



2025年3月27日

各位

会社名 亀田製菓株式会社
代表者名 代表取締役社長 COO 高木政紀
(コード番号 2220 東証プライム)
問合せ先 専務取締役 CFO 兼 管理本部長 小林 章
(TEL 025-382-2111)

持分法適用関連会社 (TH FOODS, INC.) の 株式取得 (連結子会社化) に向けた基本合意書締結に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、持分法適用関連会社である TH FOODS, INC. (以下、THF) の株式を取得し子会社化することについて、基本合意書を締結することを決議しましたので、下記のとおりお知らせいたします。また、本件株式取得に際し、THF および THF の完全子会社である Watch City Properties, LLC. は当社の特定子会社となります。

1. THF 株式取得の背景・目的

当グループは、「中長期成長戦略 2030」において、米国を海外展開の最重要地域に位置付けております。同地域においては、グルテンフリー食品市場が拡大しており、ライスクラッカーを含む米菓の事業機会は更なる広がりが期待できます。

現在、米国においては、連結子会社である Mary's Gone Crackers, Inc. および KAMEDA USA, INC.、持分法適用関連会社である THF の 3 社を通じ、事業を展開しております。

1984 年設立の THF は、当グループの海外展開の起点として 1989 年以降、現在の大株主である三菱商事株式会社 (以下「三菱商事」) とともに段階的に出資し、当社が提供する米菓製造技術をベースとした「うす焼」タイプの製品を 30 年以上に亘り製造・販売してきました。

この度、株主間における協議の結果、THF の更なる成長を図るためには当社が THF を連結子会社化し、これまで以上に米菓関連の製造技術やノウハウを提供することで同社の新商品開発や生産性向上を図ることが最善であると合意いたしました。

こうした活動を通じ、当グループは米国市場において米菓の更なる拡大を図り、中長期成長戦略でパーパス (存在意義) として掲げる “Better For You” の観点から、お米の可能性を最大限に引き出し、世界で新価値・新市場を創造する「ライスイノベーションカンパニー」の実現を目指してまいります。

2. 取引の概要

当社は、本日時点で THF の発行済株式総数のうち 336,864 株（議決権所有割合 50.00%）を保有しております。基本合意書に定める以下の取引を通じて、THF が三菱商事および北米三菱商事会社（以下、「北米三菱」）の保有株式を取得しこれを消却、ならびに当社が三菱商事および北米三菱の保有する株式を取得することで THF を完全子会社化いたします。

三菱商事・北米三菱	THF	亀田製菓
① 亀田製菓・三菱商事 基本合意書		
② 亀田製菓・三菱商事・北米三菱 相対取引に係る個別契約		
③ THF・三菱商事 自己株式取得に係る個別契約		④ THF・亀田製菓 増資に係る個別契約

各契約の内容

- ① 基本合意書：当社・三菱商事間で本取引の概要を規定するアンブレラ契約
- ② 相対取引に係る個別契約：三菱商事と北米三菱が保有する THF 株式の当社への譲渡に関する契約
- ③ 自己株式取得に係る個別契約：三菱商事と THF における自己株式取得に関する契約
- ④ THF 増資に係る個別契約：THF の第三者割当増資を当社が引き受ける旨の契約

3. 異動する子会社および孫会社の概要

① TH FOODS, INC. (子会社)

(1) 名称	TH FOODS, INC.	
(2) 所在地	米国イリノイ州	
(3) 代表者の役職・氏名	CEO 富田 浩正	
(4) 事業内容	菓子の製造・販売	
(5) 資本金	3,714,745 米ドル	
(6) 設立年月日	1984年1月31日	
(7) 大株主及び持株比率	亀田製菓株式会社 50.00% 三菱商事株式会社 43.68% 北米三菱商事会社 6.32%	
(8) 上場会社と当該会社との間の関係	資本関係	当社が 50.00%出資する持分法適用関連会社であります。
	人的関係	当社の役職員が当該会社の役員を兼務しております。
	取引関係	当社は、以下分野で THF と業務提携関係にあります。 ① 商品開発および生産に関する分野 ② 設備調達に関する分野
	関連当事者への該当状況	THF は当社の持分法適用関連会社であり、関連当事者に該当します。

(9) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態		(単位：千米ドル)		
決算期	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	
純 資 産	148,141	158,046	163,604	
総 資 産	167,855	184,355	188,804	
1株当たり純資産(米ドル)	219.88	234.58	242.83	
売 上 高	220,513	252,934	243,651	
営 業 利 益	19,596	22,452	18,297	
経 常 利 益	19,661	22,986	18,963	
当 期 純 利 益	14,619	17,214	14,165	
1株当たり当期純利益(米ドル)	21.69	25.55	21.02	
1株当たり配当金(米ドル)	10.84	12.77	10.51	

②Watch City Properties, LLC. (孫会社)

