



2024年1月18日

各 位

上場会社名 積水ハウス株式会社
代表者氏名 代表取締役 社長執行役員 兼 CEO
仲井 嘉浩
(コード番号：1928 東証プライム市場・名証プレミアム市場)
本社所在地 大阪市北区大淀中一丁目1番88号
問い合わせ先
責任者役職名 IR部長
氏 名 川畑 弘幸
代表 T E L 06-6440-3111

M. D. C. Holdings, Inc. の株式取得（完全子会社化）に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、米国事業統括会社 Sekisui House US Holdings, LLC（以下「SHUSH社」）の子会社 SH Residential Holdings, LLC（以下「SHRH社」）を通じて、米国において戸建住宅事業を行う M. D. C. Holdings, Inc.（本社：米国コロラド州、CEO：David D. Mandarich、米国ニューヨーク証券取引所上場：MDC、以下「MDC社」）の株式の全てを取得すること（以下「本買収」）を決定し、MDC社との間で本買収に関する合併契約を本日（米国デンバー時間 2024年1月17日）付で締結しましたので、お知らせいたします。

これに伴い、MDC社は最近事業年度の末日の純資産額が当社の純資産額の100分の30以上に相当することから、MDC社は当社の特定子会社に該当する見込みとなりますので、あわせてお知らせいたします。

本買収は友好的なものであり、MDC社の取締役会は本買収について全会一致で賛同しております。また、当社及びMDC社は、本日、別紙の通り、共同ステートメントをリリースしております。

記

1. 本買収の理由

積水ハウスグループは、2020年に創業60年を迎え、次の30年に向けて、“「わが家」を世界一幸せな場所にする”というビジョンを掲げ、その実現のため、国際事業においても、日本で培った住宅建築技術とライフスタイル提案による高付加価値の提供等といった積水ハウステクノロジーの普及を進めています。

米国では、2017年にWoodside Homes Company, LLC（以下「Woodside社」）を完全子会社化し、米国の戸建住宅事業に本格進出いたしました。本格進出後も北米での事業エリアの拡大を目指し、当社グループの企業理念やビジョンへの強い共感及び展開エリアに精通した確かな経験を有することを軸にホームビルダーの選定を行い、2021年にHolt Homes Group、2022年にChesmar Homes, LLCを完全子会社化し、ユタ・カリフォルニア・アリゾナ・ネバダ・オレゴン・ワシントン・テキサスの7州に住宅販売事業展開エリアを拡大するとともに、2023年にWoodside社がアイダホ州で事業を展開するHubble Group, LLCの事業及び関連する土地資産を取得しています。2025年度の海外市場において年間10,000戸の戸建住宅を供給するという当社グループの目標達成のため、その後も、グループ化した各子会社の成長をあらゆる側面から支援するとともに、未進出エリアへの展開手法として新たなM&Aの機会を模索してまいりました。

MDC社は、コロラド州デンバーに本社を置き、16州34都市において事業を展開する上場ホームビルダーです。MDC社は2022年度の引渡戸数ベースで全米第11位（9,710戸）の実績を有しています。同社は、多様化する顧客のニーズに合わせた幅広い商品ラインアップ及びデザイン性のある住宅の提供を強みとし、50年以上にわたり、合計240,000戸以上の良質な住宅を米国の顧客に提供しており、当社グループの企業姿勢及び経営戦

略との親和性が高い企業文化を有します。

当社グループは、本買収により米国での事業展開エリアを 16 州に拡大するとともに、2022 年度の引渡戸数ベースで全米 5 位（年間約 15,000 戸）の規模を誇るホームビルダーグループを形成することとなります。これにより海外市場における戸建住宅の供給目標（2025 年度までに 10,000 戸）を早期に達成し、米国でのプレゼンス向上が可能になると考えております。また、MDC 社に積水ハウステクノロジーを移植し、ソフトとハードの両面から住まいの価値を高めていくことにより顧客への高い付加価値の提供と企業価値の向上を実現してまいります。

2. 本買収の概要・方法

（1）概要及びスキームについて

本買収は、SHRH 社が本買収のために設立する完全子会社である Clear Line, Inc.（以下「買収子会社」と）MDC 社を合併する方法（逆三角合併）により実行されます。合併後の存続会社は MDC 社となり、合併対価として MDC 社の株主には以下の現金対価が交付される一方、SHRH 社の保有する買収子会社は MDC 社に吸収合併される形で消滅し、存続会社が SHRH 社の完全子会社となります。本買収は、MDC 社が招集する株主総会における合併の承認、関係当局において必要となる承認の取得及びその他合併契約に定める前提条件が満たされることを条件としております。

