



# 2024年3月期 第1四半期 決算説明資料

2023.08.10 | 株式会社カオナビ (東証グロース: 4435)

# 1. トピックス

2. 2024年3月期 第1四半期実績

3. 2024年3月期 業績見通し

4. 補足資料

4-1. 会社概要

4-2. サービス概要

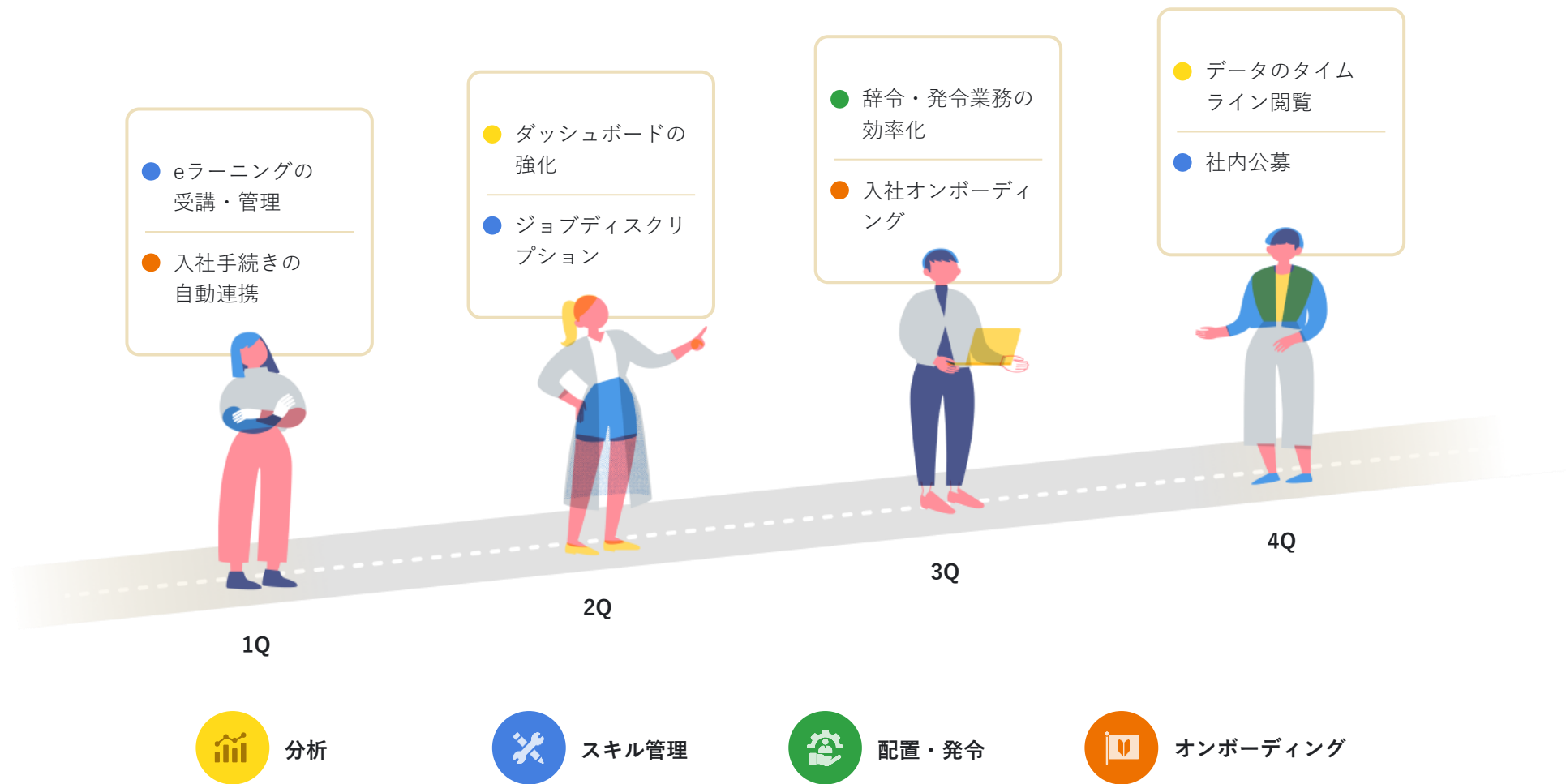
4-3. 中期経営方針

4-4. “はたらく”の未来とカオナビ

“はたらく”にテクノロジーを実装し  
個の力から社会の仕様を変える

# 主要な開発ロードマップ\*1

新機能や新サービスの開発を通じて、人材データプラットフォームとしての価値向上に注力



\*1: 開発ロードマップは予定であり、実際の機能リリースの日程は上記のタイミングに前後する可能性があります

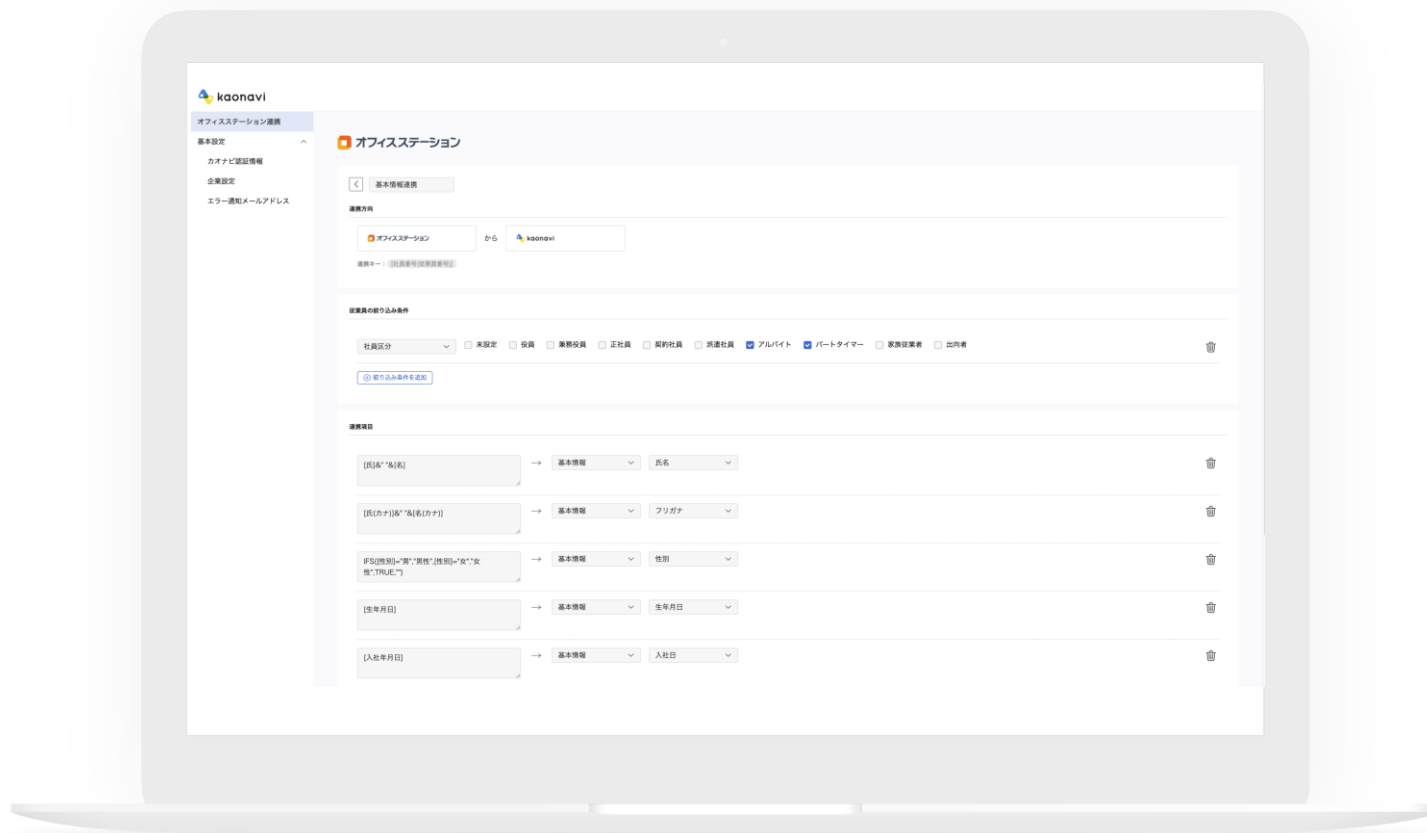
# 新機能のリリース

リスキリング推進に向けたサービスとして、学習管理システム「ラーニングライブラリ」をリリース



# 新機能のリリース

カオナビとオフィスステーションの双方向で入社手続き情報の自動連携を実現し、顧客の利便性を向上



# エンタープライズ企業の拡大施策

大手企業からのニーズが高い機能を集約した「エンタープライズ・エディション」を提供開始

大手企業のタレントマネジメントなら

 kaonavi

# Enterprise Edition



# 地方創生の取り組み

今治市の人々をエンパワーメントする「-shipプロジェクト」の一環として、女性アスリートのキャリア形成をサポートする「キャリアオーナーシップ」セミナーを実施





# 人的資本経営の特設サイトをオープン

パーパスの実現や経営目標に紐づく人材戦略とともに人的資本に対する投資の考え方など、人的資本経営のストーリーを掲載





1. トピックス

## 2. 2024年3月期 第1四半期実績

3. 2024年3月期 業績見通し

4. 補足資料

4-1. 会社概要

4-2. サービス概要

4-3. 中期経営方針

4-4. “はたらく”の未来とカオナビ

# ハイライト

- 第1四半期の業績は順調に進捗  
売上高は **1,753百万円 (+28.1% YoY)** で着地  
売上総利益は **1,309百万円 (+26.4% YoY)** となり、利益率は **74.7%** で着地  
調整後営業利益は **120百万円 (+3.8% YoY)** で着地
- 本社移転に関連した特別損失 **21百万円** を計上
- ARRは **6,707百万円 (+29.9% YoY)** となり、好調を維持  
ストックの新規獲得MRRは **第1四半期としては過去最高**  
解約率 (直近12ヶ月平均) は **0.46%** となり、引き続き **低水準** で推移
- フローの受注金額も **第1四半期としては過去最高** を更新し、好調を維持
- 2023年6月末の従業員数は **287名** となり、採用進捗は計画をやや下回る

# 決算サマリー

百万円	FY23/3 1Q (前年同期)	FY23/3 4Q (前四半期)	FY24/3 1Q (当四半期)	前年同期比	前四半期比
売上高	1,369	1,651	<b>1,753</b>	+28.1%	+6.2%
売上総利益	1,035	1,171	<b>1,309</b>	+26.4%	+11.8%
利益率	75.7%	70.9%	<b>74.7%</b>	-1.0pt	+3.8pt
調整後営業利益 <sup>*1</sup>	116	118	<b>120</b>	+3.8%	+2.3%
利益率	8.5%	7.1%	<b>6.9%</b>	-1.6pt	-0.3pt
営業利益	109	60	<b>63</b>	-41.8%	+6.5%
利益率	8.0%	3.6%	<b>3.6%</b>	-4.3pt	+0.0pt
経常利益	107	59	<b>63</b>	-41.6%	+6.9%
当期純利益	79	74	<b>28</b>	-65.0%	-62.7%

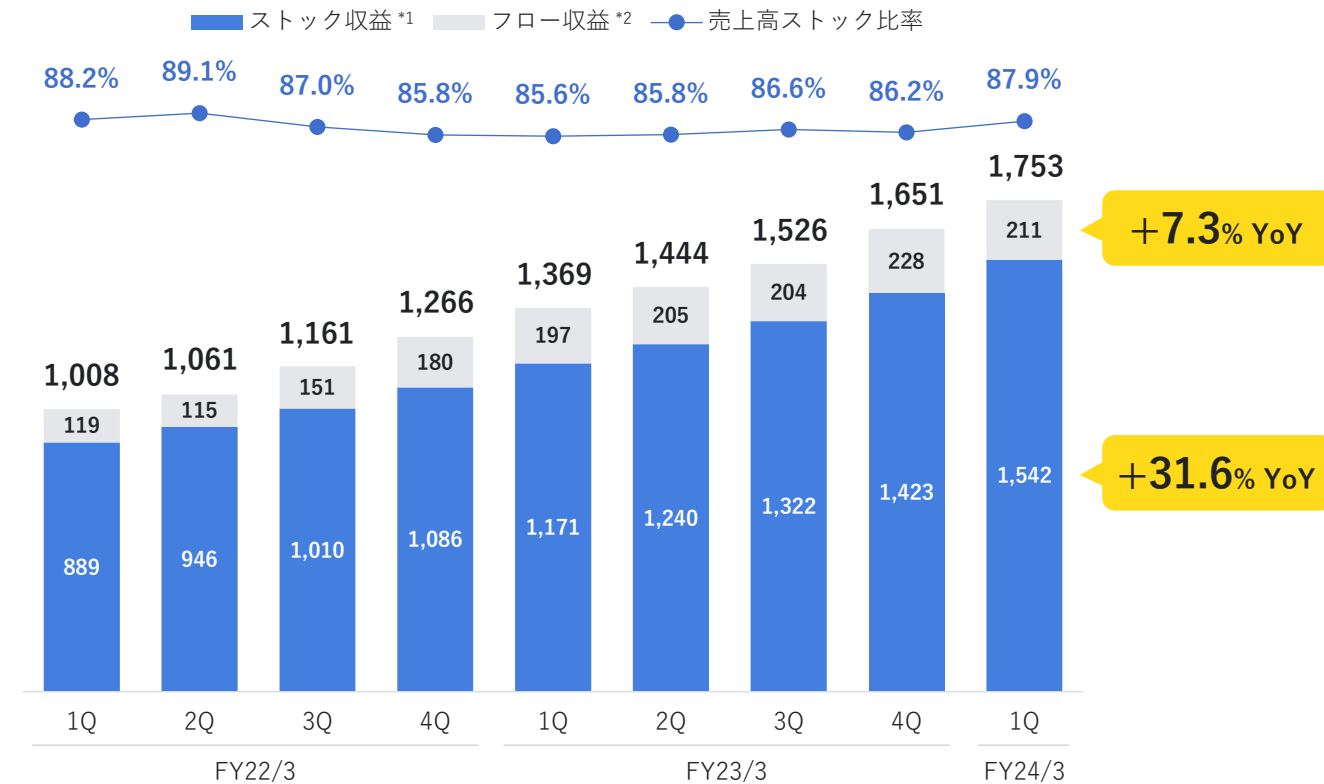
\*1：調整後営業利益＝営業利益＋株式報酬費用＋M&Aによるのれん償却費＋その他一時費用

# 売上高の推移

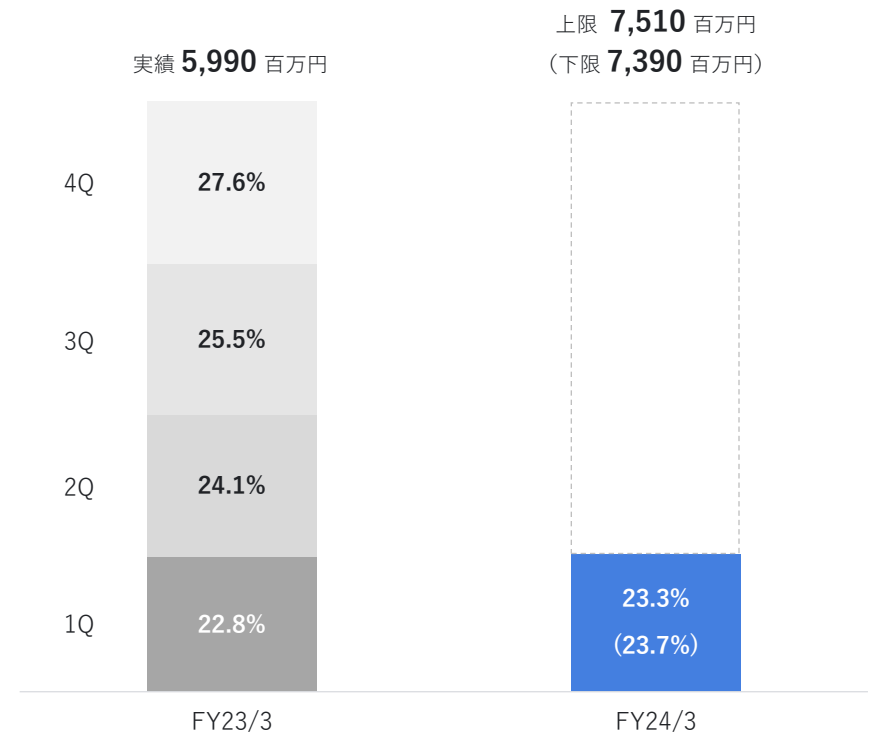
ストック収益とフロー収益は前年同期比でそれぞれ+31.6%、+7.3%の増収  
 通期業績予想に対する売上高の進捗は、前年を上回る水準で推移

