



2024年5月23日

各 位

会社名 エレコム株式会社
代表者名 取締役共同社長 柴田 幸生
(コード番号 : 6750 東証プライム)
問合せ先 取 締 役 専務執行役員 田中 昌樹
電話番号 06-6229-2707

自己株式の取得及び自己株式の公開買付けに関するお知らせ

当社は、2024年5月23日付の取締役会決議により、会社法（平成17年法律第86号。その後の改正を含みます。以下、「会社法」といいます。）第165条第3項の規定により読み替えて適用される同法第156条第1項及び当社定款の規定に基づく自己株式の取得及びその具体的な取得方法として自己株式の公開買付け（以下、「本公開買付け」といいます。）を行うことを決定いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

記

1. 買付け等の目的

当社グループ（当社及び当社の連結子会社19社において構成される企業グループを指します。以下、同じとします。）は、業績の向上に努めるとともに将来の事業展開のために必要な内部留保を確保しつつ、株主の皆様へに配当維持又は増配する累進的配当の実施を基本方針としており、2023年3月期中間配当は1株当たり20円、期末配当金1株当たり20円、年間では1株当たり40円（配当性向：42.0%（連結）、56.6%（単体））でありました。

また、当社は、会社法第165条第2項の規定に基づき、当社定款第7条において、取締役会の決議によって自己株式を取得することができる旨を定めております。これは、市場取引等による自己株式の取得を含む自己株式の取得を取締役会の権限とすることにより、経営環境の変化に対応した機動的な資本政策を遂行することを目的とするものであります。当社は、2007年5月18日開催の取締役会の決議及び2007年6月26日開催の第22回定時株主総会を以て、会社法の施行に伴う定款の変更が承認されて以降、資本効率の向上を図るとともに株主還元を実施することを目的として、以下のとおり当社普通株式を取得しております。

決議日	累計取得期間	累計取得株式数	累計取得価額の総額 (円)
2007年11月6日開催 取締役会	2007年11月19日～ 2008年2月14日	26,500株 (159,000株 (注1)) (所有割合(注2) : 0.16%)	17,981,700
2008年2月18日開催 取締役会	2008年2月22日～ 2008年5月19日	24,100株 (139,000株 (注1)) (所有割合(注3) : 0.15%)	17,825,900
2008年5月15日開催 取締役会	2008年5月20日～ 2008年7月1日	52,000株 (208,000株 (注1)) (所有割合(注4) : 0.21%)	49,639,800
2008年6月27日開催 取締役会	2008年7月2日～ 2008年8月11日	453,000株 (1,812,000株 (注1)) (所有割合(注5) : 1.84%)	468,301,200
2009年11月2日開催 取締役会	2009年11月4日～ 2009年11月26日	150,000株 (600,000株 (注1)) (所有割合(注6) : 0.62%)	72,853,500
2018年5月16日開催 取締役会	2018年5月17日～ 2018年11月16日	229,900株 (459,800株 (注1)) (所有割合(注7) : 0.58%)	596,742,900
2018年11月19日開催 取締役会	2018年11月20日～ 2018年12月17日	370,100株 (740,200株 (注1)) (所有割合(注8) : 0.90%)	1,089,695,100
2021年8月20日及び 2022年2月8日開催 取締役会	2021年9月1日～ 2022年8月31日	6,613,900株 (所有割合(注9) : 7.26%)	9,999,999,800
2023年5月10日開催 取締役会	2023年5月11日～ 2024年3月14日	3,083,000株 (所有割合(注10) : 3.65%)	4,999,967,200

(注1) 当社は、①2008年4月1日を効力発生日として、当社普通株式1株につき1.5株の割合で、②2015年10月1日を効力発生日として、当社普通株式1株につき2株の割合で、③2021年4月1日を効力発生日として、当社普通株式1株につき2株の割合で、株式の分割を実施しております。上記表の括弧内の数値は、上記分割の効果を反映した数値です。

(注2) 「所有割合」とは、2007年9月30日時点の発行済株式総数(16,193,200株)に対する割合(小数点以下第三位を四捨五入。以下、所有割合の計算において同じとします。)をいいます。

(注3) 「所有割合」とは、2007年9月30日時点の発行済株式総数(16,193,200株)から、2008年2月14日時点の当社が保有する自己株式数(26,500株)を控除した株式数(16,166,700株)に対する割合をいいます。

(注4) 「所有割合」とは、2008年3月31日時点の発行済株式総数(24,719,136株)から、同日現在の当社が保有する自己株式数(71,700株)を控除した株式数(24,647,436株)に対する割合をいいます。

(注5) 「所有割合」とは、2008年6月30日時点の発行済株式総数(24,719,136株)から、同日現在の当社が保有する自己株式数(127,006株)を控除した株式数(24,592,130株)に対する割合をいいます。

