

2017年4月期 第3四半期 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。

2017年4月期第3四半期サマリー

売上高	1,743,886千円	(前年同期比 6.2%増)
経常利益	312,032千円	(前年同期比 12.5%増)

- 広告投資や税率の引上げ等により販売費及び一般管理費が増加するも、保証事業において保証履行額の減少により原価率が改善し、セグメント利益が大幅増加。



営業利益	317,615千円	(前年同期比 13.2%増)
------	-----------	----------------

- EC事業のソフトウェア減損損失32,777千円を特別損失に計上。
(第2四半期)



当期純利益	182,305千円	(前年同期比 2.4%増)
-------	-----------	---------------

第3四半期実績（累計）

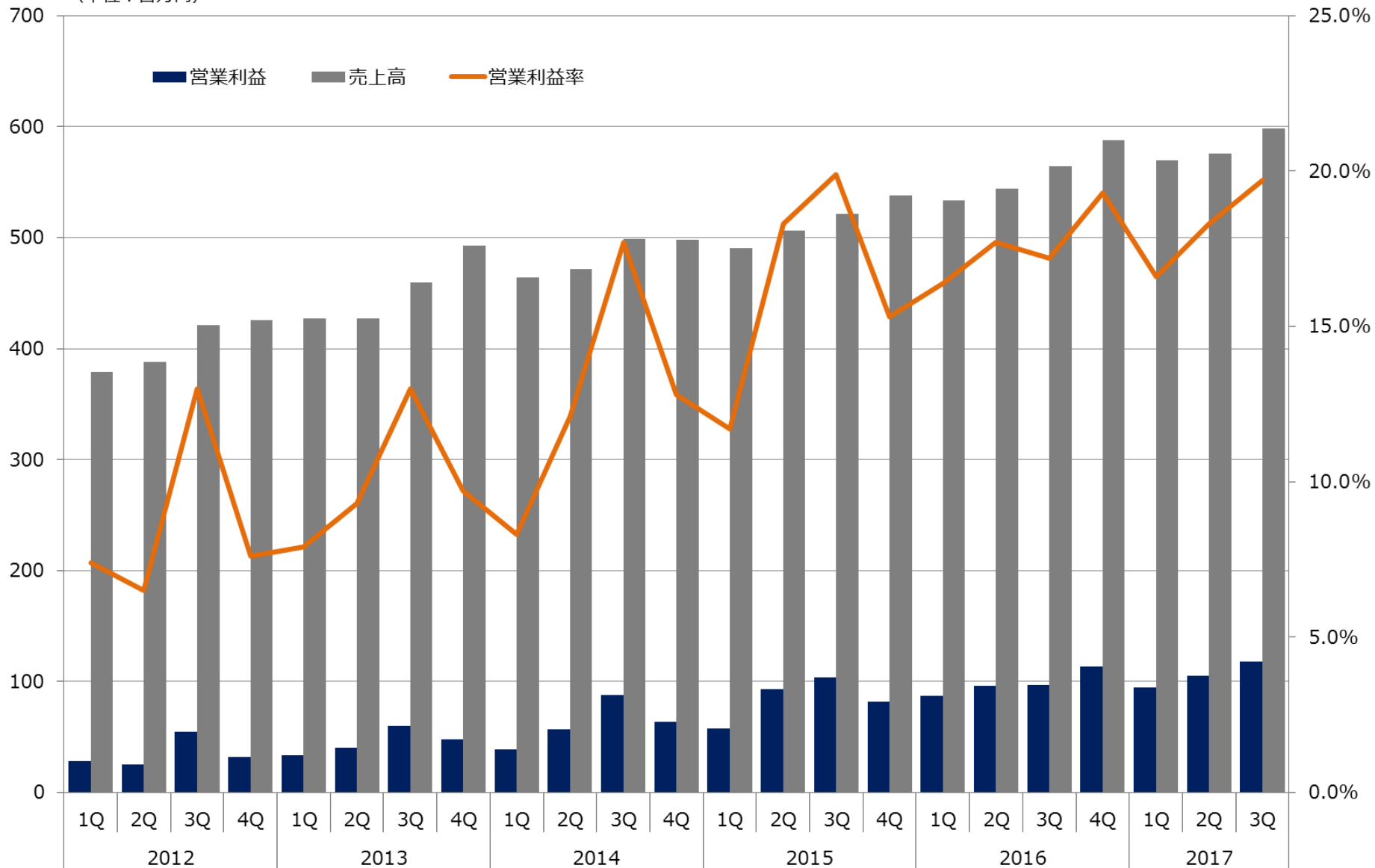
	2017年4月期 3Q (16/5-17/1)	2016年4月期 3Q (15/5-16/1)	前年同期比	業績予想	進捗率
売上高	1,743百万円	1,641百万円	+6.2%	2,500百万円	69.8%
営業利益	317百万円	280百万円	+13.2%	420百万円	75.6%
営業利益率	18.2%	17.1%	+1.1pt	16.8%	+1.4pt
経常利益	312百万円	277百万円	+12.5%	420百万円	74.3%
親会社株主に帰属 する当期純利益	182百万円	177百万円	+2.4%	250百万円	72.9%

第3四半期実績（四半期）

	2017年4月期 3Q (16/11-17/1)	2016年4月期 3Q (15/11-16/1)	前年同期比	2017年4月期 2Q (16/8-16/10)	前四半期比
売上高	598百万円	564百万円	+6.0%	575百万円	+3.9%
営業利益	117百万円	96百万円	+21.4%	105百万円	+11.5%
営業利益率	19.7%	17.2%	+2.5pt	18.3%	+1.3pt
経常利益	116百万円	95百万円	+21.9%	101百万円	+15.3%
親会社株主に帰属 する当期純利益	78百万円	60百万円	+28.3%	46百万円	+68.0%

