



平成 27 年 10 月 30 日

各 位

会 社 名 株 式 会 社 壺 番 屋  
代表者の役職名 代表取締役社長 浜島 俊哉  
(コード番号 7630 東証第 1 部・名証第 1 部)  
(問い合わせ先) 常務取締役経営企画室担当 阪口 裕司  
T E L 0586-81-0792

## ハウス食品グループ本社株式会社による当社株券に対する 公開買付けに関する意見表明のお知らせ

当社は、平成 27 年 10 月 30 日開催の取締役会において、以下のとおり、ハウス食品グループ本社株式会社（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。）に関して、賛同の意見を表明するとともに、当社の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決議いたしましたので、お知らせいたします。

なお、本公開買付けは、買付予定数の上限が設定された、いわゆる部分買付けであり、当社株式の上場は維持される方針です。

### 1. 公開買付者の概要

(1) 名 称	ハウス食品グループ本社株式会社	
(2) 所 在 地	大阪府東大阪市御厨栄町一丁目 5 番 7 号	
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 浦上 博史	
(4) 事 業 内 容	グループ戦略立案、事業会社（国内・海外）への経営サポートならびに国際事業統括	
(5) 資 本 金	9,948 百万円	
(6) 設 立 年 月 日	昭和 22 年 6 月 7 日	
(7) 大株主及び持株比率 (平成 27 年 3 月 31 日現在)	ハウス興産株式会社	12.25%
	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社	6.64%
	株式会社HKL	6.52%
	株式会社三井住友銀行	3.57%
	公益財団法人浦上食品・食文化振興財団	2.80%
	味の素株式会社	2.62%
	日清食品ホールディングス株式会社	2.40%
	ハウス恒心会	2.04%
	浦上 節子	1.97%
	日本マスタートラスト信託銀行株式会社	1.88%

(8) 上場会社と公開買付者の関係	
資本関係	公開買付者は、本日現在、当社株式 3,120,000 株（所有割合（注1） 19.55%）を所有しており、当社を持分法適用関連会社としております。 また、当社は、公開買付者の普通株式 670,000 株（公開買付者株式所有割合（注2）：0.65%）を所有しております。
人的関係	当社の取締役のうち、① 1 名が公開買付者の連結子会社であるハウスレストラン管理（上海）有限公司の取締役副会長、台湾カレーハウスレストラン株式会社及び韓国カレーハウス株式会社の取締役、並びに公開買付者の持分法適用関連会社であるイチバンヤ USA Inc. の代表取締役を兼任しており、また② 2 名が公開買付者の持分法適用関連会社であるイチバンヤ USA Inc. の取締役を兼任しております。
取引関係	原材料供給及び海外事業展開における取引関係があります。
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であり、関連当事者に該当します。

(注1) 所有割合とは、当社が平成 27 年 10 月 5 日付で提出した第 34 期第 1 四半期報告書に記載された平成 27 年 8 月 31 日現在の当社の発行済株式総数（15,963,000 株）から当社が平成 27 年 9 月 25 日に公表した平成 28 年 5 月期第 1 四半期決算短信〔日本基準〕（連結）に記載された平成 27 年 8 月 31 日現在当社が所有する自己株式数（50 株）を除いた株式数（15,962,950 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、小数点以下第三位を四捨五入し、以下比率の計算において、同様に計算しております。

(注2) 公開買付者株式所有割合とは、公開買付者が平成 27 年 8 月 12 日に提出した第 70 期第 1 四半期報告書に記載された同日現在の発行済株式総数（102,758,690 株）から、同報告書に記載された平成 27 年 3 月 31 日現在公開買付者が所有する自己株式数（2,200 株）を除いた株式数（102,756,490 株）に占める割合をいいます。

## 2. 買付け等の価格

普通株式 1 株につき、6,000 円

## 3. 本公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由

### (1) 意見の内容

当社は、平成 27 年 10 月 30 日開催の取締役会において、下記「(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、本公開買付けについて賛同の意見を表明するとともに、当社の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決議いたしました。

なお、本公開買付けは、買付予定数の上限が設定された、いわゆる部分買付けであり、当社株式の上場は維持される方針です。

## (2) 本公開買付けに関する意見の根拠及び理由

### ① 本公開買付けの概要

当社は、公開買付者より、本公開買付けの概要につき、以下の説明を受けております。

公開買付者は、本日現在、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。）市場第一部及び株式会社名古屋証券取引所（以下「名古屋証券取引所」といいます。）市場第一部に上場している当社株式 3,120,000 株（所有割合 19.55%）を所有し、当社を持分法適用関連会社としておりますが、この度、平成 27 年 10 月 30 日開催の取締役会において、公開買付者による当社の連結子会社化を目的として、本公開買付けを実施することを決議したとのことです。

本公開買付けは、当社を連結子会社化することを目的とするものであること、及び本公開買付け成立後も引き続き当社株式の上場を維持される方針であることから、買付予定数の上限を 5,021,100 株（所有割合 31.45%。なお、本公開買付けにより当該 5,021,100 株の買付け等を行った後に公開買付者が所有することとなる当社株式（8,141,100 株）の所有割合は 51.00%）としているとのことです。

そのため、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（5,021,100 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います。他方、本公開買付けにおいて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（5,021,100 株）以下の場合は、応募株券等の全部の買付け等を行うとのことです。

### ② 公開買付者における意思決定に至る過程

当社は、公開買付者より、公開買付者における意思決定に至る過程につき、以下の説明を受けております。

#### (i) 本公開買付けの目的及び背景

公開買付者は、大正 2 年 11 月 11 日に創業し、昭和 46 年 7 月に東京・大阪各証券取引所市場第二部に上場、昭和 47 年 7 月に名古屋証券取引所市場第二部に上場、昭和 48 年 4 月に東京・大阪・名古屋各証券取引所市場第一部に上場し（なお、現在は、名古屋証券取引所市場第一部上場は廃止しております。）、平成 25 年 10 月 1 日に持株会社に移行したとのことです。公開買付者グループは、現在、公開買付者、連結子会社 28 社及び持分法適用関連会社 5 社で構成され、「食を通じて人とつながり、笑顔ある暮らしを共につくるグッドパートナーをめざします。」をグループ理念とし、香辛・調味加工食品の製造・販売及び付随する事業、健康食品の製造・販売及び付随する事業、食材・農産物加工品等の輸出入販売、総菜の製造販売、運送・倉庫業、食品の安全・衛生に関する分析、野菜農産物の生産・販売、並びに海外における食品の製造・販売・レストラン経営及び付随する事業を展開しているとのことです。

公開買付者グループでは、平成 27 年 4 月からスタートした第五次中期計画（～平成 30

年3月)において、「食で健康」クオリティ企業への変革”をテーマに、国内事業の収益力強化と新規需要の創出、海外事業の成長加速に向けた取り組みを進めているとのことです。

カレー事業を含む香辛・調味加工食品事業においては、「食の外部化」(家庭内調理の簡便化、総菜等の中食や外食利用の増加)等の事業を取り巻く環境変化に対し、「より健康、より上質、より簡便、より適量」にフォーカスした製品・サービスの提供を通じて、「既存領域の強化」及び「新規領域の展開」に取り組んでいるとのことです。また、カレー事業においては、ルウカレー製品を中心に新しい食べ方提案による需要喚起等、カレーメニュー価値向上に取り組んでいるとのことです。

海外事業においては、重点3エリア(米国・中国・東南アジア)において、公開買付者グループが育んできた技術による食のおいしさを世界のお客様にお届けすることで、事業拡大のスピードアップと収益力の強化に取り組んでいるとのことです。海外におけるレストラン事業は、米国、中国、台湾、韓国で展開しており、米国では独自ブランドによるカレーレストラン事業を展開し、他三カ国では当社とフランチャイズ契約を締結して「カレーハウスCOCO壺番屋」を展開しております。現在、展開中の各国におけるNo.1カレーレストランチェーンを目指し、経営基盤の整備、業態開発、継続的な新規出店や店舗品質の向上に努めているとのことです。

一方、当社は平成12年2月に日本証券業協会に株式を店頭登録し、平成16年3月に東京・名古屋各証券取引所市場第二部に上場、平成17年5月に東京・名古屋各証券取引所市場第一部に上場いたしました。当社グループは、当社、連結子会社2社及び関連会社3社で構成されており、国内及び海外にて「カレーハウスCOCO壺番屋」を中心に展開し、直営及びフランチャイズ方式による店舗事業、店舗への食材・店舗設備販売事業、及びそれらに付随する事業を営んでおり、飲食事業の運営・開発、店舗へのバックアップ体制、及びそれらを支える人材育成において優れたノウハウを有しております。

当社グループは、「経営を通じ人々に感動を与え続け、地域・社会に必要とされる存在となること」をミッションとして掲げ、「会社にかかわるすべての人々と幸福感を共有すること」を経営目的としております。事業展開においては、「国内COCO壺番屋」「海外COCO壺番屋」「国内他業態」を3本の柱とし、「継続的な繁栄実現」を第一義としております。企業の社会的責任を踏まえた質的成長を必要条件、企業規模等の量的成長を十分条件と捉え、誠実で活力のある外食企業グループを造り上げることを目指しており、「国内既存店の強化」「海外既存エリアの出店拡大、新規エリアへの進出」「新業態の育成」をテーマに取り組んでおります。

