

テー・オー・ダブリュー (4767)

連結通期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
FY06/2022		11,134	883	924	598	13.22	14.00	231.21
FY06/2023		11,774	1,150	1,178	355	8.61	14.40	208.86
FY06/2024会予		14,000	1,370	1,400	915	22.74	14.00	-
FY06/2023	前年比	5.8%	30.2%	27.5%	(40.6%)	-	-	-
FY06/2024会予	前年比	18.9%	19.1%	18.7%	157.4%	-	-	-
連結四半期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する四半期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q FY06/2023		2,698	150	164	(328)	-	-	-
2Q FY06/2023		3,694	513	513	344	-	-	-
3Q FY06/2023		2,572	191	206	134	-	-	-
4Q FY06/2023		2,809	294	295	204	-	-	-
1Q FY06/2024		3,793	375	390	248	-	-	-
1Q FY06/2024	前年比	40.6%	149.7%	138.0%	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2023年11月27日)

急拡大

2023年11月14日、体験領域に強い統合プロモーションの企画制作を展開するテー・オー・ダブリューは、2024年6月期第1四半期の実績を発表している。コロナ禍を経た後の社会経済活動などの本格的な活性化を受けて、街頭プロモーションや展示会などの大型案件の受注が急拡大していることが明らかになっている。主力のリアルイベントに関しては売上高が前年同期に対して57.1%に及んで増加しており、売上高構成比が71.5%にまで拡大している。これに対応するために人材などのリソースをリアルイベントに集中させる必要があった側面もあり、オンラインプロモーションに関しては売上高が伸び悩んでいるとのことである。ただし、同社としての売上高は40.6%に及んで増加しており、会社予想の前提を上回る業績推移が達成されている模様である。弊社では、更なる詳細を把握すべく同社の経営陣とのWeb取材を予定している一方、その内容に鑑みて同社の「企業レポート」:[テー・オー・ダブリュー \(4767\) オンラインプロモーション \(2023年10月6日\)](#)の内容を更新し改めてリリースすることを予定している。

IR担当: 取締役 兼 執行役員 管理本部長 舛森 丈人 (03-5777-1888 / 211masumori@tow.co.jp)

2.0 会社概要

体験領域に強い統合プロモーションの企画制作

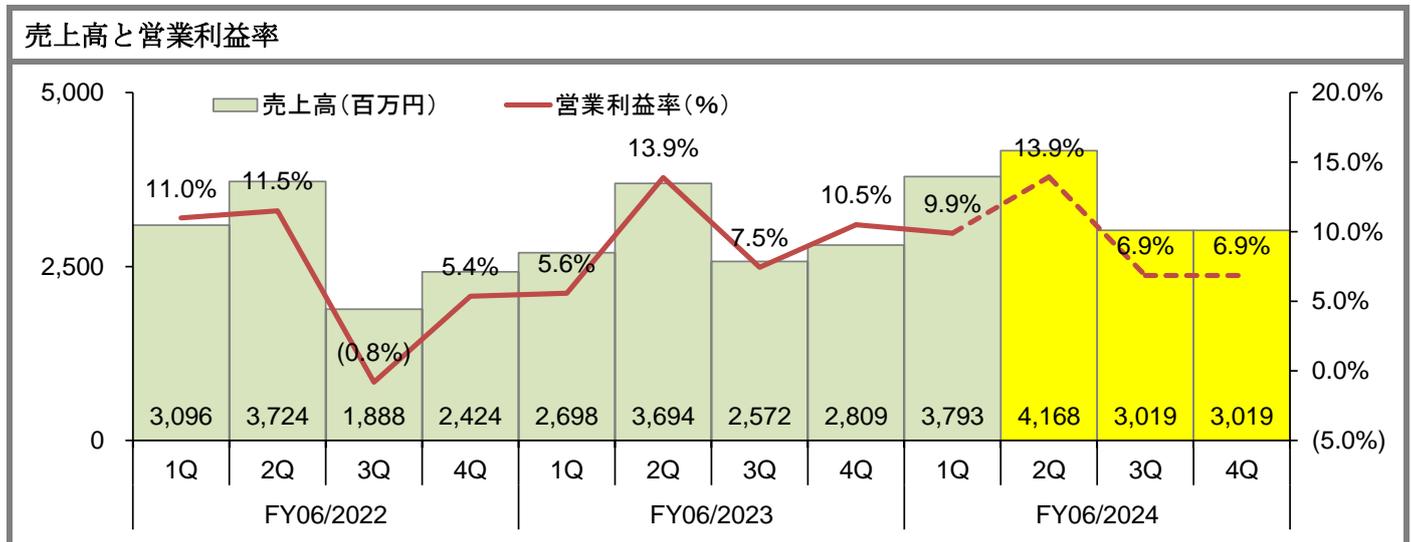
商号	株式会社テー・オー・ダブリュー Web サイト IR 情報 最新株価	
設立年月日	1976年7月6日	
上場年月日	2023年10月20日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：4767） 2022年4月4日：東京証券取引所プライム市場 2008年6月25日：東京証券取引所第1部 2007年6月25日：東京証券取引所第2部 2000年7月13日：ジャスダック市場	
資本金	948百万円（2023年9月末）	
発行済株式数	48,969,096株、自己株式内数8,709,752株（2023年9月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 電通や博報堂など広告大手が主要顧客● イベントやコンテンツをプランニングしプロデュース● 動画やSNSなども含めた体験価値をコアとして成果をデザイン	
セグメント	I. イベント・プロモーションの「分析・調査」・「戦略立案・コンセプト策定」・「企画提案」・「実施制作」・「効果検証」並びにそれに付帯する業務	
代表者	代表取締役社長 村津 憲一	
主要株主	日本マスター信託口 13.20%、真木勝次 9.79%、BBH フィデリティロープライスドストック F 5.97%、日本カストディ信託口 3.88%（2023年6月末、自己株式を除く）	
本社	東京都港区	
従業員数	連結 238名、単体 179名（2023年9月末）	

