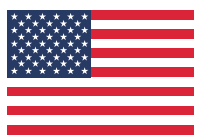




10



米国の 人材ビジネス

HR business overview in the US

人材ビジネス業界のM&A

10 人材ビジネス業界の M&A

スタッフィング業界における M&A 活動と特徴

M&A 活動と取引実数

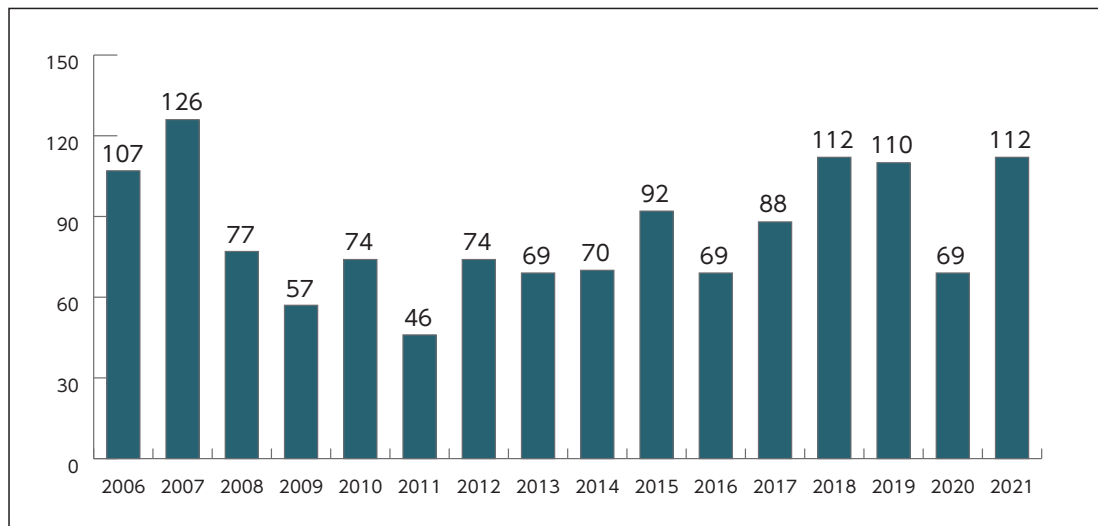
人材ビジネス業界の特徴の1つとしてあげられるのが、活発な M&A である。

人材ビジネスの中でも、特にスタッフィング業界では M&A が頻繁に行われてきたが、それには次のような要因がある。まずスタッフィング業界は幅広く、市場が断片化しているため、参入しやすいこと、次に事業拡張の機会が多いこと、そして、業界が常に労働力不足の状態にあることである。

北米における M&A の取引実数は年によって異なるが、2006 年から 2021 年にかけては、少ない年で 46 件(2011 年)、多い年で 126 件(2007 年)の M&A があった。2020 年はパンデミックの影響を受けて、前年の 110 件から 69 件と大幅に減少したが、2021 年には 112 件とパンデミック前のレベルにまで回復している(図表 1)。

図表 1 北米スタッフィング業界における M&A 取引実数

(単位：件)



