



平成 23 年 2 月 28 日

各 位

会 社 名 アシードホールディングス株式会社
代表者名 代表取締役社長 寺地 實
(コード番号： 9959 東証第二部)
問合せ先 取締役執行役員経営グループ担当 橋本 義徳
(TEL. 084-941-3311)

簡易株式交換による宝積飲料株式会社の完全子会社化に関するお知らせ

アシードホールディングス株式会社（以下、「当社」という。）と宝積飲料株式会社（以下、「宝積飲料」という。）は、平成 23 年 1 月 28 日付公表「株式交換による子会社化の基本合意に関するお知らせ」に関し、本日開催のそれぞれの取締役会において、平成 23 年 4 月 1 日を効力発生日として、当社を完全親会社、宝積飲料を完全子会社とする株式交換を決議し、株式交換契約を締結いたしましたので、お知らせいたします。

記

1. 株式交換による完全子会社化の目的

飲料製造事業を取巻く事業環境は、長期的な消費低迷や国内飲料市場の成熟化に加え、大手飲料メーカーが内製化を進めたことにより、生き残りをかけた企業間競争は一層厳しさを増しています。このような経営環境のなか、当社の飲料製造事業は、国内 3 ヶ所の工場（栃木、広島、福岡）において、清涼飲料と清酒・焼酎・低アルコール飲料（チューハイ・リキュール）の企画・製造・販売に取り組んでまいりました。近年、小売業各社が高品質で価格訴求力を持つプライベートブランド商品の販売を強化していることから、企画提案型製造受託のビジネスモデルを強化し、事業の高付加価値化を図っています。

一方、基本契約締結先の宝積飲料は、灘、伏見と並ぶ日本三大銘醸地のひとつ東広島市西条町において昭和 10 年の創業以来、澄んだ空気と豊かな自然の中で保たれた良質な天然水を使用し、「おいしく、安心して飲める清涼飲料水を提供する」を理念に飲料製造事業を行ってまいりました。現在の事業は、東広島市内の工場において、ペットボトル、缶、ビン等の多様な容器に対応できる生産設備を備え、独自の自社ブランド製品の製造事業と多様なブランドオーナーからの OEM 製造事業で構成され、企画開発から製造・販売までをワンストップで対応できることが強みとなっています。近年ではウエルネス関連商品の需要が高まっていることを受け、「ためして寒天」や「ウコンにおまかせ」等のサプリメント飲料や機能性飲料等の企画開発を強化するとともに、ウイスキーハイボールやノンアルコール飲料市場の拡大を背景に「ハイボールテイスト（ノンアルコールのウイスキーハイボール風炭酸飲料）」等の独自性の高い商品の企画開発など、事業の高付加価値化に取り組んでいます。

飲料製造事業はこの先も厳しい事業環境が継続し、企業淘汰が進むものと予測しております。このような状況下、ウエルネスを基本としたサプリメント飲料や機能性飲料については、急速に進む高齢化や年々高まる消費者の健康志向を受け、今後も長期的な需要と成長が見込まれるマーケットだと考えています。そこで、宝積飲料については当社グループの経営資源と事業ノウハウを投入し、従来のビジネスモデルを再構築するとともに、サプリメント飲料や機能性飲料の企画開発を強化し、企業価値の向上を目指してまいります。なお、両社の主力飲料工場については、生産・物流拠点として新たに補完関係が確立できることから、今後はより広範囲なお客様のニーズに対応した企画提案営業と生産が可能となります。

このような認識の下、両社は株式交換により、宝積飲料を当社のグループ企業とすることが最良の選択であると判断し、本日株式交換契約締結に至りました。

2. 株式交換の要旨

(1) 株式交換の日程

平成 23 年 2 月 28 日	株式交換契約書承認取締役会
平成 23 年 2 月 28 日	株式交換契約書締結
平成 23 年 3 月 18 日 (予定)	株式交換契約承認臨時株主総会 (宝積飲料)
平成 23 年 4 月 1 日 (予定)	株式交換期日 (効力発生日)

