



# 平成28年12月期 第2四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

平成28年8月2日

上場取引所 東

上場会社名 株式会社ニッセンホールディングス  
 コード番号 8248 URL <http://www.nissen.info/>  
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 市場 信行  
 問合せ先責任者 (役職名) 取締役執行役員経営企画本部長 (氏名) 脇田 珠樹  
 四半期報告書提出予定日 平成28年8月3日  
 配当支払開始予定日 —  
 四半期決算補足説明資料作成の有無 : 有  
 四半期決算説明会開催の有無 : 無

TEL 075-682-2041

(百万円未満切捨て)

## 1. 平成28年12月期第2四半期の連結業績(平成27年12月21日～平成28年6月20日)

### (1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
28年12月期第2四半期	57,654	△27.2	△5,181	—	△4,771	—	△4,623	—
27年12月期第2四半期	79,171	△18.3	△4,672	—	△4,234	—	△3,981	—

(注) 包括利益 28年12月期第2四半期 △5,806百万円 (—%) 27年12月期第2四半期 △4,826百万円 (—%)

	1株当たり四半期純利益	潜在株式調整後1株当たり四半期純利益
	円 銭	円 銭
28年12月期第2四半期	△72.39	—
27年12月期第2四半期	△62.33	—

### (2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
28年12月期第2四半期	71,413	69	0.1
27年12月期	83,009	5,875	7.1

(参考) 自己資本 28年12月期第2四半期 69百万円 27年12月期 5,875百万円

## 2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
27年12月期	—	0.00	—	0.00	0.00
28年12月期	—	0.00	—	—	—
28年12月期(予想)	—	—	—	—	—

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 有

当社は、平成28年11月1日をもって、株式会社セブン&アイ・ホールディングスの完全子会社である株式会社セブン&アイ・ネットメディアとの株式交換により同社の完全子会社となり、最終売買日を平成28年10月26日として平成28年10月27日付で上場廃止となる予定です。よって、期末配当予想額の公表はいたしておりません。

## 3. 平成28年12月期の連結業績予想(平成27年12月21日～平成28年12月20日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益		1株当たり当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	127,900	△18.7	△10,250	—	△10,120	—	△10,550	—	△165.18

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 有

※ 注記事項

- (1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動(連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動) : 無  
新規 一社 (社名) 、 除外 一社 (社名)
- (2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 無
- (3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示
- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 有
  - ② ①以外の会計方針の変更 : 無
  - ③ 会計上の見積りの変更 : 無
  - ④ 修正再表示 : 無

(注)詳細は、四半期決算短信(添付資料)6ページ「2. サマリー情報(注記事項)に関する事項(3)会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示」をご覧ください。

(4) 発行済株式数(普通株式)

① 期末発行済株式数(自己株式を含む)	28年12月期2Q	66,669,432 株	27年12月期	66,669,432 株
② 期末自己株式数	28年12月期2Q	2,798,817 株	27年12月期	2,798,687 株
③ 期中平均株式数(四半期累計)	28年12月期2Q	63,870,677 株	27年12月期2Q	63,870,869 株

※四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

・この四半期決算短信は、金融商品取引法に基づく四半期レビュー手続の対象外であり、この四半期決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく四半期連結財務諸表に対するレビュー手続は終了していません。

※業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

・本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、四半期決算短信(添付資料)5ページ「1. 当四半期決算に関する定性的情報(3)連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

## ○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	4
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	5
2. サマリー情報(注記事項)に関する事項	6
(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動	6
(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用	6
(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示	6
3. 継続企業の前提に関する重要事象等	7
4. 四半期連結財務諸表	8
(1) 四半期連結貸借対照表	8
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	10
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	12
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	14
(継続企業の前提に関する注記)	14
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	14
(セグメント情報等)	14
(その他の注記事項)	16
(重要な後発事象)	17

## 1. 当四半期決算に関する定性的情報

## (1) 経営成績に関する説明

## ①当第2四半期連結累計期間(平成27年12月21日～平成28年6月20日)の業績概況

当第2四半期連結累計期間における経済環境は、雇用・所得環境の改善が続くなか、政府の経済政策や日本銀行の金融緩和策を背景に、景気は緩やかな回復基調となりましたが、中国を始めとするアジア新興国や資源国等の景気の下振れに加えて、平成28年4月に発生した熊本地震の影響などもあり、個人消費は消費者マインドに足踏みがみられるなど、景気の先行きは依然として不透明な状況が続いております。

このような環境の中、当社グループは「事業構造改革の断行と早期の収益改善」を図るべく、不採算事業・ノンコア事業の整理・縮小、主力となる株式会社ニッセンの経営構造改革、シャディ関連事業・ファイナンス事業の改革、セブン&アイグループとのシナジー具現化に注力してまいりました。

しかしながら、主力である株式会社ニッセンにおいて、SPA(製造小売)企業やネット通販事業者を含む競合の増加に伴う競争の激化、人件費等のコストの増加、為替の影響その他の理由によりカタログ通販事業の収益悪化が進展いたしました。当社グループの早期黒字化の見通しが現状では不透明なうえ、事業継続には今後も資金の追加調達が必要な状態にあり、本格的な経営再建・再生にはまだ時間がかかることや、今後の財務面における債務超過リスク、銀行や取引先からの与信低下、資金繰りリスク等に対して当社グループ単独での対処は実質的に困難な状況にあるため、本日、平成28年8月2日付公表の「株式会社セブン&アイ・ホールディングスの完全子会社である株式会社セブン&アイ・ネットメディアの株式交換による株式会社ニッセンホールディングスの完全子会社化に関するお知らせ」に記載のとおり、当社は株式会社セブン&アイ・ネットメディアの完全子会社となることにより、当社グループの再建・再生を図ることが、企業価値向上に資する最善の策であるとの結論に至りました。

本株式交換により当社はセブン&アイグループの完全子会社となり、セブン&アイグループ全体の下で経営効率化を行い、抜本的な事業構造改革を迅速に断行してまいります。

当第2四半期連結累計期間における当社グループの連結業績は、コマース事業の主力となる株式会社ニッセンにおいて経営合理化策の一環として実施した大型家具事業からの撤退及びそれに伴うインテリア関連売上の減少、カタログ多頻度発行施策の戦略修正、及びスペシャルカタログの統廃合等の影響により大幅な減収となり、営業赤字を計上した影響が大きく、売上高は57,654百万円(前年同期比27.2%減)、営業損失は5,181百万円(前年同期営業損失4,672百万円)、経常損失は4,771百万円(前年同期経常損失4,234百万円)、親会社株主に帰属する四半期純損失は4,623百万円(前年同期親会社株主に帰属する四半期純損失3,981百万円)となりました。

