

Link and Motivation Inc.

株式会社リンクアンドモチベーション

証券コード:2170

2018年12月期 第3四半期 決算説明会

2018.11.14



Link and Motivation Group

01 連結決算報告

02 各重点テーマ報告

1

連結決算報告

Mission

モチベーション
エンジニアリングによって
組織と個人に
変革の機会を提供し
意味のあふれる
社会を実現する



[IV] ベンチャー・インキュベーション

資金と組織の両面からベンチャー企業をサポート

連結損益計算書 (実績 前年比)

単位(百万円)	2017年 第3 四半期	2018年 第3 四半期	前年比
売上収益	27,081	29,875	110.3%
営業利益	2,341	3,042	130.0%
当期利益	1,505	1,939	128.8%

※2017年12月期第1四半期決算より、従来の日本基準に代えて国際会計基準(IFRS)を適用しております

Point



- 売上収益及び各段階利益は前年実績から大きく伸長し、過去最高の業績を更新
- 特に、営業利益・当期利益は前年比約30%更新し、収益性が向上
(第3四半期の営業利益率は前年の8.7%から10.2%に上昇)

連結損益計算書 (実績 予想比)

単位(百万円)	2017年 第3四半期 実績	2018年 第3四半期 予想	2018年 第3四半期 実績	予想比	前年比
売上収益	27,081	30,000	29,875	99.6%	110.3%
営業利益	2,341	3,000	3,042	101.4%	130.0%
当期利益	1,505	-	1,939	-	128.8%

※2017年12月期第1四半期決算より、従来の日本基準に代えて国際会計基準(IFRS)を適用しております

Point



- 売上収益は、予想値に対して僅かに下回ったが、全てのディビジョンの収益性が向上したことで、**営業利益は予想値を上回った**

連結損益計算書 販売管理費 (実績 前年比)

単位(百万円)	2017年 第3四半期実績	2018年 第3四半期実績	前年比
販売管理費 合計	7,675	8,623	112.4%
①人件費	3,386	3,987	117.8%
②採用・研修・福利厚生費	586	539	92.0%
③地代家賃	708	851	120.1%
④オフィス・システム経費	970	1,012	104.3%
⑤販売関連費用	1,276	1,456	114.1%
⑥交通費等 その他費用	746	776	104.0%

※2017年12月期第1四半期決算より、従来の日本基準に替えて国際会計基準（IFRS）を適用しております

Point



- グループ全体の人員拡大に伴い、「①人件費」が大幅に増加、また、業容拡大に伴って2017年5月に東京統合拠点に移転したことで、「③地代家賃」も大幅に増加
- さらに、モチベーションクラウドなどの重点事業において、販売促進に注力したことにより「⑤販売関連費用」が大幅に増加し、結果として「販売管理費」全体は前年比大幅増

セグメント別 売上収益・売上総利益（実績 前年比）

単位（百万円）		2017年第3四半期	2018年第3四半期	前年比
組織開発Div	売上収益	8,719	10,064	115.4%
	売上総利益	5,536	6,663	120.4%
個人開発Div	売上収益	5,299	5,949	112.3%
	売上総利益	1,808	2,245	124.2%
マッチングDiv	売上収益	14,169	14,938	105.4%
	売上総利益	3,340	3,673	110.0%

Point



- 組織開発Divは、収益性の高い「コンサル・アウトソース事業」の順調な伸長により、**売上収益、売上総利益ともに前年比大幅増**
- 個人開発Divは、「キャリアスクール事業」の好業績と、「学習塾事業」の事業拡大を受け、**売上収益、売上総利益ともに前年比大幅増**
- マッチングDivは、「ALT配置事業」および「人材紹介・派遣事業」の堅調な業績推移を受け、**売上収益は前年比増、売上総利益は前年比大幅増**

組織開発Div 事業別 プロダクト売上収益（実績 前年比） ①・②

プロダクト(単位：百万円)
※<>内は売上総利益

	2017年 第3四半期	2018年 第3四半期	前年比
①コンサル・アウトソース事業	6,762	7,563	111.8%
	<4,817>	<6,093>	126.5%
コンサルティング	3,073	3,611	117.5%
パッケージ※	2,103	1,949	92.6%
会員・データベース	796	1,388	174.5%
アウトソーシング	789	614	77.9%
②イベント・メディア事業	3,113	3,158	101.4%
	<958>	<911>	95.1%
イベント制作	2,062	1,358	65.9%
メディア制作	1,050	1,799	171.2%

※パッケージ：主に定型化された研修商品

Point



- 「①コンサル・アウトソース事業」は、収益性の高い「コンサルティング」及びモチベーションクラウドを含む「会員・データベース」が大幅に伸長したことにより
売上収益、売上総利益ともに前年比大幅増
- 「②イベント・メディア事業」は、「①コンサル・アウトソース事業」から受注していたイベント制作を意図的に大幅に減少させた一方で、グループ会社の加入により、IR系メディア制作が伸長したことで**売上収益は前年比微増、売上総利益は前年比減**

個人開発Div 事業別 プロダクト売上収益（構成比 前年比） ③・④

プロダクト(単位：百万円)
※<>内は売上総利益

	2017年 第3四半期	2018年 第3四半期	前年比
③キャリアスクール事業	5,036	5,417	107.6%
	<1,759>	<2,004>	113.9%
Office	2,235	2,299	102.9%
プロシリーズ※	674	739	109.5%
会計	425	423	99.6%
国家試験	450	506	112.5%
公務員	1,000	1,012	101.2%
教材等・その他	101	133	130.5%
英会話	148	303	204.2%
④学習塾事業	262	531	202.4%
	<49>	<241>	491.8%

※プロシリーズ：プログラミング講座、およびその他のIT専門スキル講座

Point



- 「③キャリアスクール事業」は、「プロシリーズ」「国家試験」「英会話」の順調な推移により、**売上収益は前年比増**、また、新卒入社者の早期戦力化に成功し、店舗収益性が大幅に向上したことにより、**売上総利益は前年比大幅増**

個人開発Div 事業別 プロダクト売上収益 (構成比 前年比) ③・④

プロダクト(単位：百万円) ※<>内は売上総利益		2017年第3四半期	2018年第3四半期	前年比
③キャリアスクール事業		5,036	5,417	107.6%
		<1,759>	<2,004>	113.9%
	Office	2,235	2,299	102.9%
	プロシリーズ※	674	739	109.5%
	会計	425	423	99.6%
	国家試験	450	506	112.5%
	公務員	1,000	1,012	101.2%
	教材等・その他	101	133	130.5%
	英会話	148	303	204.2%
④学習塾事業		262	531	202.4%
		<49>	<241>	491.8%

