



平成 31 年 4 月 25 日

各 位

会 社 名 ファーマライズホールディングス株式会社
代表者名 代表取締役執行役員社長 秋山 昌之
(東証第一部・コード番号 2796)
問合せ先 取締役執行役員 沼田 豊
(TEL. 03-3362-7130)

当社との簡易株式交換による薬ヒグチ&ファーマライズ株式会社の 完全子会社化及び当社の連結子会社 4 社間の吸収合併に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、令和元年 6 月 1 日を効力発生日として当社の連結子会社である薬ヒグチ&ファーマライズ株式会社(以下、「薬ヒグチ&ファーマライズ」といいます。)を完全子会社とする株式交換(以下、「本株式交換」といいます。)を実施することを決定し、同社との間で株式交換契約を締結いたしました。

また、平成 31 年 4 月 18 日付「当社の連結子会社 3 社間の吸収合併に関するお知らせ」及び平成 31 年 4 月 19 日付「(訂正)「当社の連結子会社 3 社間の吸収合併に関するお知らせ」の一部訂正に関するお知らせ」において、当社の連結子会社であるファーマライズ株式会社、関西ファーマライズ株式会社及び株式会社エム・シーの 3 社が、平成 31 年 4 月 18 日開催の各社の取締役会において、合併することを決議し、合併契約書を締結したことを発表させて頂きましたが、併せて、本日、当社の連結子会社であるファーマライズ株式会社と薬ヒグチ&ファーマライズの 2 社間においても、それぞれの取締役会において合併することを決議し、合併契約書を締結いたしましたので、お知らせいたします。これにより、合併の効力発生日である令和元年 6 月 1 日には、当社の連結子会社 4 社間で吸収合併(以下、「本合併」といいます。)が行われることとなります。

本合併は、昨年 11 月 8 日に発表しました新・中期経営計画「SFG (Steps for Future Growth) 2021~成長を目指した経営基盤の構築」に基づいた組織・コスト構造の見直しの一環として行うものです。

なお、本件は連結子会社を完全子会社化とする簡易株式交換及び連結子会社間の合併であるため、開示事項・内容を一部省略しております。

記

I. 本株式交換及び本合併の目的

当社は、薬ヒグチ&ファーマライズ(東京都中野区 代表取締役 大野 利美知)と株式交換を行い、その後、当社の連結子会社であるファーマライズ株式会社(東京都中野区 代表取締役社長 松浦 恵子)が存続会社として、薬ヒグチ&ファーマライズを吸収合併し、効率的な事業運営を図ります。

II. 本株式交換の要旨

1. 本株式交換の日程

株式交換契約承認取締役会〔両社〕	平成31年4月25日
株式交換契約書の締結〔両社〕	平成31年4月25日
株式交換契約承認臨時株主総会 〔薬ヒグチ&ファーマライズ〕	令和元年5月9日(予定)
株式交換の効力発生日	令和元年6月1日(予定)

(注1) 当社は、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本株式交換を行う予定であります。

(注2) 上記日程は、本株式交換手続の進行に応じ必要があるときは、両社間で協議の上、変更する場合があります。

2. 本株式交換の方式

当社を株式交換完全親会社、薬ヒグチ&ファーマライズを株式交換完全子会社とする株式交換です。なお、当社については、会社法第796条第2項の規定に基づき、簡易株式交換の手続により、株主総会の承認を得ずに、薬ヒグチ&ファーマライズにおいては、令和元年5月9日に開催予定の臨時株主総会において本株式交換が承認されることを前提としております。

3. 本株式交換に係る割当ての内容

	ファーマライズホールディングス株式会社 (株式交換完全親会社)	薬ヒグチ&ファーマライズ株式会社 (株式交換完全子会社)
株式交換比率	1	715

(注1) 株式の割当比率

薬ヒグチ&ファーマライズの普通株式1株に対して、当社の普通株式715株を割当交付いたします。ただし、当社が保有する薬ヒグチ&ファーマライズの普通株式1,102株(平成30年11月30日時点)については、本株式交換による株式の割当ては行いません。なお、前記株式交換比率は、算定の根拠となる諸条件に重大な変更が生じた場合、両社協議の上、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株式数

