

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%	-	-	-
連結中間期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する中間純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q-2Q FY06/2024		9,563	1,333	1,348	893	-	-	-
3Q-4Q FY06/2024		7,939	673	710	512	-	-	-
1Q-2Q FY06/2025		8,808	1,091	1,109	740	-	-	-
3Q-4Q FY06/2025会予		9,191	1,028	1,040	687	-	-	-
1Q-2Q FY06/2025	前年比	(7.9%)	(18.2%)	(17.7%)	(17.2%)	-	-	-
3Q-4Q FY06/2025会予	前年比	15.8%	52.8%	46.5%	34.3%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2025年2月19日)

万博関連業務

2025年2月13日、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2四半期(中間期)の実績を発表している。当初の会社予想の前提に沿った業績推移が達成されていることが明らかになっている。前年同期に発生している自動車大型展示会による寄与が剥落していることから減収・減益を余儀なくされているのだが、下半期(1-6月)に向けては万博関連業務に係る売上高の計上が集中することから前年同期との比較で大幅な増収・増益が達成される見込みである。また、前者との比較で後者のインパクトがより大きくなり、通期としては着実な増収・増益を確保できる見込みである。一方、持続的な成長に向けての人的資本経営の強化やAI・環境分野への重点投資は引き続き実施されており、その分だけ費用が増加している側面があるとのことである。ただし、収益性を引き上げていく施策が奏功している側面もあることから、前年同期に対する減収を余儀なくされている第2四半期(中間期)においても売上総利益率は漸減するに留まっている。同社によれば、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化により高い収益性を維持できているとのことである。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。

同社の「企業レポート」: [テー・オー・ダブリュー \(4767\) 平準化と飛躍 \(2025年1月10日\)](#)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)

2.0 会社概要

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12月末）	
発行済株式数	48,969,096株、自己株式内数7,978,812株（2024年12月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 大手広告会社で売上高構成比57%、直クライアントで売上高構成比20%● 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 17.11%、真木勝次 9.62%、日本カスタディ信託口 5.99%、ライク 2.54%、今津秀 1.32%（2024年12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

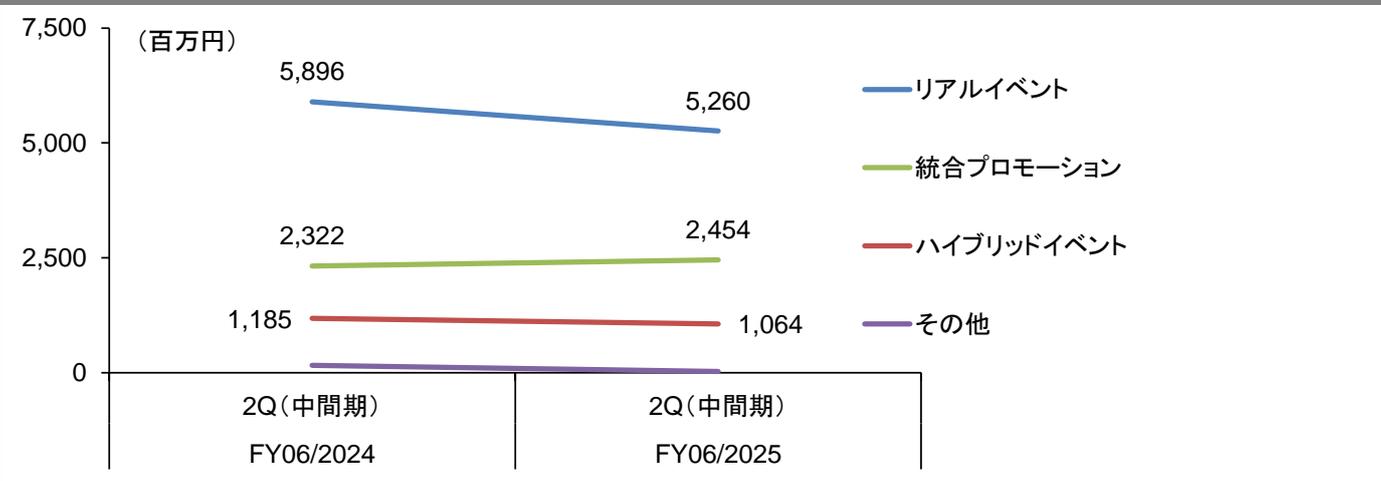
2025年6月期第2四半期（中間期）

2025年6月期第2四半期（中間期）は、売上高 8,808 百万円（前年同期比 7.9%減）、営業利益 1,091 百万円（18.2%減）、経常利益 1,109 百万円（17.7%減）、親会社株主に帰属する中間純利益 740 百万円（17.2%減）での着地である。また、売上総利益 1,593 百万円（9.5%減）、販売管理費 502 百万円（17.8%増）であり、売上総利益率 18.1%（0.3%ポイント低下）、売上高販売管理比率 5.7%（1.2%ポイント上昇）である。結果、営業利益率 12.4%（1.6%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）