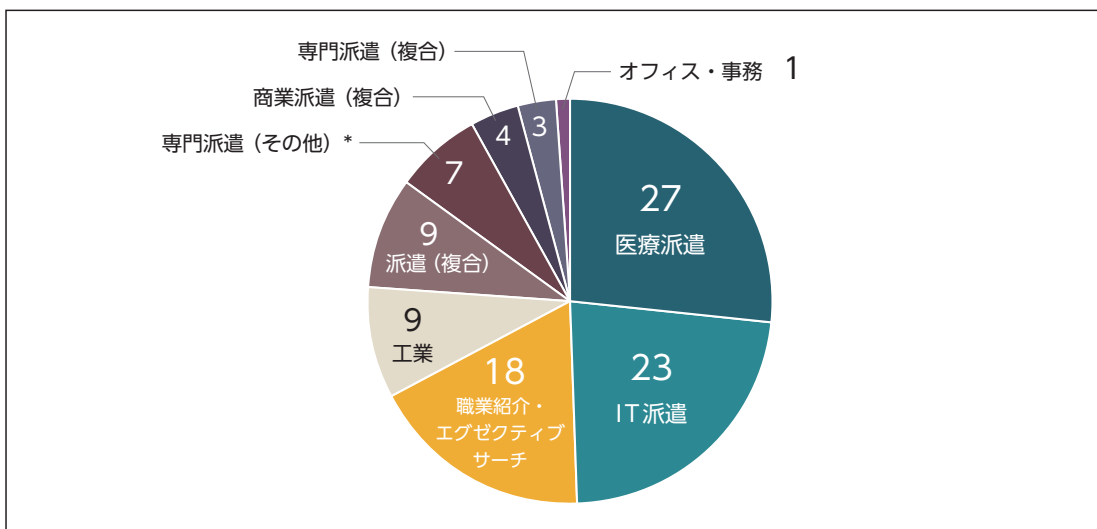
出所：Staffing Industry Analysts, "Merger and Acquisition Trends: North America 2022 Update," February 2022.
https://www2.staffingindustry.com/site_member/Research/Research-Reports/Americas/Merger-and-Acquisition-Trends-North-America3 (last access August 23, 2022)

事業分野に見る特徴

2021 年の M&A 取引実績を事業分野別でみると、医療派遣分野における M&A が最も多く(27%)、以下 IT 派遣(23%)、職業紹介・エグゼクティブサーチ(18%)と続く(図表 2)。医療派遣分野の M&A が多かったのは、パンデミック下で医療派遣の需要が著しく高まり、ほとんどの医療派遣会社の売上高が記録的に伸びたことによると考えられる。医療派遣や IT 派遣を含めた、専門派遣領域の M&A は全体の 57% を占めている。

図表 2 北米スタッフィング業界における事業分野別 M&A 取引実績

(単位：%)



* 専門派遣(その他)には、エンジニア・デザイン、法務、マーケティング・クリエイティブが含まれる。

出所：Staffing Industry Analysts, "Merger and Acquisition Trends: North America 2022 Update," February 2022.
https://www2.staffingindustry.com/site_member/Research/Research-Reports/Americas/Merger-and-Acquisition-Trends-North-America3 (last access August 23, 2022)

