

## 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		16,000	1,748	1,777	1,172	28.95	14.00	-
FY06/2023	前年比	5.8%	30.2%	27.5%	(40.6%)	-	-	-
FY06/2024会予	前年比	35.9%	51.9%	50.8%	229.6%	-	-	-
連結半期 (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-2Q FY06/2023		6,392	663	677	17	-	-	-
3Q-4Q FY06/2023		5,381	486	501	338	-	-	-
1Q-2Q FY06/2024		9,563	1,333	1,348	893	-	-	-
3Q-4Q FY06/2024会予		6,436	414	428	278	-	-	-
1Q-2Q FY06/2024	前年比	49.6%	100.8%	98.9%	-	-	-	-
3Q-4Q FY06/2024会予	前年比	19.6%	(14.8%)	(14.4%)	(17.8%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

## 1.0 決算速報 (2024年2月19日)


## 積極的な投資

2024年2月8日、体験領域に強い統合プロモーションの企画制作に注力しているテー・オー・ダブリューは、2024年6月期第2四半期の実績を公表している。コロナ禍の影響を経た後の業績回復が着実に進捗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の売上高が当初の会社予想の前提を超えた回復を示していることなどから通期の会社予想は増額修正されている。現時点(2024年2月2日)における同社としての受注残高は14,301百万円(前年同期比45.1%増)に及んでおり、下半期に向けても売上高は当初の会社予想の前提を超過する見通しである。また、受注残高の増加幅に鑑みれば更なる上振れも期待されよう。一方、同社は、中長期的な成長に向けての積極的な投資を実施するとしている。下半期より平均年収6.7%増に相当するベースアップを実施することを通してサステナビリティ方針に基づく戦略的な人的資本への投資を行うことに加えて、採用の強化や教育研修への投資も行うとのことである。更には、AIを含むデジタルテクノロジーの活用に向けての費用を投下すると同時に環境領域などにも費用を投下するとのことである。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。また、その内容に鑑みて同社の「企業レポート」を更新し改めてリリースすることを計画している。

「企業レポート」: [テー・オー・ダブリュー \(4767\) 軌道に乗って \(2024年1月10日\)](#)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](mailto: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 <a href="#">Web サイト</a> <a href="#">IR 情報</a> <a href="#">最新株価</a>	
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12月末）	
発行済株式数	48,969,096株、自己株式内数8,349,752株（2023年12月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 電通や博報堂など広告大手が主要顧客</li><li>● イベントやコンテンツをプランニングしプロデュース</li><li>● 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</li></ul>	
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 14.35%、真木勝次 9.71%、BBH フィデリティロープライスドストック F 1.53%、日本カストディ信託口 4.56%（2023年12月末、自己株式を除く）	
本社	東京都港区	
従業員数	連結 234名、単体 176名（2023年12月末）	

