



平成 24 年 12 月 7 日

各 位

上場会社名 株式会社 なとり
代 表 者 代表取締役会長兼社長 名取三郎
(コード番号 2922)
問合せ先責任者 取締役常務執行役員 小林 眞
(TEL. 03-5390-8111)

自己株式の取得及び自己株式の公開買付けに関するお知らせ

当社は、平成 24 年 12 月 7 日開催の取締役会において、会社法（平成 17 年法律第 86 号。その後の改正を含みます。以下同じ。）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く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」といいます。）を行う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. 買付け等の目的

当社は、株主の皆様への適切かつ安定した利益還元を行うことを重要政策のひとつとして位置づけております。また、食品メーカーとして生産性の向上、事業規模の拡大と企業体質強化に取り組み、そのための生産設備、研究開発、情報システムの整備・拡充の設備投資を中長期的に行うための内部留保を維持しながら、業績動向及び 1 株当たりの当期純利益の推移等を総合的に勘案し、株主の皆様への利益還元を行うことを基本方針としております。また、当社は、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自己の株式を取得することができる旨を定款に定めております。これは、資本効率の向上を図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を遂行することを目的とするものであります。

かかる状況の下、平成 24 年 9 月下旬頃、当社の筆頭株主である株式会社名旺エステート（平成 24 年 12 月 7 日現在の保有株式数は 1,797,000 株であり、発行済株式総数（15,032,209 株）に対するその保有する割合（以下、「当社株式保有割合」といいます。）は 11.95%に相当します。（小数点以下第三位を四捨五入、以下同じ。）以下、「名旺エステート」といいます。）より、その保有する当社普通株式の一部である 800,000 株（平成 24 年 12 月 7 日現在の発行済株式総数（15,032,209 株）に対する割合 5.32%（小数点以下第三位を四捨五入、以下同じ。））を売却する意向がある旨の連絡を受けました。名旺エステートは、当社の創業家の資産管理業務を行っている会社であります。なお、当社代表取締役会長兼社長である名取三郎と代表取締役副社長である名取雄一郎は、それぞれ名旺エステートの代表取締役と取締役を兼務しております。

当社は、名旺エステートからの連絡を受けて、一時的にまとまった数量の株式が市場に放出されることによる当社普通株式の流動性及び市場価格に与える影響、並びに当社の財務状況等を総合的に鑑み、当該株式を自己株式として取得することについての具体的な検討を開始いたしました。その結果、当社が自己株式として取得することは、当社の 1 株当たり当期純利益（EPS）の向上や自己資本当期純利益率（ROE）などの資本効率の向上に寄与し、株主の皆様に対する利益還元につながることで、また、かかる自己株式の取得を行った場合においても、当社の財務状態や配当方針に大きな影響を与えないこと等を総合的に勘案し、かかる自己株式の取得が上記に掲げる利益配分に関する基本方針に合致すると判断いたしました。

自己株式の具体的な取得方法につきましては、株主間の平等性、取引の透明性の観点から十分に検討

を重ねた結果、公開買付けの手法が適切であると判断いたしました。

また、本公開買付けにおける買付け等の価格（以下、「買付価格」といいます。）の決定に際しては、基準の明確性及び客観性を重視し、基礎となる当社普通株式の適正な価格として市場価格を重視すべきであると考えました。その上で、本公開買付けに応募せず当社普通株式を保有し続ける株主の皆様の利益を尊重する観点から、資産の社外流出を抑えるべく、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いたしました。加えて、本公開買付けにおける買付予定数については、名旺エステート以外の株主にも応募の機会を提供するという観点から、900,000株（平成24年12月7日現在の発行済株式総数（15,032,209株）に対する割合5.99%（小数点以下第三位を四捨五入、以下同じ。））を上限としております。

そこで当社は、平成24年10月上旬、名旺エステートに対し、当社が公開買付けを実施した場合の応募について提案したところ、平成24年10月中旬、名旺エステートより、本公開買付けの趣旨に賛同すると共に、応募を前向きに検討する旨の回答を得られました。

