



株式会社ラクス

(東証マザーズ：3923)

2017年3月期決算説明資料

ポイント

■ 2017年3月期業績

- ・売上高21.0%増を達成し、売上高及び各段階利益全てで過去最高を更新
- ・期初の方針通り投資を強化したが、増収効果等により大幅な増益で着地
- ・増益により配当予想を上方修正

■ クラウド事業

- ・「楽楽精算」の導入社数が大幅に増加し成長を牽引
- ・「メールディーラー」は安定的な成長が継続
- ・「配配メール」、「働くDB」、「楽楽明細」が想定以上に好調に推移

■ IT人材事業

- ・ITエンジニア不足が継続しており、旺盛な需要が継続
- ・戦略的な人事制度変更により計画通り減益

■ 2018年3月期計画

- ・売上高22.7%増を計画
- ・東京本社移転に伴うコスト増をこなし増益を計画
- ・6期連続の増配を計画

2017年3月期業績サマリー



クラウド事業の牽引により、大幅な増収増益で過去最高業績を更新

前期比

売上高

4,932百万円

21.0%増収

営業利益

975百万円

24.3%増益

経常利益

972百万円

25.3%増益

親会社株主に帰属
する当期純利益

731百万円

39.0%増益

2017年3月期 連結決算概要

2017年3月期連結決算概要



成長投資により販管費が大幅増加したものの、増収効果で大幅増益を達成

(単位：百万円)

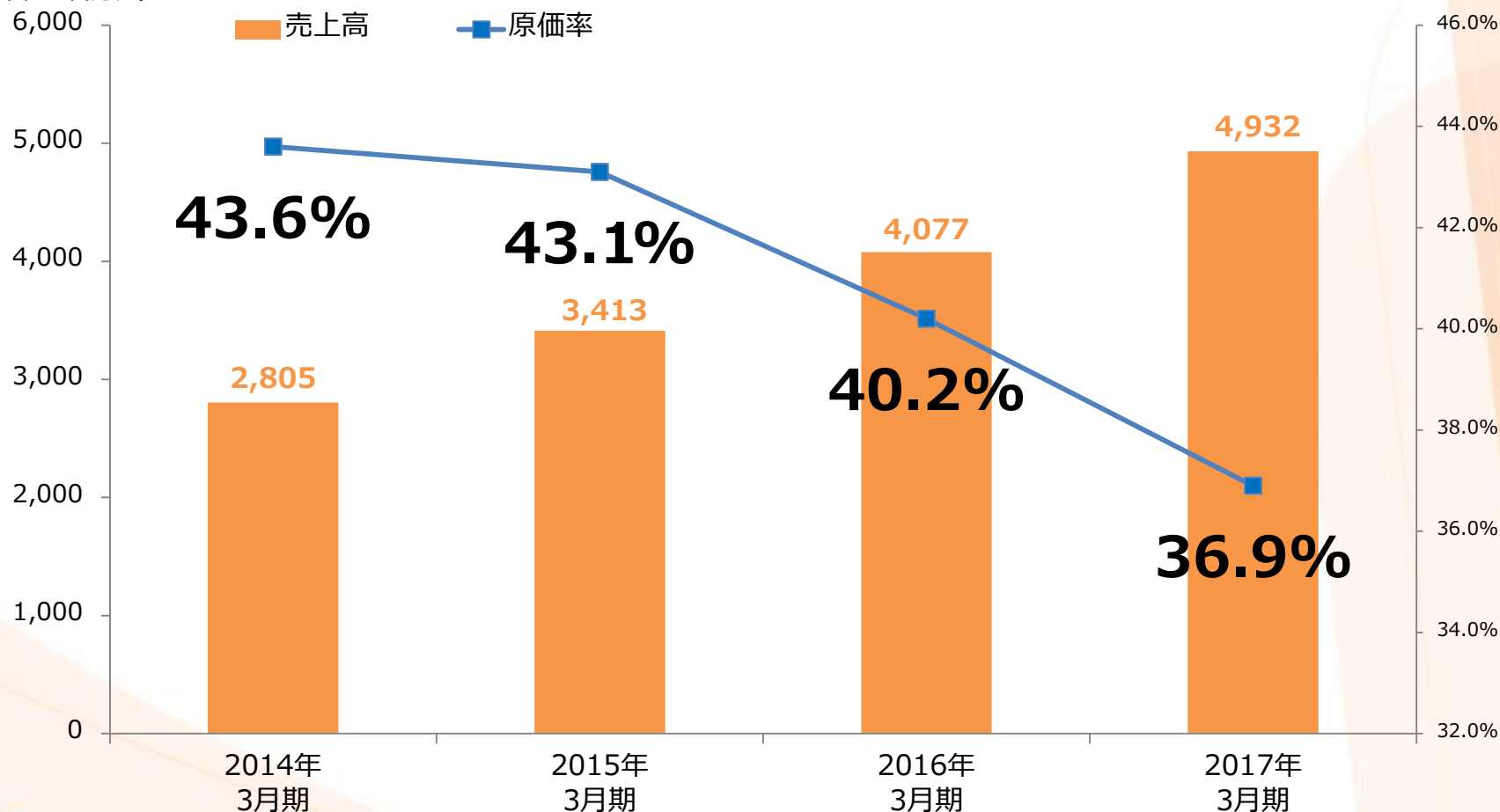
	2016年3月期 (実績)	2017年3月期 (実績)	前年同期比
売上高	4,077	4,932	121.0%
売上原価	1,639	1,820	111.0%
売上総利益	2,437	3,112	127.7%
(売上総利益率)	(59.8%)	(63.1%)	
販売費及び一般管理費	1,652	2,136	129.3%
営業利益	784	975	124.3%
(営業利益率)	(19.2%)	(19.8%)	
経常利益	776	972	125.3%
(経常利益率)	(19.1%)	(19.7%)	
親会社株主に帰属 する四半期純利益	526	731	139.0%

連結売上高と原価率の推移



ビジネスモデルの特徴通り、売上高の拡大に伴い原価率が低下

(単位：百万円)

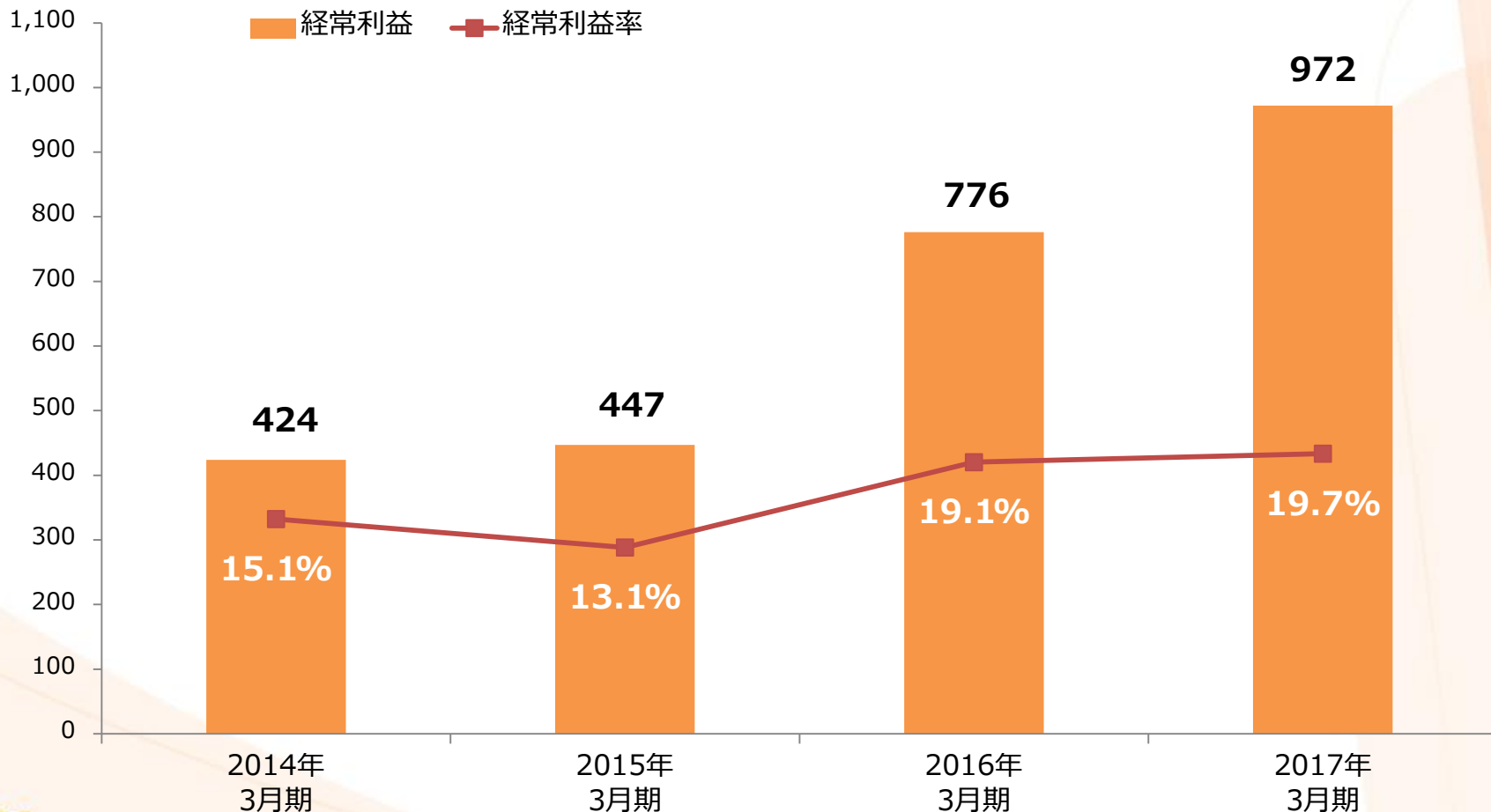


経常利益と経常利益率の推移



成長投資を強化しながら、経常利益率19.7%で着地

(単位：百万円)

