



# 2020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  
2019年8月9日

# 2020年3月期 第1四半期 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+4.1%の増収  
 利益面では主に派遣事業における稼働日影響（YoY▲3日、約▲10億円）、新卒含めた人員増強による  
 コスト増等により減益

(単位：百万円)

	2019年3月期		2020年3月期			2020年3月期 業績予想*		
	1Q	構成比 (%)	1Q	構成比 (%)	成長率 (%)	上期進捗率 (%)	上期	通期
売上高	225,929	100.0	235,218	100.0	+4.1	48.7	482,500	990,000
売上総利益	50,604	22.4	53,826	22.9	+6.4	-	-	-
EBITDA*	15,401	6.8	14,416	6.1	△6.4	48.5	29,700	61,000
営業利益	11,530	5.1	10,057	4.3	△12.8	48.4	20,800	43,000
親会社株主帰属 当期純利益	6,631	2.9	5,466	2.3	△17.6	56.9	9,600	21,700
【参考】のれん償却前 当期純利益*	8,787	3.9	7,600	3.2	△13.5	54.7	13,900	30,300

\*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）

\*のれん償却前当期純利益：親会社株主に帰属する当期純利益+のれん償却額

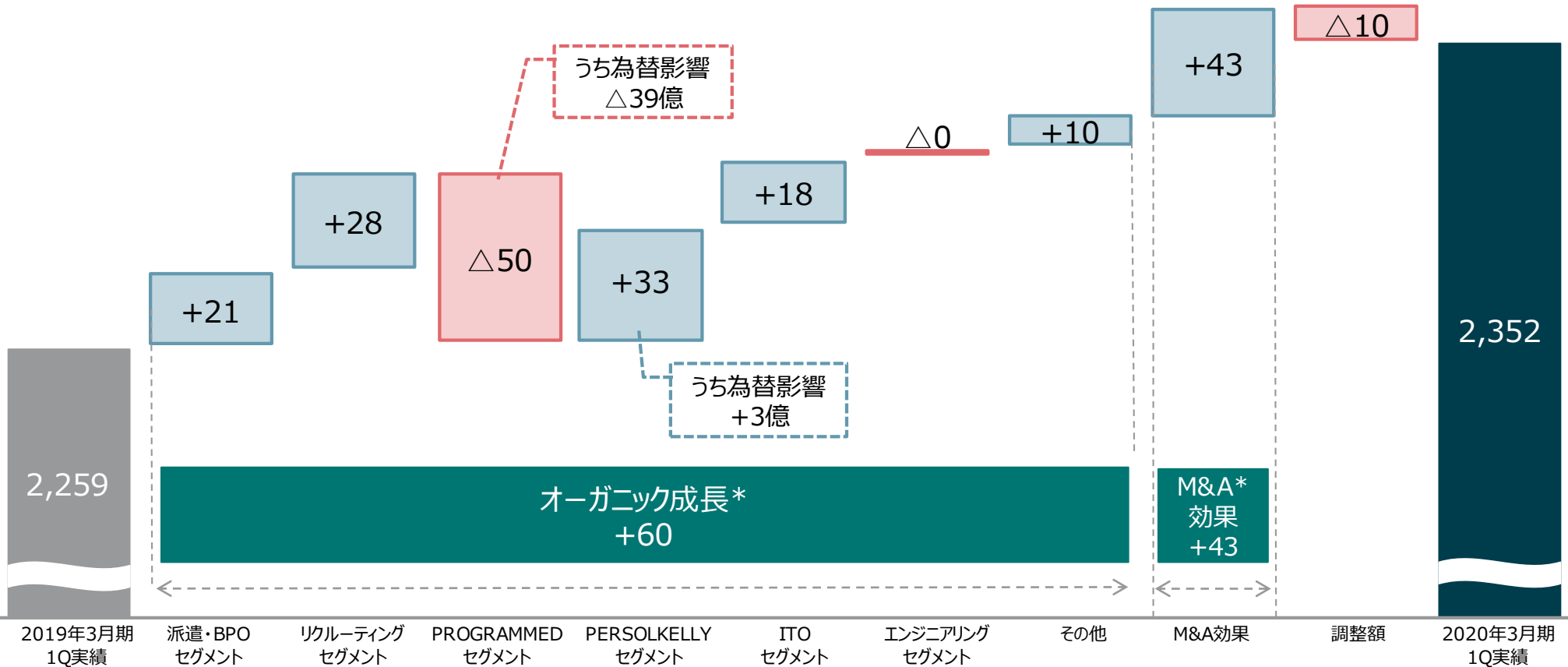
\*2020年3月期 業績予想は2019年8月1日修正後の予想となります

# 2020年3月期 第1四半期 売上高分析

既存事業のオーガニック成長+2.7%であることに加え、アヴァンティスタッフのM&A効果により売上高は+4.1%成長

なお、為替の影響を除くオーガニック成長は+4.2%を実現

(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) : アヴァンティスタッフ (2019年1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)

