



2018年8月期 第3四半期 決算説明資料

2018年7月13日
株式会社S O U
(東証マザーズ：9270)

1	会社概要	3
2	2018年8月期 第3四半期業績	7
3	2018年8月期 第3四半期 トピックス	18
4	2018年8月期 第4四半期以降に向けて	25

1. 会社概要





デジタルとリアルを融合し、
新たな視点からサービスを提供する
ブランド品、骨董・美術品の
ラグジュアリーリユースカンパニー

会社概要



会社名 株式会社SOU

代表者 寄本 晋輔

本店所在地 東京都港区港南1丁目

創業 2011年12月

資本金 938百万円（2018年5月末）

従業員数 425名（2018年5月末）※アルバイト等除く

事業内容 ブランド品・貴金属・骨董品等の買取及び販売
【事業ブランド】
ブランド買取専門店「なんぼや」「BRAND CONCIER／ブランド コンシェル」
BtoBオークション「STAR BUYERS AUCTION／スターバイヤーズオークション」
BtoC販売店「ALLU／アリュウ」「ZIPANG」
資産管理アプリ「miney／マイニー」

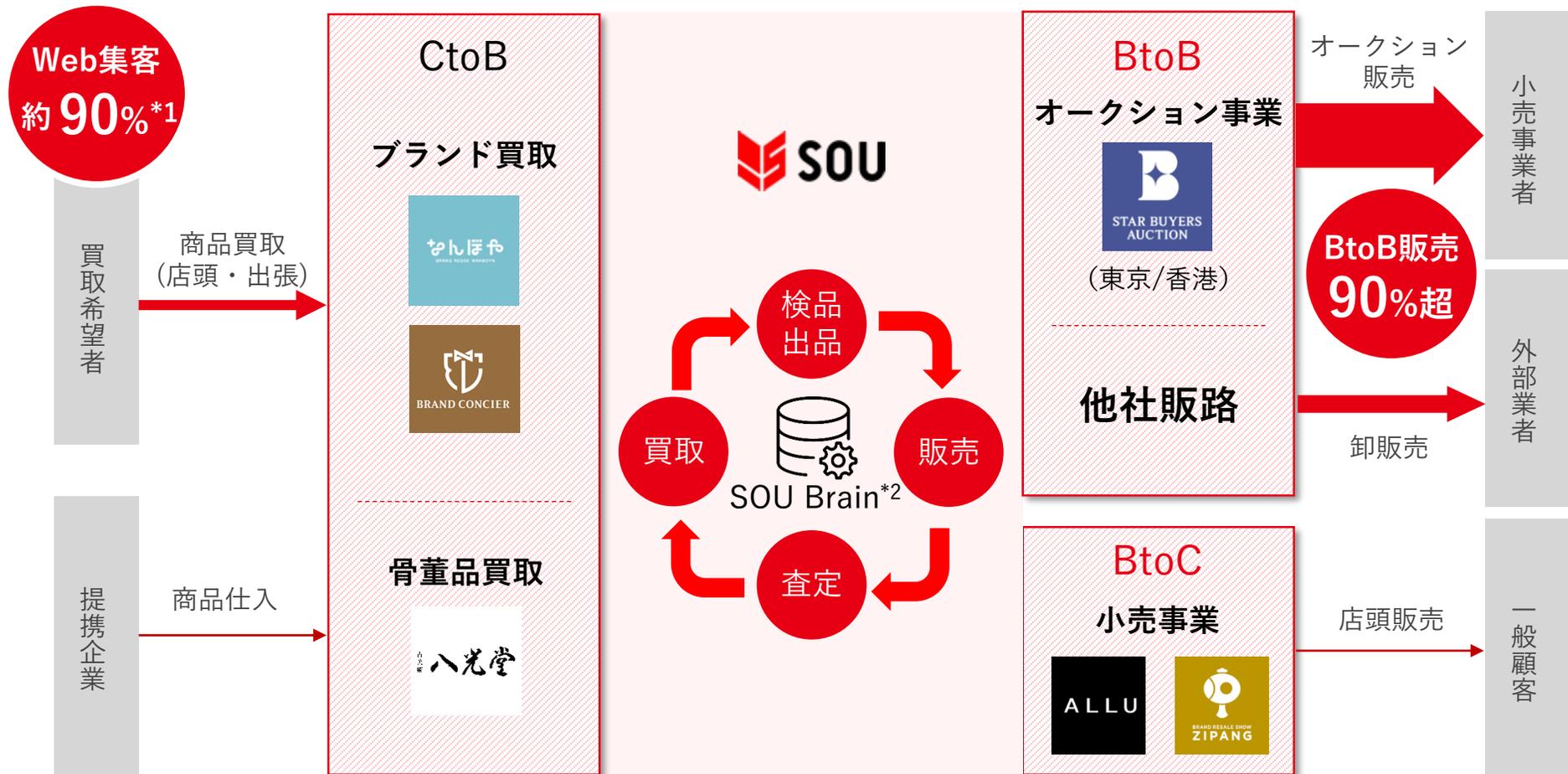
**セグメント
(単一)** ブランド品、骨董・美術品等リユース事業

ビジネスモデル



仕入 (買取) サイド

販売サイド



*1 アンケートに基づく数値

*2 SOU Brain = 自社システム/データベースの名称

2. 2018年8月期 第3四半期業績



好調な仕入確保と効率的な経費運用により増収増益

※前年同期比

■ 売上について

- ・既存店の堅調な仕入れと買取店舗の新規出店による仕入れ増により、第3四半期累計売上高は前年同期比 + 42.7% の230.8億円に

■ 利益について

- ・売上増による増益を達成
- ・仕入れ施策の修正により売上総利益率はYoYで低下するも、売上高の伸びに対し、販売費及び一般管理費が抑えられたため、前年同期比で業利益 +6.3%、経常利益 +6.0%、親会社株主に帰属する四半期純利益 +4.2% と大幅増
- ・販売費及び一般管理費は増加するも、売上高に対する比率では、前年同期比で -3.5pt、内訳として人件費 -1.5pt、地代家賃 -1.2pt となっており生産性は向上している