「国内既存店の強化」においては、人気定番メニューの品質向上に取り組むと共に、期間限定メニューの導入等新しい提案を継続的に実施しております。加えて、店舗ごとにオリジナルメニューや販促手法を自ら考えて実施する「ストアレベルマーケティング」を推進し、店舗力の向上に努めております。また、「QSC(Quality,Service,Cleanliness)」や「店舗の快適性」を向上させる取り組みのほか、「店舗の利便性」を高めるための「ドライブスルー」「テイクアウト専用窓口」「宅配サービス」等の導入により、お客様のニーズに細かく対応しております。

「海外既存エリアの出店拡大、新規エリアへの進出」においては、アジア地区を中心に

既存エリアでの店舗展開を拡大しているほか、平成 27 年 2 月にマレーシア、同年 3 月にフィリピンに進出する等新規エリアへの出店も積極的に行っております。併せて、各国においてメニュー開発や Q S C の向上に努めブランド力の強化を図っております。

「新業態の育成」においては、あんかけスパゲッティ専門店「パスタ・デ・ココ」、ラーメン専門店「麺屋ここいち」、鉄板ハンバーグを提供する「につくい亭」を展開し、メニューラインナップの見直しを行いつつ、より幅広いお客様のニーズに応えるよう取り組んでおります。

国内事業を取り巻く環境は、雇用・所得環境の改善等を背景に緩やかな回復基調が続く一方、食品業界においては、消費の二極化が進む中、円安や新興国需要の増加等から原材料価格が高い水準で推移し、依然厳しい状況が続いております。

カレーメニューを取り巻く環境についても、成熟市場において市場規模拡大が見込めない中、同業他社との競争に加え、商品カテゴリーを超えた分野にも競争が拡大し、公開買付者グループ及び当社グループを取り巻く環境は厳しさを増しております。一方、中国、東南アジアを中心とした海外市場は成長著しい状況にあり、両社にとって如何にスピードある事業拡大を進めるかが経営課題となっております。

公開買付者は、当社との一層の関係強化を図ることを目的として、平成 10 年 10 月に当社株式 5,000 株（平成 11 年 5 月の株式分割により 10,000 株）、平成 12 年 2 月に 10,000 株を取得し、また、平成 14 年 1 月に 3,100,000 株（当該取得時所有割合 19.50%）を取得して（合計 3,120,000 株）、当社を持分法適用関連会社としましたが、上記のような環境の中、平成 27 年 7 月以降、両社間で連携のあり方について協議・検討を開始しました。その結果、公開買付者グループは、国内において既存事業の競争力向上と新規分野への取り組み、海外事業のスピードある事業拡大を一層強化すると共に、経営効率や生産性の更なる向上が急務と考える一方、当社グループとしても、国内既存店舗の魅力の向上、海外事業の展開エリア拡大や新規事業の育成を更に強化することが重要と考えていることから、持分法適用関連会社による資本関係を越えて、当社を公開買付者の連結子会社とすることにより、より強固な資本関係のもと同一グループとして協業し、一層の事業シナジーを創出することが両社の企業価値向上の観点から極めて有効であるとの認識で一致するに至りました。また、公開買付者は、平成 27 年 10 月中旬、当社の株価動向、業績、計画等、第三者算定機関の株式価値算定結果を参考に当社株式の 51%を取得するために適した買付価格を算定した上で、当社に提示しました。

公開買付者グループは当社グループに対して原材料供給、海外事業での協働をはじめ、生産効率、品質向上における連携を図ってまいりましたが、本公開買付けにより当社を公開買付者の連結子会社とすることは、グループとしてのバリューチェーン上の事業領域を拡大することにより現状レベルでの協働を超えた更なる連携効果が見込める等の事業シナジーを創出できるものと考えております。

なお、公開買付者及び当社は、両社グループのより一層の企業価値向上を図るための具体的な施策及び事業シナジーとして、以下のものを考えております。

#### ①お客様満足の向上及びカレーメニュー価値の向上

カレー事業に関する両社グループのノウハウを活用したメニュー開発及び販促展開

を実施し、お客様満足とメニュー価値を向上させることにより国内需要の拡大を図ります。

#### ②品質保証力の強化

公開買付者グループの強み（品質保証体制、お客様情報の集中管理システム、食品の安全・衛生に関する分析機能会社の保有等）及び当社グループの強み（品質保証体制、お客様情報の集中管理システム、店舗巡回による品質管理体制等）を活かして、調達・生産から店舗販売に至る安全・安心への取り組みの強化を図ります。

#### ③調達・生産における協働

両社グループともにカレーを提供しており、使用する原材料には類似性があります。両社グループの調達機能を連携させることによる規模のメリットを活かし、更に品質の高い原材料をより安定的かつ低コストで調達できるようにしていく等、調達力の強化を図ります。

また、両社グループが協働し、全体の生産性向上の取り組みを行い、工場操業度の向上及び製造工程の効率化により生産コストの低減を目指します。

#### ④海外事業推進の強化

現状、展開エリアにより公開買付者グループが中心となって事業運営しているエリアと、当社グループが主導で運営し公開買付者グループが原材料供給等のサポートをしているエリアがあります。今後は、海外事業展開のスピードをより一層高めるため、両社の連携を密にする体制を構築し、既存エリアでの出店拡大及び新規エリア進出において協働することで、日本のカレー文化を世界に伝えていくことを更に推し進めてまいります。

#### ⑤新規事業創出における協働

両社の経営資源・ノウハウである人材・技術・生産設備・情報等を活用することによりお客様の需要に応える新規事業の創出・育成を実現してまいります。

以上のように、公開買付者グループ及び当社グループの連携を強化し、双方がお互いの事業の根幹を成す資産や経営資源・ノウハウ等を相互に提供・活用することにより、一層の企業価値向上を図り、お客様への更なる価値の提供に努めていくために、当社が公開買付者の連結子会社になることが望ましいとの判断に至り、公開買付者は、平成 27 年 10 月 30 日に、公開買付者による当社の連結子会社化を目的とした本公開買付けを実施することを決定したとのことです。

#### (ii) 本公開買付け後の経営方針

本公開買付け後の経営方針については、本公開買付け成立後も当社グループが現在の事業経営を継続するとともに、公開買付者との連携を更に深め、両社の企業価値向上に資する施策を協力して推進していくことを想定しているとのことです。また、当社独自の企業文化、経営の自主性等を尊重しつつ、公開買付者グループの一員として新たな課題に取り組むことが、当社の今後の継続発展において重要と考えているとのことです。

なお、当社の今後のガバナンス・経営体制については、現時点で決定している事項はなく、今後検討していく予定とのことです。

また、当社が締結している経営上の重要な契約である加盟店とのカレーハウスC o C o 壱番屋フランチャイズチェーン加盟契約及び株式会社トークンとの物流業務委託契約について、本公開買付けによる重要な影響はございません。

### ③ 当社における意思決定に至る過程

当社は、平成 27 年 7 月より、公開買付者との間で、両社事業の更なる拡大と両社の企業価値向上に向けた協議を開始し、その後、平成 27 年 10 月末まで複数回にわたり協議を重ねてまいりました。

その中で、当社にとって公開買付者は、当社の主力事業である店舗事業の運営に欠かせない主要な原材料であるカレースパイスの供給元であり、当社工場における生産技術向上への協力、あるいは食材の安全性確保のための分析等、幅広い分野ですでに協働関係にあることから、これまでの友好関係をさらに深めていく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。

また、同じカレーというメニューを扱っていることから、食材等の調達力の強化を図れるほか、メニュー開発に関するノウハウを共有することで、より付加価値の高いメニューを提供できるようになり、お客様の満足度向上が期待できるほか、各種販促施策等を共同で行うこと等により、より多くのお客様に多面的に訴求できる等、当社の事業拡大にとって様々なシナジー効果が期待できると判断いたしました。

このような協議を踏まえ、当社は、本公開買付けは、公開買付者による当社の連結子会社化による一層の関係強化、ひいては、両社の企業価値向上という観点から極めて有効と考えるに至りました。

当社は、第三者算定機関としてフィナンシャル・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。）から株式価値算定書（下記「(3) 算定に関する事項」参照）を取得するとともに、法的手続きに関してはリーガル・アドバイザーとして森・濱田松本法律事務所から法的助言（下記「(6) ③当社における独立した法律事務所からの助言」参照）を得ました。その上で、本公開買付けにおける買付け等の価格（以下「本公開買付け価格」といいます。）を含む本公開買付けに関する諸条件について慎重に検討しました。その結果、当社は、本公開買付けが当社の企業価値を高め、ひいては株主価値の向上に資するものであり、また、本公開買付け価格は、平成 27 年 10 月 29 日に SMBC 日興証券より取得した株式価値算定書に示された評価額のレンジの範囲内に含まれていることから妥当で、少数株主の利益保護に十分留意されていると判断したことから、平成 27 年 10 月 30 日開催の取締役会において、当社の取締役 12 名全員が出席し、出席した取締役の全員一致により、本公開買付けに賛同する旨の意見を表明することを決議いたしました。また、本公開買付けは当社株式の上場廃止を企図したのではなく、本公開買付け後も当社株式の上場が維持される方針であるため、当社株主の皆様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、当社株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、当社株主の皆様のご判断に委ねる旨を、あわせて決議しました。

