



平成 28 年 12 月 21 日

各 位

会 社 名 株 式 会 社 ロ ー ソ ン
代 表 者 名 代 表 取 締 役 会 長 CEO 玉 塚 元 一
(コード番号2651 東証第1部)
問 合 せ 先 コミュニケーション本部長 宮崎 純
(電話番号 03-5435-2773)

三菱商事株式会社による当社株式に対する 公開買付けに関する意見表明のお知らせ

当社は、平成 28 年 9 月 16 日付プレスリリース「三菱商事株式会社による当社株式に対する公開買付けの開始予定に関する意見表明及び業務提携契約の変更のお知らせ」において、三菱商事株式会社（以下「公開買付者」といいます。）による当社の普通株式（以下「当社株式」といいます。）に対する公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）について、同日時点における当社の意見として、本公開買付けが開始された場合、本公開買付けに賛同し、また、本公開買付け後も当社株式の上場が維持される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねることを公表しておりました。

今般、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応を終えること等の本公開買付けに賛同するための条件（詳細は、「3. 当該公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由」の「(3) 本公開買付けに係る重要な合意等」の「②当社による賛同」をご参照ください。）が充足されたことから、当社は、本日、改めて本公開買付けに賛同し、また、本公開買付け後も当社株式の上場が維持される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねることを決議いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

記

1. 公開買付者の概要

| | |
|-----------------------|---|
| (1) 名 称 | 三菱商事株式会社 |
| (2) 所 在 地 | 東京都千代田区丸の内二丁目3番1号 |
| (3) 代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名 | 代表取締役 社長 垣内 威彦 |
| (4) 事 業 内 容 | 地球環境・インフラ事業、新産業金融事業、エネルギー事業、金属、機械、化学品、生活産業の7グループに加え、ビジネスサービス部門による幅広い産業を事業領域とした多角的なビジネスを展開 |

| | | |
|--|--|-------|
| (5) 資 本 金 | 204,446 百万円 | |
| (6) 設 立 年 月 日 | 昭和 25 年 4 月 1 日 | |
| (7) 大 株 主 及 び 持 株 比 率 (平成 28 年 9 月 30 日現在) (注 1) | 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口) | 8.72% |
| | 東京海上日動火災保険株式会社 | 4.70% |
| | 日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託 口) | 4.68% |
| | 明治安田生命保険相互会社 | 4.09% |
| | 日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (三菱 重工業株式会社口・退職給付信託口) | 2.03% |
| | いちごトラスト・ピーティーイー・リミテッド | 1.86% |
| | THE BANK OF NEW YORK MELLON SA / NV 10 | 1.48% |
| | 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口 9) | 1.40% |
| | 野村信託銀行株式会社 (退職給付信託・三菱 UFJ 信託銀行口) | 1.39% |
| | STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234 | 1.30% |
| (8) 当社と公開買付者の関係 | | |
| 資 本 関 係 (注 2) | 公開買付者は、本日現在、当社株式 33,500,200 株 (所有 割合 33.40%) を所有しております。 | |
| 人 的 関 係 | 公開買付者の常務執行役員 1 名及び執行役員 1 名が、当 社の社外取締役を兼務しております。 また、平成 28 年 8 月 31 日現在、公開買付者から当社へ 29 名の従業員が外向しております。 | |
| 取 引 関 係 | 公開買付者は、平成 12 年 2 月に当社との間で、当社の E- ビジネス乃至は電子商取引に関する分野、ネットバンク 及びその他当社の金融サービスに関する分野、当社の既 存ビジネスの強化に関する分野その他当社及び公開買付 者が別途協議の上合意する分野について、業務提携を行 う旨の、業務提携契約書 (以下「原業務提携契約」とい います。) を締結しております。 また、公開買付者の子会社である三菱食品株式会社は当 社が運営する直営店及び加盟店に対し商品の販売を行っ ております。 | |
| 関連当事者への該当状況 | 当社は、公開買付者の持分法適用関連会社に該当しま す。 | |

(注 1) 大株主の持分比率は自己株式を控除して算出し、小数点第三位以下を切り捨てて表

示しております。

(注2) 「所有割合」とは、当社が平成28年10月13日に提出した第42期第2四半期報告書に記載された平成28年8月31日現在の発行済株式総数(100,300,000株)に占める割合をいいます。また、所有割合の計算においては、小数点第三位以下を四捨五入しており、以下所有割合の計算において同様に計算しております。

2. 買付け等の価格

普通株式1株につき、8,650円

3. 当該公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由

(1) 本公開買付けに関する意見の内容

当社は、平成28年9月16日開催の取締役会において、審議及び決議に参加した取締役(6名)の全員一致により、後記「(2)本公開買付けに関する意見の根拠及び理由」に記載の根拠及び理由に基づき、同日時点における当社の意見として、本公開買付けが開始された場合には、(i)本公開買付けに基づく株式取得に関して必要とされる国内外の競争法上の手続につき、待機期間が経過し、かつ、関係当局から必要な許認可・承認等が得られており、関係当局により、当該競争法に基づく排除措置命令等の手続がとられておらず、問題解消措置等の実行を求められていないこと、(ii)当社が本公開買付けに関して取得する当社の株式価値に係る算定書又は評価書の内容に照らして公開買付価格が合理的であること、(iii)本公開買付けに賛同することにより、当社の取締役が負う法律上の義務に違反するおそれがないと合理的に認められること、その他後記「(3)本公開買付けに係る重要な合意等」の「②当社による賛同」に記載の事項を条件として、本公開買付けに賛同する旨の決議を行いました。また、当該取締役会においては、本公開買付け後も当社株式の上場が維持される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねる旨を併せて決議いたしました。

そして、今般、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応を終えること等の上記の本公開買付けに賛同するための条件が充足されたことから、当社は、本日開催の当社取締役会において、審議及び決議に参加した取締役(5名)の全員一致により、改めて、本公開買付けに賛同する旨の決議を行い、また、当該取締役会において、本公開買付け後も当社株式の上場が維持される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねる旨を、併せて決議いたしました。

当社の取締役会の意思決定過程の詳細につきましては、後記「(7)当社における本公開買付けの公正性を担保し、利益相反を回避するための措置」の「③当社における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議のない旨の意見」をご参照ください。

(2) 本公開買付けに関する意見の根拠及び理由

本公開買付けに関する意見の根拠及び理由のうち、公開買付者に関する記載については、公開買付者から受けた説明に基づいております。

① 本公開買付けの概要

公開買付者は本日現在、当社株式 33,500,200 株（所有割合 33.40%）を所有しており、当社を持分法適用関連会社としています。公開買付者は、平成 28 年 9 月 16 日開催の取締役会において、当社を公開買付者の連結子会社とすることを目的として、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応を終えること等一定の事項が充足されたことを本公開買付けの開始の条件として、当社株式を対象とする本公開買付けを実施することを決議していたとのことです。今般、公開買付者は、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応が完了したことを受けて、本公開買付け開始の前提条件が充足されたことを確認し、本公開買付けを平成 28 年 12 月 22 日から開始することを決定したとのことです。

本日現在、当社株式は東京証券取引所市場第一部に上場されておりますが、公開買付者は、本公開買付け成立後も引き続き当社株式の上場を維持する予定であることから、本公開買付けにおいて公開買付者は、16,649,900 株（本日現在、公開買付者が所有する当社株式と合わせて 50,150,100 株、所有割合にして 50.00%）を買付予定数の上限と設定しており、本公開買付けに応じて売付け等がなされた株券等（以下「応募株券等」といいます。）の総数が買付予定数の上限（16,649,900 株）を超える場合には、その超える部分の全部又は一部の買付け等を行わず、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。）第 27 条の 13 第 5 項及び発行者以外の者による株券等の公開買付けの開示に関する内閣府令（平成 2 年大蔵省令第 38 号。その後の改正を含みます。）第 32 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うとのことです。他方、本公開買付けにおいては、買付予定数の下限は設定しておりませんので、応募株券等の総数が買付予定数の上限（16,649,900 株）以下の場合には、応募株券等の全部の買付け等が行われるとのことです（注）。また、公開買付者は、本公開買付けにより当社を連結子会社化するに至らない場合には、本公開買付けの終了後、市場動向等に照らし、当社の株式を市場取引等の方法で追加的に買い付け連結子会社化する意向とのことです。

（注）買付予定数の上限は、当社が平成 28 年 7 月 13 日に提出した第 42 期第 1 四半期報告書に記載された平成 28 年 5 月 31 日現在の発行済株式総数（100,300,000 株）に係る議決権の数（1,003,000 個）の過半数となる数（501,501 個）から、公開買付者が保有する 33,500,200 株に係る議決権数（335,002 個）を控除した数（166,499 個）に、単元株式数の 100 を乗じた数（16,649,900 株）としているとのことです。

② 本公開買付けの目的及び背景並びに本公開買付け後の経営方針

(i) 本公開買付けの目的及び背景

公開買付者は、昭和 29 年に東京証券取引所に、昭和 36 年に名古屋証券取引所に株式を上場したとのことです。公開買付者グループは、公開買付者、連結子会社 815 社及び持分法適用関連会社等 427 社（平成 28 年 3 月 31 日現在）で構成され、国内外のネットワークを通じて、エネルギー、金属、機械、化学品、生活産業関連の多種多様な商品の売買や製造、資源開発、インフラ関連事業、金融事業を行うほか、新エネルギー・環境分野等における新しいビジネスモデルや新技術の事業化、総合商社の持つ機能を活かした

各種サービスの提供など、広範な分野で多角的に事業を展開しているとのことです。

公開買付者は、平成 28 年度から始まる 3 カ年の新しい経営の指針として、新たな経営陣のもと、「中期経営戦略 2018～新たな事業経営モデルへの挑戦～」を策定し、向こう 3 カ年の経営方針として「『資源』と『非資源』のバランスの見直し」、「『事業投資』から『事業経営』へのシフト」等を挙げているとのことです。

非資源分野の中でも重点分野に位置づけられる生活産業グループ（注）においては、食品の原料・素材の調達から、消費市場（リテイル）に至るまでの幅広いバリューチェーンを有し、広範な商品・サービスの提供、事業開発、投資などを行っているとのことです。特にリテイル事業についてはバリューチェーンの中でのお客様との直接的な接点として重要性が増しており、原材料調達・製造業・中間流通等の他バリューチェーンとの相乗効果を追求することにより、当該事業分野の持続的成長・企業価値向上に取り組んでいるとのことです。

（注）「生活産業グループ」は、食料・生活消費財・衣料・医材などの「生活必需品」を消費者に供給する事業をグローバルに展開しているとのことです。川上の原料調達から川下の小売りに至る各事業領域において、消費者のニーズを捉えた「安心・安全」な商品・サービスの安定的な提供に取り組んでいるとのことです。

一方、当社は、昭和 50 年 4 月にダイエーローソン株式会社として設立され、平成 12 年 7 月に東京証券取引所に株式を上場しております。当社グループは、当社、連結子会社 19 社及び持分法適用関連会社 3 社（平成 28 年 8 月 31 日現在）で構成されており、コンビニエンスストア「ローソン」のフランチャイズシステム及び直営店舗の運営を主な事業として展開しています。

公開買付者は、当社と平成 12 年 2 月に原業務提携契約を締結して以来、当社をリテイル事業におけるコア事業として位置づけ、相互の事業シナジーを追求することにより企業価値の最大化を目指し、国内有数のコンビニエンスストアチェーンとしての地位確立に貢献してきました。資本関係につきましては、公開買付者の 100%子会社であった株式会社エム・シー・リテールインベストメント（以下「エム・シー・リテールインベストメント」といいます。）が、平成 13 年 2 月に当社株式 9,109,300 株（当時の発行済株式数の 7.93%）を取得し、平成 13 年 8 月には 22,980,000 株（当時の発行済株式数の 21.36%）を追加で取得（取得済みの 9,109,300 株と合わせて 32,089,300 株、当時の発行済株式数の 29.82%）したことにより当社の筆頭株主となっておりましたが、平成 16 年 12 月にエム・シー・リテールインベストメントから公開買付者が全株（32,089,300 株（当時の発行済株式数の 30.68%））を取得したことにより、公開買付者が当社の筆頭株主となりました。その後は市場内外からの取得を通じて、公開買付者が当社株式 33,500,200 株（所有割合 33.40%）を保有するに至っております。

