

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%	-	-	-
連結第3四半期累計 (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-3Q FY06/2023		8,964	855	883	151	-	-	-
1Q-3Q FY06/2024		13,152	1,653	1,686	1,116	-	-	-
1Q-3Q FY06/2024	前年比	46.7%	93.3%	90.8%	636.3%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2024年5月22日)


リアルイベント

2024年5月15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3四半期累計期間の実績を発表している。リアルイベントを中心として業績の回復が加速する方向性が明らかになっている。損益面においては、通期の会社予想に対する進捗率がかなり大きくなっている一方、同社は通期の着地見込みの精査を進めているとのことである。また、その内容が確定できしだい、速やかな開示を行うとのことである。弊社が推測するところによれば、第2四半期までと同様に飲料に関連した分野の強含みが引き続いている模様である一方、第3四半期に入ってから、IPコンテンツなどのイベントによる寄与の拡大が顕著とのことである。また、これと同時に同社は、中長期的な成長を確実なものとしていくことを目的とする、戦略的な人的資本への投資をはじめとする各種の施策を本格的に始めている。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。

● [テー・オー・ダブリュー \(4767\) 人的資本 \(2024年4月8日\)](#)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)

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（2024年3月末）	
発行済株式数	48,969,096株、自己株式内数8,349,752株（2024年3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 14.35%、真木勝次 9.71%、日本カストディ信託口 4.56%、ライク 2.56%、自社従業員持株会 1.92%（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 228名、単体 173名（2024年3月末）	

