

2016年4月期 第4四半期 決算説明資料



株式会社ラクーン：3031 東証第一部

免責事項

当資料に記載されている意見や予測は、
当資料作成時点における当社の判断に
基づき作成されております。
様々な環境の変化により実際の判断や
結果が異なる可能性があります。

2016年4月期第4四半期サマリー

売上高	2,229,642千円	(前年同期比 8.4%増)
経常利益	367,760千円	(前年同期比 12.2%増)

- 主力事業のスーパーデリバリーの流通額が1Qから3Qまで前年同期比マイナス成長。4Qでプラス成長に転じるも通年の流通額は前年同期比0.6%増に留まる。
- Paid事業、売掛債権保証事業ともに順調。
Paidは黒字転換後も順調に売上高、利益が増加。
- 株式市場変更に係る上場関連費用22,104千円を営業外費用に計上。



営業利益	393,717千円	(前年同期比 17.1%増)
経常利益	367,760千円	(前年同期比 12.2%増)

第4四半期実績（累計）

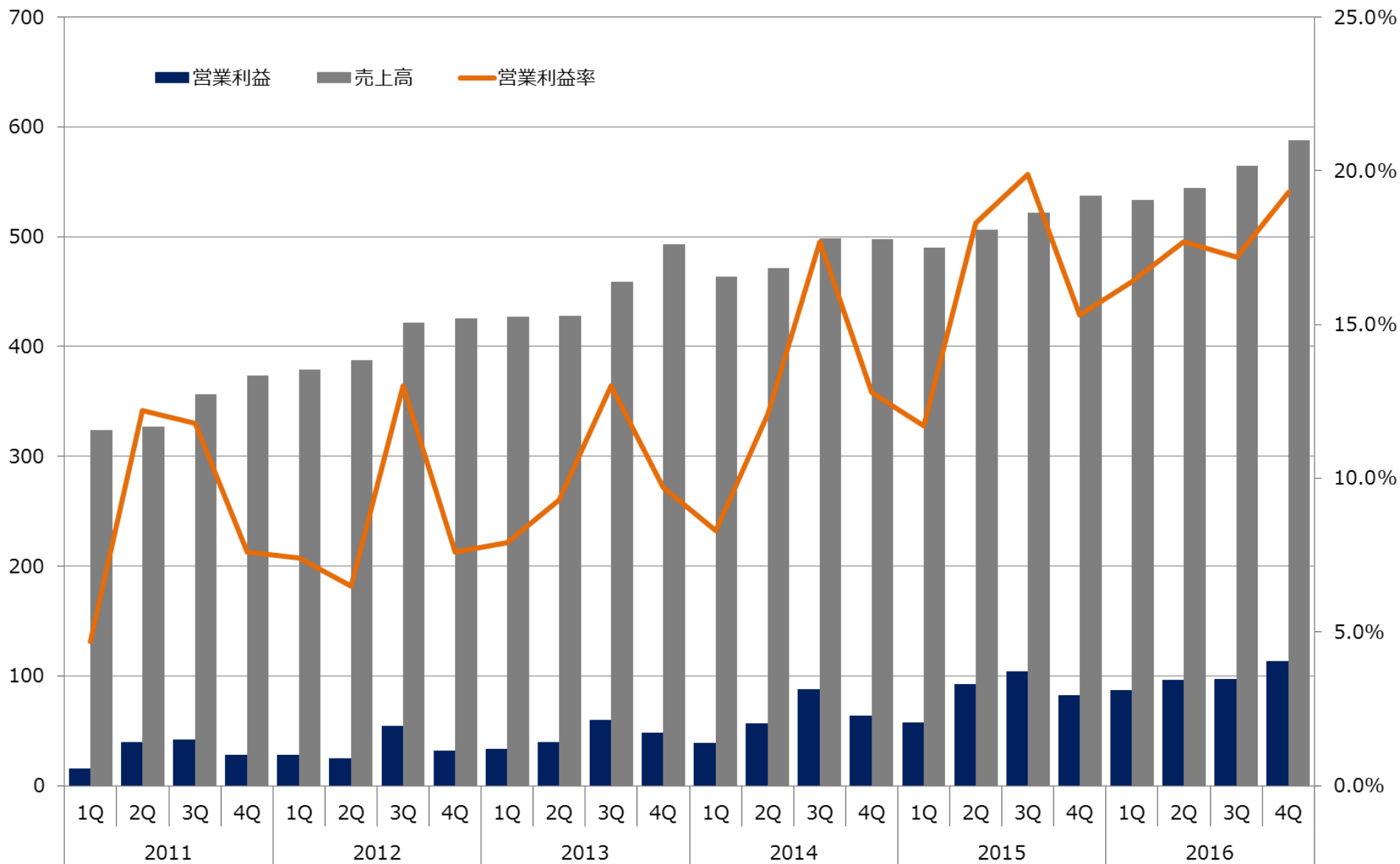
	2016年4月期 4Q (15/5-16/4)	2015年4月期 4Q (14/5-15/4)	前年同期比	業績予想	進捗率
売上高	2,229百万円	2,056百万円	+8.4%	2,270百万円	98.2%
営業利益	393百万円	336百万円	+17.1%	415百万円	94.9%
営業利益率	17.7%	16.3%	+1.4pt	18.3%	-
経常利益	367百万円	327百万円	+12.2%	410百万円	89.7%
親会社株主に帰属 する当期純利益	239百万円	201百万円	+18.7%	260百万円	92.1%

第4四半期実績（四半期）

	2016年4月期 4Q (16/2-16/4)	2015年4月期 4Q (15/2-15/4)	前年同期比	2016年4月期 3Q (15/11-16/1)	前四半期比
売上高	587百万円	537百万円	+9.3%	564百万円	+4.1%
営業利益	113百万円	82百万円	+37.9%	96百万円	+16.9%
営業利益率	19.3%	15.3%	+4.0pt	17.2%	+2.1pt
経常利益	90百万円	70百万円	+27.6%	95百万円	△5.6%
親会社株主に帰属 する当期純利益	61百万円	42百万円	+44.8%	60百万円	+0.8%

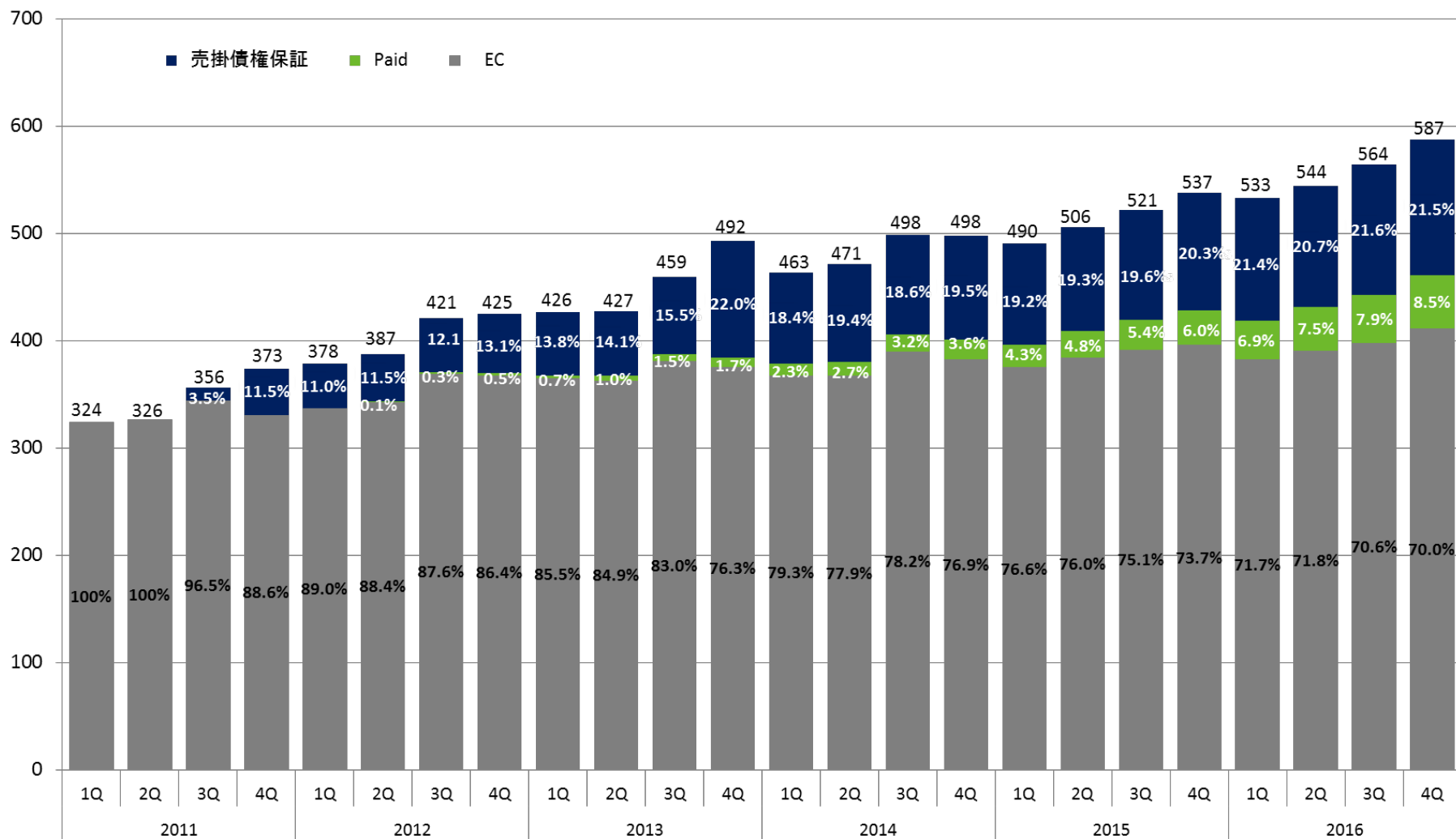
実績ベース（四半期ベース）

(単位：百万円)



