



# 株式会社ラクス

(東証マザーズ：3923)

2017年3月期

第1四半期決算説明資料

2016年8月10日

# 2017年3月期第1四半期業績サマリー



通期計画に対し好調な進捗

**進捗率**  
(通期計画)

売上高

**1,148**百万円

**24.0%**

営業利益

**289**百万円

**35.7%**

経常利益

**287**百万円

**35.2%**

親会社株主に帰属  
する当期純利益

**197**百万円

**34.5%**

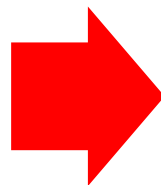
# 2017年3月期の方針



成長加速に向けた取り組みを強化

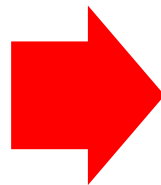
来期以降の成長を更に加速させるために、2017年3月期は積極的な投資とアライアンスを推進する。

投資強化



2017年3月期は、来期以降の成長を更に加速させる為に積極的な投資を行う。投資余力が増加した場合は、更に積極的な投資を検討する。

アライアンス



アライアンスや提携、M&Aは効果が見えるまで時間がかかるので、来期以降の成長加速を見据えた取り組みを行う。



# 2017年3月期第1四半期連結決算概要



クラウドの契約数が順調に積み上がり、順調に推移

(単位：百万円)

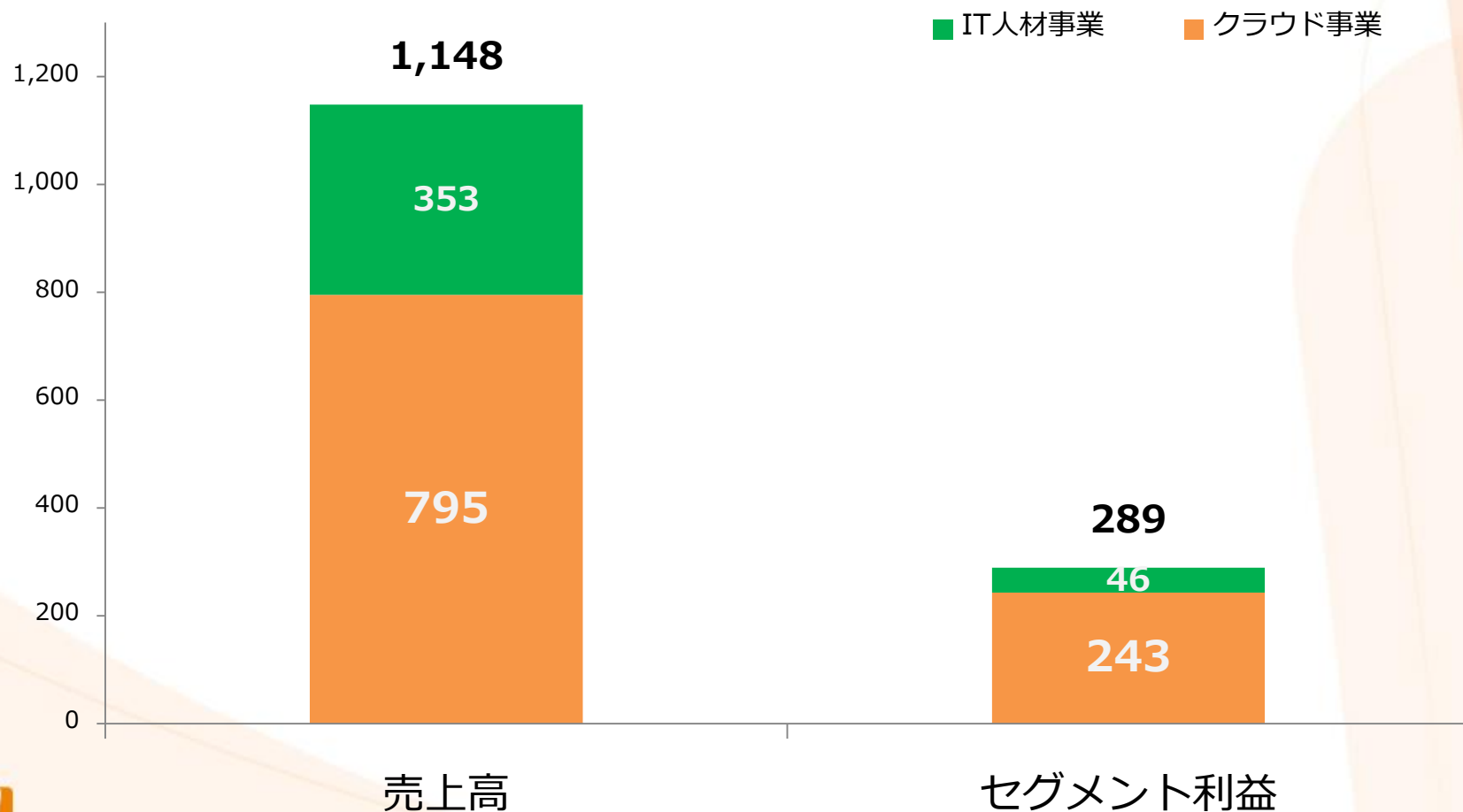
	2016年3月期 (通期実績)	2017年3月期 第1四半期 (実績)
<b>売上高</b>	<b>4,077</b>	<b>1,148</b>
売上原価	1,639	431
売上総利益	2,437	716
(売上総利益率)	(59.8%)	(62.4%)
販売費及び一般管理費	1,652	426
<b>営業利益</b>	<b>784</b>	<b>289</b>
(営業利益率)	(19.2%)	(25.2%)
<b>経常利益</b>	<b>776</b>	<b>287</b>
(経常利益率)	(19.1%)	(25.0%)
<b>親会社株主に帰属 する当期純利益</b>	<b>526</b>	<b>197</b>

# セグメント別の状況



売上高の7割弱、利益の8割強をクラウド事業が稼ぎ出す

(単位：百万円)



