



平成 24 年 6 月 26 日

各 位

会 社 名 北越紀州製紙株式会社
代表者名 代表取締役社長 CEO 岸本 哲夫
(コード番号:3865 東証1部)
問合せ先 総務部広報担当部長 柳澤 誠
(TEL. 03-3245-4500)

大王製紙及び大王製紙関連会社等の株式の取得及び譲渡に関するお知らせ

当社は、本日開催された取締役会において、井川高雄氏、井川彌榮子氏、井川意高氏及び井川高博氏の 4 名(以下、「創業家」という。)との間で、創業家が保有する大王製紙株式会社(以下、「大王製紙」という。)及び大王製紙関連会社等の株式¹を当社が取得する契約を締結すること、並びに大王製紙との間で、当社が創業家から取得する大王製紙関連会社等の株式の一部を除く全てを大王製紙に譲渡する契約を締結することを決議しましたので、お知らせいたします。

1. 契約締結に至る経緯

1) 背景

当社と大王製紙は、我が国の紙パルプ産業の健全な発展を目指すとの共通認識の下、平成 18 年以来技術提携関係にあり、期間延長も含めこれまで5年以上にわたり同提携が両社の国際競争力及び企業価値の向上にとって非常に有意義なものであるとの認識を共有し、その内容を深化させてまいりました。また、その間、当社は大王製紙の株式の 2.86%を、大王製紙は当社の株式の 2.05%を、それぞれ保有するという資本関係を継続し、両社の提携関係をより強固なものとしております。当社は、これらの提携関係を通じて、大王製紙の有する高い技術力や効率的な生産体制等を高く評価すると同時に、長年にわたり

¹当社が創業家から取得する大王製紙関連会社等の株式は、大王製紙パッケージ、大王製紙デザインパッケージ、東海大王製紙パッケージ、中国大王製紙パッケージ、阪神大王製紙パッケージ、中部大王製紙パッケージ、関西大王製紙パッケージ、近江大王製紙パッケージ、コンピュータ印刷、エリエール印刷、スエヒログラフィックアーツ、いわき大王製紙、丸菱ペーパーテック、ダイオーペーパーテック、大王紙運輸、名古屋紙運輸、大王製紙パッケージ運輸、中部大王製紙パッケージ運輸、いわき大王紙運輸、ダイオーエンジニアリング、ダイオーメンテナンス、大阪紙販売、四国紙販売、中京紙パルプ販売、中国紙販売、大建紙販売、三和倉庫作業、セカンドリーファイバー、ダイオーパッキングシステム、いわきエコ・パルプ、大日製紙、大津板紙、エリエールライフ、京都商工、赤平製紙、エリエールペーパーテック、大宮製紙、大成製紙、ダイオーペーパーコンバーティング、エリエールテクセル、大王商工、エリエール総業及びエリエール産業の各株式となります。

これらを築き上げてきた大王製紙経営陣に対して敬意を表するものです。従って、今後大王製紙との提携関係をより一層深化させることは、両社にとって非常に意義のあることと考えております。

2) 経過

昨年来の大王製紙をめぐる一連の出来事と状況に関し当社はコメントする立場にありませんが、我が国の紙パルプ産業の健全な発展の妨げになるおそれがあると懸念しておりました。このような状況の中、当社は、大王製紙より要請を受け、創業家の同意の下、大王製紙と創業家の関係を改善することで、同社と関連会社との間に存在する問題を解消することを支援し、当社と大王製紙の提携関係を更に強化すべく、関係者にとって最善の形を目指し、本日の決定に至りました。

2. 株式の取得及び譲渡の概要等

1) 概要

本件における株式の取得及び譲渡の概要は以下のとおりです。

- ① 創業家が保有する大王製紙株式、及び大王製紙関連会社等の株式を当社が取得します。創業家から取得する株式には大王製紙株式 3,641,885 株が含まれます。
- ② 大王製紙関連会社等 4 社²が保有する大王製紙株式を当社が取得します。大王製紙関連会社等 4 社から取得する大王製紙株式は合計で 8,410,539 株です。また、大王製紙関連会社等 2 社³が保有する大王商工株式会社(以下、「大王商工」という。)の株式を当社が取得します。大王製紙関連会社等 2 社から取得する大王商工株式は合計で 25,200 株です。
- ③ 当社が取得した大王製紙関連会社等の株式の内、大王商工株式を除く⁴全ての株式を、当社が創業家から取得した金額と同額で、大王製紙へ譲渡します。なお、①から③の取引は全て同日に実施される予定です。
- ④ 当社は大王製紙の株式の 22.12%(総株主の議決権の数に対する割合)を保有する筆頭株主となり⁵、大王製紙は当社の持分法適用会社となります。

なお、本件に際しては、当社は独立した第三者算定機関であるクレディ・スイス証券株式会社(以下、「クレディ・スイス証券」という。)に株式価値の分析を依頼しました。クレディ・スイス証券は、市場株価法、DCF法、株価倍率法の3つの手法を用いた分析を実施

² エリエール総業株式会社、エリエール産業株式会社、大宮製紙株式会社及びダイオーエンジニアリング株式会社を指します。

³ エリエール総業株式会社及びエリエール産業株式会社を指します。

⁴ 大王商工は、大王製紙株式 9,542,384 株 8.4%(総株主の議決権の数に対する割合)を保有し、当社の子会社(連結の範囲に含めるか否かは未定です。)となります。

⁵ 北越紀州販売株式会社及び大王商工保有分を含みます。

しております。当社は、その分析結果をもとに取得価格の検討、交渉を行い、最終的に取得価格を合意いたしました。また、本件の前提条件として取得価格は非公開とされており、両社の企業価値を高めるために本件は重要であることから取得価格の非公開に合意いたしました。

