



# YouGotaGift.com Ltd.の株式取得（子会社化） および資金の借入に関する補足説明資料

2024年8月14日  
株式会社ギフトィ

YouGotaGift.com Ltd. (以下、YGG社) はMENA地域\*1にてeギフトプラットフォーム事業を展開。同社の発行済株式の91%を取得、その後2028年3月頃に100%子会社化予定。

	株式譲渡 第1段階	株式譲渡 第2段階
対象会社	YouGotaGift.com Ltd.	
事業概要	MENA地域におけるeギフトプラットフォーム事業	
買収目的	MENA地域への進出による、グループ事業の地理的拡大	
株式取得価額 (キャッシュアウト)	最大28.1百万米ドル (約41億円)(予定) ※全額借入にて充当	2026-27年のYGG社のEBIT実績に基づき決定
買収スキーム	株式譲渡 91%を取得	株式譲渡 創業社長及びその他役職員が保有する 残株式を取得し、完全子会社化*2
契約締結予定日	2024年8月30日	
クロー징 予定日	2024年10月～2024年12月 各国規制当局の承認等必要な許認可の取得後 速やかに実行予定。	2028年3月頃を予定

※ 本資料における日本円参考値の米ドルの円換算レートは、1米ドル=147.34円で計算しています。

\*1 Middle East & North Africaの略称で、中東・北アフリカ地域を指す

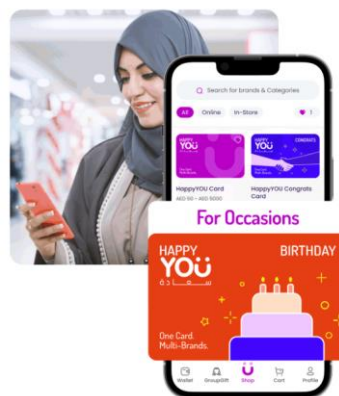
\*2 詳細スキームはP9

# 企業概要

YGG社はUAE、サウジアラビアを中心としたMENA地域にて事業を展開。  
 流通額は既に\$160m(約237億円)と地域トップクラスの流通額を誇り、利益創出と成長を共に実現。

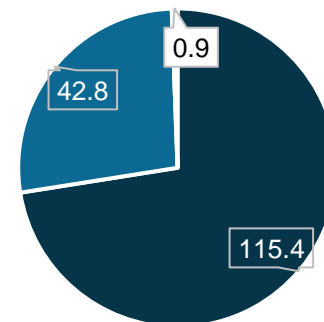


会社名	YouGotaGift.com Ltd
設立年	2013年
代表者	Husain Makiya
本社所在地	イギリス領ヴァージン諸島
事業拠点	UAE、サウジアラビア、カタール、クウェート、インド（開発拠点）
事業内容	MENA地域における、eギフトの流通・販売を中心とした、eギフトプラットフォーム事業



流通額 (\$m, FY2023)

■ UAE ■ KSA\* ■ other

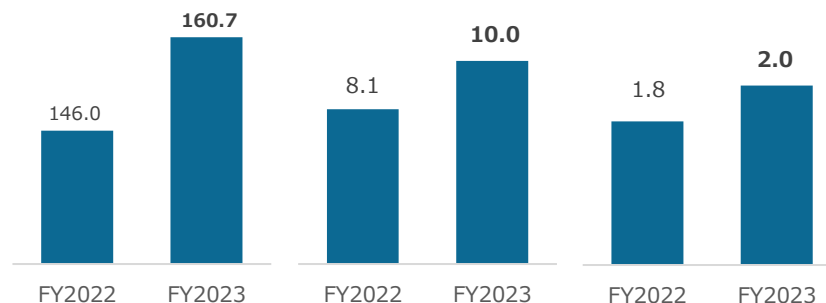


\*KSA : サウジアラビア

流通額 (\$m)

売上高 (\$m)

EBITDA (\$m)



# 事業概要 (ビジネスモデル)

日本における当社同様、eギフトの発券から流通まで一気通貫で提供するeギフトのプラットフォームを構築。

## eギフトプラットフォーム

発券  
CP/Contents Partner  
eギフト発行企業

流通  
DP/Distribution Partner  
eギフト利用企業

EC・電化製品・スーパー・モール等



ECサイト



大型スーパー



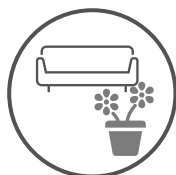
アパレル



電化製品



ショッピングモール



インテリア・園芸

等

個人  
向け

YouGotaGift.com  
(自社サイト・アプリ)



