



# アップルワールド・ホールディングス株式会社(APWHD)の 株式取得に係るご説明資料

---

2018年1月16日



〒105-0001

東京都港区虎ノ門3-4-8

TEL:03-6432-0352

FAX:03-6432-0351





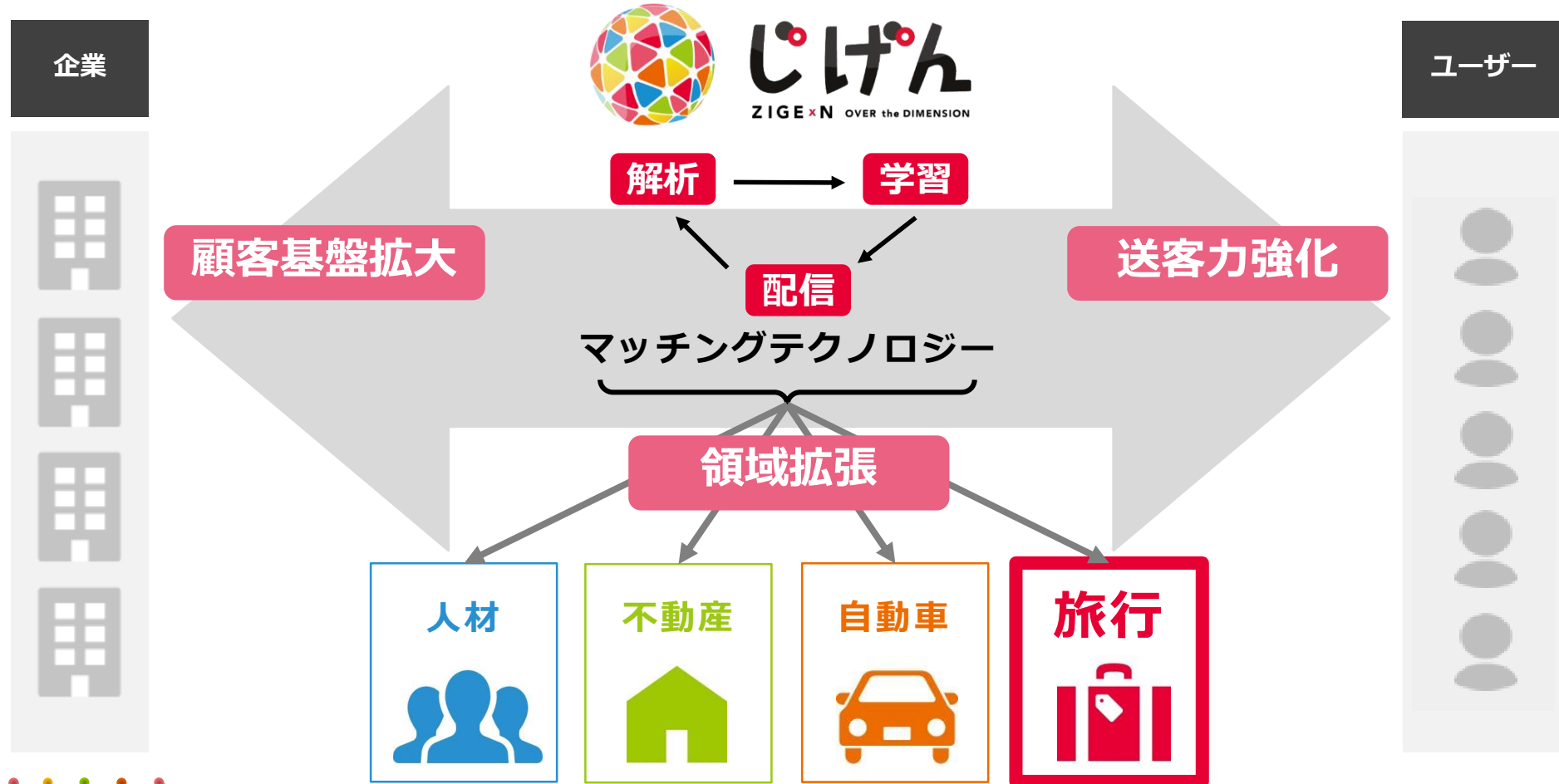
## ハイライト

- ✓ アップルワールド・ホールディングス株式会社(APWHD)の100%株式取得を決議し、旅行領域への本格参入を決定
- ✓ APWHDの持つ国内旅行代理店や海外ホテルネットワークとじげんグループの持つマッチングテクノロジーを活用し、メディアプラットフォームとしての収益最大化を企図、短期的にEBITDA200百万円以上を目指す
- ✓ 株式取得額には新株予約権によって調達した手元資金を充当、株式取得後の財務状態も健全水準を堅持し、追加調達は不要
- ✓ 今期計画及び修正中期経営計画にはM&Aによる影響を織り込んでおらず、業績、東証1部指定替えスケジュールに与える影響は現在精査中



