

2008年12月8日

各 位

東京都渋谷区恵比寿4丁目20番3号
デジタル・アドバタイジング・コンソーシアム株式会社
代表取締役社長 矢嶋 弘毅
(コード番号 4281)
問い合わせ先 戦略統括本部 IR 担当
Tel: 03-5449-6300 email: ir_inf@dac.co.jp

子会社の合併に関するお知らせ

当社の連結子会社である株式会社エルゴ・ブレインズ(以下、「エルゴ・ブレインズ」という)および株式会社インタースパイア(以下、「インタースパイア」という)は、本日開催の両社取締役会において、下記のとおり合併することを決議いたしましたのでお知らせいたします。

記

1. 合併の目的

2008年10月29日付の当社開示資料「当社子会社間の経営統合を前提とした資本提携に関するお知らせ」にありますとおり、エルゴ・ブレインズ、インタースパイアおよび株式会社インターライド(以下、「インターライド」という)は、同日付で経営統合を前提とした資本提携契約の締結を決議いたしました。

この資本提携は、パソコン・モバイルそれぞれの領域で蓄積したメディア事業運営のノウハウ・知見を集約し、また事業・組織・資本の再編を行うことで、デバイスの枠にとらわれないインターネットサービスを効率的に提供し、さらなる成長を目指すための施策として実施したものです。

その後3社は、経営統合の手法について鋭意検討し、経営統合によるシナジーを最大限発揮するためには、エルゴ・ブレインズおよびインタースパイアが合併による経営統合を行うことが最善の施策と判断し、本日、合併契約を締結するに至りました。

2. 合併の要旨、合併当事会社の概要および合併後の状況

別添のエルゴ・ブレインズ開示資料をご参照ください。

3. 業績への影響

当社連結子会社同士の合併であり、当社業績に与える影響は軽微です。

以 上

(別紙)

平成 20 年 12 月 8 日

各 位

東京都港区赤坂八丁目 4 番 14 号
株式会社エルゴ・ブレインズ
代表取締役最高経営責任者 (CEO) 宮田 徹
(コード番号: 4309)
問合せ先: 取締役最高財務責任者 (CFO) 小川大介
TEL: (03) 5775 - 6070

株式会社インタースパイアとの吸収合併契約締結に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において下記のとおり、平成 21 年 5 月 1 日を合併期日 (予定) として、株式会社インタースパイア (以下「インタースパイア」という) を吸収合併すること (以下「本合併」という) を決議するとともに、本日、インタースパイアとの間で吸収合併契約を締結いたしましたのでお知らせいたします。

記

合併の目的

当社は、平成 20 年 10 月 29 日付プレスリリース「株式会社インタースパイア及び株式会社インターライドとの経営統合を前提とした資本提携に関するお知らせ」において発表のとおり、当社が今後も継続的に成長し、本質的な企業価値を向上させるためには、高い成長性が見込まれる事業領域への展開と、更なる営業力の強化、それに向けた組織の再編と強固な財務体質の確保が必要であるとの認識のもと、その具体的な施策として、モバイル (携帯電話) におけるインターネットマーケティング領域で事業展開し、高い成長性と営業力を持つインタースパイア及び株式会社インターライド (以下「インターライド」という) と、経営統合を前提とした資本提携を行いました。

その後、当社、インタースパイア及びインターライドは、経営統合の手法について鋭意検討し、経営統合によるシナジーを最大限発揮するためには、当社及びインタースパイアが合併による経営統合を行うことが最善の施策と判断し、本日、合併契約を締結するに至りました。

インタースパイア及びインターライドは、モバイルメディアの開発及び提供、モバイル広告代理店及びモバイルメディアレップ、モバイルコマース、の主に 3 つの事業を展開しており、携帯電話上のインターネットマーケティングにおいて、広告主のニーズにワンストップでの提供を行うことができる会社です。

本合併により、当社の強みである会員データベースとシステム開発力に加えて、インタースパイアの強みであるモバイルマーケティングのノウハウと、モバイル広告代理店・モバイルレップ機能による高い営業力が組み合わせられることで、高い成長性が期待できるとともに、両社のサービスが融合す

ることでパソコンと携帯電話というデバイスの枠にとらわれないインターネットサービスの提供が可能となります。また、オフィスの統合や間接部門の共有化等により、組織の強化と販売管理費の削減を行い、収益性の向上を図ってまいります。

合併による統合シナジーを最大化させ、早期の収益化と高い成長力の確保を図り、今後も企業価値の向上に取り組んでまいります。

合併の要旨

1. 合併の日程

両社の合併決議取締役会	平成 20 年 12 月 8 日 (月)
両社の合併契約締結	平成 20 年 12 月 8 日 (月)
インタースパイアの臨時株主総会基準日公告	平成 21 年 1 月 15 日 (木) (予定)
インタースパイアの臨時株主総会基準日	平成 21 年 1 月 30 日 (金) (予定)
両社の合併承認株主総会	平成 21 年 3 月 25 日 (水) (予定)
合併の予定日 (効力発生日)	平成 21 年 5 月 1 日 (金) (予定)
合併登記日	平成 21 年 5 月 1 日 (金) (予定)

