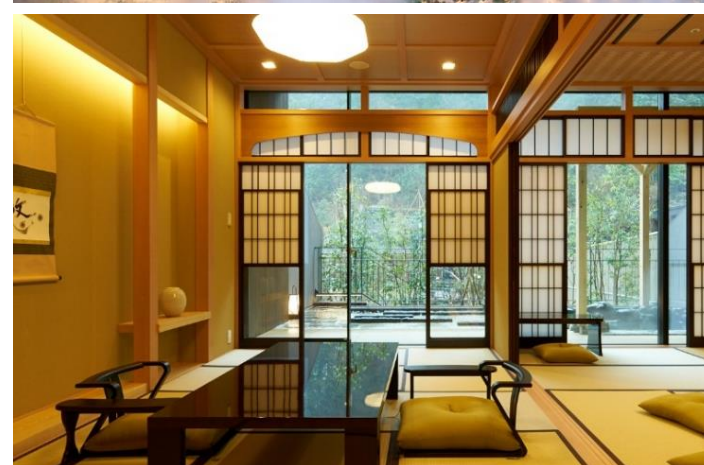


藤田観光株式会社
2026年12月期
第2四半期(中間期)
決算説明資料

2026年8月6日
(証券コード:9722)



前年比 売上高 8.0億円増収、営業利益 6.0億円減益
(期初計画に対しては大幅な増益、改装影響を除くと実質的には前年比増益)

- ・大規模な改装に伴う客室の売り止め影響があったものの、高付加価値商品の提供や欧米豪を中心としたインバウンドの獲得および需給動向に合わせた価格設定により、前年比増収
- ・婚礼部門の利用人員増および単価上昇が前年比増収を牽引
- ・客室改装による売り止め影響により、前年比減益

単位:百万円			2026年 2Q累計 実績	2025年 2Q累計 実績	前年比
	1Q実績 1~3月	2Q実績 4~6月			
売上高	19,424	21,330	40,755	39,955	+800
営業利益	2,586	3,684	6,270	6,877	▲606
経常利益	2,116	3,955	6,072	6,797	▲725
特別利益	5,999	-	5,999	25	+5,973
特別損失	-	-	-	61	▲61
税金等費用	2,769	1,286	4,056	2,244	+1,811
親会社株主に帰属する 四半期純利益	5,346	2,668	8,015	4,517	+3,497

WHG事業のADR上昇、ラグジュアリー＆バンケット事業の婚礼利用人員増が増収を牽引

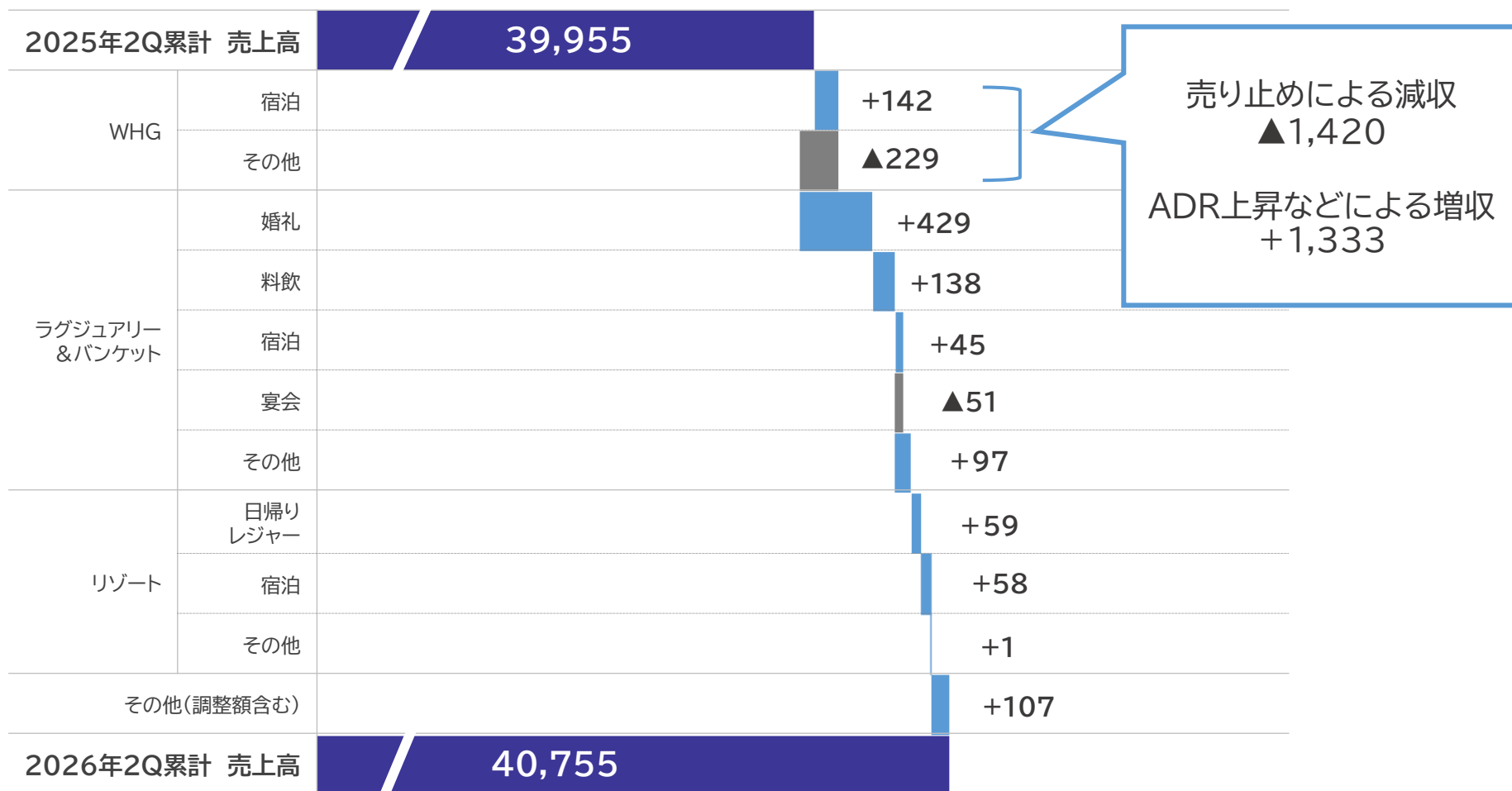
- ・WHG事業はADR(客室平均単価)上昇が寄与
- ・ラグジュアリー＆バンケット事業は婚礼、料飲部門にて利用人員増、増収増益
- ・リゾート事業は「箱根小涌園 天悠」のADR上昇で増収も、労務費の増加などで減益

