

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)
FY06/2023		11,774	1,150	1,178	355	8.61	14.40	208.86
FY06/2024		17,503	2,006	2,058	1,405	34.71	14.00	228.76
FY06/2025会予		18,000	2,120	2,150	1,428	35.17	15.00	-
FY06/2024	前年比	48.7%	74.4%	74.6%	295.3%	-	-	-
FY06/2025会予	前年比	2.8%	5.7%	4.5%	1.6%	-	-	-
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 FY06/2024		3,793	375	390	248	-	-	-
2Q FY06/2024		5,770	958	957	645	-	-	-
3Q FY06/2024		3,588	320	337	222	-	-	-
4Q FY06/2024		4,350	352	372	289	-	-	-
1Q FY06/2025		3,849	342	352	227	-	-	-
1Q FY06/2025	前年比	1.5%	(8.9%)	(9.8%)	(8.2%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2024年11月19日)


着実な進捗

2024年11月14日、高度化された統合プロモーションのプランニング&プロデュースの展開に注力しているテー・オー・ダブリューは、2025年6月期第1四半期(7-9月)の実績を発表している。会社予想の前提に沿った着実な業績の進捗が達成されていることが明らかになっている。同社が注力している統合プロモーションに関しては前年同期に対して10%を超える増収が達成されていることに加えて、現在の主力であるリアルイベントにおいては、飲料や嗜好品の街頭プロモーションや展示会に係る売上高が堅調に推移していることから増収が確保されている。一方、同社は、中長期的な成長に向けての人的資本経営の強化、AI・環境といったテーマへの重点投資といった施策の実施に積極的に取り組んでいる。また、2024年10月31日、同社は、統合プロモーションの強化を目的として、ソーシャルメディアやデジタルコンテンツの企画・制作・運用を幅広く手掛ける Qetic 株式会社の全株式を取得し、連結子会社化することに向けた基本合意を締結したことを開示している。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。

同社の「企業レポート」: [テー・オー・ダブリュー \(4767\) ホップ・ステップ・ジャンプ \(2024年10月8日\)](#)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

高度化された統合プロモーションのプランニング&プロデュース

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9月末）	
発行済株式数	48,969,096株、自己株式内数8,362,752株（2024年9月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 大手広告会社で売上高構成比60%、直クライアントで売上高構成比19%● イベントやコンテンツをプランニング&プロデュース● 事業成長を推進するための施策：“体験価値をコアに成果をデザインする”	
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 16.63%、真木勝次 9.71%、日本カスタディ信託口 5.83%、ライク 2.56%、従業員持株会 1.95%（2024年6月末、自己株式を除く）	
本社	東京都港区	
従業員数	連結 263名、単体 200名（2024年6月末）	

