

株式会社エス・エム・エス (2175 東証第一部)

2017年3月期 (第14期)
決算および会社説明資料

2017年4月28日 (金)



SMS
Best matching Best value

1	2017年3月期 連結決算	P3-P7
2	2018年3月期 戦略・計画	P9-P40
3	参考資料	P42-P51

1	2017年3月期 連結決算	P3-P7
2	2018年3月期 戦略・計画	P9-P40
3	参考資料	P42-P51

1 2017年3月期 連結決算

- ✓ 対前年度では、大幅な増収増益を達成
- ✓ 対計画では、計画通りに着地

損益計算書 [百万円]

	2016年3月期 実績	2017年3月期 計画*1	2017年3月期 実績	前年度比	計画比
売上高	19,069	24,051	23,054	+21%	▲4%
営業利益	2,756	3,650	3,646	+32%	▲0%
経常利益	3,509	4,450	4,430	+26%	▲0%
当期純利益	2,265	2,800	2,801	+24%	+0%

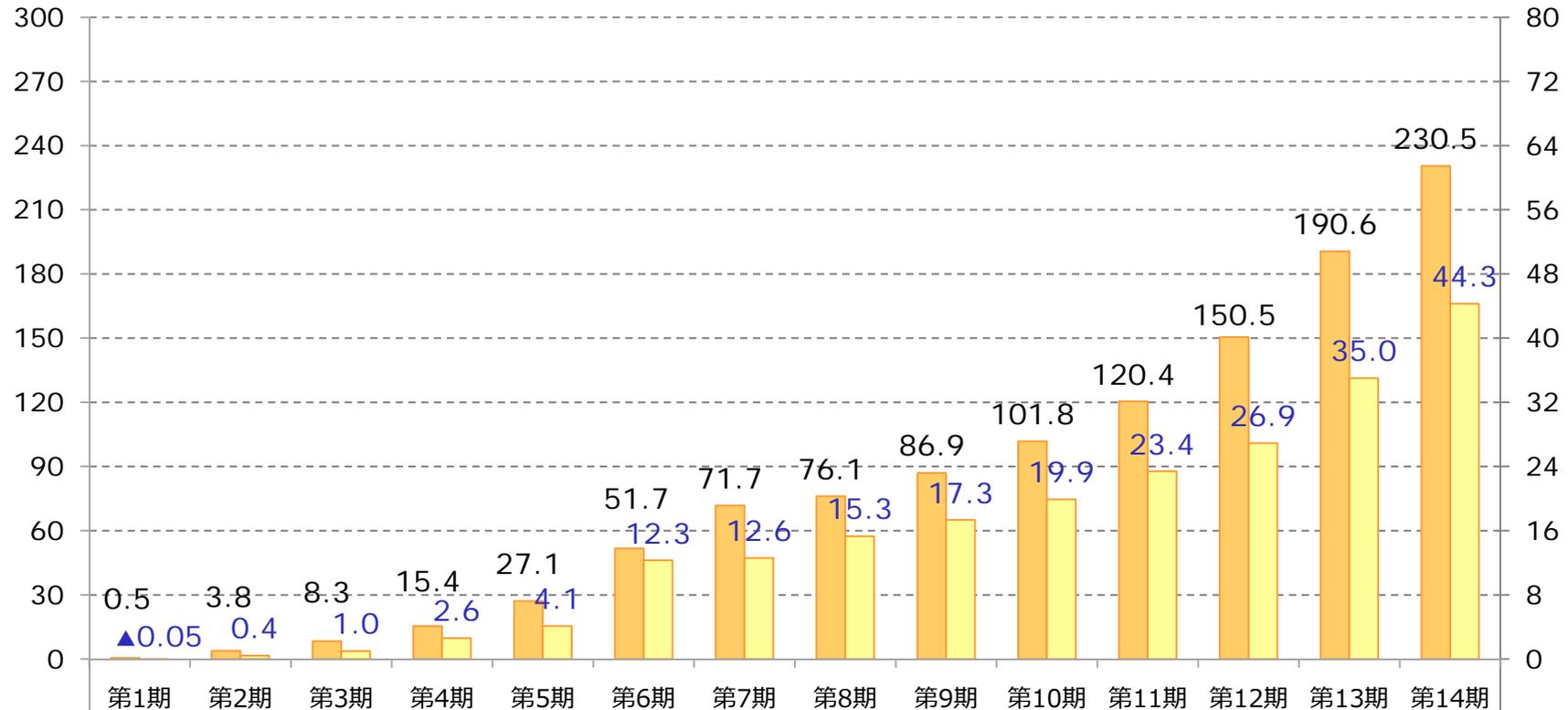
1 業績推移

✓ 創業以来、13期連続*1増収増益を達成

創業以来の売上、経常利益推移*2

(売上高・億円)

(経常利益・億円)



(2017年
3月期)

■ : 売上高 (数値は黒字) ■ : 経常利益 (数値は青字)

1 キャリア分野の状況（年度累計）

- ✓ 前年同期比10%成長
- ✓ 介護は人材紹介、人材メディア共に大きく成長

累計売上高比較 [百万円]

		16年3月期	17年3月期	前年度比
介護	人材紹介	1,438	1,790	+24%
	人材メディア	1,833	2,234	+22%
医療	人材紹介	8,229	8,758	+6%
	人材メディア	1,223	1,187	▲3%
合計		12,725	13,972	+10%

業績ポイント（対前年度）

- 介護は、人材紹介、人材メディア共に大きく成長
 - 既存人材紹介は引き続き順調に成長
 - 今期より開始の介護職向け人材紹介（カイゴジョブエージェント）は受注が拡大し始め、順調に推移
来期以降の成長を見据え、キャリアパートナーを大幅に増員
- 医療の人材紹介も順調に成長

1 介護分野の状況（年度累計）

- ✓ 前年同期比19%成長
- ✓ カイポケが引き続き成長

累計売上高比較 [百万円]

	16年3月期	17年3月期	前年度比
事業者 経営支援	2,551	3,040	+19%
新規事業	421	487	+16%
合計	2,972	3,528	+19%

業績ポイント（対前年度）

- 事業者経営支援サービス「カイポケ」は、会員拠点数の増加により大きく成長。前年より1,500拠点増加（16年4月時点：12,000拠点→17年4月時点：13,500拠点）
- 新規事業では、高齢者向け食事宅配検索、リフォーム支援等が成長

1 医療・ヘルスケア・海外分野の状況（年度累計）

✓ 海外分野は2015年10月に買収したMIMSグループが売上増加に寄与

累計売上高比較 [百万円]

	16年3月期	17年3月期	前年度比
医療	652	591	▲9%
ヘルスケア	117	176	+50%
海外 ^{*1}	2,601	4,786	+84%

業績ポイント（対前年度）

- 医療**
 - 看護師向け通販は、カタログからWebへの切り替えにより、売上高が前年同期を下回るも、利益水準は改善
- ヘルスケア**
 - 認知症や生活習慣病予防等のサービスが売上増加に寄与
- 海外**
 - MIMSグループが売上増加に寄与
 - MIMSグループ買収に伴い、海外事業ポートフォリオを再編

*1. MIMSグループは2015年10月に買収し、3ヵ月遅れにて連結している（年度累計ではMIMSグループの1月から12月までのP/Lを連結。詳細はP45を参照）。また、MIMSグループの年度累計売上高実績4,476百万円。

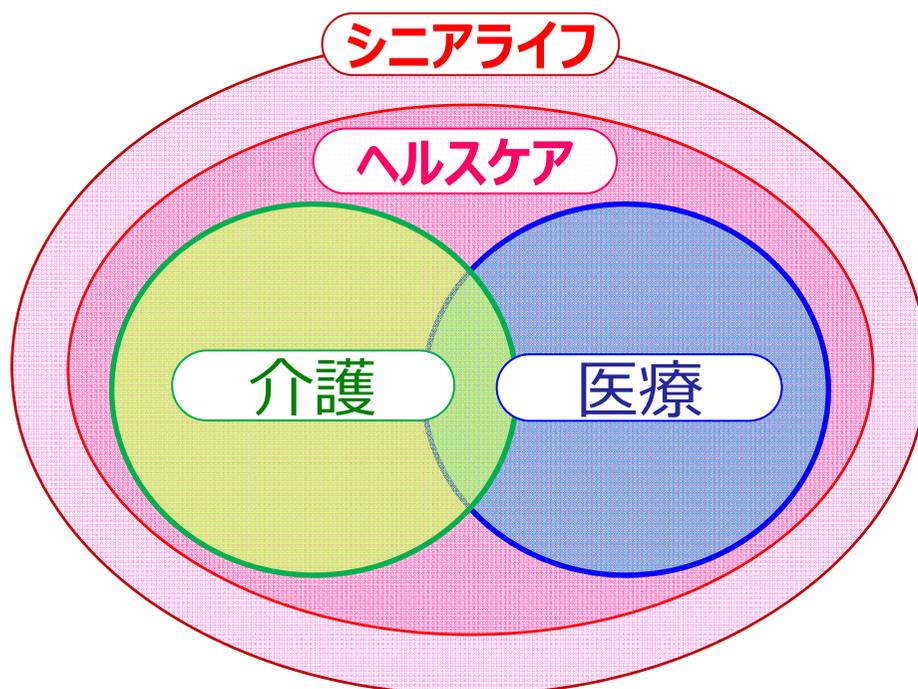
1	2017年3月期 連結決算	P3-P7
2	2018年3月期 戦略・計画	P9-P40
3	参考資料	P42-P51

