

経営統合に関する基本合意書の締結について

LINE株式会社

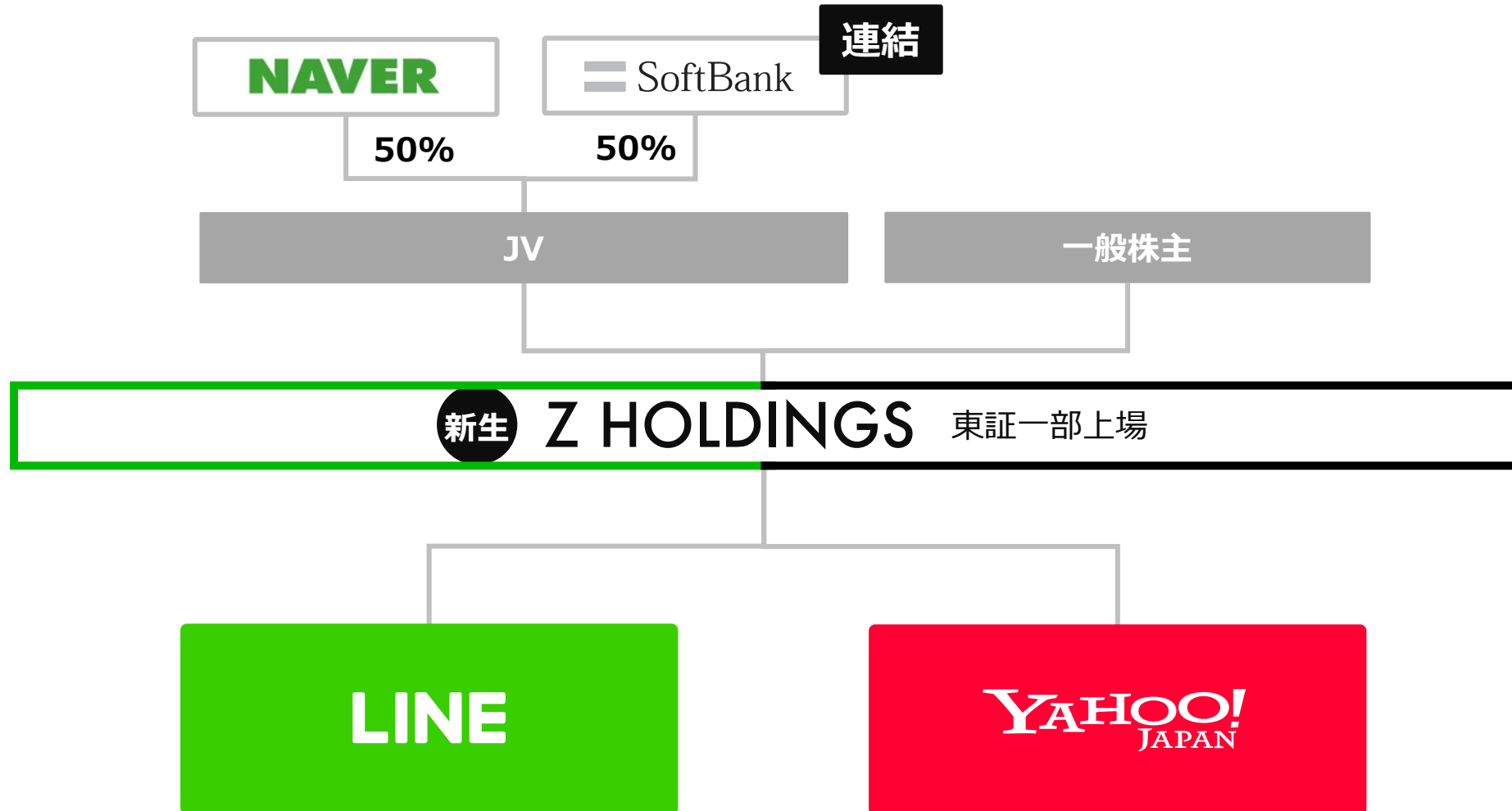
2019年11月18日

将来予想に関する記述

このプレスリリースには、本共同公開買付け及び本経営統合に関連して成されたものを含む、Zホールディングス株式会社（以下「ZHD」）及びLINE株式会社（以下「LINE」）の現在の計画、見積り、戦略及び確信に関する将来予想に関する記述が含まれています。将来予想に関する記述は、「予想する」、「確信する」、「継続する」、「予期する」、「見積もる」、「意図する」、「計画する」、「目指す」、「計画する」、「あり得る」、「目標とする」、「検討する」、「予測する」、「可能性」等の用語及びそれに類似する表現や、将来又は条件を示す「予定である」、「つもりである」、「はずである」、「し得る」、「可能性がある」等の将来予想に関する記述であると特定可能にすることを一般的に意図した表現及びこれらに類似する表現を含みますが、これらに限られるものではありません。これらの将来予想に関する記述は、ZHD及びLINEが現在入手可能な情報に基づいており、このプレスリリースの日付時点においてのみ有効なものであり、かつ、それぞれの現時点における計画及び予測に基づくものであります。また、これらの将来予想に関する記述は、様々な既知又は未知の不確実性及びリスクを含んでおりますが、その多くはZHD及びLINEがコントロールできるものではありません。したがって、このプレスリリース中において将来予想に関する記述として記載した現時点における計画、予定している活動並びに将来の財政状態及び経営成績は、実際のものとは著しく異なる可能性があります。このプレスリリースに掲載されている情報を評価する際は、これらの将来予想に関する記述に過度に依拠することがないように、ご注意ください。