

平成17年5月16日

各 位

会社名 シチズン時計株式会社
代表者名 代表取締役社長 梅原 誠
(コード番号 7762 東証第一部)

会社名 株式会社シチズン電子
代表者名 代表取締役社長 柘澤 敬
(コード番号 6892 JASDAQ)

会社名 ミヨタ株式会社
代表者名 代表取締役社長 前川 祐三
(コード番号 7770 JASDAQ)

会社名 シメオ精密株式会社
代表者名 代表取締役社長 今井 厚之助
(コード番号 6828 JASDAQ)

会社名 狭山精密工業株式会社
代表者名 代表取締役社長 吉田 勝

会社名 河口湖精密株式会社
代表者名 代表取締役社長 久田 志郎

シチズングループの経営統合に関するお知らせ

シチズン時計株式会社（以下「シチズン時計」という。）と、シチズン時計の子会社である株式会社シチズン電子（以下「シチズン電子」という。）、ミヨタ株式会社（以下「ミヨタ」という。）、シメオ精密株式会社（以下「シメオ精密」という。）、狭山精密工業株式会社（以下「狭山精密工業」という。）及び河口湖精密株式会社（以下「河口湖精密」といい、子会社を総称して「グループ5社」という。）は、平成17年10月1日を期して、シチズン時計がグループ5社を完全子会社とする株式交換を行うことにつき、本日開催の各社取締役会において決議し、株式交換契約書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. 株式交換の目的

シチズングループは、市場動向に迅速且つ的確に対応し、責任と権限を明確化した体制を構築するとともに、各事業の更なる発展及び競争力の向上を図り、グループ企業価値の一層の増大に繋げることを目的として、グループ全体としての構造改革に継続的に取り組んでまいりました。

従来は、グループ方針といたしまして、グループ各社の自主性を尊重することを主眼として、各企業が切磋琢磨しながら新規事業の開拓・国内及び国際競争力の向上等を独自のプランニングにより進めてまいりましたが、これは、その施策こそがグループ各社の企業価値を高め、ひいてはシチズングループとしての企業価値を高める方策であると考えていたからであります。

しかしながら、激化する競争環境のもとでは、個々の企業単独の努力や経営資源には限界があり、これまでにも、グループ内での水晶デバイス事業や産業用機械事業の機能集中、シチズン時計とシチズン商事株式会社の合併、会社分割による液晶デバイス事業及び電子機器事業の集約等、各事業の開発・生産・販売の一体化を推進してまいりましたが、グループ各社及びグループ全体

の企業価値最大化には更なる施策が必要との認識に至りました。

そこで、今回、更なるグループ企業価値の向上に向けて、グループ全体の経営資源の最適化及び経営の効率化の観点から、グループ5社をシチズン時計の完全子会社とする株式交換を行うことと致しました。今後は、グループとしての総合力を結集することにより、世界で戦える競争力を維持、強化していく所存であります。

この完全子会社化により、グループ内の事業の重複や競合を排除し、経営のスピードと効率を向上させていくことが可能であると考えております。今後も各社の自主性は尊重しながらも、完全親会社となるシチズン時計とのコミュニケーションを一層深め、従来以上にグループとして一体となった総合的な事業戦略を展開してまいります。同時に、グループ各社はシチズングループの戦略をより迅速に実施することが可能となり、それぞれの業界において、より確固たる地位を占めていくことができるものと考えております。

この度の経営統合は、シチズン時計のみならずグループ各社の株主をはじめとするステークホルダーの皆様にとって最善の施策であり、グローバルな大競争時代にあってシチズングループの企業価値最大化に資するものと確信しております。

今後、平成17年6月下旬開催予定の各社の定時株主総会において株主の皆様にご理解、ご了承をいただき、同年10月1日に株式交換を実施、グループ企業価値最大化に向けてグループ一丸となって邁進いたしますので、引き続きご支援を賜りますようお願い申し上げます。

