

「MBOの実施及び応募の推奨に関するお知らせ」15ページより

(単位:百万円)

	2021年 3月期 (3ヶ月間)	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期	2025年 3月期	2026年 3月期	2027年 3月期	2028年 3月期	2029年 3月期	2030年 3月期	継続期間		
											NOPLAT	577.5	577.5
フリー・キャッシュ・フロー	106	716	436	△ 260	△ 868	△ 1,064	△ 564	△ 66	324	524	投下資産	2,528	2,528
割引率4.7%											永久成長率	-0.25%	0.25%
割引係数	0.9906	0.9448	0.8758	0.8119	0.7527	0.6978	0.6469	0.5997	0.5559	0.5154	増加投下資産	6	△ 6
フリー・キャッシュ・フローの割引現在価値	105							△ 40	180	270		584	571
割引率5.7%													
割引係数	0.9886	0.9335	0.8517	0.7770	0.7089	0.6467	0.5900	0.5383	0.4911	0.4480			
フリー・キャッシュ・フローの割引現在価値	105							△ 36	159	235		2,653	2,734

発行済株式総数	8,257,600	事業価値	
自己株式数	415,227	割引率4.7%	4.221
評価額計算上の株式数	7,842,373	割引率5.7%	3.116

	最小評価額	最大評価額	差異	計算法
事業価値	3,116	4,379	1,262.70	上記DCF法による評価額
1株あたり事業価値(円)	397	558	161.01	事業価値÷(発行済株式数-自己株式数)
非事業性資産-負債	3,871.55	3,871.47	△ 0.08	株主価値-事業価値+非支配株主持分(簿価)
非支配株主持分(簿価)	0	0		財務諸表の数値を移記した。
株主価値	6,988	8,250	1,262.62	1株当たり評価額×(発行済株式数-自己株式数)
1株当たり評価額(円)	891	1,052	161.00	開示資料中の評価額を移記した。

割引係数の計算

	0.5	3	7	11	15	19	23	27	31	35	35	35	35
累乗分子													
累乗分母	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
割引率													
7.87%	0.9906	0.9448	0.8758	0.8119	0.7527	0.6978	0.6469	0.5997	0.5559	0.5154	0.5154	0.5154	0.5154
9.61%	0.9886	0.9335	0.8517	0.7770	0.7089	0.6467	0.5900	0.5383	0.4911	0.4480	0.4480	0.4480	0.4480