# 連結貸借対照表

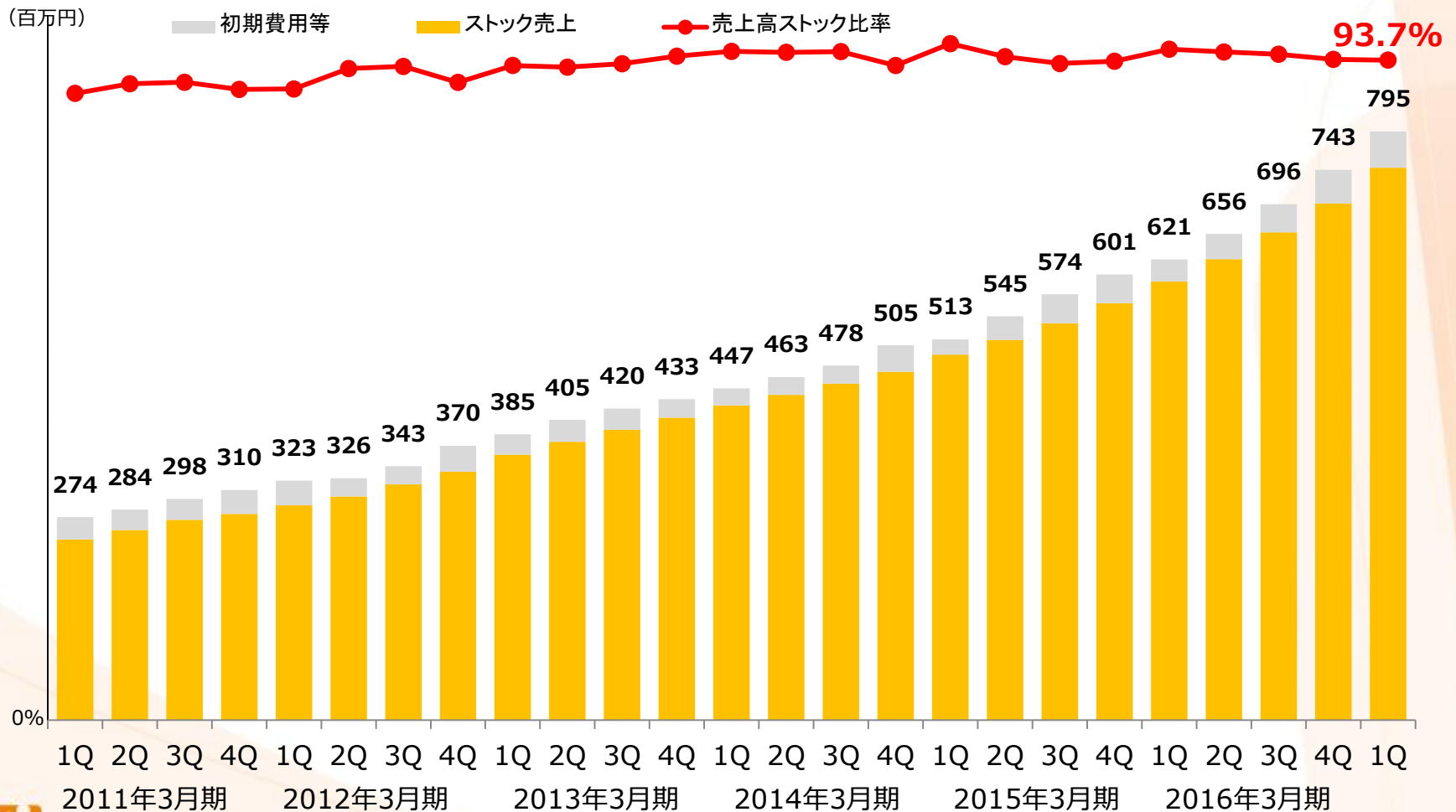
(単位：千円)

	2016年3月期末	2017年3月期 第1四半期末	増減額
流動資産	2,752,814	2,553,575	-199,238
固定資産	355,003	363,680	8,677
<b>資産の部合計</b>	<b>3,107,817</b>	<b>2,917,256</b>	<b>-190,561</b>
流動負債	860,217	533,488	-326,728
固定負債	—	—	—
<b>負債の部合計</b>	<b>860,217</b>	<b>533,488</b>	<b>-326,728</b>
株主資本	2,245,765	2,388,891	143,126
その他包括利益累計額	1,835	-5,124	-6,959
<b>純資産の部合計</b>	<b>2,247,600</b>	<b>2,383,767</b>	136,167
<b>負債純資産合計</b>	<b>3,107,817</b>	<b>2,917,256</b>	<b>-190,561</b>
<b>自己資本比率</b>	<b>72.3%</b>	<b>81.7%</b>	