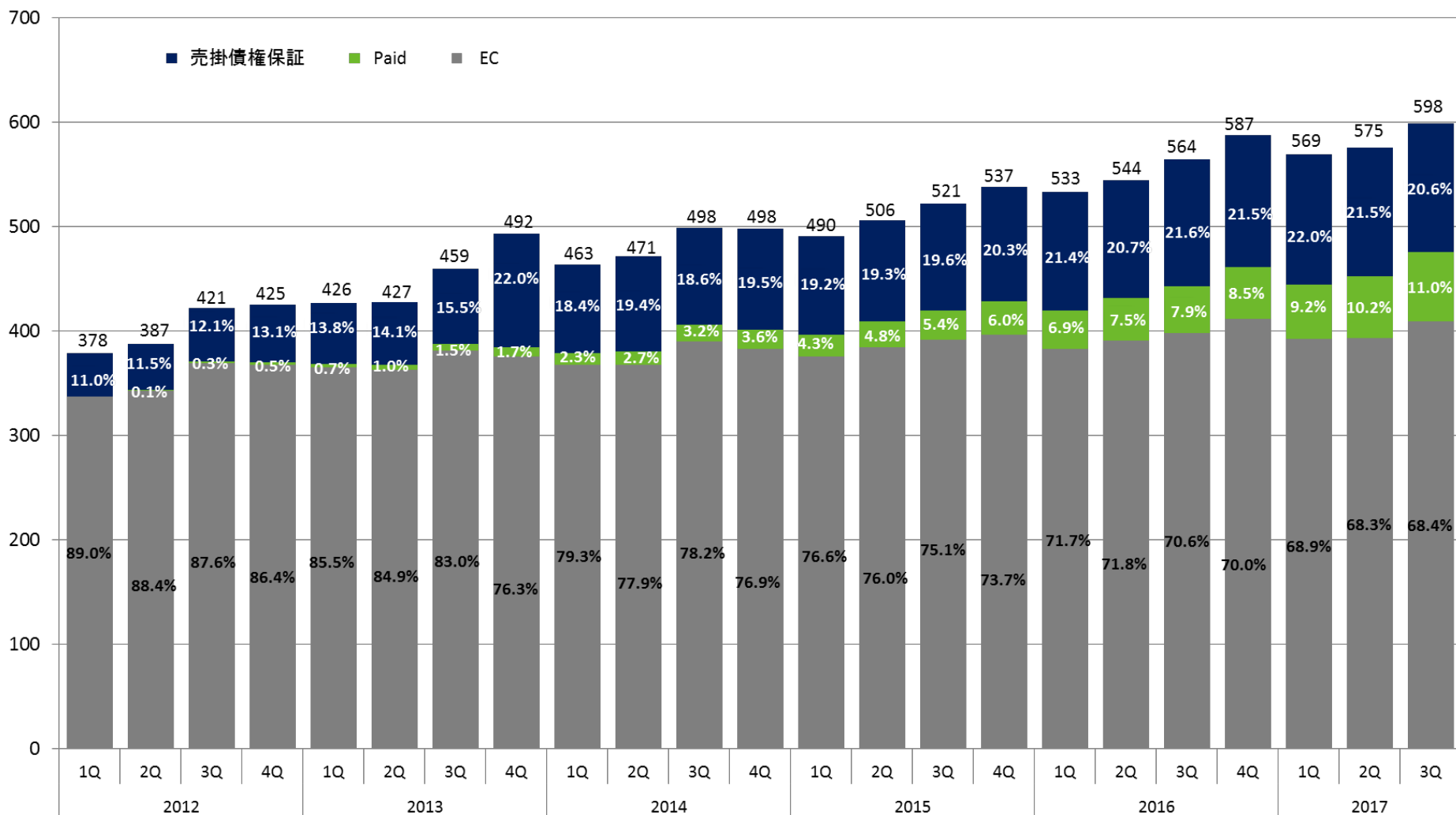
実績ベース（四半期ベース）

(単位：百万円)



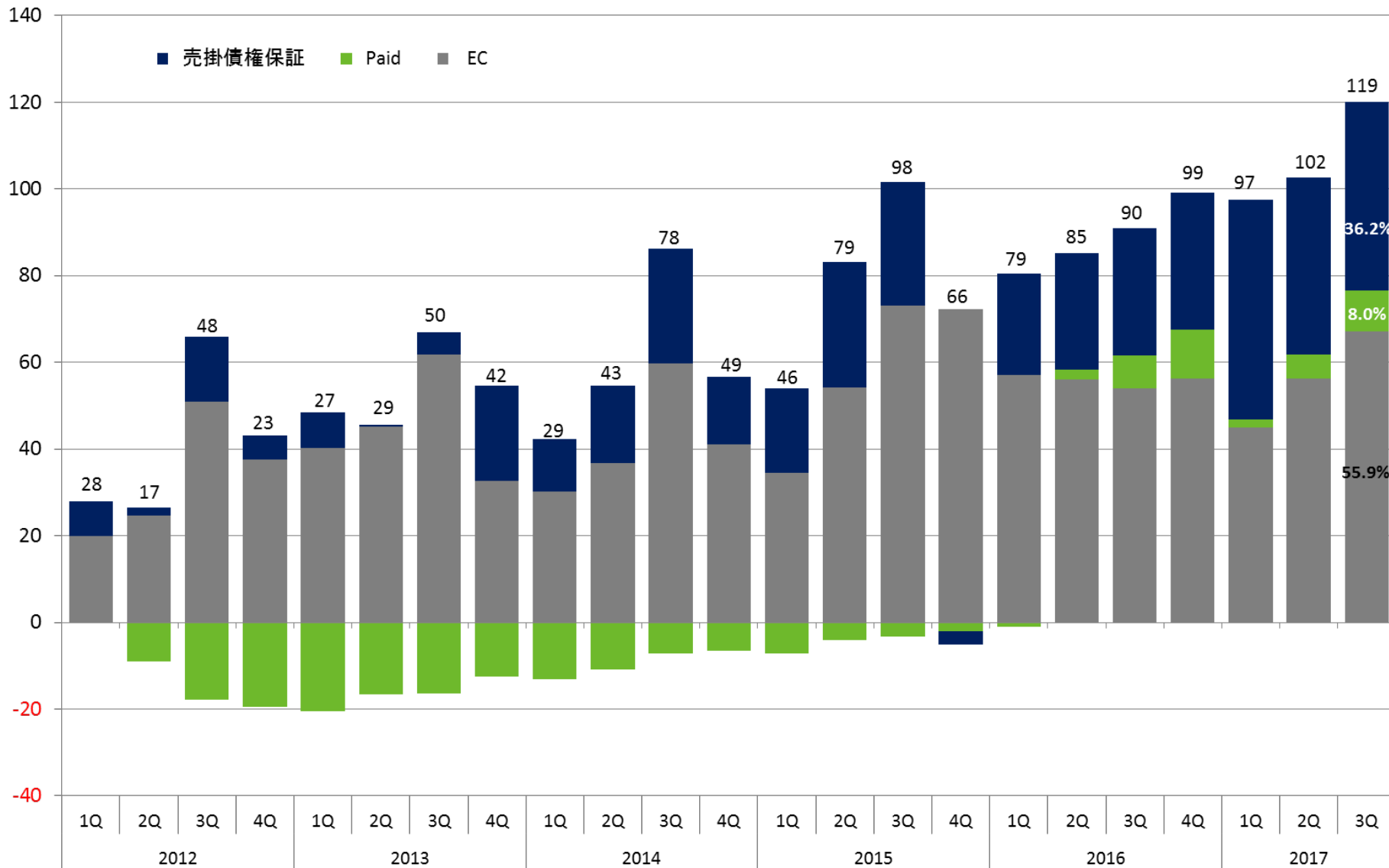
事業別売上構成推移（四半期ベース）

(単位：百万円)