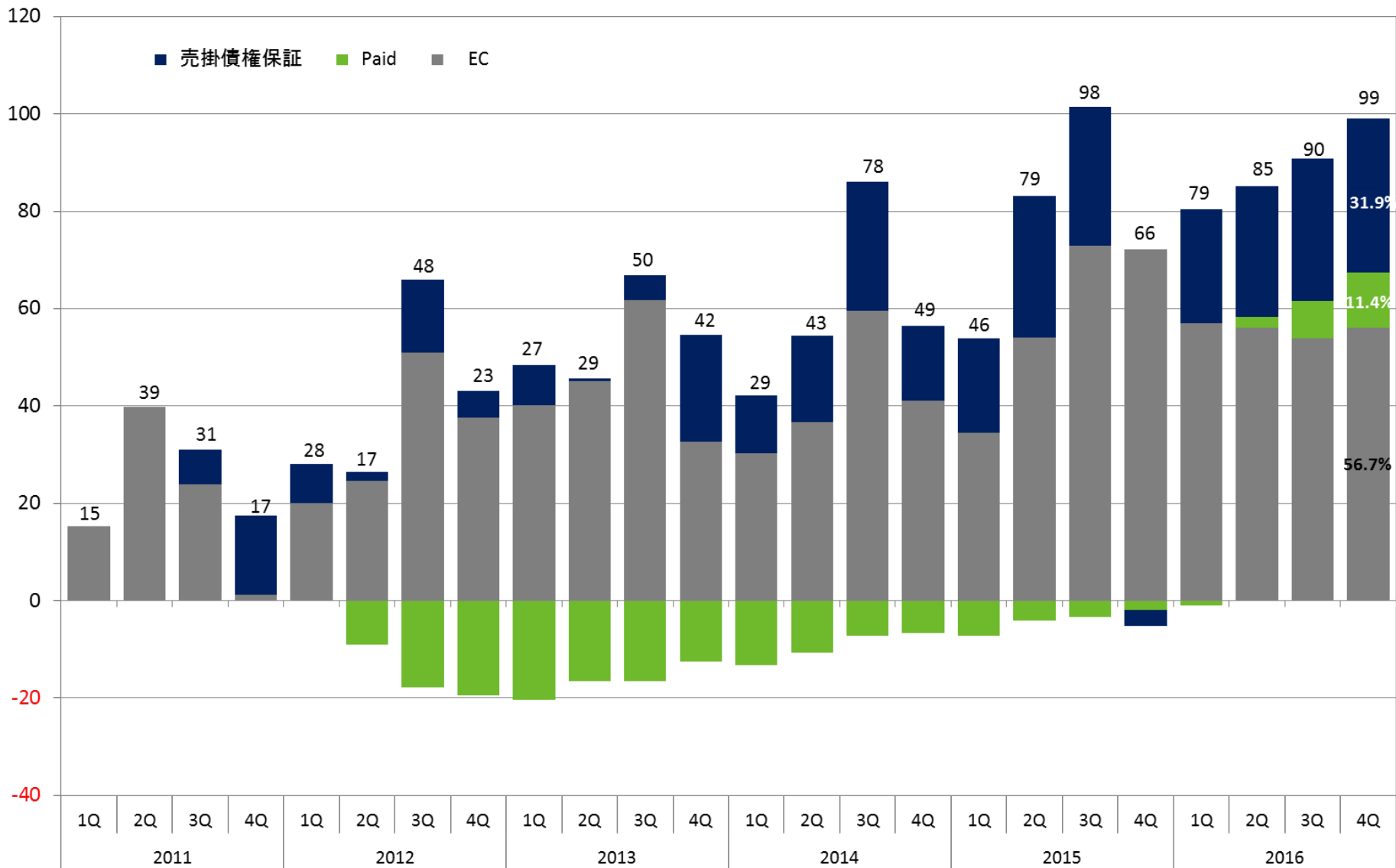
事業別売上構成推移（四半期ベース）

（単位：百万円）



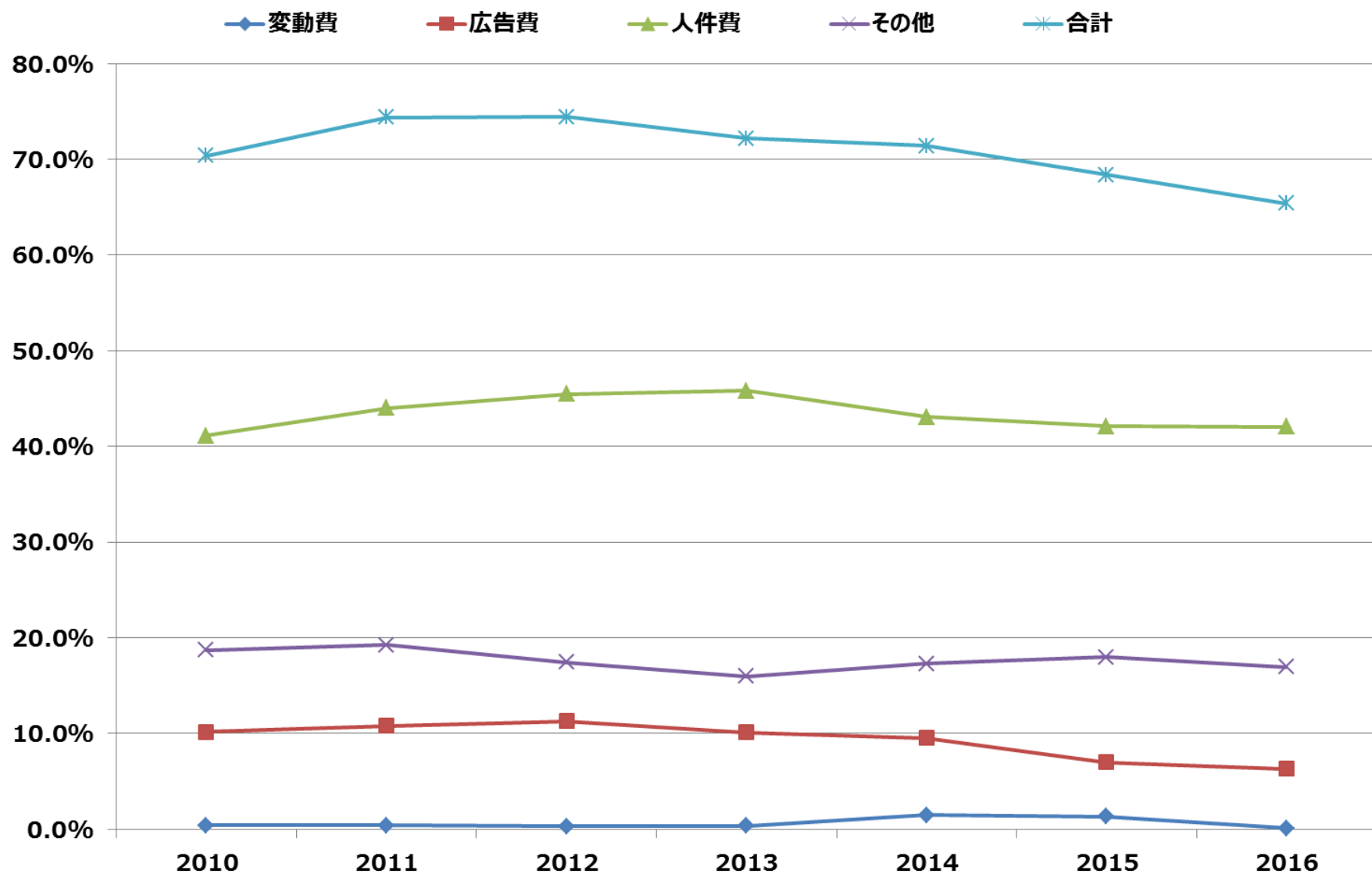
事業別営業利益構成推移 (四半期ベース)

(単位：百万円)



※連結調整額は除いております。

販売費及び一般管理費の売上比率推移



貸借対照表サマリー

	2016年4月期	2015年4月期	増減	増減比
流動資産	4,615百万円	3,982百万円	+632百万円	+15.9%
固定資産	353百万円	344百万円	+9百万円	+2.8%
流動負債	3,087百万円	2,634百万円	+453百万円	+17.2%
固定負債	104百万円	148百万円	△44百万円	△30.1%
純資産	1,777百万円	1,543百万円	+233百万円	+15.1%
総資産	4,969百万円	4,327百万円	+641百万円	+14.8%

セグメント別概要

EC事業

EC事業第4四半期サマリー

セグメント売上高	1,583,119千円	(前年同期比 2.3%増)
セグメント利益	223,130千円	(前年同期比 4.5%減)

