



2011 年 3 月 11 日

各 位

会 社 名 株式会社 タカラトミー
代表者名 代表取締役社長 富山幹太郎
(コード番号 7867 東証第1部)
問合せ先 執行役員管理本部長
田島 省二
(TEL: 03-5654-1548)

株式公開買付による RC2 Corporation 買収・完全子会社化について

当社は、本日、米国 NASDAQ 市場に上場している米国の玩具・乳児用製品会社である RC2 Corporation (本社: 米国イリノイ州、以下「RC2」)と、当社の間接の米国完全子会社が現金による株式公開買付け(以下「本公開買付け」)およびそれに続く現金を対価とする合併により RC2 を買収(以下「本買収」)することについて合意しましたので、以下のとおりお知らせいたします。

当社は、上記合意内容に基づき、当社米国子会社 TOMY CORPORATION の下に米国で新たに設立された GALAXY DREAM CORPORATION(以下「GALAXY DREAM CORPORATION」)を通じた本公開買付けおよびそれに続く現金を対価とする合併により完全子会社とすることで、RC2 の発行済普通株式の総数を総額約 6.4 億米ドル(1株あたり 27.90 米ドル)で取得します。本買収は友好的なものであり、当社および RC2 の両取締役会は本買収を既に承認しておりますが、本買収の実行には米国の独占禁止法に基づく条件の充足その他一般的な前提条件の充足が必要となります。

記

1. RC2 買収の目的

(1) 本買収の背景

国内の玩具業界におきましては、消費者嗜好の多様化、少子化等に加え、個人消費の低迷や生産コストの上昇など先行き不透明な状況が続いており、一段と厳しい市場環境・競争環境にさらされております。このような環境のもと、当社グループは中期経営計画に掲げる通り、2009 年度から 2012 年度までを「改革の4年」と位置づけ、新たな成長ステージに向けた改革を実施しております。2009 年度には「連結経営の強化」「売上伸長に頼らずとも、利益を生み出せる経営への変革」「海外展開の強化」を経営の最重要課題として事業構造改革と収益力向上策を強力に推し進め、タカラトミー合併以来となる最高益を達成致しました。同時に中期経営計画では、グローバル市場で成長性を高めることを経営戦略の柱に位置付けており、「アジア地域での玩具事業拡大」「ボーイズ商品のグローバル化」「定番商品の強化・拡大」の3つの重点課題に取り組んでおります。2010 年度には、現代版ベーゴマ「メタルファイト ベイブレード」の欧米販売開始、定番商品トミカ+プラレールのアジア・欧州・北米でのグローバル展開など、主力ブランドの海外展開を加速化するとともに、商品企画から販売までのビジネスプロセス見直しを含め、本格的なグローバル化に対応できる経営環境を整えて参りました。

(2) 本買収に至った経緯

当社グループは、これまでグローバル化による成長戦略の実現に向け、様々な選択肢を検討して参りました。その過程において、当社グループより RC2 に対して、M&A に限らない戦略的パートナーとしての協業可能性の検討を打診し、様々な議論・協議を行っていく中で、両社の組合せが地域的にも商品カテゴリー的にも理想的であることを相互に確認致しました。2010 年 11 月に当社グループより RC2 に対して本買収の予備的提案を申し入れ、その後デュー・ディリジェンス及び交渉等を経て、本日 2011 年 3 月 11 日に合意へと至り、同日発表となりました。

< 主要経緯 >

- 2010 年 9 月より協業の可能性を検討するプロジェクトを当社から RC2 に提案
- 2010 年 11 月に秘密保持契約を締結、初期的デュー・ディリジェンスを開始
- 2010 年 11 月末に当社から RC2 に対し本買収の予備的提案を申し入れ
- 2010 年 12 月より詳細デュー・ディリジェンス(現地訪問を含む)を開始
- 2011 年 3 月 11 日に本買収の提案について合意

(3) 本買収の意義

本買収により、当社は既存の Hasbro 社のチャンネルに加え、RC2 の持つ強固なグローバル販売網、幅広いブランド力、優秀な経営陣等の人的資源を含む広範なグローバル企業プラットフォームを獲得することとなり、玩具市場で No.1 の北米、No. 2 の日本を中心に、更には欧州、中国、東南アジア、オーストラリア等の多地域展開を実現することが可能となります。世界の玩具市場においてこれだけ広範に亘る多地域展開を実現している企業は唯一当社グループだけとなり、今後真のグローバルプレイヤーとして持続的な成長を実現するという当社グループの長期ビジョンの実現に向けた大きな第一歩になるものと考えております。

