

2023年5月17日

各位

会社名 株式会社リクルートホールディングス
代表者名 代表取締役社長兼 CEO 出木場 久征
(コード番号:6098 東証プライム)
問合せ先 執行役員 荒井 淳一
(電話番号 03-6835-1111)

自己株式の取得及び自己株式の公開買付けについて

当社は、2023年5月17日付の取締役会において、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自己株式の公開買付け(以下「本公開買付け」)を行うことを決議しましたので、下記のとおりお知らせします。なお、本公開買付けは、当社株式の売却意向を有する当社事業法人株主との間で合意された、本公開買付け実施の決議日の前営業日までの過去3ヶ月間の終値の単純平均値(円未満切り捨て)より10%のディスカウントを行った買付価格3,326円(円未満切り捨て)による公開買付けです。

当社は、従来より資本市場が、当社の事業法人株主による不規則な当社普通株式の市場売却によって、市場価格に対して下落圧力がかかることへの懸念を一定程度有していることを認識しています。当社は過去に、複数の当社の事業法人株主の売却意向を同時期に認識した際には、かかる懸念を和らげるための有効な方法として、纏まった株式を一度に売却できる機会を提供し、一定期間における事業法人株主による当社普通株式の不規則な市場売却を回避することが可能な当社普通株式の売出し及び自己株式の公開買付けを実施することで対応してきました。

今般、当社は、当社事業法人株主のうち最大の保有割合を有する大日本印刷株式会社が、保有する当社普通株式の半数について2024年3月までの売却の意向を有している旨を確認し、当社株式の円滑な売却の機会を設定するための選択肢について検討しました。

当社は、大日本印刷株式会社の意向並びに当社普通株式が市場で短期間に断続的に売却された場合の市場価格に与える影響や、今後の戦略的事業投資余力、市場環境及び財務状況の見通し等を総合的に勘案し、当社のキャピタルアロケーションの方針に則り、自己株式の取得による対応が妥当と判断し、また、その具体的な手法として、当社株式の売却意向を有する事業法人株主と合意された買付価格3,326円による自己株式の取得及び本公開買付けの実施を決定しました。また、当社は、大日本印刷株式会社との間で、同社が本公開買付けに応じる旨の応募契約を締結しています。本公開買付けは、当社資産の社外流出をできる限り抑えると同時に、株主価値向上に資すると判断しています。

本公開買付けの概要

(1) 取得対象株式の種類	普通株式
(2) 取得方法	自己株式の公開買付け
(3) 買付等の価格	3,326 円(基準価格(注)3,696 円から 10%ディスカウントを行った価格(円未満切り捨て))
(4) 買付予定数	23,000,000 株 (自己株式を除く発行済株式総数に対する割合: 1.39%)(上限)
(5) 買付け等の価格の総額	76,498 百万円
(6) 買付等の期間	2023 年 5 月 18 日(木曜日)から 2023 年 6 月 14 日(水曜日)まで(20 営業日)
(7) 応募予定株主	大日本印刷株式会社

(注) 本公開買付けに係る取締役会決議日である 2023 年 5 月 17 日の前営業日までの過去 3 ヶ月間(2023 年 2 月 17 日から 2023 年 5 月 16 日まで)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 3,696 円(円未満切り捨て)

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、当社に対してこれらを送ってきたとしてもお受けしません。

1. 買付け等の目的

当社は、持続的な利益成長と企業価値向上に繋がる戦略投資を優先的に実行することが、株主共通の利益に資すると考えています。加えて、当社は、株主に対する利益還元もキャピタルアロケーションの重要な施策の 1 つとして認識し、中長期的な資金需要・財務状況の見通しを踏まえつつ、安定的な 1 株当たりの配当を継続的に行うよう努めています。また、当社は、経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の遂行を可能とするため、当社定款において、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」)第 165 条第 2 項の規定により、取締役会の決議によって市場取引等により自己の株式を取得することができる旨を定めており、自己株式の取得については、市場環境及び財務状況の見通し等を踏まえ、実施の是非について検討しています。

このような考えの下、2023 年 3 月期の配当につきましては、中間配当を前期から 0.5 円の増配となる 1 株当たり 11.0 円で実施しており、期末配当につきましても、前期から 0.5 円の増配となる 1 株当たり 11.0 円で実施することを 2023 年 5 月 15 日付の取締役会において決議しています。2024 年 3 月期の配当につきましては、中間配当を前期から 0.5 円の増配となる 1 株当たり 11.5 円、期末配当を前期から 0.5 円の増配となる 1 株当たり 11.5 円で実施することを予定しています。

