

平成 20 年 2 月 18 日

各 位

会 社 名：株式会社学習研究社
（コード：9470 東証第 1 部）
代表者名：代表取締役社長 遠藤 洋一郎
問合せ先：取締役経理担当 中森 知
（TEL：03-3726-8111）

会 社 名：株式会社秀文社
（コード：2143 大証ヘラクレスG）
代表者名：代表取締役 小泉 喜昭
問合せ先：常務取締役管理本部長 河野 隆
（TEL：048-680-5213）

株式会社学習研究社による株式会社秀文社の株式交換による 完全子会社化について

株式会社学習研究社（東証 1 部 コード番号：9470 以下「学習研究社」といいます。）及び株式会社秀文社（大証ヘラクレス コード番号：2143 以下「秀文社」といいます。）は、本日開催の両社の取締役会において、学習研究社を完全親会社、秀文社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。）を行うことを決議し、本日、両社の間で株式交換契約（以下「本株式交換契約」といいます。）を締結いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

記

1. 株式交換による完全子会社化の目的

（1）本株式交換の目的

学習研究社は、秀文社の発行済株式の約 50.10%を超える株式を取得することを目指して、平成 19 年 12 月 26 日から平成 20 年 2 月 7 日まで、秀文社株式の公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）を実施し、その結果、本日現在、秀文社の発行済株式総数（150,000 株）の 96.67%（145,010 株）を保有しております。

両社は、今後のグループ事業戦略上、現状の経営環境に柔軟かつ大胆に対応するためには、株主構成の簡素化により一層の経営判断の迅速化を図り、機動的な経営判断が遂行できる組織体制を構築すること、すなわち、学習研究社が秀文社を完全子会社化することが必要であると考えております。

本公開買付けにおいて秀文社株式の全てを取得できなかった場合には、本公開買付けにご理解いただき応募いただいた秀文社株主の割合及びその他状況を勘案して、本株式交換の方法により、秀文社の株式の全てを取得する可能性がある旨お伝えしておりました。この度、両社は、本公開買付けの応募結果及びその他状況を慎重に検討した結果、予定通り本株式交換を実施することで合意いたしました。

学習研究社は、本株式交換契約に従い、本株式交換に際して学習研究社を除く秀文社の株主の皆様へ金銭を交付する予定です。かかる金銭の額については、学習研究社が秀文社の発行済株式総数の 96.67%（本日現在）を保有していることから、両社間で協議・検討を経た結果、本株式交換における交換単価を 8,860 円とすることを決定し、同日、両社間で株式交換契約を締結いたしました。

本株式交換により、その効力発生日である平成 20 年 3 月 28 日をもって、秀文社は学習研究社の完全子会社となります。また、秀文社普通株式にかかる株券は、大阪証券取引所へラクレス市場の株券上場廃止基準に従い、平成 20 年 3 月 19 日に上場廃止（最終売買日は平成 20 年 3 月 18 日）となる予定です。上場廃止後は、大阪証券取引所へラクレス市場において秀文社普通株式にかかる株券を取引することはできません。

(2) 上場廃止となる見込み及びその事由

本株式交換の結果、効力発生日である平成 20 年 3 月 28 日をもって学習研究社は秀文社の完全親会社となり、完全子会社となる秀文社の株式は上場廃止基準に従って平成 20 年 3 月 19 日に上場廃止（最終売買日は平成 20 年 3 月 18 日）となる予定です。

(3) 上場廃止を目的とする理由及び代替措置の検討状況

本株式交換は、秀文社株式の上場廃止を直接の目的とするものではありませんが、本株式交換により学習研究社が秀文社の唯一の株主となる結果、上場廃止基準に従って秀文社株式は上場廃止となる予定です。

なお、代替措置の検討については行なっておりません。

(4) 公正性を担保するための措置

公正性を担保するための特段の措置は講じておりません。

なお、学習研究社は、本日現在、秀文社の総株主の議決権の 96.67%を保有しておりますが、本株式交換において学習研究社を除く秀文社の株主の皆様へ交付する金銭の額は、秀文社株式 1 株につき本公開買付けの買付価格と同額である 8,860 円としております。

