

(証券コード：9272)
2023年5月11日

 **ブティックス株式会社**
Boutiques, Inc.

**事業計画及び
成長可能性に関する説明資料**



I

会社概要

P.2

II

事業の特徴・強み

P.6

III

成長戦略

P.21

IV

事業計画

P.25

V

定量目標

P.34

VI

リスク情報

P.41

I . 会社概要



◆ 会社概要

会社名	ブティックス株式会社
本社所在地	東京都港区三田1-4-28 三田国際ビル11階
設立年月	2006年11月
資本金	261百万円 ※2023年3月31日時点
役員	代表取締役社長 新村 祐三 専務取締役 速水 健史 取締役 武田 学 社外取締役 吉崎 浩一郎 社外取締役 寺西 章悟 社外取締役 田中 智行
事業内容	業界に特化したマッチング事業 1. 展示会事業 2. M&A仲介事業 3. 人材採用支援事業 ※株式会社リアライブが運営
従業員数	132人（アルバイト・派遣含む）※2023年3月31日時点
グループ会社	株式会社リアライブ

◆ 沿革

2006年11月	当社設立
2007年6月	介護用品のeコマース事業を開始
2015年3月	商談型展示会事業を開始 東京で「CareTEX」(介護用品・介護施設産業展)の定期開催を開始
2015年4月	M&A仲介事業を開始 介護事業者のM&Aに特化した「介護M&A支援センター」開設
2016年12月	大阪で「CareTEX関西」の定期開催を開始
2017年5月	医療施設のM&Aに特化した「医療M&A支援センター」開設
2017年10月	初の商品ジャンル特化型展示商談会「CareTEX One」を横浜で開始 以降、名古屋(※1)、大宮、仙台(※1)、広島で開催 (※1)名古屋は2019年より、仙台は2020年より総合展CareTEXに変更
2018年3月	東京ケアウィーク(「CareTEX」「健康長寿産業展」「次世代介護テクノロジー展」 「超高齢社会のまちづくり展」の4展示会で構成)の定期開催を開始
2018年4月	東京証券取引所マザーズ市場に上場
2018年7月	福岡で「CareTEX福岡」の定期開催を開始
2020年2月	東京で「在宅医療総合展」「健康施術産業展(からだケアEXPO)」の定期開催を開始
2020年3月	eコマース事業を譲渡
2020年7月	商談型オンライン展示会「CareTEX365オンライン」を開始
2020年12月	障害福祉事業者のM&Aに特化した「障害福祉M&A支援センター」を開設
2021年3月	商談型オンライン展示会「からだケアEXPO365オンライン」を開始
2021年9月	M & A 支援機関登録制度に登録
2022年6月	ハイブリッド展示会事業「DXPO」を開始
2022年7月	建設事業者のM&Aに特化した「建設M&A支援センター」を開設
2022年8月	東京で「バックオフィスDXPO」「フロントオフィスDXPO」の定期開催を開始
2023年2月	人材事業への参入を目的として、リアライブ社の株式取得のための株式譲渡契約を締結
2023年3月	大阪で「バックオフィスDXPO」「フロントオフィスDXPO」の定期開催を開始
2023年4月	株式会社リアライブの株式取得が完了

役員紹介



代表取締役社長 新村 祐三

1990年 リードエグジビジョンジャパン（現 RX Japan）入社。
エレクトロニクス、半導体、液晶、I T、眼鏡、出版、宝飾、文具等の各分野で展示会の総責任者を歴任。
2004年 同社取締役就任。
2006年 当社設立、代表取締役社長就任。
2023年 株式会社リアライブ代表取締役会長就任。
早稲田大学卒。



専務取締役 速水 健史

2001年 日本興業銀行（現 みずほ銀行）入行。その後、投資会社、事業会社にてM&A業務、経営管理業務に従事。
2007年 アイピーエスフーズ代表取締役就任。
2011年 当社入社。2015年 当社常務取締役就任。
2022年 当社専務取締役就任。
京都大学卒。公認会計士試験合格。



取締役 武田 学

1994年 リードエグジビジョンジャパン（現 RX Japan）入社。
2011年 サクラインターナショナル入社。
2012年 同社取締役就任。
2018年 当社入社。2019年 当社執行役員就任。
2020年 当社取締役就任。
明治学院大学卒。



社外取締役 吉崎 浩一郎

1990年 三菱信託銀行（現 三菱UFJ信託銀行）入行。その後、シュローダーベンチャーズ、MKSパートナーズ、カーライル等を経て、2009年 グロース・イニシアティブ設立。
2015年 クールジャパン機構 最高投資責任者就任。
2016年 当社社外取締役就任。
青山学院大学卒。



社外取締役 寺西 章悟

2009年 長島・大野・常松法律事務所入所。
2012年 てらにし法律事務所開設。
2014年 田島・寺西法律事務所パートナー弁護士。
2016年 当社監査役就任。
2021年 当社社外取締役就任。
東京大学大学院卒。



社外取締役 田中 智行

2004年 中央青山監査法人(みず監査法人)入所。
その後、有限責任監査法人トーマツ等を経て、
2015年 ブリッジコンサルティンググループ入社。
2017年 同社執行役員就任。
2022年 当社社外取締役就任。
上智大学卒。公認会計士。



執行役員 松島 悟

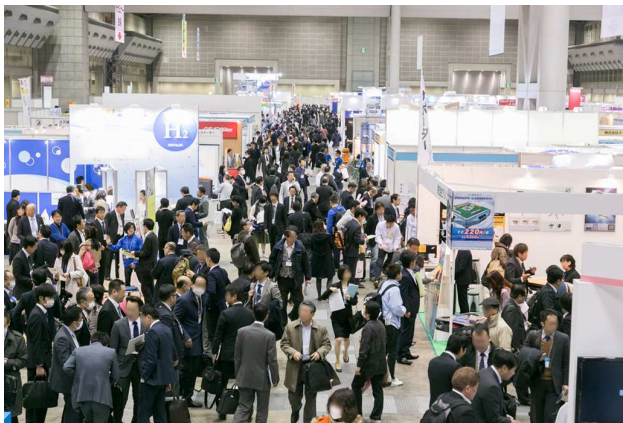
2005年 マスターピース・グループ株式会社入社。
2016年 同社取締役就任。
2017年 当社入社。
2023年 当社執行役員就任。
株式会社リアライブ取締役副社長就任。
早稲田大学卒。



◆ 3つの事業を注力事業として育成

展示会事業

- 介護業界最大級の商談型展示会 CareTEXを全国7エリアで開催、介護用品の各種サプライヤーと、介護事業者をマッチング
- リアルとオンラインのハイブリッド展示会「DXPO」を、IT業界で開催、ITベンダー・サプライヤーと、企業・団体・官公庁等をマッチング



M&A仲介事業

- 商談型展示会の開催を通じて得られた経営者層のデータベースを活用することで、高いマッチング精度を特徴とする介護・福祉業界のM&A仲介サービスを提供
- 1人のコンサルタントが、小規模案件を多数成約できる仕組みを構築し、業界最安水準の手数料を実現

実績NO.1 介護M&A支援センター JPX TEL.0120-377-051 受付時間 平日:9:00~18:00

無料簡単査定 買い手検索 売却・譲渡・譲渡手続の相談

NO.1の理由 成約事例 料金体系 M&Aの流れ アドバイザー紹介 介護M&A仲介価格 買いたい方へ 会社概要

介護報酬の先行きが不安...
という介護経営者様の皆様へ

成約実績563件突破 介護の成約件数No.1 完全成功報酬で着手金0円

の【介護M&A支援センター】がお悩みを解決します。

介護事業の譲渡・売却・事業承継のご相談はこちら

買手検索サービス 買手候補企業 6430 件以上!

売却・譲渡案件一覧 売却案件お知らせサービス 0145 件以上!

人材採用支援事業

- 就活生向けの小規模マッチングイベントを開催、早期開催数（大学3年生を対象としたイベント開催数）では業界No.1の実績
- 年間1.2万名以上の就活生が参加するマッチングイベントの集客力を活かし、求人企業と就活生に人材紹介サービスを提供

TEL:03-5797-7104

ジョブトラ ジョブトラとは Programの特徴 参加学生属性 実績 お問い合わせ

圧倒的な“成長志向学生”
早期選考型
マッチングイベントNO.1

早期就活イベント 開催数NO.1 | 23卒開催実績 229開催 | 23卒動員実績 15,354人

お問い合わせ 資料ダウンロード

II. 事業の特徴・強み

展示会事業（介護業界） 特徴と強み①



◆PR型展示会と異なり、決裁権限者同士の商談・マッチングの場

来場者

介護施設・事業者

年間のべ 34,000名※

■ 介護・高齢者施設

有料老人ホーム、グループホーム、特養、老健、サービス付高齢者向け住宅 等

■ 在宅介護事業者

デイサービス、ショートステイ、訪問介護、訪問入浴、居宅介護支援事業所、介護タクシー、訪問看護 等

■ 病院・リハビリ施設

病院・クリニック、リハビリ施設、大学・大学病院、高齢者医療施設 等

■ 介護流通関係者

介護用品販売店、レンタル事業者、介護用品卸、レンタル卸 等

■ 各種流通関係者

百貨店、スーパー、薬局、ホームセンター、量販店、通販会社 等

■ 設計・施工会社、他

設計事務所、施工会社、ゼネコン 等

「CareTEX」により来場者・出展社をマッチング



「アポイント取得代行サービス」の提供等により、密度の濃い商談ができるようにマッチングのサポート

商談・取引交渉

受注・販売

新規取引先獲得

見積依頼の獲得

価格・納期交渉

OEMの商談

新規開業案件獲得

出展社

各種サプライヤー

年間のべ 1,300社※

■ 介護用品

歩行補助用品	ベッド用品
入浴用品	トイレ・おむつ用品
衣類・靴	住宅改修用品
介護予防・リハビリ	生活支援用品
介護ロボット 等	

■ 高齢者施設向け設備・備品

移動補助・福祉車両	入浴設備
家具・建材・インテリア	洗濯・クリーン用品
見守りシステム	介護システム
厨房機器・食器	衛生用品
介護職員向け用品 等	

■ 高齢者施設向けサービス

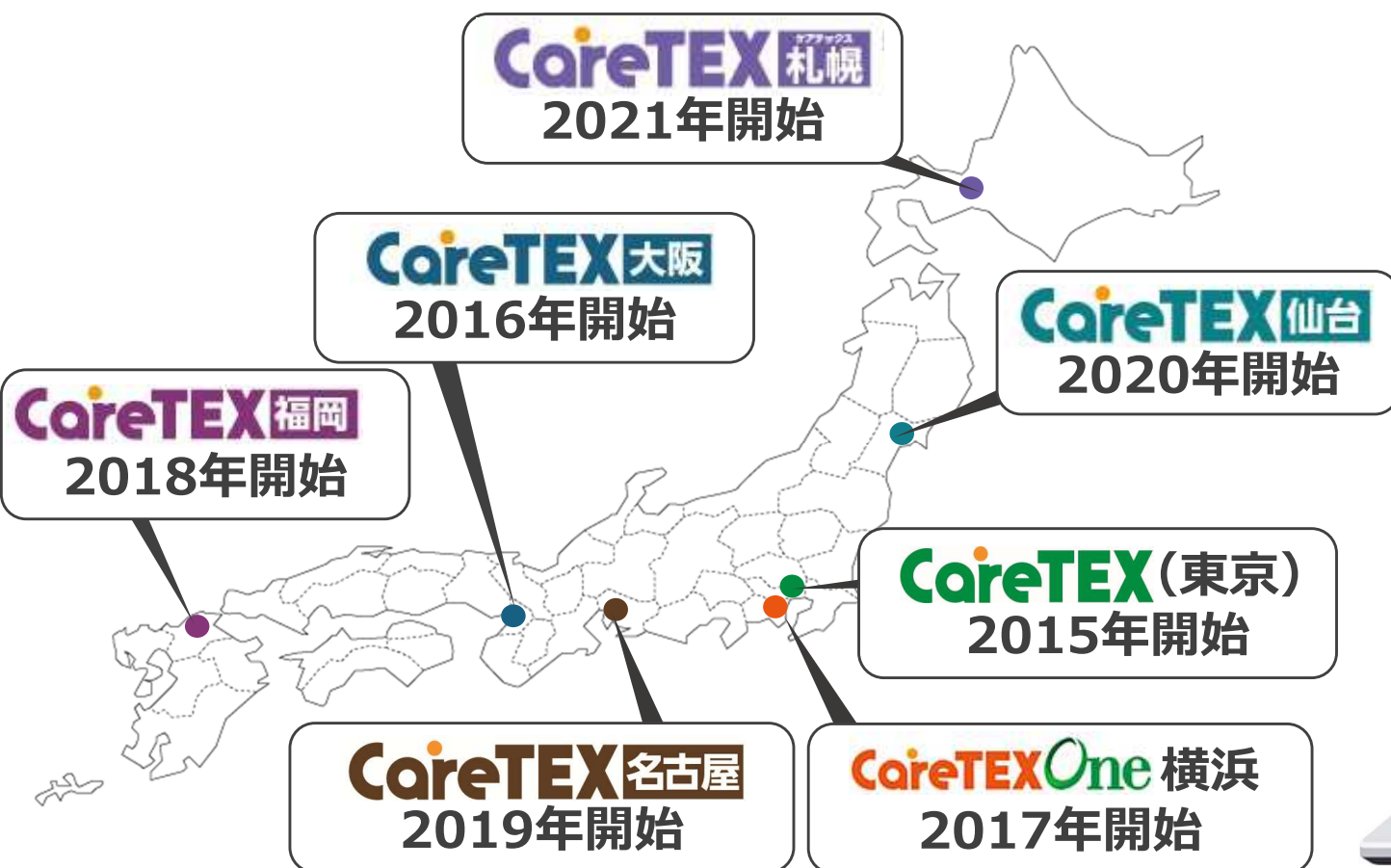
レクリエーション	感染予防
省エネ・コスト削減	経営支援サービス
配食・食事サービス	防災・危機管理
スタッフ採用・教育	出張サービス 等