# じげんのメディアプラットフォームとしての成長施策

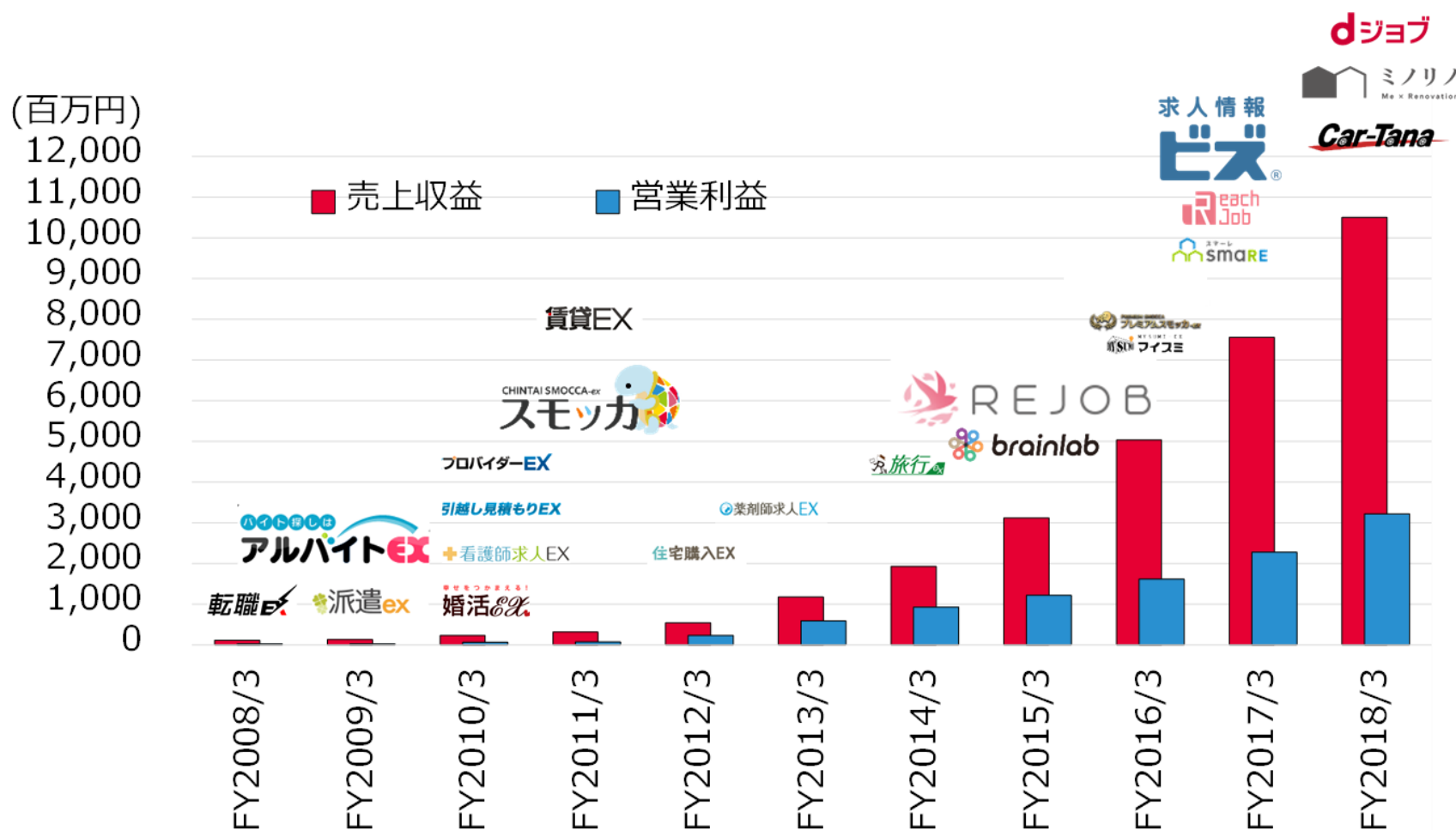
- 既存領域における送客力強化、顧客基盤拡大に加え、広く深くデータベースを集積して培ったマッチングテクノロジーを活用した新規領域への拡張により、プラットフォームの価値を拡大。
- 人材、不動産、自動車に次ぐ第4の柱として旅行領域への本格参入を決定。