## 売上高

百万円



## 通期業績予想に対する進捗率



\*1: カオナビの月額利用料から計上される売上高

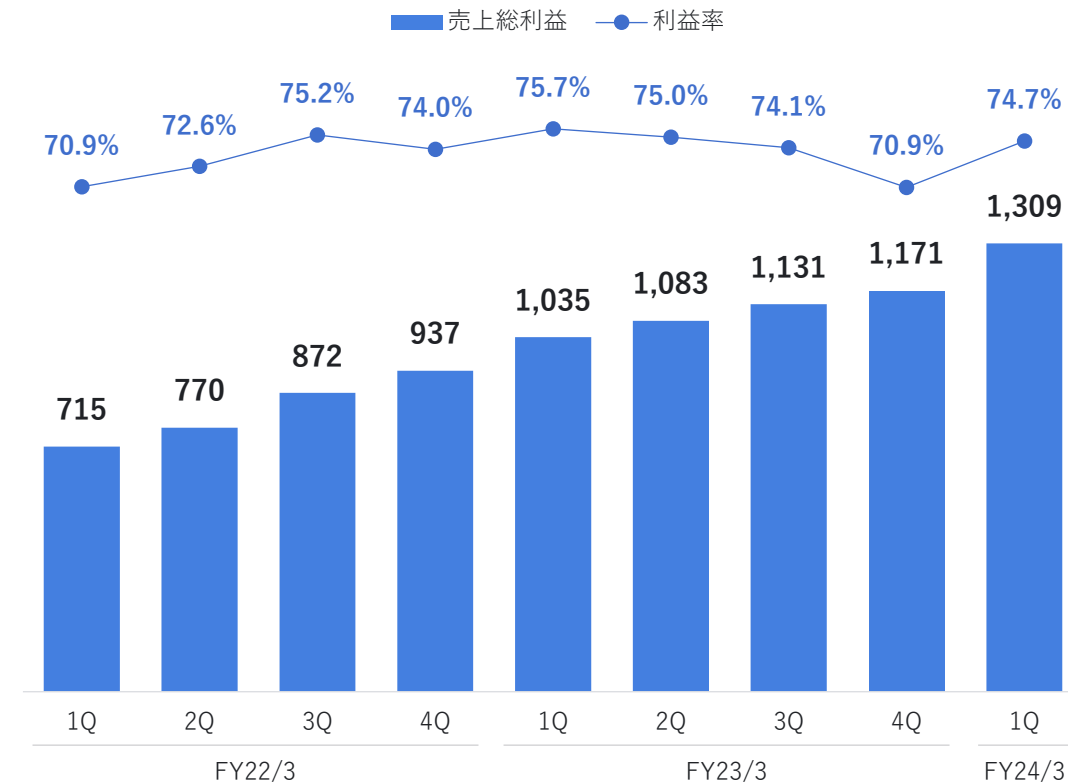
\*2: 初期費用、有償サポート等から計上される売上高

# 売上総利益・売上原価の推移

プロダクトの機能強化に向けて、前四半期より開発投資を加速。各種機能アップデートを実施するなど、開発計画を着実に遂行

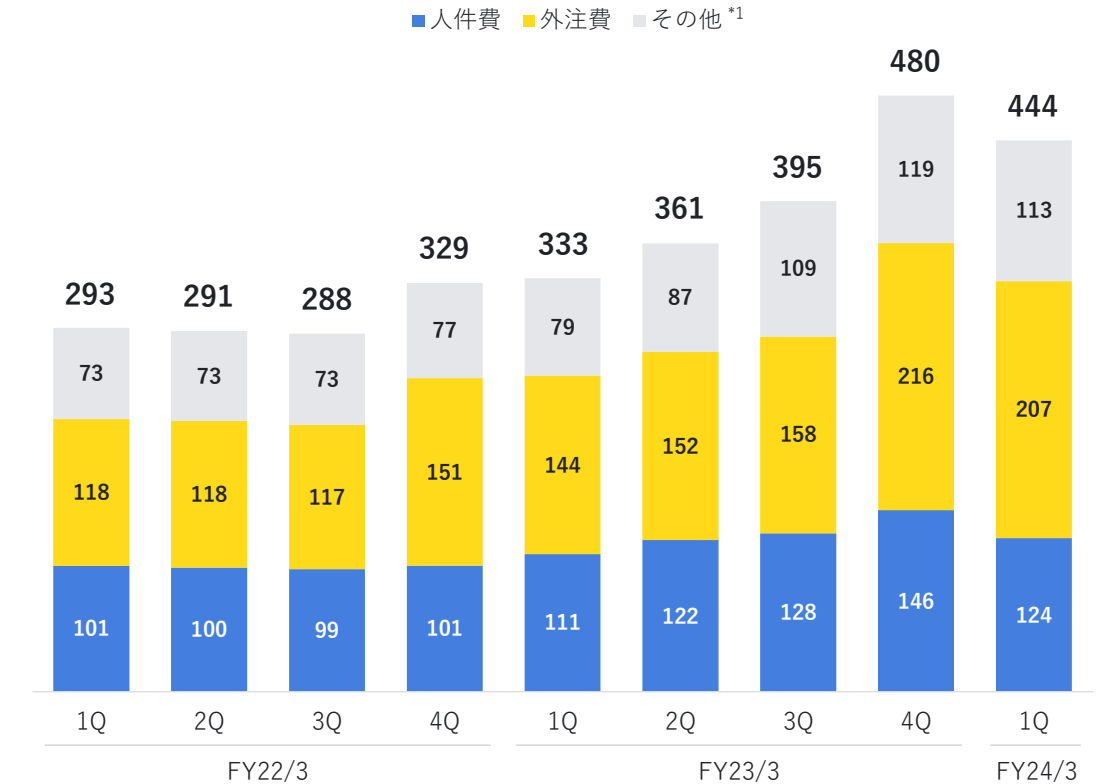
## 売上総利益

百万円



## 売上原価

百万円



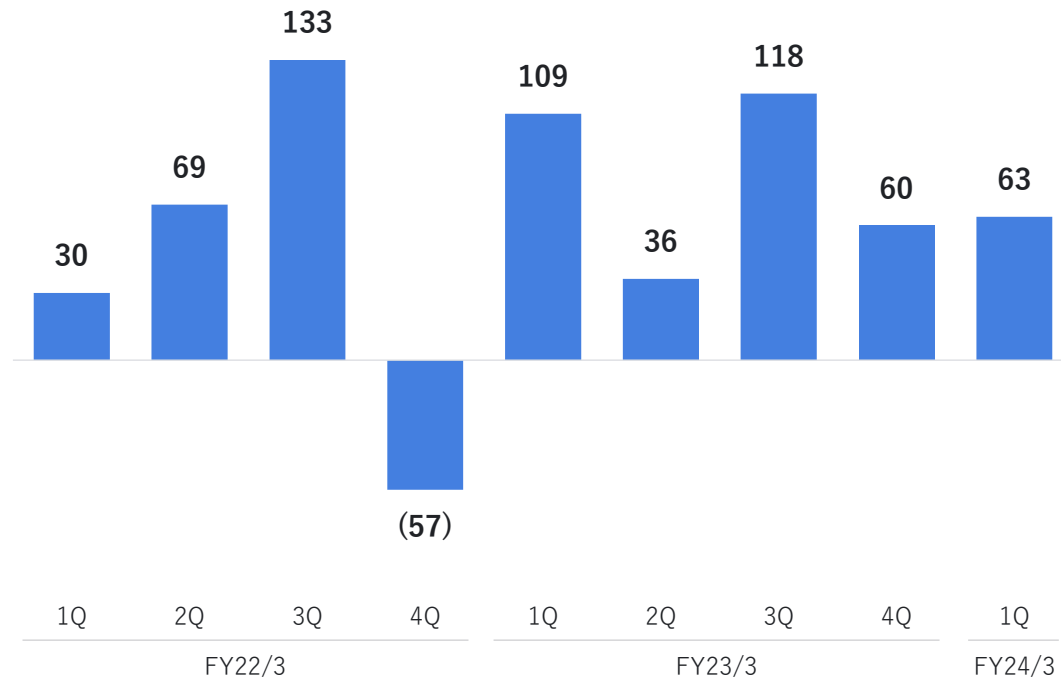
\*1：当四半期における「その他」の主な内訳は、地代家賃31百万円、サーバー費55百万円

# 営業利益・販管費の推移

学習管理システムなど新機能のリリースに向けたR&D投資が増加。TVCMを始めとするマーケティング投資も拡大

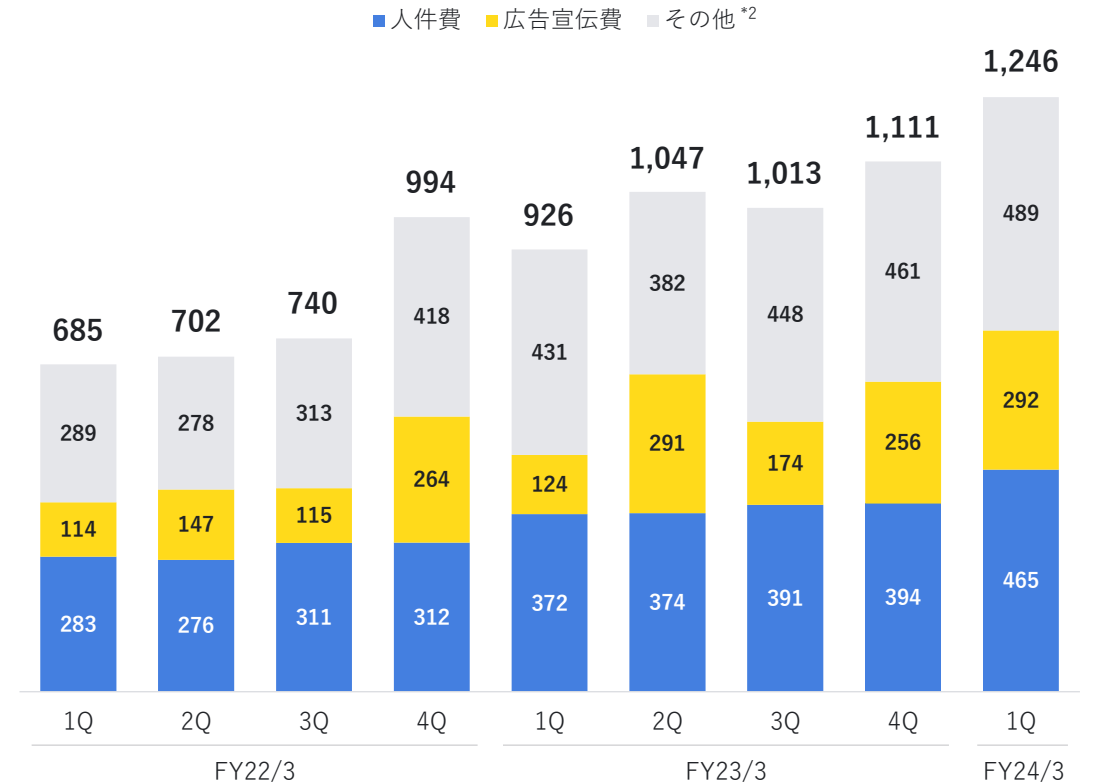
## 営業利益

百万円



## 販管費\*1

百万円



\*1: 当四半期におけるS&M、R&D、G&Aの対売上高比率は、それぞれ42.9%、10.9%、17.3%。各費用の定義はP58を参照

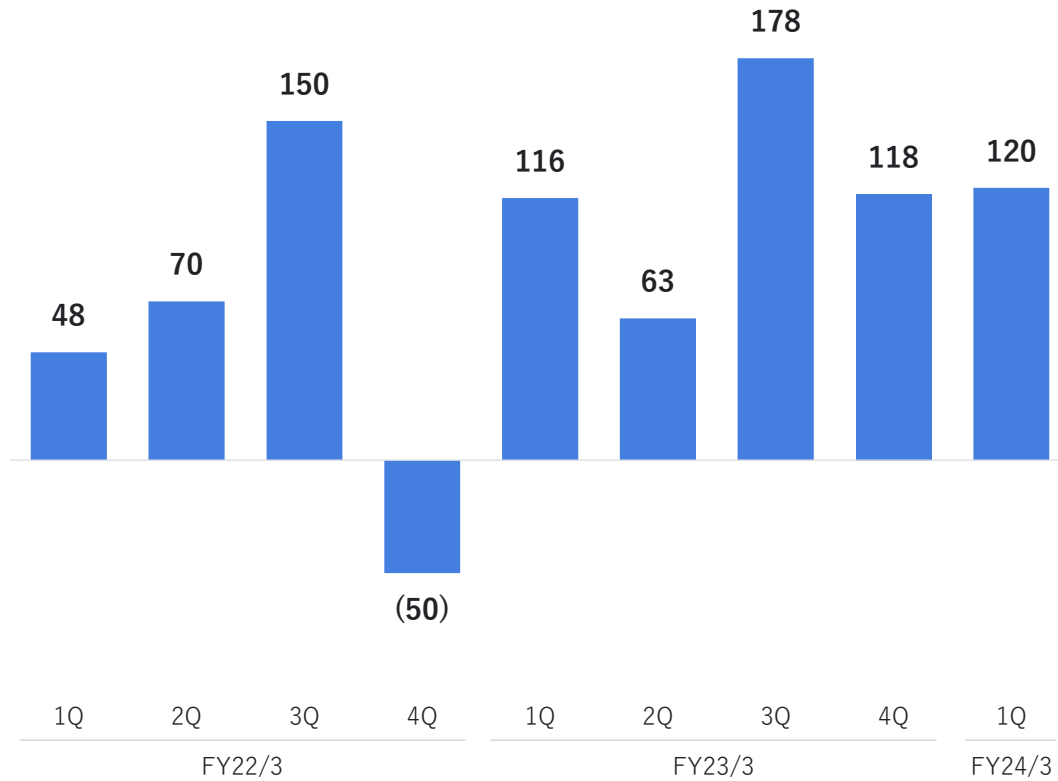
\*2: 当四半期における「その他」の主な内訳は、地代家賃58百万円、業務委託費105百万円、販売促進費115百万円、採用費33百万円、通信費47百万円