(注6) 「所有割合」とは、2009年9月30日時点の発行済株式総数(24,879,425株)から同日現在の当社が保有する自己株式数(580,576株)を控除した株式数(24,298,849株)に対する割合をいいます。

(注7) 「所有割合」とは、2018年3月31日時点の発行済株式総数(40,023,436株)から同日現在の当社が保有する自己株式数(259,859株)を控除した株式数(39,763,577株)に対する割合をいいます。

(注8) 「所有割合」とは、2018年9月30日時点の発行済株式総数(41,499,118株)から同日現在の当社が保

有する自己株式数(242,093株)を控除した株式数(41,257,025株)に対する割合をいいます。

(注9) 「所有割合」とは、2021年6月30日時点の発行済株式総数(92,221,420株)から同日現在の当社が保有する自己株式数(1,139,062株)を控除した株式数(91,082,358株)に対する割合をいいます。

(注10) 「所有割合」とは、2023年3月31日時点の発行済株式総数(92,221,420株)から同日現在の当社が保有する自己株式数(7,688,962株)を控除した株式数(84,532,458株)に対する割合をいいます。

また、当社は、2010年2月17日及び2015年5月18日開催の取締役会決議に基づき、自己株式の公開買付けにより、当社普通株式を取得しております。(注11、12)

(注11) 2010年2月18日から2010年3月17日までを買付期間として、4,150,000株(当該公開買付けに係る公開買付届出書の提出日である2010年2月18日時点の発行済株式総数(24,879,425株)から、2010年1月31日時点の当社が保有する自己株式数(730,726株)を控除した株式数(24,148,699株)に対する割合：17.19%(小数点以下第三位を四捨五入))を取得しております。

(注12) 2015年5月19日から2015年6月15日までを買付期間として、2,500,000株(当該公開買付けに係る公開買付届出書の提出日である2015年5月19日時点の発行済株式総数(22,398,699株)から、2015年3月31日時点の当社が保有する自己株式数(232,181株)を控除した株式数(22,166,518株)に対する割合：11.28%(小数点以下第三位を四捨五入))を取得しております。

そのような中、当社は、2024年3月31日における当社の第四位株主である株式会社ジャスティン(本日現在の所有株式数5,352,000株(所有割合(注13):6.55%)) (以下、「ジャスティン」といいます。)より、当社普通株式5,352,000株(所有割合:6.55%) (以下、「応募意向株式」といいます。)を、売却する意向がある旨の連絡を2024年2月下旬に受けました。なお、ジャスティンは当社の創業家の資産管理業務を行っている会社であり、また、当社代表取締役会長である葉田順治が代表取締役を務めております。なお、当社とジャスティンとの間に事業上の関係はございません。

(注13) 「所有割合」とは、当社が2024年5月15日に公表した「2024年3月期 決算短信〔日本基準〕(連結)」(以下、「本決算短信」といいます。)に記載された2024年3月31日現在の当社の発行済株式総数(92,221,420株)から、同日時点で当社が保有する自己株式数(10,520,882株)を控除した株式数(81,700,538株)に対する割合(小数点以下第三位を四捨五入。)をいいます。以下、同じです。

かかる意向を受け、当社は一時的にまとまった数量の株式が市場に放出された場合における当社普通株式の流動性及び市場株価への影響を考慮し、また、2023年12月31日時点での当社連結ベースでの現金及び預金が約352億円であるところ、応募意向株式を2024年1月の当社普通株式の最高株価である1,772円で取得したとしても約94.8億円であり、現金及び預金の残高が上回っていることや、当社グループの今後の業績及び投資の見込みといった財務状況等を踏まえれば、自己資金を今回想定される自己株式の取得資金に充当しても当社の財務状況に大きな影響を与えないことを考慮し、2024年2月下旬より、当社の資本効率の向上及び株主の皆様への利益還元を図る目的から、応募意向株式を自己株式として取得することについての具体的な検討を開始いたしました。

その結果、2024年2月下旬、当社が応募意向株式を自己株式として取得することは、当社の1株当たり当期純

利益（EPS）及び自己資本利益率（ROE）等の資本効率の向上に寄与し、株主の皆様に対する利益還元に関与すると判断いたしました。自己株式の具体的な取得方法に関しては、①株主間の平等性、②取引の透明性、③市場価格から一定のディスカウントを行った価格での当社普通株式の買付けが可能であることにより、当該ディスカウントを行った価格で買付けを行った場合には、市場で取引されている価格との乖離による経済合理性の観点から、ジャスティン以外の株主による応募は限定的となると考えられ、当社による応募意向株式の取得の確実性が高まり、また、当社資産の社外流出の抑制に繋がること、及び④ジャスティン以外の株主にも一定の検討期間を提供した上で市場価格の動向を踏まえて応募する機会を確保すること等を考慮し、十分に検討を重ねた結果、2024年3月上旬、公開買付けの手法が適切であると考えました。