# じげんの展開領域拡張・M&Aの実績(1)



- マatchingテクノロジーやプラットフォーム構築力といった強みを活かし、創業以来毎年度、新規事業、新規サービスを立ち上げ、業績拡大を伴う展開領域の拡張を実現。



注: FY2018/3は計画値。

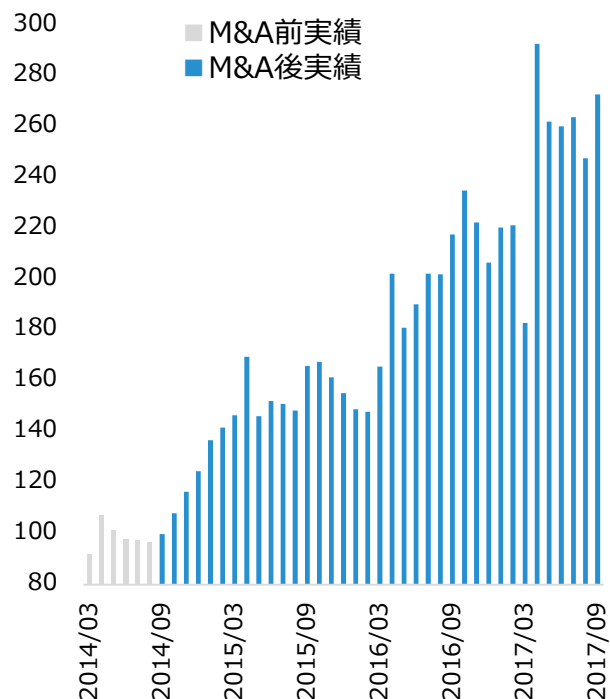


## じげんの展開領域拡張・M&Aの実績(2)

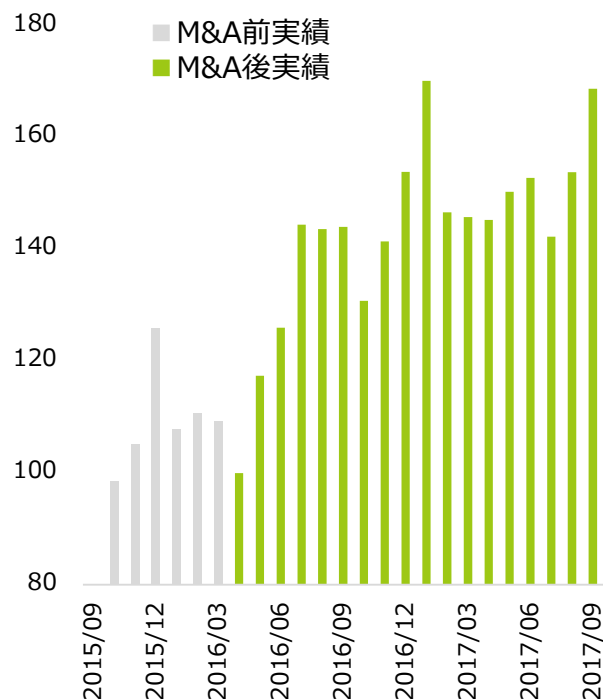
■これまでM&Aによってグループ入りした企業、事業においては、人材、不動産、生活といった事業領域に関わらず、ハンズオンのPMI(経営統合)により業績が大幅に伸長。

