



平成27年3月期 第2四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

平成26年10月31日

上場取引所 東

上場会社名 TAC株式会社

コード番号 4319 URL <http://www.tac-school.co.jp/>

代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 斎藤 博明

問合せ先責任者 (役職名) 執行役員IR室長 (氏名) 鎌田 浩嗣

TEL 03-5276-8913

四半期報告書提出予定日 平成26年11月11日

配当支払開始予定日 —

四半期決算補足説明資料作成の有無 : 有

四半期決算説明会開催の有無 : 有 (証券アナリスト・機関投資家向け)

(百万円未満切捨て)

1. 平成27年3月期第2四半期の連結業績(平成26年4月1日～平成26年9月30日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

| | 売上高 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 四半期純利益 | |
|-------------|--------|------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % |
| 27年3月期第2四半期 | 10,361 | △6.7 | 788 | △47.1 | 933 | △40.1 | 574 | △41.3 |
| 26年3月期第2四半期 | 11,101 | △3.8 | 1,490 | 197.2 | 1,557 | 233.6 | 978 | △14.2 |

(注) 包括利益 27年3月期第2四半期 598百万円 (△33.3%) 26年3月期第2四半期 896百万円 (△22.1%)

| | 1株当たり四半期純利益 | 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益 |
|-------------|-------------|--------------------|
| | 円 銭 | 円 銭 |
| 27年3月期第2四半期 | 31.04 | — |
| 26年3月期第2四半期 | 53.65 | — |

(2) 連結財政状態

| | 総資産 | 純資産 | 自己資本比率 |
|-------------|--------|-------|--------|
| | 百万円 | 百万円 | % |
| 27年3月期第2四半期 | 19,071 | 4,734 | 24.8 |
| 26年3月期 | 18,631 | 4,167 | 22.3 |

(参考) 自己資本 27年3月期第2四半期 4,731百万円 26年3月期 4,153百万円

2. 配当の状況

| | 年間配当金 | | | | |
|------------|--------|--------|--------|------|------|
| | 第1四半期末 | 第2四半期末 | 第3四半期末 | 期末 | 合計 |
| | 円 銭 | 円 銭 | 円 銭 | 円 銭 | 円 銭 |
| 26年3月期 | — | 0.00 | — | 1.00 | 1.00 |
| 27年3月期 | — | 0.00 | — | — | — |
| 27年3月期(予想) | — | — | — | 1.00 | 1.00 |

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 平成27年3月期の連結業績予想(平成26年4月1日～平成27年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

| | 売上高 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 当期純利益 | | 1株当たり当期純利益 |
|----|--------|------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|------------|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 円 銭 |
| 通期 | 20,300 | △1.1 | 1,050 | 1.5 | 1,080 | △16.9 | 615 | △24.7 | 33.24 |

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動(連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動) : 無
新規 一社 (社名) 、 除外 一社 (社名)

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数(普通株式)

| | | | | |
|---------------------|----------|--------------|----------|--------------|
| ① 期末発行済株式数(自己株式を含む) | 27年3月期2Q | 18,504,000 株 | 26年3月期 | 18,504,000 株 |
| ② 期末自己株式数 | 27年3月期2Q | 68 株 | 26年3月期 | 68 株 |
| ③ 期中平均株式数(四半期累計) | 27年3月期2Q | 18,503,932 株 | 26年3月期2Q | 18,234,832 株 |

※四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

この四半期決算短信は、金融商品取引法に基づく四半期レビュー手続の対象外であり、この四半期決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく四半期財務諸表のレビュー手続は終了していません。

※業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、添付資料10ページ「連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

○添付資料の目次

| | |
|------------------------------|----|
| 1. 当四半期決算に関する定性的情報 | 1 |
| (1) 経営成績に関する説明 | 1 |
| (2) 財政状態に関する説明 | 9 |
| (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明 | 10 |
| 2. サマリー情報(注記事項)に関する事項 | 10 |
| (1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動 | 10 |
| (2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 | 10 |
| (3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示 | 10 |
| 3. 四半期連結財務諸表 | 11 |
| (1) 四半期連結貸借対照表 | 11 |
| (2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書 | 13 |
| (3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書 | 15 |
| (4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項 | 17 |
| (継続企業の前提に関する注記) | 17 |
| (株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記) | 17 |
| (セグメント情報等) | 17 |

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

① 当第2四半期の概況

当社の行う資格取得支援事業は、受講申込者に全額受講料をお支払いいただき（現金ベースの売上）、当社はこれを一旦、前受金として貸借対照表・負債の部に計上しておきます。その後、教育サービス提供期間に対応して、前受金が月ごとに売上に振り替えられます（発生ベースの売上）。損益計算書に計上される売上高は発生ベースの売上高ですが、当社は経営管理上、現金ベースの売上高の増加を重視しております。

当第2四半期連結累計期間の業績は現金ベース売上高が96億9千1百万円（前年同期比10億2千3百万円減、同9.6%減）、発生ベース売上高は103億6千1百万円（同7億4千万円減、同6.7%減）となりました。3月末の消費税増税前の駆け込みと見られる売上は5億7千3百万円にのびりましたが、前受金調整額が6億7千万円（同2億8千3百万円増）となり、駆け込み分をすべて吐き出した形になっております。

売上原価は60億8千8百万円（同9千9百万円減、同1.6%減）となりました。主に削減されたのは講師料が9千1百万円減（同4.5%減）等であります。販売費及び一般管理費は35億6千万円（同0.2%減）でした。これらの結果、営業利益は7億8千8百万円（同47.1%減）となりました。

円安傾向の定着により保有債券の償還が行われたこともあって、有価証券運用損益を中心に営業外収益が2億2千2百万円計上されました。一方、営業外費用に支払利息1千6百万円、支払手数料5千1百万円、持分法による投資損失9百万円等、計7千7百万円を計上した結果、経常利益は9億3千3百万円（同40.1%減）となりました。

子会社の(株)LUACにおいて外部株主からの自己株式取得があり、100%子会社となりました。これに伴い、特別利益に負のれん発生益が5百万円計上されました。これらの結果、四半期純利益は5億7千4百万円（同41.3%減）となりました。

当社グループの四半期毎の業績については次のような特徴をもっております。当社が扱う主な資格講座の本試験は、第2四半期（7月～9月）及び第3四半期（10月～12月）に集中しております。特に公認会計士・税理士講座等の主力講座においては、第2・第3四半期は試験が終了した直後で、翌年受験のために新たに申し込まれる時期にあたり、第4四半期（1月～3月）及び第1四半期（4月～6月）は全コースが出揃う時期にあたります。そこで第2・第3四半期は、現金売上及び売掛金売上は多いものの受講期間に応じて前受金に振り替えられ、一方経費は毎月一定額計上されますので売上総利益率は減少する傾向となります。これに対して第4・第1四半期はこれらの前受金が各月に売上高に振り替えられる期になるため売上総利益率は増加する傾向となります。

