

# 経営方針及びM&A戦略について

---

株式会社アエリア  
JASDAQ(3758)  
平成29年11月14日

# ネットワーク社会における、 空気のように必要不可欠な存在に。

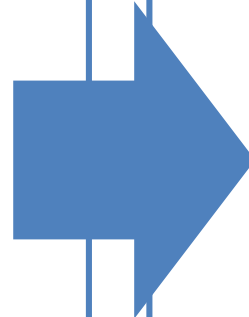
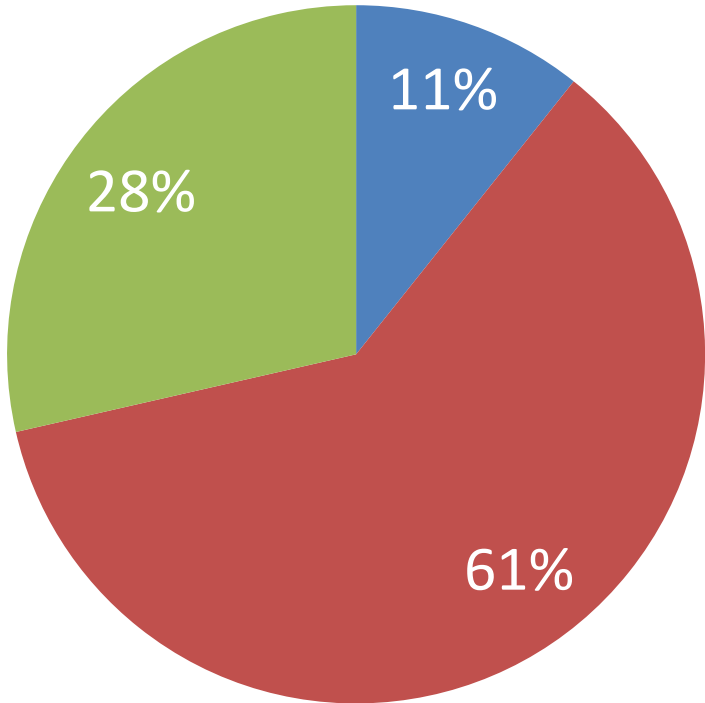
アエリアはネットワーク社会の進展に合わせて、創業以来多くの事業に挑戦して参りました。