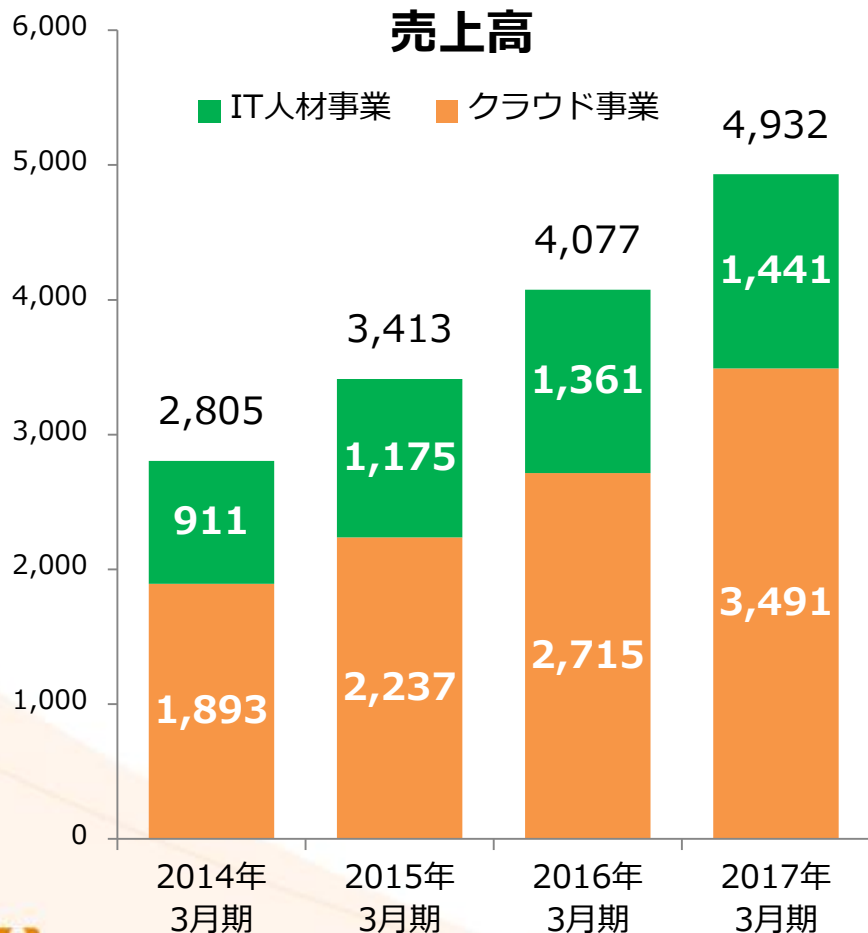


セグメント別の状況

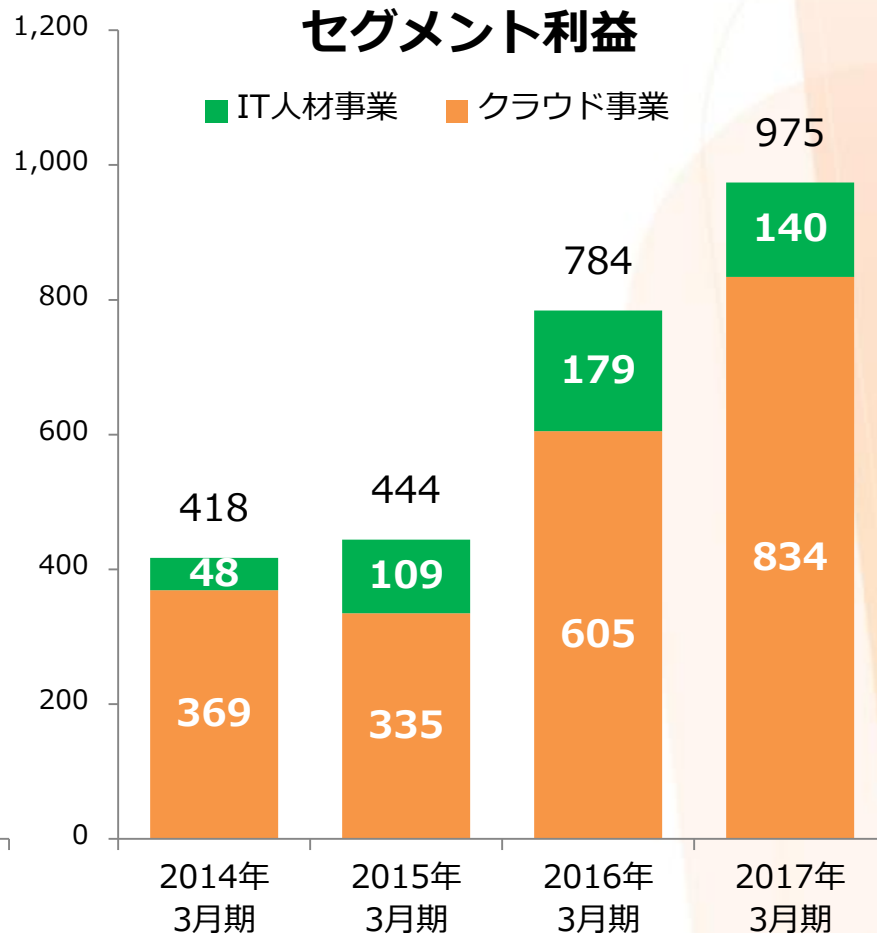


クラウド事業が成長を牽引、IT人材事業は戦略的な人事制度変更により減益

(単位：百万円)



(単位：百万円)

