

## 第2 【事業の状況】

### 1 【事業等のリスク】

当第1四半期連結累計期間において、新たに発生した事業等のリスクはありません。  
また、前事業年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクについて重要な変更はありません。

### 2 【経営上の重要な契約等】

該当事項はありません。

### 3 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、本四半期報告書提出日現在において当社グループが判断したものであります。

#### (1) 業績の状況

##### ①当第1四半期の経営成績

当第1四半期連結累計期間におけるわが国経済は、東日本大震災の影響が懸念されつつも、サプライチェーン（供給網）の早期復旧により生産活動の持ち直しが見られました。復興需要から今年後半には緩やかな回復が期待されていましたが、足元では世界的な金融市場の混乱から海外経済の減速、円高の長期化などにより先行き不透明感が強まっているほか、企業の海外シフト加速により国内雇用の空洞化も懸念されています。雇用情勢については、有効求人倍率が緩やかに改善している一方で、完全失業率は依然として高水準で推移しています。

このような環境のなか、当社グループにおいては、今期の重点戦略であるインソーシング（委託・請負）が、緊急雇用案件など官公庁・地方自治体等パブリックセクターからの受注増により大幅に伸長しました。また専門性の高い人材を中心に企業の採用意欲が活発化したことによりプレース&サーチ（人材紹介）が拡大したうえ、企業の海外進出の増加によってグローバルソーシング（海外人材サービス）も堅調に推移しました。エキスパートサービス（人材派遣）においては、サービス業やメーカーを中心に新規受注は底堅かったものの、震災や急激な円高による企業マインドの低下が需要を抑制したことなどにより長期稼働者数はやや減少しました。

これらの結果、当第1四半期連結累計期間の連結売上高は45,901百万円（前年同期比3.0%増）となりました。

利益面では、インソーシングとプレース&サーチの拡大による増益に加えて、アウトプレースメント（再就職支援）においても再就職先の早期決定が進み、効率化が図られたことで粗利率の改善につながり、売上総利益は8,488百万円（前年同期比4.3%増）となりました。

販管費については、売上回復に伴い若干増加しましたが、連結営業利益は601百万円（前年同期比93.9%増）、連結経常利益は560百万円（前年同期比75.4%増）となりました。

連結四半期純利益は、利益が伸長したことに加え、前期、会計基準の変更に伴い特別損失に計上した資産除去債務の影響がなくなったことから、111百万円（前年同期は471百万円の四半期純損失）となりました。

## ■連結業績

	平成23年5月期 第1四半期	平成24年5月期 第1四半期	増減率
売上高	44,574百万円	45,901百万円	3.0%
営業利益	310百万円	601百万円	93.9%
経常利益	319百万円	560百万円	75.4%
四半期純損益	△471百万円	111百万円	—

## ②事業別の状況（セグメント間取引消去前）

### HRソリューション

#### エキスパートサービス(人材派遣)、インソーシング(委託・請負)他

売上高 39,787百万円 営業利益 643百万円

[エキスパートサービス(人材派遣)、インソーシング(委託・請負)、HRコンサルティング]

売上高 38,646百万円

当社グループが手がけるオフィスワーク中心のエキスパートサービスでは、サービス業やメーカーを中心に新規受注は底堅かったものの、震災や急激な円高による先行きの不透明感から需要が抑制されたことなどにより長期稼働者数はやや減少しました。結果、売上高は31,435百万円（前年同期比6.6%減）となりました。

重点注力分野であるインソーシングは、緊急雇用案件など官公庁・地方自治体等パブリックセクターの案件が順調に推移、また受託増加に伴い人員をシフトし、管理体制を強化しました。よって売上高は6,716百万円（前年同期比111.4%増）に拡大しました。

以上の結果、セグメントの売上高は38,646百万円（前年同期比3.4%増）となりました。

[プレース&サーチ(人材紹介)] 売上高 571百万円

国内では引き続き、即戦力となる営業職やITなどの技術職に加えて海外展開に伴う求人など、専門性の高い人材を中心に採用が活発化し、売上高は571百万円（前年同期比65.4%増）と大幅な増収となりました。

[グローバルソーシング(海外人材サービス)] 売上高 569百万円

企業の海外シフトに伴い、日系企業がアジアを中心に採用を拡大していることに加えて、フルラインサービスを強化したことにより人材派遣等も堅調に推移し、結果、売上高は569百万円（前年同期比11.0%増）となりました。

