



2021年10月20日

各 位

会社名 日本ペイントホールディングス株式会社  
代表者名 代表執行役共同社長 若月 雄一郎  
代表執行役共同社長 ウィー・シューキム  
(コード番号：4612 東証第一部)  
問合せ先 インベスターリレーション部長 田中 良輔  
(TEL 050-3131-7419)

## 当社孫会社による欧州塗料メーカー Cromology Holding SAS 社の株式取得（孫会社化） に関するお知らせ

当社は、当社の連結子会社である DuluxGroup Limited (以下、DuluxGroup 社)が、イギリスに新たに設立した DGL International (UK) Ltd 社を通じて、欧州において建築用塗料等の製造・販売を手掛ける Cromology Holding SAS 社 (以下、「Cromology 社」)及び Cromology 社の子会社等の株式資本を取得 (以下、「本件取得」)し、当社の孫会社化する意向であることをお知らせします。DuluxGroup 社は、Wendel group を中心とする Cromology 社の主要株主との間でプットオプション契約を締結し、Wendel group は子会社の Winvest International SCS FIAR (以下、「Winvest 社」)を通じて本プットオプション契約を締結しています。本プットオプション契約に準じ、DuluxGroup 社は Cromology 社の買収について確約するものです。フランスの法令に基づき、Cromology 社は本件取引について労使協議会との協議が義務付けられており、当該協議の終了後に DuluxGroup 社と Cromology 社の株主は株式買収契約を締結する見込みです。

なお、株式譲渡契約のドラフトが添付された本プットオプション契約の締結は、2021年10月13日開催の取締役会において代表執行役共同社長へ決定の権限を一任することとしており、諸条件が整ったことから正式に本プットオプション契約を締結することを2021年10月20日に決定しました。

### 1. 株式の取得の理由

当社は、経営上のミッションである「株主価値最大化」を目指しており、新中期経営計画においてはグループ会社間の強力なパートナーシップのもと各地域・事業で成長戦略を推進し、各地域の塗料市場での成長率を上回る売上成長を目標としています。加えて、当社の持続的な成長を確固たるものとするため、塗料市場の高い成長性やキャッシュ・フローの安定性を活用し、積極的な M&A を実施することで、グローバル市場でのさらなるプレゼンスの拡大を図っています。

欧州市場は、中国に次ぐ世界第2位の塗料市場<sup>\*1</sup>であり、今後も安定的な成長が見込まれています。Cromology 社は、欧州で第4位の建築用塗料メーカーであり、建築用塗料市場におけるマーケットリーダーとして、フランスやイタリア、スペイン、ポルトガルで上位3社に位置するなど高いシェアを有し、欧州で幅広く事業展開しています。

日本ペイントグループ傘下において、当社グループの投資能力、ブランド管理、マーケティングおよびイノベーション創出力と、Cromology 社のローカル市場で高い認知度を誇るブランドおよび強力な小売店との

関係性を統合することで、フランス、スペイン、イタリア、ポルトガル、さらには東欧諸国の一部を含む欧州主要都市への市場拡大が可能になる見込みです。

また Cromology 社は、当社グループにとって欧州市場で汎用塗料事業への地盤構築の足掛かりとして、適切な事業規模、販売規模および製造能力を有しており、本買収により、当社グループは新たな企業買収を行うための基盤を得ることができます。加えて、Cromology 社は、フランス、ポルトガルおよびスイスに 386 店舗の直営店を運営しており、DuluxGroup 社の大規模・中規模のホームセンター等をはじめとする DIY 顧客向けの販売チャネルを通じた販売力の活用が可能です。本買収により、木工用塗料、高意匠塗料および SAF（密封剤、接着剤、充填剤）など、DuluxGroup 社のポートフォリオに新たなブランドを立ち上げるための強力なプラットフォームが獲得できます。

