



2018年11月8日

各 位

| | |
|-------|---|
| 会 社 名 | ダイユー・リックホールディングス株式会社 |
| 代表者名 | 代表取締役社長 浅倉 俊一 (コード：3546、東証一部) |
| 問合せ先 | 常務取締役経営戦略室長 三瓶 善明 (TEL. 024-563-6818) |
| 会 社 名 | 株式会社バローホールディングス |
| 代表者名 | 代表取締役会長兼社長 田代 正美 (コード：9956、東証・名証一部) |
| 問合せ先 | 取締役財務経理部長兼情報システム部長 志津 幸彦 (TEL. 0574-60-0864) |

**ダイユー・リックホールディングス株式会社による株式会社ホームセンターバローの
株式交換を通じた完全子会社化及び
株式会社バローホールディングスによるダイユー・リックホールディングス株式会社の
連結子会社化（資本上及び業務上の提携）に関するお知らせ**

ダイユー・リックホールディングス株式会社（以下、「ダイユー・リックホールディングス」といいます。）と株式会社バローホールディングス（以下、「バローホールディングス」といい、ダイユー・リックホールディングスと併せて、「両社」ということがあります。）は、本日開催のそれぞれの取締役会において、下記のとおり、ダイユー・リックホールディングスとバローホールディングスの完全子会社である株式会社ホームセンターバロー（以下、「ホームセンターバロー」といいます。）との間の株式交換により、ダイユー・リックホールディングス及びバローホールディングスのホームセンター事業を統合（以下、「本事業統合」といいます。）するとともに、両社対等の精神に則り、両社の自主・自律性を尊重しつつ、両社の間において資本上及び業務上の提携（以下、「本提携」といいます。）を行うことを決議し、本日付で、ダイユー・リックホールディングス並びにバローホールディングス及びホームセンターバローの間で提携契約（以下、「本提携契約」といいます。）を締結いたしましたので、お知らせいたします。

また、これに伴い、ダイユー・リックホールディングス及びホームセンターバローは、ダイユー・リックホールディングスを株式交換完全親会社とし、ホームセンターバローを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、本日付で、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。本株式交換は、2019年2月15日開催予定のそれぞれの臨時株主総会において本株式交換契約が承認されること並びに本株式交換について私的独占の禁止及び公正取引の確保に関する法律（以下、「独占禁止法」といいます。）に基づく待機期間が満了していることその他本株式交換契約に定める条件が満たされることを条件として、2019年4月1日を効力発生日（以下、「本株式交換効力発生日」といいます。）として実施される予定です。

さらに、バローホールディングスは、ダイユー・リックホールディングスの代表取締役社長である浅倉俊一氏がその株式の一部を保有し、ダイユー・リックホールディングスの筆頭株主である有限会社アサクラ・HD（以下、「アサクラ・HD」といいます。）との間で、アサクラ・HDが、その保有するダイユー・リックホールディングス株式のうち30万株に係る議決権3,000個（ダイユー・リックホールディングスの議決権総数に占める割合は2.0%）（以下、「合意対象株式」といいます。）について、バローホールディングスの指示に従って議決権行使その他の権利行使をすること等について合意し、本日付で、アサクラ・HDとの間で株主間契約（以下、「本株主間契約」といいます。）を締結いたしました。なお、かかる議決権行使等に関する合意は、本株式交換の効力発生を条件として、その効力が生じる予定です。

なお、本株式交換の効力発生及び本株主間契約に基づく上記議決権行使等に関する合意により、バローホールディングスはダイユー・リックホールディングスの親会社となり、ダイユー・リックホールディングスはバローホールディングスの子会社となることを見込まれております。詳細については、ダイユー・リックホールディングスが本日付で公表した「親会社及び主要株主である筆頭株主の異動、子会社の異動並びに商号の変更及び定款の一部変更に関するお知らせ」及びバローホールディングスが本日付で公表した「子会社の異動に関するお知らせ」をご参照ください。

また、ダイユー・リックホールディングスは、本日開催の取締役会において、本株式交換の効力発生を条件として、本株式交換効力発生日付で、商号を「アレンザホールディングス株式会社」に変更することを決議しております。かかる商号の変更及び定款の一部変更については、ダイユー・リックホールディングスが本日付で公表した「親会社の異動及び子会社の異動並びに商号の変更及び定款の一部変更に関するお知らせ」をご参照ください。

記

1. 本事業統合及び本提携の目的

ダイユー・リックホールディングスは、営業地盤である東北地方及び中国地方を支える社会的なインフラとして経営基盤を一層強固なものとし、社会への貢献を継続していくために、企業価値を高め、かつお客様に対してホームセンター事業を通じた更なるサービス提供を行うことを目的として、2016年9月1日に株式会社ダイユーエイト及び株式会社リックコーポレーションが経営統合を行うことにより誕生いたしました。ダイユー・リックホールディングスは、この経営統合によるシナジー効果を創出するために、事業子会社における共同仕入・共同開発、新規事業開発の推進、経営基盤の強化（経営資源や情報、ノウハウの統合・共有化や人材交流等）等を推進し、一定の成果を上げてまいりました。また、上記シナジー効果を最大限享受し、更なる企業価値向上のためには優れたノウハウを有する同業者の結集を図ることが必要不可欠であるとの認識の下、M&Aの推進強化を図っております。その一方で、上記の施策を進める中で、シナジー効果の最大化のためには、更なるコスト競争力の強化、また新規出店の加速による商勢圏の拡大等が不可欠であるとの認識をするに至りました。

