

平成 20 年 2 月 8 日

各 位

会 社 名	株式会社 NESTAGE
代表者名	代表取締役社長 中原 敏文 (JASDAQ・コード 7 6 3 3 )
問合せ先	代表取締役副社長 竹澤 薫
電話番号	06 (6849) 5499

## ジェイオーグループホールディングス株式会社による株式交換を通じた

### 株式会社 NESTAGE の完全子会社化に関するお知らせ

株式会社 NESTAGE（本社：大阪府豊中市、代表取締役社長：中原敏文、以下「NESTAGE」）とジェイオーグループホールディングス株式会社（本社：兵庫県神戸市、代表取締役社長：竹下政稔、以下「JOGHD」）は、平成 20 年 2 月 8 日開催のそれぞれの取締役会において、NESTAGE の定時株主総会での承認を条件として、株式交換を通じて JOGHD が NESTAGE を完全子会社とすることを決定し、株式交換契約書を締結しましたので、下記の通りお知らせいたします。

なお、当社は、本株式交換の実施に伴い、平成 20 年 6 月 25 日をもって上場廃止となる予定です。

#### 記

##### 1. 株式交換の目的

NESTAGE は、平成 19 年 9 月期（前期）に不採算事業からの撤退、不採算店舗閉鎖やそれに伴う商品廃棄損・基幹システム見直しなど事業の再編やコスト削減を行いました。その結果、平成 19 年 9 月期は、1,589 百万円の当期純損失を計上することとなり、同期末における有利子負債 3,073 百万円に対して純資産額は 115 百万円にまで減少し、継続企業の前提に関して重要な疑義が生じる事態となりました。

そのため、急激に悪化した取引先及び金融機関に対する信用力を回復すべく、自己資本比率を高め、また有利子負債の圧縮を進めることを模索するなか、大株主である JOGHD の積極的支援をとりつけることにより、資金の安定化を果すことが最善であると判断するに至り、本日同時に発表しております「第三者割当による新株式発行（デット・エクイティ・スワップ）に関するお知らせ」を実行することにより、財務基盤を強化していく所存であります。

また、現在、家庭用ゲーム販売市場では新型ハードの登場により市場規模事態は拡大しているものの、販売店の寡占化が進むなか販売価格の値下げやサービス拡充における競争が激化しております。このような急速に変化する市場の情勢やさらに多様化するお客様のニーズにお応えしていかなければならない状況にあります。それらの市場環境に機動的に対応するには、より強固でかつ迅速な意思決定が可能となる財務基盤や経営体制の構築が必要であると認識しております。当社のかかる抜本的な改革は、再建途上である当社単独では実現できないばかりか、既存の株主及び新株予約権者の皆様に対してもマイナスの影響を及ぼす可能性があります。したがって、当社が、かかる抜本的な改革を機動的かつ迅速に実現するためには、JOGHD、経営陣及び従業員が一体となってこれに取り組む必要があります。

そのため、JOGHD の完全子会社となることで、より迅速な意思決定と機動的な事業展開、経営資源

の最適化、JOGHD グループ内企業とのより一層のシナジーを追求することで、NESTAGE を含む JOGHD グループ各社の拡大につながり、ひいては JOGHD グループ全体の企業価値の最大化、JOGHD 株式を保有することとなる NESTAGE 株主の皆様のご期待にお応えすることが可能になると確信しております。

なお、JOGHD は NESTAGE の発行済株式総数の 33.19% (平成 19 年 9 月 30 日現在) を有しており、また本日同時に発表しております「第三者割当による新株式発行 (デット・エクイティ・スワップ) に関するお知らせ」により 63.99% となる予定でありますので、株式交換比率の公正性・妥当性を確保するため、両社は本株式交換の実施を決定するに当たり、各別の第三者算定機関の株式交換比率算定に係る分析および意見を参考として交渉・協議を行い、その結果合意された株式交換比率を、それぞれの社外監査役の出席する取締役会において検討・決定いたしました。

また、本株式交換の結果、効力発生日である平成 20 年 7 月 1 日をもって JOGHD は NESTAGE の完全親会社となり、完全子会社となる NESTAGE は平成 20 年 6 月 25 日に上場廃止 (最終売買日は平成 20 年 6 月 24 日) となる予定です。

