

2024年11月期 第3四半期 決算説明資料

2024年 10月 10日



株式会社オンデック 東証グロース:7360



1 会社紹介

2 2024年11月期 3Q決算概要/業績予想

3 インベストメントハイライト・成長戦略

4 Appendix

コンサルティング・クオリティの追求を第一義とし 中小M&A市場の発展をリードするアドバイザーリーファーム

1 仲介・FAいずれも対応の
M&Aブティック



国内中小企業を中心とした「M&A仲介」および「FA業務」を主とするM&Aブティック

2 創成期から活動する
パイオニア



創業から19年間、一貫して中小M&Aに特化して展開。成長著しい当業界において、創成期から活動するパイオニアの一角を自負

3 プロフェッショナル
チーム



中小M&Aが「売りたい⇔買いたい」のマッチングビジネス化しつつある中、総合力と高品質なコンサルティングサービスを追求するプロフェッショナルファーム

中小M & A支援市場における

トツクオリティ企業へ

中小・中堅M&A市場はこの数年で急拡大し、大きな転換期を迎えています。

パイオニアの一角を自負する当社は、創業来一貫して「コンサルティング・クオリティ」を基柱としてまいりましたが、拡大する市場の中で、あらためて自らの針路を明確化します。

当社は、自他共に認める「トツクオリティ企業」を目指します。

戦略策定からサービスの細部に至るすべてにおいて「クオリティ」を軸に構成し、市場をリードする比類なき存在へ。

オンデックは妥協なき挑戦を続けます。

当社のM&Aアドバイザー業務は、仲介形式とFA形式のいずれかで行われる。
公的機関・金融機関・士業など、2万以上の組織・団体からの紹介を通じてサービスを提供。



- M&Aにかかる一連の業務の完了後に譲渡企業と買収企業の双方から成功報酬を受領
- 紹介による受託の場合は、成功報酬の一部を紹介料として支払う



1 会社紹介

2 2024年11月期 3Q決算概要/業績予想

3 インベストメントハイライト・成長戦略

4 Appendix

	売上高	経常利益	成約件数	新規受託件数
1Q	287百万円	35百万円	7件	14件
2Q	315百万円	27百万円	5件	23件
3Q	230百万円	▲36百万円	8件	11件
3Q累計	833百万円	26百万円	20件	48件
前年同期比	+68.9%	-	+4件	▲29件

業績

3Qは赤字となったものの、累計では低迷した前年同期と比較して売上は増加するとともに、損益は黒字転換。成約件数は前年同期16件に対し、20件と増加。平均報酬単価は前年同期30百万円に対し、41百万円で着地。

受託

譲渡案件の新規受託は前年同期77件に対し、48件と減少。受託および案件進行の効率化を目的とした組織変更を期初に実施した結果、移行・引き継ぎ等の影響で受託数が減少。相談段階にある譲渡リード数は前年を上回っており、これらのリードを速やかに受託に結び付けることを目指す。

予想

売上・利益ともに3Q時点では想定を下回って推移しているものの、4Qに成約を見込む案件が多数あるため、現段階では業績予想に変更なし。

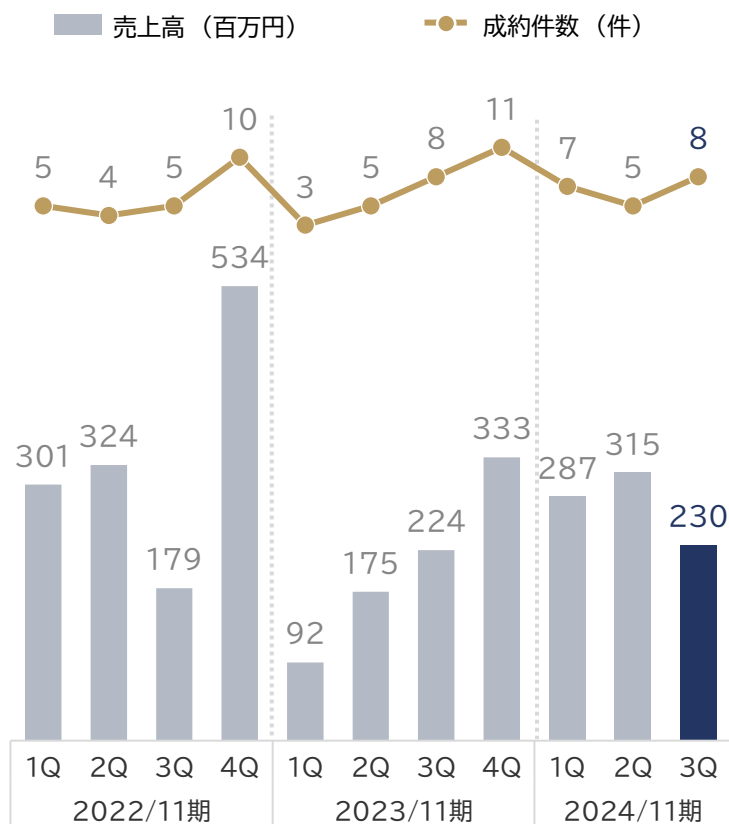
損益計算書サマリー(累計)

20件の案件成約により、売上高は833百万円、平均報酬単価は41百万円で着地。
 通期予想に対する進捗率は約50%に留まる。
 4Qに成約を見込む案件が多数あり、着実な進行に注力。

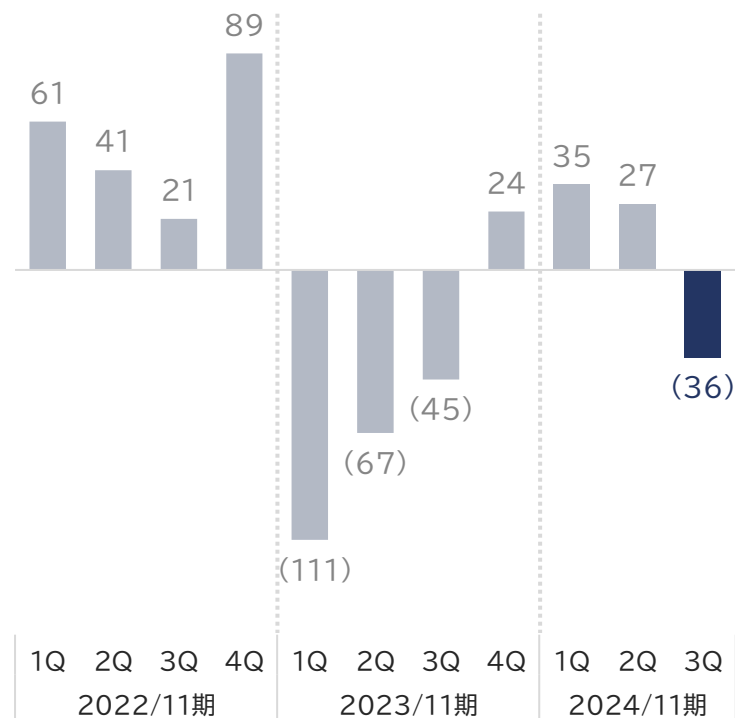
(百万円)	実績	実績(前年同期比)			業績予想	
	2024/11期 3Q累計	2023/11期 3Q累計	増減額	増減率	2024/11期 通期	進捗率
売上高	833	493	+340	+68.9%	1,642	50.8%
売上原価	412	354	+57	+16.3%	-	-
売上総利益	421	139	+282	+203.2%	-	-
販売費及び 一般管理費	395	362	+32	+8.9%	-	-
営業利益	26	▲ 223	+249	-	235	11.1%
経常利益	26	▲ 224	+250	-	235	11.2%
当期純利益	18	▲ 153	+171	-	165	10.9%

成約件数や報酬単価の増減により四半期毎の業績は大きく変動する傾向にある。
 4Qに売上が集中する傾向が続いており、今期も同様となる見通し。
 四半期単位での業績の平準化・安定化を実現するため、組織変更を実施。

