

認定経営資源再活用計画の内容の公表

- 1 認定した年月日 平成17年6月20日
- 2 認定事業者名 株式会社ディー・エス・エムインベストメンツガンマ

3 認定経営資源再活用計画の目標

(1) 経営資源再活用に係る事業の目標

株式会社ディー・エス・エムインベストメンツガンマ(以下「DSM社」という。)は、大和証券エスエムピーシープリンシパル・インベストメンツ株式会社(以下「大和PI」という。)からの出資を受け、三井観光開発株式会社(以下「三井観光」という。)と合併することにより、同社の経営資源を効率的に活用することとする。

三井観光は、北海道炭礦株式会社(以下「北炭」という。)のグループ会社として昭和33年に発足し、主にホテル事業及びハイウェイレストラン事業を営んできたところである。三井観光は、昭和40年代半ばからの石炭需要の低迷並びに昭和50年代半ばに発生した炭鉱事故等により北炭の経営が悪化したことから、昭和47年から北炭への資金援助を行ってきたところであるが、平成7年北炭の会社更正法申請により、回収不能となった負担資金が過剰債務となっている。また、昨今の経済の冷え込み、個人消費の低迷並びにバブル期における過大投資及び深刻な資産デフレーションの進行に伴い、多額の含み損が生じることとなっているところである。しかしながら、過去の業績不振等による有利子負債を抱えたままでは、成長軌道に乗ることができないため、今般、関係金融機関からの債権放棄を受けるとともに、大幅な増資をすることで経営基盤を強化することとした。

DSM社は、三井観光の事業の中核であるホテル事業において業界での信用力及びホテル運営能力・収益力の高さについて高い評価を行っており、三井観光の経営資源の活用には改善の余地が見られると考えているところである。今後、DSM社は、三井観光と合併契約を締結し、三井観光が資本金の減資、株式の併合及び関係金融機関の債権放棄を受けた後に合併するとともに、大和PIに対して増資の引受を要請することとしているところである。また、三井観光のホテル事業を中心に必要な設備投資を実施し、今後伸び行くインバウンド市場を始めとした事業革新の推進、従業員の有する知識や開発能力といった能力の発揮、組織体制の抜本的な改革などに取り組むこととしている。これにより、従来からの顧客にとどまらず、その他幅広い顧客を取り組むことで新たな需要を拡大し、信用力及びホテル運営能力・収益力に定評のある三井観光の企業価値のさらなる向上を目指す。

(2) 生産性及び財務内容の健全性の向上を示す数値目標

生産性向上基準について

本事業再生計画の実施により、3年経過後の決算期である平成20年3月期における有形固定資産回転率を97%向上させる事を目標とする。

財務内容の健全性向上基準について

本事業再生計画の実施により、3年経過後の決算期である平成20年3月における有利子負債はキャッシュフローの8倍を予定しており、経常収入は経常支出を上回る(経常収支比率は111%)予定である。

4 経営資源再活用の内容

(1) 経営資源再活用に係る事業の内容

継承する事業

三井観光のホテルの経営事業など

選定理由

三井観光は長年にわたり、ホテルの経営事業を行っており、業界における信用力の高さ及び運営に関するノウハウの蓄積、個人・法人の顧客基盤並びに旅行代理店（エージェンツ）による商品の流通販路の基盤が確立していることについては定評のあるところである。また、今後長期的に伸び行く事が予想される余暇市場（インバウンド・シルバー等）も、有望な同事業の拡大の機会ととらえており、こうした経営判断は、さらなる顧客の確保により、企業価値の向上を図ることが可能であると判断する。

経営資源の有効活用の方策

ア 減資、併合、債権放棄

三井観光は、平成 17 年 7 月 1 日を目途に既存株式の 99%無償減資、100 対 1 の併合を行い、債権放棄による金融支援を受ける。

[スケジュール]

三井観光

合併契約締結日：	平成 17 年 5 月 12 日
債権放棄合意日：	平成 17 年 5 月 19 日
減資、併合、合併の株主総会開催日：	平成 17 年 5 月 27 日
減資、併合実行日：	平成 17 年 6 月 30 日（予定）
債権放棄実行日：	平成 17 年 7 月 1 日まで（予定）

イ 増資、非適格合併

D S M 社は、大和 P I より出資を受ける。その後、非適格合併時に、三井観光の資産を時価評価し、営業権を計上する。更に、非適格合併後の新会社の商号を三井観光開発株式会社（以下「新三井観光」という。）とし、大和 P I より出資を受ける。

[スケジュール]

D S M 社

第 1 回増資実行日：	平成 17 年 7 月 1 日まで（予定）
非適格合併期日：	平成 17 年 7 月 1 日（予定）

新三井観光

第 2 回増資実行日：	平成 18 年 3 月 31 日まで（予定）
-------------	------------------------

ウ 事業革新

D S M 社は、三井観光と非適格合併を実行する同日付けをもって「三井観光開発株式会社」に商号変更を行い、これまでの運営実績に伴う信用力を継続的に確保する。これを機に D S M 社は、圧倒的な市場規模を持つ中国（台湾）を中心とするインバウンド市場に対して積極的な商品開発及び同市場の旅行代理店（エージェンツ）との関係並びにホテルの受入体制の強化を図ることにより、顧客の確保に努める。

以上のことにより、上記商品であるインバウンドの受入を行い、平成 20 年 3 月期における同市場からの売上規模を全売上高の 1.68%とする事を目標とする。

エ 既存事業の収益力強化

D S M 社は、親会社である大和 P I のホテル事業への投資活動並びに法人ネットワークを活用するとともに、新三井観光の経営資源であるホテル運営能力を基盤とした事業拡大を図る。また、大和 P I の指名する新役員を受入れ、ホテル運営の中心となる本社機能、運営システム及び財務管理体制の強化を図る。

