

平成 27 年 4 月 22 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 東証マザーズ)
問合せ先 取締役 CFO 永岡 英則
(TEL. 03-5459-4226)

Kauli 株式会社の株式取得（連結子会社化）に関するお知らせ

当社は、平成 27 年 4 月 22 日開催の臨時取締役会において、以下のとおり、Kauli 株式会社（以下、「Kauli」）の全株式を取得し、連結子会社化することについて決議いたしましたので、お知らせいたします。

1. 株式取得の理由

当社グループは、「人を軸にした事業開発会社」として、インターネット領域において様々な事業開発を進め、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) 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 つを主力事業として展開しております。

当社グループがおかれているインターネット広告市場は、スマートフォンの普及や通信環境の整備等により、引き続き拡大を続けております。株式会社電通の公表による平成 26 年のインターネット広告費は前年から 12.1%増加し 1 兆 519 億円までに拡大しております。さらに中でも運用型広告費（※）は 5,106 億円と前年から 23.9%増加の高成長が続いております。

このような市場環境のもと、当社グループのアドテクノロジー事業においては、平成 22 年より媒体社に対して広告収益最大化を行う SSP 「Fluct」のサービス提供を行い、現在では国内 SSP 市場における売上シェアでナンバーワン（当社推定）となっております。また、今後より成長の予測されるスマートフォン広告市場においても、SSP としてのポジションを固めるべく、導入先媒体社の開拓やサービスの強化へ注力しております。

一方で、Kauli は、平成 21 年 2 月に創業し、アドネットワーク事業に加え、平成 22 年より SSP 「Kauli」のサービスを開始し、データマイニングに強みを持った独立系 SSP として順調に事業を拡大してまいりました。

この度、当社グループは、更なる SSP 事業の拡大を目的として、Kauli の全株式を取得することといたしました。これにより、国内 SSP 市場における売上シェアで圧倒的ナンバーワンを目指すとともに、両社の持つノウハウやサービスを融合させることにより、事業の拡大を更に加速させてまいります。

※運用型広告とは、膨大なデータを処理するプラットフォームにより、広告の最適化を自動的もしくは即時的に支援する広告手法のこと。検索連動広告や一部のアドネットワークが含まれるほか、新しく登場してきた DSP（広告主側からみた広告効果の最大化を支援するシステム）／アドエクスチェンジ／SSP（媒体社側からみた広告効率の最大化を支援するシステム）などが典型例として挙げられる。なお、枠売り広告、タイアップ広告、アフィリエイト広告などは、運用型広告には含まれない。（株式会社電通「2014 年 日本の広告費」より）

2. 異動する子会社（Kauli 株式会社）の概要（平成 27 年 4 月 22 日現在）

(1)	名 称	Kauli 株式会社		
(2)	所 在 地	東京都渋谷区渋谷一丁目 11 番 8 号		
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 高田 勝裕		
(4)	事 業 内 容	SSP（サプライサイドプラットフォーム）「Kauli」の提供		
(5)	資 本 金	72 百万円		
(6)	設 立 年 月 日	平成 21 年 2 月 25 日		
(7)	大株主及び持株比率	株式会社 D2C	33.43%	
		プログビジネスファンド投資事業有限責任組合	25.57%	
		その他株主（法人 4 社及び個人 3 名）	41.00%	
(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 25 年 1 月期	平成 26 年 1 月期	平成 27 年 1 月期
	純 資 産	172 百万円	206 百万円	250 百万円
	総 資 産	241 百万円	328 百万円	409 百万円
	1 株 当 たり 純 資 産	18,623.51 円	26,485.97 円	37,547.42 円
	売 上 高	322 百万円	483 百万円	669 百万円
	営 業 利 益	32 百万円	47 百万円	63 百万円
	経 常 利 益	32 百万円	48 百万円	68 百万円
	当 期 純 利 益	27 百万円	33 百万円	44 百万円
	1 株 当 たり 当 期 純 利 益	7,023.97 円	8,301.12 円	11,061.45 円
	1 株 当 たり 配 当 金	－円	－円	－円