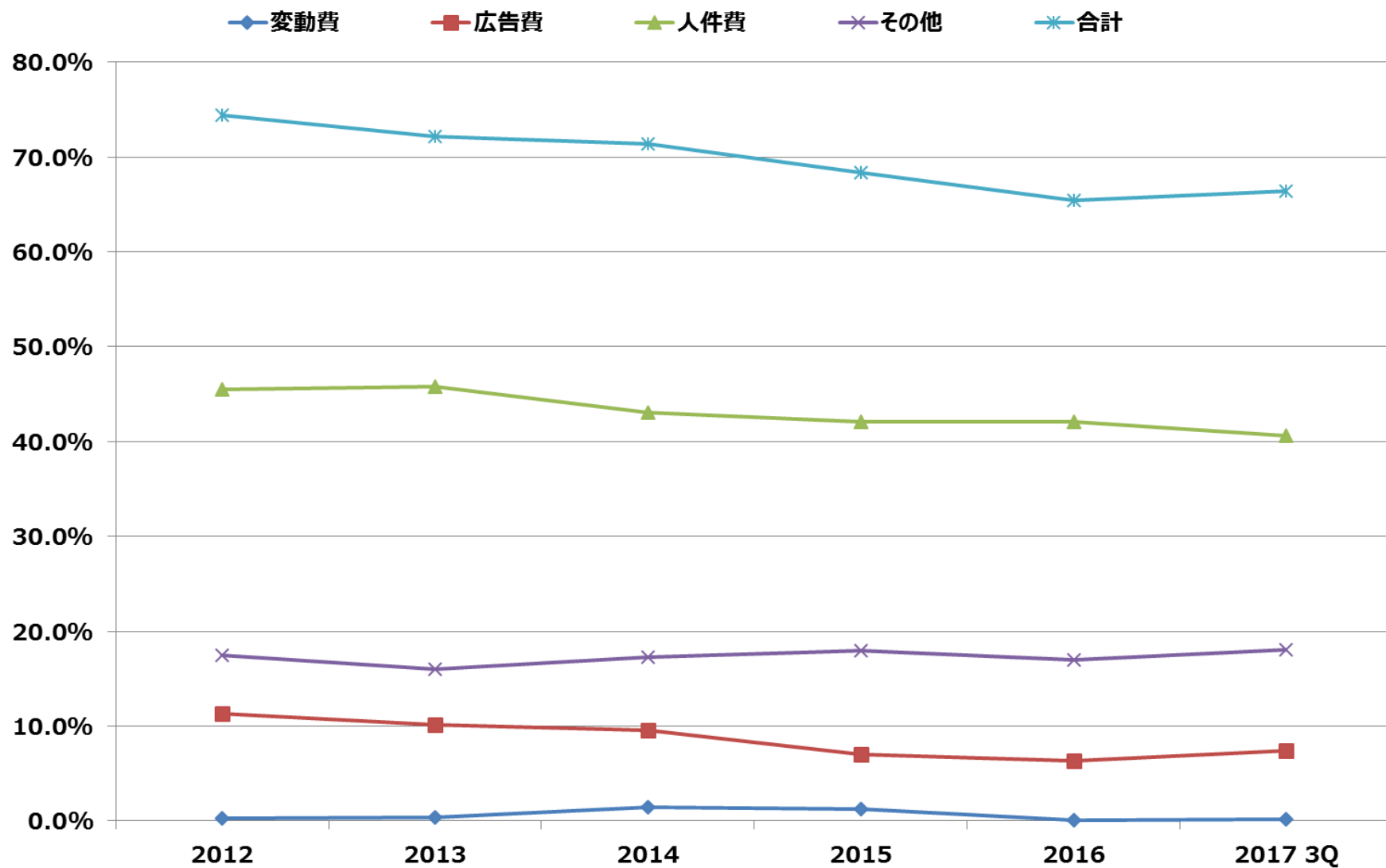
事業別営業利益構成推移（四半期ベース）

(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

	2017年4月期 3Q	2016年4月期	増減	増減比
流動資産	4,656百万円	4,615百万円	41百万円	+0.9%
固定資産	336百万円	353百万円	△17百万円	△4.9%
流動負債	3,048百万円	3,087百万円	△39百万円	△1.3%
固定負債	63百万円	104百万円	△40百万円	△38.5%
純資産	1,880百万円	1,777百万円	103百万円	+5.8%
総資産	4,993百万円	4,969百万円	24百万円	+0.5%

セグメント別概要

EC事業

EC事業第3四半期サマリー

セグメント売上高	1,194,986千円	(前年同期比 2.0%増)
セグメント利益	168,198千円	(前年同期比 0.7%増)

●スーパーデリバリー

- ・「民泊物件.com」との業務連携、西武信金とのビジネスマッチング契約締結→会員小売店増加策として期待。
- ・国内流通額は購入客数が増加し、前年同期比0.4%増。
- ・海外流通（SD export+スーパーデリバリー海外購入者）は順調に増加し、前年同期比60.2%増。