2) 技術提携の拡大・深化・発展

本件を通じて当社と大王製紙は従来からの技術提携関係をより一層強固なものとし、対象業務範囲の拡大や内容の深化、発展的な課題への取組みなどを共同して進め、両社が共に発展して企業価値を向上させることを目指します。本件の一連の取引が完了した後、その提携関係の具体的な内容について、両社で議論・検討する予定です。

3. 当社が取得する株式(取得後直ちに大王製紙に譲渡する大王製紙関連会社等の株式を除く。)の発行会社の概要

1) 大王製紙株式会社

(1) 名 称	大王製紙株式会社			
(2) 所 在 地	愛媛県四国中央市三島紙屋町 2 番 60 号			
(3) 代表者の役職・氏名	取締役社長 佐光 正義			
(4) 事 業 内 容	紙・板紙製品及び家庭紙製品の製造販売			
(5) 資 本 金	30,415 百万円			
(6) 設 立 年 月 日	昭和 18 年 5 月 5 日			
(7) 大 株 主 及 び 持 株 比 率	大王商工(株) 7.40% 愛媛製紙(株) 4.13% カミ商事(株) 3.64% (株)伊予銀行(常任代理人 資産管理サービス信託銀行(株)) 3.64% エリエール総業(株) 3.15%			
(8) 上場会社と当該会社との間の関係	資 本 関 係	当該会社は当社株式の 2.05%を保有しております。また、当社は当該会社株式の 2.86%(うち間接保有 0.01%)を保有しております。		
	人 的 関 係	当社と当該会社の間には記載すべき人的関係はありません。		
	取 引 関 係	当社と当該会社の間では、技術提携を行っておりますが、記載すべき取引関係はありません。		
(9) 当該会社の最近3年間の連結経営成績及び連結財政状態				
	決算期	平成 22 年 3 月期	平成 23 年 3 月期	平成 24 年 3 月期
連 結 純 資 産		132,689 百万円	115,191 百万円	97,313 百万円

連結総資産	703,549 百万円	672,386 百万円	596,425 百万円
1株当たり連結純資産	857.38 円	691.96 円	680.29 円
連結売上高	423,105 百万円	410,159 百万円	408,985 百万円
連結営業利益	23,165 百万円	13,377 百万円	10,483 百万円
連結経常利益	14,248 百万円	5,665 百万円	4,748 百万円
連結当期純利益	2,381 百万円	△18,234 百万円	△5,321 百万円
1株当たり連結当期純利益	19.22 円	△147.27 円	△43.13 円
1株当たり配当金	8.50 円	8.50 円	8.50 円

2) 大王商工株式会社

(1) 名 称	大王商工株式会社		
(2) 所 在 地	愛媛県四国中央市三島朝日二丁目2番13号		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役会長 井川 高雄		
(4) 事 業 内 容	紙・パルプの仕入及び販売、保険代理店業		
(5) 資 本 金	100 百万円		
(6) 設 立 年 月 日	昭和40年5月26日		
(7) 大株主及び 持株比率	井川 高雄 15.0% 井川 意高 13.0% 井川 彌榮子 10.0% 井川 本子 8.5% エリエール総業(株) 7.6%		
(8) 上場会社と当該会社 との間の関係	資本関係	当社と当該会社の間には記載すべき資本関係はありません。	
	人的関係	当社と当該会社の間には記載すべき人的関係はありません。	
	取引関係	当社と当該会社の間には記載すべき取引関係はありません。	
(9) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態			
決算期	平成22年3月期	平成23年3月期	平成24年3月期
純 資 産	1,852 百万円	2,141 百万円	2,365 百万円
総 資 産	3,416 百万円	3,757 百万円	4,279 百万円
1株当たり純資産	9,261.96 円	10,709.64 円	11,826.72 円
売 上 高	5,056 百万円	4,545 百万円	3,512 百万円
営 業 利 益	348 百万円	367 百万円	266 百万円
経 常 利 益	411 百万円	445 百万円	342 百万円
当 期 純 利 益	265 百万円	289 百万円	223 百万円

1株当たり当期純利益	1,328.40 円	1,447.68 円	1,117.09 円
1株当たり配当金	－円	－円	－円

4. 当社が取得する株式(取得後直ちに大王製紙に譲渡する大王製紙関連会社等の株式を除く。)についての取得株式数及び取得前後の所有株式の状況

1) 大王製紙株式会社

(1) 異動前の所有株式数	3,696,000 株 (議決権の数:3,696 個) (所有割合 :2.86%)
(2) 取得株式数	21,594,808 株 (議決権の数:21,594 個) (発行済株式数に対する割合:16.74%)
(3) 異動後の所有株式数	25,290,808 株 (議決権の数:25,290 個) (所有割合 :19.60%(総株主の議決権の数に対する割合:22.12%))

2) 大王商工株式会社

(1) 異動前の所有株式数	なし (議決権の数:なし) (所有割合 :なし)
(2) 取得株式数	101,200 株 (議決権の数:101,200 個) (発行済株式数に対する割合:50.60%)
(3) 異動後の所有株式数	101,200 株 (議決権の数:101,200 個) (所有割合 :50.60%)

5. 日程

(1) 取締役会決議	平成 24 年 6 月 26 日
(2) 株券引渡期日	平成 24 年 7 月末頃(関係当局の許認可等が得られることが条件となります。)

6. 今後の見通し

本件の今期業績に及ぼす影響は詳細について算定中であり、業績予想の修正が必要となった場合には速やかに公表いたします。

また、当社は大王製紙との間で、平成 25 年 6 月以降において、当社が同社に取締役を派遣することについて合意しておりますが、詳細につきましては、今後協議してまいります。

以上