2024年11月14日

各　　位

会 社 名　株式会社青山財産ネットワークス
代表者名　代表取締役社長 蓮見 正純
（コード番号 8929 東証スタンダード）
問合せ先　コーポレートファイナンス本部
財務部　部長　石川 精一
（TEL 03-6439-5800）

株式会社チェスター、株式会社チェスターライフパートナー及び株式会社チェスターコンサルティングの株式取得並びに簡易株式交換による株式会社チェスターの完全子会社化に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、株式会社チェスター（以下「チェスター」といいます。）の発行済株式の一部を取得し（以下「本株式取得（チェスター）」といいます。）、その後、当社を株式交換完全親会社、チェスターを株式交換完全子会社とする簡易株式交換（以下「本株式交換」といいます。）を行うこと、並びに、株式会社チェスターライフパートナー（以下「チェスターライフパートナー」といいます。）及び株式会社チェスターコンサルティング（以下「チェスターコンサルティング」といいます。）の発行済株式の全部を取得すること（チェスターライフパートナーの株式取得を以下「本株式取得（チェスターライフパートナー）」といい、チェスターコンサルティングの株式取得を以下「本株式取得（チェスターコンサルティング）」といい、本株式取得（チェスター）、本株式取得（チェスターライフパートナー）及び本株式取得（チェスターコンサルティング）を総称して以下「本株式取得」といいます。）を決議し、同日付けで株式譲渡契約及び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。

なお、本株式交換は、会社法第796条第2項に基づき、当社の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行う予定です。

記

1.　本株式取得及び本株式交換の目的

当社は、土地持ち資産家、金融資産家及び企業オーナーに対して、財産承継、事業承継、財産運用、財産管理等の総合財産コンサルティングサービスを展開しています。「富裕層ビジネスの第一人者であること」をビジョンとして掲げ、お客様と長期にわたって信頼関係が構築され、不動産・金融資産など様々な財産の全体を俯瞰してアドバイスを行うウェルスアドバイザーとして、日本で誰よりも多くの相談を受け、誰よりも多くの問題解決の手助けをしているお客様のパートナーでありたいと考えています。

チェスターは不動産売買の仲介・不動産の買取などの不動産コンサルティング、チェスターライフパートナーは生前対策・相続対策コンサルティング、チェスターコンサルティングは事業承継・株価評価などのコンサルティングを行っております。当社グループに参画することで一層の事業基盤の強化につながるとともに、総合財産コンサルティング事業のシナジー効果が期待できるという判断から、本株式取得及び本株式交換に至ることといたしました。

2.　本株式取得及び本株式交換の方法

当社は、チェスターの発行済株式300株のうち、本株式取得（チェスター）により214株を取得し、残り86株については本株式交換により取得し、これらによりチェスターを完全子会社化する予定です。なお、本株式交換の対価として当社の普通株式645,000株を割当交付する予定です。当社が交付する株式については、当社の保有する自己株式145,000株を割り当て、新株式500,000株を発行することを予定しております。

また、当社は、本株式取得（チェスターライフパートナー）によりチェスターライフパートナーの発行済株式990株を、本株式取得（チェスターコンサルティング）によりチェスターコンサルティングの発行済株式100株をそれぞれ取得し、これらによりチェスターライフパートナー及びチェスターコンサルティングを完全子会社する予定です。

3. 本株式取得の概要

(1) 本株式取得の日程

①株式取得承認取締役会決議日	2024年11月14日
②株式譲渡契約締結日	2024年11月14日
③株式取得完了日	2024年12月17日（予定）

(2) 本株式取得の方法

当社は、2024年11月14日付けで後述「(4) 本株式取得の相手先の概要」に記載の相手先との間で株式譲渡契約を締結し、2024年12月17日に、チェスター、チェスターライフパートナー及びチェスターコンサルティングの株式を譲り受ける予定です。