出所：会社データ

3.0 業績動向

2024年6月期第1四半期

2024年6月期第1四半期は、売上高 3,793 百万円（前年同期比 40.6%増）、営業利益 375 百万円（149.7%増）、経常利益 390 百万円（138.0%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益 248 百万円（前年同期：▲327 百万円）での着地である。特別損益が大きく改善している背景として挙げられているのは、前年同期に計上されている特別功労金 647 百万円による影響が一巡していることである。

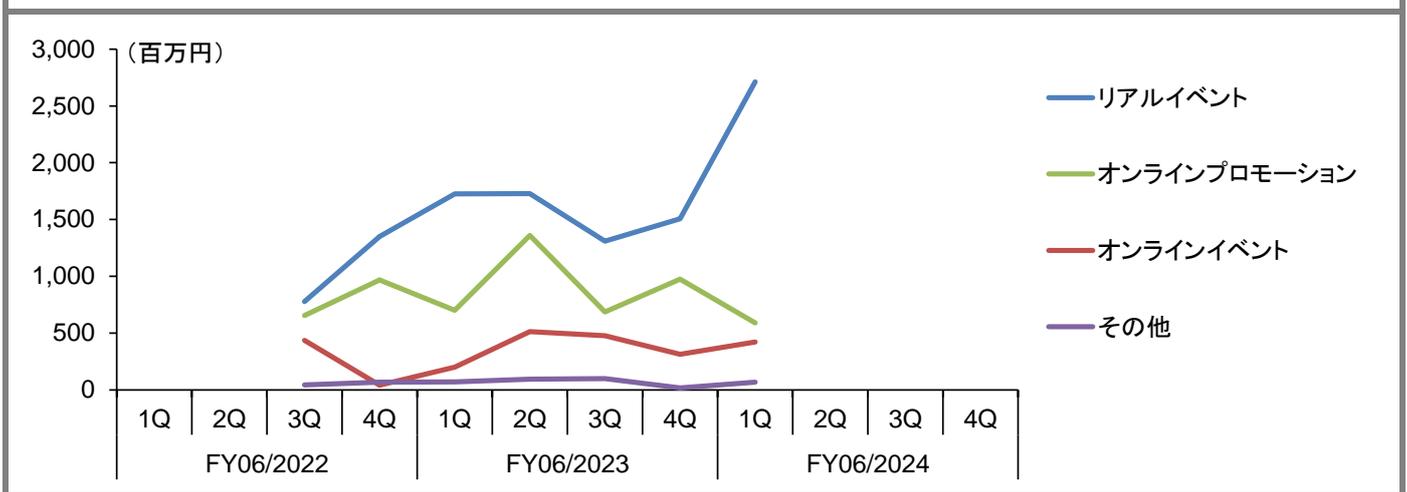


出所：会社データ、弊社計算（2024年6月期3Q及び4Q：下半期会社予想を均等に按分）

また、売上総利益 595 百万円（57.6%増）、販売管理費 219 百万円（3.2%減）での着地であり、売上総利益率 15.7%（1.7%ポイント上昇）、売上高販管費率 5.8%（2.6%ポイント低下）である。結果、営業利益率 9.9%（4.3%ポイント上昇）である。大幅な増収を受けて売上総利益も大幅に増加していることに加えて、売上総利益率が上昇している。後者の背景として挙げられているのは、イベント制作子会社との連携拡大（外注比率の低下）及び高付加価値を提供するフィー型業務の拡大である。