また、当社は、2016年8月24日付取締役会決議に基づく当社普通株式の売出しに伴う当社普通株式需給への影響を緩和するとともに、経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の遂行を可能とするため、同日付で自己株式の取得を決議し、2016年8月26日に株式会社東京証券取引所(以下「東京証券取引所」)における自己株式立会外買付取引(ToSTNeT-3)による自己株式の取得(取得した株式の総数:7,643,300株(取得当時の所有割合(注1):1.35%、取得価額の総額:29,999,952,500円)を実施しています。

加えて、当社は、2019年5月14日に公表した投資、配当、買収資金並びに市場環境及び財務状況の見通しを考慮した上での自己株式取得に関して定めたキャピタルアロケーションの方針に則り、2019年8月28日及び2020年11月30日の取締役会決議に基づき実施された当社普通株式の売出しにおいて、当社普通株式需給への影響を勘案するとともに、株主還元の向上を目的として、随時相当数の自己株式の取得(①2019年9月19日から2019年11月29日までの、証券会社が取引一任契約に基づき当社の計算で行う自己株式の買付けである投資一任方式による東京証券取引所における市場買付けによる自己株式の取得(取得した株式の総数:22,259,600株(取得当時の所有割合(注2):1.33%、取得価額の総額:79,999,688,129円)、②2020年12月7日から2021年2月26日までの、証券会社が取引一任契約に基づき当社の計算で行う自己株式の買付けである投資一任方式による東京証券取引所における市場買付けによる自己株式の取得(取得した株式の総数:15,157,100株(取得当時の所有割合(注3):0.91%、取得価額の総額:68,576,962,887円))を実施しています。

さらに、当社は、複数の当事業法人株主による当社普通株式の一部売却の意向を確認したことから、かかる事業法人株主の意向並びに当社普通株式が市場で短期間に断続的に売却された場合の市場価格に与える影響や、今後の戦略的事業投資余力、市場環境及び財務状況の見通し等を総合的に勘案し、当社の事業法人株主による不規則な当社普通株式の市場売却による市場価格への影響に対する資本市場の懸念を和らげるための1つの方法として、当社のキャピタルアロケーションの方針に則り、2022年1月28日付の取締役会において自己株式の公開買付けを決議し、自己株式の取得(買付け等の期間:2022年1月31日から2022年3月1日まで。買付け等の価格:普通株式1株につき金4,581円、取得した株式の総数:26,555,258株(取得当時の所有割合(注4):1.61%、取得価額の総額:121,649,636,898円)を実施しています。

また、当社は、当社のキャピタルアロケーションの方針に測り、今後の投資余力、株価水準、市場環境及び財務状況の見通し等を勘案し、資本効率の向上と株主還元の充実を目的として、2022年10月17日付の取締役会において自己株式の取得を決議し、自己株式の取得(2022年10月18日から2023年1月6日までの、証券会社が取引一任契約に基づき当社の計算で行う自己株式の買付けである取引一任方式による東京証券取引所における市場買付けによる自己株式の取得(取得した株式の総数:35,004,100株(取得当時の所有割合(注5):2.12%、取得価額の総額:149,999,334,300円))を実施しています。

当社は、2023年4月中旬、当社の第5位(2023年3月31日現在)の株主である大日本印刷株式会社(以下「本応募予定株主」。本日現在の所有株式数36,600,000株(所有割合(注6):2.22%))より、その所有する当社普通株式の一部である18,300,000株(所有割合:1.11%)(以下「本売却意向株式」)を成長投資の原資を確保するための保有資産の縮減及び資金効率の最大化を目的とした、政策保有株式の見直しの一環として売却する意向がある旨の打診を受けました。

(注1) 2016年6月30日現在の当社の発行済株式総数565,320,010株から同日現在の当社が所有する自己株式542,471株を控除した株式数564,777,539株に対する割合(小数点以下第三位を切り捨て。以下、所有割合の計算において同じです。)をいいます。

(注2) 2019年6月30日現在の当社の発行済株式総数1,695,960,030株から同日現在の当社が所有する自己株式23,792,969株(当社の取締役等に対する株式報酬制度である、役員報酬 Board Incentive Plan 信託(以下「BIP 信託」)が保有する当社普通株式1,353,822株を含みません。)を控除した株式数1,672,167,061株に対する割合をいいます。