## 2. 株式交換の要旨

### (1) 株式交換の日程

平成 20 年 2 月 8 日 (金曜日)	株式交換契約承認取締役会
平成 20 年 2 月 8 日 (金曜日)	株式交換契約締結
平成 20 年 5 月 20 日 (火曜日) (予定)	株式交換承認株式総会
平成 20 年 7 月 1 日 (火曜日) (予定)	株式交換効力発生日
平成 20 年 8 月 1 日 (金曜日) (予定)	株券交付日

(注) 当社株式はジャスダック証券取引所の株券上場廃止基準に従い平成 20 年 6 月 25 日をもって上場廃止となる見込みであります。

### (2) 株式交換比率

会社名	ジェイオーグループ ホールディングス株式会 社 (完全親会社)	株式会社 NESTAGE (完全子会社)
株式交換比率	1	0.032

(注) 1. 株式の割当比率.

当社の株式 1 株に対して、JOGHD の株式 0.032 株を割当交付します。ただし、JOGHD が平成 20 年 2 月 25 日現在保有する当社株式 (32,487,000 株) については、株式交換による株式の割当は行わないものとします。

### 2. 株式交換により発行する新株式数等

普通株式 0 株

また、JOGHD は、株式交換に際して普通株式 320,124 株を新たに発行し、これに JOGHD が保有する自己株式 264,843 株を合わせた合計 584,967 株を株式交換による割当に充当します。

3. なお、各社の資産状態、経営状態に重大な変動が生じたとき、その他株式交換の実行に重大な支障となる事態が生じたときは、両者協議のうえ、株式交換条件等の変更等を行うことがあります。

①算定の基礎

当社及び JOGHD は、本株式交換の公正性・妥当性を確保する観点から、第三者機関として当社は株式会社エアル（以下「エアル」）に、JOGHD は税理士法人平成会計社（以下「平成会計社」）に対して株式交換比率の算定を依頼し、その算定結果を参考にして株式交換比率を決定いたしました。

エアルは株式交換比率の算定に当たり、JOGHD が大阪証券取引所第 2 部に、当社はジャスダック証券取引所にそれぞれ普通株式を上場しており、市場価格が存在することから市場株価平均法により株式価値算定を行うと同時に、ディスカунテッド・キャッシュフロー（以下「DCF」）法による算定を行いました。

- 市場株価平均法では、JOGHD と当社の、基準日（平成 20 年 2 月 5 日）における終値、および株価平均法により基準日以前の終値 1 ヶ月平均又は 3 ヶ月平均を基に JOGHD は 1569 円～1622 円、NESTAGE は 49 円～54 円となり株式交換比率は 1 : 0.031～0.034 と算定しました。
- DCF 法では、当社が将来獲得することを期待されるキャッシュ・フローを一定の割引率で現在価値に割り引くことによって企業価値を算定し、それを基にした当社の 1 株当たりの株式価値と JOGHD においては市場株価平均法により算定された 1 株当たりの株式価値を基に、株式交換比率は 1 : 0.013～0.017 と算定いたしました。なお、算定の前提とした利益計画で大幅な増減益を見込んでおりません。

なお、エアルは当社の取締役会が株式交換比率を決定する際の参考情報として、第三者算定機関としての株式交換比率の算定を当社の取締役会に対して提出することを目的として算定しており、算定結果は、エアルが株式交換比率の公正性について意見を表明するものではありません。

平成会計社は株式交換比率の算定に当たり、JOGHD が大阪証券取引所第 2 部に、当社はジャスダック証券取引所にそれぞれ普通株式を上場しており、市場価格が存在することから市場株価平均法により株式価値算定を行うと同時に、ディスカунテッド・キャッシュフロー（以下「DCF」）法による算定を行いました。

- 市場株価平均法では、JOGHD と当社の、基準日（平成 20 年 2 月 5 日）における終値、および株価平均法により基準日以前の終値 1 ヶ月平均又は 3 ヶ月平均を基に JOGHD は 1599～1622 円、NESTAGE は 51 円～54 円となり株式交換比率は 1 : 0.032～0.033 と算定しました。
- DCF 法では、JOGHD が将来獲得することを期待されるキャッシュ・フローを一定の割引率で現在価値に割り引くことによって企業価値を算定し、それを基にした当社の 1 株当たりの株式価値と JOGHD においては市場株価平均法により算定された 1 株当たりの株式価値を基に、株式交換比率は 1 : 0.031 と算定いたしました。なお、算定の前提とした利益計画で大幅な増減益を見込んでおりません。

