



2025年3月5日

各位

会社名 株式会社トライアルホールディングス
代表者名 代表取締役社長 亀田 晃一
(コード番号: 141A 東証グロース)
問合わせ先 執行役員 副社長 古橋 恵司
TEL. 03-6435-6308

株式会社西友の株式の取得（完全子会社化）に関するお知らせ

当社は、2025年3月5日開催の取締役会において、以下のとおり、株式会社西友（以下「西友」といいます。）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。

1. 株式の取得の理由

当社グループは、九州を中心にディスカウントストアを運営する流通小売事業及び IoT/AI 等のデジタル技術を活用し流通小売業界のデジタルトランスフォーメーション (DX) に取り組むリテール AI 事業を展開しています。

流通小売事業では、Every Day Low Price によりインフレ時代において高い集客力を実現していますが、更なる成長戦略として既存店成長と新規出店、「食」の強化、収益性向上による持続的な成長を掲げています。具体的には、リテールテックの導入を主とした店舗改装、美味しくくて安い惣菜やプライベートブランド (PB) 商品の開発、ローコストオペレーションの強化に注力していく方針です。

西友は、関東エリアを中心に駅に近接した好立地の店舗を多く保有しており、強固な事業基盤を有しています。また、PB を中心とした商品力、自社保有の製造拠点、メーカーをはじめとしたお取引先との強固な関係を保持しています。

今回の西友の完全子会社化により、当社グループの基盤である九州に加えて人口集積地である関東エリア、中部エリア及び関西エリアでの事業基盤確立を迅速且つ効率的に実現することが可能となり、連結売上高 1 兆円超の小売グループが誕生します。なお、西友と当社グループの店舗は地域的に重複が少なく、商圏のカニバリゼーションによる退店等といったディスシナジーについては認識していません。また、「みなさまのお墨付き」、「食の幸」をはじめとした西友のオリジナル商品及びプロセスセンターやセントラルキッチン等の製造拠点を獲得することで、当社グループ全体の「食」の強化と生産・物流の最適化にも貢献が期待できます。また、西友が展開する EC 事業も当社の EC 事業が更なる飛躍をする上でのシナジーを期待しています。

リテール AI 事業では、メーカーとのデータ連携による流通業界の「ムダ・ムラ・ムリ」の解消や、当社グループが自社開発するタブレット決済機能付きのレジカード「Skip Cart」の導入によるお買い物体験の向上、リテールメディアの収益化を重点施策としています。

西友と当社グループの顧客データの一体化、Skip Cart やインスタサイネージ等の各種デバイスの導入台数増加によって、業界横断の「ムダ・ムラ・ムリ」の解消がより促進され、西友と当社グループのみならず、メーカーや卸、物流企業を含めたサプライチェーン全体の効率化・収益性の改善が実現可能と考えております。

西友が当社グループの中核会社の 1 社として加わることで、当社グループの企業価値をさらに向上することに加えて、「リテール DX」を通じ、流通業界全体の変革に向けた取り組みを推進してまいります。

2. 異動する子会社（株式会社西友）の概要

(1) 名 称	株式会社西友			
(2) 所 在 地	東京都武蔵野市吉祥寺本町一丁目 12 番 10 号			
(3) 代表者の役職・氏名	大久保 恒夫			
(4) 事 業 内 容	食料品、衣料品、住居用品などの小売チェーンの運営			
(5) 資 本 金	100 百万円			
(6) 設 立 年 月 日	1946 年 12 月 14 日			
(7) 大株主及び議決権比率	エスワイ・インベストメント・エルピー (85.00%) アジア・リテール・ファイナンス任意組合 (15.00%)			
(8) 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。		
(9) 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	2021 年 12 月期	2022 年 12 月期	2023 年 12 月期
	連 結 純 資 産	-	118,939 百万円	117,569 百万円
	連 結 総 資 産	-	332,942 百万円	320,752 百万円
	1 株 当 たり 連 結 純 資 産	-	1,218.99 円	1,206.09 円
	連 結 売 上 高	-	705,378 百万円	664,752 百万円
	連 結 営 業 利 益	-	24,210 百万円	31,490 百万円
	連 結 経 常 利 益	-	20,428 百万円	28,753 百万円
	親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益	-	32,966 百万円	33,637 百万円
	1 株 当 たり 連 結 当 期 純 利 益	-	338.13 円	344.95 円
	1 株 当 たり 配 当 金	-	0 円	370 円

(注1) 西友は、2024年6月1日付で、西友を存続会社、株式会社西友ホールディングス（以下「西友HD」といいます。）を消滅会社とする吸収合併を行っているため、上記2022年12月期及び2023年12月期は西友HDの連結経営成績及び連結財政状態を記載しております。

(注2) なお、西友は、2024年8月に九州地域の、2024年10月に北海道地域の事業を吸収分割により第三者に譲渡しております。

(注3) 西友は、2021年3月に企業買収に伴い会計基準を変更しており、2021年12月期は年間（通期）での決算を行っておりませんので財政状況及び経営成績について記載をしておりません。

3. 株式取得の相手先の概要

(1) SY Investment L.P.

