

日本の労働需給ギャップに、圧倒的な解決策を。



2025年9月期 第2四半期

決算説明資料

株式会社ツナググループ・ホールディングス
(証券コード：6551)

About “Tsunagu”

私たちについて

Our Mission

つなぐ、つなげる、つながる。

Our Vision

採用市場のインフラになる。

日本の社会課題である

「2030年労働需給GAP解消」

を目指す、ソリューションカンパニー。

会社概要

| | |
|--------|--|
| 社名 | 株式会社ツナググループ・ホールディングス（証券コード：6551） |
| 事業内容 | 採用ソリューション事業（採用コンサルティング・アウトソーシング等）・労働者派遣事業・有料職業紹介事業等を行うグループの経営戦略策定及び経営管理並びにそれらに付帯する業務 |
| 設立 | 2007年2月 |
| 資本金 | 7.0億円 |
| 所在地 | 東京都中央区銀座七丁目3番5号 ヒューリック銀座7丁目ビル7・8階（受付8階） |
| 代表者 | 代表取締役社長 米田 光宏 |
| 連結従業員数 | 847名 ※契約・パート社員含む（2024年9月末時点） |

代表取締役社長 米田 光宏



1969年大阪府出身。

リクルートグループにて、アルバイト・パート求人メディアの営業、商品企画、営業企画、マーケティングなどを経て、アルバイト・パート領域の事業企画責任者に着任。

2007年アルバイトに特化したRPO（採用代行業務）を提供する株式会社ツナグ・ソリューションズ（現株式会社ツナググループ・ホールディングス）設立。当社、代表取締役社長（現任）。

現任理事

一般社団法人スポットワーク協会 代表理事

一般社団法人セブングローバルリンクージ 理事

公益財団法人国際人材活躍支援機構 理事



できることは、まだある。

INDEX

01. Highlight
02. FY25 第2四半期業績
03. FY25 通期業績予想
04. Appendix

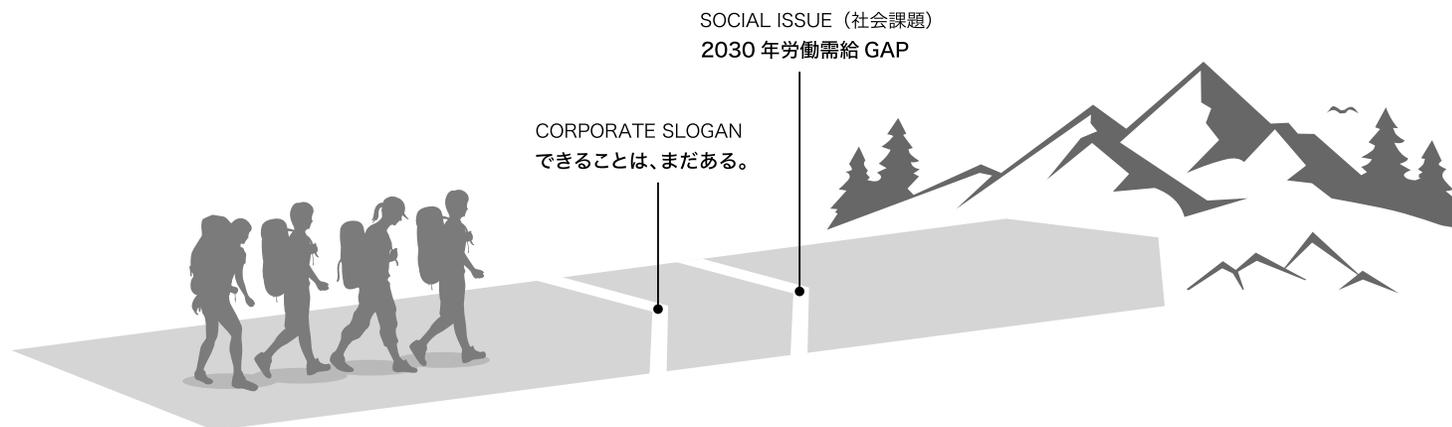


01

Highlight

VISION 目指す姿

採用市場のインフラになる



MISSION 存在意義

つなぐ、つなげる、つながる。

前期に引き続き、堅調に増収増益。

- ・過去最高売上高（四半期会計期間）
- ・過去最高営業利益額（四半期会計期間）

売上高

91.0億円

(前期比：+15.9%)

営業利益

4.7億円

(前期比：+17.6%)

ROE

18.3%

(前期差：+0.8%)

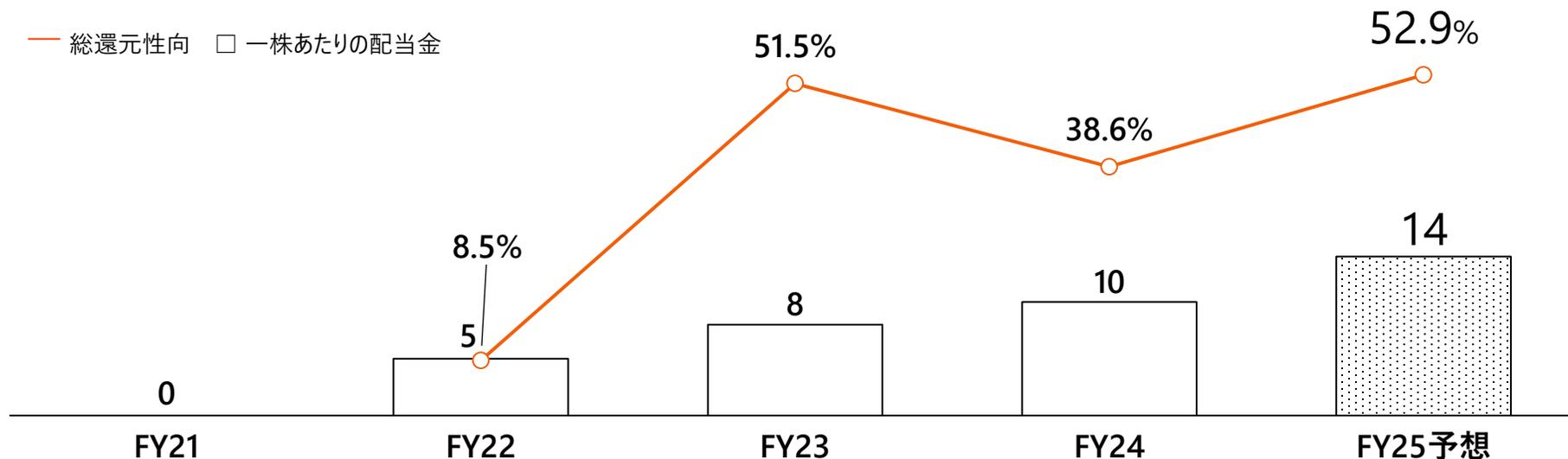
自己資本比率

39.6%

(前期差：+3.9%)