(単位：百万円)

	平成27年12月期第2四半期		平成28年12月期第2四半期	
		前年同期比		前年同期比
売上高	79,171	18.3%減	57,654	27.2%減
営業利益	△4,672	—	△5,181	—
経常利益	△4,234	—	△4,771	—
親会社株主に帰属する 四半期純利益	△3,981	—	△4,623	—

## ②セグメント別の業績概況

### コマース事業

コマース事業における売上高は55,507百万円（前年同期比27.6%減）、セグメント損失は4,947百万円（前年同期セグメント損失4,424百万円）となりました。

主力となる株式会社ニッセンにおきましては、平成28年春号カタログよりカタログビジュアルを一新し、「商品のこだわりポイント」、「商品コーディネート提案」などの掲載情報の充実化に加えて、インターネットサイトの全面リニューアルによるユーザビリティの磨き上げ、並びに価値訴求への商品政策転換により開発された「Select 10」アイテムの展開など、業績回復に向けた営業改革を進めてまいりました。また、お客様の利便性向上を目的として平成28年4月よりヤマト運輸株式会社で商品をお届けする配送サービスを開始するとともに、セブンプレミアム商品の企画・開発への参画、セブン・イレブンとの相互送客共同販促キャンペーン等、セブン&アイグループとのグループシナジーを強化し、商品力及びサービスの向上を図ってまいりました。

売上高につきましては、プロモーションコストをインターネット・CMに積極投入した一方で、前年実施した大型家具事業からの撤退及びそれに伴うインテリア関連売上の減少、カタログ多頻度発行施策の戦略修正（平成27年：新春号・春号の2号発行、平成28年：春号のみの発行）、スペシャルカタログの統廃合、及び前年までの稼働顧客基盤縮小による売上マイナス影響等により前年同期実績を大幅に下回りました。営業利益につきましては、大型家具事業からの撤退、希望退職の募集及び海外事務所の閉鎖等の経営合理化策の実施により物流変動費・固定費の改善が図れたものの、前年までの稼働顧客数の減少に歯止めをかけるべく、幅広い顧客層に対する価値訴求路線の浸透化及び稼働顧客基盤の回復に向けた広告宣伝費及び販売促進費の先行投資の規模拡大等により営業赤字を計上いたしました。

シャディ関連連結3社（シャディ株式会社及び同社の完全子会社である株式会社エニシル、スリーハート・コーポレーション株式会社を「シャディ関連連結3社」といいます）におきましては、総合ギフトビジネスNo.1企業の地位確立に向けて、店舗とネットの融合の次世代ツールとして新ECサイト「シャディギフトモール」を平成28年1月にオープンし、地域密着の販売店網を生かした地域独自の特産品の取り扱いの拡大、及び「いつもがうれしいおくりもの」をコンセプトとしたPB商品開発や食の宅配サービスなど商品・サービスの強化を進めてまいりました。業績面につきましては、有店舗チャネルの減収や冠婚葬祭のフォーマルギフトの市場縮小等により売上高及び営業利益は前年同期の実績を下回りました。

### ファイナンス事業

ファイナンス事業の売上高は550百万円（前年同期比5.0%減）、セグメント利益は591百万円（前年同期比24.8%増）となりました。

株式会社ニッセンライフにつきましては、保険代理店からFP（ファイナンシャルプランナー）集団への変身に向けて、提携代理店や自社のFPを紹介する自社サイト「FPナビ」、持病や既往歴のある方に保険を提案する「持病があっても安心ナビ」によるWEBサービスの拡充等、業容拡大に向けた経営基盤の強化を図ってまいりましたが、紙媒体での契約数の減少などにより売上高は前年同期の実績を若干下回ったものの、管理コストの削減等により営業利益は前年同期の実績を上回りました。

持分法適用関連会社のニッセン・ジー・イー・クレジット株式会社につきましては、ポイントが貯まる「マジカルクラブTカードJCB」への切り替えが順調に推移したことに加えて、債権回収が良化したことによる貸倒関連費用の減少等により、持分法による投資利益は前年同期の実績を上回りました。

## その他事業

その他事業の売上高は1,604百万円（前年同期比15.9%減）、セグメント損失は79百万円（前年同期セグメント損失6百万円）となりました。

株式会社オリエンタルダイヤモンド及び株式会社トレセンテにつきましては、ブライダル業界の婚礼件数が少子化等により年々減少傾向にあり、ブライダル関連市場の規模縮小の影響を受けたこと等により、売上高及びセグメント損益は前年同期の実績を下回りました。

## (2) 財政状態に関する説明

### ①資産、負債及び純資産の状況

当第2四半期連結会計期間末の総資産は、前連結会計年度末比11,596百万円減少し、71,413百万円となりました。これは主に受取手形及び売掛金の減少や未収入金の減少によるものであります。

負債は、前連結会計年度末比5,790百万円減少し、71,343百万円となりました。これは主に未払金や支払手形及び買掛金の減少によるものであります。

純資産は、前連結会計年度末比5,806百万円減少し、69百万円となりました。これは主に利益剰余金の減少や繰延ヘッジ損失の増加によるものであります。

(単位：百万円)

	平成27年12月期末	平成28年12月期 第2四半期末	増減
総資産	83,009	71,413	△11,596
負債	77,134	71,343	△5,790
純資産	5,875	69	△5,806

### ②キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物の残高は、前連結会計年度末に比べ、441百万円減少し、2,511百万円となりました。

当第2四半期連結累計期間における区分ごとのキャッシュ・フローの状況は以下のとおりです。

#### (営業活動によるキャッシュ・フロー)

当第2四半期連結累計期間における営業活動による資金の減少は、3,041百万円（前年同期は4,270百万円の減少）となりました。主たる減少要因は、税金等調整前四半期純損失4,803百万円、仕入債務の減少額3,804百万円などであり、一方、売上債権の減少額6,614百万円などが主な増加要因であります。