# 調整後営業利益の推移

前年同期と比べ広告宣伝費が大きく増加するも増益を確保し、通期業績予想に対して計画を上回る進捗

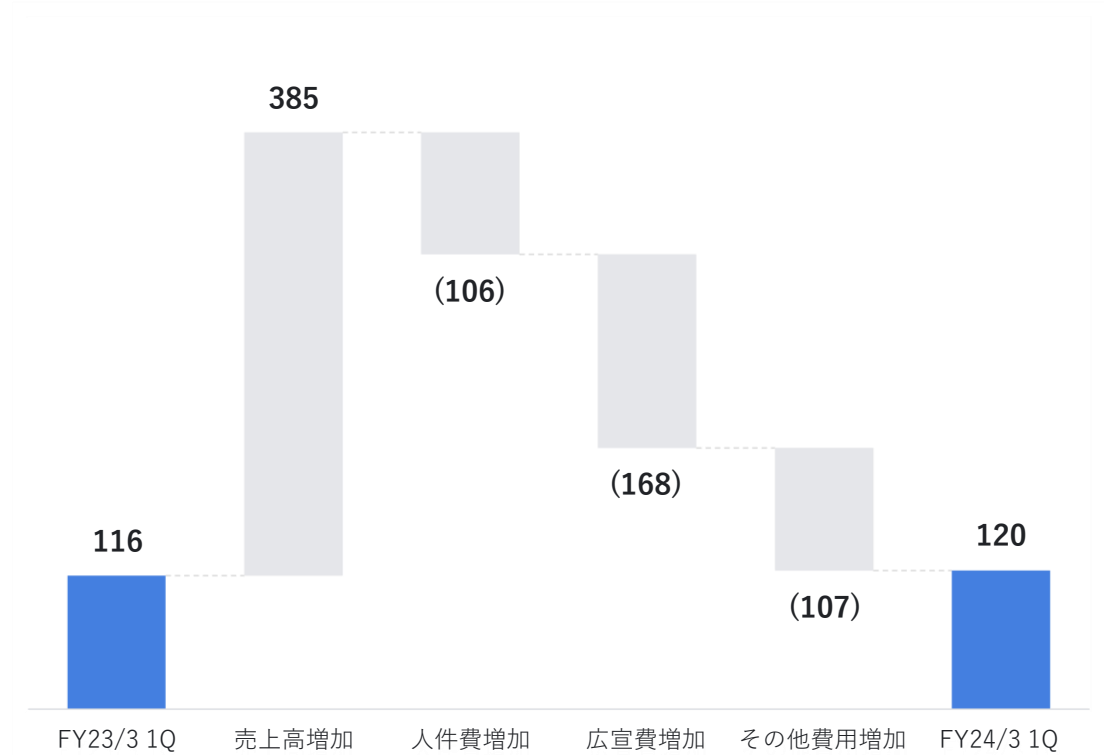
## 調整後営業利益

百万円



## 増減分析 (対前年同期)

百万円



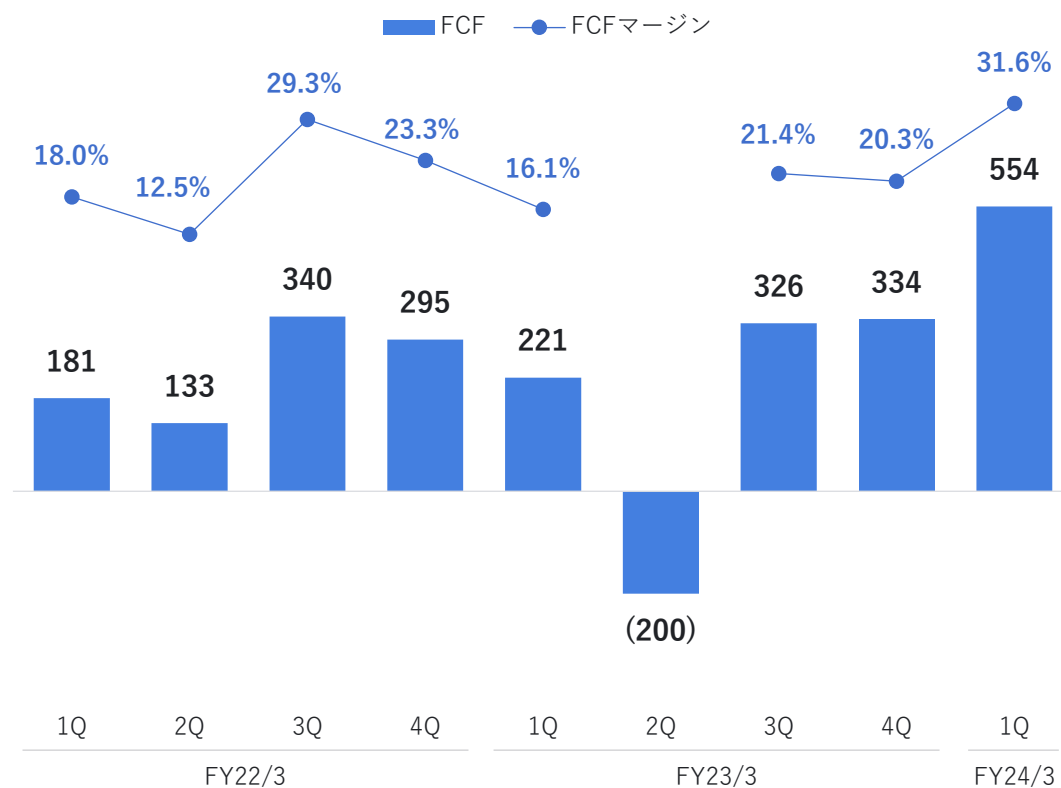


# フリーキャッシュフロー・貸借対照表の推移

安定したキャッシュフローの創出により、現預金は前年同期比で29.7%増加

## FCF

百万円



## B/S

百万円

	FY23/3				FY24/3
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
<b>現預金</b>	<b>3,024</b>	<b>2,799</b>	<b>3,095</b>	<b>3,400</b>	<b>3,922</b>
その他流動資産	370	531	487	483	495
有形固定資産	184	178	134	89	58
無形固定資産	9	8	7	6	5
投資その他の資産	614	668	664	646	622
<b>資産合計</b>	<b>4,201</b>	<b>4,184</b>	<b>4,387</b>	<b>4,623</b>	<b>5,102</b>
有利子負債	423	391	359	327	296
前受収益	1,874	1,861	1,961	2,073	2,490
その他負債	608	612	655	732	795
<b>負債合計</b>	<b>2,905</b>	<b>2,865</b>	<b>2,975</b>	<b>3,132</b>	<b>3,580</b>
<b>純資産合計</b>	<b>1,296</b>	<b>1,320</b>	<b>1,412</b>	<b>1,491</b>	<b>1,522</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>4,201</b>	<b>4,184</b>	<b>4,387</b>	<b>4,623</b>	<b>5,102</b>

# KPIサマリー

ARR\*1

**6,707** 百万円  
(+29.9% YoY)

利用企業数\*2

**3,172** 社  
(+22.6% YoY)

ARPU\*3

**176** 千円  
(+6.0% YoY)

解約率\*4

**0.46** %

LTV/CAC\*5

**10.3** x

従業員数\*6

**287** 名

\*1：四半期末時点のMRR（Monthly Recurring Revenueの略で月額利用料の合計）に12を乗じた金額  
MRRは顧客契約プランの月額利用料に対して、新収益認識基準や無料期間の按分等を考慮しない管理会計上の数値

\*2：四半期末時点のカオナビを導入している企業や団体の数

\*3：Average Revenue Per Userの略で、四半期末時点のMRRを利用企業数で除した金額

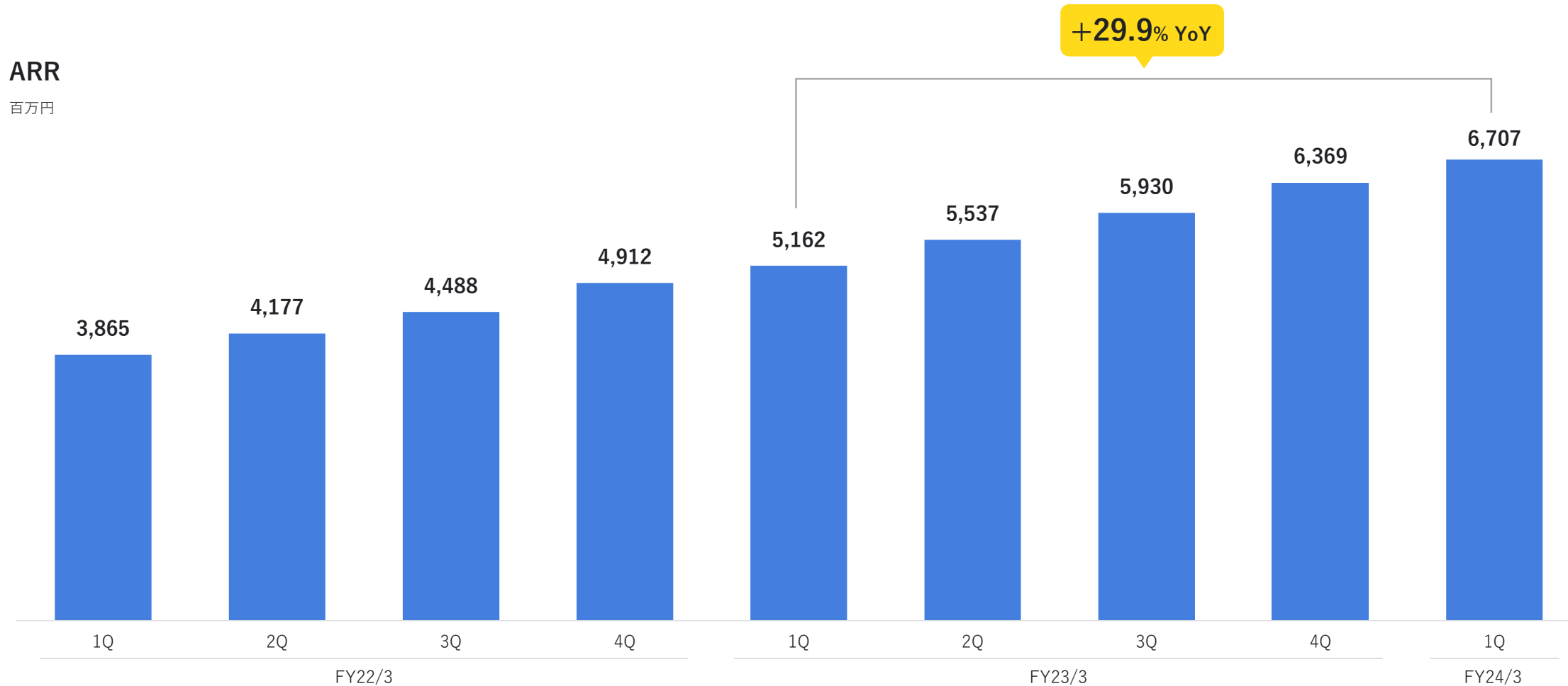
\*4：MRR解約率の直近12ヶ月平均

\*5：LTV（Lifetime Valueの略で顧客生涯価値）とCAC（Customer Acquisition Costの略で顧客獲得単価）の比率の直近12ヶ月平均

