

平成 22 年 9 月 22 日

各位

会社名 東京都港区浜松町二丁目 4 番 1 号
世界貿易センタービル
KYB株式会社
(登記社名 カヤバ工業株式会社)
代表者名 取締役社長 臼井 政夫
(コード番号 7242 東証第 1 部)
問合せ先 経営企画部長 伊藤 滋
(TEL 03-3435-3527)

株式交換による株式会社柳沢精機製作所 の完全子会社化に関するお知らせ

KYB株式会社（以下、「KYB」）は、本日開催の取締役会において、株式交換により株式会社柳沢精機製作所（以下、「YS」）を完全子会社化するに当って株式交換契約締結を決議しましたので、下記のとおりお知らせいたします。

また、平成 22 年 10 月 18 日開催予定のYS株主総会において株式交換契約の承認を得たうえで、平成 22 年 11 月 15 日を株式交換の効力発生日とする予定です。

なお、本株式交換は、当社の連結子会社を完全子会社とする簡易株式交換であるため、開示事項・内容を一部省略して開示しております。

記

1. 株式交換による完全子会社化の目的

KYBは、基幹製品を生産するYSを完全子会社化することにより、グループ経営基盤の強化と両社でシナジー効果を発揮させて事業の競争力強化を図れるものと判断いたしました。

2. 株式交換の条件等

(1) 株式交換の日程

平成 22 年 9 月 22 日 株式交換契約の承認取締役会（両社）
平成 22 年 10 月 1 日（予定） 株式交換契約の締結（両社）
平成 22 年 10 月 18 日（予定） 株式交換契約の承認株主総会（YS）
平成 22 年 11 月 15 日（予定） 株式交換の効力発生日

（注）KYBは、会社法第 796 条第 3 項（簡易株式交換）の規定に基づき、株主総会の承認を得ることなく行う予定です。

(2) 株式交換比率

会社名	KYB (完全親会社)	YS (完全子会社)
株式交換比率	1	14.85

(注)

1. 株式の交換比率

Y S の普通株式 1 株に対して、K Y B の普通株式 14.85 株を割当交付します。なお、K Y B が保有する Y S の普通株式 253,340 株および株式会社けんしゅうより取得予定の 37,490 株については、割当交付を行いません。

2. 株式交換比率合意の過程

K Y B および Y S は、株式交換比率の公正性を確保するため、独立した第三者であるアメリカン・アプレーザル・ジャパン株式会社（以下、「A A J」）に株式価値の算定を依頼し、同社が行った株式価値算定の方法、結果等を参考として両社間で協議した結果、上記のとおり株式交換比率を合意いたしました。

3. 株式交換比率の算定根拠

株式交換比率の算定にあたり、K Y B の株式価値については市場株価平均法を採用しました。Y S の株式価値については A A J による類似上場企業比較法及び類似取引法に基づく分析結果を採用しました。その結果を総合的に勘案して Y S の株式交換比率を算定いたしました。

4. 株式交換により割当交付する株式

K Y B は株式交換に際し、K Y B が有する自己株式である普通株式 5,377,209 株（平成 22 年 9 月 21 日現在）を、K Y B を除く Y S の株主に割当充当しますので、新株の発行はいたしません。

5. 取引の公正性を担保するための措置

K Y B および Y S の取締役会において独自の判断に基づき本株式交換の決議を行うに当たり、取引の公正性を担保するため、Y S の非常勤取締役を兼務する K Y B の取締役 2 名は、本株式交換に関する K Y B および Y S の取締役会を欠席しています。

(3) 株式交換交付金

株式交換交付金の支払いはありません。

(4) 株式交換に伴う新株予約権及び新株予約権付社債に関する取扱い

Y S 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。

3. 株式交換の当事会社の概要

(1) 商号	カヤバ工業株式会社 (通称社名：K Y B 株式会社) (完全親会社)	株式会社柳沢精機製作所 (完全子会社)
(2) 事業内容	油圧製品・システム製品の製造・販売	油圧機器部品製造・販売
(3) 設立年月日	昭和 23 年 11 月 25 日	昭和 28 年 4 月 1 日
(4) 本店所在地	東京都港区浜松町二丁目 4 番 1 号 世界貿易センタービル	長野県埴科郡坂城町坂城 7001 番地

(5) 代表者	代表取締役社長 白井 政夫	代表取締役社長 柳沢 次夫
(6) 資本金	19,113 百万円	265 百万円
(7) 発行済株式総数	222,984,315 株	530,000 株
(8) 株主資本	71,999 百万円	4,541 百万円
(9) 総資産	269,361 百万円	10,529 百万円
(10) 決算期	3 月 31 日	3 月 31 日
(11) 従業員数	3,927 名	492 名
(12) 主要取引先	トヨタ自動車(株)、日立建機(株)	KYB(株)、KYB エンジニアリングアンドサービス(株)、(株)竹内製作所
(13) 大株主及び持株比率	トヨタ自動車(株) 8.81% 日本トラスティ・サービス信託(株) 6.99% 日本マスタートラスト信託銀行(株) 6.42% 明治安田生命保険相互会社 4.51% 日立建機(株) 4.00%	KYB(株) 47.8% 柳沢次夫 14.8% (株)けんしゅう 7.1% 宮坂三玄 2.4% 宮下登満夫 2.2%
(14) 主要取引銀行	(株)みずほコーポレート銀行、(株)三菱東京UFJ 銀行	(株)八十二銀行、(株)みずほ銀行
(15) 当事会社の関係	資本関係	KYBはYSの発行済株式の47.8%を保有（KYBの他の関連会社が7.1%を保有）。
	人的関係	KYBの取締役2名がYSの取締役を兼務。また、KYBの従業員3名がYSの取締役、KYBの監査役2名が監査役を兼務。
	取引関係	YSはKYBに製品を販売。

(注1) (6)、(7)、(8)、(9)、(11)、(13) は、平成22年3月31日現在の内容です。

(注2) (株)けんしゅうがKYBの関係会社であり、この持分7.1%については本株式交換に先立ち現金を対価に取得予定です。

(16) 最近3決算期間の業績

(単位：百万円)

決算期	KYB株式会社 (完全親会社)			株式会社YS (完全子会社)		
	平成20年 3月期	平成21年 3月期	平成22年 3月期	平成20年 3月期	平成21年 3月期	平成22年 3月期
売上高	387,080	329,262	252,020	22,902	16,894	12,398
営業利益	18,271	49	3,896	1,449	46	341
経常利益	17,643	△1,395	5,530	1,451	80	379
当期利益	8,397	△5,229	661	813	29	125
1株当たり 当期利益(円)	37.72	△23.62	3.03	1,535.78	55.16	237.60
1株当たり 年間配当金(円)	7.00	3.50	2.50	150	75	100

1株当たり 株主資本（円）	387.45	327.97	336.55	8,559.79	8,415.22	8,630.03
------------------	--------	--------	--------	----------	----------	----------

※KYB株式会社については、連結の数値です。株式会社YSについては、単体の数値です。

4. 株式交換後の状況

(1) 商号、事業内容、本店所在地、代表者、資本金

「3. 株式交換の当事会社の概要」に記載の内容から変更はありません。

(2) 業績に与える影響

本株式交換に伴う当期連結業績の予想への影響は軽微です。

5. お問い合わせ窓口

KYB株式会社 経営企画部次長 金丸 喜好 Tel : 03-3435-3527

以 上