本公開買付けにおける買付け等の価格（以下、「本公開買付価格」といいます。）の決定に際しては、当社普通株式が金融商品取引所に上場されていること、上場会社が行う自己株式の取得が市場の需給関係に基づいて形成される株価水準に即した機動的な買付けができることから、金融商品取引所を通じた市場買付けによって行われることが多いこと等を勘案した上、基準の明確性及び客観性を重視し、当社普通株式の市場価格を基礎とすべきであると考え、その上で、本公開買付けに応募せず当社普通株式を引き続き保有する株主の皆様の利益を尊重する観点から、資産の社外流出を可能な限り抑えるべく、当社普通株式の市場価格に一定のディスカウントを行った価格で買い付けることが望ましいと判断いたしました。

そこで、当社は、2024年3月上旬に、ジャスティンに対し、東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の市場価格に対して一定程度ディスカウントを行った価格で公開買付けを実施することを提案し、実施した場合の応募の意向について確認したところ、2024年3月下旬に、本公開買付けの趣旨に賛同するとともに、応募を前向きに検討する旨の回答を得られました。

これを受けて、当社は、ディスカウント率については、2019年1月1日以降に決議され、2024年3月末日までに決議され成立した自己株式の公開買付けのうち、市場株価を公開買付価格の算定の基礎とし、かつディスカウントを行った価格で実施された事例76件（以下、「本事例」といいます。）（注14）において、採用されたディスカウント率のレンジは4%～30%であったことを踏まえ、本公開買付価格におけるディスカウント率については、ディスカウント率を10%とする事例が最大であるものの、当社の資産の社外流出をできるだけ抑えることが望ましいと考えていたことや、当社普通株式の株価のボラティリティを考慮し、ディスカウント率を15%とすることが適切であると判断いたしました。また、ディスカウントの基礎となる当社普通株式の価格としては、本事例において、公開買付けの実施に係る機関決定日の前営業日の終値、同日までの過去1ヶ月間又は過去3ヶ月間の終値の単純平均値を参照する事例等があり、その分布は分散しているところ、特定の一時点を基準とするよりも、一定期間の平均株価という平準化された値を採用する方が、一時的な株価変動の影響等の特殊要因を排除でき、算定根拠として客観性及び合理性をより確保することができると判断いたしました。また、当社普通株式の価格のボラティリティを踏まえれば、過去1ヶ月間の単純平均値と比較して、マクロ要因による一時的な株価変動の影響等の特殊要因をより排除することで、算定根拠として客観性及び合理性をより確保することが望ましいと考え、算定基準日の期間として、過去3ヶ月間の東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の終値の単純平均値を採用することが妥当と判断いたしました。その後、2024年4月中旬に、ジャスティンに対し、当社普通株式の株価動向を踏まえて、本公開買付けの実施を決定する取締役会決議日である2024年5月23日の前営業日である2024年5月22日までの過去3ヶ月間の東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の

終値の単純平均値に対して 15%のディスカウント率を適用して算出される価格を本公開買付価格とすることが適切であると当社が判断した理由を説明し、提案したところ、ジャスティンからは 2024 年 4 月下旬に、当社が当該条件にて本公開買付けを実施する場合、応募意向株式について、本公開買付けに応募する旨の回答を得ました。その後、2024 年 5 月 23 日付で、ジャスティンから、当社が本公開買付けを開始した場合には、ジャスティンの所有する当社普通株式 5,352,000 株（所有割合：6.55%）の全てについて本公開買付けに応募する旨の誓約書を受領しております。

(注 14) 2019 年 1 月 1 日から 2024 年 3 月 31 日までに決議された自社株公開買付けの事例のうち、プレミアムを設定した事例又は株式価値算定書を用いて買付価格を決定した事例を除き、かつ市場株価を公開買付価格の算定の基礎とした事例 76 件（ディスカウント率 30%が 1 件、ディスカウント率 16%が 1 件、ディスカウント率 15%が 1 件、ディスカウント率 14%が 2 件、ディスカウント率 13%が 3 件、ディスカウント率 12%が 1 件、ディスカウント率 11%が 4 件、ディスカウント率 10%が 49 件、ディスカウント率 9%が 3 件、ディスカウント率 8%が 2 件、ディスカウント率 7%が 3 件、ディスカウント率 6%が 2 件、ディスカウント率 5%が 3 件、ディスカウント率 4%が 1 件でありました。）を参考としました。