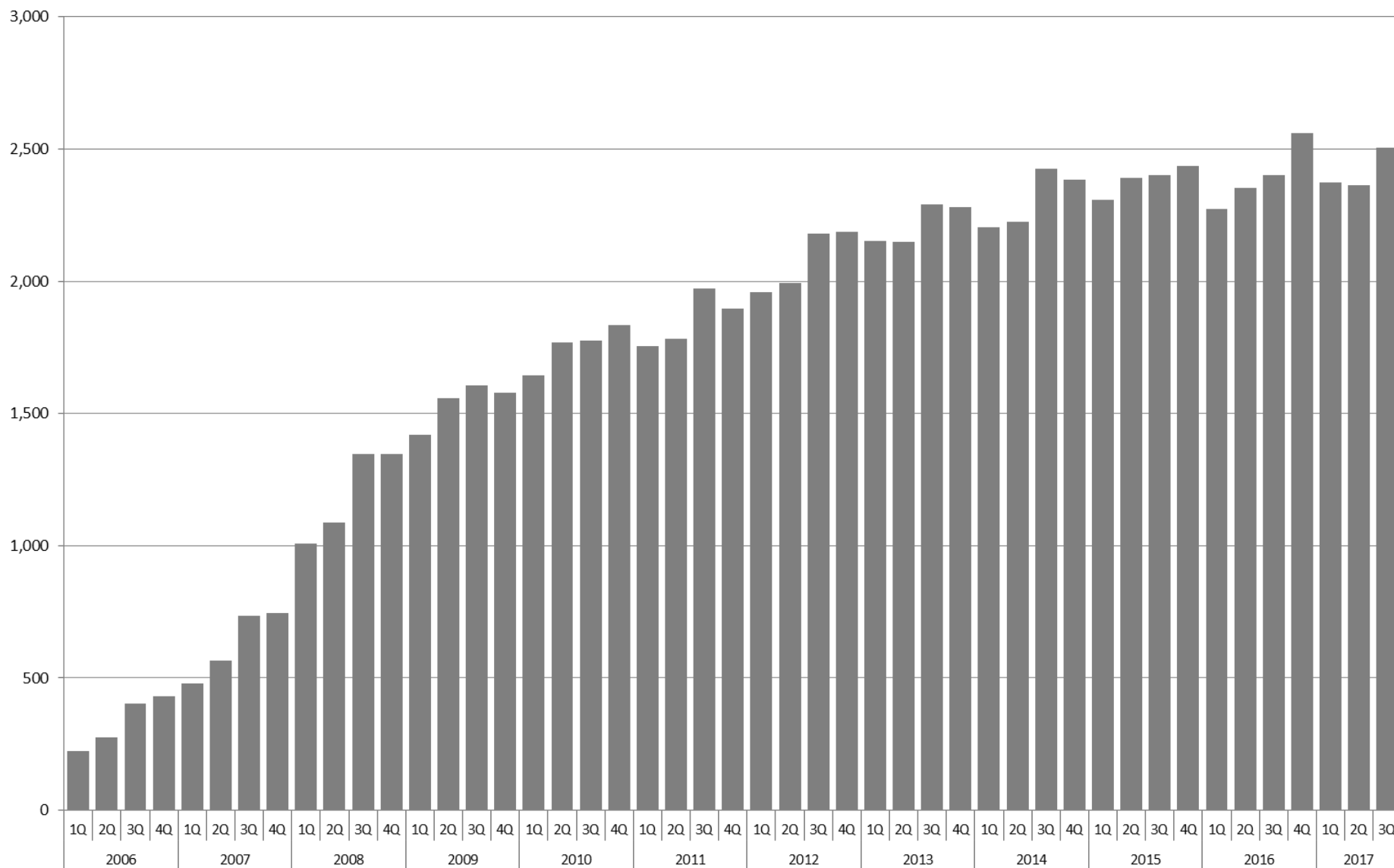
全体流通金額：7,242,431千円（前年同期比 3.1%増）

●COREC

- ・サプライヤーの有料プランの月額料金を9,800円→1,980円へ変更。
ユーザー数は9,719社に。

スーパーデリバリー流通額推移（四半期ベース）

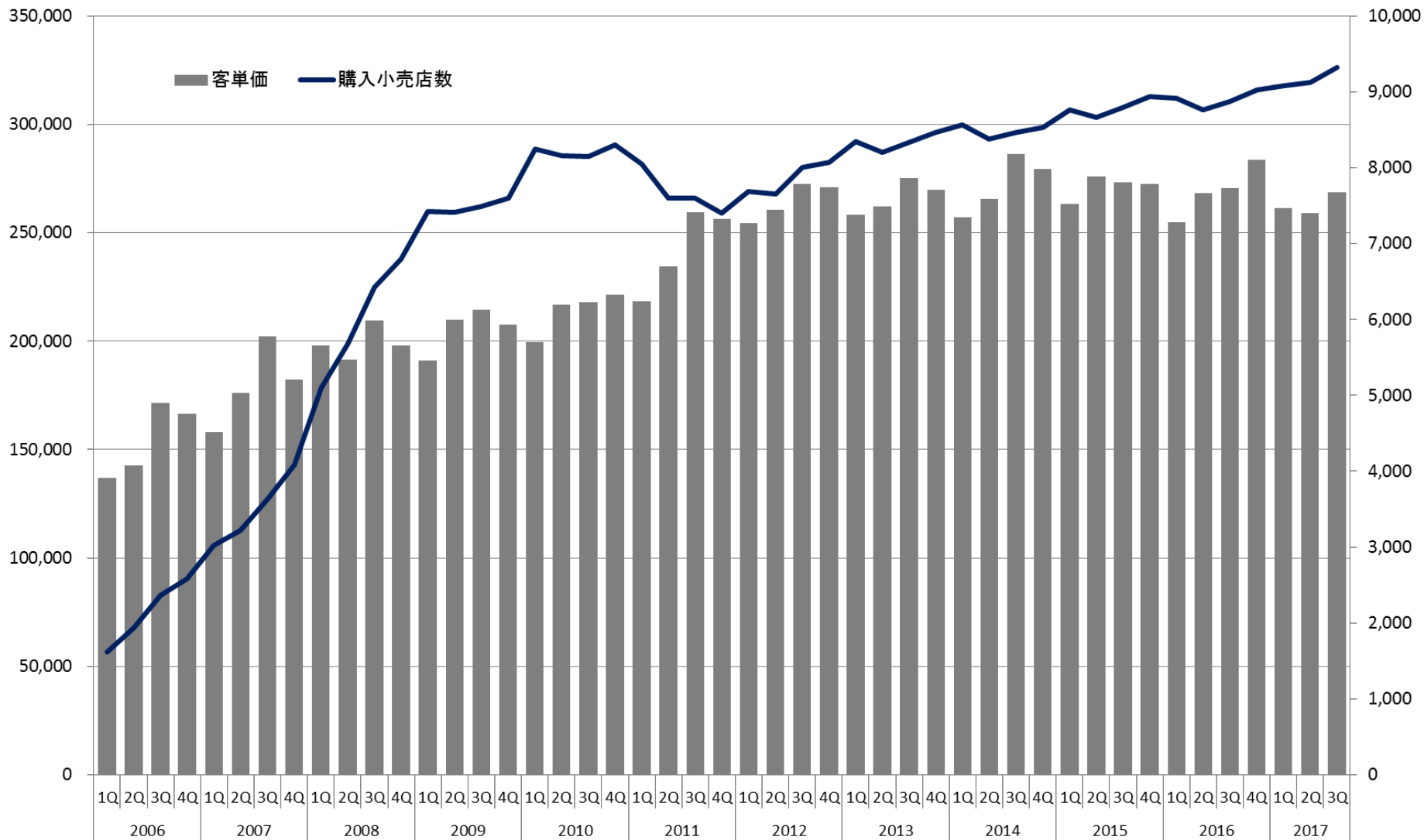
（単位：百万円）



購入小売店数と客単価推移（四半期ベース）

客単価（単位：円）