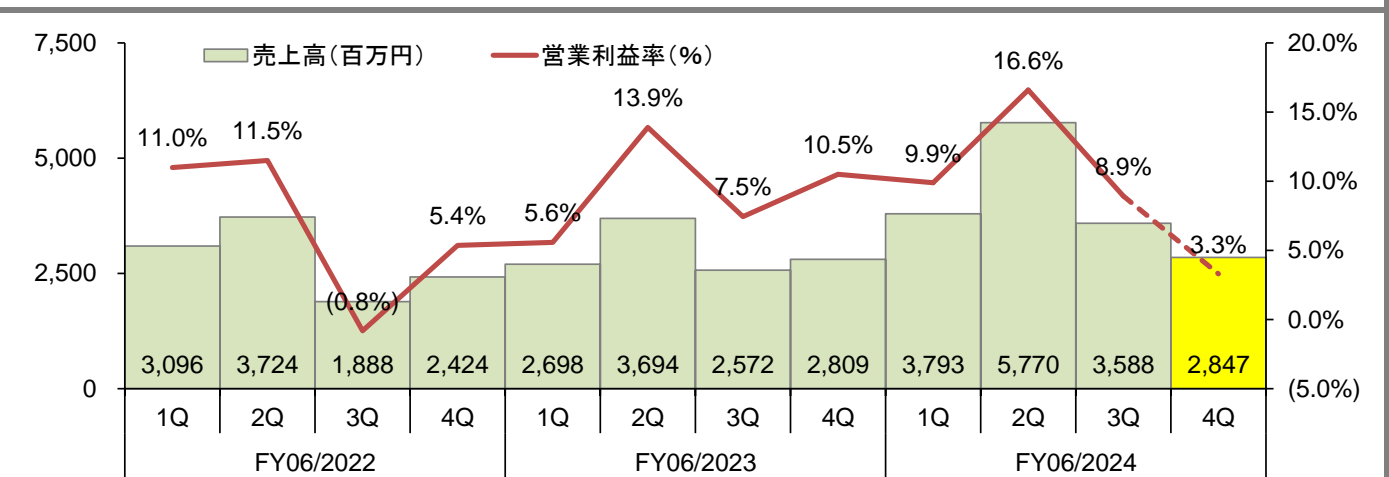
出所：会社データ

3.0 業績動向

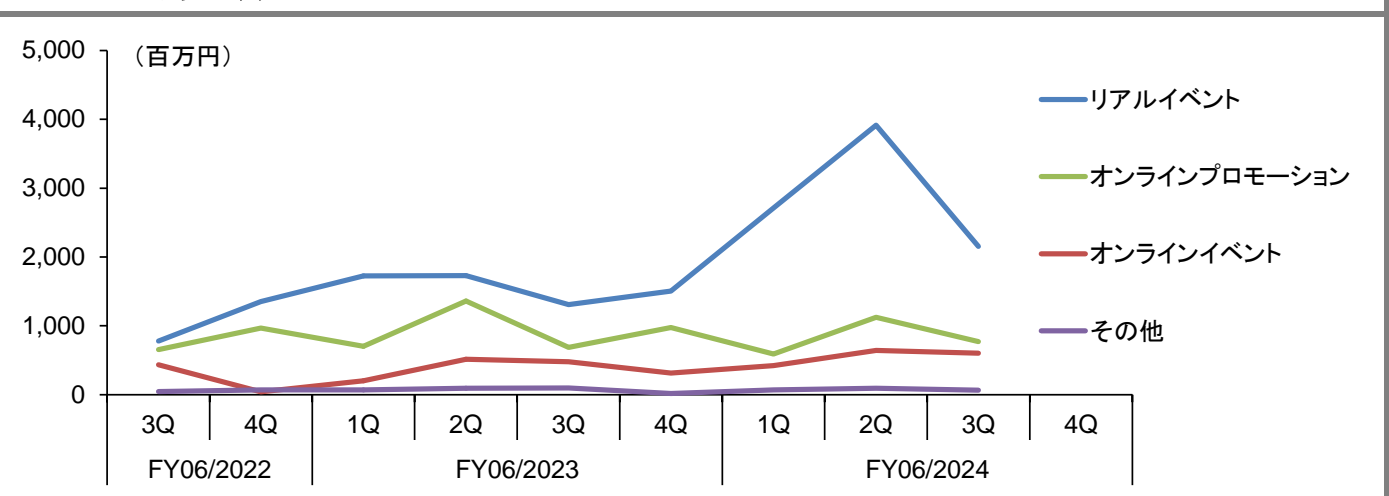
2024年6月期第3四半期累計期間

2024年6月期第3四半期累計期間は、売上高 13,152 百万円（前年同期比 46.7%増）、営業利益 1,653 百万円（93.3%増）、経常利益 1,686 百万円（90.8%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益 1,116 百万円（636.3%増）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



カテゴリー別売上高



出所：会社データ、弊社計算

リアルイベント（売上高構成比 66.8%）

売上高 8,781 百万円（84.3%増）での着地である。リアルイベントに対する回帰の動きが本格化し、街頭プロモーションやインナーイベント、展示会などの大型案件の受注が増加していることに加えて、IP コンテンツなどのイベントが大幅な増収に寄与しているとのことである。なお、四半期ベースでの売上高の推移は、季節要因などから第2四半期（10-12月）に集中する傾向が強い。また、その直後にあたる第3四半期（1-3月）においては、その反動を受けざるを得ないとされている。一方、2022年6月期及び2023年6月期においては、コロナ禍による影響がより大きくなっていたことは言を俟たない。

オンラインイベント（売上高構成比 12.6%）

売上高 1,663 百万円（39.6%増）での着地である。このカテゴリにおける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。

オンラインプロモーション（売上高構成比 18.9%）

売上高 2,483 百万円（9.6%減）での着地である。デジタル広告市場においては成長率が鈍化しているとされているのだが、同社においては、デジタル広告も含めて、SNS、動画活用プロモーションといった各種のオンラインプロモーション施策の引き合いは継続しているとのことである。ただし、案件単価の下落による影響が大きくなっているとのことである。

損益動向

売上総利益 2,309 百万円（60.6%増）、販売管理費 655 百万円（12.6%増）での着地であり、売上総利益率 17.6%（1.5%ポイント上昇）、売上高販管費率 5.0%（1.5%ポイント低下）である。結果、営業利益率 12.6%（3.0%ポイント上昇）である。第 3 四半期に入ってから同社は、中長期的な成長を確実なものとしていくことを目的とする、戦略的な人的資本への投資をはじめとする各種の施策を本格的に始めており、この分だけ費用の拠出が大きくなっていることが示唆されている。予定されていた通り、平均年収 6.7%増に相当するベースアップが実施されていることに加えて、採用の強化や教育研修への投資、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の投下など、いずれにおいても順調に進捗しているとのことである。ただし、高付加価値の提供によるフィー型業務の拡大や業務の内製化の進捗などを背景とする売上総利益率の向上も発生しているとのことである。

