



## 平成27年3月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

平成27年2月3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27年2月12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 : 無

(百万円未満切捨て)

### 1. 平成27年3月期第3四半期の連結業績(平成26年4月1日～平成26年12月31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3四半期 | 14,753 | △5.2 | 359   | △71.2 | 600   | △59.8 | 364    | △61.0 |
| 26年3月期第3四半期 | 15,566 | △2.9 | 1,247 | —     | 1,492 | 757.5 | 934    | 21.5  |

(注) 包括利益 27年3月期第3四半期 417百万円 (△51.8%) 26年3月期第3四半期 865百万円 (5.8%)

|             | 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3四半期 | 19.70       | —                  |
| 26年3月期第3四半期 | 51.27       | —                  |

#### (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3四半期 | 22,218 | 4,553 | 20.5   |
| 26年3月期      | 18,631 | 4,167 | 22.3   |

(参考) 自己資本 27年3月期第3四半期 4,550百万円 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 — 社 (社名) 、 除外 — 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3Q | 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3Q | 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3Q | 18,503,932 株 | 26年3月期3Q | 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) 四半期連結財務諸表に関する注記事項        | 15 |
| (継続企業の前提に関する注記)              | 15 |
| (株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)     | 15 |
| (セグメント情報等)                   | 15 |

## 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3四半期の概況

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3四半期連結累計期間の業績は現金ベース売上高が144億3千5百万円（前年同期比10億4千5百万円減、同6.8%減）、発生ベース売上高は147億5千3百万円（同8億1千3百万円減、同5.2%減）となりました。当第3四半期連結会計期間の現金ベース売上高が同0.5%減とほぼ前年並みで推移したため、減収率が第2四半期連結累計期間から改善いたしました。

売上原価は90億6千4百万円（同0.3%減）となりました。原価のうち講師料が9千9百万円減（同3.3%減）、出版物製作のための市販外注費が同12.7%増、業務委託費等の諸経費が同2.1%増等となりました。販売費及び一般管理費は53億5千3百万円（同0.6%増）でした。主に、本社ビル取得に伴う修繕引当金繰入、租税公課、支払手数料及びのれん償却費等が増加しております。これらの結果、営業利益は3億5千9百万円（同71.2%減）となりました。

円安傾向の定着により保有債券の償還及び売却を進めたことにより、有価証券運用益を中心に営業外収益が3億3千2百万円計上されました。一方、営業外費用に支払利息2千6百万円、支払手数料5千1百万円、持分法による投資損失1千3百万円等、計9千2百万円を計上した結果、経常利益は6億円（同59.8%減）となりました。

子会社の(株)LUACは、外部株主からの自己株式取得があったため、100%子会社となりました。これに伴い、特別利益に負ののれん発生益が5百万円計上されました。これらの結果、四半期純利益は3億6千4百万円（同61.0%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<br>(平成25年4月～6月) |      |       | 前第2四半期<br>(平成25年7月～9月) |      |       | 前第3四半期<br>(平成25年10月～12月) |      |       | 前第4四半期<br>(平成26年1月～3月) |      |       | 合計<br>(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<br>(四半期)純利益 | 円<br>27.94             |      |       | 円<br>25.71             |      |       | 円<br>△2.38               |      |       | 円<br>△6.48             |      |       | 円<br>44.79       |       |       |

|                     | 当第1四半期<br>(平成26年4月～6月) |      |       | 当第2四半期<br>(平成26年7月～9月) |      |       | 当第3四半期<br>(平成26年10月～12月) |      |       |
|---------------------|------------------------|------|-------|------------------------|------|-------|--------------------------|------|-------|
|                     | 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           | 4,066                  |      | 86.2  | 5,624                  |      | 93.8  | 4,743                    |      | 99.5  |
| 前受金調整額              | 1,338                  |      | 144.6 | △667                   |      | 124.1 | △352                     |      | 117.2 |
| 前受金調整後売上高           | 5,404                  | —    | 95.8  | 4,956                  | —    | 90.8  | 4,391                    | —    | 98.4  |
| 売上総利益               | 2,397                  | 44.4 | 94.1  | 1,950                  | 39.4 | 77.7  | 1,364                    | 31.1 | 90.2  |
| 営業利益                | 575                    | 10.6 | 77.7  | 212                    | 4.3  | 28.4  | △428                     | △9.8 | —     |
| 経常利益                | 567                    | 10.5 | 70.5  | 365                    | 7.4  | 48.6  | △332                     | △7.6 | —     |
| 当期(四半期)純利益          | 352                    | 6.5  | 69.1  | 222                    | 4.5  | 47.4  | △209                     | △4.8 | —     |
| 1株当たり当期<br>(四半期)純利益 | 円<br>19.03             |      |       | 円<br>12.01             |      |       | 円<br>△11.34              |      |       |

