



Proseatグループの株式取得 説明資料

2018年12月21日

積水化成工業株式会社

- ◆ 当社は、欧州における自動車部材メーカーであるProseatグループの株式取得を行うことを決定し、12月19日発表いたしました。
今後、契約手続きを進め、2019年3月までに最終的な株式取得完了（クロージング）することを見込んでいます。
- ◆ Proseatグループは、欧州6カ国に8法人を有し、自動車部材（クッション材、ヘッドレスト、アームレスト、トリムなど）を欧州自動車メーカー各社に供給する独立系のリーディングカンパニーで、各自動車メーカーに対してTier1、Tier2に位置付けられています。同グループの事業を取り込むことで、当社は自動車分野でのグローバル事業拡大を進めます。
- ◆ 自動車業界は、大きな変革期を迎えており、軽量化や断熱性付与など環境への負荷低減に貢献する素材へのニーズがますます高まっております。本件により、両社の異なる技術の融合など強固な連携を図り、市場ニーズの変化に応じた提案力・開発力・供給力を強化いたします。



1 本株式取得の概要

2 Proseatグループの概要

3 中期経営計画に沿った取得

4 取得の目的とシナジー

1. 対象会社（Proseat グループ）

Proseat GmbH & Co. KG(ドイツ)

Proseat Schwawrzheide GmbH(ドイツ)

Proseat LLP(イギリス)

Proseat Sp.zo.o(ポーランド)

合計8社

Proseat Verwaltung GmbH(ドイツ)

Proseat SAS(フランス)

Proseat Foam Manufacturing, s.l.(スペイン)

Proseat Mlad á Boleslav s.r.o(チェコ)

2. 買収形態

- ・当社の100%子会社 Sekisui Plastics Europe GmbH（ドイツ所在、純粋持株会社）（以下、「SPEG」）が、Proseat グループ株式100%を取得
- ・同時に売り手^(※)のRecticel が、SPEGの25%株式を取得
- ・当社は、SPEGを通じて実質的にProseatグループ株式の75%を所有

※ 本日現在、Proseat グループ株式等は、Recticel グループが51%、Woodbridge グループ(カナダ)が49%を所有しておりますが、本件買収に先立ち、Recticel が Woodbridge 保有株のすべてを一旦保有するため、当社による株式等取得先は、上述 Recticel グループとなります。

3. 買収金額

- ・株式の取得価額は約30.5百万ユーロ(約40億円)* (75%ベース)
- ・その他必要金額 概算 5億円

*取得価額は、独立した第三者機関のアドバイス等を参考に、売主との協議の上で決定しております。
*1ユーロ130円で計算。

4. 資金計画

自己資金、借入金等により充当予定

5. スケジュール

関係当局への届出等を経て、2019年3月までに取得完了予定

6. Proseatの経営陣

本件買収以降も、Proseat グループの現経営陣が業務執行を継続

7. その他契約

□当社とRecticelは、SPEGを通じたProseat グループの共同株主として株主間契約等を締結し、Proseatの業務執行全般をサポート

・株主2社からの派遣メンバーで構成するアドバイザリーボードがProseatの経営執行を管理・監督

・株主2社は、Proseatが業務運営に必要な資金を効率的、安定的に確保するため、株式保有割合に応じた貸付債権を保持
当社分:32百万ユーロ（約42億円）

・Recticel所有分(25%)の対応
当社がコールオプション、Recticelがプットオプションを保有するオプション行使の場合、当社がSPEGの100%親会社となる