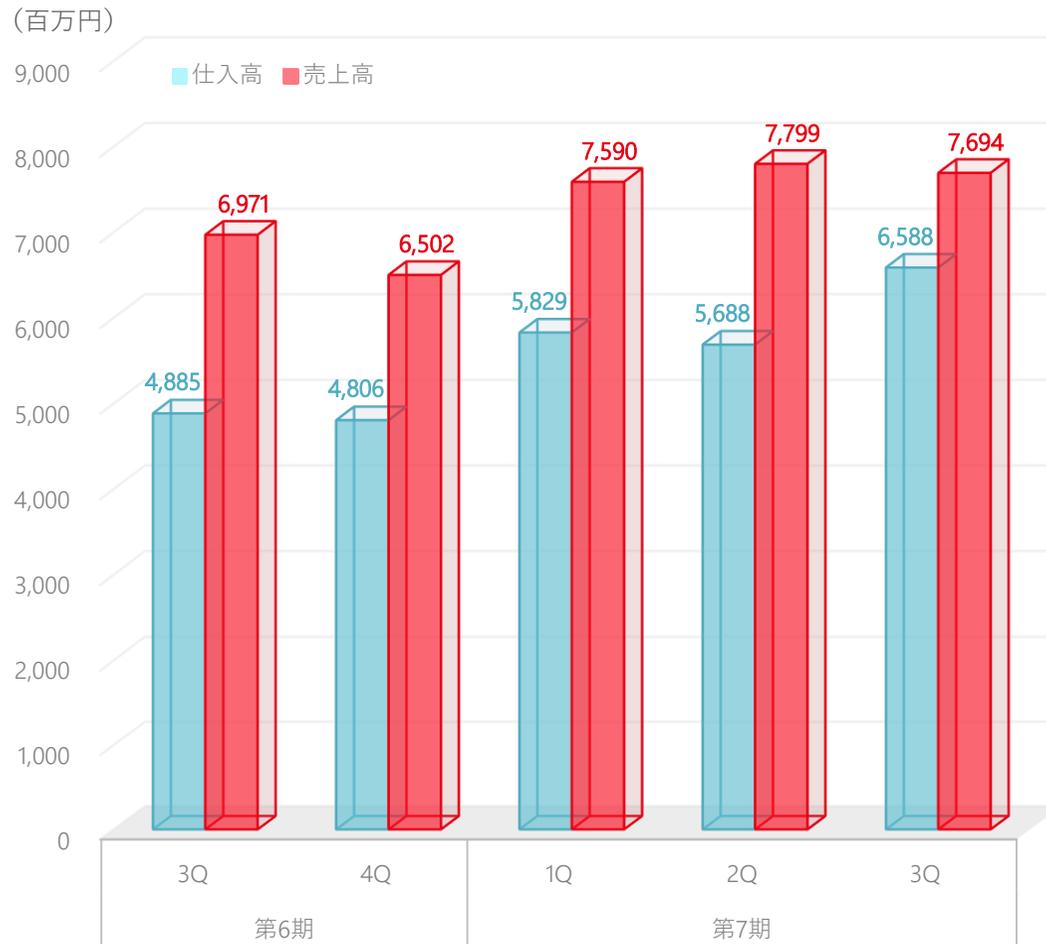
2018年8月期 第3四半期業績



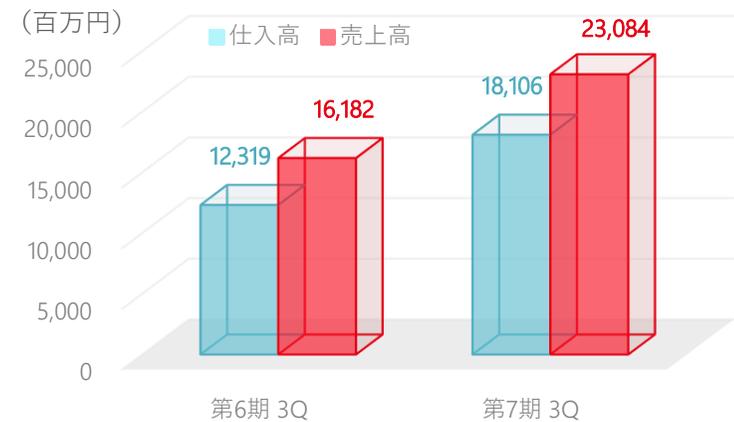
(単位：百万円)

	2017/8期 3Q (2016/9-2017/5)		2018年8月期 3Q (2017/9-2018/5)		
	金額	対売上高比率	金額	対売上高比率	増減率
売上高	16,182	—	23,084	—	42.7%
売上総利益	4,820	29.8%	6,432	27.9%	33.4%
販管費及び一般管理費	4,050	25.0%	4,974	21.5%	22.8%
営業利益	770	4.8%	1,458	6.3%	89.2%
経常利益	861	5.3%	1,396	6.0%	62.1%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	502	3.1%	958	4.2%	90.8%

