



平成 25 年 9 月 26 日

各 位

会 社 名 株式会社 LIXIL グループ
代表者名 代表執行役社長 藤森 義明
(コード番号 5938 東証・名証各一部)
問合せ先 執行役副社長 IR 担当 筒井 高志
(電話 03-6268-8806)

共同投資による GROHE Group S.à r.l. 社（ドイツを中心とする欧州で最大規模の水栓金具メーカー）の 株式取得（持分法適用関連会社化）に関するお知らせ

当社の完全連結子会社である株式会社 LIXIL（本社：東京都千代田区、社長：藤森義明、以下、LIXIL）は、平成 25 年 9 月 26 日、株式会社日本政策投資銀行（本社：東京都千代田区、代表取締役社長：橋本徹、以下 DBJ）との間で株主間契約を締結し、同日、各々が 50%の議決権を有する特別目的会社及び当該特別目的会社の完全子会社（以下、総称して、本件買収会社）を通じて GROHE Group S.à r.l.（本社：ルクセンブルグ、以下、Grohe 社）の発行済株式の 87.5%を、Glacier Luxembourg One S.à r.l.（本社：ルクセンブルグ、以下、本件売主）より取得すること（以下、本件株式取得）について、本件売主との間で合意し、株式譲渡契約（以下、本株式譲渡契約）を締結しました。本株式譲渡契約に基づく Grohe 社株式の譲受けにより、Grohe 社及び Grohe 社の上場子会社である Joyou AG（本社：ドイツ、以下、Joyou 社）を持分法適用関連会社化することと致しました。あわせて、Joyou 社に対しては、今後の公開買付け等の手続を通じて同社の発行する株式を追加で取得致します（以下、本件株式取得と併せて、本件取引）。なお、Grohe 社の発行済株式の 12.5%を保有する Cai GmbH（本社：ドイツ、以下、Cai 社）は引き続き Grohe 社の少数株主として残り、Grohe 社及び Joyou 社の今後の一層の発展を目指して LIXIL 及び DBJ と協力してまいります。

記

1. 本件取引の概要

本件取引は、LIXIL 及び DBJ が、共同して、本件買収会社を通じ、Grohe 社及び Joyou 社の株式を取得するものです。LIXIL 及び DBJ は、本件取引に際して、株主間契約を締結しており、当該株主間契約においては、LIXIL 及び DBJ が共同投資する本件買収会社において、同数の取締役を指名し、本件買収会社の事業運営上の重要な判断については両社の協議により決定される旨を定めております。

本件取引では、Grohe 社の企業価値を、負債を引き継ぐことを勘案し、総額 3,059 百万 EUR（約 3,978 億円※）と評価しており、本件買収会社による取得価額は約 2,935 百万 EUR（約 3,816 億円）となる予定であります。本件取引は、欧州、中国、米国、ロシア等、各地域における競争法上の許可が得られることを取引実行の条件としており、必要となる全ての許可が得られ次第、本件株式取得に関する譲渡代金の支払い及び株式の引渡し並びに Joyou 社に対する公開買付けの決済を行う予定です。

本件取引において、LIXIL は普通株式及び無議決権優先株式により約 763 百万 EUR（約 992 億円）を出資します。また、共同投資家として DBJ が議決権付優先株式により 385 百万 EUR（約 500 億円）を出資し、加えて国内金融機関から無議決権優先株式により 378 百万 EUR の出資が実施される予定です。

なお、本件買収会社は、本件取引の買収資金の一部を銀行からの借入れ等により調達することを想定しておりますが、本件買収時を目処として当該借入れの一部を Grohe 社等によるノンリコースローンに切り替えること

も検討しております。

(※) 本プレスリリースにおける円表記は、1EUR=130 円で計算しております。

2. 本件取引の目的

Grohe 社は、ドイツを中心に欧州で最大規模を誇る水栓器具やシャワーヘッド等を手掛ける水栓金具メーカーであり、世界の水回り市場で最も認知度の高いブランドの一つです。同社の製品は、高い品質に加え、国際的なデザイン賞を数多く受賞した優れたデザインで、世界中の数多くの一流ホテルやマンション等で広く使用されています。現在は代理店を通じ、欧州を中心に、世界約 130 か国以上で販売展開されています。