\*6：四半期末時点の正社員の数

# ARRの推移

ARRは前年同期比で+29.9%増加し、持続的かつ安定的な成長を実現



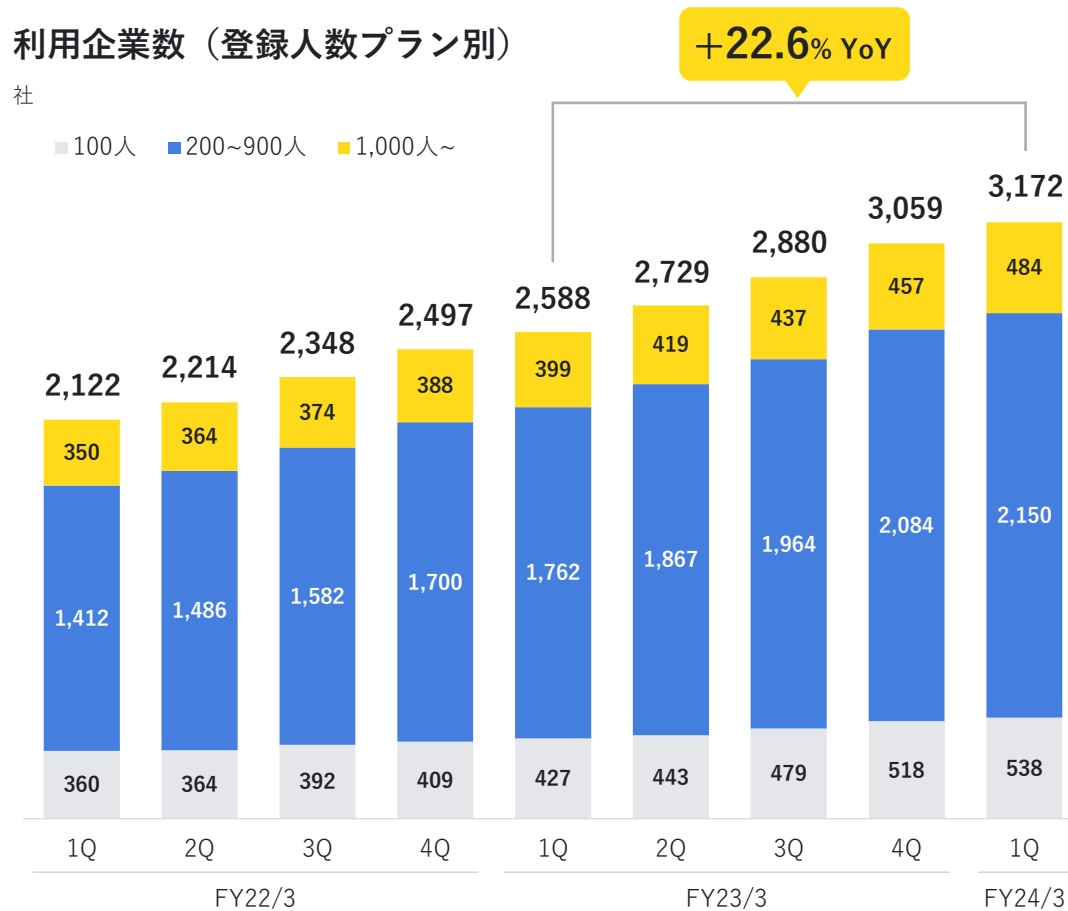
# 利用企業数・ARPUの推移

利用企業数は前四半期から113社増加して3,172社。ARPUは176千円と堅調に増加

利用企業数（登録人数プラン別）

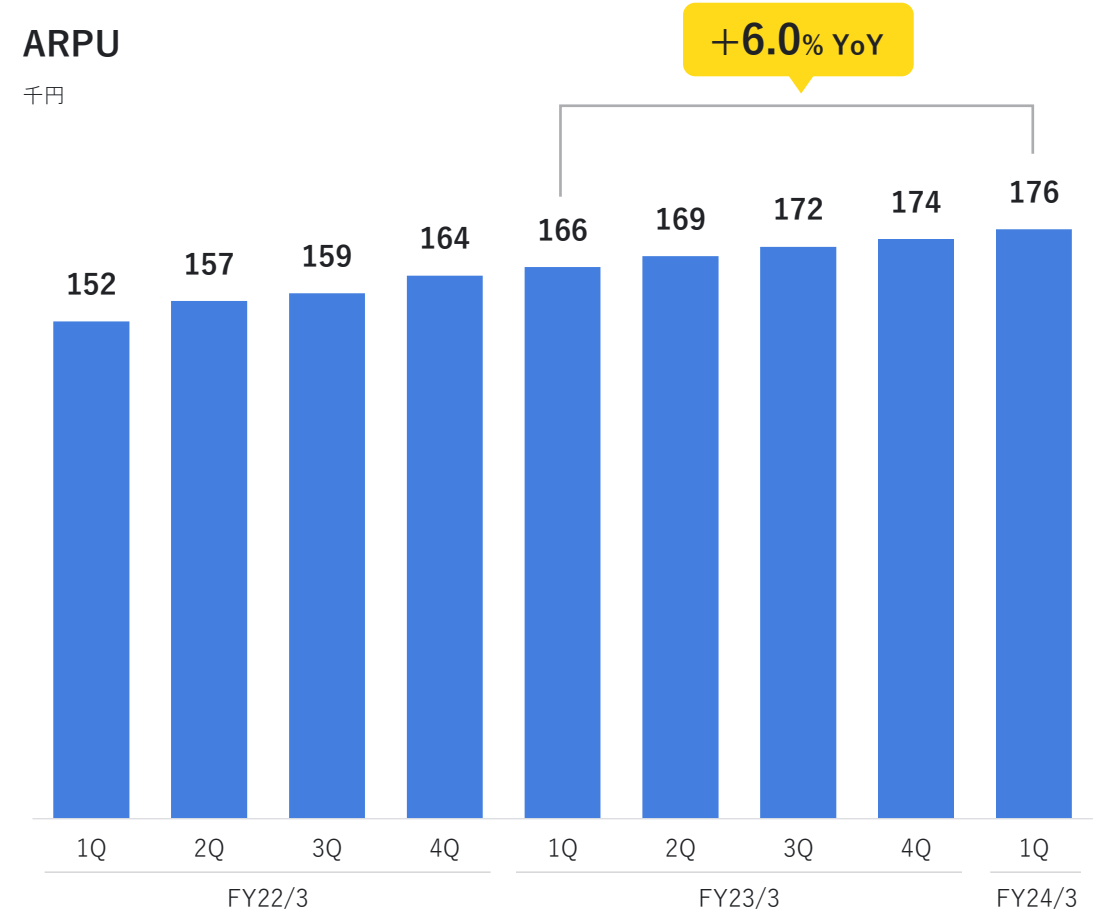
社

■ 100人 ■ 200~900人 ■ 1,000人~



ARPU

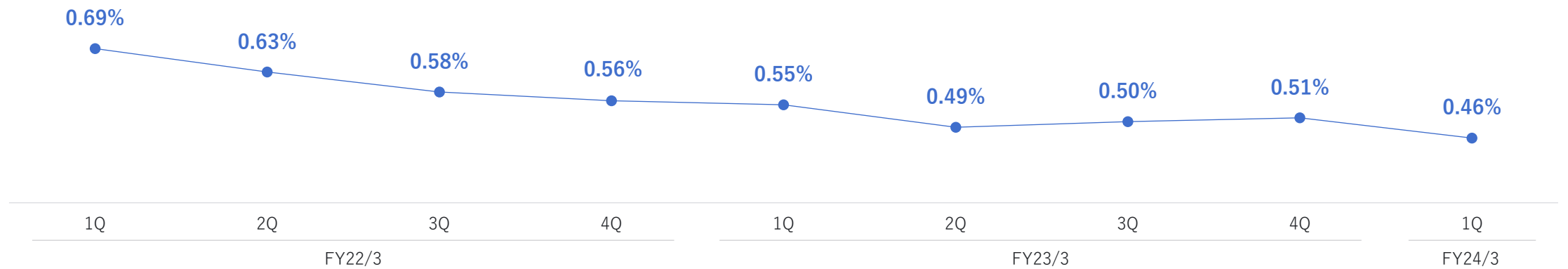
千円



# 解約率の推移

プロダクトの機能強化とカスタマーサクセスの取り組みにより、解約率は低い水準を維持

解約率\*1の直近12ヶ月平均



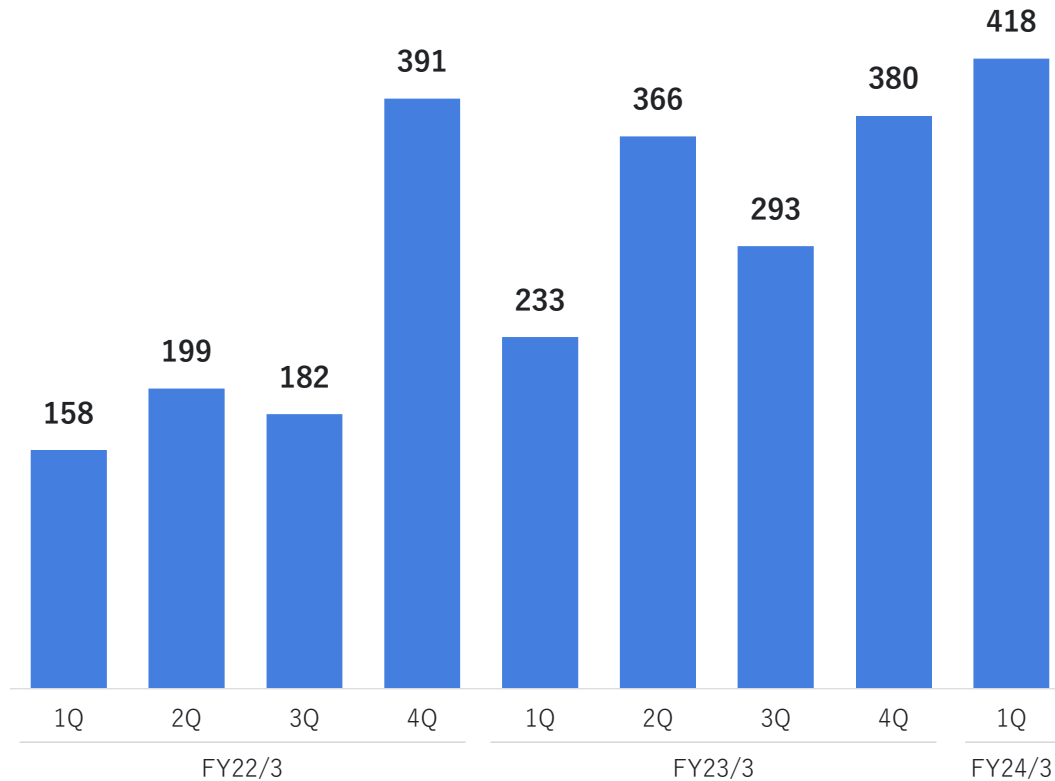
\*1：解約率 = 当月の解約により減少したMRR ÷ 前月末のMRR

# ユニットエコノミクスの推移

ユニットエコノミクスは健全な水準を維持

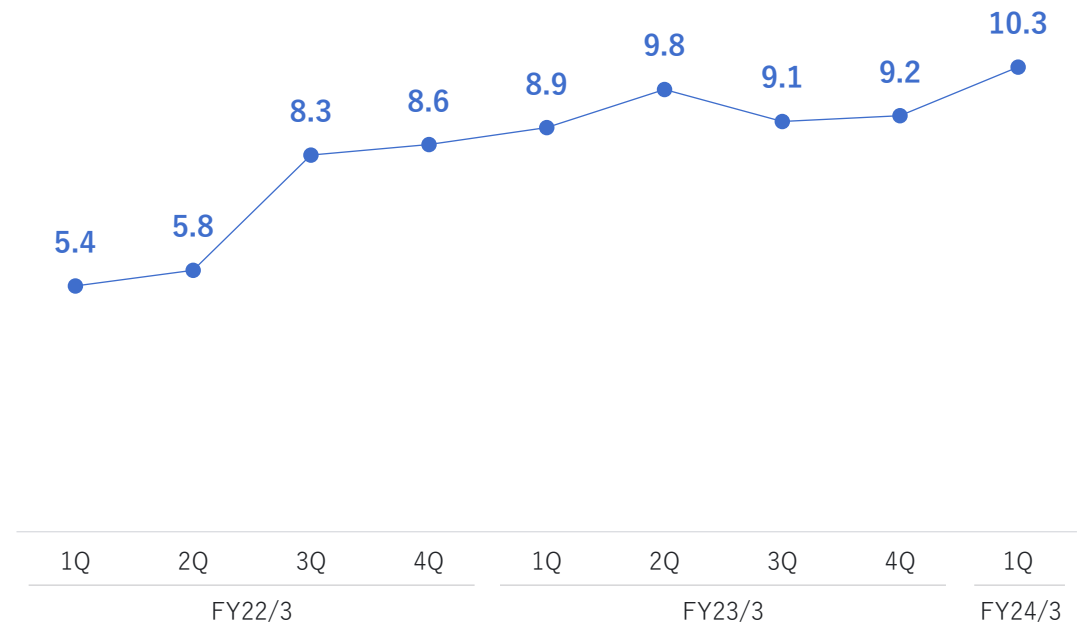
## マーケティング関連費用\*1

百万円



## LTV/CAC\*2の直近12ヶ月平均

X



\*1: 広告宣伝費や販売促進費等のマーケティング活動に関連する費用

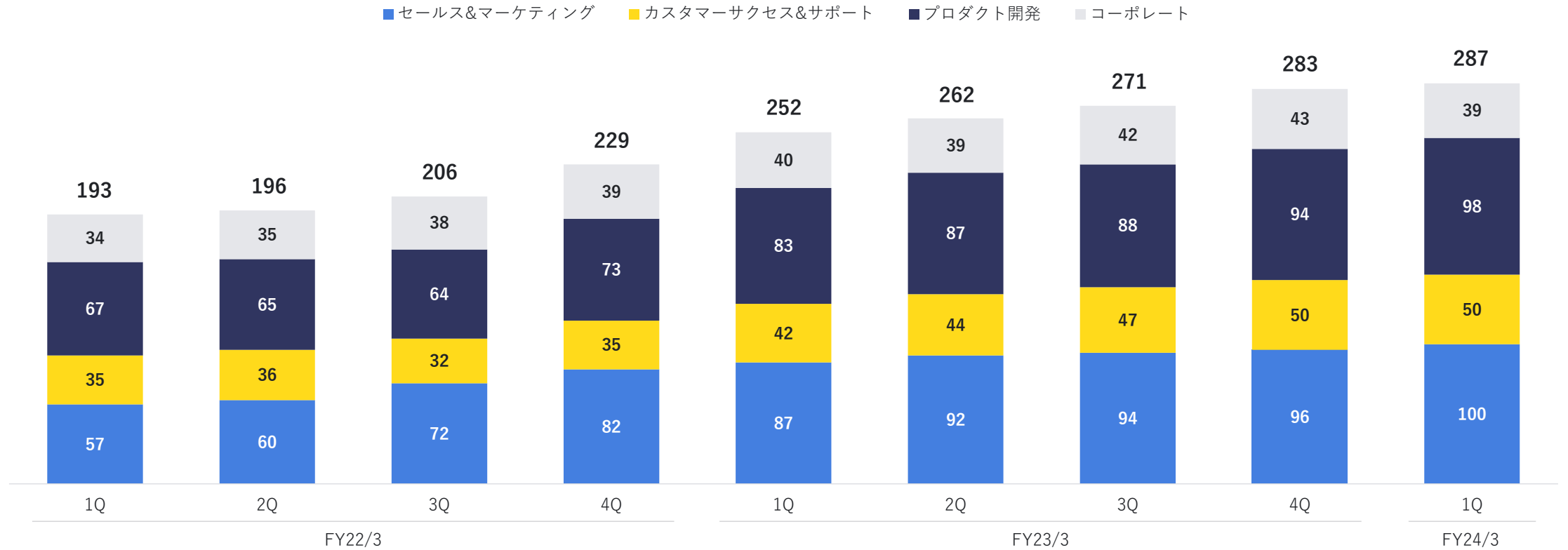
\*2:  $LTV = (\text{当月末のARPU} \div \text{当月の解約率}) \times \text{当月の売上総利益率}$ 。CAC = 当月のS&M費用 ÷ 当月の新規獲得顧客数

# 従業員数の推移

人材採用はプロダクト開発等の人員を中心に計画をやや下回って進捗

## 従業員数\*1

名



\*1: 四半期末時点の正社員の数



1. トピックス

2. 2024年3月期 第1四半期実績

## 3. 2024年3月期 業績見通し

4. 補足資料

4-1. 会社概要

4-2. サービス概要

4-3. 中期経営方針

4-4. “はたらく”の未来とカオナビ



# 2024年3月期の業績予想

業績予想に対して順調に進捗

第1四半期を底に利益拡大を図る計画のため、調整後営業利益について現時点で懸念はなし

百万円	FY23/3 (実績)	FY24/3 (業績予想)	前期比	FY24/3 1Q (実績)	進捗率
売上高	5,990	7,390 ~ 7,510	+23.4% ~ +25.4%	1,753	23.3% ~ 23.7%
ストック収益	5,156	6,550 ~ 6,650	+27.0% ~ +28.8%	1,542	23.2% ~ 23.5%
フロー収益	834	840 ~ 860	+0.7% ~ +4.3%	211	24.3% ~ 25.2%
売上総利益	4,420	5,410 ~ 5,530	+22.4% ~ +25.1%	1,309	23.7% ~ 24.2%
利益率	73.8%	73.2% ~ 73.6%	-0.6pt ~ -0.2pt	74.7%	—
調整後営業利益 <sup>*1</sup>	474	720 ~ 960	+51.9% ~ +102.5%	120	✓ 12.5% ~ 16.7%
利益率	7.9%	9.7% ~ 12.8%	+1.8pt ~ +4.9pt	6.9%	—

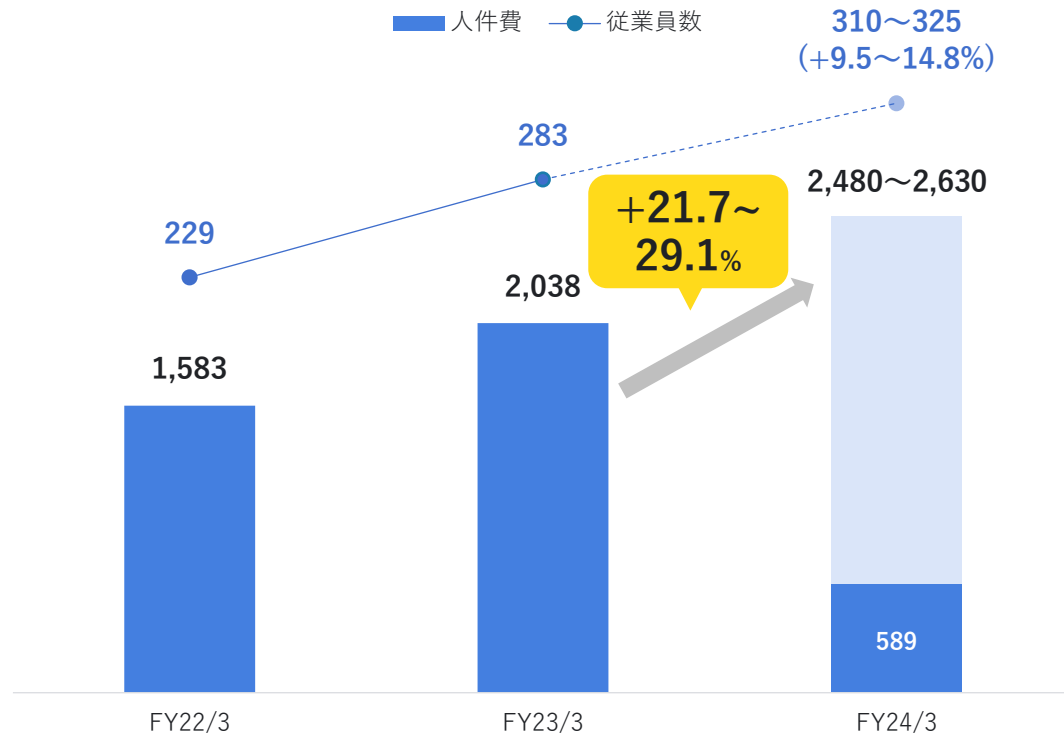
\*1：調整後営業利益＝営業利益＋株式報酬費用＋M&Aによるのれん償却費＋その他一時費用

# 主要コストの前提

人材採用の遅れにより人件費は計画を若干下回って進捗。マーケティング関連費用は計画通り

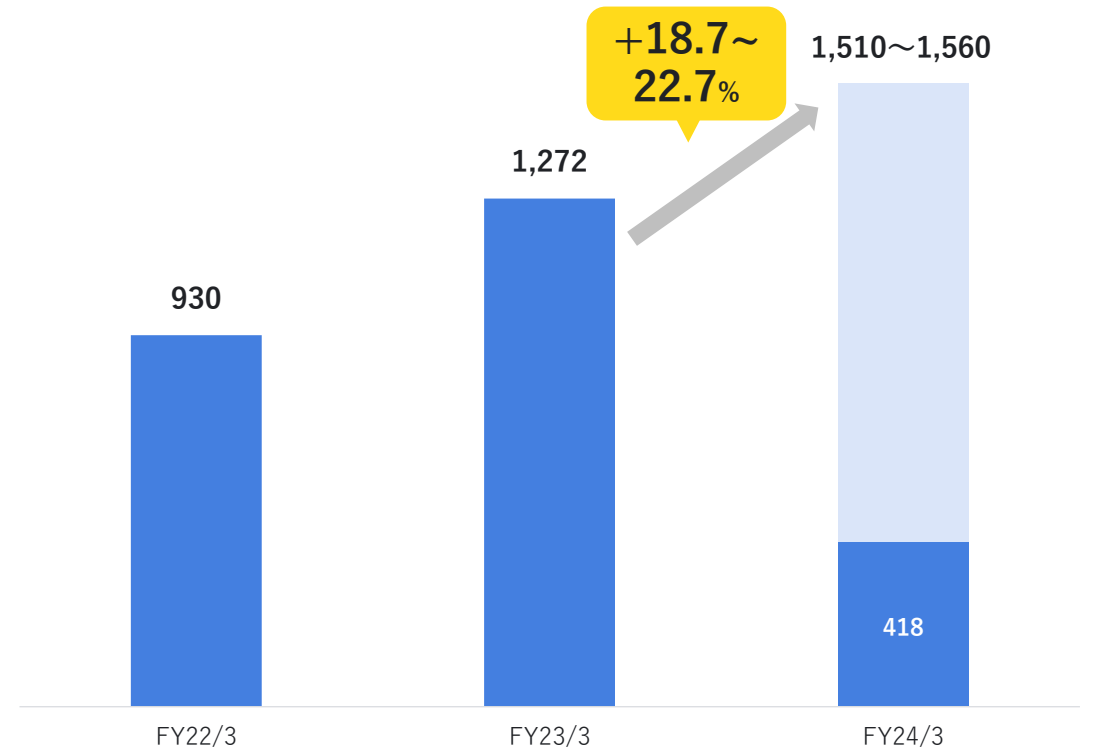
## 人材採用と人件費（売上原価+販管費）の計画

人件費：百万円、従業員数：名



## マーケティング関連費用の計画

百万円

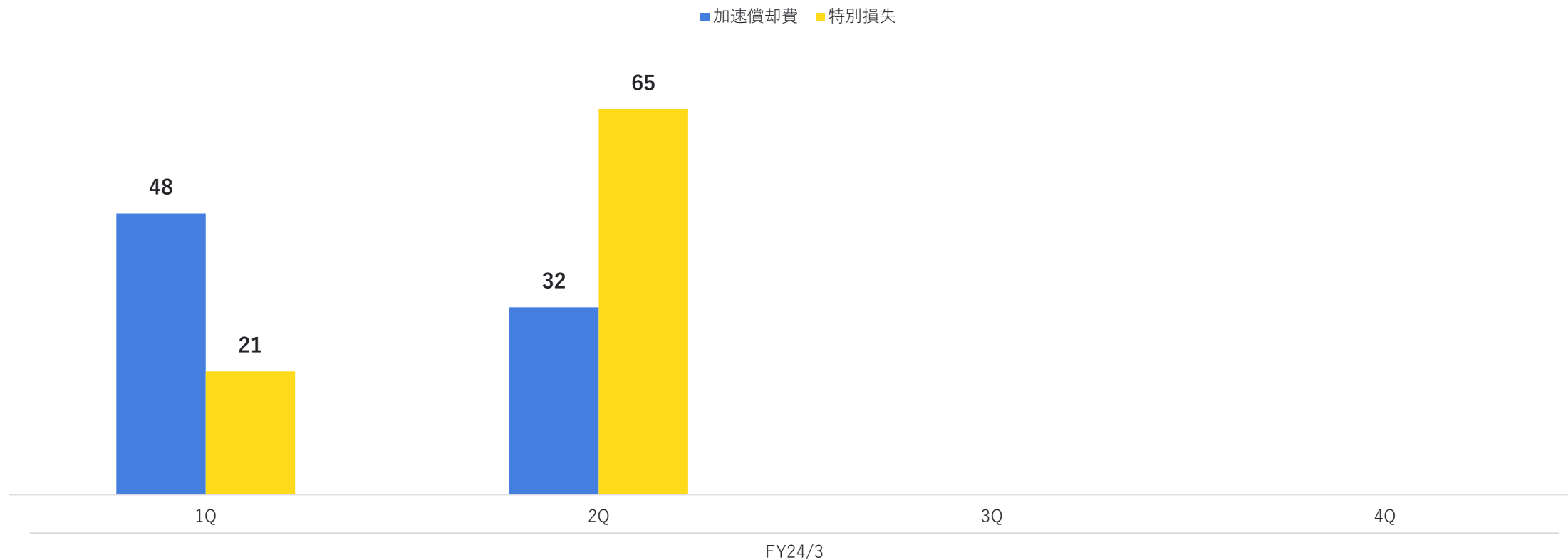


# 本社移転に伴う費用の見込み

今年7月に予定している本社移転に伴い、2Qまでの期間において現本社建物等の加速償却費と、二重家賃等の特別損失の計上を見込む

## 加速償却費（売上原価+販管費）と特別損失の見込み\*1

百万円



\*1: 現状回復工事費用の金額や移転時期が想定と異なる場合には、見込み金額と実際に発生する金額との間に差異が生じる可能性があります



1. トピックス

2. 2024年3月期 第1四半期実績

3. 2024年3月期 業績見通し

**4. 補足資料**

## **4-1. 会社概要**

4-2. サービス概要

4-3. 中期経営方針

4-4. “はたらく”の未来とカオナビ

# 会社概要

会社名	株式会社カオナビ
所在地	東京、大阪、名古屋、福岡
設立日	2008年5月27日（事業開始日：2012年4月16日）
代表者	佐藤 寛之（代表取締役社長 Co-CEO） 柳橋 仁機（代表取締役 Co-CEO）
従業員数	283名（2023年3月末）
事業内容	タレントマネジメントシステム『カオナビ』の開発・販売・サポート



