

各 位

## 株式会社オリバーMBOのための公開買付けの開始について

インテグラル株式会社（以下、「当社」）は、当社、インテグラル4号投資事業有限責任組合及び当社が投資助言を行うInnovation Partners Alpha IV Ltd.が運営・管理するInnovation Alpha IV L.P.、並びにInitiative Partners Delta IV Ltd.が運営・管理するInitiative Delta IV L.P.の4者が追加出資予定の当社100%子会社である株式会社NEXT-O（以下、「公開買付者」）を通じて、MBOすなわちマネジメント・バイアウトを目的として、株式会社オリバー（以下、「オリバー」、証券コード7959）の普通株式に対する公開買付け（以下、「本公開買付け」）を開始することを決定いたしました。

オリバーの代表取締役社長である大川和昌氏（以下、「大川氏」）は、本公開買付け終了後も継続してオリバーの代表取締役社長として経営にあたることについて合意し、公開買付者への出資又は公開買付者の一部株式取得についても予定しており、本公開買付けはMBOの一環として行うものです。なお、大川氏とは本公開買付けにかかる応募契約を締結しております。

オリバーは、本日開催の取締役会において、本公開買付けに賛同の意見を表明し、株主の皆様に対して本公開買付けへの応募を推奨する旨の決議をしております。

オリバーは、1967年の設立以来、「安全・快適空間を創造・提供し社会と共に発展する企業を目指す」という企業理念の下、業務用家具の製造販売を中心とした家具・インテリア事業とケーブルテレビ放送及びインターネット通信サービスを中心とした放送・通信事業を中心に事業展開しております。業務用家具事業においては、当時珍しかった業務用家具のカタログ販売営業を開始し、日本全国に顧客の要望にきめ細やかに対応する営業組織を築き上げました。その後、コンサルティング営業を活発にし、業務用木製家具を主力として取り扱う企業の中で売上規模最大手の地位を確立しました。しかしながら、競争激化による価格低下や顧客ニーズの変容を受け、現状のままでの事業運営では将来的な成長が見込めず、さらなる企業価値の向上のためには事業構造改革を推進することが必要な局面にあります。かかる改革は直ちには奏功せず、短期的には株価が低下するリスクを鑑み、非公開化を決断したのが本公開買付けの背景であります。当社もこれに賛同し、MBOスポンサーとしてご支援させていただきます。

インテグラルは、「Trusted Investor＝信頼出来る資本家」を企業理念とし、投資先企業の経営陣との信頼関係を礎として、長期的視野に立ったエクイティ投資を行います。投資後は、「経営と同じ目線・時間軸」をもって投資先企業とともに歩み、豊富な人材ネットワークや、経営・ガバナンスの知見を活用して、経営・財務の両面から企業価値向上を支援します。本公開買付けに関する詳細は、添付の公開買付者のプレスリリース「株式会社オリバー株式（証券コード7959）に対する公開買付けの開始に関するお知らせ」をご参照下さい。

以上

### インテグラルについて

インテグラル株式会社（代表取締役 山本礼二郎）は、日本国内の上場企業・未公開企業等を対象とした日本の独立系プライベート・エクイティ投資会社として、2007年9月に創業されました。インテグラルとは【積分、積み重ね】を意味しており、投資先企業の経営陣等とハートのある信頼関係を構築し、最高の英知を真に積み重ねてまいります。インテグラルは、自己資金・ファンド資金の両方を用いた独自のハイブリッド投資により、長期的視野に立ったエクイティ投資を行っております。投資後は『経営と同じ目線・時間軸』をもって投資先企業と共に歩み、企業価値向上支援チーム「i-Engine」による経営・財務の両面での最適な経営支援を行います。インテグラルは、投資先企業の発展を通じて社会に貢献し、【信頼できる資本家】たることを目指しております。

### 本件に関するお問い合わせ先

〒100-6610 東京都千代田区丸の内一丁目9番2号 グラントウキョウサウスタワー10F

インテグラル株式会社

電話：03-6212-6100 FAX：03-6212-6099

URL：<https://www.integralkk.com>

各位

会社名 株式会社NEXT-O

代表者名 代表取締役 澄川 恭章

**株式会社オリバー株式（証券コード：7959）に対する公開買付けの開始に関するお知らせ**

株式会社NEXT-O（以下「公開買付者」といいます。）は、2021年6月22日、株式会社オリバー（証券コード：7959、株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます。）市場第一部及び株式会社名古屋証券取引所（以下「名古屋証券取引所」といいます。）市場第一部上場、以下「対象者」といいます。）の普通株式（以下「対象者株式」といいます。）を金融商品取引法（昭和23年法律第25号。その後の改正を含みます。）による公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）により取得することを決定いたしましたので、以下のとおりお知らせいたします。