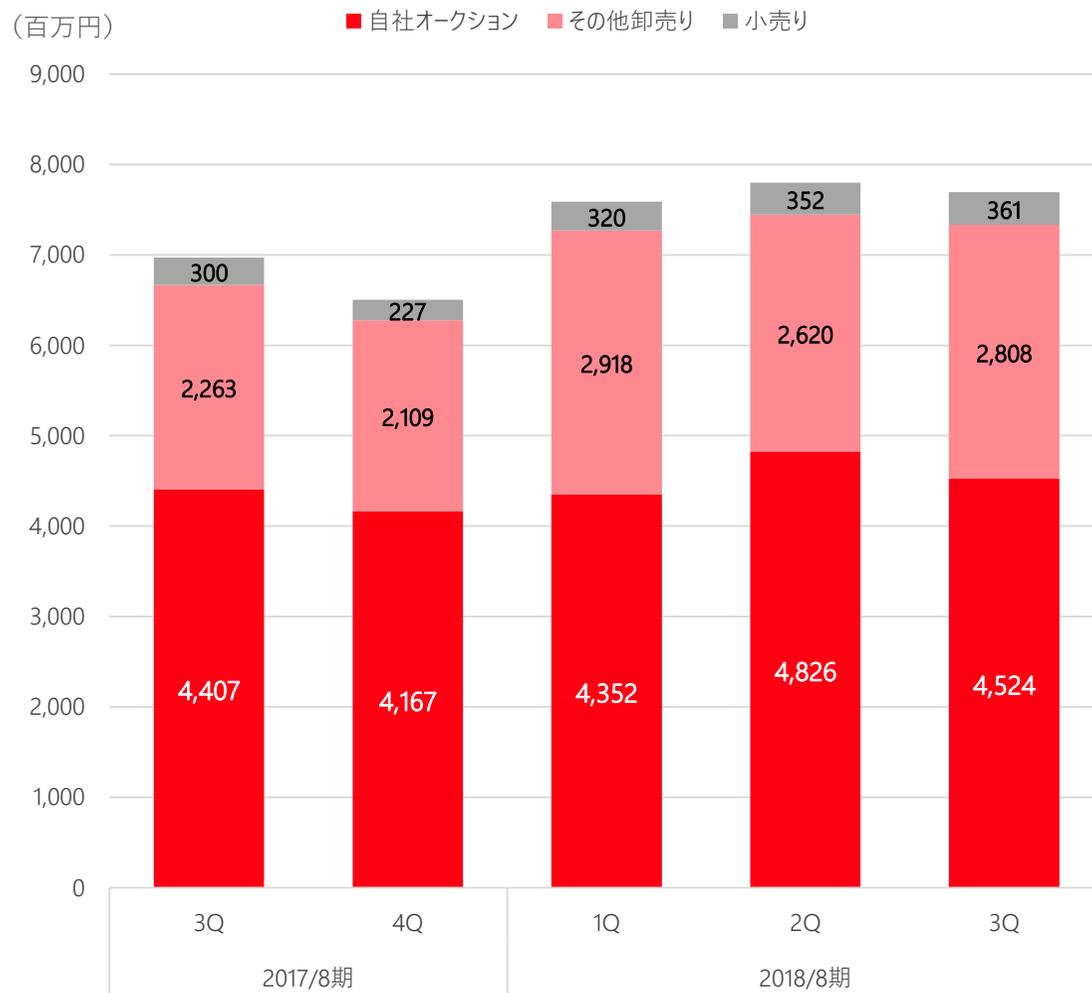
仕入高・売上高の推移



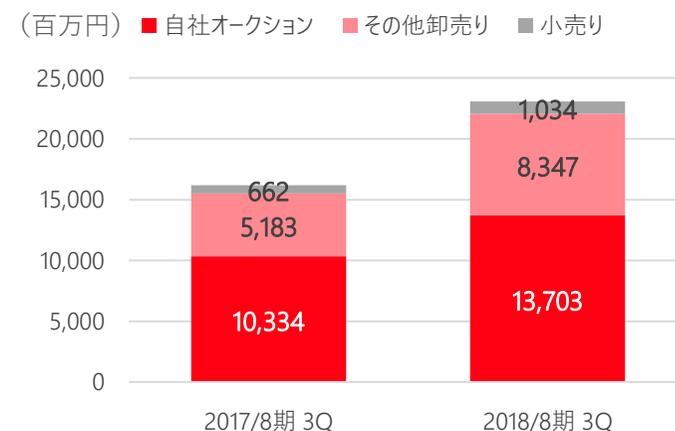
- ・仕入高は新店舗の寄与および既存店の仕入れ増が主な要因となり大幅増
- ・売上高は、各Qとも前年同期比で伸びており、安定的に推移
- ・2018/8期 3Qの仕入高増加に対して売上高の伸びが少ないのは、香港オークションを上期へ前倒し開催したことにより3Q非開催であることや、や古美術八光堂のオークション開始、ALLU心斎橋店(仮)オープンに向けての商品確保のため



販路別 売上高 (to B, to C)



- ・ 2018/8期 3Qに香港オークション非開催 (1Q・2Qに前倒しで開催したため) のため、自社オークション (国内・海外) による売上は減少
- ・ 好調な仕入れにより、国内オークションでの実績を2018/8期 1Q・2Q以上に確保できていることから売上全体としては堅調



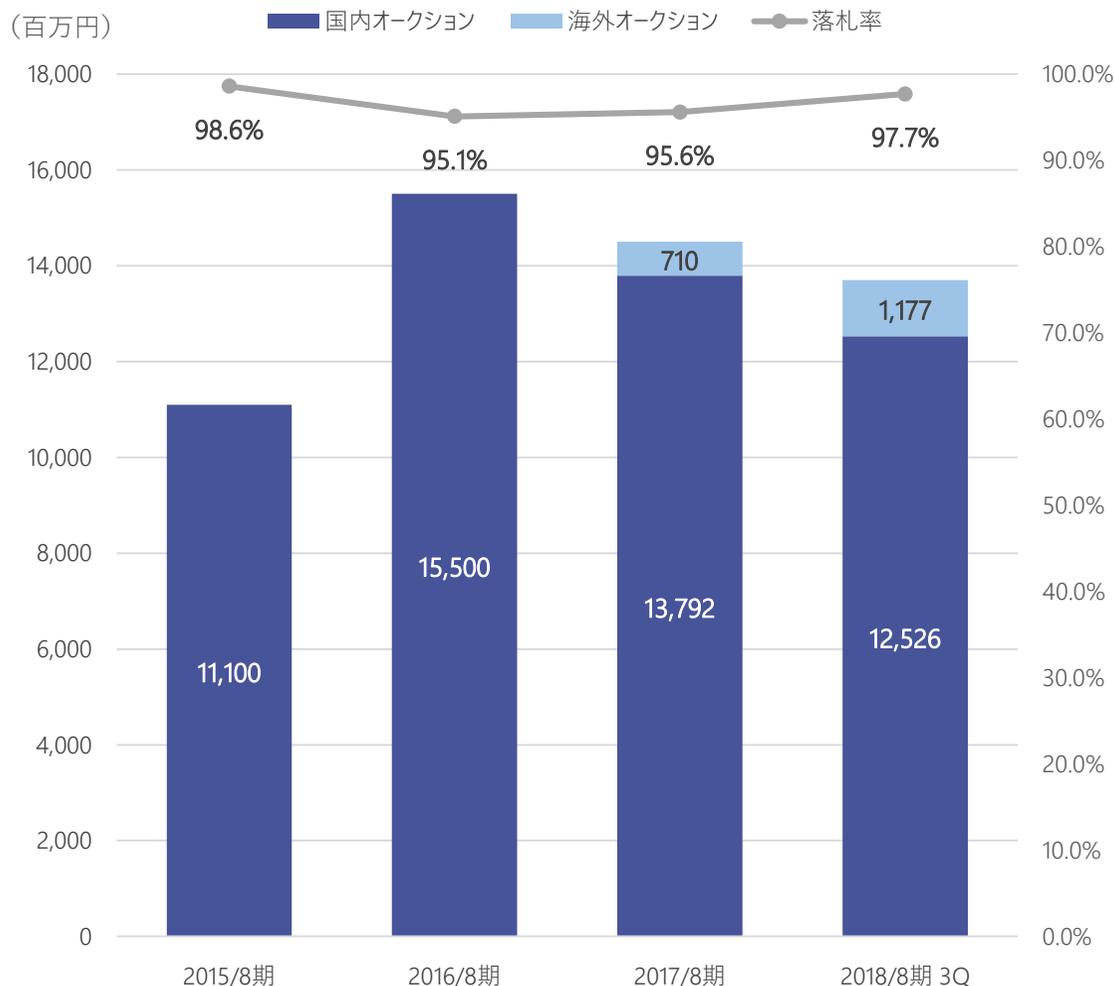
販路別 売上高（国内, 海外）



- ・ 2018/8期 3Qに香港オークション非開催（1Q・2Qに前倒しで開催したため）のため、海外売上は減少
- ・ 売上全体としては国内オークションをはじめとする国内での実績積み増しによりカバーしている