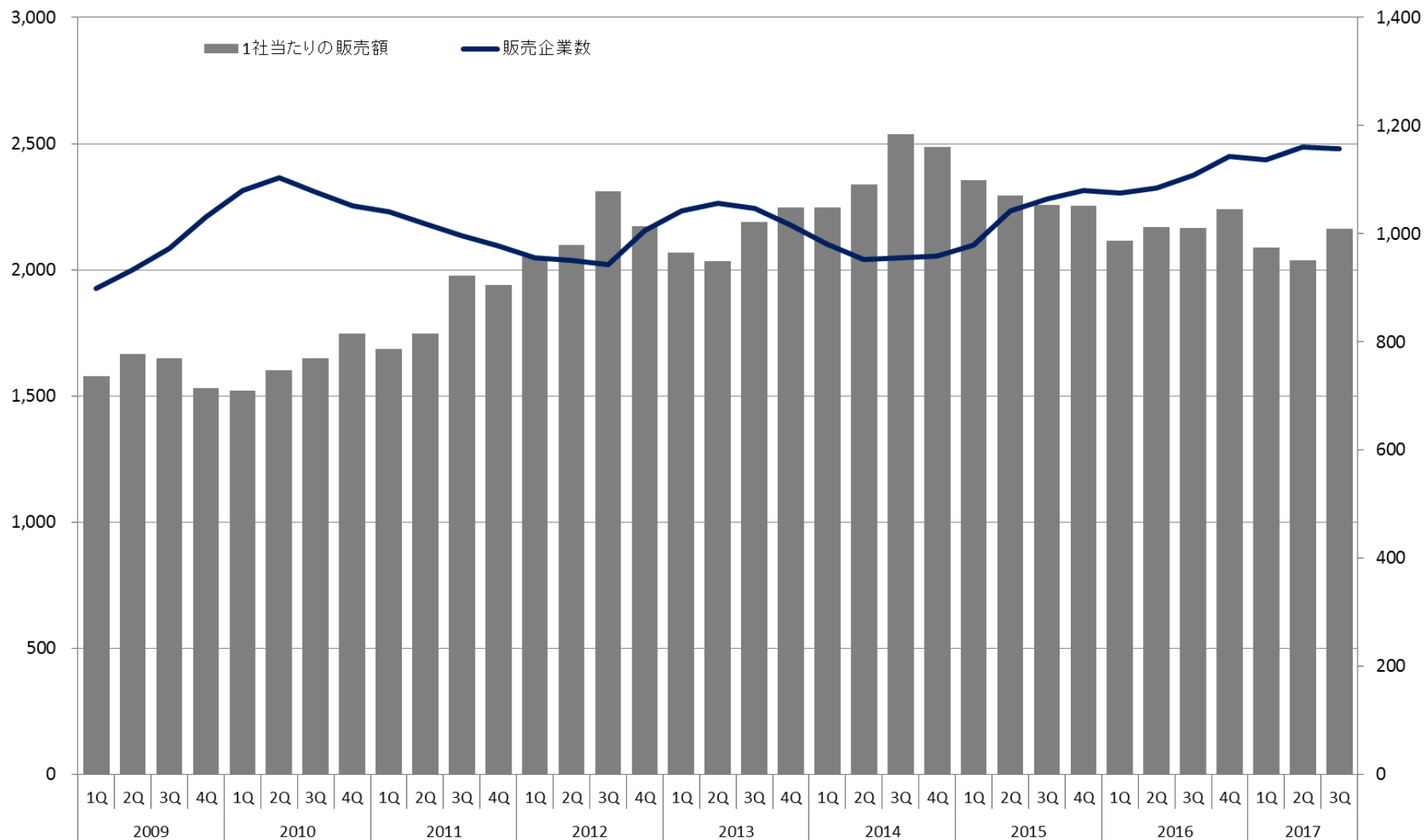
購入小売店数（単位：店）



販売企業数と販売額推移（四半期ベース）

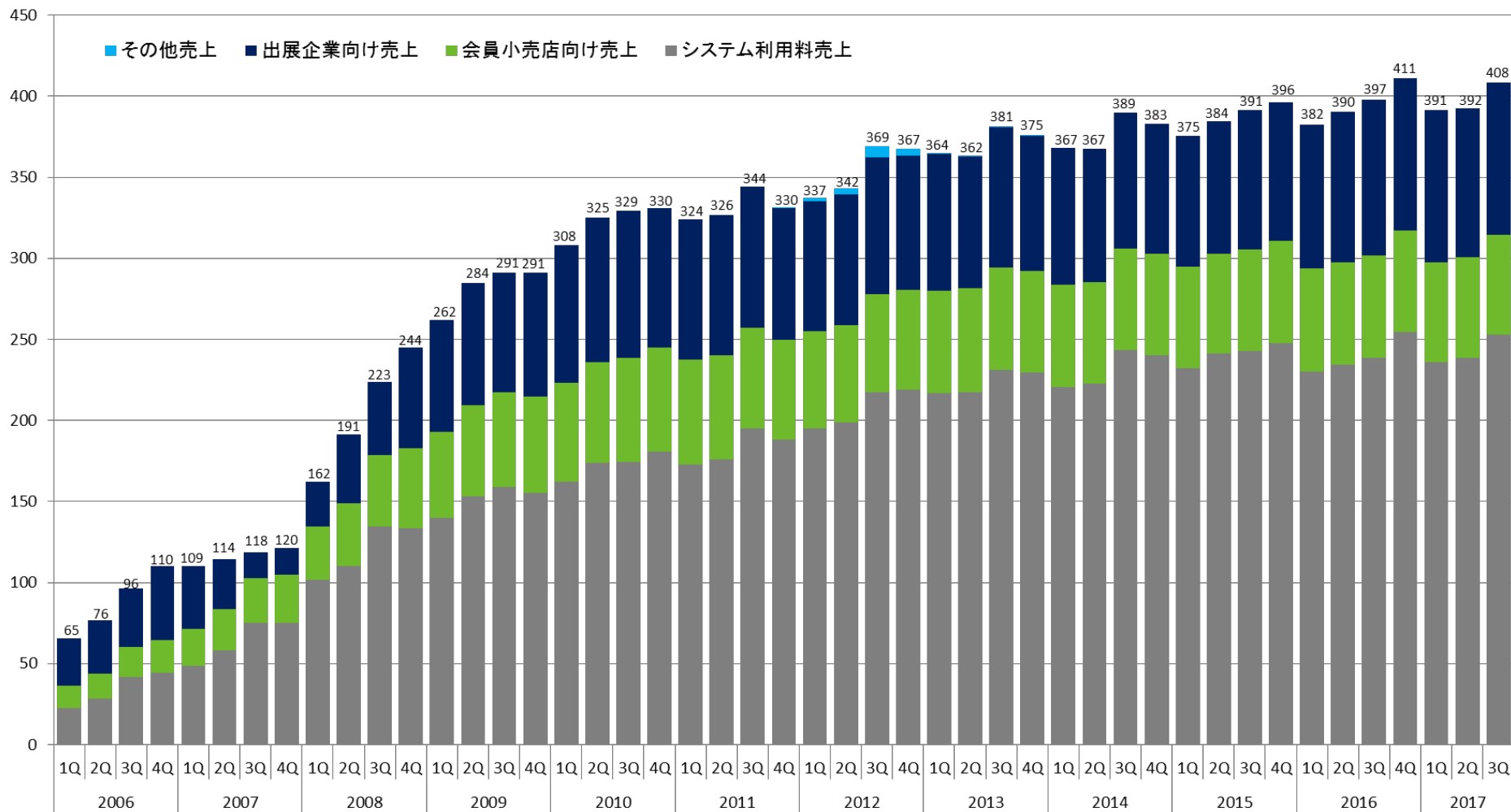
販売額（単位：千円）

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3四半期サマリー

セグメント売上高	309,243千円	(前年同期比	21.7%増)
セグメント利益	16,940千円	(前年同期比	87.3%増)