単位:百万円				2026年	2025年	前年比
		1Q実績 1～3月	2Q実績 4～6月	2Q累計 実績	2Q累計 実績	
売上高		19,424	21,330	40,755	39,955	+800
	WHG事業	11,880	12,490	24,370	24,457	▲87
	ラグジュアリー＆バンケット事業	4,631	5,813	10,444	9,784	+660
	リゾート事業	2,548	2,671	5,219	5,099	+119
	その他(調整額含む)	364	355	720	612	+107
営業損益		2,586	3,684	6,270	6,877	▲606
	WHG事業	2,477	2,795	5,273	6,031	▲758
	ラグジュアリー＆バンケット事業	112	843	956	746	+209
	リゾート事業	▲2	71	68	109	▲41
	その他(調整額含む)	▲1	▲25	▲27	▲10	▲16

宿泊部門(WHG事業)、婚礼部門が増収を牽引 前年比 8.0億円増収

・売り止め影響により14億円減収も、ADR上昇および婚礼の利用人員増・単価上昇により増収

単位:百万円

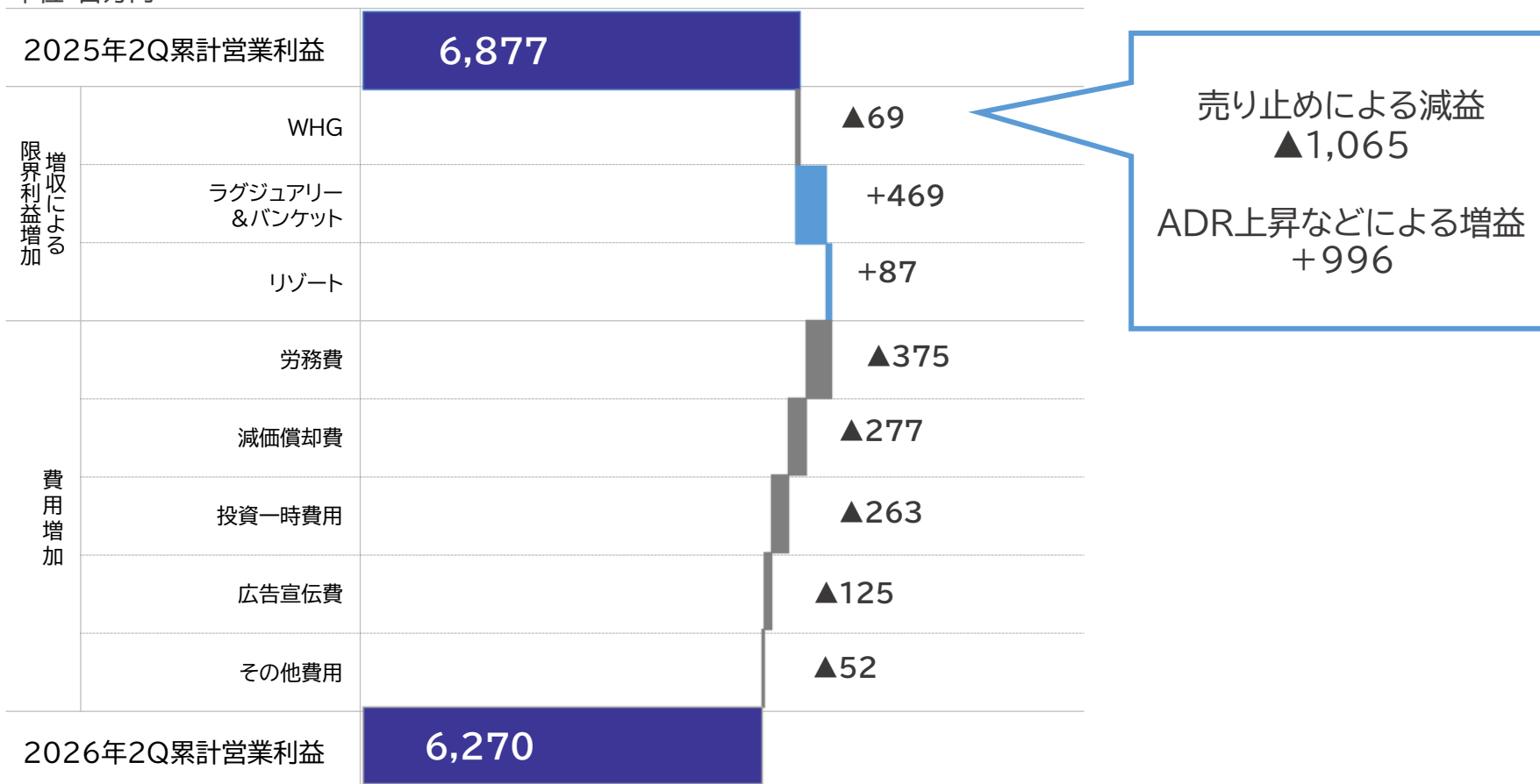


営業利益 —要因別増減—

費用増加が限界利益の増加を上回り、前年比減益
