

2023年4月21日

各位

会社名 YCPホールディングス
(グローバル)リミテッド
(YCP Holdings (Global) Limited)
代表者名 取締役兼グループCEO 石田 裕 樹
(コード番号: 9257 東証グロース)
問合せ先 IRグループ 中村 哲 朗
(Tel: 03-6804-3225 E-mail: ir@ycp.com)

Consus Global Pvt. Ltd. 社 及び SB Invest Pte. Ltd. 社の株式取得 (完全子会社化) に関するお知らせ

当社は、2023年4月21日開催の取締役会において、以下のとおり、Consus Global Pvt. Ltd. 及び SB Invest Pte. Ltd. (以下「Consus 及び SB Invest」といいます。)の発行する全ての株式を取得し、完全子会社化することについて決議いたしましたので、お知らせいたします。

(注) 以下、米ドル表示の金額については1インドルピー=0.012米ドル(2023年4月20日現在の State Bank of India の公示仲値)及び1シンガポールドル=0.74米ドル(2023年4月20日現在の DBS 銀行の公示仲値)により計算されております。また、円表示の金額については1インドルピー=1.64円及び1シンガポールドル=101.05円(2023年4月20日現在の株式会社みずほ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値)により計算されております。

1. 株式取得 (完全子会社化) の目的

当社グループでは、「Strive for Growth. Lead Asia. Impact the World」というビジョンの下、アジアを中心にグローバルマーケットでのビジネスの拡張を目指しております。特にグループの中核を担うマネジメントサービス事業においては、自社オーガニックでの成長に加えて、積極的なM&Aによる事業拡大を推進、現在では、世界18拠点約370人のプロフェッショナル人材を抱えるまでに成長して参りました。今後、更なる非連続的な成長を実現するため、昨今の複雑な市場環境下にあって着実かつ高度な成長を遂げるアジア市場における事業拡大、投資の機会を探って参りました。

Consus は 2015 年にインドで、SB Invest は 2019 年にシンガポールで設立された独立系コンサルティングファームです。Consus 及び SB Invest は、設立者である Shantanu Bhowmick 氏のリーダーシップのもと、サプライチェーン構築や調達・購買の分野において、現状分析から戦略立案、実行まで一貫したコンサルティングサービスを提供しており、インドを中心に世界7拠点で事業を展開してきました。

このたび当社は Consus 及び SB Invest が築いてきたインド及びアジア諸国における確かな事業基盤及びサプライチェーン構築等における専門的な知見と、当社グループの強みを融合させることにより、事業の一層の成長が可能であると考え、現金及び当社株式を対価とする株式取得 (完全子会社化) を実施いたします。

なお本件においては、インド準備銀行による外国直接投資に関するガイドラインにより、インド在住の個人による外国への直接投資額に上限が定められていることなどから、現地の規制に適合した形で株式取得を実施するため、現金と当社株式を併用して対価を交付いたします。

2. 現金及び当社株式を対価とする株式取得 (完全子会社化) の要旨

(1) 株式取得 (完全子会社化) の日程

(1) 取締役会決議日	2023年4月21日
(2) 契約締結日	2023年4月21日
(3) 株式譲渡実行日	2023年6月30日(予定)

本株式取得 (完全子会社化) は、当社の株主総会の決議による承認を受けることなく行います。

(2) 株式取得（完全子会社化）の対象会社（Consus 及びSB Invest）の概要

(1)	名 称	Consus Global Pvt. Ltd.	
(2)	所 在 地	Level 18, One Horizon Center, Golf Course Road, DLF Phase-5, Sector-43 Gurgaon, Haryana - 122002	
(3)	代表者の役職・氏名	取締役 Shantanu Bhowmick	
(4)	事 業 内 容	経営コンサルティングサービス及びDXソリューションの提供	
(5)	資 本 金	100,000 インドルピー (1,200 米ドル、164,000 円)	
(6)	設 立 年 月 日	2015年7月22日	
(7)	従 業 員 数	(連結) 26人 (2022年10月1日時点)	
(8)	発 行 済 株 式 数	10,000株	
(9)	大株主及び持株比率	1. Shantanu Bhowmick 50.00% 2. Nilanjana Bhowmick 50.00%	
(10)	上場会社と当該会社との間の関係	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。

