

平成 19 年 3 月 29 日

各 位

会 社 名 シグマ・ゲイン株式会社
代表者名 代表取締役社長 原根 俊二
(コード 8192 大証第二部)
問合せ先 経営企画室長 山口 一成
(TEL.03 - 5521 - 2660)

簡易株式交換による IPO 証券株式会社の完全子会社化に関するお知らせ

平成 19 年 3 月 29 日開催の取締役会において、平成 19 年 5 月 23 日を期して、下記のとおり株式交換により IPO 証券株式会社(以下、「IPO 証券」と称する)を完全子会社とすることを決議いたしましたので、お知らせいたします。

記

1. 株式交換の目的

当社は、将来的な方向性として「ブティック形態の投資銀行」を志向し、既存の金融商品では十分な満足を得ていない方に、斬新かつユニークな金融商品を提供し、資産運用に積極的な方の多様なニーズに応えうる会社になりたいと考えております。

そのためには、全面施行が予定されている金融商品取引法に対応し、コンプライアンスを徹底遵守し、透明性の高い経営を行うことが肝要であると考えております。

当社では IPO 証券を完全子会社とすることにより、同証券会社の業務と当社の投資事業との間に高い事業シナジーが見込め、当社が同社を完全子会社化し証券業務に参入することは、当社が目指すビジネスモデルを実現するための基礎になると判断いたしました。

2. 株式交換の条件等

(1) 株式交換の日程

平成 19 年 3 月 29 日	株式交換契約決議取締役会(両社)
平成 19 年 3 月 29 日	株式交換契約締結(両社)
平成 19 年 4 月 16 日(予定)	株式交換契約承認臨時株主総会(IPO 証券)
平成 19 年 5 月 23 日(予定)	株式交換期日(効力発生日)
平成 19 年 6 月下旬(予定)	株券交付日

留意事項

- 会社法第 796 条第 3 項に基づき、当社においては、株主総会の承認を必要としない「簡易株式交換」の手続により、本株式交換を行う予定であります。

(2) 株式交換比率

会社名	シグマ・ゲイン(完全親会社)	IPO証券(完全子会社)
株式交換比率	1	568

留意事項

- 株式の割当比率
IPO証券の普通株式1株に対して、当社の普通株式568株が割当られる予定です。
- 株式交換による新株発行数
当社は、株式交換に際して、普通株式11,094,176株を発行する予定です。
なお当該新株発行数は、IPO証券の既存発行済株式総数19,126株に、今後、新株予約権の行使により発行予定である普通株式406株を合計した19,532株に上記交換比率を乗じて算定しております。

(3) 株式交換比率の算定根拠等

算定の基礎および経緯

当社は、当事会社間において協議をした結果、上記の株式交換比率のとおり合意いたしました。

当社の株式価値は、市場株価平均法により算定しております。

これは、当社株式が株式会社大阪証券取引所に上場されており、当該市場において株価が形成されていることから、同方法が上場企業の株式価値算定方法として客観的であると認められるためであります。

株価算定の方法として平成19年3月26日(当社が当該株式交換に関する基本合意締結の適時開示を実施)を基点として、平成19年3月26日の終値および直近1週間(平成19年3月19日から平成19年3月26日まで)の各取引日の終値平均を基礎として算定し、これらを総合的に勘案して、1株当たり価格を算定いたしました。

なお、その結果は以下のとおりであります。

当社株式：106円/株

(平成19年3月26日の終値：105円/株、直近1週間の各取引日の終値平均：106円/株)

またIPO証券の株式価値については、同社株式が非上場であることから、直近の取引事例を基礎とし、非上場株式の株式価値算定方法として、一般的に広く利用されているディスカウント・キャッシュ・フロー法(「DCF法」)により分析を行いました。当該方法により分析を行い、利益計画の達成可能性を勘案し、その結果、算定された数値を参考とし、総合的に勘案して、1株当たり価格を算定いたしました。

なお、その結果は以下のとおりであります。

IPO証券株式：60,208円

(直近の取引事例：60,000円/株)

当社及びIPO証券は、当事会社間で合意された上記の株式交換比率が当社及びIPO証券の株主にとって財務的見地から合理的である旨の意見表明を株式会社レコルテから受けております。

なお、上記の株式交換比率は、その前提となる諸条件に重大な変更が生じた場合には、

当事会社間で協議のうえ、変更することがあります。

算定機関との関係

第三者機関である株式会社レコルテは、当社および IPO 証券の関連当事者には該当いたしません。

(4) 完全子会社となる会社の新株予約権および新株予約権付社債に関する取扱い

株式交換契約効力発生日(株式交換期日)前日までに、IPO証券の新株予約権者のうち一部の者が権利行使を行う旨を、また一部の者が新株予約権の権利行使を放棄する旨を、当社および IPO 証券に表明しております。