当社グループの前四半期毎及び当四半期毎の業績推移は次のとおりであります。

| | 前第1四半期 (平成25年4月～6月) | | | 前第2四半期 (平成25年7月～9月) | | | 前第3四半期 (平成25年10月～12月) | | | 前第4四半期 (平成26年1月～3月) | | | 合計 (平成26年3月期) | | |
|---------------------|------------------------|------|-------|------------------------|------|-------|--------------------------|------|-------|------------------------|------|-------|------------------|-------|-------|
| | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 |
| 前受金調整前売上高 | 4,717 | | 100.4 | 5,997 | | 95.2 | 4,765 | | 95.6 | 4,950 | | 111.2 | 20,430 | | 100.0 |
| 前受金調整額 | 925 | | 68.8 | △538 | | 66.8 | △300 | | 60.9 | 9 | | 1.9 | 96 | | 17.2 |
| 前受金調整後売上高 | 5,642 | 27.5 | 93.4 | 5,459 | 26.6 | 99.3 | 4,464 | 21.8 | 99.4 | 4,960 | 24.2 | 99.8 | 20,526 | 100.0 | 97.8 |
| 売上総利益 | 2,548 | 45.2 | 102.1 | 2,510 | 46.0 | 122.2 | 1,513 | 33.9 | 105.6 | 1,528 | 30.8 | 87.3 | 8,100 | 38.6 | 104.7 |
| 営業利益 | 740 | 13.1 | 154.4 | 750 | 13.7 | — | △243 | △5.4 | — | △213 | △4.3 | — | 1,034 | 4.9 | 755.8 |
| 経常利益 | 805 | 14.3 | 173.8 | 751 | 13.8 | — | △64 | △1.4 | — | △192 | △3.9 | — | 1,299 | 6.2 | 344.2 |
| 当期(四半期)純利益 | 509 | 9.0 | 41.9 | 468 | 8.6 | — | △43 | △1.0 | — | △118 | △2.4 | — | 816 | 3.9 | 83.5 |
| 1株当たり当期 (四半期)純利益 | 円 27.94 | | | 円 25.71 | | | 円 △2.38 | | | 円 △6.48 | | | 円 44.79 | | |

| | 当第1四半期 (平成26年4月～6月) | | | 当第2四半期 (平成26年7月～9月) | | |
|---------------------|------------------------|------|-------|------------------------|------|-------|
| | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 |
| 前受金調整前売上高 | 4,066 | | 86.2 | 5,624 | | 93.8 |
| 前受金調整額 | 1,338 | | 144.6 | △667 | | 124.1 |
| 前受金調整後売上高 | 5,404 | — | 95.8 | 4,956 | — | 90.8 |
| 売上総利益 | 2,397 | 44.4 | 94.1 | 1,950 | 39.4 | 77.7 |
| 営業利益 | 575 | 10.6 | 77.7 | 212 | 4.3 | 28.4 |
| 経常利益 | 567 | 10.5 | 70.5 | 365 | 7.4 | 48.6 |
| 当期(四半期)純利益 | 352 | 6.5 | 69.1 | 222 | 4.5 | 47.4 |
| 1株当たり当期 (四半期)純利益 | 円 | | | 円 | | |
| | 19.03 | | | 12.01 | | |

(注) 1. 売上高欄の構成比は、年間売上高比率であります。

2. 売上高以外の欄の構成比は、それぞれ売上高利益率であります。

② 各セグメントの業績推移

当第2四半期における当社グループの各セグメントの業績（現金ベース売上高）及び概況は、次のとおりであります。なお、当社ではセグメント情報に関して「セグメント情報等の開示に関する会計基準」等の適用によりマネジメント・アプローチを採用し、下記の数表における売上高を、当社グループの経営意思決定に即した”現金ベース”（前受金調整前）売上高で表示しております。現金ベース売上高は、四半期連結損益計算書の売上高とは異なりますので、ご注意ください。詳細につきましては、P.17「セグメント情報等」をご覧ください。

| 各セグメントの 現金ベース売上高 | 前第2四半期 | | | 当第2四半期 | | |
|---------------------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|
| | 百万円 | 構成比 | 前年同期比 | 百万円 | 構成比 | 前年同期比 |
| 個人教育事業 | 7,291 | 68.0 | 95.6 | 6,295 | 65.0 | 86.3 |
| 法人研修事業 | 2,301 | 21.5 | 101.8 | 2,220 | 22.9 | 96.5 |
| 出版事業 | 895 | 8.4 | 99.0 | 921 | 9.5 | 102.9 |
| 人材事業 | 245 | 2.3 | 109.3 | 272 | 2.8 | 110.7 |
| 全社又は消去 | △20 | △0.2 | — | △18 | △0.2 | — |
| 合計 | 10,714 | 100.0 | 97.4 | 9,691 | 100.0 | 90.4 |

(注) 1. 上記金額には消費税等は含まれておりません。

2. 全社又は消去欄にはセグメント間取引を含めて記載しております。

個人教育事業

第2四半期で崩れ、売上高・営業利益ともに低迷

第1四半期は消費税の反動減を前受金調整額で埋める形で推移しましたが、第2四半期で大きく崩れ、現金ベース売上高は62億9千5百万円（前年同期比13.7%減）となりました。減少額が大きかったのは税理士講座・公務員講座・司法書士講座のほか、日商簿記及び公認会計士等の会計系講座等であります。前受金調整額が6億3千2百万円計上されたため、発生ベース売上高は69億2千7百万円（同10.1%減）となりました。

これに対して、講師料、教材制作のための外注費、賃借料等の営業費用は65億9百万円（同2億1千3百万円減、同3.2%減）となり、コスト削減を継続しております。これらの結果、現金ベースの営業利益は2億1千3百万円の営業損失（前年同期は5億6千9百万円の営業利益）となりました。なお、前受金調整額によって売上高が押し上げられるため、発生ベースの営業利益は4億1千8百万円（前年同期比57.3%減）となりました。

| | 前第1四半期 (平成25年4月～6月) | | | 前第2四半期 (平成25年7月～9月) | | | 前第3四半期 (平成25年10月～12月) | | | 前第4四半期 (平成26年1月～3月) | | | 合計 (平成26年3月期) | | |
|-------------|------------------------|-------|-------|------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|------|------------------------|-------|-------|------------------|-------|------|
| | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 |
| 売上高(現金ベース) | 3,115 | 23.0 | 99.5 | 4,176 | 30.8 | 92.8 | 3,042 | 22.5 | 93.0 | 3,213 | 23.7 | 111.9 | 13,548 | 100.0 | 98.3 |
| 営業費用 | 3,400 | 109.2 | 84.9 | 3,321 | 79.5 | 84.8 | 3,152 | 103.6 | 91.5 | 3,252 | 101.2 | 99.9 | 13,127 | 96.9 | 89.8 |
| 営業利益(現金ベース) | △285 | △9.2 | — | 854 | 20.5 | 147.4 | △109 | △3.6 | — | △38 | △1.2 | — | 421 | 3.1 | — |
| 前受金調整額 | 859 | 21.6 | 69.3 | △446 | △12.0 | — | △283 | △10.3 | — | △14 | △0.4 | — | 115 | 0.8 | 23.5 |
| 売上高(発生ベース) | 3,974 | 29.1 | 90.9 | 3,729 | 27.3 | 98.1 | 2,759 | 20.2 | 99.2 | 3,199 | 23.4 | 96.6 | 13,663 | 100.0 | 95.8 |
| 営業利益(発生ベース) | 574 | 14.4 | 156.5 | 407 | 10.9 | — | △392 | △14.2 | — | △52 | △1.6 | — | 536 | 3.9 | — |

| | 当第1四半期 (平成26年4月～6月) | | | 当第2四半期 (平成26年7月～9月) | | |
|-------------|------------------------|-------|-------|------------------------|-------|-------|
| | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 |
| 売上高(現金ベース) | 2,509 | — | 80.5 | 3,785 | — | 90.7 |
| 営業費用 | 3,279 | 130.7 | 96.4 | 3,229 | 85.3 | 97.2 |
| 営業利益(現金ベース) | △769 | △30.7 | — | 556 | 14.7 | 65.1 |
| 前受金調整額 | 1,230 | 32.9 | 143.2 | △598 | △18.8 | 133.8 |
| 売上高(発生ベース) | 3,740 | 100.0 | 94.1 | 3,187 | 100.0 | 85.5 |
| 営業利益(発生ベース) | 460 | 12.3 | 80.3 | △42 | △1.3 | — |

