

当社のコーポレート・ガバナンスの状況は以下のとおりです。

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方及び資本構成、企業属性その他の基本情報

1. 基本的な考え方

当社は、当社グループ全体の企業理念、価値観、行動規範及びビジョン(総称して以下「企業理念等」といいます。)を定め、公正な事業活動を通じた会社の持続的発展と企業価値の最大化に努めています。この目的のため、効率的で透明性のある経営を行うことが重要であると認識し、従来よりコーポレート・ガバナンスの充実に向けた諸施策を実施しています。

当社は、コーポレートガバナンス・コードが策定された趣旨に則り、各原則の実行を通じてコーポレート・ガバナンスの更なる充実に努めていきます。

【コーポレートガバナンス・コードの各原則を実施しない理由】

コーポレートガバナンス・コードの各原則について、全てを実施しています。

【コーポレートガバナンス・コードの各原則に基づく開示】 更新

【原則1-4. 政策保有株式】

(1) 上場株式の政策保有に関する方針

当社グループは、高機能製品・加工・金属・セメント等の事業を有する複合事業体であり、様々な分野において事業提携関係や取引関係を構築しています。これらの事業提携関係や取引関係の維持・強化の必要性及び当社グループの事業戦略等を中長期的な視点から総合的に勘案した上で、当社グループの企業価値向上に資すると考える場合に政策保有株式を取得・保有します。

なお、当社グループを取り巻く事業環境の変化により、当該企業との事業提携関係や取引関係の重要性が低下した場合等、継続保有する意義が乏しいと判断される株式については、上述の諸要素に加え、株式市場の動向等も踏まえた上で、縮減します。

(2) 政策保有株式の取締役会の評価結果

当社は、取締役会において、政策保有株式として保有する全ての上場株式について、事業提携・取引関係その他当社グループの事業戦略等における重要性を具体的に精査した上で、保有に伴う便益やリスクが資本コストに見合っているか等の要素を総合的に考慮し、保有の適否に関する検証・評価を実施しております。

その結果、全ての株式について事業提携・取引関係その他当社グループの事業戦略等における一定の重要性が認められ、当社グループにおける中長期的な企業価値の向上に資するものであることを確認しました。また、取引から得られる利益や配当利回りの合計は、政策保有株式全体について資本コストを上回っております。

なお、資本コストに見合わない一部の株式については、事業提携・取引関係その他当社グループの事業戦略等における重要性を踏まえ、保有の適否について、継続的に検討します。

(3) 政策保有株式の議決権行使基準

政策保有株式の議決権行使に当たっては、画一的な基準による形式的な賛否判断はせず、当該企業の経営方針等を十分に尊重した上で、中長期的な企業価値の向上に繋がるかどうか、及び当社事業への影響等を総合的に検討します。当該企業の中長期的な企業価値の向上に繋がらない、又は当社事業に重大な悪影響を及ぼすと考えられる議案に対しては反対票を投じる可能性があります。

【原則1-7. 関連当事者間の取引】

当社では、取締役の競業取引及び当社と取締役との間の利益相反取引については、法令及び取締役会規則に基づき、取締役会において事前に審議するとともに、承認された取引については、その実績を報告することとしています。また、当社と主要株主との一定金額以上の取引については、取締役会規則に基づき、取締役会において事前に審議することとしています。

【原則2-6 企業年金のアセットオーナーとしての機能発揮】

当社は、年金給付を将来にわたって確実に払えるよう、時々のリスク・リターンを勘案した年金資産の資産構成割合を策定しております。年金資産の運用状況については、経理・財務担当及び人事担当役員又は経営会議メンバーのほか、社内の資産運用業務及び人事制度企画業務に知識・経験を有する者で構成される年金資産運用委員会において、定期的にモニタリングを行い、必要に応じて年金資産の資産構成割合の見直しを検討し、経営会議にて審議の上決定しております。適切な運用を図る目的から、運用受託機関に対しては、定量的評価に定性的評価を加えた総合的な評価・モニタリングを行っております。

【原則3-1. 情報開示の充実】

(1) 経営理念、経営戦略、経営計画

(a) 経営理念

当社グループは、「人と社会と地球のために」を企業理念とし、これに基づき、「ユニークな技術により、人と社会と地球のために新たなマテリアルを創造し、循環型社会に貢献するリーディングカンパニー」をビジョンとしています。

この企業理念やビジョンを実現するために、当社グループが大事にすべきものを「価値観」として、当社グループが遵守すべきルールを「行動規範」として、それぞれ制定しています。

詳細は、当社のホームページをご参照下さい。

<http://www.mmc.co.jp/corporate/ja/company/policy.html>

(b) 経営戦略、経営計画

当社は、2017年5月に、10年後を見据えた方針として長期経営方針を見直すとともに、2017年度から2019年度を対象とする中期経営戦略を策定しました。

< 長期経営方針 >

ビジョン実現に向けての長期経営方針として、中長期の目標(目指す姿)と全社方針を次の通り定めています。

中長期の目標(目指す姿)

- ・国内外の主要マーケットにおけるリーディングカンパニー
- ・高い収益性・効率性の実現
- ・市場成長率を上回る成長の実現

全社方針

- ・事業ポートフォリオの最適化
- ・事業競争力の徹底追求
- ・新製品・新事業の創出

< 中期経営戦略 >

2017年度から2019年度を対象とする中期経営戦略では、長期経営方針に定める全社方針を推進するとともに、次の4つを重点戦略とし、具体的施策を推進します。

- ・イノベーションによる成長の実現
- ・循環型社会の構築を通じた価値の創造
- ・成長投資を通じた市場プレゼンスの拡大
- ・継続的な改善を通じた効率化の追求

詳細は、当社のホームページをご参照下さい。

<http://www.mmc.co.jp/corporate/ja/company/strategy.html>

(2) コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方、基本方針

本報告書「I.1.基本的な考え方」をご参照下さい。

(3) 取締役及び役付執行役員の報酬

本報告書「II.1.取締役報酬関係」の「報酬の額又はその算定方法の決定方針の開示内容」をご参照下さい。

(4) 取締役・監査役候補者の指名及び役付執行役員の選解任

(a) 取締役・役付執行役員

当社は、高機能製品・加工・金属・セメント等の事業を有する複合事業体であり、会社の重要事項の決定と経営に対する監督の役割を果たす取締役会は、専門知識や経験等が異なる多様な人材をもって構成することを基本方針としています。これを踏まえ、取締役候補者及び役付執行役員には、性別・国籍等の個人の属性に関わらず、見識・人格に優れた人物を指名・選任することとしています。

業務執行を担当する取締役候補者の指名及び執行役員の選任に当たっては、会社経営や当社の事業・業務に精通した人物を選定することとし、取締役社長が、必要に応じて関係役員と協議の上、経歴や実績、専門知識等の諸要素を総合的に勘案して選定し、指名・報酬委員会の審議、答申を受け、取締役会で審議の上、指名・選任することとしています。

また、社外取締役候補者は、独立した客観的な立場から取締役の職務執行の妥当性について監督を行うことや、社内出身の取締役とは異なる専門知識や豊富な経験と幅広く高度な見識に基づき、会社経営に対して多様な価値観、助言を提供することができる人物とし、独立性判断基準も踏まえて取締役社長が選定し、指名・報酬委員会の審議、答申を受け、取締役会で審議の上、指名することとしています。

