

各 位

会 社 名 株式会社ウェルディッシュ

代表者名 代表取締役社長 小松 周平

(コード番号 2901 東証スタンダード)

問合せ先 経理総務部(電話 03-6277-2308)

株式会社 IMG ホールディングスの株式交換による完全子会社化に関するお知らせ

当社は、2025 年 9 月 10 日付で開示いたしました「株式会社 IMG ホールディングスの完全子会社化に向けた基本合意書締結に関するお知らせ」につきまして株式会社 IMG ホールディングス（本社：大阪府大阪市淀川区西中島 5-14-5、代表取締役 安井 浩倫）（以下、「IMG」といいます。）の完全子会社にあたり、本日開催の取締役会において、当社を株式交換親会社とし、IMG を株式交換完全子会社とする株式交換（以下、「本株式交換」といいます。）を実施することとし、IMG と株式交換契約（以下、「本株式交換契約」といいます。）を締結することを決議し、本日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. 本株式交換の目的と取り組み

【目的】

先進国全てが抱える課題となる高齢化社会において、それに先立ち長寿大国である日本においては「団塊の世代」すべてが後期高齢者となる課題に直面しております。それに伴い、シニア世代の誰もが健やかな生活を送れる環境を整える必要性の中、医療現場が直面している問題は複雑であり、全てが喫緊する課題となっています。当社は食を基本とした日本社会の課題解決として、これまでも健康食品開発のコンサルティングや医療機関へのフードアドバイスを通じて、様々な食品成分における健康との関連性に対する知見を培ってきております。2024 年 6 月より始まった当社の再建過程において著しく事業の伸びが見られた分野は、健康食に関連するコンサルティングを基軸としたフードメニューのアドバイス及びその供給におけるサービス事業です。一方 IMG の持つ強みとしては、2025 年 9 月 10 日付で開示いたしました「株式会社 IMG ホールディングスの完全子会社化に向けた基本合意書締結に関するお知らせ」でお知らせのとおり、IMG は、医療施設及び福祉施設向けに経営・事業再編及び向上のコンサルティング業務の分野において堅調な拡大実績を有しております。IMG が有するクライアント先及び新しく開拓されるクライアント先で従来の医療事業経営のコンサルティングに加え、食サービスに関するアドバイス機能を付与することによって、両社の相乗効果が期待され、更なる業績の向上、拡大に繋がるものと判断しております。

【取り組み】

当社が手掛けている食サービスの受託事業及びヒトに必要なミネラルをベースとした歴史とブランド、そして開発ノウハウ、海外とのネットワークと IMG のクライアントネットワーク及びコンサルティングシステムを組み合わせることで、コンサルティングから関連サービスまで一気通貫で支援し、今後急成長する医療・介護関連サービスの領域を強化してまいります。また、これらの取り組みは当社が中期経営計画でお示しさせて頂いた 2026 年 8 月期中に展開を予定している健康冷凍食品の定期販売サービスの商品開発の基盤ともなり、一層ハイクオリティな商品開発及びマーケティングへの貢献も期待されます。我が国が抱える重要な課題を解決し、先進国におけるモデルケースとなることでサステナブルな事業発展へ邁進して参ります。

2. 本株式交換の要旨

(1) スケジュール

基本合意書締結の取締役会決議（両社）	2025 年 9 月 10 日（水）
基本合意締結日（両社）	2025 年 9 月 10 日（水）
本株式交換契約締結の取締役会決議日（両社）	2025 年 10 月 14 日（火）
本株式交換契約締結日（両社）	2025 年 10 月 14 日（火）
本株式交換承認臨時株主総会決議日（IMG）	2025 年 11 月 27 日（木）（予定）
本株式交換承認時株主総会決議日（当社）	2025 年 11 月 27 日（木）（予定）
本株式交換の効力発生日	2025 年 12 月 11 日（木）（予定）

（注）上記日程は、本株式交換に係る手続進行上の必要性その他の事由によって必要となる場合には、関係者間で協議の上、変更されることがあります。

(2) 本株式交換の方式

当社を完全親会社、IMG を完全子会社とする株式交換です。

(3) 本株式交換に係る割当ての内容

	当社 (株式交換完全親会社)	IMG (株式交換完全子会社)
本株式交換に係る割当比率 (株式交換比率)	1	5,639
本株式交換により交付する 株式数	当社普通株式：6,000,000 株	

(注1) 株式の割当比率

当社は、IMG の普通株式 1 株に対して、当社普通株式 5,639 株を割当交付します。

(注2) 本株式交換により交付する当社の株式数

当社は、本株式交換に際して、当社の普通株式総数 6,000,000 株を新たに発行することにより割当交付する予定です。なお、2025 年 8 月 31 日現在における当社発行済株式総数 21,787,001 株（議決権数 217,832 個）を分母とする希薄化率は 27.54%（議決権ベースで 27.54%）に相当します。

(4) 本株式交換に伴う新株予約権者及び新株予約権付社債に関する取扱い

該当事項はありません。

3. 本株式交換に係る割当ての内容の根拠等

(1) 割当ての内容の根拠及び理由

当社は、本株式交換の株式交換比率（以下「本株式交換比率」といいます。）の公平性・妥当性を確保するため、当社及び IMG から独立した第三者算定機関として株式会社プルータス・コンサルティングを選定し、IMG の株式価値の算定を依頼しました。

算定機関から提出を受けた IMG の株式価値の算定結果を参考に、及び対象会社に対して実施したデューディリジェンスの結果等を踏まえて、IMG の財務状況や将来の見通し等を総合的に勘案し、当事者間で交渉・協議を重ねた結果、本株式交換比率が妥当であると判断しました。

