平成 25 年 10 月 15 日

各　　位

東京都中央区銀座 8 丁目 15 番 2 号
株式会社クロス・マーケティンググループ
代表取締役社長　五十嵐　幹
（コード番号：3675　東証マザーズ）
問合せ先　取締役 CFO　人見　茂樹
（TEL. 03－3549－0603）

簡易株式交換による株式会社ユーティル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、株式会社ユーティル（以下、「ユーティル」といいます。）を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すので、下記のとおりお知らせいたします。

記

1．本株式交換による完全子会社化の目的

当社グループは、リサーチ事業を行っているクロス・マーケティングを中心として、マーケティング領域において幅広いサービスを提供しております。また、本年 6 月の持株会社体制への移行を契機に、2015 年までにアジア全域をネットワーク化する「AGM（Asian Global Marketing）構想」を掲げ、インドのマーケティングリサーチ会社である Markelytics 社の株式取得やシンガポールへの子会社設立と、アジアエリアへの事業展開を加速させております。そのような事業展開の中で、総合マーケティング企業として、より質の高いマーケティングサービスを提供していくためには、企画・分析力の強化、競争力のあるリサーチサービスの開発が必要不可欠であります。

株式交換先であるユーティルは、様々な調査手法、産業分野に対応した豊富なリサーチ経験により生活者インサイトを読み解く高い専門性を持っております。また「顧客行動分析」を開発した米国エンバイロセル社のライセンスを日本で唯一保有し、エンバイロセルジャパン株式会社を通して小売、フードサービス、メーカーなど様々な業界に対する顧客行動分析と業務コンサルティングを提供しており、当社グループが今後強化すべき領域に強みを持っております。

このたびの子会社化により、当社グループの持つネットリサーチに強みを持つ経営資源とユーティルが持つ生活者インサイトを読み解く高い専門性を融合させ、それぞれの得意分野を活かしながら総合マーケティング企業として質の高いマーケティングサービスをアジアエリアに展開していくため、本株式交換を実施するものであります。

2．本株式交換の要旨

（1）本株式交換の日程

取締役会決議日（両社）	平成 25 年 10 月 15 日
株式交換契約締結日（両社）	平成 25 年 10 月 15 日
株式交換承認臨時株主総会決議（ユーティル）	平成 25 年 10 月 20 日（予定）
株式交換の効力発生日	平成 25 年 11 月 11 日（予定）

（注）本株式交換は、当社については、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きにより、株主総会の承認を受けずに行う予定です。

（2）本株式交換の方式

当社を株式交換完全親会社、ユーティルを株式交換完全子会社とする株式交換です。

(3)本株式交換に係る割当ての内容

会社名	株式会社クロス・マーケティンググループ (株式交換完全親会社)	株式会社ユーティル
株式交換に係る割当ての内容	1	21.84
株式交換により発行する新株式数	普通株式:85,940 株	

(注1)本株式交換に係る割当ての比率

ユーティルの普通株式 1 株に対して、当社の普通株式 21.84 株を割当て交付いたします。

なお、本株式交換実施前において、当社は、ユーティルの株式を保有しておりません。

(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ての内容の算定根拠等

(1)算定の基礎・経緯

当社は、当社及びユーティルから独立したグローウィン・パートナーズ株式会社(以下「グローウィン」)を第三者算定機関として選定し、平成 25 年 9 月 19 日付で、ユーティルに関する株式価値算定書を取得しました。なお、グローウィンは、当社及びユーティルの関連当事者には該当せず、当社及びユーティルとの間で重要な利害関係を有しません。

グローウィンは、類似会社比較法及びディスカウンテッド・キャッシュ・フロー法(DCF 法)を用いてユーティルの株式価値評価を行いました。

類似会社比較法においては、グローウィンは、事業の類似する国内上場会社の EV/EBITDA 倍率及び EV/EBIT 倍率を用いて算定しております。

DCF 法においては、グローウィンは、ユーティルが作成した平成 25 年 12 月期の財務予測に過去の実績数値を加味した将来キャッシュフローを、一定の割引率で現在価値に割り引くことによって企業価値を評価しています。なお、将来の利益計画については、大幅な増減益を見込んでおりません。

グローウィンは、株式価値算定書の提出に際して、ユーティル及び当社から提供を受けた情報、一般に公開された情報等を使用し、それらの資料、情報等が全て正確かつ完全なものであることを前提としており、独自にそれらの正確性及び完全性の検証を行っていないとのことです。加えて、ユーティルの財務予測については、ユーティルにより当該時点で得られる最善の予測及び判断に基づき合理的に作成されたことを前提としているとのことです。

上記各方式において算定されたユーティルの普通株式1株当たりの価値の範囲はそれぞれ以下のとおりです。

類似会社比較法	10,002 円～14,464 円
DCF法	20,060 円～23,891 円

一方で、当社の株式価値については平成 25 年 10 月 10 日を算定基準日とし、基準日の東京証券取引所マザーズ市場における当社株式の終値、ならびに算定基準日の直近3ヶ月の各取引日における終値平均値を算定の基礎としております。

当社は、グローウィンの算定結果及び当社の市場株価の動向等を総合的に勘案し、交換比率を検討し、最終的に本交換比率を 21.84 と決定しました。

(2)算定機関との関係

当社およびユーティルの第三者算定機関であるグローウィンは、いずれも当社およびユーティルから独立した算定機関であり、当社およびユーティル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もございません。

