

# 2017年3月期 決算説明会説明資料

2017年5月11日  
株式会社 ドリームインキュベータ  
(証券コード 4310)

The logo consists of the letters 'DI' in a white, serif font, centered within a dark blue square background.

DI

# 2017年3月期決算要旨

各事業の状況

今後の取り組み

# 事業構成とセグメント

戦略コンサルティング事業

×

インキュベーション事業

戦略コンサルティングセグメント

営業投資セグメント

保険セグメント

その他セグメント

## 決算概況

- 連結売上高 145億円（前年同期比+14.5%）
- 経常利益 5.2億円（+0.3%）
- 当期純利益 1.0億円（▲75.9%）

## ポイント

- 戦略コンサルティング事業：過去最高（3期連続）
- インキュベーション事業：2社IPO、1社減損
- 税金：課税所得減少の影響\*がなくなり、増加

## 2018年3月期見通し

- 戦略コンサルティング事業：継続成長
- インキュベーション事業：複数社IPOを見込

# 2017年3月期 連結P/L

(単位：百万円)	2016年3月期 期末	2017年3月期 期末	増減率
戦略コンサルティング事業（セグメント）	2,667	3,202	20.1%
インキュベーション事業	10,024	11,324	13.0%
（ 営業投資セグメント	703	1,179	67.6%
保険セグメント	8,126	10,067	23.9%
その他セグメント*	1,193	78	-93.5%
売上高合計	12,691	14,526	14.5%
戦略コンサルティング事業（セグメント）	1,439	1,861	29.4%
インキュベーション事業	208	▲ 232	-
（ 営業投資セグメント	▲ 148	▲ 344	-
保険セグメント	157	177	13.1%
その他セグメント*	199	▲ 65	-
セグメント損益合計	1,647	1,629	-1.1%
本社費	1,109	1,111	0.2%
営業利益	538	517	-3.9%
経常利益	525	527	0.3%
親会社株主に帰属する純利益	420	101	-75.9%

\* 前期は売却済みのアセットリターン、知的財産権セグメントを含む

# 2017年3月期 セグメント損益前年対比

(単位：億円)	2016年3月期	2017年3月期	増減理由
コンサル	14.3	18.6 +4.2	売上高20%増に伴う収益向上
営業投資	▲1.4	▲3.4 ▲1.9	IPOによる売却益が発生したが、 投資先の価値下落に伴う減損を補えず
保険	1.5	1.7 +0.2	堅調に成長
その他	1.9	▲0.6 ▲2.6	知的財産権： 3.8億円 ⇒ - アセットリクイデーション： ▲0.8億円 ⇒ - マーケティング他： ▲0.9億円 ⇒ ▲0.6億円
合計	16.4	16.2 ▲0.1	

# 2017年3月期 連結B/S

2016年3月末  
(総資産：161億円)

2017年3月末  
(総資産：173億円)



## 純資産 増減内訳

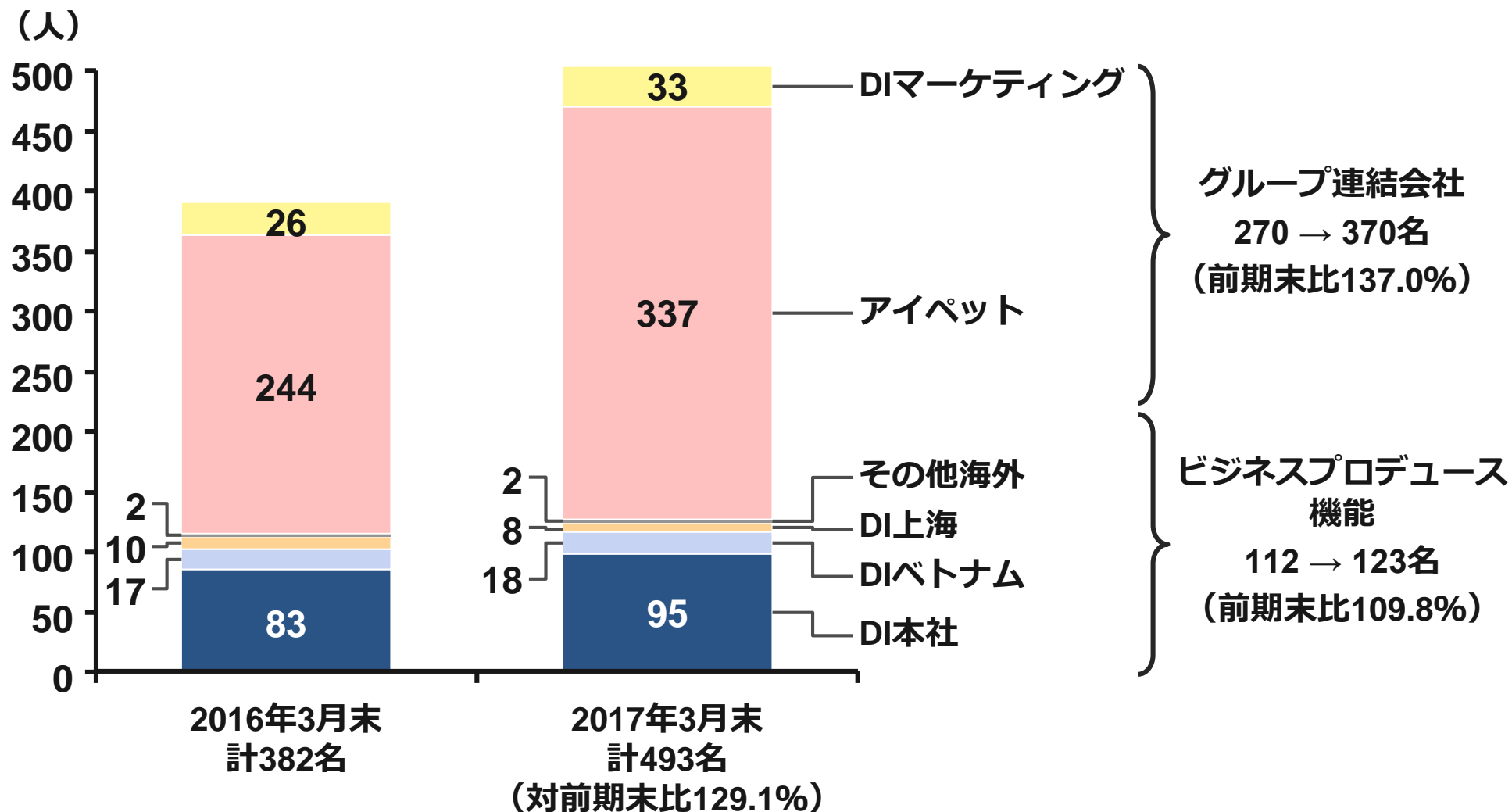
- 当期純利益 +1.0億円
- 非支配株主持分 +0.7億円
- その他包括利益等 +0.7億円
- SO行使 +0.6億円
- 配当金支払 △1.2億円
- 自己株式の取得 △4.6億円
- 合計 △2.7億円