前年比 6.0億円減益

- ・付加価値向上施策の一環である改装に伴う限界利益の減少、投資一時費用増加により減益
- ・人材への投資と、客室改装など施設への投資を積極的に実施し、成長基盤を強化

単位:百万円



複数事業所において商品力強化に向けた改装を実施し、将来の収益基盤を構築
 ADR前年比9%上昇、商品力強化と海外セールス強化が着実に成果
 前年比 0.8億円減収、7.5億円減益

- ・海外セールス強化により欧米豪を中心としたインバウンド需要を獲得
- ・インバウンド需要獲得および機能強化の改装が奏功し、1室あたりの利用人員が増加
- ・イールド機能強化により需要動向に合わせた価格設定を実施

ADR上昇

<改装に伴う売り止めの状況>

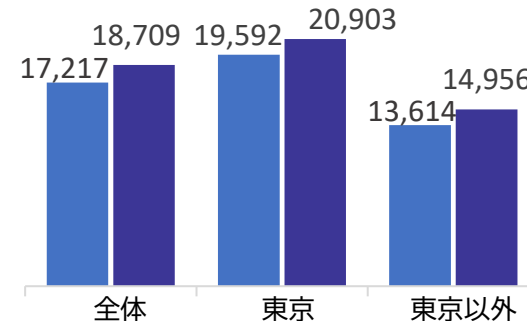
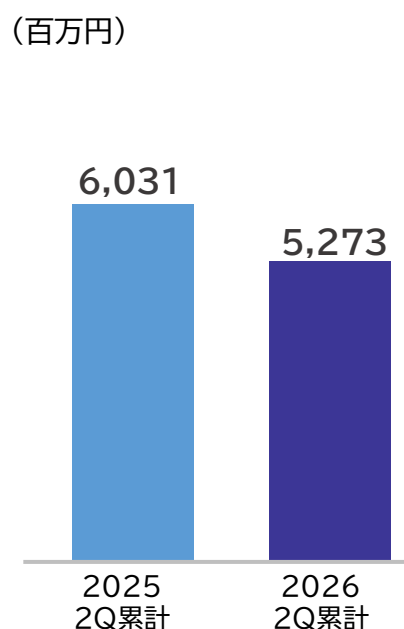
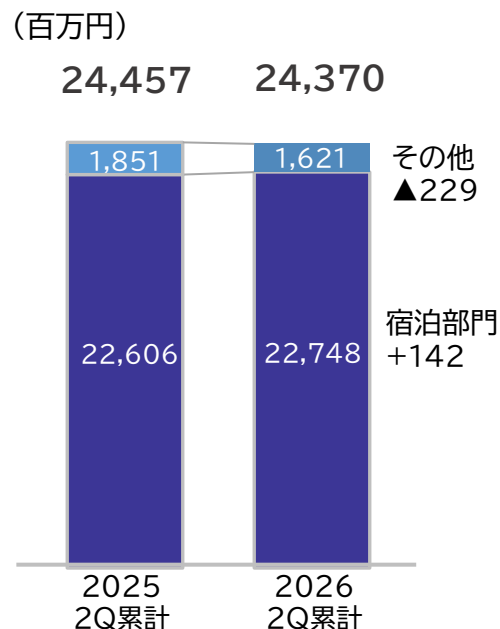
2026年1～6月 東京ベイ有明WH、キャナルシティ・福岡WH、HG札幌など、延べ売り止め客室数 約10万室

※ WH: ワシントンホテル HG: ホテルグレイスリー

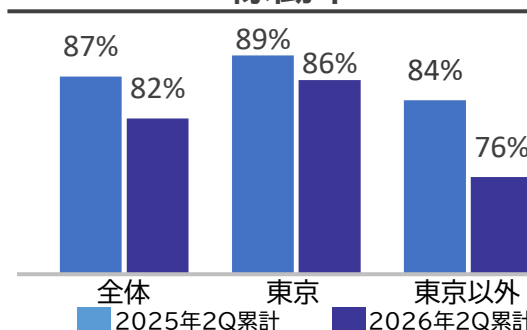
売上高

営業利益

ADR(円)



