

株 主 各 位

静岡県浜松市中区中沢町10番1号

**ヤマハ株式会社**

代表取締役社長 梅 村 充

## 第189期定時株主総会招集ご通知

拝啓 平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、当社第189期定時株主総会を下記のとおり開催いたしますので、ご出席くださいますようご通知申し上げます。

なお、当日ご出席願えない場合は、以下のいずれかの方法によって議決権を行使することができますので、お手数ながら後記株主総会参考書類をご検討いただき、平成25年6月25日（火曜日）午後5時までに議決権を行使していただきますようお願い申し上げます。

### 【郵送による議決権行使の場合】

同封の議決権行使書用紙に議案に対する賛否をご表示のうえ、上記の行使期限までに到着するようご返送ください。

### 【電磁的方法（インターネット等）による議決権行使の場合】

31頁記載の「電磁的方法（インターネット等）による議決権行使のお手続について」をご確認のうえ、議案に対する賛否をご入力ください。

敬 具

## 記

1. 日 時 平成25年6月26日（水曜日）午前10時  
2. 場 所 静岡県浜松市中区中沢町10番1号 当社18号館1階  
（末尾の「株主総会会場ご案内図」をご参照ください。）

### 3. 目的事項

#### 報告事項

1. 第189期（平成24年4月1日から平成25年3月31日まで）事業報告の内容、連結計算書類の内容並びに会計監査人及び監査役会の連結計算書類監査結果報告の件
2. 第189期（平成24年4月1日から平成25年3月31日まで）計算書類の内容報告の件

#### 決議事項

- 第1号議案 剰余金の処分の件  
第2号議案 取締役6名選任の件  
第3号議案 取締役賞与の支給の件  
第4号議案 当社株式の大量買付行為に関する対応策（買収防衛策）の更新の件

### 4. 招集にあたっての決定事項

- (1) 議決権行使書面において、各議案に賛否の表示がない場合は、賛成の意思表示をされたものとしてお取り扱いいたします。
- (2) 議決権の重複行使について
  - ① インターネット等により複数回、議決権行使をされた場合は、最後に行われたものを有効な議決権行使としてお取り扱いいたします。
  - ② インターネット等と議決権行使書面の両方で議決権行使をされた場合は、インターネット等によるものを有効な議決権行使としてお取り扱いいたします。
- (3) 当日代理人により議決権を行使される場合は、他の議決権を有する株主様1名に委任することができます。この場合は、株主様ご本人の議決権行使書とともに、代理権を証明する書面をご提出ください。

### 5. その他本招集ご通知に関する事項

本招集ご通知に際して提供すべき書類のうち、「連結計算書類の連結注記表」及び「計算書類の個別注記表」につきましては、法令及び当社定款第18条の規定に基づき、当社ウェブサイト（<http://jp.yamaha.com/>）に掲載しておりますので、別添の「第189期報告書」には記載しておりません。

以 上

- 
- ◎当日ご出席の際は、お手数ながら同封の議決権行使書用紙を会場受付にご提出くださいますようお願い申し上げます。  
◎株主総会参考書類及び添付書類に修正すべき事情が生じた場合は、インターネット上の当社ウェブサイト（<http://jp.yamaha.com/>）に修正後の事項を掲載させていただきます。

## 株主総会参考書類

### 議案及び参考事項

#### 第1号議案 剰余金の処分の件

剰余金の処分につきましては、以下のとおりといたしたいと存じます。

当社は、連結自己資本利益率の向上を念頭において、中期的な連結利益水準をベースに、研究開発・販売投資・設備投資等経営基盤強化のために適正な内部留保を行うとともに、連結業績を反映した配当を実施することを基本方針としております。

#### 期末配当に関する事項

第189期の期末配当につきましては、上記の配当方針及び財務状況等を勘案して、以下のとおりとさせていただきますと存じます。

#### (1) 配当財産の種類

金銭といたします。

#### (2) 株主に対する配当財産の割当てに関する事項及びその総額

当社普通株式1株につき 5円

配当総額 968,155,700円

これにより、中間配当（1株につき5円）を加えた年間配当金は1株につき10円となります。

#### (3) 剰余金の配当が効力を生じる日

平成25年6月27日

## 第2号議案 取締役6名選任の件

本総会終結の時をもって取締役全員（6名）が任期満了となりますので、取締役6名の選任をお願いするものであります。

取締役候補者は、次のとおりであります。

候補者 番号	氏 名 (生 年 月 日)	略歴、地位、担当及び重要な兼職の状況	所有する 当社株式の数
1	おか べ ひろお 岡 部 比呂男 (昭和26年11月15日生)	昭和49年4月 当社入社 平成12年4月 同 管・教育楽器事業部長 平成15年6月 同 執行役員 平成15年11月 同 楽器事業本部副本部長 平成18年6月 同 取締役 平成19年6月 同 取締役常務執行役員 現在に至る 平成24年10月 同 研究開発本部長 現在に至る	30,000株
2	たか はし もと き 高 橋 源 樹 (昭和26年12月4日生)	昭和49年4月 当社入社 平成11年8月 ヤマハ ヨーロッパ取締役社長 平成13年2月 当社執行役員 平成18年5月 同 経営企画室長 平成19年6月 同 取締役執行役員 平成21年6月 同 取締役常務執行役員 現在に至る 平成24年10月 同 楽器・音響営業本部長 現在に至る	15,400株
3	き たむら はる お 喜多村 晴 雄 (昭和33年8月21日生)	昭和58年9月 アーサーアンダーセン公認会計士共同事務所入所 昭和62年3月 公認会計士登録 平成14年8月 喜多村公認会計士事務所開設 現在に至る 平成16年6月 ローム株式会社監査役（社外監査役） 現在に至る 平成17年12月 株式会社MonotaRO取締役（社外取締役） 現在に至る 平成18年6月 MIDリート投資法人監督役員 現在に至る 平成21年6月 当社監査役（社外監査役） 平成22年6月 同 取締役（社外取締役） 現在に至る	0株

候補者 番号	氏名 (生年月日)	略歴、地位、担当及び重要な兼職の状況	所有する 当社株式の数
4	やなぎ ひろ ゆき 柳 弘 之 (昭和29年11月20日生)	昭和53年4月 ヤマハ発動機株式会社入社 平成19年3月 同 執行役員 平成21年3月 同 上席執行役員 平成22年3月 同 代表取締役社長兼社長執行役員 現在に至る 平成23年6月 当社取締役(社外取締役) 現在に至る	9,500株
5	おお た よし かつ 太 田 義 勝 (昭和16年12月28日生)	昭和39年4月 ミノルタカメラ株式会社入社 平成3年6月 同 取締役 平成7年6月 ミノルタ株式会社常務取締役 平成11年6月 同 代表取締役社長 平成15年8月 コニカミノルタホールディングス株式会社 取締役代表執行役副社長 平成18年4月 同 取締役代表執行役社長 平成21年4月 同 取締役取締役会議長 平成24年6月 当社取締役(社外取締役) 現在に至る 平成25年4月 コニカミノルタ株式会社取締役取締役会議長 現在に至る	0株
6	※ なか た たく や 中 田 卓 也 (昭和33年6月8日生)	昭和56年4月 当社入社 平成17年10月 同 PA・DMI事業部長 平成18年6月 同 執行役員 平成21年6月 同 取締役執行役員 平成22年4月 ヤマハ コーポレーション オブ アメリカ取締役社長 平成22年6月 当社上席執行役員 現在に至る 平成25年3月 同 楽器・音響営業本部副本部長 現在に至る	13,600株

(注) 1. 取締役候補者のうち、当社との間に特別の利害関係を有する者は次のとおりであります。

柳弘之

ヤマハ発動機株式会社の代表取締役社長を兼務し、当社は同社と不動産賃貸借取引等があります。

2. 喜多村晴雄、柳弘之及び太田義勝は、社外取締役候補者であります。

3. 社外取締役候補者に関する特記事項

喜多村晴雄

①同氏は、社外取締役または社外監査役となること以外の方法で会社経営に関与された経験はありませんが、長年にわたる公認会計士として培われた専門的な知識・経験をとおり、当社経営に対する監督・助言をいただくため、社外取締役として選任をお願いするものであります。

②同氏の当社社外取締役就任期間は、本総会終結の時をもって3年間であります。

③当社は、同氏と会社法第423条第1項の賠償責任を限定する契約を締結しており、当該契約に基づく賠償責任限度額は、法令で定める最低限度額となっております。同氏の再任が承認された場合、当社は同氏との間の上記責任限定契約を継続する予定であります。

④当社は、同氏を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として、同取引所に届け出ております。

柳弘之

①ヤマハ発動機株式会社の代表取締役社長としての企業経営者の立場から、当社経営に対する監督・助言をいただき、共通に使用するヤマハブランドの価値向上をはかるため、社外取締役として選任をお願いするものであります。

