



**株式会社ラクス**  
(東証マザーズ：3923)  
**2018年3月期**  
**第3四半期決算説明資料**

# ポイント

---

## ■ 2018年3月期第3四半期決算

- ・通期計画の達成に向け順調に進捗
- ・成長投資は現状計画通りに推移

## ■ クラウド事業

- ・積極的な成長投資が奏功
- ・引き続き「楽楽精算」が好調に推移し成長を牽引

## ■ IT人材事業

- ・顧客ニーズに対応するために採用を強化
- ・稼働人員数が増加し大幅増収の見込み

## ■ 2018年3月期通期計画

- ・成長加速を目指し積極的な投資を継続
- ・M&Aの影響は算定中

# 2018年3月期第3四半期連結業績サマリー



売上高は好調を維持、利益面は通期計画の達成に向け順調な進捗

## 前年同期比

売上高

4,547百万円

26.8%増収

営業利益

872百万円

23.2%増益

経常利益

875百万円

24.4%増益

EBITDA

924百万円

21.4%増加

親会社株主に帰属する  
四半期純利益

600百万円

23.9%増益

※EBITDA = 税金等調整前純利益 + 特別損益 + 減価償却費 + 支払利息

# 2018年3月期 第3四半期連結業績

# 2018年3月期第3四半期連結業績概要



積極的な成長投資により営業利益率が低下したものの、売上総利益率が改善

(単位：百万円)

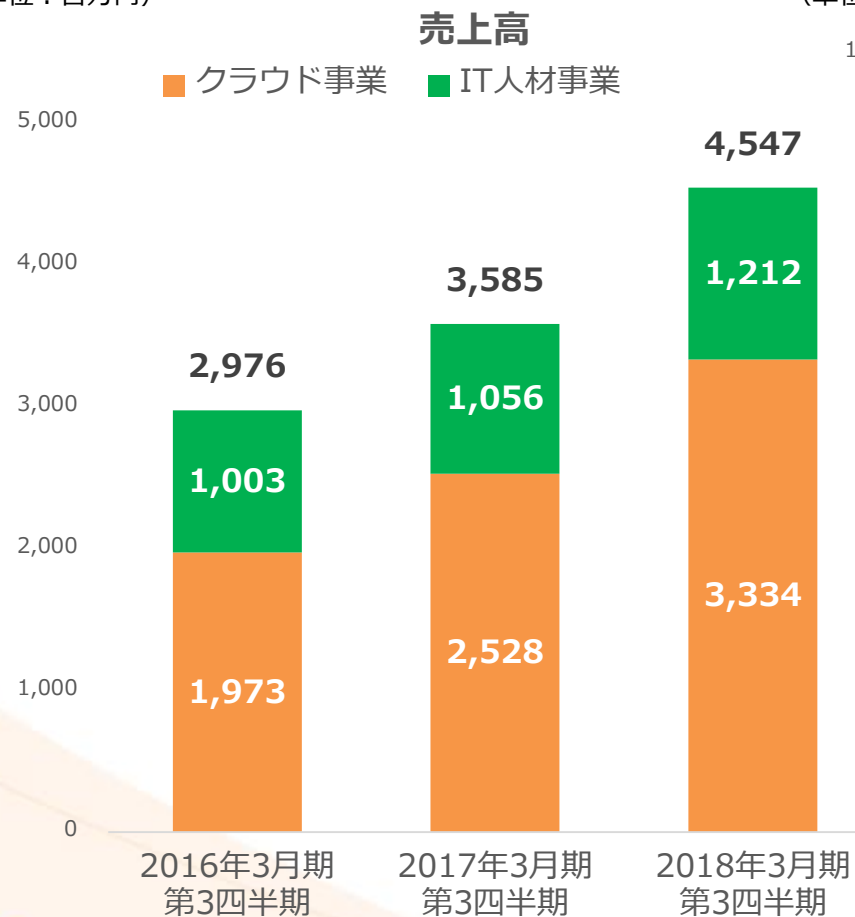
	2017年3月期 第3四半期 (実績)	2018年3月期 第3四半期 (実績)	前年同期比
<b>売上高</b>	3,585	4,547	<b>126.8%</b>
売上原価	1,330	1,639	<b>123.2%</b>
売上総利益 (売上総利益率)	2,254 (62.9%)	2,908 (64.0%)	<b>129.0%</b>
販売費及び一般管理費	1,546	2,036	<b>131.7%</b>
<b>営業利益</b> (営業利益率)	708 (19.7%)	872 (19.2%)	<b>123.2%</b>
<b>経常利益</b> (経常利益率)	704 (19.6%)	875 (19.3%)	<b>124.4%</b>
<b>EBITDA</b> (EBITDAマージン)	761 (21.3%)	924 (20.3%)	<b>121.4%</b>
<b>親会社株主に帰属 する四半期純利益</b>	485	600	<b>123.9%</b>

