

2016年3月期 第3四半期 事業の概況



2016年2月8日

TAC株式会社(コード:4319)

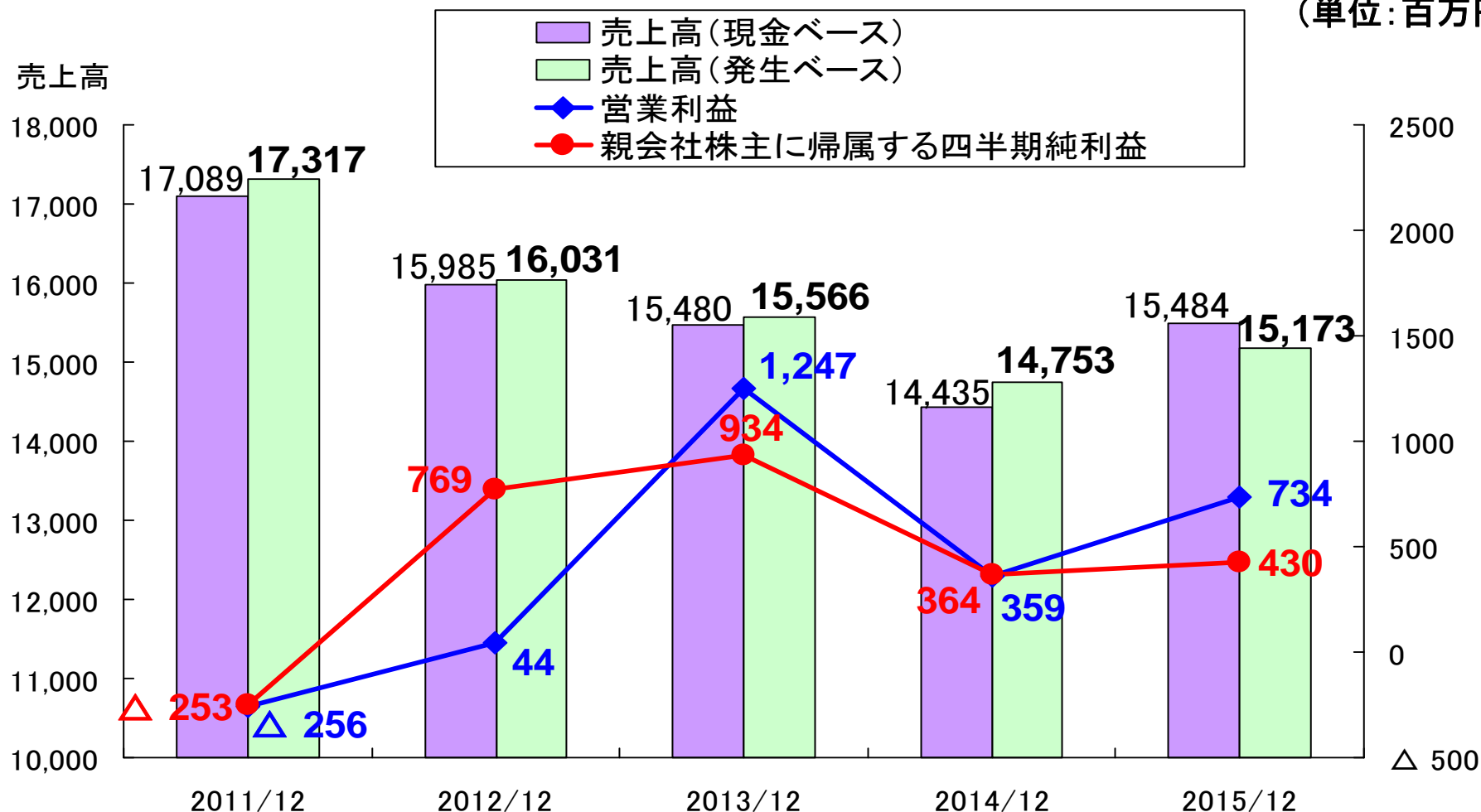
I . 決算概要





第3四半期決算ハイライト

(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
- ・営業利益は前年同期比+374百万円、親会社株主に帰属する四半期純利益は同+66百万円



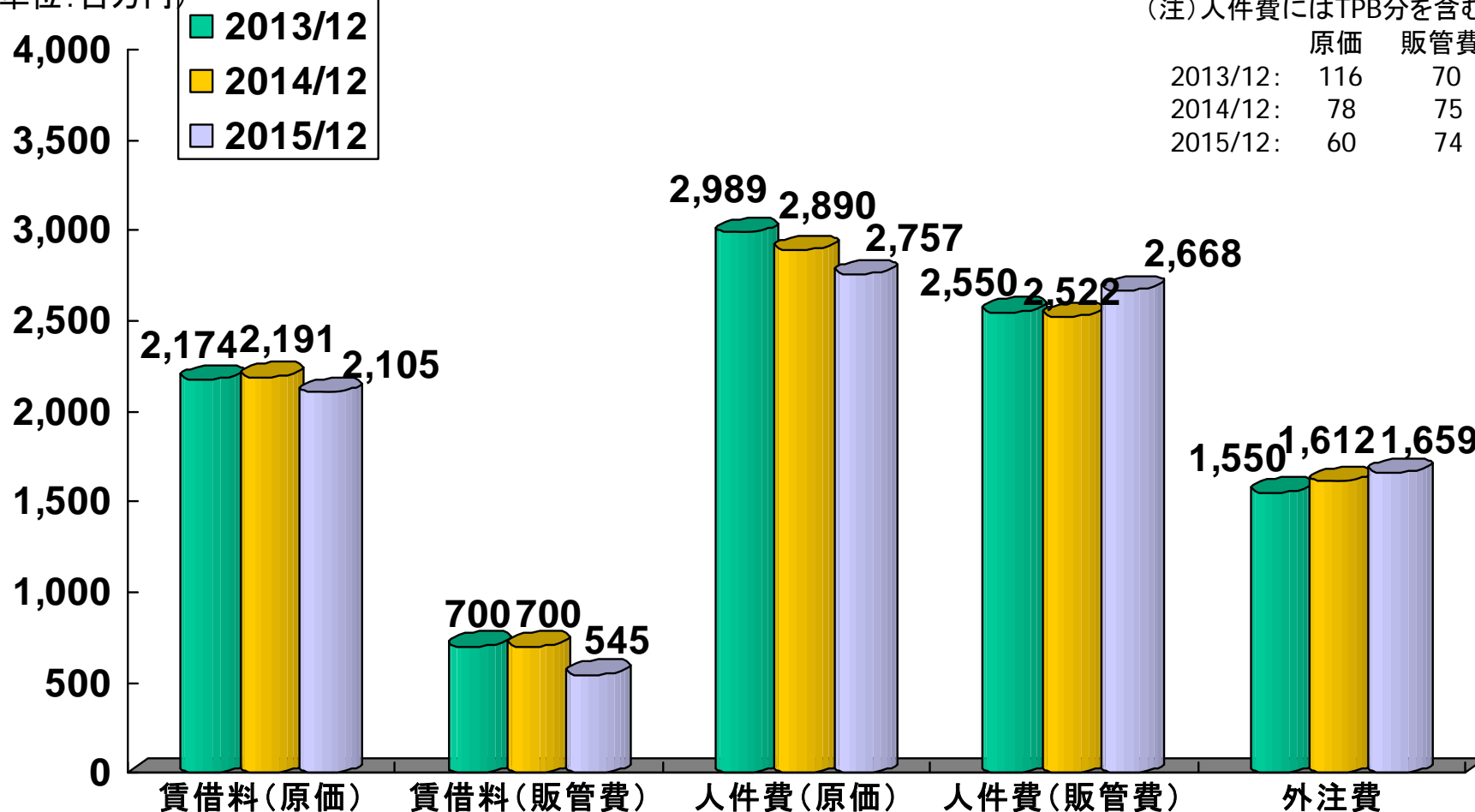
2015/12期の業績(前期比)