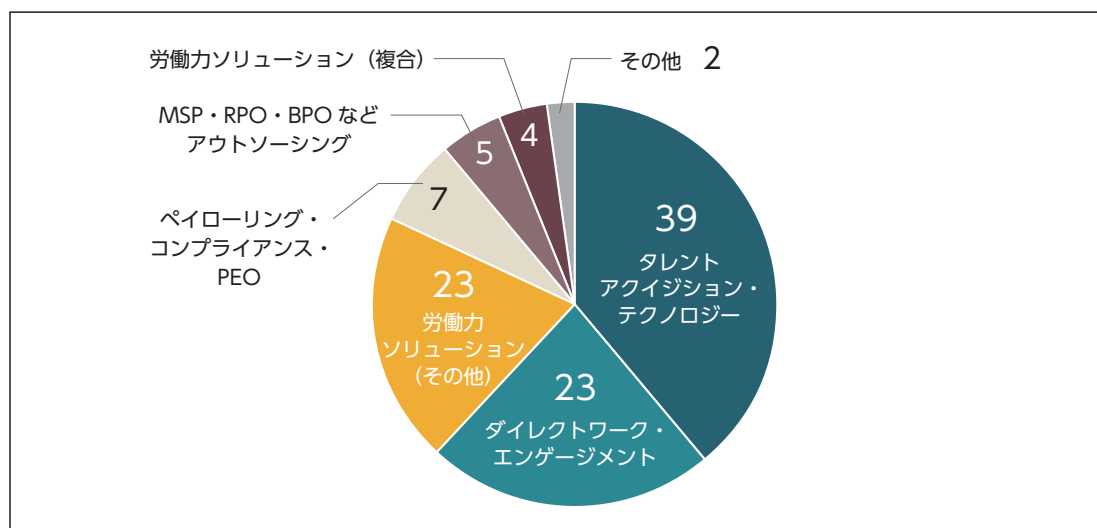
スタッフィング関連分野における M&A 活動と特徴

スタッフィング関連分野における M&A 活動と特徴

いわゆる「スタッフィング関連分野」は、労働力ソリューションエコシステムの中で、スタッフィング事業そのものには従事していないが、スタッフィングと密接なかかわりのある事業分野では、M&A は非常に活発である。Staffing Industry Analysts によると、スタッフィング関連分野における 2021 年の M&A 取引実数は合計 104 件で、2020 年の 76 件から大幅に増えている。M&A の対象となった分野で最も多かったのは、タレントアクイジション・テクノロジー (39%) で、以下、ダイレクトワーク・エンゲージメント (23%)、労働力ソリューション (その他) (20%) と続く (図表 3)。

図表 3 北米スタッフィング関連分野における M&A 取引実績

(単位：%)



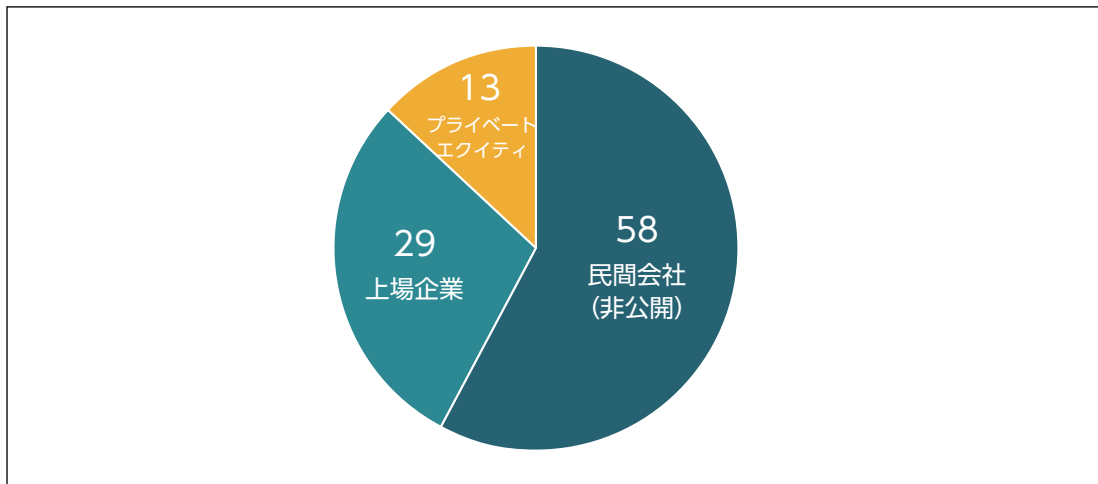
出所：Staffing Industry Analysts, "Merger and Acquisition Trends: North America 2022 Update," February 2022.
https://www2.staffingindustry.com/site_member/Research/Research-Reports/Americas/Merger-and-Acquisition-Trends-North-America3 (last access August 28, 2022)

スタッフィング関連分野のバイヤーと特徴

M&A のバイヤーの過半数は民間会社（非公開）で全体の 58% を占め、上場企業の占める割合は 29%、プライベートエクイティの占める割合は 13% である（図表 4）。

図表 4 北米スタッフィング関連分野における M&A バイヤー

（単位：％）



* Blackstone のようにプライベートエクイティであり、かつ、上場企業であるケースがあり、そのような場合はプライベートエクイティとしてカウントされている。

出所：Staffing Industry Analysts, "Merger and Acquisition Trends: North America 2022 Update," February 2022.
https://www2.staffingindustry.com/site_member/Research/Research-Reports/Americas/Merger-and-Acquisition-Trends-North-America3 (last access August 28, 2022)

最近の主要な M&A 取引

2018 年第 1 四半期から 2022 年第 2 四半期までに北米のバイヤー企業が行った M&A の中で 1,000 万 US ドル以上の取引金額のものを下記に挙げる（図表 5）¹。なお、この期間に複数の取引をしたバイヤー企業として、ライドシェア大手の Uber Technologies、派遣会社大手の Staffing 360 Solutions、IT 派遣・コンサルティングの ASGN、医療派遣大手の AMN Healthcare、派遣会社のフランチャイズを展開する HireQuest、教育事業の Stride などがある。