# クラウド事業ストック売上高推移



ストック売上が順調に積み上がり、ストック売上高比率は90%以上を維持

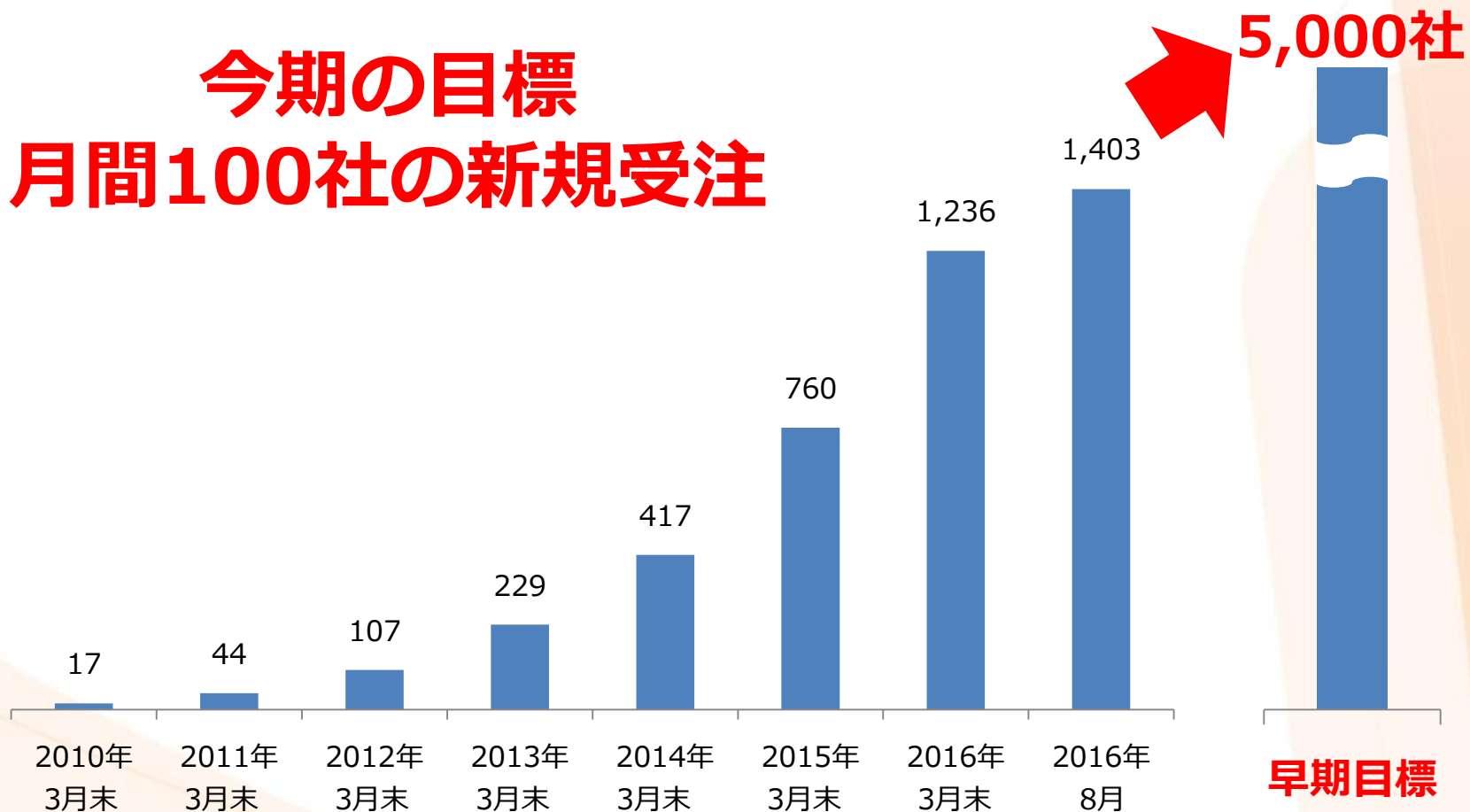


# 「楽楽精算」の導入社数推移



月間100社の新規受注に向けて投資を強化

**今期の目標  
月間100社の新規受注**





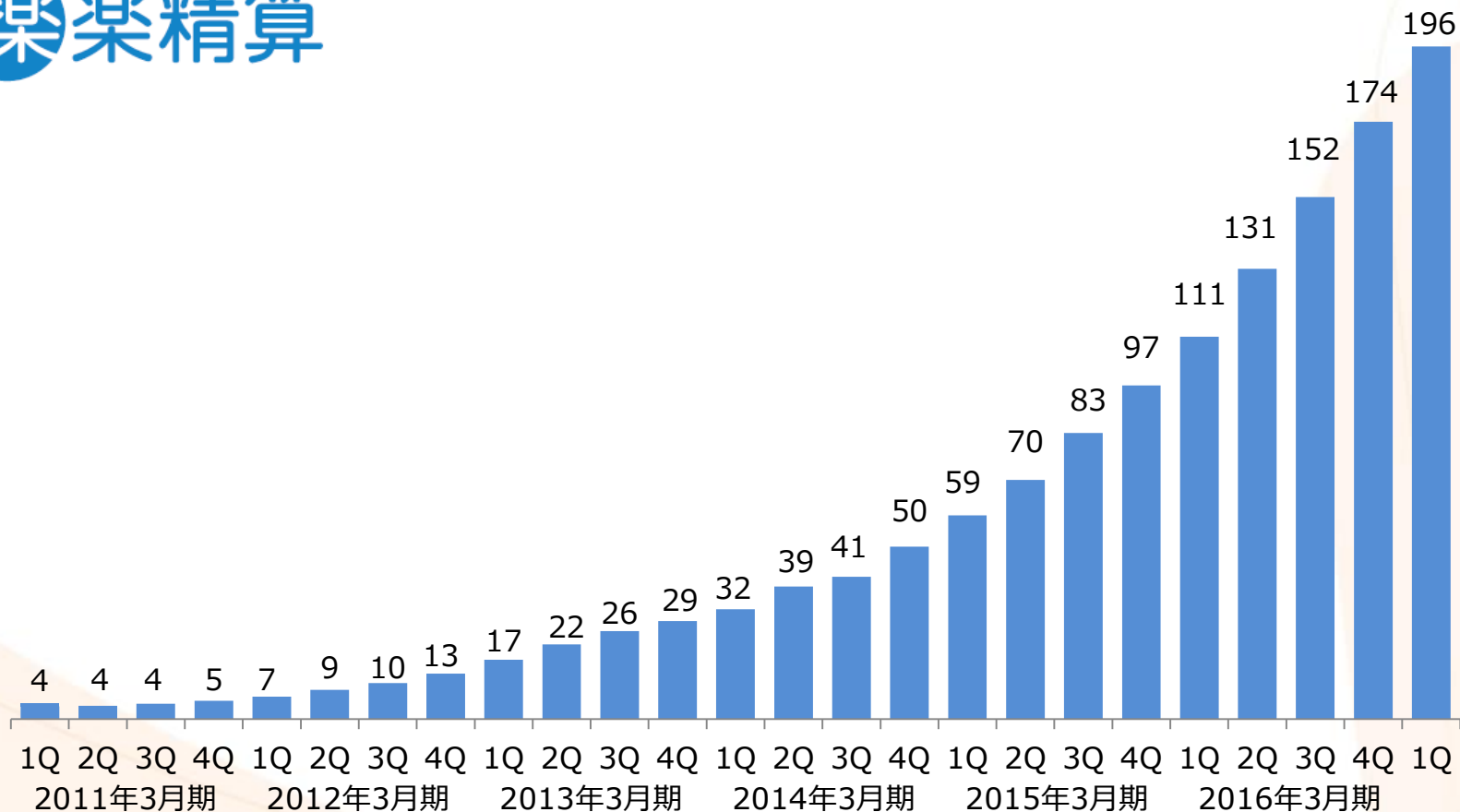
# 楽楽精算(クラウド)の売上高推移



導入社数の増加に伴い、売上高が順調に伸長



(単位：百万円)



