

2016年3月期 第3四半期  
決算説明資料

(証券コード：3923)  
2016年2月9日

# 目次

## 経営方針とビジネスモデル

2016年3月期経営方針	3
ラクスのクラウド事業の特長	4
ストック比率推移	5
クラウドサービスのポートフォリオ	6
メールディーラーと楽楽精算	7
楽楽精算の成長可能性	8
IT人材事業の特長	9

## 決算概要

2016年3月期通期計画を上方修正	11
2016年3月期第3四半期決算	12
売上高進捗イメージ	13
広告宣伝費と人件費の推移	14
2016年3月期経常利益増減要因	15
楽楽精算(クラウド)の売上高推移	16
メールディーラー(クラウド)の売上高推移	17
業績推移	18
株主還元方針	19

## 成長戦略

楽楽精算の成長加速へ投資強化	21
メールディーラーの提携について	22
成長ビジョン	23

## Appendix

会社概要	25
貸借対照表	26
沿革	27

# 経営方針とビジネスモデル

# 2016年3月期経営方針




高収益の複数サービスが生み出すキャッシュを成長サービスに集中投下

- I. 成長サービスである  **楽精算** へ投資を強化し、成長を加速させる
- II. 主力サービスである  **Mail Dealer** は成長と利益貢献のバランスを重視する
- III. その他のサービスはコストコントロールを行いながら利益貢献を重視する

# ラクスのクラウド事業の特長



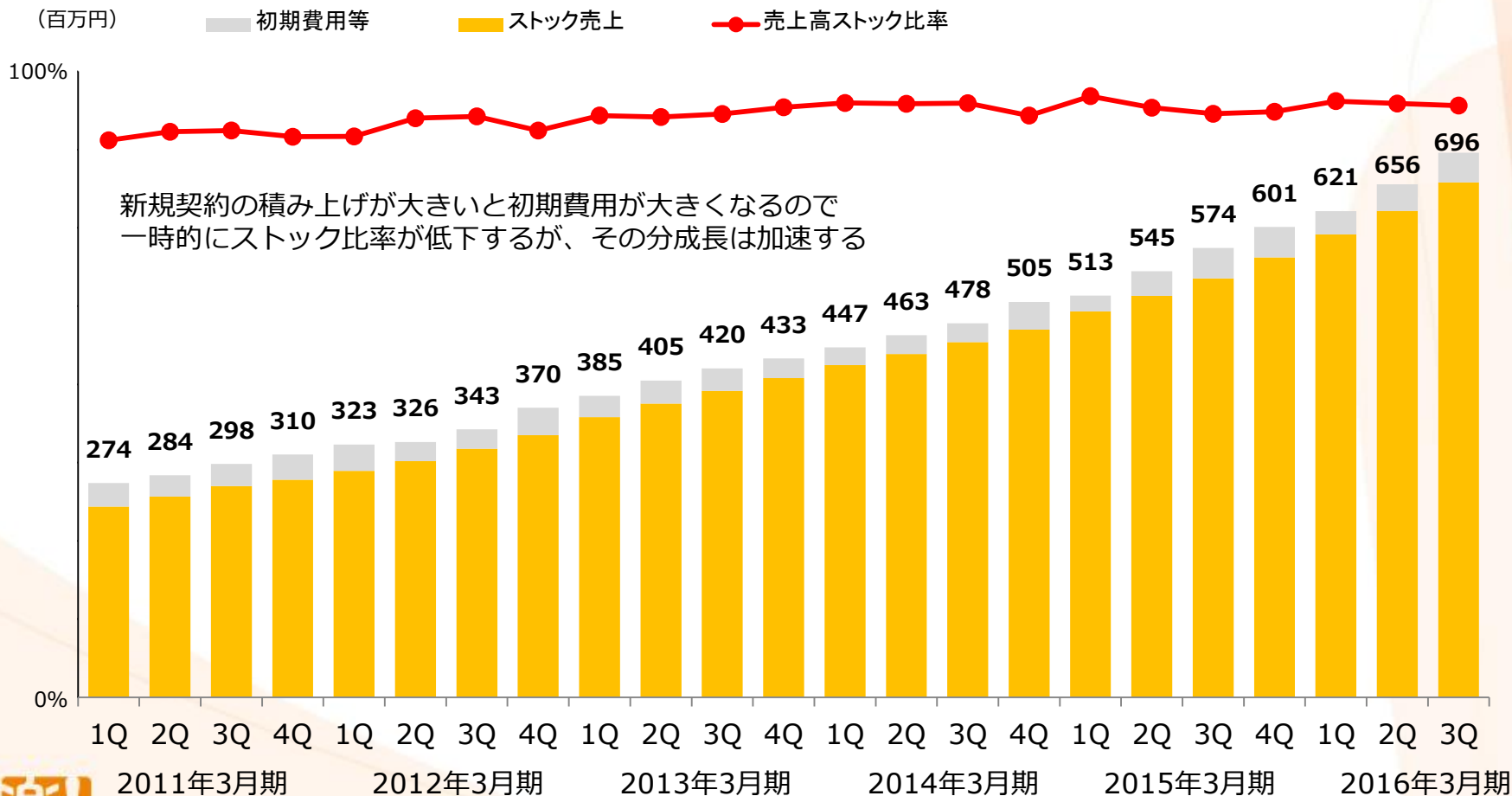
ストックビジネスを展開し、安定的かつ高成長を実現

- I. サブスクリプションモデルでサービスを提供（**ストックビジネス**を展開）
- II. 業務の効率化を推進するサービスを提供（**安定成長**が継続）
- III. **サービスポートフォリオ**を重視して経営（複数のクラウドサービスを提供）
- IV. **複数のNo.1サービス**を育てた実績（クラウドサービスの経営・育成ノウハウを保持）
- V. 開発・営業・サポートを社内に保有（**垂直統合モデル**）  **上場を機に** **代理店強化**

# ストック比率推移（クラウド事業）



90%以上がストック売上なので右肩上がりに成長、増加額も順調に拡大



# クラウドサービスのポートフォリオ



ポートフォリオ管理により、機動的に事業投資をコントロール

楽楽精算は更に成長が加速、メールディーラーも順調に伸長し、主力2サービスが当社の成長を牽引  
市場規模が大きく、引続き高成長が期待できる楽楽精算への投資を更に強化