2. 株式交換の条件等

(1) 株式交換の日程

| | |
|------------|----------------------------------|
| 平成17年5月16日 | 各社における株式交換契約書承認取締役会 株式交換契約書締結 |
| 平成17年6月20日 | 河口湖精密における株式交換契約書承認株主総会（予定） |
| 平成17年6月22日 | 狭山精密工業における株式交換契約書承認株主総会（予定） |
| 平成17年6月24日 | シメオ精密における株式交換契約書承認株主総会（予定） |
| 平成17年6月28日 | シチズン電子及びミヨタにおける株式交換契約書承認株主総会（予定） |
| 平成17年6月29日 | シチズン時計における株式交換契約書承認株主総会（予定） |
| 平成17年10月1日 | 株式交換の日（予定） |

(2) 株式交換の方法

シチズン時計は、グループ5社に対し、平成17年10月1日を期して株式交換を行い、シチズン時計はグループ5社の完全親会社となります。

(3) 株式交換比率

シチズン時計は日興シティグループ証券株式会社（以下「日興シティグループ証券」という。）に、グループ5社はみずほ証券株式会社（以下「みずほ証券」という。）にそれぞれ株式交換比率の算定を依頼し、その算定結果等を参考と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 | シチズン時計 | シチズン電子 | ミヨタ |
| 株式交換比率 | 1 | 5.77 | 2.18 |
| 会社名 | シメオ精密 | 狭山精密工業 | 河口湖精密 |
| 株式交換比率 | 0.97 | 27.30 | 7.77 |

(注) 1. 株式の割当比率

株式交換の日の前日の最終のグループ5社それぞれの株主名簿（シチズン電子、ミヨタおよびシメオ精密につき、実質株主名簿を含む。）に記載又は記録された株主に対し、その所有するグループ5社それぞれの普通株式1株につき、株式交換比率欄に記載された株数のシチズン時計の普通株式を割り当ていたします。ただし、シチズン時計が所有するグループ5社の普通株式（シチズン電子につき27,621,438株、ミヨタにつき6,425,530株、シメオ精密につき5,409,940株、狭山精密工業につき343,563株、河口湖精密につき493,220株）に対しては、割り当てを行いません。

2. 第三者機関による算定方法および算定根拠

日興シティグループ証券は、シチズン時計、シチズン電子、ミヨタ及びシメオ精密については市場株価法、DCF法（ディスカунテッド・キャッシュ・フロー法）及び類似公開企業乗数比較法を、狭山精密工業、河口湖精密についてはDCF法、類似公開企業乗数比較法及び時価純資産法を用いたうえで、これらの算定結果を総合的に勘案して株式交換比率を算定いたしました。

みずほ証券は、シチズン時計、シチズン電子、ミヨタ及びシメオ精密については市場株価比較法、類似企業比較法及びDCF法を、狭山精密工業、河口湖精密についてはDCF法、類似企業比較法及び修正純資産法を用いたうえで、これらの算定結果を総合的に勘案して株式交換比率を算定いたしました。

3. 株式交換により割当交付するシチズン時計の株式数

シチズン時計は株式交換に際し、新たに普通株式88,077,759株を発行し、自己の保有する普通株式10,000,000株と併せてグループ5社の株主（シチズン時計を除く）に割当交付いたします。

(4) 株式交換後における上場に関する事項

株式交換において完全親会社となるシチズン時計が上場を維持継続いたします。また、株式交換において完全子会社となるシチズン電子、ミヨタおよびシメオ精密は株式交換の日までにJASDAQ市場上場を廃止する予定です。