本公開買付けに要する資金については、その全額を自己資金により充当する予定ですが、本決算短信に記載された 2024 年 3 月末日現在における当社連結ベースの手元流動性（現金及び預金）は約 414 億円（手元流動性比率：4.5 月）（注 15）であり、自己株式の取得資金に充当した後も、当社連結ベースの手元流動性は 338 億円程度（手元流動性比率：3.7 月）になると見込まれます。そのため、今後当社において資金需要が生じた場合においても、対応できる水準の流動性は確保されていると考えているため、かかる自己株式の取得を行った場合においても、当社の財務状況や配当方針に大きな影響を与えないものと判断いたしました。

(注 15) 本決算短信に記載された 2024 年 3 月末日現在の現金及び預金を 1 ヶ月当たりの売上高（2024 年 3 月期の売上高を 12 で除した数値）で除したものです。

以上を踏まえ、当社は、2024 年 5 月 23 日付で当社の取締役のうち本公開買付けに係る議決に加わることができる全ての取締役 7 名（柴田幸生、田中昌樹、町一浩、池田博之、渡辺美紀、長岡孝、蔭山秀一）から同意書の提出を受け、監査役 3 名（堀江弘一郎、田端晃、岡庄吾）が異議を述べなかったことにより、会社法第 370 条及び当社定款第 24 条により決議があったものとみなされる取締役会決議により、会社法第 165 条第 3 項の規定により読み替えて適用される同法第 156 条第 1 項及び当社定款第 7 条の規定に基づき、自己株式の取得及びその具体的な取得方法として本公開買付けを実施すること、並びに本公開買付価格を本公開買付けの実施を決定する取締役会決議日の前営業日である 2024 年 5 月 22 日までの過去 3 ヶ月間の東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の終値の単純平均値 1,540 円に対して 15%ディスカウントを行った価格（円未満を四捨五入。以下、公開買付価格の計算において同じとします。）である 1,309 円とすることを決定いたしました。また、本公開買付価格である 1,309 円は、本公開買付けの実施を決定した取締役会決議日の前営業日である 2024 年 5 月 22 日の東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の終値 1,501 円に対して 12.79%（小数点以下第三位を四捨五入。以下、プレミアム及びディスカウントの計算において同じとします。）ディスカウントした金額、2024

年4月23日から2024年5月22日までの過去1ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値1,519円（円未満を四捨五入。以下、終値の単純平均値の計算において同じとします。）に対して13.82%ディスカウントした金額、2024年2月26日から2024年5月22日までの過去3ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値1,540円に対して15%ディスカウントした金額、2023年11月24日から2024年5月22日までの過去6ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値1,618円に対して19.10%ディスカウントした金額となります。

また、本公開買付けにおける買付予定数については、ジャスティン以外の株主にも応募の機会を提供するという観点から検討した結果、本事例76件のうち、特定の株主が応募を予定する株数に10%程度を上乗せした株数を買付予定株数としている事例が49件と最多であることから、応募意向株数に10%程度を上乗せした株数が適切であると考え、応募意向株式5,352,000株（所有割合：6.55%）に対して10%を上乗せした5,887,200株（所有割合：7.21%）を上限としております。

本公開買付けに応募された株券の数の合計が買付予定数を上回った場合には、あん分比例の方式による買付けとなり、当社は応募意向株式5,352,000株のうちの一部を取得することとなります。当社は、ジャスティンより、本公開買付けに応募した株券の数の合計が買付予定数を上回り、あん分比例の方式による買付けとなり、応募意向株式の全てが買付けされない場合、当社が取得することができなかった当社普通株式については、その処分等の方針は未定である旨の回答を得ております。

なお、当社代表取締役会長である葉田順治は、ジャスティンの代表取締役を兼務しており、本公開買付けに関して特別な利害関係を有するため、当社とジャスティンとの事前の協議にはジャスティンの立場からのみ参加し、当社の立場からは参加しておらず、本公開買付けに関する当社取締役会の決議過程には参加していません。

なお、本公開買付けにより取得した自己株式につきましては、自己株式の用途として、当社において具体的に予定されている株式数（例えば、当社グループの役職員に対する株式報酬として自己株式を交付する場合、当社がインセンティブ報酬として当社グループの役職員に発行した新株予約権（ストック・オプション）が行使された場合に自己株式を交付する場合、さらには、2024年4月25日付「日本アンテナ株式会社の株式交換による完全子会社化及びエレコムグループとの経営統合に関する基本合意書の締結に関するお知らせ」においてお知らせした当社を株式交換完全親会社とする株式交換における対価としての自己株式を日本アンテナ株式会社の株主に交付する場合）については、継続して保有することとし、それを超える部分については消却することを検討してまいります。

2. 自己株式の取得に関する取締役会決議内容

(1) 決議内容

株券等の種類	総数	取得価額の総額
普通株式	5,887,300株（上限）	7,706,475,700円（上限）

(注1) 発行済株式総数 92,221,420株（2024年5月23日現在）

(注2) 取得する株式総数の所有割合 7.21%

(注3) 取得する期間 2024年5月24日(金曜日)から2024年7月31日(水曜日)まで

(注4) 買付予定株数以上の応募があり、あん分比例により単元調整した結果、買付予定数を上回る可能性があるため、取締役会決議における総数は買付予定数に1単元(100株)を加算しております。

