平成 16 年 12 月 24 日

各　位

会 社 名　　帝国臓器製薬株式会社
代表者名　　取締役社長　山口　隆
（コード番号　4514　東証第一部）
問合せ先　　法務広報部長 大塚 勉
（TEL. 03－5484－8366）

ダルトン・インベストメンツからの「友好的マネジメント・バイアウト提案Ⅱ」への回答

当社は、平成 16 年 12 月 20 日付にてダルトン・インベストメンツ（代表：ジェームス・ビー・ローゼンワルド）から「友好的マネジメント・バイアウト提案Ⅱ」の提案を受けました。

内容は、発行済み普通株式の 100％を1株あたり 1,300 円で買い付けることを除けば、前回提案と同様、具体的な将来の事業戦略が示されておりません。

当社は、平成 16 年 12 月 7 日付でグレラン製薬株式会社との合併契約締結を発表しており、ダルトン・インベストメンツの MBO 提案を本日正式にお断り申しあげました。

もとより、ダルトン・インベストメンツは合併契約の内容（グレラン製薬の企業価値）および合併による株主価値の高揚に疑問を投げかけておりますが、当社は、グレラン製薬の企業価値については、それぞれ独自に依頼したファイナンシャル・アドバイザーによる合併比率の評価を踏まえ、両社が交渉・協議を行い決定したものであり、適正なものと考えております。また当社はグレラン製薬との合併により新製品パイプラインの充実、今後の製品開発の体制およびノウハウ、並びに販売・営業体制を一挙に拡大することができ当社が培ってきた業務体制と併せ十分なシナジー効果が期待できるところであります。

したがいまして本合併は中長期的に見て必ずや当社の株主価値を高めるものと確信しております。

当社といたしましては、本提案を株主様からの貴重なご意見の一つと受け止め、更なる経営の推進に取り組む所存でございます。

以上