### M&A対象企業の月次売上収益推移

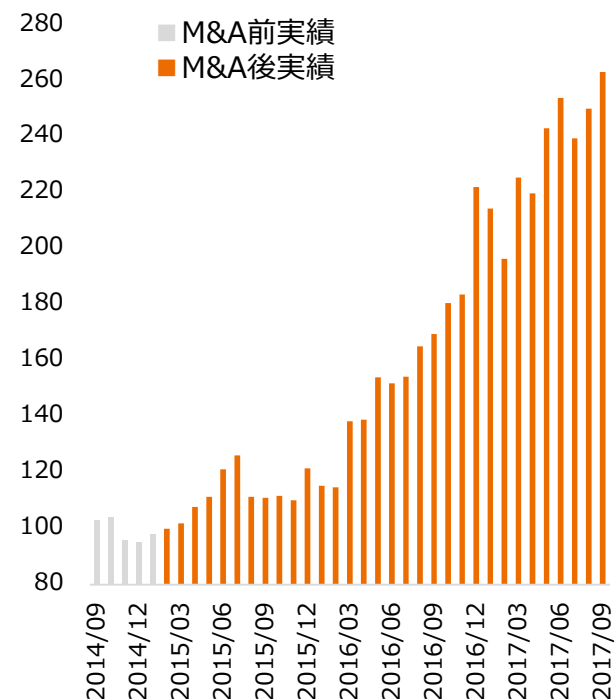
リジョブ  
(人材領域)



エリアビジネスマーケティング  
(不動産領域)



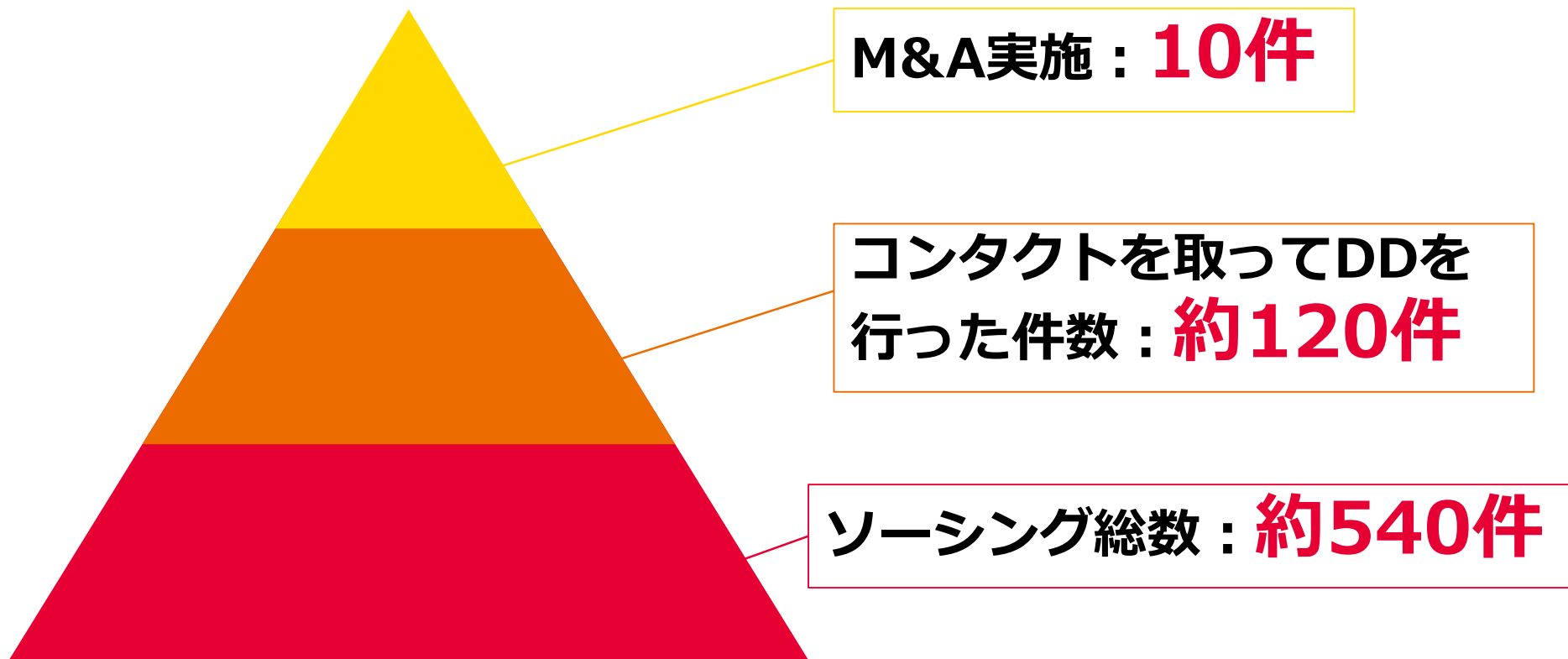
エアロノーツ(現・にじげん)  
(生活領域)



