



平成 26 年 11 月 19 日

各 位

会 社 名 株 式 会 社 デ ジ タ ル ガ レ ー ジ
代 表 者 名 代 表 取 締 役 グ ル ー プ C E O 林 郁
(J A S D A Q ・ コ ー ド 4 8 1 9)
(U R L <http://www.garage.co.jp/>)
問 い 合 せ 先 取 締 役 コ ー ポ レ ー ト ス ト ラ テ ジ ー 本 部 管 掌
曾 田 誠
T E L 0 3 - 6 3 6 7 - 1 1 1 1

株式会社カカコムによる自己株式の公開買付けへの応募に関するお知らせ

当社は本日の当社取締役会において、当社の持分法適用関連会社である株式会社カカコム（以下、「カカコム」といいます。）が本日発表した自己株式の公開買付け（以下、「本公開買付け」といいます。）に応募することを決議いたしましたので、お知らせ致します。

記

1. 応募の理由

当社は、平成 14 年にインキュベーション事業の一環としてカカコム株式を取得いたしましたが、今回インキュベーション事業の成果として一定の利益を実現させるために、本公開買付けに応募することと致しました。なお、本公開買付けに応募しないカカコム普通株式 44,688,000 株（発行済株式総数の 19.97%）については今後も継続的に保有する方針であり、カカコムを引き続き持分法適用関連会社とすることにより、当社グループの更なる企業価値向上に努めて参ります。

2. 応募する株式数

普通株式 2,000,000 株（発行済株式総数の 0.89%）

3. 本公開買付けの日程

公開買付開始公告日	平成 26 年 11 月 20 日
買付け等の期間	平成 26 年 11 月 20 日から平成 26 年 12 月 18 日まで
決済の開始日	平成 27 年 1 月 16 日

4. 今後の見通し

本公開買付けへの応募が当社業績に与える影響につきましては、当社の売却株式数が現時点では確定していないため、確定した時点で速やかにお知らせ致します。

以上

平成 26 年 11 月 19 日

各 位

会社名 株式会社カクコム
代表者名 代表取締役社長 田中 実
(コード番号：2371 東証第一部)
問合せ先 専務執行役員管理本部長 作田 一郎
TEL 03-5725-4554

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 26 年 11 月 19 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「会社法」といいます。）第 156 条第 1 項（同法第 165 条第 2 項及び第 3 項）及び当社定款の規定に基づく自己株式の具体的な取得方法として、以下のとおり、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、お知らせいたします。

1. 買付け等の目的

当社はかねてより、株主への利益還元を重視し、事業成長による企業価値の継続的な向上と安定的な配当に努めるとともに、機動的な自己株式の取得等により利益還元の水準向上を目指しております。

また、当社は、会社法第 165 条第 2 項の規定により、市場取引等により取締役会の決議によって自己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しており、これまでも、株主の皆様に対する利益還元の更なる充実を図るため、公開買付け及び市場買付け、立会外取引の方法により自己株式を取得してまいりました。

かかる状況下、自己株式の具体的な取得方法について様々な選択肢を検討してはりましたが、比較的短期間に相当規模の自己株式を取得し、資本効率の向上が期待できるという観点から、平成 26 年 10 月中旬、当社の筆頭株主及びその他の関係会社であり、当社普通株式 46,688,000 株（本日現在の当社発行済株式総数 223,782,700 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。）20.86%（小数点以下第三位を四捨五入、以下同じ。))を有する株式会社デジタルガレージ（以下「デジタルガレージ」といいます。）に対して、その保有する当社普通株式の一部の当社への売却の検討を打診したところ、デジタルガレージより当社普通株式を売却することの可否について検討する旨の連絡を受けました。

当社は、これを受け、デジタルガレージから当社普通株式を取得することを前提に、自己株式の具体的な取得方法を検討した結果、株主間の平等性、取引の透明性及び市場における取引状況の観点から、株主の皆様が所定の買付け等の期間（以下「公開買付け期間」といいます。）中に市場株価の動向を見ながら応募する機会を確保できる公開買付けの手法が最も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、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、市場価格を重視する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利益を尊重する観点から、資本の社外流出を可能な限り抑えるべく、市場価格より一定のディスカウントを行った価格で買い付けることが望ましいと判断いたしました。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にいたしました。