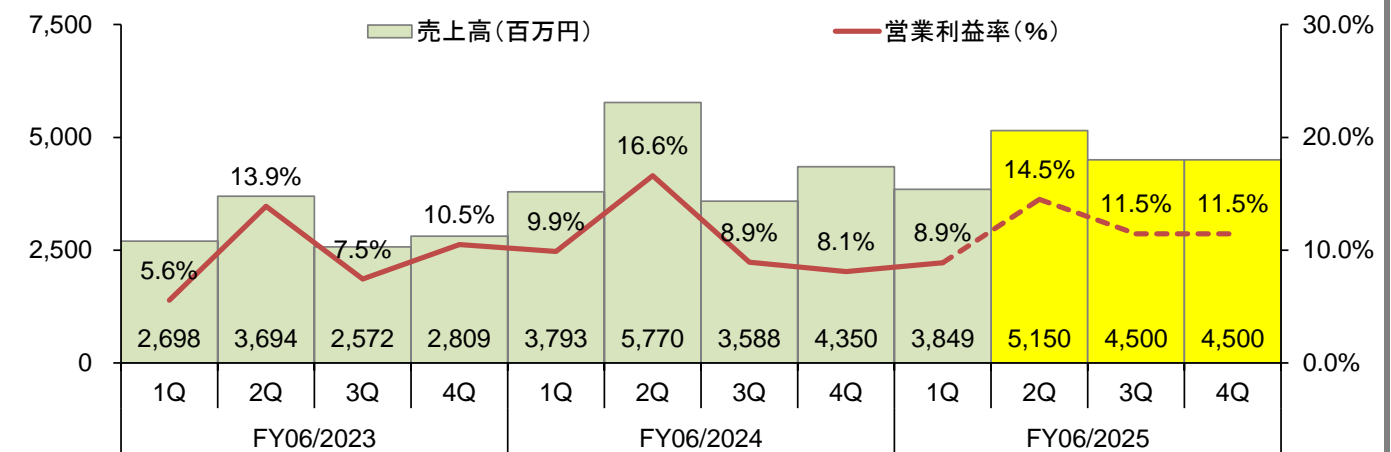
出所：会社データ

3.0 業績動向

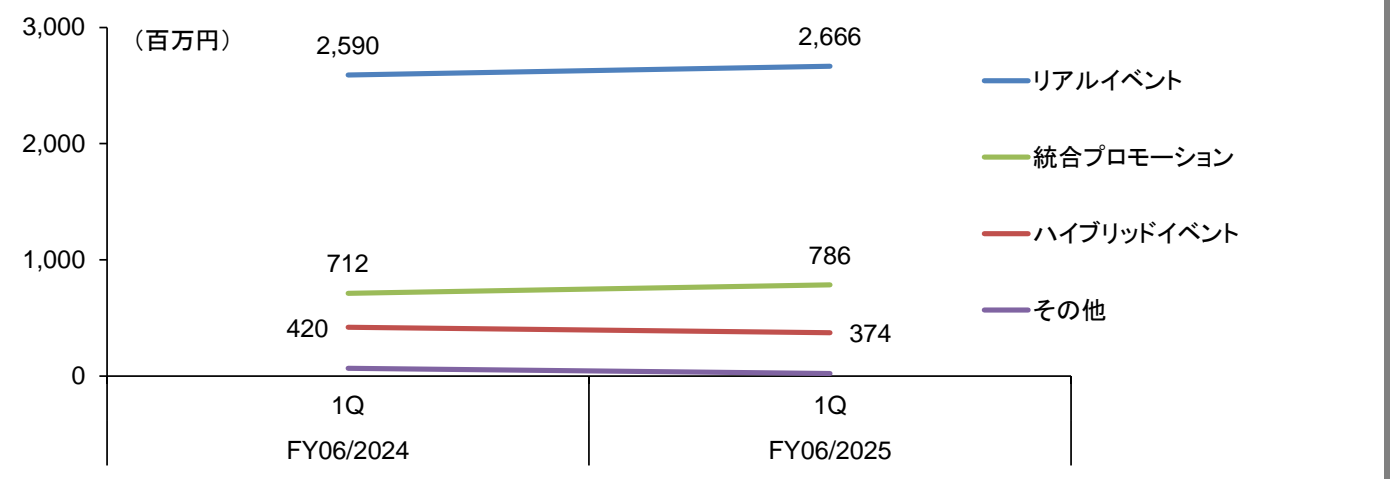
2025年6月期第1四半期（7-9月）

2025年6月期第1四半期（7-9月）は、売上高 3,849 百万円（前年同期比 1.5%増）、営業利益 342 百万円（8.9%減）、経常利益 352 百万円（9.8%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益 227 百万円（8.2%減）での着地である。また、売上総利益 606 百万円（2.0%増）、販売管理費 264 百万円（20.5%増）であり、売上総利益率 15.8%（0.1%ポイント上昇）、売上高販売管理費率 6.9%（1.1%ポイント上昇）である。結果、営業利益率 8.9%（1.0%ポイント低下）である。

売上高と営業利益率



カテゴリ別売上高



出所：会社データ、弊社計算（2025年6月期3Q及び4Q：下半期会社予想を均等に按分）

カテゴリ別売上高においては、リアルイベントで売上高 2,666 百万円（2.9%増）であり、ハイブリッドイベントで売上高 374 百万円（11.0%減）、統合プロモーションで売上高 786 百万円（10.3%増）である。リアルイベントにおける増収の背景として挙げられているのは、リアル体験への需要の活性化が継続していることから飲料や嗜好品の街頭プロモーションや展示会に係る売上高が堅調に推移していることに加えて、官公庁・団体の大型案件の売上高が計上されていることである。一方、ハイブリッドイベントにおいては、前年同期に計上されている大型案件の売上高が剥落していることによるインパクトが大きくなっていることである。また、統合プロモーションの増収率が大きくなっている背景として挙げられているのは、高まり続ける需要を着実に取り込んでいることである。

統合プロモーションとは、リアルや動画などのデジタルコンテンツを統合してアピール力を最大化する施策を実施するプロモーションのことである。なお、統合プロモーションへの注力を進めている同社は、2025年6月期第1四半期（7-9月）より、カテゴリー別売上高の区分を従来以上に及んで実態に則したものに变更している。具体的には、上述の通りである。なお、本レポートの図表における前年同期の実績は、同社が開示しているそれぞれの区分の前年同期比変化率に鑑みて弊社が試算した数値である。