さらに進展するIoT・VR/AR等のテクノロジーを見据え、  
「成長の早い領域へ積極的な事業展開」を行い、  
必要不可欠な存在である事を追い求め続けます。

各事業の連携とシナジー創出によりリスク分散を図りつつ、強固な収益基盤を確立。  
今後も国内及び海外市場における事業規模の拡大を目指す。

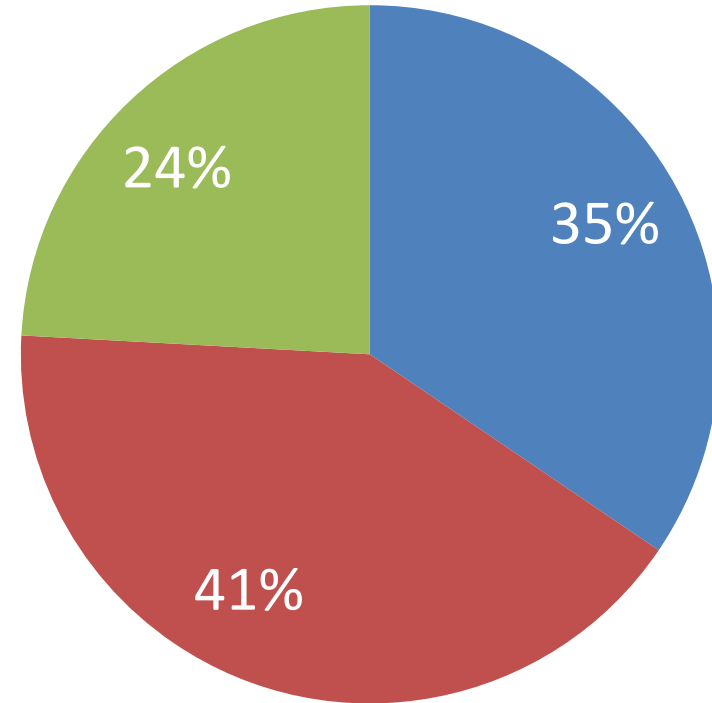
### 現在の売上高構成比率

■ 不動産事業 ■ コンテンツ事業 ■ ITサービス事業



### 中期的な売上高構成比率

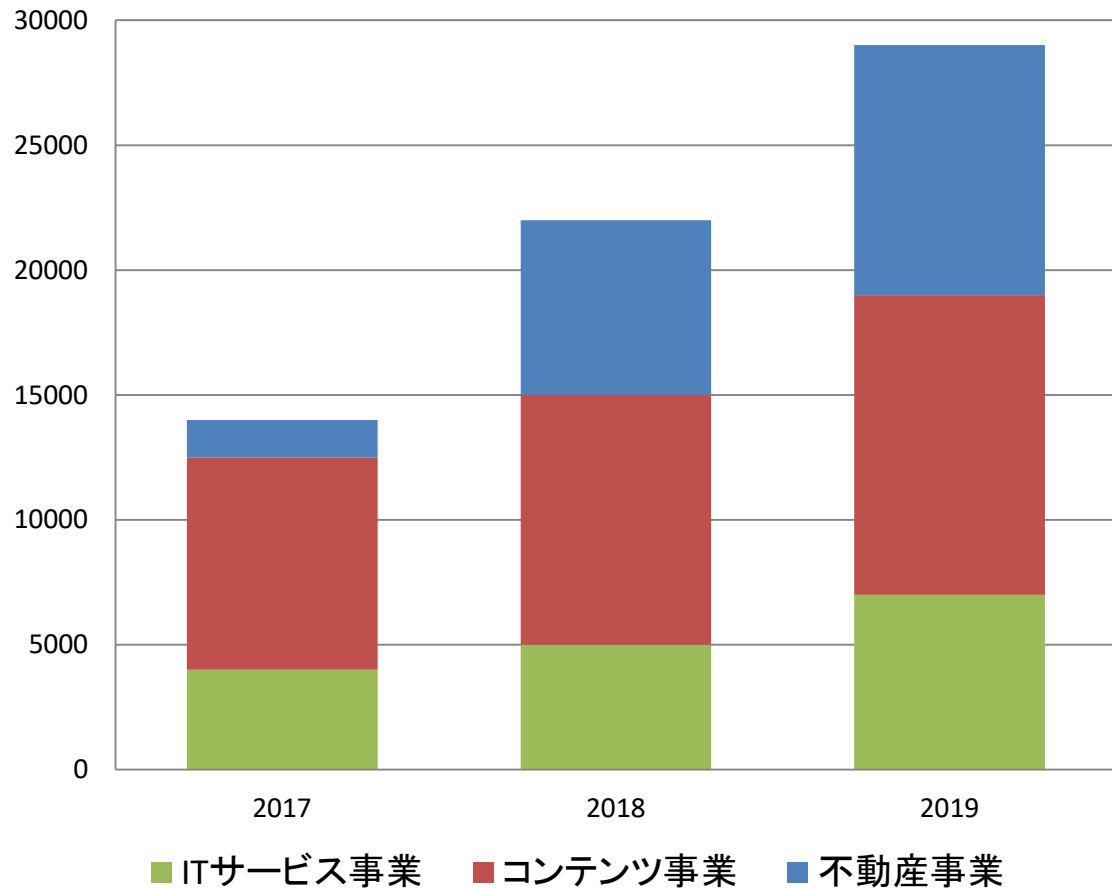
■ 不動産事業 ■ コンテンツ事業 ■ ITサービス事業



各事業の連携とシナジー創出によりリスク分散を図りつつ、強固な収益基盤を確立。  
 今後も国内及び海外市場における事業規模の拡大を目指す。

## 中期計画(売上高)

(単位:百万円)



## セグメント別中期事業方針

- ・ITサービス事業では、既存顧客との取引関係強化、新たな顧客獲得にて安定収益を獲得する。
- ・コンテンツ事業では女性をターゲットにしたマーケットにて影響力を強化しつつ、海外展開、オンラインカジノ等、新規マーケットの開拓にて更なる事業拡大を目指す。
- ・不動産事業ではインバウンド拡大を見据えた民泊サービス、不動産販売・管理、アエリアグループによるITノウハウ・コンテンツ提供力の活用により、業界リーダーを目指す。