# セグメント別の状況

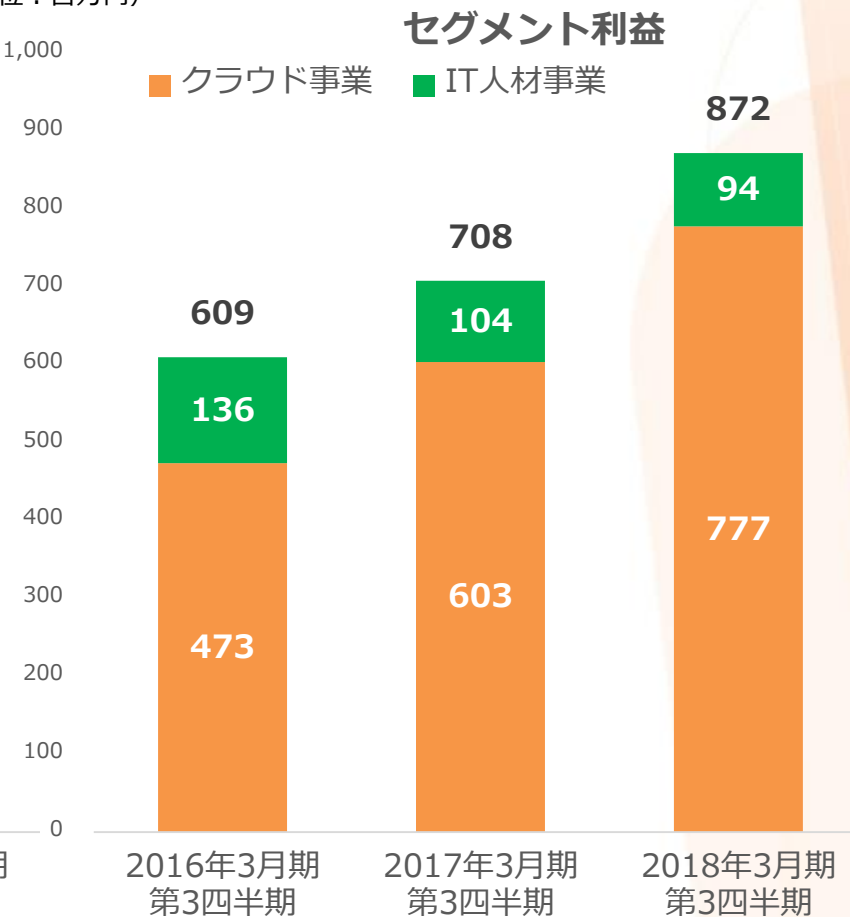


クラウド事業、IT人材事業とも売上高の伸びが加速

(単位：百万円)



(単位：百万円)