なお、平成会計社は JOGHD の取締役会が株式交換比率を決定する際の参考情報として、第三者算定機関としての株式交換比率の算定を当社の取締役会に対して提出することを目的として算定しており、算定結果は、平成会計社が株式交換比率の公正性について意見を表明するものではありません。

## ②算定の経緯

当社及び JOGHD は、それぞれの第三者機関から提出を受けた株式交換比率の算定結果を慎重に検討した結果、これら算定結果が公正かつ妥当に両者の評価を反映しているものと認識しております。上述の算定結果を基に、両社株式がともに上場していることから、市場株価（平均）法を基礎として算定することを相当と認め、その中値を基準として、本株式交換において JOGHD が NESTAGE の完全な経営権を取得する等の事情を踏まえ、両者間で交渉及び協議を行った結果、本株式交換における株式交換比率を合意・決定し、株式交換契約を締結いたしました。

## ③算定機関との関係

平成会計社は JOGHD の関連当事者には該当しません。また、エアルは当社の関連当事者には該当しません。

### (4) 株式交換完全子会社の新株予約権及び新株予約権付社債に関する取り扱い

当社の発行している新株予約権につきましては、JOGHD が株式交換の効力発生日前日までに、発行している新株予約権の全てを無償にて取得、償却する予定です。なお当社による新株予約権付社債の発行はありません。

## 3. 株式交換当事会社の概要

(平成 19 年 3 月 31 日現在)

(平成 19 年 12 月 31 日現在)

(1)	商号	ジェイオーグループホールディングス株式会社 (完全親会社)	株式会社 NESTAGE (完全子会社)
(2)	主な事業内容	グループ会社の経営管理およびコンサルティング	・家庭用TVゲーム専門店の運営及びフランチャイズチェーン本部 ・携帯電話販売代理店業
(3)	設立年月日	平成17年4月1日	昭和29年4月3日
(4)	本店所在地	神戸市中央区大日通一丁目2番18号	大阪府豊中市岡町2番5号
(5)	代表者の役職・氏名	代表取締役社長 竹下 政稔	代表取締役社長 中原 敏文
(6)	資本金の額	500百万円	1,233百万円
(7)	発行済株式総数	普通株式 6,969,995株 (注1)	普通株式 27,363,234株 (注3)
(8)	純資産	10,338百万円 (平成19年3月31日現在)	115百万円 (平成19年9月30日現在)
(9)	総資産	35,059百万円 (平成19年3月31日現在)	6,241百万円 (平成19年9月30日現在)
(10)	事業年度の末日	3月	2月
(11)	従業員数	992名 (平成19年3月31日現在)	203名 (平成19年9月30日現在)
(12)	主要取引先	(株)シェアードサービス	(株)ソニー・コンピュータエンターテイメント (株)トーハンメディアウエイブ (株)セガ
(13)	大株主及び持株比率	ジェイ・ビー・シー(株) 37.89% 大阪証券金融(株) 13.44% (株)光通信 4.17% 日本トラスティ・サービス	ジェイオーグループホールディングス(株) 33.19% (注4) (株)クインランド 21.93% 浅沼 聡 2.07%

			信託銀行(株) 3.54% (有)マージャー・キャピタル 2.86% (注4)	土井 丈二 2.07% (株)ファースト 1.52% (注5)
(14)	主要取引銀行		(株)三井住友銀行 (株)三菱東京UFJ銀行 (株)みずほ銀行 (株)関西アーバン銀行	(株)みずほ銀行 (株)三菱東京UFJ銀行 (株)三井住友銀行 住友信託銀行(株)
(15)	当時会社との関係	資本関係	ジェイオーグループホールディングス株式会社は NESTAGE 株式を 9,083 千株（発行済株式総数の 33.19%）保有しております。 (注4)	
		人的関係	JOGHD の取締役 1 名が NESTAGE の取締役を兼務しております。	
		取引関係	資金の提供、NESTAGE の債務保証を行っています。	
		関連当事者への該当状況	NESTAGE は、連結財務諸表規則第 2 条 7 号に定める JOGHD の関連当事者であります。(注6)	