(注) 当社は、会社法第 796 条第 3 項の規定に基づき、株主総会の承認を必要としない簡易株式交換の手続きにより、本株式交換を行います。

(2) 株式交換に係る割当ての内容

会社名	当社	宝積飲料
株式交換比率	1	15.70

①株式の割当

宝積飲料の普通株式 1 株に対して、当社の普通株式 15.70 株を割当て交付します。ただし、本株式交換比率は、算定の基礎となる諸条件に重大な変動が生じた場合には、両社協議の上、変更することがあります。

②株式交換により交付する株式数

当社は、本株式交換により普通株式 314,000 株を、宝積飲料株主に対して割当て交付いたしますが、交付する株式には、当社が保有する自己株式を充当する予定です。

(3) 株式交換に係る割当ての内容の算定根拠等

①算定の基礎

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、公正性を期すため、第三者算定機関である山田 F A S 株式会社 (以下「山田 F A S」といいます。) を選定し、株式交換比率の算定を依頼いたしました。

当社は、本株式交換に関する株式交換契約書締結承認の取締役会に先立ち、下記の算定結果を内容とする報告書を山田 F A S より受領しております。

山田 F A S は、上場会社である当社株式については、市場株価が存在することから市場株価平均法による算定を行い、非上場会社である宝積飲料については、ディスカунテッド・キャッシュフロー法 (以下「D C F 法」といいます。) による算定を行いました。山田 F A S による算定結果の概要は、以下のとおりです。

評価手法		株式交換比率の算定レンジ
当社	宝積飲料	
市場株価平均法	D C F 法	1 : 13.93~17.82

なお、市場株価平均法については、最近における当社株式の市場取引状況を勘案の上、平成 23 年 2 月 24 日を算定基準日として、算定基準日の株価終値、基準日から遡る、1 ヶ月間、3 ヶ月間及び 6 ヶ月間の株価終値平均を採用いたしました。

山田 F A S は、株式交換比率の算定に際して、各当事者から提供を受けた情報及び一般に公開された情報等を原則としてそのまま採用し、採用したそれらの資料及び情報等が、すべて正確かつ完全なものであ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。また、各当事者とその関係会社の資産及び負債 (偶発債務を含む。) について、個別の各資産及び各負債の分析及び評価を含め、独自に評価、鑑定または査定を行っておらず、第三者機関への鑑定または査定の依頼も行っておりません。加えて、各当事者の財務予測に関する情報については、各当事者の経営陣により現時点で可能な最善の予測と判断に基づき合理的に作成されたことを前提としております。山田 F A S の株式交換比率の算定は、平成 23 年 2 月 24 日現在までの情報と経済条件を前提としたものであります。

②算定の経緯

当社は、第三者算定機関による株式交換比率の算定結果を参考にし、両社の財務の状況、資産の状況、将来の見通し等の要因を総合的に勘案して、両社で慎重に協議を重ねた結果、上記株式交換比率が妥当であるとの判断に至り、合意・決定いたしました。

③算定機関との関係

第三者算定機関である山田FASは、当社または宝積飲料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公正性を担保するための措置

本株式交換に際して、公正性を担保するため、当社は、第三者算定機関に株式交換比率の算定を依頼し、その算定結果を参考として、両社で慎重に交渉・協議を行い、その結果合意された株式交換比率により本株式交換を行うこととしました。

なお、当社は、第三者算定機関より株式交換比率の公正性に関する意見（いわゆる「フェアネス・オピニオン」）を取得していません。

⑤利益相反を回避するための措置

当社及び宝積飲料の両社においては、親子会社の関係にはなく、また役員の兼任もないことから、特段の措置を講じておりません。

(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. 株式交換の当事会社の概要（平成22年3月31日現在）

