

米国 Blommer社の買収について

2018年11月19日

 不二製油グループ本社株式会社

目次

Blommer Chocolate Company（Blommer社）の買収について

1. 買収の概要
 2. Blommer社の概要
 3. 買収の戦略的意義
 4. 米国市場概要及びグローバル市場での立ち位置
 5. 本件買収による売上構成の変化
 6. 本件完了後のチョコレート・グローバル体制図
 7. 買収後の経営体制等
- 今後のスケジュール

1. 買収の概要

本日、Blommer社の買収に係る契約を締結

企業価値

848億円*

買収スキーム

「逆三角合併方式」で100%の株式を現金で取得

買収資金

財務規律維持のため、ハイブリッド調達も含めて資金調達手法を検討

買収完了予定時期

2019年1月

*取得価額は、合併契約に定める株式取得実行時の価格調整（純有利子負債の加味を含む）を実施した金額となる予定です。
また、1米ドル = 113.00円で換算して記載しています。

2. Blommer社の概要

世界3位の規模を誇る業務用チョコレートメーカー

事業内容	チョコレート・コンパウンドチョコレート並びにココア豆加工品の製造販売
企業規模	ココア豆加工：北米最大手 業務用チョコレート：世界3位
創業	1939年（80年の歴史）
顧客	製菓、製パン、乳業などのグローバル大手企業、中小〜リテール
サステナブル	持続可能なココア豆生産支援を推進
生産拠点（社員数）	米国3拠点、カナダ1拠点、中国1拠点（社員数 950人）
代表的な製品	チョコレート、コンパウンドチョコレート、ココアリカー、ココアパウダー、ココアバター

(百万ドル)	2016年5月期	2017年5月期	2018年5月期
売上高	998	982	907
営業利益	41	46	2
調整後EBITDA*	42	49	56

* 調整後EBITDAはBlommer社のマネジメントによる一時費用等の調整後の連結EBITDAであり、監査済みの数字ではありません。

3. 買収の戦略的意義

グローバル基盤拡充・コアコンピタンスの強化へ

コアコンピタンスの強化

- 世界最大の北米マーケットでの規模拡大を図る
- 業務用チョコレート・コンパウンドチョコレート市場において世界3位の地位となり、更なる競争力の強化を実現
- 業務用チョコレート事業の拡大によりグループ内の事業軸の強化が図れることで加速度的な成長を実現

エリアの戦線拡大・バリューチェーン強化

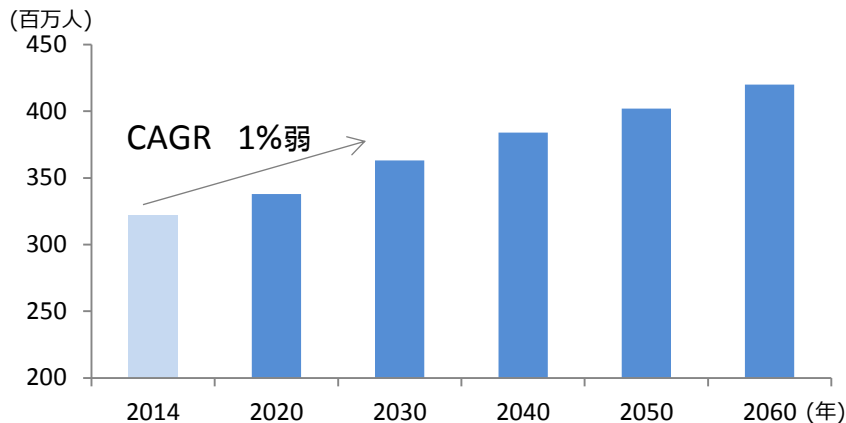
- 北米チョコレート市場への本格的な事業進出
- ココア豆加工事業の取得を通じて川上分野を確保
- 北米での多面的な事業展開に必要な基盤を獲得

