

2018年3月期 通期決算説明会



株式会社リクルートホールディングス
代表取締役社長 兼 CEO 峰岸 真澄
取締役専務執行役員 兼 CFO 佐川 恵一



2018年5月15日

■ 免責事項

本資料の作成にあたり、当社は当社が入手可能な情報の正確性や完全性に依拠し、前提としていますが、その正確性あるいは完全性について、当社は何ら表明及び保証するものではありません。

また、将来に関する記述が含まれている場合がありますが、実際の業績は様々なリスクや不確定要素に左右され、将来に関する記述に明示又は黙示された予想とは大幅に異なる場合があります。したがって、将来予想に関する記述に全面的に依拠することのないようご注意ください。

本資料及びその記載内容について、当社の書面による事前の同意なしに、第三者が、その他の目的で公開又は利用することはできません。

■ 目次

1. 2018年3月期 通期ハイライト
2. 中期事業戦略
3. 新たな経営体制について
4. 2019年3月期 通期見通し
5. 財務方針と株主還元施策
6. 2018年3月期 第4四半期実績
7. 2019年3月期 通期見通し 詳細

■ 売上収益・EBITDA・調整後EPSが過去最高を更新

■ HRテクノロジーは米ドルベースで前年比+60.7%⁽¹⁾の高成長が継続

■ 海外売上比率は43%から46%へ増加

■ SBUでの戦略遂行を加速するためグループ組織再編を実行

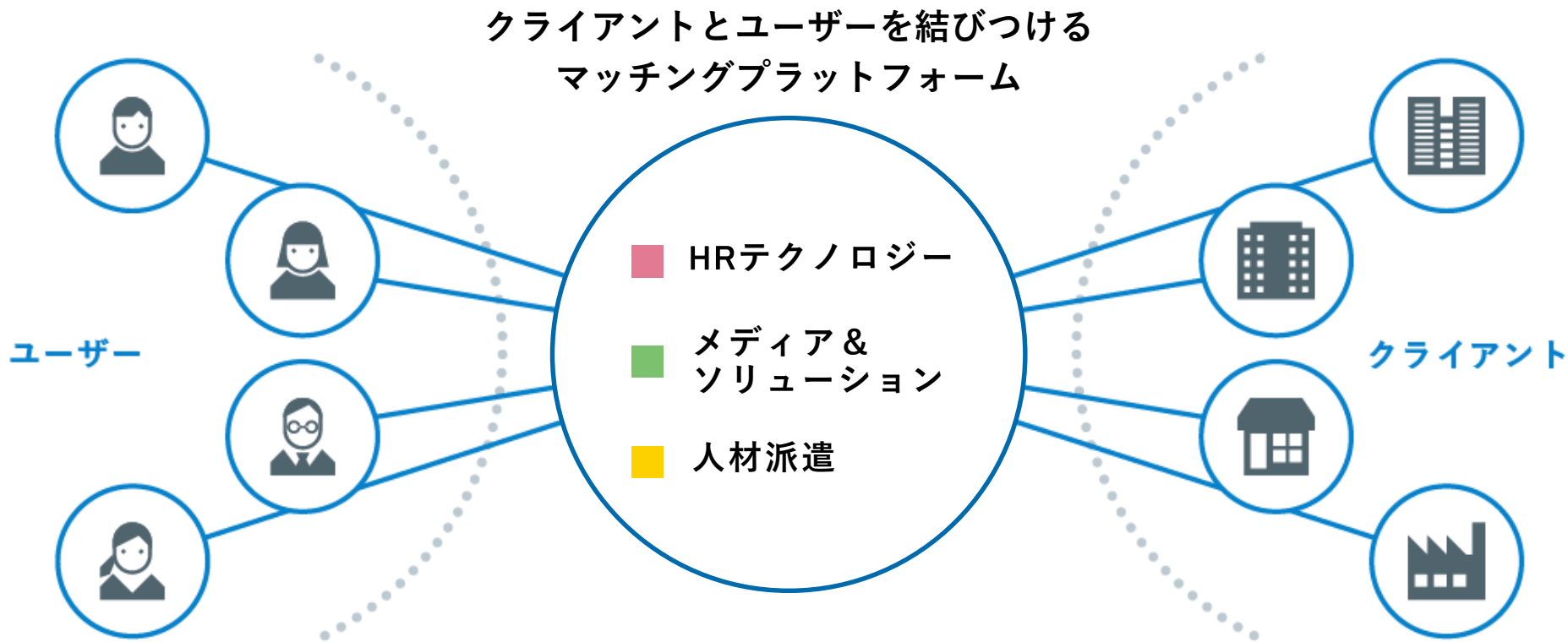
(1) Indeed社の現地決算数値であり、IFRSに基づく当社連結決算数値に含まれる数値とは異なります

■ 2018年3月期 通期連結実績

1. 2018年3月期 通期ハイライト

(十億円)	2017年3月期	2018年3月期		
	通期実績	通期見通し (2018/2/14)	通期実績	前年同期比
売上収益	1,941.9	2,166.0	2,173.3	+11.9%
EBITDA	232.2	258.0	258.4	+11.3%
EBITDAマージン	12.0%	11.9%	11.9%	-0.1pt
調整後当期利益	133.7	142.5	144.9	+8.3%
調整後EPS (円)	80.06 ⁽¹⁾	85.30	86.74	+8.3%
一株当たり配当額 (円)	21.67 ⁽¹⁾	22.00	23.00	-

(1) 2017年7月1日に実施した1:3の株式分割を適用



HRテクノロジー

2018年3月期の売上収益は前年同期比60.7%の高成長が継続し、19.7億ドル⁽¹⁾を達成

メディア&ソリューション

売上収益が3.3%の増収、EBITDAが3.1%の増益
美容分野が牽引し販促領域で2.4%の増収、好調な市場環境を背景に人材領域で4.4%の増収

人材派遣

売上収益が10.9%の増収、EBITDAが10.8%の増益
国内派遣が前年同期比9.9%の増収となり好調に進捗、海外派遣は子会社の新規連結分が寄与し、11.6%の増収