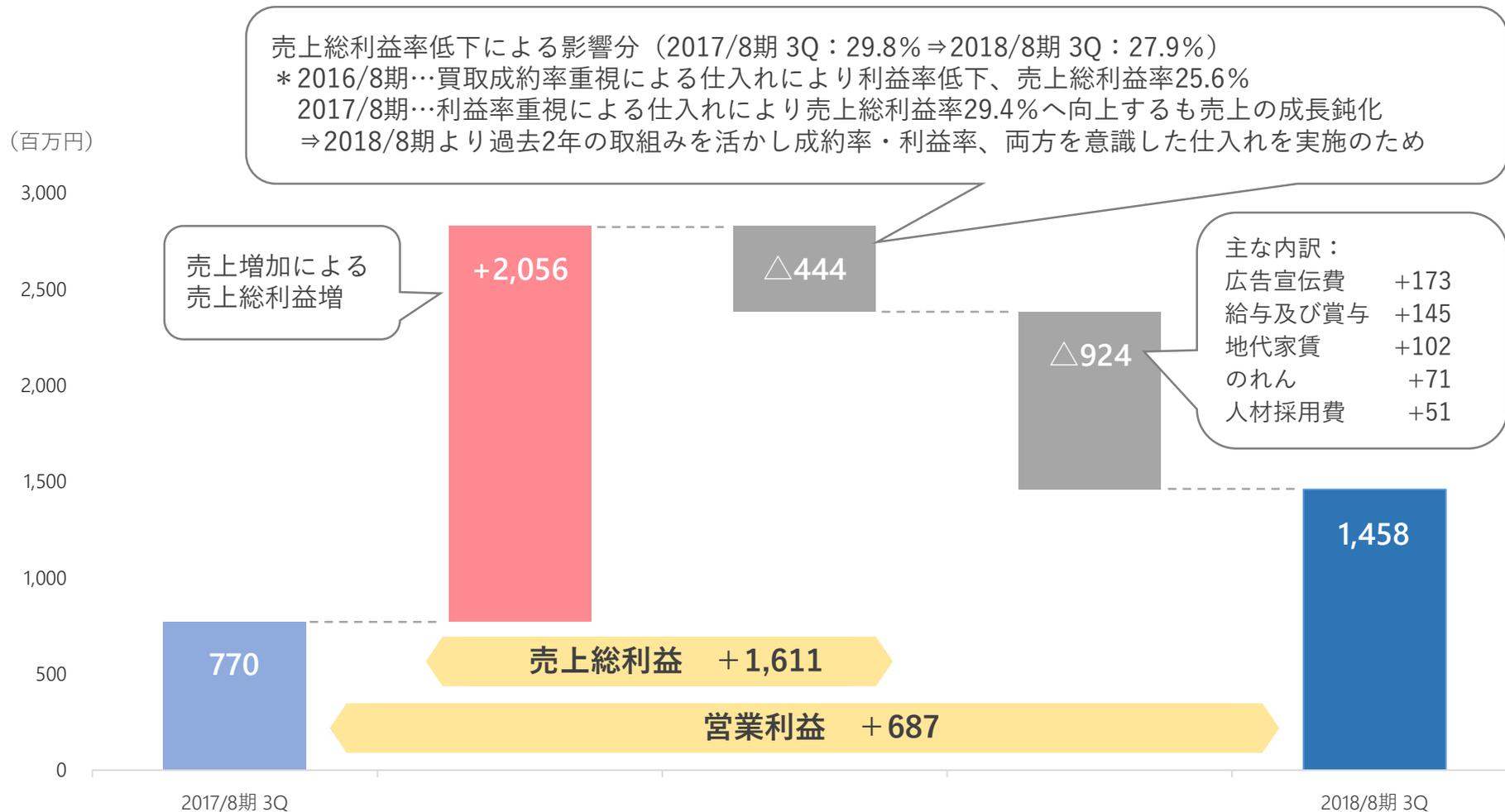


オークション実績推移

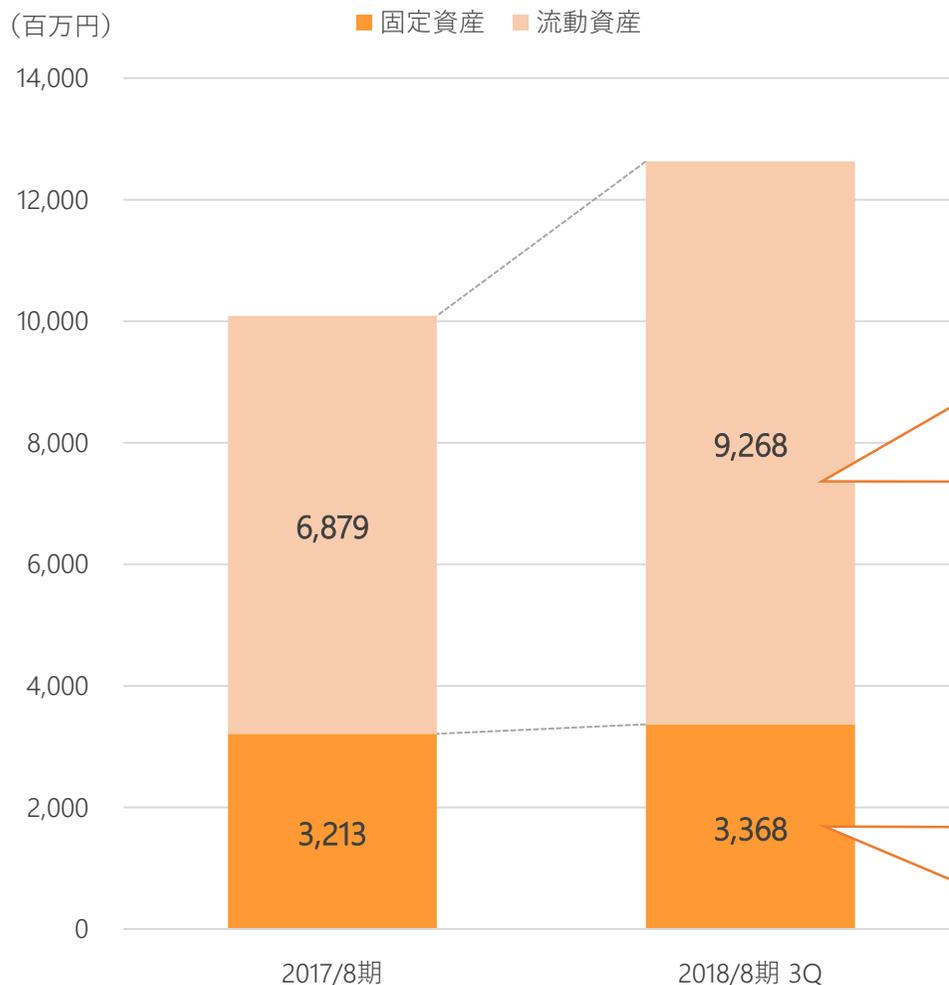


- ・ 2018/8期 1Q,・2Qでの計3回の香港オークション実施により海外オークション売上は増加 (2017/8期 3Qより香港オークション開始、当該期は2回実施)
- ・ 落札率も安定して95%以上を確保
- ・ 仕入れ量の増加により出品点数も増えていることから、国内オークションも前年を越える実績を達成する見込み