内IPET非支配株主持分  
9億円

内IPET非支配株主持分  
10億円

# 連結従業員数

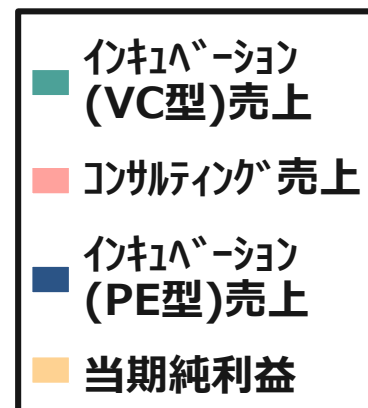
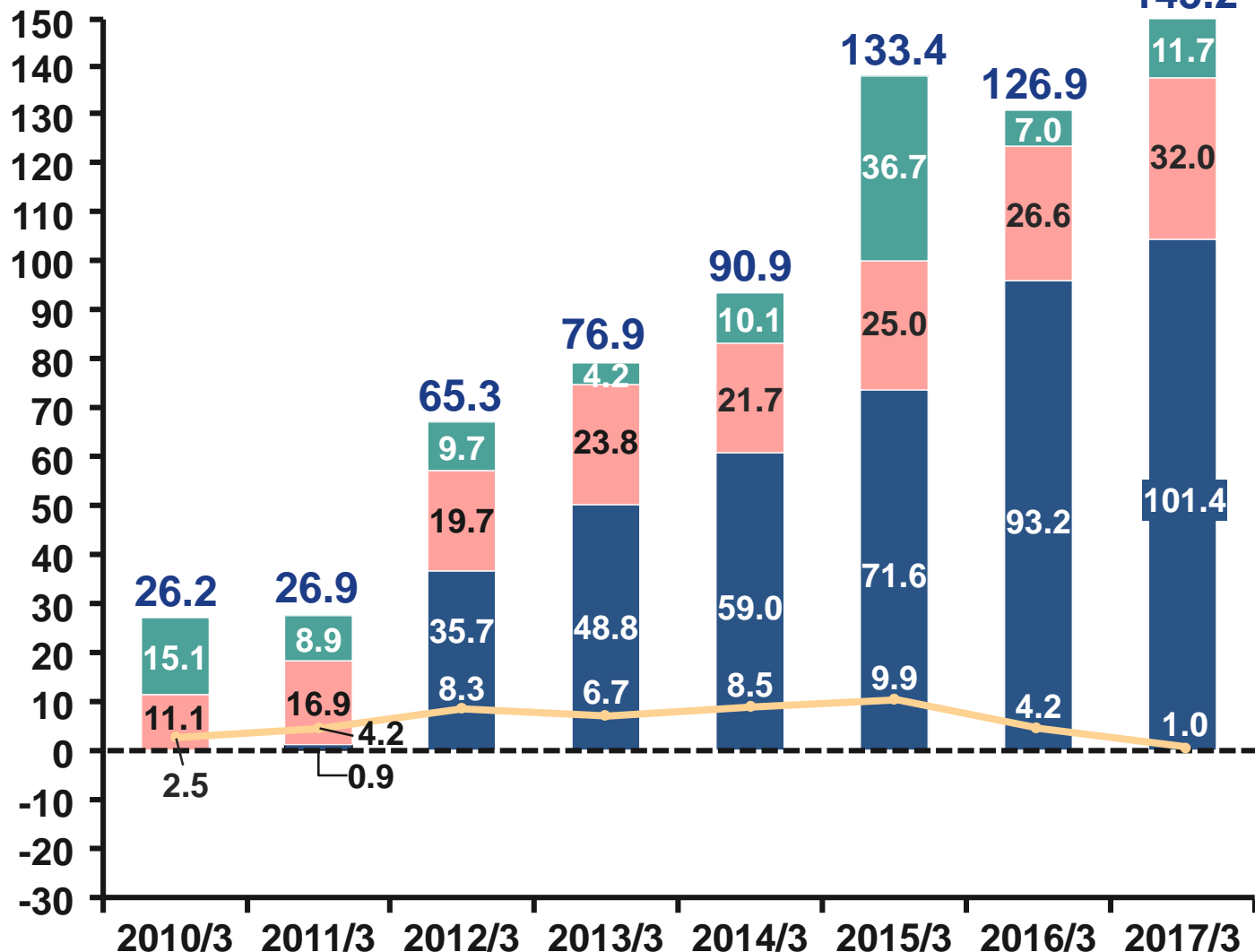


注： 各内訳人数は勤務地ベース（取締役を除き、臨時従業員を含む）



# 連結業績推移

売上高/当期純利益  
(億円)