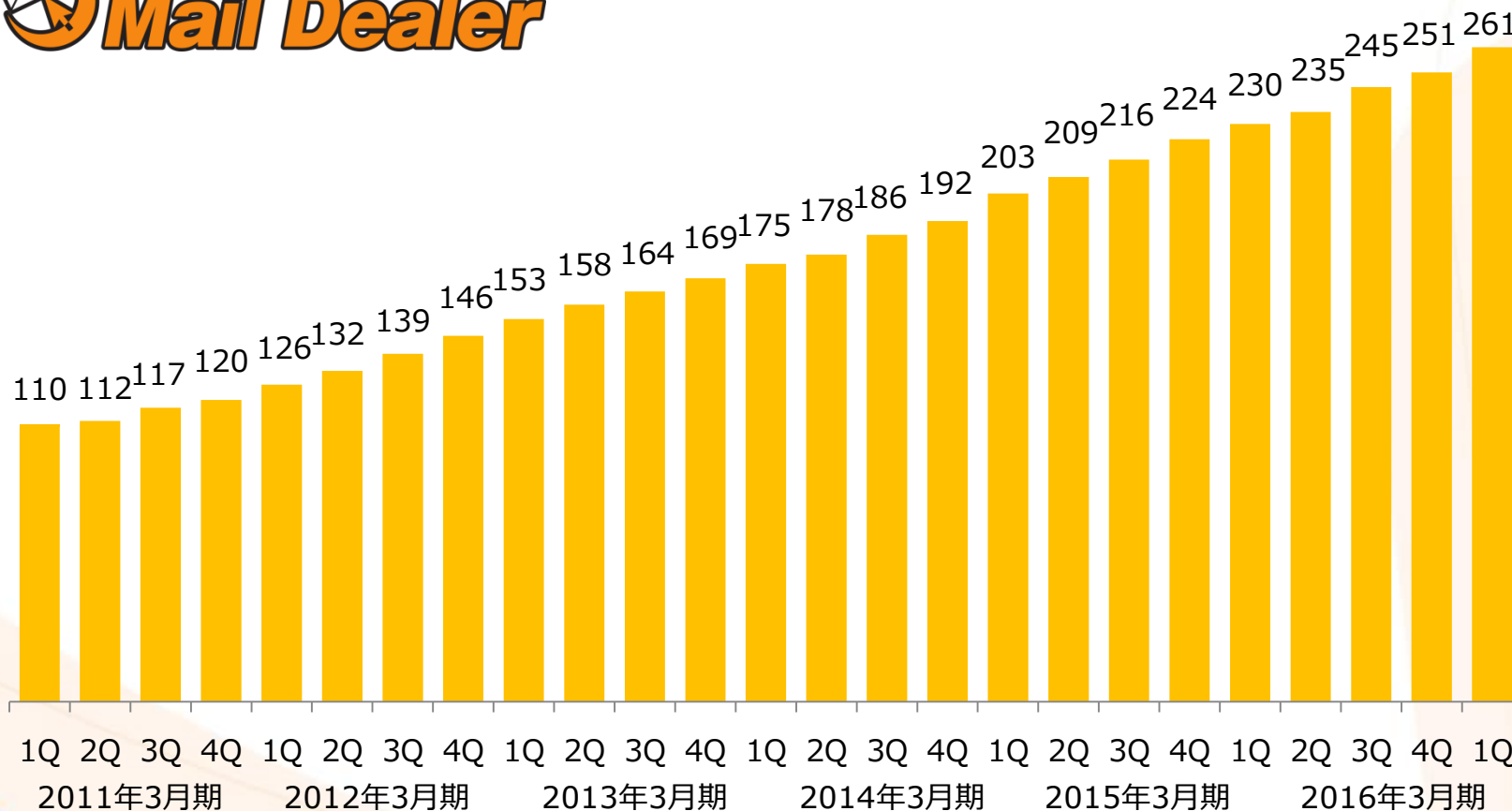
# メールディーラー（クラウド）の売上高推移



着実なストックの積み上がりで安定成長が持続



(単位：百万円)



# 成長戦略

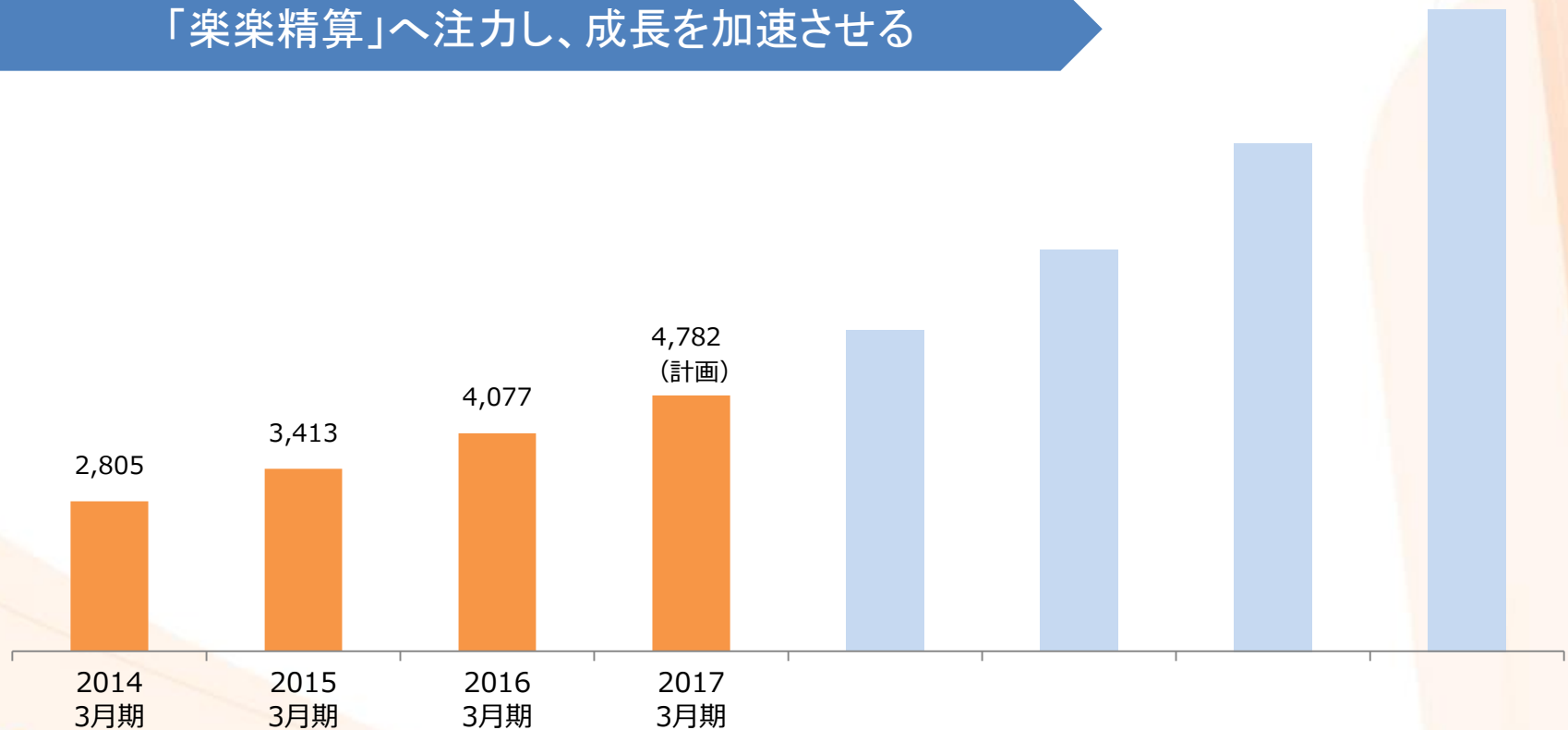


既存サービスに加え、M&Aで新サービスを追加し、加速度的な成長を目指す

(単位：百万円)