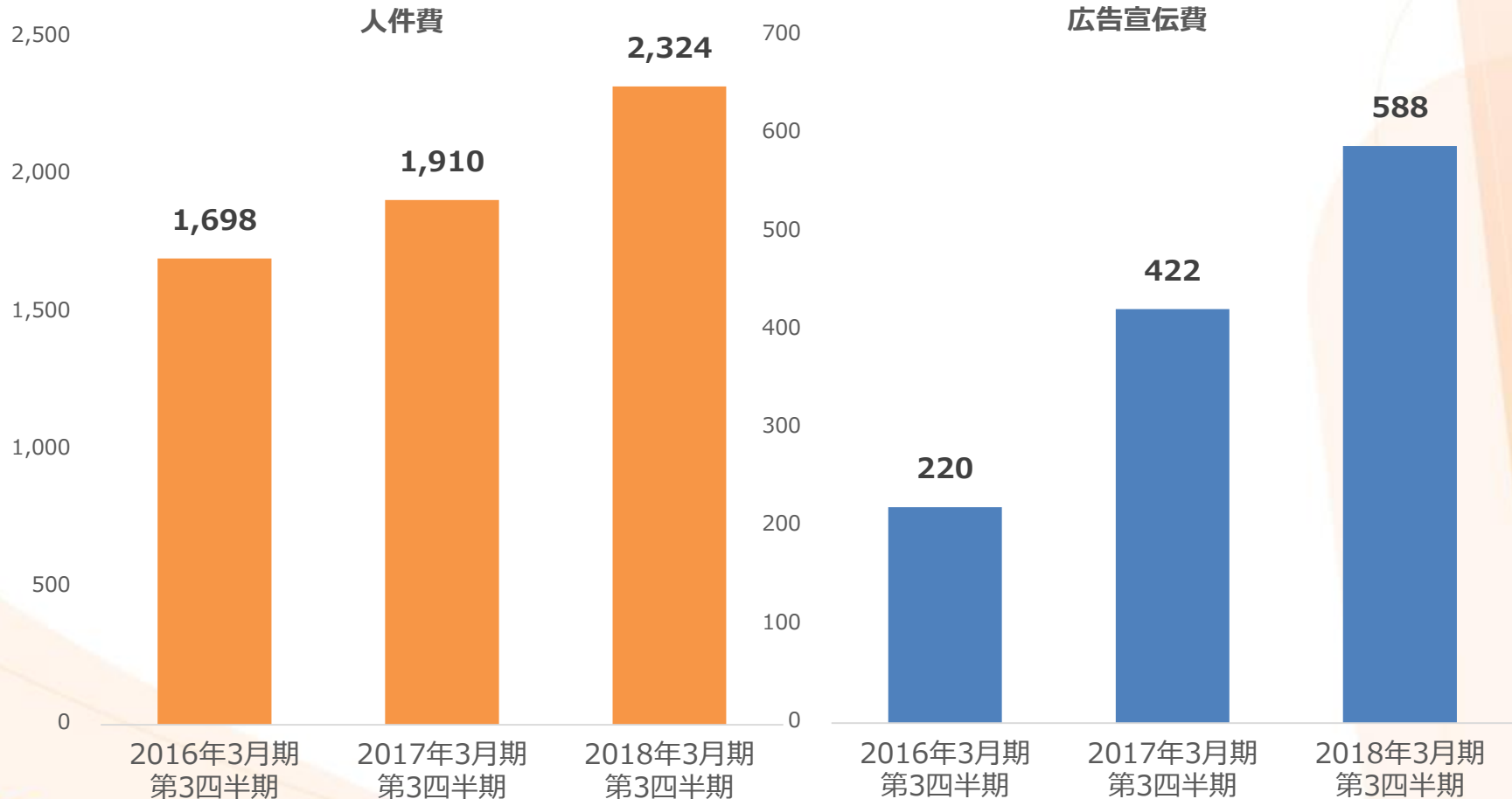
# 人件費及び広告宣伝費の推移（第3四半期実績）



採用が順調に進み人件費は計画どおり推移

(単位：百万円)

(単位：百万円)