②同氏の当社社外取締役就任期間は、本総会終結の時をもって2年間であります。

③当社は、同氏と会社法第423条第1項の賠償責任を限定する契約を締結しており、当該契約に基づく賠償責任限度額は、法令で定める最低限度額となっております。同氏の再任が承認された場合、当社は同氏との間の上記責任限定契約を継続する予定であります。

太田義勝

①企業経営者としての豊富な経験と高い見識をもって、当社の経営に対する監督・助言をいただくため、社外取締役として選任をお願いするものであります。

②同氏の当社社外取締役就任期間は、本総会終結の時をもって1年間であります。

③当社は、同氏と会社法第423条第1項の賠償責任を限定する契約を締結しており、当該契約に基づく賠償責任限度額は、法令で定める最低限度額となっております。同氏の再任が承認された場合、当社は同氏との間の上記責任限定契約を継続する予定であります。

④当社は、同氏を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として、同取引所に届け出ております。

4. ※印は、新任取締役候補者であります。

### 第3号議案 取締役賞与の支給の件

当社は、当期末の社外取締役を除く取締役3名に対し、当期の連結業績等を勘案して21,600,000円を取締役賞与を支給いたしたいと存じます。

#### 第4号議案 当社株式の大量買付行為に関する対応策（買収防衛策）の更新の件

当社は、平成22年6月25日開催の当社第186期定時株主総会において株主の皆様のご承認をいただき当社株式の大量買付行為に関する対応策（買収防衛策）（以下、「旧プラン」といいます。）の更新をしておりますが、旧プランは本総会の終結の時をもって有効期間が満了することになります。つきましては、引き続き当社の企業価値・株主共同の利益を確保し、向上させることを目的として、旧プランの一部を改定のうえ更新（以下、「本更新」といい、改定後のプランの内容を「本プラン」といいます。）したく、株主の皆様のご承認をお願いするものであります。

本プランにおける旧プランからの主な変更点は、次のとおりです。

- ① 本必要情報（下記3. (3)「本プランに係る手続」(c)に定義されます。）の追加提出の要請に関する原則的な期限を設定しました。
- ② 本必要情報の内容の見直しを行いました。
- ③ 独立委員会検討期間（下記3. (3)「本プランに係る手続」(d)②に定義されます。）の延長可能期間の上限を例外なく30日間として独立委員会検討期間が最長でも120日間を超えないものとししました。

なお、平成25年4月30日開催の取締役会において、社外取締役を含む全取締役が出席し、本総会での株主の皆様からのご承認をいただくことを条件として本更新を行うことにつきまして、全員一致で承認可決しております。また、社外監査役を含めた監査役全員が本更新に異議がない旨の意見を述べております。

#### 1. 当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針

当社は、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者は、当社の財務及び事業の内容や当社グループの企業価値の源泉を十分に理解し、当社の企業価値・株主共同の利益を継続的かつ持続的に確保し、向上させていくことを可能とする者である必要があると考えております。

当社は、当社の支配権の移転を伴う買付提案がなされた場合にこれに応じるべきか否かの判断は、最終的には株主全体の意思に基づき行われるべきものと考えております。また、当社は、当社株式について大量買付けがなされる場合、これが当社の企業価値・株主共同の利益に資するものであれば、これを否定するものではありません。

しかしながら、株式の大量買付けの中には、その目的等からみて企業価値・株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすもの、株主に株式の売却を事実上強要するおそれがあるもの、対象会社の取締役会や株主が買付の条件について検討し、あるいは対象会社の取締役会が代替案を提案するための十分な時間や情報を提供しないもの、対象会社が買付者の提示した条件よりも有利な条件をもたらすために買付者との交渉を必要とするもの等、対象会社の企業価値・株主共同の利益に資さないものも少なくありません。

特に、当社株式の大量買付けを行う者が、当社の財務及び事業の内容を理解することはもちろんのこと、当社グループの企業価値の源泉である、①楽器等のハードウェアを主体としたメーカービジネスと、音楽教室等のソフト・サービスビジネスとの有機的な連携、②伝統技術と最先端技術の集積及びそれらを融合する

製品開発力、③高い品質・コストパフォーマンスの実現と安定的な商品供給を可能とするグローバルな生産体制及びグローバルな販売網による顧客密着のマーケティング活動、④独自の価値創造を推進する研究開発活動とヤマハデザイン、⑤事業活動を担う人材の長期的な確保・育成と、積極的なCSR活動（社会貢献活動）等を理解したうえで、これらを中長期的に確保し、向上させることができなければ、当社の企業価値・株主共同の利益は毀損されることとなります。

当社は、このような当社の企業価値・株主共同の利益に資さない大量買付けを行う者は、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者として不適切であり、このような者による大量買付けに対しては、必要かつ相当な対抗措置を採ることにより、当社の企業価値・株主共同の利益を確保する必要があると考えます。

## 2. 当社グループの企業価値の源泉及び基本方針の実現に資する特別な取組み

### (1) 当社グループの企業価値の源泉について

当社は、高品質な商品、サービスを継続して提供していくことが、当社グループが企業の存在価値と位置づける「お客様の満足」につながり、新しいお客様と出会える道であるとの考えのもと、『顧客主義』と『高品質主義』を譲れない価値観として掲げ、グループ全体の成長と企業価値向上に努めてまいりました。

このように当社グループが『顧客主義』と『高品質主義』を追求し、企業価値向上を図るうえで、特に重要と考える事項は以下のとおりであります。

#### ① 楽器等のハードウェアを主体としたメーカービジネスと、音楽教室等のソフト・サービスビジネスとの有機的な連携

当社は、主力事業である楽器事業において、音楽教室や各種音楽イベントの実施をはじめとする音楽普及活動及びアーティストの演奏活動支援やアーティストが求める理想の音づくりへの協力等のアーティストリレーション活動等が、メーカーとしてのハードウェアビジネス推進に不可欠なものと考えております。このような認識のもと、当社グループは、内外の取引先、音楽関係者との信頼関係を通じてこれらの諸活動を積極的に展開してまいりました。また、著名なアーティストがヤマハの楽器を愛用し、そのアーティストから信頼され支持されるということが、高品質な楽器のブランドイメージを生み出しており、これらの活動とそれを支える人的資源の統合こそが、当社グループの企業価値の最大化に繋がる重要な要素と考えております。

#### ② 伝統技術と最先端技術の集積及びそれらを融合する製品開発力

当社グループは、ピアノ・管楽器等のアコースティック楽器における音づくり・クラフトマンシップと、電子楽器や音響機器等のエレクトロニクス機器における音源技術やデジタル・ネットワーク技術の融合により、演奏する楽しみや音楽の喜びを身近にする新しい楽器・音響機器を開発してまいりました。一世紀以上にわたる楽器メーカーとしての繊細なものづくり技術の蓄積と、先進エレクトロニクス技術をあわせ持ち、それらを融合するという当社グループ独自の先進的な製品開発体制こそが、他社との差別化を実現し、競争力の高い製品開発を可能にする重要な要素と考えております。

- ③ 高い品質・コストパフォーマンスの実現と安定的な商品供給を可能とするグローバルな生産体制及びグローバルな販売網による顧客密着のマーケティング活動

当社グループは、他社に先駆けて積極的に海外事業を展開しております。海外に製造拠点を展開し、高品質なものづくりとコスト競争力の強化を図りながら、安定的な商品供給を可能にする生産体制を構築しております。また、当社グループは、海外主要市場に販売・サービス拠点を展開しており、このグローバルネットワークを活かして各国において顧客との強固な信頼関係を築くことを通じ、ヤマハブランドは海外においても高い知名度を有しています。当社は、今後とも、グローバルな事業展開が、当社グループにおける安定した収益体質の構築と顧客満足度の向上に大きな役割を果たすものと考えております。

- ④ 独自の価値創造を推進する研究開発活動とヤマハデザイン

当社グループ独自の価値創造を支える基盤はグループ内に蓄積された技術開発力であり、これをより一層強化するため、当社グループは、R & D（研究開発）に対して積極的な資源投入を行ってきております。当社は、専門分野に通暁した質の高い研究開発人材は当社グループの企業価値の源泉をなす重要な経営資源であると考えており、引き続き、その確保・育成を図ってまいります。また、当社グループは、常に新鮮な感覚で近未来を見据えたコンセプトのもとに斬新なプロダクトデザインを生み出してしております。ヤマハデザインと呼ばれるその独自性や高い意匠性は、世界的にも高く評価されております。当社は、このヤマハデザインによる独自の顧客訴求力が当社グループの競争優位性をさらに向上させることに繋がっており、継続的な企業価値向上の原動力となっていると考えております。