なお、上記の取締役会の決議にあたっては、監査等委員である取締役 4 名（うち社外取締役 3 名）の全員が、何ら異議なく、本公開買付けに関して賛同する旨、及び、当社株主

の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、当社株主の皆様のご判断に委ねる旨について賛成しております。

### (3) 算定に関する事項

当社は、本公開買付けに関する意見表明を行うにあたり、公開買付者及び当社から独立した第三者算定機関である SMBC 日興証券に対して、当社の株式価値の算定を依頼いたしました。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。

SMBC 日興証券は、複数の株式価値算定手法の中から当社株式の株式価値の算定にあたり採用すべき算定手法を検討のうえ、当社株式が東京証券取引所及び名古屋証券取引所に上場しており、市場株価が存在することから市場株価法を、また当社と比較的類似する事業を営む上場類似会社が複数存在し、類似上場会社比較法による株式価値の類推が可能であることから類似上場会社比較法を、更に将来の事業活動の状況を算定に反映するためディスカунテッド・キャッシュ・フロー法（以下「DCF法」といいます。）を採用して当社の株式価値の算定を行い、当社は SMBC 日興証券から平成 27 年 10 月 29 日に株式価値算定書を取得いたしました。なお、当社は 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 日興証券が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の 1 株当たり株式価値の範囲は以下のとおりです。

市場株価法 : 5,255 円～5,363 円

類似上場会社比較法 : 4,818 円～5,377 円

DCF法 : 5,602 円～6,719 円

市場株価法では、平成 27 年 10 月 29 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直近 1 ヶ月間の終値単純平均値 5,363 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様です。）、直近 3 ヶ月間の終値単純平均値 5,329 円及び直近 6 ヶ月間の終値単純平均値 5,255 円を基に、当社株式の 1 株当たりの株式価値の範囲を 5,255 円から 5,363 円までと分析しております。

類似上場会社比較法では、当社と比較的類似する事業を手掛ける上場会社の市場株価や収益等を示す財務指標との比較を通じて、当社の株式価値を算定し、当社株式の 1 株当たりの株式価値の範囲を 4,818 円から 5,377 円までと分析しております。

DCF法では、当社の平成 28 年 5 月期から平成 32 年 5 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、平成 28 年 5 月期以降に当社が将来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 株当たりの株式価値の範囲を 5,602 円から 6,719 円までと分析しております。

なお、DCF法による分析に用いた当社の業績見込みにおいて大幅な増減益を見込んでいる事業年度はございません。

SMBC 日興証券は、当社の株式価値算定に際して、当社から提供を受けた情報及び一般に公開された情報等を原則としてそのまま採用し、採用したそれらの資料及び情報等が全て正確かつ完全であること、当社の株式価値算定に重大な影響を与える可能性がある事実



で SMBC 日興証券に対して未開示の事実はないこと等を前提としており、独自にそれらの正確性及び完全性の検証は行っておりません。また、当社及びその子会社の資産及び負債（偶発債務を含みます。）について、独自の評価又は鑑定を行っていないことを前提としております。また、かかる算定において参照した当社の財務見通しについては、当社により現時点で得られる最善の予測及び判断に基づき合理的に準備・作成されたことを前提としていること、並びにかかる算定は平成 27 年 10 月 29 日現在までの情報と経済情勢を反映したものであることを前提としております。

(4) 上場廃止となる見込み及びその事由

当社株式は、本日現在、東京証券取引所市場第一部及び名古屋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、買付予定数の上限を 5,021,100 株（所有割合 31.45%）と設定しておりますので、本公開買付け後の、公開買付者の当社株式の所有株式数は、最大で 8,141,100 株（所有割合 51.00%）にとどまる予定です。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市場第一部及び名古屋証券取引所市場第一部における上場が維持される予定です。

(5) いわゆる二段階買収に関する事項

公開買付者は、当社を連結子会社化することを目的として本公開買付けを実施するため、本公開買付けによってその目的を達成した場合には、本公開買付け後に当社の株券等を追加で取得することは、現時点で予定していないとのことです。他方、本公開買付けによって連結子会社化の目的を達成するに至らない場合、公開買付者は当社と対応方針を協議する予定ですが、現時点で、具体的な対応方針は未定であり、本公開買付け後に当社の株券等を追加で取得する具体的な予定はないとのことです。

(6) 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

本日現在において当社は公開買付者の子会社ではなく、本公開買付けは当社の支配株主による公開買付けには該当しませんが、公開買付者及び当社は、公開買付者が当社株式 3,120,000 株（所有割合 19.55%）を所有して当社を持分法適用関連会社としている状況を考慮し、本公開買付けの公正性を担保する観点から、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 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、本公開買付価格の決定にあたり、公開買付者及び当社から独立した第三者算定機関である野村証券株式会社（以下「野村証券」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。なお、野村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いないとのことです。

野村証券は、本公開買付けにおける算定手法を検討した結果、市場株価平均法、類

似会社比較法及びDCF法の各手法を用いて当社の株式価値の算定を行い、公開買付者は野村證券から平成27年10月30日に当社の株式価値に関する株式価値算定書(以下「本株式価値算定書」といいます。)を取得したとのことです。なお、公開買付者は、野村證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。

本株式価値算定書によると、野村證券が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の1株当たり株式価値の範囲は以下のとおりとのことです。

市場株価平均法	: 5,255 円～5,374 円
類似会社比較法	: 4,017 円～5,208 円
DCF法	: 5,580 円～8,097 円

市場株価平均法では、平成27年10月29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終値5,370円、直近5営業日の終値単純平均値5,374円、直近1ヶ月間の終値単純平均値5,363円、直近3ヶ月間の終値単純平均値5,329円及び直近6ヶ月間の終値単純平均値5,255円を基に、当社株式の1株当たりの株式価値の範囲を5,255円から5,374円までと分析しているとのことです。

類似会社比較法では、当社と比較的類似する事業を手掛ける上場会社の市場株価や収益性等を示す財務指標との比較を通じて、当社の株式価値を算定し、当社株式の1株当たり株式価値の範囲を4,017円から5,208円までと分析しているとのことです。

DCF法では、当社の平成28年5月期から平成32年5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、平成28年5月期以降に当社が将来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株当たり株式価値の範囲を5,580円から8,097円までと分析しているとのことです。なお、DCF法による分析に用いた当社の業績見込みにおいて大幅な増減益を見込んでいる事業年度はないとのことです。

公開買付者は、野村證券から取得した本株式価値算定書の算定結果に加え、公開買付者において実施した当社に対するデュー・ディリジェンスの結果、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買付け等の価格決定の際に付与されたプレミアムの実例、当社の取締役会による本公開買付けへの賛同の有無、当社株式の過去1ヶ月間の市場株価の動向、有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏との協議・交渉の結果及び本公開買付けに対する応募の見通し等を総合的に勘案し、当社との協議・交渉の結果等を踏まえ、最終的に平成27年10月30日開催の取締役会において、本公開買付価格を1株当たり6,000円とすることを決定したとのことです。

なお、本公開買付価格である1株当たり6,000円は、本公開買付けの公表日の前営業日である平成27年10月29日の当社株式の東京証券取引所市場第一部における終値5,370円に対して11.7%(小数点以下第2位を四捨五入。本項において以下プレミアムの数値(%))について同様です。)、平成27年10月29日までの直近1ヶ月間の終値単純平均値5,363円に対して11.9%、平成27年10月29日までの直近3ヶ月間の終値単純平均値5,329円に対して12.6%及び平成27年10月29日までの直近6ヶ月間の終値単純平均値5,255円に対して12.6%と分析しているとのことです。

月間の終値単純平均値 5,255 円に対して 14.2%のプレミアムを加えた金額となります。

- ② 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  
上記「(3) 算定に関する事項」をご参照ください。

- ③ 当社における独立した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における透明性及び公正性を確保するため、外部のリーガル・アドバイザーとして森・濱田松本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方法、過程について、法的助言を受けています。

- ④ 当社における利害関係を有しない取締役全員の承認

当社は、平成 27 年 10 月 30 日開催の取締役会において、当社の取締役 12 名全員が出席し、出席した取締役の全員一致により、上記「(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、本公開買付けに賛同する旨の意見を表明することを決議いたしました。また、本公開買付けは当社株式の上場廃止を企図したのではなく、本公開買付け後も当社株式の上場が維持される方針であるため、当社株主の皆様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、当社株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、当社株主の皆様のご判断に委ねる旨を、あわせて決議いたしました。

なお、上記の取締役会の決議にあたっては、監査等委員である取締役 4 名（うち社外取締役 3 名）の全員が、何ら異議なく、本公開買付けに関して賛同する旨、及び、当社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、当社株主の皆様のご判断に委ねる旨について賛成しております。

#### 4. 公開買付者と当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

公開買付者は、当社の筆頭株主（平成 27 年 5 月 31 日時点）である有限会社ベストライフ（本日現在の所有株式数 3,188,000 株、所有割合 19.97%）、第 7 位株主（平成 27 年 5 月 31 日時点）である宗次徳二氏（本日現在の所有株式数 330,000 株、所有割合 2.07%）及び第 11 位株主（平成 27 年 5 月 31 日時点）である宗次直美氏（本日現在の所有株式数 180,000 株、所有割合 1.13%）との間で、それぞれ平成 27 年 10 月 30 日付で「公開買付応募契約書」（以下、総称して「本応募契約」といいます。）を締結しているとのことです。有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏は、本応募契約に基づき、その所有する当社株式のすべて（所有株式数合計 3,698,000 株、所有割合合計 23.17%）について本公開買付けに応募する旨を合意しているとのことです。