IPO数

1 1 2 4 1 2 2 累計25

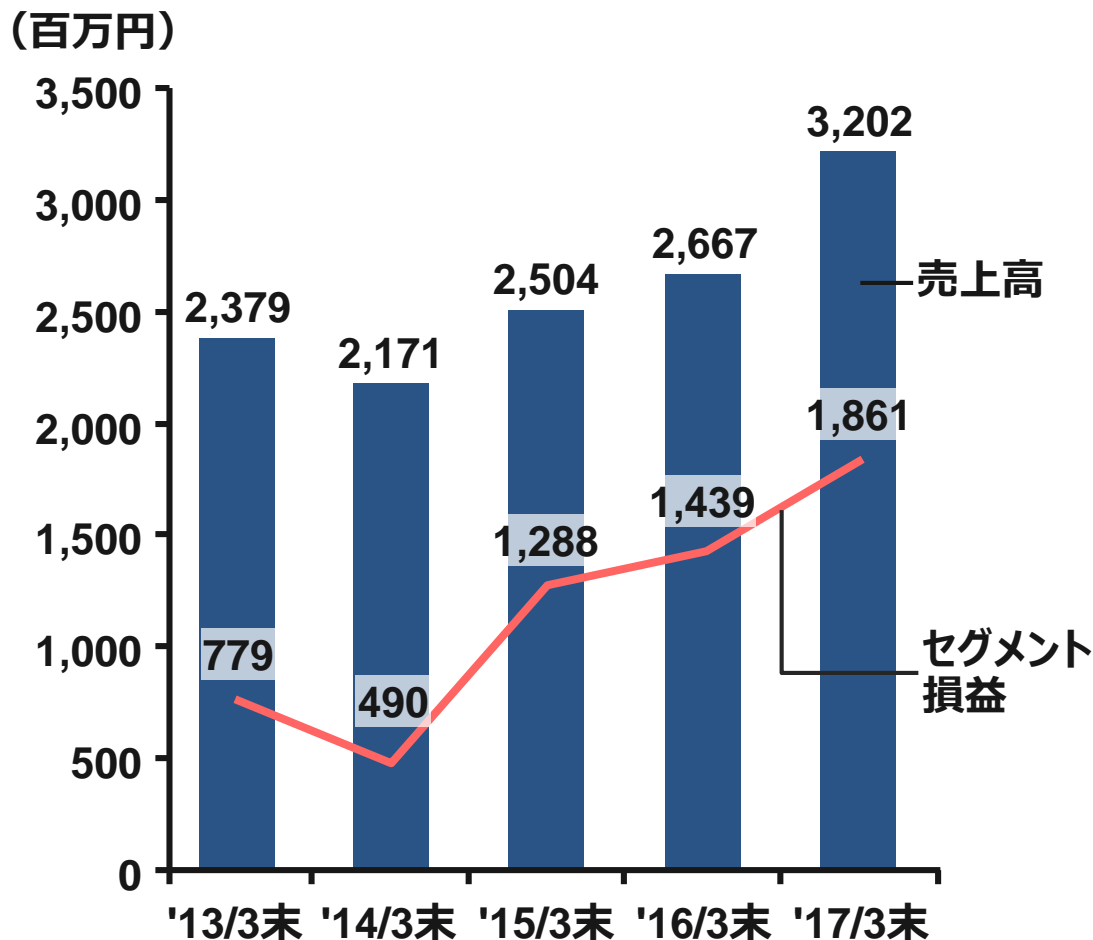
# 2017年3月期決算要旨

## 各事業の状況

## 今後の取り組み

# 戦略コンサルティング事業（セグメント）

## 業績推移



\*

\* セグメント損益の算定方法変更

## 取組状況

売上高が対前年同期比で20%増加

- 3期連続過去最高を更新
- 実行支援型が増加し、プロジェクトが大型化・長期化

主なプロジェクトテーマ

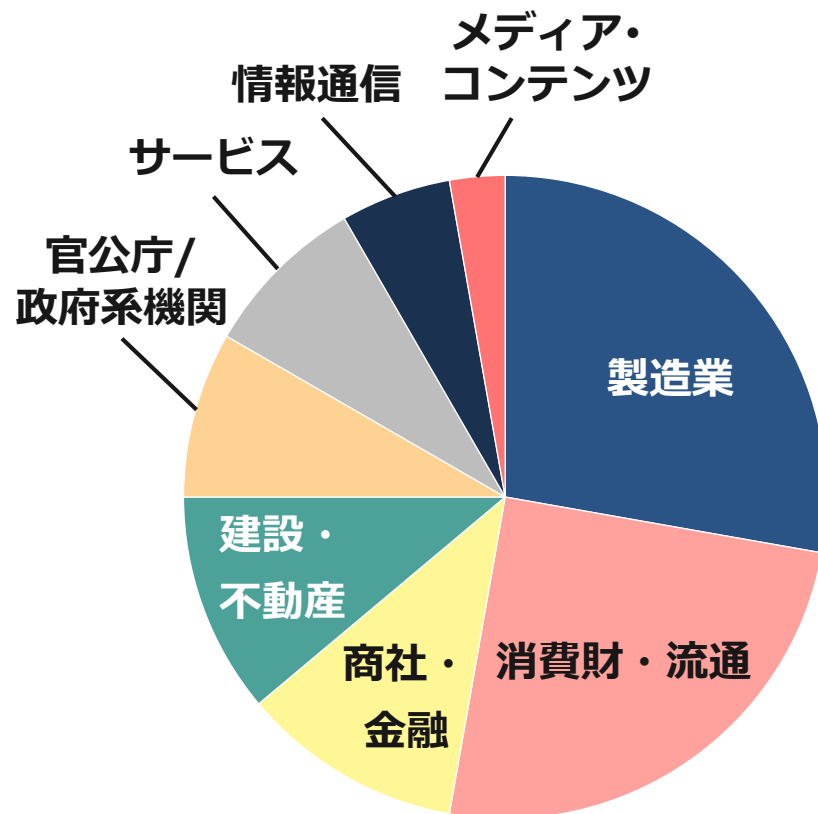
- ロボット/AI技術の事業化支援
- CTO組織設計支援
- 海外研究拠点の設立支援
- ブランド戦略の構築支援
- M&Aアドバイザー
- 幹部人材育成

# 顧客概要

## 顧客の規模

経常利益	業界*順位（企業数**）			
	1位	2位	3位	4位以下
5,000億円以上	5			
1,000～5,000億円	3	2		2
500～1,000億円	2			
100～500億円	2	2	1	1
100億円未満				4
合計	12	4	1	7
売上高構成比（%）	87.6	4.5	0.5	7.3