- ⑤ 事業活動を担う人材の長期的な確保・育成と、積極的なCSR活動（社会貢献活動）

当社は、上記各事業活動を担う従業員を長期的に確保・育成していくことが極めて重要であり、従業員がその能力を最大限に発揮し、成長していくことが企業価値・株主共同の利益の源泉を構成していると考えております。また、当社は、CSR活動（社会貢献活動）を、企業理念に則り、事業を持続的に発展させ、本業で培った技術や保有する資産を活かして多様なステークホルダーの皆様とのコミュニケーションを深めながら、新たな感動と豊かな文化を創りつづけることと考え、地域社会や文化への貢献、資源の効率的活用や環境負荷低減を追求した製品の開発・生産、森林の再生等、当社グループならではの活動を推進しております。

## (2) 基本方針の実現に資する特別な取組み

### (a) 企業理念

当社は、「感動を・ともに・創る～音・音楽を原点に培った技術と感性で新たな感動と豊かな文化を世界の人々とともに創りつづけます。」を企業目的として掲げ、経営の効率化を追求し、グローバルな競争力と高水準の収益性を確保するとともに、コンプライアンス・環境・安全・地域社会への貢献等、企業の社会的責任を果たすことにより、企業価値・ブランド価値の向上に努めております。その実現のために、経営上の組織体制や仕組みを整備し、必要な施策を実施するとともに、適切な情報開示を行うことにより、効率的かつ透明性の高い経営の実現に取り組んでいます。

当社は、株主、顧客、従業員、地域社会それぞれのステークホルダー間の利益バランスを考慮した経営に努めております。それぞれのステークホルダー間の利害を適切に調整しながら、各ステークホルダーの満足度を高めつつ、企業価値の最大化に向け努力をしております。

(b) 中期的な経営方針

平成25年4月から開始した中期経営計画「Yamaha Management Plan 2016」（以下、「YMP2016」といいます。）では、その策定にあたり、従来、「コア事業」と「関連事業」の2つに区分していた事業領域については、技術・ノウハウ軸で再定義を行いました。当社の保有する技術やノウハウは、主に、「木材・金属加工技術」、「デジタル信号処理・ネットワーク技術」、「コンテンツ制作・施設運営ノウハウ」の3つに分類されますが、それらに長年培ってきた「音・音楽」というエッセンスが掛け合わされて当社独自のコアコンピタンス（当社独自の価値を創造する技術、スキル、ノウハウ、資産、ブランド等）が形成されています。こうした考え方のもと、今回、全体を4つの事業領域に括り直しました。今後は、それぞれの事業領域でメリハリを付けた戦略を構築して、既存事業の着実な成長と新たな事業の開発を図ります。また、各事業領域の中で、コアコンピタンスを最大限に活用して、シナジー効果の創出にも力を入れていきます。

なお、前回の中期経営計画策定時に掲げた当社グループの経営ビジョン『ヤマハが目指す姿』は、YMP2016でも下記①のとおり変更ありません。

① 『ヤマハが目指す姿（中長期的な当社グループの経営ビジョン）』

- ・「信頼と憧れのブランド」となる。
- ・「音・音楽」をコアとする。
- ・「モノ」と「コト」の両輪で成長する。

② 事業領域の再定義

「アコースティック楽器事業」

木材や金属を精密に加工する卓越したクラフトマンシップと生産技術力を結集して、より豊かな音をより多くのお客様に届ける事業

「エレクトロニクス事業」

デジタル信号処理技術やネットワーク技術等の先端技術を応用することにより、お客様に新たな付加価値を提供する事業

「教育・余暇事業」

ヤマハならではの独創的なサービス・コンテンツを施設運営ノウハウと掛け合わせ、お客様に上質なライフスタイルを提供する事業

「産業用部品・機械事業」

ヤマハのコアコンピタンスを最大限に活用して、顧客企業の成長をサポートする事業

③ 上記の経営ビジョンを実現するため、YMP2016において次の施策に取り組んでまいります。

<中国・新興国における成長加速>

中国・新興国市場へ経営資源を重点的に投入することによって、販売網の開拓を進め、成長を加速します。なお、平成25年4月1日から、ベトナムで販売現地法人が、トルコで販売支店がそれぞれ営業を開始

しました。さらに、アフリカ南部の市場開拓を進めるため、南アフリカに駐在員事務所を開設しました。

また、新興国における楽器演奏人口の拡大を目指して、音楽教室の展開や学校での音楽教育導入に向けた啓蒙活動を推進していきます。

#### <エレクトロニクス事業領域での売上げ拡大>

電子ピアノやポータブルキーボード等の電子鍵盤楽器において、リアリティを追求した音源や鍵盤を新規に開発して差別化を図るとともに、ローカルコンテンツを充実して市場ニーズによりきめ細かく対応し、市場での圧倒的な優位を確立します。また、新興国向けのエントリーモデルを新たに開発・導入し、売上げ拡大を図ります。

業務用音響機器においては、デジタルネットワークを核としたシステム機器の開発を強化し、商品ラインアップを拡充します。また、商業空間向け音響市場や業務制作市場へ参入し、業容の拡大を図ります。

さらに、国内で高いシェアを持つSOHO向けルーターやWeb会議用USBマイク・スピーカーを軸に「ICT (Information & Communication Technology) 機器事業」を拡充します。SOHO向けルーター事業は、「ネットワーク機器のソリューション型ビジネス」へ転換していきます。また、Web会議用USBマイク・スピーカー事業は、「音声コミュニケーション機器事業」として事業の幅を広げていきます。

#### <コスト競争力の強化>

既存生産拠点について、それぞれの役割・機能を明確にしたうえで、製造力の向上を図るとともに稼働率を高めて製造コストの低減に努めます。国内生産は、楽器生産部門の子会社化を通じてコンパクトで変化に柔軟に対応できる体制に転換します。また、中国やインドネシアにおける海外生産では、材料の現地調達や部品の内製化に加えて新製法の導入や工程改善による生産技術力のレベルアップを図り、労務費の高騰に対応します。

#### <新規の事業開発>

既存事業の業容を拡大して次のステージでの飛躍を図るため、M&Aや資本提携を積極的に行います。中でも更なる成長が期待できる業務用音響事業には重点的に投資を行っていきます。

また、一昨年から開始したyamaha+活動ヤマハプラス（新規事業の創出活動）に加えて、将来の成長に寄与する次世代の技術やサービスを外部から獲得するため、ベンチャー企業向けの投資にも力を入れていきます。

#### (c) 利益還元の方針

当社は、連結自己資本利益率の向上を念頭において、中期的な連結利益水準をベースに、研究開発・販売投資・設備投資等経営基盤の強化のために適正な内部留保を行うとともに、連結業績を反映した配当を実施することを基本方針としております。

#### (d) コーポレート・ガバナンスの強化

当社は、以下のとおり、コーポレート・ガバナンスの強化を経営の重要課題ととらえ、積極的に取り組んでおります。

まず、6名の取締役で構成される当社の取締役会は、当社グループの戦略立案、部門執行のモニター・指導等、当社グループ全体の経営機能を担っております。また、当社は取締役会における客観的な立場からの経営判断及び取締役の業務執行に対する監督強化により経営の透明性を高めるとともに、異業種にお

ける経営経験や専門家としての高度な知識・経験を活かし、的確なアドバイスを得るため、3名を社外取締役としております（なお、そのうち2名を、当社は東京証券取引所の定めに基づく独立役員として同取引所に届け出ております。）。加えて、当社は、その経営責任を明確にするために、取締役の任期を1年としております。

次に、当社は、当社グループの事業執行機能強化のために執行役員制度を採用しております。執行役員は、業務執行の最高責任者にある社長を常務執行役員が補佐し、そのもとで職責の重要性に鑑み、原則として、常務執行役員または上席執行役員が、事業・スタッフ各本部の長としてその業績に対して責任を負い、本部が最大限の機能を発揮できるように適切に指揮・命令を行います。また、各本部における経営上の主要課題を担う部門には、執行役員を配置しています。

さらに、当社の監査役は4名（うち、社外監査役2名。なお、かかる監査役2名について、当社は東京証券取引所の定めに基づく独立役員として同取引所に届け出ております。）であり、常勤監査役には、業務監査及び会計監査の相当性についても的確な判断ができるよう、財務・会計の知見を有する者が就任しております。また、社外監査役には、客観的な視点からの公平・公正な監査を可能とするため、独立性を有する専門家（弁護士、公認会計士）が就任しております。当社の監査役は、会計監査人及び内部監査部門と緊密な連携を保ちながら監査業務を遂行しております。

加えて、当社は、内部監査部門として内部監査統括部を設置し、当社における経営諸活動の全般にわたる管理・運営の制度及び業務の遂行状況を適法性と合理性の観点から検討・評価し、その結果に基づき代表取締役に対し情報提供及び改善・合理化への助言・提案等を行うとともに、監査役及び会計監査人との連絡・調整を密に行うことにより、監査効率の向上に努めております。