# マテリアリティ

これらの重要課題に取り組むことで持続可能な社会の発展に貢献し、パーパスの実現を目指す

## “はたらく”にテクノロジーを実装し 個の力から社会の仕様を変える

### 事業を通じた 社会貢献



#### 個を尊重する社会の実現

##### 従業員

- 従業員の基本的権利
- ダイバーシティとインクルージョン
- 労働安全衛生
- 従業員研修と能力開発

##### 社会

- バリューチェーンにおける人権の尊重
- コミュニティ参画・開発
- ステークホルダーコミュニケーション



#### 脱炭素社会の実現

- 気候変動対応
- エネルギー使用

### 事業基盤



#### 安全で使いやすいデータプラットフォーム

- 顧客責任
- データセキュリティ、プライバシー



#### 透明・公正なビジネス

- コーポレート・ガバナンス
- 腐敗防止

# バリュー

パーパス実現に向けた社内共通の価値観



## 1 誠実さを大切にする

仕事は誠実であることが大前提  
その上で高い成果を獲得する

## 2 ユーザー視点で考える

常にユーザー視点で徹底的に考える  
そして、ユーザーの期待を超える

## 3 仕組み化にこだわる

自分ができることをシンプルにし、  
他の人でもできるようにする

## 4 オーナーシップを持つ

自分の仕事とキャリアに主体性を持つ  
常に一步先に目標を置き、挑戦し続ける

## 5 コンフリクトを恐れない

利害の対立を恐れず議論を尽くし、  
チームとして新しい価値を生み出す

# 従業員エンパワーメント

生産性の向上に向けて、一人ひとりが自分に合った働き方を選択可能

## スーパーフレックス

出退社時刻と勤務時間を  
自分で決定



## スイッチワーク

勤務時間と休憩時間を  
柔軟に組み合わせて勤務可能



## ハイブリッド勤務

オフィス／自宅など、  
働く場所を自分で選択可能



## 兼業推奨

カオナビの仕事以外での  
経験を通じた自己研鑽を応援





# —— パーパス浸透に向けた取組み



個性を活かした働き方や暮らしを具現化した  
未来の街「カオナビタウン」をジオラマで表現



パーパスを起点に社員で構想を練り、  
プロビルダー三井氏とともにジオラマ化



パートナーや家族を招いたお披露目パー  
ティーで、コミュニケーションを活性化



カオナビの  
従業員・家族



レゴ®認定プロビルダー  
みつい じゅんぺい  
三井 淳平



# “個性”へのフォーカス

メディアを通じて個性を探求・発信



# 情報セキュリティと個人情報・プライバシー保護

情報資産の適切な取扱い・管理・保護に努めるための安全管理体制を整備

## 情報セキュリティ

### 情報セキュリティポリシー

「情報セキュリティ方針」を作成し、お客様をはじめとする利害関係者の信頼に応えるため、安全かつ適正な情報セキュリティ対策を実施

### 情報セキュリティ管理体制



### 情報セキュリティ訓練

全社員に対して年次のセキュリティ研修や標的型攻撃メール訓練を実施し、問題が発生した場合でも迅速な対応ができるよう、経験値向上を図る

### 情報セキュリティ対策の実施

ISO27001(ISMS認証)、ISO27017(ISMSクラウドセキュリティ認証)を取得し、継続的なセキュリティマネジメントシステムを構築。また、政府が求めるセキュリティ要求を満たしていると認定され、「政府情報システムのためのセキュリティ評価制度 (ISMAP)」にも登録



## 個人情報・プライバシー保護



### 認証

プライバシーマークを取得

### パーミッションの取得

個人情報の取得時は、パーミッションを取得する等の対応を実施

### 安全管理対策

個人データ保護のため、安全管理対策を徹底

# —— フィランソロピーの取り組み

教育機関や医療機関、公共機関におけるタレントマネジメントの支援を通じて社会の持続的発展に貢献



<b>対象</b>	学校法人等の教育機関
<b>価格</b>	特別価格

NEW



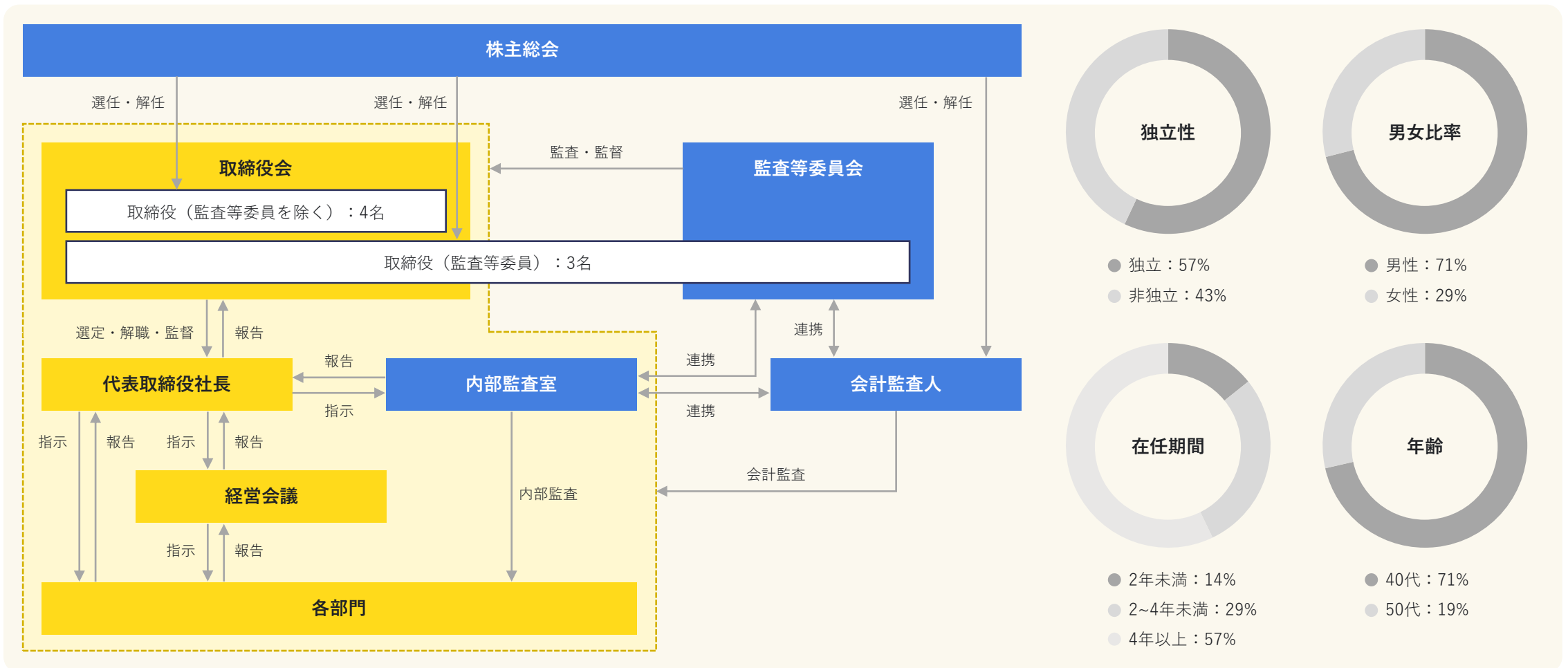
<b>対象</b>	医療法人等の医療機関
<b>価格</b>	特別価格



<b>対象</b>	官公庁、地方自治体、独立行政法人
<b>価格</b>	特別価格

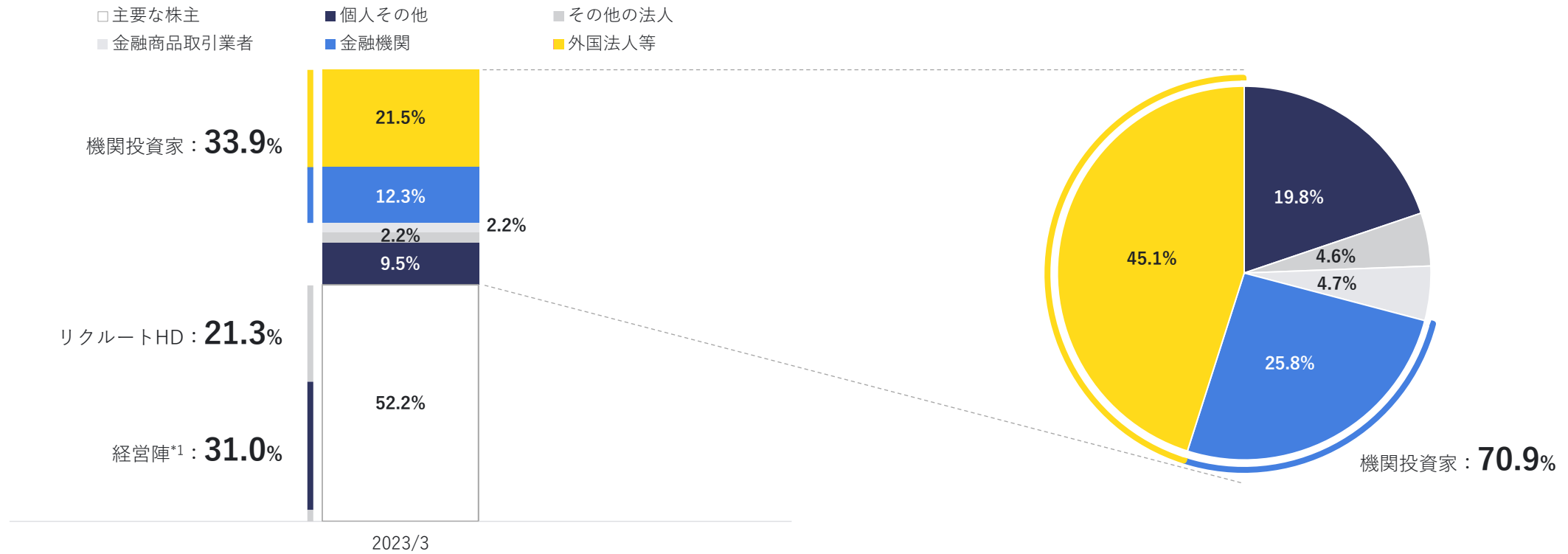
# コーポレート・ガバナンス (2023年6月末)

## コーポレート・ガバナンスの体制と取締役会の属性



# 株主構成 (2023年3月末)

## 株主の所有者別状況



\*1: 取締役3名に加えて、資産管理会社の持分も含む

# 財務ハイライト

百万円	FY19/3	FY20/3	FY21/3	FY22/3	FY23/3
<b>売上高</b>	<b>1,690</b>	<b>2,625</b>	<b>3,402</b>	<b>4,496</b>	<b>5,990</b>
ストック収益	1,284	2,102	2,991	3,931	5,156
フロー収益	407	523	411	565	834
<b>売上総利益</b>	<b>1,108</b>	<b>1,972</b>	<b>2,461</b>	<b>3,295</b>	<b>4,420</b>
売上総利益率	65.6%	75.1%	72.3%	73.3%	73.8%
<b>調整後営業利益<sup>*1</sup></b>	<b>(68)</b>	<b>(278)</b>	<b>86</b>	<b>218</b>	<b>474</b>
調整後営業利益率	—	—	2.5%	4.8%	7.9%
<b>営業利益</b>	<b>(73)</b>	<b>(278)</b>	<b>(11)</b>	<b>174</b>	<b>322</b>
営業利益率	—	—	—	3.9%	5.4%
<b>当期純利益</b>	<b>(96)</b>	<b>(357)</b>	<b>(131)</b>	<b>210</b>	<b>246</b>
<b>フリーキャッシュフロー</b>	<b>130</b>	<b>(482)</b>	<b>147</b>	<b>948</b>	<b>682</b>
FCFマージン	7.7%	—	4.3%	21.1%	11.4%
現預金	1,786	1,635	1,955	2,835	3,400
総資産	2,146	2,398	3,014	3,993	4,623
純資産	1,347	995	961	1,208	1,491
自己資本比率	62.8%	41.5%	31.9%	30.3%	32.3%