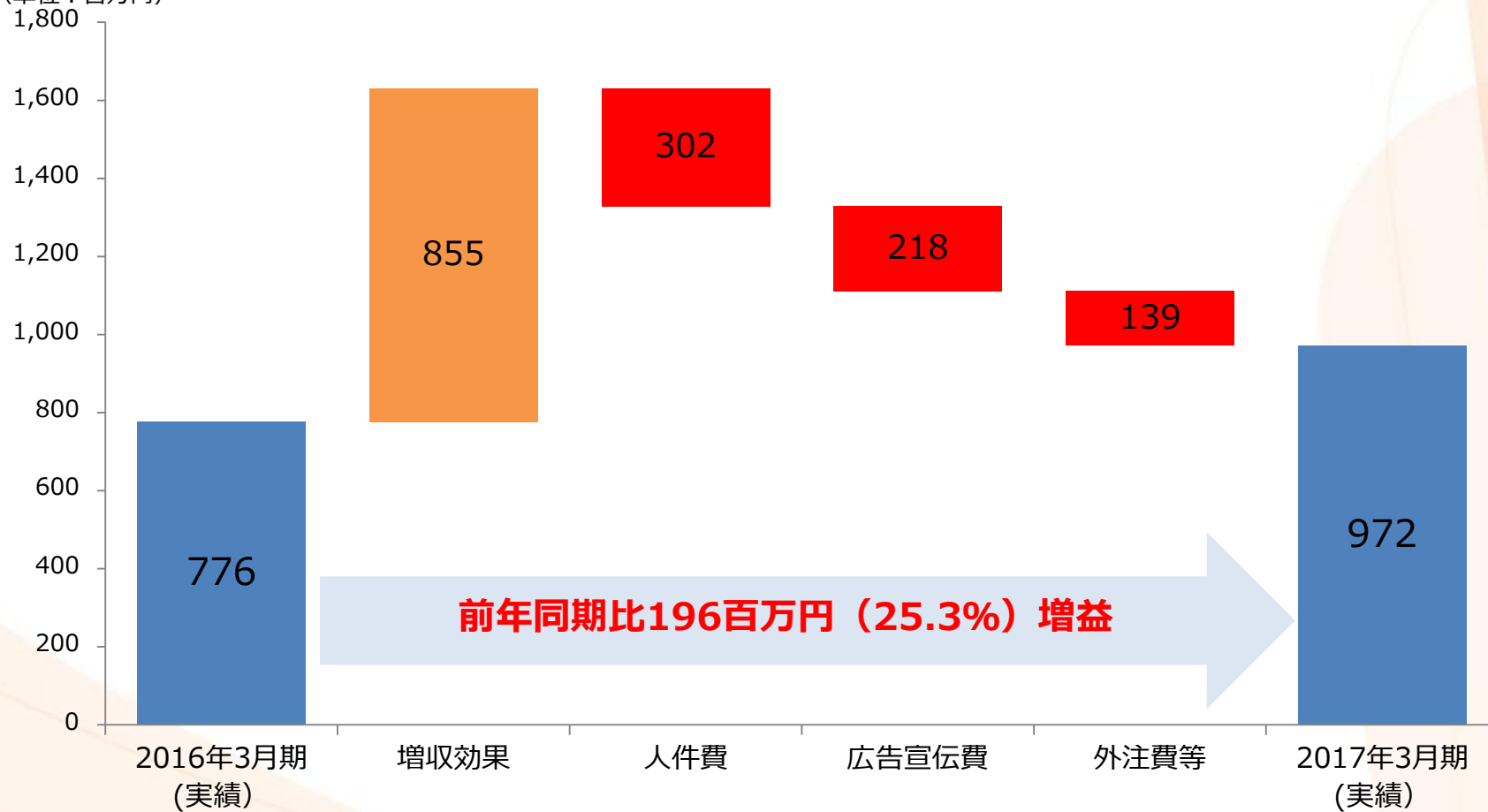


連結経常利益増減要因



成長投資が奏功し大幅な増収を達成、引続き投資を強化しながらも増益で着地

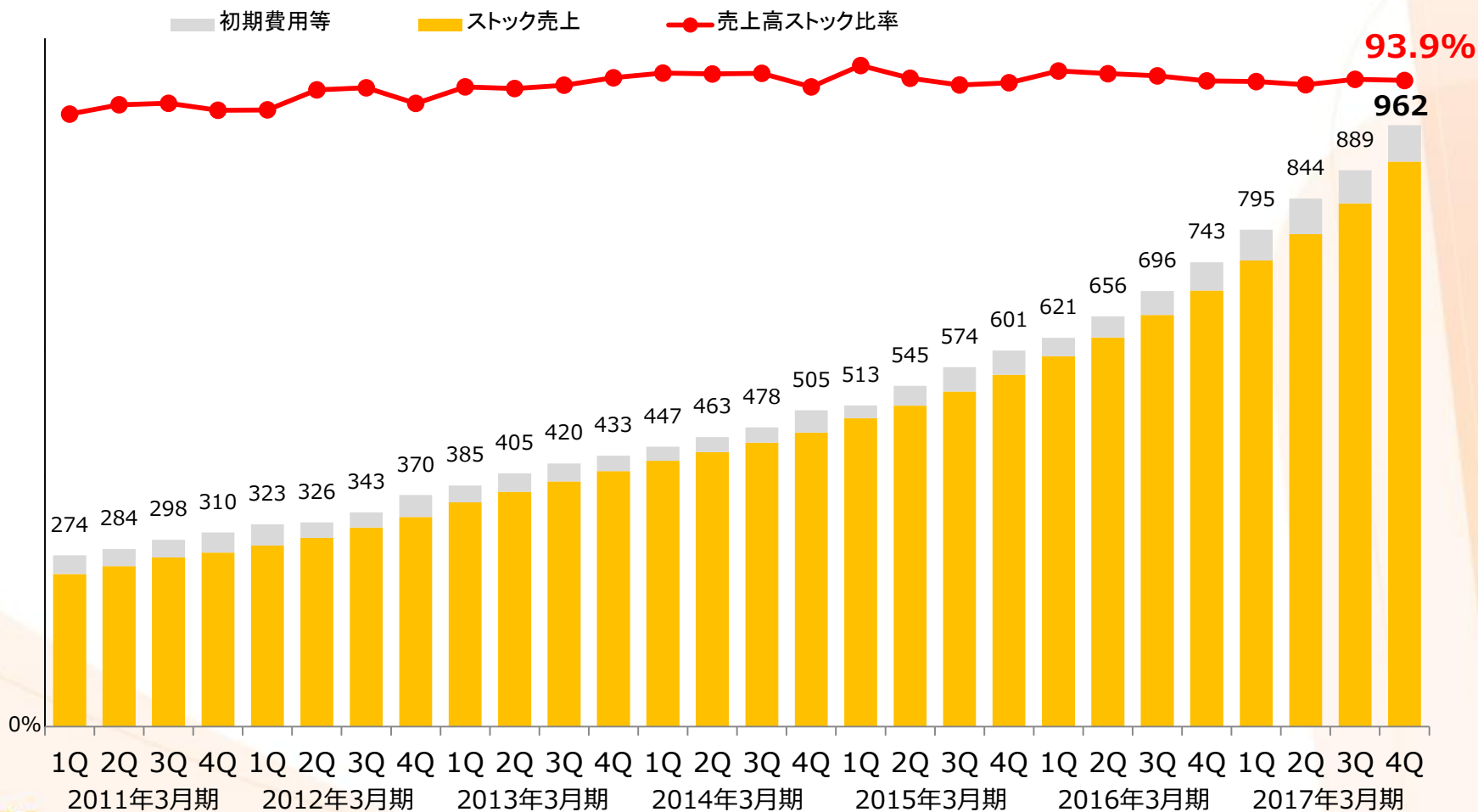
(単位：百万円)