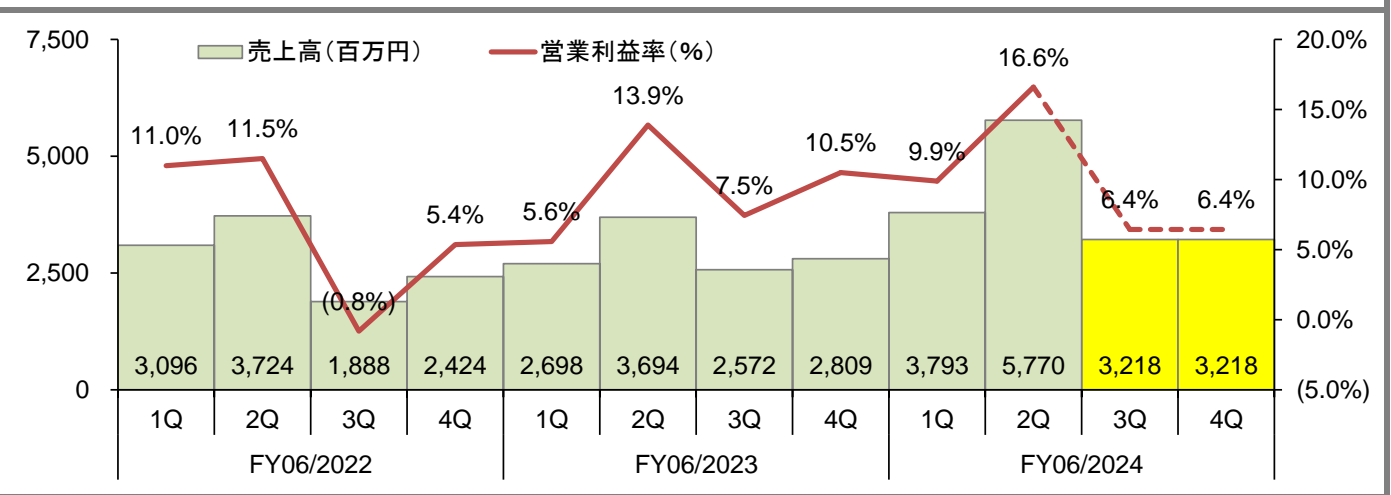
出所：会社データ

### 3.0 業績動向

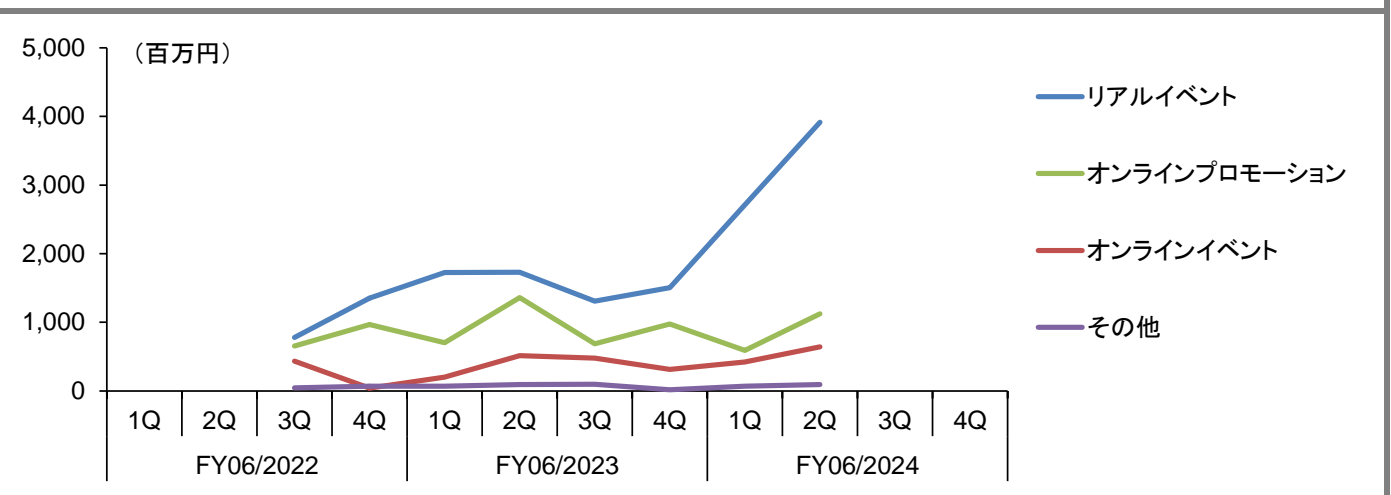
#### 2024年6月期第2四半期累計期間

2024年6月期第2四半期累計期間は、売上高 9,563 百万円（前年同期比 49.6%増）、営業利益 1,333 百万円（100.8%増）、経常利益 1,348 百万円（98.9%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益 893 百万円（前年同期：17 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。

売上高と営業利益率



売上高 (カテゴリー別)



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）

## リアルイベントの回復

主力のリアルイベント（売上高構成比 69.3%）においては、売上高 6,627 百万円（91.9%増）での着地である。大幅な増収の背景として挙げられているのは、リアルイベントに対する需要の回復が本格化し、街頭プロモーションや展示会などの大型案件が売上高を計上していることである。オンラインイベント（11.1%）においては、売上高 1,062 百万円（48.7%増）での着地である。ここでの主力であるリアルとオンラインのハイブリッド型イベントの増加が増収に寄与しているとのことである。一方、オンラインプロモーション（17.9%）においては、売上高 1,713 百万円（16.8%減）での着地である。SNS・動画活用プロモーション、デジタル広告などといった各種オンラインプロモーション施策の案件数は安定的に推移しているものの、案件単価が低下している影響がより大きくなっているとのことである。