稼働率



※改装に伴う売り止め客室を除いた場合の稼働率

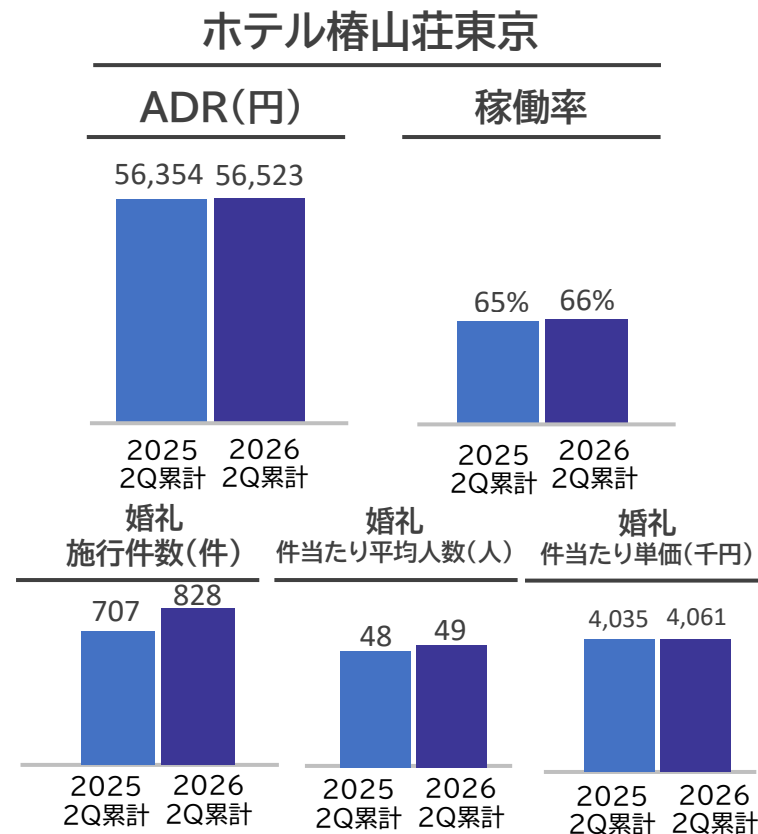
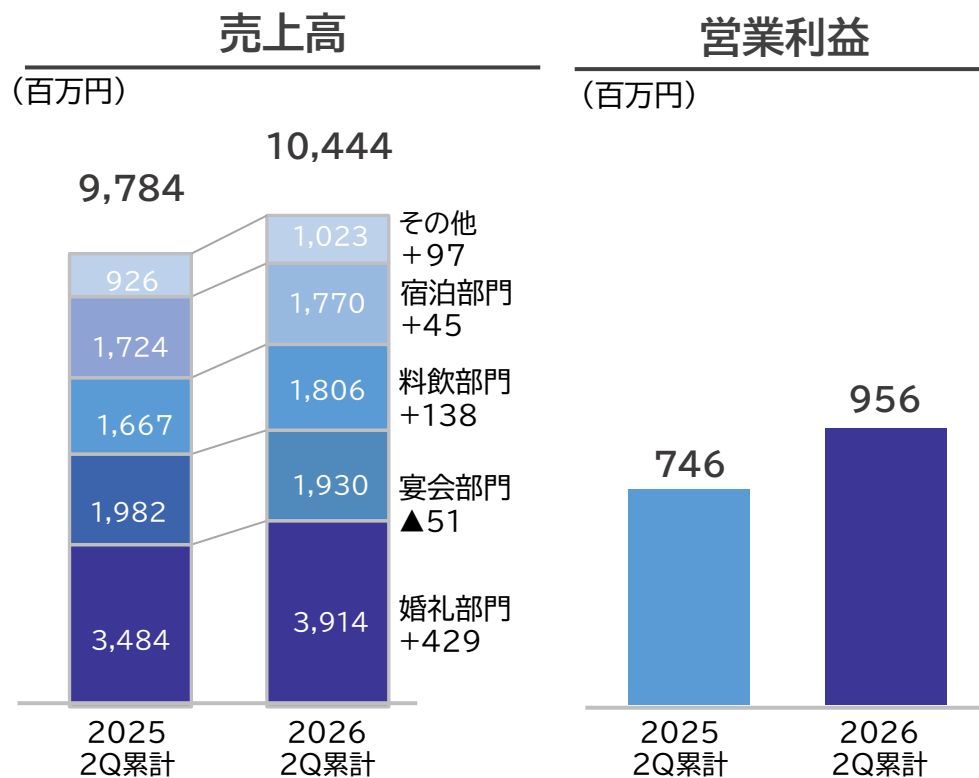
全体: 89%
 (前年比+1%pt)

