



P E R S O L

2018年3月期 第1四半期 連結決算概要

パーソルホールディングス株式会社

2017年8月10日

2018年3月期 第1四半期 連結業績サマリー

引き続き旺盛な需要を受け売上高は伸長

更なる成長に向けた人員増強、ブランド・システム投資等により利益水準は前年並み

(単位：百万円)

	2017年3月期 実績		2018年3月期 実績			2018年3月期 業績予想	
	1Q	構成比 (%)	1Q	構成比 (%)	成長率 (%)	上期	通期
売上高	137,404	100.0	161,897	100.0	+17.8%	324,000	677,300
売上総利益	34,372	25.0	39,619	24.5	+15.3%	-	-
EBITDA*	11,522	8.4	11,572	7.1	+0.4%	20,992	47,108
営業利益	9,257	6.7	9,114	5.6	△1.5%	15,800	36,000
親会社株主帰属 四半期純利益	6,209	4.5	5,425	3.4	△12.6%	9,900	22,200

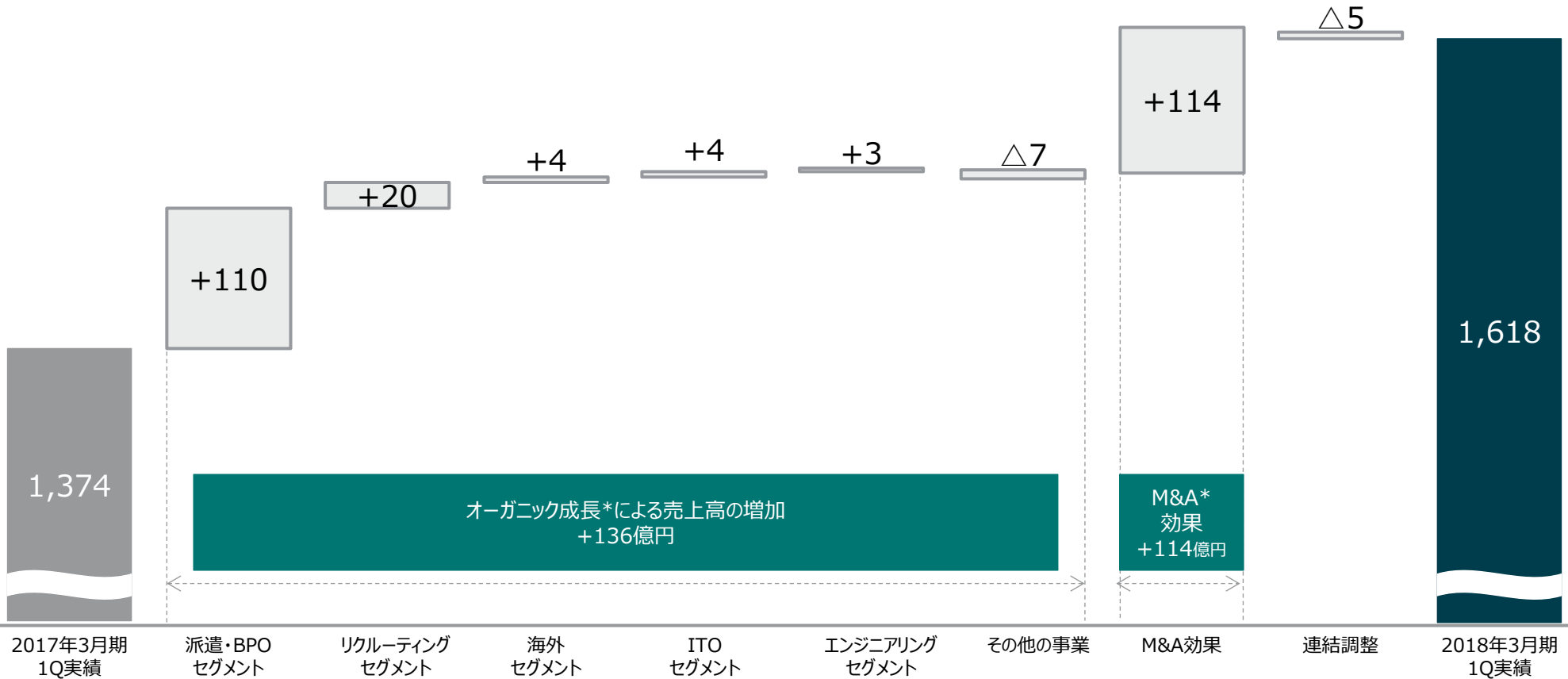
*億円、百万円未満は切捨てて表示しております (次ページ以降同様)

*EBITDA = 営業利益+減価償却費+のれん償却額 (次ページ以降同様)

2018年3月期 第1四半期 売上高分析

既存事業の安定成長に加え、M&Aが寄与

(単位：億円)



*M&A対象会社 (カッコ内は連結業績寄与開始年月) : Kelly Services (Singapore) Pte. Ltd(2016年10月)
 *M&A効果 : M&Aによる純増金額を示しております (数値は内部取引消去前となります)
 *オーガニック成長 (または既存事業) : M&Aによる純増金額を除いた増加額を示しております (数値は内部取引消去前となります)
 *BPO = Business Process Outsourcing (業務プロセスの委託)、ITO = IT Outsourcing (ITアウトソーシング) (次ページ以降同様)

2018年3月期 第1四半期 セグメント別売上高

各セグメントで引き続き順調な進捗

(単位：百万円)