その他、当社は、社外取締役を委員に含む、役員人事委員会とリスクマネジメント委員会からなる「全社ガバナンス委員会」を設置しており、それぞれ役員人事の透明性・公平性の確保とリスクマネジメントに関する方針決定を行っております。

当社は、上記の各取組みを通じ、当社グループのガバナンス機能の強化を図り、実効性の向上に努めております。

### 3. 基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務及び事業の方針の決定が支配されることを防止するための取組み

#### (1) 本更新の目的

本更新は、当社の企業価値・株主共同の利益を確保し、向上させることを目的として、上記1.「当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針」に記載した基本方針に沿って、本総会において株主の皆様にご承認いただけることを条件になされるものです。

当社取締役会は、基本方針に定めるとおり、当社の企業価値・株主共同の利益に資さない当社株式の大量買付けを行う者は、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者として不適切であると考えています。本プランは、当社株式の大量買付けが行われる際に、当社取締役会が株主の皆様にご代替案を提案し、あるいは株主の皆様がかかる大量買付けに応じるべきか否かを判断するために必要な情報や時間を確保するこ

と、株主の皆様のために交渉を行うこと等を可能とすることにより、当社の企業価値・株主共同の利益に反する大量買付けを抑止することを目的としております。

なお、現在、当社が具体的に第三者から大量買付けの提案を受けている事実はありません。

## (2) 本プランの概要

### (a) 本プランに係る手続の設定

本プランは、当社株券等に対する買付等（下記(3)「本プランに係る手続」(a)に定義されます。以下、同じ。）が行われる場合に、買付等を行う者（以下、「買付者等」といいます。）に対し、事前に当該買付等に関する情報の提供を求め、当社が、当該買付等についての情報収集・検討等を行う期間を確保したうえで、株主の皆様への当社経営陣の計画や代替案等の提示、買付者等との交渉等を行っていくための手続を定めています（その詳細については下記(3)「本プランに係る手続」をご参照ください。）。

### (b) 新株予約権の無償割当てによる本プランの発動

買付者等が本プランにおいて定められた手続に従うことなく当社株券等に対する買付等を行う等、買付者等による買付等が当社の企業価値・株主共同の利益を害するおそれがあると認められる場合（その詳細については下記(4)「本新株予約権の無償割当ての要件」をご参照ください。）には、当社は、当該買付者等による権利行使は認められないとの行使条件及び当社が当該買付者等以外の者から当社株式と引換えに新株予約権を取得する旨の取得条項が付された新株予約権（その主な内容は下記(5)「本新株予約権の無償割当ての概要」にて後述するものとし、以下、「本新株予約権」といいます。）を、その時点の当社を除く全ての株主の皆様に対して新株予約権無償割当ての方法（会社法第277条以降に規定されます。）により割り当てます。

### (c) 独立委員会の利用及び株主意思の確認

本プランに従った本新株予約権の無償割当ての実施または不実施等の判断については、当社取締役会の恣意的判断を排するため、独立委員会規則（その概要については別紙1をご参照ください。）に従い、独立性のある社外役員等のみから構成される独立委員会（本更新当初に予定されている独立委員会の委員は別紙2のとおりです。以下、「独立委員会」といいます。）の客観的な判断を経るものとしています。

また、当社取締役会は、これに加えて、本プラン所定の場合には株主の皆様意思を確認するための株主総会を招集し（その詳細については下記(3)「本プランに係る手続」(g)をご参照ください。以下、かかる株主総会を「株主意思確認総会」といいます。）、新株予約権無償割当ての実施に関する株主の皆様意思を確認することがあります。

### (d) 本新株予約権の行使及び当社による本新株予約権の取得

本プランに従って本新株予約権の無償割当てがなされ、買付者等以外の株主の皆様により本新株予約権が行使された場合、または当社による本新株予約権の取得と引換えに、買付者等以外の株主の皆様に対して当社株式が交付された場合、当該買付者等の有する当社株式の議決権割合は、最大50%まで希釈化される可能性があります。

### (3) 本プランに係る手続

#### (a) 対象となる買付等

本プランは、次の①もしくは②に該当する買付その他の取得、もしくはこれに類似する行為、またはこれらの提案<sup>1</sup>（当社取締役会が本プランを適用しない旨別途決定したものを除き、以下、併せて「買付等」といいます。）がなされる場合を適用対象とします。

- ① 当社が発行者である株券等<sup>2</sup>について、保有者<sup>3</sup>の株券等保有割合<sup>4</sup>が20%以上となる買付その他の取得
- ② 当社が発行者である株券等<sup>5</sup>について、公開買付け<sup>6</sup>を行う者の株券等所有割合<sup>7</sup>及びその特別関係者<sup>8</sup>の株券等所有割合の合計が20%以上となる公開買付け

買付者等は、予め本プランに定められる手続に従っていただくものとし、本プランに従い、当社取締役会または株主意思確認総会において本新株予約権の無償割当ての不実施に関する決議が行われるまでの間、買付等を実施してはならないものとします。

#### (b) 意向表明書の提出

買付者等は、買付等の開始または実行に先立ち、別途当社の定める書式により、本プランの手続を遵守する旨の法的拘束力のある誓約文言等を含む書面（買付者等の代表者による署名または記名捺印のなされたものとし、条件または留保等は付されてはならないものとします。）及び当該署名または捺印を行った代表者の資格証明書（以下、これらを併せて「意向表明書」といいます。）を当社に対して提出していただきます。意向表明書には、買付者等の氏名または名称、住所または本店、事務所等の所在地、設立準拠法、代表者の氏名、日本国内における連絡先、及び企図されている買付等の概要を明示していただきます。なお、意向表明書及び下記(c)に定める買付説明書その他買付者等が当社または独立委員会に提出する資料における使用言語は日本語に限りません。

#### (c) 買付者等に対する情報提供の要求

当社は、意向表明書を受領した日から10営業日以内に買付説明書（以下に定義されます。）の様式（買付者等が当社に提供すべき情報のリストを含みます。）を買付者等に対して交付いたします。買付者等は、買付等の実行に先立ち、当社に対して、以下の各号に定める、買付等の内容の検討に必要な情報（以下、「本必要情報」といいます。）等を記載した書面（以下、「買付説明書」と総称します。）を、当社の定める書式により提出していただきます。

当社取締役会は、買付説明書を受領した場合、速やかにこれを独立委員会に提供するものとします。独立委員会は、これを受けて、買付者等による買付等の方法等の事情も考慮のうえで当該買付説明書の記載内容が本必要情報として不十分であると判断した場合には、自らまたは当社取締役会等を通じて、買付者等に対し、適宜回答期限を定め、本必要情報を追加的に提出するよう求めることがあります。この場合、買付者等においては、当該期限までに、本必要情報を追加的に提供していただきます。なお、かかる追加提出の要請は、買付説明書を受領してから原則として60日以内に行われるものとします。

- ① 買付者等及びそのグループ（共同保有者<sup>9</sup>、特別関係者、買付者等を被支配法人等<sup>10</sup>とする者の特別関係者及びファンドの場合は各組合員その他の構成員を含みます。）の詳細（具体的名称、経歴または沿革、資本構成、事業内容、財務内容、法令遵守状況、当該買付等と同種の過去の取引の詳細等を含みます。）

- ② 買付等の目的、方法及び具体的内容（買付等の対価の価額・種類、買付等の時期、関連する取引の仕組み、買付等の方法の適法性、買付等の実行可能性等を含みます。）
  - ③ 買付等の価額の算定根拠（算定の前提となる事実・仮定、算定方法、算定に用いた数値情報、及び買付等に係る一連の取引により生じることが予想されるシナジーの内容並びにそのうち少数株主に対して分配されるシナジーの内容を含みます。）
  - ④ 買付者等と第三者との間の当社の株券等に関する合意及び買付者等による当社の株券等の過去の取得に関する情報
  - ⑤ 買付等の資金の裏付け（資金の提供者（実質的提供者を含みます。）の具体的名称、調達方法、関連する取引の内容を含みます。）
  - ⑥ 買付等の後の当社グループの経営方針、事業計画、資本政策及び配当政策
  - ⑦ 買付等の後における当社の株主（買付者等を除きます。）、従業員、取引先、顧客その他の当社グループに係る利害関係者の処遇・対応方針
  - ⑧ 反社会的勢力との関係に関する情報
  - ⑨ その他独立委員会が合理的に必要と判断する情報
- (d) 買付等の内容の検討・買付者等との交渉・代替案の提示

① 当社取締役会に対する情報提供の要求

独立委員会は、買付者等から買付説明書及び独立委員会が追加提出を求めた本必要情報を受領した場合、当社取締役会に対して、下記②で定める独立委員会検討期間の範囲内において適宜回答期限を定めたいえ、買付者等の買付等の内容に対する意見（留保する旨の意見を含むものとします。以下、同じ。）、その根拠資料、及び代替案その他独立委員会が適宜必要と認める情報・資料等を速やかに提示するよう要求することがあります。

