

Weekly M&A Review

2009年9月11日号(#22)

株式会社ESリサーチ
(エスネットワークスグループ)



M&A、ファイナンスおよび関連制度に関する最新情報をお送りします。

■ 吉本興業に対するTOB(非公開化) 3
■ JDC信託のエクイティファイナンス(エクイティ・コミットメント・ライン) 4
■ 栄光の自社株式TOB(期間延長) 5
ディスクレイマー 6

吉本興業に対するTOB(非公開化)

- 吉本興業は、非公開化を目的としたTOBを発表した(9月11日)。
- 公開買付概要

公開買付者	クオンタム・エンターテイメント株式会社(非上場) ※クオンタムリープ株式会社の100%子会社
対象	吉本興業株式会社(東証・大証第1部#9665)普通株式
期間	9月14日(月)から10月29日(木)まで(30営業日)
価格およびプレミアム	1,350円/株 ・発表前日終値比: +4.5% ・直近1ヵ月単純平均比: +18.4% ・直近3ヵ月単純平均比: +29.0% ・直近6ヵ月単純平均比: +37.3%
数量	上限:— 下限:26,240,174株(自己株式を除く発行済株式総数に占める割合:70%)

出所:2009年9月11日付吉本興業「クオンタム・エンターテイメント株式会社による当社普通株式に対する公開買付けに関する賛同意見表明のお知らせ」

ショート・コメント

✓公開買付者は、本TOBのバックファイナンスとして下記を予定。

- ①普通株式による調達:190億円(フジ・メディア・ホールディングス、日本テレビ、TBS、テレビ朝日、テレビ東京、電通、ソフトバンク、ヤフー、大成土地、大成建設、岩井証券、フェイス、京楽産業)
- ②メザニン(優先株)による調達:50億円(MCo1号投資事業有限責任組合)
- ③買収ローンによる調達:300億円(三井住友銀行、住友信託銀行及びみずほ銀行)

✓TOB後は全部取得条項付種類株式の活用による公開買付者の完全子会社化、および公開買付者と吉本興業での合併を予定。

✓吉本興業の株価は、9月11日終値で1,341円(発表前日比+49円)。

JDC信託のエクイティファイナンス(エクイティ・コミットメント・ライン)

ジャパン・デジタル・コンテンツ信託(JDC信託)(東マ#4815)は、エクイティ・コミットメント・ラインによる資金調達を発表(9月10日)。

✚ 新株予約権概要(エクイティ・コミットメント・ライン)

割当先	Generation Capital Ltd . 200 個
発行日	2009年9月28日
発行価格および数	新株予約権1個あたり37,900円 ※二項モデルによる算定 200個(発行総額7,580,000円) ※新株予約権1個あたり普通株式2,000株に転換
行使価格	2,370円(当初行使価額) ※発表前日終値(2,175円)比 +195円 <ul style="list-style-type: none"> ・行使価格の修正: 行使価額は、各行使請求の効力発生日の直前取引日の終値の90%に相当する金額に修正される。 ・下限行使価格: 当初行使価額の50%(1,185円)。 ・上限行使価格: 当初行使価額の150%(3,555円)。
行使期間	2009年9月28日から2011年9月27日まで(2年間)
調達総額	955百万円(すべて行使された場合)
資金使途	債務返済資金:334百万円、運転資金:458百万円、借入金返済:101百万円、諸経費:61百万円

出所:2009年9月10日付 JDC信託「第三者割当による新株予約権(MSワラント)発行に関するお知らせ」

ショート・コメント

✓ Generation Capitalは、エル・シー・エーホールディングス(東2#4798)、アイディーユー(東マ#8922)、アイビーダイフ(JQ#3587)、メディビックグループ(東マ#2369)などに投資実績のある投資会社。

✓ JDC信託の株価は、9月11日終値で2,150円(発表前日比▲25円)。

栄光の自社株式TOB(期間延長)

- 首都圏を中心に学習塾「栄光ゼミナール」等を展開する栄光は、既に開始している自社株式TOBの期間延長を発表(9月11日)。なお、買付価格・数量には変更はない。
- 公開買付概要

公開買付者	株式会社栄光(東2#9789)
対象	自社が発行する普通株式
期間【変更あり】	訂正前:8月18日(火)から9月15日(火)まで(21営業日) 訂正後:8月18日(火)から10月5日(月)まで(32営業日)
価格およびプレミアム	415円/株 ・発表前日終値比: +7.24% ・直近1ヵ月単純平均比: +8.36%
数量	上限:5,000,000株(26.53%) 下限:—

出所:2009年8月17日付栄光「自己株式の取得及び自己株式の公開買付けに関するお知らせ」および9月11日付「公開買付届出書の訂正届出書の提出及び公開買付期間の延長並びに自己株式の取得期間延長に関するお知らせ」

ショート・コメント

- ✓第2順位の大株主である北山雅史氏(前代表取締役)からは、2,437,000株についての売却意向通知を入手済み。ただし、当該株式に関し担保権を有するみずほ銀行との協議により、担保権者であるみずほ銀行が本TOBに応募する予定。(本TOBへの応募によりみずほ銀行が受領する資金は、北山雅史氏のみずほ銀行に対する債務の弁済に充当)
- ✓栄光の株価は、9月11日終値で418円(TOB価格比+3円)。

ディスクリーマーおよびお問い合わせ先

- このレポートは主として情報提供を目的としたものであり、特定の会計・税務処理を勧奨するものではありません。
- 会計上及び税務上の判断については、事前に公認会計士及び税理士、弁護士等の専門家と十分ご相談ください。
- 本レポートの利用すること、またはその情報に依存する上で、直接、間接、状況による場合、特殊または結果的に発生する損失、ダメージ、コスト、クレーム、要請などに対し、株式会社ESリサーチは一切の責任を負いません。
- 当レポート上で紹介されている第三者のウェブサイトに関しては、株式会社ESリサーチはその情報の内容についてコントロールする立場にありません。また、一切の責任を負いません。第三者のウェブサイトの利用を推奨するものではありません。
- 記載された意見や予測等は作成時点のものであり、株式会社ESリサーチはその正確性及び完全性を一切保証いたしません。
- 本レポート記載の事項は今後予告なく変更されることがあります。
- 当該レポートの内容に関する一切の権利は株式会社ESリサーチに帰属し、事前の了承の無い複製又は転送は禁じられております。

【本レポートに関するお問い合わせ先】

株式会社ESリサーチ 公認会計士 高桑 昌也
Tel:03-5573-4661 / m-takakuwa@esnet.co.jp