



平成 26 年 12 月 4 日

各 位

会 社 名 株式会社東京放送ホールディングス
代表者名 代表取締役社長 石原 俊爾
(コード：9401、東証第 1 部)
問合せ先 経営戦略部長 井上 一茂
(TEL. 03-3746-1111)

会 社 名 株式会社BS-TBS
代表者名 代表取締役社長 武田 信二
問合せ先 総務部長 八木 文子
(TEL. 03-5575-2250)

株式会社東京放送ホールディングスによる株式会社 BS-TBS の簡易株式交換による
完全子会社化に関する株式交換契約締結のお知らせ

株式会社東京放送ホールディングス（以下「TBSHD」といいます。）及び株式会社 BS-TBS（以下「BS-TBS」といいます。）は、本日開催したそれぞれの取締役会において、TBSHD を完全親会社とし、BS-TBS を完全子会社とする株式交換（以下「本件株式交換」といいます。）を行うことを決議し、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、本件株式交換は、連結子会社を完全子会社化する簡易株式交換であるため、開示事項・内容を一部省略しております。

記

1. 本件株式交換による完全子会社化の目的

TBSHD は、平成 23 年 7 月に、認定放送持株会社体制の下で、地上放送と BS 放送を両輪とするテレビ広告放送全体の事業基盤を強化すべく、BS-TBS を連結子会社化いたしました。その後、両社は、BS デジタル放送の視聴習慣が定着してきたこともあり、TBSHD グループが最強のコンテンツを発信する最良のメディアグループとしての地位を確立し、持続的な成長を達成するた

めには、本件株式交換を通じた TBSHD による BS-TBS の完全子会社化の実施が必要かつ最も適切な手段であると判断いたしました。これにより、両社は、BS-TBS と TBSHD グループ各社との連携を一層緊密なものとして放送事業を強化し、地上放送と BS 放送のシナジーにより両社の企業価値をさらに高めることを目指しております。

2. 本件株式交換の要旨

(1) 株式交換の日程

平成 26 年 12 月 4 日	株式交換契約承認取締役会（両社）
平成 26 年 12 月 4 日	株式交換契約の締結
平成 26 年 12 月 26 日（予定）	株主総会基準日公告日（BS-TBS）
平成 27 年 1 月 15 日（予定）	株主総会基準日（BS-TBS）
平成 27 年 2 月 23 日（予定）	株式交換契約書承認臨時株主総会（BS-TBS）
平成 27 年 4 月 1 日（予定）	株式交換効力発生日

（注 1） TBSHD 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、株主総会の承認を得ずに本件株式交換を行う予定です。

（注 2） 上記日程は、本件株式交換の手続の進行に応じ必要があるときは、両社の合意により変更する場合があります。

(2) 株式交換の方法

TBSHD を株式交換完全親会社、BS-TBS を株式交換完全子会社とする株式交換です。

(3) 株式交換に係る割当ての内容

	TBSHD (株式交換完全親会社)	BS-TBS (株式交換完全子会社)
株式交換比率	1	32

（注 1）株式の割当て比率

BS-TBS 普通株式 1 株に対して、TBSHD の株式 32 株を割当て交付します。但し、TBSHD が保有する BS-TBS の普通株式 415,163 株については、本件株式交換に係る割当ては行いません。また、上記の株式交換比率は、算定の基礎となる諸条件に重大な変更が生じた場合は、両社協議の上、変更することがあります。

（注 2）本件株式交換により交付する株式数

TBSHD は、本件株式交換により普通株式 12,314,784 株を割当て交付しますが、交付する株式は TBSHD が保有する自己株式（平成 26 年 9 月 30 日現在 28,034,242 株）を充当する予定であり、新株式の発行は行わない予定です。

(注3) 1株に満たない端数の処理

本件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、TBSHDは会社法第234条の規定に基づき処理を行います。

(4) 本株式交換に伴う新株予約権及び新株予約権付社債に関する取扱い

BS-TBSは、新株予約権及び新株予約権付社債を発行していません。

3. 本件株式交換に係る割当ての内容の算定の考え方

(1) 算定の基礎及び経緯

本株式交換における株式交換比率の公正性・妥当性を確保するため、TBSHD及びBS-TBSは別個に独立した第三者算定機関に株式交換比率の算定を依頼することとし、TBSHDは朝日ビジネスソリューション株式会社を、BS-TBSはSMBC日興証券株式会社を、それぞれ算定機関として選定致しました。

朝日ビジネスソリューション株式会社は、TBSHDの株式価値については、上場会社であるため、市場株価法により算定を行っております。算定に際しては、平成26年12月3日を算定基準日として、算定基準日から遡る1か月、3か月及び6か月の各期間の終値の単純平均値を採用しております。また、BS-TBSの株式価値については、非上場会社であるため、DCF法及び類似上場会社法により算定を行っております。DCF法については、BS-TBSの事業計画を基礎として算定した将来キャッシュフローを現在価値に割り引くことにより、また、類似上場会社法については、BS-TBSと同業種の上場会社の市場株価を参照することにより、算定を行っております。

