



2018年6月26日

各位

会社名 東海カーボン株式会社
代表者名 代表取締役社長 長坂 一
(コード番号：5301 東証第1部)
問合せ先 経営企画室長 初鹿野 緑
(TEL. 03-3746-5228)

米国カーボンブラックメーカーSid Richardson Carbon, Ltd.等の子会社化に関するお知らせ

当社は、2018年6月26日開催の取締役会において、米国のカーボンブラックメーカーである Sid Richardson Carbon, Ltd (以下、「SRC 社」) 及びそのグループ会社である SRCG, Ltd. と New SRCG Genpar, LLC の全持分を取得し子会社とすること (以下、「本件」) について決議し、持分譲渡契約を締結いたしましたので、お知らせいたします。

記

1. 持分取得の理由

当社は、2017年2月に公表した3ヵ年中期経営計画「T-2018」Phase 2に則り、構造改革が主であった Phase 1 から成長戦略へ軸足を移した取り組みを進めております。その成長戦略の下、M&A 等に向け設定した約500億円の戦略投資枠を活用し、2017年11月にSGLの電極事業米国子会社を買収、2018年5月には韓国東海カーボンを連結子会社化いたしました。本件はそれに続く、戦略投資の一環となります。

カーボンブラック事業は当社の主要事業の一つであり、中長期的に事業領域を拡大して行く分野と位置付けております。石油、石炭系原料油等で製造するファーンエスブラックの分野では、日本、タイ、中国に生産拠点を展開し、アジアにおけるリーディングカンパニーの地位を築いてまいりました。また、2014年にはカナダのカーブ社買収により、天然ガスを主原料とするサーマルブラックの分野への進出も果たしており、当社の収益力向上に大きく寄与しております。一方で、今後も事業分野を拡大して行くためには、ファーンエスブラックの分野において、主要な日系ユーザーの多くが進出する北米市場でのプレゼンス向上が、次なる当社の課題でありました。

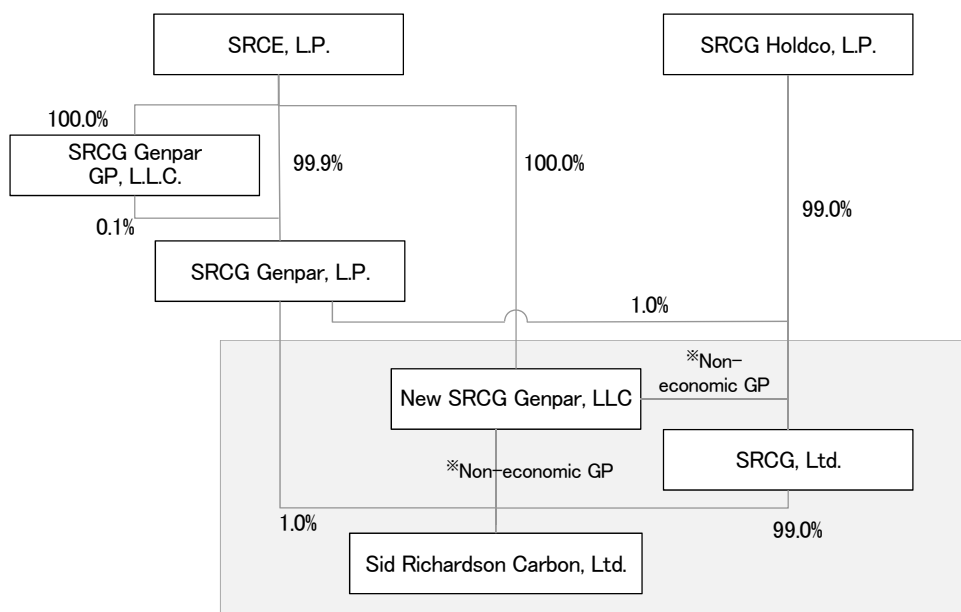
SRC 社は米国における生産能力第1位のファーンエスブラックの製造・販売会社です。米国内に3工場を有し、創業以来、タイヤメーカーを中心に、欧米ユーザーに加え、日系ユーザー向けにも確固たる顧客基盤を築いております。

本件により、中国に次ぐ巨大市場である北米市場の取り込みが可能になるとともに、北米の生産拠点確保によるタイヤ・ゴム部品メーカーへのグローバル供給体制整備や、欧米ユーザーとのグローバルな取引拡大が可能になるものと考えております。

また、当社と異なる技術を持つSRC社との技術交流により、生産性の向上及びコスト競争力の強化につながると期待しております。

本件は、カーボンブラックにおけるグローバルプレイヤーの一角としての当社の地位確立に大きく貢献し、事業規模拡大及び収益力向上、さらには当社の企業価値向上につながると考えております。