（2）取得費用及び資金手当てについて

本買収において、MDC 社株式を 1 株当たり 63 米ドル（総額約 4,914 百万米ドル（1 米ドル 140 円換算で約 6,879 億円））で取得する予定です。本買収価格は MDC 社の 90 日間売買高加重平均価格に対して 41%のプレミアム、直近株価（米国時間：2024 年 1 月 17 日終値）に対し、19%のプレミアムを加えた金額になります。本買収を実行する資金調達につきましては、主として主要取引銀行からの借入金により対応し、資金の手当てを確保しております。本買収の実行後、当該資金のパーマネント化に向け、当社株主や財務健全性への影響も考慮した上で、当社経営・財務状況、資本動向などを勘案しながら、最適な資金調達手段を検討してまいります。尚、資金調達条件は本買収が成立するための条件とはなっておりません。

3. MDC社の概要

| | | | |
|--|--|------------------------|---------------|
| (1)名称 | M. D. C. Holdings, Inc. | | |
| (2)所在地 | 4350 South Monaco Street, Suite 500, Denver, CO 80237 | | |
| (3)代表者の役職・氏名 | Larry A. Mizel (Executive Chairman) David D. Mandarich (President, CEO and Director) | | |
| (4)事業内容 | 戸建住宅販売事業及びその関連事業 | | |
| (5)資本金(注1) | 747千米ドル | | |
| (6)設立年 | 1972年 | | |
| (7)大株主及び持分比率(注2) | Larry A. Mizel (14.8%), BlackRock, Inc. (14.2%), The Vanguard Group (9.3%), David D. Mandarich (7.9%), Dimensional Fund Advisors LP (7.0%) | | |
| (8)上場会社と当該会社との間の関係 | 資本関係 | 該当事項はございません。 | |
| | 人的関係 | 該当事項はございません。 | |
| | 取引関係 | 該当事項はございません。 | |
| | 関連当事者への該当状況 | MDC社は当社の関連当事者には該当しません。 | |
| (9) 当該会社の最近3年間の連結経営成績及び連結財政状態 (単位未満切り捨て) | | | |
| 決算期 | 2020年12月期 | 2021年12月期 | 2022年12月期 |
| 連結純資産(注3) | 2,119,912千米ドル | 2,597,146千米ドル | 3,091,784千米ドル |
| 連結総資産(注3) | 3,864,920千米ドル | 4,963,528千米ドル | 5,363,272千米ドル |
| 1株当たり純資産(注4) | 30.27米ドル | 36.75米ドル | 42.60米ドル |
| 連結売上高(注3) | 3,901,211千米ドル | 5,254,668千米ドル | 5,717,987千米ドル |
| 連結営業利益(注4) | 462,860千米ドル | 770,505千米ドル | 774,011千米ドル |
| 親会社株主に帰属する当期純利益(注3) | 367,582千米ドル | 573,657千米ドル | 562,139千米ドル |
| 1株当たり当期純利益(注3)(注5) | 5.33米ドル | 8.13米ドル | 7.87米ドル |
| 1株当たり配当金(注3) | 1.29米ドル | 1.67米ドル | 2.00米ドル |

(注1) MDC社が2023年10月26日に米国証券取引委員会 (SEC) に提出したForm 10-Qから引用

(注2) 2023年2月17日時点の発行済普通株式数ベース

(注3) MDC社が2023年1月31日に米国証券取引委員会 (SEC) に提出したForm 10-Kから引用

(注4) MDC社の開示資料より、当社算出

(注5) Basic EPSを記載

4. 取得株式数、取得価額及び取得前後の所有株式の状況

| | |
|------------------|--|
| (1)異動前の所有株式数 | 0株 (議決権の数: 0個) (議決権所有割合: 0.0%) |
| (2)取得株式数(注1) | 74,661,296株 (議決権の数: 74,661,296個) |
| (3)取得価額(注2) | 約 4,954 百万米ドル |
| (4)異動後の所有株式数(注3) | 74,661,296株 (議決権の数: 74,661,296個) (議決権所有割合: 100%) |

(注1) 2024年1月15日時点の発行済普通株式数及びRestricted Stock Awardsの合計数を記載しています。

(注2) 取得価額には、全ての発行済のOption、その他Performance Share Unit Awardsを含む証券の

取得対価の額、並びに、アドバイザー費用等本買収に当たって支払う費用（概算額）を含んでいます。

（注3）2024年1月15日時点の発行済普通株式数及びRestricted Stock Awardsの合計数を記載しています。

5. 日程

| | |
|-------------------|---------------------------------|
| (1) 当社取締役会決議日 | 2024年1月18日 |
| (2) 本買収に係る合併契約締結日 | 2024年1月18日（米国デンバー時間 2024年1月17日） |
| (3) MDC社株主総会決議 | 2024年上半期（予定） |
| (4) 本買収の実行 | 2024年上半期（予定）（注） |