※プロシリーズ：プログラミング講座、およびその他のIT専門スキル講座

Point



- 特に、「国家試験」は、働き方改革によって働く個人の余暇時間の拡大を背景に「社労士」や「宅建」などの資格取得ニーズが向上
- また、「英会話」は、2017年4月よりグループインしたマンツーマン英会話教室の講座をオンライン化し、75を超える既存のキャリアスクールに展開したことで、売上が大幅に伸長

個人開発Div 事業別 プロダクト売上収益（構成比 前年比） ③・④

プロダクト(単位：百万円)
※<>内は売上総利益

	2017年 第3四半期	2018年 第3四半期	前年比
③キャリアスクール事業	5,036	5,417	107.6%
	<1,759>	<2,004>	113.9%
Office	2,235	2,299	102.9%
プロシリーズ※	674	739	109.5%
会計	425	423	99.6%
国家試験	450	506	112.5%
公務員	1,000	1,012	101.2%
教材等・その他	101	133	130.5%
英会話	148	303	204.2%
④学習塾事業	262	531	202.4%
	<49>	<241>	491.8%

※プロシリーズ：プログラミング講座、およびその他のIT専門スキル講座

Point



- 「④学習塾事業」は、中学生向け学習塾「モチベーションアカデミア」の拠点に、小学生向け個別指導塾「SS-1」の教室を展開することで、教室数展開を加速し、
売上収益、売上総利益ともに前年比大幅増
(2018年11月時点で13教室を展開)

プロダクト(単位：百万円)
※<>内は売上総利益

	2017年 第3四半期	2018年 第3四半期	前年比
⑤ALT配置事業 ※	8,035	8,856	110.2%
	<2,170>	<2,418>	111.4%
⑥人材紹介・派遣事業	6,417	6,564	102.3%
	<1,419>	<1,610>	113.5%
販売職派遣	5,322	5,163	97.0%
事務職派遣	472	468	99.1%
外国人サポート	230	459	199.7%
動員・紹介	392	472	120.4%

※ALT…「Assistant Language Teacher」の略で、小・中・高等学校の外国語指導講師のこと

Point



- 「⑤ALT配置事業」は、文部科学省が推進する「英語教育」の拡大を的確に捉え、堅調に推移したことで、**売上収益、売上総利益ともに前年比大幅増**
- 「⑥人材紹介・派遣事業」は、収益性の高い「外国人サポート」「動員・紹介」に注力したことにより、**売上収益は前年比微増、売上総利益は前年比大幅増**

連結貸借対照表 (実績 前年比)

単位(百万円)	2017年末	2018年第3四半期	当期増減
① 流動資産	7,589	7,534	▲54
② 固定資産	18,180	19,254	1,073
③ 繰延資産	0	0	0
資産合計	25,770	26,789	1,019
④ 流動負債	12,129	11,564	▲565
⑤ 固定負債	6,942	6,702	▲240
負債合計	19,072	18,266	▲805
⑥ 純資産	6,697	8,522	1,824

Point



- 資産は、モチベーションクラウドへの投資の促進等により、増加
- 負債は、借入金の返済に伴い、減少
- 純資産は、当期純利益の計上とインキュベーション株式の価値向上により、増加
- 結果として、自己資本比率は26.0%⇒31.8%に向上