高齢社会に適した**情報インフラ**を構築することで
価値を創造し社会に貢献し続ける

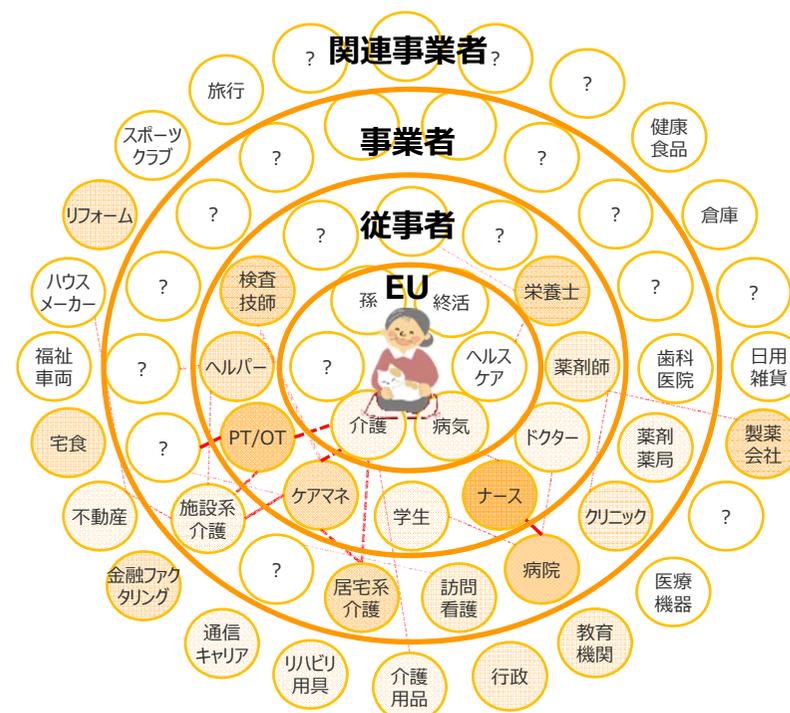
2 事業領域と価値提供先

- ✓ 介護、医療、ヘルスケア、シニアライフを高齢社会における事業領域として定義
- ✓ 価値提供先である事業者・従事者・EUを有機的に結びつけるサービスを提供

高齢社会における事業領域



情報インフラの価値提供先



2 事業展開エリア

✓ 日本を含むアジア*1 14カ国で事業を展開



■ Asia



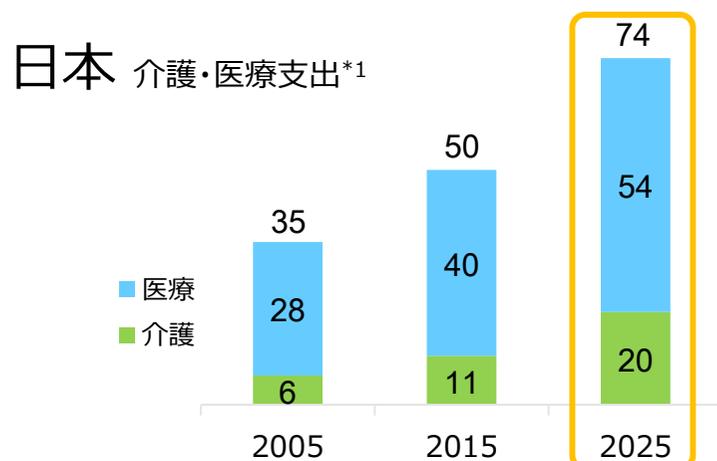
■ Oceania



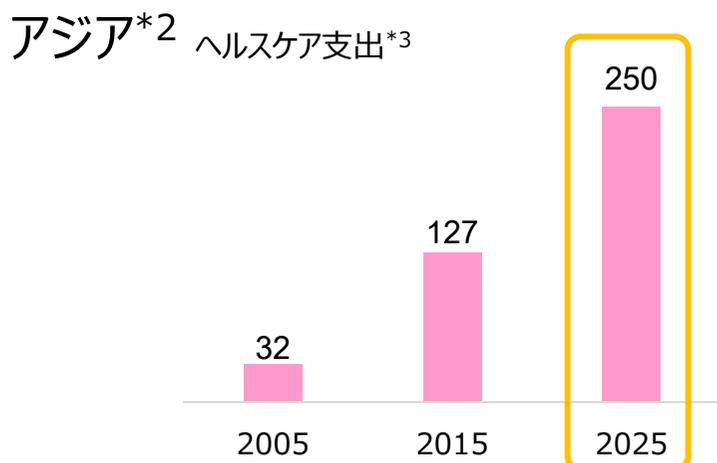
2 介護・医療・ヘルスケア 情報インフラ市場規模

✓ ターゲット市場規模は、2025年時点で少なくとも3.2兆円以上

日本とアジアの介護・医療・ヘルスケア 情報インフラ市場 市場規模（兆円）



$$\times 1\%^{\ast} = 0.7$$



$$\times 1\%^{\ast} = 2.5$$

2025年
介護・医療・ヘルスケア
情報インフラ市場
3.2兆円

※介護・医療・ヘルスケア関連支出の
少なくとも1%が情報関連に使われると仮定

2 成長の軌跡

- ✓ 創業以来、キャリア分野が成長を牽引
- ✓ 介護事業者分野（カイポケ）と海外分野が更なる成長の基盤として確立

戦略単位

■ キャリア分野

- ・ 介護、医療の人材サービスとして、圧倒的No.1



■ 介護事業者分野

- ・ 介護事業者向け唯一の経営支援サービス



■ 海外分野

- ・ 2015年10月に買収したMIMSグループが中心
- ・ MIMSはアジアでNo.1の医薬情報サービス

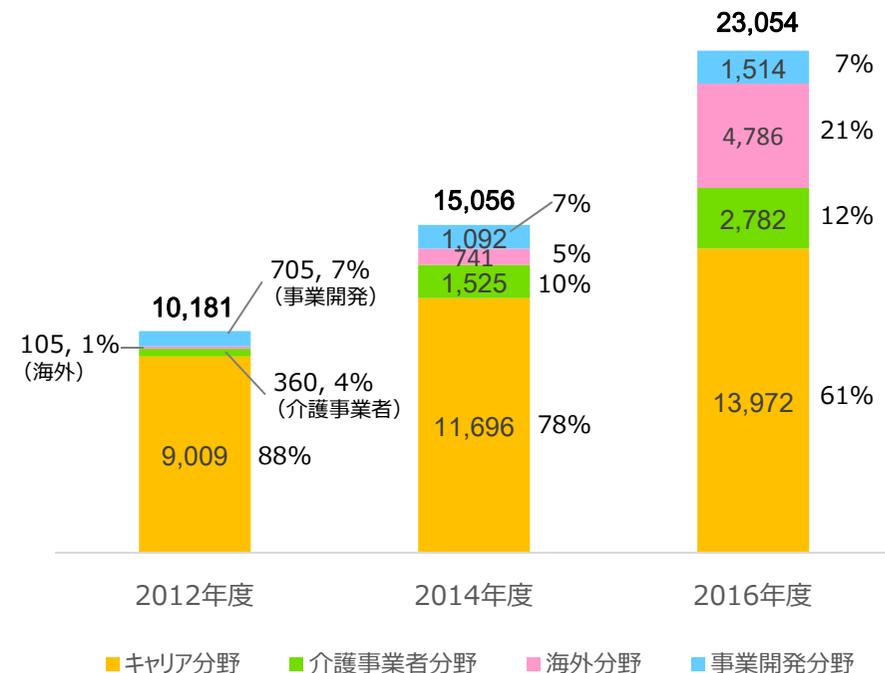


■ 事業開発分野

- ・ 数多くの新規サービスを開発/育成

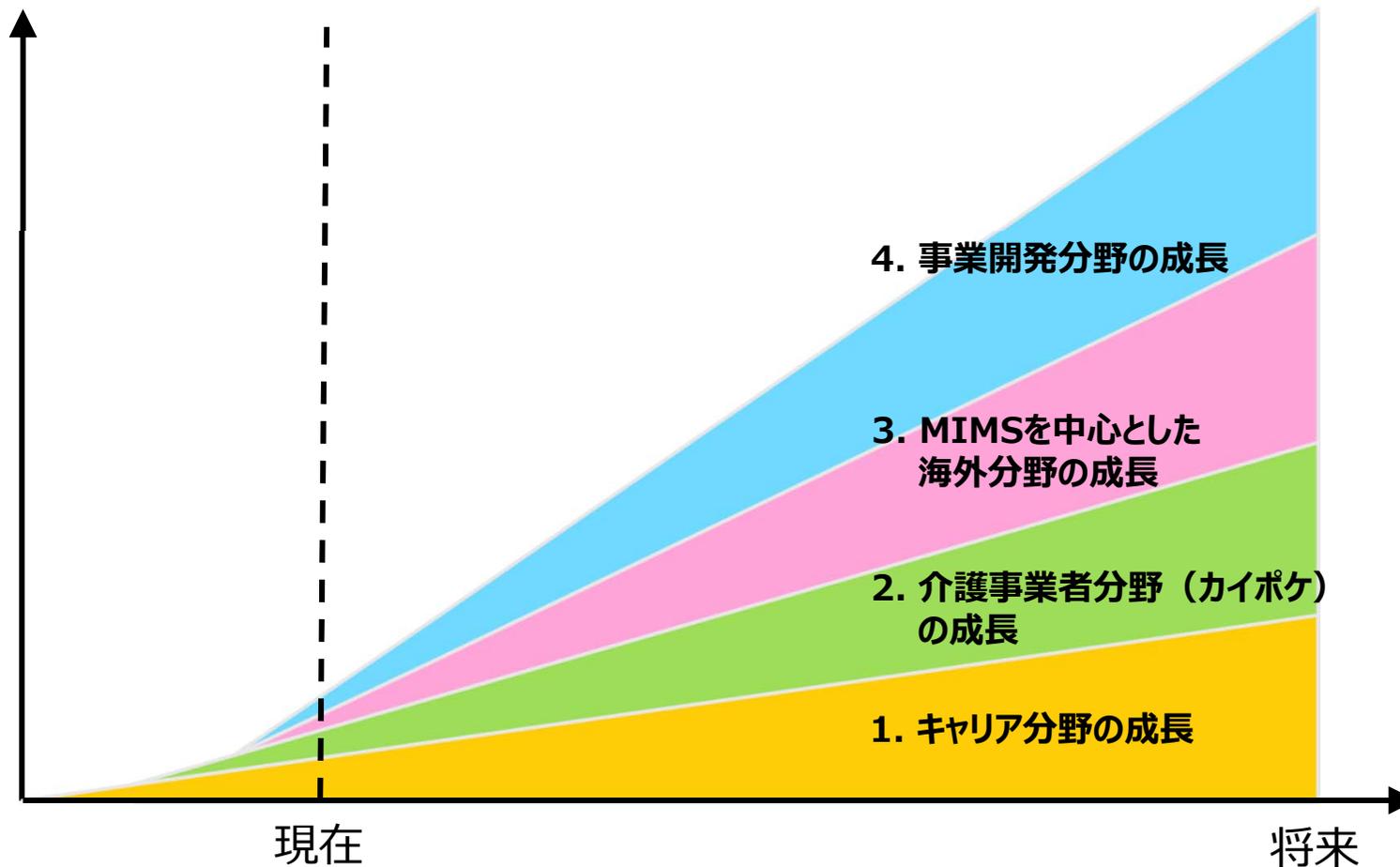
売上構成の推移

(百万円)



2 成長シナリオ

- ✓ キャリア分野の継続的な成長に加え、介護事業者分野（カイポケ）及び海外分野が成長を加速
- ✓ 数多くの新規事業の開発・育成により、更なる成長を実現



2 2018年3月期 計画

✓ 当期純利益で21%の成長を計画

損益計算書 [百万円]

	2017年3月期 実績	2018年3月期 計画	前年度差額	前年度比
売上高	23,054	27,804	+4,749	+21%
営業利益	3,646	4,378	+732	+20%
経常利益	4,430	5,137	+706	+16%
当期純利益	2,801	3,396	+595	+21%

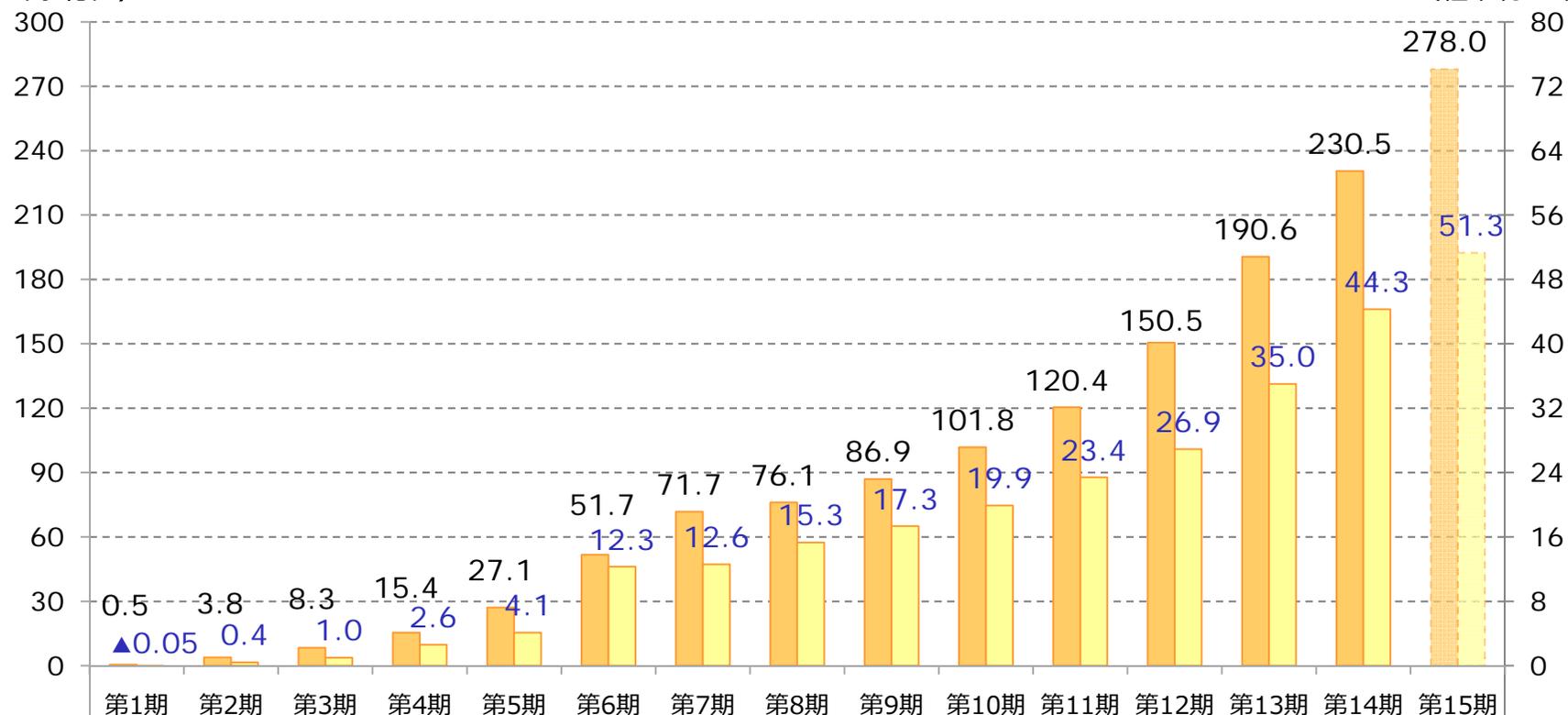
2 業績推移と2018年3月期計画

✓ 14期連続*1増収増益を計画

創業以来の売上、経常利益推移*2

(売上高・億円)

(経常利益・億円)