¹ 取引金額が開示されているものに限る。

図表 5 北米スタッフィングおよび労働力ソリューションにおける主要な M&A 取引 (2018 年第 1 四半期～2022 年第 2 四半期)

時期	買収元企業	買収先企業	対象分野	取引金額
2022 年第 2 四半期	Staffing 360 Solutions	Headway Workforce Solutions	専門派遣(その他)	約 1,400 万 US ドル
2022 年第 2 四半期	Deel	PayGroup	ペイローリング・コンプライアンス・PEO	約 1 億 1,900 万 US ドル
2022 年第 2 四半期	ASGN	GlideFast Consulting	ダイレクトワーク・エンゲージメント	約 3 億 5,000 万 US ドル
2022 年第 2 四半期	Premier Health of America	Canadian HealthCare Agency	医療派遣	1,050 万～1,450 万カナダドル
2022 年第 1 四半期	Vega Consulting	Volt Information Sciences	派遣(複合)	買収先企業の株式 1 株あたり 6US ドル
2022 年第 1 四半期	LinkedIn	Oribi	労働力ソリューション(その他)	約 8,000 ～ 9,000 万 US ドル
2022 年第 1 四半期	360Learning	Loop	労働力ソリューション(その他)	約 2,000 万 US ドル
2022 年第 1 四半期	Lifespeak	Wellbeats	労働力ソリューション(その他)	約 8,000 万 US ドル
2022 年第 1 四半期	Alithya	Vitalyst	労働力ソリューション(その他)	約 5,020 万 US ドル
2021 年第 4 四半期	Workday	VNDLY	タレントアキュイジション・テクノロジー	約 5 億 1,000 万 US ドル
2021 年第 3 四半期	ManpowerGroup	ettain group	IT 派遣	約 9 億 2,500 万 US ドル
2021 年第 3 四半期	Veritone	PandoLogic	タレントアキュイジション・テクノロジー	約 1 億 5,000 万 US ドル
2021 年第 3 四半期	Affiliate of H.I.G. Capital	Oxford Global Resources	ダイレクトワーク・エンゲージメント	約 5 億 2,500 万 US ドル
2021 年第 3 四半期	ASGN	Infor	ダイレクトワーク・エンゲージメント	約 8,600 万 US ドル
2021 年第 2 四半期	2U	edX	労働力ソリューション(その他)	約 8 億 US ドル
2021 年第 2 四半期	Cross Country Healthcare	Workforce Solutions Group	労働力ソリューション(その他)	約 2,500 万 US ドル
2021 年第 2 四半期	15Five	Emplify	労働力ソリューション(その他)	約 5,000 万 US ドル
2021 年第 2 四半期	HealthEquity	Further	労働力ソリューション(その他)	約 5 億 US ドル
2021 年第 2 四半期	Kelly Services	Softworld	IT 派遣	約 2 億 1,500 万 US ドル
2021 年第 1 四半期	HireQuest	LINK Staffing	商業派遣(複合)	約 1,110 万 US ドル
2021 年第 1 四半期	CNO Financial Group	DirectPath	ペイローリング・コンプライアンス・PEO	約 5,000 万 US ドル
2021 年第 1 四半期	Uber Technologies	Drizly	タレントアキュイジション・テクノロジー	約 1 億 1,000 万 US ドル
2021 年第 1 四半期	HireQuest	Snelling Staffing	派遣(複合)	約 1,730 万 US ドル
2020 年第 4 四半期	ASGN	Skyris	専門派遣(複合)	買収先企業の 7 億 7,500 万株
2020 年第 4 四半期	Coupa Software	LLamasoft	労働力ソリューション(その他)	約 15 億 US ドル

