



JASDAQ

平成 25 年 2 月 8 日

各 位

会社名 株式会社アベルコ
代表者名 代表取締役社長 阿部 一成
(JASDAQ・コード 7539)
問合せ先 常務取締役管理本部長 永澤 正博
電話 03-3853-3391 (代)

株式会社インテルグローの株式取得及び簡易株式交換による完全子会社化並びに
会社分割による持株会社体制への移行に伴う子会社の設立に関するお知らせ

当社は、平成24年10月1日付「株式会社インテルグローの完全子会社化に向けた基本合意に関する合意書締結のお知らせ」において、当社と、株式会社インテルグロー（代表取締役：鋤柄 禎彰、本社：愛知県岡崎市竜美台二丁目8番地8。以下「インテルグロー」といいます。）及び同社の代表取締役である鋤柄禎彰氏（以下「鋤柄氏」といいます。）は、当社がインテルグローの株式を取得し（以下「本件株式取得」といいます。）、その後インテルグローとの間で株式交換（以下「本件株式交換」といいます。）を実施することにより同社を完全子会社とすることを内容とする取引（以下、本件株式取得と本件株式交換を併せて「本件取引（完全子会社化）」といいます。）に関する基本合意を行った旨をお知らせしておりましたが、本日、当社取締役会において、基本合意に基づく株式譲渡契約書及び株式交換契約書をそれぞれ承認し、正式締結に至りましたので、お知らせいたします。

また、本件取引の実施後、平成25年10月1日（予定）に当社における主要な事業を会社分割し、持株会社体制に移行すること、及び持株会社への移行に際し、事前に建設業等の許認可取得を行うために分割準備会社として、当社100%出資の子会社を設立することを決議いたしましたので、お知らせいたします。

会社分割により当社は持株会社に移行いたしますが、引き続き上場会社となる予定です。なお、持株会社体制への移行は、平成25年6月中旬に開催予定の臨時株主総会における承認決議及び所管官公庁より必要とされる許認可が取得できることを前提条件といたします。また、会社分割等に関する詳細につきましては、今後の取締役会で決議次第、改めてお知らせいたします。

I. 本件取引（完全子会社化）

1. 本件取引（完全子会社化）を実施する理由

当社は、関東圏を中心に、各種タイル及びその関連商品、住宅関連の設備機器の販売並びにタイル工事、内装仕上げ工事、石工事、管工事、空調工事、衛生設備工事及びこれらに関連する事業を行っております。

インテルグローは、愛知県・静岡県・三重県にて住宅設備機器・配管資材・各種タイル・石材の販売及びタイル工事の施工、住設工事の施工管理を行っております。

人口減少社会に入ったわが国において、住宅関連市場は長期的に縮小が避けられない状況であります。このような厳しい環境下で、当社グループは、更なる飛躍のために、地域密着型の施工販売会社としての地位を確立するとともに、営業基盤の拡充を図っていくことが課題となっております。

本件取引（完全子会社化）により、当社グループとインテルグローグループの営業地域が補完関係にあることを活かし、両グループの工事力や企画力について情報交換を行うとともに、双方が保有する販売チャネルの共有化などによる販売網の拡大に協力することにより、それぞれの収益性の向上を図り、更なる業容拡大、発展を目指してまいります。それらによりお客様の満足度向上を目指し、地域貢献を図ってまいります。

2. 本件取引（完全子会社化）の概要及び日程

i. 本件株式取得

(1) 株式取得の日程

株式譲渡契約締結決議取締役会（両社）	平成25年2月8日
株式譲渡契約締結	平成25年2月8日
株式取得日	平成25年2月20日

(2) 株式取得の相手先の概要

(1) 氏名	鋤柄禎彰
(2) 住所	愛知県岡崎市
(3) 上場会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、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個人並びに当該個人の関係者の間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	大澤政史
(2) 住所	愛知県岡崎市
(3) 上場会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、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個人並びに当該個人の関係者の間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	伊藤数雄
(2) 住所	愛知県名古屋
(3) 上場会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、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個人並びに当該個人の関係者の間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	牧睦人
(2) 住所	愛知県春日井市
(3) 上場会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、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個人並びに当該個人の関係者の間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	柴田匡司
(2) 住所	愛知県岡崎市
(3) 上場会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、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個人並びに当該個人の関係者の間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	インテルグロー従業員持株会及び個人
(2) 住所	愛知県岡崎市他
(3) 上場会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、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個人並びに当該個人の関係者の間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(3) 株式交換に先立って、株式取得を実施する理由