経営人材・チームの獲得とモチベーション向上

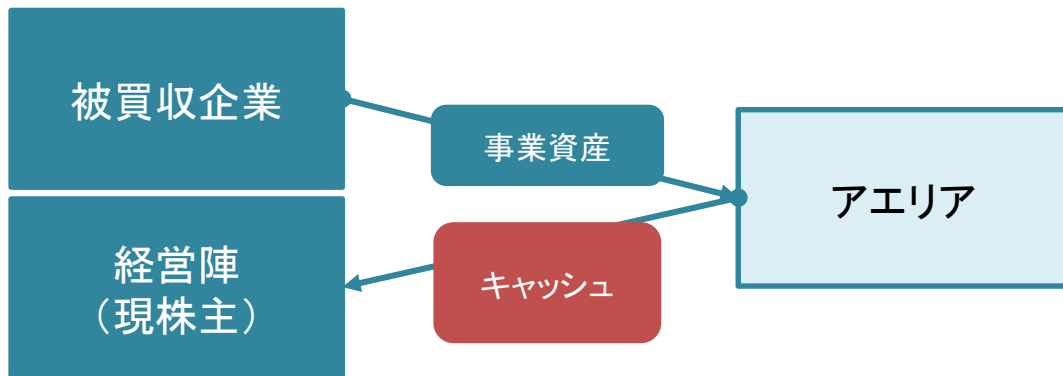
グループシナジーを創出し得る事業資産の獲得



以上を満たせるM&A手法として  
株式交換によるM&Aを選択

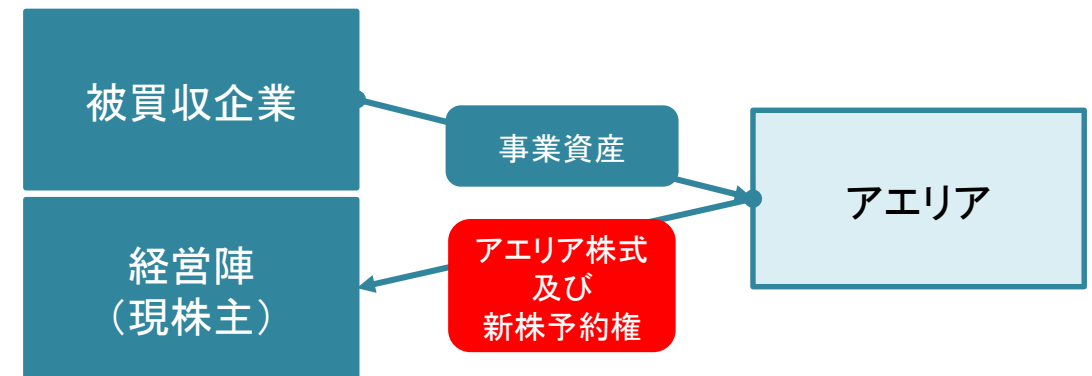
グループ入り後も、各社経営陣が各社業績及びアエリアグループ全体へコミットしやすい環境を創ることで、中長期的な企業価値の向上を目指す。

## キャッシュによるM&A



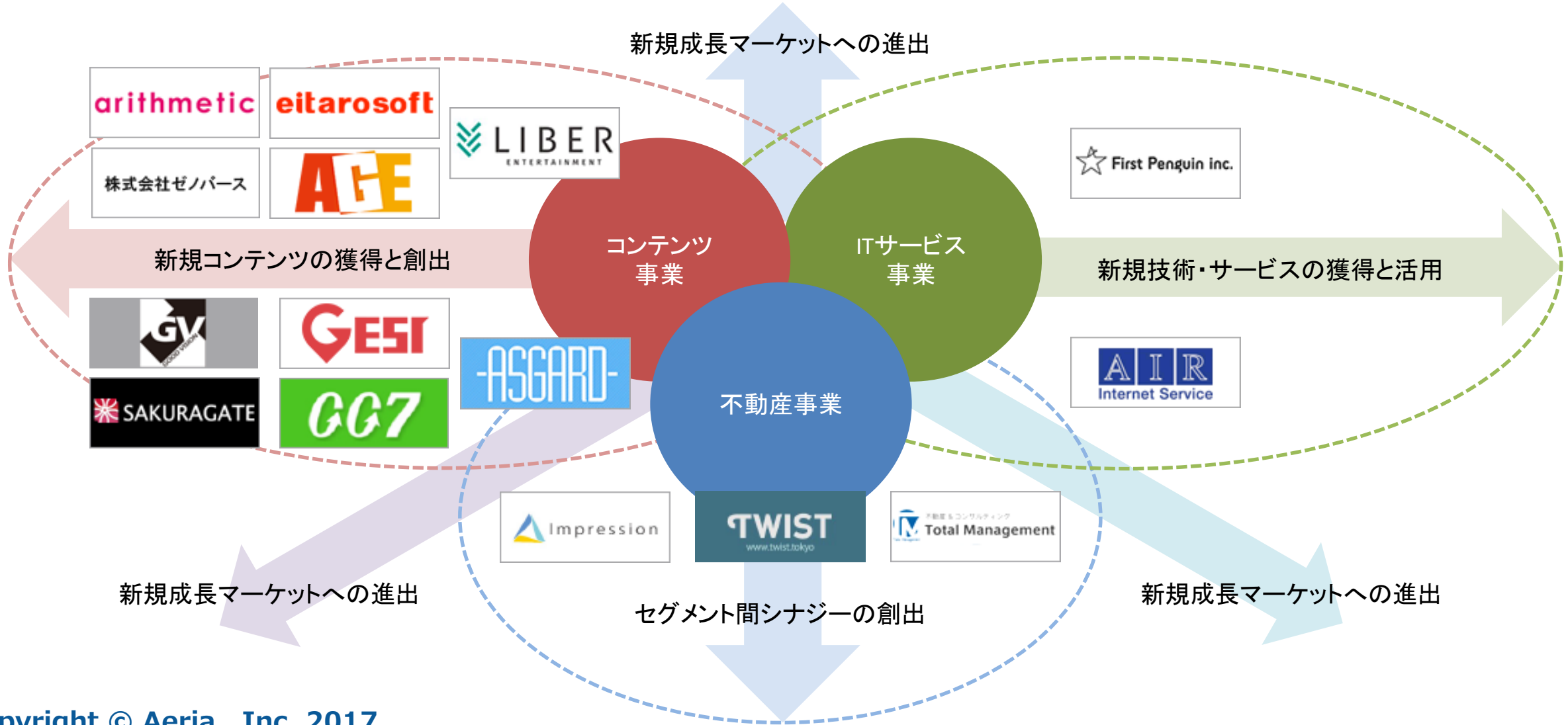
被買収企業の経営陣にとってはEXITとなり、その後のモチベーションを担保し辛い。

