



P E R S O L

# 2018年3月期 第2四半期 連結決算概要

パーソルホールディングス株式会社

2017年11月13日

## 2018年3月期 第2四半期 連結業績サマリー

既存事業の安定成長とM&A効果により、売上高は大幅増収の一方、各セグメントでの成長投資や新ブランドの認知拡大にむけた費用増により減益

(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 |      |
|-------------------|-------------|---------|-------------|---------|---------|---------------|------|
|                   | 2Q累計        | 構成比 (%) | 2Q累計        | 構成比 (%) | 成長率 (%) | 通期            | 進捗率  |
| 売上高               | 276,790     | 100.0   | 324,780     | 100.0   | +17.3%  | 677,300       | 48.0 |
| 売上総利益             | 68,003      | 24.6    | 77,424      | 23.8    | +13.9%  | -             | -    |
| EBITDA*           | 21,570      | 7.8     | 21,048      | 6.5     | △2.4%   | 47,108        | 44.7 |
| 営業利益              | 16,660      | 6.0     | 16,017      | 4.9     | △3.9%   | 36,000        | 44.5 |
| 親会社株主帰属<br>四半期純利益 | 9,865       | 3.6     | 9,223       | 2.8     | △6.5%   | 22,200        | 41.5 |

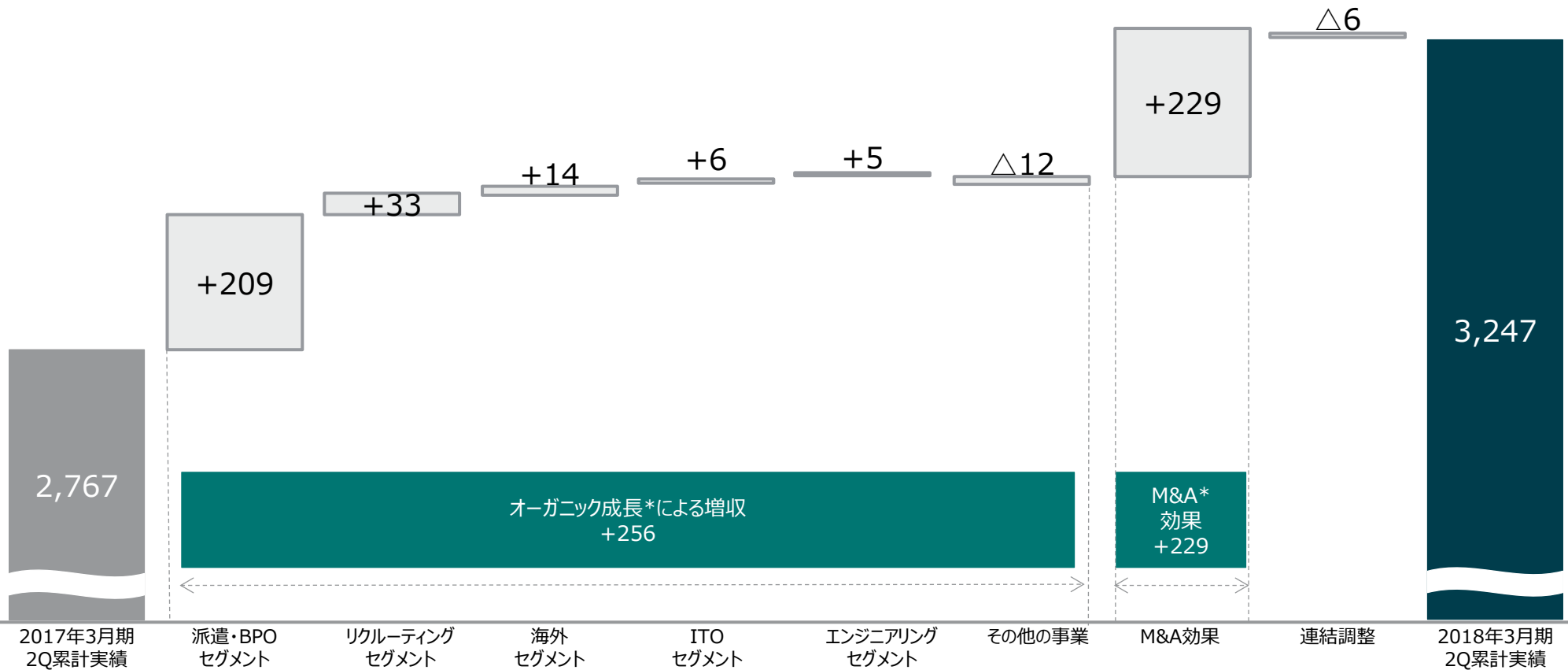
\*億円、百万円未満は切捨てて表示しております（次ページ以降同様）

\*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2四半期 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2四半期 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)