## 参考) メールディーラーと楽楽精算



成長市場であるクラウドで複数のNo.1サービスを展開

### クラウド型 交通費・経費精算システム



楽楽精算

さあ、楽楽精算で面倒な作業から解放されましょう。

下記URLでサービス説明の動画がご覧頂けます

<https://www.youtube.com/watch?v=Ay3zXeUai68>

### メール共有・管理クラウド



メールディーラー  
Mail Dealer

下記URLでサービス説明の動画がご覧頂けます

<https://www.youtube.com/watch?v=e1aAx0Lw69E>

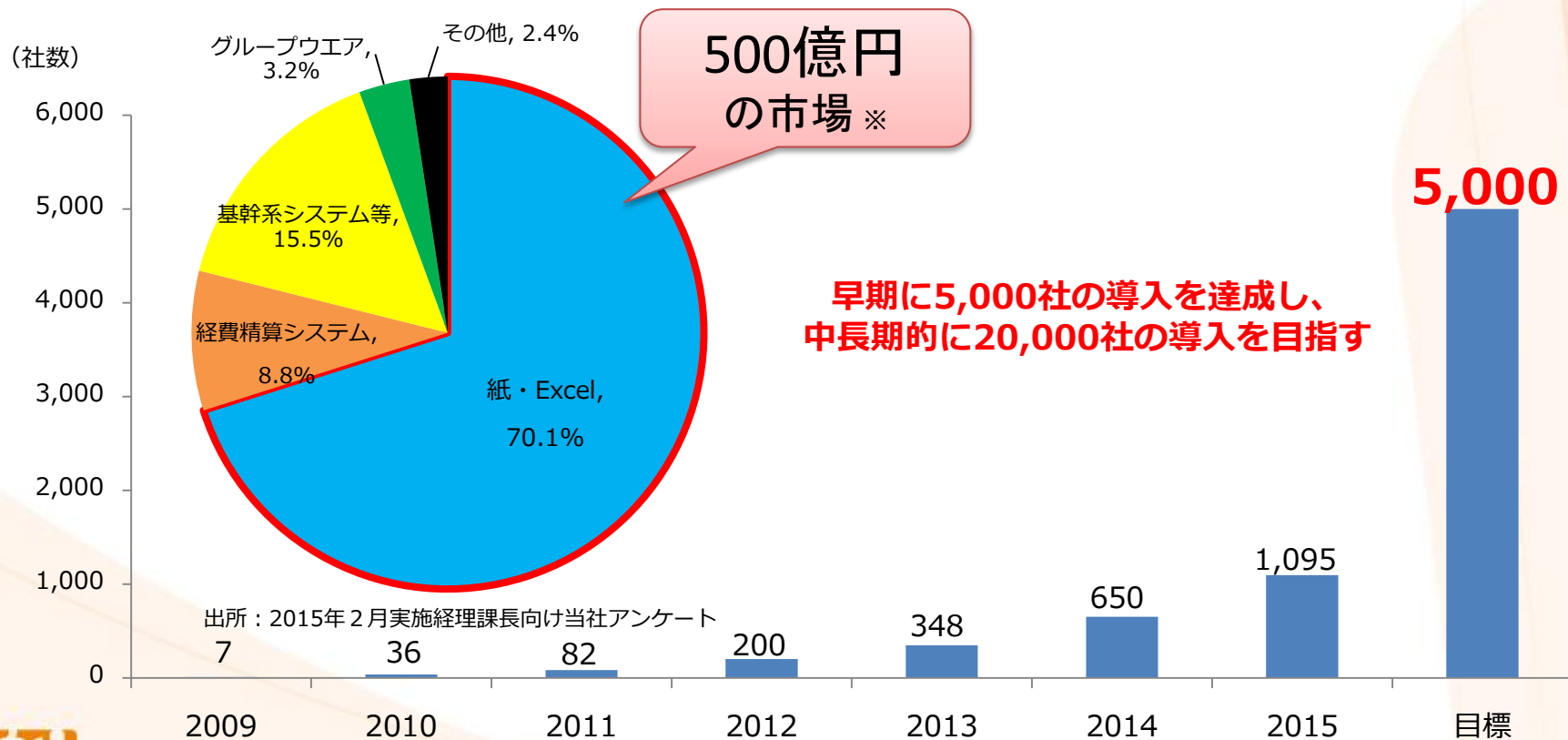


# 楽楽精算の成長可能性



推定500億円の潜在市場で圧倒的No.1シェアを目指す

**Target!** 社員数50名以上の事業所で働く**2,000万人（15万社）**の内  
紙・Excelを使用して経費精算をしている**1,400万人（10万社）**

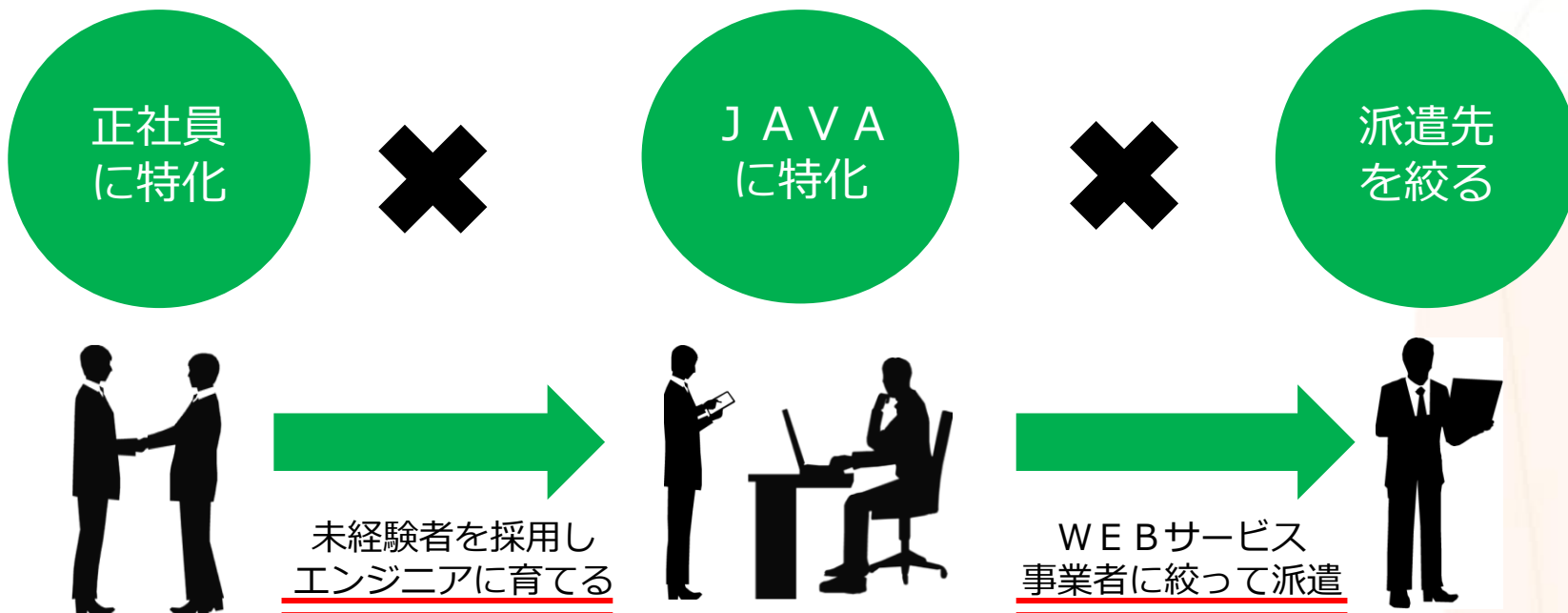


※ 存在社数と、該当規模の企業の楽楽精算の平均単価から算出

# IT人材事業の特長



技術者育成のノウハウを活かし、特化戦略でストックビジネス化を実現



未経験者を優秀なITエンジニアに育て、開発が継続するWEBサービス事業者へ派遣

## ストックビジネス化を実現

# 決算概要

# 2016年3月期通期計画を上方修正



限界利益率が高いモデルで、増収率 < 増益率を達成

## トピックス

- ！売上高、営業利益、経常利益、当期純利益とも過去最高を更新見込み（各 18.8%増、63.4%増 60.7%増、26.0%増）
- ！上方修正を反映し、配当予想も上方修正（1株3.55円→4.35円 22.5%増）
- ！楽楽精算への投資強化を継続しながら、効率化によりコストを抑えつつ増収・増益を実現