（注）本買収の実行はMDC社の株主総会において承認が得られること、関係当局の承認等が得られること、その他合併契約に定める前提条件が満たされることを条件としております。

6. 今後の見通し

本件実行により、MDC社は来期中（2025年1月期）に当社の連結子会社となる見込みですが、当社の連結業績に与える影響については現在精査中であり、公表すべき事項が生じた場合には、速やかに開示いたします。

以 上

【注意事項等】

Forward-Looking Statements

This communication includes certain disclosures which contain “forward-looking statements” within the meaning of the federal securities laws, including but not limited to those statements related to the proposed transaction, including financial estimates and statements as to the expected timing, completion and effects of the proposed transaction, as well as the operations of our business following the completion of the proposed transaction. These forward-looking statements may be identified by terminology such as “likely,” “predicts,” “continue,” “anticipates,” “believes,” “confident,” “could,” “estimates,” “expects,” “intends,” “target,” “potential,” “may,” “will,” “might,” “plans,” “path,” “should,” “approximately,” “our planning assumptions,” “forecast,” “outlook” or the negative of such terms and other comparable terminology. These forward-looking statements, including statements regarding the proposed transaction, are based largely on information currently available to our management and our management’s current expectations and assumptions, and involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause the actual results, performance or achievements of M.D.C. Holdings, Inc. (the “Company”) to be materially different from those expressed or implied by the forward-looking statements. Although we believe that the expectations reflected in the forward-looking statements contained in this communication are reasonable, we cannot guarantee future results. There is no assurance that our expectations will occur or that our estimates or assumptions will be correct, and we caution investors and all others not to place undue reliance on such forward-looking statements.

Important factors, risks and uncertainties and other factors that may cause actual results to differ materially from such plans, estimates or expectations include but are not limited to: (i) the completion of the proposed transaction on the anticipated terms and timing, including obtaining required stockholder and regulatory approvals, and the satisfaction of other conditions to the completion of the proposed transaction; (ii) potential litigation relating to the proposed transaction that could be instituted against the Company or its directors, managers or officers, including the effects of any outcomes related thereto; (iii) the risk that disruptions from the proposed transaction will harm the Company’s business, including current plans and operations, including during the pendency of the proposed transaction; (iv) the ability of the Company to retain and hire key personnel; (v) the diversion of management’s time and attention from ordinary course

business operations to completion of the proposed transaction and integration matters; (vi) potential adverse reactions or changes to business relationships resulting from the announcement or completion of the proposed transaction; (vii) legislative, regulatory and economic developments; (viii) potential business uncertainty, including changes to existing business relationships, during the pendency of the proposed transaction that could affect the Company's financial performance; (ix) certain restrictions during the pendency of the proposed transaction that may impact the Company's ability to pursue certain business opportunities or strategic transactions; (x) unpredictability and severity of catastrophic events, including but not limited to acts of terrorism, outbreaks of war or hostilities or the COVID-19 pandemic, as well as management's response to any of the aforementioned factors; (xi) the possibility that the proposed transaction may be more expensive to complete than anticipated, including as a result of unexpected factors or events; (xii) the occurrence of any event, change or other circumstance that could give rise to the termination of the proposed transaction, including in circumstances requiring the Company to pay a termination fee; (xiii) those risks and uncertainties set forth under the headings "Forward Looking Statements" and "Risk Factors" in the Company's most recent Annual Report on Form 10-K, as such risk factors may be amended, supplemented or superseded from time to time by other reports filed by the Company with the SEC from time to time, which are available via the SEC's website at <http://www.sec.gov>; and (xiv) those risks that will be described in the proxy statement that will be filed with the SEC and available from the sources indicated below.

These risks, as well as other risks associated with the proposed transaction, will be more fully discussed in the proxy statement that will be filed with the SEC in connection with the proposed transaction. There can be no assurance that the proposed transaction will be completed, or if it is completed, that it will close within the anticipated time period. These factors should not be construed as exhaustive and should be read in conjunction with the other forward-looking statements. The forward-looking statements relate only to events as of the date on which the statements are made. The Company undertakes no duty to update publicly any forward-looking statements except as required by law, whether as a result of new information, future events or otherwise. If one or more of these or other risks or uncertainties materialize, or if our underlying assumptions prove to be incorrect, our actual results may vary materially from what we may have expressed or implied by these forward-looking statements. We caution that you should not place undue reliance on any of our forward-looking statements. You should specifically consider the factors identified in this communication that could cause actual results to differ. Furthermore, new risks and uncertainties arise from time to time, and it is impossible for us to predict those events or how they may affect the Company.