#### (投資活動によるキャッシュ・フロー)

当第2四半期連結累計期間における投資活動による資金の増加は、2,533百万円（前年同期は969百万円の減少）となりました。主たる増加要因は、固定資産の売却による収入2,778百万円などであり、一方、長期借入金の返済による支出4,988百万円などが主な減少要因であります。

#### (財務活動によるキャッシュ・フロー)

当第2四半期連結累計期間における財務活動による資金の増加は、69百万円（前年同期は2,889百万円の増加）となりました。主たる増加要因は、短期借入金の増加額5,970百万円であり、一方、長期借入金の返済による支出4,988百万円などが主な減少要因であります。

(単位：百万円)

	平成27年12月期 第2四半期	平成28年12月期 第2四半期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	△4,270	△3,041	1,229
投資活動によるキャッシュ・フロー	△969	2,533	3,503
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,889	69	△2,820
現金及び現金同等物の期末残高	2,169	2,511	342

## (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

平成28年12月期の通期の連結業績予想に関しましては、当社グループの主要事業会社である株式会社ニッセン（以下「ニッセン」といいます。）において、一連の営業改革による効果の見極め、将来に向けた経営再建プラン及び資本政策を検討していたため、未定としておりましたが、在庫処分や大型家具事業の撤退に伴う併売商材の落ち込み等の影響により、営業利益、経常利益及び親会社株主に帰属する当期純利益は大幅に損失が膨らむと見込んでおります。本日、平成28年8月2日付公表の「株式会社セブン&アイ・ホールディングスの完全子会社である株式会社セブン&アイ・ネットメディアの株式交換による株式会社ニッセンホールディングスの完全子会社化に関するお知らせ」に記載のとおり、当社は、平成28年11月1日をもって、株式会社セブン&アイ・ホールディングスの完全子会社である株式会社セブン&アイ・ネットメディアとの株式交換により同社の完全子会社となり、平成28年10月27日付で上場廃止となることを前提に、現時点で入手可能な情報や予測等に基づき公表させていただきます。

今後は、ニッセンのアパレル通販事業における競争優位な事業領域（特殊サイズセグメント等）への経営資源の重点シフト、グループ企業間のクロスセルやプロモーションによる相互送客の推進、及びグループのスケールメリットを活かした商品調達・商品開発等によるグループシナジー効果を追求した効率的経営によって、通販事業のビジネスモデルを進化させ、また、ニッセンの持つ3千万人規模の顧客基盤、アパレルSPA（製造小売）のモノづくり機能、通販ビジネスのインフラを始めとした経営資源・リソースを、オムニチャネル戦略等のセブン&アイグループの戦略の中で活用し、これまでの提携関係を越えた事業展開で、グループとしての企業価値向上に取り組むことにより、本株式交換に伴ってセブン&アイ・ホールディングスの株式を取得することになる当社の株主の皆様を含め、セブン&アイ・ホールディングスの株主の皆様のご期待に応じていきたいと考えております。

2. サマリー情報(注記事項)に関する事項

- (1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動  
該当事項はありません。
- (2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用  
該当事項はありません。
- (3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

(会計方針の変更)

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成25年9月13日。以下「企業結合会計基準」という。)、  
「連結財務諸表に関する会計基準」(企業会計基準第22号 平成25年9月13日。以下「連結会計基準」という。)  
及び「事業分離等に関する会計基準」(企業会計基準第7号 平成25年9月13日。以下「事業分離等会計基準」という。)等を、第1四半期連結会計期間から適用し、  
支配が継続している場合の子会社に対する当社の持分変動による差額を資本剰余金として計上するとともに、  
取得関連費用を発生した連結会計年度の費用として計上する方法に変更いたしました。また、第1四半期連結会計期間の期首以後実施される企業結合については、暫定的な会計処理の確定による取得原価の配分額の見直しを企業結合日の属する四半期連結会計期間の四半期連結財務諸表に反映させる方法に変更いたします。加えて、四半期純利益等の表示の変更及び少数株主持分から非支配株主持分への表示の変更を行っております。当該表示の変更を反映させるため、前第2四半期連結累計期間及び前連結会計年度については、四半期連結財務諸表及び連結財務諸表の組替えを行っております。

当第2四半期連結累計期間の四半期連結キャッシュ・フロー計算書においては、連結範囲の変動の伴わない子会社株式の取得又は売却に係るキャッシュ・フローについては、「財務活動によるキャッシュ・フロー」の区分に記載し、連結範囲の変動を伴う子会社株式の取得関連費用もしくは連結範囲の変動を伴わない子会社株式の取得又は売却に関連して生じた費用に係るキャッシュ・フローは、「営業活動によるキャッシュ・フロー」の区分に記載する方法に変更しております。

企業結合会計基準等の適用については、企業結合会計基準第58-2項(4)、連結会計基準第44-5項(4)及び事業分離等会計基準第57-4項(4)に定める経過的な取扱いに従っており、第1四半期連結会計期間の期首時点から将来にわたって適用しております。

なお、当第2四半期連結累計期間において、四半期連結財務諸表に与える影響額ははありません。



### 3. 継続企業の前提に関する重要事象等

当社グループは、前連結会計年度において、重要な営業損失、経常損失、親会社株主に帰属する当期純損失を計上しており、前連結会計年度まで連続して営業損失を計上しておりました。当第2四半期連結累計期間においても、営業損失、経常損失、親会社株主に帰属する四半期純損失を計上しております。これにより継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況が存在しておりますが、当該事象等を解消するために、セブン&アイグループの完全子会社となり、セブン&アイグループ全体での経営効率化を行い、抜本的な事業構造改革を迅速に断行いたします。

また、資金繰りにも懸念がなくなる見込みであることから、継続企業の前提に関する重要な不確実性は認められないと判断しております。

## 4. 四半期連結財務諸表

## (1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成27年12月20日)	当第2四半期連結会計期間 (平成28年6月20日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	2,952	2,511
受取手形及び売掛金	19,990	14,268
たな卸資産	13,282	14,189
前払費用	2,910	2,005
未収入金	7,292	5,494
その他	1,651	1,000
貸倒引当金	△519	△385
流動資産合計	47,561	39,084
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	10,024	8,367
その他(純額)	12,305	11,057
有形固定資産合計	22,330	19,424
無形固定資産		
のれん	26	22
その他	6,459	5,893
無形固定資産合計	6,486	5,916
投資その他の資産		
投資有価証券	4,453	4,835
その他	2,633	2,614
貸倒引当金	△455	△462
投資その他の資産合計	6,632	6,987
固定資産合計	35,448	32,329
資産合計	83,009	71,413