それを受けて、当社において熟慮検討した後、平成24年12月6日に本公開買付けの具体的な条件について名旺エステートと協議いたしました。当社は、直近業績が十分に株価へ織り込まれているものと考えられる、本公開買付けの取締役会決議日の前営業日（平成24年12月6日）までの過去1ヶ月間の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。）市場第一部における当社普通株式の終値の単純平均値860円に対して6.98%のディスカウントとなる800円（円未満四捨五入）を買付価格とすることを名旺エステートに提案いたしました。その結果、名旺エステートより上記条件にてその保有する当社普通株式の一部である800,000株（平成24年12月7日現在の発行済株式総数（15,032,209株）に対する割合5.32%）を本公開買付けに対して応募する旨の回答を得られました。

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。

以上を踏まえ、当社は平成24年12月7日開催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実施することを決議いたしました。なお、当社代表取締役会長兼社長である名取三郎と当社代表取締役副社長である名取雄一郎は、それぞれ名旺エステートの代表取締役と取締役を兼務しており、本公開買付けに関して特別利害関係を有することから、当社と名旺エステートとの事前の協議には名旺エステートの立場からのみ参加し、当社の立場からは参加しておらず、本公開買付けに関する取締役会の審議及び決議には参加しておりません。

名旺エステートは、平成24年12月7日現在、当社の主要株主である筆頭株主となっておりますが、本公開買付けにかかる応募がなされた場合、当社の主要株主に該当しないこととなり、主要株主である筆頭株主に異動が生じる予定です。なお、名旺エステートより、本公開買付けに対して応募がなされなかった当社普通株式997,000株（平成24年12月7日現在の発行済株式総数（15,032,209株）に対する割合6.63%（小数点以下第三位を四捨五入））については、継続して保有する見込みである旨、回答を得ております。

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、現時点では未定です。具体的に決定した場合には速やかに公表いたします。また、本公開買付けによって、主要株主の異動等が判明・確定した場合には、改めて公表いたします。

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

種類	総数	取得価額の総額
普通株式	900,100株（上限）	720,080,000円（上限）

(注1) 発行済株式総数 15,032,209株

(注2) 発行済株式総数に対する割合 5.99%

(注3) 取得する期間 平成24年12月10日(月曜日)から平成25年2月28日(木曜日)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	平成24年12月7日(金曜日)
② 公開買付開始公告日	平成24年12月10日(月曜日) 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 http://info.edinet-fsa.go.jp/)
③ 公開買付届出書提出日	平成24年12月10日(月曜日)
④ 買付け等の期間	平成24年12月10日(月曜日)から 平成25年1月11日(金曜日)まで(20営業日)

- (2) 買付け等の価格 普通株式1株につき、金800円

(3) 買付け等の価格の算定根拠等

①算定の基礎

当社は、買付価格の算定に際しては、当社普通株式が上場されていること、上場会社の行う自己株式の取得が金融商品取引所を通じた市場買付けによって行われることが多いこと等を勘案し、基準の明確性及び客観性等を重視し、当社普通株式の市場価格を基礎に検討を行いました。また、当社普通株式の市場価格として適正な時価を算定するためには、市場株価が経済状況その他様々な条件により日々変動しうるものであることから、一定期間の株価変動を考慮することが望ましいこと等を勘案し、東京証券取引所市場第一部における、本公開買付けの実施を決議した取締役会の開催日である平成24年12月7日の前営業日(同年12月6日)の当社普通株式の終値864円、同年12月6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860円(円未満四捨五入)、及び同年12月6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857円(円未満四捨五入)を参考にいたしました。

一方で、当社普通株式を保有し続ける株主の皆様の利益を尊重する観点から、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、平成24年10月上旬、名旺エステートに対し、当社が公開買付けを実施した場合の応募について提案したところ、平成24年10月中旬、名旺エステートより、本公開買付けの趣旨に賛同すると共に、応募を前向きに検討する旨の回答を得られました。

それを受けて、当社において熟慮検討した後、平成24年12月6日に本公開買付けの具体的な条件について名旺エステートと協議いたしました。当社は、直近業績が十分に株価へ織り込まれているものと考えられる、本公開買付けの取締役会決議日の前営業日(平成24年12月6日)までの過去1ヶ月間の東京証券取引所市場第一部における当社普通株式の終値の単純平均値860円に対して6.98%のディスカウントとなる800円(円未満四捨五入)を買付価格とすることを名旺エステートに提案いたしました。なお、ディスカウント率につきましては、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いたしました。その結果、名旺エステートより上記条件にてその保有する当社普通株式の一部である800,000株(平成24年12月7日現在の発行済株式総数(15,032,209株)に対する割合5.32%)を本公開買付けに対して応募する旨の回答を得られました。

