

(リリース補足資料)

平成 15 年 8 月 26 日

各 位

株式会社有線ブロードネットワークス

**USEN グループ財務構造改革を推進  
事業ポートフォリオの再編成と並行し UCOM 増資と合わせ 235 億円の資金を確保  
財務面でもバランスシート改革に着手**

株式会社有線ブロードネットワークス(以下 USEN)は、このたび株式会社ユーズ・ビーエムビー エンタテインメント、及びその子会社である株式会社ユーズ・ビーエムビー スタンドへのカラオケ店舗運営事業並びにカラオケ機器販売事業、及び楽曲配信事業の営業譲渡を発表しました(プレスリリース参照)。これにより、今回の譲渡と先日発表したユーズコミュニケーションズ(以下 UCOM)への増資(平成 15 年 7 月 30 日付プレスリリース及び別添資料を参照)と合わせ約 235 億円の資金を確保しました。ここで USEN グループの財務活動における現状認識及び今後の財務戦略について以下補足説明いたします。

**< USEN の株式市場における評価についての現状認識 >**

USEN は大阪証券取引所ヘラクレス(証券コード:4842)に上場しておりますが、2001 年 4 月の株式上場以来の株価推移につきましては、株式市場全体の動向を背景としながらも、グループ全体における収益性の低迷、ブロードバンド事業における当初予想と実績の乖離、収益力に対する負債のアンバランスなどが影響しているものと認識しています。先般来発表させていただいているとおり(平成 15 年 7 月 17 日付プレスリリース補足資料及び月次のブロードバンド進捗報告を参照)、現在、主力事業である放送事業において大幅なコスト削減を達成する一方、ブロードバンド事業では普及拡大期を迎え、ユーザ数を堅実に伸ばしており、各事業を着実に推進しています。また財務面における課題についても、現在以下の戦略にて改革を推進しています。

**< 今後の財務戦略の骨格 >**

現在、財務体質を強化すべく以下 2 つのテーマを軸に財務戦略を推進中です。

テーマ 1: グループ内事業ポートフォリオにおける重点分野の効率化とリソース投入

テーマ 2: 先行投資を伴うブロードバンド事業において必要となる資金については、直接金融による資金調達を優先し、放送事業を中心とする既存事業からのキャッシュフローにて財務基盤を安定化させる。

これらのテーマを遂行することにより、短期的には手元流動性が高まると共に、中期的な収益性の向上により負債に対する財務基盤の改善が可能となります。

事業面において明確な競争優位を再構築すると同時に、これら2つのテーマを段階的に推進し、企業価値の最大化を図ります。

#### < 財務戦略における今回の営業譲渡および UCOM 第三者割当増資の位置付け >

今回発表した営業の一部譲渡は、上で述べた財務戦略中のテーマ1に対する施策であり、USEN グループが強みをもつ事業において、グループ内の管理体制を一元化することで更なる効率化を可能にします。また USEN 本体としては今回の営業譲渡により、キャッシュの厚みが増すと共に、自社リソースを放送事業、ブロードバンド事業等の重点分野に集中することが可能になります。

一方、テーマ2に対しては、先日ご報告いたしました UCOM への第三者割当増資により、ブロードバンド事業における必要資金の調達が大きく進展しました。今後 UCOM では顧客獲得に応じて必要となる投資と運転資金を合わせて100億円程度の事業資金を投じていく予定ですが、前回までの増資により調達した100億円、及び近々予定している数十億円規模の追加増資により、必要とされる事業資金を十分に調達できるものと考えております。調達資金を有効活用すると共に、株主との事業面での協力等により、UCOM の売上を拡大し、平成16年早期における月次でのキャッシュフロー黒字化達成を目指します。

上記の施策により USEN としては放送事業等の既存事業からのキャッシュフローを内部留保し、財務基盤の安定化が可能となります。

#### < 今後の予定 >

ブロードバンド事業における資金調達については、現在も複数の資本パートナー、及び事業パートナーとの協議を継続しており、近々、数十億円規模の追加増資を行う予定であります。増資のみならず更なる財務基盤の安定化に向け、現在、幾つかの施策を検討しており、詳細が確定次第ご報告いたします。

以 上

#### 【本件に関するお問い合わせ先】

株式会社有線ブロードネットワークス 社長室  
広報担当 鈴木・岡根

T E L : 03-3509-7104 F A X : 03-3509-7103

E-mail : [public-relations@tk.usen.co.jp](mailto:public-relations@tk.usen.co.jp)