（単位：百万円）

	2015年3月期 （実績）	2016年3月期 （前回発表予想）	2016年3月期 （今回発表予想）	前期比 増減率	前回発表予想比 増減率
売上高	3,413	4,014	4,057	<b>18.8%</b>	<b>1.1%</b>
営業利益	444	569	727	<b>63.4%</b>	<b>27.8%</b>
経常利益	447	561	720	<b>60.7%</b>	<b>28.3%</b>
当期純利益	378	353	477	<b>26.0%</b>	<b>35.1%</b>

# 2016年3月期第3四半期決算



売上高、利益ともに順調に進捗、過去最高を更新見込み

(単位：百万円)

	2016年3月期 (前回発表予想)	2016年3月期 (今回発表予想)	2016年3月期 第3四半期	前回発表予想比 進捗率	今回発表予想比 進捗率
<b>売上高</b>	4,014	<b>4,057</b>	<b>2,976</b>	74.2%	<b>73.4%</b>
原価	-	-	<b>1,208</b>		
販売費及び一般管理費	-	-	<b>1,158</b>		
<b>営業利益</b>	569	<b>727</b>	<b>609</b>	<b>107.2%</b>	<b>83.9%</b>
<b>経常利益</b>	561	<b>720</b>	<b>599</b>	<b>106.9%</b>	<b>83.3%</b>
<b>当期純利益</b>	353	<b>477</b>	<b>397</b>	<b>112.7%</b>	<b>83.4%</b>

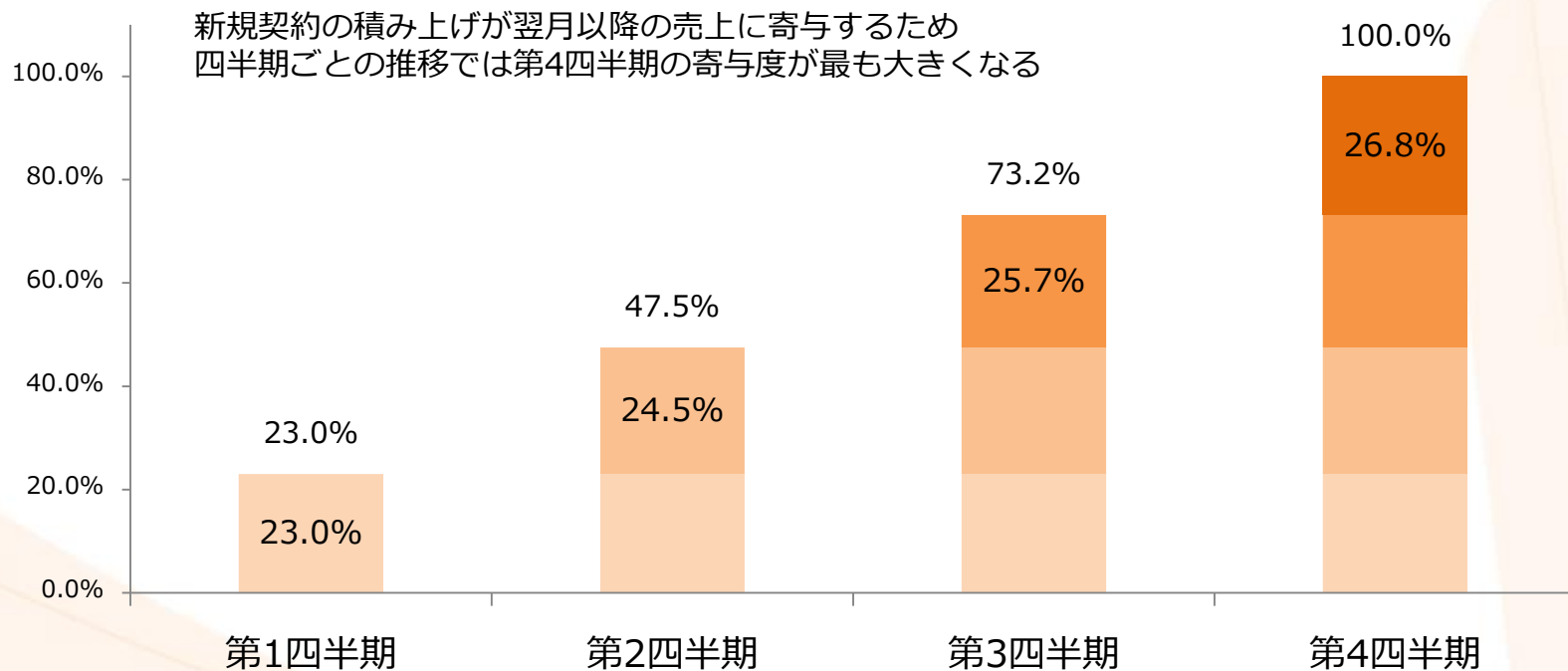
セグメント別		2016年3月期 第3四半期	セグメント 構成比率
売上高	<b>クラウド事業</b>	<b>1,973</b>	<b>66.3%</b>
	I T人材事業	1,003	33.7%
利益	<b>クラウド事業</b>	<b>473</b>	<b>77.6%</b>
	I T人材事業	136	22.4%

