



平成 23 年 2 月 15 日

各 位

会 社 名 株式会社C&I Holdings
代表者名 代表取締役社長 松本 信彦
(コード：9609、東証第1部)
問合せ先 経営企画課 I R 室マネージャー 小澤 一瑚
(TEL. 03-5827-7211)

子会社の増資及び増資に伴う子会社の異動に関するお知らせ (「子会社における外部資本受け入れの検討に関するお知らせ」の経過開示)

当社は、平成 22 年 10 月 20 日付「子会社における外部資本受け入れの検討に関するお知らせ」にてお知らせ致しました通り、連結子会社（100%出資）である株式会社ベンチャー・リンク（以下、「VL社」）において外部資本を受け入れる検討を行ってまいりました。

その結果、経営陣および従業員によるMEBOの形式により、VL社が第三者割当増資を実施することを、本日開催の当社取締役会ならびにVL社の臨時株主総会にて決議致しました。増資の実施後、当社の保有比率は0.33%となり、VL社は当社の連結対象から外れることとなりますので下記の通りお知らせ致します。

記

1. 増資及び異動の理由

当社グループは、平成 20 年 9 月に社長直轄で「業務提携を軸とした企業再生計画」を定め、収益性向上及びキャッシュ・フローの改善を図るため、不採算事業からの撤退や抜本的なコスト構造の改善に取り組んでまいりました。同計画は、一定の成果を上げることが出来たものの、平成 22 年 9 月以降、取引銀行の経営破綻や、それに伴う取引先の民事再生手続開始の申立てなどが発生しており、依然として経営環境は厳しい状況にあります。

そのため当社グループでは、社内取締役と各事業部門トップにおいて事業ごとの今後の運営方針を検討した結果、慢性的な赤字体質となってしまった会員事業を展開するVL社においては、外部資本を受け入れることで高コスト体制となっている事業の早期再建を図るべきであるという結論に達しました。当社グループは、赤字であるVL社を連結子会社から切り離すことで、ビジネスドメインを明らかにすることができるばかりでなく、広義の教育・研修事業というコア・コンピタンスに経営資源を集中させることにより、収益面・財政面の改善が図れるとの認識に至りました。

社内取締役と各事業部門トップにおいてビジネスドメインを考え直す上で、当初は、VL社と事業シナジーのある他企業への譲渡等も検討いたしました。しかしながら、VL社は過去に構築したシステムコストの支払負担が重く、継続的な赤字基調に陥っていることや、当社が保有するVL社株式会社については取引銀行に担保提供しており、他社への譲渡が円滑に進む目処が立たない等の理由から、適当な引受先は見つかりませんでした。さらには、当社グループに対するマーケットの風評が負のスパイラルとしてVL社の事業ののれんを棄損してしまい、複数の重要取引先との提携関係が継続困難と見込まれる状況に陥りつつありました。このような状況の中、VL社の野田代表取締役及びVL社従業員より、自身を始めとするVL社経営陣及び従業員持株会がVL社に出資するMEBO（Management and Employee Buyout）を行なうことによって当社グループから離れ、「経営改善計画」と「中期事業計画」を定め、その中で新たな成長戦略を描き、新たなパートナー戦略を構築し、そしてこれを全社一丸となり実行し、これと並行して、証券会社や事業会社等の外部企業から資金支援を得ることにより、VL社の経営の立て直しを図りたいとの申し入れがありました。

当社としては、

- ・当社においては、不採算に陥っているVL社が当社グループから外れることで、当社グループ収益の改善につながり、当社グループの事業継続に資すると見込まれること
 - ・VL社においては、当社グループを外れ、新たな競争戦略を描き、これを実行し証明していくことで、VL社の事業理念に賛同する支援企業(取引先等一般企業、証券会社等)から出資やDIPファイナンスを得られる見込みであり、「経営改善計画」の中で、BPR(抜本的業務改革)の取り組みを通じ、新たな支援企業との業務提携や運用コストならびに調達コストの削減や、人材の強化、サービスメニューの刷新などを行えば、事業を継続できる見通しが立ちそうなこと
 - ・当社が仮にVL社の切り離しを行わないとすれば、VL社において顧客基盤が更に毀損していくと予想され、また外部からの適切な支援も受けられないことから経営改善の見通しが立たず、その結果として、当社グループ及びVL社の収益が共に悪化し、株主価値の更なる毀損を招く可能性があること
 - ・VL社が離れた後の当社グループにおいては、広義の教育・研修事業を柱とした経営計画を着実に遂行していくことによって経営を再浮上させられる可能性が高いと見込まれること
 - ・このプランを受け入れることが、VL社にとっても当社グループにとっても、株主様はもちろんのこと、取引先様、提携金融機関様、会員企業様に対して、最大の付加価値を生む最善の選択枝であると見込まれること、
- 等を勘案した結果、VL社においてM&Aを行うことが適当と判断したものであります。