## 株式交換によるM&A



株式交換によるアエリア株式の付与及び、アエリア新株予約権の付与によって、子会社各社の業績連動インセンティブになるだけでなく、新株予約権行使にもアエリアグループへの貢献が必要とされるため、**中長期的な企業価値向上へ一丸となって取り組むモチベーションとなる。**

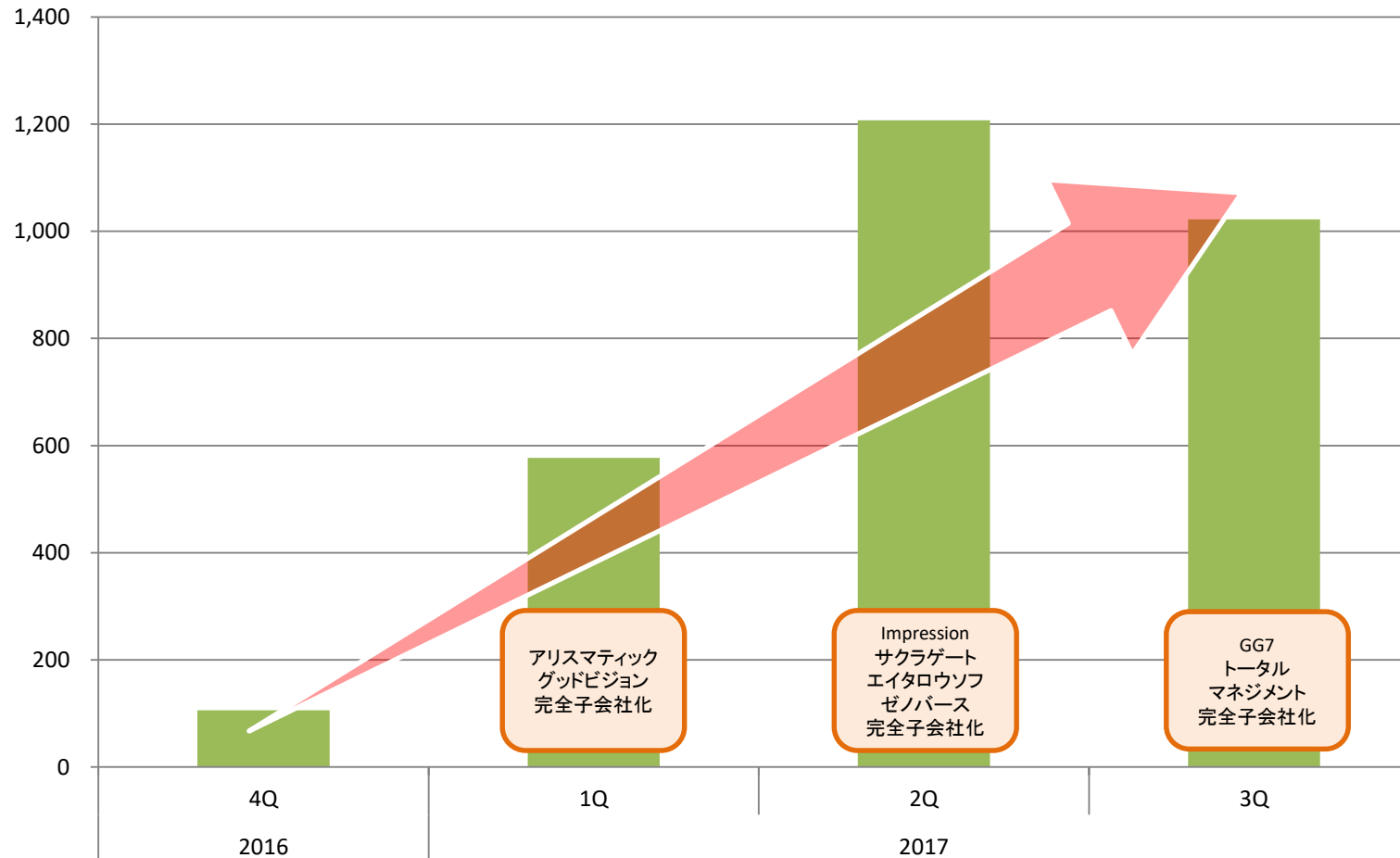
各セグメントの基盤拡大、新規成長マーケットへの進出を目的に、セグメント間シナジーを創出しつつ、今後もM&Aを積極的に活用する。



EBITDAは好調に成長を継続。

(単位:百万円)