一方、第1四半期（7-9月）の損益面においては、従来からと同様に高付加価値の提供によるフィー型業務及びグループ内製により高い収益性が維持できているとされている。ただし、人件費や販売管理費の増加による影響がより大きく、営業利益の段階から減益を余儀なくされている。人的資本経営の強化、AI・環境といったテーマへの重点投資に対して積極的な取り組みを続けていることが背景として挙げられている。即ち、中長期的な成長に向けての先行投資負担による影響が大きくなっていると考えられよう。人件費の動向に関しては、下記の通りである。

2023年6月期から2024年6月期に向けての推移としては、期末時点での従業員数は連結ベースで233名から263名へと30名（12.9%）増員されており、単体ベースでは184名から200名へと16名（8.7%）増員されている。更には、後者に関しては、平均年間給与を6,366千円から7,397千円へと1,030千円（16.2%）に及んで引き上げている。また、2025年6月期第1四半期（7-9月）においても同様の動きが引き続いていることが示唆されている。一方、2024年11月14日、同社は、グループベースでのインセンティブ引き上げを目的として、譲渡制限付株式（384,000株／1株につき327円／125百万円）を、親会社及び子会社の取締役並びに従業員に対して付与している。

2025年6月期会社予想

2025年6月期に対する当初の会社予想（公表：2024年8月8日）は据え置かれている。売上高18,000百万円（前年比2.8%増）、営業利益2,120百万円（5.7%増）、経常利益2,150百万円（4.5%増）、親会社株主に帰属する当期純利益1,428百万円（1.6%増）が見込まれている。また、営業利益率11.8%（0.3%ポイント上昇）が見込まれている。一方、年間配当金予定も据え置かれている。2025年6月期に対して15.00円（配当性向42.6%）である。

2025年6月期に対する会社予想

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	2024年8月8日	4Q決算発表	18,000	2,120	2,150	1,428
FY06/2024会予	2024年11月14日	1Q決算発表	18,000	2,120	2,150	1,428
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
FY06/2024会予	2024年8月8日	4Q決算発表	18,000	2,120	2,150	1,428
FY06/2024実績	2024年11月14日	4Q決算発表	18,000	2,120	2,150	1,428
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
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 する中間純利益
1Q-2Q FY06/2024会予	2024年8月8日	4Q決算発表	9,000	1,089	1,100	732
1Q-2Q FY06/2024会予	2024年11月14日	1Q決算発表	9,000	1,089	1,100	732
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1Q-2Q FY06/2024会予	2024年8月8日	4Q決算発表	9,000	1,089	1,100	732
1Q-2Q FY06/2024実績	2024年11月14日	2Q決算発表	9,000	1,089	1,100	732
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
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 する中間純利益
3Q-4Q FY06/2024会予	2024年8月8日	4Q決算発表	9,000	1,031	1,050	696
3Q-4Q FY06/2024会予	2024年11月14日	1Q決算発表	9,000	1,031	1,050	696
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
3Q-4Q FY06/2024会予	2024年8月8日	4Q決算発表	9,000	1,031	1,050	696
3Q-4Q FY06/2024実績	2024年11月14日	4Q決算発表	9,000	1,031	1,050	696
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

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 06/2024	2Q累計 06/2024	3Q累計 06/2024	4Q累計 06/2024	1Q 06/2025	2Q累計 06/2025	3Q累計 06/2025	4Q累計 06/2025		
売上高	3,793	9,563	13,152	17,503	3,849	-	-	-	-	+55
売上原価	3,198	7,803	10,843	14,564	3,242	-	-	-	-	+43
売上総利益	595	1,760	2,309	2,939	606	-	-	-	-	+11
販売費及び一般管理費	219	426	655	932	264	-	-	-	-	+45
営業利益	375	1,333	1,653	2,006	342	-	-	-	-	(33)
営業外損益	15	14	32	51	10	-	-	-	-	(4)
経常利益	390	1,348	1,686	2,058	352	-	-	-	-	(38)
特別損益	0	0	0	(2)	-	-	-	-	-	(0)
税金等調整前純利益	390	1,348	1,686	2,055	352	-	-	-	-	(38)
法人税等合計	142	454	569	649	124	-	-	-	-	(18)
親会社株主に帰属する当期純利益	248	893	1,116	1,405	227	-	-	-	-	(20)
売上高伸び率	+40.6%	+49.6%	+46.7%	+48.7%	+1.5%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	+149.7%	+100.8%	+93.3%	+74.4%	(8.9%)	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	+138.0%	+98.9%	+90.8%	+74.6%	(9.8%)	-	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	-	+636.3%	+295.3%	(8.2%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	15.7%	18.4%	17.6%	16.8%	15.8%	-	-	-	-	+0.1%
売上高販売管理費率	5.8%	4.5%	5.0%	5.3%	6.9%	-	-	-	-	+1.1%
営業利益率	9.9%	13.9%	12.6%	11.5%	8.9%	-	-	-	-	(1.0%)
経常利益率	10.3%	14.1%	12.8%	11.8%	9.2%	-	-	-	-	(1.1%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	6.5%	9.3%	8.5%	8.0%	5.9%	-	-	-	-	(0.6%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	36.5%	33.7%	33.8%	31.6%	35.4%	-	-	-	-	(1.2%)