売上高・成約件数

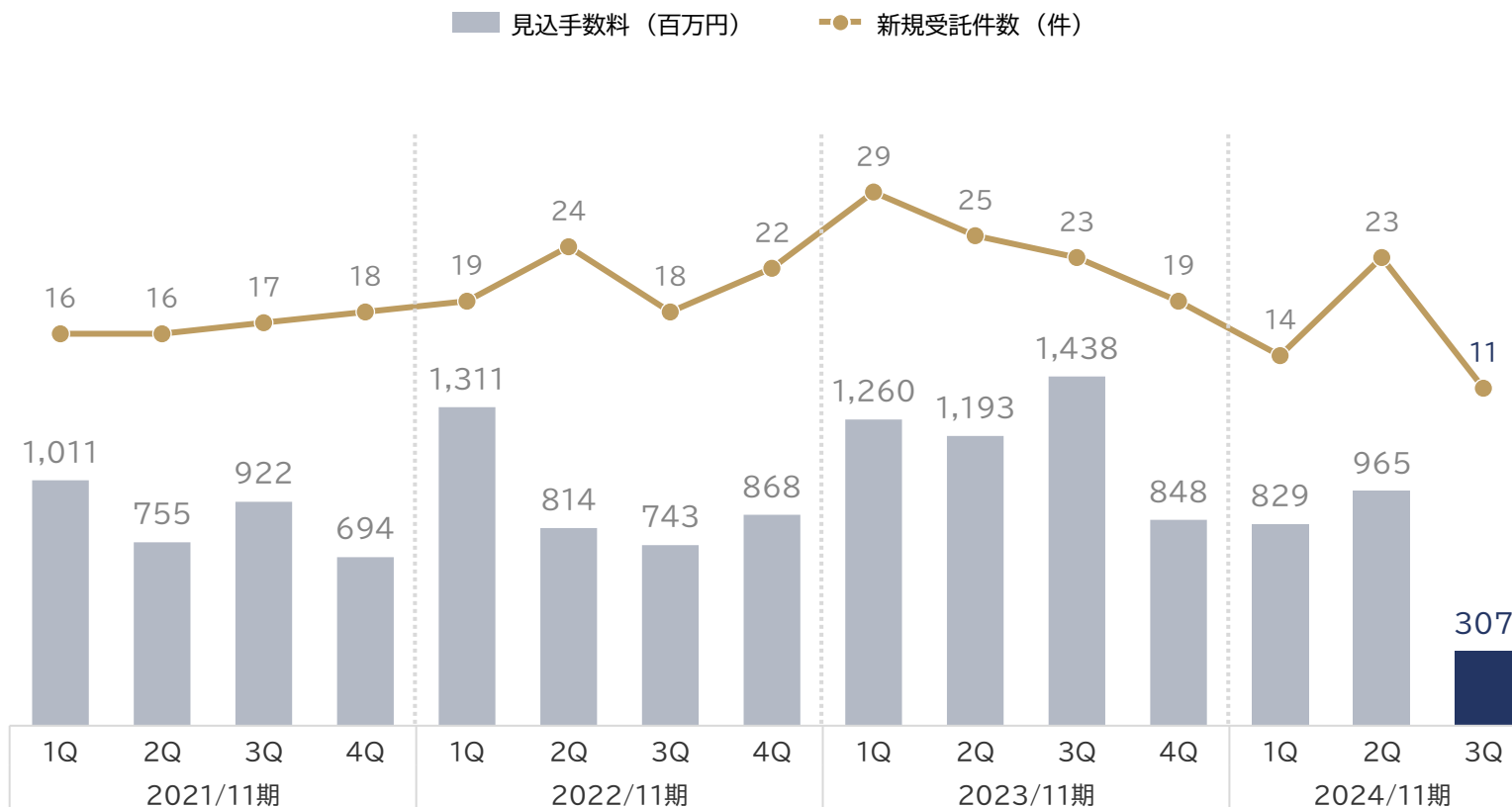


経常利益



業績の先行指標となる新規受託は、組織変更の影響もあり減少。
 相談段階にある譲渡リード数は前年を上回るため、速やかに受託に結び付けることを目指す。

新規受託件数と見込手数料の推移



※見込手数料は、受託時点の想定取引金額(譲渡価格)において当社報酬規定により算出される手数料額の単純合計値。
 受託案件が全件成約するわけではありません。

当社の理念・ビジョン・行動原理の集積である「ONDECK WAY」に基づく徹底的なクオリティの追求が、紹介・利益・人財の増加を導き、**中長期的かつ堅実な成長の好循環**を生み出していく。



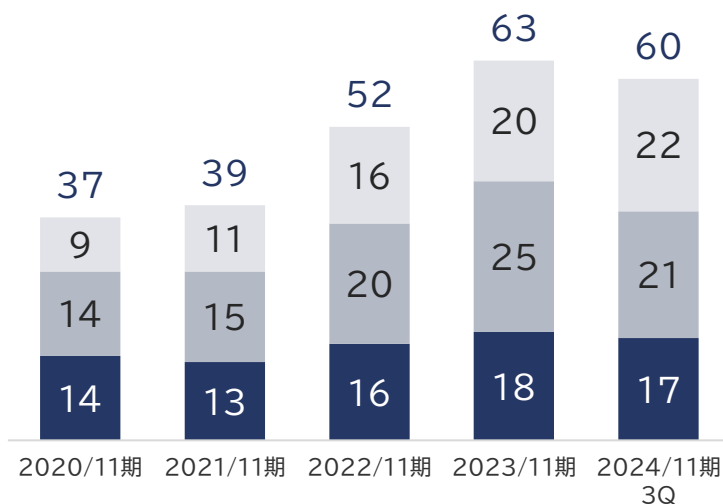
多彩な提携先との連携により、顧客に対してM&Aに留まらないソリューションを提供。
顧客の多様な経営課題に対応すると同時に提携関係を深化させることにより、情報開発力を強化。



2024年11月期においては生産性の向上に重点を置き、
コンサルタントの育成体制の強化と、新組織体制の定着を優先。

従業員数の推移

- 間接部門等
- 東京コンサルタント
- 大阪コンサルタント



コンサルタント数(前期末比較)



※ 従業員数は在籍者数(当社から社外への出向者、退職者を含み、社外から当社への出向者を除く)を集計しているため、
有価証券報告書等とは合計数が異なります。

貸借対照表サマリー

(百万円)	2023/11期 期末	2024/11期 3Q末	増減額	概要
流動資産	799	781	▲ 18	現金及び預金の増加+196百万円 売掛金の減少△116百万円 その他流動資産の減少△97百万円
固定資産	225	328	+102	有形固定資産の減少△5百万円 投資その他の資産の増加+108百万円
総資産	1,024	1,109	+84	
流動負債	136	164	+27	未払金の減少△69百万円 未払費用の増加+16百万円 その他流動負債の増加+44百万円
固定負債	22	61	+39	
負債合計	159	226	+66	
純資産	865	883	+18	四半期純利益による増加+18百万円
負債・純資産合計	1,024	1,109	+84	
自己資本比率	84.5%	79.6%	▲ 4.8pt	増減はポイント表記