時期	買収元企業	買収先企業	対象分野	取引金額
2020 年第 4 四半期	Mastech Digital	AmberLeaf Partners	ダイレクトワーク・エンゲージメント	約 1,400 万 US ドル
2020 年第 4 四半期	Stride	MedCerts	労働力ソリューション(その他)	約 7,000 万 US ドル
2020 年第 4 四半期	Stride	Tech Elevator	労働力ソリューション(その他)	約 2,350 万 US ドル
2020 年第 3 四半期	Bain Capital	Nichiigakkan	医療派遣	約 12 億 US ドル
2020 年第 3 四半期	ASGN	LeapFrog Systems	ダイレクトワーク・エンゲージメント	約 7,200 万 US ドル
2020 年第 3 四半期	Uber Technologies	Postmates	タレントアキュイジション・テクノロジー	約 26 億 5,000 万 US ドル (株式)
2020 年第 1 四半期	Cornerstone OnDemand	Saba Software	MSP・RPO・BPO など アウトソーシングシング	約 12 億 9,500 万 US ドル
2020 年第 1 四半期	John Wiley & Sons	mthree	労働力ソリューション(その他)	約 1 億 1,900 万 US ドル
2020 年第 1 四半期	BG Staffing	EdgeRock Technology Partners	ダイレクトワーク・エンゲージメント	約 2,160 万 US ドル
2020 年第 1 四半期	AMN Healthcare	Stratus Video	MSP・RPO・BPO など アウトソーシングシング	約 4 億 7,500 万 US ドル
2020 年第 1 四半期	K12	Galvanize	労働力ソリューション(その他)	約 1 億 6,500 万 US ドル
2020 年第 1 四半期	ASGN	Blackstone Federal	ダイレクトワーク・エンゲージメント	約 8,500 万 US ドル
2020 年第 1 四半期	InterActiveCorp	Care.com	タレントアキュイジション・テクノロジー	買収先企業の株式 1 株あたり 15US ドル
2020 年第 1 四半期	Vensure Employer Services	PEO Business of ShiftPixy	ペイローリング・コンプライアンス・ PEO	約 1,900 万 US ドル
2020 年第 1 四半期	Uber Technologies	Careem Networks	タレントアキュイジション・テクノロジー	約 31 億 US ドル
2019 年第 4 四半期	Silver Lake	First Advantage	タレントアキュイジション・テクノロジー	約 15 億 US ドル
2019 年第 4 四半期	Olympus Partners	Soliant Health	医療派遣	約 6 億 1,200 万 US ドル
2019 年第 4 四半期	ASGN	Intersys Consulting	IT 派遣	約 6,700 万 US ドル
2019 年第 3 四半期	Warburg Pincus	Allied Universal	派遣(複合)	約 7 億 2,100 万 US ドル
2019 年第 3 四半期	DoorDash	Caviar	タレントアキュイジション・テクノロジー	約 4 億 1,000 万 US ドル
2019 年第 3 四半期	Resource Connection	Veracity Consulting Group	ダイレクトワーク・エンゲージメント	3,060 万 US ドル
2019 年第 2 四半期	AMN Healthcare	Advanced Medical Personnel Services	医療派遣	約 2 億 US ドル
2019 年第 2 四半期	Truli Technologies	Recruiter.com	タレントアキュイジション・テクノロジー	買収先企業の 7 億 7,500 万株
2019 年第 2 四半期	Command Center	Hire Quest	工業派遣	買収先企業の 980 万株
2019 年第 2 四半期	CGI	Acando	ダイレクトワーク・エンゲージメント	約 4 億 5,900 万 US ドル
2019 年第 1 四半期	ManTech International	Kforce	ダイレクトワーク・エンゲージメント	約 1 億 1,500 万 US ドル