●スーパーデリバリー

- ・海外流通 (SD export+スーパーデリバリー海外購入者) は前年同期比60%増。
- ・1Q : 97%、2Q : 96%、3Q : 98%と前年同期比減が続いた国内流通額が4Qで102%へ復調。



全体流通金額 : 9,587,727千円 (前年同期比 0.6%増)

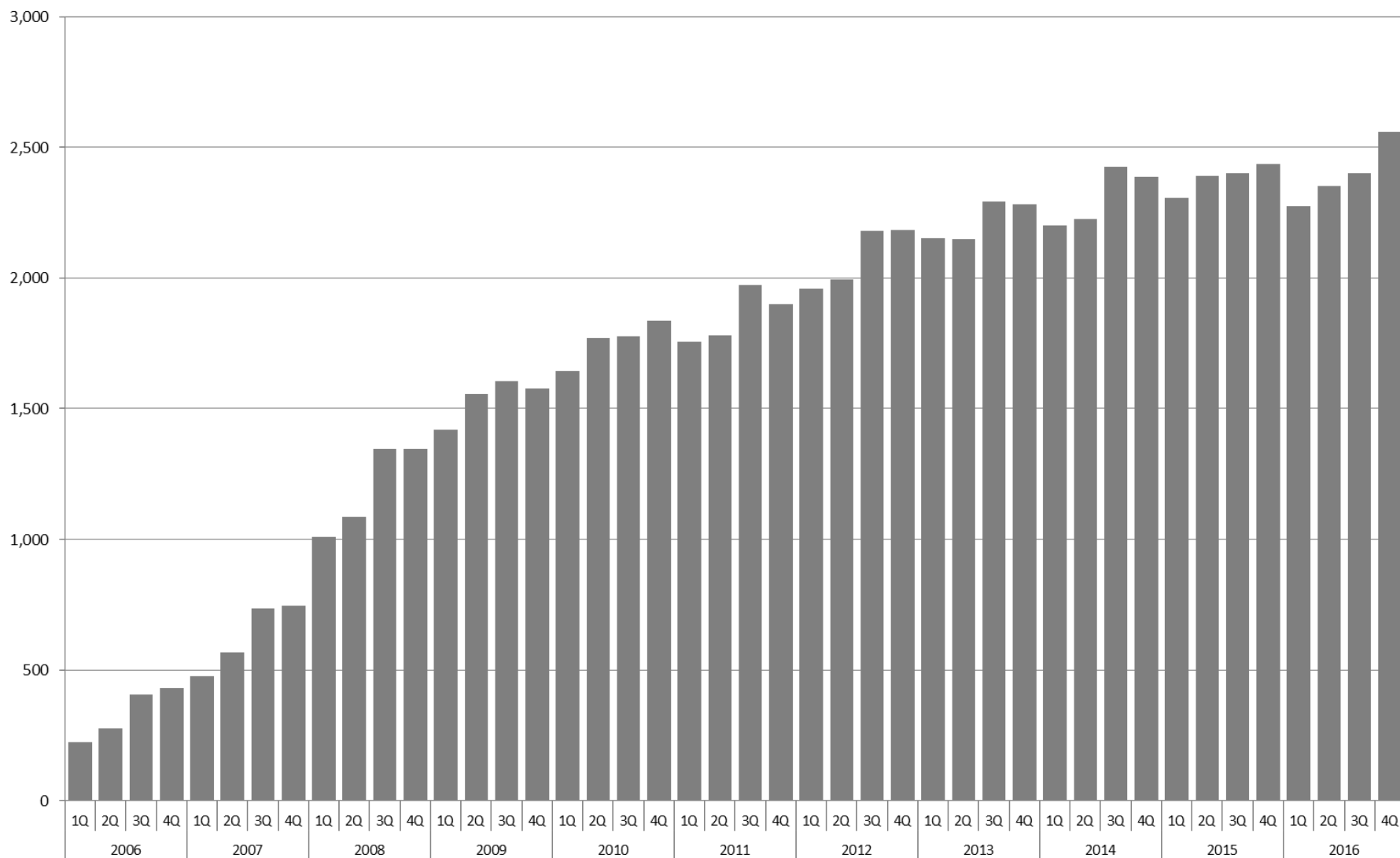
(全体の前年同期比 1Q : 98%、2Q : 98%、3Q : 99%、4Q : 105%)