(5) 利益相反を回避するための措置

特段の措置は講じておりません。

2. 株式交換の要旨

(1) 株式交換の日程

株式交換決議取締役会	平成 20 年 2 月 18 日 (月)
株式交換契約締結	平成 20 年 2 月 18 日 (月)
大阪証券取引所上場廃止日 (株式会社秀文社)	平成 20 年 3 月 19 日 (水) (予定)
株式交換の予定日 (効力発生日)	平成 20 年 3 月 28 日 (金) (予定)
金銭交付日	平成 20 年 5 月下旬 (予定)

(注 1) 本株式交換は、学習研究社については、会社法第 796 条第 3 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ないで行う予定です。

(注 2) 本株式交換は、秀文社については、会社法 784 条第 1 項の規定に基づき、略式株式交換の手続により株主総会の承認を得ないで行う予定です。

(2) 株式交換に係る割当ての内容

学習研究社は、会社法第 768 条第 1 項及び第 3 項の規定に基づき、本株式交換契約に従い、本株式交換の効力発生日の前日である平成 20 年 3 月 27 日の最終の秀文社の株主名簿（実質株主名簿を含みます）に記載または記録された学習研究社（145,010 株）を除く秀文社の株主（実質株主を含みます）に対し、その所有する秀文社の普通株式 1 株につき 8,860 円の割合で金銭を交付する予定です。

(3) 株式交換に係る割当ての内容の算定根拠等

① 算定の基礎

本公開買付けにおいて秀文社株式の全てを取得できなかった場合には、本公開買付けにご理解いただき応募いただいた秀文社株主の割合及びその他状況を勘案して、本株式交換の方法により、秀文社の株式の全てを取得する可能性がある旨お伝えしておりました。この度、両社は、本公開買付けの応募結果及びその他状況を慎重に検討した結果、予定通り本株式交換を実施することで合意いたしました。

本公開買付けの結果、学習研究社は、秀文社の総株主の議決権の 96.67%を保有するにいたったことから、両社は、本公開買付けの買付価格の算定を行った時点以降において秀文社の財産状態又は経営成績に重大な影響を及ぼす事象が生じていないことを確認の上、秀文社の市場株価動向も勘案し、本公開買付け及び本株式交換における秀文社の株主間の公平等を考慮し、本株式交換において交付される金銭の額を、秀文社株式1株につき本公開買付けの買付価格と同額である 8,860 円とすることで合意いたしました。

なお、本公開買付けにおける買付価格の算定根拠等については、平成 19 年 12 月 21 日付の学習研究社による開示資料「株式会社秀文社株式に対する公開買付けの開始に関するお知らせ」及び同日付の秀文社による開示資料「株式会社学習研究社による当社株券に対する公開買付けに関する賛同意見表明のお知らせ」をご参照下さい。

② 算定の経緯

本株式交換において交付される金銭の額を決定するにあたり、算定機関の意見は聴取しておりません。

③ 算定機関との関係

該当事項はありません。

(4) 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

秀文社は新株予約権及び新株予約権付社債を発行しておりません。

3. 株式交換当事会社の概要

(平成 19 年 9 月 30 日現在)

(1) 商号	株式会社学習研究社	株式会社秀文社
(2) 事業内容	出版業	学習塾、介護・福祉事業等
(3) 設立年月日	昭和 22 年 3 月 31 日	昭和 57 年 5 月 1 日
(4) 本店所在地	東京都大田区上池台四丁目 40 番 5 号	埼玉県さいたま市見沼区東大宮五丁目 32 番 10 号
(5) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 遠藤 洋一郎	代表取締役 小泉 喜昭
(6) 資本金	18,357,023,638 円	139,400,000 円
(7) 発行済株式数	105,958,085 株	150,000 株
(8) 純資産	33,853 百万円 (連結)	2,136 百万円 (連結)
(9) 総資産	71,009 百万円 (連結)	2,693 百万円 (連結)
(10) 決算期	3 月 31 日	3 月 31 日
(11) 従業員数	1,464 名 (連結)	183 名 (連結)
主要取引先	(株)トーハン	(株)学伸社