時期	買収元企業	買収先企業	対象分野	取引金額
2019 年第 1 四半期	CTG	Tech-IT PSA	IT 派遣	約 1,000 万 US ドル
2019 年第 1 四半期	isolved HCM	Sage Payroll Solutions	ペイローリング・コンプライアンス・PEO	約 8,500 万 US ドル
2019 年第 1 四半期	Alight Solutions	Wipro	労働力ソリューション(複合)	約 1 億 US ドル
2019 年第 1 四半期	Investing Group led by Hellman & Friedman	Ultimate Software	労働力ソリューション(その他)	約 110 億 US ドル
2019 年第 1 四半期	ASGN	DHA Group	ダイレクトワーク・エンゲージメント	約 4,600 万 US ドル
2018 年第 4 四半期	Paychex	Oasis Outsourcing	ペイローリング・コンプライアンス・PEO	約 12 億 US ドル
2018 年第 3 四半期	Staffing 360 Solutions	Key Resources	派遣(複合)	約 1,200 万 US ドル
2018 年第 3 四半期	New Mountain Capital	Beeline	タレントアクイジション・テクノロジー	約 1 億 2,900 万 US ドル
2018 年第 3 四半期	Walmart	Cornershop	タレントアクイジション・テクノロジー	約 2 億 2,500 万 US ドル
2018 年第 3 四半期	Coupa Software	DCR Workforce	タレントアクイジション・テクノロジー	約 2,500 万 US ドル
2018 年第 3 四半期	Staffing 360 Solutions	Key Resources	派遣(複合)	約 1,200 万 US ドル
2018 年第 2 四半期	Paypal	Hyperwallet	タレントアクイジション・テクノロジー	約 4 億 US ドル
2018 年第 2 四半期	PeopleScout	TMP	MSP・RPO・BPO など アウトソーシングシング	約 2,400 万 US ドル
2018 年第 2 四半期	KKR	Envision Healthcare	医療派遣	約 55 億 US ドル
2018 年第 2 四半期	UnitedHealth Group	Sound Inpatient Physician	医療派遣	約 22 億 US ドル
2018 年第 2 四半期	Microsoft	GitHub	タレントアクイジション・テクノロジー	約 75 億 US ドル
2018 年第 2 四半期	Virgil	Hcareers	タレントアクイジション・テクノロジー	約 1,650 万 US ドル
2018 年第 2 四半期	AMN Healthcare	Leaders for Today	医療派遣	約 3,000 万 US ドル
2018 年第 2 四半期	AMN Healthcare	MedPartners	医療派遣	約 1,950 万 US ドル
2018 年第 2 四半期	OMERS Private Equity	AMS	MSP・RPO・BPO など アウトソーシングシング	約 11 億 US ドル
2018 年第 1 四半期	AMN Healthcare	Phillips DiPisa	紹介・エグゼクティブサーチ	約 3,000 万 US ドル
2018 年第 1 四半期	Addus HomeCare	Arcadia Home Care & Staffing	医療派遣	約 1,850 万 US ドル
2018 年第 1 四半期	CTG	SOFT COMPANY	派遣(複合)	約 1,650 万 US ドル
2018 年第 1 四半期	ASGN	ECS Federal	派遣(複合)	約 7,750 万 US ドル

出所：Staffing Industry Analysts, "Staffing and Workforce Solutions Mergers & Acquisitions Database," September 2022.
<https://www2.staffingindustry.com/Research/Research-Reports/Interactive-Research-Tools/Staffing-Workforce-Solutions-Mergers-Acquisitions> (last access September 5, 2022)

Works University

米国の人材ビジネス

10 人材ビジネス業界のM&A

執筆

Keiko Kayla Oka (リクルートワークス研究所 客員研究員)

監修

村田 弘美 (リクルートワークス研究所 主幹研究員)

表紙・制作

中元 杏奈 (リクルートワークス研究所)

制作

泊 真樹子 (リクルートワークス研究所)

寺嶋 恵美子 (リクルートワークス研究所)

発行

リクルートワークス研究所 グローバルセンター

2023 年 1 月 27 日発行

リクルートワークス研究所
〒104-8001
東京都中央区銀座 8-4-17
リクルート銀座 8 丁目ビル
株式会社リクルート
<https://www.works-i.com>

本誌掲載記事の無断転載を禁じます。
©Recruit Co.,Ltd. All rights reserved.

参考資料等に掲載しているURLは各ホームページにリンクしております。
ただし、ページの移動もしくは閉鎖している場合がございます。
(最終リンク確認：2022 年 9 月)