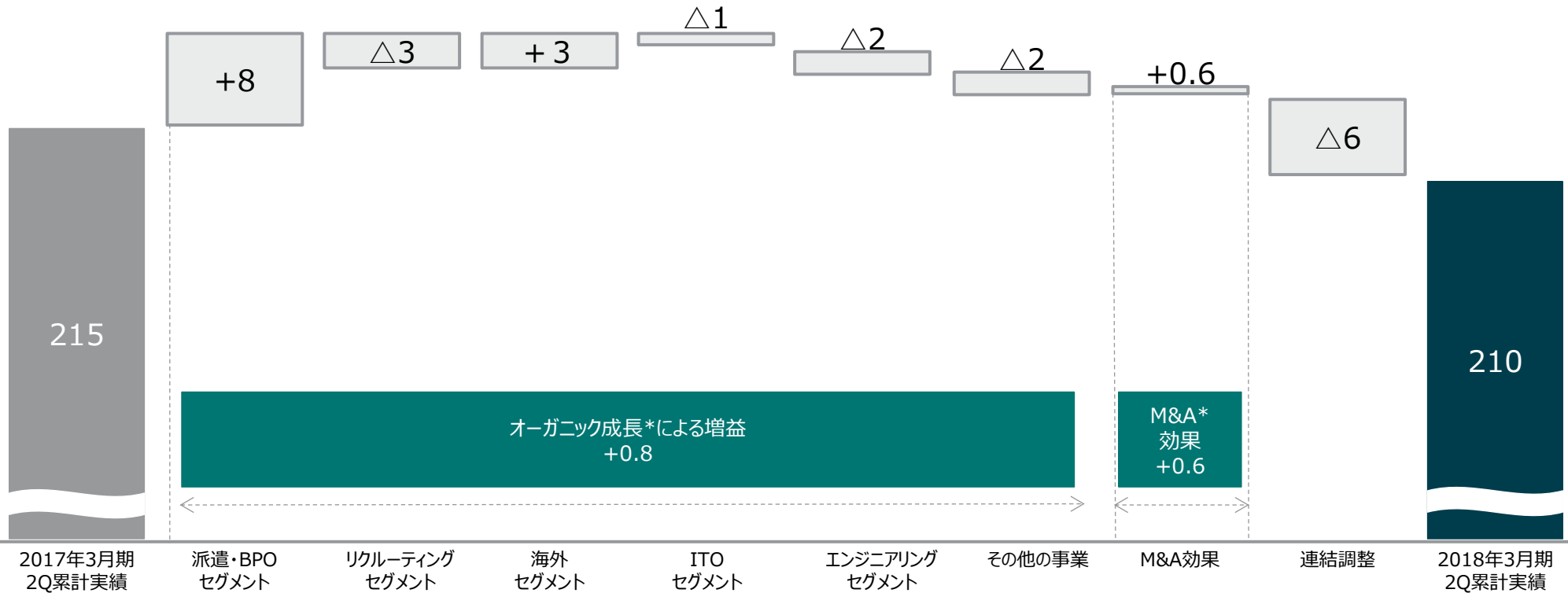
|          | 2017年3月期 実績 | 2018年3月期 実績 |         | 2018年3月期 業績予想 |      |
|----------|-------------|-------------|---------|---------------|------|
|          | 2Q累計        | 2Q累計        | 成長率 (%) | 通期            | 進捗率  |
| 派遣・BPO   | 214,503     | 235,489     | +9.8%   | 485,400       | 48.5 |
| リクルーティング | 31,992      | 35,335      | +10.4%  | 78,100        | 45.2 |
| 海外       | 7,406       | 31,792      | +329.2% | 63,100        | 50.4 |
| ITO      | 12,851      | 13,532      | +5.3%   | 29,400        | 46.0 |
| エンジニアリング | 12,545      | 13,062      | +4.1%   | 28,100        | 46.5 |
| その他      | 3,274       | 1,976       | △39.6%  | 4,300         | 46.0 |
| 調整額      | △5,783      | △6,406      | -       | △11,100       | -    |
| 合計       | 276,790     | 324,780     | +17.3%  | 677,300       | 48.0 |