(3) 異動する子会社の概要

a. 本株式取得（チェスター）

チェスターの概要は後述「5. 異動する子会社及び本株式交換の当事会社の概要」のとおりです。

b. 本株式取得（チェスターライフパートナー）

①名称	株式会社チェスターライフパートナー
②所在地	東京都中央区八重洲一丁目7－20
③代表者の役職・氏名	代表取締役　福留　正明 代表取締役　荒巻　善宏
④事業内容	生命保険の募集、コンサルティング等
⑤資本金	3,000,000円
⑥設立年月日	2020年11月2日
⑦大株主及び持株比率	株式会社チェスタービジネスコンサルティング　100%
⑧上場会社と当該会社の関係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。当該会社は当社の関連当事者に該当しません。

⑨最近3年間の財政状態及び経営成績

決算期	2021年9月期	2022年9月期	2023年9月期
純資産	108,122円	19,964,163円	5,511,956円
総資産	3,404,520円	26,603,347円	20,684,011円
1株当たり純資産	3,439円	26,872円	20,893円
売上高	6,608,155円	62,367,381円	60,315,035円
営業利益	△10,056,695円	24,201,453円	34,443,206円
経常利益	△9,733,578円	24,192,241円	34,443,380円
当期純利益	△9,791,878円	19,856,041円	23,216,380円
1株当たり当期純利益	△9,891円	20,057円	23,451円
1株当たり配当金	－	－	31,388円

c.　本株式取得（チェスターコンサルティング）

①名称	株式会社チェスターコンサルティング
②所在地	東京都中央区八重洲一丁目 7 番 20 号八重洲口会館ビル 2 階
③代表者の役職・氏名	代表取締役　荒巻　善宏 代表取締役　髙橋　健太郎
④事業内容	事業承継・M＆Aアドバイザリー
⑤資本金	1,000,000 円
⑥設立年月日	2022 年 4 月 27 日
⑦大株主及び持株比率	株式会社チェスタービジネスコンサルティング　100%
⑧上場会社と当該会社の関係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。当該会社は当社の関連当事者に該当しません。

⑨最近 3 年間の財政状態及び経営成績

決算期	2021 年 9 月期	2022 年 9 月期	2023 年 9 月期
純資産	－	898,377 円	2,236,804 円
総資産	－	930,777 円	24,239,271 円
1 株当たり純資産	－	931 円	22,368 円
売上高	－	－	84,160,500 円
営業利益	－	△72,524 円	2,037,974 円
経常利益	－	△72,523 円	1,793,227 円
親会社株主に帰属する当期純利益	－	△101,623 円	1,338,427 円
1 株当たり当期純利益	－	△1,016 円	13,384 円
1 株当たり配当金	－	－	－

(4)　本株式取得の相手先の概要

a.　本株式取得（チェスター）

①氏名	阿部　雅行
②住所	千葉県習志野市
③当社と当該個人の関係	当社と当該個人及びその近親者との間には、資本関係・人的関係・取引関係はありません。

①氏名	荒巻　善宏
②住所	東京都港区
③当社と当該個人の関係	当社と当該個人及びその近親者との間には、資本関係・人的関係・取引関係はありません。

①氏名	福留　正明
②住所	東京都世田谷区
③当社と当該個人の関係	当社と当該個人及びその近親者との間には、資本関係・人的関係・取引関係はありません。

①名称	株式会社チェスターマネジメント
②所在地	東京都中央区八重洲 1－7－20 八重洲口会館 2 階
③代表者の役職・氏名	代表取締役　荒巻　善宏
④事業内容	経営コンサルティング
⑤資本金	500,000 円
⑥設立年月日	2017 年 10 月 2 日
⑦純資産	非開示とさせていただきます。
⑧総資産	非開示とさせていただきます。
⑨大株主及び持株比率	荒巻 善宏　100%
⑩上場会社と当該会社の関係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。当該会社は当社の関連当事者に該当しません。