(1)	名 称	SB Invest Pte. Ltd.	
(2)	所 在 地	16 Raffles Quay #33-03 Hong Leong Building Singapore 048581	
(3)	代表者の役職・氏名	取締役 Saurabh Mehta	
(4)	事 業 内 容	経営コンサルティングサービス及びDXソリューションの提供	
(5)	資 本 金	100 シンガポールドル (74 米ドル、10,105 円)	
(6)	設 立 年 月 日	2019年6月20日	
(7)	従 業 員 数	(連結) 86人 (2022年10月1日時点)	
(8)	発 行 済 株 式 数	100株	
(9)	大株主及び持株比率	1. CHOCHO VENTURES PTE. LTD. 100.00%	
(10)	上場会社と当該会社との間の関係	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。

(11) Consus 及びSB Investの最近3年間の連結経営成績及び連結財政状態（単位：千米ドル（百万円））

決算期	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期
連 結 純 資 産	2,212 (298)	1,872 (253)	2,311 (312)
連 結 総 資 産	4,140 (559)	5,203 (702)	4,316 (582)
1株当たり連結純資産	219 (30)	185 (25)	229 (31)
連 結 売 上 高	5,875 (793)	6,906 (932)	8,872 (1,197)
連 結 営 業 利 益	1,489 (201)	1,059 (143)	2,157 (291)
税 引 前 当 期 利 益	1,357 (183)	2,041 (275)	2,120 (286)
当 期 利 益	1,240 (167)	1,882 (254)	1830 (247)

1 株当たり当期利益 (米ドル(円))	123 (16,595)	186 (25,095)	181 (24,421)
1 株当たり配当金 (米ドル(円))	0 (0)	2 (270)	125 (16,865)

(注) Consus 及び SB Invest はいずれも Shantanu Bhowmick 氏によって設立されており、同氏のもとで実質的なグループ企業として経営されていることから、上記の表においては Consus 及び SB Invest の業績を連結して記載しております。

(3) 株式取得(完全子会社化)の相手先の概要

Consus Global Pvt. Ltd. に係る相手先

(1) 氏名	Shantanu Bhowmick
(2) 住所	インド グルガオン
(3) 上場会社と当該個人の関係	Consus Global Pvt. Ltd. 取締役兼 CEO 当社との関係において特記すべき事項はございません。

(1) 氏名	Nilanjana Bhowmick
(2) 住所	インド グルガオン
(3) 上場会社と当該個人の関係	Consus Global Pvt. Ltd. 取締役 当社との関係において特記すべき事項はございません。

SB Invest Pte. Ltd. に係る相手先

(1) 名称	CHOCHO VENTURES PTE. LTD.	
(2) 所在地	16 Raffles Quay, #33-03, Hong Leong Building, Singapore 048581	
(3) 代表者の役職・氏名	Shantanu Bhowmick	
(4) 事業内容	グループ企業の株式保有および支配・管理	
(5) 資本金	100 シンガポールドル (74 米ドル、10,105 円)	
(6) 設立年月日	2022 年 6 月 27 日	
(7) 純資産	443 千シンガポールドル (329 千米ドル、45 百万円)	
(8) 総資産	546 千シンガポールドル (406 千米ドル、55 百万円)	
(9) 大株主及び持株比率	1. Shantanu Bhowmick 99.00% 2. Madhuri Govilkar Gulati 1.00%	
(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。