またZHD及びLINEがこれらの将来予想に関する記述を更新する意図がないことも併せてご留意ください。ZHD、LINE、本共同公開買付け及び本経営統合に影響を与える可能性のあるリスクや不確実性には、以下のものが含まれますが、これらに限られません。

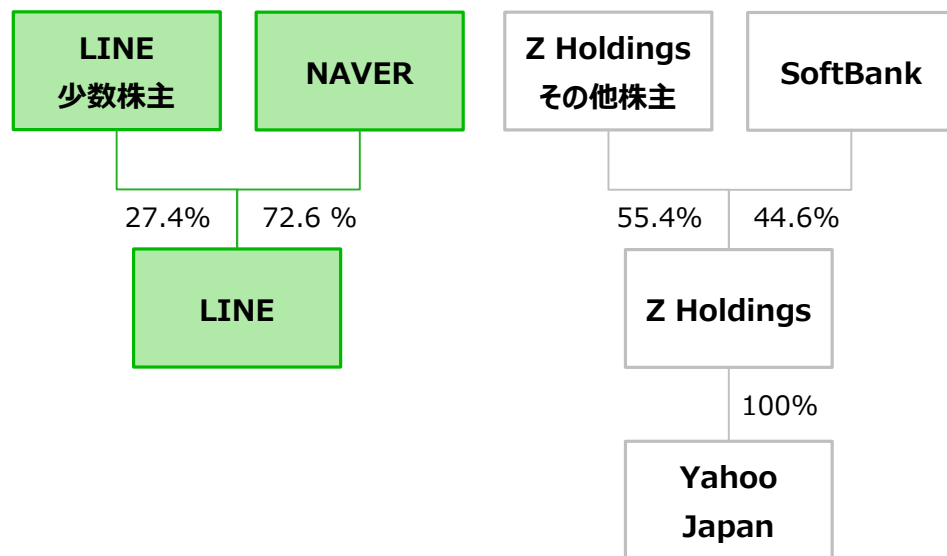
- ZHD、LINE、ソフトバンク 及びNAVERが本経営統合の条件について合意できるか否か
 - ZHD、LINE、ソフトバンク 及びNAVERで最終的に合意される本経営統合の条件がこのプレスリリースで記載される内容と一致するか否か
 - 本共同公開買付けが実施されるか否か、また、完了するか否か
 - 本共同公開買付けが実施されるタイミング
 - 本共同公開買付け及び本経営統合に関連して必要とされる許認可等の取得が遅延する、取得されない又は想定されていない条件が付与されるリスク
 - 本共同公開買付け及び本経営統合の条件が満たされるか又は免除されるか
 - 案件に関連する不確実性に伴い本経営統合が完了する前にZHD及びLINEのビジネス、従業員との関係性、協力者、ベンダー又はビジネスパートナーとの関係が悪化する可能性
 - 本共同公開買付け及び本経営統合に伴い株主によって起こされる可能性のある訴訟の結果生じ得る多大な弁護士費用、補償又は責任
- LINEによるSECへの各種継続開示報告書（「リスク・ファクター」の表題の下に詳述されるものを含む）、並びに本共同公開買付け又は本経営統合が開始される場合、ソフトバンク及びNAVERが届け出る可能性のある公開買付けに関する資料、LINEが届け出る可能性のある勧誘・推奨届出書、及び取引届出書に記載されるものを含めた、ZHD及びLINEのビジネスに係るリスク及び不確実性