(2) 算定に関する事項

① 算定機関の名称並びに当社及び IMG との関係

株式会社プルータス・コンサルティングは、当社及び IMG から独立した算定機関であり、当社及び IMG の関連当事者には該当せず、本株式交換に関して記載すべき重要な利害関係は有しません。

② 算定の概要

当社は、東京証券取引所スタンダード市場に上場しており、市場株価が存在することか

ら、市場株価平均法（2025 年 10 月 8 日を算定基準日とし、算定基準日を含む直近 1 ヶ月間、3 ヶ月間及び 6 ヶ月間の各期間の終値の単純平均法に基づき算定）を用いて算定いたしました。算定された株価は、直近 1 ヶ月間 687.45 円、直近 3 か月間 648.98 円及び直近 6 か月間 648.19 円です。

その結果、当社株式の 1 株当たり株式価値の評価レンジは以下のとおりです。

算定方式	算定結果
市場株価平均法	648.19 円～687.45 円

一方、IMG については、非上場会社であり、市場株価が存在しないため、将来の事業活動の状況等を評価に反映するため、DCF 法を採用いたしました。なお、株式会社ブルータス・コンサルティングが DCF 法の採用にあたり前提とした IMG の財務予測には、大幅な増減益を見込んでいる事業年度が含まれております。具体的には 2025 年 7 月期に前年度対比で 127%増となる 2,240 百万円の売上高及び同前年度対比 214%増となる 377 百万円の営業利益の増加を各社の事業計画で見込んでおります。

その結果、2025 年 10 月 8 日付の株価算定報告書によれば IMG 株式の 1 株当たりの株式価値の評価レンジは以下のとおりです。

算定方式	算定結果
DCF 法	3,615,715 円～5,165,307 円

株式会社ブルータス・コンサルティングは、IMG の株式価値の算定に際し、当社及び IMG から提供を受けた情報及び一般に公開された情報等を原則としてそのまま採用し、それらの資料及び情報等が、すべて正確かつ完全なものであることを前提としており、独自にそれらの正確性及び完全性の検証は行っておりません。

（３）上場廃止となる見込み及びその事由

本株式交換により、当社は株式交換完全親会社となり、また株式交換完全子会社となる IMG は非上場のため、該当事項はありません。

４．本株式交換の当事会社の概要

	株式交換完全親会社	株式交換完全子会社
(1) 名 称	株式会社ウエルディッシュ	株式会社 IMG ホールディングス
(2) 所 在 地	東京都港区白金台五丁目 18 番 9 号	大阪府大阪市淀川区西中島 5-14-5
(3) 代表者の 役職・氏名	代表取締役 小松 周平	代表取締役 安井 浩倫
(4) 事 業 内 容	食品の開発・製造・輸入・販売等	医療・福祉コンサルティング
(5) 資 本 金	224,992 千円（2025 年 6 月 30 日現在）	10,640 千円
(6) 設 立 年 月 日	1957 年 10 月 10 日	2020 年 8 月
(7) 発 行 済 株 式 数	21,787,001 株（2025 年 8 月 31 日現在）	1,064 株
(8) 決 算 期	8 月	7 月
(9) 従 業 員 数	70 人（2025 年 3 月 31 日現在）	63 人
(10) 主 要 取 引 銀 行	りそな銀行	りそな銀行
(11) 大 株 主 及 び 持 株 比 率	SK FUND 投資事業有限責任組合 9.18% 株式会社 IT 8.13% CITIBANK HONG KONG PBG CLIENTS H.H.（シティバンク、エヌ・エイ東京支店）7.54%	株式会社 Medical Management Consulting（代表取締役：安井 浩倫）91.00% 安井 浩倫 6.00% 宇都宮 由生 2.00% 杉山 亮太 1.00%

	田坂 大作 4.74% 間野賢治 4.59% アクティブマーケット1号投資事業 有限責任組合G P 3.62% INTERACTIVE BROKERS LLC(インタラ クティブ・ブローカーズ証券(株)) 3.45% 今村 豪 2.89% 石垣裕義 2.80% リアルプラス(有) 2.70%					
(12) 当事会社 間の関係						
資本関係	該当事項はありません。					
人的関係	当社の社外取締役である安井 浩倫氏が株式会社 IMG ホールディングスの代 表取締役であります。					
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。					
(13) 当該会社の最近3年間の連結経営成績及び連結財政状態						
決算期	株式会社ウェルディッシュ（連結）			株式会社 IMG ホールディングス		
	2023年3 月期	2024年3 月期	2025年3 月期	2023年7 月期	2024年7 月期	2025年7 月期
純 資 産	133	△73	2,675	35	116	530
総 資 産	890	880	4,574	1,946	4,173	5,059
1株当たり 純資産(円)	9.14円	△5.01円	129.95	116,710	426,937	498,156
売 上 高	2,975	2,015	1,974	1,072	1,764	2,240
営 業 損 益	△133	△121	200	16	176	377
経 常 損 益	△145	△169	48	14	81	272
親会社株主 に 帰属する当 期純損益	△115	△351	431	14	81	413
1株当たり 当期純損益 (円)	△8.06	△24.58	25.44	14,000	81,000	388,466
1株当たり 配当金(円) (うち1株当 たり中間配当 額)	—	—	2.00 (0.00)	0	0	0

(単位：百万円。特記しているものを除く。)

5. 今後の見通し

本株式交換により、IMG は 2026 年 8 月期から当社の連結対象会社となる予定であります。当社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、公表すべき事項が生じた場合は速やかに開示いたします。

以 上