(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.15「セグメント情報等」をご覧ください。

| 各セグメントの<br>現金ベース売上高 | 前第3四半期 |       |       | 当第3四半期 |       |       |
|---------------------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|
|                     | 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              | 10,334 | 66.8  | 94.8  | 9,213  | 63.8  | 89.2  |
| 法人研修事業              | 3,367  | 21.7  | 101.7 | 3,263  | 22.6  | 96.9  |
| 出版事業                | 1,458  | 9.4   | 98.9  | 1,562  | 10.8  | 107.2 |
| 人材事業                | 358    | 2.3   | 106.4 | 430    | 3.0   | 120.2 |
| 全社又は消去              | △37    | △0.2  | 95.0  | △34    | △0.2  | —     |
| 合計                  | 15,480 | 100.0 | 96.8  | 14,435 | 100.0 | 93.2  |

(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

四半期ごとのマイナス幅が縮小中

当第3四半期連結累計期間の現金ベース売上高は92億1千3百万円（前年同期比10.8%減、同11億2千万円減）となりました。四半期別では、第1四半期は消費増税前の駆け込み申込みの反動により同6億6百万円減、第2四半期は同3億9千万円減、第3四半期は同1億2千4百万円減と、徐々に減少額が縮小してきております。発生ベース売上高は95億2千万円（同9.0%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96億2千9百万円（同2.5%減）となり、コスト削減を継続しております。これらの結果、現金ベースでは4億1千5百万円の営業損失（前年同期は4億5千9百万円の営業利益）となりました。なお、前受金調整額が3億7百万円計上されているため、発生ベースでは1億8百万円の営業損失（前年同期は5億8千8百万円の営業利益）となりました。

|             | 前第1四半期<br>(平成25年4月～6月) |       |       | 前第2四半期<br>(平成25年7月～9月) |       |       | 前第3四半期<br>(平成25年10月～12月) |       |      | 前第4四半期<br>(平成26年1月～3月) |       |       | 合計<br>(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<br>(平成26年4月～6月) |       |       | 当第2四半期<br>(平成26年7月～9月) |       |       | 当第3四半期<br>(平成26年10月～12月) |       |       |
|-------------|------------------------|-------|-------|------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|
|             | 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)  | 2,509                  | —     | 80.5  | 3,785                  | —     | 90.7  | 2,918                    | —     | 95.9  |
| 営業費用        | 3,279                  | 130.7 | 96.4  | 3,229                  | 85.3  | 97.2  | 3,120                    | 106.9 | 99.0  |
| 営業利益(現金ベース) | △769                   | △30.7 | —     | 556                    | 14.7  | 65.1  | △201                     | △6.9  | —     |
| 前受金調整額      | 1,230                  | 32.9  | 143.2 | △598                   | △18.8 | 133.8 | △325                     | △12.6 | 115.0 |
| 売上高(発生ベース)  | 3,740                  | 100.0 | 94.1  | 3,187                  | 100.0 | 85.5  | 2,592                    | 100.0 | 94.0  |
| 営業利益(発生ベース) | 460                    | 12.3  | 80.3  | △42                    | △1.3  | —     | △527                     | △20.3 | —     |

- (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

企業研修がやや減少、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が、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堅調に推移してまいりました。しかし、各四半期ごとの現金ベース売上高は前年同期比96～97%程度で推移しており、大きく改善はしておらず、当第3四半期連結累計期間の現金ベース売上高は32億6千3百万円(同3.1%減)となりました。財務・会計系研修が同1.0%減、経営・税務系研修が同16.1%増、宅建研修が同7.9%増でしたが、FP・証券アナリスト・ビジネススクール等の金融・不動産分野の研修が各微減で推移した結果、この分野は同5.4%減となりました。CompTIA研修は同6.1%増と好調でしたが、情報処理研修は同9.8%減となりました。

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それぞれ同11.0%減、同12.7%減と回復が遅れております。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おり、同6.8%増と好調でした。自治体からの委託訓練は、景気回復により予算削減傾向が顕著になりつつあり同4.9%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16.3%増となりました。

