

平成18年7月14日

各 位

会 社 名 **株式会社ギャガ・コミュニケーションズ**
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 4280)
問 合 せ 先 取締役副社長 佐藤 英志
電 話 番 号 03-3509-7492

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 常務取締役管理本部長 佐藤 英志
電 話 番 号 03-3509-7105

株式交換の検討ならびに交渉開始に関するお知らせ

株式会社ギャガ・コミュニケーションズ（東京都千代田区、代表取締役社長：宇野 康秀、以下 GAGA）及び株式会社 USEN（東京都千代田区、代表取締役社長：宇野 康秀、以下 USEN）は、平成18年7月14日開催の各々の取締役会において、平成18年9月下旬を目処に、USENを完全親会社、GAGAを完全子会社とする株式交換（以下「本株式交換」という）を実施する方針を決定するとともに、「株式交換に関する覚書」を締結いたしましたので下記のとおりお知らせいたします。

なお、本株式交換の詳細につきましては、今後両社で協議のうえ決定いたしますが、関係各位におかれましては、下記趣旨をご理解のうえ、ご支援賜りますようお願いいたします。

記

1. 本株式交換の趣旨

GAGAは、平成17年1月より、USENの連結子会社となり、USENグループにおける映像・コンテンツ事業の中核企業として、USENグループが運営する無料ブロードバンド放送サービス「GyaO」やカラオケボックスなどの幅広いインフラを最大限に活用し、配給作品の厳選、各作品への宣伝力の集中、収支向上のための邦画制作、ビデオ/DVDの自社販売機能の強化といった収益力強化の施策を推進し、再建に取り組んでまいりました。

しかしながら、「ヒットは水物」と言われる映画業界において定石は存在せず、好・不調の振れ幅の大きいGAGAの映像・コンテンツ事業をより飛躍的な成長過程に乗せるためには、早期に競合他社との差別化を図るとともに、安定した資金調達力や経営基盤の確立が求められます。

このような目的を早期に実現するべく、GAGA及びUSENは、GAGAをUSENの完全子会社とすることにより、映像・コンテンツ事業分野における戦略的提携の取組みをさらに深化・加速させ、同時に安定した財務基盤を背景に、良質なコンテンツの厳選買付・配給及び自社製作等を積極的に展開することで、収益機会の大幅な拡大を図れるものと判断いたしました。

今後は、USENの完全子会社として、GAGAがこれまでインディペンデントの映画配給会社として培ってきたヒット作を探り当てる目利きやノウハウなどの『ソフト』とUSENが有する無料ブロードバンド放送サービス「GyaO」や有線放送、カラオケボックスなどの幅広い『インフラ』を融合しつつ、映画文化の向上に貢献し得る優良かつ魅力的な映像・コンテンツを世の中に発信し、アジアを代表するメジャースタジオを目指してまいります。

2. 今後の日程

今後は、平成 18 年 8 月中を目処に両社の取締役会において本株式交換にかかる株式交換契約（以下「本株式交換契約」という）を承認し、平成 18 年 9 月下旬を目処に本株式交換契約を GAGA の臨時株主総会にお諮りすることを予定しております。なお、本株式交換は、簡易株式交換の手続きに従って実施することを予定しておりますので、会社法第 796 条第 3 項に基づき、USEN の株主総会の承認を経ずに行います。

3. 本株式交換の交換比率

現在、本株式交換は検討段階にあり、本株式交換の交換比率その他の諸条件は、今後両社で協議のうえ本株式交換契約において定められることとなりますが、GAGA 及び USEN は、大阪証券取引所に株式を公開している上場会社であり、当該株式には企業の将来性、収益力、財産価値など種々の要素を一体として評価した結果の集成である市場株価が存在しております。

よって、当該市場株価は、企業価値を表す値として極めて客観性が高いことから、本株式交換の交換比率の算定にあたっては、本日のプレスリリース以前の過去数ヶ月の各期間における市場取引価格の終値の平均値等を総合的に勘案した市場株価方式(*1)を参考にしつつ、今後両社で協議のうえ決定する方針であります。

(*1) 現在検討している本株式交換は、本日 7 月 14 日の証券市場取引終了後にプレスリリースされていることから、平成 18 年 7 月 14 日を評価基準日とする見込みであります。また、特定時点の市場評価を使用することは、何らかの要因により異常な局面が強調されている等の可能性があるため、一定期間以上の平均値を使用する必要があると判断し、評価基準日から過去数ヶ月の各期間における市場取引価格の終値の平均値等を算出のうえ、その結果を総合的に勘案して分析を行う見込みであります。

なお、本株式交換の結果、GAGA は USEN の完全子会社となりますので、GAGA は大阪証券取引所へラクス市場への上場が廃止されます。また、GAGA の株主様には株式交換比率に応じて USEN の株式が割り当てられることとなります。

4. 株主優待の取扱い

GAGA の平成 18 年 8 月末基準の株主優待は、従来どおり実施する方針であります。

また、GAGA が実施している自社公開予定作品の試写会へのご招待に関しては、既に USEN でも同様に株主優待として実施しており、今後も引き続き実施する方針であります。

一方、GAGA では、所有株式数に応じて、DVD または株主劇場鑑賞券等を贈呈しておりますが、本株式交換後の株主優待の取扱いに関しては、現在検討中でございますので、決定次第速やかに公表させていただきます。なお、USEN では、現在配当(*2)を実施しております。

(*2) 平成 18 年 8 月期配当予想

1 株あたり年間配当金 10 円（ただし、1 株あたり中間配当金 5 円、1 株あたり期末配当金 5 円）

以 上

■ 本資料に関するお問い合わせ先

株式会社ギャガ・コミュニケーションズ 人事総務部 広報グループ

TEL : 03-3509-7492 E-mail:ir@gaga.co.jp

株式会社USEN 管理本部 IR 担当

TEL : 03-3509-7105 E-mail:investor-relations@tk.usen.co.jp