一方、上述の選任方針を充足しないと認められる取締役または役付執行役員については、指名・報酬委員会からの答申を踏まえ、取締役の解任に係る議案を株主総会に上程し、または、取締役会決議により役付執行役員を解任することとしています。

(b) 監査役

監査役候補者は、監査役が株主の負託を受けた独立機関として取締役の職務執行に対する監査の職責を負っていることを踏まえ、会社経営や当社事業に精通し、または財務・会計、金融、法律、行政、科学技術等に関して専門知識や豊富な経験と幅広く高度な見識を有する人物とし、取締役社長が監査役会の事前の同意を得た上で選定し、取締役会で審議の上、指名しています。

(5) 個々の選解任・指名についての説明

取締役・監査役候補者の指名、役付取締役の選定及び役付執行役員の選解任を行う際の個々の選解任・指名の理由については、当社ホームページにて開示しています。

<http://www.mmc.co.jp/corporate/ja/company/governance.html>

また、取締役・監査役候補者の指名理由については、招集通知にも記載しています。

【補充原則4-1-1. 取締役会の決議事項等】

当社は、迅速かつ適正な意思決定と業務執行を実現することを目的として、取締役会では、法令で取締役会の専決事項とされるものをはじめ重要な業務執行等を決定することとし、その基準は取締役会規則において明確にしています。取締役会が決定しない業務執行等の決定及びその執行は、決裁権限に関する社内規定に基づき、経営会議、担当役員または各事業部門・コーポレート部門の長に委任しています。また、経営会議で決定された業務執行等については、取締役会がその概要について報告を受け、監督することとしています。

【原則4-9. 独立社外取締役の独立性判断基準及び資質】

当社においては、会社法に定める社外取締役の要件及び金融商品取引所が定める独立性基準を充足する者を独立社外取締役として指定しています。

【補充原則4-11-1. 取締役会全体としての知識・経験・能力のバランス、多様性及び規模に関する考え方】

当社は、高機能製品・加工・金属・セメント等の事業を有する複合事業体であり、各事業・コーポレート部門の運営に関して豊富な知識・経験と高度な専門能力を有する取締役(社外取締役を除く)及び会社経営に精通し、または財務・会計、金融、法律、行政、科学技術等に関して専門知識や豊富な経験と幅広く高度な見識を有する複数の社外取締役をもって取締役会を構成することにより、取締役会全体としての知識・経験・能力のバランスや多様性を確保する方針です。

なお、当社は、定款で取締役の員数を10名以下と定めていますが、これは、上述のバランス等を確保しつつ、迅速な意思決定や効率的な経営を行うために適正な規模であると考えています。

【補充原則4 - 11 - 2. 取締役及び監査役の他の上場会社の役員兼任状況】

取締役及び監査役の重要な兼職の状況は、毎年、事業報告及び株主総会招集通知において開示しています。

【補充原則4 - 11 - 3. 取締役会の実効性についての分析・評価】

当社では、毎年、各取締役・各監査役が、取締役会の構成、運営方法及び果たしている役割等について評価を行い、その結果を踏まえた上で、取締役会において実効性の分析・評価を行っています。

2018年度の実効性評価の方法及び結果の概要は以下のとおりです。

1. 分析・評価方法

2019年1月に取締役9名全員及び監査役5名全員に対しアンケートを配布し、全員から回答を得ました。同年2月開催の取締役会において、アンケートの回答結果も踏まえて取締役会の実効性に関する審議を行い、同年3月開催の取締役会において、2018年度の実効性の評価について決議しました。

なお、アンケートについては、品質管理を含むグループガバナンス体制の強化を推進していることなどを踏まえ、外部機関の意見も参考にして、設問を追加した上で実施いたしました。

2. 2018年度のアンケートの項目

アンケートの項目の骨子は以下のとおりです。

(1) 経営モニタリングの実効性

・品質管理を含むグループガバナンス体制の強化及びその他のコンプライアンス問題に関する事項等

(2) 企業価値向上のため、特に重要と考えられる事項

・任意の委員会の活用、政策保有株式、経営戦略に関する事項等

(3) 昨年の取締役会の実効性評価を踏まえた課題に対するモニタリング

・取締役会の構成、開催頻度、議案、付議資料に関する事項等

3. 2018年度の実効性評価結果の概要

取締役会における審議の結果、2018年度の当社取締役会の実効性は確保されていることが確認されました。アンケートの回答結果及び取締役会における審議の概要は以下のとおりです。

(1) 経営モニタリングの実効性

品質管理を含むグループガバナンス体制の強化策に関して、ガバナンス強化策モニタリング委員会において十分な議論がなされているとの意見が出される一方、同委員会から取締役会への情報提供の方法・内容や取締役会での審議時間については更に改善する余地があるとの意見も出されました。

当社取締役会では、これらの意見も踏まえ、経営モニタリングの実効性の更なる向上に取り組んでまいります。

(2) 企業価値向上のため、特に重要と考えられる事項

資本コストの把握、適切な指標の設定、戦略に関しては取締役会に適切に報告されているものの、中期経営戦略の進捗及びその対応並びに事業ポートフォリオの見直し等の戦略に関する報告頻度・方法・内容については更に改善する余地があるといった意見が出されました。

当社取締役会では、これらの意見も踏まえ、中期経営戦略、事業ポートフォリオの見直し等の戦略に関して適切な監督のあり方を検討してまいります。

(3) 昨年の取締役会の実効性評価を踏まえた課題に対するモニタリング

取締役会に付議すべき議案については重要性を勘案した上で付議基準を見直す余地がある、又資料については更に論点を絞った資料にするなどの改善の余地があるといった意見が出されました。

当社取締役会では、これらの意見も踏まえ、取締役会における適切な審議項目、議論を円滑に行うに当たっての資料のあり方を検討してまいります。

今後も、当社取締役会は、上記の点を含め、更なる実効性の向上のため継続的な取り組みを行ってまいります。

【補充原則4 - 14 - 2. 取締役・監査役に対するトレーニングの方針】

取締役・監査役には、就任時及び就任後、その役割や責務(法的責任を含む)を果たすための知識を習得できるよう、社外専門家等による研修の機会を必要に応じて提供します。社外取締役・社外監査役には、当社グループの事業・財務・組織等に関する理解を深める機会を提供します。なお、これらに必要な費用は当社が負担します。

【原則5 - 1. 株主との建設的な対話に関する方針】

(1) 推進体制

当社では、IR活動を経営上の重要課題として位置付け、IRを所管する経理・財務担当役員を選任するとともに、取締役社長及び経理・財務担当役員が主体となって、株主・投資家との対話を積極的に推進しています。また、対話・情報開示の実効性を確保するため、経営戦略本部経理・財務部内にIR室を設置しているほか、経営戦略本部経営企画部、同法務部等のIR活動に関連する部署との定期的な情報交換の場を設定しています。

(2) 対話の方針・活動実績

当社は、株主・投資家との建設的な対話を通じた継続的かつ中長期的な企業価値の向上を実現するため、国内外の機関投資家からの個別面談の要望に積極的に応じているほか、取締役社長をはじめとする経営陣幹部による様々な対話等の取組みを推進しています。

取締役社長をはじめとする経営陣幹部による具体的な対話の取組みは以下の通りです。

ア.アナリスト・機関投資家向けの決算説明会(取締役社長、経理・財務担当役員)

