

平成 28 年 11 月 29 日

各位

会社名 株式会社ソフトフロントホールディングス
 代表者名 代表取締役社長 阪口 克彦
 (JASDAQ・コード 2321)
 問合せ先 執行役員財務担当 五十嵐 達哉
 電話 03-3568-7007

第三者割当により発行される株式の募集（現物出資）に関するお知らせ

当社は、平成 28 年 11 月 29 日開催の取締役会において、下記のとおり第三者割当により発行される株式（以下、「本新株式」という。）の募集（現物出資）を行うことについて決議しましたので、お知らせいたします。

記

1. 募集の概要

(1) 払込期日	平成 28 年 12 月 15 日
(2) 発行新株式数	261,437 株
(3) 発行価額	1 株につき 255 円
(4) 調達資金の額 (発行価額の総額)	66,666,435 円 全額現物出資の払込方法によるものであります。
(5) 募集又は割当方法 (割当予定先)	第三者割当の方法により、杉山岳氏に全ての株式を割り当てます。
(6) 現物出資財産の 内容及び価額	杉山岳氏が保有する当社子会社の有限会社グッドスタイルカンパニーの株式 5 株の財産（1 株当たりの価額：13,333,334 円）を以って現物出資とする。
(7) その他	募集の総額が 1 億円未満であるため、金融商品取引法に基づく有価証券届出書の届出は要さず、有価証券通知書の提出を行っております。

2. 募集の目的及び理由

当社は、平成 28 年 11 月 11 日に発表した『エステティックサロン「Belle lumiere（ベル ルミエール）」を展開する有限会社グッドスタイルカンパニーの株式取得（子会社化）に関するお知らせ』に記載したとおり、平成 28 年 11 月 14 日に有限会社グッドスタイルカンパニー（以下、「グッドスタイルカンパニー」という。）の発行済株式の 55%を取得し、同社を子会社化しております。

平成 28 年 11 月 14 日の株式取得直後より、グッドスタイルカンパニーの代表取締役であり、株主でもある杉山岳氏との間で、同氏が保有する残りのグッドスタイルカンパニーの株式（45%分）の取扱いについて協議を進めた結果、同氏から一部追加譲渡の意向が示される中、以下の理由から、当社が、同氏を割当先として、同氏が保有するグッドスタイルカンパニー株式 5 株を現物出資する形で、第三者割当による株式を発行することで調整が調い、本日の取締役会決議に至っております。

- ① グッドスタイルカンパニーの今後の業績の拡大が期待できることを踏まえると、当社が同社株式の保有割合を高めておくことは得策であること。
- ② 杉山岳氏が当社株式を保有することは、グッドスタイルカンパニーを含めた当社グループの業績拡大に対するインセンティブとなり、当社グループの企業価値向上にもつながり得ること。
- ③ 現物出資とすることで、当社からの現金の支出がなく、迅速に対応できること。

今回、現物出資の株式数を5株としたのは、同氏の意向と株式の希薄化の影響等を踏まえて総合的に判断・調整した結果によるものであります。なお、現時点においては、当社として更なる追加取得を行う見込みはありません。今後のグッドスタイルカンパニーの業績等を踏まえて、当社グループの企業価値向上という視点に基づき、適時、的確な対応を図って参ります。

また、本第三者割当による株式の発行につきましては、既存株主にとっては、新株式の発行を伴うため、保有する株式の希薄化というデメリットがあるものの、前記のとおり当社グループの企業価値向上につながり得るメリットが存在すると判断しております。