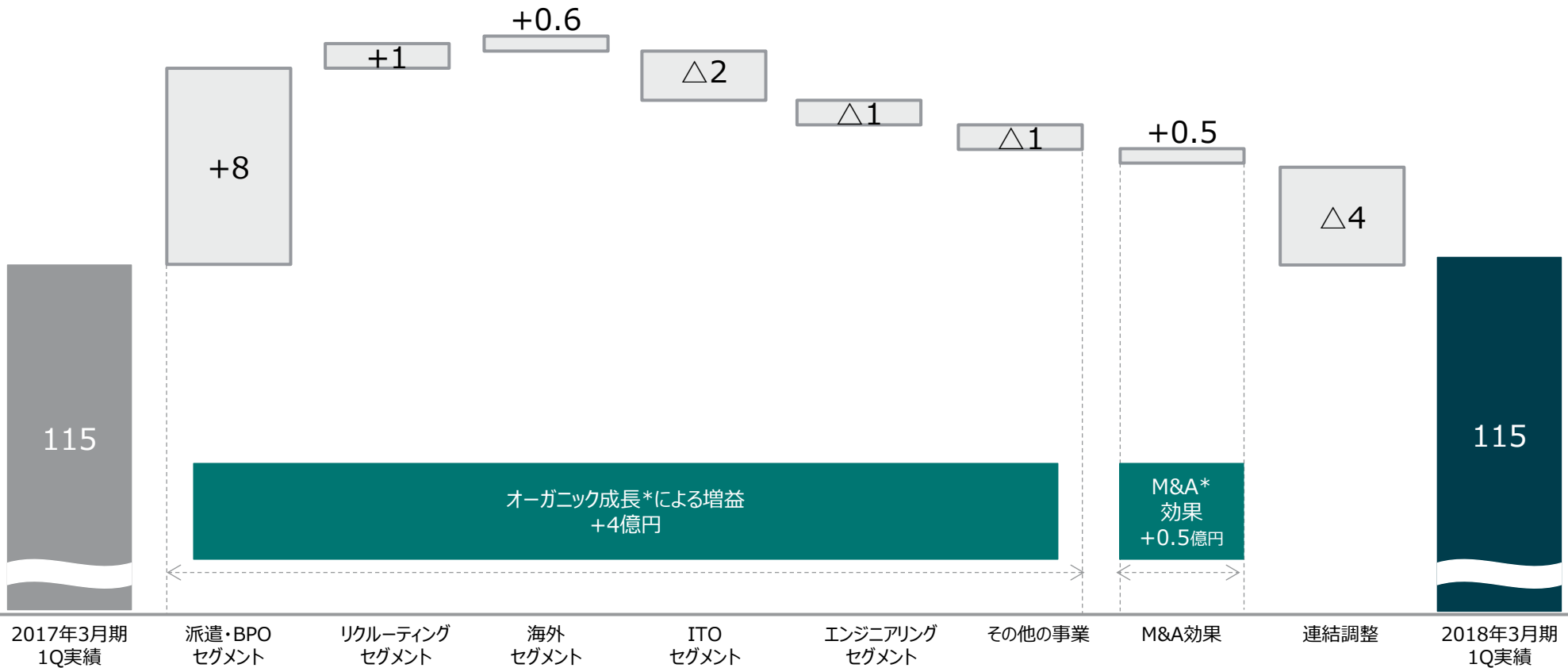
	2017年3月期 実績	2018年3月期 実績		2018年3月期 業績予想	
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期	通期
派遣・BPO	106,349	117,397	+10.4%	234,900	485,400
リクルーティング	16,186	18,238	+12.7%	36,000	78,100
海外	3,710	15,581	+319.9%	29,800	63,100
ITO	5,769	6,182	+7.2%	13,800	29,400
エンジニアリング	5,973	6,368	+6.6%	13,500	28,100
その他	1,655	935	△43.5%	2,000	4,300
調整額	△2,240	△2,806	-	△6,000	△11,100
合計	137,404	161,897	+17.8%	324,000	677,300

*数値は内部取引消去前となります

2018年3月期 第1四半期 EBITDA分析

既存の主力事業が業績を牽引

(単位：億円)



*M&A対象会社 (カッコ内は連結業績寄与開始年月)

*M&A効果

*オーガニック成長 (または既存事業)

: Kelly Services (Singapore) Pte. Ltd(2016年10月)

: M&Aによる純増金額を示しております (数値は内部取引消去前となります)

: M&Aによる純増金額を除いた増加額を示しております (数値は内部取引消去前となります)

2018年3月期 第1四半期 セグメント別EBITDA

既存の主力事業が業績を牽引

更なる成長に向けた人員増強、ブランド・システム投資等により利益水準は前年並み

(単位：百万円)

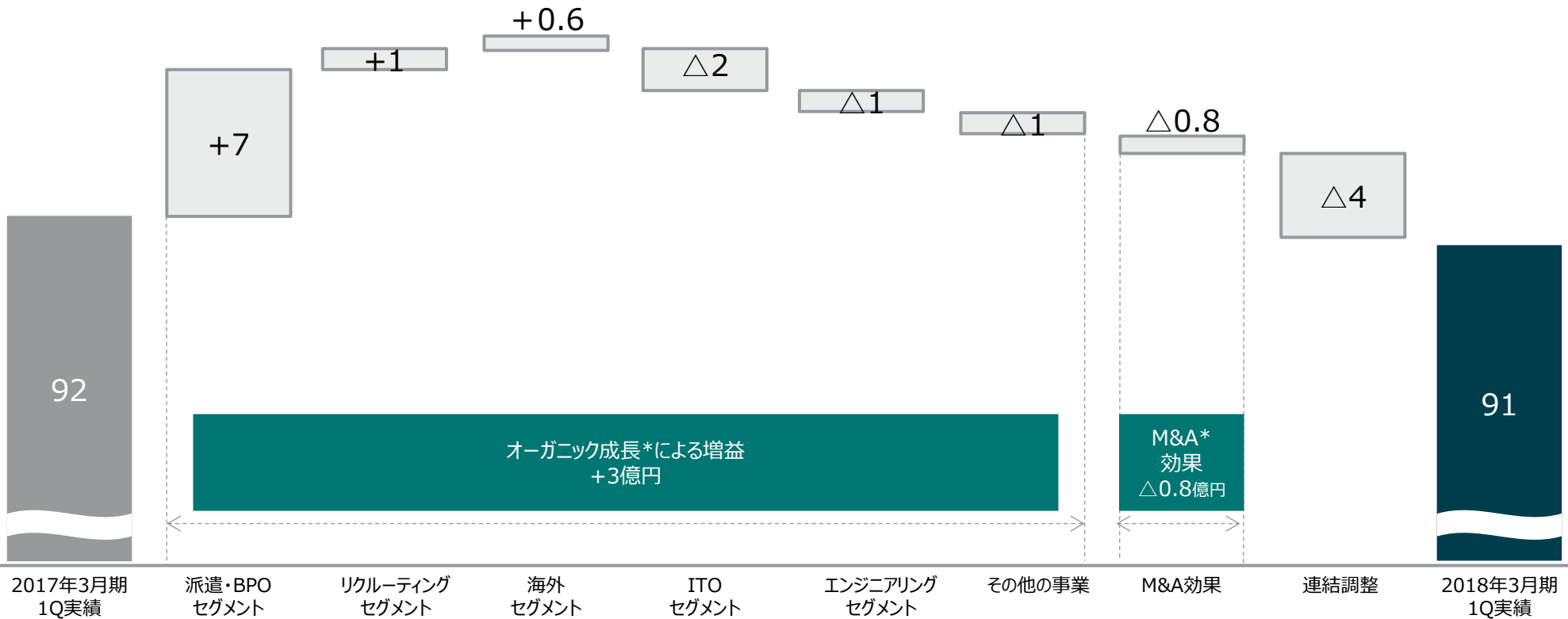
	2017年3月期 実績	2018年3月期 実績		2018年3月期 業績予想	
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期	通期
派遣・BPO	5,851	6,663	+13.9%	12,295	26,278
リクルーティング	3,780	3,889	+2.9%	5,904	13,100
海外	△17	104	-	288	977
ITO	514	290	△43.6%	1,090	2,991
エンジニアリング	520	339	△34.8%	1,311	2,869
その他	148	△9	-	△158	△120
調整額	723	294	-	259	1,011
合計	11,522	11,572	+0.4%	20,992	47,108

