

2020年3月期 第2四半期 決算説明会



株式会社リクルートホールディングス
取締役 兼 専務執行役員 兼 CFO 佐川 恵一

2019年11月13日

■ 免責事項

本資料の作成にあたり、当社は、入手可能な情報(第三者が作成した情報を含みます)の正確性および完全性を前提としていますが、その正確性および完全性について、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もするものではありません。

また、本資料には将来見通しに関する記述が含まれますが、実際の業績は、さまざまなリスクおよび不確定要素に左右され、将来見通しに関する記述に明示または黙示に表示された業績とは大幅に異なる場合があります。したがって、将来見通しに関する記述に過度に依拠することのないようご注意ください。

当社は、本資料に含まれるいかなる情報についても、今後生じる事象に基づき更新または改訂する義務を負うものではありません。

本資料は、一般的な参考情報の提供のみを目的に作成されたものです。本資料およびその記載内容について、第三者が、当社の書面による事前の同意なしに、その他の目的で公開または利用することはできません。

目次

1. 2020年3月期 直近のトピックス
2. 2020年3月期 第2四半期累計 ハイライト
3. 2020年3月期 第2四半期 連結・セグメント別実績
4. 2020年3月期 通期業績見通し

株式売出し

普通株式121.5百万株の売出しを決議

1株当たり売出価格は3,079円

自己株式取得

**株主還元の向上を目的に、キャピタル・アロケーションの方針に則り
市場買付にて実施**

- **取得する株式の総数(上限): 30百万株**
- **取得価額の総額(上限): 800億円**
- **取得期間: 2019年9月19日から11月29日まで**
- **2019年10月31日時点: 買付株式数14.2百万株、取得価額
492億円**

連結

売上収益 5.1%増、調整後EBITDA 14.5%増、調整後EPS 15.9%増

: HRテクノロジー、メディア & ソリューションで増収増益

**: 人材派遣は、主に欧州の不透明な経済環境の影響を受け、
減収減益**

HRテクノロジー

売上は米ドルベースで40.1%⁽¹⁾増となり、高成長を継続

1. HRテクノロジーセグメントの現地決算数値であり、当社連結決算数値に含まれる数値とは異なります。

2020年3月期 第2四半期 連結実績

3. 2020年3月期 第2四半期
連結・セグメント別実績

(十億円)	2019年3月期		2020年3月期		2019年3月期		2020年3月期	
	Q2実績	Q2実績	前年同期比	Q2累計実績	Q2累計実績	前年同期比	Q2累計実績	前年同期比
売上収益	577.8	606.7	+5.0%	1,143.3	1,201.2	+5.1%		
調整後EBITDA	76.5	90.3	+18.1%	155.2	177.7	+14.5%		
調整後 EBITDAマージン	13.2%	14.9%	+1.7pt	13.6%	14.8%	+1.2pt		
営業利益	58.7	71.4	+21.6%	126.5	142.6	+12.7%		
親会社の所有者に 帰属する当期利益	45.3	54.8	+21.0%	92.6	114.1	+23.2%		
調整後当期利益	48.8	57.8	+18.3%	97.9	113.4	+15.8%		
調整後EPS(円)	29.26	34.67	+18.5%	58.64	67.96	+15.9%		

1. 2019年3月期はEBITDA及びEBITDAマージン、2020年3月期は調整後EBITDA及び調整後EBITDAマージン

HRテクノロジー事業

3. 2020年3月期 第2四半期
連結・セグメント別実績

(十億円)	2019年3月期		2020年3月期		2019年3月期		2020年3月期	
	Q2実績	Q2実績	前年同期比	Q2累計実績	Q2累計実績	前年同期比	前年同期比	
売上収益								
HRテクノロジー	82.4	106.8	+29.6%	151.7	209.0	+37.8%		
参考:米ドルベース (百万米ドル)	739	996	+34.8%	1,373	1,925	+40.1%		
調整後EBITDA								
HRテクノロジー	14.3	24.4	+70.5%	23.7	43.7	+84.1%		
調整後EBITDAマージン								
HRテクノロジー	17.4%	22.9%	+5.5pt	15.7%	20.9%	+5.3pt		