2018年12月期 配当方針

引き続き、**四半期配当**を実施

2018年12月期 第3四半期 配当予定

当初予定通り、一株当たり**1.7円**の配当を**12月25日(火)**に実施予定

	第1四半期 配当	第2四半期 配当	第3四半期 配当	第4四半期 配当予定
一株当たり 配当額	1.7円	1.7円	1.7円	1.7円

※当社の単元株数は、100株としています。

※2018年12月期 第1四半期より、増配をしております。

2

各重点テーマ報告

Mission

モチベーション
エンジニアリングによって
組織と個人に
変革の機会を提供し
意味のあふれる
社会を実現する



Mission

モチベーション
エンジニアリングによって
組織と個人に
変革の機会を提供し
意味のあふれる
社会を実現する



01 モチベーションクラウド 進捗報告

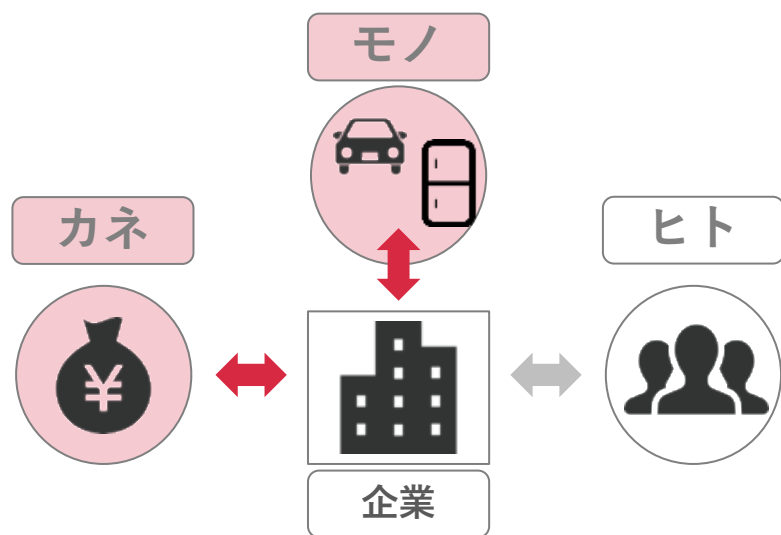
02 株式会社ヴォークーズ 資本業務提携報告

01 モチベーションクラウド 進捗報告

02 株式会社ヴォーカーズ 資本業務提携報告

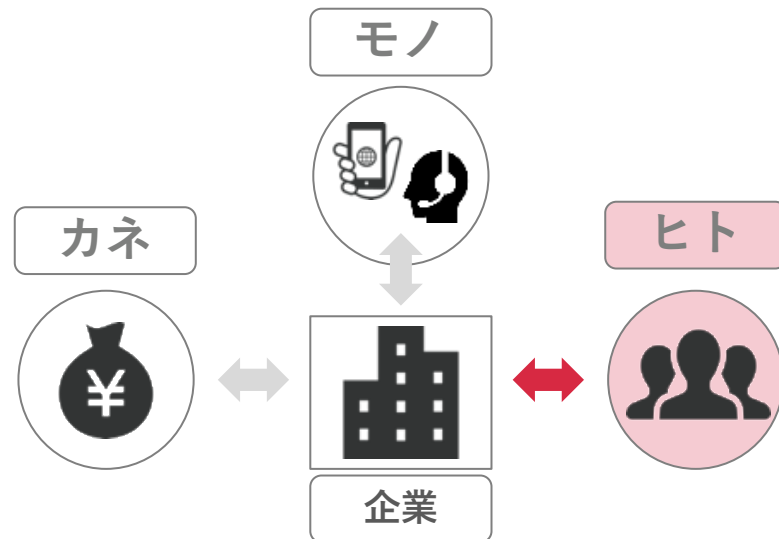
ハードの時代

カネ・モノ の調達・投資が主流



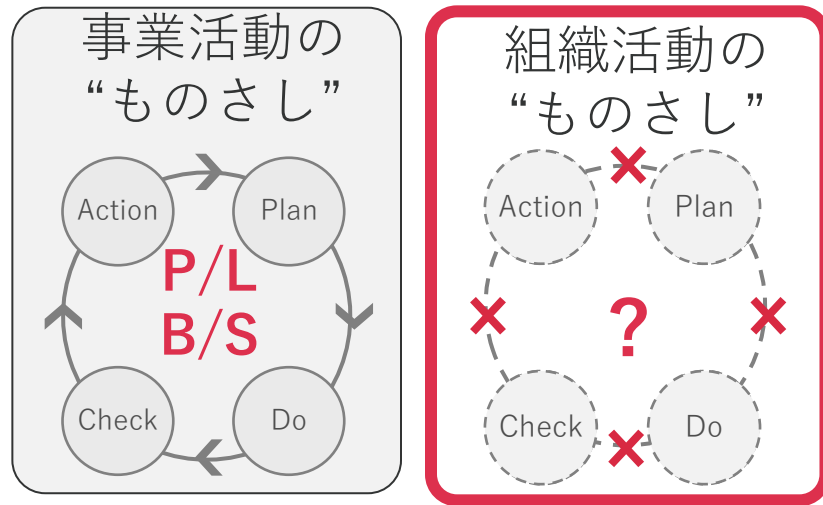
ソフトの時代

ヒト の調達・投資にシフト



「HRテック」を始めとする
労働市場への適応が必至

組織診断における課題



事業活動にはP/L・B/Sという
“ものさし”があるが、
組織活動には“ものさし”がない

組織改善における課題



従業員満足度調査のみの実施

現状把握は出来るが、
目標設定・改善行動がないため
組織改善が進まない

**組織状態を可視化する「ものさし」の不在と
組織改善を実現する「PDCAサイクル」の不在**



**MOTIVATION
CLOUD**

by Link and Motivation Group

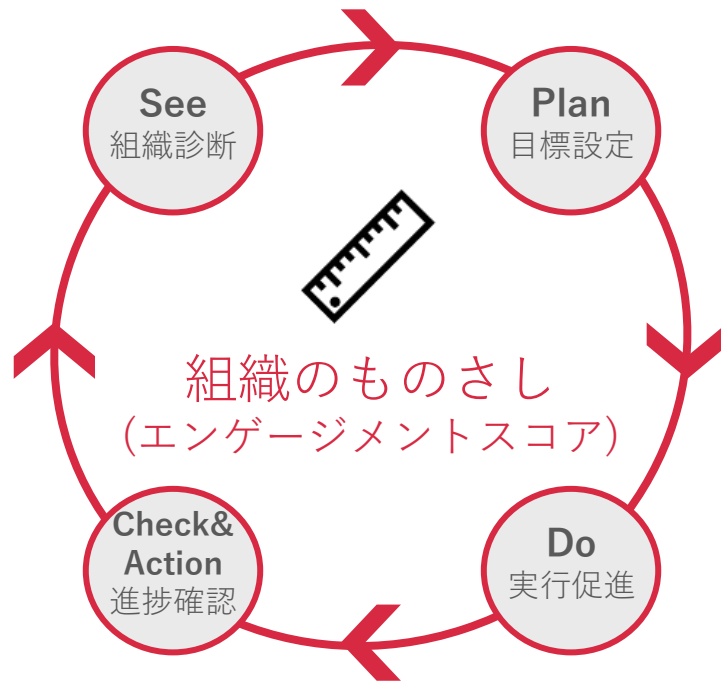
すべての組織が、これで変わる。



GOOD DESIGN AWARD 2018

BEST 100

モチベーションクラウドは、**導入数国内No.1**^(※1)の、**従業員エンゲージメント**^(※2)向上のための組織改善クラウドサービス



月額従量課金モデルのビジネスであり、
継続的に組織改善の為のPDCAをまわすことで
従業員エンゲージメントが向上する

蓄積データは、**3,940社91万人以上**

全機能において**特許取得済み**
(第6298855号)

グッドデザイン・ベスト100に選出

※1：当社調べ(2018年9月時点)