\*1：調整後営業利益＝営業利益＋株式報酬費用＋M&Aによるのれん償却費＋その他一時費用



1. トピックス

2. 2024年3月期 第1四半期実績

3. 2024年3月期 業績見通し

## 4. 補足資料

4-1. 会社概要

## 4-2. サービス概要

4-3. 中期経営方針

4-4. “はたらく”の未来とカオナビ

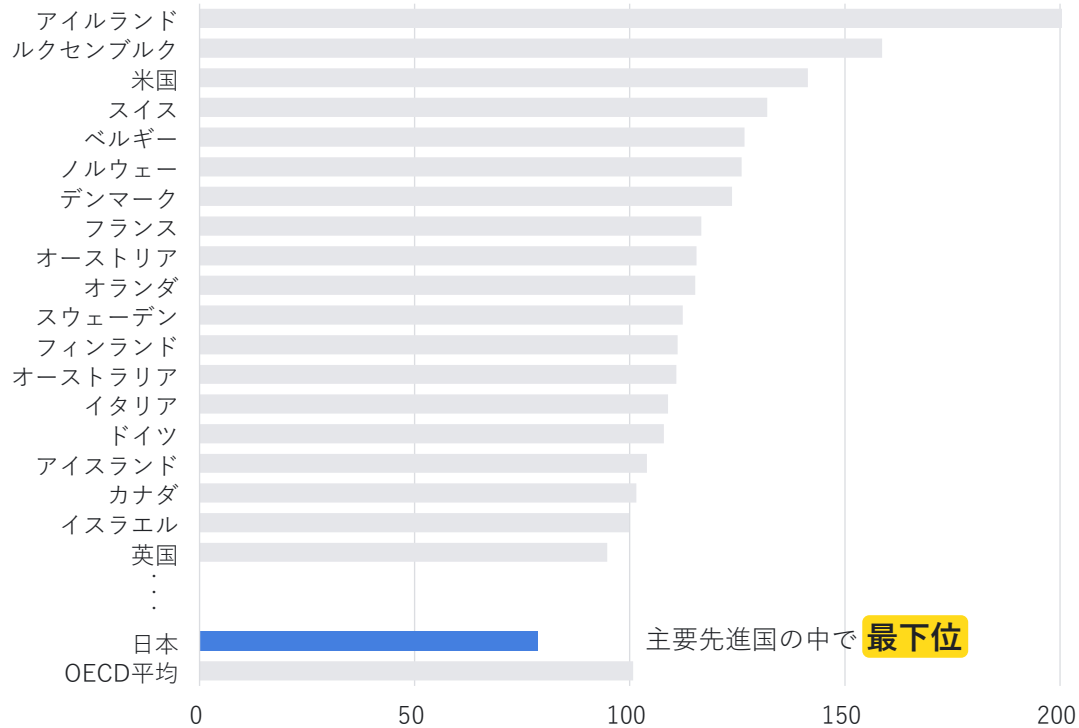


# 日本社会が抱える労働問題

生産年齢人口の減少を見据え、労働生産性の向上や多様な働き方の推進などが喫緊の課題

## OECD加盟諸国の労働生産性（2020年、就業者1人あたり）

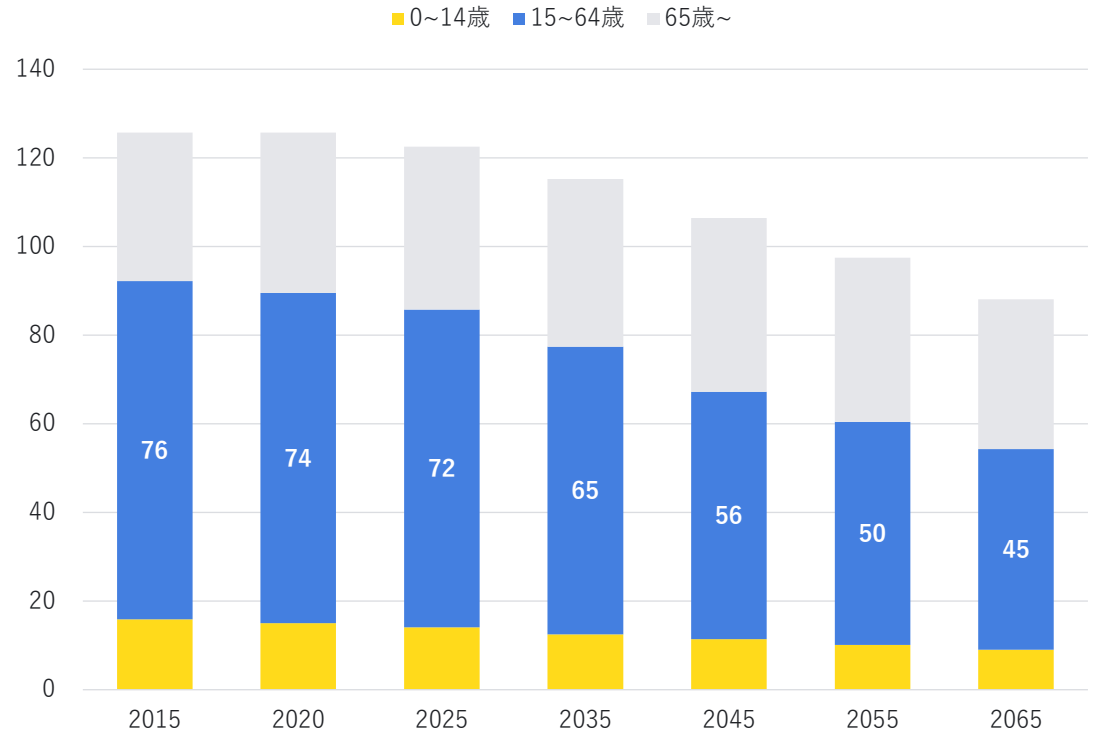
購買力平価換算US\$1,000



出所：日本生産性本部「労働生産性の国際比較」2021年版

## 日本の年齢別将来人口推計

百万人



出所：内閣府「令和3年版高齢社会白書」

# —— タレントマネジメントに対する関心の高まり

企業が直面している課題の解決に向けて、タレントマネジメントへの注目が高まる



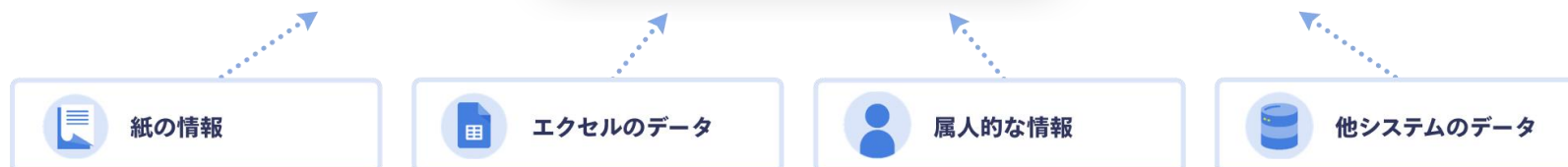
## タレントマネジメント



従業員が持つ能力やスキルなどの情報を、採用や配置、育成等に活用することで、従業員と組織のパフォーマンスの最大化を目指す

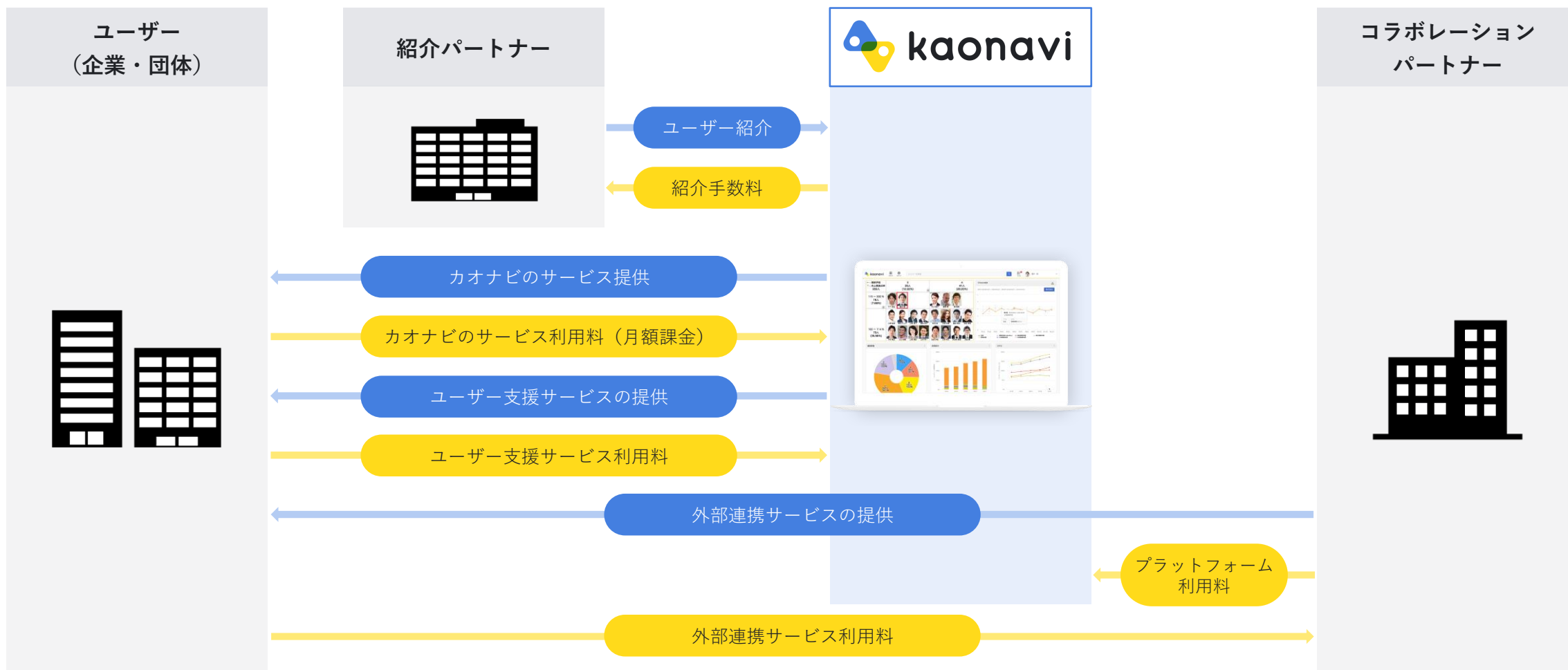
# タレントマネジメントシステムとは…

人材情報を一元化し、人事や経営の課題を解決するシステム



# ビジネスモデル\*1

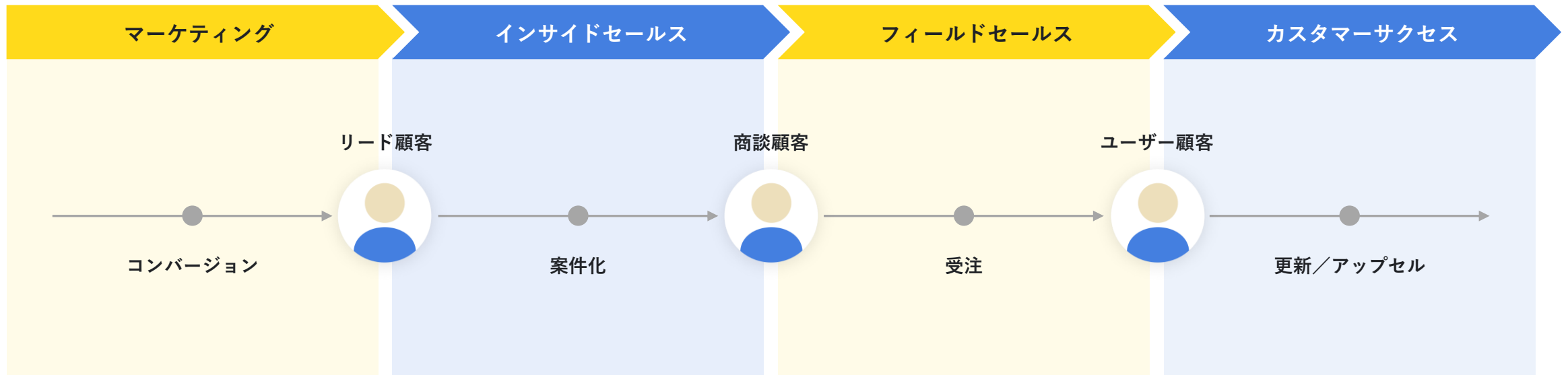
## BtoBクラウドサービスのサブスクリプションモデル



\*1: 直接販売に加えてセールspartner経由での販売もありますが、売上高全体に対する比率が小さいため省略しております

# ビジネスプロセス

販売・マーケティング活動の効率化とLTV\*1の最大化を目指して、プロセスの仕組み化を推進



\*1: Lifetime Valueの略で顧客生涯価値

# 料金体系

「登録人数」と「利用機能」に応じた料金体系

登録人数	×	利用機能	DATABASE データベースプラン	PERFORMANCE パフォーマンスプラン	STRATEGY ストラテジープラン
			人材情報の一元管理	人事評価業務の効率化	戦略的人材マネジメント
~ 100 人		人材データベース	✓	✓	✓
~ 200 人		社員リスト	✓	✓	✓
~ 300 人		組織ツリー図	✓	✓	✓
~ 400 人		評価ワークフロー		✓	✓
~ 500 人		社員アンケート		✓	✓
~ 600 人		配置バランス図			✓
~ 700 人		社員データグラフ			✓
~ 800 人		ダッシュボード			✓
⋮		オプションサービス*1	✓	✓	✓

\*1：自社サービスのパルスサーベイや申請ワークフローの他、外部連携サービスとして株式会社リクルートマネジメントソリューションズが提供する適性検査（SPI3）などがあります

# カオナビの強み

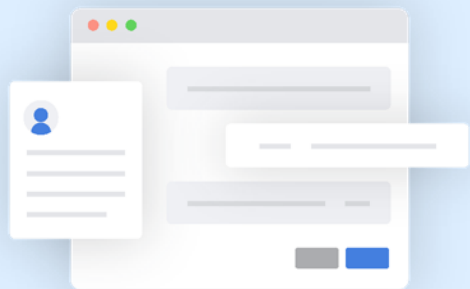
正解のないタレントマネジメントへの取り組みに対して、システムとサポートの両輪を提供



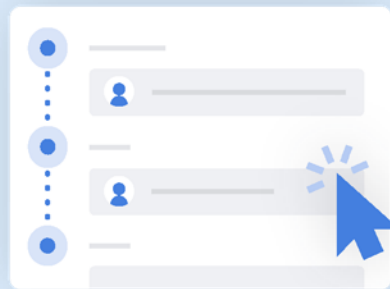
# カオナビの強み

**システム** 柔軟性とユーザビリティを徹底的に追及したシステム設計

カスタム自在な人材データベース



マニュアル不要のユーザー画面



セキュアなアクセス管理



**サポート** 導入顧客のタレントマネジメントの成功確率を高める

ユーザーコミュニティ



他社との交流を通じて、  
活きた事例を学び合う

ライブラリ



タレントマネジメントに関する  
豊富なコンテンツ

サポート体制



豊富な実績・知見を持つ  
選任のスタッフがサポート



# カオナビが選ばれる理由

“

最も大きかった決め手は、**システムの柔軟性・汎用性が高い**ことです。今後また制度が変わった時にも対応できるかという点は重要視していました。また、**サポートの良さ**も決め手になりました。

ジェイリース株式会社 

“

こうしたツールは年配の社員でも無理なく使えるものでなければ利用する意味がないため、**カオナビはとにかく簡単でシンプル**なので、ある程度満足感を持って使えるのではないかと感じました。

株式会社西日本新聞社 

“

**従業員側の画面がシンプルで見やすい**点が決め手となり、カオナビに決めました。

リコーリース株式会社 

“


最も重視したのは、人事総務部だけでなく、**社員にも使いやすく、直感的に操作できるか**という点。加えて、新しくできる**制度が複雑になっても運用できそうな柔軟性があるか**、というのもポイントでした。

あとは、**サポートの安心感**ですね。サポート体制の厚みについては日々「すごい！」と感じています。導入後のサポートもレスポンスが早く、助かっています。

ポニーキャニオン株式会社 

“

導入の決め手は、主に**システムの柔軟性と使いやすさ**です。使いやすさの面では、従業員側の画面操作はもちろん、設定画面のドラッグアンドドロップがベースで簡単なので、**人事担当で設定が自己完結できる**こともポイントでした。

SOMPOひまわり生命保険株式会社 

“

人事評価制度は運用しながら改善を重ねていくことを前提とすると、**カスタマイズ性の高さ**は必須条件。導入、運用それぞれのフェーズで担当がつく上、**ノウハウを吸収できるサポートサイトやセミナーなどが豊富**なことも決め手でした。

塩尻市役所 

# 導入顧客

3,000社以上の顧客を支援するタレントマネジメントシステムのリーディング企業

業界や規模を問わず多くの企業や団体が活用





1. トピックス

2. 2024年3月期 第1四半期実績

3. 2024年3月期 業績見通し

## 4. 補足資料

4-1. 会社概要

4-2. サービス概要

## 4-3. 中期経営方針

4-4. “はたらく”の未来とカオナビ

# 中期経営方針

## パーパス

“はたらく”にテクノロジーを実装し  
個の力から社会の仕様を変える

## ビジョン


人材情報を一元化した  
データプラットフォームを築く

## 中期経営方針

- 1 継続的なARRの成長
- 2 収益性の向上
- 3 非財務的活動の推進

## マテリアリティ

● 環境 ● 社会 ● ガバナンス

 個を尊重する  
社会の実現

従業員


- 従業員の基本的権利
- ダイバーシティとインクルージョン
- 労働安全衛生
- 従業員研修と能力開発

社会

- バリューチェーンにおける人権の尊重
- コミュニティ参画・開発
- ステークホルダーコミュニケーション

 脱炭素社会の実現

- 気候変動対応
- エネルギー使用

 安全で使いやすい  
データプラットフォーム

- 顧客責任
- データセキュリティ、プライバシー

 透明・公正なビジネス

- コーポレート・ガバナンス
- 腐敗防止

# 1 継続的なARRの成長



## 利用企業数の拡大

組織体制の強化

認知度の向上

パートナーの活用



## ARPUの向上

エンタープライズ企業の増加

アップセルの促進

人材データプラットフォームの拡大

# 1 継続的なARRの成長：利用企業数の拡大

カオナビの対象市場は依然ホワイトスペースであり、広大な開拓余地が存在

## 利用企業数の拡大施策

### 組織体制の強化

- 人的資本への投資（人員の増強・育成）
  - セールス：獲得社数の増加
  - カスタマーサポート・サクセス：運用定着、解約の抑制
  - エンジニア：機能開発、UI/UXの向上
  - コーポレート：セキュリティ・ガバナンスの強化
- パーパス・ビジョン・バリューの浸透