1 本株式取得の概要

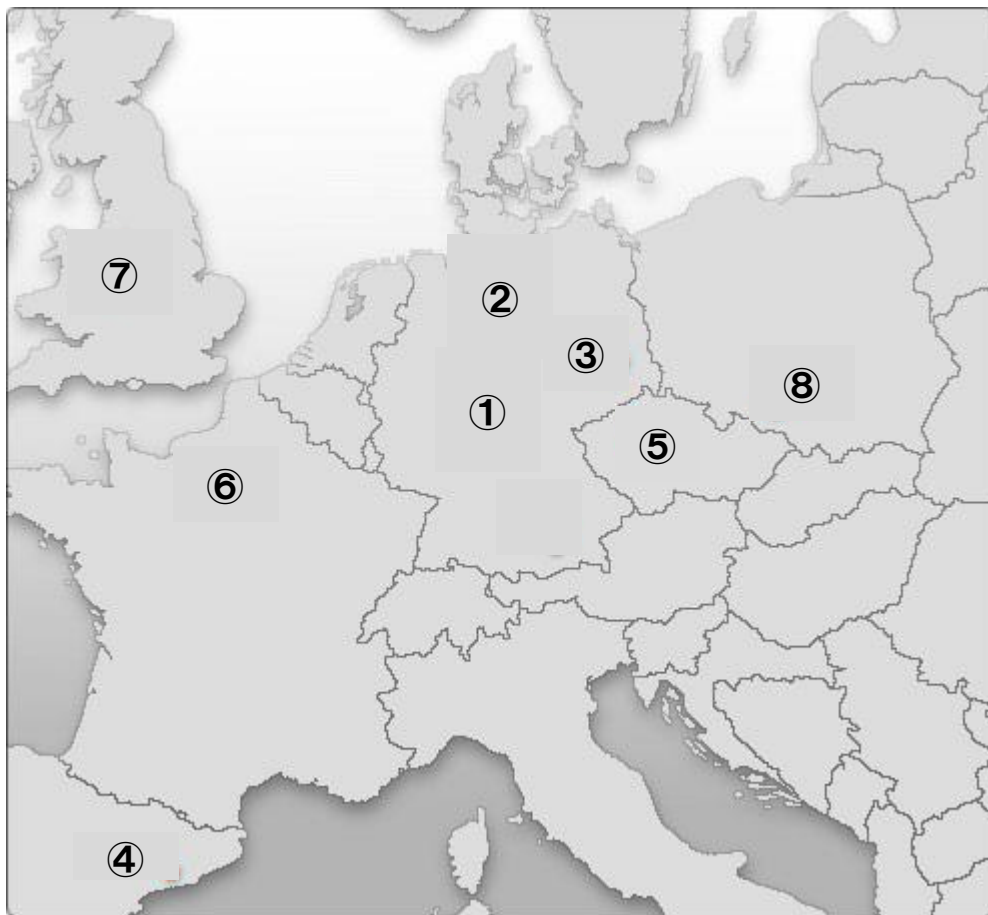
2 **Proseatグループの概要**

3 中期経営計画に沿った取得

4 取得の目的とシナジー

Proseatグループの概要

会社名	Proseatグループ
設立	Proseat GmbH & Co. KG 2004年9月21日 Proseat Mladá Boleslav s.r.o 2003年12月3日 など
拠点	欧州6カ国/8法人 ドイツ:3法人、フランス、イギリス、スペイン、チェコ、ポーランド
本社	ドイツ・Mörfelden-Walldorf(フランクフルト郊外)
CEO	Mr. Stefan Hünermann
事業概要	自動車部材製造業 (フォーム/トリム/発泡成形品)
売上高	2016年度:261百万ユーロ(340億円) 2017年度:293百万ユーロ(381億円)
従業員数	約2,100名(2018年3月末現在)
当社との関わり	記載すべき関わりはありません



- | | |
|----------------------|-------|
| ①KG(本社) | ドイツ |
| Mörfelden | |
| ②KG工場 | ドイツ |
| Espelkamp | |
| ③SW工場 | ドイツ |
| Schwarzheide | |
| ④SP工場 | スペイン |
| Santpedor | |
| ⑤CZ工場 | チェコ |
| Mladá Boleslav | |
| ⑥FR工場 | フランス |
| Trilport | |
| ⑦UK工場 | イギリス |
| Manchester | |
| ⑧PL工場 | ポーランド |
| Bielsko-Biala | |
| Czechowice-Dziedzice | |

欧州の主要自動車メーカーへ、自動車部材の開発・製造・販売を行うグループ

◆ フォーム事業

シート用ウレタンフォーム
クッション材



◆ トリム事業

ヘッドレスト
アームレスト



◆ 発泡成形品事業

シート芯材／ツール
ボックス／トリム芯材等



Alfa Romeo, Audi, Bentley, BMW, Citroen, Daimler, Evo Bus,
Faurecia, Fiat Chrysler, Ford, Honda, Intier Automotive, Jaguar,
Johnson Controls, Lancia, Landrover, LEAR Corporation, Maserati,
Nissan, Opel, Renault, Peugeot, Seat, Sitech, Skoda, Smart, Suzuki,
TS TECH, Toyota, Volvo, VW (in alphabetical order)