なお、決議に先立ち日本振興銀行株式会社には本件につき予め通知しております。

第三者割当増資の実施後は、VL社は当社の連結対象から外れるものの、当社とVL社との間で業務提携を締結し、中小企業向けの経営支援サービス分野において変わらぬ協業体制を維持してまいります。

2. 第三者割当増資の内容

- | | | |
|--------------|-----------------------------|------------|
| (1)発行新株式数 | 普通株式 | 3,000,000株 |
| (2)増資後発行済株式数 | | 3,009,800株 |
| (3)発行価額 | 1株につき | 1円 |
| (4)資本組入れ額の総額 | | 3,000千円 |
| (5)増資後資本金総額 | | 33,000千円 |
| (6)払込期日 | | 平成23年2月28日 |
| (7)割当先及び割当株数 | 野田 万起子 (株式会社ベンチャー・リンク代表取締役) | 1,000,000株 |
| | 鈴木 智博 (株式会社ベンチャー・リンク取締役副社長) | 1,000,000株 |
| | 株式会社ベンチャー・リンク従業員持株会 | 1,000,000株 |

※発行価額については、当社グループと利害関係のない監査法人が株価算定を行い、その結果を基に決定いたしました。

3. 異動する子会社(株式会社ベンチャー・リンク)の概要

(1) 名 称	株式会社ベンチャー・リンク	
(2) 所 在 地	東京都台東区寿1丁目5番10号	
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 野田 万起子	
(4) 事 業 内 容	中小企業向け経営情報の提供	
(5) 資 本 金	30百万円	
(6) 設 立 年 月 日	平成2年7月	
(7) 大株主及び持株比率	株式会社C&I Holdings 100%	
(8) 上場会社と当該会社との間の関係	資 本 関 係	当社の100%出資子会社であります。
	人 的 関 係	当社取締役1名が同社の代表取締役を、当社常勤監査役1名が同社の監査役を兼務しております。
	取 引 関 係	当社は同社より管理業務、システム運用業務を受託しております。

(9) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態				
決算期	平成20年12月期	平成21年12月期	平成22年12月期	
純資産	523百万円	554百万円	△2百万円	
総資産	1,555百万円	1,555百万円	200百万円	
1株当たり純資産	52,463円	56,532円	△199円	
売上高	142百万円	217百万円	326百万円	
営業利益	△25百万円	67百万円	△45百万円	
経常利益	△24百万円	70百万円	△20百万円	
当期純利益	△21百万円	90百万円	△22百万円	
1株当たり当期純利益	△2,212円	9,246円	△2,284円	
1株当たり配当金	5,000円	0円	54,450円	

※平成22年9月1日付にて会社分割(簡易吸収分割)により当社グループは持株会社体制に移行しており、上記記載の当該会社の経営成績・財政状態のうち、平成20年12月期及び平成21年12月期、平成22年12月期のうちの8ヶ月間(1-8月)は、会員事業を引継ぐ前(旧社名リンク・インベストメント(株)/投資事業組合の管理運営)の数値であります。なお当該会社の平成22年12月期末純資産額が平成21年12月期末から大きく減少しているのは、当期純損失を計上したことに加え、平成22年3月及び平成22年5月の2回に渡り合計533百万円(1株あたり54,450円)の剰余金処分を行なったためであります。

4. 増資前後の当社所有株式数の状況

(1) 異動前の所有株式数	9,800株(所有割合:100.0%)
(2) 増資による発行新株式数	3,000,000株
(3) 異動後の所有株式数	9,800株(所有割合:0.33%)

5. 日程

平成23年2月15日 当社取締役会決議、VL社臨時株主総会開催日
平成23年2月28日(予定) VL社第三者割当増資払込日

6. 今後の見通し

VL社は平成23年12月期第1四半期末をもって当社グループから連結除外となる見込みです。本件に伴う当社グループの業績に与える影響等につきましては、本日別途発表しております平成22年12月期決算短信の「平成23年12月期連結業績予想」に織り込み済みであります。

以上