(1) Indeed社の現地決算数値であり、IFRSに基づく当社連結決算数値に含まれる数値とは異なります

HRテクノロジー

求人広告領域から人事関連周辺領域へも進出
HR業務プロセス全体の効率化に寄与し高成長を目指す

メディア&ソリューション

業務支援サービスの拡充で事業基盤を更に強化
高いEBITDAマージンを維持しながら、売上収益の安定成長を継続

人材派遣

堅調な世界経済を背景にグローバルで「ユニット経営」を推進
グローバル規模でEBITDAの安定成長を継続

2018年3月期の売上収益は、前年同期比60.7%の高成長が継続し、19.7億ドルを達成

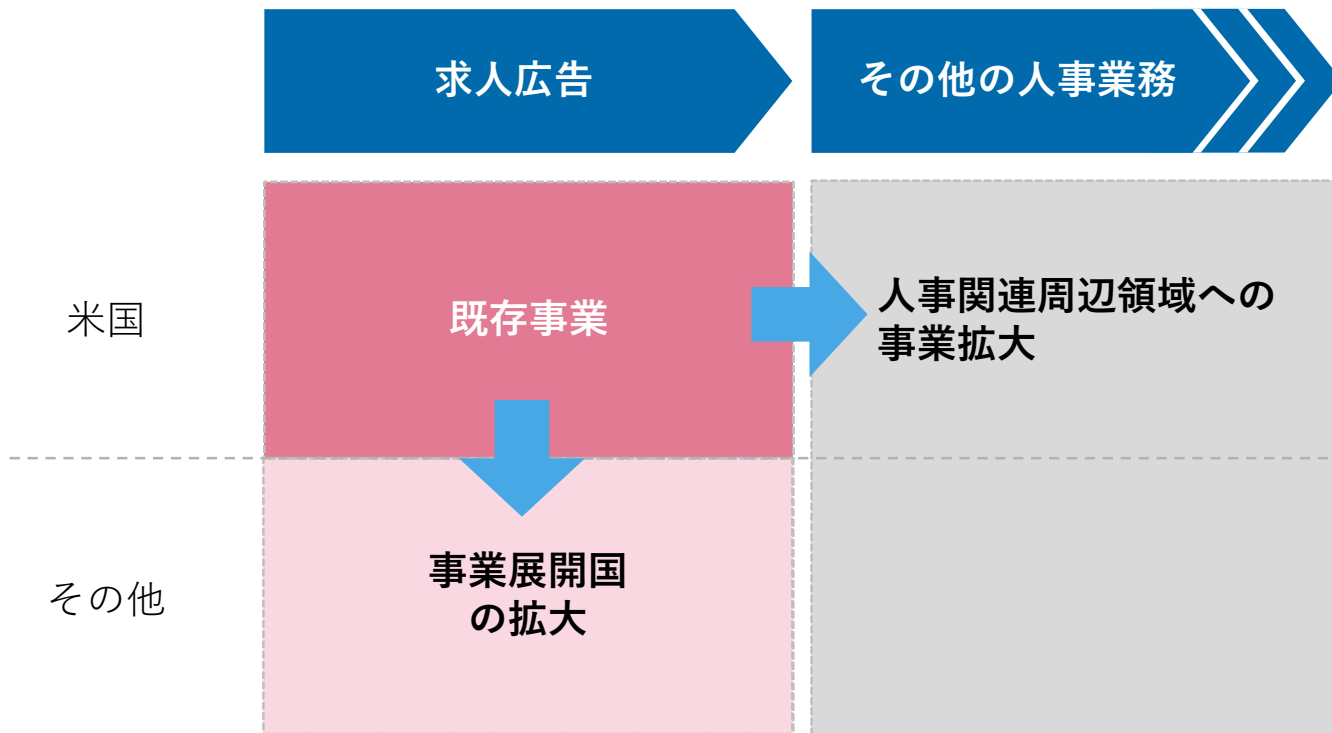
(百万米ドル)



※ Indeed社の現地決算数値であり、IFRSに基づく当社連結決算数値に含まれる数値とは異なります。

※ 2016年～2017年3月期の数値について、2017年5月の発表資料では、当時の海外子会社の連結期間に合わせ、3か月ズレ(1月～12月)の数値を記載していましたが、本資料では、現在の連結期間である4月～3月に変更して記載しています。

求人広告領域から人事関連周辺領域への拡大



グローバルで急成長を遂げるオンライン求人情報サイトを運営するGlassdoorを子会社化

Helping people everywhere find jobs and companies they love

Glassdoor, Inc.

本社: Mill Valley, California (USA)

事業内容: 求人企業の採用に関する

ブランディングソリューション、求人広告

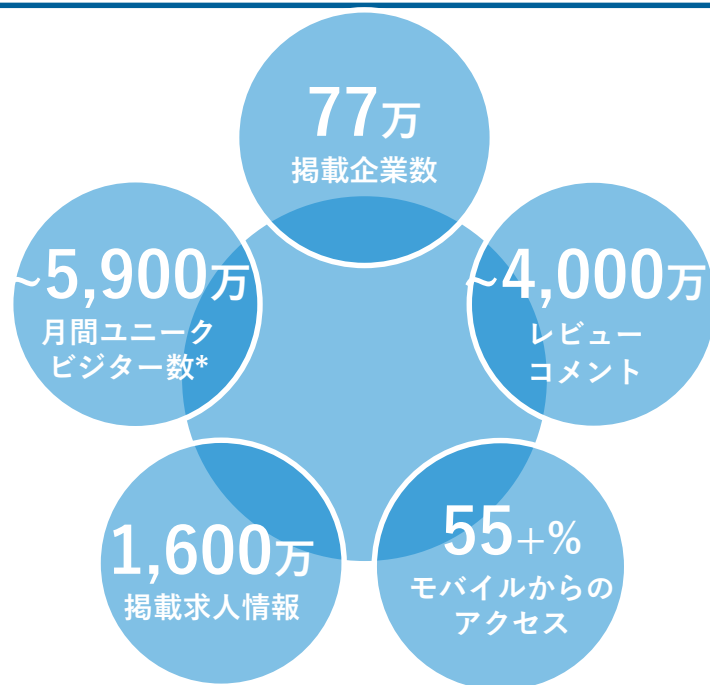
売上収益: 1億7,100万米ドル(2018年3月期)

従業員: 約750名

設立: 2007年6月

Source: Glassdoor Management, Glassdoor Internal Data

Note: 2018年3月期の数値は未監査。ユニークユーザー数は2018年1月の数値



Glassdoor社が運営するオンライン求人情報サイトで採用における透明性が向上

会社概要ページ運営
(定額課金)

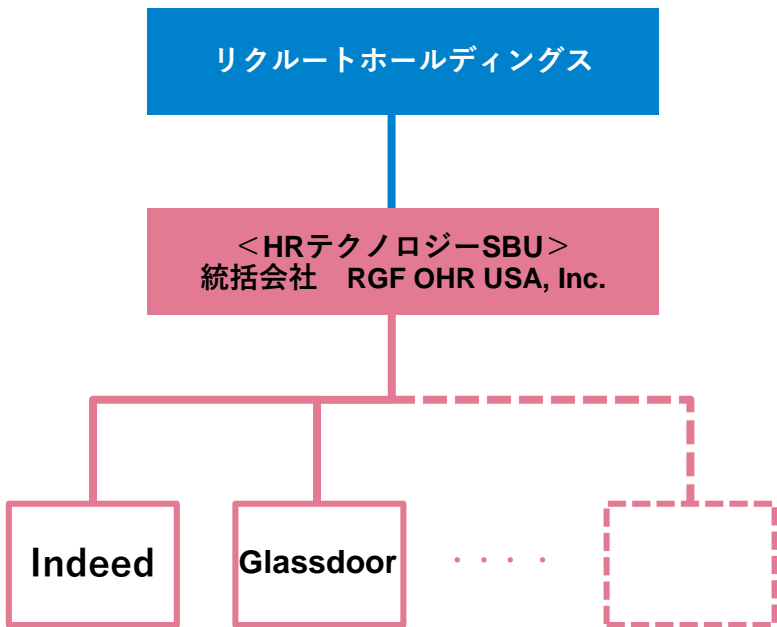
求人情報ページ
(CPC課金または定額課金)