当社は、本株式交換により、普通株式321,035株を割当交付する予定であり、当社が交付する株式は、新規の株式発行によって充当することを予定しております。

4. 本株式交換に係る割当ての内容の算定根拠等

(1) 割当ての内容の根拠及び理由

当社は、本株式交換に用いられる株式交換比率の検討に際し、その公平性・妥当性を確保するため、独立した第三者算定機関である株式会社大和総研(以下、「大和総研」といいます。)に、株式交換比率の算定を依頼することといたしました。

当社は、大和総研による株式交換比率の算定結果を参考に、薬ヒグチ&ファーマライズの財務の状況、資産の状況、将来の事業活動の見通し等の要因を総合的

に勘案し、当社及び薬ヒグチ&ファーマライズとの間で株式交換比率について慎重に協議を重ねた結果、最終的に、前記3.「本株式交換に係る割当ての内容」記載の株式交換比率が、大和総研が算定した株式交換比率レンジ内であり、当社の株主にとって不利益なものでなく、妥当であるとの判断に至り合意いたしました。

なお、この株式交換比率は、算定の基礎となる諸条件について重要な変更が生じた場合、両社間の協議により変更することがあります。

(2) 算定に関する事項

① 算定機関の名称並びに上場会社及び相手会社との関係

本株式交換の株式交換比率について、その公正性・妥当性を確保するため、当社及び薬ヒグチ&ファーマライズから独立した第三者算定機関である大和総研を選定し、本株式交換に用いられる株式交換比率の算定を依頼し、後記②「算定の概要」記載の内容を含む株式交換比率の算定書を取得いたしました。なお、大和総研は、当社及び薬ヒグチ&ファーマライズの関連当事者には該当せず、本株式交換に関して記載すべき重要な利害関係を有しません。

② 算定の概要

当社については、東京証券取引所第一部に上場しており、市場株価が存在していることから、市場株価法（平成31年4月24日を算定基準日として、算定基準日の株価終値、並びに算定基準日から遡る1ヵ月間、3ヵ月間及び6ヵ月間の各期間の取引日における終値平均値）を採用して算定を行いました。

一方、薬ヒグチ&ファーマライズについては、非上場会社であることを勘案し、非上場会社の評価として一般的な方法であることから修正簿価純資産法を、また比較可能な上場類似会社が複数存在し、類似会社比較による株式価値の類推が可能であることから類似会社比較法を、加えて将来の事業活動の状況を評価に反映するためディスカунテッド・キャッシュ・フロー法（以下、「DCF法」といいます。）を採用して算定を行いました。

各評価手法による当社の普通株式1株当たりの株式価値を1とした場合の算定結果は、以下のとおりとなります。

採用手法	株式交換比率の算定レンジ
修正簿価純資産法	834～881
類似会社比較法	406～458
DCF法	229～739

大和総研は、株式交換比率の算定に際して、当社及び薬ヒグチ&ファーマライズから提供を受けた情報及び一般に公開された情報等を原則としてそのまま使用し、それらの資料及び情報等が全て正確かつ完全なものであることを前提としており、独自にそれらの正確性及び完全性の検証を行っておりません。また、両社とその関係会社の資産及び負債（偶発債務を含みます）について、独自の評価又は査定を行っていないことを前提としております。また、薬ヒグチ&ファーマライズの事業見通し及び財務予測については、薬ヒグチ&ファーマライズの経営陣により現時点で得られる最善の予測及び判断

に基づき、合理的に準備・作成されていることを前提としております。

大和総研がDCF法による算定の基礎とした薬ヒグチ&ファーマライズの財務予測においては大幅な増減益が見込まれている事業年度が含まれています。具体的には、令和元年5月期においては、経費支出の見直し及び削減による利益率の改善が見込まれており、前年度の営業赤字から営業黒字への転換が見込まれております。加えて、令和2年5月期には、前年度の期中に出店した店舗の売上へのフル寄与とともに、不採算店舗の閉鎖による利益率の更なる改善により、前年の営業利益見込額を約52.7%上回ることが見込まれております。

