



平成21年8月4日

各 位

会 社 名 阪急阪神ホールディングス株式会社  
 代表者名 代表取締役社長 角 和夫  
 (コード番号9042 東証・大証第1部)  
 問合せ先 グループ経営企画部 部長 (広報担当)  
 白木 恵士  
 (TEL. 06-6373-5092)

国際輸送事業の再編を目的とした第三者割当による自己株式の処分、連結子会社による株式交換及び連結子会社間の吸収合併に関するお知らせ

当社は、本日の当社取締役会において、下記のとおり国際輸送事業の再編を目的とした第三者割当による自己株式の処分について決議しましたので、お知らせいたします。

1. 目的

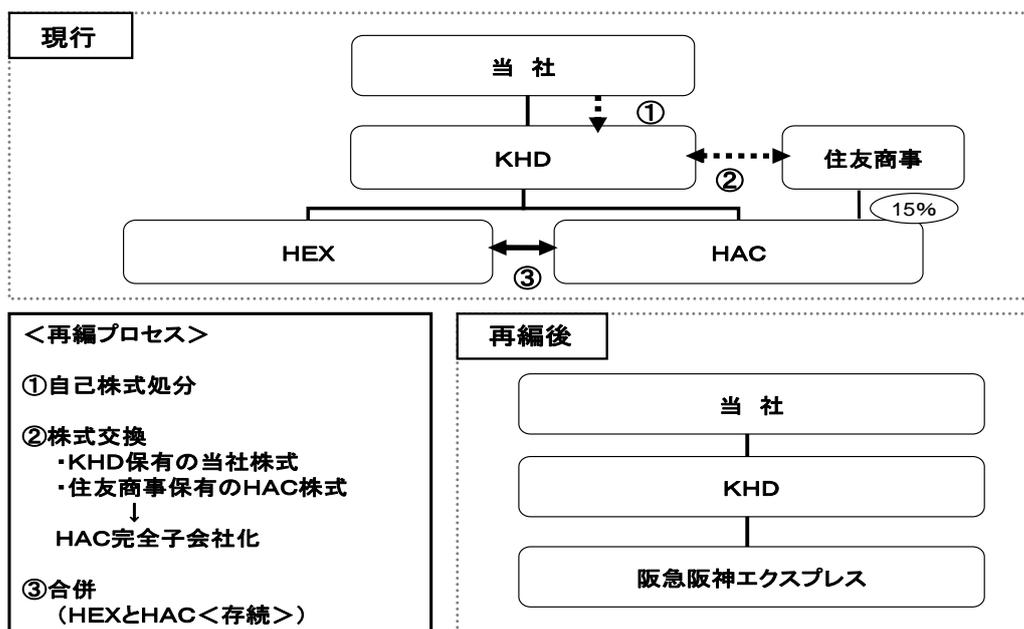
当社グループのコア事業の一つである旅行・国際輸送事業では、株式会社阪急阪神交通社ホールディングス（以下「KHD」という。）を中間持株会社として、その傘下に事業子会社を配置する体制のもとで、両事業それぞれの競争力強化に向けて取り組んでいます。

今般、国際輸送部門において、より大きな統合効果を発現させるとともに、将来的にシェアを拡大することを目指して、国際輸送事業を営む連結子会社の株式会社阪急エクスプレス（以下「HEX」という。）と阪神エアカーゴ株式会社（以下「HAC」という。）を統合することとします。

具体的には、KHDは、HACに15%の出資を行っている住友商事株式会社（以下「住友商事」という。）に対して、当社普通株式を対価とした株式交換（三角株式交換）を行い、HACを完全子会社化します。それと同時に、HACを存続会社として、HEXとの吸収合併を行い、吸収合併後、存続会社であるHACは商号を株式会社阪急阪神エクスプレスに変更する予定です。

今回の自己株式処分は、この国際輸送事業にかかる一連の再編のために、同事業の中間持株会社であるKHDに対して行うものであり、KHDは割当後の当社普通株式を対価として株式交換（三角株式交換）を実施する予定です。

国際輸送事業の再編プロセス（イメージ図）



## 2. 要旨

### (1) 日程

平成21年8月4日(火)	自己株式処分決議取締役会(当社) 株式交換契約締結(KHD、HAC) 吸収合併契約締結(HAC、HEX)
平成21年9月30日(水)(予定)	株式交換契約承認株主総会(KHD、HAC) 吸収合併契約承認株主総会(HAC、HEX)
平成21年10月1日(木)(予定)	株式交換の効力発生日(KHD、HAC) 吸収合併の効力発生日(HAC、HEX)

