



平成 27 年 1 月 30 日

各 位

株式会社リアルビジョン  
代表取締役社長 沼田 英也  
(東証二部・コード 6786)  
問合せ先 取締役管理部長 斉藤 順市  
電話 (03-6277-8031)

## 簡易株式交換による株式会社D S Cの完全子会社化に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、株式会社D S C（以下、「D S C」という）を株式交換完全子会社とする株式交換（以下、「本株式交換」といいます。）を行うことを決議し、同日付で両社の間で株式交換契約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、当社は会社法第 796 条第 3 項の規定により、本株式交換を、当社の株主総会の承認を得ることなく簡易株式交換として行う予定です。また、本株式交換は、連結子会社を完全子会社とする株式交換であるため、開示事項・内容を一部省略して開示しております。

### 記

#### 1. 本株式交換による完全子会社化の目的

D S Cは、主に法律系士業（弁護士、司法書士、行政書士、税理士、社労士等）への広告の提案、コンサルティング業務、ホームページ制作等を行う総合広告代理店企業であり、当社グループの新規事業領域において大きな柱となる広告事業の中核を担う当社の連結子会社であります。

この度、当社は、当社グループにおける当該事業の重要性、将来性に鑑み、D S Cを当社の完全子会社とすることで、迅速な意思決定によるグループ経営の機動性を高め、より強固な収益基盤の確立及び更なる企業価値の向上が目指せるものとして、当社を完全親会社、D S Cを完全子会社とする株式交換を実施することといたしました。

#### 2. 本株式交換の要旨

##### (1) 本株式交換の日程

株式交換契約承認取締役会決議日（両社）	平成 27 年 1 月 30 日
株式交換契約締結日（両社）	平成 27 年 1 月 30 日
株式交換承認臨時株主総会（D S C）	平成 27 年 1 月 30 日
株式交換効力発生日	平成 27 年 2 月 24 日

##### (2) 本株式交換の方式

当社を完全親会社、D S Cを完全子会社とする株式交換となります。本株式交換において、当社は会社法第 796 条第 3 項の規定に基づく簡易株式交換の手続により、当社の株主総会決議による承認を得ることなく行い、D S Cは平成 27 年 1 月 30 日開催予定の臨時株主総会の決議による承認を得た上で、平成 27 年 2 月 24 日を効力発生日として行う予定です。

##### (3) 本株式交換に係る割当の内容

本株式交換においては、下記「3. 本株式交換に係る割当の内容の根拠等」に記載の方法で株式交換比率を算定し、下表のとおり当社普通株式を交付することに決定いたしました。

会社名	株式会社リアルビジョン (株式交換完全親会社)	株式会社D S C (株式交換完全子会社)
株式交換に係る割当の内容	1	2,740
株式交換により発行する新株式	普通株式：1,600,160 株	

(注) 1. 本株式交換に係る割当の比率

D S C株式1株に対し、リアルビジョン株式2,740株を割当交付いたします。

2. 単元未満株式の取り扱い

本株式交換に伴い、当社の単元未満株式(100株未満の株式)を保有する株主が生じることが見込まれますが、当社の単元未満株式を所有することとなる株主の皆様におかれましては、会社法第192条第1項の定めに基づき、当社に対し自己の保有する単元未満株式の買取を請求することができます。

3. 1株に満たない端数の処理

本株式交換により交付する株式に1株に満たない端数がある場合、当社は会社法第234条の規定に基づく処理を行います。

(4) 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

該当事項はありません。

3. 本株式交換に係る割当の内容の根拠等

(1) 割当の内容の根拠及び理由

当社及びD S Cは、第三者機関から提出を受けた株式交換比率の算定結果、両社の財務状況、業績動向、株価動向等を参考に、両社間で慎重に協議を重ねた結果、上記「2. 本株式交換の要旨(3) 本株式交換に係る割当の内容」記載の株式交換比率が妥当であるとの判断に至り、合意いたしました。なお、株式交換比率は、その前提となる諸条件について重大な変更が生じた場合、両社間で協議の上変更することがあります。また、本株式交換に伴う新株発行により、株式の希薄化が生じることとなりますが、「I. 簡易株式交換について 1. 本株式交換による完全子会社化の目的」のとおり、当社は、本株式交換により、迅速な意思決定によるグループ経営の機動性を高め、より強固な収益基盤を確立することで、企業価値ならびに株式価値の向上を図れるものと判断しております。