近年、コンビニエンスストア業界では、同業による出店競争に加え、合従連衡が進み、更にドラッグストアやEコマースのような他業態とも熾烈な競争が続くなど、当社の競合環境は激化の一途を辿っています。当社は、「1000 日全員実行プロジェクト」を立ち上げ、コンビニエンスストアの次世代モデル構築を目指して「コンビニエンス（利便

性)」から「エッセンシャル」な存在（なくてはならない存在）になることを目標として掲げ、品揃えやサービス機能の進化とそれを支える仕組みづくりに取り組むとともに、「経営体制の強化」と「三菱商事グループとの連携強化」を打ち出しております。一方、公開買付者は、激化する競争環境の中で、当社が当該プロジェクトをより確実に推進し、成長を維持していくためには、従来以上に公開買付者と当社が全社的に連動し、当社の事業基盤を更に強固なものにしていくことが不可欠であり、そのためには、公開買付者と当社の資本関係の一層の強化が望ましいと判断したことから、平成 28 年 6 月下旬に、当社に対し、両社の連携強化のための公開買付者による当社の連結子会社化に関する提案を行ったとのことでした。

その後、当該提案を踏まえて協議を重ねた結果、公開買付者及び当社は、当社の持続的な成長を維持するためには、公開買付者が当社を連結子会社とすることによって、国内コンビニエンスストア事業、海外コンビニエンスストア事業及びそれ以外の周辺事業（以下、総称して「協業分野」といいます。）において、公開買付者の有するネットワーク・人的リソースを当社が今まで以上に活用することで、従来以上に連携を深め当社の事業基盤の更なる強化に取り組むことが必要であるとの結論に至りました。

公開買付者及び当社は、上記協議の結果を踏まえ、平成 28 年 9 月 16 日付で公開買付けに関する合意書（その詳細については、後記「（3）本公開買付けに係る重要な合意等」をご参照ください。）を締結し、本公開買付けを実施するとともに、本公開買付けの決済開始日をもって原業務提携契約を改定することに合意しました。かかる合意に基づき、公開買付者及び当社は、両社の連携強化を図ったうえで、協業分野において、主として以下の施策を実施するとともに、当社の「1000 日全員実行プロジェクト」の確実な実行を進めていく所存です。

(a) 国内コンビニエンスストア事業分野

- 公開買付者の持つ原材料調達・製造業・中間流通等のバリューチェーンを活かした商品力の強化・コスト競争力の強化
- 公開買付者の持つネットワークを活かした各地域の有力事業者との連携により、地域に密着した店舗の開発・運営の支援

(b) 海外コンビニエンスストア事業分野

- 公開買付者の持つ海外における知見や人的リソース、ネットワークを活かした、当社の既進出エリアにおける事業規模・収益拡大の支援、及び当社の新規エリア進出における有力パートナーの紹介やバリューチェーンの構築等の支援

(c) その他周辺分野

- 当社の E コマース事業、成城石井等、コンビニエンスストア事業以外の分野における事業推進・強化

公開買付者及び当社は、公開買付者と当社のシナジー効果を更に発揮し、両社の企業価値向上を図るためには、資本関係の一層の強化が望ましいとの判断に至ったことから、

公開買付者は、平成 28 年 9 月 16 日開催の取締役会において、当社を連結子会社とすることを目的とした本公開買付けを実施することを決議したとのことです。

(ii) 本公開買付け後の経営方針

公開買付者は、本公開買付け後も引き続き当社の上場及びその経営の自主性を維持しながら連携を強化する方針とのことです。また、本公開買付け後の経営体制・取締役会の構成については、現時点で決定している事項はなく、当社の上場会社としての独立性を尊重した適切なガバナンスと、当社の連結子会社化を通じて公開買付者グループとしてのシナジー効果を最大限実現できる体制作りをめざし、本公開買付け終了後に公開買付者と当社の間で協議するとのことです。

③ 当社が本公開買付けに賛同するに至った意思決定の過程及び理由

当社は、平成 28 年 6 月下旬に当社事業の更なる拡大と企業価値向上に向けた提案を、公開買付者より受けた後、平成 28 年 9 月 16 日に至るまで複数回にわたり協議を重ねてまいりました。

公開買付者は、過去 15 年以上にわたり、当社の株主及び戦略パートナーとして、当社の主力事業であるコンビニエンスストア事業のみならず、周辺事業、新規事業の開発、拡大にもさまざまな側面で支援し、当社との協業を進めて参りました。これからの厳しい経営環境下での更なる当社事業の発展及び企業価値の拡大に向け、当社と公開買付者が全社的に連動し、当社の事業基盤の更なる強化に取り組むことが必要であり、そのためには、公開買付者との資本関係をより一層強化し、協業分野において、公開買付者が有するネットワーク・人的リソースを始めとする総合力を今まで以上に活用することによって得られるメリットは大きいという結論に至りました。

なお、当社は、独立した第三者算定機関として株式会社プルータス・コンサルティング（以下「プルータス」といいます。）を選定し、同社から株式価値算定書（下記「（４）算定に関する事項」をご参照ください。）を取得するとともに、リーガル・アドバイザーとして長島・大野・常松法律事務所を選任し、同法律事務所から法的助言（下記「（７）当社における本公開買付けの公正性を担保し、利益相反を回避するための措置」の「②当社における外部の法律事務所からの助言」をご参照ください。）を受けております。

以上のことから、平成 28 年 9 月 16 日開催の当社取締役会において、審議及び決議に参加した取締役（６名）の全員一致により、同日時点における当社の意見として、本公開買付けが開始された場合には、本公開買付けに賛同する旨の決議を行いました。また、当該取締役会においては、プルータスより取得した株式価値算定書で示された DCF 法における株式価値のレンジの範囲内に含まれること、及び直近の当社株式の市場株価に一定のプレミアムが付されていることに照らせば、本公開買付価格は一定の合理性があると考えられるものの、当社と公開買付者は、当社の連結子会社化後も当社株式の上場を維持することを確認してお

り、本公開買付け後も当社株式の上場が維持される予定であること、また、本公開買付けにおいては買付予定数の上限が設定されていることから、当社株主としては本公開買付け後も当社株式を保有するという選択肢をとることも十分な合理性が認められることに鑑み、当社株主が本公開買付けに応募するか否かについては、当社株主の判断に委ねる旨を、併せて決議しました。そして、今般、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応を終えること等の本公開買付けに賛同するための条件（詳細は、後記「（３）本公開買付けに係る重要な合意等」の「②当社による賛同」をご参照ください。）が充足されたことから、当社は、本日開催の当社取締役会において、審議及び決議に参加した取締役（５名）の全員一致により、改めて、本公開買付けに賛同する旨の決議を行い、また、当該取締役会においては、本公開買付け後も当社株式の上場が維持される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねる旨を、併せて決議いたしました。

当該取締役会の意思決定過程の詳細については、後記「（７）当社における本公開買付けの公正性を担保し、利益相反を回避するための措置」の「③当社における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議のない旨の意見」をご参照ください。

（３）本公開買付けに係る重要な合意等

公開買付者及び当社は、平成 28 年 9 月 16 日付で公開買付けに関する合意書（以下「本公開買付合意書」といいます。）を締結しております。本公開買付合意書の概要は以下のとおりです。

① 公開買付者による本公開買付けの実施

公開買付者は、大要以下の条件が全て満たされていることを前提条件として、本公開買付けを実施する。

- (i) 本公開買付けに基づく株式取得に関して必要とされる国内外の競争法上の手続につき、待機期間が経過し、かつ、関係当局から必要な許認可・承認等が得られており、関係当局により、当該競争法に基づく排除措置命令等の手続がとられておらず、問題解消措置等の実行を求められていないこと
- (ii) 当社の取締役会が本公開買付けに賛同する旨の意見を表明することについて適法かつ有効に決議し、その旨を公表していること
- (iii) 本公開買付合意書上の当社の表明及び保証が真実かつ正確であること
- (iv) 当社が本公開買付合意書上の義務を全て重要な点において履践し、かつ遵守していること
- (v) 本公開買付合意書の締結日以降、当社若しくはその子会社の事業、財政状態、経営状態若しくはキャッシュフロー又はこれらの見通しに対する重大な悪影響又はかかる悪影響を与える事由又は事象、又は国内外の株式市況その他の市場環境、金融環境及び経済環境に重大な変化が生じていないこと

- (vi) 司法・行政機関等に対して、本公開買付け又は本公開買付けへの応募を制限又は禁止することを求める旨の手續等が係属しておらず、かつ、本公開買付け又は本公開買付けへの応募を制限又は禁止する旨の法令等又は司法・行政機関の判断等が存在していないこと

② 当社による賛同

当社は、大要以下の条件が全て満たされていることを前提条件として、本公開買付けに賛同する旨の意見表明を行い、これを維持するものとし、かかる意見表明の変更又は撤回を行わない。但し、当社は、本公開買付けに賛同する旨の意見を維持することにより、当社の取締役が負う法律上の義務に違反するおそれがあると合理的に認められる場合には、かかる意見表明を変更又は撤回することができる。

- (i) 本公開買付けに基づく株式取得に関して必要とされる国内外の競争法上の手續につき、待機期間が経過し、かつ、関係当局から必要な許認可・承認等が得られており、関係当局により、当該競争法に基づく排除措置命令等の手續がとられておらず、問題解消措置等の実行を求められていないこと
- (ii) 本公開買付合意書上の公開買付者の表明及び保証が真実かつ正確であること
(注) 本公開買付合意書上、公開買付者は、当社に対し、①本公開買付合意書の締結及び履行に必要とされる許認可等の取得その他の手續の履践、並びに②本公開買付合意書の締結及び履行の法令等との抵触の不存在について、表明及び保証を行っております。
- (iii) 公開買付者が本公開買付合意書上の義務を全て重要な点において履践し、かつ遵守していること
(注) 本公開買付合意書上、公開買付者は、本公開買付けを実施する義務に加え、本公開買付けに向けた協力を行う義務等を負っております。
- (iv) 当社が本公開買付けに関して取得する当社の株式価値に係る算定書又は評価書の内容に照らして公開買付価格が合理的であること
- (v) 本公開買付けに賛同することにより、当社の取締役が負う法律上の義務に違反するおそれがないと合理的に認められること

③ 競合取引に関する合意

当社は、本公開買付けと競合し又は競合する可能性のある取引について、直接又は間接に、第三者との間で、かかる取引に向けた申込みの誘引、勧誘、情報提供又は協議を行わない。但し、(a) (i)株式の買付け等の具体的提案が公開買付者以外の第三者から当社に対してなされた場合、又は(ii)公開買付者以外の第三者により当社の株式について公開買付けが開始された場合で、かつ、(b)当社の取締役会が、当該第三者との間で情報提供、協議若しくは交渉を行わないことが、当社の取締役が負う法律上の義務に違反するおそれが高いものと客観的かつ合理的に判断される場合は、当社は、当該第三者との情報提供、協議及び交渉を行うことができる。

④ 業務提携契約の変更

本公開買付けが終了したときは、本公開買付けの決済開始日において、原業務提携契約の内容は、大要以下の内容に変更される。

- (i) 業務提携の分野は以下のとおりとする。
 - (a) 国内コンビニエンスストア事業
 - (b) 海外コンビニエンスストア事業
 - (c) 周辺事業
 - (d) その他両者が別途合意する事業
- (ii) 公開買付者は、当社の経営の独立性、主体性を尊重し、かつ、フランチャイズビジネスの本質である加盟店の利益も尊重して、業務提携を行う。
- (iii) 業務提携を効果的かつ実質的に推進することを目的に、公開買付者はその人員を両者協議の上必要に応じて派遣するものとし、当社はこれを受け入れる。
- (iv) 本契約は、本公開買付けの決済開始日をもって発効するものとし、当社及び公開買付者にて別途書面による合意がなされるまで有効に存続する。

⑤ 本公開買付合意書の解除

以下のいずれかに該当する場合、公開買付者及び当社は、本公開買付けが開始するまでの間に限り、相手方当事者に事前に書面で通知することにより本公開買付合意書を解除することができる。

- (i) 相手方当事者が本公開買付合意書上の義務又は表明及び保証に重要な点において違反した場合
- (ii) 相手方当事者について破産手続、民事再生手続、会社更生手続、特別清算その他適用ある同種の法的倒産手続が開始された場合
- (iii) 本公開買付合意書の締結日から8か月経過した時点において本公開買付けが開始されていない場合（但し、本公開買付合意書を解除する当事者の責に帰すべき事由により本公開買付けが開始されない場合を除く。）