法人  
向け

Loyalty & Reward

銀行

石油化学

通信会社

マーケティング

航空会社

IT企業

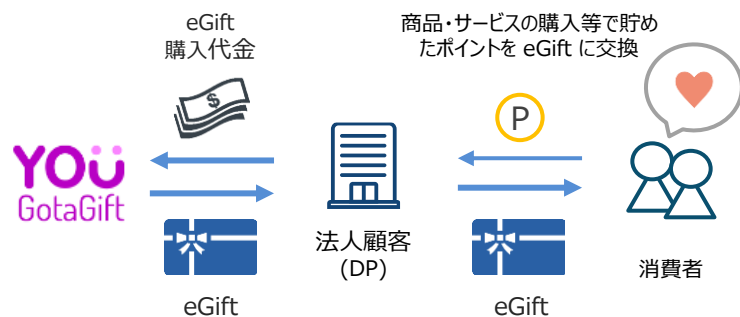
等

法人向けのeギフト販売が主力サービス。

主要な用途は①BtoC向けのLoyaltyと②BtoE向けのRewardsで、大手企業を中心に提供。

## ① Loyalty (BtoC)

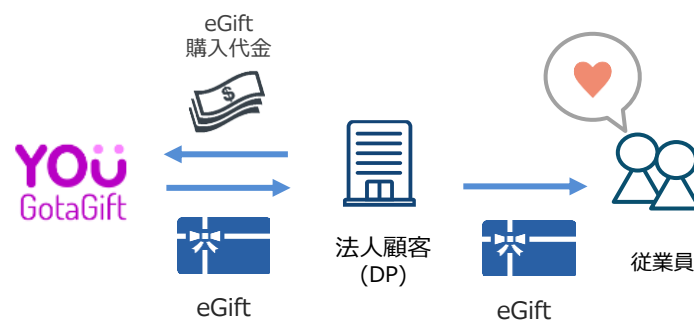
通信会社や金融機関などのロイヤリティプログラムのポイント交換先として、eGift カタログを提供。



カスタマーロイヤリティ向上の目的でeGift を活用  
(主な顧客：通信会社、金融機関、航空会社、など)