営業費用については、積極的な営業展開のためのコストが先行し23億8千万円(同2.4%増)となり、前受金調整後の発生ベースの営業利益は8億9千4百万円(同10.5%減)となりました。

|             | 前第1四半期<br>(平成25年4月～6月) |      |       | 前第2四半期<br>(平成25年7月～9月) |      |       | 前第3四半期<br>(平成25年10月～12月) |      |       | 前第4四半期<br>(平成26年1月～3月) |      |       | 合計<br>(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<br>(平成26年4月～6月) |       |       | 当第2四半期<br>(平成26年7月～9月) |       |       | 当第3四半期<br>(平成26年10月～12月) |       |       |
|-------------|------------------------|-------|-------|------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|
|             | 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)  | 1,075                  | —     | 96.3  | 1,145                  | —     | 96.7  | 1,042                    | —     | 97.9  |
| 営業費用        | 830                    | 77.2  | 102.3 | 765                    | 66.9  | 100.5 | 783                      | 75.2  | 104.4 |
| 営業利益(現金ベース) | 244                    | 22.8  | 80.4  | 379                    | 33.1  | 89.8  | 258                      | 24.8  | 82.3  |
| 前受金調整額      | 107                    | 9.1   | 162.4 | △69                    | △6.5  | 76.3  | △26                      | △2.6  | 154.1 |
| 売上高(発生ベース)  | 1,182                  | 100.0 | 100.0 | 1,075                  | 100.0 | 98.4  | 1,016                    | 100.0 | 97.0  |
| 営業利益(発生ベース) | 351                    | 29.8  | 95.0  | 305                    | 28.8  | 93.5  | 232                      | 22.9  | 78.2  |

- (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。

## 出版事業

新ジャンル開拓、販路強化で売上増

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。当第3四半期連結累計期間においては、TAC出版が338点(前年同期は324点)、W出版は115点(同115点)刊行いたしました。講座の傾向同様、簿記・税理士・司法書士・社会保険労務士等の書籍売上が減少しましたが、FP・宅建・行政書士等が売上を伸ばしました。また、新しいジャンル開拓のため、みのもんた氏の「敗者の報道」をTACBOOKとして刊行し、出荷が増加しております。販路としては、Amazonは同社の方針変更によりやや売上を落としましたが、委託・注文を増やし返品を減らす地道な販売努力により取次経由の実売を増加させるとともに、当社直販サイト「サイバーブックストア」での売上増加、低価格・独学者向けの商品パッケージである「独学道場」の販売増加によるTAC講座への誘導等、各種施策がうまく回っております。これらの結果、売上高は15億6千2百万円(同7.2%増)、営業利益は3億6千4百万円(同1.0%減)となりました。

|             | 前第1四半期<br>(平成25年4月～6月) |      |      | 前第2四半期<br>(平成25年7月～9月) |      |       | 前第3四半期<br>(平成25年10月～12月) |      |       | 前第4四半期<br>(平成26年1月～3月) |       |       | 合計<br>(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<br>(平成26年4月～6月) |       |       | 当第2四半期<br>(平成26年7月～9月) |       |       | 当第3四半期<br>(平成26年10月～12月) |       |       |
|-------------|------------------------|-------|-------|------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|
|             | 構成比                    | 前年比   |       | 構成比                    | 前年比   |       | 構成比                      | 前年比   |       |
| 売上高(現金ベース)  | 418                    | —     | 104.4 | 502                    | —     | 101.6 | 641                      | —     | 114.1 |
| 営業費用        | 332                    | 79.5  | 103.4 | 344                    | 68.6  | 122.0 | 520                      | 81.2  | 107.2 |
| 営業利益(現金ベース) | 86                     | 20.5  | 108.3 | 157                    | 31.4  | 74.4  | 120                      | 18.8  | 157.2 |
| 前受金調整額      | —                      | —     | —     | —                      | —     | —     | —                        | —     | —     |
| 売上高(発生ベース)  | 418                    | 100.0 | 104.4 | 502                    | 100.0 | 101.6 | 641                      | 100.0 | 114.1 |
| 営業利益(発生ベース) | 86                     | 20.5  | 108.3 | 157                    | 31.4  | 74.4  | 120                      | 18.8  | 157.2 |