注: M&A実施時点を100として指数化。

## じげんの展開領域拡張・M&Aの実績(3)

- APWHDの株式取得により、上場以来のM&A実施件数は10件に到達する見込み。
- 累計ソーシング総数は約540件。**厳格な投資基準と投資プロセスを運用**し、慎重に対象を選定。





# APWHDについて

- 世界約150カ国約11万件のホテル情報を、日本国内を主とする旅行代理店約3,000社や提携企業、個人ユーザーに提供するランドオペレーションアグリゲーター。
- 成長戦略の見直しと経営資源の再配分により、2018年3月期のEBITDAは改善傾向。

## APWHD: 会社概要

|        |   |
|--------|---|
| 会社名    | アップルワールド・ホールディングス株式会社   |
| 関連会社   | 株式会社アップルワールド(100%子会社)   |
| 事業内容   | 旅行業(主に海外ホテル予約サイトを運営)  |
| 設立     | 2014年6月<br>(株式会社アップルワールドは1991年12月)                                      |
| 本店     | 東京都豊島区  |
| 代表者    | 代表取締役 小木尊人  |
| 主要サービス | アップルワールド(旅行会社向けメディア)<br>ホテルスタ(個人ユーザー向けメディア)                             |
| 主要販売先  | JTBグループ、株式会社エイチ・アイ・エス、<br>近畿日本ツーリスト株式会社、株式会社日本<br>旅行、株式会社阪急交通社、他約3,000社 |
| 従業員数   | 38名(2017年12月時点)   |

## APWHD: 簡易連結財務諸表

| (百万円)  | FY2015/3<br>実績 | FY2016/3<br>実績 | FY2017/3<br>実績 | FY2018/3<br>計画 |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 純資産    | 791            | 682            | 558            | --             |
| 総資産    | 2,493          | 2,440          | 2,245          | --             |
| 取扱高    | 5,265          | 5,542          | 5,597          | 5,200          |
| 営業収益   | 768            | 785            | 719            | 730            |
| 営業損益   | 114            | △53            | △101           | △8             |
| 経常損益   | 36             | △74            | △107           | △14            |
| 当期純損益  | △223           | △109           | △122           | △20            |
| EBITDA | 229            | 138            | 94             | 180            |

