



2026年2月10日

各 位

会 社 名 藤 田 観 光 株 式 会 社
代表者名 代表取締役兼社長執行役員 山下信典
(コード番号：9722、東証プライム)
問合せ先 企画本部経営企画部長 成瀬健一
(TEL. 03-5981-7722)

**NSSK-GAMMA2合同会社との資本業務提携契約の締結、
株式の売出し並びに主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社の異動に関するお知らせ**

当社は、本日開催の取締役会において、日本産業推進機構グループ（以下、「NSSK」といいます。）が管理又はサービス提供を行う投資事業有限責任組合及びLimited Partnershipが出資するNSSK-GAMMA2合同会社（以下、「NSSK-GAMMA2」といいます。）との間で資本業務提携契約（以下、「本資本業務提携契約」といいます。）を締結することと、本資本業務提携契約に基づく資本業務提携を「本資本業務提携」といいます。）を締結することとを決議し、同日付で締結しましたので、下記の通りお知らせいたします。

また、本資本業務提携契約の締結に関連して、本日、当社の主要株主である筆頭株主及びその他関係会社であるDOWAホールディングス株式会社（以下、「DOWAホールディングス」といいます。）とNSSK-GAMMA2の間で、DOWAホールディングスが保有する当社の普通株式（以下、「当社株式」といいます。）の一部をNSSK-GAMMA2に譲渡すること（以下、「本株式譲渡」といいます。）が合意されております。本株式譲渡は有価証券の売出しに該当いたしますので併せてお知らせいたします。

加えて、本株式譲渡に伴い、当社の主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社の異動が生じることとなりましたので併せてお知らせいたします。

記

I. 本資本業務提携の概要

1. 本資本業務提携の目的及び理由

当社は、2024年に策定した2024年12月期から2028年12月期までの5カ年にわたる中期経営計画「中期経営計画2028～Shine for Tomorrow, to THE FUTURE」（以下、「本中期経営計画」といいます。）のもと、①環境に左右されない持続的成長基盤確立、②人材の確保・育成、③健全な財務基盤構築の3つを重点課題として掲げ、WHG事業、ラグジュアリー&バンケット事業、リゾート事業の3事業を軸に、成長戦略を推進しております。WHG事業においては新規出店による拠点数拡大や商品力強化、ラグジュアリー&バンケット事業においては保有資産の有効活用とブランド・ノウハウの活用、リゾート事業においては箱根小涌園での再開発効果最大化と事業領域の拡大等に取り組んでまいりました。

これらの取組みにより、当社は構造改革の実施効果と需要回復を背景に業績が順調に回復し、コロナ禍による危機を脱するとともに、A種優先株式の全部を償還完了するなど財務基盤の健全化を進めております。

しかしながら、当社は、本中期経営計画で掲げる持続的な成長を実現していくためには、既存事業の更なる強化が必要であると認識しております。特に、成長戦略を実現するために、開発力の強化、運営力・ブランド力の強化が必要と考えております。新規出店や資産取得を通じた事業拡大を推進す

るためには不動産開発及びM&Aのノウハウが必要であること、そして、更なる競争力向上のためにブランド力を一層強化していく必要があることを課題として認識しております。これらの課題に対して、当社単独ではなく社外とのアライアンスも含めて取り組むことが、スピード感及びスケール感の両面からより効果的であるとの認識のもと、今般、NSSK-GAMMA2との提携を通じて、NSSKが有する豊富なM&A経験等の専門知識を活用することで、当社の更なる事業成長と企業価値の向上を実現するため、本資本業務提携契約を締結いたしました。

2. 本資本業務提携の内容

(1) 業務提携の内容

当社とNSSK-GAMMA2は、当社の事業成長と企業価値の向上を実現することを目的として、以下に掲げる事項を含む協力関係を構築してまいります。今後、両社間で具体的な施策について検討を進めてまいります。

- ① M&A体制強化及びホテルオペレーターの取得支援
- ② 資産取得を含めた開発力の強化
- ③ 地域の宿泊施設のパルク取得
- ④ 人材の供給提携
- ⑤ I R 支援
- ⑥ バリューアップの支援
- ⑦ その他、当社の企業価値の向上に資する取り組み

(2) 資本提携の内容

NSSK-GAMMA2は、当社の主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社のDOWAホールディングスとの間で、本日付で株式譲渡契約を締結し、同契約に基づき当社株式14,980,000株（発行済株式総数比（自己株式を除く）：25.00%、議決権所有割合：25.00%）を市場外の相対取引により取得します。詳細は、下記「Ⅱ.株式の売出し」をご参照ください。

(3) 本資本業務提携に伴う重要な合意

当社は、NSSK-GAMMA2との間で、本資本業務提携契約において、本株式譲渡によりNSSK-GAMMA2が当社株式14,980,000株を取得したことを効力発生条件とする以下の合意（以下、「本合意」といいます。）をしております。