※ 営業指標はWHGホテルズFC・MC施設およびサービスアパートメントISORAS CIKARANGを除く

婚礼部門のハード・ソフト両面の付加価値向上による施行件数増・単価上昇により増収増益
前年比 6.6億円増収、2.0億円増益

「ホテル椿山荘東京」

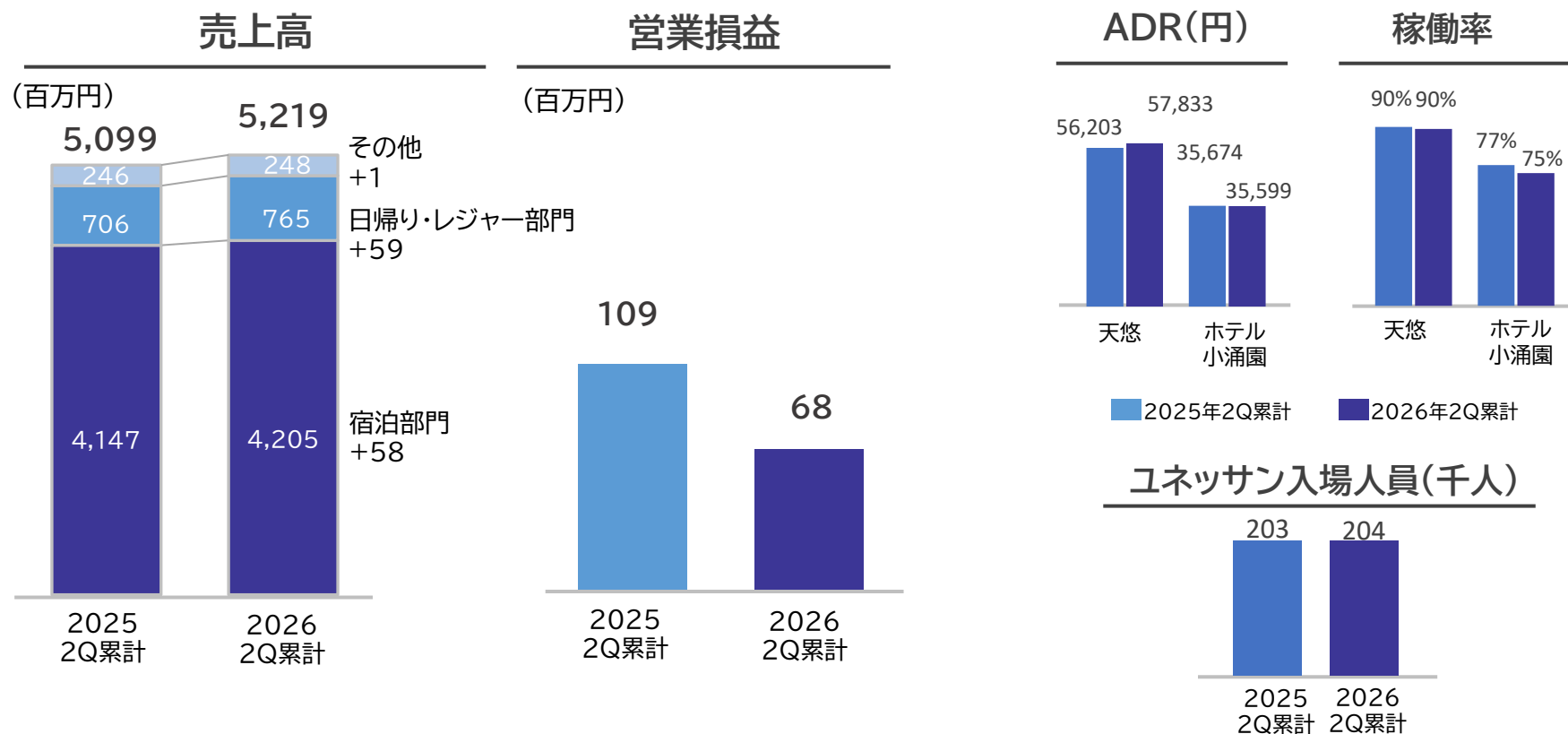
- ・婚礼部門:宴会場改装や料理・飲物、装花などの商品力強化により施行件数増加・単価上昇
- ・料飲部門:慶事需要の獲得およびアフタヌーンティー企画が増収に寄与
- ・宿泊部門:海外プロモーションの継続実施により、欧米豪を中心としたインバウンド需要を獲得



※婚礼施行件数、件当たり人数・単価は挙式のみでの施行件数を含まず算出

「箱根小涌園観光地化戦略」として、季節ごとのイベント実施などにより付加価値向上施策を展開
 「箱根ホテル小涌園」では6月にレストラン拡張工事を完了し、2027年の増室に先行してオープン
 前年比 1.1億円増収、0.4億円減益

- ・「箱根小涌園 天悠」 2Q(4～6月)はインバウンド需要が回復し、高稼働を維持しつつADRが上昇
- ・「箱根ホテル小涌園」 需給動向に合わせた価格設定によりADRを維持
- ・「箱根小涌園ユネッサン」「観光地化戦略」の一環としてのイベント開催や企業・IPコラボレーションなどにより利用人員増