## 保守的な前提

同社としての損益動向としては、売上総利益 1,760 百万円（63.7%増）、販売管理費 426 百万円（3.8%増）での着地であり、売上総利益率 18.4%（1.6%ポイント上昇）、売上高販管費率 4.5%（2.0%ポイント低下）である。結果、営業利益率 13.9%（3.6%ポイント上昇）である。売上高の大幅な増加に伴い売上総利益も大幅に増加していることに加えて、高付加価値の提供によるフィー型業務の拡大及び業務の内製化の進捗などを背景として売上総利益率が向上している。

一方、販売管理費の増加は限定的に留まっているのだが、下半期に向けては積極的な成長投資を行うことから販売管理費や売上原価に含まれる人件費は前年同期に対して大幅に増加するとのことである。販売管理費に関しては、通期の会社予想の前提において 899 百万円（前年比 19.9%増）が織り込まれている。なお、その一方で、第 2 四半期累計期間から下半期に向けては売上高が調整することが想定されている。同社の売上高は、従来より第 2 四半期累計期間に偏重する傾向が強いためとのことである。結果、下半期においては営業利益率が前年同期の水準を下回ることが見込まれている。ただし、受注残高の増加幅に鑑みれば、売上高に関してはやや保守的な前提が用いられていると考えられよう。

## 2024年6月期会社予想

2024年6月期に対する会社予想（公表：2024年2月8日）では、売上高16,000百万円（前年比35.9%増）、営業利益1,748百万円（51.9%増）、経常利益1,777百万円（50.8%増）、親会社株主に帰属する当期純利益1,172百万円（229.6%増）の見込みである。また、営業利益率10.9%（1.2%ポイント上昇）の見込みである。

当初の会社予想（公表：2023年8月9日）との比較における増額修正幅は、売上高で2,000百万円（14.3%）、営業利益で377百万円（27.5%）、経常利益で377百万円（27.0%）、親会社株主に帰属する当期純利益で256百万円（28.0%）である。一方、年間配当金予定は据え置かれている。2024年6月期に対して14.00円（配当性向48.4%）である。

### 2024年6月期に対する会社予想と実績

連結通期 (百万円)	発表日	イベント	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
FY06/2024会予	2023年8月9日	4Q決算発表	14,000	1,370	1,400	915
FY06/2024会予	2023年11月14日	1Q決算発表	14,000	1,370	1,400	915
FY06/2024会予	2023年12月18日	業績予想修正	14,000	1,370	1,400	915
FY06/2024会予	2024年2月8日	2Q決算発表	16,000	1,748	1,777	1,172
		増減額	2,000	377	377	256
		増減率	14.3%	27.5%	27.0%	28.0%
FY06/2024会予	2023年8月9日	4Q決算発表	14,000	1,370	1,400	915
FY06/2024会予	2024年2月8日	2Q決算発表	16,000	1,748	1,777	1,172
		増減額	2,000	377	377	256
		増減率	14.3%	27.5%	27.0%	28.0%
連結半期 (百万円)	発表日	イベント	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
1Q-2Q FY06/2024会予	2023年8月9日	4Q決算発表	7,962	956	970	637
1Q-2Q FY06/2024会予	2023年11月14日	1Q決算発表	7,962	956	970	637
1Q-2Q FY06/2024会予	2023年12月18日	業績予想修正	9,300	1,167	1,180	778
		増減額	1,337	210	209	140
		増減率	16.8%	22.1%	21.6%	22.1%
1Q-2Q FY06/2024実績	2024年2月8日	2Q決算発表	9,563	1,333	1,348	893
		増減額	263	166	168	115
		増減率	2.8%	14.2%	14.2%	14.8%
1Q-2Q FY06/2024会予	2023年8月9日	4Q決算発表	7,962	956	970	637
1Q-2Q FY06/2024実績	2024年2月8日	2Q決算発表	9,563	1,333	1,348	893
		増減額	1,601	377	378	256
		増減率	20.1%	39.4%	39.0%	40.2%
連結半期 (百万円)	発表日	イベント	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
3Q-4Q FY06/2024会予	2023年8月9日	4Q決算発表	6,038	414	430	278
3Q-4Q FY06/2024会予	2023年11月14日	1Q決算発表	6,038	414	430	278
3Q-4Q FY06/2024会予	2023年12月18日	業績予想修正	4,700	203	220	137
		増減額	(1,338)	(211)	(210)	(141)
		増減率	(22.2%)	(51.0%)	(48.8%)	(50.7%)
3Q-4Q FY06/2024会予	2024年2月8日	2Q決算発表	6,437	415	429	279
		増減額	1,737	212	209	142
		増減率	37.0%	104.4%	95.0%	103.6%
3Q-4Q FY06/2024会予	2023年8月9日	4Q決算発表	6,038	414	430	278
3Q-4Q FY06/2024会予	2024年2月8日	2Q決算発表	6,437	415	429	279
		増減額	399	1	(1)	1
		増減率	6.6%	0.2%	(0.2%)	0.4%