上記検討を踏まえ、当社は、平成 26 年 10 月下旬、デジタルガレージに対し、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一定期間の当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値に対してディスカウントを行った価格を買付価格とする公開買付けの実施について提案し、両社で協議を

行った結果、デジタルガレージから、上記条件による公開買付けの実施であれば、その保有する当社普通株式の一部である 2,000,000 株（当社株式保有割合 0.89%）について本公開買付けに応募する意向の表明を受けました。

また、当社は、デジタルガレージが保有する上記株式相当数以外についても、株主の皆様に応募の機会を提供するという観点から、2,500,000 株（当社株式保有割合 1.12%）を買付予定数の上限とすることが望ましいと判断いたしました。

当社は、以上の検討及び判断を経て、平成 26 年 11 月 19 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、本公開買付けの実施を決議いたしました。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より充当する予定です。平成 26 年 9 月 30 日における当社連結ベースの手元流動性（現金及び預金）は約 204 億円であり、本公開買付けの買付資金として約 38 億円を充当した後も、十分な手元流動性が確保でき、さらに、事業から生み出されるキャッシュ・フローにより内部留保及び手元資金も安定的に積み上がることで、当社の財務的健全性及び安全性は確保されるものと考えております。

なお、当社取締役会長林郁はデジタルガレージの代表取締役 CEO 兼グループ CEO を兼ねており、また当社取締役藤原謙次はデジタルガレージの社外取締役を兼ねており、本公開買付けに関して特別利害関係を有する可能性があることから、当社の立場において当社とデジタルガレージとの事前の協議及び交渉に参加しておらず、本公開買付けの実施に関する取締役会の審議及び決議には参加していません。

なお、デジタルガレージより、本公開買付け後もデジタルガレージが保有することとなる当社普通株式（応募意向のある上記株式が全部買付けられた場合は 44,688,000 株、当社株式保有割合 19.97%）については、平成 26 年 11 月 19 日時点において、デジタルガレージが継続的に保有する方針であるとの説明を受けております。

また、本公開買付けにより取得した自己株式については、本公開買付け終了次第速やかに消却する予定です。

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	2,500,100 株	3,850,154,000 円

(注1) 取得する株式の総数の発行済株式の総数（223,782,700 株）に占める割合は、1.12%であります（小数点以下第三位を四捨五入）。

(注2) 取得する株式の総数は、取締役会において決議された取得する株式の総数の上限株数であります。

(注3) 取得価額の総額は、取締役会において決議された株式の取得価額の総額の上限金額であります。

(注4) 取得することができる期間は、平成 26 年 11 月 20 日から平成 27 年 1 月 31 日までであります。

(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 26 年 11 月 19 日（水曜日）
② 公開買付開始公告日	平成 26 年 11 月 20 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 (http://disclosure.edinet-fsa.go.jp/)
③ 公開買付届出書提出日	平成 26 年 11 月 20 日（木曜日）
④ 買付け等の期間	平成 26 年 11 月 20 日（木曜日）から 平成 26 年 12 月 18 日（木曜日）まで（20 営業日）

(2) 買付け等の価格

普通株式1株につき、1,540円

(3) 買付け等の価格の算定根拠等

① 算定の基礎

当社は、買付価格の決定に際しては、当社普通株式が金融商品取引所に上場されていること、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は、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く、特に当社普通株式の売買状況等を勘案すると、より長期にわたる株価変動を考慮することが望ましいと考えられることから、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26年11月19日の前営業日（同年11月18日）の当社普通株式の普通取引の終値1,742円、同日までの過去1ヶ月間の当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値1,592円（小数点以下を四捨五入）、及び同日までの過去3ヶ月間の当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値1,597円（小数点以下を四捨五入）を参考にいたしました。

