

(2) 株式交換比率、算定根拠、株式交換により発行する新株式数等

当社は、当社が中越パニーを完全子会社化するための株式交換における株式交換比率算定にあたって、第三者機関である株式会社大和総研（以下、「大和総研」）に検討すべき基礎資料となる株式交換比率案の算定を依頼し、その算定結果を参考にして当事会社間で協議し、以下のとおり合意いたしました。

会社名	リエンル酵母工業 (完全親会社)	中越パニー (完全子会社)
株式交換比率	1	8.728

(注)1. 株式の割当比率

中越パニーの普通株式 1 株につき、中越パニーの株式交換比率欄記載の株数の当社普通株式を割当交付します。ただし、当社が有する中越パニーの株式に対しては、割当を行いません。

2. 第三者機関による株式交換比率の算定根拠

大和総研は、当社においては市場株価方式による株価評価を、中越パニーについては、時価純資産価額方式で評価しました。

これらの結果等を参考にして、当事会社間において協議した結果、上記の株式交換比率のとおり合意いたしました。

なお、上記の株式交換比率は、算定の前提となる諸条件に重大な変更が生じた場合には、当事会社間の協議により変更することがあります。

3. 株式交換に際して発行する当社の株式数

発行する新株式はありません。当社が保有する自己株式（金庫株）260,033 株を割当てます。

(3) 株式交換交付金

株式交換期日現在の中越パニーの株主名簿記載の株主に対して、普通株式 1 株あたり 0.00813 円の割合による株式交換交付金を支払います。

3. 当事会社の概要

(平成15年9月30日現在)

(1)商号	オリエンタル酵母工業 (完全親会社)	中越パニー (完全子会社)	
(2)事業内容	イースト、食品、飼料、生化学・免疫製品の製造販売並びに各種バイオ研究支援業務	製パン、製菓用資材の製造販売	
(3)設立年月日	昭和4年6月30日	昭和29年10月16日	
(4)本店所在地	東京都板橋区小豆沢三丁目6番10号	東京都新宿区西新宿四丁目41番3号	
(5)代表者	取締役社長 内藤 利邦	取締役社長 梅津 芳男	
(6)資本金	2,617百万円	46百万円	
(7)発行済株式総数	33,171,087株	87,000株	
(8)株主資本	17,137百万円	557百万円	
(9)総資産	37,926百万円	1,557百万円	
(10)決算期	3月31日	3月31日	
(11)従業員数	599名	61名	
(12)主要取引先	製パン業者および診断薬キットメーカー並びに医薬品メーカー	製パン業者	
(13)大株主及び持株比率	(株)日清製粉グループ本社 39.9% 日本トラスティ・サービス信託銀行(株) (信託口) 3.8% (株)みずほコーポレート銀行 2.1% フジパン(株) 1.6% (株)榎本武平商店 1.4%	オリエンタル酵母工業 64.6% 中越酵母工業 34.2%	
(14)主要取引銀行	みずほコーポレート銀行、三井住友銀行、りそな銀行	みずほコーポレート銀行、三井住友銀行	
(15)当事会社の関係	資本関係	-	オリエンタル酵母工業は中越パニーの株式の64.6%を保有しております。
	人的関係	-	オリエンタル酵母工業より取締役4名、監査役1名を派遣しております。
	取引関係	-	オリエンタル酵母工業は中越パニーの製品を販売しております。 中越パニーはオリエンタル酵母工業より土地及び建物の一部を賃借しております。

注：個別財務諸表による。

(16) 最近3期間の業績

(百万円)

決算期	オリエンタル酵母工業 (完全親会社)			中越パニー (完全子会社)		
	平成13年 3月期	平成14年 3月期	平成15年 3月期	平成13年 3月期	平成14年 3月期	平成15年 3月期
売上高	51,677	52,026	52,028	3,629	3,186	3,103
営業利益	1,367	1,158	1,431	77	7	66
経常利益	1,520	1,213	1,456	78	17	70
当期純利益	652	677	781	38	4	14
1株当たり当 期純利益(円)	19.67	20.44	22.94	447.09	53.17	130.72
1株当たり年 間配当金(円)	6.00	6.00	6.00	50.00	25.00	50.00
1株当たり純 資産額(円)	461.17	486.86	500.07	5,941.56	5,920.84	6,000.60

注：個別財務諸表による。

4. 株式交換後の状況

(1) 商号、事業内容、本店所在地、代表者、資本金、決算期

(1)商号	オリエンタル酵母工業 (完全親会社)	パニーデリカ (完全子会社)
(2)事業内容	イースト、食品、飼料、生化学・免疫製品の製造販売並びに各種バイオ研究支援業務	製パン、製菓用資材の製造販売
(3)本店所在地	東京都板橋区小豆沢三丁目6番10号	千葉県八街市大木671番
(4)代表者	取締役社長 内藤 利邦	取締役社長 小林 孝
(5)資本金	2,617百万円	46百万円
(6)決算期	3月31日	3月31日

注：完全子会社化に際し、中越パニーは「株式会社パニーデリカ」に商号変更致します。

(2) 業績に与える影響

中越パニーは、当社の連結対象子会社であり、本株式交換実施に伴う大幅な連結業績の変化は予測しておりません。しかし、完全子会社化により、今後のグループ経営全般にわたって、様々な効果が出てくるものと考えられます。

以上