当セグメントの利益については、エキスパートサービスの減収影響があったものの、インソーシング、プレース&サーチの拡大による売上総利益の増加でカバーした結果、営業利益は643百万円（前年同期比80.4%増）と大幅な増益となりました。

#### アウトプレースメント(再就職支援) 売上高 2,501百万円 営業利益 361百万円

新規受注の減少傾向が続いたものの、震災によって見合わせとなっていた案件の実施や海外移転などによる再就職支援の需要が前倒しとなったことにより、売上は計画を上回って推移しました。利益面では、即戦力となる人材の需要増によりサービス利用者の再就職先の早期決定が進み、効率化が図られたことにより粗利率が改善し、結果、売上高は2,501百万円（前年同期比5.1%減）となりましたが、営業利益は361百万円（前年同期比15.6%増）となりました。

**アウトソーシング** 売上高 3,428百万円 営業利益 372百万円

当社子会社で福利厚生のアウトソーシングサービスを手がける株式会社ベネフィット・ワンでは、大企業・官公庁等の法人会員に対して提案営業を推進し、ワークライフ・バランスを実現する福利厚生サービスのメニューを拡充しました。また、企業の顧客から直接収入を得るパーソナル事業等の新サービスにも注力した結果、売上高は3,428百万円（前年同期比0.7%増）、営業利益は印刷費等の経費が期ずれしたことなどもあって372百万円（前年同期比30.1%増）となりました。

### **ライフソリューション、パブリックソリューション、シェアード**

売上高 889百万円 営業利益 21百万円

ライフソリューションの保育関連事業では、節電に伴い臨時託児所の受託や保育士の派遣が増加した一方で、人件費などの投資が先行したことから営業利益は減少しました。

結果、当セグメントの売上高は889百万円（前年同期比0.8%減）、営業利益は21百万円（前年同期比48.5%減）となりました。

■第1四半期連結累計期間 セグメント別業績

売上高	平成23年5月期	平成24年5月期	増減率																												
HRソリューション	44,259百万円	45,717百万円	3.3%																												
<table border="1"> <tr> <td>エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負)他</td> <td>38,219百万円</td> <td>39,787百万円</td> <td>4.1%</td> </tr> <tr> <td> <table border="1"> <tr> <td>エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング</td> <td>37,360百万円</td> <td>38,646百万円</td> <td>3.4%</td> </tr> <tr> <td>ブレース&amp;サーチ(人材紹介)</td> <td>345百万円</td> <td>571百万円</td> <td>65.4%</td> </tr> <tr> <td>グローバルソーシング(海外人材サービス)</td> <td>513百万円</td> <td>569百万円</td> <td>11.0%</td> </tr> </table> </td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>アウトプレースメント(再就職支援)</td> <td>2,634百万円</td> <td>2,501百万円</td> <td>△5.1%</td> </tr> <tr> <td>アウトソーシング</td> <td>3,404百万円</td> <td>3,428百万円</td> <td>0.7%</td> </tr> </table>	エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負)他	38,219百万円	39,787百万円	4.1%	<table border="1"> <tr> <td>エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング</td> <td>37,360百万円</td> <td>38,646百万円</td> <td>3.4%</td> </tr> <tr> <td>ブレース&amp;サーチ(人材紹介)</td> <td>345百万円</td> <td>571百万円</td> <td>65.4%</td> </tr> <tr> <td>グローバルソーシング(海外人材サービス)</td> <td>513百万円</td> <td>569百万円</td> <td>11.0%</td> </tr> </table>	エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング	37,360百万円	38,646百万円	3.4%	ブレース&サーチ(人材紹介)	345百万円	571百万円	65.4%	グローバルソーシング(海外人材サービス)	513百万円	569百万円	11.0%				アウトプレースメント(再就職支援)	2,634百万円	2,501百万円	△5.1%	アウトソーシング	3,404百万円	3,428百万円	0.7%			
エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負)他	38,219百万円	39,787百万円	4.1%																												
<table border="1"> <tr> <td>エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング</td> <td>37,360百万円</td> <td>38,646百万円</td> <td>3.4%</td> </tr> <tr> <td>ブレース&amp;サーチ(人材紹介)</td> <td>345百万円</td> <td>571百万円</td> <td>65.4%</td> </tr> <tr> <td>グローバルソーシング(海外人材サービス)</td> <td>513百万円</td> <td>569百万円</td> <td>11.0%</td> </tr> </table>	エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング	37,360百万円	38,646百万円	3.4%	ブレース&サーチ(人材紹介)	345百万円	571百万円	65.4%	グローバルソーシング(海外人材サービス)	513百万円	569百万円	11.0%																			
エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング	37,360百万円	38,646百万円	3.4%																												
ブレース&サーチ(人材紹介)	345百万円	571百万円	65.4%																												
グローバルソーシング(海外人材サービス)	513百万円	569百万円	11.0%																												
アウトプレースメント(再就職支援)	2,634百万円	2,501百万円	△5.1%																												
アウトソーシング	3,404百万円	3,428百万円	0.7%																												
ライフソリューション パブリックソリューション シェアード	897百万円	889百万円	△0.8%																												
消去又は全社	△581百万円	△706百万円	—																												
合計	44,574百万円	45,901百万円	3.0%																												