以上の結果、買付価格は、平成24年12月6日までの過去1ヶ月間の東京証券取引所市場第一部における当社普通株式の終値の単純平均値860円に対して6.98%のディスカウント率を適用して円未満を四捨五入した800円とすることを、平成24年12月7日開催の取締役会において決定いたしました。

なお、買付価格である800円は、本公開買付けの実施を決議した取締役会の開催日である平成24年12月7日の前営業日（同年12月6日）の当社普通株式の終値864円から7.41%（小数点以下第三位を四捨五入）、同年12月6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860円（円未満四捨五入）から6.98%（小数点以下第三位を四捨五入）、同年12月6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857円（円未満四捨五入）から6.65%（小数点以下第三位を四捨五入）、それぞれディスカウントした金額になります。

②算定の経緯

当社は、株主の皆様への適切かつ安定した利益還元を行うことを重要政策のひとつとして位置付けております。また、食品メーカーとして生産性の向上、事業規模の拡大と企業体質強化に取り組み、そのための生産設備、研究開発、情報システムの整備・拡充の設備投資を中長期的に行うための内部留保を維持しながら、業績動向及び1株当たりの当期純利益の推移等を総合的に勘案し、株主の皆様への利益還元を行うことを基本方針としております。また、当社は、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自己の株式を取得することができる旨を定款に定めております。これは、資本効率の向上を図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を遂行することを目的とするものであります。

かかる状況の下、平成24年9月下旬頃、当社の筆頭株主である名旺エステート（平成24年12月7日現在の保有株式数は1,797,000株であり、当社株式保有割合は11.95%に相当します。）より、その保有する当社普通株式の一部を売却する意向がある旨の連絡を受けました。名旺エステートは、当社の創業家の資産管理業務を行っている会社であります。なお、当社代表取締役会長兼社長である名取三郎と代表取締役副社長である名取雄一郎は、それぞれ名旺エステートの代表取締役と取締役を兼務しております。

当社は、名旺エステートからの連絡を受けて、一時的にまとまった数量の株式が市場に放出されることによる当社普通株式の流動性及び市場価格に与える影響、並びに当社の財務状況等を総合的に鑑み、当該株式を自己株式として取得することについての具体的な検討を開始いたしました。その結果、当社が自己株式として取得することは、当社の1株当たり当期純利益（EPS）の向上や自己資本当期純利益率（ROE）などの資本効率の向上に寄与し、株主の皆様に対する利益還元につながることで、また、かかる自己株式の取得を行った場合においても、当社の財務状態や配当方針に大きな影響を与えないこと等を総合的に勘案し、かかる自己株式の取得が上記に掲げる利益配分に関する基本方針に合致すると判断いたしました。

自己株式の具体的な取得方法につきましては、株主間の平等性、取引の透明性の観点から十分に検討を重ねた結果、公開買付けの手法が適切であると判断いたしました。

また、買付価格の決定に際しては、基準の明確性及び客観性を重視し、基礎となる当社普通株式の適正な価格として市場価格を重視すべきであると考えました。その上で、本公開買付けに応募せず当社普通株式を保有し続ける株主の皆様を尊重する観点から、資産の社外流出を抑えるべく、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いたしました。

そこで当社は、平成24年10月上旬、名旺エステートに対し、当社が公開買付けを実施した場合の応募について提案したところ、平成24年10月中旬、名旺エステートより、本公開買付けの趣旨に賛同すると共に、応募を前向きに検討する旨の回答を得られました。

それを受けて、当社において熟慮検討した後、平成24年12月6日に本公開買付けの具体的な条件について名旺エステートと協議いたしました。当社は、直近業績が十分に株価へ織り込まれてい

