

平成 27 年 5 月 22 日

各 位

会 社 名 株式会社 VOYAGE GROUP
代表者名 代表取締役社長兼 CEO 宇佐美 進典
(コード番号：3688 東証マザーズ)
問合せ先 取締役 CFO 永岡 英則
(TEL. 03-5459-4226)

オンラインリサーチ分野におけるグループ内の事業再編に関する
基本合意書締結のお知らせ

当社は、平成 27 年 5 月 22 日開催の臨時取締役会において、①当社の連結子会社である株式会社リサーチパネルエイジア（以下、「RPA」）の有するアジア地域におけるオンラインリサーチ事業（以下、「本事業」）を新設分割により新設する株式会社（以下、「新設会社」）に承継させ、同時に当社が新設会社からその全株式を剰余金配当として取得し、完全子会社とすること（以下、「本会社分割」）、及び②新設会社と当社の持分法適用関連会社である株式会社マーケティングアプリケーションズ（以下、「MApps」）との間で、MApps を株式交換完全親会社、新設会社を株式交換完全子会社とする株式交換を実施し、その対価として当社が MApps の普通株式を取得すること（以下、「本株式交換」といい、本会社分割と総称して「本事業再編」）について決議し、当社と MApps との間で基本合意書を締結いたしましたので、以下のとおりお知らせいたします。

1. 本事業再編の目的

当社グループは、「人を軸にした事業開発会社」として、インターネット領域において様々な事業開発を進めております。主力事業であるアドテクノロジー事業及びメディア事業に加え、その他インターネット関連事業においては、今後の成長投資事業として平成 22 年 10 月に RPA を設立し、アジア地域におけるオンラインリサーチ事業を展開しております。現在、RPA は、東京・ニューヨーク・ロサンゼルス・上海・ソウル・マニラの世界 6 カ所に営業拠点を有し、海外企業のアジア地域を対象とした調査ニーズに対し、日本・中国・韓国・台湾・香港・シンガポール・ベトナム・インドネシア・フィリピン・マレーシア・タイの 11 カ国で合計 100 万人を超えるアクティブ会員による調査を、24 時間多言語対応のサポート体制にて実施可能となっております。

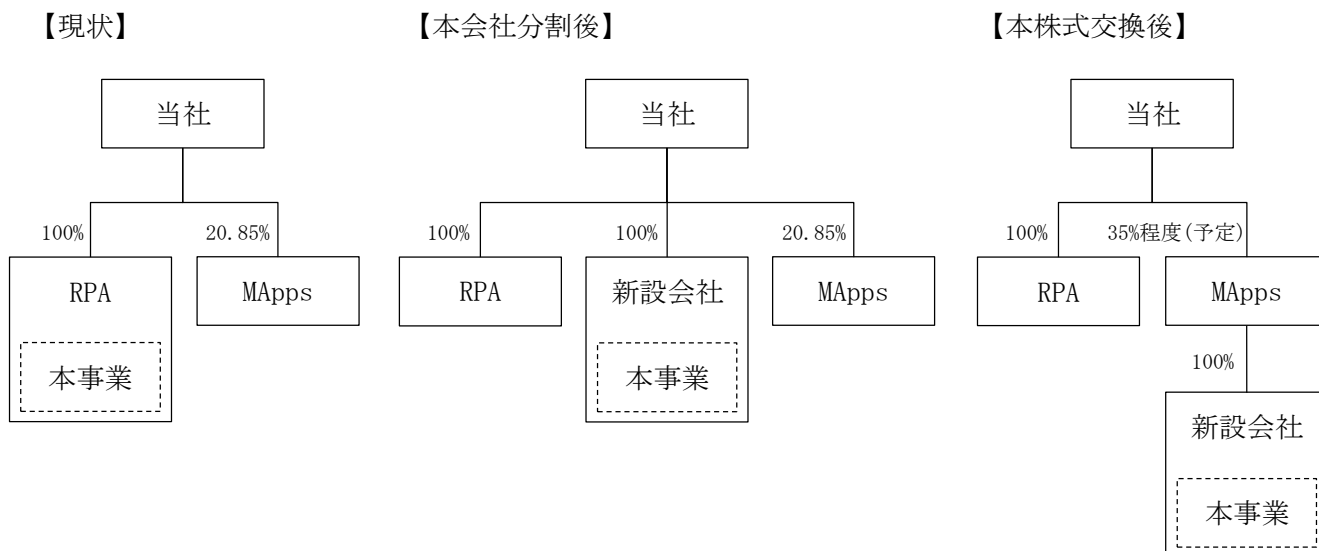
一方で、MApps は、平成 18 年 9 月に創業し、「エンジニアリング」に強みを持つマーケティングインテリジェンスプラットフォーム企業として、市場調査業界で大きなシェアを持つオンラインサーベイツール「Marketing Applications forSurvey」をはじめ、クラウド型のデータ集計・分析ツール「Marketing Applications forAnalysis」、日本国内及びアジア地域における市場調査専用コンシューマーパネル等の提供を行っております。