- (注) 1. 売上高欄(現金ベース又は発生ベース)の構成比は、年間売上高比率であります。
2. 営業費用及び営業利益の各欄における構成比は、各売上高比率であります。
3. 営業費用及び営業利益の各欄の数値は、配賦不能営業費用を含めず算出しております。

法人研修事業

企業研修は微減、大学内セミナーが伸びる

企業研修売上は、当連結会計年度において地方の不採算案件を一部受注しないこととしたものがありました。景気回復による企業の採用人員増により、内定者研修・新人研修等の受注が好調で、前年同期比1.3%減まで回復してきております。しかし、好調・不調は分野によりまちまちで、簿記会計系研修が同4.1%減、経営・税務系研修が同36.5%増、金融・不動産系研修は宅建・FP・証券アナリスト研修が好調でしたが、ビジネススクール及び保険関係で売上を落とし、ほぼ前年並みとなりました。法律系研修は同7.5%減、情報処理研修が同12.0%減、CompITA研修は同13.3%増となりました。

また、提携校事業及び地方の専門学校に対するコンテンツ提供が、消費増税前の駆け込み需要の反動でそれぞれ同11.1%減、同17.3%減と苦戦しております。これに対して、大学内セミナーは就職状況が好転してきているため、大学間の競争が激しくなっており、少しでも学生の就職の成果を上げるために各大学ともセミナー等を強化してきており、同4.3%増と好調でした。自治体からの委託訓練は微減の同1.7%減、税務申告ソフト「魔法陣」は消費税ソフトのバージョンアップが特需となり同25.5%増となりました。

これらの結果、法人研修事業の現金ベース売上高は22億2千万円(同3.5%減)、同営業利益は積極的な営業展開のためのコストが先行したため6億2千4百万円(同14.2%減)となりました。前受金調整後の発生ベースの売上高は22億5千8百万円と前年並みとなりましたが、同営業利益は6億6千1百万円(同5.7%減)となりました。

| | 前第1四半期 (平成25年4月～6月) | | | 前第2四半期 (平成25年7月～9月) | | | 前第3四半期 (平成25年10月～12月) | | | 前第4四半期 (平成26年1月～3月) | | | 合計 (平成26年3月期) | | |
|-------------|------------------------|------|-------|------------------------|------|-------|--------------------------|------|-------|------------------------|------|-------|------------------|-------|-------|
| | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 |
| 売上高(現金ベース) | 1,117 | 26.3 | 103.4 | 1,184 | 27.8 | 100.3 | 1,065 | 25.0 | 101.5 | 890 | 20.9 | 117.8 | 4,258 | 100.0 | 104.7 |
| 営業費用 | 812 | 72.7 | 98.3 | 761 | 64.3 | 95.0 | 750 | 70.5 | 99.0 | 700 | 78.7 | 110.6 | 3,026 | 71.1 | 100.2 |
| 営業利益(現金ベース) | 304 | 27.3 | 120.0 | 422 | 35.7 | 111.6 | 314 | 29.5 | 107.8 | 190 | 21.3 | 155.6 | 1,232 | 28.9 | 117.7 |
| 前受金調整額 | 66 | 5.6 | 62.9 | △91 | △8.4 | — | △17 | △1.6 | — | 23 | 2.6 | 32.2 | △18 | △0.4 | △27.3 |
| 売上高(発生ベース) | 1,183 | 27.9 | 99.8 | 1,093 | 25.8 | 101.9 | 1,048 | 24.7 | 100.0 | 914 | 21.6 | 110.2 | 4,239 | 100.0 | 102.5 |
| 営業利益(発生ベース) | 370 | 31.3 | 103.3 | 331 | 30.3 | 122.3 | 297 | 28.4 | 102.6 | 214 | 23.4 | 109.1 | 1,213 | 28.6 | 108.7 |

| | 当第1四半期 (平成26年4月～6月) | | | 当第2四半期 (平成26年7月～9月) | | |
|-------------|------------------------|-------|-------|------------------------|-------|-------|
| | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 |
| 売上高(現金ベース) | 1,075 | — | 96.3 | 1,145 | — | 96.7 |
| 営業費用 | 830 | 77.2 | 102.3 | 765 | 66.9 | 100.5 |
| 営業利益(現金ベース) | 244 | 22.8 | 80.4 | 379 | 33.1 | 89.8 |
| 前受金調整額 | 107 | 9.1 | 162.4 | △69 | △6.5 | 76.3 |
| 売上高(発生ベース) | 1,182 | 100.0 | 100.0 | 1,075 | 100.0 | 98.4 |
| 営業利益(発生ベース) | 351 | 29.8 | 95.0 | 305 | 28.8 | 93.5 |

- (注) 1. 売上高(現金ベース又は発生ベース)の構成比は、年間売上高比率であります。
2. 営業費用及び営業利益の各欄における構成比は、各売上高比率であります。
3. 営業費用及び営業利益の各欄の数値は、配賦不能営業費用を含めず算出しております。

出版事業

刊行点数減も商品力・販売力強化で増収を維持

当社グループの出版事業は、当社が展開する「TAC出版」ブランド及び子会社の株式会社早稲田経営出版が展開する「Wセミナー」ブランド(以下、「W出版」という。)の2本立てで進めております。前連結会計年度より刊行点数の絞り込みを進めており、当第2四半期連結累計期間においてもTAC出版は179点(前年同期は184点)、W出版は58点(同63点)刊行いたしました。刊行点数減を商品力・販売力強化で補い増収を維持すべく、書店向けの提案営業、直販サイト「サイバーブックストア」の盛り上げ、アマゾンでの販売強化等を継続して注力しております。これまで簿記・FPで好評いただいたフルカラー4色刷りのテキストを当第2四半期には宅建で刊行しており、好調な出足となっているほか、一部に根強い低価格・独学志向の受験者に向けて、出版物からTAC講座へ誘導するための商品パッケージとして「独学道場」の拡販を進めております。これらの結果、売上高は9億2千1百万円(同2.9%増)、また、営業費用については製作費が先行しているため、営業利益は2億4千3百万円(同16.3%減)となりました。

| | 前第1四半期 (平成25年4月～6月) | | | 前第2四半期 (平成25年7月～9月) | | | 前第3四半期 (平成25年10月～12月) | | | 前第4四半期 (平成26年1月～3月) | | | 合計 (平成26年3月期) | | |
|-------------|------------------------|------|------|------------------------|------|-------|--------------------------|------|-------|------------------------|-------|-------|------------------|-------|-------|
| | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 | 百万円 | 構成比 | 前年比 |
| 売上高(現金ベース) | 401 | 17.9 | 98.2 | 494 | 22.1 | 99.6 | 562 | 25.1 | 98.7 | 780 | 34.9 | 104.8 | 2,238 | 100.0 | 100.9 |
| 営業費用 | 321 | 80.2 | 98.1 | 282 | 57.2 | 78.3 | 485 | 86.3 | 118.8 | 888 | 113.9 | 129.9 | 1,978 | 88.4 | 111.0 |
| 営業利益(現金ベース) | 79 | 19.8 | 98.4 | 211 | 42.8 | 156.5 | 76 | 13.7 | 47.7 | △108 | △13.9 | — | 259 | 11.6 | 59.4 |
| 前受金調整額 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 売上高(発生ベース) | 401 | 17.9 | 98.2 | 494 | 22.1 | 99.6 | 562 | 25.1 | 98.7 | 780 | 34.9 | 104.8 | 2,238 | 100.0 | 100.9 |
| 営業利益(発生ベース) | 79 | 19.8 | 98.4 | 211 | 42.8 | 156.5 | 76 | 13.7 | 47.7 | △108 | △13.9 | — | 259 | 11.6 | 59.4 |