- (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社を連結し売上大幅増

子会社の(株)TACプロフェッションバンクは人材事業を手掛けております。人材派遣は景気回復に伴う正社員志向の高まりにより登録スタッフが減少し、同32.7%減となりました。これに対して、会計業界の人材ニーズは徐々に高まってきておりますが、受験者数が低迷しているため需給ギャップが生じております。そのため、監査法人や税理士法人、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に推移しており、求人広告売上が同9.5%増となりました。人材紹介は微減の同3.4%減となりました。以上の結果、同社単体の売上高は3億2千6百万円(同8.9%減)、営業利益は8千2百万円(同11.6%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3四半期連結累計期間における両社合計の売上高は1億9百万円、営業利益は3千6百万円の営業損失となっております。これらの結果、人材事業の売上高は4億3千万円(同20.2%増)、営業利益は3千1百万円(同66.7%減)となりました。

|             | 前第1四半期<br>(平成25年4月～6月) |       |       | 前第2四半期<br>(平成25年7月～9月) |      |       | 前第3四半期<br>(平成25年10月～12月) |      |       | 前第4四半期<br>(平成26年1月～3月) |      |       | 合計<br>(平成26年3月期) |       |       |
|-------------|------------------------|-------|-------|------------------------|------|-------|--------------------------|------|-------|------------------------|------|-------|------------------|-------|-------|
|             | 構成比                    | 前年比   |       | 構成比                    | 前年比  |       | 構成比                      | 前年比  |       | 構成比                    | 前年比  |       | 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<br>(平成26年4月～6月) |       |      | 当第2四半期<br>(平成26年7月～9月) |       |       | 当第3四半期<br>(平成26年10月～12月) |       |       |
|-------------|------------------------|-------|------|------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|
|             | 構成比                    | 前年比   |      | 構成比                    | 前年比   |       | 構成比                      | 前年比   |       |
| 売上高(現金ベース)  | 70                     | —     | 75.4 | 201                    | —     | 132.5 | 158                      | —     | 141.2 |
| 営業費用        | 79                     | 112.8 | 85.0 | 176                    | 87.7  | 195.3 | 142                      | 90.2  | 178.5 |
| 営業利益(現金ベース) | △9                     | △12.8 | —    | 24                     | 12.3  | 40.1  | 15                       | 9.8   | 48.5  |
| 前受金調整額      | —                      | —     | —    | —                      | —     | —     | —                        | —     | —     |
| 売上高(発生ベース)  | 70                     | 100.0 | 75.4 | 201                    | 100.0 | 132.5 | 158                      | 100.0 | 141.2 |
| 営業利益(発生ベース) | △9                     | △12.8 | —    | 24                     | 12.3  | 40.1  | 15                       | 9.8   | 48.5  |

- (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<br>(平成25年4月～6月) |      |       | 前第2四半期<br>(平成25年7月～9月) |      |       | 前第3四半期<br>(平成25年10月～12月) |      |       | 前第4四半期<br>(平成26年1月～3月) |      |       | 合計<br>(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<br>(平成26年4月～6月) |       |       | 当第2四半期<br>(平成26年7月～9月) |       |       | 当第3四半期<br>(平成26年10月～12月) |       |       |
|----------|------------------------|-------|-------|------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|
|          | 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   |
| 財務・会計分野  | 710                    | 13.1  | 81.6  | 762                    | 15.4  | 85.4  | 782                      | 17.8  | 100.6 |
| 経営・税務分野  | 1,240                  | 22.9  | 90.0  | 1,032                  | 20.8  | 94.0  | 826                      | 18.8  | 90.8  |
| 金融・不動産分野 | 728                    | 13.5  | 105.4 | 821                    | 16.6  | 106.0 | 682                      | 15.6  | 105.7 |
| 法律分野     | 500                    | 9.3   | 87.3  | 460                    | 9.3   | 80.6  | 398                      | 9.1   | 101.5 |
| 公務員・労務分野 | 1,570                  | 29.1  | 106.9 | 1,156                  | 23.3  | 82.4  | 1,090                    | 24.8  | 97.7  |
| 情報・国際分野  | 333                    | 6.2   | 89.7  | 375                    | 7.6   | 91.5  | 303                      | 6.9   | 89.3  |
| その他      | 320                    | 5.9   | 111.0 | 347                    | 7.0   | 113.0 | 307                      | 7.0   | 108.8 |
| 合計       | 5,404                  | 100.0 | 95.8  | 4,956                  | 100.0 | 90.8  | 4,391                    | 100.0 | 98.4  |

- (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、IPO（新規株式公開）の活況から監査法人業界では一昨年から積極採用姿勢に変わって、本試験合格者の就職状況は好転しております。こうしたことから新規学習者向け入門コースでの受講申込みは徐々に回復しており、前年同期比微減となっております。一方で、再受験者向け上級コースは受験者の母集団が減少しているため、なかなか増加傾向にならず、この結果公認会計士講座の現金ベース売上高は前年同期比9.7%減となりました。

