

2025年12月期 第1四半期 決算説明資料

株式会社 ジェイ エイ シー リクルートメント

2025年5月14日

売上高、利益ともに計画を上回る進捗

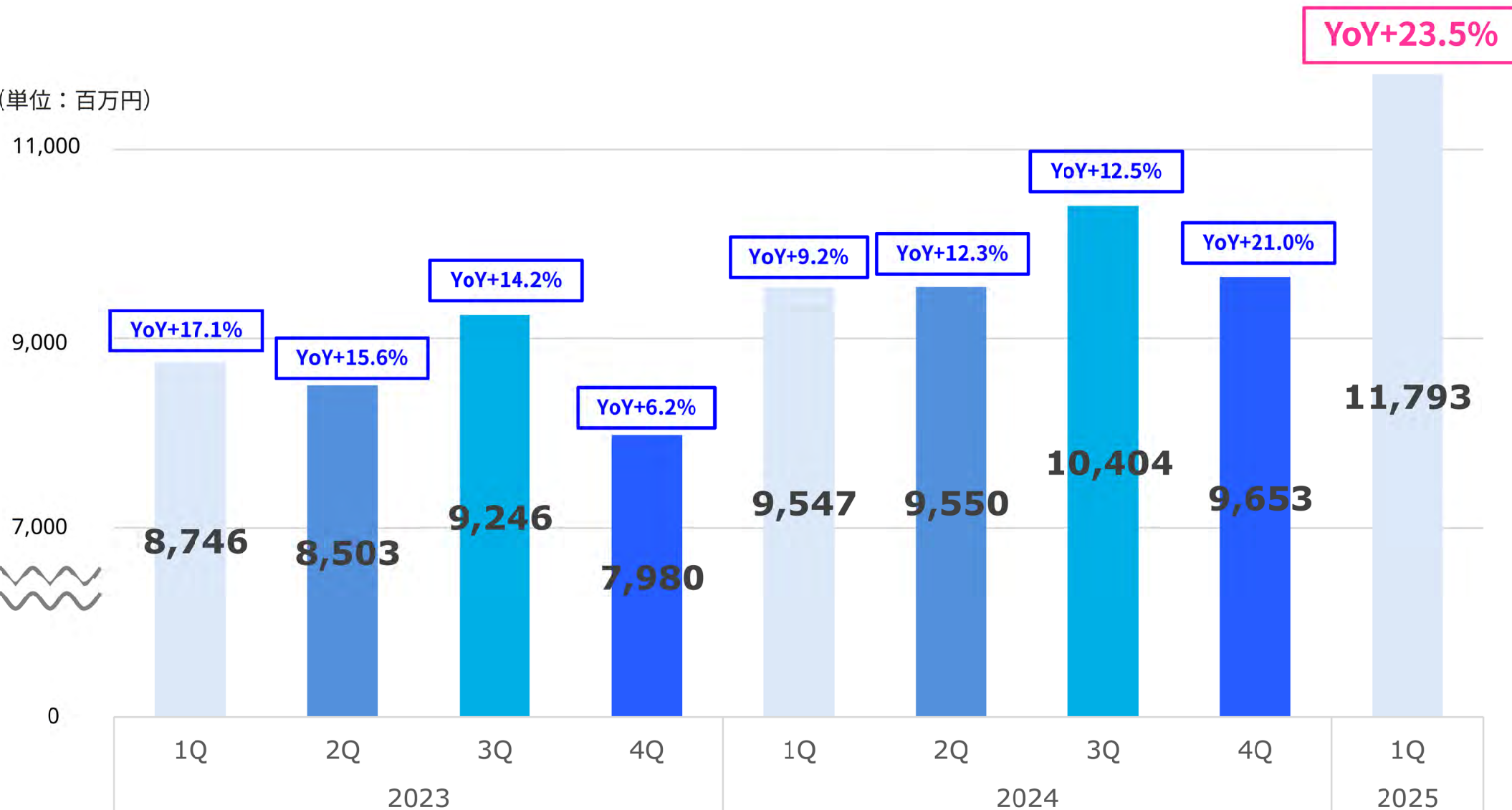
(単位：百万円)

	2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	前年 同期比	期初計画比 上半期進捗率
売上高	9,547	11,793	+23.5%	54.1%
売上総利益 (GP)	8,815	10,938	+24.1%	54.2%
営業利益	2,212	3,411	+54.2%	72.6%
EBITDA	2,388	3,511	+47.0%	-
EBITDA Margin	25.0%	29.8%	+4.8pt	-
経常利益	2,218	3,424	+54.3%	72.9%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,501	2,337	+55.7%	70.8%