（注）当該会社は非公開会社であり、「純資産」及び「総資産」については、相手先の意向により、非開示とさせていただきます。

①名称	株式会社チェスター財産コンサルタンツ
②所在地	東京都中央区八重洲一丁目 7 - 20
③代表者の役職・氏名	代表取締役　福留　正明
④事業内容	経営コンサルティング
⑤資本金	500,000 円
⑥設立年月日	2017 年 10 月 2 日
⑦純資産	非開示とさせていただきます。
⑧総資産	非開示とさせていただきます。
⑨大株主及び持株比率	福留 正明　100%
⑩上場会社と当該会社の関係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。当該会社は当社の関連当事者に該当しません。

（注）当該会社は非公開会社であり、「純資産」及び「総資産」については、相手先の意向により、非開示とさせていただきます。

b.　本株式取得（チェスターライフパートナー）及び本株式取得（チェスターコンサルティング）

①名称	株式会社チェスタービジネスコンサルティング
②所在地	東京都中央区八重洲一丁目 7 番 20 号八重洲口会館ビル 2 階
③代表者の役職・氏名	代表取締役　福留　正明 代表取締役　荒巻　善宏
④事業内容	経営コンサルティング
⑤資本金	1,000,000 円
⑥設立年月日	2016 年 10 月 3 日
⑦純資産	非開示とさせていただきます。

⑧総資産	非開示とさせていただきます。
⑨大株主及び持株比率	株式会社チェスター財産コンサルタンツ　50% 株式会社チェスターマネジメント　50%
⑩上場会社と当該会社の関係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。当該会社は当社の関連当事者に該当しません。

（注）当該会社は非公開会社であり、「純資産」及び「総資産」については、相手先の意向により、非開示とさせていただきます。

(5)　取得株式数、取得価額及び取得前後の所有株式の状況

a.　本株式取得（チェスター）

①異動前の所有株式数	0 株（議決権所有割合 0.00%）
②取得株式数	214 株（議決権所有割合 71.3%）
③取得価額	株式取得価額：2,203,665,000 円
④異動後の所有株式数	214 株（議決権所有割合 71.3%）

b.　本株式取得（チェスターライフパートナー）

①異動前の所有株式数	0 株（議決権所有割合 0.00%）
②取得株式数	990 株（議決権所有割合 100%）
③取得価額	株式取得価額：134,137,055 円
④異動後の所有株式数	990 株（議決権所有割合 100%）

c.　本株式取得（チェスターコンサルティング）

①異動前の所有株式数	0 株（議決権所有割合 0.00%）
②取得株式数	100 株（議決権所有割合 100%）
③取得価額	株式取得価額：276,612,945 円
④異動後の所有株式数	100 株（議決権所有割合 100%）

4.　本株式交換の概要

(1)　本株式交換の日程

①株式交換承認取締役会決議日	2024 年 11 月 14 日
②株式交換契約締結日	2024 年 11 月 14 日
③株式交換効力発生日	2024 年 12 月 25 日（予定）

（注）当社は、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、本株式交換を行うことを予定しております。

(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、チェスターを株式交換完全子会社とする株式交換となります。また、本株式交換により当社からチェスターの株主に交付する対価は、当社の株式のみとなります。

(3)　本株式交換の割当ての内容

	当社 （株式交換完全親会社）	チェスター （株式交換完全子会社）
本株式交換に係る割当比率	1	7,500
本株式交換により交付する株式数	当社普通株式：645,000 株	

（注 1）株式の割当比率

当社は、チェスターの普通株式 1 株に対して、当社普通株式 7,500 株を割当交付します。但し、効力発生日（2024 年 12 月 25 日予定）の直前時点において当社が保有するチェスターの普通株式については、本株式交換による株式の割当交付は行いません。

（注 2）本株式交換により交付する当社の普通株式数

本株式交換に際して、当社の普通株式 645,000 株を割当交付する予定です。当社が交付する株式については、当社の保有する自己株式 145,000 株を割り当て、新株式 500,000 株を発行することを予定しております。

(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

チェスターは、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ため、該当事項はありません。

(5)　本株式交換に係る割当ての内容の算定根拠等

①　割当ての内容の根拠及び理由

当社は、本株式交換の株式交換比率（以下「本株式交換比率」といいます。）の公平性・妥当性を確保するため、当社及びチェスターから独立した第三者算定機関として太陽グラントソントン・アドバイザーズ株式会社（以下「太陽グラントソントン・アドバイザーズ」といいます。）を選定し、株式交換比率の算定を依頼しました。