## EBITDA(営業利益+減価償却費+のれん償却費)

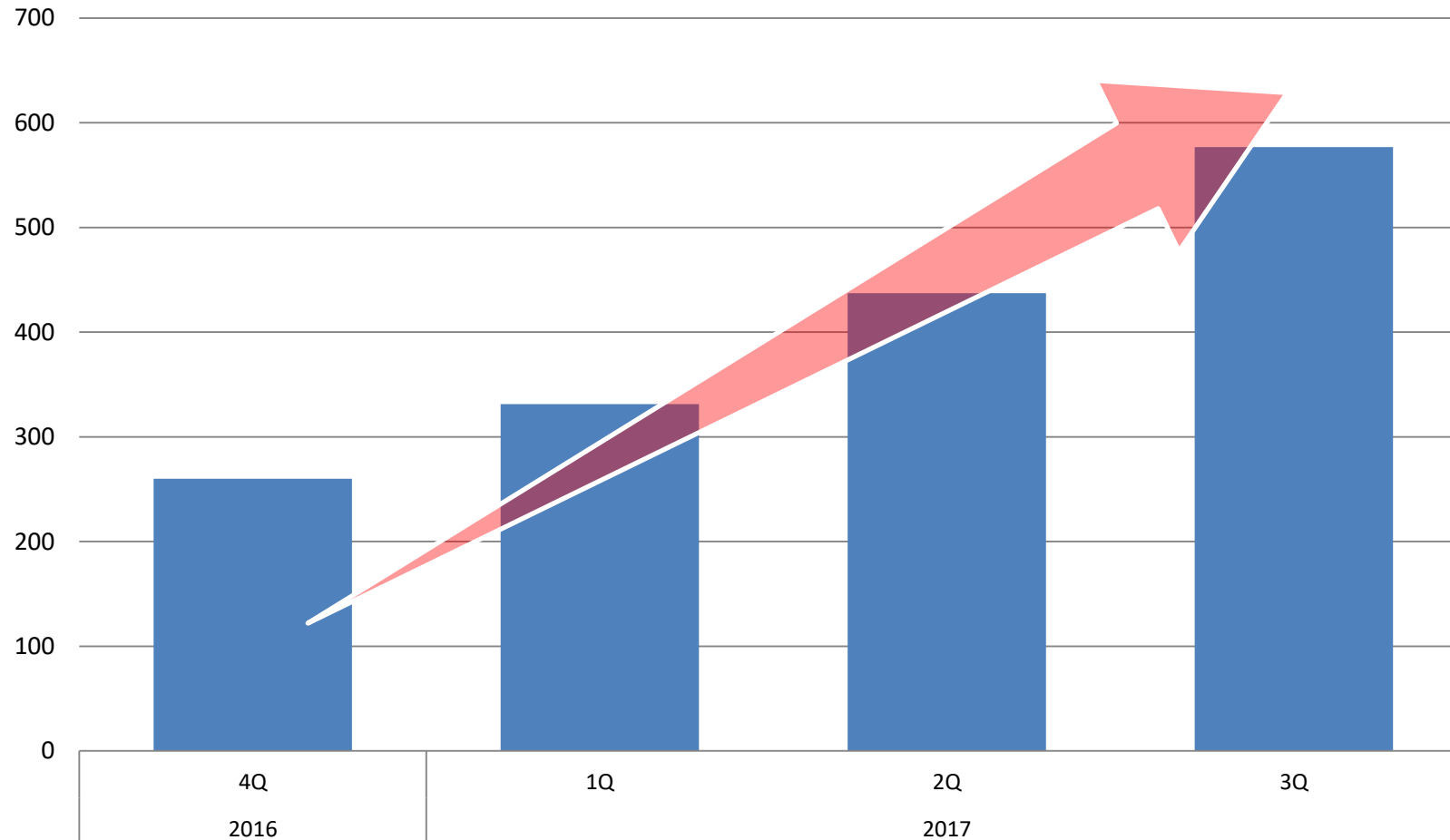




BPS(一株当たり純資産額)も順調に推移。

(単位:百万円)

