

平成 24 年 11 月 22 日

各 位

会 社 名 株式会社 桑山
代表者名 代表取締役社長 桑山貴洋
(J A S D A Q ・ コード番号 7889)
問合せ先 取締役管理部門長 佐伯仁
(電話番号 03-3835-7231)

第三者割当による自己株式の処分に関するお知らせ

当社は、平成 24 年 11 月 22 日開催の当社取締役会において、下記のとおり第三者割当による自己株式の処分を行うことについて決議いたしましたので、お知らせいたします。

記

1. 処分要領

- | | |
|-------------|--------------------|
| (1) 処分期日 | 平成 24 年 12 月 7 日 |
| (2) 処分株式数 | 普通株式 86,700 株 |
| (3) 処分価額 | 1 株につき 435 円 |
| (4) 処分価額の総額 | 37,714,500 円 |
| (5) 処分方法 | 第三者割当による処分 |
| (6) 処分先 | 株式会社エフ・ディ・シィ・プロダクツ |
| (7) その他 | 該当事項はありません。 |

2. 処分の目的及び理由

当社は、保有する自己株式の活用について検討して参りましたが、財務体質の強化と取引先との関係強化を目的及び理由として、本件第三者割当による自己株式処分をすることといたしました。

3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期

(1) 調達する資金の額 (差引手取概算額)

36,700,000 円

※調達に伴う諸費用の内容は、電子公告及び書類作成等の費用であります。

(2) 調達する資金の具体的な使途

自己株式の処分により調達する資金につきましては、経常的な運転資金へ概ね 1 ヶ月以内に全額充当することを予定しております。なお、支出までの資金管理は、当社預金口座にて行います。

4. 調達する資金使途の合理性に関する考え方

自己株式の処分により調達する資金は、当社の業務運営に資するものであり、また、財務体質の健全化にもつなげるため、合理性があるものと考えております。

5. 処分条件等の合理性

(1) 払込金額の算定根拠及びその具体的内容

処分価額につきましては、第三者割当による自己株式の処分に係る取締役会決議の前営業日である平成 24 年 11 月 21 日の株式会社大阪証券取引所ジャスダック市場における当社株式の終値 435 円といたしました。なお、当処分価額(435 円)については、取締役会決議の前営業日から 1 ヶ月遡った期間の終値平均値 431 円に対しては 0.93%のプレミアム、取締役会決議の前営業日から 3 ヶ月遡った期間の終値平均値 447 円に対しては 2.68%のディスカウント、取締役会決議の前営業日から 6 ヶ月遡った期間の終値平均値 441 円に対しては 1.36%のディスカウントとなります。

なお、取締役会に出席した監査役 3 名（うち社外監査役 2 名）全員が、上記処分価額につきましては、当社株式の価値を表す客観的な値である市場価格を基準とし、日本証券業協会の「第三者割当増資の取扱いに関する指針」に準拠したものであり、当社の直近の財政状態及び経営成績等を勘案し、適正かつ妥当であり、特に有利な処分価額には該当しない旨の意見を表明しております。

(2) 処分数量及び株式の希薄化の規模が合理的であると判断した根拠

本自己株式の処分株式数は 86,700 株であり、当社の発行済株式総数 10,331,546 株の 0.83%、総議決権数 99,675 個の 0.86%であるため、株式の希薄化及び流通市場への影響は軽微であると判断しております。

なお、本件割当後、自己株式については 274,689 株になります。今後も引き続き有効活用を検討して参ります。

6. 処分先の選定理由等

(1) 処分先の概要

(平成 24 年 2 月末日現在)

① 商号	株式会社エフ・ディ・シー・プロダクツ
② 本店所在地	東京都品川区上大崎 2 丁目 19 番 10 号
③ 代表者の役職・氏名	代表取締役 田村英樹
④ 事業内容	宝石、貴金属、服飾雑貨製造、販売
⑤ 資本金の額	4 億円
⑥ 設立年月日	1986 年 4 月 1 日
⑦ 発行済株式数	12,884,080 株
⑧ 事業年度の末日	2 月末日
⑨ 従業員数	451 名
⑩ 主要取引先	(株)高島屋 (株)三越伊勢丹ホールディングス J. フロントリテイリング(株) など
⑪ 主要取引銀行	(株)三井住友銀行 (株)りそな銀行
⑫ 大株主及び持株比率	株式会社 F & A アクアホールディングス 100.0%

⑬ 当社との関係等	資本関係	当社は、当該会社の株式を所有しておりません、同社は、当社の議決権の 1.05%の株式を所有しております。		
	人的関係	該当事項はありません		
	取引関係	当社の製品を販売しております		
	関連当事者への該当状況	関連当事者には該当しません。		
⑭ 最近3年間の経営成績及び財政状態 (単位：百万円 特記しているものを除く。)				
	平成 22 年 2 月期	平成 23 年 2 月期	平成 24 年 2 月期	
純 資 産	10,001	11,039	12,156	
総 資 産	14,583	16,572	18,406	
1 株当たり純資産 (円)	776.25	856.80	943.54	
営 業 収 益	19,529	20,093	21,881	
営 業 利 益	2,320	2,449	2,793	
経 常 利 益	2,468	2,714	3,045	
当 期 純 利 益	1,228	1,496	1,543	
1 株当たり当期純利益 (円)	95.38	116.16	119.79	
1 株当たり配当金 (円)	35.70	35.70	35.70	

