



2025年1月27日

各 位

会 社 名：株式会社イノベーション  
代表者名：代表取締役社長 CEO 富田 直人  
(コード番号：3970 東証グロース)  
問合せ先：取締役会長 CFO 山崎 浩史  
(TEL：03-5766-3800)

会 社 名：株式会社シャノン  
代表者名：代表取締役 竹田 浩  
(コード番号：3976 東証グロース)  
問合せ先：執行役 CFO 兼経営管理本部長 友清 学  
(TEL：03-6743-1551)

### 資本業務提携に向けた協議開始に関するお知らせ

株式会社イノベーション（以下「イノベーション」といいます。）及び株式会社シャノン（以下「シャノン」といいます。）は、2025年1月24日までにイノベーションによるシャノンに対する公開買付け（以下「TOB」といいます。）の成立、応募株式等に係る決済の完了及び連結子会社化の完了を受け、本日付で、両社間で資本業務提携（以下「本提携」といいます。）に向けた協議（以下「本協議」といいます。）を開始することを合意しましたのでお知らせいたします。

### 記

#### 1. 本提携の目的

両社は、今後、日本のマーケティングオートメーション（MA）市場の健全な再編を進める第一歩として、両社が保有するリソースやノウハウを活用し事業シナジーを最大限発揮できるプロダクト戦略の策定を進め、両社の企業価値向上を実現すべく、今般、本協議を開始します。

#### 2. 本提携の内容等

##### (1) 本提携の内容

本提携では、特に以下の分野において協力関係を強化することを目指します。

##### ①グループ全体での販売力及び収益力の強化

イノベーションが提供する「List Finder」と、シャノンが提供する「SHANON MARKETING PLATFORM」のそれぞれのサービス特性を活かした販売連携を通じ、マーケティング活動の効率化、共同提案や相互送客による顧客訴求力の強化及び解約率の抑制

##### ②国内外での事業展開の加速

両社が持つ事業ネットワークや技術力を統合し、日本国内のMA市場におけるシェア拡大、更にはデジタル分野における国際競争力の強化に資する海外市場への展開

(2) 資本提携の内容

イノベーションは、2025年1月24日付でTOBに伴う応募株式等に係る決済を経て、シャノンの親会社及び主要株主である筆頭株主に該当し、当該資本関係に基づき、今般、本提携の協議を開始するものです。なお、本日時点で、今後新たにシャノン株式を取得する計画又は検討の事実はありません。

3. 外部環境認識及び協業背景

日本国内のMA市場は、BtoB事業者の増加や同事業拡大に伴い、BtoB領域のデジタルマーケティングの根幹となるマーケティングオートメーションへのニーズは底堅く推移するとみており、同市場の2023年から2028年までの市場成長率（CAGR）は6.0%となっています（出典：株式会社富士キメラ総研「ソフトウェアビジネス新市場 2024年版」）。また本市場では、資金力で劣る国内企業が、SalesforceやAdobe等の外資系企業による多額の資本投下により市場シェアを奪われる形で競争力が低下し、苦戦を強いられている状況とみており、一部の国内企業は、過剰なマーケティング投資によって財務基盤が弱体化していると考えております。

このような環境下、国内MA市場に属する主要国内企業である両社が、それぞれ展開するMAサービスの特性を踏まえ経営面や事業面で深く連携し、更には他の国内企業との連携拡大を模索することにより、上記のような国内MA市場の構図に変化をもたらすことを目指しています。

また、海外市場においては、導入企業に最適化できるようなカスタマイズ性を強みとする類似サービスが見当たらないことから、国産MAらしさを活かしたサービスを海外市場に展開することで新たな市場を開拓できる可能性があるものと考えています。