# 2018年3月期第3四半期連結営業利益増減要因



過去からの成長投資が大幅な増収に繋がり、大幅な増益で着地

(単位：百万円)  
2,000



1,800

1,600

1,400

1,200

1,000

800

600

400

200

0

2017年3月期  
第3四半期

クラウド事業  
増収効果

IT人材事業  
増収効果

人件費  
増加額

外注費等  
増加額

広告宣伝費  
増加額

賃料  
増加額

移転費用

2018年3月期  
第3四半期

708

806

157

414

98

166

99

22

872

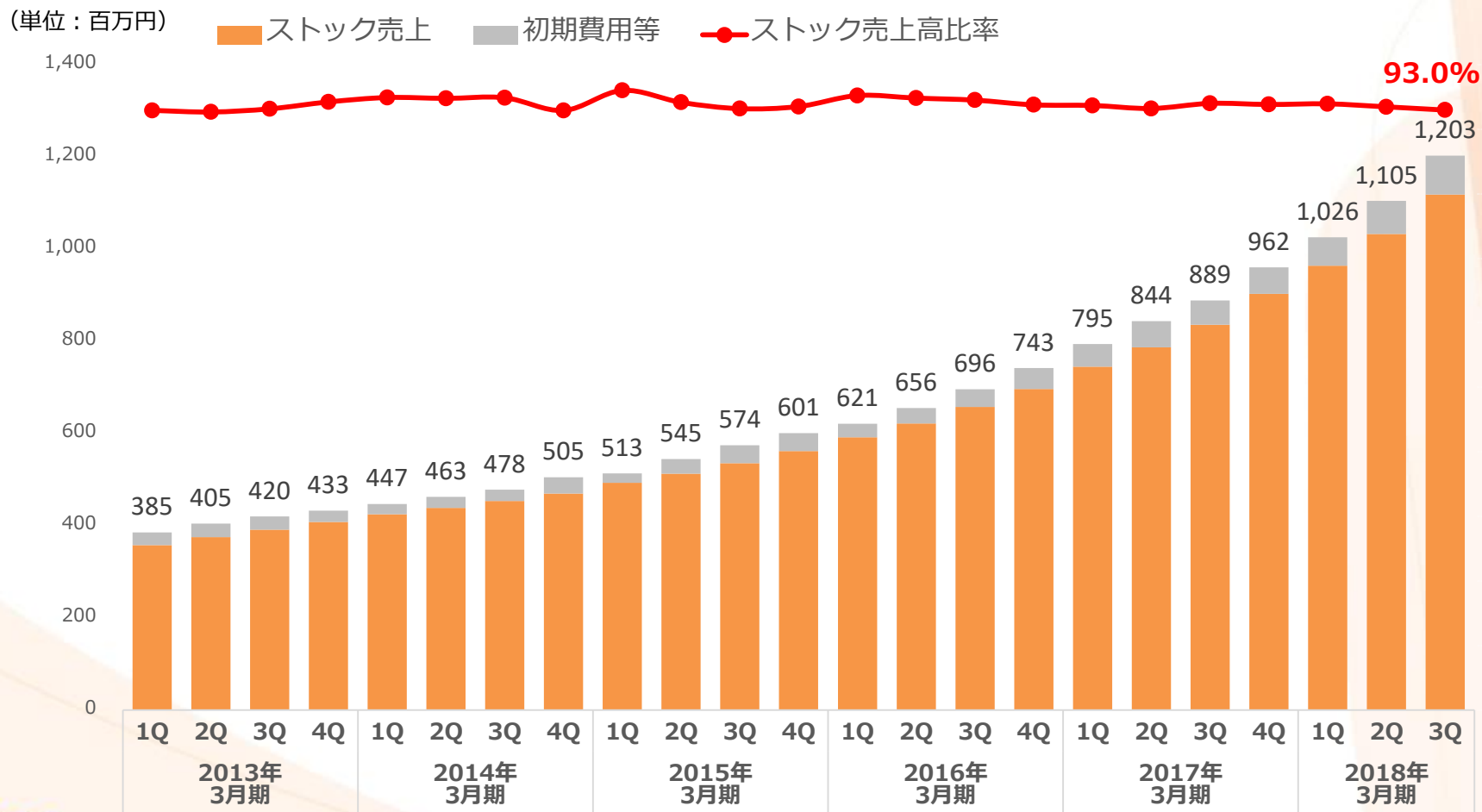
