



2022年8月9日

各 位

会 社 名 大 和 ハ ウ ス 工 業 株 式 会 社
(コード番号：1925 東証プライム市場)
代 表 者 名 代 表 取 締 役 社 長 芳 井 敬 一
問 合 せ 先 常 務 執 行 役 員 IR 室 長 山 田 裕 次
電 話 番 号 (0 6) 6 2 2 5 - 7 8 0 4

簡易株式交換による神山運輸株式会社及び株式会社神山トランスポートの 完全子会社化に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、当社を株式交換完全親会社、神山運輸株式会社（以下、「神山運輸」といいます。）及び株式会社神山トランスポート（以下、「神山トランスポート」といいます。）をそれぞれ株式交換完全子会社とする株式交換（以下、「本株式交換」といいます。）を行うことを決議し、本日、当社及び対象会社との間でそれぞれ株式交換契約（以下、「本株式交換契約」といいます。）を締結いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

なお、当社は、会社法第 796 条第 2 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、本株式交換を行う予定です。

また、対象会社の直前事業年度の末日における総資産の額が当社の直前事業年度の末日における純資産額の 10%未満、かつ、対象会社の直前事業年度の売上高が当社の直前事業年度の売上高の 3%未満であるため、開示事項・内容を一部省略しております。

記

1. 本株式交換の目的

当社は、工業化建築のパイオニアとして物流施設を 3,000 棟以上開発してまいりました。2002 年以降は、物流施設の設計・施工にとどまらず、物流最適地の提案から維持管理に至るまで、お客さまの事業スキームにあわせた専用の物流施設をコーディネートする当社独自の物流プロジェクト「D プロジェクト」を開始し、不動産や金融など各分野のパートナーを組み合わせ、自社保有・ノンアセット・不動産流動化など物流不動産ソリューションを展開しております。

神山運輸は、常温・冷蔵・冷凍の三温度帯すべての配送を四国で行う低温物流会社であり、低温物流に高いノウハウを有するとともに、冷凍食品小口混載輸送を全国に展開しております。また、定温管理が可能な仕分け・配送センター、冷凍室・冷蔵室、倉庫などの品質管理の設備も完備し、受発注から輸送まで対応しております。神山トランスポートは、神山運輸の兄弟会社として運営されており、神山運輸の長距離幹線輸送を担っております。

当社は、本株式交換により、低温物流事業の拡大を図るとともに、対象会社及び当社グループが有する物流会社との協業による物流事業の拡大に取り組んでまいります。

2. 本株式交換の要旨

(1) 本株式交換の日程

本株式交換契約締結の取締役会決議日（当社）	2022年8月9日
本株式交換契約締結の取締役決定日（神山運輸、神山トランスポート）	2022年8月9日
本株式交換契約締結日（当社、神山運輸、神山トランスポート）	2022年8月9日
本株式交換契約承認臨時株主総会開催日（神山運輸、神山トランスポート）	2022年8月24日（予定）
本株式交換の効力発生日	2022年9月12日（予定）

（注1）本株式交換は、会社法第796条第2項の規定に基づき、当社の株主総会の承認を要しない場合に該当します。

（注2）上記日程は、本株式交換に係る手続進行上の必要性その他の事由によって必要となる場合には、当事会社の合意により変更されることがあります。

(2) 本株式交換の方式

本株式交換は、当社を株式交換完全親会社とし、対象会社それぞれを株式交換完全子会社とする株式交換となります。

なお、本株式交換は会社法第796条第2項の規定に基づく簡易株式交換の手続により株主総会の承認を得ずに行う予定です。

(3) 本株式交換に係る割当ての内容

(i) 当社及び神山運輸間の株式交換

	大和ハウス工業 (株式交換完全親会社)	神山運輸 (株式交換完全子会社)
本株式交換に係る割当比率	1	28.15
本株式交換により交付する株式数（注）	当社普通株式：2,983,900株（予定）	