② 独立委員会による検討作業

独立委員会は、買付者等から買付説明書及び独立委員会が追加提出を求めた本必要情報を受領してから原則として最長で90日が経過するまでの間（但し、下記(e)③に記載する場合には、30日間を超えない範囲内で当該期間を延長することができるものとします。以下、「独立委員会検討期間」といいます。）、上記①に従い取締役会の意見及びその根拠資料並びに代替案等を受領し、買付等の内容の検討、買付者等と当社取締役会の経営計画・事業計画等に関する情報収集・比較検討、及び当社取締役会の提供する代替案の検討等を行います。また、独立委員会は、当社の企業価値・株主共同の利益の確保・向上という観点から当該買付け等の内容を改善させるために必要であれば、自らまたは当社取締役会等を通じて、買付者等と協議・交渉等を行うものとします。

買付者等は、独立委員会が、自らまたは当社取締役会等を通じて、検討資料その他の情報提供、協議・交渉等を求めた場合には、速やかにこれに応じなければならないものとします。

独立委員会の判断が、当社の企業価値・株主共同の利益に資するようになされることを確保するために、独立委員会は、当社の費用で、独立した第三者（ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、税理士、コンサルタントその他の専門家を含みます。）の助言を得ることができるものとします。

(e) 独立委員会の勧告

独立委員会は、買付者等が出現した場合において、以下の手続に従い、当社取締役会に対する勧告を行うものとします。

① 本新株予約権の無償割当ての実施を勧告する場合

独立委員会は、買付等が下記(4)「本新株予約権の無償割当ての要件」に定める発動事由（以下、「発動事由」といいます。）のいずれかに該当すると判断した場合には、独立委員会検討期間の開始または終了の有無を問わず、当社取締役会に対して、本新株予約権の無償割当てを実施すべき旨を勧告します。なお、独立委員会は、当該勧告にあたり、予め当該実施に関して株主意思の確認を得るべき旨の留保を付すことができるものとします。

但し、独立委員会は、一旦本新株予約権の無償割当ての実施を勧告した後も、以下のいずれかの事由に該当すると判断した場合には、本新株予約権の無償割当てに係る権利落ち日の前々営業日までにおいては本新株予約権の無償割当てを中止し、または本新株予約権の無償割当ての効力発生日以降、本新株予約権の行使期間の初日の前日までにおいては本新株予約権を無償にて取得すべき旨の新たな勧告をすることができるものとします。

(i) 当該勧告後買付者等が買付等を撤回した場合その他買付等が存しなくなった場合

(ii) 当該勧告の判断の前提となった事実関係等に変動が生じる等の理由により、買付者等による買付等が発動事由のいずれにも該当しなくなった場合

② 本新株予約権の無償割当ての不実施を勧告する場合

独立委員会は、買付等が発動事由のいずれにも該当しないと判断した場合には、独立委員会検討期間の終了の有無を問わず、当社取締役会に対して、本新株予約権の無償割当てを実施すべきでないことを勧告します。

但し、独立委員会は、一旦本新株予約権の無償割当ての不実施を勧告した後でも、当該勧告の判断の前提となった事実関係等に変動が生じる等の理由により、買付等が発動事由のいずれかに該当すると判断するに至った場合には、本新株予約権の無償割当ての実施をすべき旨の新たな勧告をすることができるものとします。

③ 独立委員会検討期間の延長を行う場合

独立委員会が、当初の独立委員会検討期間終了時までには、本新株予約権の無償割当ての実施または不実施の勧告を行うに至らない合理的な理由があると判断する場合には、独立委員会は、当該買付者等の買付等の内容の検討、当該買付者等との協議・交渉、代替案の検討等のため合理的に必要とされる範囲内（但し、30日間を上限とします。）で、独立委員会検討期間を延長する旨の決議を行います。

上記延長の決議により独立委員会検討期間が延長された場合、独立委員会は、引き続き、情報収集、検討等を行うものとし、延長期間内に本新株予約権の無償割当ての実施または不実施の勧告等を行うものとします。

(f) 取締役会の決議

当社取締役会は、独立委員会の上記勧告を最大限尊重して本新株予約権の無償割当ての実施または不実

施等に関する会社法上の機関としての決議を行うものとします。

但し、下記(g)に従い株主意思確認総会を開催する場合には、当社取締役会は、株主意思確認総会の決議に従い、本新株予約権の無償割当ての実施または不実施等に関する会社法上の機関としての決議を行うものとします。

(g) 株主意思確認総会の開催

当社取締役会は、本プランに従った本新株予約権の無償割当てを実施するに際して、(i)独立委員会が本新株予約権の無償割当てを実施すべき旨の勧告を行うに際して、当該実施に関し株主総会の承認を予め得るべき旨の留保を付した場合、または(ii)取締役会が善管注意義務に照らし株主意思確認総会の開催に要する時間等を勘案したうえで株主の皆様意思を確認することが適切と判断する場合には、株主意思確認総会を招集し、本新株予約権の無償割当ての実施に関する株主の皆様意思を確認することができるものとします。

(h) 情報開示

当社は、本プランの運用に際しては、適用ある法令または金融商品取引所の規則等に従い、本プランの各手続の進捗状況（意向表明書・買付説明書が提出された事実、並びに独立委員会検討期間が開始した事実及び同期間が延長された事実・その理由・延長される期間を含みます。）、独立委員会による勧告等の概要、当社取締役会または株主意思確認総会の決議の概要、その他独立委員会または当社取締役会が適切と考える事項について、適時に情報開示を行います。

**(4) 本新株予約権の無償割当ての要件**

本プランの発動として本新株予約権の無償割当てを実施するための要件は、下記のとおりです。なお、上記(3)「本プランに係る手続」(e)のとおり、買付等の下記の要件への該当性については、必ず独立委員会の判断を経て決定されることとなります。

記

発動事由その1

本プランに定める手続を遵守しない買付等であり（買付等の内容を判断するために合理的に必要なとされる時間や情報の提供がなされない場合を含みます。）、かつ本新株予約権の無償割当てを実施することが相当である場合

発動事由その2

以下のいずれかに該当し、かつ本新株予約権の無償割当てを実施することが相当である場合

(a) 下記に掲げる行為その他これに類似する行為により、当社の企業価値・株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすおそれのある買付等である場合

① 株券等を買占め、その株券等につき当社または当社関係者に対して高値で買取りを要求する行為

- ② 当社の経営を一時的に支配して、当社の重要な資産等を廉価に取得する等、当社の犠牲のもとに買付者等の利益を実現する経営を行うような行為
  - ③ 当社の資産を買付者等やそのグループ会社等の債務の担保や弁済原資として流用する行為
  - ④ 当社の経営を一時的に支配して、当社の事業に当面関係していない高額資産等を処分させ、その処分利益をもって、一時的な高配当をさせるか、一時的な高配当による株価の急上昇の機会を狙って高値で売り抜ける行為
- (b) 強圧的二段階買付（最初の買付で全株式の買付を勧誘することなく、二段階目の買付条件を株主に対して不利に設定し、あるいは明確にしないで、公開買付け等の株式買付を行うことをいいます。）等株主に株式の売却を事実上強要するおそれのある買付等である場合
- (c) 買付等の条件（対価の価額・種類、買付等の時期、買付等の方法・その適法性、買付等の実行可能性、買付等の後における当社の他の株主等利害関係者に対する対応方針等を含みます。）が当社の本源的価値に鑑み不十分または不適当な買付等である場合
- (d) 当社の企業価値を生み出すうえで必要不可欠な当社のブランド並びに当社と当社株主、従業員、取引先及び顧客等との関係を破壊し、当社の企業価値・株主共同の利益に反する重大なおそれをもたらす買付等である場合

#### (5) 本新株予約権の無償割当ての概要

本プランに基づき実施する本新株予約権の無償割当ての概要は、以下のとおりです。

##### (a) 本新株予約権の数

当社取締役会が、本新株予約権の無償割当てに関する取締役会決議（以下、「本新株予約権無償割当て決議」といいます。）において別途定める割当期日（以下、「割当期日」といいます。）における当社の最終の発行済株式総数（但し、同時点において当社の有する当社株式の数を控除します。）に相当する数とします。

##### (b) 割当対象株主

割当期日における当社の最終の株主名簿に記録された当社以外の株主の皆様に対し、その保有する当社株式1株につき本新株予約権1個の割合で、本新株予約権を無償で割り当てます。

##### (c) 本新株予約権の無償割当ての効力発生日

当社取締役会が本新株予約権無償割当て決議において別途定める日とします。

##### (d) 本新株予約権の目的である株式の数

本新株予約権1個の目的である当社株式の数（以下、「対象株式数」といいます。）は、原則として1株とします。

##### (e) 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

本新株予約権の行使に際してする出資の目的は金銭とし、本新株予約権の行使に際して出資される財産の当社株式1株当たりの価額（以下、「行使価額」といいます。）は、1円を下限とし当社株式1株の時価の2分の1の金額を上限とする金額の範囲内で、当社取締役会が本新株予約権無償割当て決議において別途定める価額とします。なお、「時価」とは、新株予約権無償割当て決議の前日から遡って90日間（取引が

