

【表紙】

【提出書類】	臨時報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2019年7月31日
【会社名】	ワイ・ティール・エル・コーポレーション・バーハッド (YTL Corporation Berhad)
【代表者の役職氏名】	会長 タン・スリ・ダト(ドクター)フランシス・ヨー・ソック・ピン (Tan Sri Dato' (Dr) Francis Yeoh Sock Ping, Executive Chairman)
【本店の所在の場所】	マレーシア 55100 クアラルンプール、ジャラン・ブキット・ビ ンタン 55、ヨー・ティオン・レイ・プラザ11階 (11th Floor, Yeoh Tiong Lay Plaza, 55, Jalan Bukit Bintang, 55100 Kuala Lumpur, Malaysia)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 森 下 国 彦
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町1丁目1-1 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所
【電話番号】	03-6775-1000
【事務連絡者氏名】	弁護士 小滝 博行 弁護士 日高 英太郎 弁護士 川端 彩華
【連絡場所】	東京都千代田区大手町1丁目1-1 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所
【電話番号】	03-6775-1000
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号)

(注1) 本書中「当社」とは、ワイ・ティール・エル・コーポレーション・バーハッドを指し、「当グループ」とは、当社及び当社の子会社を指す。

(注2) 別段の記載のある場合又は文脈により別異に解すべき場合を除き、「マレーシア・リングット」、「リングット」、「RM」及び「セン」はマレーシアの法定通貨を指すものとする。なお1マレーシア・リングット=100センである。

(注3) 本書において使用されている換算率は1マレーシア・リングット=26.32円である。上記の為替相場は、2019年7月17日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値である100円=3.8000マレーシア・リングットに基づいて算定したものである。

(注4) 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

1 【提出理由】

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第1号の規定に基づき、当社の普通株式（「当社株式」）の本邦以外の地域における募集の開始について報告するため、本臨時報告書を提出するものである。

2 【報告内容】

本海外募集（以下に定義する。）は、2019年6月13日に開催された当社の取締役会で決議された提案に基づくものである。本海外募集は、当社の子会社であるワイ・ティー・エル・ランド・アンド・デベロップメント・バーハッド（「YTLランド」）が、1株1.14マレーシア・リングットの発行価格（「本件発行価格」）の当社株式を対価として、YTLランドの有価証券を以下のとおり取得するために行われる無条件株式交換募集である。

(I) 当社が保有していない、YTLランドの残りの普通株式（自己株式を除く。）の全部（「YTLランド株式」）及び本海外募集のクロージング前に、額面価格0.50マレーシア・リングットのYTLランドによる発行済みの2011年/2021年を期間とする10年物の無償還無担保転換社債（利率は3.0%から6.0%にステップアップ）（「YTLランドICULS」又は「ICULS」）の転換に基づき発行されるYTLランド株式の新株（総称して「募集対象株式」）を、募集対象株式1株につき、0.36マレーシア・リングットの募集価格（「本件株式募集価格」）、募集対象株式1株につき対価株式（以下に定義する。）約0.32株の交換比率で取得する（「本件株式募集」）。

(II) 当社が保有していない発行済みYTLランドICULS（「募集対象ICULS」）をすべて、募集対象ICULS1株につき、0.32マレーシア・リングットの募集価格（「本件ICULS募集価格」）、募集対象ICULS1株につき、対価株式約0.28株の交換比率で取得する（「本件ICULS募集」）。

（以下、本件株式募集及び本件ICULS募集を総称して「本海外募集」という。）

(1) 有価証券の種類及び銘柄

当社株式

(2) 発行数

上限 149,568,675株

(3) 発行価格及び資本組入額

発行価格：1.14マレーシア・リングット（約30円）

資本組入額：1.14マレーシア・リングット（約30円）

(4) 発行価格の総額及び資本組入額の総額

発行価格の総額：上限 170,508,290マレーシア・リングット（約4,488百万円）

資本組入額の総額：上限 170,508,290マレーシア・リングット（約4,488百万円）

(5) 株式の内容

当社株式の所有者は、1株当たり1個の議決権を行使する権利を有し、当該株主の権利について特段の制限はない。本件発行価格で発行される当社株式（「対価株式」）は、割当て及び発行がなされれば、すべての点において既存の当社株式と同等であるが、割当日より前の日を権利付与基準日とする配当、権利、割当てその他のいかなる分配を得る資格も有しない。