クラウド事業ストック売上高推移



順調に契約が積み上がり、売上高ストック比率は90%以上で推移



「楽楽精算」の導入社数推移

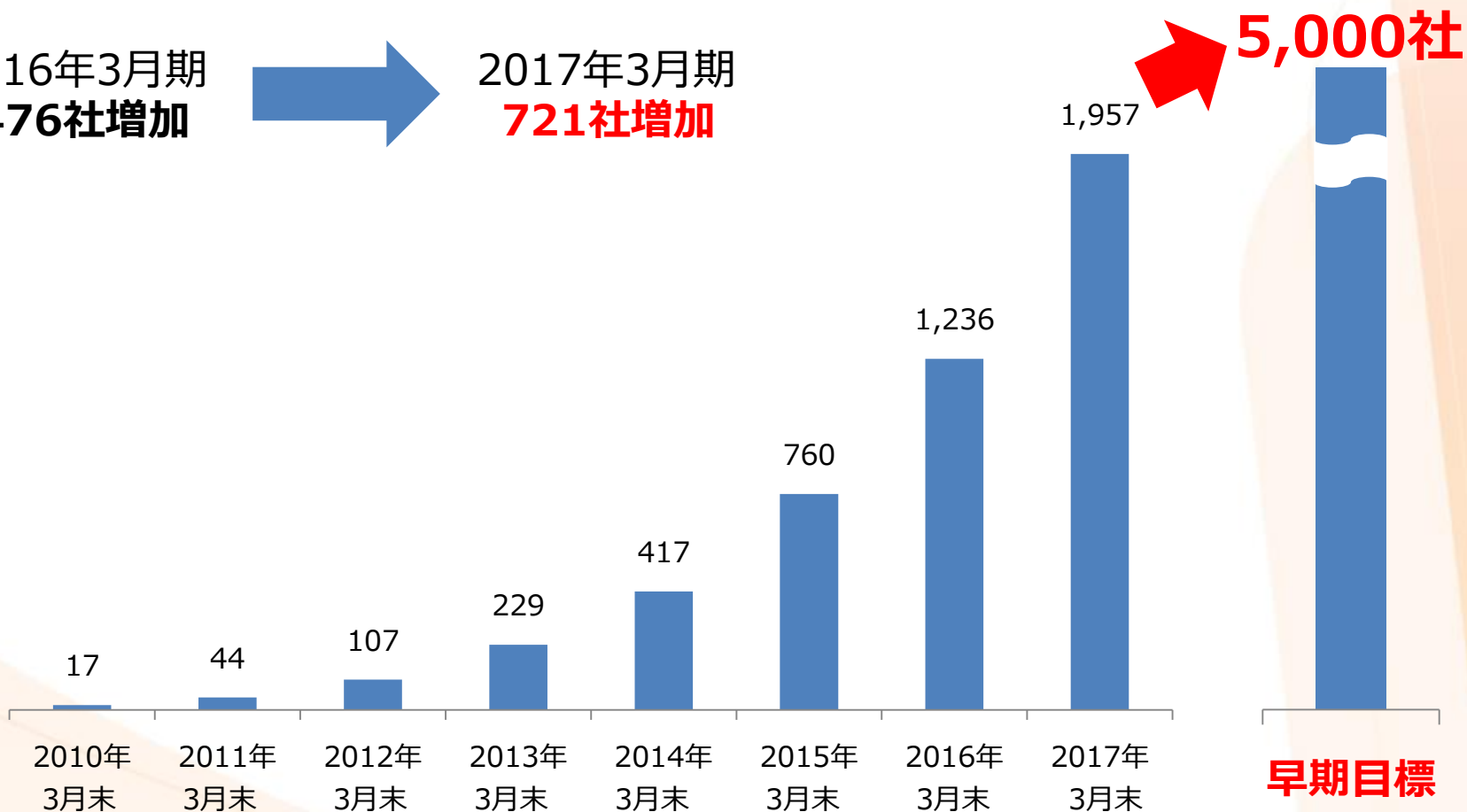


導入社数の伸びが加速

2016年3月期
476社増加



2017年3月期
721社増加



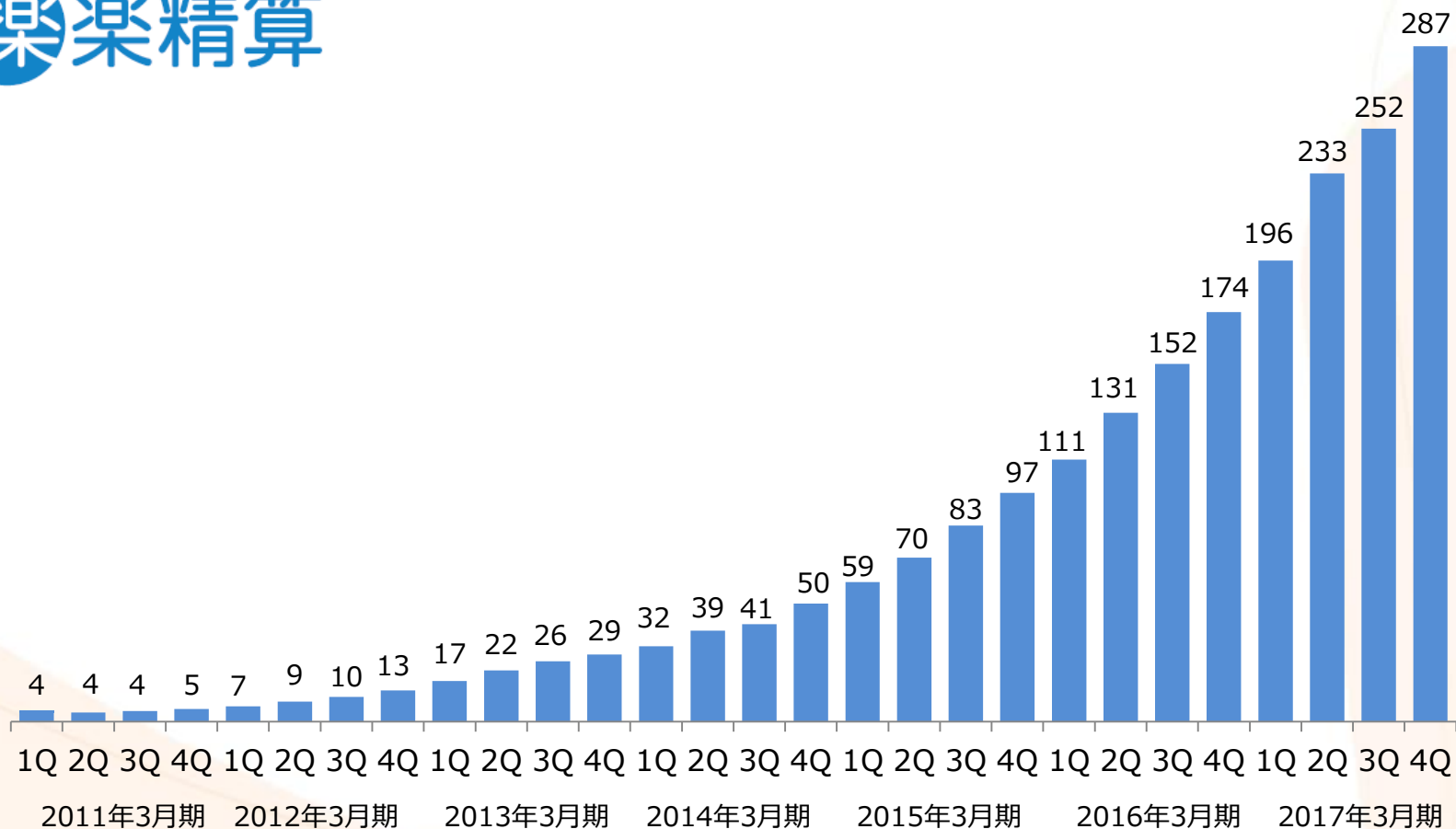
楽楽精算(クラウド)の売上高推移



導入社数の拡大に伴い、売上高も順調に増加



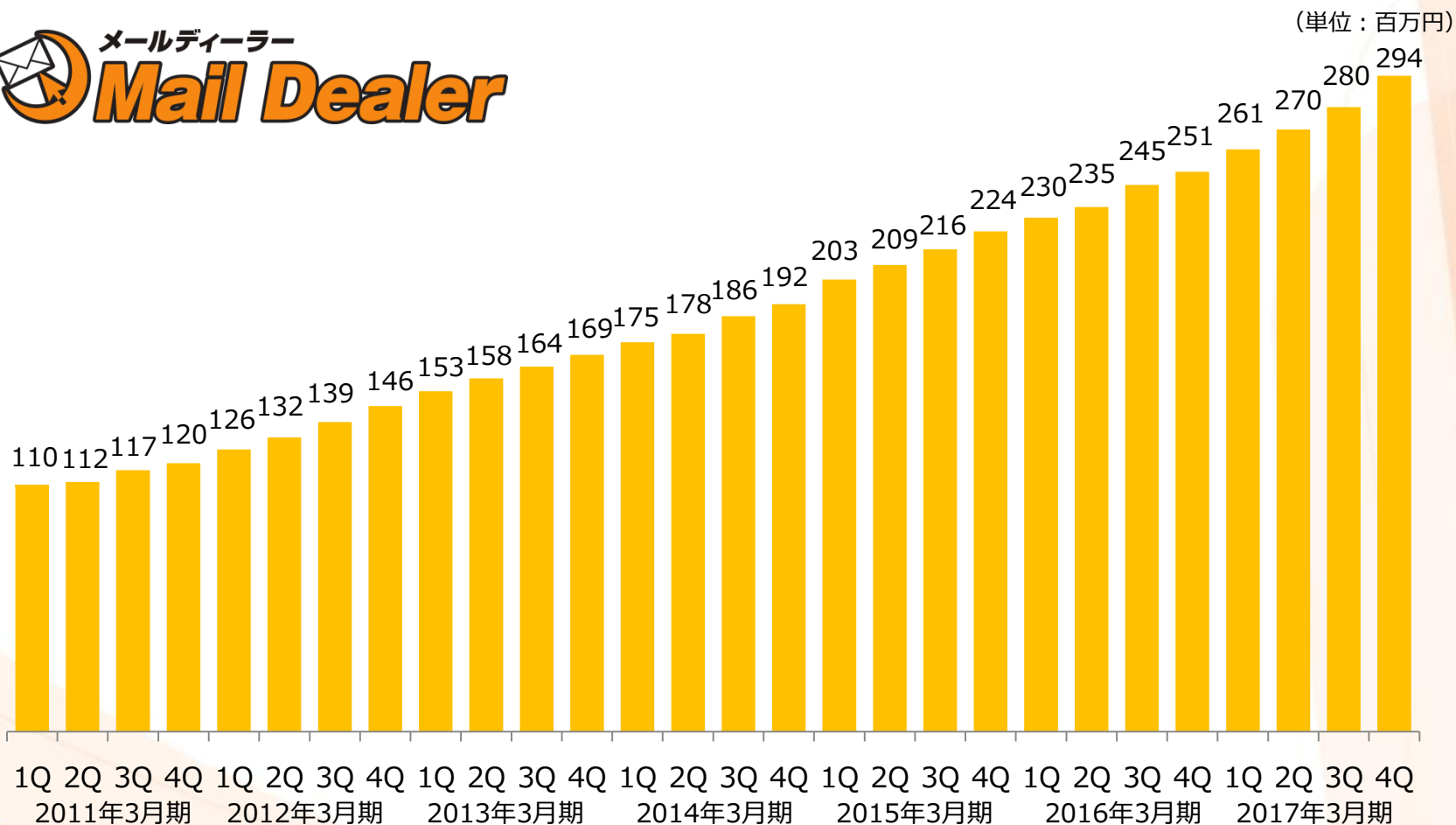
(単位：百万円)



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



連結貸借対照表

(単位：百万円)

	2016年3月期末	2017年3月期末	増減額
流動資産	2,752	3,186	433
固定資産	355	634	279
資産合計	3,107	3,821	713
流動負債	860	887	27
固定負債	—	10	10
負債合計	860	897	37
株主資本	2,245	2,922	677
その他包括利益累計額	1	0	-1
純資産合計	2,247	2,923	675
負債純資産合計	3,107	3,821	713
自己資本比率	72.3%	76.5%	

キャッシュフロー計算書

(単位：百万円)

	2016年3月期末	2017年3月期	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	736	579	-156
投資活動によるキャッシュ・フロー	-64	-290	-225
フリー・キャッシュ・フロー	671	289	-382
財務活動によるキャッシュ・フロー	405	-19	-424
現金及び現金同等物の期末残高	2,047	2,316	269
減価償却費	54	81	26

トピックス

- 営業活動によるCFは法人税等の影響で前期比 - 156百万円
- 投資活動によるCFはオフィス移転準備に伴う保証金の差入等により - 290百万円
- 法人税及び投資活動によるCFの影響でFCFが前期比 - 382百万円
- 財務CFは前期上場に伴う株式発行があったため - 424百万円