- (注 3) 2020 年 9 月 30 日現在の当社の発行済株式総数 1,695,960,030 株から同日現在の当社が所有する自己株式 45,248,633 株(役員報酬 BIP 信託が保有する当社普通株式 1,397,998 株を含みません。)を控除した株式数 1,650,711,397 株に対する割合をいいます。
- (注 4) 2021 年 12 月 31 日現在の当社の発行済株式総数 1,695,960,030 株から、同日現在の当社が所有する自己株式 47,391,745 株(役員報酬 BIP 信託が保有する当社普通株式 1,714,565 株及び当社グループ(当社並びに連結子会社及び関連会社)の事業セグメントのうち、HR テクノロジーSBU(戦略ビジネスユニット)の従業員を主な対象とした、当社普通株式を用いた株式交付制度である株式付与 Employee Stock Ownership Plan 信託(以下「株式付与 ESOP 信託」)が保有する当社普通株式 12,791,836 株を含みません。)を控除した株式数 1,648,568,285 株に対する割合をいいます。
- (注 5) 2022 年 9 月 30 日現在の当社の発行済株式総数 1,695,960,030 株から、同日現在の当社が所有する自己株式 46,536,354 株(役員報酬 BIP 信託が保有する当社普通株式 1,883,815 株及び株式付与 ESOP 信託が保有する当社普通株式 36,907,512 株を含みません。)を控除した株式数 1,649,423,676 株に対する割合をいいます。
- (注 6) 「所有割合」とは、当社が 2023 年 5 月 15 日に公表した「2023 年 3 月期 決算短信[IFRS](連結)」に記載された 2023 年 3 月 31 日現在の当社の発行済株式総数 1,695,960,030 株から、同日現在の当社が所有する自己株式 49,041,017 株(役員報酬 BIP 信託が保有する当社普通株式 1,883,815 株及び株式付与 ESOP 信託が保有する当社普通株式 65,919,972 株を含みません。)を控除した株式数 1,646,919,013 株に対する割合をいいます。

これを受けて当社は、即座に本売却意向株式への対応の選択肢について検討を開始しました。

当社は、従来より資本市場が、当社の事業法人株主が、当社普通株式を不規則に市場で売却することによって、市場価格に対して下落圧力がかかることへの懸念を一定程度有していることを認識しており、当社が同時期に一定規模以上の当社の事業法人株主の売却意向を認識した際には、かかる懸念を和らげるための 1 つの方法として、当社普通株式の売却意向を有する複数の事業法人株主に対して纏まった株式を一度に売却できる機会を提供することが有効であり、一定期間における事業法人株主による当社普通株式の不規則な市場売却を回避することが可能と考えています。

上記のとおり、当社は、その選択肢の 1 つとして、過去に当社普通株式の売出し(2016 年 8 月 24 日、2019 年 8 月 28 日及び 2020 年 11 月 30 日の取締役会決議に基づき実施)にて対応しました。また、当社普通株式の売出しの実施に伴う当社普通株式需給への影響を緩和するとともに、株主還元の上昇を目的として、当社普通株式の売出しに合わせて市場買付けによる自己株式の取得を実施しています。

加えて当社は、複数の当社事業法人株主による当社普通株式の一部売却の意向を確認したことから、当社の事業法人株主による不規則な当社普通株式の市場売却による市場価格への影響に対する資本市場の懸念を和らげるための 1 つの方法として、過去に当社のキャピタルアロケーションの方針に則り、公開買付けによる自己株式の取得を 2022 年 1 月 28 日付の取締役会決議に基づき実施しています。

今般、本応募予定株主の意向を勘案した当社普通株式の円滑な売却機会の設定を企図し、且つ、当社普通株式が市場で短期間に断続的に売却された場合の市場価格に与える影響や、既存事業の継続的な成長に資する投資や人材マッチング市場におけるオンライン求人プラットフォームの運営等を手掛ける HR テクノロジー事業を中心とした主に戦略的 M&A に係る今後の戦略的事業投資余力、市場環境及び財務状況の見通し等を総合的に勘案し、当社のキャピタルアロケーションの方針に則り、2023 年 4 月中旬、当社が本売却意向株式を自己株式として取得することが妥当であると判断しました。

また、自己株式の具体的な取得方法については、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、本公開買付けへの応募総数が買付予定数の上限を上回る可能性が低減され、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」)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。以下「府令」)第 21 条に規定するあん分比例の方式による買付けとなる可能性が低くなるものと考えられ、本売却意向株式の売却の確実性が高まり、また、当社資産の社外流出の抑制に繋がり本公開買付けに応募しない他の株主の利益にもなること及び④本応募予定株主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、公開買付けの手法により実施するのが適切であると判断しました。

なお、本公開買付けにおける 1 株当たりの買付け等の価格(以下「本公開買付価格」)の算定につきましては、当社普通株式が金融商品取引所に上場されていることを勘案した上で、本公開買付価格の算定の基礎となる株価の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重視すべきであると考えました。そして、株主価値向上と同時に、当社資産の社外流出をできる限り抑えるべく、市場価格より一定のディスカウントを行った価格で買付けることが望ましいと判断しました。

当社は、上記の検討・判断を踏まえ、2023 年 4 月中旬、本応募予定株主に対して、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から一定のディスカウントを行った価格で当社が本公開買付けを実施した場合の応募について打診しました。

