

NEWS RELEASE

米国「H2O PLUS HOLDINGS, LLC」の持分取得について
～ 高収益グローバル企業の実現に向けて ～

平成 23 年 5 月 29 日、株式会社ポーラ・オルビスホールディングスは、ナチュラル・スキincare製品ブランドを展開する H2O PLUS HOLDINGS, LLC (本社：米国イリノイ州、以下「エイチツーオープラス」) について、持分保有者との間で譲渡契約を締結しましたのでお知らせします。これにより、当社はエイチツーオープラスの持分 100%を取得することとなります。

当社は、長期ビジョンである「高収益グローバル企業」の実現に向け、2020 年には連結売上高 2,500 億円以上、海外売上高比率 20%以上、営業利益率業界トップ水準 (13～15%) を目指しております。2011 年を初年度とする現中期経営計画において、海外展開の加速を重点戦略のひとつに位置づけ、基幹ブランド (ポーラ及びオルビス) による展開に加え、M&A・アライアンス等による成長戦略をすすめております。

今回当社グループのブランドポートフォリオにエイチツーオープラスが加わり、世界一の規模を誇る北米市場、また今後の成長が期待されるアジア市場における事業基盤強化につながるととともに、当社グループが有するスキンケア化粧品における「研究開発力・マーケティングノウハウ」と、エイチツーオープラスのブランド力や店舗販売チャネルが融合することによりシナジー効果が期待できると考えております。

エイチツーオープラスについて

海洋成分由来の製品群 (フェイス・ボディ用のプレミアム・スキンケア製品) を有し、独自の配合コンセプトを通じて健康且つ若々しい肌を保つためのテクノロジーを提供しております。その分かり易く受容性が高いコンセプトから、世界 22 カ国、2,000 以上の販売拠点を通じて北米・アジアを中心にスキンケア品の販売を展開し、優れたプレゼンスを発揮している企業です。北米における直営店及び世界各国の代理店を通じた百貨店・化粧品専門店等での販売展開を行っており、今後の販売網拡充などによる成長性が見込め、当社グループのグローバル市場でのプレゼンス拡大が大いに期待できる状況となっています。

※ 尚、持分取得に関する詳細は、添付の資料をご参照ください。

参考資料

エイチツーオープラスのご紹介

1. 店舗

直営店【北米8都市】および代理店【世界22カ国で展開】

直営店



代理店



2. スキンケア製品ライン

海洋成分由来のフェイス・ボディ用のプレミアムスキンケア製品



アクアリビウム



オアシス

平成 23 年 5 月 30 日

各 位

会 社 名 株式会社ポーラ・オルビスホールディングス
代表者名 代表取締役社長 鈴木 郷 史
(コード番号:4927 東証第一部)
問合せ先 取締役広報・IR担当 藤 井 彰
(TEL. 03-3563-5517)

米国「H2O PLUS HOLDINGS, LLC」の持分すべてを直接・間接に 取得するための譲渡契約締結のお知らせ

当社は、平成 23 年 5 月 29 日開催の取締役会において、米国シカゴを本社として北米・アジアにおいて海洋成分由来のスキンケア製品ブランドを展開する H2O PLUS HOLDINGS, LLC（本社：米国イリノイ州、以下「エイチツーオープラス」）の持分を直接・間接に取得するための譲渡契約の締結を決議いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

記

1. 持分取得の理由

1) 背景

当社は、長期ビジョンである「高収益グローバル企業」の実現に向け、2020 年には連結売上高 2,500 億円、営業利益率業界トップ水準（13～15%）、海外売上高比率 20%を目指して、海外市場での成長を加速させております。2011 年を初年度とする現中期経営計画においても、基幹ブランド（ポーラ及びオルビス）による展開に加え、M&A、アライアンス等による事業展開を検討してまいりました。

2) エイチツーオープラスについて

エイチツーオープラスは、海洋成分由来の製品群を有し、その分かり易く受容性が高いコンセプトから、世界 22 カ国、北米・アジアを中心にスキンケア品の販売を展開している企業です。北米における直営店及び世界各国の代理店を通じた百貨店・化粧品専門店等での販売展開を行っており、今後の成長性が大いに期待できる状況となっております。