(1) 名 称	エスワイ・インベストメント・エルピー		
(2) 所 在 地	5300 Commerce Court West, 199 Bay Street, Toronto, ON M5L 1B9 Canada		
(3) 組 成 目 的	投資事業		
(4) 上場会社と当該ファンドとの間の関係	上場会社と当該ファンドとの間の関係	該当事項はありません。	
	上場会社と業務執行組合員との間の関係	該当事項はありません。	
	上場会社と	該当事項はありません。	

	国内代理人 との間の関係	
--	-----------------	--

(注4) 設立根拠等、組成日、出資の総額、出資者・出資比率・出資者の概要、業務執行組合員の概要、国内代理人の概要については先方希望により非開示とさせていただきます。

(2) アジア・リテール・ファイナンス任意組合

(1) 名 称	アジア・リテール・ファイナンス任意組合	
(2) 所 在 地	ルクセンブルク大公国、ルクセンブルク、L-1855、J.F. ケネディ通り 46A	
(3) 組 成 目 的	Walmart Inc. が、西友に投資を行うため組成されたものです。	
(4) 上 場 会 社 と 当 該 ファンドとの間の関係	上 場 会 社 と 当 該 フ ァ ン ド との間の関係	該当事項はありません。
	上 場 会 社 と 業 務 執 行 組 合 員 との間の関係	該当事項はありません。
	上 場 会 社 と 国 内 代 理 人 との間の関係	該当事項はありません。

(注5) 設立根拠等、組成日、出資の総額、出資者・出資比率・出資者の概要、業務執行組合員の概要、国内代理人の概要については先方希望により非開示とさせていただきます。

4. 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	0株 (議決権の数：0個) (議決権所有割合：0.00%)
(2) 取 得 株 式 数	99,122,400株 (議決権の数：99,122,400個)
(3) 取 得 価 額	西友普通株式（概算）：3,800億円 アドバイザー費用等（概算）：26億円 合計（概算）：3,826億円 また、取得価額の検討に際しては、公平性・妥当性を確保するため、外部専門家等における適切なデューデリジェンス及び第三者算定機関による株式価値算定を実施し、双方協議の上、妥当な価格を算出して決定いたしました。 なお、西友普通株式の取得価額は、株式譲渡契約に基づき、株式譲渡実行日直前までの西友の貸借対照表の変動等に応じて調整される予定です。
(4) 異動後の所有株式数	99,122,400株 (議決権の数：99,122,400個) (議決権所有割合：100.00%)

(注6) エスワイ・インベストメント・エルピー及びアジア・リテール・ファイナンス任意組合以外の少数株主が保有する種類株式が存在するものの、株式譲渡実行日までの間に普通株式へ転換され、当該株式についても当社が取得する予定です。そのため、上表の「(2) 取得株式数」及び「(4) 異動後の所有株式数」は、当該転換後の普通株式の数も含めております。

5. 日 程

(1) 取締役会決議日	2025年3月5日
(2) 契約締結日	2025年3月5日
(3) 株式譲渡実行日	2025年7月1日(予定)

(注7) 本件実行日は2025年7月1日を予定しておりますが、競争法に関する手続き等の進捗状況により変更となる可能性がございます。

6. 資金調達方法

株式取得資金については、当社の健全な財務体質を活かし、手元資金に加えて取引銀行から新たに3,700億円(概算)の借入金を調達して充当することを想定しております。

なお、当社は、本件実行後においても当社の財務健全性を維持できると考えているため、本件の株式取得において増資等の新株発行を伴う資金調達(エクイティファイナンス)を実施する予定はありません。

7. 今後の見通し

2025年6月期業績予想につきましては、現在精査中でございます。本件実行による業績見通しを精査の上、開示すべき事項が判明した場合、速やかにお知らせいたします。

なお、本件実行に伴い当社の株主構成、役員構成、商号、所在地に変更はございません。

以 上

(参考) 当期連結業績予想 (2024 年 8 月 13 日公表分) 及び前期連結実績

	連結売上高	連結営業利益	連結経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益
当期連結業績予想 (2025 年 6 月期)	808,866 百万円	22,986 百万円	23,810 百万円	13,756 百万円
前期連結実績 (2024 年 6 月期)	717,948 百万円	19,161 百万円	19,789 百万円	11,439 百万円