\*数値は内部取引消去前となります

# 2018年3月期 第2四半期 EBITDA分析

積極的な事業推進に向けた各セグメントでの成長投資や、新ブランドの認知拡大など  
グループ一体化に向けた投資により減益

(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2四半期 セグメント別EBITDA

積極的な事業推進に向けた各セグメントでの成長投資や、新ブランドの認知拡大など  
グループ一体化に向けた投資により減益

(単位：百万円)

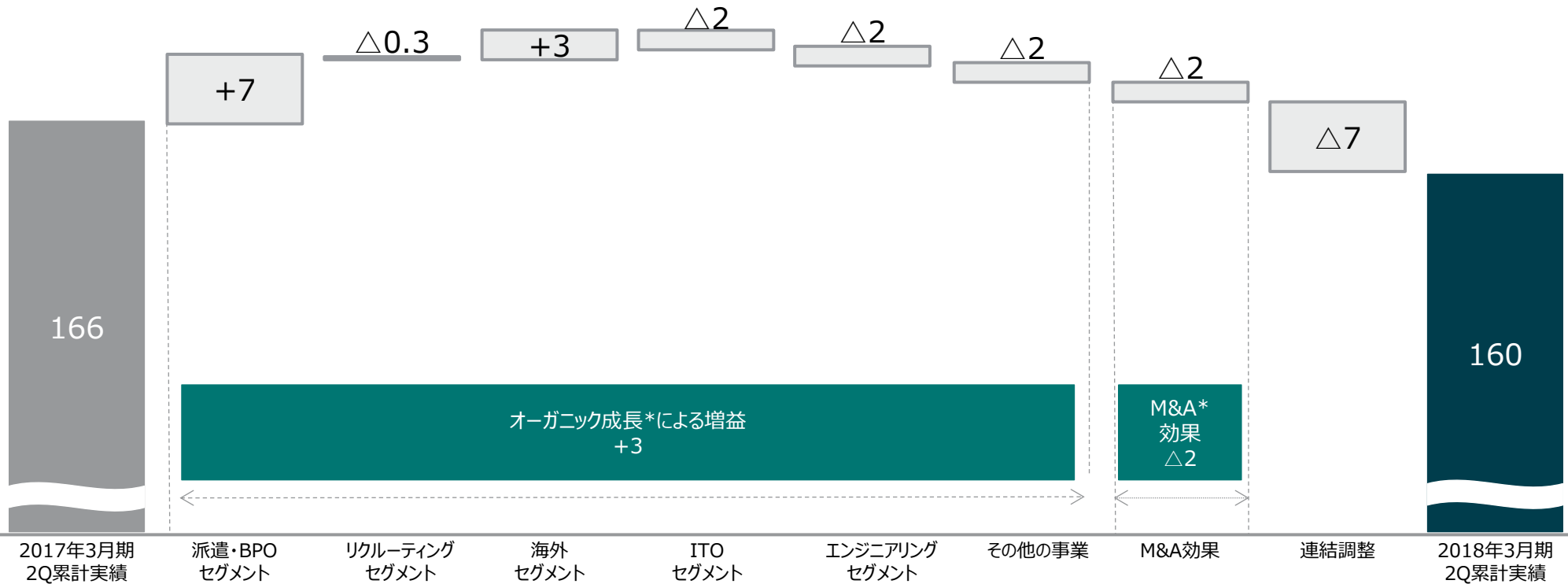
|          | 2017年3月期 実績 | 2018年3月期 実績 |          | 2018年3月期 業績予想 |      |
|----------|-------------|-------------|----------|---------------|------|
|          | 2Q累計        | 2Q累計        | 成長率 (%)  | 通期            | 進捗率  |
| 派遣・BPO   | 11,437      | 12,255      | +7.1%    | 26,278        | 46.6 |
| リクルーティング | 6,753       | 6,391       | △5.4%    | 13,100        | 48.8 |
| 海外       | 29          | 446         | +1424.5% | 977           | 45.7 |
| ITO      | 1,013       | 816         | △19.4%   | 2,991         | 27.3 |
| エンジニアリング | 1,284       | 1,010       | △21.4%   | 2,869         | 35.2 |
| その他      | 189         | △66         | △135.0%  | △120          | 55.3 |
| 調整額      | 862         | 194         | -        | 1,011         | -    |
| 合計       | 21,570      | 21,048      | △2.4%    | 47,108        | 44.7 |