なお、本件取得は初年度より EPS にプラスとなる見込みであり、本件取得にあたっては、DuluxGroup 社がイギリスに新たに設立した DGL International (UK) Ltd 社を通じて Cromology 社の株式を取得いたします。本件取得に要する買収資金は、当社が金融機関からの借入を想定しており、新株発行を伴う資金調達は予定していません。

※1 出典：ACA（American Coatings Association）発表の Global Market Analysis for the Paint & Coatings Industry（2019-2024）（塗料・コーティングス産業のグローバル市場分析（2019-2024 年））より <https://paint.org/market>

## 2. 株式を取得する当社孫会社の概要

|     |                 |   |                           |
|-----|-----------------|---|---------------------------|
| (1) | 名 称             | DGL International (UK) Ltd                                      |                           |
| (2) | 所 在 地           | Suite 1, 3rd Floor, 11-12 St James's Square, London SW1Y 4LB UK |                           |
| (3) | 代表者の役職・氏名       | Andrew John Ryan, Director<br>Richard Paul Stuckes, Director    |                           |
| (4) | 事 業 内 容         | 持株会社  |                           |
| (5) | 資 本 金           | 未定 <sup>※2</sup>  |                           |
| (6) | 設 立 年 月 日       | 2021 年 10 月 4 日   |                           |
| (7) | 大株主及び持株比率       | DuluxGroup (Investments) Pty Ltd : 100%                         |                           |
| (8) | 上場会社と当該会社との間の関係 | 資 本 関 係   | 当社は間接的に 100%の株式を保有しております。 |

※2 新設直後の企業であり、現在も諸手続きを進めているため、資本金は未定としております。

## 3. 異動する子会社の概要

|     |           |   |                  |
|-----|-----------|---|------------------|
| (1) | 名 称       | Cromology Holding SAS                           |                  |
| (2) | 所 在 地     | フランス クリシー                                       |                  |
| (3) | 代表者の役職・氏名 | Loïc Derrien, CEO                               |                  |
| (4) | 事 業 内 容   | 塗料および塗料周辺製品の製造・販売                               |                  |
| (5) | 資 本 金     | EUR 244 百万 (31,976 百万円)                         |                  |
| (6) | 設 立 年 月 日 | 2006 年 6 月 6 日                                  |                  |
| (7) | 大株主及び持株比率 | Wendel (through Winvest International SCS FIAR) | : 94.8%          |
|     |           | その他   | : 5.2%           |
| (8) | 上場会社と当該会社 | 資 本 関 係   | 記載すべき資本関係はありません。 |

|                               |      |                               |                             |                             |
|-------------------------------|------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| との間の関係                        | 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年間の連結経営成績及び連結財政状態 |      |                               |                             |                             |
|                               | 決算期  | 2018年12月期                     | 2019年12月期                   | 2020年12月期                   |
| 資 本 合 計                       |      | EUR 214 百万<br>(28,045 百万円)    | EUR 302 百万<br>(39,577 百万円)  | EUR 313 百万<br>(41,019 百万円)  |
| 資 産 合 計                       |      | EUR 819 百万<br>(107,330 百万円)   | EUR 882 百万<br>(115,586 百万円) | EUR 899 百万<br>(117,814 百万円) |
| 売 上 高                         |      | EUR 665 百万<br>(87,148 百万円)    | EUR 668 百万<br>(87,541 百万円)  | EUR 628 百万<br>(82,299 百万円)  |
| E B I T D A                   |      | EUR 29 百万<br>(3,800 百万円)      | EUR 42 百万<br>(5,504 百万円)    | EUR 64 百万<br>(8,387 百万円)    |
| 当 期 利 益                       |      | EUR -116 百万<br>(- 15,202 百万円) | EUR -37 百万<br>(- 4,849 百万円) | EUR 8 百万<br>(1,048 百万円)     |
| 配 当 金                         |      | EUR 0.00 百万<br>(0 百万円)        | EUR 0.03 百万<br>(4 百万円)      | EUR 0.00 百万<br>(0 百万円)      |