## 顧客の業種

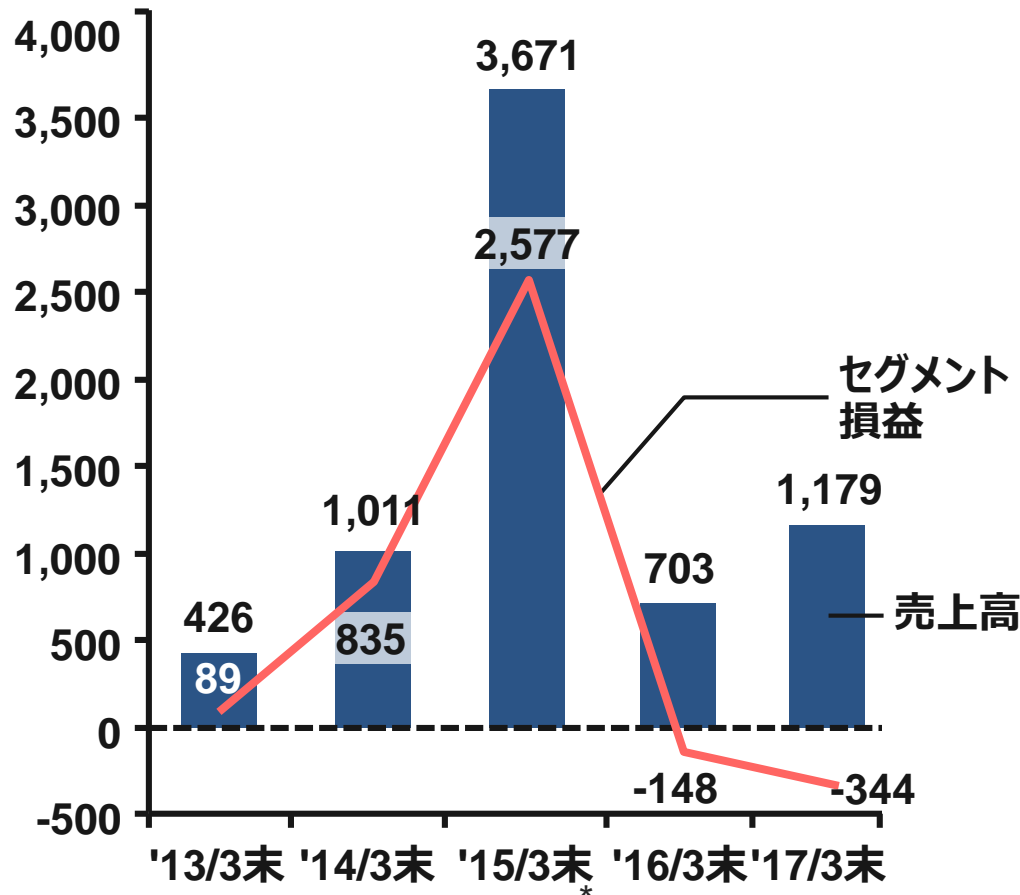


\* (株)ユーザベース「SPEEDA」の業界小分類に基づき、顧客業界を分類  
 \*\* FA事業、教育事業、海外事業の顧客企業を含む（但し、非営利団体、ベンチャー、金額の小さいPJ等を除く）

# インキュベーション事業 (1) 営業投資セグメント

## 業績推移

(百万円)



## 取組状況

主要ポートフォリオ (百万円) \*\*

- デジタルメディア 1,241 (10社)
- サービス 1,424 (12社)
- ロボティクス 64 (1社)
- その他 900 (3社)

---

合計 3,630 (26社)

投資\*\*\* 15社

IPO 2社

- リネットジャパン、レノバ

減損 1社

\* セグメント損益の算定方法変更

\*\* 簿価200万円以上のプリンシパル投資先のみ (金額は簿価。Post-IPO除く)


\*\*\* 追加/ファンド投資、SO取得含む (Post-IPO除く)

# 2017年3月期 投資/支援実績

## AI / ロボティクス / IoT

**RightHand Robotics**

米国  
ロボティクス  
ハンチャー



**Zepp**


中国  
スポーツ  
IoTデバイス



## デジタルメディア


**Layer**

米国  
チャットメッセージ  
サービス




**Plex chat**

米国  
モバイルゲーム  
ファンマネジメント  
ツール




**99Games**

インド  
モバイルゲーム  
(国内最大手)




**KONMARI MEDIA**

米国  
“近藤麻理恵氏  
(こんまり)”  
コンテンツ展開



**フーモア**


日本  
イラスト/漫画制作  
クラウドサービス



## サービス


**トライオン**

日本  
英会話教室/  
デジタルを活用  
した教育展開




**Sunvip**

中国  
ライフスタイル商材  
越境EC



**ジラフ**

日本  
中古品買取  
価格比較サイト  
「ヒカク」運営



他 インド2社

## リネットジャパングループ株式会社

## 株式会社レノバ

設 立

2000年7月



2000年5月



代表者

黒田 武志

木南 陽介

上場日  
(上場市場)

2016年12月20日  
(東証マザーズ市場)

2017年2月23日  
(東証マザーズ市場)

直近年度  
業績

連結売上 37.2億円  
当期純利益 1.4億円

連結売上 85.5億円  
当期純利益 3.0億円

出資比率\*

1.2%

0.5%

事業内容

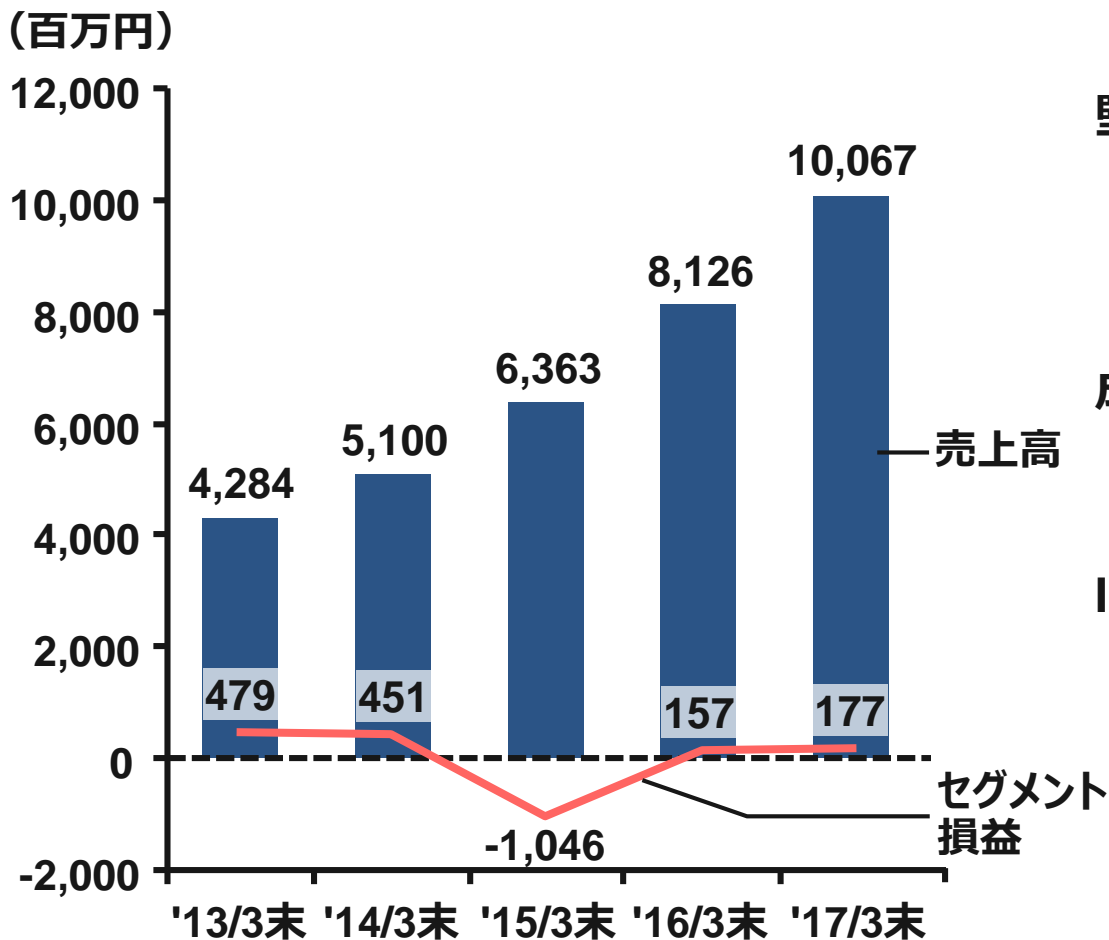
Webサイトを利用した  
ネットリユース・リサイクル事業

再生可能エネルギーの発電施設  
開発・保有・運営事業

\* 顕在株ベース (上場承認時)