出所：会社データ、弊社計算

## 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		
<b>売上高</b>	<b>2,698</b>	<b>6,392</b>	<b>8,964</b>	<b>11,774</b>	<b>3,793</b>	<b>9,563</b>	-	-	-	<b>+3,171</b>
売上原価	2,320	5,317	7,526	9,873	3,198	7,803	-	-	-	+2,486
売上総利益	377	1,075	1,437	1,900	595	1,760	-	-	-	+685
販売費及び一般管理費	227	411	582	750	219	426	-	-	-	+15
<b>営業利益</b>	<b>150</b>	<b>663</b>	<b>855</b>	<b>1,150</b>	<b>375</b>	<b>1,333</b>	-	-	-	<b>+669</b>
営業外損益	13	13	28	28	15	14	-	-	-	+0
<b>経常利益</b>	<b>164</b>	<b>677</b>	<b>883</b>	<b>1,178</b>	<b>390</b>	<b>1,348</b>	-	-	-	<b>+670</b>
特別損益	(622)	(622)	(625)	(625)	0	0	-	-	-	+622
税金等調整前純利益	(458)	55	258	553	390	1,348	-	-	-	+1,292
法人税等合計	(130)	37	107	198	142	454	-	-	-	+416
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>(327)</b>	<b>17</b>	<b>151</b>	<b>355</b>	<b>248</b>	<b>893</b>	-	-	-	<b>+876</b>
売上高伸び率	(12.9%)	(6.3%)	+2.9%	+5.8%	+40.6%	+49.6%	-	-	-	-
営業利益伸び率	(55.8%)	(13.7%)	+13.6%	+30.2%	+149.7%	+100.8%	-	-	-	-
経常利益伸び率	(54.5%)	(14.3%)	+11.2%	+27.5%	+138.0%	+98.9%	-	-	-	-
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%	18.4%	-	-	-	+1.6%
売上高販売管理費率	8.4%	6.4%	6.5%	6.4%	5.8%	4.5%	-	-	-	(2.0%)
営業利益率	5.6%	10.4%	9.5%	9.8%	9.9%	13.9%	-	-	-	+3.6%
経常利益率	6.1%	10.6%	9.9%	10.0%	10.3%	14.1%	-	-	-	+3.5%
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%	9.3%	-	-	-	+9.1%
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%	33.7%	-	-	-	(34.7%)
<b>損益計算書</b> (百万円)	<b>1Q 06/2023</b>	<b>2Q 06/2023</b>	<b>3Q 06/2023</b>	<b>4Q 06/2023</b>	<b>1Q 06/2024</b>	<b>2Q 06/2024</b>	<b>3Q 06/2024</b>	<b>4Q 06/2024</b>	<b>前年比 純増減</b>	
<b>売上高</b>	<b>2,698</b>	<b>3,694</b>	<b>2,572</b>	<b>2,809</b>	<b>3,793</b>	<b>5,770</b>	-	-	<b>+2,075</b>	
売上原価	2,320	2,996	2,209	2,346	3,198	4,605	-	-	+1,608	
売上総利益	377	697	362	463	595	1,165	-	-	+467	
販売費及び一般管理費	227	183	170	168	219	206	-	-	+23	
<b>営業利益</b>	<b>150</b>	<b>513</b>	<b>191</b>	<b>294</b>	<b>375</b>	<b>958</b>	-	-	<b>+444</b>	
営業外損益	13	0	14	0	15	(0)	-	-	(0)	
<b>経常利益</b>	<b>164</b>	<b>513</b>	<b>206</b>	<b>295</b>	<b>390</b>	<b>957</b>	-	-	<b>+443</b>	
特別損益	(622)	0	(2)	(0)	0	(0)	-	-	(0)	
税金等調整前純利益	(458)	513	203	295	390	957	-	-	+443	
法人税等合計	(130)	168	69	90	142	311	-	-	+142	
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>(327)</b>	<b>344</b>	<b>134</b>	<b>204</b>	<b>248</b>	<b>645</b>	-	-	<b>+300</b>	
売上高伸び率	(12.9%)	(0.8%)	+36.2%	+15.9%	+40.6%	+56.2%	-	-	-	
営業利益伸び率	(55.8%)	+19.8%	-	+126.7%	+149.7%	+86.5%	-	-	-	
経常利益伸び率	(54.5%)	+19.5%	-	+127.4%	+138.0%	+86.4%	-	-	-	
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	+18.3%	-	+170.4%	-	+87.3%	-	-	-	
売上総利益率	14.0%	18.9%	14.1%	16.5%	15.7%	20.2%	-	-	+1.3%	
売上高販売管理費率	8.4%	5.0%	6.6%	6.0%	5.8%	3.6%	-	-	(1.4%)	
営業利益率	5.6%	13.9%	7.5%	10.5%	9.9%	16.6%	-	-	+2.7%	
経常利益率	6.1%	13.9%	8.0%	10.5%	10.3%	16.6%	-	-	+2.7%	
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%	11.2%	-	-	+1.9%	
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%	32.6%	-	-	(0.3%)	