# 2020年3月期 第1四半期 セグメント別売上高

引き続き旺盛な需要を受け、各セグメント売上高は伸長

PROGRAMMEDはスタッフィング事業の成長領域へのシフトの遅れと為替影響により減収

(単位：百万円)

	2019年3月期	2020年3月期		2020年3月期 業績予想*		
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期進捗率 (%)	上期	通期
派遣・BPO	124,940	131,429	+5.2	49.5	265,600	549,000
リクルーティング	20,738	23,549	+13.6	51.2	46,000	89,000
PROGRAMMED	51,495	46,444	△9.8	46.2	100,500	204,000
PERSOLKELLY	17,254	20,568	+19.2	50.2	41,000	84,000
ITO	7,181	8,986	+25.1	46.3	19,400	41,500
エンジニアリング	6,439	6,373	△1.0	44.0	14,500	31,000
その他	1,418	2,486	+75.2	49.7	5,000	11,000
調整額	△3,539	△4,619	-	-	△9,500	△19,500
合計	225,929	235,218	+4.1	48.7	482,500	990,000

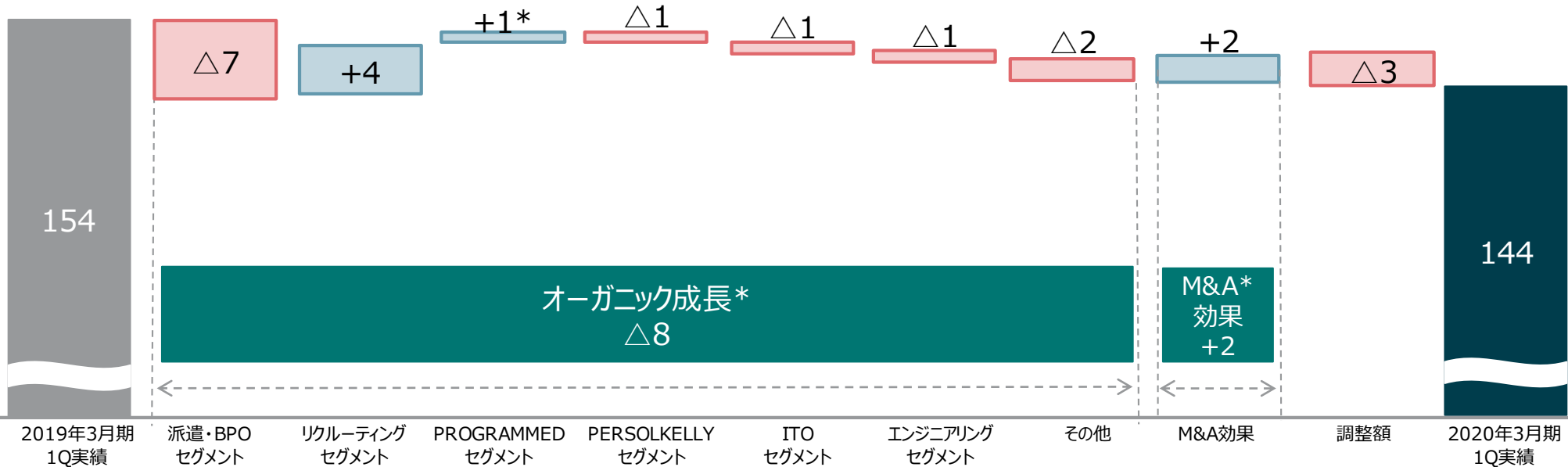
\*数値は内部取引消去前となります

\*2020年3月期 業績予想は2019年8月1日修正後の予想となります

# 2020年3月期 第1四半期 EBITDA分析

主に派遣事業における稼働日影響（YoY▲3日、約▲10億円）、新卒含めた人員増強によるコスト増等により減益

(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）：アヴァンティスタッフ（2019年1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）  
 \* PROGRAMMEDセグメントにおいて、IFRS16の適用に伴う影響+4億を含む

# 2020年3月期 第1四半期 セグメント別EBITDA

前述に加え、PROGRAMMEDはIFRS16\*（リース会計）の適用に伴う影響が+4億あり増益



(単位：百万円)

	2019年3月期	2020年3月期		2020年3月期 業績予想*		
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期進捗率 (%)	上期	通期
派遣・BPO	7,835	7,310	△6.7	53.8	13,600	30,400
リクルーティング	4,915	5,414	+10.1	53.6	10,100	17,400
PROGRAMMED	1,752	1,893	+8.1	46.2	4,100	8,400
PERSOLKELLY	106	△19	△118.1	△2.8	700	1,500
ITO	103	△96	△194.0	△9.7	1,000	2,900
エンジニアリング	288	113	△60.9	8.1	1,400	3,500
その他	101	△142	△240.4	-	△600	△1,100
調整額	297	△56	-	-	△600	△2,000
合計	15,401	14,416	△6.4	48.5	29,700	61,000

