



平成20年2月8日

各位

会社名	株式会社学習研究社
代表者名	代表取締役社長 遠藤洋一郎
コード番号	9470・東証第1部
問い合わせ先	取締役経理担当 中森 知
電話	03-3726-8111

株式会社秀文社株式に対する公開買付けの結果 及び子会社の異動に関するお知らせ

株式会社学習研究社（東証1部 コード番号：9470 以下「当社」又は「公開買付者」といいます。）は、平成19年12月21日開催の取締役会において、株式会社秀文社（大証ヘラクレス コード番号：2143 以下「秀文社」又は「対象者」といいます。）の普通株式に対する公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）の開始を決議し、平成19年12月26日から実施しておりましたが、本公開買付けが平成20年2月7日をもって終了いたしましたので、下記のとおり本公開買付けの結果についてお知らせいたします。また、公開買付けの結果、対象者は決済の開始日（平成20年2月18日）付けで当社の連結子会社となる予定ですので、併せてお知らせいたします。

記

I. 本公開買付けの結果について

1. 買付け等の概要

(1) 対象者の名称

株式会社秀文社

(2) 買付予定の株券等の数

株券等種類	①株式に換算した買付予定数	②株式に換算した買付予定の下限	③株式に換算した買付予定の上限
株 券	75,140 株	75,140 株	— 株
新株予約権証券	— 株	— 株	— 株
新株予約権付社債券	— 株	— 株	— 株
株券等信託受益証券	— 株	— 株	— 株
株券等預託証券	— 株	— 株	— 株
合 計	75,140 株	75,140 株	— 株

(注1) 本公開買付けに応じて売付け等をした株券等（以下「応募株券等」といいます。）の総数が「株式に換算した買付予定の下限」（75,140株、以下「買付予定の下限」といいます。）に満たないときは、応募株券等の全部の買付けを行いません。応募株券等の総数が買付予定の下限（75,140株）以上の場合には、応募株券等の全部の買付け等を行います。

(注2) 対象者が保有する自己株式については、本公開買付けを通じて取得する予定はありません。

(注3) 単元未満株式についても、本公開買付けの対象としております。但し、応募に際しては、株券を提

出する必要があります（単元未満株式が公開買付代理人又は復代理人を通じて株式会社証券保管振替機構により保管されている場合は、株券を提出する必要はありません。）。なお、会社法に従って株主による単元未満株式買取請求権が行使された場合には、対象者は法令の手續に従い買付け等の期間中に自己の株式を買い取ることがあります。この場合、対象者は、法令及び同社株式取扱規定に定める価格にて当該株式を買い取ります。

(注4) 対象者の第26期中半期報告書（提出日：平成19年12月26日）に記載された数値を基準とすると、本公開買付けにより公開買付者が取得する株券等の数の最大の数は、平成19年9月30日現在の発行済株式総数（150,000株）から、公開買付者が同日現在保有する株式（10株）を控除した株式数（149,990株、以下「最大買付株式数」といいます。）です。

(3) 買付け等の期間

平成19年12月26日（水曜日）から平成20年2月7日（木曜日）まで（27営業日）

(4) 買付け等の価格 1株につき、8,860円

2. 買付け等の結果

(1) 応募の状況

株券等種類	①株式に換算した買付予定数	②株式に換算した買付予定の下限	③株式に換算した買付予定の上限	④株式に換算した応募数	⑤株式に換算した買付数
株券	75,140株	75,140株	—株	145,000株	145,000株
新株予約権証券	—株	—株	—株	—株	—株
新株予約権付社債券	—株	—株	—株	—株	—株
株券等信託受益証券	—株	—株	—株	—株	—株
株券等預託証券	—株	—株	—株	—株	—株
合計	75,140株	75,140株	—株	145,000株	145,000株

(2) 公開買付けの成否

応募株券等の総数（145,000株）が買付予定の下限（75,140株）以上となりましたので、公開買付開始公告及び公開買付届出書に記載のとおり、応募株券等の全部の買付けを行います。

(3) 買付け等を行った後における株券等所有割合

買付け等前における公開買付者の所有株券等に係る議決権の数	1個	(買付け等前における株券等所有割合 0.01%)
買付け等後における特別関係者の所有株券等に係る議決権の数	0個	(買付け等後における株券等所有割合 0.00%)
買付け等後における公開買付者の所有株券等に係る議決権の数	14,501個	(買付け等後における株券等所有割合 96.67%)
対象者の総株主等の議決権の数	14,998個	

(注1) 「対象者の総株主等の議決権の数」は、対象者の第26期中半期報告書（提出日：平成19年12月26日）に記載された平成19年9月30日現在の総株主の議決権の数（1単元の株式数を10株として記載されたもの）です。但し、本公開買付けにおいては単元未満株式についても対象としていますので、「買付け等前における株券等所有割合」及び「買付け等後における株券等所有割合」の計算においては、分母を、対象者の第26期中半期報告書（提出日：平成19年12月26日）に記載された平成19年9月30日現在の発行済株式総数（150,000株）に係る議決権の数（15,000個）を「対象者の総株主等の議決権の数」として計算しています。

