

Weekly M&A Review

2009年8月28日号(#20)

株式会社ESリサーチ



M & A、ファイナンスおよび関連制度に関する最新情報をお送りします。

■ アガスタに対するNISグループによるTOB(終了) 3
■ 日本通信による資金調達 4
■ 西尾レントオールによる山崎マシーナリーの子会社化 5
■ ダイキン工業による日本無機の買収 6
ディスクレイマー 7

アガスタに対するNISグループのTOB(終了)

- 7月17日から実施されていたアガスタに対するNISグループによるTOB(既報、Weekly M&A Review 7月17日号)が8月24日に終了。
- TOB概要

公開買付者	NIS1株式会社 ※NISグループ(東1 #8571)の100%子会社
対象	株式会社アガスタ(東マ #3330)普通株式
期間	7月17日～8月24日(26営業日)
価格およびプレミアム	24,500円/株 ・算定基準日(6月26日)終値比: +119.14% ・直近1ヵ月単純平均比: +116.28% ・直近3ヵ月単純平均比: +147.13% ・直近6ヵ月単純平均比: +147.95%
数量	上限:— 下限:20,461株(66.67%)

出所:2009年8月25日付 NISグループ「子会社による株式会社アガスタ株式に対する公開買付の結果および子会社の異動に関するお知らせ」等

ショート・コメント

- ✓本公開買付の結果、NIS1がアガスタ株式の92.26%を取得することに。
- ✓全部取得条項付株式の利用により、アガスタは完全子会社となり、上場廃止となる予定。
- ✓NISグループはアガスタに対して、取締役4名を派遣予定。
- ✓NISグループの株価は、8月27日終値で44円。TOB発表日(6月30日)比-3円。

日本通信による資金調達

- 日本通信は海外売り出しと新株発行を組み合わせた方法で、資金調達を行うことを発表(8月24日)。
- 海外売り出し概要

売出人の名称	エル ティ サンダ ビー・ヴィー・ピー・エー(以下「LTS」) (代表者:三田 聖二(当社代表取締役社長)、当社大株主(第二順位))
申込期間	売出価格決定日のロンドン時間9時から23時59分まで(日本時間17時から翌日の7時59分まで)
売出価格および数	未定(8月26日から8月31日までのいずれかの日(以下「売出価格決定日」)に、当社株式の時価、需要動向等諸般の事情を勘案の上、決定)、普通株式 124,000株(予定)
売出価格の総額	未定
売出しの方法	クレディ・スイス証券株式会社が全株式を買取引受し、その海外子会社を通じて、欧州を中心とする海外市場(但し、米国を除く。)における機関投資家に売り出される。

- 第三者割当増資概要

割当先	LTS
発行期日	9月18日
発行価格および数	17,590円/株、124,000株
調達総額	2,181,160,000円 (海外売出しにおける売出株式数を124,000株とし、8月21日現在の株価を基準に算定)
主な資金用途	設備投資:約11億円 開発投資:約3億円 米国事業立ち上げ資金:約3億円 ※今回の新株発行は、金銭以外の財産を出資の目的としており、LTSの当社に対する貸付金債権(LTSは、保有する当社株式124,000株の海外売出しを行い、この純手取金全額を当社に貸し付ける)が現物出資される。したがって、新株発行により直接的に調達する資金はないが、LTSからの貸付金をLTSに対する第三者割り当てによる手取金と同視する。
その他	・124,000株の新株発行は新株予約権の未行使残高と同数であるため、今回の資金調達により、潜在株式ベースでの当社株式の希薄化は生じない予定。 ・新株予約権につき、海外売出しに係る引受人との引受契約の締結を条件に、これを今回の資金調達を原資として取得(総額4,116,800円)し、取得後直ちに償却する。

出所:2009年8月24日付 日本通信「資金調達に関するお知らせ」

ショート・コメント

- ✓日本通信は様々な資金調達手段を勘案した結果、今回のスキームが最適であると判断。
- ✓日本通信の株価は、8月27日終値で16,890円。発表前日比-700円。

西尾レントオールによる山崎マシーナリーの子会社化

- 西尾レントオールは山崎建設が保有する山崎マシーナリーの株式の発行済み株式全部を取得し、子会社化することを発表(8月26日)。
- 株式取得概要

対象会社	山崎マシーナリー株式会社
株式の取得先	山崎建設株式会社 ※2008年12月1日付けでジャスダックを上場廃止
株券引渡し日	9月15日
取得価格および数	68,156千円、800株

出所:2009年8月26日付 西尾レントオール「山崎マシーナリー株式会社の株式の取得(子会社化)に関するお知らせ」

ショート・コメント

- ✓西尾レントオールグループは、以前より有している機械の整備・製造等の一部を山崎マシーナリーに委託しており、その技術力について理解があると推測される。
- ✓発表資料によると山崎マシーナリーの株主資本は76,615千円であり、ディスカウント率約10%(取得価格68,156千円)。
- ✓山崎マシーナリーの親会社である山崎建設は現在、会社更生手続き中。
- ✓西尾レントオールの株価は、8月27日終値で837円。発表前日比+17円。

ダイキン工業による日本無機の買収

- ダイキン工業は、日本板硝子の100%子会社である日本無機のすべての発行済株式の取得について合意したと発表(8月26日)。
- 株式取得概要

対象会社	日本無機株式会社
株式の取得先	日本板硝子株式会社(東1、大1 # 5202)
株券引渡し日	10月中(予定)
取得価格および数	5,000百万円、22,869千株

出所:2009年8月26日付 ダイキン工業「国内エアフィルター事業トップの日本無機株式会社を買収」等

ショート・コメント

- ✓ダイキン工業は、2007年にグローバルエアフィルター市場No.2のシェアを有している会社をその傘下におさめており、日本無機は日本国内のエアフィルター市場でのトップシェアメーカー(売上高:88億円)。
- ✓ダイキン工業の株価は、8月27日終値で3,400円。発表前日比-90円。
- ✓一方、日本板硝子の株価は、8月27日終値で334円。発表前日比-27円。

ディスクレイマーおよびお問い合わせ先

- このレポートは主として情報提供を目的としたものであり、特定の会計・税務処理を勧奨するものではありません。
- 会計上及び税務上の判断については、事前に公認会計士及び税理士、弁護士等の専門家と十分ご相談ください。
- 本レポートの利用すること、またはその情報に依存する上で、直接、間接、状況による場合、特殊または結果的に発生する損失、ダメージ、コスト、クレーム、要請などに対し、株式会社ESリサーチは一切の責任を負いません。
- 当レポート上で紹介されている第三者のウェブサイトに関しては、株式会社ESリサーチはその情報の内容についてコントロールする立場にありません。また、一切の責任を負いません。第三者のウェブサイトの利用を推奨するものではありません。
- 記載された意見や予測等は作成時点のものであり、株式会社ESリサーチはその正確性及び完全性を一切保証いたしません。
- 本レポート記載の事項は今後予告なく変更されることがあります。
- 当該レポートの内容に関する一切の権利は株式会社ESリサーチに帰属し、事前の了承の無い複製又は転送は禁じられております。

【本レポートに関するお問い合わせ先】

株式会社ESリサーチ 永井 源大

Tel:03-5573-4661 / g-nagai@esnet.co.jp