

平成17年3月28日

各 位

会 社 名 中越パルプ工業株式会社
代 表 者 代表取締役社長 菅野 二郎
(コード番号3877、東証・大証各1部)
問 合 せ 先 常務取締役 五十田 光
電 話 03 - 3544 - 1522

会 社 名 三菱製紙株式会社
代 表 者 代表取締役社長 佐藤 健
(コード番号3864、東証・大証各1部)
問 合 せ 先 取締役
社長室経営企画部長 上村 茂
電 話 03 - 3213 - 3763

合併比率に関するお知らせ

中越パルプ工業株式会社と三菱製紙株式会社は、平成17年10月1日(予定)を期して、対等の精神で合併することを、平成17年1月31日に基本合意し発表しております。本合併に関し、本日の両社取締役会において、合併比率を決定のうえ、合併比率に関する覚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. 合併比率

会社名	中越パルプ工業株式会社	三菱製紙株式会社
合併比率	1	0.555

(注) 1. 株式の割当比率

三菱製紙株式会社普通株式1株に対し、中越パルプ工業株式会社普通株式0.555株を割当て交付します。ただし、三菱製紙株式会社が保有する自己株式については割当て交付しません。

2. 合併比率の算定根拠

本合併比率につきましては、中越パルプ工業株式会社はみずほ証券株式会社を、三菱製紙株式会社は三菱証券株式会社を第三者機関としてそれぞれ選定し、合併比率の算定を依頼しました。その算定結果を参考に両社間で協議のうえ、上記のとおり決定いたしました。

3. 第三者機関による算定結果、算定方法及び算定根拠

みずほ証券株式会社は、市場株価方式、DCF（ディスカウント・キャッシュフロー）方式および類似業種比較方式による分析結果を総合的に勘案して算定しております。また、三菱証券株式会社は、市場株価方式、DCF方式および時価純資産方式による分析結果を総合的に勘案して算定しております。

4. 合併により発行する新株式数

普通株式 180,738,403株。

ただし、上記株数は、平成17年3月28日現在三菱製紙株式会社の発行済株式総数から同社が保有する自己株式の数を控除した株数に基づくものです。

5. その他

合併期日までの間において、天災地変その他の事由により、両社いずれかの経営状況、資産状況等に重大な変動が生じた場合などには、両社協議のうえ本合併比率を変更することがあります。

2. 合併交付金

合併交付金は、支払わないこととします。

以 上