

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。

2021年5月14日、株式会社エアトリは2021年9月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	FY09/19 IFRS				FY09/20 IFRS				FY09/21 IFRS		FY09/21 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		
取扱高	29,258	64,849	98,899	145,981	36,046	60,857	66,975	74,700	10,363	18,077		
YoY	159.4%	146.0%	108.6%	75.5%	23.2%	-6.2%	-32.3%	-48.8%	-71.3%	-70.3%		
売上収益	4,735	10,643	16,148	24,306	7,980	14,741	19,212	21,241	6,560	11,202	46.1%	24,300
YoY	191.6%	208.6%	155.3%	95.6%	68.5%	38.5%	19.0%	-12.6%	-17.8%	-24.0%		14.4%
売上総利益	2,746	5,883	9,134	12,920	2,961	5,701	7,199	7,504	1,935	3,855		
売上総利益率	58.0%	55.3%	56.6%	53.2%	37.1%	38.7%	37.5%	35.3%	29.5%	34.4%		
販管費	3,023	6,181	9,478	12,868	3,013	5,879	7,671	9,121	1,272	2,644		
YoY	167.8%	160.1%	119.4%	76.4%	-0.3%	-4.9%	-19.1%	-29.1%	-57.8%	-55.0%		
販管費率	63.8%	58.1%	58.7%	52.9%	37.8%	39.9%	39.9%	42.9%	19.4%	23.6%		
投資損益	105	264	430	150	131	-270	-568	-412	72	165		
その他の収益	9	220	225	546	149	183	1,016	330	44	74		
その他の費用	21	-34	-41	-71	26	-1,066	-1,122	-7,296	16	-45		
営業利益	-183	178	270	676	202	-1,332	-1,147	-8,994	763	2,001	153.9%	1,300
YoY	-	-77.5%	-74.3%	-41.3%	-	-	-	-	277.7%	-		-
営業利益率	-	1.7%	1.7%	2.8%	2.5%	-	-	-	11.6%	17.9%		5.3%
税引前利益	-204	140	208	588	150	-1,425	-1,269	-9,190	725	1,955	157.7%	1,240
YoY	-	-82.3%	-80.0%	-48.3%	-	-	-	-	383.3%	-		-
税引前利益率	-	1.3%	1.3%	2.4%	1.9%	-	-	-	11.1%	17.5%		5.1%
親会社所有者当期純利益	-201	78	57	731	692	-741	-1,167	-8,692	432	1,286	173.5%	741
YoY	-	-84.8%	-91.4%	-22.4%	-	-	-	-	-37.6%	-		-
当期純利益率	-	-	-	-	8.7%	-	-	-	6.6%	11.5%		3.0%

四半期業績推移 (百万円)	FY09/19 IFRS				FY09/20 IFRS				FY09/21 IFRS	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
取扱高	29,258	35,591	34,050	47,082	36,046	24,811	6,118	7,725	10,363	7,714
YoY	159.4%	136.0%	61.8%	31.7%	23.2%	-30.3%	-82.0%	-83.6%	-71.3%	-68.9%
売上収益	4,735	5,908	5,505	8,158	7,980	6,761	4,471	2,029	6,560	4,642
YoY	191.6%	223.7%	91.5%	33.7%	68.5%	14.4%	-18.8%	-75.1%	-17.8%	-31.3%
売上総利益	2,746	3,137	3,251	3,786	2,961	2,740	1,498	305	1,935	1,920
売上総利益率	58.0%	53.1%	59.1%	46.4%	37.1%	40.5%	33.5%	15.0%	29.5%	41.4%
販管費	3,023	3,158	3,297	3,390	3,013	2,866	1,792	1,450	1,272	1,372
YoY	167.8%	153.2%	69.6%	13.9%	-0.3%	-9.2%	-45.6%	-57.2%	-57.8%	-52.1%
販管費率	63.8%	58.1%	58.7%	52.9%	37.8%	39.9%	39.9%	42.9%	19.4%	29.6%
営業利益	-183	361	92	406	202	-1,534	185	-7,847	763	1,238
YoY	-	-45.4%	-64.6%	298.0%	-	-	101.1%	-	277.7%	-
営業利益率	-	6.1%	1.7%	5.0%	2.5%	-	-	-	11.6%	26.7%
税引前利益	-204	344	68	380	150	-1,575	156	-7,921	725	1,230
YoY	-	-48.3%	-72.6%	291.8%	-	-	129.4%	-	383.3%	-
経常利益率	-	5.8%	1.2%	4.7%	1.9%	-	-	-	11.1%	26.5%
親会社株主帰属当期純利益	-201	279	-21	674	692	-1,433	-426	-7,525	432	854
YoY	-	-37.4%	-	139.9%	-	-	-	-	-37.6%	-
当期純利益率	-	4.7%	-	8.3%	8.7%	-	-	-	6.6%	18.4%