ビジネスマッチングプラットフォーム事業を展開するリンカーズ株式会社と業務提携し、M&Aプラットフォーム開発など下記3つの領域における連携を推進。

3つの領域で協業



- 01 エグゼキューション
- 02 企画・開発
- 03 システム導入



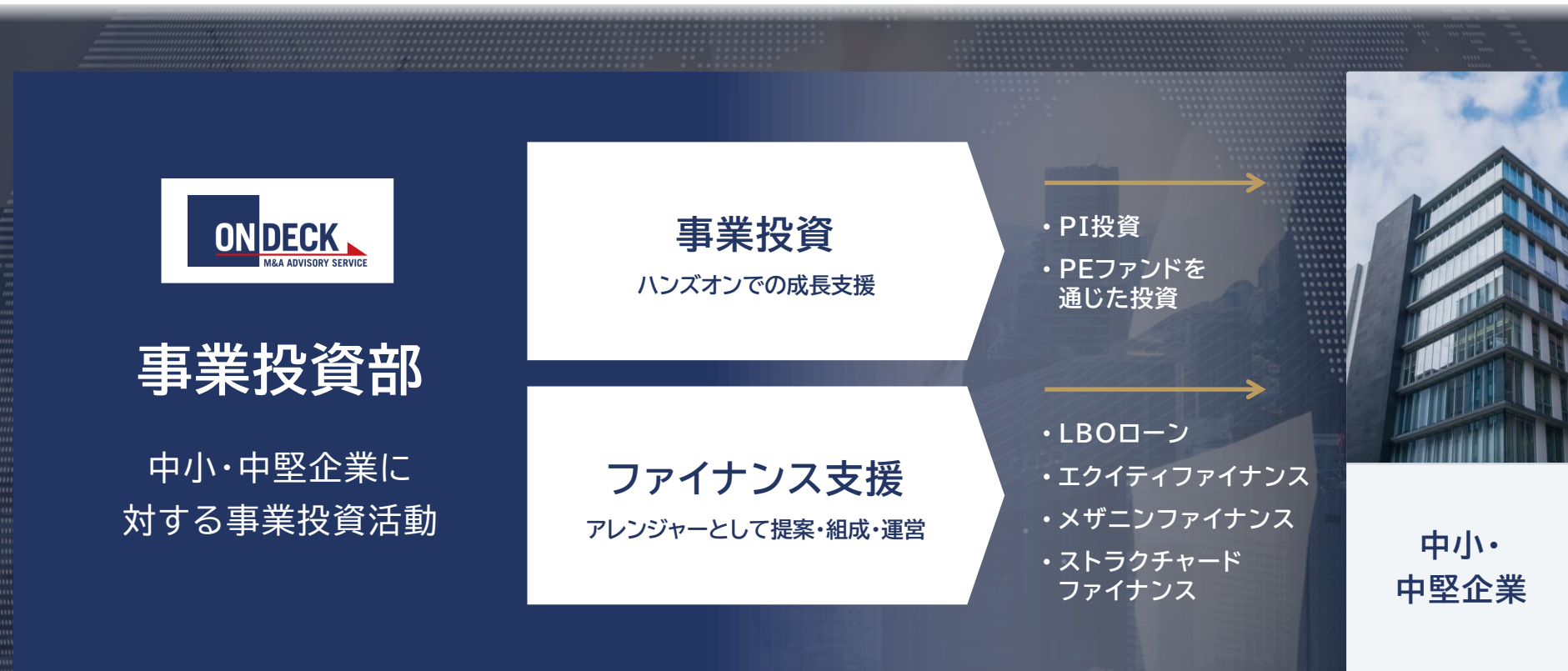
東証グロース:5131

- 01 企業間マッチング
- 02 ノウハウの提供
- 03 システム提供(LFB※)

※「Linkers for Business(LFB)」とは、リンカーズが提供するSaaS型ビジネスマッチングシステムのこと。約230万社以上(2024年3月末時点)の企業とのビジネスマッチングや連携企業情報の一元管理が可能に。

顧客企業の課題解決により一層貢献

当社は「事業投資部」を設立し、中小・中堅企業に対する事業投資活動を開始。
積極的な事業投資・ファイナンス支援を行い、グローバルな高付加価値企業の輩出を目指す。



グローバルな高付加価値企業を輩出し、当社事業基盤のさらなる強化を実現

当社は大勝フーズ株式会社に対し、株式会社日本政策投資銀行(DBJ)との協調投資を実施。投資事業における第一号案件として、ハンズオン支援で同社の成長をサポート。



会社概要

大勝フーズ株式会社

設立 1988年6月
事業内容 水産物卸業
所在地 東京都中央区築地3-7-10 JS築地ビル8階

創業36年の水産物卸業を行う企業で、国産ホタテを主要商材として取り扱う。売上高90億円、海外売上比率50%を占め、台湾や香港に主要販売先を確保する競争力の高い企業



1 会社紹介

2 2024年11月期 3Q決算概要/業績予想

3 インベストメントハイライト・成長戦略

4 Appendix

1

国内中小企業向けM&A市場の拡大



2

コンサルティング・クオリティの
追求による好循環成長モデル



3

対応エリアの拡大による成長



4

市場のパラダイムシフトを狙う
独自のプラットフォーム戦略



後継者問題を背景に中小企業の統合・再編促進が不可欠となっており、M&Aはますます活発化する見通し。圧倒的な成長余力を持つ有望マーケット。

国内M&A件数推移

2014年
2,387件



2022年
5,985件



2029年頃目標

60,000件

圧倒的な伸びしろを持つマーケット

中小M&Aの促進を目的に中小企業庁が2015年3月に「事業引継ぎガイドライン」を、2020年3月にその改訂版である「中小M&Aガイドライン」を公表

当社代表・久保がそれらの策定メンバーを務める

2029年頃には官民合わせて年間で60,000件の目標

中小企業庁は、中小M&Aを推進するため今後5年間に実施すべき官民の取組を「中小M&A推進計画」(2021年4月)として公表。

案件規模によりM&A支援機関の支援内容等に差があることを踏まえ、案件規模に応じてきめ細かに対応

1 小規模・超小規模M&Aの円滑化（譲渡側の売上高1億円以下(目安)）

課題
①

特に地方において小規模・超小規模向けの支援が不足。事業承継・引継ぎ支援センターが地域内のM&A支援機関と連携しつつ民業を補完しているが、支援を必要とする中小企業(譲渡側)の数が膨大で対応しきれしていない。

課題
②

かけられるコストに限りがある中で、最低限の安心の取組がおろそかになっているケースがある。

- ▶ **全国の官民のマッチングネットワークの構築**
例: 事業承継・引継ぎ支援センターとM&A支援機関の連携強化
- ▶ **創業希望者等と後継者不在企業のマッチング拡充**
例: 事業承継・引継ぎ補助金における新類型(創業支援型)の創設
- ▶ **小規模・超小規模M&Aにおける安心の提供**
例: 土業等専門家の育成・活用の強化、表明保証保険の推進

2 大規模・中規模M&Aの円滑化(譲渡側の売上高1億円超(目安))

課題
①

全国的に大規模・中規模向けのM&A支援機関が活動しているが、M&A支援機関の支援の妥当性を判断するための知見が不足している中小企業が存在。

課題
②

M&Aは経営戦略を実現するための手段に過ぎず、実際に事業の成長につなげることが重要であり、特に規模が大きい場合には容易ではないが、M&A後の経営統合(PMI)の取組等が不足。

- ▶ **支援の妥当性を判断するためのツール等の提供**
例: 企業価値評価ツールの提供、セカンドオピニオンの推進
- ▶ **中小M&AにおけるPMIに関する支援の確立**
例: 中小M&AにおけるPMIに関する指針の策定
- ▶ **中小企業向けファンドによる支援の拡充**
例: 中小企業経営力強化支援ファンドを通じたすそ野の拡大

3 中小M&Aに関する基盤の構築

課題
①

事業承継の準備に早期に着手し、計画的に進めることが重要であるが、事業承継は他の経営課題より後回しにされがち。

課題
②

中小M&Aに特有の制度的課題に直面し、M&A実行の是非について判断を左右するケースがある。

課題
③

M&A支援機関の数が増加する一方、M&A支援機関の質を確保する仕組みがない。

- ▶ **事業承継に着手するための気づきを提供する取組の拡充**
例: 企業健康診断(事業承継診断の発展的改組)
- ▶ **中小M&Aに特有の制度的課題への対応**
例: 所在不明株主の株式の買取り等に要する期間の短縮
- ▶ **M&A支援機関の信頼感の醸成**
例: M&A支援機関に係る登録制度の創設、M&A仲介に係る自主規制団体の設立