統合後のストラクチャ (予定)



本取引のスキーム

現状（2019年9月30日時点）



共同公開買付けにおける提案価額

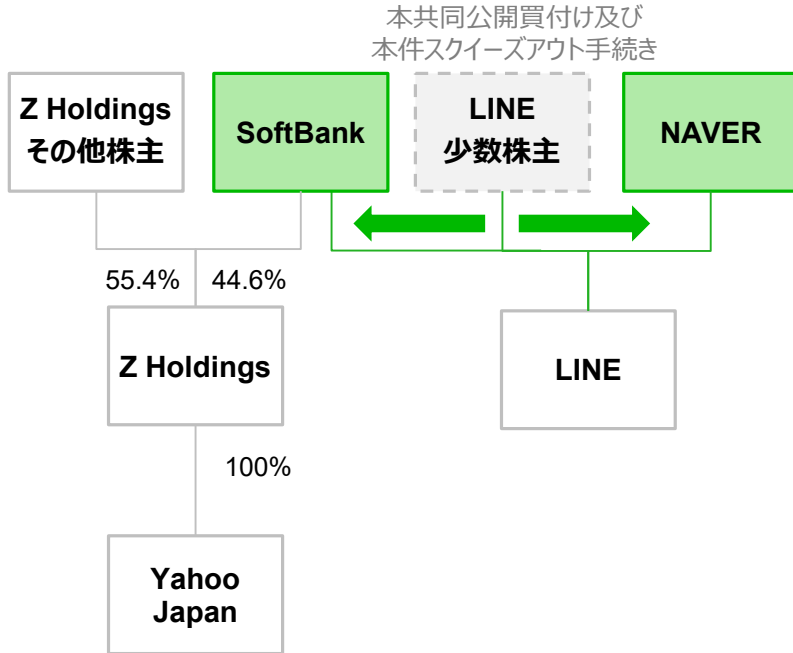
2019年11月18日付でNAVER及びSoftBankより提示

普通株式	一株当たり 5,200円
新株予約権	一個につき1円
新株予約権付社債	2023年満期ユーロ円CB 6,962,800円 (額面金額: 10,000,000円)
	2025年満期ユーロ円CB 6,916,000円 (額面金額: 10,000,000円)

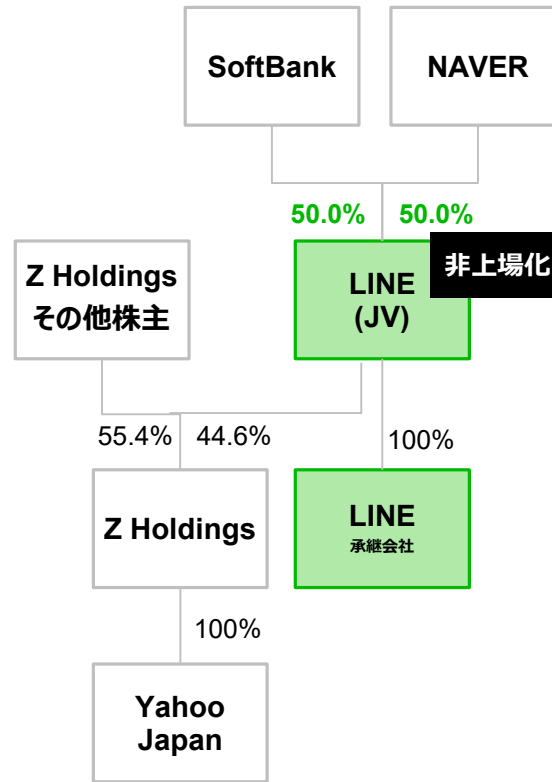
本共同公開買付けの取引条件（公開買付価格を含む）の妥当性及び手続の公正性を確保するため、独立役員3名で構成される特別委員会より最終統合契約及び最終資本提携契約の締結まで諮問を継続する予定