●COREC

- ・3月より「COREC API」の提供を開始。ユーザー数は5,903社に。

スーパーデリバリー流通額推移（四半期ベース）

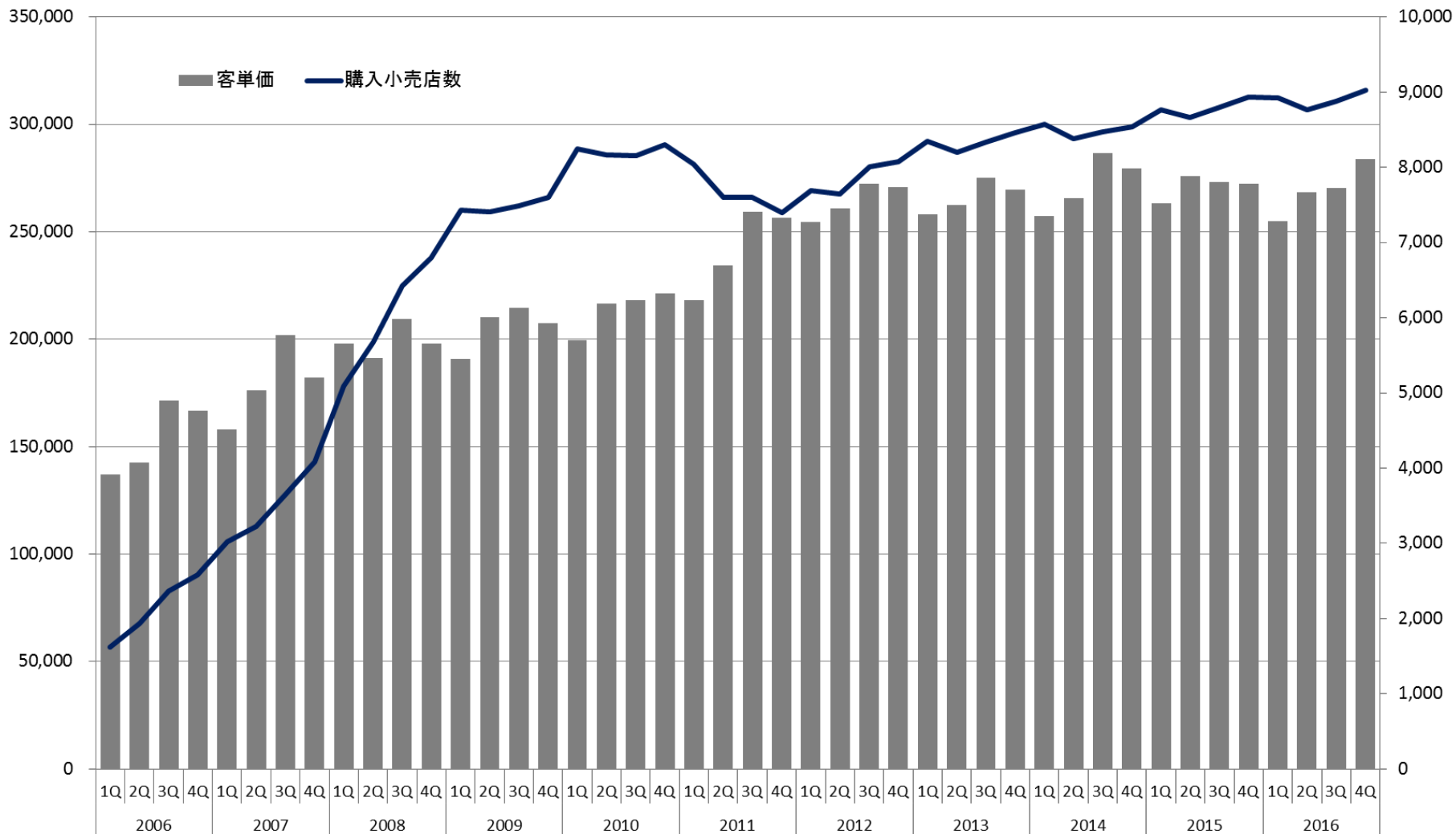
（単位：百万円）



購入小売店数と客単価推移（四半期ベース）

客単価（単位：円）

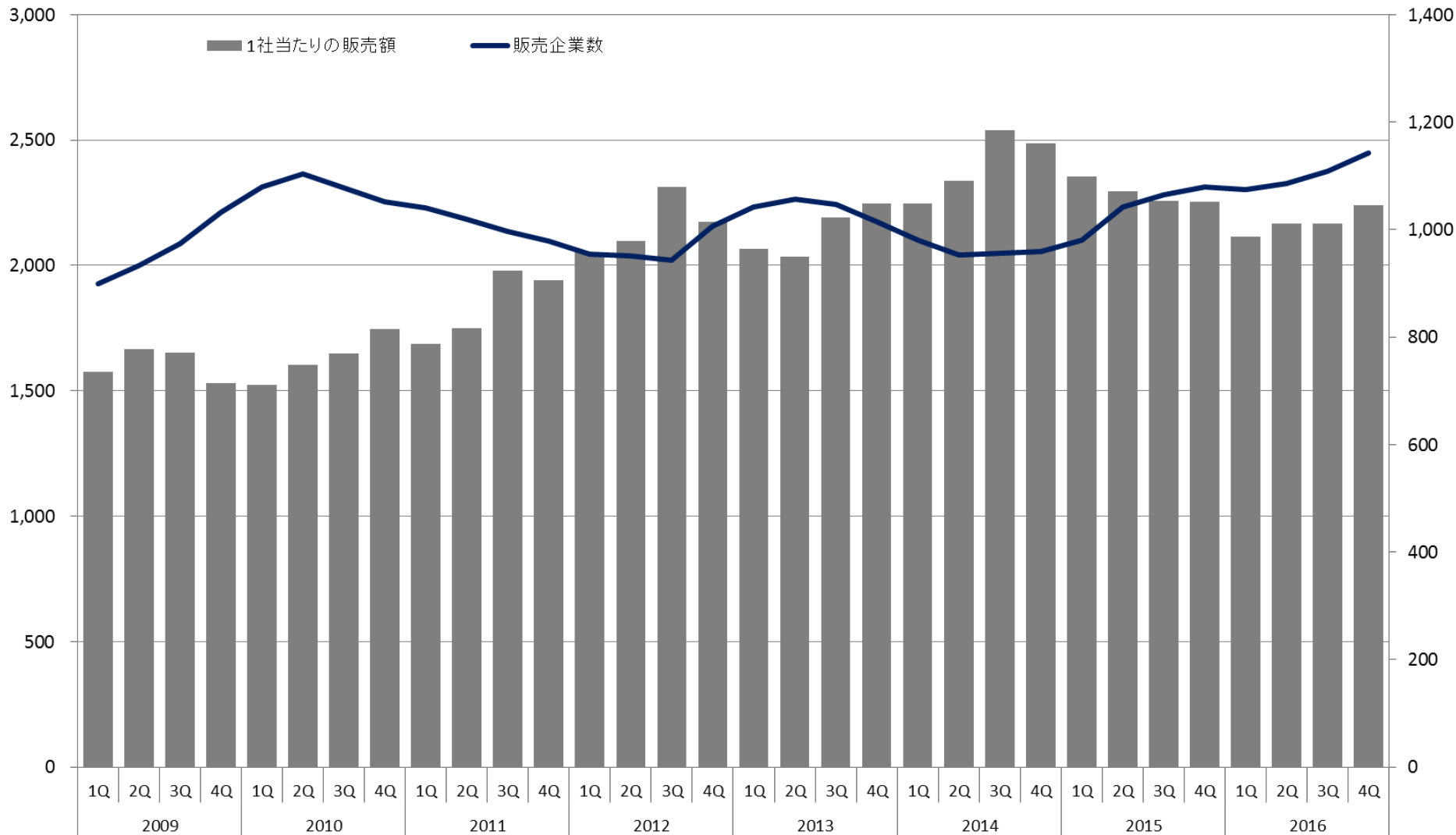
購入小売店数（単位：店）



販売企業数と販売額推移（四半期ベース）

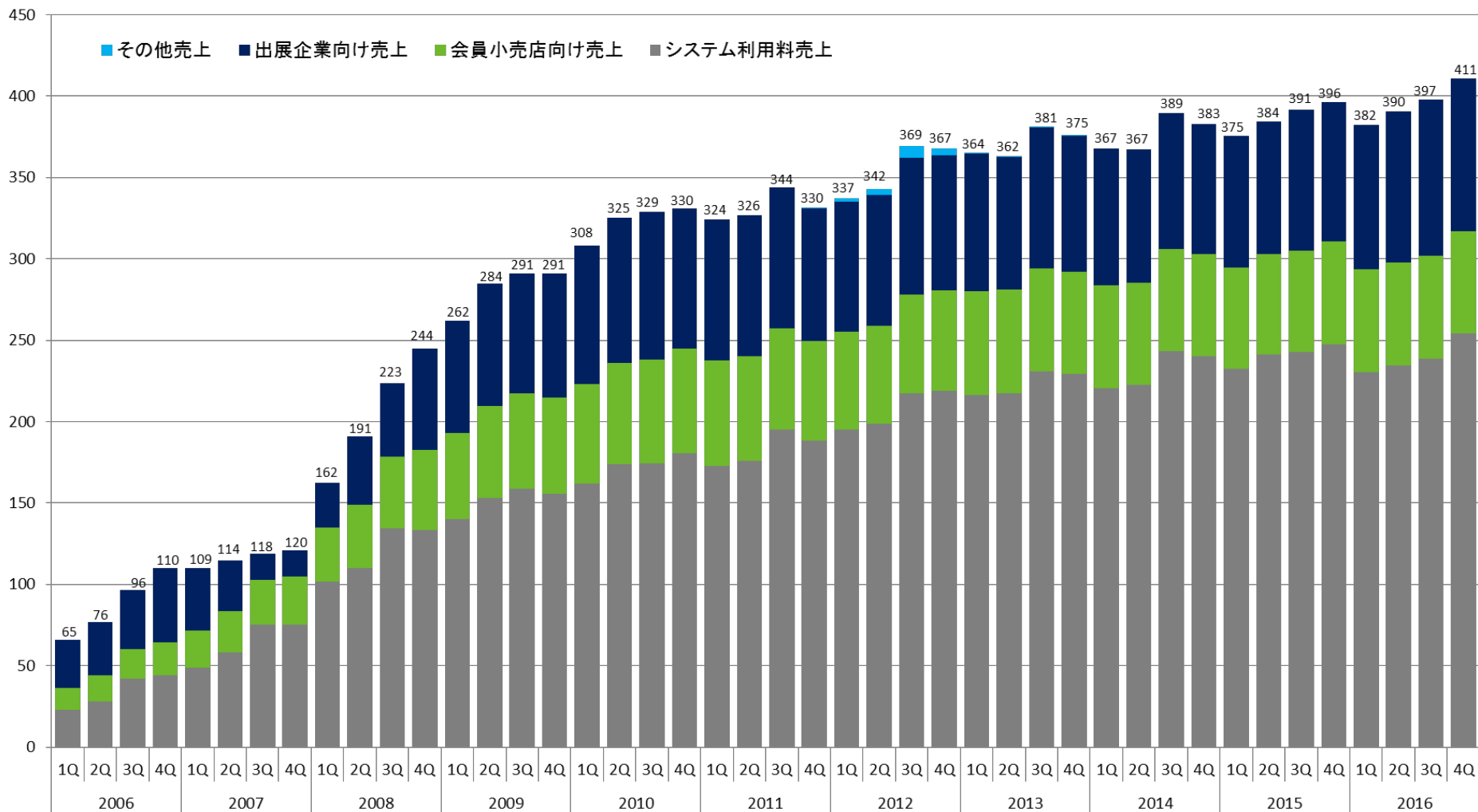
販売額（単位：千円）

販売企業数（単位：社）



スーパーデリバリー売上高推移（四半期ベース）

(単位：百万円)



Paid事業

Paid事業第4四半期サマリー

セグメント売上高	352,770千円	(前年同期比 30.9%増)
セグメント利益	20,366千円	(前年同期損失 16,641千円)

