



2024年10月11日

各位

会社名 株式会社 チョダ
代表者名 代表取締役社長 町野 雅俊
(コード番号 8185、東証プライム)
問合せ先 取締役管理本部長 井上 裕一郎
(TEL. 03-5335-4131)

当社の連結子会社株式に対する公開買付けに係る応募契約の締結に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、G Future Fund 1号投資事業有限責任組合（以下、「G Future Fund 1号」といいます。）との間で、G Future Fund 1号が実施する予定の当社連結子会社である株式会社マックハウス（以下、「マックハウス」といいます。）の普通株式に対する公開買付け（以下、「本公開買付け」といいます。）に関して、本公開買付けに対して当社が保有するマックハウスの普通株式の全部を応募する旨の公開買付応募契約（以下、「本応募契約」といいます。）を締結することを決議いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。本公開買付けが成立した場合、本応募契約に基づく当社による本公開買付けへの応募により、マックハウスは当社の連結子会社から外れることとなります。

1. 本公開買付けへの応募理由

近年、マックハウスが属するカジュアルウェア業界は、物価高騰に伴う節約志向の高まりや気候や気温の変動などによるライフスタイルの変化に対応することが求められております。そのような環境下、マックハウスは、新ブランドの投入やプライベートブランドによる機能性商品の拡充による売上回復、不採算店舗の退店や業務の内製化による経費圧縮を実施し、業績及び財務体質の改善に取り組んでまいりました。しかしながら、減収減益が続き、直近の6期（2019年2月期～2024年2月期）においては営業赤字を計上し、抜本的な業務再構築が必要となっております。

当社としましても、資金支援や取締役の派遣の他に、当社プライベートブランドのライセンス供与、共同の販売促進といった支援を行ってまいりましたが、業績回復に十分な効果は得られず、マックハウスは、依然として早期黒字化を見通せない状況が継続しております。

本公開買付けの公開買付者であるG Future Fund 1号は、無限責任組合員であるトラストアップ株式会社（以下、「トラストアップ」といいます。）により、2023年9月7日に組成された投資事業有限責任組合契約に関する法律に基づく投資事業有限責任組合です。

G Future Fund 1号の無限責任組合員であるトラストアップは、投資対象企業の事業拡大やバリューアップ支援を目的として2019年5月15日に設立され、経営戦略の立案や業務改善を提案するコンサルティング事業を通じてビジネスの成長と発展をサポートしています。

G Future Fund 1号の出資持分の過半数を有する出資者であり、有限責任組合員であるジーエフホールディングス株式会社（以下、「ジーエフホールディングス」といいます。）は、物流事業を営む子会社を始め、アパレル事業を営む子会社や、EC事業（注1）を営む子会社を含む40社以上の子会社の株式を保有しその経営を管理している持株会社です。

そうした企業背景を元に、本公開買付けが成立することを効力発生条件として、マックハウスとジーエフホールディングスとの間で、以下を主な内容とする業務提携契約が締結されるものと確認しております。

- ・ ジーエフグループが有する中国を中心とする 53 箇所のアジア地域における検品拠点を利用することによるコスト削減
- ・ ジーエフグループが有する国内の 43 箇所の物流拠点を利用することによる物流効率向上及びコスト削減
- ・ マックハウスへのペルソナ分析の導入及び当該分析結果を踏まえた展開ブランド、マーチャндаイジングの再構築による収益性向上
- ・ ジーエフグループが多数のアパレルブランドに対して提供しているフルフィルメントサービスを活用することによる収益性向上

以上のような状況下、当社は、マックハウスの業績回復及び企業価値向上は、当社グループより、ジーエフホールディングスグループにおいてなされるべきものと判断し、本応募契約を締結いたしました。

なお、本応募契約の締結にあたっては、当社のフィナンシャル・アドバイザーである株式会社みずほ銀行による算定評価を参考としております。

また、マックハウスが本日公表したプレスリリースによれば、同社は本日開催の同社取締役会において、本公開買付けに賛同の意を表明することを決議しているとのこととです。

(注 1) EC 事業 (Electronic Commerce 事業) とは、インターネット等のネットワークを用いて契約や決済等を行う取引に係るサービス等の提供を行う事業を指します。

2. マックハウスの概要

(1) 名 称	株式会社マックハウス	
(2) 所 在 地	東京都杉並区梅里一丁目 7 番 7 号	
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 石野 孝司	
(4) 事 業 内 容	衣料品等の小売業	
(5) 資 本 金	100 百万円	
(6) 設 立 年 月 日	1990 年 6 月 1 日	
(7) 大株主及び持株比率 (2024 年 8 月 31 日現在) (注 1)	株式会社チヨダ	60.73%
	マックハウス共栄会	5.38%
	いちごトラスト・ピーティーイー・リミテッド (常任代理人 香港上海銀行東京支店)	3.88%
	豊島株式会社名古屋本社	3.70%
	美濃屋株式会社	1.14%
	株式会社三井住友銀行	0.79%
	マックハウス従業員持株会	0.40%
	株式会社 TSI	0.38%
	ダイキンエアテクノ株式会社	0.28%
	株式会社ミユキ	0.24%
(8) 当社との関係		
資 本 関 係	当社は、本日現在、マックハウスの普通株式 9,389,880 株 (所有割合 60.73%) (注 1) を保有しております。	