アライアンスとM&Aで更に成長が加速

「楽楽精算」へ注力し、成長を加速させる



# 「楽楽精算」の可能性



推定500億円超の潜在市場で圧倒的No.1シェアを目指す

**楽楽精算**が狙うのは

従業員数50名～1,000名の**10万社**

紙・Excelで経費精算をしている**約7割**の企業

想定市場規模**500億円**の市場

# トピックス



「楽楽精算」の認知度向上施策としてTVCMを実施

経費精算の時間が  $\frac{1}{5}$  に!  
残業減らして  
ラクラク精算。

交通費・経費精算システム



※「ITR Market View : ERP市場2016」SaaS型経費精算市場より  
(株式会社アイ・ティー・アール発行)

CM特設サイトは  をクリック!



放映期間 : 8/15~8/31

【放映予定時間】 (平日) 5:00~8:00、19:00~25:00 (休日) 5:00~25:00

# (参考) TVCMについて



## 「楽楽精算」でラッコ社員はラッコラッコ生活

### <CMストーリー>

須藤元気率いるWORLD ORDERが扮するラッコ社員たちは、ホタテの輸入商社・ホタテ商事ではたらいています。ラッコ社員たちは厳しいビジネスシーンでもラクラク(=ラッコラッコ)生活しています。なぜなら、面倒な交通費精算を「楽楽精算」でラクラクにしているから。営業ラッコにとって毎月の負担となる交通費精算も「楽楽精算」ならICカードの履歴をピッと取込んですぐに完了。空いた時間を効率的に使い、ラクラク楽しく、かしこくはたらいているのです。

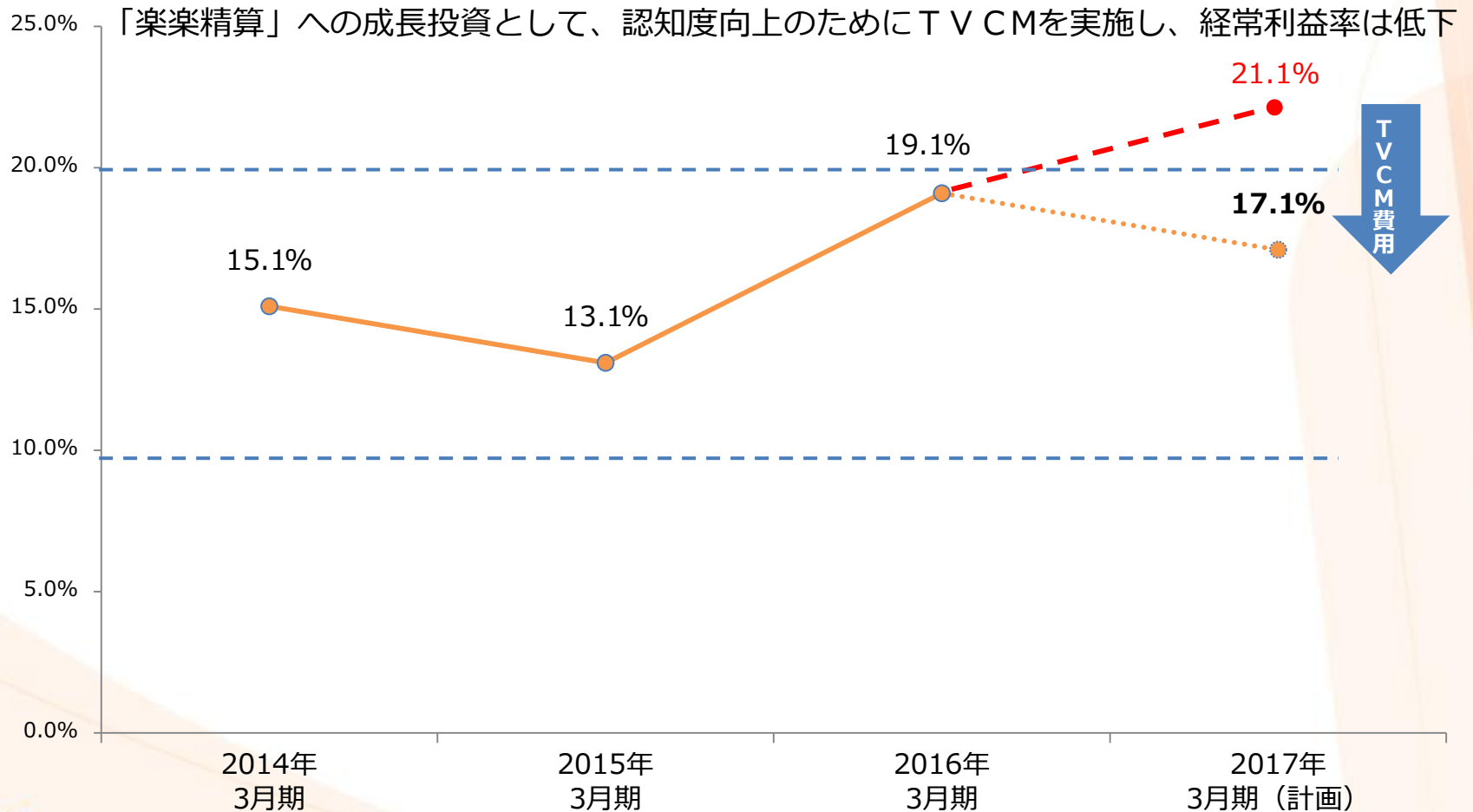
<p><b>営業</b> <b>ラクラク申請</b> 交通系ICカードのデータで申請可能。スマホやタブレットでいつでもどこでも。</p> <p><a href="#">もっと詳しく</a></p> 	<p><b>部長</b> <b>ラクラク承認</b> アイコンを見るだけで、最適なルートが確認できる。申請の不備も自動チェック。</p> <p><a href="#">もっと詳しく</a></p> 	<p><b>経理</b> <b>ラクラク入力</b> 自動で仕訳が行われ、会計ソフトと連携するため、仕訳・手入力不要。</p> <p><a href="#">もっと詳しく</a></p> 
---	--	--