求人企業の
口コミ情報

求人情報

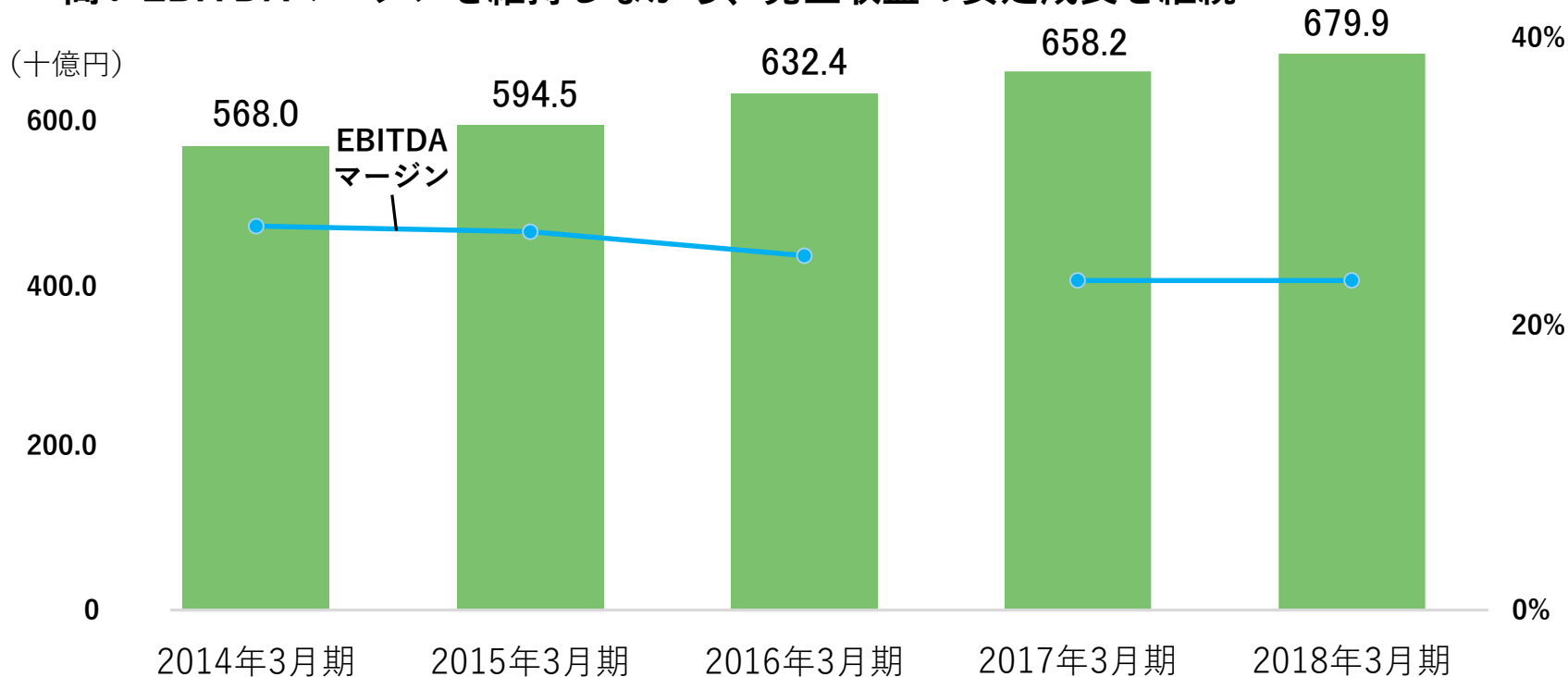
Glassdoor社は、HRテクノロジーSBUの傘下で運営

ガバナンス体制概念図



- ✓ GlassdoorとIndeedはともにリクルートホールディングスのHRテクノロジー事業傘下の事業子会社として運営
- ✓ HRテクノロジー事業は、強みの異なる事業会社を傘下に持つことにより、更なる提供価値の拡大へ

高いEBITDAマージンを維持しながら、売上収益の安定成長を継続

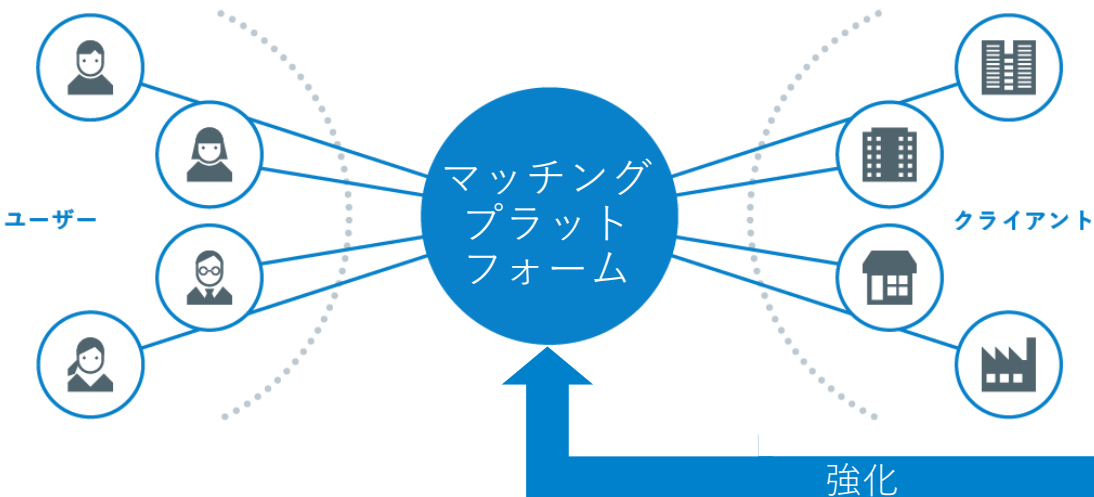


※2016年3月期までは日本基準かつ旧セグメントの販促メディア事業、人材メディア事業における国内人材募集領域とその他及びその他事業を合算して算出

※2017年3月期より新セグメント及びIFRSに基づく数値

©Recruit Holdings Co., Ltd. All rights reserved.