買収シナジー

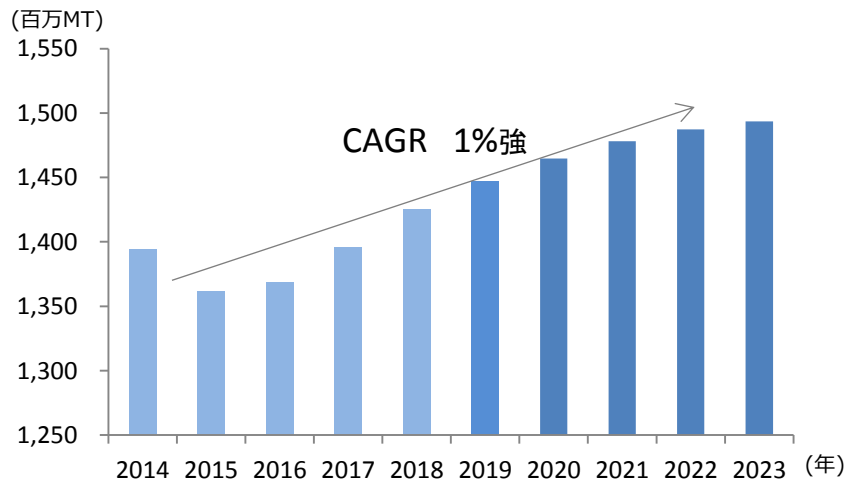
- 当社のチョコレート用油脂技術の応用によるコンパウンドチョコレートの売上拡大
- 北米でのチョコレート用油脂競争力強化
- グループ内原料調達統合による購買力の向上