(1)商号	アシードホールディングス株式会社	宝積飲料株式会社
(2)事業内容	グループ全体の事業戦略の策定や経営管理、経営資源の最適配分	各種ソフトドリンクの企画開発・製造・販売、自動販売機による飲料供給サービス
(3)設立年月日	昭和47年11月20日	昭和37年12月26日
(4)本店所在地	広島県福山市引野町二丁目44番13号	広島県東広島市西条西本町14番54号
(5)代表者の役職・氏名	代表取締役社長 寺地 實	代表取締役社長 宝積 良忠
(6)資本金	7億9,847万円	1,000万円
(7)発行済株式数	6,747,624株	20,000株
(10)決算期	3月31日	3月31日
(11)従業員数（連結）	505名	115名
(12)大株主構成及び持株比率	サンコモト有限会社 34.09% 河本 隆雄 17.50% 自己株式 5.86% 寺地 實 3.42% 取引先持株会 3.33%	宝積 良忠 75.00% 有重 博文 25.00%
(13)主要取引先	—	株式会社ジャスティス アシードブリュー株式会社 日本果実工業株式会社
(14)主要取引銀行	広島銀行 中国銀行 山陰合同銀行 三井住友銀行	広島銀行 もみじ銀行 広島信用金庫 広島市信用組合 商工組合中央金庫

(15) 当事会社間の関係等

資本関係	当該会社及びそのグループ会社が、当社の株式を 56,375 株（発行済株式総数の 0.8%）所有しております。
人的関係	当社と当該会社との間には、記載すべき人的関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者及び関係会社の間には、特筆すべき人的関係はありません。
取引関係	当該会社には、当社グループで販売する商品の製造を委託しております。
関連当事者への該当状況	当該会社は、当社の関連当事者には該当しません。また、当該会社の関係者及び関係会社は、当社の関連当事者には該当しません。

(16) 最近 3 決算期間の業績

(単位：百万円)

決算期	アシードホールディングス株式会社 (完全親会社) 連結			宝積飲料株式会社 (完全子会社)		
	平成 20 年 3 月期	平成 21 年 3 月期	平成 22 年 3 月期	平成 20 年 3 月期	平成 21 年 3 月期	平成 22 年 3 月期
売上高	26,103	26,423	29,005	5,363	4,453	4,163
営業利益	387	340	448	△253	△165	7
経常利益	341	312	435	△221	△89	36
当期純利益	128	8	220	△272	△109	34
純資産	3,569	3,437	3,506	528	418	453
総資産	12,677	13,130	13,375	2,751	2,470	2,439
1 株当たり 当期純利益 (円)	19.90	1.38	34.48	△13,632.74	△5,461.28	1,744.10
1 株当たり 純資産 (円)	553.70	533.13	552.10	26,405.54	20,944.26	22,688.36
1 株当たり 配当金 (円)	16.00	16.00	16.00	0	0	0

4. 株式交換後の完全親会社の状況

(1) 商号	アシードホールディングス株式会社
(2) 事業内容	グループ全体の事業戦略の策定や経営管理、経営資源の最適配分
(3) 本店所在地	広島県福山市引野町二丁目 44 番 13 号
(4) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 寺地 實
(5) 資本金	7 億 9,847 万円
(6) 純資産 (連結)	現時点では確定していません
(7) 総資産 (連結)	現時点では確定していません
(8) 決算期	3 月 31 日

5. 今後の状況

宝積飲料は、平成 23 年 4 月 1 日付にて連結子会社になる予定であり、当期での業績への影響は軽微であります。

以 上

(参考)

1. 当期連結業績予想（平成 22 年 5 月 7 日公表分）及び前期連結実績

(単位：百万円)

	連結売上高	連結営業利益	連結経常利益	連結当期純利益
当期連結業績予想 (平成 23 年 3 月期)	29,500	510	500	250
前期連結実績 (平成 22 年 3 月期)	29,005	448	435	220

2. 株式交換後のアシードグループ体制