# インキュベーション事業 (2) 保険セグメント (iPet)

## 業績推移



## 取組状況

### 堅調に成長

- 売上高：+24% (対前年同期比)
- セグメント損益：+13%

### 成長のための投資を加速

- 専門人材の採用強化、システム整備

### IPOに向けて準備中



\* 113条繰延資産を一括償却。セグメント損益の算定方法変更



## コンサルティング事業

- 継続成長
  - 中長期で約15% /年

## インキュベーション事業

### 保険セグメント

- 継続成長、IPO準備

### その他セグメント

- デジタルマーケティング
  - マネタイズ開始
- その他事業の仕込み

## 営業投資セグメント

- IPO/トレードセールで複数社の売却を見込む

### <売上高>

2017.3      2018.3  
133億円 ⇒ 150億円

<売上高合計>  
150 +  $\alpha$  億円

11億円 ⇒  $\alpha$  億円

# 2017年3月期 期末配当金

	2016年3月期	2017年3月期
連結当期純利益	420百万円	101百万円
配当額 (1株当たり配当)	122百万円 (12円00銭)	30百万円 (3円00銭)
配当性向*	29.07%	29.69%

\* 配当額÷連結当期純利益

# 2017年3月期決算要旨

## 各事業の状況

## 今後の取り組み

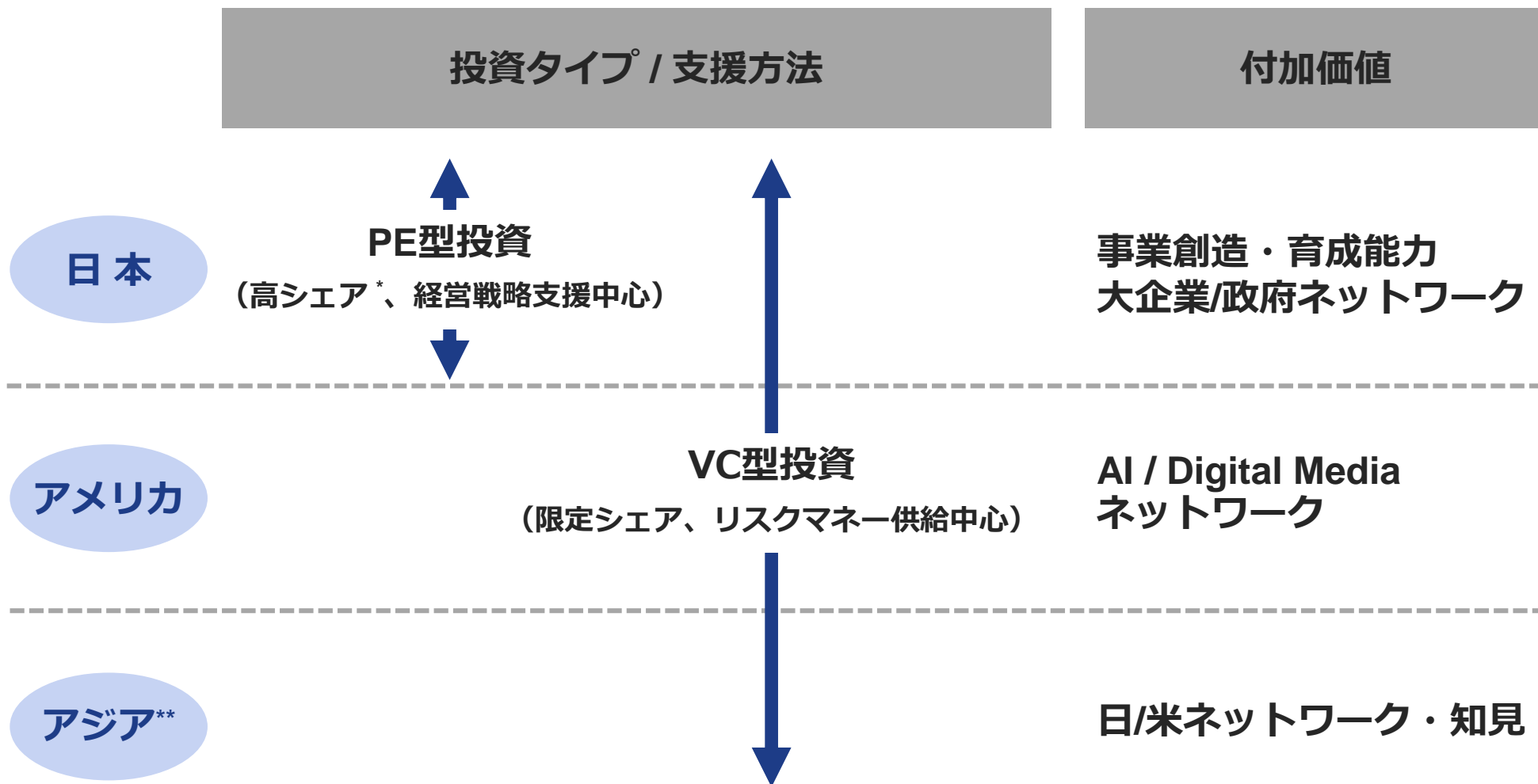
# 事業構造と今後の取り組み

	概要	現状	今後の注力	3年後
インキュベーション (VC型)	ベンチャー投資育成	投資残高約50億円 ● 直近3年Exit 投資倍率2倍*	日/米/アジア 三極投資加速 →	投資残高80億円 ● 投資倍率2倍超
戦略 コンサルティング	大企業コンサルティング ● 特に成長戦略/ 事業創造支援	売上32億円 ● 競合: McKinsey BCG	「ビジネスプロデュース」 の能力グラント強化 →	売上45億円 ● 継続成長
インキュベーション (PE型)	iPet: ペット保険	売上高100億円 ● 業界2位、IPO準備	Value Up (コンサル能力活用) → 新規仕込	IPO、関連サービス拡充 ● 継続成長
	DIM: リーシャルメディア マーケ (東南アジア)	会員数70万人 ● 東南アジアトップクラス		アジア調査No.1 ● IPO準備
	BW**: 電子チケット	会員数450万人 ● 電子チケットサービスNo.1		ファンマネジメントNo.1 ● 会員DBを活用
				新規発掘

