



2025年3月19日

各 位

会社名 品川リフラクトリーズ株式会社  
代表者名 代表取締役社長 藤原 弘之  
(コード番号 5351 東証プライム、札証)  
問合せ先 IR・広報部長 矢野 孝佳  
(TEL 03-6265-1614)

## ブラジルのエンジニアリング施工企業の株式取得を通じたグローバル事業の推進 に関するお知らせ

品川リフラクトリーズ（以下、「当社」という。）は、ブラジルにおける耐火物施工を主たる事業とするエンジニアリング施工会社である Reframax Engenharia Ltda.（以下、「Reframax 社」という。）の発行済株式の 60%を、当社が新設するブラジル子会社を通じて取得（以下、「本株式取得」という。）することについて、創業家である個人株主 3 名（以下、「創業家個人株主」という。）との間で合意し、本日開催の取締役会において本株式取得に関する契約を締結することを決議いたしましたので、下記の通りお知らせします。

### 1. 本株式取得の理由

当社グループは、海外ビジネスの強化・拡大に向けて、第 5 次中期経営計画（2021 年度～2023 年度）期間の 2022 年 12 月に Compagnie de Saint-Gobain のブラジル耐火物事業及び米国耐摩耗性セラミックス事業の買収を行い、中長期的に安定した需要が見込まれる米州大陸での新たな拠点を獲得しました。さらに、第 6 次中期経営計画（2024 年度～2026 年度）においては、引き続き「グローバル展開の加速」を重点方針の 1 つに掲げ、2024 年 7 月のインドネシアにおける新会社設立、2024 年 10 月の欧州耐火物メーカーの買収、2024 年 12 月の中国における新会社設立等を実行し、さらに、全セクターにおいて海外の現地パートナーとの連携深化や M&A を通じた事業の強化・拡大の機会を模索しておりました。

この度、株式取得を行う Reframax 社は、ブラジル国内外の鉄鋼業界に加えて、当社グループが未開拓であった非鉄金属、化学・石油化学、製紙等の多様な分野の顧客へ、耐火物施工のエンジニアリングサービスを提供しております。さらに、当社グループの既存事業では有していない電気・機械工事、土木工事、工業塗装、断熱工事等の関連サービスも兼ね備えております。また、ブラジルを中心に南米等の 7 か国 21 拠点で事業を展開しており、ブラジルでの強固なプレゼンスを基盤に、グローバル展開を推進しております。

本株式取得は、安定した市場である米州大陸において当社グループのプレゼンスを高めるとともに、Reframax 社との技術連携を通じた施工能力及び施工管理技術の向上を実現し、エンジニアリング事業の強化に繋がるものとなります。加えて、双方の人材・技術交流により、施工体制強化及びサービスラインナップ拡充が見込まれ、特に日本国内において労働力不足が深刻化するなか、Reframax 社を含む当社グループ全体の工事対応力の向上は、顧客への高品質かつ迅速な耐火物施工及び周辺サービスの継続的な提供に大きく寄与するものと考えております。さらに、今後は Reframax 社が加わる「エンジニアリング」セクターと、「耐火物」・「断熱材」・「先端機材」セクターとの技術交流等を活発に行い、当社グループ全体としての早期のシナジー発現にも尽力してまいります。

なお、本株式取得後も Reframax 社においては現行経営陣が中心となって事業展開及び顧客サービス提供を行うことを前提としており、当社グループは Reframax 社の取り組みを全面的にサポートすることで、両社の強みを最大限に生かした日本とブラジルの共同事業運営を行います。当社グループは Reframax 社とともにグローバル展開を強力に推進し、安定したキャッシュフロー創出力を強化しながら健全な財務基盤を維持することで持続的な成長投資と企業価値の更なる向上を実現してまいります。

## 2. 本株式取得の方法及び対価

本株式取得においては、下記の方法により、新設するブラジル子会社を通して Reframax 社の持分の 60%を創業家個人株主より現金で取得します。

なお、持分取得のための資金は金融機関からの借入により充当する予定であります。当社はかねてより成長投資に向けた資金確保のために、政策保有株式や不動産等の資産売却を進めており、今後こうした施策により健全な財務体質を維持してまいります。

### (i) ブラジル子会社の新設

当社は本株式取得の投資主体となる子会社として Shinagawa Engineering Brazil Holding Ltda. (以下、「SEBH 社」という。名称は仮定。) をブラジルに新設予定であり、現在その設立準備を進めております。