Risks related to Sekisui House, Ltd. ("Sekisui House")'s forward-looking statements include, but are not limited to, the possibility of incurring significant expenses for remediation or administrative sanctions in the event of violation of laws and regulations; the possibility of occurring serious quality problems due to unexpected human errors or other factors; computer viruses and advanced cyberattacks which could allow personal information and confidential information to leak or be tampered with, or cause system shutdowns; the possibility of failing to take sufficient steps to address human rights-related issues; risks arising from climate change; the possibility of employees' health problems and extended leaves of absence resulting from long working hours; the risk of occurrence of occupational accidents; declines in Sekisui House's hiring competitiveness or serious outflows of human resources via resignation; changes in the housing market environment; the possibility of changes in asset value due to declining market conditions or fluctuations in foreign exchange rates; the possibility of increases in fundraising costs due to events as major fluctuations in market interest rates, turmoil in financial markets or a significant downgrading of Sekisui House's credit ratings by rating agencies; disruptions to material supply chains due to major natural disasters or social unrest, or surges in raw materials and energy prices around the world; changes in base rates for the calculation of retirement benefit liabilities, or a large deviation of estimates calculated based on expected return rates from the result; and the possibility of delay in addressing largescale natural disasters or pandemic due to lack of clear business continuity plan. All information in this press release is as of the date above. Neither the Company nor Sekisui House undertakes any duty to update any forward-looking statement to conform the statement to actual results or changes in the Company's or Sekisui House's expectations whether as a result of new information, future events or otherwise, except as required by law.

Important Information for Investors and Stockholders

This communication is being made in connection with the proposed transaction involving the Company, Sekisui House and the other parties to the Merger Agreement. In connection with the proposed transaction, the Company plans to file a proxy statement and certain other documents regarding the proposed transaction with the SEC. The definitive proxy statement (if and when available) will be mailed to stockholders of the Company. This communication is not a substitute for the proxy statement or any other document that the Company may file with the SEC or send to its stockholders in connection with the proposed transaction. This communication does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities. **BEFORE MAKING ANY VOTING OR INVESTMENT DECISION, STOCKHOLDERS ARE URGED TO READ THE PROXY STATEMENT THAT WILL BE FILED WITH THE SEC (INCLUDING ANY AMENDMENTS OR SUPPLEMENTS THERETO) AND ANY OTHER RELEVANT DOCUMENTS THAT ARE FILED OR WILL BE FILED WITH THE SEC CAREFULLY AND IN THEIR ENTIRETY WHEN THEY BECOME AVAILABLE BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION ABOUT THE PROPOSED TRANSACTION.** Stockholders will be able to obtain, free of charge, copies of such documents filed by the Company when filed with the SEC in connection with the proposed transaction at the SEC's website (<http://www.sec.gov>). In addition, the Company's stockholders will be able to obtain, free of charge, copies of such documents filed by the Company at the Company's website (<https://ir.richmondamerican.com/sec-filings>). Alternatively, these documents, when available, can be obtained free of charge from the Company upon written request to the Company at 4350 South Monaco Street, Suite 500, Denver, CO 80237.

Participants in the Solicitation

The Company and its directors, executive officers and certain other employees may be deemed to be participants in the solicitation of proxies from stockholders of the Company in connection with the proposed transaction. Information about the Company's directors and executive officers is set forth in the Company's proxy statement for its 2023 Annual Meeting of Stockholders, which was filed with the SEC on March 1, 2023. These documents are available free of charge at the SEC's web site at <http://www.sec.gov> and from the Company's website (<https://ir.richmondamerican.com/sec-filings>). Additional information regarding the identity of the participants, and their respective direct and indirect interests in the proposed transaction, by security holdings or otherwise, will be set forth in the proxy statement and other relevant materials to be filed with the SEC in connection with the proposed transaction (if and when they become available). You may obtain free copies of these documents using the sources indicated above.