また、当社普通株式を保有し続ける株主の利益を尊重する観点から、資本の社外流出を可能な限り抑えるべく、市場価格より一定のディスカウントで買い付けることが望ましいと判断いたしました。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のうち、ディスカウントで行われた事例におけるディスカウント率等を参考に検討いたしました。

当社は、平成26年10月下旬、デジタルガレージに対し、東京証券取引所市場第一部における一定期間の当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値に対してディスカウントを行った価格を買付価格とする公開買付けの実施について提案し、両社で協議を行った結果、デジタルガレージから、上記条件による公開買付けの実施であれば、その保有する当社普通株式の一部である2,000,000株（当社株式保有割合0.89%）について本公開買付けに応募する意向の表明を受けました。

当社は、デジタルガレージとのかかる協議も踏まえ、最終的に過去の自己株式の公開買付けの事例において決定された買付価格の市場株価に対するディスカウント率等も参考として、平成26年11月19日開催の取締役会において、買付価格については、当該取締役会開催日である平成26年11月19日の前営業日（同年11月18日）までの東京証券取引所市場第一部における過去1ヶ月間の当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値1,592円（小数点以下を四捨五入）に対して、3.27%（小数点以下第三位を四捨五入）をディスカウントした額に相当する1,540円とすることを決定いたしました。

買付価格は、本公開買付けの実施を決議した平成26年11月19日の取締役会決議の前営業日（同年11月18日）の東京証券取引所市場第一部における当社普通株式の普通取引の終値1,742円に対して11.60%（小数点以下第三位を四捨五入）、過去1ヶ月間の当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値1,592円（小数点以下を四捨五入）に対して3.27%（小数点以下第三位を四捨五入）、過去3ヶ月間の当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値1,597円（小数点以下を四捨五入）に対して3.57%（小数点以下第三位を四捨五入）を、それぞれディスカウントした金額となります。

なお、当社は平成24年5月24日から6月20日まで当社普通株式を対象として行った公開買付け（以下「平成24年自己株式公開買付け」といいます。）において、買付価格を1株につき2,150円（当社は平成25年4月1日を効力発生日として1株を2株とする株式分割を、また平成25年9月1日を効力発生日として1株を2株とする株式分割を実施しておりますので、当該株式分割を考慮した価格（以下「株式分割後価格」といいます。）は1株につき538円（小数点以下を四捨五入）となります。）で自己株式の取得を実施しております。また、平成24年11月8日に東京証券取引所の自己株式立会外買付取引（T o S T N e T - 3）にて実施した自己株式取得（以下「平成24年自己株式立会外買付取引」といいます。）では、取得日の前営業日の東京証券取引所市場第一部における当社普通株式の普通取引の終値である1株につき2,838円（株式分割後価格は710円（小数点以下を四捨五入）となります。）で自己株式の取得を実施しております。これらの金額と本公開買付けにおける買付価格（1株につき1,540円）については、いずれも日々変動する当社普通株式の市場株

価を基準として価格の決定がなされており、また、本公開買付けと平成 24 年自己株式公開買付けとの間ではディスカウント率にも差異があるため、本公開買付けにおける買付価格（1株につき 1,540 円）と平成 24 年自己株式公開買付けにおける買付価格（1株につき株式分割後価格 538 円（小数点以下を四捨五入））との間で 1,002 円、本公開買付けにおける買付価格（1株につき 1,540 円）と平成 24 年自己株式立会外買付取引における取得価格（1株につき株式分割後価格 710 円（小数点以下を四捨五入））との間で 830 円の差異がそれぞれ生じております。

② 算定の経緯

当社は、株主への利益還元を重視し、事業成長による企業価値の継続的な向上と安定的な配当に努めるとともに、機動的な自己株式の取得等により利益還元の水準向上を目指しております。