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成27年12月20日)	当第2四半期連結会計期間 (平成28年6月20日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
支払手形及び買掛金	20,041	18,190
電子記録債務	4,753	3,450
短期借入金	26,418	28,640
未払金	7,507	5,355
未払法人税等	207	104
返品調整引当金	119	99
返品破損引当金	5	4
販売促進引当金	51	73
事業整理損失引当金	225	32
その他	7,146	6,323
流動負債合計	66,475	62,274
固定負債		
長期借入金	1,920	680
リース債務	5,768	5,559
退職給付に係る負債	1,663	1,613
資産除去債務	308	309
その他	997	906
固定負債合計	10,658	9,069
負債合計	77,134	71,343
純資産の部		
株主資本		
資本金	11,873	11,873
資本剰余金	11,895	11,895
利益剰余金	△17,724	△22,348
自己株式	△923	△923
株主資本合計	5,120	497
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	10	6
繰延ヘッジ損益	630	△546
退職給付に係る調整累計額	114	112
その他の包括利益累計額合計	754	△427
純資産合計	5,875	69
負債純資産合計	83,009	71,413

## (2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

## 四半期連結損益計算書

## 第2四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成26年12月21日 至平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年12月21日 至平成28年6月20日)
売上高	79,171	57,654
売上原価	49,467	37,337
売上総利益	29,703	20,317
返品調整引当金繰入額	146	99
返品調整引当金戻入額	175	119
差引売上総利益	29,733	20,337
販売費及び一般管理費	*1 34,405	*1 25,518
営業損失(△)	△4,672	△5,181
営業外収益		
受取利息	3	1
受取配当金	15	2
受取手数料	27	17
持分法による投資利益	468	526
雑収入	113	125
営業外収益合計	628	673
営業外費用		
支払利息	122	110
為替差損	-	114
雑損失	67	38
営業外費用合計	190	263
経常損失(△)	△4,234	△4,771
特別利益		
固定資産売却益	-	57
投資有価証券売却益	364	0
事業譲渡益	-	105
その他	-	1
特別利益合計	364	163
特別損失		
固定資産除売却損	48	12
減損損失	-	0
投資有価証券評価損	-	119
事業整理損	*2 55	*2 63
関係会社事業損失	*3 92	-
特別損失合計	195	195
税金等調整前四半期純損失(△)	△4,065	△4,803
法人税、住民税及び事業税	126	88
法人税等調整額	△210	△268
法人税等合計	△84	△179
四半期純損失(△)	△3,981	△4,623
親会社株主に帰属する四半期純損失(△)	△3,981	△4,623

四半期連結包括利益計算書  
第2四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成26年12月21日 至平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年12月21日 至平成28年6月20日)
四半期純損失(△)	△3,981	△4,623
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△309	△3
繰延ヘッジ損益	△535	△1,176
退職給付に係る調整額	0	△2
その他の包括利益合計	△845	△1,182
四半期包括利益	△4,826	△5,806
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	△4,826	△5,806
非支配株主に係る四半期包括利益	-	-

## (3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成26年12月21日 至平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年12月21日 至平成28年6月20日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前四半期純損失(△)	△4,065	△4,803
減価償却費	1,840	1,794
のれん償却額	49	3
貸倒引当金の増減額(△は減少)	△230	△127
返品調整引当金の増減額(△は減少)	△29	△19
返品破損引当金の増減額(△は減少)	△11	△0
販売促進引当金の増減額(△は減少)	△39	22
事業整理損失引当金の増減額(△は減少)	54	△0
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	39	△50
受取利息及び受取配当金	△18	△4
支払利息	122	110
固定資産除売却損益(△は益)	48	△44
持分法による投資損益(△は益)	△468	△526
投資有価証券評価損益(△は益)	-	119
投資有価証券売却損益(△は益)	△364	△0
事業譲渡損益(△は益)	-	△105
減損損失	-	0
関係会社事業損失	92	-
事業整理損	-	44
売上債権の増減額(△は増加)	6,140	6,614
たな卸資産の増減額(△は増加)	2,762	△1,150
仕入債務の増減額(△は減少)	△9,422	△3,804
その他	△309	△358
小計	△3,810	△2,287
利息及び配当金の受取額	7	1
利息の支払額	△124	△114
事業整理損の支払額	-	△447
法人税等の還付額	56	-
法人税等の支払額	△399	△193
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△4,270</b>	<b>△3,041</b>
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
固定資産の取得による支出	△1,728	△682
固定資産の売却による収入	78	2,778
投資有価証券の取得による支出	△0	△0
投資有価証券の売却による収入	931	10
貸付けによる支出	△3	-
貸付金の回収による収入	2	-
子会社株式の取得による支出	△249	△2
事業譲渡による収入	-	427
その他	0	4
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△969</b>	<b>2,533</b>

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成26年12月21日 至平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年12月21日 至平成28年6月20日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の増減額(△は減少)	5,700	5,970
長期借入金の返済による支出	△1,920	△4,988
リース債務の返済による支出	△837	△860
割賦債務の返済による支出	△52	△51
自己株式の取得による支出	△0	△0
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,889	69
現金及び現金同等物に係る換算差額	6	△3
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△2,344	△441
現金及び現金同等物の期首残高	4,513	2,952
現金及び現金同等物の四半期末残高	2,169	2,511

## (4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

## 【セグメント情報】

I 前第2四半期連結累計期間(自 平成26年12月21日 至 平成27年6月20日)

## 1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				調整額 (注)1	四半期連結 損益計算書 計上額 (注)2
	コマース事業	ファイナンス 事業	その他事業	計		
売上高						
外部顧客への売上高	76,687	579	1,904	79,171	—	79,171
セグメント間の内部売上高 又は振替高	13	—	3	16	△16	—
計	76,700	579	1,907	79,187	△16	79,171
セグメント利益又は損失(△)	△4,424	473	△6	△3,956	△277	△4,234

(注) 1 セグメント利益又は損失(△)の調整額△277百万円には、各報告セグメントに配分していない全社費用△277百万円が含まれております。全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない持株会社運営に係る費用であります。