2024年1月18日

積水ハウスが M.D.C. Holdings を買収、米国トップ 5 の住宅会社に

米国における基盤を 16 州 15,067 戸に拡大

積水ハウスのグローバルビジョン "「わが家」を世界一幸せな場所にする"を推進

M.D.C. Holdings の株主は 1 株当たり 63.00 ドル、現金対価での買収により総額 49 億ドルを受け取る

2024 年 1 月 17 日終値に対して 19% のプレミアム、90 日 VWAP に対して 41% のプレミアム

大阪及び DENVER, 2024 年 1 月 18 日：世界で累積 262 万戸を超える住宅を供給するハウスメーカーである積水ハウス株式会社（以下「積水ハウス」）（東証：1928）と、過去 50 年にわたり良質な住宅を供給してきた米国有数の住宅会社である M.D.C. Holdings, Inc.（以下「MDC」）（NYSE:MDC）は本日、積水ハウスの完全子会社が、MDC を株式価値総額約 49 億米ドル（日本円：米ドル＝140:1 の為替レートで約 6,879 億円）の現金対価で買収することで合意したと発表しました。本合意に定める取引条件に基づき、MDC の株主は 1 株当たり 63.00 米ドルの現金を受け取ることとなりますが、これは、本取引発表前の最終取引日である 2024 年 1 月 17 日の MDC の株価終値に対して約 19% のプレミアムを、また、MDC 社の 90 日間の売買高加重平均価格に対して約 41% のプレミアムをそれぞれ加えた金額となります。

日本で培った積水ハウステクノロジー及び最先端の施工技術を活用し、MDC はより良質な戸建住宅を供給する事が可能となり、MDC が事業を行う主要な州でのポジショニングを向上させることが見込まれます。今回の買収を通じ Woodside Homes、Holt Homes、Chesmar Homes 及び Hubble Homes を含む積水ハウスグループに MDC が参画する事で、積水ハウスのグローバルビジョンである "「わが家」を世界一幸せな場所にする" の実現に向けて前進する事になります。買収後、積水ハウスは全米第 5 位（2022 年度の米国における引渡し戸数ベース）となり、積水ハウスが掲げていた 2025 年度までに海外市場での 10,000 戸の戸建住宅を供給するという目標を予定より前倒しで達成する見込みです。

積水ハウス 代表取締役 社長執行役員 兼 CEO 仲井嘉浩は、「積水ハウスによる MDC の買収は、当社の米国におけるプレゼンスを拡大し、当社の住宅技術、革新、理念の価値を米国での戸建住宅販売を通じて、お客様に提供するという戦略を大きく前進させるものです。また、2025 年度までに海外市場で 10,000 戸の戸建住宅を供給するという目標を、当初の期待を上回る形で達成することができます。今回の買収は、米国における当社の成長戦略に合致するものであり、より強靱なポートフォリオを構築するものです。」

SH Residential Holdings, LLC CEO 兼 積水ハウス 執行役員 辻徹は、「米国市場における高品質な住宅に対する需要は依然として高く、MDC の買収を通じて、継続的な成長が見込まれる米国の主要州における顧客への対応力を拡大することが可能となります。"「わが家」を世界一幸せな場所にする" という当社のグローバルビジョンのもと、積水ハウステクノロジーをより進展させ、米国の顧客が末永く大切にお住まいいただける高品質で環境に配慮した住宅を購入する機会を増やしていきます。当社の今後の継続的な成長と成功に不可欠な MDC の経営陣と従業員を迎える事を楽しみにしています。」

MDC の創業者 兼 会長である Larry Mizel 氏は、「過去半世紀にわたり、卓越性に対する当社の揺るぎないコミットメントが成功の礎となっており、顧客、従業員、ビジネスパートナー、そして株主に対して恩恵をもたらしてきました。24 万戸超の供給戸数にも裏付けられた素晴らしい道のりを経て、当社は全米 Top 10 のホームビルダーまで成長しました。事業の力強さを維持しながら、様々な住宅市場サイクルを乗り越える当社の能力は当社の戦略手腕を示すものであり、大きな株主価値の創出及び業界随一の配当利回りを実現しています。積水ハウスグループへの参画という当社の戦略的な意思決定は、当社が株主価値の最大化と売却機会の提供に注力していることの証左です。積水ハウスの技術力と施工力は高く評価されており、良質な住宅と合理化された包括的な住宅購入体験を顧客に提供するという当社の企業理念を共有する積水ハウスグループとの提携を楽しみにしています。」

MDCの社長兼CEO兼取締役であるDavid Mandarich氏は、「MDCはRichmond American Homesというブランドを通じて、長年にわたってお客様に信頼されてきました。積水ハウスグループに参画する事で、当社のチームメンバーや顧客に提供するサービスにおける新たな成長の機会を期待しています。この統合を可能にした、組織全体のチームメンバーの努力に感謝します。積水ハウスグループへの参画は、ホームビルダーにおけるリーディングカンパニーとしての地位をより強固にするものです。積水ハウスのブランドは高く評価されており、我々はそのポートフォリオの重要な一員となることを楽しみにしています。」