## ② Rewards (BtoE)

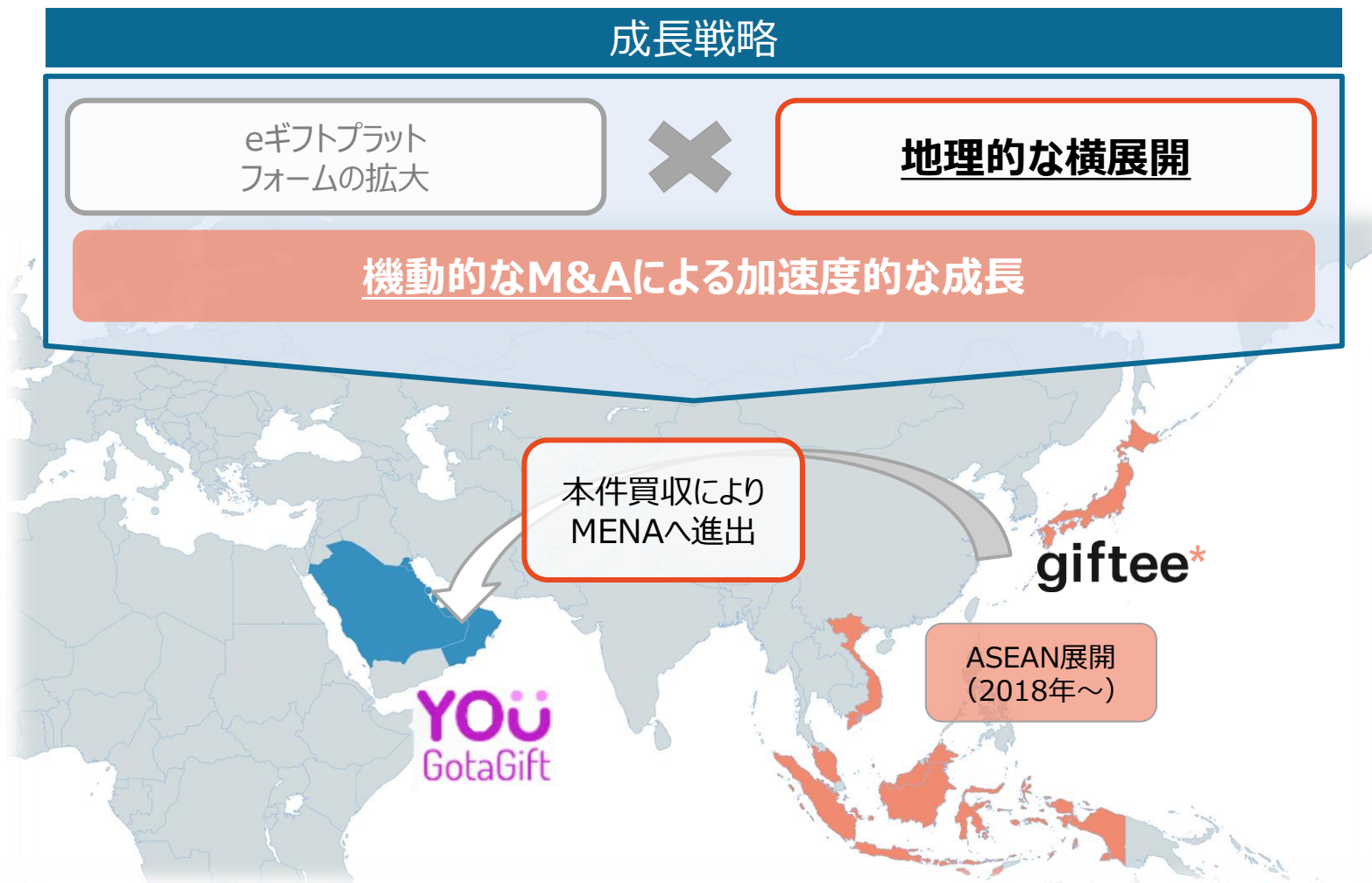
勤続褒章等の従業員向け福利厚生利用のためのeGiftカタログの提供。



従業員の福利厚生目的でeGiftを活用  
(例：勤続報奨、成果報奨、安全報奨、誕生日・イード (イスラムの犠牲祭) のお祝い)  
(主な顧客：石油化学大手企業など)

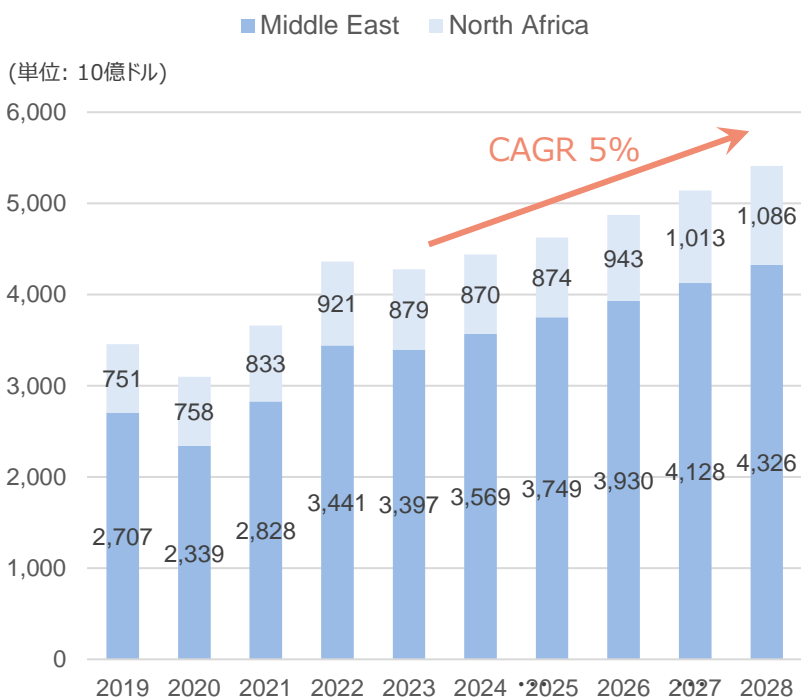
# 本件買収の狙い：地理的な横展開

当社は成長戦略としてeギフトプラットフォームの地理的横展開を掲げ、ASEAN3カ国に進出。本件買収により日本、ASEANに加えて、MENAに進出し、さらなる展開地域の拡大を進める。