(2) 当該決議に基づいて既に取得した自己の株式に係る上場株券等
該当事項はありません。

3. 買付け等の概要

(1) 日程等

① 取締役会決議	2024年5月23日(木曜日)
② 公開買付開始公告日	2024年5月24日(金曜日) 電子公告を行い、その旨を日本経済新聞に掲載します。 (電子公告アドレス https://disclosure2.edinet-fsa.go.jp/)
③ 公開買付届出書提出日	2024年5月24日(金曜日)
④ 買付け等の期間	2024年5月24日(金曜日)から 2024年6月20日(木曜日)まで(20営業日)

(2) 買付け等の価格

普通株式1株につき、金1,309円

(3) 買付け等の価格の算定根拠等

① 算定の基礎

本公開買付価格の決定に際しては、当社普通株式が金融商品取引所に上場されていること、上場会社の行う自己株式の取得が市場の需給関係に基づいて形成される株価水準に即した機動的な買付けができることから、金融商品取引所を通じた市場買付けによって行われることが多いこと等を勘案した上、基準の明確性及び客観性を重視し、当社普通株式の市場価格を基礎とすべきであると考え、その上で、本公開買付けに応募せず当社普通株式を引き続き保有する株主の皆様の利益を尊重する観点から、資産の社外流出を可能な限り抑えるべく、当社普通株式の市場価格に一定のディスカウントを行った価格で買い付けることが望ましいと判断いたしました。

そこで、当社は、2024年3月上旬に、ジャスティンに対し、東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の市場価格に対して一定程度ディスカウントを行った価格で公開買付けを実施することを提案し、実施した場合の応募の意向について確認したところ、2024年3月下旬に、本公開買付けの趣旨に賛同するとともに、応募を前向きに検討する旨の回答を得られました。

これを受けて、当社は、ディスカウント率については、本事例において、採用されたディスカウント率のレンジは4%~30%であったことを踏まえ、本公開買付価格におけるディスカウント率については、ディスカウント率を10%とする事例が最大であるものの、当社の資産の社外流出をできるだけ抑えることが望ましいと考えていたことや、当社普通株式の株価のボラティリティを考慮し、ディスカウント率を15%とすること

が適切であると判断いたしました。また、ディスカウントの基礎となる当社普通株式の価格としては、本事例において、公開買付けの実施に係る機関決定日の前営業日の終値、同日までの過去1ヶ月間又は過去3ヶ月間の終値の単純平均値を参照する事例等があり、その分布は分散しているところ、特定の一時点を基準とするよりも、一定期間の平均株価という平準化された値を採用する方が、一時的な株価変動の影響等の特殊要因を排除でき、算定根拠として客観性及び合理性をより確保することができると判断いたしました。また、当社普通株式の価格のボラティリティを踏まえれば、過去1ヶ月間の単純平均値と比較して、マクロ要因による一時的な株価変動の影響等の特殊要因をより排除することで、算定根拠として客観性及び合理性をより確保することが望ましいと考え、算定基準日の期間として、過去3ヶ月間の東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の終値の単純平均値を採用することが妥当と判断いたしました。その後、2024年4月中旬に、ジャスティンに対し、当社普通株式の株価動向を踏まえて、本公開買付けの実施を決定する取締役会決議日である2024年5月23日の前営業日である2024年5月22日までの過去3ヶ月間の東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の終値の単純平均値に対して15%のディスカウント率を適用して算出される価格を本公開買付け価格とすることが適切であると当社が判断した理由を説明し、提案したところ、ジャスティンからは2024年4月下旬に、当社が当該条件にて本公開買付けを実施する場合、応募意向株式について、本公開買付けに応募する旨の回答を得ました。その後、2024年5月23日付で、ジャスティンから、当社が本公開買付けを開始した場合には、ジャスティンの所有する当社普通株式5,352,000株（所有割合：6.55%）の全てについて本公開買付けに応募する旨の誓約書を受領しております。

以上を踏まえ、当社は、2024年5月23日付の取締役会決議により、会社法第165条第3項の規定により読み替えて適用される同法第156条第1項及び当社定款第7条の規定に基づき、自己株式の取得及びその具体的な取得方法として本公開買付けを実施すること、並びに本公開買付け価格を本公開買付けの実施を決定する取締役会決議日の前営業日である2024年5月22日までの過去3ヶ月間の東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の終値の単純平均値1,540円に対して15%ディスカウントを行った価格である1,309円とすることを決定いたしました。

