

平成19年10月2日

各 位

会 社 名：日本化薬株式会社  
(コード：4272 東証第1部)  
代表者名：代表取締役社長 島田紘一郎  
問合せ先：広報IR部長 坪内宏嗣  
(TEL：03-3237-5045)

## 当社子会社合併及び当社の会社分割に関する契約書締結のお知らせ

当社は、平成19年10月2日開催の当社取締役会において、当社を存続会社、当社連結子会社である株式会社カヤテックを消滅会社とする合併ならびに当社及び旭化成ケミカルズ株式会社を分割会社、当社連結子会社である北洋化薬株式会社を承継会社とする産業火薬事業に関する共同吸収分割に係る合併契約書締結について決議しましたので、お知らせいたします。

### 記

#### 1. 合併及び会社分割の目的

株式会社カヤテックは、当社100%出資の連結子会社で、平成元年6月に危険性評価試験業務を行う会社として設立された後、平成12年11月には株式会社川口屋から産業火薬の営業権を譲り受け、主に産業火薬の販売を行っています。北洋化薬株式会社は、当社100%出資の連結子会社で、昭和20年10月に産業火薬の製造を行う会社として設立されました。当社は、大正5年に創業以来、ファインケミカルをベースにした火薬、染料、医薬、農薬、機能性材料、触媒、自動車安全部品等を事業基盤としています。

旭化成ジオテック株式会社は、昭和45年4月に設立された後、旭化成ケミカルズ株式会社100%出資の子会社となり、産業火薬や土木建設資材等の販売を行っています。旭化成ケミカルズ株式会社は、旭化成株式会社を平成15年10月に持株会社と事業会社に分割した際に設立された旭化成株式会社100%出資の連結子会社で、産業火薬を含む化学品の製造販売を行っています。

この度、当社は、旭化成ケミカルズ株式会社との合意に基づき、当社及び旭化成ケミカルズ株式会社の両社及びそれぞれの子会社で行っている産業火薬事業を合併及び会社分割によって、北洋化薬株式会社を承継会社とする統合にかかる合併契約書を締結することになりました。

産業火薬の国内市場は公共投資の削減や土木工事の減少によって毎年縮小を続け、今後もその傾向は続くと思われています。そのような中で、事業の集中や規模拡大による生産性の向上や、間接コストの低減によって、効率的な経営資源の活用ができ、収益力向上が図れると判断いたしました。また、両グループ会社の技術力統合による相乗効果によって、生産や火薬消費の安全性向上も果たせるものと考えます。

更に統合新会社は、当社の持分法会社として、グループの拡大発展に寄与することが期待されます。

## 2. 合併及び会社分割の概要

### (1) 基本スキーム

当社を存続会社、当社連結子会社である株式会社カヤテックを消滅会社とする合併を行う。  
産業火薬事業に関し、旭化成ジオテック株式会社を分割会社、旭化成ケミカルズ株式会社を承継会社とする会社分割を行う。

上述 合併及び 会社分割を行ったうえで、産業火薬事業に関し、当社及び旭化成ケミカルズ株式会社を分割会社、当社連結子会社である北洋化薬株式会社を承継会社とする共同吸収分割を行う。

### (2) 日程

|  |                 |
|--|-----------------|
| 合併及び吸収分割に関する合併契約書の締結（当社、カヤテック、北洋化薬、旭化成ケミカルズ及び旭化成ジオテック） | 平成19年10月 2日     |
| 合併契約承認取締役会（当社及びカヤテック）                                  | 平成19年10月23日（予定） |
| 合併契約の締結（当社及びカヤテック）                                     | 平成19年10月23日（予定） |
| 分割契約承認取締役会（当社、旭化成ケミカルズ及び北洋化薬）                          | 平成19年10月23日（予定） |
| 分割契約の締結（当社、旭化成ケミカルズ及び北洋化薬）                             | 平成19年10月23日（予定） |
| 分割契約承認株主総会（北洋化薬）                                       | 平成19年11月上旬（予定）  |
| 合併及び吸収分割の期日  | 平成20年 1月 2日（予定） |
| 合併及び吸収分割登記の期日  | 平成20年 1月 4日（予定） |