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	6,627	-	-	+3,173	
オンラインイベント	200	714	1,191	1,504	421	1,062	-	-	+348	
オンラインプロモーション	701	2,060	2,747	3,723	591	1,713	-	-	(347)	
その他	69	163	261	277	68	159	-	-	(4)	
<b>売上高</b>	<b>2,698</b>	<b>6,392</b>	<b>8,964</b>	<b>11,774</b>	<b>3,793</b>	<b>9,563</b>	-	-	<b>+3,171</b>	
リアルイベント	+4.1%	+41.9%	+48.3%	+37.4%	+57.1%	+91.9%	-	-	-	
オンラインイベント	(73.3%)	(69.1%)	(56.6%)	(46.0%)	+110.4%	+48.7%	-	-	-	
オンラインプロモーション	+8.0%	+4.9%	+4.9%	+3.8%	(15.6%)	(16.8%)	-	-	-	
その他	+77.6%	+85.6%	+99.5%	+40.3%	(1.4%)	(2.3%)	-	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>(12.9%)</b>	<b>(6.0%)</b>	<b>+2.9%</b>	<b>+5.8%</b>	<b>+40.6%</b>	<b>+49.6%</b>	-	-	-	
リアルイベント	64.0%	54.0%	53.1%	53.2%	71.5%	69.3%	-	-	-	
オンラインイベント	7.4%	11.2%	13.3%	12.8%	11.1%	11.1%	-	-	-	
オンラインプロモーション	26.0%	32.2%	30.6%	31.6%	15.6%	17.9%	-	-	-	
その他	2.6%	2.6%	2.9%	2.4%	1.8%	1.7%	-	-	-	
<b>売上高(構成比)</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	-	-	-	
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	3,915	-	-	+2,187	
オンラインイベント	200	514	477	313	421	641	-	-	+127	
オンラインプロモーション	701	1,359	687	976	591	1,122	-	-	(237)	
その他	69	94	98	16	68	91	-	-	(3)	
<b>売上高</b>	<b>2,698</b>	<b>3,694</b>	<b>2,572</b>	<b>2,810</b>	<b>3,793</b>	<b>5,770</b>	-	-	<b>+2,076</b>	
リアルイベント	+4.1%	-	+68.3%	+11.5%	+57.1%	+126.6%	-	-	-	
オンラインイベント	(73.3%)	-	+9.7%	+682.5%	+110.4%	+24.7%	-	-	-	
オンラインプロモーション	+8.0%	-	+4.9%	+0.9%	(15.6%)	(17.4%)	-	-	-	
その他	+77.6%	-	+127.9%	(76.1%)	(1.4%)	(3.2%)	-	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>(12.9%)</b>	<b>(0.2%)</b>	<b>+34.5%</b>	<b>+15.9%</b>	<b>+40.6%</b>	<b>+56.2%</b>	-	-	-	
リアルイベント	64.0%	46.8%	50.9%	53.6%	71.5%	67.9%	-	-	-	
オンラインイベント	7.4%	13.9%	18.5%	11.1%	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%	19.4%	-	-	-	
その他	2.6%	2.5%	3.8%	0.6%	1.8%	1.6%	-	-	-	
<b>売上高(構成比)</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	-	-	-	