インバウンドの状況

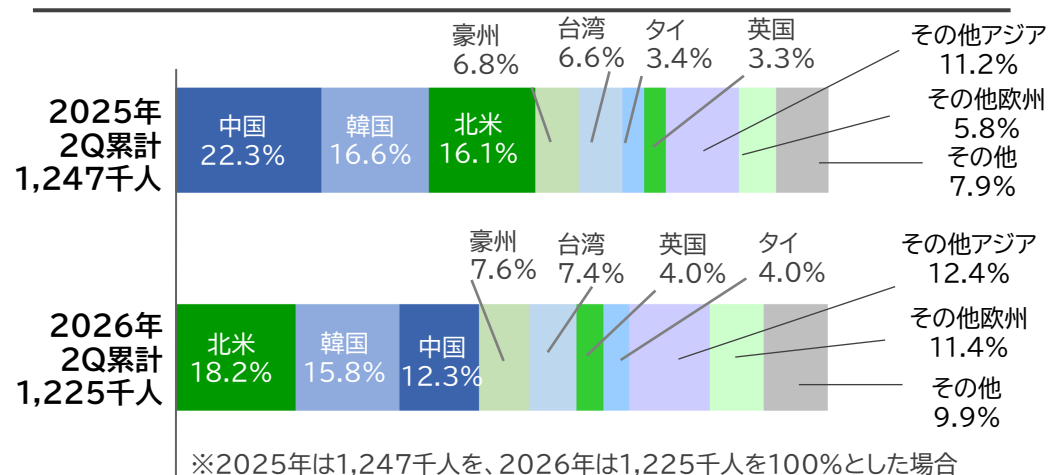
	2026年2Q累計 実績	前年比
インバウンド宿泊者数(国内事業所のみ)	1,225千人	▲1.8%
総宿泊者数(国内事業所のみ)	2,018千人	▲6.5%
インバウンド比率	60.7%	+2.9%pt
WHG全体	63.3%	+3.6%pt
ホテルグレイスリー新宿	95.2%	▲0.2%pt
新宿ワシントンホテル(本館・ANNEX)	76.9%	+2.3%pt
ホテル椿山荘東京	39.7%	+3.6%pt
箱根小涌園 天悠	54.5%	▲3.3%pt
箱根ホテル小涌園	18.0%	▲7.3%pt

インバウンド宿泊者数 国別増減

2025年2Q累計	1,247千人
米国	+12千人
ドイツ	+10千人
豪州	+8千人
カナダ	+8千人
その他欧州	+24千人
その他	+38千人
中国	▲126千人
2026年2Q累計	1,225千人

中国からの宿泊者数が減少も、欧米豪などが増加し、ADR上昇

インバウンド宿泊者数 国別シェア



欧米豪のシェアが約4割まで拡大

※中国の数値に香港からの宿泊者数を含む
※北米:米国およびカナダ

連結 貸借対照表

- ・投資有価証券の売却などにより、固定資産は前期末比 28.6億円減少
- ・借入金は前期末比 46.1億円減少の 230.3億円
- ・純資産は前期末比 62.2億円増加の 430.4億円

単位:百万円		2026年 6月末	2025年 12月末	増減
	流動資産	23,958	20,676	+3,282
	固定資産	75,293	78,157	▲2,864
	資産合計	99,252	98,834	+418
	流動負債	26,789	29,366	▲2,577
	固定負債	29,415	32,648	▲3,233
	負債合計	56,204	62,015	▲5,811
	純資産合計	43,047	36,818	+6,229
	負債純資産合計	99,252	98,834	+418
自己資本比率		43.4%	37.3%	+6.1%pt
借入金合計		23,038	27,655	▲4,617

キャッシュ・フロー計算書

- ・税金支払いの増加などにより、営業キャッシュ・フローは前年比17.9億円減少
- ・成長に資する改装など設備投資(▲30.3億円)を実施、一方投資有価証券売却(87.6億円)により、投資キャッシュ・フローは49.8億円のキャッシュイン

単位:百万円	2026年 2Q累計	2025年 2Q累計	増減
営業活動による キャッシュ・フロー	5,246	7,042	▲1,795
投資活動による キャッシュ・フロー	4,981	▲1,217	+6,198
フリーキャッシュ・フロー	10,227	5,824	+4,402
財務活動による キャッシュ・フロー	▲5,473	▲6,313	+840
現金および現金同等物の 期末残高	16,981	13,935	+3,046

2026年12月期 業績予想

第2四半期決算を踏まえ、通期業績予想を上方修正

単位:百万円	上期(1～6月)			下期 (7～12月)	通期		
	実績	2/12発表 予想	前回 予想比	8/6発表 予想	8/6発表 予想	2/12発表 予想	前回 予想比
売上高	40,755	39,700	+1,055	43,244	84,000	83,000	+1,000
WHG事業	24,370	23,700	+670	25,929	50,300	49,600	+700
ラグジュアリー-&バンケット事業	10,444	10,200	+244	10,255	20,700	20,500	+200
リゾート事業	5,219	5,200	+19	6,380	11,600	11,600	0
その他(調整額含む)	720	600	+120	679	1,400	1,300	+100
営業利益	6,270	5,100	+1,170	6,929	13,200	12,000	+1,200
WHG事業	5,273	4,450	+823	5,626	10,900	10,100	+800
ラグジュアリー-&バンケット事業	956	700	+256	493	1,450	1,250	+200
リゾート事業	68	0	+68	781	850	800	+50
その他(調整額含む)	▲27	▲50	+22	27	0	▲150	+150
経常利益	6,072	4,900	+1,172	6,727	12,800	11,600	+1,200
当期純利益	8,015	7,000	+1,015	4,484	12,500	11,500	+1,000