イ.海外個別IR(取締役社長、経理・財務担当役員等)

ウ.海外機関投資家向け投資カンファレンス参加(経理・財務担当役員等)

エ.事業説明会(カンパニープレジデント等の事業責任者)

オ.国内機関投資家とのスモールミーティング(取締役社長、カンパニープレジデント等の事業責任者、経理・財務担当役員等)

カ.工場見学会(各事業拠点における責任者等)

キ.個人投資家向け説明会(IR室長等)

(3) 経営に対するフィードバック

当社では、日々のIR活動を通じて得られた株主・投資家からの意見や経営課題については、取締役社長をはじめとする関係経営陣幹部に対し

定期的に報告される仕組みを整備しています。また、中期経営戦略等の策定過程においてはIR担当部署も参画し、株主・投資家から得た意見や経営課題が十分に考慮される仕組みを構築しています。

(4) インサイダー情報の管理

当社では、企業理念等に則り、インサイダー情報の管理に関する社内規定を定め、インサイダー情報の適切な管理及び適時開示の推進を行った上で、株主・投資家との対話を行っています。また、インサイダー取引に関して、定期的に社内への注意喚起を実施しているほか、必要に応じて社内教育を実施すること等により、インサイダー取引の未然防止を図っています。

2. 資本構成

外国人株式保有比率	20%以上30%未満
-----------	------------

【大株主の状況】 更新

氏名又は名称	所有株式数(株)	割合(%)
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	8,909,400	6.80
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	7,459,500	5.70
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE SILCHESTER INTERNATIONAL INVESTORS INTERNATIONAL VALUE EQUITY TRUST	3,979,700	3.04
明治安田生命保険相互会社	3,101,893	2.37
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口5)	2,546,200	1.94
株式会社三菱UFJ銀行	2,465,130	1.88
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE U.S. TAX EXEMPTED PENSION FUNDS	2,265,100	1.73
三菱重工業株式会社	1,900,058	1.45
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口1)	1,850,100	1.41
JP MORGAN CHASE BANK 385151	1,843,662	1.41

支配株主(親会社を除く)の有無	
親会社の有無	なし

補足説明 更新

大株主の状況は、2018年9月30日現在の状況です。

上記「割合」は、自己株式(531,575株)を控除の上、計算しています。

シルチェスター・インターナショナル・インベスターズ・エルエルピーから2018年9月5日付で関東財務局長に提出された大量保有報告書(変更報告書)において、シルチェスター・インターナショナル・インベスターズ・エルエルピーが、2018年9月3日現在で以下のとおり株式を所有している旨が記載されておりますが、当社としては、当第2四半期会計期間末日現在における実質所有株式数を確認することができませんので、上記大株主の状況は、株主名簿上の所有株式数に基づいて記載しております。

シルチェスター・インターナショナル・インベスターズ・エルエルピー 所有株式数8,093,000株、発行済株式総数に対する所有株式数の割合6.15%

3. 企業属性

上場取引所及び市場区分	東京 第一部
決算期	3月
業種	非鉄金属
直前事業年度末における(連結)従業員数	1000人以上
直前事業年度における(連結)売上高	1兆円以上
直前事業年度末における連結子会社数	100社以上300社未満

4. 支配株主との取引等を行う際における少数株主の保護の方策に関する指針

5. その他コーポレート・ガバナンスに重要な影響を与えうる特別な事情 更新

当社は、2019年3月28日開催の取締役会において、2019年6月21日開催予定の第94回定時株主総会における承認を前提に、監査役会設置会社から指名委員会等設置会社へ移行することを決定いたしました。

2019年6月21日開催予定の第94回定時株主総会において、必要な定款変更について承認を頂き、同日付で指名委員会等設置会社へ移行する予定です。

経営上の意思決定、執行及び監督に係る経営管理組織その他のコーポレート・ガバナンス体制の状況

1. 機関構成・組織運営等に係る事項

組織形態	監査役設置会社
------	---------

【取締役関係】

定款上の取締役の員数	10名
定款上の取締役の任期	1年
取締役会の議長	会長(社長を兼任している場合を除く)
取締役の人数	9名
社外取締役の選任状況	選任している
社外取締役の人数	3名
社外取締役のうち独立役員に指定されている人数	3名

会社との関係(1)

氏名	属性	会社との関係()												
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k		
得能 摩利子	他の会社の出身者													
渡辺 博史	他の会社の出身者													
杉 光	他の会社の出身者													

会社との関係についての選択項目

本人が各項目に「現在・最近」において該当している場合は「」、 「過去」に該当している場合は「」

近親者が各項目に「現在・最近」において該当している場合は「」、 「過去」に該当している場合は「」

- a 上場会社又はその子会社の業務執行者
- b 上場会社の親会社の業務執行者又は非業務執行取締役
- c 上場会社の兄弟会社の業務執行者
- d 上場会社を主要な取引先とする者又はその業務執行者
- e 上場会社の主要な取引先又はその業務執行者
- f 上場会社から役員報酬以外に多額の金銭その他の財産を得ているコンサルタント、会計専門家、法律専門家
- g 上場会社の主要株主(当該主要株主が法人である場合には、当該法人の業務執行者)
- h 上場会社の取引先(d、e及びiのいずれにも該当しないもの)の業務執行者(本人のみ)
- i 社外役員の相互就任の関係にある先の業務執行者(本人のみ)
- j 上場会社が寄付を行っている先の業務執行者(本人のみ)
- k その他

会社との関係(2)

氏名	独立役員	適合項目に関する補足説明	選任の理由
得能 摩利子		<p>< 兼務先 > (株)ハピネット 社外取締役 ヤマトホールディングス(株) 社外取締役</p> <p>同氏を当社の独立役員に指定しています。</p>	<p>同氏は、国際的大手企業の日本法人における経営者としての豊富な経験から、国際企業戦略及び経営全般に関する見識を有し、社外取締役として適任です。</p> <p>また、同氏は、(株)東京証券取引所の定める独立性基準のいずれにも抵触していないため、十分な独立性があり、一般株主と利益相反の生じるおそれがないと判断し、独立役員に指定しています。</p>

渡辺 博史	<p>< 兼務先 > 公益財団法人国際通貨研究所 理事長</p> <p>同氏を当社の独立役員に指定していません。</p>	<p>同氏は、財務省の要職及び政府系金融機関の経営者を歴任された経験から、国内外の金融・経済及び経営全般に関する見識を有し、社外取締役として適任です。</p> <p>また、同氏は、(株)東京証券取引所の定める独立性基準のいずれにも抵触していないため、十分な独立性があり、一般株主と利益相反の生じるおそれがないと判断し、独立役員に指定しています。</p>
杉 光	<p>同氏は、(株)デンソーの出身者(2014年6月 同社取締役副社長退任)であり、当社と当社との間に電気銅の販売等の取引関係がありますが、その取引額は当社の連結売上高の1%未満です。</p> <p>同氏を当社の独立役員に指定していません。</p>	<p>同氏は、開発・設計から製造工程や品質管理に至るまで、幅広い分野における技術的な知見を有するとともに、世界各地で事業を展開するメーカーの経営者としての豊富な経験から、国際企業戦略及び経営全般に関する見識を有し、社外取締役として適任です。</p> <p>また、同氏は、(株)東京証券取引所の定める独立性基準のいずれにも抵触していないため、十分な独立性があり、一般株主と利益相反の生じるおそれがないと判断し、独立役員に指定しています。</p>