全社売上高の四半期比較

2024年4Qの流れを引き継ぎ、前期比+23.5%と計画を上回る成長

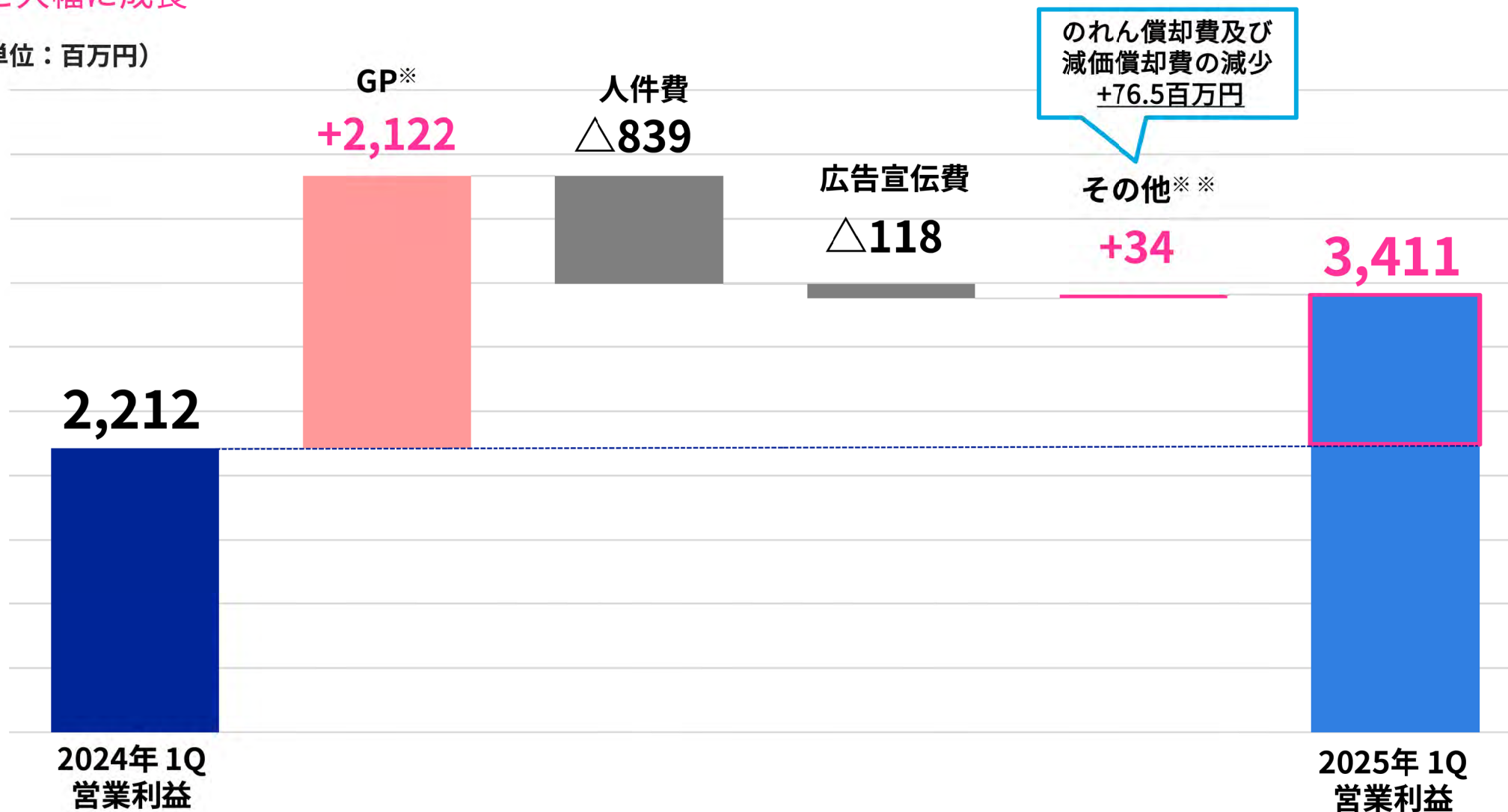
(単位：百万円)



前年比での営業利益の変動要因

GPの着実な増加に加えて、前年同期の一過性の費用(引越費用やシステムベンダー入れ替え費用など)が発生していないこと、のれん償却費及び減価償却費の減少などにより、営業利益は前年同期比**+54.2%**と大幅に成長

(単位：百万円)

