

2024年8月19日
(株) トライアルホールディングス

【2024年6月期 決算説明会 質疑応答要旨】

決算説明会における質疑応答の要旨を記載しております。
ご理解いただきやすいように、内容の一部を加筆修正しております。

Q: 2025年6月期の売上総利益率の計画が前期比0.5ポイント上昇する計画はハードルが高いか？価格競争が激化するリスクをどう捉えているか。

A: 惣菜やプライベートブランドなど粗利が高い商品や価値ある商品のミックスをお客様のニーズに合わせて調整していくことで達成していく。競争環境に応じた価格施策を講じていくことで優位性を発揮できると考えている。

Q: 2024年6月期に計上したIPO関連費用以外に、一過性の費用はあるか？

A: IPO費用以外にさとちょうの改装費用を一部計上した。2024年6月期は期末賞与を出したが、2025年6月期の期末賞与額は見込額として計画に織り込んでいる。

Q: 2025年6月期も販管費はコントロール可能か？

A: EDLPを実現するため、これまで販管費コントロールを徹底してきた。2025年6月期においてもそれを継続する。経済環境や事業計画に変化が生じる際は、売上高増に必要な費用をかけながら販管費コントロールを行い、営業利益を創出できるよう経営する。

Q: 中長期における売上総利益率の目線を教えて下さい。また、どのような粗利上昇策を取る予定か？

A: 粗利率は每期0.5ポイント程度の上昇を図る。施策はお客様の支持が高い惣菜やPB商品の開発を強化する。中期の売上高構成比の目標は、惣菜8%、PB商品25%としている。確実に価値がある商品の拡販を進めていく。

Q: 2025年6月期の対売上高販管費率の計画が前期比0.3ポイント増となる具体的な内容は？

A: 人的資本投資による人件費や水道光熱費の単価上昇を、主に計画に織り込んでいる。

Q: 2024年6月期の売上総利益率は前期比で上昇した一方、計画を下回った理由は？

A: 期初の想定よりも特に下期に価格競争が激化したため。地域一番店の価格を維持するた

め、価格競争力を発揮した。

Q: 今秋以降、ナショナルブランド商品の値上げ圧力が強まる可能性が高いが、それは御社にとってポジティブか？

A: トライアルのプライシングポリシーは、他店の値上げの後、最後に追随すること。私たちの売上成長力を鑑みると、ポジティブであると考えている。

Q: リテール AI 事業は、中長期的にトライアルグループ内のコストセンターと理解すべきか、あるいは利益貢献を見込んでいるか？

A: 2025 年 6 月期は 3 億円程度の赤字になると見込んでいる。中長期戦略は、データプラットフォームや Skip Cart の外販をすることで、将来的に利益に貢献する予定である。

Q: 2025 年 6 月期の既存店売上高成長率、前期比 4.1%増の計画の上期と下期の内訳と、設備投資費の実績と計画の金額は？

A: 既存店売上高成長率は、上期 4.5%程度、下期 3.6%程度を計画に織り込んでいる。客数と客単価の内訳は半々。設備投資費の 2024 年 6 月期の実績は約 200 億円、2025 年 6 月期は新店や改装投資を中心に、360 億円程度を計画に織り込んでいる。

Q: 2025 年 6 月期の営業利益は 20%増益の計画だが、新規出店による影響を織り込んでいるか。

A: 2024 年 6 月期の出店実績 41 店舗のうち、主力のスーパーセンター(SuC)の出店は 7 店舗にとどまったため、新店 2 年目の貢献が少なくなると見込んでいる。2025 年 6 月期は 30 店舗程度の出店を計画していることから、コスト先行になることを保守的に見積もっている。

Q: 向こう 3 年から 5 年に、どのような領域に注力していきたいか。

A: (亀田) 確実に投資回収できる出店投資に注力する。並行して、プロセスセンターやセントラルキッチンなど、製造インフラ投資も重要と考えている。

(石橋) 中核フォーマットであるスーパーセンターを中心とした出店及び製造インフラへの投資を強化する。向こう 5 年は、スーパーセンターを柱としながら、現在実験中の TRIAL GO の出店ペースが加速してくる。

(永田) データ収集力がトライアルグループの最大の武器。出店増加や他社展開によってデータの蓄積量が増えることで、IT による付加価値向上を見越している。

Q: 小型店の出店加速が遅れている理由や拡大における課題は。

A: 実験中の小型フォーマット TRIAL GO は、福岡や関東首都圏の一部で出店を進めている。

実験する中で、食の商品提供レベルにバラつきが生じたため、製造インフラの整備を確実に進めたのちに、出店スピードを上げていくよう戦略を練り直している。

以上