(4) 株式取得(完全子会社化)の方式

本株式取得(完全子会社化)においては、Consus 及び SB Invest の株主に対し、発行済株式数の 80% の対価として、現金 11,235 千米ドル (1,516 百万円) 及び当社普通株式 3,745 千米ドル (505 百万円) 相当を交付します。加えて発行済株式数の 10% の相当額として、株式譲渡実行日から 12 ヶ月後までに、Consus 及び SB Invest の業績の達成度合いに応じた条件付対価(以下「アーンアウト対価」といいます。)現金最大 1,872 千米ドル (253 百万円) を交付します。さらに、株式譲渡実行日から 24 ヶ月後までに、残る発行済株式数の 10% の相当額として、現金最大 1,872 千米ドル (253 百万円) のアーンアウト対価を交付します。

(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	Consus 0株 (議決権の数: 0個、議決権所有割合: 0.0%) SB Invest 0株 (議決権の数: 0個、議決権所有割合: 0.0%)
(2) 取得株式数	Consus 10,000株 (議決権の数: 10,000個) SB Invest 100株 (議決権の数: 100個)
(3) 取得価額	1. Consus 及びSB Invest の普通株式 ・ 14,979 千米ドル (2,021 百万円) (※1) (※2) 2. アドバイザリー費用等 (概算額) ・ 170 千米ドル (23 百万円) 3. 合計 (概算額) ・ 15,149 千米ドル (2,044 百万円)
(4) 異動後の所有株式数	Consus10,000株 (議決権の数: 10,000個、議決権所有割合: 100.0%) SB Invest100株 (議決権の数: 100個、議決権所有割合: 100.0%)

(※1) 当該取得対価は、(4) 株式取得 (完全子会社化) の方式に記載の現金 11,235 千米ドル (1,516 百万円) 及び当社普通株式 3,745 千米ドル (505 百万円) 相当を合計した金額です。

(※2) 当該取得対価に加えて、アーンアウト対価を現株主に対し支払う合意がなされています。

アーンアウト対価は、現株主に追加的に支払われる対価であり、本株式取得後 12 か月後の Consus 及び SB Invest の従業員数、売上高、利払前・税引前利益に応じて、1,872 千米ドル (253 百万円) を上限として支払われます。また、本株式取得後 24 か月後の Consus 及び SB Invest の従業員数、売上高、利払前・税引前利益に応じて、1,872 千米ドル (253 百万円) を上限として支払われます。

(6) 株式取得 (完全子会社化) に係る割当ての内容

前記 (4) 記載のとおり、Consus 及び SB Invest の株主に対し、発行済株式数の 80%の対価として、現金 11,235 千米ドル (1,516 百万円) 及び当社普通株式 3,745 千米ドル (505 百万円) 相当を交付します。加えて発行済株式数の 10%の相当額として、株式譲渡実行日から 12 ヶ月後までに、Consus 及び SB Invest の業績の達成度合いに応じた条件付対価 (以下「アーンアウト対価」といいます。) 現金最大 1,872 千米ドル (253 百万円) を交付します。さらに、株式譲渡実行日から 24 ヶ月後までに、残る発行済株式数の 10%の相当額として、現金最大 1,872 千米ドル (253 百万円) のアーンアウト対価を交付します。

(7) 株式取得 (完全子会社化) に伴う新株予約権及び新株予約権付社債に関する取扱い

Consus 及び SB Invest は、新株予約権及び新株予約権付社債を発行しておりません。

3. 株式取得 (完全子会社化) に係る割当ての内容の算定の考え方

算定に際しては、算定機関を介さず当社のデュー・ディリジェンスの専門チームで実施しております。算定にあたっては、Consus 及び SB Invest と比較可能な上場類似会社が複数存在し、類似会社比較による株式価値の類推が可能であることから、2022 年 12 月 31 日時点のデータを基準にした類似会社比較法を採用しております。なお同時点のデータを基準とするにあたり、Consus 及び SB Invest の直近事業年度末が 2022 年 12 月 31 日であること、その後同社の財務状況に大きな変更がないことを確認しております。

また Consus 及び SB Invest の価値算定については具体的には、Consus 及び SB Invest と類似性があると判断される類似上場会社として、以下 6 つの企業を選定した上で、企業価値に対する売上高マルチプル及び EBITDA マルチプルを用いて株式価値を算定し、さらに Consus 及び SB Invest が保有する負債の価値を減算する等財務上の一定の調整を行い、Consus 株式の 1 株当たりの株式価値を 71.12 米ドル (9,596 円)、SB Invest 株式の 1 株当たりの株式価値を 180 千米ドル (24 百万円) と算定しております。