（注）当社とカヤテックとの合併は、会社法第796条第3項に定める簡易合併及び同法第784条第1項に定める略式合併の規定により、2社間においては合併契約に関する株主総会の承認を得ることなく、また、当社と北洋化薬との会社分割は、会社法第784条第3項に定める簡易分割の規定により、当社は分割契約に関する株主総会の承認を得ることなく行うものであります。

### (3) 当社の合併の概要

#### 合併方式

当社を存続会社とする吸収合併方式で、株式会社カヤテックは解散します。

#### 合併比率ならびに合併交付金

株式会社カヤテックは、当社の100%子会社であり、本合併による新株式の発行及び資本金の増加ならびに合併交付金の支払はありません。

#### 消滅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

該当する事項はありません。

#### 合併当事会社の概要

|               |                                      |                    |
|---------------|--------------------------------------|--------------------|
| (1) 商号        | 日本化薬株式会社（存続会社）                       | 株式会社カヤテック（消滅会社）    |
| (2) 事業内容      | 医薬品、染料、農薬、火薬、機能性材料、触媒、自動車安全部品の製造及び販売 | 産業火薬の販売、危険性評価試験の受託 |
| (3) 設立年月日     | 大正5年6月5日                             | 平成元年6月16日          |
| (4) 本店所在地     | 東京都千代田区                              | 東京都千代田区            |
| (5) 代表者の役職・氏名 | 代表取締役社長 島田紘一郎                        | 代表取締役社長 小野昭男       |

|                |   |   |
|----------------|---|---|
| (6) 資本金        | 14,932 百万円  | 320 百万円                                 |
| (7) 発行済株式数     | 182,503,570 株   | 6,400 株                                 |
| (8) 純資産        | 130,233 百万円 (連結)  | 431 百万円 (単体)                            |
| (9) 総資産        | 207,081 百万円 (連結)  | 2,570 百万円 (単体)                          |
| (10) 決算期       | 5月31日   | 5月31日                                   |
| (11) 従業員数      | 4,423 名 (連結)  | 38 名 (単体)                               |
| (12) 主要取引先     | (株) スズケン<br>(株) メディセオ・パルタック<br>ホールディングス<br>長瀬産業(株) その他                                    | (株) ダイカ<br>(株) 三田商店<br>麻生商事(株) その他      |
| (13) 大株主及び持株比率 | 日本マスタートラスト信託銀行<br>(株)(信託口) 8.87%<br>日本トラスティ・サービス信託<br>銀行(株)(信託口) 5.98%<br>(株) みずほ銀行 4.57% | 日本化薬(株) 100%                            |
| (14) 主要取引銀行    | (株) みずほ銀行<br>(株) 三菱東京UFJ銀行  | (株) みずほ銀行<br>(株) 三菱東京UFJ銀行              |
| (15) 当事会社間の関係等 | 資本関係  | 消滅会社は、存続会社の100%子会社です。                   |
|                | 人的関係  | 存続会社は、消滅会社に役員の派遣(当社従業員)及び従業員の出向を行っています。 |
|                | 取引関係  | 存続会社、消滅会社間に製品の売買取引、債務の保証があります。          |
|                | 関連当事者への該当状況   | 消滅会社は、存続会社の連結子会社であることから関連当事者に該当します。     |