前年同期比164百万円 (23.2%) 増益



# クラウド事業ストック売上高推移



引続き新規受注が好調に推移しているため、ストック売上高比率が若干低下



# 楽楽精算累計導入社数推移



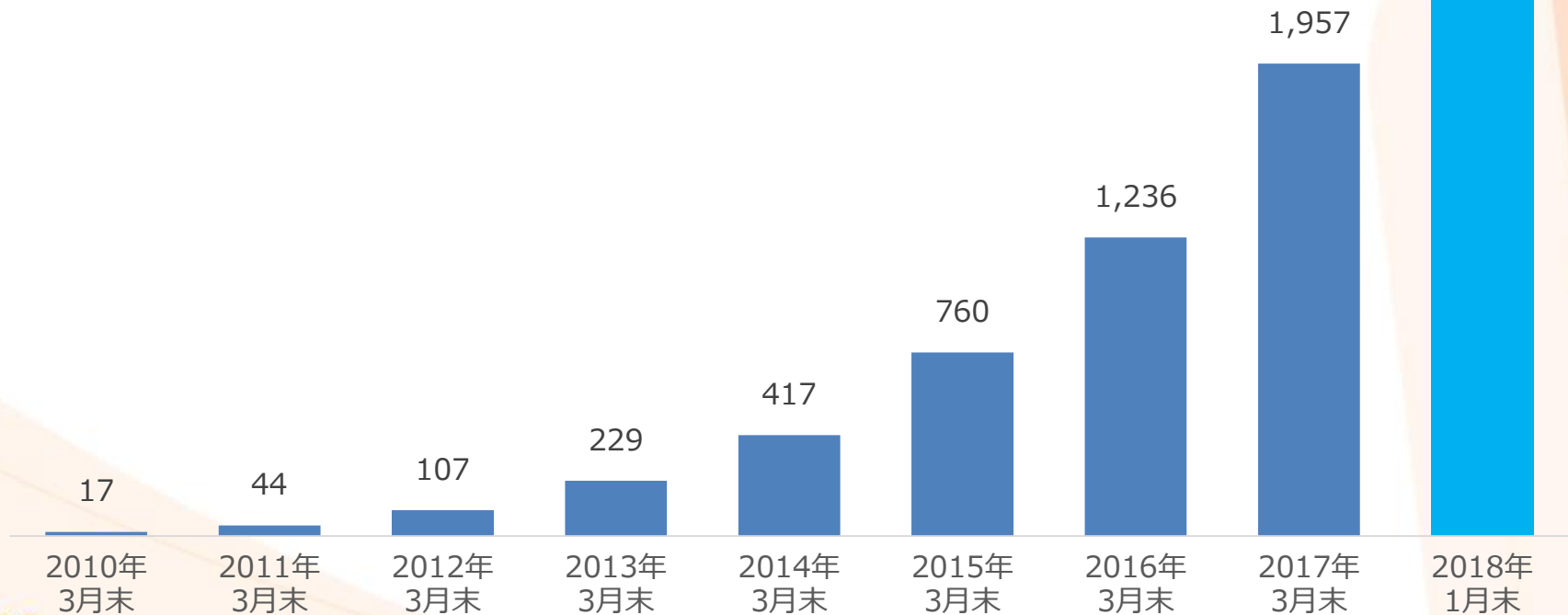
受注が好調に推移し、導入社数の伸びが加速

2017年3月期（1年間） 721社増加

2018年1月末時点 784社増加

**1月末時点で前期1年間の増加社数を超過**

**2,741**



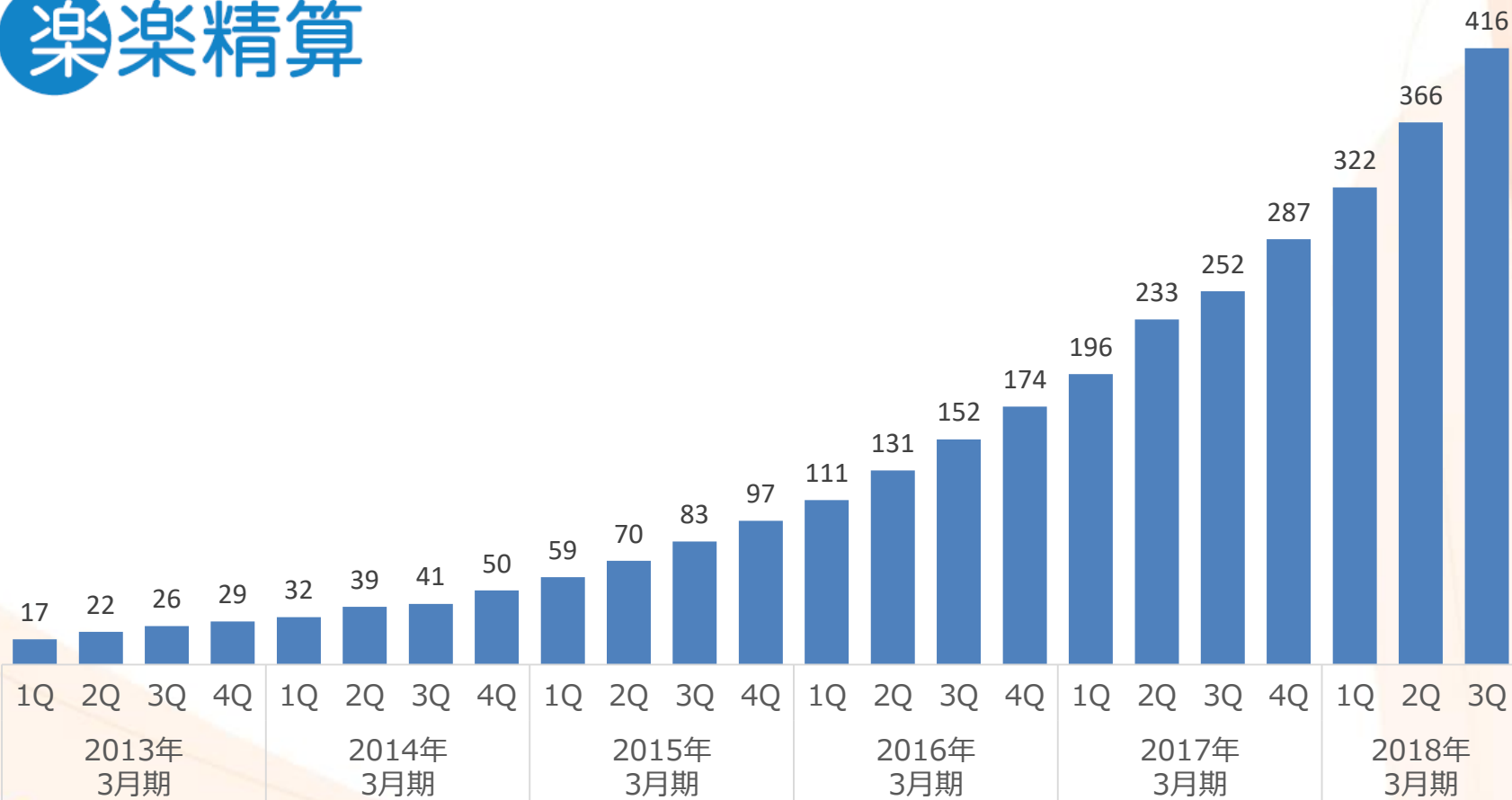
# 楽楽精算（クラウド）売上高推移



導入社数の増加に連動し、売上高も順調に拡大



(単位：百万円)