3) 意義

- ①世界一の市場規模を誇る北米及び今後の成長が期待されるアジア市場において、優れたプレゼンスを発揮しているエイチツーオープラスの買収は、当社グループにとって海外での事業基盤強化につながり、今後の成長ドライバーとして大いに期待できること。
- ②当社グループが強みとする「研究開発力・マーケティングノウハウ」と、エイチツーオープラスが持つ受容性の高いコンセプトや代理店を通じた店舗販売チャンネルを融合することで、シナジー効果の創出が期待できること。

以上の 2 点から、当社グループの企業価値ならびにエイチツーオープラスのブランド価値を高める上で、有意義な選択であると判断いたしました。

4) 費用・資金等

持分の取得価格は 91 百万米ドル程度を想定しており、資金につきましては、全額自己資金を充当する予定です。なお、取得価格は本契約締結後、クロージング時に開示いたします。

2. 異動する子会社 (H2O PLUS HOLDINGS, LLC) の概要

(1) 名 称	H2O PLUS HOLDINGS, LLC				
(2) 所 在 地	845 West Madison Street, Chicago, IL				
(3) 代表者の役職・氏名	President & CEO Robert F. Seidl				
(4) 事 業 内 容	化粧品の製造・販売				
(5) 資 本 金	35,663 千米ドル (2010 年 12 月末時点)				
(6) 設 立 年 月 日	1989 年 (2008 年 3 月に組織再編を実施)				
(7) 株主及び持分比率	Williams Capital Partners, L.P.			47.7%	
	NMS Fund, LP			47.7%	
	Robert F. Seidl、他			4.7%	
(8) 当 社 と の 関 係	資本関係、人的関係及び取引関係はございません。				
(9) 最近事業年度における業績の動向と本年の見込み	(単位: 千米ドル)				
	決算期	2008 年度*1	2009 年度	2010 年度	2011 年度 (見込み)
	純資産	28,931	25,159	26,333	—
	総資産	45,917	41,112	39,074	—
	売上高	28,296	34,673	35,781	45,807
	E B I T D A	(2,181)	839	1,454	6,067
	営業利益 (損失)	(5,214)	(2,937)	(2,118)	2,256
	税引前利益 (損失)	(2,363)	(3,757)	(2,785)	1,756
	純利益 (損失)	(2,449)	(3,940)	(2,946)	1,581

*1 2008 年度は、組織再編により 2008 年 3 月 20 日からの事業年度となります。

3. 持分取得の相手先の概要

1) Williams Capital Partners, L.P. (ファンド)

(1) 名 称	Williams Capital Partners, L.P. *2
(2) 所 在 地	570 Seventh Avenue Suite 504 New York, NY 10018 United States of America
(3) 設 立 根 拠 等	デラウェア州法に基づくリミテッド・パートナーシップ
(4) 組 成 目 的	レバレッジ・バイアウト、資本再構成及びキャピタル・ファイナンス関連の投資を目的として設立
(5) 組 成 日	2003 年 11 月 25 日

*2 Williams Capital Partners, L.P.からは、エイチツーオープラスの持分保有のみをその事業目的とする CSW H2O Holdings, Inc.の全株式を取得することにより、エイチツーオープラスの持分を間接的に取得する予定です。

2) NMS Fund, LP (ファンド)

(1) 名 称	NMS Fund, LP
(2) 所 在 地	77 Water Street Suite 2602 New York, NY 10005 United States of America
(3) 設 立 根 拠 等	デラウェア州法に基づくリミテッド・パートナーシップ
(4) 組 成 目 的	中規模企業への戦略的株式投資、レバレッジ・バイアウトを主な目的として設立
(5) 組 成 日	2010年11月30日

3) その他

上記2社からそれぞれ約47.7% (合計で約95.3%) の持分を直接・間接に取得するほか、エイチツーオープラスの役員・元役員等の合計4名の相手先から合計約4.7%の持分を取得する予定です。

4. 取得持分数及び取得前後の所有持分の状況

(1) 異動前の所有持分数	0個 (議決権の数: 0個) (所有割合: 0%)
(2) 取 得 持 分 数	47,551.01個 (議決権の数: 47,551.01個) (所有割合: 100%)
(3) 異動後の所有持分数	47,551.01個 (議決権の数: 47,551.01個) (所有割合: 100%)

5. 日 程

(1) 譲渡契約締結日	平成23年5月29日
(2) クロージング	平成23年7月上旬 (予定) *3

*3 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。

6. 今後の見通し

平成23年12月期は本買収関連の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あります。エイチツーオープラスが当社の連結業績に与える詳細な影響につきましては、本件クロージング後に精査し、速やかに開示いたします。

以上