ProseatグループHPより



1 本株式取得の概要

2 Proseatグループの概要

3 中期経営計画に沿った取得

4 取得の目的とシナジー

◆ 積水化成成品グループの目指す姿

「グローバルに顧客から信頼されるプラスチック・ソリューション・カンパニー」

◆ 中期経営計画「*Make Innovations 60*」

～ 創立60周年に向けビジネスモデルの変革を起こそう ～

重点施策

1. 事業ポートフォリオの変革(事業領域・顧客拡大)

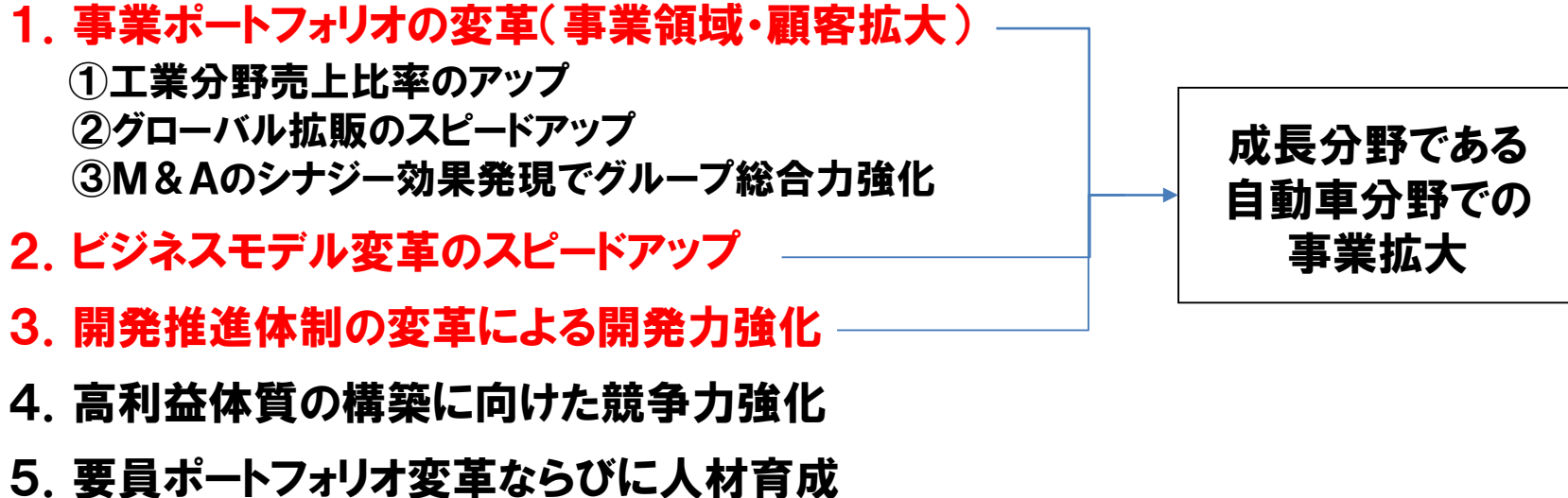
- ①工業分野売上比率のアップ
- ②グローバル拡販のスピードアップ
- ③M&Aのシナジー効果発現でグループ総合力強化

2. ビジネスモデル変革のスピードアップ

3. 開発推進体制の変革による開発力強化

4. 高利益体質の構築に向けた競争力強化

5. 要員ポートフォリオ変革ならびに人材育成



成長分野である
自動車分野での
事業拡大

1-①工業分野売上高比率のアップ 目標:50%

2015年度
売上高比率 36% → 2018年度
売上高比率 42%

自動車分野
(輸送)

家電・IT分野

医療・健康分野



1-②国外売上高比率のアップ 目標:25%

2015年度
売上高比率 15% → 2018年度
売上高比率 18%

欧州

米州

北東アジア

南東アジア

現中期経営計画中也積極的に投資実施

メキシコ(2016年) タイ第2工場(2018年) 台湾加工場(2018年)

◆ 自動車分野での展開



嵩上げ材
(ピオセラン)



天井材
(ヒートセル)



ツールボックス
(ピオセラン)



下部衝撃吸収材
(ピオセラン)



ボンネット
(ST-LAYER)