4. 本提携の相手先の概要

(1) イノベーション

|      |                             |                                                                |                     |
|------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------|
| (1)  | 名称                          | 株式会社イノベーション                                                    |                     |
| (2)  | 所在地                         | 東京都渋谷区渋谷三丁目10番13号                                              |                     |
| (3)  | 代表者の役職・氏名                   | 代表取締役社長 CEO 富田 直人                                              |                     |
| (4)  | 事業内容                        | ① オンラインメディア事業<br>② ITソリューション事業<br>③ 金融プラットフォーム事業<br>④ VCファンド事業 |                     |
| (5)  | 資本金                         | 1,241,236千円（2024年8月1日現在）                                       |                     |
| (6)  | 設立年月日                       | 2000年12月14日                                                    |                     |
| (7)  | 連結純資産                       | 3,567,143千円（2024年3月31日時点）                                      |                     |
| (8)  | 連結総資産                       | 4,678,359千円（2024年3月31日時点）                                      |                     |
| (9)  | 大株主及び持株比率<br>(2024年9月30日現在) | 富田 直人                                                          | 32.21%              |
|      |                             | 株式会社NTI                                                        | 7.48%               |
|      |                             | 株式会社日経ビーピー                                                     | 5.24%               |
|      |                             | 株式会社SBI証券                                                      | 4.03%               |
|      |                             | 株式会社日本カストディ銀行(信託口)                                             | 3.37%               |
|      |                             | 遠藤 俊一                                                          | 1.72%               |
|      |                             | 西村 裕二                                                          | 1.71%               |
|      |                             | 楽天証券株式会社                                                       | 1.58%               |
|      |                             | 富安 理之                                                          | 1.48%               |
|      | ハヤテマネジメント株式会社               | 1.27%                                                          |                     |
| (10) | シャノン                        | 資本関係                                                           | TOBを経て議決権の過半を有する子会社 |

|      |                           |             |                                                                        |           |
|------|---------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------|-----------|
|      | との間の関係                    |             | です。                                                                    |           |
|      |                           | 人的関係        | 該当事項はありません。                                                            |           |
|      |                           | 取引関係        | 2024年12月13日付で、連結子会社とすることを目的とする一連の取引の実施に向けた両社の協力に関する事項等を定めた覚書を締結しております。 |           |
|      |                           | 関連当事者への該当状況 | 子会社であり、関連当事者に該当しません。                                                   |           |
| (11) | 最近3年間の経営成績及び財政状態          |             |                                                                        |           |
|      | 決算期                       | 2022年3月期    | 2023年3月期                                                               | 2024年3月期  |
|      | 純資産                       | 3,022百万円    | 3,180百万円                                                               | 3,567百万円  |
|      | 総資産                       | 3,769百万円    | 3,795百万円                                                               | 4,678百万円  |
|      | 売上高                       | 4,380百万円    | 4,570百万円                                                               | 4,813百万円  |
|      | 営業利益又は営業損失(△)             | 777百万円      | 343百万円                                                                 | 399百万円    |
|      | 経常収益又は経常損失(△)             | 784百万円      | 345百万円                                                                 | 404百万円    |
|      | 親会社株主に帰属する当期純利益又は当期純損失(△) | 448百万円      | 62百万円                                                                  | 244百万円    |
|      | 1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失(△) | 190.61円     | 25.45円                                                                 | 95.07円    |
|      | 1株当たり配当額                  | 38.00円      | 39.00円                                                                 | 40.00円    |
|      | 1株当たり純資産額                 | 1,264.89円   | 1,267.96円                                                              | 1,330.61円 |

(2) シャノン

|     |                                      |                                                                                                           |        |
|-----|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| (1) | 名称                                   | 株式会社シャノン                                                                                                  |        |
| (2) | 所在地                                  | 東京都港区三田三丁目13番16号                                                                                          |        |
| (3) | 代表者の役職・氏名                            | 代表取締役社長 竹田 浩                                                                                              |        |
| (4) | 事業内容                                 | マーケティングクラウド、CMS、アドテクノロジー、メタバースの提供並びにソリューションの企画・開発・販売<br>マーケティング、CMS、アドテクノロジーに関連するコンサルティング・アウトソーシングサービスの提供 |        |
| (5) | 資本金                                  | 550,010千円(2024年7月31日現在)                                                                                   |        |
| (6) | 設立年月日                                | 2000年8月25日                                                                                                |        |
| (7) | 連結純資産                                | △52,542千円(2024年10月31日時点)                                                                                  |        |
| (8) | 連結総資産                                | 2,169,482千円(2024年10月31日時点)                                                                                |        |
| (9) | 大株主及び持株比率<br>(2024年4月30日現在(自己株式を除く)) | 中村 健一郎                                                                                                    | 20.87% |
|     |                                      | 引字 圭祐                                                                                                     | 12.41% |
|     |                                      | 永島 毅一郎                                                                                                    | 9.90%  |
|     |                                      | 堀 譲治                                                                                                      | 2.47%  |
|     |                                      | 武田 隆志                                                                                                     | 2.23%  |
|     |                                      | 株式会社SBI証券                                                                                                 | 1.72%  |
|     |                                      | 株式会社サンブリッジコーポレーション                                                                                        | 1.63%  |

