

2016年3月期 第1四半期 事業の概況



2015年8月4日

TAC株式会社(コード:4319)

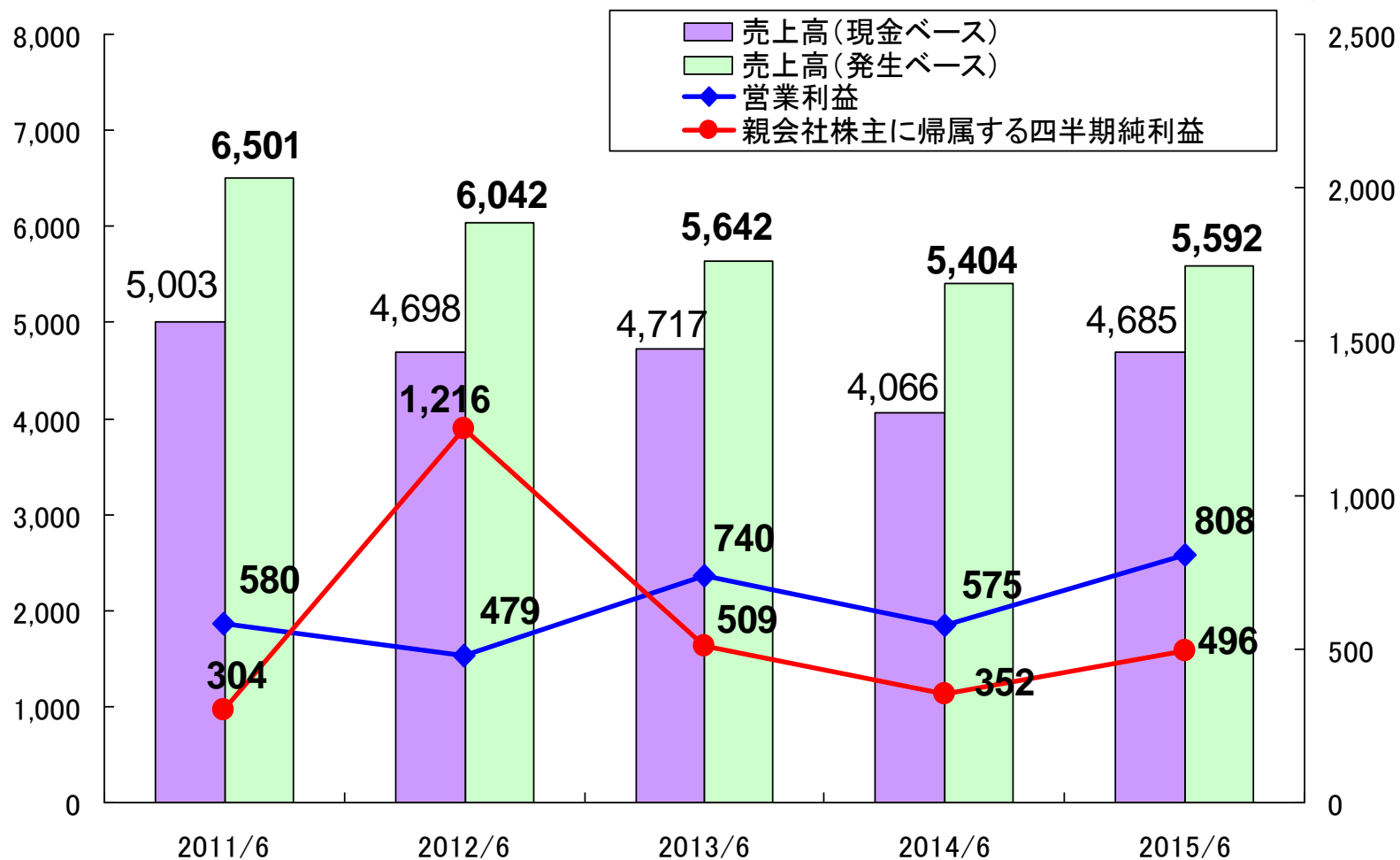
I . 決算概要





決算ハイライト

(単位:百万円)



- ・消費税増税前の駆け込み申し込みの反動で売上が大きく減少した昨年よりも発生・現金ベースで売上が増加した
- ・営業利益は昨年度+233百万円、親会社株主に帰属する四半期純利益は昨年度+144百万円



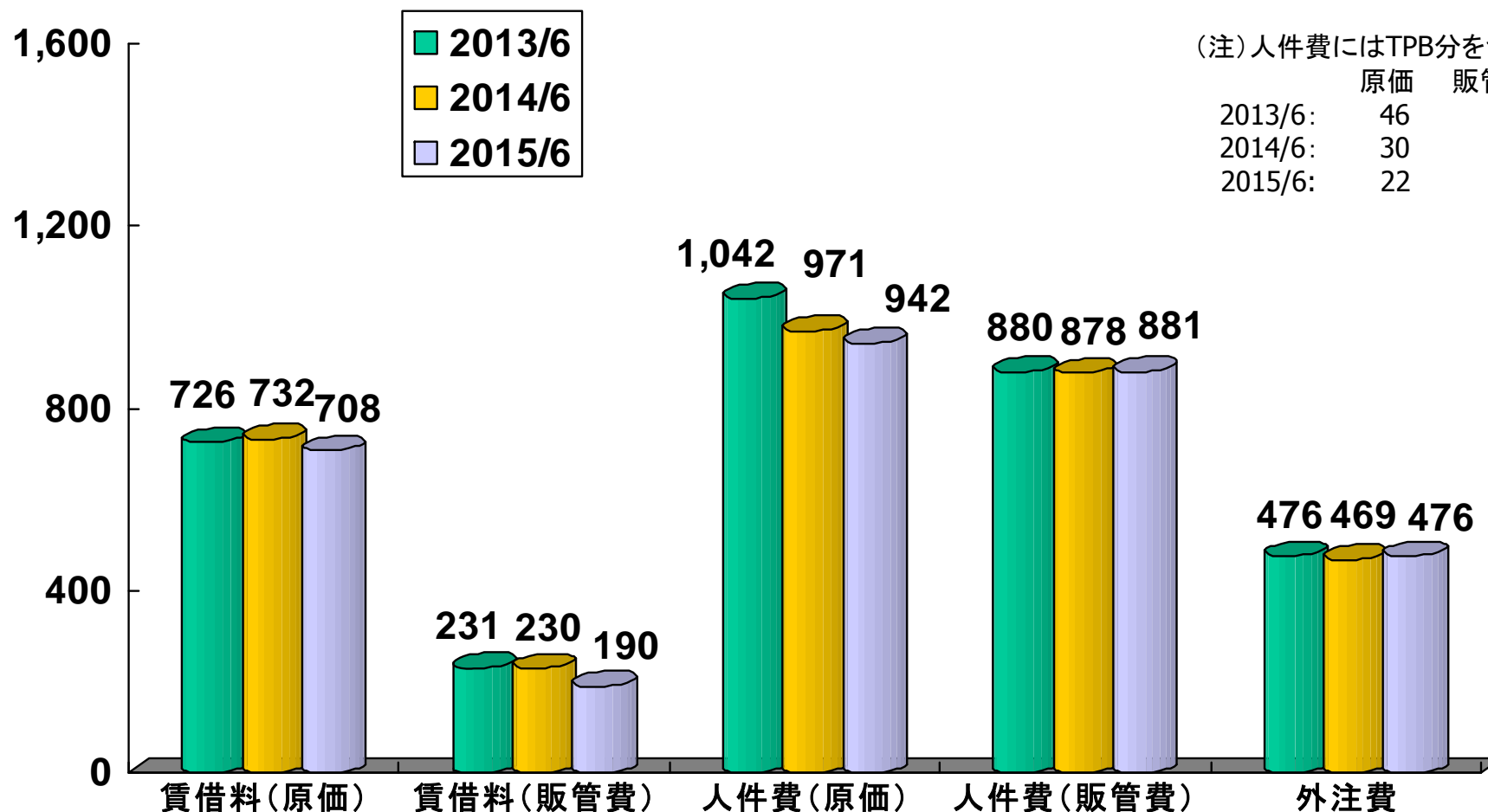
2015/6期の業績(前期比)