(5) 株式交換交付金

シチズン時計は株式交換に際し、株式交換交付金の支払いは行いません。

(6) 利益配当の起算日

シチズン時計が株式交換に際して割当交付する新株式に対する利益配当金の計算は、平成17年10月1日を起算日といたします。

3. 当事会社の概要

平成17年3月31日現在

| | | | |
|---|---|--|--|
| (1) 商号 | シチズン時計株式会社 | 株式会社シチズン電子 | ミヨタ株式会社 |
| (2) 主な事業内容 | 時計及び部分品、情報・電子機器及び部分品、産業用機械及び機器の製造並びに販売 | 電子デバイス、応用・音響製品、時計・特機製品他の製造並びに販売 | 腕時計、水晶デバイス、映像用電子機器、液晶表示機器、高密度実装、産業用機械装置他の製造並びに販売 |
| (3) 設立年月日 | 昭和5年5月28日 | 昭和45年6月23日 | 昭和34年7月28日 |
| (4) 本店所在地 | 東京都西東京市田無町六丁目1番12号 | 山梨県富士吉田市上暮地一丁目23番1号 | 長野県北佐久郡御代田町大字御代田4107番地5 |
| (5) 代表者 | 代表取締役社長 梅原 誠 | 代表取締役社長 栞澤 敬 | 代表取締役社長 前川 祐三 |
| (6) 資本金 | 32,648百万円 | 1,988百万円 | 1,753百万円 |
| (7) 発行済株式数 | 311,503,050株 | 42,133,290株 | 10,215,562株 |
| (8) 株主資本 | 149,177百万円 | 41,824百万円 | 15,029百万円 |
| (9) 総資産 | 202,512百万円 | 62,917百万円 | 24,963百万円 |
| (10) 決算期 | 3月31日 | 3月31日 | 3月31日 |
| (11) 従業員数 | 1,621名 | 558名 | 488名 |
| (12) 主要取引先 | 仕入先 シチズン精機(株) ミヨタ(株) 販売先 シチズン・ウォッチ・カンパニー・オブ・アメリカ Inc. シチズンシービーエム(株) | 仕入先 日亜化学工業(株) シチズン時計(株) 販売先 埼玉日本電気(株) シチズン時計(株) | 仕入先 務冠實業有限公司 シチズン時計(株) 販売先 シチズン時計(株) ソニーイーエムシーエス(株) |
| (13) 大株主および持株比率 | 日本トラスティ・サービス信託銀行(株) (信託口) 10.26% 日本マスタートラスト信託銀行(株) (信託口) 9.35% 日本生命保険相互会社 4.23% 東京海上日動火災保険(株) 2.69% 株式会社みずほコーポレート銀行 2.67% | シチズン時計(株) 65.56% 日本トラスティ・サービス信託銀行(株) (信託口) 5.94% 日本マスタートラスト信託銀行(株) (信託口) 2.90% みずほ信託銀行(株) (信託口) 1.39% ステートストリートバンクアンドトラストカンパニー 1.20% | シチズン時計(株) 62.90% 日本マスタートラスト信託銀行(株) (信託口) 3.46% 資産管理サービス信託銀行(株) (証券投資信託口) 2.15% 日本トラスティ・サービス信託銀行(株) (信託口) 1.52% 株式会社八十二銀行 1.38% |
| (14) 主要取引銀行 | 株式会社みずほコーポレート銀行 三菱信託銀行(株) 他 | 株式会社みずほコーポレート銀行 株式会社三井住友銀行 他 | 株式会社八十二銀行 三菱信託銀行(株) 他 |
| (15) 当事会社の関係 ①資本関係 ②人的関係 ③取引関係 | 右記参照 | シチズン時計が、発行済株式の65.56%を保有。 役員のうち、シチズン時計と兼務する者が4名、シチズン時計からの転籍者が2名。 シチズン時計へ、時計・特機製品等の販売をしております。 | シチズン時計が発行済株式の62.90%を保有。 役員のうち、シチズン時計と兼務する者が2名、シチズン時計からの転籍者が3名。 シチズン時計へ、腕時計、水晶デバイス製品等の販売をしております。 |

