

平成 17 年 8 月 26 日

各 位

エイチ・エス証券株式会社
代表者 代表取締役社長 澤田 秀雄
(コード：8699 大証ヘラクレス)
問合せ責任者 取締役管理本部長 村上 豊彦
(TEL：03-4560-0200)

公開買付けの開始に関するお知らせ

株式会社エイチ・エスインベストメント（本社：東京都新宿区、代表取締役：小山大祐、以下「エイチ・エスインベストメント」といいます。）が無限責任組合員を務めるH I S－H S九州産交投資事業有限責任組合（以下、「公開買付者」といいます。）が、九州産業交通株式会社（以下「対象者」といいます。）の株式を取得するための公開買付けを開始することになりましたので、下記のとおりお知らせいたします。

記

1 公開買付けの目的

公開買付者は、エイチ・エスインベストメントが無限責任組合員を務めるH I S－H S九州産交投資事業有限責任組合です。公開買付者は、対象者の発行済株式の全ての取得を目的として本公開買付けを実施いたします。

公開買付者の無限責任組合員でありますエイチ・エスインベストメントは、当社の100%子会社であり、自己投資業務（プリンシパル投資業務）の一環として、国内及び海外における有望な未公開企業への投資活動及び投資後の成長支援活動を運営目的として平成 14 年に設立された会社です。

また、当初の有限責任組合員は、当社と株式会社エイチ・アイ・エス（本社：東京都新宿区、代表取締役：鈴木芳夫、以下「エイチ・アイ・エス」といいます。）となります。エイチ・アイ・エスは、旅行業を通じて世界及び日本の観光業へ貢献していくことを目的としており、日本における海外旅行の分野で NO.1 を目指すとともに、「国内旅行の強化」及び「訪日旅行の促進」を今後の事業戦略の一環として進めています。本公開買付けによって、エイチ・アイ・エス・グループのこのような中長期的な事業戦略との相乗効果が期待できるとともに、国際的にも魅力の高い九州の観光産業の発展へ協力できるものと考えております。

対象者は、昭和 17 年 8 月に設立された熊本県最大のバス会社です。対象者グループは、平成 15 年 8 月より株式会社産業再生機構により支援を受け、「事業再生計画」に基づき事業再生に取り組んでまいりました結果、事業の集約を進め、バス事業（一般路線バス事業、高速バス事業）、観光事業（旅行業、航空代理店事業、貸切バス事業、レストラン・売店事業等）及びランドマーク事業（不動産賃貸業、駐車場事業）を展開しております。

本公開買付けにあたり、対象者の筆頭株主である株式会社産業再生機構は、その保有する対象者の単元株式の全部（14,011,500株）について本公開買付けに応募することを同意しております。また、対象者の取締役会は、平成17年8月26日開催の取締役会において、本公開買付けに賛同することを決議しております。