(連結ベース)	2014/6期			2015/6期			
	金額	売上比	前期比	金額	売上比	前期差	前期比
前受金調整前売上高	4,066	75.2%	86.2%	4,685	83.8%	618	115.2%
前受金調整額	1,338	24.8%	144.6%	906	16.2%	△431	67.7%
前受金調整後売上高	5,404	100.0%	95.8%	5,592	100.0%	187	103.5%
売上原価	3,045	56.4%	96.7%	3,034	54.3%	△10	99.7%
賃借料	732	13.6%	100.8%	708	12.7%	△23	96.8%
人件費	971	18.0%	93.2%	942	16.9%	△29	97.0%
外注費	469	8.7%	98.5%	476	8.5%	7	101.5%
差引売上総利益	2,397	44.4%	94.1%	2,617	46.8%	218	109.1%
販売費及び一般管理費	1,822	33.7%	100.8%	1,808	32.3%	△14	99.2%
賃借料	230	4.3%	99.6%	190	3.4%	△40	82.5%
人件費	878	16.3%	99.8%	881	15.8%	3	100.4%
広告費	224	4.2%	101.0%	222	4.0%	△2	98.9%
営業利益	575	10.6%	77.7%	808	14.5%	233	140.5%
経常利益	567	10.5%	70.5%	806	14.4%	238	141.9%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	352	6.5%	69.1%	496	8.9%	144	140.9%
1株当たり当期純利益	19.03円			26.84円			



主な営業費用項目

(単位:百万円)



(注)人件費にはTPB分を含む。

	原価	販管費
2013/6:	46	25
2014/6:	30	26
2015/6:	22	28

売上高比率	12.9%	13.6%	12.7%	4.1%	4.3%	3.4%	18.5%	18.0%	16.9%	15.6%	16.3%	15.8%	8.4%	8.7%	8.5%
伸び率	100.8%	96.8%		99.6%	82.5%		93.2%	97.0%		99.8%	100.4%		98.5%	101.5%	

Ⅱ. マーケット環境





ターゲットとするマーケット

TAC

分野	講座	※赤字は2013年以降開講講座
①財務・会計分野	簿記検定、ビジネス会計検定、建設業経理士、公認会計士	
②経営・税務分野	税理士、中小企業診断士、IPO実務検定、財務報告実務検定	
③金融・不動産分野	不動産鑑定士、建築士、宅建主任者、マンション管理士／管理業務主任者、ファイナンシャル・プランナー、DCプランナー(*1)、証券アナリスト(CFA(*2)含む)、証券外務員、ビジネススクール、貸金業務主任者、保険検定、 相続アドバイザー	
④法律分野	司法試験、司法書士、弁理士、行政書士、ビジネス実務法務検定、法律関連、通関士、貿易実務検定®、知的財産管理技能検定	
⑤公務員・労務分野	社会保険労務士、年金アドバイザー、国家総合職・外務専門職、国家一般職・地方上級、理系公務員(技術職)、警察官・消防官、 教員採用試験 、国税専門官、労働基準監督官、マスコミ・就職対策	
⑥情報・国際分野	情報処理技術者(ITパスポート、基本情報技術者、応用情報技術者、情報セキュリティスペシャリスト、プロジェクトマネージャ、データベーススペシャリスト、システム監査技術者)、米国公認会計士、米国税理士、米国公認管理会計士、CompTIA(*3)、IT関連、CIA(公認内部監査人)、CCSA(内部統制評価指導士)、 公認不正検査士 、個人情報保護士、BATIC®(国際会計検定)、TOEIC®	
⑦医療・福祉	医療事務(医科、歯科)、介護関連(提携講座)、医療系人材事業	
⑧その他	魔法陣(*4)、人材事業(医療分野に含まれるものを覗く)、受付雑収入、TAC BOOK、W-BOOK他	

(*1) DC: Defined Contribution 確定拠出型年金。(*2) CFA®: Chartered Financial Analyst™。CFA協会認定証券アナリスト。

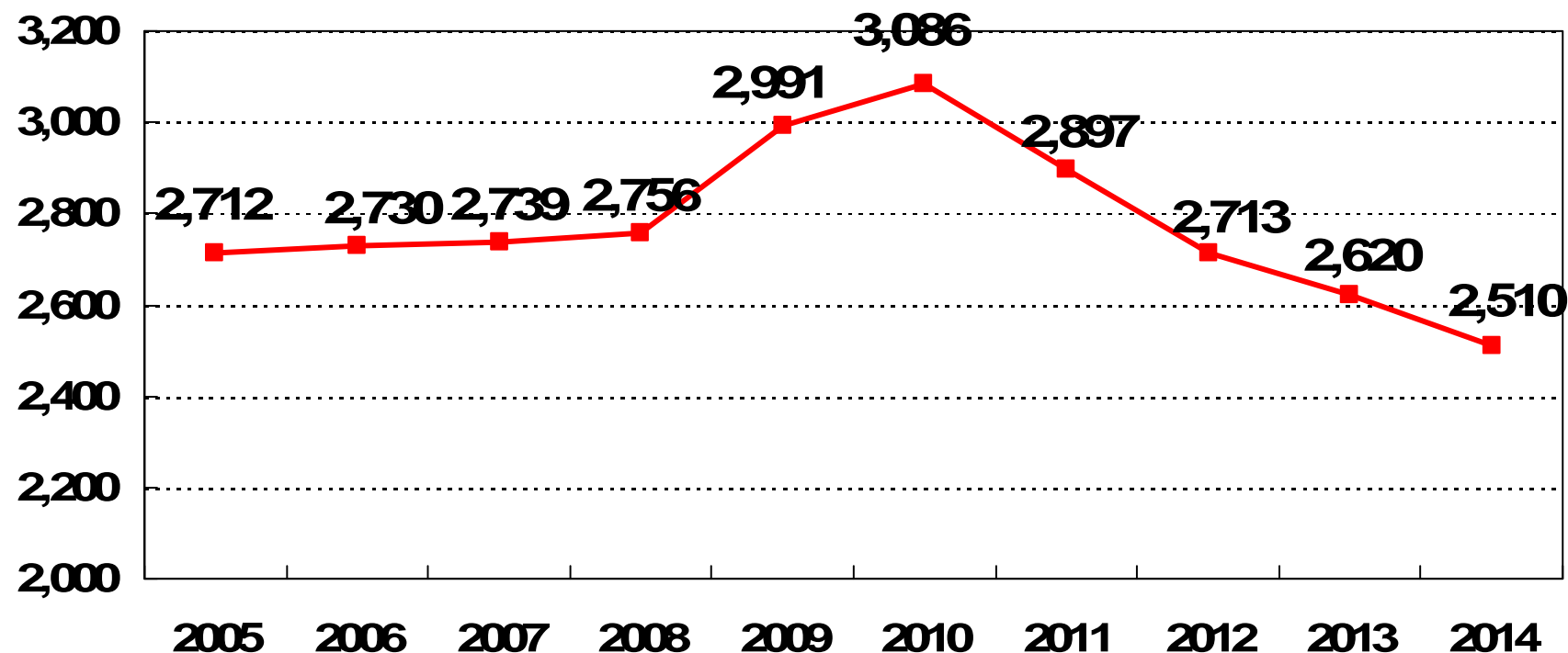
(*3) CompTIA: 米国コンピューティング技術産業協会のノンベンダー試験。