平成17年3月31日現在

| | | | |
|-----------------|---|--|--|
| (1) 商号 | シメオ精密株式会社 | 狭山精密工業株式会社 | 河口湖精密株式会社 |
| (2) 主な事業内容 | 電子部品（水晶デバイス部品、光学デバイス部品、光通信用部品等）、情報機器部品及び時計部品等の製造並びに販売 | 腕時計部品・マイクロ減速機・マイクロモータ他各種精密機器・レジヤ用オートメーション機器・医療用器具・精密工作機械部品・金型・検査装置・成形部品・工具類他の製造並びに販売 | 腕時計機能部品、腕時計外装部品、精密機器・電気用品、工作機械並びに工具類の製造並びに販売 |
| (3) 設立年月日 | 昭和38年1月12日 | 昭和33年3月24日 | 昭和35年7月22日 |
| (4) 本店所在地 | 長野県北佐久郡御代田町大字御代田4107番地5 | 埼玉県狭山市富士見二丁目15番1号 | 山梨県南都留郡富士河口湖町船津6663番地の2 |
| (5) 代表者 | 代表取締役社長 今井 厚之助 | 代表取締役社長 吉田 勝 | 代表取締役社長 久田 志郎 |
| (6) 資本金 | 1,758百万円 | 198百万円 | 346百万円 |
| (7) 発行済株式数 | 8,600,800株 | 396,400株 | 692,000株 |
| (8) 株主資本 | 7,905百万円 | 6,172百万円 | 5,508百万円 |
| (9) 総資産 | 9,970百万円 | 9,080百万円 | 14,829百万円 |
| (10) 決算期 | 3月31日 | 3月31日 | 3月31日 |
| (11) 従業員数 | 339名 | 236名 | 594名 |
| (12) 主要取引先 | 仕入先 シチズン時計(株) （株）オプト 販売先 東洋通信機(株) ミヨタ(株) | 仕入先 夕張精密(株) （株）コマテック 販売先 シルバー電研(株) シチズン時計(株) | 仕入先 WALOP Ltd. （株）ハイメカ 販売先 シチズン時計(株) シチズンシービーエム(株) |
| (13) 大株主および持株比率 | シチズン時計(株) 62.90% シメオ精密従業員持株会 1.31% ミヨタ(株) 0.94% （株）八十二銀行 0.80% （株）みずほコーポレート銀行 0.80% | シチズン時計(株) 86.67% （株）埼玉りそな銀行 3.03% 狭山精密社員会 1.29% （株）みずほ銀行 1.01% （株）三井住友銀行 1.01% | シチズン時計(株) 71.27% 河口湖精密従業員持株会 11.82% 横山英輔 3.46% 横山和子 3.46% （株）三井住友銀行 1.73% |
| (14) 主要取引銀行 | （株）八十二銀行 （株）三井住友銀行 他 | （株）埼玉りそな銀行 （株）みずほ銀行 他 | （株）三井住友銀行 （株）山梨中央銀行 他 |
| (15) 当事会社の関係 | ①資本関係 シチズン時計が発行済株式の62.90%を保有。 ②人的関係 役員のうち、シチズン時計と兼務する者が1名、シチズン時計からの転籍者が3名。 ③取引関係 シチズン時計へ、水晶デバイス製品、時計部品等の販売をしております。 | シチズン時計が発行済株式の86.67%を保有。 役員のうち、シチズン時計と兼務する者が2名、シチズン時計からの転籍者が1名。 シチズン時計へ、腕時計部品等の販売をしております。 | シチズン時計が発行済株式の71.27%を保有。 役員のうち、シチズン時計と兼務する者が2名、シチズン時計からの転籍者が2名。 シチズン時計へ、腕時計機能部品等の販売をしております。 |

(注) (6)～(9)に記載された数値は、未監査または未承認の数値であります。

(16) 最近3決算期間の業績

①シチズン時計（完全親会社）

(単位：百万円)

| 決 算 期 | 単 体 | | | 連 結 | | |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | 平成15年 3月期 | 平成16年 3月期 | 平成17年 3月期* | 平成15年 3月期 | 平成16年 3月期 | 平成17年 3月期* |
| 売 上 高 | 148,824 | 153,433 | 155,650 | 333,988 | 375,715 | 357,288 |
| 営 業 利 益 | 4,926 | 5,640 | 6,382 | 19,680 | 35,506 | 37,092 |
| 経 常 利 益 | 9,134 | 7,279 | 9,946 | 21,049 | 35,392 | 40,118 |
| 当 期 純 利 益 | 3,001 | 5,473 | 6,538 | 5,818 | 19,465 | 20,233 |
| 1株当たり 当期純利益(円) | 9.60 | 17.83 | 21.37 | 18.38 | 63.31 | 65.97 |
| 1株当たり 年間配当金(円) | 9.00 | 10.00 | 11.00 | — | — | — |
| 1株当たり 株主資本(円) | 448.87 | 482.46 | 495.28 | 674.57 | 739.45 | 799.28 |

