



平成 19 年 1 月 30 日

各 位

会 社 名 株式会社ユー・エス・エス
代表者名 代表取締役会長 服 部 太
(コード番号 4732 東証・名証第 1 部)
問合せ先 常務取締役 山 中 雅 文
統括本部長
(TEL. 052 - 689 - 1129)

株式交換による株式会社ケーユーエイ北陸の子会社化に関するお知らせ

株式会社ユー・エス・エス(以下「USS」といいます。)と株式会社ケーユーエイ北陸(以下「KUA北陸」といいます。)は、平成 18 年 12 月 19 日付で締結しました株式交換に係る基本合意に基づき、平成 19 年 1 月 30 日開催のそれぞれの取締役会において株式交換契約書を承認し、締結しましたので、下記のとおりお知らせします。

記

1. 株式交換による完全子会社化の目的

USSは、平成 21 年 3 月期までの中期経営計画として掲げた「プロジェクト 343」(年間出品台数 300 万台、業界シェア 40%、連結経常利益 300 億円)を達成するため、USSグループが進出していなかった北陸地区での営業基盤強化が急務であると判断しました。

そのため、KUA北陸をUSSグループの傘下に収め、同社が石川県加賀市にて運営するKUA片山津オートオークションを強化することにより、北陸地区での確固たる営業基盤を築くことを目的としております。

2. 株式交換の要旨

(1) 株式交換の日程

株式交換契約書承認取締役会	平成 19 年 1 月 30 日(火)
株式交換契約書締結	平成 19 年 1 月 30 日(火)
株式交換の予定日(効力発生日)	平成 19 年 3 月 1 日(木)(予定)
株 券 交 付 日	平成 19 年 3 月上旬(予定)

(注)会社法第 796 条第 3 項に基づき、USSにおいては、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) 株式交換比率

会社名	U S S (完全親会社)	K U A 北陸 (完全子会社)
株式交換比率	1	51.4

(注) 1. 株式の割当比率

K U A 北陸の普通株式 1 株に対して、U S S の普通株式 51.4 株を割当て交付します。ただし、U S S が保有する K U A 北陸株式 30 株については、株式交換による株式の割当ては行いません。

2. 株式交換により発行する新株式数等

U S S は、株式交換の際に割当交付する普通株式の全部 (60,138 株) を、新株の発行に代えて自己株式とします。

(3) 株式交換比率の算定根拠等

算定の基礎

U S S は、本株式交換比率の算定にあたり参考となるべき両社の株式価値の算定につき、第三者機関として、日興コーディアル証券株式会社 (以下「日興」といいます。) を選定したうえ、両社の株式価値の算定を依頼しました。当該交換比率は第三者機関である日興が試算した株式交換比率の範囲内にて決定したものです。

日興は、両社に関して、株式市価基準に基づく市場株価方式、上場株価比較基準に基づく類似上場企業比較方式、収益性基準に基づく DCF 法 (ディスカウンテッド・キャッシュフロー法) および資産性基準に基づく修正純資産方式により総合的に勘案し、評価対象企業の業種・業態、財政状態、経営成績および株価推移を鑑みてどの手法がより重視されるべきかを斟酌いたしました。

U S S の 1 株あたりの理論株式価値の範囲を、市場株価方式の試算結果に従い 7,841 円と試算しました。

(a) 市場株価方式では、U S S の株価分析観点から、期間的流動性の高低、特異性の有無、そして他との比較分析観点から、類似上場企業、株式市場全体の株価動向との分析を通じ、同社が上場している東京証券取引所・名古屋証券取引所における 2006 年 12 月 20 日から 2007 年 1 月 19 日までの過去 1 ヶ月間の終値の平均値を採用しました。従いまして、下記結果が得られました。

1 株あたり株式価値 7,841 円、株式価値 252,156 百万円

K U A 北陸の 1 株あたりの理論株式価値の範囲を、上場株価比較基準に基づく類似上場企業比較方式、収益性基準に基づく収益還元方式の試算結果に基づき、それら进行分析した結果 352,123 円 ~ 675,086 円と試算しました。

(b)類似上場企業比較方式では、K U A北陸の業種、業態、ビジネスモデル、事業特徴、財政規模および取引規模等を分析し、K U A北陸と類似していると思われる中古自動車のオークション運營業を営む上場企業3社の時価総額、事業価値および財務状況等を示す指標との比較を通じて、株式価値を試算しました。従いまして、下記結果が得られました。

1株あたり株式価値 444,687円～675,086円、株式価値534百万円～810百万円

(c)収益還元方式では、K U A北陸の財務数値をもとに、作成された事業計画による売上高、利益の水準を分析し、株式市場の動向等を検証して得られた一定の割引率で現在価値に割引いて株式価値を試算しました。

従いまして、下記結果が得られました。

1株あたり株式価値 352,123円～414,923円、株式価値422百万円～498百万円

算定の経緯

上記記載のとおり、U S Sは日興に両社の株式価値の算定を依頼し、日興の試算結果およびその他の事業を分析し、それらを総合的に勘案して、両社協議の結果、株式交換比率を決定いたしました。

