



平成 29 年 8 月 22 日

各 位

会社名 株式会社バルニバービ  
代表者名 代表取締役社長 佐藤 裕久  
(コード番号：3418、東証マザーズ)  
問合せ先 執行役員 経営管理部長 岡本 弘嗣  
電話番号 06-4390-6544

## 簡易株式交換による株式会社R. Tパートナーズの完全子会社化に関するお知らせ

当社は、平成 29 年 7 月 19 日付でお知らせいたしました「株式会社R. Tパートナーズとの簡易株式交換に関する基本合意書締結のお知らせ」に基づき、本日開催の取締役会において、当社を株式交換完全親会社とし、飲食店を運営する株式会社リアルテイスト（以下、「リアルテイスト」という。）の 66.0%の株式を保有する株式会社R. Tパートナーズ（以下、「R. Tパートナーズ」という。）を株式交換完全子会社とする株式交換（以下、「本株式交換」という。）を行うことを決議し、両社の間で株式交換契約を締結いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

また、本株式交換は、直前事業年度末日において、完全子会社となるR. Tパートナーズの総資産の額が完全親会社となる当社の純資産の 10%未満であり、かつ、R. Tパートナーズの売上が当社の売上高の 3%未満であるため、開示事項・内容を一部省略して開示しております。

### 記

#### 1. 本株式交換の目的

当社は、単一的なチェーン展開ではない個店ごとの店舗運営を行う店舗運営子会社による経営者の育成と、個性を活かした店舗オペレーションによる自立的店舗運営により成長を遂げまいりました。

今後、既存の店舗運営子会社だけでなく、中小規模の飲食企業をグループ化することで得られる社外の経営者の店舗運営力、マネジメント力と当社のロケーション開発力、地域創生ネットワーク、店舗プロデュース力を活用し、更なる成長を図ることを目的として、この度、飲食店を運営するリアルテイストの株式の 66.0%を保有するR. Tパートナーズを本株式交換により完全子会社化し、リアルテイストの株式を間接保有いたしました。

なお、リアルテイストは上質な串揚げを提供する「串亭」、鉄板焼肉の「二平」、和食と鮎を提供する「金平」、鉄板焼きを中心とした食堂酒場「萬屋二平」等、和を主軸とした業態で関東エリアを中心に全国に 14 店舗展開しております。

#### 2. 本株式交換の要旨

##### (1) 本株式交換の日程

基本合意書締結承認取締役会	平成 29 年 7 月 19 日
基本合意書締結	平成 29 年 7 月 19 日
株式交換決議取締役会（両社）	平成 29 年 8 月 22 日
臨時株主総会にて株式交換承認（R. Tパートナーズ）	平成 29 年 8 月 22 日
株式交換契約締結（両社）	平成 29 年 8 月 22 日
株式交換実施日（効力発生日）	平成 29 年 10 月 24 日

注1) 本株式交換は、会社法第 796 条第 2 項の規定に基づき、当社の株主総会の承認得ずに行う予定です。

注2) 上記日程は、本株式交換に係る手続き進行上の必要性その他の事由によって必要となる場合には、関係者間で協議し合意の上、変更されることがあります。

(2) 本株式交換の方式

本株式交換は、当社を株式交換完全親会社とし、R. Tパートナーズを株式交換完全子会社とする株式交換となります。

(3) 本株式交換に係る割当の内容

本株式交換においては、当社は、本株式交換により、当社がR. Tパートナーズの発行済株式の全部を取得する時点の直前時に、R. Tパートナーズの株式名簿に記載されたR. Tパートナーズの株主に対し、R. Tパートナーズの普通株式に代わり、その所有するR. Tパートナーズの普通株式の数に、以下の算式により算出される株式交換比率を乗じて得た数の当社の普通株式を割当てます。

(以下、「変動制株式交換比率方式」という。)

株式交換比率=R. Tパートナーズ1株当たり評価額9,966円※

／当社の普通株式の本株式交換実施日の前日時点における終値

※「3. 本株式交換に係る割当ての内容の算定の考え方(1) 割当ての内容の根拠及び理由」記載の手法により算定したR. Tパートナーズの普通株式1株当たりの評価額

(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

本株式交換により完全子会社となるR. Tパートナーズは、新株予約権及び新株予約権付社債のいずれも発行していない為、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の考え方

(1) 割当ての内容の根拠及び理由

当社は、本株式交換に用いられる株式交換比率の算定にあたっては公平性・妥当性を確保するため、独立した第三者機関による評価に基づき算定するのが妥当であると判断し、独立した第三者機関であるサンFAS株式会社(以下「サンFAS」という。)に株式価値の算定を依頼し、サンFASが行ったDCF方式、類似会社比較方式に基づく評価額の算定結果を総合的に勘案し、R. Tパートナーズの普通株式1株当たりの株式価値を9,966円と決定しております。