本取引のスキーム

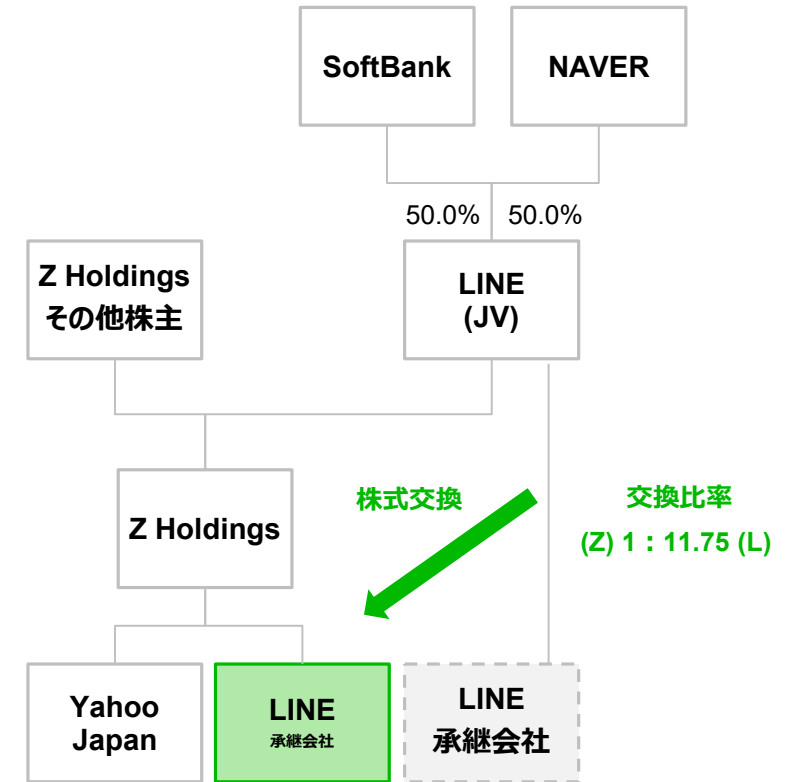
1. 本共同公開買付け及び 本件スクイーズアウト手続



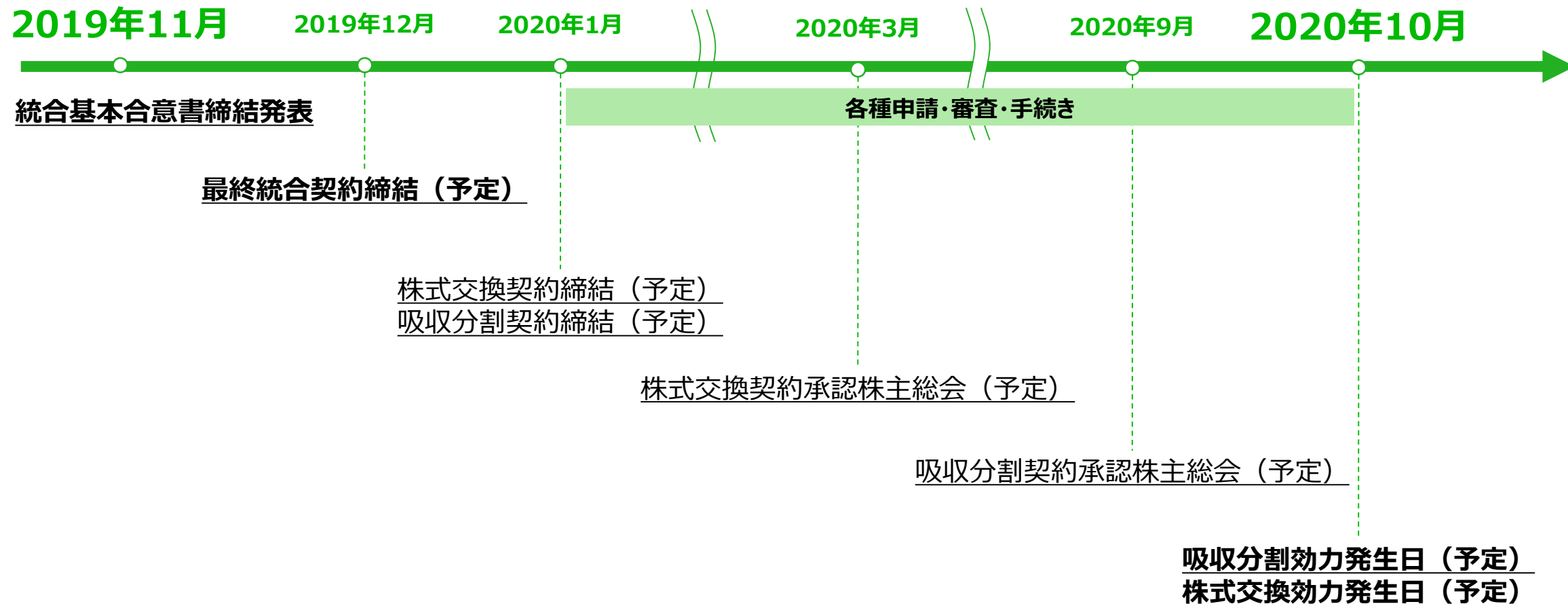
2. 本移管取引・本件JV化取引・ 本会社分割



3. 本株式交換



スケジュール (予定)



期待するシナジー領域 | サービス

LINE

LINE NEWS NAVER まとめ livedoor NEWS

LINE Ads Platform LINE Account Connect LINE Sales Promotion

LINE GAME LINEマンガ LINE LIVE
LINE MUSIC LINE占い LINE ノベル

LINE ショッピング LINE デリマ LINE ラベル.jp
SHOPPING GO LINE ポケオ LINE GIFT

LINE Pay LINE Score LINE 証券
X BITMAX LINE Pocket Money LINE ほけん

LINE Clova LINE BRAIN

メディア・広告

コンテンツ

コマース・O2O

Fintech・金融

AI

YAHOO! JAPAN

YAHOO! ニュース Sportsnavi YAHOO! 防災速報 YAHOO! セールスプロモーション
YAHOO! プロモーション広告 YAHOO! 検索 YAHOO! 地図 kurashiru