成立しない日を除きます。)の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値(気配表示を含みません。)の平均値とし、1円未満の端数は切り上げるものとします。

(f) 本新株予約権の行使期間

本新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定める日を初日とし、原則として1ヶ月間から6ヶ月間までの範囲で、当社取締役会が本新株予約権無償割当て決議において別途定める期間とします。

(g) 本新株予約権の行使条件

(i)特定大量保有者<sup>11</sup>、(ii)特定大量保有者の共同保有者、(iii)特定大量買付者<sup>12</sup>、(iv)特定大量買付者の特別関係者、もしくは(v)上記(i)ないし(iv)に該当する者から本新株予約権を当社取締役会の承認を得ることなく譲り受けもしくは承継した者、または、(vi)上記(i)ないし(v)に該当する者の関連者<sup>13</sup>(以下、(i)ないし(vi)に該当する者を「非適格者」と総称します。)は、原則として本新株予約権を行使することができません。また、外国の適用法令上、本新株予約権の行使にあたり所定の手続が必要とされる非居住者も、原則として本新株予約権を行使することができません(但し、非居住者のうち当該外国の適用法令上、適用除外規定が利用できる者等の一定の者は行使することができるほか、非居住者の本新株予約権も適用法令に従うことを条件として、下記(i)項②のとおり、当社による当社株式を対価とする取得の対象となります。)。さらに、本新株予約権の行使条件を充足していること等についての表明保証条項、補償条項その他の誓約文言を含む当社所定の書式による誓約書を提出しない者も、本新株予約権を行使することができません。

(h) 本新株予約権の譲渡

本新株予約権の譲渡による取得については、当社取締役会の承認を要します。

(i) 当社による本新株予約権の取得

① 当社は、本新株予約権の行使期間の初日の前日までの間いつでも、当社が本新株予約権を取得することが適切であると当社取締役会が認める場合には、当社取締役会が別に定める日の到来をもって、全ての本新株予約権を無償で取得することができるものとします。

② 当社は、当社取締役会が別に定める日の到来をもって、非適格者以外の者が有する本新株予約権のうち当該日の前営業日までに未行使の本新株予約権の全てを取得し、これと引換えに、本新株予約権1個につき対象株式数の当社株式を交付することができます。また、当社は、かかる取得がなされた日以降に、本新株予約権を有する者のうち、非適格者以外の者が存在すると当社取締役会が認める場合には、上記の取得がなされた日より後の当社取締役会が定める日の到来をもって、当該者の有する本新株予約権のうち当該日の前営業日までに未行使の本新株予約権の全てを取得し、これと引換えに、本新株予約権1個につき対象株式数の当社株式を交付することができるものとし、その後も同様とします。

(j) 合併(合併により当社が消滅する場合に限ります。)、吸収分割、新設分割、株式交換及び株式移転の場合の新株予約権の交付

本新株予約権無償割当て決議において別途定めるものとします。

(k) 新株予約権証券の発行

本新株予約権に係る新株予約権証券は発行しません。

(1) その他

上記に定めるほか、本新株予約権の内容の詳細は、本新株予約権無償割当て決議において別途定めるものとします。

**(6) 本プランの有効期間**

本プランの有効期間（以下、「有効期間」といいます。）は、平成28年3月31日に終了する事業年度に関する定時株主総会の終結の時までとします。

**(7) 本プランの廃止及び修正・変更**

本更新後、有効期間の満了前であっても、当社株主総会または当社取締役会により本プランを廃止する旨の決議が行われた場合には、本プランは当該決議に従い廃止されるものとします。また、当社取締役会は、会社法、金融商品取引法その他の法令もしくは金融商品取引所規則の変更またはこれらの解釈・運用の変更、または税制、裁判例等の変更により合理的に必要と認められる範囲に限り、独立委員会の承認を得たうえで、本プランを修正・変更する場合があります。

当社は、本プランが廃止または修正・変更された場合には、当該廃止または修正・変更の事実（後者については修正・変更内容も含む。）その他当社取締役会または独立委員会が適切と判断する事項について、速やかに情報開示を行います。

**(8) 法令の改正等による修正**

本プランにおいて引用する法令の規定は、平成25年4月30日現在施行されている規定を前提としているものであり、同日以後、法令の新設または改廃により、本プランの条項または用語の意義等に修正を加える必要が生じた場合、当該新設または改廃の趣旨を考慮のうえ、本プランの条項または用語の意義等を適宜合理的な範囲内で読み替えることができます。

**4. 株主及び投資家の皆様への影響**

**(1) 本更新時に株主及び投資家の皆様に与える影響**

本更新時点においては、本新株予約権の無償割当て自体は行われませんので、株主及び投資家の皆様の権利・利益に直接具体的な影響が生じることはありません。

**(2) 本新株予約権の無償割当てに伴い株主及び投資家の皆様に与える影響**

**(a) 本新株予約権の無償割当ての手続**

当社取締役会において、本新株予約権無償割当て決議を行った場合には、当社は、当該決議において割当期日を定め、これを公告いたします。この場合、割当期日における最終の株主名簿に記録された株主の皆様（以下、「割当対象株主」といいます。）に対し、その保有する当社株式1株につき本新株予約権1個の割合で、本新株予約権が無償にて割り当てられます。なお、割当対象株主の皆様は、当該本新株予約権

の無償割当ての効力発生日において、当然に本新株予約権に係る新株予約権者となるため、申込の手続等は不要です。

上記3. (3)「本プランに係る手続」(e)に記載のとおり、当社は、一旦本新株予約権無償割当て決議をした場合であっても、本新株予約権の無償割当てに係る権利落ち日の前々営業日までにおいてはこれを中止し、または本新株予約権の無償割当ての効力発生日以降、本新株予約権の行使期間の初日の前日までにおいては本新株予約権を無償にて取得することがあります。これらの場合には、1株当たりの当社株式の価値の希釈化は生じませんので、1株当たりの株式の価値の希釈化が生じることを前提にして売買を行った株主及び投資家の皆様は、株価の変動により損害を被る可能性があります。

(b) 本新株予約権の行使の手続

当社は、割当対象株主の皆様に対し、原則として、本新株予約権の行使請求書（行使に係る本新株予約権の内容及び数、本新株予約権を行使する日等の必要事項、株主の皆様ご自身が本新株予約権の行使条件を充足すること等についての表明保証条項、補償条項その他の誓約文言、並びに、割当対象株主の皆様のお口座への当社株式の振替に必要な情報を含む当社所定の書式によるものとします。）その他本新株予約権の権利行使に必要な書類を送付いたします。本新株予約権の無償割当て後、株主の皆様においては、本新株予約権の行使期間内で、かつ当社による本新株予約権の取得の効力の発生するまでに、これらの必要書類をご提出いただいたうえで、原則として、本新株予約権1個当たり1円を下限とし、当社株式1株の時価の2分の1の金額を上限とする金額の範囲内で本新株予約権無償割当て決議において定める行使価額に相当する金銭を所定の方法により払い込むことにより、1個の本新株予約権につき、原則として1個の当社株式が発行されることとなります。なお、非適格者による本新株予約権の行使に関しては、上記3. (5)「本新株予約権の無償割当ての概要」(g)の趣旨に従って、別途当社が定めるところに従うものとします。

仮に、株主の皆様が、こうした本新株予約権の行使及び行使価額相当の金銭の払込を行わなければ、他の株主の皆様による本新株予約権の行使により、その保有する当社株式全体の価値が希釈化することになります。

但し、当社は、下記(c)に記載するところから従って非適格者以外の株主の皆様から本新株予約権を取得し、それと引換えに当社株式を交付することがあります。当社がかかる取得の手続を行った場合、非適格者以外の株主の皆様は、本新株予約権の行使及び行使価額相当の金銭の払込をせずに当社株式を受領することとなり、その保有する当社株式全体の価値に関しての希釈化は原則として生じません。

(c) 当社による本新株予約権の取得の手続

当社は、当社取締役会が本新株予約権を取得する旨の決定をした場合、法定の手続に従い、当社取締役会が別に定める日において、非適格者以外の株主の皆様から本新株予約権を取得し、これと引換えに当社株式を交付することがあります。この場合、かかる株主の皆様は、行使価額相当の金銭を払い込むことなく、当社による当該本新株予約権の取得の対価として、1個の本新株予約権につき原則として1株の当社株式を受領することとなります。なお、この場合、かかる株主の皆様には、別途、割当対象株主の皆様のお口座への当社株式の振替に必要な情報をご提出いただくほか、ご自身が非適格者でないこと等についての表明保証条項、補償条項その他の誓約文言を含む当社所定の書式による誓約書をご提出いただくことがあります。

