

株式会社リブセンス

2011年11月8日

市場	東証 (マザーズ)	業績 (百万円)	2009/12	2010/12	2011/9 (3Q)
上場承認日	2011/ 11/ 1	売上高	573	637	796
上場予定日	2011/ 12/ 7	営業利益	214	217	369
主幹事証券	大和証券 CM	経常利益	214	217	367
監査法人	有限責任監査法人トーマツ	当期利益	123	123	207
URL	http://www.livesense.co.jp/	総資産	362	437	754
証券コード	6054	純資産	246	369	577

● 事業内容 (特に記載しない限り、数値は2010/12期)

- ・同社は、Web マーケティング技術を活かし、「成功報酬型ビジネスモデル」を採用した各種情報メディアの運営を中心に事業を行っている。求人広告や不動産物件等の広告掲載を希望する企業に対し、掲載費等の各種費用を最初に徴収するモデルではなく、求人の採用確定時や不動産広告への問い合わせ発生時など、広告掲載企業の希望する要件が確定した時点において、初めて成功報酬を徴収するモデルとなっている。また、採用が確定した利用者や、不動産賃貸契約が確定した利用者へ「祝い金」を贈呈するのが特徴的で、サイトの利用者側にもインセンティブを与える構造になっている。
- ・事業は、①求人情報メディア事業 (アルバイト求人情報サイト「ジョブセンス」、正社員・契約社員転職情報サイト「ジョブセンス Link」、派遣社員求人情報サイト「ジョブセンス派遣」を運営)、②不動産情報メディア事業 (不動産賃貸情報サイト「DOOR 賃貸」を運営)、③その他事業 (検索エンジン対策等のコンサルティング、成功報酬型中古車情報サイト「Motors-net」(2011/6 開設)等の新規事業) に分類される。
- ・事業別の売上規模は、①6.1 億円、②0.08 億円、③0.1 億円と、①がその大半を占めている。ただし、②はサービス開始は2010/4 であり、2011/9(3Q)時点で売上は0.6 億円と、前年を大きく上回っている。
- ・①のサイト別売上高は、ジョブセンス 4.9 億円、ジョブセンス Link 0.8 億円、ジョブセンス派遣 0.3 億円と、現状ではジョブセンスが中心 (全社売上の77.0%) だが、2011/9(3Q)の売上は、それぞれ4.9 億円、1.3 億円、0.8 億円と、全てのサイトで、既に前年の売上実績を超過するほどの成長を見せている。

● 財務諸表より (特に記載しない限り、数値は2010/12期)

- ・総資産は4.3 億円。内訳は、現預金2.8 億円、営業債権0.8 億円、有形固定資産0.2 億円など。現預金は2011/9 時点で5.1 億円にまで積み上がっている。有形固定資産は本社設備が中心。
- ・負債は0.6 億円。ほとんどが流動負債で、未払金0.1 億円、未払税金0.4 億円など。資産・負債とも非常にシンプルである。また、有利子負債は存在しない。
- ・粗利率80.5%、営業利益率34.1%と収益性が高い。原価の約50%が顧客への祝い金(0.6 億円)である点が特徴的である。なお、祝い金は顧客が自由に設定できるようになっており、当該設定割合に応じて業績が変動する可能性があるとのこと。販管費(2.9 億円)は、主に人件費(1.5 億円)、広告宣伝費(0.2 億円)など。営業外と特別項目には、目立ったものはない。粗利率・営業利益率は、2011/9(3Q)には、それぞれ86.0%、45.8%にまで上昇している。固定費項目は、人件費と家賃程度と見られ、売上が増加するに伴い、利益率が上昇したものとみられる。
- ・C/Fでは、サーバ増強が若干あるものの、システム等の投資支出が意外と少ない。そのため、営業C/Fの大半が社内に残る形となっている。ただし、今後、事業用システムやサーバ増強で1.7 億円ほどの増加が見込まれている。
- ・特別情報には、設立第1期からの財務諸表が掲載されているが、第2期から利益を計上している。

● その他 (リスク情報、株式公開情報等より)

- ・調達予定額は4.4 億円。資金用途は、既存事業における人件費等の運転資金に2.6 億円(2012/12期0.6 億円、2013/12期・2014/12期2.0 億円弱)、サーバ増強・システム開発等の設備資金に1.8 億円(2012/12期0.5 億円、2013/12期・2014/12期1.3 億円)など。
- ・設立は2006/2 であり、設立6期目と非常に若い会社である。なお、代表取締役も1986/10 生まれで満25才と非常に若く、上場企業の経営者としては史上最年少とのこと。
- ・役員構成は、取締役3名、監査役3名(うち社外2名)と非常にシンプル。また、従業員も36名と小規模な組織形態である。ただし、直近一年間で従業員は10名増加しており、急拡大はしている。
- ・株主構成は、代表取締役(議決権の75.7%)とNo.2の取締役(同15.0%)が株式の大半を保有している。それ以外の株主も、ほとんどが他の役員・従業員であり、外部者の持分は2.5%程度。新株予約権は、議決権の2.5%程度であり、全て役員・従業員に付与されている。
- ・設立当初の株主は3名で、代取70%、No.2取締役15%、従業員15%でスタートしている。しかし2009/12と2010/4に当該従業員が株式の大幅譲渡を行っており、持分を減少させている(しかし、売却後も公募・売出前で第3位の大株主(議決権比率6%)ではある)。

© (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(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。内容に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。