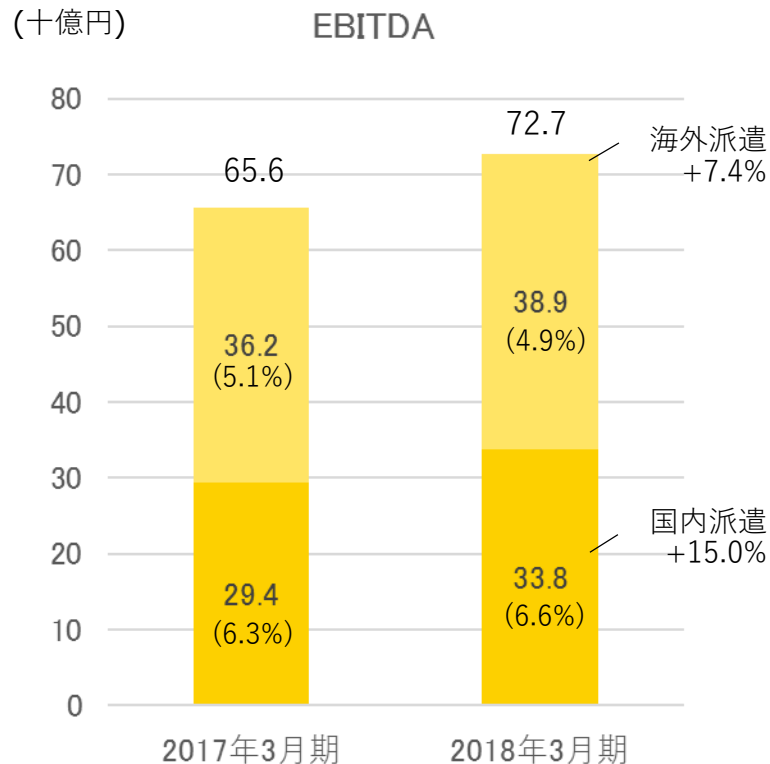
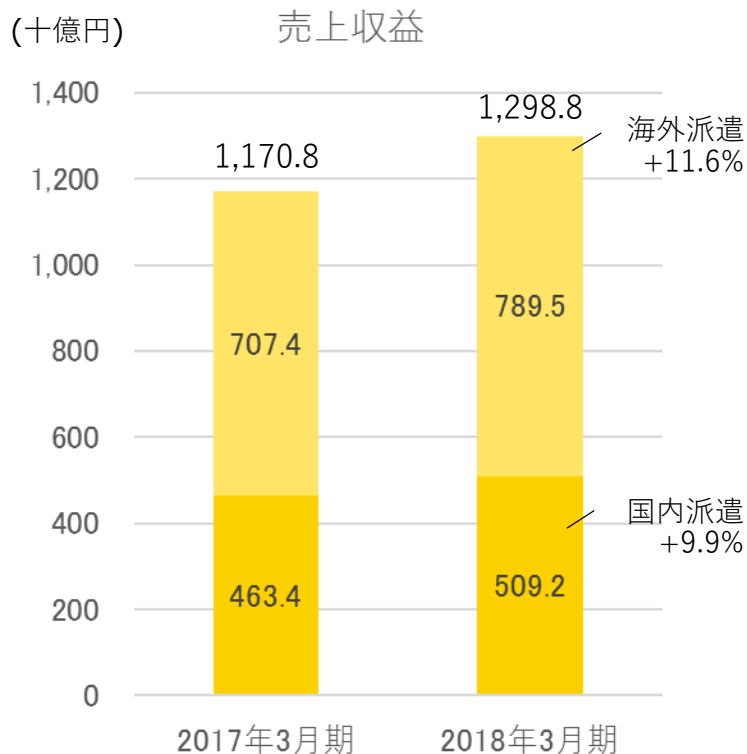
業務支援サービスの拡充で業務基盤を更に強化



