

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2018年10月11日、株式会社ドンキホーテホールディングスは、1) ユニー株式会社株式の60%を取得し、完全子会社化すること、2) ユニー・ファミリーマートホールディングス（ユニーFMHD）株式会社（東証8028）による同社株式に対する公開買付（予定数20.17%）の開始予定に関する賛同の意見表明、3) 2,000億円の社債発行に係る発行登録書提出（予定期間は2018年10月19日から2020年10月18日）、4) ユニー完全子会社化完了を条件に、2019年2月1日に商号を「Pan Pacific International Holdings Corporation」に変更することを発表した。

これにより、GMS、ディスカウントストア、コンビニの3業態で売上高4兆7千億円のグループが生まれることとなる。同社大原社長は「お互いの有機的結合によりこれからの流通業界の荒波を乗り越えて行く所存」と述べている。また、社名変更についても「世界に冠たる業態を創り上げていくという強い決意の表れ」としている。なお、ユニーFMHDの高柳社長からは「例えば台湾のFMでドンキ業態をやるなど、海外展開と一緒にやりたい。伊藤忠商事を含めたグループの強みを総動員して新しい強みとしたい」「ドンキホーテHDの20%取得の意味について、ユニーの株式（60%）は手放すが、ユニーの20%を持ち続けつつドンキホーテの20%を取得すると頭の整理をしている」とのコメントがあった。

今後のスケジュールとしては、ユニーの約200店舗の内100店舗（2019年は約20店舗）を5年かけて業態転換する予定。現状では同社店舗とユニー店舗の商圏の被りによる閉店店舗はないとしている。

ユニーの完全子会社化

同社は10月11日時点でユニー株式の40%を保有しており、同日開催の取締役会においてユニー普通株式120千株（議決権所有割合60%）をユニーFMHDから取得し完全子会社化することを決議。ユニー子会社化により、ユニーの完全子会社であるUCSも同社の完全子会社（孫会社）となる。株式譲渡契約締結日は2018年10月11日、株式譲渡実行日は2019年1月（予定）、取得価額は282億円。連結業績予想は修正が必要になると想定されるが、影響額は現在精査中であり詳細金額が判明次第公表するとしている。

株式取得の理由として、1) 両社グループの主力業態が異なるため競合関係が少ない、2) グループの垣根を超えて両社それぞれの経営次元や独自の強み・ノウハウを活かした協業や相互補完効果が期待できる、3) GMS事業の成長には食品事業等ユニー従来の強みに更に磨きをかけつつ、ユニーFMHDが同社の強みと考える若年層を含めた幅広い客層からの支持・アミューズメント性の高い時間消費型の店舗展開・ナイトマーケットやインバウンド市場への対応等を含めたノウハウの活用がユニーの中長期的な企業価値向上に資する、との合意に至ったことをあげている。

ユニーとのダブルネーム6店舗においては2018年3月～8月の6ヶ月間で、売上高132億円、前年比90%増（前年同期の売上高は68億円）、1日あたりの平均客数約32千人、同60%増（前年同期は約20千人）と大きく成長がみられた。2018年8月下旬からユニーとの資本関係のあり方について協議を開始していた、とのこと。なお、株式取得に際して必要な資金については手元資金及び金融機関からの借入に加え、ハイブリッドファイナンスにより調達を行うこととし、新株発行を伴う資金調達は予定していない。

ユニーの業績

(百万円)	FY02/16	FY02/17	FY02/18	(百万円、円)	FY02/16	FY02/17	FY02/18
売上高	716,994	699,822	670,649	純資産	163,177	108,785	90,040
営業利益	10,623	13,866	17,977	総資産	560,255	505,797	438,389
(利益率)	1.5%	2.0%	2.7%	一株あたり純資産	815,885.7	543,929.3	450,204.1
経常利益	10,939	13,925	16,963	一株あたり当期利益	12,707.6	-282,996.5	46,330.0
当期利益	2,541	-56,599	9,265	一株あたり配当金	-	-	3,387.9

出所：会社資料よりSR作成

UCSの業績

(百万円)	FY02/16	FY02/17	FY02/18	(百万円、円)	FY02/16	FY02/17	FY02/18
売上高	19,500	19,997	20,103	純資産	24,665	24,216	26,346
営業利益	3,837	301	3,381	総資産	144,611	150,442	148,843
	19.7%	1.5%	16.8%	一株あたり純資産	1,311.5	1,287.6	1,400.8
経常利益	3,840	304	3,835	一株あたり当期利益	124.1	1.0	138.2
当期利益	2,333	19	2,599	一株あたり配当金	25.0	25.0	-

出所：会社資料よりSR作成

ユニーFMHDによる同社株式に対する公開買付に関する意見表明

同日、ユニーFMHDが同社普通株式に対して実施する公開買付に対して賛同する旨を発表した。ユニーFMHDによる同社の持分法適用関連会社を目的とし、2018年11月上旬に開始、公開買付価格は普通株式1株につき6,600円、買取予定数の上限は32,108,700株（所有割合20.17%）を予定。同社の意見として、本公開買付に賛同し、同社の株式上場は維持される予定であるため株主が本公開買付に応募するか否かの判断は株主の判断に委ねると同日開催の取締役会において決議した、としている。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。

SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.

東京都文京区千駄木3-31-12

HP: <https://sharedresearch.jp>

TEL : (03)5834-8787

Email: info@sharedresearch.jp