

【当社株主の皆様へ】  
当社とエイチ・ツー・オー リテイリング株式会社の  
株式交換に関するFAQ

2024年5月25日



関西フードマーケット

- ▶ 2024年5月15日に公表いたしました通り、当社は株式交換によってエイチ・ツー・オー リテイリング株式会社（以下「H2O」といいます。）の完全子会社となり、当社株式は上場廃止となる（以下「本件」といいます。）予定です。
- ▶ 本件に関しまして、当社株主の皆様のご疑問を解消し、投資判断の一助としていただくことを目的に、本件に関するFAQを作成いたしました。ご参考にさせていただきますと幸いです。

#	Q	A
1	本件はどのような取引か？ 株主にとってどのような対価が 支払われるのか？	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本件は、当社とH2Oの間の株式交換と、当社の特別配当の組み合わせで実行されます。</li><li>• 当社とH2Oの間の株式交換は、当社株主の皆様が所有する<b>当社株式を同数のH2O株式に交換</b>するものです。当社株主の皆様は、2024年7月31日の株式交換の効力発生後は、H2Oの株主となります。</li><li>• また、株式交換が実行されることを前提に、当社は1株当たり100円の特別配当を実施いたします。これにより、当社株主の皆様は、H2O株式を受領するとともに、<b>1株当たり100円の特別配当</b>を受け取ることとなります。</li><li>• <b>本件に伴いH2O株式と特別配当を受け取る権利は、2024年7月30日時点で当社株式を所有されている当社株主の皆様に発生</b>いたします。2024年7月30日より前に当社株式を手放された場合、H2O株式と特別配当を受け取ることができませんので、ご注意ください。</li><li>• 例えば、2024年7月30日時点で当社株式を300株所有されている株主の方に対しては、H2O株式300株が交付され、30,000円（税引き前）の特別配当が支払われます。</li></ul>
2	株主にどのような手続きが発生 するか？	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>株式交換及び特別配当は、2024年6月20日に開催の当社の定時株主総会で承認されることで効力が発生</b>いたします。2024年3月31日時点で当社株式を所有されていた当社株主の皆様は、当該定時株主総会で議決権を行使することが可能です。賛否につきましては各株主の皆様のご判断にお任せすることとなりますが、当社としては本件の意義をご理解いただき、<b>賛成の議決権を行使していただけますと幸いです</b>。</li><li>✓ 当該定時株主総会の詳細につきましては、別途当社株主の皆様へ郵送いたします招集通知も併せてご確認ください。</li><li>• 当該定時株主総会において株式交換と特別配当が承認された場合の当社株主の皆様への<b>H2O株式の交付と特別配当の支払い</b>は、<b>証券口座において自動処理</b>されますので、当社株主の皆様には特段の手続きを行っていただく必要はございません。</li></ul>

