

平成 28 年 9 月 26 日

各 位

会 社 名 株式会社 VOYAGE GROUP
代表者名 代表取締役社長兼 CEO 宇佐美 進典
(コード番号：3688 東証第一部)
問合せ先 取締役 CFO 永岡 英則
(TEL. 03-5459-4226)
(URL. <http://voyagegroup.com/>)

動画広告配信事業を展開する株式会社 CMerTV 株式の取得（連結子会社化）に関するお知らせ

当社グループは、平成 28 年 9 月 26 日開催の取締役会において、以下のとおり株式会社 CMerTV（以下、「CMerTV 社」）の株式を取得し、連結子会社化することについて決議いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

記

1. 株式取得の理由

当社グループは、ウェブサイトやアプリの広告収益最大化を行う SSP（Supply Side Platform：注 1）等のアドテクノロジー事業と、「EC ナビ」、「PeX」といったポイントを活用したメディアの企画や運営等を行うメディア事業の 2 つを主力事業としながら、「人を軸にした事業開発会社」として、インターネット事業領域で様々な事業開発・事業投資を進めてまいりました。

インターネット広告領域の出稿形態は、従来バナー広告が主流でありましたが、動画広告へ出稿する企業が年々増加しております。平成 27 年の国内動画広告市場は、前年比 62%増の 506 億円に達し、平成 32 年には 2,000 億円に達する見込み（株式会社サイバーエージェント調べ：注 2）で、引き続き市場拡大が見込まれております。

モバイル端末での通信環境の整備で、特に若年層ユーザーでモバイル動画コンテンツの視聴時間が増加傾向にあることから、ナショナルクライアントおよびブランド系広告出稿企業においても、テレビ CM では接触が難しいユーザー層への視認率向上のため、テレビ CM とインターネット動画広告を併用する広告・販促戦略をとりつつある状況となっております。

CMerTV 社は、インターネット動画広告の配信プラットフォームを開発し、配信する事業を展開しております。動画黎明期であった設立当初から、テレビ CM 広告主サイドの意見を開発に取り入れる一方、広告素材の著作権を意識した取り組みを進めてきました。大手自動車ブランドを最初のクライアントとして獲得するなど、ナショナルクライアントとの豊富な取引実績を有し、モバイル端末時代に即したブランド広告の動画配信事業者として高い評価を得ております。

この度当社グループは、今後市場の拡大が見込まれるモバイル端末の動画広告市場における一層のプレゼンス確立を目的として、CMerTV 社の既存株主から同社の発行済株式総数の 58.39%にあたる株式を取得価額総額 680 百万円で取得し、連結子会社化することといたしました。なお、取得価額につきましては、当社及び関連当事者に対して特別の利害関係を有さない第三者による類似企業比較法や DCF 法等に基づく評価により示された評価結果の範囲内で、株式取得の相手先と協議のうえ決定しております。

国内において最大規模のインターネットメディアのネットワーク数を有する当社グループが CMerTV 社の有する動画配信ノウハウやサービスを融合させることにより、インターネット動画広告市場において多様な取り組み

を加速させ、一層の競争力強化と付加価値向上の実現による事業拡大および顧客満足の向上を目指してまいります。

(注1) SSP (Supply Side Platform) とは、媒体社にとっての広告収益の最大化を支援する広告配信プラットフォームのこと。様々なアドネットワーク・DSP (Demand Side Platform)・アドエクスチェンジ等と連携し、媒体社にとって最適かつ収益性の高い広告配信を支援する。

(注2) 平成27年10月27日 株式会社サイバーエージェント「国内動画広告の市場動向調査」より

2. 株式会社CMerTVの概要 (平成28年9月26日現在)