2 セグメント利益又は損失(△)は、四半期連結損益計算書の経常損失と調整を行っております。

## 2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(固定資産に係る重要な減損損失)

該当事項はありません。

(のれんの金額の重要な変動)

重要性が乏しいため記載を省略しております。

(重要な負ののれん発生益)

該当事項はありません。



## II 当第2四半期連結累計期間(自 平成27年12月21日 至 平成28年6月20日)

## 1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				調整額 (注) 1	四半期連結 損益計算書 計上額 (注) 2
	コマース事業	ファイナンス 事業	その他事業	計		
売上高						
外部顧客への売上高	55,503	550	1,600	57,654	—	57,654
セグメント間の内部売上高 又は振替高	4	—	4	8	△8	—
計	55,507	550	1,604	57,663	△8	57,654
セグメント利益又は損失(△)	△4,947	591	△79	△4,435	△335	△4,771

(注) 1 セグメント利益又は損失(△)の調整額△335百万円には、各報告セグメントに配分していない全社費用△335百万円が含まれております。全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない持株会社運営に係る費用であります。

2 セグメント利益又は損失(△)は、四半期連結損益計算書の経常損失と調整を行っております。

## 2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(固定資産に係る重要な減損損失)

「コマース事業」セグメントにおいて、処分が決定した事業資産について帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。

当該事象による減損損失の計上額は、当第2四半期連結累計期間において27百万円であります。

なお、上記金額は、「事業整理損」に含まれております。

(のれんの金額の重要な変動)

該当事項はありません。

(重要な負ののれん発生益)

該当事項はありません。

(その他の注記事項)

(四半期連結損益計算書関係)

※1 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 平成26年12月21日 至 平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成27年12月21日 至 平成28年6月20日)
広告宣伝費	8,011百万円	5,278百万円
運賃及び荷造費	6,184百万円	3,531百万円
給料	5,834百万円	4,794百万円
販売促進費	3,339百万円	2,923百万円
支払手数料	2,417百万円	1,682百万円
販売促進引当金繰入額	188百万円	72百万円
退職給付費用	152百万円	100百万円
貸倒引当金繰入額	40百万円	76百万円

※2 事業整理損

前連結会計年度において大型家具事業の撤退及び海外事務所の閉鎖を決定したことに伴う損失額等であり、内訳は次のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 平成26年12月21日 至 平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成27年12月21日 至 平成28年6月20日)
(大型家具事業の撤退)		
たな卸資産処分損	－百万円	19百万円
減損損失	－百万円	27百万円
その他	－百万円	16百万円
(海外事務所の閉鎖)		
事業整理損失引当金繰入額	55百万円	－百万円
計	55百万円	63百万円

※3 関係会社事業損失

非連結子会社の清算に伴う損失見込額を計上しております。

## (重要な後発事象)

## (株式交換契約の締結)

当社は、平成28年8月2日開催の取締役会におきまして、株式会社セブン&アイ・ホールディングス（以下「セブン&アイ・ホールディングス」といいます。）の完全子会社である株式会社セブン&アイ・ネットメディア（以下「セブン&アイ・ネットメディア」といいます。）を株式交換完全親会社とし、当社を株式交換完全子会社とする株式交換（以下「本株式交換」といいます。）を行うことを決議し、同日付で株式交換契約（以下「本株式交換契約」といいます。）を締結しております。

## 1 本株式交換の目的

セブン&アイグループは、6万店以上の国内外店舗ネットワークと、コンビニエンスストア、総合スーパー、百貨店、食品スーパー、フードサービス、金融サービス、IT/サービスなど、あらゆるお客様のニーズに応える多様な事業を擁し、顧客サービスの向上、店舗網の拡充、商品開発力・調達力、ブランド力の強化等に日々積極的に取り組んでおります。セブン&アイ・ネットメディアは、セブン&アイグループのIT/サービス事業分野を担う中間持株会社として、平成20年7月にセブン&アイ・ホールディングスの完全子会社として設立され、それ以来、機動的な事業再編や組織再編等を通じて、当該事業分野の事業機会創出に取り組んでまいりました。

一方、当社グループは、昭和45年の設立以来、お客様に喜んでいただける商品やサービスを、カタログやインターネット等を通じて、ダイレクトにお届けすることを事業の根幹として活動を行っております。また、平成24年3月にはシャディ株式会社を完全子会社化することにより、ギフト専門家として全国約3,000店舗のネットワークを持つ同社及びその子会社をグループに迎え入れ、全国店舗ネットワーク、今後大きな市場となるシニア顧客、コスト競争力のあるギフト・生活関連商品などを新たに経営資源に加え、将来的に大きく飛躍できる企業グループを目指し鋭意取り組みを進めてまいりました。

しかしながら、当社グループの通販事業においては、インターネットや携帯電話、最近ではスマートフォンの急速な普及により、マーケット規模は成長する一方で、業種、業態の垣根を越えた競争が激化しております。通販への顧客のニーズは本や衣料から食品や高額商品まで多種多様に広がっており、また顧客もヤング層からシニア層まで多くの方が通販を活用するようになる中、一層の商品品質やサービスの強化が求められています。また当社グループのギフト事業においては、冠婚葬祭における返礼ギフトマーケットが成熟する中で、商品やサービス面での量と質を向上させ、顧客に魅力のある提案力とコスト競争力を強化する必要に迫られています。

こうした経営環境の下、セブン&アイグループと当社グループは、両社グループが同一グループとなり、強固な資本関係のもとで協力することが、双方の経営資源のより円滑な相互活用、各々の自力成長を超えたレベルでの企業価値の創造・拡大、セブン&アイグループ全体としてのオムニチャネル戦略の推進に資するとの判断に至ったことから、平成25年12月2日付で資本業務提携契約を締結し、当社普通株式に対する公開買付け及び第三者割当ての方法による当社が発行する普通株式の引受けを通じて、セブン&アイ・ネットメディアが当社の議決権323,870個（平成28年6月20日現在の総株主の議決権の数638,282個に占める割合（以下「議決権保有割合」といいます。）にして50.74%（小数点以下第三位を四捨五入。以下、議決権保有割合の掲載において同じです。))を保有するに至っております。