また、バローホールディングスは、スーパーマーケット事業、ドラッグストア事業、ホームセンター事業等の多様な業態を展開するとともに、製造から流通・販売までを一貫して担う「製造小売業」を志向するビジネスモデルを構築し、グループの経営資源を組み合わせることでシナジーを創出しながら、企業価値の向上に取り組んでまいりました。特に、ホームセンター事業については、出店及び商品構成の改善を進め、グループの安定成長を担う主要事業へと成長させております。もっとも、これまで出店の基軸としてきた大型店の用地確保が困難となる中、ホームセンター事業の更なる成長を実現するためには、有力な同業他社との連携による商品力及びコスト競争力の強化が不可欠であるとの認識を持ってまいりました。

こうした中、両社が属する日本の流通業界においては、少子高齢化による消費・生産人口の減少、消費者の節約志向・ネットビジネスの成長等に見られる消費者の購買行動の変化、更にはオーバーストア・業態間競争の激化等、過去に経験したことのない変化に直面しており、事業を取り巻く環境は大きく変化しております。

かかる状況及び課題認識を踏まえ、ダイユー・リックホールディングス及びバローホールディングスは、グループ会社間でのプライベートブランド商品の販売・仕入の取引関係を通じ、両社ともに成長志向を強く有しているとの共通認識を得ていたことから、2018年6月より、流通業界を取り巻く変化に対し、持続的な成長を共に実現するための各種施策について協議を開始するに至りました。そして、ダイユー・リックホールディングス及びバローホールディングスは、更なる「攻めの経営戦略」を打ち立てていくことが重要であるとの共通認識の下に協議を重ねた結果、業務上の提携関係にとどまらず、本株式交換によって、両社のホームセンター事業の統合を通じた事業規模の拡大を図るとともに、両社の間に強固な資本上の関係を構築し、その上で、両社の強みを持ち寄り、シナジー効果を最大化させることが重要との結論に至り、本事業

統合及び本提携を行うことといたしました。

具体的には、本事業統合及び本提携により、以下のようなシナジー効果の創出を想定しております。

(1) 共同仕入・プライベートブランド商品開発の推進

商品調達においてマスメリットを享受し、売上総利益率の改善を見込むとともに、両社の知見に基づくプライベートブランド商品の開発を通じ、商品の高付加価値化や品質向上を図ってまいります。

(2) 店舗運営及び販売ノウハウの共有

店舗運営及び販売ノウハウの共有により、販売拡大や店舗オペレーションの効率化を見込んでおります。

(3) 物流センターの共同利用

物流センターの共同利用を通じて、現在及び今後必要とされる物流機能・エリアを補完するなど、物流の効率化及びコスト削減を見込んでおります。

(4) 資材調達・店舗メンテナンス業務等の効率化

バローホールディングスのグループ企業を活用し、ダイユー・リックホールディングスが資材調達・店舗メンテナンス業務等を内製化することにより、店舗運営に係るコスト削減を見込んでおります。

(5) M&Aの推進強化

各社の自主性及び自律性が確保できる現在の持株会社体制を維持することにより、より強固なグループ形成を可能としつつ、将来的に優れたノウハウを有する同業者の結集を図るため、今後も更なるM&A戦略を推進してまいります。

(6) 店舗開発情報の共有と開発コストの削減

出店情報の共有や両社の経営資源を活用した共同出店により、新規出店の加速を図るとともに、店舗開発ノウハウの共有により開発に係るコスト削減を見込んでおります。

(7) 経営基盤の強化

両社の経営資源や情報・ノウハウの共有、人財交流等により競争力を高め、安定的・持続的な企業成長を実現するための経営基盤の構築を図ります。

ダイユー・リックホールディングス及びバローホールディングスは、このような理念の下、対等の精神に則り、両社の自主・自律性を尊重しつつ、様々な施策に取り組み、価値ある商品をお客様に提供し続けることで、持続的成長と企業価値の更なる向上を目指してまいります。

2. 本事業統合（本株式交換）及び本提携の要旨

(1) 本事業統合（本株式交換）及び本提携の日程

| | |
|--|-----------------|
| 本株式交換契約締結に係る取締役会決議日 (ダイユー・リックホールディングス、ホームセンターバロー) | 2018年11月8日 |
| 本株式交換契約締結日 (ダイユー・リックホールディングス、ホームセンターバロー) | 2018年11月8日 |
| 本提携契約締結に係る取締役会決議日 (ダイユー・リックホールディングス、バローホールディングス、ホームセンターバロー) | 2018年11月8日 |
| 本提携契約締結日 (ダイユー・リックホールディングス、バローホールディングス、ホームセンターバロー) | 2018年11月8日 |
| 本株主間契約締結日 (バローホールディングス、アサクラ・HD) | 2018年11月8日 |
| 臨時株主総会基準日公告日 (ダイユー・リックホールディングス) | 2018年12月14日（予定） |

| | |
|--|-----------------|
| 臨時株主総会基準日 (ダイユー・リックホールディングス) | 2018年12月31日(予定) |
| 臨時株主総会開催日 (ダイユー・リックホールディングス、ホームセンターバロー) | 2019年2月15日(予定) |
| 本株式交換効力発生日 | 2019年4月1日(予定) |
| 本提携開始日 | 2019年4月1日(予定) |