*数値は内部取引消去前となります

2018年3月期 第1四半期 営業利益分析

既存の主力事業が業績を牽引

(単位：億円)



*M&A対象会社 (カッコ内は連結業績寄与開始年月)

*M&A効果

*オーガニック成長 (または既存事業)

: Kelly Services (Singapore) Pte. Ltd(2016年10月)

: M&Aによる純増金額を示しております (数値は内部取引消去前となります)

: M&Aによる純増金額を除いた増加額を示しております (数値は内部取引消去前となります)

2018年3月期 第1四半期 セグメント別営業利益

既存の主力事業が業績を牽引

更なる成長に向けた人員増強、ブランド・システム投資等により利益水準は前年並み

(単位：百万円)

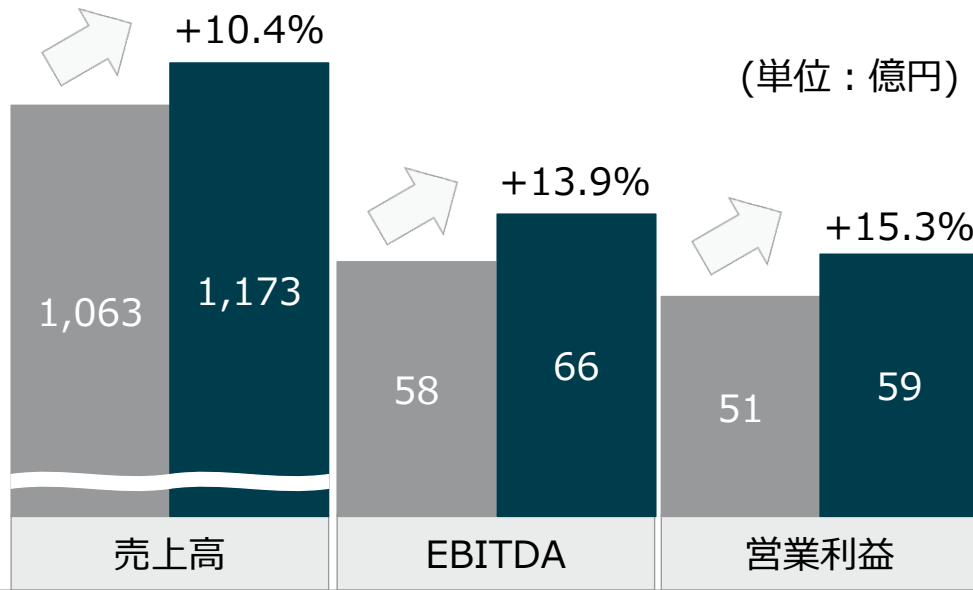
	2017年3月期 実績	2018年3月期 実績		2018年3月期 業績予想	
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期	通期
派遣・BPO	5,140	5,927	+15.3%	10,700	22,700
リクルーティング	2,932	3,058	+4.3%	4,200	9,500
海外	△247	△261	-	△500	△600
ITO	355	116	△67.3%	800	2,400
エンジニアリング	378	191	△49.5%	1,000	2,200
その他	136	△25	-	△200	△200
調整額	561	107	-	△200	0
合計	9,257	9,114	△1.5%	15,800	36,000

*数値は内部取引消去前となります

2018年3月期 第1四半期 連結貸借対照表

(単位：百万円)	2017年3月期末		2018年3月期 第1四半期末			
	実績	構成比(%)	実績	構成比(%)	増減額	
資産	268,364	100.0	263,768	100.0	△4,595	
流動資産	165,240	61.6	160,724	60.9	△4,515	＜流動資産＞ 受取手形及び売掛金等の減少
(現金及び預金)	69,439	25.9	68,461	26.0	△977	
固定資産	103,123	38.4	103,043	39.1	△80	
(商標権・のれん)	73,557	27.4	71,826	27.2	△1,730	＜商標権・のれん＞ 償却・減損・為替換算による減少
負債	114,547	42.7	106,557	40.4	△7,989	
流動負債	87,913	32.8	79,563	30.2	△8,349	＜流動負債＞ 未払金・賞与引当金等の減少
(1年内返済予定の借入金)	5,053	1.9	5,004	1.9	△49	
固定負債	26,634	9.9	26,993	10.2	359	
(長期借入金)	20,426	7.6	20,423	7.7	△2	
(転換社債型新株予約権付社債)	31	0.0	28	0.0	△3	＜転換社債型新株予約権付社債＞ 転換による減少
純資産	153,816	57.3	157,211	59.6	3,394	
自己資本	139,119	51.8	142,548	54.0	3,428	
(資本金)	17,465	6.5	17,466	6.6	1	＜資本金・資本剰余金＞ 転換による増加
(資本剰余金)	20,156	7.5	20,182	7.7	26	
(利益剰余金)	102,432	38.2	105,753	40.1	3,320	＜利益剰余金＞ 利益増による増加
非支配株主持分	14,696	5.5	14,662	5.6	△34	

2018年3月期 第1四半期 セグメント別業績推移① 派遣・BPOセグメント



2018年3月期 1Q ハイライト

- 引き続き顧客企業からの需要は堅調、稼働人数積み増しにより増収
- 「働き方改革」が引き続き追い風。顧客企業の社員業務の再配分や慢性的な人手不足が、派遣需要を下支え
- パーソルグループ内協業により、派遣事業の拠点を活かした人材紹介が順調に拡大
- 社会保険料等の構造的な費用増加等があったものの、増収効果が上回り増益