(*4) 魔法陣: (株)ハンド(本社:大阪)が制作する税務申告書作成ソフト。



2014年 資格試験申込者推移

(単位:千人)



(注)TACが取扱う資格講座の本試験受験申込者数の合計(当社の直面するマーケットデータになります)。

Wセミナーとの事業統合・新規資格講座開講により、過年度に遡って資格を加えております。

【2013～2014年の動向(前年比)】

宅建: +3.7千人、証券アナリスト: +0.5千人、今年度より試験が始まった相続アドバイザーは約2万人。

簿記: ▲44.3千人、会計士: ▲2.3千人、税理士: ▲5.4千人

司法書士▲2.8千人、行政書士▲8.7千人、公務員(国家総合・一般)▲2.2千人、公務員(地方上級)▲4.2千人



資格試験申込者の内訳①

(単位:人)

分野	試験	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	'07-'14 伸び率
財務・会計 分野	簿記検定	582,375	631,259	696,977	731,134	651,832	585,003	578,666	534,208	91.7%
	建設業経理士	39,026	30,553	28,753	28,308	20,800	25,124	24,090	24,482	62.7%
	ビジネス会計検定	2,802	6,402	6,304	7,376	8,470	8,420	9,147	9,369	334.4%
	公認会計士	20,926	21,168	21,255	25,648	23,151	17,894	13,224	10,870	51.9%
経営・ 税務 分野	税理士	64,706	63,409	62,830	62,995	59,975	58,453	55,332	49,876	77.1%
	中小企業診断士	16,845	17,934	20,054	21,309	21,145	20,210	20,005	19,538	116.0%
金融・ 不動産分 野	不動産鑑定士	3,519	3,002	2,835	2,600	2,171	2,003	1,827	1,527	43.4%
	建築士	96,731	110,036	100,743	90,338	80,446	72,798	67,067	66,118	68.4%
	宅建主任者	260,633	260,591	241,943	228,214	231,596	236,350	234,588	238,343	91.4%
	マンション管理士	23,093	22,462	21,935	20,348	19,754	18,894	17,700	17,449	75.6%
	管理業務主任者	23,790	23,846	24,890	24,129	24,376	22,887	22,052	20,899	87.8%
	証券アナリスト	22,926	17,979	19,714	17,673	15,009	13,231	12,835	13,357	58.3%
	FP	317,501	329,797	397,007	432,397	386,806	384,877	368,277	349,410	110.1%
	相続アドバイザー	—	—	—	—	—	—	—	19,897	—
	DCプランナー	10,997	5,877	5,164	4,905	4,237	3,911	3,716	3,550	32.3%
法律 分野	司法試験(旧)	28,016	21,994	18,661	16,088	廃止	—	—	—	—
	司法試験(新)	5,280	7,842	9,734	11,127	11,891	11,265	10,315	9,255	175.3%
	ロースクール	15,937	13,138	10,282	8,650	7,829	6,457	5,377	4,407	27.7%
	予備試験	—	—	—	—	8,971	9,118	11,255	12,622	—

※相続アドバイザーは2014年度より導入された試験



資格試験申込者の内訳②

分野	試験	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	'07-'14 伸び率
法律 分野	司法書士	32,469	33,007	32,558	33,166	31,228	29,379	27,400	24,538	75.6%
	弁理士	9,865	10,494	10,384	9,950	8,735	7,930	7,528	6,216	63.0%
	行政書士	81,710	79,590	83,819	88,651	83,543	75,817	70,896	62,172	76.1%
	ビジネス実務法務	38,782	42,935	43,698	43,469	39,946	40,426	40,950	40,853	105.3%
	通関士	13,727	13,267	13,159	12,087	11,760	11,544	11,340	10,138	73.9%
	貿易実務検定	10,126	11,192	11,176	10,930	11,644	13,536	13,102	13,178	130.1%
	知財検定	12,883	12,294	20,716	13,957	17,847	16,796	17,375	16,308	126.6%
公務員 ・労務 分野	社会保険労務士	58,542	61,910	67,745	70,648	67,662	66,800	63,640	57,199	97.7%
	年金アドバイザー	7,650	8,084	10,426	11,962	39,378	35,577	28,003	26,131	341.6%
	公務員/総合職・一般職	80,079	76,571	85,140	102,839	103,517	90,261	82,718	80,449	100.5%
	公務員/地方上級	59,370	60,346	74,927	90,619	93,506	92,825	92,734	88,443	149.0%
	公務員/大卒警察官	58,215	59,783	75,980	75,775	75,855	72,397	65,863	53,475	91.9%
	公務員/理系	9,512	8,860	11,030	10,655	10,443	9,307	8,968	8,770	92.2%
	教員採用	150,370	145,603	141,743	148,226	158,571	159,958	159,513	156,292	103.9%
情報 ・国際 分野	情報処理技術者	576,893	539,736	613,848	623,596	559,275	488,879	469,446	456,876	79.2%
	BATIC	4,586	5,236	6,417	6,568	6,342	5,330	5,125	4,297	93.7%
合 計		2,739,882	2,756,197	2,991,847	3,086,337	2,897,711	2,713,657	2,620,074	2,510,512	91.7%

(参考)TOEIC®テスト受験者数の推移(単位:千人)

	2000年	2005年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
公開テスト	514	694	787	1,108	1,100	1,105	1,113
IPテスト(団体特別受験制度)	578	805	993	1,162	1,204	1,256	1,287