2018年3月期 連結業績計画

経営方針と成長戦略

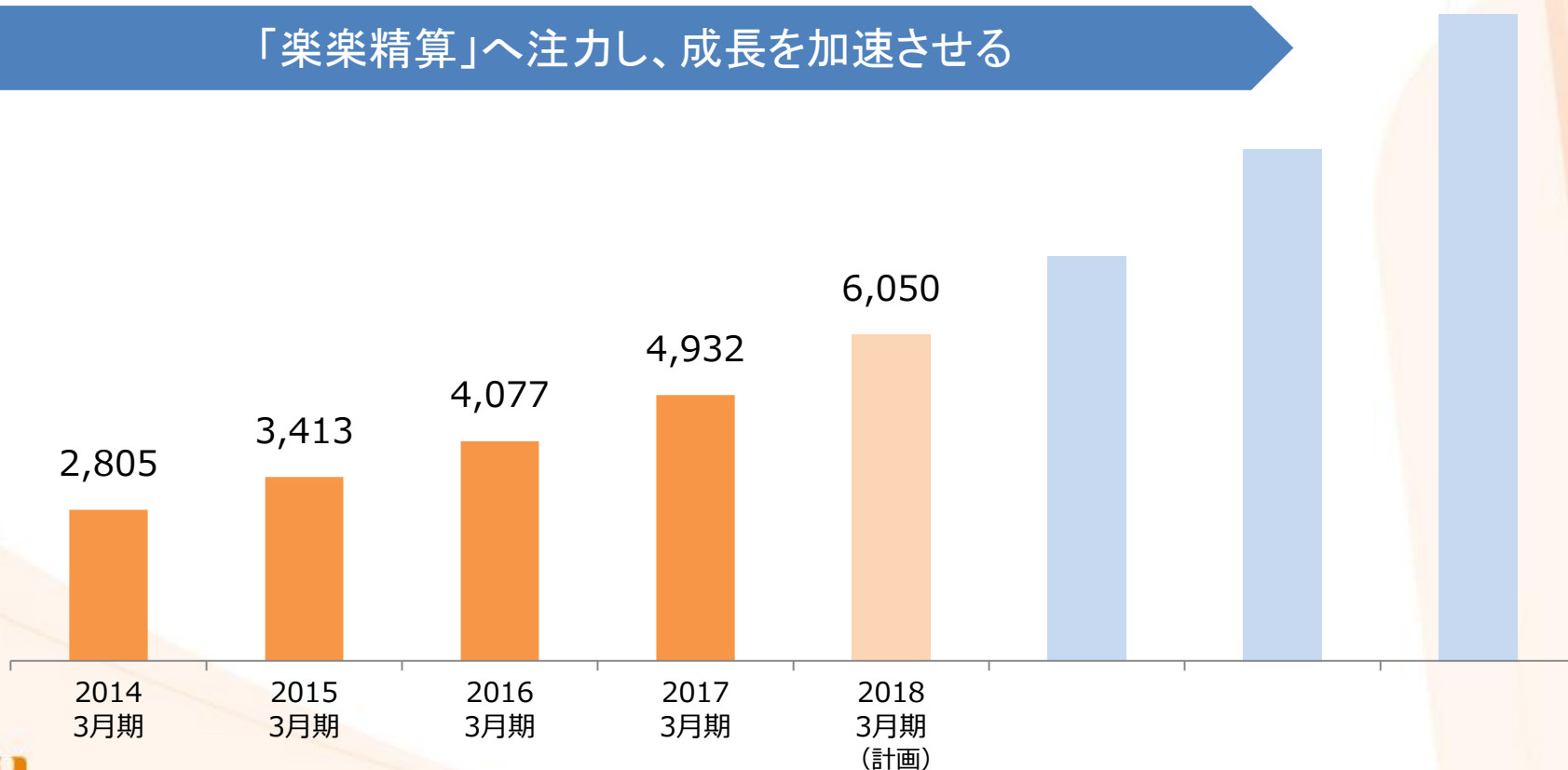


高収益の複数サービスが生み出すキャッシュを成長サービスに集中投下

(単位：百万円)

クラウドの新サービスを追加

「楽楽精算」へ注力し、成長を加速させる



16

2018年3月期のトピックス



- ① 売上高が当社最大となる見込み
- ② 今期もTVCMを実施予定
更に・・・
期中に追加投資を行わなければ

黒字化の見込み

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

業務効率化に貢献するパイプラインの増加を目指す
アライアンスやM&Aも含めた幅広い選択肢から検討



2018年3月期連結業績計画サマリー



大幅な増収増益を見込む

売上高

6,050百万円 **22.7%増収**

営業利益

1,172百万円 **20.2%増益**

経常利益

1,176百万円 **20.9%増益**

親会社株主に帰属
する当期純利益

837百万円 **14.4%増益**

2018年3月期連結業績計画



大幅な増収増益により、4期連続の最高益を計画

(単位：百万円)

	2017年3月期 第2四半期 (実績)	2018年3月期 第2四半期 (計画)	前年同期比	2017年3月期 通期 (実績)	2018年3月期 通期 (計画)	前期比
売上高	2,338	2,850	121.9%	4,932	6,050	122.7%
売上原価	876	1,083	123.6%	1,820	2,181	119.8%
売上総利益	1,461	1,780	121.8%	3,112	3,908	125.6%
(売上高総利益率)	(62.5%)	(62.5%)		(63.1%)	(64.6%)	
販売費及び一般管理費	1,051	1,430	136.2%	2,136	2,697	126.2%
営業利益	410	350	85.4%	975	1,172	120.2%
(営業利益率)	(17.5%)	(12.3%)		(19.8%)	(19.4%)	
経常利益	406	354	87.2%	972	1,176	120.9%
(経常利益率)	(17.3%)	(12.4%)		(19.7%)	(19.4%)	
親会社株主に帰属 する当期純利益	279	246	88.3%	731	837	114.4%

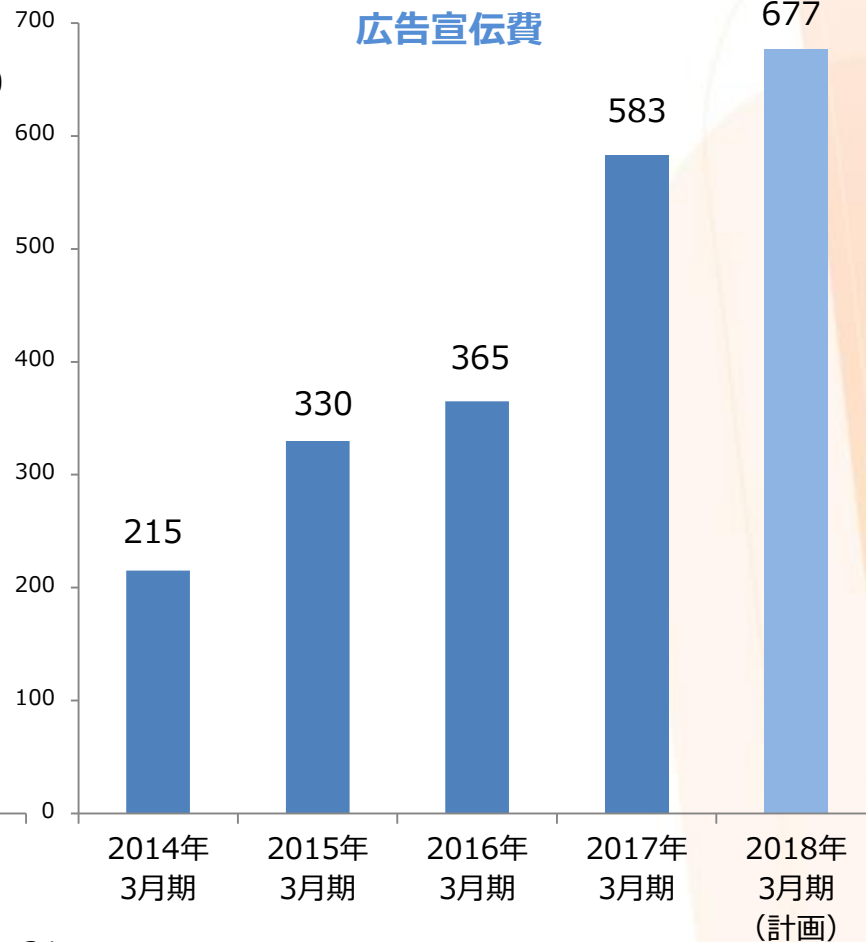
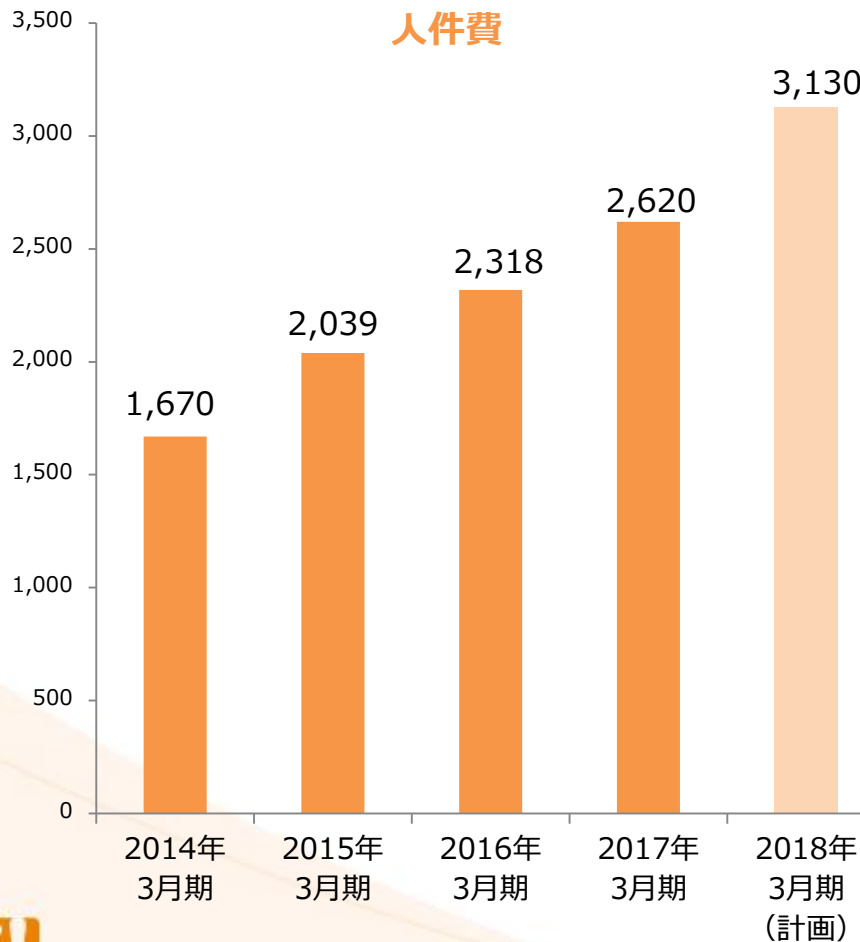
人件費及び広告宣伝費の推移