一方、販売管理費が減少しているのは一時的な現象とされている。会社予想の前提においては、通期で販売管理費 885 百万円（18.0%増）が織り込まれており、現状においてもこの見込みに変更はないとされている。同社によれば、中長期的な成長を達成していくことを目的として積極的な費用の拠出を計画しているものの、第1四半期の実績においては当該費用の拠出が限定的に留まっているとのことである。

売上高 (カテゴリー別)



出所：会社データ、弊社計算

カテゴリー別では、リアルイベントで売上高 2,712 百万円 (57.1%増)、オンラインイベントで売上高 421 百万円 (110.4%増)、オンラインプロモーションで売上高 591 百万円 (15.6%減)、その他で売上高 68 百万円 (1.4%減) である。リアルイベントに関しては、特に、ゲーム関連の大型展示会や体験型イベントによる寄与が大きかったとされている。また、これに引き続いて第 2 四半期 (10-12 月) に向けても高水準の売上高が維持される模様である。同社によれば、4 年振りに開催されている自動車関連の大型展示会に係る売上高が計上される見込みとのことである。

オンラインイベントが大幅な増収を達成していることに関しては、比較の対象である前年同期の売上高の水準が低いこと、リアルとオンラインのハイブリット型イベントの売上高が増加していることが大きな影響を及ぼしているとのことである。なお、オンラインプロモーションに関しては、SNS・動画活用プロモーションやデジタル広告などの各種の拡販施策への引き合いが継続しているとのことで、同社は、オンラインプロモーションに対する人材などのリソース投入量を増加させる方針を打ち出しており、今後に向けてはこういった需要を積極的に取り込んでいくとしている。

2024 年 6 月期会社予想

2024 年 6 月期に対する会社予想 (公表：2023 年 8 月 9 日) は据え置かれている。売上高 14,000 百万円 (前年比 18.9%増)、営業利益 1,370 百万円 (19.1%増)、経常利益 1,400 百万円 (18.7%増)、親会社株主に帰属する当期純利益 915 百万円 (157.4%増) の見込みである。また、営業利益率 9.8% (0.0%ポイント上昇) の見込みである。一方、年間配当金予定も据え置かれている。2024 年 6 月期に対して 14.00 円 (配当性向 61.6%) である。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 06/2023	2Q累計 06/2023	3Q累計 06/2023	4Q累計 06/2023	1Q 06/2024	2Q累計 06/2024	3Q累計 06/2024	4Q累計 06/2024		
売上高	2,698	6,392	8,964	11,774	3,793	-	-	-	-	+1,095
売上原価	2,320	5,317	7,526	9,873	3,198	-	-	-	-	+878
売上総利益	377	1,075	1,437	1,900	595	-	-	-	-	+217
販売費及び一般管理費	227	411	582	750	219	-	-	-	-	(7)
営業利益	150	663	855	1,150	375	-	-	-	-	+224
営業外損益	13	13	28	28	15	-	-	-	-	+1
経常利益	164	677	883	1,178	390	-	-	-	-	+226
特別損益	(622)	(622)	(625)	(625)	0	-	-	-	-	+622
税金等調整前純利益	(458)	55	258	553	390	-	-	-	-	+849
法人税等合計	(130)	37	107	198	142	-	-	-	-	+273
親会社株主に属する当期純利益	(327)	17	151	355	248	-	-	-	-	+575
売上高伸び率	(12.9%)	(6.3%)	+2.9%	+5.8%	+40.6%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	(55.8%)	(13.7%)	+13.6%	+30.2%	+149.7%	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	(54.5%)	(14.3%)	+11.2%	+27.5%	+138.0%	-	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	(96.7%)	(71.0%)	(40.6%)	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	14.0%	16.8%	16.0%	16.1%	15.7%	-	-	-	-	+1.7%
売上高販売管理費率	8.4%	6.4%	6.5%	6.4%	5.8%	-	-	-	-	(2.6%)
営業利益率	5.6%	10.4%	9.5%	9.8%	9.9%	-	-	-	-	+4.3%
経常利益率	6.1%	10.6%	9.9%	10.0%	10.3%	-	-	-	-	+4.2%
親会社株主に帰属する当期純利益率	(12.1%)	0.3%	1.7%	3.0%	6.5%	-	-	-	-	+18.7%
法人税等合計／税金等調整前純利益	28.6%	68.4%	41.4%	35.8%	36.5%	-	-	-	-	+8.0%