Ⅲ. 業績の概況





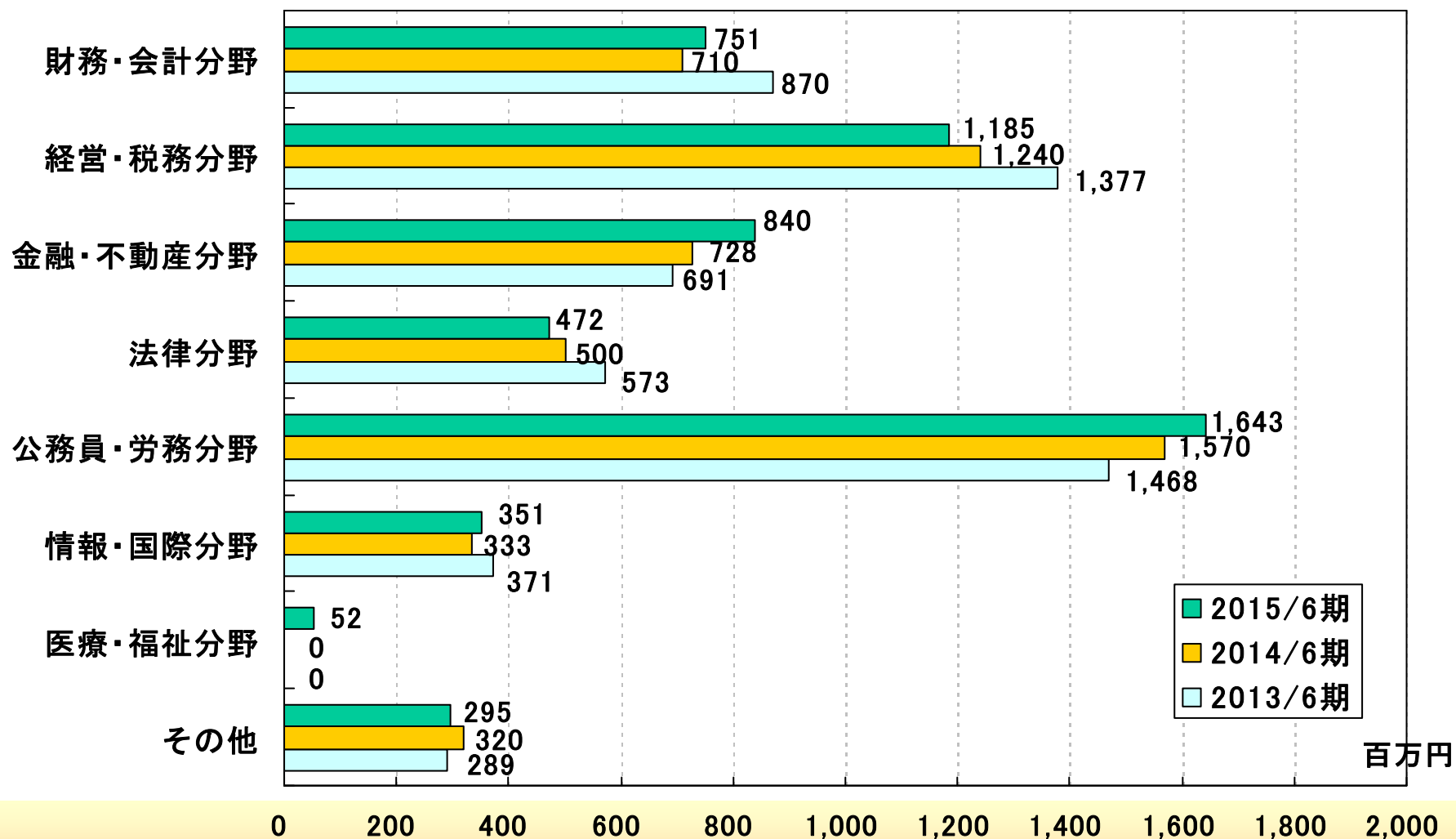
分野別売上高(前受金調整後・連結) **TAC**

(単位:千円)

分野	2014/6期			2015/6期			コメント (数字は原則として発生ベースでの前期比をあらわしています)
	売上高	前期比	構成比	売上高	前期比	構成比	
①財務・会計分野	710,047	81.6%	13.1%	751,685	105.9%	13.4%	公認会計士講座は+2.6%、簿記検定も増加で+9.4%
②経営・税務分野	1,240,325	90.0%	22.9%	1,185,450	95.6%	21.2%	税理士▲4.5%、診断士▲4.2%
③金融・不動産分野	728,883	105.4%	13.5%	840,104	115.3%	15.0%	鑑定士は+4.8%、宅建は好調で+28.1%、FPは▲6.5%、証券アナリストは+6.9%、ビジネススクールは好調+40.7%
④法律分野	500,360	87.3%	9.3%	472,209	94.4%	8.5%	司法試験は+8.2%だが、司法書士▲6.4%、行政書士▲7.7%、弁理士▲7.6%
⑤公務員・労務分野	1,570,451	106.9%	29.1%	1,643,326	104.6%	29.4%	社労士▲12.2%、国家一般職・地方上級は+9.5%、国家総合職・外務専門職+6.5%
⑥情報・国際分野	333,842	89.7%	6.2%	351,710	105.4%	6.3%	情報処理▲0.8%、CompTIAは好調で+26.0%
⑦医療・福祉分野	—	—	—	52,201	—	0.9%	
⑦その他	320,767	111.0%	5.9%	295,332	92.1%	5.3%	魔法陣の売上は、昨年は消費税増税に伴うバージョンアップが必要があったため▲16.7%、TACBOOK▲54.0%
合計	5,404,679	95.8%	100.0%	5,592,019	103.5%	100.0%	