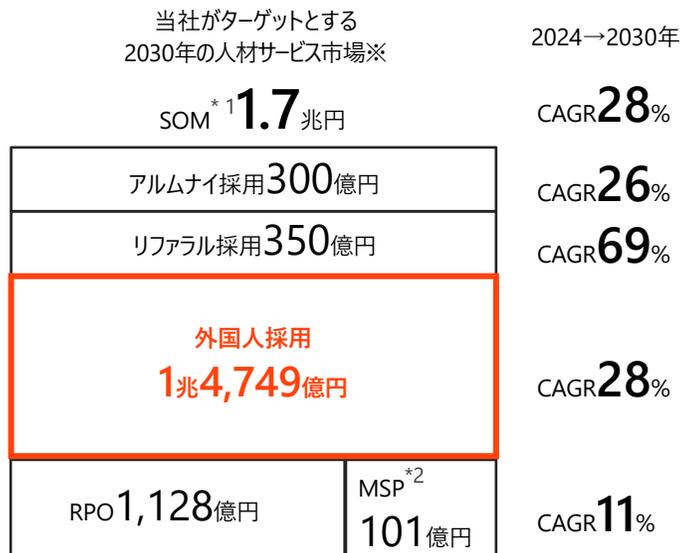
キャピタルアロケーションを株主還元注力

- ・自己株式追加取得 上限16.0万株 1.0億円
- ・総還元性向 **52.9%** ※全額取得の場合



2030年1.5兆円規模の外国人採用市場へのアプローチ

- 当社設立の一般財団法人は、現在0.7%のみしか認定されていない公益財団法人監理団体（申請中）へ
- 需要にこたえられる供給体制の構築（パートナー開拓）



当社設立財団の公益法人化



活躍人材増加に向けたパートナー開拓



02

FY25 第2 四半期業績



通期業績－連結損益計算書

| 単位：百万円 | 2025年9月期 第2四半期会計期間 | | 2025年9月期 第2四半期累計期間 | |
|--------|-----------------------|-------|-----------------------|-------|
| | 実績 | 前年比 | 実績 | 前年比 |
| 売上高 | 4,603 | 15.5% | 9,108 | 15.9% |
| 営業利益 | 297 | 5.6% | 477 | 17.6% |
| 営業利益率 | 6.5% | — | 5.2% | — |
| 経常利益 | 298 | 6.1% | 483 | 19.5% |
| 経常利益率 | 6.5% | — | 5.3% | — |