当社は、平成 25 年 12 月に MApps の発行済株式総数の 20.85%にあたる株式を取得して同社と資本業務提携を行い、主にメディア事業における協業関係を構築することで、両社の事業の拡大に取り組んでまいりました。

昨今、オンラインリサーチ分野では、調査業務のクラウド化や自動化の進展を背景に、業界内での合従連衡

が進み、競争環境は激しく変化しております。この度、当社グループは、このような事業環境の中で、RPA と MApps がそれぞれ独自に事業展開を行うことよりも、両社の有する営業拠点、顧客基盤、商材、パネル資産等を集約・融合していくことが、さらなる事業の発展や顧客満足の向上に繋がると判断し、また、当社の MApps に対する出資比率を高めることで、両社の協業関係をさらに強固なものとするを目的として、本事業再編を実施することといたしました。

(参考：本事業再編のイメージ図)



2. 本会社分割の概要

(1) 本会社分割の日程

① 本事業再編及び基本合意書締結承認取締役会決議日（当社及び MApps）	平成 27 年 5 月 22 日
② 基本合意書締結日（当社及び M A p p s）	平成 27 年 5 月 22 日
③ 新設分割計画承認取締役会決議日（R P A）	平成 27 年 5 月 22 日（予定）
④ 新設分割計画承認臨時株主総会開催日（R P A）	平成 27 年 6 月 25 日（予定）
⑤ 新設会社設立登記日（効力発生日）	平成 27 年 7 月 1 日（予定）

(2) 本会社分割の方式

RPA が運営する本事業について、RPA を分割会社とし、新たに設立する新設会社を承継会社とする新設分割方式です。

(3) 本会社分割に係る割当ての内容

本会社分割に際し、RPA は、新設会社が発行する普通株式 1,800 株の割当交付を受け、本会社分割の効力発生日と同日に剰余金の配当として当該全株式を当社に交付します。

(4) 本会社分割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

RPA 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。

(5) 本会社分割により増減する資本金

資本金の増減は予定していません。

(6) 新設会社が承継する権利義務

新設会社は、本会社分割の効力発生日において、RPAの本事業にかかる事業遂行に必要と判断される資産、負債、契約上の地位、法令上承継可能な許認可等、その他の権利義務として、本会社分割に係る新設分割計画に定めたものをRPAより承継する予定です。

(7) 債務履行の見込み

RPA及び新設会社は、本会社分割の効力発生日以降における負担すべき債務について、履行の見込みには問題ないものと判断しております。

3. 本会社分割当事会社の概要

	分割会社 (平成27年5月22日現在)	新設会社 (効力発生日における見込み)
(1) 名称	株式会社リサーチパネルエイジア	株式会社 Research Panel Asia
(2) 所在地	東京都渋谷区神泉町8番16号	東京都新宿区新宿一丁目28番11号
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 佐野 敏毅 代表取締役 鷹嘴 昌弘	代表取締役 鷹嘴 昌弘
(4) 事業内容	アジア地域におけるオンラインリサーチ事業	アジア地域におけるオンラインリサーチ事業
(5) 資本金	125百万円	45百万円
(6) 設立年月日	平成21年10月1日	平成27年7月1日(予定)
(7) 発行済株式数	5,000株	1,800株
(8) 決算期	9月30日	6月30日
(9) 大株主及び持株比率	株式会社 VOYAGE GROUP 100%	株式会社 VOYAGE GROUP 100%