公開買付者は、対象者株式を取得及び所有することを主たる目的として、2021年4月30日付で設立された株式会社であり、本日現在、インテグラル株式会社（以下「インテグラル」といいます。）がその発行済株式の全てを所有しております。なお、本日現在、インテグラル及び公開買付者を含むインテグラルの子会社及び関連会社は、対象者株式を所有していません。

インテグラルは日本国内の上場企業・未公開企業等に投資するエクイティ投資会社です。社名である「インテグラル」とは、『積分、積み重ね』を意味し、投資先企業と信頼関係を構築し、持続的な企業価値の向上に資する施策を積み重ねていくという長期的視野に立ったエクイティ投資を行うことを理念としており、『経営と同じ目線・時間軸』をもって投資先企業と共に歩み、投資先の事業方針を尊重して企業価値の最大化に向けて経営・財務の両面での最適な経営支援を行うことを方針としております。

インテグラルは、2007年9月の創業からこれまでキュービーネットホールディングス株式会社、スカイマーク株式会社、東洋エンジニアリング株式会社等、計24件の投資実績を有し、企業価値向上に向けた経営・財務の両面でのサポートを行って参りました。インテグラルは、コスト削減やオペレーションの効率化のみによる短期的な利益の追求ではなく、長期的な視野に立った投資やリソース配分を行い、永続的な事業の成長・発展を目指しております。M&A業務及び会社のマネジメントに従事し、それらの高度な専門的知識を有する者が集まった国内独立系の投資会社として、日本企業のマネジメント層の特性を十分に理解・尊重しながら、投資先企業の企業価値向上を最優先した成長戦略促進の支援に全力で取り組んでおります。

今般、公開買付者は、東京証券取引所市場第一部及び名古屋証券取引所市場第一部に上場している対象者株式の全て（ただし、対象者が所有する自己株式を除きます。）を取得し、対象者株式を非公開化するための取引（以下「本取引」といいます。）の一環として、2021年6月22日付で本公開買付けを実施することを決定いたしました。

なお、本公開買付けは、いわゆるマネジメント・バイアウト（MBO）（注）の一環として、対象者取締役会の賛同のもと、友好的に対象者株式の全て（ただし、対象者が所有する自己株式を除きます。）を取得するために実施されます。また、本取引の実行後、対象者の代表取締役社長である大川和昌氏は、本公開買付け成立後も継続して対象者の経営にあたる予定であり、また、企業価値向上のために共通の目標を持っていただくため、直接又は大川和昌氏が全部又は一部の株式又は持分を所有する法人を通じて、少なくとも大川和昌氏が公開買付者との間で2021年6月22日付で締結した応募契約書に基づき本公開買付けに応募する対象者株式に係る税引き後の対価相当額をもって、公開買付者への出資その他の方法により公開買付者の株式のうち、1%以上3分の1未満の株式を取得することを企図しています（その具体的な金額、出資比率及び時期については現時点では未定です。）。

（注）「マネジメント・バイアウト（MBO）」とは、一般に、買収対象会社の経営陣が、買収資金

の全部又は一部を出資して、買収対象会社の事業の継続を前提として買収対象会社の株式を取得する取引をいいます。

本公開買付けの概要は、以下のとおりです。

(1) 対象者の名称  
株式会社オリバー

(2) 買付け等を行う株券等の種類  
普通株式

(3) 買付け等の期間  
2021年6月23日（水曜日）から2021年8月5日（木曜日）まで（30営業日）

(4) 買付け等の価格  
普通株式1株につき、金3,781円

(5) 買付予定の株券等の数

株券等の種類	買付予定数	買付予定数の下限	買付予定数の上限
普通株式	10,207,016株	6,186,900株	—株
合計	10,207,016株	6,186,900株	—株

(6) 決済の開始日  
2021年8月20日（金曜日）

(7) 公開買付代理人  
みずほ証券株式会社 東京都千代田区大手町一丁目5番1号

なお、本公開買付けの具体的内容は、本公開買付けに関して公開買付者が2021年6月23日に提出する公開買付届出書をご参照ください。

以 上