\*数値は内部取引消去前となります

# 2018年3月期 第2四半期 営業利益分析

積極的な事業推進に向けた各セグメントでの成長投資や、新ブランドの認知拡大など  
グループ一体化に向けた投資により減益

(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2四半期 セグメント別営業利益

積極的な事業推進に向けた各セグメントでの成長投資や、新ブランドの認知拡大などグループ一体化に向けた投資により減益

(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 |      |
|----------|-------------|-------------|---------|---------------|------|
|          | 2Q累計        | 2Q累計        | 成長率 (%) | 通期            | 進捗率  |
| 派遣・BPO   | 9,931       | 10,676      | +7.5%   | 22,700        | 47.0 |
| リクルーティング | 4,738       | 4,705       | △0.7%   | 9,500         | 49.5 |
| 海外       | △422        | △285        | -       | △600          | 47.6 |
| ITO      | 688         | 483         | △29.8%  | 2,400         | 20.2 |
| エンジニアリング | 1,006       | 709         | △29.5%  | 2,200         | 32.2 |
| その他      | 162         | △98         | -       | △200          | 49.4 |
| 調整額      | 555         | △173        | -       | 0             | -    |
| 合計       | 16,660      | 16,017      | △3.9%   | 36,000        | 44.5 |

\*数値は内部取引消去前となります



# 2018年3月期 第2四半期 連結貸借対照表

| (単位：百万円)      | 2017年3月期末 |        | 2018年3月期 第2四半期末 |        |        |
|---------------|-----------|--------|-----------------|--------|--------|
|               | 実績        | 構成比(%) | 実績              | 構成比(%) | 増減額    |
| 資産            | 268,364   | 100.0  | 276,438         | 100.0  | 8,074  |
| 流動資産          | 165,240   | 61.6   | 174,026         | 63.0   | 8,785  |
| (現金及び預金)      | 69,439    | 25.9   | 81,306          | 29.4   | 11,867 |
| 固定資産          | 103,123   | 38.4   | 102,412         | 37.0   | △710   |
| (商標権・のれん)     | 73,557    | 27.4   | 70,316          | 25.4   | △3,241 |
| 負債            | 114,547   | 42.7   | 115,525         | 41.8   | 977    |
| 流動負債          | 87,913    | 32.8   | 90,730          | 32.8   | 2,817  |
| (1年内返済予定の借入金) | 5,053     | 1.9    | 4,640           | 1.7    | △413   |
| 固定負債          | 26,634    | 9.9    | 24,795          | 9.0    | △1,839 |
| (長期借入金)       | 20,426    | 7.6    | 18,103          | 6.5    | △2,323 |
| 純資産           | 153,816   | 57.3   | 160,913         | 58.2   | 7,096  |
| 自己資本          | 139,119   | 51.8   | 145,729         | 52.7   | 6,609  |
| (資本金)         | 17,465    | 6.5    | 17,467          | 6.3    | 2      |
| (資本剰余金)       | 20,156    | 7.5    | 20,182          | 7.3    | 26     |
| (利益剰余金)       | 102,432   | 38.2   | 109,552         | 39.6   | 7,119  |
| 非支配株主持分       | 14,696    | 5.5    | 15,184          | 5.5    | 487    |

← <流動資産>  
現金及び預金の増加  
受取手形及び売掛金の減少

← <商標権・のれん>  
償却・為替換算による減少

← <流動負債>  
その他の負債の増加

← <固定負債>  
長期借入金の減少

← <利益剰余金>  
利益増による増加

# 2018年3月期 第2四半期 連結キャッシュ・フロー計算書

| (単位：百万円、%)           | 2017年3月期 | 2018年3月期 |        |
|----------------------|----------|----------|--------|
|                      | 2Q 累計    | 2Q 累計    | 増減額    |
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー | 22,584   | 22,524   | △60    |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー | △3,921   | △4,290   | △369   |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー | △4,288   | △6,247   | △1,958 |
| 現金及び現金同等物の<br>増減額    | 14,069   | 11,872   | △2,197 |
| 現金及び現金同等物の<br>期末残高   | 65,208   | 81,254   | 16,045 |