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	前年比 純増減							
	1Q 06/2023	2Q 06/2023	3Q 06/2023	4Q 06/2023	1Q 06/2024	2Q 06/2024	3Q 06/2024	4Q 06/2024		
売上高	2,698	3,694	2,572	2,809	3,793	-	-	-	-	+1,095
売上原価	2,320	2,996	2,209	2,346	3,198	-	-	-	-	+878
売上総利益	377	697	362	463	595	-	-	-	-	+217
販売費及び一般管理費	227	183	170	168	219	-	-	-	-	(7)
営業利益	150	513	191	294	375	-	-	-	-	+224
営業外損益	13	0	14	0	15	-	-	-	-	+1
経常利益	164	513	206	295	390	-	-	-	-	+226
特別損益	(622)	0	(2)	(0)	0	-	-	-	-	+622
税金等調整前純利益	(458)	513	203	295	390	-	-	-	-	+849
法人税等合計	(130)	168	69	90	142	-	-	-	-	+273
親会社株主に属する当期純利益	(327)	344	134	204	248	-	-	-	-	+575
売上高伸び率	(12.9%)	(0.8%)	+36.2%	+15.9%	+40.6%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	(55.8%)	+19.8%	-	+126.7%	+149.7%	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	(54.5%)	+19.5%	-	+127.4%	+138.0%	-	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	+18.3%	-	+170.4%	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	14.0%	18.9%	14.1%	16.5%	15.7%	-	-	-	-	+1.7%
売上高販売管理費率	8.4%	5.0%	6.6%	6.0%	5.8%	-	-	-	-	(2.6%)
営業利益率	5.6%	13.9%	7.5%	10.5%	9.9%	-	-	-	-	+4.3%
経常利益率	6.1%	13.9%	8.0%	10.5%	10.3%	-	-	-	-	+4.2%
親会社株主に帰属する当期純利益率	(12.1%)	9.3%	5.2%	7.3%	6.5%	-	-	-	-	+18.7%
法人税等合計／税金等調整前純利益	28.6%	32.9%	34.0%	30.8%	36.5%	-	-	-	-	+8.0%

出所：会社データ、弊社計算

カテゴリ別売上高（四半期累計／四半期）

カテゴリ別売上高 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 06/2023	2Q累計 06/2023	3Q累計 06/2023	4Q累計 06/2023	1Q 06/2024	2Q累計 06/2024	3Q累計 06/2024	4Q累計 06/2024		
リアルイベント	1,726	3,454	4,763	6,269	2,712	-	-	-	-	+986
オンラインイベント	200	714	1,191	1,504	421	-	-	-	-	+221
オンラインプロモーション	701	2,060	2,747	3,723	591	-	-	-	-	(110)
その他	69	163	261	277	68	-	-	-	-	(1)
売上高	2,698	6,392	8,964	11,774	3,793	-	-	-	-	+1,095
リアルイベント	+4.1%	+41.9%	+48.3%	+37.4%	+57.1%	-	-	-	-	-
オンラインイベント	(73.3%)	(69.1%)	(56.6%)	(46.0%)	+110.4%	-	-	-	-	-
オンラインプロモーション	+8.0%	+4.9%	+4.9%	+3.8%	(15.6%)	-	-	-	-	-
その他	+77.6%	+85.8%	+99.5%	+40.3%	(1.4%)	-	-	-	-	-
売上高(前年比)	(12.9%)	(6.0%)	+2.9%	+5.8%	+40.6%	-	-	-	-	-
リアルイベント	64.0%	54.0%	53.1%	53.2%	71.5%	-	-	-	-	-
オンラインイベント	7.4%	11.2%	13.3%	12.8%	11.1%	-	-	-	-	-
オンラインプロモーション	26.0%	32.2%	30.6%	31.6%	15.6%	-	-	-	-	-
その他	2.6%	2.6%	2.9%	2.4%	1.8%	-	-	-	-	-
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	-	-