②シチズン電子（完全子会社）

(単位：百万円)

| 決 算 期 | 単 体 | | | 連 結 | | |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | 平成15年 3月期 | 平成16年 3月期 | 平成17年 3月期* | 平成15年 3月期 | 平成16年 3月期 | 平成17年 3月期* |
| 売 上 高 | 70,956 | 103,290 | 85,676 | 72,378 | 106,735 | 90,504 |
| 営 業 利 益 | 6,458 | 15,089 | 14,189 | 8,663 | 17,677 | 16,047 |
| 経 常 利 益 | 6,460 | 14,091 | 14,830 | 8,620 | 16,970 | 16,336 |
| 当 期 純 利 益 | 3,713 | 8,146 | 8,961 | 4,956 | 9,854 | 9,855 |
| 1株当たり 当期純利益(円) | 261.98 | 289.17 | 212.17 | 350.06 | 349.82 | 233.28 |
| 1株当たり 年間配当金(円) | 22.00 | 18.00 | 30.50 | — | — | — |
| 1株当たり 株主資本(円) | 1,891.52 | 1,209.20 | 994.30 | 2,276.74 | 1,437.31 | 1,170.30 |

③ミヨタ（完全子会社）

(単位：百万円)

| 決 算 期 | 単 体 | | | 連 結 | | |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | 平成15年 3月期 | 平成16年 3月期 | 平成17年 3月期* | 平成15年 3月期 | 平成16年 3月期 | 平成17年 3月期* |
| 売 上 高 | 29,003 | 30,884 | 32,948 | — | 32,279 | 36,447 |
| 営 業 利 益 | △422 | 412 | 1,518 | — | 544 | 1,993 |
| 経 常 利 益 | 207 | 417 | 1,739 | — | 486 | 2,028 |
| 当 期 純 利 益 | 80 | 220 | 1,040 | — | 238 | 1,165 |
| 1株当たり 当期純利益(円) | 7.35 | 20.53 | 100.24 | — | 22.32 | 112.49 |
| 1株当たり 年間配当金(円) | 12.00 | 12.00 | 14.00 | — | — | — |
| 1株当たり 株主資本(円) | 1,368.47 | 1,384.93 | 1,469.95 | — | 1,392.99 | 1,485.89 |

④シメオ精密（完全子会社）

（単位：百万円）

| 決 算 期 | 単 体 | | | 連 結 | | |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | 平成15年 3月期 | 平成16年 3月期 | 平成17年 3月期* | 平成15年 3月期 | 平成16年 3月期 | 平成17年 3月期* |
| 売 上 高 | 8,415 | 9,697 | 9,250 | 8,415 | 9,697 | 9,250 |
| 営 業 利 益 | △424 | 679 | 575 | △425 | 683 | 501 |
| 経 常 利 益 | △455 | 673 | 585 | △438 | 677 | 455 |
| 当 期 純 利 益 | △704 | 401 | 258 | △691 | 401 | 150 |
| 1 株 当 たり 当 期 純 利 益 (円) | △82.03 | 45.62 | 28.93 | △80.57 | 45.60 | 16.41 |
| 1 株 当 たり 年 間 配 当 金 (円) | 5.00 | 5.00 | 5.00 | — | — | — |
| 1 株 当 たり 株 主 資 本 (円) | 852.78 | 895.22 | 919.72 | 855.58 | 894.67 | 911.94 |