(2) 経営資源再活用を行う場所の住所

新三井観光の本社
東京都中央区新川1丁目26番9号
三井観光開発株式会社

事業所

事業所	所在地
札幌グランドホテル	北海道札幌市
札幌パークホテル	北海道札幌市
章月グランドホテル	北海道札幌市
鴨川シーワールドホテル	千葉県鴨川市
黒部観光ホテル	長野県大町市
白良荘グランドホテル	和歌山県西牟婁郡
三井アーバンホテル新千歳空港	北海道千歳市
三井アーバンホテル秋田	秋田県秋田市
三井アーバンホテル仙台	宮城県仙台市
三井アーバンホテル仙台アネックス	宮城県仙台市
三井アーバンホテル銀座	東京都中央区
アーバンホテル大田市場	東京都大田区
三井アーバンホテル大阪	大阪府大阪市
三井アーバンホテル大阪ベイトワー	大阪府大阪市
三井アーバンホテル福岡	福岡県福岡市
三井観光ゴルフリゾート72	北海道苫小牧市
鴨川シーワールド	千葉県鴨川市
佐野ハイウェイレストラン	栃木県佐野市
足柄ハイウェイレストラン	静岡県駿東郡
大津ハイウェイレストラン	滋賀県大津市
熱海ビーチライン	静岡県熱海市

(3) 経営資源再活用を実施するための措置の内容

別表1のとおり

5 経営資源再活用の実施時期

経営資源再活用の開始時期及び終了時期

開始時期：平成17年7月

終了時期：平成20年3月

6 経営資源再活用に伴う労務に関する事項

(1) 経営資源再活用の開始時期の従業員数(平成17年6月末時点)

DSM社 0名

三井観光 1,216名

(2) 経営資源再活用の終了時期の従業員数(平成20年3月末時点)

新三井観光 1,186名

(3) 経営資源再活用に充てる予定の従業員数

1,186名

(4) (3)中、新規に採用される従業員数

320名

(5) 経営資源再活用に伴い出向または解雇される従業員数

出向予定人員数 なし

解雇予定の人員数 なし

別表 1

1. 経営資源再活用の措置の内容

措置事項	実施する措置の内容及びその実施する時期	期待する支援措置
他の事業者からの事業の継承		
<p>その他 (三井観光の減資、併合、債務免除)</p>	<p>三井観光は、平成 17 年 7 月 1 日を目途に減資、併合を行い、金融機関から債務免除を受ける。 減資比率：99% 株式併合比率：100 対 1 時期：平成 17 年 7 月 1 日まで(予定)</p>	
合併	<p>D S M社と三井観光の合併を、平成 17 年 7 月 1 日を目途に行う。 存続会社 株式会社ディー・エス・エムインベストメンツガンマ 住所：東京都千代田区丸の内 1 丁目 8 番 1 号 代表者：代表取締役 井上 明 資本金：2,005 百万円(予定) 資本準備金：1,995 百万円(予定) 被合併会社 三井観光開発株式会社 住所：東京都中央区日本橋室町 2 丁目 1 番 1 号 代表者：代表取締役社長 藤岡 雅彦 資本金：67.5 百万円 合併後の会社 三井観光開発株式会社 住所：東京都中央区新川 1 丁目 26 番 9 号 代表者：(合併時迄に決定) 資本金：2,072.5 百万円(予定) 資本準備金：1,995 百万円(予定) 合併期日：平成 17 年 7 月 1 日 合併比率は 1 対 1(予定)とする。 また存続会社は合併後、「三井観光開発株式会社」へ商号を変更。</p>	<p>租税特別措置法第 80 条の 2(認定事業再構築計画等に基づき行う登記の税率の軽減)</p>

2. 任意的記載事項の内容

措置事項	実施する措置の内容及びその実施する時期	期待する支援措置
<p>第1回増資 (資本の相当程度の増加による中核的事業の開始、拡大又は能率の向上)</p>	<p>大和P I に対して第三者割当増資の引受を要請する。</p> <p>増加前の資本金：10 百万円 増加する資本金：1,995 百万円 増加する資本準備金：1,995 百万円 増資の方法：大和P I に対する第三者割当増資 増資の時期：平成 17 年 7 月 1 日まで</p>	<p>租税特別措置法第 80 条の 2 (認定事業再構築計画等に基づき行う登記の税率の軽減)</p>
<p>第2回増資 (資本の相当程度の増加による中核的事業の開始、拡大又は能率の向上)</p>	<p>合併後の新会社において、大和P I に対して第三者割当増資の引受を要請する。</p> <p>増加前の資本金：2,072.5 百万円 (予定) 増加前の資本準備金：1,995 百万円 (予定) 増加する資本金：1,500 百万円 (予定) 増加する資本準備金：1,500 百万円 (予定) 増資の方法：大和P I に対する第三者割当増資 増資の時期：平成 18 年 3 月 31 日まで(予定)</p>	<p>租税特別措置法第 80 条の 2 (認定事業再構築計画等に基づき行う登記の税率の軽減)</p>
<p>事業革新 (新商品の開発)</p>	<p>インバウンド市場へ積極的な販売促進活動並びにホテル受入体制の強化により、平成 20 年 3 月期における同市場からの売上規模を、全売上高の 1.68%とする事を目標とする。</p>	<p>第 34 条 (日本政策投資銀行の融資)</p>