### (ii) ブラジル子会社への株式取得代金の貸付

本株式取得実行日以前に、当社より SEBH 社に対して Reframax 社取得対価相当額を貸付ける予定です。

### (iii) ブラジル子会社による Reframax 社持分の譲受

SEBH 社は創業家個人株主より Reframax 社の発行済株式の 60%を取得します。当社は SEBH 社を通じて Reframax 社を当社の連結子会社といたします。

## 3. 異動する子会社の概要

### ① Reframax 社の概要

(1) 名 称	Reframax Engenharia Ltda.		
(2) 所 在 地	Rua Bernardo Figueiredo, 33, Bairro Serra, Belo Horizonte, Minas Gerais, Brazil		
(3) 代表者の役職・氏名	Renato Vieira Ribeiro De Souza (Director)		
(4) 事 業 内 容	耐火物施工、電気・機械工事、土木工事、工業塗装、断熱工事等の施工業務		
(5) 資 本 金	26.8 百万ブラジルリアル (2024 年 12 月期)		
(6) 設 立 年 月 日	2004 年 12 月 12 日		
(7) 大株主及び持株比率	Alpaca Participações Ltda. (注 1)	100.0%	
(8) 当 社 と の 関 係	当社は、Reframax 社との間で請負工事基本契約を締結し、Reframax 社へ工事を発注しております。本契約は特定の案件に関するものであり、継続的な取引関係には該当しません。 なお、その他記載すべき資本関係・人的関係・取引関係及び関連当事者に関する事項はありません。		
(9) 当該会社の最近 3 年間の経営成績及び財政状態 (単位：千ブラジルリアル) (注 2) (注 3)			
決算期	2022 年 12 月期	2023 年 12 月期	2024 年 12 月期
純資産の額	28,333	55,453	67,810
総資産の額	139,407	237,697	290,882
1 株当たり純資産 (ブラジルリアル)	1.1	2.2	2.5
売上高	604,210	760,027	919,395
営業利益	58,506	99,873	100,297
税引前利益	53,878	97,621	95,357
当期純利益	35,702	65,766	63,258
1 株当たり当期純利益 (ブラジルリアル)	1.4	2.6	2.4
1 株当たり配当金 (ブラジルリアル)	1.2	1.4	1.9

(注 1) Alpaca Participações Ltda. は創業家個人株主が 100%保有する持株会社であり、Reframax 社の株式を 100%保有しております。なお、本株式取得実行日までに同社は創業家個人株主が Reframax 社を直接に保有するように組織再編を実施する予定のため、本株式取得実行日において Reframax 社の株式は 100%創業家個人株主に保有されます。

(注 2) 2024 年 12 月期の経営成績及び財政状態につきましては、監査手続きが完了しておりません。

(注 3) 参考為替レート：1 ブラジルリアル = 25.6 円

#### 4. 株式取得の相手先の概要

(1) 氏名	創業家個人株主
(2) 住所	Minas Gerais, Brazil
(3) 上場会社と当該個人との関係	記載すべき資本関係・人的関係・取引関係及び関連当事者に関する事項はありません。

#### 5. 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	一株（所有割合：－%） （議決権の数：一個） （議決権所有割合：－%）
(2) 取得株式数	16,053,409株
(3) 取得価額（注1）	600百万ブラジルレアル （企業価値1,000百万ブラジルレアルの60%相当額）
(4) 異動後の所有株式数（注2）	16,053,409株（所有割合：60.0%） （議決権の数：16,053,409個） （議決権所有割合：60.0%）
(5) 取得による当社への影響	発行済株式総数の過半の取得になる見込みであることから、取引実行後、当社の連結財務諸表の対象となる予定です。

（注1） 取得価額については、本株式譲渡の実行（クロージング）時点における Reframax 社の資産及び負債の金額等により調整される予定です。なお、アドバイザー費用等の6億円（概算）は含まれておりません。

（注2） 本株式取得は、SEBH 社（当社連結子会社、当社出資比率100%）が主体となって実行いたしますので、上記の異動後の所有株式数には同社の所有株式数を記載していません。

#### 6. 日程

(1) 取締役会決議日	2025年3月19日
(2) 契約締結日	2025年3月19日
(3) 本株式取得実行日	必要な社内手続及び当局の承認を経て2025年度第1四半期中の実行を予定しております。

#### 7. 今後の見通し

今回の株式取得は中長期的に当社連結業績に寄与する見込みではありますが、今後、業績に与える影響について開示すべき事項が生じた場合には速やかにお知らせいたします。

以上