### (2) 自己株式の処分について

#### I. 自己株式の処分要領

(1) 処分期日	平成21年8月21日(金)
(2) 処分株式数	713,880株
(3) 処分価額	1株につき435円
(4) 資金調達額	310百万円
(5) 処分方法	第三者割当の方法により全株式をKHDに割当
(6) 処分後の自己株式数	3,598,594株

#### II. 自己株式の処分により調達する資金の額及び使途

##### a 調達する資金の額(差引手取概算額)

310百万円

##### b 調達する資金の具体的な使途

今回の自己株式の処分は、「1. 目的」に記載のとおり、コア事業の1つである国際輸送事業の再編のために、同事業の中間持株会社であるKHDに対して行うものであり、資金調達を目的としたものではありません。

#### III. 自己株式の処分条件等の合理性

##### a 処分条件(処分価額等)が合理的であると判断した根拠

処分価額は平成21年8月3日(取締役会前日)の東京証券取引所における終値である435円としました。

##### b 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

今回の自己株式処分数の発行済株式数に占める割合は0.06%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り、合理的なものと判断しています。

#### IV. 自己株式の処分先の概要(平成21年3月31日現在)

① 名称	株式会社阪急阪神交通社ホールディングス
② 所在地	大阪府大阪市北区西天満六丁目4番18号
③ 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 小島 弘
④ 事業内容	1. 他社の株式等を保有することにより、当該会社等の事業活動を支配・管理 2. 企業における人事、福利厚生および経理ならびに土地建物管理等業務の受託業 3. 土地建物の売買、賃貸、仲介および管理業 4. 前各項の事業に付帯または関連する一切の事業その他前各項の目的を達成するために必要な事業
⑤ 資本金	530百万円
⑥ 設立年月日	昭和35年10月5日
⑦ 発行済株式数	10,600,000株
⑧ 決算期	3月31日
⑨ 従業員数	71名

⑩	主要取引先	株式会社阪急交通社、阪神航空株式会社、株式会社阪急エクスプレス、阪神エアカーゴ株式会社		
⑪	主要取引銀行	三菱東京UFJ銀行、りそな銀行、みずほ銀行、三井住友銀行		
⑫	大株主及び持株比率	阪急阪神ホールディングス株式会社 100%		
⑬	当事会社間の関係	資本関係	同社は当社の連結子会社です	
		人的関係	同社に取締役、監査役を派遣しており、同社の代表者は当社の取締役です	
		取引関係	特筆すべき事項はありません	
		関連当事者への該当状況	同社は当社の連結子会社です	
⑭	最近3年間の経営成績及び財政状態			
	決算期	平成19年3月期	平成20年3月期	平成21年3月期
	純資産	13,786百万円	13,123百万円	5,166百万円
	総資産	86,338百万円	95,018百万円	34,525百万円
	1株当たり純資産	1,300.59円	1,238.06円	487.45円
	営業収益	51,950百万円	52,467百万円	1,488百万円
	営業利益	2,368百万円	1,462百万円	59百万円
	経常利益	3,443百万円	2,468百万円	161百万円
	当期純利益	1,318百万円	391百万円	△443百万円
	1株当たり当期純利益	124.40円	36.90円	△41.80円
	1株当たり配当金	25.00円	8.00円	—

※上記の経営成績及び財政状態については、平成21年3月期はKHD（中間持株会社）、平成19年3月期及び平成20年3月期はKHDの前身となる株式会社阪急交通社（旅行・国際輸送事業）について記載しています。

#### V. 処分後の大株主及び持株比率

処分前（平成21年3月31日現在）		処分後及び三角株式交換後	
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口4G）	4.77%	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口4G）	4.77%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口）	4.48%	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口）	4.48%
日本生命保険相互会社	3.35%	日本生命保険相互会社	3.35%
日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	3.00%	日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	3.00%
株式会社三井住友銀行	2.43%	株式会社三井住友銀行	2.43%
エイチ・ツー・オー リテイリング株式会社	1.60%	エイチ・ツー・オー リテイリング株式会社	1.60%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社・住友信託退給口	1.07%	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社・住友信託退給口	1.07%
株式会社三菱東京UFJ銀行	0.88%	株式会社三菱東京UFJ銀行	0.88%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口4）	0.74%	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口4）	0.74%
株式会社竹中工務店	0.73%	株式会社竹中工務店	0.73%