リアルイベント（売上高構成比 59.7%）

売上高 5,260 百万円（10.8%減）での着地である。減収の背景として挙げられているのは、前年同期に発生している自動車大型展示会による寄与が剥落していることである。ただし、同社によれば、リアル体験に対する需要は継続しており、飲料や食品の街頭プロモーションに加えてビジネスカンファレンスや官公庁・自治体の大型案件に係る売上高が堅調な推移を示しているとのことである。なお、第2四半期（中間期）におけるリアルイベントの種別売上高構成比は、街頭イベントで 44%、発表会・カンファレンスで 25%、展示会で 19%とのことである。前年同期との比較においては展示会の売上高構成比が低下していると考えられよう。

統合プロモーション（売上高構成比 27.9%）

売上高 2,454 百万円（5.7%増）での着地である。増収の背景として挙げられているのは、リアル、デジタル、SNSなどを統合した案件が増加したことに加えて、2024年6月期に子会社化しているMOTTO（映像制作を展開する株式会社モット）との連携によってTVCMを含む動画を主体とする業務も増加していることである。今後に向けては、2025年1月15日に子会社化している、数多の協業実績があるQetic（ケティック）株式会社も含めてグループ連携を更に強化していくことをもって、従来以上に及んで効果の高いマーケティングをクライアントに提供していく方針が打ち出されるに至っている。

ハイブリッドイベント（売上高構成比 12.1%）

売上高 1,064 百万円（10.2%減）での着地である。オフラインとオンラインを融合するハイブリッドイベントにおいては、情報通信関連の案件が堅調に増加しているとのことである。ただし、前年同期に発生している大型案件による影響が一巡していることから第2四半期（中間期）においては減収を余儀なくされているとのことである。

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
FY06/2025会予	2024年8月8日	4Q決算発表	18,000	2,120	2,150	1,428
FY06/2025会予	2024年11月14日	1Q決算発表	18,000	2,120	2,150	1,428
FY06/2025会予	2025年2月13日	2Q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%
FY06/2025会予	2024年8月8日	4Q決算発表	18,000	2,120	2,150	1,428
FY06/2025会予	2025年2月13日	2Q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%
連結中間期 （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 FY06/2025会予	2024年8月8日	4Q決算発表	9,000	1,089	1,100	732
1Q-2Q FY06/2025会予	2024年11月14日	1Q決算発表	9,000	1,089	1,100	732
1Q-2Q FY06/2025実績	2025年2月13日	2Q決算発表	8,808	1,091	1,109	740
		増減額	(192)	2	9	8
		増減率	(2.1%)	0.2%	0.8%	1.1%
1Q-2Q FY06/2025会予	2024年8月8日	4Q決算発表	9,000	1,089	1,100	732
1Q-2Q FY06/2025実績	2025年2月13日	2Q決算発表	8,808	1,091	1,109	740
		増減額	(192)	2	9	8
		増減率	(2.1%)	0.2%	0.8%	1.1%
連結中間期 （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 FY06/2025会予	2024年8月8日	4Q決算発表	9,000	1,031	1,050	696
3Q-4Q FY06/2025会予	2024年11月14日	1Q決算発表	9,000	1,031	1,050	696
3Q-4Q FY06/2025会予	2025年2月13日	2Q決算発表	9,192	1,029	1,041	688
		増減額	192	(2)	(9)	(8)
		増減率	2.1%	(0.2%)	(0.9%)	(1.1%)
3Q-4Q FY06/2025会予	2024年8月8日	4Q決算発表	9,000	1,031	1,050	696
3Q-4Q FY06/2025会予	2025年2月13日	2Q決算発表	9,192	1,029	1,041	688
		増減額	192	(2)	(9)	(8)
		増減率	2.1%	(0.2%)	(0.9%)	(1.1%)