なお、割当先は東証1部上場の株式会社F & Aアクアホールディングスの100%出資子会社であり、割当先ならびに当該割当先の役員が暴力団等とは一切関係がないことを確認しております。また、その旨の確認書を株式会社大阪証券取引所に提出しています。

(2) 処分先を選定した理由

株式会社エフ・ディ・シー・プロダクツは当社の販売先であり、従来から当社の株式を保有しております。今般の割当てによって一層の関係強化を図ることにより、互いの企業価値を高めることにつながると判断いたしました。

(3) 処分先の保有方針

処分先からは、処分する株式の保有方針について、中期的に継続して保有する意向である旨の報告を受けています。当社は、処分先であります株式会社エフ・ディ・シー・プロダクツに対して、自己株式処分の期日(平成24年12月7日)から2年間について、割当自己株式の全部または一部を譲渡する場合には、譲渡を受けた者の氏名または名称および譲渡株式数等の内容を直ちに当社に書面で報告すること、当社が当該報告内容等を証券取引所に報告すること並びに当該報告内容が公衆縦覧に供されることにつき、確約書締結の予定であり内諾を得ています。

(4) 処分先の払込みに要する財産の存在について確認した内容

処分先であります株式会社エフ・ディ・シー・プロダクツの直近の決算書(平成 24 年 2 月末日)に記載の現金及び預金等の状況を確認した結果、本件第三者割当の払込について問題がないものと判断しております。

7. 処分後の大株主及び持株比率

処分前 (平成 24 年 9 月 30 日現在)		処分後	
有限会社山洋	25.00%	有限会社山洋	25.00%
桑山征洋	18.66%	桑山征洋	18.66%
株式会社ツツミ	5.97%	株式会社ツツミ	5.97%
桑山貴洋	5.49%	桑山貴洋	5.49%
桑山みき子	4.15%	桑山みき子	4.15%
相原信雄	3.50%	相原信雄	3.50%
株式会社三菱東京 UFJ 銀行	3.40%	株式会社三菱東京 UFJ 銀行	3.40%
株式会社北陸銀行	2.66%	株式会社北陸銀行	2.66%
桑山従業員持株会	2.44%	桑山従業員持株会	2.44%
株式会社みずほ銀行	2.07%	株式会社みずほ銀行	2.07%

(注) 1. 平成 24 年 9 月 30 日現在の株主名簿を基準として記載しております。

2. 当社所有の自己株式数は上記表に含まれておりません。

8. 今後の見通し

当期業績予想への影響は軽微であると判断しております。

(企業行動規範上の手続き)

・企業行動規範上の手続きに関する事項

本件第三者割当は、① 希釈化率が 25%未満であること、② 支配株主の異動を伴うものではないことから、株式会社大阪証券取引所の定める「企業行動規範に関する規則」第 2 条に定める独立第三者からの意見入手及び株主の意思確認手続きは要しません。

・支配株主との取引等に関する事項

該当事項はありません。

9. 最近 3 年間の業績及びエクイティ・ファイナンスの状況

(1) 最近 3 年間の業績 (連結) (単位: 百万円)

	平成 22 年 3 月期	平成 23 年 3 月期	平成 24 年 3 月期
売上高	23,713	25,062	29,222
営業利益	959	1,015	827
経常利益	752	670	601
当期純利益	600	602	573
1 株当たり当期純利益 (円)	60.20	60.41	57.51
1 株当たり配当金 (円)	9	15	18
1 株当たり純資産 (円)	1,173.59	1,260.16	1,260.44

(2) 現時点における発行済株式数及び潜在株式数の状況（平成 24 年 9 月 30 日現在）

種 類	株 式 数	発行済株式数に対する比率
発 行 済 株 式 数	10,331,546 株	100%
現時点の転換価額（行使価額）における潜在株式数	—	—
下限値の転換価額（行使価額）における潜在株式数	—	—
上限値の転換価額（行使価額）における潜在株式数	—	—

(3) 最近の株価の状況

① 最近3年間の状況

	平成 22 年 3 月期	平成 23 年 3 月期	平成 24 年 3 月期
始 値	280 円	482 円	381 円
高 値	496 円	760 円	438 円
安 値	251 円	304 円	329 円
終 値	482 円	409 円	399 円

② 最近6か月間の状況

	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月
始 値	392 円	390 円	403 円	438 円	454 円	444 円
高 値	428 円	450 円	513 円	518 円	510 円	459 円
安 値	381 円	390 円	392 円	438 円	429 円	420 円
終 値	391 円	427 円	470 円	461 円	440 円	430 円

③ 処分決議日（又は前日）における株価

	平成 24 年 11 月 21 日現在
始 値	432 円
高 値	435 円
安 値	432 円
終 値	435 円

(4) 最近3年間のエクイティ・ファイナンスの状況

該当事項はありません。

10. 処分要項

- (1) 処分期日 平成 24 年 12 月 7 日
- (2) 処分株式数 普通株式 86,700 株
- (3) 処分価額 1 株につき 435 円
- (4) 処分価額の総額 37,714,500 円
- (5) 処分方法 第三者割当による処分
- (6) 処分先 株式会社 エフ・ディ・シィ・プロダクツ
- (7) その他 該当事項はありません。

以 上