(2) 算定に関する事項

①算定機関の名称ならびに当事会社との関係

当社は、本株式交換に際して交付される当社の株式の数の算定にあたって公平性・妥当性を担保するため、当社及びD S Cから独立した第三者機関である東京フィナンシャル・アドバイザーズ株式会社(東京都千代田区永田町 代表取締役 能勢元 以下、「東京フィナンシャル・アドバイザーズ」という)に算定を依頼いたしました。なお、算定機関である東京フィナンシャル・アドバイザーズは、当社及びD S Cから独立した算定機関であり、当社及びD S Cの関連当事者には該当せず、本株式交換に関して記載すべき重要な利害関係を有しておりません。

②算定の概要

D S Cの株式価値については、第三者機関である東京フィナンシャル・アドバイザーズに株式価値の算定を依頼いたしました。東京フィナンシャル・アドバイザーズは、当該株式の評価において、評価対象会社の収益性及び将来性を反映した評価結果が得られることから、DCF(ディスカウント・キャッシュフロー)法を、また、同社が非上場会社であることを考慮し、貸借対照表上の純資産に着目した純資産価額方式を採用しました。DCF法においては、D S Cの5ヶ年事業計画を算定基礎として算出した将来キャッシュフローを現在価値に割引くことによって企業価値を算定しており、割引率は6.513%を採用しております。なお、当該事業計画では、同社の既存事業に係る広告案件を前提とし、平成27年7月期から平成31年7月期にかけて過払金請求等に関する広告案件が縮小傾向となる影響を保守的に見積もり、平成26年7月期と比較して減益(平成27年7月期:営業利益1,002百万円、平成28年7月期:営業利益595百万円、平成29年7月期:営業利益476百万円、平成30年7月期:営業利益5百万円、平成31年7月期:営業利益7百万円)を見込んでおります。

また、D S Cの株式価値については、純資産価額方式及びDCF法ともに基準日を平成26年11月末日として算定を行っており、同社が保有する当社株式(11月末日時点保有株式数:900,000株)の価額については1株あたり603円(平成26年11月28日終値)として算定しておりますが、株式交換比率の算定にあたって、調整等は行っておりません。

当社の株式価値については、当社が東京証券取引所市場第二部に上場していることから、市場評価方式を採用いたしました。

東京フィナンシャル・アドバイザーズは、平成26年11月21日付にて当社が開示いたしました「株式会社D S Cの株式追加取得に伴う子会社化に関するお知らせ」及び「通期連結業績予想の修正に関するお知らせ」公表以降、当該開示以前の期間とは異なる株価形成が確認されていることから、同日以降の株価のみを算定の基礎とし、本件株式交換に係る取締役会決議日の前日である平成27年1月29日を算定基準日として、平成26年11月21日から算定基準日まで、算定基準日の直前1ヶ月間、算定基準日の各期間における市場終値の出来高加重平均により算定いたしました。

以上を踏まえ、東京フィナンシャル・アドバイザーズは、D S C の 1 株当たり株式価値を D C F 法により 1,514 千円から 1,851 千円、純資産価額方式により 1,819 千円、当社の 1 株あたり株式価値を 523 円から 637 円と算定しており、当該株式価値算定において当社株式の 1 株当たりの算定価値を 1 とした場合の算定結果は、以下のとおりであります。

採用手法		株式交換比率の算定結果
当社	D S C	2,378.07~3,536.63
市場株価法	D C F 法 純資産価額法	

以上の算定結果を踏まえ、当社は本株式交換比率について検討し、D S C と交渉を行った結果、D S C 株式 1 株に対して、当社株式 2,740 株を割当てることと決定いたしました。