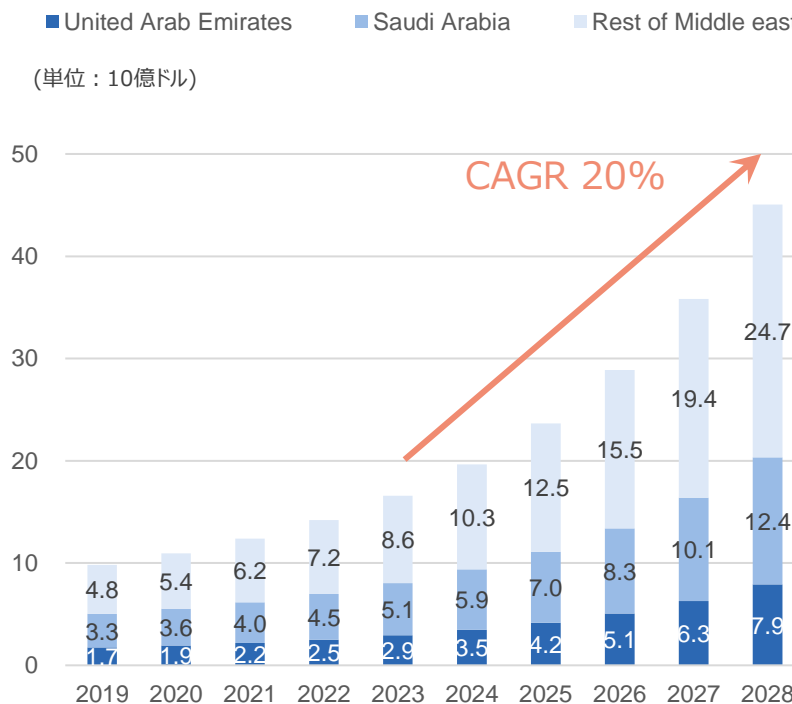
MENA地域は①高い人口増加率と安定的な経済成長を背景に持続的な発展が見込まれ、②うち中東地域では2023年時点で既に約2.5兆円規模のギフトカード市場を有し、今後も継続的な成長が期待されるeギフトプラットフォーム展開にとって極めて有望な市場。

### ①MENA地域のGDP推移予想



出典: United Nation

### ②中東地域のギフトカード市場規模予測



出典: Mordor Intelligence

YGG社はMENA地域のeGift黎明期より事業を開始し、着実に事業を拡大。  
豊富な経験を持つ経営陣が買収後も経営をリードし、引き続き力強い成長と利益創出を実現を図る。

## 特徴1：確立されたプラットフォーム

- 流通額：2023年の流通額は1.6億ドル（約237億円）と地域有数の実績。
- 豊富なCPコンテンツ（CP数 約300社） / DP顧客基盤（DP数 約900社※2023年実績）。

## 特徴2：経験豊富な経営陣が経営をリード

- CEOはシリアルアントレプレナーで、YGG創業から10年以上に亘り事業を牽引。
- 2段階の株式取得とし、2段階目は経営指標に応じた評価とすることで、経営陣の中期的コミットメントを確保。

## 特徴3：プロダクト開発力

- インドに100人超の開発チームを抱え、スピーディで継続的なプロダクト開発を推進。
- 将来的には、YGG社の開発力・プロダクトの当社海外事業への活用も見込む。

