



平成 29 年 2 月 27 日

各位

会社名 株式会社エヌジェイホールディングス
代表者名 代表取締役社長 筒井 俊光
(JASDAQ・コード 9421)
問合せ先
役職・氏名 経営企画室長 野澤 創一
電話 03-5418-8128

当社の連結子会社間の合併に関するお知らせ

当社は、本日開催の当社取締役会において、平成 29 年 4 月 16 日を効力発生日として、下記のとおり当社連結子会社である株式会社ネプロクリエイト及び株式会社キャリアフリー（以下、合併当事会社という）を合併することを決定いたしましたので、お知らせいたします。また、本日、合併当事会社それぞれにおいて、当該合併について決議いたしました。

記

1. 合併の目的

合併当事会社は、当社グループにてモバイル事業を構成する 2 社であり、株式会社ネプロクリエイトにて au ショップの運営、株式会社キャリアフリーにて複数の通信事業者の端末・サービスを取り扱う販売店 PiPoPark(ピポパーク)の運営をしております。なお、株式会社ネプロクリエイトは、当社の完全子会社であり、株式会社キャリアフリーは、当社と株式会社光通信との合弁会社（当社 50.8%、株式会社光通信 49.2%）であります。

株式会社ネプロクリエイトにおいては、通信キャリア及び商圈エリアの集中方針のもと、販売台数は堅調に推移しておりますが、一方、株式会社キャリアフリーにおいては、負担公平化に伴う端末価格の見直しの影響により販売台数が大きく減少し、損益が悪化しております。

モバイル事業の業績改善に向け、au ショップ部門においては、引き続き上記方針のもと、地域顧客の囲い込みの強化及び店舗網拡大による周辺商圈エリアへの拡大を図っていく方針であります。昨今各業界にて人手不足が顕著となる中、携帯販売業界においても人材確保は困難になっており、店舗スタッフの不足が予想されます。販売店部門においては、MVNO の取扱ラインアップの充実により販売台数は回復の兆しを見せておりますが、損益改善の見通しが困難な店舗については統廃合を実施していく方針であり、店舗スタッフを集約した店舗にて販売余力が生じることが予想されます。

今回、2 社を合併することにより、人材の最適配置を行い、販売力を最大化するとともに、店舗マネジメントの一元化及び管理コストの削減を実施し、モバイル事業における経営資源の効率的な配置の実現を図るものであります。なお、株式会社ネプロクリエイトを存続会社とする吸収合併方式で、消滅会社とする株式会社キャリアフリーの事業は、株式会社ネプロクリエイトが継続いたします。

2. 合併の要旨

(1) 合併の日程

合併決議（合併当事会社）	平成 29 年 2 月 27 日
合併契約締結	平成 29 年 2 月 27 日
合併承認株主総会（合併当事会社）	平成 29 年 3 月 27 日（予定）
合併期日（効力発生日）	平成 29 年 4 月 16 日（予定）

(2) 合併の方式

株式会社ネプロクリエイトを存続会社とし、株式会社キャリアフリーを消滅会社とする吸収合併であります。

(3) 合併に係る割当ての内容

合併に係る割当ての内容については、当事会社の企業価値評価の算定結果のレンジが大きく、当事会社及び当事会社株主がそれぞれ認識する企業価値の評価についても差異があったことから、当該差異による合併後の持株比率の差異について合意点を模索した結果、合併後の企業価値を基にした行使価額で合併後の発行済株式数の 5.0%にあたる新株予約権を株式会社光通信へ割り当てることを条件に、合併比率について合意いたしました。合併比率及び新株予約権の割当内容は、それぞれ下記のとおりです。

(合併比率)

	株式会社ネプロクリエイト (存続会社)	株式会社キャリアフリー (消滅会社)
合併比率	1	0.18449

(注) 1. 株式の割当て比率

株式会社キャリアフリーの株式 1 株に対して、株式会社ネプロクリエイトの普通株式 0.18449 株を交付します。なお、株式会社キャリアフリーの発行済株式数は 12,000 株、株式会社ネプロクリエイトの発行済株式数は 5,000 株であります。