- 広告投資により加盟企業は順調に増加。

加盟企業は2,100社を超え、稼働企業も順調に増加。

- 信頼性向上のため「ISO27001※」を取得。

※情報セキュリティマネジメントシステムの国際規格



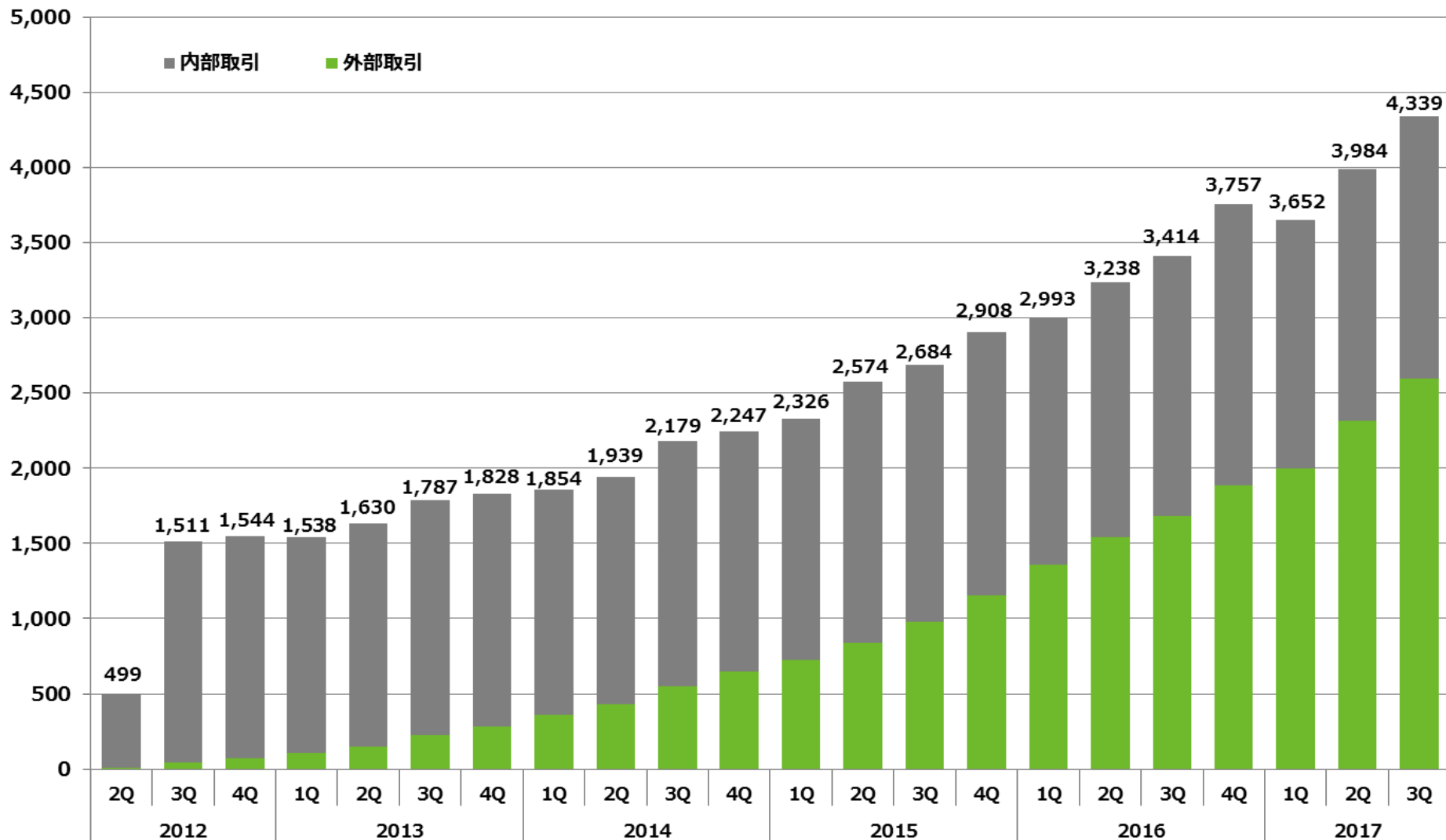
取扱高：11,976,480千円（前年同期比 24.2%増）

外部取扱高：6,909,504千円（前年同期比 51.0%増）

外部売上高：177,142千円（前年同期比 45.3%増）

取扱高推移（四半期ベース）

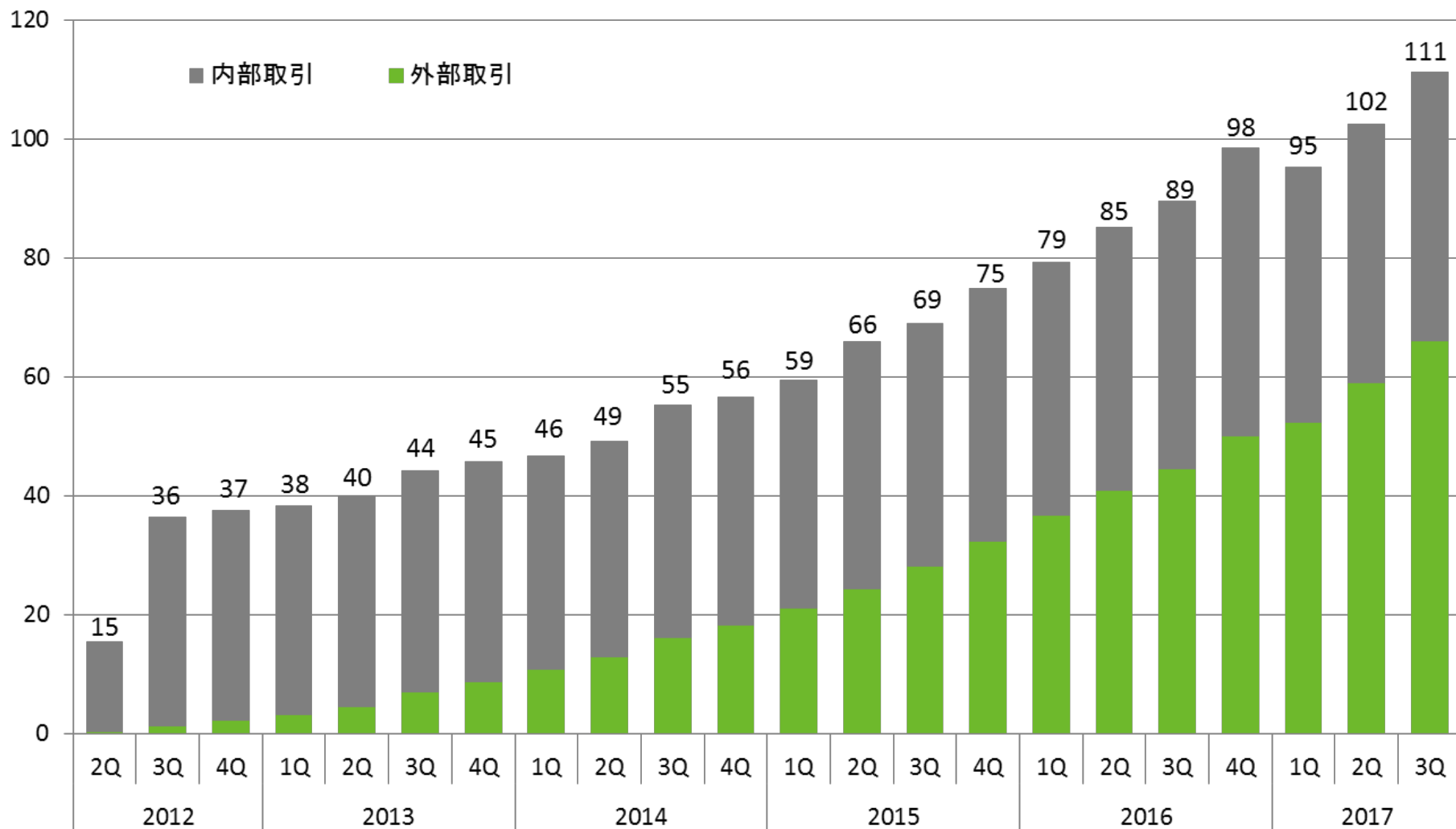
（単位：百万円）