(1) 名 称	Watch City Properties, LLC.			
(2) 所 在 地	米国イリノイ州			
(3) 代表者の役職・氏名	Sole member of the Board of Managers of the Company Matthew Schuck			
(4) 事 業 内 容	不動産管理			
(5) 資 本 金	10,590,000 米ドル			
(6) 設 立 年 月 日	2018年5月18日			
(7) 大株主及び持株比率	TH FOODS, INC. 100.00%			
(8) 上場会社と当該会社との間の関係	資 本 関 係	当社が50.00%出資する THF の完全子会社であります。		
	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。		
	関連当事者への該当状況	該当事項はありません。		
(9) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態		(単位：千米ドル)		
決算期	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	
純 資 産	10,217	10,410	10,664	
総 資 産	11,249	11,449	11,712	
1株当たり純資産(米ドル)	-	-	-	
売 上 高	580	592	605	
営 業 利 益	247	265	259	
経 常 利 益	247	265	259	
当 期 純 利 益	181	193	254	
1株当たり当期純利益(米ドル)	-	-	-	
1株当たり配当金(米ドル)	-	-	-	

4. TH FOODS, INC. の株式取得の相手先の概要

(1)	名 称	三菱商事株式会社	
(2)	所 在 地	東京都千代田区丸の内二丁目3番1号	
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 社長 中西 勝也	
(4)	事 業 内 容	地球環境エネルギー、マテリアルソリューション、金属資源、社会インフラ、モビリティ、食品産業、S.L.C. (Smart-Life Creation)、電力ソリューションの8グループ体制で、幅広い産業を事業領域として多角的なビジネスを展開	
(5)	資 本 金	204,447百万円	
(6)	設 立 年 月 日	1950年4月1日	
(7)	連 結 純 資 産	10,022,947百万円 (2024年12月31日時点)	
(8)	連 結 総 資 産	21,784,783百万円 (2024年12月31日時点)	
(9)	大株主及び持株比率 (2024年9月30日時点)	日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)資本関係	15.09%
		BNYM AS AGT /CLTS 10 PERCENT (常任代理人 株式会社三菱UFJ銀行) 人的関係	10.04%
		株式会社日本カストディ銀行(信託口)取引関係	5.61%
		明治安田生命保険相互会社	4.27%
		東京海上日動火災保険株式会社	2.42%
		日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (退職給付信託口・議決権受託者行使型)	2.42%
		STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部)	1.72%
		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505001 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部)	1.45%
		JP MORGAN CHASE BANK 385781 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部)	1.40%
		日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (退職給付信託口・三菱電機株式会社口)	1.33%
(10)	上 場 会 社 と 当 該 会 社 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。
		関連当事者への該当状況	該当事項はありません。

(1) 名 称	北米三菱商事会社	
(2) 所在地	151 West 42nd Street, New York, NY 10036-6641, U. S. A.	
(3) 代表者の役職・氏名	President & CEO 河手 哲雄	
(4) 事業内容	北米に於ける商事グループ会社に対する間接部門サービス提供、新規案件開発に関わる業務の推進、持株機能等	
(5) 資本金	1,968,115 千米ドル (2024年3月31日時点)	
(6) 設立年月日	2012年	
(7) 純資産	2,791,022 千米ドル (2024年3月31日時点)	
(8) 総資産	8,922,583 千米ドル (2024年3月31日時点)	
(9) 上場会社と当該会社の関係	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。
	関連当事者への該当状況	該当事項はありません。

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	336,864 株 (議決権の数: 336,864 個、議決権所有割合: 50.0%)
(2) 取得株式数	普通株式 未定 (議決権の数: 未定)
(3) 取得価額	普通株式 221 百万米ドル (33,147 百万円) アドバイザリー費用等 (概算額) 未定
(4) 異動後の所有株式数	未定 (議決権の数: 未定、議決権所有割合: 100.00%)

※ (2) 取得株式数および (4) 異動後の所有株式数は「2. 取引の概要」に記載の個別契約が交渉中のため未定としております。決定次第改めてお知らせいたします。

※ (3) 取得価額の円換算額は、1 ドル 150 円で換算した参考値となります。

6. 日程

(1) 取締役会決議日	2025年3月27日
(2) 基本合意書締結日	2025年3月27日
(3) 増資に係る個別契約締結日	2025年4月 (予定)
(4) 自己株式取得に係る個別契約締結日	
(5) 相対取引に係る個別契約締結日	
(6) 第三者割当増資引受日	2025年6月 (予定)
(7) 自己株式の取得日	
(8) 株式譲渡実行日	
(9) T H F 自己株式の消却	

7. 資金調達の方法

本件に係り、181 百万米ドルを金融機関から円貨での借入れを予定しております。(借入総額 28,600 百万円) パーマネント化に関する具体的な資金調達の時期や規模は、今後 1 年間を目途に、当社の財務状況や株価の動向も踏まえて検討の上、決定次第改めてお知らせいたします。

8. 今後の見通し

本件に伴う、2025年3月期連結業績予想に与える影響は軽微となります。また、2025年3月期においてTHFの持分追加取得に伴う同社業績取り込みの影響はありません。なお、本件による2026年3月期連結業績への影響は、現在精査中となります。

(参考) 当期連結業績予想(2025年1月31日公表分)及び前期連結実績

単位：百万円

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属する当期純利益
当期業績予想 (2025年3月期)	102,000	5,500	7,000	4,000
前期実績 (2024年3月期)	95,534	4,467	6,798	2,257

以上