# 参考) 売上高進捗イメージ



売上高の大半がストック売上のため、年度の後半に向けて売上が遡増

## 売上高進捗イメージ

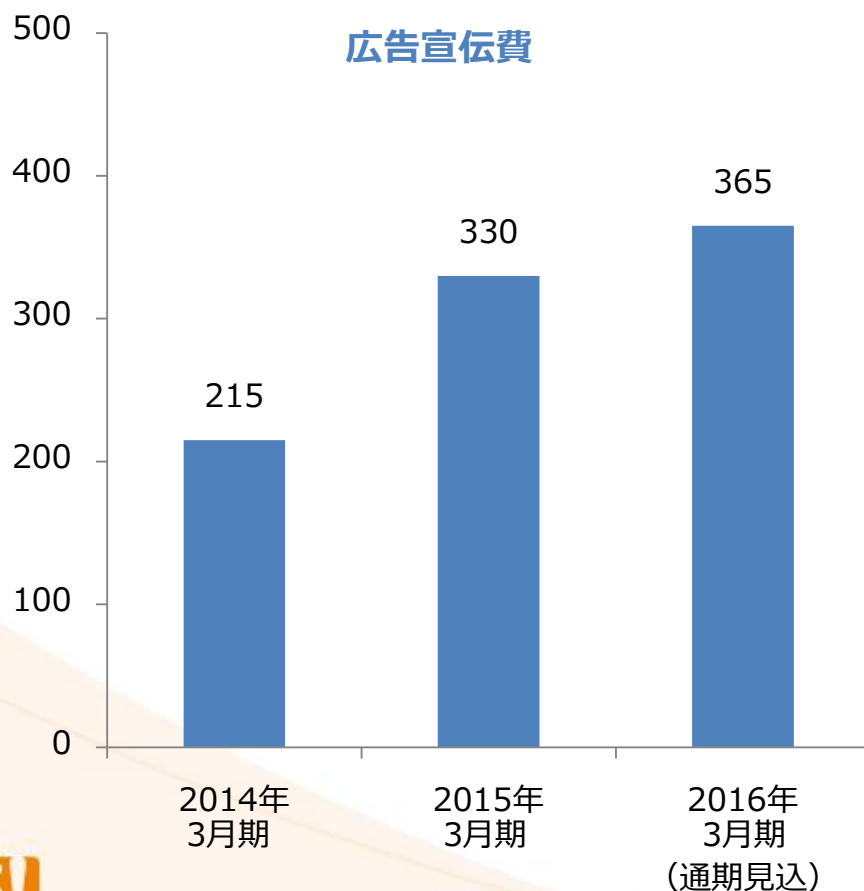


# 広告宣伝費と人件費の推移

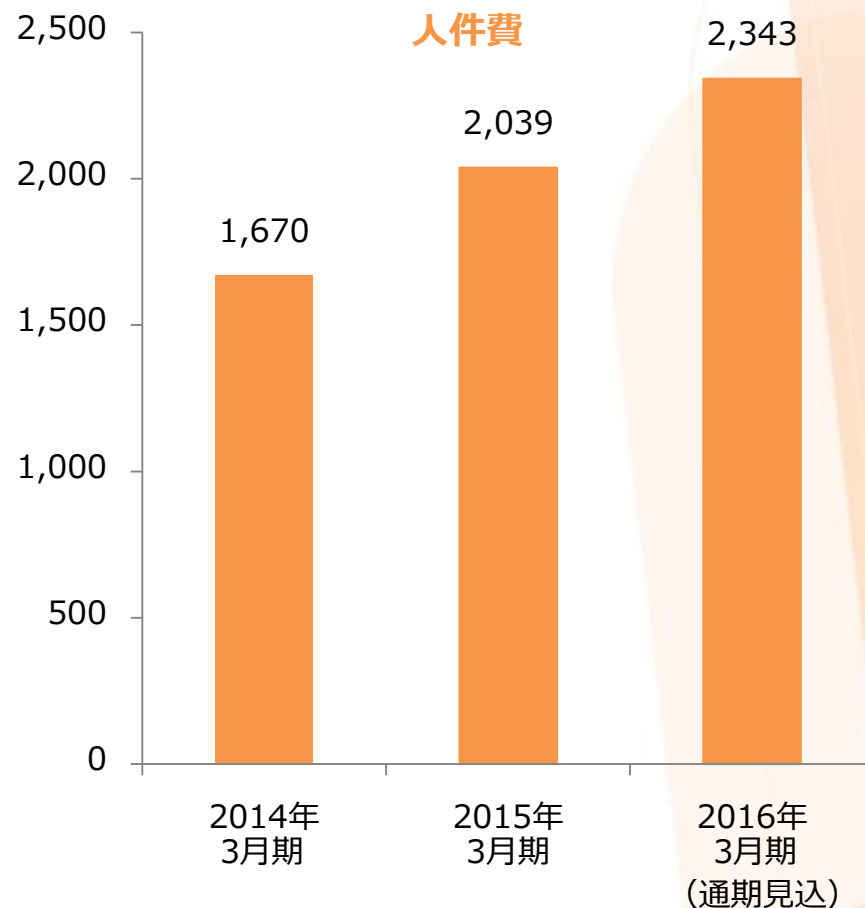


成長のために投資を継続、今後も更に成長投資を加速・拡大

(単位：百万円)



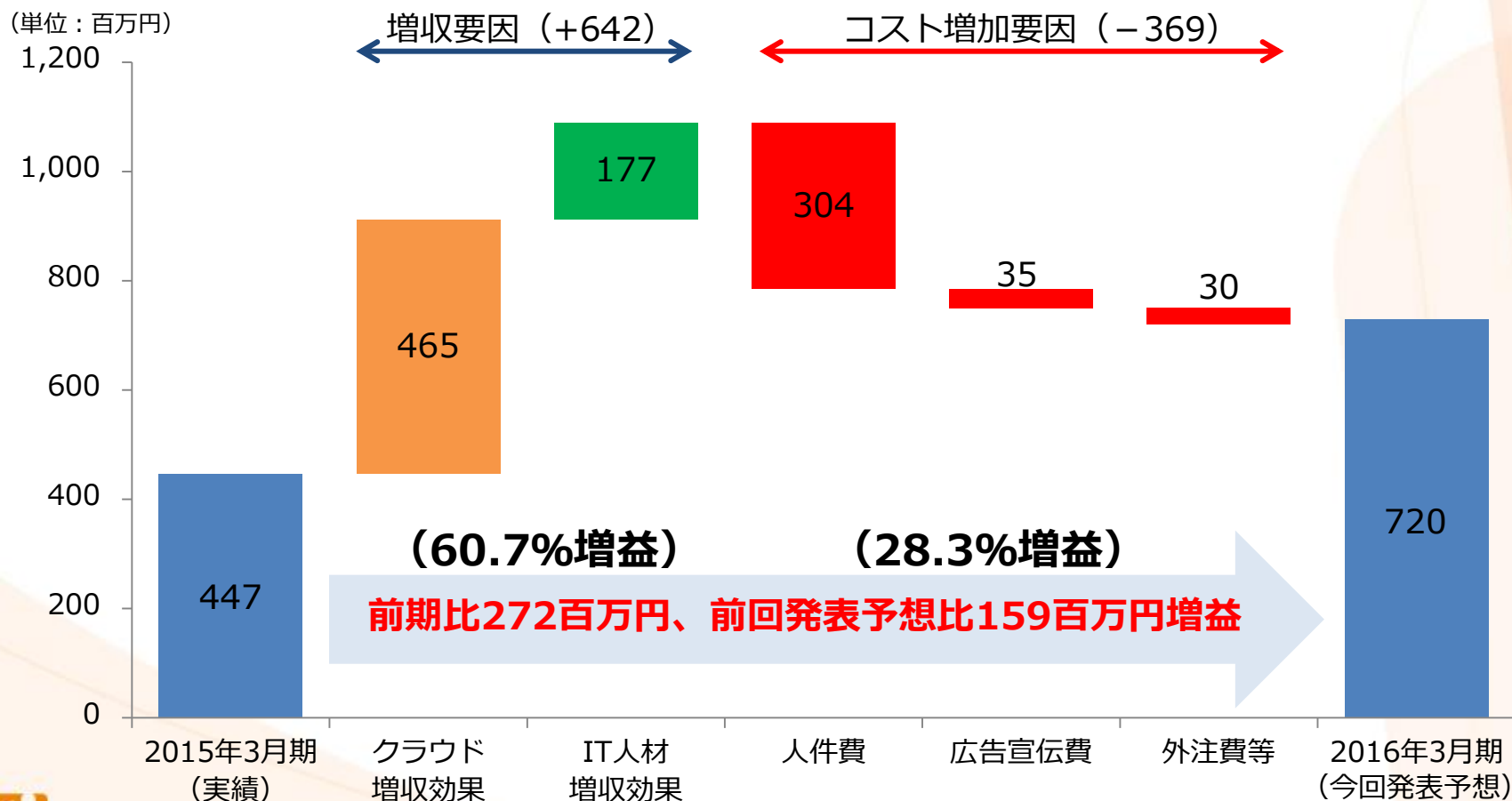
(単位：百万円)