| | 当第1四半期 (平成26年4月～6月) | | | 当第2四半期 (平成26年7月～9月) | | |
|-------------|------------------------|----------|----------|------------------------|----------|----------|
| | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % |
| 売上高(現金ベース) | 418 | — | 104.4 | 502 | — | 101.6 |
| 営業費用 | 332 | 79.5 | 103.4 | 344 | 68.6 | 122.0 |
| 営業利益(現金ベース) | 86 | 20.5 | 108.3 | 157 | 31.4 | 74.4 |
| 前受金調整額 | — | — | — | — | — | — |
| 売上高(発生ベース) | 418 | 100.0 | 104.4 | 502 | 100.0 | 101.6 |
| 営業利益(発生ベース) | 86 | 20.5 | 108.3 | 157 | 31.4 | 74.4 |

- (注) 1. 売上高欄(現金ベース又は発生ベース)の構成比は、年間売上高比率であります。
2. 営業費用及び営業利益の各欄における構成比は、各売上高比率であります。
3. 営業費用及び営業利益の各欄の数値は、配賦不能営業費用を含めず算出しております。

人材事業

会計業界の人材ニーズが堅調で求人広告売上が増加。医療系子会社2社を連結開始

子会社の(株)TACプロフェッションバンクが手掛ける人材事業は、景気回復に伴い会計業界の人材ニーズが高まってきていますが、受験者数は低迷しているため需給ギャップが生じております。その結果、監査法人・税理士法人及び大手会計事務所等を中心に会計士・税理士受験者向けの就職説明会への出展が好調で、求人広告売上が同10.2%増加しました。人材紹介は微減、人材派遣は正社員志向の強まりによって登録者が減少したため、同34.9%減少しました。以上の結果、売上高は2億7千2百万円(同10.7%増)、営業利益は1千5百万円(同74.6%減)となりました。

なお、平成26年6月30日に買収した株式会社クボ医療及び株式会社医療事務スタッフ関西が行う医療事務関係の人材派遣等については、当第2四半期連結会計期間から連結を開始しておりますが、両社合計の売上高(単体)は5千5百万円、営業利益は3千3百万円の営業損失となっております。

| | 前第1四半期 (平成25年4月～6月) | | | 前第2四半期 (平成25年7月～9月) | | | 前第3四半期 (平成25年10月～12月) | | | 前第4四半期 (平成26年1月～3月) | | | 合計 (平成26年3月期) | | |
|-------------|------------------------|----------|----------|------------------------|----------|----------|--------------------------|----------|----------|------------------------|----------|----------|------------------|----------|----------|
| | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % |
| 売上高(現金ベース) | 93 | 21.8 | 109.9 | 152 | 35.3 | 108.9 | 112 | 26.0 | 100.5 | 72 | 16.8 | 84.7 | 430 | 100.0 | 102.0 |
| 営業費用 | 93 | 100.0 | 100.6 | 90 | 59.5 | 96.4 | 79 | 71.3 | 89.7 | 68 | 94.6 | 82.2 | 332 | 77.3 | 92.5 |
| 営業利益(現金ベース) | △0 | △0.0 | — | 61 | 40.5 | 134.8 | 32 | 28.7 | 143.8 | 3 | 5.4 | 183.4 | 97 | 22.7 | 156.7 |
| 前受金調整額 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 売上高(発生ベース) | 93 | 21.8 | 109.9 | 152 | 35.3 | 108.9 | 112 | 26.0 | 100.5 | 72 | 16.8 | 84.5 | 430 | 100.0 | 102.0 |
| 営業利益(発生ベース) | △0 | △0.0 | — | 61 | 40.5 | 134.8 | 32 | 28.7 | 143.8 | 3 | 5.4 | 169.1 | 97 | 22.7 | 156.2 |

| | 当第1四半期 (平成26年4月～6月) | | | 当第2四半期 (平成26年7月～9月) | | |
|-------------|------------------------|----------|----------|------------------------|----------|----------|
| | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % |
| 売上高(現金ベース) | 70 | — | 75.4 | 201 | — | 132.5 |
| 営業費用 | 79 | 112.8 | 85.0 | 176 | 87.7 | 195.3 |
| 営業利益(現金ベース) | △9 | △12.8 | — | 24 | 12.3 | 40.1 |
| 前受金調整額 | — | — | — | — | — | — |
| 売上高(発生ベース) | 70 | 100.0 | 75.4 | 201 | 100.0 | 132.5 |
| 営業利益(発生ベース) | △9 | △12.8 | — | 24 | 12.3 | 40.1 |

- (注) 1. 売上高欄(現金ベース又は発生ベース)の構成比は、年間売上高比率であります。
2. 営業費用及び営業利益の各欄における構成比は、各売上高比率であります。
3. 営業費用及び営業利益の各欄の数値は、配賦不能営業費用を含めず算出しております。

③ 最近における四半期毎の事業分野別の売上高概況

当社グループの各事業分野の業績及び概況は、次のとおりであります。

| 事業分野 | 前第1四半期 (平成25年4月～6月) | | | 前第2四半期 (平成25年7月～9月) | | | 前第3四半期 (平成25年10月～12月) | | | 前第4四半期 (平成26年1月～3月) | | | 合計 (平成26年3月期) | | |
|----------|------------------------|----------|----------|------------------------|----------|----------|--------------------------|----------|----------|------------------------|----------|----------|------------------|----------|----------|
| | 百万円 | 年間比 % | 前年比 % | 百万円 | 年間比 % | 前年比 % | 百万円 | 年間比 % | 前年比 % | 百万円 | 年間比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % |
| 財務・会計分野 | 870 | 25.6 | 83.0 | 893 | 26.2 | 84.4 | 777 | 22.8 | 88.2 | 863 | 25.4 | 93.2 | 3,404 | 16.6 | 87.0 |
| 経営・税務分野 | 1,377 | 30.3 | 90.3 | 1,098 | 24.2 | 94.6 | 909 | 20.0 | 98.4 | 1,159 | 25.5 | 97.6 | 4,546 | 22.1 | 94.7 |
| 金融・不動産分野 | 691 | 26.4 | 109.4 | 774 | 29.5 | 107.4 | 646 | 24.6 | 108.4 | 509 | 19.4 | 100.1 | 2,622 | 12.8 | 106.6 |
| 法律分野 | 573 | 28.3 | 82.3 | 571 | 28.2 | 103.2 | 392 | 19.4 | 83.1 | 488 | 24.1 | 88.7 | 2,026 | 9.9 | 89.1 |
| 公務員・労務分野 | 1,468 | 27.4 | 100.4 | 1,402 | 26.2 | 108.4 | 1,116 | 20.9 | 110.1 | 1,364 | 25.5 | 113.5 | 5,352 | 26.1 | 107.6 |
| 情報・国際分野 | 371 | 25.5 | 98.8 | 410 | 28.1 | 99.4 | 339 | 21.8 | 106.7 | 338 | 24.2 | 100.1 | 1,460 | 7.1 | 101.0 |
| その他 | 289 | 25.9 | 96.6 | 307 | 27.6 | 104.6 | 282 | 25.4 | 99.3 | 235 | 21.1 | 93.2 | 1,114 | 5.4 | 98.6 |
| 合計 | 5,642 | 27.5 | 93.4 | 5,459 | 26.6 | 99.4 | 4,464 | 21.7 | 99.4 | 4,960 | 24.2 | 100.1 | 20,526 | 100.0 | 97.8 |

