



JASDAQ

平成21年2月19日

各 位

会社名 佐藤食品工業株式会社
代表者名 代表取締役社長兼代表執行役員 吉松 明文
(JASDAQ・コード2814)
問合せ先 専務取締役兼上席執行役員 湯原 善衛
電話番号 0568-77-7316

インテグラル株式会社等との業務資本提携に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、インテグラル株式会社（以下「インテグラル」といいます。）、インテグラルが無限責任組合員として運営・管理するインテグラル1号投資事業有限責任組合（以下「インテグラルファンド」といいます。）及びICoベータ株式会社（以下「SPC」といい、インテグラル及びインテグラルファンドと併せて以下「インテグラルグループ」といいます。）との業務資本提携を行うことについて決議し、同社と業務資本提携契約を締結いたしましたので、下記の通りお知らせいたします。

記

1. 業務資本提携の理由

当社は1954年に白醤油の製造販売会社として設立され、以降、企業目的を「人類貢献」、企業目標を「グローバルワン」と定め、「天然食品の持つ“味・風味・色調”を損なうことなく粉末化すること」を目指し、差別化された商品開発、製造技術開発、装置技術開発に取り組んでまいりました。

しかしながら、当社を取り巻く日本の食品業界は、少子高齢化による市場の縮小、世界的な農作物不足による原材料価格の高騰、相次ぐ品質表示や原材料表示の違反及び輸入食品の農薬汚染問題などの品質管理問題、同業他社による新製品の開発販売競争の激化など、大競争・淘汰の時代となっており、この傾向は今後も更に激しさを増すものと考えられます。このような状況下で、当社が厳しい競争に勝ち残り、企業価値を高めるためには、製品開発技術と生産技術・設備開発技術を融合したより付加価値が高い製品の開発、消費

者の安全・安心へのニーズに応える品質管理体制の一層の充実、多様化する市場や顧客ニーズに合致した製品の提案を行うための組織営業体制の構築、海外での事業展開、設備・IT投資に基づくオペレーション効率化による継続的なコスト削減等の施策を含む当社の経営改革に取り組む必要がありますが、これらの様々な施策を迅速に行っていくためには、これまで以上にネットワーク、信用力、経営ノウハウ、資金調達力が必要になるため、これらの機能を強化できる第三者との協働が必要であると考えておりました。

かかる状況のもと、インテグラルは、当社の創業者である佐藤仁一氏と、当社の企業価値向上についての協議・検討しておりました。その結果、上記のような経営改革を実施することに伴うリスクを、当社の一般株主の皆様を負って頂くことを回避すると共に、当社が短期的な業績の波にとらわれず中長期的な観点から企業価値向上を行うためには、改革推進期間を通じて、当社経営陣を中長期的かつ専門的に支援して、当社経営陣と一体となって、迅速かつ果敢に経営改革を推進する体制を構築することが不可欠と判断し、そのために、インテグラルの100%子会社であるSPCによる当社株式に対する公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）及びその後の一連の手続により、当社株式を非上場化することが最善であるとの結論に至り、当社が別途本日付で開示致しました「ICoベータ株式会社による当社株式に対する公開買付けに関する意見表明のお知らせ」（以下「意見表明プレス」といいます。）にてご案内のとおり、本公開買付けを行なうこととしております。

他方、当社の現在の財務状況を鑑みると、意見表明プレスにてご案内のとおり、今後資本市場からのエクイティ・ファイナンスを行う必要性は必ずしも高いものとはいえ、むしろ、近年、資本市場に対する規制が急激に強化されていることに伴って、株式の上場を維持するために必要なコスト（株主総会の運営や株主名簿管理人への事務委託にかかる費用、金融商品取引法上の有価証券報告書等の継続開示にかかる費用等）が増大しており、かかるコストは今後もさらに増大することが予想されることから、これが当社の経営改革推進の足かせになる可能性も否定できません。当社の企業価値を中長期的に検討した場合、少なくとも当面の経営改革期間中には株式の上場を維持することに起因するデメリットがそのメリットを上回っているものと考えられ、その観点からもインテグラルが提案する非公開化が当社の中長期的な企業価値向上にとって有効な手段であると考えてに至りました。