# 2016年3月期経常利益増減要因



費用対効果を重視した投資で増収・増益を実現



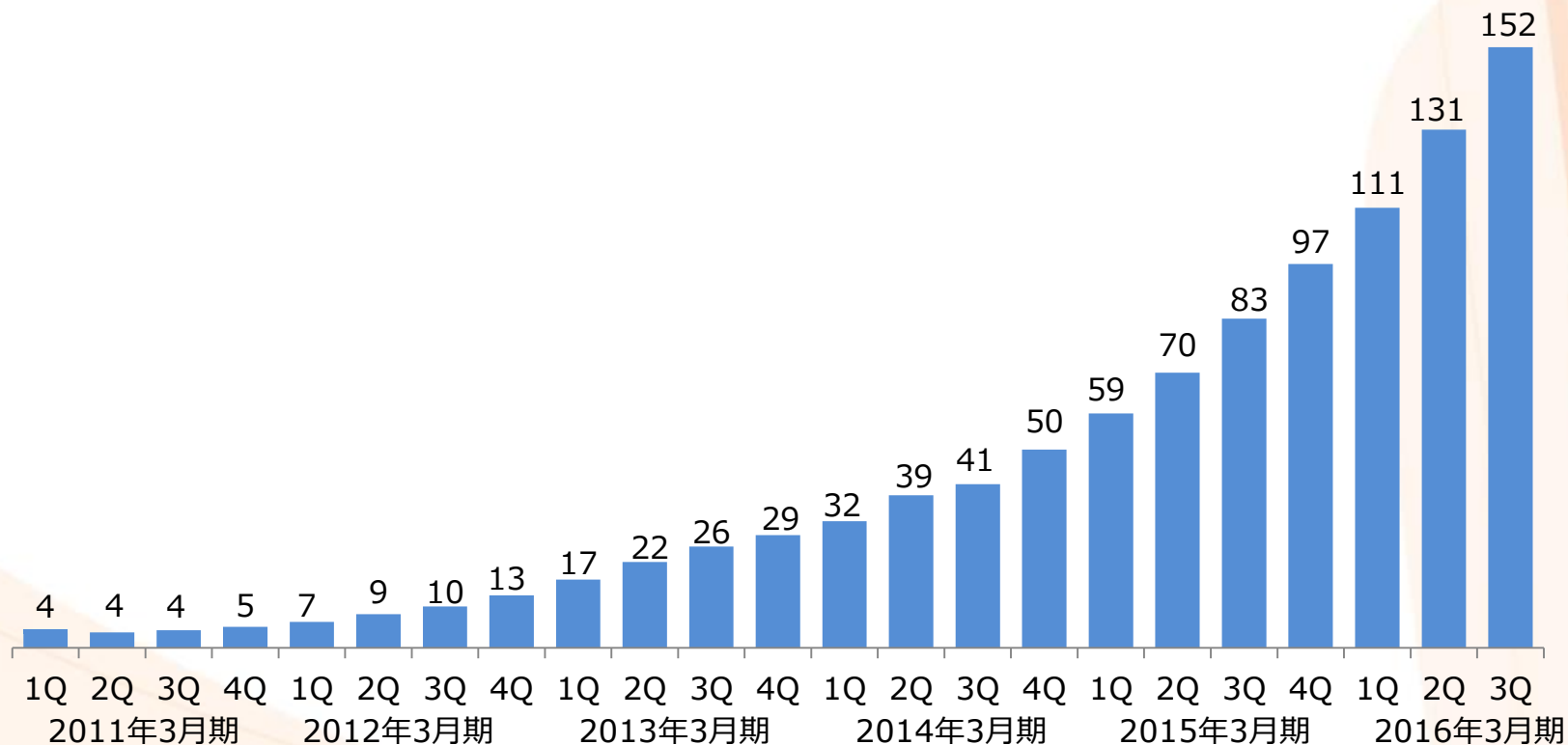


# 楽楽精算(クラウド)の売上高推移



成長投資が奏功し、直近1年間は成長が大幅に加速

(単位：百万円)