## BPS(一株当たり純資産額)推移



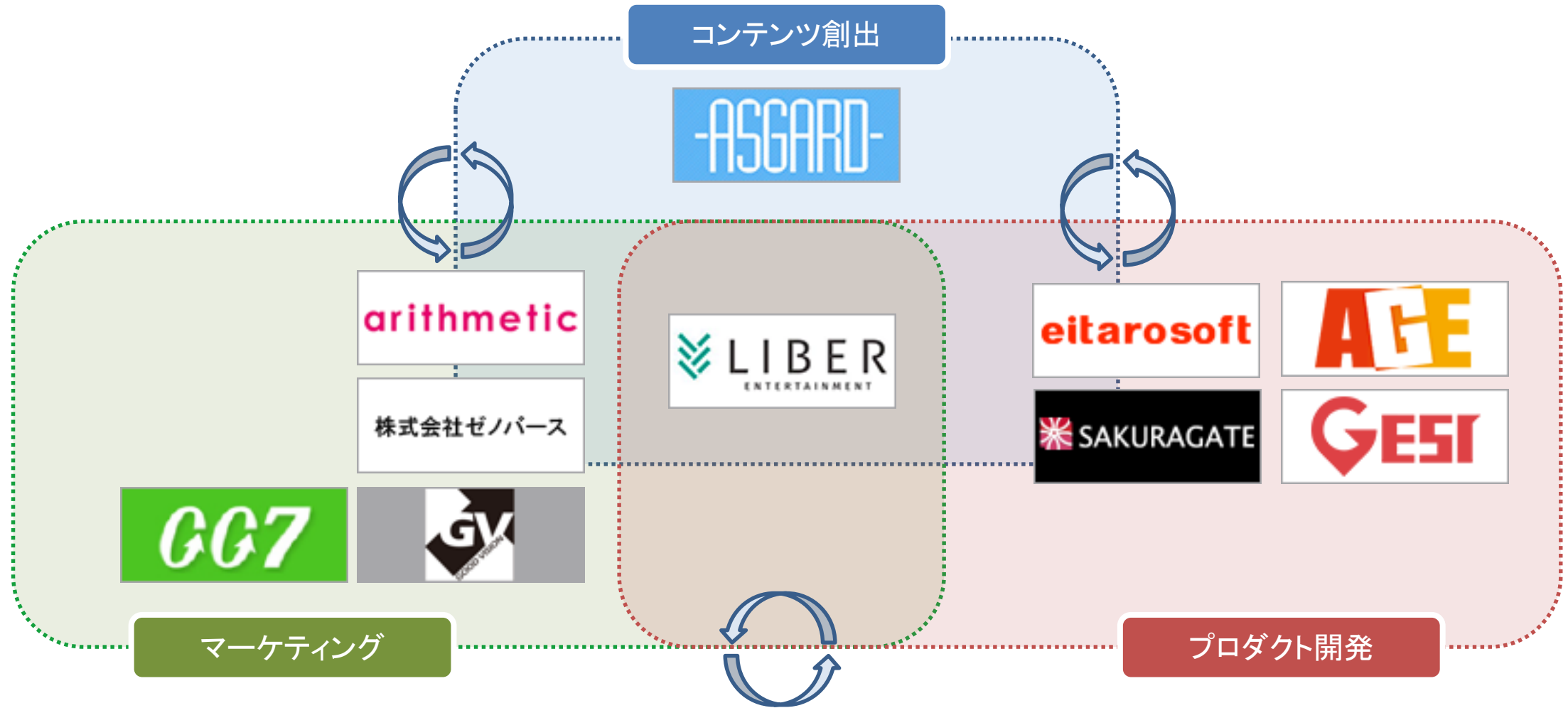
2017年7月1日付で  
普通株式1株につき2株の割合で  
株式分割を行っております。  
2016年4Qより  
当該株式分割が行われたとして  
BPSを算出しております。

