

平成 29 年 11 月 29 日

株式会社 USEN 及び株式会社 U-NEXT の 産業競争力強化法に基づく事業再編計画を認定しました

経済産業省は、本日、株式会社 USEN(法人番号:5010401068812)及び株式会社 U-NEXT(法人番号:3011001067132)から提出された産業競争力強化法第 24 条第 1 項の規定に基づき「事業再編計画」を認定しました。

当該計画は、株式会社 USEN が音楽配信事業及びエネルギー事業につき、株式会社 USEN 分割準備会社に事業承継を行ったうえで株式会社 U-NEXT と合併するものです。また、同日付で株式会社 USEN 分割準備会社は株式会社 USEN に商号変更を行います。これにより、合併後の会社が子会社の経営管理事業とバックオフィス業務を行う純粋持株会社になることで、両社がそれぞれ行っていた間接業務の集約による効率化が図られ、各事業会社が事業の成長に特化することにより、グループ全体として一層の業績拡大や企業価値の更なる向上を目指します。

1. 事業再編計画の認定

株式会社 USEN 及び株式会社 U-NEXT から提出された「事業再編計画」について、産業競争力強化法第 24 条第 1 項の規定に基づき審査した結果、同法第 2 条第 11 項に規定する事業再編を行うものとして、同法で定める認定要件を満たすと認められるため、「事業再編計画」の認定を行いました。

今回の認定により、株式会社 USEN と株式会社 U-NEXT の会社分割及び合併に伴う不動産の所有権移転登記に係る登録免許税の軽減措置を受けることが可能となります。

2. 事業再編計画の実施時期

開始時期 平成 29 年 12 月 ~ 終了時期 平成 32 年 8 月

3. 申請者の概要

名 称:株式会社 USEN
資 本 金:6,000 百万円
代 表 者:代表取締役社長 田村 公正
本社所在地:東京都港区北青山三丁目1番2号

名 称:株式会社 U-NEXT
資 本 金:1,776,340 千円
代 表 者:代表取締役 宇野 康秀

本社所在地: 東京都渋谷区神宮前三丁目 35 番2号

(参考) 法律・関連した支援制度の詳細は下記特設 URL をご覧ください。

http://www.meti.go.jp/policy/jigyousaisei/kyousouryoku_kyouka/index.html

(本発表資料のお問い合わせ先)