	企業名	概要
1	Cigniti Technologies Ltd	同社はボンベイ証券取引所に上場し、ソフトウェア製品試験、マネジメントコンサルティング、従業員管理アプリケー

		ションなどを提供するインド国内企業です。
2	Datamatics Global Services Ltd	同社はボンベイ証券取引所に上場し、出版、金融、会計、人事等の分野におけるソリューション提供や、データウェアハウスなどに関するコンサルティングを手掛けるインド国内企業です。
3	InfoBeans Technologies Ltd	同社はボンベイ証券取引所に上場し、プロダクトエンジニアリング、デジタルトランスフォーメーション、オートメーションの分野で IT サービスやソフトウェア開発を行うインド国内企業です。
4	Kellton Tech Solutions Ltd	同社はボンベイ証券取引所に上場し、デジタルトランスフォーメーションやコンサルティングの分野で IT ソリューションを提供するインド国内企業です。
5	Mindteck Ltd	同社はボンベイ証券取引所に上場し、デジタルエンジニアリング、クラウド、IOT などの分野でテクノロジーサービスを提供するインド国内企業です。
6	Saksoft Ltd	同社はボンベイ証券取引所に上場し、IT サービス、分析ソリューション、戦略コンサルティングなどを手掛けるインド国内企業です。

上記のほか、当社は、Consus 及び SB Invest に対して実施したデュー・ディリジェンスの結果を踏まえて、財務の状況、資産の状況、将来の見通し等の要因を総合的に勘案し、割当ての内容について Consus 及び SB Invest と慎重に交渉・協議を重ねた結果、最終的に本株式取得（完全子会社化）の割当て内容が妥当であり、株主の利益に資するとの判断に至り、4月21日付の取締役会決議により、割当内容を含む株式取得契約の締結を決定いたしました。

4. 株式取得及び完全子会社後の状況および会計処理の概要

Consus 及び SB Invest の株式取得及び完全子会社化後も当社の名称、所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、資本金、決算期については変更ありません。当社の純資産及び総資産に与える影響につきましては現在精査中であり、また本株式取得に際し、アーンアウトを含めた Consus 及び SB Invest 株主への支払予定総額 18,724 千米ドル（2,526 百万円）から、デュー・ディリジェンスによって当社が算出した Consus 及び SB Invest の純資産 2,311 千米ドル（312 百万円）を減じた、16,413 千米ドル（2,214 百万円）ののれんが発生する見込みです。

5. 今後の見通し

今後 Consus 及び SB Invest、当社の3社間で統合準備委員会を設置することを予定しております。統合後のシナジー発揮のための基本計画として、本組織再編後に、両社の人材交流や購買・管理機能の共通化等を行うことを計画しております。

なお、Consus 及び SB Invest は、株式譲渡実行日の 2023 年 6 月 30 日に当社子会社となる予定ですが、会計上のみなし取得日は 2023 年 7 月 1 日を予定しております。これにより、2023 年 7～9 月の第 3 四半期より、当社の連結対象会社となる予定であり、2023 年 12 月期の連結業績に与える影響につきましては現在精査中であり、今後公表すべき事項が発生した場合には速やかにお知らせいたします。

以 上

(参考) 当期連結業績予想 (2023年2月14日公表分) 及び前期連結実績

(単位: 千米ドル (百万円))

	売上収益	営業利益	税引前当期利益	当期利益	親会社の所有者 に帰属する 当期利益
当期業績予想 (2023年12月期)	112,073 (15,121)	9,402 (1,269)	9,089 (1,226)	6,079 (820)	6,079 (820)
前期実績 (2022年12月期)	85,559 (11,544)	12,628 (1,704)	12,337 (1,665)	10,399 (1,403)	10,391 (1,402)