※2：「会社と従業員の相互理解・相思相愛度合い」のことを指し
エンゲージメントの高さは業績と相関性がある

業界・規模を問わず、従業員とのエンゲージメント向上を目指す
各業界のリーディングカンパニーからの支持が高まっている

昭和シェル石油



S&B



FUJITSU

株式会社 富士通マーケティング



業界・規模を問わず、従業員とのエンゲージメント向上を目指す
各業界のリーディングカンパニーからの支持が高まっている

UNISYS

掘りだそう、自然の力。

Calbee

mixi
GROUP



CA CyberAgent®

RECRUIT
リクルートキャリア

RakSul

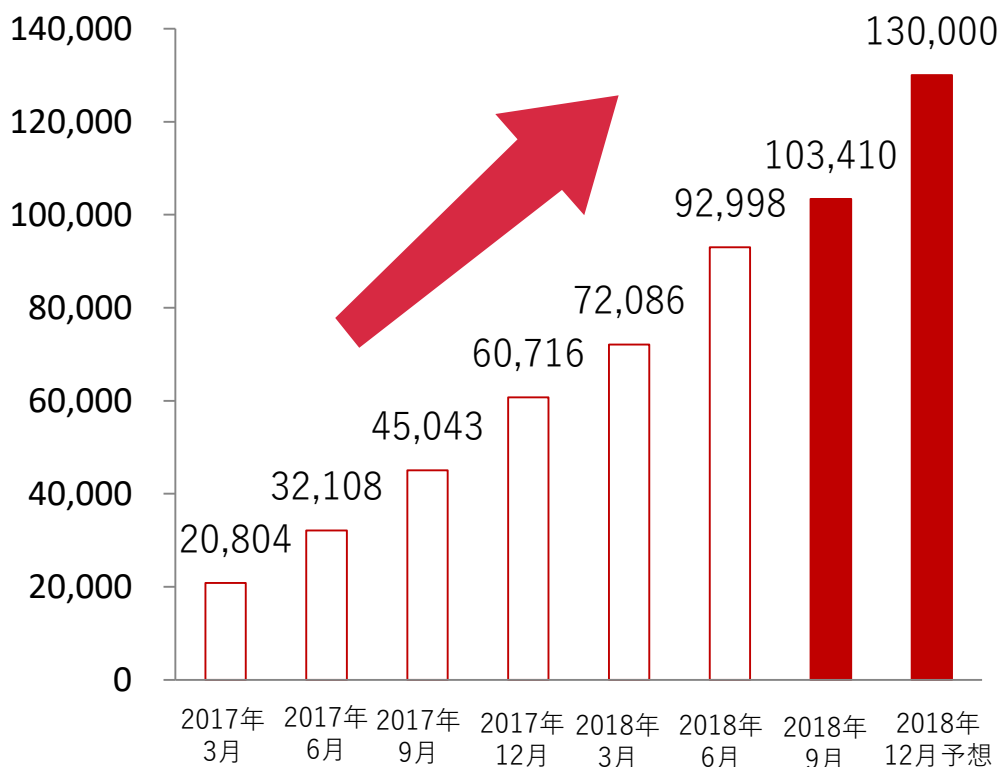
mercari

UZABASE

月会費売上は順調に積み上がり、**安定収益を構築**
特に、大手企業への導入促進により、**単価が大きく上昇**

月会費売上 推移

(単位：千円)



2018年9月 月会費売上 内訳

導入数(※1) : 641件
納品数(※2) : 563件
月会費単価(※3) : **183千円/月**
(2018年6月時点 176千円/月)

大手企業への導入は**単価向上が期待できる**一方で
導入から納品までの時間を要する。
そのため、月会費売上の進捗はやや遅れている
ものの、12月の**月額売上1.3億円は達成見込み**。

※1：モチベーションクラウドのサービス申込件数

※2：モチベーションクラウドのサービスを提供開始している件数

※3：月会費の売上÷納品数

2018年10月26日より**福岡エリアで放映実施**
更なる顧客開拓に向けマーケティングにも投資をしていく予定



MOTIVATION CLOUD
by Link and Motivation Group

すべての組織が、
これで変わる。
国内初、組織改善クラウド

※特許「第6298855号」取得済み

GOOD DESIGN AWARD 2018
BEST 100

01 モチベーションクラウド 進捗報告

02 株式会社ヴォークーズ 資本業務提携報告

資本業務提携に関する契約締結が完了 株式会社ヴォーカースは当社の持分法適用関連会社に

株式会社ヴォーカース

VORKERS

設立	2007年6月
資本金	2,000万円
社長名	増井慎二郎
従業員数	約40名
本社	東京（渋谷）
理念	「さあ、自由に生きよう。働きがいすべての人々へ」 一人ひとりが自分らしく輝いて生きられるように ジョブマーケットを革新し、働く個人をエンパワメントする
事業内容	転職・就職のための情報プラットフォーム「Vorkers」の 開発・運用業務