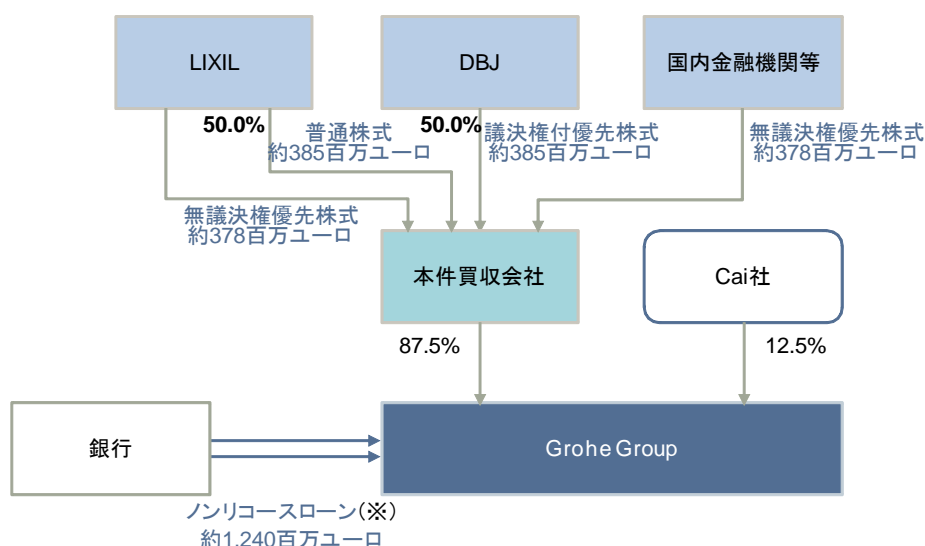
また、Grohe 社は、間接的に、中国で衛生陶器等の製造・販売を手掛ける Joyou 社の 72.3%を保有しており、中国での事業展開を積極的に推し進めております。Joyou 社は 1988 年に設立され、現在では中国国内に 4,000 か所以上の販売店を有する中国の水栓金具・水回り商品市場のリーディングカンパニーであります。

当社は、平成 23 年 5 月に公表しました中期経営 VISION で「住生活産業におけるグローバルリーダーとなる」という目標を掲げており、世界規模での成長・拡大に向けて業容を拡大させる方針であり、かかる方針に従い、平成 23 年にハイエンドのカーテンウォール事業を手掛ける Permasteelisa 社を、平成 21 年及び平成 25 年に衛生陶器等の製造・販売を手掛ける American Standard Asia Pacific グループ (A-S China Plumbing Products Ltd. 他) 及び American Standard Brands 社 (本社：米国) をそれぞれ買収いたしました。本件取引もこうした世界規模での成長・拡大に向けた戦略の一環であります。本件取引の実施により、当社は、新たにグローバルの水栓金具分野においてリーディング・プラットフォーム構築に向けた足掛かりを獲得することになり、また、アジア地域における更なる販路拡大に向けたネットワークを拡充することができ、当社の目標の達成に大きく資するものと確信しております。

一方、DBJ は、日本国政府が全額出資する金融機関であり、中立的かつ長期的な視点から、投融資一体型のシームレスな金融サービスを国内外の企業に提供しています。特に近年は、我が国の産業競争力強化を見据え、「成長戦略支援のための付加価値創造型エクイティ投資 (VG 投資プログラム、注：VG=Value for Growth)」の取り組みを強化しています。この取り組みは、我が国の企業が展開する成長戦略の特定分野 (提携・M&A 戦略、海外戦略、資本戦略等) に対し、DBJ が資金面のみならず、人材、ノウハウ、情報ネットワーク等の観点から多面的なサポートを行うことにより、投資対象企業及びそのグループの中長期的な企業価値向上に貢献する投資スタイルであり、DBJ は既に複数の投資案件の実績を有しています。

当社グループとしては、近時の事業環境を踏まえ、適切な財務戦略を踏まえた世界規模での成長・拡大戦略を実現するために、本件につきこれまで DBJ と鋭意協議を続けて参りました。その結果、当社グループによる Grohe 社への経営資源の投下に加え、DBJ の VG 投資プログラムに基づき、Grohe 社へのエクイティ投資及び DBJ のこれまでの投資実績を踏まえた知見や情報ネットワーク等の補完的資源の積極的活用が、Grohe 社の競争優位性の維持・発展、ひいては当社グループ全体の企業価値向上に資するとの認識に至り、この度、DBJ と本件共同投資を行うことが最善であるとの結論となりました。

