



平成 23 年 10 月 28 日

各 位

会 社 名 リズム時計工業株式会社
代 表 者 名 取締役社長 笠間 達雄
(コード番号 7769 東証第一部)
問 合 せ 先 管理本部長 奥田伸一郎
電 話 048-643-7241

簡易株式交換による連結子会社(協伸工業株式会社)の完全子会社化に関する 株式交換契約締結のお知らせ

当社と当社の連結子会社である協伸工業株式会社(本社:東京都港区 代表取締役社長:平田博美、以下「協伸工業」)は、平成 23 年 10 月 28 日開催の両社取締役会において、平成 23 年 11 月 30 日を効力発生日として、当社を完全親会社、協伸工業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、お知らせいたします。なお、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. 株式交換の目的

当社は、平成 23 年 8 月 31 日付け「協伸工業株式会社の株式の取得(子会社化)に関するお知らせ」にて公表いたしましたとおり、精密部品分野の事業拡大及び協伸工業の有する技術力、販路をグループ全体で共有することにより、新製品開発や新販路開拓において相乗効果が中期的に見込まれ、グループ全体の事業拡大および利益の拡大に貢献するものと期待し、同日付けをもって協伸工業の創業者等の株主から株式を取得し同社を子会社化いたしました。

また、協伸工業は、同年 9 月 30 日付け「子会社である協伸工業株式会社における、自己株式の取得結果および取得終了に関するお知らせ」にて公表いたしましたとおり、リズムグループにおける資本効率の一層の向上と協伸工業の既存株主の皆さまへの利益還元を目的として自己株式の取得を実施いたしました。この結果、当社は協伸工業の議決権の 78.98%を保有するにいたっております(結果、当社以外の株主は、役職員と当社買収後も事業にご協力をいただける創業者一族の方々のみとなっております)。

当社といたしましては、グループにおける資本効率向上やガバナンス体制の確立とともに、協伸工業の役職員を中心とした既存株主の方々をリズムグループの新たなステークホルダーとして迎え、グループとしての求心力のより一層の強化の観点から、今般株式交換による完全子会社化を行なうことといたしました。

2. 株式交換の要旨

(1) 株式交換の日程

株式交換契約承認取締役会(両社)	平成 23 年 10 月 28 日
株式交換契約締結(両社)	平成 23 年 10 月 28 日
株式交換契約承認臨時株主総会(協伸工業)	平成 23 年 11 月 18 日
株式交換効力発生日	平成 23 年 11 月 30 日

(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、協伸工業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、完全親会社となる当社については会社法第 796 条第 3 項の規定に基づく簡易株式交換の手続により株主総会の承認を得ずに、完全子会社となる協伸工業においては平成 23 年 11 月 18 日開催予定の臨時株主総会において承認を受けたいうで、同年同月 30 日を効力発生日として行う予定です。

(3) 本株式交換に係る割当ての内容

	リズム時計工業株式会社 (株式交換完全親会社)	協伸工業株式会社 (株式交換完全子会社)
株式交換に係る 割当ての内容	1	17.926

(※1) 協伸工業の普通株式1株に対して、当社株式 17.926 株を割当て交付します。ただし、当社が保有する協伸工業株式 1,751,000 株については、本株式交換による株式の割当ては行いません。

(注2) 当社は、本株式交換により普通株式:8,353,516 株を協伸工業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、全て当社が保有する自己株式を充当いたします。

(注3) 単元未満株式の取扱い

本株式交換にともない、当社の単元未満株式(1,000 株未満の株式)を所有することとなる協伸工業の株主の皆様におかれましては、株式数に応じて本株式交換の効力発生日以降の日を基準日とする当社の配当金を受領する権利をお持ちになりますが、取引所市場において単元未満株式を売却することはできません。当社の単元未満株式を所有することとなる株主の皆様におかれましては、当社に対して以下の制度をご利用いただくことができます。

- ・単元未満株式の買取請求制度(1,000 株未満の株式の売却)
会社法第 192 条第 1 項の規定に基づき、単元未満株主が当社に対して、自己の所有する単元未満株式を買取を請求することができる制度です。
- ・単元未満株式の売渡請求制度(1,000 株への買い増し)
会社法第 194 条第 1 項及び当社定款の定めに基づき、単元未満株主が当社に対して、自己の所有する単元未満株式と併せて 1 単元(1,000 株)となる数の単元未満株式の売渡を請求することができる制度です。

(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

株式交換完全子会社である協伸工業は、新株予約権又は新株予約権付社債を発行していません。

3. 本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、本株式交換における株式交換比率の算定に当たって、公正性・妥当性を確保するため、両社から独立した第三者として、当社の本株式交換に関するフィナンシャルアドバイザーである株式会社埼玉りそな銀行(以下「SR」と表記)に、株式交換比率の基礎となる両社の株式価値の算定にかかるアドバイスを依頼しました。