なお、当社は、ディスカウントの基礎となる当社普通株式の適正な価格として、市場価格が経済状況その他様々な条件により日々変動し得るものであることから、一定期間の株価変動を考慮しつつ、2022 年 1 月から 2023 年 3 月末までに決議され成立した自己株式の公開買付けの事例のうち、市場価格よりディスカウントを行った価格で公開買付けが実施された事例全 16 件を参考にしたところ、東京証券取引所における公開買付け実施の決議日前営業日までの過去 1 ヶ月間の終値の単純平均値、決議日前営業日までの過去 3 ヶ月間の終値の単純平均値及び決議日の前営業日終値のいずれかを基準として算出している事例が 14 件と最多であり、これらを候補とすることが適切であると判断し、東京証券取引所プライム市場における本公開買付け実施の決議日前営業日までの過去 1 ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値、決議日前営業日までの過去 3 ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値及び決議日の前営業日終値を候補とすることについて本応募予定株主に打診しました。

また、ディスカウント率につきましては、ディスカウント率が高いほど、本公開買付けの買付け等の期間(以下「公開買付期間」)中に市場価格が本公開買付価格を下回らない可能性が相応に高くなり、本公開買付けへの応募総数が買付予定数の上限を上回る可能性が低減されるものと考えられることから、本売却意向株式の売却の確実性が高まり、また、当社資産の社外流出の抑制にも繋がり本公開買付けに応募しない他の株主の利益にもなると考えられます。

他方、高いディスカウント率にした場合、本応募予定株主の同意が得られないと考え、妥当なディスカウント率とするため、過去の自己株式の公開買付けの事例を参考とすることとしました。具体的には、2022 年 1 月から 2023 年 3 月末までに決議され成立した自己株式の公開買付けの事例のうち、市場価格よりディスカウントを行った価格で公開買付けが実施された事例全 16 件を参考にしたところ、ディスカウント率を 10%程度(9.97%から 10.00%)とする事例が 10 件と最多であったことから、ディスカウント率 10%程度が適切であると判断し、本応募予定株主に打診しました。

その結果、当該打診をした日の翌日に、本応募予定株主より本売却意向株式の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、本応募予定株主との間で更に協議を重ねた上で、2023 年 5 月 16 日、本公開買付けに係る取締役会決議日である 2023 年 5 月 17 日の前営業日までの過去 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 3,696 円(円未満切り捨て)に対して 10%のディスカウントを行った価格である 3,326 円(円未満切り捨て)を本公開買付価格とすることを本応募予定株主に対して提案しました。

なお、ディスカウントの基礎となる当社普通株式の適正な価格として、特定日の終値ではなく、短期的な株価変動に左右されない一定期間の市場価格の変動を考慮すること、また、より直近の業績が株価に反映されていることが望ましいと考えられること、加えて、本公開買付けに係る取締役会決議日である 2023 年 5 月 17 日の前営業日である 2023 年 5 月 16 日までの過去 1 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 3,811 円(円未満切り捨て)及び同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 4,010 円ではなく、同日までの過去 3 ヶ月間(2023 年 2 月 17 日から 2023 年 5 月 16 日まで)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 3,696 円(円未満切り捨て)から 10%程度ディスカウントした水準で公開買付けを行うことが、本公開買付価格を公開買付期間中の市場価格が下回る可能性が軽減されることにより、本応募予定株主による当社普通株式の売却の確実性が高まる可能性が高いと考えられ、当社資産の社外流出の抑制にも繋がり本公開買付けに応募しない他の株主の利益にもなることから、当該価格により公開買付けを行う用意がある旨を本応募予定株主に対して申し入れました。翌日、本応募予定株主より、当該条件にて当社が本公開買付けを実施した場合、本売却意向株式について、本公開買付けに対して応募する旨の内諾を得ました。

その結果、2023 年 5 月 17 日、当社は、本応募予定株主との間で、本応募予定株主が所有株式の一部である 18,300,000 株(所有割合:1.11%)を本公開買付けに応じる旨の応募契約(以下「本応募契約」)を締結しました。本応募契約において、本応募予定株主による応募の前提条件は存在しません。

また、本日現在において、当社は、本応募予定株主より、本売却意向株式以外に所有する当社普通株式 18,300,000 株(所有割合:1.11%)については、引き続き所有する意向である旨の説明を受けています。

一方、本公開買付けは、本公開買付けに応募された株券等の総数が買付予定数を超える場合は、法第 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 項及び府令第 21 条に規定するあん分比例の方式による買付けとなります。

本公開買付けに応募された株券等の総数が買付予定数を超え、あん分比例の方式による買付けとなった結果、本売却意向株式の一部が買い付けられないこととなった場合における当該株式に係る所有又は処分の方針について、当社は、本応募予定株主より、未定である旨の回答を得ています。

当社は、以上の検討及び協議を経て、2023 年 5 月 17 日付の取締役会において、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行うことを決議しました。