カテゴリ別売上高 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 06/2023	2Q 06/2023	3Q 06/2023	4Q 06/2023	1Q 06/2024	2Q 06/2024	3Q 06/2024	4Q 06/2024		
リアルイベント	1,726	1,728	1,309	1,506	2,712	-	-	-	-	+986
オンラインイベント	200	514	477	313	421	-	-	-	-	+221
オンラインプロモーション	701	1,359	687	976	591	-	-	-	-	(110)
その他	69	94	98	16	68	-	-	-	-	(1)
売上高	2,698	3,694	2,572	2,810	3,793	-	-	-	-	+1,095
リアルイベント	+4.1%	-	+68.3%	+11.5%	+57.1%	-	-	-	-	-
オンラインイベント	(73.3%)	-	+9.7%	+682.5%	+110.4%	-	-	-	-	-
オンラインプロモーション	+8.0%	-	+4.9%	+0.9%	(15.6%)	-	-	-	-	-
その他	+77.6%	-	+127.9%	(76.1%)	(1.4%)	-	-	-	-	-
売上高(前年比)	(12.9%)	(0.2%)	+34.5%	+15.9%	+40.6%	-	-	-	-	-
リアルイベント	64.0%	46.8%	50.9%	53.6%	71.5%	-	-	-	-	-
オンラインイベント	7.4%	13.9%	18.5%	11.1%	11.1%	-	-	-	-	-
オンラインプロモーション	26.0%	36.8%	26.7%	34.7%	15.6%	-	-	-	-	-
その他	2.6%	2.5%	3.8%	0.6%	1.8%	-	-	-	-	-
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	連結実績	連結実績	前年比 純増減							
	1Q 06/2023	2Q 06/2023	3Q 06/2023	4Q 06/2023	1Q 06/2024	2Q 06/2024	3Q 06/2024	4Q 06/2024		
現金及び預金	6,008	5,786	5,464	5,781	6,347	-	-	-	-	+339
電子記録債権	168	341	487	169	97	-	-	-	-	(70)
受取手形、売掛金及び契約資産	2,230	3,037	2,293	2,289	2,950	-	-	-	-	+720
その他	1,022	1,021	1,268	1,307	1,231	-	-	-	-	+208
流動資産	9,428	10,186	9,513	9,548	10,627	-	-	-	-	+1,198
有形固定資産	184	176	175	164	157	-	-	-	-	(27)
無形固定資産	27	25	23	26	50	-	-	-	-	+22
投資その他の資産合計	1,749	1,670	1,631	1,454	1,412	-	-	-	-	(336)
固定資産	1,961	1,872	1,831	1,645	1,620	-	-	-	-	(341)
資産合計	11,390	12,059	11,344	11,194	12,247	-	-	-	-	+856
電子記録債務	14	13	10	4	4	-	-	-	-	(10)
買掛金	1,347	1,859	1,297	986	1,975	-	-	-	-	+628
短期借入金	840	840	840	840	840	-	-	-	-	0
その他	744	461	444	534	714	-	-	-	-	(30)
流動負債	2,946	3,174	2,593	2,365	3,534	-	-	-	-	+587
長期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	301	354	399	401	386	-	-	-	-	+84
固定負債	301	354	399	401	386	-	-	-	-	+84
負債合計	3,248	3,529	2,992	2,767	3,920	-	-	-	-	+672
株主資本	7,398	7,820	7,617	7,821	7,779	-	-	-	-	+381
その他合計	744	710	735	605	546	-	-	-	-	(197)
純資産	8,142	8,530	8,352	8,427	8,326	-	-	-	-	+184
負債純資産合計	11,390	12,059	11,344	11,194	12,247	-	-	-	-	+856
自己資本	8,111	8,508	8,336	8,411	8,310	-	-	-	-	+199
有利子負債	840	840	840	840	840	-	-	-	-	0
ネットデット	(5,168)	(4,946)	(4,624)	(4,941)	(5,507)	-	-	-	-	(339)
自己資本比率	71.2%	70.6%	73.5%	73.8%	67.9%	-	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	(63.7%)	(58.1%)	(55.5%)	(61.2%)	(66.3%)	-	-	-	-	-
ROE(12か月)	0.4%	1.0%	2.4%	3.8%	11.3%	-	-	-	-	-
ROA(12か月)	5.8%	6.2%	8.3%	9.4%	11.9%	-	-	-	-	-
当座比率	285%	289%	318%	348%	266%	-	-	-	-	-
流動比率	320%	321%	367%	404%	301%	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計）

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 06/2023	2Q累計 06/2023	3Q累計 06/2023	4Q累計 06/2023	1Q 06/2024	2Q累計 06/2024	3Q累計 06/2024	4Q累計 06/2024		
営業活動によるキャッシュフロー	-	(999)	-	(718)	-	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	206	-	211	-	-	-	-	-	-
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	(792)	-	(506)	-	-	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	(2,013)	-	(2,304)	-	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR 情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR 情報」とは、即ち、当該事業会社に係る①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④ホームページの内容などである。

商号：株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地：〒104-0061 東京都中央区銀座 6 丁目 14 番 8 号 銀座石井ビル 4 階

URL：<https://walden.co.jp/>

E-mail：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769