|      |                              |                |                                                                             |              |
|------|------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|
|      |                              | 東野 誠           | 1.57%                                                                       |              |
|      |                              | J P モルガン証券株式会社 | 1.35%                                                                       |              |
|      |                              | シャノン従業員持株会     | 1.31%                                                                       |              |
| (10) | イノベーションとの関係                  | 資本関係           | TOB を経て議決権の過半を有する親会社です。                                                     |              |
|      |                              | 人的関係           | 該当事項はありません。                                                                 |              |
|      |                              | 取引関係           | 2024 年 12 月 13 日付で、連結子会社とすることを目的とする一連の取引の実施に向けた両社の協力に関する事項等を定めた覚書を締結しております。 |              |
|      |                              | 関連当事者への該当状況    | 親会社であり、関連当事者に該当します。                                                         |              |
| (11) | 最近 3 年間の経営成績及び財政状態           |                |                                                                             |              |
|      | 決算期                          | 2022 年 10 月期   | 2023 年 10 月期                                                                | 2024 年 10 月期 |
|      | 純資産                          | 285 百万円        | 39 百万円                                                                      | △52 百万円      |
|      | 総資産                          | 1,840 百万円      | 2,024 百万円                                                                   | 2,169 百万円    |
|      | 売上高                          | 2,456 百万円      | 2,934 百万円                                                                   | 3,206 百万円    |
|      | 営業利益又は営業損失(△)                | △327 百万円       | △262 百万円                                                                    | △51 百万円      |
|      | 経常収益又は経常損失(△)                | △325 百万円       | △273 百万円                                                                    | △53 百万円      |
|      | 親会社株主に帰属する当期純利益又は当期純損失(△)    | △365 百万円       | △445 百万円                                                                    | △101 百万円     |
|      | 1 株当たり当期純利益又は 1 株当たり当期純損失(△) | △124.76 円      | △145.68 円                                                                   | △31.97 円     |
|      | 1 株当たり配当額                    | —              | —                                                                           | —            |
|      | 1 株当たり純資産額                   | 97.17 円        | 12.15 円                                                                     | △18.31 円     |

(注) 大株主及び持株比率については、2025 年 1 月 24 日付で TOB の決済、並びに第 26 回新株予約権及び第 3 回無担保転換社債型新株予約権付社債の行使又は転換が行われた結果、同日付で新たにイノベーションの持株比率が 56.71% となり、親会社及び主要株主である筆頭株主に該当し、それまで主要株主である筆頭株主であった中村健一郎氏の持株比率が 9.52% となり、主要株主である筆頭株主及び主要株主に該当しなくなりました。

## 5. 日程

|     |             |                   |
|-----|-------------|-------------------|
| (1) | 本提携の協議開始の合意 | 2025 年 1 月 27 日   |
| (2) | 本協議の終了      | 2025 年 3 月下旬 (予定) |
| (3) | 本提携の締結日     | 2025 年 3 月下旬 (予定) |

6. 今後の見通し

今後、両社は、本提携に向けた具体的な協議を進めるとともに、両社の企業価値向上を目的とした詳細な計画を策定する予定です。なお、本提携が両社の業績に与える影響は現時点では未定です。業績への影響が明らかになった場合には、速やかにお知らせいたします。

7. シャノンの支配株主との取引等に関する事項

本提携は、シャノン及びシャノンの支配株主であるイノベーションとの取引であり、支配株主との取引等に該当します。

なお、「支配株主との取引等の該当性及び少数株主の保護の方策に関する指針への適合状況」、「公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置に関する事項」及び「当該取引等が少数株主にとって不利益なものでないことに関する、支配株主と利害関係のない者から入手した意見の概要」については、本協議終了後、本提携の決議に係る開示の際にお知らせいたします。

8. シャノンの支配株主との取引等を行う際における少数株主の保護の方策に関する指針

親会社との取引が他の一般の取引と同様に、契約条件や市場相場などを勘案して決定し、少数株主の利益を害することがないよう留意してまいります。なお、今後提出予定のコーポレート・ガバナンスに関する報告書において、支配株主との取引等を行う際における少数株主の保護の方策に関する指針の記載を予定しています。

以 上