#	Q	A
3	株式交換で交付されるH2O株式は、いつから売買が可能になるか？	<ul style="list-style-type: none"> <li>1単元以上の当社株式を所有されている場合、1単元以上のH2O株式に交換されます。この場合、効力発生日である2024年7月31日から市場での売買が可能となります。</li> <li>当社の単元未満株式を所有されている場合、同じ株式数のH2Oの単元未満株式が交付されます。この場合、効力発生日以降、単元未満株式の買取制度または買増制度をご利用いただくことが可能です。詳細はお取引証券会社にお問い合わせください。</li> </ul>
4	本件は公開買付け（TOB）とどう異なるのか？ なぜTOBを行わないのか？	<ul style="list-style-type: none"> <li>完全子会社化取引は、本件のように株式交換の手法で行うか、TOBの手法で行うかのいずれかの手法が一般的です。</li> <li>TOBの場合、H2Oが当社株主の皆様から同じ条件（同じ買付価格）で買付けへの応募を募り、応募された当社株主の皆様には現金が対価としてお支払いされ、TOBに応募されなかった当社株主の皆様に関しては、会社法上の所定の手続きを踏まえ、TOBに応募した場合と同額で強制的に換金される、という手続きが取られることが一般的です。従いまして、<b>TOBの手法で完全子会社化を行う場合、当社株主の皆様には現金対価が支払われますが、当社への投資は終了</b>となります。</li> <li>一方で、<b>株式交換で完全子会社化を行う場合、当社株主の皆様にはH2O株式が交付され、以降はH2Oの株主として、当社を含めたH2Oグループへの投資を継続</b>いただくこととなります。本件においては、当社株主の皆様にはH2Oの株主となっていただくことで、完全子会社化のシナジー効果によるH2Oグループ全体の企業価値向上の効果を享受いただくことが望ましいと考え、株式交換の手法を選択したものととなります。</li> <li>加えて、H2Oの株主となっていただくことで、以下の効果も見込めるものと考えております。 <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 従来の当社よりも<b>高い金額水準のH2Oの配当</b>を受領可能（#5ご参照）</li> <li>✓ 従来の当社よりも<b>選択肢の充実したH2Oの株主優待</b>をご利用可能（#6ご参照）</li> <li>✓ 当社株式よりも<b>流動性が高く換金性が高いH2O株式</b>を所有</li> </ul> </li> </ul>

#	Q	A
---	---	---

5 今後配当はどうか?

- 当社及びH2Oの配当基準日は毎年9月30日（中間）と3月31日（期末）です。
- 2024年3月31日時点で当社株式を所有されていた当社株主の皆様には、1株当たり10円の当社の期末配当が支払われます。支払日は2024年6月末頃です。
- 本件が2024年6月20日の当社定時株主総会で可決承認された場合、当社株式（株式交換の効力発生後はH2O株式）を継続保有された当社株主の皆様には以下の配当が支払われる予定です。

基準日	種類	金額（税前）	支払日
2024年7月30日	当社特別配当	100円/株	2024年10月10日 （予定）
2024年9月30日	H2O中間配当	20円/株 （予定）	2024年12月末頃
2025年3月31日	H2O期末配当	20円/株 （予定）	2025年6月末頃

- 以降、H2Oの配当方針に従い、H2Oの配当を受け取ることとなります。H2Oの配当方針につきましては、H2Oが2024年5月15日に公表した「中期経営計画（2024-2026年度）」に記載がございますので、併せてご確認ください。



#	Q	A						
6	今後株主優待はどうか?	<ul style="list-style-type: none"> <li>当社及びH2Oの株主優待の基準日は毎年9月30日（中間）と3月31日（期末）です。</li> <li>2024年3月31日時点で当社株式を所有されていた当社株主の皆様には、株主優待として株主ご優待券（商品券）またはお米を従前どおり発送いたします。</li> <li>本件が2024年6月20日の当社定時株主総会で可決承認された場合、当社株式（株式交換の効力発生後はH2O株式）を継続保有された当社株主の皆様にはまだ検討中ではございますが、株主優待の選択式の導入を予定しております。</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th>現行</th> <th>検討中</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>株主優待券(割引)</td> <td><b>選択式導入</b></td> </tr> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>百貨店等…10%</li> <li>食品スーパー…5%</li> </ul> </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>従来の内容継続（商品券 or お米）</li> </ul> <p style="text-align: center;">or</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>食品スーパーのポイント還元、等 (強化を検討中)</li> </ul> </td> </tr> </tbody> </table>	現行	検討中	株主優待券(割引)	<b>選択式導入</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>百貨店等…10%</li> <li>食品スーパー…5%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>従来の内容継続（商品券 or お米）</li> </ul> <p style="text-align: center;">or</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>食品スーパーのポイント還元、等 (強化を検討中)</li> </ul>
現行	検討中							
株主優待券(割引)	<b>選択式導入</b>							
<ul style="list-style-type: none"> <li>百貨店等…10%</li> <li>食品スーパー…5%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>従来の内容継続（商品券 or お米）</li> </ul> <p style="text-align: center;">or</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>食品スーパーのポイント還元、等 (強化を検討中)</li> </ul>							
		<ul style="list-style-type: none"> <li>以降、H2Oの株主優待の方針に従い、H2Oの株主優待をご利用いただくこととなります。H2Oの株主優待の方針につきましては、H2Oが2024年5月15日に公表した「中期経営計画（2024-2026年度）」に記載がございますので、併せてご確認ください。</li> </ul>						