出所：会社データよりSR社作成

*2021年9月期の四半期が開示されるごとに、2020年9月期の前年同期を非継続事業を除外した数値に置き換えている。3ヶ月の数値は差額で計算されている。

*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。

セグメント別 (累計) (百万円)	FY09/19 IFRS				FY09/20 IFRS				FY09/21 IFRS	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2
売上収益	4,735	10,643	16,148	24,306	7,980	14,741	19,212	21,241	6,560	11,202
オンライン旅行	4,124	9,500	14,088	21,505	7,402	13,653	17,198	18,794	5,838	9,931
ITオフショア開発	611	1,142	1,817	2,455	507	1,016	1,461	1,888	426	925
投資事業	0	0	242	345	71	71	553	558	295	345
その他	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
YoY	191.6%	208.6%	155.3%	95.6%	68.5%	38.5%	19.0%	-12.6%	-17.8%	-24.0%
オンライン旅行	312.4%	313.9%	204.6%	112.7%	79.5%	43.7%	22.1%	-12.6%	-21.1%	-27.3%
ITオフショア開発	16.8%	8.5%	13.8%	14.0%	-17.0%	-11.0%	-19.6%	-23.1%	-16.0%	-9.0%
投資事業	-	-	139.6%	114.3%	-	-	128.5%	61.7%	315.5%	385.9%
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益	-183	178	270	676	202	-1,332	-1,147	-8,994	763	2,001
オンライン旅行	-196	234	147	1,110	307	-473	-289	-7,544	627	1,394
ITオフショア開発	91	111	134	172	40	53	76	0	30	613
投資事業	97	237	473	332	163	-243	-79	-247	316	435
その他	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-
YoY	-	-77.5%	-74.3%	-41.3%	-	-	-	-	277.7%	-
オンライン旅行	-	706.9%	-	312.6%	-	-	-	-	104.2%	-
ITオフショア開発	42.2%	6.7%	25.2%	16.2%	-56.0%	-52.3%	-43.3%	-	-25.0%	-
投資事業	-15.7%	-74.3%	-66.0%	-74.6%	68.0%	-	-	-	93.9%	-
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	1.7%	1.7%	2.8%	2.5%	-	-	-	11.6%	17.9%
オンライン旅行	-	2.5%	1.0%	5.2%	4.1%	-	-	-	10.7%	14.0%
ITオフショア開発	14.9%	9.7%	7.4%	7.0%	7.9%	5.2%	5.2%	-	7.0%	66.3%
投資事業	-	-	195.5%	96.2%	229.6%	-	-	-	107.1%	126.1%
セグメント別 (四半期) (百万円)	FY09/19 IFRS				FY09/20 IFRS				FY09/21 IFRS	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上収益	4,735	5,908	5,505	8,158	7,980	6,761	4,471	2,029	6,560	4,642
オンライン旅行	4,124	5,376	4,588	7,417	7,402	6,251	3,545	1,596	5,838	4,093
ITオフショア開発	611	531	675	638	507	509	445	427	426	499
投資事業	-	-	242	103	71	-	482	5	295	50
その他	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
YoY	191.6%	223.7%	91.5%	33.7%	68.5%	14.4%	-18.8%	-75.1%	-17.8%	-31.3%
オンライン旅行	312.4%	315.1%	96.9%	35.2%	79.5%	16.3%	-22.7%	-78.5%	-21.1%	-34.5%
ITオフショア開発	16.8%	0.2%	24.1%	14.7%	-17.0%	-4.1%	-34.1%	-33.1%	-16.0%	-2.0%
投資事業	-	-	-	71.7%	-	-	99.2%	-95.1%	315.5%	-
営業利益	-183	361	92	406	202	-1,534	185	-7,847	763	1,238
オンライン旅行	-196	430	-87	963	307	-780	184	-7,255	627	767
ITオフショア開発	91	20	23	38	40	13	23	-76	30	583
投資事業	97	140	236	-141	163	-406	164	-168	316	119
その他	0	0	-	0	0	0	0	0	-	-
営業利益率	-	6.1%	1.7%	5.0%	2.5%	-	4.1%	-	11.6%	26.7%
オンライン旅行	-	8.0%	-	13.0%	4.1%	-	5.2%	-	10.7%	18.7%
ITオフショア開発	14.9%	3.8%	3.4%	6.0%	7.9%	2.6%	5.2%	-	7.0%	116.8%
投資事業	-	-	97.5%	-	229.6%	-	34.0%	-	107.1%	238.0%