営業利益の増減



バランスシート / 資産の部



✓ 商品の増加：+1,460百万円

- ・古美術八光堂の自社オークション開始（平成30年8月予定）や、ALLU心齋橋店（仮）オープン（平成30年秋予定）に向けた販売商品確保のため
- ・在庫回転日数は
2017/8期：63.9日に対し、2018/8期 3Q：68.1日

✓ 現金及び預金の増加：+666百万円

買取店舗の新規出店や既存店舗の仕入増加のため

✓ のれんの減少：△110百万円

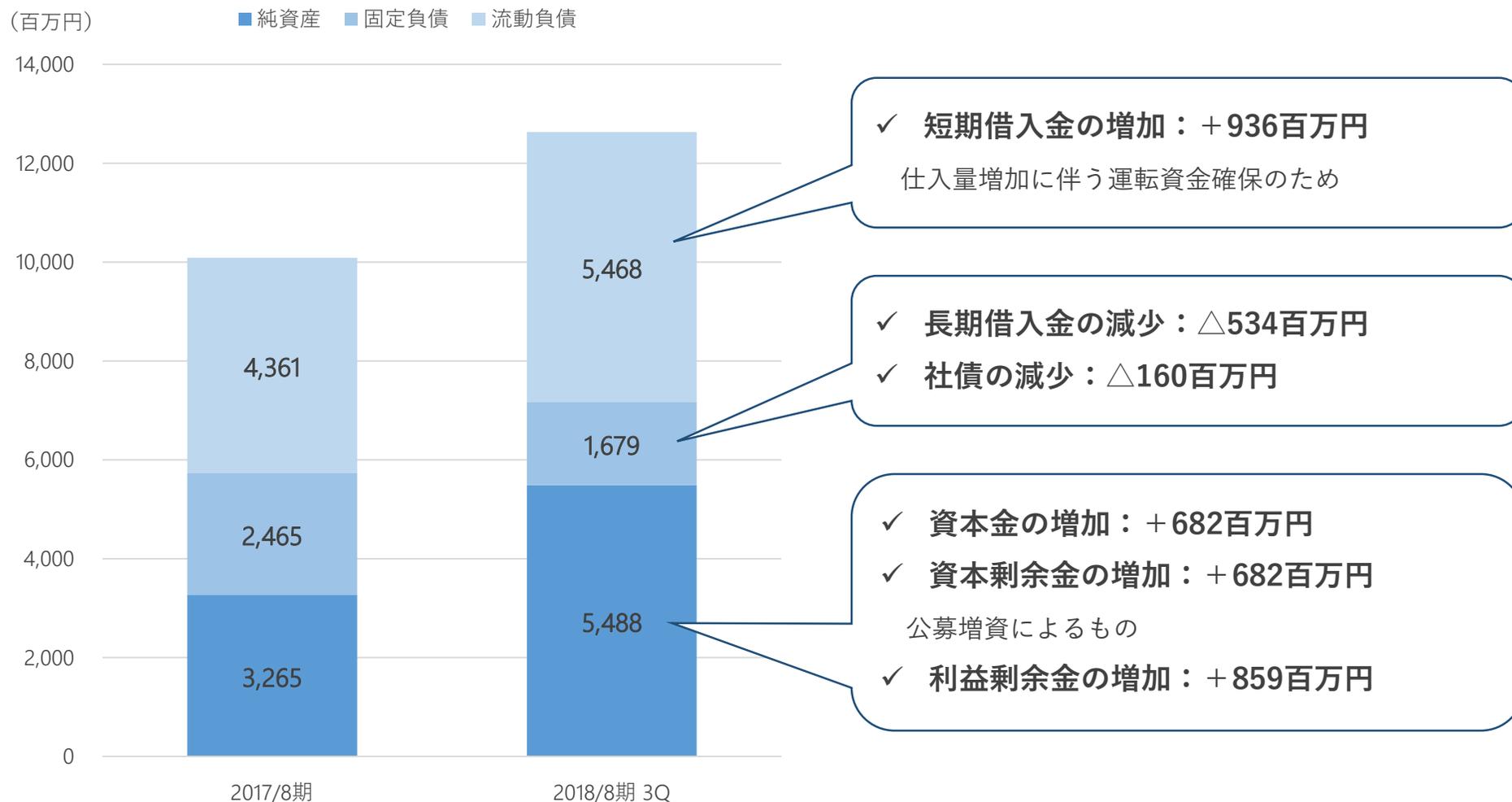
✓ 建物及び構築物(純額)の増加：+73百万円

買取店舗の新規出店のため

✓ 差入保証金の増加：+60百万円

買取店舗の新規出店のため

バランスシート / 負債・純資産の部



2018年8月期 通期計画に対する達成率



(単位：百万円)

	2018年8月期 3Q 累計実績 (2017/9-2018/5)	2018年8月期 通期計画 (2017/9-2018/8)	達成率
売上高	23,084	29,732	77.6%
営業利益	1,458	1,693	86.1%
経常利益	1,396	1,710	81.6%
親会社株主に帰属する 当期（四半期）純利益	958	1,122	85.3%