簿記検定講座は、11月の日商簿記本試験における3級合格率の低下により2級への進級が低調に推移しました。これにより、単価の高い2級または3・2級向けコースが減少したことから、現金ベース売上高は同5.7%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11.3%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）と、例年5%程度の減少傾向から大きく下がりました。これに対して、11月の日商簿記受験生向けに12月速修コースを開講したことにより、12月は前年を上回る受講申込みを獲得できました。これまでに実施した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とあいまって、現金ベース売上高は同11.8%減と第2四半期連結累計期間よりも改善しました。

中小企業診断士講座は、2次本科生が好調でしたが、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たため、現金ベース売上高は同7.3%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8.5%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、消費増税の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。不動産鑑定士講座の現金ベース売上高は第2四半期からさらに向上し同2.2%増、宅建主任者は同10.9%と大幅増となりました。開講3年目に入る建築士講座は、企業中心の営業活動による認知度向上、及び2級製図試験での合格者増による1級講座の申込みにつながる好循環ができあがりつつあり、54.1%増となりました。また、建築士講座は、2015年からは教育訓練給付金の対象コースとなったことにより、受講申込みに弾みがついてきております。

F P 講座は、出版物が好調に推移する反面、CFPコースの申込みが減少したため同2.3%減となりました。一方で、足許では新規開講した銀行業務検定の一環である相続アドバイザーコースが好調に推移しております。証券アナリスト講座は1次コースやCFAコースが好調に推移し、同2.2%増となりました。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の減収を埋め切れておらず、同7.5%減にとどまりました。同じく法人研修向けのヒューマンスキル講座は、同8.3%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5.7%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「4 A 基礎講座」もベテラン・初心者を問わず幅広く支持を集め、これまでの減収傾向を覆し同5.1%増となりました。しかし、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15.0%減、行政書士講座は同10.3%減となっております。弁理士講座は、一定数の合格者輩出という政策目的達成後、難化傾向に変化したため受講申込みが減少し同19.8%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15.7%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11.6%減となりました。

## 公務員・労務分野

社会保険労務士講座は、合格者が大幅に増加したことから、総合本科生及び上級本科生の申込みが低調に推移しており同11.2%減となりました。

公務員講座は、国家総合職・外務専門職コースが微減ながら底堅く推移しており、同3.8%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、警察官・消防官向けコース等が減少し同8.4%減となりました。しかし、消費増税前の2014年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4.3%減にとどまっております。

## 情報・国際分野

情報処理講座は、景気の好転を受け基本情報技術者等の個人向けコースが2ヶ月連続で前年を上回るなど、好調に推移しましたが、高度系の試験区分や企業研修が伸び悩み、講座全体では同9.3%減となりました。これに対してCompTIA講座は、メインの企業研修が好調で同5.2%増となりました。米国公認会計士講座は、試験制度変更に関して客足が伸び悩み、同13.3%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9.8%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16.3%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投入により、同約2倍となりました。一方、人材ビジネスについては、(株)TACプロフェッションバンクが行う会計業界向け就職説明会は需給逼迫を受けて出展企業が増加し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3四半期連結会計期間から1億9百万円を人材関連売上として連結業績に組み込んだため、人材関連売上は同23.1%増となりました。以上の結果、当分野の売上高は同11.0%増となりました。

### ④ 受講者数の推移

当第3四半期においては、個人受講者が107,194人（前年同期比6.1%減）、法人受講者が52,841人（同0.8%増）となり、合計で160,035人（同6,567人減、同3.9%減）とやや減少しました。法人受講者は、通信受講形態が同10.9%増と伸びましたが、提携校が同15.4%減、大学内セミナーが同3.8%減と減少しております。

講座別では、会計系3講座は受講者数減少に歯止めがかからず、簿記検定講座で同8.0%減、公認会計士講座で同5.3%減、税理士講座で同9.3%減となりました。また、法律系講座も全般に低調で、司法試験講座が同15.9%減、司法書士講座が同10.7%減、弁理士講座が同14.5%減、行政書士講座が同13.2%減となりました。