M&A仲介協会は自主規制ルールの策定や悪質な譲受け事業者の情報共有の仕組み構築などM&A仲介業界の健全な発達やサービス品質向上を目的とした活動を本格化。

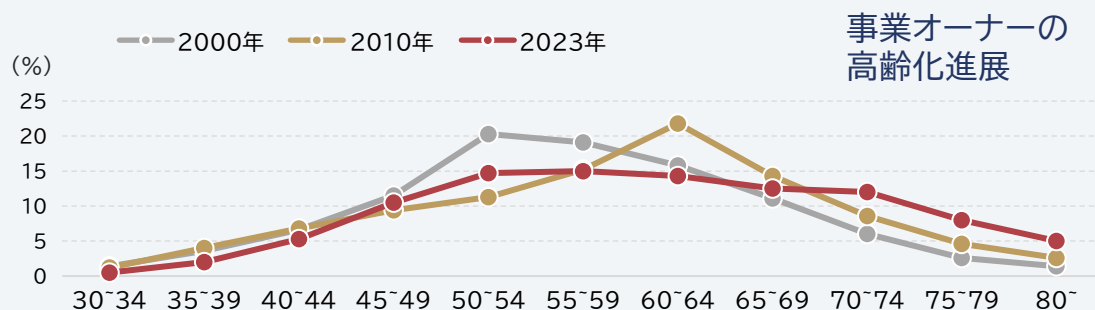


名称	一般社団法人 M&A仲介協会
英文名称	M&A Intermediaries Association (MAIA)
設立日	2021年10月1日
所在地	東京都千代田区丸の内1-8-3 丸の内トラストタワー本館20階
事業内容	<ul style="list-style-type: none">• M&A仲介の公正・円滑な取引の促進• 中小M&Aガイドラインを含む適正な取引ルールの徹底• M&A支援人材の育成サポート• M&A仲介に係る苦情相談窓口の運営
役員	<p><代表理事> 荒井 邦彦(株式会社ストライク)</p> <p><理事> <u>久保 良介(株式会社オンデック)</u> 佐上 峻作(株式会社M&A総合研究所) 篠田 康人(名南M&A株式会社) 中村 悟(M&Aキャピタルパートナーズ株式会社) 三宅 卓(株式会社日本M&Aセンター)</p> <p><監事> 弁護士 菊地 裕太郎(菊地綜合法律事務所)</p>

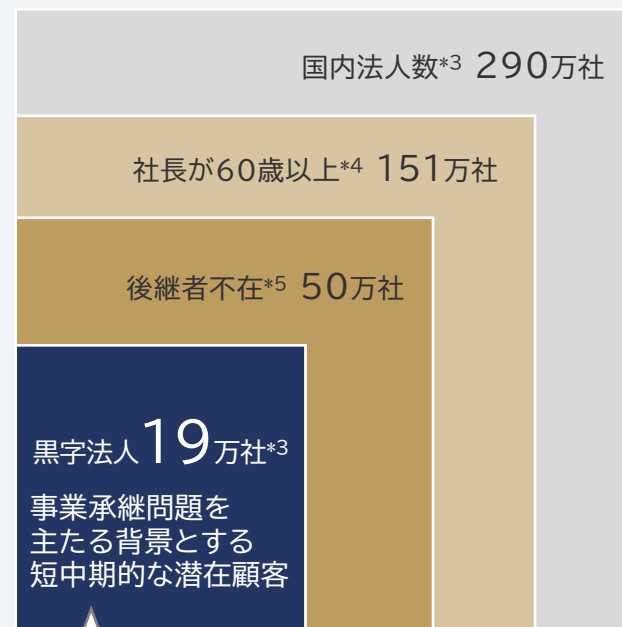
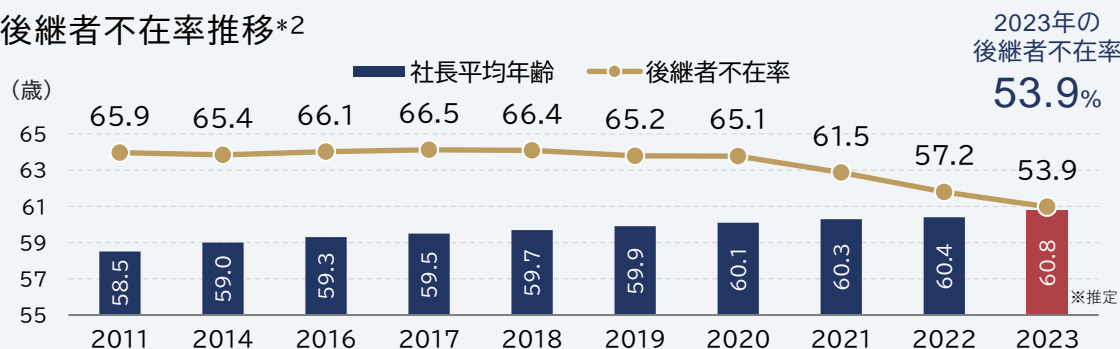
M&A市場の拡大を支える譲渡側の需要①

国内中小企業の事業オーナーの高齢化が進み、事業承継問題を背景とした潜在的な需要は膨大。一方で、相談窓口の増加やM&Aの認知拡大により後継者不在率は低下傾向。

年代別に見た中小企業の経営者年齢の分布*1



後継者不在率推移*2



M&A成立数は年間数千件程度
潜在的な需要超過

出所: *1 中小企業庁「2024年版 中小企業白書」第1部 第3章 第6節 *2 帝国データバンク「全国企業「後継者不在率」動向調査」(2023年)

*3 国税庁「令和4年度会社標本調査」 *4 帝国データバンク「全国社長年齢分析」(2023年)

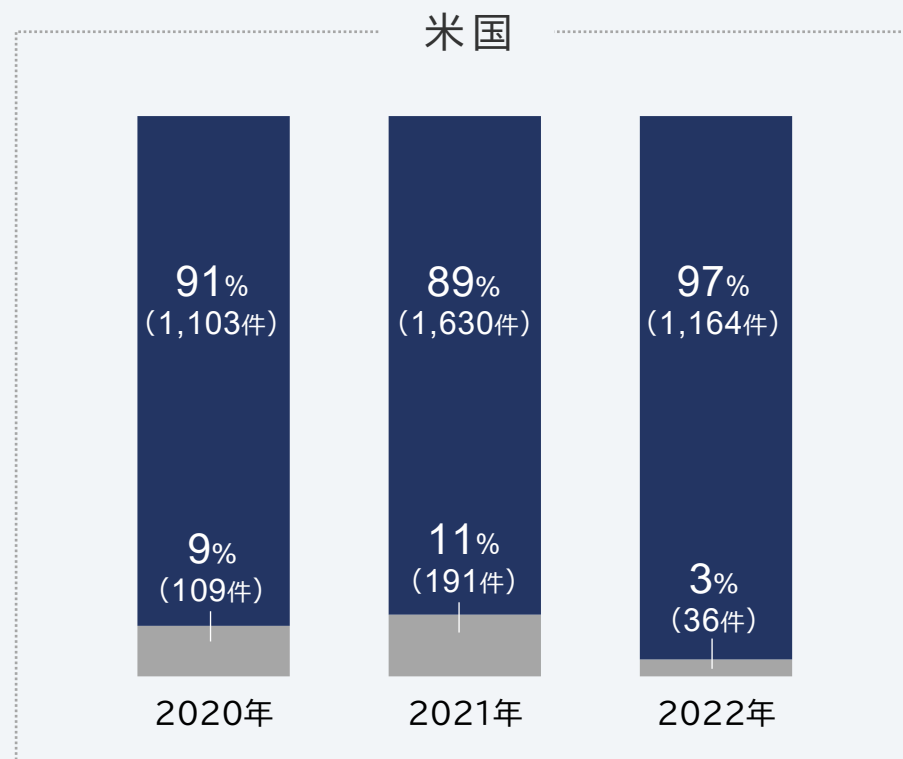
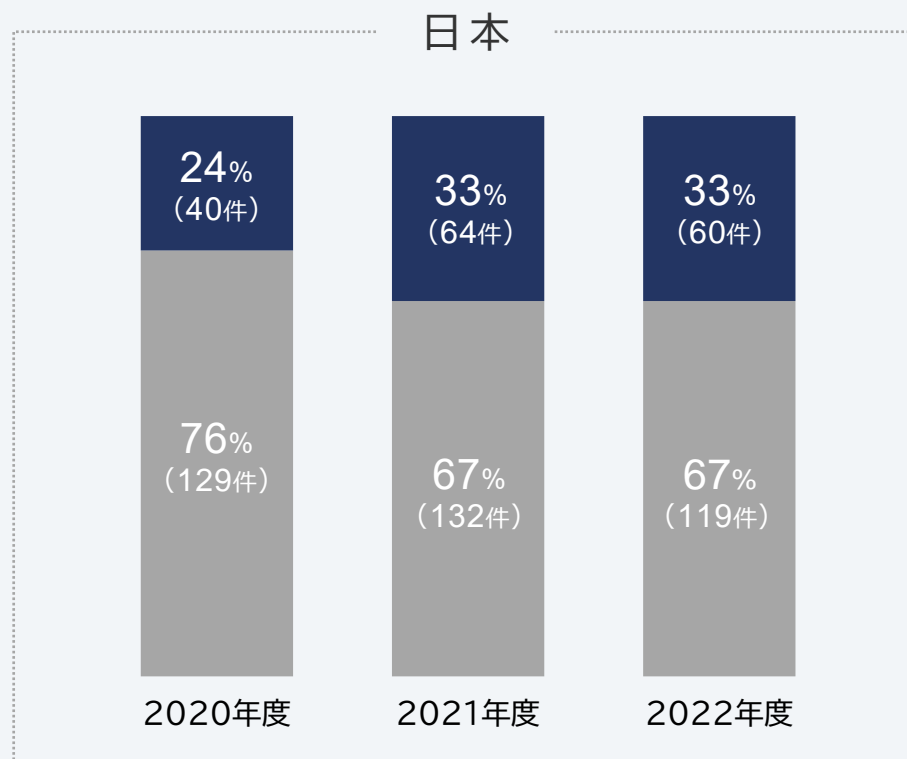
*5 後継者不在:帝国データバンク「全国企業「後継者不在率」動向調査」(2023年)