(16) 最近3年間の業績

| 決算期           | 日本化薬株式会社<br>(存続会社)(連結) |            |            | 株式会社カヤテック<br>(消滅会社)(単体) |            |            |
|---------------|------------------------|------------|------------|-------------------------|------------|------------|
|               | 17年<br>5月期             | 18年<br>5月期 | 19年<br>5月期 | 17年<br>5月期              | 18年<br>5月期 | 19年<br>5月期 |
| 売上高           | 134,205                | 140,026    | 148,124    | 5,265                   | 5,265      | 5,086      |
| 営業利益          | 10,166                 | 13,219     | 13,536     | 33                      | 199        | 129        |
| 経常利益          | 10,399                 | 14,366     | 15,138     | 32                      | 195        | 125        |
| 当期純利益         | 5,315                  | 9,641      | 6,610      | 17                      | 97         | 79         |
| 1株当たり当期純利益(円) | 28.87                  | 52.92      | 36.37      | 2,709.97                | 15,256.20  | 12,406.77  |
| 1株当たり配当金(円)   | 11.70                  | 20         | 20         | 0                       | 0          | 5,000      |
| 1株当たり純資産(円)   | 570.31                 | 634.51     | 646.78     | 39,757.86               | 55,014.06  | 67,420.83  |

(単位：百万円)

(4) 当社の会社分割の概要

分割方式

当社および旭化成ケミカルズ株式会社を分割会社とし、北洋化薬株式会社を承継会社とする物的分割です。

割当株式数

北洋化薬株式会社は、当社の100%子会社であるため、本分割により、当社に新株式の発行はいたしません。しかし、旭化成ケミカルズ株式会社に対しては、北洋化薬株式会社の株式100万株を割当て交付します。その結果、北洋化薬株式会社への当社及び旭化成ケミカルズ株式会社の出資比率は、50(100万株):50(100万株)となります。

#### 割当株式数の算定根拠等

当社および旭化成ケミカルズ株式会社は、資産負債時価法、類似企業比較法による産業火薬事業の評価は不可能であるため、ディスカунテッド・キャッシュ・フロー法(DCF法)を用いて分析を行いました。

両社は、妥当性、公正性を確保するため、各社が算定した計算結果および前提条件となる販売伸張率、価格動向、コストダウン計画等について、相互に検証を行いました。また、製造工場を相互に訪問し、コストダウンの実効性についてもレビューを実施しました。両社は、慎重かつ総合的に評価を行った結果、旭化成ケミカルズグループの産業火薬事業の事業価値は、日本化薬グループに対して0.81~1.21倍のレンジの中にあり、北洋化薬株式会社株式100万株の割当は妥当であると判断し合意いたしました。

なお、両社は産業火薬事業に関する動向等の情報を十分把握しており、割当株式の算定について第三者機関を利用しておりません。

#### 分割により減少する資本金等

本分割により減少する資本金はありません。

#### 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

該当する事項はありません。

#### 承継会社が承継する権利義務

承継会社は、分割会社である当社及び旭化成ケミカルズ株式会社の産業火薬事業に関連する資産、負債、権利義務、契約上の地位の一部を承継します。なお、承継会社が分割会社から承継する債務については、分割期日をもって分割会社が重疊的債務引受けにより連帯債務者となります。

#### 債務履行の見込み

分割会社である当社及び旭化成ケミカルズ株式会社は、資産が負債を上回っており、本分割後もその履行を担保するに足る責任財産を有しているとともに、収益状況についても、負担すべき債務の履行に支障を及ぼすような事態が現在のところ予想されていないことから、分割期日後の債務の履行にも問題はないものと判断しております。

#### 分割当事会社の概要

| (1) 商号    | 日本化薬株式会社<br>(分割会社)                           | 旭化成ケミカルズ<br>株式会社(分割会社)                  | 北洋化薬株式会社<br>(承継会社) |
|-----------|--|---|--------------------|
| (2) 事業内容  | 医薬品、染料、農薬、火薬、<br>機能性材料、触媒、自動車安<br>全部品の製造及び販売 | 各種石油化学品の他、機<br>能膜、機能化学品、機能<br>樹脂などの製造販売 | 産業火薬の製造及び販<br>売    |
| (3) 設立年月日 | 大正5年6月5日                                     | 平成15年10月1日                              | 昭和20年10月1日         |
| (4) 本店所在地 | 東京都千代田区                                      | 東京都千代田区                                 | 北海道砂川市             |