<自己株式の取得による支出> \*

┆前期：△0.5

┆当期：△1,276

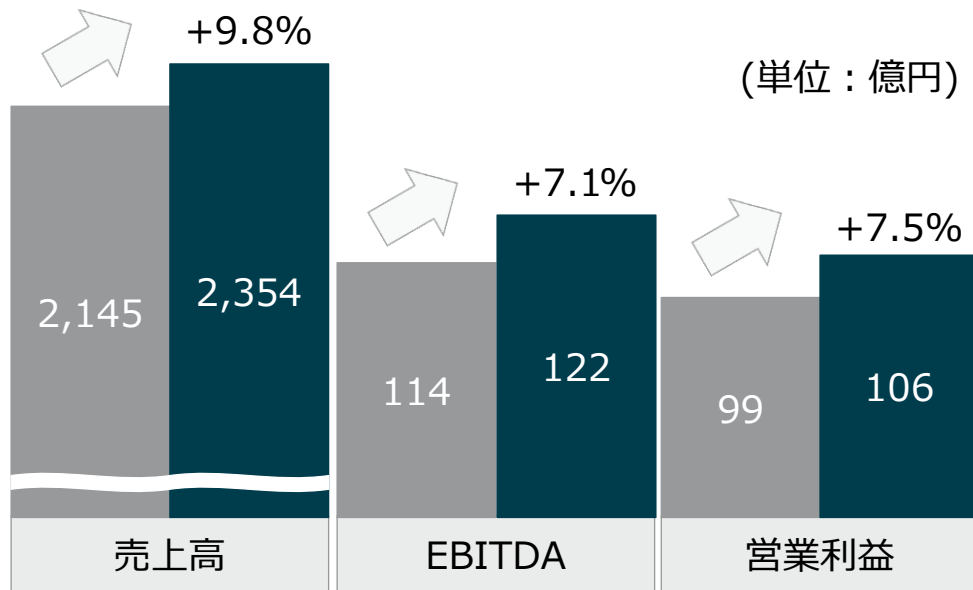
<配当金の支払額>

┆前期：△1,641

┆当期：△2,104

\*当社及び当社グループの取締役等に対する株式報酬制度・株式交付制度（BIP信託・ESOP信託）への使用を目的とした当社株式の取得

# 2018年3月期 第2四半期 セグメント別業績推移① 派遣・BPOセグメント



## 2018年3月期 2Q 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
- 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

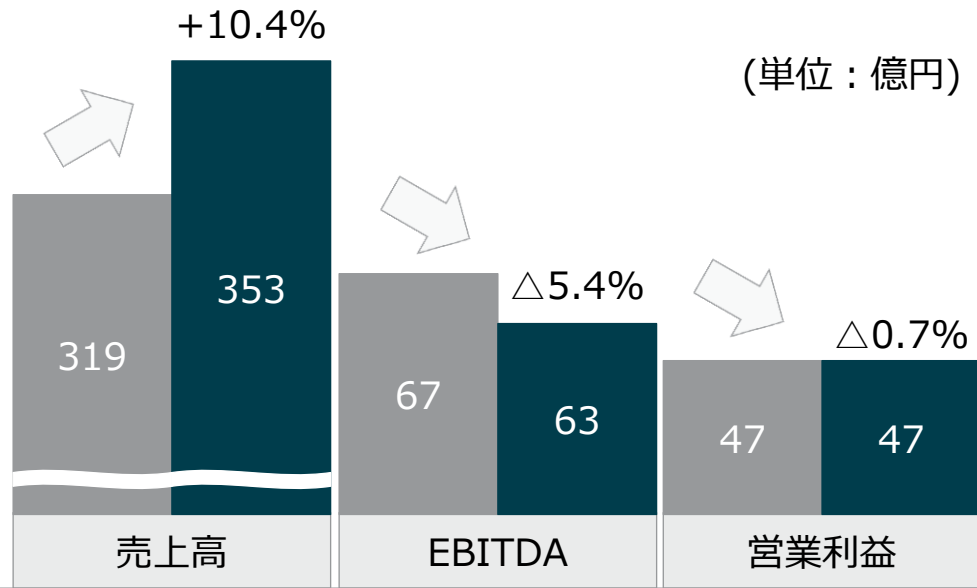
(単位：百万円)

|                | 2017年3月期 実績 | 2018年3月期 実績 |         | 2018年3月期 業績予想 |      |
|----------------|-------------|-------------|---------|---------------|------|
|                | 2Q累計        | 2Q累計        | 成長率 (%) | 通期            | 進捗率  |
| 売上高            | 214,503     | 235,489     | +9.8%   | 485,400       | 48.5 |
| EBITDA         | 11,437      | 12,255      | +7.1%   | 26,278        | 46.6 |
| EBITDAマージン (%) | 5.3         | 5.2         | -       | 5.4           | -    |
| 営業利益           | 9,931       | 10,676      | +7.5%   | 22,700        | 47.0 |
| 営業利益率 (%)      | 4.6         | 4.5         | -       | 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2四半期 ファクトブック」をご参照下さい