本買収がもたらす大きなメリット

- **米国第5位の住宅会社となり、増大する戸建住宅需要に対応。**
米国では、人口の増加に伴い、新築住宅の需要は今後も伸び続ける事が見込まれています。積水ハウスはMDCに、設計、生産、マーケティング、販売、アフターサービスなどの一連のバリューチェーンを提供し、効率化をサポートし、住宅購入者の体験を向上させます。MDCは、積水ハウスの戸建住宅供給能力を強化することで、成長する米国の住宅ニーズに対応し、施工から新築住宅の仕様や仕上げの選択に至るまで、多様化する顧客の要望をサポートします。
- **日本で培った積水ハウステクノロジーを全米に展開し、パートナーとの関係を強化。**
積水ハウスは日本での事業で培った高い技術力を有しており、MDCは米国で50年以上にわたり高品質な住宅を提供してきた実績があります。積水ハウスはネット・ゼロ・エネルギー・ハウスなどの技術やイノベーションを共有し、高品質な住宅、ESG志向の製品と生活提案の提供を、需要が高まる今、パッケージでMDCの顧客に拡大していきます。また、本買収は、将来的に米国における経済成長と雇用創出の新たな機会をもたらすことが期待されます。
- **積水ハウスのグローバルビジョン "「わが家」を世界一幸せな場所にする"を推進。**
積水ハウスは、時を経るごとに深みを増し、何世代にもわたって住み継がれる住まいとコミュニティを創造することを目指しており、現在は、居住領域に焦点を当てた新技術開発を行いながら、特に「住」を基軸に「健康・つながり・学び」をキーワードとする、ハード・ソフト・サービスの融合で社会課題の解決を進めています。MDCの買収を通じ、米国の顧客に安全・安心・快適を保証する優れた品質の住宅を提供することで、グローバルビジョンの実現を目指します。
- **積水ハウス株主の株主価値創造に大きく貢献。**
本買収により、積水ハウスは長期的な成長性と収益性を確保することが可能となると見込まれます。また、主に資材調達とサプライチェーンの統合によるコスト削減を実現し、積水ハウスの株主価値を高めることを期待しています。
- **積水ハウスのグローバル・ポートフォリオの一員として、MDCの従業員やその他のステークホルダーに新たな機会を提供する。**
積水ハウスのグローバル・ポートフォリオの一員として、MDCは、その成長のサポートとなる、財務的に強固な親会社を持つというアドバンテージを利用することができます。MDCの従業員およびその他のステークホルダーは、積水ハウスの広範なサービス、ケイパビリティ、リソースへのアクセスを通じて、また積水ハウスの継続的な成功の原動力となる顧客サービスや地域社会との関わりにおいて不可欠な存在となるというメリットを享受する事が見込まれます。

取引概要

積水ハウスとMDCの両取締役会により全会一致で承認された合併契約に定める取引条件に基づき、積水ハウスの完全子会社はMDCの発行済み全株式を1株当たり現金63.00米ドルで取得します。本買収は、MDC社が招集する株主総会における合併の承認、関係当局において必要となる承認の取得及びその他合併契約に定める一般的な前提条件が満たされる事を条件に、2024年上半期の完了を予定しています。尚、資金調達条件は本買収が成立するための条件とはなっておりません。

MDCの株式の約21.2%を保有するLarry Mizel氏、David Mandarich氏及び同氏らの特定の関連会社や資産管理会社は、契約上の条件に従って本取引に賛成の議決権を行使すること等を定めた契約を締結しています。

アドバイザー

積水ハウスのファイナンシャル・アドバイザーは、Moelis & Company LLC及び三菱UFJモルガン・スタンレー証券が務めています。積水ハウスの不動産アドバイザーは、Hearthstone, Inc.が務めています。積水ハウスの法務アドバイザーは、Morrison Foerster LLPが務めています。

MDCの単独ファイナンシャル・アドバイザーは、Vestra Advisors, LLCが務めています。MDCの法務アドバイザーは、Paul, Weiss, Riffkind, Wharton & Garrison LLPが務めています。Brownstein Hyatt Farber Schreck, LLPもMDCの法務アドバイザーとして関与しています。

積水ハウスについて

積水ハウスは「わが家」を世界一幸せな場所にする"をグローバルビジョンに掲げ、戸建住宅、賃貸・事業用建物、建築・土木、賃貸住宅管理、リフォーム、仲介・不動産、マンション、都市再開発、国際事業を展開する国内トップクラスのハウスメーカーです。創業以来、世界で累積2,622,745戸（2023年1月31日現在）の住宅を供給し、日本、米国、オーストラリア、シンガポール、英国、中国に拠点を有しています。また、積水ハウスはESG経営のリーディングカンパニーを目指し、住まいの提供を通じて環境をはじめとした社会課題の解決に貢献することに注力しています。

