



平成 28 年 11 月 14 日

各 位

会社名 株式会社 サンゲツ  
代表者名 代表取締役 安田 正介  
社長執行役員  
(コード番号 8130 東証・名証第一部)  
問合せ先 財務経理部長 助川 達夫  
(TEL. 052-564-3333)  
社長室長 柴田 和彦  
(TEL. 052-564-3270)

## 米国Koroseal Interior Products Holdings, Inc. 社の買収 に関するお知らせ

当社は 2016 年 11 月 14 日付で、米国における壁装材製造販売会社である Koroseal Interior Products Holdings, Inc.社（以下、Koroseal）の現在の株主である Private Equity Fund の Peak Rock Capital の関連会社を含む株主から、Koroseal の全株式を取得することを決定いたしましたのでお知らせ致します。

### 記

#### 1. 本件の目的

Koroseal は米国において主に壁紙、プレゼンテーション用壁装材、壁面保護材等をホテル、オフィス、商業施設、学校、病院など非住宅向けに販売する壁装材製造販売会社であり、この分野において米国内最大のシェアを有しています。また業界最大規模の営業人員によって、デザイナー・設計（以下 specifier）・事業主等の内装材料の決定権者から顧客である施工業者まで幅広くカバーし、市場や顧客との強固なネットワークを有する営業体制を構築しています。

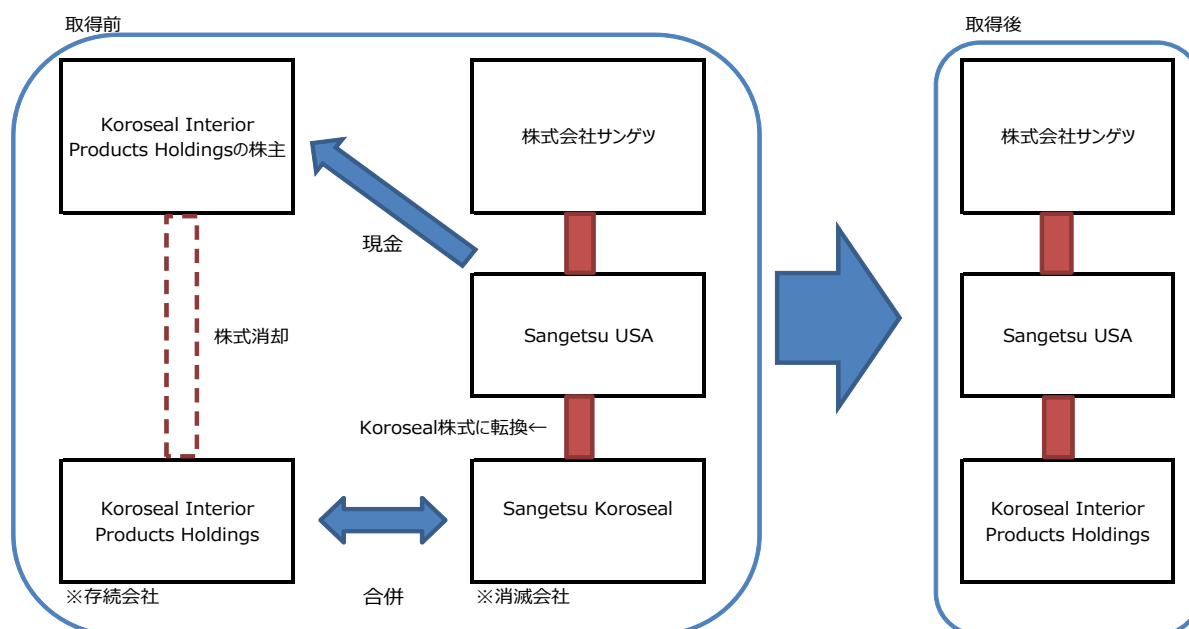
同社は 36 のブランドと 12,000 種の商品を展開し、多数の specifier に活動し、10,000 社以上の顧客に販売することで顧客、商品に偏ることのない分散型の事業構造を有しており、商品面や営業面において当社の事業形態と酷似していることから、今後、早期の相互理解やインテリア事業におけるシナジー効果の発揮が期待できます。

当社は中期経営計画 Next Stage Plan G(2014-2016)において「強靱で成長力のある企業」を目標に掲げ、①事業基盤の整備、②事業戦略の再構築、③ステークホルダーの評価向上の諸施策を実行していますが、2015 年 10 月に壁紙の製造メーカーであるウェブロックホールディングスへ出資を行い仕入先との新たな関係作り着手、また海外展開として 2016 年 4 月に中国現地法人 山月堂(上海)装飾有限公司を設立、在庫、配送、施工体制など本邦と同様のビジネスモデルを導入し、中国市場に根差す営業活動を開始しました。現在 Koroseal は壁装材以外の商品の取扱いはありませんが、床材やファブリックの specifier・事業主は壁装材とほぼ同一であり、当社取り扱いの床材やファブリックを販売することにより、本邦における当社と同様のインテリア素材全般をカバーするビジネスモデルを構築することを目標としております。