(6) 発行方法

「2 報告内容」冒頭部分記載のとおり。

(7) 引受人の氏名又は名称

本海外募集について引受人は不要である。

(8) 募集を行う地域

マレーシアを含む本邦以外の地域

(9) 提出会社が取得する手取金の総額並びに用途ごとの内容、金額及び支出予定時期

本海外募集により手取金は発生しない。

(10) 新規発行年月日

未定

(11) 当該有価証券を金融商品取引所に上場しようとする場合における当該金融商品取引所の名称

ブルサ・マレーシア・セキュリティーズ・バーハッド（「ブルサ・マレーシア証券取引所」）
及び株式会社東京証券取引所（「東京証券取引所」）

(12) 提出会社の資本金の額及び発行済株式総数

イ．資本金の額

3,340,110,644マレーシア・リングgit（約87,912百万円）（2019年6月30日現在）

ロ．発行済株式総数（2019年3月31日現在）

記名・無記名の別及び 額面・無額面の別	種類	発行済株式総数	上場金融商品取引所名又は 登録認可金融商品取引業協会名
記名式株式、無額面	普通株式	10,910,559,429	ブルサ・マレーシア証券取引所 東京証券取引所

(13) 本海外募集に係る割当ての内容及びその算定根拠

イ．本海外募集の価格

募集対象株式及び募集対象ICULS（総称して「交換募集対象証券」）の対価は、それぞれの交換募集対象証券について、当社株式を本件発行価格で下記の交換比率（「本件交換比率」）に従って発行することにより支払われる。

交換募集対象証券の種類	交換募集価格	本件交換比率
	マレーシア・リングgit	交換募集対象証券につき発行される対価株式数（注1）
募集対象株式	0.36	0.32
募集対象ICULS	0.32	0.28

（注1）本件株式募集価格及び本件ICULS募集価格を本件発行価格で割った数値に基づいている。例示のため数値は小数点第3位以下を四捨五入している。

ロ．本件株式募集価格、本件発行価格及び本件交換比率の算定の基礎

本件株式募集価格及び本件発行価格は、それぞれ本海外募集の通知前の最後の取引日である2019年6月12日（当日を含む。）までの5日間のYTLランド株式及び当社株式の出来高加重平均株価（「VWAP」）に基づいて算出された。

0.32マレーシア・リングgitの本件ICULS募集価格も、2019年6月12日（当日を含む。）までのYTLランドICULSの5日間のVWAPに基づいて算出された。本件ICULS募集価格は、YTLランドICULSの一般的な市場価格を考慮すれば、YTLランドICULSの転換後の見込価値である0.27マレーシア・リングgit（本件株式募集価格に、0.66マレーシア・リングgitの転換価格を元に算出される転換比率0.76を乗じて算出される。）よりも高額である。加えて、かかるYTLランドICULSの転換後の見込価値は、YTLランドICULSの残りの利率支払を考慮する前の価格である。

本件株式募集価格、本件ICULS募集価格及び本件発行価格は、1セン未満を四捨五入している。

本件交換比率は、本件株式募集価格及び本件ICULS募集価格を本件発行価格で割って計算している。

(14) 対象者の発行有価証券と本海外募集に係る提出会社によって発行される有価証券との相違

イ．募集対象株式の対価株式と当社株式との相違

配当、残余財産の分配、株式の購入、株式の所有者が議決権を行使できる事由及び株式の処分に関する制限について、募集対象株式の対価株式と当社株式の間に相違はない。

ロ．募集対象ICULSの対価株式と当社株式との相違

募集対象ICULSの転換により新たに発行されるYTLランド株式の対価株式と当社株式との相違については、上記イ．を参照のこと。

(15) 有価証券をもって対価とする場合の発行条件に関する事項

過去の市場価格

本件交換比率に基づけば、本件株式募集価格及び本件ICULS募集価格は、YTLランド株式及びYTLランドICULSの過去の市場価格に対する以下のプレミアム又はディスカウントを表している。