上記のほか、本新株予約権の割当て方法、行使の方法及び当社による取得の方法の詳細につきましては、本新株予約権無償割当て決議が行われた後、株主の皆様に対して公表または通知いたしますので、当該内容をご確認ください。

## 5. 本プランの合理性

### (1) 買収防衛策に関する指針の要件を完全に充足していること

本プランは、経済産業省及び法務省が平成17年5月27日に発表した「企業価値・株主共同の利益の確保又は向上のための買収防衛策に関する指針」の定める三原則（企業価値・株主共同の利益の確保・向上の原則、事前開示・株主意思の原則、必要性・相当性の原則）を完全に充足しています。

### (2) 企業価値・株主共同の利益の確保・向上の目的をもって更新されるものであること

本更新は、上記3. (1)「本更新の目的」にて記載したとおり、基本方針に基づき、当社株式に対する買付等がなされた際に、当該買付等に応じるべきか否かを株主の皆様が判断し、あるいは当社取締役会が株主の皆様へ代替案を提示するために必要な情報や時間を確保し、株主の皆様のために買付者等と交渉を行うこと等を可能とすることにより、当社の企業価値・株主共同の利益を確保し、向上させるという目的をもって更新されるものです。

### (3) 株主意思を重視するものであること

本更新は、上記3. (1)「本更新の目的」にて記載したとおり、本総会において承認可決の決議がなされることを条件としてなされるものです。

また、上記3. (3)「本プランに係る手続」(g)にて記載したとおり、当社取締役会は、一定の場合に、本プランの発動の是非について、株主意思確認総会において株主の皆様の意思を確認することができるものとされています。

さらに、上記3. (6)「本プランの有効期間」にて記載したとおり、本プランには、有効期間を約3年間とするいわゆるサンセット条項が付されており、かつ、上記3. (7)「本プランの廃止及び修正・変更」にて記載したとおり、本プランの有効期限の満了前であっても、株主総会において本プランを廃止する旨の決議が行われた場合には、本プランは当該決議に従い廃止されることとなります。その意味で、本プランの消長には、株主の皆様のご意向が反映されることとなっております。

### (4) 独立性の高い社外者の判断の重視と情報開示

当社株式に対して買付等がなされた場合には、上記3. (3)「本プランに係る手続」(e)にて記載したとおり、本プランの発動に際しては、独立性のある社外役員等のみから構成される独立委員会による勧告を必ず得ることとされています。また、同委員会の判断の概要については株主の皆様へ情報開示をすることとされており、当社の企業価値・株主共同の利益に適うように本プランの透明な運用が行われる仕組みが確保されています。

#### (5) 合理的な客観的発動要件の設定

本プランは、上記3.(3)「本プランに係る手続」(e)及び3.(4)「本新株予約権の無償割当ての要件」にて記載したとおり、予め定められた合理的かつ詳細な客観的要件が充足されなければ発動されないように設定されており、当社取締役会による恣意的な発動を防止するための仕組みを確保しているものといえます。

#### (6) 第三者専門家の意見の取得

上記3.(3)「本プランに係る手続」(d)にて記載したとおり、買付者等が出現すると、独立委員会は、当社の費用で、独立した第三者（ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、税理士、コンサルタントその他の専門家を含みます。）の助言を得ることができることとされています。これにより、独立委員会による判断の公正さ・客観性がより強く担保される仕組みとなっています。

#### (7) 当社取締役の任期は1年であること

当社取締役の任期は1年であり、毎年の取締役の選任を通じて、本プランにつき、株主の皆様のご意向を反映させることが可能です。

#### (8) デッドハンド型買収防衛策やスローハンド型買収防衛策ではないこと

上記3.(7)「本プランの廃止及び修正・変更」にて記載したとおり、本プランは、当社取締役会により廃止することができるものとされており、当社の株券等を大量に買い付けた者が、自己の指名する取締役を株主総会で選任し、かかる取締役で構成される取締役会により、本プランを廃止することが可能です。

従って、本プランは、デッドハンド型買収防衛策（取締役会の構成員の過半数を交替させてもなお、発動を阻止できない買収防衛策）ではありません。

また、当社は取締役の期差任期制を採用していないため、本プランはスローハンド型買収防衛策（取締役会の構成員の交替を一度に行うことができないため、その発動を阻止するのに時間を要する買収防衛策）でもありません。

(注)1 「提案」とは、第三者に対する勧誘行為を含みます。

2 金融商品取引法第27条の23第1項に定義されます。本議案において別段の定めがない限り同じとします。

3 金融商品取引法第27条の23第3項に基づき保有者に含まれる者を含みます（当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。）。本議案において同じとします。

4 金融商品取引法第27条の23第4項に定義されます。本議案において同じとします。

5 金融商品取引法第27条の2第1項に定義されます。

6 金融商品取引法第27条の2第6項に定義されます。本議案において同じとします。

7 金融商品取引法第27条の2第8項に定義されます。本議案において同じとします。

8 金融商品取引法第27条の2第7項に定義されます（当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。）。但し、同項第1号に掲げる者については、発行者以外の者による株券等の公開買付けの開示に関する内閣府令第3条第2項で定め

る者を除きます。本議案において同じとします。

- 9 金融商品取引法第27条の23第5項に規定される共同保有者をいい、同条第6項に基づき共同保有者とみなされる者を含みます（当社取締役会がこれらに該当すると認めた者を含みます。）。本議案において同じとします。
- 10 金融商品取引法施行令第9条第5項に定義されます。
- 11 「特定大量保有者」とは、原則として当社が発行者である株券等の保有者で、当該株券等に係る株券等保有割合が20%以上である者（当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。）をいいます。但し、その者が当社の株券等を取得・保有することが当社の企業価値・株主共同の利益に反しないと当社取締役会が認めた者その他本新株予約権無償割当て決議において別途定める所定の者は「特定大量保有者」に該当しないものとします。本議案において同じとします。
- 12 「特定大量買付者」とは、原則として、公開買付けによって当社が発行者である株券等（金融商品取引法第27条の2第1項に定義されます。以下、本注釈において同じとします。）の買付け等（同法第27条の2第1項に定義されます。以下、本注釈において同じとします。）を行う旨の公告を行った者で、当該買付け等の後におけるその者の所有（これに準ずるものとして金融商品取引法施行令第7条第1項に定める場合を含みます。）に係る株券等の株券等所有割合がその者の特別関係者の株券等所有割合と合計して20%以上となる者（当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。）をいいます。但し、その者が当社の株券等を取得・保有することが当社の企業価値・株主共同の利益に反しないと当社取締役会が認めた者その他本新株予約権無償割当て決議において別途定める所定の者は「特定大量買付者」に該当しないものとします。本議案において同じとします。
- 13 ある者の「関連者」とは、実質的にその者を支配し、その者に支配されもしくはその者と共同の支配下にある者（当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。）、またはその者と協調して行動する者として当社取締役会が認めた者をいいます。「支配」とは、他の会社等の「財務及び事業の方針の決定を支配している場合」（会社法施行規則第3条第3項に定義されます。）をいいます。

以 上

## 独立委員会規則の概要

- ・ 独立委員会は当社取締役会の決議により設置される。
- ・ 独立委員会の委員は、3名以上とし、当社の業務執行を行う経営陣から独立している、(i)当社社外取締役、(ii)当社社外監査役、または(iii)社外の有識者のいずれかに該当する者の中から、当社取締役会が選任する。但し、社外の有識者は、実績ある会社経営者、官庁出身者、投資銀行業務に精通する者、弁護士、公認会計士もしくは学識経験者またはこれらに準ずる者でなければならない。また、別途当社取締役会が指定する善管注意義務条項等を含む契約を当社との間で締結した者でなければならない。
- ・ 独立委員会委員の任期は、平成28年3月31日に終了する事業年度に関する定時株主総会終結の時までとする。但し、当社取締役会の決議により別段の定めをした場合はこの限りでない。また、社外取締役または社外監査役であった独立委員会委員が、取締役または監査役でなくなった場合（再任された場合を除く。）には、独立委員会委員としての任期も同時に終了するものとする。
- ・ 独立委員会は、以下の各号に記載される事項について決定し、その決定の内容を、その理由を付して当社取締役会に対して勧告する。当社取締役会は、この独立委員会の勧告を最大限尊重して、本新株予約権の無償割当ての実施または不実施等に関する会社法上の機関としての決議を行う（但し、本新株予約権の無償割当ての実施につき、株主意思確認総会において別段の決議がなされた場合には、当該決議に従うものとする。）。なお、独立委員会の各委員及び当社各取締役は、こうした決定にあたっては、当社の企業価値・株主共同の利益に資するか否かの観点からこれを行うことを要し、専ら自己または当社の経営陣の個人的利益を図ることを目的としてはならない。
  - ① 本新株予約権の無償割当ての実施または不実施
  - ② 本新株予約権の無償割当ての中止または本新株予約権の無償取得
  - ③ その他当社取締役会が判断すべき事項のうち、当社取締役会が独立委員会に諮問した事項
- ・ 上記に定めるところに加え、独立委員会は、以下の各号に記載される事項を行う。
  - ① 当該買付等が本プランの発動の対象となる買付等への該当性の判断
  - ② 買付者等及び当社取締役会が独立委員会に提供すべき情報及びその回答期限の決定
  - ③ 独立委員会検討期間の設定及び延長
  - ④ 買付者等の買付等の内容の精査・検討
  - ⑤ 買付者等との交渉・協議
  - ⑥ 代替案の提出の要求・代替案の検討
  - ⑦ 本新株予約権の無償割当ての実施に関して株主総会の承認を得ることの要否の判断