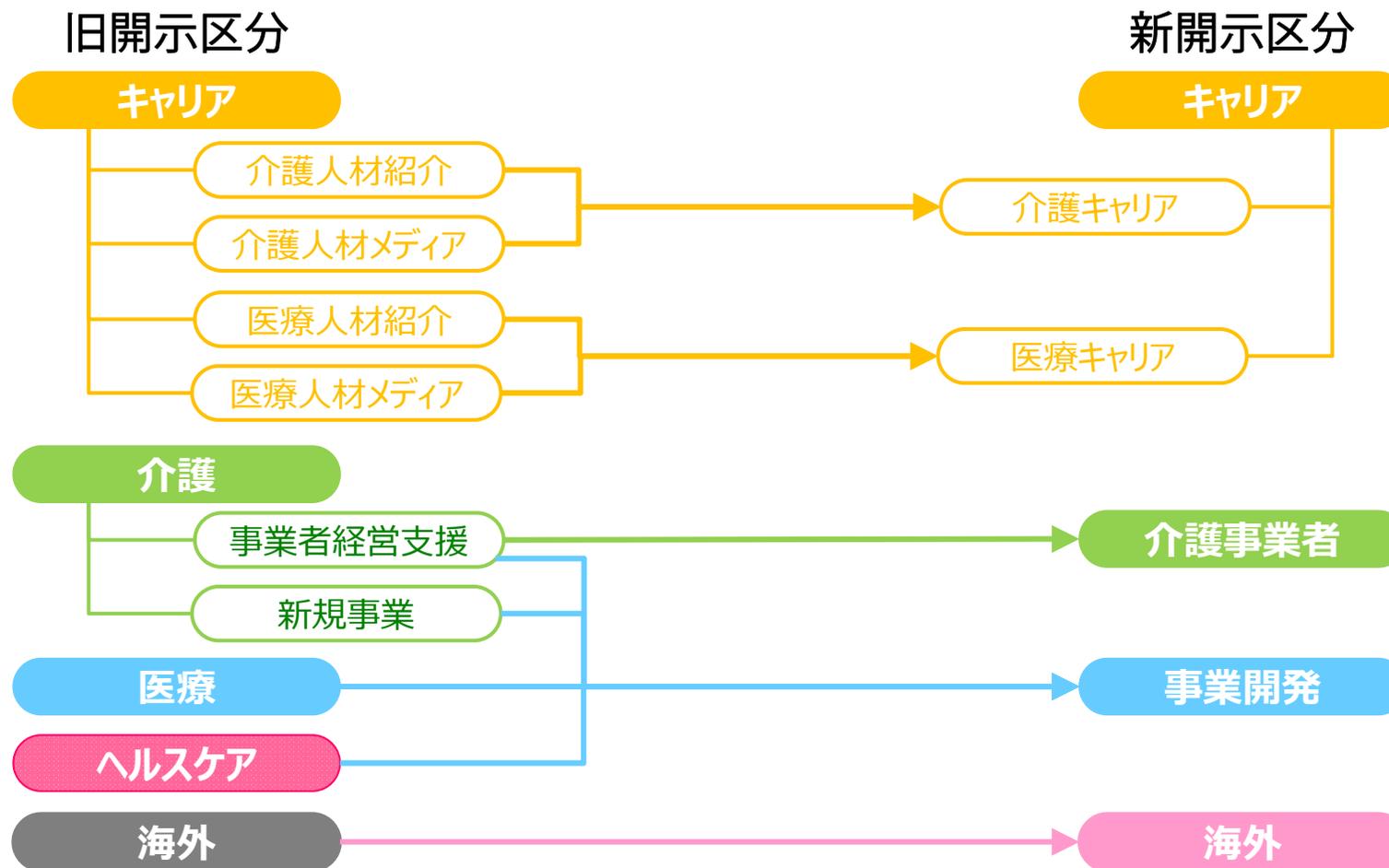


(2018年
3月期)

■ : 売上高 (数値は黒字) ■ : 経常利益 (数値は青字)

2 開示区分の変更

✓ 戦略を踏まえ、開示区分を変更

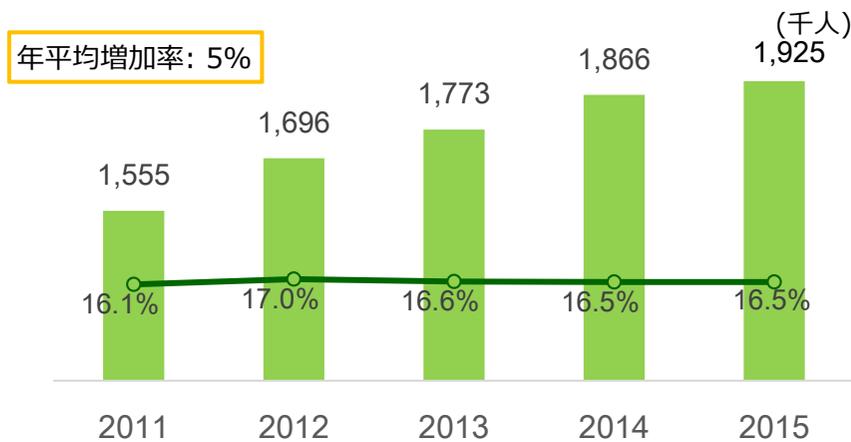


キャリア分野

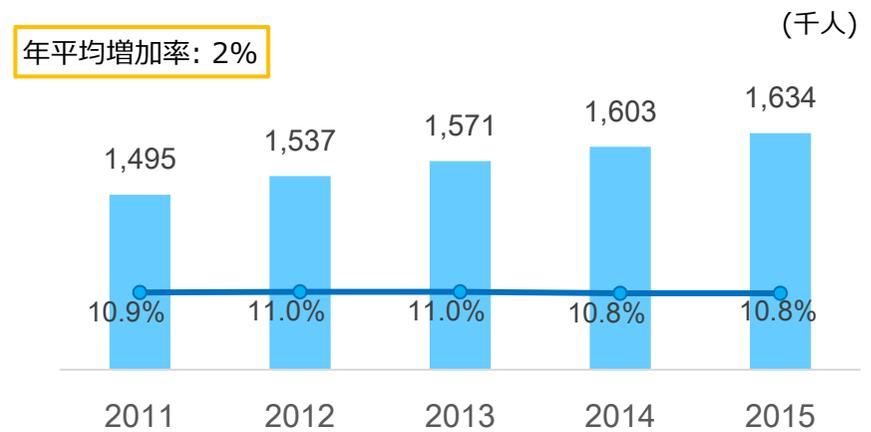
2 市場環境：介護職・看護師

✓ 介護職、看護師共に就業者数は増加するも、人手不足は引き続き深刻

介護職数と離職率*1



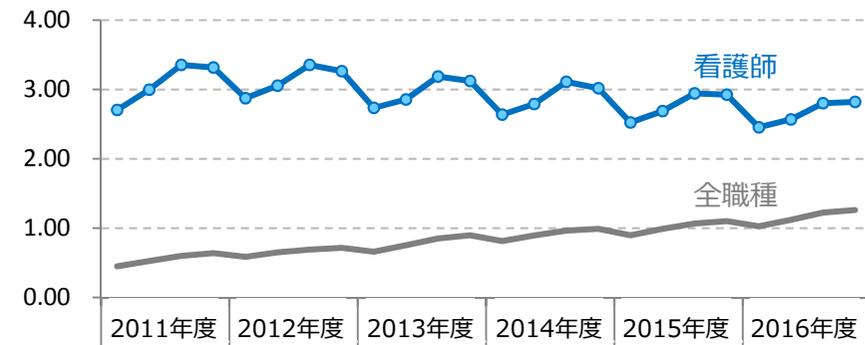
看護師数と離職率*3



有効求人倍率*2



有効求人倍率*2



2 キャリア事業の強み

- ✓ パイオニアとして、市場を創造しNo.1のポジションを確立
- ✓ 求職者数・求人数が共に圧倒的で、更に求職者・事業者が集まる好循環

求職者

市場全体の年間転職者数に対する
当社サービス登録者の割合

看護師
100%超
(人材紹介)

介護職
40%
(求人情報)

創業時よりインターネットマーケティングを自社運営することで、膨大なノウハウを蓄積

介護・医療の
キャリアビジネス市場を創造し、
No.1としての地位を確立

看護師人材紹介
No.1 シェア (30%)

介護職求人情報
No.1 シェア(競合不在)

事業者

当社が求人オーダーを獲得した
事業所の割合

病院
70%
(人材紹介)

大手
介護事業者
50%
(求人情報)

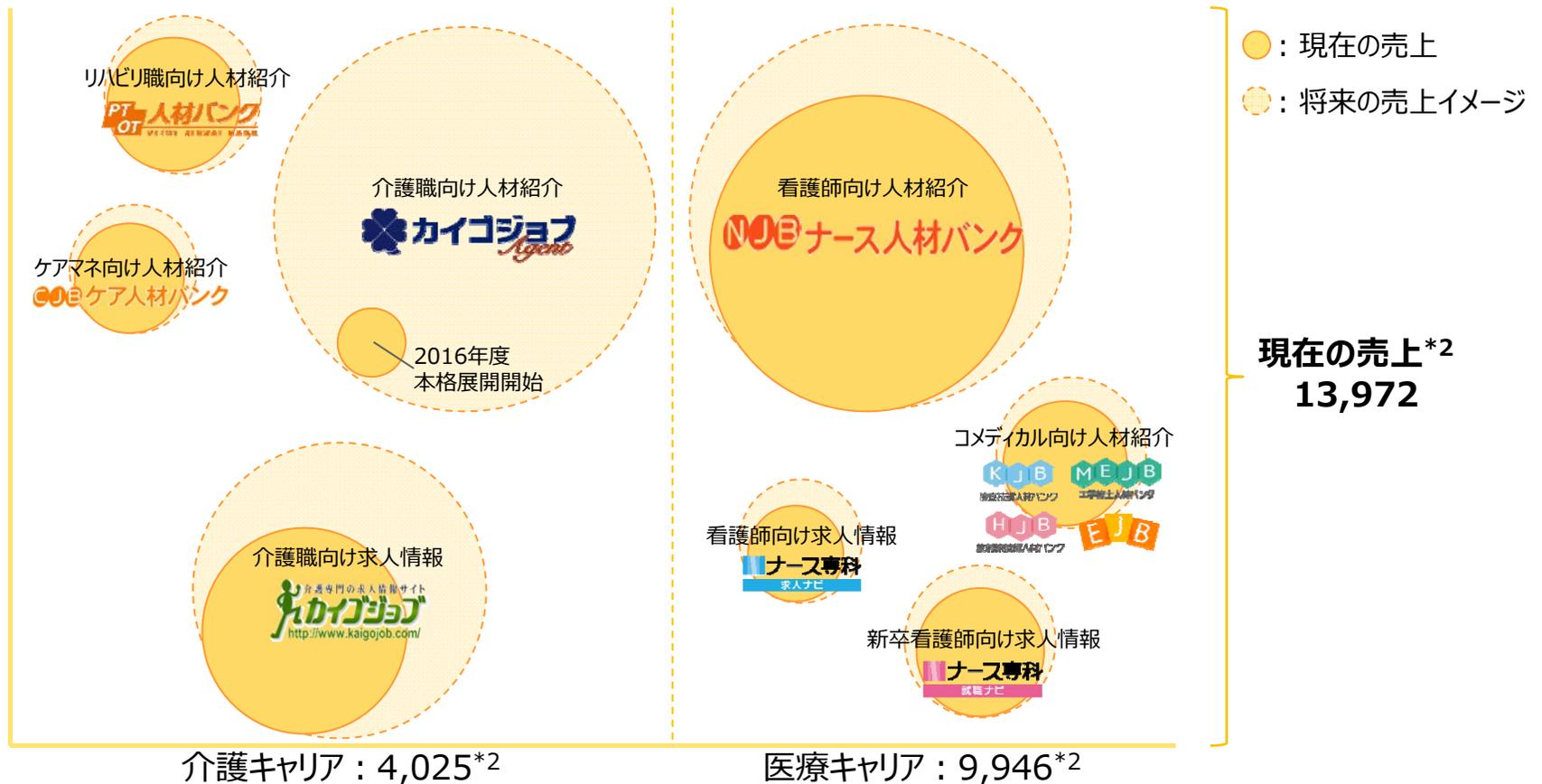
多くの求職者を紹介し採用につなげることで、事業者の信頼を獲得

2 成長シナリオ

- ✓ 既にNo.1のポジションを確立している各サービスが今後も継続的に成長
- ✓ 介護職向け人材紹介サービスを本格展開。市場を創造し、飛躍的に成長

サービス毎の現在と将来の売上規模*1

(百万円)