グッドスタイルカンパニーの概要

(1) 名 称	有限会社グッドスタイルカンパニー			
(2) 所 在 地	本店：静岡県掛川市宮脇 248 番地の 1 (東京本部：東京都千代田区神田神保町 3-2-3 Daiwa 神保町三丁目ビル 2F)			
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 杉山 岳			
(4) 事 業 内 容	エステティックサロン事業 化粧品販売			
(5) 資 本 金	3 百万円			
(6) 設 立 年 月 日	平成 16 年 7 月 28 日			
(7) 大株主及び持株比率	当社 55% 杉山 岳 45%			
(8) 上場会社と当該会社との間の関係	資 本 関 係	当該会社は当社の子会社であります。		
	人 的 関 係	当社の代表取締役社長である阪口克彦及び執行役員である藤井輝記は、それぞれ当該会社の取締役を兼任しております。		
	取 引 関 係	特筆すべき事項はありません。		
(9) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態				
	決算期	平成 25 年 9 月期	平成 26 年 9 月期	平成 27 年 9 月期
純 資 産		159 百万円	234 百万円	263 百万円
総 資 産		1,424 百万円	1,207 百万円	1,338 百万円
1 株 当 たり 純 資 産		2,666,521 円	3,900,672 円	4,391,740 円
売 上 高		1,645 百万円	1,534 百万円	1,560 百万円
営 業 利 益		267 百万円	53 百万円	103 百万円
経 常 利 益		313 百万円	113 百万円	100 百万円
親会社株主に帰属する当期純利益		273 百万円	74 百万円	29 百万円
1 株 当 たり 当 期 純 利 益		4,560,678 円	1,234,151 円	491,067 円
1 株 当 たり 配 当 金		0 円	0 円	0 円

3. 調達する資金の額、用途及び支出予定時期

発行総額 66,666,435 円は、当社の普通株式の前日終値 255 円に今回の増資により発行する株式数 261,437 株を乗じた金額となります。当該発行総額は、グッドスタイルカンパニー普通株式の1株当たり株式価値 13,333,334 円に今回の現物出資の対価となる割当先の保有する同社株式5株を乗じた金額 66,666,670 円に合わせ、不足のないよう調整したものです。なお、全額現物出資によるため、実際に払い込まれる金銭はありません。

4. 資金使途の合理性に関する考え方

第三者割当による本新株式の発行は、全額現物出資（グッドスタイルカンパニー普通株式5株）であり、該当事項はありません。なお、グッドスタイルカンパニーの普通株式を取得することの合理性は、上記「2. 募集の目的及び理由」に記載したとおりであります。

5. 発行条件等の合理性

(1) 払込金額等の算定根拠及びその具体的内容

①払込金額

本新株式の発行価額は、割当予定先との協議の結果、本新株式の発行に係る取締役会決議日の直前営業日である平成28年11月28日の東京証券取引所JASDAQ市場における当社普通株式の終値である255円といたしました。

上記払込金額は、直近の市場価格に基づくものが合理的であると判断したこと及び、日本証券業協会「第三者割当増資の取扱いに関する指針」（平成22年4月1日付）により、原則として株式の発行に係る取締役会決議日の直前営業日の価格（直前日における売買がない場合は、当該直前営業日からさかのぼった直前営業日の価格）を基準として決定することとされているため、本件第三者割当の発行価額を決定する際にも、本件第三者割当に係る取締役会決議の直前営業日の終値を基準といたしました。

なお、本新株式に関する取締役会決議日の直前営業日の終値255円は、当該直前営業日までの1か月間の終値平均242円に対する乖離率は5.53%、当該直前営業日までの3か月間の終値平均240円に対する乖離率は6.18%、当該直前営業日までの6か月間の終値平均269円に対する乖離率は-5.11%となっております。

②グッドスタイルカンパニー株式の株式価値算定

現物出資となるグッドスタイルカンパニー普通株式の株式価値は、平成28年11月11日付「エステティックサロン「Belle lumiere」（ベル ルミエール）を展開する有限会社グッドスタイルカンパニーの株式取得（子会社化）に関するお知らせ」で発表した株式取得（以下、「前回株式取得」という。）から時間が経っておらず、グッドスタイルカンパニーのビジネスにおいて特段の大きな変化もないことから、前回株式取得の際に用いた1株当たり13,333,334円の金額をそのまま用いております。

今回の現物出資の際にも適用する前回株式取得の株式価値の算定においては、まず、当社は、当社及びグッドスタイルカンパニーから独立した第三者算定機関である株式会社日本戦略会計（以下、「日本戦略会計」という。）を選定し、株式価値算定を依頼しました。