その後、当社は、セブン&アイグループとの資本業務提携により、新たな企業価値を創造し、また、セブン&アイグループ全体としてのオムニチャネル戦略を推進することにより、競合他社と差別化された商品・サービス提供を実現することを目指し、他方で、平成26年12月に経営体制を刷新し、不採算部門（大型家具事業）からの撤退、早期退職の募集等、一連の構造改革を実施し、中長期課題であるMD（マーチャンダイジング）改革、売り場改革、調達改革を推進し、自主・自立再建に取り組んでまいりました。また、セブン&アイグループとしても、資本業務提携契約で定めた内容に沿って、当社へ取締役3名、業務スタッフ7名を派遣し、業務面でも、イトーヨーカドー店舗へのスマイルランドの出店、セブン-イレブン各店舗での留置きサービス、オムニ7における当社グループのコールセンターの活用を行う等、当社の上場会社としての独立性を尊重しつつ、その親会社として、資本業務提携契約に従い一定の関与をしてまいりました。しかしながら、主力である株式会社ニッセン（以下「ニッセン」といいます。）において、SPA（製造小売）企業やネット通販事業者を含む競合の増加に伴う競争の激化、人件費等のコストの増加、為替の影響その他の理由によりカタログ通販事業の収益悪化が進展したため、当社グループの業績の改善には至らず、平成27年12月期連結会計年度において、営業損失8,159百万円、当期純損失13,324百万円の大幅赤字を計上したことに加え、平成28年12月期連結会計年度においても、営業損失10,250百万円、当期純損失10,550百万円の赤字を見込んでおります。その結果、平成28年12月期第2四半期の連

結財政状態において、当社グループの純資産の額は69百万円となり、今後何らかの対応を実施しない場合、平成28年12月期連結会計年度末において、債務超過となる見込みであるほか、平成28年8月上旬には、当社の資金繰りに重大なリスクが生じる現実的な可能性も生じております。

このような状況の下、当社グループの営業収支の早期黒字化の見通しが現状では不透明なうえ、事業継続には今後も資金の追加調達が必要な状態にあり、本格的な経営再建・再生にはまだ時間がかかることから、本年6月初めに、当社からセブン&アイ・ホールディングスに対して、今後の財務面における債務超過リスク、銀行や取引先からの与信低下、資金繰りリスク等に対して単独での対処は実質的に困難な状況にあるため、セブン&アイ・ネットメディアの完全子会社となることを前提に、セブン&アイグループによる財務・事業の両面での経営支援をお願いしたいとの申出があり、それ以来両社グループにて協議を重ねてまいりました。

セブン&アイグループとしましては、独立した上場企業である当社に対する一株主であるという立場を貫く選択肢も検討しましたが、当社における事業が継続しない場合、セブン&アイグループに生じる悪影響は、セブン&アイ・ネットメディアが保有する当社の株式価値の毀損等の直接的な損害に留まらず、株主の皆様を始めとするセブン&アイグループの各ステークホルダーからの信用失墜等、間接的ではあるものの、セブン&アイグループ全体の企業活動に対する障害及び損害にまで及ぶリスクもあってと考えております。

その結果、当社からの申出の趣旨に沿い、当社を完全子会社化することにより、セブン&アイグループ全体での経営効率化を行い、抜本的な事業構造改革を迅速に断行することが可能になり、当社グループの再建・再生を実行できると考え、当社をセブン&アイグループの完全子会社とし、当社グループの再建・再生を図ることが、今後当社グループに発生する赤字を可能な限り縮小するとともに、双方の企業価値向上に資する最善の策であるとの結論に至りました。

今後は、ニッセンのアパレル通販事業における競争優位な事業領域（特殊サイズセグメント等）への経営資源の重点シフト、グループ企業間のクロスセルやプロモーションによる相互送客の推進、及びグループのスケールメリットを活かした商品調達・商品開発等によるグループシナジー効果を追求した効率的経営によって、通販事業のビジネスモデルを進化させ、また、ニッセンの持つ3千万人規模の顧客基盤、アパレルSPA（製造小売）のモノづくり機能、通販ビジネスのインフラを始めとした経営資源・リソースを、オムニチャネル戦略等のセブン&アイグループの戦略の中で活用し、これまでの提携関係を越えた事業展開で、グループとしての企業価値向上に取り組むことにより、本株式交換に伴ってセブン&アイ・ホールディングスの株式を取得することになる当社の株主の皆様を含め、セブン&アイ・ホールディングスの株主の皆様のご期待に応えていきたいと考えております。

## 2 本株式交換の要旨

### (1) 本株式交換の日程

本株式交換契約締結の取締役会決議日（両社）	平成28年8月2日
本株式交換契約締結日	平成28年8月2日
臨時株主総会基準日公告日（当社）	平成28年8月3日（予定）
臨時株主総会基準日（当社）	平成28年8月17日（予定）
臨時株主総会決議日（当社）	平成28年9月27日（予定）
最終売買日（当社）	平成28年10月26日（予定）
上場廃止日（当社）	平成28年10月27日（予定）
本株式交換の効力発生日	平成28年11月1日（予定）

(注1) 上記日程は、本株式交換の手の進行等に応じて必要があるときは、両社の合意に基づき変更されることがあります。

(注2) セブン&アイ・ネットメディアは、平成28年9月中旬に、本株式交換について臨時株主総会の承認を受けることを予定しております。

## (2) 本株式交換の方式

セブン&アイ・ネットメディアを株式交換完全親会社、当社を株式交換完全子会社とする株式交換です。本株式交換は、セブン&アイ・ネットメディアについては、平成28年9月(予定)の臨時株主総会、当社については、平成28年9月27日開催予定の臨時株主総会において、それぞれ本株式交換契約の承認を受けた上で、平成28年11月1日を効力発生日として行われる予定です。

なお、本株式交換の目的を実現するとともに、株式交換完全子会社である当社の株主の皆様に対して割り当てられる株式交換の対価の流動性を確保し、当社の株主の皆様に対し本株式交換によるシナジーの利益を提供するとの観点から、本株式交換については、いわゆる「三角株式交換」の方法によるものとし、本株式交換の対価としては、セブン&アイ・ネットメディアの株式ではなく、セブン&アイ・ネットメディアの完全親会社であるセブン&アイ・ホールディングスの普通株式を割り当てることといたします。