(a) YTLランド株式

	YTLランド株式の市場価格	当社株式の市場価格	想定本件株式募集価格 (注1)	YTLランド株式の市場価格に対する実効プレミアム又はディスカウント	
	マレーシア・リングgit(注2)			%	
2019年6月12日の最終取引価格	0.37	1.13	0.36	(0.01)	(2.70)
2019年6月12日まで(当日を含む。)の参照VWAP					
5日間のVWAP	0.36	1.14	0.36	-	-
1ヶ月のVWAP	0.37	1.08	0.35	(0.02)	(5.41)
3ヶ月のVWAP	0.38	1.12	0.36	(0.02)	(5.26)
6ヶ月のVWAP	0.39	1.10	0.35	(0.04)	(10.26)
12ヶ月のVWAP	0.41	1.17	0.37	(0.04)	(9.76)
2019年6月27日の最終取引価格 (出所:ブルームバーグ)	0.35	1.14	0.36	0.01	2.86

(注1) 想定本件株式募集価格は募集対象株式当たりの本件交換比率である0.32に当社株式の過去の市場価格を乗じて算出される。

(注2) 例示のため数値は小数点第3位以下を四捨五入している。

(b) YTLランドICULS

	YTLランドICULSの市場価格	当社株式の市場価格	想定本件ICULS募集価格 (注1)	YTLランドICULSの市場価格に対する実効プレミアム又はディスカウント	
	マレーシア・リングgit(注2)			%	
2019年6月11日の最終取引価格 (注3)	0.32	1.13	0.32	-	-
2019年6月12日まで(当日を含む。)の参照VWAP					
5日間のVWAP	0.32	1.14	0.32	-	-
1ヶ月のVWAP	0.33	1.08	0.30	(0.03)	(9.09)
3ヶ月のVWAP	0.34	1.12	0.31	(0.03)	(8.82)
6ヶ月のVWAP	0.35	1.10	0.31	(0.04)	(11.43)
12ヶ月のVWAP	0.38	1.17	0.33	(0.05)	(13.16)
2019年6月27日の最終取引価格 (出所:ブルームバーグ)	0.31	1.14	0.32	0.01	3.23

(注1) 想定本件ICULS募集価格は募集対象ICULS当たりの本件交換比率である0.28に当社株式の過去の市場価格を乗じて算出される。

(注2) 例示のため数値は小数点第3位以下を四捨五入している。

(注3) 2019年6月12日にブルサ・マレーシア証券取引所のメイン・マーケットにおいてYTLランドICULSの取引はなかった。

本海外募集は主に当社グループ(YTLランドを含む。)の将来の成長及び拡大に交換募集対象証券の所有者(「本件所有者」)が参加する機会を与えるものであるため、本海外募集の対価は本件株式募集価格、本件ICULS募集価格又は本件発行価格のみに基づいて検討されるべきものではなく、2019年6月12日までの5日間のVWAPに基づくYTLランド株式及び/又はYTLランドICULSに対する当社株式の相対的価値に基づいて、各募集対象株式及び/又は募集対象ICULSについて本件所有者に発行される対価株式の数を表す本件交換比率にも依拠して検討されるべきである。

さらに、本海外募集は任意の応募に基づき、交換募集対象証券を対価株式に交換するものであり、交換募集対象証券についてプレミアムの付与は提案されていない。また、本海外募集前後の

当社のYTLランドに対する株式保有状況を考慮すると、YTLランドの支配株主に変動は見込まれない。

募集期間開始時までの6ヶ月間（ただし、末月は2019年6月27日まで。）のブルサ・マレーシア証券取引所のメイン・マーケットにおけるYTLランド株式、YTLランドICULS及び当社株式の各月の最終市場日における終値及び各月の取引市場価格の高値と安値は以下のとおりである。

(c) YTLランド株式

	高値	安値	各月の最終市場日における
			終値
マレーシア・リンギット			
2018年12月	0.415	0.370	0.380
2019年1月	0.400	0.370	0.395
2019年2月	0.420	0.385	0.410
2019年3月	0.410	0.380	0.385
2019年4月	0.400	0.380	0.385
2019年5月	0.390	0.360	0.365
2019年6月（27日まで。）（当日を含む。）	0.385	0.350	0.350

（出所：ブルームバーグ）

募集期間開始時までの6ヶ月間（ただし、末月は2019年6月27日まで。）の

（ ）YTLランド株式の最も高い終値は、2019年2月12日、2019年2月14日、2019年2月15日、2019年2月20日、2019年2月27日及び2019年2月28日の0.410マレーシア・リンギットであった。