4. 米国市場概要及びグローバル市場での立ち位置

米国の人口推移予想*1

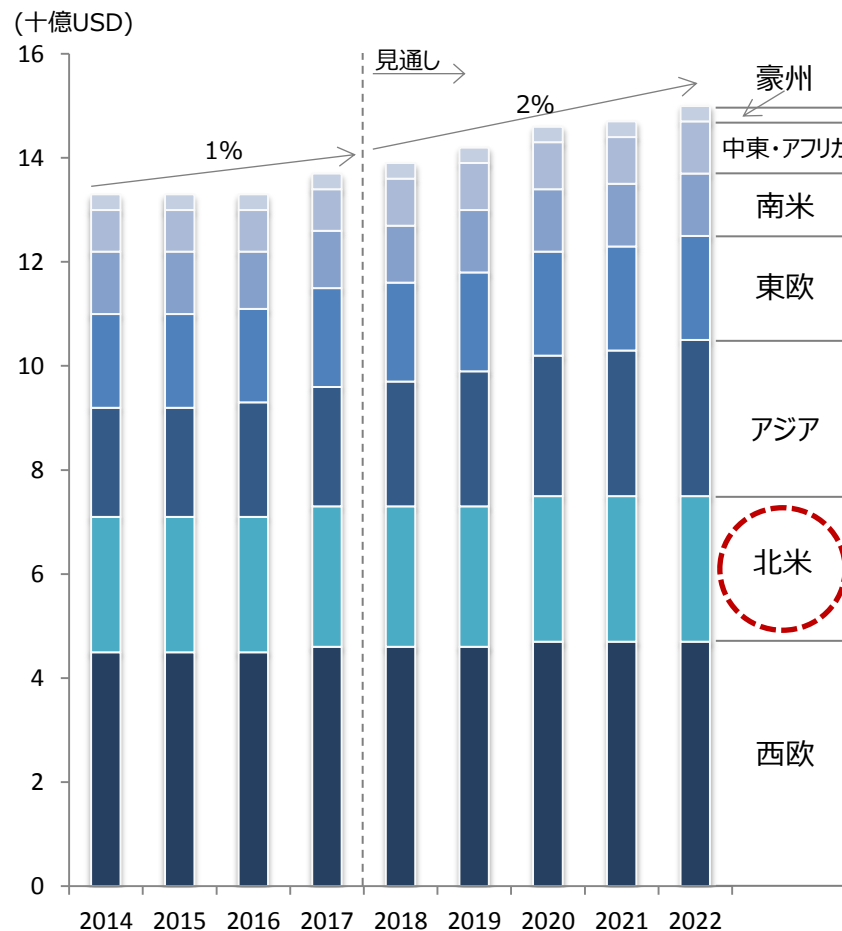


米国チョコレート菓子消費量見通し*2



地域別ココア製品購買金額見通し*3

北米のココア製品購買量は世界の約20%弱を占める

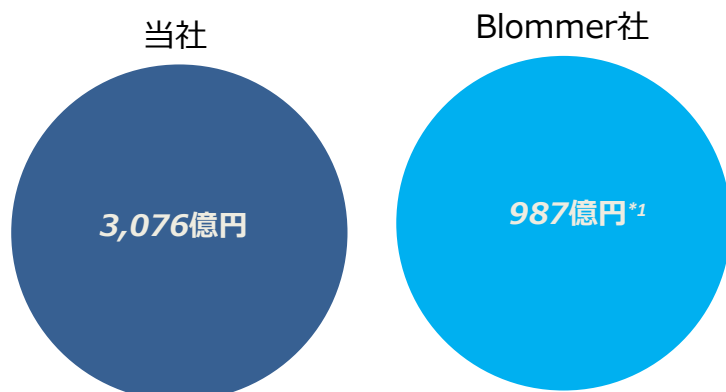


5. 本件買収による売上構成の変化

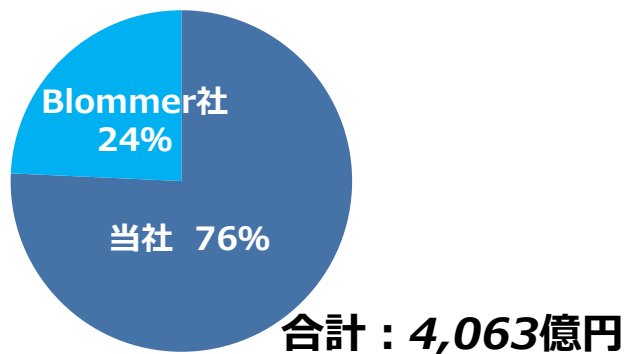
海外売上高比率は57%に

* 当社は2018年3月期、Blommer社は2018年5月期単純合算ベース

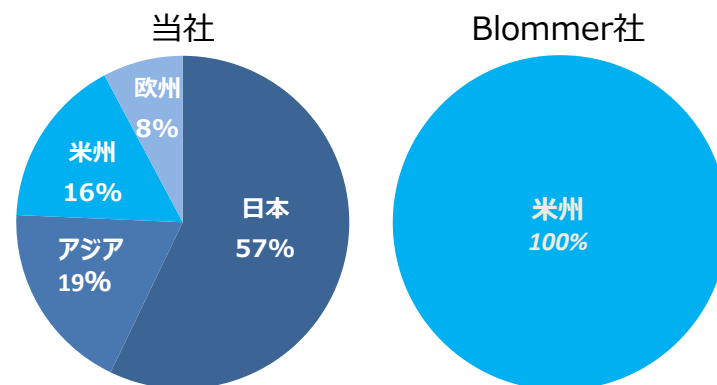
Blommer社の売上高貢献



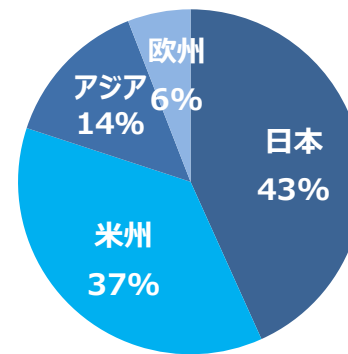
買収後



地域性的変化