引き続き、増収増益を達成

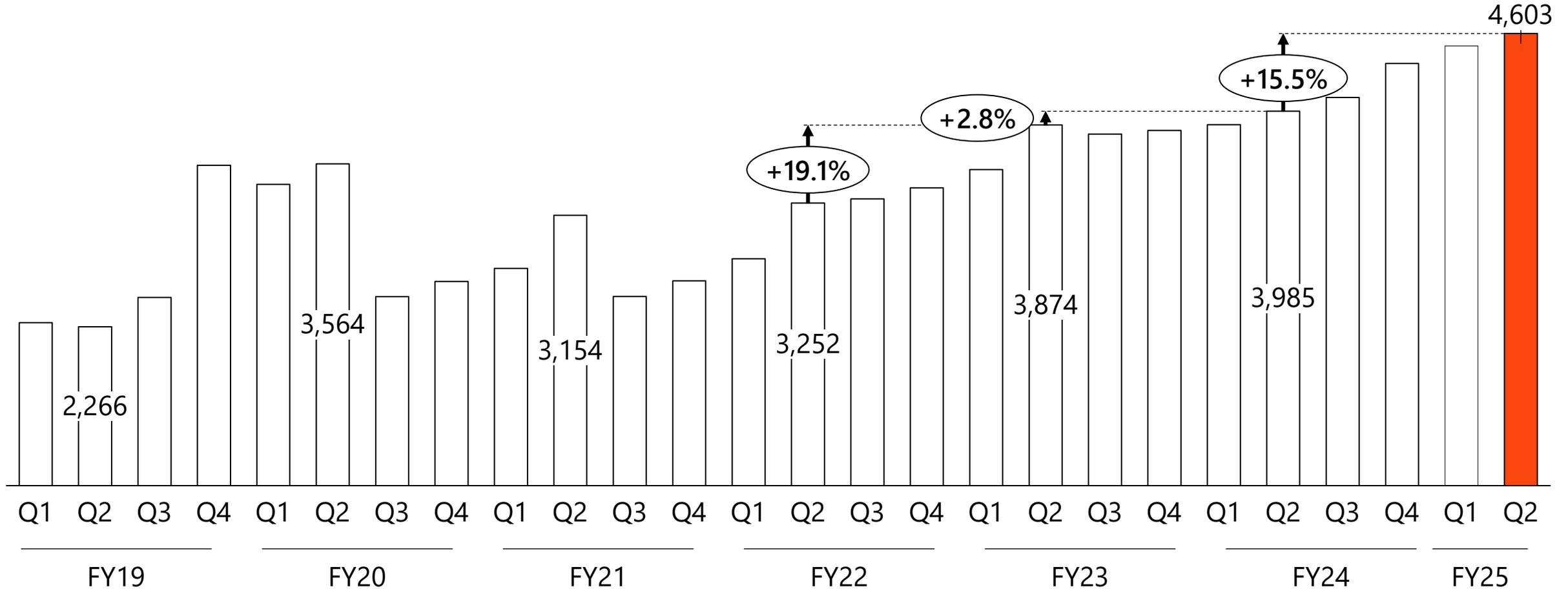
・売上高前年比 15.5%増

・営業利益前年比 5.6%増

連結売上高 - 四半期推移

- 前年比10%を超える高成長を継続し、四半期として過去最高の売上高を更新。

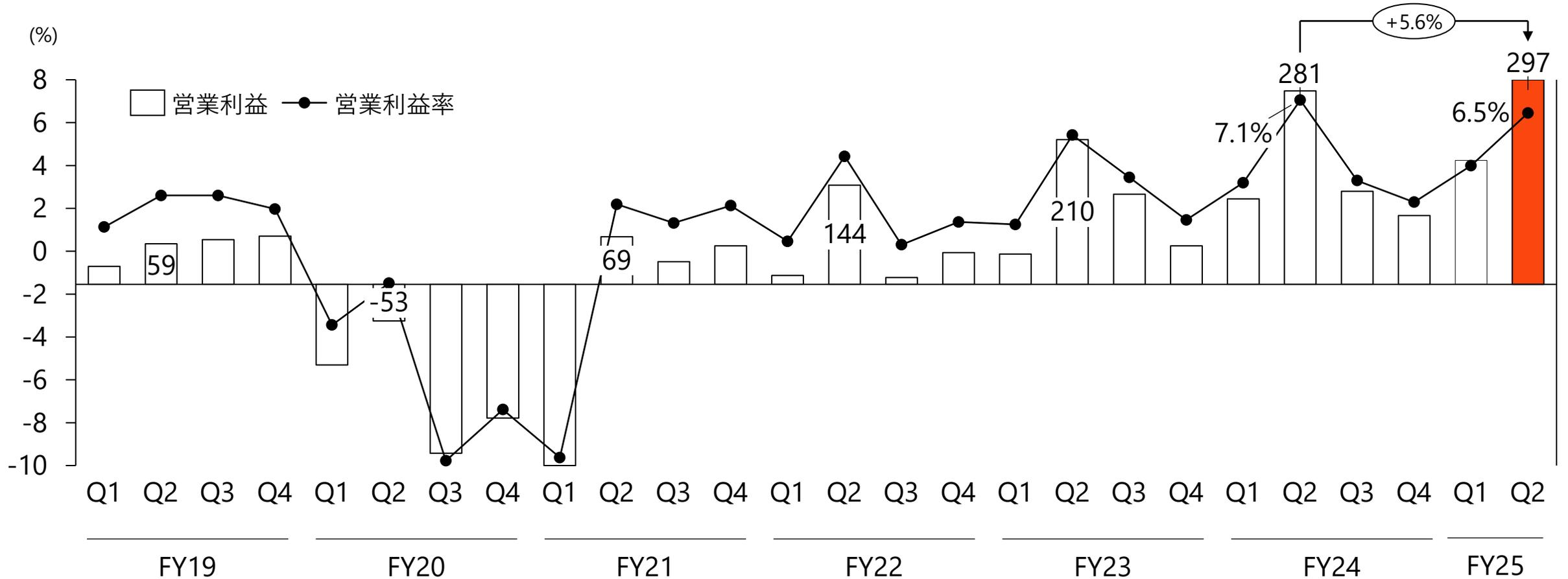
単位：百万円



連結営業利益－四半期推移

- 第2四半期の営業利益額を更新。四半期会計期間での最高益となった。

単位：百万円



セグメント別業績

- セグメント利益ではヒューマンキャピタル事業が大幅に伸長。
- 投資領域であるスタッフィング事業においては成長投資により売上高が約20%超伸長。

単位：百万円

| ヒューマンキャピタル事業 | | | | | スタッフィング事業 | | | | | その他 | |
|--|---------------------|---------------------|-------|-------|--|---------------------|---------------------|-------|-------|------------------------|---------------------|
| 対象領域：RPOサービス(採用代行・採用コンサルティング、DXリクルーティング)、セグメントメディア、その他 | | | | | 対象領域：派遣・紹介、コンビニ (派遣スタッフの研修店舗を兼ねた店舗運営) | | | | | 本社部門所管のその他の利益を獲得する事業活動 | |
| 単位 百万円 | FY24 第2四半期 累計 | FY25 第2四半期 累計 | 前年同期比 | | 単位 百万円 | FY24 第2四半期 累計 | FY25 第2四半期 累計 | 前年同期比 | | 単位 百万円 | FY25 第2四半期 累計 |
| | | | 増減額 | % | | | | 増減額 | % | | |
| 売上高 | 6,209 | 6,981 | 772 | 12.4% | 売上高 | 1,845 | 2,202 | 357 | 19.3% | 売上高 | 79 |
| セグメント利益 | 539 | 933 | 394 | 73.1% | セグメント利益 | -65 | -72 | -7 | - | セグメント利益 | -383 |
| セグメント利益 試算値*1 | 844 | 933 | 89 | 10.5% | | | | | | | |

※管理業務受託事業等が含まれます

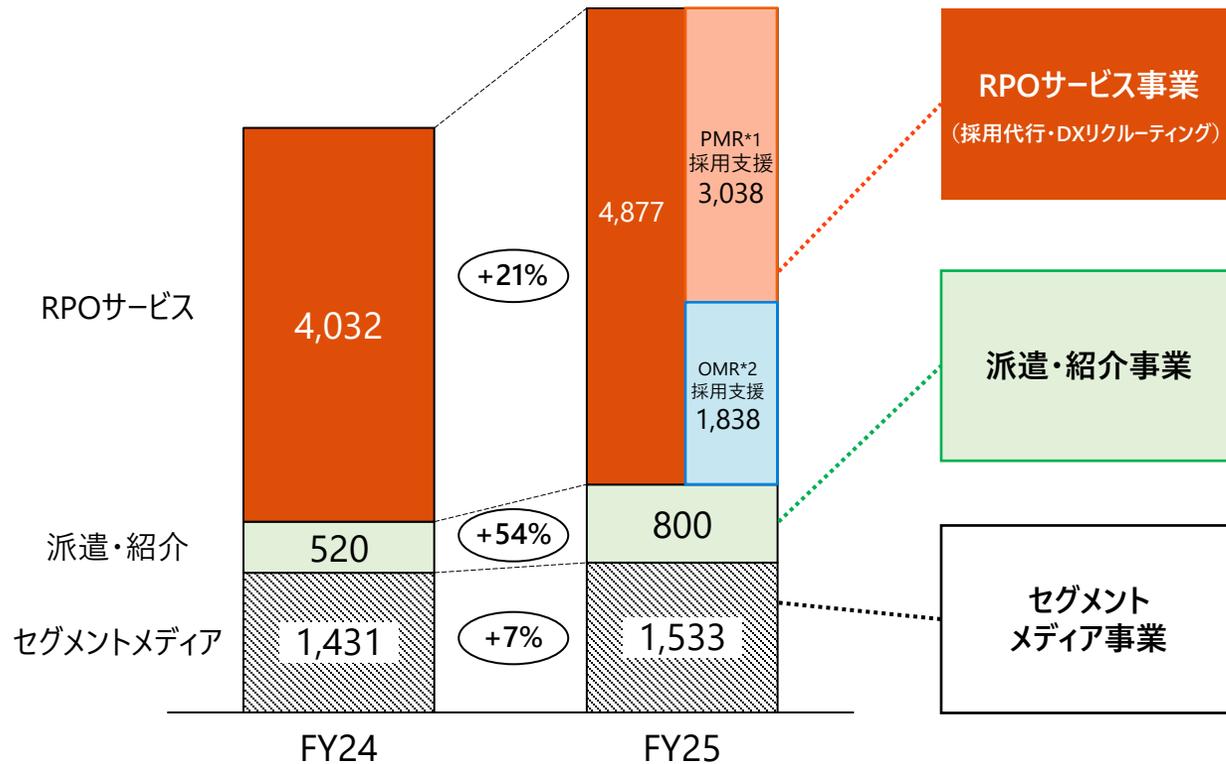
*1：FY24においてFY25と同様にホールディングスへの顧客移管対応を行ったと、想定した場合の試算値。2024年1月に行った顧客移管影響を加味。