具体的な相乗効果は、以下のように集約され则认为ます。

①グローバル市場に対する販売網の確立

RC2 は、北米においては大手量販店に加え数多くの専門店に対してきめ細かい流通ネットワークインフラを有しており、また、全世界 25,000 店舗を通じて玩具およびベビー関連商品の販売を行っております。当社の日本・アジアにおける販売／物流ネットワーク、RC2 の北米における販売／物流ネットワーク、更には欧州における当社／RC2 の統合した販売・物流ネットワークにより、グローバルな玩具・乳児用製品の主要市場において強固な流通インフラを構築することが可能になります。

②両社ブランドのグローバル展開強化

両社の持つブランド・コンテンツのグローバル展開の促進が可能となります。ビークル分野では当社のトミカ、プラレール、RC2 の Chuggington、ベビー分野では RC2 の The First Years 及び Lamaze、また、ボーイズ／ガールズ分野では当社のリカちゃんに加え、新規のコンテンツ・商品をグローバル展開の対象と考えています。

③開発・生産体制の強化

当社はリードタイムが短い国内向け商品に適合した開発・生産体制を、RC2 はロットサイズの大きいグローバル向け商品に適合した体制を持っています。こうした両社の持つ開発・生産体制のベストミックスにより、商品開発機能の拡充と一層の効率化が可能となります。また両社の主要生産拠点である中国における事務所・物流の統合により、更なるローコストオペレーションが可能となります。

④グローバルな人財・組織体制の獲得

玩具・乳児用製品事業のグローバル展開で実績のあるマネジメント層を獲得することができます。また両社の経営・システムの優れた点を融合することにより、グローバル化を加速するための経営・事業管理体制の刷新と強化が実現できます。さらに両社人財の相互交流により、次世代を担うグローバル人財の育成を図ります。

(4) 統合効果の早期実現に向けて

現在両社間のシナジー効果を最大限に発揮・推進させるため、買収完了後の統合効果の早期実現に向けた社内体制を構築中であります。公開買付終了後には RC2 の経営陣を含め、国境を超えた両社の統合推進委員会を設置することにより、両社は互いのアイデンティティを尊重しながら、グローバルレベルでの成長戦略を策定し、両社間における全てのシナジー効果を推進していくことを想定しております。

現時点で想定している株式公開買付完了後の社内検討体制

- 「統合推進委員会(ステアリング・コミッティー)」:
 - － 統合プロセス全体のモニタリング、統合プランの承認、統合実務上の意思決定
- 「統合事務局(PMO＝プロジェクト・マネージメント・オフィス)」:
 - － 統合プロジェクト進捗管理、統合プロジェクト関連情報のハブ機能、各タスクフォースとの業務調整、意思決定事項のステアリング・コミッティーとの相談・調整等
- 「事業タスクフォースチーム」:
 - － 事業部別・地域別・機能別の単位でのシナジー最大限に向けた計画の策定

2. 本買収の概要

(1) 本公開買付け実施者

GALAXY DREAM CORPORATION

本買収のため、当社は、TOMY CORPORATION (当社の完全子会社、本社：米国カリフォルニア州)の完全子会社として GALAXY DREAM CORPORATION を米国に設立しました。本公開買付け終了後、GALAXY DREAM CORPORATION は RC2 に吸収合併され、RC2 は当社の連結子会社となります。

(2) 本公開買付けの対象会社

RC2 Corporation

(3) 買付けを行う株券等の種類

普通株式

(4) 買付け価格

1株あたり 27.90 米ドル

なお、買付け価格の決定に際しては、RC2 の資産内容、事業内容および将来計画等について、慎重に分析および検討を重ねた上で、株価分析、類似企業比較分析、類似取引比較分析、DCF 分析、EPS 希薄化増大化分析などを用いて試算し、RC2 との交渉を経て決定しました。

(5) 買付けに要する資金

約 6.4 億米ドル(予定)

RC2 の発行済株式総数を買付け、対象会社の経営陣及び従業員等に付与されたオプション等その他証券に関する支払いを行うために要する金額を記載しています。買収資金としては、銀行借入(約 500 億円)による資金調達を基本とし、残額は手元資金を充当する予定です。なお、資金調達方法の選定につきましては、当社の経営状況、財務状況、市場動向等勘案のうえ、中長期視点での低利安定資金確保が最適と判断し、三井住友銀行を主幹事とする銀行団による円建ておよび米ドル建てシンジケートローン組成の方向で準備中です。