# 2018年3月期 第2四半期 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 2Q 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
- 8月より「an」フリーペーパー休刊、Web媒体に一本化
- 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した結果、収益性が一時的に低下

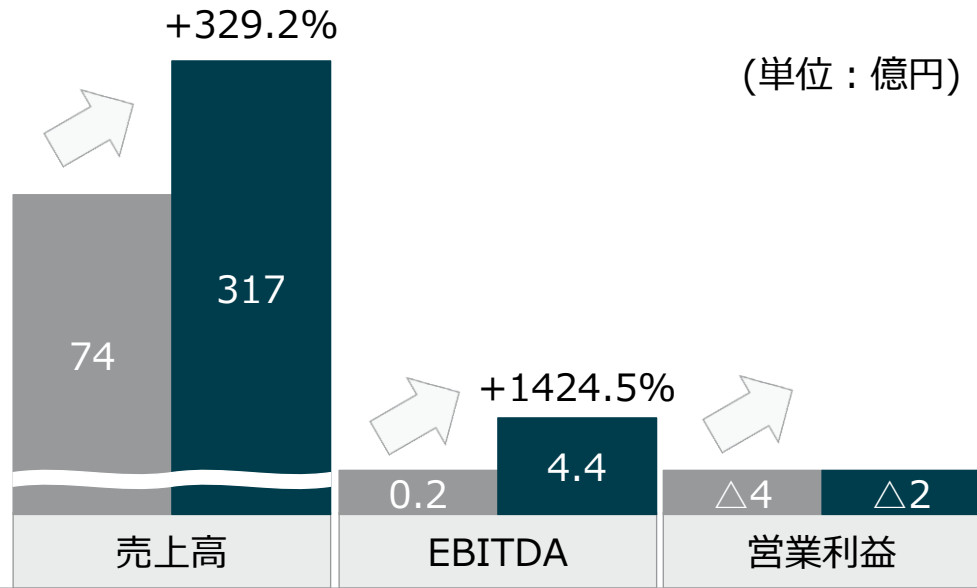
(単位：百万円)

|                | 2017年3月期 実績 | 2018年3月期 実績 |         | 2018年3月期 業績予想 |      |
|----------------|-------------|-------------|---------|---------------|------|
|                | 2Q累計        | 2Q累計        | 成長率 (%) | 通期            | 進捗率  |
| 売上高            | 31,992      | 35,335      | +10.4%  | 78,100        | 45.2 |
| EBITDA         | 6,753       | 6,391       | △5.4%   | 13,100        | 48.8 |
| EBITDAマージン (%) | 21.1        | 18.1        | -       | 16.8          | -    |
| 営業利益           | 4,738       | 4,705       | △0.7%   | 9,500         | 49.5 |
| 営業利益率 (%)      | 14.8        | 13.3        | -       | 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2四半期 ファクトブック」をご参照下さい

# 2018年3月期 第2四半期 セグメント別業績推移③ 海外セグメント



## 2018年3月期 2Q 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は大幅改善
- 引き続き中期的な事業成長を目的とした、人員増強、システム投資等の成長投資を実施

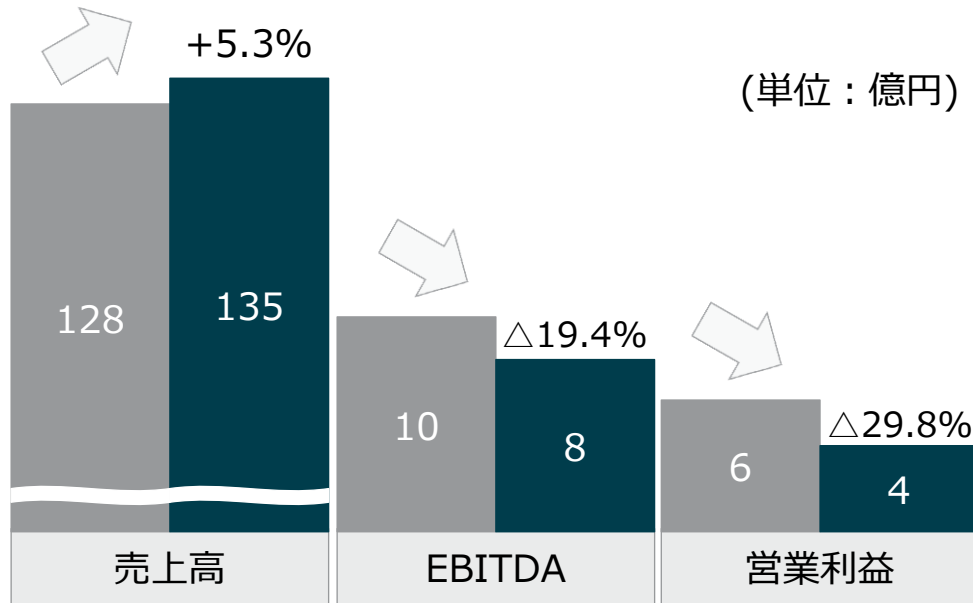
(単位：百万円)