	2014/12期			2015/12期 (単位:百万円)			
	金額	売上比	前期差	金額	売上比	前期差	前期比
前受金調整前売上高	14,435	97.8%	△1,045	15,484	102.0%	1,048	107.3%
前受金調整額	318	2.2%	231	△310	△2.0%	△628	— %
前受金調整後売上高	14,753	100.0%	△813	15,173	100.0%	420	102.9%
売上原価	9,064	61.4%	△23	9,045	59.6%	△18	99.8%
賃借料	2,191	14.9%	16	2,105	13.9%	△85	96.1%
人件費	2,890	19.6%	△99	2,757	18.2%	△133	95.4%
外注費	1,612	10.9%	61	1,659	10.9%	46	102.9%
差引売上総利益	5,713	38.7%	△858	6,170	40.7%	457	108.0%
販売費及び一般管理費	5,353	36.3%	29	5,435	35.8%	82	101.5%
賃借料	700	4.7%	△0	545	3.6%	△154	77.9%
人件費	2,522	17.1%	△28	2,668	17.6%	146	105.8%
広告費	686	4.7%	△4	704	4.6%	17	102.6%
営業利益	359	2.4%	△888	734	4.8%	374	204.1%
経常利益	600	4.1%	△892	751	5.0%	150	125.1%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	364	2.5%	△570	430	2.8%	66	118.2%
1株当たり四半期純利益	19.70円			23.27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
2013/12:	116	70
2014/12:	78	75
2015/12:	60	74

売上高比率	14.0%	14.9%	13.9%	4.5%	4.7%	3.6%	19.2%	19.6%	18.2%	16.4%	17.1%	17.6%	10.0%	10.9%	10.9%
伸び率	100.7%	96.1%		100.0%	77.9%		96.7%	95.4%		98.9%	105.8%		104.0%	102.9%	

Ⅱ. マーケット環境





ターゲットとするマーケット

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、宅地建物取引士、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® TEST	
⑦医療・福祉分野	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除く)、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。

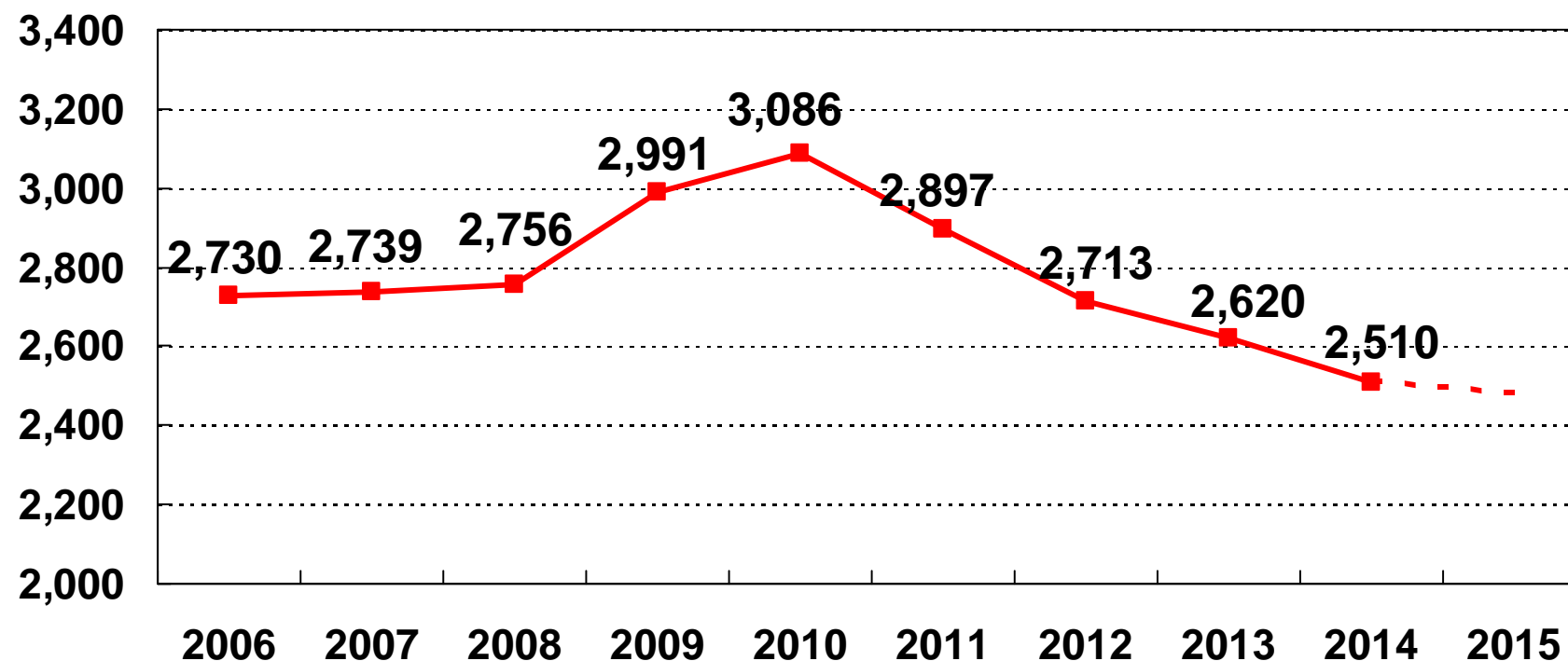
(*3) CompTIA: 米国コンピューティング技術産業協会のノンベンダー試験。

(*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。

【2015年の動向(途中経過)】

- ・簿記検定の申込者数は545,431人(前年比+11,223人)と5年ぶりに前年比プラスとなった
- ・ロースクールは3,928人(前年比▲479人)で、制度が始まった2003年の31,301人から▲87.5%
- ・社労士試験の申込者数は52,612人(前年比▲4,587人)、教員採用試験の受験者数は152,538人(前年比▲3,754人)



資格試験申込者の内訳①

(単位:人)