(6) 買付け期間

買付け期間は RC2 との合意の日(米国時間 2011 年 3 月 10 日)から 10 営業日以内に開始され、開始後 20 営業日で終了します。なお、合意内容に基づき、買付け条件が充足されない場合は、買付け期間の延長を実施する可能性があります。

(7) 下限応募株式数

GALAXY DREAM CORPORATION は、RC2 の発行済株式総数の 50%超(完全希薄化ベース)の応募があった場合に買付けを行います。

(8) 本公開買付けによる RC2 株式の保有割合の異動

本公開買付け前の保有割合 0%

本公開買付け後の保有割合 100%(本公開買付けにより、RC2 株式の 100%を買い付けることができた場合)

なお、本公開買付けにより RC2 株式の 100%を買い付けることができなかった場合には、(発行済株式総数の 50%超(完全希薄化ベース)の取得を前提に)本公開買付け後に RC2 を存続会社、GALAXY DREAM CORPORATION を消滅会社とする現金合併を実施することにより、RC2 を完全子会社化する予定です。なお、当該合併において交付される対価は、買付価格と同額である 1 株あたり 27.90 米ドルを予定しております。

3. RC2 の概要

- | | |
|----------|---|
| (1) 商号 | RC2 Corporation |
| (2) 事業内容 | 玩具・乳児用製品の製造及び販売 |
| (3) 設立年 | 1996 年* |
| | * RC2 の前身である RCI Group 及び RCL Group は 1989 年に設立 |
| (4) 所在地 | 米国イリノイ州 |

- (5) 代表者の役職・氏名 Curtis W. Stoelting (Chief Executive Officer)
- (6) 発行済株式総数 普通株式 21,659,048 株(2011 年 2 月 22 日現在)
- (7) 当社との関係
- | | |
|------|------------|
| 資本関係 | 該当事項はありません |
| 人的関係 | 該当事項はありません |
| 取引関係 | 該当事項はありません |
- (8) 決算期 12 月末
- (9) 従業員数 720 名(2010 年 12 月 31 日現在)
- (10) 最近事業年度における業績の動向

(単位:千ドル)	2008 年 12 月期	2009 年 12 月期	2010 年 12 月期
連結売上高	437,029	421,139	427,343
連結営業利益	△237,984*	44,709	44,918
連結当期純利益	△205,752*	26,962	29,688
連結総資産	336,650	375,785	415,957
連結純資産	148,689	244,733	286,495

△ はマイナスを示しています。

* 2008 年 12 月期の営業赤字は、のれん及び無形固定資産の減損(255,853 千ドル)による影響を含む

4. 今後の見通し

2011 年 3 月期は、本公開買付けによる買収関連の一部費用が発生しますが、当社グループの連結業績に与える影響は軽微です。

RC2 の業績が当社の連結業績に加わる 2012 年 3 月期の業績への影響につきましては、5 月に予定している当社グループの 2011 年 3 月期の決算発表時に開示する 2012 年 3 月期の業績予想に織り込む予定です。

5. 本件にかかる説明会の実施について

当社では、本件にかかる説明会を以下の要領で実施いたします。

1) 記者発表会

2011 年 3 月 11 日(金)11 時～12 時 (場所:ロイヤルパークホテル(部屋:東雲))

2) 投資家向け説明会

2011 年 3 月 11 日(金)13 時～14 時 (場所:ロイヤルパークホテル(部屋:東雲))

以 上

GALAXY DREAM CORPORATION は本プレスリリースに記載されている本公開買付けをまだ開始しておらず、本プレスリリースは何らの証券の買付けの申込ではなく、売却の申込を勧誘するものでもありません。米国証券取引委員会(以下「SEC」)に届け出られる Schedule TO 上の公開買付説明書、買付けの申込、その他公開買付けに関する文書には重要な情報が含まれることから、RC2 の株主様におかれましては、入手可能となった際には熟読されるようお願いいたします。RC2 の株主様は、これらの資料の写しを、入手可能となった以降、無料で SEC のウェブサイト <http://www.sec.gov> または当社のウェブサイト <http://www.takaratomy.co.jp/company/release/ir/index.html> から入手することができます。