※内部取引はE C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）

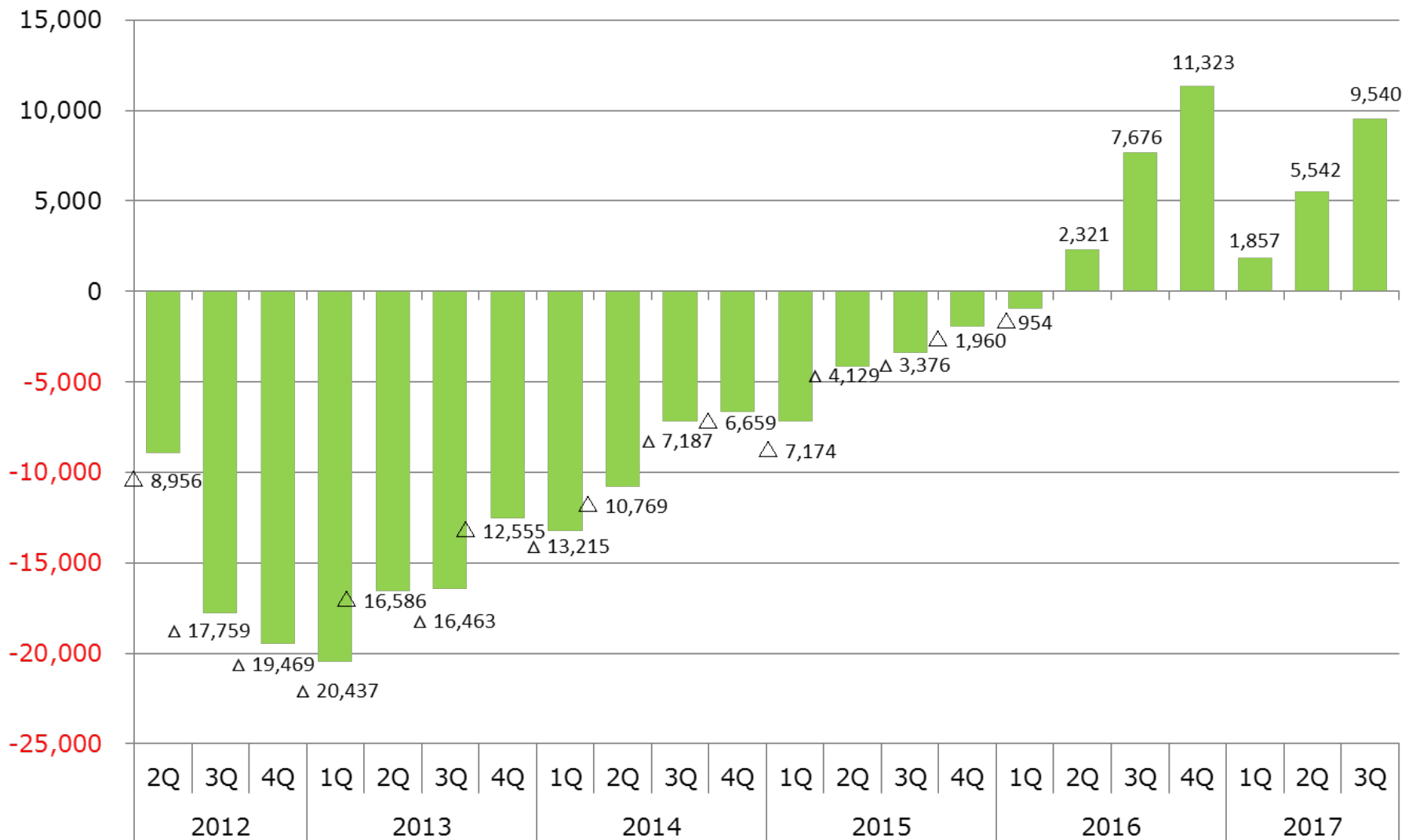
（単位：百万円）



※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)



保証事業

保証事業第3四半期サマリー

セグメント売上高	538,187千円	(前年同期比	9.3%増)
セグメント利益	134,932千円	(前年同期比	69.5%増)

- 売掛債権保証サービスの保証残高が減少したものの、事業用家賃保証サービスの保証残高は順調に増加し28億円に。
- 8月開始の「URIHO」の保証残高も堅調に増加。