算定機関から提出を受けた株式交換比率の算定結果、及び、チェスター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、チェスターの財務状況や将来の見通し等を総合的に勘案し、当事者間で交渉・協議を重ねた結果、本株式交換比率が妥当であると判断しました。

なお、太陽グラントソントン・アドバイザーズは、当社及びチェスター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。

②　算定の概要

当社の株式価値については、当社が東京証券取引所スタンダード市場に上場しており、また、市場株価は日々変動することから、一時点の株価終値だけではなく過去の平均株価も考慮するため、市場株価平均法（算定基準日は 2024 年 11 月 13 日とし、算定基準日を含む直近 1 か月間及び 3 か月間の各期間の終値の単純平均法に基づき算定）を採用することにいたしました。

これに対し、チェスターの株式価値については、チェスターは非上場であり市場株価法は採用できず、その株式価値の源泉は将来の収益獲得能力にあることから、将来の事業活動の状況に基づく収益獲得能力を評価に反映させるためディスカウンテッド・キャッシュ・フロー法（DCF 法）を採用するとともに、比較可能な上場類似会社が複数存在し、類似会社比較による株式価値の類推が可能であることから類似会社比較法を用いて株式価値の算定をしております。

各算定手法によるチェスターの普通株式 1 株に対する当社の普通株式の割当株数の範囲に関する算定結果は、以下のとおりです。

算定手法		株式交換比率の算定結果
当社	チェスター	
市場株価法	DCF 法	7,175～10,451
	類似会社比較法	6,931～11,814

算定の前提とした財務予測には、完全子会社化後に予測されるチェスターの経営成績及び財政状態を用いており、大幅な増減益や資産、負債の金額が直近の財務諸表と比べて大きく異なることなどを見込んでいる事業年度はございません。

なお、太陽グラントソントン・アドバイザーズは、チェスターの株式価値算定に際して、提供を受けた情報、ヒアリングにより聴取した情報、一般に公開されている公開情報等を原則としてそのまま採用しております。

また、採用したそれらの資料及び情報がすべて正確かつ完全なものであること、チェスターの株式価値算定に重大な影響を与える可能性がある未開示の情報は存在しないこと、かつ、チェスターの将来の利益計画や財務予測が現時点における最善の予測と判断に基づき合理的に作成されていることを前提としており、独自にそれらの正確性及び完全性の検証を行っておりません。

(6) 上場廃止となる見込み及びその事由

本株式交換において、当社は株式交換完全親会社となり、また、株式交換完全子会社となるチェスターは非上場会社のため、該当事項はありません。

5. 異動する子会社及び本株式交換の当事会社の概要

		株式交換完全親会社	株式交換完全子会社
(1)	名称	株式会社青山財産ネットワークス	株式会社チェスター
(2)	所在地	東京都港区赤坂八丁目4番14号	東京都中央区八重洲一丁目 7 番 20 号
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役社長 蓮見 正純	代表取締役社長 阿部 雅行
(4)	事業内容	財産コンサルティング、 事業承継コンサルティング、 不動産ソリューションコンサルティング	不動産売買仲介、 不動産買取再販、 不動産コンサルティング
(5)	資本金	1,247 百万円	3 百万円
(6)	設立年月日	1991 年 9 月 17 日	2014 年 10 月 23 日
(7)	発行済株式数	24,582,659 株	300 株
(8)	決算期	12 月 31 日	9 月 30 日
(9)	従業員数	318 名（連結）	36 名（単体）
(10)	主要取引先	企業及び個人	企業及び個人
(11)	主要取引銀行	三井住友銀行	みずほ銀行
(12)	大株主及び持株比率（2024 年 6 月 30 日時点）	蓮見 正純 10.32%	福留 正明 26%