MDCについて

M.D.C. Holdings, Inc.は1972年に創立しました。MDCのホームビルダーの子会社であるRichmond American Homesは1977年以来240,000戸以上の住宅を供給し住宅購入者のアメリカンドリームを実現させてきました。米国最大級の住宅建設業者であるMDCは、住宅の確かな品質と価値の提供に努めています。Richmond Americanはアラバマ州、アリゾナ州、カリフォルニア州、コロラド州、フロリダ州、アイダホ州、メリーランド州、ネバダ州、ニューメキシコ州、オレゴン州、ペンシルベニア州、テネシー州、テキサス州、ユタ州、バージニア州、ワシントン州で事業を展開しています。住宅ローン、保険、およびタイトルサービスは、それぞれMDCの子会社であるHomeAmerican Mortgage Corporation、American Home Insurance Agency, Inc.、American Home Title and Escrow Companyが運営しています。MDCはニューヨーク証券取引所で取引され、ティッカーは「MDC」となっています。

【注意事項等】

Forward-Looking Statements

This communication includes certain disclosures which contain “forward-looking statements” within the meaning of the federal securities laws, including but not limited to those statements related to the proposed transaction, including financial estimates and statements as to the expected timing, completion and effects of the proposed transaction, as well as the operations of MDC’s business following the completion of the proposed transaction. These forward-looking statements may be identified by terminology such as “likely,” “predicts,” “continue,” “anticipates,” “believes,” “confident,” “could,” “estimates,” “expects,” “intends,” “target,” “potential,” “may,” “will,” “might,” “plans,” “path,” “should,” “approximately,” “our planning assumptions,” “forecast,” “outlook” or the negative of such terms and other comparable terminology. These forward-looking statements, including statements regarding the proposed transaction, are based largely on information currently available and management's current expectations and assumptions, and involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause the actual results, performance or achievements to be materially different from those expressed or implied by the forward-looking statements. Although we believe that the expectations reflected in the forward-looking statements contained in this communication are reasonable, we cannot guarantee future results. There is no

assurance that our expectations will occur or that our estimates or assumptions will be correct, and we caution investors and all others not to place undue reliance on such forward-looking statements.

Important factors, risks and uncertainties and other factors that may cause actual results to differ materially from such plans, estimates or expectations include but are not limited to: (i) the completion of the proposed transaction on the anticipated terms and timing, including obtaining required stockholder and regulatory approvals, and the satisfaction of other conditions to the completion of the proposed transaction; (ii) potential litigation relating to the proposed transaction that could be instituted against MDC or its directors, managers or officers, including the effects of any outcomes related thereto; (iii) the risk that disruptions from the proposed transaction will harm MDC's business, including current plans and operations, including during the pendency of the proposed transaction; (iv) the ability of MDC to retain and hire key personnel; (v) the diversion of management's time and attention from ordinary course business operations to completion of the proposed transaction and integration matters; (vi) potential adverse reactions or changes to business relationships resulting from the announcement or completion of the proposed transaction; (vii) legislative, regulatory and economic developments; (viii) potential business uncertainty, including changes to existing business relationships, during the pendency of the proposed transaction that could affect MDC's financial performance; (ix) certain restrictions during the pendency of the proposed transaction that may impact MDC's ability to pursue certain business opportunities or strategic transactions; (x) unpredictability and severity of catastrophic events, including but not limited to acts of terrorism, outbreaks of war or hostilities or the COVID-19 pandemic, as well as management's response to any of the aforementioned factors; (xi) the possibility that the proposed transaction may be more expensive to complete than anticipated, including as a result of unexpected factors or events; (xii) the occurrence of any event, change or other circumstance that could give rise to the termination of the proposed transaction, including in circumstances requiring MDC to pay a termination fee; (xiii) those risks and uncertainties set forth under the headings "Forward Looking Statements" and "Risk Factors" in MDC's most recent Annual Report on Form 10-K, as such risk factors may be amended, supplemented or superseded from time to time by other reports filed by MDC with the SEC from time to time, which are available via the SEC's website at www.sec.gov; and (xiv) those risks that will be described in the proxy statement that will be filed with the SEC and available from the sources indicated below.

These risks, as well as other risks associated with the proposed transaction, will be more fully discussed in the proxy statement that will be filed with the SEC in connection with the proposed transaction. There can be no assurance that the proposed transaction will be completed, or if it is completed, that it will close within the anticipated time period. These factors should not be construed as exhaustive and should be read in conjunction with the other forward-looking statements. The forward-looking statements relate only to events as of the date on which the statements are made. MDC undertakes no duty to update publicly any forward-looking statements except as required by law, whether as a result of new information, future events or otherwise. If one or more of these or other risks or uncertainties materialize, or if our underlying assumptions prove to be incorrect, our actual results may vary materially from what we may have expressed or implied by these forward-looking statements. We caution that you should not place undue reliance on any of our forward-looking statements. You should specifically consider the factors identified in this communication that could cause actual results to differ. Furthermore, new risks and uncertainties arise from time to time, and it is impossible for us to predict those events or how they may affect MDC.