\* 減損は売却損として加味

\*\* Board Walk。電通/NTTドコモとJV

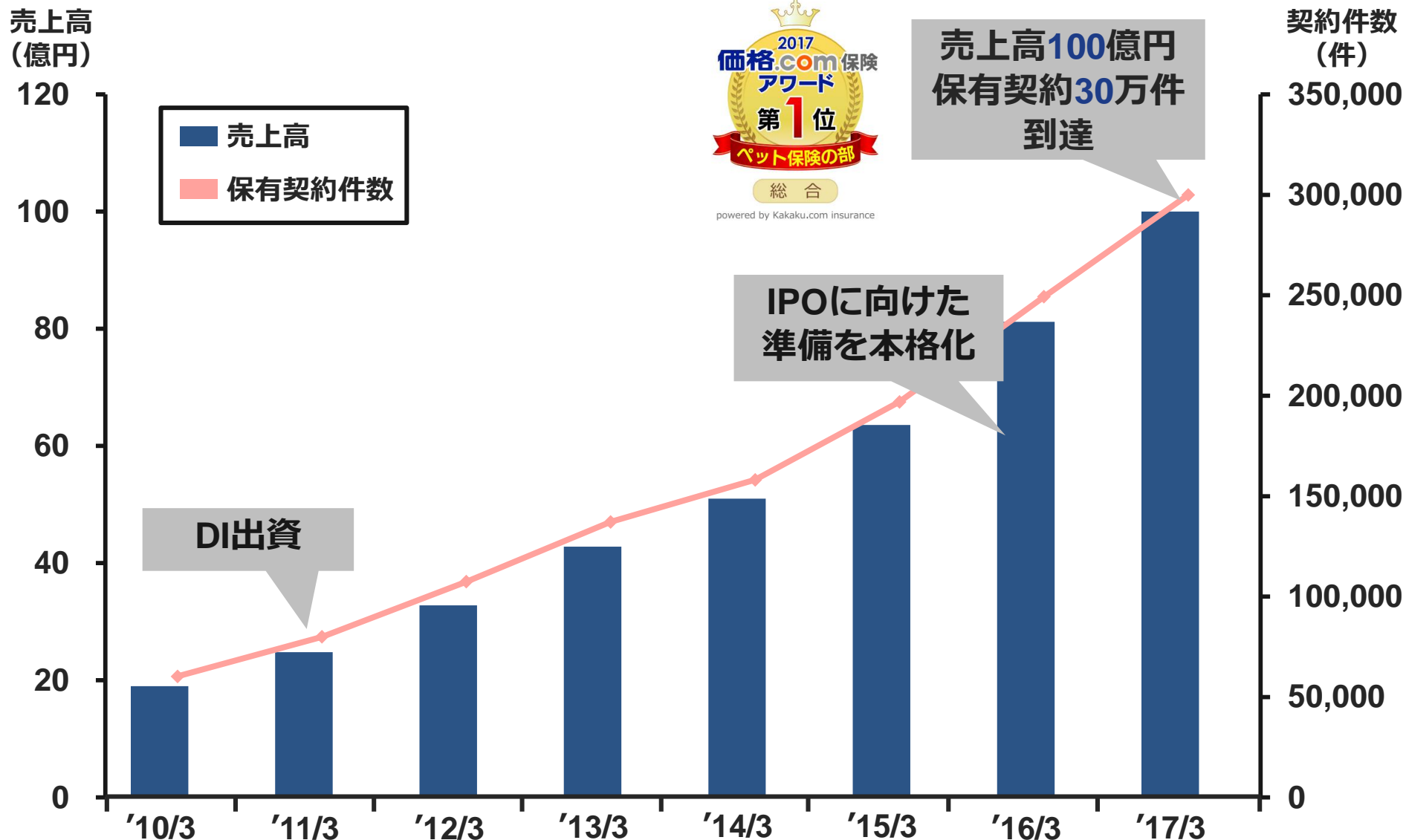
# インキュベーション：PE型投資の発掘/育成に注力



\* 目安15%以上。会計基準に従い、持分法適用または連結対象に含める場合があるが、最終的には売却方針

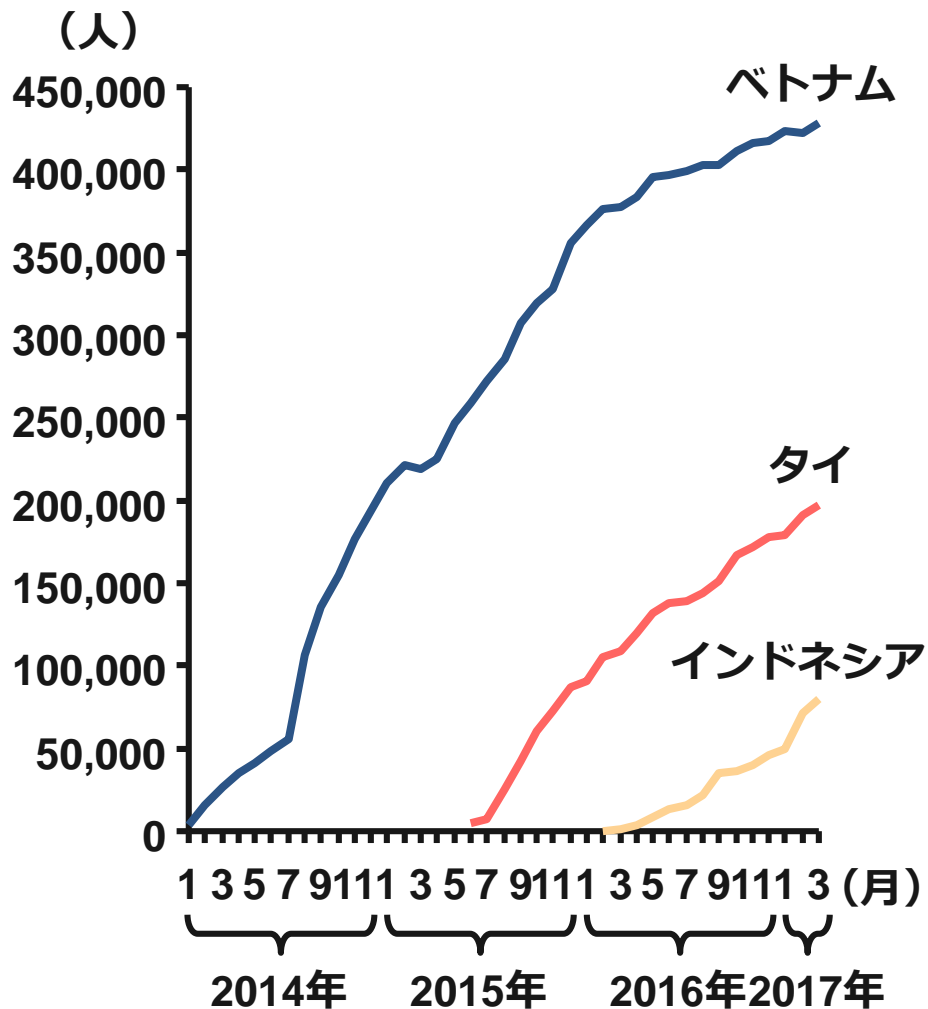
\*\* 当面、インド、中国に注力

## 支援内容：経営基盤構築、成長戦略支援



## 支援内容：経営基盤構築、営業支援

### 会員数推移



### オンラインリサーチ事例

#### STRESS CONTROL OF MOTHERS

#### IN VIETNAM



#### The top 