GYAO! ebook japan YAHOO! ゲーム
YAHOO! 占い YAHOO! きせかえ

YAHOO! ショッピング ヤマオチ! PayPay フリマ PayPay モール
LOHACO ZOZO

PayPay YJFX! YAHOO! ファイナンス
Yjam YAHOO! カード ジャパンネット銀行

音声アシスト DATA SOLUTION

期待するシナジー領域

マーケティング事業

インターネット広告市場シェア拡大

集客

LINEユーザーとZホールディングスのeコマースを連携

フィンテック事業

ペイメント及び金融事業の協業し、フィンテック事業の強化

新規事業／システム開発

全サービスを支えるAI基盤開発の強化・加速を推進

統合後のガバナンス・運営等（予定）

取締役会

社内取締役

独立社外取締役

LINEから

Zホールディングスから



出澤 剛

慎 ジュンホ

川邊 健太郎 小澤 隆生

代表取締役 Co-CEO

取締役

代表取締役社長 Co-CEO 取締役

プロダクト委員会（責任者：Chief Product Officer）

CPO



慎ジュンホ

出澤 剛

舩田 淳

黄 仁竣

朴 イビン

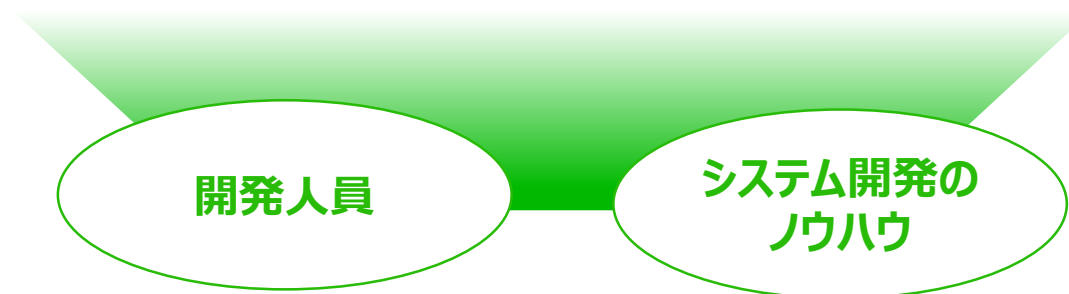
川邊 健太郎 小澤 隆生

宮澤 弦

坂上 亮介

藤門 千明

毎年1,000億円規模の投資^{注)}



AIを基軸に積極的な中長期的投資を行い
新たな価値を創り出す

注) キャッシュベース

LINE