分野	試験	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	'08-'14 伸び率
財務・会計分野	簿記検定	631,259	696,977	731,134	651,832	585,003	578,666	534,208	545,431	84.6%
	建設業経理士	30,553	28,753	28,308	20,800	25,124	24,090	24,482	27,317	80.1%
	ビジネス会計検定	6,402	6,304	7,376	8,470	8,420	9,147	9,369	10,945	146.3%
	公認会計士	21,168	21,255	25,648	23,151	17,894	13,224	10,870	10,180	51.4%
経営・税務分野	税理士	63,409	62,830	62,995	59,975	58,453	55,332	49,876	47,145	78.7%
	中小企業診断士	17,934	20,054	21,309	21,145	20,210	20,005	19,538	18,361	108.9%
金融・不動産分野	不動産鑑定士	3,002	2,835	2,600	2,171	2,003	1,827	1,527	1,473	50.9%
	建築士	110,036	100,743	90,338	80,446	72,798	67,067	66,118	64,508	60.1%
	宅地建物取引士	260,591	241,943	228,214	231,596	236,350	234,588	238,343	243,199	91.5%
	マンション管理士	22,462	21,935	20,348	19,754	18,894	17,700	17,449	16,466	77.7%
	管理業務主任者	23,846	24,890	24,129	24,376	22,887	22,052	20,899	20,317	87.6%
	証券アナリスト	17,979	19,714	17,673	15,009	13,231	12,835	13,357	13,824	74.3%
	FP	329,797	397,007	432,397	386,806	384,877	368,277	349,410		105.9%
	相続アドバイザー	—	—	—	—	—	—	19,897	20,999	105.5%
	DCプランナー	5,877	5,164	4,905	4,237	3,911	3,716	3,550		60.4%
法律分野	司法試験(旧)	21,994	18,661	16,088	廃止	—	—	—	—	—
	司法試験(新)	7,842	9,734	11,127	11,891	11,265	10,315	9,255	9,072	118.0%
	ロースクール	13,138	10,282	8,650	7,829	6,457	5,377	4,407	3,928	33.5%
	予備試験	—	—	—	8,971	9,118	11,255	12,622	12,543	—

※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	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	'08-'14 伸び率
法律 分野	司法書士	33,007	32,558	33,166	31,228	29,379	27,400	24,538	21,754	74.3%
	弁理士	10,494	10,384	9,950	8,735	7,930	7,528	6,216	5,340	59.2%
	行政書士	79,590	83,819	88,651	83,543	75,817	70,896	62,172	56,965	78.1%
	ビジネス実務法務	42,935	43,698	43,469	39,946	40,426	40,950	40,853		95.2%
	通関士	13,267	13,159	12,087	11,760	11,544	11,340	10,138	10,018	76.4%
	貿易実務検定	11,192	11,176	10,930	11,644	13,536	13,102	13,178	13,333	117.7%
	知財検定	12,294	20,716	13,957	17,847	16,796	17,375	16,308	16,580	132.7%
公務員 ・労務 分野	社会保険労務士	61,910	67,745	70,648	67,662	66,800	63,640	57,199	52,612	92.4%
	年金アドバイザー	8,084	10,426	11,962	39,378	35,577	28,003	26,131		323.2%
	公務員/総合職・一般職	76,571	85,140	102,839	103,517	90,261	82,718	80,449	83,225	105.1%
	公務員/地方上級	60,346	74,927	90,619	93,506	92,825	92,734	88,443	84,012	146.6%
	公務員/大卒警察官	59,783	75,980	75,775	75,855	72,397	65,863	53,475		89.4%
	公務員/理系	8,860	11,030	10,655	10,443	9,307	8,968	8,770		99.0%
	教員採用	145,603	141,743	148,226	158,571	159,958	159,513	156,292	152,538	107.3%
情報 ・国際 分野	情報処理技術者	539,736	613,848	623,596	559,275	488,879	469,446	456,876		84.6%
	BATIC	5,236	6,417	6,568	6,342	5,330	5,125	4,297	3,635	82.1%
合 計		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® TEST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





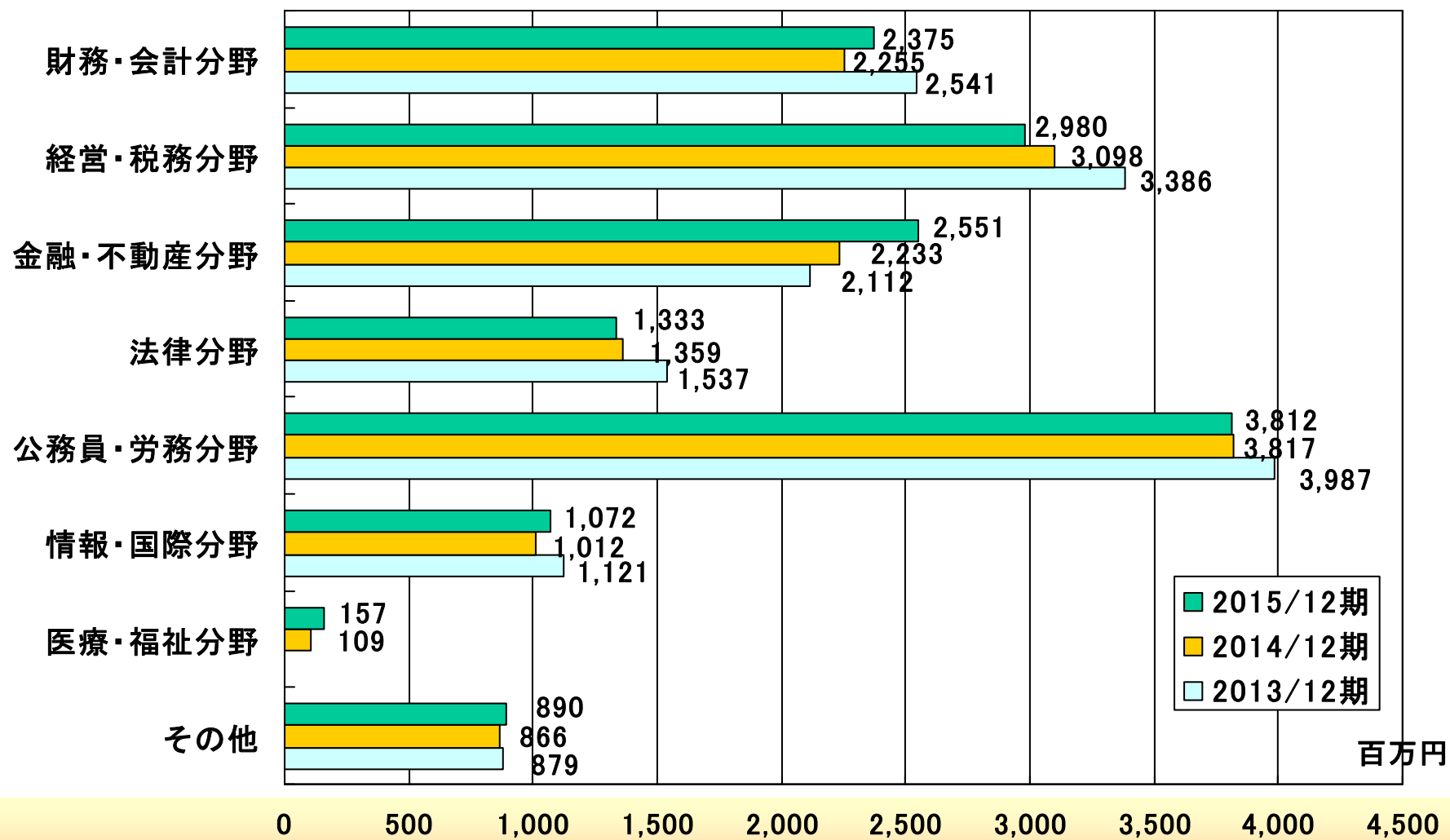
分野別売上高(前受金調整後・連結)