主要事業の推移

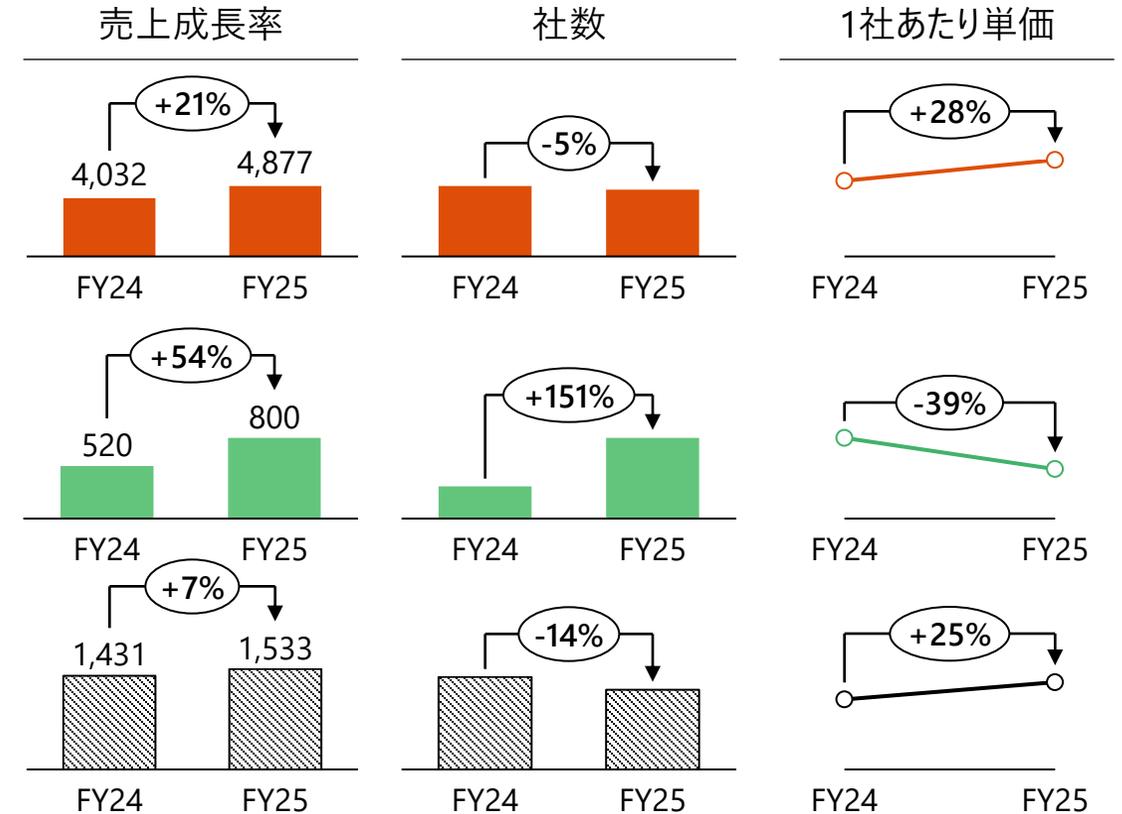
- 注力事業であるRPOサービス事業（採用代行・DXリクルーティング）については20%超の成長率。
- 派遣・紹介事業については第1四半期同様にツナググループ・コンサルティング分の業績が大きく寄与。