3. 2018年8月期 第3四半期 トピックス



買取

“なんぼや”を2018/8期 2Qからさらに6店舗出店



2018年3月

なんぼや
なんばマルイ店



2018年4月

なんぼや 天満橋
京阪シティモール店



2018年3月

なんぼや
北千住マルイ店



2017年4月

なんぼや
博多マルイ店



2018年4月

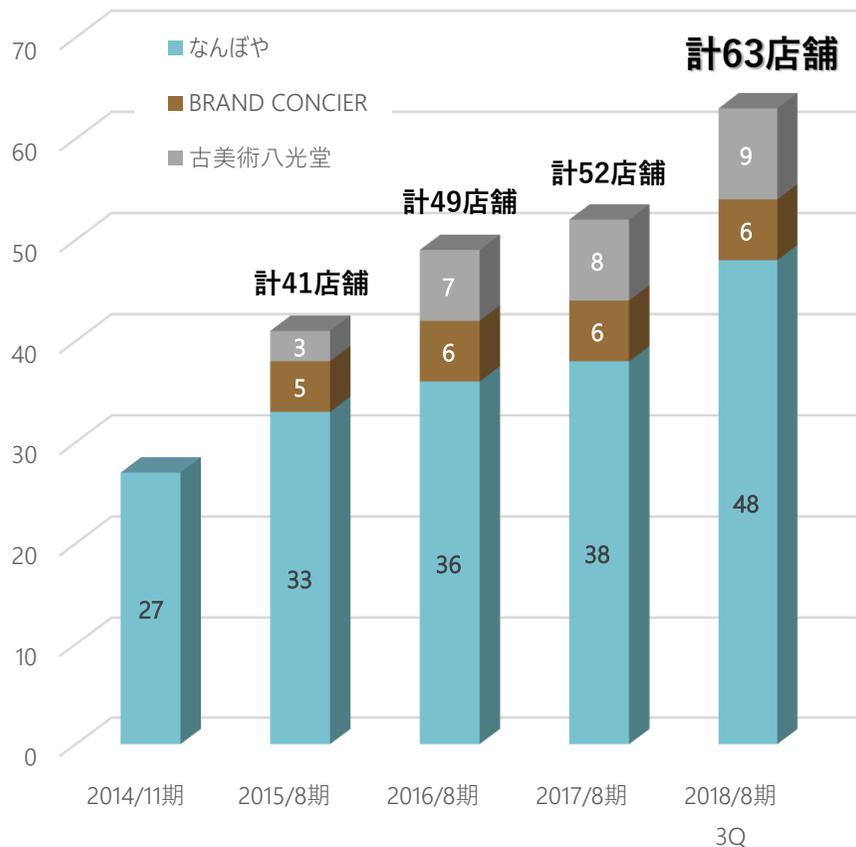
なんぼや 池袋
東武ホープセンター店



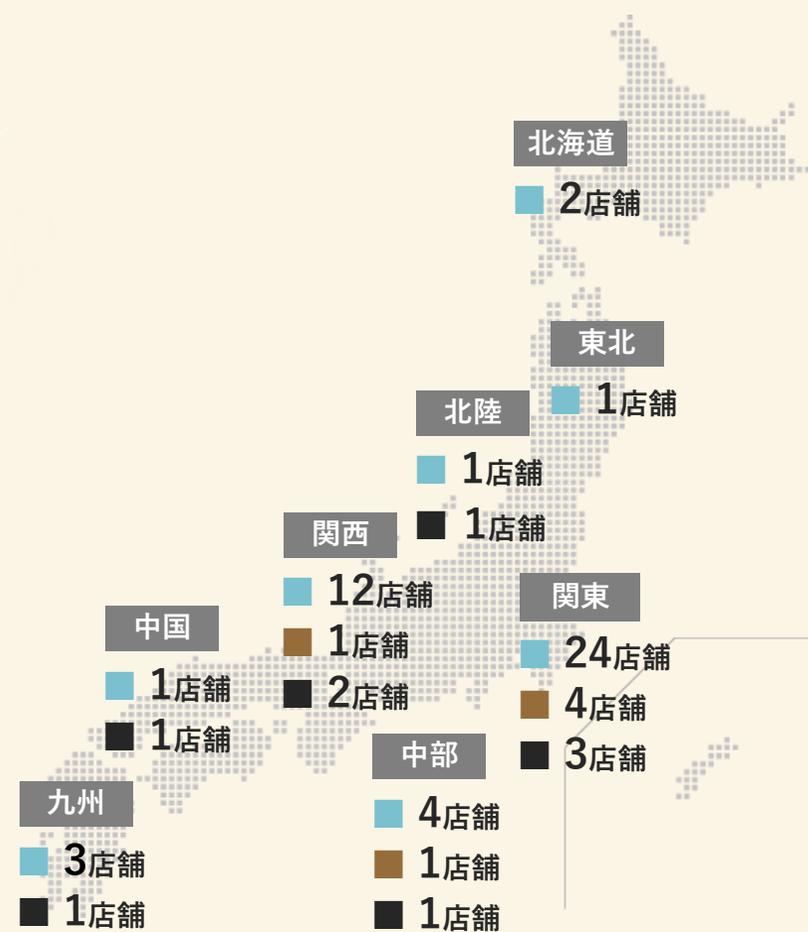
2018年4月

なんぼや 金沢香林坊
東急スクエア店

買取拠点数の推移（過去5年）

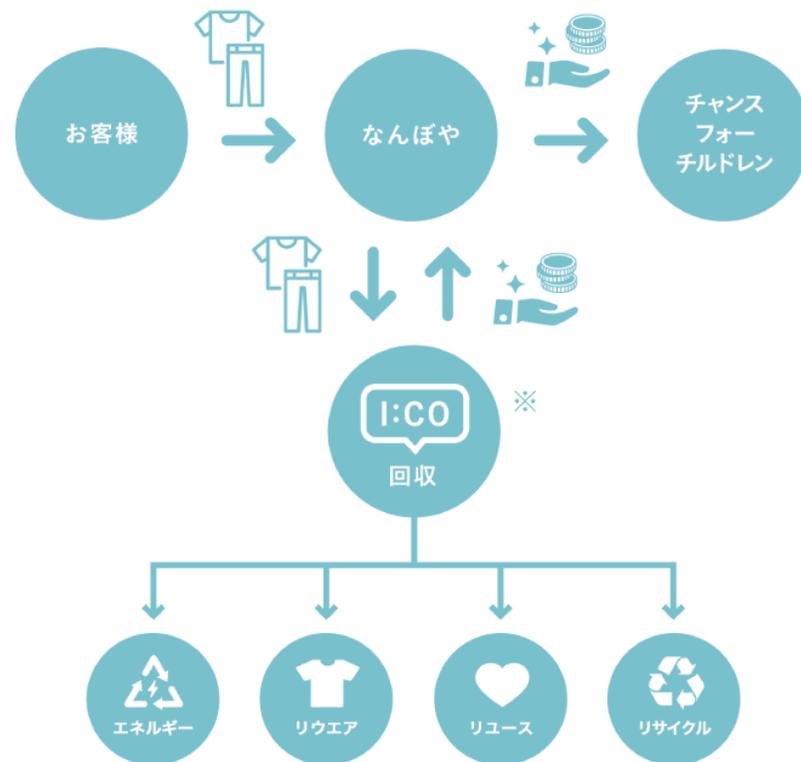


※ 2015/8期より決算期変更 ※ 古美術八光堂は2017年2月に子会社化





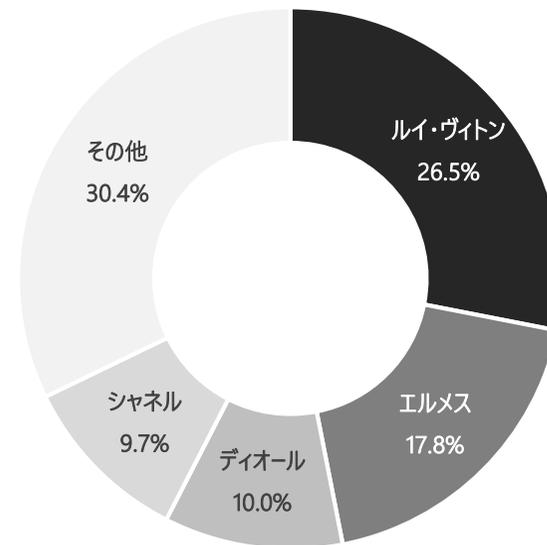
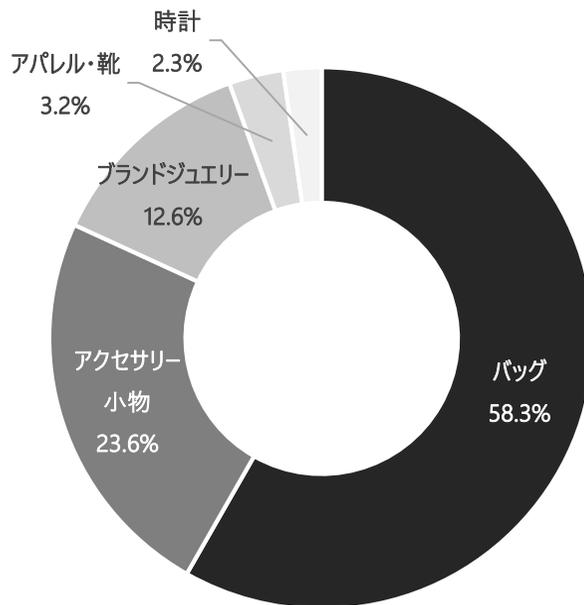
- ・2018年5月より なんぼや・BRAND CONCIER 全店でスタート
- ・買取金額の提示が難しい、ノーブランドやダメージのあるアパレル商材を寄付へとつなげるプロジェクト
- ・お客様にお持込いただいた BLUE BATON 対象の衣類等を、様々な形で素材を有効活用する「I:CO」へ売却
- ・売却金額と合わせて1kgあたり30円を、国内にて学びの力で子どもの貧困連鎖をなくす活動を行う「チャンス・フォー・チルドレン」へ寄付



- ・中国消費者向け越境ECショッピングアプリ「豌豆公主（ワンドウ）」への本格出品開始（3月）
 - リユース需要に関する情報収集も兼ねた、インアゴーラ株式会社の運営する「豌豆公主」へのALLU商品の出品を通じた中国マーケットへの参入開始