SR は、株式価値の算定に際して、当社の株式価値については東京証券取引所市場第一部上

場株式であることから、マーケットアプローチとして市場株価平均法により算定を行いました。また、協伸工業の株式価値については、非上場株式であることから、コストアプローチとして修正時価純資産法、インカムアプローチとしてディスカунティッド・キャッシュ・フロー法、マーケットアプローチとして類似会社比準法の3つの手法により算定を行いました。

当社株式の市場株価平均法については、上場市場における本株式交換契約前日からさかのぼる1ヶ月間の出来高加重平均取引単価を採用しており、一株当たり107円の算定結果となっております。

協伸工業株式は、上記3つの手法により、全体として一株当たり1,393円～2,207円の算定結果となっております。

SRは、両社の株式価値算定に際して、両社から提供を受けた情報及び一般に公開された情報を原則としてそのまま採用し、それらの資料及び情報等が、全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、信頼性、完全性または妥当性の検証は行っていません。また、両社とその関係会社の資産または負債（簿外資産および負債、その他偶発債務を含みます。）について、個別の資産および負債の分析および評価を含め、独自に評価、鑑定または査定を行っておらず、第三者機関への評価、鑑定または査定の依頼も行っていません。加えて、両社の事業計画及び財務予想については両者の経営陣により現時点における最善の予測と判断に基づき合理的かつ適切な手続きに従って作成されていることを前提としております。なお、SRが助言を行った両社の株式価値の算定結果は、本株式交換に係わる割当ての公正性・妥当性について意見を表明するものではありません。

(2) 算定の経緯

当社は、SRから助言を受けた上記両社株式価値の算定結果を参考に、株式交換比率について検討を行い、協伸工業との交渉に臨みました。その結果、当社および協伸工業は、協伸工業の普通株式1株につき当社の普通株式17.926株を割当て交付する株式交換比率が妥当であると判断し、それぞれ平成23年10月28日に開催された取締役会において、本株式交換に基づいて交付される対価およびその比率につき決定いたしました。この株式交換比率は、SRが助言を行った株式価値の算定結果より導かれる比率の範囲内で決定したものです。

(3) 算定機関との関係

SRは、当社及び協伸工業の関連当事者には該当いたしません。

4. 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	リズム時計工業株式会社	協伸工業株式会社
(2) 所在地	埼玉県さいたま市大宮区北袋町 一丁目299番地12	東京都港区虎ノ門 三丁目7番20号
(3) 代表者の 役職・氏名	代表取締役社長 笠間 達雄	代表取締役兼執行役員社長 平田 博美
(4) 事業内容	各種クロック・ウォッチ・宝飾品・情報機器・車載機器・電子部品・精密金型及び部品・その他精密機械各種製造販売	電子部品製造業(タブ端子、テーピング端子等のコネクタ類の製造)
(5) 資本金	123億72百万円	2億5,760万円
(6) 設立年月日	1950年(昭和25年)11月7日	1965年(昭和40年)6月10日

(7) 発行済株式数	132,178,939 株	2,217,000 株				
(8) 決算期	3月31日	3月31日				
(9) 大株主 及び持株比率	シチズンホールディングス(株)	13.4%	リズム時計工業(株)	79.0%		
	日本生命保険相互会社	5.6%	協伸工業従業員持株会	7.2%		
	(株)埼玉りそな銀行	4.7%	佐藤 和子	4.5%		
	共栄火災海上保険(株)	3.3%	酒井 智子	4.5%		
	住友信託銀行(株)	3.0%	佐藤 喬太郎	1.6%		
(10) 最近3年間の経営成績及び財政状態						
決算期	リズム時計工業(株)(連結)			協伸工業(株)(連結)		
	21年3期	22年3期	23年3期	21年3期	22年3期	23年3期
連結純資産	30,384	30,919	30,065	3,896	4,363	4,659
連結総資産	35,919	37,429	36,178	6,436	7,457	7,004
1株当たり連結純資産(円)	228.29	244.96	245.03	1,273.20	1,425.81	1,522.55
連結売上高	29,409	28,383	27,401	5,688	5,602	6,036
連結営業利益	113	1,129	1,212	662	917	1,005
連結経常利益	328	1,333	1,376	396	1,058	961
連結当期純利益	△1,903	1,009	589	△269	549	497
1株当たり連結当期純利益(円)	△14.28	7.70	4.75	△87.91	179.41	162.42

(単位:百万円。特記しているものを除く。)

5. 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、所在地、代表者、事業内容、資本金、決算期についての変更はございません。

6. 今後の見通し

当社の連結業績に与える影響については、平成23年7月29日開示の「業績予想の修正に関するお知らせ」に織り込み済みであります。

以上

(参考) 当期連結業績予想(平成23年7月29日公表分)及び前期連結実績

	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24年3月期)	29,650	1,250	1,460	830
前期連結実績 (平成23年3月期)	27,401	1,212	1,376	589