AIで心躍る未来を

NEURAL

2026年12月期（第9期）
第3四半期 決算説明資料

ニューラルグループ株式会社
2026年11月9日

- **2026年12月期 第3四半期実績**
- （補足資料）会社概要

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

2026年12月期 第3四半期決算 ハイライト

決算概要

- 当期にグループインした企業と既存事業の連携については段階的に進行しており、イベントやエンターテイメント、ゲーミング領域におけるAI技術の活用事例が多数創出されるなど、2026年より開始した連続的なM&Aを通じたAI技術とエンターテイメントの融合は順調に進展。
- 事業シナジーの創出以外のPMI・コスト管理も並行して展開しており、円滑な事業・経営管理の実施が可能な基盤を構築。
- M&Aの案件開拓や案件実施は計画通りに順調に進行中。M&Aエージェント数は11月4日時点で497となり、社数ベースでも164社に到達。ソーシング進捗としては、第３四半期で、258社の新規M&A案件を受領しており、エージェント数の拡大が寄与することで、第２四半期を大幅に上回るペースでのM&A候補企業の情報取得・検討を実現。
- 2026年度第3四半期業績は、グループイン企業の業績貢献や事業シナジーが本格化し、前年同期比で大幅な増収を実現したほか、当社が重視している「M&A関連費用を除くEBITDA」に加えて四半期での「営業利益」「経常利益」「純利益」が黒字転換。来期以降の追加的なM&Aの検討・実施に向けて、安定した営業キャッシュフロー・利益創出が可能な体制を確立。

業績総括

(百万円)	2025年度 Q3実績	2026年度 Q3実績	増減額
売上高	822	1,456	+633
営業利益	23	25	+2
EBITDA	61	76	+15
M&A関連費用を除くEBITDA	61	76	+15

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

M&Aの実施状況

2021年11月1日実施
広告メディア
FOCUS CHANNEL

2022年2月21日実施
LEDビジョン・マーケティング
www.e-netten.ne.jp
NETTEN

2026年2月28日実施
イベント・エンターテイメント
POMATO PRO.

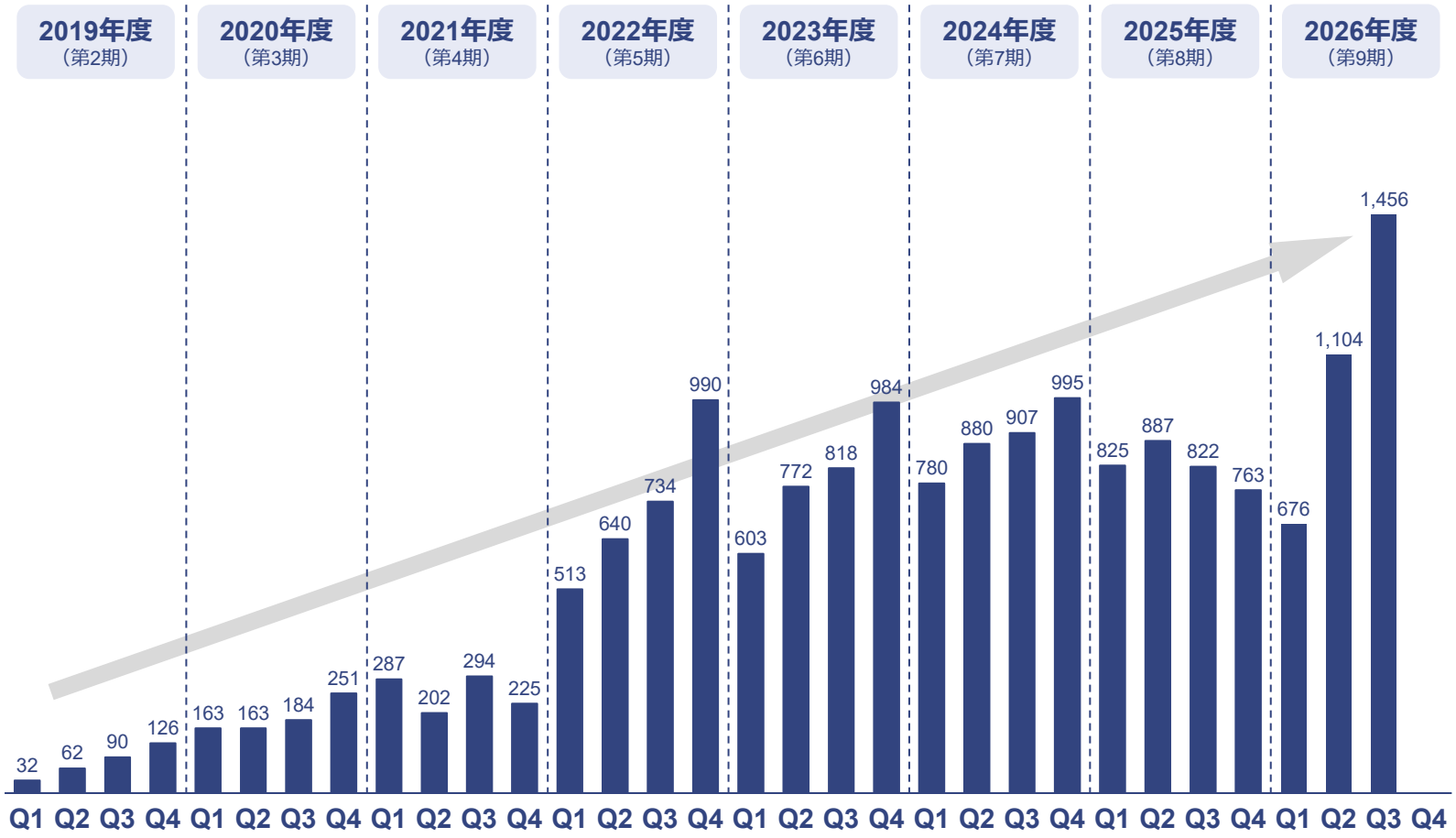
2026年4月1日実施
街づくり・イベント
CACTUS
TOTAL PRODUCE Co.,