(4) 算定に関する事項

① 算定機関の名称並びに当社及び公開買付者との関係

当社は、本公開買付けに関する意見表明を行うにあたり、当社及び公開買付者と何らの利害関係を有しない、独立した第三者算定機関であるプルータスを選定しました。なお、プルータスは、当社及び公開買付者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して記載すべき重要な利害関係を有しておりません。

② 算定の概要

プルータスは、本公開買付けにおける算定手法を検討した結果、当社が継続企業であるとの前提の下、当社の将来の収益獲得能力を直接的に評価し、固有の性質を評価結果に反映

させるために採用したディスカунテッド・キャッシュ・フロー法（以下「DCF法」といいます。）のほか、複数の評価アプローチを採用して企業価値を異なる側面からとらえ、評価の公正性、妥当性を高める観点から、上場株式の評価手法として最も客観性を有する市場株価法の各手法を用いて当社の株式価値の算定を行いました。当社は、平成28年9月15日付で当社株式に関する株式価値算定書を取得いたしました。なお、当社は、プルータスから本公開買付価格の公正性に関する評価（フェアネス・オピニオン）を取得しておりません。

プルータスにより、当社株式の株式価値算定にあたり、採用された手法及び当該手法に基づいて算定した当社1株当たりの株式価値の範囲は以下のとおりです。

| | |
|-------|------------------|
| DCF法 | : 7,665円～11,102円 |
| 市場株価法 | : 7,410円～8,352円 |

DCF法においては、当社に係る事業計画（平成29年2月期から平成33年2月期まで）における収益や投資計画、直近までの業績の動向、一般に公開された情報等の諸要素等を前提として、当社が平成28年6月以降創出すると見込まれるフリー・キャッシュ・フローを、一定の割引率で現在価値に割り引いて当社の企業価値や株式価値を分析し、当社株式1株当たりの株式価値の範囲を7,665円から11,102円までと分析しています。

なお、上記DCF法の算定の基礎となる事業計画については大幅な増減益を見込んでおりません。また、当該事業計画は、本公開買付けの実行を前提としたものではありません。

市場株価法においては、平成28年9月15日に一部報道機関によって行われた、公開買付者による当社の連結子会社化を目的とした公開買付けに関する報道（以下「本件報道」といいます。）の株価への影響を排除するため、かかる報道による影響を受ける直前の営業日である平成28年9月14日を算定基準日として、当社株式の東京証券取引所市場第一部における基準日の株価終値7,410円、直近1か月間の株価終値単純平均値7,516円（小数点以下四捨五入、以下、終値の単純平均値の計算において同じです。）、直近3か月間の株価終値単純平均値7,840円及び直近6か月間の株価終値単純平均値8,352円を基に、当社1株当たりの株式価値の範囲は、7,410円から8,352円までと分析しております。

（5）上場廃止となる見込み及びその理由

当社株式は、本日現在、東京証券取引所市場第一部に上場しておりますが、本公開買付けは当社株式の上場廃止を企図するものではなく、公開買付者は買付予定数の上限を16,649,900株（本日現在、公開買付者が所有する当社株式と合わせて50,150,100株、所有割合にして50.00%）として本公開買付けを実施いたします。したがって、本公開買付けの成立後も、当社株式は、引き続き東京証券取引所における上場が維持される予定です。

（6）本公開買付け後の組織再編等の方針（いわゆる二段階買収に関する事項）

本公開買付けは、いわゆる二段階買収を予定しているものではありません。

（7）当社における本公開買付けの公正性を担保し、利益相反を回避するための措置

本公開買付けの実施を決定した平成 28 年 9 月 16 日現在及び本日現在のいずれにおいても、当社は公開買付者の子会社ではなく、本公開買付けは支配株主による公開買付けには該当しませんが、公開買付者が当社株式 33,500,200 株（所有割合 33.40%）を保有し、当社を持分法適用関連会社としていること、及び当社に対して公開買付者から 2 名の社外取締役を派遣していることを考慮し、公開買付者及び当社は、本公開買付けの公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置として、以下のような措置を実施いたしました。なお、以下の記載のうち、公開買付者において実施した措置については、公開買付者から受けた説明に基づくものです。

① 当社における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得

前記「（４）算定に関する事項」の「①算定機関の名称並びに当社及び公開買付者との関係」及び「（４）算定に関する事項」の「②算定の概要」をご参照ください。

② 当社における外部の法律事務所からの助言

当社は、本公開買付けに関する当社取締役会の意思決定の過程等における透明性及び公正性を確保するため、外部の法務アドバイザーとして長島・大野・常松法律事務所を選任し、同法律事務所から、本公開買付けに関する当社取締役会の意思決定の過程、方法その他の留意点について、法的助言を受けております。

③ 当社における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議のない旨の意見

当社は、公開買付者からの本公開買付けに関する説明のほか、上記「①当社における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得」及び「②当社における外部の法律事務所からの助言」に記載のとおりプルータスから当社の株式価値評価に関する株式価値算定書を取得し、また、長島・大野・常松法律事務所からの法的助言を得ながら、公開買付者からの提案を慎重に検討し、公開買付者との協議を重ねるとともに、本公開買付けに関する諸条件について、慎重に協議・検討いたしました。

その結果、当社は、公開買付者の連結子会社となることによって、上記「（２）本公開買付けに関する意見の根拠及び理由」の「③当社が本公開買付けに賛同するに至った意思決定の過程及び理由」に記載のとおり、これからの厳しい経営環境下での更なる当社事業の発展及び企業価値の拡大に向け、当社と公開買付者が全社的に連動し、当社の事業基盤の更なる強化に取り組むことが必要であり、そのためには、公開買付者との資本関係をより一層強化し、協業分野において、公開買付者が有するネットワーク・人的リソースを始めとする総合力を今まで以上に活用することによって得られるメリットは大きいことから、平成 28 年 9 月 16 日開催の当社取締役会において、審議及び決議に参加した取締役（6 名）の全員一致により、同日時点における当社の意見として、本公開買付けが開始された場合には、(i) 本公開買付けに基づく株式取得に関して必要とされる国内外の競争法上の手続きにつき、待機期間が経過し、かつ、関係当局から必要な許認可・承認等が得られており、関係当局により、

当該競争法に基づく排除措置命令等の手続がとられておらず、問題解消措置等の実行を求められていないこと、(ii)当社が本公開買付けに関して取得する当社の株式価値に係る算定書又は評価書の内容に照らして公開買付価格が合理的であること、(iii)本公開買付けに賛同することにより、当社の取締役が負う法律上の義務に違反するおそれがないと合理的に認められること、その他前記「(3)本公開買付けに係る重要な合意等」の「②当社による賛同」に記載の事項を条件として、本公開買付けに賛同する旨の決議を行いました。また、当該取締役会においては、プルータスより取得した株式価値算定書で示されたDCF法における株式価値のレンジの範囲内に含まれること、及び直近の当社株式の市場株価に一定のプレミアムが付されていることに照らせば、本公開買付価格は一定の合理性があると考えられるものの、当社と公開買付者は、当社の連結子会社化後も当社株式の上場を維持することを確認しており、本公開買付け後も当社株式の上場が維持される予定であること、また、本公開買付けにおいては買付予定数の上限が設定されていることから、当社株主としては本公開買付け後も当社株式を保有するという選択肢をとることも十分な合理性が認められることに鑑み、当社株主が本公開買付けに応募するか否かについては、当社株主の判断に委ねる旨を、併せて決議しました。なお、当社の取締役のうち、京谷裕氏が公開買付者の常務執行役員を兼任しており、西尾一範氏は公開買付者の執行役員を兼任していることから、両名は、利益相反の疑いを回避し、当社における意思決定の公正性及び中立性を保つ観点から、上記取締役会において上記決議に参加しておらず、また、当社の立場において、本公開買付けに関する公開買付者との協議に参加しておりません。

なお、上記決議に係る取締役会には、当社の監査役全員が参加し、当社が上記の意見表明を行うことにつき異議がない旨の意見を述べております。

但し、本公開買付けは、上記のとおり一定の事項を前提条件として開始される予定であり、その開始までに一定の時間がかかることが予想されたため、平成28年9月16日における上記取締役会においては、本公開買付けが開始される時点で、上記の本公開買付けに賛同するための条件が充足されたことを確認の上、改めて本公開買付けに関する意見表明の決議を行う予定とされました。

本公開買付けの開始にあたり、当社は、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応を終えること等の上記の本公開買付けに賛同するための条件が充足されたことから、本日開催の当社取締役会において、審議及び決議に参加した取締役（5名）の全員一致により、改めて、本公開買付けに賛同する旨の決議を行い、また、当該取締役会においては、本公開買付け後も当社株式の上場が維持される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねる旨を、併せて決議いたしました。なお、当社の取締役のうち、京谷裕氏が公開買付者の常務執行役員を兼任しており、西尾一範氏は公開買付者の執行役員を兼任していることから、両名は、利益相反の疑いを回避し、当社における意思決定の公正性及び中立性を保つ観点から、本日における上記取締役会において上記審議及び決議に参加しておりません。また、当社の取締役のうち大藪恵美氏は、業務上の都合により本日における上記取締役会を欠席し、審議及び決議に参加しておりませんが、当該取締役会に先立ち、本公開買付けに賛同する旨及び本公開買付け後も当社株式の上場が維持

される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねる旨について、同氏より同意を得ております。

なお、本日における上記決議に係る取締役会には、当社の監査役全員が参加し、当社が上記の意見表明を行うことにつき異議がない旨の意見を述べております。

④ 公開買付者における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得

公開買付者は、本公開買付価格を決定するにあたり、公開買付者及び当社から独立した第三者算定機関として、公開買付者のフィナンシャル・アドバイザーであるSMBC日興証券株式会社（以下「SMBC日興証券」といいます。）に対して、当社の株式価値の算定を依頼したとのことです。

SMBC日興証券は、当社の財務状況、当社株式の市場株価の動向等について検討を行ったうえで、多面的に評価することが適切であると考え、複数の株式価値算定手法の中から採用すべき算定手法を検討した結果、当社が継続企業であるとの前提の下、市場株価法及びDCF法を用いて、当社の株式価値の算定を行い、公開買付者は、SMBC日興証券から平成28年9月15日に株式価値算定書を取得したとのことです。なお、SMBC日興証券は、公開買付者及び当社の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して、重要な利害関係を有しておりません。また、公開買付者は、SMBC日興証券から本公開買付価格の公正性に関する意見書（フェアネス・オピニオン）を取得していないとのことです。

株式価値算定書によると、採用した手法及び当該手法に基づいて算定された当社株式1株当たりの株式価値の範囲は以下のとおりとのことです。

市場株価法 : 7,516円～7,840円

DCF法 : 7,942円～10,690円

市場株価法では、本件報道による株価への影響を排除するため、かかる報道による影響を受ける直前の営業日である平成28年9月14日を基準日として、当社株式の東京証券取引所市場第一部における直近1か月間の終値単純平均値7,516円、直近3か月間の終値単純平均値7,840円を基に、1株当たりの株式価値の範囲を7,516円から7,840円までと分析しているとのことです。

DCF法では、当社に係る平成29年2月期から平成34年2月期までの事業計画における収益や投資計画、一般に公開された情報等の諸要素等を前提として、当社が平成29年2月期第2四半期以降創出すると見込まれるフリー・キャッシュ・フローを、一定の割引率で現在価値に割り引いて当社の企業価値や株式価値を分析し、当社株式の1株当たりの価値の範囲を7,942円から10,690円までと分析しているとのことです。

公開買付者は、SMBC日興証券から取得した株式価値算定書に記載された算定内容・結果を踏まえつつ、平成28年6月下旬から8月中旬にかけて実施した当社に対するデュー・デリジェンスの結果、当社の取締役会による本公開買付けへの賛同の可否、当社株式の市場株価の動向、過去の発行者以外の者による株券等の公開買付けの事例において付与されたプレミアムの実例、本公開買付けに対する応募の見通し等を勘案し、平成28年8月下旬に価格条件を当社に提示して以降、当社との間で行った本公開買付価格に関する協議・交渉