人 的 関 係	当社の執行役員1名がマックハウス取締役を兼務しております。
取 引 関 係	当社はマックハウスに資金の貸付を行っております。
関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況	マックハウスは、当社の連結子会社であり、当社とマックハウスは相互に関連当事者に該当します。

(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	2022年2月期	2023年2月期	2024年2月期
純 資 産	4,917百万円	3,858百万円	2,707百万円
総 資 産	11,952百万円	10,755百万円	8,375百万円
1株当たり純資産	317.92円	249.54円	175.09円
売 上 高	18,155百万円	18,443百万円	15,409百万円
営 業 損 失	△1,078百万円	△726百万円	△910百万円
経 常 損 失	△887百万円	△617百万円	△854百万円
当 期 純 損 失	△1,309百万円	△1,056百万円	△1,151百万円
1株当たり当期純損失	△84.85円	△68.36円	△74.46円
1株当たり配当金	0円	0円	0円

(注1) マックハウスが2024年10月11日に提出した「2025年2月期 第2四半期(中間期)決算短信 [日本基準](非連結)」(以下、「マックハウス第2四半期決算短信」といいます。)に記載された2024年8月31日現在のマックハウスの発行済株式総数(15,597,638株)からマックハウス第2四半期決算短信に記載された同日現在のマックハウスが所有するマックハウス株式に係る自己株式数(136,315株)を控除した株式数(15,461,323株)に占める割合(小数点以下第三位を四捨五入します。)をいいます。

3. G Future Fund 1号投資事業有限責任組合の概要

(1) 名 称	G Future Fund 1号投資事業有限責任組合	
(2) 所 在 地	東京都中央区八重洲一丁目4番16号	
(3) 設 立 根 拠 等	投資事業有限責任組合契約に関する法律に基づく投資事業有限責任組合	
(4) 組 成 目 的	投資先企業の企業価値向上を通して、組合員の財産を最大化することを目的とする	
(5) 組 成 日	2023年9月7日	
(6) 出 資 の 総 額	472百万円(2024年9月30日時点)(注1)	
(7) 出 資 者 ・ 出 資 比 率 ・ 出 資 者 の 概 要	(無限責任組合員) トラストアップ株式会社 0.2% (有限責任組合員) ジーエフホールディングス株式会社及びその関係会社 73.9% 株式会社プレンティアー 0.2%	
(8) 業 務 執 行 組 合 員 の 概 要	名 称	トラストアップ株式会社
	所 在 地	東京都中央区八重洲一丁目4番16号
	代表者の役職・氏名	代表取締役 鈴江 正幸
	事 業 内 容	投資事業組合、投資事業有限責任組合及び匿

		名組合財産の運用及び管理、経営コンサルティング、不動産事業
	資 本 金	20,000 千円
(9) 当社と当該ファンドとの関係	当社と当該ファンドとの関係	該当事項はありません。
	当社と業務執行組合員との関係	該当事項はありません

(注1) G Future Fund 1 号投資事業有限責任組合の出資の額は 2024 年 9 月 30 日時点の出資額を記載しております。最終的な出資額は 30 億円となる予定です。

4. 本公開買付けに応募する株式数

(1) 応募前の所有株式数	9,389,880 株 (議決権の数：93,898 個) (議決権所有割合：60.78%) (注1)
(2) 応募予定株式数	9,389,880 株 (議決権の数：93,898 個) (議決権所有割合：60.78%) (譲渡価額：300 百万円 (1 株あたり 32 円))
(3) 応募後の所有株式数	0 株 (議決権の数：0 個) (議決権所有割合：0.0%)

(注1) 「議決権所有割合」とは、マックハウスが 2024 年 7 月 12 日に提出した「第 35 期第 1 四半期報告書」に記載された 2024 年 5 月 31 日現在の総株主等の議決権 (154,486 個) に占める割合 (小数点以下第三位を四捨五入します。) をいいます。

(注2) 譲渡価額は、本公開買付けが成立し、当社が応募する予定の株式全部が買い付けられた場合の金額を記載しております。

(注3) 応募後の所有株式数は、本公開買付けが成立し、当社が応募する予定の株式全部が買い付けられた場合の株式数を記載しております。

5. 本公開買付けの日程

(1) 本応募契約の締結	2024 年 10 月 11 日
(2) 買付期間	2024 年 10 月 15 日～2024 年 11 月 12 日
(3) 公開買付結果公表	2024 年 11 月 13 日
(4) 決済の開始日	2024 年 11 月 19 日

6. 今後の見通しについて

本公開買付けが成立した場合、本応募契約に基づく当社による本公開買付けへの応募により、マックハウスは当社の連結子会社から外れることとなります。当社の 2025 年 2 月期の連結会計年度において、関係株式売却損 (特別損失) の計上額および他の影響額も含め現在精査中であり、算出でき次第お知らせいたします。

以 上