現在の世界の内装材料業界では、床材製造において M&A 等を通じ規模の拡大が進むとともに、これらのプレイヤーのグローバルな展開が加速しています。一方、ハイエンド商品ではデザインのグローバル化も進みつつあり、Koroseal も欧州の壁紙メーカーとの取組みを既に進めています。こうした動きの中、本案件は商品の調達、デザインや機能の開発において当社の既存事業との相乗効果は大きく、当社が従来の日本市場に加えて、米国市場に参入する事は、サンゲツグループ全体の企業価値向上に大きく貢献するものと考えております。

## 2. 本件の取引スキーム

当社が米国に子会社 Sangetsu USA, Inc. (以下 Sangetsu USA) 及びその子会社 Sangetsu Koroseal, Inc. (以下 Sangetsu Koroseal) を新設し、Koroseal を存続会社として Sangetsu Koroseal と Koroseal の合併 (逆三角合併) を行います。対価として Koroseal の株主には現金が交付される一方、Sangetsu USA の保有する Sangetsu Koroseal の株式が Koroseal の発行済み株式に転換されることにより、Koroseal は Sangetsu USA の完全子会社となります。



## 3. 異動する子会社の概要

(1) 名称	Koroseal Interior Products Holdings, Inc.
(2) 所在地	3875 Embassy Parkway Fairlawn, Ohio 44333 USA
(3) 代表者の役職・氏名	CEO and President Richard Runkel
(4) 事業内容	壁紙及びその他壁装材の製造販売
(5) 資本金	24 米ドル
(6) 設立年月日	2014年2月24日※1
(7) 大株主及び持株比率	HC Capital Holdings 314A, LLC 97.4% Daniel T. O' Keefe 0.3% Bruce A. Schneider 0.3% Thomas C. Roche 0.3% Pensco Trust Company Custodian FBO Richard Garcia Roth IRA 1.7%
(8) 上場会社と当該会社との間の関係	資本関係、人的関係、取引関係はありません

(9) 当該会社の最近2年間の連結経営成績及び連結財政状態※2 (単位:百万米ドル)		
決算期	2014年12月期※3	2015年12月期
連結純資産	14.1	-36.7
連結総資産	68.9	81.6
1株当たり連結純資産(米ドル)	586.4	-1521.6
連結売上高	117.3	142.3
連結営業利益	-2.5	-5.2
連結税引き前当期純利益	-3.9	-10.6
連結当期純利益	-2.8	-6.8
1株当たり連結当期純利益(米ドル)	-118.0	-279.8

※1 1956年にB.F. Goodrich社の一部門として創業され、その後MBOによりカーブアウトされたRJF Internationalとして継続。2014年に工業用製品事業と壁装材事業をそれぞれ別の会社に切り分けた結果、壁装材事業がKorosealとして承継されております。

※2 対象会社は設立後様々な事業改革に着手している為、販管費が一時的に増大、また併せて販売機会の損失が発生しており、それらの一時的要因を除いたAdjusted EBITDAの実績値は2014年US\$16.1mil、2015年US\$12.9mil、2016年予測値はUS\$17.2milと判断しております。

※3 2014年2月に設立された為、2014年12月期は2014年3月15日から2014年12月31日の間における実績値です。

#### 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) (所有割合:0.0%)
(2) 取得株式数	24,127,310株 (議決権の数:24,127,310個) (発行済株式数に対する割合:100.0%)
(3) 取得価額	US\$ 134.0 million ※4
(4) 異動後の所有株式数	24,127,310株 (議決権の数:24,127,310個) (所有割合:100.0%)

※4 対象会社の純有利子負債を含み、未積立の年金債務を含まない金額となります。

#### 5. 日程

(1) 取締役会決議日	2016年11月1日 (最終条件交渉は代表取締役社長執行役員に一任)
(2) 代表取締役社長執行役員決裁日	2016年11月14日
(3) 合併契約締結日	2016年11月14日(予定)米国時間
(4) クロージング日	2016年11月14日(予定)米国時間

#### 6. 今後の見通し

本買収によりKorosealはサンゲツの連結子会社となります。これに伴うサンゲツの連結業績に与える影響については現在精査中であり、今後開示すべき事項が判明した場合、速やかに開示致します。

以上