るものと考えられる、本公開買付けの取締役会決議日の前営業日（平成 24 年 12 月 6 日）までの過去 1 ヶ月間の東京証券取引所市場第一部における当社普通株式の終値の単純平均値 860 円に対して 6.98%のディスカウントとなる 800 円（円未満四捨五入）を買付価格とすることを名旺エステートに提案いたしました。なお、ディスカウント率につきましては、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いたしました。その結果、名旺エステートより上記条件にてその保有する当社普通株式の一部である 800,000 株（平成 24 年 12 月 7 日現在の発行済株式総数（15,032,209 株）に対する割合 5.32%）を本公開買付けに対して応募する旨の回答を得られました。

以上の結果、買付価格は、平成 24 年 12 月 6 日までの過去 1 ヶ月間の東京証券取引所市場第一部における当社普通株式の終値の単純平均値 860 円に対して 6.98%のディスカウント率を適用して円未満を四捨五入した 800 円とすることを、平成 24 年 12 月 7 日開催の取締役会において決定いたしました。

(4) 買付予定の株券等の数

株券等種類	買付予定数	超過予定数	計
普通株式	900,000 株	一株	900,000 株

(注 1) 本公開買付けに応じて売付け等をした株券等（以下、「応募株券等」といいます。）の数の合計が買付予定数（900,000 株）を超えないときは、応募株券等の全部の買付けを行います。応募株券等の数の合計が買付予定数を超えるときは、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。）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。）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、当社は法令の手に従い公開買付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

742,000,000 円

(注) 買付予定数（900,000 株）を全て買付けた場合の買付代金に、買付手数料及びその他費用（本公開買付けに関する公告に要する費用及び公開買付説明書その他必要書類の印刷費用等の諸費用）の見積額を合計したものです。

(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
（公開買付代理人）

大和証券株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目 9 番 1 号

②決済の開始日

平成 25 年 2 月 5 日（火曜日）

③決済の方法

公開買付期間終了後遅滞なく、買付け等の通知書の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する方（以下、「応募株主等」といいます。）（外国の居住者である株主等（法人株主を含みます。以下、「外国人株主等」といいます。）の場合は常任代理人）の住所又は所在地宛に郵送します。

買付けは、現金にて行います。買付代金より適用ある源泉徴収税額（注）を控除した金額を決済

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はその常任代理人）の指定した場所へ送金するか、応募受付をした公開買付代理人の本店又は全国各支店にてお支払いします。

(注) 公開買付けにより買付けられた株式に対する課税関係について

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。

(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

本公開買付けに応募して交付を受ける金銭の額が、公開買付者の資本金等の額（連結法人の場合は連結個別資本金等の額）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場合は、当該超過部分の金額を配当所得とみなして課税されます。当該配当所得とみなされる金額については、原則として10.147%（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）に基づく復興特別所得税（以下、「復興特別所得税」といいます。）7.147%、住民税3%）に相当する金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3%は特別徴収されません。）。ただし、租税特別措置法施行令第4条の6の2第12項に規定する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）に相当する金額が源泉徴収されます。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、配当所得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。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。

(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

配当所得とみなされる金額について、7.147%（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、課税されません。

(ロ) 法人株主の場合

みなし配当課税として、買付価格が1株当たりの資本金等の額を超過する部分について、その差額に対して原則として7.147%（所得税及び復興特別所得税のみ）に相当する金額が源泉徴収されます。

なお、外国人株主のうち、適用ある租税条約に基づき、かかるみなし配当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、公開買付代理人に対して平成25年1月11日までに租税条約に関する届出書等をご提出下さい。

(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。）を利用して行われるものではなく、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、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。

本公開買付けに応募する方はそれぞれ、以下の表明及び保証を行うことを要求される場合があります。

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又は書類（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、買付け若しくは公開買付応募申込書の署名ないし交付に関して、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、及び、米国における本人のための、裁量権を持た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（当該本人が本公開買付けに関する全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、当社の筆頭株主である名旺エステート（当社普通株式を 1,797,000 株（平成 24 年 12 月 7 日現在）保有しており、当社株式保有割合は 11.95%に相当します。）から、本公開買付けに対して、保有する当社普通株式の一部を本公開買付けに対して応募する旨の回答を得ております。

（ご参考） 平成 24 年 12 月 7 日時点の自己株式の保有状況

発行済株式総数（自己株式を除く）	14,412,439 株
自己株式数	619,770 株

以 上