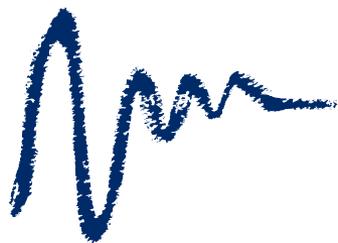


# エムスリー株式会社

## ベネフィット・ワンとの 資本業務提携について

2023年11月



本書には、当社又は当社グループに関連する見通し、計画、目標などの将来に関する記述がなされています。これらの記述は、当社が現在入手している情報に基づき、本書の作成時点における予測等を基礎としてなされたものです。また、これらの記述は、一定の前提(仮定)の下になされています。これらの記述若しくは前提(仮定)が、客観的には不正確であったり、又は将来実現されない可能性があります。

また、本書に記載されている当社及び当社グループ以外の企業等にかかわる情報は、公開情報等から引用又は当該企業等から提供を受けたものであり、かかる情報の真実性・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。

エムスリー株式会社

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、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、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いずれも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。

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等物の買付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。

エムスリー株式会社

# 本件の概要

## 公開買付け の主要条件

- 買付金額: 1,600円(株式取得総額:1,397億円)
- プレミアム: 前営業日終値1,163円に対して37.58%、同日までの過去1ヶ月間終値の単純平均値1,063円に対して50.52%
- 取得株式数: 81,210,400株(51.16%)～87,307,300株(55.00%)
- スケジュール:
  - 公開買付期間: 11月15日(水)～12月13日(水)
  - 公開買付決済日: 12月20日(水)

## 資本業務 提携

### 【業務提携に関する事項】

- (a) 両者のプラットフォームを活用したユニークなサービスの開発・提供
- (b) 両者の取引先へのクロスセルの推進
- (c) 対象者による公開買付者の人材基盤の活用
- (d) 対象者の事業における海外展開のサポート
  - 対象者の経営理念及び経営方針並びにプライム市場上場会社としての経営の自主性及び独立性を維持及び尊重する
  - 対象社株式のプライム市場への上場維持のため努力する

 **公開買付けにより現親会社(株式会社パソナグループ)の株式51.16%を含む株式会社ベネフィット・ワンの株式を取得し、連結子会社化する**

\* 公開買付期間等は現時点の予定であり、今後変更となる可能性があります

# 財務および収益へのインパクト

- 本件における必要金額は約1,400億円
  - うち900億円を上限\*1に借入金、残りを手元資金で充当
- 来期は、無形固定資産の償却費および借入金の支払利息を考慮しても増益となる見込みであり、1株あたり利益へのインパクトはポジティブ
- 今回の公開買付価格の市場株価に対するプレミアムは約40%程度\*2となるが、合理的な範囲であり、シナジーの実現により大きなリターンが獲得できる見込み

\*1 最大で1,000億円の借入れができる融資証明を取得しており、これに基づき最大900億円の借入れを想定

\*2 公表日の前営業日終値を用いて計算した場合

# ホワイト・ジャック・プロジェクト



## これまでの取組み

- 第1弾 ハピネスアイ
- 第2弾 臨海メディカル
- 第3弾 がん防災
- 第4弾 EBHS
- 第5弾 M3ヘルスデザイン

👉 2022年から取組みを展開してきたが、ベネフィット・ワンが加わるにより非連続的にジャンプ、新たなフェーズへ

# ベネフィット・ワン: 会社概要

(株)ベネフィット・ワン  Benefit one

**所在地** 東京都新宿区西新宿

**設立** 1996年 3月

**資本金** 15億2,700万円

**業績** 売上: 42,376百万円  
営業利益: 10,484百万円  
(2023年3月期 連結)

**会員数** 1,165万人  
(うち福利厚生会員数: 957万人)  
\* 2023年9月時点

**従業員** 連結: 1,185人  
(+臨時雇用者: 353名)  
\* 2023年9月末現在

## 主な事業

- 福利厚生事業
  - 企業従業員の福利厚生代行サービス。導入企業数は16,157社、会員数は957万人
- ヘルスケア事業
- パーソナル・CRM事業
- インセンティブ事業・購買・精算代行事業
- ペイメント事業
- 海外事業