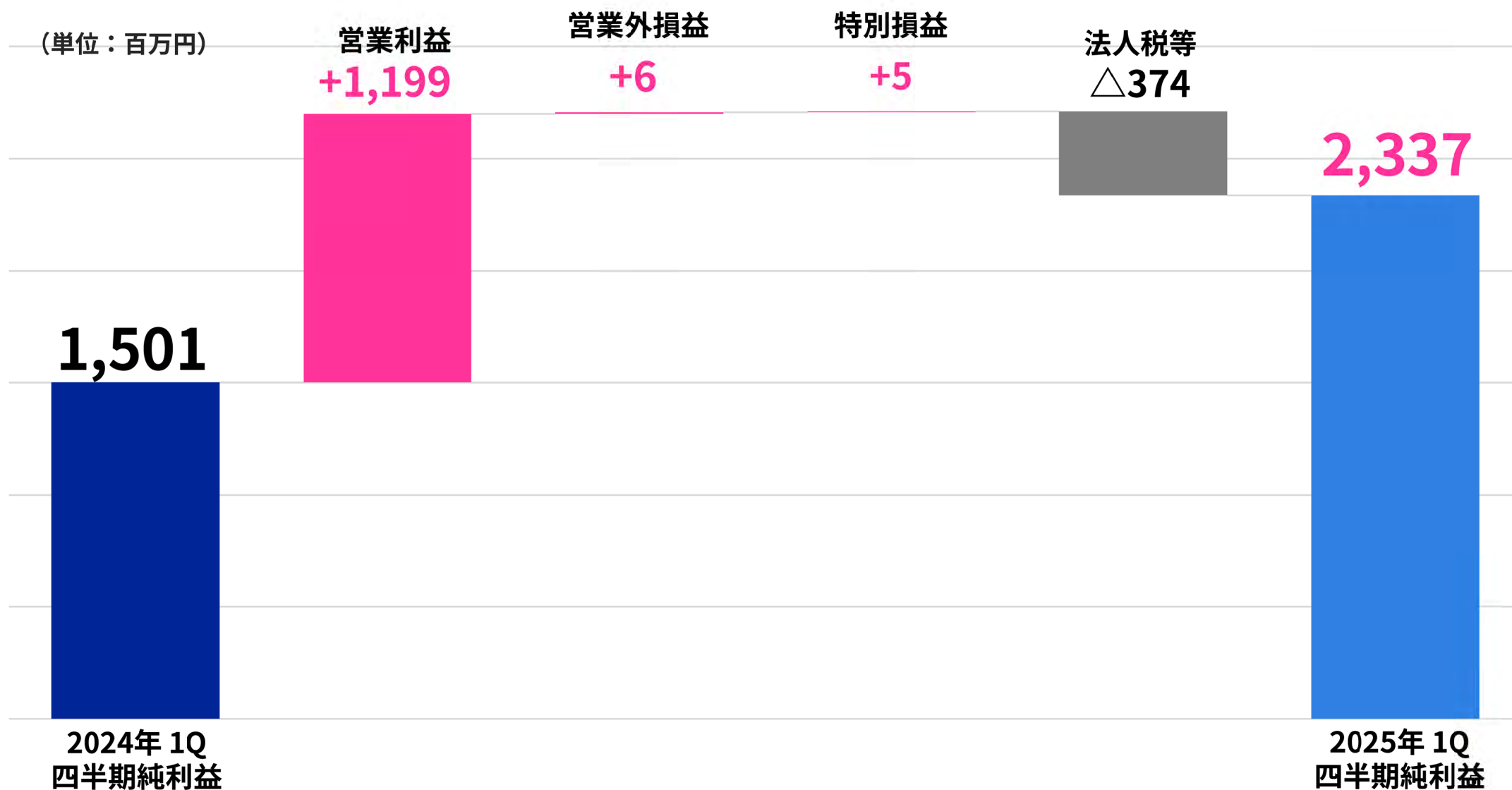


※GP: Gross Profit (売上総利益)

※※ のれん償却費、減価償却費、システム関連費用、本社の増床及びレイアウト変更に伴う費用等

前年比での四半期純利益の変動要因

営業利益の大幅な増加により、四半期純利益は前年同期比+55.7%
と計画を上回る



2025年度 第1四半期 セグメント別実績

国内人材紹介は過去最高の売上、コスト構造の見直しなどにより、
全てのセグメントで、利益増

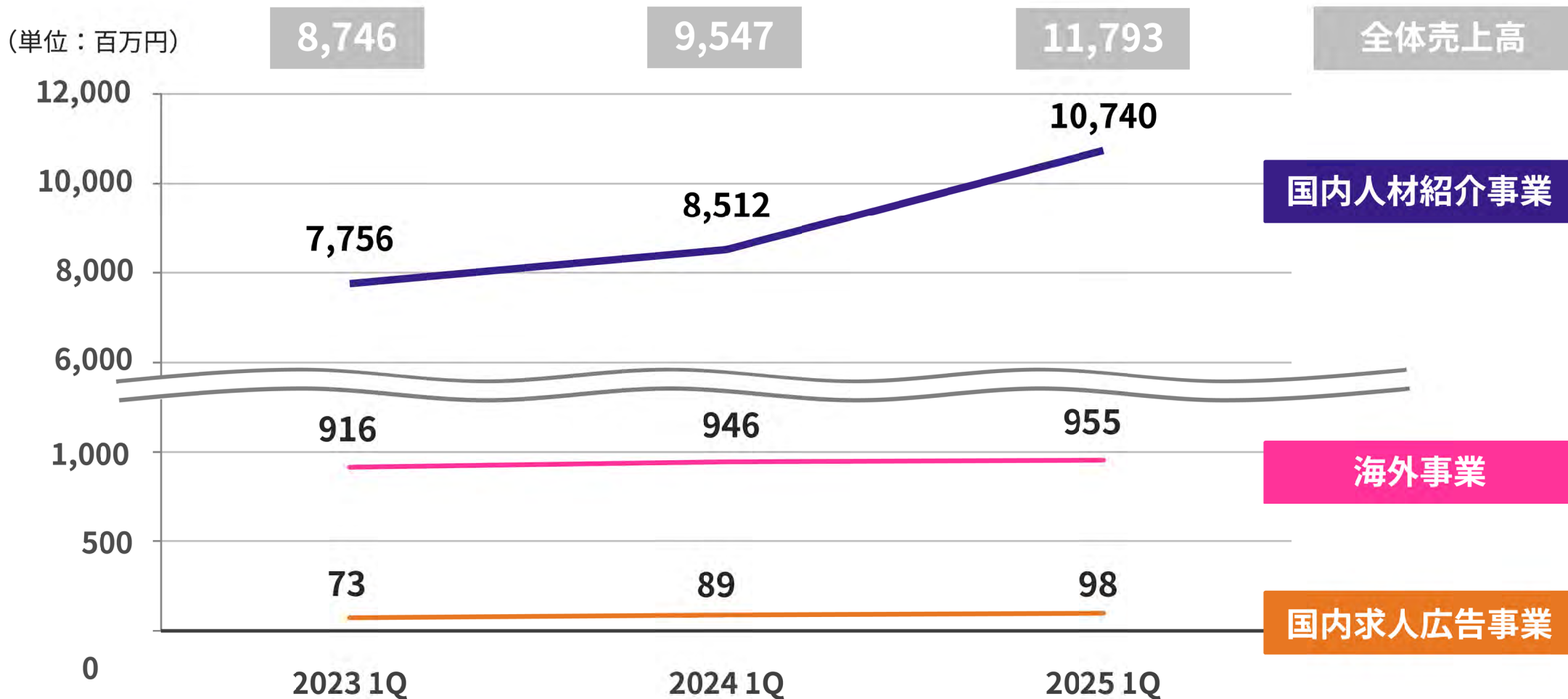
(単位：百万円)