なお、本公開買付価格については、本公開買付けに係る取締役会決議日の前営業日までの過去 3 ヶ月間(2023 年 2 月 17 日から 2023 年 5 月 16 日まで)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 3,696 円(円未満切り捨て)から 10%のディスカウント率を適用した価格で、1 株につき金 3,326 円(円未満切り捨て)とすることを 2023 年 5 月 17 日付の取締役会で決議しました。

また、本公開買付けにおける買付予定数については、本応募予定株主以外の株主にも応募の機会を提供するとともに、当社の既存事業の継続的な成長に資する投資や人材マッチング市場におけるオンライン求人プラットフォームの運営等を手掛ける HR テクノロジー事業を中心とした主に戦略的 M&A に係る今後の戦略的事業投資余力、市場環境及び財務状況の見通しを勘案し、当社のキャピタルアロケーションの方針に則り、本公開買付けにより取得した自己株式の活用の可能性を勘案し、今回の自己株式取得に係る取得価額総額を 800 億円程度の範囲内に設定することが適切と考えていたところ、本公開買付価格を踏まえると当該金額の

範囲内に収まる株式数であり、本売却意向株式数 18,300,000 株(所有割合:1.11%)を上回る株式数である 23,000,000 株(所有割合:1.39%)(注 7)を上限とすることを 2023 年 5 月 17 日付の取締役会で決議しました。

注 7) 23,000,000 株を買付予定数の上限とすることについては、今回の自己株式取得に係る取得価額総額を 800 億円程度の範囲内に設定することが適切と考えていたところ、実務的に 2023 年 4 月 26 日頃までに買付予定数を定める都合があったことから、同年 1 月 26 日から 4 月 25 日までの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を参照し算出していたものです。

なお、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、2023 年 3 月 31 日現在における当社の連結ベースの手元流動性(現金及び現金同等物)は 877,370 百万円であり、買付資金に充当した後も、当社の 2019 年 3 月末から 2023 年 3 月末の過去 5 年間における平均的な手元流動性(過去 5 年間における期末の手元流動性(現金及び現金同等物)の単純平均 574,426 百万円)を上回る水準を確保でき、更に当社の事業から生み出されるキャッシュ・フローの積み上げ(2023 年 3 月期のフリー・キャッシュ・フロー(営業活動によるキャッシュ・フロー及び投資活動によるキャッシュ・フローの合計)は 405,516 百万円)があります。

加えて、当社は、流動性リスクに対する更なる備えとして金融機関と 2021 年 3 月 31 日に総額 2,000 億円のコミットメントライン契約を締結しており、本日現在では、当該コミットメント契約に基づく借入実行残高はありません。これらにより、当社は事業環境の大きな変化の際にも十分な流動性が確保できると考えています。従って、通常の業務運営に応じた流動性は確保されているため、財務健全性及び安全性は問題ないものと考えています。

本公開買付けにより取得した自己株式の処分等の方針については、本日現在では未定ですが、当社普通株式を対価とした戦略的 M&A、新株予約権行使時の株式の交付、当社グループ(株式会社リクルートホールディングス及び同社の子会社)の従業員を対象とした、当社普通株式を用いた株式報酬に活用する可能性があります。

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	23,000,100 株(上限)	76,498,332,600 円(上限)

- (注 1) 発行済株式総数 1,695,960,030 株(2023 年 5 月 17 日現在。2023 年 5 月 1 日から本日までの当社の新株予約権の行使により発行された株式に係る増加分は含まれていません。)
- (注 2) 発行済株式総数に対する割合 1.35%(小数点以下第三位を切り捨て)
- (注 3) 取得する期間 2023 年 5 月 18 日から 2023 年 7 月 31 日まで

(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取締役会決議日	2023年5月17日(水曜日)
②公開買付開始公告日	2023年5月18日(木曜日) 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	2023年5月18日(木曜日)
④買付け等の期間	2023年5月18日(木曜日)から 2023年6月14日(水曜日)まで(20営業日)

(2)買付け等の価格

普通株式1株につき 金 3,326 円

(3)買付け等の価格の算定根拠等

①算定の基礎

当社は、本公開買付価格の算定につきましては、当社普通株式が金融商品取引所に上場されていることを勘案した上で、本公開買付価格の算定の基礎となる株価の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重視すべきであると考えました。そして株主価値向上と同時に、当社資産の社外流出をできる限り抑えるべく、市場価格より一定のディスカウントを行った価格で買付けることが望ましいと判断しました。

そこで当社は、上記の検討・判断を踏まえ、2023年4月中旬、本応募予定株主に対して、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から一定のディスカウントを行った価格で当社が本公開買付けを実施した場合の応募について打診しました。