注1: 日本の会計基準に基づく。当社連結後はIFRS適用下でのれん償却費が非計上となり、APWHDの営業損益は黒字となる見込み。

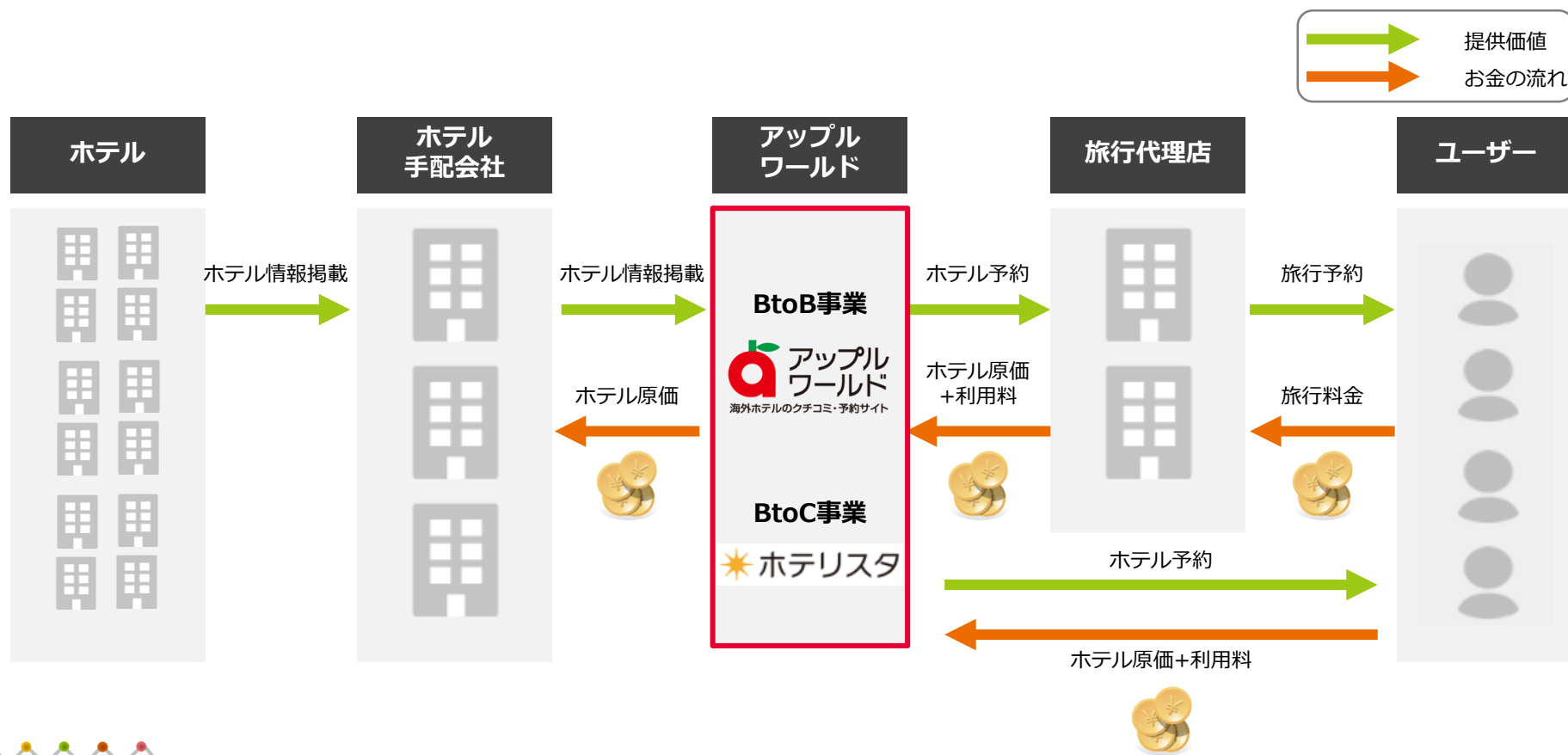
注2: 2015年3月期は株式会社アップルワールドの約9ヶ月分と株式会社アップルワールドの12ヶ月分とを合算して調整した簡易連結数値。

注3: EBITDA=営業利益+のれん償却費+減価償却費



# APWHDのビジネスモデル

- 日本国内を中心とする旅行代理店、個人ユーザーがホテル在庫を閲覧、検索、予約できるウェブサービスを運営。予約成立時に旅行代理店または個人ユーザーから手数料を受領。
- アグリゲーターとして複数のランドオペレーター(ホテル手配会社)と業務契約を締結しており、利用者は広範なホテルネットワークへのアクセスが可能。