2026年6月1日実施
ゲーミング・エンターテイメント
魔法株式会社
MAGICAL COMPANY LTD.

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

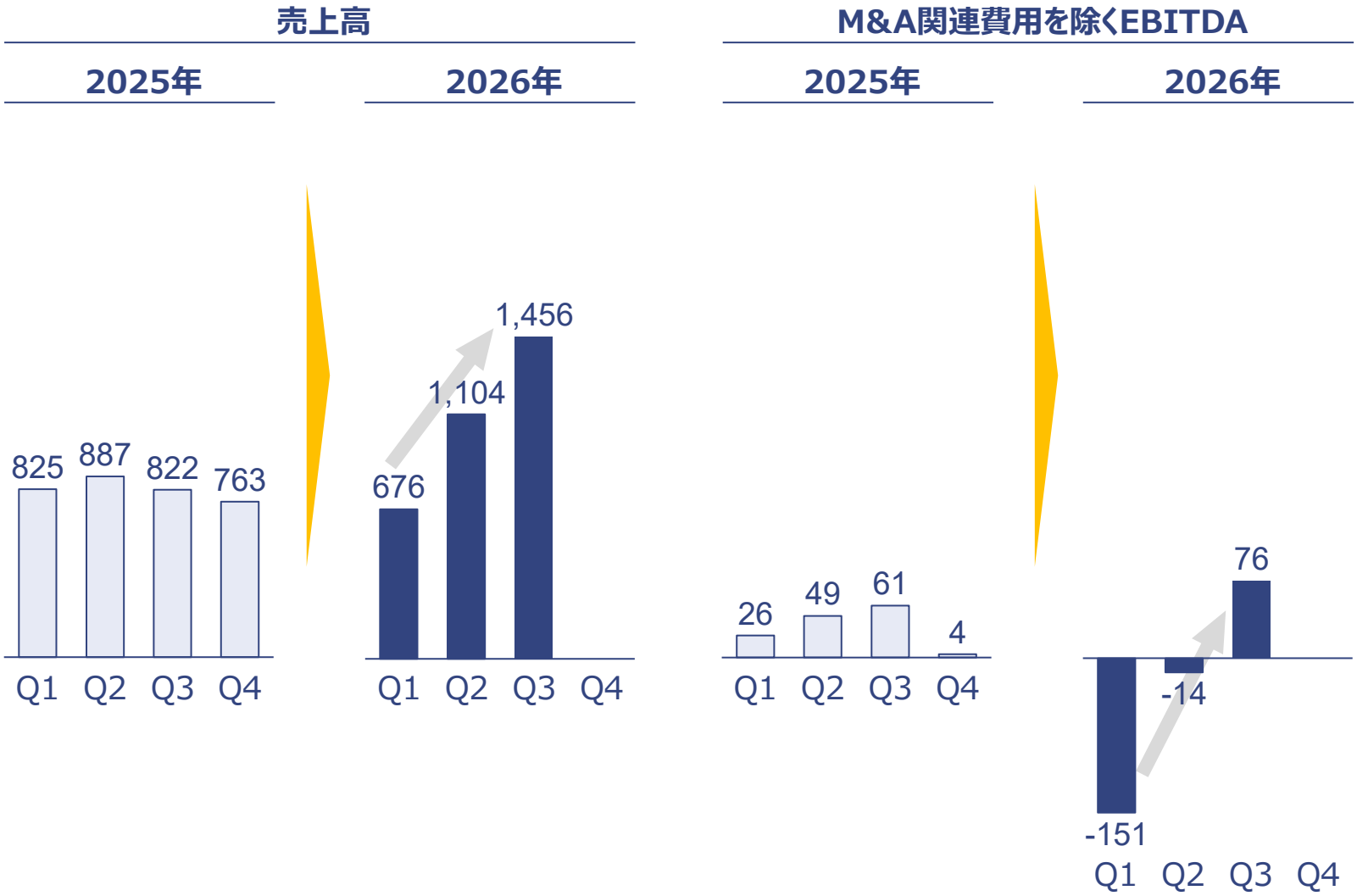
2026年度の業績推移の見通し（ニューラルマーケティング、ポマト・プロ、カクタス、魔法を含む連結業績）

