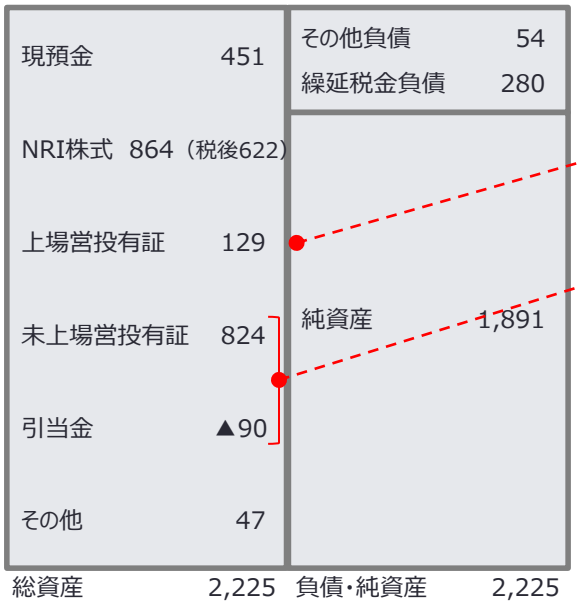
スタンダードなMBOスキームのご提案

現状のままでは資金調達規模が大きすぎるためにMBOが困難との見解であれば、弊社が貴社に対してLBOローンを提供。貴社はNRI株式を売却し、弊社以外の株主に対して、自己株式取得の公開買付けを行う。残った資産を保有する事業会社を弊社からのLBOローンを活用し、弊社と共同でMBO。

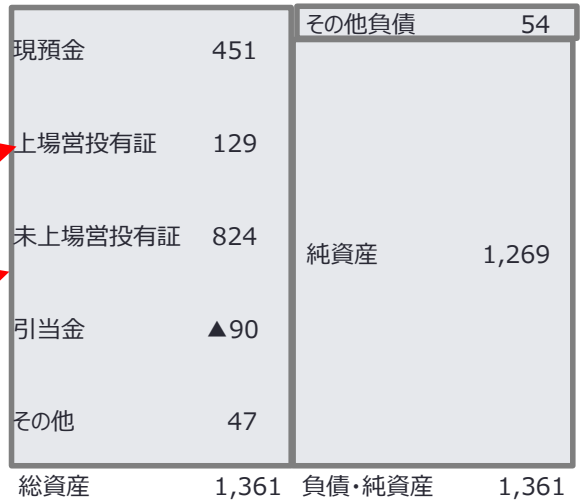
提案内容の概念図

現状(2022/6末)



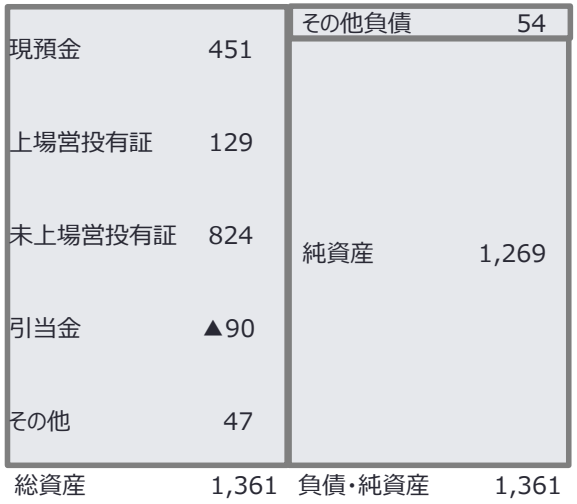
買収総額2,000億円として、現預金及びNRI株式を丸々控除しても、700億円近くの資金調達が必要
- 今後の出資も考えれば約1,000億円
- これについては弊社がLBOローン提供

自己株式取得実施



- NRI株式は売却し、売却金額は自己株式取得の公開買付けに活用
- 繰延税金負債はNRI株式に付随したとして売却後は消滅すると想定

共同でMBO



残った資産を保有する事業会社については、共同で、弊社からのLBOローンを活用してMBOする。

会社分割型MBOスキーム案

「事業を継続するための承継会社」と「資産保有会社」とに分割し、前者を貴社経営陣と事業スポンサーが買収、後者を株主平等原則により、NRI株式分は自己株式取得の公開買付けで株主に分配、残ったLP出資持ち分および現預金（今後の出資分）のみを弊社が公開買付けにより取得することでもMBOの実現は可能

提案内容の概念図