- 加盟企業の獲得増により、取扱高、売上高ともに順調に増加。

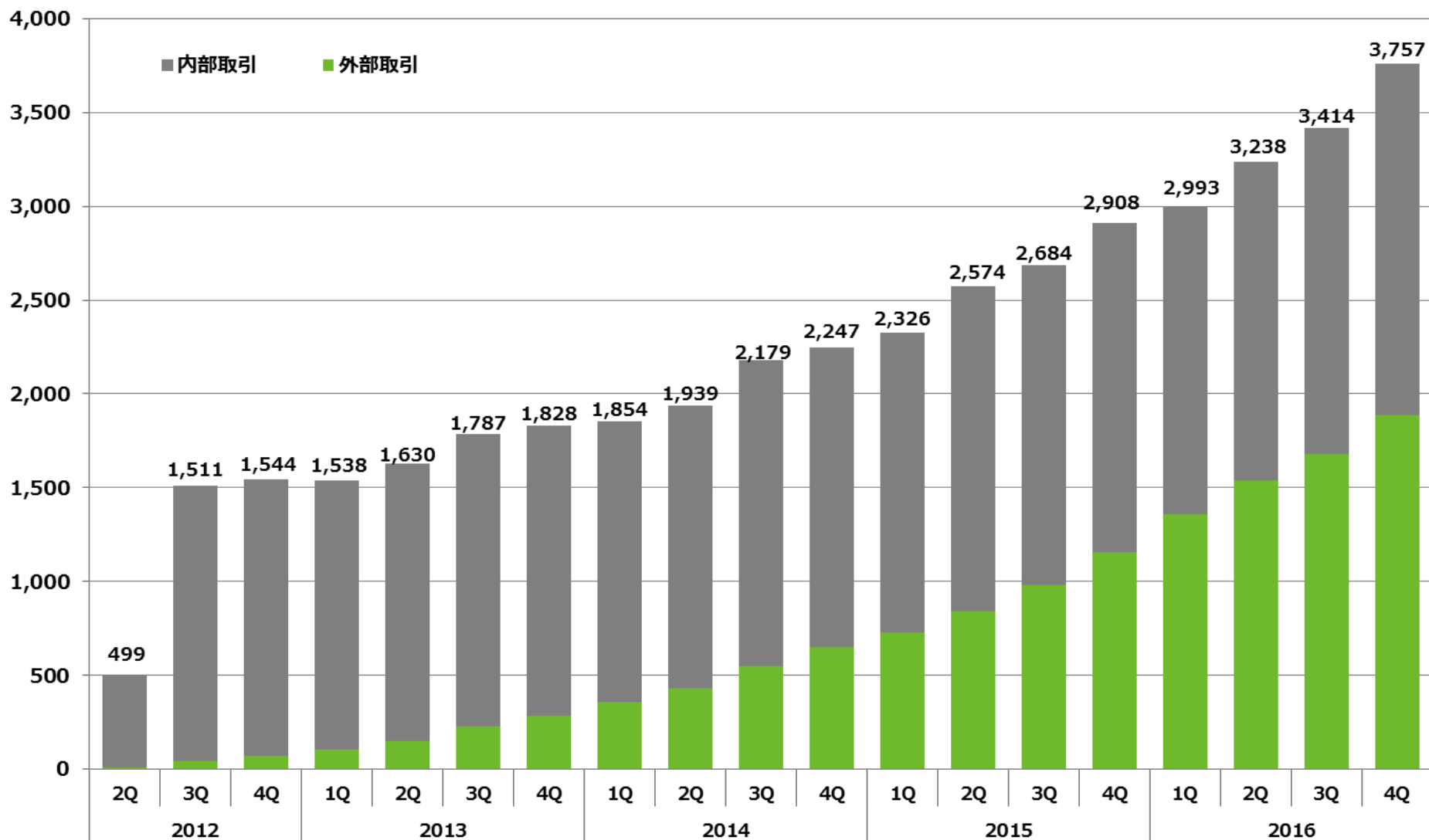


取扱高：13,404,274千円（前年同期比 27.7%増）

- Fintech分野に関する最新の技術・サービス等、
情報収集を目的として「Fintechファンド」へ出資。

取扱高推移（四半期ベース）

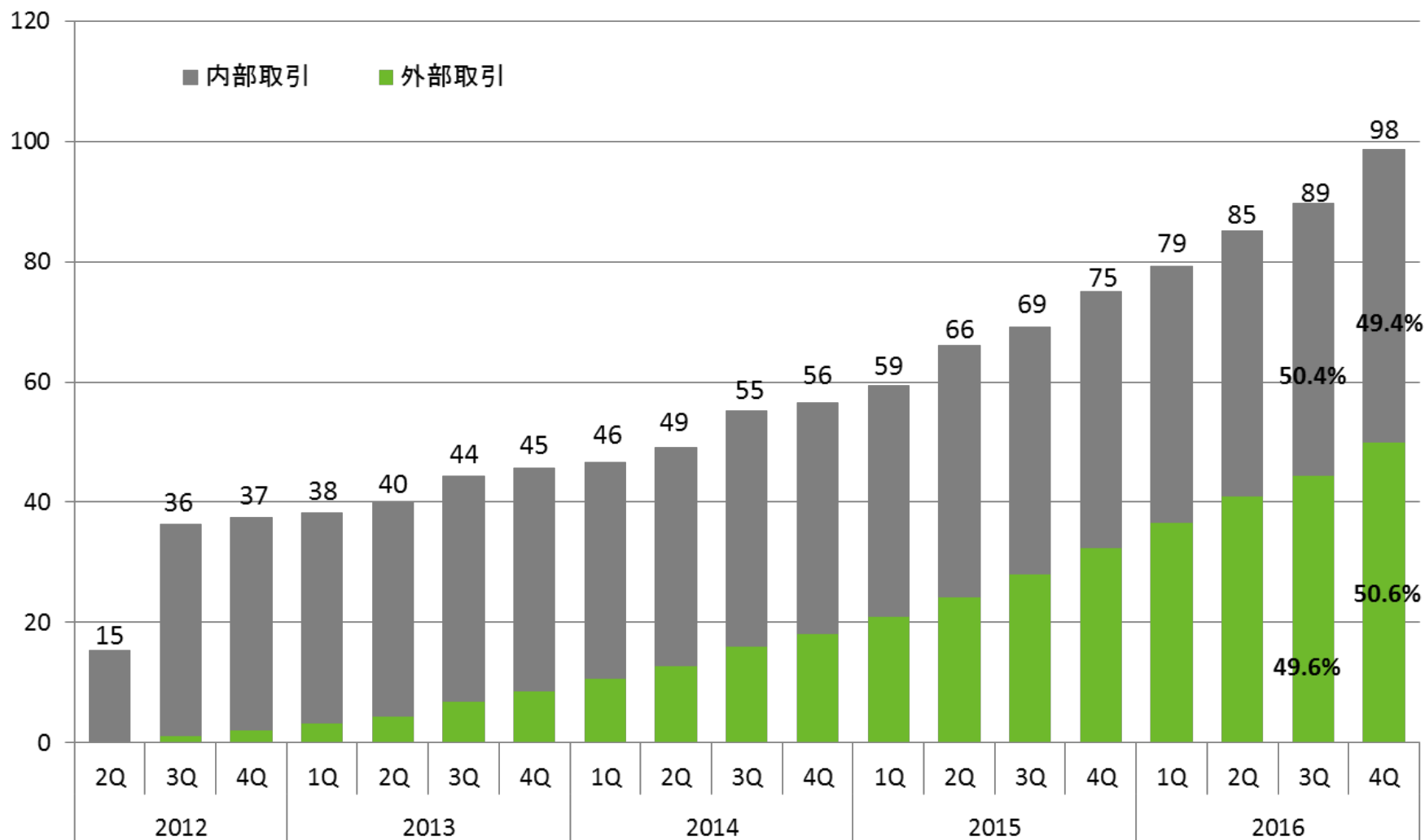
（単位：百万円）



※内部取引はEC事業に対し、サービス提供した取扱高です。

セグメント売上高推移（四半期ベース）

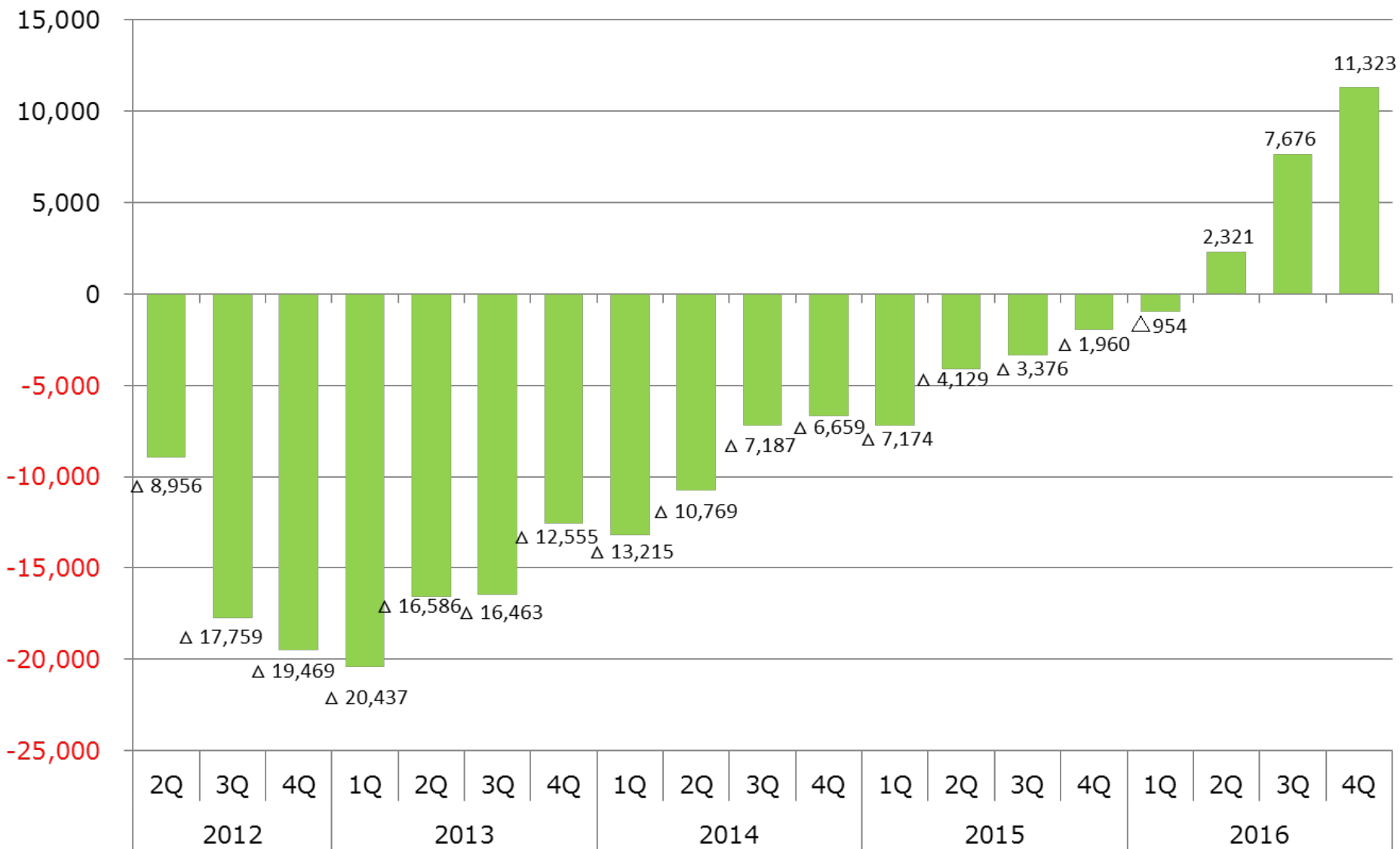
（単位：百万円）



※内部取引はEC事業に対し、サービス提供した売上高です。

セグメント利益推移 (四半期ベース)