セグメント別売上高	2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	前年同期比
国内人材紹介事業	8,512	10,740	+ 26.2%
海外事業	946	955	+ 0.9%
国内求人広告事業	89	98	+ 9.6%
セグメント別利益	2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	前年同期比
国内人材紹介事業	2,176	3,341	+ 53.6%
海外事業	28	60	+ 110.1%
国内求人広告事業	8	21	+ 158.3%

セグメント別売上高実績 3 期比較

全てのセグメントで3期連続増収

■ セグメント別売上高実績 3 期比較



2025年度 第1四半期の概況・取り組み

国内人材紹介事業

- 先の読めない米国の通商政策に対する警戒感が高まっているものの、第1四半期時点では、売上高への影響はほとんどない
- 前年同期のような賃上げ期待による求職者の流動性鈍化も見られず、当社事業の中核領域をなすミドル・ハイクラス人材の動きは活発
- 市場環境に留意しつつ、全業種におけるエグゼクティブ領域への取り組み強化、金融セクターにおける専門職への注力など、当社の重点ターゲットである高額年収帯に、より力を入れて組織体制を再編
- 地方拠点の拡充も各地で進めており、この5月には北海道に新拠点を開設する予定

海外事業

- アジア地域を中心に厳しい状況が続く
- 当社と各国の子会社との連携によるグローバル・アカウントマネージメントを推進
- 当社の営業担当執行役員を海外拠点に派遣して、求人意欲の高い日系企業の採用マーケット開拓を図りつつ、現地コンサルタントの再教育を強化

国内求人広告事業

- 成功報酬型へのシフトを進めながら外資系企業に加えて日系企業に対する接点強化を進める
- 当社との連携強化によって求人・求職者の登録拡大を進めるとともに、顧客企業によるダイレクト・リクルーティング向けの営業活動に注力することで、売上と利益を拡大