#	Q	A
7	関西フードマーケットの株式は、いつまで取引が可能か？	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本件が当社の定時株主総会で承認された場合、当社株式は2024年7月29日に上場廃止となり、東証スタンダード市場における最終売買日は2024年7月26日となります。従いまして、2024年7月26日まで当社株式を東証スタンダード市場で売買することが可能です。</li><li>• なお、<b>本件に伴いH2O株式と特別配当を受け取る権利は、2024年7月30日時点で当社株式を所有されている当社株主の皆様が発生</b>いたします。2024年7月30日より前に当社株式を手放された場合、H2O株式と特別配当を受け取ることができませんので、ご注意ください。</li></ul>
8	本件に伴い、私の持っている株式が1株未満の株式（端数株式）になることはあるか？	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本件の株式交換の交換比率は1：1であり、当社株式1株がH2O株式1株に交換されます。従って、株式交換によって端数株式が発生することはございません。</li></ul>
9	株式交換に伴う課税はどうなるか？	<ul style="list-style-type: none"><li>• 基本的に、株式交換でH2O株式を受領しても課税は繰り延べられ、将来H2O株式を売却された際に課税が発生するものとされます。個別の税務につきましては当社から回答いたしかねますので、税理士等の専門家にご相談ください。</li></ul>
10	特別配当に伴う課税はどうなるか？	<ul style="list-style-type: none"><li>• 証券代行である信託銀行から別途ご案内を受けるかと存じますので、ご確認ください。個別の税務につきましては当社から回答いたしかねますので、税理士等の専門家にご相談ください。</li></ul>
11	本件に伴い、関西スーパー、イズミヤ、阪急オアシスの運営に変更はあるか？	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本件の実施に伴って、各スーパーマーケットの屋号や運営について、変更の予定はございません。引き続きご愛顧賜ればと存じます。</li></ul>

# 【参考】完全子会社化実現時の配当及び株主優待の予定



関西フードマーケット

- ▶ 完全子会社化は株式交換の方法で行われるため、**当社株主の皆様は、株式交換の効力発生後はH2Oの株主となり、以後H2Oの配当及び株主優待を受領されることとなります。**
- ▶ 当社/H2O株式を継続保有した場合、当社株主の方が今後受領する配当及び株主優待の予定は以下の通りです。