2. 合併の方式

当社を吸収合併存続会社、インタースパイアを吸収合併消滅会社とする吸収合併方式となります。

3. 合併比率

会 社 名	当 社	インタースパイア
合 併 比 率	1	478

(1) 合併に係る割当の内容

インタースパイアの普通株式 1 株に対して、当社の普通株式 478 株を割当交付いたします。

(2) 合併により発行する新株式数 (予定)

普通株式 13,042,230 株

ただし、当社が保有する自己株式 (平成 20 年 9 月 30 日現在 : 67,932 株) を合併により発行する新株式数の一部に充当することを現在検討しており、この結果、上記の発行株式に変更が生じる可能性があります。

4. 合併に係る割当の内容の算定根拠等

(1) 算定の基礎

当社及びインタースパイアは、本合併に用いられる合併比率の算定にあたって公正性を期するため、日興コーディアル証券株式会社 (以下「日興コーディアル証券」という) を、フィナンシャル・アドバイザーとして任命して合併比率の算定を依頼し、「合併比率算定書」を受領しております。両社は、合併比率算定書における算定結果を参考として、協議を重ねた結果、最終的に上記合併比率が妥当であるとの判断に至り合意いたしました。

(2) 算定の経緯

日興コーディアル証券は、本合併における算定手法を検討した結果、当社が上場会社であり、市場株価が存在することから市場株価法による算定を行うと同時に、多面的な評価を行うため、両社共通の算定手法としてディスカウント・キャッシュフロー法（以下「DCF法」という）を採用し、合併比率の分析・評価を実施しています。

なお、日興コーディアル証券による合併比率算定書は、当社の取締役会が合併比率を決定する際の参考情報として作成されたものであり、両社間で合意・決定された合併比率の公正性について意見を表明するものではありません。

日興コーディアル証券による合併比率の算定結果の概要は以下のとおりです。

算定方法		合併比率 (当社 = 1.00)
当社	インタースパイア	
市場株価法	DCF法	518.2 ~ 699.8
DCF法		435.5 ~ 657.8

(注) 市場株価法においては、平成20年12月5日を算定基準日として、算定基準日から1ヶ月間及び3ヶ月間の大阪証券取引所ヘラクレスにおける当社普通株式の終値平均株価を採用いたしました。

なお、インタースパイアのDCF法を前提とした将来の利益計画においては、前年度対比30%を超える利益の増加を見込んでいます。これは、モバイル広告代理店及びモバイルメディアレップ事業、利益率の高いモバイルメディア事業の売上拡大を見込んでいるためです。

(3) 算定機関との関係

算定機関である日興コーディアル証券は、当社及びインタースパイアの関連当事者には該当いたしません。

5. 消滅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

インタースパイアが発行している新株予約権につきましては、合併期日をもって消滅し、当該新株予約権の予約権者に対してこれに代わる当社の新株予約権を交付します。消滅する新株予約権と新たに交付する新株予約権の内容は以下のとおりです。

	株式会社インタースパイア 第1回新株予約権	株式会社エルゴ・ブレインズ 第4回新株予約権
発行日	平成20年3月28日	平成21年5月1日
新株予約権の割当 対象者	役員、社員	株式会社インタースパイア 第1回新株予約権者
新株予約権の数	1,074個	1,074個
新株予約権の目的 となる種類	株式会社インタースパイア 普通株式	株式会社エルゴ・ブレインズ 普通株式
新株予約権の目的 となる株式数	1,074株	513,372株
新株予約権行使時の	44,000円	93円

払込金額		
新株予約権行使期間	平成 22 年 5 月 1 日から 平成 27 年 4 月 30 日まで	平成 22 年 5 月 1 日から 平成 27 年 4 月 30 日まで

	株式会社インタースパイア 第 2 回新株予約権	株式会社エルゴ・ブレインズ 第 5 回新株予約権
発行日	平成 20 年 11 月 28 日	平成 21 年 5 月 1 日
新株予約権の割当 対象者	役員、社員、社外協力者	株式会社インタースパイア 第 2 回新株予約権者
新株予約権の数	161 個	161 個
新株予約権の目的 となる種類	株式会社インタースパイア 普通株式	株式会社エルゴ・ブレインズ 普通株式
新株予約権の目的 となる株式数	161 株	76,958 株
新株予約権行使時の 払込金額	55,000 円	116 円
新株予約権行使期間	平成 23 年 1 月 1 日から 平成 28 年 12 月 31 日まで	平成 23 年 1 月 1 日から 平成 28 年 12 月 31 日まで

(注) 平成 20 年 12 月 8 日現在。本合併の効力発生日までの行使状況により変動します。

合併当事会社の概要

(エルゴ・ブレインズ：平成 20 年 6 月 30 日現在、インタースパイア：平成 20 年 3 月 31 日現在)