2026年12月期 業績予想の前提(営業指標)

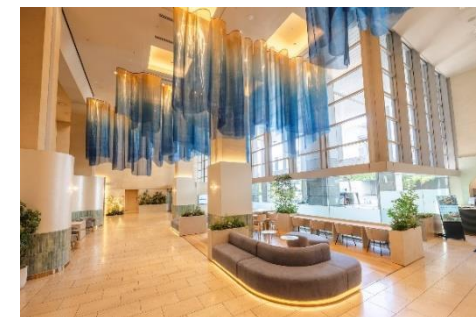
		上期(1～6月)			下期 (7～12月)	通期		
		実績	2/12発表	増減	8/6発表	8/6発表	2/12発表	増減
WHG全体	稼働率	82%	82%	▲0%pt	85%	84%	84%	▲0%pt
	ADR	18,709円	18,177円	+532円	18,766円	18,738円	18,479円	+259円
WHG東京	稼働率	86%	85%	+1%pt	88%	87%	87%	+0%pt
	ADR	20,903円	20,391円	+511円	20,543円	20,720円	20,469円	+251円
WHG東京以外	稼働率	76%	77%	▲1%pt	81%	79%	79%	▲1%pt
	ADR	14,956円	14,489円	+466円	15,893円	15,446円	15,217円	+229円
ホテル椿山荘東京	稼働率	66%	67%	▲0%pt	72%	69%	69%	▲0%pt
	ADR	56,523円	56,500円	+23円	55,546円	56,009円	56,000円	+9円
箱根小涌園 天悠	稼働率	90%	87%	+3%pt	91%	90%	89%	+1%pt
	ADR	57,833円	56,910円	+923円	60,067円	58,968円	58,540円	+428円
箱根ホテル小涌園	稼働率	75%	78%	▲4%pt	88%	81%	83%	▲2%pt
	ADR	35,599円	34,649円	+950円	36,734円	36,217円	35,758円	+459円
ホテル椿山荘東京	婚礼施行件数	828件	805件	+23件	855件	1,683件	1,660件	+23件
	婚礼件当たり単価	4,061千円	3,985千円	+76千円	4,095千円	4,078千円	4,042千円	+36千円
	婚礼件当たり 平均人員	49人	48人	+0人	50人	50人	49人	+0人
箱根小涌園ユネッサン	入場人員	204千人	203千人	+1千人	307千人	511千人	510千人	+1千人

➤ WHGホテルズの拠点拡大を推進

フランチャイズ14店舗目となる「大阪和泉中央駅前ワシントンホテル(仮称)」(2026年内開業予定)に加え、その他案件についても開業に向け協議を進めています。今後も、新築、フランチャイズ、マネジメントコントラクトや既存物件取得・リブランド、M&Aなど、多様なスキームを組み合わせることにより、拠点拡大を加速させ、持続的成長を目指します。

➤ 改装の進捗ー①東京ベイ有明ワシントンホテル<9月完工予定>

「東京ベイ有明ワシントンホテル」は2025年より改装に着手し、一部シングルルームのダブルルーム化などにより快適性と機能性の向上を図りました。7月にはロビーがリニューアルオープンするなど、機能強化、付加価値向上を推進しています。



東京ベイ有明ワシントンホテル ロビー

➤ 改装の進捗ー②ホテルグレイスリー銀座<12月完工予定>

「ホテルグレイスリー銀座」は2026年8月に改装に着手し、10階から13階の108室を全面改装します。客室常設タブレットでベッド・照明・カーテンを操作できる「エグゼクティブフロア スマートルーム」を導入します。上質な内装と先進的な客室機能の両面での付加価値向上に取り組んでまいります。



ホテルグレイスリー銀座
エグゼクティブフロア スマートルーム
(イメージ)

営業指標推移

		2025年				2026年	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
WHG全体	稼働率	86%	87%	85%	83%	83%	81%
	ADR	16,597円	17,821円	16,127円	20,095円	18,088円	19,342円
WHG東京	稼働率	89%	89%	84%	84%	86%	86%
	ADR	18,933円	20,237円	17,387円	22,794円	20,358円	21,438円
WHG東京以外	稼働率	83%	85%	85%	82%	79%	72%
	ADR	13,029円	14,179円	14,311円	15,952円	14,376円	15,582円
ホテル椿山荘東京	稼働率	56%	75%	63%	80%	56%	76%
	ADR	57,535円	55,483円	51,567円	55,853円	57,439円	55,852円
箱根小涌園 天悠	稼働率	93%	87%	89%	95%	90%	89%
	ADR	54,503円	57,992円	55,262円	60,255円	53,875円	61,811円
箱根ホテル小涌園	稼働率	76%	79%	93%	83%	76%	73%
	ADR	36,829円	34,568円	40,179円	37,267円	32,562円	38,728円
ホテル椿山荘東京	婚礼施行件数	263件	444件	274件	600件	335件	493件
	婚礼件当たり単価	4,127千円	3,980千円	3,808千円	4,182千円	4,086千円	4,044千円
	婚礼件当たり平均人員	50人	47人	45人	50人	50人	48人
箱根小涌園ユネッサン	入場人員	99千人	104千人	194千人	105千人	105千人	99千人