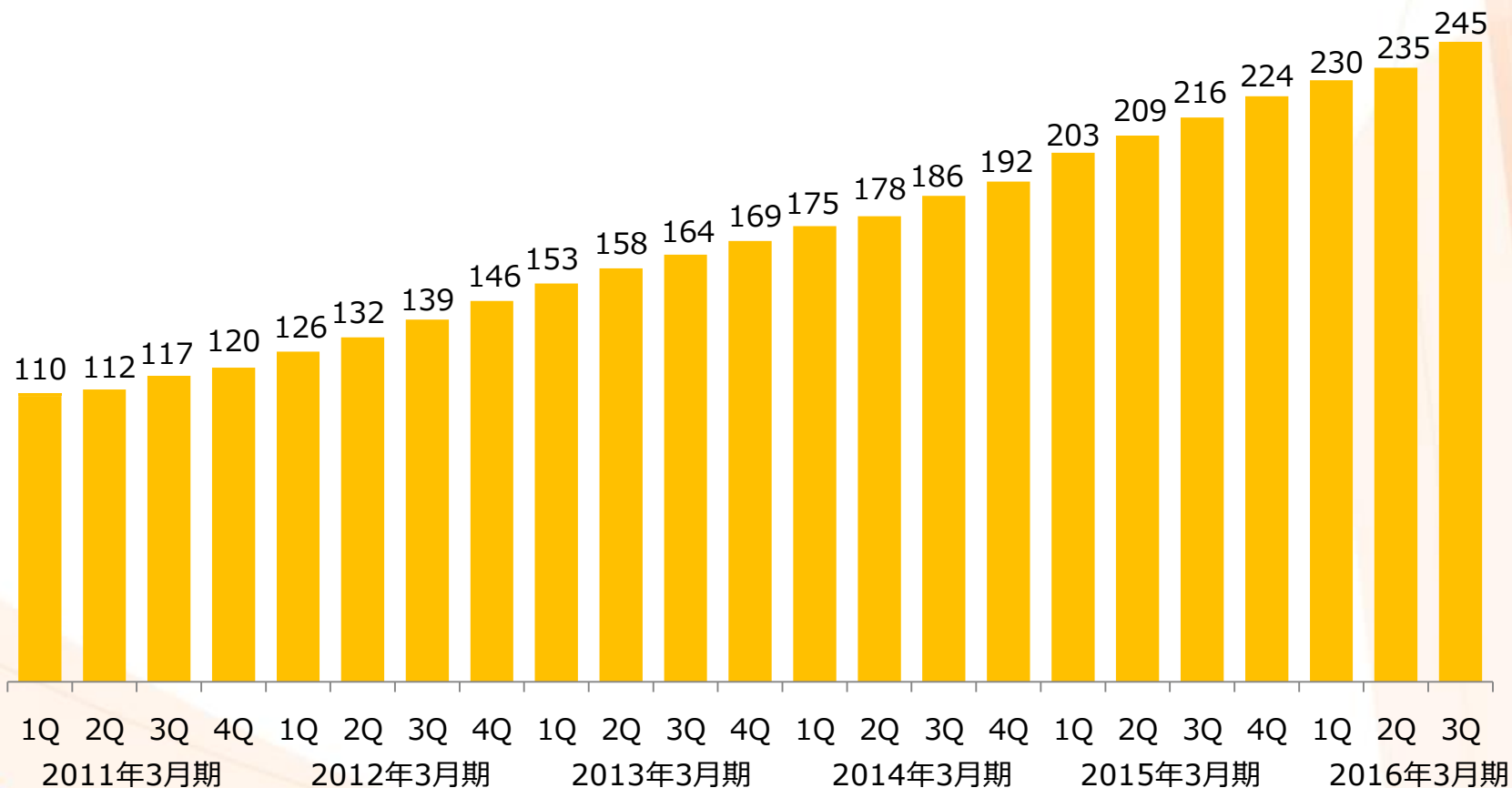


# メールディーラー（クラウド）の売上高推移



売上高が安定的に増加しながら推移

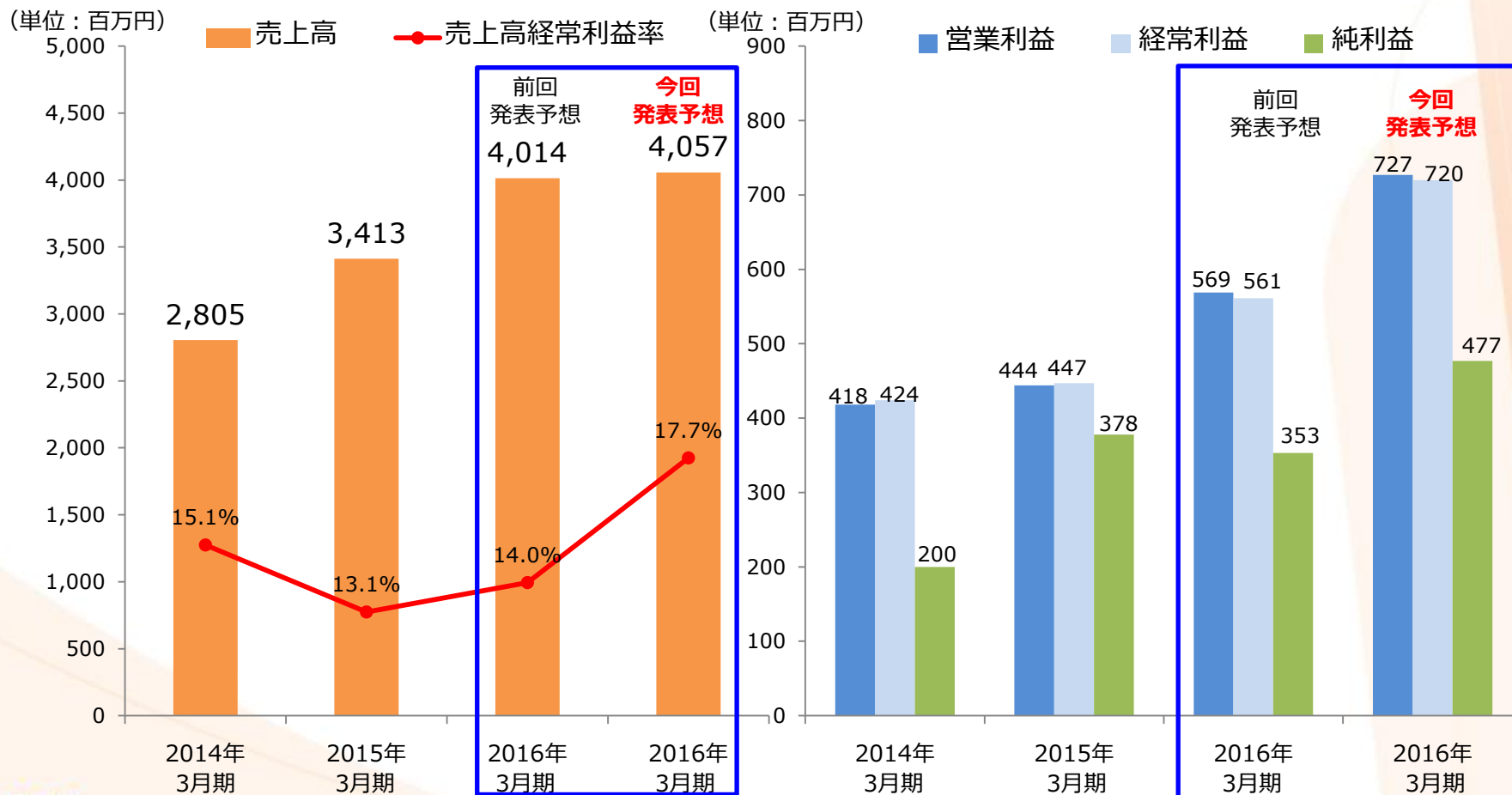
(単位：百万円)