M&A市場の拡大を支える譲渡側の需要②

若手起業家のイグジット手段の1つとしてM&Aの活用が広がることで、その件数は増加。米国ではベンチャー企業の90%超がM&Aによるイグジットをしており、日本においても拡大が見込まれる。

ベンチャーキャピタルの投資先企業のIPO及びM&Aの状況

■ M&A ■ IPO



1

国内中小企業向けM&A市場の拡大



2

コンサルティング・クオリティの
追求による好循環成長モデル



3

対応エリアの拡大による成長



4

市場のパラダイムシフトを狙う
独自のプラットフォーム戦略



当社の理念・ビジョン・行動原理の集積である「ONDECK WAY」に基づく徹底的なクオリティの追求が、紹介・利益・人財の増加を導き、**中長期的かつ堅実な成長の好循環**を生み出していく。



クオリティを軸とした規模的成長のポテンシャル

長期的な競争力の支柱となるコンサルティングクオリティを強固にするべく、品質管理を担当する部署を新設するなど組織的なクオリティコントロールの強化に努める。また、提携先との双方向連携の強化を中心とした提携ネットワークの新規開拓・関係深化を実施することで、情報開発力を強化。

長期的な競争力の支柱となる高品質



規模的成長の本格的なスタート



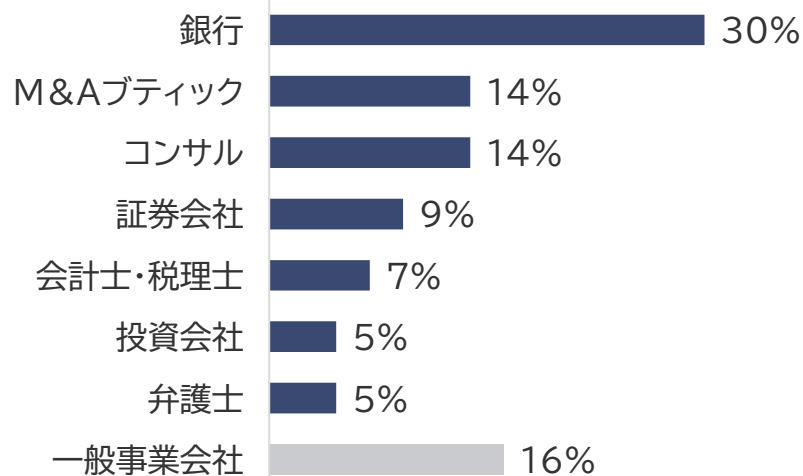
高

現在の当社業務ウェイトイメージ

低

コンサルタントチームは関連分野出身のプロフェッショナルで固め、クオリティを担保。紹介による流入が95%という案件流入経路の構成比が、品質評価を裏付ける。

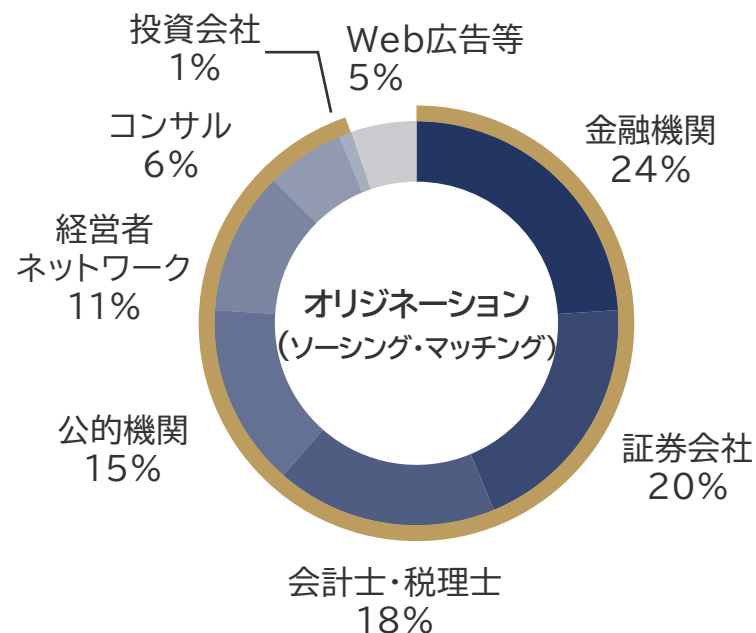
コンサルタントの出身構成比



エグゼキューションフェーズにおける
コンサルティング・クオリティに強み

※2023年11月30日時点

案件流入経路の構成比



約**95%**の案件が紹介による受託

※2023年11月30日時点

(再掲) 提携先との双方向連携の強化による関係の深化

多彩な提携先との連携により、顧客に対してM&Aに留まらないソリューションを提供。
顧客の多様な経営課題に対応すると同時に提携関係を深化させることにより、情報開発力を強化。