国内最大級の社員クチコミを有する 転職・就職のためのプラットフォーム

VORKERS

働きがいすべての人へ

就職・転職者向け情報プラットフォーム

国内最大級の社員クチコミを有する、
転職・就職のための情報プラットフォーム。

社員クチコミ
評価スコア件数

約630万件

登録
ユーザー数

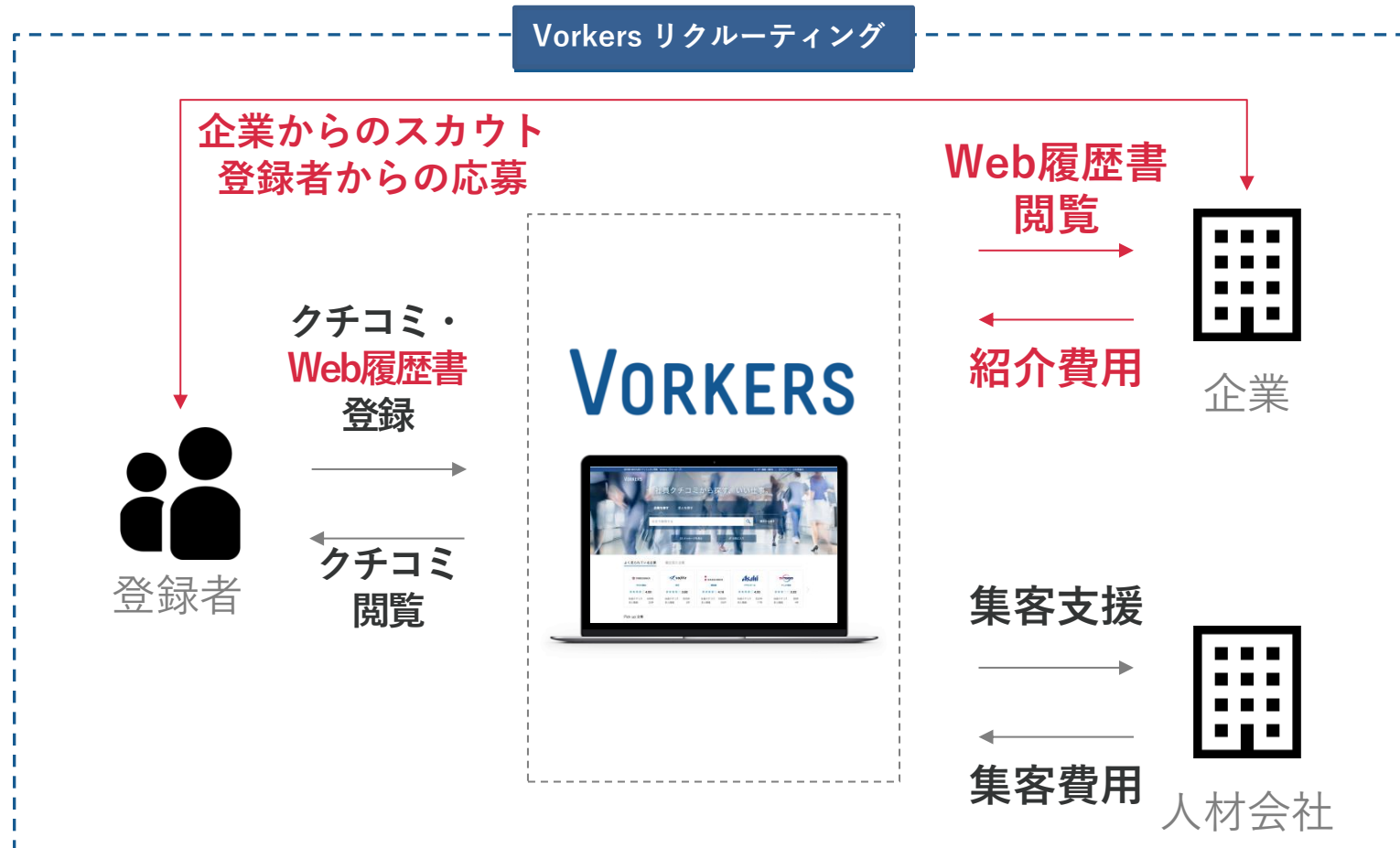
約245万件

一日の新規登録
ユーザー数

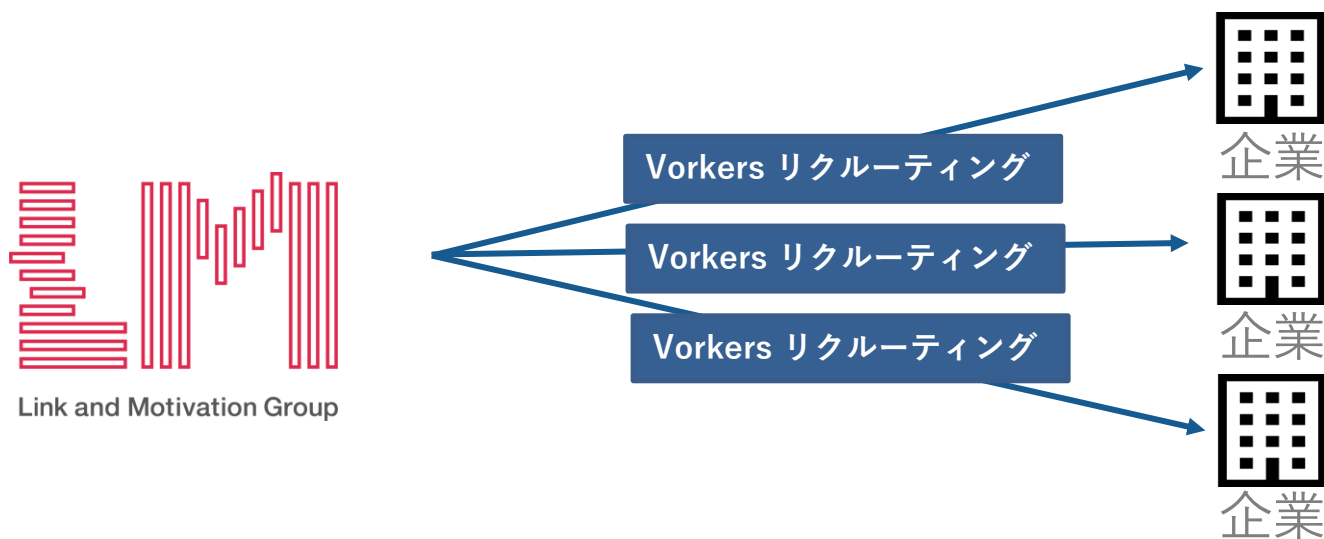
3,000人
/日



ヴォーカーズは新規事業 Vorkersリクルーティングを開始

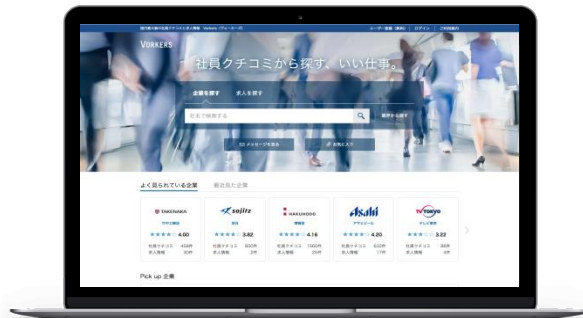


新規事業Vorkersリクルーティングの販売・運用を当社で実施



Vorkers リクルーティングで、Vorkersのスコアが低い企業には モチベーションクラウドの導入を提案

VORKERS
働きがいすべての人へ



**MOTIVATION
CLOUD**
by Link and Motivation Group



Mission

モチベーション
エンジニアリングによって
組織と個人に
変革の機会を提供し
意味のあふれる
社会を実現する



教育における価値の変化

コンテンツ < **モチベーション**



価値の主体は
「コンテンツ(学ぶもの)」から
「モチベーション(学び方)」に
シフトしている

労働寿命の変化

企業や
ビジネスモデルの
寿命 <



**個人の
寿命**



特定のスキルに依存した
キャリア形成のリスクが高まっている



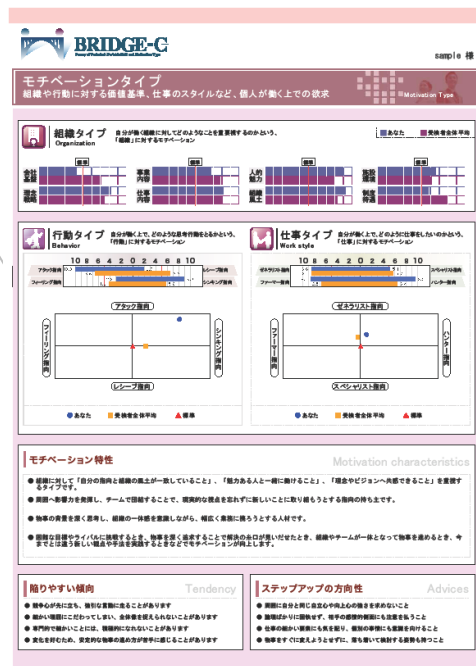
Link and Motivation Group

「挫折させないトータルキャリア支援」で
アイコンパニーの発展に貢献する

基幹技術「モチベーションエンジニアリング」を用いて開発された
キャリア診断「Bridge-C」による「挫折させないトータルキャリア支援」

キャリア診断「Bridge-C」

受講生の
モチベーション
タイプ診断による
挫折させない
継続学習を実現



受講生の
スキル充実度診断による
キャリアアップに向けた
スキル開発を**総合提案**

全国約3万5000人の受講生に対して、**順次「Bridge-C」を展開**(※)