指名委員会又は報酬委員会に相当する任意の委員会の有無

あり

任意の委員会の設置状況、委員構成、委員長(議長)の属性

	委員会の名称	全委員(名)	常勤委員(名)	社内取締役(名)	社外取締役(名)	社外有識者(名)	その他(名)	委員長(議長)
指名委員会に相当する任意の委員会	指名・報酬委員会	5	0	2	3	0	0	社外取締役
報酬委員会に相当する任意の委員会	指名・報酬委員会	5	0	2	3	0	0	社外取締役

補足説明 更新

・指名・報酬委員会を構成する委員は5名以内とし、取締役会長及び取締役社長以外の取締役の中から、取締役会決議により選任し、社外取締役が過半数を占めるものとしています。

・指名・報酬委員会は、次の事項を審議し、取締役会に対して答申するものとしています。
 取締役及び執行役員の選解任方針・基準、各候補者案
 取締役社長をはじめとする経営幹部の後継者計画
 取締役及び執行役員の報酬制度・水準
 その他上記に付随する事項

・2018年度においては6回開催されました(委員の出席率:得能摩利子氏 100%、渡辺博史氏 100%、杉光氏 100%、飯田修氏 83%、鈴木康信氏 100%)。委員会においては、主に取締役及び執行役員の報酬制度・水準、選解任方針・基準、取締役社長をはじめとする経営幹部の後継者計画について審議するとともに、指名委員会等設置会社への移行を踏まえた取締役、執行役及び執行役員の候補者案につき答申を行いました。

【監査役関係】

監査役会の設置の有無	設置している
定款上の監査役の数	5名
監査役の数	5名

監査役、会計監査人、内部監査部門の連携状況

監査役は、会計監査人と期初に監査計画を協議し、定期的に監査結果の報告を受け、情報の共有化を図り、緊密な連携をもって監査を実施しています。また、内部監査部門と期初に内部監査計画を協議し、定期的に監査結果の報告を受け、情報の共有化を図るほか、共同監査を行うなど、緊密な連携をもって監査を実施しています。

社外監査役の選任状況

選任している

社外監査役の人数	3名
社外監査役のうち独立役員に指定されている人数	3名

会社との関係(1)

氏名	属性	会社との関係()												
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
佐藤 弘志	他の会社の出身者													
笠井 直人	弁護士													
若林 辰雄	他の会社の出身者													

会社との関係についての選択項目

本人が各項目に「現在・最近」において該当している場合は「 」、 「過去」に該当している場合は「 」、

近親者が各項目に「現在・最近」において該当している場合は「 」、 「過去」に該当している場合は「 」

- a 上場会社又はその子会社の業務執行者
- b 上場会社又はその子会社の非業務執行取締役又は会計参与
- c 上場会社の親会社の業務執行者又は非業務執行取締役
- d 上場会社の親会社の監査役
- e 上場会社の兄弟会社の業務執行者
- f 上場会社を主要な取引先とする者又はその業務執行者
- g 上場会社の主要な取引先又はその業務執行者
- h 上場会社から役員報酬以外に多額の金銭その他の財産を得ているコンサルタント、会計専門家、法律専門家
- i 上場会社の主要株主(当該主要株主が法人である場合には、当該法人の業務執行者)
- j 上場会社の取引先(f、g及びhのいずれにも該当しないもの)の業務執行者(本人のみ)
- k 社外役員の相互就任の関係にある先の業務執行者(本人のみ)
- l 上場会社が寄付を行っている先の業務執行者(本人のみ)
- m その他

会社との関係(2)

氏名	独立役員	適合項目に関する補足説明	選任の理由
佐藤 弘志		同氏は、三菱製鋼(株)の出身者(2017年6月 同社常務取締役退任)であり、当社と当社との間に原材料の購入等の取引関係がありますが、その取引額は当社の連結売上高の1%未満であります。 また、同氏は(株)三菱東京UFJ銀行(現(株)三菱UFJ銀行)の出身者(2008年6月 同社執行役員退任、2011年6月 同社常勤監査役退任)であり、当社と当社との間に資金の借入等の取引関係があります。2018年3月末現在、当社グループは当社から115,031百万円の借入があります。 同氏を当社の独立役員に指定しています。	同氏は、金融機関の監査役及びメーカーの経営者としての経験により、財務・会計及び経営全般に関する見識を有し、社外監査役として適任です。 また、同氏は、(株)東京証券取引所の定める独立性基準のいずれにも抵触していないため、十分な独立性があり、一般株主と利益相反の生じるおそれがないと判断し、独立役員に指定しています。
笠井 直人		< 兼務先 > 笠井総合法律事務所 代表弁護士 第二東京弁護士会 会長 日本弁護士連合会 副会長 同氏を当社の独立役員に指定しています。	同氏は、弁護士としての豊富な経験と経営全般に関する見識を有し、社外監査役として適任です。 また、同氏は、(株)東京証券取引所の定める独立性基準のいずれにも抵触していないため、十分な独立性があり、一般株主と利益相反の生じるおそれがないと判断し、独立役員に指定しています。

若林 辰雄	<p><兼務先> 三菱UFJ信託銀行(株) 取締役会長</p> <p>同氏は、三菱UFJ信託銀行(株)の業務執行者(取締役会長)であり、当社と当社との間に年金資産の運用委託等の取引関係がありますが、その規模、性質に照らして、株主・投資者の重要な判断に影響を与えるものではないと判断されることから、具体的な金額等の記載を省略します。また、当社と当社との間に資金の借入等の取引関係がありましたが、同社の法人貸出等業務は、2018年4月16日付で(株)三菱UFJ銀行に移管されたため、現在は三菱UFJ信託銀行(株)との間に当該取引関係はありません。2018年3月末現在、当社グループは同社から88,302百万円の借入がありました。</p> <p>同氏を当社の独立役員に指定していません。</p>	<p>同氏は、金融機関の経営者としての豊富な経験から、財務・会計及び経営全般に関する見識を有し、社外監査役として適任です。また、同氏は、(株)東京証券取引所の定める独立性基準のいずれにも抵触していないため、十分な独立性があり、一般株主と利益相反の生じるおそれがないと判断し、独立役員に指定しています。</p>
-------	--	--

【独立役員関係】

独立役員の数	6名
--------	----

その他独立役員に関する事項

当社は独立役員の資格を充たす社外役員を全員独立役員として指定しています。

【インセンティブ関係】

取締役へのインセンティブ付与に関する施策の実施状況	業績連動型報酬制度の導入、その他
---------------------------	------------------

該当項目に関する補足説明

企業業績に連動する報酬として、賞与と株式取得型報酬を支給しています。詳細は、本報告書の「II.1.取締役報酬関係」の「報酬の額又はその算定方法の決定方針の開示内容」をご参照下さい。

ストックオプションの付与対象者	
-----------------	--

該当項目に関する補足説明

【取締役報酬関係】

(個別の取締役報酬の)開示状況	個別報酬の開示はしていない
-----------------	---------------

該当項目に関する補足説明

2017年度における当社の取締役10名(うち社外取締役が4名)の報酬総額は455百万円であり、その内訳は以下の通りです。
1. 基本報酬374百万円(うち社外取締役56百万円)
2. 業績連動賞与80百万円(常勤取締役のみ)
(注)上記には、2017年度中に退任した取締役1名を含んでいます。また、「基本報酬」には株式取得型報酬28百万円を含んでいます。