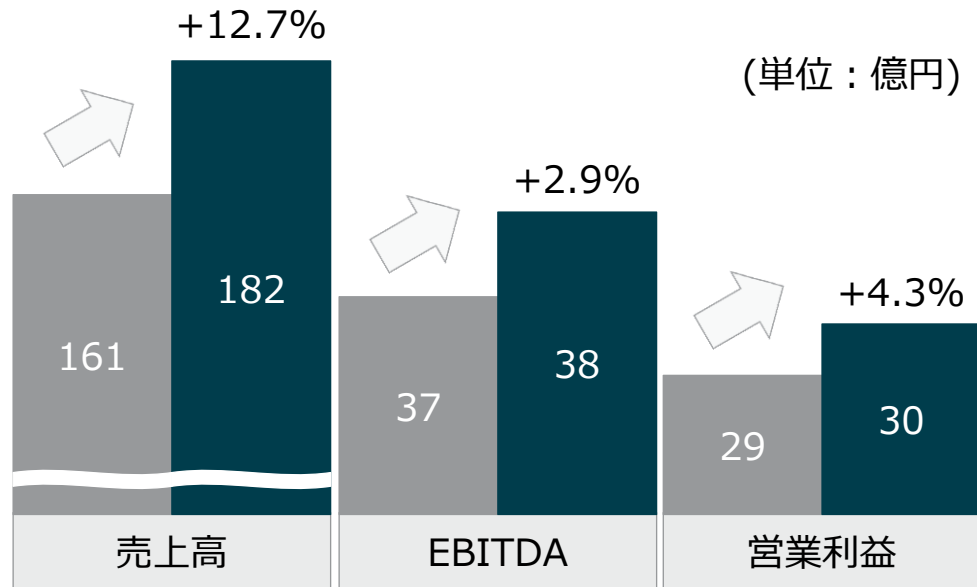
(単位：百万円)

	2017年3月期 実績	2018年3月期 実績		2018年3月期 業績予想	
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期	通期
売上高	106,349	117,397	+10.4%	234,900	485,400
EBITDA	5,851	6,663	+13.9%	12,295	26,278
EBITDAマージン (%)	5.5	5.7	-	5.2	5.4
営業利益	5,140	5,927	+15.3%	10,700	22,700
営業利益率 (%)	4.8	5.0	-	4.6	4.7

*数値は内部取引消去前となります

*数値の詳細につきましては、同日HPにて公開しております「2018年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

2018年3月期 第1四半期 セグメント別業績推移② リクルーティングセグメント



2018年3月期 1Q ハイライト

- 引き続き顧客企業の人材需要は旺盛、人材紹介事業が業績を牽引
- 6月時点転職求人数は31カ月連続で最高値を更新、求人数の増加は止まらず過去最大級に (DODA調べ)
- 旺盛な需要に対応すべく人員増強、プロモーション投資を実施
- PERSOLグループ内協業による人材紹介件数は引き続き増加

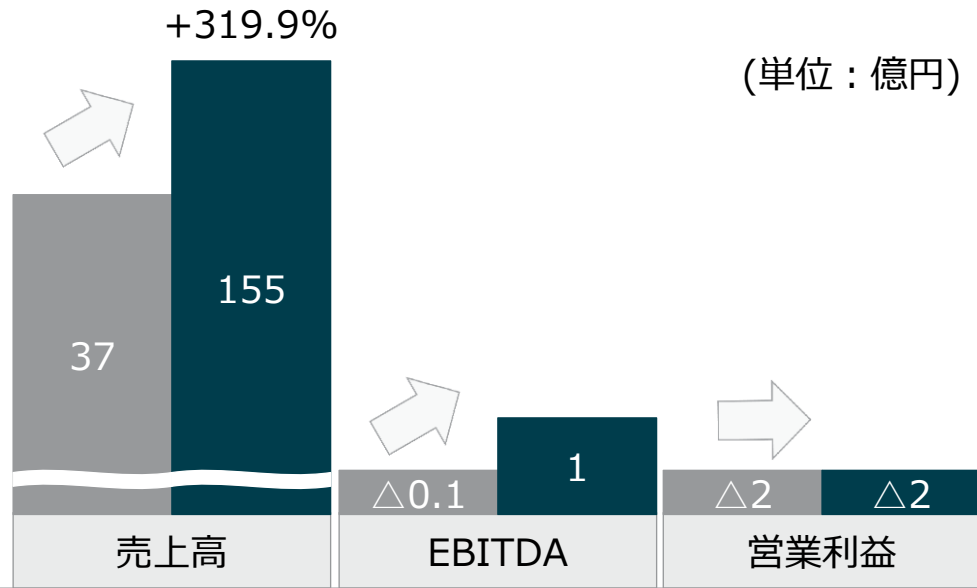
(単位：百万円)

	2017年3月期 実績	2018年3月期 実績		2018年3月期 業績予想	
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期	通期
売上高	16,186	18,238	+12.7%	36,000	78,100
EBITDA	3,780	3,889	+2.9%	5,904	13,100
EBITDAマージン (%)	23.4	21.3	-	16.4	16.8
営業利益	2,932	3,058	+4.3%	4,200	9,500
営業利益率 (%)	18.1	16.8	-	11.7	12.2

*数値は内部取引消去前となります

*数値の詳細につきましては、同日HPにて公開しております「2018年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

2018年3月期 第1四半期 セグメント別業績推移③ 海外セグメント



2018年3月期 1Q ハイライト

- Kelly Services, Inc.との合併事業の範囲拡大に伴い大幅増収 (16/10~)
- 穏やかな市場環境の回復基調を背景に、EBITDAでは黒字化を達成
- 引き続き人員増強、システム投資等の成長投資を実施

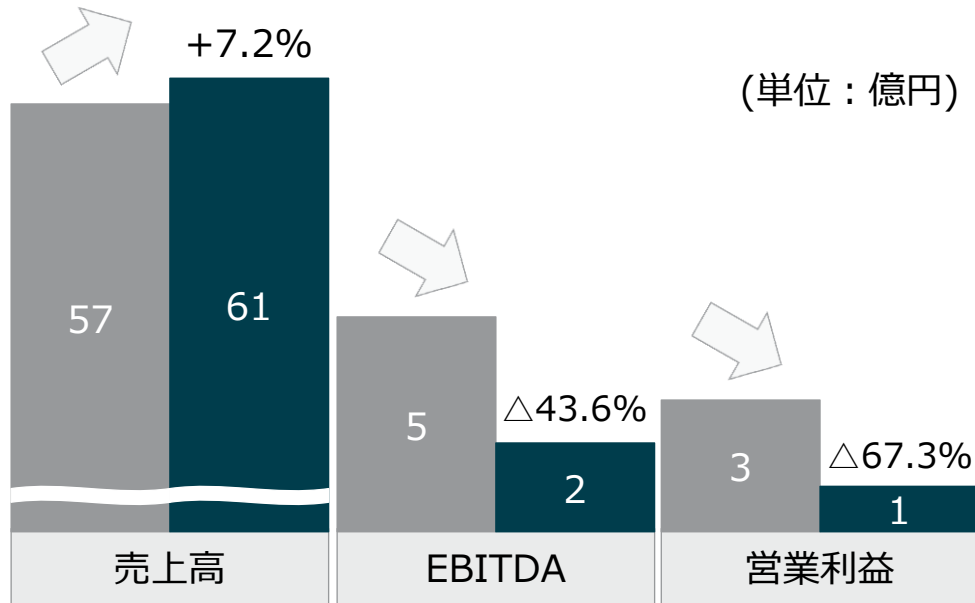
(単位：百万円)