\*数値は内部取引消去前となります

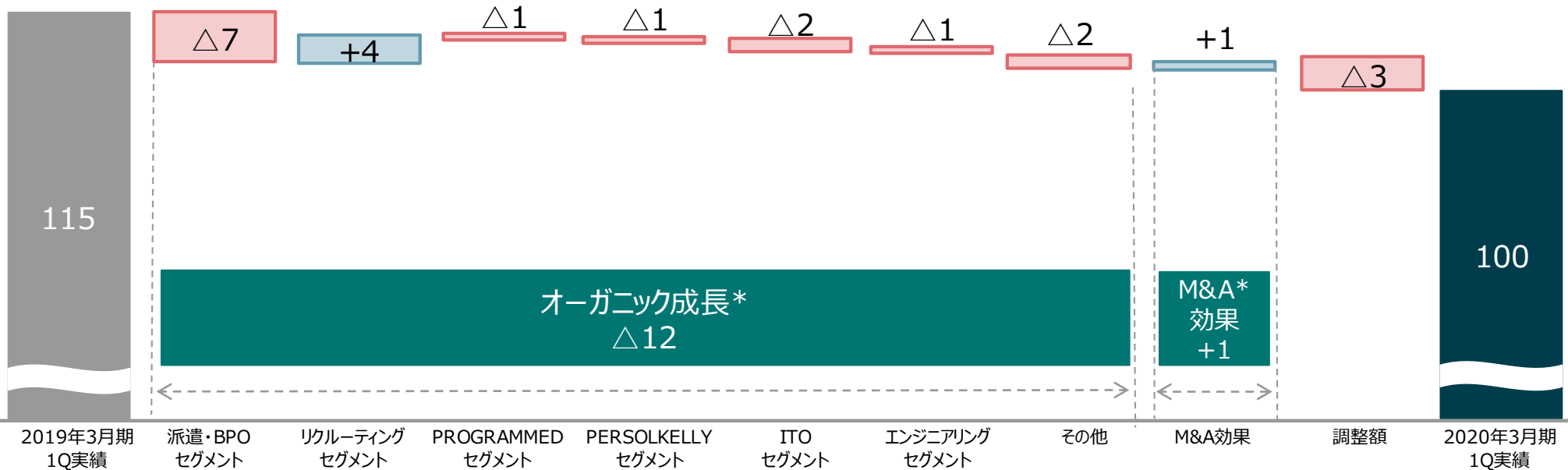
\*2020年3月期 業績予想は2019年8月1日修正後の予想となります

\*PROGRAMMEDセグメントにおいて、IFRS16の適用に伴う影響+4億を含む

# 2020年3月期 第1四半期 営業利益分析

主に派遣事業における稼働日影響（YoY▲3日、約▲10億円）、新卒含めた人員増強によるコスト増等により減益

(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）

：アヴァンティスタッフ（2019年1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）

# 2020年3月期 第1四半期 セグメント別営業利益

主に派遣事業における稼働日影響（YoY▲3日、約▲10億円）、新卒含めた人員増強によるコスト増等により減益

(単位：百万円)

	2019年3月期	2020年3月期		2020年3月期 業績予想*		
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期進捗率 (%)	上期	通期
派遣・BPO	6,897	6,311	△8.5	53.9	11,700	26,500
リクルーティング	4,222	4,703	+11.4	57.4	8,200	13,400
PROGRAMMED	234	73	△68.8	24.4	300	1,000
PERSOLKELLY	△76	△230	△66.9	△57.5	400	1,000
ITO	△65	△345	△81.1	△49.4	700	2,200
エンジニアリング	146	11	△92.5	1.0	1,100	3,000
その他	84	△196	△333.7	-	△600	△1,300
調整額	87	△268	-	-	△1,000	△2,800
合計	11,530	10,057	△12.8	48.4	20,800	43,000

\*数値は内部取引消去前となります

\*2020年3月期 業績予想は2019年8月1日修正後の予想となります



# 2020年3月期 第1四半期 連結貸借対照表

(単位：百万円)	2019年3月期末		2020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	370,839	100.0	365,717	100.0	△5,122
流動資産	209,845	56.6	201,072	55.0	△8,772
(現金及び預金)	69,029	18.6	60,621	16.6	△8,407
固定資産	160,994	43.4	164,644	45.0	3,650
(商標権・のれん)	101,832	27.5	99,966	27.3	△1,865
負債	199,914	53.9	191,509	52.4	△8,404
流動負債	144,919	39.1	142,793	39.0	△2,125
(1年内返済予定の借入金)	15,045	4.1	24,611	6.7	9,565
固定負債	54,995	14.8	48,716	13.3	△6,279
(長期借入金)	25,748	6.9	15,728	4.3	△10,020
(社債)	20,000	5.4	20,000	5.5	0
純資産	170,925	46.1	174,207	47.6	3,282
自己資本	155,593	42.0	158,682	43.4	3,088
(資本金)	17,479	4.7	17,479	4.8	0
(資本剰余金)	20,396	5.5	20,396	5.6	0
(利益剰余金)	125,677	33.9	127,633	34.9	1,956
非支配株主持分	15,331	4.1	15,525	4.2	193