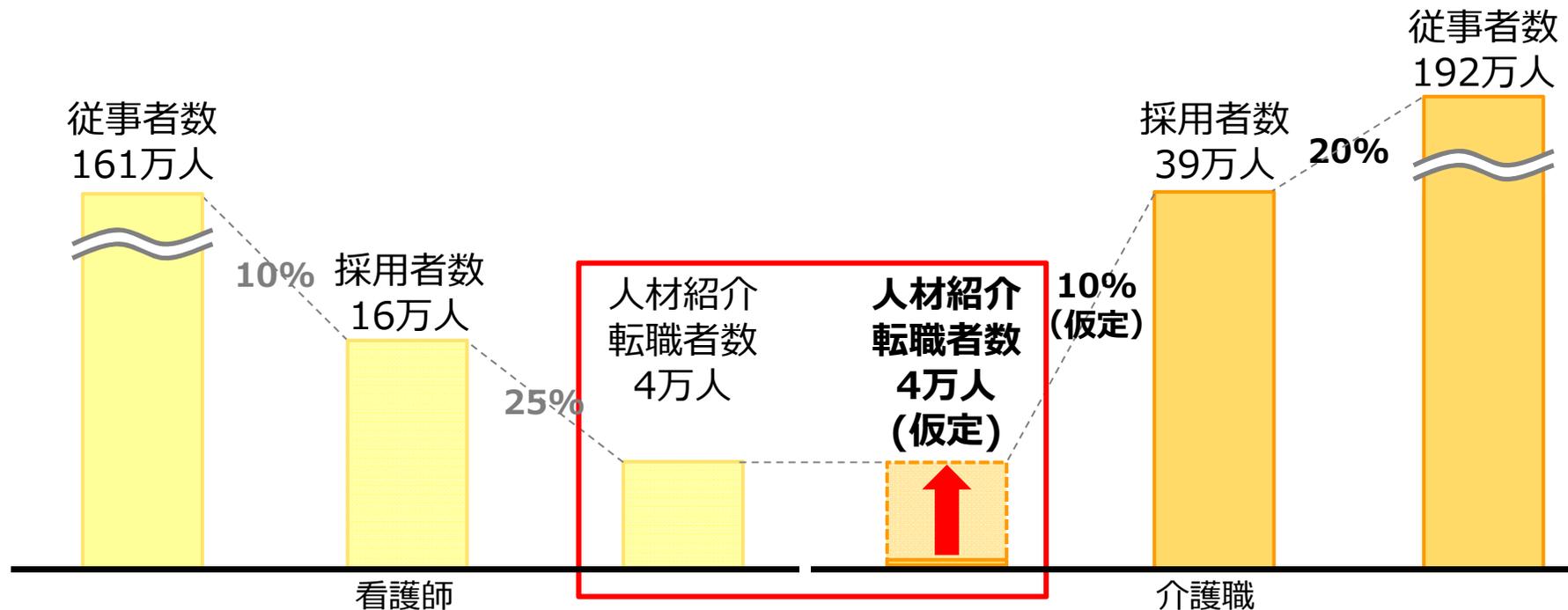


*1. 医師・薬剤師向けサービスは、持分法適用関連会社であるエムスリーキャリア社を通して提供（当社49%、エムスリー社51%出資）

2 介護職向け人材紹介の想定市場規模

✓ 介護職向け人材紹介は、看護師向け人材紹介と同規模にまで成長

介護職向け人材紹介の潜在利用者数*1



*1. 出典：従事者数 介護職 - 厚労省「介護サービス施設・事業所調査」 看護師 - 日本看護協会 採用者数 - 採用率より算出
(採用率とは従事者数に対する新規に採用された人の数の割合) 採用率 介護職 - 介護労働安定センター「介護労働実態調査」

© Copyright SMS CO.,LTD. 看護師 - 当社推計 人材紹介転職者数 - 人材紹介利用率より算出 人材紹介利用率 看護師 - 当社推計

2 介護キャリアの戦略

- ✓ 70万人の会員基盤を活用し、求人情報のみならず、人材紹介・人材派遣を展開、従事者・事業者への提供価値を最大化
- ✓ 資格取得も支援、社会的要請の強い介護職の増加に貢献



2 キャリア分野 2018年3月期 計画

- ✓ 介護職向け人材紹介の本格展開により、介護キャリアが大きく成長
- ✓ 医療キャリアは好調な看護師人材紹介が成長を牽引

累計売上高比較 [百万円]

	17年3月期	18年3月期	前年度比
介護キャリア	4,025	6,099	+52%
医療キャリア	9,946	11,001	+11%
合計	13,972	17,100	+22%

ポイント（対前年度）

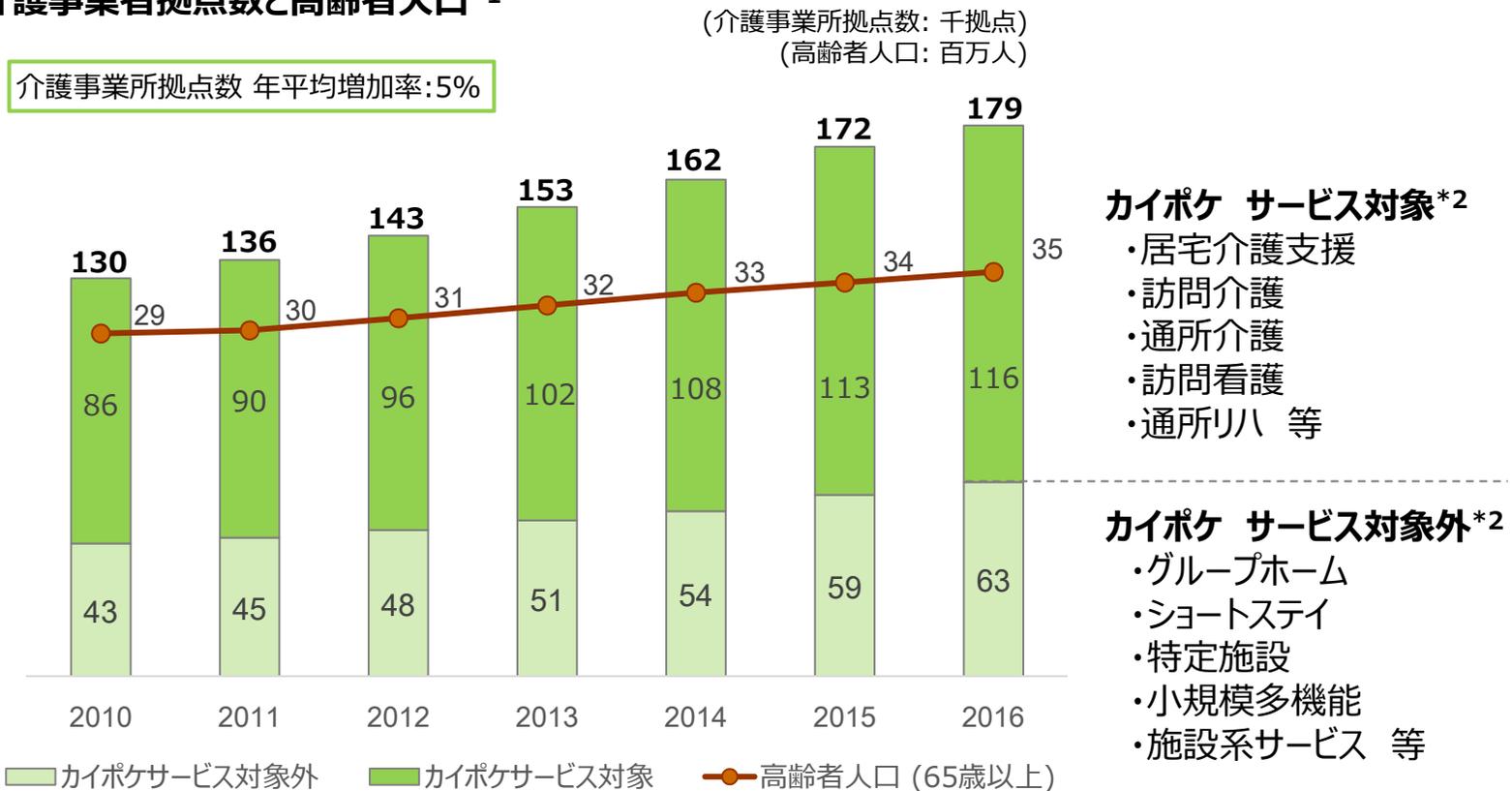
- 介護職向け人材紹介は前期よりキャリアパートナーを増員し成長が本格化
- 介護職向け求人情報、PT/OT/ST向け人材紹介も引き続き順調に成長
- 看護師人材紹介は足元の好調な業績を背景に、これまで以上の高い成長率を実現

介護事業者分野 (カイポケ)