本応募契約において、有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏がそれぞれ本公開買付けに応募する義務は、以下を前提条件としているとのことです。ただし、有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏は、その裁量により、これらの前提条件のいずれも放棄することができる旨も併せて定められているとのことです。

- ① 公開買付者による表明及び保証（注1）が、重要な点において真実かつ正確であること。
- ② 公開買付者が本応募契約上の義務（注2）（但し、軽微なものを除く）に違反していないこと。
- ③ 本公開買付けにおける売付けの申込みを禁止し、又は制限することを求める司法・行政機関等の判断が存在せず、かつ、これらに関する手続が係属していないこと。
- ④ 当社に関する未公表の重要事実及び未公表の公開買付け等事実がいずれも存在しないこと、又は当該事実を応募者が認識していないこと。
- ⑤ 当社において、本公開買付けに賛同する旨の取締役会決議がなされ、賛同意見が公表され、かかる賛同意見が撤回されていないこと。

（注1）本応募契約上、公開買付者は、有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏に対し、本応募契約締結日、本公開買付けの開始日及び本公開買付けの決済日において、①権利能力等、②必要な手続の履践、③倒産等手続の不存在、及び④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。

（注2）本応募契約上、公開買付者は、有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏に対し、①本公開買付けを実施する義務、及び②守秘義務を負っております。

また、有限会社ベストライフは、応募する 3,188,000 株のうち 1,430,000 株を野村信託銀行株式会社、担保として提供しておりますが、野村信託銀行株式会社との平成 27 年 8 月 4 日付け合意に基づき、担保権を公開買付け期間の末日までに解除の上、応募すると報告を公開買付者は受けているとのこと。有限会社ベストライフは、本日現在、当社の主要株主である筆頭株主に該当しておりますが、本公開買付けに係る応募がなされた場合、主要株主である筆頭株主の異動が生じる予定です。

5. 公開買付者又はその特別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に係る対応方針

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. 公開買付け期間の延長請求

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

上記「3.（2）本公開買付けに関する意見の根拠及び理由」、「3.（4）上場廃止となる見込み及びその事由」及び「3.（5）いわゆる二段階買収に関する事項」をご参照ください。

(2) 今後の業績への影響見通し

本公開買付けが当社の業績に与える影響については現在精査中であり、今後、業績予想修正の必要性及び公表すべき事項が生じた場合には速やかに開示いたします。当社は、本公開買付け後に公開買付者の連結子会社となった場合、会社法（平成 17 年法律第 86 号。その後の改正を含みます。）第 135 条第 3 項の規定に従い、当社が保有する公開買付者の普通株式 670,000 株を相当の時期に処分することとなります。この場合、東京証券取引所市場第一部における平成 27 年 10 月 29 日の終値 2,058 円で全て処分できたとすると特別利益として約 305 百万円の投資有価証券売却益を計上することとなります。なお、本件については、不確定事項のため、平成 27 年 9 月 25 日に公表の決算短信における平成 28 年 5 月期第 1 四半期決算短信の連結業績予想には織り込んでおりません。

以 上

添付資料

公開買付者が本日公表した「株式会社壺番屋株式（証券コード 7630）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 27 年 10 月 30 日

各 位

会 社 名 ハウス食品グループ本社株式会社  
代表者名 代表取締役社長 浦 上 博 史  
(コード番号：2810、東証第一部)  
問合せ先 広報・IR部長 田 中 千 之  
(TEL. 03-5211-6039)

### 株式会社壺番屋株式（証券コード 7630）に対する公開買付けの開始に関するお知らせ

ハウス食品グループ本社株式会社（以下「公開買付者」又は「当社」といいます。）は、本日開催の取締役会において、以下のとおり、株式会社壺番屋（コード番号：7630、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。）市場第一部及び株式会社名古屋証券取引所（以下「名古屋証券取引所」といいます。）市場第一部、以下「対象者」といいます。）の普通株式（以下「対象者株式」といいます。）を金融商品取引法（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。）に基づく公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）により取得することを決議いたしましたので、お知らせいたします。

#### 1. 買付け等の目的等

##### (1) 本公開買付けの概要

当社は、本日現在、東京証券取引所市場第一部及び名古屋証券取引所市場第一部に上場している対象者株式 3,120,000 株（所有割合（注）19.55%（小数点以下第三位を四捨五入しております。以下、比率の計算において、他の取扱いを定めていない限り同じです。))を所有し、対象者を持分法適用関連会社としておりますが、この度、本日開催の取締役会において、当社による対象者の連結子会社化を目的として、本公開買付けを実施することを決議いたしました。

(注) 「所有割合」とは、対象者が平成 27 年 10 月 5 日付で提出した第 34 期第 1 四半期報告書（以下「第 34 期第 1 四半期報告書」といいます。）に記載された平成 27 年 8 月 31 日現在の対象者の発行済株式総数（15,963,000 株）から対象者が平成 27 年 9 月 25 日に公表した平成 28 年 5 月期第 1 四半期決算短信〔日本基準〕（連結）（以下「平成 28 年 5 月期第 1 四半期決算短信」といいます。）に記載された平成 27 年 8 月 31 日現在対象者が所有する自己株式数（50 株）を除いた株式数（15,962,950 株）に占める割合をいいます。以下同じです。

本公開買付けは、対象者を連結子会社化することを目的とするものであること、及び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、買付予定数の上限を 5,021,100 株（所有割合 31.45%。なお、本公開買付けにより当該 5,021,100 株の買付け等を行った後に当社が所有することとなる対象者株式（8,141,100 株）の所有割合は 51.00%。）としております。

そのため、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（5,021,100 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（5,021,100 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。

対象者が平成 27 年 10 月 30 日に公表した「ハウス食品グループ本社株式会社による当社株券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、第三者算定機関としてフィナンシャル・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。）から株式価値算定書（以下「対象者株式価値算定書」といいます。）を取得するとともに、法的手続に関してはリーガル・アドバイザーとして森・濱田松本法律事務所から法的助言を得ました。その上で、本公開買付けにおける買付け等の価格（以下「本公開買付け価格」といいます。）を含む本公開買付けに関する諸条件について慎重に検討したとのことです。その結果、対象者は、本公開買付けが対象者の企業価値を高め、ひいては株主価値の向上に資するものであり、また、本公開買付け価格は、平成 27 年 10 月 29 日に SMBC 日興証券より取得した対象者株式価値算定書に示された評価額のレンジの範囲内に含まれていることから妥当で、少数株主の利益保護に十分留意されていると判断したことから、本日開催の対象者取締役会において、本公開買付けに関して、賛同する旨の決議をするるとともに、本公開買付けは対象者株式の上場廃止を企図したものではなく、本公開買付け後も対象者株式の上場が維持される方針であるため、対象者株主の皆様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、対象者株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、対象者株主の皆様のご判断に委ねることを、併せて決議したとのことです。

なお、対象者のかかる意思決定の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」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

### （い） 本公開買付けの目的及び背景

当社は、大正 2 年 11 月 11 日に創業し、昭和 46 年 7 月に東京・大阪各証券取引所市場第二部に上場、昭和 47 年 7 月に名古屋証券取引所市場第二部に上場、昭和 48 年 4 月に東京・大阪・名古屋各証券取引所市場第一部に上場し（なお、現在は、名古屋証券取引所市場第一部上場は廃止しております。）、平成 25 年 10 月 1 日に持株会社に移行いたしました。当社グループは、現在、当社、連結子会社 28 社及び持分法適用関連会社 5 社で構成され、「食を通じて人とつながり、笑顔ある暮らしを共につくるグッドパートナーをめざします。」をグループ理念とし、香辛・調味加工食品の製造・販売及び付随する事業、健康食品の製造・販売及び付随する事業、食材・農産物加工品等の輸出入販売、総菜の製造販売、運送・倉庫業、食品の安全・衛生に関する分析、野菜農産物の生産・販売、並びに海外における食品の製造・販売・レストラン経営及び付随する事業を展開しております。

当社グループでは、平成 27 年 4 月からスタートした第五次中期計画（～平成 30 年 3 月）において、「食で健康」クオリティ企業への変革をテーマに、国内事業の収益力強化と新規需要の創出、海外事業の成長加速に向けた取り組みを進めております。

カレー事業を含む香辛・調味加工食品事業においては、「食の外部化」（家庭内調理の簡便化、総菜等の中食や外食利用の増加）等の事業を取り巻く環境変化に対し、「より健康、より上質、より簡便、より適量」にフォーカスした製品・サービスの提供を通じて、「既存領域の強化」及び「新規領域の展開」に取り組んでおります。また、カレー事業においては、ルウカレー製品を中心に新しい食べ方提案による需要喚起等、カレーメニュー価値向上に取り組んでおります。

海外事業においては、重点 3 エリア（米国・中国・東南アジア）において、当社グループが育んできた技術による食のおいしさを世界のお客様にお届けすることで、事業拡大のスピードアップと収益力の強化に取り組んでおります。海外におけるレストラン事業は、米国、中国、台湾、韓国で展開しており、米国では独自ブランドによるカレーレストラン事業を展開し、他三カ国では対象者とフランチャイズ契約を締結して「カレーハウス C o C o 壺番屋」を展開しております。現在、展開中の各国における No. 1 カレーレストランチェーンを目指し、経営基盤の整備、業態開発、継続的な新規出店や店舗品質の向上に努めております。