（注1）株式の割当比率

当社は、神山運輸の普通株式1株に対して、当社の普通株式28.15株を割当交付いたします。なお、上記表の本株式交換に係る割当比率は、算定の基礎となる諸条件に重大な変更が生じた場合、当社及び神山運輸が協議し合意の上、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株式の数

当社は、本株式交換に際して、当社が神山運輸の発行済株式の全部を取得する時点の直前時の神山運輸の株主に対して、その保有する神山運輸株式に代えて、上記表の本株式交換に係る割当比率に基づいて算出した数の当社株式を割当交付いたします。

また、本株式交換に際して交付する当社株式は、全て当社が保有する自己株式（2022年3月31日現在10,508,782株）を充当する予定であり、当社が新たに株式を発行することは予定しておりません。

(ii) 当社及び神山トランスポート間の株式交換

	大和ハウス工業 (株式交換完全親会社)	神山トランスポート (株式交換完全子会社)
本株式交換に係る割当比率	1	541.23
本株式交換により交付する 株式数 (注)	当社普通株式 : 108,246 株 (予定)	

(注1) 株式の割当比率

当社は、神山トランスポートの普通株式1株に対して、当社の普通株式541.23株を割当交付いたします。なお、上記表の本株式交換に係る割当比率は、算定の基礎となる諸条件に重大な変更が生じた場合、当社及び神山トランスポートが協議し合意の上、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株式の数

当社は、本株式交換に際して、当社が神山トランスポートの発行済株式の全部を取得する時点の直前時の神山トランスポートの株主に対して、その保有する神山トランスポート株式に代えて、上記表の本株式交換に係る割当比率に基づいて算出した数の当社株式を割当交付いたします。

また、本株式交換に際して交付する当社株式は、全て当社が保有する自己株式(2022年3月31日現在10,508,782株)を充当する予定であり、当社が新たに株式を発行することは予定しておりません。

(4) 本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

対象会社は、新株予約権及び新株予約権付社債を発行していないため、該当事項はありません。

3. 本株式交換に係る割当ての内容の根拠等

(1) 割当ての内容の根拠及び理由

当社は、上記「2. 本株式交換の要旨」の「(3) 本株式交換に係る割当ての内容」に記載の株式交換比率(以下、「本株式交換比率」といいます。)の検討にあたり公平性・妥当性を確保するため、独立した第三者算定機関として大和証券株式会社(以下、「大和証券」といいます。)を選定し、株式交換比率の算定を依頼いたしました。大和証券から提出を受けた株式交換比率の算定結果及び対象会社の財務状況や将来の見通し等を踏まえ、慎重に交渉・協議を重ねた結果、本株式交換比率が妥当であり、それぞれの株主の利益を損ねるものではないとの判断に至ったため、当社取締役会決議及び対象会社それぞれの取締役決定に基づき、当事会社間で本株式交換契約を締結することに合意いたしました。

なお、本株式交換比率は、その前提となる諸条件について重大な変更が生じた場合、当事会社間での協議により変更されることがあります。

(2) 算定に関する事項

大和証券は、当社については、東京証券取引所プライム市場に上場しており、市場株価が存在することから、市場株価法(2022年8月5日を算定基準日とし、算定基準日の終値、並びに算定基準日以前の1ヶ月間、3ヶ月間及び6ヶ月間の各期間の終値の単純平均値に基づき算

定)を用いて算定しております。

対象会社については、神山運輸及び神山トランスポートがいずれも非上場会社であることから、将来の事業活動の成果を企業価値評価に反映させるためDCF法を、また、比較可能な上場類似企業が存在することから類似会社比較法をそれぞれ採用いたしました。なお、DCF法において使用した対象会社の事業計画については大幅な増減益を見込んでおりません。

当社普通株式の1株当たり株式価値を1とした場合の株式交換比率の算定結果・評価レンジは以下の通りです。

神山運輸

採用手法	株式交換比率の算定結果
DCF法	24.01～35.80
類似会社比較法	14.21～20.77

神山トランスポート

採用手法	株式交換比率の算定結果
DCF法	507.32～674.52
類似会社比較法	605.19～925.50

4. 本株式交換の当事会社の概要 (2022年3月31日現在)