■ 人材派遣事業

2. 中期事業戦略

国内派遣は好調な市場環境を受け9.9%の増収、海外派遣は子会社の新規連結分が寄与し11.6%の増収

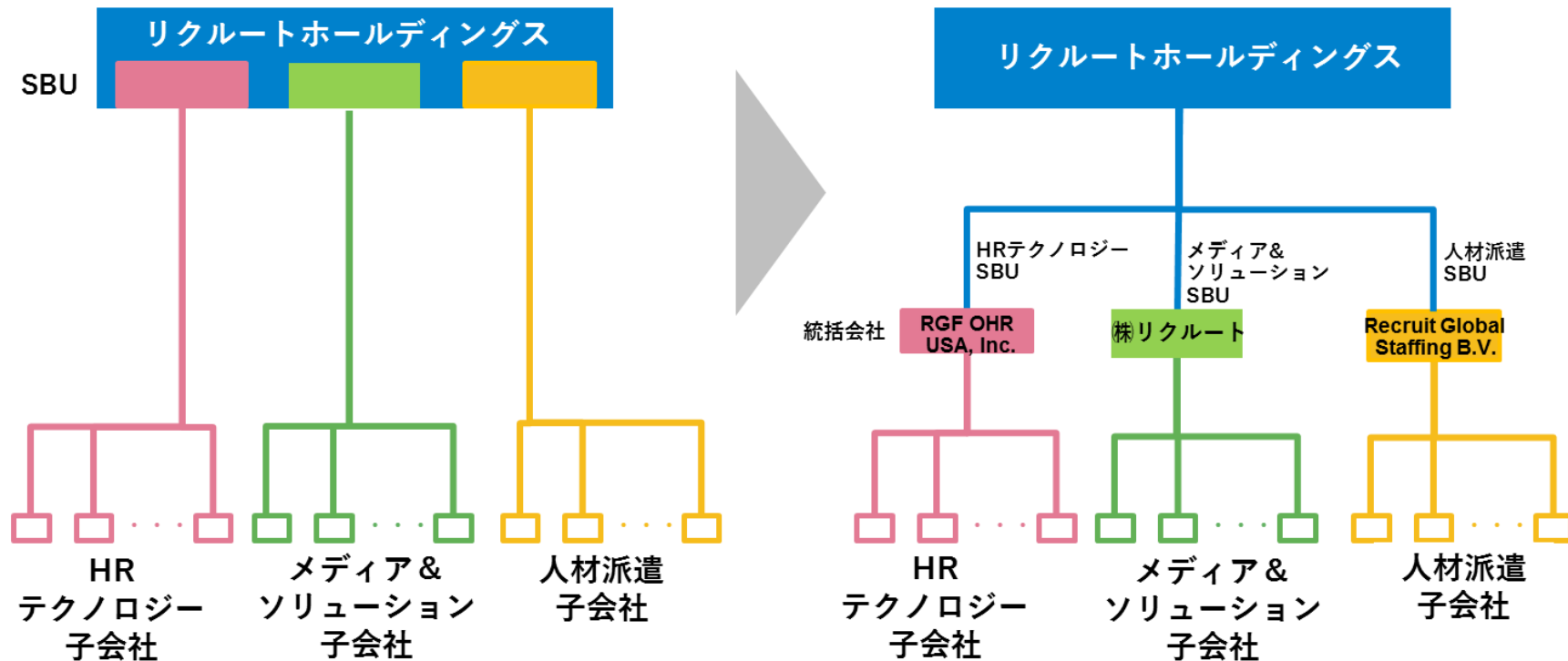


※()はEBITDAマージン

■ グループ組織再編

3. 新たな経営体制について

SBUでの戦略遂行を加速するためグループ組織再編を実行

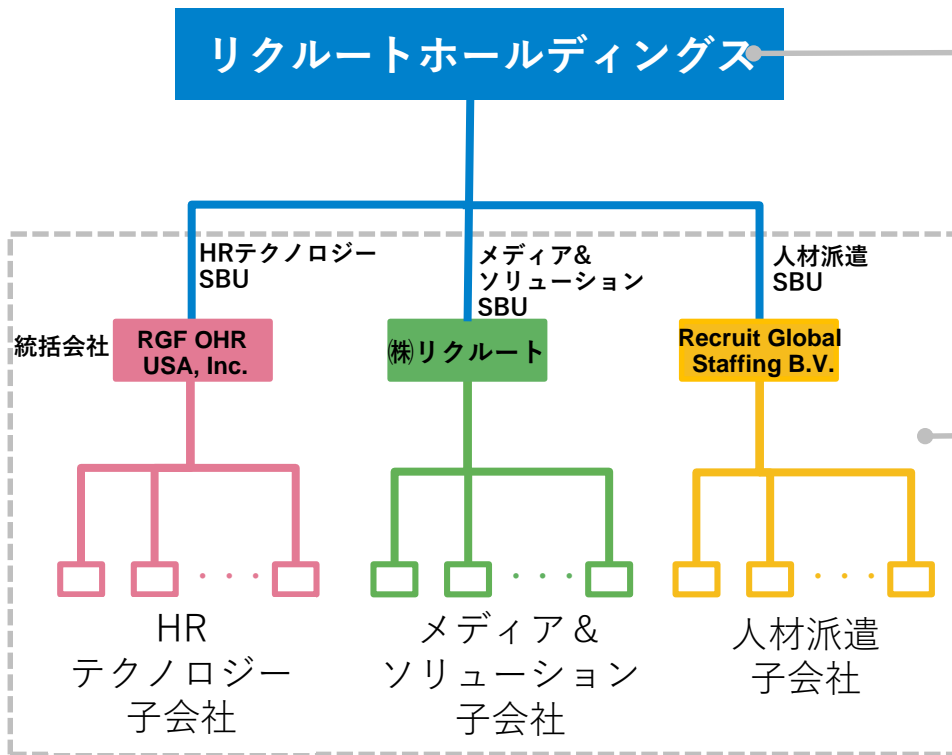


■ 新たな経営体制

3. 新たな経営体制について

SBU単位での事業拡充を加速させるとともに、リクルートHDは持株会社機能を強化

リクルートホールディングス



- ✓ 持株会社機能の集中と強化
- ✓ 適切なグループガバナンス体制やモニタリング体制、財務データの集積管理環境を整備
- ✓ 株主総会での決議を経て新取締役を迎え新たな経営体制へ
- ✓ 統括会社を設置
- ✓ 各SBUが自律自転し、戦略の遂行を更に加速させ、よりスピーディに事業拡充を推進

■ 2019年3月期 通期連結見通し

4. 2019年3月期 通期見通し

(十億円)	2018年3月期	2019年3月期	
	通期実績	通期見通し	前年同期比
売上収益	2,173.3	2,302.0	+5.9%
EBITDA	258.4	285.0	+10.3%
EBITDAマージン	11.9%	12.4%	+0.5pt
調整後当期利益	144.9	170.0	+17.3%
調整後EPS(円)	86.74	101.76	+17.3%

※想定為替レート：1米ドル=106円、1ユーロ=131円、1豪ドル=84円

■ 経営指標

**調整後EPS：3年CAGR 1桁後半(2017年3月期から2019年3月期)
CAGR13.5%の見通しとなり、目標達成の見込み**

■ 資本効率性

**ROE：15%を目安
2018年3月期は19.3%を達成**

■ 株主還元

**配当：2018年3月期 年間23円：中間11円、期末12円
2019年3月期 年間27円(予定)：中間13.5円、期末13.5円**

■ 目次

1. 2018年3月期 通期ハイライト
2. 中期事業戦略
3. 新たな経営体制について
4. 2019年3月期 通期見通し
5. 財務方針と株主還元施策
6. **2018年3月期 第4四半期実績**
7. **2019年3月期 通期見通し 詳細**

■ 2018年3月期 第4四半期連結実績

6. 2018年3月期 第4四半期実績

(十億円)	2017年3月期	2018年3月期			
	Q4実績	Q4実績	前年同期比	通期実績	前年同期比
売上収益	518.9	556.4	+7.2%	2,173.3	+11.9%
EBITDA	42.6	42.7	+0.2%	258.4	+11.3%
EBITDAマージン	8.2%	7.7%	-0.5pt	11.9%	-0.1pt
営業利益	25.5	25.1	-1.7%	191.7	-0.9%
調整後営業利益 ⁽¹⁾	25.5	25.1	-1.7%	190.5	+11.2%
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	17.6	23.0	+30.6%	151.6	+11.0%
調整後四半期利益	21.7	22.1	+1.7%	144.9	+8.3%
調整後EPS (円)	13.04 ⁽²⁾	13.26	+1.7%	86.74	+8.3%