<本件買収対象範囲>



グレー部分が買収対象

※Non-economic GP とは、パートナーシップにかかる州法上の規定（ジェネラルパートナーの責任に関する規定を含みます。）を充足するためにジェネラルパートナーとなる自然人又はエンティティであって、一般的なジェネラルパートナーが享受するパートナーシップ持分に応じたパートナーシップの利益、損失又は配当の分配を受けないものを指します。なお、Non-economic GP は、パートナーシップ持分を保有いたしません。

2. 異動する子会社の概要

①Sid Richardson Carbon, Ltd. の概要（2018年4月30日時点）

(1) 名 称	Sid Richardson Carbon, Ltd.		
(2) 所 在 地	201 MAIN STREET, SUITE 3000, FORT WORTH, TX, USA		
(3) 代 表 者	New SRCG Genpar, LLC		
(4) 事 業 内 容	ファーンレスブラックの製造・販売・研究開発		
(5) 出 資 金※ ⁽¹⁾⁽²⁾	128.3 百万 US ドル		
(6) 設 立 年 月 日 ※ ⁽³⁾	1993年2月16日		
(7) 持分及び持分比率	SRCG, Ltd. (99.0%) SRCG Genpar, L.P. (1.0%) New SRCG Genpar, LLC (0.0%)		
(8) 当社及び当該会社との間の関係	資本関係	記載すべき資本関係はありません。	
	人的関係	記載すべき人的関係はありません。	
	取引関係	記載すべき取引関係はありません。	
(9) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態（単位：百万 US ドル）※ ⁽²⁾			
決 算 期	2015年12月期	2016年12月期	2017年12月期
純 資 産	110.5	96.2	114.8
総 資 産	176.7	181.9	201.2
売 上 高	340.7	254.3	311.9
営 業 利 益	35.3	18.6	21.3
当 期 純 利 益	32.2	15.7	18.6

②SRCG, Ltd. の概要（2018年4月30日時点）

(1) 名 称	SRCG, Ltd.
---------	------------

(2)	所在地	201 MAIN STREET, SUITE 3000, FORT WORTH, TX, USA		
(3)	代表者	New SRCG Genpar, LLC		
(4)	事業内容	SRC 社のリミテッド・パートナー (持分 99.0%)		
(5)	出資金※ ⁽¹⁾⁽²⁾	129.0 百万 US ドル		
(6)	設立年月日※ ⁽³⁾	1993 年 2 月 16 日		
(7)	持分及び持分比率	SRCG Holdco, L.P. (99.0%) SRCG Genpar, L.P. (1.0%) New SRCG Genpar, LLC (0.0%)		
(8)	当社及び当該会社との間の関係	資本関係	記載すべき資本関係はありません。	
		人的関係	記載すべき人的関係はありません。	
		取引関係	記載すべき取引関係はありません。	
(9)	当該会社の最近 3 年間の経営成績及び財政状態 (単位: 百万 US ドル) ※ ⁽²⁾			
	決算期	2015 年 12 月期	2016 年 12 月期	2017 年 12 月期
	純資産	111.3	97.2	115.6
	総資産	111.3	97.2	115.6
	売上高	31.9	15.6	18.4
	営業利益	31.9	15.6	18.4
	当期純利益	31.9	15.6	18.4

③New SRCG Genpar, LLC の概要 (2018 年 6 月 1 日時点)

(1)	名称	New SRCG Genpar, LLC		
(2)	所在地	201 MAIN STREET, SUITE 3000, FORT WORTH, TX, USA		
(3)	代表者の役職・氏名	William R. Jones, President		
(4)	事業内容	SRC 社と SRCG, Ltd. のジェネラルパートナー		
(5)	出資金※ ⁽¹⁾	0 US ドル		
(6)	設立年月日※ ⁽³⁾	2018 年 5 月 23 日		
(7)	持分及び持分比率	SRCE, L.P. (100.0%)		
(8)	当社及び当該会社との間の関係	資本関係	記載すべき資本関係はありません。	
		人的関係	記載すべき人的関係はありません。	
		取引関係	記載すべき取引関係はありません。	

※⁽¹⁾「出資金」の数値は 2018 年 4 月 30 日もしくは 2018 年 6 月 1 日時点の Total equity capital の値を表しております。

※⁽²⁾「出資金」及び「当該会社の最近 3 年間の経営成績及び財政状態」の数値については、米国の税務基準に基づき作成されたものになります。また、SRCG, Ltd. については、監査済の計算書はございません。なお、New SRCG Genpar, LLC については 2018 年 5 月に新設されたため、「当該会社の最近 3 年間の経営成績及び財務状態」に関わる情報はございません。

※⁽³⁾「設立年月日」については会社形態上、パートナーシップ証明書における効力発生日を記載しております。

3. 持分取得の相手先の概要

①SRCE, L.P. の概要 (2018 年 4 月 30 日時点)