※2018年2月リリース以降、受検者数は9月末現在で、11,000人以上

「学ぶ」と「働く」の機会を総合的に提供し、 トータルキャリアスクールとしての価値向上

「学ぶ」をトータルに支援

「働く」までトータルに支援



キャリアスクール事業の
(株)リンクアカデミー

学ぶ
機会を提供



学ぶ × 働く
機会を提供



人材派遣事業の
(株)リンクスタッフィング

働く
機会を提供



4つのブランド、約50の多様な講座を
ひとつの教室にてキャリアナビゲーターが
総合的に「学び」を提案

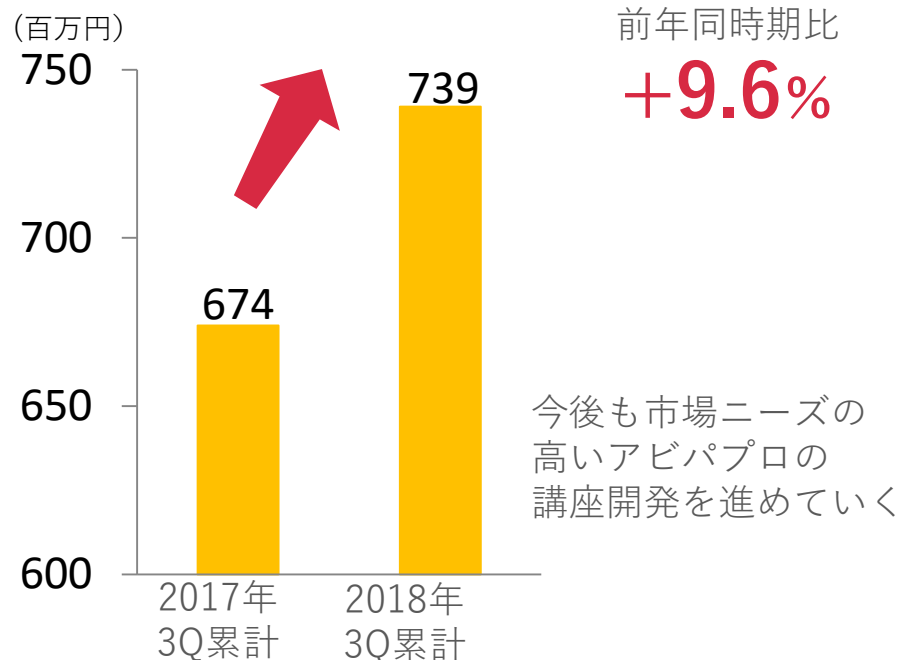
受講生に就業先を紹介することによって
「学ぶ」に加えて「働く」まで同時に提供

挫折させないトータルキャリア支援によって
より長く、より多く受講できる環境が整い、**順調に推移**

IT人材育成講座「アビバプロ」売上

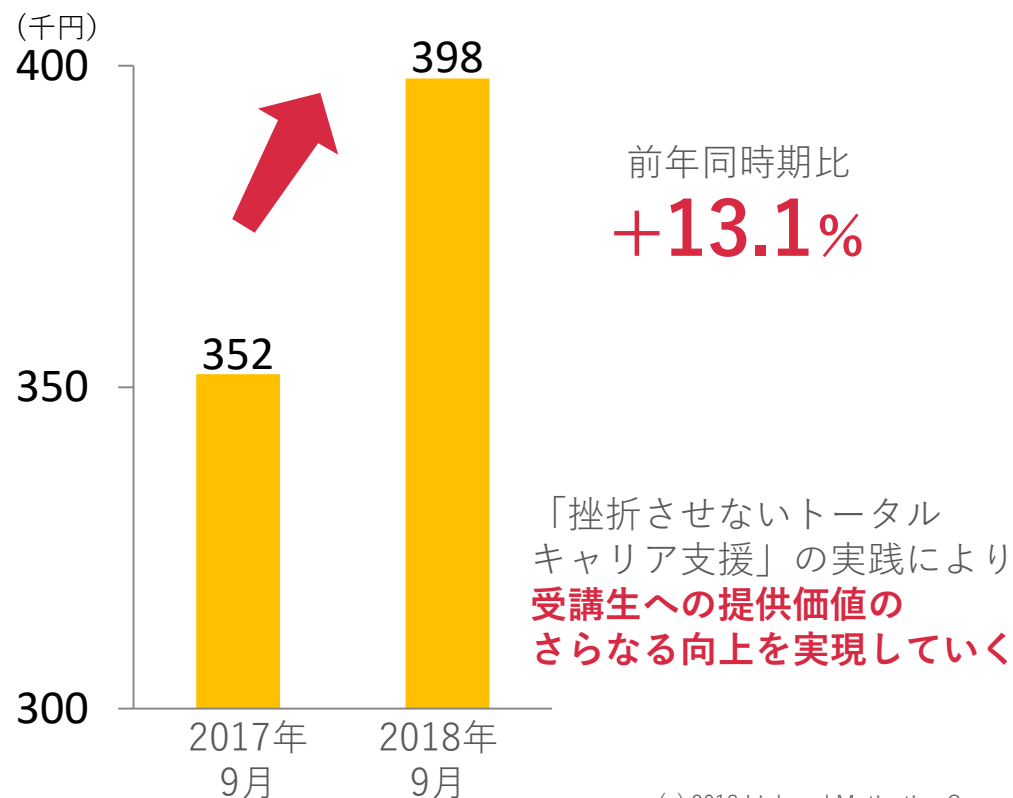


AI検定やRPA講座
開発も進行中。
講座ラインナップ数は
業界最大級



キャリアスクール受講生の 一人あたりのLTV(※)(生涯顧客単価)