## (3) 本株式交換に係る割当ての内容

	セブン&アイ・ホールディングス (株式交換完全親会社であるセブン&アイ・ネットメディアの完全親会社)	当社 (株式交換完全子会社)
本株式交換に係る 割当比率	1	0.015
本株式交換により 交付する株式数	セブン&アイ・ホールディングスの普通株式： 472,254株(予定)	

## (注1) 株式の割当比率

当社の普通株式1株に対して、セブン&アイ・ホールディングスの普通株式0.015株を割当交付します。ただし、セブン&アイ・ネットメディアが保有する当社の普通株式32,387,013株(平成28年8月2日現在)については、本株式交換による株式の割当ては行いません。

## (注2) 本株式交換により交付するセブン&amp;アイ・ホールディングスの株式数

セブン&アイ・ネットメディアは、本株式交換に際して、本株式交換によりセブン&アイ・ネットメディアが当社の発行済株式(ただし、セブン&アイ・ネットメディアが保有する当社の株式を除きます。)の全部を取得する時点の直前時(以下「基準時」といいます。)における当社の株主の皆様(ただし、セブン&アイ・ネットメディアを除きます。)に対し、その保有する当社の普通株式に代えて、上記表の割当比率に基づいて算出した数のセブン&アイ・ホールディングスの普通株式を割当交付いたします。

なお、当社は本株式交換の効力発生日の前日までに行う取締役会の決議により、当社が保有する自己株式2,798,817株及び基準時の直前時まで当社が保有することとなる全ての自己株式(本株式交換に関して行使される会社法第785条に基づく反対株主の株式買取請求に応じて取得する自己株式を含みます。)を、基準時の直前時をもって消却する予定です。

本株式交換により割当交付するセブン&アイ・ホールディングスの普通株式数については、当社による自己株式の取得・消却等の理由により今後変更される可能性があります。

セブン&アイ・ネットメディアは、本株式交換により交付するセブン&アイ・ホールディングスの普通株式については、平成28年8月3日~同年8月31日の期間において、514,300株を上限として、株式市場からの買付けにより、取得する予定です。なお、当該セブン&アイ・ホールディングスの普通株式の取得については、平成26年4月1日に日本取引所自主規制法人が公表した「自己株式取得に関するガイドライン」に準じた手続により、買付けを行うことを予定しております。

また、その取得資金は、セブン&アイ・ホールディングスの完全子会社である株式会社セブン&アイ・フィナンシャルセンターからの借入れにより調達する予定です。

## (注3) 本株式交換の対価となる株式の発行会社の概要

下記5「本株式交換に係る割当ての内容が当該株式交換完全親会社の株式、社債、新株予約権、新株予約権付社債又は持分以外の有価証券に係るものである場合における発行会社についての会社の商号、本店の所在地、代表者の氏名、資本金の額、純資産の額、総資産の額及び事業の内容」をご参照下さい。

## (注4) 本株式交換の対価の換価の方法に関する事項

(1) 対価を取引する市場	東京証券取引所市場第一部
(2) 取引の媒介を行う者	セブン&アイ・ホールディングスの普通株式は、一般の証券会社を通じてお取引いただけます。
(3) 対価の譲渡その他の処分に制限がある場合には当該制限の内容	該当事項はありません。
(4) 対価がその権利の移転又は行使に第三者の許可等を要するものであるときは当該許可等を行う者の氏名又は名称及び住所その他当該許可等を得るための手続に関する事項	該当事項はありません。
(5) 対価に市場価格があるときはその価格に関する事項	本株式交換の公表日(平成28年8月2日)の前取引日の東京証券取引所市場第一部におけるセブン&アイ・ホールディングスの普通株式の終値は、4,287円であります。なお、東京証券取引所市場第一部におけるセブン&アイ・ホールディングスの普通株式の最新の市場価格等については、日本取引所グループのウェブサイト( <a href="http://www.jpx.co.jp/">http://www.jpx.co.jp/</a> )等にてご覧いただけます。
(6) 対価が自己株式の取得、持分の払戻しその他これらに相当する手続により払戻しができるものであるときはその方法に関する事項	該当事項はありません。

## (注5) 単元未満株式の取扱い

本株式交換により、セブン&アイ・ホールディングスの単元未満株式(100株未満の株式)を保有する株主が新たに生じることが見込まれます。特に、保有されている当社の株式が6,667株未満である当社の株主の皆様は、セブン&アイ・ホールディングスの単元未満株式のみを保有することとなる見込みであり、取引所市場においては売却することはできません。セブン&アイ・ホールディングスの単元未満株式を保有することとなる株主の皆様におかれましては、セブン&アイ・ホールディングスの株式に関する以下の制度をご利用いただくことができます。

## ① 単元未満株式の買取制度(100株未満株式の売却)

会社法第192条第1項の規定に基づき、セブン&アイ・ホールディングスの単元未満株式を保有する株主の皆様が、セブン&アイ・ホールディングスに対してその保有する単元未満株式を買い取ることを請求し、これを売却することができる制度です。

## ② 単元未満株式の買増制度(100株への買増し)

会社法第194条第1項及びセブン&アイ・ホールディングスの定款の規定に基づきセブン&アイ・ホールディングスの単元未満株式を保有する株主の皆様が、セブン&アイ・ホールディングスに対してその保有する単元未満株式の数と併せて1単元(100株)となる数の普通株式を売り渡すことを請求し、これを買い増すことができる制度です。

## (注6) 1株に満たない端数の処理

本株式交換に伴い、セブン&アイ・ホールディングスの普通株式1株に満たない端数の割当交付を受けることとなる当社の株主の皆様に対しては、当該端数に相当するセブン&アイ・ホールディングスの普通株式の交付に代えて、セブン&アイ・ホールディングスの普通株式1株当たりの時価に当該端数を乗じて得た額に相当する金銭(1円未満の端数はこれを切り上げるものとします。)を交付します。なお、「セブン&アイ・ホールディングスの普通株式1株当たりの時価」とは、東京証券取引所における本株式交換の効力発生日の前取引日におけるセブン&アイ・ホールディングスの普通株式の普通取引の終値(当該前取引日においてかかる終値が存在しない場合には、かかる終値が存在する直近の取引日(本株式交換の効力発生日前のもの)に限ります。)の終値。以下同じ。)をいいます。