(1)	名称	SRCE, L.P.		
(2)	所在地	201 MAIN STREET, SUITE 3000, FORT WORTH, TX, USA		
(3)	代表者	SRCE GP, L.L.C.		
(4)	事業内容	石油、ガス、その他鉱石の探査及び開発		
(5)	資本金※	494.4 百万 US ドル		
(6)	純資産※	494.4 百万 US ドル		
(7)	総資産※	494.4 百万 US ドル		

(8)	設 立 年 月 日	1948年2月6日	
(9)	大株主及び持株比率	Fannin Partners, L.P. (99.9%) SRCE GP, L.L.C. (0.1%)	
(10)	当社及び当該会社との間の関係	資 本 関 係	記載すべき資本関係はありません。
		人 的 関 係	記載すべき人的関係はありません。
		取 引 関 係	記載すべき取引関係はありません。
		関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況	記載すべき該当状況はありません。

②SRCG Holdco, L.P. の概要 (2018年4月30日時点)

(1)	名 称	SRCG Holdco, L.P.	
(2)	所 在 地	201 MAIN STREET, SUITE 3000, FORT WORTH, TX, USA	
(3)	代 表 者	SRCE GP, L.L.C.	
(4)	事 業 内 容	SRCG, Ltd. のリミテッドパートナーシップ (持分99.0%)	
(5)	資 本 金 ※	127.7百万USドル	
(6)	純 資 産 ※	127.7百万USドル	
(7)	総 資 産 ※	127.7百万USドル	
(8)	設 立 年 月 日	2018年3月19日	
(9)	大株主及び持株比率	SRCG Holdco Investors, L.P. (100.0%) SRCE GP, L.L.C (0.0%)	
(10)	当社及び当該会社との間の関係	資 本 関 係	記載すべき資本関係はありません。
		人 的 関 係	記載すべき人的関係はありません。
		取 引 関 係	記載すべき取引関係はありません。
		関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況	記載すべき該当状況はありません。

③SRCG Genpar, L.P. の概要 (2018年4月30日時点)

(1)	名 称	SRCG Genpar, L.P.	
(2)	所 在 地	201 MAIN STREET, SUITE 3000, FORT WORTH, TX, USA	
(3)	代 表 者	SRCG Genpar GP, L.L.C.	
(4)	事 業 内 容	SRC社とSRCG, Ltd. のリミテッドパートナーシップ (持分1.0%)	
(5)	資 本 金 ※	4.4百万USドル	
(6)	純 資 産 ※	4.4百万USドル	
(7)	総 資 産 ※	4.4百万USドル	
(8)	設 立 年 月 日	1993年2月3日	
(9)	大株主及び持株比率	SRCE, L.P. (99.9%) SRCG Genpar GP, L.L.C. (0.1%)	
(10)	当社及び当該会社との間の関係	資 本 関 係	記載すべき資本関係はありません。
		人 的 関 係	記載すべき人的関係はありません。
		取 引 関 係	記載すべき取引関係はありません。
		関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況	記載すべき該当状況はありません。

※「資本金」「純資産」「総資産」については、米国の税務基準に基づき作成されたものになります。なお、「資本金」の数値は2018年4月30日時点のTotal equity capitalの値を表しております。

4. 取得価額及び取得前後の持分の状況

(1)	異 動 前 の 持 分	0.0%
(2)	取 得 価 額 (概 算)	341 億円
(3)	異 動 後 の 持 分	100.0%

2. 異動する子会社の概要で記載しております3社全てにおいて異動前の持分は0.0%であり、異動後の持分は100.0%となります。取得価額にはこれら全ての取得対価の合計を記載しております。取得価額は換算レートとして1 US ドル=110 円で算出しております。なお、現時点で想定される取得価額を記載しておりますが、価格調整の金額により最終的な取得価額は変動することが見込まれます。

5. 日 程

(1) 取締役会決議日	2018年6月26日
(2) 契約締結日	2018年6月26日
(3) 株式取得完了日	2018年9月上旬(予定)

本日程は2018年6月26日時点のものであり、今後の競争法に基づく関係当局の承認に係る手続き状況、その他クロージング条件充足等の事情によっては変更になる可能性があります。

6. 今後の見通し

本件が2018年12月期連結業績に与える影響については精査中であり、確定次第お知らせいたします。

7. 環境規制に伴う設備投資について

SRC社は2017年12月22日(米国時間)にDOJ(米国司法省)、EPA(米国環境保護庁)、テキサス州、ルイジアナ州と大気汚染に係る環境規制に伴い、以下の制裁金の支払い及び規制に対応する設備投資を実施することで合意しております。なお、本件は取得価額に織り込んでおります。

対象項目	発生金額	発生時期
制裁金	999千USドル	2018年7月3日(予定)
環境対策費用	490千USドル以上	2018年~2021年(予定)
追加設備投資額	約100百万USドル	2018年~2023年(予定)

(リンク)

<https://www.epa.gov/enforcement/sid-richardson-carbon-and-energy-company-clean-air-act-settlement>

以 上