

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2020年2月14日、株式会社エアトリは2020年9月期第1四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	FY09/18 IFRS				FY09/19 IFRS				FY09/20 IFRS				FY09/20 IFRS (進捗率) 通期会予	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4		
取扱高	11,281	26,363	47,406	83,166	29,258	64,849	98,899	145,981	36,046				20.0%	180,000
YoY	56.9%	66.9%	3.3%	107.8%	159.4%	146.0%	108.6%	75.5%	23.2%					-
売上収益	1,624	3,449	6,324	12,426	4,735	10,643	16,148	24,281	7,980				21.0%	38,000
YoY	35.1%	38.1%	0.1%	124.6%	191.6%	208.6%	155.3%	95.4%	68.5%					-
売上総利益	1,133	2,230	3,965	6,836	2,746	5,883	9,134	13,036	2,961					-
売上総利益率	69.8%	64.7%	62.7%	55.0%	58.0%	55.3%	56.6%	53.7%	37.1%					-
販管費	1,129	2,376	4,320	7,296	3,023	6,181	9,478	12,927	3,125					-
YoY	-	36.3%	-4.2%	89.6%	167.8%	160.1%	119.4%	77.2%	3.4%					-
販管費率	69.5%	68.9%	68.3%	58.7%	63.8%	58.1%	58.7%	53.2%	39.2%					-
投資損益	124	939	1,415	1,319	105	264	430	430	131					-
その他の収益	2	2	6	314	9	220	225	225	859					-
その他の費用	-	5	-15	43	21	34	41	41	26					-
営業利益	129	790	1,050	1,152	-183	178	270	680	800				40.0%	2,000
YoY	-34.8%	145.3%	113.4%	5.9%	-	-77.5%	-74.3%	-41.0%	-					-
営業利益率	7.9%	22.9%	16.6%	9.3%	-	1.7%	1.7%	2.8%	10.0%					-
税引前利益	128	793	1,041	1,138	-204	140	208	588	748				39.4%	1,900
YoY	-36.3%	144.0%	110.7%	3.9%	-	-82.3%	-80.0%	-48.3%	-					-
税引前利益率	7.9%	23.0%	16.5%	9.2%	-	1.3%	1.3%	2.4%	9.4%					-
親会社所有者当期純利益	67	513	661	855	-201	78	57	733	692				53.2%	1,300
YoY	-54.4%	142.0%	122.6%	20.8%	-	-84.8%	-91.4%	-14.3%	-					-
当期純利益率	4.1%	14.9%	10.5%	6.9%	-	-	-	-	8.7%					-

四半期業績推移 (百万円)	FY09/18 IFRS				FY09/19 IFRS				FY09/20 IFRS			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
取扱高	11,281	15,082	21,043	35,760	29,258	35,591	34,050	47,082	36,046			
YoY	56.9%	75.2%	103.9%	157.2%	159.4%	136.0%	61.8%	31.7%	23.2%			
売上収益	1,624	1,825	2,875	6,102	4,735	5,908	5,505	8,133	7,980			
YoY	35.1%	40.8%	95.6%	289.9%	191.6%	223.7%	91.5%	33.3%	68.5%			
売上総利益	1,133	1,097	1,735	2,871	2,746	3,137	3,251	3,902	2,961			
売上総利益率	69.8%	60.1%	60.3%	47.1%	58.0%	53.1%	59.1%	48.0%	37.1%			
販管費	1,129	1,247	1,944	2,976	3,023	3,158	3,297	3,449	3,125			
YoY	-	-	-	-	167.8%	153.2%	69.6%	15.9%	3.4%			
販管費率	69.5%	68.9%	-	-	63.8%	58.1%	58.7%	53.2%	39.2%			
営業利益	129	661	260	102	-183	361	92	410	800			
YoY	-34.8%	433.1%	52.9%	-82.9%	-	-45.4%	-64.6%	302.0%	-			
営業利益率	7.9%	36.2%	9.0%	1.7%	-	6.1%	1.7%	5.0%	10.0%			
税引前利益	128	665	248	97	-204	344	68	380	748			
YoY	-36.3%	436.3%	46.7%	-83.9%	-	-48.3%	-72.6%	291.8%	-			
経常利益率	7.9%	36.4%	8.6%	1.6%	-	5.8%	1.2%	4.7%	9.4%			
親会社株主帰属当期純利益	67	446	148	194	-201	279	-21	676	692			
YoY	-54.4%	586.2%	74.1%	-52.8%	-	-37.4%	-	248.5%	-			
当期純利益率	4.1%	24.4%	5.1%	3.2%	-	4.7%	-0.4%	8.3%	8.7%			