出所：会社データよりSR社作成

*2020年9月期の累計は第3四半期まで非継続事業を含む数値であり、第4四半期（取扱高除く）は非継続事業を除いた数値である。第4四半期（3ヶ月）の数値は累計の差額となっている。

*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。

2021年9月期第2四半期実績（2021年5月14日発表）

- ▷ 2021年9月期第2四半期累計期間実績：取扱高18,077百万円、売上収益11,202百万円（前年同期比24.0%減。継続事業のみで比較。以下同様）、営業利益2,001百万円（前年同期は1,332百万円の損失）、税引前利益1,955百万円（同1,425百万円の損失）、親会社所有者帰属四半期利益1,286百万円（同741百万円の損失）となった。第2四半期時点で、2021年4月15日付修正業績予想における通期営業利益計画値（1,300百万円）を上回っている。
- ▷ 第2四半期の各月の粗利益は、国内旅行領域は1月330百万円、2月200百万円、3月360百万円、海外旅行領域は各月10百万円、その他事業領域は1月320百万円、2月380百万円、3月320百万円であった。第2四半期の月間販管費は450～500百万円程度に抑制した。国内旅行需要減少に伴い、変動費及び広告宣伝費をコントロールしている。
- ▷ 同社は、2021年4月15日付で修正した業績予想を据え置いた。同社は2021年9月期の粗利益について、コロナ第4波の収束及び夏の旅行需要により、国内旅行領域の粗利益が徐々に回復する見込みであるとした。また、2021年5月以降の月間販管費は、取扱高の増加に応じて、変動費が190～240百万円、固定費が260～310百万円程度を計画するとした。業績予想の前提等の詳細については、後述の「2021年9月期通期会社予想」の項を参照されたい。

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」「ライフィノベーション事業」が含まれている。売上収益は9,931百万円（前年同期比27.3%減）、セグメント利益は1,394百万円（前年同期は473百万円の損失）となった。

- ▷ オンライン旅行事業のうちエアトリ旅行事業においては、国内旅行領域に関して回復傾向にあり、まん延防止等重点措置や緊急事態宣言等の影響が一部あるものの、想定を上回っている。
- ▷ 新たに開始したヘルスケア事業についても、PCR検査等の需要により順調に成長しているが、ワクチン接種普及に伴い、期間限定的な事業と同社は認識している。

ITオフショア開発事業

売上収益は925百万円（前年同期比9.0%減）、セグメント利益は613百万円（前年同期は53百万円の利益）となった。

投資事業

売上収益は345百万円（前年同期比385.9%増）、セグメント利益は435百万円（前年同期は243百万円の損失）となった。

- ▷ 投資事業において、2021年5月現在、投資先は66社まで拡大した。総投資額累計は2021年5月現在で約2,700百万円となっている。

2021年9月期通期会社予想

(百万円)	19年9月期 実績	20年9月期 実績	21年9月期 会予
取扱高	145,981	74,700	
YoY	75.5%	-48.8%	
売上収益	24,306	21,241	24,300
YoY	95.3%	-12.6%	14.4%
営業利益	676	-8,994	1,300
YoY	-41.3%	-	-
税引前利益	588	-9,190	1,240
YoY	-52.0%	-	-
親会社所有者帰属当期純利益	731	-8,692	741
YoY	-22.4%	-	-

出所：会社資料よりSR社作成、2020年9月期の取扱高には非継続事業の取扱高を含む

2021年9月期第2四半期決算時点の補足（2021年5月14日）

同社は2021年9月期の粗利益について、以下の計画値であることを発表している。コロナ第4波の収束及び夏の旅行需要により、国内旅行領域の粗利益が徐々に回復する見込みであるとした。

- ▷ 国内旅行領域：4月300百万円、5月240百万円、6月310百万円、7月400百万円
- ▷ 海外旅行領域：4～7月まで各月10百万円
- ▷ その他事業領域：4～7月まで各月300～310百万円

また、2021年5月期以降の月間販管費は、取扱高の増加に応じて、変動費が190～240百万円、固定費が260～310百万円程度を計画するとした。

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