一方、対象者は平成 12 年 2 月に日本証券業協会に株式を店頭登録し、平成 16 年 3 月に東京・名古屋

各証券取引所市場第二部に上場、平成 17 年 5 月に東京・名古屋各証券取引所市場第一部に上場いたしました。対象者グループは、対象者、連結子会社 2 社及び関連会社 3 社で構成されており、国内及び海外にて「カレーハウス C O C O 壺番屋」を中心に展開し、直営及びフランチャイズ方式による店舗事業、店舗への食材・店舗設備販売事業、及びそれらに付随する事業を営んでおり、飲食事業の運営・開発、店舗へのバックアップ体制、及びそれらを支える人材育成において優れたノウハウを有しております。

対象者グループは、「経営を通じ人々に感動を与え続け、地域・社会に必要とされる存在となること」をミッションとして掲げ、「会社にかかわるすべての人々と幸福感を共有すること」を経営目的としております。事業展開においては、「国内 C O C O 壺番屋」「海外 C O C O 壺番屋」「国内他業態」を 3 本の柱とし、「継続的な繁栄実現」を第一義としております。企業の社会的責任を踏まえた質的成長を必要条件、企業規模等の量的成長を十分条件と捉え、誠実で活力のある外食企業グループを造り上げることを目指しており、「国内既存店の強化」「海外既存エリアの出店拡大、新規エリアへの進出」「新業態の育成」をテーマに取り組んでおります。

「国内既存店の強化」においては、人気定番メニューの品質向上に取り組むと共に、期間限定メニューの導入等新しい提案を継続的に実施しております。加えて、店舗ごとにオリジナルメニューや販促手法を自ら考えて実施する「ストアレベルマーケティング」を推進し、店舗力の向上に努めております。また、「Q S C (Quality, Service, Cleanliness)」や「店舗の快適性」を向上させる取り組みのほか、「店舗の利便性」を高めるための「ドライブスルー」「テイクアウト専用窓口」「宅配サービス」等の導入により、お客様のニーズに細かく対応しております。

「海外既存エリアの出店拡大、新規エリアへの進出」においては、アジア地区を中心に既存エリアでの店舗展開を拡大しているほか、平成 27 年 2 月にマレーシア、同年 3 月にフィリピンに進出する等新規エリアへの出店も積極的に行っております。併せて、各国においてメニュー開発や Q S C の向上に努めブランド力の強化を図っております。

「新業態の育成」においては、あんかけスパゲッティ専門店「パスタ・デ・ココ」、ラーメン専門店「麺屋ここいち」、鉄板ハンバーグを提供する「にっくい亭」を展開し、メニューラインナップの見直しを行いつつ、より幅広いお客様のニーズに応えるよう取り組んでおります。

国内事業を取り巻く環境は、雇用・所得環境の改善等を背景に緩やかな回復基調が続く一方、食品業界においては、消費の二極化が進む中、円安や新興国需要の増加等から原材料価格が高い水準で推移し、依然厳しい状況が続いております。

カレーメニューを取り巻く環境についても、成熟市場において市場規模拡大が見込めない中、同業他社との競争に加え、商品カテゴリーを超えた分野にも競争が拡大し、当社グループ及び対象者グループを取り巻く環境は厳しさを増しております。一方、中国、東南アジアを中心とした海外市場は成長著しい状況にあり、両社にとって如何にスピードある事業拡大を進めるかが経営課題となっております。

当社は、対象者との一層の関係強化を図ることを目的として、平成 10 年 10 月に対象者株式 5,000 株（平成 11 年 5 月の株式分割により 10,000 株）、平成 12 年 2 月に 10,000 株を取得し、また、平成 14 年 1 月に 3,100,000 株（当該取得時所有割合 19.50%）を取得して（合計 3,120,000 株）、対象者を持分法適用関連会社としておりますが、上記のような環境の中、平成 27 年 7 月以降、両社間で連携のあり方について協議・検討を開始しました。その結果、当社グループは、国内において既存事業の競争力向上と新規分野への取り組み、海外事業のスピードある事業拡大を一層強化すると共に、経営効率や生産性の更なる向上が急務と考える一方、対象者グループとしても、国内既存店舗の魅力の向上、海外事業の展開エリア拡大や新規事業の育成を更に強化することが重要と考えていることから、持分法適用関連会社による資本関係を超えて、対象者を当社の連結子会社とすることにより、より強固な資本関係のもと同一グループとして協業し、一層の事業シナジーを創出することが両社の企業価値向上の観点から極めて有効であるとの認識で一致するに至りました。また、当社は、平成 27 年 10 月中旬、対象者の株価動向、業績、計画等、第三者算定機関の株式価値算定結果を参考に対象者株式の 51%を取得するために適した買付価格を算定した上で、対象者に提示しました。

当社グループは対象者グループに対して原材料供給、海外事業での協働をはじめ、生産効率、品質向上における連携を図ってまいりましたが、本公開買付けにより対象者を当社の連結子会社とすることは、



グループとしてのバリューチェーン上の事業領域を拡大することにより現状レベルでの協働を超えた更なる連携効果が見込める等の事業シナジーを創出できるものと考えております。

なお、当社及び対象者は、両社グループのより一層の企業価値向上を図るための具体的な施策及び事業シナジーとして、以下のものと考えております。

① お客様満足の向上及びカレーメニュー価値の向上

カレー事業に関する両社グループのノウハウを活用したメニュー開発及び販促展開を実施し、お客様満足とメニュー価値を向上させることにより国内需要の拡大を図ります。

② 品質保証力の強化

当社グループの強み（品質保証体制、お客様情報の集中管理システム、食品の安全・衛生に関する分析機能会社の保有等）及び対象者グループの強み（品質保証体制、お客様情報の集中管理システム、店舗巡回による品質管理体制等）を活かして、調達・生産から店舗販売に至る安全・安心への取り組みの強化を図ります。

③ 調達・生産における協働

両社グループともにカレーを提供しており、使用する原材料には類似性があります。両社グループの調達機能を連携させることによる規模のメリットを活かし、更に品質の高い原材料をより安定的かつ低コストで調達できるようにしていく等、調達力の強化を図ります。

また、両社グループが協働し、全体の生産性向上の取り組みを行い、工場操業度の向上及び製造工程の効率化により生産コストの低減を目指します。

④ 海外事業推進の強化

現状、展開エリアにより当社グループが中心となって事業運営しているエリアと、対象者グループが主導で運営し当社グループが原材料供給等のサポートをしているエリアがあります。今後は、海外事業展開のスピードをより一層高めるため、両社の連携を密にする体制を構築し、既存エリアでの出店拡大及び新規エリア進出において協働することで、日本のカレー文化を世界に伝えていくことを更に推し進めてまいります。

⑤ 新規事業創出における協働

両社の経営資源・ノウハウである人材・技術・生産設備・情報等を活用することによりお客様の需要に応える新規事業の創出・育成を実現してまいります。

以上のように、当社グループ及び対象者グループの連携を強化し、双方がお互いの事業の根幹を成す資産や経営資源・ノウハウ等を相互に提供・活用することにより、一層の企業価値向上を図り、お客様への更なる価値の提供に努めていくために、対象者が当社の連結子会社になることが望ましいとの判断に至り、当社は、本日、当社による対象者の連結子会社化を目的とした本公開買付けを実施することを決定いたしました。

(ii) 本公開買付け後の経営方針

本公開買付け後の経営方針については、本公開買付け成立後も対象者グループに現在の事業経営を引き続き継続していただくとともに、当社との連携を更に深め、両社の企業価値向上に資する施策を協力して推進していただくことを想定しております。また、対象者独自の企業文化、経営の自主性等を尊重しつつ、当社グループの一員として新たな課題に取り組んでいくことが、対象者の今後の継続発展において重要と考えております。

なお、対象者の今後のガバナンス・経営体制については、現時点で決定している事項はなく、今後検討していく予定です。

また、対象者が締結している経営上の重要な契約である加盟店とのカレーハウスCOCOCOA番屋フランチャイズチェーン加盟契約及び株式会社トーカンとの物流業務委託契約について、本公開買付けによる重要な影響はございません。

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

当社は、対象者の筆頭株主（平成 27 年 5 月 31 日時点）である有限会社ベストライフ（本日現在の所有株式数 3,188,000 株、所有割合 19.97%）、第 7 位株主（平成 27 年 5 月 31 日時点）である宗次徳二氏（本日現在の所有株式数 330,000 株、所有割合 2.07%）及び第 11 位株主（平成 27 年 5 月 31 日時点）である宗次直美氏（本日現在の所有株式数 180,000 株、所有割合 1.13%）との間で、それぞれ平成 27 年 10 月 30 日付で「公開買付応募契約書」（以下、総称して「本応募契約」といいます。）を締結しております。有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏は、本応募契約に基づき、その所有する対象者株式のすべて（所有株式数合計 3,698,000 株、所有割合合計 23.17%）について本公開買付けに応募する旨を合意しております。