また、本株式交換の対価として交付する当社の株式価値については、R. Tパートナーズとの協議に基づき、変動制株式交換比率方式を採用することを前提に、平成29年7月19日に締結した基本合意書に定める本株式交換実施日の前日時点における終値とすることが妥当であると判断いたしました。

(2) 算定の前提条件

サンFASは当社の株式評価については、当社の普通株式が東京証券取引所に上場しており、市場株価が存在していることから、変動制株式交換比率方式を採用することを前提に、平成29年7月19日に締結した基本合意書に定める本株式交換実施日の前日時点における終値とすることといたしました。

また、R. Tパートナーズの株式価値については、非上場株式であることから、算定においては将来の事業活動の成果を評価に反映させるためDCF方式と比較可能な上場類似企業を参考に類似会社比較方式を採用いたしました。

なお、DCF方式による算定の基礎となる将来の計画においては、対前事業年度比較において大幅な増減益を見込んでいる事業年度は含まれておりません。

R. Tパートナーズの各算定方式の算定結果の数値は以下のとおりであります。

	算定方式	株式交換比率算定の基礎となる1株当たりの価格レンジ
①	DCF方式	8,915円～12,968円
②	類似会社比較方式	9,292円～13,804円

4. 本株式交換の当事者の概要

	株式交換完全親会社			株式交換完全子会社		
(1) 名称	株式会社バルニバービ			株式会社R. Tパートナーズ		
(2) 所在地	大阪市中央区南船場四丁目12番21号 (同所は登記上の本店所在地であり実際の業務は、「大阪市西区南堀江一丁目14番26号」で行っております。)			東京都渋谷区広尾一丁目3番18号		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 佐藤 裕久			代表取締役社長 路次 徹夫		
(4) 事業内容	飲食店の経営及び運営			飲食店の経営及び運営		
(5) 資本金	4億237万円			1億4,950万円		
(6) 設立年月日	平成3年9月7日			平成24年8月24日		
(7) 発行済株式	4,185,800株			29,800株		
(8) 決算期	7月31日			7月31日		
(9) 大株主及び持ち分比率	株式会社HUMO 33.99% 佐藤 裕久 29.66% (平成29年1月31日現在)			路次 徹夫 100%		
(10) 最近3年間の経営成績及び財政状態(単位:千円 特記しているものを除く)						
決算期	株式会社バルニバービ(連結)			株式会社R. Tパートナーズ(個別)		
	平成26年7月期	平成27年7月期	平成28年7月期	平成26年7月期	平成27年7月期	平成28年7月期
純資産	731,963	938,889	1,881,937	649	649	649
総資産	3,128,222	3,933,113	5,288,688	1,061	1,061	1,061
1株当たり純資産(円)	176.73	258.01	453.59	6,497.9	6,497.9	6,497.9
売上高	5,950,126	6,642,371	8,468,065	4,700	—	—
営業利益	237,178	395,824	578,217	546	—	—
(親会社に帰属する)当期純利益	168,740	295,764	356,547	470	—	—
1株当たり当期純利益(円)	46.37	81.28	88.52	4,703.1	—	—
1株当たり配当金(円)	—	—	10.00	—	—	—

注) 株式会社R. Tパートナーズは平成27年7月期より事業を行っておりません。

5. 株式交換後の状況

当社は、「4. 本株式交換の当事者の概要」から変更はありません。また、R.Tパートナーズを完全子会社にすることにより、同社が保有する予定のリアルティストの株式は当社が間接保有することとなり、連結子会社となります。尚、リアルティストの概要（平成29年2月28日現在）は次のとおりです。

(1) 名 称	株式会社リアルティスト		
(2) 所 在 地	東京都渋谷区広尾一丁目3番18号		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 路次 徹夫		
(4) 事 業 内 容	飲食店の経営		
(5) 資 本 金	10百万円		
(6) 設 立 年 月 日	平成18年3月3日		
(7) 発 行 済 株 式	1,000株		
(8) 決 算 期	2月末日		
(9) 大株主及び持ち分比率	路次 徹夫 100.0%		
(10) 最近3年間の経営成績及び財政状態 (単位：千円 特記しているものを除く)			
決算期	平成27年 2月期	平成28年 2月期	平成29年 2月期
純 資 産	14,249	15,835	32,472
総 資 産	463,359	448,067	448,391
1株当たり純資産(円)	14,249.2	15,835.2	32,472.5
売 上 高	1,380,400	1,401,001	1,426,561
営 業 利 益	8,064	10,548	40,809
当 期 純 利 益	1,217	1,586	16,637
1株当たり当期純利益(円)	1,217.8	1,586.0	16,637.2
1株当たり配当金(円)	—	—	—

6. 今後の見通し

業績見通しにつきましては、平成29年9月12日開示予定の平成29年7月期決算短信で公表する予定です。

以上