(1) 子会社株式売却損益を控除

(2) 2017年7月1日に実施した1:3の株式分割を適用

■ セグメント別業績の概況

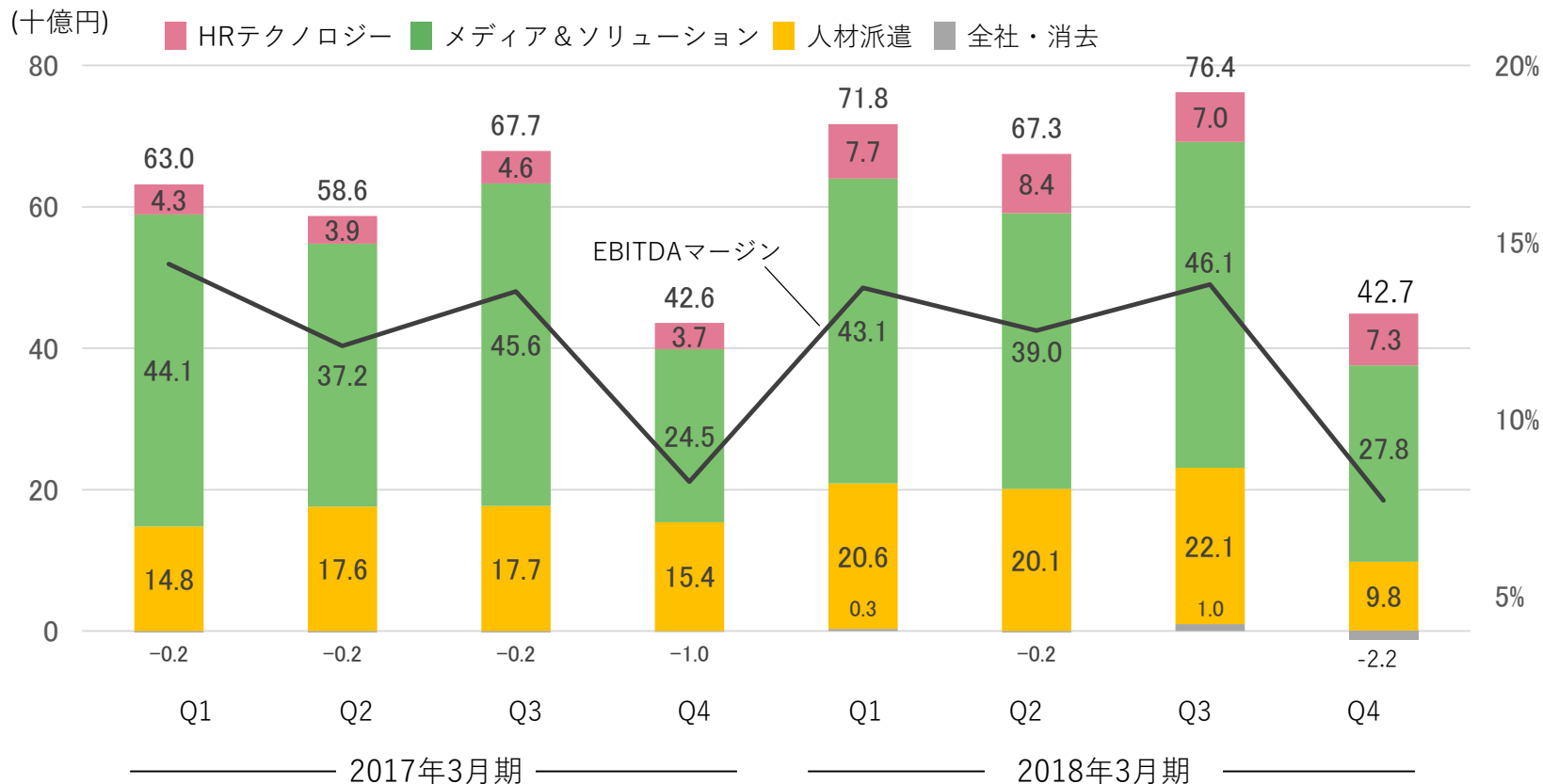
6. 2018年3月期 第4四半期実績

(十億円)

	2017年3月期	2018年3月期			
	Q4実績	Q4実績	前年同期比	通期実績	前年同期比
売上収益					
連結	518.9	556.4	+7.2%	2,173.3	+11.9%
HRテクノロジー	39.3	61.9	+57.5%	218.5	+64.7%
メディア&ソリューション	175.9	181.2	+3.0%	679.9	+3.3%
人材派遣	309.4	319.9	+3.4%	1,298.8	+10.9%
全社/消去	-5.7	-6.6	-	-24.0	-
EBITDA					
連結	42.6	42.7	+0.2%	258.4	+11.3%
HRテクノロジー	3.7	7.3	+94.1%	30.6	+83.3%
メディア&ソリューション	24.5	27.8	+13.5%	156.1	+3.1%
人材派遣	15.4	9.8	-36.2%	72.7	+10.8%
全社/消去	-1.0	-2.2	-	-1.0	-

■ 四半期別EBITDAの推移

6. 2018年3月期 第4四半期実績



HRテクノロジー

6. 2018年3月期 第4四半期実績

(十億円)	2017年3月期	2018年3月期			
	Q4実績	Q4実績	前年同期比	通期実績	前年同期比
売上収益					
HRテクノロジー	39.3	61.9	+57.5%	218.5	+64.7%
(参考) 米ドルベース (百万米ドル) ⁽¹⁾	355	572	+61.1%	1,976	+60.7%
EBITDA					
HRテクノロジー	3.7	7.3	+94.1%	30.6	+83.3%

(1) Indeed社の現地決算数値であり、IFRSに基づく当社連結決算数値に含まれる数値とは異なります。

■ メディア&ソリューション

(十億円)

6. 2018年3月期 第4四半期実績

売上収益	2017年3月期	2018年3月期			
	Q4実績	Q4実績	前年同期比	通期実績	前年同期比
メディア&ソリューション	175.9	181.2	+3.0%	679.9	+3.3%
販促	97.1	96.4	-0.6%	378.5	+2.4%
住宅	25.5	24.7	-2.9%	98.1	-1.4%
結婚	13.0	13.1	+0.7%	55.4	+1.6%
旅行	13.9	14.2	+1.6%	58.8	+0.8%
飲食	9.5	9.7	+2.1%	37.3	-0.3%
美容	14.6	16.8	+14.7%	63.8	+12.4%
その他	20.3	17.8	-12.5%	64.8	+3.2%
人材	78.3	83.0	+6.0%	294.4	+4.4%
国内人材募集	72.9	76.8	+5.4%	270.6	+4.0%
その他	5.3	6.1	+14.0%	23.7	+9.9%
全社/消去	0.4	1.7	+287.3%	7.0	+7.0%
EBITDA					
メディア&ソリューション	24.5	27.8	+13.5%	156.1	+3.1%
販促	10.8	15.5	+43.5%	95.2	+9.4%
人材	19.5	16.4	-15.9%	74.5	-0.4%
全社/消去	-5.8	-4.1	-	-13.6	-

人材派遣

6. 2018年3月期 第4四半期実績

(十億円)

売上収益	2017年3月期	2018年3月期			
	Q4実績	Q4実績	前年同期比	通期実績	前年同期比
人材派遣	309.4	319.9	+3.4%	1,298.8	+10.9%
国内派遣	122.7	128.9	+5.1%	509.2	+9.9%
海外派遣	186.6	190.9	+2.3%	789.5	+11.6%

EBITDA

人材派遣	15.4	9.8	-36.2%	72.7	+10.8%
国内派遣	7.2	2.7	-62.6%	33.8	+15.0%
海外派遣	8.1	7.1	-12.7%	38.9	+7.4%

2019年3月期 通期連結見通し

7. 2019年3月期 通期見通し 詳細

(十億円)	2018年3月期	2019年3月期	
	通期実績	通期見通し	前年同期比
売上収益	2,173.3	2,302.0	+5.9%
EBITDA	258.4	285.0	+10.3%
営業利益	191.7	210.0	+9.5%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	151.6	153.0	+0.9%
調整後当期利益	144.9	170.0	+17.3%
調整後EPS(円)	86.74	101.76	+17.3%
配当算定基準とする当期利益	131.8	153.0	+16.1%
一株当たり配当額(円)	23.00	27.00	-