（注）平成21年3月31日現在の株主名簿を基準として記載しています。

(3) 株式交換における割当ての内容

KHDは、HAC株式1株に対する株式交換対価として、住友商事に当社株式 661 株を割り当て、HACを完全子会社とします。

(4) 連結子会社間の合併について

I. 吸収合併当事会社の概要 (平成21年3月31日現在)

	吸収存続会社	吸収消滅会社
① 名称	阪神エアカーゴ株式会社	株式会社阪急エクスプレス
② 所在地	東京都千代田区神田佐久間町 1-9	大阪府大阪市北区西天満六丁目 4 番 18 号
③ 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 山田 豊	代表取締役社長 小島 弘
④ 事業内容	国際輸送事業	国際輸送事業
⑤ 資本金	360 百万円	350 百万円
⑥ 設立年月日	平成 11 年 5 月 12 日	平成 19 年 10 月 1 日
⑦ 発行済株式数	7,200 株	7,000 株
⑧ 決算期	3 月 31 日	3 月 31 日
⑨ 大株主及び持株比率	株式会社阪急阪神交通社ホールディングス 85% 住友商事株式会社 15% ※平成 21 年 10 月 1 日を効力発生日とする株式交換で、株式会社阪急阪神交通社ホールディングスの 100%子会社となる予定	株式会社阪急阪神交通社ホールディングス 100%
⑩ 純資産	535 百万円	4,306 百万円
⑪ 総資産	4,545 百万円	17,446 百万円
⑫ 1株当たり純資産	74,393.51 円	615,178.24 円
⑬ 営業収益	2,826 百万円	22,865 百万円
⑭ 営業利益	△366 百万円	△167 百万円
⑮ 経常利益	△312 百万円	75 百万円
⑯ 当期純利益	△348 百万円	△407 百万円
⑰ 1株当たり当期純利益	△48,420.55 円	△58,208.88 円

II. 合併後の状況

	吸収合併存続会社
① 名称	株式会社阪急阪神エクスプレス (存続会社である阪神エアカーゴ株式会社が商号変更)
② 所在地	大阪府大阪市北区西天満六丁目 4 番 18 号
③ 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 小島 弘
④ 事業内容	国際輸送事業
⑤ 資本金	360 百万円
⑥ 決算期	3 月 31 日

3. 業績への影響の見通し

今回の自己株式の処分による平成 22 年 3 月期の連結業績及び単体業績への影響はありません。また、株式交換によるHACの完全子会社化及び連結子会社間 (HAC及びHEX) の吸収合併による平成 22 年 3 月期の連結業績への影響は、軽微であります。

#### 4. 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）

決 算 期	平成19年3月期	平成20年3月期	平成21年3月期
連 結 営 業 収 益	743,376 百万円	752,300 百万円	683,715 百万円
連 結 営 業 利 益	87,003 百万円	90,724 百万円	77,823 百万円
連 結 経 常 利 益	74,869 百万円	74,882 百万円	57,445 百万円
連 結 当 期 純 利 益	36,619 百万円	627 百万円	20,550 百万円
1 株 当 たり 連 結 当 期 純 利 益	31.84 円	0.50 円	16.28 円
1 株 当 たり 配 当 金	5.00 円	5.00 円	5.00 円
1 株 当 たり 連 結 純 資 産	405.35 円	369.25 円	366.96 円

##### (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21年6月18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	1,271,406,928 株	100%
現時点の転換価額（行使価額）における潜在株式数	— 株	— %
下限値の転換価額（行使価額）における潜在株式数	— 株	— %
上限値の転換価額（行使価額）における潜在株式数	— 株	— %

##### (3) 最近の株価の状況

###### ① 最近3年間の状況

	平成19年3月期末日	平成20年3月期末日	平成21年3月期末日
始 値	716 円	440 円	463 円
高 値	721 円	444 円	463 円
安 値	706 円	425 円	445 円
終 値	713 円	431 円	447 円

###### ② 最近6か月間の状況

	2月末	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末
始 値	442 円	463 円	457 円	458 円	451 円	437 円
高 値	453 円	463 円	471 円	467 円	457 円	437 円
安 値	438 円	445 円	456 円	455 円	449 円	432 円
終 値	452 円	447 円	461 円	467 円	452 円	436 円

###### ③ 発行決議前日における株価

	平成21年8月3日
始 値	440 円
高 値	440 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。

以 上