また、当社は、インテグラルは、当社が必要とする機能を補完できるパートナーとしてふさわしいものと考えております。すなわち、インテグラルは、経営・財務戦略・マーケティング・海外進出業務・国際業務提携などの豊富な人材ネットワークを有しており、かかる人材ネットワークを活用し、SPCを通じて当社の経営改革推進に必要な人材を供給することを予定しておりますし、また、同社は、当社の事業に深い関係を有する関連する食品・菓子業界等の経営トップ層との間でも幅広いネットワークを有しており、かかるネットワークを活用することにより、当社の強みである技術力・生産力をより一層効果的にアピールし、売上高の増加につなげていくことを考えております。さらに、インテグラルが有する、経営、ガバナンス、コンプライアンス等の各種ノウハウを、SPCを通じて当社に導入することにより、当社の経営改革を着実に推進していくことも見込まれております。当社は、

このようなインテグラルが有するネットワーク、ノウハウ等を最大限活用することで、当社の企業価値の向上につながるものと考え、インテグラルが、当社が必要とする機能を補完できるパートナーとしてふさわしいものと考えました。

その結果、当社経営陣は、インテグラルと協議を実施し、これら諸般の事情を総合的に考慮して、本日開催の取締役会においてインテグラルグループとの業務資本提携を行うことについて決議するとともに、インテグラルグループ及び当社は、本日付で下記内容の業務資本提携契約（以下「本業務資本提携契約」といいます。）を締結いたしました。

2. 業務資本提携の内容

本業務資本提携契約は、SPCによる当社株式の取得を通じたインテグラルグループと当社の資本提携関係の構築、及び、インテグラルグループと当社との間の緊密な業務提携関係の構築により、当社の積極的な成長戦略の推進、企業統治体制の強化、資本効率の改善等を行うこと等を内容としたものであり、もって、当社の企業価値の向上を図ることを目的としております。

インテグラルグループと当社の資本提携関係の構築は、具体的には、SPCによる本公開買付け及びその後の一連の手續により実現される予定ですが、詳細は意見表明プレスをご覧ください。また、インテグラルグループと当社との間の緊密な業務提携関係の構築は、SPCによる本公開買付けの成立後、インテグラルグループが有する企業改革支援のノウハウ及び食品業界との広範なネットワークを最大限に生かした当社の営業力強化による既存顧客の深耕及び新規顧客の開拓促進、海外事業展開支援、業界内M&Aの推進等の成長施策立案と実行支援を行うとともに、当社の企画管理機能の強化を行い、各種数値管理の仕組みを構築することによる科学的な収益管理ができる基盤構築を行うことにより実現される予定です。

インテグラルは、本業務資本提携契約に基づき、当社の経営方針を尊重しつつ、インテグラルの有するノウハウを最大限に生かして、当社の資金調達や経営基盤強化の支援を行う予定です。

3. インテグラル株式会社の概要

- | | |
|------------|---|
| (1) 商号 | インテグラル株式会社 |
| (2) 主要事業 | エクイティ投資、エクイティ投資に付随する経営および財務に関するコンサルティング |
| (3) 設立年月 | 平成18年1月 |
| (4) 本店所在地 | 東京都千代田区丸の内 1-11-1 |
| (5) 代表者 | 佐山展生、山本礼二郎 |
| (6) 資本金の額 | 547百万円 |
| (7) 当社との関係 | 資本関係、人的関係、取引関係はいずれもありません。 |

4. インテグラル1号投資事業有限責任組合の概要

- | | |
|-------------|---------------------------|
| (1) 名称 | インテグラル1号投資事業有限責任組合 |
| (2) 主要事業 | 投資事業 |
| (3) 設立年月 | 平成20年 9 月 |
| (4) 事務所所在地 | 東京都千代田区丸の内 1-11-1 |
| (5) 無限責任組合員 | インテグラル株式会社 |
| (6) 当社との関係 | 資本関係、人的関係、取引関係はいずれもありません。 |

5. ICoベータ株式会社の概要

- | | |
|------------|---------------------------|
| (1) 商号 | ICoベータ株式会社 |
| (2) 主要事業 | 当社株式の取得及び保有 |
| (3) 設立年月 | 平成21年 1 月 |
| (4) 本店所在地 | 東京都千代田区丸の内 1-11-1 |
| (5) 代表者 | 佐山展生 |
| (6) 資本金の額 | 500千円 |
| (7) 当社との関係 | 資本関係、人的関係、取引関係はいずれもありません。 |

6. 日程

- | | |
|--------------|-------------|
| 平成21年 2 月19日 | 取締役会決議 |
| 平成21年 2 月19日 | 業務資本提携契約書締結 |

7. 今後の見通し

当社の今期及び次期以降の業績への影響は現在未定であり、確定し次第お知らせいたします。

以上