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	8,808	-	-	-	(755)
売上原価	3,198	7,803	10,843	14,564	3,242	7,215	-	-	-	(588)
売上総利益	595	1,760	2,309	2,939	606	1,593	-	-	-	(166)
販売費及び一般管理費	219	426	655	932	264	502	-	-	-	+75
営業利益	375	1,333	1,653	2,006	342	1,091	-	-	-	(242)
営業外損益	15	14	32	51	10	18	-	-	-	+3
経常利益	390	1,348	1,686	2,058	352	1,109	-	-	-	(238)
特別損益	0	0	0	(2)	-	0	-	-	-	+0
税金等調整前純利益	390	1,348	1,686	2,055	352	1,109	-	-	-	(238)
法人税等合計	142	454	569	649	124	369	-	-	-	(85)
親会社株主に帰属する当期純利益	248	893	1,116	1,405	227	740	-	-	-	(153)
売上高伸び率	+40.6%	+49.6%	+46.7%	+48.7%	+1.5%	(7.9%)	-	-	-	-
営業利益伸び率	+149.7%	+100.8%	+93.3%	+74.4%	(8.9%)	(18.2%)	-	-	-	-
経常利益伸び率	+138.0%	+98.9%	+90.8%	+74.6%	(9.8%)	(17.7%)	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	-	+636.3%	+295.3%	(8.2%)	(17.2%)	-	-	-	-
売上総利益率	15.7%	18.4%	17.6%	16.8%	15.8%	18.1%	-	-	-	(0.3%)
売上高販売管理費率	5.8%	4.5%	5.0%	5.3%	6.9%	5.7%	-	-	-	+1.2%
営業利益率	9.9%	13.9%	12.6%	11.5%	8.9%	12.4%	-	-	-	(1.6%)
経常利益率	10.3%	14.1%	12.8%	11.8%	9.2%	12.6%	-	-	-	(1.5%)
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%	8.4%	-	-	-	(0.9%)
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%	33.3%	-	-	-	(0.4%)
損益計算書	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
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	純増減	
	06/2024	06/2024	06/2024	06/2024	06/2025	06/2025	06/2025	06/2025		
売上高	3,793	5,770	3,588	4,350	3,849	4,959	-	-	(810)	
売上原価	3,198	4,605	3,039	3,720	3,242	3,972	-	-	(632)	
売上総利益	595	1,165	549	629	606	986	-	-	(178)	
販売費及び一般管理費	219	206	228	277	264	237	-	-	+30	
営業利益	375	958	320	352	342	749	-	-	(209)	
営業外損益	15	(0)	17	19	10	7	-	-	+8	
経常利益	390	957	337	372	352	756	-	-	(200)	
特別損益	0	(0)	0	(3)	-	0	-	-	+0	
税金等調整前純利益	390	957	338	368	352	757	-	-	(200)	
法人税等合計	142	311	115	79	124	244	-	-	(66)	
親会社株主に帰属する当期純利益	248	645	222	289	227	512	-	-	(133)	
売上高伸び率	+40.6%	+56.2%	+39.5%	+54.8%	+1.5%	(14.1%)	-	-	-	
営業利益伸び率	+149.7%	+86.5%	+67.3%	+19.6%	(8.9%)	(21.8%)	-	-	-	
経常利益伸び率	+138.0%	+86.4%	+64.0%	+26.2%	(9.8%)	(21.0%)	-	-	-	
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%)	(20.7%)	-	-	-	
売上総利益率	15.7%	20.2%	15.3%	14.5%	15.8%	19.9%	-	-	(0.3%)	
売上高販売管理費率	5.8%	3.6%	6.4%	6.4%	6.9%	4.8%	-	-	+1.2%	
営業利益率	9.9%	16.6%	8.9%	8.1%	8.9%	15.1%	-	-	(1.5%)	
経常利益率	10.3%	16.6%	9.4%	8.6%	9.2%	15.3%	-	-	(1.3%)	
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%	10.3%	-	-	(0.9%)	
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%	32.3%	-	-	(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 06/2024	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	5,896	-	-	2,666	5,260	-	-	(636)	
ハイブリッドイベント	420	1,185	-	-	374	1,064	-	-	(121)	
統合プロモーション	712	2,322	-	-	786	2,454	-	-	+132	
その他	68	160	-	-	21	28	-	-	(132)	
売上高	3,793	9,563	13,152	17,503	3,849	8,808	-	-	(755)	
リアルイベント	-	-	-	-	+2.9%	(10.8%)	-	-	-	
ハイブリッドイベント	-	-	-	-	(11.0%)	(10.2%)	-	-	-	
統合プロモーション	-	-	-	-	+10.3%	+5.7%	-	-	-	
その他	-	-	-	-	(69.3%)	(82.5%)	-	-	-	
