

# Zホールディングス(株)とLINE(株)の 経営統合について

2020年3月17日

Zホールディングス株式会社 代表取締役社長 CEO 川邊 健太郎

Z HOLDINGS

YAHOO!  
JAPAN

LINE

Two men in dark suits are shaking hands on a stage. The man on the left is wearing a green tie, and the man on the right is wearing a red tie. They are both smiling. The background is a wooden panel wall.

2019.11.18

LINE社との経営統合を発表

A night view of Earth from space, showing city lights and a network of white lines connecting various points across the globe. The text is overlaid in the center.

**日本・アジアから世界をリードする  
AIテックカンパニーを目指す**

**強い危機感と大きな志**

# グローバルテックジャイアントの存在

中国

北米

# 企業規模で大きな差をつけられている

	ZHD+LINE	米国A社	米国B社	米国C社	中国A社	中国B社
時価総額 (円)	3兆	98兆	61兆	98兆	51兆	44兆
営業利益 (円)	0.2兆	2.9兆	2.7兆	1.4兆	0.9兆	1.6兆
研究開発費 (円)	0.02兆	2.4兆	1.1兆	3.2兆	0.6兆	0.4兆
従業員数 (人)	1.9万	9.9万	3.6万	64.7万	10.2万	5.4万

# テクノロジーで解決できる 日本の社会課題がまだまだある



**労働人口**



**生産性**



**自然災害**

などなど

大きな志



An orange-colored map of Japan is centered in the background. The text is overlaid on the map.

**日本に住む人々に  
最高のユーザー体験を提供し  
社会課題を解決していく**



**日本を起点にアジアにも  
最高のユーザー体験を提供する**

A world map in a light gray tone is centered in the background. Overlaid on the map are three concentric circles in shades of orange and brown. The innermost circle is the darkest and is centered on Japan. The middle circle is a lighter shade and covers the entire Asian continent. The outermost circle is the lightest shade and covers the entire globe. The text is centered over the map.

**日本・アジアから世界をリードする  
AIテックカンパニーへ**

# 経営統合によるシナジー



# シナジー：事業基盤

**YAHOO!**  
JAPAN

**LINE**



※1：ニールセン「TOPS OF 2018: DIGITAL IN JAPAN 日本におけるトータルデジタル利用者数TOP10」より ※2：2019年12月末時点 ※3：Yahoo! JAPANの広告クライアント、Yahoo!ショッピング出店ストア、PayPay加盟店舗、アスクル月間アクティブ法人数等、主要サービスのビジネスクライアント数を合算 ※4：LINE公式アカウント及びLINE@のアカウント数の合算 ※5：2019年12月末時点 ※6：2019年12月末時点

# グローバル(LINE)



月間利用者数  
**1億8,500**万人

**230**以上  
の国と地域で利用

LINE Payグローバル登録ユーザー数  
**5,200**万人突破

主要4カ国で  
**銀行事業準備中**

# シナジー：サービス

## YAHOO! JAPAN

YAHOO! JAPAN ニュース Sportsnavi YAHOO! JAPAN 防災速報 YAHOO! JAPAN サービスプロモーション

YAHOO! JAPAN プロモーション広告 YAHOO! JAPAN 検索 YAHOO! JAPAN 地図 kurashiru

GYAO! ebook JAPAN YAHOO! JAPAN ゲーム

YAHOO! JAPAN 占い YAHOO! JAPAN きせかえ

YAHOO! JAPAN ショッピング ヤマオク! PayPay フリマ PayPay モール

LOHACO ZOZO

PayPay YJFX! YAHOO! JAPAN ファイナンス

Yjam YAHOO! JAPAN カード ジャパンネット銀行

音声アシスト DATA SOLUTION

### メディア・広告

### コンテンツ

### コマース・O2O

### Fintech・金融

### AI

## LINE

LINE NEWS NAVER まとめ livedoor NEWS LINE 公式アカウント

LINE 広告 Talk Head View LINE チラシ LINE セールスプロモーション

LINE GAME LINEマンガ LINE LIVE

LINE MUSIC LINE 占い LINE ノベル

LINE ショッピング LINE デリマ LINE トラベル.jp

SHOPPING GO LINE ポケオ LINE GIFT

LINE Pay LINE Score LINE 証券

X BITMAX LINE Pocket Money LINE ほけん

LINE Clova LINE BRAIN

SoftBank

# シナジー：グループ

NAVER

SoftBank 5G

LINE MOBILE Y!mobile

“Beyond Carrier 戦略”

MONET

MONET TECHNOLOGIES INC.