1

国内中小企業向けM&A市場の拡大



2

コンサルティング・クオリティの
追求による好循環成長モデル



3

対応エリアの拡大による成長



4

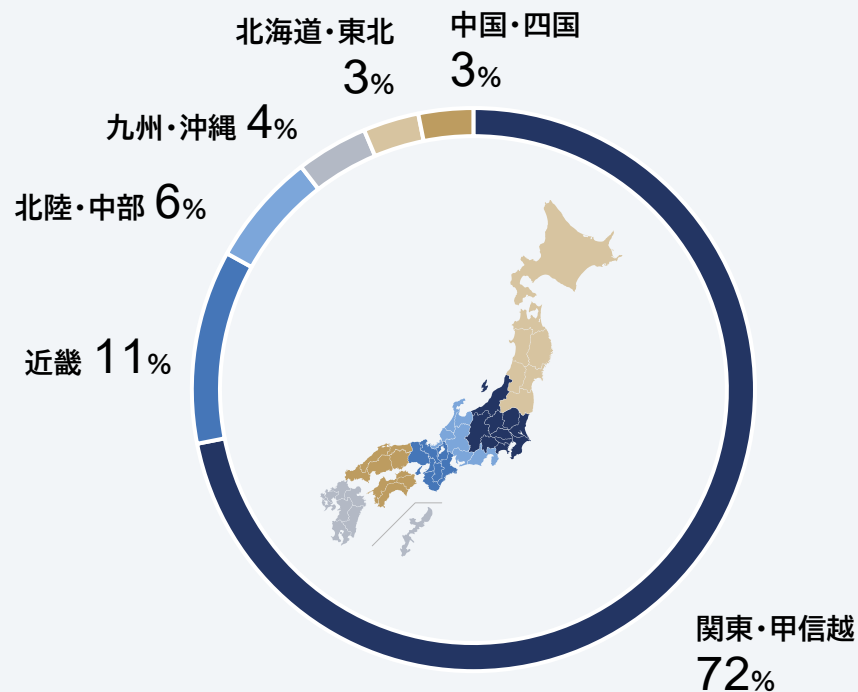
市場のパラダイムシフトを狙う
独自のプラットフォーム戦略



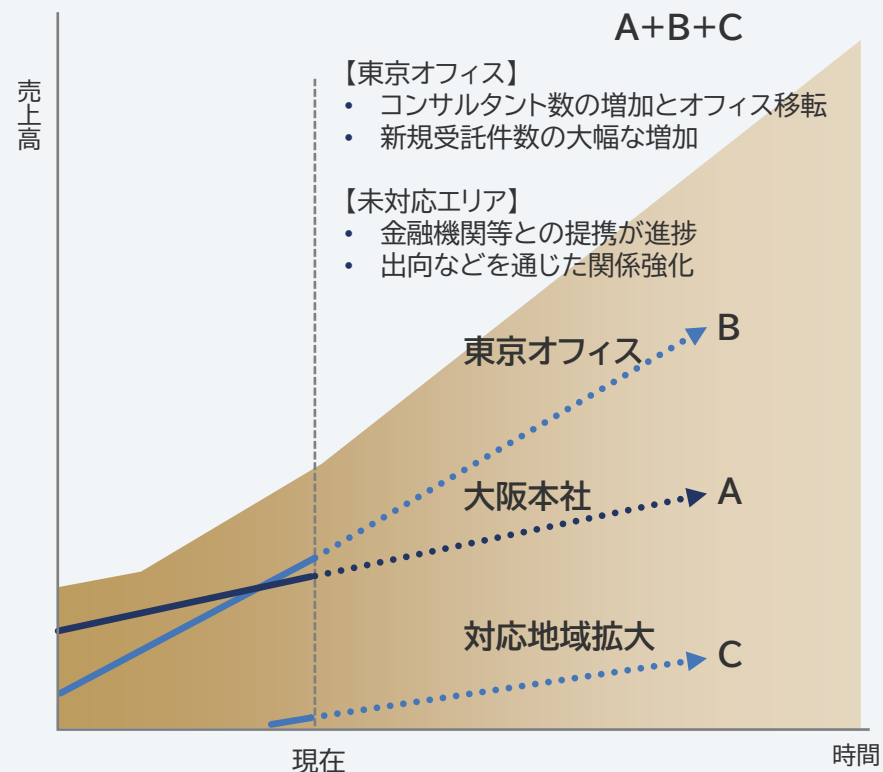
対応エリアの拡大による成長

当社は数少ない大阪本社のM&A支援会社。2005年の創業以来、近畿圏を中心に展開。東京オフィスの陣容強化による首都圏シェア拡大を図った結果、2021年11月期以降は大阪本社の売上高を上回る。対応地域の拡大にむけて各地域金融機関等との提携が順調に進捗。