資源エネルギー庁 電力・ガス事業部

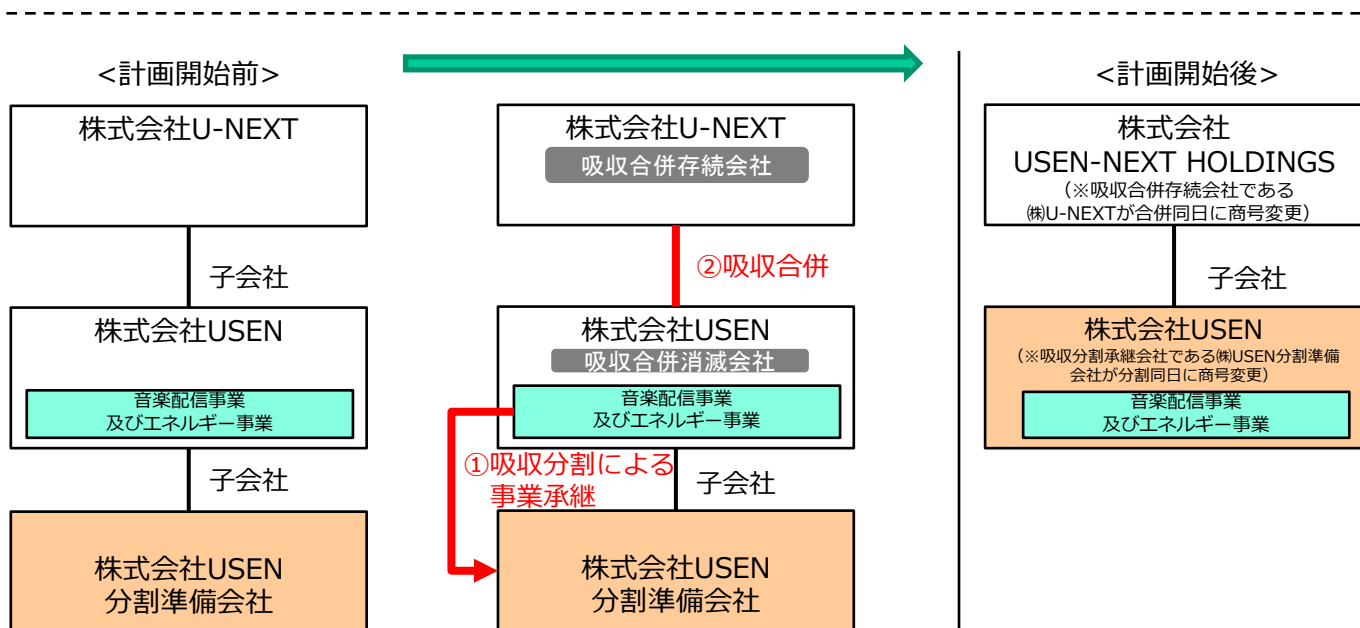
政策課 電力産業・市場室長 小川

担当者: 山田、佐藤

株式会社USEN及び株式会社U-NEXTの「事業再編計画」のポイント

株式会社USENは音楽配信事業及びエネルギー事業につき、株式会社USEN分割準備会社に事業承継を行ったうえで、株式会社U-NEXTと合併を行う。

これにより、合併後の会社が子会社の経営管理事業とバックオフィス業務を行う純粋持株会社になることで、両社がそれぞれ行っていた間接業務の集約による効率化が図られ、各事業会社が事業の成長に特化することにより、グループ全体として一層の業績拡大や企業価値の更なる向上を目指す。



【支援措置】

◆会社分割に伴う不動産の所有権移転登記に係る登録免許税率の軽減

【生産性の向上】

・従業員1人あたりの付加価値額を平成32年8月までに594%向上させる。

【財務の健全性】

・有利子負債/キャッシュフロー 3.1倍
・経常収支比率 110.2%

【サービスの提供方式の導入】

・平成29年度に比べて平成32年度には売上高販管費率を28.2%から2.0%に減少させる

【計画の実施期間】

・平成29年12月～平成32年8月

様式第十八（第13条関係）

認定事業再編計画の内容の公表

1. 認定をした年月日
平成29年11月29日

2. 認定事業者名
株式会社U-NEXT
株式会社USEN

3. 認定事業再編計画の目標

(1) 事業再編に係る事業の目標

本件申請者である株式会社U-NEXT（以下、「U-NEXT」といいます。）は、映画やドラマ等のコンテンツ配信を中心とした映像配信事業であるコンテンツプラットフォーム事業、光固定回線及びモバイル回線によるインターネット接続サービスを中心とした通信事業であるコミュニケーションネットワーク事業を営んでおりますが、U-NEXTを取り巻く事業環境は、提供サービスが成長領域にあることもあり、大手企業や外資系企業の参入並びにプロモーションの激化など大きな変化が続いていることからより一層の経営基盤の安定化が課題でありました。

また、もう一方の申請者である株式会社USEN（以下、「USEN」といいます。）は、創業以来五十余年にわたって業務店や個人向けにBGM放送を提供している音楽配信事業、全国のレジャーホテル・ビジネスホテル・大規模総合病院等向けに自動精算機等を提供している業務用システム事業、中小企業向けのインターネット回線及びソフトウェアを提供しているICT事業、その他事業（エネルギー事業、集客支援事業等）を営んでおり、企業の収益性は高く安定している一方、業績は横ばい傾向であり明確な成長戦略の打ち出しが喫緊の経営課題でありました。

上記を背景として、今般U-NEXTとUSENは、新しい付加価値の創出、並びに販売リソースやノウハウの融合により双方の強みを活かし、弱みを補完するような企業経営を行うため、経営統合に伴う事業再編を行うことにつき決定いたしました。

具体的には、まずU-NEXTとUSENが、傘下の事業会社が担うべき事業領域を明示的に区分するとともに各承継会社の事業ステージを可視化することでグループ全体として最適な経営資源配分を可能にすることを目的として、両社の既存各事業につき両社がそれぞれ新設した事業承継会社3社（計6社）へ吸収分割の方法により事業承継を行います。その上で、U-NEXTとUSENが合併して子会社の経営管理事業と子会社に対するバックオフィス業務を行う純粋持株会社になることで、両社がそれぞれ行っていた間接業務の集約による効率化を行うとともに各事業会社が事業の成長に特化することによりグループ全体として一層の業績拡大や企業価値向上を目指すことを目標としております。

(2) 生産性の向上を示す数値目標

事業再編による生産性の向上に関する目標として、計画の対象となる事業部門における平成32年度の従業員1人当たりの付加価値額を、平成29年度と比較して594%向上させることとしております。

また、事業再編による財務内容の健全性の向上に関する目標として、企業単位における平成32年度の有利子負債がキャッシュフローの3.1倍あること、同じく平成32年度の経常収支比率は110.2%になることを見込んでおります。

4. 認定事業再編計画に係る事業再編の内容

(1) 事業再編に係る事業の内容

①計画の対象となる事業

高圧電力使用者向け取次事業を中心としたUSENのエネルギー事業
<選定理由>

従来USENは、業務店市場に対してBGM放送を主力サービスとした事業活動を行ってまいりましたが、サービス提供顧客数が微減傾向にある中で顧客基盤の維持とともに1顧客あたり