売上高(前年比)	+40.6%	+49.6%	+46.7%	+48.7%	+1.5%	(7.9%)	-	-	-	
リアルイベント	68.3%	61.7%	-	-	69.3%	59.7%	-	-	-	
ハイブリッドイベント	11.1%	12.4%	-	-	9.7%	12.1%	-	-	-	
統合プロモーション	18.8%	24.3%	-	-	20.4%	27.9%	-	-	-	
その他	1.8%	1.7%	-	-	0.5%	0.3%	-	-	-	
売上高(構成比)	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	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	3,305	-	-	2,666	2,594	-	-	(711)	
ハイブリッドイベント	420	764	-	-	374	690	-	-	(74)	
統合プロモーション	712	1,609	-	-	786	1,668	-	-	+58	
その他	68	91	-	-	21	7	-	-	(84)	
売上高	3,793	5,770	3,588	4,350	3,849	4,959	-	-	(811)	
リアルイベント	-	-	-	-	+2.9%	(21.5%)	-	-	-	
ハイブリッドイベント	-	-	-	-	(11.0%)	(9.8%)	-	-	-	
統合プロモーション	-	-	-	-	+10.3%	+3.6%	-	-	-	
その他	-	-	-	-	(69.3%)	(92.4%)	-	-	-	
売上高(前年比)	+40.6%	+56.2%	+39.5%	+54.8%	+1.5%	(14.1%)	-	-	-	
リアルイベント	68.3%	57.3%	-	-	69.3%	52.3%	-	-	-	
ハイブリッドイベント	11.1%	13.3%	-	-	9.7%	13.9%	-	-	-	
統合プロモーション	18.8%	27.9%	-	-	20.4%	33.6%	-	-	-	
その他	1.8%	1.6%	-	-	0.5%	0.1%	-	-	-	
売上高(構成比)	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	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	7,352	-	-	+240
電子記録債権	97	71	87	86	500	222	-	-	+150
受取手形、売掛金及び契約資産	2,950	4,044	3,262	3,455	2,678	3,755	-	-	(288)
その他	1,231	1,339	824	331	447	571	-	-	(767)
流動資産	10,627	12,567	11,417	12,326	11,194	11,901	-	-	(665)
有形固定資産	157	150	143	216	206	207	-	-	+57
無形固定資産	50	52	48	44	41	38	-	-	(14)
投資その他の資産合計	1,412	1,374	1,518	1,497	1,406	1,403	-	-	+29
固定資産	1,620	1,578	1,710	1,759	1,655	1,649	-	-	+71
資産合計	12,247	14,145	13,127	14,085	12,849	13,551	-	-	(593)
電子記録債務	4	25	1	11	-	-	-	-	(25)
買掛金	1,975	2,939	1,814	2,034	1,838	2,001	-	-	(938)
短期借入金	840	840	840	840	840	525	-	-	(315)
その他	714	900	976	1,536	562	777	-	-	(123)
流動負債	3,534	4,706	3,632	4,422	3,241	3,303	-	-	(1,403)
長期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	386	399	426	360	400	413	-	-	+13
固定負債	386	399	426	360	400	413	-	-	+13
負債合計	3,920	5,106	4,058	4,782	3,641	3,716	-	-	(1,389)
株主資本	7,779	8,524	8,463	8,752	8,696	9,334	-	-	+809
その他合計	546	514	605	549	511	501	-	-	(13)
純資産	8,326	9,039	9,068	9,302	9,207	9,835	-	-	+795
負債純資産合計	12,247	14,145	13,127	14,085	12,849	13,551	-	-	(593)
自己資本	8,310	9,028	9,058	9,291	9,197	9,824	-	-	+796
有利子負債	840	840	840	840	840	525	-	-	(315)
ネットデット	(5,507)	(6,271)	(6,402)	(7,612)	(6,727)	(6,827)	-	-	(555)
自己資本比率	67.9%	63.8%	69.0%	66.0%	71.6%	72.5%	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	(66.3%)	(69.5%)	(70.7%)	(81.9%)	(73.1%)	(69.5%)	-	-	-
ROE(12カ月)	11.3%	14.1%	15.2%	15.9%	15.8%	13.3%	-	-	-
ROA(12カ月)	11.9%	14.1%	16.2%	16.3%	16.1%	13.1%	-	-	-
当座比率	266%	239%	292%	271%	332%	343%	-	-	-
流動比率	301%	267%	314%	279%	345%	360%	-	-	-

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 06/2024	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	-	(416)	-	-	(2,148)
投資活動によるキャッシュフロー	-	(9)	-	(45)	-	(86)	-	-	(78)
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	1,724	-	3,350	-	(502)	-	-	(2,226)
財務活動によるキャッシュフロー	-	(395)	-	(679)	-	(600)	-	-	(205)

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
