



2026年3月23日

各位

会社名 株式会社 Smile Holdings  
 代表者名 代表取締役社長 中西 正文  
 (コード：7084 東証グロース)  
 問合せ先 経営企画部長 山田 義久  
 (TEL. 03-6421-7015)

## 株式会社 WITH ホールディングスの完全子会社化を目的とした

### 株式譲渡等に関する契約締結のお知らせ

当社は、2026年3月23日開催の取締役会において、株式会社 WITH ホールディングス（以下「対象会社」といいます。）の株式を取得し、同社を当社の完全子会社とすること（以下「本取引」といいます。）を決議し、同日付にて以下のとおり株式譲渡契約等に係る取引契約を締結いたしましたので、お知らせいたします。なお、株式譲渡等の実行日（クロージング）は2026年5月上旬の予定です。

なお、対象会社の子会社には、対象会社が全株式を保有する株式会社 WITH（本社：埼玉県川口市、代表取締役社長：新井 実）及び、株式会社アンジェリカ（本社：東京都豊島区、代表取締役社長：新井 実）並びに、株式会社 N プランニング（本社：東京都豊島区、代表取締役社長：嶋本 拓志）があり、株式譲渡実行日以降は、当該3社も当社グループとなります（これらの子会社3社及び対象会社を総称して以下「対象会社グループ」といいます。）。

### 株式会社 WITH ホールディングスの完全子会社化後のグループ関係図

(株)Smile Holdings グループ会社経営管理等					
	(株)Smile Project 認可保育園、プレスクール・幼児教室、学童施設、スイミングスクールの運営、幼児教育教材開発等	(株)WITHホールディングス 経営コンサルティング業務			グループ全体
		(株)WITH 保育園・学童施設・介護施設の運営	(株)アンジェリカ 保育園・学童施設の運営	(株)Nプランニング 労働者派遣、給食食材卸売、教育サービス提供	
保育園	79	63	20		162
学童	3	6	6		15
介護	-	4	-		4
スイミングスクール	1	-	-		1
療育		-	-	1	1
合計	83	73	26	1	183
売上高	現Smile Holdings 13,657百万円 2025年3月期実績	+	WITHホールディングス 13,162百万円 2025年10月期実績	=	新Smile Holdings 26,819百万円

## 1. 株式の取得の理由

### (背景)

当社グループは、2008年の創業以来、未来に輝く子どもたちを育てることを使命に掲げ、行政からの委託により運営する認可保育施設と、保護者様からの保育料のみで運営するプレミアム幼児教育施設の2つの事業を両輪として、主に都心部において保育事業・幼児教育を展開してまいりました。

安定した園運営に加え、保育の枠を超えた付加価値の創出にも注力し、高水準の教育プログラムとホスピタリティを融合したサービスの高度化を推進しております。特にプレミアム幼児教育施設においては、東京都港区を中心に、安定的な高水準の稼働率及び継続的な顧客評価に支えられ、高付加価値セグメントにおいて確固たるポジションを築いております。

また、2025年12月1日には、麻布台ヒルズ（東京都港区）に「キッズガーデン プレップスクール麻布台ヒルズ（プレミアムスクール）」及び「キッズガーデン エデュケーションラボ麻布台ヒルズ（アフタースクール）」を開園し、いずれも計画を上回る水準での立ち上がりとなっております。

こうした取り組みの結果、保護者の皆さま及び子どもたちから継続的に高いご評価をいただき、現在では東京・神奈川・愛知において80を超える施設を運営するに至っております。

### (概況)

当社グループは、2020年の上場以来、継続的な成長を実現しており、2025年3月期においては売上高136億円と過去最高を更新いたしました。さらに、市場からの評価も着実に高まり、株価は2026年2月に上場来高値を更新しております。

### (今後の取り組み)

一方で、少子化が急速に進行する事業環境の中においても、持続的な成長を通じて社会的価値の創出と株主価値の向上を両立していくためには、以下の2つの施策を着実かつ継続的に推進していくことが重要であると認識しております。

#### ① 既存事業の安定化

質の高い保育・幼児教育サービスの提供に加え、従業員にとって働きがいのある職場環境の整備を進めるとともに、高い充足率の維持を通じて安定的かつ収益性の高い事業運営の実現。

#### ② 新規事業・海外事業及びM&Aへの積極的な取り組み

2026年6月に開始予定の産後ケアホテル事業、建築デザイン事業、海外留学事業をはじめとした新規事業の立ち上げに加え、海外展開の推進及び既存事業とのシナジー創出を見据えたM&Aへの積極的な投資。