## (4) 本株式交換に伴う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 本株式交換に係る割当ての内容の算定根拠

#### (1) 割当ての内容の根拠及び理由

本株式交換については、本株式交換の目的を実現するとともに、株式交換完全子会社である当社の株主の皆様に対して割り当てられる株式交換の対価の流動性を確保し、当社の株主の皆様に対し本株式交換によるシナジーの利益を提供するとの観点から、いわゆる「三角株式交換」の方法によるものとし、本株式交換の対価としては、セブン&アイ・ネットメディアの株式ではなく、セブン&アイ・ネットメディアの完全親会社であるセブン&アイ・ホールディングスの普通株式を割り当てることといたしました。

セブン&アイ・ホールディングス及び当社は、本株式交換に用いられる上記2(3)「本株式交換に係る割当ての内容」に記載の株式の割当比率(以下「本株式交換比率」といいます。)の算定に当たって公正性・妥当性を確保するため、それぞれ別個に、独立した第三者算定機関に株式交換比率の算定を依頼することとし、セブン&アイ・ホールディングスは野村証券株式会社(以下「野村証券」といいます。)を、当社はGCA株式会社(以下「GCA」といいます。)を、それぞれの第三者算定機関に選定いたしました。

セブン&アイ・ホールディングスは、第三者算定機関である野村証券から平成28年8月2日付で受領した株式交換比率算定書、西村あさひ法律事務所からの助言等を踏まえ、慎重に協議・検討した結果、本株式交換比率は妥当であり、セブン&アイ・ホールディングスの株主の皆様様の利益を損ねるものではないとの判断に至ったため、本株式交換比率により本株式交換を行うことが妥当であると判断いたしました。

当社は、第三者算定機関であるGCAから平成28年8月2日付で受領した株式交換比率算定書、森・濱田松本法律事務所からの助言及び支配株主であるセブン&アイ・ネットメディア及びセブン&アイ・ホールディングスとの間で利害関係を有しない第三者委員会を設置し、第三者委員会から受領した本株式交換が当社の少数株主にとって不利益なものでないかの諮問に対する答申書等を踏まえ、慎重に協議・検討を重ねました。本株式交換比率は、第三者委員会と十分に協議を行いつつ、利害関係を有しない取締役がセブン&アイ・ネットメディア及びセブン&アイ・ホールディングスとの間で交渉を重ねて合意されたものであり、結果として、当社の本株式交換比率は、GCAによる市場株価平均法での算定レンジより低い比率となつてはいるものの、GCAによるディスカунテッド・キャッシュ・フロー法(以下「DCF法」といいます。)での算定レンジにおいて、その上限寄りの数値となっており、また、上記1「本株式交換の目的」記載のとおり、当社は平成28年12月期連結会計年度末において債務超過となる見込みであり、かつ、平成28年8月上旬には、その資金繰りに重大なリスクが生じる現実的な可能性が生じているという状況の下では、市場株価平均法よりも、詳細な事業計画を基礎にしたDCF法を採用して算定した株式交換比率により合理性があると認められることからすると、第三者算定機関であるGCAの算定結果に照らしても本株式交換比率は妥当であり、法務アドバイザーの助言を得つつ、第三者委員会の答申書の検討も経た上で、当社の株主の皆様様の利益を損ねるものではないとの判断に至ったため、本株式交換比率により本株式交換を行うことが妥当であると判断いたしました。

このように、セブン&アイ・ホールディングス及びセブン&アイ・ネットメディア並びにニッセンホールディングスは、それぞれの第三者算定機関による株式交換比率の算定結果及び助言並びにそれぞれの法務アドバイザーからの助言を参考に、それぞれが相手方に対して実施したデュー・ディリジェンスの結果等を踏まえて慎重に検討し、セブン&アイ・ホールディングス及び当社の財務状況・資産状況・将来の見通し等の要因を総合的に勘案した上で、交渉・協議を重ねた結果、本株式交換比率は妥当であり、それぞれの株主の皆様様の利益を損ねるものではないとの判断に至ったため、本株式交換比率により本株式交換を行うことにつき、平成28年8月2日付のセブン&アイ・ホールディングス及びセブン&アイ・ネットメディア並びに当社の取締役会の決議に基づき、セブン&アイ・ネットメディア及び当社間で本株式交換契約を締結しました。

なお、本株式交換比率は、本株式交換契約に従い、算定の基礎となる諸条件に重大な変更が生じた場合には、両社間で協議の上変更することがあります。

#### (2) 算定機関の名称及び上場会社との関係

セブン&アイ・ホールディングスの第三者算定機関である野村証券並びに当社の第三者算定機関であるGCAはいずれも、セブン&アイ・ホールディングス及びセブン&アイ・ネットメディア並びに当社からは独立した算定機関であり、セブン&アイ・ホールディングス及びセブン&アイ・ネットメディア並びに当社の関連当事者には該当せず、本株式交換に関して記載すべき重要な利害関係を有しません。

- 4 本株式交換の後の株式交換完全親会社となる会社の商号、本店の所在地、代表者の氏名、資本金の額、純資産の額、総資産の額及び事業の内容

商号	株式会社セブン&アイ・ネットメディア
本店の所在地	東京都千代田区二番町4番地5
代表者の氏名	代表取締役社長 田口 広人
資本金の額	7,665百万円
純資産の額	現時点では確定していません。
総資産の額	現時点では確定していません。
事業の内容	セブン&アイグループのオムニチャネル戦略におけるシステム開発及び関連事業会社の持株管理

- 5 本株式交換に係る割当ての内容が当該株式交換完全親会社の株式、社債、新株予約権、新株予約権付社債又は持分以外の有価証券に係るものである場合における発行会社についての会社の商号、本店の所在地、代表者の氏名、資本金の額、純資産の額、総資産の額及び事業の内容

商号	株式会社セブン&アイ・ホールディングス
本店の所在地	東京都千代田区二番町8番地8
代表者の氏名	代表取締役社長 井阪 隆一
資本金の額 (平成28年5月31日現在)	50,000百万円
純資産の額 (平成28年2月29日現在)	(連結) 2,505,182百万円 (単体) 1,480,584百万円
総資産の額 (平成28年2月29日現在)	(連結) 5,441,691百万円 (単体) 1,941,937百万円
事業の内容	コンビニエンスストア、総合スーパー、百貨店、食品スーパー、フードサービス、金融サービス、IT/サービスなど、各事業を中心とした企業グループの企画・管理・運営