(単位:千円)

分野	2014/12期			2015/12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	2,255,165	88.7%	15.3%	2,375,368	105.3%	15.7%	会計士+3.2%、簿記+7.3%
②経営・税務分野	3,098,848	91.5%	21.0%	2,980,612	96.2%	19.6%	税理士▲4.1%、診断士▲3.4%
③金融・不動産分野	2,233,502	105.7%	15.1%	2,551,119	114.2%	16.8%	鑑定士+17.2%、宅建士+16.6%、建築士54.1%、マン管+8.6%と不動産分野は好調。FP+3.2%、証券アナリスト+9.4%、ビジネススクール+14.0%
④法律分野	1,359,819	88.4%	9.2%	1,333,358	98.1%	8.8%	司法試験+9.1%、司法書士▲4.6%、弁理士▲4.8%
⑤公務員・労務分野	3,817,442	95.7%	25.9%	3,812,128	99.9%	25.1%	社労士▲4.7%、国家一般職・地上+1.2%、教員+81.4%
⑥情報・国際分野	1,012,536	90.2%	6.9%	1,072,421	105.9%	7.1%	CompTIA+12.7%、情報処理+2.9%
⑦医療・福祉分野	109,849	—	0.7%	157,890	143.7%	1.0%	(株)医療事務スタッフ関西の売上は、前期が7-12月の6ヶ月分、当期が4-12月の9ヶ月分を計上
⑧その他	866,008	98.5%	5.9%	890,778	102.9%	5.9%	魔法陣▲6.4%、TACBOOKは+6.3%
合計	14,753,173	94.8%	100.0%	15,173,678	102.9%	100.0%	