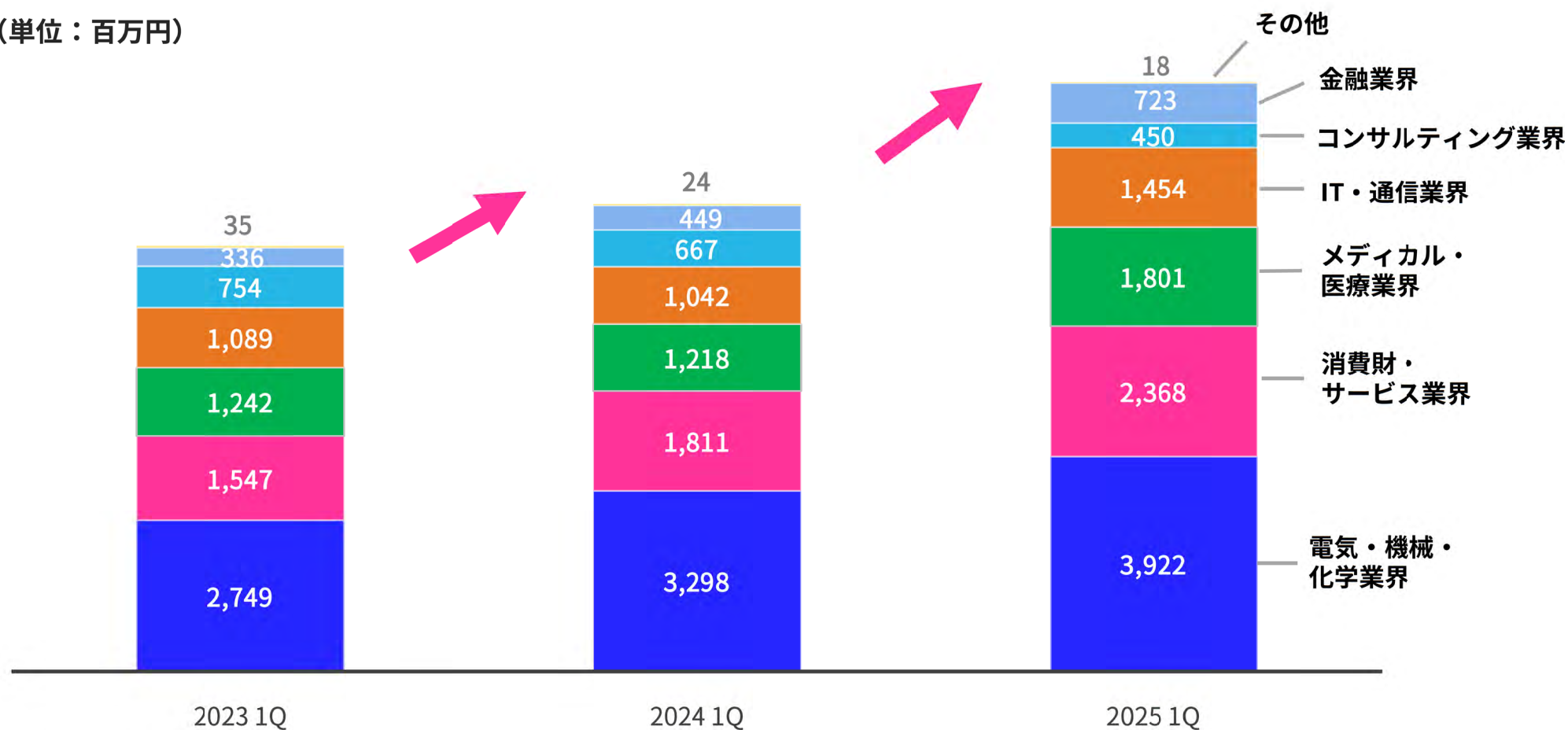
国内人材紹介事業の業種別売上高の状況

コンサルティングを除く全業種で増収

特に、金融業界は前期比+60.9%、メディカル・医療は同+47.9%、IT・通信は同+39.6%

業種別売上高 (国内人材紹介事業※)

(単位：百万円)



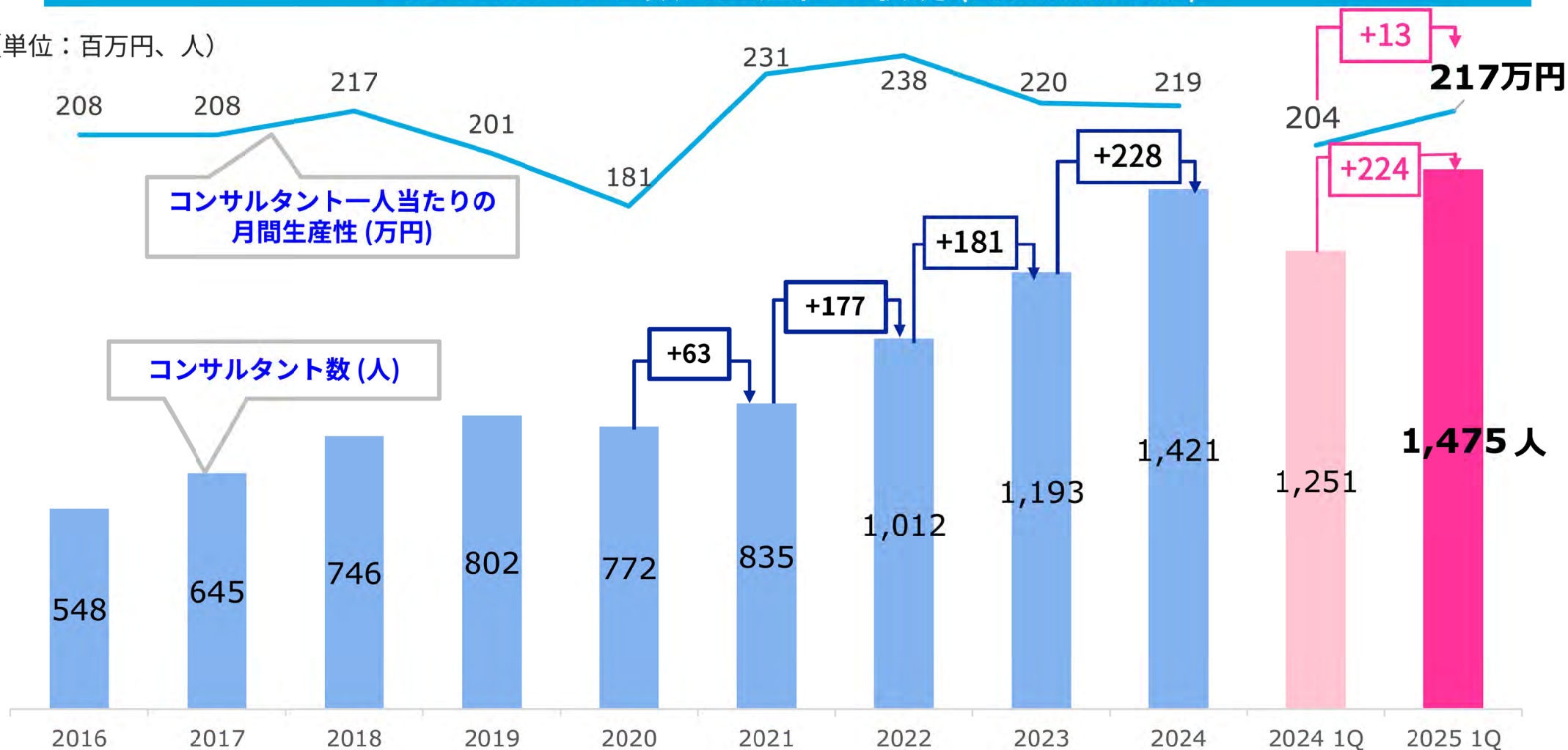
※JAC Recruitment + JAC International + VantagePoint

国内人材紹介事業のコンサルタント数と生産性の状況

- 継続的な採用により、コンサルタントの増員は概ね計画通り
- コンサルタント一人当たりの月間生産性は、前年同期比で+13万円

コンサルタント数と生産性の状況 (国内人材紹介事業※)

(単位：百万円、人)

