



平成21年11月30日

各位

会社名 ユアサ商事株式会社
代表者名 代表取締役社長 佐藤 悦郎
(コード番号 8074 東証第一部)
問合せ先 執行役員関連事業部長 水町 一実
(TEL. 03-3665-6220)

簡易株式交換による連結子会社の完全子会社化に関するお知らせ

当社と当社連結子会社である株式会社国興（以下、「国興」といいます）は、平成21年11月30日開催の各社取締役会において、平成22年2月1日を効力発生日とし、当社を完全親会社、国興を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、本日、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。

本株式交換は、連結子会社を完全子会社化する簡易株式交換であるため、開示事項・内容を一部省略して開示しております。

記

1. 株式交換による完全子会社化の目的

当社グループは、「攻めの経営」を機軸に、収益力の向上に向けた営業力の強化と一層のコスト削減など経営の効率化に取り組んでおります。

このたび、当社は、変化の激しい経営環境の中、当社連結子会社である国興（本社：長野県諏訪市、当社の持株比率85.09%）を完全子会社化し、両社のもつ経営資源を迅速かつ効率的に活用することができる体制を構築することで、経営の効率化と営業力の強化を図ることができるものと判断し、本株式交換を実施することを決定いたしました。

2. 株式交換の要旨

(1) 株式交換の日程

株式交換決議取締役会（両社）	平成21年11月30日（月）
株式交換契約締結（両社）	平成21年11月30日（月）
株式交換承認臨時株主総会（国興）	平成21年12月25日（金）（予定）
株式交換効力発生日	平成22年2月1日（月）（予定）

（注）当社においては会社法第796条第3項の規定に基づき、株主総会の承認を得ることなく簡易株式交換の手続きにより行う予定であります。

(2) 株式交換に係る割当ての内容

会社名	ユアサ商事株式会社 (株式交換完全親会社)	株式会社国興 (株式交換完全子会社)
株式交換比率	1	25

（注）1. 株式の割当比率

国興の普通株式1株に対して、当社の普通株式25株を割当交付いたします。ただし、当社が保有する国興の普通株式803,348株については、本株式交換による当社株式の割当ては行いません。

2. 株式交換により交付する株式総数

普通株式 3,131,350株

なお、国興の株主に割当交付する普通株式3,131,350株は、当社の保有する自己株式をもって行い、新株の発行は行いません。

(3) 株式交換に係る割当ての内容の算定根拠

① 算定の基礎と経緯

当社は、本株式交換の株式交換比率算定にあたり、その公平性、妥当性を担保するため、第三者機関に専門家としての意見を求めることとし、その第三者機関である株式会社ネクト会計事務所（以下、「ネクト会計事務所」といいます）に、株式交換比率の算定を依頼いたしました。

ネクト会計事務所は、当社の株式価値については、当社が上場会社であることから市場株価法により算定を行いました。市場株価法による市場価値の計算対象期間としては、平成21年11月27日を算定基準日とし、過去1ヶ月間（平成21年10月28日～平成21年11月27日）及び過去3ヶ月間（平成21年8月28日～平成21年11月27日）を採用いたしました。一方、国興の株式価値については、国興が非上場会社であることを考慮し、DCF法（ディスカунティド・キャッシュ・フロー法）により算定いたしました。

ネクト会計事務所は、上記の各方法による両社の株式価値の算定結果に基づき、当社の1株当たりの株式価値を1とした場合の株式交換比率を以下のように算定いたしました。

株式交換比率の評価レンジ 21.624 ～ 30.063

上記算定結果を参考とし、当事会社間において慎重に協議いたしました結果、上記株式交換比率に決定いたしました。なお、この株式交換比率は、算定の基礎となる諸条件について重大な変更が生じた場合、両社間の協議により変更されることがあります。

② 算定機関との関係

算定機関であるネクト会計事務所は、当社及び国興の関連当事者に該当いたしません。

(4) 株式交換完全子会社の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. 株式交換当事会社の概要

(平成21年3月31日現在)

	(株式交換完全親会社)	(株式交換完全子会社)
(1) 商 号	ユアサ商事株式会社	株式会社国興
(2) 事 業 内 容	工作機械、産業機械、管材・空調、住宅・建材、燃料などの国内販売及び輸出入事業	機械・工具・電子機器等の販売
(3) 設 立 年 月 日	大正8年6月25日	昭和23年8月19日
(4) 本 店 所 在 地	東京都中央区日本橋大伝馬町13番10号	長野県諏訪市大字中洲4600番地
(5) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 佐藤 悦郎	代表取締役社長 伊原 健
(6) 資 本 金	20,644百万円	484百万円
(7) 発 行 済 株 式 数	231,558,826株	944,107株
(8) 決 算 期	3月31日	3月31日
(9) 従 業 員 数	1,524名(連結)	132名
(10) 大株主及び持株比率	日本トラスティ・サービス信託銀行㈱ 5.86% ㈱三井住友銀行 2.51% 東部ユアサやまざみ持株会 2.45% 西部ユアサやまざみ持株会 2.37% ユアサ炭協持株会 2.24% (平成21年9月30日現在)	ユアサ商事(株) 85.09% (株)コガネイ 4.98% シチズンマシナリー(株) 2.12% 斉藤機工(株) 1.06% ㈱牧野フライス製作所 1.06% (平成21年9月30日現在)

(11) 直前事業年度の財政状態及び経営成績

決 算 期	平成 21 年 3 月期 (連結)	平成 21 年 3 月期 (単体)
売上高 (百万円)	426,262	15,642
営業利益 (百万円)	5,559	116
経常利益 (百万円)	5,115	140
当期純利益 (百万円)	1,619	60
1 株当たり当期純利益 (円)	7.43	63.85
純資産 (百万円)	32,319	3,146
総資産 (百万円)	191,999	6,612
1 株当たり純資産 (円)	143.35	3,332.91

4. 株式交換後の状況 (株式交換完全親会社)

(1) 商号、事業内容、本店所在地、代表者の役職・氏名、資本金、決算期

上記「3. 株式交換当事会社の概要」に記載の内容から変更はありません。

(2) 今後の見通し

国興は当社の連結子会社であるため、本株式交換の実施に伴う連結業績への影響は軽微であります。

以 上