上記の算定に基づく、TBSHDの1株当たりの株式価値を1とした場合の本件株式交換比率の算定結果は以下のとおりです。

株式交換比率の算定結果
22.0~33.2

一方、SMBC日興証券株式会社は、TBSHDの株式価値については、上場会社であるため、市場株価法により算定を行っております。算定に際しては、平成26年12月3日を算定基準日として、算定基準日から遡る1か月、3か月及び6か月の各期間の株価終値平均を採用しております。また、BS-TBSの株式価値については、非上場会社であるため、DCF法及び類似上場会社比較法により算定を行っております。DCF法については、BS-TBSの事業計画を基礎として算定した将来キャッシュフローを現在価値に割り引くことにより、また、類似上場会社比較法については、BS-TBSと同業種の上場会社の市場株価を参照することにより、算定を行っております。

上記の算定に基づく、TBSHDの1株当たりの株式価値を1とした場合の本件株式交換

比率の算定結果は以下のとおりです。

株式交換比率の算定結果
24.1～34.1

TBSHD 及び BS-TBS はそれぞれの第三者算定機関から提出された算定結果を参考にして、両者間で慎重に協議した結果、本件株式交換における株式交換比率について前記の通り決定致しました。

なお、割当の内容の前提として、TBSHD 及び BS-TBS のいずれも大幅な増減益等は見込んでおりません。

(2) 算定機関との関係

TBSHD の算定機関である朝日ビジネスソリューション株式会社は、TBSHD 及び BS-TBS の関連当事者には該当せず、本件株式交換に関して記載すべき重要な利害関係を有しません。

また、BS-TBS の算定機関である SMBC 日興証券株式会社は、TBSHD 及び BS-TBS の関連当事者には該当せず、本件株式交換に関して記載すべき重要な利害関係を有しません。

4. 本株式交換の当事会社の概要

	株式交換完全親会社	株式交換完全子会社
(1) 名称	株式会社東京放送ホールディングス	株式会社 BS-TBS
(2) 所在地	東京都港区赤坂五丁目 3 番 6 号	東京都港区赤坂五丁目 3 番 6 号
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 石原俊爾	代表取締役社長 武田信二
(4) 事業内容	認定放送持株会社	放送事業
(5) 資本金	54,986 百万円	5,844 百万円
(6) 設立年月日	昭和 26 年 5 月 17 日	平成 10 年 11 月 12 日
(7) 発行済株式数	190,434,968 株	800,000 株
(8) 決算期	3 月 31 日	3 月 31 日
(9) 大株主 及び持株比率	日本マスタートラスト信託銀行(株) 9.74%	(株)東京放送ホールディングス 51.89%

	日本トラスティ・サービス信託銀行(株) 5.01%	パナソニック(株) 10.00%
	三井物産(株) (常任代理人 資産管理サービス信託銀行(株)) 4.03%	(株)電通 10.00%
	(株)毎日放送 3.45%	(株)毎日放送 8.87%
	(株)三井住友銀行 3.01%	日本電気(株) 7.50%
	三井不動産(株) 3.00%	中部日本放送(株) 4.25%
	(株)NTT ドコモ 3.00%	東日本電信電話(株) 2.98%
	日本生命保険相互会社 2.62%	RKB 毎日放送(株) 0.75%
	(株)ビックカメラ 2.20%	北海道放送(株) 0.75%
	(株)講談社 1.98%	(株)東芝 0.75%

(10) 直前事業年度の財政状態及び経営成績

決算期	平成 26 年 3 月期 (連結)	平成 26 年 3 月期 (単体)
純資産	385,971 百万円	13,317 百万円
総資産	579,039 百万円	14,623 百万円
1 株当たり純資産	2,263.65 円	16,647.06 円
売上高	354,338 百万円	14,716 百万円
営業利益	15,696 百万円	2,202 百万円
経常利益	18,096 百万円	2,223 百万円
当期純利益	9,644 百万円	1,771 百万円
1 株当たり当期純利益	61.22 円	2,214.30 円

(注) 上記(1)～(8)は平成 26 年 12 月 4 日現在、(9)は平成 26 年 9 月 30 日現在。

5. 本件株式交換後の状況

本件株式交換後における TBSHD の商号、本店所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、資本金、決算期については変更ありません。

6. 今後の見通し

BS-TBS は TBSHD の連結子会社であるため、本件株式交換が TBSHD の連結業績に与える影響は軽微であります。

(参考) TBSHD 連結業績予想 (平成 26 年 11 月 4 日公表) 及び前期連結業績

(単位: 百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
当期連結業績予想 (平成 27 年 3 月期)	351,000	17,400	19,700	13,400
前期連結実績 (平成 26 年 3 月期)	354,338	15,696	18,096	9,644

以 上