

平成20年7月1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 マネージャー  
大竹 恵子  
電 話 番 号 03-6213-9052

株式会社 USEN と株式会社インテリジェンスの株式交換の基本合意書締結に関するお知らせ

株式会社 USEN（東京都港区赤坂九丁目7番1号、代表取締役社長:宇野康秀、以下「USEN」という）及び株式会社インテリジェンス（東京都港区赤坂七丁目3番37号、代表取締役:鎌田和彦、以下「インテリジェンス」という）は、平成20年7月1日開催の各々の取締役会において、将来における共同持株会社の設立も視野に入れ、平成20年9月30日を目処に、USENを完全親会社、インテリジェンス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、基本合意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上、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

#### (1) 本株式交換の目的及び背景

USENは、音楽、映像、求人求職情報等の有力なコンテンツを独自のメディア・プラットフォームを通じて小売店舗、一般事業法人、個人に配信する総合メディア企業です。放送・業務店事業においては、小売店舗を対象とする有線音楽放送事業及びカラオケ事業を行っており、圧倒的なシェアを背景に安定収益と潤沢なキャッシュフローを実現しております。また、ブロードバンド市場の普及拡大に伴い、ブロードバンドインフラ上に流通するコンテンツサービスに対してユーザーニーズが急速に増加してくるものと認識し、このデジタルコンテンツの流通及びそれに付随した完全無料ブロードバンド放送「GyaO」を中心とする映像コンテンツ事業を立ち上げ、急速に拡大する市場の中でリーディング・プレイヤーとしての地位を築いております。

一方、インテリジェンスは、高付加価値なソリューションをワンストップで提供できる総合人材サービス企業としての地位を確立しております。特に、人材紹介と転職サイトを融

合したハイブリッド型の正社員転職サービスやパート・アルバイト求人情報サービスにおける圧倒的な市場シェア並びにブランド認知度を背景として、これまで高い成長性と収益性を実現してまいりました。

平成 18 年 7 月に USEN はインテリジェンスを連結子会社化し親会社となりました。これまで両社は、経営上は一定の独立性を保ちつつ、事業面においては、今後更に拡大が予想される人材紹介ビジネス、アルバイト求人情報ビジネスにおいて、紙・web 媒体に続くメディアとして USEN の「GyaO」を利用した転職情報やアルバイト情報の動画配信や特に飲食店や小売店など、顧客層の重なるの大きい USEN の放送事業とインテリジェンスのアルバイト求人情報事業の営業協力体制の推進など、両社の強みを生かした事業シナジーの創出に努めてまいりました。

一方、事業連携をより強化していく中で、両社が上場企業であるが故、妥当な取引価格や取引条件を決定する上での利害関係に問題が生じたり、さまざまな調整に時間を要するなど、両社の事業シナジーを最大化する上での課題がありました。また、次年度より導入される J-SOX 等、内部統制監査にともなう上場管理コストの増大など、経営資源の最適化・適正化の観点で見直しが必要となっております。

そのような中、両社の迅速な意思決定と機動的な事業運営、経営資源の最適化をおこない、事業規模の極大化を図っていくことが最重要と考え、親子上場関係を解消し、USEN を完全親会社、インテリジェンスを完全子会社とする株式交換を実施することについて、両社が基本合意に至ったものです。

今後、インテリジェンスは USEN の強力な営業網を最大限活用し、業務店等で構成される USEN の広範な顧客層に対する営業を強化し、強固な顧客基盤の確立ならびに営業機会の増大を図ってまいります。また、USEN は、中長期的に収益機会の拡大が見込まれるインテリジェンスのおこなう人材関連事業との強力なシナジーにより、USEN グループ全体の企業価値の拡大を図ってまいります。また今後、各事業の収益責任の明確化と筋肉質な組織構築のため、持株会社化への移行を予定しており、更なるグループ経営の強化を図ってまいります。

## (2) 上場廃止となる見込み及びその事由

本株式交換を実施した場合には、効力発生日をもって USEN はインテリジェンスの完全親会社となりますので、それに先立ち、完全子会社となるインテリジェンスはジャスダック証券取引所の株券上場廃止基準に従って上場廃止となる予定です。