(注1) 本事業統合(本株式交換)及び本提携の日程は、現時点での予定であり日程の変更が必要となる場合には、両社で協議の上、変更する可能性があります。

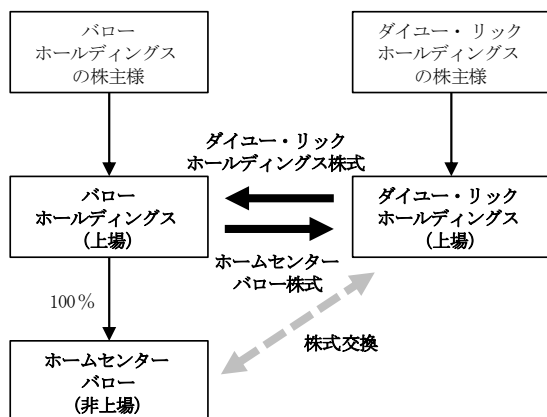
(注2) 本株式交換は、ダイユー・リックホールディングス及びホームセンターバローのそれぞれの株主総会決議により本株式交換契約が承認されること、本株式交換について独占禁止法に基づく待機期間が満了していることその他本提携契約及び本株式交換契約に定める条件が満たされることを条件としてその効力が発生します。

(注3) 本提携(本株主間契約に基づく議決権行使等に関する合意を含みます。)は、本株式交換の効力発生を条件として開始する予定です。

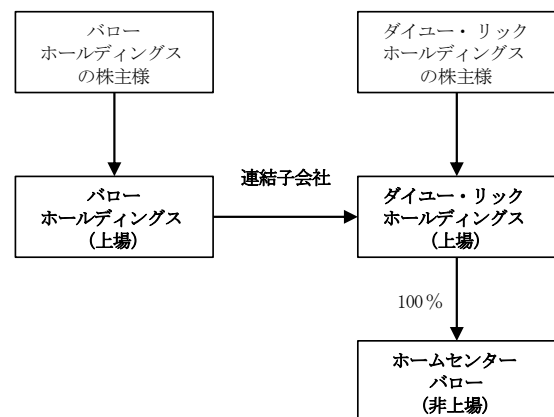
(2) 本事業統合の方式

本事業統合は、ダイユー・リックホールディングスを株式交換完全親会社、バローホールディングスの完全子会社であるホームセンターバローを株式交換完全子会社とする株式交換(本株式交換)の方法によります。

本事業統合前



本事業統合後



(3) 本提携の内容

①業務提携ダイユー・リックホールディングスとバローホールディングスは、対等の精神に則り、両社の自主・自律性を尊重しつつ、両社の事業規模の拡大を図るとともに、両社の強みを持ち寄り、シナジー効果を創出させることを目的として、本提携契約において、本株式交換効力発生日以降、実務上可能な限り速やかに、商品調達、資材調達、店舗メンテナンス業務、管理業務、システム開発及びその他両社が合意する事項に関して業務提携を行うことについて合意し、その具体的な施策については継続的に検討及び協議することとしております。

②資本提携

本株式交換により、その効力発生日である2019年4月1日(予定)をもって、バローホールディングスは、ダイユー・リックホールディングスの普通株式14,977,114株を新たに取得し、ダイユー・リックホールディングスの議決権総数に占めるバローホールディングスの議決権の保有割合は50%となる予定です。また、本株主間契約に基づき、本株式交換の効力発生を条件として、アサクラ・HD

が保有するダイユー・リックホールディングス株式のうち合意対象株式について、アサクラ・HDは、バローホールディングスの指示に従って権利行使することとされており、本株式交換の効力発生及び本株主間契約に基づくかかる議決権の共同行使の合意により、バローホールディングスは、ダイユー・リックホールディングスの親会社となる予定です。

本提携契約においては、本株式交換の効力発生日以降、バローホールディングスがダイユー・リックホールディングスを連結子会社とすることに鑑み、ダイユー・リックホールディングスが完全希薄化後の議決権総数に占めるバローホールディングスの議決権の保有割合が50%以下となる募集株式、募集新株予約権又は募集新株予約権付社債その他ダイユー・リックホールディングスの株式を取得することができる権利（以下、「株式等」といいます。）の発行又は処分を行う場合には、バローホールディングスの事前の書面による同意を得ることとされており、他方、バローホールディングスは、ダイユー・リックホールディングスの議決権総数に占めるバローホールディングスの議決権の保有割合が55%を超えることとなるダイユー・リックホールディングスの株式等の追加取得をする場合には、ダイユー・リックホールディングスの事前の書面による同意を得ることとされており、

③ 役員 の 指 名

本提携契約においては、本株式交換の効力発生日以降のダイユー・リックホールディングスの取締役については、ダイユー・リックホールディングスが過半数を指名し、バローホールディングスが4名を指名することとされており、バローホールディングスが指名する4名は、いずれも監査等委員ではない取締役とし、内3名が常勤取締役、1名が非常勤取締役であることとされています。バローホールディングスは、ダイユー・リックホールディングスの常勤取締役としてバローホールディングス取締役兼ホームセンターバロー代表取締役社長和賀登盛作ほか2名を、非常勤取締役としてバローホールディングス代表取締役会長兼社長田代正美を指名することを予定しております。

また、本提携契約においては、本株式交換の効力発生日以降のホームセンターバローの取締役は6名とし、バローホールディングスが過半数を指名し、ダイユー・リックホールディングスが2名を指名することとされており、ホームセンターバローの監査役については、ダイユー・リックホールディングスとバローホールディングスが別途協議の上、指名する予定です。