3. 株式取得の相手先の概要

(1) 株式会社 D2C（平成 27 年 4 月 22 日現在）

(1)	名 称	株式会社 D2C
(2)	所 在 地	東京都港区東新橋一丁目 9 番 2 号
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役社長 宝珠山 卓志
(4)	事 業 内 容	広告・マーケティング事業、コンシューマ事業、海外事業
(5)	資 本 金	3,480 百万円
(6)	設 立 年 月 日	平成 12 年 6 月 1 日
(7)	純 資 産	当該情報を入手していませんため非開示
(8)	総 資 産	当該情報を入手していませんため非開示
(9)	大株主及び持株比率	株式会社 NTT ドコモ 株式会社電通

	株式会社電通デジタル・ホールディングス 株式会社エヌ・ティ・ティ・アド ※持株比率は情報を入手しておりませんため非開示	
(10) 上場会社と 当該会社の関係	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。
	関連当事者への 該当状況	当該会社は、当社の関連当事者には該当しません。

(2) ブログビジネスファンド投資事業有限責任組合（平成 27 年 4 月 22 日現在）

(1) 名 称	ブログビジネスファンド投資事業有限責任組合	
(2) 所 在 地	東京都渋谷区桜丘町 26 番 1 号	
(3) 設 立 根 拠 等	投資事業有限責任組合契約に関する法律	
(4) 組 成 目 的	インターネット関連成長企業への投資活動	
(5) 組 成 日	平成 17 年 12 月 31 日	
(6) 出 資 の 総 額	1,010 百万円	
(7) 出 資 者 ・ 出 資 比 率 ・ 出 資 者 の 概 要	当該情報を入手しておりませんため非開示	
(8) 業 務 執 行 組 合 員 の 概 要	名 称	GMO VenturePartners 株式会社
	所 在 地	東京都渋谷区桜丘町 26 番 1 号
	代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名	代表取締役 熊谷 正寿
	事 業 内 容	国内外の上場、未上場の IT 系ベンチャー企業への投資、事業拡大支援、企業価値向上支援事業等
	資 本 金	220 百万円
(9) 上 場 会 社 と 当 該 フ ァ ン ド と の 間 の 関 係	上 場 会 社 と 当 該 フ ァ ン ド と の 間 の 関 係	当社と当該ファンドとの間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。
	上 場 会 社 と 業 務 執 行 組 合 員 と の 間 の 関 係	当社と当該ファンドの業務執行組合員との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(3) その他株主（平成 27 年 4 月 22 日現在）

当社とその他株主（法人 4 社及び個人 3 名）との間には、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：0.00%)
(2) 取得株式数	普通株式：3,700株（議決権の数：3,700個） A種種類株式：320株（議決権の数：320個）
(3) 取得価額	Kauli 株式会社の普通株式 1,361百万円 Kauli 株式会社のA種種類株式 117百万円 デュー・デリジェンス費用等（概算額） 3百万円 合計（概算額） 1,481百万円
(4) 異動後の所有株式数	普通株式：3,700株（議決権の数：3,700個） A種種類株式：320株（議決権の数：320個） (議決権所有割合：100.00%)
(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 27 年 4 月 22 日
(2) 株式譲渡契約締結日	平成 27 年 4 月 22 日（予定）
(3) 株式取得日	平成 27 年 4 月 24 日（予定）

6. その他

当社及び Kauli は、本株式取得に伴い当社から Kauli に対する取締役 3 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、Kauli は平成 27 年 4 月中に開催予定の同社の定時株主総会に対して、当社の代表取締役社長兼 CEO である宇佐美進典、当社の取締役である古谷和幸、当社の連結子会社である株式会社 Zucks の代表取締役である西園正志を取締役候補者とする選任議案を提出する予定であります。

7. 今後の見通し

本件により、Kauli は当社の連結子会社となりますが、当社の平成 27 年 9 月期連結業績予想への影響は、現時点では軽微であると見込んでおります。次期以降につきましては、連結子会社として通期の連結業績に寄与するものと考えております。

以上

(参考) 当期連結業績予想（平成 27 年 1 月 28 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	連結当期純利益
当期連結業績予想 (平成 27 年 9 月期)	百万円 18,000	百万円 2,300	百万円 2,300	百万円 1,350
前期連結実績 (平成 26 年 9 月期)	15,046	1,880	1,890	1,113