日興は、上記記載のとおり、U S Sについては市場株価方式を、K U A北陸については類似上場企業比較方式および収益還元方式を採用しました。

その算定結果は、U S Sについては1株あたり7,841円、K U A北陸については類似上場企業比較方式444,687円～675,086円、収益還元方式については352,123円～414,923円と試算されております。

なお、K U A北陸における収益還元方式による算定の前提とした利益計画において特に大幅な増減益は見込んでおりません。

算定機関との関係

日興は、U S SおよびK U A北陸の関連当事者に該当しません。

(4) 株式交換完全子会社の新株予約権および新株予約権付社債に関する取扱い

K U A北陸は、新株予約権および新株予約権付社債を発行しておりません。

3. 株式交換当事会社の概要

(平成18年9月30日現在)				(平成18年6月30日現在)	
(1)	商 号	株式会社ユー・エス・エス (完全親会社)		株式会社ケーユーエィ北陸 (完全子会社)	
(2)	事 業 内 容	中古自動車のオークション運営		中古自動車のオークション運営	
(3)	設 立 年 月 日	昭和55年10月29日		昭和63年7月15日	
(4)	本 店 所 在 地	愛知県東海市新宝町507番地の20		石川県加賀市伊切町い1番地1	
(5)	代 表 者	代表取締役会長 服部 太 代表取締役社長 安藤之弘		代表取締役 元谷信夫	
(6)	資 本 金	18,538 百万円		60 百万円	
(7)	発 行 済 株 式 総 数	32,590,532 株		1,200 株	
(8)	純 資 産 額	101,764 百万円(連結)		290 百万円(単体)	
(9)	総 資 産 額	138,427 百万円(連結)		635 百万円(単体)	
(10)	決 算 期 日	3月31日		6月30日	
(11)	従 業 員 数	1,069 名(連結)		9 名(単体)	
(12)	主 要 取 引 先	オークション会員 38,188 社		オークション会員 1,410 社	
(13)	大株主および持株比率	服部 太	10.2%	元谷信夫	19.1%
		日本マスタートラスト 信託銀行株式会社(信託口)	7.2%	株式会社ビックホンダ 石川	12.5%
		日本トラスティ・サー ビス信託銀行株式会社 (信託口)	5.4%	株式会社クリーンオー トセンター	10.0%
		ステート ストリート バンク アンド トラスト カンパニー	4.9%	女川博孝	10.0%
		安藤之弘	2.7%	豆川俊幸	10.0%
(14)	主 要 取 引 銀 行	株式会社三井住友銀行 株式会社三菱東京UFJ銀行		株式会社北陸銀行 株式会社北國銀行	

(15)	当事会社間の関係等	資本関係	Ｕ Ｓ Ｓ は Ｋ Ｕ Ａ 北陸の発行済株式総数の 2.5%を保有しております。					
		人的関係	該当事項はありません。					
		取引関係	両社間において、Ｕ Ｓ Ｓ が運営する衛星Ｔ Ｖ オークションシステム接続に関する業務提携契約を締結しております。					
		関連当事者への当該状況	該当事項はありません。					
(16)	最近 3 決算期間の業績							
		株式会社ユー・エス・エス（連結） （完全親会社）			株式会社ケーユーエィ北陸（単体） （完全子会社）			
決 算 期		平成 16 年 3 月期	平成 17 年 3 月期	平成 18 年 3 月期	平成 16 年 6 月期	平成 17 年 6 月期	平成 18 年 6 月期	
売 上 高	(百万円)	42,425	50,484	60,243	1,257	1,522	1,553	
営 業 利 益	(百万円)	18,017	20,673	23,103	7	5	60	
経 常 利 益	(百万円)	18,207	21,096	23,544	4	4	57	
当期純利益	(百万円)	8,907	11,814	13,203	5	0	33	
1 株当たり 純 利 益	(円)	300.72	377.69	407.08	4,965.02	236.65	27,999.60	
1 株当たり 年間配当金	(円)	50.00	65.00	80.00	3,000.00	3,000.00	4,000.00	
1 株当たり 純 資 産	(円)	2,189.02	2,652.32	3,008.92	220,206.07	217,442.72	242,442.33	

4. 株式交換後の状況

(1) U S S については、「3. 株式交換当事会社の概要」に記載した内容と変更はありません。

K U A 北陸については、「3. 株式交換当事会社の概要」から商号、代表者、決算期を株式交換効力発生日をもって変更する予定です。

商 号 株式会社U S S 北陸

代表者 代表取締役社長 安藤之弘 (U S S 代表取締役社長)

決算期 3 月 31 日

(2) 会計処理の概要

企業結合の会計上の分類は取得に該当する見込みです。また、のれんの償却による連結業績への影響は軽微であります。

(3) 株式交換による業績への影響の見通し

本件によるU S S の業績 (連結・単体) への影響は軽微であります。

本株式交換期日を平成 19 年 3 月 1 日に予定していることから、平成 19 年 3 月期の業績の見通しに変更はありません。

以 上