2 市場環境：介護事業者

✓ 高齢者人口の増加と共に、介護事業者は増加

介護事業者拠点数と高齢者人口*1



*1. 出典：介護事業所拠点数 - 厚生労働省統計を元に当社推計、高齢者人口 - 国立人口問題研究所

2 カイボケの戦略 1/3

- ✓ 介護保険請求サービスのディスカウンターとして市場参入
- ✓ 2014年に業界で唯一の経営支援サービスにコンセプト変更

2014年2月以前



(平均単価) 3,000円 /月

- 多くの企業がオンプレミスでサービスを提供、激しい競争環境
- ASPというサービス形態でディスカウンターとして市場に参入

2014年2月以降

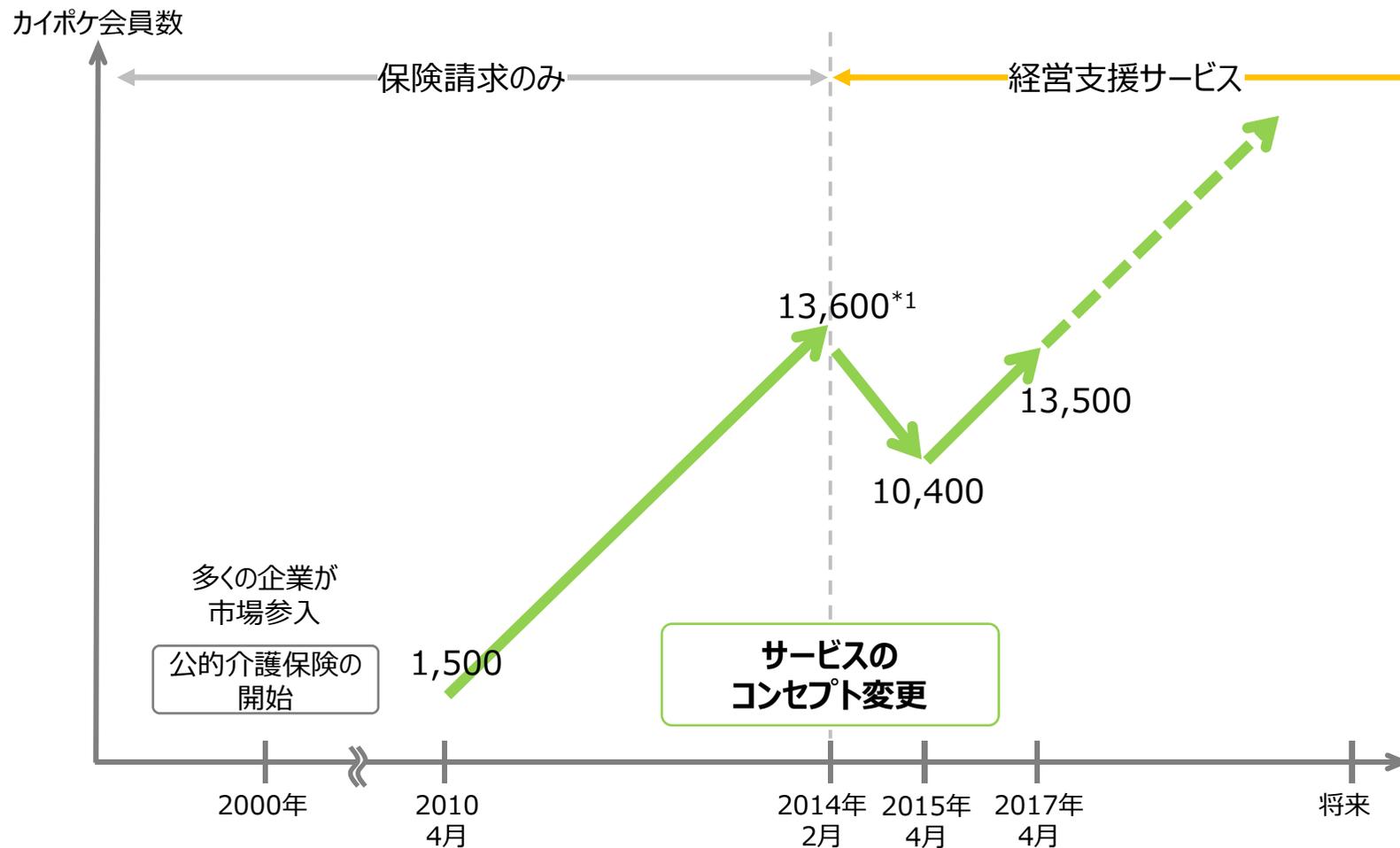


(平均単価) 20,000円 /月

- オンラインの経営支援サービスを業界で唯一提供
- 業界No.1の求人情報サービスを組み込む等、他社が真似できないサービスを提供

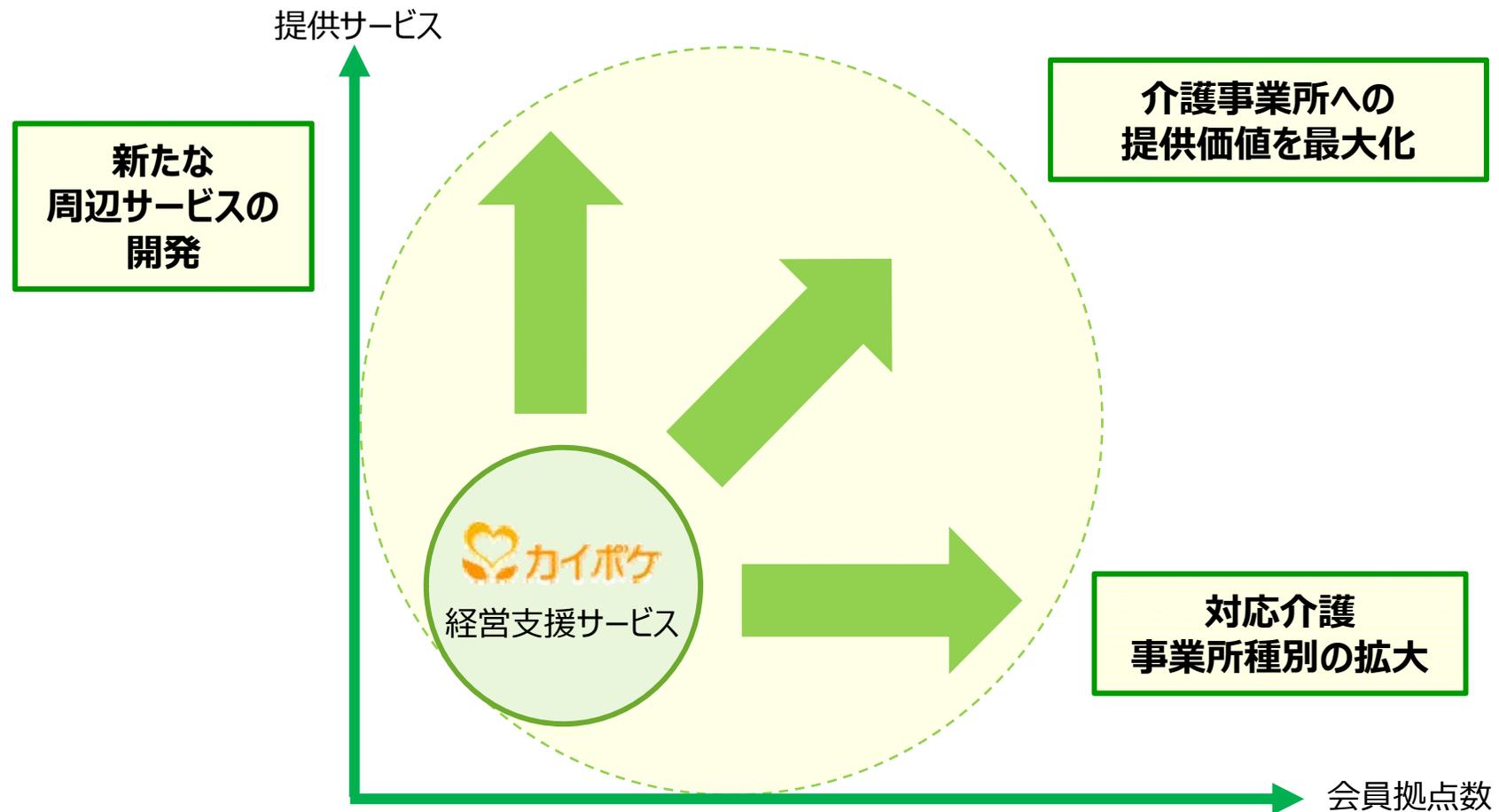
2 カイポケの戦略 2/3

✓ 当初の戦略通り、コンセプト変更時一部会員の離脱はあったものの、会員数は順調に増加



2 カイボケの戦略 3/3

- ✓ 対応介護事業所種別の拡大と新たな周辺サービスの開発により、介護事業所への提供価値を最大化



2 介護事業者分野（カイポケ） 2018年3月期 計画



✓ 会員数の増加による成長が継続

累計売上高比較*1 [百万円]

	17年3月期	18年3月期	前年度比
介護事業者	2,782	3,316	+19%

ポイント（対前年度）

- カイポケの会員拠点数の増加が売上増加に寄与
 - ✓ 会員数は2,500拠点の増加
（17年4月時点：13,500拠点 →18年4月時点16,000拠点）
 - ✓ 引き続き、会員獲得プロセスの整備により小規模事業者の獲得を推進
 - ✓ 大手の獲得に加え、各営業拠点を強化し、中堅事業者の獲得も推進

*1. 開示区分変更に伴い、旧介護分野事業者経営支援内の介護事業を事業開発分野に移動。

海外分野

2 MIMSの概要

MIMSグループ事業展開エリア



MIMSグループ概要



創業 1963年

ビジネスモデル
・Pharma Marketing
・Healthcare Data

事業展開エリア
シンガポール、中国、香港、韓国、
インド、インドネシア、フィリピン、タイ、
マレーシア、ベトナム、ミャンマー、
オーストラリア、 ニュージーランド

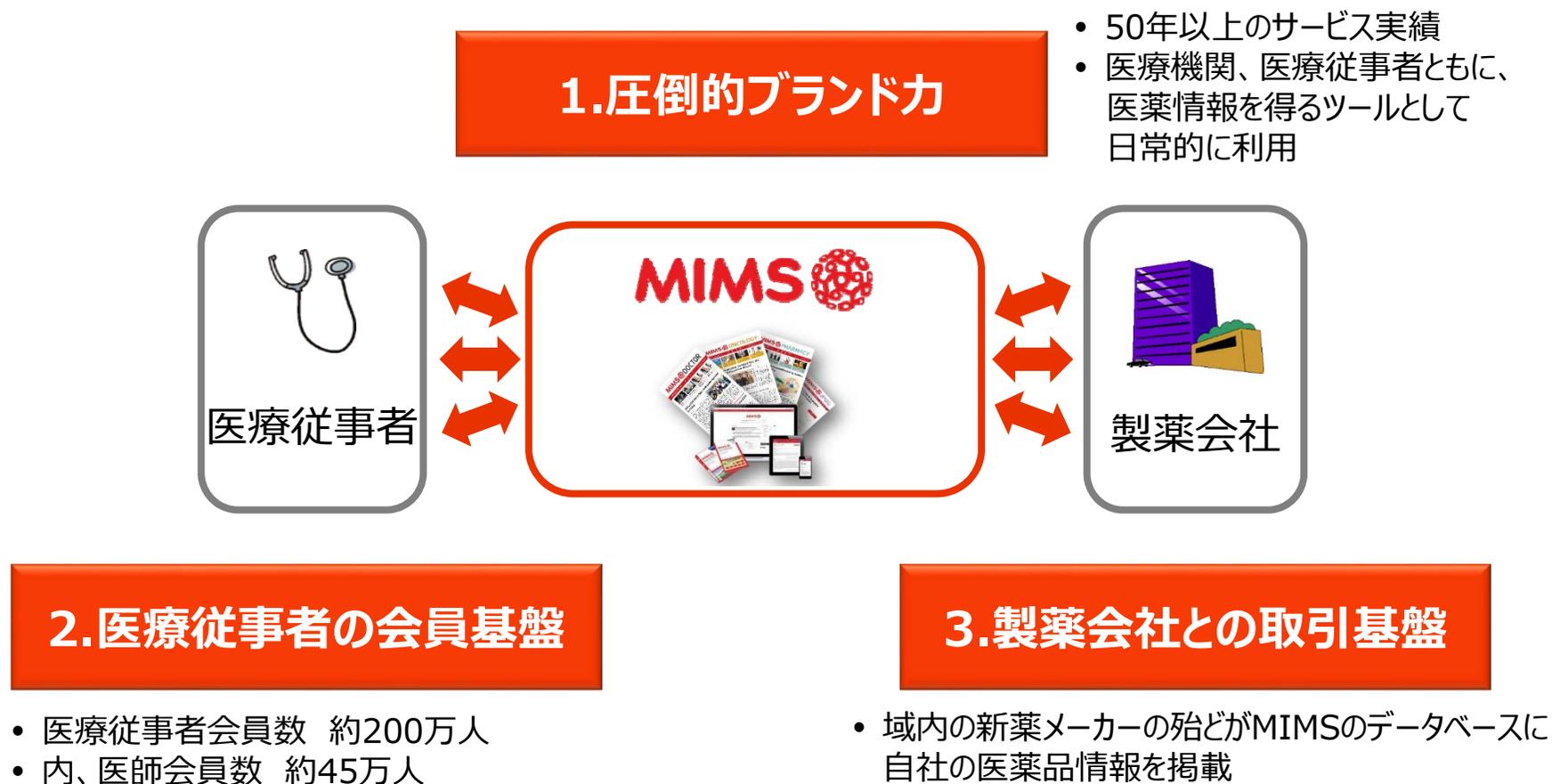
登録会員数 約200万人。内、医師45万人

買収日 2015年10月7日

出資割合 当社60%, 三井物産40%

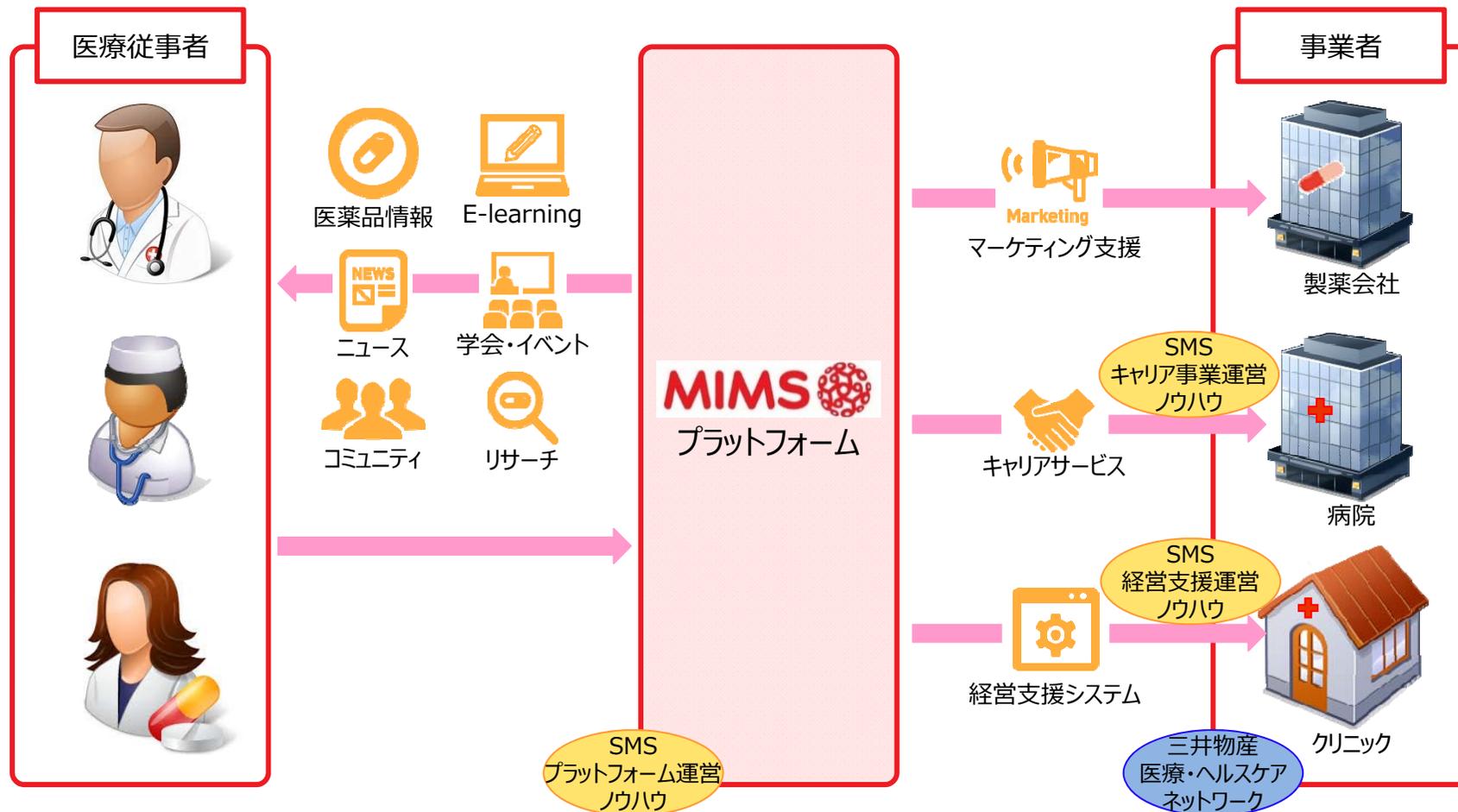
2 MIMSの強み

- ✓ MIMSグループの強みは、域内での圧倒的なブランド力、医療従事者の会員基盤、製薬会社との取引基盤



2 MIMSの目指す姿

- ✓ 様々なコンテンツを医療従事者に提供し、MIMSプラットフォームを強化
- ✓ その強力なプラットフォームをベースに事業者には様々なサービスを提供
- ✓ 更に、当社・三井物産の強みを注入し、事業を開発、飛躍的に成長



