

平成 20 年 7 月 11 日

各 位

会 社 名 **株 式 会 社 U S E N**
代 表 者 名 代 表 取 締 役 社 長 宇 野 康 秀
(大証ヘラクレス市場：コード番号 4842)
問 合 せ 先 取 締 役 管 理 本 部 長 紺 屋 勝 成
電 話 番 号 03 - 6823 - 7015

会 社 名 **株 式 会 社 イン テ リ ジェ ン ス**
代 表 者 名 代 表 取 締 役 鎌 田 和 彦
(ジャスダック証券取引所：コード番号 4757)
問 合 せ 先 経 営 企 画 統 括 部 IR 部 マ ネ ジ ャ ー
大 竹 恵 子
電 話 番 号 03 - 6213 - 9052

(訂正)「株式会社USENと株式会社インテリジェンスの株式交換契約締結に関するお知らせ」
の一部訂正に関するお知らせ

平成 20 年 7 月 10 日付「株式会社USENと株式会社インテリジェンスの株式交換契約締結に関する
お知らせ」に関し、一部訂正を要する箇所がありましたので、下記のとおりお知らせいたします。
訂正箇所には下線を付しております。

記

<訂正箇所>

2. 本株式交換の要旨

- (3) 本株式交換に係る割当ての内容の算定根拠
算定の基礎
5 ページ

(訂正前)

大和証券 SMBC は、USEN 及びインテリジェンスの両社の株式価値について、両社株式とも上場しており市場株価が存在することから市場株価法による分析を行い、また、両社についてそれぞれの将来の収益性を考慮した理論株価による検証を行う目的から、ディスカунテッド・キャッシュフロー法(以下「DCF 法」という)による分析を行いました。なお、市場株価法では、売買状況等を勘案し、USEN の業績下方修正公表の翌営業日である平成 20 年 4 月 17 日から平成 20 年 7 月 1 日(本株式交換に係る基本合意の公表日)までの期間、及び平成 20 年 6 月 2 日から平成 20 年 7 月 1 日までの 1 ヶ月間の出来高加重平均を採用しました。大和証券 SMBC は、各算定手法による分析結果に基づき、USEN の普通株式 1 株について割当てるインテリジェンスの普通株式の割当株数を以下のとおり分析し、その結果を USEN に提出し

ました。

	採用手法	株式交換比率の評価レンジ
	市場株価法	184.9～197.6
	DCF法	199.5～246.9

(訂正後)

大和証券 SMBC は、USEN 及びインテリジェンスの両社の株式価値について、両社株式とも上場しており市場株価が存在することから市場株価法による分析を行い、また、両社についてそれぞれの将来の収益性を考慮した理論株価による検証を行う目的から、ディスカунテッド・キャッシュフロー法(以下「DCF 法」という)による分析を行いました。なお、市場株価法では、売買状況等を勘案し、USEN の業績下方修正公表の翌営業日である平成 20 年 4 月 17 日から平成 20 年 7 月 1 日(本株式交換に係る基本合意の公表日)までの期間、及び平成 20 年 6 月 2 日から平成 20 年 7 月 1 日までの 1 ヶ月間の出来高加重平均を採用しました。大和証券 SMBC は、各算定手法による分析結果に基づき、インテリジェンスの普通株式 1 株について割当てる USEN の普通株式の割当株数を以下のとおり分析し、その結果を USEN に提出しました。

	採用手法	株式交換比率の評価レンジ
	市場株価法	184.9～197.6
	DCF法	199.5～246.9

以 上

本資料に関するお問い合わせ先

株式会社USEN 管理本部 IR担当

TEL : 03-6823-7015 E-mail : investor-relations@tk.usen.co.jp

株式会社インテリジェンス IR部

TEL : 03-6213-9052 E-mail : ir@inte.co.jp