なお、大和総研が提出した株式交換比率の算定結果は、本株式交換における株式交換比率の公正性について意見を表明するものではありません。

5. 株式交換完全子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

薬ヒグチ&ファーマライズは、新株予約権又は新株予約権付社債を発行しておりません。

6. 本株式交換の当事会社の概要（平成 30 年 11 月 30 日現在）

(1)名称	ファーマライズホールディングス 株式会社 (株式交換完全親会社) (連結)	薬ヒグチ&ファーマライズ株式会社 (株式交換完全子会社) (単体)																										
(2)所在地	東京都中野区中央一丁目 38 番 1 号	東京都中野区中央一丁目 38 番 1 号																										
(3)代表者の役職・氏名	代表取締役執行役員社長 秋山 昌之	代表取締役 大野 利美知																										
(4)主な事業内容	持株会社体制による 調剤薬局の経営	医薬品卸、医薬品小売・FA 店舗の 管理、調剤薬局・不動産管理																										
(5)資本金	1, 229 百万円	90 百万円																										
(6)設立年月日	昭和 59 年 6 月 28 日	昭和 40 年 9 月 7 日																										
(7)発行済株式数	9, 239, 620 株	19, 440 株																										
(8)決算期	5 月 31 日	5 月 31 日																										
(9)大株主及び持株比率	<table border="0"> <tr> <td>㈱ビックフィールド</td> <td>32.6%</td> </tr> <tr> <td>中北薬品(株)</td> <td>4.3%</td> </tr> <tr> <td>㈱バイタルネット</td> <td>4.1%</td> </tr> <tr> <td>㈱ほくやく</td> <td>4.1%</td> </tr> <tr> <td>ファーマライズ従業員持株会</td> <td>3.6%</td> </tr> <tr> <td>大野 小夜子</td> <td>3.0%</td> </tr> <tr> <td>AG 2 号投資事業有限責任組合</td> <td>2.0%</td> </tr> <tr> <td>STATE STREET BANK AND TRUST CLIENT OMNIBUS ACCOUNT OM02 505002 (常任代理人(株)みずほ銀行決済営業部)</td> <td>1.8%</td> </tr> <tr> <td>エア・ウォーター(株)</td> <td>1.6%</td> </tr> <tr> <td>日医工(株)</td> <td>1.6%</td> </tr> </table>	㈱ビックフィールド	32.6%	中北薬品(株)	4.3%	㈱バイタルネット	4.1%	㈱ほくやく	4.1%	ファーマライズ従業員持株会	3.6%	大野 小夜子	3.0%	AG 2 号投資事業有限責任組合	2.0%	STATE STREET BANK AND TRUST CLIENT OMNIBUS ACCOUNT OM02 505002 (常任代理人(株)みずほ銀行決済営業部)	1.8%	エア・ウォーター(株)	1.6%	日医工(株)	1.6%	<table border="0"> <tr> <td>ファーマライズホールディングス(株)</td> <td>71.1%</td> </tr> <tr> <td>ヒグチ産業(株)</td> <td>19.3%</td> </tr> <tr> <td>㈱ファミリーマート</td> <td>9.6%</td> </tr> </table>	ファーマライズホールディングス(株)	71.1%	ヒグチ産業(株)	19.3%	㈱ファミリーマート	9.6%
㈱ビックフィールド	32.6%																											
中北薬品(株)	4.3%																											
㈱バイタルネット	4.1%																											
㈱ほくやく	4.1%																											
ファーマライズ従業員持株会	3.6%																											
大野 小夜子	3.0%																											
AG 2 号投資事業有限責任組合	2.0%																											
STATE STREET BANK AND TRUST CLIENT OMNIBUS ACCOUNT OM02 505002 (常任代理人(株)みずほ銀行決済営業部)	1.8%																											
エア・ウォーター(株)	1.6%																											
日医工(株)	1.6%																											
ファーマライズホールディングス(株)	71.1%																											
ヒグチ産業(株)	19.3%																											
㈱ファミリーマート	9.6%																											
(10)直前事業年度の財政状態及び経営成績																												
	平成 30 年 5 月期	平成 30 年 5 月期																										
純 資 産	5, 624 百万円	573 百万円																										
総 資 産	24, 265 百万円	1, 997 百万円																										
1 株当たり純資産	585.97 円	369, 663.03 円																										
売 上 高	54, 562 百万円	10, 384 百万円																										
営 業 利 益	1, 179 百万円	△118 百万円																										
経 常 利 益	1, 092 百万円	△120 百万円																										
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益	△28 百万円	△537 百万円																										
1 株当たり当期純利益	△3.19 円	△346, 843.91 円																										