#### 4. 株式取得の相手先の概要

|                               |   |                  |              |              |
|-------------------------------|---|------------------|--------------|--------------|
| (1) 名 称                       | Wendel  |                  |              |              |
| (2) 所 在 地                     | フランス パリ   |                  |              |              |
| (3) 代表者の役職・氏名                 | André François-Poncet, CEO  |                  |              |              |
| (4) 事 業 内 容                   | 上場投資会社  |                  |              |              |
| (5) 資 本 金                     | EUR 179 百万 (23,458 百万円)   |                  |              |              |
| (6) 設 立 年 月 日                 | 1871年12月4日  |                  |              |              |
| (7) 大株主及び持株比率                 | Wendel Participations SE : 39.3%<br>機関投資家 : 37.7%<br>個人投資家 : 18.8%<br>従業員 : 2.0%<br>社員及び役員 : 0.9%<br>その他 : 1.4% |                  |              |              |
| (8) 上場会社と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。 |              |              |
|                               | 関係当事者への該当状況   | 記載すべき該当状況はありません。 |              |              |
| (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 |   |                  |              |              |
|                               | 決算期   | 2018年12月期        | 2019年12月期    | 2020年12月期    |
| 資 本 合 計                       |   | EUR 2,160 百万     | EUR 2,423 百万 | EUR 2,004 百万 |

|           |   |                                 |                               |
|-----------|---|---------------------------------|-------------------------------|
|           | (283,068 百万円)                                 | (317,534 百万円)                   | (262,624 百万円)                 |
| 資 産 合 計   | EUR 7,962 百万<br>(1,043,420 百万円)               | EUR 8,670 百万<br>(1,136,204 百万円) | EUR 7,410 百万<br>(971,081 百万円) |
| 連 結 売 上 高 | EUR 8,389 百万 <sup>※3</sup><br>(1,099,378 百万円) | EUR 8,110 百万<br>(1,062,816 百万円) | EUR 7,459 百万<br>(977,502 百万円) |
| 営 業 利 益   | EUR 676 百万<br>(88,590 百万円)                    | EUR 726 百万<br>(95,142 百万円)      | EUR 300 百万<br>(39,315 百万円)    |
| 当 期 利 益   | EUR 280 百万<br>(36,694 百万円)                    | EUR 626 百万<br>(82,037 百万円)      | EUR -231 百万<br>(-30,273 百万円)  |
| 1 株あたり配当金 | EUR 2.80<br>(367 円)                           | EUR 2.80<br>(367 円)             | EUR 2.90<br>(380 円)           |

※3 IFRS 第 5 号に準拠し、2018 年 12 月期売上高には Wendel 社が買収した Tsebo 社の売上高は含まれておりません。

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 | 0 株 (株式数所有割合 : 0.0%)            |
| (2) 取得株式数     | 52,594,858 株                    |
| (3) 取得価額      | EUR 1,152 百万 (150,970 百万円)      |
| (4) 異動後の所有株式数 | 52,594,858 株 (株式数所有割合 : 100.0%) |

6. 日 程

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| (1) 決 定 日         | 2021 年 10 月 20 日 |
| (2) 契 約 締 結 日     | 2021 年 10 月 20 日 |
| (3) 株 式 譲 渡 実 行 日 | 2022 年上期中(予定)    |

7. 今後の見通し

株式譲渡実行日は 2022 年上期中を予定していることから、本件に伴う当社の 2021 年 12 月期業績への影響は、軽微と見込んでいます。

8. アドバイザー

HSBC 社がファイナンシャルアドバイザー、Clifford Chance 社がリーガルアドバイザーとして DuluxGroup 社を支援しました。

※本資料における為替レートは、2021 年 10 月 12 日公表した 2021 年 12 月期 連結業績予想の修正値に適用している 1 EURO =131.05 円 を前提としています。

以 上