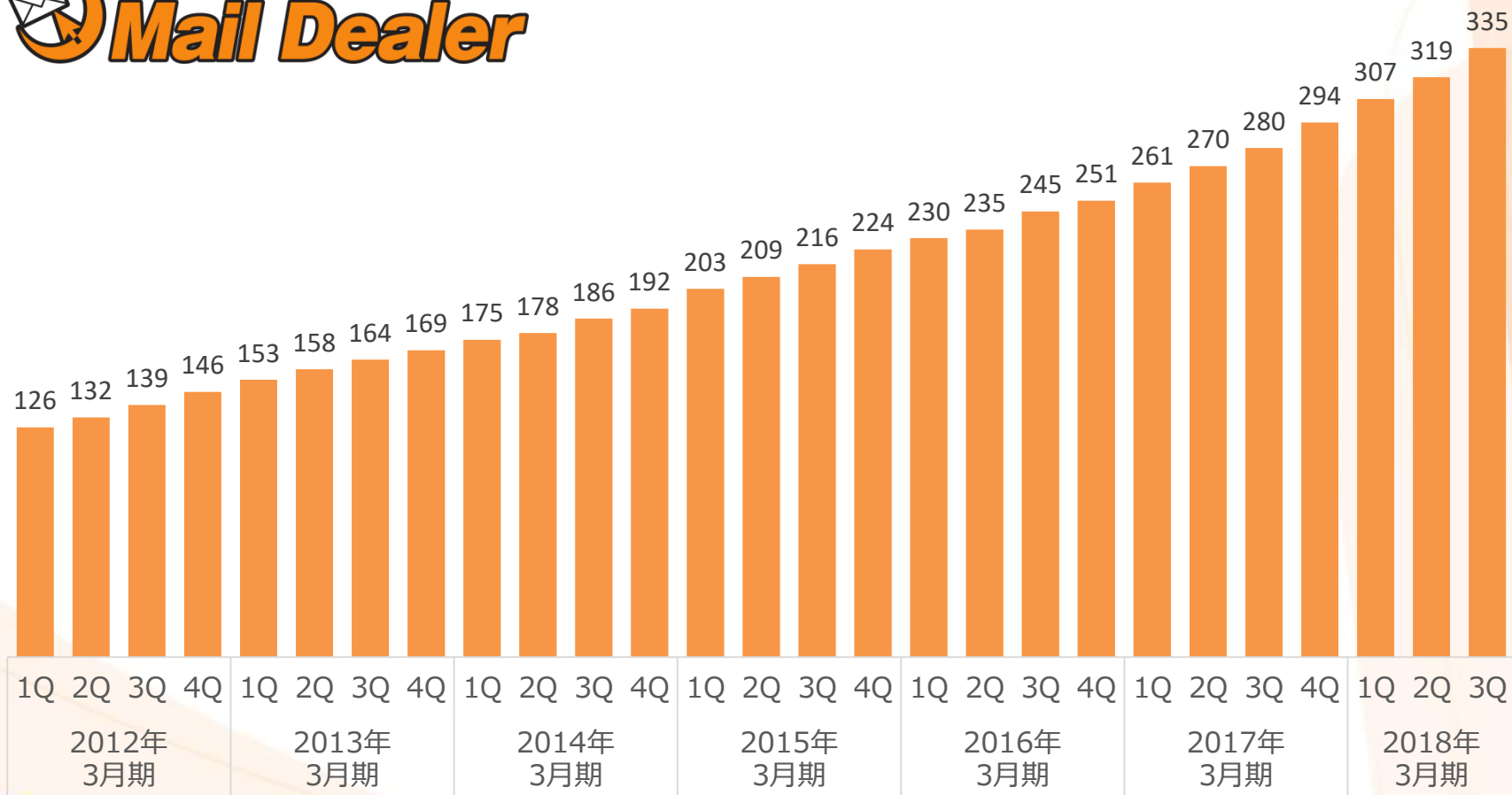
# メールディーラー（クラウド）売上高推移



大口顧客の新規獲得が好調で成長が再加速



(単位：百万円)



# 連結貸借対照表

(単位：百万円)

	2017年3月期末	2018年3月期 第3四半期末	増減額
流動資産	3,186	3,584	398
固定資産	634	630	-3
<b>資産合計</b>	<b>3,821</b>	<b>4,215</b>	<b>394</b>
流動負債	887	747	-140
固定負債	10	31	20
<b>負債合計</b>	<b>897</b>	<b>778</b>	<b>-19</b>
株主資本	2,922	3,435	512
その他包括利益累計額	0	1	1
<b>純資産合計</b>	<b>2,923</b>	<b>3,436</b>	<b>513</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>3,821</b>	<b>4,215</b>	<b>394</b>
<b>自己資本比率</b>	<b>76.5%</b>	<b>81.5%</b>	

# トピックス①M&Aを実施



ブレインメールを子会社化し、ポートフォリオに新サービスを追加

2月よりブレインメール株式会社を子会社化（今期は2カ月の寄与）

- ✓ 配配メールとブレインメールは競合サービスとなるが、機能面、価格面で補完関係
- ✓ クラウドメール配信システム市場でシェアが拡大
- ✓ メール配信3サービス（配配、ブレインメール、クルメル）で売上高10億超え第3の柱へ

クラウドサービスのポートフォリオ



# トピックス②IT人材事業で対応領域を拡大



環境の変化による顧客ニーズに対応するため対応領域を拡大

## IT人材事業の強み・特長



- ◆ エンジニア適正を判断するデータベース
- ◆ 育成ノウハウ
- ◆ 顧客ニーズの把握
- ◆ IT技術への理解

Javaエンジニアの  
育成・派遣に特化

クラウド・IaaS市場の  
拡大に対応するため

インフラエンジニアの  
育成・派遣にも拡大

時代や顧客ニーズに合わせて技術領域の更なる拡大を検討中

# トピックス③グループ再編を予定



効率的な事業運営と迅速な意思決定のためグループ再編を実施予定

## ① IT人材事業を分社化

- ビジネスモデルに適した制度設計を実現するため、3月に分割準備会社（100%子会社）を設立し、7月に分社化を予定
- 迅速な意思決定を行える体制に移行することで、成長加速を目指す

## ② Xcart、Xform、レンタルサーバー事業をブレインメールに統合

- 販売手法やサポート体制が近い商材をラクスから分割し、ブレインメールに統合
- 統合に合わせてラクスから人材を投入しノウハウを注入することで、増収率と利益率の向上に取り組む