	2017年3月期 実績	2018年3月期 実績		2018年3月期 業績予想	
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期	通期
売上高	3,710	15,581	+319.9%	29,800	63,100
EBITDA	△17	104	-	288	977
EBITDAマージン (%)	△0.5	0.7	-	1.0	1.5
営業利益	△247	△261	-	△500	△600
営業利益率 (%)	△6.7	△1.7	-	△1.7	△1.0

*数値は内部取引消去前となります

*数値の詳細につきましては、同日HPにて公開しております「2018年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

2018年3月期 第1四半期 セグメント別業績推移④ ITOセグメント



2018年3月期 1Q ハイライト

- 顧客企業におけるシステム関連サービス等への投資意欲は引き続き堅調
- SI関連サービス、セールスマーケティングサービス等の高付加価値案件の増加により増収
- IT技術者の採用・待遇見直しにより人件費が増加
- 一部案件において費用が想定を上回るなどしたため、収益性が一時的に低下

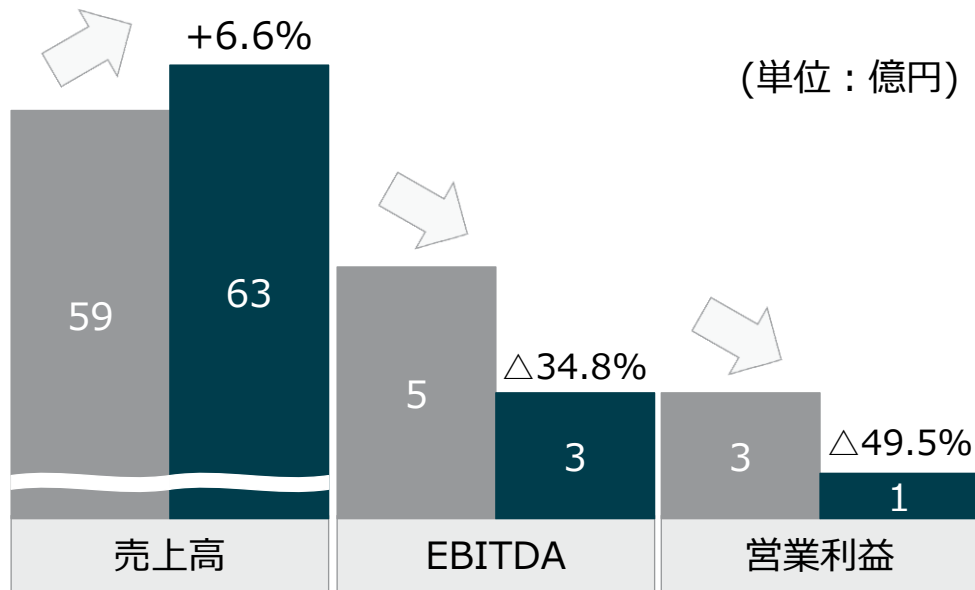
(単位：百万円)

	2017年3月期 実績	2018年3月期 実績		2018年3月期 業績予想	
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期	通期
売上高	5,769	6,182	+7.2%	13,800	29,400
EBITDA	514	290	△43.6%	1,090	2,991
EBITDAマージン (%)	8.9	4.7	-	7.9	10.2
営業利益	355	116	△67.3%	800	2,400
営業利益率 (%)	6.2	1.9	-	5.8	8.2

*数値は内部取引消去前となります

*数値の詳細につきましては、同日HPにて公開しております「2018年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

2018年3月期 第1四半期 セグメント別業績推移⑤ エンジニアリングセグメント



2018年3月期 1Q ハイライト

- 自動車/電機市場からの設計開発・実験需要は引き続き堅調
- 2017年4月より、パーソルR&D（株）として始動
↳（株）日本テクシードと（株）DRDを統合
- 一時的な費用増加案件の発生により、営業利益率は低下

(単位：百万円)

	2017年3月期 実績	2018年3月期 実績		2018年3月期 業績予想	
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期	通期
売上高	5,973	6,368	+6.6%	13,500	28,100
EBITDA	520	339	△34.8%	1,311	2,869
EBITDAマージン (%)	8.7	5.3	-	9.7	10.2
営業利益	378	191	△49.5%	1,000	2,200
営業利益率 (%)	6.3	3.0	-	7.4	7.8

*数値は内部取引消去前となります

*数値の詳細につきましては、同日HPにて公開しております「2018年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

2018年3月期 第1四半期 セグメント別業績推移⑥ その他の事業、調整額

(単位：百万円)

その他の事業	2017年3月期 実績	2018年3月期 実績		2018年3月期 業績予想	
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期	通期
売上高	1,655	935	△43.5%	2,000	4,300
EBITDA	148	△9	-	△158	△120
EBITDAマージン (%)	9.0	△1.0	-	△7.9	△2.8
営業利益	136	△25	-	△200	△200
営業利益率 (%)	8.2	△2.7	-	△10.0	△4.7

(単位：百万円)

調整額	2017年3月期 実績	2018年3月期 実績		2018年3月期 業績予想	
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期	通期
売上高	△2,240	△2,806	-	△6,000	△11,100
EBITDA	723	294	-	259	1,011
EBITDAマージン (%)	-	-	-	-	-
営業利益	561	107	-	△200	0
営業利益率 (%)	-	-	-	-	-

*数値は内部取引消去前となります

*数値の詳細につきましては、同日HPにて公開しております「2018年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