|                | 2017年3月期 実績 | 2018年3月期 実績 |          | 2018年3月期 業績予想 |      |
|----------------|-------------|-------------|----------|---------------|------|
|                | 2Q累計        | 2Q累計        | 成長率 (%)  | 通期            | 進捗率  |
| 売上高            | 7,406       | 31,792      | +329.2%  | 63,100        | 50.4 |
| EBITDA         | 29          | 446         | +1424.5% | 977           | 45.7 |
| EBITDAマージン (%) | 0.4         | 1.4         | -        | 1.5           | -    |
| 営業利益           | △422        | △285        | -        | △600          | -    |
| 営業利益率 (%)      | △5.7        | △0.9        | -        | △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2四半期 ファクトブック」をご参照下さい

# 2018年3月期 第2四半期 セグメント別業績推移④ ITOセグメント



## 2018年3月期 2Q 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
- コンサルティング事業やコンタクトセンター運営を含むセールスマーケティングサービスが伸長し、事業収益を牽引
- 一方、技術者の退職抑制ならびに新規採用に向けた待遇改善や、本社オフィス増床・環境改善等の費用増加により、収益性が一時的に低下

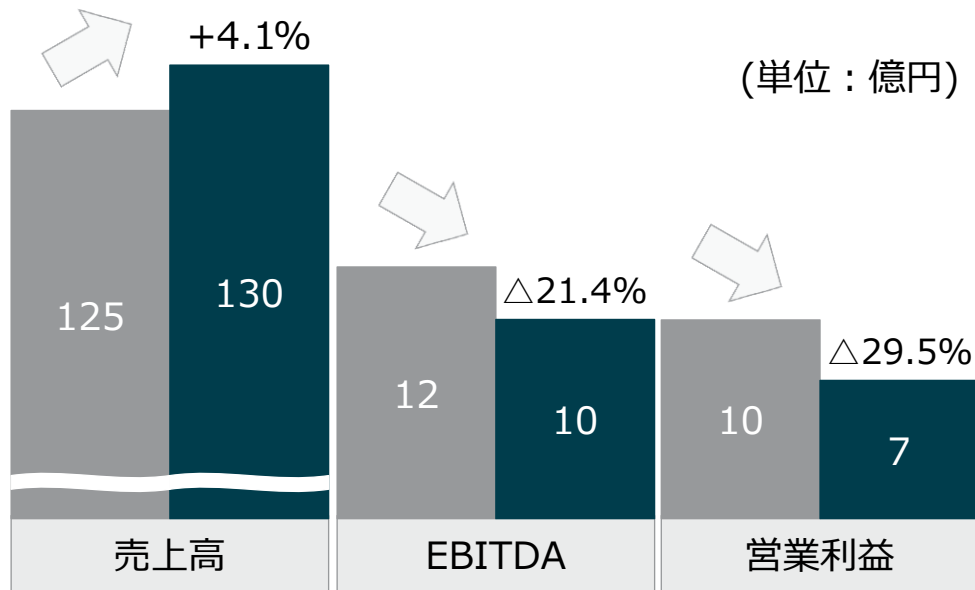
(単位：百万円)

|                | 2017年3月期 実績 | 2018年3月期 実績 |         | 2018年3月期 業績予想 |      |
|----------------|-------------|-------------|---------|---------------|------|
|                | 2Q累計        | 2Q累計        | 成長率 (%) | 通期            | 進捗率  |
| 売上高            | 12,851      | 13,532      | +5.3%   | 29,400        | 46.0 |
| EBITDA         | 1,013       | 816         | △19.4%  | 2,991         | 27.3 |
| EBITDAマージン (%) | 7.9         | 6.0         | -       | 10.2          | -    |
| 営業利益           | 688         | 483         | △29.8%  | 2,400         | 20.2 |
| 営業利益率 (%)      | 5.4         | 3.6         | -       | 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2四半期 ファクトブック」をご参照下さい