(単位：千円)



壳掛債權保証事業

売掛債権保証事業第4四半期サマリー

セグメント売上高	666,644千円	(前年同期比 17.3%増)
セグメント利益	111,248千円	(前年同期比 50.7%増)

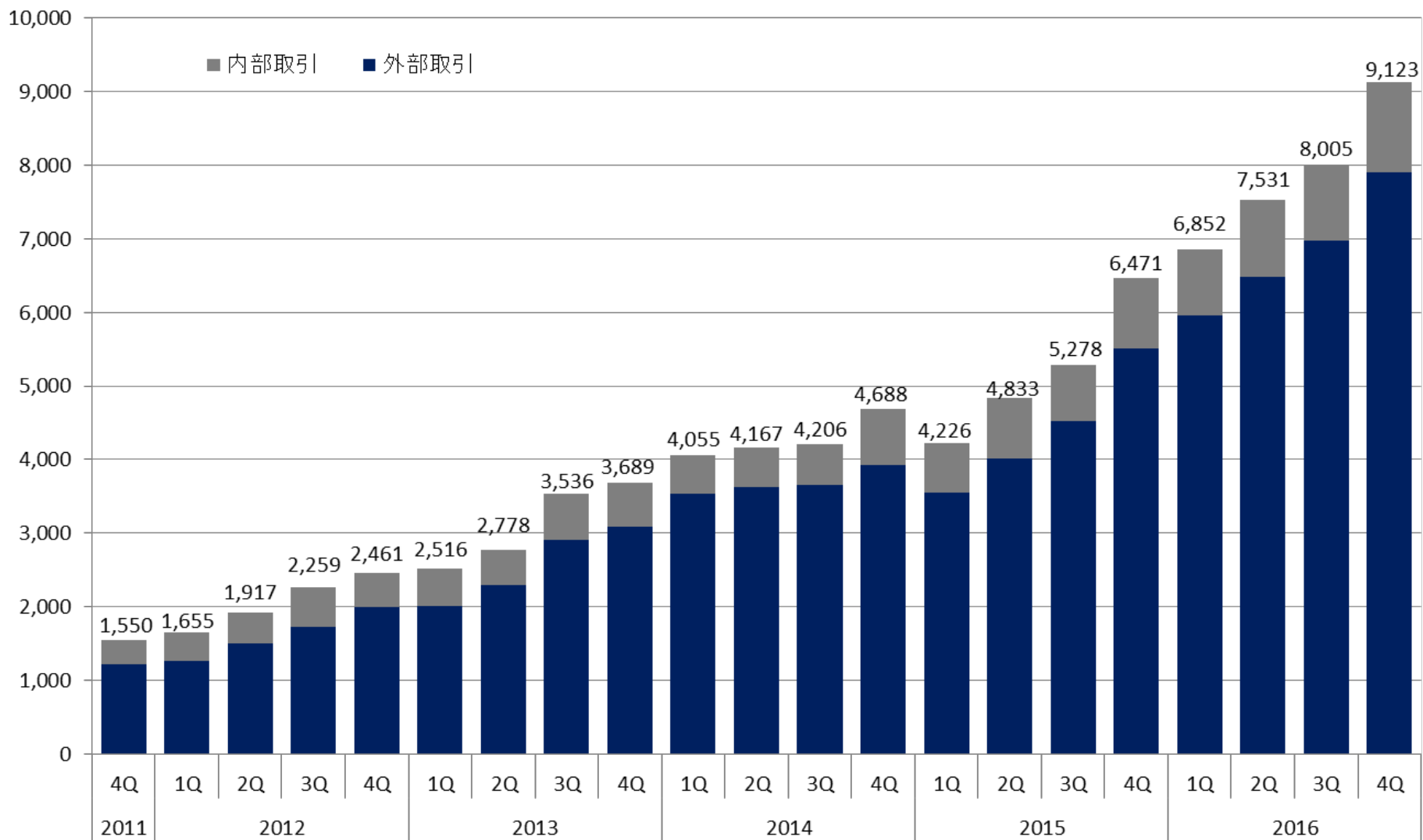
- 引き続き営業力強化に取り組んで保証残高を拡大。
- 事業用家賃保証サービスのサービス内容を一部改訂。
従来よりも手厚く使いやすいものに。
保証残高は16億円を突破。



第4四半期末の保証残高：9,123,513千円（前期比41.0%UP）

保証残高推移（四半期ベース）

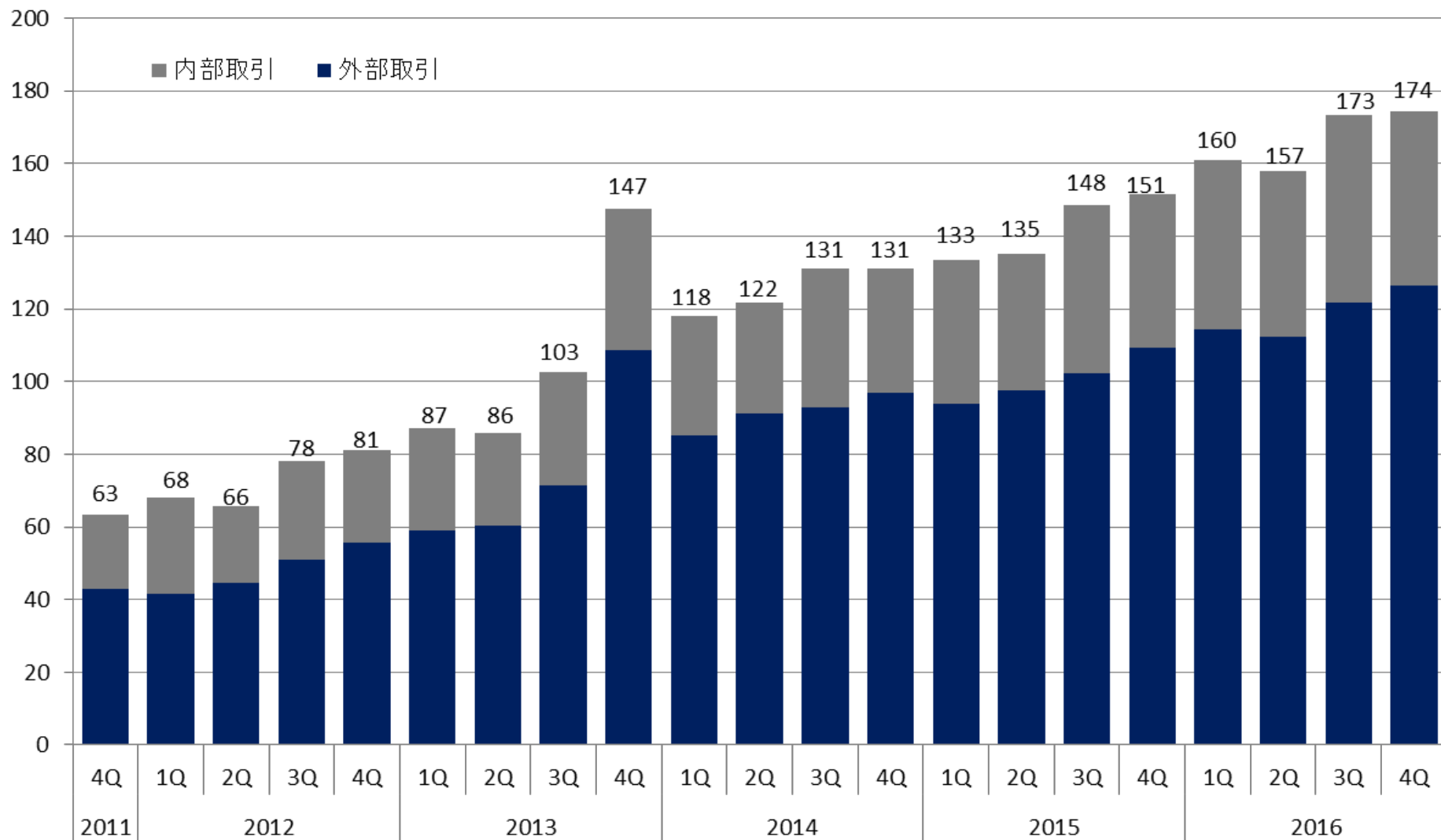
（単位：百万円）



※内部取引はPaid事業に対し、サービス提供した保証残高です。

セグメント売上高推移（四半期ベース）

(単位：百万円)