(注) 新設会社の大株主及び持株比率は、分割会社が本会社分割の効力発生日と同日に剰余金の配当として新設会社の全株式を当社に交付した後のものとなります。

4. 分割する事業部門の概要

(1) 分割する事業部門の事業内容

アジア地域におけるオンラインリサーチ事業

(2) 分割する事業部門の経営成績(平成26年9月期)

	本事業(a)	連結業績(b)	比率(a/b)
売上高	469百万円	15,046百万円	3.1%
営業利益	△20百万円	1,880百万円	-

(3) 分割する資産・負債項目及び金額(予定)

資産		負債	
項目	帳簿価格	項目	帳簿価格
流動資産	0百万円	流動負債	1百万円
固定資産	91百万円	固定負債	0百万円
合計	91百万円	合計	1百万円

5. 本株式交換の概要

(1) 本株式交換の日程

① 本事業再編及び基本合意書締結承認取締役会決議日（当社及び MApps）	平成 27 年 5 月 22 日
② 基本合意書締結日（当社及び MApps）	平成 27 年 5 月 22 日
③ 株式交換契約締結承認取締役会決議日（新設会社及び MApps）	平成 27 年 7 月 1 日（予定）
④ 株式交換契約締結日（新設会社及び MApps）	平成 27 年 7 月 1 日（予定）
⑤ 株式交換承認臨時株主総会開催日（新設会社及び MApps）	平成 27 年 7 月 21 日（予定）
⑥ 株式交換効力発生日	平成 27 年 7 月 22 日（予定）

(2) 本株式交換の方式

MApps を株式交換完全親会社、新設会社を株式交換完全子会社とする株式交換です。なお、本株式交換は、新設会社の平成 27 年 7 月 21 日開催予定の臨時株主総会において承認を受けた上で、平成 27 年 7 月 22 日を効力発生日とする予定であります。

(3) 本株式交換に係る割当ての内容

本株式交換に際して、MApps は当社に対して MApps の普通株式を交付する予定です。本株式交換に係る割当比率は、当社及び MApps から独立した第三者算定機関の評価を踏まえ、両社間における協議の上、本株式交換契約締結までに決定し開示いたします。現時点では、本株式交換後の MApps の発行済株式総数に対する当社の保有比率は、35%程度になると見込んでおります。

(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

新設会社は、新株予約権及び新株予約権付社債の発行を予定しておりません。

6. 本株式交換当事会社の概要

	株式交換完全親会社 (平成 27 年 5 月 22 日現在)	株式交換完全子会社 (効力発生日における見込み)
(1) 名称	株式会社マーケティングアプリケーションズ	「3. 本会社分割当事会社の概要」の「新設会社」の欄に記載のとおりです。
(2) 所在地	東京都新宿区新宿一丁目 28 番 11 号	
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 萩野 郁夫	
(4) 事業内容	マーケティングインテリジェンスプラットフォーム事業	
(5) 資本金	188 百万円	
(6) 設立年月日	平成 18 年 9 月 1 日	
(7) 発行済株式数	4,604 株	
(8) 決算期	6 月 30 日	

7. 今後の見通し

本件による当社の平成 27 年 9 月期連結業績予想への影響は、現時点では確定しておりません。今後、業績予想修正の必要性及び公表すべき事項が生じた場合には、速やかに開示いたします。

以上

(参考) 当期連結業績予想 (平成 27 年 1 月 28 日公表分) 及び前期連結実績

	連結売上高	連結営業利益	連結経常利益	連結当期純利益
当期連結業績予想 (平成 27 年 9 月期)	百万円 18,000	百万円 2,300	百万円 2,300	百万円 1,350
前期連結実績 (平成 26 年 9 月期)	15,046	1,880	1,890	1,113