

## 株式会社 富士山マガジンサービス

市場	マザーズ	主要業績数値	2013/12	2014/12	2015/3
上場承認日	2015/6/3	(単位:百万円)	(直前々期)	(直前期)	(申請期:1Q)
上場予定日	2015/7/7	売上高	804	1,941	603
主幹証券	みずほ証券	営業利益	66	203	109
監査法人	東陽監査法人	経常利益	67	203	109
URL	http://www.fujisan.co.jp/	当期利益	65	126	71
証券コード	3138	総資産	1,814	2,321	2,630
設立(創業)年月	2002年7月	純資産	191	317	389

## ●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		雑誌販売支援事業の単一セグメント
	直前期	構成比	申請期	構成比	直前期	申請期	
① 雑誌販売支援事業	1,941	100.0%	603	100.0%	203	109	
②		0.0%		0.0%			
③		0.0%		0.0%			
その他(全社費用含)		0.0%		0.0%			
合計	1,941		603		203	109	

- ・ 同社は、"Fujisan.co.jp"を中心に、雑誌定期購読サービスをワンストップで提供しており、書店減少に伴い雑誌購読者も減少する環境下において、購読者と出版社の両者を繋ぐ流通プラットフォームとなっている。ユーザーは、一般購読者(個人)の他、各種事業体(待合室を有する美容室・調剤薬局、多数の支店を有する金融法人・図書館等)にも広がっている。なお、紙媒体の他、スマホアプリを通じたデジタル雑誌も取り扱っており、定期購読者にデジタル雑誌を無料提供するバンドルサービス等でユーザー拡大を図っている。
- ・ カルチュア・コンビニエンス・クラブグループの企業(以下、CCC)が、同社の議決権の32.0%を保有しており、その他関係会社となっている。
- ・ 2015年4月末の取り扱い雑誌数は10,250誌、ユーザー数は1,969,689名(うち定期購読継続ユーザーは477,147名)。取扱高は6,041百万円(2014年12月期)であり、おおむね売上高は取扱高の約1/3の割合で推移している。

## ●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	815.7	仕入債務	31.5		直前々期	直前期	申請期
営業債権	60.5	営業債務	947.0	粗利率	51.4%	53.3%	58.4%
たな卸資産	24.5	有利子負債	0.0	営業利益率	8.3%	10.5%	18.1%
有形固定資産	4.6	未払税金	102.3	経常利益率	8.4%	10.5%	18.1%
資産合計	2,321.0	負債合計	2,003.3	当期利益率	8.1%	6.5%	11.9%

- ・ 総資産は23億円。うち約半分にあたる11億円が現預金(有価証券3億円含む)である。有利子負債も存在しておらず、キャッシュリッチな状況にある。その他、未収入金(8億円)が目立つが、これはカード決済の未入金分とみられる。負債(20億円)は、主に未払金(9億円)と預り金(9億円)である。預り金の大半は、個人顧客からの払込金(定額制の期間未経過分)とみられる。
- ・ 売上高は、8億円(2013/12期)→19億円(2014/12期)→6億円(2015/3:1Q)と着実に成長しているうえ、粗利率も上昇している。直近の営業利益率は18.1%と高い水準。

## ●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		公募調達額	122
CCC	491	32.0%	491	27.8%	427	27.0%	427	23.5%	売出現見込額	170
代表取締役	435	28.4%	515	29.1%	435	27.5%	515	28.3%	時価総額	4,198
その他役員	39	2.6%	125	7.1%	39	2.5%	125	6.9%	役員構成	
従業員、従持会	12	0.8%	80	4.5%	12	0.8%	80	4.4%	取締役	6
VC	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	(うち社外)	(2)
その他株主	556	36.3%	556	31.5%	671	42.3%	671	36.9%	監査役	3
合計	1,534		1,768		1,584		1,818		(うち社外)	(3)

- ・ 調達予定額は、1.8億円(OA0.6億円含む)であり、定期購読者獲得のための広告宣伝費に充当予定(2015/12期:1.4億円、残額は2016/12期)。
- ・ 公募・売出の後、CCCの議決権は27.0%となる見込。その他の大株主は、トランス・コスモス(株)(議決権:16.4%)、ユナイテッド(株)(同:15.0%)等。Fujisan.com というサンフランシスコに本社を置く企業も3.3%を保有しているが、同社との関係は不明(非連結子会社であるFujisan Magazine Seivece USA とは別法人のようである)。
- ・ SOの付与割合は、議決権の15.2%と高めであり、リスク情報にも記載がある。

© 網アカウンティング・アシスト(無断転載禁止) URL: [www.accounting-assist.com](http://www.accounting-assist.com) E-mail: [info@accounting-assist.com](mailto: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。