YAHOO! JAPAN

LINE

NAVER Search

SNOW

ZEPETO

Clova

NAVER CLOUD PLATFORM

LINE WORKS

VLIVE

ソフトバンク  
スマホユーザーなら  
いつでもポイント  
10倍

DiDi

SB Cloud

WEB TOON

# 両社のプライバシー保護と サイバーセキュリティ強化の方向性

**YAHOO!**  
JAPAN

**LINE**

- ・ お客様のサービス利用を通じて生まれたデータは、お客様のもの
- ・ 全てのデータは日本国の法令に基づき運用する
- ・ サイバーセキュリティを高め続け、データを守る

# 新体制における当社の成長戦略



国内の有力なインターネットサービスが集うグループ  
サービス連携を強化して、圧倒的に便利なユーザー体験を提供する

## Z HOLDINGS



# “勝ち易きに勝つ”戦略へ

## ユーザー



## 法人



AIで  
マッチング

## 利便性向上

決済

EC

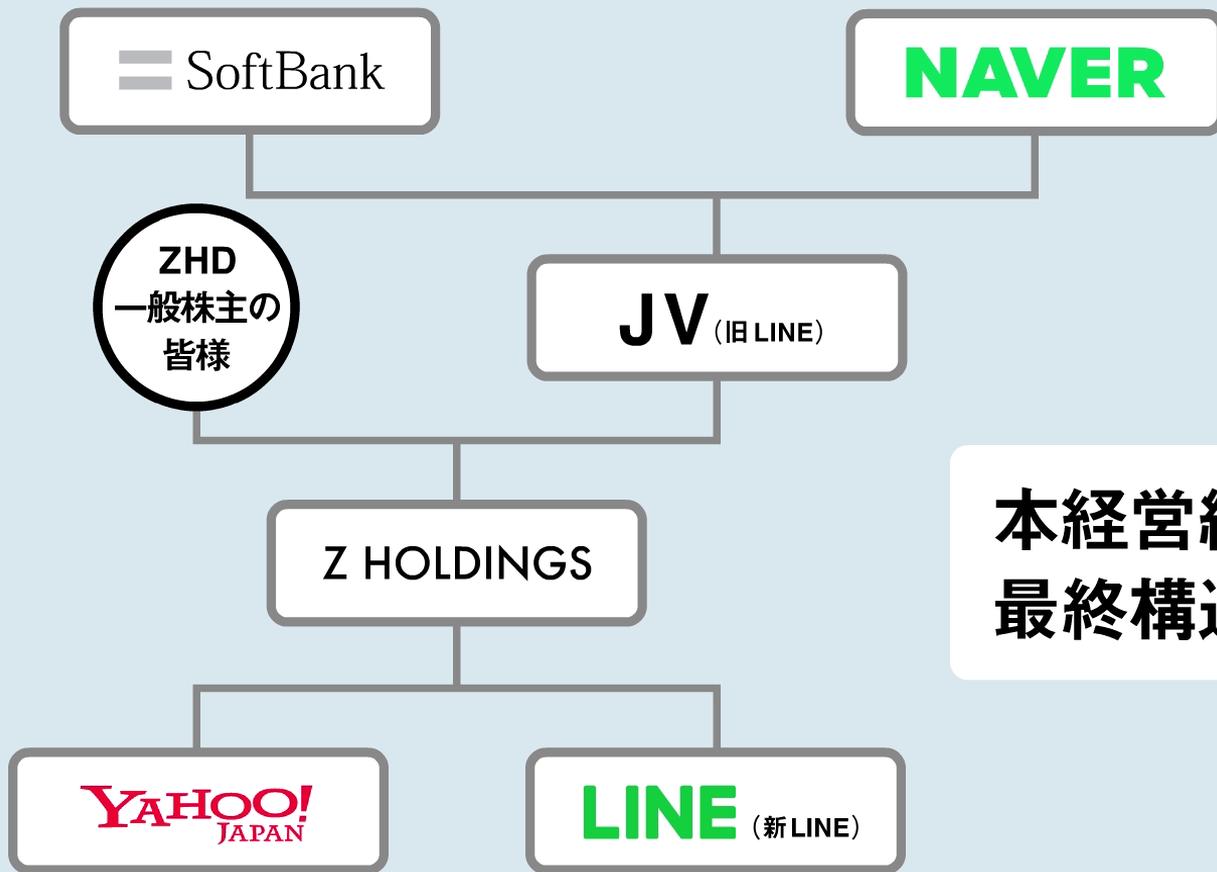
O2O

検索

広告

※1：ニールセン「TOPS OF 2018: DIGITAL IN JAPAN 日本におけるトータルデジタル利用者数TOP10」より ※2：2019年12月末時点 ※3：Yahoo! JAPANの広告クライアント、Yahoo!ショッピング出店ストア、PayPay加盟店舗、アスクル月間アクティブ法人数等、主要サービスのビジネスクライアント数を合算 ※4：LINE公式アカウント及びLINE@のアカウント数の合算