### (本取引の意義)

対象会社グループは、運営子会社である株式会社WITH、及び株式会社アンジェリカ、並びに株式会社Nプランニングを通じて、東京都・埼玉県・神奈川県において96施設の保育関連施設（認可保育園、企業主導型保育園、小規模認可保育園、認証保育園、学童、療育等）及び4施設の介護施設を運営しております。また、給食事業、保育人材紹介事業、教育プログラム提供事業等、保育園運営に関連するサービス事業の開発・提供も行っております。

これらの事業基盤は、当社グループの既存事業との高い親和性を有しており、スケールメリットの創出や運営ノウハウの共有を通じて、上記①の既存事業の安定化及び収益基盤の強化に大きく寄与するものと判断しております。

また、対象会社グループは、良好な収益性及び安定した財務基盤を有しており、本件を通じて当社グループの連結業績の拡大及び財務基盤の一層の強化が見込まれます。加えて、当社にとって新たな領域である介護事業、公的学童事業及び療育事業を展開していることから、事業ポートフォリオの多角化と成長機会の拡張の観点においても、上記②の戦略推進に大きく寄与するものと判断しております。

以上の理由により、対象会社株式の取得を決定いたしました。

なお、本取引が業績予想へ与える具体的な影響については現在精査中であり、開示すべき事項が生じた場合には速やかにお知らせいたします。対象会社も含めたグループ全体の経営戦略については、2026年6月下旬発表予定の新中期経営計画にて詳述する予定です。

## 2. 取引の概要

本取引は、以下の2種類の取引を同一日に実行することにより、対象会社を当社の完全子会社とするものです。

1つ目の取引	TMCAP2016 投資事業有限責任組合との株式譲渡契約に基づき、対象会社普通株式の66.6%につき金銭を対価として当社が取得いたします（以下「本株式譲渡」といいます。）。
2つ目の取引	当社は対象会社が新規に発行する株式を引き受け、対象会社は当社からの払込を受けた資金を原資として、合同会社TOSHIが保有する対象会社普通株式33.4%を自己株式として取得いたします。なお、当該自己株式取得完了後における合同会社TOSHIの持分割合は0%となり、本株式譲渡と合わせ、当社の対象会社に対する持分割合が100%となります。

## 3. 株式会社 Smile Holdings の概要

(1) 名称	株式会社 Smile Holdings		
(2) 所在地	東京都品川区西五反田一丁目3番8号		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 中西 正文		
(4) 事業内容	グループ会社の経営管理等		
(5) 資本金	606,659,100円		
(6) 設立年月日	2018年4月		
(7) 大株主及び持株比率	株式会社エーエムカンパニー	46.78%	
	中西 正文	22.77%	
(8) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態（連結）			
決算期	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期
売上高	11,860百万円	12,867百万円	13,656百万円
営業利益又は営業損失 (△)	△31百万円	232百万円	410百万円
経常利益	378百万円	311百万円	413百万円
親会社株主に帰属する 当期純利益	188百万円	132百万円	151百万円
1株当たり当期純利益	58.01円	40.79円	46.99円

純資産	6,196 百万円	6,321 百万円	<b>6,497 百万円</b>
総資産	13,845 百万円	14,163 百万円	<b>15,222 百万円</b>
1 株当たり純資産	1 千円	1 千円	<b>1 千円</b>
1 株当たり配当金	— 円	— 円	<b>95.00 円</b>

#### 4. 株式を取得する会社の概要

(1) 名称	株式会社 WITH ホールディングス (連結)		
(2) 所在地	埼玉県川口市飯塚 1-2-16-3F		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 新井 実		
(4) 事業内容	経営コンサルティング業務		
(5) 資本金	100,000,000 円		
(6) 設立年月日	2017 年 1 月		
(7) 大株主及び持株比率	TMCAP2016 投資事業有限責任組合 66.6% 合同会社 TOSHI 33.4%		
(8) 当社と当該会社との間の関係	資本関係	記載すべき事項はありません。	
	人的関係	記載すべき事項はありません。	
	取引関係	記載すべき事項はありません。	
(9) 当該会社の最近 3 年間の経営成績及び財政状態 (連結)			
決算期	2023 年 10 月期	2024 年 10 月期	<b>2025 年 10 月期</b>
売上高	11,840 百万円	12,163 百万円	<b>13,162 百万円</b>
営業利益	725 百万円	670 百万円	<b>660 百万円</b>
経常利益	515 百万円	492 百万円	<b>542 百万円</b>
親会社株主に帰属する当期純利益	278 百万円	248 百万円	<b>231 百万円</b>
1 株当たり当期純利益	2,376.14 円	2,115.95 円	<b>1,970.22 円</b>
純資産	6,033 百万円	6,281 百万円	<b>6,535 百万円</b>
総資産	18,997 百万円	17,832 百万円	<b>17,259 百万円</b>
1 株当たり純資産	51 千円	53 千円	<b>55 千円</b>
1 株当たり配当金	— 円	— 円	<b>— 円</b>
(10) 当該会社の最近 3 年間の経営成績及び財政状態 (単体)			
決算期	2023 年 10 月期	2024 年 10 月期	2025 年 10 月期
売上高	1,079 百万円	1,480 百万円	1,324 百万円
営業利益	269 百万円	349 百万円	272 百万円
経常利益	159 百万円	254 百万円	226 百万円
当期純利益	9 百万円	77 百万円	100 百万円
1 株当たり当期純利益	83.25 円	656.11 円	852.66 円
純資産	2,678 百万円	2,755 百万円	2,845 百万円
総資産	10,849 百万円	10,209 百万円	9,767 百万円
1 株当たり純資産	22 千円	23 千円	24 千円
1 株当たり配当金	— 円	— 円	— 円