④ ダイユー・リックホールディングスの事業の運営等

本提携契約において、ダイユー・リックホールディングスは、本株式交換の効力発生日以降、(i)定款変更、組織変更、合併、株式交換、株式移転、会社分割、事業の全部又は重要な一部の譲渡又は譲受けその他これらに準ずる行為又はその決定を行う場合、又は、(ii)子会社の定款変更、組織変更、合併、株式交換、株式移転、会社分割、事業の全部若しくは重要な一部の譲渡若しくは譲受けを行う場合、若しくは、子会社に関する株式の譲渡若しくは追加取得若しくは子会社による株式等の発行若しくは処分（ホームセンターバロー以外の子会社については、当該行為の後においても当該子会社の議決権総数に占めるダイユー・リックホールディングスの直接又は間接の議決権の保有割合が50%を下回らないものは除きます。）を行う場合には、事前にバローホールディングスの書面による同意を得ることとされており、

また、ダイユー・リックホールディングスは、本株式交換の効力発生日以降、(i)事業計画又は年次予算の決定又は変更を行う場合、又は(ii)新規事業（事業・経営成績・財務状態に与える影響が軽微なものとしてダイユー・リックホールディングスとバローホールディングスが協議の上別途定める基準に該当しないものを除きます。）の開始又はその決定を行う場合には、事前にバローホールディングスと協議するものとされており、

(4) 本株式交換に係る割当ての内容

| | ダイユー・リックホールディングス (株式会社交換完全親会社) | ホームセンターバロー (株式会社交換完全子会社) |
|----------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| 本株式交換に係る交換比率 | 1 | 7,488.557 |
| 本株式交換により交付する株式 | 普通株式：14,977,114株（予定） | |

(注1) 本株式交換に係る割当比率

ホームセンターバローの普通株式1株に対して、ダイユー・リックホールディングスの普通株式（以下、「ダイユー・リックホールディングス株式」といいます。）7,488.557株を割当て交付いたします。なお、上記表に記載の本株式交換に係る割当比率（以下、「本株式交換比率」といいます。）は、本株式交換契約に従い、算定の根拠となる諸条件に重大な変更が生じた場合には、ダイユー・リックホールディングスとホームセンターバローとの間で協議の上、変更されることがあります。

(注2) 本株式交換により交付するダイユー・リックホールディングス株式の数

ダイユー・リックホールディングスは、本株式交換に際して、ダイユー・リックホールディングス株式14,977,114株を、本株式交換によりダイユー・リックホールディングスがホームセンターバローの発行済株式の全てを取得する時点の直前時のホームセンターバローの株主であるバローホールディングスに対して割当て交付する予定であり、交付するに際し、新たに普通株式を発行する予定です。

(注3) 単元未満株式の取扱い

本株式交換により、ダイユー・リックホールディングスの単元未満株式(100株未満の株式)を保有する株主が新たに生じることが見込まれます。ダイユー・リックホールディングスの単元未満株式を保有する株主の皆様につきましては、取引所市場においてその保有する単元未満株式を売却することはできませんが、会社法第192条第1項の規定に基づき、ダイユー・リックホールディングスに対してその保有する単元未満株式を買い取ることを請求し、これを売却することが可能です。詳細はダイユー・リックホールディングスの株主名簿管理人（みずほ信託銀行株式会社証券代行部）もしくは取引証券会社（保管振替制度をご利用の場合）へお問い合わせください。また、単元未満株式の買い増し制度は実施しておりません。

(5) 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

ダイユー・リックホールディングスの完全子会社となるホームセンターバローは、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、該当事項はございません。

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

ダイユー・リックホールディングス及びバローホールディングスは、上記2. (4)「本株式交換に係る割当ての内容」に記載の本株式交換比率の算定にあたり、ダイユー・リックホールディングスは、大和証券株式会社（以下、「大和証券」といいます。）を、バローホールディングスは、デロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザー合同会社（以下、「デロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザー」といいます。）を、両社から独立したファイナンシャル・アドバイザー及び第三者算定機関として、それぞれ選定いたしました。

ダイユー・リックホールディングスは、下記(4)①「独立した第三者算定機関からの算定書の取得」に記載の第三者算定機関である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助言、下記(4)②「独立した法律事務所からの助言」に記載のアンダーソン・毛利・友常法律事務所からの法的助言、並びに同社及びそのアドバイザーがホームセンターバローに対して実施した各種デュー・ディリジェンスの結果等を踏まえて、また、両社の財務状況、業績動向、ダイユー・リックホールディングスの株価動向等を勘案し、慎重に交渉・協議を重ねました。ダイユー・リックホールディングスは、両社の財務状況、業績動向、株価動向等の総合的な考慮に加え、大和証券の算定した株式交換比率のレンジの範囲

内にあることから、上記2. (4)「本株式交換に係る割当ての内容」に記載の本株式交換比率が妥当であり、ダイユー・リックホールディングスの株主の皆様利益に資するものであるとの判断に至りました。

バローホールディングスは、下記(4)①「独立した第三者算定機関からの算定書の取得」に記載の第三者算定機関であるデロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザーから提出を受けた株式交換比率の算定結果及び助言、下記(4)②「独立した法律事務所からの助言」に記載の森・濱田松本法律事務所からの法的助言、並びに同社及びそのアドバイザーがダイユー・リックホールディングスに対して実施した各種デュー・ディリジェンスの結果等を踏まえて、慎重に交渉・協議を重ねました。その結果、バローホールディングスは、本株式交換比率は下記(2)②「算定の概要」に記載のとおり、デロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザーから提出を受けた株式交換比率の算定結果のうち、各算定方法の算定レンジの範囲内にあること、また、上記1.「本事業統合及び本提携の目的」に記載のシナジー効果の創出を想定していることから、バローホールディングスの株主の皆様にとって不利益なものではないとの判断に至ったため、本株式交換比率により本株式交換を行うことは妥当であると判断いたしました。