*「その他」は、グループ全体の機能別役割であるシェアードサービス、教育研修、障がい者雇用・就職支援等の人材サービスで構成しております

*「調整額」は、セグメント間取引消去、パーソルホールディングスの収益及び費用となります

Appendix : 直近のM&Aについて

社名	Kelly Services (Singapore) Pte. Ltd.	Programmed Maintenance Services Limited
設立	2000年8月	1992年1月
売上高 (*1)	387 million USD (*2)	2,691 million AUD (*4)
営業利益 (*1)	9 million USD (*2)	- (*5)
株式取得月	2016年7月	2017年10月 (予定)
業績反映開始	2017年3月期 3Q	2018年3月期 4Q (予定)
取得割合	Kelly Services(Singapore)の株式取得に加え、Capita社等の当社APAC事業の株式の現物出資を通じて51%を保有	100%
取得価額	77.7億円(*3)	691億円 (*6)
のれん	46.2億円	現在精査中
のれん償却期間	10年	
所属セグメント	海外	未定

*1. 本項記載の数値は、当社グループの経営成績及び財政状態に関して、適切な理解を促進する事を目的として開示しており、監査法人による監査の対象ではない点にご留意ください

*2. 数値は合併相手先であるKelly Services, Inc.のアジア・パシフィック地域の業績値（2015年12月期）になります（一部、合併事業の対象外となる事業を含みます）

*3. 本金額は、Capita社等の当社APAC事業の株式の現物出資を含みます

*4. 数値はプログラムド社2017年3月期の業績になります

*5. 豪州会計基準（AASBS）で財務諸表を作成しており、営業利益に該当する項目がないため記載しておりません

*6. 1AUD = 87.32円で換算しております

Appendix : プログラムド社の買収について

1. 当社の海外戦略と本件の意義
2. APAC地域の人材サービス事業規模
3. プログラムド社の豪州市場における位置づけ
4. プログラムド社概要
5. プログラムド社業績推移
6. プログラムド社の事業内容とパーソルとのシナジー
7. 買収金額及び業績への影響

Appendix : 当社の海外戦略と本件の意義

本買収によりプログラムド社が持つオーストラリア、ニュージーランドにおける規模・実績ともに強固な事業基盤を活かした事業展開が可能となり、APAC地域トップレベルのポジションを確立

ポイント

当社の海外戦略

グループビジョン「人と組織の成長創造インフラへ」の実現に向け、**海外事業を当社のコア事業の一つとして育成・強化は必須**

本件の意義

ターゲットであるAPAC地域の域内最大規模の豪州市場を強化
同市場トップシェアを誇るプログラムド社を買収し、量的拡大を実現
**海外売上高3,000億円を目指せる規模となり、
名実ともにAPAC地域トップレベルのポジションを確立する事が可能**

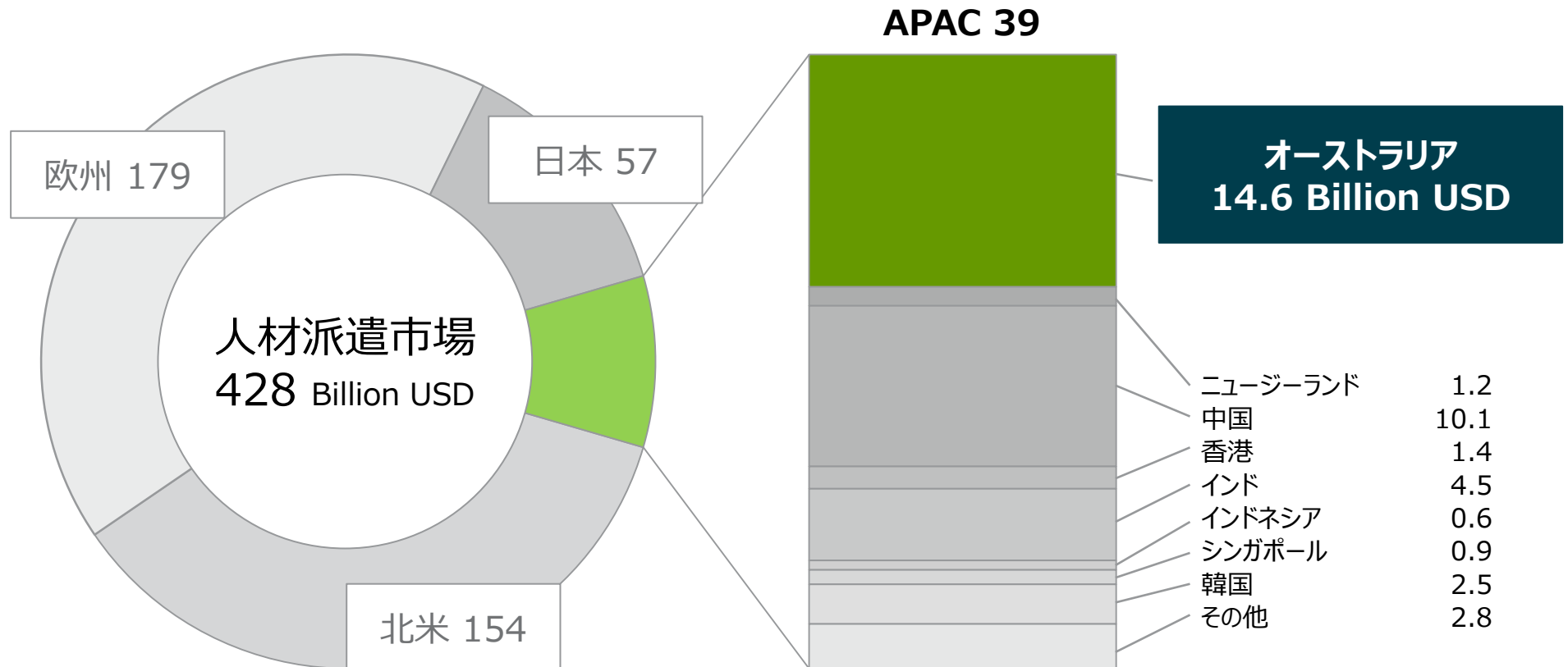
シナジー

設備・施設メンテナンスの受託に強みを持つプログラムド社のノウハウを融合
パーソルグループがすでに事業展開しているAPAC地域に展開可能

Appendix : APAC地域の人材サービス市場規模

豪州市場は、当社の海外事業ターゲット先であるAPAC地域における最大市場

世界の人材派遣市場 市場規模 (単位 : Billion USD)