の結果、最終的に平成 28 年 9 月 16 日に、本公開買付価格を 8,650 円とすることを決定したとのことです。

なお、本公開買付価格 8,650 円は、本件報道がなされた平成 28 年 9 月 15 日の前営業日である平成 28 年 9 月 14 日の東京証券取引所市場第一部における当社株式の終値 7,410 円に対して 16.73%、同日までの過去 1 ヶ月間の終値の単純平均値 7,516 円に対して 15.09%、同日までの過去 3 か月間の終値の単純平均値 7,840 円に対して 10.33%、同日までの過去 6 か月間の終値の単純平均値 8,352 円に対して 3.57%のプレミアムを付した価格となるとのことです。

また、本公開買付価格は、本公開買付けの公表日の前営業日である平成 28 年 9 月 15 日の東京証券取引所市場第一部における当社株式の終値 7,930 円に対して 9.08%、本公開買付けの開始を決定した日の前営業日である平成 28 年 12 月 20 日の当社株式の終値 8,310 円に対して 4.09%のプレミアムを付した価格となります。

4. 公開買付者と自社の株主との間における公開買付けへの応募に係る重要な合意に関する事項

該当事項はありません。

5. 公開買付者又はその特別利害関係者による利益供与の内容

該当事項はありません。

6. 会社の支配に関する基本方針

該当事項はありません。

7. 公開買付者に対する質問

該当事項はありません。

8. 公開買付期間の延長請求

該当事項はありません。

9. 今後の見通し

(1) 本公開買付け後の方針

本公開買付け後の方針につきましては、上記「3. 当該公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由」の「(2) 本公開買付に関する意見の根拠及び理由」の「②本公開買付けの目的及び背景並びに本公開買付け後の経営方針」の「(ii) 本公開買付け後の経営方針」及び「3. 当該公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由」の(5) 上場廃止となる見込み及びその事由」をご参照ください。

(2) 今後の業績への影響の見通し

本公開買付けが当社の業績に重要な影響を及ぼすことが明らかになった場合は、適時に開示いたします。

以 上

(参考) 買付け等の概要 (別添)

公開買付者が本日公表した添付資料 (「株式会社ローソン株式 (証券コード 2651) に対する公開買付けの開始に関するお知らせ」) をご参照ください。



平成 28 年 12 月 21 日

各 位

会 社 名 三菱商事株式会社
代表者名 代表取締役 社長 垣内 威彦
コード番号 8058
本店所在地 東京都千代田区丸の内
2丁目3番1号
問合せ先 広報部報道チームリーダー
吉田 達矢(Tel:03-3210-2007)

**株式会社ローソン株式（証券コード 2651）に対する
公開買付けの開始に関するお知らせ**

三菱商事株式会社（以下「公開買付者」といいます。）は、平成 28 年 9 月 16 日付プレスリリース「株式会社ローソン株式（証券コード 2651）に対する公開買付けの開始予定に関するお知らせ」において、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応を終えること等一定の事項（詳細は、後記「1. 買付け等の目的等」の「(3) 本公開買付けに係る重要な合意等」をご参照ください。）を前提条件として、株式会社ローソン（東証第一部、証券コード 2651、以下「対象者」といいます。）の普通株式に対する金融商品取引法（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。）による公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）を実施する旨を公表しておりました。

今般、上記の前提条件が充足されたことから、公開買付者は、本日、本公開買付けを平成 28 年 12 月 22 日から開始する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. 買付け等の目的等

(1) 本公開買付けの概要

公開買付者は本日現在、対象者の普通株式（以下「対象者株式」といいます。）33,500,200 株（所有割合（注 1）33.40%（小数点以下第三位四捨五入。以下、比率の計算において同じです。）を所有しており、対象者を持分法適用関連会社としています。

（注 1）「所有割合」とは、対象者が平成 28 年 10 月 13 日に提出した第 42 期第 2 四半期報告書に記載された平成 28 年 8 月 31 日現在の発行済株式総数（100,300,000 株）に占める割合をいいます。

公開買付者は、平成 28 年 9 月 16 日開催の取締役会において、対象者を公開買付者の連結子会社とすることを目的として、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応を終えること等一定の事項が充足されたことを本公開買付けの開始の前提条件として、対象者株式を対象とする本公開買付けを実施することを決議しておりました。今般、公開買付者は、国内外の競争法に基づき本公開買付け開始に必要な一定の手続及び対応が完了したことを受けて、本公開買付け開始の前提条件が充足されたことを確認し、本公開買付けを平成 28 年 12 月 22 日から開始することを決定いたしました。

本日現在、対象者株式は株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます。）市場第一部に上場されておりますが、公開買付者は、本公開買付け成立後も引き続き対象者株式の上場を維持する方針であることから、本公開買付けにおいて公開買付者は、16,649,900株（本日現在、公開買付者が所有する対象者株式と合わせて50,150,100株、所有割合にして50.00%）を買付予定数の上限と設定しており、本公開買付けに応じて売付け等がなされた株券等（以下「応募株券等」といいます。）の総数が買付予定数の上限（16,649,900株）を超える場合には、その超える部分の全部又は一部の買付け等を行わず、法第27条の13第5項及び発行者以外の者による株券等の公開買付けの開示に関する内閣府令（平成2年大蔵省令第38号。その後の改正を含みます。以下「府令」といいます。）第32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。他方、本公開買付けにおいては、買付予定数の下限は設定しておりませんので、応募株券等の総数が買付予定数の上限（16,649,900株）以下の場合には、応募株券等の全部の買付け等を行います（注2）。

（注2）買付予定数の上限は、対象者が平成28年7月13日に提出した第42期第1四半期報告書に記載された平成28年5月31日現在の発行済株式総数（100,300,000株）に係る議決権の数（1,003,000個）の過半数となる数（501,501個）から、公開買付者が保有する33,500,200株に係る議決権数（335,002個）を控除した数（166,499個）に、単元株式数の100を乗じた数（16,649,900株）としております。

対象者が本日公表した「三菱商事株式会社による当社株式に対する公開買付けに関する意見表明のお知らせ」（以下「対象者プレスリリース」といいます。）によれば、対象者は、平成28年9月16日開催の対象者の取締役会において、同日時点における対象者の意見として、本公開買付けが開始された場合には、(i)本公開買付けに基づく株式取得に関して必要とされる国内外の競争法上の手続につき、待機期間が経過し、かつ、関係当局から必要な許認可・承認等が得られており、関係当局により、当該競争法に基づく排除措置命令等の手続がとられておらず、問題解消措置等の実行を求められていないこと、(ii)対象者が本公開買付けに関して取得する対象者の株式価値に係る算定書又は評価書の内容に照らして公開買付け価格が合理的であること、(iii)本公開買付けに賛同することにより、対象者の取締役が負う法律上の義務に違反するおそれがないと合理的に認められること、その他下記「(3)本公開買付けに係る重要な合意等」の「②対象者による賛同」に記載の事項を条件として、本公開買付けに賛同する旨の決議を行ったとのことです。また、当該取締役会においては、本公開買付け後も対象者株式の上場が維持される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねる旨を併せて決議したとのことです。そして、今般、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応を終えること等の上記の本公開買付けに賛同するための条件が充足されたことから、対象者は、本日開催の対象者の取締役会において、審議及び決議に参加した取締役（5名）の全員一致により、改めて、本公開買付けに賛同する旨の決議を行い、また、当該取締役会においては、本公開買付け後も対象者株式の上場が維持される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねる旨を、併せて決議したとのことです。

対象者の取締役会の意思決定過程の詳細については、下記「(4)本公開買付け価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置」の「④対象者における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議のない旨の意見」をご参照ください。

(2) 本公開買付けの目的及び背景並びに本公開買付け後の経営方針

① 本公開買付けの目的及び背景

公開買付者は、昭和29年に東京証券取引所に、昭和36年に名古屋証券取引所に株式を上場しております。公開買付者グループは、公開買付者、連結子会社815社及び持分法適用関連会社等427社（平成28年3月31日現在）で構成され、国内外のネットワークを通じて、エネルギー、金属、機械、化学品、生活産業関連の多種多様な商品の売買や製造、資源開発、インフラ関連事業、金融事業を行うほか、新エネルギー・環境分野等における新しいビジネスモデルや新技術の事業化、総合商社の持つ機能を活かした各種サービスの提供など、広範な分野で多角的に事業を展開しております。

公開買付者は、平成28年度から始まる3カ年の新しい経営の指針として、新たな経営陣のもと、「中期経営戦略2018～新たな事業経営モデルへの挑戦～」を策定し、向こう3カ年の経営方針として「『資源』と『非資源』のバランスの見直し」、「『事業投資』から『事業経営』へのシフト」等を挙げております。

非資源分野の中でも重点分野に位置づけられる生活産業グループ（注）においては、食品の原料・素材の調達から、消費市場（リテール）に至るまでの幅広いバリューチェーンを有し、広範な商品・サービスの提供、事業開発、投資などを行っておりますが、特にリテール事業についてはバリューチェーンの中でのお客様との直接的な接点として重要性が増しており、原材料調達・製造業・中間流通等の他バリューチェーンとの相乗効果を追求することにより、当該事業分野の持続的成長・企業価値向上に取り組んでおります。

（注）「生活産業グループ」は、食料・生活消費財・衣料・医材などの「生活必需品」を消費者に供給する事業をグローバルに展開しています。川上の原料調達から川下の小売りに至る各事業領域において、消費者のニーズを捉えた「安心・安全」な商品・サービスの安定的な提供に取り組んでいます。

一方、対象者は、昭和50年4月にダイエーローソン株式会社として設立され、平成12年7月に東京証券取引所に株式を上場しております。対象者グループは、対象者、連結子会社19社及び持分法適用関連会社3社（平成28年8月31日現在）で構成されており、コンビニエンスストア「ローソン」のフランチャイズシステム及び直営店舗の運営を主な事業として展開しています。

公開買付者は、対象者と平成12年2月に業務提携契約（その後の改定を含みます。以下「原業務提携契約」といいます。）を締結して以来、対象者をリテール事業におけるコア事業として位置づけ、相互の事業シナジーを追求することにより企業価値の最大化を目指し、国内有数のコンビニエンスストアチェーンとしての地位確立に貢献してまいりました。資本関係につきましては、公開買付者の100%子会社であった株式会社エム・シー・リテールインベストメント（以下「エム・シー・リテールインベストメント」といいます。）が、平成13年2月に対象者株式9,109,300株（当時の発行済株式数の7.93%）を取得し、平成13年8月には22,980,000株（当時の発行済株式数の21.36%）を追加で取得（取得済みの9,109,300株と合わせて32,089,300株、当時の発行済株式数の29.82%）したことにより対象者の筆頭株主となっておりましたが、平成16年12月にエム・シー・リテールインベストメントから公開買付者が全株（32,089,300株（当時の発行済株式数の30.68%））を取得したことにより、公開買付者が対象者の筆頭株主となりました。その後は市場内外からの取得を通じて、公開買付者が対象者株式33,500,200株（所有割合33.40%）を保有するに至っております。

近年、コンビニエンスストア業界では、同業による出店競争に加え、合従連衡が進み、更にドラッグストアやEコマースのような他業態とも熾烈な競争が続くなど、対象者の競合環境は激化

の一途を辿っております。対象者は、「1000日全員実行プロジェクト」を立ち上げ、コンビニエンスストアの次世代モデル構築を目指して「コンビニエンス（利便性）」から「エッセンシャル」な存在（なくてはならない存在）になることを目標として掲げ、品揃えやサービス機能の進化とそれを支える仕組みづくりに取り組むとともに、「経営体制の強化」と「三菱商事グループとの連携強化」を打ち出しております。一方、公開買付者は、激化する競争環境の中で、対象者が当該プロジェクトをより確実に推進し、成長を維持していくためには、従来以上に公開買付者と対象者が全社的に連動し、対象者の事業基盤を更に強固なものにしていくことが不可欠であり、そのためには、公開買付者と対象者の資本関係の一層の強化が望ましいと判断したことから、平成28年6月下旬に、対象者に対し、両社の連携強化のための公開買付者による対象者の連結子会社化に関する提案を行いました。

その後、当該提案を踏まえて協議を重ねた結果、公開買付者及び対象者は、対象者の持続的な成長を維持するためには、公開買付者が対象者を連結子会社とすることによって、国内コンビニエンスストア事業、海外コンビニエンスストア事業及びそれ以外の周辺事業（以下、総称して「協業分野」といいます。）において、公開買付者の有するネットワーク・人的リソースを対象者が今まで以上に活用することで、従来以上に連携を深め対象者の事業基盤の更なる強化に取り組むことが必要であるとの結論に至りました。