このように、ダイユー・リックホールディングス及びバローホールディングスは、それぞれ、第三者算定機関から提出を受けた株式交換比率の算定結果、法律事務所から受けた法的助言及び相手方に実施したデュー・ディリジェンスの結果等を踏まえて、また、各社において両社の財務状況、業績動向、ダイユー・リックホールディングスの株価動向等を勘案し、慎重に交渉・協議を重ねました。その結果、両社は、それぞれ上記2. (4)「本株式交換に係る割当ての内容」に記載の本株式交換比率が妥当であり、両社の株主の皆様利益に資するものとの判断にそれぞれ至ったため、本日開催された両社の取締役会において本提携契約の締結について決議の上、両社の間において本提携契約を締結し、また、ダイユー・リックホールディングス及びホームセンターバローの間において本株式交換契約を締結いたしました。

なお、ダイユー・リックホールディングス及びバローホールディングスは、それぞれの第三者算定機関から本株式交換比率の公正性に関する意見書(フェアネス・オピニオン)は取得しておりません。

また、本株式交換比率は、本株式交換契約に従い、算定の基礎となる諸条件に重大な変更が生じた場合には、ダイユー・リックホールディングスとホームセンターバローとの間で協議の上、変更されることがあります。

(2) 算定に関する事項

①算定機関の名称及び当事会社との関係

大和証券及びデロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザーは、いずれもダイユー・リックホールディングス、バローホールディングス及びホームセンターバローから独立した算定機関であり、ダイユー・リックホールディングス、バローホールディングス及びホームセンターバロー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

大和証券は、ダイユー・リックホールディングス及びホームセンターバローについて、両社と比較可能な上場会社が複数存在し、類似会社比較による両社普通株式の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、また、将来の事業活動の状況を評価に反映するためDCF法を、それぞれ採用して算定を行いました。

ダイユー・リックホールディングス株式の1株当たりの株式価値を1とした場合の各算定方法による算定結果は以下のとおりです。

| 算定方法 | | 株式交換比率の算定結果 |
|------------------|------------|--------------|
| ダイユー・リックホールディングス | ホームセンターバロー | |
| 類似会社比較法 | 類似会社比較法 | 6,397～12,942 |
| DCF法 | DCF法 | 5,345～8,576 |

大和証券は、株式交換比率の算定に際して、ダイユー・リックホールディングス及びホームセンターバローから提供を受けた情報、一般に公開された情報等を使用し、それらの資料、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又は負債（偶発債務を含みます。）について、個別の資産及び負債の分析及び評価を含め、独自に評価、鑑定又は査定を行っておらず、第三者機関への鑑定又は査定の依頼も行っておりません。大和証券の株式交換比率の算定は、2018年11月7日現在までの情報及び経済条件を反映したものであり、両社の財務予測については、両社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検討又は作成されたことを前提としております。

なお、大和証券が、DCF法による算定の前提としたダイユー・リックホールディングスの事業計画については、大幅な増益を見込んでいる事業年度が含まれております。具体的には、株式会社ダイユーエイトと株式会社リックコーポレーションによる経営統合効果の顕在化により、2020年2月期の営業利益を、前事業年度と比較して、34%の増益と見込んでおります。一方、大和証券が、DCF法による算定の前提としたホームセンターバローの事業計画において、大幅な増減益が見込まれている事業年度はありません。また、両社の事業計画は、本事業統合（本株式交換）及び本提携の実施を前提としておりません。

一方、デロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザーは、ダイユー・リックホールディングスについては、同社の普通株式が東京証券取引所市場第一部に上場されており、市場株価が存在することから市場株価法（2018年11月7日を算定基準日として、東京証券取引所市場第一部における算定基準日の株価終値、算定基準日から遡る1ヶ月間、3ヶ月間及び6ヶ月間の終値単純平均値）を、また、同社には比較可能な上場類似会社が存在し、類似会社比較法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、それらに加えて将来の事業活動の状況を評価に反映するためDCF法を、それぞれ採用して算定を行いました。

ホームセンターバローについては、非上場会社であるものの、同社には比較可能な上場類似会社が存在し、類似会社比較法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、それらに加えて将来の事業活動の状況を評価に反映するためDCF法を、それぞれ採用して算定を行いました。

ダイユー・リックホールディングス株式の1株当たりの株式価値を1とした場合の各算定方法による算定結果は以下のとおりです。

| 算定方法 | | 株式交換比率の算定結果 |
|------------------|------------|--------------|
| ダイユー・リックホールディングス | ホームセンターバロー | |
| 市場株価法 | 類似会社比較法 | 6,998～9,895 |
| 類似会社比較法 | 類似会社比較法 | 7,141～16,680 |
| DCF法 | DCF法 | 7,015～12,205 |

デロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザーは、上記株式交換比率の算定に際して、ダイユー・リックホールディングス及びホームセンターバローから提供を受けた情報及び一般に公開された情報を原則としてそのまま採用し、採用した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、株式交換比率の算定に重大な影響を与える可能性がある事実でデロイト トーマツ ファイ