◆主力事業のCareTEXは、**介護業界最大級の展示会に成長**

- 全国7都道府県での開催により、全国に分散する事業者と、くまなくマッチング
- 2020年7月より、介護業界初のオンライン展を開催し、365日24時間マッチング

CareTEXシリーズの開催エリア



オンライン展
2020年開始

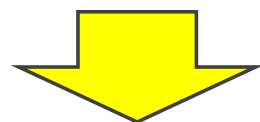
CareTEX 365 ONLINE オンライン





◆ハイブリッド展示会 ディーエクスポ DXPO とは

	メリット	デメリット
オンライン展示会	【見込客獲得の量】 <ul style="list-style-type: none">・365日24時間マッチングが可能・全国どこでもマッチングが可能	<ul style="list-style-type: none">・直接会って商談ができない・商品の実物が見れない
リアル展示会	【商談の質】 <ul style="list-style-type: none">・決裁権限者同士が直接会って商談・商品の実物が見られる	<ul style="list-style-type: none">・1年のうち会期が2～3日に限定・開催地が近くにないと行けない



「オンライン展示会」「リアル展示会」双方の強みを活かした

ハイブリッド展示会 ディーエクスポ DXPO を開始

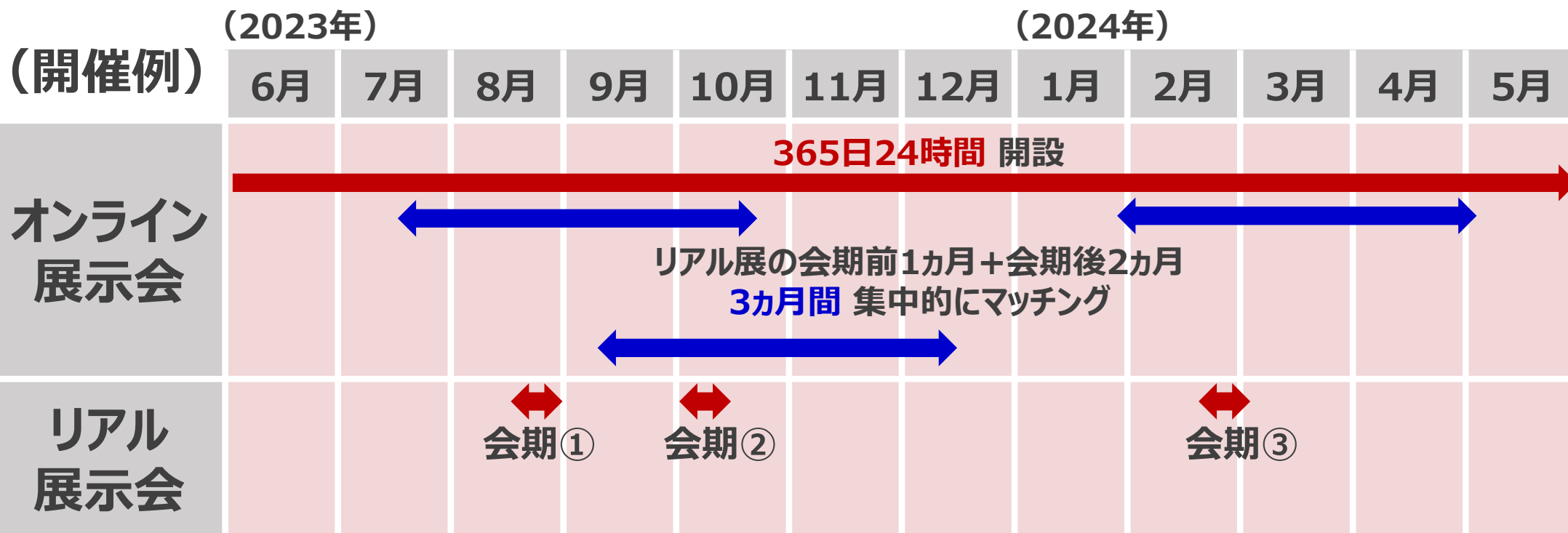
※DXPOとは、「DX+EXPO」の造語で、「展示会をDXする」という意味を込めて当社が命名した、ハイブリッド展示会のサービス名です。

展示会事業（IT業界） 特徴と強み②



◆ハイブリッド展示会 デー・エクスポ DXPO とは

- オンライン展の開設期間中（365日24時間）にリアル展を年複数回開催し、会期前1か月＋会期後2か月はオンライン展でも集中的にマッチング
- **商談の量と質を高めつつ、かつ年間を通じて継続的にマッチング**
- オンライン展の通年開催により、天変地異等の不可抗力によるリアル展の**開催延期・中止の場合でも、柔軟にマッチングが可能**





◆「企業の業務改革・DX推進」に関する展示会を開催

開催概要 主催：ブティックス株式会社 公式ホームページ：<https://dxpo.jp/>

管理部門 ITソリューション総合展 通称：バックオフィスDXPO			営業・マーケティング ITソリューション総合展 通称：営業・マーケティングDXPO		
広告・販促 ITソリューション総合展 通称：広告・販促DXPO			店舗・EC ITソリューション総合展 通称：店舗・ECDXPO		
東京(8月)	福岡(10月)	大阪(来年2月)	東京(8月)	福岡(10月)	大阪(来年2月)

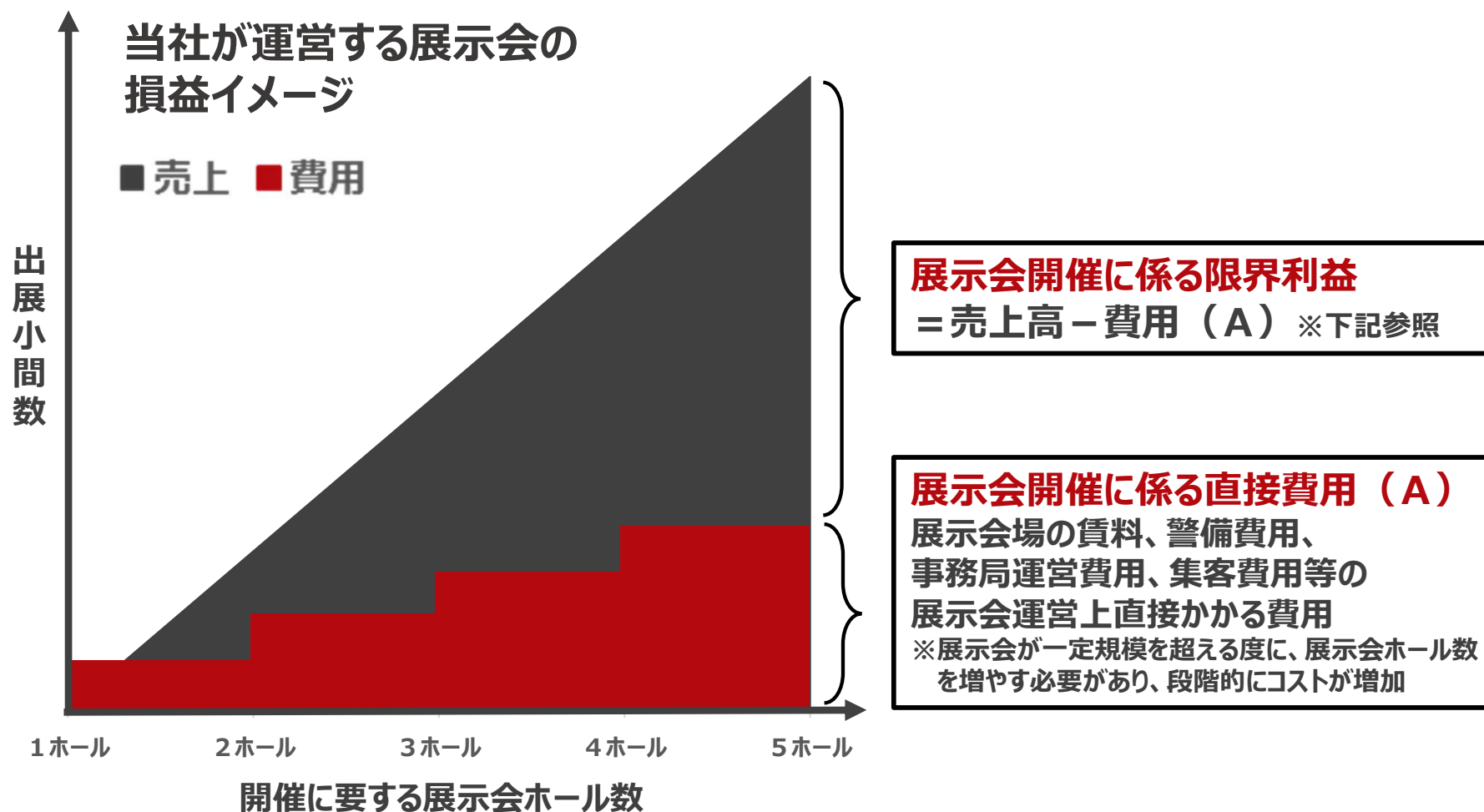
- ◆出展料4展（東京・大阪・福岡・オンライン、ブース装飾費込）で、破格の99.5万円より
- 地球環境への配慮と経済性の観点から、「出展ブースを複数社でシェアする」という、**新発想の“シェアブース”方式を採用**
- 2つの展示会を連続開催し、ブース装飾・受付・看板・備品等を居抜きで再利用、残材・廃棄物を最小限にし、**施工・運営コストを大幅削減**
- 出展しやすい価格設定で、**ベンチャー・スタートアップ企業の出展も促進**

展示会事業（全業界） 特徴と強み



◆ 損益分岐点を超過すると、売上≧利益となり、**利益率が高い**

- 会場の賃料・集客費用等のコストは限定的で、損益分岐点が低く、**限界利益率が高い**
- 一過性のイベントと異なり、定期開催 = **ストック型**で、**安定的な収益**が得られるビジネス

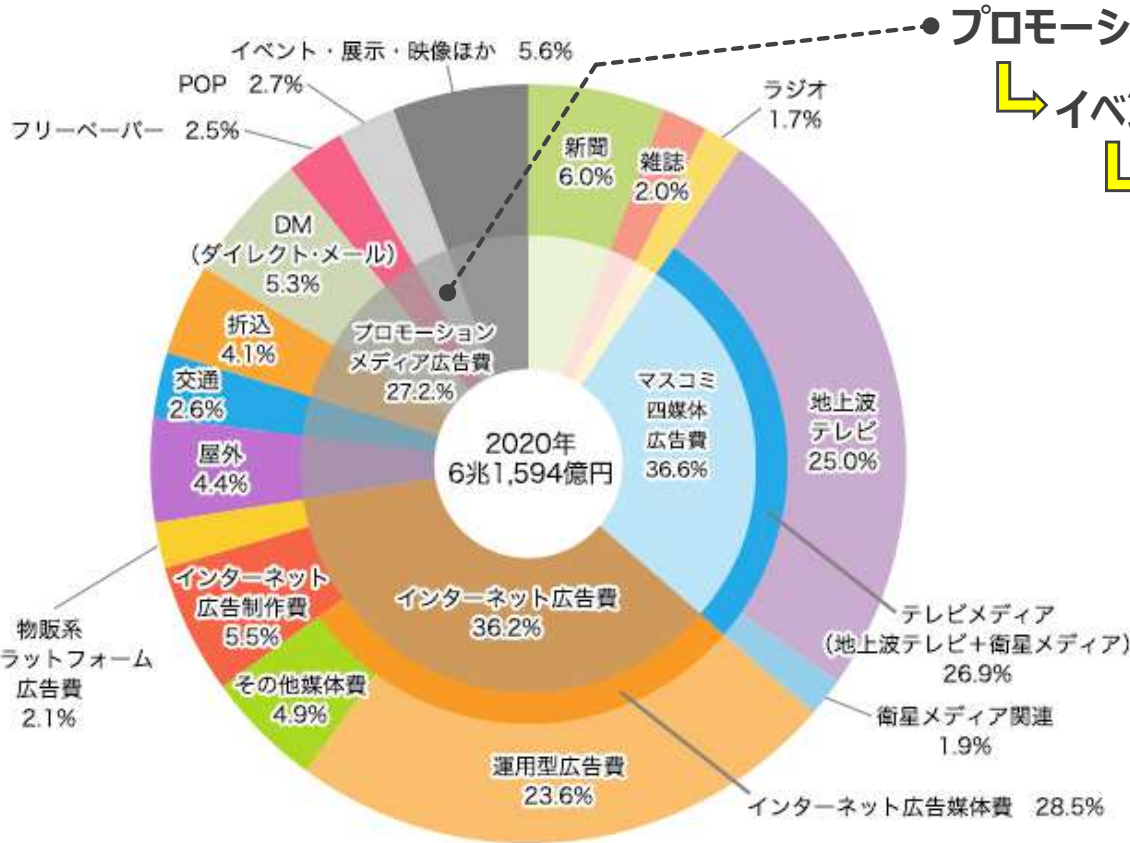


展示会事業（全業界） 当社のポジショニングと成長余地



◆全業界での当社の展示会事業の**拡大余地**は、約**160～320億円**

2020年 日本の広告費の市場規模 ※1



●プロモーションメディア広告費：1兆6,768億円（前年比75.4%）

↳ イベント・展示・映像ほか：3,473億円（前年比61.2%）

↳ 展示会事業の市場規模 ※2（当社推定）

	2019年	2020年
展示会数 ※3	490展	472展
市場規模 ※4	1,604億円	1,013億円

平常時（コロナ前）の**展示会事業の市場規模**は約**1,600億円**と推定



将来、10～20%のシェアを獲得したとして
売上高160～320億円の拡大余地

※1 (株)電通「2020年日本の広告費」より。 https://www.dentsu.co.jp/knowledge/ad_cost/2020/media4.html