|      |               |  |   |
|------|---------------|--|---|
|      |               |  | (平成19年10月東京都墨田区に移転予定)   |
| (5)  | 代表者の<br>役職・氏名 | 代表取締役社長<br>島田紘一郎   | 代表取締役社長<br>藤原健嗣   |
| (6)  | 資本金           | 14,932百万円  | 3,000百万円  |
| (7)  | 発行済株式数        | 182,503,570株   | 40,001株   |
| (8)  | 純資産           | 130,233百万円(連結)   | 177,511百万円(単体)  |
| (9)  | 総資産           | 207,081百万円(連結)   | 483,250百万円(単体)  |
| (10) | 決算期           | 5月31日  | 3月31日   |
| (11) | 従業員数          | 4,423名(連結)   | 4,201名(単体)  |
| (12) | 主要取引先         | (株)スズケン<br>(株)メディセオ・パルタクホールディングス<br>長瀬産業(株) その他                                  | 三菱商事(株)<br>P S ジャパン(株)<br>山陽石油化学(株) その他   |
| (13) | 大株主及び持株比率     | 日本マスタートラスト信託銀行(株)(信託口) 8.87%<br>日本トラスティ・サービス信託銀行(株)(信託口) 5.98%<br>(株)みずほ銀行 4.57% | 旭化成(株) 100%<br>日本化薬(株) 100%   |
| (14) | 主要取引銀行        | (株)みずほ銀行<br>(株)三菱東京UFJ銀行   | (株)三井住友銀行<br>(株)みずほ銀行   |
| (15) | 当事会社間の<br>関係等 | 資本関係   | 承継会社は、分割会社である日本化薬(株)の100%子会社です。他の分割会社である旭化成ケミカルズ(株)とは資本関係はありません。                        |
|      |               | 人的関係   | 分割会社である日本化薬(株)は、承継会社に役員の派遣(当社従業員)及び従業員の出向を行っています。承継会社と他の分割会社である旭化成ケミカルズ(株)とは人的関係はありません。 |
|      |               | 取引関係   | 承継会社、分割会社である日本化薬(株)間に製品の売買取引があります。承継会社と他の分割会社である旭化成ケミカルズ(株)とは取引関係はありません。                |
|      |               | 関連当事者への<br>該当状況  | 承継会社は、分割会社である日本化薬(株)の子会社であることから日本化薬(株)の関連当事者に該当します。                                     |

(16) 最近3年間の業績

|           | 日本化薬株式会社<br>(分割会社)(連結) |            |            | 旭化成ケミカルズ株式会社<br>(分割会社)(単体) |            |            | 北洋化薬株式会社<br>(承継会社)(単体) |            |            |
|-----------|------------------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|------------------------|------------|------------|
|           | 17年<br>5月期             | 18年<br>5月期 | 19年<br>5月期 | 17年<br>3月期                 | 18年<br>3月期 | 19年<br>3月期 | 17年<br>5月期             | 18年<br>5月期 | 19年<br>5月期 |
| 決 算 期     |                        |            |            |                            |            |            |                        |            |            |
| 売 上 高     | 134,205                | 140,026    | 148,124    | 459,568                    | 541,120    | 614,424    | 547                    | 514        | 543        |
| 営 業 利 益   | 10,166                 | 13,219     | 13,536     | 40,440                     | 36,562     | 45,585     | 37                     | 14         | 6          |
| 経 常 利 益   | 10,399                 | 14,366     | 15,138     | 37,981                     | 34,847     | 45,779     | 49                     | 27         | 18         |
| 当 期 純 利 益 | 5,315                  | 9,641      | 6,610      | 19,375                     | 18,883     | 27,107     | 29                     | 15         | 10         |

|               |        |        |        |           |           |           |        |        |        |
|---------------|--------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 1株当たり当期純利益(円) | 28.87  | 52.92  | 36.37  | 483,621   | 471,197   | 677,646   | 29.4   | 15.1   | 10.8   |
| 1株当たり純資産(円)   | 570.31 | 634.51 | 646.78 | 3,698,719 | 4,079,212 | 4,437,664 | 561.29 | 570.58 | 575.45 |