公開買付者及び対象者は、上記協議の結果を踏まえ、平成28年9月16日付で公開買付けに関する合意書（その詳細については、下記「(3)本公開買付けに係る重要な合意等」をご参照ください。）を締結し、本公開買付けを実施するとともに、本公開買付けの決済開始日をもって原業務提携契約を改定することに合意しました。かかる合意に基づき、公開買付者及び対象者は、両社の連携強化を図ったうえで、協業分野において、主として以下の施策を実施するとともに、対象者の「1000日全員実行プロジェクト」の確実な実行を進めていく所存です。

(i) 国内コンビニエンスストア事業分野

- 公開買付者の持つ原材料調達・製造業・中間流通等のバリューチェーンを活かした商品力の強化・コスト競争力の強化
- 公開買付者の持つネットワークを活かした各地域の有力事業者との連携により、地域に密着した店舗の開発・運営の支援

(ii) 海外コンビニエンスストア事業分野

- 公開買付者の持つ海外における知見や人的リソース、ネットワークを活かした、対象者の既進出エリアにおける事業規模・収益拡大の支援、及び対象者の新規エリア進出における有力パートナーの紹介やバリューチェーンの構築等の支援

(iii) その他周辺分野

- 対象者のEコマース事業、成城石井等、コンビニエンスストア事業以外の分野における事業推進・強化

公開買付者及び対象者は、公開買付者と対象者のシナジー効果を更に発揮し、両社の企業価値向上を図るためには、資本関係の一層の強化が望ましいとの判断に至ったことから、公開買付者は、平成28年9月16日開催の取締役会において、対象者を連結子会社とすることを目的とした本公開買付けを実施することを決議いたしました。

② 本公開買付け後の経営方針

公開買付者は、本公開買付け後も引き続き対象者の上場及びその経営の自主性を維持しながら連携を強化する方針です。また、本公開買付け後の経営体制・取締役会の構成については、現時点で決定している事項はなく、対象者の上場会社としての独立性を尊重した適切なガバナンスと、対象者の連結子会社化を通じて公開買付者グループとしてのシナジー効果を最大限実現できる体制作りをめざし、本公開買付け終了後に公開買付者と対象者の間で協議してまいります。

(3) 本公開買付けに係る重要な合意等

公開買付者及び対象者は、平成28年9月16日付で公開買付けに関する合意書（以下「本公開買付け合意書」といいます。）を締結しております。本公開買付け合意書の概要は以下のとおりです。

① 公開買付者による本公開買付けの実施

公開買付者は、大要以下の条件が全て満たされていることを前提条件として、本公開買付けを実施する。

- (i) 本公開買付けに基づく株式取得に関して必要とされる国内外の競争法上の手続きにつき、待機期間が経過し、かつ、関係当局から必要な許認可・承認等が得られており、関係当局により、当該競争法に基づく排除措置命令等の手続きがとられておらず、問題解消措置等の実行を求められていないこと
- (ii) 対象者の取締役会が本公開買付けに賛同する旨の意見を表明することについて適法かつ有効に決議し、その旨を公表していること
- (iii) 本公開買付け合意書上の対象者の表明及び保証が真実かつ正確であること
- (iv) 対象者が本公開買付け合意書上の義務を全て重要な点において履践し、かつ遵守していること
- (v) 本公開買付け合意書の締結日以降、対象者若しくはその子会社の事業、財政状態、経営状態若しくはキャッシュフロー又はこれらの見通しに対する重大な悪影響又はかかる悪影響を与える事由又は事象、又は国内外の株式市況その他の市場環境、金融環境及び経済環境に重大な変化が生じていないこと
- (vi) 司法・行政機関等に対して、本公開買付け又は本公開買付けへの応募を制限又は禁止することを求める旨の手段等が係属しておらず、かつ、本公開買付け又は本公開買付けへの応募を制限又は禁止する旨の法令等又は司法・行政機関の判断等が存在していないこと

② 対象者による賛同

対象者は、大要以下の条件が全て満たされていることを前提条件として、本公開買付けに賛同する旨の意見表明を行い、これを維持するものとし、かかる意見表明の変更又は撤回を行わない。但し、対象者は、本公開買付けに賛同する旨の意見を維持することにより、対象者の取締役が負う法律上の義務に違反するおそれがあると合理的に認められる場合には、かかる意見表明を変更又は撤回することができる。

- (i) 本公開買付けに基づく株式取得に関して必要とされる国内外の競争法上の手続きにつき、待機期間が経過し、かつ、関係当局から必要な許認可・承認等が得られており、関係当局により、当該競争法に基づく排除措置命令等の手続きがとられておらず、問題解消措置等の実行を求められていないこと
- (ii) 本公開買付け合意書上の公開買付者の表明及び保証が真実かつ正確であること

(注) 本公開買付け合意書上、公開買付者は、対象者に対し、①本公開買付け合意書の締

結及び履行に必要とされる許認可等の取得その他の手続の履践、並びに②本公開買付合意書の締結及び履行の法令等との抵触の不存在について、表明及び保証を行っております。

(iii) 公開買付者が本公開買付合意書上の義務を全て重要な点において履践し、かつ遵守していること

(注) 本公開買付合意書上、公開買付者は、本公開買付けを実施する義務に加え、本公開買付けに向けた協力を行う義務等を負っております。

(iv) 対象者が本公開買付けに関して取得する対象者の株式価値に係る算定書又は評価書の内容に照らして公開買付価格が合理的であること

(v) 本公開買付けに賛同することにより、対象者の取締役が負う法律上の義務に違反するおそれがないと合理的に認められること

③ 競合取引に関する合意

対象者は、本公開買付けと競合し又は競合する可能性のある取引について、直接又は間接に、第三者との間で、かかる取引に向けた申込みの誘引、勧誘、情報提供又は協議を行わない。但し、(a) (i)株式の買付け等の具体的提案が公開買付者以外の第三者から対象者に対してなされた場合、又は(ii)公開買付者以外の第三者により対象者の株式について公開買付けが開始された場合で、かつ、(b)対象者の取締役会が、当該第三者との間で情報提供、協議若しくは交渉を行わないことが、対象者の取締役が負う法律上の義務に違反するおそれが高いものと客観的かつ合理的に判断される場合は、対象者は、当該第三者との情報提供、協議及び交渉を行うことができる。

④ 業務提携契約の変更

本公開買付けが終了したときは、本公開買付けの決済開始日において、原業務提携契約書の内容は、大要以下の内容に変更される。

(i) 業務提携の分野は以下のとおりとする。

(a) 国内コンビニエンスストア事業

(b) 海外コンビニエンスストア事業

(c) 周辺事業

(d) その他両者が別途合意する事業

(ii) 公開買付者は、対象者の経営の独立性、主体性を尊重し、かつ、フランチャイズビジネスの本質である加盟店の利益も尊重して、業務提携を行う。

(iii) 業務提携を効果的かつ実質的に推進することを目的に、公開買付者はその人員を両者協議の上必要に応じて派遣するものとし、対象者はこれを受け入れる。

(iv) 本契約は、本公開買付けの決済開始日をもって発効するものとし、対象者及び公開買付者にて別途書面による合意がなされるまで有効に存続する。

⑤ 本公開買付合意書の解除

以下のいずれかに該当する場合、公開買付者及び対象者は、本公開買付けが開始するまでの間に限り、相手方当事者に事前に書面で通知することにより本公開買付合意書を解除することができる。

(i) 相手方当事者が本公開買付合意書上の義務又は表明及び保証に重要な点において

違反した場合

- (ii) 相手方当事者について破産手続、民事再生手続、会社更生手続、特別清算その他適用ある同種の法的倒産手続が開始された場合
- (iii) 本公開買付合意書の締結日から8ヶ月経過した時点において本公開買付けが開始されていない場合（但し、本公開買付合意書を解除する当事者の責に帰すべき事由により本公開買付けが開始されない場合を除く。）

(4) 本公開買付価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置

本公開買付けの実施を決定した平成28年9月16日現在及び本日現在のいずれにおいても、対象者は公開買付者の子会社ではなく、本公開買付けは支配株主による公開買付けには該当しませんが、公開買付者が対象者株式33,500,200株(所有割合33.40%)を所有し、対象者を持分法適用関連会社としていること、及び対象者に対して公開買付者から2名の社外取締役を派遣していることを考慮し、公開買付者及び対象者は、本公開買付けの公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置として、以下に述べる措置を講じております。

① 公開買付者における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得

公開買付者は、本公開買付けにおける対象者株式1株当たりの買付け等の価格（以下「本公開買付価格」といいます。）の公正性を担保するため、本公開買付価格を決定するにあたり、公開買付者及び対象者から独立した第三者算定機関として、公開買付者のフィナンシャル・アドバイザーであるSMBC日興証券株式会社（以下「SMBC日興証券」といいます。）に対して、対象者の株式価値の算定を依頼しました。なお、SMBC日興証券は、公開買付者及び対象者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して、重要な利害関係を有しておりません。また、公開買付者は、SMBC日興証券から本公開買付価格の公正性に関する意見書（フェアネス・オピニオン）を取得しておりません。

SMBC日興証券は、市場株価法及びディスカунテッド・キャッシュ・フロー法（以下「DCF法」といいます。）を用いて、対象者の株式価値の算定を行い、公開買付者は、SMBC日興証券から平成28年9月15日に株式価値算定書を取得しました。

公開買付者がSMBC日興証券から取得した対象者の株式価値に関する株式価値算定書の概要については、後記「2. 買付け等の概要」の「(4) 買付け等の価格の算定根拠等」の「① 算定の基礎」をご参照ください。

② 対象者における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得

対象者プレスリリースによれば、対象者は、本公開買付けに関する意見表明を行うにあたり、対象者及び公開買付者と何らの利害関係を有しない、独立した第三者算定機関である株式会社プルータス・コンサルティング（以下「プルータス」といいます。）を選定したとのことです。なお、プルータスは、対象者及び公開買付者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して記載すべき重要な利害関係を有していないとのことです。

プルータスは、本公開買付けにおける算定手法を検討した結果、対象者が継続企業であるとの前提の下、対象者の将来の収益獲得能力を直接的に評価し、固有の性質を評価結果に反映させるために採用したDCF法のほか、複数の評価アプローチを採用して企業価値を異なる側面からとらえ、評価の公正性、妥当性を高める観点から、上場株式の評価手法として最も客観性を有する市場株価法の各手法を用いて対象者の株式価値の算定を行ったとのことで

す。対象者は、平成28年9月15日付で対象者株式に関する株式価値算定書を取得したとのことです。なお、対象者は、プルータスから本公開買付価格の公正性に関する評価（フェアネス・オピニオン）を取得していないとのことです。

プルータスにより、対象者株式の株式価値算定にあたり、採用された手法及び当該手法に基づいて算定した対象者株式1株当たりの株式価値の範囲は以下のとおりとのことです。

| | |
|-------|------------------|
| DCF法 | : 7,665円～11,102円 |
| 市場株価法 | : 7,410円～8,352円 |

DCF法においては、対象者に係る事業計画（平成29年2月期から平成33年2月期まで）における収益や投資計画、直近までの業績の動向、一般に公開された情報等の諸要素等を前提として、対象者が平成28年6月以降創出すると見込まれるフリー・キャッシュ・フローを、一定の割引率で現在価値に割り引いて対象者の企業価値や株式価値を分析し、対象者株式1株当たりの株式価値の範囲を7,665円から11,102円までと分析しているとのことです。

なお、上記DCF法の算定の基礎となる事業計画については大幅な増減益を見込んでいないとのことです。また、当該事業計画は、本公開買付けの実行を前提としたものではないとのことです。

市場株価法においては、平成28年9月15日に一部報道機関によって行われた、公開買付者による対象者の連結子会社化を目的とした公開買付けに関する報道（以下「本件報道」といいます。）の株価への影響を排除するため、かかる報道による影響を受ける直前の営業日である平成28年9月14日を算定基準日として、対象者株式の東京証券取引所市場第一部における基準日の株価終値7,410円、直近1ヶ月間の株価終値単純平均値7,516円（小数点以下四捨五入、以下、終値の単純平均値の計算において同じです。）、直近3ヶ月間の株価終値単純平均値7,840円及び直近6ヶ月間の株価終値単純平均値8,352円を基に、対象者株式1株当たりの株式価値の範囲は、7,410円から8,352円までと分析しているとのことです。