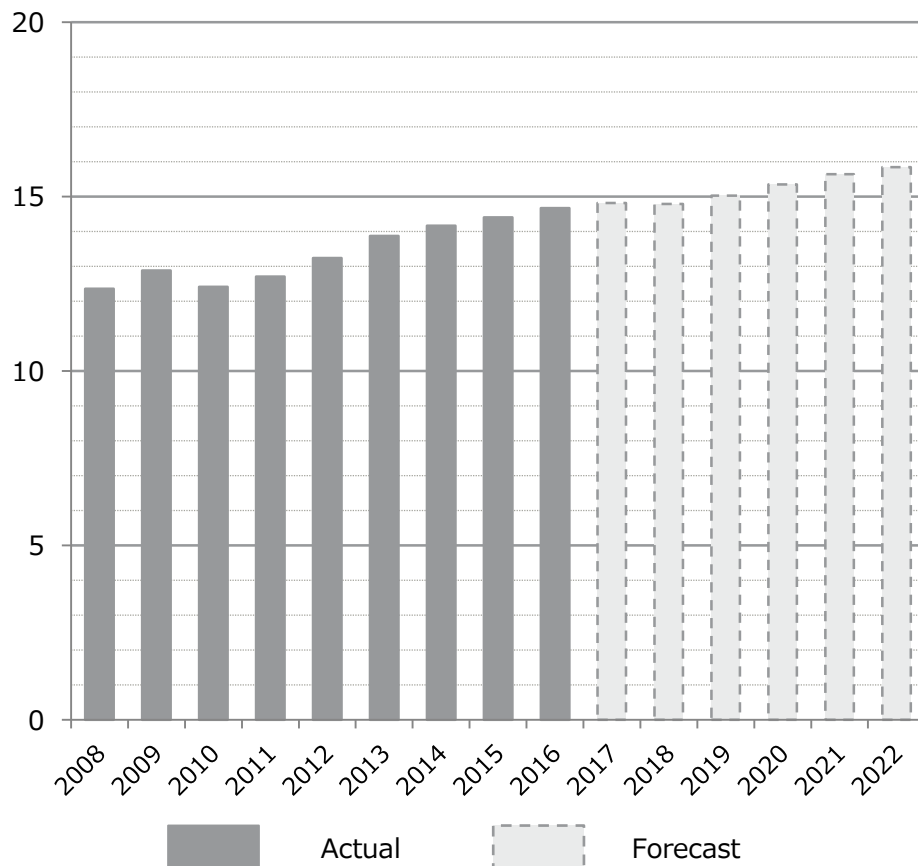
出典 : STAFFING INDUSTRY ANALYSTS

Appendix : プログラムド社の豪州市場における位置づけ

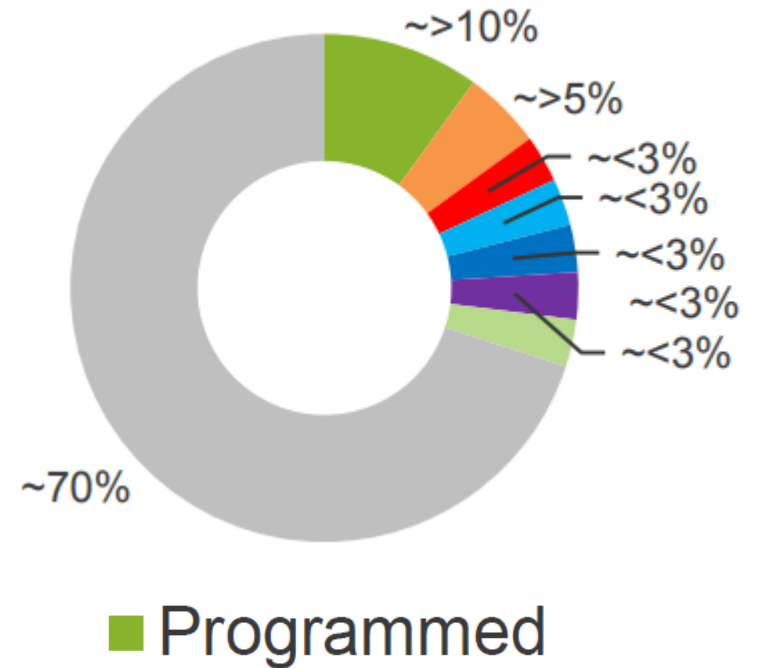
Programmed社は豪州人材派遣市場 業界 1 位

同社買収に伴い豪州市場、ひいてはAPAC地域で盤石な事業基盤の構築が可能に

豪州人材派遣市場 (単位 : Billion USD)



豪州人材派遣市場シェア (2016年)



出典 : IBIS World Industry Repo

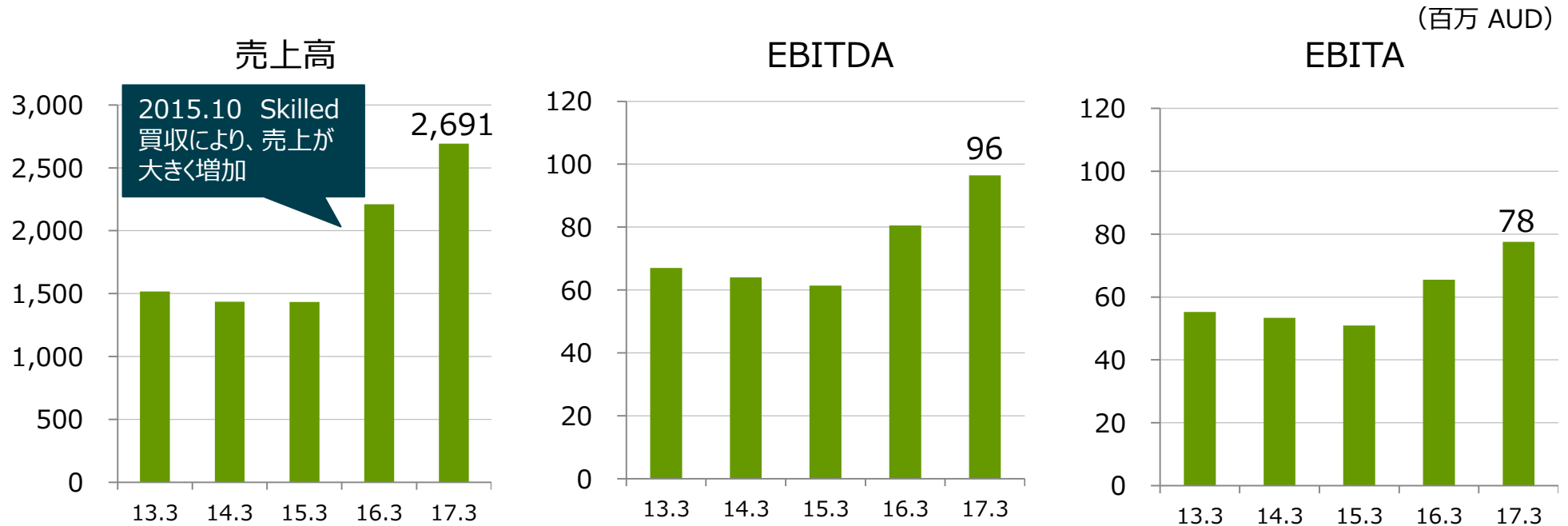
Appendix : プログラムド社概要

1951年 塗装サービスの会社として創業（その後、設備・機器メンテナンス領域に事業を拡大）
 2015年豪州人材サービストップSKILLED Groupを買収、豪州最大の人材サービス企業