(百万円)



Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

2026年からM&Aを活用したAI適用を開始、収益性は下期にかけて立ち上がる見通し



Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

2026年9月末 貸借対照表

- 第３四半期における金融機関からの資金調達や営業キャッシュフローにより、現預金残高は3件のM&A実施前に近い水準まで回復
- 年末にかけての営業キャッシュフロー創出により有利子負債と現預金残高は漸近する見込み

(百万円)

	2025年12月期	2026年12月期
	12月末	9月末
流動資産	**2,870**	**3,157**
固定資産	**1,326**	**1,727**
うちのれん	981	1,350
総資産	**4,196**	**4,884**
総負債	**2,320**	**3,330**
純資産	**1,876**	**1,554**
現金及び預金	2,217	2,051
有利子負債	1,909	2,520

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

M&Aの進捗と実績

M&Aアドバイザー数

497 アドバイザー

(うち3Q増加+87)

164社

(2026年11月4日現在)

企業情報受領数

985件

(2026年11月4日現在)

うち3Q受領：**258**件

企業情報採用数※1

33件

(2026年11月4日現在)

うち3Q採用：**8**件

グループイン企業数※2

5社

(2026年11月4日現在)

取引金融機関数

33行

(2026年11月4日現在)

※1：企業情報採用数：当社として投資先候補として初期検討を開始したもの
※2：魔法株式会社の資産管理会社であった株式会社ペガサスは2026年9月1日に魔法株式会社を存続会社とする吸収合併を実施したため含まない

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

- 2026年12月期 第3四半期実績
- **（補足資料）会社概要**

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

当社の目指す姿

AIで心躍る未来を

NEURAL

Neural Groupという社名には、AI技術をはじめとする先端技術を活用して、幅広い領域で枠にとらわれないサービスを提供したい、という想いが込められています。エンターテイメント、イベント、ゲーム、教育、メディア、コンテンツなどの領域において事業を展開し、心躍る未来の社会を実現します。