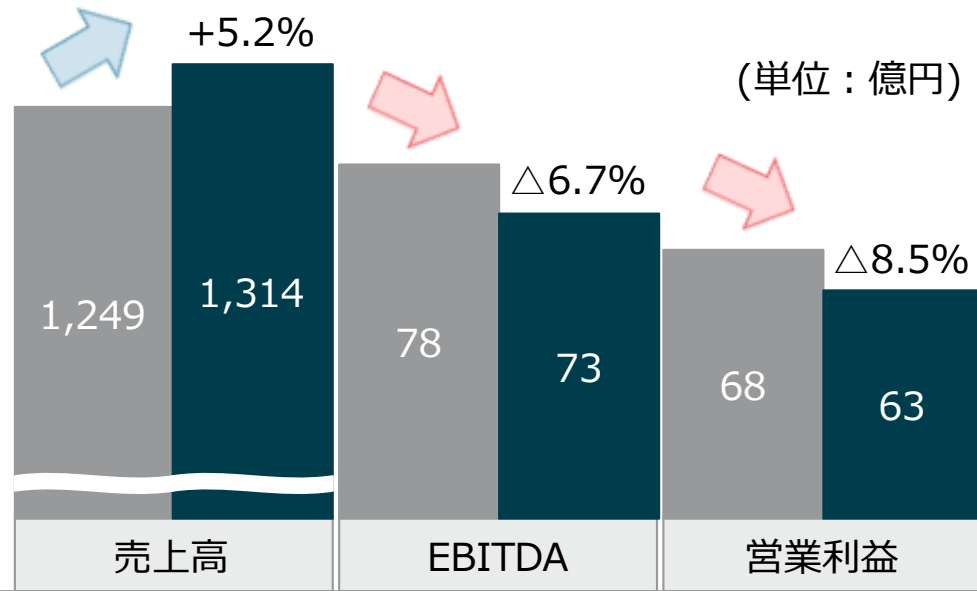
＜商標権・のれん＞  
のれんの償却による減少

＜流動負債＞  
未払法人税等および賞与引当金の減少

＜固定負債＞  
長期借入金の減少およびIFRS16適用に伴うリース負債の増加

＜利益剰余金＞  
利益増による増加

# 2020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



## 2020年3月期 1Q ハイライト

- 年号変更に伴う5月の長期休暇による稼働日減が発生（前年比▲3日）
- 稼働日影響はあったものの、構造的な人手不足を背景とした需要の強さに加え、M&A効果により増収（アヴァンティスタッフが前期4Qより業績反映開始）
- 請求単価UPによる収益性改善は継続も、稼働日影響や人員増強に伴うコスト増により減益

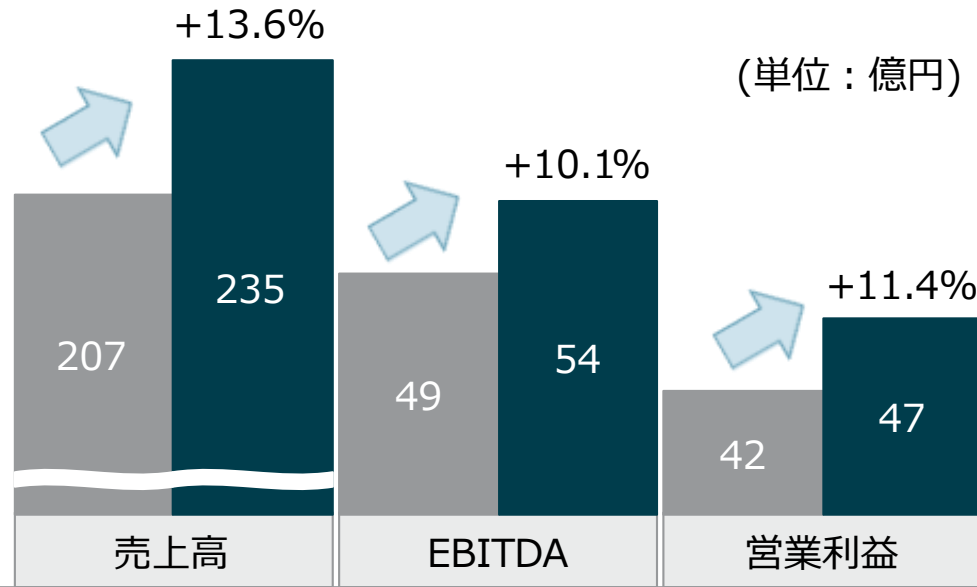
(単位：百万円)