の売上単価を上げるべく、商材やサービスラインアップの拡充へ継続的に取り組んで参りました。

その中でも平成28年9月より新たに提供を開始した高压電力利用者向け取次事業を含むエネルギー事業は、ライフラインサービスとして全ての顧客において必要不可欠なものであるため、当該サービスの契約窓口がUSENとなることで顧客との関係値がより強固になることに加え、副次的な効果として当該顧客に対するUSEN及びU-NEXTが取り扱う多種多様な商材やサービス（BGM放送・インターネット回線・Wi-Fiスポット等）のセット販売も見込め、グループ全体に対する売上貢献（生産性の向上）も期待できることから、経営統合後の企業グループとして注力すべき重要な事業としているため選定いたしました。

②実施する事業の構造の変更と分野又は方式の変更の内容

前述の通り、U-NEXT及びUSENは今般の経営統合により現在両社が行っている各事業につき吸収分割承継会社へ承継し、その後純粋持株会社となるために合併いたしますが、その手続きの一環としてUSENは現在行っている音楽配信事業及びエネルギー事業を株式会社USEN分割準備会社（平成29年12月1日付で株式会社USENへ商号変更予定であり、以下、「新USEN」といいます。）へ承継いたします。

（事業の構造の変更）

i）音楽配信事業及びエネルギー事業の分社化（吸収分割方式）

〈吸収分割会社〉

名称：株式会社USEN

住所：東京都港区北青山三丁目1番2号

代表者の氏名：代表取締役社長 田村 公正

資本金：6,000,000,000円

〈吸収分割承継会社〉

名称：株式会社USEN分割準備会社

（平成29年12月1日付で株式会社USENへ商号変更予定）

住所：東京都港区北青山三丁目1番2号

代表者の氏名：代表取締役社長 田村 公正

資本金：10,000,000円

・吸収分割に係る割当の内容

新USENは、吸収分割の対価として普通株式510,000株を発行し、その全てをUSENへ交付いたします。

・吸収分割効力発生予定日

平成29年12月1日

ii）経営統合に係る吸収合併

〈吸収合併存続会社〉

名称：株式会社U-NEXT

（平成29年12月1日付で株式会社USEN-NEXT HOLDINGSへ商号変更予定）

住所：東京都渋谷区神宮前三丁目35番2号

代表者の氏名：代表取締役 宇野 康秀

資本金：1,776,340,000円

〈吸収合併消滅会社〉

名称：株式会社USEN

住所：東京都港区北青山三丁目1番2号

代表者の氏名：代表取締役社長 田村 公正

資本金：6,000,000,000円

- ・吸収合併に係る割当の内容
U-NEXTは、吸収合併の対価として、合併の効力が発生する直前時におけるUSENの株主に対して、その保有する普通株式1株当たりU-NEXT普通株式0.61株を割当交付いたします。
- ・吸収合併効力発生予定日
平成29年12月1日

(事業の分野又は方式の変更)

上記経営統合に係る一連の手続きの結果、従来のバックオフィス業務は合併後の純粋持株会社へ集約され、新USENに所属する各従業員はそれぞれ音楽配信事業とエネルギー事業に専属従事することで担当事業領域が絞られるため、専門性や個々の営業スキルが高まることにより生産性の向上が見込めることに加えて、企業としての意思決定の迅速化や事業活動の効率化を図ることが可能となります。

計画の対象となるUSENのエネルギー事業に関しては、平成28年9月より所管する専門部署を新設し約100名体制で開始しておりますが、基準年度となる平成29年8月期の対売上高販管費率は、事業初年度ということもあり約30%となっております。これを、前述した事業特化に伴う生産性向上効果を主要因として、平成32年8月期には2%まで減少させることを目標としております。

なお、当該事業再編計画による生産性の向上は当該事業分野における市場構造に照らしても持続的なものと見込んでおります。

また、当該事業分野は過剰供給構造にはなく、さらに一般消費者及び関連事業者の利益を不当に害するおそれがあるものではないと認識しております。

(2) 事業再編を行う場所の住所

- i) 音楽配信事業及びエネルギー事業の分社化（吸収分割方式）
東京都港区北青山三丁目1番2号
株式会社USEN本社

東京都港区北青山三丁目1番2号
株式会社USEN分割準備会社本社

- ii) 経営統合に係る吸収合併
東京都渋谷区神宮前三丁目35番2号
株式会社U-NEXT本社

東京都港区北青山三丁目1番2号
株式会社USEN本社

(3) 関係事業者・外国関係法人に関する事項

該当事項はございません。

(4) 事業再編を実施するための措置の内容

別表1のとおりです。

5. 事業再編の開始時期及び終了時期

開始時期：平成29年12月1日

終了時期：平成32年8月末日

6. 事業再編に伴う労務に関する事項

(1) 事業再編の開始時期の従業員数

i) 音楽配信事業及びエネルギー事業の分社化（吸収分割方式）

株USEN 3,412名(内、エネルギー事業に係る従業員人数96名 含む)(平成29年8月31日現在)