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

楽しさやエンターテインメント事業をけん引する当社のAI技術力

当社の技術優位性







当社技術の提供価値

自律的コンテンツ作成



社会基盤連携



“実空間”のデータ化



“暗黙知”の可視化・再現



送受信コストの極小化





Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

M&Aを通じ、AIやエンタメ技術をより広範囲に適用

M&Aを通じてAIテクノロジーを活用した「ブルーチップ企業群」を形成する

当社の保有するAI技術



能動的に適用

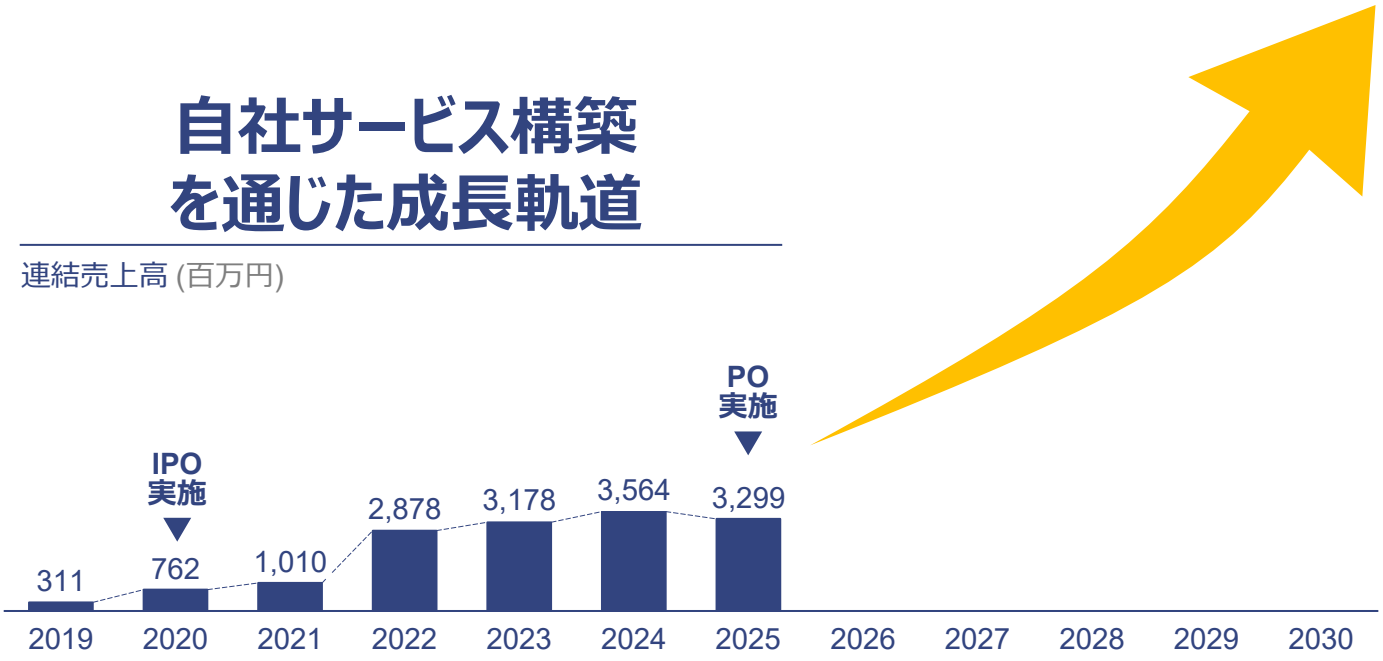


Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

2026年度以降は、M&Aを通じて、急速な成長段階へシフトしていく

連続的なM&A を通じた飛躍

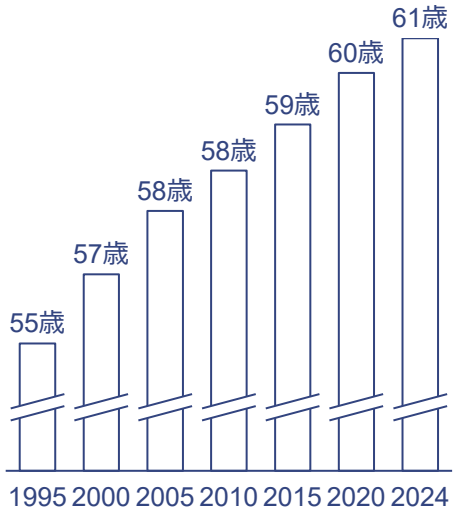
自社サービス構築 を通じた成長軌道



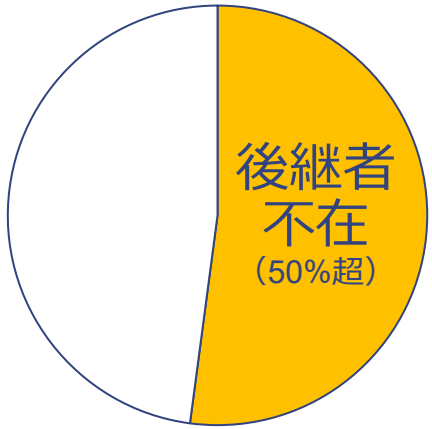
Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