1. HRテクノロジーセグメントの現地決算数値であり、当社連結決算数値に含まれる数値とは異なります。
2. 2019年3月期はEBITDA及びEBITDAマージン、2020年3月期は調整後EBITDA及び調整後EBITDAマージン

メディア&ソリューション事業

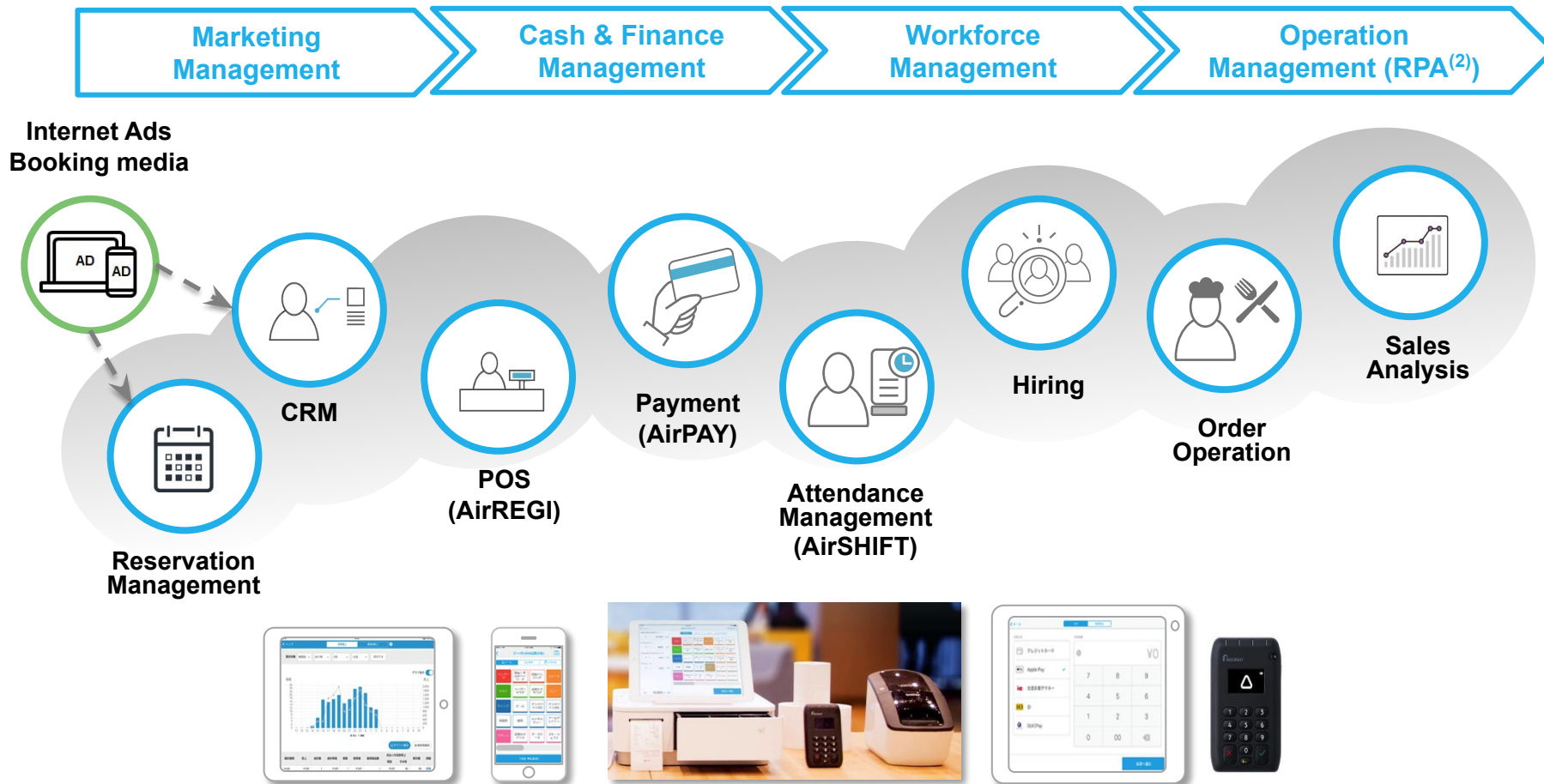
(十億円) 売上収益	2019年3月期	2020年3月期		2019年3月期	2020年3月期	
	Q2実績	Q2実績	前年同期比	Q2累計実績	Q2累計実績	前年同期比
メディア&ソリューション	175.8	190.5	+8.3%	349.4	378.2	+8.2%
販促	100.8	110.6	+9.7%	194.4	216.3	+11.3%
住宅	25.2	27.5	+9.2%	49.4	54.3	+9.8%
結婚	13.8	13.1	-5.0%	27.7	26.4	-4.7%
旅行	17.6	21.3	+20.8%	31.6	38.8	+22.7%
飲食	9.2	9.3	+1.1%	18.5	18.8	+2.1%
美容	17.8	20.2	+13.8%	35.0	39.6	+13.3%
その他	16.9	18.9	+11.4%	32.0	38.1	+19.1%
人材	74.4	79.2	+6.5%	153.4	160.3	+4.5%
国内人材募集	66.4	70.0	+5.3%	136.7	141.9	+3.8%
その他	7.9	9.2	+15.9%	16.7	18.4	+9.9%
全社/消去	0.6	0.6	+1.5%	1.4	1.4	-0.8%
調整後EBITDA						
メディア&ソリューション	44.0	47.9	+8.8%	91.4	98.0	+7.3%
販促	29.7	31.3	+5.2%	57.7	62.1	+7.6%
人材	18.1	21.3	+17.7%	41.5	44.9	+8.1%
全社/消去	-3.8	-4.7	-	-7.8	-8.9	-
調整後EBITDAマージン						
メディア&ソリューション	25.0%	25.2%	+0.1pt	26.2%	25.9%	-0.2pt
販促	29.5%	28.3%	-1.2pt	29.7%	28.7%	-1.0pt
人材	24.4%	27.0%	+2.6pt	27.1%	28.0%	+0.9pt