	2019年3月期	2020年3月期		2020年3月期 業績予想		
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期進捗率(%)	上期	通期
売上高	124,940	131,429	+5.2	49.5	265,600	549,000
EBITDA	7,835	7,310	△6.7	53.8	13,600	30,400
EBITDAマージン(%)	6.3	5.6	-	-	5.1	5.5
営業利益	6,897	6,311	△8.5	53.9	11,700	26,500
営業利益率(%)	5.5	4.8	-	-	4.4	4.8

\*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「2020年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

# 2020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



## 2020年3月期 1Q ハイライト

- 引き続き顧客企業における旺盛な需要と若年層を中心とした転職に対する意識の変化を背景に、正社員向け人材紹介および求人広告事業が業績を牽引
- 旺盛な需要に対応すべく人員増強等に伴う費用増があったものの、増収効果により増益
- 前期までの組織急拡大に対応すべく、体制整備が課題
- アルバイト求人情報「an」サービス終了を決定（8/1発表）

(単位：百万円)

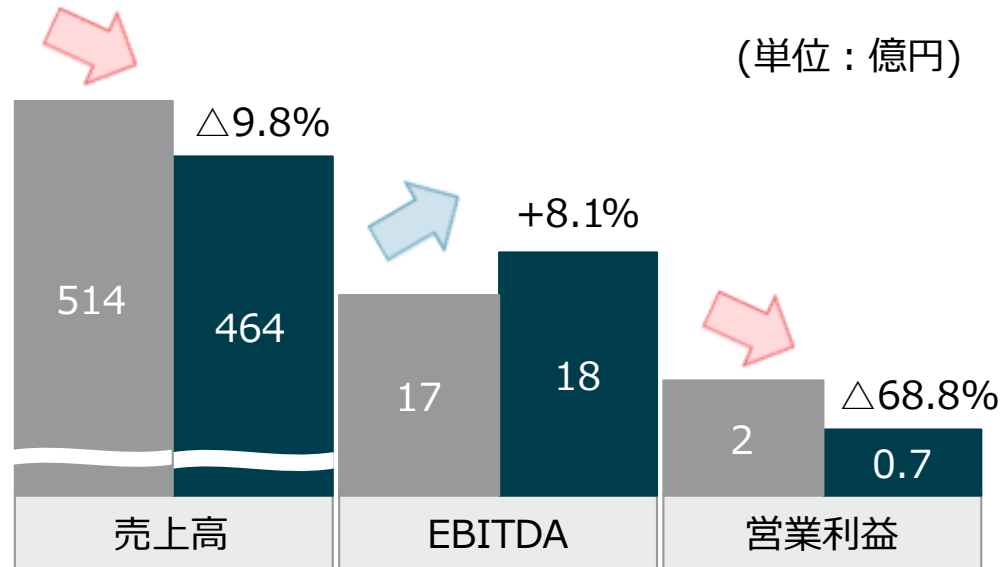
	2019年3月期	2020年3月期		2020年3月期 業績予想*		
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期進捗率(%)	上期	通期
売上高	20,738	23,549	+13.6	51.2	46,000	89,000
EBITDA	4,915	5,414	+10.1	53.6	10,100	17,400
EBITDAマージン(%)	23.7	23.0	-	-	22.0	19.6
営業利益	4,222	4,703	+11.4	57.4	8,200	13,400
営業利益率(%)	20.4	20.0	-	-	17.8	15.1

\*数値は内部取引消去前となります

\*2020年3月期 業績予想は2019年8月1日修正後の予想となります

\*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「2020年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

# 2020年3月期 第1四半期 セグメント別業績推移③ PROGRAMMEDセグメント



## 2020年3月期 1Q ハイライト

- 足元の円高により為替影響が業績にマイナス寄与  
今期1Q：1AUD=78.5円、前期1Q：1AUD=85.2円  
売上YoY▲9.8%=現地通貨ベース▲2.1%+為替影響▲7.8%
- スタッフィング事業：現地通貨ベース売上YoY▲6.3%  
豪州経済の鈍化傾向の影響もあり、一部の顧客からの需要が減少
- メンテナンス事業：現地通貨ベース売上YoY+2.4%  
豪州経済の影響を受け塗装関連事業における売上減少があったものの、施設メンテナンス事業において長期案件の寄与があり増収
- IFRS 16影響（YoY+4億）を除くと、スタッフィング事業の売上減と労災補償金増によりEBITDAは減少
- 営業利益も為替影響がマイナスに影響