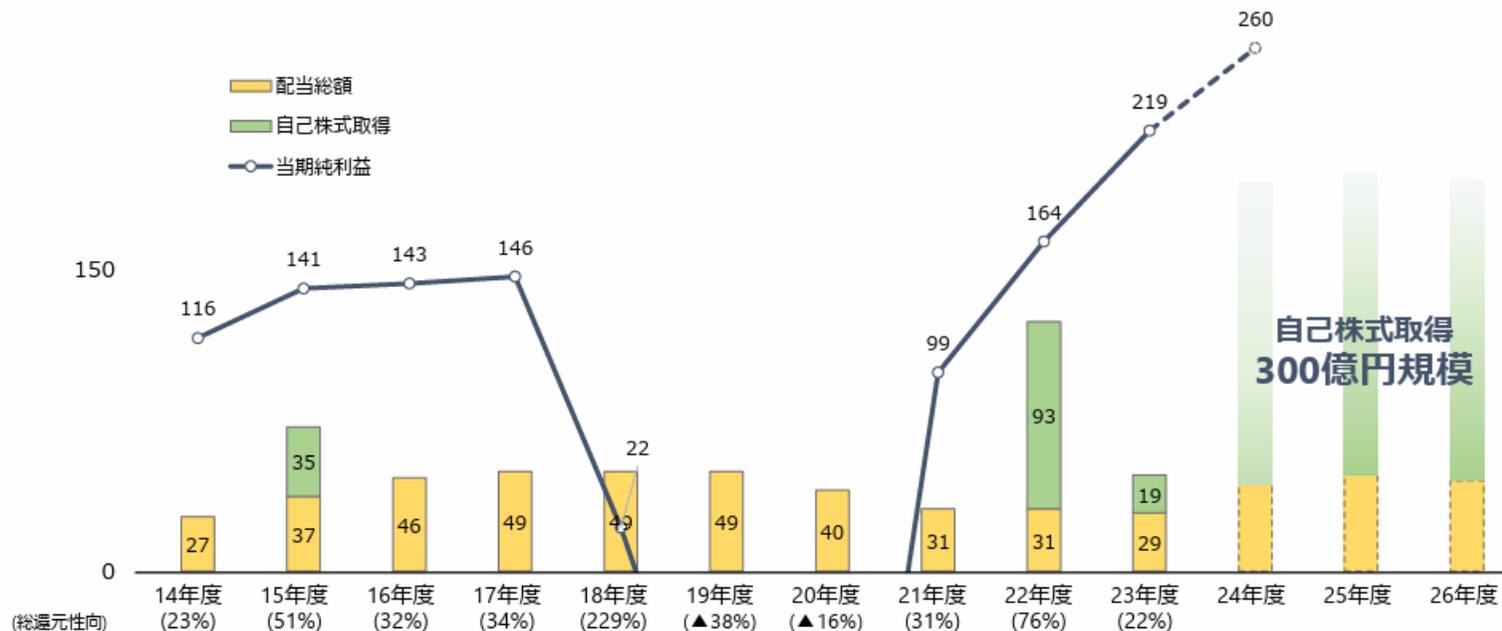
## Ⅲ-4-⑤. 資本コストや株価を意識した経営 – 2024-2026年度の株主還元計画

原則としてDOE1.8%以上を配当基準とし、業績に応じて機動的な還元を実施

- 配当：1株当たり**40円へ増配**（2024年度から実施）
- 自己株式取得：3カ年で**300億円規模**  
（今回の3カ年累計で総還元性向は60%以上に相当）

(単位：億円)  
300

株主還元/純利益推移



## Ⅲ-4-⑤. 資本コストや株価を意識した経営 - 株主・投資家層拡大とコミュニケーション強化



資本市場との対話をより積極的に行い、対話を経営に反映し企業価値の向上に取り組む  
投資家層の拡大に向け、株主優待の利便性の向上、ファン株主拡大施策の実施

### ■ 市場との対話推進

- 投資家からの関心が高い資本・財務戦略の開示
- 社長・担当役員による継続的な情報発信と双方向コミュニケーションの強化

### ■ 株主優待の強化および選択式の導入

- 以下について検討中
  - ✓ 食品スーパーなど優待の強化（ポイント還元など）
  - ✓ 百貨店優待の利便性向上（アプリ化など）
  - ✓ 米など商品配布

### ■ ファン株主拡大施策の実施

- 個人株主向け説明会、店舗を活用したファンミーティング・見学会・体験会実施
- 個人投資家向けHPの拡充など情報発信の強化



関西フードマーケット



## 関西フードマーケット

本資料に記載された情報については、資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではなく、今後予告なしに変更されることがあります。

万が一、この情報に基づいて被ったいかなる損害に関しても、当社及び情報提供者は一切の責任を負いませんので、ご承知おき下さい。

また、本資料の著作権は全て当社に帰属し、著作権法に定める私的利用の範囲を超えて無断で、複写・転載等することを禁じます。

株式会社関西フードマーケット