オーナー社長が高齢化し、後継者不足や黒字廃業が社会課題に

社長の平均年齢



中小企業の後継者不在率



1年間で休廃業する社数

24年の休廃業企業

6.9万社

過半数の**3.5万社**は

黒字で休廃業

事業承継に関連するM&Aの潜在需要は**13兆円超**
2035年まで継続的な増加が予想される

資料：帝国データバンク「全国社長年齢分析調査（2024年）」
資料：帝国データバンク「全国後継者不在率動向調査（2024年）」
資料：帝国データバンク全国企業休廃業・解散動向調査（2024年）」
資料：矢野経済研究所「国内中小企業M&Aのポテンシャル市場規模」

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

当社が追及する「ブルーチップ企業群」への参画条件（M&A対象企業の像）

グループ全体の企業価値向上に貢献できる	• グループイン対象企業は**継続性**が高く、**安定した黒字**企業（必ずしも、急成長企業であることを要件としない） • 買収価格は、双方の株主が納得する**適正価格**を前提（EV/EBITDAマルチプル5.0x以内、のれん負けや減損を避ける）
グループ企業間のシナジーを通じて相互に高めあえる	• シナジー1：提供サービスへの当社の**AI・エンタメ技術の適用** • シナジー2：双方の**顧客**への相互的な価値提供 • シナジー3：AIも活用した業務の**効率化**（開発・財務・調達等）
際立った人材を有している	• 経営陣や社員の継続的な参画を通じて、事業の**継続性**が見込まれる • エンタメの**プロデュース**や事業の企画などにおける、優れた人材を有する • 新しい技術や手法の適用に**柔軟に対応**できる

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

M&Aの実施状況

2021年11月1日実施
広告メディア
FOCUS CHANNEL

2022年2月21日実施
LEDビジョン・マーケティング
www.e-netten.ne.jp NETTEN

2026年2月28日実施
イベント・エンターテイメント
POMATO PRO.

2026年4月1日実施
街づくり・イベント
CACTUS TOTAL PRODUCE Co.,

2026年6月1日実施
ゲーミング・エンターテイメント
魔法株式会社 MAGICAL COMPANY LTD.

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

【M&A・PMI実績】株式会社フォーカスチャネル

会社概要

FOCUS CHANNEL

【会社名】	株式会社フォーカスチャネル
【グループジョイン日】	2021年11月1日
【承継形式】	株式会社Wizから事業譲渡
【事業内容】	マンションサイネージメディア