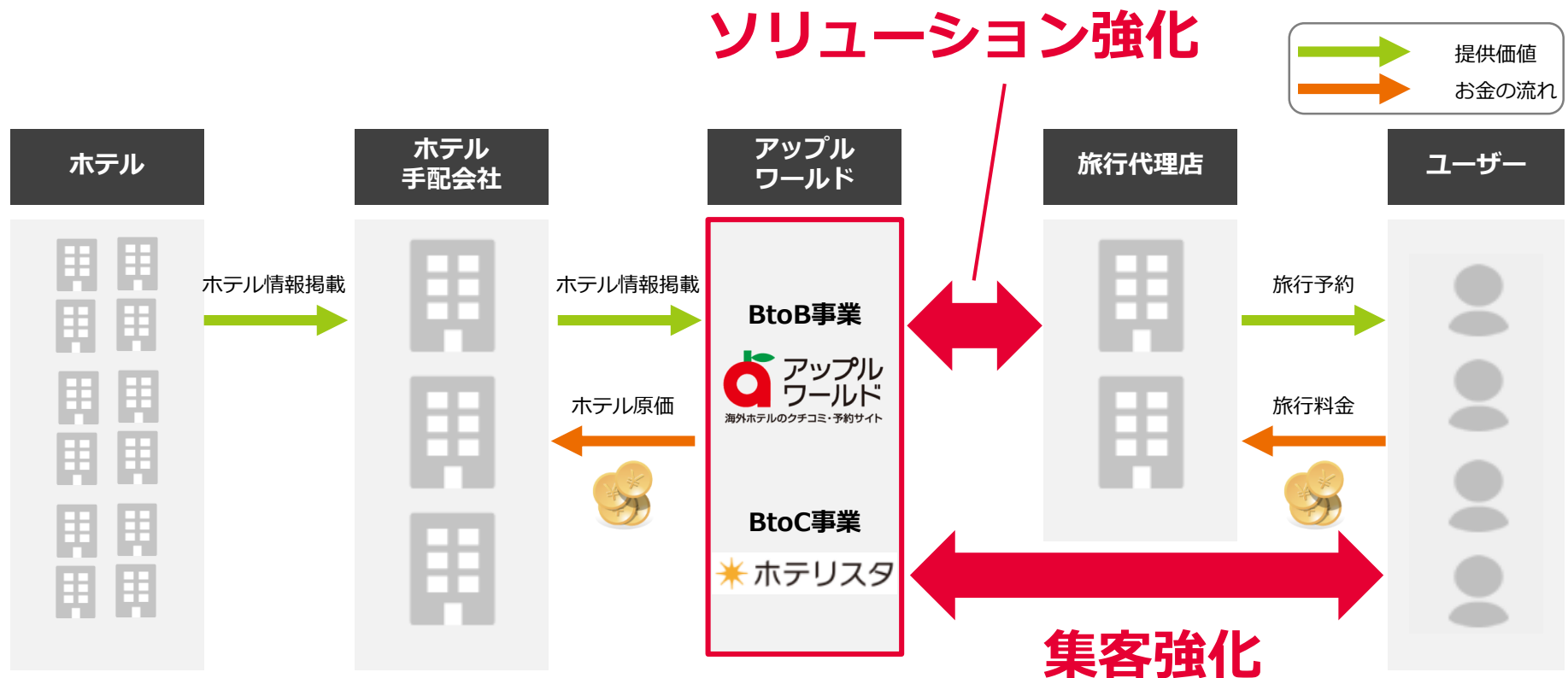






# 旅行領域の成長戦略

- じげんグループの強みである大量のデータベース解析やそれによる最適なマッチングノウハウを活用し、旅行代理店向けのソリューション強化や個人ユーザーの集客強化を企図。
- 取扱高の増加と販売チャネル及び費用適正化によるマージンコントロール等により、**短期的にEBITDA200百万円以上を目指す。**



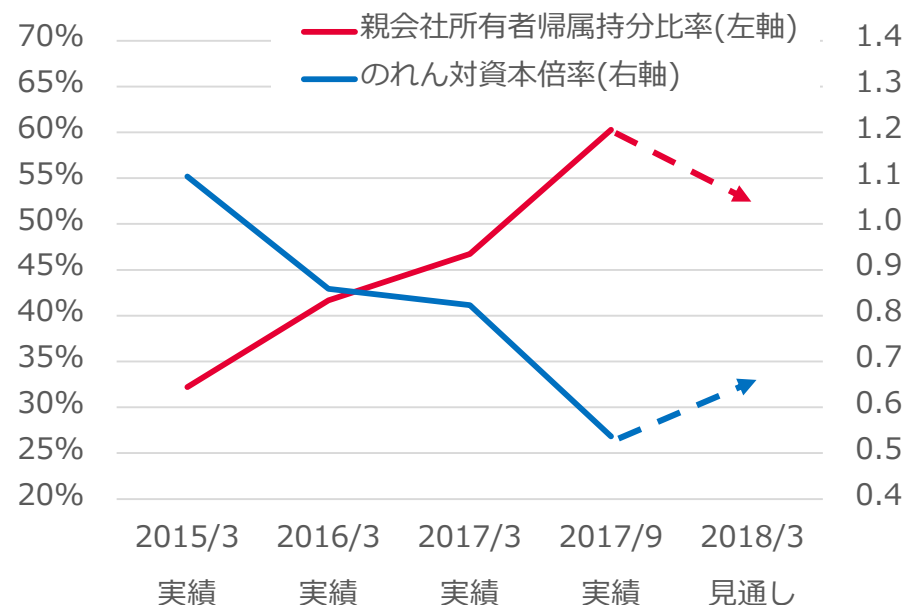
# 株式取得契約と財務影響

- APWHDの2018年3月期計画EBITDA約180百万円に対して株式取得額は1,434百万円。
- 株式取得金額の全額を、現預金として有している第5回新株予約権の行使による調達額で充当。
- じげん連結の2018年3月期末親会社所有者帰属持分比率は約50%、のれん対資本倍率は約0.7倍と、それぞれ40%以上、1.0倍程度の**財務目標の範囲内**となる見通し。