日本戦略会計は、インカム・アプローチであるDCF法及びコスト・アプローチである修正簿価純資産法に基づき株式価値算定を行い、グッドスタイルカンパニーの株式価値総額として、次のとおり評価を行っております。

a) DCF法（会社計画実現シナリオ）	666,879～819,720千円
b) DCF法（会社計画保守的補正シナリオ）	536,915～685,389千円
c) 修正簿価純資産法	246,705千円

この内、グッドスタイルカンパニーが当初、独自に作成した事業計画（会社計画実現シナリオ）においては、当社とのシナジー効果を一定量含む形で事業規模を拡大するものとなっており、それに対して、日本戦略会計は、グッドスタイルカンパニーの状況を踏まえて、特に当社とのシナジー効果を保守的に補正した事業計画（会社計画保守的補正シナリオ）についても算定を行っております。また、日本戦略会計は、修正簿価純資産法については、一時点における客観性かつ確実性を有するため、他の評価方法と折衷することを前提に算定を行ったものとしております。

これらの結果を受け、当社は杉山岳氏と協議を進め、当社とグッドスタイルカンパニーとの間のシナジー効果が発揮されることを踏まえ、概ね会社計画実現シナリオに沿った形で事業を進めることが出来ると判断し、グッドスタイルカンパニーの株式価値総額を、a) DCF法（会社計画実現シナリオ）に基づくレンジ内の800,000千円とすることで合意に至りました。同社の発行済株式総数は60株であることから、1株あたりの株式価値は13,333,334円と定めております。

③取締役会の判断及び監査役の意見

以上のことから、当社取締役会においては、今回の第三者割当の目的、他の調達手段の選択肢を考慮するとともに、本新株式の発行条件及び現物出資となるグッドスタイルカンパニー普通株式の株式価値について十分に討議、検討を行い、本新株式の発行価額及び現物出資となるグッドスタイルカンパニー普通株式の株式価値は、適正かつ妥当な価額であり、有利発行には該当しないものと判断いたしました。

また、当社監査役3名全員（内2名は社外監査役）から、以下の理由により、既存株主の利益保護の観点からも合理的なものであり、有利発行には該当せず適法であると考えている旨の意見を得ています。

- a) 発行価額については取締役会決議日の直前営業日の終値に基づくものであること。
- b) 現物出資となるグッドスタイルカンパニー普通株式の株式価値については、独立した第三者機関である株式会社日本戦略会計の算定をベースにしていること、また、算定に用いた事業計画は店舗数の増加やサービスの拡充を前提としていて、同社の業績、最新の動向及び新たなシナジー効果を考慮すると実現性の観点で妥当性があること。

(2) 発行数量及び株式の希薄化の規模が合理的であると判断した根拠

本新株式により発行される株式数 261,437 株に係る議決権数は 2,614 個となり、当社の総議決権数 217,304 個（平成 28 年 9 月 30 日現在）に占める割合は 1.20%であるため、株式の希薄化の程度及び流通市場への影響は軽微であると考えております。なお、今回の現物出資による新株式の発行については、「2. 募集の目的及び理由」に記載したとおり、中長期的な視点から今後の当社グループの企業価値、株主価値の向上に寄与するものと見込まれ、既存株主の利益にも資するものと判断しており、今回の発行数量及びこれによる議決権の希薄化の規模はかかる目的達成のうえで、合理的であると判断いたしました。

6. 割当予定先の選定理由等

(1) 割当予定先の概要

(1) 氏名	杉山 岳
(2) 住所	東京都千代田区
(3) 職業の内容	会社役員（有限会社グッドスタイルカンパニー代表取締役）
(4) 上場会社と当該個人の関係	当社と当該個人との間には、資本関係・人的関係・取引関係はありません。 当社子会社であるグッドスタイルカンパニーと当該個人の間には、当該個人が同社の株式 27 株（保有割合：45%）を保有する株主であるという資本関係があり、当該個人が同社の代表取締役であるという人的関係があります。なお、特筆すべき取引関係はありません。