※2 出展小間料や入場料を主な収入とする展示会主催者の市場規模。

※3 「見本市展示会総合ハンドブック」((株)ビーオーピー)の2019年度版・2020年度版より、開催展示会数（同時開催の構成展示会を除く）を当社にて集計。なお、2020年は新型コロナウイルス感染症の影響で開催中止となった展示会も一定数ありますが、中止した展示会の数を正確に把握することが困難なため、展示会数には中止した展示会の数も含まれます。

※4 東京商工リサーチ等に展示会事業の売上高を公表している主催者のうち、開催展示会数上位10社及び当社の売上高の合計額を、当該主催者の開催展示会数の合計数で割って1展当たりの平均売上高（以下「平均売上高」といいます）を算出し、これに年間の開催展示会数（上記※3参照）を乗じた金額を市場規模として推定。

上記にて平均売上高を算出する際、開催展示会数上位の主催者を対象としていることから、その対象は主に私企業主催者となっています。このため、平均売上高算出の際に、業界団体等が主催する展示会は含まれておらず、これらの展示会を含めた際には、平均売上高の金額が増減する可能性があり、この場合、全体の市場規模の推定値が増減する可能性があります。



◆ 介護・福祉業界特化 & 1万社の買い手保有で **成約スピードが早い**

- 介護・福祉業界特化で買い手DBを早期に蓄積、**買い手候補の探索が早い**
- 業界での成約実績が豊富で、業界特有のニーズを熟知しているため、**マッチング精度が高い**

買い手DB
業界最大級^{※1}

案件成約実績
業界最大級^{※1}

成約までの
平均期間

1万社

1,045^{※2}件

4.7^{※3}ヵ月

M&A 実績

M&A 実績

M&A 実績

※1 介護・福祉業界における比較（当社調べ） ※2023年3月31日現在

※2 当社におけるM&A仲介事業開始以来の累積成約実績件数（売り案件・買い案件をそれぞれ1件としてカウントした合計数） ※2023年3月31日現在

※3 当社における2023年3月期実績（案件化してから1年以内に成約した案件の平均期間。左記に該当する案件は年間成約件数の約9割を占めます）



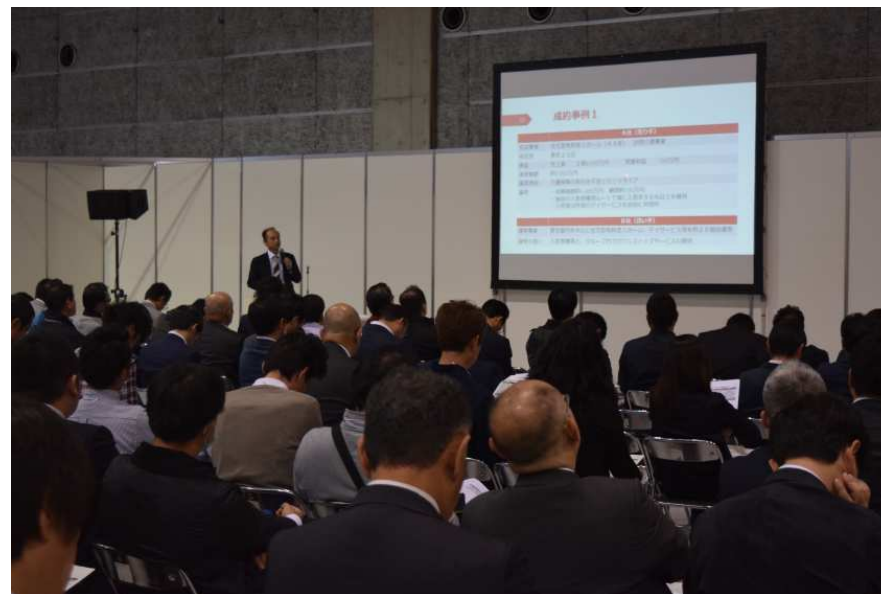
◆当社主催の商談型展示会を活用した**効率的な案件開拓**

- 介護業界最大級のCareTEXでの出展・講演等により、売り手・買い手を**通年で開拓**
- 東京・大阪・名古屋・福岡・仙台・札幌等での展示会出展により、**全国のM&A案件を開拓**

◆CareTEX（当社主催）にブース出展



◆CareTEXセミナーでM&Aの講演



M&A仲介事業 特徴と強み③



◆“回転寿司モデル”で、**業界最安水準***の手数料 ※最低100万円から

- 1人のコンサルタントが、小規模案件を多数成約できる仕組み構築
 - M&A未経験者でも、早期に育成・戦力化できるため、大量採用が可能
- 安価な手数料を実現

新規採用したコンサルタントが売上に
寄与するまでの想定期間：**約7カ月**

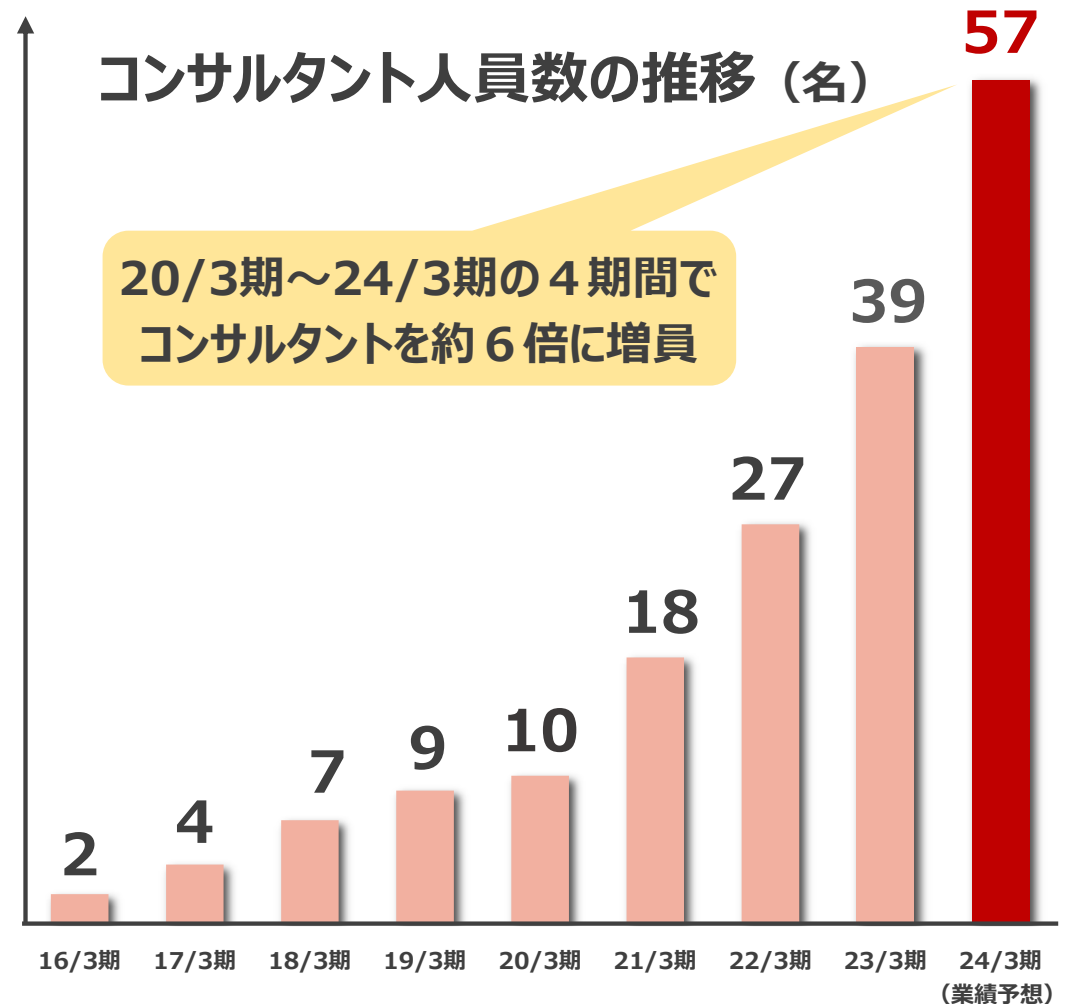
入社～戦力化までのモデル期間

- 入社～2カ月：教育研修期間
- 入社2カ月後：最初の案件担当
(案件成約まで5カ月を想定)
- 入社7カ月後：初の案件成約
以降、本格的に戦力化し、売上に寄与

M&Aの“回転寿司モデル”とは

M&A仲介業者の多くは、譲渡対価数億円～数十億円規模の大型案件を高額な給与のM&Aコンサルタントが成約する、いわゆる「銀座の高級寿司モデル」が主流です。当社では、M&A未経験者であっても早期に教育することで、譲渡対価が数百万円～1億円程度の中小型案件を、効率よく成約する「回転寿司モデル」を採用。業界最安水準の手数料体系を実現しています。

コンサルタント人員数の推移 (名)





◆“回転寿司モデル”を実現するM&A工程管理システム（自社開発）

- M&Aの工程を20以上のプロセスに分解し、厳格な工程管理を実施
- 個人の経験等に頼りがちな工程を定型化・可視化することで、コンサルタントの大量採用時にも案件進捗の確実性とスピードを担保



案件毎の工程管理を一元化・定型化

◆マネージャー

- ・部下の進捗確認の効率化
- ・均質な育成が可能

◆コンサルタント

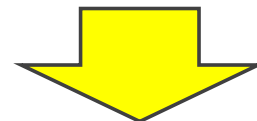
- ・ナレッジの共有で経験の浅いコンサルタントでも早期にキャッチアップ可能
- ・TODOが可視化され、期限管理徹底