平均世帯年収1,000万円超居住者

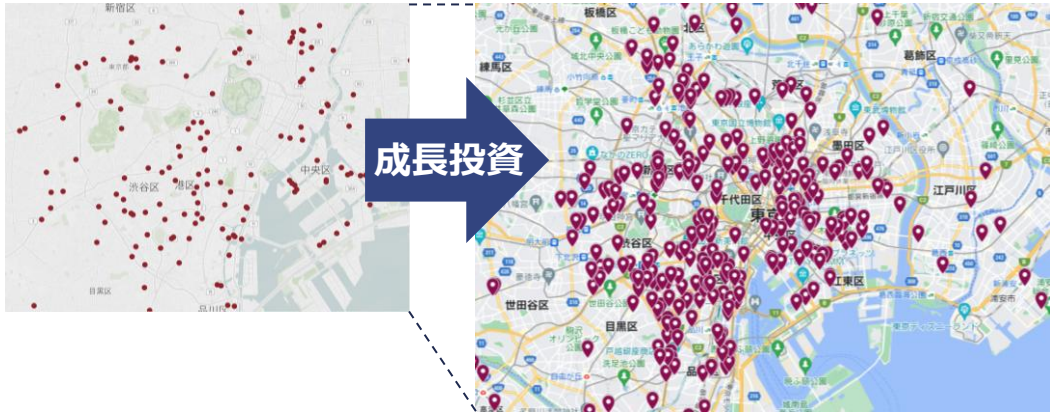
明確なターゲッティングが可能

安定したペルソナと確実な視聴

M&A前後における事象成長

グループイン前 → 設置220棟、リーチ11万人

グループイン後 → 設置450棟、リーチ23万人



【事業成長に伴い、様々な賞を受賞】

No.1
マンションサイネージ広告
業界1位

メディアレーダー 2023 AWARD 総合ランキング
ニューラルマーケティング株式会社
第３位

ビズパAward 富裕層部門 2023

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

【M&A・PMI実績】株式会社ネットテン

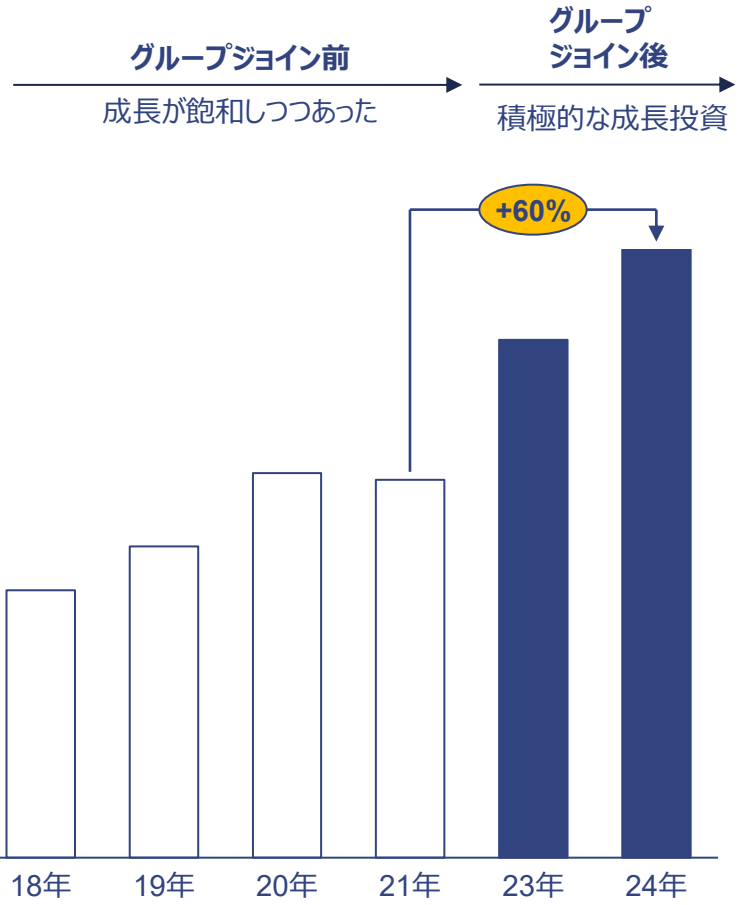
会社概要

www.e-netten.ne.jp
NETTEN



【会社名】	株式会社ネットテン
【グループジョイン日】	2022年2月21日
【承継形式】	創業社長からの全株式引き受け
【事業内容】	販促支援、広告制作、LEDビジョン導入

M&A前後における売上高成長



Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

オンライン・オフラインのエンタテイメントやイベントをリードする「ポマト・プロ」の全株式を取得、イベント・エンタメ領域へ進出

M&A概要



- ポマト・プロは、「すべての”ヒトのココロ”を豊かにするコミュニケーションの創造」を理念とし、エンタテイメント、ゲーム、スポーツ、小売領域に多数の顧客を有するイベント、エンタテイメントを提供
- 現在成長を続けるオンラインイベントや、オンライン・オフラインでのハイブリッドサービスを得意としており、イベントの　デジタル化や生成AI技術の活用を急速に進行
- 従来の考え方に留まることなく、より新しい楽しさの提供を通じて市場における独自性を確立

会社概要

- 設立：1983年
- 所在地：東京都千代田区

主要顧客：(株)朝日新聞出版 / 浦和レッドダイヤモンズ(株) / (株)エージェント / (株)エスプールセールスサポート / ENEOSホールディングス(株) / エプソン販売(株) / (株)カプコン / (株)教育と探求社 / (株)共同通信社 / 協立広告(株) / (株)キャラ研 / (株)近鉄百貨店 / (株)公文教育研究会 / (株)ぐるなび / (株)クレオ / (株)コナミデジタルエンタテインメント / (株)資生堂 / (株)ジェイアール東日本企画 / (株)ジャストシステム / ジュピターショップチャンネル(株) / (株)スクウェア・エニックス / (株)そごう・西武 / (株)ソニー・クリエイティブプロダクツ / (株)ソニー・インタラクティブエンタテインメント / ソニーグループ(株) / ソニーコンスーマーセールス(株) / ソニーピーシーエル(株) / (株)大丸松坂屋百貨店 / (株)談広告 / (株)デルフィス・ドライブ / (株)電通 / (株)電通テック / 東京ミッドタウンマネジメント(株) / (株)トヨタ・コニック・プロ / (一社)日本野球機構 / (株)日本農業新聞 / VAIO(株) / (株)博報堂 / (株)博報堂DYスポーツマーケティング / (株)阪急阪神百貨店 / (株)バンダイ / (株)BANDAI SPIRITS / (株)フロンテッジ / フランス食品振興会（Sopexa Japon） / ポッシュ(株) / (株)ポプラ社 / (株)松屋 / (株)丸井 / (株)三井住友銀行 / (株)三越伊勢丹 / 明治産業(株) / LINEヤフー(株) / (株)読売エージェンシー / (株)読売広告社 / (株)読広クロスコム / LINE Friends Japan(株)