2024 年 6 月期会社予想

2024 年 6 月期に対する会社予想（公表：2024 年 2 月 8 日）は据え置かれている。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）の見通しである。また、営業利益率 10.9%（1.2%ポイント上昇）の見通しである。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（第 2 四半期末で 7.00 円、期末で 7.00 円／配当性向 48.4%）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	9,563	13,152	-	+4,188	
売上原価	2,320	5,317	7,526	9,873	3,198	7,803	10,843	-	+3,316	
売上総利益	377	1,075	1,437	1,900	595	1,760	2,309	-	+871	
販売費及び一般管理費	227	411	582	750	219	426	655	-	+73	
営業利益	150	663	855	1,150	375	1,333	1,653	-	+798	
営業外損益	13	13	28	28	15	14	32	-	+3	
経常利益	164	677	883	1,178	390	1,348	1,686	-	+802	
特別損益	(622)	(622)	(625)	(625)	0	0	0	-	+625	
税金等調整前純利益	(458)	55	258	553	390	1,348	1,686	-	+1,427	
法人税等合計	(130)	37	107	198	142	454	569	-	+462	
親会社株主に帰属する当期純利益	(327)	17	151	355	248	893	1,116	-	+964	
売上高伸び率	(12.9%)	(6.3%)	+2.9%	+5.8%	+40.6%	+49.6%	+46.7%	-	-	
営業利益伸び率	(55.8%)	(13.7%)	+13.6%	+30.2%	+149.7%	+100.8%	+93.3%	-	-	
経常利益伸び率	(54.5%)	(14.3%)	+11.2%	+27.5%	+138.0%	+98.9%	+90.8%	-	-	
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	(96.7%)	(71.0%)	(40.6%)	-	-	+636.3%	-	-	
売上総利益率	14.0%	16.8%	16.0%	16.1%	15.7%	18.4%	17.6%	-	+1.5%	
売上高販売管理費率	8.4%	6.4%	6.5%	6.4%	5.8%	4.5%	5.0%	-	(1.5%)	
営業利益率	5.6%	10.4%	9.5%	9.8%	9.9%	13.9%	12.6%	-	+3.0%	
経常利益率	6.1%	10.6%	9.9%	10.0%	10.3%	14.1%	12.8%	-	+3.0%	
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%	8.5%	-	+6.8%	
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%	33.8%	-	(7.6%)	
損益計算書 (百万円)	1Q 06/2023	2Q 06/2023	3Q 06/2023	4Q 06/2023	1Q 06/2024	2Q 06/2024	3Q 06/2024	4Q 06/2024	前年比 純増減	
売上高	2,698	3,694	2,572	2,809	3,793	5,770	3,588	-	+1,016	
売上原価	2,320	2,996	2,209	2,346	3,198	4,605	3,039	-	+830	
売上総利益	377	697	362	463	595	1,165	549	-	+186	
販売費及び一般管理費	227	183	170	168	219	206	228	-	+57	
営業利益	150	513	191	294	375	958	320	-	+128	
営業外損益	13	0	14	0	15	(0)	17	-	+3	
経常利益	164	513	206	295	390	957	337	-	+131	
特別損益	(622)	0	(2)	(0)	0	(0)	0	-	+2	
税金等調整前純利益	(458)	513	203	295	390	957	338	-	+134	
法人税等合計	(130)	168	69	90	142	311	115	-	+46	
親会社株主に帰属する当期純利益	(327)	344	134	204	248	645	222	-	+88	
売上高伸び率	(12.9%)	(0.8%)	+36.2%	+15.9%	+40.6%	+56.2%	+39.5%	-	-	
営業利益伸び率	(55.8%)	+19.8%	-	+126.7%	+149.7%	+86.5%	+67.3%	-	-	
経常利益伸び率	(54.5%)	+19.5%	-	+127.4%	+138.0%	+86.4%	+64.0%	-	-	
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	+18.3%	-	+170.4%	-	+87.3%	+66.0%	-	-	
売上総利益率	14.0%	18.9%	14.1%	16.5%	15.7%	20.2%	15.3%	-	+1.2%	
売上高販売管理費率	8.4%	5.0%	6.6%	6.0%	5.8%	3.6%	6.4%	-	(0.3%)	
営業利益率	5.6%	13.9%	7.5%	10.5%	9.9%	16.6%	8.9%	-	+1.5%	
経常利益率	6.1%	13.9%	8.0%	10.5%	10.3%	16.6%	9.4%	-	+1.4%	
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%	6.2%	-	+1.0%	
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%	34.2%	-	+0.2%	