残存する新株予約権は、当社が(3)株式交換比率の算定根拠等で記載している価格等を参考に、当社が買い取る予定であります。

なお、IPO証券は新株予約権付社債を発行しておりません。

(5) 会計処理の概要

財務会計上、同行為は「取得」に該当する見込みであります。なお、この処理に伴い、「のれん」が発生いたします。発生する金額は現時点では未定であり、その発生した「のれん」の償却については、監査法人と協議の上、その効果が発現すると見積られる期間において定額法により償却を行う予定であります。

3. 株式交換の当事会社の概要

直近決算期現在における各社の概況は下記のとおりであります。

なお、下記項目のうちそれ以外の時点のものについては、留意事項として「 」で当該時点を開示しております。

		(平成18年11月30日現在)	(平成18年3月31日現在)
(1)	商号	シグマ・ゲイン株式会社 (完全親会社)	IPO証券株式会社 (完全子会社)
(2)	事業内容	投資事業、不動産事業 経営戦略支援事業、小売業	証券業
(3)	設立	昭和23年8月	平成15年11月
(4)	本店所在地	東京都港区西新橋一丁目7番1号	東京都千代田区内幸町一丁目1番7号
(5)	代表者	代表取締役社長 原根 俊二	代表取締役社長 黒田 喜久
(6)	資本金	7,272百万円	630百万円
(7)	発行済株式総数	109,323,122株	19,046株

(8)	純 資 産	8,845 百万円		834 百万円	
(9)	総 資 産	17,533 百万円		6,584 百万円	
(10)	決 算 期	11 月 30 日		3 月 31 日	
(11)	従 業 員 数	18 名		23 名	
(12)	大株主および持株比率 1	KIWAMI 2 号投資事業組合	18.97%	ばんせい証券株式会社	13.73%
		クラフトホールディングス	9.63%	SBI 証券株式会社	7.84%
		長田 雄次	9.36%	SBI ホールディングス株式会社	5.23%
		KIWAMI 1 号投資事業組合	7.39%	SBI イー・トレード証券株式会社	5.23%
		大阪証券金融株式会社	3.96%	NIS グループ株式会社	5.23%
(13)	主 要 取 引 銀 行	株式会社三菱東京 UFJ 銀行 株式会社りそな銀行 株式会社みずほ銀行		株式会社三井住友銀行 株式会社三菱東京 UFJ 銀行 株式会社みずほ銀行 株式会社りそな銀行	
(14)	当 事 会 社 の 関 係	資 本 関 係	該当はありません。		
		人 的 関 係	該当はありません。		
		取 引 関 係	該当はありません。		

留意事項

- 1 IPO 証券の大株主および持株比率は、平成 18 年 12 月 31 日現在のものであり、それ以降、平成 19 年 3 月 29 日までで、大株主および持株比率に影響を及ぼす事象は発生しておりません。

4 . 最近 3 年間の業績推移

(1) 単体ベースの業績推移

		シグマ・ゲイン株式会社 (完全親会社)			IPO 証券株式会社 (完全子会社)		
決 算 期		平成 17 年 3 月 期	平成 17 年 11 月 期	平成 18 年 11 月 期	平成 16 年 3 月 期	平成 17 年 3 月 期	平成 18 年 3 月 期
売 上 高	(百万円)	10,895	3,351	13,274	0	231	609
営 業 利 益	(百万円)	676	42	1,765	17	55	149

経常利益	(百万円)	565	24	1,611	32	54	165
当期純利益	(百万円)	229	2,090	1,629	32	44	84
1株当たり 純利益	(円)	8.98	29.99	15.57	10,002	2,388.30	4,535.99
1株当たり 年間配当金	(円)	-	-	3.00	-	-	-
1株当たり 純資産	(円)	3.30	65.99	80.96	42,439.69	38,130.36	43,829.03

留意事項

- シグマ・ゲイン株式会社の平成17年11月期は、決算期変更により、会計期間は8ヶ月間(平成17年4月1日から平成17年11月30日まで)となっております。

(2) 連結ベースの業績推移

		シグマ・ゲイン株式会社 (完全親会社)			IPO証券株式会社 (完全子会社)		
決算期		平成17年 3月期	平成17年 11月期	平成18年 11月期	平成16年 3月期	平成17年 3月期	平成18年 3月期
売上高	(百万円)	-	4,333	17,255	-	-	-
営業利益	(百万円)	-	48	1,197	-	-	-
経常利益	(百万円)	-	27	1,004	-	-	-
当期純利益	(百万円)	-	2,089	1,425	-	-	-
1株当たり 純利益	(円)	-	29.97	13.62	-	-	-
1株当たり 純資産	(円)	-	66.00	80.54	-	-	-

留意事項

- シグマ・ゲイン株式会社の平成17年11月期は、決算期変更により、会計期間は8ヶ月間(平成17年4月1日から平成17年11月30日まで)となっております。

5. 今後の見通し

株式交換による業績への影響等につきましては、現在、「のれん」の償却期間を監査法人と協議しており、それが確定し、影響等が判明し次第、お知らせいたします。また、本株式交換の計画に大幅な変更が生じた場合には、速やかに開示させていただく予定であります。

以 上