

# 当社による株式会社ベネフィット・ワンへの 公開買付提案のご説明資料(公開買付価格更新版)

2023年12月21日

第一生命ホールディングス株式会社



Dai-ichi Life  
Holdings

## 当社の提案する公開買付けの主要な条件（更新版）

- ▶ 本件公表後にベネフィット・ワン及びパソナグループ(“パソナ”)から受領した情報に基づき、公開買付価格を更新し、改めて当社がパソナ保有株式を含むベネフィット・ワン株式の全てを取得する取引を提案します

公開買付者	▶ 第一生命ホールディングス株式会社	
対象者	▶ 株式会社ベネフィット・ワン	
公開買付期間	▶ 2024年1月中旬を目途に開始予定 ▶ 公開買付期間は原則として20営業日予定	
公開買付価格	▶ 1株当たり2,123円 <sup>(1)</sup>	
プレミアム	<p>基準日 2023年 11月13日</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 基準日終値対比:82.55%</li> <li>▶ 1か月平均対比:99.72%</li> <li>▶ 3か月平均対比:90.75%</li> <li>▶ 6か月平均対比:62.93%</li> </ul>	<p>基準日 2023年 12月6日</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 基準日終値対比:39.21%</li> <li>▶ 1か月平均対比:51.97%</li> <li>▶ 3か月平均対比:80.22%</li> <li>▶ 6か月平均対比:65.21%</li> </ul>
パソナとの合意書締結	▶ パソナが当社及びエムスリー等が実施する公開買付けに応募しないこと、公開買付け後にベネフィット・ワンが実施する自己株式取得に応じてパソナが保有するベネフィット・ワン株式を売却すること、等を含む合意書の締結	
買付予定株数の下限	▶ 24,616,600株 <sup>(2)</sup>	
買付予定株数の上限	▶ 設定せず	
買付代金等の総額	▶ 285,681,199,989円 <sup>(3)</sup>	

(1) 株式価値の1,800円をベースに税務メリットを考慮して算出、(2) パソナ保有分の議決権と併せて3分の2超の議決権となる設定、(3) 総額は、買付予定数(77,530,143株)に買付価格(2,123円)を乗じて得られる金額及びパソナによる売却予定ベネフィット・ワン株式の数(81,210,400株)に自己株式取得価格(1,491円)を乗じて得られる金額を合計して得られる金額となります。買付予定数は、本日時点の情報に依拠する暫定的な数であり、同時点以後のベネフィット・ワンが所有する自己株式数の変動等のために、実際の数値が上記の数値と異なる可能性があり、これに伴い、実際の総額が上記の金額と異なる可能性があります

# 当社、エムスリーの公開買付内容の比較（更新版）



Dai-ichi Life Holdings

エムスリー

公開買付価格 (1株当たり)	2,123円 <sup>(1)</sup>	1,600円
公開買付期間	2024年1月中旬を目途に開始予定 (20営業日を予定)	2023年11月15日 ~2024年1月17日 <sup>(4)</sup> (40営業日 <sup>(4)</sup> )
買付予定数の下限	15.51% <sup>(2)</sup> パソナとは当社による公開買付けへの不応募、及び公開買付け後にベネフィット・ワンが実施する自己株式取得に応じてベネフィット・ワン保有株式を売却することに合意する前提	51.16%
買付予定数の上限	設定せず	55.0%
買付代金等の総額	285,681,199,989円 <sup>(3)</sup>	139,691,680,000円 <sup>(5)</sup>

(1) 株式価値の1,800円をベースに税務メリットを考慮して算出、(2) パソナ保有分の議決権と併せて3分の2超の議決権となる設定、(3) 総額は、買付予定数(77,530,143株)に買付価格(2,123円)を乗じて得られる金額及びパソナによる売却予定ベネフィット・ワン株式の数(81,210,400株)に自己株式取得価格(1,491円)を乗じて得られる金額を合計して得られる金額となります。買付予定数は、本日時点の情報に依拠する暫定的な数であり、同時点以後のベネフィット・ワンが所有する自己株式数の変動等のために、実際の数値が上記の数値と異なる可能性があり、これに伴い、実際の総額が上記の金額と異なる可能性があります、(4) 2023年12月12日付で発表された20営業日分の延長を含む、(5) エムスリーによる公開買付届出書(2023年11月14日)に記載の買付代金