

平成 15 年 12 月 26 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

当社は、平成 15 年 12 月 26 日開催の取締役会において、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につい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 I・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・デュポン・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。 |

2. 本公開買付けに関する意見の内容及び理由

- (1) 内容
本公開買付けに反対であります。
- (2) 理由
公開買付者は、当社の大株主となり、当社の株主価値を高める措置を要請するとのことですが、株主価値を高める措置の内容が明らかではございません。むしろ、当社の経営戦略を進めることにより当社の株主価値を増大させることが、株主の皆様の利益に資するものと当社は判断いたしました。
- (3) 理由の詳細
当社は、大正 12 年の創業以来今日まで染色及び整理加工事業に専念し、その間安定した業績を積み重ね財務体質の強化を図ってまいりました。昨今の繊維産業は厳しい環境下にありますが、当社

のコア事業であります染色及び整理加工事業は品質第一を基本に海外との差別化を図るべく新加工技術を開発し、顧客より高く評価されております。今後も高付加価値戦略を推進し、業績の向上に努めてまいります。

また、もう一つの柱である不動産賃貸事業におきましては、安定的に高収益を確保しておりますが、さらに工場跡地の有効活用による不動産賃貸を強化し、収益基盤の向上を図ってまいります。

今後も以上の経営戦略を着実に推進することが、株主価値の増大に貢献し、もって、株主の皆様にも中長期的に安定的な株主価値をご享受いただけるものと確信しております。

一方、公開買付者は株式保有が目的のファンドであり、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全くありません。このような公開買付者が要請する株主価値を高める措置により、果たして株主価値が高まるかどうかは不明であるといわざるを得ません。また、公開買付者は、本公開買付後、特別関係者と合わせて33.34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、当社が今後特別決議を必要とする施策を実施する場合に種々の制約を受けることも予想されます。

以上の理由で当社取締役会としては、本件公開買付けに反対の意見を表明するものであります。株主の皆様には、本公開買付けには応じないようお願い申し上げます。

(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) 買付けを行う株券等の種類 普通株式
- (2) 公開買付けの期間 平成15年12月19日(金曜日)～平成16年1月26日(月曜日)の39日間
- (3) 買付け価格 1株につき、1,150円
- (4) 買付け価格の算定の基礎 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) 買付け予定株式総数
買付け予定株式数 3,197,000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 3,197,000株 (株式所有比率 21.10%)
(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、同リバティ・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・エクイティ・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33.34%となります。)

(注) 当社の発行済株式総数 15,173,062株

- (7) 公開買付開始公告日 平成15年12月19日(金曜日)
- (8) 公開買付代理人 ウツミ屋証券株式会社

以上