株USEN分割準備会社 0名

※株USEN分割準備会社は、経営統合に向けた吸収分割を行うために平成29年6月16日付で新設した会社であり、承継事業に従事する従業員の承継も吸収分割の効力発生同日となる平成29年12月1日付であるため、開始時期において従業員は存在しません。

ii) 経営統合に係る吸収合併

株U-NEXT 414名(平成28年12月31日現在)

株USEN 3,412名(内、エネルギー事業に係る従業員人数96名含む)(平成29年8月31日現在)

(2) 事業再編の終了時期の従業員数（平成32年8月末計画）

i) 音楽配信事業及びエネルギー事業の分社化（吸収分割方式）

株USEN 0名（U-NEXTとの合併により消滅）

株USEN分割準備会社 2,295名(内、エネルギー事業に係る従業員予定人数95名含む)

ii) 経営統合に係る吸収合併

株U-NEXT 3,954名（経営統合後の連結グループ従業員予定人数）

株USEN 0名（U-NEXTとの合併により消滅）

(3) 事業再編に充てる予定の従業員数

i) 音楽配信事業及びエネルギー事業の分社化（吸収分割方式）

株USEN 0名（U-NEXTとの合併により消滅）

株USEN分割準備会社 2,295名(内、エネルギー事業に係る従業員予定人数95名含む)

ii) 経営統合に係る吸収合併

株U-NEXT 3,954名（経営統合後の連結グループ従業員予定人数）

株USEN 0名（U-NEXTとの合併により消滅）

(4) (3)中、新規に採用される従業員数

i) 音楽配信事業及びエネルギー事業の分社化（吸収分割方式）

株USEN 0名（U-NEXTとの合併により消滅）

株USEN分割準備会社 433名

ii) 経営統合に係る吸収合併

株U-NEXT 648名（経営統合後の連結グループ採用予定人数）

株USEN 0名（U-NEXTとの合併により消滅）

※なお、添付書面5-(2)「従業員の推移表」では17/9～17/12は経営統合前の人数は各社で表記しており、U-NEXT：617名、USEN：31名の合計で648名となる。

(5) 事業再編に伴い出向または解雇される従業員数

出向予定人員数 なし

転籍予定人員数 なし

解雇予定人員数 なし

7. その他

該当なし

別表 1

1. 事業再編の措置の内容

措置事項	実施する措置の内容及びその実施する時期	期待する支援措置
法第2条第11項第1号の内容		
イ 合併	<p>①吸収合併存続会社 名称：株式会社U-NEXT （平成29年12月1日付で株式会社USEN-NEXT HOLDINGSへ商号変更予定） 住所：東京都渋谷区神宮前三丁目35番2号 代表者氏名：代表取締役 宇野康秀 資本金：1,776,340,000円</p> <p>②吸収合併消滅会社 名称：株式会社USEN 住所：東京都港区北青山三丁目1番2号 代表者氏名：代表取締役社長 田村公正 資本金：6,000,000,000円</p> <p>③分割予定日：平成29年12月1日</p>	—
ロ 会社の分割	<p>①吸収分割会社 名称：株式会社USEN 住所：東京都港区北青山三丁目1番2号 代表者氏名：代表取締役社長 田村公正 資本金：6,000,000,000円</p> <p>②吸収分割承継会社 名称：株式会社USEN分割準備会社 （平成29年12月1日付で株式会社USENへ商号変更予定） 住所：東京都港区北青山三丁目1番2号 代表者氏名：代表取締役社長 田村公正 資本金：10,000,000円</p> <p>③分割予定日：平成29年12月1日</p>	租税特別措置法第80条第1項第6号（会社分割に伴う不動産の所有権の移転登記等の税率の軽減）
法第2条第11項第2号の要件		
ハ 商品の新たな販売の方式の導入又は役務の新たな提供の方式の導入により、商品の販売又は役務の提供を著しく効率化	平成29年8月期から開始しているUSENのエネルギー事業に関して、経営統合に伴う新USEN専業化及びバックオフィス業務の純粹持株会社集約による生産性向上、並びに営業テレマーケティング業務委託に係る取引条件見直しにより、対売上高販管費率につき平成32年8月期において基準年度の28.2%から2%まで減少させることを目標とする。	—