セグメント別 (累計) (百万円)	FY09/18 IFRS				FY09/19 IFRS				FY09/20 IFRS			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
売上高 (売上収益)	1,624	3,449	6,324	12,426	4,735	10,643	16,148	24,281	7,980			
オンライン旅行	1,000	2,295	4,625	10,132	4,124	9,500	14,088	21,445	7,402			
ITオフショア開発	523	1,053	1,597	2,153	611	1,142	1,817	2,490	507			
投資事業	100	101	101	161	-	-	242	345	71			
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
YoY	35.1%	38.1%	59.4%	124.6%	191.6%	208.6%	155.3%	95.4%	68.5%			
オンライン旅行	-	23.9%	58.5%	160.3%	312.4%	313.9%	204.6%	111.7%	79.5%			
ITオフショア開発	-	63.1%	52.3%	40.3%	16.8%	8.5%	13.8%	15.7%	-17.0%			
投資事業	-	-	-	56.3%	-	-	-	114.3%	-			
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
営業利益	129	790	1,050	1,152	-183	178	270	680	800			
オンライン旅行	67	29	-105	357	-196	234	147	1,030	905			
ITオフショア開発	64	104	107	148	91	111	134	157	40			
投資事業	115	923	1,391	1,305	97	237	473	412	163			
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	0			
調整額	118	-268	-342	-571	-175	-405	-485	-855	-309			
営業利益率	7.9%	22.9%	16.6%	9.3%	-	1.7%	1.7%	2.8%	10.0%			
オンライン旅行	6.7%	1.3%	-2.3%	3.5%	-	1.7%	1.0%	4.8%	12.2%			
ITオフショア開発	12.2%	9.9%	6.7%	6.9%	42.2%	9.7%	7.4%	6.3%	-56.0%			
投資事業	-	-	-	-	-	-	-	-	68.0%			

セグメント別 (百万円)	FY09/18 IFRS				FY09/19 IFRS				FY09/20 IFRS			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	1,624	1,825	2,875	6,102	4,735	5,908	5,505	8,133	7,980			
オンライン旅行	1,000	1,295	2,330	5,507	4,124	5,376	4,588	7,357	7,402			
ITオフショア開発	523	530	544	556	611	531	675	673	507			
投資事業	100	1	-	60	-	-	242	345	71			
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
YoY	35.1%	40.8%	95.6%	289.9%	191.6%	223.7%	91.5%	33.3%	68.5%			
オンライン旅行	-	-	118.4%	465.1%	312.4%	315.1%	96.9%	33.6%	79.5%			
ITオフショア開発	-	-	35.1%	14.5%	16.8%	0.2%	24.1%	21.0%	-17.0%			
投資事業	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
営業利益	129	661	260	102	-183	361	92	410	800			
オンライン旅行	67	-38	-134	462	-196	430	-87	883	905			
ITオフショア開発	64	40	3	41	91	20	23	23	40			
投資事業	115	808	468	-86	97	140	236	-61	163			
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
調整額	118	-386	-74	-229	-175	-230	-80	-370	-309			
営業利益率	7.9%	36.2%	9.0%	1.7%	-	6.1%	1.7%	5.0%	10.0%			
オンライン旅行	6.7%	-2.9%	-5.8%	8.4%	-	8.0%	-	12.0%	12.2%			
ITオフショア開発	12.2%	7.5%	0.6%	7.4%	42.2%	3.8%	3.4%	3.4%	-56.0%			
投資事業	-	-	-	-143.3%	-	-	-97.5%	-17.7%	68.0%			