バンパー芯材
(ピオセラン)



内装塗装
(テクポリマー)



ドアパッド
(ピオセラン)



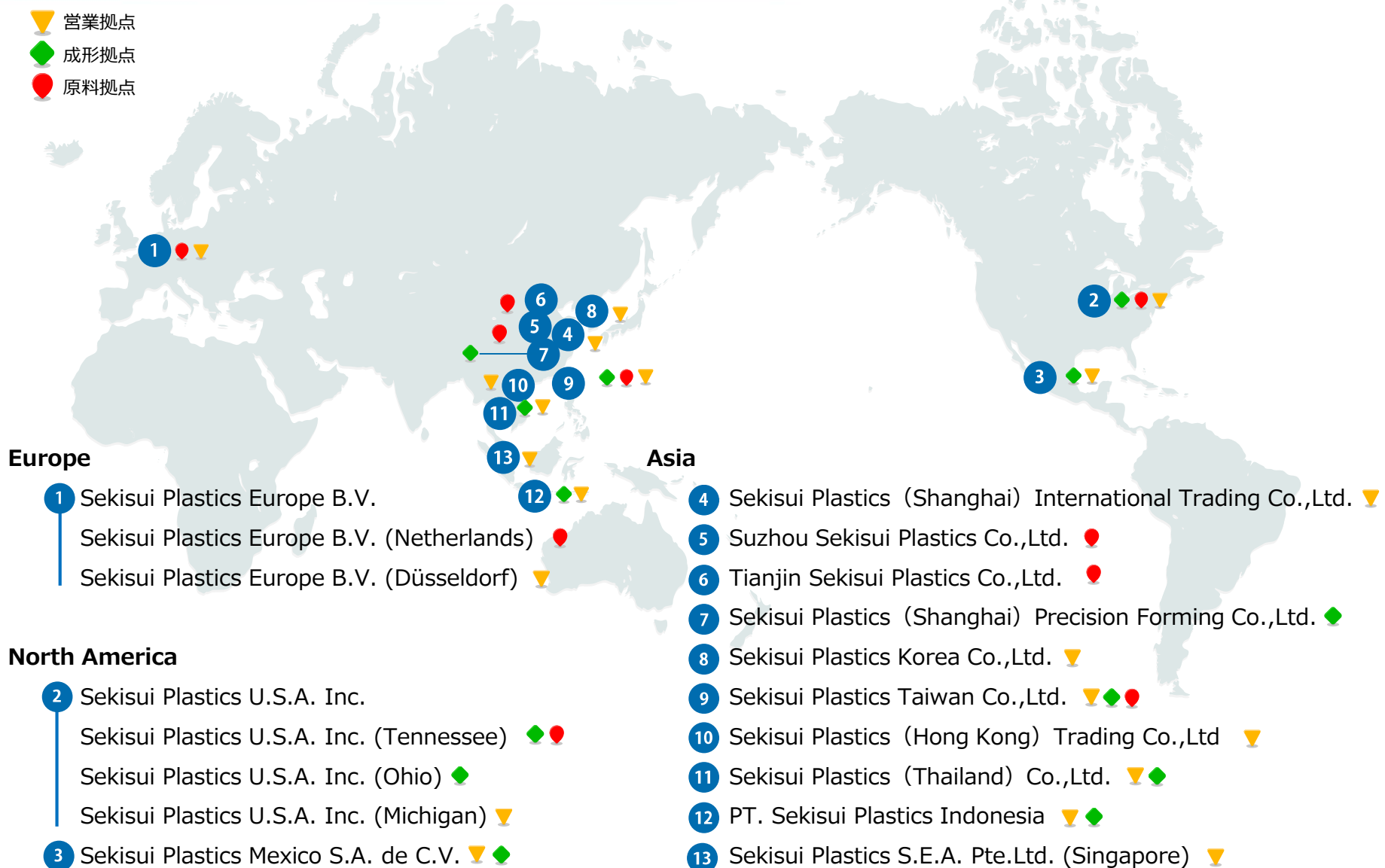
シート芯材
(ピオセラン)



グローバル
展開を
加速

グローバル展開の状況

- ▼ 営業拠点
- ◆ 成形拠点
- 原料拠点



Europe

- 1 Sekisui Plastics Europe B.V.
Sekisui Plastics Europe B.V. (Netherlands) ●
Sekisui Plastics Europe B.V. (Düsseldorf) ▼