## (3) 上場廃止を目的とする理由及び代替措置の検討状況

迅速な意思決定と機動的な事業運営、経営資源の最適化をおこない、事業規模の極大化を図っていくことを目的とし、上記の通り本株式交換によりインテリジェンスが USEN の完全子会社となる結果、株券上場廃止基準に従ってインテリジェンスは上場廃止となる予定です。上場廃止後は、ジャスダック証券取引所においてインテリジェンスの株式を取引することはできません。

一方、本株式交換の対価である USEN の普通株式は、株式会社大阪証券取引所（以下「大阪証券取引所」という）に上場されており、本株式交換後においても、本株式交換の対価として割当交付される USEN の普通株式は大阪証券取引所において取引が可能となることから、インテリジェンスの株主のうち、USEN の株式を 10 株以上割当交付される

株主に対しては引き続き株式の流動性を提供できるものと考えております。インテリジェンスの株主のうち、USENの株式を10株未満割当交付される株主においては、単元未満株式となるため取引所市場において売却することはできませんが、株主のご希望により買取りの制度をご利用いただくことが可能です。

また、インテリジェンスの株主は、上場廃止日の前営業日である最終売買日までは、ジャスダック証券取引所においてその保有するインテリジェンス株式を従来通り取引することができるほか、会社法その他関係法令に定める適法な権利を行使することができます。

なお、上記1.(1)「本株式交換の目的及び背景」に記載のとおり、本株式交換の実施が企業価値の最大化に向けた最善の手段であるとの認識から、その他の手段については特段検討を実施しておりません。

#### (4) 公正性を担保するための措置

インテリジェンスはUSENの連結子会社であり、両社の間には後記の通り人的関係もあることから、株式交換比率の公正性・妥当性を担保するための措置として、両社は個別に独立した第三者算定機関を選定し、株式交換比率の算定を依頼しております。

#### (5) 利益相反を回避するための措置

インテリジェンスの取締役のうち、宇野康秀はUSENの代表取締役社長を兼任しており、USENにおける本株式交換の意思決定に関与しうる立場にあるため、利益相反回避の観点から、インテリジェンスの取締役会における審議及び決議に参加しませんでした。また、同様の理由で、宇野康秀はUSENの取締役会における審議及び決議に参加しませんでした。

一方、USENの取締役うち、鎌田和彦はインテリジェンスの代表取締役を兼任しており、インテリジェンスにおける本株式交換の意思決定に関与しうる立場にあるため、利益相反回避の観点から、USENの取締役会における審議及び決議に参加しませんでした。また、同様の理由で、鎌田和彦はインテリジェンスの取締役会における審議及び決議に参加しませんでした。

## 2. 本株式交換の要旨

### (1) 本株式交換の日程

今後は、平成20年7月中旬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20年8月下旬を目処に本株式交換契約を両社の臨時株主総会に諮ることを予定しております。

本株式交換に係る決定取締役会	(両社)	平成20年7月1日
本株式交換に係る基本合意書締結	(両社)	平成20年7月1日
臨時株主総会基準日公告	(両社)	平成20年7月2日
本株式交換決議取締役会	(両社)	平成20年7月中旬(予定)
本株式交換契約締結	(両社)	平成20年7月中旬(予定)
臨時株主総会基準日	(両社)	平成20年7月17日
本株式交換承認臨時株主総会		平成20年8月下旬(予定)
インテリジェンス上場廃止予定日		平成20年9月下旬(予定)
本株式交換の予定日(効力発生日)		平成20年9月下旬(予定)
本株式交換の株券交付予定日		平成20年11月下旬(予定)

※日程に関しましては決定次第、開示いたします。

(2) 本株式交換に係る割当ての内容

現在、本株式交換の具体的内容は検討段階にあり、本株式交換の交換比率その他の諸条件は、デューデリジェンス、第三者算定機関の算定結果等を踏まえ、今後両社で協議の上、決定いたします。