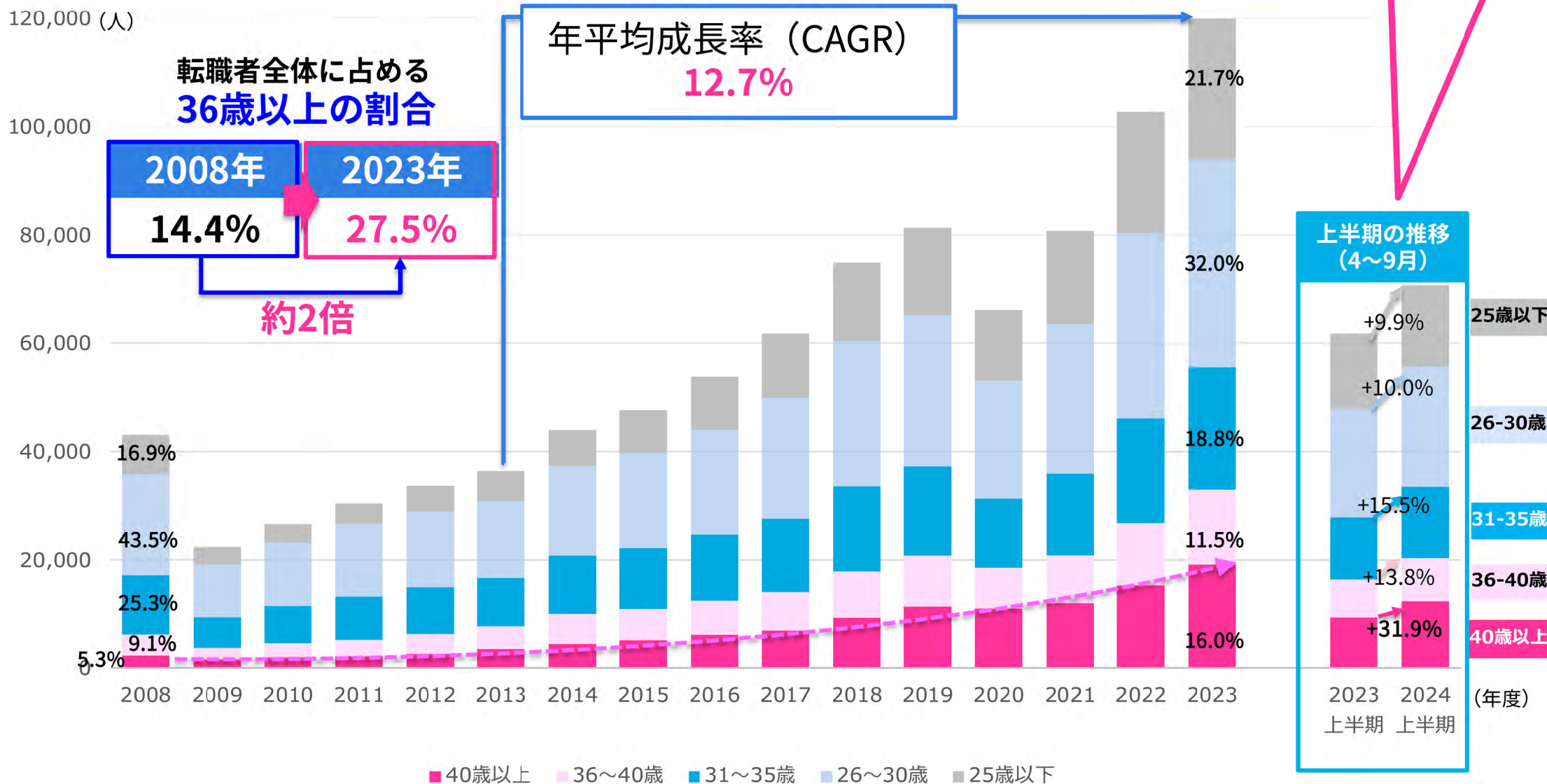


※JAC Recruitment + JAC International + VantagePoint(2020年度以降)

年齢別転職者数の推移 (人材紹介国内大手3社の合計)

- 人材紹介大手3社の過去10年間の平均成長率は12.7%、2024年上半期のYoY成長率は14.6%
- 特に40歳以上の伸びが大きく、2024年上半期の増加率は+31.9%

2024年上半期
40歳以上の転職者数：
前年同期比 **+31.9%**



自己資本比率は74.0%と、高い財務の安定性は継続

(単位：百万円、%)

科 目	24年12月期末		25年12月期 第1四半期		差額
	金額	構成比	金額	構成比	
流動資産	22,349	85.9	19,103	85.8	△ 3,246
現金及び預金	19,051	73.2	14,651	65.8	△ 4,400
売掛金	2,685	10.3	3,393	15.2	+ 707
固定資産	3,663	14.1	3,175	14.3	△ 487
有形固定資産	518	2.0	508	2.3	△ 10
無形固定資産	834	3.2	841	3.8	+ 6
投資その他の資産	2,309	8.9	1,825	8.2	△ 483
資産合計	26,013	100.0	22,279	100.0	△ 3,733
流動負債	7,726	29.7	5,619	25.2	△ 2,107
固定負債	191	0.7	170	0.8	△ 20
負債合計	7,917	30.4	5,789	26.0	△ 2,127
純資産合計	18,095	69.6	16,489	74.0	△ 1,605
負債・純資産合計	26,013	100.0	22,279	100.0	△ 3,733

2025年12月期 業績見通し

期初予想からの変更はなし

- ・ トップラインは、前年同期のような賃上げ期待による求職者の流動性鈍化も見られず、堅調であるものの、米国の通商政策による先行きの不透明感が強まっているため、企業側の採用動向に十分な留意が必要である。また、今年4月に入社した約150名の新卒採用者を含む、年次の浅いコンサルタントへのトレーニング強化により生産性の維持を目指す。
- ・ 当期純利益は、営業利益の大幅な増加により計画対比で順調である。今年度はグループ全体のBPRにより業務効率化を進め、総コストを見直すことで、着実な達成を見込む。