また、本公開買付け価格である1,309円は、本公開買付けの実施を決定した取締役会決議日の前営業日である2024年5月22日の東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の終値1,501円に対して12.79%ディスカウントした金額、2024年4月23日から2024年5月22日までの過去1ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値1,519円に対して13.82%ディスカウントした金額、2024年2月26日から2024年5月22日までの過去3ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値1,540円に対して15%ディスカウントした金額、2023年11月24日から2024年5月22日までの過去6ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値1,618円に対して19.10%ディスカウントした金額となります。

② 算定の経緯

本公開買付け価格の決定に際しては、当社普通株式が金融商品取引所に上場されていること、上場会社の行う自己株式の取得が市場の需給関係に基づいて形成される株価水準に即した機動的な買付けができることから、金融商品取引所を通じた市場買付けによって行われることが多いこと等を勘案した上、基準の明確性及び客観性を重視し、当社普通株式の市場価格を基礎とすべきであると考え、その上で、本公開買付けに応募せず当社普通株式を引き続き保有する株主の皆様を尊重する観点から、資産の社外流出を可能な限り抑えるべく、当社普通株式の市場価格に一定のディスカウントを行った価格で買い付けることが望ましいと判断いたしました。

そこで、当社は、2024年3月上旬に、ジャスティンに対し、東京証券取引所プライム市場における当社普

通株式の市場価格に対して一定程度ディスカウントを行った価格で公開買付けを実施することを提案し、実施した場合の応募の意向について確認したところ、2024年3月下旬に、本公開買付けの趣旨に賛同するとともに、応募を前向きに検討する旨の回答を得られました。

これを受けて、当社は、ディスカウント率については、本事例において、採用されたディスカウント率のレンジは4%~30%であったことを踏まえ、本公開買付けにおけるディスカウント率については、ディスカウント率を10%とする事例が最大であるものの、当社の資産の社外流出をできるだけ抑えることが望ましいと考えていたことや、当社普通株式の株価のボラティリティを考慮し、ディスカウント率を15%とすることが適切であると判断いたしました。また、ディスカウントの基礎となる当社普通株式の価格としては、本事例において、公開買付けの実施に係る機関決定日の前営業日の終値、同日までの過去1ヶ月間又は過去3ヶ月間の終値の単純平均値を参照する事例等があり、その分布は分散しているところ、特定の一時点を基準とするよりも、一定期間の平均株価という平準化された値を採用する方が、一時的な株価変動の影響等の特殊要因を排除でき、算定根拠として客観性及び合理性をより確保することができると判断いたしました。また、当社普通株式の価格のボラティリティを踏まえれば、過去1ヶ月間の単純平均値と比較して、マクロ要因による一時的な株価変動の影響等の特殊要因をより排除することで、算定根拠として客観性及び合理性をより確保することが望ましいと考え、算定基準日の期間として、過去3ヶ月間の東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の終値の単純平均値を採用することが妥当と判断いたしました。その後、2024年4月中旬に、ジャスティンに対し、当社普通株式の株価動向を踏まえて、本公開買付けの実施を決定する取締役会決議日である2024年5月23日の前営業日である2024年5月22日までの過去3ヶ月間の東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の終値の単純平均値に対して15%のディスカウント率を適用して算出される価格を本公開買付け価格とすることが適切であると当社が判断した理由を説明し、提案したところ、ジャスティンからは2024年4月下旬に、当社が当該条件にて本公開買付けを実施する場合、応募意向株式について、本公開買付けに応募する旨の回答を得ました。その後、2024年5月23日付で、ジャスティンから、当社が本公開買付けを開始した場合には、ジャスティンの所有する当社普通株式5,352,000株（所有割合：6.55%）の全てについて本公開買付けに応募する旨の誓約書を受領しております。

以上を踏まえ、当社は、2024年5月23日付の取締役会決議により、会社法第165条第3項の規定により読み替えて適用される同法第156条第1項及び当社定款第7条の規定に基づき、自己株式の取得及びその具体的な取得方法として本公開買付けを実施すること、並びに本公開買付け価格を本公開買付けの実施を決定する取締役会決議日の前営業日である2024年5月22日までの過去3ヶ月間の東京証券取引所プライム市場における当社普通株式の終値の単純平均値1,540円に対して15%ディスカウントを行った価格である1,309円とすることを決定いたしました。

(4) 買付予定の株券等の数

株券等の種類	買付予定数	超過予定数	計
普通株式	5,887,200株	一株	5,887,200株

(注1) 本公開買付けに応じて売付け等をした株券等（以下、「応募株券等」といいます。）の数の合計が買付予定数（5,887,200株）を超えないときは、応募株券等の全部の買付け等を行います。応募株券等の数の合計が買付予定数（5,887,200株）を超えるときは、その超える部分の全部又は一部の買付け等を行わないものとし、金融商品取引法（昭和23年法律第25号。その後の改正を含みます。以下、「法」といいます。）第27条の22の2第2項において準用する法第27条の13第5