主要事業売上推移

単位：百万円



売上成長の内訳



日本の労働需給ギャップに、圧倒的な解決策を。

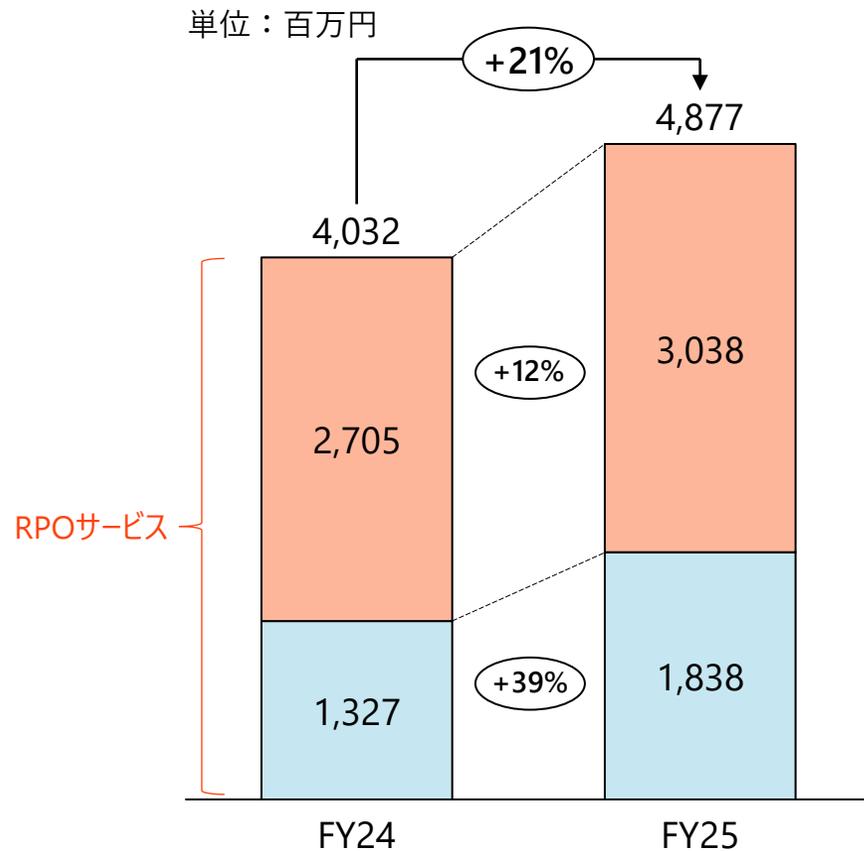
*1 PMR（ペイドメディアリクルーティング）：従来型求人広告での採用

*2 OMR（オウンドメディアリクルーティング）：自社求人ページへのWEBマーケティング採用

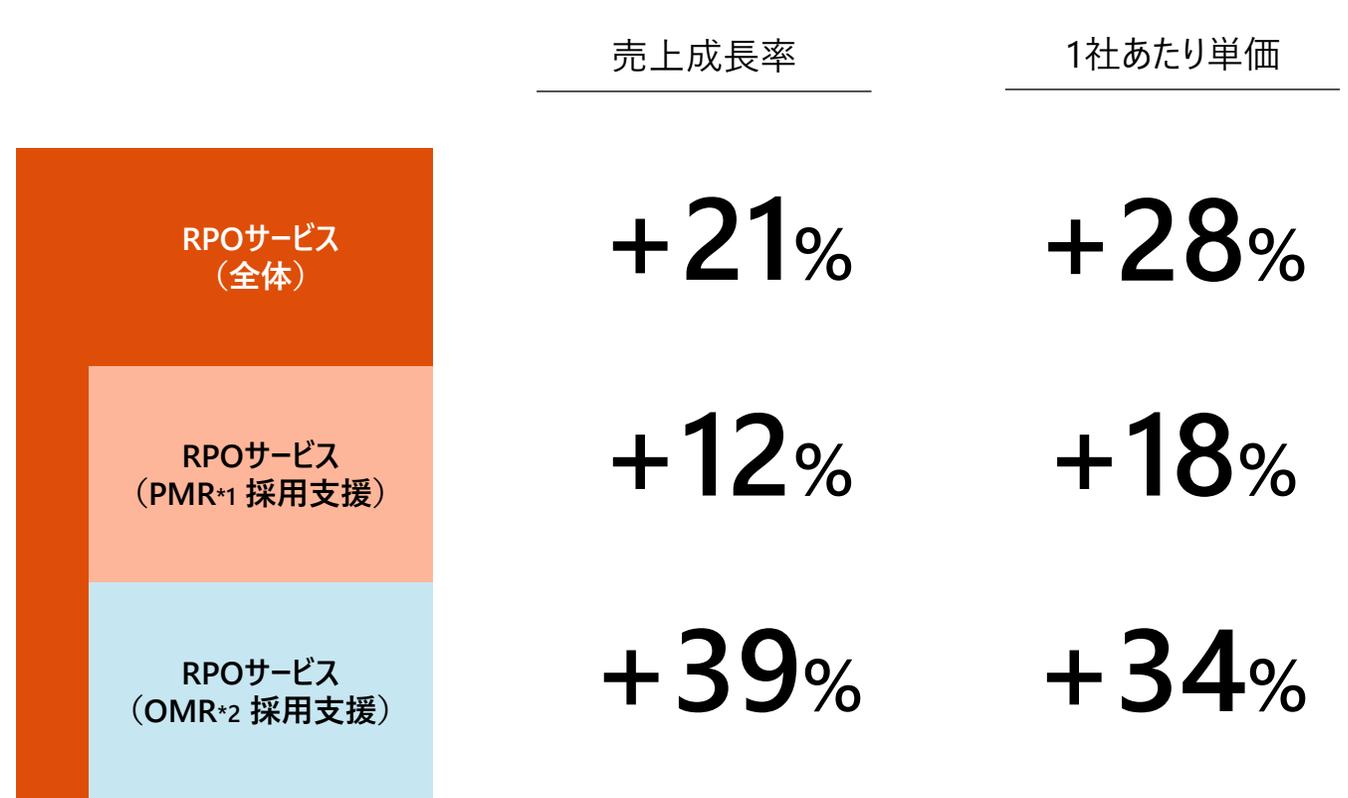
RPOサービス事業の成長内訳について

- 顧客の採用予算が拡大。中でも従来型求人広告（ペイドメディア）採用に比べ、自社求人ページへのWEBマーケティング（オウンドメディア）採用ニーズが拡大。両ソリューションを保有するRPOサービス事業が大きく伸長。

RPOサービス売上推移



売上成長の内訳



日本の労働需給ギャップに、圧倒的な解決策を。

*1 PMR（ペイドメディアリクルーティング）：従来型求人広告での採用

*2 OMR（オウンドメディアリクルーティング）：自社求人ページへのWEBマーケティング採用

貸借対照表と自己資本比率

- 収益体質改善により自己資本比率は約40%へ回復。

2025年第1四半期末時点

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------|-------|--------|-------|-----|-----|--|-------------|--------------|------|-------|-----|-----|-------|-------|-----|-----|
| 5,100 百万円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <tr> <td>流動資産</td> <td style="text-align: right;">3,689</td> </tr> <tr> <td>現金及び預金</td> <td style="text-align: right;">1,337</td> </tr> <tr> <td>売掛金</td> <td style="text-align: right;">1,708</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">643</td> </tr> </table> | 流動資産 | 3,689 | 現金及び預金 | 1,337 | 売掛金 | 1,708 | その他 | 643 | <table border="1"> <tr> <td>流動負債</td> <td style="text-align: right;">3,085</td> </tr> <tr> <td>買掛金</td> <td style="text-align: right;">429</td> </tr> <tr> <td>未払金</td> <td style="text-align: right;">836</td> </tr> <tr> <td>短期借入金</td> <td style="text-align: right;">1,000</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">819</td> </tr> </table> | 流動負債 | 3,085 | 買掛金 | 429 | 未払金 | 836 | 短期借入金 | 1,000 | その他 | 819 |
| 流動資産 | 3,689 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 現金及び預金 | 1,337 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 売掛金 | 1,708 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 643 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 流動負債 | 3,085 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 買掛金 | 429 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払金 | 836 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 短期借入金 | 1,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 819 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 固定負債 203 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <tr> <td>固定資産</td> <td style="text-align: right;">1,410</td> </tr> <tr> <td>有形固定資産</td> <td style="text-align: right;">122</td> </tr> <tr> <td>無形固定資産</td> <td style="text-align: right;">924</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">363</td> </tr> </table> | 固定資産 | 1,410 | 有形固定資産 | 122 | 無形固定資産 | 924 | その他 | 363 | <table border="1"> <tr> <td>純資産</td> <td style="text-align: right;">1,811</td> </tr> <tr> <td>株主資本</td> <td style="text-align: right;">1,713</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">97</td> </tr> </table> | 純資産 | 1,811 | 株主資本 | 1,713 | その他 | 97 | | | | |
| 固定資産 | 1,410 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 有形固定資産 | 122 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 無形固定資産 | 924 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 363 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 純資産 | 1,811 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 株主資本 | 1,713 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 97 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