ナンシャルアドバイザーに対して未開示の事実はないこと等を前提としており、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、ダイユー・リックホールディングスの関係会社及びホームセンターバローの資産又は負債（偶発債務を含みます。）について、個別の各資産及び各負債の分析及び評価を含め、独自に評価、鑑定又は査定を行っておらず、第三者機関への鑑定又は算定の依頼も行っておりません。加えて、算定において参照したダイユー・リックホールディングス及びホームセンターバローの事業計画に関する情報については、ダイユー・リックホールディングス及びホームセンターバローの経営陣により現時点で得られる最善の予測と判断に基づき合理的に作成されたことを前提としております。デロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザーの株式交換比率の算定は、2018年11月7日現在までの情報及び経済情勢を反映したものであります。

なお、デロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザーがDCF法による算定の前提としたダイユー・リックホールディングスの事業計画については、大幅な増益を見込んでいる事業年度が含まれております。具体的には、株式会社ダイユーエイトと株式会社リックコーポレーションによる経営統合効果の顕在化により、2020年2月期の営業利益を、前事業年度と比較して、34%の増益と見込んでおります。一方、デロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザーがDCF法による算定の前提としたホームセンターバローの事業計画において、大幅な増減益が見込まれている事業年度はありません。また、両社の事業計画は、本事業統合（本株式交換）及び本提携の実施を前提としておりません。

(3) 上場廃止となる見込み及びその事由

本事業統合（本株式交換）後、バローホールディングスは、ダイユー・リックホールディングスの親会社となることを見込まれておりますが、ダイユー・リックホールディングス株式は、引き続き東京証券取引所市場第一部における上場が維持される予定です。

(4) 本株式交換に関連して実施された措置

ダイユー・リックホールディングス及びバローホールディングスは、本株式交換を含む本提携に関連して、以下の措置を実施しております。

①独立した第三者算定機関からの算定書の取得

ダイユー・リックホールディングスは、第三者算定機関として大和証券を選定し、2018年11月7日付にて、大和証券から株式交換比率に関する算定書を取得しました。当該算定書の概要については上記（2）「算定に関する事項」をご参照ください。なお、ダイユー・リックホールディングスは、本株式交換比率の公正性に関する意見書（フェアネス・オピニオン）は取得しておりません。

一方、バローホールディングスは、第三者算定機関としてデロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザーを選定し、2018年11月7日付にて、デロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザーから株式交換比率に関する算定書を取得しました。当該算定書の概要については上記（2）「算定に関する事項」をご参照ください。なお、バローホールディングスは、本株式交換比率の公正性に関する意見書（フェアネス・オピニオン）は取得しておりません。

②独立した法律事務所からの助言

ダイユー・リックホールディングスは、法務アドバイザーとしてアンダーソン・毛利・友常法律事務所を選定し、同事務所より、本提携の諸手続について、法的助言を受けております。

一方、バローホールディングスは、法務アドバイザーとして森・濱田松本法律事務所を選定し、同事務所より、本提携の諸手続について、法的助言を受けております。

なお、アンダーソン・毛利・友常法律事務所及び森・濱田松本法律事務所は、いずれもダイユー・リックホールディングス、バローホールディングス及びホームセンターバローから独立しており、ダイユー・リックホールディングス、バローホールディングス及びホームセンターバローとの間で重要な利害関係を有しません。