※想定為替レート：1米ドル=106円、1ユーロ=131円、1豪ドル=84円



Appendix

■ 新任取締役候補



Rony Kahan

1998年8月 jobsinthemoney.com, Inc. Co-Founder

2004年11月 Indeed, Inc. Co-Founder, President & Chairman

2012年9月 Indeed, Inc. CEO

2013年10月 Indeed, Inc. Chairman (現任)

※2018年6月開催定時株主総会終結後、取締役就任予定

IFRS適用後のEBITDA及び調整後当期利益の調整項目

(十億円)

EBITDA	2018年3月期	
	Q4実績	通期実績
営業利益	25.1	191.7
その他の営業収益	-1.4	-5.7
その他の営業費用	+3.0	+11.0
減価償却費	+16.0	+61.3
EBITDA	42.7	258.4

(十億円)

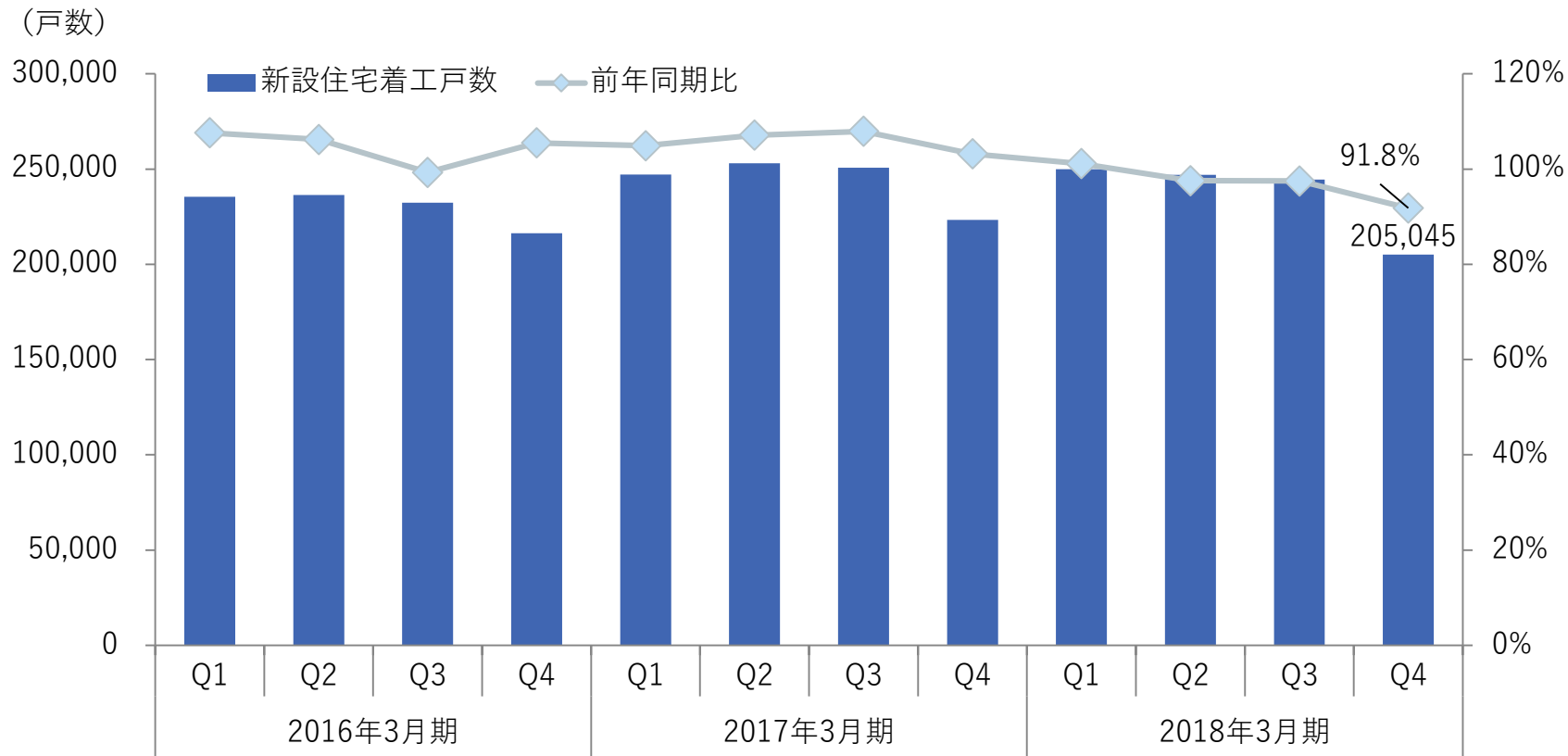
調整後当期利益	2018年3月期	
	Q4実績	通期実績
親会社の所有者に帰属する当期利益	23.0	151.6
企業結合に伴い生じた無形資産の償却額	+4.8	+19.1
非経常的な利益	-0.9	-6.4
非経常的な損失	+2.6	+9.9
調整項目の一部に係る税金相当額	-7.4	-29.4
調整後当期利益	22.1	144.9

■ 参考データ

	2017年 3月期				2018年 3月期			
	Q1末	Q2末	Q3末	Q4末	Q1末	Q2末	Q3末	Q4末
「ホットペッパーグルメ」 ネット予約人数累計※(万人)	963	1,940	3,692	5,153	1,448	2,828	5,275	7,121
「ホットペッパービューティー」 ネット予約件数累計※(万件)	1,388	2,944	4,493	6,138	1,824	3,795	5,758	7,823
Airレジ登録アカウント数(万)	24.4	25.5	26.7	27.9	29.2	30.5	31.8	33.3
「スタディサプリ」 高校生向けサービスの有料会員数 (万人)	21.5	23.0	23.7	24.4	31.8	33.3	33.6	33.9