① 事前承諾事項

当社は、NSSK-GAMMA2の事前の書面による承諾がない限り、以下の何れかの行為を行わない旨を合意しております。なお、NSSK-GAMMA2は当該承諾を不合理に拒絶、留保又は遅延しない旨を合意しております。

- 定款の変更
- 当社又は当社の一部の子会社における株式、新株予約権、新株予約権付社債等（以下、「株式等」といいます。）の発行若しくは処分（但し、(i)(a)NSSK-GAMMA2の当社に対する株式保有割合又は議決権割合を減少させる場合、又は(b)当社の子会社に対する株式保有割合若しくは議決権割合を減少させる場合で、かつ(ii)子会社の株式等については、当社及びその子会社以外の第三者に株式等を発行又は処分する場合に限り、また、(iii)発行又は処分後の潜在株を含む議決権割合で5%以内の当社又はその子会社の役員又は従業員に対する株式報酬又はインセンティブプランとしての株式等の発行又は処分を除く。）
- 重要な資産の売却

② 取締役候補者の指名権

NSSK-GAMMA2は、2025年12月期の当社の定時株主総会（2026年3月開催予定）以降、当社の取締役候

補者のうち2名を指名する権利（但し、2025年12月期の定時株主総会においては1名のみを指名する権利）を有する旨を合意しております。

③ 株式の追加取得

NSSK-GAMMA2は、本株式譲渡の実行日から一定期間、当社の事前の書面による承諾を得た場合又は一定の例外的事由が生じた場合を除き、直接又は間接的に、当社の株式等を取得すること又はその合意をすること、及び当社の株式等を取得する意図又は取得の申入れに関して公表を行うことはできない旨を合意しております。

④ 株式の譲渡制限

NSSK-GAMMA2は、本株式譲渡の実行日から一定期間、当社の事前の書面による承諾を得た場合又は一定の例外的事由が生じた場合を除き、本株式譲渡により取得した当社の株式を第三者に譲渡し、担保を設定し、又はその他の処分をすることはできない旨を合意しております。

本合意は、本資本業務提携による当社の事業成長と企業価値の向上に向けたNSSKとの提携関係の構築・深化を促進することを目的としたものであり、また、その内容についても当社の経営の自主性・独立性が確保されるよう配慮した内容となっており、何れも当社のガバナンスへの影響は軽微と考えております。

3. 本資本業務提携の相手方の概要

(1) 名称	NSSK-GAMMA2合同会社	
(2) 所在地	東京都港区愛宕二丁目5番1号 愛宕グリーンヒルズMORIタワー	
(3) 代表者の役職・氏名	代表社員 NSSK-GAMMA1合同会社 職務執行者 松田 清美	
(4) 事業内容	1. 次の事業を営む会社及びこれに相当する事業を営む会社に対する投資事業 (1) 建設業 (2) 製造業 (3) 卸売業、小売業 (4) 金融業、保険業 (5) 不動産業、物品賃貸業 (6) 学術研究、専門・技術サービス業 (7) 宿泊業、飲食サービス業 (8) 生活関連サービス、娯楽業 (9) 教育、学習支援業 (10) 医療、福祉に関する事業 (11) 各種サービス業 2. 前号に附帯する一切の業務	
(5) 資本金	5万円	
(6) 設立年月日	2025年12月23日	
(7) 社員及び持株比率	NSSK-GAMMA1合同会社	100%
(8) 当社との関係	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。

(注) 当該会社は、2025年12月23日に設立された会社であり、設立後、事業年度が終了していないため、財務諸表は作成されておられません。

4. 本資本業務提携の日程

取締役会決議日	2026年2月10日
本資本業務提携契約の締結日	2026年2月10日
本資本業務提携の開始日（本株式譲渡の実行日）	2026年2月10日（予定）

5. 今後の見通し

本資本業務提携は中長期的に両社の業績の向上に資するものと考えておりますが、当社の2026年12月期の連結業績に与える影響は軽微です。今後、公表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。

II. 株式の売出し

1. 売出要領

(1) 売出株式数	当社株式 14,980,000株
(2) 売出価格	1株につき2,603円 売出価格については、売買当事者間における協議の上、決定されております。
(3) 売出価額の総額	38,992,940,000円
(4) 売出株式の所有者及び売出株式数	DOWAホールディングス株式会社 14,980,000株
(5) 売出方法	市場外の相対取引による当社株式の譲渡
(6) 申込期間	2026年2月10日
(7) 受渡期日	2026年2月10日（予定）
(8) 申込証拠金	該当事項はありません。
(9) 申込株式数単位	該当事項はありません。
(10) その他	上記については、金融商品取引法による有価証券通知書を関東財務局長宛に提出しております。