(注) 当社は、割当予定先と反社会的勢力及び団体との関係性を確定できる事実は確認されないという独立した第三者機関である株式会社 JP リサーチ&コンサルティング（東京都港区）による調査結果から、割当予定先は反社会的勢力等には該当せず、また、反社会的勢力等とは関係がないと判断しており、その旨の確認書を株式会社東京証券取引所に提出しております。

(2) 割当予定先を選定した理由

上記「2. 募集の目的及び理由」に記載したとおりであります。

(3) 割当予定先の保有方針

割当予定先である杉山岳氏より、グッドスタイルカンパニーの業務を遂行することを通して、当社グループ全体の企業価値を向上させ、株式価値を向上させることを十分に考慮し、払込期日から2年間を目途とする長期保有の方針に基づき保有する旨、及び当社株式を売却する場合には可能な限り市場動向に配慮しながら行う旨の確約書を得ております。

なお、当社は割当予定先から、本新株式の払込期日から2年以内に本新株式の全部又は一部を譲渡した場合には、その内容を当社に対して書面により報告すること、当社が当該報告内容を株式会社東京証券取引所に報告すること、並びに当該報告内容が公衆の縦覧に供されることに同意することにつき、確約書を取得する予定であります。

(4) 割当予定先の払込みに要する財産の存在について確認した内容

現物出資による第三者割当増資であるため、金銭の払込みはありません。

なお、杉山岳氏のグッドスタイルカンパニーの普通株式の保有状況は、平成28年11月29日現在の株主名簿により確認しております。

(5) 株券貸借に関する契約等

割当予定先である杉山岳氏は、当社普通株式について、いかなる者とも株券貸借に関する契約を締結しておらず、また、その予定もないとのことであります。

7. 大株主及び持株比率

募集前 (平成28年9月30日現在)		募集後	
O a k キャピタル株式会社	6.72%	O a k キャピタル株式会社	6.55%
日本証券金融株式会社	3.13%	日本証券金融株式会社	3.05%
株式会社S B I証券	2.80%	株式会社S B I証券	2.73%
長屋 正宏	1.75%	長屋 正宏	1.71%
大和証券株式会社	1.52%	大和証券株式会社	1.48%
千本 倅生	1.33%	千本 倅生	1.30%
楽天証券株式会社	1.28%	楽天証券株式会社	1.25%
村田 利文	1.17%	杉山 岳	1.17%
畠山 敬一郎	0.99%	村田 利文	1.14%
松井証券株式会社	0.85%	畠山 敬一郎	0.97%

(注) 1. 上記の割合は、小数点第3位以下を切り捨てて算出しております。

2. 大株主及び持株比率は、平成28年9月30日時点の株主名簿を基準として記載しております。

3. 当社は、平成28年10月28日に発表した『簡易株式交換による株式会社 AWESOME JAPAN の完全子会社化に関するお知らせ』に記載したとおり、平成28年10月28日開催の取締役会決議に基づき、平成28年12月1日を効力発生日として、当社連結子会社である株式会社 AWESOME JAPAN との間で簡易株式交換を行い、同社を完全子会社化する予定であります。本簡易株式交換においては、当社普通株式 291,456 株を新たに交付する予定であり、募集後の大株主及び持株比率は本簡易株式交換が行われたものとして記載しております。

8. 今後の見通し

本件の今期の連結業績に与える影響につきましては、現在精査中であり、明らかになり次第、適宜開示してまいります。

9. 企業行動規範上の手続きに関する事項

本件第三者割当は①希薄化率が25%未満であること、②支配株主の異動が見込まれないことから、東京証券取引所の定める「有価証券上場規程」第432条に規定される独立第三者からの意見入手及び株主の意思確認手続きは要しません。

10. 最近3年間の業績及びエクイティ・ファイナンスの状況

(1) 最近3年間の業績

(単位：百万円)