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	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	
現金及び預金	6,008	5,786	5,464	5,781	6,347	7,111	-	-	+1,325
電子記録債権	168	341	487	169	97	71	-	-	(269)
受取手形、売掛金及び契約資産	2,230	3,037	2,293	2,289	2,950	4,044	-	-	+1,007
その他	1,022	1,021	1,268	1,307	1,231	1,339	-	-	+318
<b>流動資産</b>	<b>9,428</b>	<b>10,186</b>	<b>9,513</b>	<b>9,548</b>	<b>10,627</b>	<b>12,567</b>	-	-	<b>+2,380</b>
有形固定資産	184	176	175	164	157	150	-	-	(25)
無形固定資産	27	25	23	26	50	52	-	-	+26
投資その他の資産合計	1,749	1,670	1,631	1,454	1,412	1,374	-	-	(295)
<b>固定資産</b>	<b>1,961</b>	<b>1,872</b>	<b>1,831</b>	<b>1,645</b>	<b>1,620</b>	<b>1,578</b>	-	-	<b>(294)</b>
<b>資産合計</b>	<b>11,390</b>	<b>12,059</b>	<b>11,344</b>	<b>11,194</b>	<b>12,247</b>	<b>14,145</b>	-	-	<b>+2,085</b>
電子記録債務	14	13	10	4	4	25	-	-	+11
買掛金	1,347	1,859	1,297	986	1,975	2,939	-	-	+1,080
短期借入金	840	840	840	840	840	840	-	-	0
その他	744	461	444	534	714	900	-	-	+439
<b>流動負債</b>	<b>2,946</b>	<b>3,174</b>	<b>2,593</b>	<b>2,365</b>	<b>3,534</b>	<b>4,706</b>	-	-	<b>+1,531</b>
長期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	301	354	399	401	386	399	-	-	+44
<b>固定負債</b>	<b>301</b>	<b>354</b>	<b>399</b>	<b>401</b>	<b>386</b>	<b>399</b>	-	-	<b>+44</b>
<b>負債合計</b>	<b>3,248</b>	<b>3,529</b>	<b>2,992</b>	<b>2,767</b>	<b>3,920</b>	<b>5,106</b>	-	-	<b>+1,576</b>
<b>株主資本</b>	<b>7,398</b>	<b>7,820</b>	<b>7,617</b>	<b>7,821</b>	<b>7,779</b>	<b>8,524</b>	-	-	<b>+704</b>
その他合計	744	710	735	605	546	514	-	-	(195)
<b>純資産</b>	<b>8,142</b>	<b>8,530</b>	<b>8,352</b>	<b>8,427</b>	<b>8,326</b>	<b>9,039</b>	-	-	<b>+509</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>11,390</b>	<b>12,059</b>	<b>11,344</b>	<b>11,194</b>	<b>12,247</b>	<b>14,145</b>	-	-	<b>+2,085</b>
自己資本	8,111	8,508	8,336	8,411	8,310	9,028	-	-	+520
有利子負債	840	840	840	840	840	840	-	-	0
ネットデット	(5,168)	(4,946)	(4,624)	(4,941)	(5,507)	(6,271)	-	-	(1,325)
自己資本比率	71.2%	70.6%	73.5%	73.8%	67.9%	63.8%	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	(63.7%)	(58.1%)	(55.5%)	(61.2%)	(66.3%)	(69.5%)	-	-	-
ROE(12カ月)	0.4%	1.0%	2.4%	3.8%	11.3%	14.1%	-	-	-
ROA(12カ月)	5.8%	6.2%	8.3%	9.4%	11.9%	14.1%	-	-	-
当座比率	285%	289%	318%	348%	266%	239%	-	-	-
流動比率	320%	321%	367%	404%	301%	267%	-	-	-

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	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)	-	1,732	-	-	+2,730
投資活動によるキャッシュフロー	-	206	-	211	-	(9)	-	-	(215)
<b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b>	<b>-</b>	<b>(792)</b>	<b>-</b>	<b>(506)</b>	<b>-</b>	<b>1,724</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>+2,515</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(2,013)	-	(2,304)	-	(395)	-	-	+1,618

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](mailto:info@walden.co.jp)

Tel: 03-3553-3769

---