#### 5. 株式を取得する会社の子会社の概要

(1) 名称	株式会社 WITH
(2) 所在地	埼玉県川口市飯塚 1-2-16

(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 新井 実		
(4)	事業内容	保育園の運営管理		
(5)	資本金	33,000,000 円		
(6)	設立年月日	2002 年 2 月		
(7)	大株主及び持株比率	株式会社 WITH ホールディングス 100%		
(8)	当社と当該会社との間の関係	資本関係	記載すべき事項はありません。	
		人的関係	記載すべき事項はありません。	
		取引関係	記載すべき事項はありません。	
(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	2023 年 10 月期	2024 年 10 月期	2025 年 10 月期
	売上高	6,933 百万円	7,217 百万円	8,297 百万円
	営業利益	487 百万円	622 百万円	219 百万円
	経常利益	466 百万円	255 百万円	158 百万円
	当期純利益	360 百万円	187 百万円	117 百万円
	1 株当たり当期純利益	972.49 円	505.94 円	318.55 円
	純資産	2,793 百万円	2,981 百万円	3,348 百万円
	総資産	6,245 百万円	6,273 百万円	6,647 百万円
	1 株当たり純資産	7 千円	8 千円	9 千円
	1 株当たり配当金	— 円	— 円	— 円

(1)	名称	株式会社アンジェリカ		
(2)	所在地	東京都豊島区西池袋 2-41-8		
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 新井 実		
(4)	事業内容	保育園の運営管理		
(5)	資本金	50,000,000 円		
(6)	設立年月日	2004 年 11 月		
(7)	大株主及び持株比率	株式会社 WITH ホールディングス 100%		
(8)	当社と当該会社との間の関係	資本関係	記載すべき事項はありません。	
		人的関係	記載すべき事項はありません。	
		取引関係	記載すべき事項はありません。	
(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	2023 年 10 月期	2024 年 10 月期	2025 年 10 月期
	売上高	4,448 百万円	4,681 百万円	4,558 百万円
	営業利益及び営業損失 (△)	△138 百万円	16 百万円	16 百万円
	経常利益及び経常計上損失 (△)	△217 百万円	2 百万円	1 百万円
	当期純利益及び当期純損失 (△)	△141 百万円	54 百万円	△0 百万円
	1 株当たり当期純利益又は当期純損失 (△)	△21,773.74 円	8,379.01 円	△35.06 円
	純資産	1,521 百万円	1575 百万円	1,346 百万円
	総資産	5,078 百万円	4849 百万円	4,210 百万円
	1 株当たり純資産	234 千円	242 千円	207 千円
	1 株当たり配当金	— 円	— 円	— 円

(1)	名称	株式会社 N プランニング		
(2)	所在地	東京都豊島区西池袋 2-41-8		
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 嶋本 拓志		
(4)	事業内容	人材派遣業		
(5)	資本金	4,000,000 円		
(6)	設立年月日	2016 年 3 月		
(7)	大株主及び持株比率	株式会社 WITH ホールディングス 100%		
(8)	当社と当該会社との間の関係	資本関係	記載すべき事項はありません。	
		人的関係	記載すべき事項はありません。	
		取引関係	記載すべき事項はありません。	
(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	2023 年 10 月期	2024 年 10 月期	2025 年 10 月期
	売上高	1,162 百万円	1,219 百万円	1,790 百万円
	営業利益	204 百万円	77 百万円	512 百万円
	経常利益	206 百万円	79 百万円	515 百万円
	当期純利益	147 百万円	55 百万円	351 百万円
	1 株当たり当期純利益	3,690,594.45 円	1,399,582.80 円	8,782,564.20 円
	純資産	875 百万円	931 百万円	1,033 百万円
	総資産	1,062 百万円	1,048 百万円	1,416 百万円
	1 株当たり純資産	21,895 千円	23,294 千円	25,827 千円
	1 株当たり配当金	— 円	— 円	— 円