7. 本株式交換後の株式交換完全親会社の状況

本株式交換による当社の名称、所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、資本金及び決算期に変更はありません。

8. 本株式交換による業績の見通し

薬ヒグチ&ファーマライズは当社の連結子会社であるため、本株式交換による当社連結業績への影響は軽微であります。

III. 本合併の要旨

1. 本合併の日程

吸収合併承認取締役会〔合併当事会社3社及び当社〕	平成31年4月18日
吸収合併契約書の締結〔合併当事会社3社〕	平成31年4月18日
吸収合併承認取締役会〔合併当事会社2社及び当社〕	平成31年4月25日
吸収合併契約書の締結〔合併当事会社2社〕	平成31年4月25日
吸収合併承認臨時株主総会〔合併当事会社4社〕	令和元年5月9日(予定)
吸収合併の効力発生日	令和元年6月1日(予定)

2. 本合併の方式

ファーマライズ株式会社を吸収合併存続会社、関西ファーマライズ株式会社及び株式会社エム・シーを吸収合併消滅会社として合併を行います。また、ファーマライズ株式会社を吸収合併存続会社、薬ヒグチ&ファーマライズを吸収合併消滅会社として合併を行います。

なお、ファーマライズ株式会社と薬ヒグチ&ファーマライズの合併は、本合併の直前時において、当社と薬ヒグチ&ファーマライズとの株式交換の効力が生じていることを条件として効力が生ずるものとしたします。

3. 本合併に係る割当ての内容

本合併に際して、ファーマライズ株式会社から薬ヒグチ&ファーマライズ、関西ファーマライズ株式会社及び株式会社エム・シーの株主に対して、株式その他の金銭等の割当は行いません。

4. 吸収合併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

薬ヒグチ&ファーマライズ、関西ファーマライズ株式会社及び株式会社エム・シーは、新株予約権又は新株予約権付社債を発行しておりません。

5. 本合併の当事会社の概要（平成30年11月30日現在）

(1)名称	ファーマライズ株式会社 (存続会社) (単体)	薬ヒグチ&ファーマライズ株式会社 (消滅会社) (単体)	関西ファーマライズ株式会社 (消滅会社) (単体)	株式会社エム・シー (消滅会社) (単体)
(2)所在地	東京都中野区中央一丁目38番1号	同上	大阪府大阪市淀川区西中島五丁目9番5号	宮城県仙台市青葉区旭ヶ丘三丁目26番21号
(3)代表者の役職・氏名	代表取締役社長 松浦 恵子		代表取締役社長 赤松 優仁	代表取締役 平塚 彦
(4)主な事業内容	調剤薬局の運営		調剤薬局の運営	調剤薬局の運営
(5)資本金	10百万円		10百万円	5百万円
(6)設立年月日	平成21年 6月1日		平成8年 5月30日	平成4年 11月5日
(7)発行済株式数	200株		200株	100株
(8)決算期	5月31日		5月31日	5月31日
(9)大株主及び持株比率	ファー 100% マライ ズホー ルディ ングス (株)		ファー 100% マライ ズホー ルディ ングス (株)	ファー 100% マライ ズホー ルディ ングス (株)
(10)直前事業年度の財政状態及び経営成績				
決算期	平成30年 5月期	同上	平成30年 5月期	平成30年 5月期
純 資 産	1,215百万円		656百万円	156百万円
総 資 産	4,476百万円		1,382百万円	311百万円
1株当たり純資産	6,076千円		3,283千円	1,567千円
売 上 高	15,064百万円		2,899百万円	1,001百万円
営 業 利 益	330百万円		35百万円	40百万円
経 常 利 益	313百万円		35百万円	40百万円
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益	88百万円		8百万円	23百万円
1株当たり当期純利益	444千円		44千円	231千円

(注) ファーマライズ株式会社 代表取締役社長 松浦 恵子は平成31年1月7日付で就任しております。

6. 本合併後の吸収合併存続会社の状況

本合併後のファーマライズ株式会社の名称、所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、資本金及び決算期に変更はありません。

7. 本合併による業績の見通し

当社の連結子会社間の合併であるため、本合併による当社連結業績への影響は軽微であります。

以上