2023年 全国・地域別M&A件数



エリア拡大による成長イメージ



出所: MARR(2023年1-12月の全国・地域別M&A状況)
当事者1(買収企業)と当事者2(譲渡企業)の合計値で編集

1

国内中小企業向けM&A市場の拡大



2

コンサルティング・クオリティの
追求による好循環成長モデル



3

対応エリアの拡大による成長




4

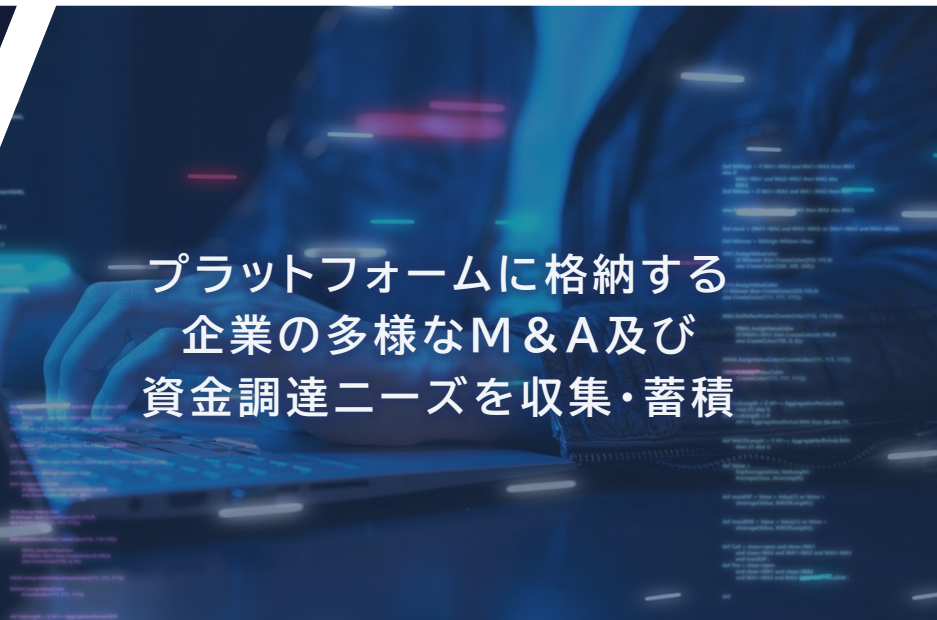
市場のパラダイムシフトを狙う
独自のプラットフォーム戦略



M&Aプラットフォームの構築に向けた検討を継続しつつ、オリジネーション活動におけるマッチング効率のためのシステム開発と、広義のM&Aニーズの収集・蓄積を行う。



AIやビッグデータを活用して
最適な企業ペアを抽出する
マッチングシステムを構築

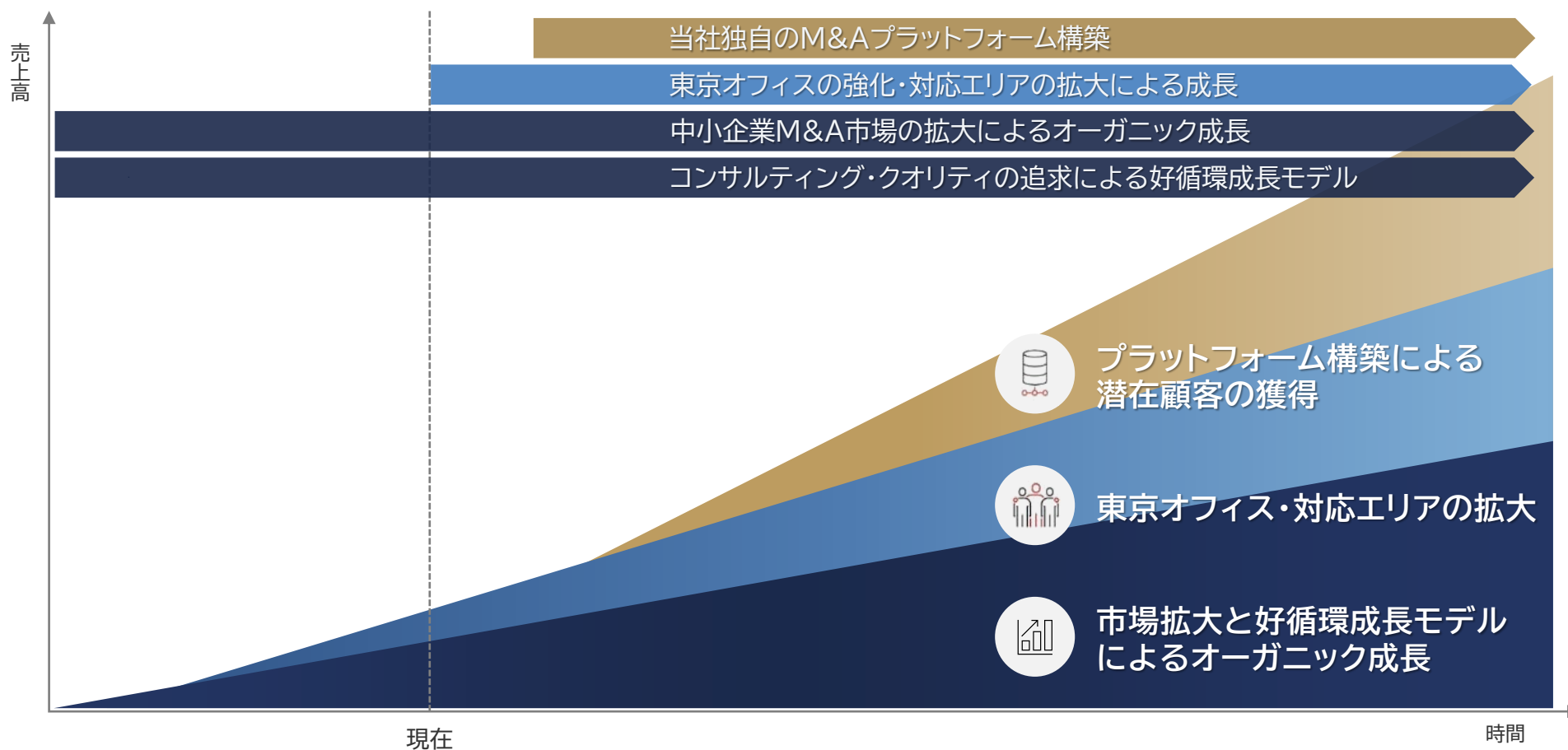


プラットフォームに格納する
企業の多様なM&A及び
資金調達ニーズを収集・蓄積

まずは社内活用目的を優先させた開発・構築を行い、
効果的なM&Aの提案活動や現行のマッチング業務の効率化を図る

AIやビッグデータを活用したシステムの試験運用・有効性検証を実施

当社最大の競争力であるコンサルティング・クオリティを基柱としながら、ソーシング力及びマッチング力の強化施策を実施。
成長著しい中小M&A市場において、質・量を兼ね備えた比類なき存在を目指す。





1 会社紹介

2 2024年11月期 3Q決算概要/業績予想

3 インベストメントハイライト・成長戦略

4 Appendix

社名	株式会社オンデック（英文名 ONDECK Co., Ltd.）	
創業	2005年7月	
設立	2007年12月	
従業員数	58名（2024年8月末現在）	
拠点	大阪本社	大阪府中央区備後町3-4-1 備後町山口玄ビル 3F
	東京オフィス	東京都港区赤坂2-3-5 赤坂スターゲートプラザ 15F

役員構成	代表取締役社長	久保 良介
	代表取締役副社長	船戸 雅夫
	取締役東京オフィス長	山中 大輔
	取締役管理部マネージングディレクター	大西 宏樹
	社外取締役	山根 太郎
	社外監査役(常勤)	村田 健一郎
	社外監査役	森山 弘毅
	社外監査役	野村 政市





代表取締役社長 久保 良介

1999年大手カード会社に就職。
その後、上場商社に転職し経営企画室において様々なプロジェクトマネジメントを経験。
2005年7月、船戸とともにオンデックを創業。
2007年12月、(株)オンデックを設立し代表取締役社長に就任(現任)。
「事業引継ぎガイドライン 2014」「中小M&Aガイドライン 2020」検討委員(ともに中小企業庁)。



代表取締役副社長 船戸 雅夫

1999年大手カード会社に就職。
その後、中堅商社に転職し国内・海外問わず多様な商材発掘と事業化を経験。
2005年7月、久保とともにオンデックを創業。
2007年12月、(株)オンデックを設立し代表取締役副社長に就任(現任)。



取締役東京オフィス長 **山中 大輔**

2003年大手証券会社に入社し、資産管理業務に従事。その後、2006年に大手ベンチャーキャピタルに転職し、新ファンドの企画・組成業務、投資業務並びに投資実行後のハンズオン支援(事業戦略立案、IPO支援等)まで幅広い業務に従事。2015年、(株)オンデック取締役 東京オフィス長に就任(現任)。



取締役管理部
マネージングディレクター **大西 宏樹**

2001年老舗古美術品店に入社し、仕入・販売・管理業務を担当。その後、2005年に大手監査法人に入所。一貫してIPO支援業務に従事し多数の新規上場に関与しながら、ニューヨーク証券取引所上場企業への監査・アドバイザーにも従事。2019年、(株)オンデック取締役 管理部マネージングディレクターに就任(現任)。公認会計士。



社外取締役 **山根 太郎**

2008年に大手商社に入社し、海外駐在を経験。2014年に父親が創業した(株)サンワカンパニーに入社し、当時としては東証マザーズの最年少社長として代表取締役社長に就任(現任)。EC販売の推進や海外事業の本格展開などを積極推進し、業績を大幅に拡大。同社を経営する一方で、(株)ベンチャー型事業承継の顧問を務めるなど、国内事業承継問題の解決の一翼を担う。



常勤監査役 **村田 健一郎**

1979年(株)日本興業銀行(現(株)みずほ銀行)に入行し、国内外でコーポレートファイナンス及びプロジェクトファイナンスに従事。退行後は投資会社や事業会社と共に、出資先の電子部品製造業や小売・サービス業などの企業においてハンズオンで事業再生・企業再生に取り組み、役員、顧問を歴任。2018年(株)オンデック常勤監査役に就任(現任)。



社外監査役 **森山 弘毅**

2000年大手法律事務所に入所。その後、米国バージニア大学ロースクール及び米国ノースウェスタン大学ケロッグ経営大学院修士課程を修了。外資系投資会社や法律事務所勤務を経て、現在は野村総合法律事務所パートナー。弁護士。



社外監査役 **野村 政市**

1984年大手監査法人勤務を経て、野村公認会計士事務所を開設・所長就任(現任)。その後、朝日MAS代表取締役、誠光監査法人及び朝日税理士法人代表社員(現任)。その他複数の企業、公益法人、NPO法人の監査役・監事を務める。公認会計士・税理士。

10の行動指針

顧客への姿勢、競争力、戦略、ガバナンス、
当社のすべてがこの指針を基に形成される

- ① 本質的な顧客貢献
- ② 倫理と経済の両輪
- ③ 信用の獲得
- ④ クオリティの追求
- ⑤ チームワークの発揮
- ⑥ 適正な情報管理
- ⑦ 健全な業界発展の牽引
- ⑧ 成し遂げる熱意
- ⑨ 高みを目指す謙虚な姿勢
- ⑩ 他者評価の重要性