# 重視指標：経常利益率推移



成長投資を継続し、経常利益率を10%～20%にコントロール

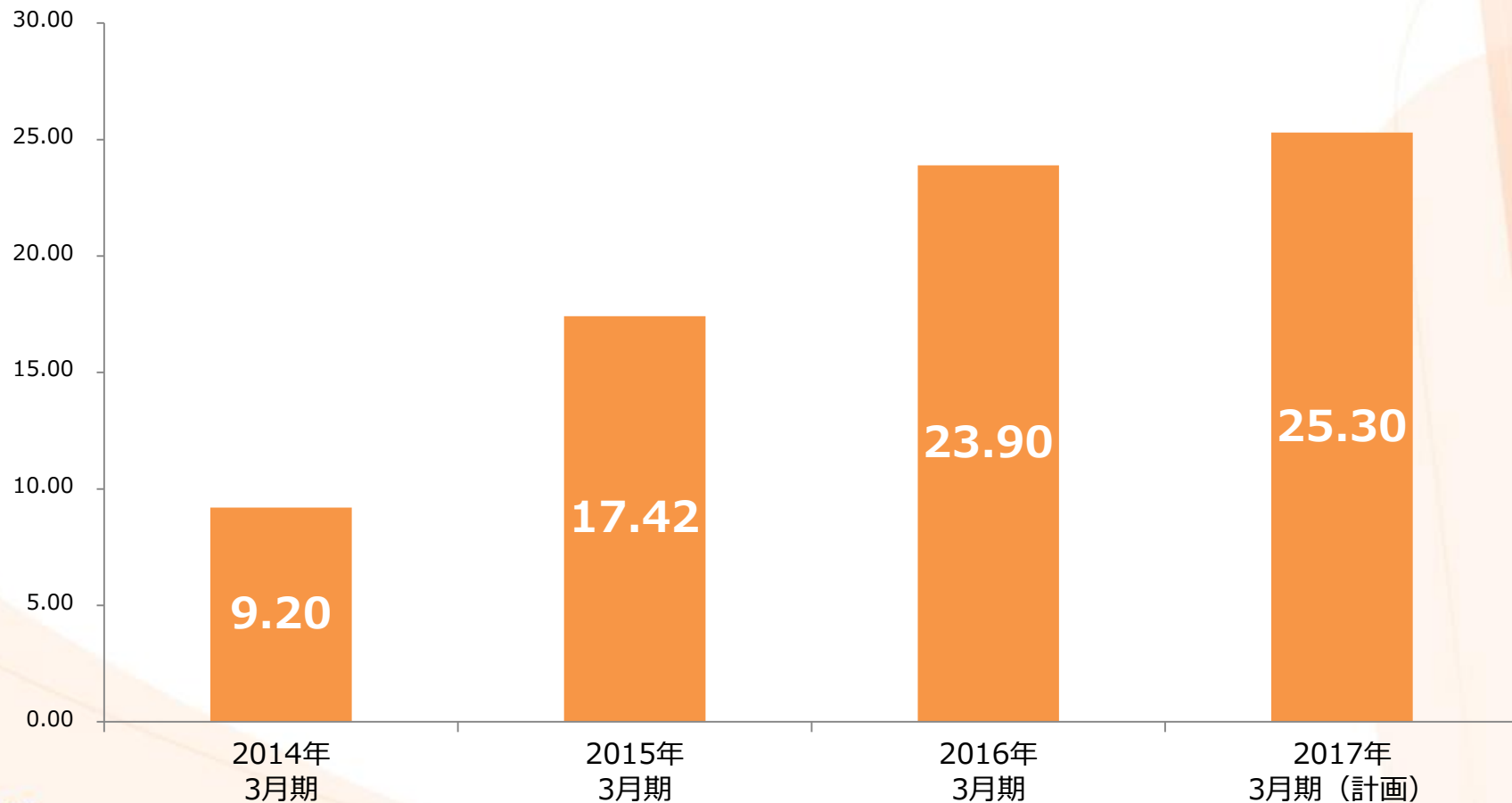


# 重視指標：一株利益（EPS）推移



EPSは順調に伸長、来期以降の成長加速に向けて今期は投資を強化

(単位：円) ※9月30日を基準日として実施予定の株式分割を反映し、遡及した値となっております。



# 株主還元



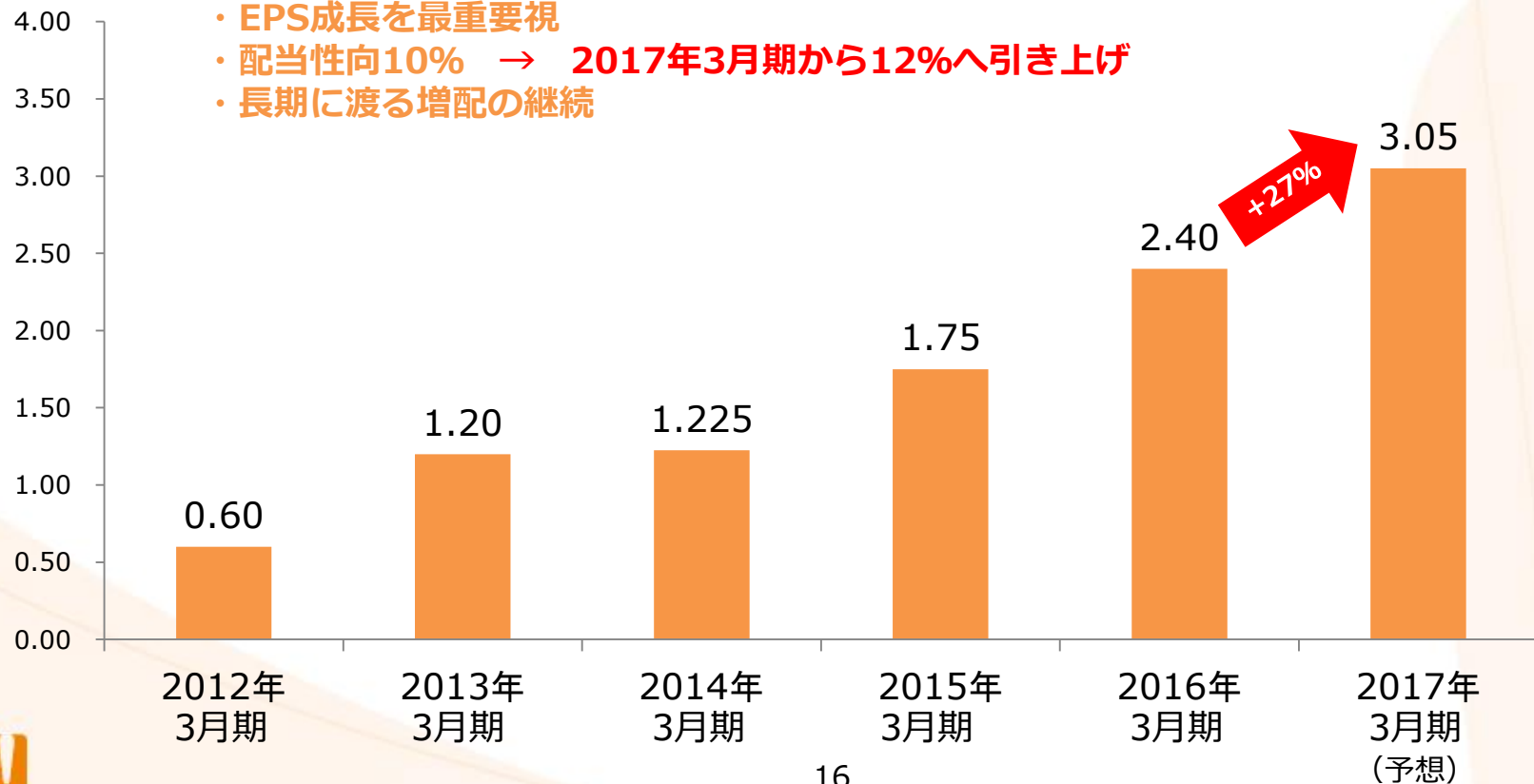
## 5期連続増配の見込

※9月30日を基準日として実施予定の株式分割を反映し、遡及した値となっております。

(単位：円)

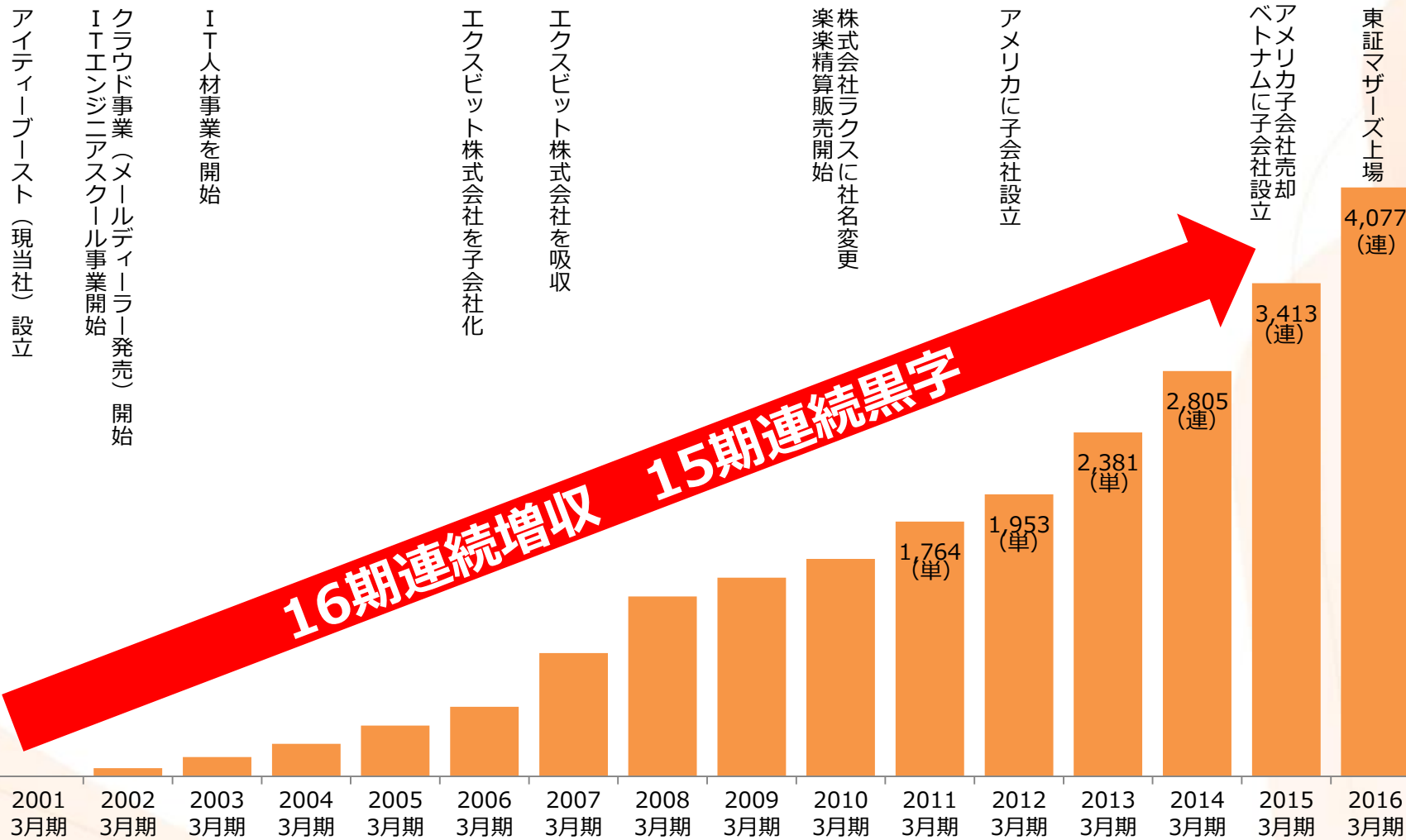
### 株主還元方針

- ・ EPS成長を最重要視
- ・ 配当性向10% → 2017年3月期から12%へ引き上げ
- ・ 長期に渡る増配の継続



# Appendix

# 沿革



- 東証マザーズ上場
- アメリカ子会社売却  
ベトナムに子会社設立