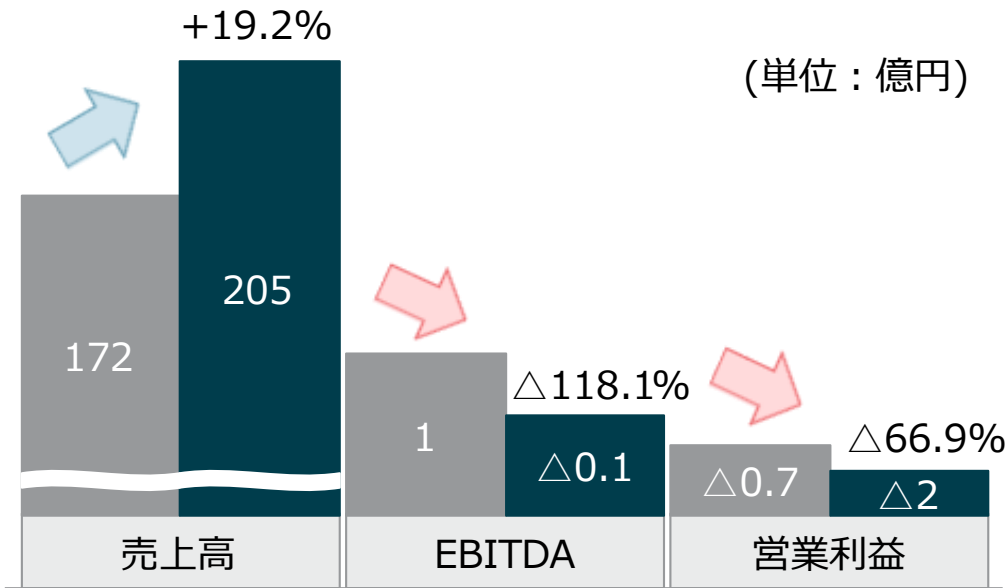
(単位：百万円)

	2019年3月期	2020年3月期		2020年3月期 業績予想		
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期進捗率(%)	上期	通期
売上高	51,495	46,444	△9.8	46.2	100,500	204,000
EBITDA	1,752	1,893	+8.1	46.2	4,100	8,400
EBITDAマージン(%)	3.4	4.1	-	-	4.1	4.1
営業利益	234	73	△68.8	24.4	300	1,000
営業利益率(%)	0.5	0.2	-	-	0.3	0.5

\*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「2020年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

# 2020年3月期 第1四半期 セグメント別業績推移④ PERSOLKELLYセグメント



## 2020年3月期 1Q ハイライト

- APAC各国のGDP成長率は高水準を維持し、好調な市場環境を背景に売上は堅調に推移
- 旺盛な需要に対応すべく積極的な人員増強および、各拠点共通のシステム導入による生産性向上を図るなど積極投資を実施
- 一方で、オーストラリアにおいて計画通りに基幹システムの導入が進まず、顧客対応等で混乱が発生し、業務の生産性が低下した結果、営業利益は大幅に減少

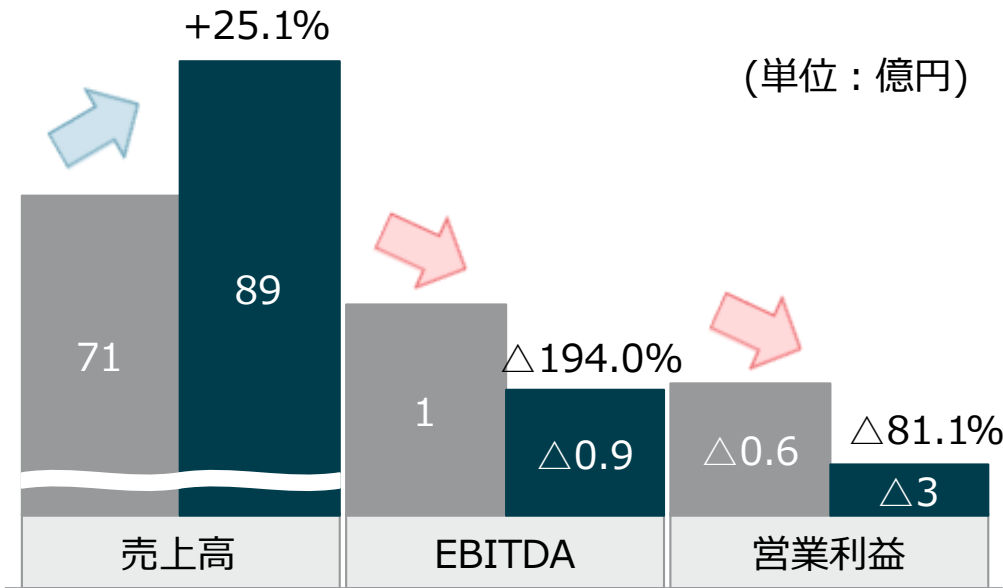
(単位：百万円)