2025年第2四半期末時点

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------|-------|--------|-------|-----|-----|--|-------------|--------------|------|-------|-----|-----|-------|-----|-----|-------|
| 4,826 百万円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <tr> <td>流動資産</td> <td style="text-align: right;">3,499</td> </tr> <tr> <td>現金及び預金</td> <td style="text-align: right;">1,012</td> </tr> <tr> <td>売掛金</td> <td style="text-align: right;">1,987</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">499</td> </tr> </table> | 流動資産 | 3,499 | 現金及び預金 | 1,012 | 売掛金 | 1,987 | その他 | 499 | <table border="1"> <tr> <td>流動負債</td> <td style="text-align: right;">2,702</td> </tr> <tr> <td>買掛金</td> <td style="text-align: right;">560</td> </tr> <tr> <td>未払金</td> <td style="text-align: right;">815</td> </tr> <tr> <td>短期借入金</td> <td style="text-align: right;">250</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">1,076</td> </tr> </table> | 流動負債 | 2,702 | 買掛金 | 560 | 未払金 | 815 | 短期借入金 | 250 | その他 | 1,076 |
| 流動資産 | 3,499 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 現金及び預金 | 1,012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 売掛金 | 1,987 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 499 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 流動負債 | 2,702 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 買掛金 | 560 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払金 | 815 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 短期借入金 | 250 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 1,076 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 固定負債 129 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <tr> <td>固定資産</td> <td style="text-align: right;">1,327</td> </tr> <tr> <td>有形固定資産</td> <td style="text-align: right;">129</td> </tr> <tr> <td>無形固定資産</td> <td style="text-align: right;">882</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">315</td> </tr> </table> | 固定資産 | 1,327 | 有形固定資産 | 129 | 無形固定資産 | 882 | その他 | 315 | <table border="1"> <tr> <td>純資産</td> <td style="text-align: right;">1,994</td> </tr> <tr> <td>株主資本</td> <td style="text-align: right;">1,910</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">84</td> </tr> </table> | 純資産 | 1,994 | 株主資本 | 1,910 | その他 | 84 | | | | |
| 固定資産 | 1,327 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 有形固定資産 | 129 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 無形固定資産 | 882 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 315 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 純資産 | 1,994 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 株主資本 | 1,910 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 84 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

自己資本比率
39.6%

03

FY25 通期業績予想



FY25通期業績予想

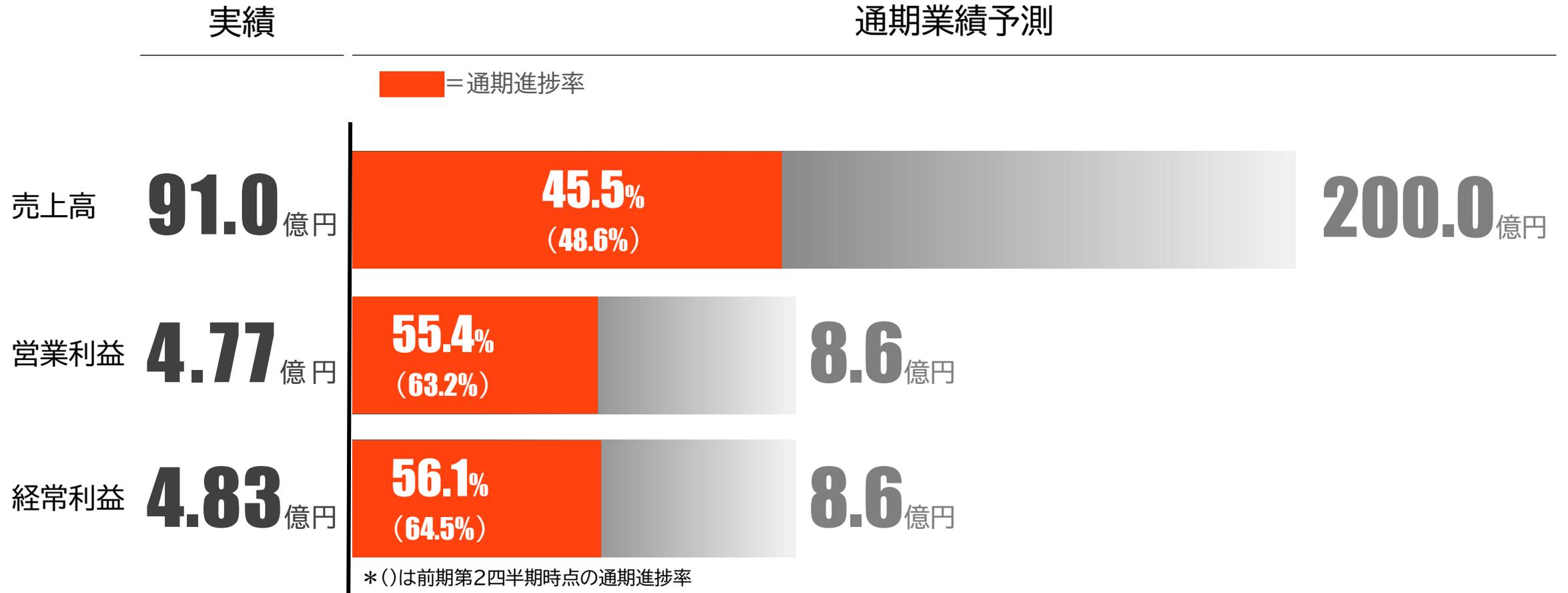
| 単位 百万円 | FY24 通期 実績 | FY25 通期 業績予想 | 前年比 | |
|-----------|---------------|-----------------|-------|-------|
| | | | 増減額 | % |
| 売上高 | 16,388 | 20,000 | 3,612 | 22.0% |
| 営業利益 | 629 | 861 | 232 | 36.7% |
| 営業利益率 | 3.8% | 4.3% | 0.5% | — |
| 経常利益 | 626 | 861 | 235 | 37.3% |
| 経常利益率 | 3.8% | 4.3% | 0.4% | — |

通期業績予想 据え置き*

*：通期業績予想に修正がある場合は早急に修正開示を実施いたします

FY25通期業績予想

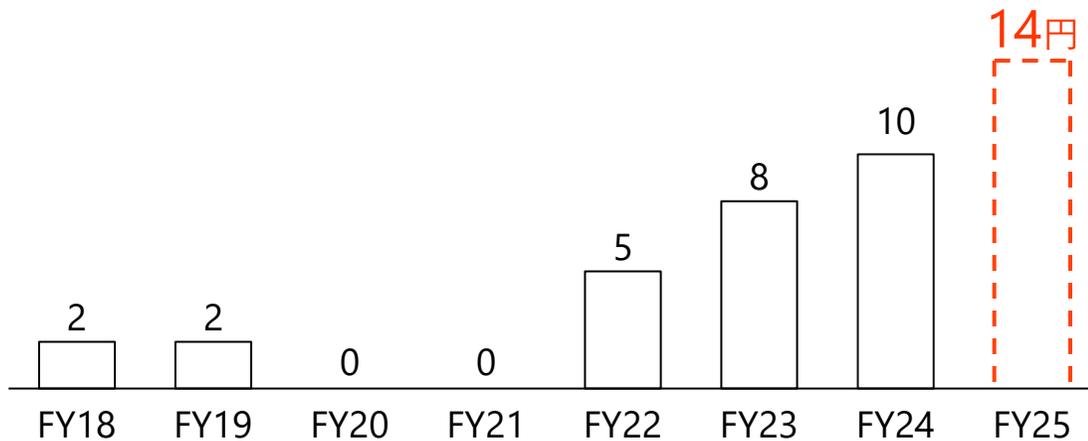
- 売上高については、おおむね前期進捗同等。
- 利益については、前期における上半期偏重傾向（下半期本社移転費用）分が主要因。