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 06/2024	2Q 06/2024	3Q 06/2024	4Q 06/2024	1Q 06/2025	2Q 06/2025	3Q 06/2025	4Q 06/2025		
売上高	3,793	5,770	3,588	4,350	3,849	-	-	-	-	+55
売上原価	3,198	4,605	3,039	3,720	3,242	-	-	-	-	+43
売上総利益	595	1,165	549	629	606	-	-	-	-	+11
販売費及び一般管理費	219	206	228	277	264	-	-	-	-	+45
営業利益	375	958	320	352	342	-	-	-	-	(33)
営業外損益	15	(0)	17	19	10	-	-	-	-	(4)
経常利益	390	957	337	372	352	-	-	-	-	(38)
特別損益	0	(0)	0	(3)	-	-	-	-	-	(0)
税金等調整前純利益	390	957	338	368	352	-	-	-	-	(38)
法人税等合計	142	311	115	79	124	-	-	-	-	(18)
親会社株主に帰属する当期純利益	248	645	222	289	227	-	-	-	-	(20)
売上高伸び率	+40.6%	+56.2%	+39.5%	+54.8%	+1.5%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	+149.7%	+86.5%	+67.3%	+19.6%	(8.9%)	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	+138.0%	+86.4%	+64.0%	+26.2%	(9.8%)	-	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	+87.3%	+66.0%	+41.9%	(8.2%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	15.7%	20.2%	15.3%	14.5%	15.8%	-	-	-	-	+0.1%
売上高販売管理費率	5.8%	3.6%	6.4%	6.4%	6.9%	-	-	-	-	+1.1%
営業利益率	9.9%	16.6%	8.9%	8.1%	8.9%	-	-	-	-	(1.0%)
経常利益率	10.3%	16.6%	9.4%	8.6%	9.2%	-	-	-	-	(1.1%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	6.5%	11.2%	6.2%	6.7%	5.9%	-	-	-	-	(0.6%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	36.5%	32.6%	34.2%	21.5%	35.4%	-	-	-	-	(1.2%)