2 グローバルキャリアビジネス

- ✓ MIMSの強力なプラットフォームを活用し、今期より本格展開
- ✓ 各展開国内での転職支援のみならず、膨大なアジア医療従事者の域内・域外への供給プラットフォームとして圧倒的地位を確立する



2 海外分野 2018年3月期 計画

✓ グローバルキャリアビジネスを今期より本格的に開始

累計売上高比較 [百万円]

	17年3月期	18年3月期	前年度比
海外	4,786	5,695	+19%

ポイント（対前年度）

- キャリアビジネスを本格的に開始、売上増加に寄与
- MIMSのプラットフォーム化を推進

事業開発分野

(旧 介護新規事業、医療、ヘルスケア)

2 事業ポートフォリオ*1*2

- ✓ 40以上のサービスを提供
- ✓ 次の主要事業を生み出すために、常に数多くの事業を開発・育成

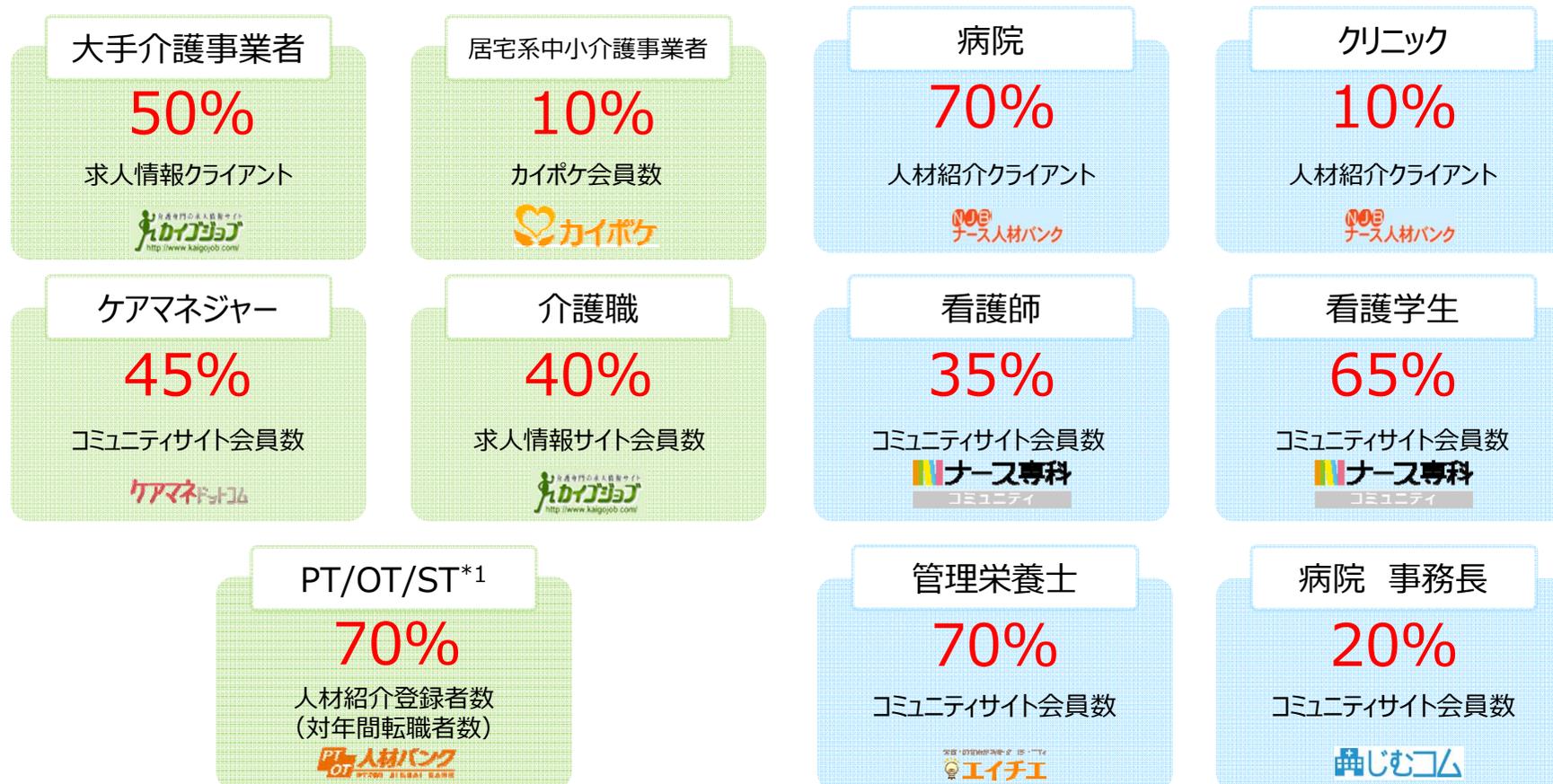
分野	区分	サービス											
キャリア	介護キャリア	ケアマネジャー向け人材紹介 	PT/OT/ST向け人材紹介 	介護職向け人材紹介 	資格講座情報 	PT/OT/ST向けコミュニティ 							
	医療キャリア	介護職向け求人情報 	介護学生向け求人情報 	介護職向け人材派遣 	介護資格講座 	看護師向け人材紹介 	臨床検査技師向け人材紹介 	放射線技師向け人材紹介 	臨床工学技士向け人材紹介 	栄養士向け人材紹介 	人事ソリューション 		
介護事業者	-	介護事業者向け経営支援 											
海外	-	医薬情報サービス 	看護師向けコミュニティ（韓国） 	医師相談サービス（インドネシア） 	医療広告サービス（フィリピン）	医療広告サービス（インドネシア）							
事業開発	-	高齢者住宅情報 	食事宅配検索 	ケアマネジャー向けコミュニティ 	介護職向けコミュニティ 	介護をする家族向けコミュニティ 	理事長向け経営情報 	リフォーム事業者情報 	看護師向け通販 	看護師向け雑誌書籍 	看護師向け学術Webメディア 	地域医療連携支援システム 	生活支援サービス検索
		認知症情報ポータル 	糖尿病情報ポータル 	ヘルスケアQ&A 	妊娠・出産・子育てニュースコラムサイト 	栄養士向けコミュニティ 	薬剤師向けコミュニティ 	介護事業所経営者 管理者向けコミュニティ 	介護事業所に関する 口コミ情報 	事務長向け経営情報 			