# 2018年3月期 通期連結業績計画

# 経営方針と成長戦略



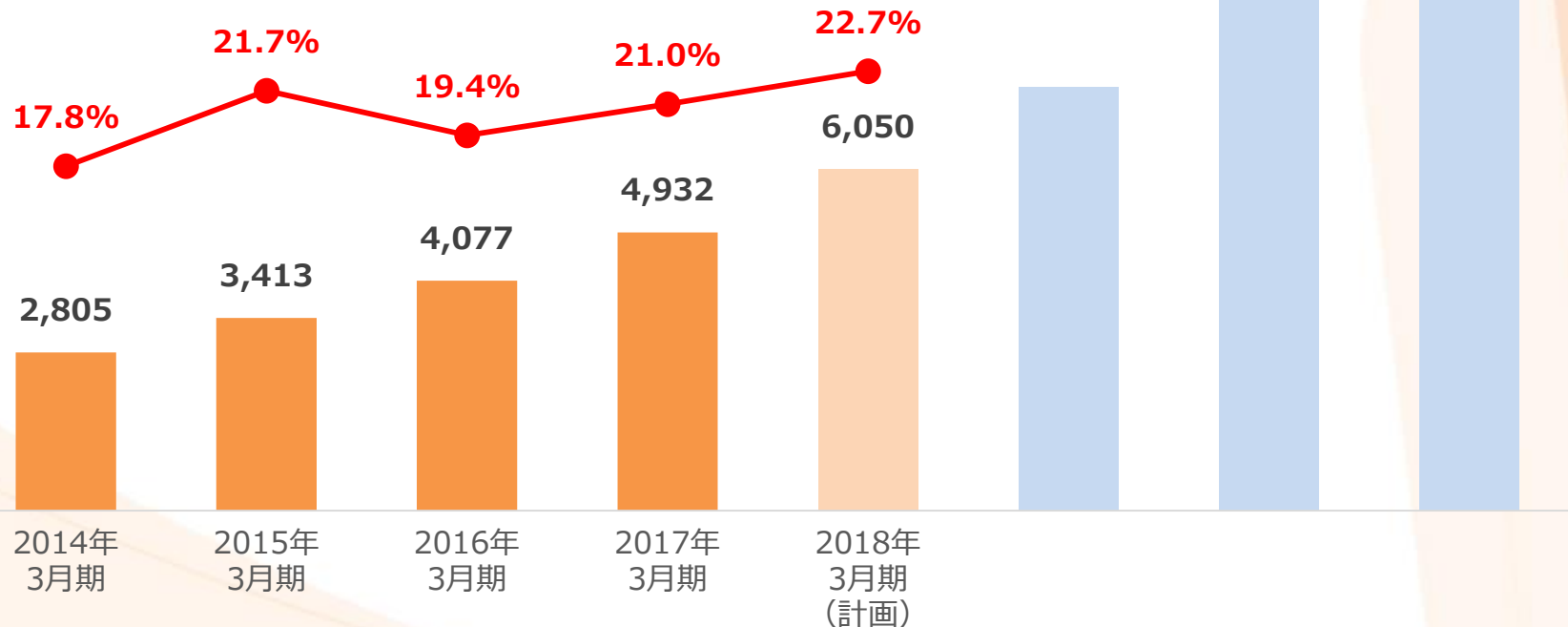
増収率を高めるために、来期も積極的な投資を継続

(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

売上高 増収率



# 2018年3月期通期連結業績計画のポイント

---

## ■ 成長加速を目指し積極投資を継続

- ・ 引続き積極的な投資を継続
- ・ 人員の採用は計画を前倒しで進捗

## ■ M&Aの影響は算定中

- ・ ブレインメールは今期2カ月間の寄与
- ・ のれんを含め今期業績への影響については算定中

# 2018年3月期通期連結業績計画



売上高は好調に推移しているものの、積極投資を予定しており計画は据え置き

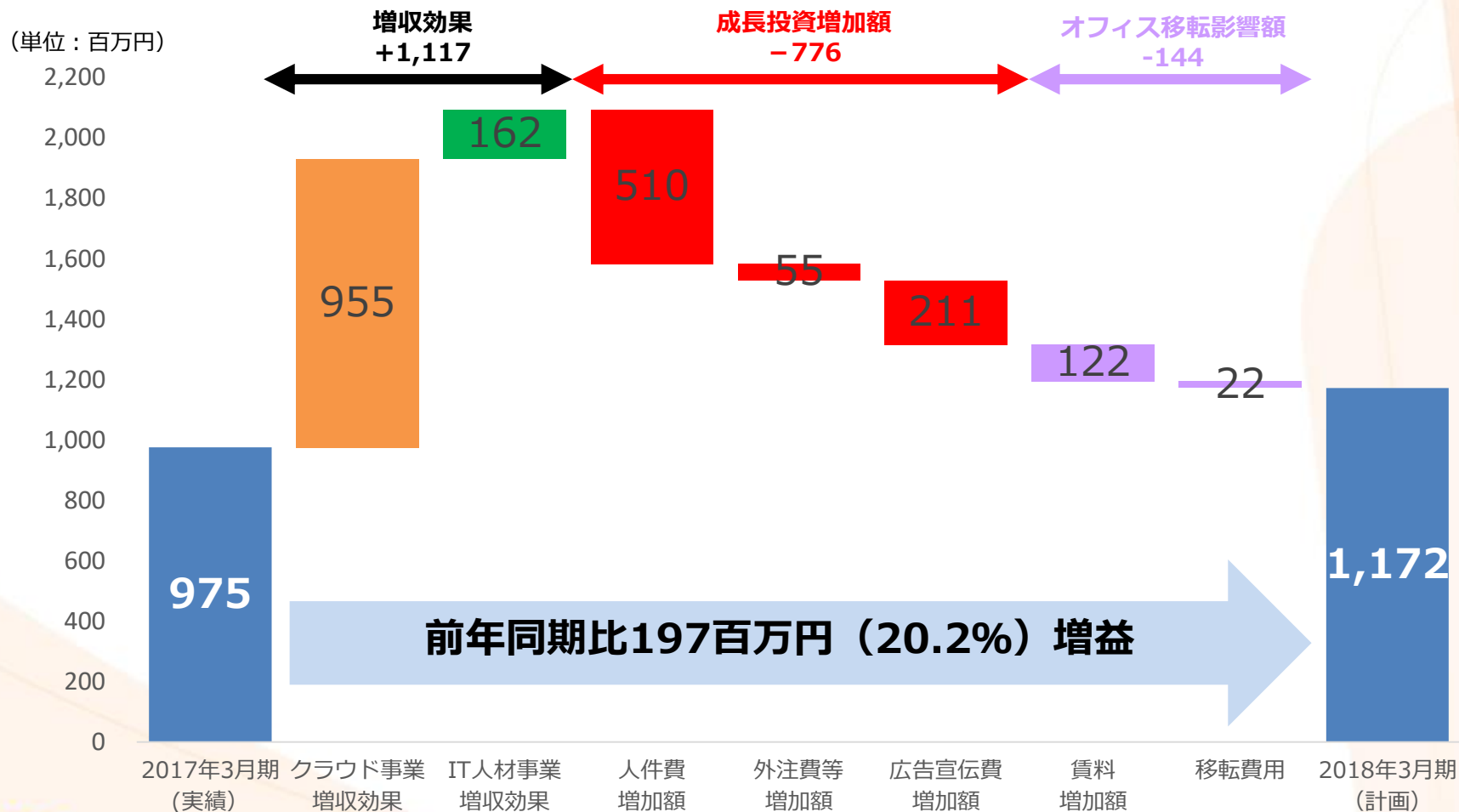
(単位：百万円)

