



株式会社AmidAホールディングスへの公開買付け実施について

ラクスル株式会社（東証プライム：4384）

2023年8月10日



案件概要

- 印鑑ECのハンコヤドットコムを運営する株式会社AmidAホールディングス（東証グロース：7671）に対する公開買付け実施を本日開示

案件概要

- 株式会社AmidAホールディングス(以下AmidA社)に対する公開買付けの実施
- 本公開買付けに対して、AmidA社からは賛同の意見表明及び応募推奨の開示がなされ、またAmidA社大株主との間で本公開買付けへの応募契約を締結済み

AmidA社概要

ハンコヤドットコムを運営している印鑑ECの最大手

公開買付け期間

2023年8月14日から同9月25日まで(30営業日)

経済条件

- AmidA社の過去6か月の平均株価に対して94.88%のプレミアム
- Transaction Value(プレミアム後の株式価値－ネットキャッシュ)は21億円。EBITDAが5億円程度で**Transaction Value/EBITDAは4x程度**

資金手当て

手許現金

公開買付けが成立した場合の、当社連結業績へのインパクト

- 2024年7月期の当社連結業績へのインパクトは、売上高+20億円程度、売上総利益+11億円程度、営業利益+2億円程度（のれん償却費を含む）。案件完了及び連結開始のタイミング次第で変動があるため、取引完了後に業績インパクトについて開示を予定
- AmidA社の業績はラクスルセグメントとして開示予定



インベストメント ハイライト

- ユーザー層の拡大、クロスセルの機会、高い収益性と連結業績への貢献の3点を目的とした投資

ユーザー層の拡大

購入者数の増加

- 印鑑はチラシや名刺、ダンボールに匹敵するトラフィックビルダー(新規顧客獲得の導入商材)となるポテンシャルを有する商材カテゴリー
- 毎年の法人設立登記数の10%前後がAmidA社のサービスを利用
- 市場規模は1,500-2,000億円程度であり、市場全体の規模は緩やかに減少しているもののEC化の余地が大きい市場

クロスセルの機会

ARPUの向上

- 印鑑購入者は名刺、封筒などの事務用印刷等との併買が多く、当社の既存商材とのクロスセル率が高いと想定
- 新規開業ユーザーが多いことから、当社持分法適用会社であるペライチ(ノーコードのwebサイトビルダーSaaS)とのシナジー機会も存在

高い収益性と 連結業績への貢献

Quality Growth
への貢献

- 売上総利益率55%程度、EBITDAマージン15%弱と当社の水準より高い収益性
- 非公開後は上場維持コストの低減等収益面での更なる改善を見込む
- 当社の現財務ポリシーであるQuality Growth(利益とキャッシュフローを伴った成長)に沿った投資



仕組みを変えれば、世界はもっと良くなる

ディスクレーマー

本資料の取り扱いについて

本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれています。
これらの記述は、当該記述を作成した時点における情報に基づいて作成されたものにすぎません。
さらに、こうした記述は、将来の結果を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。
実際の結果は環境の変化等により、将来の見通しと大きく異なる可能性があることにご留意ください。

上記の実際の結果に影響を与える要因としては、国内外の経済情勢や当社の関連する業界動向等が含まれますが、これらに限られるものではありません。

今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合において、
当社は、本資料に含まれる将来に関するいかなる情報についても、更新・改訂を行う義務を負うものではありません。

また、本資料に含まれる当社以外に関する情報は、公開情報等から引用したものであり、
かかる情報の正確性、適切性等について当社は何らの検証も行っておらず、またこれを保証するものではありません。

お問い合わせ先

IRグループ

Email : ir@raksul.com

IR情報 : <https://corp.raksul.com/ir/>