(1)	名 称	株式会社CMerTV																		
(2)	所 在 地	東京都千代田区有楽町一丁目12番1号 新有楽町ビル																		
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 五十嵐 彰																		
(4)	事 業 内 容	動画CMポータルサイトの運営および企画・立案、動画広告配信、動画制作・編集																		
(5)	資 本 金	252百万円																		
(6)	設 立 年 月 日	平成22年10月1日																		
(7)	大株主及び持株比率	<table border="0"> <tr> <td>五十嵐 彰</td> <td>16.35%</td> </tr> <tr> <td>テクノロジーベンチャーズ3号投資事業有限責任組合</td> <td>16.06%</td> </tr> <tr> <td>E E I クリーンテック投資事業有限責任組合</td> <td>14.60%</td> </tr> <tr> <td>N I F S M B C - V 2006 S 1 投資事業有限責任組合</td> <td>10.22%</td> </tr> <tr> <td>株式会社A O I P r o .</td> <td>7.30%</td> </tr> <tr> <td>S M B C ベンチャーキャピタル1号投資事業有限責任組合</td> <td>7.30%</td> </tr> <tr> <td>D B J キャピタル投資事業有限責任組合</td> <td>7.30%</td> </tr> <tr> <td>その他株主 (法人1社及び個人12名)</td> <td></td> </tr> </table>			五十嵐 彰	16.35%	テクノロジーベンチャーズ3号投資事業有限責任組合	16.06%	E E I クリーンテック投資事業有限責任組合	14.60%	N I F S M B C - V 2006 S 1 投資事業有限責任組合	10.22%	株式会社A O I P r o .	7.30%	S M B C ベンチャーキャピタル1号投資事業有限責任組合	7.30%	D B J キャピタル投資事業有限責任組合	7.30%	その他株主 (法人1社及び個人12名)	
五十嵐 彰	16.35%																			
テクノロジーベンチャーズ3号投資事業有限責任組合	16.06%																			
E E I クリーンテック投資事業有限責任組合	14.60%																			
N I F S M B C - V 2006 S 1 投資事業有限責任組合	10.22%																			
株式会社A O I P r o .	7.30%																			
S M B C ベンチャーキャピタル1号投資事業有限責任組合	7.30%																			
D B J キャピタル投資事業有限責任組合	7.30%																			
その他株主 (法人1社及び個人12名)																				
(8)	上場会社と当該会社との間の関係	資 本 関 係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係はありません。																	
		人 的 関 係	当社と当該会社との間には、記載すべき人的関係はありません。																	
		取 引 関 係	当社と当該会社との間には、記載すべき取引関係はありません。																	
(9)	当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態																			
	決 算 期	平成26年3月期	平成27年3月期	平成28年3月期																
	純 資 産	222百万円	243百万円	264百万円																
	総 資 産	291百万円	344百万円	464百万円																
	1株当たり純資産	3,248.18円	3,559.81円	3,863.49円																
	売 上 高	270百万円	515百万円	708百万円																
	営 業 利 益	△67百万円	24百万円	21百万円																
	経 常 利 益	△66百万円	24百万円	21百万円																
	当 期 純 利 益	△67百万円	21百万円	20百万円																
	1株当たり当期純利益	△981.90円	311.63円	303.69円																
	1株当たり配当金	－円	－円	－円																

(注1) 1株当たり純資産及び1株当たり当期純利益は、期末株式数により算出しております。

(注2) 上記経営成績及び財政状態については、当該会社の財務諸表をもとに数値を記載しております。

なお平成28年3月期については、監査法人による任意監査を受けております。

3. 株式取得の相手先の概要

(1) 氏名	テクノロジーベンチャーズ3号投資事業有限責任組合
(2) 住所	東京都港区北青山二丁目5番1号
(3) 上場会社と当該個人との間の関係	記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	E E I クリーンテック投資事業有限責任組合
(2) 住所	東京都品川区東五反田五丁目20番7号
(3) 上場会社と当該個人との間の関係	記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	N I F S M B C - V 2 0 0 6 S 1 投資事業有限責任組合
(2) 住所	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
(3) 上場会社と当該個人との間の関係	記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	S M B C ベンチャーキャピタル1号投資事業有限責任組合
(2) 住所	東京都中央区八重洲一丁目3番4号
(3) 上場会社と当該個人との間の関係	記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	D B J キャピタル投資事業有限責任組合
(2) 住所	東京都千代田区大手町二丁目2番1号
(3) 上場会社と当該個人との間の関係	記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	みずほキャピタル第3号投資事業有限責任組合
(2) 住所	東京都千代田区内幸町一丁目2番1号
(3) 上場会社と当該個人との間の関係	記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

4. 取得株式数、取得価額及び取得前後の所有株式の状況

(1) 異 動 前 の 所 有 株 式 数	0株（議決権の数：0個） （議決権所有割合：00.00%）
(2) 取 得 株 式 数	40,000株（議決権の数：40,000個）
(3) 取 得 価 額	680百万円
(4) 異 動 後 の 所 有 株 式 数	40,000株（議決権の数：40,000個） （議決権所有割合：58.39%）
(5) 取 得 価 額 の 算 定 根 拠	取得価額につきましては、当社及び関連当事者に対して特別の利害関係を有さない第三者による類似企業比較法やDCF法等に基づく評価により示された評価結果の範囲内で、株式取得の相手先と協議のうえ決定しております。

5. 日程

(1) 取 締 役 会 決 議 日	平成28年9月26日
(2) 株 式 譲 渡 契 約 締 結 日	平成28年9月26日
(3) 株 式 取 得 日	平成28年10月3日（予定）

6. その他

当社及びCMerTV社は、CMerTV社の子会社化に伴い当社からCMerTV社に対する取締役1名の派遣について合意しております。かかる合意に基づき、当社の取締役である古谷和幸がCMerTV社の取締役となる予定であります。

7. 今後の見通し

本件による当社連結業績への影響は、現時点では軽微であると見込んでおりますが、中長期的な業績の向上に繋がるものと考えております。なおCMerTV社の決算日は3月31日であり、連結に際しましては、毎年10月1日から翌年9月30日までの期間に係る財務数値を使用いたします。当社の平成29年9月期の連結業績につきましては、連結子会社としてのCMerTV社の平成28年10月1日から平成29年9月30日までの期間に係る業績を取り込む予定であります。

以上

(参考) 当期連結業績予想（平成28年7月22日公表分）及び前期連結実績

	連結売上高	連結営業利益	連結経常利益	親会社株主に帰属する 当期純利益
当期連結業績予想 （平成28年9月期）	百万円 20,249	百万円 1,717	百万円 1,488	百万円 850
前期連結実績 （平成27年9月期）	17,730	2,238	2,189	1,646