*1. 2017年3月末時点 *2. 医師・薬剤師向けサービスは、持分法適用関連会社であるエムスリーキャリア社を通して提供

2 事業開発における優位性

✓ 介護・医療分野の事業者・従事者基盤を活かし、新規事業の開発を推進

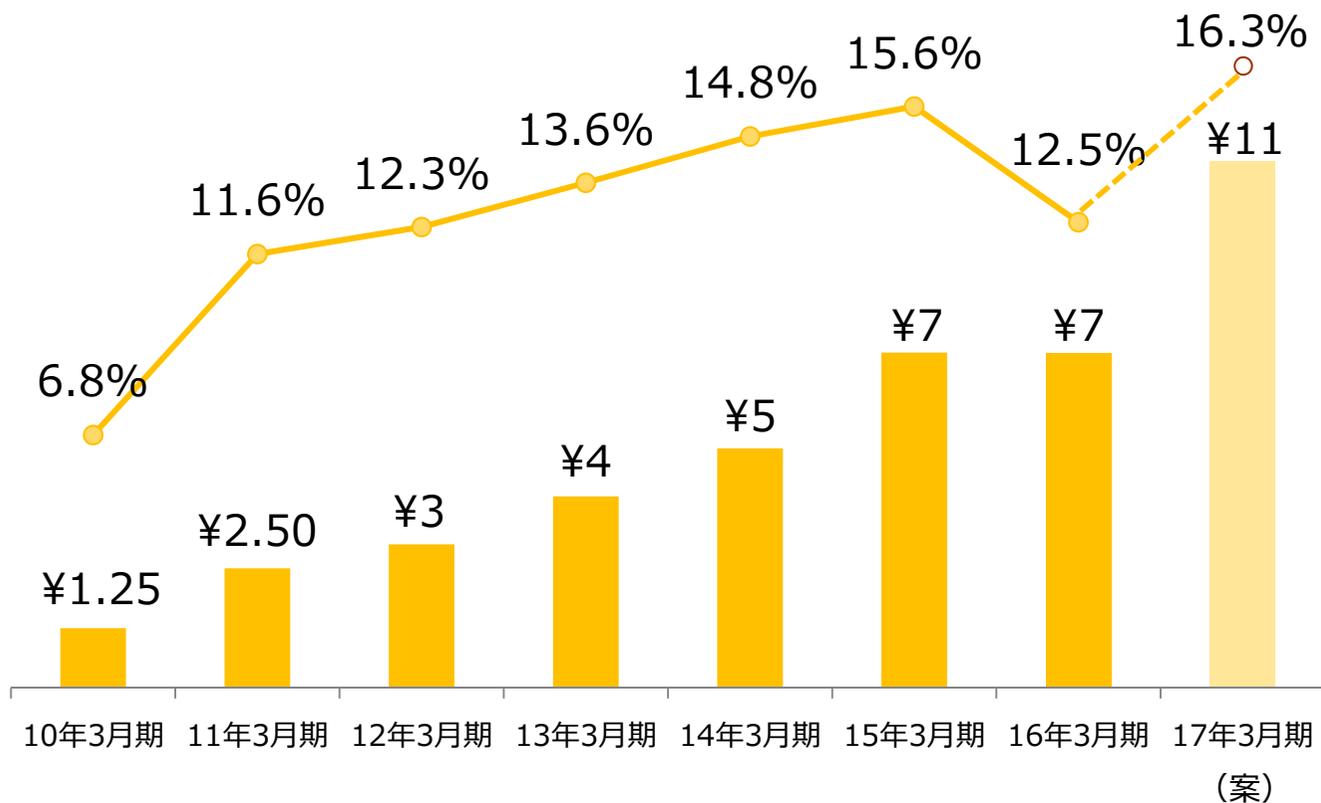
当社の顧客及び会員シェア



2 配当

✓ 1株あたり11円の配当を予定

配当額、配当性向の推移*1*2



1	2017年3月期 連結決算	P3-P7
2	2018年3月期 戦略・計画	P9-P40
3	参考資料	P42-P51

3 キャリア分野：ビジネスモデル

人材紹介のビジネスモデル

**求職者が転職に成功した場合、年収の一定割合の手数料を事業者から得る
(完全成功報酬)**

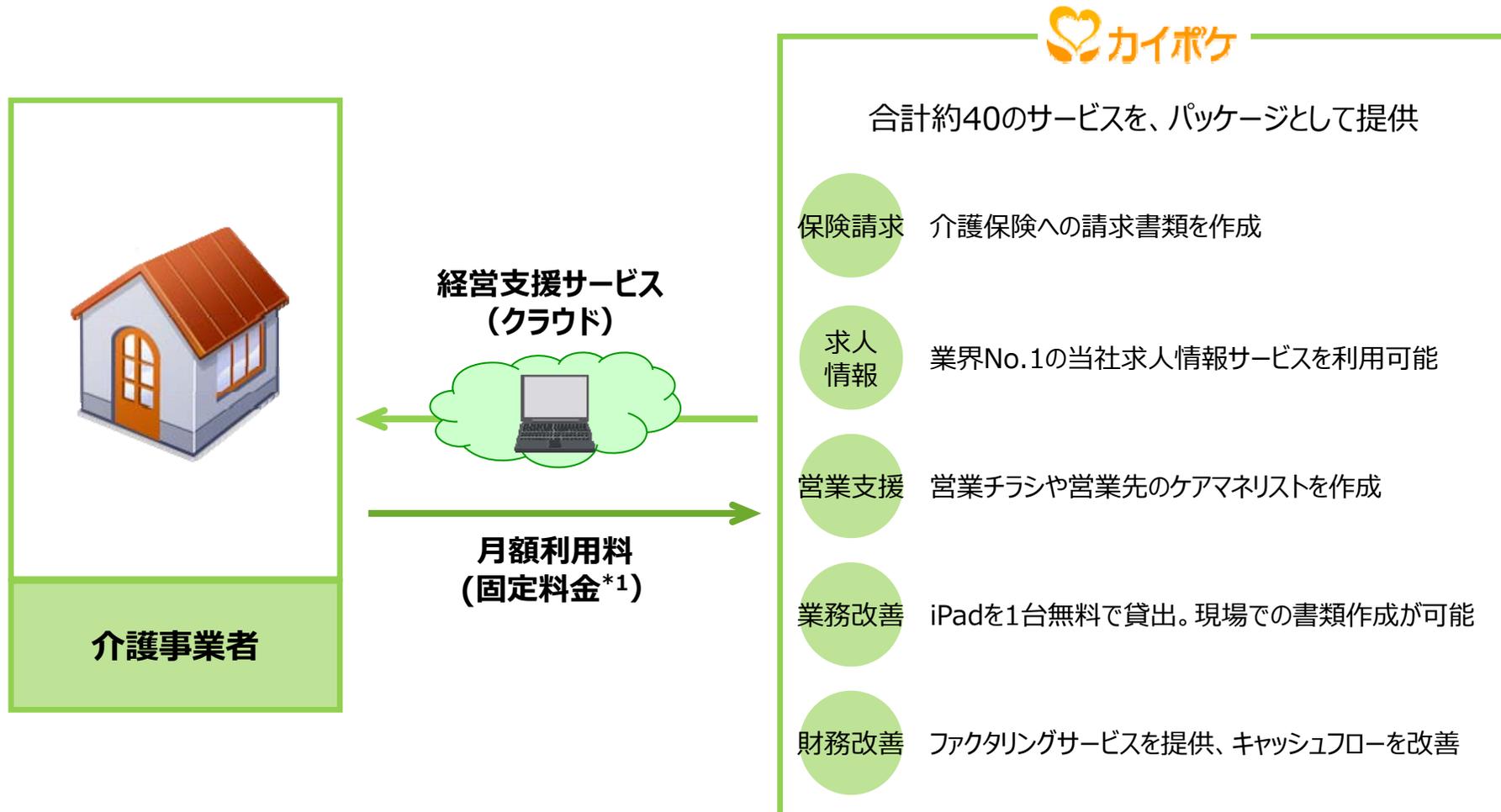


求人情報のビジネスモデル

**求人情報への応募数に応じた手数料を事業者から得る
(その後、事業所は応募者に採用活動を行う)**



3 介護事業者分野（カイポケ）：ビジネスモデル



3 海外分野 MIMS : ビジネスモデル

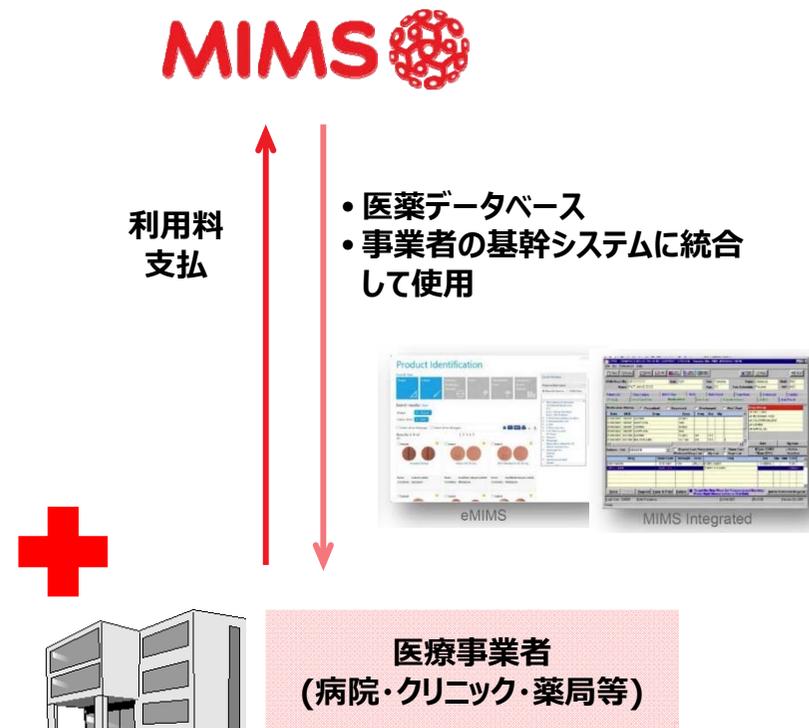
Pharma Marketing



サービス提供エリア

シンガポール、中国、香港、韓国、インド、インドネシア、マレーシア、フィリピン、タイ、ミャンマー、ベトナム

Healthcare Data



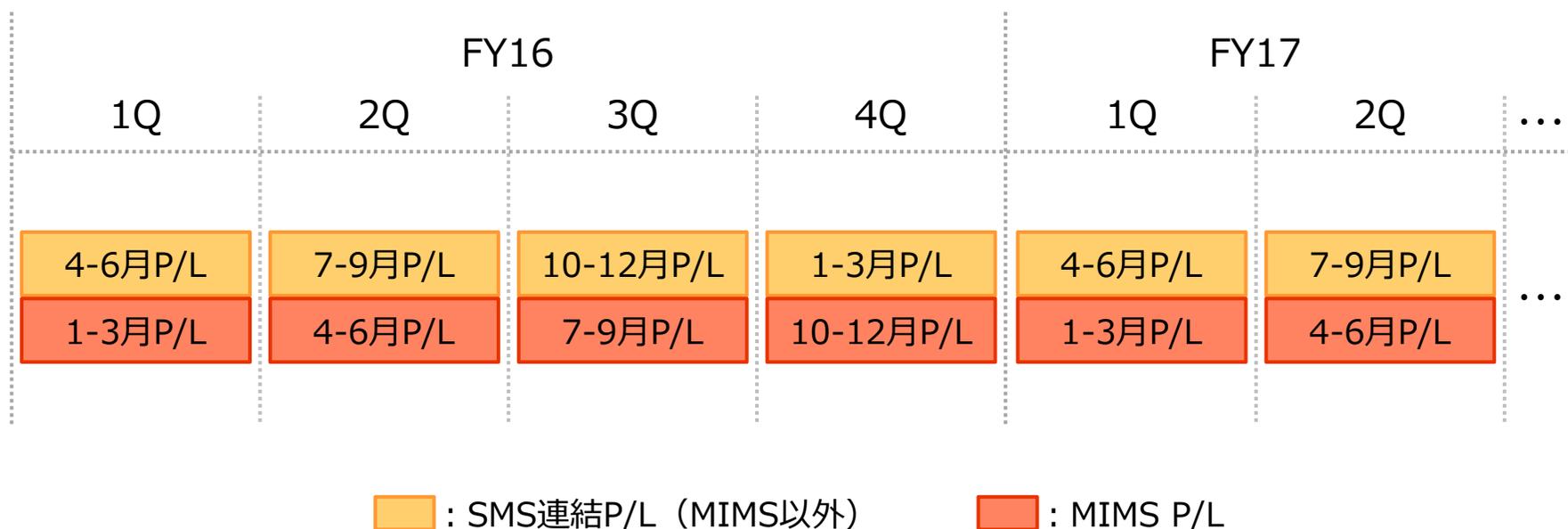
サービス提供エリア

オーストラリア、ニュージーランド中心
アジア各国に展開中

3 海外分野 MIMS : 連結方法

✓ MIMSのP/Lは、SMS連結P/Lに3ヶ月遅れで取り込み

SMS連結P/L (MIMS以外) とMIMS P/Lの連結イメージ*1

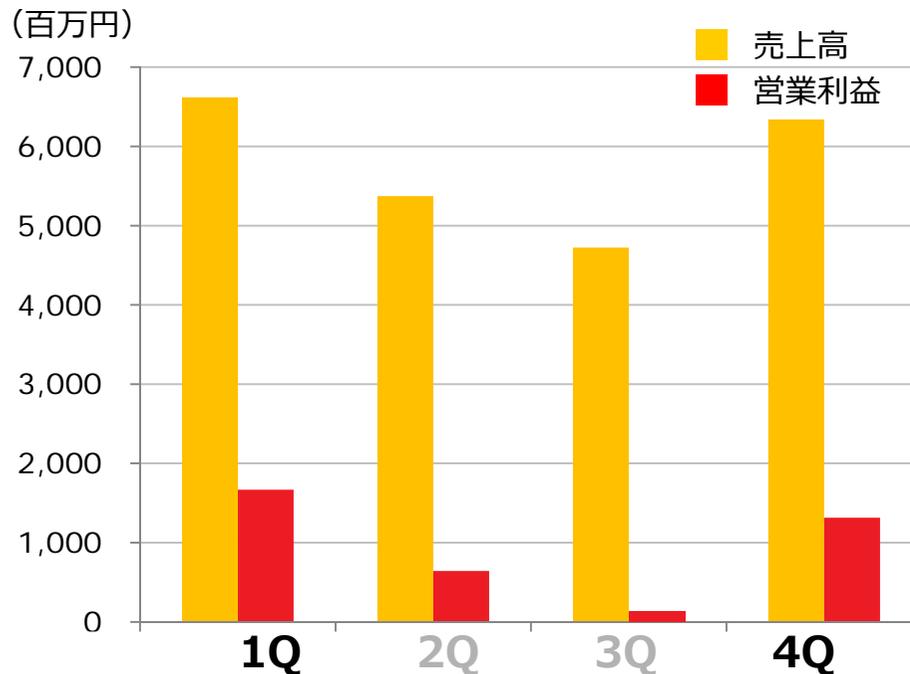


3 業績の季節偏重について

✓ 第1四半期及び第4四半期に売上高及び利益が偏重する傾向

売上高・営業利益の季節偏重

四半期毎の売上高・営業利益（2017年3月期）



第1四半期及び第4四半期に売上高と営業利益が大きく偏重する

季節偏重をもたらす事業とその理由

第1四半期に偏重する事業

- 人材紹介
 - 求職者が事業者に入社した時点で売上高として計上
 - 人事異動が発生しやすい4月を含む第1四半期に売上高・営業利益が偏重する傾向

第4四半期に偏重する事業

- 求人情報
 - 求人広告に求職者から応募が入った時点で売上高として計上
 - 4月の採用に向け事業者が求人広告を多く出稿する第4四半期に売上高・営業利益が偏重する傾向
- MIMSグループ
 - 顧客である製薬会社が年度末の12月に向かい広告宣伝費用の支出を強めていく傾向がある
 - MIMSグループは3か月遅れで連結のため、結果として当社第4四半期に売上高・営業利益が偏重する傾向