※内部取引はPaid事業に対し、サービス提供した売上高です。

2017年4月期について

成長分野への集中投資



Païd

**SUPER
DELIVERY**

SD export
エスディーエクスポート

広 告

システム

仕組み

集中投資により利益成長率が一時的に低下しますが、成長を加速するために必要な先行投資期間と捉えています。



戦略的な投資により成長スピードを加速

知名度向上

広告宣伝費を増額し、
プロモーション強化

組織強化

人員増加を図りつつ、
効率的な運営体制へ

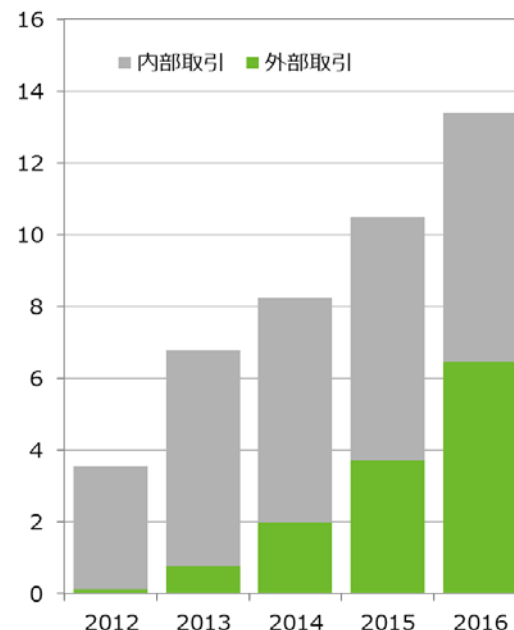
商品力強化

新しいニーズに対応した
商品の開発

信頼性

ISMS(ISO27001)取得

単位：10億



加盟企業数
増加

+

稼働率
向上

⇒

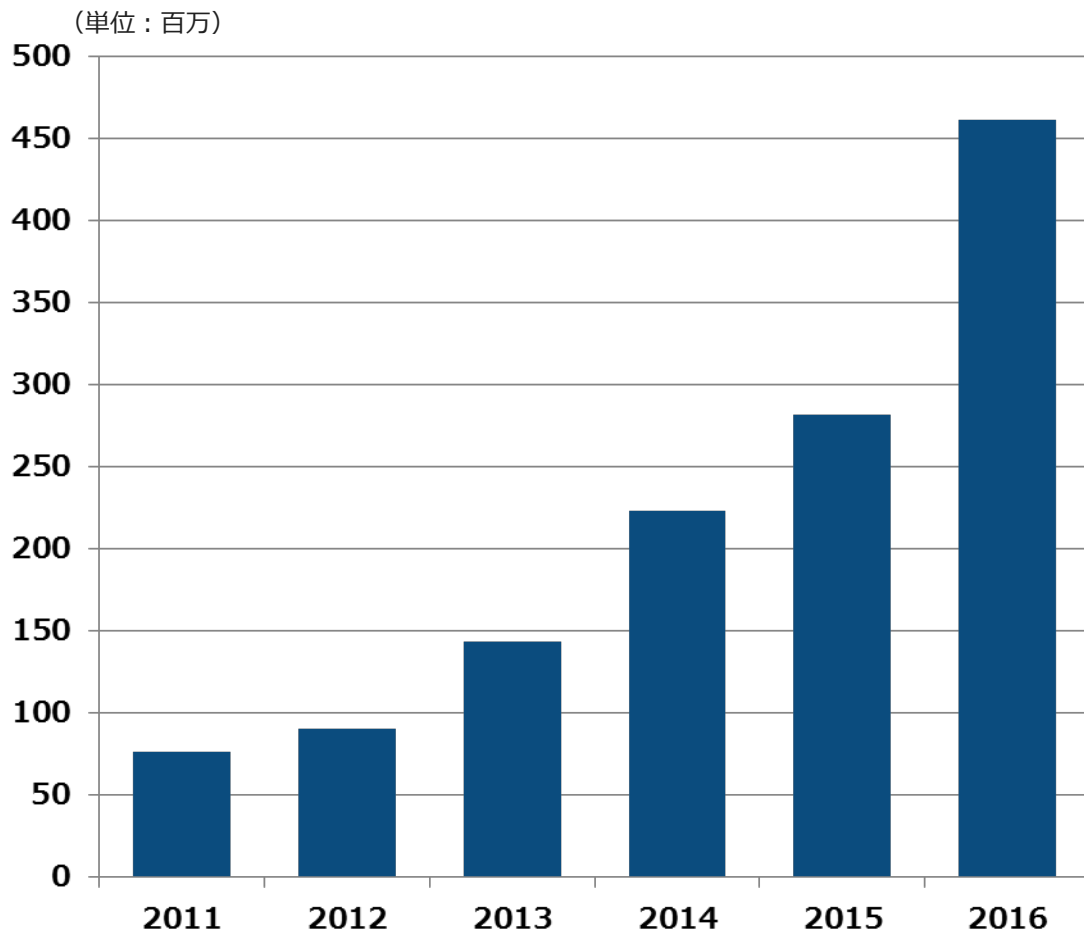
取扱高の増加

成長余力ある海外市場における流通額拡大

1. 知名度向上

2. 仕組み改善

3. 商品拡大



海外流通額 (SD exportと国内販売向けにおける海外流通の合算)

国内流通成長持続のための新しい取り組み

※2016年4月期の取り組み例



SD Selection
SDセレクション

ひとつの上質をあなたのお店に
知られざる海外ブランドを取り揃えました。

SDセレクションに申し込む >

*The unknown foreign brands
in your shop*

SDセレクションとは

SDセレクションは厳選された小売店に海外ブランドを紹介するページです。
各ジャンルに精通したスタッフが海外ブランドの中から「上質」「ストーリー性がある」「日本未上陸」などをキーワードに、小売店が差別化できるアイテムを集めています。
今まではなかなか出会えなかった海外のブランドを入れてみませんか。

Pitti Uomo (ピッティ・ウオモ)
参加企業の商品だけをセレクト

イタリアで開催されている世界最大級のメンズファッション展示会Pitti Uomo (ピッティ・ウオモ)で、2016年秋冬の最新アイテムをセレクト、ファクトリーメーカーを中心に、長くお店で愛される上




SD factory

縫製工場・パタンナーが見つかります。
SDファクトリーは、アパレルメーカーと縫製工場をつなぐマッチングサービスです。
Made in Japanの技を活かしたモノづくりを支援します。

条件を選ぶ

高目で探す | アパレル | 無断複製 | その他 | 地域で探す | パタンナー | 検索 | 印刷 | 注文 | 00-18 00

工場で探す | テキスタイル | プレス | クラウド | プリント | 縫製 | パタンナー | サンプル

 テラオエフ 兵庫県尼崎市 アパレル 縫製 縫製工場	 ジャックライズ 神奈川県鎌倉市 パタンナー 縫製 縫製工場	 三和ドレス 若手縫製用車、若手縫二戸市 アパレル 縫製 縫製工場	 L.O.S 新潟県新潟市 アパレル 縫製用車 縫製 縫製工場
 真山縫製 大阪府東大阪市 アパレル 縫製用車 縫製 縫製工場	 ファッションいずみ さいたま市桜区 アパレル 縫製 縫製工場	 グッドライフ アパレル パタンナー 縫製 縫製工場	 エヌコバヤシ 東京都足立区 縫製用車 その他 縫製 縫製工場

こちらに掲載されていない工場・パタンナーもお探しします。
お問い合わせフォームより、ご希望の条件をお知らせください。

お問い合わせフォーム

業績予想

	2017年4月期 (予想)	2016年4月期 (実績)	対前期比
売上高	2,500百万円	2,229百万円	+12.1%
営業利益	420百万円	393百万円	+6.7%
経常利益	420百万円	367百万円	+14.2%
当期純利益	250百万円	239百万円	+4.4%
1株当たり 当期純利益	14.25円	13.84円	—

(参考) 決算補足資料

実績推移

(単位：千円)

	2010/4				2011/4				2012/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	321,624	325,129	329,132	330,918	324,107	326,682	356,591	373,700	378,760	387,888	421,538	425,452
営業利益	27,431	33,733	15,449	26,068	15,318	39,745	41,915	28,372	28,177	25,237	54,727	32,277
営業利益率	8.5%	10.4%	4.7%	7.9%	4.7%	12.2%	11.8%	7.6%	7.4%	6.5%	13.0%	7.6%

	2013/4				2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	426,998	427,581	459,296	492,992	463,817	471,490	498,681	498,189	490,448	506,287	521,753	537,778
営業利益	33,619	39,971	59,718	47,929	38,630	57,029	88,080	63,904	57,380	92,835	103,827	82,133
営業利益率	7.9%	9.3%	13.0%	9.7%	8.3%	12.1%	17.7%	12.8%	11.7%	18.3%	19.9%	15.3%

	2016/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	533,468	544,201	564,319	587,653
営業利益	87,318	96,253	96,905	113,239
営業利益率	16.4%	17.7%	17.2%	19.3%

セグメント売上数値推移

(単位：千円)

	2010/4				2011/4				2012/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
E C	308,368	325,129	329,132	330,918	324,107	326,682	344,054	330,936	337,166	342,957	369,392	367,617
Paid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	227	1,162	2,165
売掛債権保証	-	-	-	-	-	-	12,536	42,764	41,594	44,703	50,982	55,668
その他	13,256	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	321,624	325,129	329,132	330,918	324,107	326,682	356,591	373,700	378,760	387,888	421,538	425,452