4. 本株式交換の当事者の概要

	株式交換完全親会社	株式交換完全子会社
(1)商号	株式会社クロス・マーケティンググループ	株式会社ユーティル
(2)事業内容	リサーチ事業及びITソリューションを行う子会社等の経営管理及びそれに付帯または関連する事業	マーケティングリサーチおよびマーケティングコンサルティング事業及びそれに付帯または関連する事業
(3)設立年月日	平成 25 年 6 月 3 日	平成 5 年 9 月 9 日
(4)本店所在地	東京都中央区銀座 8 丁目 15 番 2 号	東京都千代田区神田神保町三丁目 2 番 6 号
(5)代表者の役職・氏名	代表取締役社長　五十嵐 幹	代表取締役社長　打田　光代
(6)資本金	274,402 千円	70,000 千円
(7)発行済株式数	5,924,448 株	3,935 株
(8)純資産	2,233,293 千円(連結) (平成 25 年 6 月 30 日現在)	155,369 千円 (平成 24 年 12 月 31 日現在)
(9)総資産	3,256,346 千円(連結) (平成 25 年 6 月 30 日現在)	263,980 千円 (平成 24 年 12 月 31 日現在)
(10)決算期	12 月 31 日	12 月 31 日
(11)従業員数	288 名(その他、臨時従業員 78 名)(連結) (平成 25 年 6 月 30 日現在)	15 名 (平成 25 年 9 月 5 日現在)
(12)主要取引先	株式会社リサーチパネル 株式会社電通マーケティングインサイト 株式会社ビデオリサーチ	株式会社博報堂 カルチュア・コンビニエンス・クラブ株式会社 株式会社クロス・マーケティング
(13)大株主及び持株比率	五十嵐幹 47.39% 株式会社 VOYAGE GROUP 14.51%	打田 光代 39.51% 徳井 弘之 16.38% 大森 幸吉 14.26%
(14)主要取引銀行	三井住友銀行 三菱東京UFJ銀行 みずほ銀行	三井住友銀行 三菱東京UFJ銀行 みずほ銀行
(15)当時会社間の関係		
資本関係	両社の間には、記載すべき資本関係はありません。また、両社の関係者及び関係会社間にも、特筆すべき資本関係はありません。	
人的関係	両社の間には、記載すべき人的関係はありません。また、両社の関係者及び関係会社間にも、特筆すべき人的関係はありません。	
取引関係	両社の間には、記載すべき取引関係はありませんが、当社の子会社である株式会社クロス・マーケティングは、ユーティルに対しネットリサーチサービスを販売しております。	
関連当事者への該当事項	両社は、それぞれ関連当事者には該当いたしません。	

(16)最近 3 年間の経営成績及び財政状態　(単位:百万円)

決算期	株式会社クロス・マーケティンググループ(平成 22 年は個別決算、平成 23 年、24 年は連結決算)			株式会社ユーティル(個別決算)		
	平成 22 年 12 月期	平成 23 年 12 月期	平成 24 年 12 月期	平成 22 年 12 月期	平成 23 年 12 月期	平成 24 年 12 月期
純資産	1,482	1,826	2,017	125	126	155
総資産	2,229	2,831	3,088	275	257	264
1 株当たり純資産(円)	242.02	298.64	337.26	31,871.45	32,123.80	39,483.78
売上高	3,483	4,424	5,446	400	345	394
経常利益	408	544	581	14	1	29

当期純利益	221	330	313	14	1	29
1株当たり連結当期純利益(円)	34.91	53.91	51.55	3,502.70	252.35	7359.98
1株当たり配当金(円)	2.75	5.25	6.5	－	－	－

※当社は、株式会社クロス・マーケティングの単独株式移転により平成25年6月3日に設立されたため、上記の「(16)最近 3 年間の経営成績及び財政状態」については、株式会社クロス・マーケティングの個別及び連結業績を記載しております。また、株式会社クロス・マーケティングは平成25年2月18日を効力発生日として、普通株式1株につき、2株の株式分割を行っているため、1株当たり指標につきましては、過去に遡及して記載しております。

※ユーティルは、100%子会社として、エンバイロセルジャパン株式会社、ユーティルコンサルティング株式会社、株式会社アイティ・プレックスを保有しております。

5. 本株式交換後の完全親会社の状況

(1)商号	株式会社クロス・マーケティンググループ
(2)事業内容	リサーチ事業及びITソリューション事業を行う子会社等の経営管理及びそれに付帯または関連する事業
(4)本店所在地	東京都中央区銀座8丁目15番2号
(5)代表者の役職・氏名	代表取締役社長　五十嵐　幹
(6)資本金	2億7,440万円
(8)総資産(連結)	現時点では確定しておりません。
(9)純資産(連結)	現時点では確定しておりません。
(10)決算期	12月31日

6. 会計処理の概要

本株式交換は、企業結合に関する会計基準における取得に該当する見込みであります。なお、本株式交換に伴い、当社の連結財務諸表上ののれん(又は負ののれん)が発生する見込みでありますが、発生するのれん(又は負ののれん)の金額及び会計処理等につきましては、現時点においては未定です。

7. 今後の見通し

当該株式の取得による平成25年12月期の連結業績予想への影響は、現在精査中であり、影響を与えることが判明した場合には、速やかに公表いたします。

(参考)当社の当期業績予想及び前期実績

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
当期業績予想 (平成25年12月期)	百万円 6,320	百万円 702	百万円 700	百万円 398
前期実績 (平成24年12月期)	百万円 5,446	百万円 555	百万円 581	百万円 313

以上