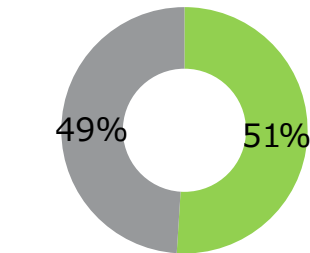
会社名	Programmed Maintenance Services Limited		
上場市場	オーストラリア証券取引所（Ticker: PRG）、ASX300銘柄に選出		
本社	Burswood, Western Australia		
沿革	1951年 塗装サービスの会社として創業（その後、設備・機器メンテナンス領域に事業を拡大）		
	2007年 豪州人材サービス大手Integrated Groupと合併		
	2015年 豪州人材サービストップSKILLED Groupを買収		
従業員数	25,003名	無期社員	1,991名
	(2017年6月 時点)	有期社員	2,964名
		派遣スタッフ	20,048名
経営理念	To be a leading provider of staffing, maintenance and facility management services, without injury.		
拠点数	オーストラリア、ニュージーランドを中心に100拠点以上		
資本金	570 百万豪ドル（2017年3月末時点）		
純資産	607 百万豪ドル（2017年3月末時点）		
総資産	1,293 百万豪ドル（2017年3月末時点）		
連結売上高	2,691 百万豪ドル（2017年3月期）		

Appendix : プログラムド社業績推移

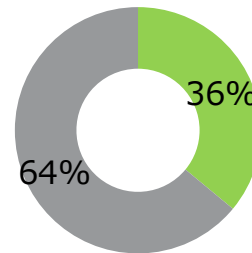
オーガニック、M&A両面で安定した成長



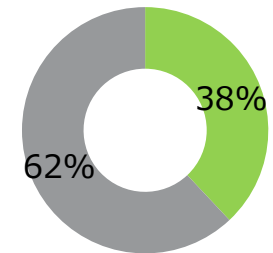
17.3期内訳



■ Staffing ■ Maintenance



■ Staffing ■ Maintenance



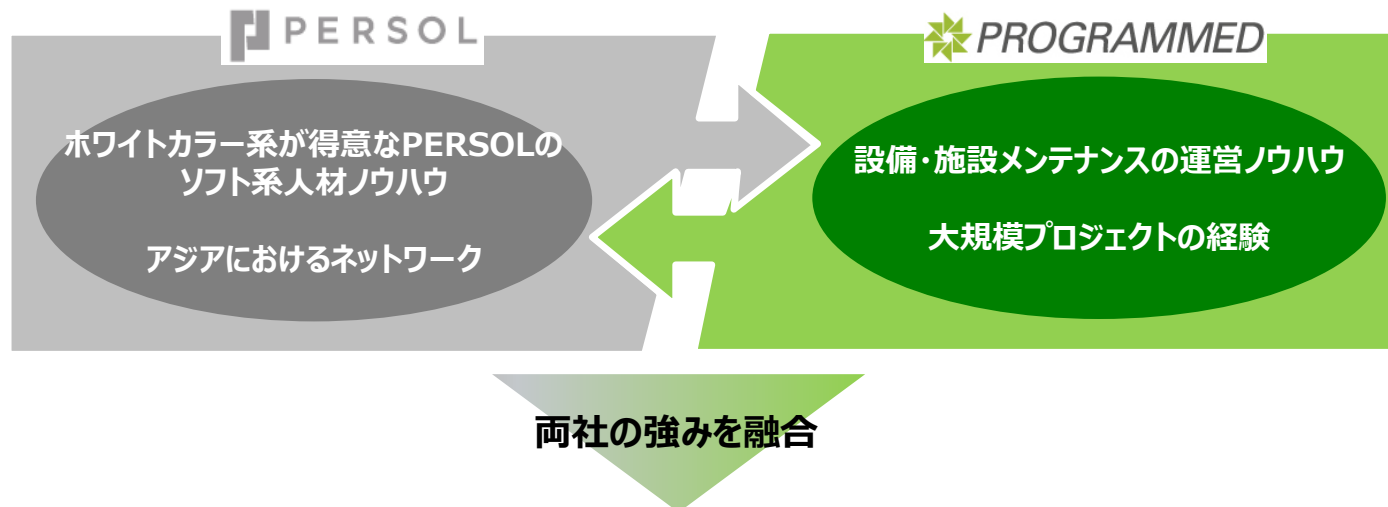
■ Staffing ■ Maintenance

Appendix : プログラムド社の事業内容とパーソルとのシナジー

プログラムド社の事業内容

Staffing	Maintenance
<p>オーストラリア、ニュージーランドにおいて幅広い業種に対して、人材派遣、人材紹介等のサービスを提供</p>	<p>巨大規模のメンテナンス、施設・設備管理事業の提供 特に、官民パートナーシップでのインフラ事業、製造業、鉱工業市場で強いプレゼンスを有す</p>

パーソルとのシナジー



当社が既に事業展開しているAPAC地域にもメンテナンス事業を拡大し、シナジーを創出

Appendix : 買収金額及び業績への影響

取得価額

691億円

※ 1 AUD = 87.32円で換算

企業結合日

2017年10月以降（予定）

※早ければ、貸借対照表は12月末より、
損益計算書は来年1月より連結開始

今期業績への
影響

今期業績への影響は精査中

当資料取り扱い上の注意

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2017年8月10日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、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。実際の業績等は様々な要因により大きく異なる場合があります。

本資料に含まれる数値、指標は、当社グループの経営成績及び財政状態に関して、適切な理解を促進する事を目的として開示しており、すべての数値、指標が監査法人による監査またはレビューの対象ではない点にご留意ください。



2014年8月：JPX日経インデックス400の構成銘柄へ選定されました

JPX日経400とは？

日本企業の魅力を内外にアピールすることなどを目的に、資本の効率的活用や投資家を意識した経営観点など、グローバルな投資基準に求められる諸要件を満たした会社で構成される新しい株価指数です。