#### 4. 株式交換当事会社の概要

① 名称	株式会社リアルビジョン		株式会社 D S C			
② 所在地	東京都港区赤坂二丁目 13 番 5 号		東京都渋谷区渋谷三丁目 12 番 22 号 渋谷プレステージビル 2 階			
③ 代表者の役職・氏名	代表取締役 沼田英也		代表取締役 霜田広幸			
④ 事業内容	グラフィックス事業 システム開発ソリューション事業 ビジネスソリューション事業 広告事業		広告代理業			
⑤ 資本金	14 億 9,818 万円		9,500 万円			
⑥ 設立年月日	平成 8 年 7 月		平成 16 年 4 月			
⑦ 発行済株式数	8,025,700 株		1,250 株			
⑧ 決算期	3 月		7 月			
⑨ 従業員数	104 名 (連結)		40 名			
⑩ 主要取引先	キヤノン株式会社 N T T アドバンステクノロジー株式会社 シャープビジネスソリューション株式会社 シーメンス・ジャパン株式会社		株式会社アサツーディ・ケイ 株式会社電通 株式会社クオラス 株式会社博報堂			
⑪ 主要取引銀行	三井住友銀行		みずほ銀行			
⑫ 大株主及び持分比率	株式会社ユーキトラス 14.08% 高木 啓太 6.59% 日下 賢一郎 3.29%		株式会社リアルビジョン 53.28% Pure Gold Assets Ltd 23.36% 株式会社ジェイサイト 23.36%			
⑬ 当事者間の関係等	資 本 関 係		リアルビジョンは D S C 普通株式 666 株 (議決権比率 53.28%)、D S C はリアルビジョン普通株式 244,500 株 (議決権比率 0%) をそれぞれ保有しております。			
	人 的 関 係		当社役員 2 名が当該会社の役員を兼任しております。			
	取 引 関 係		該当事項はありません。			
	関連当事者への該当状況		D S C は、リアルビジョンの連結子会社であります。			
⑭ 最近三年間の財政状態及び経営成績 (単位:千円)						
	株式会社リアルビジョン (連結)			株式会社 D S C		
決 算 期	平成 24 年 3 月 期	平成 25 年 3 月 期	平成 26 年 3 月 期	平成 24 年 7 月 期	平成 25 年 7 月 期	平成 26 年 7 月 期
純 資 産	1,130,891	751,571	803,797	674,025	995,287	2,068,078
総 資 産	1,184,549	804,189	922,963	2,041,372	3,939,774	5,480,366
1 株 当 たり 純 資 産 (円)	274.58	152.80	133.54	923,322.65	1,363,407.92	2,832,983.91
売 上 高	163,026	187,317	476,706	3,897,438	7,328,775	10,884,684
営 業 利 益	△226,963	△174,493	△159,173	408,127	810,980	1,777,968
経 常 利 益	△237,980	△186,278	△175,537	411,518	808,082	1,754,071
当 期 純 利 益	△239,399	△331,949	△181,809	230,728	321,262	522,314
1 株 当 たり 当 期 純 利 益 (円)	△58.13	△67.97	△34.90	316,067.02	440,085.27	715,499.21
1 株 当 たり 配 当 金 (円)	-	-	-	-	-	-

- (注) 1. 当社は、平成 26 年 2 月 1 日付で普通株式 1 株につき 100 株の割合で株式分割を行っております。これに伴い、平成 24 年 3 月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、1 株当たり純資産及び 1 株当たり当期純利益を算出しております。また、当社は、平成 24 年 3 月期は連結会計年度末において連結子会社が存在しないため、連結貸借対照表は作成しておりません。よって、平成 24 年 3 月期の純資産、総資産及び 1 株当たり純資産については、当社の個別の数値を参考に記載しております。
2. D S C 株主である Pure Gold Assets Ltd は、平成 27 年 1 月 30 日付にて株式会社ジェイサイトへ、D S C 株式 292 株 (持株割合 23.36%) を譲渡したため、現在の D S C 株主は上記概要のとおり、当社 (持株割合 53.28%)、Pure Gold Assets Ltd (持株割合 23.36%)、株式会社ジェイサイト (持株割合 23.36%) の 3 社となります。なお、Pure Gold Assets Ltd と株式会社ジェイサイトの間には資本関係、人的関係、取引関係はありません。

#### 5. 株式交換後の状況

本株式交換による商号、本店所在地、代表者役職・氏名、事業内容、資本金、決算期についての変更はなく、純資産及び総資産の額については、現時点では確定しておりません。

なお、株式交換後の大株主及び持分比率は以下のとおりです。

株式交換後の大株主及び持分比率	
株式会社ユーキトラスト	11.74%
Pure Gold Assets Ltd	8.31%
株式会社ジェイサイト	8.31%
高木啓太	5.50%
日下賢一郎	2.74%
石田智子	2.46%
河口臣	2.42%
日本証券金融株式会社	1.83%
野村證券株式会社	1.17%
最上剛	1.07%

- (注) 1. 大株主順位につきましては、平成 26 年 9 月 30 日現在の株主名簿をもとに、当社が把握する最新の情報を加味し、現時点において想定した順位を記載しております。
2. 持分比率につきましては、現在の発行済株式総数である 8,025,700 株に本件株式交換により交付する 1,600,160 株を加算した 9,625,860 株を基準として算出しております。
3. Pure Gold Assets Ltd 及び株式会社ジェイサイトの当社株式の保有方針について、両社ともに当社の経営に介入する意向のない純投資目的であり、市場動向、株価動向を見極めつつ売却する可能性がある旨を口頭にて確認しております。

#### 6. 今後の見通し

本株式交換が連結業績に与える影響につきましては、現在精査中であり、確定次第速やかに開示いたします。

以 上