(注) 1. 各四半期の年間比は各分野の年間売上高比率であります。

2. 期末の構成比は年間売上高比率であります。

3. 当第1四半期から当第3四半期までの構成比は各分野の売上高比率であります。

| 事業分野 | 当第1四半期 (平成26年4月～6月) | | | 当第2四半期 (平成26年7月～9月) | | |
|----------|------------------------|----------|----------|------------------------|----------|----------|
| | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % |
| 財務・会計分野 | 710 | 13.1 | 81.6 | 762 | 15.4 | 85.4 |
| 経営・税務分野 | 1,240 | 22.9 | 90.0 | 1,032 | 20.8 | 94.0 |
| 金融・不動産分野 | 728 | 13.5 | 105.4 | 821 | 16.6 | 106.0 |
| 法律分野 | 500 | 9.3 | 87.3 | 460 | 9.3 | 80.6 |
| 公務員・労務分野 | 1,570 | 29.1 | 106.9 | 1,156 | 23.3 | 82.4 |
| 情報・国際分野 | 333 | 6.2 | 89.7 | 375 | 7.6 | 91.5 |
| その他 | 320 | 5.9 | 111.0 | 347 | 7.0 | 113.0 |
| 合計 | 5,404 | 100.0 | 95.8 | 4,956 | 100.0 | 90.8 |

(注) 1. 各四半期の年間比は各分野の年間売上高比率であります。

2. 期末の構成比は年間売上高比率であります。

3. 当第1四半期から当第3四半期までの構成比は各分野の売上高比率であります。

財務・会計分野

公認会計士試験については、新規株式公開の活況を背景に大手4大監査法人は昨年からの積極採用姿勢に転じており、本試験合格者はほぼ全員が採用される良好な状況となっておりますが、大手監査法人の新人の給与水準がなかなか上がってこず、民間の就職状況との兼ね合いで魅力度が薄れてきていると言われております。これが新規学習者向け入門コースでの受講申込み停滞につながり、現金ベース売上高は前年同期比12.3%減となりました。

簿記検定講座は、難易度の高い日商1級コースのニーズが大幅に低下し、現金ベース売上高は同12.3%減となりました。以上の結果、当分野の売上高（発生ベース）は同16.5%減となりました。

経営・税務分野

平成26年の税理士試験の受験申込者数は49,876名（前年比9.9%減、国税庁発表速報値）と、例年5%程度の減少傾向が大きく下がりました。当社の講座申込みについては、日商簿記2級の合格率改善を背景に、公認会計士講座の簿記入門と統合した新コースの投入や、夜の時間帯の講義時間を変更して受講しやすくする等の施策を打ちましたが、本試験受験者数減少の影響を大きく受け、現金ベース売上高は同14.3%減となりました。

中小企業診断士講座は、主流の1次・2次ストレート本科生の申込みが低調に推移し、現金ベース売上高は同14.5%減となりました。以上の結果、当分野の売上高（発生ベース）は同8.2%減となりました。

金融・不動産分野

当分野の講座は景気回復や不動産市場の活発化の恩恵を受けるものが多く、駆け込み申込みの反動減の影響は小幅にとどまっております。不動産鑑定士はほぼ前年並み、宅建主任者は同4.1%増となりました。開講3年目に入る建築士講座は、認知度向上に伴い受講申込みに動きが出てきており、同3.9倍の売上高を計上しました。FP講座は、出版物が好調で同1.6%増、証券アナリスト講座はNISA（少額投資非課税制度）の特需効果が薄れてきたため数百万円の減収となりました。ビジネススクール講座は、法人研修部門で地方の採算割れ案件を見切った分が減収となっておりますが、同5.4%減にまで挽回してきております。同じく法人研修向けのヒューマンスキル講座は、需要の谷間となり同23.7%減となりました。以上の結果、当分野の売上高（発生ベース）は同5.8%増となりました。

法律分野

司法試験講座は、予備試験受験者数が約12,600人を超えるなど法科大学院よりも人気が出てきており、当社の「4A基礎講座」も初心者を中心に底堅く推移しており同7.4%減となりました。消費増税の反動減は他の法律系資格で厳しく、司法書士講座は同19.1%減、行政書士講座は同21.0%減となっております。弁理士講座は、国の政策として過去数年間、高い合格率で推移してきましたが、昨年来、合格者を絞るようになり難化傾向に変化しているため受講申込みが減少し、同19.7%減となりました。また、法律系資格の入口にあたるビジネス実務法務検定講座も同17.3%減と低迷しております。以上の結果、当分野の売上高（発生ベース）は同16.0%減となりました。

公務員・労務分野

社会保険労務士講座は、本試験難化傾向に対応して手厚いカリキュラムにした「総合本科生Wide」を第1四半期に投入し好評を博しましたが、第2四半期に入って息切れし、同8.6%減となりました。

公務員講座は、消費増税の反動減に苦しんだ第1四半期からは回復してきたものの、国家総合職・外務専門職コースが大学3年生向け本科生の動きが鈍り、同10.5%減となりました。国家一般職・地方上級コースは、民間の就職状況が好転しているためややニーズが低下し、同10.1%減となりました。しかし、3月末までにお申込みいただいた公務員講座の前受金の戻りが大きく、当分野の売上高（発生ベース）は同5.0%減となりました。

情報・国際分野

情報処理講座は、委託訓練は好調だったものの企業研修が伸び悩むとともに、個人向けではITパスポートなど初心者向けコースは通信系へのシフトが多く、高度系の試験区分が売上を落としました。このため講座全体では、同9.6%減となりました。また、CompTIA講座は、メインの企業研修が好調で同7.3%増となりました。米国公認会計士講座は、試験制度変更に関する情報提供遅れから客足が伸び悩み、同20.0%減となりました。以上の結果、当分野の売上高（発生ベース）は同9.4%減となりました。

その他

消費増税の影響で、税務申告ソフト「魔法陣」のうち消費税ソフトのバージョンアップが好調に推移し同25.4%増となりました。また、講座に帰属しないTACBOOKで時機を捉えた企画ものでヒットがあり、同2.5倍となりました。一方、人材子会社TACプロフェッションバンクが行う人材ビジネスについては、夏の会計業界向け就職説明会を含む広告売上高が前年を上回りましたが、派遣売上が低迷しました。一方、平成26年6月30日に買収した株式会社医療事務スタッフ関西が行う医療事務関係の人材派遣等については、当第2四半期連結会計期間における売上高5千5百万円を人材関連売上として連結業績に組み込んでいるため、人材関連売上は同12.6%増となりました。以上の結果、当分野の売上高は同12.0%増となりました。