	2013/4				2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
E C	364,756	362,810	381,012	375,833	367,884	367,411	389,742	383,074	375,447	384,577	391,616	396,253
Paid	3,157	4,440	6,881	8,528	10,688	12,804	15,972	18,125	20,998	24,230	28,009	32,298
売掛債権保証	59,084	60,331	71,403	108,630	85,243	91,273	92,965	96,989	94,003	97,479	102,127	109,225
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	426,998	427,581	459,296	492,992	463,817	471,490	498,681	498,189	490,448	506,287	521,753	537,778

	2016/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q
E C	382,543	390,892	398,157	411,525
Paid	36,593	40,883	44,460	49,862
売掛債権保証	114,331	112,425	121,701	126,265
その他	-	-	-	-
合計	533,468	544,201	564,319	587,653

セグメント利益数値推移

(単位：千円)

	2010/4				2011/4				2012/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
E C	27,431	33,733	15,449	26,068	15,318	39,745	23,894	1,182	19,957	24,563	50,966	37,595
Paid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,956	-17,759	-19,469
売掛債権保証	-	-	-	-	-	-	7,199	16,301	8,051	1,950	14,995	5,489
合計	27,431	33,733	15,449	26,068	15,318	39,745	41,915	28,372	28,177	25,237	54,727	32,277

	2013/4				2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
E C	40,147	45,164	61,782	32,612	30,220	36,680	59,647	41,086	34,437	54,138	72,955	72,140
Paid	-20,437	-16,586	-16,463	-12,555	-13,215	-10,769	-7,187	-6,659	-7,174	-4,129	-3,376	-1,960
売掛債権保証	8,257	463	5,053	21,974	12,014	17,798	26,469	15,443	19,493	29,049	28,540	-3,241
合計	33,619	39,971	59,718	47,929	38,630	57,029	88,080	63,904	57,380	92,835	103,827	82,133

	2016/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q
E C	57,037	56,004	53,926	56,162
Paid	-954	2,321	7,676	11,323
売掛債権保証	23,441	26,908	29,252	31,645
合計	87,318	96,253	96,905	113,239

※合計値は連結調整額を含んでおります。

スーパーデリバリー購入小売店数と客単価

	2006/4				2007/4				2008/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	1,618	1,938	2,362	2,585	3,021	3,220	3,639	4,087	5,094	5,674	6,427	6,803
客単価	137,067	142,547	171,360	166,600	158,043	176,152	202,099	182,311	197,891	191,412	209,603	197,846

	2009/4				2010/4				2011/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	7,427	7,408	7,489	7,603	8,242	8,165	8,149	8,297	8,046	7,604	7,604	7,403
客単価	190,936	210,079	214,454	207,625	199,483	216,736	218,097	221,289	218,186	234,351	259,391	256,421

	2012/4				2013/4				2014/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	7,693	7,651	8,003	8,071	8,344	8,199	8,335	8,463	8,569	8,379	8,471	8,538
客単価	254,512	260,754	272,337	270,786	258,102	262,252	275,011	269,653	257,106	265,529	286,429	279,414

	2015/4				2016/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	8,759	8,662	8,796	8,937	8,919	8,763	8,875	9,027
客単価	263,338	275,998	273,161	272,449	254,966	268,478	270,505	283,623

スーパーデリバリー販売企業数と販売額推移

	2009/4				2010/4				2011/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売企業数	899	934	973	1,032	1,080	1,104	1,077	1,051	1,042	1,020	998	979
販売額 (千円)	1,577	1,666	1,650	1,529	1,522	1,602	1,650	1,746	1,684	1,747	1,976	1,939

	2012/4				2013/4				2014/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売企業数	956	952	944	1,007	1,043	1,058	1,048	1,015	981	952	956	959
販売額 (千円)	2,048	2,095	2,308	2,170	2,064	2,032	2,187	2,248	2,245	2,337	2,538	2,487

	2015/4				2016/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売企業数	980	1,042	1,065	1,080	1,075	1,085	1,108	1,143
販売額 (千円)	2,353	2,294	2,256	2,254	2,115	2,168	2,166	2,239

スーパーデリバリー売上高推移

(単位：百万円)

	2006/4				2007/4				2008/4				2009/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
流通額	221	276	404	430	477	567	735	745	1,008	1,086	1,347	1,345	1,418	1,556	1,606	1,578
システム利用料売上	22	28	41	44	48	57	75	75	101	110	134	133	139	152	158	155
会員小売店向け売上	13	15	18	20	22	25	27	29	33	38	44	49	53	56	58	59
出展企業向け売上	29	32	36	45	38	31	16	16	27	42	45	62	69	75	74	76
その他売上																
TOTAL	65	76	96	110	109	114	118	120	162	191	223	244	262	284	291	291

	2010/4				2011/4				2012/4				2013/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
流通額	1,644	1,769	1,777	1,836	1,755	1,782	1,972	1,898	1,957	1,995	2,179	2,185	2,153	2,150	2,292	2,282
システム利用料売上	162	174	174	180	172	175	195	188	195	198	217	218	216	217	231	229
会員小売店向け売上	60	62	63	64	64	64	62	61	59	60	60	61	63	63	63	62
出展企業向け売上	85	89	90	86	86	86	86	81	80	80	84	82	84	81	86	83
その他売上								0	1	3	7	4	0	0	0	0
TOTAL	308	325	329	330	324	326	344	330	337	342	369	367	364	362	381	375

	2014/4				2015/4				2016/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
流通額	2,203	2,224	2,426	2,385	2,306	2,390	2,402	2,434	2,274	2,352	2,400	2,560
システム利用料売上	220	222	243	240	232	241	242	247	230	234	238	254
会員小売店向け売上	63	62	62	62	62	61	62	63	63	63	63	62
出展企業向け売上	84	81	83	80	80	81	86	85	88	92	95	94
その他売上	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	367	367	389	383	375	384	391	396	382	390	397	411

Paid取扱高推移

(単位：千円)

	2012/4			2013/4			
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	491,299	1,470,016	1,476,282	1,433,023	1,482,862	1,558,129	1,544,549
外部取引	8,584	41,359	68,641	105,250	148,026	229,388	284,280
合計	499,884	1,511,375	1,544,923	1,538,273	1,630,889	1,787,517	1,828,829

	2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,497,167	1,507,402	1,630,085	1,598,024	1,598,398	1,735,527	1,703,691	1,750,567
外部取引	357,494	432,289	549,099	649,045	728,416	839,188	980,724	1,157,949
合計	1,854,661	1,939,691	2,179,184	2,247,069	2,326,815	2,574,716	2,684,416	2,908,517

	2016/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,637,816	1,699,168	1,733,022	1,869,146
外部取引	1,355,837	1,539,287	1,681,144	1,888,849
合計	2,993,654	3,238,455	3,414,167	3,757,996

Paid売上高・セグメント利益推移

(単位：千円)

	2012/4			2013/4				2014/4			
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	15,233	35,280	35,430	35,185	35,588	37,430	37,183	36,052	36,335	39,270	38,483
外部取引	227	1,162	2,165	3,157	4,440	6,881	8,528	10,688	12,804	15,972	18,125
売上高合計	15,460	36,443	37,596	38,343	40,029	44,311	45,711	46,741	49,140	55,243	56,608
セグメント利益	-8,956	-17,759	-19,469	-20,437	-16,586	-16,463	-12,555	-13,215	-10,769	-7,187	-6,659

	2015/4				2016/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	38,481	41,803	41,051	42,704	42,696	40,883	45,209	48,759
外部取引	20,998	24,230	28,009	32,298	36,593	44,306	44,460	49,862
売上高合計	59,480	66,033	69,061	75,003	79,289	85,190	89,669	98,621
セグメント利益	-7,174	-4,129	-3,376	-1,960	-954	2,321	7,676	11,323

売掛債権保証：保証残高推移

(単位：百万円)

	2011/4	2012/4				2013/4			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	326	397	418	528	459	505	484	625	602
外部取引	1,223	1,258	1,499	1,730	2,001	2,011	2,293	2,911	3,087
合計	1,550	1,655	1,917	2,259	2,461	2,516	2,778	3,536	3,689

	2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	525	545	555	761	677	819	760	955
外部取引	3,529	3,622	3,650	3,927	3,549	4,014	4,518	5,516
合計	4,055	4,167	4,206	4,688	4,226	4,833	5,278	6,471

	2016/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	894	1,044	1,021	1,224
外部取引	5,958	6,486	6,983	7,899
合計	6,852	7,531	8,005	9,123

売掛債権保証：売上高推移

(単位：千円)

	2011/4	2012/4				2013/4			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	20,449	26,304	21,129	27,071	25,310	28,019	25,509	31,136	38,826
外部取引	42,764	41,594	44,703	50,982	55,668	59,084	60,331	71,403	108,630
合計	63,214	67,898	65,832	78,053	80,979	87,103	85,841	102,540	147,456

	2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	32,665	30,503	38,028	34,265	39,415	37,732	46,273	42,197
外部取引	85,243	91,273	92,965	96,989	94,003	97,479	102,127	109,225
合計	117,908	121,777	130,994	131,254	133,418	135,212	148,401	151,423

	2016/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	46,533	45,516	51,777	48,093
外部取引	114,331	112,425	121,701	126,265
合計	160,864	157,941	173,479	174,358