日本のことを最も理解する国産プラットフォームとして  
**Zホールディングスにしか創れない**  
**大きな未来を創る**

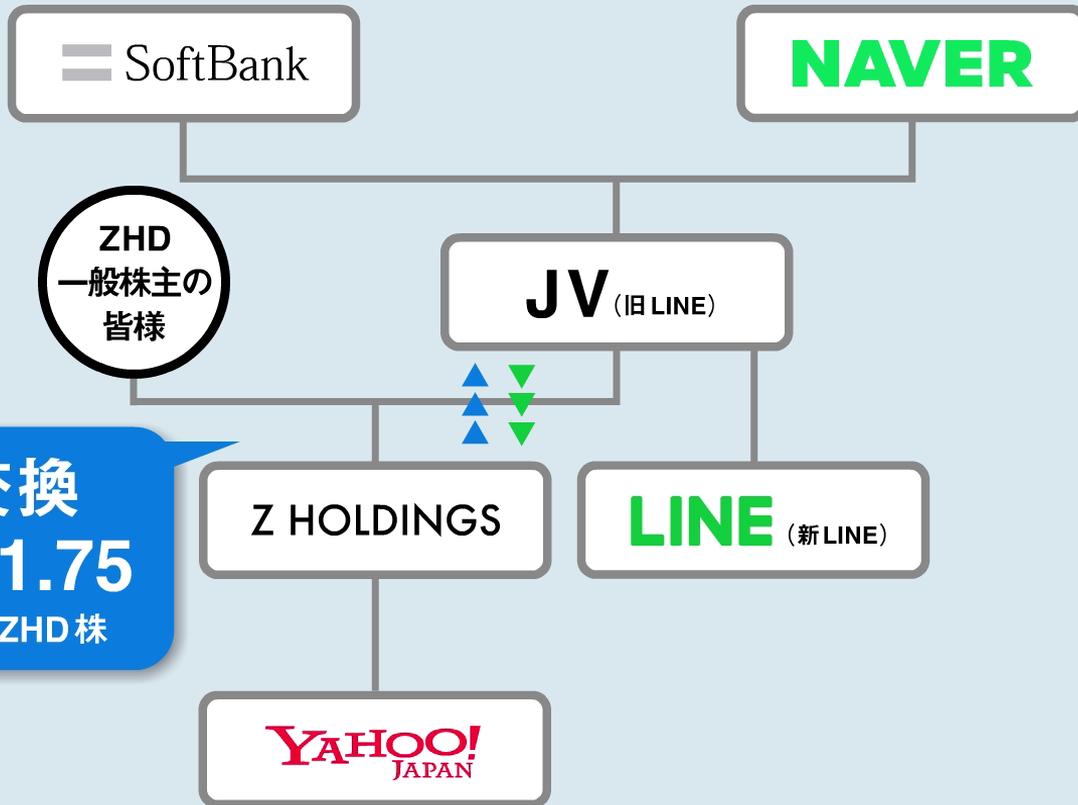


本経営統合の  
最終構造

# 第1号議案「株式交換契約承認の件」

STEP

5



株式交換

1 : 11.75

新 LINE 株

ZHD 株

※ZHDを株式交換完全親会社とし、新LINEを株式交換完全子会社とする株式交換

**引き続きご支援をお願い申し上げます**

**Z HOLDINGS**

# 株主の皆様からの事前質問

# 株主の皆様からの主な事前質問

Q1

私がおもっているZホールディングス株式は、どうするとよいのか？  
手続き的には何か必要か？

---

Q2

Zホールディングスの株が希薄化するようだが、大丈夫か？

---

Q3

結局、ZホールディングスとLINEが経営統合するだけなのに、  
何故、こんなに複雑なステップなのか？

---

# 株主の皆様からの主な事前質問

Q1

私がおもっているZホールディングス株式は、どうするとよいのか？  
手続き的には何か必要か？

---

Q2

Zホールディングスの株が希薄化するようだが、大丈夫か？

---

Q3

結局、ZホールディングスとLINEが経営統合するだけなのに、  
何故、こんなに複雑なステップなのか？

---

Q1. 私が持っているZホールディングス株式は、  
どうするとよいのか？手続き的には何か必要か？



**Zホールディングスは上場維持（従来通り）**



**お手続きは不要**



**お持ちの株の株数は変更なし**

# 株主の皆様からの主な事前質問

Q1