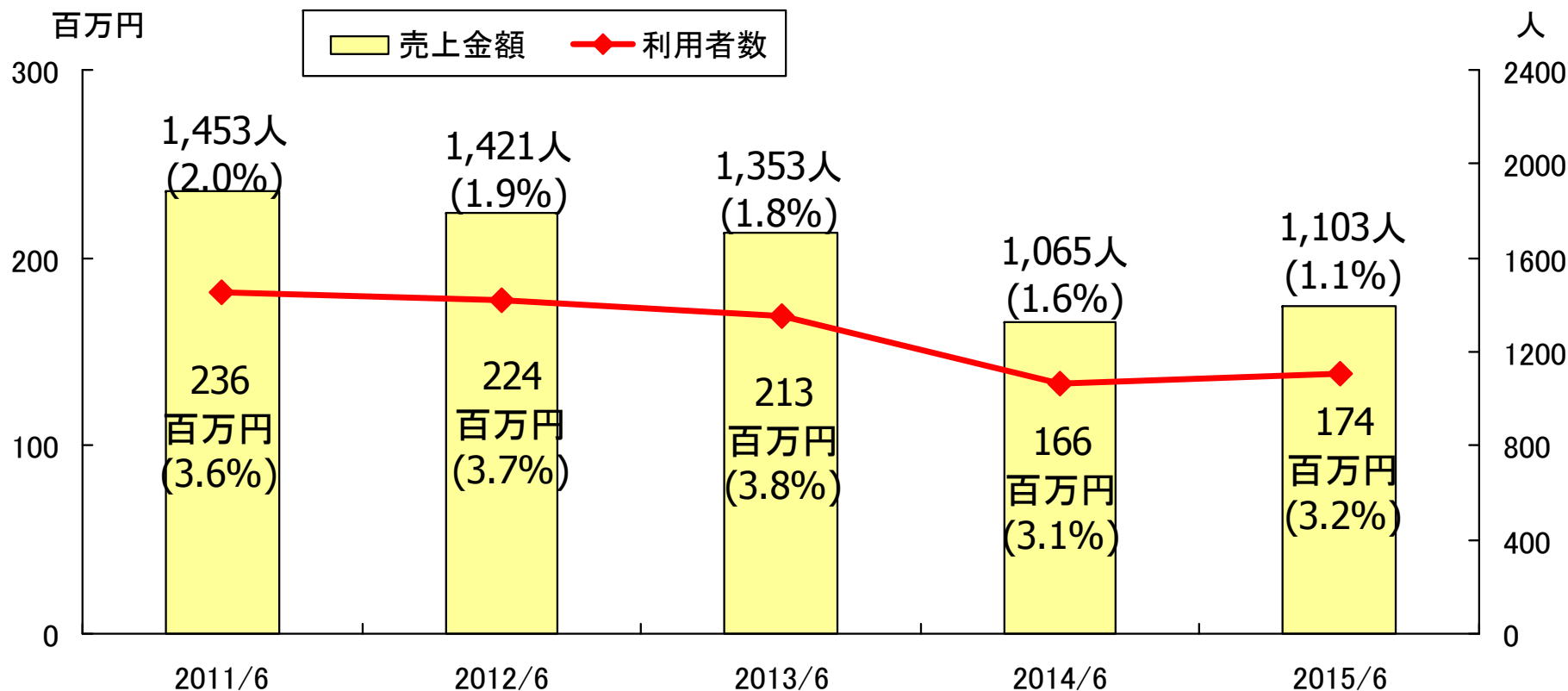
分野別売上高の推移





教育訓練給付金制度の影響

TAC



(注) カッコ内は当社全体の受講者数または売上高に占める割合

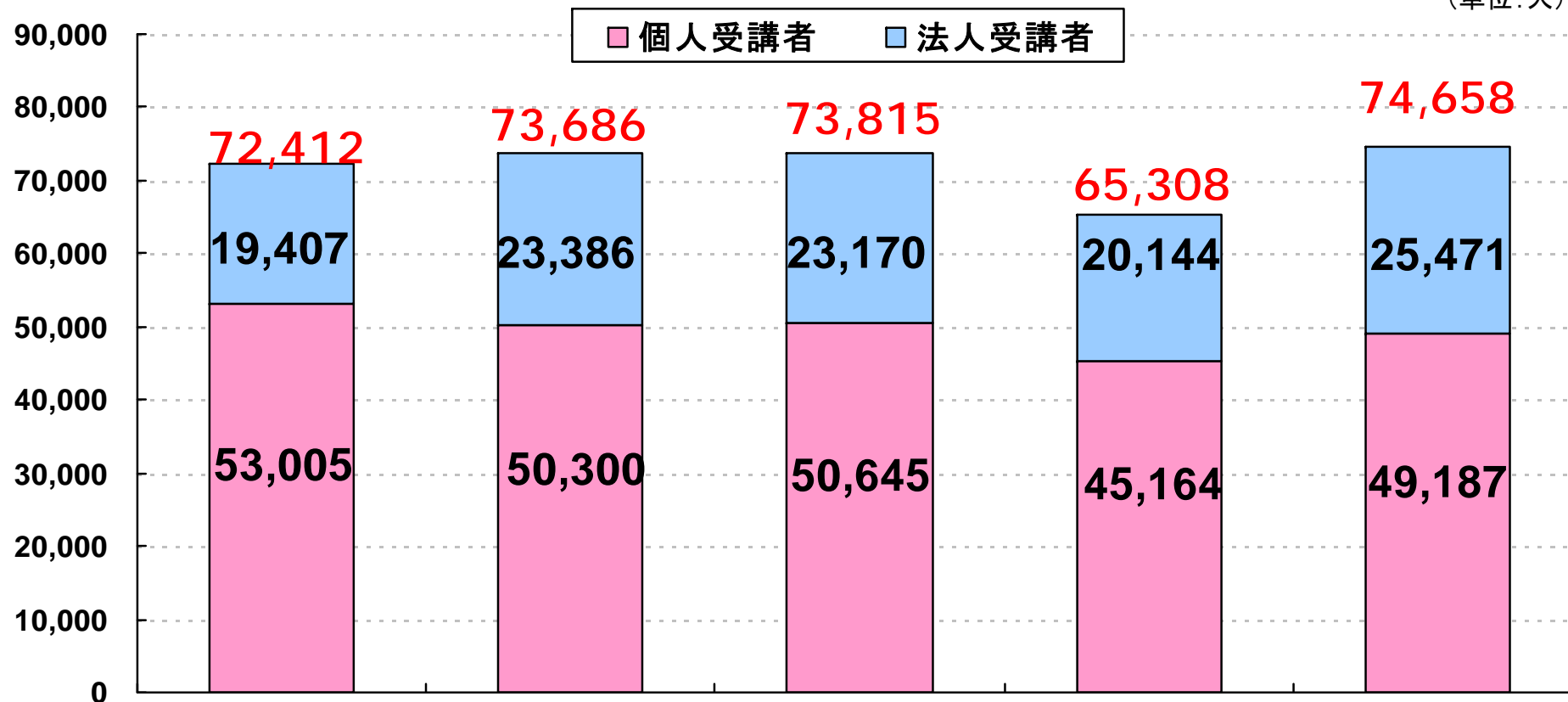
・売上金額・利用者数共に増加。

・社会人の動向：利用者数は、鑑定士、宅建、マン管、通関士、CIA等で増加



受講者数の推移

(単位:人)



	2011/6	2012/6	2013/6	2014/6	2015/6
伸び率	92.7%	101.8%	100.2%	88.5%	114.3%
個人伸び率	91.2%	94.9%	100.7%	89.2%	108.9%
法人伸び率	97.2%	120.5%	99.1%	86.9%	126.4%
個人比率	73.2%	68.3%	68.6%	69.2%	65.9%



分野別受講者数

(単位:人)

分野	2015/6期	前期比	構成比	2015/6期の概況	
①財務・会計分野	12,353	97.0%	16.5%	簿記検定+1.8%、会計士は▲15.0%	→
②経営・税務分野	11,116	111.4%	14.9%	税理士は+21.1%、診断士+0.4%	↗
③金融・不動産分野	14,670	116.0%	19.7%	鑑定士+16.7%、宅建+12.3%、マン管+52.7%、FP+7.5%、証券アナリスト+34.2%	↗
④法律分野	4,024	117.8%	5.4%	司法書士+4.8%、行政書士+1.3%、弁理士+22.8%	↗
⑤公務員・労務分野	25,674	121.2%	34.4%	社労士▲7.4%、公務員(国家一般職・地方上級)は+33.1%	↗
⑥情報・国際/医療・福祉/その他分野	6,821	126.7%	9.1%	情報処理+18.2%、CompTIA+45.7%	↗
合計	74,658	114.3%	100.0%		