1. 2019年3月期はEBITDA及びEBITDAマージン、2020年3月期は調整後EBITDA及び調整後EBITDAマージン

Offering Comprehensive SaaS Solutions to SMEs in Japan

3. 2020年3月期 第2四半期
連結・セグメント別実績

Air BusinessTools⁽¹⁾



1. Air BusinessTools is collectively renamed from AirSeries.
2. RPA indicates "Robotics Process Automation."

Growth Momentum of SaaS Accounts Continues

3. 2020年3月期 第2四半期
連結・セグメント別実績

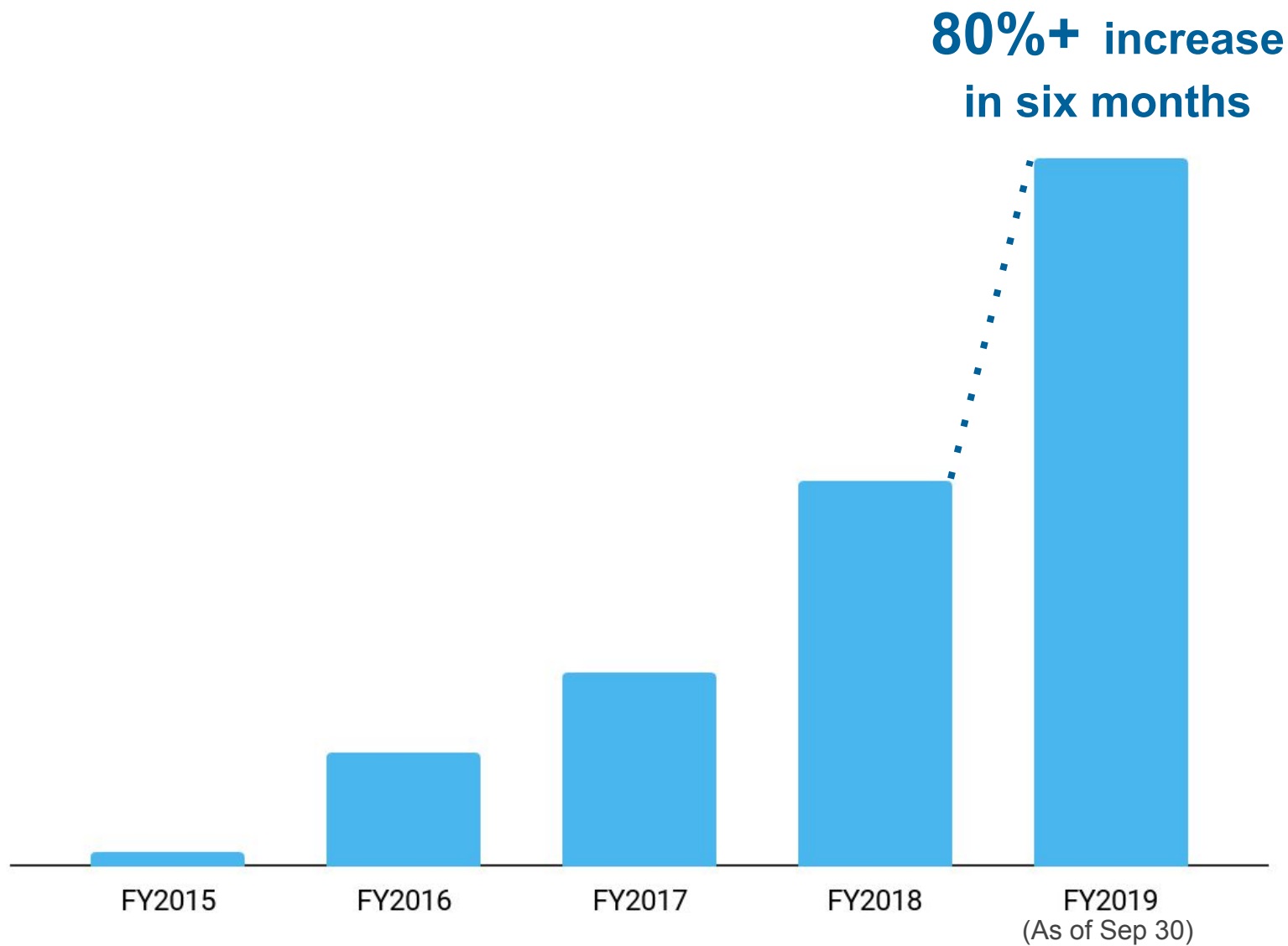
Total Number of Accounts⁽¹⁾



1. Registered accounts for SaaS include multiple accounts of the same enterprise clients including SMEs for different types of SaaS solutions offered mainly through Air BusinessTools. The accounts of classified ads and SaaS include the freemium users. The accounts are as of fiscal year end.