---

今後、EBITDA及びBPS(一株当たり純資産)の積み上げにより、  
より一層企業価値の向上に努めて参ります。

---

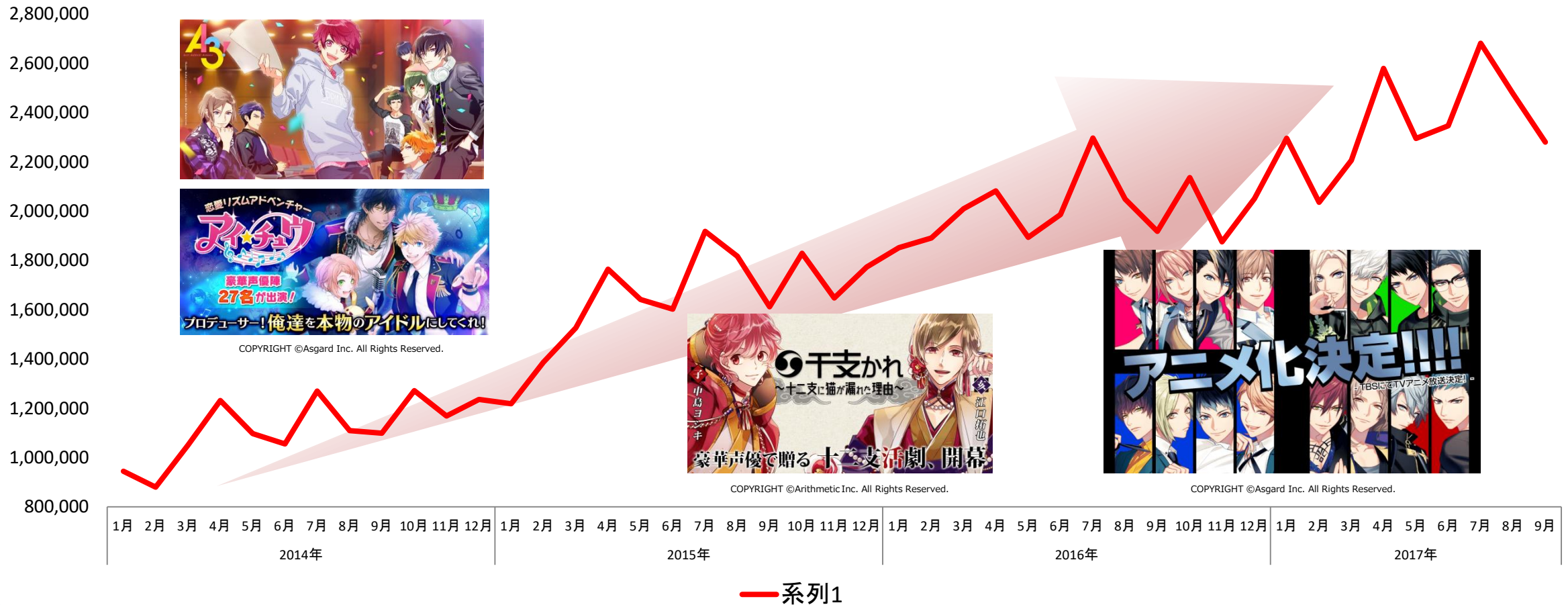
各社が立脚している強みを活かし、グループシナジーの創出を目指す。



拡大し続けている訪日外国人旅行客マーケットは、  
宿泊施設、及び日本のコンテンツ消費の大きな潜在市場として認識。

訪日外客数推移※日本政府観光局(JNTO)

(単位:人)



民泊サービス事業による宿泊施設の提供に加え、当グループに蓄積されているコンテンツやITサービスノウハウを合わせる事で、新たなマーケットを創出し、業界リーダーとなる事を目指す。

## 民泊サービス事業による 宿泊施設の提供



投資用不動産販売・投資用マンション開発・住居用不動産販売・リノベーション事業等



戸建分譲  
・収益物件開発  
・中古マンションリノベーション事業  
・不動産売買事業等



民泊運営代行サービス

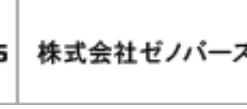
TWIST社の民泊運営代行ノウハウに、Impression社・トータルマネジメント社の不動産ノウハウを合わせ、利便性の高い民泊サービスを提供。

## 新たな観光体験の提供

- ・2.5次元ライブイベント
- ・イベントグッズ販売
- ・ファン交流イベント

等

## 当社グループを含めた 日本のコンテンツを提供

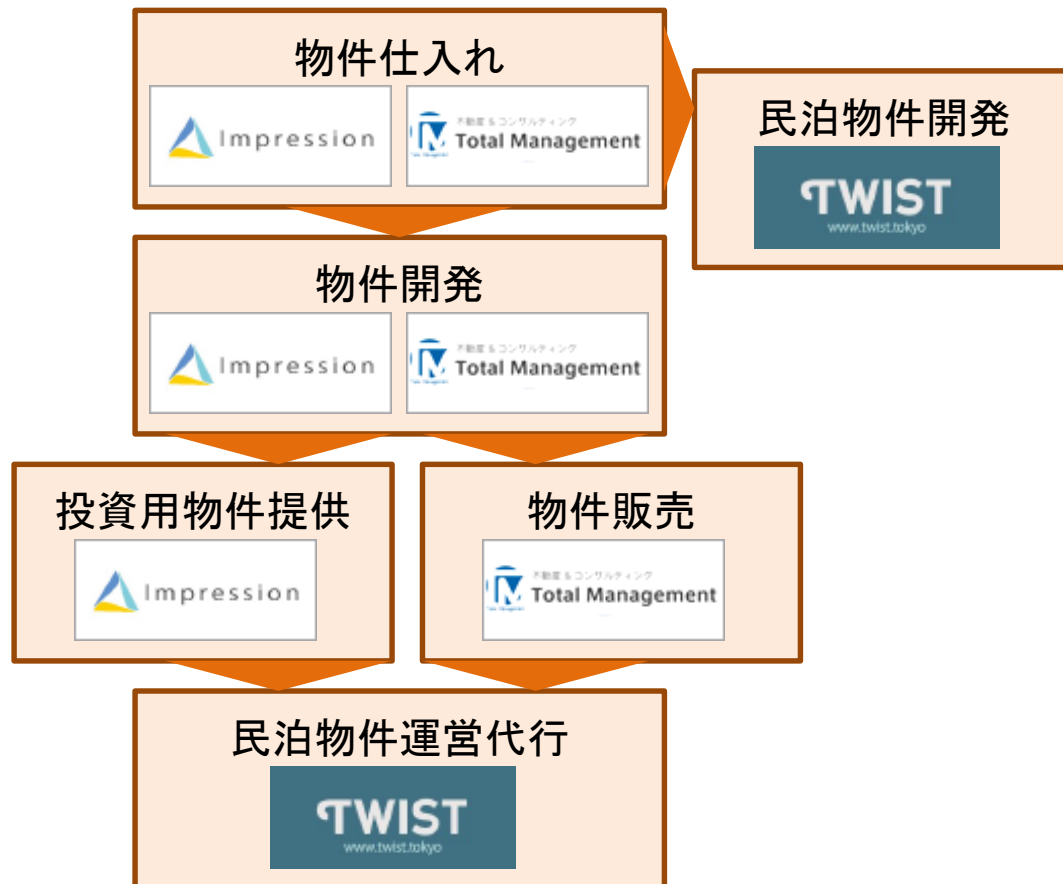


アエリアグループ各社が保有するコンテンツを提供。

当社グループの  
ITサービスノウハウ

在庫リスクの少ない事業形態により、事業リスクを最低限に抑えて展開。

## 不動産事業の流れ



## 概要

- ・Impression社及びトータルマネジメント社は、ディベロッパーのような業態ではなく、在庫リスクが少ない事業形態。
- ・Impression社は1-2週間で在庫が回転するワンルームマンションの流通業者に近く、一般投資家向け事業も得意としている。
- ・トータルマネジメント社は、相続等、安価での仕入れ物件をメインとしている。