【将来想定されるファイナンススキーム】



(※) 銀行からのノンリコースローンについてはGrohe社の既存借入返済に充当予定

3. 株式を取得する会社 (Grohe 社) の概要

(1)	名 称	GROHE Group S.à r. l.		
(2)	所 在 地	5C Rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg		
(3)	代表者の役職・氏名	David Haines (CEO)		
(4)	事 業 内 容	水栓金具、浴槽等、キッチン等水回り製品の製造・販売		
(5)	資 本 金	57,143 千ユーロ		
(6)	設 立 年	1936 年		
(7)	大株主及び持株比率	Glacier Luxembourg One S.à r. l. (87.5%) Cai GmbH (12.5%)		
(8)	上場会社と当該会社との関係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係、人的関係、取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者及び関係会社の間には、特筆すべき資本関係、人的関係、取引関係はありません。		
(9)	当該会社の最近3年間の連結経営成績及び連結財政状態 (単位: 百万 EUR)			
	決算期	平成 22 年 12 月期	平成 23 年 12 月期	平成 24 年 12 月期
	連 結 純 資 産	362	480	487
	連 結 総 資 産	2,274	2,512	2,582
	連 結 売 上 高	1,211	1,296	1,405
	連 結 営 業 損 益	210	213	218
	連 結 当 期 純 損 益	96	62	35

(注) 平成 22 年 12 月期及び平成 23 年 12 月期の連結経営成績及び連結財政状態は、Joyou 社が実際に連結対象となった平成 23 年 7 月より前から連結されていたものと仮定した数値を記載。

4. 株式を取得する会社の上場子会社 (Joyou 社) の概要

(1)	名 称	Joyou AG
(2)	所 在 地	Winterstr. 4-8, 22765 Hamburg Germany
(3)	代表者の役職・氏名	Jianshe Cai

(4) 事業内容	衛生陶器等の製造・販売		
(5) 資本金	23,967 千ユーロ		
(6) 設立年	1988 年		
(7) 大株主及び持株比率	Joyou GROHE Holdings AG (65.1%) GROHE Group S.à r.l. (7.2%)		
(8) 上場会社と当該会社との関係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係、人的関係、取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社との関係者及び関係会社の間には、特筆すべき資本関係、人的関係、取引関係はありません。		
(9) 当該会社の最近3年間の連結経営成績及び連結財政状態 (単位:百万 EUR)			
	決算期	平成 22 年 12 月期	平成 23 年 12 月期
		平成 24 年 12 月期	
連結純資産		243	304
連結総資産		339	406
連結売上高		246	287
連結営業損益		43	45
連結当期純損益		32	38

5. 株式取得の相手先の概要

(1) 名称	Glacier Luxembourg One S.à r.l.
(2) 所在地	5C Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
(3) 上場会社と当該会社との関係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係、人的関係、取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社との関係者及び関係会社の間には、特筆すべき資本関係、人的関係、取引関係はありません。

(注) Glacier Luxembourg One S.à r.l. は投資ファンドの TPG Capital 及び DLJ Merchant Banking Partners が間接的に共同支配する法人であります。

6. 引き続き残る株主の概要

(1) 名称	Cai GmbH
(2) 所在地	Winterstr. 4-8, 22765 Hamburg Germany
(3) 上場会社と当該会社との関係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係、人的関係、取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社との関係者及び関係会社の間には、特筆すべき資本関係、人的関係、取引関係はありません。

(注) Cai GmbH は Joyou 社の CEO である Jianshe Cai 氏及び COO である Jilin Cai 氏が支配する法人であります。

7. 取得株式数、取得価額及び取得前後の所有株式の状況

(1) Grohe 社

(1) 異動前の所有株式数	0 株 (議決権所有割合 0.0%)
(2) 取得株式数	50,000,000 株
(3) 異動後の所有株式数	50,000,000 株 (議決権所有割合: 87.5%)

(2) Joyou 社

(1) 異動前の所有株式数	0株 (議決権所有割合 0.0%)
(2) 取得株式数	17,323,644株
(3) 異動後の所有株式数	17,323,644株 (議決権所有割合 : 72.3%)

(注) 取得株式数及び異動後の所有株式数は、Grohe 社が保有する Joyou 社の株式数を記載しております。Joyou 社に対する公開買付けの実施により、実際の取得株式数及び異動後の所有株式数は上記の数字よりも大きい数字となる予定です。

(3) 取得価額

本件取引では、Grohe 社の企業価値を、負債を引き継ぐことを勘案し、総額約 3,059 百万 EUR (約 3,978 億円) と評価しており、本件買収会社による取得価額は約 2,935 百万 EUR (約 3,816 億円) となる予定です。

8. 日程

(1) 株式取得合意日	平成 25 年 9 月 26 日
(2) 本件取引の実行日	平成 26 年前半を予定

※ 本件買収会社は、本件株式取得の実施に合わせて、今後、平成 25 年 11 月を目処に、Joyou 社に対する公開買付けを実施します。

※ 本件取引の実行は、欧州、中国、米国、ロシア等、各地域の競争法上必要となる許可の取得等の手続の完了後に行うことが予定されており、現時点では、平成 26 年前半を想定しております。

9. 今後の業績に与える影響

本件取引に伴う当社の連結業績への影響につきまして、現在精査中であり、詳細が確定次第、速やかにお知らせ致します。

以 上