決算期	平成26年3月期	平成27年3月期	平成28年3月期
(連結)売上高	597	397	346
(連結)営業利益	△207	△389	△452
(連結)経常利益	△213	△388	△468
(連結)当期純利益	△247	△412	△491
1株当たり(連結)当期純利益(円)	△24.12	△28.87	△32.88
1株当たり配当金(円)	—	—	—
1株当たり(連結)純資産(円)	66.49	53.23	66.65

(注) 1. △は損失を示しております。

2. 平成27年3月期より連結財務諸表を作成しているため、それ以前については個別財務諸表上の数値を示しております。

3. 平成26年1月30日開催の取締役会決議に基づき、平成26年4月1日付で株式1株につき100株の割合をもって株式分割を行っておりますが、平成26年3月期の期首に当該株式分割が行われたものと仮定して1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益を算定し、記載しております。

(2) 現時点における発行済株式数及び潜在株式数の状況(平成28年11月28日現在)

種類	株式数	発行済株式数に対する比率
発行済株式数	21,731,627株	100.00%
現時点の行使価額における潜在株式数	100株	0.00%
下限値の転換価額(行使価額)における潜在株式数	—	—
上限値の転換価額(行使価額)における潜在株式数	—	—

(3) 最近の株価の状況

①最近3年間の株価の状況

	平成26年3月期	平成27年3月期	平成28年3月期
始値	138円	186円	223円
高値	385円	733円	522円
安値	113円	114円	191円
終値	185円	222円	232円

(注) 平成26年3月期の株価については、平成26年3月27日付で当社普通株式1株につき100株の割合をもって株式分割が行われたことを踏まえ、平成26年3月期の期首に株式分割が行われたものと仮定し小数点第1位を四捨五入して当該数値を算出しております。

②最近6か月間の状況

	平成28年6月	平成28年7月	平成28年8月	平成28年9月	平成28年10月	平成28年11月
始値	221円	457円	248円	245円	235円	229円
高値	686円	471円	325円	268円	251円	297円
安値	209円	241円	227円	236円	227円	201円
終値	429円	254円	243円	236円	230円	255円

(注) 11月の株価については、平成28年11月28日現在で表示しております。

③発行決議日前営業日における株価

	平成 28 年 11 月 28 日
始 値	251 円
高 値	258 円
安 値	247 円
終 値	255 円

(4) 最近3年間のエクイティ・ファイナンスの状況

①第三者割当増資

払込期日	平成 26 年 3 月 24 日
調達資金の額	150,002,720 円 (差引手取概算額 148,252,720 円)
発行価額	1 株につき 14,440 円
募集時における発行済株式総数	115,489 株
当該募集による発行株式数	10,388 株
募集後における発行済株式総数	125,877 株
割当先	O a k キャピタル株式会社
発行時における当初の資金使途	サービス事業領域におけるクラウド型インターネットサービス分野での事業開発・研究開発資金
発行時における支出予定時期	平成 26 年 4 月～平成 27 年 3 月
現時点における充当状況	上記事業開発・研究開発の費用として全てを充当済であります。

②第三者割当による第 8 回新株予約権の発行

割当日	平成 26 年 3 月 24 日
発行新株予約権数	1,002 個
発行価額	5,178,336 円 (新株予約権 1 個当たり 5,168 円)
発行時における調達予定資金の額	355,477,536 円 (差引手取概算額 352,477,536 円)
行使価額	1 株につき 17,480 円 (注) 1、2
募集時における発行済株式総数	115,489 株 (注) 1
当該募集による潜在株式数	20,040 株 (注) 1
現時点における行使状況	行使済株式数: 2,001,127 株 (注) 3
現時点における調達した資金の額	355,352,131 円
割当先	O a k キャピタル株式会社
発行時における当初の資金使途	サービス事業領域における統合型付加価値サービス分野での事業開発・研究開発資金
発行時における支出予定時期	平成 26 年 4 月～平成 28 年 3 月
現時点における充当状況	上記事業開発・研究開発の費用として全てを充当済であります。