（ ）YTLランド株式の最も低い終値は、2019年6月25日、2019年6月26日及び2019年6月27日の0.350マレーシア・リンギットであった。

（出所：ブルームバーグ）

(d) YTLランドICULS

	高値	安値	各月の最終市場日における
			終値
マレーシア・リンギット			
2018年12月	0.385	0.335	0.365
2019年1月	0.365	0.340	0.355
2019年2月	0.365	0.340	0.360
2019年3月	0.365	0.355	0.360
2019年4月	0.375	0.340	0.345
2019年5月	0.345	0.320	0.330
2019年6月（27日まで。）（当日を含む。）	0.340	0.310	0.310

（出所：ブルームバーグ）

募集期間開始時までの6ヶ月間（ただし、末月は2019年6月27日まで。）の

（ ）YTLランドICULSの最も高い終値は、2018年12月4日の0.385マレーシア・リンギットであった。

（ ）YTLランドICULSの最も低い終値は、2019年6月18日、2019年6月20日、2019年6月21日、2019年6月24日、2019年6月25日、2019年6月26日及び2019年6月27日の0.310マレーシア・リンギットであった。

（出所：ブルームバーグ）

(e) 当社株式

	高値	安値	各月の最終市 場日における 終値
			マレーシア・リングgit
2018年12月	1.13	0.980	1.01
2019年1月	1.16	0.995	1.10
2019年2月	1.16	1.06	1.06
2019年3月	1.11	1.02	1.06
2019年4月	1.25	1.05	1.13
2019年5月	1.22	1.02	1.14
2019年6月(27日まで。)(当日を含む。)	1.17	1.09	1.14

(出所：ブルームバーグ)

募集期間開始時までの6ヶ月間(ただし、末月は2019年6月27日まで。)の

() 当社株式の最も高い終値は、2019年4月15日の1.24マレーシア・リングgitであった。

() 当社株式の最も低い終値は、2018年12月24日及び2018年12月26日の0.990マレーシア・リングgitであった。

(出所：ブルームバーグ)

取引量と流動性

本海外募集は、交換募集対象証券をより流動性の高い当社株式に交換することを本件所有者に提案するものである。

当社株式とYTLランド株式及びYTLランドICULSの2019年6月12日までの2年間の月間平均売買高及び価値の比較は以下のとおりである。

主な市場統計	当社株式	YTLランド 株式	YTLランド ICULS
取引株式 / ICULS総数	3,578.3百万	42.7百万	20.6百万
月間平均取引数(株式数 / ICULS数)	149.1百万	1.8百万	0.9百万
自由浮動証券(注1)	4,468.6百万	218.2百万	197.9百万
自由浮動証券に対する月間平均取引数の割合(%)	3.34%	0.81%	0.43%
時価総額(注2)	12,065.2百万	302.0百万	該当なし
総売買高	4,324.3百万	20.6百万	9.1百万
月間平均売買高(マレーシア・リングgit)	180.2百万	0.9百万	0.4百万
時価総額に対する月間平均売買高の割合(%)	1.49%	0.28%	該当なし

(出所：ブルームバーグ)

(注1) 自由浮動証券は発行済株式総数(自己株式を除く。)又はICULS総数から2019年6月12日現在の主要株主、取締役及びこれらの者の関係者が保有する株式 / ICULSを引いて計算する。

(注2) 時価総額は、2019年6月12日まで(当日を含む。)の5日間のVWAPに基づき計算されている。

株価収益率(PER)

本件株式募集価格は、2017年6月30日に終了した事業年度のYTLランドの1.01センの監査済み連結1株当たり利益(EPS)に基づく、35.64倍の株価収益率(PER)に相当し、本件発行価格は、2018年6月30日に終了した事業年度及び2017年6月30日に終了した事業年度のそれぞれ3.44センと7.74センの当社の監査済み連結1株当たり利益(EPS)に基づく、33.14倍及び14.73倍の株価収益率(PER)に相当する。

(a) YTLランド

YTLランドの、本件株式募集価格及び2017年6月30日に終了した事業年度のYTLランドの監査済み連結1株当たり利益(EPS)に基づく株価収益率(PER)は、以下のとおりである。