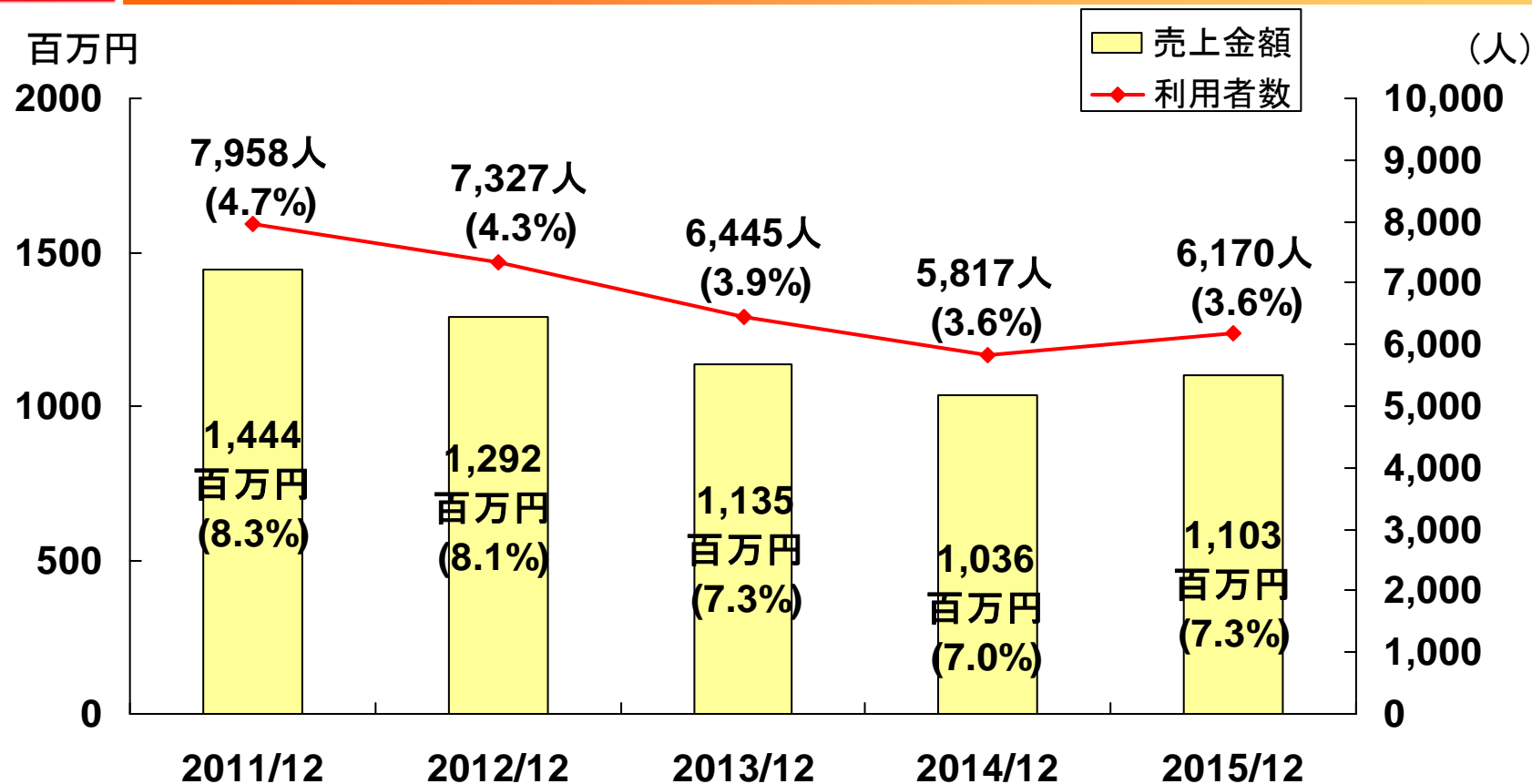


分野別売上高の推移





教育訓練給付金制度の影響



(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

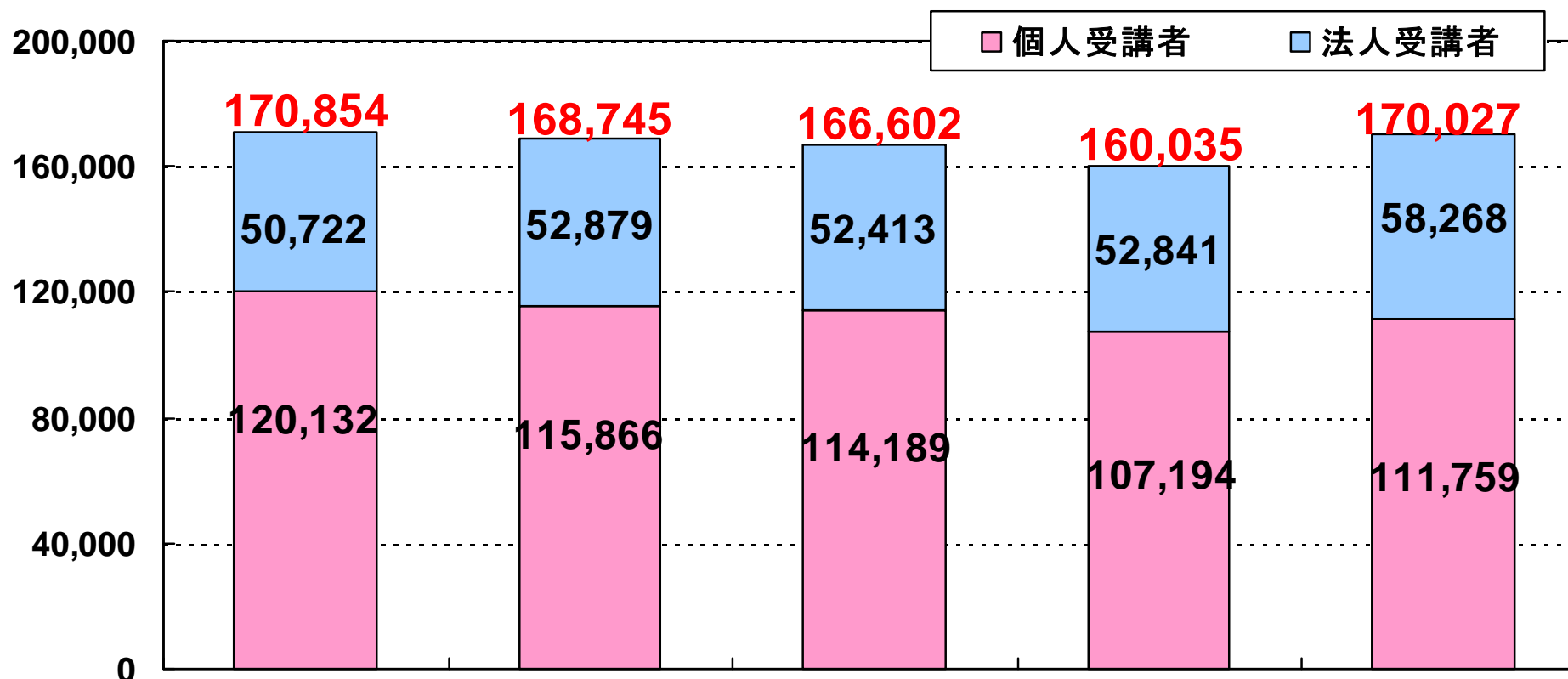
・利用者数前年同期比+6.1%、売上金額同+6.4%と共に増加。

・社会人の動向：利用者数は、簿記▲9.2%、税理士+1.9%、診断士+1.4%、社労士+10.4%、宅建士+42.1%



受講者数の推移

(単位:人)



	2011/12	2012/12	2013/12	2014/12	2015/12
伸び率	93.1%	98.8%	98.7%	96.1%	106.2%
個人伸び率	88.8%	96.4%	98.6%	93.9%	104.3%
法人伸び率	105.2%	104.3%	99.1%	100.8%	110.3%
個人比率	70.3%	68.7%	68.5%	67.0%	65.7%



分野別受講者数

(単位:人)

分野	2015/12期	前期比	構成比	2015/12期の概況
①財務・会計分野	27,174	98.4%	16.0%	会計士▲8.3%
②経営・税務分野	26,399	99.7%	15.5%	税理士は▲0.6%、診断士は前期並み
③金融・不動産分野	41,385	108.2%	24.4%	鑑定士+20.9%、宅建士+9.0%、マンション管理士+13.0%、証券アナリスト+24.2%、ビジネススクール+2.2%
④法律分野	11,628	99.0%	6.8%	司法試験+49.3%、弁理士▲3.0%、司法書士▲10.5%、行政書士▲3.6%
⑤公務員・労務分野	42,914	113.0%	25.2%	公務員(国家一般職・地方上級)+13.3%、公務員(国総・外専)+23.8%、社労士▲5.3%
⑥情報・国際分野	19,796	113.2%	11.7%	情報処理+6.7%、CompTIA+14.0%
⑦医療・福祉/その他分野	731	—	0.4%	
合計	170,027	106.2%	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】

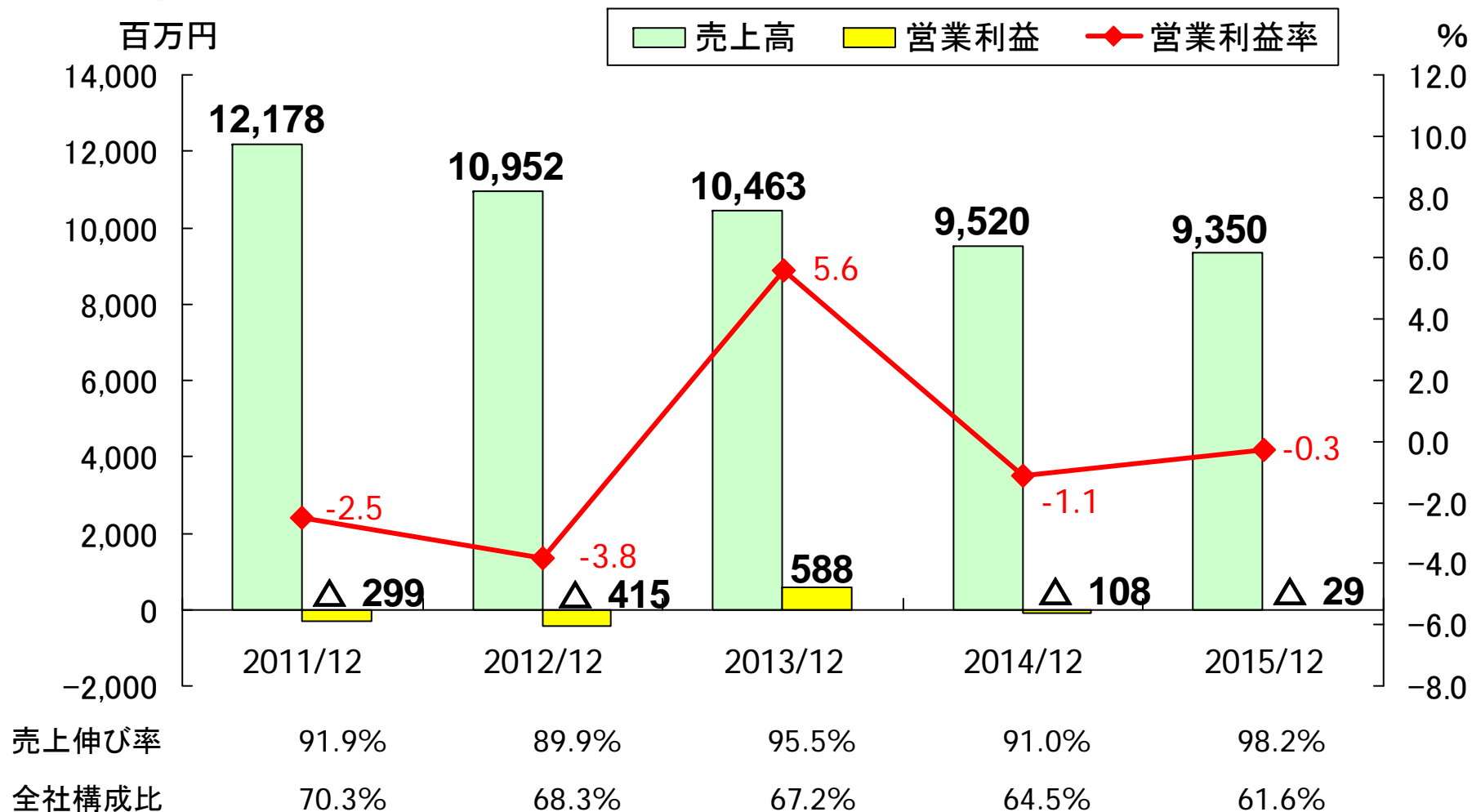
(単位:百万円)