※LTV：Life Time Value
＝受講生一人あたりの生涯キャリアスクール利用料

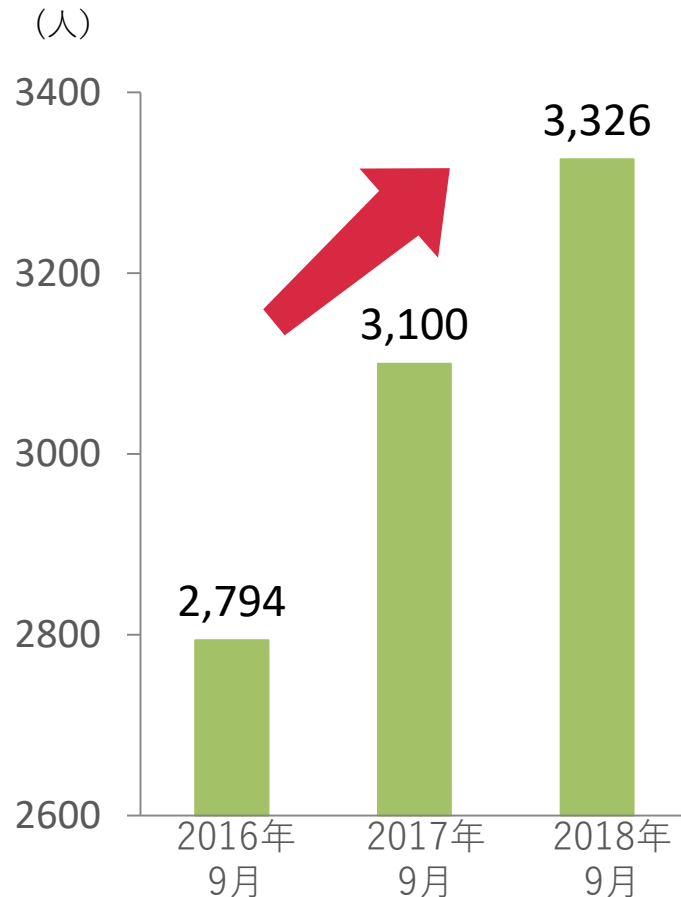


Mission

モチベーション
エンジニアリングによって
組織と個人に
変革の機会を提供し
意味のあふれる
社会を実現する



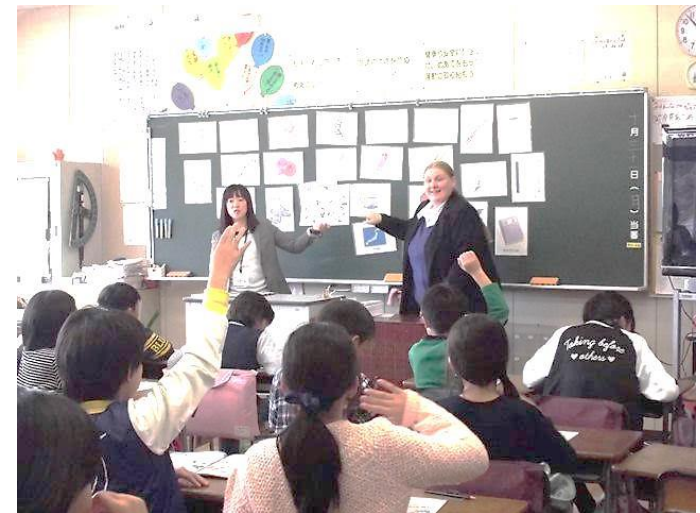
文部科学省の英語教育強化方針^(※1)を受け 自社のALT^(※2)稼働人数は堅調に推移