※キャンセル前予約受付ベース、各連結会計年度期首からの累計数値

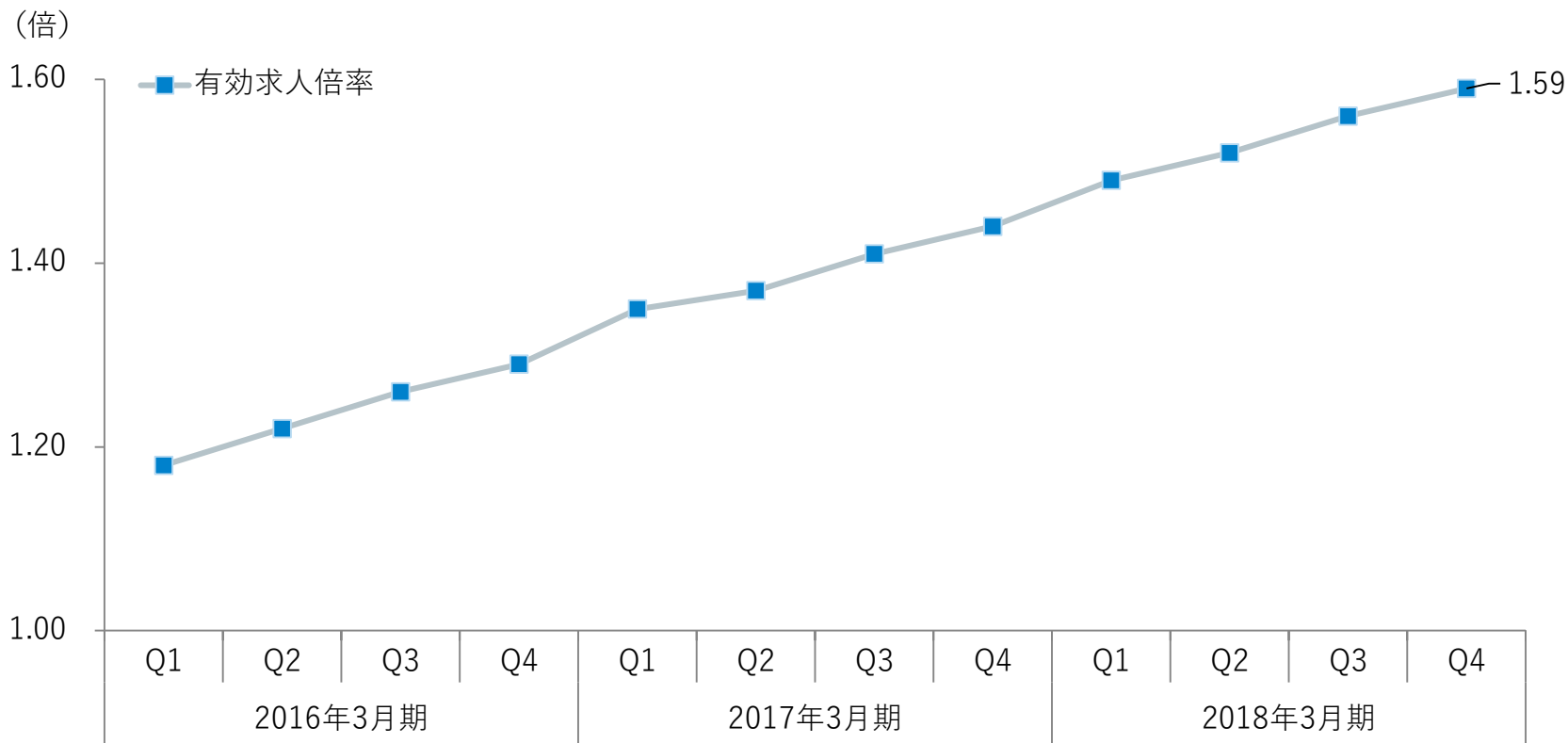
■ 市場環境 住宅分野



※出所：国土交通省「住宅着工統計」

© Recruit Holdings Co., Ltd. All rights reserved.

■ 市場環境 国内人材募集分野

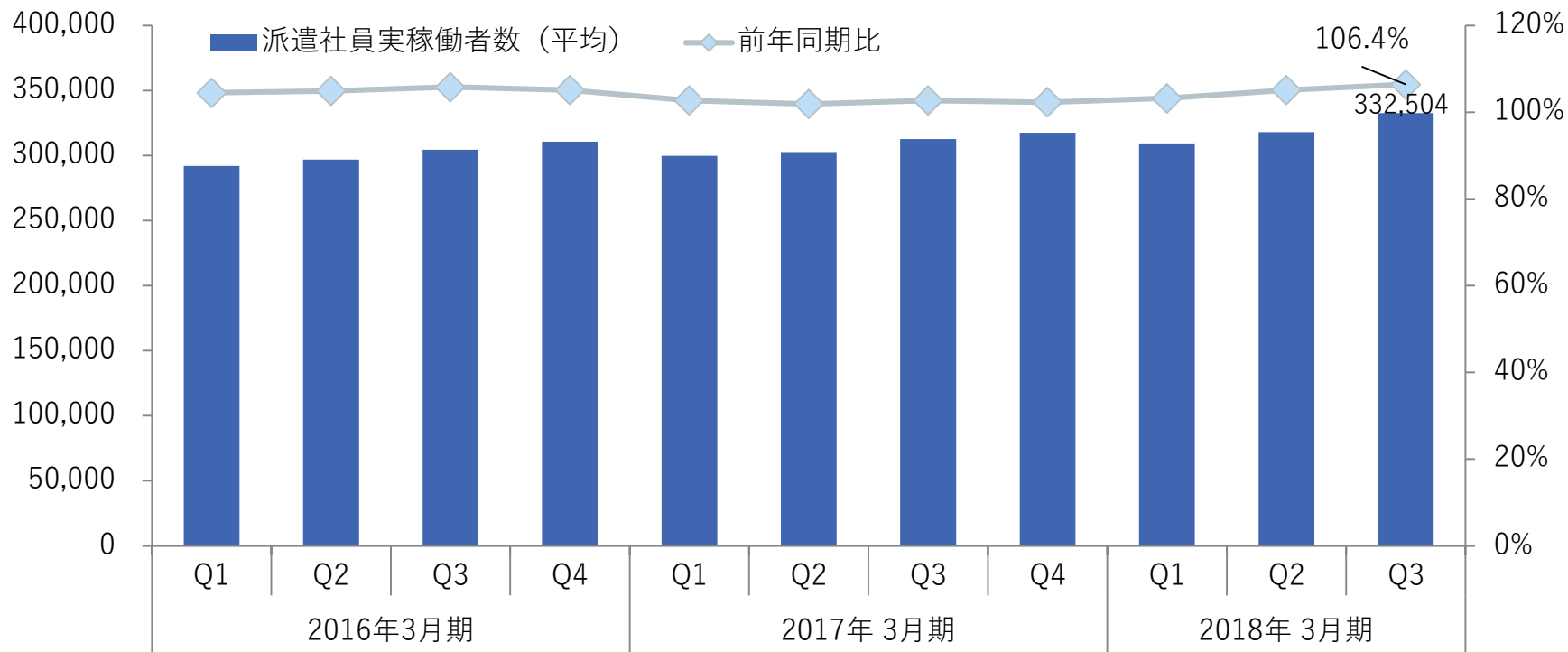


※出所：厚生労働省

© Recruit Holdings Co., Ltd. All rights reserved.

■ 市場環境 国内派遣領域

(人数)



※出所：一般社団法人 日本人材派遣協会

■ 注釈

EBITDA = 「営業利益 + 減価償却費 ± その他の営業収益・費用」

調整後当期利益：親会社の所有者に帰属する当期利益 ± 調整項目*（非支配持分帰属分を除く）
± 調整項目の一部に係る税金相当額

*企業結合に伴い生じた無形資産の償却額 ± 非経常的な損益

調整後EPS：調整後当期利益 / （期末発行済株式数 - 期末自己株式数）

配当算定基準とする当期利益 = 「親会社の所有者に帰属する当期利益から非経常的な損益等を控除した金額」

※四半期においては、「当期」を「四半期」、「期末」を「四半期末」に読み替えて計算