報酬の額又はその算定方法の決定方針の有無	あり
----------------------	----

報酬の額又はその算定方法の決定方針の開示内容

当社取締役及び役付執行役員報酬は、企業業績と個人の成果を適正に連動させることを基本方針とし、外部専門家の助言を受けた客観性の高い制度設計を行い、取締役会で承認された内規に基づいて支給されており、定額報酬である基本報酬と業績連動型報酬である賞与で構成されています。なお、取締役の報酬は、株主総会の決議に基づき、基本報酬の上限額は月額49百万円以内（うち社外取締役は6百万円以内）、賞与の上限額は年額1億70百万円以内となっています。

基本報酬は、役位及び個人の成果に応じて、報酬額を決定しています。また、基本報酬の一部は、株式取得型報酬（社外取締役を除く）として、毎月一定額が当社役員持株会を通じた当社株式の購入費用に充てられます。本報酬に基づき取得した当社株式は、少なくとも在任期間中は売却できないこととしています。これにより、報酬と中長期的な企業業績との連動を図っています。

次に、賞与は、短期的な企業業績に連動する報酬として、当該事業年度の親会社株主に帰属する当期純利益及び連結経常利益を指標とし、事業年度の終了後、個人の成果も踏まえ、決定しています。なお、賞与は、経営状況や賞与支給の対象となる事業年度の配当額等により、不支給も含めて減額できるものとしています。

社外取締役の報酬は、社外の独立した客観的な立場から取締役の職務執行の妥当性について監督を行う役割を担うことから、定額報酬のみとし、その金額は、取締役会で承認された内規に基づき、個別の事情を踏まえて決定しています。

なお、取締役及び執行役員の名・報酬に関する取締役会の判断の透明性及び客観性を担保するため、指名・報酬委員会において、報酬制度・水準等について審議しております。

【社外取締役（社外監査役）のサポート体制】

社外取締役に対しては取締役会事務局が、社外監査役に対しては監査役室がそれぞれサポートする体制をとっています。また、社外取締役及び社外監査役としての適切な意見表明・判断に資するべく、取締役会の開催に先立ち事前に当該取締役会付議案件にかかる資料等の配付を行うほか、取締役及び常勤監査役等より重要事項について事前説明等を行っています

【代表取締役社長等を退任した者の状況】

元代表取締役社長等である相談役・顧問等の氏名等

氏名	役職・地位	業務内容	勤務形態・条件 (常勤・非常勤、報酬有無等)	社長等退任日	任期
秋元 勇巳	名誉顧問	業界団体・公的団体の役員等の社外活動	非常勤、無報酬	2000/6/29	定めなし
西川 章	名誉顧問	業界団体・公的団体の役員等の社外活動	非常勤、無報酬	2004/6/29	定めなし
井手 明彦	名誉顧問	業界団体・公的団体の役員等の社外活動	非常勤、無報酬	2010/6/29	定めなし
矢尾 宏	相談役	業界団体・公的団体の役員等の社外活動、経営幹部候補者の育成・指導	常勤、報酬有り	2015/3/31	上限年齢の定め有り

元代表取締役社長等である相談役・顧問等の合計人数 4名

その他の事項

1. 名誉顧問及び相談役は、当社のいかなる意思決定にも関与していません。
2. 上記の「社長等退任日」には、当社の取締役社長を退任した日を記載しています。

2. 業務執行、監査・監督、指名、報酬決定等の機能に係る事項（現状のコーポレート・ガバナンス体制の概要）更新

当社における経営の意思決定及び監督につきましては、現在、社内取締役6名及び社外取締役3名の合計9名で構成される取締役会にて行っています。これは迅速な意思決定や効率的な経営を行うために適正な規模であるとともに、経営の客観性と透明性の確保にとって適当な構成であると考えています。

取締役会に付議される案件につきましては、取締役社長及び社長補佐等からなる経営会議において事前に十分な審議を行い、これにより意思決定の適正化も図っています。

なお、当社は、高機能製品・加工・金属・セメント等の事業を有する複合事業体であり、業務執行を機動的かつ適切なものとするため、執行役員制度及び社内カンパニー制度を導入しています。

また、取締役及び執行役員の名・報酬に関する取締役会の判断の透明性及び客観性を担保するため、取締役会の諮問機関として、独立社外取締役が委員の過半数を構成する指名・報酬委員会を設置しています。

また、品質管理を含むグループガバナンス体制の強化策等の進捗・成果・運営などについて、会社の業務執行より独立した立場から進捗状況を監督するとともに、課題等について取締役会に必要な助言・提言を行うことを目的として、「ガバナンス強化策モニタリング委員会」を設置しています。ガバナンス強化策モニタリング委員会は、社外取締役3名及び社外専門家1名により構成され、委員長は社外取締役が務めております。2018年度は6回開催されました（委員の出席率：得能摩利子氏 100%、渡辺博史氏 100%、杉光氏 100%、武中和昭氏 100%）。委員会においては、主に品質管理を含むグループガバナンス体制の強化策等の進捗確認や課題の指摘を行ないました。また、委員会の開催に加えて各委員による当社及び子会社の事業所の現地視察を10回行い、グループガバナンス体制の強化策等が着実に実施されていることを確認しました。

また、業務監査・会計監査につきましては、現在、常勤監査役3名（うち1名が社外監査役）、非常勤監査役2名（両名とも社外監査役）の合計5名で構成される監査役会を設置の上、各監査役が実施しています。これは取締役の職務の執行の適正な監査にとって適当な構成であると考えています。なお、社外監査役の人数は、法令上の条件を満たしているとともに、監査役の機能及び総数に照らして適正であると判断しています。

当社は、社外取締役及び監査役の各氏との間で、会社法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結し、その内容の概要は、次の通りです。

a. 取締役（業務執行取締役等である者を除く）との責任限定契約

会社法第423条第1項の責任について、取締役(業務執行取締役等である者を除く)が職務を行うに当たり善意でかつ重大な過失がないときは、会社法第425条第1項の定めによる最低責任限度額を限度として損害賠償責任を負うものとし、その損害賠償責任額を超える部分については、当社は、当該取締役を免責する。

b. 監査役との責任限定契約

会社法第423条第1項の責任について、監査役が職務を行うに当たり善意でかつ重大な過失がないときは、会社法第425条第1項の定めによる最低責任限度額を限度として損害賠償責任を負うものとし、その損害賠償責任額を超える部分については、当社は、当該監査役を免責する。

内部監査につきましては、コーポレート、カンパニー等、グループ関係会社等における会社業務の有効性・効率性、財務報告の信頼性、資産の保全・有効活用状況、リスク管理状況、法令等及び社内諸規則・基準の遵守状況等について、20名(2019年3月末現在)のスタッフを有する内部監査担当部署において、監査を実施しています。