平成25年5月1日の株式交換効力発生日に向け、インテルグロー株式をあらかじめ当社が取得し子会社化することで人的及び物的関係を強化し、経営統合を円滑かつ早期に実現するためであります。

(4) 取得株式数、取得価額及び取得前後の所有株式の状況

(1) 異動前の所有株式数	0株（議決権の数：0個）（議決権所有割合：0.0%）
(2) 取得株式数	94,713株 （議決権の数：94,713個） （取得価額：723百万円）（注）
(3) 異動後の所有株式数	94,713株 （議決権の数：94,713個） （議決権所有割合：65.8%）

(注) 取得価額の算定根拠

上記の取得価額は、その公平性と妥当性を期すため、独立した第三者であるみらいコンサルティング株式会社から取得した算定書に記載された各手法の内容・結果を踏まえつつ、対象者に対する外部専門家によるデューデリジェンスの結果、インテルグローの完全子会社化による当社グループとの事業シナジー等を総合的に勘案し、かつ対象者との協議・交渉の結果等を踏まえ、1株当たりの価額を7,639円と決定いたしました。

ii. 本件株式交換

(1) 株式交換の日程

株式交換契約締結決議取締役会（両社）	平成25年2月8日
株式交換契約締結（両社）	平成25年2月8日
株式交換承認臨時株主総会（インテルグロー）	平成25年3月21日（予定）
株式交換の予定日（効力発生日）	平成25年5月1日（予定）

（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により、本株式交換を行います。

(2) 本件株式交換に係る割当ての内容

会社名	株式会社アベルコ (株式交換完全親会社)	株式会社インテルグロー (株式交換完全子会社)
株式交換に係る割当ての内容	1	19.13
株式交換により発行する新株式数	普通株式：942,833株	

(注1) 株式の割当比率

インテルグローの普通株式1株に対して、当社の普通株式19.13株を割当て交付します。ただし、本件株式取得により当社が保有するインテルグローの普通株式94,713株については、本件株式交換による普通株式の割当ては行いません。なお、上記株式交換比率は、算定の根拠となる諸条件に重大な変更が生じた場合、両社協議のうえ、変更することがあります。

(注2) 本株式交換により交付する当社の株式数等

当社は、本件株式交換により、新たに発行する普通株式942,833株を割当て交付する予定です。なお、株式数は、平成25年2月8日現在のインテルグローの発行済株式総数（144,000株）及び当社が保有する予定のインテルグローの株式数（94,713株）に基づいて算出しており、インテルグローが反対株主の株式買取請求等の適法な事由によって取得することとなる自己株式の消却等の理由により今後修正される可能性があります。

(注3) 単元未満株式の取扱い

本株式交換に伴い、当社の単元未満株式（100株未満の株式）を保有する株主が新たに生じることが見込まれます。単元未満株式をJASDAQにおいて売却することはできませんが、当社の単元未満株式を保有することとなる株主の皆様においては、当社の株式に関する以下の制度をご利用いただくことができます。

(a) 単元未満株式の買取制度（100株未満株式の売却）

会社法第192条第1項の規定に基づき、当社の単元未満株式を保有する株主の皆様が、当社に対してその保有する単元未満株式の買取りを請求することができる制度です。

(b) 単元未満株式の買増制度（100株への買増し）

会社法第194条第1項及び当社の定款の定めに基づき、当社の単元未満株式を保有する株主の皆様が、当社に対してその保有する単元未満株式とあわせて1単元となる数の単元未満株式の買増しを請求することができる制度です。

(注4) 1株に満たない端数の処理

本株式交換に伴い、当社の普通株式1株に満たない端数の割当てを受けることとなるインテルグローの株主の皆様に対しては、会社法第234条の定めに従い、1株に満たない端数部分に応じた金額をお支払いいたします。

(3) 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

インテルグローは、新株予約権及び新株予約権付社債をいずれも発行していません。

(4) 本件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、本件株式交換の株式交換比率算定にあたり、みらいコンサルティング株式会社にインテルグローの企業価値算定を依頼し、その企業価値算定評価報告書を参考としてインテルグローの株式価値の算定をいたしました。当該算定に当たっては、インテルグローが非上場会社であることを考慮し、DCF法(ディスカунテッド・キャッシュ・フロー法)と類似会社比較法を採用しました。一方、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、平成25年2月6日を基準日として、過去1週間、過去1ヶ月間及び過去3ヶ月間の各々の終値平均値と出来高加重平均値、及び基準日の終値を基準とする市場株価法により算定いたしました。