(単位：百万円)

分割する事業部門の概要(当社)

(1) 分割する部門の事業内容

産業火薬事業の製造販売(株式会社カヤテックとの合併により承継する事業を含みます)

(2) 分割する部門の経営成績(数値は、連結ベース)

|       | 産業火薬部門(a) | 19年5月期<br>連結実績(b) | 比率(a/b) |
|-------|-----------|-------------------|---------|
| 売上高   | 5,928     | 148,124           | 4.0%    |
| 売上総利益 | 1,994     | 54,592            | 3.7%    |
| 営業利益  | 604       | 13,536            | 4.5%    |

(単位：百万円)

(3) 分割する資産、負債の項目及び金額

分割する資産・負債の詳細が未定であるため、当該資産・負債の詳細が決定次第あらためて開示いたします。

分割する事業部門の概要(旭化成ケミカルズ株式会社)

(1) 分割する部門の事業内容

産業火薬事業の製造販売(旭化成ジオテック株式会社との吸収分割により承継する事業を含みます)

(2) 分割する部門の経営成績(数値は、単体ベース)

|       | 産業火薬部門(a) | 19年3月期<br>単体実績(b) | 比率(a/b) |
|-------|-----------|-------------------|---------|
| 売上高   | 4,426     | 614,424           | 0.7%    |
| 売上総利益 | 520       | 98,440            | 0.5%    |
| 営業利益  | 70        | 45,585            | 0.1%    |

(単位：百万円)

上場会社である旭化成株式会社が連結財務諸表を作成、公表していますので、その連結子会社である旭化成ケミカルズ株式会社(及び子会社)を対象とした連結財務諸表は作成しておりません。そのため、数値は単体のものとなります。

(3) 分割する資産、負債の項目及び金額

分割する資産・負債の詳細が未定であるため、当該資産・負債の詳細が決定次第あらためて開示いたします。

### 3. 吸収分割承継会社の状況

|     |           |  |
|-----|-----------|--|
| (1) | 商号        | 北洋化薬株式会社(平成19年10月商号変更予定)   |
| (2) | 事業内容      | 産業火薬の製造、販売。危険性評価試験の受託。   |
| (3) | 本店所在地     | 北海道砂川市(平成19年10月東京都墨田区に移転予定)  |
| (4) | 代表者の役職・氏名 | 未定   |
| (5) | 資本金       | 60,000,000円(平成19年5月31日現在の資本金の額50,000,000円に、会社分割により増加する10,000,000円を加えたもの) |
| (6) | 決算期       | 3月31日  |

#### 4. 合併及び会社分割後の上場会社の状況

|     |           |                                      |
|-----|-----------|--------------------------------------|
| (1) | 商号        | 日本化薬株式会社                             |
| (2) | 事業内容      | 医薬品、染料、農薬、火薬、機能性材料、触媒、自動車安全部品の製造及び販売 |
| (3) | 本店所在地     | 東京都千代田区                              |
| (4) | 代表者の役職・氏名 | 代表取締役社長 島田紘一郎                        |
| (5) | 資本金       | 14,932百万円                            |
| (6) | 決算期       | 5月31日                                |

#### (7) 会計処理の概要

企業結合に係る会計基準上、合併は共通支配下の取引、分割は共同支配企業の形成に該当し、持分プーリング法の適用となります。

#### (8) 分割による業績への影響の見通し

本分割による、当事業年度の連結および単体業績への影響は軽微であります。

以上