IV. セグメント別ポイント





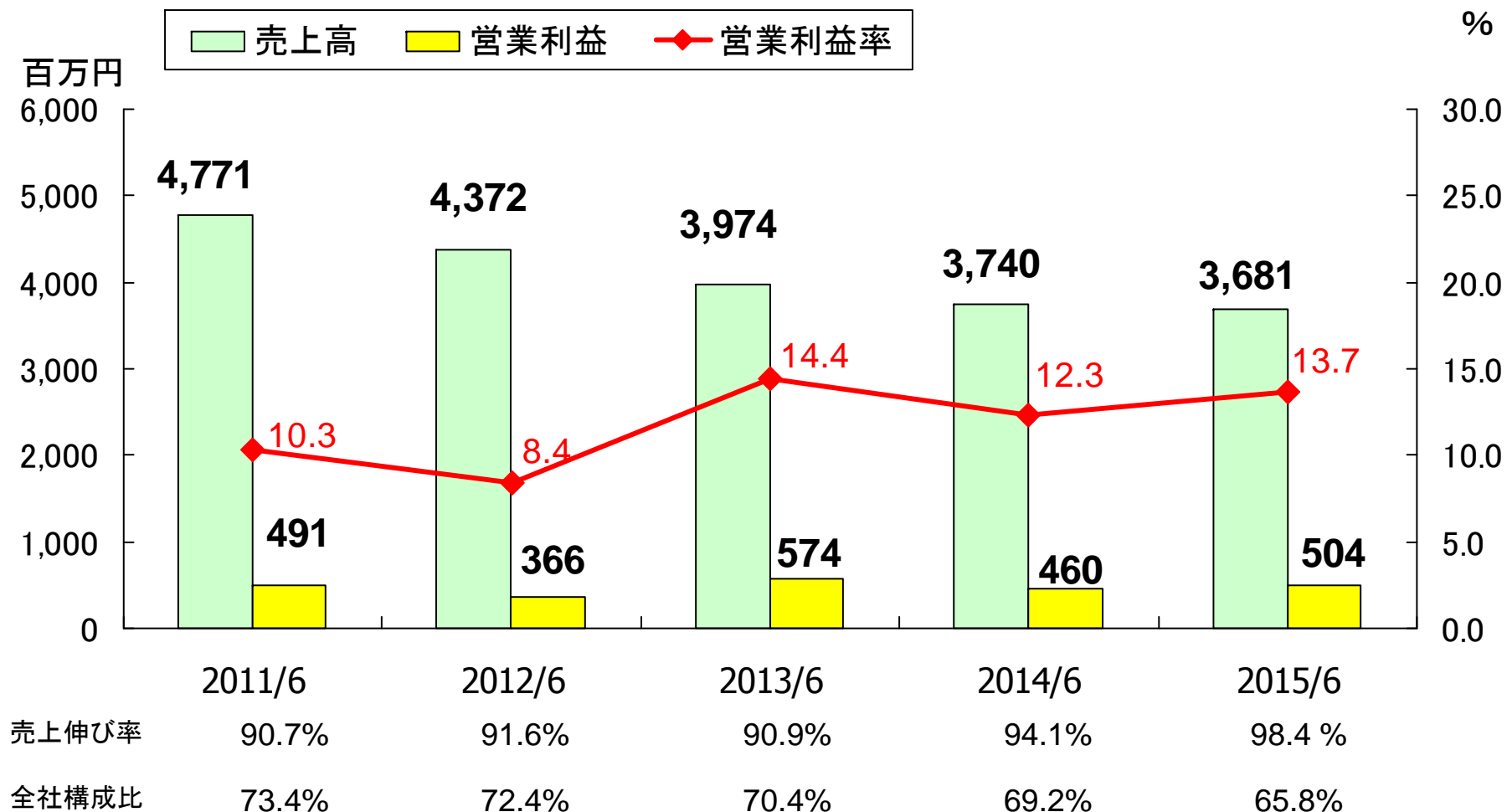
セグメント別損益

【発生ベース】

(単位:百万円)

	2014/6期			2015/6期			増 減		
	売上高	営業費用	営業利益	売上高	営業費用	営業利益	売上高	営業費用	営業利益
個人教育事業	3,740	3,279	460 (12.3%)	3,681	3,176	504	△59 (98.4%)	△102 (96.9%)	+43 (109.5%)
法人研修事業	1,182	830	351 (29.8%)	1,257	851	405	+74 (106.3%)	+21 (102.5%)	+53 (115.2%)
出版事業	418	332	86 (20.5%)	522	366	155	+103 (124.6%)	+34 (110.3%)	+69 (180.3%)
人材事業	70	79	△9 (△12.8%)	141	147	△5	+70 (200.2%)	+67 (184.4%)	+3 (60.8%)
全 社	△7	306	△ 314	△9	240	△250	△2 (-)	△65 (78.5%)	+63 (-)
合 計	5,404	4,829	575 (10.6%)	5,592	4,783	808	+187 (103.5%)	△46 (99.0%)	+233 (140.6%)

(注) カッコ内は営業利益率。ただし増減欄については前期比

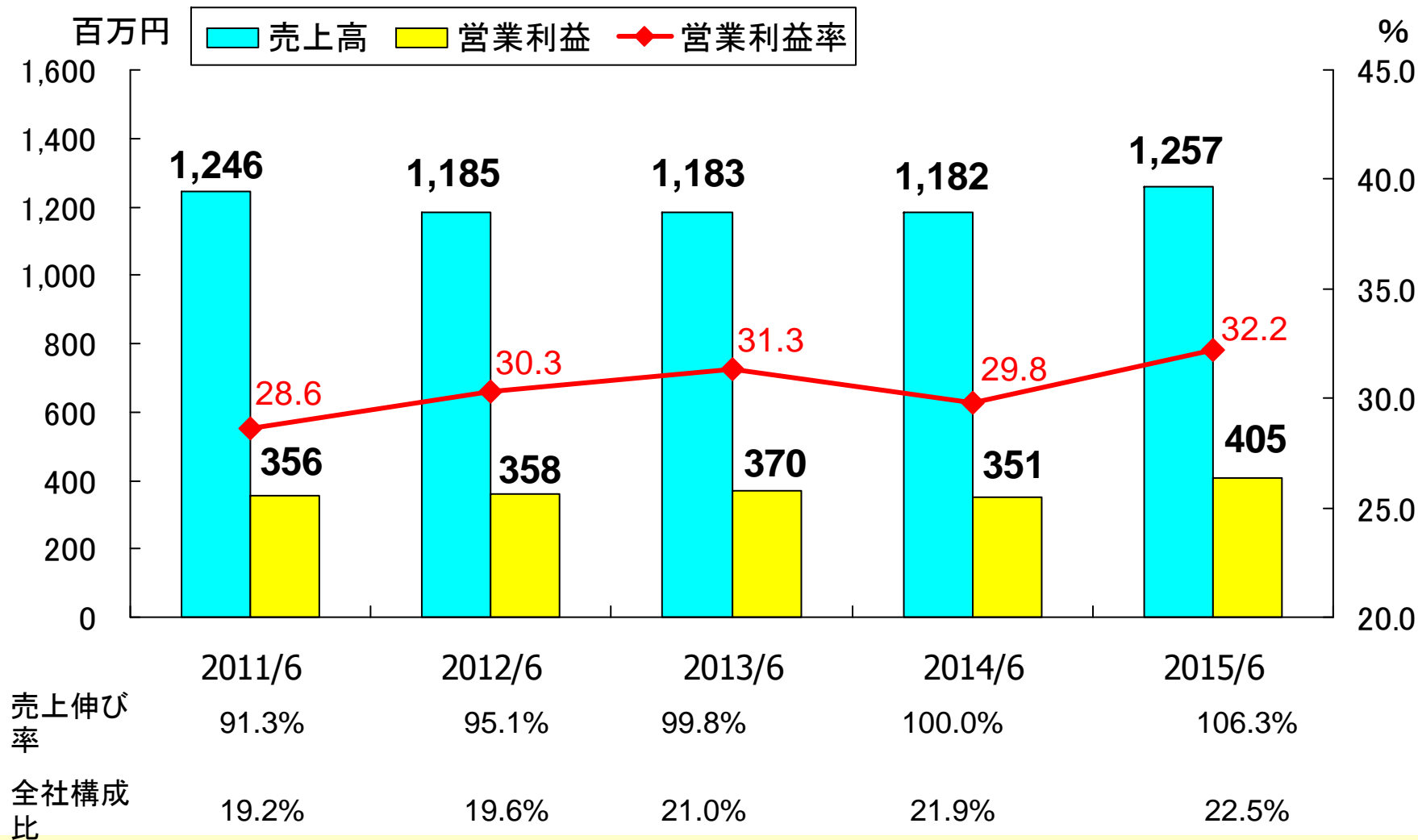


・発生ベース売上高は前期比▲1.6%(▲59百万円)となったが、人件費・賃借料の継続的なコスト削減により、営業利益は前期比+9.6%(+44百万円)