監査役監査につきましては、監査役会が定めた監査役監査基準に準拠し、監査方針、監査計画等に従い、各監査役は、取締役会その他重要な会議に出席するほか、取締役、内部監査部門、その他内部統制所管部門等からその職務の執行状況を聴取し、重要な決裁書類等を閲覧し、本社及び主要な事業所において業務及び財産の状況を調査し、必要に応じて子会社等の往査を実施して、取締役の職務執行状況を監査しています。また、主要グループ会社監査役とは定期的に会合を持ち、グループ経営に対応した監査体制の連携強化に努めています。これら監査役の監査業務を補助するためのスタッフ組織として、監査役室を設置しています。

会計監査につきましては、当社は会社法に基づく会計監査人及び金融商品取引法に基づく監査法人に有限責任あずさ監査法人を選任するとともに、同監査法人に所属する浜嶋哲三公認会計士(2年継続監査)、上坂善章公認会計士(4年継続監査)、高野浩一郎公認会計士(5年継続監査)の3名(いずれも指定有限責任社員・業務執行社員)が監査業務を執行しています。また、会計監査業務に係る補助者は、公認会計士8名、その他29名から構成されています。

3. 現状のコーポレート・ガバナンス体制を選択している理由

当社は、社外取締役を含む取締役会と社外監査役を含む監査役会が緊密に連携することによって、迅速な意思決定を行うことができるとともに、経営の客観性と透明性の確保を図ることができると考えています。加えて、取締役会に付議される案件につきましては経営会議において事前に十分な審議を行うことによって、意思決定の適正化も図っています。

また、当社は、高機能製品・加工・金属・セメント等の事業を有する複合事業体でありますので、執行役員制度及び社内カンパニー制度を導入することによって、機動的かつ適切な業務執行ができると考えています。

更に、社外取締役は、取締役の職務執行の妥当性について客観的な立場から監督を行うことや、専門的な知識や社内出身役員と異なる経験から、会社経営に対して多様な価値観を提供する役割を担っています。

株主その他の利害関係者に関する施策の実施状況

1. 株主総会の活性化及び議決権行使の円滑化に向けての取組み状況

	補足説明
株主総会招集通知の早期発送	当社は、法定期日よりも早期に株主総会の招集通知を発送しています。なお、2018年6月22日開催の第93回定時株主総会に係る招集通知につきましては、2018年5月31日に発送しました。
集中日を回避した株主総会の設定	2018年は6月22日に株主総会を開催しました。
電磁的方法による議決権の行使	当社は、2005年6月29日開催の第80回定時株主総会から、電磁的方法(インターネット)により、議決権を行使できることとしています。また、2007年6月28日開催の第82回定時株主総会から、(株)ICJが運営する機関投資家向け議決権電子行使プラットフォームに参加しています。
議決権電子行使プラットフォームへの参加その他機関投資家の議決権行使環境向上に向けた取組み	当社は、2007年6月28日開催の第82回定時株主総会から、(株)ICJが運営する機関投資家向け議決権電子行使プラットフォームに参加しています。
招集通知(要約)の英文での提供	当社ホームページの英語版サイト、(株)東京証券取引所が運営する適時開示情報伝達システム(TDnet)及び(株)ICJが運営する機関投資家向け議決権電子行使プラットフォームに掲載することにより、海外・外国人投資家の皆様への情報開示に努めています。
その他	当社は、2003年6月27日開催の第78回定時株主総会から、当社ホームページに招集通知の掲載を行っています。なお、2018年6月22日開催の第93回定時株主総会に係る招集通知につきましては、同招集通知の発送に先立ち、当社ホームページへの掲載を行っています。

2. IRに関する活動状況

	補足説明	代表者自身による説明の有無
ディスクロージャーポリシーの作成・公表	IRポリシーにつきましては、当社ホームページにて公開しています。	
個人投資家向けに定期的説明会を開催	当社は、個人投資家向けに、定期的にIR室長等を説明者として、全国で会社説明会を開催しています。	なし
アナリスト・機関投資家向けに定期的説明会を開催	当社は、アナリスト・機関投資家向けに、本決算及び第2四半期決算後に、取締役社長、経理・財務担当役員等を説明者としてテレフォンカンファレンス及びIR経営説明会を開催し、第1・第3四半期決算後に、経理・財務担当役員等を説明者としてテレフォンカンファレンスを開催しています。また、個別の事業に関して、事業説明会を随時開催しています。	あり
海外投資家向けに定期的説明会を開催	当社は、取締役社長、経理・財務担当役員等を説明者として、海外投資家向けに経営状況、各事業に関する説明会を定期的に開催しています。	あり
IR資料のホームページ掲載	当社は、当社ホームページに、決算短信、アニュアルレポート、アナリスト・機関投資家向け説明会資料、個人投資家向け説明会資料、報告書(株主宛送付の決算説明用資料)、有価証券報告書、統合報告書のほか、証券取引所市場規則に基づく適時開示資料等を掲載しています。	
IRに関する部署(担当者)の設置	当社は、IRを所管する経理・財務担当役員を選任するとともに、経営戦略本部経理・財務部にIR室を設置し、専任の担当者を配置しています。	

3. ステークホルダーの立場の尊重に係る取組み状況

補足説明

社内規程等によりステークホルダーの立場の尊重について規定	企業理念等に規定しています。なお、企業理念等につきましては、当社ホームページにて公開しています。
環境保全活動、CSR活動等の実施	2005年1月にCSR委員会を設置するとともに、その専門部署としてCSR室(現ガバナンス統括本部CSR部)を設置しました。また、社内各部門及び子会社にCSR責任者、CSR管理者及びCSR担当者を置き、グループを挙げて、リスク管理やコンプライアンスの徹底及び環境保全等を内容とするCSR活動に取り組んでいます。 この活動状況につきましては、CSRデータブックに記載しています。
ステークホルダーに対する情報提供に係る方針等の策定	企業理念等に規定しています。なお、企業理念等につきましては、当社ホームページにて公開しています。

- (1) 監査役と代表取締役との間において、定期的に及び必要あると認める場合は随時意見を交換する。
- (2) 監査役に、取締役会のほか、重要な会議に出席する機会を設ける。

2. 反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方及びその整備状況

(1) 反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方

当社は、企業理念等において、反社会的勢力とは一切関わりを持たず、不法、不当な要求があった場合にも毅然とした態度で臨むことを掲げています。また、上記内部統制システムの整備方針においても、その旨定めています。

(2) 反社会的勢力排除に向けた整備状況

反社会的勢力排除に係る担当役員及び対応統括部署を定めるとともに、各事業所及び子会社にも責任者及び担当者を定め、全社的な組織体制を構築しています。具体的な対応に関しては、対応マニュアルを整備しているほか、社内研修等において教育を実施するなど、周知を図っています。また、所轄警察署や関係団体と連携するとともに、定期的に他企業とも情報交換を行い、情報の収集に努めています。

1. 買収防衛策の導入の有無

買収防衛策の導入の有無

あり

該当項目に関する補足説明

(1) 会社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針の内容の概要

当社の支配権は、原則として当社株式の市場での自由な取引により決定されるべきものであり、株式の大規模買付等(下記(3)2)(イ)において定義されます。以下同じとします。)の提案に応じるか否かのご判断についても、原則として、個々の株主の皆様が自由なご意思が尊重されるべきであると考えています。