(12)	日本出版販売(株) その他	(株)エデュプレス その他
(13) 大株主及び持株比率	財団法人 古岡奨学会 13.10% バンクオブニューヨークシーエムクライアントアカウン ツイアエスジー 13.01% (株)三菱東京UFJ銀行 4.43% ユービースエスセキュリティーズエルエルシーカスタマーセグ リガリティットアカウント 3.54% チェアスマンハットンバンクジーティーエスクライアントツカ ウントエスクロウ 3.34% 学研取引先持株会 3.22% 凸版印刷(株) 3.05% ロイヤルバンクオブカナダトラストカンパニーケイマンリ ミテッド 3.00% (株)三井住友銀行 2.83% 日本マスタートラスト信託銀行(株) (信託 口) 2.30%	有限会社インターフェイス 19.33% (株)早稲田アカデミー 13.33% 小泉澄子 13.33% 小泉喜昭 12.28% (株)栄光 6.66% (株)埼玉りそな銀行 3.00% (株)三菱東京UFJ銀行 3.00% 秀文社従業員持株会 2.72% 森実厚裕 1.40% 小泉喜嗣 1.33%
(14) 主要取引銀行	(株)三井住友銀行 (株)三菱東京UFJ銀行 (株)みずほコーポレート銀行	(株)埼玉りそな銀行 (株)三菱東京UFJ銀行 (株)三井住友銀行 (株)武蔵野銀行
(15) 当事会社間の関係等	資本関係	学習研究社は平成20年2月18日現在、秀文社の発行済株式総数の96.67% (145,010株)を所有しております。(注1)
	人的関係	該当事項はありません。
	取引関係	該当事項はありません。
	関連当事者への該当状況	学習研究社は、秀文社を連結対象子会社としているため、関連当事者に該当します。

(注1) 学習研究社が平成19年12月26日から平成20年2月7日まで実施しておりました秀文社の株式に対する公開買付けにより、本日現在、秀文社の発行済株式の総数に占める学習研究社の持株比率は、96.67% (議決権割合で96.67%) となっております。なお、小数点以下第三位を四捨五入しております。

(16) 最近3年間の業績 (連結)

決算期	株式会社学習研究社 (完全親会社)			株式会社秀文社 (完全子会社)		
	平成17年 3月期	平成18年 3月期	平成19年 3月期	平成17年 3月期	平成18年 3月期	平成19年 3月期
売上高	93,339	84,211	78,187	2,211	2,355	2,566
営業利益	1,948	1,233	△200	329	294	325

経常利益	1,570	878	△650	365	328	377
当期純利益	1,139	△5,110	763	237	129	206
1株当たり当期純利益(円)	10.76	△48.30	7.22	18,195.54	994.42	1,575.88
1株当たり配当金(円)	3	3	4	250	25	250
1株当たり純資産(円)	449.11	407.90	400.82	131,645.61	14,098.04	15,079.80

(単位：百万円)

4. 株式交換後の状況

(1) 商号	株式会社学習研究社
(2) 事業内容	出版業
(3) 本店所在地	東京都大田区上池台四丁目40番5号
(4) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 遠藤洋一郎
(5) 資本金	18,357,023,638円
(6) 総資産	現時点では確定していません(連結)
(7) 純資産	現時点では確定していません(連結)
(8) 決算期	3月31日

(9) 会計処理の概要

共通支配下取引等のうち、少数株主との取引に該当する見込みです。

本株式交換に伴う会計処理及びのれんの金額及び償却年数の見込み等に関しては、確定次第速やかにお知らせいたします。

(10) 今後の見通し

秀文社は学習研究社の連結子会社となっておりますので、本株式交換による学習研究社の業績への影響は、のれんの金額を踏まえても連結・単体ともに軽微となる見込みです。

また、秀文社は本株式交換後においても現在の事業を継続する予定であり、本株式交換による秀文社への大きな影響は、連結・単体ともに見込まれておりません。

以上