3 業績推移



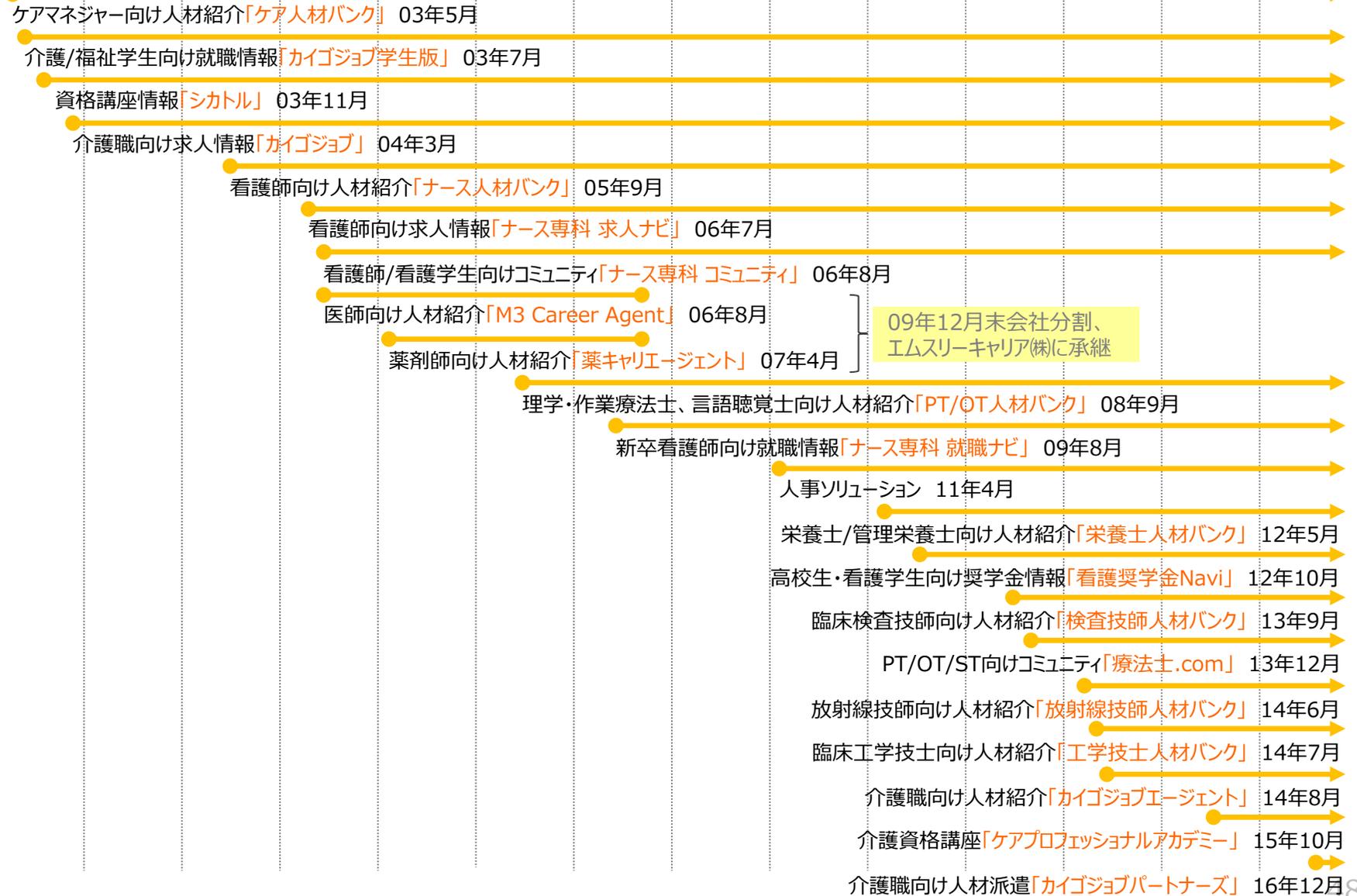
単位：百万円

	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08	FY09	FY10	FY11	FY12	FY13	FY14	FY15	FY16
	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期	第13期	第14期
売上高	58	383	835	1,545	2,715	5,177	7,172	7,618	8,692	10,181	12,046	15,056	19,069	23,054
売上原価	0	5	20	38	77	149	375	319	431	700	952	1,332	2,204	3,727
販売管理費	63	326	705	1,237	2,211	3,796	5,534	5,818	6,740	7,910	9,363	11,644	14,108	15,681
営業利益	▲5	52	109	269	426	1,230	1,261	1,480	1,519	1,570	1,730	2,079	2,756	3,646
経常利益	▲5	49	108	269	415	1,238	1,266	1,530	1,734	1,990	2,340	2,693	3,509	4,430
当期純利益	▲5	31	63	157	244	719	717	876	1,004	1,226	1,380	1,824	2,265	2,801
総資産	59	357	566	1,016	1,806	3,118	3,645	4,672	5,716	6,948	8,406	11,421	41,689	43,231
負債	55	166	196	489	822	1,410	1,266	1,430	1,579	1,794	2,331	4,497	28,532	21,648
純資産	4	190	369	527	983	1,708	2,379	3,242	4,136	5,153	6,074	6,923	13,157	21,583
自己資本比率 (%)	7.5	53.3	65.3	51.9	54.4	54.8	65.2	69.2	72.3	74.1	71.5	59.7	20.5	39.6
ROE (%)	▲124.9	31.8	22.8	35.1	32.3	53.4	35.1	31.2	27.3	26.4	24.7	28.4	29.5	21.8
配当額/1株 *1 (円)	-	-	-	-	-	1.25	1.25	2.5	3	4	5	7	7	11
配当性向 (%)	-	-	-	-	-	6.8	6.8	11.6	12.3	13.6	14.8	15.6	12.5	16.3

3 各サービスの開始時期①

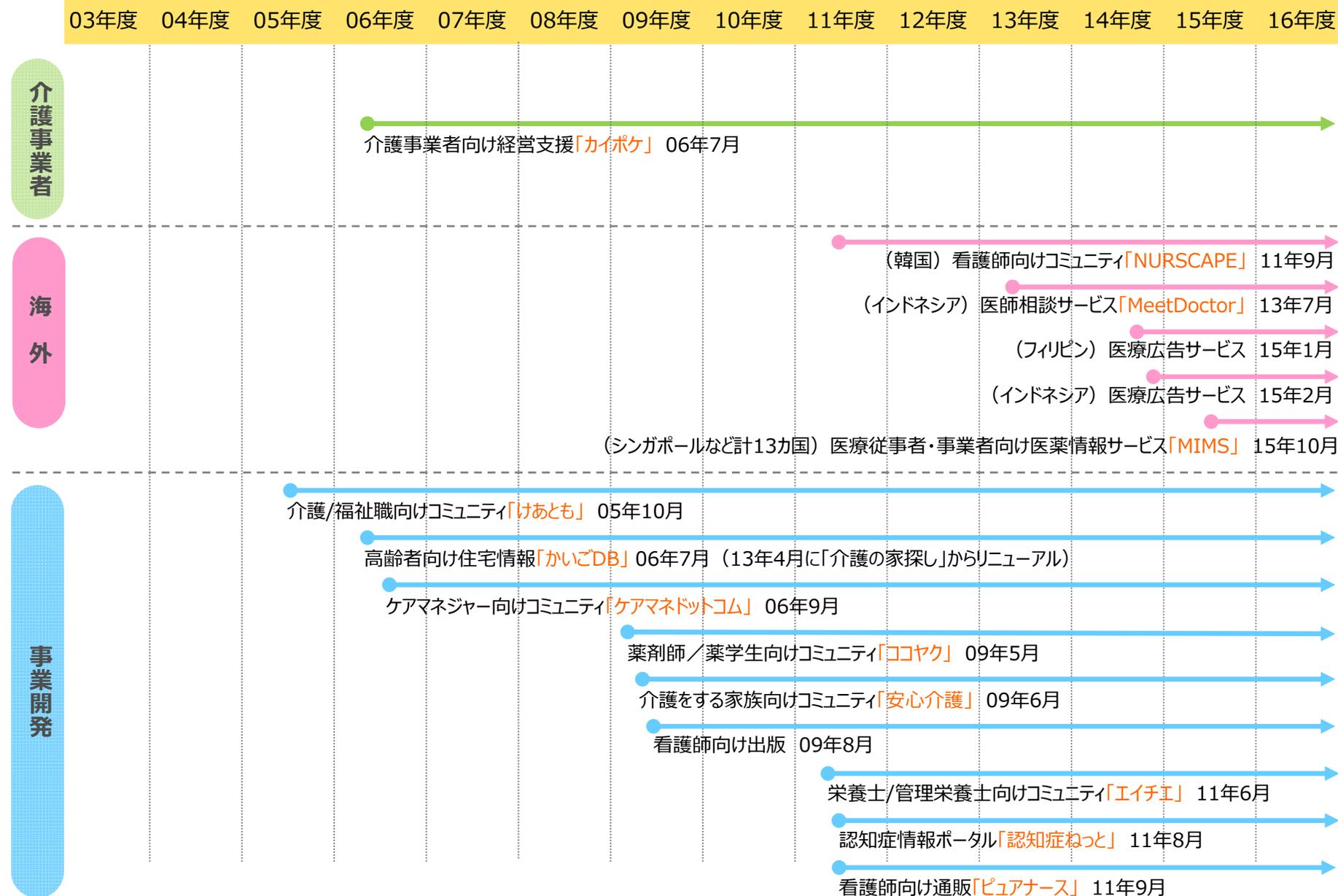
03年度 04年度 05年度 06年度 07年度 08年度 09年度 10年度 11年度 12年度 13年度 14年度 15年度 16年度

キャリア



09年12月末会社分割、
エムスリーキャリア(株)に承継

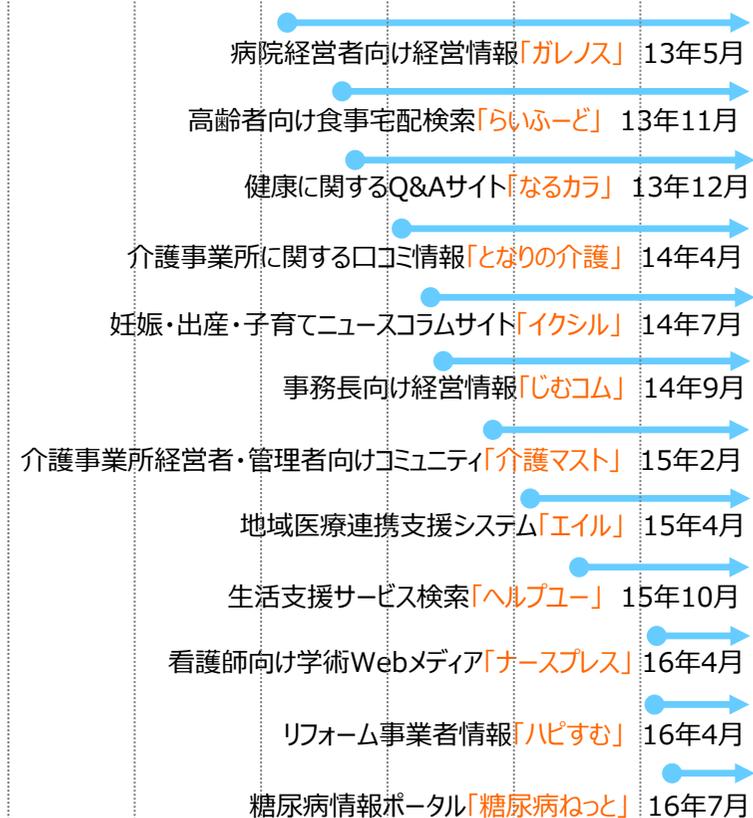
3 各サービスの開始時期②



3 各サービスの開始時期③

03年度 04年度 05年度 06年度 07年度 08年度 09年度 10年度 11年度 12年度 13年度 14年度 15年度 16年度

事業開発



3 社員数及び株主構成

社員数

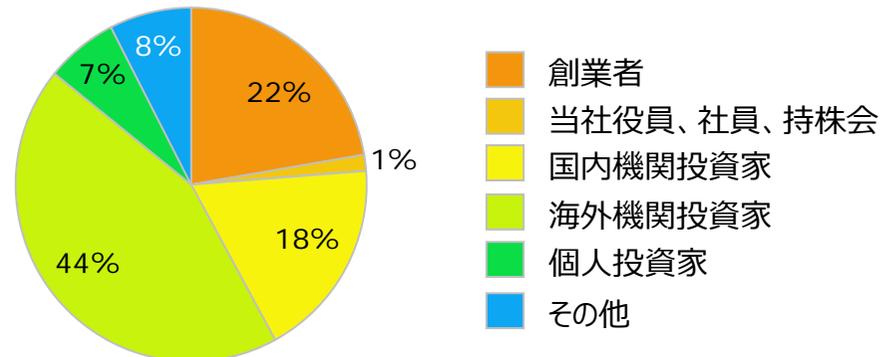
2017年3月31日時点での社員数及びその内訳は以下のとおり。

連結社員数	1,781名
株式会社エス・エム・エス	257名
株式会社エス・エム・エスカリア	615名
その他子会社及び孫会社	909名
国内	254名
海外	655名

株主構成*1

【2017年3月31日時点】

株主総数
4,894名



本資料お取り扱い上のご注意

本資料は株式会社エス・エム・エス(以下、当社)の事業について、当社による現在の予定、予想に基づいた将来展望についても言及しています。これらは2017年3月31日現在において当社が取得可能な情報に基づき作成されたものであり、リスクや変動要因を多く含んでおります。従って将来展望と結果が著しく異なる可能性がありますので、当社はこれらの情報を正しいと約束することはできないことをご了承ください。また、当社はこれらの情報を更新し公表する責任を負いません。

説明内容に関するお問い合わせは、下記までお願いいたします。

お問い合わせ先:

株式会社エス・エム・エス 経営管理本部 財務企画部

e-mail : irinfo@bm-sms.co.jp

TEL : [03-6721-2403](tel:03-6721-2403)