2. 売出しの目的

上記「I. 本資本業務提携の概要」の「2. 本資本業務提携の内容」の「(2) 資本提携の内容」に記載の通り、NSSK-GAMMA2は、当社の主要株主である筆頭株主及びその他関係会社のDOWAホールディングスとの間で、本日付で株式譲渡契約を締結し、同契約に基づき、本日付で当社株式14,980,000株（発行済株式総数比（自己株式を除く）：25.00%、議決権所有割合：25.00%）を市場外の相対取引により取得する予定であるため、関係法令の定める手続として、売出しによる譲渡を行うことを目的とするものです。

III. 主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社の異動

1. 異動が生じる経緯

上記「I. 本資本業務提携の概要」の「2. 本資本業務提携の内容」の「(2) 資本提携の内容」

及び上記「Ⅱ．株式の売出し」に記載の通り、本株式譲渡が実行されることに伴い、当社の主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社の異動が生じる見込みです。

具体的には、本株式譲渡が完了した場合、DOWAホールディングスは当社の主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社に該当しないこととなります。一方、NSSK-GAMMA2は、本株式譲渡により当社の主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社に該当することとなります。

2. 異動する株主の概要

(1) 新たに当社の主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社となる株主の概要

(1) 名称	NSSK-GAMMA2合同会社
--------	-----------------

所在地その他の概要については、上記「Ⅰ．本資本業務提携の概要」の「3. 本資本業務提携の相手方の概要」をご参照ください。

(2) 主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社に該当しなくなる株主の概要（2025年9月30日現在）

(1) 名称	DOWAホールディングス株式会社	
(2) 所在地	東京都千代田区外神田四丁目14番1号	
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 社長執行役員 CEO 関口 明	
(4) 事業内容	環境・リサイクル事業、製錬事業、電子材料事業、金属加工事業及び熱処理事業	
(5) 資本金	36,437百万円	
(6) 設立年月日	1937年3月11日	
(7) 純資産	417,050百万円	
(8) 総資産	682,255百万円	
(9) 大株主及び持株比率	株主名	持株比率
	日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	17.53%
	株式会社日本カストディ銀行（信託口）	8.90%
	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505001 （株式会社みずほ銀行決済営業部）	6.84%
	NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE SILCHESTER INTERNATIONAL INVESTORS INTERNATIONAL VALUE EQUITY TRUST （香港上海銀行東京支店）	6.27%
	NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE U.S. TAX EXEMPTED PENSION FUNDS （香港上海銀行東京支店）	4.01%
	藤田観光株式会社	3.12%
	NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE NON TREATY CLIENTS ACCOUNT （香港上海銀行東京支店）	2.69%
	全国共済農業協同組合連合会	2.63%
	NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE IEDU	1.90%

	UCITS CLIENTS NON LENDING 15 PCT TREATY ACCOUNT (香港上海銀行東京支店)		
	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505223 (株式会社みずほ銀行決済営業部)		1.56%
(10) 当社との関係	資 本 関 係	DOWAホールディングスは、当社株式19,071,885株を保有しています。 当社は、DOWAホールディングスの普通株式1,877,000株を保有しています。	
	人 的 関 係	当社の取締役1名がDOWAホールディングスから就任しており、当社の監査役1名がDOWAホールディングスの監査役を兼務しております。	
	取 引 関 係	一定の取引関係はありますが、重要な取引はありません。	
	関連当事者への該当状況	DOWAホールディングスは、当社のその他の関係会社であり、関連当事者に該当します。	

3. 異動前後における当該株主の所有する議決権の数、議決権所有割合及び所有株式数

(1) NSSK-GAMMA2

	属性	議決権の数（議決権所有割合、所有株式数）			大株主順位
		直接所有分	合算対象分	合 計	
異動前	—	—	—	—	—
異動後	主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社	149,800個 (25.00%) (14,980,000株)	—	149,800個 (25.00%) (14,980,000株)	第1位

(2) DOWAホールディングス

	属性	議決権の数（議決権所有割合、所有株式数）			大株主順位
		直接所有分	合算対象分	合 計	
異動前	主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社	190,718個 (31.83%) (19,071,885株)	—	190,718個 (31.83%) (19,071,885株)	第1位
異動後	—	40,918個 (6.83%) (4,091,885株)	—	40,918個 (6.83%) (4,091,885株)	第2位

(注) 議決権所有割合は、2025年9月30日現在の総株主の議決権の数(119,839個)に2025年12月31日を株式分割の基準日及び2026年1月1日を効力発生日として当社株式1株につき5株の割合をもって行う株式分割の分割割合である5を乗じた数(599,195個)を基準として算出しており、小数点以下第三位を四捨五入しております。なお、大株主順位については2025年6月30日現在の株主名簿を基に推定しております。

4. 異動予定年月日

2026年2月10日

5. 開示対象となる非上場の親会社等の変更の有無

NSSK-GAMMA2は新たにその他の関係会社に該当し、開示対象となる非上場の親会社等に該当いたします。

6. 今後の見通し

主要株主である筆頭株主及びその他の関係会社の異動による業績への影響はありません。

以上