③ 対象者における外部の法律事務所からの助言

対象者プレスリリースによれば、対象者は、本公開買付けに関する対象者の取締役会の意思決定の過程等における透明性及び公正性を確保するため、外部の法務アドバイザーとして長島・大野・常松法律事務所を選任し、同法律事務所から、本公開買付けに関する対象者の取締役会の意思決定の過程、方法その他の留意点について、法的助言を受けているとのことです。

④ 対象者における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議のない旨の意見

対象者プレスリリースによれば、対象者は、公開買付者からの本公開買付けに関する説明のほか、上記「② 対象者における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得」及び「③ 対象者における外部の法律事務所からの助言」に記載のとおりプルータスから対象者の株式価値評価に関する株式価値算定書を取得し、また、長島・大野・常松法律事務所からの法的助言を得ながら、公開買付者からの提案を慎重に検討し、公開買付者との協議を重ねるとともに、本公開買付けに関する諸条件について、慎重に協議・検討したとのことです。

その結果、対象者は、これからの厳しい経営環境下での更なる対象者事業の発展及び企業価値の拡大に向け、公開買付者と対象者が全社的に連動し、対象者の事業基盤の更なる強化

に取り組むことが必要であり、そのためには、公開買付者との資本関係をより一層強化し、協業分野において、公開買付者が有するネットワーク・人的リソースを始めとする総合力を今まで以上に活用することによって得られるメリットは大きいことから、平成28年9月16日開催の対象者の取締役会において、審議及び決議に参加した取締役（6名）の全員一致により、同日時点における対象者の意見として、本公開買付けが開始された場合には、(i)本公開買付けに基づく株式取得に関して必要とされる国内外の競争法上の手続につき、待機期間が経過し、かつ、関係当局から必要な許認可・承認等が得られており、関係当局により、当該競争法に基づく排除措置命令等の手続がとられておらず、問題解消措置等の実行を求められていないこと、(ii)対象者が本公開買付けに関して取得する対象者の株式価値に係る算定書又は評価書の内容に照らして公開買付価格が合理的であること、(iii)本公開買付けに賛同することにより、対象者の取締役が負う法律上の義務に違反するおそれがないと合理的に認められること、その他上記「(3)本公開買付けに係る重要な合意等」の「②対象者による賛同」に記載の事項を条件として、本公開買付けに賛同する旨の決議を行ったとのことです。また、当該取締役会においては、プルータスより取得した株式価値算定書で示されたDCF法における株式価値のレンジの範囲内に含まれること、及び直近の対象者株式の市場株価に一定のプレミアムが付されていることに照らせば、本公開買付価格は一定の合理性があると考えられるものの、対象者と公開買付者は、対象者の連結子会社化後も対象者株式の上場を維持することを確認しており、本公開買付け後も対象者株式の上場が維持される予定であること、また、本公開買付けにおいては買付予定数の上限が設定されていることから、対象者株主としては本公開買付け後も対象者株式を保有するという選択肢をとることも十分な合理性が認められることに鑑み、対象者株主が本公開買付けに応募するか否かについては、対象者株主の判断に委ねる旨を、併せて決議したとのことです。また、対象者の取締役のうち、京谷裕氏が公開買付者の常務執行役員を兼任しており、西尾一範氏は公開買付者の執行役員を兼任していることから、両名は、利益相反の疑いを回避し、対象者における意思決定の公正性及び中立性を保つ観点から、上記取締役会において上記決議に参加しておらず、また、対象者の立場において、本公開買付けに関する公開買付者との協議に参加していないとのことです。

なお、上記決議に係る取締役会には、対象者の監査役全員が参加し、対象者が上記の意見表明を行うことにつき異議がない旨の意見を述べているとのことです。

但し、本公開買付けは、上記のとおり一定の事項を前提条件として開始される予定であり、その開始までに一定の時間がかかることが予想されたため、平成28年9月16日における上記取締役会においては、本公開買付けが開始される時点で、上記の本公開買付けに賛同するための条件が充足されたことを確認の上、改めて本公開買付けに関する意見表明の決議を行う予定とされたとのことです。

本公開買付けの開始にあたり、対象者は、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応を終えること等の上記の本公開買付けに賛同するための条件が充足されたことから、本日開催の対象者の取締役会において、審議及び決議に参加した取締役（5名）の全員一致により、改めて、本公開買付けに賛同する旨の決議を行い、また、当該取締役会においては、本公開買付け後も対象者株式の上場が維持される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねる旨を、併せて決議したとのことです。なお、対象者の取締役のうち、京谷裕氏が公開買付者の常務執行役員を兼任しており、西尾一範氏は公開買付者の執行役員を兼任していることから、両名は、利益相反の疑いを回避し、

対象者における意思決定の公正性及び中立性を保つ観点から、本日における上記取締役会において上記審議及び決議に参加していないとのことです。また、対象者の取締役のうち大藪恵美氏は、業務上の都合により本日における上記取締役会を欠席し、審議及び決議に参加しておりませんが、当該取締役会に先立ち、本公開買付けに賛同する旨及び本公開買付け後も対象者株式の上場が維持される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねる旨について、同氏より同意を得ているとのことです。

なお、本日における上記決議に係る取締役会には、対象者の監査役全員が参加し、対象者が上記の意見表明を行うことにつき異議がない旨の意見を述べているとのことです。

(5) 本公開買付け後の株券等の追加取得予定

公開買付者は、対象者を公開買付者の連結子会社とすることを目的として本公開買付けを実施するため、本公開買付けにおいてその目的を達成した場合には、本公開買付け後に対象者株式の追加取得を行うことは、現時点では予定しておりません。他方、本公開買付けにより対象者を連結子会社化するに至らない場合には、本公開買付けの終了後、市場動向等に照らし、対象者の株式を市場取引等の方法で追加的に買い付け、連結子会社化する意向です。

(6) 上場廃止となる見込み及びその事由

対象者株式は、本日現在、東京証券取引所市場第一部に上場しておりますが、本公開買付けは対象者株式の上場廃止を企図するものではなく、公開買付者は買付予定数の上限を 16,649,900 株（本日現在、公開買付者が所有する対象者株式と合わせて 50,150,100 株、所有割合にして 50.00%）として本公開買付けを実施いたします。したがって、本公開買付けの成立後も、対象者株式は、引き続き東京証券取引所における上場が維持される予定です。

(7) 公開買付者と対象者の株主との間における公開買付けへの応募に係る重要な合意に関する事項

該当事項はありません。

2. 買付け等の概要

(1) 対象者の概要

| | | |
|---|--|--------|
| ① 名 称 | 株式会社ローソン | |
| ② 所 在 地 | 東京都品川区大崎一丁目 11 番 2 号 | |
| ③ 代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名 | 代表取締役会長 CEO 玉塚 元一 代表取締役社長 COO 竹増 貞信 | |
| ④ 事 業 内 容 | コンビニエンスストア「ローソン」のフランチャイズシステム及び直営店舗の運営 | |
| ⑤ 資 本 金 | 58,506 百万円 | |
| ⑥ 設 立 年 月 日 | 昭和 50 年 4 月 15 日 | |
| ⑦ 大 株 主 及 び 持 株 比 率 (平成 28 年 8 月 31 日現在) | 三菱商事株式会社 | 33.40% |
| | 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口) | 3.61% |
| | 日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口) | 3.41% |
| | 株式会社NTTドコモ | 2.09% |

| | | |
|-----------------------|--|-------|
| | STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部) | 1.89% |
| | STATE STREET BANK AND TRUST, BOSTON AS TRUSTEE FOR MAWER INVESTMENT MANAGEMENT LTD. (常任代理人 香港上海銀行東京支店カスタディ業務部) | 1.72% |
| | 野村證券株式会社 | 1.42% |
| | THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV 10 (常任代理人 株式会社三菱東京UFJ銀行) | 1.02% |
| | 全国共済農業協同組合連合会 (常任代理人 日本マスタートラスト信託銀行株式会社) | 1.00% |
| | 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口7) | 0.97% |
| ⑧ 公開買付者と対象者の関係 | | |
| 資 本 関 係 | 公開買付者は、本日現在、対象者株式 33,500,200 株 (所有割合 33.40%) を所有しております。 | |
| 人 的 関 係 | 公開買付者の常務執行役員 1 名及び執行役員 1 名が、対象者の社外取締役を兼務しております。 また、平成 28 年 11 月 30 日現在、公開買付者から対象者へ 31 名の従業員が 出向しております。 | |
| 取 引 関 係 | 公開買付者は、対象者との間で、対象者のE-ビジネス乃至は電子商取引に関する分野、ネットバンク及びその他対象者の金融サービスに関する分野、対象者の既存ビジネスの強化に関する分野その他対象者及び公開買付者が別途協議の上合意する分野について、業務提携を行う旨の、原業務提携契約書を締結しております。 また、公開買付者の子会社である三菱食品株式会社は、対象者が運営する直営店及び加盟店に対し商品の販売を行っております。 | |
| 関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況 | 対象者は、公開買付者の持分法適用関連会社に該当します。 | |

(2) 日程等

① 日程

| | |
|------------|--|
| 公開買付開始公告日 | 平成 28 年 12 月 22 日 (木曜日) |
| 公告掲載新聞名 | 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 http://disclosure.edinet-fsa.go.jp/) |
| 公開買付届出書提出日 | 平成 28 年 12 月 22 日 (木曜日) |

② 届出当初の買付け等の期間

平成 28 年 12 月 22 日 (木曜日) から平成 29 年 2 月 9 日 (木曜日) まで (30 営業日)

(注) 金融商品取引法施行令 (昭和 40 年政令第 321 号。その後の改正を含みます。以下「令」といいます。) 第 8 条第 1 項及び行政機関の休日に関する法律第 1 条第 1 項第 3 号に基づき平成 28 年 12 月 29 日及び 30 日は、行政機関の休日となるため、本公開

買付けにおける買付け等の期間（以下「公開買付期間」といいます。）に算入しておりませんが、公開買付代理人による応募株主等からの応募の受け付けは、公開買付期間に算入されていない平成28年12月29日及び30日にも行われます。

- ③ 対象者の請求に基づく延長の可能性
該当事項はありません。

(3) 買付け等の価格

普通株式1株につき、8,650円

(4) 買付け等の価格の算定根拠等

① 算定の基礎

公開買付者は、本公開買付価格を決定するにあたり、公開買付者及び対象者から独立した第三者算定機関として、公開買付者のフィナンシャル・アドバイザーであるSMB C日興証券に対して、対象者の株式価値の算定を依頼しました。

SMB C日興証券は、対象者の財務状況、対象者株式の市場株価の動向等について検討を行ったうえで、多面的に評価することが適切であると考え、複数の株式価値算定手法の中から採用すべき算定手法を検討した結果、対象者が継続企業であるとの前提の下、市場株価法及びDCF法を用いて、対象者の株式価値の算定を行い、公開買付者は、SMB C日興証券から平成28年9月15日に株式価値算定書を取得しました。なお、SMB C日興証券は、公開買付者及び対象者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して、重要な利害関係を有しておりません。また、公開買付者は、SMB C日興証券から本公開買付価格の公正性に関する意見書（フェアネス・オピニオン）を取得しておりません。

株式価値算定書によると、採用した手法及び当該手法に基づいて算定された対象者株式1株当たりの株式価値の範囲は以下のとおりです。

市場株価法：7,516円～7,840円

DCF法：7,942円～10,690円

市場株価法では、本件報道による株価への影響を排除するため、かかる報道による影響を受ける直前の営業日である平成28年9月14日を基準日として、対象者株式の東京証券取引所市場第一部における直近1ヶ月間の終値単純平均値7,516円、直近3ヶ月間の終値単純平均値7,840円を基に、1株当たりの株式価値の範囲を7,516円から7,840円までと分析しております。

DCF法では、対象者に係る平成29年2月期から平成34年2月期までの事業計画における収益や投資計画、一般に公開された情報等の諸要素等を前提として、対象者が平成29年2月期第2四半期以降創出すると見込まれるフリー・キャッシュ・フローを、一定の割引率で現在価値に割り引いて対象者の企業価値や株式価値を分析し、対象者株式の1株当たりの価値の範囲を7,942円から10,690円までと分析しています。

公開買付者は、SMB C日興証券から取得した株式価値算定書に記載された算定内容・結果を踏まえつつ、平成28年6月下旬から8月中旬にかけて実施した対象者に対するデュー・デリジェンスの結果、対象者の取締役会による本公開買付けへの賛同の可否、対象者株式の市場株価の動向、過去の発行者以外の者による株券等の公開買付けの事例において付与され