成長投資により、引き続き人件費、広告宣伝費が増加

(単位：百万円)

(単位：百万円)

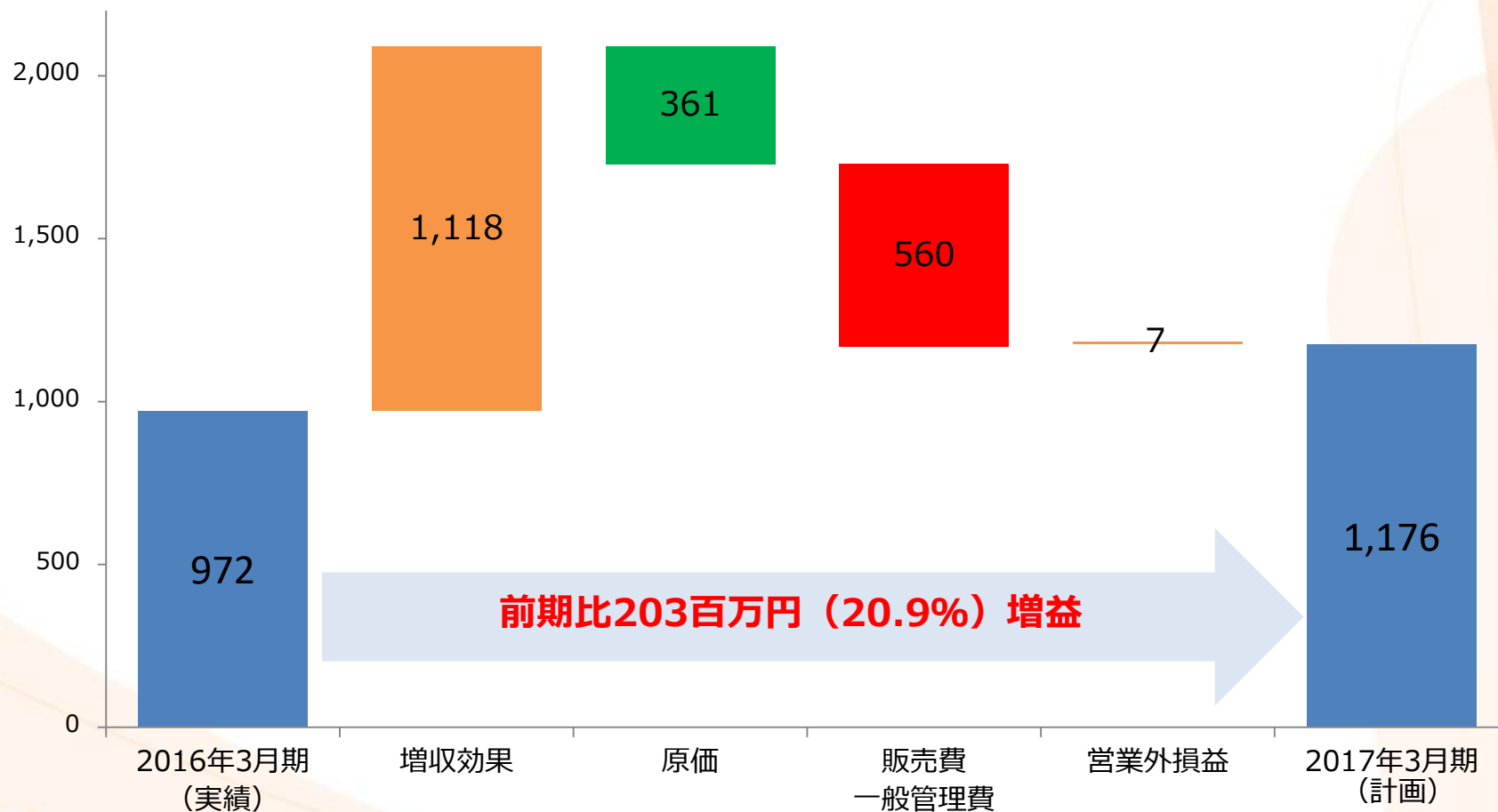


経常利益増減要因



本社オフィス移転により約1.2億円コストが増加するものの増益を計画

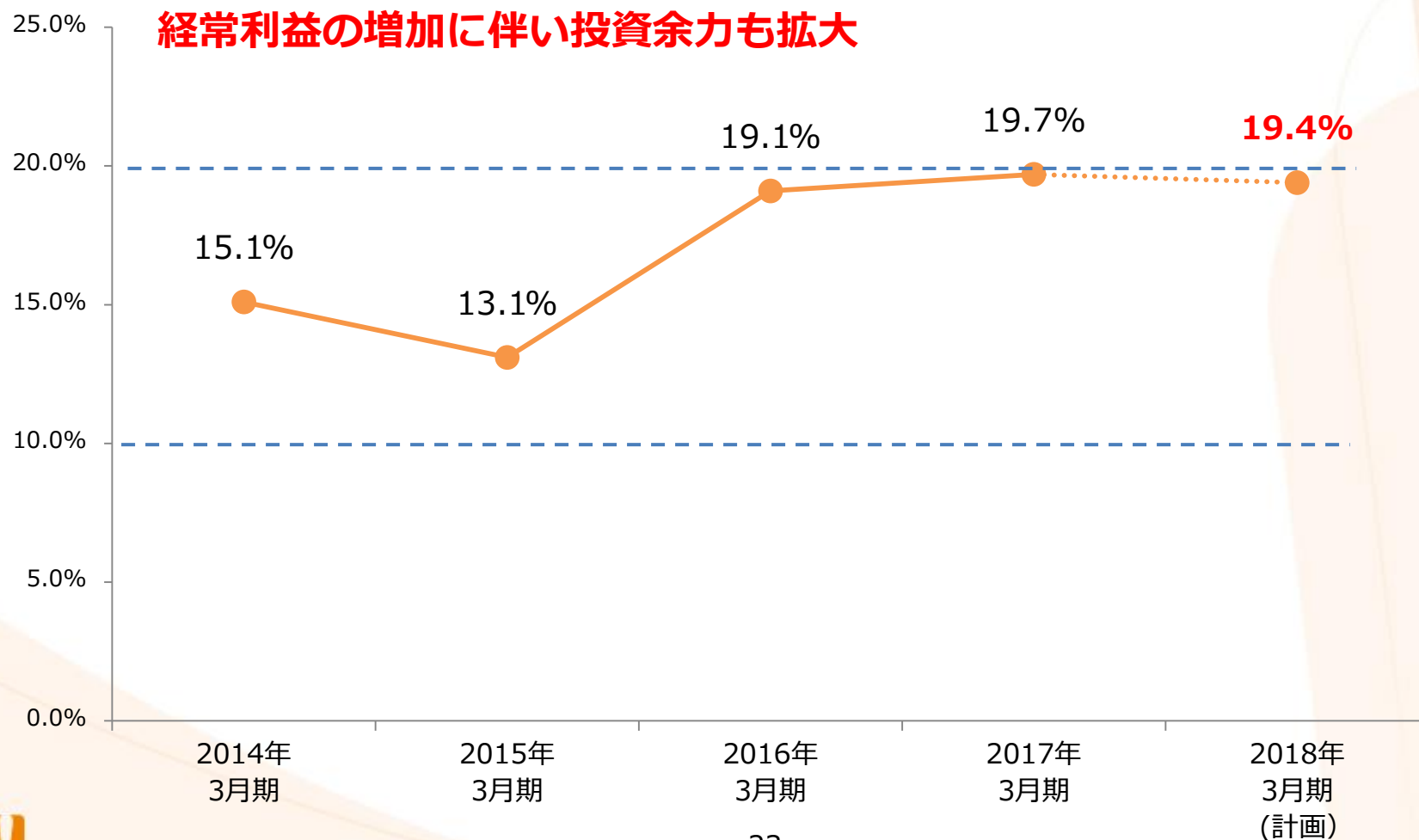
(単位：百万円)