※1:文科省は2020年度までに全ての小学校（約20,000校）

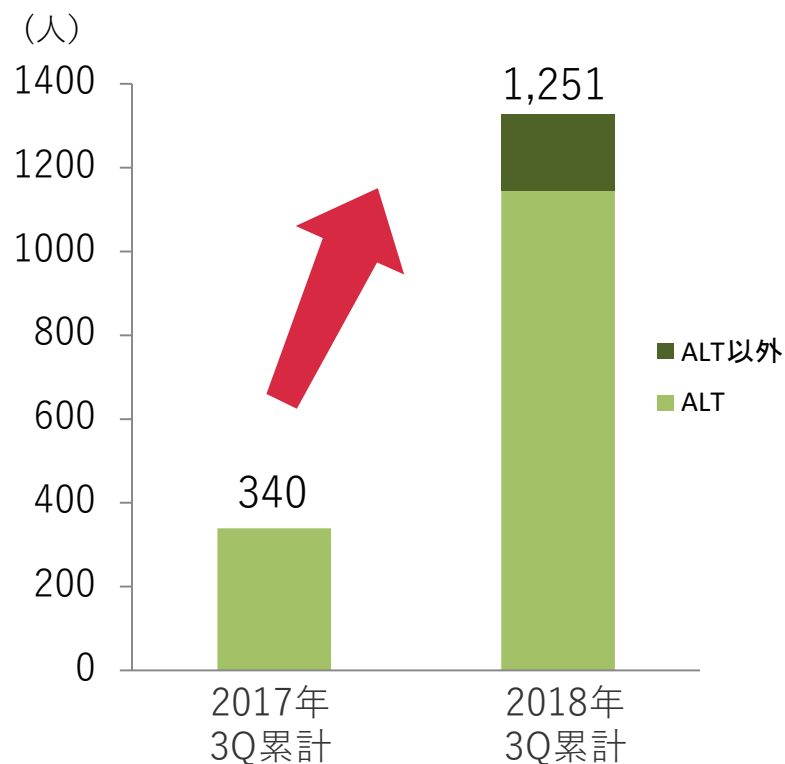
にALTを確保する計画であり、ALT需要は拡大が見込まれている

※2:「外国語指導講師」を表す「Assistant Language Teacher」の略



採用・受入・定着サポートをワンストップで提供する 「外国人サポート」 ALT以外への進出も順調に推移

外国籍人材 紹介人数



紹介人数の年間計画

1,250人に対してすでに達成

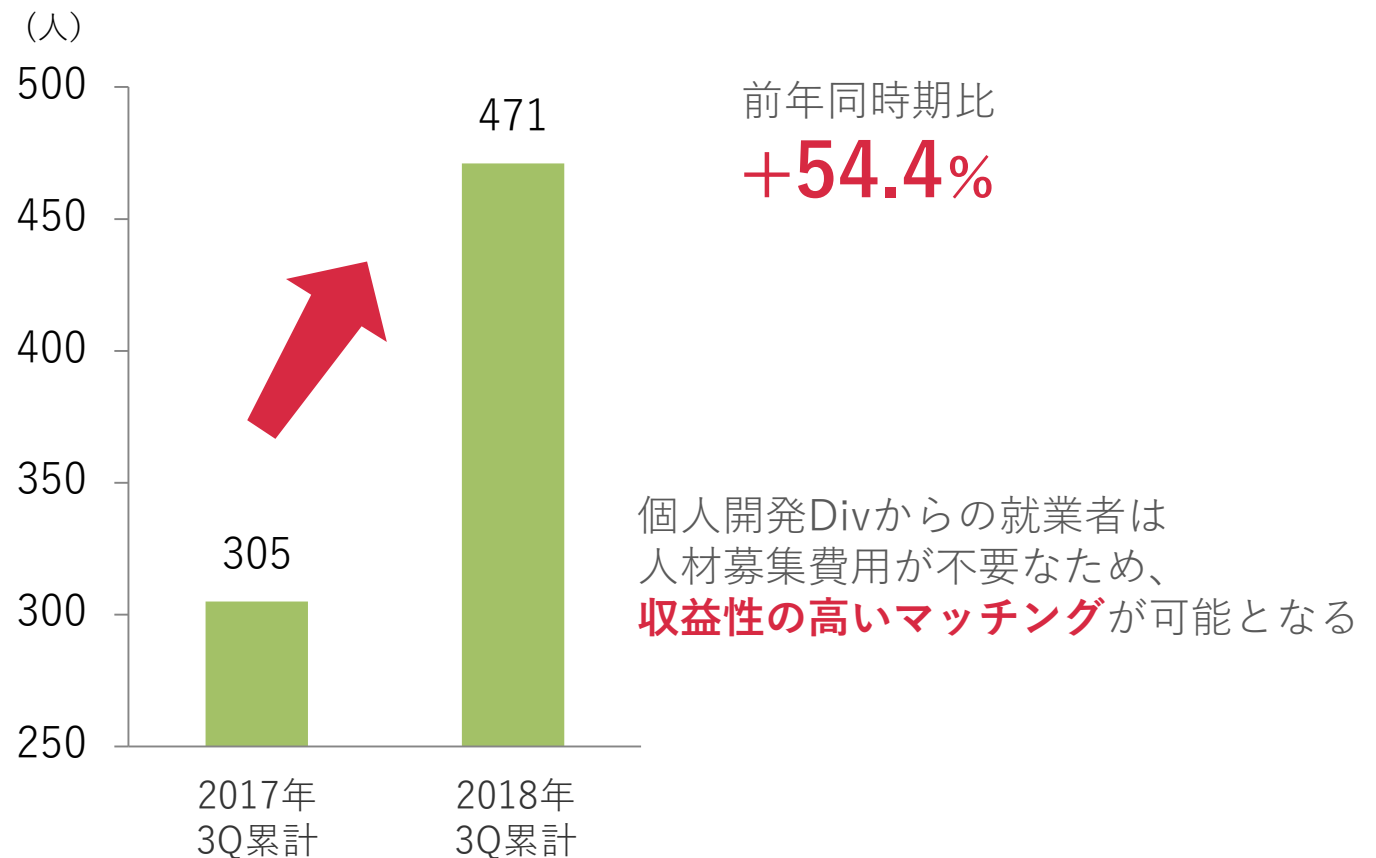
日本での就労を希望する4万人を超える登録者から
ALTだけでなく、民間の英会話スクールなどの
領域にも人材を紹介



当社インキュベーション先の企業にも英会話講師を紹介

個人開発Divとのシナジーを強め、受講生に就業機会を提供し、
マッチング効率を高めることで、収益性の向上を見込む

個人開発Div受講生からの就業決定数



Mission

モチベーション
エンジニアリングによって
組織と個人に
変革の機会を提供し
意味のあふれる
社会を実現する



[IV] ベンチャー・インキュベーション

資金と組織の両面からベンチャー企業をサポート

ベンチャー・インキュベーション 出資先一覧

※一部社名が変更

① (株)リッチメディア

メディアデザイン/インバウンドマーケティング



⑦ (株)スクー

Schoo Web campus



② (株)フロムスクラッチ

マーケティング 支援/技術者派遣



【第1号案件】2016年3月17日 上場

③ (株)アカツキ

アプリ開発/スマートフォンサービス開発



【第3号案件】2018年5月31日 上場

⑧ ラクスル(株)

印刷のEコマース/集客支援



④ (株)FiNC Technologies

FiNCダイエット家庭教師/ウェルネス経営支援



⑨ リノべる(株)

中古住宅のリノベーション



⑤ (株)ネオキャリア

人材紹介・派遣（医療・介護・保育・IT）



⑩ (株)LiB

ハイキャリア女性の転職支援



⑥ (株)リーディングマーク

新卒採用支援/採用コンサルティング



⑪ (株)PLAN-B

SEOを軸としたWEBコンサルティング



Point



- 選定基準は、「①モチベーションカンパニー創りへの共感」
「②上場を目指している」の2点
- 組織人事領域のサポートで、事業拡大に貢献

【第2号案件】 2016年12月21日 上場

⑫ (株)イノベーション 
BtoBに特化したマーケティング支援

⑬ (株)ファーストブランド  First Brand
企業と個人のブランディング支援

⑭ (株)ビズリーチ 
ハイキャリア向け転職サイト

⑮ (株)グローバルキャスト  GlobalCast Co.,Ltd.
業種特化型BPOサービス事業
Impression & Thanks

⑯ (株)あしたのチーム 
人事評価制度構築・支援
はたらく人のワクワクをクリエイトする。

⑰ (株)たすきコンサルティング  たすきコンサルティング
会計・税務コンサルティング
TASUKI CONSULTING

⑱ (株)ウィルゲート  WILLGATE
コンテンツマーケティング・メディア事業
MAKE YOUR WILL COME TRUE

⑲ (株)やる気スイッチグループホールディングス  やる気スイッチグループ
個別指導塾・幼児教育施設等の運営

【第4号案件】 2018年8月31日 バイアウト

⑳ (株)Phone Appli  Phone Appli
クラウド電話帳サービスの企画・開発・販売

㉑ Fond, Inc. 
福利厚生・社員表彰サービスの提供

㉒ 五常・アンド・カンパニー(株) 
発展途上国での金融サービス事業
Gojo & Company, Inc.

Point



- 選定基準は、「①モチベーションカンパニー創りへの共感」
「②上場を目指している」の2点
- 組織人事領域のサポートで、事業拡大に貢献

Mission

モチベーション
エンジニアリングによって
組織と個人に
変革の機会を提供し
意味のあふれる
社会を実現する



[IV] ベンチャー・インキュベーション

資金と組織の両面からベンチャー企業をサポート

Link and Motivation Inc.

株式会社リンクアンドモチベーション

証券コード:2170

2018年12月期 第3四半期
決算説明会

2018.11.14



Link and Motivation Group