たプレミアムの実例、本公開買付けに対する応募の見通し等を勘案し、平成 28 年 8 月下旬に価格条件を対象者に提示して以降、対象者との間で行った本公開買付価格に関する協議・交渉の結果、最終的に平成 28 年 9 月 16 日に、本公開買付価格を 8,650 円とすることを決定いたしました。

なお、本公開買付価格 8,650 円は、本件報道がなされた平成 28 年 9 月 15 日の前営業日である平成 28 年 9 月 14 日の東京証券取引所市場第一部における対象者株式の終値 7,410 円に対して 16.73%、同日までの過去 1 ヶ月間の終値の単純平均値 7,516 円に対して 15.09%、同日までの過去 3 ヶ月間の終値の単純平均値 7,840 円に対して 10.33%、同日までの過去 6 ヶ月間の終値の単純平均値 8,352 円に対して 3.57%のプレミアムを付した価格となります。また、本公開買付価格は、本公開買付けの公表日の前営業日である平成 28 年 9 月 15 日の東京証券取引所市場第一部における対象者株式の終値 7,930 円に対して 9.08%、本日の前営業日である平成 28 年 12 月 20 日の対象者株式の終値 8,310 円に対して 4.09%のプレミアムを付した価格となります。

② 算定の経緯

(本公開買付価格の決定に至る経緯)

近年、コンビニエンスストア業界では、同業による出店競争に加え、合従連衡が進み、更にドラッグストアやEコマースのような他業態とも熾烈な競争が続くなど、対象者の競合環境は激化の一途を辿っています。公開買付者は、対象者が成長を維持していくためには、従来以上に公開買付者と対象者が全社的に連動し、対象者の事業基盤を更に強固なものにしていくことが不可欠であり、そのためには、公開買付者と対象者の資本関係の一層の強化が望ましいと判断したことから、平成 28 年 6 月下旬に、対象者に対し、両社の連携強化のための公開買付者による対象者の連結子会社化に関する提案を行いました。

当該提案を踏まえて協議を重ねた結果、公開買付者及び対象者は、対象者の持続的な成長を維持するためには、公開買付者が対象者を連結子会社とすることによって、協業分野において、公開買付者の有するネットワーク・人的リソースを対象者が今まで以上に活用することで、従来以上に連携を深め対象者の事業基盤の更なる強化に取り組むことが必要であるとの結論に至ったことから、公開買付者は、平成 28 年 9 月 16 日開催の取締役会において、対象者を連結子会社とすることを目的とした本公開買付けを実施することを決議しました。

本公開買付価格については、公開買付者は以下の経緯により決定いたしました。

(i) 算定の際に意見を聴取した第三者の名称

公開買付者は、本公開買付価格を決定するにあたり、公開買付者及び対象者から独立した第三者算定機関として、公開買付者のフィナンシャル・アドバイザーである SMBC 日興証券に対して、対象者の株式価値の算定を依頼し、公開買付者は、SMBC 日興証券から平成 28 年 9 月 15 日に株式価値算定書を取得しました。なお、SMBC 日興証券は、公開買付者及び対象者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して、重要な利害関係を有しておりません。また、公開買付者は、SMBC 日興証券から本公開買付価格の公正性に関する意見書（フェアネス・オピニオン）を取得していません。

(ii) 当該意見の概要

SMBC 日興証券は、対象者の財務状況、対象者株式の市場株価の動向等について検討を

行ったうえで、多面的に評価することが適切であると考え、複数の株式価値算定手法の中から採用すべき算定手法を検討した結果、対象者が継続企業であるとの前提の下、市場株価法及びDCF法を用いて、対象者の株式価値の算定を行っております。採用した手法及び当該手法に基づいて算定された対象者株式1株当たりの株式価値の範囲は以下のとおりです。

市場株価法：7,516円～7,840円

DCF法：7,942円～10,690円

(iii) 当該意見を踏まえて本公開買付け価格を決定するに至った経緯

公開買付者は、SMB C日興証券から取得した株式価値算定書に記載された算定内容・結果を踏まえつつ、平成28年6月下旬から8月中旬にかけて実施した対象者に対するデュー・デリジェンスの結果、対象者の取締役会による本公開買付けへの賛同の可否、対象者株式の市場株価の動向、過去の発行者以外の者による株券等の公開買付けの事例において付与されたプレミアムの実例、本公開買付けに対する応募の見通し等を勘案し、平成28年8月下旬に価格条件を対象者に提示して以降、対象者との間で行った本公開買付け価格に関する協議・交渉の結果、最終的に平成28年9月16日に、本公開買付け価格を8,650円とすることを決定いたしました。

③ 算定機関との関係

公開買付者のフィナンシャル・アドバイザーであるSMB C日興証券は、公開買付者及び対象者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して重要な利害関係を有しません。

(5) 買付予定の株券等の数

| 買付予定数 | 買付予定数の下限 | 買付予定数の上限 |
|-------------|----------|-------------|
| 16,649,900株 | 一株 | 16,649,900株 |

(注1) 応募株券等の総数が買付予定数(16,649,900株)以下の場合は、応募株券等の全部の買付け等を行います。応募株券等の総数が、買付予定数の上限(16,649,900株)を超える場合は、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、法第27条の13第5項及び府令第32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) 買付予定数の上限は、対象者が平成28年7月13日に提出した第42期第1四半期報告書に記載された平成28年5月31日現在の発行済株式総数(100,300,000株)に係る議決権の数(1,003,000個)の過半数となる数(501,501個)から、公開買付者が保有する33,500,200株に係る議決権数(335,002個)を控除した数(166,499個)に、単元株式数の100を乗じた数(16,649,900株)としております。

(注3) 単元未満株式についても、本公開買付けの対象としております。なお、会社法(平成17年法律第86号。その後の改正を含みます。)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、対象者は法令の手續に従い公開買付け期間中に自己の株式を買い取ることがあります。

(注4) 本公開買付けを通じて、対象者が所有する自己株式を取得する予定はありません。

(注5) 公開買付け期間の末日までに新株予約権が行使される可能性があります。当該行使により発行される対象者株式についても本公開買付けの対象となります。

(6) 買付け等による株券等所有割合の異動

| | | |
|----------------------------------|-----------|------------------------------|
| 買付け等前における公開買付者の 所有株券等に係る議決権の数 | 335,002 個 | (買付け等前における株券等所有割合 33.47%) |
| 買付け等前における特別関係者の 所有株券等に係る議決権の数 | 0 個 | (買付け等前における株券等所有割合 0.00%) |
| 買付け等後における公開買付者の 所有株券等に係る議決権の数 | 501,501 個 | (買付け等後における株券等所有割合 50.11%) |
| 買付け等後における特別関係者の 所有株券等に係る議決権の数 | 0 個 | (買付け等後における株券等所有割合 0.00%) |
| 対象者の総株主等の議決権の数 | 998,870 個 | |

(注1) 「買付け等前における公開買付者の所有株券等に係る議決権の数」には、本日現在公開買付者が所有する株券等 (33,500,200 株) に係る議決権の数 (335,002 個) を記載しております。

(注2) 「買付け等前における特別関係者の所有株券等に係る議決権の数」及び「買付け等後における特別関係者の所有株券等に係る議決権の数」は、各特別関係者 (但し、特別関係者のうち法第27条の2第1項各号における株券等所有割合の計算において府令第3条第2項第1号に基づき特別関係者から除外される者を除きます。) が保有する株券等に係る議決権の数の合計を記載しております。

(注3) 「対象者の総株主等の議決権の数」は、対象者が平成28年10月13日に提出した第42期第2四半期報告書に記載された平成28年8月31日現在の総株主の議決権の数を記載しております。但し、本公開買付けにおいては、単元未満株式及び対象者の新株予約権の行使により発行又は移転される対象者株式についても買付け等の対象としているため、「買付け等前における株券等所有割合」及び「買付け等後における株券等所有割合」の計算においては、対象者が平成28年10月13日に提出した第42期第2四半期報告書に記載された平成28年8月31日現在の発行済株式総数 (100,300,000 株) に、対象者が平成28年7月13日に提出した第42期第1四半期報告書に記載された平成28年4月13日現在の現在の新株予約権 (151 個) から行使された又は失効した新株予約権 (対象者によれば、平成28年4月14日から平成28年12月21日までに行使された又は失効した新株予約権は10 個とのことです。) を差し引いた個数 (141 個) の目的となる株式数 (14,100 株) 及び対象者が平成28年5月25日に提出した第41期有価証券報告書に記載された平成28年4月30日現在の現在の新株予約権の合計 (695 個) から行使された又は失効した新株予約権 (対象者によれば、平成28年5月1日から平成28年12月21日までに行使された又は失効した新株予約権は144 個とのことです。) を差し引いた個数 (551 個) の目的となる株式数 (55,100 株) を加算 (100,369,200 株) し、対象者が平成28年10月12日に公表した平成29年2月期第2四半期決算短信に記載された平成28年8月31日現在の対象者が所有する自己株式数 (287,993 株) を控除した株式数 (100,081,207 株) に係る議決権の数 (1,000,812 個) を

分母として計算しております。

(注4) 「買付け等前における株券等所有割合」及び「買付け等後における株券等所有割合」については、小数点以下第三位を四捨五入しております。

(7) 買付代金 144,021,635,000 円

(注) 買付代金は、本公開買付けにおける買付予定数(16,649,900株)に、1株当たりの本公開買付価格(8,650円)を乗じた金額です。

(8) 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
SMB C日興証券株式会社 東京都千代田区丸の内三丁目3番1号

② 決済の開始日
平成29年2月15日(水曜日)

③ 決済の方法

公開買付期間終了後遅滞なく、本公開買付けによる買付け等の通知書を応募株主等(外国人株主等の場合にはその常任代理人)の住所又は所在地宛に郵送します。なお、日興イーリートレードからの応募については、電磁的方法により交付します。

買付けは、現金にて行います。買付けられた株券等に係る売却代金は、応募株主等(外国人株主等の場合にはその常任代理人)の指示により、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にはその常任代理人)の指定した場所へ送金します。

④ 株券等の返還方法

下記「(9) その他買付け等の条件及び方法」の「① 法第27条の13第4項各号に掲げる条件の有無及び内容」又は「② 公開買付けの撤回等の条件の有無、その内容及び撤回等の開示の方法」に記載の条件に基づき応募株券等の全部又は一部を買付けないこととなった場合には、公開買付代理人は、返還することが必要な株券等を、公開買付期間の末日の翌々営業日(本公開買付けの撤回等を行った場合は撤回等を行った日)に、公開買付代理人の応募株主口座上で、応募が行われた時の状態(応募が行われた時の状態とは、本公開買付けへの応募注文の執行が解除された状態を意味します。)に戻します。

なお、返還することが必要な株券等を公開買付代理人以外の金融商品取引業者へ振替手続される場合は、株券等を管理する口座区分により振替日が異なる場合がございますので、応募の申込みをされた公開買付代理人の本店若しくは国内各営業店にご確認ください。

(9) その他買付け等の条件及び方法

① 法第27条の13第4項各号に掲げる条件の有無及び内容

応募株券等の総数が買付予定数(16,649,900株)以下の場合は、応募株券等の全部の買付け等を行います。

応募株券等の総数が買付予定数の上限(16,649,900株)を超える場合は、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、法第27条の13第5項及び府令第32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（各応募株券等の数に1単元（100株）未満の部分がある場合、あん分比例の方式により計算される買付株数は各応募株券等の数を上限とします。）。

あん分比例の方式による計算の結果生じる1単元未満の株数を四捨五入して計算した各応募株主等からの買付株数の合計が買付予定数の上限に満たない場合は、買付予定数の上限以上になるまで、四捨五入の結果切捨てられた株数の多い応募株主等から順次、各応募株主等につき1単元（追加して1単元の買付け等を行うと応募株数を超える場合は応募株数までの数）の応募株券等の買付け等を行います。但し、切捨てられた株数の等しい複数の応募株主等全員からこの方法により買付け等を行うと買付予定数の上限を超えることとなる場合には、買付予定数の上限を下回らない範囲で、当該応募株主等の中から抽選により買付け等を行う株主を決定します。