法人研修事業の業績推移

TAC








・委託訓練、魔法陣売上は低迷したが、企業研修・提携校・地方専門学校に対する教材提供、大学内セミナーが堅調で、全体として前年比106.3%の売上となった

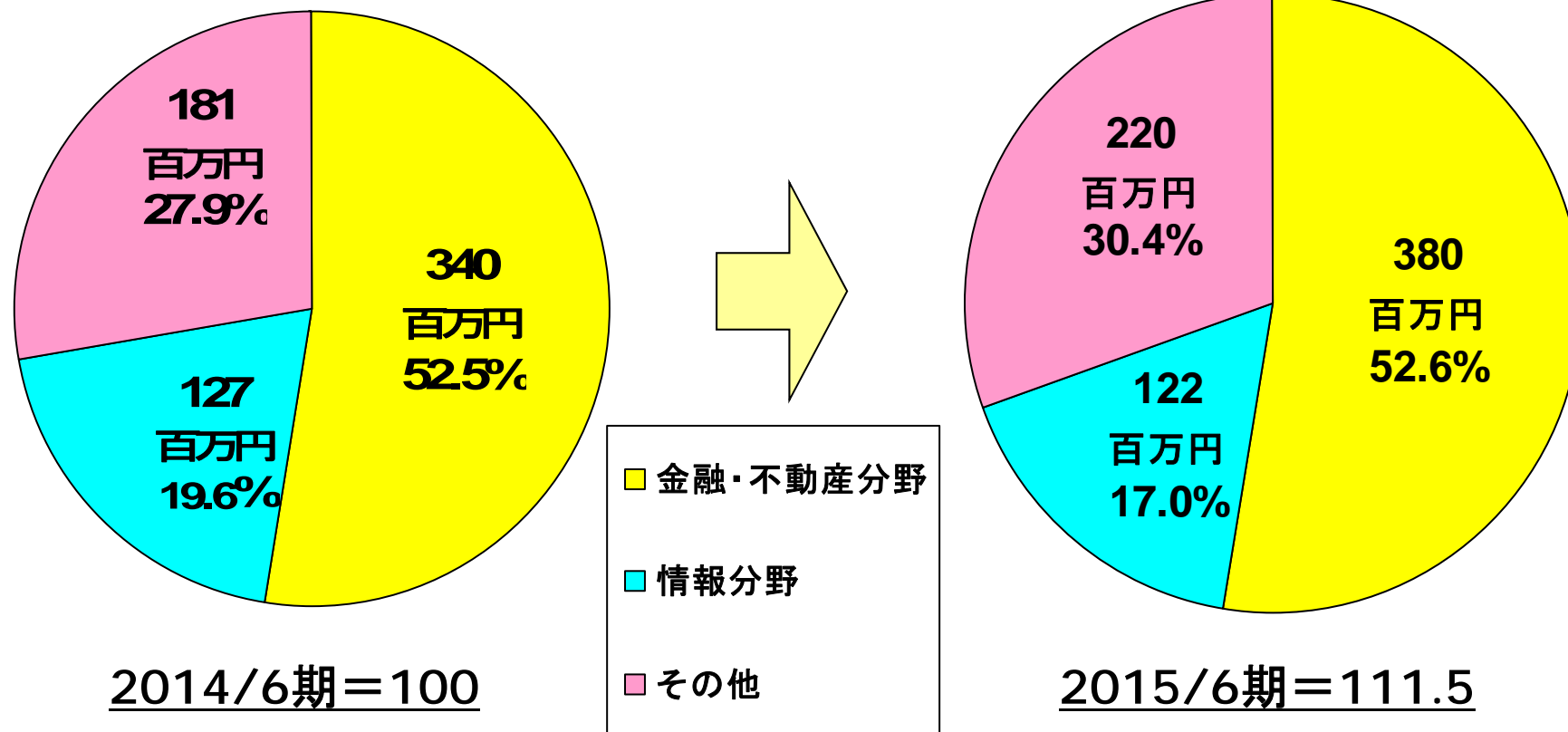


法人研修事業の内容

TAC

(単位:千円)

事業	売上高	前期比	構成比	2015/6期の概況	
企業研修	723,638	111.5%	57.5%	財務・会計分野+6.7%、税理士+11.2%、診断士+10.9%、宅建士24.0%、ビジネススクール+42.9%、証券アナリスト+3.9%、CompTIA+19.3%と好調。	
コンテンツ提供	96,365	123.9%	7.7%	税理士+43.5%、公務員(国家一般・地方上級)+62.8%、情報処理+122.2%、宅建士2.5%と好調。	
提携校	88,915	107.7%	7.1%	財務・会計分野+9.0%、宅建士+14.5%、公務員(国家一般・地方上級)+20.4%と好調。	
大学内セミナー	170,848	107.6%	13.6%	財務会計分野は前期並み、公務員(国家一般、地方上級)+19.7%と好調。	
委託訓練・魔法陣等	177,503	82.7%	14.1%	自治体の委託訓練は△18.4%、魔法陣は△16.7%。	
合計額	1,257,271	106.3%	100.0%		



- ・法人研修セグメントの売上の過半を占める企業研修は前年比111.5%
- ・財務・会計分野+6.7%、経営・税務分野+12.1%、金融・不動産分野+11.8%、法律分野24.0%と好調。



提携校の分野別分析

TAC

前橋校・金沢校・松本校・富山校・高松校・徳島校・岡山校・福山校・小倉校・大分校・熊本校・宮崎校・鹿児島校・沖縄校 計14校

(単位:千円)

分野	2015/6期 人数	人数 前期比	2015/6期 売上高	売上高 前期比	売上高 構成比
①財務・会計分野	398	119.9%	11,032	109.0%	12.4%
②経営・税務分野	365	119.3%	22,789	94.7%	25.7%
③金融・不動産分野	170	105.6%	6,110	104.0%	6.9%
④法律分野	79	117.9%	7,866	105.1%	8.8%
⑤公務員・労務分野	895	108.6%	39,764	115.9%	44.7%
⑥情報・国際分野	40	250.0%	1,352	199.5%	1.5%
合計	1,947	114.1%	88,915	107.7%	100.0%

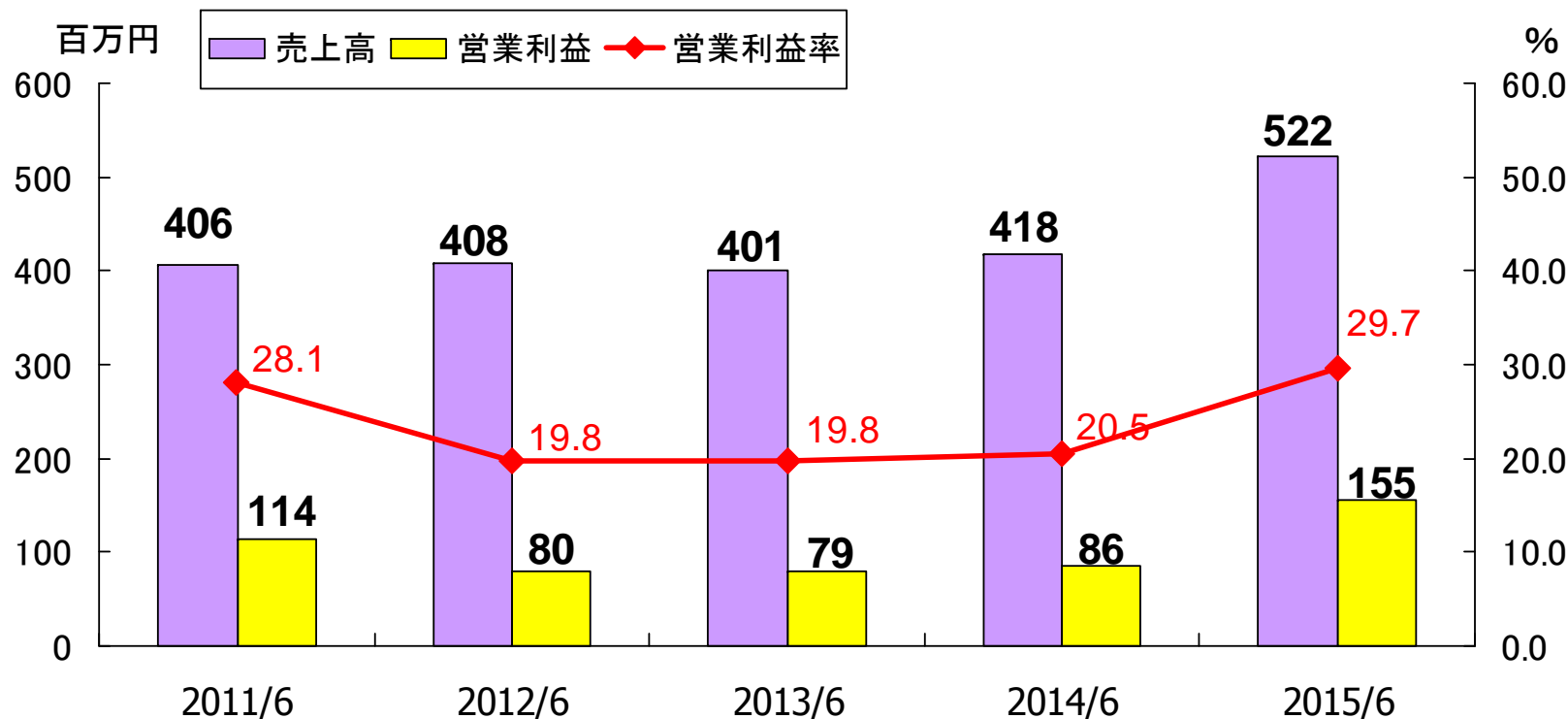
・経営・税務分野は、前年比▲5.3%減少したが、それ以外の分野では軒並み前年比プラス