	2019年3月期	2020年3月期		2020年3月期 業績予想		
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期進捗率(%)	上期	通期
売上高	17,254	20,568	+19.2	50.2	41,000	84,000
EBITDA	106	△19	△118.1	△2.8	700	1,500
EBITDAマージン(%)	0.6	△0.1	-	-	1.7	1.8
営業利益	△76	△230	△66.9	△57.5	400	1,000
営業利益率(%)	△0.4	△1.1	-	-	1.0	1.2

\*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「2020年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

# 2020年3月期 第1四半期 セグメント別業績推移⑤ ITOセグメント



## 2020年3月期 1Q ハイライト

- 既存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堅調推移
- SI関連サービス、アウトソーシングサービス等の高付加価値案件の増加に加え、自社プロダクトの販売も伸長し、増収
- 一方、社員の退職抑制にかかる待遇改善や新卒採用等のコスト増加により減益

(単位：百万円)

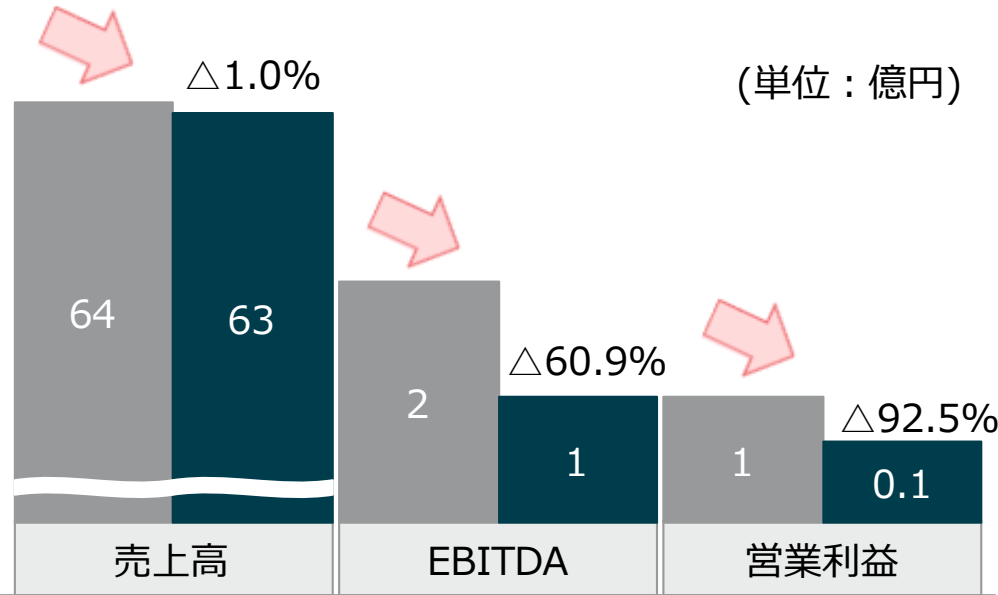
	2019年3月期	2020年3月期		2020年3月期 業績予想*		
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期進捗率(%)	上期	通期
売上高	7,181	8,986	+25.1	46.3	19,400	41,500
EBITDA	103	△96	△194.0	△9.7	1,000	2,900
EBITDAマージン(%)	1.4	△1.1	-	-	5.2	7.0
営業利益	△65	△345	△81.1	△49.4	700	2,200
営業利益率(%)	△0.9	△3.9	-	-	3.6	5.3

\*数値は内部取引消去前となります

\*2020年3月期 業績予想は2019年8月1日修正後の予想となります

\*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「2020年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

# 2020年3月期 第1四半期 セグメント別業績推移⑥ エンジニアリングセグメント



## 2020年3月期 1Q ハイライト

- 開発生産性向上などによる単価UP効果があったものの、家電/電機領域において中国市況の悪化に伴う減収により売上高は微減
- 市況は不透明な状況であり引き続き注視
- 利益面では新卒採用を中心に採用が順調に進捗した一方、市況変化に伴い生じた一時的な稼働率低下により、減益

(単位：百万円)

	2019年3月期	2020年3月期		2020年3月期 業績予想		
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期進捗率(%)	上期	通期
売上高	6,439	6,373	△1.0	44.0	14,500	31,000
EBITDA	288	113	△60.9	8.1	1,400	3,500
EBITDAマージン(%)	4.5	1.8	-	-	9.7	11.3
営業利益	146	11	△92.5	1.0	1,100	3,000
営業利益率(%)	2.3	0.2	-	-	7.6	9.7

\*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「2020年3月期 第1四半期 ファクトブック」をご参照下さい

## 2020年3月期 第1四半期 セグメント別業績推移⑦ その他、調整額

(単位：百万円)