	2014/12期			2015/12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	9,520	9,629	△108 (△1.1%)	9,350	9,380	△29 (△0.3%)	△170 (△1.8%)	△248 (△2.6%)	+78 (-)
法人研修事業	3,274	2,380	894 (27.3%)	3,465	2,471	993 (28.7%)	+190 (+5.8%)	+91 (+3.8%)	+99 (+11.1%)
出版事業	1,562	1,198	364 (23.3%)	1,900	1,397	502 (26.5%)	+338 (+21.6%)	+199 (+16.7%)	+138 (+38.0%)
人材事業	430	399	31 (7.3%)	503	454	48 (9.7%)	+73 (+17.1%)	+55 (+14.0%)	+17 (+56.7%)
全社・消去	△34	786	△821	△46	733	△780	△11	△52	+40
合 計	14,753	14,393	359 (2.4%)	15,173	14,439	734 (4.8%)	+420 (+2.9%)	+45 (+0.3%)	+374 (104.1%)

(注) カッコ内は営業利益率。ただし増減欄については前年同期比



個人教育事業の業績推移

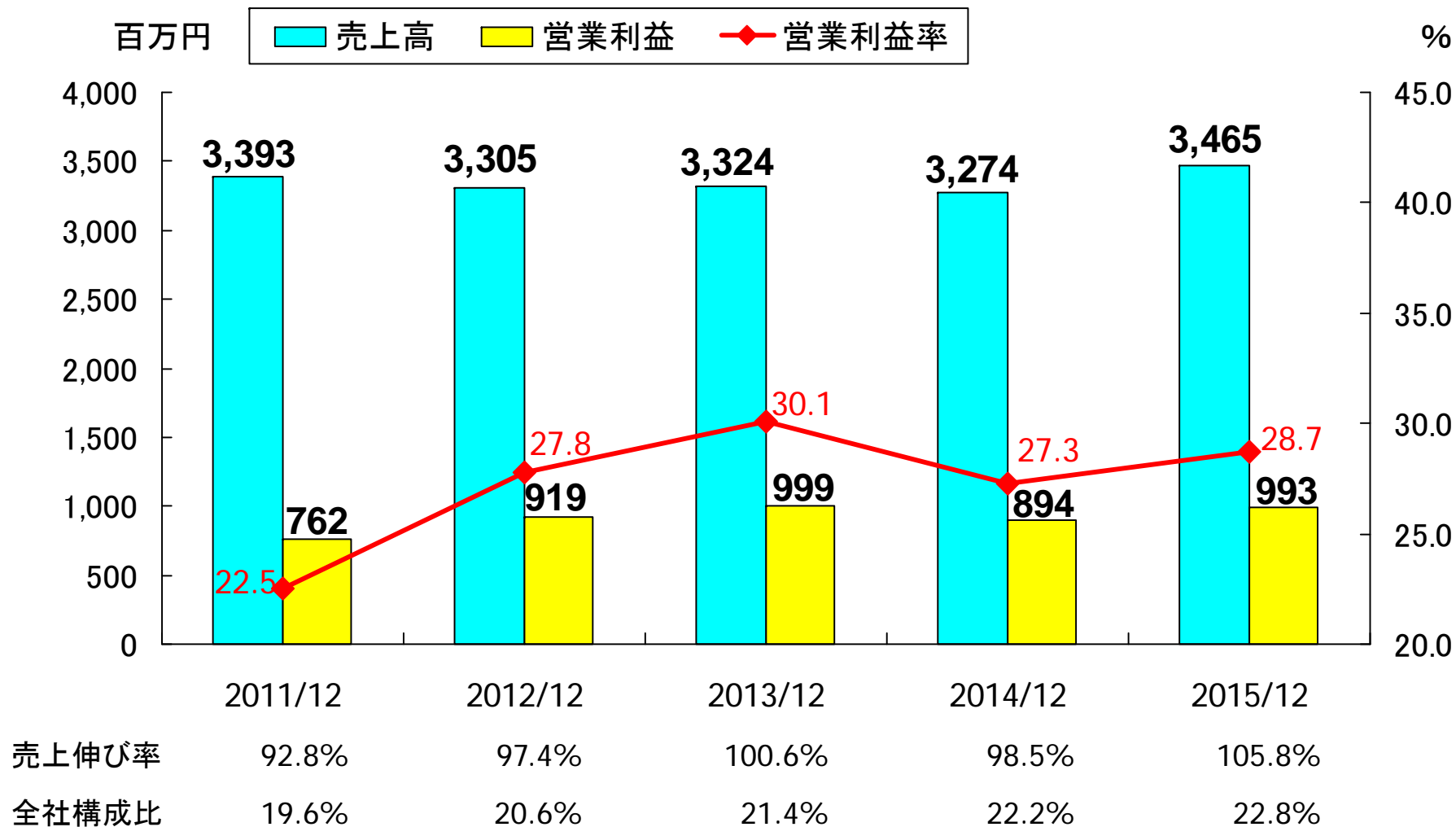


- ・現金ベース売上高は、消費税増税による駆け込み申し込みの反動減の影響があった前年同期と比べ+4.4%
- ・発生ベース売上高は、前受金調整が現金ベース売上を押し下げる方向に作用したため、同△1.8%