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	8,781	-	+4,018	
オンラインイベント	200	714	1,191	1,504	421	1,062	1,663	-	+472	
オンラインプロモーション	701	2,060	2,747	3,723	591	1,713	2,483	-	(264)	
その他	69	163	261	277	68	159	223	-	(38)	
売上高	2,698	6,392	8,964	11,774	3,793	9,563	13,152	-	+4,188	
リアルイベント	+4.1%	+41.9%	+48.3%	+37.4%	+57.1%	+91.9%	+84.3%	-	-	
オンラインイベント	(73.3%)	(69.1%)	(56.6%)	(46.0%)	+110.4%	+48.7%	+39.6%	-	-	
オンラインプロモーション	+8.0%	+4.9%	+4.9%	+3.8%	(15.6%)	(16.8%)	(9.6%)	-	-	
その他	+77.6%	+85.8%	+99.5%	+40.3%	(1.4%)	(2.3%)	(14.3%)	-	-	
売上高(前年比)	(12.9%)	(6.0%)	+2.9%	+5.8%	+40.6%	+49.6%	+46.7%	-	-	
リアルイベント	64.0%	54.0%	53.1%	53.2%	71.5%	69.3%	66.8%	-	-	
オンラインイベント	7.4%	11.2%	13.3%	12.8%	11.1%	11.1%	12.6%	-	-	
オンラインプロモーション	26.0%	32.2%	30.6%	31.6%	15.6%	17.9%	18.9%	-	-	
その他	2.6%	2.6%	2.9%	2.4%	1.8%	1.7%	1.7%	-	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	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	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	2,154	-	+845	
オンラインイベント	200	514	477	313	421	641	601	-	+124	
オンラインプロモーション	701	1,359	687	976	591	1,122	770	-	+83	
その他	69	94	98	16	68	91	64	-	(34)	
売上高	2,698	3,694	2,572	2,810	3,793	5,770	3,589	-	+1,017	
リアルイベント	+4.1%	-	+68.3%	+11.5%	+57.1%	+126.6%	+64.6%	-	-	
オンラインイベント	(73.3%)	-	+9.7%	+682.5%	+110.4%	+24.7%	+26.0%	-	-	
オンラインプロモーション	+8.0%	-	+4.9%	+0.9%	(15.6%)	(17.4%)	+12.1%	-	-	
その他	+77.6%	-	+127.9%	(76.1%)	(1.4%)	(3.2%)	(34.7%)	-	-	
売上高(前年比)	(12.9%)	(0.2%)	+34.5%	+15.9%	+40.6%	+56.2%	+39.5%	-	-	
リアルイベント	64.0%	46.8%	50.9%	53.6%	71.5%	67.9%	60.0%	-	-	
オンラインイベント	7.4%	13.9%	18.5%	11.1%	11.1%	11.1%	16.7%	-	-	
オンラインプロモーション	26.0%	36.8%	26.7%	34.7%	15.6%	19.4%	21.5%	-	-	
その他	2.6%	2.5%	3.8%	0.6%	1.8%	1.6%	1.8%	-	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	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	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	7,242	-	+1,777
電子記録債権	168	341	487	169	97	71	87	-	(400)
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	3,262	-	+969
その他	1,022	1,021	1,268	1,307	1,231	1,339	824	-	(443)
流動資産	9,428	10,186	9,513	9,548	10,627	12,567	11,417	-	+1,903
有形固定資産	184	176	175	164	157	150	143	-	(32)
無形固定資産	27	25	23	26	50	52	48	-	+25
投資その他の資産合計	1,749	1,670	1,631	1,454	1,412	1,374	1,518	-	(113)
固定資産	1,961	1,872	1,831	1,645	1,620	1,578	1,710	-	(120)
資産合計	11,390	12,059	11,344	11,194	12,247	14,145	13,127	-	+1,782
電子記録債務	14	13	10	4	4	25	1	-	(9)
買掛金	1,347	1,859	1,297	986	1,975	2,939	1,814	-	+516
短期借入金	840	840	840	840	840	840	840	-	0
その他	744	461	444	534	714	900	976	-	+531
流動負債	2,946	3,174	2,593	2,365	3,534	4,706	3,632	-	+1,039
長期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	301	354	399	401	386	399	426	-	+27
固定負債	301	354	399	401	386	399	426	-	+27
負債合計	3,248	3,529	2,992	2,767	3,920	5,106	4,058	-	+1,066
株主資本	7,398	7,820	7,617	7,821	7,779	8,524	8,463	-	+845
その他合計	744	710	735	605	546	514	605	-	(129)
純資産	8,142	8,530	8,352	8,427	8,326	9,039	9,068	-	+716
負債純資産合計	11,390	12,059	11,344	11,194	12,247	14,145	13,127	-	+1,782
自己資本	8,111	8,508	8,336	8,411	8,310	9,028	9,058	-	+722
有利子負債	840	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)	(6,402)	-	(1,777)
自己資本比率	71.2%	70.6%	73.5%	73.8%	67.9%	63.8%	69.0%	-	-
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%)	(70.7%)	-	-
ROE(12カ月)	0.4%	1.0%	2.4%	3.8%	11.3%	14.1%	15.2%	-	-
ROA(12カ月)	5.8%	6.2%	8.3%	9.4%	11.9%	14.1%	16.2%	-	-
当座比率	285%	289%	318%	348%	266%	239%	292%	-	-
流動比率	320%	321%	367%	404%	301%	267%	314%	-	-

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	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	206	-	211	-	(9)	-	-	-
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	(792)	-	(506)	-	1,724	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	(2,013)	-	(2,304)	-	(395)	-	-	-

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