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 06/2024	2Q累計 06/2024	3Q累計 06/2024	4Q累計 06/2024	1Q 06/2025	2Q累計 06/2025	3Q累計 06/2025	4Q累計 06/2025		
リアルイベント	2,590	-	-	-	2,666	-	-	-	-	+75
ハイブリッドイベント	420	-	-	-	374	-	-	-	-	(46)
統合プロモーション	712	-	-	-	786	-	-	-	-	+73
その他	68	-	-	-	21	-	-	-	-	(47)
売上高	3,793	9,563	13,152	17,503	3,849	-	-	-	-	+55
リアルイベント	-	-	-	-	+2.9%	-	-	-	-	-
ハイブリッドイベント	-	-	-	-	(11.0%)	-	-	-	-	-
統合プロモーション	-	-	-	-	+10.3%	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	(69.3%)	-	-	-	-	-
売上高(前年比)	+40.6%	+49.6%	+46.7%	+48.7%	+1.5%	-	-	-	-	-
リアルイベント	68.3%	-	-	-	69.3%	-	-	-	-	-
ハイブリッドイベント	11.1%	-	-	-	9.7%	-	-	-	-	-
統合プロモーション	18.8%	-	-	-	20.4%	-	-	-	-	-
その他	1.8%	-	-	-	0.5%	-	-	-	-	-
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 06/2024	2Q 06/2024	3Q 06/2024	4Q 06/2024	1Q 06/2025	2Q 06/2025	3Q 06/2025	4Q 06/2025		
リアルイベント	2,590	-	-	-	2,666	-	-	-	-	+75
ハイブリッドイベント	420	-	-	-	374	-	-	-	-	(46)
統合プロモーション	712	-	-	-	786	-	-	-	-	+73
その他	68	-	-	-	21	-	-	-	-	(47)
売上高	3,793	5,770	3,588	4,350	3,849	-	-	-	-	+55
リアルイベント	-	-	-	-	+2.9%	-	-	-	-	-
ハイブリッドイベント	-	-	-	-	(11.0%)	-	-	-	-	-
統合プロモーション	-	-	-	-	+10.3%	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	(69.3%)	-	-	-	-	-
売上高(前年比)	+40.6%	+56.2%	+39.5%	+54.8%	+1.5%	-	-	-	-	-
リアルイベント	68.3%	-	-	-	69.3%	-	-	-	-	-
ハイブリッドイベント	11.1%	-	-	-	9.7%	-	-	-	-	-
統合プロモーション	18.8%	-	-	-	20.4%	-	-	-	-	-
その他	1.8%	-	-	-	0.5%	-	-	-	-	-
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	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 06/2024	2Q 06/2024	3Q 06/2024	4Q 06/2024	1Q 06/2025	2Q 06/2025	3Q 06/2025	4Q 06/2025		
現金及び預金	6,347	7,111	7,242	8,452	7,567	-	-	-	-	+1,219
電子記録債権	97	71	87	86	500	-	-	-	-	+403
受取手形、売掛金及び契約資産	2,950	4,044	3,262	3,455	2,678	-	-	-	-	(272)
その他	1,231	1,339	824	331	447	-	-	-	-	(783)
流動資産	10,627	12,567	11,417	12,326	11,194	-	-	-	-	+566
有形固定資産	157	150	143	216	206	-	-	-	-	+49
無形固定資産	50	52	48	44	41	-	-	-	-	(8)
投資その他の資産合計	1,412	1,374	1,518	1,497	1,406	-	-	-	-	(5)
固定資産	1,620	1,578	1,710	1,759	1,655	-	-	-	-	+35
資産合計	12,247	14,145	13,127	14,085	12,849	-	-	-	-	+602
電子記録債務	4	25	1	11	-	-	-	-	-	(4)
買掛金	1,975	2,939	1,814	2,034	1,838	-	-	-	-	(136)
短期借入金	840	840	840	840	840	-	-	-	-	0
その他	714	900	976	1,536	562	-	-	-	-	(151)
流動負債	3,534	4,706	3,632	4,422	3,241	-	-	-	-	(292)
長期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	386	399	426	360	400	-	-	-	-	+14
固定負債	386	399	426	360	400	-	-	-	-	+14
負債合計	3,920	5,106	4,058	4,782	3,641	-	-	-	-	(278)
株主資本	7,779	8,524	8,463	8,752	8,696	-	-	-	-	+916
その他合計	546	514	605	549	511	-	-	-	-	(35)
純資産	8,326	9,039	9,068	9,302	9,207	-	-	-	-	+880
負債純資産合計	12,247	14,145	13,127	14,085	12,849	-	-	-	-	+602
自己資本	8,310	9,028	9,058	9,291	9,197	-	-	-	-	+887
有利子負債	840	840	840	840	840	-	-	-	-	0
ネットデット	(5,507)	(6,271)	(6,402)	(7,612)	(6,727)	-	-	-	-	(1,219)
自己資本比率	67.9%	63.8%	69.0%	66.0%	71.6%	-	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	(66.3%)	(69.5%)	(70.7%)	(81.9%)	(73.1%)	-	-	-	-	-
ROE(12ヵ月)	11.3%	14.1%	15.2%	15.9%	15.8%	-	-	-	-	-
ROA(12ヵ月)	11.9%	14.1%	16.2%	16.3%	16.1%	-	-	-	-	-
当座比率	266%	239%	292%	271%	332%	-	-	-	-	-
流動比率	301%	267%	314%	279%	345%	-	-	-	-	-

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 06/2024	2Q累計 06/2024	3Q累計 06/2024	4Q累計 06/2024	1Q 06/2025	2Q累計 06/2025	3Q累計 06/2025	4Q累計 06/2025		
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,732	-	3,395	-	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(9)	-	(45)	-	-	-	-	-	-
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	1,724	-	3,350	-	-	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	(395)	-	(679)	-	-	-	-	-	-

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