商 号	株式会社エルゴ・ブレインズ	株式会社インタースパイア
事 業 内 容	マーケティング事業及び E コマース事業	モバイルメディア事業及びモバイル レップ事業
設 立 年 月 日	平成 9 年 10 月 6 日	平成 16 年 12 月 15 日
本 店 所 在 地	東京都港区赤坂八丁目 4 番 14 号	東京都港区南青山三丁目 2 番 5 号
代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名	代表取締役 最高経営責任者 (CEO) 宮田 徹	代表取締役社長 早川 与規
資 本 金	948,145 千円	228,483 千円
発 行 済 株 式 数	4,486,600 株	24,885 株
純 資 産	429,899 千円	163,618 千円 (連結)
総 資 産	893,720 千円	928,616 千円 (連結)
決 算 期	12 月 31 日	3 月 31 日
従 業 員 数	87 名	39 名 (連結)
主 要 取 引 先	デジタル・アドバタイジング・コン ソーシアム株式会社 SBI ベリトランス株式会社 株式会社博報堂	デジタル・アドバタイジング・コン ソーシアム株式会社 株式会社ミクシィ 株式会社ディー・エヌ・エー

大株主及び 持株比率	デジタル・アドバタイジング ・コンソーシアム株式会社 26.12% 井筒 雅博 22.18% 株式会社アド・プロ 9.36%	デジタル・アドバタイジング ・コンソーシアム株式会社 56.6%
主要取引銀行	株式会社三菱東京UFJ銀行	株式会社三菱東京UFJ銀行
当事者間の 関係等 (平成20年12月8日現在)	資本関係	インタースパイアは、当社普通株式を 550,000 株（発行済株式に対する保有割合 9.84%）保有しております。
	取引関係	当社は、インタースパイアに対し商品を販売しております。
	人的関係	当社の代表取締役 1 名及び取締役 1 名がインタースパイアの取締役を兼務しております。
	関連当事者への該当状況	該当事項はありません。

(注) 1. 当社は、平成 20 年 10 月 29 日付プレスリリース「株式会社インタースパイア及び株式会社インタースパイアとの経営統合を前提とした資本提携に関するお知らせ」において発表のとおり、平成 20 年 11 月 18 日を払込期日として第三者割当増資を実施いたしました。また、デジタル・アドバタイジング・コンソーシアム株式会社は、同社が所有する当社株式の一部を同社子会社 3 社に平成 20 年 11 月 21 日付で譲渡しております。これらにより本日現在の「資本金」「発行済株式総数」「大株主及び持株比率」は以下のとおりとなっております。

資本金 1,014,145 千円
発行済株式総数 5,586,600 株
大株主及び持株比率 井筒 雅博 17.81%
株式会社インタースパイア 9.84%

2. インタースパイアは、平成 20 年 11 月 14 日を払込期日とする第三者割当増資を実施しており、本日現在の「資本金」「発行済株式総数」「大株主及び持株比率」は以下のとおりとなっております。

資本金 294,483 千円
発行済株式総数 27,285 株
大株主及び持株比率 デジタル・アドバタイジング・コンソーシアム株式会社 60.38%

最近 3 年間の業績

(単位：千円)

決算期	当社			インタースパイア		
	平成 17 年 12 月期	平成 18 年 12 月期	平成 19 年 12 月期	平成 18 年 3 月期	平成 19 年 3 月期	平成 20 年 3 月期
売上高	1,984,460	2,022,405	1,462,175	76,977	1,134,352	3,032,895
営業利益	759,812	250,333	195,176	82,698	81,403	17,265
経常利益	762,360	220,051	194,812	82,678	81,516	14,659
当期純利益	955,380	238,385	242,084	83,086	96,653	2,493
1 株当たり当期 純利益 (円)	223.33	54.25	54.79	-	-	102
1 株当たり 配当金 (円)	-	-	-	-	-	-
1 株当たり 純資産 (円)	98.42	169.51	97.10	25,696	8,264	6,574

(注) 1. 当社は、平成 19 年 12 月期より連結財務諸表を作成していないため、平成 19 年 12 月期は非連結の業績を記載しております。

2. インタースパイアは、平成 18 年 3 月期は連結財務諸表を作成していないため、平成 18 年 3 月期は非連結の業績を記載しております。

合併後の状況

商号	未定（現時点では確定していません。）
事業内容	マーケティング事業、E コマース事業、モバイルメディア事業、モバイルレップ事業
本店所在地	東京都港区南青山三丁目 2 番 5 号
代表者の役職・氏名	代表取締役社長 早川 与規（はやかわ とものり）
資本金	1,176,628 千円（予定）
純資産	未定（現時点では確定していません。）
総資産	未定（現時点では確定していません。）
決算期	12 月 31 日

1. 会計処理の概要

本合併に関する会計処理は、「企業結合に係る会計基準」（平成 15 年 10 月 31 日金融庁企業会計審議会公表）三．４．に規定する「共通支配下取引等」に該当する見込みです。

2. 今後の見通し

本合併による当社、平成 20 年 12 月期決算に与える影響は、確定次第速やかにお知らせいたします。

3. 上場証券取引所

合併後の新会社は、存続会社である当社の上場取引所である大阪証券取引所ヘラクレスへの上場を継続する予定としております。

4. なお、未定事項につきましては、確定次第開示いたします。

以 上