# 目指す世界観



2004年9月17日上場  
証券コード 2412



2004年9月16日上場  
証券コード 2413

これまでの  
20年

福利厚生分野における  
デファクトプラットフォーム構築

医療業界のDXを推進する  
デファクトプラットフォーム構築

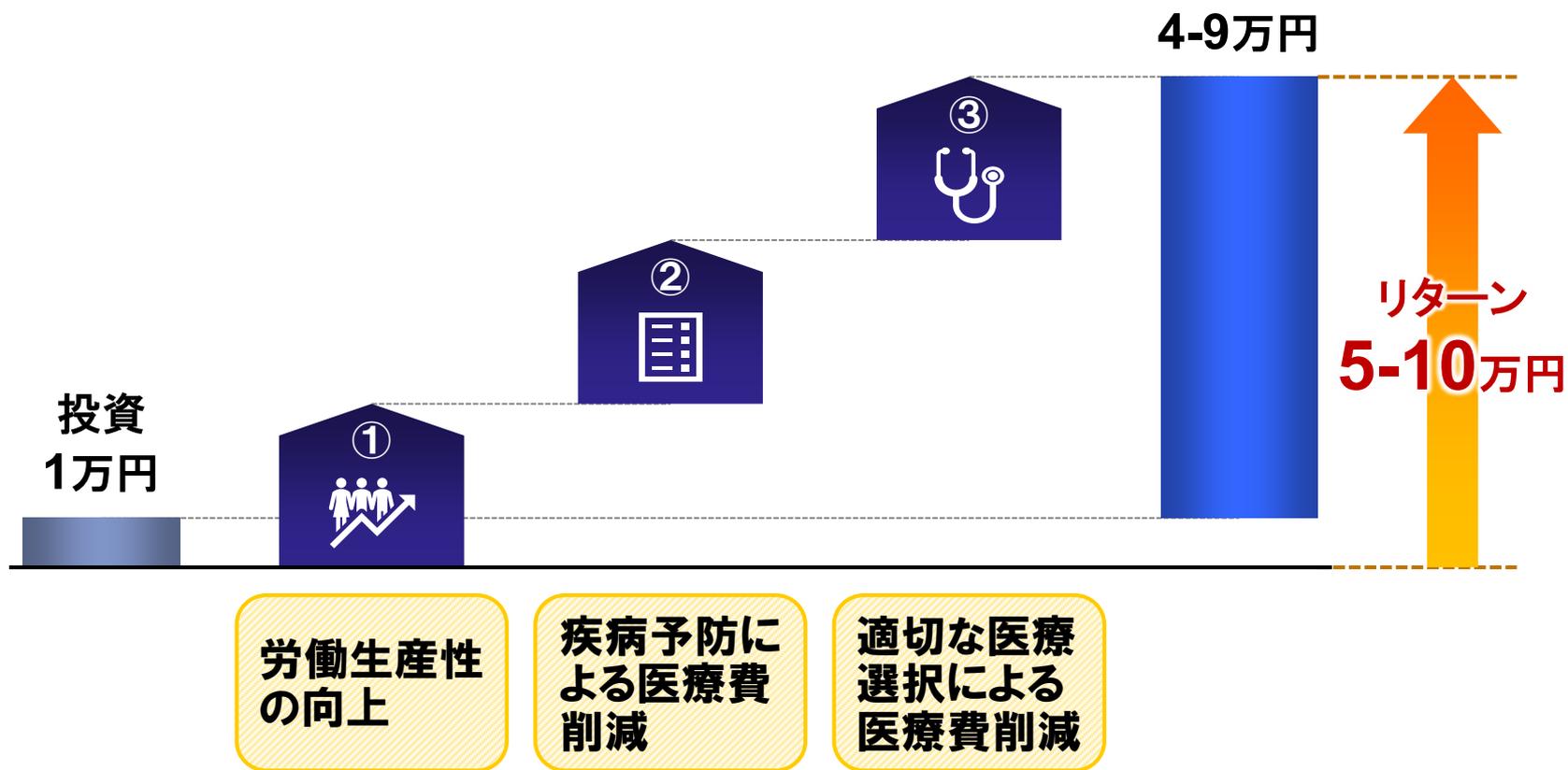
次の20年

企業の従業員を対象に、個人のQOLと企業の生産性向上・  
医療費の低減を両立・・・Strategic healthcare management  
のデファクトプラットフォーム構築を目指す