提供したイベント・エンターテイメントサービスの例



eBASEBALL 全国中学高校生大会
(コナミ)



TOKYO GAME SHOW SIEブース
(SIE)



KICK OFF MEETING
(資生堂)



PEANUTS CARNIVAL
(PEANUTS CARNIVAL 実行委員会)



KUMON創立 60周年記念式典
(公文教育研究会)



NPB12球団 ジュニアトーナメント
(日本野球機構)

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

企業・行政とのエンタテイメントやイベントをリードする「カクタス」の全株式を取得、光アートや楽しさを街なかで提供

M&A概要



- カクタスは、「ココロを動かす、感動体験を創る」を理念とし、「感動」を起点にするクリエイティブなイベントやデザインの力で効果的なプロモーションを実現
- プロジェクションマッピングや光アートを強みとし、行政と連携した街なかでのエンタテイメントサービスの提供に多数の実績を有する
- 現在、関西を中心とした強いネットワークを有するが、全国展開に高いポテンシャルを有する

会社概要

- 設立：1996年
- 所在地：大阪府大阪市

主要顧客： ㈱JTBコミュニケーションデザイン / 阪急阪神ビルマネジメント㈱ / ㈱JTB / 大和ハウス工業㈱ / 大日本印刷㈱ / ㈱マインドシェア / 阪急電鉄㈱ / ㈱JTB グローバルマーケティング＆トラベル / UMEDA MEETS HEART実行委員会 / 朝日放送テレビ㈱ / 一般社団法人大阪梅田エリアマネジメント / ㈱大阪港トランスポートシステム / ドーン事業共同体 / 阪急阪神不動産㈱ / 南海電気鉄道㈱ / 一般社団法人西梅田地下道管理協議会 / ㈱ダスキン / ㈱竹中工務店 / 一般社団法人 グランフロント大阪TMO / ㈱南海国際旅行 / ㈱ライズ / かんでんＥハウス㈱ / ユナイテッド・アーバン投資法人 / ㈱アド電通大阪 / ヒルトンプラザテナント会 / ㈱ケシオン / ㈱エイエイピー / 帝塚山学院大学 葡萄祭実行委員会 / 印太戦略智庫（インド太平洋戦略シンクタンク） / 学校法人藍野大学 明浄学院高等学校 / 神戸元町 夢クリニック / 阪神電気鉄道㈱ / ㈱フォーシーカンパニー / ㈱電通 / 太陽油脂㈱ / JR西日本ステーションシティ㈱ / 大阪市水道局 / (公財)山本能楽堂 / フォーシーズンズ㈱ / 一般財団法人 NHK財団 / エルメスジャポン㈱ / 南海フェリー㈱ / 西日本旅客鉄道㈱ / 大津市大河ドラマ「光る君へ」活用推進協議会 / ㈱読売広告社 / NTTアーバンバリューサポート㈱ / イオンモール㈱ / 学校法人関西大学 / ㈱毎日放送 / 大阪工業大学 / ミズノ㈱ / (一社)GREENJAM / ハイアールジャパンホールディングス㈱ / 近鉄不動産㈱ / (一社)御堂筋まちづくりネットワーク

提供したイベント・エンターテイメントサービスの例









Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

ゲーミングソフトウェアの企画・開発を展開する「魔法」の全株式を取得、ゲーミングソリューションやアミューズメント領域へ進出

魔法株式会社
MAGICAL COMPANY LTD.

