

平成 16 年 2 月 5 日

各 位

会 社 名 株式会社ソトー  
代表者名 取締役社長 馬淵 嘉明  
(コード番号 3571 東証・名証第二部)  
問合せ先 取締役管理担当 高岡 幸郎  
(TEL 0586 - 45 - 1121)

## 公開買付けの反対に関するお知らせ

平成 15 年 12 月 19 日付で公告されたスティール・パートナーズ・ジャパン・ストラテジック・ファンド - エス・ピー・ヴィー・エル・エル・シー (以下「SPJ」といいます) による当社株式の公開買付け (以下「SPJ 実施の公開買付け」といいます) について、当社は既に同年 12 月 26 日付で反対の意見を表明いたしました。平成 16 年 1 月 26 日 SPJ が公開買付けの目的、買付け等の価格及び買付け等の期間等の変更を公告したことに對し、当社は、平成 16 年 2 月 5 日開催の取締役会において、あらためて反対の意見を表明することを決議いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

### 記

#### 1. 公開買付け者の概要

- |                |   |
|----------------|---|
| (1) 商 号        | スティール・パートナーズ・ジャパン・ストラテジック・ファンド - エス・ピー・ヴィー・エル・エル・シー   |
| (2) 主な事業内容     | 当社の株式を取得し、保有すること  |
| (3) 設立年月日      | 2003 年 2 月 21 日   |
| (4) 本店所在地      | アメリカ合衆国 デラウェア州 19901 ドーバー サウス・デュボン・ハイウェイ 615 ナショナル・コーポレート・リサーチ・リミテッド  |
| (5) 代 表 者      | ゼネラル・マネージャー及び代表者 ウォレン・リヒテンシュタイン   |
| (6) 資本の額       | 0 米ドル   |
| (7) 株主構成及び持株比率 | 公開買付け者は、アメリカ合衆国デラウェア州法に基づき設立されたリミテッド・ライアビリティー・カンパニー (有限責任会社) であるため、株式を発行しておりません。公開買付け者には株主ではなく、社員持分権を有する下記の社員 (メンバー) が存在します。スティール・パートナーズ・ジャパン・ストラテジック・ファンド (オフショア) エル・ピー (持分権割合 100%) |
| (8) 当社との関係     | 取引関係、人的関係及び資本関係はありません。  |
- \* 上記に変更はありません。

#### 2. 本公開買付けに関する意見の内容及び理由

##### (1) 内容

当社取締役会は、平成 16 年 2 月 5 日開催の取締役会において、平成 16 年 1 月 26 日付公告で公開買付けの目的、買付け等の価格及び買付け等の期間等変更された後の SPJ 実施の公開買付けにあらためて反対することを決定いたしました。

##### (2) 理由

理由につきましては、基本的に、平成 15 年 12 月 26 日付「公開買付けの反対に関するお知らせ」でお知らせしたとおりです。なお、SPJ は、SPJ 実施の公開買付け後、特別関係者と合わせて 100 パーセントの株式所有割合とすることを意図していますが、先にお知らせしたとおり、SPJ は株式保有を目的とするものであり、当社の事業分野において、

事業発展のノウハウや経験を有していることを示す情報はまったくなく、このような SPJ が当社の経営権を取得した場合に、株主価値を高め、当社並びに顧客、取引先、従業員等の当社関係者にとって利益となる施策を講ずることができるのか甚だ疑問といわざるを得ません。

また、本日、NIF バイアウトマネジメント株式会社は、SPJ が提示する買付け等の価格である 1,400 円（1 株につき）を上回る買付け等の価格（1 株につき 1,470 円）で、当社の普通株式を公開買付けする旨、公開買付けの目的及び買付け等の価格を変更することを発表しております。従って、当社取締役会としては、SPJ 実施の公開買付けには応じず、NIF バイアウトマネジメント株式会社による公開買付けに応じて頂くことが、株主の皆様にとりましても、望ましいものと考えます。

なお、当社は、NIF バイアウトマネジメント株式会社の実施する上記当社株式に対する公開買付け（買付け価格等の変更後）につき、本日、賛同意見を表明するとともに、明日、同内容の意見表明報告書の訂正報告書を関東財務局へ提出いたします。

（ご参考）スティール・パートナーズ・ジャパン・ストラテジック・ファンド - エス・ピー・ヴィー I ・エル・エル・シーによる当社株式の公開買付けの概要

- |                      |   |
|----------------------|---|
| (1) 買付け等を行う株券等の種類    | 普通株式  |
| (2) 買付け等の期間          | 平成 15 年 12 月 19 日（金曜日）～平成 16 年 2 月 16 日（月曜日）の 60 日間   |
| (3) 買付け等の価格          | 1 株につき、1,400 円  |
| (4) 買付け等の価格の算定の基礎    | 平成 15 年 12 月 17 日までの 1 ヶ月間の東京証券取引所における終値平均値（899 円）及び買付け数量等を勘案して決定。  |
| (5) 買付け予定の株券等の数      |   |
| 買付け予定株式数             | 13,295,062 株  |
| 超過予定株式数              | 0 株   |
| (6) 公開買付けによる所有株式数の移動 |   |
| 買付け前所有株式数            | 0 株（株式所有比率 0.00%）   |
| 買付け後所有株式数            | 13,295,062 株（株式所有比率 87.76%）   |
|                      | （既に特別関係者であるスティール・パートナーズ・ジャパン・ストラテジック・ファンド（オフショア）、エル・ピーが 1,220,000 株、同リパティ・スクエア・ストラテジック・パートナーズ II、エル・ピーが 500,000 株及び同マルチマネジャー・インベストメント・プログラムズ・ピーシーシー・リミテッド ジャパニーズ・エクィティ・ファンドが 135,000 株、合計 1,855,000 株（株式所有比率 12.24%）を保有しており、買付け後の特別関係者を含めた株式所有比率は合計 100%となります。） |
| （注）当社の発行済株式総数        | 15,173,062 株  |
| (7) 公開買付け開始公告日       | 平成 15 年 12 月 19 日（金曜日）  |
| (8) 公開買付け代理人         | ウツミ屋証券株式会社  |

以上