

## 株式会社 ツナグ・ソリューションズ

市場	マザーズ	主要業績数値	2015/9	2016/9	2017/3
上場承認日	2017/5/26	(単位:百万円)	(直前々期)	(直前期)	(申請期)
上場予定日	2017/6/30	売上高	3,127	5,087	3,409
主幹事証券	野村証券㈱	営業利益	73	230	186
監査法人	新日本有限責任監査法人	経常利益	63	224	181
URL	https://tsunagu.co.jp/	当期利益	14	107	86
証券コード	6551	総資産	1,731	2,077	2,153
設立(創業)年月	2007年2月	純資産	315	423	510

## ●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採用関連アウトソーシング、顧客企業の年次総会・表彰式等のイベント業務の代行 ②アルバイト・パートを中心とした求人メディアの運営 ③セブン・イレブンの店舗運営による派遣従業員の研修実施
	直前期	構成比	申請期	構成比	直前期	申請期	
① 人材サービス事業	3,213	63.2%	2,343	68.7%	89	100	
② メディアサービス事業	1,310	25.7%	663	19.4%	140	91	
③ リテールサービス事業	565	11.1%	403	11.8%	Δ20	Δ15	
その他(全社費用含)	0	0.0%	0	0.0%	21	11	
合計	5,087		3,409		230	186	

- ・ 同社は、(株)リクルートフロムエー出身者により設立、アルバイト・パートのRPO (Recruitment Process Outsourcing:採用活動代行)を提供しており、主力の①では、年間265社、65,000店舗(2016/9期実績)の採用活動を支援している。同社の中心顧客である小売業・飲食業のアルバイト・パートの採用は各店舗で行うのが通常のため、本部一括採用と比較して効率性・戦略性に欠ける面があるが、これを同社が、採用メディアの選定・原稿制作・コールセンターでの応募者対応・面接設定等をワンストップで行うことでサポートしている。
- ・ ②は、単発アルバイト専門サイト「ショットワークス」、シフトにマッチしたアルバイトを探せる「シフトワークス」等の、ニーズに特化したマッチングサイトを成功報酬型課金モデルにて導入している。
- ・ 実際にコンビニエンスストアの店舗を保有し、そこを実践研修の場としているのが特徴的(③事業)。セグメント単位で見ると赤字ベースではあるが、今後も継続していくものと見られる。

## ●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	550.0	仕入債務	193.1		直前々期	直前期	申請期
営業債権	589.2	営業債務	269.8	粗利率	38.0%	43.8%	38.4%
たな卸資産	24.7	有利子負債	898.7	営業利益率	2.4%	4.5%	5.5%
有形固定資産	132.9	未払税金	180.1	経常利益率	2.0%	4.4%	5.3%
資産合計	2,077.3	負債合計	1,653.9	当期利益率	0.5%	2.1%	2.5%

- ・ 総資産は、20.7億円。うち現預金(5.5億円)、営業債権(5.9億円)のほか、のれん(2.0億円)が計上されている。これは、②事業を行う(株)インディバルを連結対象とした際に生じたものである。年間償却額は0.6億円弱であり、今後3年は償却負担が生じる見込。
- ・ 有利子負債が9.0億円(総資産の43.3%)と比較的高い。なお、借入のうち5.1億円分には財務制限条項(純資産を前年同期比75%以上、営業利益・経常利益がプラス、のれんを減損した場合は同額を当該決算日後4ヶ月以内に返済する等)が付されている。
- ・ 直前期売上高50.1億円のうち20.6%がリクルート関連企業向けである。
- ・ 直前々期末の段階で、創業者個人及びその個人会社の借入に対し同社が債務保証を行っている(直前期末には解消済)。

## ●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			
創業者	801	38.7%	801	36.3%	621	26.5%	621	25.1%	公募調達額	484
創業者一族	287	13.9%	287	13.0%	287	12.3%	287	11.6%	売出現見込額	355
その他役員	392	19.0%	437	19.8%	392	16.8%	437	17.7%	時価総額	4,610
従業員、従持会	497	24.0%	579	26.2%	497	21.3%	579	23.4%	役員構成	
VC	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	取締役	9
その他株主	92	4.4%	101	4.6%	542	23.2%	551	22.2%	(うち社外)	(1)
合計	2,070		2,205		2,340		2,475		監査役	4
									(うち社外)	(4)

- ・ 調達見込額はOA合わせて約6億円。調達資金は、設備投資(業務支援システムの開発1.5億円、子会社の求人サービスソフト開発1.5億円)、認知度向上のための広告宣伝費1.0億円、事業所拡大資金2.0億円等に使用する予定。
- ・ IPO前の段階で、創業者と資産管理会社で50%程度を保有しているが、公募・売後は潜在込みで36%程度まで低下する見込(売出は創業者のみ)。
- ・ リスク情報において、事業関連リスクとして「採用お祝い金」の記載がある。これは同社が採用が確定した応募者へ贈呈しているものであるが、その水準が変動した場合に業績に影響をうけるとのこと。同種のサイト間で、ユーザー獲得のためにお祝い金の内容で競争しているようである。

© ㈱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。