Number of AirPAY Accounts

3. 2020年3月期 第2四半期
連結・セグメント別実績



1. The accounts are as of fiscal year end for FY2015 to FY2018 and as of the end of September 2019 for FY2019.

人材派遣事業

3. 2020年3月期 第2四半期
連結・セグメント別実績

(十億円)

売上収益	2019年3月期	2020年3月期		2019年3月期	2020年3月期	
	Q2実績	Q2実績	前年同期比	Q2累計実績	Q2累計実績	前年同期比
人材派遣	325.8	317.5	-2.6%	654.9	630.1	-3.8%
国内派遣	132.5	139.8	+5.5%	268.2	277.5	+3.5%
海外派遣	193.2	177.7	-8.0%	386.7	352.5	-8.8%

調整後EBITDA

人材派遣	20.1	21.1	+5.0%	44.1	40.9	-7.3%
国内派遣	9.5	11.4	+20.4%	22.9	23.2	+1.2%
海外派遣	10.6	9.6	-8.7%	21.2	17.7	-16.4%

調整後EBITDAマージン

人材派遣	6.2%	6.7%	+0.5pt	6.7%	6.5%	-0.2pt
国内派遣	7.2%	8.2%	+1.0pt	8.6%	8.4%	-0.2pt
海外派遣	5.5%	5.5%	-0.0pt	5.5%	5.0%	-0.5pt