◆買い手

- ・自ら必要とする資料を入手可能
- ・チャットで担当者への問合せが可能

◆事務スタッフ

- ・営業との連携がシームレスになり作業の抜け・漏れを防止
- ・作業が定型化され、事務工数削減

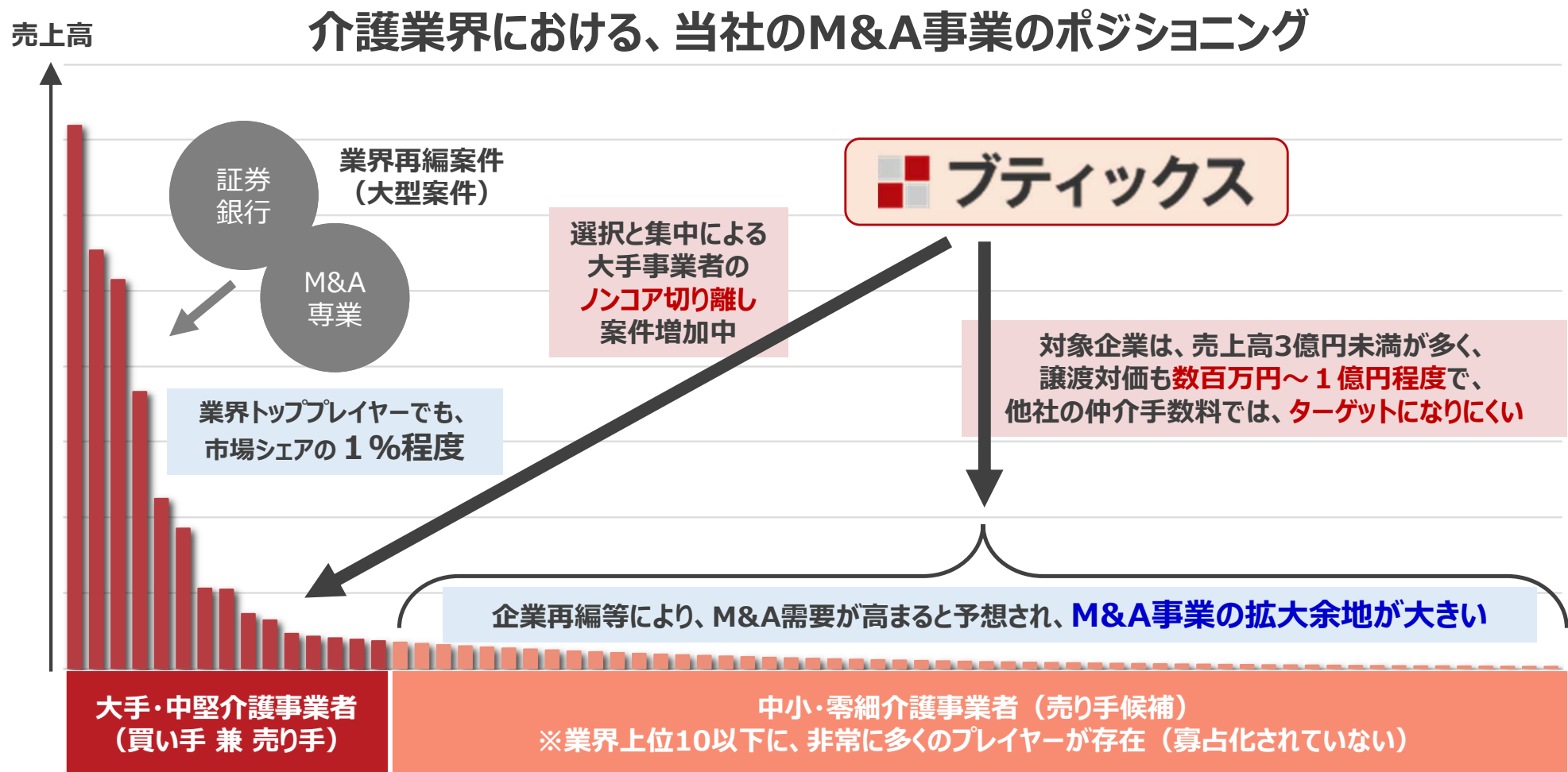


成約期間が短縮



◆ 競合が少ない中小型案件を対象とした**独自のポジショニング**

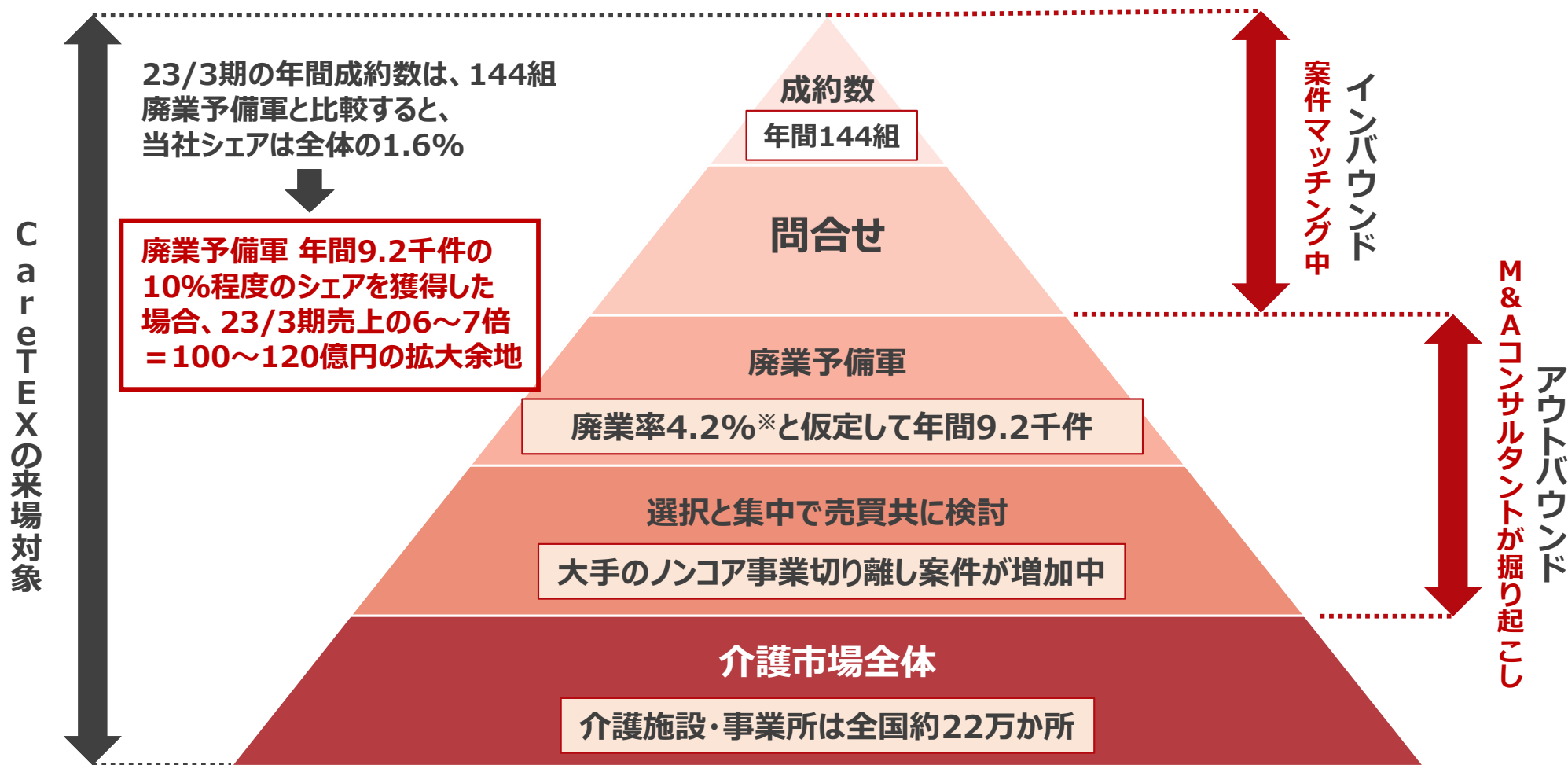
- 大手・中堅事業者は新設・買収で規模の利益を追求し、中小・零細企業は廃業する二極化に
- 当社は、証券会社・銀行・M&A専門がターゲットとしづらい中小型案件がメイン・ターゲット



M&A仲介事業 当社のポジショニングと成長余地②



◆ 介護業界での当社のM&A事業の**拡大余地**は、約**100～120億円**



※：出所 廃業率は、東京都福祉保健局「令和3年度 事業所指定件数」及び「事業所指定件数（令和3年度）」より、2021年4月1日時点の居宅サービス事業者数9,211件、2021年度の年間廃止等数391件より算出
介護施設・事業所は厚生労働省「令和2年介護サービス施設・事業所調査の概況」より算出

人材採用支援事業 特徴と強み



◆主力の採用イベント「ジョブトラ」は、**早期開催数^(※)で業界No.1**

ジョブトラ アカデミー	就活生の6人に1人（リアライブ調べ）が利用する就活情報サイト
ジョブトラ	求人企業と就活生をマッチングする、選考直結型のリアル就活イベント 小規模イベントの早期開催数では、業界No.1となる年約300回開催
ジョブトラ 新卒紹介	年間12,000名以上の就活生が参加するジョブトラの集客力を活用し 求人企業と就活生をマッチング