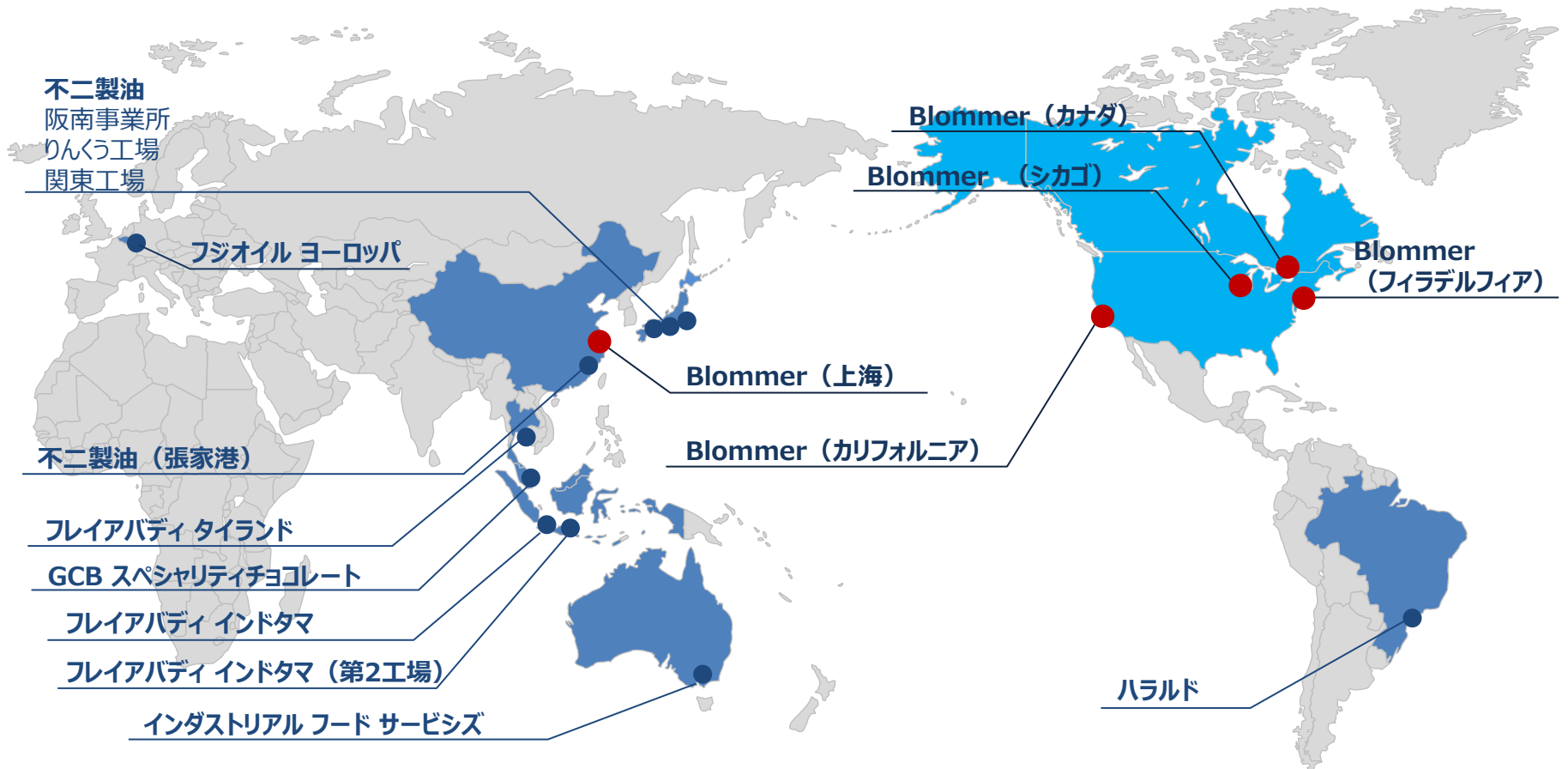


買収後



6. 本件完了後のチョコレート・グローバル体制図

10カ国16生産拠点体制へ



7. 買収後の経営体制等

現経営陣及び経営体制との融合

経営体制

- 現経営陣を引き継ぎ、合併後の安定性を確保することで協議中
- Blommer社に当社より常勤取締役を配置
- 各分野に当社PMIメンバーを配置

財務

- 両社間の財務・会計基準の摺り合わせ
- 業務システムの統合を検討

生産・開発

- チョコレート用油脂技術による新商品の拡充を図る
- 両社間のノウハウを融合させた生産体制の効率化
- ココア豆加工技術の取得による不二製油グループ各社のチョコレート製品のラインナップ拡充

今後のスケジュール

- 2018年11月19日 契約締結（本日）
- 2019年1月(予定) 株式取得の実行

※本案件の詳細につきましては、株式取得後に説明会を開催する予定です

 **不二製油グループ本社株式会社**