1. 2019年3月期はEBITDA及びEBITDAマージン、2020年3月期は調整後EBITDA及び調整後EBITDAマージン

2019年5月14日に発表した内容から変更なし

全てのセグメントが増収増益となり、連結で増収増益となる見込み

経営指標

**調整後EBITDA: 2019年3月期実績を上回り、
3,100億円～3,300億円となる見込み**

調整後EPS: 2019年3月期と比較して一桁台後半成長を目指す

配当

2020年3月期 年間30.0円(予定): 中間15.0円、期末15.0円

HRテクノロジー

米ドルベース売上は、35%を中心に前後数%のレンジでの伸長、調整後EBITDAマージンは、2019年3月期実績値の前後数%のレンジを見込む

メディア&ソリューション

売上収益の成長率は、販促領域は一桁台中盤、人材領域は一桁台前半

調整後EBITDAマージンは、2019年3月期と同程度を見込む

人材派遣

売上収益は、国内は一桁台前半の成長率を見込み、海外は減収の可能性

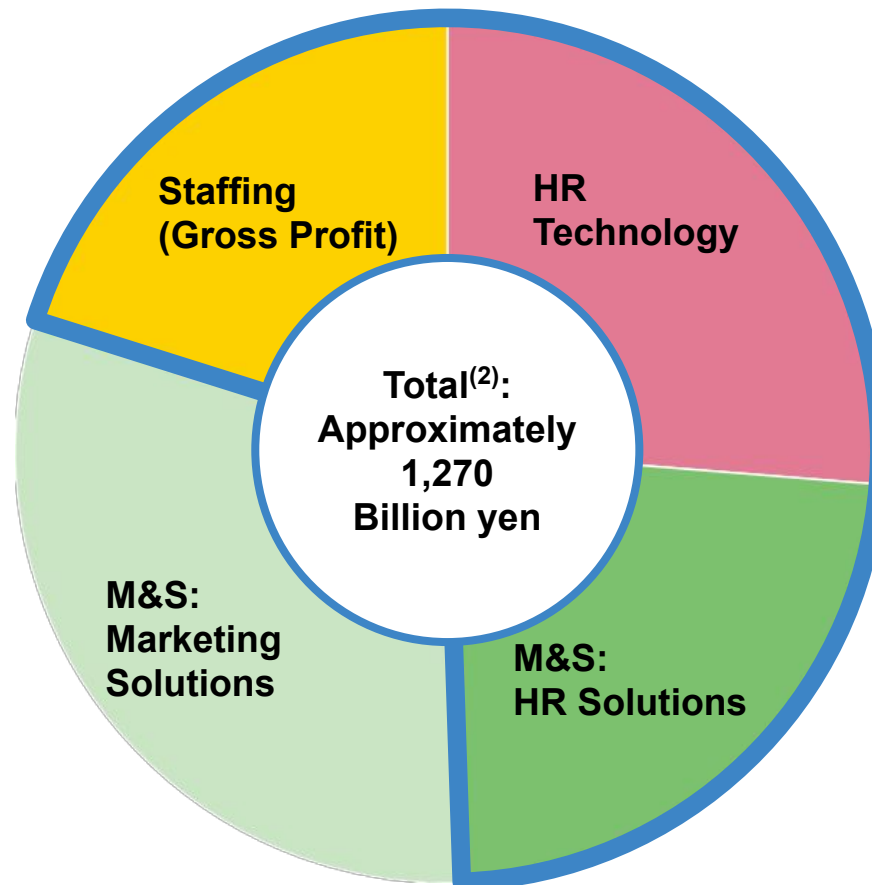
調整後EBITDAマージンは微増を見込む



Appendix

**Our HR Matching business⁽¹⁾:
Approximately 870 billion yen in FY2018⁽¹⁾**

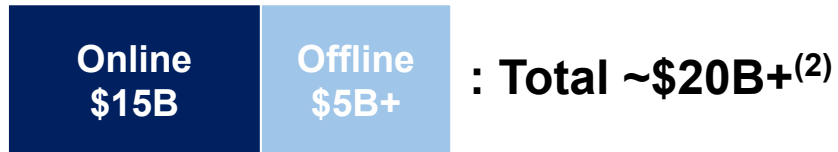
HR Matching business



1. The HR Matching business comprised of (i) revenue of the HR Technology segment, (ii) revenue of the HR Solutions in the Media & Solutions segment and (iii) gross profit derived from revenue minus salary for agency workers, etc. of the Staffing segment.
2. "Total" comprised of businesses in note 1 above and revenue of the Marketing Solutions in the Media & Solutions segment.