あん分比例の方式による計算の結果生じる1単元未満の株数を四捨五入して計算した各応募株主等からの買付株数の合計が買付予定数の上限を超える場合は、買付予定数の上限を下回らない数まで、四捨五入の結果切上げられた株数の多い応募株主等から順次、各応募株主等につき買付株数を1単元（あん分比例の方式により計算される買付株数に1単元未満の株数の部分がある場合は当該1単元未満の株数）減少させるものとします。但し、切上げられた株数の等しい複数の応募株主等全員からこの方法により買付株数を減少させると買付予定数の上限を下回ることとなる場合には、買付予定数の上限を下回らない範囲で、当該応募株主等の中から抽選により買付株数を減少させる株主を決定します。

② 公開買付けの撤回等の条件の有無、その内容及び撤回等の開示の方法

令第14条第1項第1号イ乃至リ及びヲ乃至ソ、第3号イ乃至チ及びヌ並びに同条第2項第3号乃至第6号に定める事項のいずれかが生じた場合は、本公開買付けの撤回等を行うことがあります。

撤回等を行おうとする場合は、電子公告を行い、その旨を日本経済新聞に掲載します。但し、公開買付け期間の末日までに公告を行うことが困難な場合は、府令第20条に規定する方法により公表し、その後直ちに公告を行います。

なお、本公開買付けにおいて、令第14条第1項第3号ヌに定める「イからリまでに掲げる事実に基づき虚偽の記載があり、又は記載すべき重要な事項の記載が欠けていることが判明した場合であって、公開買付者が当該虚偽記載等があることを知らず、かつ、相当な注意を用いたにもかかわらず知ることができなかつた場合、及び②対象者の重要な子会社に同号イからトまでに掲げる事実が発生した場合をいいます。

③ 買付け等の価格の引下げの条件の有無、その内容及び引下げの開示の方法

法第27条の6第1項第1号の規定により、対象者が公開買付け期間中に令第13条第1項に定める行為を行った場合は、府令第19条第1項の規定に定める基準に従い、買付け等の価格の引下げを行うことがあります。

買付け等の価格の引下げを行おうとする場合は、電子公告を行い、その旨を日本経済新聞に掲載します。但し、公開買付け期間の末日までに公告を行うことが困難な場合は、府令第20条に規定する方法により公表し、その後直ちに公告を行います。

買付け等の価格の引下げがなされた場合、当該公告が行われた日以前の応募株券等につい

ても、引下げ後の買付け等の価格により買付け等を行います。

④ 応募株主等の契約の解除権についての事項

応募株主等は、公開買付期間中、いつでも本公開買付けに係る契約を解除することができます。

契約の解除をする場合は、公開買付期間の末日の15時30分までに、下記に指定する者に本公開買付けに係る契約の解除を行う旨の書面（以下「解除書面」といいます。）を交付又は送付してください（但し、各営業店によって営業時間が異なります。事前にご利用になられる営業店の営業時間等をご確認のうえ、お手続きください。）。但し、送付の場合は、解除書面が公開買付期間の末日の15時30分までに、下記に指定する者に到達することを条件とします（但し、各営業店によって営業時間が異なります。事前にご利用になられる営業店の営業時間等をご確認のうえ、お手続きください。）。

なお、日興イーリートレードにおいて応募された契約の解除は、日興イーリートレードログイン後、画面に記載される方法に従い、公開買付期間の末日の15時30分までに解除手続を行ってください。

解除書面を受領する権限を有する者

SMB C日興証券株式会社 東京都千代田区丸の内三丁目3番1号

（その他のSMB C日興証券株式会社国内各営業店）

公開買付者は、応募株主等による契約の解除に伴う損害賠償又は違約金の支払いを応募株主等に請求することはありません。また、応募株券等の返還に要する費用も公開買付者の負担とします。

⑤ 買付条件等の変更をした場合の開示の方法

公開買付者は、公開買付期間中、法第27条の6第1項及び令第13条により禁止される場合を除き、買付条件等の変更を行うことがあります。

買付条件等の変更を行おうとする場合は、その変更等の内容につき電子公告を行い、その旨を日本経済新聞に掲載します。但し、公開買付期間の末日までに公告を行うことが困難な場合は、府令第20条に規定する方法により公表し、その後直ちに公告を行います。

買付条件等の変更がなされた場合、当該公告が行われた日以前の応募株券等についても、変更後の買付条件等により買付け等を行います。

⑥ 訂正届出書を提出した場合の開示の方法

訂正届出書を関東財務局長に提出した場合（但し、法第27条の8第11項但書に規定する場合を除きます。）は、直ちに、訂正届出書に記載した内容のうち、公開買付開始公告に記載した内容に係るものを、府令第20条に規定する方法により公表します。また、直ちに公開買付説明書を訂正し、かつ、既に公開買付説明書を交付している応募株主等に対しては、訂正した公開買付説明書を交付して訂正します。但し、訂正の範囲が小範囲に止まる場合には、訂正の理由、訂正した事項及び訂正後の内容を記載した書面を作成し、その書面を応募株主等に交付することにより訂正します。

⑦ 公開買付けの結果の開示の方法

本公開買付けの結果については、公開買付期間の末日の翌日に、令第9条の4及び府令第

30条の2に規定する方法により公表します。

(10) 公開買付開始公告日

平成28年12月22日（木曜日）

(11) 公開買付代理人

SMB C日興証券株式会社 東京都千代田区丸の内三丁目3番1号

3. 公開買付け後の方針等及び業績への影響の見通し

(1) 公開買付け後の方針等

本公開買付け後の方針等については、前記「1. 買付け等の目的等」をご参照ください。

(2) 業績への影響の見通し

本公開買付けによる公開買付者の今期連結業績への影響については、平成28年11月4日に公表しております平成29年3月期の連結業績予測に織り込んでおります。今後、業績予想の修正及び公表すべき事実が生じた場合には、速やかに公表いたします。

4. その他

(1) 公開買付者と対象者又はその役員との間の合意の有無及び内容

① 本公開買付けへの賛同表明

対象者プレスリリースによれば、対象者は、平成28年9月16日開催の対象者の取締役会において、審議及び決議に参加した取締役（6名）の全員一致により、同日時点における対象者の意見として、本公開買付けが開始された場合には、(i)本公開買付けに基づく株式取得に関して必要とされる国内外の競争法上の手続につき、待機期間が経過し、かつ、関係当局から必要な許認可・承認等が得られており、関係当局により、当該競争法に基づく排除措置命令等の手続がとられておらず、問題解消措置等の実行を求められていないこと、(ii)対象者が本公開買付けに関して取得する対象者の株式価値に係る算定書又は評価書の内容に照らして公開買付価格が合理的であること、(iii)本公開買付けに賛同することにより、対象者の取締役が負う法律上の義務に違反するおそれがないと合理的に認められること、その他前記「1. 買付け等の目的等」の「(3) 本公開買付けに係る重要な合意等」の「② 対象者による賛同」に記載の事項を条件として、本公開買付けに賛同する旨の決議を行ったとのことです。また、当該取締役会においては、プルータスより取得した株式価値算定書で示されたDCF法における株式価値のレンジの範囲内に含まれること、及び直近の対象者株式の市場株価に一定のプレミアムが付されていることに照らせば、本公開買付価格は一定の合理性があると考えられるものの、対象者と公開買付者は、対象者の連結子会社化後も対象者株式の上場を維持することを確認しており、本公開買付け後も対象者株式の上場が維持される予定であること、また、本公開買付けにおいては買付予定数の上限が設定されていることから、対象者株主としては本公開買付け後も対象者株式を保有するという選択肢をとることも十分な合理性が認められることに鑑み、対象者株主が本公開買付けに応募するか否かについては、対象者株主の判断に委ねる旨を、併せて決議したとのことです。但し、本公開買付けは、上記のとおり一定の事項を前提条件として開始される予定であり、その開始までに一定の時間がかかることが予想されたため、平成28年9月16日における上記取締役会においては、本公

開買付けが開始される時点で、上記の本公開買付けに賛同するための条件が充足されたことを確認の上、改めて本公開買付けに関する意見表明の決議を行う予定とされたとのことです。

本公開買付けの開始にあたり、対象者は、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応を終えること等の上記の本公開買付けに賛同するための条件が充足されたことから、本日開催の対象者の取締役会において、審議及び決議に参加した取締役（5名）の全員一致により、改めて、本公開買付けに賛同する旨の決議を行い、また、当該取締役会において、本公開買付け後も対象者株式の上場が維持される予定であるため、株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、株主の皆様のご判断に委ねる旨を、併せて決議したとのことです。

対象者の取締役会の意思決定過程の詳細については、対象者プレスリリース及び前記「1. 買付け等の目的等」の「(4) 本公開買付け価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置」の「④ 対象者における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議のない旨の意見」をご参照ください。

② 本公開買付け合意書の締結

公開買付け者及び対象者は、平成28年9月16日付で本公開買付け合意書を締結しております。本公開買付け合意書の概要については、前記「1. 買付け等の目的等」の「(3) 本公開買付けに係る重要な合意等」をご参照ください。

(2) 投資者が買付け等への応募の是非を判断するために必要と判断されるその他の情報

対象者が平成28年10月24日に公表した「銀行業参入のための準備会社設立について」によれば、対象者は、同日の取締役会において、銀行業への参入を検討するための準備会社を設立することを決議したとのことです。詳細は、当該公表文をご参照ください。

以 上

本プレスリリースは、本公開買付けを一般に公表するための発表文であり、売付けの勧誘を目的として作成されたものではありません。売付けの申込みをされる際は、必ず本公開買付けに関する公開買付説明書をご覧いただいたうえで、株主ご自身の判断で申込みを行ってください。本プレスリリースは、有価証券に係る売却の申込み若しくは勧誘、購入申込みの勧誘に該当する、又はその一部を構成するものではなく、本プレスリリース（若しくはその一部）又はその配布の事実が本公開買付けに係るいかなる契約の根拠となることもなく、また、契約締結に際してこれらに依拠することはできないものとします。

本公開買付けは、日本の金融商品取引法で定められた手続及び情報開示基準を遵守して実施されますが、これらの手続及び基準は、米国における手続及び情報開示基準とは必ずしも同じではありません。特に米国1934年証券取引所法（Securities Exchange Act of 1934）（その後の改正を含みます。以下「米国1934年証券取引所法」といいます。）第13条(e)項又は第14条(d)項及び同条の下で定められた規則は本公開買付けには適用されず、本公開買付けはこれらの手続及び基準に沿ったものではありません。本プレスリリースに含まれる全ての財務情報が米国の会社の財務諸表と同等のものとは限りません。また、公開買付者及び対象者は米国外で設立された会社であり、その役員が米国外の居住者であるため、米国の証券関連法に基づいて主張しうる権利及び請求を行使することが困難となる可能性があります。さらに、米国の証券関連法の違反を根拠として、米国外の会社又はその役員に対して米国外の裁判所において提訴することができない可能性があります。加えて、米国外の会社及びその子会社・関連会社をして米国の裁判所の管轄に服しめることができる保証はありません。

本公開買付けに関する全ての手続は、特段の記載がない限り、全て日本語において行われるものとします。本公開買付けに関する書類の全部又は一部については英語で作成されますが、当該英語の書類と日本語の書類との間に齟齬が存した場合には、日本語の書類が優先するものとします。

本プレスリリースの記載には、米国1933年証券法（Securities Act of 1933）（その後の改正を含みます。）第27A条及び米国1934年証券取引所法第21E条で定義された「将来に関する記述」が含まれています。既知若しくは未知のリスク、不確実性又はその他の要因により、実際の結果が「将来に関する記述」として明示的又は黙示的に示された予測等と大きく異なることがあります。公開買付者、対象者又はその関連者（affiliate）は、「将来に関する記述」として明示的又は黙示的に示された予測等が結果的に正しくなることをお約束することはできません。本プレスリリース中の「将来に関する記述」は、本プレスリリースの日付の時点で公開買付者が有する情報を基に作成されたものであり、法令で義務付けられている場合を除き、公開買付者、対象者又はその関連者は、将来の事象や状況を反映するために、その記述を更新したり修正したりする義務を負うものではありません。

本プレスリリースの発表、発行又は配布は、国又は地域によって法律上の制限が課される場合があります。かかる場合はそれらの制限に留意し、遵守してください。本公開買付けの実施が違法となる国又は地域においては、仮に本プレスリリースが受領されても、本公開買付けに関する株券等の買付け等の申込み又は売付け等の申込みの勧誘をしたことにはならず、単に情報としての資料配布とみなされるものとします。