② 算定の経緯

上記の算定結果及びみらいコンサルティング株式会社よりの交換比率算定書を参考にし、双方協議の上、上記株式交換比率を決定し、平成25年2月8日付で、株式交換契約書を締結いたしました。なお、株式交換比率については、算定の前提となる諸条件に重大な変更が生じた場合には、当事者間で協議の上、変更する事があります。

③ 算定機関との関係

みらいコンサルティング株式会社は、当社及びインテルグローの関連当事者には該当せず、本件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。

3. 本件株式交換当事会社の概要

	株式交換完全親会社 (平成24年9月30日現在)	株式交換完全子会社 (平成24年7月31日現在)
(1) 商号	株式会社アベルコ	株式会社インテルグロー
(2) 事業内容	タイル・住宅設備機器・衛生設備機器・空調機器・管材・輸入石材の卸販売及び設計施工・工事請負	住宅設備機器・建築資材・配管資材の卸販売 外装・住宅外壁・住宅設備・外構・太陽光発電等の施工
(3) 設立年月日	昭和30年3月3日	昭和31年1月4日
(4) 本店所在地	東京都足立区	愛知県岡崎市
(5) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 阿部 一成	代表取締役社長 鋤柄 禎彰
(6) 資本金の額	896,350,000円	72,000,000円
(7) 発行済株式数	10,704,960株	144,000株

(8) 純 資 産	13,307 百万円 (連結)	1,573 百万円 (単体)				
(9) 総 資 産	22,835 百万円 (連結)	4,463 百万円 (単体)				
(10) 事業年度の末日	9月30日	7月31日				
(11) 従 業 員 数	560 名 (連結)	136 名 (単体)				
(12) 主 要 取 引 先	<仕入先> (株) L I X I L T O T O (株) アール・ジー(株) <販売先> (株) 大林組 三井ホーム(株) 大和ハウス工業(株)	<仕入先> (株) L I X I L クリナップ(株) 三井住商建材(株) <販売先> 太啓建設(株) 日本住建(株) 豊安工業(株)				
(13) 大株主及び持株比率	阿部 一成 13.58% 阿部 哲二 11.64% 阿部 溢子 9.78%	インテルグロー従業員持株会 42.45% 鋤柄 禎彰 16.77% 鋤柄 茂 5.82%				
(14) 主 要 取 引 銀 行	(株) 三井住友銀行 (株) 東京都民銀行 (株) 三菱東京U F J 銀行 (株) みずほ銀行	岡崎信用金庫 碧海信用金庫 (株) 三井住友銀行				
(15) 当事会社間の関係等	資 本 関 係	該当事項はありません。				
	人 的 関 係	該当事項はありません。				
	取 引 関 係	該当事項はありません。				
	関連当事者への該当状況	該当事項はありません。				
(16) 最近3年間の業績	(単位: 百万円)					
	株式会社アベルコ (完全親会社) (連結)			株式会社インテルグロー (完全子会社) (単体)		
	平成22年 9月期	平成23年 9月期	平成24年 9月期	平成22年 7月期	平成23年 7月期	平成24年 7月期
売 上 高	44,484	43,278	45,655	7,445	7,726	8,397
営 業 利 益	417	409	688	△29	58	53
経 常 利 益	516	506	794	44	115	121
当 期 純 利 益	162	276	355	22	28	44
1株当たり当期純利益(円)	15.30	26.04	33.42	153.62	197.58	305.79
1株当たり配当金(円)	10.00	10.00	14.00	25.00	70.00	125.00
1株当たり純資産(円)	1,214.35	1,231.27	1,252.61	10,557.45	10,736.34	10,928.60