重要指標：経常利益率推移



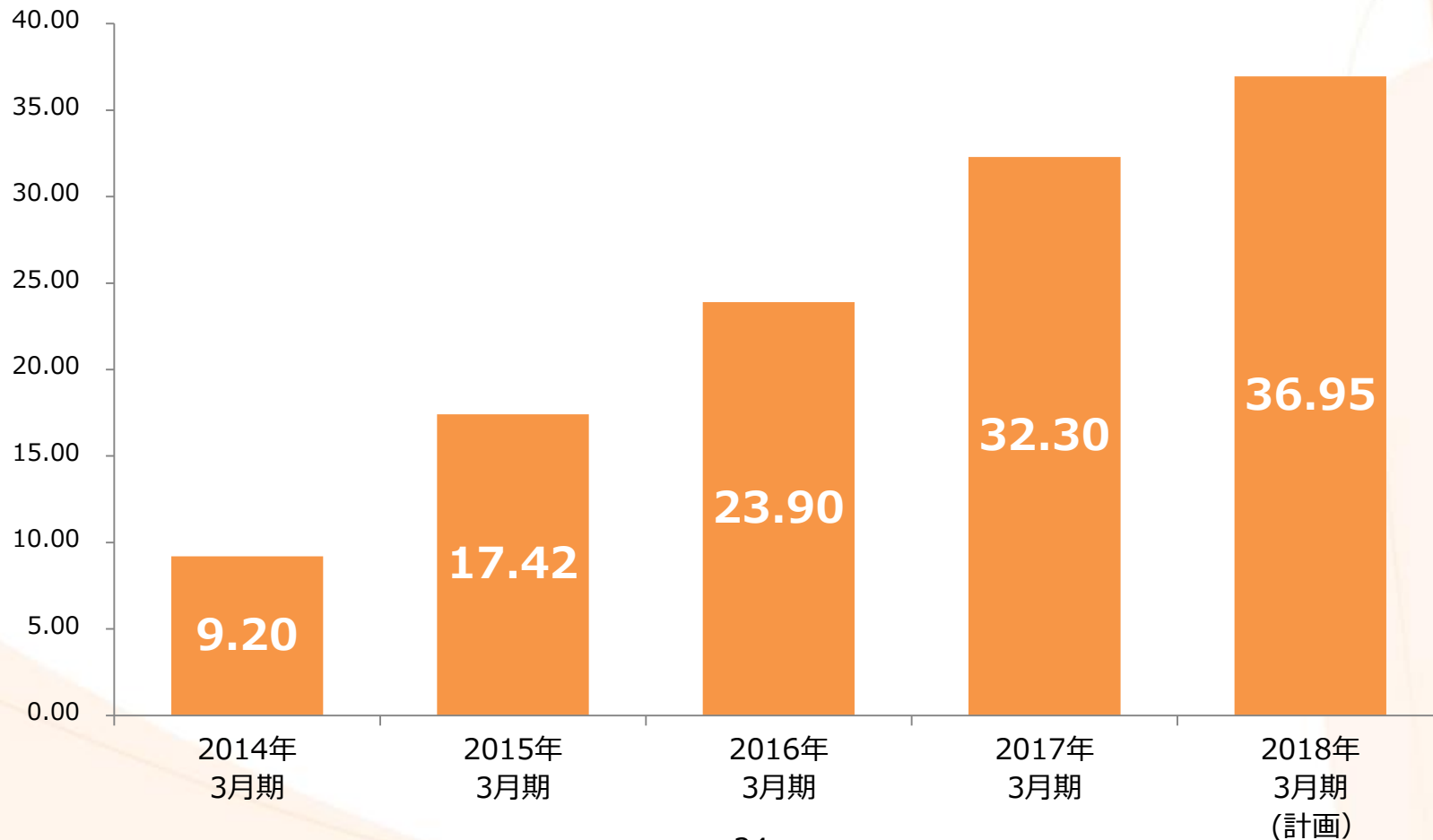
経常利益率を10%～20%を目安に成長投資を実施



重要指標：一株利益（EPS）推移



持続的なEPS成長が継続する見込み



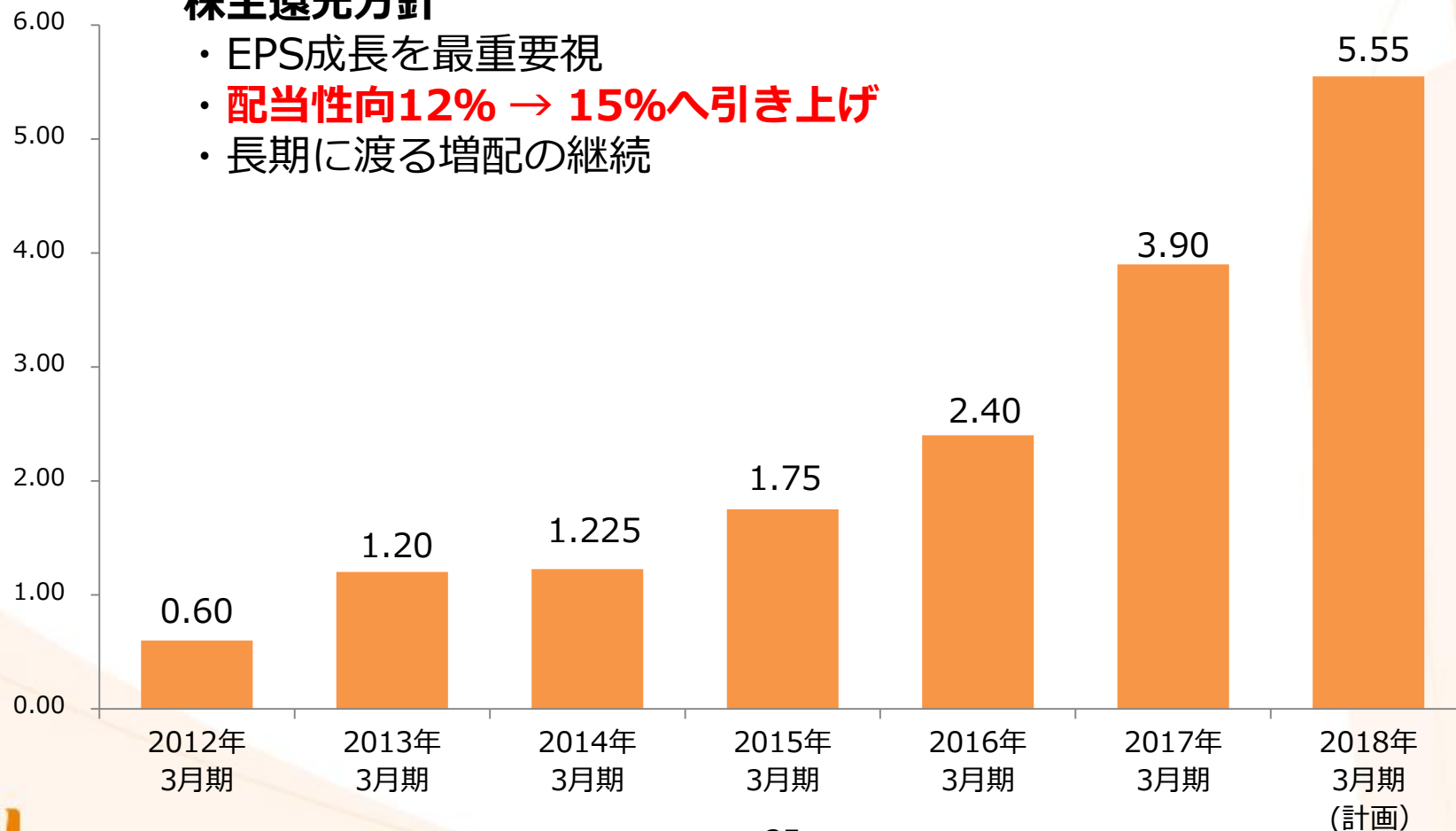
重要指標：株主還元



6期連続増配の見込み

株主還元方針

- ・EPS成長を最重要視
- ・**配当性向12% → 15%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
- アイティブースト(現当社)設立