Asia

- 4 Sekisui Plastics (Shanghai) International Trading Co.,Ltd. ▼
- 5 Suzhou Sekisui Plastics Co.,Ltd. ●
- 6 Tianjin Sekisui Plastics Co.,Ltd. ●
- 7 Sekisui Plastics (Shanghai) Precision Forming Co.,Ltd. ◆
- 8 Sekisui Plastics Korea Co.,Ltd. ▼
- 9 Sekisui Plastics Taiwan Co.,Ltd. ▼◆●
- 10 Sekisui Plastics (Hong Kong) Trading Co.,Ltd ▼
- 11 Sekisui Plastics (Thailand) Co.,Ltd. ▼◆
- 12 PT. Sekisui Plastics Indonesia ▼◆
- 13 Sekisui Plastics S.E.A. Pte.Ltd. (Singapore) ▼

North America

- 2 Sekisui Plastics U.S.A. Inc.
Sekisui Plastics U.S.A. Inc. (Tennessee) ◆●
Sekisui Plastics U.S.A. Inc. (Ohio) ◆
Sekisui Plastics U.S.A. Inc. (Michigan) ▼
- 3 Sekisui Plastics Mexico S.A. de C.V. ▼◆



1 本株式取得の概要

2 Proseatグループの概要

3 中期経営計画に沿った取得

4 取得の目的とシナジー

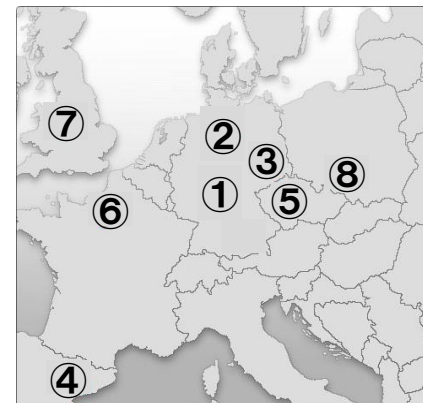
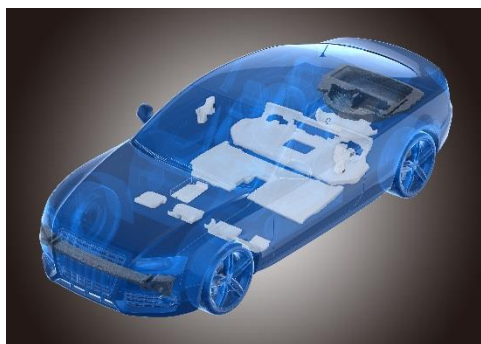
自動車メーカー、Tier1に自動車部材を供給する 独立系のリーディングカンパニー

自動車部材製造
シート用ウレタンフォーム
トリムパーツ
発泡成形品

欧州6カ国に拠点
(ドイツ、フランス、イギリス、
スペイン、チェコ、ポーランド)