一方、金融・不動産分野の主要講座は好調なものが多く、宅建主任者講座が同2.0%増、証券アナリスト講座が同11.2%増、ビジネススクールが同29.1%増、建築士講座が同60.8%増となりました。社会保険労務士講座は同6.9%減となりましたが、公務員講座（国家一般職・地方上級コース）は同8.7%増と好調を維持しております。情報・国際分野はCompTIA講座が同12.5%増である一方、USCPA講座が同20.5%減となる等、まちまちでした。

|                                    | 個人受講者数               | 法人受講者数             | 合計                    | 前連結会計年度<br>比増減 | 年間伸び率 |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|----------------|-------|
|                                    | 人                    | 人                  | 人                     | 人              | %     |
| 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<br>(個人法人比率)                 | 1,413,311<br>(72.8%) | 527,270<br>(27.2%) | 1,940,581<br>(100.0%) | —              | —     |
| 当第3四半期<br>(平成26年4月～12月)<br>[前年同期比] | 107,194<br>[93.9%]   | 52,841<br>[100.8%] | 160,035<br>[96.1%]    | △6,567         | 96.1% |
| 前第3四半期<br>(平成25年4月～12月)<br>[前年同期比] | 114,189<br>[98.6%]   | 52,413<br>[99.1%]  | 166,602<br>[98.7%]    | △2,143         | 98.7% |

## (2) 財政状態に関する説明

## ① 財政状態

当第3四半期末の財政状態は、純資産が45億4千6百万円（前年同四半期比3億5千7百万円増）、総資産が222億1千5百万円（同39億9千2百万円増）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19億3千7百万円増、本社ビル取得を中心として有形固定資産が同33億2千3百万円増、のれんが同1億4千7百万円、短期及び長期の有利子負債が同42億4千2百万円増、利益剰余金が同2億2千4百万円増等であります。減少した主なものは、有価証券が同10億7千5百万円減、投資有価証券が外国債券の償還及び売却により同4億3千3百万円減、未払費用が同1億1千7百万円減、未払法人税等が同4億5百万円減、前受金が同1億8千9百万円減等であります。

|              | 前第1四半期<br>(平成25年6月末) |          |          | 前第2四半期<br>(平成25年9月末) |          |          | 前第3四半期<br>(平成25年12月末) |          |          | 前第4四半期<br>(平成26年3月末) |          |          |
|--------------|----------------------|----------|----------|----------------------|----------|----------|-----------------------|----------|----------|----------------------|----------|----------|
|              | 百万円                  | 構成比<br>% | 前年比<br>% | 百万円                  | 構成比<br>% | 前年比<br>% | 百万円                   | 構成比<br>% | 前年比<br>% | 百万円                  | 構成比<br>% | 前年比<br>% |
| 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<br>純資産 | 円<br>205.00          |          |          | 円<br>230.67          |          |          | 円<br>228.95           |          |          | 円<br>224.46          |          |          |

|              | 当第1四半期<br>(平成26年6月末) |          |          | 当第2四半期<br>(平成26年9月末) |          |          | 当第3四半期<br>(平成26年12月末) |          |          |
|--------------|----------------------|----------|----------|----------------------|----------|----------|-----------------------|----------|----------|
|              | 百万円                  | 構成比<br>% | 前年比<br>% | 百万円                  | 構成比<br>% | 前年比<br>% | 百万円                   | 構成比<br>% | 前年比<br>% |
| 総資産          | 17,607               | 100.0    | 106.4    | 19,071               | 100.0    | 103.8    | 22,215                | 100.0    | 121.9    |
| 有利子負債        | 4,813                | 27.3     | 126.4    | 5,289                | 27.7     | 116.8    | 8,445                 | 38.0     | 200.9    |
| 前受金          | 5,264                | 29.9     | 92.0     | 6,044                | 31.7     | 95.9     | 6,381                 | 28.7     | 97.1     |
| 自己資本         | 4,500                | 25.6     | 120.4    | 4,731                | 24.8     | 112.5    | 4,543                 | 20.5     | 108.8    |
| 1株当たり<br>純資産 | 円<br>243.20          |          |          | 円<br>255.72          |          |          | 円<br>245.52           |          |          |

### (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3四半期までの業績動向からすると、景気の回復につれて財務・会計系の求人ニーズが高まってきており、就職説明会等への大手会計事務所出展の引き合いが非常に強く推移しております。一方、そうした求人側のニーズが十分伝わっておらず、いまだ受験者数の増加という形で表れてきておりませんが、12月には税理士講座で新しい取組みにより前年売上を上回る等、一部に動きも出てきております。また、資格試験市場の縮小に対して当社は、株式会社増進会出版社との資本・業務提携、関西での医療事務関連会社の子会社化及び医療事務講座の開講に加え、首都圏でも医療事務講座の開講及び医療事務に係る派遣事業を開始していく予定であります。