法人研修事業の業績推移

TAC



・企業研修、大学内セミナーが好調、委託訓練は景気回復の影響で需要減

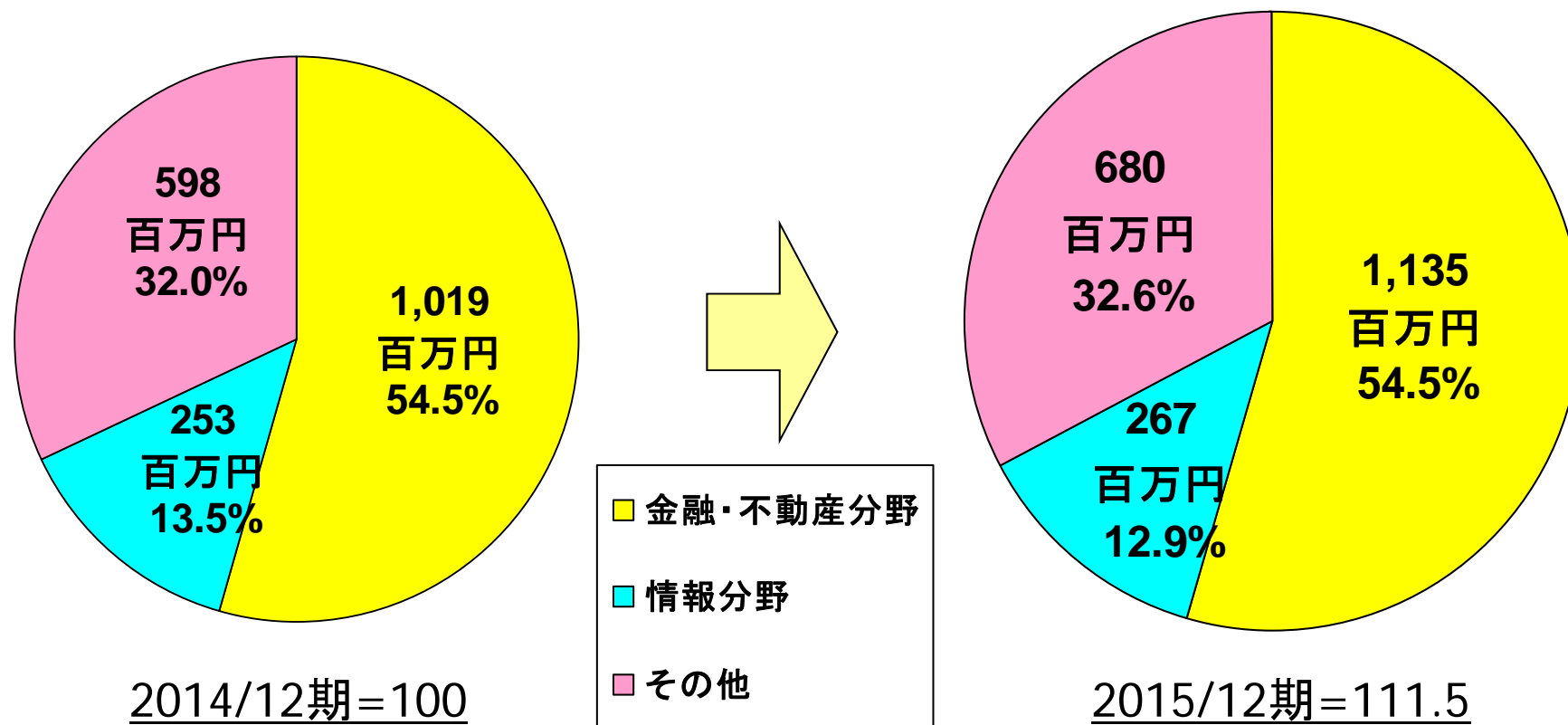


法人研修事業の内容

TAC

(単位:千円)

事業	売上高	前期比	構成比	2015/12期の概況
企業研修	2,084,817	111.5%	60.2%	宅建+12.7%、証券アナリストは+12.3%、ビジネス・スクール+14.4%、FP▲3.7% 金融不動産分野は+11.4%。CompTIA+11.6%と好調。情報分野は+5.9% 経営・税務分野▲4.8%
コンテンツ提供	178,019	98.5%	5.1%	簿記▲8.7%、税理士+16.1%、公務員▲2.9%、宅建士▲2.2%、情報処理+31.5%。
提携校	247,918	103.5%	7.2%	会計士+22.3%、鑑定士+6.6%、宅建士+6.8%、司法書士+15.9%、公務員(国家一般・地上)+13.2%と好調の一方、税理士▲7.4%、社労士▲18.8%と不調
大学内セミナー	475,946	111.4%	13.7%	簿記+25.8%、会計士+19.6%、公務員(国家総合・外専)+29.4%、公務員(国家一般・地上)+16.9%と大学需要は堅調
魔法陣・委託訓練等	478,429	85.9%	13.8%	税務申告ソフト『魔法陣』は▲6.4%。自治体からの委託訓練は▲22.5%
合計額	3,465,132	105.8%	100.0%	魔法陣・委託訓練のマイナスを企業研修・大学内セミナーでカバーし、全体としては前期比+5.8%となった。



・法人研修セグメントの過半を占める企業研修は前年同期比111.5%

・金融・不動産分野は、宅建士、証券アナリスト、ビジネススクール等が好調

・情報分野は、情報セキュリティへの関心が高まり需要増加、その他に含まれる語学研修、CompTIAが好調



提携校の分野別分析



- 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)

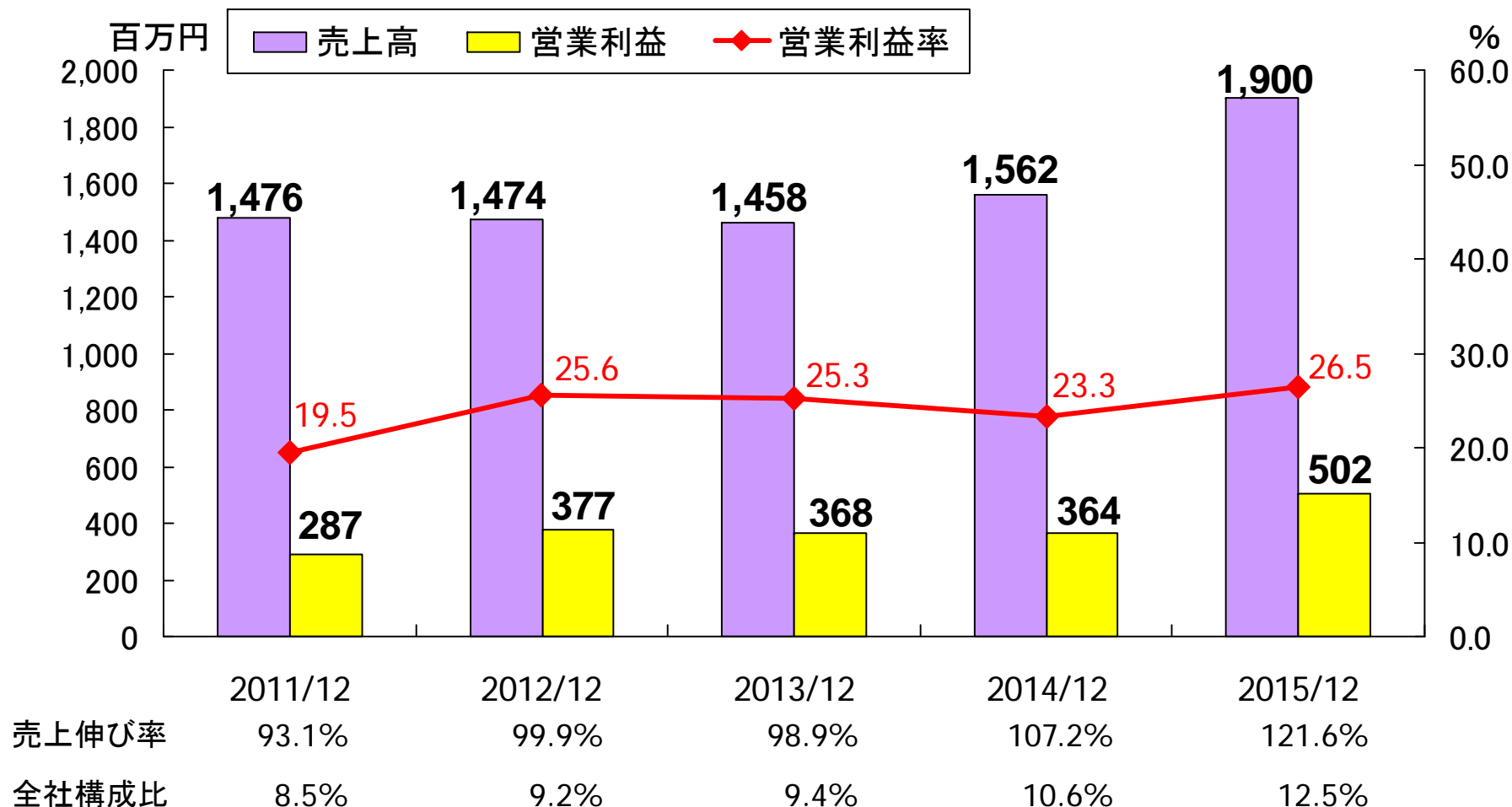
分野	2015/12期 人数	人数 前期比	2015/12期 売上高	売上高 前期比	売上高 構成比
①財務・会計分野	1,018	114.1%	29,186	108.5%	11.8%
②経営・税務分野	1,031	100.0%	75,229	92.5%	30.3%
③金融・不動産分野	423	108.2%	16,743	111.9%	6.7%
④法律分野	287	100.7%	23,024	108.6%	9.3%
⑤公務員・労務分野	1,689	95.6%	100,076	108.3%	40.4%
⑥情報・国際・医療・福祉分野	79	161.2%	3,657	135.5%	1.5%
合計	4,527	102.6%	247,918	103.5%	100.0%