17期連続増収 16期連続黒字

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



クラウド事業の特長



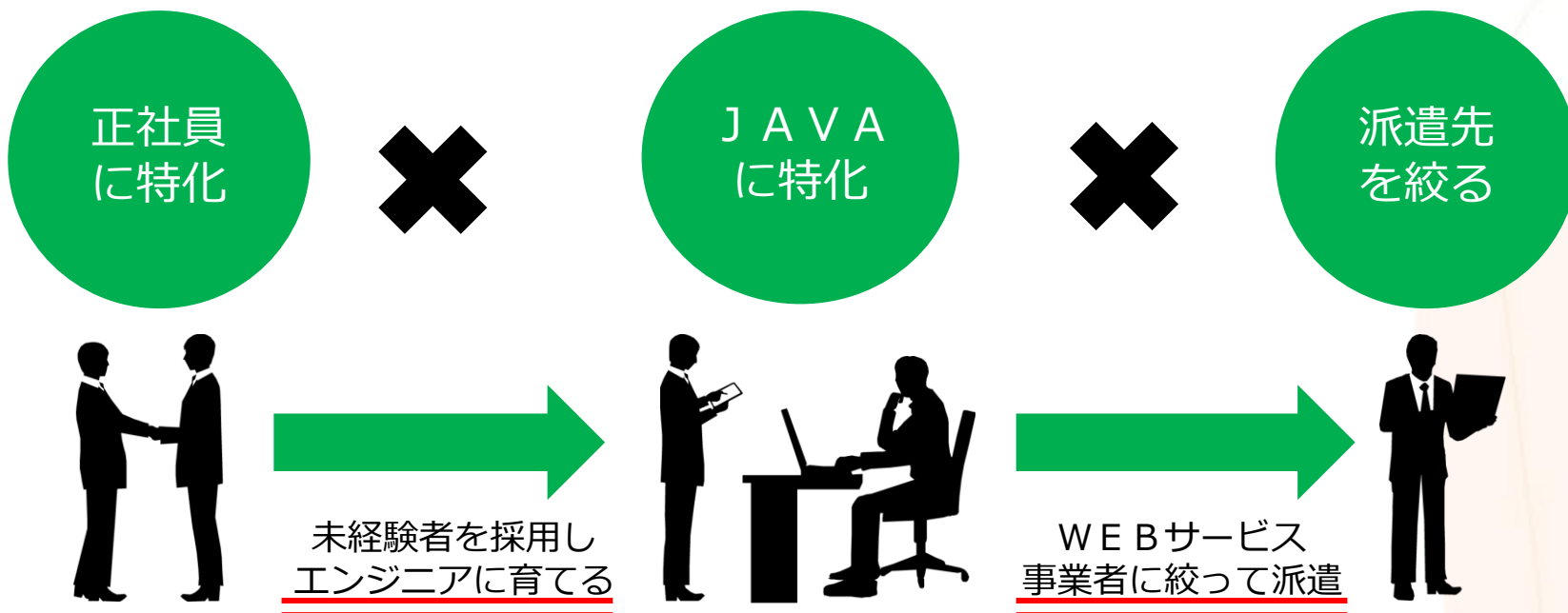
ストックビジネスを展開し、安定的かつ高成長を実現

- 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

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

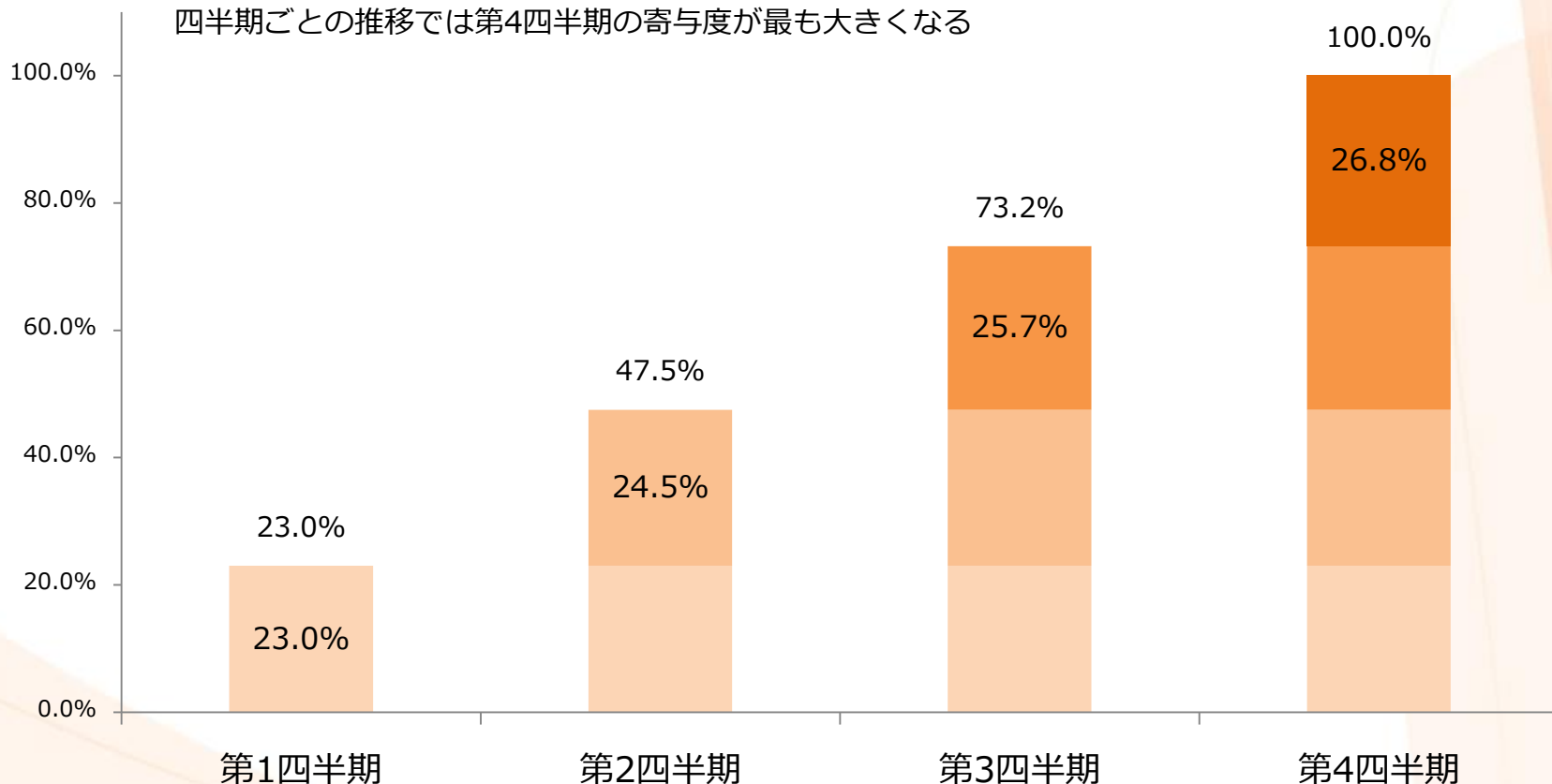
ストックビジネス化を実現

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！

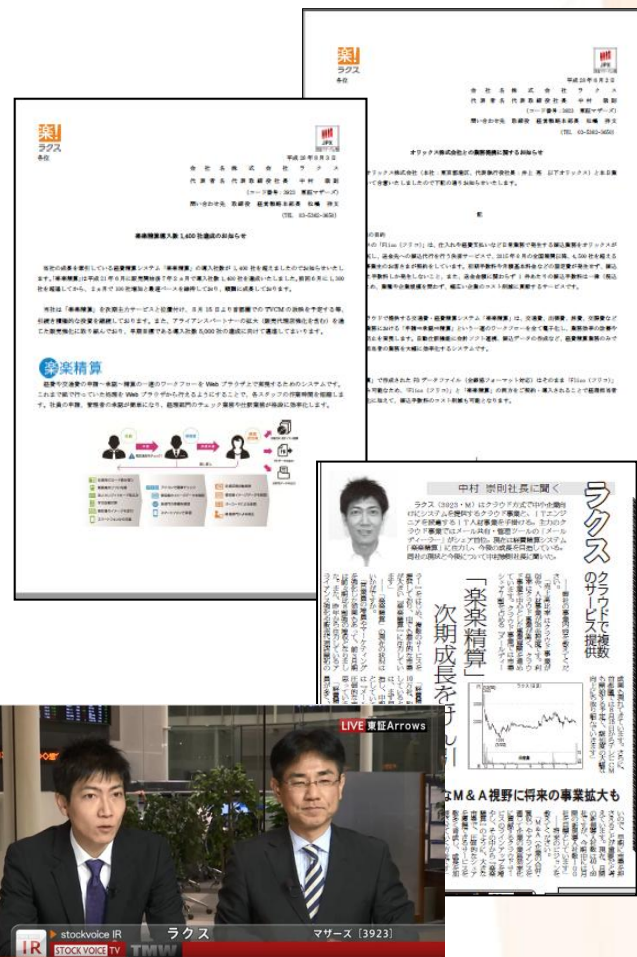
【配信内容】

- ✓ 適時開示情報（決算、月次、提携等）
- ✓ **社長メッセージ（決算発表時等）**
- ✓ 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。