本応募契約において、有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏がそれぞれ本公開買付けに応募する義務は、以下を前提条件としております。ただし、有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏は、その裁量により、これらの前提条件のいずれも放棄することができる旨も併せて定められております。

- ① 当社による表明及び保証（注 1）が、重要な点において真実かつ正確であること。
- ② 当社が本応募契約上の義務（注 2）（ただし、軽微なものを除く）に違反していないこと。
- ③ 本公開買付けにおける売付けの申込みを禁止し、又は制限することを求める司法・行政機関等の判断が存在せず、かつ、これらに関する手続が係属していないこと。
- ④ 対象者に関する未公表の重要事実及び未公表の公開買付け等事実がいずれも存在しないこと、又は当該事実を応募者が認識していないこと。
- ⑤ 対象者において、本公開買付けに賛同する旨の取締役会決議がなされ、賛同意見が公表され、かかる賛同意見が撤回されていないこと。

（注 1）本応募契約上、当社は、有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏に対し、本応募契約締結日、本公開買付けの開始日及び本公開買付けの決済日において、権利能力等、必要な手続の履践、倒産等手続の不存在、及び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。

（注 2）本応募契約上、当社は、有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏に対し、本公開買付けを実施する義務及び守秘義務を負っております。

また、有限会社ベストライフは、応募する 3,188,000 株のうち 1,430,000 株を野村信託銀行株式会社に、担保として提供しておりますが、野村信託銀行株式会社との平成 27 年 8 月 4 日付け合意に基づき、担保権を公開買付期間の末日までに解除の上、応募すると報告を受けております。有限会社ベストライフは、本日現在、対象者の主要株主である筆頭株主に該当しておりますが、本公開買付けに係る応募がなされた場合、主要株主である筆頭株主の異動が生じる予定です。

(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

本日現在において対象者は当社の子会社ではなく、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、当社及び対象者は、当社が対象者株式 3,120,000 株（所有割合 19.55%）を所有して対象者を持分法適用関連会社としている状況を考慮し、本公開買付けの公正性を担保する観点から、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、対象者において実施した措置については、対象者から受けた説明に基づくものです。

① 当社によ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

当社は、本公開買付価格の決定にあたり、当社及び対象者から独立した第三者算定機関である野村証券株式会社（以下「野村証券」といいます。）に対して、対象者の株式価値の算定を依頼いたしました。なお、野村証券は当社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。

当社が野村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（以下「本株式価値算定書」

といえます。)の概要については、下記「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、当社及び対象者から独立した第三者算定機関である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たとのことです。なお、SMB C日興証券は、当社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いないとのことです。

SMB C日興証券は、複数の株式価値算定手法の中から対象者株式の株式価値の算定にあたり採用すべき算定手法を検討のうえ、対象者株式が東京証券取引所及び名古屋証券取引所に上場しており、市場株価が存在することから市場株価法を、また対象者と比較的類似する事業を営む上場類似会社が複数存在し、類似上場会社比較法による株式価値の類推が可能であることから類似上場会社比較法を、更に将来の事業活動の状況を算定に反映するためディスカунテッド・キャッシュ・フロー法（以下「DCF法」といいます。）を採用して対象者の株式価値の算定を行い、対象者はSMB C日興証券から平成27年10月29日に対象者株式価値算定書を取得したとのことです。なお、対象者は、SMB C日興証券から本公開買付け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。

対象者株式価値算定書によると、SMB C日興証券が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の1株当たり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	: 5,255円～5,363円
類似上場会社比較法	: 4,818円～5,377円
DCF法	: 5,602円～6,719円

市場株価法では、平成27年10月29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直近1ヶ月間の終値単純平均値5,363円（小数点以下四捨五入。本項において以下終値単純平均値の計算について同様です。）、直近3ヶ月間の終値単純平均値5,329円及び直近6ヶ月間の終値単純平均値5,255円を基に、対象者株式の1株当たりの株式価値の範囲を5,255円から5,363円までと分析しているとのことです。

類似上場会社比較法では、対象者と比較的類似する事業を手掛ける上場会社の市場株価や収益性等を示す財務指標との比較を通じて、対象者の株式価値を算定し、対象者株式の1株当たり株式価値の範囲を4,818円から5,377円までと分析しているとのことです。

DCF法では、対象者の平成28年5月期から平成32年5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、平成28年5月期以降に対象者が将来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株当たり株式価値の範囲を5,602円から6,719円までと分析しているとのことです。

なお、DCF法による分析に用いた対象者の業績見込みにおいて大幅な増減益を見込んでいる事業年度はないとのことです。

SMB C日興証券は、対象者の株式価値算定に際して、対象者から提供を受けた情報及び一般に公開された情報等を原則としてそのまま採用し、採用したそれらの資料及び情報等が全て正確かつ完全であること、対象者の株式価値算定に重大な影響を与える可能性がある事実でSMB C日興証券に対して未開示の事実はないこと等を前提としており、独自にそれらの正確性及び完全性の検証は行っていないとのことです。また、対象者及びその子会社の資産及び負債（偶発債務を含みます。）について、独自の評価又は鑑定を行っていないことを前提としているとのことです。また、かかる算定において参照した対象者の財務見通しについては、対象者により現時点で得られる最善の予測及び判断に基づき合理的に準備・作成されたことを前提としていること、並びにかかる算定は平成27年10月29日現在までの情報と経済情勢を反映したものであることを前提としているとのことです。

③ 対象者における独立した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、本公開買付けに係る対象者取締役会の意思決定の過程における透明性及び公正性を確保するために、対象者及び当社から独立したリーガル・アドバイザーである森・濱田松本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取締役会の意思決定の方法、過程その他の留意点について、必要な法的助言を受けているとのこと。

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

対象者プレスリリースによれば、対象者は、平成 27 年 7 月より、当社との間で、両社事業の更なる拡大と両社の企業価値向上に向けた協議を開始し、その後、平成 27 年 10 月末まで複数回にわたり協議を重ねてまいりました。

その中で、対象者にとって当社は、対象者の主力事業である店舗事業の運営に欠かせない主要な原材料であるカレースパイスの供給元であり、対象者工場における生産技術向上への協力、あるいは食材の安全性確保のための分析等、幅広い分野ですでに協働関係にあることから、これまでの友好関係をさらに深めていく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ったとのこと。

また、同じカレーというメニューを扱っていることから、食材等の調達力の強化を図れるほか、メニュー開発に関するノウハウを共有することで、より付加価値の高いメニューを提供できるようになり、お客様満足の向上が期待できるほか、各種販促施策等を共同で行うこと等により、より多くのお客様に多面的に訴求できる等、対象者の事業拡大にとって様々なシナジー効果が期待できると判断したとのこと。

このような協議を踏まえ、対象者は、本公開買付けは、当社による対象者の連結子会社化による一層の関係強化、ひいては、両社の企業価値向上という観点から極めて有効と考えるに至ったとのこと。

対象者は、本公開買付けが対象者の企業価値を高め、ひいては株主価値の向上に資するものであり、また、本公開買付け価格は、平成 27 年 10 月 29 日に SMBC 日興証券より取得した対象者株式価値算定書に示された評価額のレンジの範囲内に含まれていることから妥当で、少数株主の利益保護に十分留意されていると判断したことから、本日開催の取締役会において、対象者の取締役 12 名全員が出席し、出席した取締役の全員一致により、本公開買付けに賛同する旨の意見を表明することを決議したとのこと。また、本公開買付けは対象者株式の上場廃止を企図したものではなく、本公開買付け後も対象者株式の上場が維持される方針であるため、対象者株主の皆様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、対象者株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、対象者株主の皆様のご判断に委ねる旨を、あわせて決議したとのこと。

なお、上記の取締役会の決議にあたっては、監査等委員である取締役 4 名（うち社外取締役 3 名）の全員が、何ら異議なく、本公開買付けに関して賛同する旨、及び、対象者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、対象者株主の皆様のご判断に委ねる旨について賛成しているとのこと。

(5) 本公開買付け後の株券等の取得予定

当社は、対象者を連結子会社化することを目的として本公開買付けを実施するため、本公開買付けによっ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の株券等を追加で取得することは、現時点で予定しておりません。他方、本公開買付けによって連結子会社化の目的を達成するに至らない場合、対象者と対応方針を協議する予定ですが、現時点で、具体的な対応方針は未定であり、本公開買付け後に対象者の株券等を追加で取得する具体的な予定はありません。

(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及び名古屋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、買付予定数の上限を 5,021,100 株（所有割合 31.45%）と設定しておりますので、本公開買付け後の、当社の対象者株式の所有株式数は、最大で 8,141,100 株（所有割合 51.00%）にとどまる予定です。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市