(注) 1. 当社は、平成 26 年 1 月 30 日開催の取締役会決議に基づき、平成 26 年 4 月 1 日付で株式 1 株につき 100 株の割合をもって株式分割を行っております。行使価額、募集時における発

行済株式総数、当該募集による潜在株式数につきましては、当該株式分割前の募集時のものであります。なお、本株式分割に伴い、新株予約権の目的となる株式数と1株当たりの行使価額を以下のとおり調整しております。

	調整前	調整後
新株予約権の目的となる株式数	20株	1,997株
1株当たりの行使価額	17,480円	175円

2. 当社は、平成28年2月12日開催の取締役会決議に基づき、平成28年2月29日付で第三者割当による新株式及び第9回新株予約権を発行しております。これに伴い、新株予約権の目的となる株式数と1株当たりの行使価額を以下のとおり調整しております。

	調整前	調整後
新株予約権の目的となる株式数	1,997株	2,130株
1株当たりの行使価額	175円	164円

3. (注) 1に記載の調整及び(注) 2に記載の調整を適用した後の株式数により記載しております。

③第三者割当増資

払込期日	平成28年2月29日
調達資金の額	30,009,000円(差引手取概算額 29,509,000円)
発行価額	1株につき210円
募集時における発行済株式総数	14,586,697株
当該募集による発行株式数	142,900株
募集後における発行済株式総数	14,729,597株
割当先	O a k キャピタル株式会社
発行時における当初の資金使途	ベトナム現地法人への追加出資の資金
発行時における支出予定時期	平成28年2月～平成30年2月
現時点における充当状況	上記追加出資の資金として全てを充当済であります。

④第三者割当による第9回新株予約権の発行

割当日	平成28年2月29日
発行新株予約権数	70,000個
発行価額	18,200,000円(新株予約権1個当たり260円)
発行時における調達予定資金の額	1,488,200,000円(差引手取概算額 1,474,200,000円)
行使価額	1株につき210円
募集時における発行済株式総数	14,586,697株
当該募集による潜在株式数	7,000,000株
現時点における行使状況	行使済株式数: 6,999,900株
現時点における調達した資金の額	1,488,179,000円
割当先	O a k キャピタル株式会社

発行時における 当初の資金使途	i 「コミュニケーション・プラットフォームの提供」事業領域でのM&A等の資金（700百万円） ii 「ネットとリアル融合」事業領域でのM&A等の資金（745百万円） iii ベトナム現地法人への追加出資の増額出資の資金（29百万円）
発行時における 支出予定時期	平成28年2月～平成30年2月
現時点における 充当状況	上記i『「コミュニケーション・プラットフォームの提供」事業領域でのM&A等の資金』及びii『「ネットとリアル融合」事業領域でのM&A等の資金』につきましては、当初資金使途どおり充当済みであります。上記iii『ベトナム現地法人への追加出資の増額出資の資金』は未充当であります。

11. 発行概要

- (1) 募集株式の種類及び数
普通株式 261,437株
- (2) 募集株式の払込金額
1株当たり 金255円
- (3) 払込金額の総額
金66,666,435円
次項の要領により現物出資の払込方法によるものとする。
- (4) 現物出資財産の内容及び価額
割当先が保有する有限会社グッドスタイルカンパニーの普通株式5株
当該財産の価額：1株当たり金13,333,334円
- (5) 増加する資本金及び資本準備金の額
資本金 金33,333,218円
資本準備金 金33,333,217円
- (6) 申込期日
平成28年12月15日
- (7) 払込期日
平成28年12月15日
- (8) 募集の方法及び割当株式数
第三者割当の方法により、全ての募集株式を杉山岳氏に割り当てる。

以上

(参考) 当期連結業績予想及び前期連結実績

	連結売上高	連結営業利益	連結経常利益	親会社株主に帰属する当期純利益
当期連結業績予想 (平成 29 年 3 月期)	2,500~3,700 百万円	—	30~200 百万円	—
前期連結実績 (平成 28 年 3 月期)	346 百万円	△452 百万円	△468 百万円	△491 百万円