- ・物件開発は、TWIST社による簡易宿所・民泊化を行うという選択肢を持ちつつ、その物件特徴に基づき、稼働率の向上を目指す。

- ・民泊化された物件は、TWIST社による運営代行サービスを利用頂く事が可能に。

## ・株式会社アリスマティック

日本のotakuカルチャーを国内外に提供するマーケティングカンパニーとして、日本を中心に世界各国で女性向け恋愛シミュレーションゲームを展開しております。主に「王子さまとイケない契約結婚」や「旦那さまが7人いる!？」等の人気タイトルがあり、ユーザー数は世界で1,000万人を突破しております。また、単一ゲームではなく、自社製ソフトと他社製ソフトで提供するハイブリット型ビジネスモデルをとっており、「アリスマイル」という多プラットフォーム同時展開が可能なシミュレーションゲームエンジンをコンテンツ型プラットフォームとして提供しております。

## ・株式会社グッドビジョン

ソーシャルゲームアプリの企画・開発、運用を行っており、株式会社講談社と共同開発したソーシャルゲーム「Hot-Dog PALACE」をはじめ、多数の開発受託実績がございます。今後はVR事業への投資を行い、事業領域の拡大を進めております。

## ・株式会社Impression

投資用不動産の販売を主体として、投資用マンション開発や住居用不動産販売並びにリノベーション事業等を幅広く展開。「提案」から「アフターケア」まで丁寧でスムーズな対応を行うことで既存顧客からの信頼も厚く、多数の取引実績、販売ノウハウを蓄積しております。

## ・株式会社サクラゲート

オンラインゲーミングプラットフォームにPC及びモバイル向けゲームコンテンツの提供を行っており、「エヴァンゲリオン スロット」等を主にヨーロッパ市場に向けて展開しております。また同社は世界最大級のライブポーカーブランド「PokerStars」と日本国内におけるPR契約を行っており、来たるカジノ開設に備えポーカーのブランディング活動を行っております。

## ・株式会社エイタロウソフト

ソーシャルゲームアプリの企画・制作、開発及び配信をしており、平成29年6月1日には株式会社タツノプロよりライセンス許諾を受け、スマートフォン向けゲーム「タイムボカン 24 ボカンメカバトル!」を配信開始いたしました。また同社は国内初のアプリによる3Dエンジンの開発に成功しており、最先端の技術を駆使した3Dアバターシステムの提供や、携帯電話において4人同時に参加可能なフル3Dオンラインの実現といった、常に新しい技術の研究開発にも力を注いでおります。

## ・株式会社ゼノバース

ゼノバースは、主にAndroidプラットフォームで北米地域を中心にモバイルゲームを配信しているMAJOR LTD. グループのゲーム事業の事業譲受のみを目的とし当社の元取締役である乙田宗良が代表取締役となり外部協力者を中心とした投資家等による事業譲受に係る資本提供を基に設立された日本国内の法人です。MAJOR LTD. グループは、2014年の創業以来、急速に収益を拡大しているPCブラウザ/モバイルゲーム会社であり、高度なデータ分析を使用したマーケティングにより、ユーザーへのダウンロード数やプレイ時間を増やすことで、ゲーム中の広告表示による広告収入やゲーム内のアイテム等課金収入による収益を向上させ、競合他社と差別化しております。

## ・株式会社GG7

GG7は、主にアニメやゲーム等のキャラクターコンテンツに関しまして、ライセンサーより商品化の許諾を受けて商品を企画・製作し、これを当社が運営する店舗やECサイト「Hybrid Mind Market」の運営を行うほか、ラフォーレミュージアム原宿等における期間限定企画展やイベント催事の販売、また、提携している全国180店舗以上の店舗展開している小売店やキャラクターとアパレルブランド・飲食店とのコラボレーショングッズの企画・製作・販売をしております。さらにデジタルコンテンツサービスとしてVR映像を製作しグッズ販売と連携した新たな商品企画や、新規販売チャネルとして高速道路のサービスエリアでのグッズ販売や大手システム会社と提携による全国約28,000店舗のコンビニエンスストア内マルチコピー機を活用したコンテンツ配信サービスの取り組みも開始しております。

## ・株式会社トータルマネジメント

戸建分譲、収益物件の開発、中古マンションリノベーション事業、不動産売買事業などを行う不動産事業と、不動産事業から派生する企業M&A、国内外の不動産投資事業、不動産関連資金調達コンサルタントなど行うコンサルタント事業を主たる事業とする会社であり、税理士会などネットワークによる相続関連の優良な案件の仕入れを行うなど、特徴を持った展開をしております。