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2020年9月期第1四半期実績（2020年2月14日発表）

- ▷ 中国を中心に新型コロナウイルスの感染が拡大しているが、同社は2020年2月14日現在では、2019年11月14日公表の通期会社予想の修正はないとしている。
- ▷ 進捗率：2020年9月期会社計画に対する進捗率は、取扱高20.0%、売上収益21.0%、営業利益40.0%、税引前利益39.4%、親会社所有者帰属当期純利益53.2%となった。
- ▷ 2020年9月期第1四半期実績：取扱高36,046百万円（前年同期比23.2%増）、売上収益7,980百万円（同68.5%増）、営業利益800百万円（前年同期は183百万円の損失）、税引前利益748百万円（前年同期は204百万円の損失）、親会社所有者帰属四半期利益692百万円（前年同期は201百万円の損失）
- ▷ 利益回収フェーズに入ったことから、利益率が向上した。粗利益に対する広告比率は29.1%（前年同期は37.2%）となった。オーガニック粗利益（広告やメタサーチを経由しない顧客への販売による粗利益）は、2020年9月期第1四半期までの2年間で245%成長した。CVR（コンバージョンレート）は8%増（前年同期比）、クロスセル率は15%増（前年同期比）となった。

新型コロナウイルスの影響について

中国を中心に新型コロナウイルスの感染が拡大しているが、同社は2020年2月14日現在では、通期営業利益予想の修正はないとしている。

海外旅行領域

新型コロナウイルスの影響拡大により、2020年1月以降から直近に至るまで、海外旅行領域における取扱高へのマイナス影響が出始めている。一方で、コスト面の効率化（広告費の抑制など）により、海外旅行領域における営業利益への影響を最小化する方針である。

国内旅行領域およびその他事業領域への影響

国内旅行領域やその他事業領域における業績が好調であること、第1四半期時点で予算を上回る進捗であること等により、海外旅行領域へのマイナス影響（取扱高の減少）をカバーしており、2020年2月14日時点で通期営業利益予想の修正はないとしている。

業界環境

旅行業界において、2019年1月～12月の日本人出国者数の累計は2,008万人と、前年同月時点の累計を約112万人上回った。（出所：日本政府観光局（JNTO））また、同期間の訪日外国人観光客は3,188万人を超え、「明日の日本を支える観光ビジョン」における2020年の目標4,000万人に向け順調に推移している。

セグメント別

オンライン旅行事業

2020年9月期第1四半期以降の開示セグメントでは、オンライン旅行事業の中に「エアトリ旅行事業」「訪日旅行事業」「ライフイノベーション事業」が含まれている。

売上高は7,042百万円（前年同期比79.5%増）、セグメント利益は905百万円（前年同期は196百万円の損失）となった。2019年12月末のBTMクライアント数は3,375（前年同期比12.6%増）となった。

オンライン旅行事業のセグメント利益には、ひかわ社取得による負ののれんの金額が含まれている。

ITオフショア開発事業

売上高は507百万円（前年同期比17.0%減）、セグメント利益は40百万円（同56.0%減）となった。ITオフショア開発事業では、エンジニアの人数の増加と開発の効率化に伴う単価上昇が売上高の増加に寄与した。雇用エンジニア数を増加させ、2019年12月末現在は1,000名規模まで成長した。

投資事業

売上高は71百万円（前年同期は売上高なし）、セグメント利益は163百万円（同68.0%増）となった。投資事業において、2020年2月現在、投資先は62社まで拡大した。総投資額累計は2020年2月時点で2,100百万円となっている。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。

SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.

東京都文京区千駄木3-31-12

HP: <https://sharedresearch.jp>

TEL : (03)5834-8787

Email: info@sharedresearch.jp