(※) 大学3年生を対象としたイベント開催数

「ジョブトラ」の流れ

第1部 60分

第2部 120分

第3部 60分



企業プレゼン

参加企業6社による
プレゼン



ビジネスゲーム

ビジネスゲームを見学し
学生の能力・適性を知る



座談会・特別面談

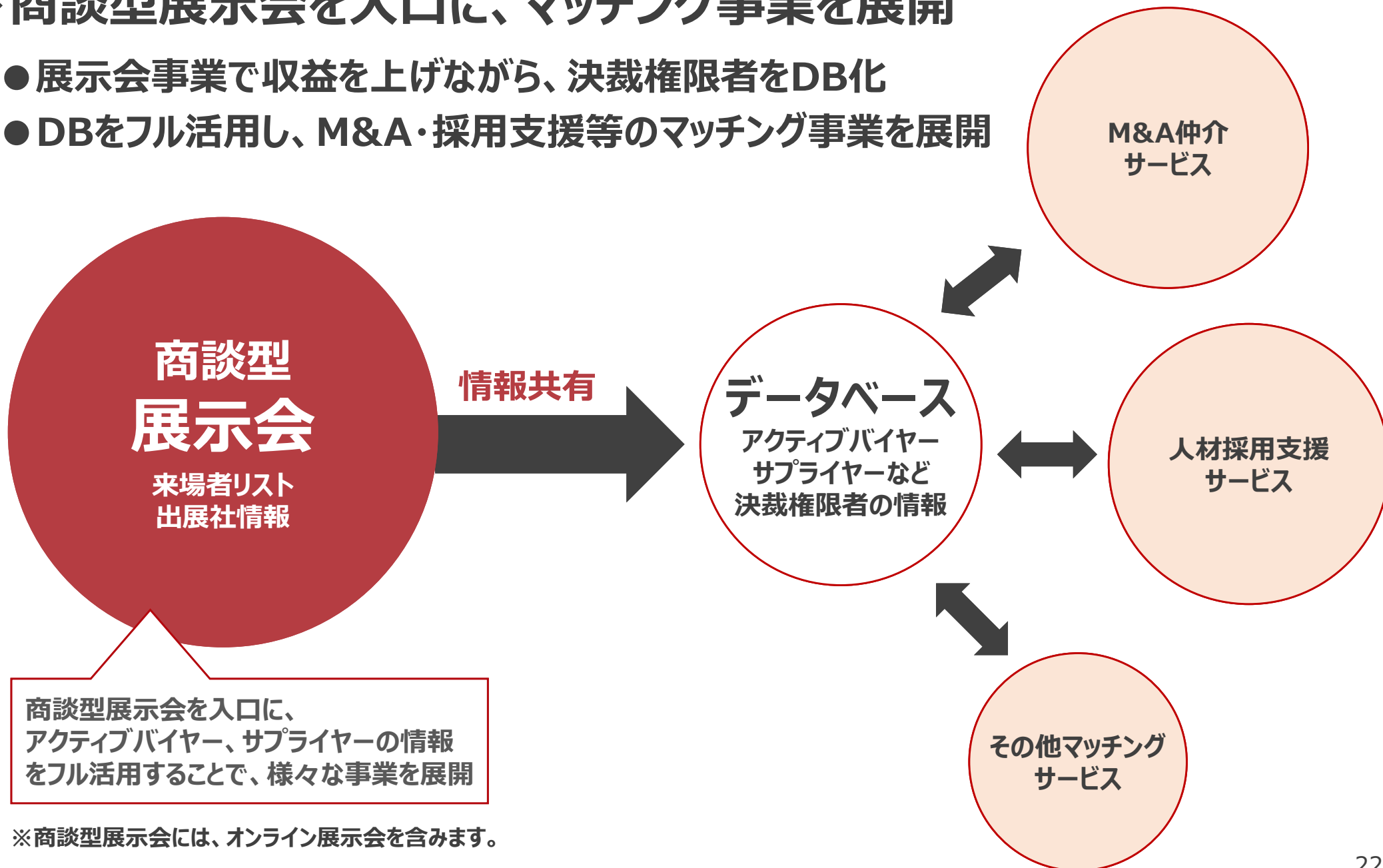
プレゼンでは伝えきれない企業の
魅力付けを個別で行う

Ⅲ. 成長戦略



◆ 商談型展示会を入口に、マッチング事業を展開

- 展示会事業で収益を上げながら、決裁権限者をDB化
- DBをフル活用し、M&A・採用支援等のマッチング事業を展開

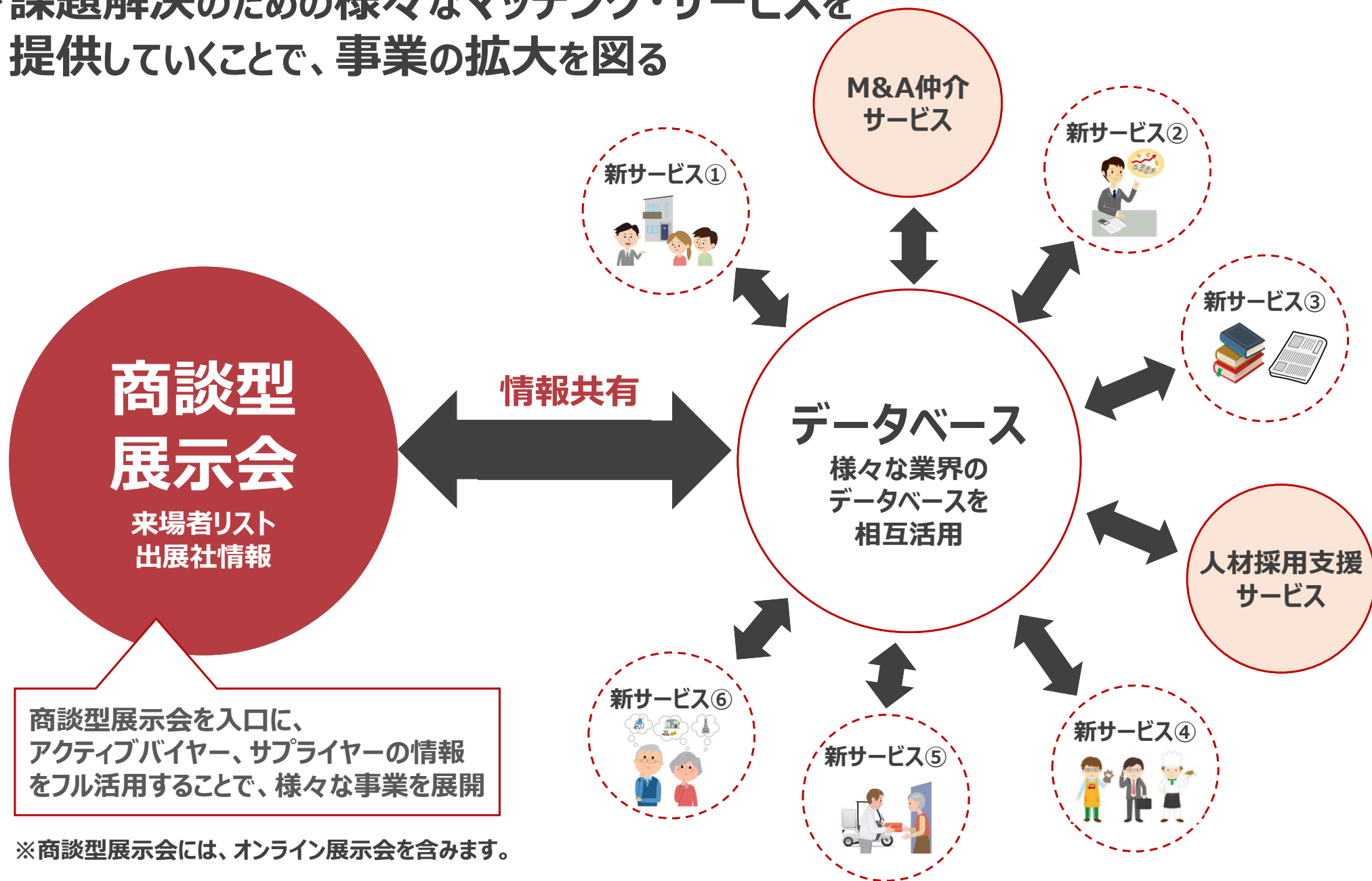


※商談型展示会には、オンライン展示会を含みます。

成長戦略① 業界に特化した深堀展開



◆ 課題解決のための様々なマッチング・サービスを提供していくことで、事業の拡大を図る

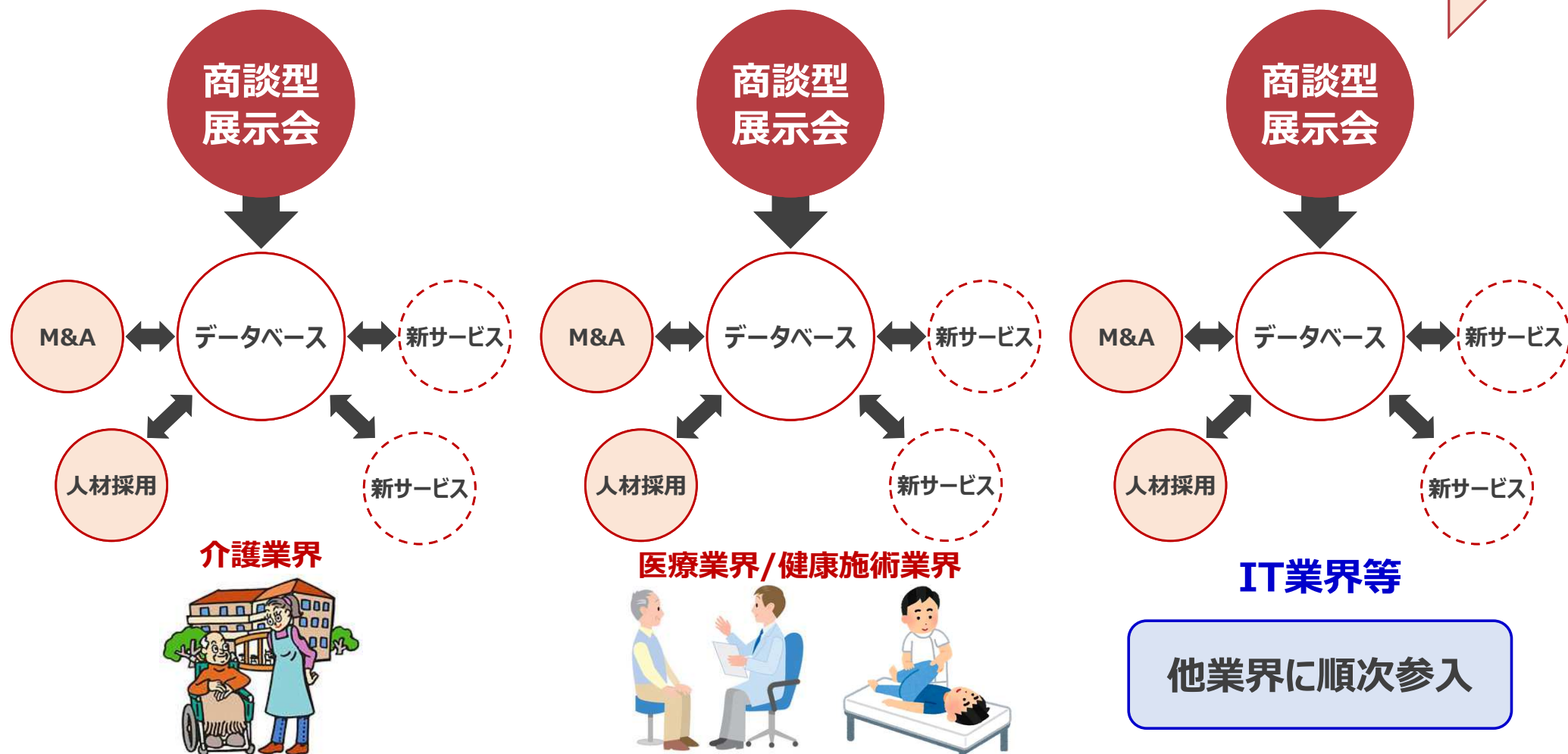


成長戦略② 他業界への横展開



◆市場規模が大きく、マッチングニーズが高い“低寡占市場”に、順次参入

商談型展示会を入口に、業界を横展開



IV. 事業計画

- 本計画は、2021年5月11日公表の「中期経営計画 Vision2025」の内容をもとに作成しております。
- 2023年3月期の業績を踏まえ、2024年3月期以降の業績予想・計画、並びに定性情報の一部を、2021年5月11日公表の「中期経営計画」、2021年11月9日及び2022年5月10日公表の「事業計画及び成長可能性に関する説明資料」から変更しております。予めご了承ください。



目標

2025年3月期を基準期として
プライム市場へ上場する

目的

企業理念「マッチング・ファースト」の実現
～最適なマッチングで最高の満足を～

顧客価値 の最大化

主力の展示会事業、M & A 仲介事業を通して、
より多くの顧客に最適なマッチングを提供する

株主価値 の向上

透明性の高いガバナンス体制を整備し、
安定して利益を計上し続けることで、株主価値を向上させる

社会的価値 の向上

社会課題を解決するBtoBのマッチング・プラットフォーム
としての地位を揺るぎないものとする

目標達成のための基本方針（2024年3月期以降は連結）



- 22/3期までを**先行投資期**と捉え、**注力事業に集中投資する**
- 23/3期以降を**収穫期**と捉え、以降3期間で調整後営業利益※2 **7億円、10億円、16億円**を達成する
- 25/3期において、プライム市場への上場基準利益である**2期間累計の経常利益25億円**を達成する

※1：2022年5月10日公表の計画との比較

(単位：百万円)	先行投資期			収穫期		
	2020/3期 実績	2021/3期 実績	2022/3期 実績	2023/3期 実績	2024/3期 業績予想	2025/3期 計画
売上高	1,358	1,277	2,091	3,047	4,728	6,350
経常利益	188	292	591	943	1,007	1,688
調整後営業利益	191	290	646	1,003	1,197	1,864

連結決算の実施に伴い
上方修正※1

※2：調整後営業利益 = 営業利益 + のれん償却費 + 株式報酬費用

調整後営業利益において、23/3期5億円、24/3期10億円、24/3期及び25/3期の累計で25億円を達成した場合には、2021年1月13日付「第三者割当による新株予約権の発行及び時価発行新株予約権信託の導入に関するお知らせ」にて公表した新株予約権の権利行使条件を全て満たすこととなります。



背景

- リアル展のニーズが回復し、**その後もゆるやかに成長**
- オンライン展についても、**成長を継続**

基本方針

- 知見のある介護・医療・健康分野に集中し、**着実に顧客拡大**
- **全国展開**を継続（東京・横浜・大阪・福岡・名古屋・仙台・札幌等）

背景

- IT業界において、ハイブリッド展示会「バックオフィスDXPO」「フロントオフィスDXPO」を開催（東京・大阪・オンライン）
- オンライン展のプラットフォーム「ExpON」Ver.2を自社開発済

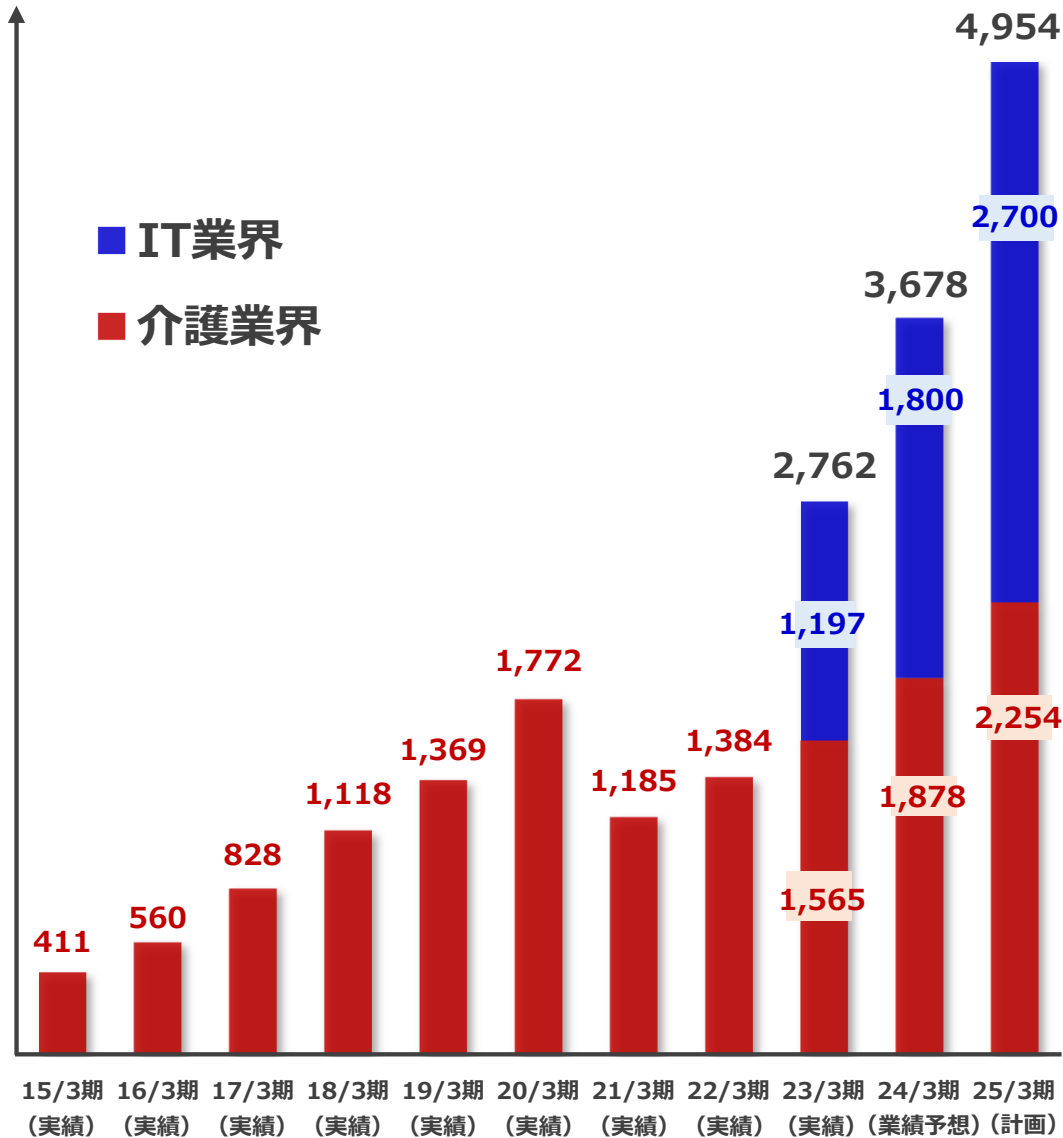
基本方針

- 24/3期は、東京・大阪に加え、**福岡でもリアル展を開催**
- IT業界にて、**出展対象領域を拡大**し、展示会の規模を拡大

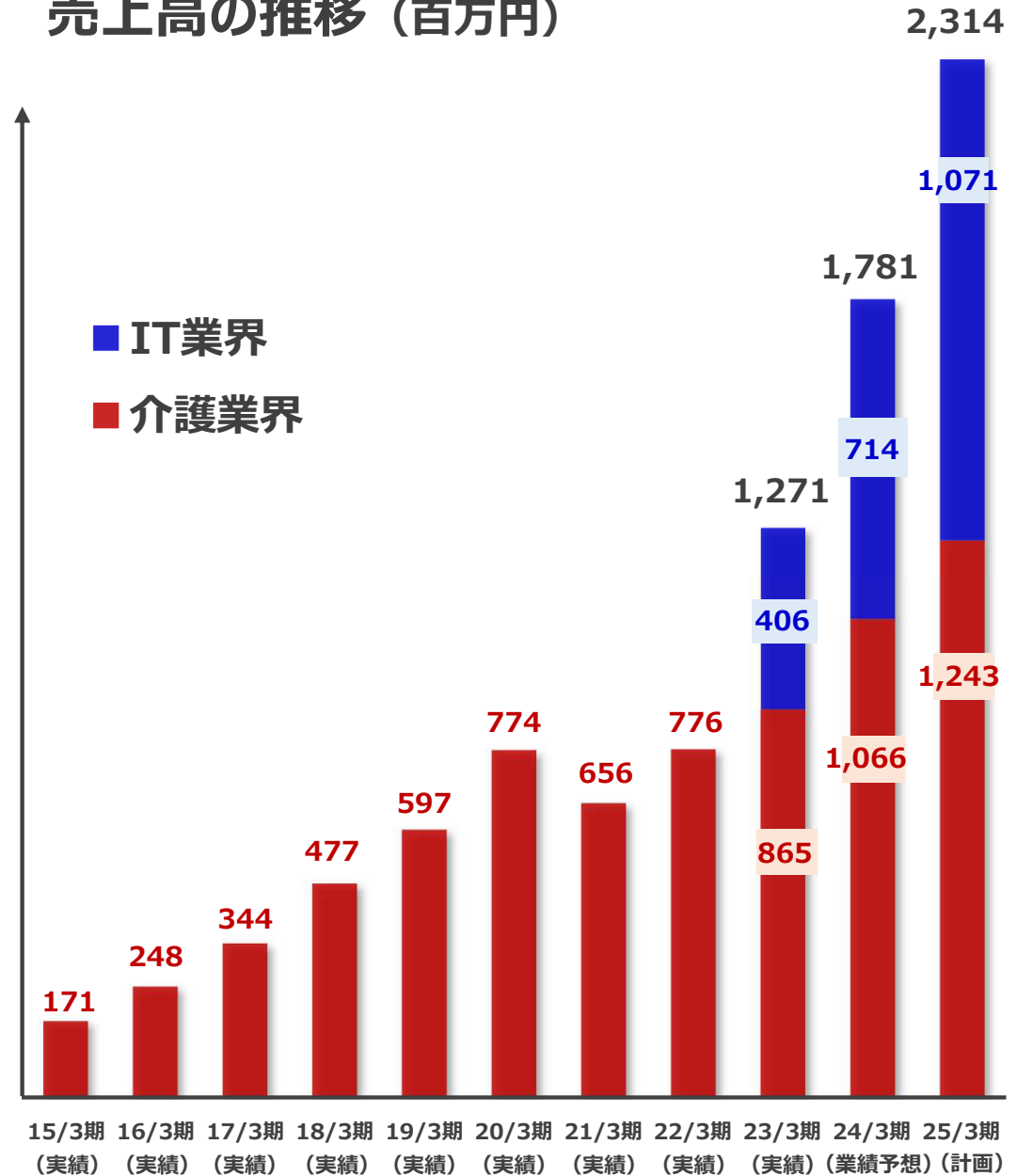
展示会事業の見通し



出展小間数の推移 (小間)