営業利益	平成23年5月期	平成24年5月期	増減率																												
HRソリューション	955百万円	1,376百万円	44.1%																												
<table border="1"> <tr> <td>エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負)他</td> <td>356百万円</td> <td>643百万円</td> <td>80.4%</td> </tr> <tr> <td> <table border="1"> <tr> <td>エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング</td> <td>356百万円</td> <td>643百万円</td> <td>80.4%</td> </tr> <tr> <td>ブレース&amp;サーチ(人材紹介)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>グローバルソーシング(海外人材サービス)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> </td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>アウトプレースメント(再就職支援)</td> <td>312百万円</td> <td>361百万円</td> <td>15.6%</td> </tr> <tr> <td>アウトソーシング</td> <td>285百万円</td> <td>372百万円</td> <td>30.1%</td> </tr> </table>	エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負)他	356百万円	643百万円	80.4%	<table border="1"> <tr> <td>エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング</td> <td>356百万円</td> <td>643百万円</td> <td>80.4%</td> </tr> <tr> <td>ブレース&amp;サーチ(人材紹介)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>グローバルソーシング(海外人材サービス)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング	356百万円	643百万円	80.4%	ブレース&サーチ(人材紹介)				グローバルソーシング(海外人材サービス)							アウトプレースメント(再就職支援)	312百万円	361百万円	15.6%	アウトソーシング	285百万円	372百万円	30.1%			
エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負)他	356百万円	643百万円	80.4%																												
<table border="1"> <tr> <td>エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング</td> <td>356百万円</td> <td>643百万円</td> <td>80.4%</td> </tr> <tr> <td>ブレース&amp;サーチ(人材紹介)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>グローバルソーシング(海外人材サービス)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング	356百万円	643百万円	80.4%	ブレース&サーチ(人材紹介)				グローバルソーシング(海外人材サービス)																						
エキスパートサービス(人材派遣) インソーシング(委託・請負) HRコンサルティング	356百万円	643百万円	80.4%																												
ブレース&サーチ(人材紹介)																															
グローバルソーシング(海外人材サービス)																															
アウトプレースメント(再就職支援)	312百万円	361百万円	15.6%																												
アウトソーシング	285百万円	372百万円	30.1%																												
ライフソリューション パブリックソリューション シェアード	41百万円	21百万円	△48.5%																												
消去又は全社	△685百万円	△796百万円	—																												
合計	310百万円	601百万円	93.9%																												

## (2) 財政状態の分析

### ①資産

当第1四半期連結会計期間末の総資産は、前連結会計年度末に比べて2,551百万円減少(4.2%減)し、58,012百万円となりました。これは主に、現金及び預金の減少4,537百万円等によるものです。

### ②負債

当第1四半期連結会計期間末の負債は前連結会計年度末に比べて2,142百万円減少(6.1%減)し、32,779百万円となりました。これは主に、買掛金の減少866百万円、賞与引当金の減少634百万円、未払法人税等の減少737百万円等によるものです。

### ③純資産

当第1四半期連結会計期間末の純資産は前連結会計年度末に比べて408百万円減少(1.6%減)し、25,233百万円となりました。これは主に、四半期純利益111百万円、配当金の支払374百万円等によるものです。

この結果、自己資本比率は、前連結会計年度比1.1%ポイント増加し、35.8%となりました。

## (3) 事業上及び財務上の対処すべき課題

当第1四半期連結累計期間において、当社グループの事業上及び財務上の対処すべき課題に重要な変更及び新たに生じた課題はありません。

## (4) 研究開発活動

該当事項はありません。