## 特徴4：力強い成長と、黒字化の実現

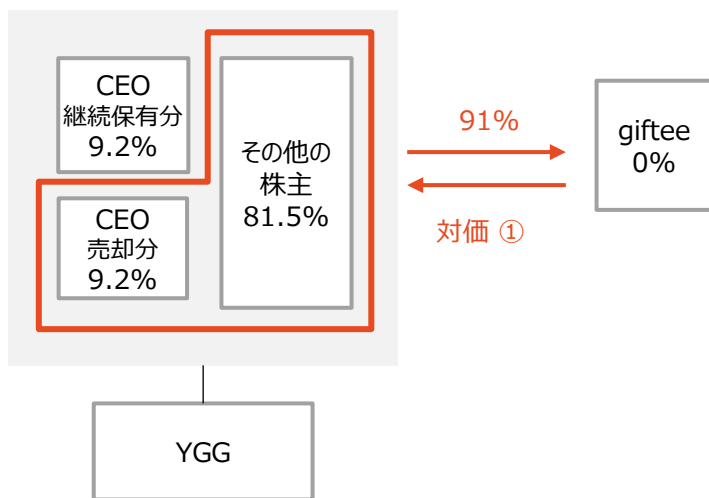
- 流通額は直近3年で3.4倍、CAGR50%と急成長。
- すでに黒字化を実現し、グループへの継続的な利益貢献が見込まれる。



# 本件の買収スキームについて

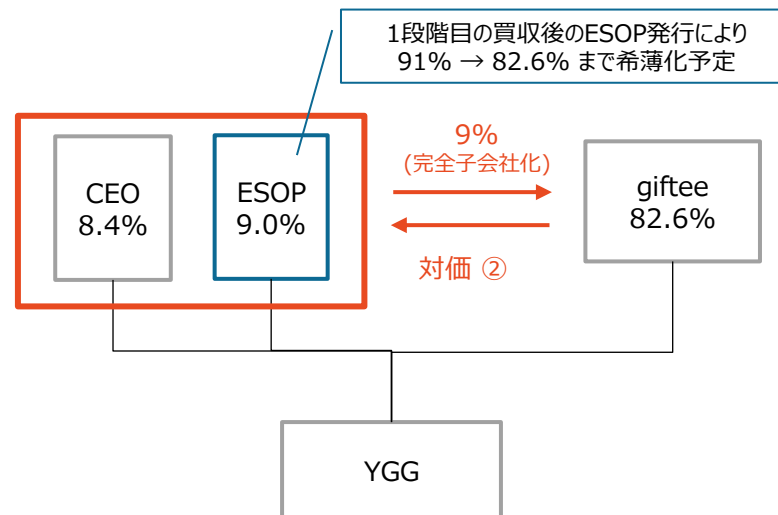
CEO及びその他役職員に対するインセンティブのため、2段階買収スキームとする。  
2段階目の取得対価を将来業績と連動させることで、より強いコミットメントを保つことを企図。

## 1段階目の買収 (2024年10~12月予定)



CEO持ち分の一部を除く91%の持ち分を取得。  
取得対価①は最大約41億円。

## 2段階目の買収 (2028年3月予定)



CEOの残りの持ち分および2段階目の買収までに発行されたESOP\*のすべてを取得し、完全子会社化。  
取得対価②は2027年までの業績に基づき決定。

\*ESOP: 役職員向けストックオプション。CEOを含むマネジメント層のインセンティブ付与を目的として1段階目の買収以降に発行予定。

## 本件に係るファイナンス (融資) について

本件買収の必要資金については、全額銀行融資により調達予定。

本日付けで本件借入に係るコミットメントレターを受領済。

借入先	株式会社みずほ銀行
融資形態	タームローン
借入総額	最大 44 億円 (買収対価と連動)
借入実行日 (予定)	2024年10-12月 (株式の取得日と同日に実行予定)
借入期間	借入日から 7年
借入金利	変動金利
担保	なし

# 本件の財務への影響について

成長フェーズでありながらEV/EBITDA約7倍と合理的なバリエーションでの取得を実現。  
のれん償却後でも利益貢献するとともに減損リスクを極小化。  
なお、損益の取り込みは来期からとなる予定のため、今期の業績に与える影響は軽微。

財務影響	
株式取得価額 (キャッシュアウト)	最大28.1百万米ドル (約41億円) (予定) ※全額銀行借入により調達
企業価値 (EV)	27.5 百万米ドル (約41億円) (予定) <b>EV/EBITDA約7倍</b>
のれん・無形資産総額	22.6 百万米ドル (約33億円) (概算)
のれん等償却額	3.2百万ドル (約5億円) / 年 (概算) ※7年償却想定での試算

\*のれん等償却額については、現段階における当社の試算上の金額のため、会計監査人と協議の結果、変更になる可能性があります。

2024年12月期YGG社通期業績見通し	
流通額	220百万米ドル
売上高	13 百万米ドル
EBITDA	4 百万米ドル