なお、当社は、ディスカウントの基礎となる当社普通株式の適正な価格として、市場価格が経済状況その他様々な条件により日々変動し得るものであることから、一定期間の株価変動を考慮しつつ、2022年1月から2023年3月末までに決議され成立した自己株式の公開買付けの事例のうち、市場価格よりディスカウントを行った価格で公開買付けが実施された事例全16件を参考にしたところ、東京証券取引所における公開買付け実施の決議日前営業日までの過去1ヶ月間の終値の単純平均値、決議日前営業日までの過去3ヶ月間の終値の単純平均値及び決議日の前営業日終値のいずれかを基準として算出している事例が14件と最多であり、これらを候補とすることが適切であると判断し、東京証券取引所プライム市場における本公開買付け実施の決議日前営業日までの過去1ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値、決議日前営業日までの過去3ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値及び決議日の前営業日終値を候補とすることについて本応募予定株主に打診しました。

また、ディスカウント率につきましては、ディスカウント率が高いほど、公開買付期間中に市場価格が本公開買付価格を下回らない可能性が相応に高くなり、本公開買付けへの応募総数が買付予定数の上限を上回る可能性が低減されるものと考えられることから、本売却意向株式の売却の確実性が高まり、また、当社資産の社外流出の抑制にも繋がり本公開買付けに応募しない他の株主の利益にもなると考えられます。

他方、高いディスカウント率にした場合、本応募予定株主の同意が得られないと考え、妥当なディスカウント率とするため、過去の自己株式の公開買付けの事例を参考とすることとしました。具体的には、2022年1月から2023年3月末までに決議され成立した自己株式の公開買付けの事例のうち、市場価格よりディスカウントを

行った価格で公開買付けが実施された事例全 16 件を参考にしたところ、ディスカウント率を 10%程度(9.97%から 10.00%)とする事例が 10 件と最多であったことから、ディスカウント率 10%程度が適切であると判断し、本応募予定株主に打診しました。

その結果、当該打診をした日の翌日に、本応募予定株主より本売却意向株式の応募を前向きに検討する旨の回答を得られました。なお、ディスカウントの基礎となる当社普通株式の適正な価格に関する協議の経緯については「算定の経緯」をご参照ください。

2023 年 5 月 17 日、当社は、本応募予定株主との間で、本応募契約を締結しました。

本公開買付価格である 3,326 円は、本公開買付けに係る取締役会決議日である 2023 年 5 月 17 日の前営業日である 2023 年 5 月 16 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 4,010 円に対して 17.06%(小数点以下第三位を四捨五入)、同日までの過去 1 ヶ月間の終値の単純平均値 3,811 円(円未満切り捨て)に対して 12.73%(小数点以下第三位を四捨五入)、同過去 3 ヶ月間の終値の単純平均値 3,696 円(円未満切り捨て)に対して 10.01%(小数点以下第三位を四捨五入)、同過去 6 ヶ月間の終値の単純平均値 3,992 円(円未満切り捨て)に対して 16.68%(小数点以下第三位を四捨五入)それぞれディスカウントを行った価格となっています。

2022 年 10 月 17 日の取締役会決議に基づき、2022 年 10 月 18 日から 2023 年 1 月 6 日までの、証券会社が取引一任契約に基づき当社の計算で行う自己株式の買付けである取引一任方式による東京証券取引所における市場買付けによる自己株式の取得(取得した株式の総数:35,004,100 株(取得当時の所有割合:2.12%)、取得価額の総額:149,999,334,300 円)を実施していますが、1 株当たりの取得価格の単純平均値は 4,285 円(円未満四捨五入)です。

本公開買付価格である 3,326 円との間には 959 円の差が生じていますが、これは、市場買付けの方法による取得価格は各取得日の市場価格によって決定されたものであるのに対し、本公開買付価格は本公開買付けに係る取締役会決議日の前営業日までの過去 3 ヶ月間(2023 年 2 月 17 日から 2023 年 5 月 16 日まで)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 3,696 円(円未満切り捨て)から 10%のディスカウント率を適用した価格(円未満切り捨て)としているものの、取締役会決議日の前営業日までの過去 3 ヶ月間(2023 年 2 月 17 日から 2023 年 5 月 16 日まで)の当社普通株式の終値の単純平均値 3,696 円(円未満切り捨て)が市場買付けの方法による取得価格の単純平均値 4,285 円(円未満四捨五入)に対して 13.75%(小数点以下第三位を四捨五入)下落しているためです。

②算定の経緯

本公開買付価格の算定につきましては、当社普通株式が金融商品取引所に上場されていることを勘案した上で、本公開買付価格の算定の基礎となる株価の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重視すべきであると考えました。そして、株主価値向上と同時に、当社資産の社外流出をできる限り抑えるべく、市場価格より一定のディスカウントを行った価格で買付けることが望ましいと判断しました。

そこで当社は、上記の検討・判断を踏まえ、2023 年 4 月中旬、本応募予定株主に対して、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から一定のディスカウントを行った価格で当社が本公開買付けを実施した場合の応募について打診しました。