## APWHD：株式取得概要

|           |  |
|-----------|--|
| 株式取得額     | 1,434百万円   |
| 異動株式割合    | 100%   |
| 主要株式取得先   | アント・カタライザー4号投資事業有限責任組合等（アント・キャピタル・パートナーズ株式会社が運営） |
| 資金調達      | 第5回新株予約権調達額を充当                                   |
| 取締役会決議日   | 2018年1月15日                                       |
| 契約締結予定日   | 2018年1月16日                                       |
| 株式譲渡実行予定日 | 2018年2月9日  |

## じげん：連結財務見通し





# 「株価・トリプル25」達成条件型新株予約権の状況

- 2016年7月に発行した新株予約権は第4回、第5回の行使が完了しており、調達資金の用途は全額M&A・資本提携との当初想定に変更なし。
- 調達済み未使用分は専用の信託銀行にて管理。引き続きM&A・資本提携の待機資金とする。

## じげん：「株価・トリプル25」達成条件型新株予約権の状況

全額を三光アドの  
株式取得資金へ充当

一部をAPWHDの  
株式取得資金へ充当

|                  | 第4回       | 第5回       | 第6回       | 合計        |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 調達済金額            | 1,322百万円  | 2,594百万円  | 0百万円      | 3,915百万円  |
| 新株予約権による発行株数 (株) | 1,200,000 | 1,850,000 | 1,850,000 | 4,900,000 |
| 交付株数 (株)         | 1,200,000 | 1,850,000 | 0         | 3,050,000 |
| 未交付株数 (株)        | 0         | 0         | 1,850,000 | 1,850,000 |
| 交付株数÷発行株数        | 100.0%    | 100.0%    | 0.0%      | 62.2%     |
| 当初行使価額           | 1,215円    | 1,400円    | 3,420円    | --        |
| 下限行使価額           | 1,093円    | 1,398.5円  | 3,416.4円  | --        |
| 平均行使価額           | 1,101円    | 1,402円    | --        | --        |

注：行使価額は株式分割の影響考慮前。





- 当社が公表済みの2018年3月期計画及び修正中期経営計画には、APWHDを含む、発表時点で未確定だったM&Aの影響は考慮されておりません。APWHDの株式取得に伴う新規連結効果や既存事業への業績影響、及び東証1部指定替えスケジュールへの影響は**現在精査中**であり、今後公表すべき事項が生じた場合には、速やかにお知らせいたします。

### 修正中期経営計画(2017年5月発表)

| (百万円)  | FY2017/3<br>実績 | FY2018/3<br>計画 | FY2019/3<br>計画 | FY2020/3<br>計画 | FY2017/3<br>対FY2020/3 |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|
| 売上収益   | 7,557          | 10,500         | 13,200以上       | 16,600以上       | 9,043                 |
| 前年比    | 50.2%          | 39.0%          | 25%以上          | 25%以上          | --                    |
| EBITDA | 2,710          | 3,460          | 4,290以上        | 5,340以上        | 2,630                 |
| 営業利益   | 2,276          | 3,220          | 4,050以上        | 5,100以上        | 2,824                 |
| 前年比    | 41.4%          | 41.5%          | 25%以上          | 25%以上          | --                    |
| 当期利益   | 1,284          | 1,930          | 2,430以上        | 3,060以上        | 1,776                 |
| ROE    | 25.9%          | 25%以上を目指す      |                |                | --                    |

注1: 2017年3月期実績は日本基準、2018年3月期以降はIFRSのため、2018年3月期の前年比は参考値。

注2: EBITDA = 営業利益+のれん償却費+減価償却費





## ■ 株式会社じげん

〒105-0001  
東京都港区虎ノ門3-4-8  
電話：03-6432-0352  
FAX：03-6432-0351  
担当部署：経営戦略部