④ 受講者数の推移

当第2四半期連結累計期間における受講者数は119,516名（前第2四半期連結累計期間比6.8%減）となり、消費増税に対応した駆け込み申込みの反動減の影響を引き摺っております。個人受講者は84,216名（同6.6%減、5,948名減）、法人受講者は35,300名（同7.3%減、2,783名減）となりました。個人・法人を合わせた講座別では、簿記検定講座が同11.9%減及び税理士講座が同11.4%減と会計系講座の不振が続いているほか、法律系の各講座も大きく減少しました。法律系の入口資格であるビジネス実務法務講座が同21.1%減となったほか、司法試験講座が同22.5%減、司法書士講座が同14.1%減、弁理士講座が同12.3%減、行政書士講座が同16.5%減等となりました。社会保険労務士講座は同5.8%減と伸び悩みました。公務員講座（国家総合職・外務専門職コース）が同17.2%減となったものの、ボリュームゾーンの公務員講座（国家一般職・地方上級コース）は、春の特別セミナーが大盛況で同9.5%増となりました。金融・不動産分野はまちまちで、不動産鑑定士講座や証券アナリスト講座は減少しましたが、宅建主任者講座は同2.8%増、ビジネススクールが同5.1%増となったほか、建築士講座の認知度が浸透してきたため同86.2%もの大幅増となりました。法人受講者は、通信型研修が好調で同1.7%増となりましたが、自治体等の委託訓練が微減、提携校が同15.8%減となりました。

| | 個人受講者数 人 | 法人受講者数 人 | 合計 人 | 前連結会計年度 比増減 人 | 年間伸び率 % |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|------------|
| 平成17年3月期 | 120,962 | 42,507 | 163,469 | + 10 | 100.0 |
| 平成18年3月期 | 135,205 | 45,598 | 180,803 | +17,334 | 110.6 |
| 平成19年3月期 | 132,755 | 47,780 | 180,535 | △268 | 99.9 |
| 平成20年3月期 | 131,513 | 50,879 | 182,392 | + 1,857 | 101.0 |
| 平成21年3月期 | 134,683 | 51,603 | 186,286 | + 3,894 | 102.1 |
| 平成22年3月期 | 167,730 | 52,593 | 220,323 | +34,037 | 118.3 |
| 平成23年3月期 | 163,151 | 53,867 | 217,018 | △3,305 | 98.5 |
| 平成24年3月期 | 146,571 | 58,611 | 205,182 | △11,836 | 94.5 |
| 平成25年3月期 | 140,725 | 61,205 | 201,930 | △3,252 | 98.4 |
| 平成26年3月期 | 140,016 | 62,627 | 202,643 | + 713 | 100.4 |
| 10年間累計 (個人法人比率) | 1,413,311 (72.8%) | 527,270 (27.2%) | 1,940,581 (100.0%) | — | — |
| 当第2四半期 (平成26年4月～9月) [前年同期比] | 84,216 [93.4%] | 35,300 [92.7%] | 119,516 [93.2%] | △8,731 | 93.2% |
| 前第2四半期 (平成25年4月～9月) [前年同期比] | 90,164 [99.6%] | 38,083 [98.6%] | 128,247 [99.3%] | △884 | 99.3% |

(2) 財政状態に関する説明

① 財政状態

当第2四半期末の財政状態は、純資産が47億3千4百万円（前年同四半期比5億1千5百万円増）、総資産が190億7千1百万円（同6億9千1百万円増）となりました。連結上、増加した主なものは、現金及び預金が同3億9千6百万円増、運用する有価証券の償還により未収金が1億8千8百万円増、同本社ビル取得に際して支払った手付金が建設仮勘定として同3億円増、(株)クボ医療及び(株)医療事務スタッフ関西の株式取得に伴うのれんが同1億5千5百万円増、長期預金が同1億円増、長期借入金（1年以内返済を含む）が同7億5千9百万円増等であります。また、減少した主なものは、前連結会計年度末に出版物の在庫を圧縮したため製品が同3億1千2百万円減、未払費用が同1億3千6百万円減、未払法人税等が同2億8千4百万円減、前受金が同2億5千7百万円減当であります。なお、第2四半期連結会計期間末の有利子負債（長短借入金）は52億8千9百万円であり、第3四半期に本社ビル取得のための譲渡契約とともに残金30億円について長期借入金により調達する予定であります。返済原資については、当該ビルの現況の家賃削減額が2億円強（金利・法人税等考慮後は1億3千万円程度）及び今後円安傾向の定着に伴い運用する有価証券の償還が見込まれるため、相当程度の返済原資の確保が可能と考えております。

| | 前第1四半期 (平成25年6月末) | | | 前第2四半期 (平成25年9月末) | | | 前第3四半期 (平成25年12月末) | | | 前第4四半期 (平成26年3月末) | | |
|--------------|----------------------|----------|----------|----------------------|----------|----------|-----------------------|----------|----------|----------------------|----------|----------|
| | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % |
| 総資産 | 16,553 | 100.0 | 87.9 | 18,380 | 100.0 | 98.1 | 18,223 | 100.0 | 101.1 | 18,631 | 100.0 | 110.8 |
| 有利子負債 | 3,806 | 23.0 | 68.3 | 4,529 | 24.6 | 88.7 | 4,203 | 23.1 | 91.3 | 4,400 | 23.7 | 123.2 |
| 前受金 | 5,723 | 34.6 | 97.5 | 6,301 | 34.3 | 93.8 | 6,570 | 36.1 | 91.3 | 6,515 | 35.0 | 98.4 |
| 自己資本 | 3,738 | 22.6 | 109.9 | 4,206 | 22.9 | 125.9 | 4,174 | 22.9 | 138.9 | 4,153 | 22.3 | 125.4 |
| 1株当たり 純資産 | 円 205.00 | | | 円 230.67 | | | 円 228.95 | | | 円 224.46 | | |

| | 当第1四半期 (平成26年6月末) | | | 当第2四半期 (平成26年9月末) | | |
|--------------|----------------------|----------|----------|----------------------|----------|----------|
| | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % | 百万円 | 構成比 % | 前年比 % |
| 総資産 | 17,607 | 100.0 | 106.4 | 19,071 | 100.0 | 103.8 |
| 有利子負債 | 4,813 | 27.3 | 126.4 | 5,289 | 27.7 | 116.8 |
| 前受金 | 5,264 | 29.9 | 92.0 | 6,044 | 31.7 | 95.9 |
| 自己資本 | 4,500 | 25.6 | 120.4 | 4,731 | 24.8 | 112.5 |
| 1株当たり 純資産 | 円 243.20 | | | 円 255.72 | | |

② キャッシュ・フローの状況

当第2四半期における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、前年同期比2億9千9百万円増加し、59億9千3百万円となりました。各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

営業活動におけるキャッシュ・フローは、同12億1千1百万円減少し、5億8千4百万円の支出となりました。増減要因の主なものは、税金等調整前当期純利益が同6億1千3百万円の減少、投資有価証券運用損益の運用益の計上により同1億2千4百万円の減少、売上債権の増減額が同2億1千1百万円の減少、前受金の増減額が同1億5千1百万円の減少、受講料保全信託受益権の増減額が同1億6千4百万円の減少、法人税等の支払額が同2億7千万円の減少等であります。

投資活動におけるキャッシュ・フローは、同7億6百万円減少し、4億2千万円の支出となりました。増減要因の主なものは、有形固定資産の取得等による支出が同2億6千2百万円の増加、投資有価証券の売却による収入が同2億9千2百万円の減少、連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出が同1億3千7百万円の増加等であります。