項及び発行者による上場株券等の公開買付けの開示に関する内閣府令（平成6年大蔵省令第95号。その後の改正を含みます。）第21条に規定するあん分比例の方式により株券等の買付け等に係る受渡しその他の決済を行います。

(注2) 単元未満株式についても、本公開買付けの対象としています。なお、会社法に従って株主による単元未満株式買取請求権が行使された場合には、当社は法令の手に従い本公開買付けにおける買付け等の期間（以下、「公開買付け期間」といいます。）中に自己の株式を買い取ることがあります。

(5) 買付け等に要する資金

金 7,733,344,800 円

(注) 買付予定数 (5,887,200 株) を全て買付けた場合の買付代金に、買付手数料及びその他費用（本公開買付けに関する公告に要する費用及び公開買付け説明書その他必要書類の印刷費用等の諸費用）の見積額を合計したものです。

(6) 決済の方法

① 買付け等の決済をする金融商品取引業者・銀行等の名称及び本店の所在地

(公開買付代理人)

大和証券株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

② 決済の開始日

2024年7月12日（金曜日）

③ 決済の方法

公開買付け期間終了後遅滞なく、買付け等の通知書を本公開買付けに係る株券等の買付け等の申込みに対する承諾又は売付け等の申込みをする方（以下、「応募株主等」といいます。）（外国の居住者である株主等（法人株主を含みます。以下、「外国人株主等」といいます。）の場合は常任代理人）の住所又は所在地宛に郵送します。

買付けは、現金にて行います。買付代金より適用ある源泉徴収税額（注）を控除した金額を決済の開始日以後遅滞なく、公開買付代理人から応募株主等（外国人株主等の場合はその常任代理人）の指定した場所へ送金するか、応募受付をした公開買付代理人の本店又は全国各支店にてお支払いします。

(注) 公開買付けにより買付けられた株式に対する課税関係について

税務上の具体的なご質問等は税理士等の専門家にご相談いただき、ご自身でご判断いただきますようお願い申し上げます。

(ア) 個人株主の場合

(i) 応募株主等が日本の居住者及び国内に恒久的施設を有する非居住者の場合

本公開買付けに応募して交付を受ける金銭の額が、当社の資本金等の額（連結法人の場合は連結個別資本金等の額）のうちその交付の基となった株式に対応する部分の金額を超過する場合は、当該超過部分の金額を配当所得とみなして課税されます。当該配当所得とみなされる金額については、原則とし

て 20.315%（所得税及び「東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法」（平成 23 年法律第 117 号。その後の改正を含みます。）に基づく復興特別所得税（以下、「復興特別所得税」といいます。）15.315%、住民税 5%）に相当する金額が源泉徴収されます（国内に恒久的施設を有する非居住者にあつては、住民税 5%は特別徴収されません。）。ただし、租税特別措置法施行令（昭和 32 年政令第 43 号。その後の改正を含みます。）第 4 条の 6 の 2 第 38 項に規定する大口株主等（以下、「大口株主等」といいます。）に該当する場合には、20.42%（所得税及び復興特別所得税のみ）に相当する金額が源泉徴収されます。また、本公開買付けに応募して交付を受ける金銭の額から、配当所得とみなされる金額を除いた部分の金額については株式等の譲渡収入となります。譲渡収入から当該株式に係る取得費を控除した金額については、原則として、申告分離課税の適用対象となります。

なお、租税特別措置法（昭和 32 年法律第 26 号。その後の改正を含みます。）第 37 条の 14（非課税口座内の少額上場株式等に係る譲渡所得等の非課税）に規定する非課税口座（以下、「非課税口座」といいます。）の株式等について本公開買付けに応募する場合、当該非課税口座が開設されている金融商品取引業者等が大和証券株式会社であるときは、本公開買付けによる譲渡所得等については、原則として、非課税とされます。なお、当該非課税口座が大和証券株式会社以外の金融商品取引業者等において開設されている場合には、上記の取り扱いと異なる場合があります。

(ii) 応募株主等が国内に恒久的施設を有しない非居住者の場合

配当所得とみなされる金額について、15.315%（所得税及び復興特別所得税のみ）の額が源泉徴収されます。なお、大口株主等に該当する場合には、20.42%（所得税及び復興特別所得税のみ）の額が源泉徴収されます。また、当該譲渡により生じる所得については、原則として、課税されません。

(イ) 法人株主の場合

みなし配当課税として、本公開買付け価格が 1 株当たりの資本金等の額を超過する部分について、その差額に対して原則として 15.315%（所得税及び復興特別所得税のみ）に相当する金額が源泉徴収されます。