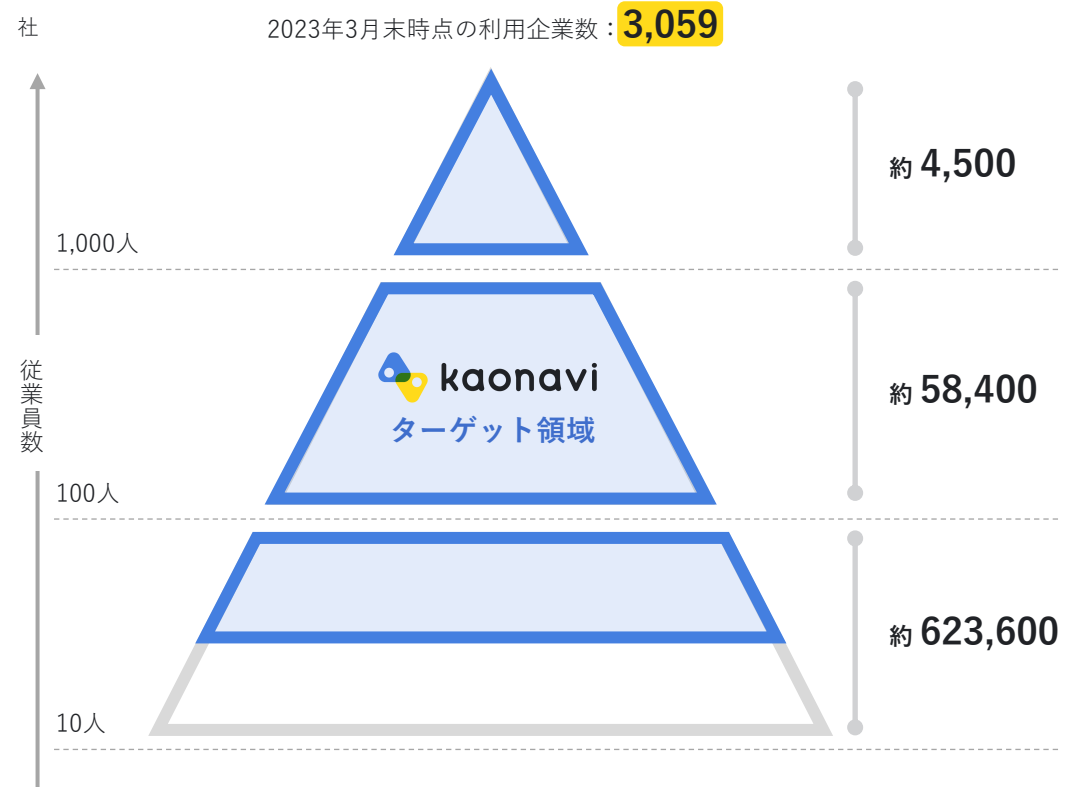
### 認知度の向上

- 認知拡大のための継続的な広告宣伝
- 地方都市へのエリア展開

### パートナーの活用

- 紹介パートナーの拡大
- セールspartner経由の販売拡大

## 日本の企業数



出所：総務省・経済産業省「平成28年経済センサスー活動調査」の統計データから当社作成

# 1 継続的なARRの成長：ARPUの向上

新機能や新サービスの開発に注力することで、人材データプラットフォームを拡大・進化

## ARPUの向上施策

### エンタープライズ企業の増加

- エンタープライズ企業のニーズに応えた機能強化
  - 分析機能
  - スキル管理（リスキリング）機能など
- 良質なオンボーディングコンテンツの提供

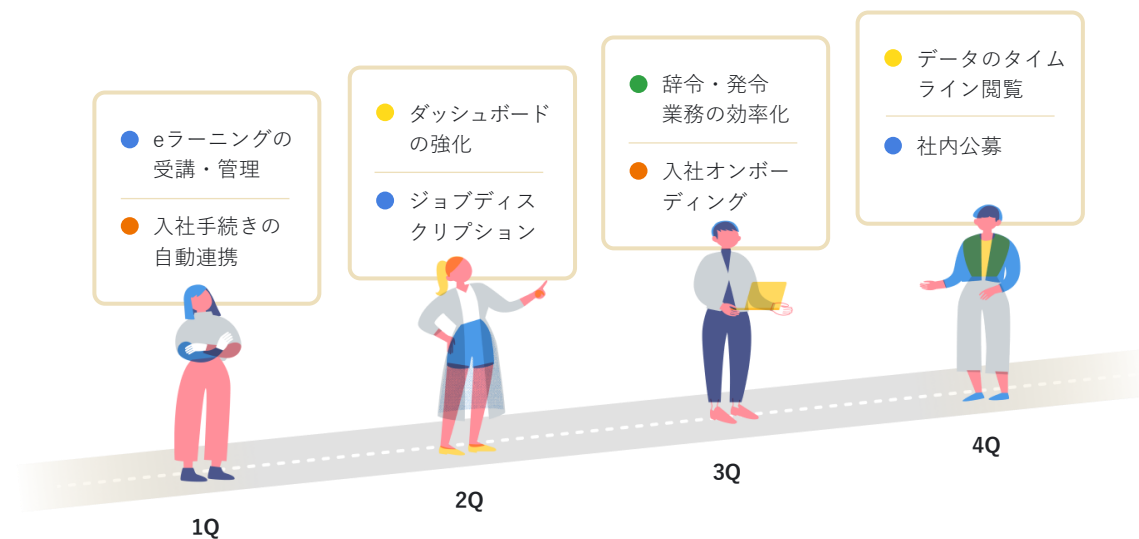
### アップセルの促進

- 顧客ロイヤリティの向上
  - 部分導入顧客による全社拡大（登録人数プランのアップ）
  - オプション機能の利用拡大
- 機能拡充と従量課金モデルの展開

### 人材データプラットフォームの拡大

- 人材データベースを活用した新領域へのサービス展開
  - 自社開発、他社との業務提携、M&Aの活用

## 主要な開発ロードマップ\*1 (FY24/3)



分析



スキル管理



配置・発令

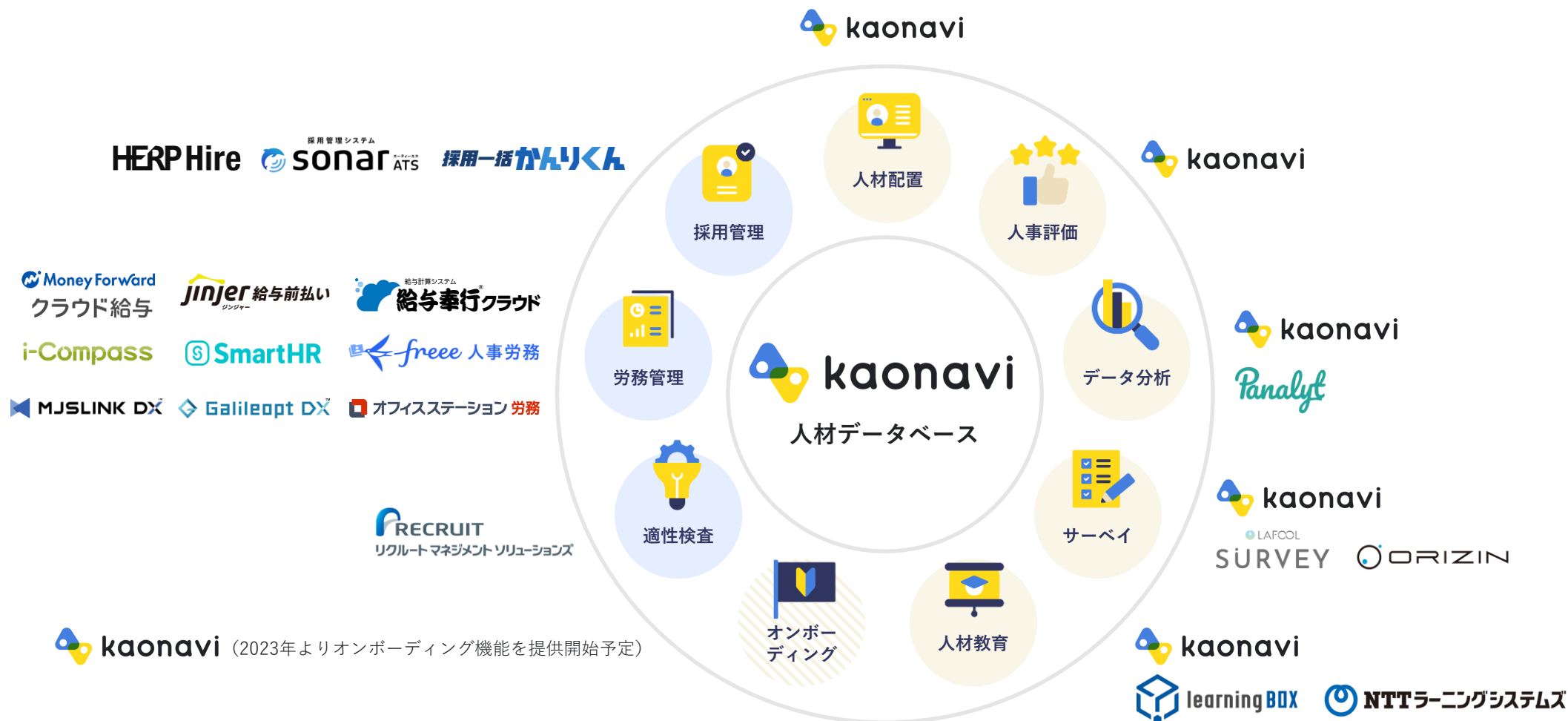


オンボーディング

\*1：開発ロードマップは予定であり、実際の機能リリースの日程は上記のタイミングに前後する可能性があります

# 人材データプラットフォーム

人材データベースを軸に様々なサービスと連携して付加価値を高めることで、顧客に最適なUXを提供するプラットフォームを構築



\* カオナビとのAPI連携等が利用可能なコネクtpartner (2023年3月末時点)



# 人材データプラットフォームによるTAMの拡大可能性\*1

人材データプラットフォーム関連市場

約 **8.4** 兆円\*3

タレントマネジメントシステム

約 **2,000** 億円\*2

\*1: Total Addressable Marketの略で、想定される最大の市場規模を示します。一定の前提の下、外部の統計資料や公開資料を基礎として、下記に記載の計算方法により当社が推計しております

\*2: 総務省・経済産業省「平成28年経済センサスー活動調査」より従業員50名以上の企業を導出し、従業員規模別に当社の料金体系を乗じて算出

\*3: 下記の市場規模を合算して算出

一般社団法人 人材サービス産業協議会「2030年の労働市場と人材サービス産業の役割」より、求人広告・職業紹介・派遣の市場規模（実績値）

矢野経済研究所「企業向け研修サービス市場に関する調査（2020年）」より、企業向け研修サービスの市場規模（2019年度）

矢野経済研究所「人材ビジネス市場に関する調査（2020年）」より、再就職支援業の市場規模（2019年度）

矢野経済研究所「EAP（従業員支援プログラム）市場に関する調査（2016年）」より、EAP（従業員支援プログラム）市場規模（2015年度予測値）

デロイト トーマツ ミック経済研究所「HR techクラウド市場の実態と展望2020年度版」より、採用管理クラウド・育成定着クラウドの市場規模（2021年度予測値）

## 2 収益性の向上

適切な投資配分により持続的成長を実現し、中長期的な利益拡大を図る

	FY21/3	FY22/3	FY23/3	中長期財務モデル
売上総利益率	72.3%	73.3%	73.8%	80%
S&M <sup>*1</sup> (対売上高比率)	40.6%	40.3%	40.8%	30-35%
R&D <sup>*2</sup> (対売上高比率)	5.1%	5.6%	7.2%	10-15%
G&A <sup>*3</sup> (対売上高比率)	26.9%	23.6%	20.4%	10%
営業利益率	—	3.9%	5.4%	20-30%
調整後営業利益率 <sup>*4</sup>	2.5%	4.8%	7.9%	

\*1：Sales and Marketingの略で、営業・マーケティング・カスタマーサクセス部門等の人件費、マーケティング関連費用、関連する経費や共通費の合計

\*2：Research and Developmentの略で、研究開発に従事するエンジニア等の人件費、関連する経費や共通費の合計

\*3：General and Administrativeの略で、コーポレート部門等の人件費、関連する経費や共通費の合計

\*4：調整後営業利益=営業利益+株式報酬費用+M&Aによるのれん償却費+その他一時費用

# 株主還元方針

企業価値の最大化に向けて成長投資を機動的に実施するため、内部留保の充実を優先する方針



# 中期財務目標

継続的なARR成長率

**20-30%**

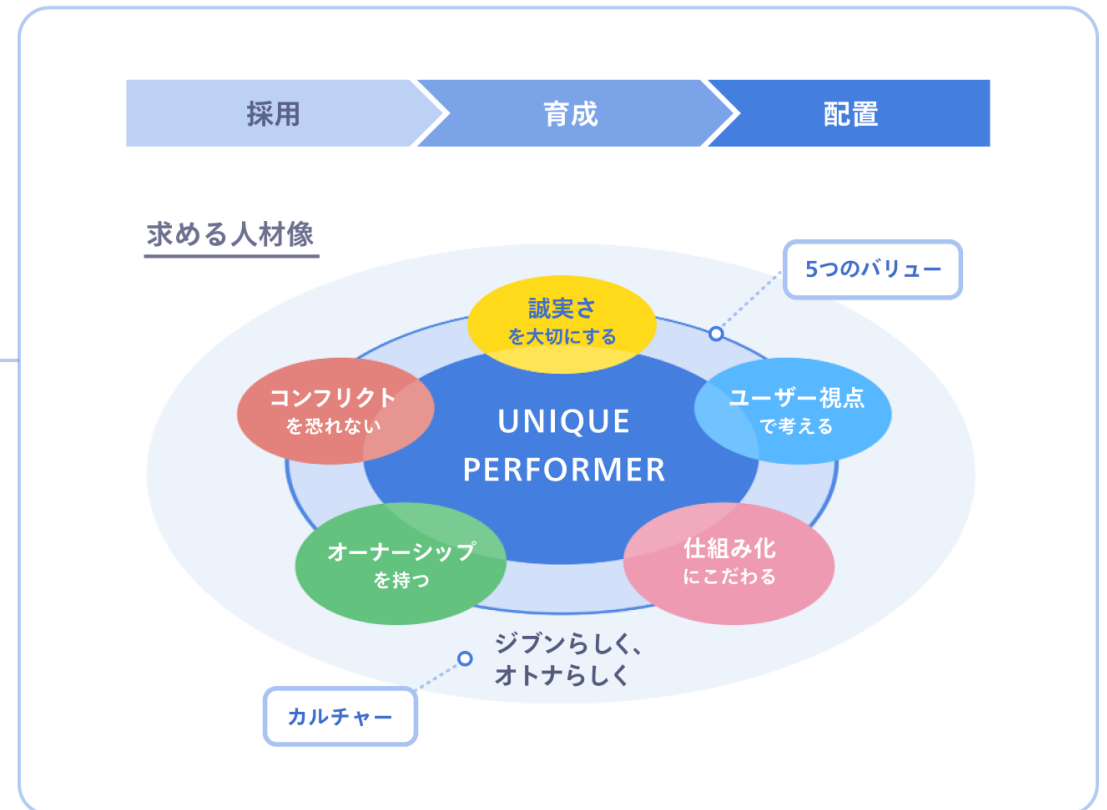
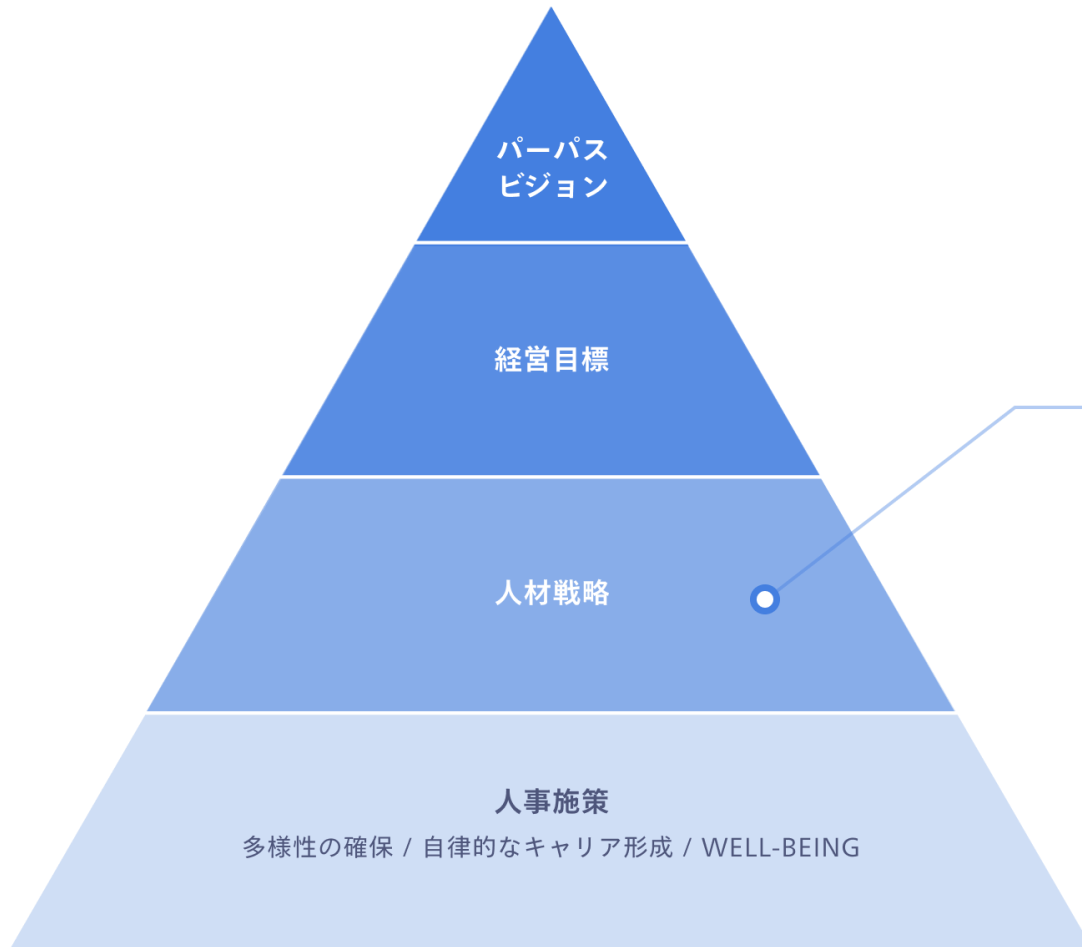
調整後営業利益率\*1 (FY28/3までに)