Total Addressable Market Estimated at \$150 billion+(1)

Job Advertising & Talent Sourcing Tools Market



Placement & Search Market



Temp Staffing Market



1. The \$150 billion+ total addressable market is the total of the Job Advertising & Talent Sourcing Tools Market, the Placement & Search Market and the Temp Staffing Market shown on this page. The Company has estimated the size of its addressable markets based on a combination of internal and external data, estimates, market research and assumptions, which are inherently subject to a number of uncertainties. Accordingly, the estimated size of the Company's addressable markets may differ materially from the actual size of such markets, and you should not place undue reliance on this information.
2. Estimated market size in 2018 based on internal estimates, assumptions and market research by the Company. The online job advertising and talent sourcing tools market is defined to include (i) revenue of Indeed and competing job advertising boards in the Company's target operating markets and (ii) revenue of the talent solutions business of LinkedIn in the Company's target operating markets. The offline job advertising and talent sourcing market is defined to include newspaper, magazine and other print channels only and excludes television, cinema, radio and other non-print channels and is derived by applying the proportion of online to offline spending in the overall advertising market to the Company's estimated size of the online job advertising and talent sourcing tools market.
3. Source: SIA (Staffing Industry Analysts), www.staffingindustry.com, Global Staffing Industry Market Estimates and Forecast: May 2019 Update
4. Gross profit for the temporary staffing market is estimated by multiplying (i) the market size by revenue in 2018 of \$436 billion as estimated by SIA, Global Staffing Industry Market Estimates and Forecast: May 2019 Update, by (ii) 18.3%, which was the weighted average gross profit margin of the top three public staffing companies in terms of revenue in 2018.

2020年3月期 第2四半期 セグメント別実績

売上収益 (十億円)	2019年3月期	2020年3月期		2019年3月期	2020年3月期	
	Q2実績	Q2実績	前年同期比	Q2累計実績	Q2累計実績	前年同期比
連結	577.8	606.7	+5.0%	1,143.3	1,201.2	+5.1%
HRテクノロジー	82.4	106.8	+29.6%	151.7	209.0	+37.8%
メディア&ソリューション	175.8	190.5	+8.3%	349.4	378.2	+8.2%
人材派遣	325.8	317.5	-2.6%	654.9	630.1	-3.8%
全社/消去	-6.2	-8.0	-	-12.7	-16.1	-
調整後EBITDA (十億円)						
連結	76.5	90.3	+18.1%	155.2	177.7	+14.5%
HRテクノロジー	14.3	24.4	+70.5%	23.7	43.7	+84.1%
メディア&ソリューション	44.0	47.9	+8.8%	91.4	98.0	+7.3%
人材派遣	20.1	21.1	+5.0%	44.1	40.9	-7.3%
全社/消去	-1.9	-3.0	-	-4.1	-5.0	-
調整後EBITDAマージン						
連結	13.2%	14.9%	+1.7pt	13.6%	14.8%	+1.2pt
HRテクノロジー	17.4%	22.9%	+5.5pt	15.7%	20.9%	+5.3pt
メディア&ソリューション	25.0%	25.2%	+0.1pt	26.2%	25.9%	-0.2pt
人材派遣	6.2%	6.7%	+0.5pt	6.7%	6.5%	-0.2pt

1. 2019年3月期はEBITDA及びEBITDAマージン、2020年3月期は調整後EBITDA及び調整後EBITDAマージン

調整後EBITDA及び調整後当期利益の調整項目

(十億円)	2020年3月期	
	Q2実績	Q2累計実績
調整後EBITDA		
営業利益	71.4	142.6
その他の営業収益	-1.9	-5.6
その他の営業費用	+1.8	+3.5
減価償却費及び償却費	+29.1	+55.7
EBITDA	100.4	196.2
減価償却費(リース)	-10.0	-18.5
調整後EBITDA	90.3	177.7

(十億円)	2020年3月期	
	Q2実績	Q2累計実績
調整後当期利益		
親会社の所有者に帰属する当期利益	54.8	114.1
企業結合に伴い生じた無形資産の償却額	+5.2	+10.2
非経常的な利益	-1.3	-16.8
非経常的な損失	+1.7	+7.9
調整項目の一部に係る税金相当額	-2.6	-2.0
調整後当期利益	57.8	113.4

注釈

EBITDA: 営業利益 + 減価償却費及び償却費 ± その他の営業収益・費用

調整後EBITDA: 営業利益 + 減価償却費及び償却費(使用権資産の減価償却費を除く)
± 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

*調整項目: 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 / (期末発行済株式総数 - 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 ± 非経常的な損益等

※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