売上高の推移 (百万円)





背景

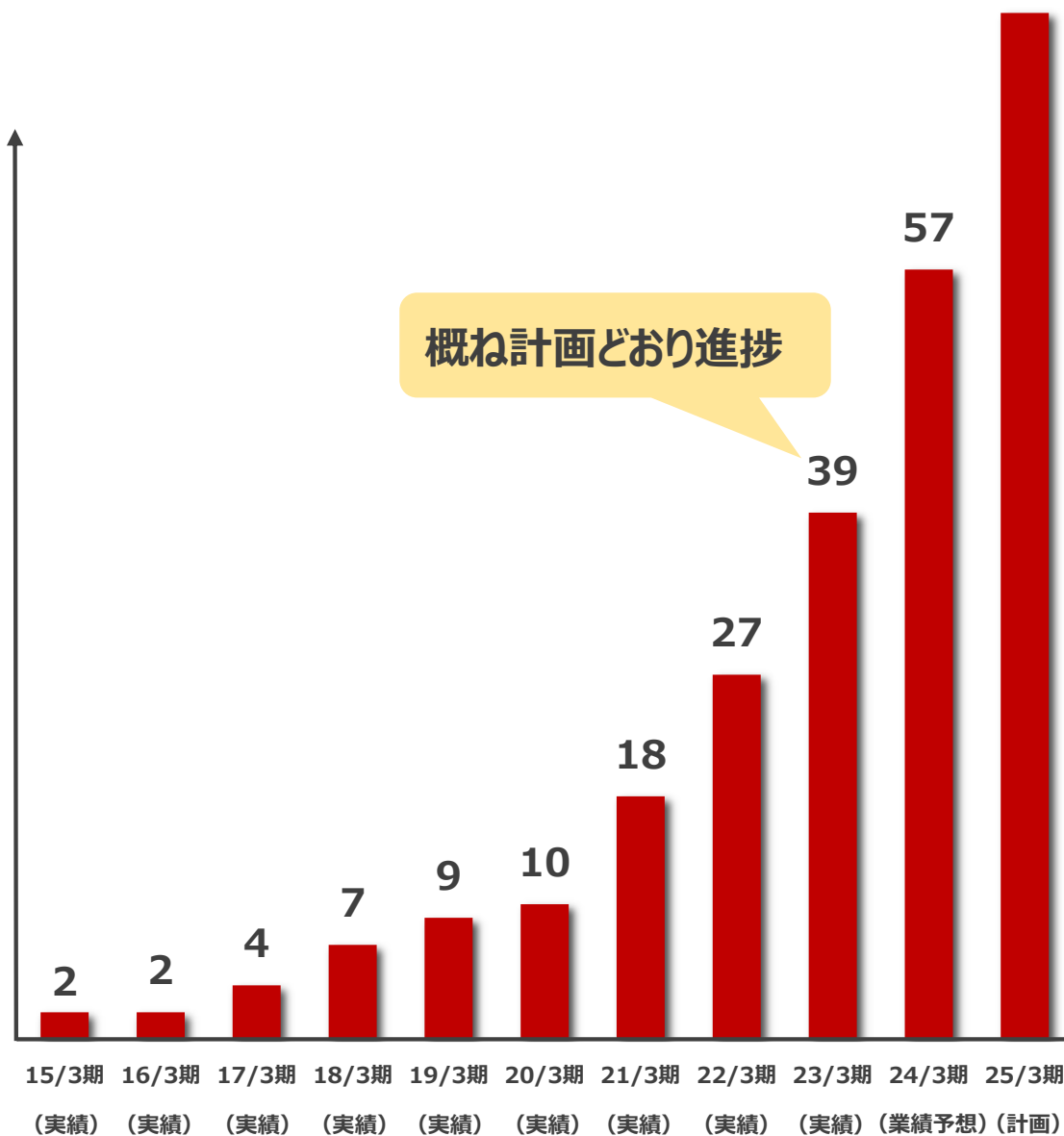
- 「小規模M&A」ニーズが増大し、**M&Aの“大衆化”が始まる**
- 教育体制と仕組化が完了
- コンサルタントの**採用が順調に推移、計画どおり戦力化が進捗**
- 介護業界のM&Aニーズは、引き続き増大傾向

基本方針

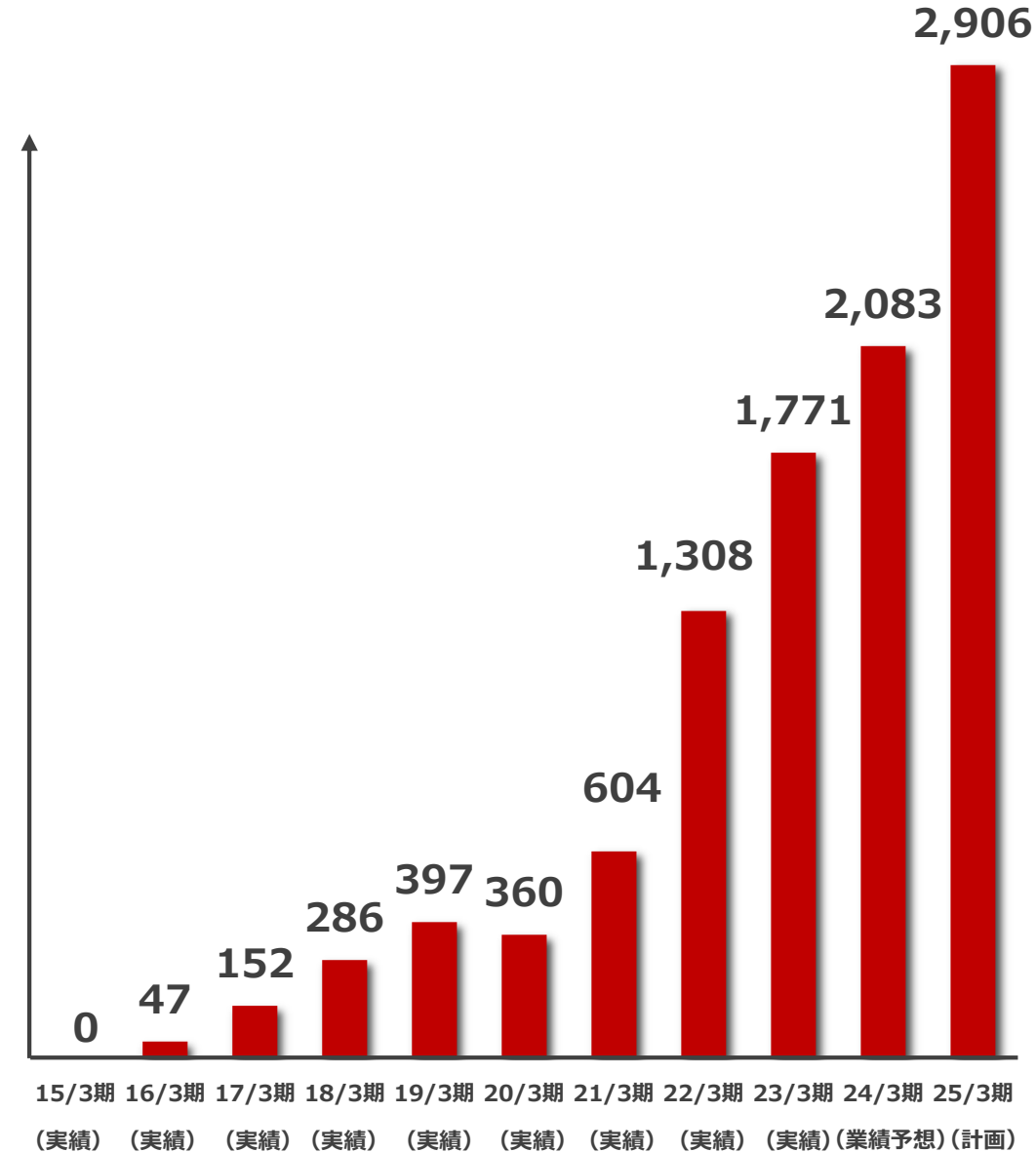
- 「**M&A工程管理システム（自社開発）**」を引き続き活用、M&Aの工程を20以上のプロセスに分解し、**厳格な工程管理**を行うことで、個人の経験や能力に頼りがちなM&Aの工程を「定型化」「可視化」し、**大量採用時でも案件進捗の確実性とスピードを担保**
- 成約組数拡大のため、コンサルタント増員を継続
- 介護以外の分野へ**横展開**、第1弾として**建設分野に進出**
先行投資として、**主力コンサルタントの一定数を新分野に投入**



コンサルタント人員数の推移 (名)



売上高の推移 (百万円)





背景

- 求人企業と就活生をマッチングする**選考直結型 就活イベント開催**
- 早期開催数^(※)では**業界No.1**となる、**年間約300回開催**

(※) 大学3年生を対象としたイベント開催数

基本方針

- 24/3期は教育体制の整備・仕組化に注力、25/3期から大幅増収見込む
- 従来のイベントに加え、**業界特化型等の新規イベント立ち上げ**

背景

- 新卒紹介市場は年々拡大傾向で、**伸びしろが大きい**
- 年間12,000名以上の就活生が参加する**ジョブトラの集客力**を活用し、求人企業と就活生をマッチング

基本方針

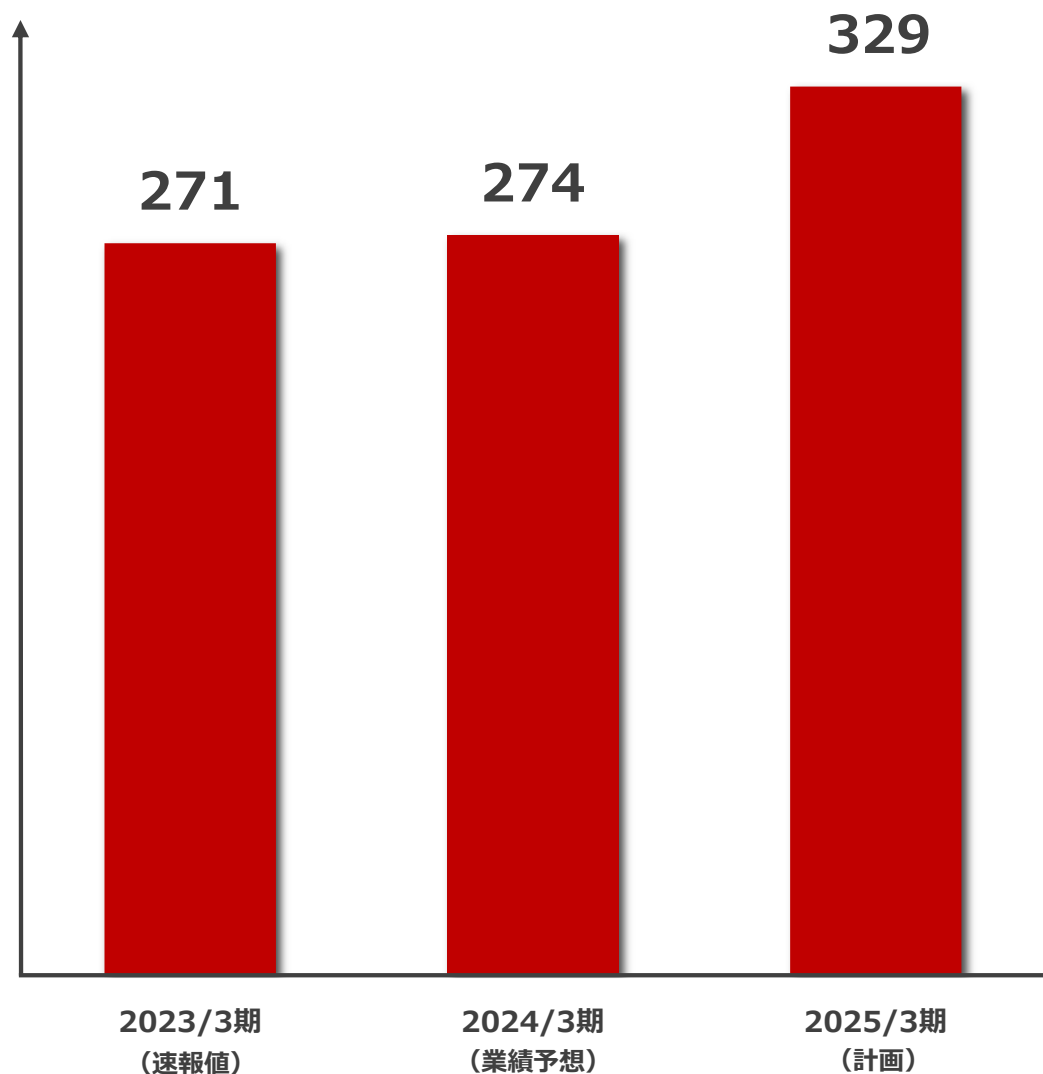
- 24/3期は教育体制の整備・仕組化に注力、25/3期から大幅増収見込む
- キャリア・アドバイザーの**採用加速し、早期戦力化を図る**