3 stress for moms raising kids

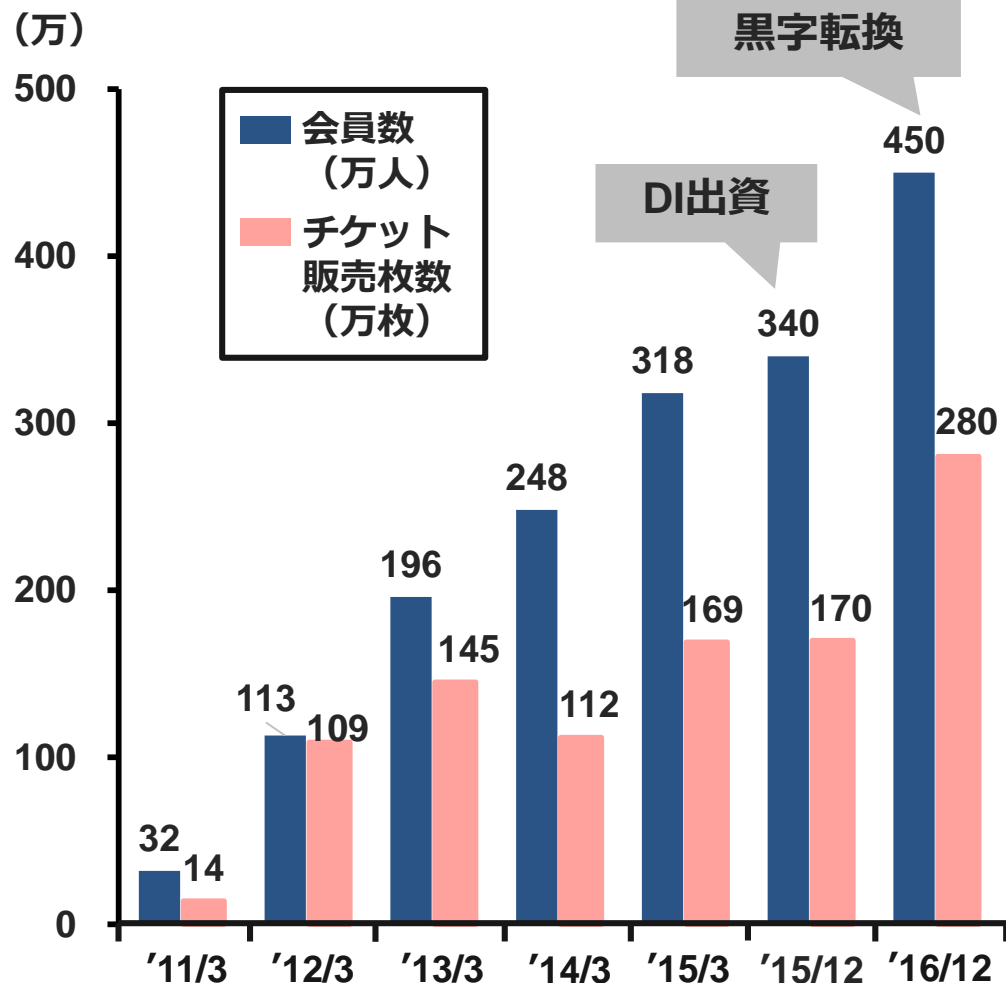


#### Solution to relieve stress



支援内容：経営基盤構築、収益構造改善、システム構築、新規事業創造

## 指標推移



\* 決算期変更

\*

© DI 2017- ALL RIGHTS RESERVED.

## 概要

設立： 2010年 5月

DI出資比率： 22% (顕在ベース)

主な事業内容：

- 音楽イベント等の電子チケットサービス
- ファンクラブサイト制作・運営

主要取引アーティスト

- 安室奈美恵、E-girls、EXILE、三代目J Soul Brothers 等

会員数：450万人 (国内No.1)