(16) 最近3年間の業績（単位：百万円）

	ジェイオーグループホールディングス株式会社 (完全親会社) (連結)			株式会社NESTAGE (完全子会社) (連結) (注7)			株式会社NESTAGE (完全子会社) (単体)		
	平成17年 3月期 (注8)	平成18年 3月期	平成19年 3月期	平成17年 9月期	平成18年 9月期	平成19年 9月期	平成17年 9月期	平成18年 9月期	平成19年 9月期
売上高	—	30,302	33,169	22,350	28,105	—	17,784	27,871	38,585
営業利益	—	1441	1536	△114	312	—	189	427	△293
経常利益	—	1,211	1459	△238	292	—	163	413	△318
当期純利益	—	△98	416	△711	13	—	△900	596	△1,589
1株当たり当期純利益(円)	—	△16.71	61	△44.96	—	—	△56.92	0.02	△58.27
1株当たり配当金(円)	—	15	19	—	—	—	—	—	—
1株当たり純資産(円)	—	1334.72	1274.77	88.50	—	—	89.10	62.72	4.24

(注1) JOGHDは、セブンシーズ・アセット・マネジメント株式会社から平成19年8月27日付で提出された大量報告書の変更報告書により、平成19年8月21日現在で以下の株式を所有している旨の報告を受けておりますが、JOGHDとして当中間期末時点における所有株式数の確認ができておりませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

なお大量報告書の変更報告書の内容は、以下のとおりであります。

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式総数に対する所有株式数の割合 (%)
セブンシーズ・アセット・マネジメント株式会社	東京都新宿区神楽坂六丁目59番	742,000	10.65

- (注2) JOGHDの発行済株式数は、当該株式交換のNESTAGEにおいて定時株主総会の承認された場合普通株式320,124株を新たに発行するため、発行済株式総数は7,290,119株となる予定です。よってJOGHDの株主の所有割合が変更となります。
- (注3) NESTAGEの当該第三者割当増資が行われた場合、平成20年2月25日に23,404,000株増加し発行済株式総数は50,767,234株となります。
- (注4) NESTAGEの当該第三者割当増資が行われた場合、平成20年2月25日にJOGHDの所有株式数は32,487,000株（発行済株式総数の63.99%）を所有することとなります。
- (注5) NESTAGEの当該第三者割当増資が行われた場合、平成20年2月25日に発行済株式総数が50,767,234株となる為、NESTAGEの株主の所有割合が変更となります。
- (注6) NESTAGEの当該第三者割当増資が行われた場合、所有割合が発行済株式総数の63.99%となる為、連結財務諸表規則第2条3号に定めるJOGHDの子会社となります。
- (注7) NESTAGEは、平成18年に連結子会社であった株式会社ウェブベースの株式の全部取得条項付種類株式の所得及びその株式の無償消却を行い、26期末（平成18年9月期）は連結子会社が存在しなくなったため連結貸借対照表及び連結附属明細表は作成していないため、1株当たりの純資産額については記載しておりません。また27期（平成19年9月期）に関しては、連結対象会社ではなくなったため、単体での記載にのみとなります。
- (注8) JOGHDは平成17年4月1日設立であり、3年間の事業実績がないため、最近2年間に終了した各事業年度の実績を記載しております。

#### 4. 株式交換後の状況

(1)	商号	ジェイオーグループホールディングス株式会社	株式会社NESTAGE
(2)	主な事業内容	グループ会社の経営管理およびコンサルティング	・家庭用TVゲーム専門店の運営及びフランチャイズチェーン本部 ・携帯電話販売代理店業
(3)	本店所在地	神戸市中央区大日通一丁目2番18号	大阪府豊中市岡町2番5号
(4)	代表者の役職・氏名	代表取締役社長 竹下 政稔	代表取締役社長 中原 敏文
(5)	資本金の額	500百万円	1,783百万円
(6)	純資産	現時点で確定できておりません	現時点で確定できておりません
(7)	総資産	現時点で確定できておりません	現時点で確定できておりません
(8)	事業年度の末日	3月31日	2月29日

#### (9) 会計処理の概要

本株式交換による会計処理に関しては、現時点では未確定です。詳細が確定次第お知らせいたします。

#### (10) 株式交換による業績への影響

本株式交換後、当社は JOGHD の連結子会社となります。本株式交換による当社の影響および業績見通しにつきましては、詳細が確定次第お知らせいたします。

以上