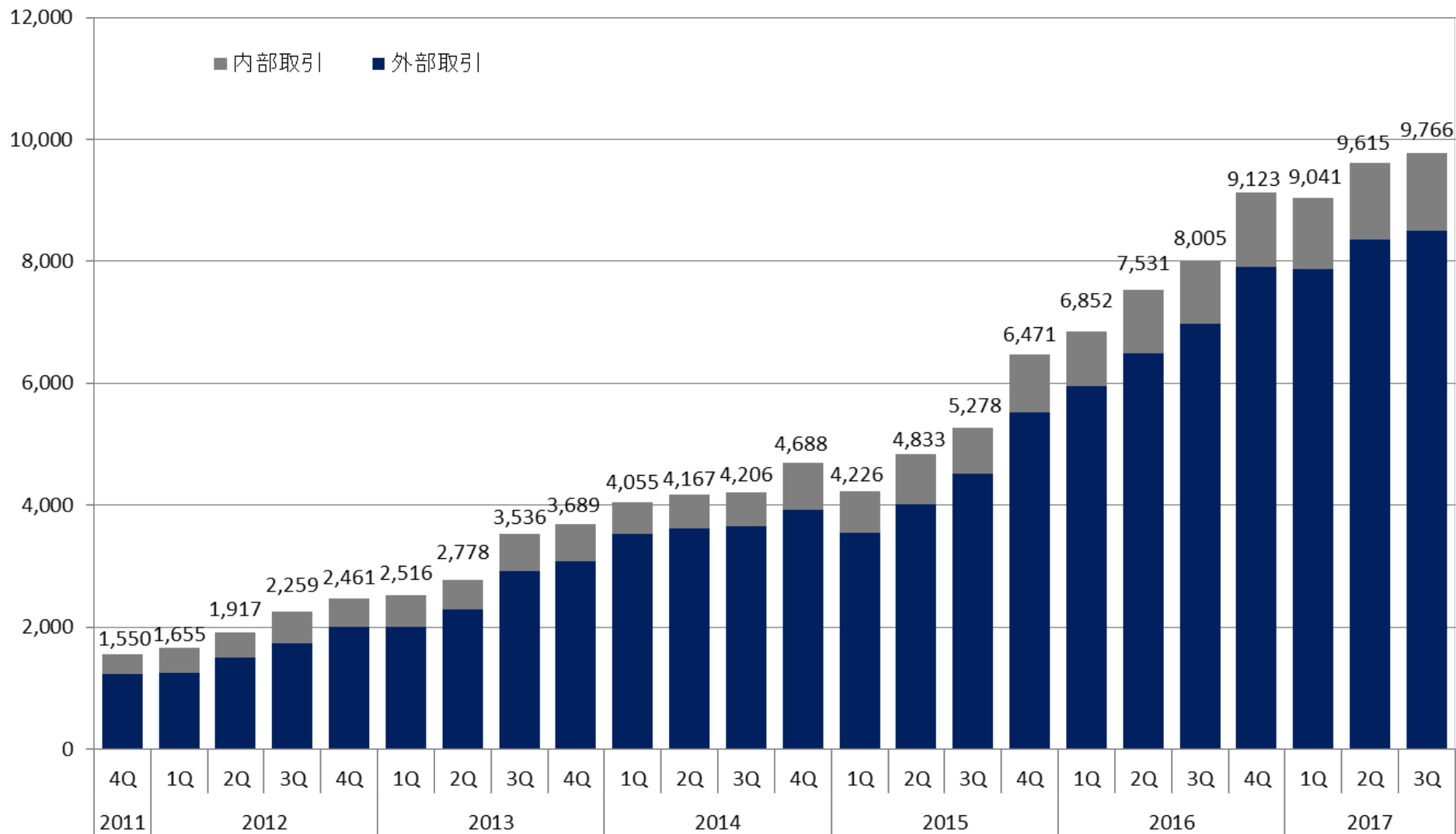


第3四半期末の保証残高：9,766,801千円（前期末比7.1%増）

- 保証履行額の減少により原価率が改善。
セグメント利益は大幅増加し、前年同期比69.5%増。

保証残高推移（四半期ベース）

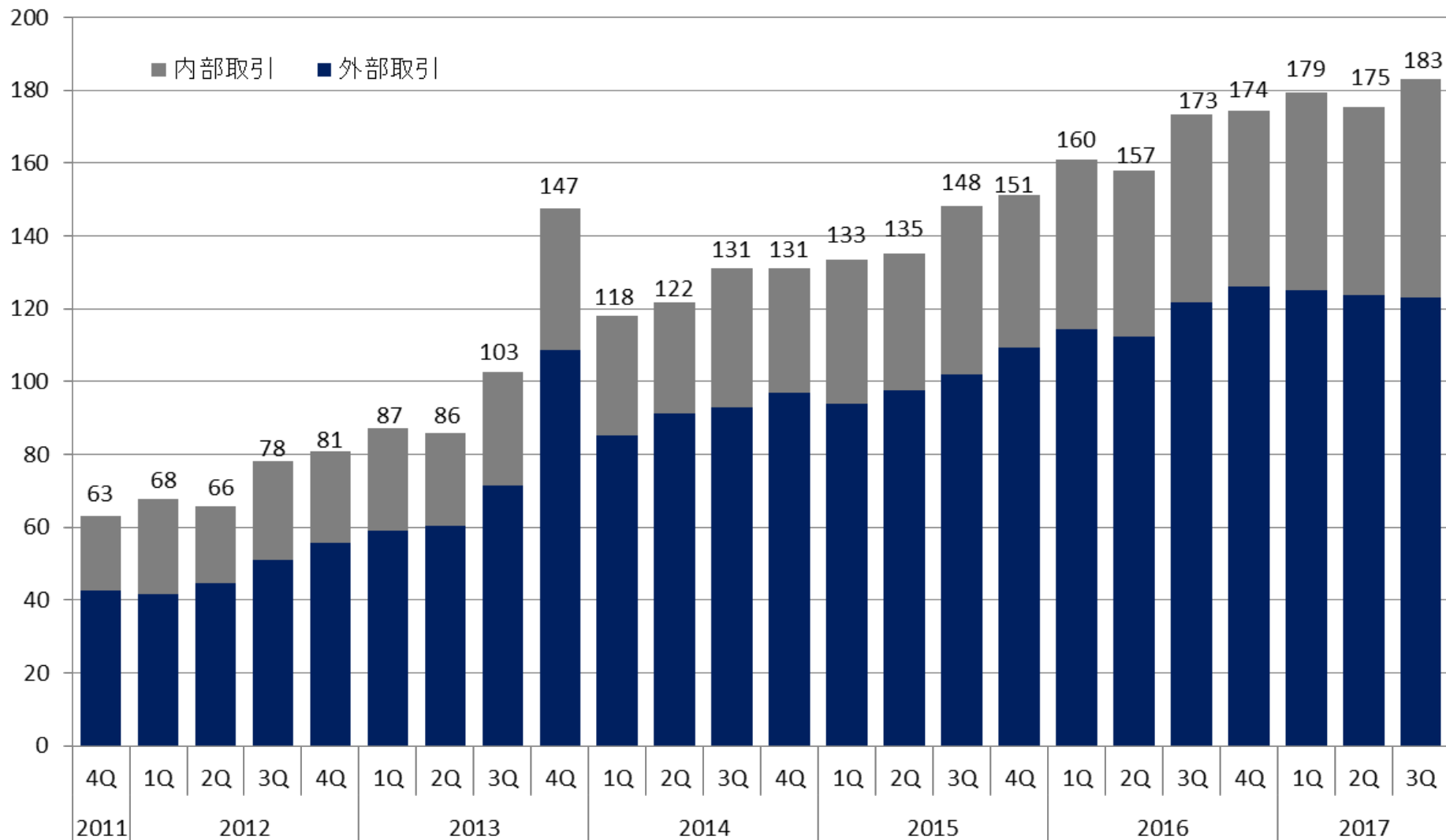
（単位：百万円）



※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。

(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				2017/4		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	533,468	544,201	564,319	587,653	569,548	575,946	598,391
営業利益	87,318	96,253	96,905	113,239	94,448	105,504	117,662
営業利益率	16.4%	17.7%	17.2%	19.3%	16.6%	18.3%	19.7%

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				2017/4		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
E C	382,543	390,892	398,157	411,525	392,285	393,391	409,310
Paid	36,593	40,883	44,460	49,862	52,197	58,926	66,018
売掛債権保証	114,331	112,425	121,701	126,265	125,066	123,628	123,062
その他	-	-	-	-	-	-	-
合計	533,468	544,201	564,319	587,653	569,548	575,946	598,391

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				2017/4		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
E C	57,037	56,004	53,926	56,162	44,941	56,199	67,058
Paid	-954	2,321	7,676	11,323	1,857	5,542	9,540
売掛債権保証	23,441	26,908	29,252	31,645	50,662	40,892	43,378
合計	87,318	96,253	96,905	113,239	94,448	105,504	117,662

※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				2017/4		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
購入者数	8,759	8,662	8,796	8,937	8,919	8,763	8,875	9,027	9,077	9,129	9,318
客単価	263,338	275,998	273,161	272,449	254,966	268,478	270,505	283,623	261,496	258,955	268,815

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				2017/4		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
販売企業数	980	1,042	1,065	1,080	1,075	1,085	1,108	1,143	1,137	1,161	1,158
販売額（千円）	2,353	2,294	2,256	2,254	2,115	2,168	2,166	2,239	2,087	2,036	2,163

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	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				2017/4		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
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	2,373	2,364	2,504
システム利用料売上	220	222	243	240	232	241	242	247	230	234	238	254	236	238	252
会員小売店向け売上	63	62	62	62	62	61	62	63	63	63	63	62	61	62	61
出展企業向け売上	84	81	83	80	80	81	86	85	88	92	95	94	94	91	93
その他売上	0	0	0	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	391	392	408

Paid事業：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				2017/4		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
内部取引	1,637,816	1,699,168	1,733,022	1,869,146	1,652,225	1,672,828	1,741,922
外部取引	1,355,837	1,539,287	1,681,144	1,888,849	2,000,291	2,311,575	2,597,637
合計	2,993,654	3,238,455	3,414,167	3,757,996	3,652,516	3,984,403	4,339,560

Paid事業：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	44,306	45,209	48,759
外部取引	20,998	24,230	28,009	32,298	36,593	40,883	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

	2016/4				2017/4		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
内部取引	42,696	44,306	45,209	48,759	43,104	43,657	45,339
外部取引	36,593	40,883	44,460	49,862	52,197	58,926	66,018
売上高合計	79,289	85,190	89,669	98,621	95,301	102,583	111,358
セグメント利益	-955	2,321	7,676	11,323	1,857	5,542	9,540

保証事業：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				2017/4		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
内部取引	894	1,044	1,021	1,224	1,161	1,262	1,275
外部取引	5,958	6,486	6,983	7,899	7,880	8,353	8,491
合計	6,852	7,531	8,005	9,123	9,041	9,615	9,766

保証事業：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				2017/4		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
内部取引	46,533	45,516	51,777	48,093	54,511	51,799	60,118
外部取引	114,331	112,425	121,701	126,265	125,066	123,628	123,062
合計	160,864	157,941	173,479	174,358	179,577	175,428	183,181