(3) 本株式交換完全子会社の新株予約権及び新株予約権付社債に関する取扱い

インテリジェンスは、新株予約権を発行しており、本株式交換における取扱いにつきましては、今後両社で協議の上、決定いたします。なお、インテリジェンスは、新株予約権付社債は発行しておりません。

3. 株式交換当事会社の概要

(平成 20 年 2 月 29 日現在)

(1) 商号	株式会社 USEN (完全親会社) (連結)	株式会社インテリジェンス (完全子会社) (連結)
(2) 事業内容	放送事業・カラオケ事業 業務用システム事業 映像配信事業等	人材紹介事業 派遣・アウトソーシング事業 メディア事業
(3) 設立年月日	昭和 39 年 9 月	平成元年 6 月
(4) 本店所在地	東京都港区	東京都港区
(5) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 宇野 康秀	代表取締役 鎌田 和彦
(6) 資本金	63,406 百万円	2,181 百万円
(7) 発行済株式数	137,131,461 株	418,502 株
(8) 純資産	87,339 百万円	13,191 百万円
(9) 総資産	300,054 百万円	40,162 百万円
(10) 決算期	8 月末日	2 月末日
(11) 従業員数	9,565 名	3,824 名
(12) 主要取引先	全国業務店・個人宅 東日本電信電話(株) 西日本電信電話(株) その他	KDDI(株) キャノンプレジジョン(株) エヌ・ティ・ティ・コミュニケー ションズ(株) その他
(13) 大株主 及び持株比率	宇野康秀 44.03% ジー・エス・ティー・ケー・ホールディングス・ツー合 同会社 17.87% 日本トラスティ・サービス信託 銀行(株) 1.68%	(株)USEN 37.64% 日本マスタートラスト信託銀行(株) 3.73% ゴールトマン・サククス・インターナショナル 3.63%
(14) 主要取引銀行	(株)三井住友銀行 (株)りそな銀行	(株)三井住友銀行 (株)みずほ銀行

(15) 当事会社間の関係等	資本関係	USEN はインテリジェンスの発行済株式の 37.64%を保有しており、(実質支配権より) インテリジェンスは USEN の連結子会社であります。				
	人的関係	USEN の代表取締役社長である宇野康秀は、インテリジェンスの取締役を兼任しております。また、インテリジェンスの代表取締役である鎌田和彦は、USEN の取締役を兼任しております。				
	取引関係	USEN が提供する完全無料ブロードバンド放送「GyaO」において、インテリジェンスが提供する転職サービス「DODA」の情報を取り扱っております。また、USEN は、インテリジェンスが提供する求人サービス「an」において、求人広告枠の販売代理を行っております。				
	関連当事者への該当状況	インテリジェンスは、USEN の連結子会社であり、したがって USEN とインテリジェンスは相互に関連当事者に該当します。				
(16) 最近3決算期間の業績						
	株式会社 USEN (完全親会社) (連結)			株式会社インテリジェンス (完全子会社) (連結)		
決算期	平成17年 8月期	平成18年 8月期	平成19年 8月期	平成18年 9月期	平成19年 2月期	平成20年 2月期
売上高 (百万円)	154,148	182,009	301,238	58,513	36,366	90,571
営業利益 (百万円)	9,531	3,530	15,923	4,427	2,519	7,100
経常利益 (百万円)	6,274	△3,640	8,625	4,330	2,448	6,756
当期純利益 (百万円)	△27,707	△8,889	3,087	808	1,685	6,119
1株当たり当期純利益 (円)	△395.75	△115.48	26.26	3,082.77	4,362.66	15,842.24
1株当たり配当金 (円)	10	10	5	1,500	800	3,000
1株当たり純資産 (円)	409.35	497.09	661.28	21,890.69	24,019.47	34,523.43

※インテリジェンスの平成19年2月期は、決算期変更による5ヶ月決算となっております。

4. 今後の見通し

本株式交換の詳細及び本株式交換の実施による USEN 及びインテリジェンスの連結業績への影響につきましては、現在精査中であり、確定次第速やかにお知らせいたします。

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](mailto: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](mailto:ir@inte.co.jp)