ベンチャーとして各領域における圧倒的な事業拡大実績をもつ  
2社がタッグを組み「真の健康経営」プラットフォームを創出

# 真の健康経営実現に向けて

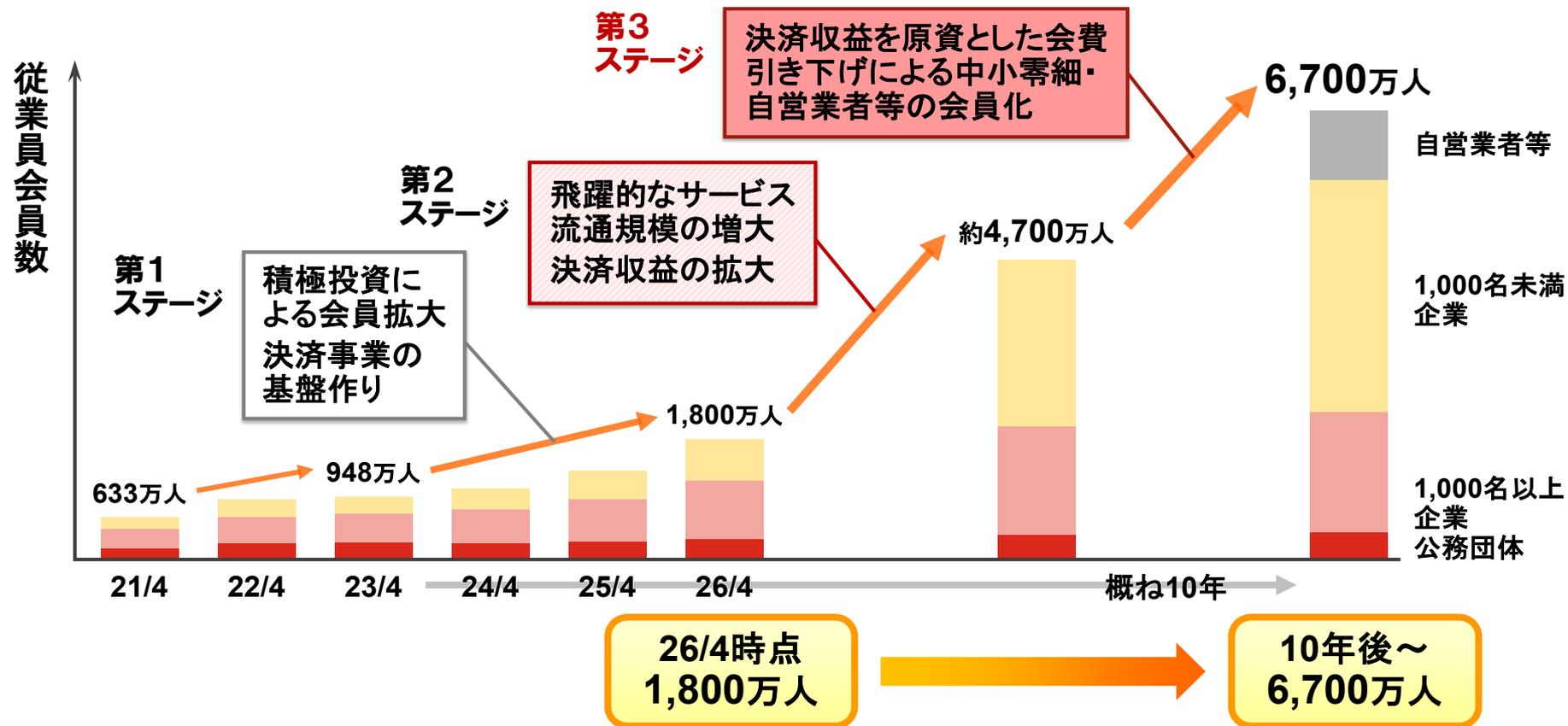
## 健康経営サービスの利用による従業員1名当たりの経済効果



👉 従業員1人当たり年間1万円を健康に投資し、5-10万円相当の経済効果創出を目指す・・・ Strategic healthcare management

# Strategic health managementの提供対象

## ベネフィット・ワン中期経営計画



👉 6,700万人に対する1万円/人のサービス提供機会が存在し (TAMは数千億規模)、目指す社会コスト改善規模も数兆円レベル

出所: 2023年5月11日ベネフィット・ワン公表資料『新・中期経営計画および今後の成長戦略』より作成

# 両利きのシナジー創出



**短～中期的シナジー創出と、健康経営サービスの新規開発などインパクトの大きい長期的なシナジー創出を並行して取り組む予定**