YTLランド	1株当たり利益 (EPS)	株価収益率 (PER)
2017年6月30日に終了した事業年度(監査済み)	(セン) 1.01(注1)	(倍) 35.64

(注1) 2017年6月30日現在、発行済みのYTLランド株式829.2百万株(15.2百万株の自己株式を除く)をYTLランドICULSが当該事業年度中すべて転換されたと仮定した場合の利息費用を調整した後の金額に基づき計算。

YTLランドの2018年6月30日に終了した事業年度の監査済み連結1株当たり利益(EPS)に基づく株価収益率(PER)は、2018年6月30日に終了した事業年度についてYTLランドが税引後の損失を計上しているため意味をなさない。

(b) 当社

当社の2018年6月30日に終了した事業年度及び2017年6月30日に終了した事業年度の監査済み連結1株当たり利益(EPS)及び本件発行価格に基づく当社の株価収益率(PER)は、以下のとおりである。

当社	1株当たり利益 (EPS) (セン)	株価収益率 (PER) (倍率)
2018年6月30日に終了した事業年度(監査済み)	3.44(注1)	33.14
2017年6月30日に終了した事業年度(監査済み)	7.74(注2)	14.73

(注1) 2018年6月30日に終了した事業年度の当社の発行済株式の加重平均数(自己株式を除く。)である10,529.5百万株に基づき計算。

(注2) 2017年6月30日に終了した事業年度の当社の発行済株式の加重平均数(自己株式を除く。)である10,513.1百万株に基づき計算。

株価純資産倍率(PBR)

本件株式募集価格は、2018年6月30日現在及び2017年6月30日現在のYTLランド株式1株当たりの監査済み連結純資産価格0.94マレーシア・リングgit及び1.03マレーシア・リングgitに基づけば0.38倍及び0.35倍の株価純資産倍率(PBR)に相当し、発行価格は2018年6月30日現在及び2017年6月30日現在当たりの当社株式1株当たりの監査済み連結純資産価格1.32マレーシア・リングgit及び1.41マレーシア・リングgitに基づけば、0.86倍及び0.81倍の株価純資産倍率(PBR)に相当する。上記に基づき、また純資産額の観点からも、対価株式と比べて、募集対象株式について低い株価純資産倍率(PBR)の評価倍数が割り当てられている。

(a) YTLランド

2018年6月30日現在及び2017年6月30日現在のYTLランド株式1株当たりの本件株式募集価格及び監査済み連結純資産価額に基づくYTLランドの株価純資産倍率(PBR)は以下のとおりである。

	YTLランド株式 1株当たりの 純資産額 (RM)	株価純資産倍率 (PBR) (倍率)
2018年6月30日現在(監査済み)	0.94(注1)	0.38
2017年6月30日現在(監査済み)	1.03(注2)	0.35

(注1) 2018年6月30日現在のYTLランドの発行済株式829.2百万株(15.2百万株の自己株式を除く。)に基づき計算。

(注2) 2017年6月30日現在のYTLランドの発行済株式829.2百万株(15.2百万株の自己株式を除く。)に基づき計算。

(b) 当社

2018年6月30日現在及び2017年6月30日現在の当社株式1株当たりの本件発行価格及び監査済み連結純資産価額に基づく当社の株価純資産倍率(PBR)は以下のとおりである。

	当社株式 1株当たりの 純資産額 (RM)	株価純資産倍率 (PBR) (倍率)

2018年6月30日現在(監査済み)	1.32(注1)	0.86
2017年6月30日現在(監査済み)	1.41(注2)	0.81

(注1) 2018年6月30日現在の当社の発行済株式10,677.7百万株(232.8百万株の自己株式を除く。)に基づき計算。

(注2) 2017年6月30日現在の当社の発行済株式10,535.2百万株(375.3百万株の自己株式を除く。)に基づき計算。

配当

2018年6月30日及び2017年6月30日に終了した事業年度の当社株式の配当金額4.00セン及び5.00センの発行価格に基づく配当利回りは、それぞれ3.51%及び4.39%である。

	当社株式当たりの 配当金額	配当利回り
	(セン)	(%)
2018年6月30日に終了した事業年度について宣言された配当	4.00	3.51
2017年6月30日に終了した事業年度について宣言された配当	5.00	4.39

これに対して、YTLランドは少なくとも過去18年の間に配当を宣言したことはない。