なお、外国人株主等のうち、適用ある租税条約に基づき、かかるみなし配当金額に対する所得税及び復興特別所得税の軽減又は免除を受けることを希望する株主等は、公開買付代理人に対して 2024 年 6 月 20 日までに租税条約に関する届出書等をご提出ください。

(7) その他

- ① 本公開買付けは、直接間接を問わず、米国内において若しくは米国に向けて行われるものではなく、また、米国の郵便その他の州際通商若しくは国際通商の方法・手段（電話、テレックス、ファクシミリ、電子メール、インターネット通信を含みますが、これらに限りません。）を利用して行われるものではなく、米国内の証券取引所施設を通じて行われるものでもありません。上記方法・手段により、若しくは上記施設を通じて、又は米国内から本公開買付けに応募することはできません。

また、公開買付届出書又は関連する買付書類は米国内において若しくは米国に向けて、又は米国内から、郵送その他の方法によって送付又は配布されるものではなく、かかる送付又は配布を行うことはできません。上記制限に直接又は間接に違反する本公開買付けへの応募はお受けしません。

本公開買付けに応募する方はそれぞれ、以下の表明及び保証を行うことを要求されることがあります。

応募株主等が応募の時点及び公開買付応募申込書送付の時点のいずれにおいても、米国に所在していな

いこと、本公開買付けに関するいかなる情報又は書類（その写しを含みます。）も、直接間接を問わず、米国内において、若しくは米国に向けて、又は米国内からこれを受領したり送付したりしていないこと、買付け若しくは公開買付け応募申込書の署名ないし交付に関して、直接間接を問わず、米国の郵便その他の州際通商若しくは国際通商の方法・手段（電話、テレックス、ファクシミリ、電子メール、インターネット通信を含みますが、これらに限りません。）又は米国内の証券取引所施設を使用していないこと、及び、米国における本人のための、裁量権を持たない代理人又は受託者・受任者として行動する者ではないこと（当該本人が本公開買付けに関する全ての指示を米国外から与えている場合を除きます。）。

② 当社は、2024年4月下旬、第四位株主であるジャスティンより、その保有する当社普通株式の全てである当社普通株式5,352,000株（所有割合：6.55%）について、本公開買付けに応募する旨の回答を得ております。本公開買付けに応募された株券の数の合計が買付予定数を上回った場合には、あん分比例の方式による買付けとなり、当社は応募意向株式5,352,000株のうちの一部を取得することとなります。当社は、ジャスティンより、本公開買付けに応募した株券の数の合計が買付予定数を上回り、あん分比例の方式による買付けとなり、応募意向株式の全てが買付けされない場合、当社が取得することができなかった当社普通株式については、その処分等の方針は未定である旨の回答を得ております。

③ 当社は、2024年5月15日付で「2024年3月期 決算短信〔日本基準〕（連結）」を公表しております。当該発表に基づく、当社の決算短信の概要は以下のとおりです。なお、当該発表の内容につきましては、法第193条の2第1項の規定に基づく監査法人の監査を受けておりません。詳細につきましては、当該発表の内容をご参照ください。

2024年3月期 決算短信〔日本基準〕（連結）の概要

（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（ア）損益の状況

決算年月	2024年3月期
売上高	110,169百万円
売上原価	67,597百万円
販売費及び一般管理費	30,192百万円
営業外収益	1,031百万円
営業外費用	51百万円
親会社株主に帰属する当期純利益	9,985百万円

（イ）1株当たりの状況

決算年月	2024年3月期
1株当たり当期純利益	119.94円

1 株当たり配当額	44 円
1 株当たり純資産額	1,056.60 円

(ご参考) 2024年3月31日時点の自己株式の保有状況

発行済株式総数 (自己株式を除く)	81,700,538株
自己株式数	10,520,882株

以上

本公開買付けは、直接間接を問わず、米国内において若しくは米国に向けて行われるものではなく、また、米国の郵便その他の州際通商若しくは国際通商の方法・手段（電話、テレックス、ファクシミリ、電子メール、インターネット通信を含みますが、これらに限りません。）を使用して行われるものではなく、更に米国内の証券取引所施設を通じて行われるものでもありません。上記方法・手段により、若しくは上記施設を通じて、又は米国内から本公開買付けに応募することはできません。また、本公開買付けに係るプレスリリース又は関連する書類はいずれも米国内において若しくは米国に向けて、又は米国内から、郵送その他の方法によって送付又は配布されるものではなく、かかる送付又は配布を行うことはできません。上記制限に直接又は間接に違反する本公開買付けへの応募はお受けしません。

米国の居住者に対しては、また、米国内においては、有価証券又はその他同等物の買付けの勧誘は行っておらず、米国の居住者が、また、米国内から、公開買付者に対してこれらを送ってきたとしてもお受けしません。