こうした各種の施策による先行投資負担と広告の先行による認知度向上等、さまざまな要因が関連するため、それら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<br>(平成26年3月31日) | 当第3四半期連結会計期間<br>(平成26年12月31日) |
|-------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>資産の部</b> |                         |                               |
| 流動資産        |                         |                               |
| 現金及び預金      | 6,163,936               | 6,629,996                     |
| 受取手形及び売掛金   | 2,975,078               | 3,147,814                     |
| 有価証券        | 166,113                 | 87,938                        |
| 商品及び製品      | 282,862                 | 324,044                       |
| 仕掛品         | 12,399                  | 3,130                         |
| 原材料及び貯蔵品    | 333,956                 | 314,022                       |
| 未収入金        | 49,468                  | 82,313                        |
| 前払費用        | 317,460                 | 328,271                       |
| 繰延税金資産      | 390,813                 | 270,711                       |
| 受講料保全信託受益権  | 365,638                 | 321,147                       |
| その他         | 40,270                  | 185,883                       |
| 貸倒引当金       | △3,146                  | △2,614                        |
| 流動資産合計      | 11,094,852              | 11,692,659                    |
| 固定資産        |                         |                               |
| 有形固定資産      |                         |                               |
| 土地          | 410,376                 | 2,744,159                     |
| その他(純額)     | 1,027,057               | 2,080,077                     |
| 有形固定資産合計    | 1,437,433               | 4,824,236                     |
| 無形固定資産      |                         |                               |
| のれん         | —                       | 147,277                       |
| その他         | 264,855                 | 243,829                       |
| 無形固定資産合計    | 264,855                 | 391,106                       |
| 投資その他の資産    |                         |                               |
| 投資有価証券      | 1,318,131               | 877,191                       |
| 関係会社出資金     | 21,413                  | 21,413                        |
| 長期預金        | 400,000                 | 400,000                       |
| 差入保証金       | 3,151,532               | 3,071,070                     |
| 保険積立金       | 927,055                 | 923,159                       |
| その他         | 47,031                  | 78,354                        |
| 貸倒引当金       | △30,979                 | △63,865                       |
| 投資その他の資産合計  | 5,834,185               | 5,307,325                     |
| 固定資産合計      | 7,536,474               | 10,522,668                    |
| 資産合計        | 18,631,326              | 22,215,328                    |

(単位：千円)

|               | 前連結会計年度<br>(平成26年3月31日) | 当第3四半期連結会計期間<br>(平成26年12月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>負債の部</b>   |                         |                               |
| 流動負債          |                         |                               |
| 支払手形及び買掛金     | 492,511                 | 425,917                       |
| 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               | 1,635,956                     |
| 未払金           | 460,091                 | 345,301                       |
| 未払費用          | 597,719                 | 508,109                       |
| 未払法人税等        | 437,289                 | 25,577                        |
| 返品調整引当金       | 344,472                 | 319,982                       |
| 返品廃棄損失引当金     | 192,385                 | 170,488                       |
| 賞与引当金         | 50,435                  | 17,124                        |
| 前受金           | 6,515,502               | 6,381,187                     |
| 資産除去債務        | -                       | 35,553                        |
| その他           | 163,245                 | 222,174                       |
| 流動負債合計        | 11,326,209              | 11,287,373                    |
| 固定負債          |                         |                               |
| 長期借入金         | 2,328,146               | 5,609,309                     |
| 繰延税金負債        | 39,986                  | 29,755                        |
| 役員退職慰労未払金     | 120,702                 | 120,702                       |
| 修繕引当金         | -                       | 35,531                        |
| 資産除去債務        | 630,180                 | 560,208                       |
| その他           | 18,222                  | 26,410                        |
| 固定負債合計        | 3,137,238               | 6,381,917                     |
| 負債合計          | 14,463,448              | 17,669,290                    |
| <b>純資産の部</b>  |                         |                               |
| 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               | 2,768,197                     |
| 自己株式          | △25                     | △25                           |
| 株主資本合計        | 4,153,177               | 4,498,919                     |
| 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                 | 13,646                        |
| 為替換算調整勘定      | 17,518                  | 30,570                        |
| その他の包括利益累計額合計 | 139                     | 44,217                        |
| 少数株主持分        | 14,561                  | 2,900                         |
| 純資産合計         | 4,167,878               | 4,546,037                     |
| 負債純資産合計       | 18,631,326              | 22,215,328                    |