**20%+**

\*1：調整後営業利益 = 営業利益 + 株式報酬費用 + M&Aによるのれん償却費 + その他一時費用

### 3 非財務的活動の推進：個を尊重する社会の実現

経営目標を達成するために必要となる人材の要件を定義し、人材の採用・育成・配置を戦略的に進めることで、企業価値の向上を目指します



### 3 非財務的活動の推進：個を尊重する社会の実現

従業員一人ひとりが個性や才能を発揮できる環境づくりや育成に取り組みます



新たな価値創出へ向けた  
多様性の確保

#### 男女間格差の解消

- 年代別男女間格差など格差が生じる要因を分析し、対応策を検討

#### 女性活躍の推進

- 不妊治療、出産、育児とライフステージの変化に伴い女性が働き続けられる環境の整備

#### 性的マイノリティへの支援

- 同性パートナーを「配偶者」と認め、慶弔休暇・慶弔見舞金に関する格差を解消

#### 外国籍社員への支援

- 就労ビザ取得支援、社内文書の翻訳等、外国籍社員の就労環境の整備



自律的なキャリア形成  
の支援

#### 階層別研修の実施

- マネージャー候補の育成や各種研修の実施
- 管理職、女性社員向け研修の実施

#### Pay for performanceの実践

- 成果に応じた公平な評価制度の運用、重要ポジションへの抜擢



Well-beingの向上

#### 男性による育児休暇取得の推進

- 育児休暇を取得しやすい環境整備と、育休取得者の体験談の共有

#### 誰もが働きやすい環境づくり

- 育児との両立や生産性向上のため、My Work Style制度を通じた柔軟な働き方を推進
- 障がいを持つ社員の声を反映した制度の改定

### 3 非財務的活動の推進：個を尊重する社会の実現



#### 新たな価値創出へ向けた多様性の確保

女性管理職比率  
(2023年3月時点)

**24.4** % 政府目標：30% (2030)

男女間賃金格差\*1  
(FY23/3)

**86.4** %

外国籍従業員比率  
(2023年3月時点)

**0.4** %



#### 自律的なキャリア形成の支援

一人あたりの年間研修時間\*2  
(FY23/3)

**12.7** h

兼業率  
(2023年3月時点)

**23.0** %

離職率  
(FY23/3)

**14.2** %



#### Well-beingの向上

育休取得率 (男性)  
(FY23/3)

**0.0** % 政府目標：50% (2025)  
85% (2030)

育休復帰率  
(FY23/3)

**100** %

テレワーク実施率  
(FY23/3)

**82.0** %

\*1：男女間賃金格差 = 女性正社員の平均年間賃金 ÷ 男性正社員の平均年間賃金

\*2：集計の対象は社内研修のみで社外研修は対象外

### 3 非財務的活動の推進：脱炭素社会の実現

日本政府が掲げる2050年カーボンニュートラルの方針に賛同し、CO<sub>2</sub>排出量実質ゼロを目指します\*1



\*1：CO<sub>2</sub>排出量の実績は当社Webページをご参照ください ([https://corp.kaonavi.jp/sustainability/esg\\_data/](https://corp.kaonavi.jp/sustainability/esg_data/))





1. トピックス

2. 2024年3月期 第1四半期実績

3. 2024年3月期 業績見通し

## 4. 補足資料

4-1. 会社概要

4-2. サービス概要

4-3. 中期経営方針

# 4-4. “はたらく”の未来とカオナビ

# 人材情報の管理と働き方の変遷ー過去

1980

1990

2000

2010

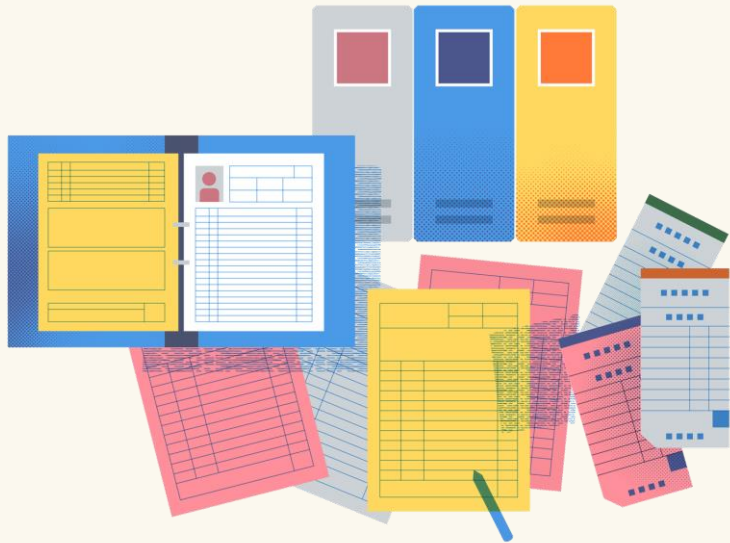
2020

2030

自分の情報は会社が管理

自分の情報は自分で管理

Paper



人材情報を会社が紙で管理



単純作業の分担

# 人材情報の管理と働き方の変遷ー過去

1980

1990

2000

2010

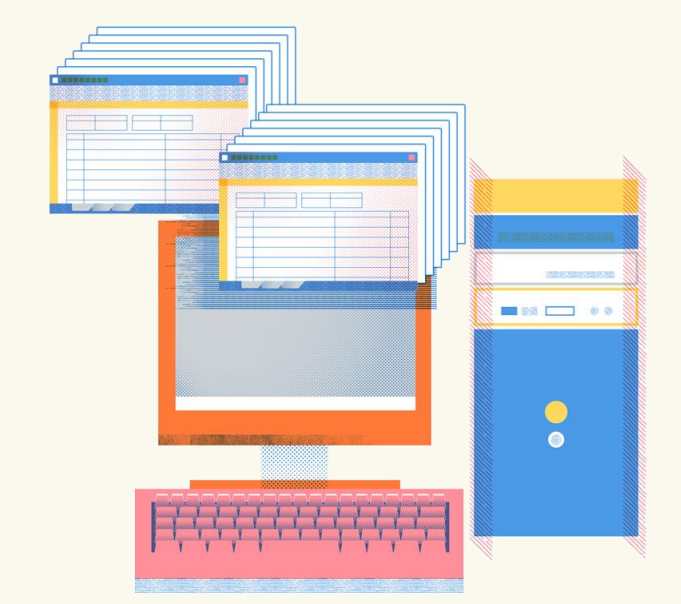
2020

2030

自分の情報は会社が管理

自分の情報は自分で管理

Data



人材情報を会社がデータで管理



PCを使って一人で全部をこなす

# 人材情報の管理と働き方の変遷ー現在

1980

1990

2000

2010

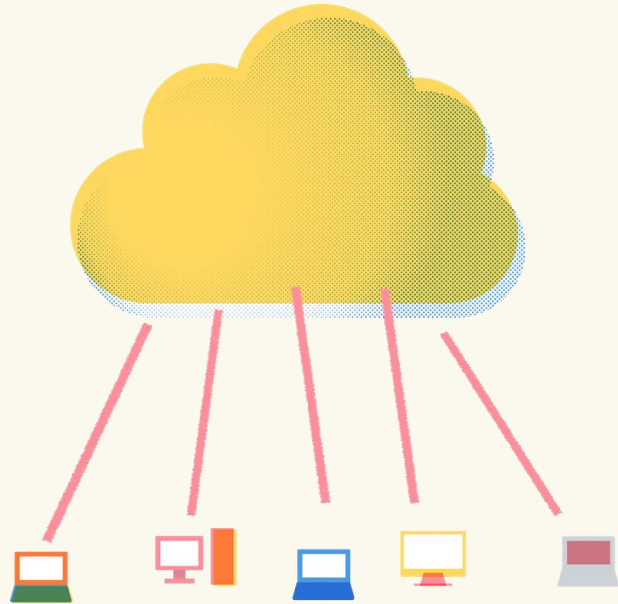
2020

2030

自分の情報は会社が管理

自分の情報は自分で管理

Cloud



人材情報を会社がクラウド上で管理



人材情報の活用  
→得意分野を活かしてチームで働く

# 人材情報の管理と働き方の変遷 - 未来

1980

1990

2000

2010

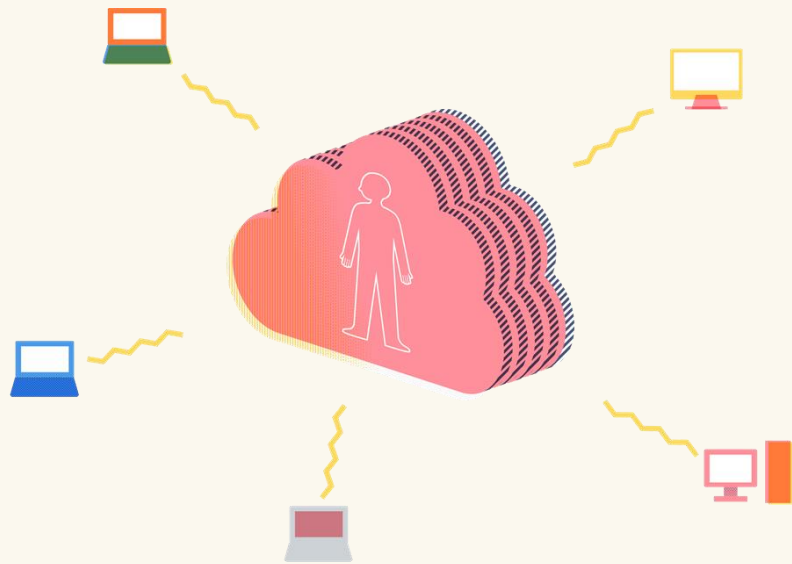
2020

2030

自分の情報は会社が管理

自分の情報は自分で管理

Portable



個人が管理する情報に複数の組織がアクセス



スキルや才能を活かして様々な組織で働く

# カオナビの世界観

業務や手続きの支援ではなく、個人のキャリア形成や働き方の多様化を支援するプロダクトを志向

## 個人のエンパワーメント



ひとの可能性を正しく理解できる世界をつくる

## 業務の効率化



煩雑な業務や手続きから解放される世界をつくる

## ロゴに込めた思い

カオナビの世界観を新しいロゴで体現



相手を知ることの大切さを、  
2人の人で表現しています。

○は人で、△はその人の視野（視界）を表します。お互いを知ろうとする（=視界を重ね合う）ことで初めて生まれる中央の新しいスペースこそが、カオナビが目指す**ひとの可能性を正しく理解できる世界**であるという思いを込めています。

# 新しい時代のプロダクト



自分の個性や才能を持ち運ぶ  
“はたらく”ためのパスポート



# プロダクトの個性

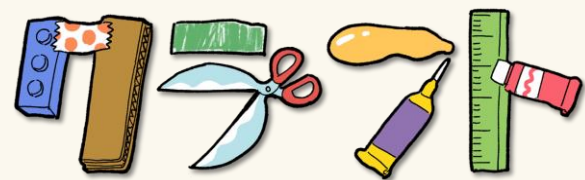


カオナビは「三国志のゲームのように人材管理ができれば」という発想から生まれました。

このゲームの要素を思考のベースに取り入れるマインドは、私たちの原点であり、圧倒的な**個性**です。

所属	Hornburg castle	城主	Rohan Erkenbrand	LV 48			
				HP 520/765			
				MP 39/39			
兵数	2180 / 2300			資産	580 / 580		
騎士	28 / 32	防衛力	A	兵糧収入	2340	製造	42
楯兵	73 / 75	兵装・兵器	B	農地	9000	治療	61
弓兵	72 / 80	馬	..... 40	生産性	35	修繕	34
歩兵	181 / 196	大砲	..... 1	肥沃度	59		
衛生兵	24 / 24	投石器	..... 5	治水	32		
人口	15130			加入者	Jeanne D, Napoleon B, Johan G		
農民	6700	職人	1200				
商人	3200	傭兵	4030				

# —— プロダクトづくりで大切にしていること

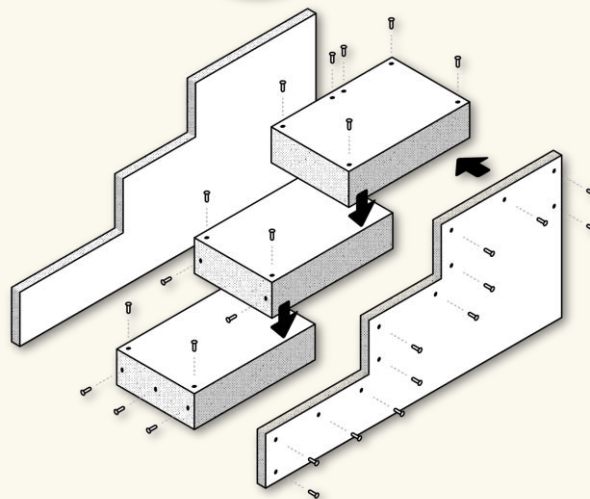


## 柔軟性に富んだシステム

ユーザーの使い方をサービス側がコントロールするのではなく、ニーズに応えられる汎用性を持つ。

ユーザーの創造力を誘発・促進し、それを受け止められるサービスを目指しています。

## ユニバーサルデザイン

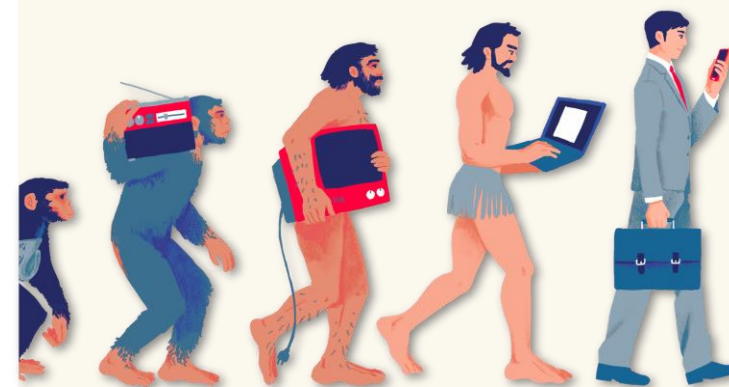


## 誰もが操作で迷わない

マニュアルを読まなくても、最初にまずは触ってみて、使い方や活用の仕方がわかる。

それほどに誰にとってもやさしく理解しやすい設計にすることを目指しています。

## TECH TREND



## トレンドを理解する

時代の変化によってユーザーの生活に密着しているテクノロジーは変化していきます。

未来の生活で使われるプロダクトを作るために、テクノロジーのトレンドを理解し、活用します。

# ディスクレームー

本資料に掲載されている情報には、将来の見通しに関するものが含まれています。これらの情報については、現時点で当社が入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、リスクや不確実性を含むものです。当社としてその実現や将来の業績を保証するものではなく、実際の業績はこれら将来の見通しと大きく異なる可能性があることにご留意ください。

上記の実際の業績に影響を与える要因としては、一般的な業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。

今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社は、本資料に含まれる将来に関するいかなる情報についても、更新・修正を行う義務を負うものではありません。

IRに関するお問い合わせ：[ir@kaonavi.jp](mailto:ir@kaonavi.jp)