株主還元

- 2025年5月13日より自己株式の追加取得を決定（全額取得時の総還元性向は52.9%の見込み）。
今後も成長投資と株主還元のバランスを考慮して、配当を増やしていくことを目指します。

一株あたりの配当金



2025年9月期は

+ 4円の**増配 (14円)** を予定

自己株式追加取得にて全額取得の場合

総還元性向は**52.9%**の見込み

また、2025年4月末時点株価の場合

優待総利回りは**+ 2.79%**の見込み

*2025年4月30日終値573円×500株 = 286,500円
優待1,000ポイント + 配当7,000円 (14円×500株) = 8,000円
優待総利回り：8,000円÷286,500円 = 2.79%

自己株式追加取得

(上限) **16.0万株 1.0億円**

取得期間：2025年5月13日～2025年9月30日

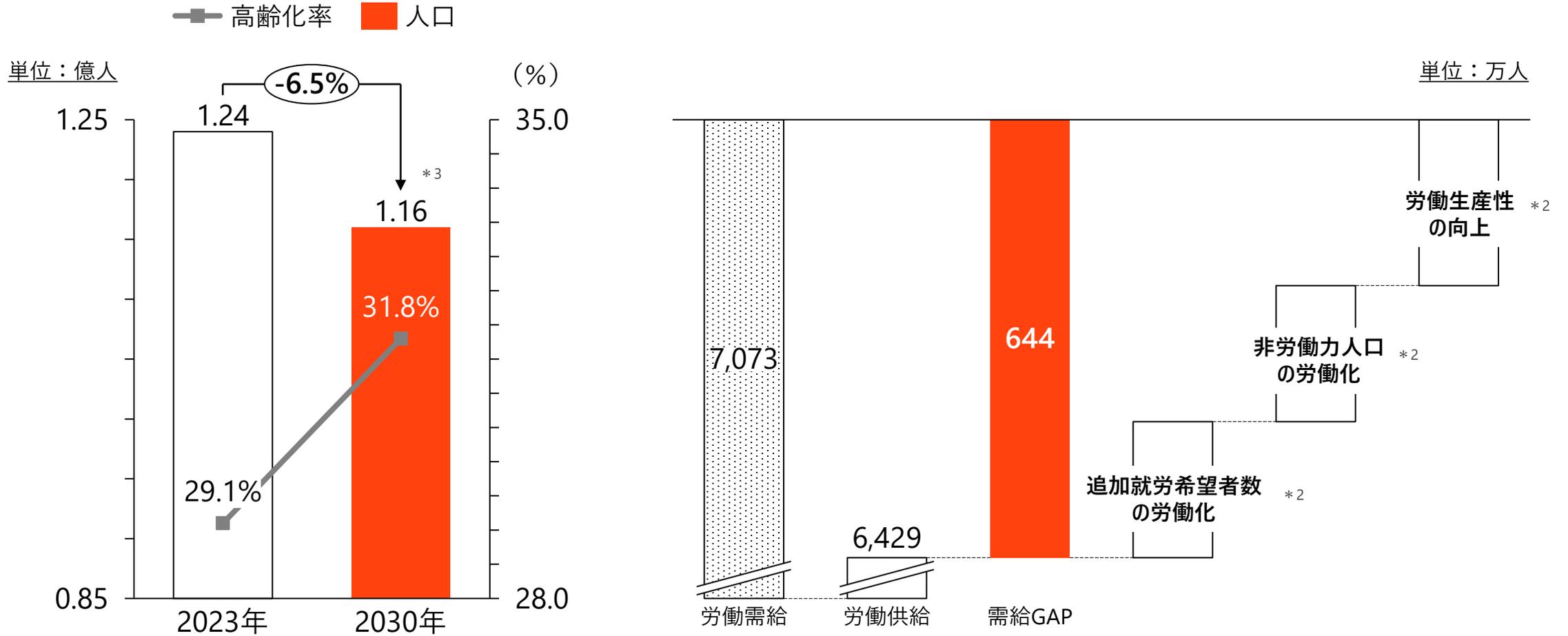
04

Appendix



労働市場を取り巻く環境

- 2030年には労働需給ギャップが644万人となる見込み。

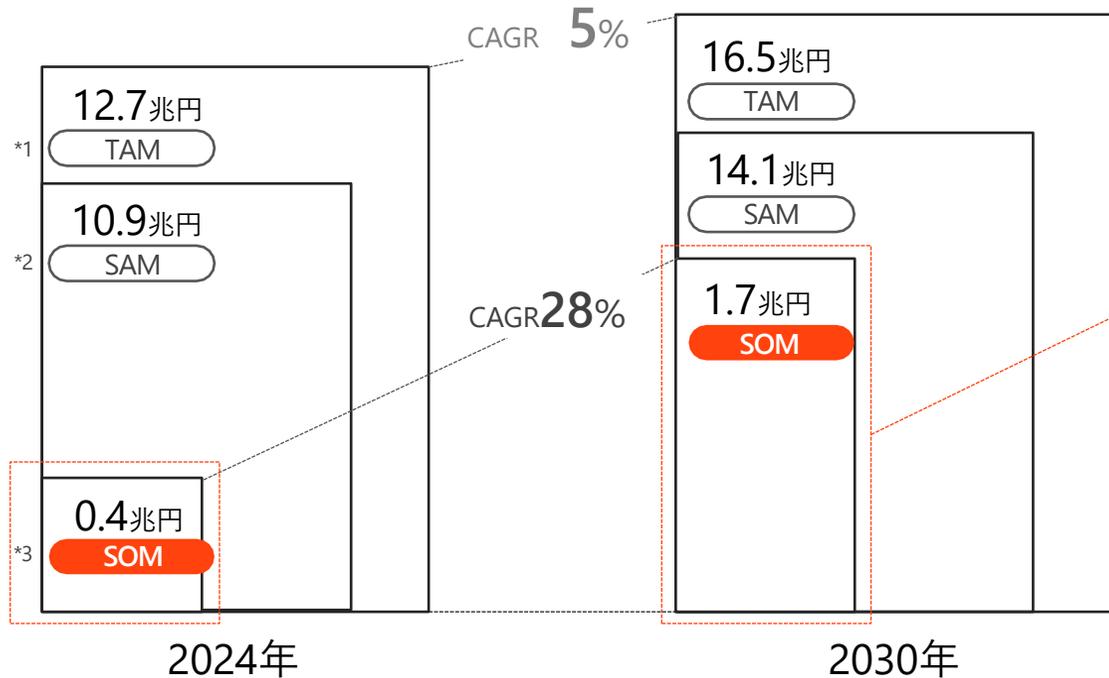


* 1 (出所) パーソル総合研究所・中央大学「労働市場の未来推計2030」
 * 2 (注釈) GAPを埋める代表的な施策の一例であり、他にも施策は存在する
 * 3 (出所) 厚生労働省データより