財務活動におけるキャッシュ・フローは、同1億6千7百万円減少し、7億7千7百万円の収入となりました。増減要因の主なものは、短期借入金の借入による収入が同7億7千5百万円の増加、長期借入金の借入れによる収入及び同返済による支出が正味で同9億1千8百万円の減少等であります。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

平成27年3月期通期の連結業績予想については、しばらく業績動向を見極める考えであり、その理由は以下のとおりであります。

当第2四半期連結累計期間の売上高及び各段階利益は、前年同期比では大きく下落しているものの、当初見込んだ業績予想と著しく乖離しているわけではなく、消費増税の反動減及び市場の縮小による売上高の下落スピードがやや早いという認識であります。当社としましては、市場縮小に対して早急に手を打つべく、株式会社増進会出版社との資本・業務提携、医療事務関連会社の子会社化及び医療事務講座の開講準備等、着々と歩を進めております。これらの非連続的な戦略については期初予想にすべて織り込んでいたわけではなく、今後の進捗に応じて慎重に業績予想に取り込んでいくべきものと認識しております。

また、第3四半期以降は、公認会計士試験の合格発表（11月14日予定）後の就職状況並びに講座への申込み状況や、税理士試験の合格発表（12月12日予定）後の講座申込み状況を平成27年1～2月頃にかけて見極める必要があります。さらに、今後、もう一段の消費増税を実施するかどうかの判断が待たれるところであり、この動向によっては再び需要動向が大きく左右されることが予想されます。こうした諸要因の見極めのため、現段階では平成26年5月15日発表の業績予想数値を修正しておりません。

2. サマリー情報（注記事項）に関する事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動

該当事項はありません。

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用

該当事項はありません。

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

該当事項はありません。

3. 四半期連結財務諸表

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

| | 前連結会計年度 (平成26年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間 (平成26年9月30日) |
|-------------|-------------------------|------------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 6,163,936 | 5,938,903 |
| 受取手形及び売掛金 | 2,975,078 | 3,412,563 |
| 有価証券 | 166,113 | 84,991 |
| 商品及び製品 | 282,862 | 215,471 |
| 仕掛品 | 12,399 | 3,568 |
| 原材料及び貯蔵品 | 333,956 | 287,911 |
| 未収入金 | 49,468 | 206,182 |
| 前払費用 | 317,460 | 329,707 |
| 繰延税金資産 | 390,813 | 333,979 |
| 受講料保全信託受益権 | 365,638 | 293,099 |
| その他 | 40,270 | 54,996 |
| 貸倒引当金 | △3,146 | △2,320 |
| 流動資産合計 | 11,094,852 | 11,159,054 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | 1,437,433 | 1,682,262 |
| 無形固定資産 | | |
| のれん | — | 155,459 |
| その他 | 264,855 | 249,549 |
| 無形固定資産合計 | 264,855 | 405,008 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | 1,318,131 | 1,299,750 |
| 関係会社出資金 | 21,413 | 21,423 |
| 長期預金 | 400,000 | 400,000 |
| 差入保証金 | 3,151,532 | 3,161,259 |
| 保険積立金 | 927,055 | 923,159 |
| その他 | 47,031 | 84,317 |
| 貸倒引当金 | △30,979 | △65,065 |
| 投資その他の資産合計 | 5,834,185 | 5,824,844 |
| 固定資産合計 | 7,536,474 | 7,912,116 |
| 資産合計 | 18,631,326 | 19,071,170 |

(単位：千円)

| | 前連結会計年度 (平成26年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間 (平成26年9月30日) |
|---------------|-------------------------|------------------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 支払手形及び買掛金 | 492,511 | 389,942 |
| 短期借入金 | 1,025,000 | 1,200,000 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 1,047,556 | 1,357,556 |
| 未払金 | 460,091 | 310,898 |
| 未払費用 | 597,719 | 485,325 |
| 未払法人税等 | 437,289 | 317,970 |
| 返品調整引当金 | 344,472 | 268,670 |
| 返品廃棄損失引当金 | 192,385 | 163,758 |
| 賞与引当金 | 50,435 | 59,922 |
| 前受金 | 6,515,502 | 6,044,032 |
| その他 | 163,245 | 225,723 |
| 流動負債合計 | 11,326,209 | 10,823,799 |
| 固定負債 | | |
| 長期借入金 | 2,328,146 | 2,731,868 |
| 繰延税金負債 | 39,986 | 45,934 |
| 役員退職慰労未払金 | 120,702 | 120,702 |
| 資産除去債務 | 630,180 | 584,082 |
| その他 | 18,222 | 30,390 |
| 固定負債合計 | 3,137,238 | 3,512,978 |
| 負債合計 | 14,463,448 | 14,336,778 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 940,200 | 940,200 |
| 資本剰余金 | 790,547 | 790,547 |
| 利益剰余金 | 2,422,455 | 2,978,080 |
| 自己株式 | △25 | △25 |
| 株主資本合計 | 4,153,177 | 4,708,803 |
| その他の包括利益累計額 | | |
| その他有価証券評価差額金 | △17,379 | 207 |
| 為替換算調整勘定 | 17,518 | 22,802 |
| その他の包括利益累計額合計 | 139 | 23,010 |
| 少数株主持分 | 14,561 | 2,578 |
| 純資産合計 | 4,167,878 | 4,734,392 |
| 負債純資産合計 | 18,631,326 | 19,071,170 |

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

四半期連結損益計算書

第2四半期連結累計期間

(単位：千円)

| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成25年4月1日 至平成25年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成26年4月1日 至平成26年9月30日) |
|-----------------|---|---|
| 売上高 | 11,101,996 | 10,361,466 |
| 売上原価 | 6,187,883 | 6,088,860 |
| 売上総利益 | 4,914,113 | 4,272,605 |
| 返品調整引当金戻入額 | 384,765 | 344,472 |
| 返品調整引当金繰入額 | 240,348 | 268,670 |
| 差引売上総利益 | 5,058,530 | 4,348,407 |
| 販売費及び一般管理費 | 3,567,533 | 3,560,066 |
| 営業利益 | 1,490,996 | 788,340 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 1,540 | 1,719 |
| 法人税等還付加算金 | 813 | 1,368 |
| 保険配当金 | 3,111 | 3,111 |
| 投資有価証券運用益 | 88,537 | 213,289 |
| その他 | 3,778 | 3,003 |
| 営業外収益合計 | 97,782 | 222,492 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 11,857 | 16,234 |
| 支払手数料 | - | 51,000 |
| 持分法による投資損失 | 13,138 | 9,293 |
| 為替差損 | 6,468 | 1,085 |
| その他 | 75 | 42 |
| 営業外費用合計 | 31,539 | 77,656 |
| 経常利益 | 1,557,239 | 933,176 |
| 特別利益 | | |
| 負ののれん発生益 | - | 5,610 |
| 特別利益合計 | - | 5,610 |
| 特別損失 | | |
| 固定資産除売却損 | 4,474 | - |
| 特別損失合計 | 4,474 | - |
| 税金等調整前四半期純利益 | 1,552,764 | 938,787 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 583,381 | 300,664 |
| 法人税等調整額 | △10,344 | 62,782 |
| 法人税等合計 | 573,036 | 363,446 |
| 少数株主損益調整前四半期純利益 | 979,727 | 575,340 |
| 少数株主利益 | 1,358 | 977 |
| 四半期純利益 | 978,369 | 574,363 |