販売点数約300点のジャンル別・ブランド別内訳



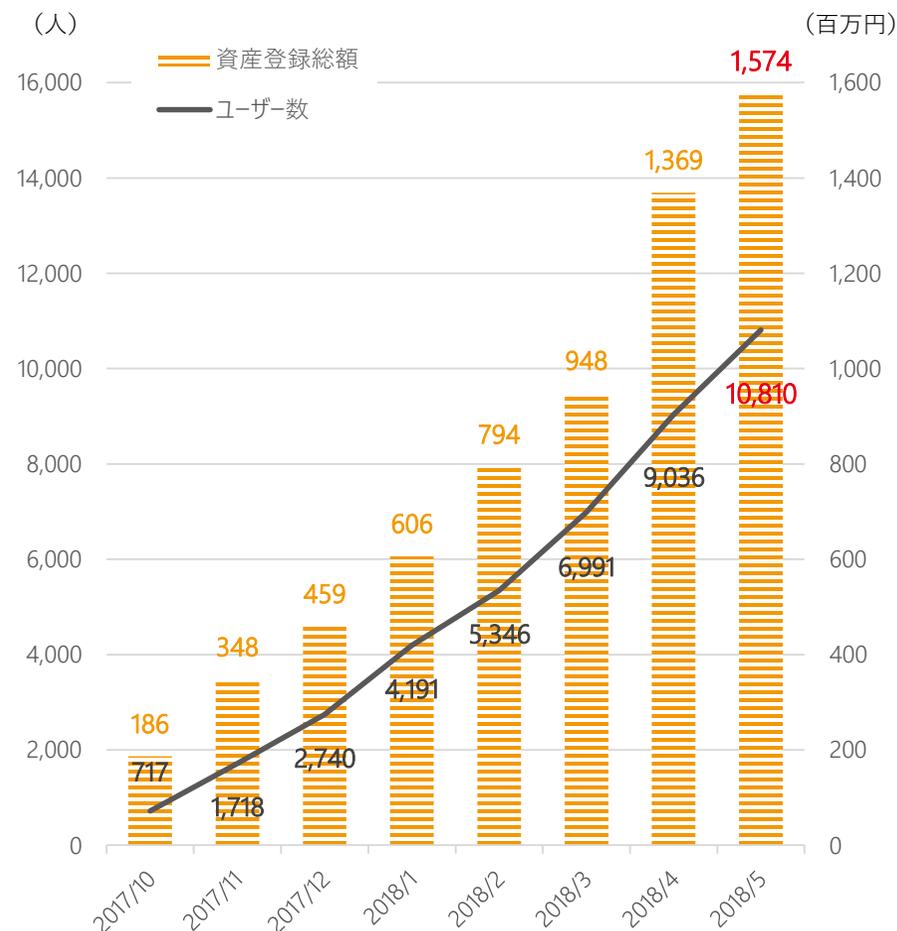
バッグ・時計を中心に10万円以上の高額商品も売れている

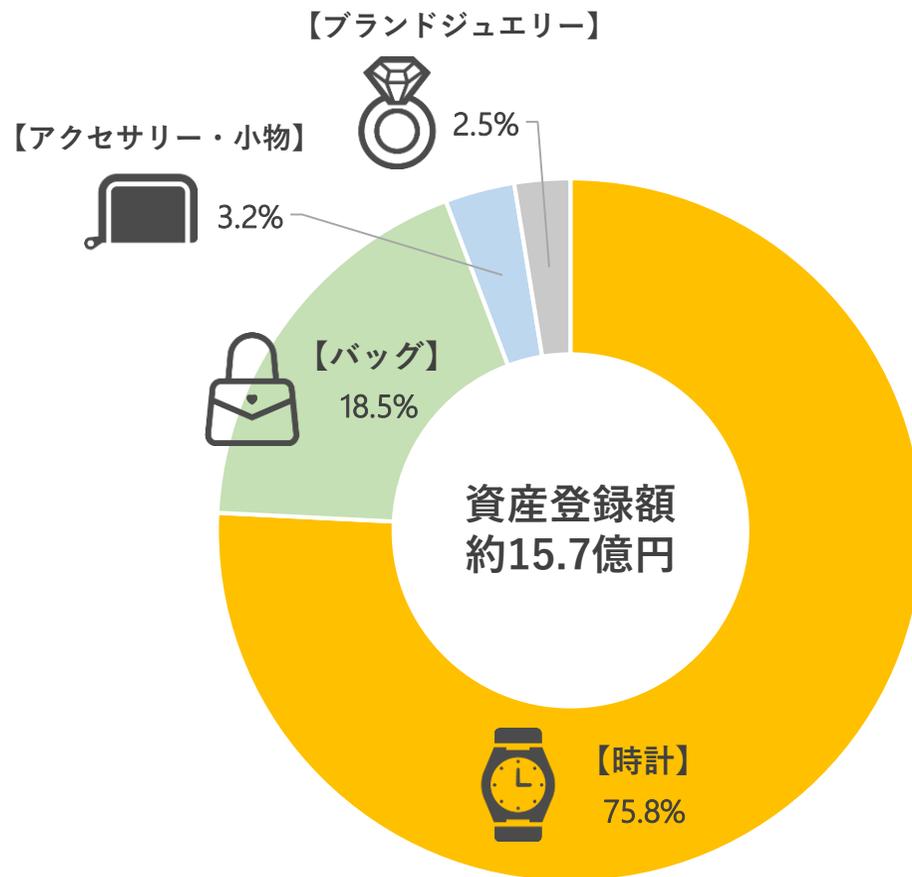
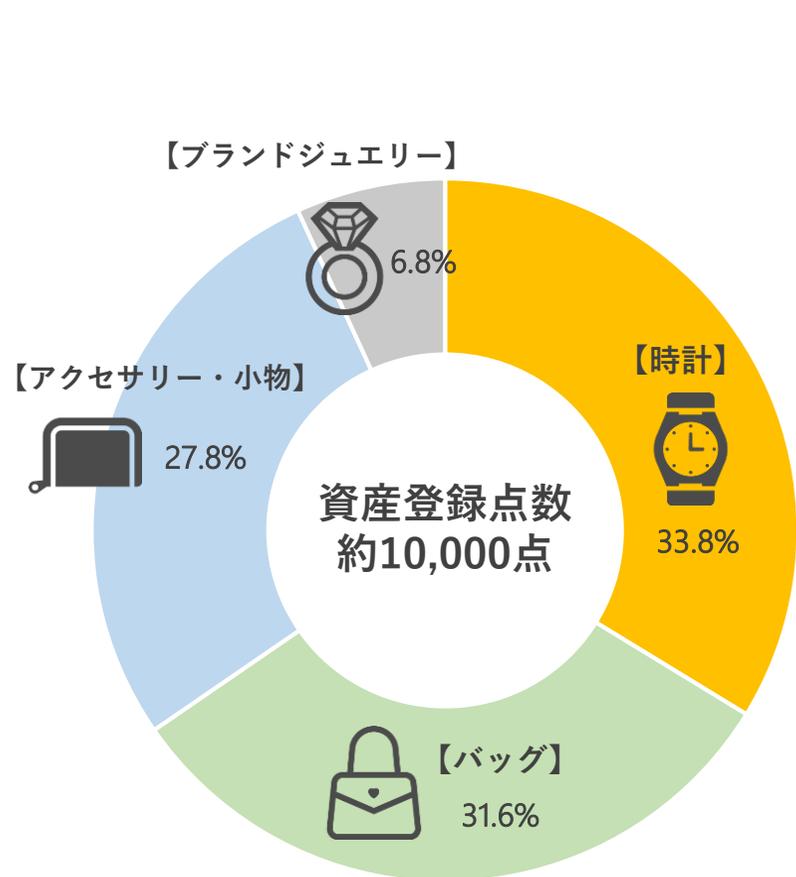
— これまでの動き —

- ・ 2017年10月（2018/8期 1Q）
… mineyリリース
- ・ 2017年12月（2018/8期 2Q）
… Money Forward との連携開始
- ・ 2018年 4月（2018/8期 3Q）
… miney事業推進部 新設
- ・ 2018年 5月（2018/8期 3Q）
… ダウンロード数 10,000件 突破
… 意思決定の迅速化と「miney」のより一層の機能強化や普及促進へ向けて、子会社であるマーケットインサイトの開発機能を当社にて吸収

※マーケットインサイト株式会社は「miney（マイニー）」の開発や機能改善、更新を行っていましたが、2018年5月17日の取締役会において、当該子会社における「miney」の基盤の構築・開発が完了したと判断し、当該子会社を解散及び清算することを決議しております。なお、清算結了は2018年8月末を予定しております。

ユーザー数・登録資産総額の推移





4. 2018年8月期 第4四半期以降に向けて



【経営ビジョン】

世界中のプライスをもっとオープンにし、
売買をスマートにする。

【方針】

継続的な出店とデータのオープン化により、
国内シェアNo.1の獲得とグローバル化を推進する。

- ・ 2018年8月期 3Q時点で、今期予定分の新規出店は達成
(なんぼや：10店舗、古美術八光堂：1店舗)
- ・ 今後も継続して全国主要都市・商業施設等への買取専門店の展開を行い、
2019年8月期までに70店舗超を目指す

< これまでに来店した百貨店・商業施設 >

- ・ 松坂屋（静岡）
- ・ OPA（梅田、藤沢）
- ・ アトレ（亀戸）
- ・ 東急スクエア、S.C.（港北、八王子、香林坊）
- ・ マルイ（難波、北千住、博多）
- ・ 渋谷マークシティ
- ・ 中野ブロードウェイ
- ・ 東武ホープセンター（池袋）
- ・ さんセンタープラザ（三宮）
- ・ 京阪シティモール（天満橋）
- ・ パセオ（札幌）
- ・ 和歌山MIO