場第一部及び名古屋証券取引所市場第一部における上場が維持される予定です。

## 2. 買付け等の概要

### (1) 対象者の概要

① 名 称	株式会社壺番屋																				
② 所在地	愛知県一宮市三ツ井六丁目 12 番 23 号																				
③ 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 浜島俊哉																				
④ 事業内容	カレー専門店「カレーハウス CoCo 壺番屋」の店舗運営及びフランチャイズ展開、その他の飲食事業等																				
⑤ 資本金	1,503 百万円 (平成 27 年 5 月 31 日現在)																				
⑥ 設立年月日	昭和 57 年 7 月 1 日																				
⑦ 大株主及び持株比率 (平成 27 年 5 月 31 日現在)	<table border="1"> <tr> <td>有限会社ベストライフ</td> <td>19.97%</td> </tr> <tr> <td>ハウス食品グループ本社株式会社</td> <td>19.55%</td> </tr> <tr> <td>岐阜信用金庫</td> <td>3.45%</td> </tr> <tr> <td>BNYML-NON TREATY ACCOUNT</td> <td>3.06%</td> </tr> <tr> <td>日本マスタートラスト信託銀行株式会社 信託口</td> <td>2.35%</td> </tr> <tr> <td>株式会社トークン</td> <td>2.19%</td> </tr> <tr> <td>宗次 徳二</td> <td>2.07%</td> </tr> <tr> <td>日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 信託口</td> <td>1.81%</td> </tr> <tr> <td>日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 信託口 9</td> <td>1.78%</td> </tr> <tr> <td>浜島 俊哉</td> <td>1.27%</td> </tr> </table>	有限会社ベストライフ	19.97%	ハウス食品グループ本社株式会社	19.55%	岐阜信用金庫	3.45%	BNYML-NON TREATY ACCOUNT	3.06%	日本マスタートラスト信託銀行株式会社 信託口	2.35%	株式会社トークン	2.19%	宗次 徳二	2.07%	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 信託口	1.81%	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 信託口 9	1.78%	浜島 俊哉	1.27%
有限会社ベストライフ	19.97%																				
ハウス食品グループ本社株式会社	19.55%																				
岐阜信用金庫	3.45%																				
BNYML-NON TREATY ACCOUNT	3.06%																				
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 信託口	2.35%																				
株式会社トークン	2.19%																				
宗次 徳二	2.07%																				
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 信託口	1.81%																				
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 信託口 9	1.78%																				
浜島 俊哉	1.27%																				
⑧ 上場会社と対象者の関係	<table border="1"> <tr> <td>資 本 関 係</td> <td>当社は、本日現在、対象者株式 3,120,000 株 (所有割合 19.55%) を所有し、対象者を持分法適用関連会社としております。 また、対象者は、本日現在、当社の普通株式 670,000 株 (公開買付者株式所有割合 (注 2) 0.65%) を所有しております。</td> </tr> <tr> <td>人 的 関 係</td> <td>対象者の取締役のうち、① 1 名が当社の連結子会社であるハウスレストラン管理 (上海) 有限会社の取締役副会長、台湾カレーハウスレストラン株式会社及び韓国カレーハウス株式会社の取締役、並びに当社の持分法適用関連会社であるイチバンヤ USA Inc. の代表取締役を兼任しており、また② 2 名が当社の持分法適用関連会社であるイチバンヤ USA Inc. の取締役を兼任しております。</td> </tr> <tr> <td>取 引 関 係</td> <td>原材料供給及び海外事業展開における取引関係があります。</td> </tr> <tr> <td>関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況</td> <td>対象者は、当社の持分法適用関連会社であり、関連当事者に該当します。</td> </tr> </table>	資 本 関 係	当社は、本日現在、対象者株式 3,120,000 株 (所有割合 19.55%) を所有し、対象者を持分法適用関連会社としております。 また、対象者は、本日現在、当社の普通株式 670,000 株 (公開買付者株式所有割合 (注 2) 0.65%) を所有しております。	人 的 関 係	対象者の取締役のうち、① 1 名が当社の連結子会社であるハウスレストラン管理 (上海) 有限会社の取締役副会長、台湾カレーハウスレストラン株式会社及び韓国カレーハウス株式会社の取締役、並びに当社の持分法適用関連会社であるイチバンヤ USA Inc. の代表取締役を兼任しており、また② 2 名が当社の持分法適用関連会社であるイチバンヤ USA Inc. の取締役を兼任しております。	取 引 関 係	原材料供給及び海外事業展開における取引関係があります。	関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況	対象者は、当社の持分法適用関連会社であり、関連当事者に該当します。												
資 本 関 係	当社は、本日現在、対象者株式 3,120,000 株 (所有割合 19.55%) を所有し、対象者を持分法適用関連会社としております。 また、対象者は、本日現在、当社の普通株式 670,000 株 (公開買付者株式所有割合 (注 2) 0.65%) を所有しております。																				
人 的 関 係	対象者の取締役のうち、① 1 名が当社の連結子会社であるハウスレストラン管理 (上海) 有限会社の取締役副会長、台湾カレーハウスレストラン株式会社及び韓国カレーハウス株式会社の取締役、並びに当社の持分法適用関連会社であるイチバンヤ USA Inc. の代表取締役を兼任しており、また② 2 名が当社の持分法適用関連会社であるイチバンヤ USA Inc. の取締役を兼任しております。																				
取 引 関 係	原材料供給及び海外事業展開における取引関係があります。																				
関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況	対象者は、当社の持分法適用関連会社であり、関連当事者に該当します。																				

(注 1) 「⑦ 大株主及び持株比率 (平成 27 年 5 月 31 日現在)」における持株比率の記載は、対象者の発行済株式総数に対する所有株式数の割合 (小数点以下第三位を四捨五入) を記載しております。

(注 2) 公開買付者株式所有割合とは、当社が平成 27 年 8 月 12 日に提出した第 70 期第 1 四半期報告書に記載された同日現在の発行済株式総数 (102,758,690 株) から、同報告書に記載された平成 27 年 3 月 31 日現在当社が所有する自己株式数 (2,200 株) を除いた株式数 (102,756,490 株) に占める割合 (小数点以下第三位を四捨五入) をいいます。

## (2) 日程等

### ① 日程

取締役会決議	平成27年10月30日(金曜日)
公開買付開始公告日	平成27年11月2日(月曜日)
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 <a href="http://disclosure.edinet-fsa.go.jp/">http://disclosure.edinet-fsa.go.jp/</a> )
公開買付届出書提出日	平成27年11月2日(月曜日)

### ② 届出当初の買付け等の期間

平成27年11月2日(月曜日)から平成27年12月1日(火曜日)まで(20営業日)

### ③ 対象者の請求に基づく延長の可能性

法第27条の10第3項の規定により、対象者から買付け等の期間(以下「公開買付期間」といいます。)の延長を請求する旨の記載がされた意見表明報告書が提出された場合は、公開買付期間は30営業日、平成27年12月15日(火曜日)までとなります。

## (3) 買付け等の価格

普通株式1株につき、金6,000円

## (4) 買付け等の価格の算定根拠等

### ① 算定の基礎

当社は、本公開買付価格の決定にあたり、当社及び対象者から独立した第三者算定機関である野村證券に対して、対象者の株式価値の算定を依頼いたしました。なお、野村證券は当社及び対象者の関連当事者には該当せず、本公開買付に関し、重要な利害関係を有しておりません。

野村證券は、本公開買付における算定手法を検討した結果、市場株価平均法、類似会社比較法及びDCF法の各手法を用いて対象者の株式価値の算定を行い、当社は野村證券から平成27年10月30日に本株式価値算定書を取得いたしました。なお、当社は、野村證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。

本株式価値算定書によると、野村證券が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の1株当たり株式価値の範囲は以下のとおりです。

市場株価平均法 : 5,255円~5,374円

類似会社比較法 : 4,017円~5,208円

DCF法 : 5,580円~8,097円

市場株価平均法では、平成27年10月29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終値5,370円、直近5営業日の終値単純平均値5,374円(小数点以下四捨五入。本項において以下終値単純平均値の計算について同様です。)、直近1ヶ月間の終値単純平均値5,363円、直近3ヶ月間の終値単純平均値5,329円及び直近6ヶ月間の終値単純平均値5,255円を基に、対象者株式の1株当たり株式価値の範囲を5,255円から5,374円までと分析しております。

類似会社比較法では、対象者と比較的類似する事業を手掛ける上場会社の市場株価や収益性等を示す財務指標との比較を通じて、対象者の株式価値を算定し、対象者株式の1株当たり株式価値の範囲を4,017円から5,208円までと分析しております。

DCF法では、対象者の平成28年5月期から平成32年5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、平成28年5月期以降に対象者が将来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株当たり株式価値の範囲を5,580円から8,097円までと分析しております。なお、DCF法による分析に用いた対象者の業績見込みにおいて大幅な増減益を見込んでいる事業年度はございません。

当社は、野村證券から取得した本株式価値算定書の算定結果に加え、当社において実施した対象者に対するデュー・ディリジェンスの結果、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買付け等の価格決定の際に付与されたプレミアムの実例、対象者の取締役会による本公開買付けへの賛同の有無、対象者株式の過去1ヶ月間の市場株価の動向、有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏との協議・交渉の結果及び本公開買付けに対する応募の見通し等を総合的に勘案し、対象者との協議・交渉の結果等を踏まえ、最終的に本日開催の取締役会において、本公開買付け価格を1株当たり6,000円とすることを決定いたしました。

なお、本公開買付け価格である1株当たり6,000円は、本公開買付けの公表日の前営業日である平成27年10月29日の対象者株式の東京証券取引所市場第一部における終値5,370円に対して11.7%（小数点以下第2位を四捨五入。本項において以下プレミアムの数値（%）について同様です。）、平成27年10月29日までの直近1ヶ月間の終値単純平均値5,363円に対して11.9%、平成27年10月29日までの直近3ヶ月間の終値単純平均値5,329円に対して12.6%及び平成27年10月29日までの直近6ヶ月間の終値単純平均値5,255円に対して14.2%のプレミアムを加えた金額となります。