# 2018年3月期 第2四半期 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 2Q ハイライト

- 自動車/電機市場からの設計開発需要は引き続き堅調
- 新ブランドの浸透とともに新規顧客からの引き合い増
- 1Qにおける不採算案件の発生により、営業利益は一時的に低下

(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 |      |
|----------------|-------------|-------------|---------|---------------|------|
|                | 2Q累計        | 2Q累計        | 成長率 (%) | 通期            | 進捗率  |
| 売上高            | 12,545      | 13,062      | +4.1%   | 28,100        | 46.5 |
| EBITDA         | 1,284       | 1,010       | △21.4%  | 2,869         | 35.2 |
| EBITDAマージン (%) | 10.2        | 7.7         | -       | 10.2          | -    |
| 営業利益           | 1,006       | 709         | △29.5%  | 2,200         | 32.2 |
| 営業利益率 (%)      | 8.0         | 5.4         | -       | 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2四半期 ファクトブック」をご参照下さい

## 2018年3月期 第2四半期 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 |      |
|----------------|-------------|-------------|---------|---------------|------|
|                | 2Q累計        | 2Q累計        | 成長率 (%) | 通期            | 進捗率  |
| 売上高            | 3,274       | 1,976       | △39.6%  | 4,300         | 46.0 |
| EBITDA         | 189         | △66         | -       | △120          | -    |
| EBITDAマージン (%) | 5.8         | △3.4        | -       | △2.8          | -    |
| 営業利益           | 162         | △98         | -       | △200          | -    |
| 営業利益率 (%)      | 5.0         | △5.0        | -       | △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 |     |
|----------------|-------------|-------------|---------|---------------|-----|
|                | 2Q累計        | 2Q累計        | 成長率 (%) | 通期            | 進捗率 |
| 売上高            | △5,783      | △6,406      | -       | △11,100       | -   |
| EBITDA         | 862         | 194         | -       | 1,011         | -   |
| EBITDAマージン (%) | -           | -           | -       | -             | -   |
| 営業利益           | 555         | △173        | -       | 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2四半期 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



## 配当について

成長分野への迅速かつ積極的な事業展開が可能な企業体質の強化を図りつつ、業績の進展状況に応じて、株主に安定した配当を継続的に実施

|              | 2014年3月期    |             | 2015年3月期    |           | 2016年3月期  |    | 2017年3月期 |    | 2018年3月期      |            |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|----|----------|----|---------------|------------|
|              | 中間          | 期末          | 中間          | 期末        | 中間        | 期末 | 中間       | 期末 | 中間            | 期末         |
| 1株当たり<br>配当金 | (※)<br>3.3円 | (※)<br>4.6円 | (※)<br>4.6円 | (※)<br>6円 | (※)<br>6円 | 7円 | 8円       | 9円 | 9円            | 9円<br>(予定) |
| 配当金総額        | 1,754百万円    |             | 2,340百万円    |           | 3,046百万円  |    | 3,985百万円 |    | -             |            |
| 配当性向<br>(連結) | 16.9%       |             | 17.4%       |           | 17.2%     |    | 22.4%    |    | 19.0%<br>(予定) |            |

(※) 2015年10月29日を効力発生日として、株式分割を実施

- 当社株式の投資単位あたりの金額を引き下げ、流動性の向上及び投資家層の拡大を図ることを目的とし、普通株式1株につき、3株の割合をもって株式分割を行いました。このため、2016年3月期中間配当以前の1株当たり配当金については再計算後の金額を表記してございます。

詳細については、「株式分割及び株式分割に伴う定款の一部変更に関するお知らせと転換社債型新株予約権付社債の転換価額の調整並びに配当予想の修正に関するお知らせ」をご覧ください。  
(<http://v4.eir-parts.net/v4Contents/View.aspx?cat=tdnet&sid=1287249>)

## Appendix : 直近のM&Aについて

| 社名        | Kelly Services<br>(Singapore) Pte. Ltd.                               | Programmed Maintenance<br>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                                   |
| 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)  | 660億円 (*6)                                 |
| のれん       | 46.2億円  | 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Programmed Maintenance Services Limited の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 = 88.15円で換算しております

## 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11月13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。