- アメリカに子会社設立
- 株式会社ラクスに社名変更  
楽楽精算販売開始
- エクスピット株式会社を吸収
- エクスピット株式会社を子会社化
- IT人材事業を開始
- 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
- アイティープースト（現当社）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

クラウド事業

IT人材事業



# クラウド事業の特長①



ストックビジネスを展開し、安定的かつ高成長を実現

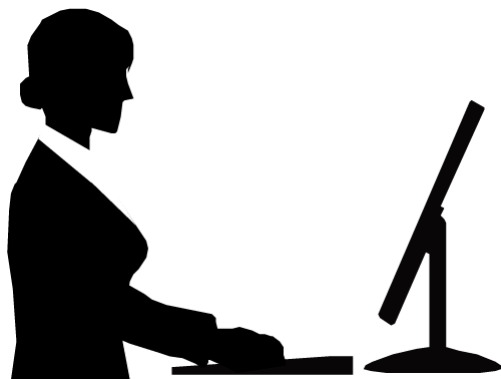
- I. サブスクリプションモデルでサービスを提供（**ストックビジネス**を展開）
- II. 業務の効率化を推進するサービスを提供（**安定成長**が継続）
- III. **サービスポートフォリオ**を重視して経営（複数のクラウドサービスを提供）
- IV. **複数のNo.1サービス**を育てた実績（クラウドサービスの経営・育成ノウハウを保持）