- ・ STAR BUYERS AUCTION 香港大会の継続開催 / 海外ビジネスの強化

- 取り扱いジャンルの拡充

- ⇒これまでのダイヤモンドオークションに加え、香港での時計オークションを開始（7月）

- ・ 古美術八光堂 自社オークション「THE EIGHT AUCTION」開始（8月予定）



**THE
EIGHT
AUCTION**

- SOU同様、自社で仕入れた商品を自社で販売するオークションを開始

- 2018年8月出品ジャンルは陶磁器、茶道具を中心に、
約2,000点を出品予定

- 2018年9月以降も月ごとにジャンルを変え、継続実施を予定しており、
古美術八光堂のメイン販路としての体制構築を目指す

・ ALLU心齋橋店（仮）新規オープン （2019/8期 1Q予定）

- ヴィンテージセレクトショップ「ALLU」の2号店として2018年秋オープン予定（1号店は銀座）
- 「ZIPANG（大阪府泉佐野市）」を2018年12月末の契約満了をもって閉店し、当社の仕入力があってこそ実現可能な、高品質のヴィンテージアイテムを取り揃える「ALLU」の展開・運営強化により、業界での差異化を目指す



ALLU心齋橋店（仮）完成予定図

・なんぼやの提供サービス「LINEで査定」と「miney」の連携

- なんぼや LINE公式アカウントへ査定依頼した商品を、そのままマイニーへ登録でき、LINEで現在価値を確認後、マイニーを通して価格推移を見ながら売り時の判断が可能に
- 「LINEで査定」利用者へ miney ダウンロードを促し、ユーザー獲得とサービス訴求を目指す





- 本資料における2015/8期、2016/8期、2017/8期 3Q・4Q に関する数字情報、また売上高の販路別内訳およびオークション実績の内訳については参考数値であり、監査法人の監査を受けておりません。
- 業績予想などは、当社が現時点で入手可能な情報と、合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績はさまざまなリスクや不確定な要素などの要因により、異なる可能性があります。
- 当資料は「平成30年8月期 第3四半期決算短信」に準拠し作成しています。

【IRに関するお問い合わせ先】

株式会社S O U 経営企画部 広報IR課

TEL : 03-4580-9983 / Mail : contact@ai-sou.co.jp