Risks related to Sekisui House's forward-looking statements include, but are not limited to, the possibility of incurring significant expenses for remediation or administrative sanctions in the event of violation of laws and regulations; the possibility of occurring serious quality problems due to unexpected human errors or other factors; computer viruses and advanced cyberattacks which could allow personal information and confidential information to leak or be tampered with, or cause system shutdowns; the possibility of failing to take sufficient steps to address human rights-related issues; risks arising from climate change; the possibility of employees' health problems and extended leaves of absence resulting from long working hours; the risk of occurrence of occupational accidents; declines in Sekisui House's hiring competitiveness or serious outflows of human resources via resignation; changes in the housing market environment; the possibility of changes in asset value due to declining market conditions or fluctuations in foreign exchange rates; the possibility of increases in fundraising costs due to events as major fluctuations in market interest rates, turmoil in financial markets or a significant downgrading of Sekisui House's

credit ratings by rating agencies; disruptions to material supply chains due to major natural disasters or social unrest, or surges in raw materials and energy prices around the world; changes in base rates for the calculation of retirement benefit liabilities, or a large deviation of estimates calculated based on expected return rates from the result; and the possibility of delay in addressing largescale natural disasters or pandemic due to lack of clear business continuity plan. All information in this communication is as of the date above. Neither MDC nor Sekisui House undertakes any duty to update any forward-looking statement to conform the statement to actual results or changes in MDC's or Sekisui House's expectations whether as a result of new information, future events or otherwise, except as required by law.

Important Information for Investors and Stockholders

This communication is being made in connection with the proposed transaction involving MDC, Sekisui House and the other parties to the Merger Agreement. In connection with the proposed transaction, MDC plans to file a proxy statement and certain other documents regarding the proposed transaction with the SEC. The definitive proxy statement (if and when available) will be mailed to stockholders of MDC. This communication is not a substitute for the proxy statement or any other document that MDC may file with the SEC or send to its stockholders in connection with the proposed transaction. This communication does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities. BEFORE MAKING ANY VOTING OR INVESTMENT DECISION, STOCKHOLDERS ARE URGED TO READ THE PROXY STATEMENT THAT WILL BE FILED WITH THE SEC (INCLUDING ANY AMENDMENTS OR SUPPLEMENTS THERETO) AND ANY OTHER RELEVANT DOCUMENTS THAT ARE FILED OR WILL BE FILED WITH THE SEC CAREFULLY AND IN THEIR ENTIRETY WHEN THEY BECOME AVAILABLE BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION ABOUT THE PROPOSED TRANSACTION. Stockholders will be able to obtain, free of charge, copies of such documents filed by MDC when filed with the SEC in connection with the proposed transaction at the SEC's website (<http://www.sec.gov>). In addition, MDC's stockholders will be able to obtain, free of charge, copies of such documents filed by MDC at MDC's website (<https://ir.richmondamerican.com/sec-filings>). Alternatively, these documents, when available, can be obtained free of charge from MDC upon written request to MDC at 4350 South Monaco Street, Suite 500, Denver, CO 80237.

Participants in the Solicitation

MDC and its directors, executive officers and certain other employees may be deemed to be participants in the solicitation of proxies from stockholders of MDC in connection with the proposed transaction. Information about MDC's directors and executive officers is set forth in MDC's proxy statement for its 2023 Annual Meeting of Stockholders, which was filed with the SEC on March 1, 2023. These documents are available free of charge at the SEC's web site at www.sec.gov and from MDC's website (<https://ir.richmondamerican.com/sec-filings>). Additional information regarding the identity of the participants, and their respective direct and indirect interests in the proposed transaction, by security holdings or otherwise, will be set forth in the proxy statement and other relevant materials to be filed with the SEC in connection with the proposed transaction (if and when they become available). You may obtain free copies of these documents using the sources indicated above.

積水ハウスお問い合わせ先

米国以外のメディア関係者からのお問い合わせ先：

広報室 寺澤 伸一／岡田 太裕
+81-6-6440-3021

米国メディア関係者からのお問い合わせ先:

Nick Lamplough / Ed Hammond / Clayton Erwin
Collected Strategies
+1-212-379-2072

投資家からのお問い合わせ先:

IR 部長 川畑 弘幸
info-ir@qz.sekisuihouse.co.jp

MDC お問い合わせ先

投資家からのお問い合わせ先 :

Derek R. Kimmerle
Vice President and Chief Accounting Officer
+1-866-424-3395
IR@mdch.com