※ 営業指標はWHGホテルズFC・MC施設およびサービスアパートメントISORAS CIKARANGを除く

施設一覧(2026年8月6日現在)

WHG事業				リゾート事業		ラグジュアリー＆バンケット事業	
《宿泊》 34拠点 10,841室				《宿泊》11拠点 554室		《宿泊》 1拠点 265室	
■ワシントンホテル (19拠点 6,476室)		■ホテルグレイスリー (10拠点 3,165室)		箱根小涌園 天悠	150室	ホテル椿山荘東京	265室
仙台	223室	札幌	407室	箱根ホテル小涌園	150室	《婚礼》 2拠点	
新宿(本館、ANNEX)	1,618室	銀座	270室	箱根小涌園 三河屋旅館	25室	ルメルシェ元宇品(広島県)	
秋葉原	366室	田町	216室	箱根小涌園 美山楓林	15室	ザ サウスハーバーリゾート(広島県)	
東京ベイ有明	830室	浅草	125室	伊東小涌園	50室	《レジャー》 1拠点	
横浜桜木町	553室	新宿	970室	伊東 緑涌	7室	カメラリアヒルズカントリークラブ(千葉県)	
広島	266室	京都三条(北館・南館)	225室	藤乃煌 富士御殿場	25室	《レストラン》 2拠点	
キャナルシティ・福岡	422室	大阪なんば	170室	永平寺 親禅の宿 柏樹閣	18室	東京大学伊藤国際学術研究センター内 レストラン【MC】	
山形七日町【FC】	213室	那覇	198室	湯河原温泉ちとせ【MC】	38室	明治大学 紫紺館 フォレスト椿山荘【MC】	
山形駅西口【FC】	100室	ソウル	336室	ホテルやまなみ【MC】(山梨県)	26室	FC：フランチャイズ方式 所有と経営・運営ともにオーナー企業に帰属し、当社はブランド使用権の貸与と運営を指導 MC：マネジメントコントラクト方式 所有と経営はオーナー企業に帰属し、当社は運営を受託	
会津若松【FC】	154室	台北	248室	十和田ホテル【業務提携】	50室		
郡山【FC】	184室	《レストラン》 3拠点					
いわき【FC】	148室	■ホテルフジタ(1拠点 354室)		レストランあかしあ亭(秋田県)			
立川【FC】	170室	福井【FC】	354室	箱根小涌園 蕎麦 貴賓館			
木更津【FC】	146室	箱根小涌園 鉄板焼・しゃぶしゃぶ 迎賓館					
燕三条【FC】	103室	■ホテルタビノス(3拠点 656室)		《レジャー》 5拠点			
関西エアポート【FC】	504室	浜松町	188室	箱根小涌園ユネッサン			
関空泉大津【FC】	151室	浅草	278室	箱根小涌園 元湯 森の湯			
宝塚【FC】	135室	京都	190室	箱根小涌園キャンプ&スパ 山の音			
佐世保【FC】	190室	Fuji Camp Base煌(藤乃煌 富士御殿場 敷地内)					
		■サービス・アパートメント(1拠点190室)		下田海中水族館			
		ISORAS CIKARANG イソラス チカラン(インドネシア)	190室				

ホテル椿山荘東京

【概要】

所在地：東京都文京区
敷地面積：49千㎡（路線価1,210千円/㎡ 2026年7月1日国税庁発表）
用途地域：都市計画法による第二種住居地域
文京区風致地区条例による第二種風致地区（高さ制限15m）（1971年指定）
指定建蔽率：60%
指定容積率：300%

箱根小涌園（箱根小涌園 天悠・箱根ホテル小涌園・箱根小涌園ユネッサン 他）

【概要】

所在地：神奈川県足柄下郡箱根町
敷地面積：795千㎡（路線価54千円/㎡ 2026年7月1日国税庁発表）
用途地域：自然公園法による第二種特別地域C区域 ※うち一部は宿舎事業地指定
都市計画法による第一種住居地域、第3種観光地区
指定建蔽率：自然公園法第二種特別地域C区域…30%
指定容積率：自然公園法第二種特別地域C区域…90%

上場取引所	東京証券取引所プライム市場
社名	藤田観光株式会社
証券コード	9722
単元株式数	100株
事業年度	毎年1月1日～12月31日
基準日	12月31日
配当金支払株主確定日(普通株式)	12月31日および中間配当を実施するときは6月30日
定時株主総会	毎年3月
発行済株式の総数	61,037,120株
発行可能株式総数	220,000,000株
決算期	毎年12月31日

IR担当部門 （お問合せ先）

藤田観光株式会社 企画本部 経営企画部

TEL : 03-5981-7722

<https://www.fujita-kanko.co.jp/ir/index.html>

注意事項：

当資料は、藤田観光グループの業績および今後の経営戦略に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的としたものではありません。

また、注記を行っている場合を除き、2026年6月30日現在のデータに基づいて作成しております。

尚、当資料に掲載された予測等は作成時点での当社の判断であり、経営環境の変動により今後変更される可能性がありますのでご了承ください。

当資料の転載はご遠慮ください。