欧州主要自動車メーカー



◆ 目的

短期: ・Proseatのチャネルを活用した当社製品の拡販

長期: ・欧州における軽量化自動車部材分野への参入により顧客ニーズ情報を早期に入手し、新素材開発を加速

・VW等の欧州自動車メーカーの採用実績を基に、グローバル市場に展開



軽量化部材を中心としたソリューション提案による自動車分野の拡大

◆ シナジー

積水化成品

日系メーカーへのチャネル

日本、アジア、米州の拠点

世界トップクラスの
発泡技術

多様な生産技術の蓄積

Proseatグループ

欧州メーカーへの
チャネル・プレゼンス

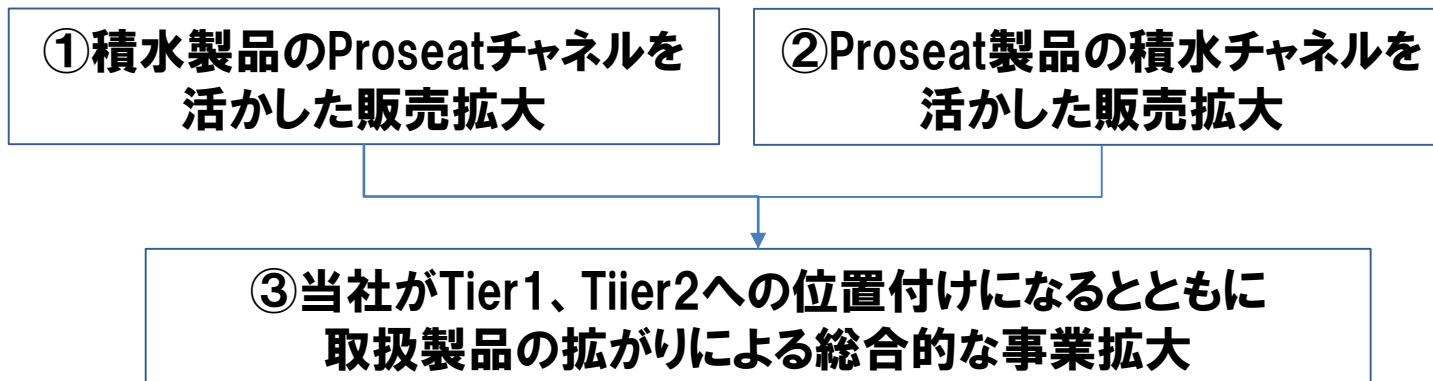
欧州各国の拠点

幅広い業態、成形技術

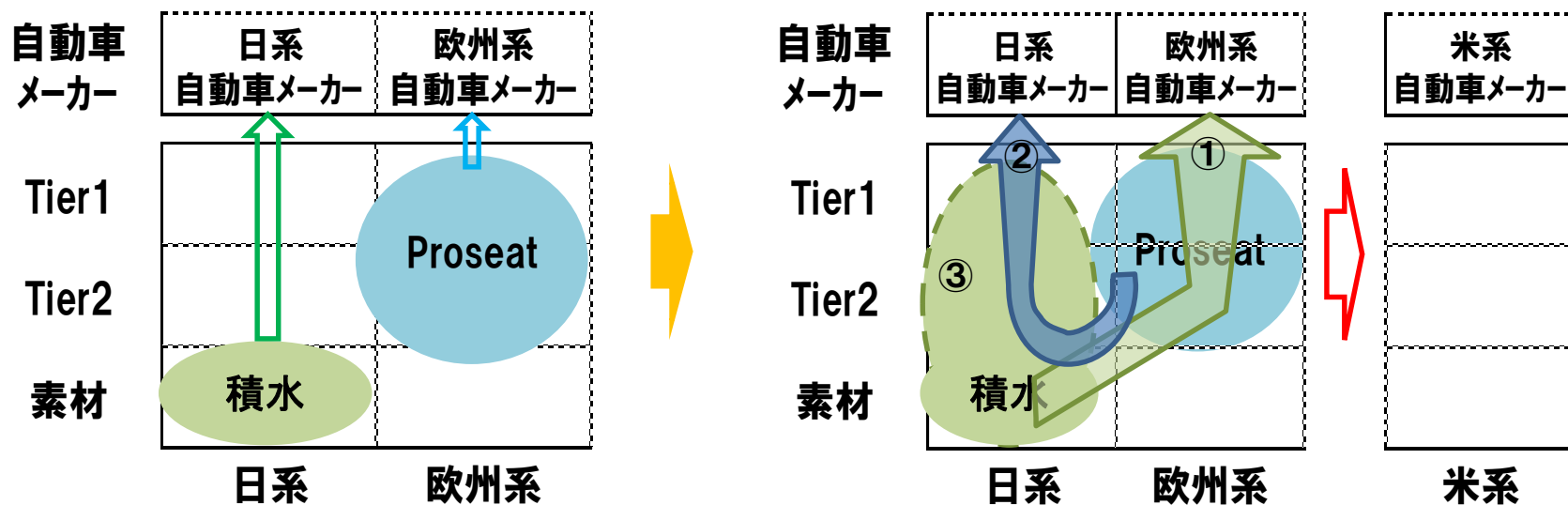
欧州基点の次世代自動車
に対する情報収集力

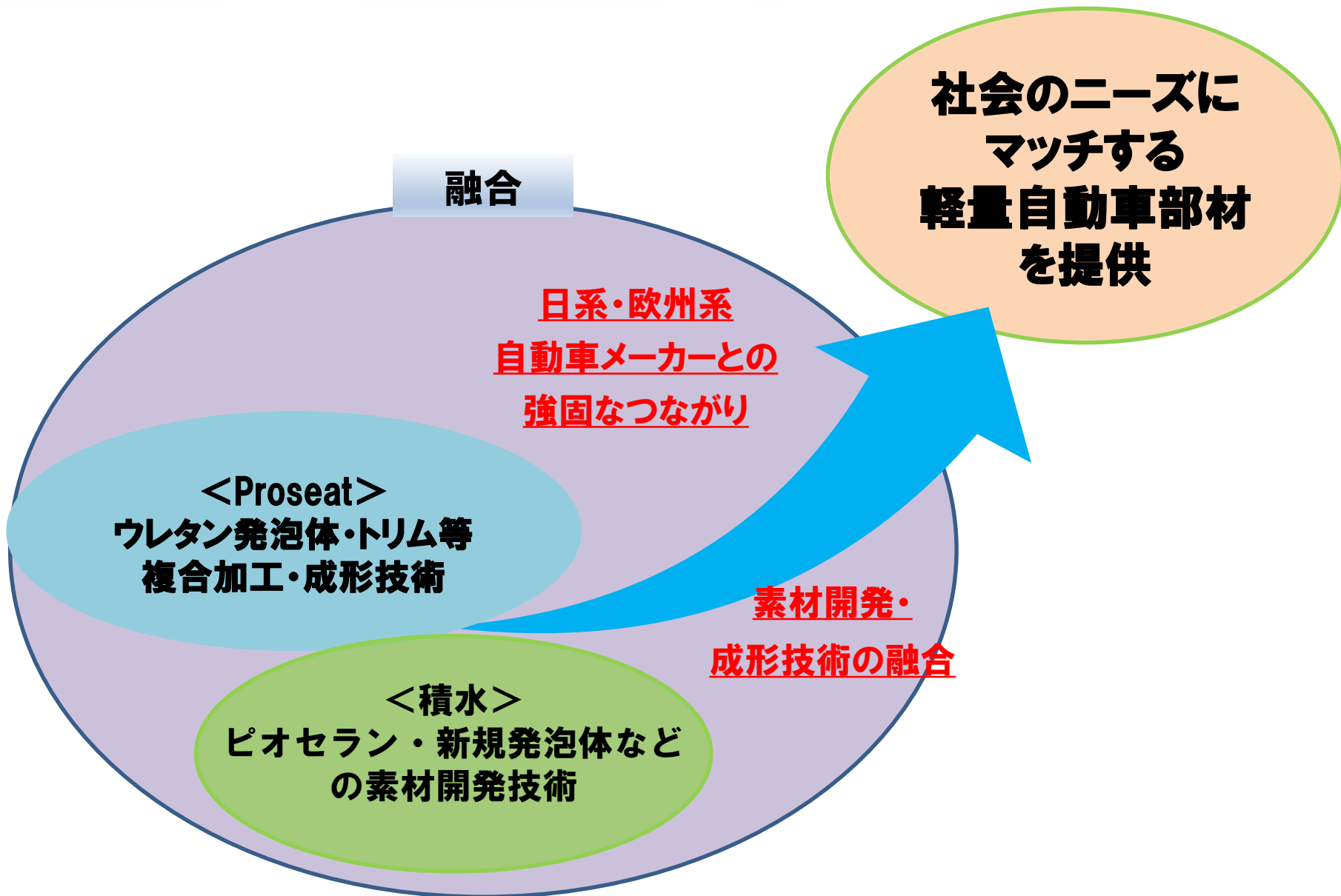


シナジーの発現(1)



拡大イメージ





軽量化や安全性向上の追及が私たちの役割

積水化成品とProseatグループの異なる技術の融合により、様々な軽量構造部材を自動車分野に提供し続けます。

グローバルに顧客から信頼されるプラスチック・ソリューション・カンパニーとして、自動車分野の更なる進歩に貢献してまいります。

**より軽く、より安全、
高度な技術力**


異なる技術の融合で、より軽量で安全性向上に貢献する自動車部材を提供します。

安定供給体制

欧州におけるProseatの拠点を活かし、安定供給を行います。

**きめ細かい
開発の対応**

材料選定から設計、評価分析など両社の開発技術を駆使し、適正な部材提案・供給を行います。



本資料に記載されている予想・見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、将来の数値・施策の実現を確約したり、保証するものではありません。