しかしながら、株式の大規模買付等の中には、企業価値・株主共同の利益、ひいては中長期的な株主価値(以下、単に「中長期的な株主価値」といいます。)を著しく損なう可能性のあるものや株主の皆様が株式の売却を事実上強要するおそれのあるものなど、当社の中長期的な株主価値に資さないものも想定されます。また、当社は、当社株式の大規模買付等を行う者が、当社を取り巻く経営環境を正しく認識し、当社の企業価値の源泉を理解した上で、これを中長期的に確保し、向上させなければ、当社の中長期的な株主価値は毀損される可能性があると考えています。

更に、株主の皆様が投資行動の自由をできる限り尊重すべきであることは言うまでもありませんが、当社としては、現在のわが国の公開買付制度は、株主の皆様が一定の大規模買付等に応じるか否かをご判断するために必要な情報を取得し、検討するための時間と手続が必ずしも十分ではなく、中長期的な株主価値が害される可能性もあると考えています。

以上のことから、当社は、上記のような当社の中長期的な株主価値を毀損する可能性のある大規模買付等を行う者は、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者としては適切ではないものと考えています。このため、当社は、当社の中長期的な株主価値に反する大規模買付等を抑止するため、当社株式の大規模買付等が行われる場合に、不適切な大規模買付等でないかを株主の皆様がご判断するために必要な情報や時間を確保したり、株主の皆様のために買付者と交渉等を行ったりするための枠組みが必要であると考えています。

(2) 基本方針の実現に資する特別な取り組みの内容の概要

当社は、当社の淵源である金属・石炭の鉱山事業で培った技術等をもとに様々な分野において事業を展開してきました。その結果、現在では、高機能製品、加工、金属、セメント等の事業を行う複合事業集団となっています。また、当社は、様々な事業活動を通して社会に貢献することを企業理念の基本とし、これまで、総合素材メーカーとして、人々が生活する上で欠くことのできない基礎素材を世の中に供給してきました。更に、環境負荷の低減や循環型社会システム構築への貢献を目指し、豊かな社会をつくるために不断の努力を行ってきました。当社は、事業活動の発展はもとより、社会との共生も図りながら、株主、従業員、顧客、地域社会、サプライヤーその他多数の関係先を含むステークホルダーの皆様から更なる信頼を得ることにより、中長期的な株主価値の確保・向上に努めていきたいと考えています。

このようななかにおいて、当社グループは、10年後を見据えた長期経営方針において、中長期の目標(目指す姿)を「国内外の主要マーケットにおけるリーディングカンパニー」、「高い収益性・効率性の実現」及び「市場成長率を上回る成長の実現」とし、その達成に向けた全社方針を「事業ポートフォリオの最適化」、「事業競争力の徹底追求」及び「新製品・新事業の創出」としています。今後は、2017年度から2019年度までを対象とした「中期経営戦略」に基づき、企業価値の向上に向けて、全社方針を推進するとともに、「イノベーションによる成長の実現」、「循環型社会の構築を通じた価値の創造」、「成長投資を通じた市場プレゼンスの拡大」及び「継続的な改善を通じた効率化の追求」を重点戦略とし、具体的諸施策を実施していきます。

(3) 基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務及び事業の方針の決定が支配されることを防止するための取り組みの概要

当社は、上記(2)記載の企業理念と諸施策のもと、今後も当社の中長期的な株主価値の最大化を追求してまいります。その一方で、上記(1)記載のような当社の中長期的な株主価値を毀損する可能性がある大規模買付等が行われる可能性も否定できないと考えています。そこで、当社は、2016年5月12日開催の当社取締役会において、「当社株式の大量取得行為に関する対応策(買収防衛策)」を従前のものから一部改定した上で更新すること(改定後の対応策を以下「新対応策」といいます。)を決議し、同年6月29日開催の当社第91回定時株主総会において、株主の皆様のご承認を得ました。

新対応策の概要は、次の通りであります。なお、新対応策の詳細につきましては、2016年5月12日付のプレスリリース「当社株式の大量取得行為に関する対応策(買収防衛策)の更新について」において公表していますので、以下の当社ホームページをご参照下さい。

<http://www.mmc.co.jp/corporate/ja/news/press/2016/16-0512b.pdf>

1) 新対応策の基本方針

当社は、中長期的な株主価値の確保・向上を目的として、当社株式の大規模買付等を行い、または行おうとする者に対し、遵守すべき手続を設定し、これらの者が遵守すべき手続があること、及び、これらの者に対して一定の場合には当社が対抗措置を発動することがあり得ることを事前に警告すること、並びに、一定の場合には当社が対抗措置を実際に発動することをもって当社株式の大量取得行為に関する対応策(買収防衛策)とします。

2) 新対応策の内容

(イ) 対象となる大規模買付等

新対応策は、以下のa. またはb. に該当する当社株券等の買付けまたはこれに類似する行為(以下「大規模買付等」といいます。)がなされる場合を適用対象とします。大規模買付等を行い、または行おうとする者(以下「買付者等」といいます。)は、予め新対応策に定められる手続に従わなければならないものとします。

a. 当社が発行者である株券等について、保有者の株券等保有割合が20%以上となる買付け

b. 当社が発行者である株券等について、公開買付けに係る株券等の株券等所有割合及びその特別関係者の株券等所有割合の合計が20%以上となる公開買付け

(ロ) 意向表明書の当社への事前提出

買付者等には、大規模買付等の実行に先立ち、当社取締役会に対して、新対応策に定める手続を遵守する旨の誓約文言等を日本語で記載した書面(以下「意向表明書」といいます。)を提出してもらいます。

(ハ) 情報の提供

意向表明書を提出してもらった場合には、当社は、買付者等に対して、当初提出してもらったべき情報を記載した「情報リスト」を送付します。買付者等には、かかる「情報リスト」に従って十分な情報を当社に提出してもらいます。

また、上記の「情報リスト」の送付後60日間を、当社取締役会が買付者等に対して情報の提供を要請し、買付者等が情報の提供を行う期間(以

下「情報提供要請期間」といいます。)として設定し、情報提供要請期間が満了した場合には、直ちに取締役会評価期間(下記(ホ)において定義されます。以下同じとします。)を開始するものとします。ただし、買付者等から合理的な理由に基づく延長要請があった場合には、情報提供要請期間を必要に応じて最長30日間延長することができるものとします。他方、当社取締役会は、買付者等から提供された情報が十分であると判断する場合には、情報提供要請期間満了前であっても、直ちに買付者等に情報提供完了通知(下記(二)において定義されます。以下同じとします。)を行い、取締役会評価期間を開始するものとします。

(二)情報の開示

当社は、買付者等から大規模買付等の提案がなされた事実とその概要を開示します。また、株主の皆様のご判断に必要であると認められる情報がある場合には、適切と判断する時点で開示します。

また、当社は、買付者等による情報の提供が十分になされた当社取締役会が認めた場合には、速やかにその旨を買付者等に通知(以下「情報提供完了通知」といいます。)するとともに、その旨を開示します。

(ホ)取締役会評価期間の設定

当社取締役会は、情報提供完了通知を行った後または情報提供要請期間が満了した後、大規模買付等の評価・検討を開始します。

当社取締役会による評価、検討、交渉、意見形成及び代替案立案のための期間(以下「取締役会評価期間」といいます。)は、大規模買付等の態様に応じて最長60日間または最長90日間とします。