4. 本事業統合（本株式交換）及び本提携の当事会社の概要

（ダイユー・リックホールディングス及びホームセンターバローの概要）

| | 株式交換完全親会社 | 株式交換完全子会社 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|---|-----------------------------------|-------|--------------|-------|----------------|--|----------|-------|--------------------------|-------|------|-------|-----------|-------|--------------|-------|--------------|-------|------------------|--|------|-------|--------------|-------|---------------------------|--|--|-----------------|---------|---------------------|--|
| (1) 名称 | ダイユー・リックホールディングス株式会社 | 株式会社ホームセンターバロー | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (2) 所在地 | 福島県福島市太平寺字堰ノ上 58 番地 | 岐阜県多治見市大針町 661 番地の 1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (3) 代表者の役職・氏名 | 代表取締役社長 浅倉 俊一 | 代表取締役社長 和賀登 盛作 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (4) 事業内容 | ホームセンター事業、不動産事業、ペット事業等を行う子会社等の経営管理及びこれに附帯するまたは関連する業務 | ホームセンター事業及びペットショップ事業 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (5) 資本金 | 2,000 百万円 (2018 年 8 月 31 日現在) | 100 百万円 (2018 年 9 月 30 日現在) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (6) 設立年月日 | 2016 年 9 月 1 日 | 2015 年 4 月 1 日 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (7) 発行済株式数 | 15,174,203 株 (2018 年 8 月 31 日現在) | 2,000 株 (2018 年 9 月 30 日現在) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (8) 決算期 | 2 月末 | 3 月末 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (9) 従業員数 | 1,113 名 (連結) (2018 年 8 月 31 日現在) | 574 名 (単体) (2018 年 9 月 30 日現在) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (10) 主要取引先 | 株式会社あらた、株式会社東流社、エコートレーディング株式会社 | ジャペル株式会社、株式会社 P A L T A C | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (11) 主要取引銀行 | 株式会社みずほ銀行、株式会社中国銀行、株式会社三菱東京 U F J 銀行 (注 1)、株式会社東邦銀行 | — | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (12) 大株主及び持株比率 | <table border="0"> <tr> <td>有限会社アサクラ・HD</td> <td>9.07%</td> </tr> <tr> <td>日本トラスティ・サービス</td> <td>5.31%</td> </tr> <tr> <td>信託銀行株式会社 (信託口)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>株式会社東邦銀行</td> <td>3.16%</td> </tr> <tr> <td>日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)</td> <td>2.98%</td> </tr> <tr> <td>浅倉俊一</td> <td>1.72%</td> </tr> <tr> <td>株式会社みずほ銀行</td> <td>1.33%</td> </tr> <tr> <td>ダイユーエイト社員持株会</td> <td>1.28%</td> </tr> <tr> <td>日本トラスティ・サービス</td> <td>1.20%</td> </tr> <tr> <td>信託銀行株式会社 (信託口 5)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>浅倉友美</td> <td>1.18%</td> </tr> <tr> <td>アイリスオーヤマ株式会社</td> <td>1.18%</td> </tr> <tr> <td>(注 2) (2018 年 8 月 31 日現在)</td> <td></td> </tr> </table> | 有限会社アサクラ・HD | 9.07% | 日本トラスティ・サービス | 5.31% | 信託銀行株式会社 (信託口) | | 株式会社東邦銀行 | 3.16% | 日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口) | 2.98% | 浅倉俊一 | 1.72% | 株式会社みずほ銀行 | 1.33% | ダイユーエイト社員持株会 | 1.28% | 日本トラスティ・サービス | 1.20% | 信託銀行株式会社 (信託口 5) | | 浅倉友美 | 1.18% | アイリスオーヤマ株式会社 | 1.18% | (注 2) (2018 年 8 月 31 日現在) | | <table border="0"> <tr> <td>株式会社バローホールディングス</td> <td>100.00%</td> </tr> <tr> <td>(2018 年 9 月 30 日現在)</td> <td></td> </tr> </table> | 株式会社バローホールディングス | 100.00% | (2018 年 9 月 30 日現在) | |
| 有限会社アサクラ・HD | 9.07% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 日本トラスティ・サービス | 5.31% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託銀行株式会社 (信託口) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 株式会社東邦銀行 | 3.16% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口) | 2.98% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 浅倉俊一 | 1.72% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 株式会社みずほ銀行 | 1.33% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ダイユーエイト社員持株会 | 1.28% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 日本トラスティ・サービス | 1.20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託銀行株式会社 (信託口 5) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 浅倉友美 | 1.18% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| アイリスオーヤマ株式会社 | 1.18% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (注 2) (2018 年 8 月 31 日現在) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 株式会社バローホールディングス | 100.00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (2018 年 9 月 30 日現在) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (13) 当事会社間の関係 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 資本関係 | 両社の間には、記載すべき資本関係はありません。 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 人的関係 | 両社の間には、記載すべき人的関係はありません。 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 取引関係 | 両社の間には、記載すべき取引関係はありません。 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 関連当事者への該当状況 | 該当事項はありません。 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| (14) 最近3年間の経営成績及び財政状態 | | | | | | |
|-----------------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|--------------|
| 決算期 | ダイユー・リックホールディングス (連結) | | | ホームセンターパロー (単体) | | |
| | 2016年 2月期 (注3) | 2017年 2月期 | 2018年 2月期 | 2016年 3月期 | 2017年 3月期 | 2018年 3月期 |
| 純 資 産 | — | 12,557 | 13,224 | 921 | 2,293 | 3,307 |
| 総 資 産 | — | 52,381 | 54,098 | 9,618 | 14,893 | 15,831 |
| 1株当たり純資産(円) | — | 782.16 | 826.60 | 460,943.77 | 1,146,569.08 | 1,653,791.26 |
| 営 業 収 益 | — | 65,894 (注4) | 81,388 (注4) | 26,619 | 54,151 | 57,138 |
| 営 業 利 益 | — | 1,725 | 1,702 | 931 | 1,852 | 1,618 |
| 経 常 利 益 | — | 1,901 | 1,935 | 1,003 | 2,019 | 1,787 |
| 当 期 純 利 益 | — | 1,108 (注5) | 1,035 (注5) | 660 | 1,371 | 1,154 |
| 1株当たり当期純利益(円) | — | 88.69 (注6) | 70.24 (注6) | 330,168.88 | 685,625.30 | 577,222.18 |
| 1株当たり配当金 (円) | — | 13.00 | 26.00 | — | 70,000.00 | 120,000.00 |

(単位：百万円。特記しているものを除く。)

(注1) 株式会社三菱東京UFJ銀行は、2018年4月1日付で株式会社三菱UFJ銀行に商号変更されております。

(注2) 持株比率は発行済株式総数(自己株式を除く。)に対する比率を記載しております。また、少数点以下第三位を切り捨てて記載しております。

(注3) ダイユー・リックホールディングスは、2016年9月1日の設立であるため、2016年2月期の経営成績及び財政状態は記載しておりません。

(注4) この数値は「連結売上高及び連結営業収入」の数値を示しております。

(注5) この数値は「親会社株主に帰属する当期純利益」の数値を示しております。

(注6) この数値は「1株当たり親会社株主に帰属する当期純利益」の数値を示しております。

(パローホールディングスの概要)

| | | |
|------------------|--|-------|
| (1) 名 称 | 株式会社パローホールディングス | |
| (2) 所 在 地 | 岐阜県恵那市大井町180番地の1 | |
| (3) 代表者の役職・氏名 | 代表取締役会長兼社長 田代 正美 | |
| (4) 事 業 内 容 | チェーンストア事業及びそれに関連する事業を営む会社の株式を保有することによる当該会社の事業活動の管理 | |
| (5) 資 本 金 | 11,916百万円 (2018年9月30日現在) | |
| (6) 設 立 年 月 日 | 1958年7月29日 | |
| (7) 発 行 済 株 式 数 | 52,661,699株 (2018年9月30日現在) | |
| (8) 決 算 期 | 3月末 | |
| (9) 従 業 員 数 | 6,444名(連結) (2018年9月30日現在) | |
| (10) 主 要 取 引 先 | 国分中部株式会社、株式会社日本アクセス | |
| (11) 主 要 取 引 銀 行 | 農林中央金庫、株式会社十六銀行、株式会社三菱東京UFJ銀行(注1) | |
| (12) 大株主及び持株比率 | 農林中央金庫 | 4.96% |
| | 株式会社十六銀行 | 4.95% |