かかる当社の資本政策を背景として、平成 26 年 10 月中旬、当社の筆頭株主及びその他の関係会社であり、当社普通株式 46,688,000 株（当社株式保有割合 20.86%）を有するデジタルガレージに対して、その保有する当社普通株式の一部の当社への売却の検討を打診したところ、デジタルガレージより当社普通株式を売却することの可否について検討する旨の連絡を受けました。

当社は、これを受け、デジタルガレージから当社普通株式を取得することを前提に、自己株式の具体的な取得方法を検討した結果、株主間の平等性、取引の透明性及び市場における取引状況の観点から、株主の皆様が公開買付期間中に市場株価の動向を見ながら応募する機会を確保できる公開買付けの手法が最も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、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、市場価格を重視する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利益を尊重する観点から、資本の社外流出を可能な限り抑えるべく、市場価格より一定のディスカウントを行った価格で買い付けることが望ましいと判断いたしました。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のうち、ディスカウントで行われた事例におけるディスカウント率等を参考に検討いたしました。

上記検討を踏まえ、当社は、平成 26 年 10 月下旬、デジタルガレージに対し、東京証券取引所市場第一部における一定期間の当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値に対してディスカウントを行った価格を買付価格とする公開買付けの実施について提案し、両社で協議を行った結果、デジタルガレージから、上記条件による公開買付けの実施であれば、その保有する当社普通株式の一部である 2,000,000 株（当社株式保有割合 0.89%）について本公開買付けに応募する意向の表明を受けました。

当社は、デジタルガレージとのかかる協議も踏まえ、最終的に過去の自己株式の公開買付けの事例において決定された買付価格の市場株価に対するディスカウント率等も参考として、平成 26 年 11 月 19 日開催の取締役会において、買付価格については、当該取締役会開催日である平成 26 年 11 月 19 日の前営業日（同年 11 月 18 日）までの東京証券取引所市場第一部における過去 1 ヶ月間の当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値 1,592 円（小数点以下を四捨五入）に対して、3.27%（小数点以下第三位を四捨五入）をディスカウントした額に相当する 1,540 円とすることを決定いたしました。

（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
普通株式	2,500,000 株	一株

（注 1）応募株券等の総数が買付予定数（2,500,000 株）を超えない場合は、応募株券等の全部の買付けを行います。応募株券等の総数が買付予定数（2,500,000 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は行わないものとし、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は、当社は法令の手続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

3,884,000,000円

(注) 買付予定数(2,500,000株)を全て買い付けた場合の買付代金(1,540円)に、買付手数料及びその他費用(公開買付けに関する公告に要する費用及び公開買付け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

野村證券株式会社 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1月16日(金曜日)

③ 決済の方法

公開買付け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。

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より適用ある源泉徴収税額(注)を差し引いた金額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。)

(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。

① 個人株主が本公開買付けに応募した場合の税務上の取扱いはおおむね次のとおりです。

(イ) 応募株主等が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、公開買付け者の資本金等の額(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とき(1株当たりの買付価格が公開買付け者の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公開買付け者の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、租税特別措置法施行令第4条の6の2第12項に規定する大口株主等(以下「大口株主等」といいます。)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。

(ロ) 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、課税されません。

② 法人株主が本公開買付けに応募して交付を受ける金銭の額が、公開買付け者の資本金等の額(連結法人の場合

には連結個別資本金等の額)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は、当該超過部分の金額については、配当とみなされます。配当とみなされた部分について、原則として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の軽減又は免除を受けることを希望する株主は、応募の際に、公開買付応募申込書と共に租税条約に関する届出書を公開買付代理人にご提出ください。

(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。)

②当社は、デジタルガレージより、その保有する当社普通株式の一部である2,000,000株(当社株式保有割合0.89%)について本公開買付けに応募する意向の表明を受けております。また、本公開買付けに応募しない当社普通株式(応募意向のある上記株式が全部買付けられた場合は44,688,000株、当社株式保有割合19.97%)については、今後も継続的に保有する方針であるとの説明を受けております。

(ご参考)平成26年11月19日時点の自己株式の保有
発行済株式総数(自己株式を除く)221,109,175株
自己株式数2,673,525株

以 上