人材採用支援事業の見通し

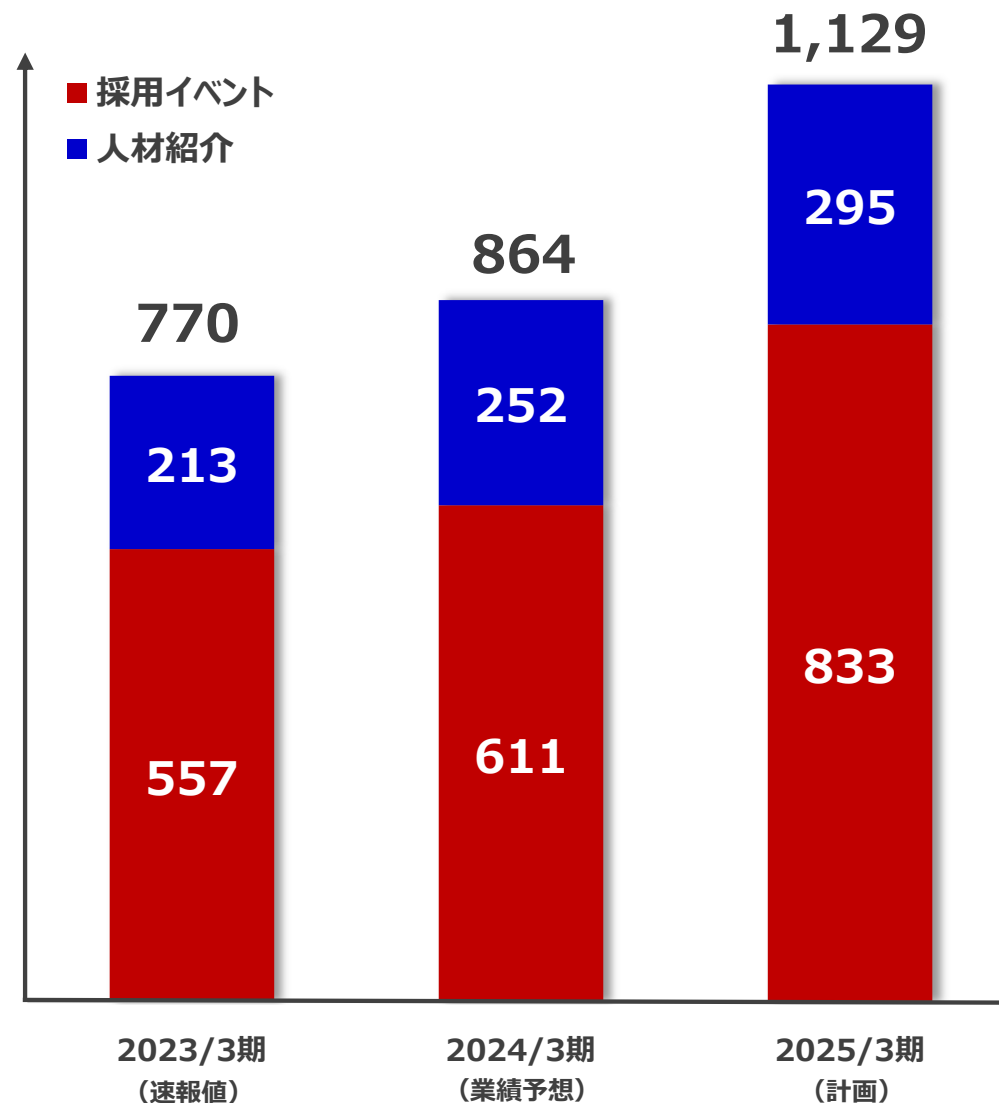


◆ 24/3期は教育体制の整備・仕組化に注力、25/3期から大幅増収見込む

イベント開催回数 (回)



売上高の推移 (百万円)



※ リアライブ社は非上場企業であるため、2023年3月期までは監査法人の監査を受けておりません。

V. 定量目標

- 本目標は、2021年5月11日公表の「中期経営計画 Vision2025」の内容をもとに作成しております。
- 2023年3月期の業績を踏まえ、2024年3月期以降の業績予想・計画、並びに定性情報の一部を、2021年5月11日公表の「中期経営計画」、2021年11月9日及び2022年5月10日公表の「事業計画及び成長可能性に関する説明資料」から変更しております。予めご了承ください。

2023年3月期 通期業績の予実差異



決算概要

売上高・営業利益ともに**期首業績予想を達成し、過去最高を更新**

売上高 : 3,047百万円 (前年度比+45.7% 予想比+9.2%)
営業利益 : 945百万円 (前年度比+61.2% 予想比+35.1%)

商談型 展示会事業

- 営業活動が正常化し、売上高・セグメント利益ともに、業績予想どおり

売上高 865百万円 (前年度比+11.5% 予想比+0.5%)
セグメント利益 228百万円 (前年度比+3.8% 予想比+0.1%)

ハイブリッド 展示会事業

- 売上高は、ほぼ業績予想どおり、一方、新規展に伴う費用が想定を下回り、セグメント利益は、業績予想を上回る

売上高 406百万円 (前年度比+406百万円 予想比△0.9%)
セグメント利益 133百万円 (前年度比+198百万円 予想比+33.7%)

M&A 仲介事業

- 中大型案件の成約が想定以上に増加、売上高・セグメント利益が業績予想を上回る
- 新分野である建設分野で、複数の案件を成約

売上高 1,771百万円 (前年度比+35.4% 予想比+16.6%)
セグメント利益 1,015百万円 (前年度比+30.9% 予想比+25.2%)

事業開発部

- 第3の柱となるマッチング・サービス＝人材事業に参入するため、**リアライブ社の株式取得（子会社化）を決定、株式取得費用を計上**

業績予想と計画（単体） ※修正あり



- ◆ 24/3期の業績予想を、若干上方修正 ※1
- ◆ 25/3期の計画も、若干上方修正 ※1

※1：2022年5月10日公表の計画との比較

(単位：百万円)	2021/3期 実績	2022/3期 実績	2023/3期 実績	2024/3期 業績予想	2025/3期 計画
売上高	1,277	2,091	3,047	3,864	5,221
営業利益	281	586	945	1,079	1,684
営業利益率	22.0%	28.1%	31.0%	27.9%	32.3%
経常利益	292	591	943	1,068	1,675
経常利益率	22.9%	28.3%	31.0%	27.7%	32.1%
当期純利益	198	349	621	684	1,072
当期純利益率	15.5%	16.7%	20.4%	17.7%	20.5%

若干上方修正※1

業績予想と計画（連結） ※追加



◆ 子会社の業績、及びのれん償却費を考慮した**連結業績予想・計画**を追加

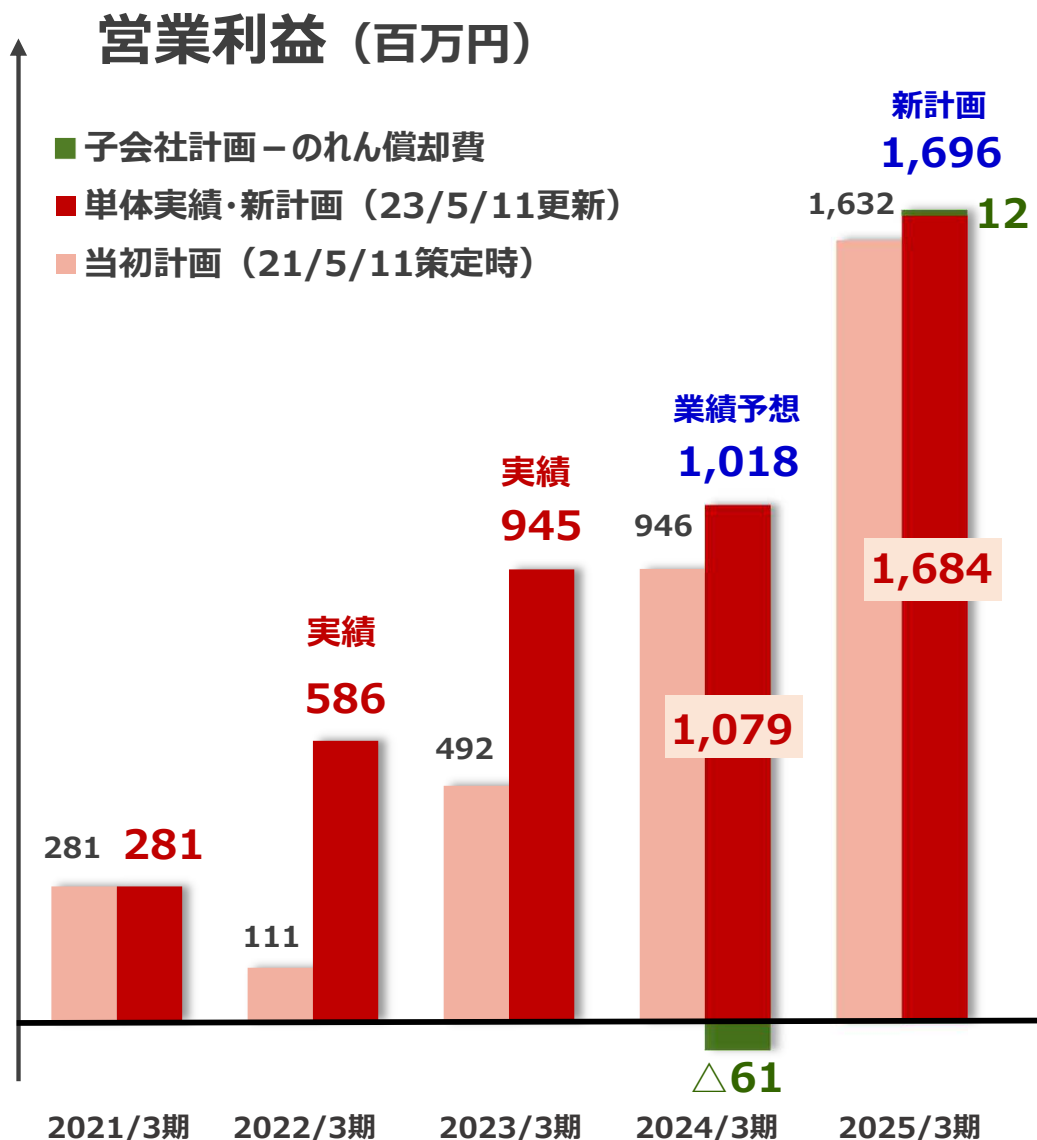
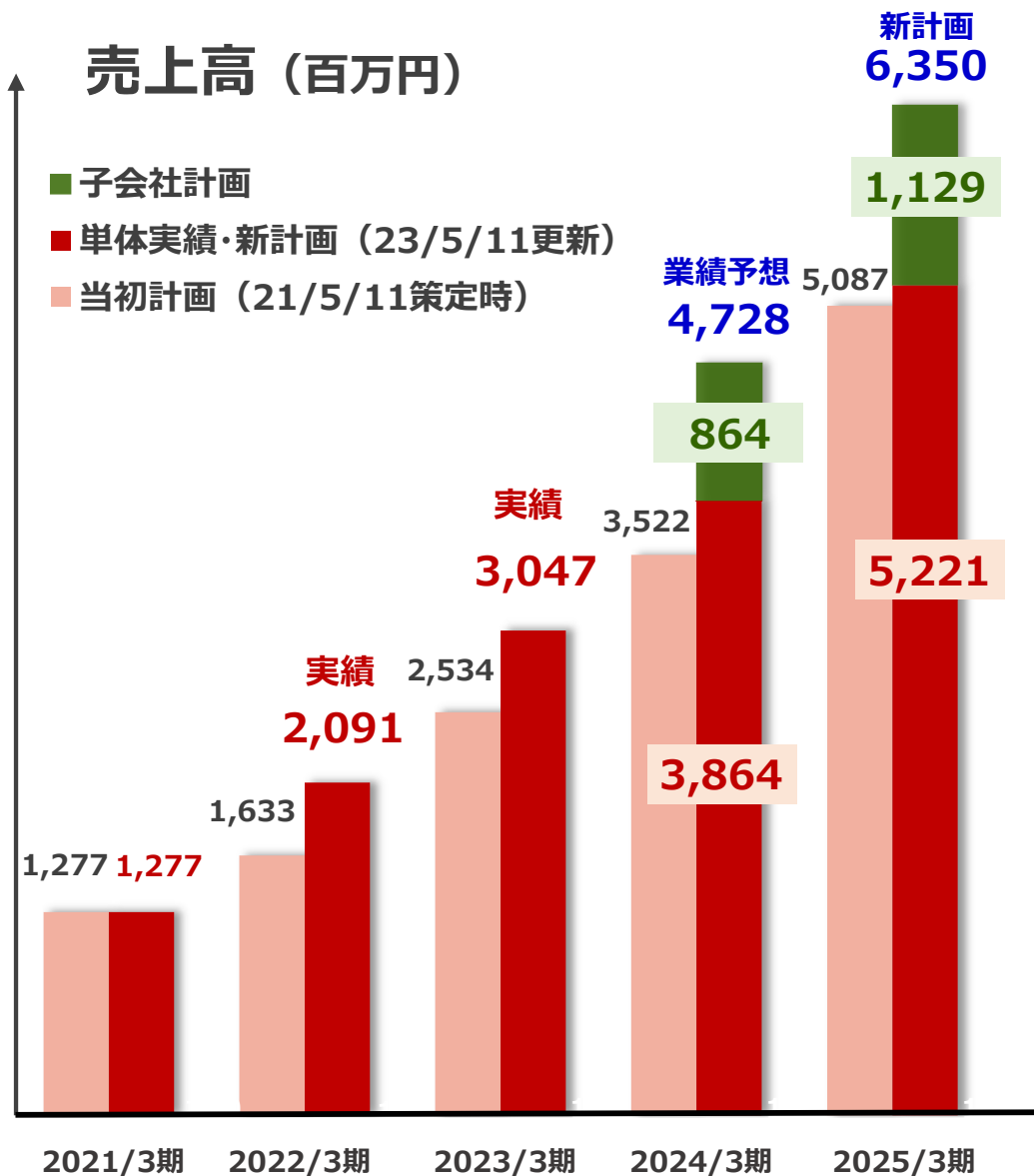
(単位：百万円)	2021/3期 実績	2022/3期 実績	2023/3期 実績	2024/3期 業績予想	2025/3期 計画
売上高	—	—	—	4,728	6,350
営業利益	—	—	—	1,018	1,696
営業利益率	—	—	—	21.5%	26.7%
経常利益	—	—	—	1,007	1,688
経常利益率	—	—	—	21.3%	26.6%
親会社に帰属する 当期純利益	—	—	—	644	1,080
当期純利益率	—	—	—	13.6%	17.0%
調整後営業利益※1	—	—	—	1,197	1,864
ROE(自己資本利益率)	—	—	—	31.5%	37.1%