	ＡＶＩ　ＪＡＰＡＮ　ＯＰＰＯＲＴＵＮＩＴＹ　ＴＲＵＳＴ　ＰＬＣ	5.05%	
	株式会社日本M&Aセンター	4.10%	荒巻　善宏　26%
	株式会社日本カストディ銀行（信託口）	2.72%	
	日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	2.43%	株式会社チェスター財産コンサルタンツ　20%
	株式会社日本カストディ銀行（年金信託口）	2.40%	
	株式会社キャピタル・アセット・プランニング	1.64%	株式会社チェスターマネジメント　20%
	ＢＮＹＭ　ＳＡ／ＮＶ　ＦＯＲ　ＢＮＹＭ　ＦＯＲ　ＢＮＹＭ　ＧＣＭ　ＣＬＩＥＮＴ　ＡＣＣＴＳ　ＭＩＬＭＦＥ	1.52%	
	ＮＯＲＴＨＥＲＮ　ＴＲＵＳＴ　ＣＯ．（ＡＶＦＣ）　ＲＥ　ＵＫＡＩ　ＡＩＦ　ＣＬＩＥＮＴＳ　ＮＯＮ　ＬＥＮＤＩＮＧ　１０ＰＣＴ　ＴＲＥＡＴＹ　ＡＣＣＯＵＮＴ	1.39%	阿部　雅行　8%
	青山財産ネットワークス社員持株会	1.23%	
(13)　上場会社と当該会社の関係	－		当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。当該会社は当社の関連当事者に該当しません。

(14)　最近３年間の財政状態及び経営成績

決算期	株式会社青山財産ネットワークス（連結）			株式会社チェスター（注）		
	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期	2021年9月期	2022年9月期	2023年9月期
純資産	7,128	8,320	9,584	78 (74)	120 (115)	311 (311)
総資産	17,426	21,757	23,491	411 (422)	468 (482)	1,053 (1,072)

1株当たり純資産（円）	294.61	340.13	390.42	261,717（249,840）	401,766（384,934）	1,038,611（1,038,555）
売上高	24,213	35,952	36,098	820（845）	1,071（1,093）	1,383（1,439）
営業利益	1,856	2,629	3,265	14（12）	78（74）	301（303）
経常利益	1,796	2,499	3,359	36（37）	101（98）	323（328）
親会社株主に帰属する当期純利益	1,481	1,694	2,062	21（23）	62（60）	231（236）
1株当たり当期純利益（円）	61.22	69.82	84.81	72,504（77,520）	206,716（201,761）	770,178（786,954）
1株当たり配当金（円）	39	35	41	100,000（100,000）	66,667（66,667）	133,333（133,333）

（単位：百万円。特記しているものを除く。）

（注）チェスターは子会社を有しておりますが、連結経営指標を作成しておりません。そのため、上記には個別経営指標を記載し、括弧書きにて子会社との単純合算を示しております。

6. 本株式交換後の状況

株式交換完全親会社である当社において、本株式交換による商号、本店所在地、代表者、事業内容、決算期についての変更はなく、資本金の額、純資産の額及び総資産の額については、現時点では確定しておりません。

7. 会計処理の概要

本株式交換に伴う会計処理は、「企業結合に関する会計基準」における「取得」に該当します。なお、本株式交換によりのれんの発生が見込まれますが、その金額は現時点で未確定です。

8. 今後の見通し

本株式取得及び本株式交換により、チェスター、チェスターライフパートナー及びチェスターコンサルティングは当社の連結子会社となる予定です。みなし取得日を 2024 年 12 月 31 日とするため、2024 年 12 月期は貸借対照表のみを連結し、損益計算書は 2025 年 12 月期より連結する予定であることから、2024 年 12 月期の業績に与える影響は軽微であります。今後、当社の財務及び業績等に影響を与える場合には、速やかに開示してまいります。

（参考）当期連結業績予想（2024 年 2 月 9 日公表分）及び前期連結実績

（単位：百万円）

	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
当期連結業績予想（2024年12月期）	38,000	3,500	3,400	2,240
前期連結実績（2023年12月期）	36,098	3,265	3,359	2,062

以　上