なお、公開買付者は、対象者の発行済株式の全てを取得することを目指しているため、本公開買付けにおいて買付けを行う株式の上限数を定めておりません。

2 公開買付けの概要

(1) 対象者の概要

a 商号	九州産業交通株式会社																				
b 主な事業内容	一般乗合旅客自動車運送事業、ロープウェー事業、航空代理店業、旅行業、バスターミナル事業、商業施設賃貸業、ホテル事業、レストラン・売店事業 商事事業、他																				
c 設立年月日	昭和17年8月17日																				
d 本店所在地	熊本県熊本市桜町3番10号																				
e 代表者	代表取締役社長 福田國幹																				
f 資本の額	10億6,500万円																				
g 大株主構成及び持株比率（平成17年3月31日現在）	<table><tr><td>株式会社産業再生機構</td><td>67.03%</td></tr><tr><td>財団法人民間都市開発推進機構</td><td>12.20%</td></tr><tr><td>株式会社みずほ銀行</td><td>7.01%</td></tr><tr><td>株式会社熊本ファミリー銀行</td><td>4.69%</td></tr><tr><td>株式会社肥後銀行</td><td>1.09%</td></tr><tr><td>熊本第一信用金庫</td><td>1.08%</td></tr><tr><td>日新火災海上保険株式会社</td><td>0.47%</td></tr><tr><td>東京海上日動火災保険株式会社</td><td>0.32%</td></tr><tr><td>三井住友海上火災保険株式会社</td><td>0.32%</td></tr><tr><td>横浜ゴム株式会社</td><td>0.27%</td></tr></table>	株式会社産業再生機構	67.03%	財団法人民間都市開発推進機構	12.20%	株式会社みずほ銀行	7.01%	株式会社熊本ファミリー銀行	4.69%	株式会社肥後銀行	1.09%	熊本第一信用金庫	1.08%	日新火災海上保険株式会社	0.47%	東京海上日動火災保険株式会社	0.32%	三井住友海上火災保険株式会社	0.32%	横浜ゴム株式会社	0.27%
株式会社産業再生機構	67.03%																				
財団法人民間都市開発推進機構	12.20%																				
株式会社みずほ銀行	7.01%																				
株式会社熊本ファミリー銀行	4.69%																				
株式会社肥後銀行	1.09%																				
熊本第一信用金庫	1.08%																				
日新火災海上保険株式会社	0.47%																				
東京海上日動火災保険株式会社	0.32%																				
三井住友海上火災保険株式会社	0.32%																				
横浜ゴム株式会社	0.27%																				
h 当社との関係	資本関係、人的関係、取引関係ともありません。																				

(2) 買付けを行う株券等の種類 普通株式

(3) 公開買付期間

平成17年8月29日(月曜日) ～ 平成17年10月6日(木曜日)

(4) 買付価格 1株につき、金228円

(5) 買付価格の算定の基礎

対象者について時価純資産による評価、DCF分析による企業評価等を総合的に勘案して決定しました。

(6) 買付予定株式数 20,901,843 株

(7) 公開買付けによる所有株式数の異動

買付け前所有株式数 0 株 (所有比率 0%)

買付け後所有株式数 20,901,843 株 (所有比率 100%)

(注) 買付け後所有株式数は、公開買付予定数 20,901,843 株を買付けた場合の株式数です。

九州産業交通株式会社の発行済株式総数 20,901,843 株

(8) 公開買付開始公告日 平成 17 年 8 月 29 日(月曜日)

(9) 公開買付代理人 日興コーディアル証券株式会社

(10) 買付けに要する資金 約 4,795 百万円

(注) 買付価格で買付予定株式数 (20,901,843 株) を買付けた場合の見積り額です。

3 対象者との公開買付けに関する合意

本公開買付けについて、対象者の取締役会は賛同する旨を決議しております。

4 今後の見通し

当組合への出資比率は、当社及びエイチ・アイ・エスを合わせて、過半数を維持して参ります。当組合による本公開買付けの結果如何によりましては、当社連結業績へ影響を及ぼす可能性があります。

以 上

【添付資料】

平成 17 年 8 月 26 日

各 位

会 社 名 九 州 産 業 交 通 株 式 会 社
代表者名 取締役社長 福 田 國 幹
問合せ先 取締役経理部長 森 敬 輔
(T E L : 096—325—8238)

公開買付けの賛同に関するお知らせ

平成 17 年 8 月 26 日開催の当社取締役会において、H I S－H S九州産交投資事業有限責任組合（以下「公開買付者」といいます。）による当社株式の公開買付けについて賛同の意を表明することを決議しましたので、下記のとおりお知らせいたします。

記

1 公開買付者の概要

- | | |
|---------------|---|
| (1) 商号 | H I S－H S九州産交投資事業有限責任組合 |
| (2) 主な事業内容 | 当社の株式等の取得、有限責任組合法第 3 条 1 項に掲げる事業及びその他有限責任組合法に従い、適切と考える方法での組合財産の運用 |
| (3) 組合契約効力発生日 | 平成 17 年 8 月 5 日 |
| (4) 所在地 | 東京都新宿区西新宿六丁目 8 番 1 号
住友不動産新宿オークタワー 2 7 F |
| (5) 無限責任組合員 | 株式会社エイチ・エスインベストメント
代表取締役 小山大祐 |
| (6) 出資の額 | 平成17年 8 月 5 日付け投資事業有限責任組合契約に基づき、公開買付届出書提出日現在において、無限責任組合員により5,000,000円が出資されております。また、有限責任組合員より、公開買付けの結果に応じて、公開買付開始後決済日までの間に、公開買付けによる対象者普通株式の取得のために必要な資金のすべてにつき出資を得る旨の確約を得ております。 |
| (7) 当社との関係 | 資本関係、人的関係、取引関係とも該当事項はありません。 |