## クラウド事業の特長②



継続率が高く、限界利益率が高い

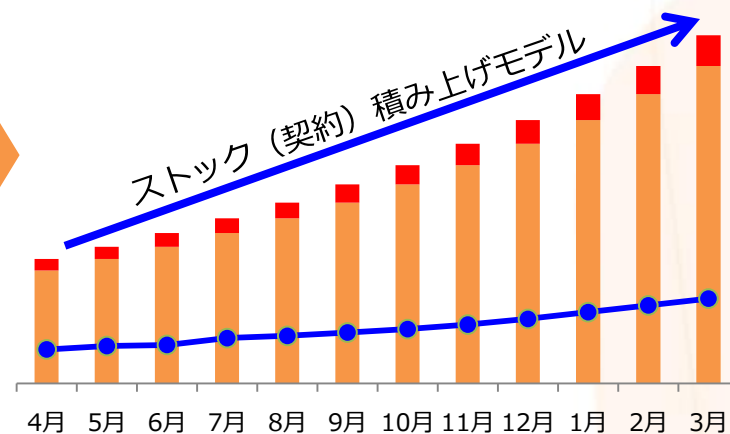


¥ 月額継続課金

ユーザー数やデータ量に応じた料金体系

サブスクリプションモデルイメージ

■ 新規契約 ■ 継続契約 ● 原価推移



売上が伸びると利益が増加していく  
ビジネスモデル

# 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



# 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



下記URLでサービス説明の動画をご覧頂けます

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

## メール共有・管理クラウド



下記URLでサービス説明の動画をご覧頂けます

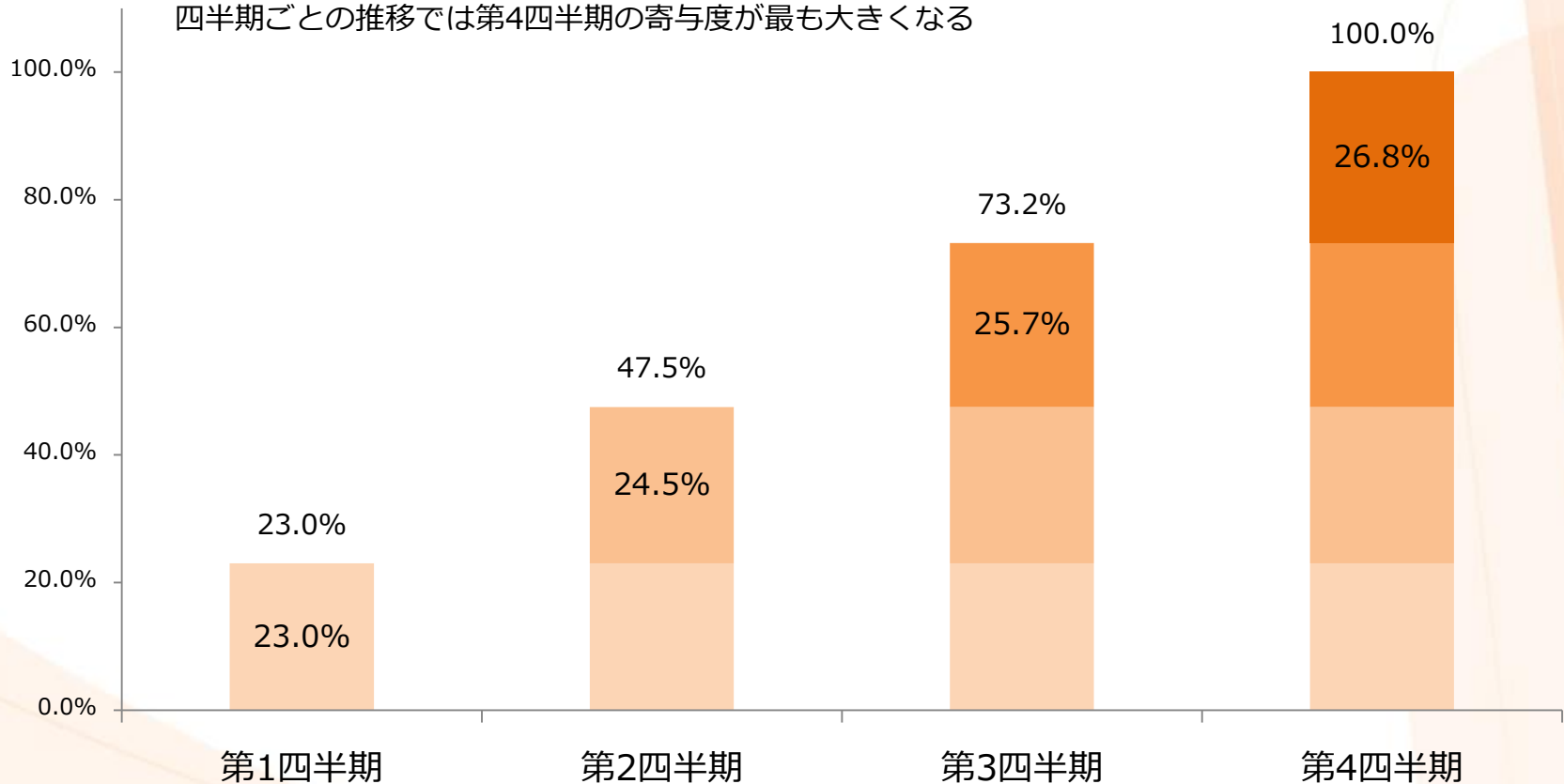
<https://www.youtube.com/watch?v=e1aAx0Lw69E>

# 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

新規契約の積み上げが翌月以降の売上に寄与するため  
四半期ごとの推移では第4四半期の寄与度が最も大きくなる



# IRメール配信



最新のIR情報をタイムリーに配信

ラクスへの投資に役立つ最新情報はIRメールで！

【配信内容】

- ✓ 適時開示情報（決算、月次、提携等）
- ✓ 楽楽精算導入社数のお知らせ
- ✓ プレスリリース
- ✓ メディア出演情報、メディア掲載記事等を含め、IRサイトに非掲載の情報もお知らせしています。



登録は ↓ をクリック

IRメール配信

携帯・スマホはこちらから



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。