私がおもっているZホールディングス株式は、どうするとよいのか？  
手続き的には何か必要か？

---

Q2

Zホールディングスの株が希薄化するようだが、大丈夫か？

---

Q3

結局、ZホールディングスとLINEが経営統合するだけなのに、  
何故、こんなに複雑なステップなのか？

---

Q2. Zホールディングスの株が希薄化するようだが、大丈夫か？



**新規発行に伴い、ZHD株式の総数は増加 = 希薄化**



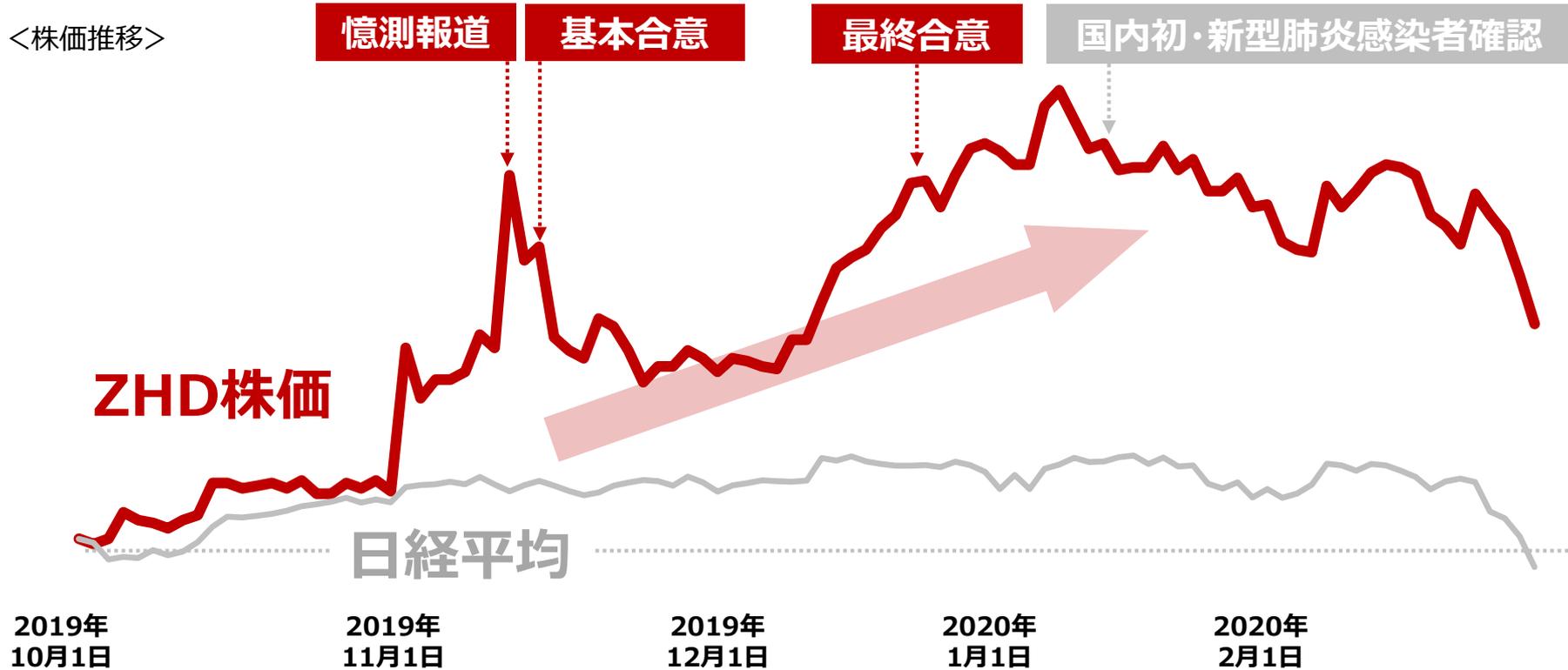
**一方で、LINE事業の価値がZHD株式の価値に加算**



**統合（≒希薄化）の発表後も、株価は上昇している**

# Q2. Zホールディングスの株が希薄化するようだが、大丈夫か？

## 本発表後、Zホールディングスの株価は日経平均株価と比較して上昇基調



# 株主の皆様からの主な事前質問

Q1

私がおもっているZホールディングス株式は、どうするとよいのか？  
手続き的には何か必要か？

---

Q2

Zホールディングスの株が希薄化するようだが、大丈夫か？

---

Q3

**結局、ZホールディングスとLINEが経営統合するだけなのに、  
何故、こんなに複雑なステップなのか？**

---

Q3. 結局、ZホールディングスとLINEが経営統合するだけなのに、何故、こんなに複雑なステップなのか？



**最もシナジー創出がしやすい最終構造を目指した**



**そのための様々な制約などを踏まえステップを確定**



**どのステップもZHD株式・株主の皆様にとって影響がない妥当な内容**

**Z HOLDINGS**