# 業績推移



売上高、利益ともに順調に拡大

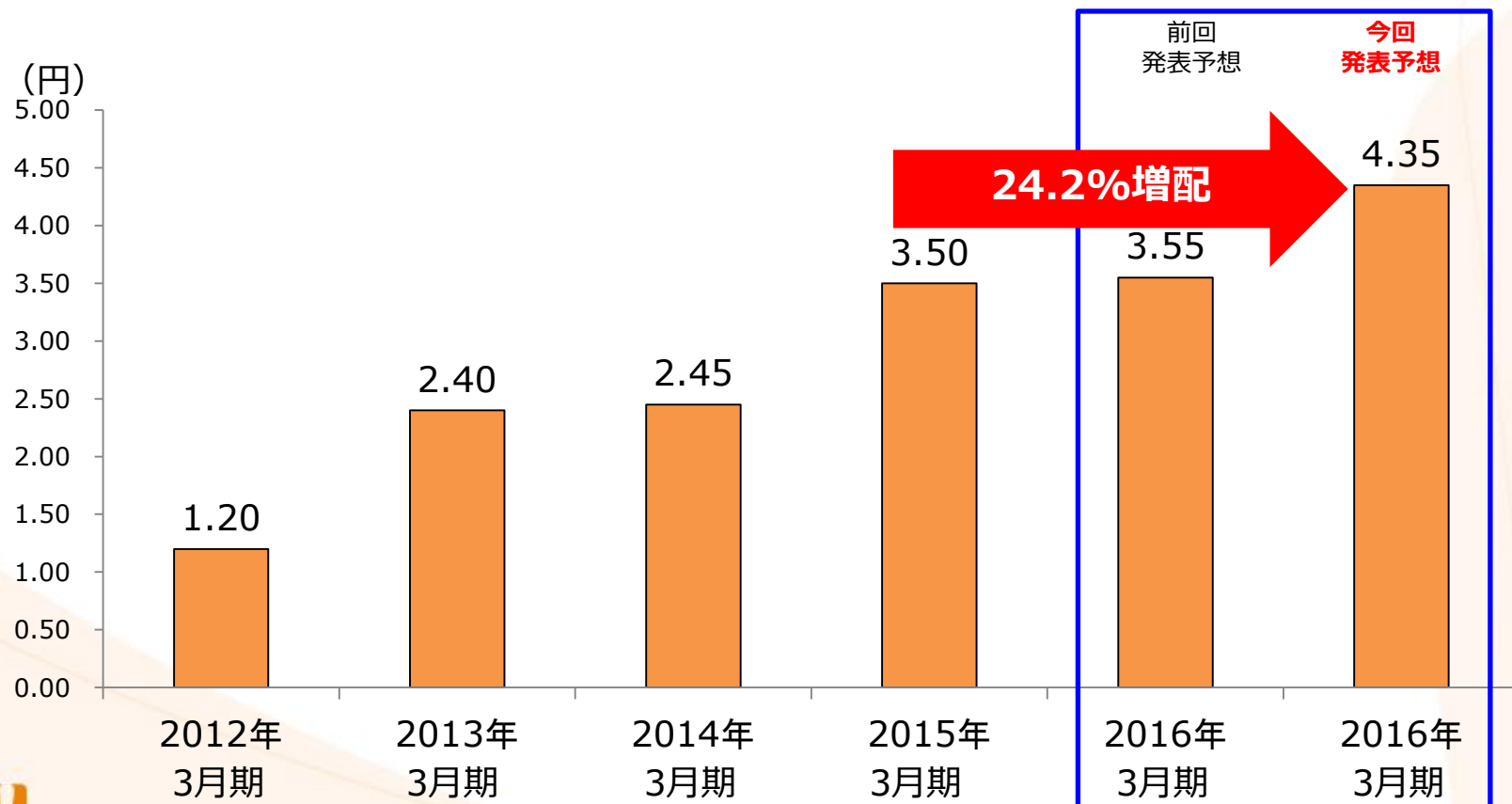


# 株主還元方針



利益の上方修正を反映して配当予想を引き上げ

**EPS成長を最重要視**しており、成長で報いる方針  
配当性向10%程度を目安に**長期に渡る増配の継続**を目指す



# 成長戦略

# 楽楽精算の成長加速へ投資強化



高成長が継続している楽楽精算への投資を更に強化

## I. 代理店専任チームを創設

代理店開拓活動を本格化

## II. 駅広告（東京駅）を実施

東海道新幹線乗換口と、中央通路デジタル電照シートを4週間ジャック



東京駅中央通路デジタル電照シート&東京ブライトピラー  
期間：2016年1月4日～1月31日

## III. 名古屋（東海地区）でTVCM放映予定

効果を検証し今後の施策を検討  
期間：2016年2月15日～3月6日

**2017年3月期は更に  
投資を強化する方針**

# メールディーラーの業務提携について

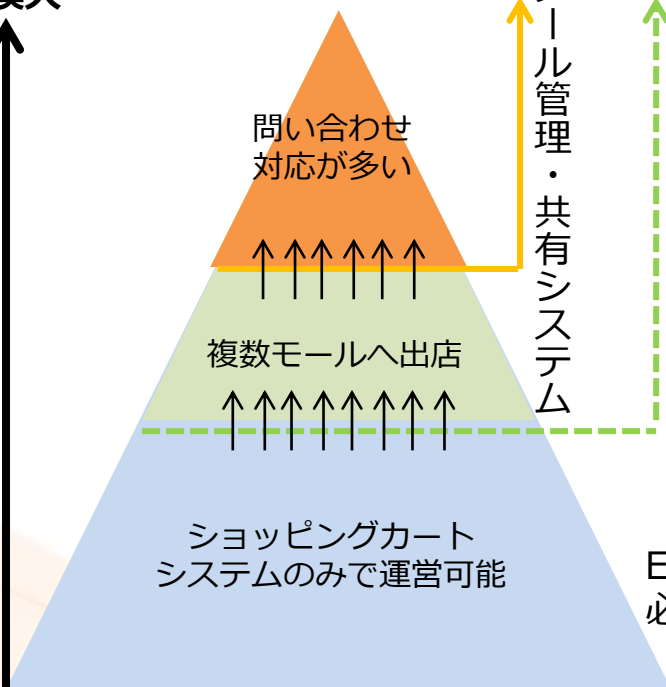


EC事業者向け受注管理ツール大手2社と業務提携で効率的な営業活動を実現

## メール処理市場でシェアNo.1



規模大



受注管理ツール市場

2社で80%超のシェア



TEMPOSTAR

ネクストエンジン

既に受注案件も発生

EC事業者は規模拡大に合わせて必要なシステムが増加していく

# 成長ビジョン



売上の増加とともに投資余力が拡大し成長が加速

安定的に高成長を実現

成長が更に加速

今後の戦略

楽楽精算への投資を更に強化  
経費精算市場の拡大と圧倒的なNo.1を実現

M&Aも活用しながら、パイプラインを強化  
楽楽精算に次ぐブロックバスターを発掘

新サービスに注力

楽楽精算に注力

メールディーラーが成長を牽引

2001 3月期 2002 3月期 2003 3月期 2004 3月期 2005 3月期 2006 3月期 2007 3月期 2008 3月期 2009 3月期 2010 3月期 2011 3月期 2012 3月期 2013 3月期 2014 3月期 2015 3月期 2016 3月期 ..... 2020 3月期