企業理念

企業の成長と変革の触媒となり、
道徳ある経済的価値を創出する。

ビジョン

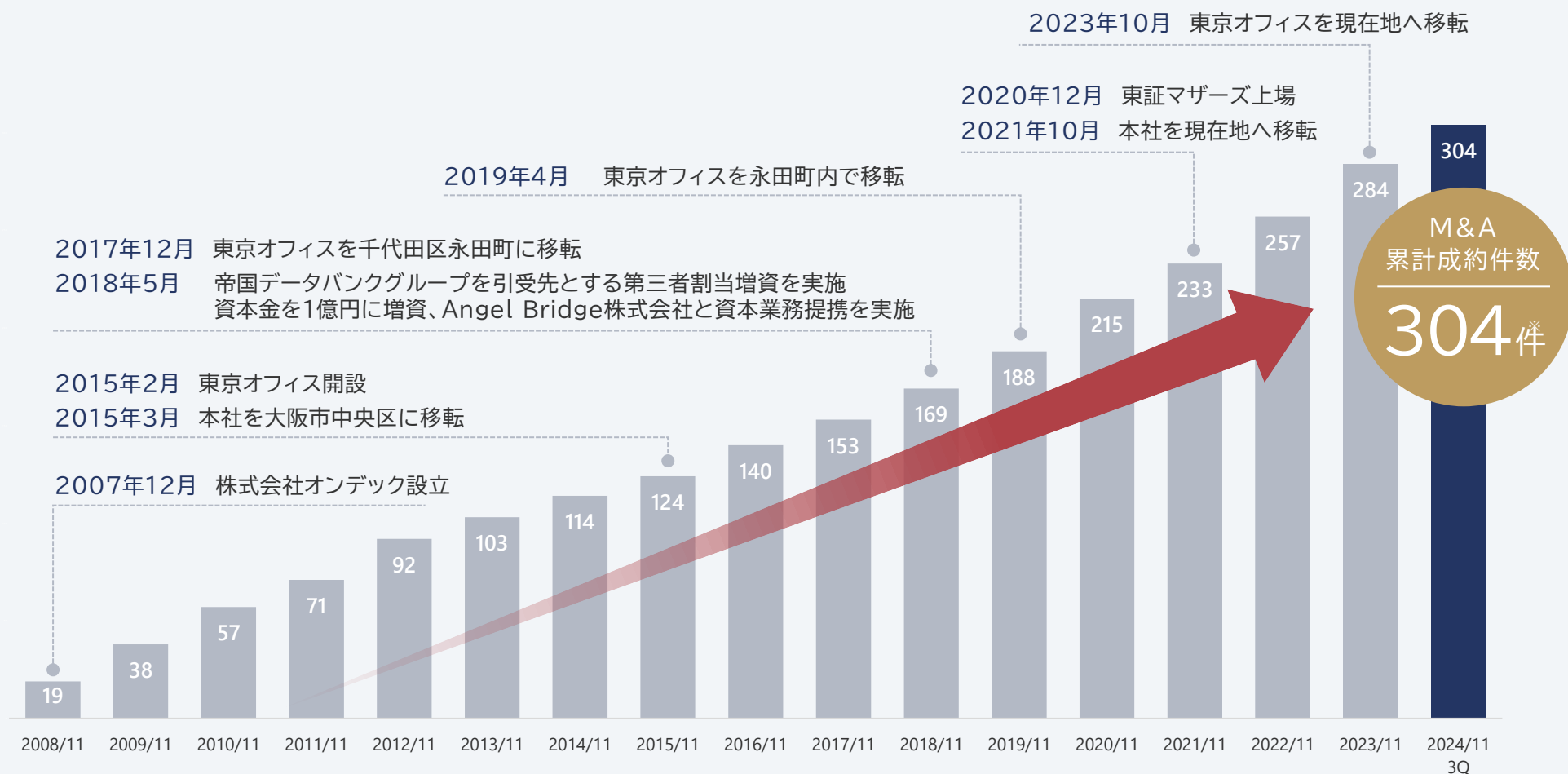
企業の生産性を飛躍的に高める。
その機会を提供するインベストメント・バンクとして、
その実行を促進するアドバイザー・ファームとして、
比類なき存在を目指す。

行動原理

誰にも恥じない、すべての人に誇れるビジネスを。

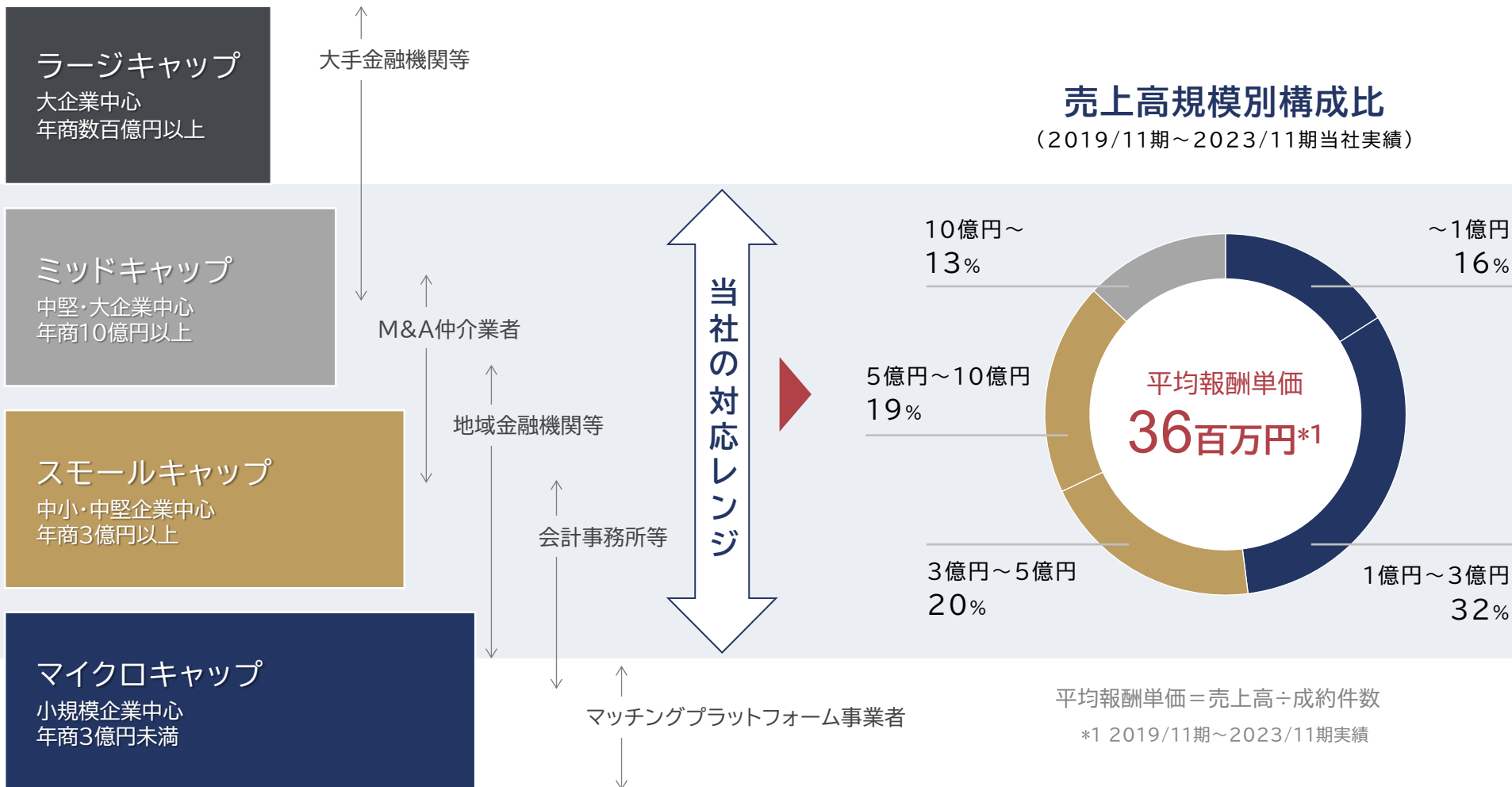


当社代表取締役である久保と船戸が2005年7月に創業。
 2007年12月に株式会社オンデックを設立。創業からの累計成約件数は300件を超える。



※ 2007年12月～2024年5月。仲介形式は譲渡・買収企業で1件、FA形式は契約1社で1件でカウント。

譲渡企業の売上高規模にして、3億円未満のマイクロキャップから数十億円のミッドキャップまで。幅広い層の案件における多様な対応実績。





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。

- IRに関するお問い合わせ <https://www.ondeck.jp/form/contact>