- ・財務・会計分野は、会計士の受講者数が増加し、売上の増加に寄与
- ・経営・税務分野は、税理士の1人当たり受講単価が下がり、売上高が減少
- ・公務員・労務分野は、社労士が受講者数・売上ともに減少したものの、公務員が好調で売上高が増加



出版事業の業績推移

TAC



・フルカラー書籍の刊行(簿記・宅建士・FP・社労士等)、「TACグループ資格祭り」の開催等による書店との連携強化、独学道場(独学者向けのオリジナル講座)の商品ラインナップ拡大や書店営業の強化に努め、売上高前年同期比+21.6%、営業利益同38.0%と大幅に増収増益となった。

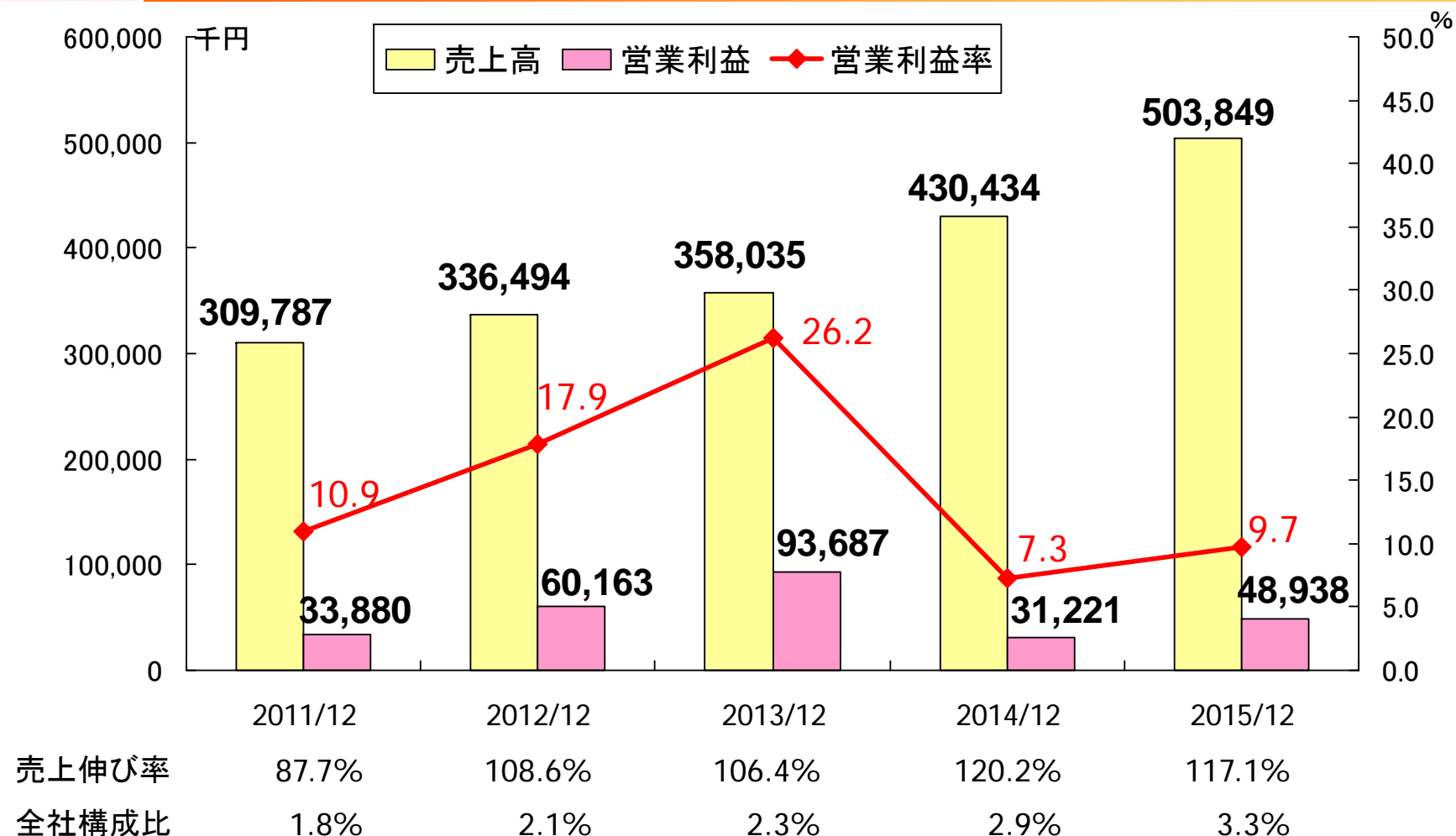
【売上の内訳】

- ・TAC出版・・・1,660百万円
- ・W出版・・・404百万円(連結修正前)

(注) 営業利益は返品調整引当金の繰入・戻入考慮後



人材事業の業績推移



- ・会計士・税理士向けの就職説明会が好評で求人広告売上が増加した一方、人材派遣は景気回復による正社員志向の高まりや法改正の影響で売上減
- ・関西の子会社2社(医療事務スタッフ関西・クボ医療)の業績9ヶ月分が加わり(前期は6ヶ月分)売上は大幅に増加

V. 2016年3月期見通し





2016年3月期の計画

(単位:百万円)

(連結ベース)	2015/12期(実績)		2016/3期(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	15,484	102.0%	20,361	102.0%	4,876	76.0%
前受金調整額	△310	△2.0%	△400	△2.0%	△89	—
前受金調整後売上高	15,173	100.0%	19,961	100.0%	4,787	76.0%
売上原価	9,045	59.6%	12,275	61.5%	3,229	73.7%
差引売上総利益	6,170	40.7%	7,686	38.5%	1,515	80.3%
販売費及び一般管理費	5,435	35.8%	7,056	35.3%	1,620	77.0%
営業利益	734	4.8%	630	3.2%	△104	116.6%
経常利益	751	5.0%	594	3.0%	△156	126.4%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	430	2.8%	375	1.9%	△55	114.8%
1株当たり当期純利益	23.27円		20.27円			



TAC



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