(単位：百万円)

	2024年12月期 通期実績	2025年12月期 通期予想	差額	伸び率
売上高	39,156	44,900	+5,744	+14.7%
売上総利益 (GP)	36,248	41,600	+5,352	+14.8%
営業利益	9,090	10,000	+910	+10.0%
経常利益	9,122	10,000	+878	+9.6%
親会社株主に帰属する当期純利益	5,611	7,000	+1,389	+24.8%

【業績見通しの前提】

- ・ 米国の通商政策の影響は限定的
- ・ その他、大きな地政学リスクや経済危機は発生せず、景況感は大きく変化しない。

配当政策

配当予想は期初予想からの変更なし

配当方針

配当性向は60%～65%を目途とする。
利益成長に伴い、**安定的に増配基調を維持する。**

	2024年度実績	2025年度予想	
			増配額/増加率
DPS	26円	32円	+6円
DOE	22.7%	26.2%	+3.5pt

DOE : 26.2%

■一株当たり配当金と配当性向の推移



※1 2023年12月期以前の一株当たり配当金については、株式分割を考慮し、遡及修正して表示

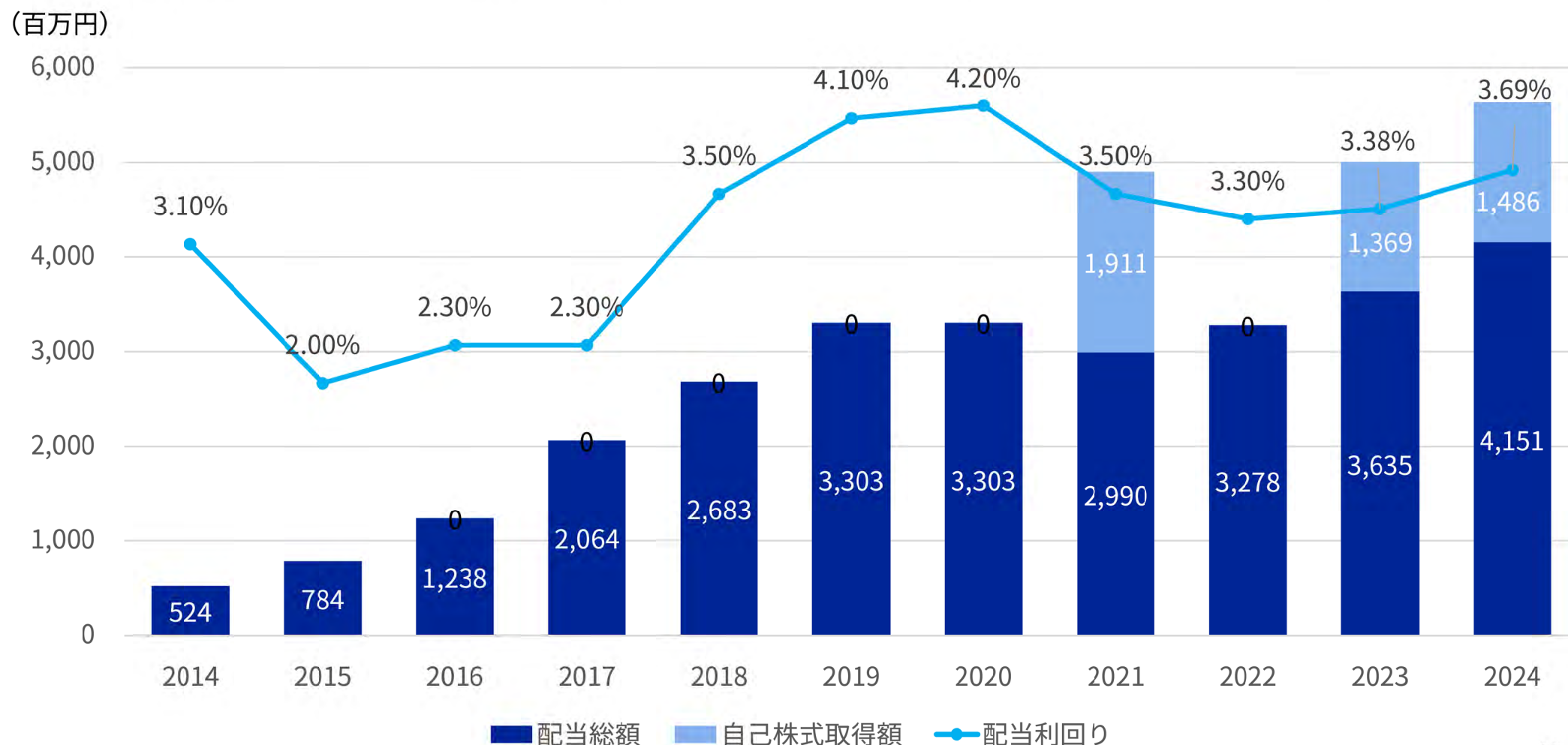
※2 2015年12月期以降の配当性向は、株式付与ESOP信託口が所有する当社株式を含めて計算