⑤狭山精密工業（完全子会社）

（単位：百万円）

| 決 算 期 | 単 体 | | |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|
| | 平成15年 3月期 | 平成16年 3月期 | 平成17年 3月期* |
| 売 上 高 | 9,586 | 10,313 | 11,906 |
| 営 業 利 益 | 457 | 645 | 521 |
| 経 常 利 益 | 748 | 772 | 832 |
| 当 期 純 利 益 | 330 | 402 | 553 |
| 1 株 当 たり 当 期 純 利 益 (円) | 833.64 | 983.51 | 1,395.48 |
| 1 株 当 たり 年 間 配 当 金 (円) | 100.00 | 150.00 | 150.00 |
| 1 株 当 たり 株 主 資 本 (円) | 14,077.82 | 15,066.76 | 16,560.15 |

⑥河口湖精密（完全子会社）

（単位：百万円）

| 決 算 期 | 単 体 | | |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|
| | 平成15年 3月期 | 平成16年 3月期 | 平成17年 3月期* |
| 売 上 高 | 19,998 | 20,418 | 20,149 |
| 営 業 利 益 | 1,177 | 1,026 | 961 |
| 経 常 利 益 | 1,227 | 1,047 | 1,029 |
| 当 期 純 利 益 | 463 | 751 | 470 |
| 1 株 当 たり 当 期 純 利 益 (円) | 669.84 | 1,086.19 | 679.89 |
| 1 株 当 たり 年 間 配 当 金 (円) | 85.00 | 110.00 | 110.00 |
| 1 株 当 たり 株 主 資 本 (円) | 6,755.05 | 7,723.57 | 8,259.25 |

※未監査または未承認の数値であります。

4. 経営統合後の状況

(1) シチズン時計

- ① 商号 シチズン時計株式会社
- ② 事業内容 時計及び部分品の製造並びに販売
情報・電子機器及び部分品の製造並びに販売
産業用機械及び機器の製造並びに販売
- ③ 本店所在地 東京都西東京市田無町六丁目1番12号
- ④ 代表者 代表取締役社長 梅原 誠
- ⑤ 資本金 32,648百万円（株式交換による資本金の増加はありません。）
- ⑥ 総資産 3,900億円（見込み）
- ⑦ 決算期 3月31日

(2) グループ5社

株式交換期日をもって、シチズン電子は「シチズン電子株式会社」に、ミヨタは「シチズンミヨタ株式会社」に、シメオ精密は「シチズンファインテック株式会社」に、河口湖精密は「シチズンセイミツ株式会社」に、それぞれ商号を変更する予定です。狭山精密工業、並びに上記4社の商号以外の状況につきましては、「3. 当事会社の概要」に記載の内容から変更はありません。

5. 株式交換後の業績見通し

シチズン時計の業績見通しは次のとおりであります。

(単位：百万円)

| | 平成18年3月期 | | 平成19年3月期 | |
|-------------------|----------|---------|----------|---------|
| | 単体 | 連結 | 単体 | 連結 |
| 売上高 | 171,000 | 371,000 | 187,000 | 417,000 |
| 営業利益 | 8,600 | 39,000 | 9,500 | 44,000 |
| 経常利益 | 11,300 | 41,000 | 12,600 | 45,500 |
| 当期純利益 | 7,300 | 21,500 | 8,300 | 26,500 |
| 1株当たり 当期純利益(円) | 21.15 | 62.30 | 21.33 | 68.10 |

■ 各社お問合せ先

| シチズン時計株式会社 | 株式会社シチズン電子 | ミヨタ株式会社 |
|---|--|--|
| 常務取締役IR室担当 山田 修 電話番号 0424-68-4934 | 取締役経理部長 白壁 武文 電話番号 0555-23-4121 | 取締役経理部長 塩崎 恵二 電話番号 0267-32-3331 |
| シメオ精密株式会社 | 狭山精密工業株式会社 | 河口湖精密株式会社 |
| 取締役管理部長 五味 成行 電話番号 0267-32-3232 | 取締役管理本部長 中島 次郎 電話番号 04-2959-7221 | 常務取締役経理部長 日下部 剛男 電話番号 0555-23-1231 |

以上