ただし、取締役会評価期間は当社取締役会が必要と認める場合または独立委員会の勧告を受けた場合には最長30日間延長できるものとします。

(ヘ)独立委員会に対する諮問

新対応策においては、対抗措置の発動等に当たって、当社取締役会の恣意的判断を排除するため、当社の業務執行を行う経営陣から独立した者のみから構成される独立委員会を設置しています。

当社取締役会は、買付者等が新対応策に定める手続を遵守しなかった場合、または買付者等による大規模買付等が当社の中長期的な株主価値を著しく損なうものであると認められる場合であって、対抗措置を発動することが相当であると判断する場合には、対抗措置の発動の是非について、独立委員会に対して諮問するものとします。

(ト)対抗措置の発動に関する独立委員会の勧告

独立委員会は、当社取締役会から対抗措置の発動の是非に関する諮問があった場合には、当社取締役会に対して、対抗措置の発動の是非に関する勧告を行うものとします。

(チ)取締役会の決議

当社取締役会は、上記(ト)の独立委員会の勧告を最大限尊重し、対抗措置の発動に関する決議を行うものとします。

(リ)株主意思確認総会の開催

当社取締役会は、以下の場合には、株主総会の開催が著しく困難な場合を除き、株主総会を開催し、対抗措置の発動に関する議案を付議するものとします(かかる株主総会を以下「株主意思確認総会」といいます。)

a. 独立委員会が対抗措置の発動についての勧告を行うに際して、対抗措置の発動に関し株主総会の承認を予め得るべき旨の留保を付した場合

b. 当社取締役会が、株主の皆様のご意思を確認することが相当であると判断した場合

当社取締役会は、株主意思確認総会の決議に従って、対抗措置の発動に関する決議を行うものとします。

(ヌ)大規模買付等の開始時期

買付者等は、当社取締役会が株主意思確認総会を招集することを決定した場合には、当社取締役会が株主意思確認総会の決議に基づく対抗措置不発動の決議を行うまでは、大規模買付等を開始することはできないものとします。また、株主意思確認総会が招集されない場合においては、取締役会評価期間の経過後にのみ大規模買付等を開始することができるものとします。

(ル)対抗措置の中止または撤回

当社取締役会は、対抗措置の発動を決議した場合であっても、以下の場合には、当該対抗措置の中止または撤回について、独立委員会に諮問するものとします。

a. 買付者等が大規模買付等を中止もしくは撤回した場合

b. 当該対抗措置を発動するか否かの判断の前提となった事実関係等に変動が生じ、かつ、当社の中長期的な株主価値の確保・向上という観点から、当該対抗措置を維持することが相当でないと考えられる状況に至った場合

当社取締役会は、独立委員会の勧告を最大限尊重し、当該対抗措置を維持することが相当でない判断に至った場合には、当該対抗措置の中止または撤回を決議します。

(ヲ)新対応策における対抗措置の具体的内容

新対応策に基づいて発動する対抗措置は、原則として新株予約権の無償割当てとします。

当該新株予約権は、割当て期日における当社の株主に対し、その所有する当社普通株式1株につき1個の割合で割り当てられます。また、当該新株予約権には、買付者等別途定める要件に該当する非適格者は行使することができないという行使条件のほか、当社が非適格者以外の者が所有する新株予約権を取得し、これと引き替えに新株予約権1個につき1株の当社普通株式を交付することができる旨の取得条件等が付されることが予定されています。

(ワ)新対応策の有効期間、廃止及び変更

新対応策の有効期間は、2019年6月開催予定の当社第94回定時株主総会終結の時までとします。

なお、かかる有効期間の満了前であっても、以下の場合には、新対応策はその時点で廃止されるものとします。

a. 当社の株主総会において新対応策を廃止する旨の議案が承認された場合

b. 当社の取締役会において新対応策を廃止する旨の決議が行われた場合

また、当社は、法令等の改正に伴うもの等の形式的な事項について、基本方針に反しない範囲で、新対応策を変更する場合があります。

(4) 上記(2)の取り組みが、上記(1)の基本方針に沿い、株主の皆様のご利益を損なうものではなく、当社の役員の地位の維持を目的とするものではないことに関する取締役会の判断及びその理由

上記(2)の取り組みを通じて、当社の中長期的な株主価値を確保・向上させ、それを当社株式の価値に適正に反映させていくことにより、当社の中長期的な株主価値に反する大規模買付等は困難になるものと考えられ、上記(2)の取り組みは、上記(1)の基本方針に沿うものであると考えています。

従って、上記(2)の取り組みは、当社の株主の皆様のご利益を損なうものではなく、また、当社の役員の地位の維持を目的とするものでは

ないと考えています。

(5) 上記(3)の取り組みが、上記(1)の基本方針に沿い、株主の皆様の共同の利益を損なうものではなく、当社の役員の地位の維持を目的とするものではないことに関する取締役会の判断及びその理由

上記(3)の取り組みは、十分な情報の提供と十分な検討等の期間の確保の要請に応じない買付者等、及び当社の中長期的な株主価値を著しく損なう大規模買付等を行おうとする買付者等に対して対抗措置を発動できることとすることで、これらの買付者等による大規模買付等を防止するものであり、上記(1)の基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務及び事業の方針の決定が支配されることを防止するための取り組みです。また、上記(3)の取り組みは、当社の中長期的な株主価値を確保・向上させることを目的として、買付者等に対して、当該買付者等が実施しようとする大規模買付等に関する必要な情報の事前の提供、及びその内容の評価・検討等に必要な期間の確保を求めるために実施されるものです。更に、上記(3)の取り組みにおいては、株主の皆様のご意思を確認する手続の導入、独立性の高い委員により構成される独立委員会の設置及びその勧告の最大限の尊重、合理的かつ客観的な対抗措置発動要件の設定、株主意思確認総会の決議に基づく対抗措置の発動等の当社取締役会の恣意的な判断を排し、上記(3)の取り組みの合理性及び公正性を確保するための様々な制度及び手続が確保されているものです。

従って、上記(3)の取り組みは上記(1)の基本方針に沿うものであり、当社の株主の皆様の共同の利益を損なうものではなく、また、当社の役員の地位の維持を目的とするものではないと考えています。

2. その他コーポレート・ガバナンス体制等に関する事項

1. 適時開示に関する基本方針

企業理念等に基づき、社内規定を整備し、適時開示の確実な遂行及びインサイダー取引の未然防止を図ること等により証券取引の適正化に貢献し、もって証券市場における当社の社会的信用を維持することとしています。

2. 適時開示に関する対応手順

当社は、法務部長を内部情報管理責任者とし、適時開示に係る事項を分掌させるとともに、次の対応手順により適時開示を行っています。

(1) 情報の収集

当社及び連結子会社の役員及び社員は、当社に係る重要な情報を知った場合、速やかに内部情報管理責任者に報告することとしています。また、取締役会等への付議案件については、経営戦略本部法務部の所管する「法務ファイリングシステム」に当該案件の詳細情報を入力することとしています。

(2) 情報の判定

収集された会社情報については、経営戦略本部法務部にて、同経理・財務部及び人事・総務本部総務部広報室その他関係部門と協議を行い、適時開示の要否につき検討します。内部情報管理責任者は、証券取引所の関連規定を遵守の上、適時開示の要否を決定することとしています。

(3) 開示の実施

内部情報管理責任者の指示のもと、経営戦略本部法務部において、適時適切に情報を開示することとしています。

[三菱マテリアル株式会社 適時開示に係る社内体制概要]