M&A概要



- 魔法は、「もっと楽しく！もっと面白く！」を追求する情熱的な風土のもと、40年にわたりゲームやアプリ、アミューズメント機器を中心に心に響くコンテンツを提供
- ハードウェアとソフトを高度に同期させる実装を得意としており、蓄積した演出知見に生成AIやエッジAI解析を融合させ、開発の自動化や次世代体験の創出を急速に進行
- 独創的なアイデアと挑戦心を通じて、アミューズメント市場における独自性を確立

会社概要

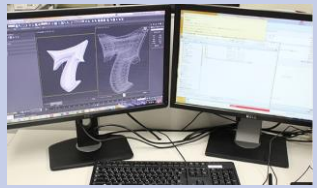
- 設立：1985年
- 所在地：兵庫県神戸市中央区

主要顧客： ガンホー・オンライン・エンターテイメント(株) / (株)SNK / (株)DCG Entertainment / (株)SANKYO / コムシード(株) / (株)サミーネットワークス / (株)白組 /(株)ニューギン / (株)大都技研 / (株)藤商事 / (株)ディ・ライト / 豊丸産業(株)

ゲーミング開発における豊富な実績と技術力



企画・コンセプト立案力
ゲームの根幹となる映像や演出の企画・立案



3DCG/2Dアニメーション制作技術
キャラクターデザインからモデリング・モーション制作まで一気通貫で対応



高度なクリエイティブ制作技術
映像と音を組み合わせたリッチな演出の設計・実装



ハードウェアと高度に同期させる実装技術
アミューズメント機器における組み込みシステムの設計から実装まで

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

当社のグループ運営方針

グループインの基本方針

- **グループイン企業の文化や独立性を尊重、社名や所在地も原則として維持**
- **新しい技術の適用や楽しさの創出に向けて、人材や資金を提供**
- **短期的な利益拡大を通じて、中期的な成長に向けた資金の創出も支援**

具体的なシナジー創出の取組み

売上拡大

- グループ間での、顧客への相互送客やクロスセル
- グループ間での商材を融合した、統合的なサービス提案
- 新技術や機能向上を通じた、商材の魅力向上や単価向上
- グループ各社の営業販売における最適手法を相互共有

経営効率化

- グループ共同購買やITシステム等の共同運用
- 経理、財務、予算管理等のバックオフィス機能を統合
- クリエイティブや開発の外部発注をグループ内で対応
- 繁忙期を相互補完することによる、人材活用の最適化

組織力強化

- 単体企業では難しい、各種人材採用をグループで支援
- グループ横断の代表会議を通じた、グループ戦略の共有や協議
- グループ横断での人材異動を通じ、社員へ多様な機会を提供
- 上場企業グループとしてのやりがいやモチベーションの向上

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

2026年12月期 連結通期 業績予想

(百万円)	2025年12月期 業績実績	2026年12月期 業績予想	増減額	増減率
売上高	3,299	5,300	+2,001	+60%
M&A関連費用を除くEBITDA	141	400	+259	+183%
EBITDA%	*4.3%*	*7.5%*		

当社の経営指標として、「M&A関連費用を除くEBITDA」を重視

- 連続的なM&Aと、AI技術の適用を通じて成長する当社における正常収益力を示す経営指標として、「M&Aにおける株式取得に関連する一時的な支出項目」を控除した収益力を重視
- 具体的には、営業活動によるキャッシュフロー創出力を示すEBITDA（営業利益+減価償却費＋のれん償却費）に、M&Aによる株式取得関連費用（M&Aに関連するアドバイザー手数料等）を加えて算出（※右の数式参照）
- M&A取得費用は、取得時に支出される費用項目である一方、2年目以降には計上されない一時的な費用としての性質を持つ

営業利益（EBIT）
減価償却費（D）
＋ のれん償却費（A）
EBITDA
＋ M&A関連費用
M&A関連費用を除くEBITDA

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.

免責事項

本資料の取り扱いについて

本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれています。これらの記述は、当該記述を作成した時点における情報に基づいて作成されたものにすぎません。さらに、こうした記述は、将来の結果を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。実際の結果は環境の変化などにより、将来の見通しと大きく異なる可能性があることにご留意ください。上記の実際の結果に影響を与える要因としては、国内外の経済情勢や当社の関連する業界動向等が含まれますが、これらに限られるものではありません。今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合において、当社は、本資料に含まれる将来に関するいかなる情報についても、更新・改訂を行う義務を負うものではありません。また、本資料に含まれる当社以外に関する情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性、適切性等について当社は何らの検証も行っておらず、またこれを保証するものではありません。

Copyright © Neural Group Inc. All Rights Reserved.


NEURAL