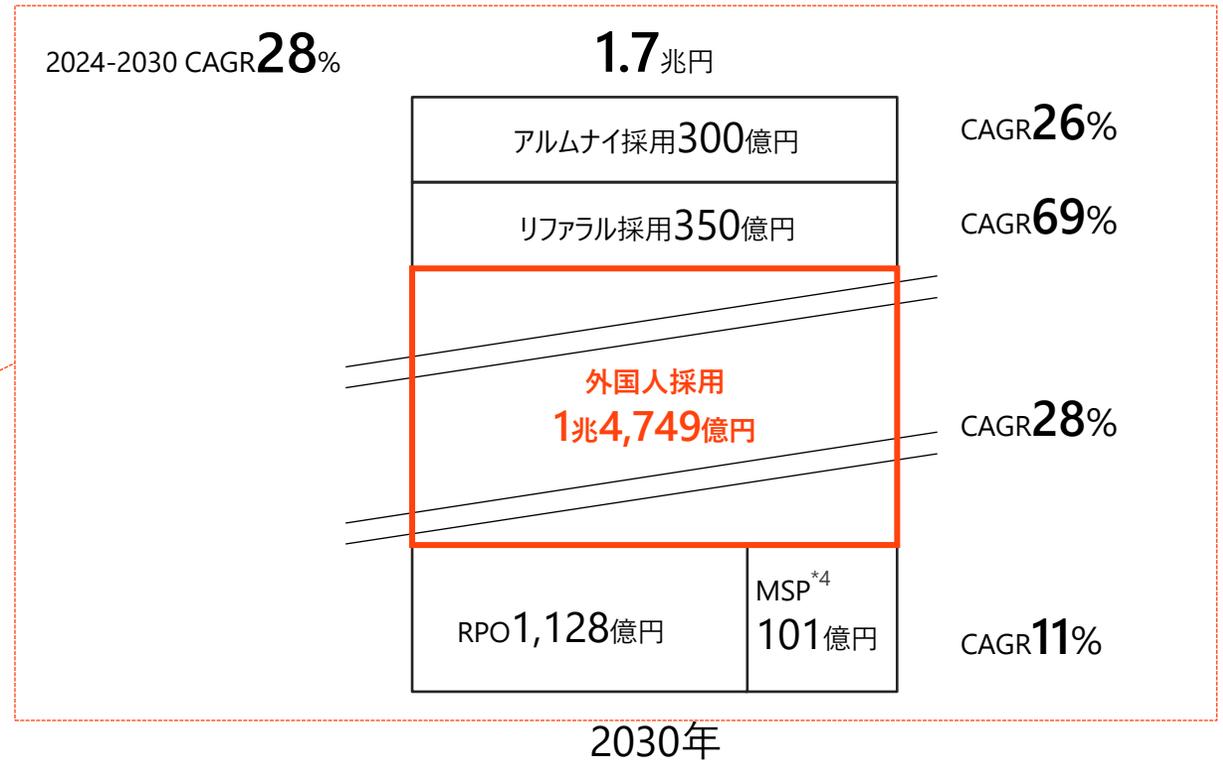
労働市場を取り巻く環境

- SOMについては2030年までCAGR28%での成長。中でも外国人採用市場は規模も大きい。

人材業界市場と成長性



当社がターゲットとする市場



出所：※矢野経済研究のデータを元に弊社で独自に算出*1：TAM（Total Addressable Market）人材派遣・紹介・求人・福利厚生・給与計算等

*2：SAM（Serviceable Available Market）人材派遣・紹介・求人等*3：SOM（Serviceable Obtainable Market）内容は上記参照 *4：MSP（マネージドサービスプロバイダ）

日本の労働需給ギャップに、圧倒的な解決策を。

施策1. 「選ばれる監理団体」になるための挑戦

- 当社設立財団の公益法人化により、全体の0.7%と希少性ある監理団体へ。



2025年3月19日：国際人材活躍支援機構の公益財団法人化

高度なマッチング支援に向けた「選ばれる監理団体」の必要性

- ・受入企業と送出機関のハブとなる「監理団体」の存在が外国人採用の要諦であり、「選ばれる監理団体」になることで「選び抜かれた送り出し機関」と「優良な受入企業」とのマッチングが実現可能となります。
- ・当社設立の国際人材活躍支援機構は、送出機関からも受入企業からも安心して監理を任される存在になるべく、2025年2月13日に「公益財団法人」として認定されました。
- ・エンタープライズ企業との取引の多い当社だからこそ率先して「安心して働ける・技術向上ができる」現場の創出に注力しています。

■ 受入企業と送出機関のハブとなる「監理団体」



全監理団体のうち公益財団法人は**0.7%**
(国内3,755団体のうち26団体*)

*：2025年3月14日時点 OTIT 監理団体の検索ページ内資料より弊社集計

施策 2. 活躍人材の増加に向けたパートナー開拓

- 日本で働きたい海外人材の増加に向け、取引先企業（≒エンタープライズ企業）での活躍シナジーが生まれやすいパートナーを開拓。



2025年4月1日：ブミプトラ外国人雇用サービス株式会社との協定締結

ブミプトラ外国人雇用サービス株式会社

ネパールに本拠を置く優良な人材送り出し機関であり、マレーシアをはじめとする日本企業への人材マッチング実績を有しています。同社は、透明性と倫理性を重視した運営を徹底しており、外国人材の尊厳を守りつつ、企業との持続的な関係構築を目指しています。



2025年4月23日：リッケイソフト株式会社との基本合意締結

リッケイソフト株式会社

ICTトップ10（2025年現在）に選ばれるなど、高い実績と評価を得ている企業のひとつであり、またグループ会社であるRikkei Educationは特定技能分野での各種教育機関との連携や自社運営も行っています。教育研修においては大きなアドバンテージがあり、供給面においての実績も多く有しています。

免責事項

- この資料は皆様の参考に資するため、株式会社ツナググループ・ホールディングス(以下「当社」という)の現状をご理解いただくことを目的として、当社が作成したものです。
- 当資料に記載された内容は、現在において一般的に認識されている経済・社会等の情勢および当社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。

将来見通しに関する注意事項

- 本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」(forward-looking statements)を含みます。これらは、現在における見込み、予測およびリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。
- それらリスクや不確実性には、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、本発表に含まれる「見通し情報」の更新・修正を行う義務を負うものではありません。

日本の労働需給ギャップに、圧倒的な解決策を。