| | | |
|--|---------------------------|----------------|
| | 公益財団法人伊藤青少年育成奨学会 | 4.68% |
| | 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口） | 4.45% |
| | 田代正美 | 3.06% |
| | 日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口） | 3.02% |
| | 伊藤友子 | 2.65% |
| | 株式会社子雲社 | 2.58% |
| | 株式会社三菱東京UFJ銀行（注1） | 2.45% |
| | 中部エージェント株式会社 | 2.15% |
| | | （2018年3月31日現在） |

| | |
|--------------------------|---|
| (13) 当事会社間の関係 | |
| 資 本 関 係 | ダイユー・リックホールディングスとの間には、記載すべき資本関係はありません。 |
| 人 的 関 係 | ダイユー・リックホールディングスとの間には、記載すべき人的関係はありません。 |
| 取 引 関 係 | バローホールディングスの子会社である株式会社Vソリューションは、ダイユー・リックホールディングスの子会社である株式会社ダイユーエイトに対して、プライベートブランド商品の販売を行っております。 |
| 関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況 | 該当事項はありません。 |

| | | | |
|-------------------------|----------|----------|-----------------|
| (14) 最近3年間の経営成績及び財政状態 | | | |
| 決算期 | 2016年3月期 | 2017年3月期 | 2018年3月期 |
| 連 結 純 資 産 | 99,027 | 107,727 | 113,167 |
| 連 結 総 資 産 | 255,916 | 269,488 | 285,905 (注2) |
| 1株当たり連結純資産(円) | 1,925.45 | 2,093.74 | 2,196.89 |
| 連 結 営 業 収 益 | 497,463 | 520,530 | 544,020 |
| 連 結 営 業 利 益 | 16,683 | 15,439 | 13,470 |
| 連 結 経 常 利 益 | 17,586 | 16,762 | 14,937 |
| 親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益 | 10,759 | 10,522 | 7,570 |
| 1株当たり連結当期純利益(円) | 208.87 | 205.83 | 148.04 |
| 1株当たり配当金(円) | 36.00 | 40.00 | 45.00 |

（単位：百万円。特記しているものを除く。）

（注1）株式会社三菱東京UFJ銀行は、2018年4月1日付で株式会社三菱UFJ銀行に商号変更されております。

（注2）『税効果会計に係る会計基準』の一部改正（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）等を2019年3月期第1四半期会計期間の期首から適用しており、前連結会計年度に係る数値については、当該会計基準等を遡って適用した後の数値となっております。

5. 本株式交換後の状況

| | | 株式交換完全親会社 |
|-----|-----------|--|
| (1) | 名 称 | アレンザホールディングス株式会社 |
| (2) | 本 店 所 在 地 | 福島県福島市太平寺字堰ノ上 58 番地 |
| (3) | 代表者の役職・氏名 | 代表取締役社長 浅倉 俊一 |
| (4) | 事 業 内 容 | ホームセンター事業、不動産事業、ペット事業等を行う子会社等の経営管理及びこれに附帯するまたは関連する業務 |
| (5) | 資 本 金 | 現時点では確定しておりません。 |
| (6) | 決 算 期 | 2月末 |
| (7) | 純 資 産 | 現時点では確定しておりません。 |
| (8) | 総 資 産 | 現時点では確定しておりません。 |

6. 会計処理の概要

本株式交換は、企業結合に関する会計基準における取得又は逆取得の会計処理を適用する見込みです。なお、本株式交換に伴い、ダイユー・リックホールディングス及びバローホールディングスのそれぞれの連結財務諸表上、のれんが発生する見込みですが、発生するのれんの金額及び会計処理につきましては、現時点では確定しておりません。

7. 今後の見通し

本事業統合（本株式交換）及び本提携が、ダイユー・リックホールディングス及びバローホールディングスの連結業績予想に与える影響は現時点では未定です。詳細が判明次第お知らせいたします。

以 上

(参考)

ダイユー・リックホールディングスの当期連結業績予想（2018年4月12日公表分）及び前期連結実績

(単位：百万円)

| | 連結営業収益 | 連結営業利益 | 連結経常利益 | 親会社株主に帰属する当期純利益 |
|----------------------|---------------|--------|--------|-----------------|
| 当期業績予想 (2019年2月期) | 80,500 (注) | 1,900 | 2,100 | 1,250 |
| 前期実績 (2018年2月期) | 81,388 | 1,702 | 1,935 | 1,035 |

(注) この数値は「連結営業収入」を除いた「連結売上高」の数値を示しております。

バローホールディングスの当期連結業績予想（2018年5月10日公表分）及び前期連結実績

(単位：百万円)

| | 連結営業収益 | 連結営業利益 | 連結経常利益 | 親会社株主に帰属する当期純利益 |
|----------------------|---------|--------|--------|-----------------|
| 当期業績予想 (2019年3月期) | 560,000 | 14,800 | 16,300 | 9,000 |
| 前期実績 (2018年3月期) | 544,020 | 13,470 | 14,937 | 7,570 |