4. 本件株式交換後の状況

(1) 商号	株式会社アベルコ
(2) 事業内容	タイル・住宅設備機器・衛生設備機器・空調機器・管材・輸入石材の卸販売及び設計施工・工事請負
(3) 本店所在地	東京都足立区
(4) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 阿部 一成
(5) 資本金の額	896 百万円
(6) 総資産	現時点では未定です。(連結)
(7) 純資産	現時点では未定です。(連結)
(8) 事業年度の末日	9月30日
(9) 会計処理の概要	本件取引（完全子会社化）に伴う会計処理は、企業結合会計基準における「取得」に該当するためパーチェス法を適用する事が見込まれております。なお、本件取引（完全子会社化）に伴いのれん代が発生する可能性があります。発生するのれん代の金額については、現時点では未定です。

5. 今後の見通し

本件株式交換によりインテルグローは、当社の完全子会社となる予定です。当社の連結業績予想に与える影響は現時点では未定です。詳細が判明次第お知らせいたします。また、本件取引（完全子会社化）の計画に大幅な変更がある場合には、速やかに開示させていただきます。

(参考) 当期連結業績予想（平成24年11月13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	当期純利益
当期業績予想 (平成 25 年 9 月期)	47,500	780	860	410
前期実績 (平成 24 年 9 月期)	45,655	688	794	355

II. 会社分割による持株会社体制への移行

1. 会社分割による持株会社体制を実施する理由

当社は、当社、連結子会社1社、非連結子会社1社にて当社グループを構成しており、本件取引（完全子会社化）により、グループ会社としてインテルグローグループが加わります。これらグループ会社の拡大は、収益性の向上、営業地域を含めた業容の拡大を図ることを目的としており、更にグループ内のシナジー効果を高めるために、会社分割による持株会社体制へ移行し、機動的な事業運営を行うと共に、競争力をより高めるためグループ経営戦略の策定とその推進に取り組むことといたします。

また、持株会社への移行に際し、事前に建設業等の許認可取得を行うための分割準備会社として、当社 100%出資の子会社を設立することにいたしました。

2. 会社分割の要旨

(1) 分割の日程

分割準備会社設立決議取締役会	平成25年2月8日
分割準備会社設立	平成25年4月2日（予定）
分割契約承認取締役会	平成25年4月中旬（予定）
分割契約締結	平成25年4月中旬（予定）
分割承認臨時株主総会	平成25年6月中旬（予定）
分割期日（効力発生日）	平成25年10月1日（予定）

なお、会社分割後の状況等詳細につきましては、決定次第お知らせいたします。

(2) 分割の方式

当社を分割会社として、当社100%出資の子会社として新たに設立する株式会社アベルコ分割準備会社を承継会社とする吸収分割です。

(3) 分割により減少する資本金等

該当事項はありません。

(4) 分割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

当社は、新株予約権及び新株予約権付社債のいずれも発行しておりません。

(5) 承継会社が承継する権利義務

承継会社は、当社から分割対象事業を遂行する上で必要と判断される当該事業に係る資産・負債及び契約上の地位並びにこれらに付随する権利・義務を承継いたします。ただし、今後締結予定の分割契約書において別段の定めのあるものは除きます。

(6) 債務履行の見込み

本件分割後の当社及び承継会社は、ともに資産の額が負債の額を上回ることが見込まれており、また、収益状況においても負担すべき債務の履行に支障を及ぼす事態が予測されないことから、債務については履行の確実性に問題はないものと判断しております。

3. 分割当事会社の概要

分割会社である当社の概要につきましては、前記「I.3. 本件株式交換当時会社の概要」をご参照ください。承継会社である株式会社アベルコ分割準備会社の概要につきましては、以下のとおりです。

(1) 商号	株式会社アベルコ分割準備会社
(2) 事業内容	タイル・住宅設備機器・衛生設備機器・空調機器・管材・輸入石材の卸販売及び設計施工・工事請負
(3) 設立年月日	平成25年4月2日（予定）
(4) 本店所在地	東京都足立区鹿浜三丁目3番3号
(5) 資本金の額	50百万円

(6) 事業年度の末日	9月30日
(7) 大株主及び持株比率	株式会社アベルコ 100.0%

4. 分割する事業部門の内容

当社が営む、タイル・住宅設備機器・衛生設備機器・空調機器・管材・輸入石材の卸販売及び設計施工・工事請負業務に係るすべての事業（ただし、株式を保有する会社の事業活動に対する管理業務、グループ運営に関する事業を除く）

5. 今後の見通し

当社は今後、当社を分割会社、株式会社アベルコ分割準備会社を承継会社とする分割契約を締結する予定です。詳細につきましては決定次第お知らせいたします。

以 上