

夢展望株式会社

市場	マザーズ	主要業績数値	2011/9	2012/9	2013/3
上場承認日	2013/6/6	(単位:百万円)	(直前々期)	(直前期)	(申請期)
上場予定日	2013/7/10	売上高	5,856	6,200	3,680
主幹事証券	野村証券	営業利益	△21	162	227
監査法人	トーマツ	経常利益	△53	102	209
URL	http://www.dreamvs.jp/pc/	当期利益	△57	27	126
証券コード	3185	総資産	2,165	2,046	2,136
設立年月	1998年5月	純資産	156	184	316

●事業内容 (セグメント別・商品別。特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

セグメント別情報	売上高				営業利益		①衣料品販売(主要ブランド:ディアマイラブ、ソーレディー、リノッシュ、ディアブルベーゼ、メアリーローズ・オードパルファム) ②中国の協力工場から仕入れた玩具製品の国内メーカーへの販売 ③TVショッピング・EC事業者向け衣料品の卸売
	直前期	構成比	申請期	構成比	直前期	申請期	
① 衣料品販売事業	5,284	85.2%	3,136	85.2%	123	272	
② 玩具・雑貨販売事業	841	13.6%	368	10.0%	32	△33	
③ その他事業	77	1.2%	177	4.8%	7	△12	
その他(全社費用含)	—		—		—	—	
合計	6,200		3,680		162	227	

- ・ 同社は、10代後半～20代前半の女性をメインターゲットとする衣料品販売を、SPA方式で展開している。社内に自社スタジオを有し、商品撮影・画像加工・Webページアップまでを一貫で行っている。
- ・ スマホによる販売比率が高く(68.8%:2013/4時点)、同社企画のアプリ「夢コレ」では、スマホで撮影した自分の写真に同社商品を着せかえでき、アプリ上で試着を実現できるようにしている。
- ・ 同社はサイト上で販売した衣料品は原則返品不可としているが、今後展開するテレビ通販では、一定期間内に販売できなかった商品が返品されるため、今後は返品リスクが生じる可能性がある。
- ・ 業界特性として、秋冬物が主体となる1Qに売上が高くなる傾向があり、直前期では営業利益の85%を1Qで計上している。

●財務諸表より (特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

現預金	374.9	仕入債務	313.7	直前々期		直前期		申請期	
営業債権	599.2	営業債務	346.7	粗利率	53.8%	51.1%	49.7%		
たな卸資産	683.2	有利子負債	1,018.8	営業利益率	△0.4%	2.6%	6.2%		
有形固定資産	53.9	未払税金	54.8	経常利益率	△0.9%	1.6%	5.7%		
資産合計	2,046.7	負債合計	1,862.6	当期利益率	△1.0%	0.4%	3.4%		

- ・ 総資産は20.4億円、うち現預金(3.7億円)、営業債権(6.0億円)、たな卸資産(6.8億円)が大半を占める。なお、たな卸資産は借入金の担保に差し入れられている。
- ・ 有利子負債は、総資産の約半分の10.2億円と比較的多い。上述のようにたな卸資産が担保提供されているほか、財務制限条項が付されているが、「自社サイトの売上比率を50%以上に維持する」、「借入期間中は実店舗での営業は不可」、「每期1店舗以上ネット上の店舗を設立すること」等の特徴的な条件が付されている。なお現状は、「売上高及び経常利益を前年比20%以上増加させる」という条件に抵触している旨の注記がされている(ただし銀行から、期限の利益を失ったことにより利払を求める旨の通知は来ていない、とのこと)。

●その他 (リスク情報、株式公開情報等より)

株主構成 (千株)	IPO前				IPO後				資金調達(目論見書発行価格)	
	議決権	潜在込	議決権	潜在込	議決権	潜在込	議決権	潜在込	公募調達額	662
創業者	576	55.2%	612	50.7%	536	39.9%	572	38.0%	売見込額	198
創業者一族	72	6.9%	72	6.0%	72	5.4%	72	4.8%	時価総額	3,226
その他役員	72	6.9%	125	10.3%	72	5.4%	125	8.3%	役員構成	
従業員、従持会	0	0.0%	74	6.1%	0	0.0%	74	4.9%	取締役	5
VC	288	27.6%	288	23.9%	246	18.3%	246	16.3%	(うち社外)	(0)
その他株主	36	3.4%	36	3.0%	418	31.1%	418	27.8%	監査役	3
合計	1,044		1,207		1,344		1,507		(うち社外)	(2)

- ・ 調達予定額は6.5億円。自社サイト改修費用(1.2億円)、マーチャンダイジングシステム導入費用(0.3億円)、基幹システム(販売管理・棚卸管理)改修費用(0.5億円)、新規顧客獲得の広告宣伝費(3.4億円)、有利子負債返済(2.3億円)などに充當予定。
- ・ 株主は、創業者一族で60%強、役員を含めると70%近くとなり、公募・売見込も合わせて50%前後を保有する見込。なお、直前期が終了した後に、創業者の配偶者から創業者への贈与による株式移動(議決権で3.4%程度)が行われている。持株比率の調整であろうか。なお創業者の配偶者も、同社設立から事業に関与していたようであり、現在はパルスタイリング(株)というWebサイトコンサルティング会社を経営している。
- ・ 新株予約権は、議決権の15.6%程度発行されており、役員・従業員に広く付与されている。

©(株)アカウンティング・アシスト(無断転載禁止) URL: www.accounting-assist.com E-mail: info@accounting-assist.com

※ご留意事項

本書は証券取引所のサイトにアップされた「上場申請のための有価証券報告書(1の部)」など、一般的に公表された情報を基に、新規上場予定企業の概要をお伝えすることを目的として作成しております。内容の一部作成者の私見が含まれることがありますが、投資行動への指図や投資勧誘を目的としたものではありません。また本書の作成誤り・事実誤認等により利用者に経済的損害が生じた場合も、これを補填する義務は一切存在しませんので、予めご了承ください。