ITエンジニアスクール事業

クラウド事業

IT人材事業

M&A





# Appendix

# 会社概要

---

社名	株式会社ラクス（東証マザーズ：3923）
代表取締役社長	中村 崇則
決算	3月末
設立	2000年11月1日
資本金	3億7,837万円
発行済総株数	11,326,000株
事業内容	クラウド事業、IT人材事業
連結子会社	RAKUS Vietnam Co.,Ltd.（100%子会社）

# 貸借対照表

(単位：千円)

## トピックス

- ①資産  
流動資産：858,630千円増加  
現金及び預金：841,873千円増加  
売掛金：73,588千円増加  
総資産：905,543千円増加
- ②負債  
未払法人税等：186,244千円増加

- ③純資産  
四半期純利益の計上により  
397,753千円増加

- 上場時の増資により  
資本金が228,528千円増加  
資本剰余金が228,528千円増加  
純資産合計：814,738千円増加

※全て前連結会計年度比

### 資産の部

#### 流動資産

現金及び預金	1,816,673
売掛金	512,696
商品	6,531
繰延税金資産	52,935
その他	54,837
貸倒引当金	▲8,922

**流動資産合計 2,434,751**

#### 固定資産

有形固定資産	129,188
無形固定資産	10,739
投資その他資産	
差入保証金	97,248
繰延税金資産	121,750
その他	9,036
貸倒引当金	▲7,914
投資その他の資産合計	220,120

**固定資産合計 360,048**

**資産合計 2,794,800**

### 負債の部

#### 流動負債

買掛金	200
未払金	146,080
未払費用	20,483
未払法人税等	186,244
未払消費税等	64,155
前受金	112,250
賞与引当金	90,238
その他	52,521

**流動負債合計 672,173**

**負債合計 672,173**

### 純資産の部

#### 株主資本

資本金	378,378
資本剰余金	308,028
利益剰余金	1,430,901

**株主資本合計 2,117,307**

**その他包括利益累計額合計 5,319**

**純資産合計 2,122,626**

**負債純資産合計 2,794,800**

# 沿革

アイティープラスト（現当社）設立

クラウド事業（メールディーラー発売）開始  
ITエンジニアスクール事業開始

IT人材事業を開始

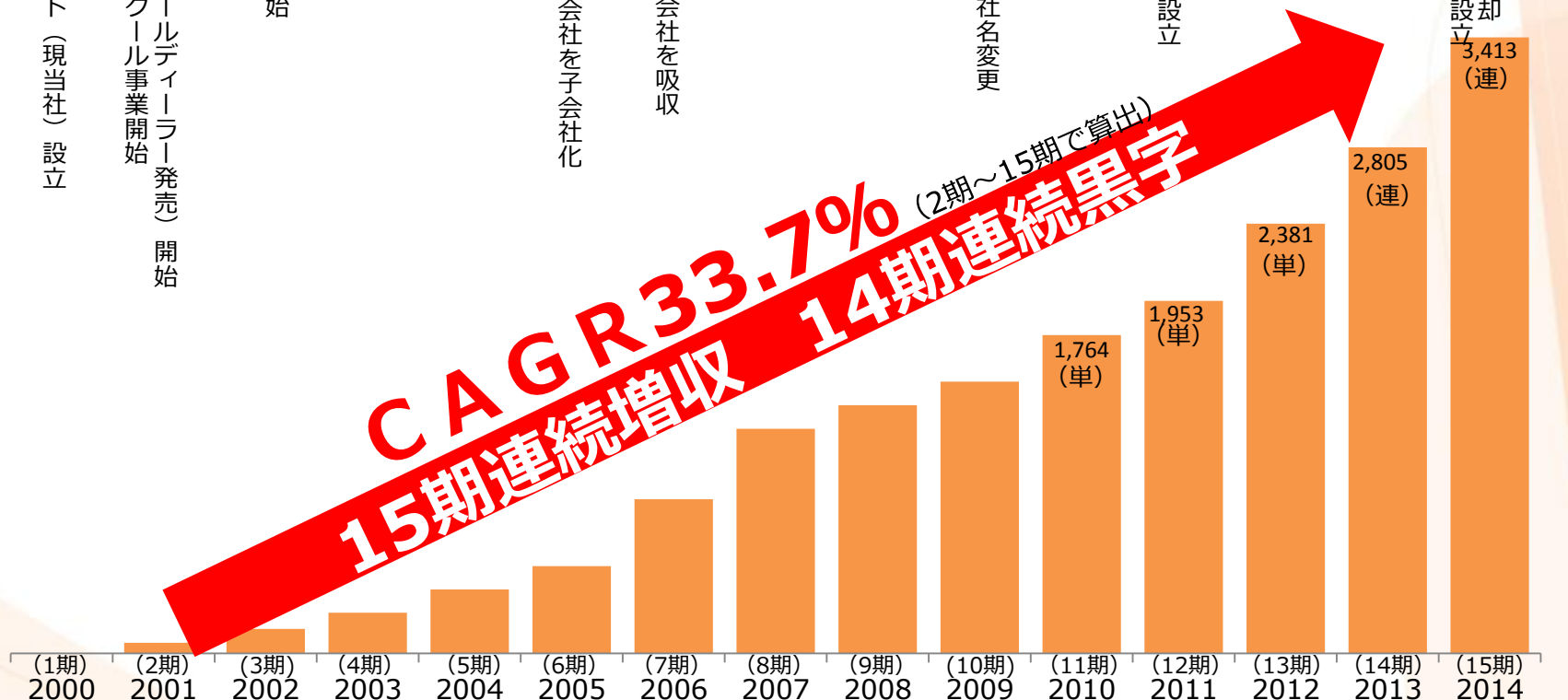
エクスピット株式会社を子会社化

エクスピット株式会社を吸収

株式会社ラクスに社名変更  
楽楽精算販売開始

アメリカに子会社設立

アメリカ子会社売却  
ベトナムに子会社設立



ITエンジニアスクール事業

※2000年(1期)~2012年(13期) は監査を受けておりません(単位：百万円)

クラウド事業

IT人材事業



本資料につきましては、投資家の皆様への情報提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません。

本資料における将来予想に関する記述につきましては、目標や予測に基づいており、確約や保証を与えるものではありません。

将来における当社の業績が、現在の当社の将来予想と異なる結果になることがある点を確認された上で、ご利用ください。

業界等における記述につきましても、信頼できると思われる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。

本資料は、投資家の皆様がいかなる目的にご利用される場合においても、ご自身のご判断と責任においてご利用されることを前提にご提示させて頂くものであり、当社はいかなる場合においてもその責任は負いません。