



2024年8月21日

各 位

会社名 日本たばこ産業株式会社  
代表者名 代表取締役社長 寺島 正道  
(コード番号: 2914 東証 プライム)  
問合せ先 IR 広報部 (TEL 03-6636-2914 (代表))

当社グループによる米国たばこ会社「Vector Group Ltd.」の買収に関する契約締結について

当社グループは、本日、米国第4位のたばこ会社である Vector Group Ltd. (以下「VGR社」との間で、当社グループがVGR社を買収すること(以下「本買収」)について合意し、これに係る契約を締結いたしましたので、お知らせいたします。

当社グループは本契約に基づき、当社グループが本買収用に設立する Vapor Merger Sub Inc. を通じて、VGR社の全ての発行済株式の公開買付け(以下「本公開買付け」)を実施いたします。本公開買付け及びその後の一連の手続きにより、VGR社を当社の100%連結子会社とすることを目指します。VGR社の完全希薄化後の発行済株式総数の100%を1株当たり15.00米ドルで取得する予定であり、取引総額は約24億米ドル(約3,780億円)となる見込みです。VGR社の取締役会は、本公開買付けについて全会一致で支持しております。

なお、独占禁止法上の承認やその他クローリング条件の充足が必要となりますが、本買収の完了時期は2024年度中を予定しております。本買収完了後、VGR社は当社の100%連結子会社となり、ニューヨーク証券取引所での上場が廃止となります。

2024年2月に「経営計画2024」で公表したとおり、たばこ事業の Combustibles においてはトップライン成長に向けた投資を実行しつつ、ROI(投資収益率)を改善していくことを目指しています。今回の買収は、この事業戦略に沿ったものであり、世界第2位の規模(売上金額ベース)で収益性の高い米国市場における当社グループのプレゼンス拡大を企図したものです。加えて、米国は為替変動の影響を受けづらいハードカレンシーの市場であり、安定的なキャッシュ・フローの創出及び中長期に亘る同市場からの利益貢献を通じて、HTSを優先としたRRPへの投資原資の確保や当社グループの財務基盤の強化を図ることができます。

当社代表取締役社長の寺島 正道は、次のように述べています。

「本買収は、たばこ事業戦略に則り、CombustiblesのROI改善に貢献し、JTグループのグローバル展開をさらに進めるものであり、私たちはこの買収に大きな期待を寄せています。収益性の高い米国市場において確固たるプレゼンスを築いているVGR社の事業をJTグループに加えることで、持続的な成長と企業価値の向上に寄与すると確信しています。」

また、当社子会社であるJT InternationalのCEOであるEddy Pirardは次のように述べています。

「今回の買収により、当社の米国市場シェアは2.3%から約8.0%へと大幅に拡大し、米国のたばこブランドの上位10ブランドのうち2ブランドを保有することになります。加えて、同国における販売網を強化し、中長期的な戦略オプションを創出することで、米国市場における当社の競争力を高めることができます。」

## 1. 本買収における対象会社の概要

(1) 名称	Vector Group Ltd.		
(2) 所在地	米国 フロリダ州 マイアミ		
(3) 代表者の役職・氏名	President & CEO, Howard M. Lorber		
(4) 事業内容	紙巻たばこの製造及び販売等		
(5) 資本金	15,598千米ドル (2023年12月31日時点)		
(6) 設立年	1873年		
(7) 大株主及び持株比率 (2024年6月27日時点)	BlackRock, Inc.	13.61%	
	The Vanguard Group, Inc.	11.35%	
	Dr. Phillip Frost	9.38%	
(8) 当社と当該会社の関係	資本関係	該当事項なし	
	人的関係	該当事項なし	
	取引関係	該当事項なし	
(9) 当該会社の経営成績及び財政状態(注1)			
決算期(千米ドル)	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期
資本合計	(841,553)	(807,877)	(741,814)
資産合計	871,087	908,591	934,095
1株当たり純資産(米ドル) (注2)	(5.47)	(5.22)	(4.76)
売上収益	1,220,700	1,441,009	1,424,268
営業利益	320,439	339,010	328,035
当期利益	219,463	158,701	183,526
1株当たり当期利益(米ドル) (注3)	1.16	1.01	1.40
1株当たり配当額(米ドル)	0.80	0.80	0.80

(注1) 当該会社の経営成績及び財政状態は、VGR社が米国取引委員会（SEC）に提出した Form 10-K から引用しております。

(注2) 1株当たり純資産は、純資産を各期末の発行済み普通株式数で除して算出しております。

(注3) 1株当たり当期利益には、希薄化後EPSを記載しております。

## 2. 公開買付けの概要

(1) 公開買付け実施者	Vapor Merger Sub Inc.
(2) 公開買付け対象会社	Vector Group Ltd.
(3) 買付け株券等の種類	普通株式（完全希薄化後）
(4) 買付価格	1株当たり15.00米ドル
(5) 買付期間（予定）	2024年8月下旬または9月初旬～10月 ※ 買付期間は、今後10営業日以内に開始され、開始後20営業日で終了となる予定です。特定の状況下において買付条件が充足されない場合は、契約に定められた条件に従い、買付期間を延長することがあります。

(6) 公開買付け実施の条件	本公開買付けは、米国及びセルビア共和国の独占禁止法に基づく承認、VGR社の発行済普通株式の50%超の株式が応募されること、その他同種の取引に通常規定される各種条件を満たすことを前提に行われます。なお、公開買付けに応募されなかったVGR社の株式は、公開買付けにおける買付価格と同額の支払いを受ける権利に転換されます。
----------------	---

- ※ VGR社はニューヨーク証券取引所の上場会社であり、本公開買付けは日本の金融商品取引法第27条の2第1項に規定する公開買付けには該当いたしません。本公開買付けに関する詳細情報については、米国証券取引委員会（SEC）のウェブサイト（<http://www.sec.gov>）に掲載される予定です。
- ※ 当社グループのM&AアドバイザーはJ.P.Morgan Securities LLC及びJ.P.Morgan Securities plc、財務及び税務アドバイザーはErnst & Young Tax Co.、法務アドバイザーはFreshfields Bruckhaus Deringer US LLPです。VGR社の財務アドバイザーはJefferies LLC、法務アドバイザーはSullivan & Cromwell LLPです。

### 3. 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	無し
(2) 取得株式数	157,486,267株
(3) 取得価額（見込み）	発行済株式：約24億米ドル（約3,780億円）
(4) 異動後の所有株式数	157,486,267株（議決権所有割合：100.0%）

- ※ 本公開買付け及びその後の一連の手続きにより、VGR社株式の全てを取得できた場合の状況を記載しております。
- ※ 取得価額は、2024年7月平均TTMレート1米ドル当たり158.229円で換算しております。

### 4. 日程

(1) 契約締結日	2024年8月21日
(2) 買付期間（予定）	2024年8月下旬または9月初旬～10月
(3) 株式譲渡実行日（予定）	2024年度中

### 5. 今後の見通し

本公開買付け及び本買収は当社の通期（2024年12月期）連結業績への重大な影響はありません。

以上