なお、当社は、ディスカウントの基礎となる当社普通株式の適正な価格として、市場価格が経済状況その他様々な条件により日々変動し得るものであることから、一定期間の株価変動を考慮しつつ、2022 年 1 月から 2023 年 3 月末までに決議され成立した自己株式の公開買付けの事例のうち、市場価格よりディスカウントを行った価格で公開買付けが実施された事例全 16 件を参考にしたところ、東京証券取引所における公開買付け実施の決議日前営業日までの過去 1 ヶ月間の終値の単純平均値、決議日前営業日までの過去 3 ヶ月間

の終値の単純平均値及び決議日の前営業日終値のいずれかを基準として算出している事例が 14 件と最多であり、これらを候補とすることが適切であると判断し、東京証券取引所プライム市場における本公開買付け実施の決議日前営業日までの過去 1 ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値、決議日前営業日までの過去 3 ヶ月間の当社普通株式の終値の単純平均値及び決議日の前営業日終値を候補とすることについて本応募予定株主に打診しました。

また、ディスカウント率につきましては、ディスカウント率が高いほど、公開買付期間中に市場価格が本公開買付価格を下回らない可能性が相応に高くなり、本公開買付けへの応募総数が買付予定数の上限を上回る可能性が低減されるものと考えられることから、本売却意向株式の売却の確実性が高まり、また、当社資産の社外流出の抑制にも繋がり本公開買付けに応募しない他の株主の利益にもなると考えられます。

他方、高いディスカウント率にした場合、本応募予定株主の同意が得られないと考え、妥当なディスカウント率とするため、過去の自己株式の公開買付けの事例を参考とすることとしました。具体的には、2022 年 1 月から 2023 年 3 月末までに決議され成立した自己株式の公開買付けの事例のうち、市場価格よりディスカウントを行った価格で公開買付けが実施された事例全 16 件を参考にしたところ、ディスカウント率を 10%程度(9.97%から 10.00%)とする事例が 10 件と最多であったことから、ディスカウント率 10%程度が適切であると判断し、本応募予定株主に打診しました。その結果、当該打診をした日の翌日に、本応募予定株主より本売却意向株式の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、本応募予定株主との間で更に協議を重ねた上で、2023 年 5 月 16 日、本公開買付けに係る取締役会決議日である 2023 年 5 月 17 日の前営業日までの過去 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 3,696 円(円未満切り捨て)に対して 10%のディスカウントを行った価格である 3,326 円(円未満切り捨て)を本公開買付価格とすることを本応募予定株主に対して提案しました。

なお、ディスカウントの基礎となる当社普通株式の適正な価格として、特定日の終値ではなく、短期的な株価変動に左右されない一定期間の市場価格の変動を考慮すること、また、より直近の業績が株価に反映されていることが望ましいと考えられること、加えて、本公開買付けに係る取締役会決議日である 2023 年 5 月 17 日の前営業日である 2023 年 5 月 16 日までの過去 1 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 3,811 円(円未満切り捨て)及び同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 4,010 円ではなく、同日までの過去 3 ヶ月間(2023 年 2 月 17 日から 2023 年 5 月 16 日まで)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 3,696 円(円未満切り捨て)から 10%程度ディスカウントした水準で公開買付けを行うことが、本公開買付価格を公開買付期間中の市場価格が下回る可能性が軽減されることにより、本応募予定株主による当社普通株式の売却の確実性が高まる可能性が高いと考えられ、当社資産の社外流出の抑制にも繋がり本公開買付けに応募しない他の株主の利益にもなることから、当該価格により公開買付けを行う用意がある旨を本応募予定株主に対して申し入れました。翌日、本応募予定株主より、当該条件にて当社が本公開買付けを実施した場合、本売却意向株式について、本公開買付けに対して応募する旨の内諾を得ました。

以上の検討及び協議を経て、当社は、2023 年 5 月 17 日付の取締役会において、本公開買付けに係る取締役会決議日の前営業日までの過去 3 ヶ月間(2023 年 2 月 17 日から 2023 年 5 月 16 日まで)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 3,696 円(円未満切り捨て)から 10%のディスカウント率を適用した 3,326 円(円未満切り捨て)を本公開買付価格とすることを決定しました。

(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	23,000,000 株	一株	23,000,000 株

- (注 1) 応募株券等の総数が買付予定数(23,000,000 株)を超えない場合は、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(23,000,000 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 22 の 2 第 2 項において準用する法第 27 条の 13 第 5 項及び府令第 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。