・公務員・労務分野は、公務員(国家一般・地方上級)が受講者数が+108.6%、売上が115.9%と売上が牽引



出版事業の業績推移

TAC



売上伸び率	90.2%	100.5%	98.2%	104.4%	124.6%
全社構成比	6.3%	6.8%	7.1%	7.8%	9.3%

・簿記、宅建士、FP等でフルカラー書籍を初めて刊行、併せて書店の売上サポートや直販サイト、アマゾン、独学道場などの販路の強化に努めた結果、増収増益を達成

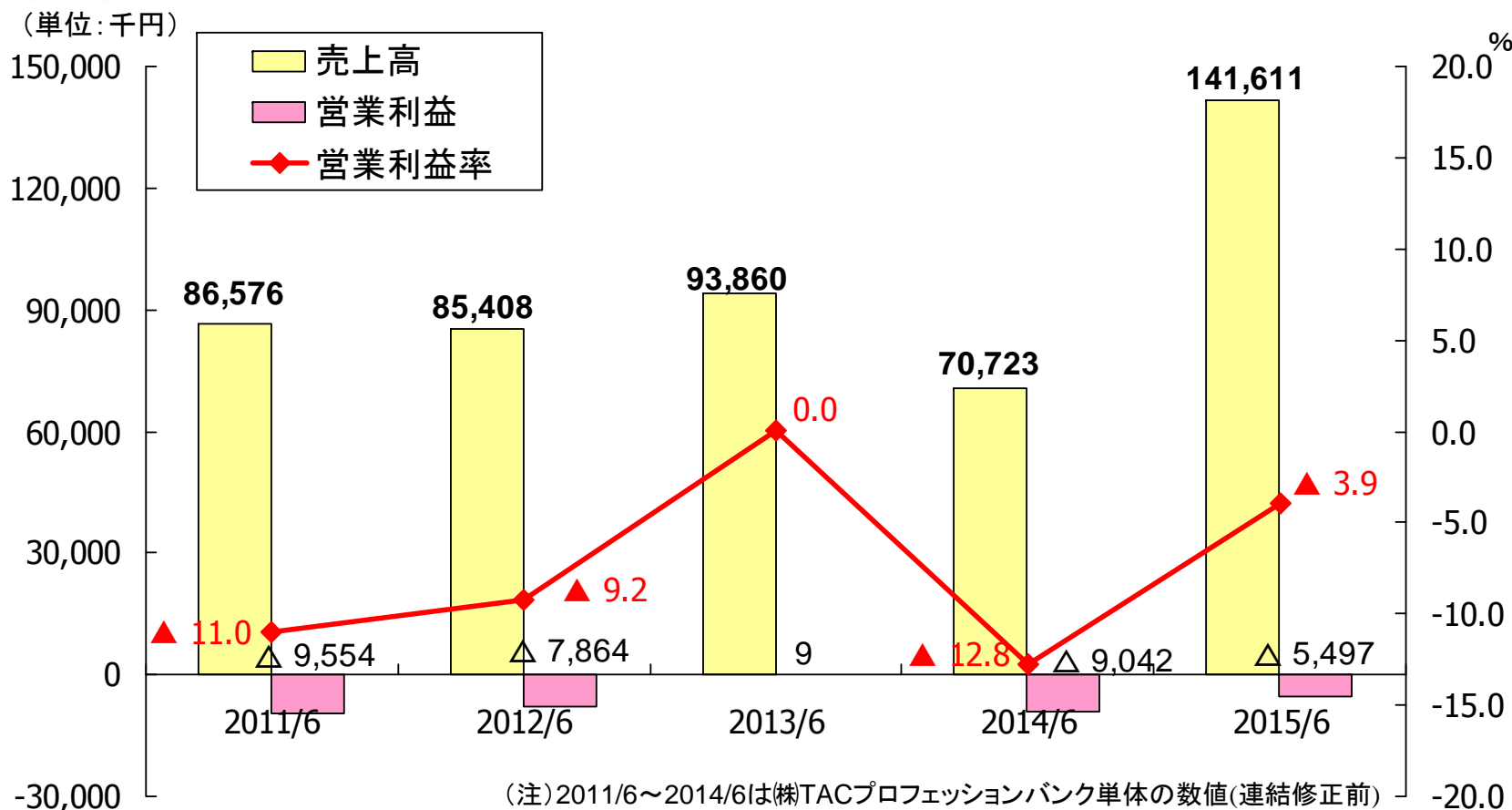
【売上の内訳】

- ・TAC出版・・・473百万円
- ・W出版・・・86百万円(連結修正前)

(注) 営業利益は返品調整引当金への繰入・戻入考慮後



人材事業の業績推移



売上伸び率	98.1%	98.5%	109.9%	75.4%	200.2%
全社構成比	1.3%	1.4%	1.7%	1.3%	2.5%

・2014年6月末に買収した医療事務系人材サービスを営む関西の子会社2社(株)医療事務スタッフ関西・(株)クボ医療)及び2014年12月に設立した子会社(株)TAC医療事務スタッフ)の業績が加わり、売上は前年比200.2%

V. 2016年3月期見通し





2016年3月期 第2四半期の計画

Page 27

TAC

(単位:百万円)

(連結ベース)	2015/6期(実績)		2016/3期 2Q(計画)			
	金額	売上比	金額	売上比	計画まで	進捗率
前受金調整前売上高	4,685	83.8%	10,395	101.2%	5,709	45.1%
前受金調整額	906	16.2%	△125	△1.2%	△1,031	—
前受金調整後売上高	5,592	100.0%	10,270	100.0%	4,677	54.5%
売上原価	3,034	54.3%	6,125	59.6%	3,090	49.5%
差引売上総利益	2,617	45.7%	4,145	40.4%	1,527	63.1%
販売費及び一般管理費	1,808	32.3%	3,485	33.9%	1,676	51.9%
営業利益	808	14.5%	660	6.4%	△148	122.6%
経常利益	806	14.4%	657	6.4%	△149	122.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	496	8.9%	414	4.0%	△82	119.8%
1株当たり当期純利益	26.84円		22.40円			



TAC



- URL: <http://www.tac-school.co.jp>
- e-mail: ir-info@tac-school.co.jp