(注2)「買付け等前における株券等所有割合」及び「買付け等後における株券等所有割合」は、小数第三位以下を四捨五入しております。

(3) あん分比例方式により買付け等を行う場合の計算
該当事項はありません。

(4) 買付け等に要する資金 1,285 百万円

(5) 決済の方法

① 買付け等の決済をする金融商品取引業者・銀行等の名称及び本店の所在地
大和証券エスエムビーシー株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
大和証券株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

② 決済の開始日 平成20年2月18日(月曜日)

③ 決済の方法

公開買付期間終了後遅滞なく、買付け等の通知書を応募株主等の住所又は所在地(外国人株主の場合はその常任代理人の住所)宛に郵送します。

買付けは、現金にて行います。買付けられた株券等に係る売却代金は応募株主等の指示により、決済の開始日以後遅滞なく、公開買付代理人又は復代理人から応募株主等の指定した場所へ送金するか、公開買付代理人又は復代理人の応募受付をした各本店又は全国各支店にてお支払いします。

3. 公開買付け後の方針等

本公開買付けにより、公開買付者は、対象者が保有する自己株式を除いた対象者普通株式の全てを取得できなかったため、公開買付者は、公開買付者を完全親会社、対象者を完全子会社とする株式交換(以下「本株式交換」といいます。)の方法により、対象者の普通株式の株主に対して株式売却の機会を提供しつつ、対象者の普通株式の全てを取得することを予定しています。なお、公開買付者は、関連法令についての当局の解釈等の状況及び公開買付者以外の対象者株主の対象者株式の保有状況等によって、対象者の普通株式の全てを取得するための他の方法を選択する可能性があります。

本株式交換を実施する場合には、完全子会社となる対象者の株主に対して金銭を交付する予定です。本株式交換により対象者株式1株につき交付される金銭の額は、本公開買付けの買付価格を基準に算定する予定ですが、本公開買付けの買付価格と異なる可能性があります。また、完全子会社となる対象者の株主は、法令の手續に従い、対象者に対して株式買取請求を行うことができます。この場合の1株当たりの買取価格は、本公開買付けの買付価格及び本株式交換に際して対象者株式1株につき交付される金銭の額と異なる可能性があります。本公開買付け、本株式交換による金銭の交付及び本株式交換にかかる株式買取請求による買取りの場合の税務上の取扱いについては、各自の税務アドバイザーにご確認いただきますようお願いいたします。

なお、対象者の株式は本公開買付けの結果、流通する株式数の減少に伴い、大阪証券取引所へラクレス市場の株券上場廃止基準に従い、所定の手續を経て上場廃止となる可能性があります。また、当該基準に該当しない場合でも、上記記載の手法により、対象者を完全子会社化した場合には対象者の株券は上場廃止になります。

II. 子会社の異動について

本公開買付けの結果、当社は対象者の株式を 145,010 株（発行済株式数の 96.67%）保有することとなり、決済の開始日（平成 20 年 2 月 18 日）付けで当社の連結子会社となる予定です。

1. 異動する子会社の概要

- (1) 商号 : 株式会社秀文社
- (2) 代表者 : 代表取締役 小泉 喜昭
- (3) 所在地 : 埼玉県さいたま市見沼区東大宮五丁目 32 番 10 号
- (4) 設立年月日 : 昭和 57 年 5 月 1 日
- (5) 主な事業の内容 : 学習塾、介護・福祉事業等
- (6) 事業年度末日 : 3 月 31 日
- (7) 従業員数 : 183 名（連結）（平成 19 年 9 月 30 日現在）
- (8) 資本金の額 : 139,400 千円（平成 19 年 9 月 30 日現在）
- (9) 発行済株式総数 : 150,000 株（平成 19 年 9 月 30 日現在）
- (10) 大株主構成および所有割合（平成 19 年 9 月 30 日現在）
 - 有限会社インターフェイス 19.33%
 - 株式会社早稲田アカデミー 13.33%
 - 小泉澄子 13.33%
 - 小泉喜昭 12.28%
 - 株式会社栄光 6.66%
 - 株式会社埼玉りそな銀行 3.00%
 - 株式会社三菱東京 UFJ 銀行 3.00%
 - 秀文社従業員持株会 2.72%
 - 森実厚裕 1.40%
 - 小泉喜嗣 1.33%

(11) 最近事業年度における業績の動向

(連結)

	平成 18 年 3 月期	平成 19 年 3 月期
売上高	2,355,515 千円	2,566,218 千円
売上総利益	707,192 千円	813,468 千円
営業利益	294,230 千円	325,810 千円
経常利益	328,739 千円	377,020 千円
当期純利益	129,275 千円	206,332 千円
総資産	2,481,075 千円	2,890,137 千円
純資産	1,832,746 千円	2,261,970 千円

(単体)

	平成18年3月期	平成19年3月期
売上高	2,276,457千円	2,484,450千円
売上総利益	774,080千円	795,611千円
営業利益	290,169千円	310,805千円
経常利益	322,147千円	353,992千円
当期純利益	122,018千円	212,635千円
総資産	2,420,210千円	2,868,849千円
純資産	1,815,447千円	2,247,578千円
1株当たり配当金	25円	250円

2. 子会社の異動予定日

平成20年2月18日(月曜日)

Ⅲ. 今後の見通しについて

本公開買付けによる当社の連結業績及び単体業績への影響は軽微です。

以上