※3 2025年12月期の配当性向は2024年12月期通期予想時の数字

Appendix

株主還元実績

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	累計	2025 (予想)
配当性向	42.3%	37.9%	56.0%	68.7%	75.9%	180.0%	76.8%	65.2%	60.9%	74.6%	68.3%	73.0%
総還元性向	43.3%	37.9%	56.0%	68.7%	75.9%	180.1%	126.3%	65.2%	83.7%	100.5%	79.9%	—

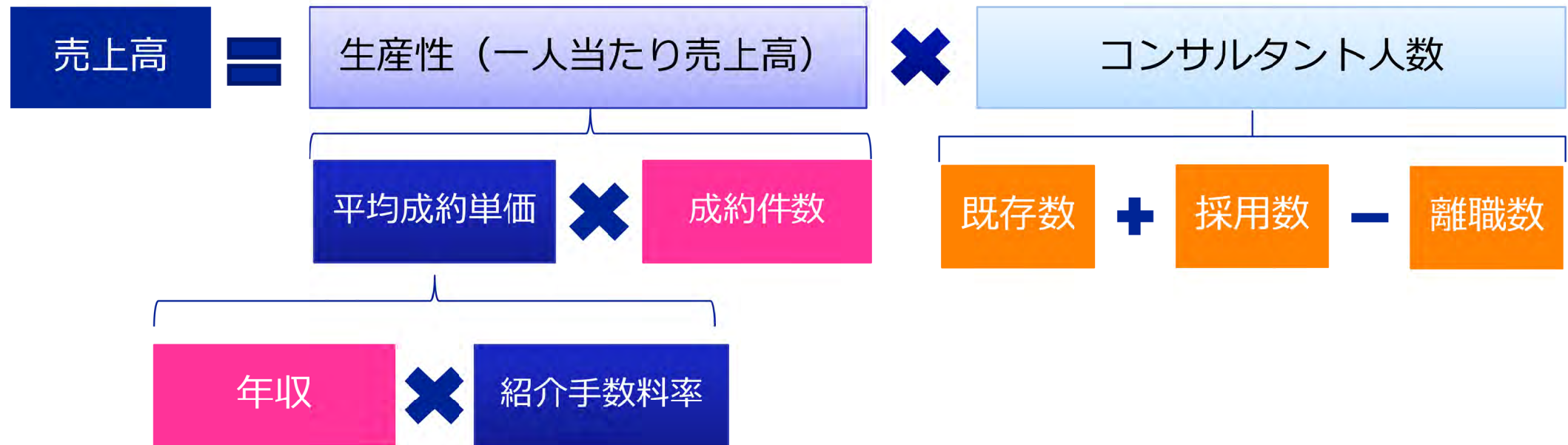


株価関連指標

	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024年 年末	2025年 3月末
当期純利益 (百万円)	1,811	3,269	3,685	3,908	4,354	1,834	3,882	5,029	5,978	5,611	2,337 (通期予想 7,000)
EPS：1株当たり 当期純利益(円) ※	11	20	22	24	26	11	24	31	37	35	14 (通期予想 44)
株価(終値、円) ※	236.8	329.3	546.3	467.8	485.8	473	521	607.3	650	705	807
騰落率	13.7%	39.1%	65.9%	△14.4%	3.8%	△2.6%	10.1%	16.6%	7.0%	8.5%	14.5%
<参考> TOPIX騰落率	9.9%	△1.9%	19.7%	△17.8%	15.2%	4.8%	10.4%	△5.1%	25.1%	17.7%	△4.5%
サービス業界 指数騰落率	13.7%	△3.0%	28.3%	△10.1%	24.8%	13.6%	15.0%	△20.2%	15.7%	22.4%	△15.4%
BPS：1株当たり※ 純資産(円)	42	57	73	85	96	86	82	96	107	114	103
PBR：株価純資産 倍率	5.63	5.72	7.44	5.46	5.01	5.42	6.29	6.29	6.02	6.16	7.77
PER：株価収益率	21.1	16.3	24.0	19.5	18.2	42.3	21.7	19.5	17.3	20.1	18.3 (予想)
DPS：1株当たり※ 配当(円)	4	7	12	16	20	20	18	20	22	26	32 (予想)
時価総額(億円)	391	544	902	773	802	781	863	1,005	1,076	1,167	1,336

※2023年12月期以前の数値については、株式分割を考慮し、遡及修正して表示

収益モデル（人材紹介事業）



注意事項・お問い合わせ先

本資料は株式会社 ジェイ エイ シー リクルートメント（以下、当社）の事業及び業界動向についての当社による現在の予定、推定、見込みまたは予想に基づいた将来の展望についても言及しています。

これらの将来の展望に関する表明は、さまざまなリスクや不確かさが伴います。既に知られたもしくはいまだに知られていないリスク、不確かさその他の要因が、将来の展望に対する表明に含まれる事柄と異なる結果を引き起こさないとも限りません。当社は将来の展望に対する表明、予想が正しいと約束することはできず、結果は将来の展望と著しく異なるか、さらに悪いこともありえます。

本資料における将来の展望に対する表明は、2025年5月14日現在において利用可能な情報に基づいて、当社により2025年5月14日現在においてなされたものであり、将来の出来事や状況を反映して将来の展望に関するいかなる表記の記載をも更新し、変更するものではありません。

資料に関するお問い合わせは、下記のお問い合わせ先までお願いいたします。

株式会社 ジェイ エイ シー リクルートメント 広報・IR部

電話 **03-5259-6926** もしくは、メール ir@jac-recruitment.jp

<https://corp.jac-recruitment.jp>