2 当該公開買付けに関する意見の内容及び理由

当社は、公開買付者が公開買付けにより当社株式を取得することに関し、賛同の意を表明いたします。

公開買付者は、株式会社エイチ・エスインベストメント（本社：東京都新宿区、代表取締役：小山大祐、以下「エイチ・エスインベストメント」といいます。）が無限責任組合員を務める投資事業有限責任組合です。公開買付者は、当社の発行済株式の全ての取得を目的として本公開買付けを実施いたします。

公開買付者の無限責任組合員でありますエイチ・エスインベストメントは、エイチ・エス証券株式会社（本社：東京都新宿区、代表取締役：澤田秀雄、以下「エイチ・エス証券」といいます。）の100%子会社であり、自己投資業務（プリンシパル投資業務）の一環として、国内及び海外における有望な未公開企業への投資活動及び投資後の成長支援活動を運営目的として平成14年に設立された会社です。

また、当初の有限責任組合員は、エイチ・エス証券と株式会社エイチ・アイ・エス（本社：東京都新宿区、代表取締役：鈴木芳夫、以下「エイチ・アイ・エス」といいます。）となります。エイチ・アイ・エスは、旅行業を通じて世界及び日本の観光業へ貢献していくことを目的としており、日本における海外旅行の分野でNO.1を目指すとともに、「国内旅行の強化」及び「訪日旅行の促進」を今後の事業戦略の一環として進めています。本公開買付けによって、エイチ・アイ・エス・グループのこのような中長期的な事業戦略との相乗効果が期待できるとともに、国際的にも魅力の高い九州の観光産業の発展へ協力できるものと考えております。

当社は、昭和17年8月に設立された熊本県最大のバス会社です。当社グループは、平成15年8月より株式会社産業再生機構により支援を受け、「事業再生計画」に基づき事業再生に取り組んでまいりました結果、事業の集約を進め、バス事業（一般路線バス事業、高速バス事業）、観光事業（旅行業、航空代理店事業、貸切バス事業、レストラン・売店事業等）及びランドマーク事業（不動産賃貸業、駐車場事業）を展開しております。本公開買付により、当社グループは当該スポンサー企業と密接なアライアンスを構築し、熊本に生まれ育った企業として、今後も今まで通り路線バスの運行を続けながら、観光事業を中心として更なるサービスの向上による企業価値向上が実現できるものと考えております。

本公開買付けにあたり、当社の筆頭株主である株式会社産業再生機構は、その保有する当社の単元株式の全部（14,011,500株）について本公開買付けに応募することを同意しております。

なお、公開買付者は、当社の発行済株式の全てを取得することを目指しているため、本公開買付けにおいて買付けを行う株式の上限数を定めておりません。

以上の理由から、平成17年8月26日開催の取締役会において、今回の公開買付けが当社の今後の発展に繋がるものと確信し、賛同の意を表明することを決議いたしました。

(御参考)

H I S－H S九州産交投資事業有限責任組合による当社株式の公開買付けの概要

(1) 買付けを行う株券等の種類 普通株式

(2) 公開買付期間

平成 17 年 8 月 29 日（月曜日）～ 平成 17 年 10 月 6 日（木曜日）の 39 日間

(3) 買付価格 1 株につき、金 228 円

(4) 買付価格の算定の基礎

公開買付者が提示する 1 株当たり 228 円の買付価格は、当社について時価純資産による評価、D C F 分析による企業評価等を総合的に勘案して決定しました。

(5) 買付予定株式数 20,901,843 株

（注）公開買付者は応募株券の全部の買付けを行います。

(6) 公開買付けによる所有株式数の異動

買付け前所有株式数 0 株 （所有比率 0%）

買付け後所有株式数 20,901,843 株 （所有比率 100%）

（注）買付け後所有株式数は、買付予定株式数をすべて買付けた場合の株式数です。

当社の発行済株式総数 20,901,843 株

(7) 公開買付開始公告日 平成 17 年 8 月 29 日（月曜日）

(8) 公開買付代理人 日興コーディアル証券株式会社