#### 6. 株式取得の相手先の概要

本株式の取得は、以下の 2 者から株式を取得するものです。

(1)	名 称	TMCAP2016 投資事業有限責任組合		
(2)	所 在 地	東京都千代田区大手町 1-1-1 大手町パークビルディング 11 階		
(3)	設 立 根 拠 等	投資事業有限責任組合契約に関する法律		
(4)	組 成 目 的	国内中堅中小企業への投資を通じた企業価値向上及び投資家への利益還元を目的として組成された		
(5)	組 成 日	2016 年 10 月 21 日		
(6)	出 資 の 総 額	先方の意向により非開示		
(7)	出資者・出資比率・出資者の概要	先方の意向により非開示		
(8)	業 務 執 行 組 合 員	名称	ティーキャピタルパートナーズ株式会社（東京海上キャピタルから社名変更）	
		所在地	東京都千代田区大手町 1-1-1 大手町パークビルディング 11 階	
		代表者の役職・氏名	代表取締役社長 佐々木康二	
		事業内容	プライベートエクイティファンドの管理・運営	
		資本金	400,000,000 円	
(9)	上場会社と当該ファンドの関係	上場会社と当該ファンドと	該当事項はありません。	

	の間の関係	
	上場会社と業務執行組合員との間の関係	該当事項にありません。

(1) 名 称	合同会社 TOSHI	
(2) 所 在 地	埼玉県川口市飯塚一丁目4番36-901号	
(3) 代表者の役職・氏名	代表社員 新井 実	
(4) 事 業 内 容	資産管理	
(5) 資 本 金	4,010,000 円	
(6) 設 立 年 月 日	2019年5月29日	
(7) 大株主及び持株比率	先方の意向により非開示	
(8) 上場会社と当該法人の関係	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。

※上記2記載のとおり、合同会社 TOSHI の保有する対象会社普通株式については、当社が対象会社の発行する種類株式の対価として払い込む資金を原資として、対象会社が自己株式取得の方法により取得いたします。

#### 7. 取得株式数、取得価額及び取得前後の所有株式の状況

1つ目の取引に伴う、TMCAP2016 投資事業有限責任組合からの株式譲渡

(1) 異動前の所有株式数	0株 (議決権所有割合：0%)
(2) 取得株式数	78,189株
(3) 取得価額	株式会社 WITH ホールディングス普通株式 8,085 百万円
(4) 異動後の所有株式数	78,189株 (議決権所有割合：66.6%)

#### 8. 新規発行株式の引受けの概要

2つ目の取引に伴う、当社による対象会社の新規発行種類株式（以下「本種類株式」といいます。）の引受け

(1) 払込期日（予定）	2026年5月8日
(2) 引受総額	金 4,055 百万円
(3) 発行会社	対象会社
(4) 引受後の持株割合への影響	割当株式数は1株であり、持株割合への影響は軽微です。
(5) 算定根拠	対象会社の株式価値に基づき合理的に算定

#### 9. 対象会社による自己株式取得

(1) 取得対象株式の種類	A 種種類株式
(2) 取得する株式の総数	1株
(3) 取得価額	金 4,055 百万円
(4) 取得先	合同会社 TOSHI
(5) 取得日（予定）	2026年5月8日

※本種類株式は、対象会社が新たに発行する種類株式であり、現時点において対象会社は A 種種類株式を含む種類株式を発行しておりません。

本種類株式は、本株式譲渡の完了を前提条件として、当社を割当先として第三者割当ての方法により1株を新規発行するものです。なお、本種類株式について議決権はございません。

10. 取得後の所有株式の状況

(1) 異動前の所有株式数	0株 (議決権所有割合：0%)
(2) 取得株式数(合計)	78,190株 (1つ目の取引+2つ目の取引)
(3) 異動後の所有株式数	普通株式 78,189株 (議決権所有割合：100.00%) A種種類株式 1株 (議決権所有割合：0%)

11. 諸費用

財務・税務・法務デューデリジェンス・企業価値評価 買収資金調達にかかる費用(概算)	541百万円
--	--------

12. 日程

(1) 取締役会決議日	2026年3月23日
(2) 株式譲渡契約締結日	2026年3月23日
(3) 株式譲渡実行日(予定)	2026年5月8日
(4) 増資の引受日(予定)	2026年5月8日
(5) 自己株式取得日(予定)	2026年5月8日

13. 今後の見通し

本取引が当社の業績等へ与える影響については、現在精査中です。開示すべき事項があれば適時に開示いたします。

以上