四半期連結包括利益計算書

第2四半期連結累計期間

(単位：千円)

| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成25年4月1日 至平成25年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成26年4月1日 至平成26年9月30日) |
|------------------|---|---|
| 少数株主損益調整前四半期純利益 | 979,727 | 575,340 |
| その他の包括利益 | | |
| その他有価証券評価差額金 | △87,124 | 17,586 |
| 為替換算調整勘定 | 3,492 | 4,947 |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 209 | 336 |
| その他の包括利益合計 | △83,422 | 22,870 |
| 四半期包括利益 | 896,305 | 598,211 |
| (内訳) | | |
| 親会社株主に係る四半期包括利益 | 894,947 | 597,233 |
| 少数株主に係る四半期包括利益 | 1,358 | 977 |

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成25年4月1日 至平成25年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成26年4月1日 至平成26年9月30日) |
|--------------------------|---|---|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 税金等調整前四半期純利益 | 1,552,764 | 938,787 |
| 減価償却費 | 168,711 | 140,243 |
| のれん償却額 | - | 8,182 |
| 貸倒引当金の増減額(△は減少) | △1,850 | 16,901 |
| 賞与引当金の増減額(△は減少) | 2,998 | 7,898 |
| 返品調整引当金の増減額(△は減少) | △144,417 | △75,802 |
| 返品廃棄損失引当金の増減額(△は減少) | △35,509 | △28,626 |
| 受取利息及び受取配当金 | △1,540 | △1,719 |
| 支払利息 | 11,857 | 16,234 |
| 投資有価証券運用損益(△は益) | △88,537 | △213,289 |
| 持分法による投資損益(△は益) | 13,138 | 9,293 |
| 売上債権の増減額(△は増加) | △593,730 | △381,908 |
| たな卸資産の増減額(△は増加) | 175,431 | 122,266 |
| 仕入債務の増減額(△は減少) | △137,111 | △102,911 |
| 前受金の増減額(△は減少) | △319,860 | △471,469 |
| 受講料保全信託受益権の増減額(△は増加) | 236,875 | 72,539 |
| その他 | △49,663 | △219,747 |
| 小計 | 789,556 | △163,126 |
| 利息及び配当金の受取額 | 27,953 | 38,720 |
| 利息の支払額 | △13,143 | △16,128 |
| 法人税等の還付額 | 2,242 | 6,114 |
| 法人税等の支払額 | △179,535 | △450,284 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 627,073 | △584,703 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 定期預金の増減額(△は増加) | 100,000 | - |
| 有価証券の売却による収入 | - | 85,296 |
| 有形固定資産の取得による支出 | △50,223 | △312,989 |
| 原状回復による支出 | - | △1,554 |
| 無形固定資産の取得による支出 | △53,874 | △60,817 |
| 投資有価証券の取得による支出 | △346 | △10,868 |
| 投資有価証券の売却による収入 | 306,250 | 13,500 |
| 子会社株式の取得による支出 | △4,000 | - |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出 | - | △137,609 |
| 差入保証金の差入による支出 | △3,777 | △1,310 |
| 差入保証金の回収による収入 | 2,775 | 1,760 |
| その他 | △11,298 | 3,896 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 285,503 | △420,696 |

(単位：千円)

| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成25年4月1日 至平成25年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成26年4月1日 至平成26年9月30日) |
|----------------------|---|---|
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 短期借入金の純増減額 (△は減少) | △600,000 | 175,000 |
| 長期借入れによる収入 | 2,000,000 | 1,300,000 |
| 長期借入金の返済による支出 | △443,408 | △661,615 |
| 子会社の自己株式の取得による支出 | - | △7,350 |
| 配当金の支払額 | △130 | △18,294 |
| 少数株主への配当金の支払額 | - | △233 |
| リース債務の返済による支出 | △11,609 | △9,892 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 944,851 | 777,614 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | △2,944 | 4,457 |
| 現金及び現金同等物の増減額 (△は減少) | 1,854,484 | △223,328 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 3,839,797 | 6,216,875 |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高 | 5,694,282 | 5,993,547 |

(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

I 前第2四半期連結累計期間(自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：千円)

| | 報告セグメント | | | | 合計 |
|-----------------------|-----------|-----------|---------|---------|------------|
| | 個人教育事業 | 法人研修事業 | 出版事業 | 人材事業 | |
| 売上高 | | | | | |
| 外部顧客への売上高 | 7,290,840 | 2,301,790 | 895,732 | 226,601 | 10,714,965 |
| セグメント間の内部売上高 又は振替高 | 886 | — | 40 | 19,364 | 20,290 |
| 計 | 7,291,726 | 2,301,790 | 895,772 | 245,966 | 10,735,255 |
| セグメント利益 | 569,066 | 727,367 | 291,290 | 61,566 | 1,649,291 |

(注) 当社は、個人教育事業及び法人研修事業の一部において、経営管理上、前受金調整前（現金ベース）の売上高を重視しております。したがって、報告セグメントの売上高及びセグメント利益は、前受金調整前（現金ベース）の売上高及び営業利益としております。

2. 報告セグメントの利益又は損失の金額の合計額と四半期連結損益計算書計上額との差額及び当該差額の主な内容

(差異調整に関する事項)

(単位：千円)

| 利 益 | 金 額 |
|-----------------|-----------|
| 報告セグメント計 | 1,649,291 |
| 全社費用 | △545,325 |
| 前受金調整額 | 387,031 |
| 四半期連結損益計算書の営業利益 | 1,490,996 |

(注) 1. 前受金調整額は、前受金調整前（現金ベース）の売上高を発生ベース（四半期連結損益計算書）の売上高に修正するための項目であります。

2. 全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。

II 当第2四半期連結累計期間(自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：千円)

| | 報告セグメント | | | | 合計 |
|-----------------------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|
| | 個人教育事業 | 法人研修事業 | 出版事業 | 人材事業 | |
| 売上高 | | | | | |
| 外部顧客への売上高 | 6,293,875 | 2,220,916 | 921,285 | 255,152 | 9,691,230 |
| セグメント間の内部売上高 又は振替高 | 1,165 | — | 16 | 17,035 | 18,217 |
| 計 | 6,295,041 | 2,220,916 | 921,301 | 272,188 | 9,709,447 |
| セグメント利益又は損失(△) | △213,980 | 624,263 | 243,663 | 15,647 | 669,593 |

(注) 当社は、個人教育事業及び法人研修事業の一部において、経営管理上、前受金調整前(現金ベース)の売上高を重視しております。したがって、報告セグメントの売上高及びセグメント利益又は損失は、前受金調整前(現金ベース)の売上高及び営業利益又は損失としております。

2. 報告セグメントの利益又は損失の金額の合計額と四半期連結損益計算書計上額との差額及び当該差額の主な内容(差異調整に関する事項)

(単位：千円)

| 利 益 | 金 額 |
|-----------------|----------|
| 報告セグメント計 | 669,593 |
| 全社費用 | △551,489 |
| 前受金調整額 | 670,236 |
| 四半期連結損益計算書の営業利益 | 788,340 |

(注) 1. 前受金調整額は、前受金調整前(現金ベース)の売上高を発生ベース(四半期連結損益計算書)の売上高に修正するための項目であります。

2. 全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(のれんの金額の重要な変動)

第1四半期連結会計期間において、株式会社クボ医療及び株式会社医療事務スタッフ関西の2社の株式を新規に取得したことにより、のれん(のれん)の金額に重要な変動が生じております。当該事象によるのれん(のれん)の増加額は163,641千円であります。当該のれんについては、報告セグメントに配分していません。