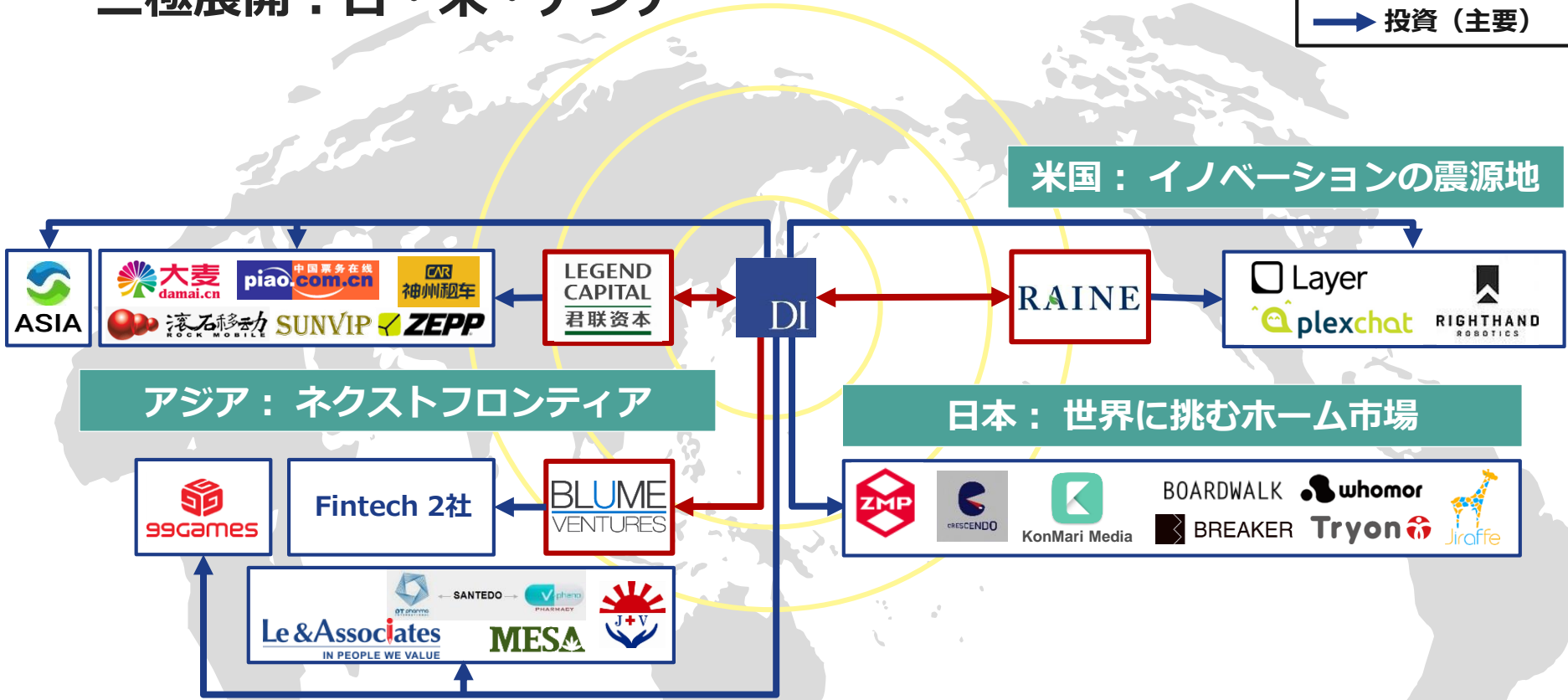
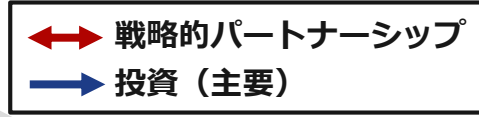


会員数450万人を抱える電子チケットサービス  
 チケットの申込からイベント会場入場まで  
 携帯電話・スマートフォン1台でご利用いただけます



# インキュベーション：グローバル投資体制

## 三極展開：日・米・アジア



### 【主な海外の投資パートナー】

**米 国**

**RAINE**

テクノロジー・メディア・テレコミュニケーションズ（TMT）領域グローバルトップの米国投資銀行／VC

**中 国**

**LEGEND CAPITAL 君联资本**

Legendグループの大手投資ファンド。“China's Top 10 VC firm”において、中国資本でトップにランク

**印 度**

**BLUME VENTURES**

60社超に投資するインドのトップVC。“India's Most Active Tech VC firm”でトップにランク

# 戦略コンサル：ビジネスプロデュース/ブランド強化

## 第1弾

PHP研究所

「3000億円の事業を生み出す  
ビジネスプロデュース戦略」



2015年5月発刊、7月重版

## 第2弾

PHP研究所

「3000億円の事業を生み出す  
ビジネスプロデュース成功への道」



2017年5月12日発刊

## 第3弾

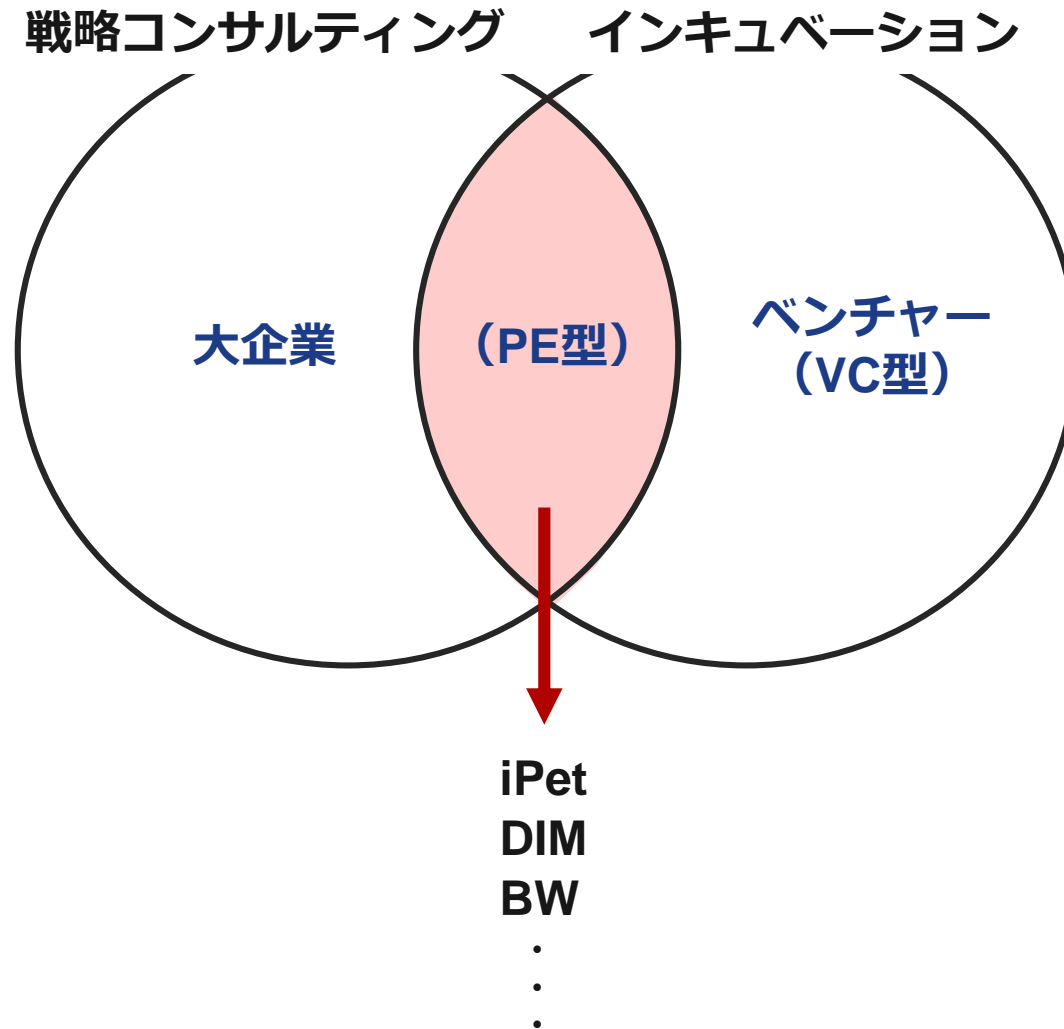
日経BP社

「社長、  
うちにもCTOが必要です」



2017年5月22日発刊

# DIの戦い方



Dream Incubator Inc.