2. 合併比率の算定根拠

本合併比率につきましては、公正性を確保する観点から独立した第三者機関に算定を依頼いたしました。合併当事会社の企業価値評価方法についてコスト・アプローチ、マーケット・アプローチ及びインカム・アプローチの 3つの観点から総合的に算定された企業価値のレンジ（株式会社ネプロクリエイト（275,706 千円～1,158,483 千円（1 株当たり 49,140 円～124,271 円）、株式会社キャリアフリー（74,866 千円～224,598 千円（1 株当たり 3,775 円～9,209 円））を参考に、当事会社及び当事会社株主と合併比率及び合併後の企業価値について協議し、合併比率は 1 : 0.18449、合併後の企業価値は、731,867 千円（1 株当たり 101,451 円）にて合意いたしました。

(新株予約権)

新株予約権の目的となる	株式会社ネプロクリエイト普通株式
-------------	------------------

株式の種類	
割当日	平成 29 年 4 月 17 日 (合併成立後に予定)
発行する新株予約権数	361 個 (1 個当たりの目的となる株式の種類及び数は、株式会社ネプロクリエイト普通株式 1 株)
発行価額	無償割当て
新株予約権の目的となる株式の総数	361 株
行使価額	1 株当たり 91,306 円 (合併後の企業価値の 1 株当たり価額を 10% ディスカウントした価額)
行使期間	15 年
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額	32,961,466 円
割当先	株式会社光通信

(合併前後における当事会社株主が保有する株式及び新株予約権)

	当社	株式会社光通信
合併前	株式会社キャリアフリー株式 6,100 株 (50.8%) 株式会社ネプロクリエイト株式 5,000 株 (100.0%)	株式会社キャリアフリー株式 5,900 株 (49.2%)
合併後	株式会社ネプロクリエイト株式 6,125 株 (84.9%)	株式会社ネプロクリエイト株式 1,088 株 (15.1%) 株式会社ネプロクリエイト新株予約権 361 個 (361 株 (合併後の株式会社ネプロクリエイト発行済株式数 7,213 株に対する割合 5.0%))

(4) 消滅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. 合併当事会社の概要 (平成 29 年 2 月 27 日現在)

	存続会社	消滅会社
(1) 商号	株式会社ネプロクリエイト	株式会社キャリアフリー
(2) 本店所在地	東京都港区芝三丁目 8 番 2 号	東京都港区芝三丁目 8 番 2 号
(3) 代表者	代表取締役 成瀬 誠	代表取締役 成瀬 誠
(4) 事業内容	au ショップの運営、法人営業及びその付随業務	携帯電話販売店の運営
(5) 設立年月日	平成 26 年 4 月 1 日	平成 22 年 3 月 17 日

(6) 資本金	50 百万円	100 百万円
(7) 純資産	89 百万円	342 百万円
(8) 総資産	654 百万円	821 百万円
(9) 売上高	1,962 百万円	2,211 百万円
(10) 営業利益	91 百万円	7 百万円
(11) 経常利益	98 百万円	7 百万円
(12) 当期純利益	66 百万円	2 百万円
(13) 発行済株式数	5,000 株	12,000 株
(14) 決算期	3 月 31 日	3 月 31 日
(15) 大株主及び持株比率	当社 100.0%	当社 50.8% 株式会社光通信 49.2%

(注) (6) から (12) までは、平成 28 年 3 月 31 日現在の数値であります。

4. 合併後の状況 (予定)

(1) 商号	株式会社ネプロクリエイト
(2) 所在地	東京都港区芝三丁目 8 番 2 号
(3) 代表者	代表取締役 成瀬 誠
(4) 事業内容	au ショップの運営、法人営業及びその付随業務 携帯電話販売店の運営
(5) 資本金	50 百万円
(6) 決算期	3 月 31 日
(7) 大株主及び持株比率	当社 84.9% 株式会社光通信 15.1%

5. 今後の見通し

本合併は、平成 29 年 4 月 16 日を予定しているため、当期（平成 29 年 3 月期）の業績への影響はございません。また、当社の連結子会社間の合併であるため、合併後の当社業績に与える影響は軽微であると見込んでおりますが、来期（平成 30 年 3 月期）の業績見通しにつきましては、当連結会計年度（平成 29 年 3 月期）の決算短信の業績予想にて公表を予定しております。

以上