

株式会社 デファクトスタンダード

市場	東証マザーズ	主要業績数値	2014/9	2015/9	2016/6
上場承認日	2016/7/28	(単位:百万円)	(直前々期)	(直前期)	(申請期)
上場予定日	2016/8/31	売上高	6,387	8,622	7,310
主幹事証券	大和証券	営業利益	170	195	296
監査法人	優成監査法人	経常利益	166	201	296
URL	http://www.defactostandard.co.jp/	当期利益	100	143	196
証券コード	3545	総資産	1,068	1,567	1,912
設立(創業)年月	2004年4月	純資産	531	1,012	1,209

●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ヤフオクをはじめとして、同社運営サイトや楽天・eBay等のオークションサイトを通じて、買い取ったリユース品を販売 ②外部業者に対する卸販売(金地金、宝石等)
	直前期	構成比	申請期	構成比	直前期	申請期	
① ネット專業リユース事業	7,786	90.3%	6,539	89.5%	4,273	3,593	
② その他事業	837	9.7%	772	10.6%	174	162	
その他(全社費用含)					△4,252	△3,459	
合計	8,622		7,310		195	296	

・ 同社は、リユース品の買取及び販売を、リアル店舗等を保有することなくインターネット上のオークションサイト・ECサイトを通じて行っている。商品仕入は、ブランド・ファッション買取専門サイトである「ブランディア」を中心に行っており、買取依頼品の配送料と買取対象外分の返品にかかる返送費用をすべて同社負担とすることで、ユーザーへの利便性向上と買取商品拡大を推進している。
同社が買い取ったリユース品は、買取の過程で全て個別管理番号を付与した上でデータベース化(写真撮影・コンディションの説明文・採寸等:2016/6時点での累計960万件)されており、当該データを利用することで、複数の販売サイトへの常時出品を可能としている。
なお出品点数は、約20~30万点。取扱数は、約7,200ブランド(2016/6時点)、買取約28万件・販売出荷約50万件(2015/9期)。

●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	155.5	仕入債務	46.5		直前々期	直前期	申請期
営業債権	186.1	営業債務	330.8	粗利率	51.3%	51.6%	51.4%
たな卸資産	952.7	有利子負債	—	営業利益率	2.7%	2.3%	4.1%
有形固定資産	156.1	未払税金	62.6	経常利益率	2.6%	2.3%	4.1%
資産合計	1,567.9	負債合計	555.1	当期利益率	1.6%	1.7%	2.7%

- ・ 総資産は15.7億円。大半が在庫(9.5億円)であり、その他も現預金・営業債権というシンプルな構造になっている。在庫は7.0億円(2014/9期)→9.5億円(2015/9期)→9.8億円(2016/6:3Q)と増加傾向にあり、またIPOによる調達資金も商品仕入に充当することから、今後も増加していくものと推察される。負債は、約半分が運送会社等への未払債務、有利子負債は存在せず財務体質は良好。
- ・ 粗利率は安定的に50%程度で推移している。リユース業界は、レイヴィトン・エルメス・シャネル等のリユース品としての流通価格が1万円以上となる「ハイブランド品」が中心であったが、同社は、「セカンドブランド」(流通価格1千円~1万円)、「カジュアルブランド」(流通価格1千円未満)にまで取扱対象を拡大している。これに伴い、粗利率を中心に収益構造が変化していく可能性がある。

●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	1,793
BEENOS(株)	2,608	80.3%	2,608	69.9%	2,608	60.0%	2,608	54.0%	売出現込額	0
代表取締役	255	7.9%	410	11.0%	255	5.9%	410	8.5%	時価総額	7,086
その他役員	5	0.2%	139	3.7%	5	0.1%	139	2.9%	役員構成	
従業員、従持会	18	0.5%	209	5.6%	18	0.4%	209	4.3%	取締役	5
伊藤忠商事(株)	350	10.8%	350	9.4%	350	8.1%	350	7.2%	(うち社外)	(1)
その他株主	13	0.4%	14	0.4%	1,113	25.6%	1,114	23.1%	監査役	3
合計	3,248		3,730		4,348		4,830		(うち社外)	(2)

- ・ 同社の筆頭株主はBEENOS社(旧社名:ネットプライスドットコム)であり、IPO後でも議決権の60%を保有するうえ、今後も連結子会社とするため株式は継続保持する見込みとのこと。
海外ユーザーが同社の兄弟会社(tenso(株))を通じた購入するためグループ内取引が生じている(58百万円)が、親会社との取引は2015/9期で解消している。また、取締役1名・監査役1名が親会社取締役との兼任。
- ・ 調達予定額は、17.8億円(想定発行価格ベース)。調達資金は、すべて業容拡大のための商品仕入代金に充当する予定。OA以外は売出予定は

©(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(I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。