- ⑧ 本プランの修正または変更に係る承認
  - ⑨ その他本プランにおいて独立委員会が行うことができると定められた事項
  - ⑩ 当社取締役会が別途独立委員会が行うことができるものと定めた事項
- ・ 独立委員会は、買付者等に対し、買付説明書の記載内容が本必要情報として不十分であると判断した場合には、本必要情報を追加的に提出するよう求める。また、独立委員会は、買付者等から買付説明書及び独立委員会から追加提出を求められた本必要情報が提出された場合、当社の取締役会に対しても、所定の合理的な期間内に、買付者等の買付等の内容に対する意見及びその根拠資料、代替案その他独立委員会が適宜必要と認める情報・資料等を提示するよう要求することができる。
  - ・ 独立委員会は、当社の企業価値・株主共同の利益の確保・向上という観点から買付者等の買付等の内容を改善させるために必要があれば、自らまたは当社取締役会等を通じて、買付者等と協議・交渉を行うものとし、また、当社取締役会等の代替案の株主等に対する提示等を行うものとする。
  - ・ 独立委員会は、必要な情報収集を行うため、当社の取締役、監査役、執行役員、従業員その他独立委員会が必要と認める者の出席を要求し、独立委員会が求める事項に関する説明を求めることができる。
  - ・ 独立委員会は、当社の費用で、独立した第三者（ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、税理士、コンサルタントその他の専門家を含む。）の助言を得ること等ができる。
  - ・ 各独立委員会委員は、買付等がなされた場合その他いつでも独立委員会を招集することができる。
  - ・ 独立委員会の決議は、原則として、独立委員会の委員全員が出席（テレビ会議または電話会議による出席を含む。以下、同じ。）し、その過半数をもってこれを行う。但し、委員に事故あるときその他やむを得ない事由があるときは、独立委員会委員の過半数が出席し、その出席者の過半数をもってこれを行うことができる。

以 上

## 独立委員会委員略歴

喜多村晴雄氏

〔略歴〕 昭和58年9月 アーサーアンダーセン公認会計士共同事務所入所  
 昭和62年3月 公認会計士登録  
 平成14年8月 喜多村公認会計士事務所開設  
 現在に至る  
 平成16年6月 ローム株式会社社外監査役  
 現在に至る  
 平成17年12月 株式会社MonotaRo社外取締役  
 現在に至る  
 平成18年6月 MIDリート投資法人監督役員  
 現在に至る  
 平成21年6月 当社社外監査役  
 平成22年6月 同 社外取締役  
 現在に至る

池田 裕彦氏

〔略歴〕 昭和62年4月 弁護士登録 大江橋法律事務所入所  
 平成3年9月 ワイル・ゴッチェル&マンジス法律事務所（米国）勤務  
 平成4年6月 米国ニューヨーク州弁護士登録  
 平成5年4月 大江橋法律事務所パートナー  
 平成14年8月 弁護士法人大江橋法律事務所社員  
 現在に至る  
 平成23年6月 当社社外監査役  
 現在に至る

太田 義勝氏

〔略歴〕 昭和39年4月 ミノルタカメラ株式会社入社  
 平成3年6月 同 取締役  
 平成7年6月 ミノルタ株式会社常務取締役  
 平成11年6月 同 代表取締役社長  
 平成15年8月 コニカミノルタホールディングス株式会社  
 取締役代表執行役副社長  
 平成18年4月 同 取締役代表執行役社長  
 平成21年4月 同 取締役取締役会議長  
 平成24年6月 当社社外取締役  
 現在に至る  
 平成25年4月 コニカミノルタ株式会社取締役取締役会議長  
 現在に至る

※ 当社は、上記の3氏を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として、同取引所に届け出ております。

以 上





## 電磁的方法（インターネット等）による議決権行使のお手続について

### 1. インターネットをご利用される皆様へ

インターネットにより議決権を行使される場合は、以下の事項をご確認のうえ、行使していただきますようお願い申し上げます。

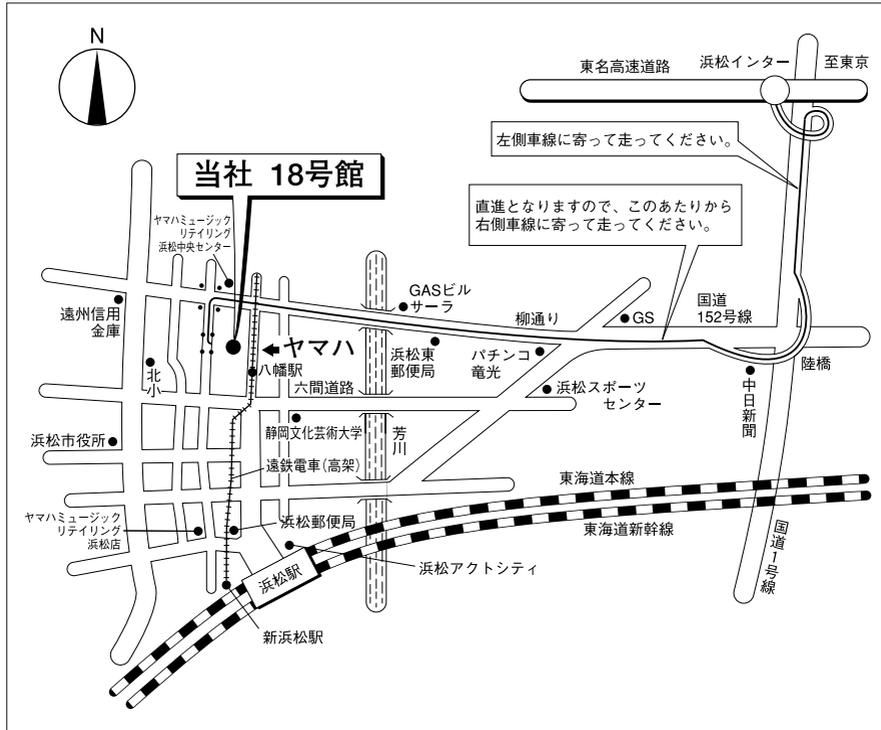
- (1) インターネットによる議決権行使は、当社の指定する議決権行使サイト（<http://www.web54.net>）をご利用いただくことによつてのみ可能です。  
なお、携帯電話専用サイトは開設しておりませんので、ご了承ください。
- (2) インターネットにより議決権を行使される場合は、議決権行使書用紙の右片に記載された議決権行使コード及びパスワードが必要となります。今回ご案内するパスワードは、原則として本株主総会に關してのみ有効です。次回の株主総会の際には、新たなパスワードを発行いたします。
- (3) インターネットによる議決権行使は、株主総会参考書類をご検討いただき、平成25年6月25日（火曜日）午後5時までに行使されますようお願いいたします。
- (4) インターネットにより複数回、議決権行使をされた場合は、最後に行われたものを有効な議決権行使としてお取り扱いいたします。
- (5) インターネットと議決権行使書面の両方で議決権行使をされた場合は、インターネットによるものを有効な議決権行使としてお取り扱いいたします。
- (6) 議決権行使サイトへのアクセスに際して発生する費用は、株主様のご負担となりますのでご了承ください。

- インターネットによる議決権行使に関するお問い合わせ  
三井住友信託銀行証券代行ウェブサポート 専用ダイヤル  
電話 0120-652-031（フリーダイヤル）  
受付時間 9：00～21：00

### 2. 機関投資家の皆様へ

管理信託銀行等の名義株主様（常任代理人様を含みます。）につきましては、議決権電子行使プラットフォームのご利用を事前に申し込まれた場合には、当社の株主総会における電磁的方法による議決権行使の方法として、当該プラットフォームをご利用いただくことができます。

# 株主総会会場ご案内図



浜松市中区中沢町10番1号  
当社18号館1階  
電話 (053) 460-2800

(浜松駅より約2km、遠鉄八幡駅より徒歩約3分、)  
(東名高速道路 浜松インターより車で約30分)