## (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3四半期連結累計期間

(単位：千円)

|                 | 前第3四半期連結累計期間<br>(自平成25年4月1日<br>至平成25年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間<br>(自平成26年4月1日<br>至平成26年12月31日) |
|-----------------|--|--|
| 売上高             | 15,566,834                                   | 14,753,173                                   |
| 売上原価            | 9,087,859                                    | 9,064,556                                    |
| 売上総利益           | 6,478,974                                    | 5,688,617                                    |
| 返品調整引当金戻入額      | 384,765                                      | 344,472                                      |
| 返品調整引当金繰入額      | 292,130                                      | 319,982                                      |
| 差引売上総利益         | 6,571,610                                    | 5,713,106                                    |
| 販売費及び一般管理費      | 5,323,666                                    | 5,353,266                                    |
| 営業利益            | 1,247,943                                    | 359,839                                      |
| 営業外収益           |  |  |
| 受取利息            | 2,435  | 2,899  |
| 保険配当金           | 3,112  | 3,112  |
| 投資有価証券運用益       | 279,345                                      | 321,725                                      |
| その他             | 5,573  | 4,963  |
| 営業外収益合計         | 290,466                                      | 332,700                                      |
| 営業外費用           |  |  |
| 支払利息            | 20,212                                       | 26,910                                       |
| 支払手数料           | -  | 51,000                                       |
| 持分法による投資損失      | 19,963                                       | 13,595                                       |
| 為替差損            | 5,599  | 405  |
| その他             | 88   | 94   |
| 営業外費用合計         | 45,863                                       | 92,005                                       |
| 経常利益            | 1,492,546                                    | 600,534                                      |
| 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        | 5,288  | -  |
| 減損損失            | -  | 10,464                                       |
| 特別損失合計          | 5,288  | 10,464                                       |
| 税金等調整前四半期純利益    | 1,487,258                                    | 595,680                                      |
| 法人税、住民税及び事業税    | 509,129                                      | 127,586                                      |
| 法人税等調整額         | 41,003                                       | 102,313                                      |
| 法人税等合計          | 550,132                                      | 229,900                                      |
| 少数株主損益調整前四半期純利益 | 937,125                                      | 365,779                                      |
| 少数株主利益          | 2,216  | 1,300  |
| 四半期純利益          | 934,908                                      | 364,479                                      |



四半期連結包括利益計算書  
第3四半期連結累計期間

(単位：千円)

|                  | 前第3四半期連結累計期間<br>(自平成25年4月1日<br>至平成25年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間<br>(自平成26年4月1日<br>至平成26年12月31日) |
|------------------|--|--|
| 少数株主損益調整前四半期純利益  | 937,125                                      | 365,779                                      |
| その他の包括利益         |  |  |
| その他有価証券評価差額金     | △80,929                                      | 31,025                                       |
| 為替換算調整勘定         | 9,130  | 12,219                                       |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 548  | 832  |
| その他の包括利益合計       | △71,250                                      | 44,077                                       |
| 四半期包括利益          | 865,874                                      | 409,857                                      |
| (内訳)             |  |  |
| 親会社株主に係る四半期包括利益  | 863,658                                      | 408,557                                      |
| 少数株主に係る四半期包括利益   | 2,216  | 1,300  |

## (3) 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3四半期連結結果計期間(自 平成25年4月1日 至 平成25年12月31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             | 10,332,572 | 3,367,087 | 14,579,704 | 332,698 | 15,480,329 |
| セグメント間の内部売上高<br>又は振替高 | 1,716      | —         | 40         | 35,337  | 37,093     |
| 計                     | 10,334,289 | 3,367,087 | 1,458,010  | 358,035 | 15,517,423 |
| セグメント利益               | 459,562    | 1,041,850 | 368,171    | 93,687  | 1,963,272  |

(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        | 1,963,272 |
| 全社費用            | △801,833  |
| 前受金調整額          | 86,504    |
| 四半期連結損益計算書の営業利益 | 1,247,943 |

(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3四半期連結累計期間(自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31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             | 9,211,808 | 3,263,486 | 1,562,505 | 397,318 | 14,435,118 |
| セグメント間の内部売上高<br>又は振替高 | 1,728     | —         | 37        | 33,115  | 34,880     |
| 計                     | 9,213,536 | 3,263,486 | 1,562,542 | 430,434 | 14,469,999 |
| セグメント利益又は損失(△)        | △415,630  | 883,134   | 364,518   | 31,221  | 863,243    |

(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        | 863,243  |
| 全社費用            | △821,459 |
| 前受金調整額          | 318,054  |
| 四半期連結損益計算書の営業利益 | 359,839  |

(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。当該事象によって増加したのれん(のれん)の当第3四半期連結会計期間末残高は147,277千円であります。当該のれんについては、報告セグメントに配分しておりません。