①当社(株式交換完全親会社)

(1) 名 称	大和ハウス工業株式会社		
(2) 所 在 地	大阪市北区梅田3丁目3番5号		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 芳井 敬一		
(4) 事業内容	戸建住宅、賃貸住宅、マンション、住宅ストック、商業施設、事業施設、その他		
(5) 資本金	161,699百万円		
(6) 設立年月日	昭和22年3月4日 (創業 昭和30年4月5日)		
(7) 発行済株式数	666,238,205株		
(8) 決算期	3月31日		
(9) 大株主及び持株比率	日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	18.28%	
	株式会社日本カストディ銀行(信託口)	6.27%	
	株式会社三井住友銀行	2.45%	
	大和ハウス工業従業員持株会	2.07%	
	日本生命保険相互会社	1.82%	
(10) 直前事業年度の経営成績及び財政状態			
決 算 期	2022年3月期(連結)		
純 資 産	2,111,385百万円		
総 資 産	5,521,662百万円		
1株当たり純資産	3,081.07円		

売上高	4,439,536 百万円
営業利益	383,256 百万円
経常利益	376,246 百万円
親会社株主に帰属する当期純利益	225,272 百万円
1 株当たり当期純利益	343.82 円

(注) 持株比率は発行済株式から自己株式の数を控除して計算しております。

② 神山運輸 (株式交換完全子会社)

(1) 名称	神山運輸株式会社
(2) 所在地	愛媛県伊予郡松前町大字北川原字塩屋西 2061
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 神山 吏
(4) 事業内容	一般貨物自動車運送事業、貨物運送取扱事業
(5) 資本金	60 百万円
(6) 設立年月日	昭和 42 年 9 月 7 日 (創業 昭和 37 年 3 月 6 日)
(7) 発行済株式数	106,000 株
(8) 決算期	12 月 31 日
(9) 大株主及び 持株比率	神山 吏 100%
(10) 直前事業年度の経営成績及び財政状態	
決算期	2021 年 12 月期 (単体)
純資産	4,379 百万円
総資産	6,124 百万円
1 株当たり純資産	41,318.54 円
売上高	7,745 百万円
営業利益	553 百万円
経常利益	632 百万円
当期純利益	474 百万円
1 株当たり当期純利益	4,479.10 円

③ 神山トランスポート (株式交換完全子会社)

(1) 名称	株式会社神山トランスポート
(2) 所在地	愛媛県伊予郡松前町大字北川原字塩屋西 2054
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 豊田 誠志
(4) 事業内容	一般貨物自動車運送事業、貨物運送取扱事業
(5) 資本金	10 百万円
(6) 設立年月日	平成 21 年 7 月 7 日
(7) 発行済株式数	200 株
(8) 決算期	12 月 31 日

(9) 大株主及び 持株比率	神山 吏	100%
(10) 直前事業年度の経営成績及び財政状態		
決 算 期	2021年12月期(単体)	
純 資 産	106百万円	
総 資 産	225百万円	
1株当たり純資産	534,601.36円	
売 上 高	1,366百万円	
営 業 利 益	12百万円	
経 常 利 益	15百万円	
当 期 純 利 益	16百万円	
1株当たり当期純利益	84,140.69円	

5. 本株式交換後の状況

本株式交換による株式交換完全親会社の名称、所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、資本金、決算期に変更はありません。

6. 今後の見通し

本株式交換により、対象会社は当社の連結子会社となる予定です。当社の連結業績に与える影響等につきましては、軽微と見込んでおります。今後、業績予想の修正等、公表すべき事項が生じた場合には速やかに開示いたします。

(参考) 当期連結業績予想及び前期連結実績

(単位：百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属する 当期純利益
当期連結業績予想 (2023年3月期)	4,580,000	350,000	337,000	218,000
前期連結実績 (2022年3月期)	4,439,536	383,256	376,246	225,272

以上