その他	2019年3月期	2020年3月期		2020年3月期 業績予想		
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期進捗率(%)	上期	通期
売上高	1,418	2,486	+75.2	49.7	5,000	11,000
EBITDA	101	△142	△240.4	-	△600	△1,100
EBITDAマージン(%)	7.2	△5.8	-	-	△12.0	△10.0
営業利益	84	△196	△333.7	-	△600	△1,300
営業利益率(%)	5.9	△7.9	-	-	△12.0	△11.8

(単位：百万円)

調整額	2019年3月期	2020年3月期		2020年3月期 業績予想*		
	1Q	1Q	成長率 (%)	上期進捗率(%)	上期	通期
売上高	△3,539	△4,619	-	-	△9,500	△19,500
EBITDA	297	△56	-	-	△600	△2,000
EBITDAマージン(%)	-	-	-	-	-	-
営業利益	87	△268	-	-	△1,000	△2,800
営業利益率(%)	-	-	-	-	-	-

\*数値は内部取引消去前となります

\*2020年3月期 業績予想は2019年8月1日修正後の予想となります

\*数値の詳細につきましては、同日HPIにて公開しております「2020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



## 2020年3月期 連結業績予想（2019年8月1日修正後）

8/1のアルバイト求人情報「an」サービス終了に伴い連結業績予想を見直し

「an」事業終了に伴う影響のみを反映しており、既存事業の業績見直しは行っていない(単位：百万円)

	2020年3月期 予想					
	上期	構成比 (%)	成長率 (%)	通期	構成比 (%)	成長率 (%)
売上高	482,500	100.0	+6.7	990,000	100.0	+6.9
EBITDA	29,700	6.2	+5.3	61,000	6.2	+1.7
営業利益	20,800	4.3	+1.7	43,000	4.3	△2.5
親会社株主帰属 当期純利益	9,600	2.0	△19.9	21,700	2.2	△10.9
【参考】のれん償却前 当期純利益*	13,900	2.9	-	30,300	3.1	△8.1

\*のれん償却前当期純利益：親会社株主に帰属する当期純利益 + のれん償却額

## 2020年3月期 セグメント別業績予想 売上高（2019年8月1日修正後）

8/1のアルバイト求人情報「an」サービス終了に伴い連結業績予想を見直し  
「an」事業終了に伴う影響のみを反映しており、既存事業の業績見直しは行っていない

(単位：百万円)

	2020年3月期 予想			
	上期	成長率 (%)	通期	成長率 (%)
派遣・BPO	265,600	+6.9	549,000	+7.7
リクルーティング	46,000	+12.1	89,000	+3.7
PROGRAMMED	100,500	△1.9	204,000	+1.3
PERSOLKELLY	41,000	+13.5	84,000	+10.4
ITO	19,400	+26.2	41,500	+23.3
エンジニアリング	14,500	+6.2	31,000	+5.6
その他	5,000	+90.9	11,000	+91.3
調整額	△9,500	-	△19,500	-
合計	482,500	+6.7	990,000	+6.9

\*数値は内部取引消去前となります

## 2020年3月期 セグメント別業績予想 EBITDA (2019年8月1日修正後)

8/1のアルバイト求人情報「an」サービス終了に伴い連結業績予想を見直し  
「an」事業終了に伴う影響のみを反映しており、既存事業の業績見直しは行っていない

(単位：百万円)

	2020年3月期 予想			
	上期	成長率 (%)	通期	成長率 (%)
派遣・BPO	13,600	+4.6	30,400	+8.9
リクルーティング	10,100	+13.0	17,400	△5.3
PROGRAMMED	4,100	+28.3	8,400	+25.0
PERSOLKELLY	700	△2.9	1,500	+11.2
ITO	1,000	+22.7	2,900	+16.4
エンジニアリング	1,400	+19.2	3,500	+3.9
その他	△600	△85.9	△1,100	△56.6
調整額	△600	-	△2,000	-
合計	29,700	+5.3	61,000	+1.7

\*数値は内部取引消去前となります

## 2020年3月期 セグメント別業績予想 営業利益（2019年8月1日修正後）

8/1のアルバイト求人情報「an」サービス終了に伴い連結業績予想を見直し  
「an」事業終了に伴う影響のみを反映しており、既存事業の業績見直しは行っていない

(単位：百万円)

	2020年3月期 予想			
	上期	成長率 (%)	通期	成長率 (%)
派遣・BPO	11,700	+5.3	26,500	+10.5
リクルーティング	8,200	+8.5	13,400	△13.9
PROGRAMMED	300	+37.3	1,000	+18.9
PERSOLKELLY	400	+11.9	1,000	+82.2
ITO	700	+53.5	2,200	+29.2
エンジニアリング	1,100	+25.2	3,000	+8.6
その他	△600	△79.5	△1,300	△57.0
調整額	△1,000	-	△2,800	-
合計	20,800	+1.7	43,000	△2.5

\*数値は内部取引消去前となります

## 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2019年8月9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。