(5)買付け等に要する資金

76,537,000,000 円

- (注 1) 買付予定数(23,000,000 株)をすべて買付けた場合の買付代金(76,498,000,000 円)、買付手数料、その他本公開買付けに関する公告及び公開買付け説明書その他必要書類の印刷費その他諸費用についての見積額の合計です。
- (注 2) その他公開買付け代理人に支払われる諸経費及び弁護士報酬等がありますが、その額は未定です。
- (注 3) 上記金額には消費税等は含まれていません。

(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
(公開買付け代理人)

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 東京都千代田区大手町一丁目 9 番 2 号

- ②決済の開始日

2023 年 7 月 6 日(木曜日)

- ③決済の方法

公開買付け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される方(以下「応募株主等」。外国の居住者である株主(法人株主を含みます。以下「外国人株主」)の場合はその常任代理人)の住所又は所在地宛に郵送します。

買付け等は、現金にて行います。買い付けられた株券等に係る売却代金より適用ある源泉徴収税額(注)を差し引いた金額は、応募株主等(外国人株主の場合はその常任代理人)の指示により、決済の開始日以後遅滞なく、公開買付け代理人から応募株主等(外国人株主の場合はその常任代理人)の指定した場所へ送金します。

(イ)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(注)

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のうちその交付の基因となった株式に対応する部分の金額を超過するとき(1 株当たりの買付価格が当社の 1 株当たりの資本金等の額を上回る場合)は、当該超過部分の金額については、配当とみなして課税されます。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。なお、配当とみなされる金額がない場合(1 株当たりの買付価格が当社

の1株当たりの資本金等の額以下の場合)には交付を受ける金銭の額のすべてが譲渡収入となります。

配当とみなされる金額については、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」)15.315%、住民税5%の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。)。但し、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。以下「租税特別措置法」)第9条の3に規定する大口株主等(以下「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、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」)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三菱UFJモルガン・スタンレー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、当該非課税口座が三菱UFJモルガン・スタンレー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(注)

配当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、日本国内においては課税されません。

(ロ) 法人株主の場合(注)

応募株主等が法人株主の場合に、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とき(1株当たりの買付価格が当社の1株当たりの資本金等の額を上回る場合)は、当該超過部分の金額について、配当とみなして、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、外国人株主等(それぞれに適用がある租税条約において規定されている外国の居住者等である株主(法人株主も含みます。))を指します。)のうち、適用ある租税条約に基づき、かかる配当とみなされる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は、2023年6月14日までに公開買付代理人に対して租税条約に関する届出書を提出することを通知するとともに、決済の開始日の前営業日(2023年7月5日)までに同届出書を公開買付代理人にご提出ください。

(注) 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。

(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公開買付届出書又は関連する買付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。本公開買付けへの

応募に際し、応募株主等(外国人株主の場合はその常任代理人)は公開買付代理人に対し、以下の旨の表明及び保証を行うことを求められます。

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(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。買付け等若しくは公開買付応募申込書の署名交付に関して、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。他の者の裁量権の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(当該他の者が買付け等に関するすべ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、2023年5月17日付で、本応募予定株主との間で、所有株式の一部である18,300,000株(所有割合:1.11%)を本公開買付けに応じる旨の応募契約を締結しました。本応募契約においては、本応募予定株主による応募の前提条件は存在しません。
- ③当社は、2023年5月15日付で「2023年3月期決算短信[IFRS](連結)」を公表しています。当該公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、当該公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証明を受けておりません。詳細については、当該公表の内容をご参照ください。

2023年3月期決算短信[IFRS](連結)の概要

(2022年4月1日～2023年3月31日)

(イ)損益の状況(連結)

決算年月	2023年3月期
売上収益	3,429,519百万円
売上原価	1,432,643百万円
販売費及び一般管理費	1,603,242百万円
その他の営業収益	4,559百万円
その他の営業費用	53,888百万円
親会社の所有者に帰属する当期利益	269,799百万円

(ロ)1株当たりの状況(連結)

基本的1株当たり当期利益	168.59円
1株当たり配当額	22.00円

(参考)2023年3月31日時点の保有自己株式数

発行済株式総数(自己株式を除く.) 1,646,919,013株
自己株式数 49,041,017株

以上

ご注意

この文章は一般に公表するための開示文書であり、日本国内外を問わず一切の投資勧誘又はそれに類する行為のために作成されたものではありません。

本開示文書は、米国における証券の募集又は販売を構成するものではありません。当社普通株式は 1933 年米国証券法に従って登録がなされたものでも、また今後登録がなされるものでもなく、1933 年米国証券法に基づいて証券の登録を行う又は登録の免除を受ける場合を除き、米国において証券の募集又は販売を行うことはできません。

米国における証券の公募が行われる場合には、1933 年米国証券法に基づいて作成される英文目論見書が用いられます。その場合には、英文目論見書は当社又は売出人より入手することができます。同文書には当社及びその経営陣に関する詳細な情報並びに当社の財務諸表が記載されます。なお、本件においては米国における証券の登録を行うことを予定していません。