※1：調整後営業利益 = 営業利益 + のれん償却費 + 株式報酬費用

中期経営計画の進捗状況（2024年3月期以降は連結）



◆ 子会社の業績、及びのれん償却費を考慮した連結業績予想・計画を追加



セグメント別業績予想と計画（連結）



- ◆ 展示会：24/3期（以下「当期」という）より、DXPO拡大で大幅な増収増益を見込む
- ◆ M&A：当期は主力コンサルを新分野投入で増益幅僅少、来期から大幅増益見込む
- ◆ 採用支援：当期は教育体制の整備・仕組化に注力、来期から大幅増収見込む

（単位：百万円）

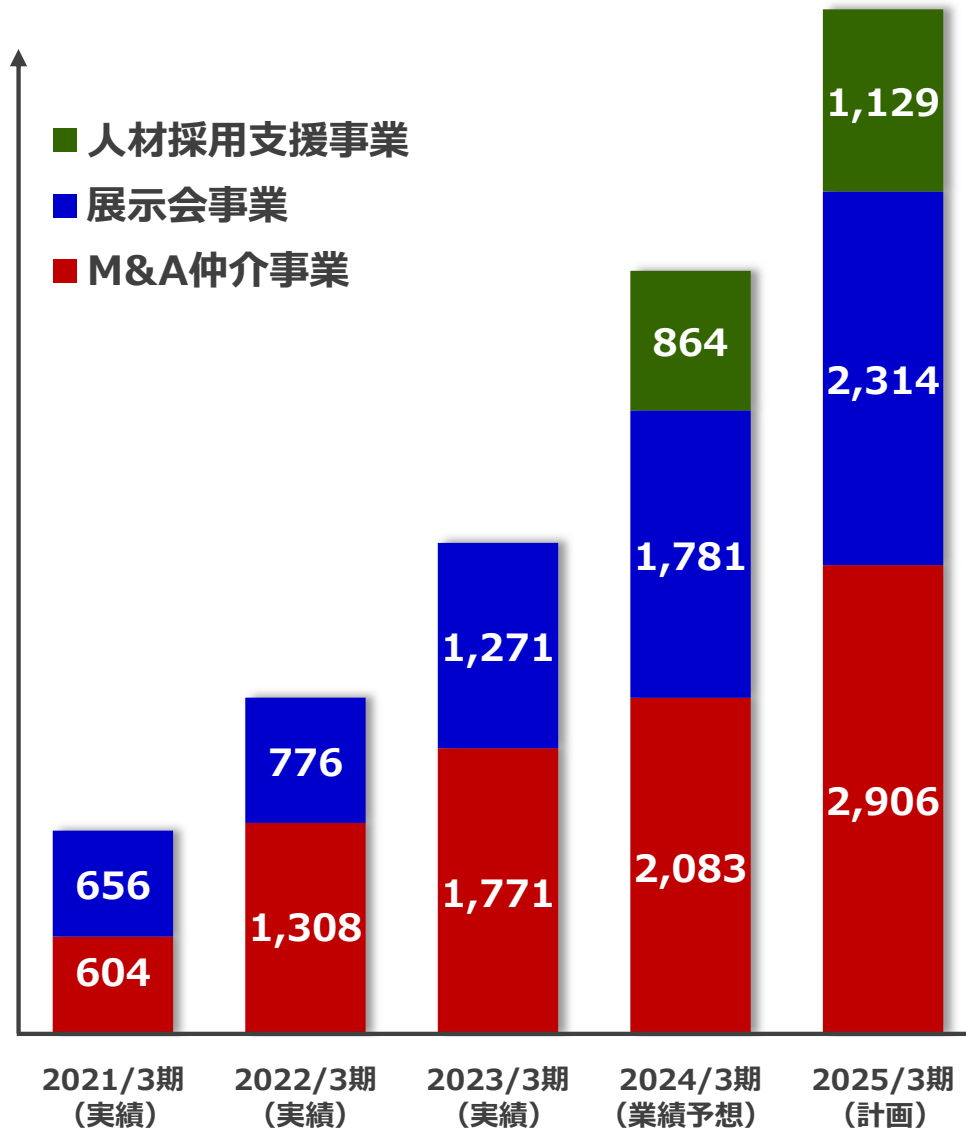
		2021/3期 実績	2022/3期 実績	2023/3期 実績	2024/3期 業績予想	2025/3期 計画
展示会事業	売上高	656	776	1,271	1,781	2,314
	セグメント利益	178	155	362	507	690
	セグメント利益率	27.1%	20.1%	28.5%	28.5%	29.8%
M & A 仲介事業	売上高	604	1,308	1,771	2,083	2,906
	セグメント利益	347	775	1,015	1,024	1,525
	セグメント利益率	57.4%	59.3%	57.3%	49.2%	52.5%
人材採用 支援事業	売上高	—	—	—	864	1,129
	セグメント利益	—	—	—	192	271
	セグメント利益率	—	—	—	22.3%	24.1%

※ 2022年5月10日公表時と比べ、M&A仲介事業は若干上方修正し、展示会事業は概ね計画どおり進捗することを見込んでおります。

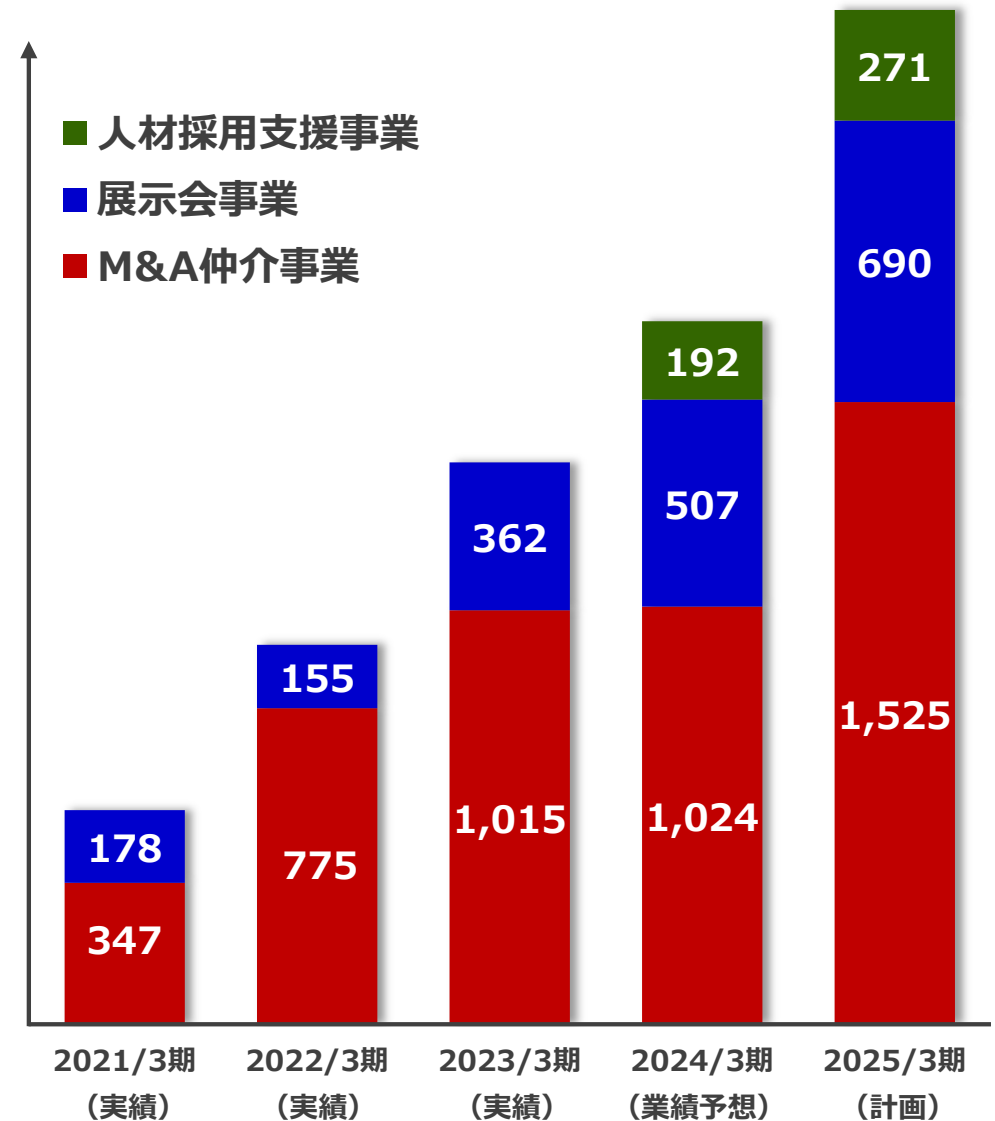
セグメント別業績予想と計画（連結）



◆売上高（百万円）



◆セグメント利益（百万円）



VI. リスク情報



◆展示会事業

- コロナの影響が軽微となり、営業活動が通常どおりできることを前提に計画
- コロナの感染が拡大し、緊急事態宣言が発出されたり、政府・自治体等の要請により、展示会の開催ができなくなった場合、目標が未達となる可能性あり
- 展示会が開催できなくなるリスクが顕在化する可能性は、短期的には低いと判断、また、現時点で中長期的にリスクが顕在化する可能性を見積もることは不可能
- 展示会の開催ができなくなった場合、リアル展の開催を延期し、オンライン展の拡充を図る等の施策を講じる予定

※その他のリスク情報については、有価証券報告書の「事業等のリスク」をご覧ください。



◆M&A仲介事業

- コロナの影響が軽微となり、訪問・面談等が通常どおりできることを前提に計画
- コロナの感染が拡大し、緊急事態宣言が発出されたり、政府・自治体等の要請により、訪問・面談等ができなくなった場合、目標が未達となる可能性あり
- 訪問・面談等ができなくなるリスクが顕在化する可能性は、短期的には低いと判断、また、現時点で中長期的にリスクが顕在化する可能性を見積もることは不可能
- 訪問・面談等ができなくなった場合、オンライン面談中心に切り替える等、対面以外の方法によって、案件を実行する施策を講じる予定

※その他のリスク情報については、有価証券報告書の「事業等のリスク」をご覧ください。



◆人材採用支援事業

- コロナの影響が軽微となり、営業活動が通常どおりできることを前提に計画
- コロナの感染が拡大し、緊急事態宣言が発出されたり、政府・自治体等の要請により、採用イベントの開催ができなくなった場合、目標が未達となる可能性あり
- 採用イベントが開催できなくなるリスクが顕在化する可能性は、短期的には低いと判断、また、現時点で中長期的にリスクが顕在化する可能性を見積もることは不可能
- 採用イベントの開催ができなくなった場合、採用イベントの開催を延期し、人材紹介の拡充を図る等の施策を講じる予定

※その他のリスク情報については、有価証券報告書の「事業等のリスク」をご覧ください。



本資料に記載されたすべての意見や予測、見通しなどは資料作成時点における入手可能な情報に基づいた当社の判断です。今後、様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性がありますことをご承知おきください。

なお、本資料のアップデートは、今後、事業計画を見直した場合等、記載内容に重要な変更が生じた場合、並びに本決算発表後である毎年5月を目途として開示を行う予定です。

【本件に関するお問合せ】

ブティックス株式会社 管理本部 IR担当

電話：03-6303-9431（平日9時～18時）

Email：ir@btix.jp