## ② 算定の経緯

（本公開買付け価格の決定に至る経緯）

当社は、以下の経緯により本公開買付け価格について決定いたしました。

### （a）算定の際に意見を聴取した第三者の名称

当社は本公開買付け価格を決定するにあたり、当社及び対象者から独立した第三者算定機関である野村證券より提出された本株式価値算定書を参考にいたしました。なお、野村證券は当社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。

### （b）当該意見の概要

野村證券は、市場株価平均法、類似会社比較法及びDCF法の各手法を用いて対象者の株式価値の算定を行っており、各手法において算定された対象者株式の1株当たり株式価値の範囲は以下のとおりです。

市場株価平均法 : 5,255円～5,374円

類似会社比較法 : 4,017円～5,208円

DCF法 : 5,580円～8,097円

### （c）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

当社は、野村證券から取得した本株式価値算定書の算定結果に加え、当社において実施した対象者に対するデュー・ディリジェンスの結果、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買付け等の価格決定の際に付与されたプレミアムの実例、対象者の取締役会による本公開買付けへの賛同の有無、対象者株式の過去1ヶ月間の市場株価の動向、有限会社ベストライフ、宗次徳二氏及び宗次直美氏との協議・交渉の結果及び本公開買付けに対する応募の見通し等を総合的に勘案し、対象者との協議・交渉の結果等を踏まえ、最終的に本日開催の取締役会において、本公開買付け価格を1株当たり6,000円とすることを決定いたしました。

## ③ 算定機関との関係

当社のファイナンシャル・アドバイザー（算定機関）である野村證券は、当社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。

(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
5,021,100 株	一株	5,021,100 株

- (注1) 応募株券等の総数が買付予定数の上限 (5,021,100 株) 以下の場合、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 (5,021,100 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) 単元未満株式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3) 本公開買付けを通じて、対象者が保有する自己株式を取得する予定はありません。

(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	31,200 個	(買付け等前における株券等所有割合 19.55%)
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	174 個	(買付け等前における株券等所有割合 0.11%)
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	81,411 個	(買付け等後における株券等所有割合 51.00%)
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	一個	(買付け等後における株券等所有割合一%)
対象者の総株主等の議決権の数	159,593 個	

- (注1) 「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」は、各特別関係者（ただし、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）が所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2) 「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」は、本公開買付けにおける買付予定数 5,021,100 株に係る議決権の数 (50,211 個) に、「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」 (31,200 個) を加えた議決権の数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、第34期第1四半期報告書に記載された平成27年8月31日現在の総株主の議決権の数（1単元の株式数を100株として記載されたもの）です。ただし、単元未満株式も本公開買付け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、第34期第1四半期報告書に記載された平成27年8月31日現在の対象者の発行済株式総数 (15,963,000 株) から平成28年5月期第1四半期決算短信に記載された平成27年8月31日現在対象者が所有する自己株式数 (50 株) を除いた株式数 (15,962,950 株) に係る議決権の数 (159,629 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 30,126,600,000 円

- (注) 買付予定数 (5,021,100 株) に、1株当たりの本公開買付価格 (6,000 円) を乗じた金額を記載しております。



## (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  
野村証券株式会社 東京都中央区日本橋一丁目9番1号

### ② 決済の開始日

平成27年12月8日（火曜日）

（注） 法第27条の10第3項の規定により、対象者から公開買付期間の延長を請求する旨の記載がされた意見表明報告書が提出された場合、決済の開始日は平成27年12月22日（火曜日）となります。

### ③ 決済の方法

公開買付期間終了後遅滞なく、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は常任代理人）の住所宛に郵送します。なお、野村ネット&コールにおいて書面の電子交付等に承諾されている場合には、野村ネット&コールのウェブサイト（<https://netcall.nomura.co.jp/>）にて電磁的方法により交付します。

買付けは、金銭にて行います。応募株主等は公開買付けによる売却代金を、送金等の応募株主等が指示した方法により、決済の開始日以後遅滞なく受け取ることができます（送金手数料がかかる場合があります。）。

### 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」及び「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、公開買付期間の末日の翌々営業日（公開買付けの撤回等を行った場合は撤回等を行った日）以後速やかに、公開買付代理人の応募株主等口座上で、返還すべき株券等を応募が行われた直前の記録に戻すことにより返還します（株券等を他の金融商品取引業者等に設定した応募株主等の口座に振替える場合は、応募の受付をされた公開買付代理人の本店又は全国各支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の上限（5,021,100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（5,021,100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）未満の株数の部分がある場合、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単元の買付けを行うと応募株券等の数を超える場合は応募株券等の数までの数）の応募株券等の買付けを行います。ただし、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せんにより買付けを行う株主等を決定します。

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。ただし、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せんにより買付株数を減少させる株主等を決定します。

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

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14条第1項第1号イないしリ及びマないしソ、第3号イないしチ及びヌ、並びに同条第2項第3号ないし第6号に定める事情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。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準ずる事実」とは、対象者が過去に提出した法定開示書類について、重要な事項につ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をいいます。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。ただし、公開買付け期間末日までに公告を行うことが困難である場合は、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。

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、公開買付け期間中に対象者が令第13条第1項に定める行為を行った場合には、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。ただし、公開買付け期間末日までに公告を行うことが困難である場合は、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、公開買付け期間中においては、いつでも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、公開買付け期間末日の15時30分までに下記に指定する者の応募の受付を行った本店又は全国各支店に、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。ただし、送付の場合は、解除書面が公開買付け期間末日の15時30分までに到達することを条件とします。なお、野村ネット&コールにおいて応募された契約の解除は、野村ネット&コールのウェブサイト(<https://netcall.nomura.co.jp/>)上の操作又は解除書面の送付により行ってください。野村ネット&コールのウェブサイト上の操作による場合は当該ウェブサイトに記載される方法に従い、公開買付け期間末日の15時30分までに解除手続を行ってください。解除書面の送付による場合は、予め解除書面を野村ネット&コールカスタマーサポートに請求したうえで、野村ネット&コール宛に送付してください。野村ネット&コールにおいても、解除書面が公開買付け期間末日の15時30分までに到着することを条件とします。

解除書面を受領する権限を有する者

野村証券株式会社

東京都中央区日本橋一丁目9番1号

(その他の野村証券株式会社全国各支店)

なお、公開買付者は、応募株主等による契約の解除があった場合においても、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、その変更の内容等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。ただし、公開買付期間末日までに公告を行うことが困難である場合は、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は、法第 27 条の 8 第 11 項ただし書に規定する場合を除き、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。ただし、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方法により訂正します。

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。

⑧ その他

本公開買付けは、直接間接を問わず、米国内においても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も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、も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も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。

本公開買付けの応募に際し、応募株主等（外国人株主等の場合は常任代理人）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（その写しを含みます。）も、直接間接を問わず、米国内においても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。買付けも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も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。）。

(10) 公開買付開始公告日

平成 27 年 11 月 2 日（月曜日）

(11) 公開買付代理人

野村證券株式会社

東京都中央区日本橋一丁目 9 番 1 号

### 3. 公開買付け後の方針等及び今後の見通し

#### (1) 本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、「1. 買付け等の目的等」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」をご参照ください。

#### (2) 今後の当社の連結業績への影響の見通し

本公開買付けによる当社への業績については、現在精査中であり、今後、業績予想の修正の必要性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

対象者プレスリリースによれば、対象者は、本公開買付けが対象者の企業価値を高め、ひいては株主価値の向上に資するものであり、また、本公開買付け価格は、平成 27 年 10 月 29 日に SMBC 日興証券より取得した対象者株式価値算定書に示された評価額のレンジの範囲内に含まれていることから妥当で、少数株主の利益保護に十分留意されていると判断したことから、本日開催の対象者取締役役会において、本公開買付けに関して、賛同する旨の決議をするとともに、本公開買付けは対象者株式の上場廃止を企図したものではなく、本公開買付け後も対象者株式の上場が維持される方針であるため、対象者株主の皆様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、対象者株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、対象者株主の皆様のご判断に委ねることを、併せて決議したとのことです。

なお、対象者のかかる意思決定の過程の詳細については、前記「1. 買付け等の目的等」の「(4) 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」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

該当事項はありません。

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記者発表文であり、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け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もしくは勧誘、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（もしくはその一部）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。

・本プレスリリースには、株式会社荳番屋株式を取得した場合における、当社の経営陣の考え方に基づく、事業展開の見通しを記載しています。実際の結果は多くの要因によって、これらの見込みから大きく乖離する可能性があります。

この情報には当社、その他の企業等の今後のビジネスに関するものを含めて、「予期する」、「予想する」、「意図する」、「予定する」、「確信する」、「想定する」等の、将来の見通しに関する表現が含まれている場合があります。こうした表現は、当社の現時点での事業見通しに基づくものであり、今後の状況により変わる場合があります。当社は、本情報について、実際の業績や諸々の状況、条件の変更等を反映するための将来の見通しに関する表現の現行化の義務を負うものではありません。

・本公開買付けは、直接間接を問わず、米国内においても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も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、も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米国においても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物等の買受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。

・国又は地域によっては、本プレスリリースの発表、発行又は配布に法律上の制限が課されている場合があります。かかる場合はそれらの制限に留意し、遵守してください。本公開買付けに関する株券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。