	2017年3月期 (実績)	2018年3月期 (計画)	前期比
売上高	4,932	<b>6,050</b>	<b>122.7%</b>
売上原価	1,820	<b>2,181</b>	119.8%
売上総利益	3,112	<b>3,869</b>	124.3%
(売上総利益率)	(63.1%)	<b>(64.0%)</b>	
販売費及び一般管理費	2,136	<b>2,697</b>	126.2%
営業利益	975	<b>1,172</b>	<b>120.2%</b>
(営業利益率)	(19.8%)	<b>(19.4%)</b>	
経常利益	972	<b>1,176</b>	<b>120.9%</b>
(経常利益率)	(19.7%)	<b>(19.4%)</b>	
EBITDA	1,054	<b>1,237</b>	<b>117.3%</b>
(EBITDAマージン)	(21.4%)	<b>(20.5%)</b>	
親会社株主に帰属 する当期純利益	731	<b>837</b>	<b>114.4%</b>

# 2018年3月期連結営業利益増減要因



来期以降の成長加速を目指して積極的な投資を継続

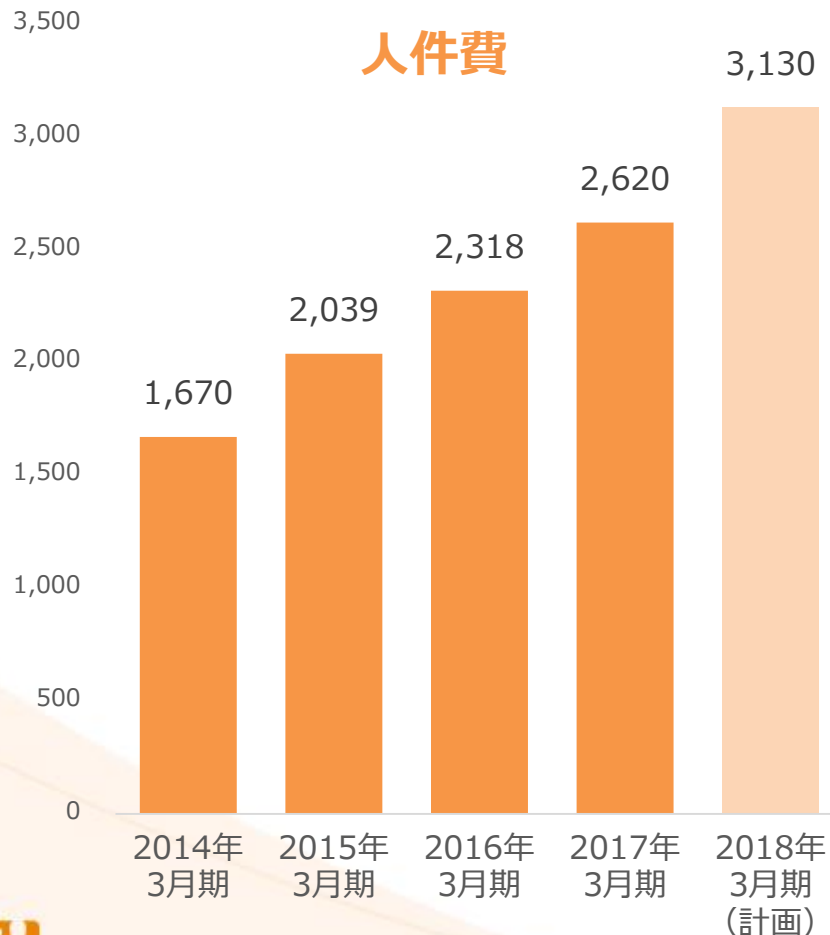


# 人件費及び広告宣伝費の推移（計画）



人件費、広告宣伝費ともに計画値付近で着地見込み

(単位：百万円)



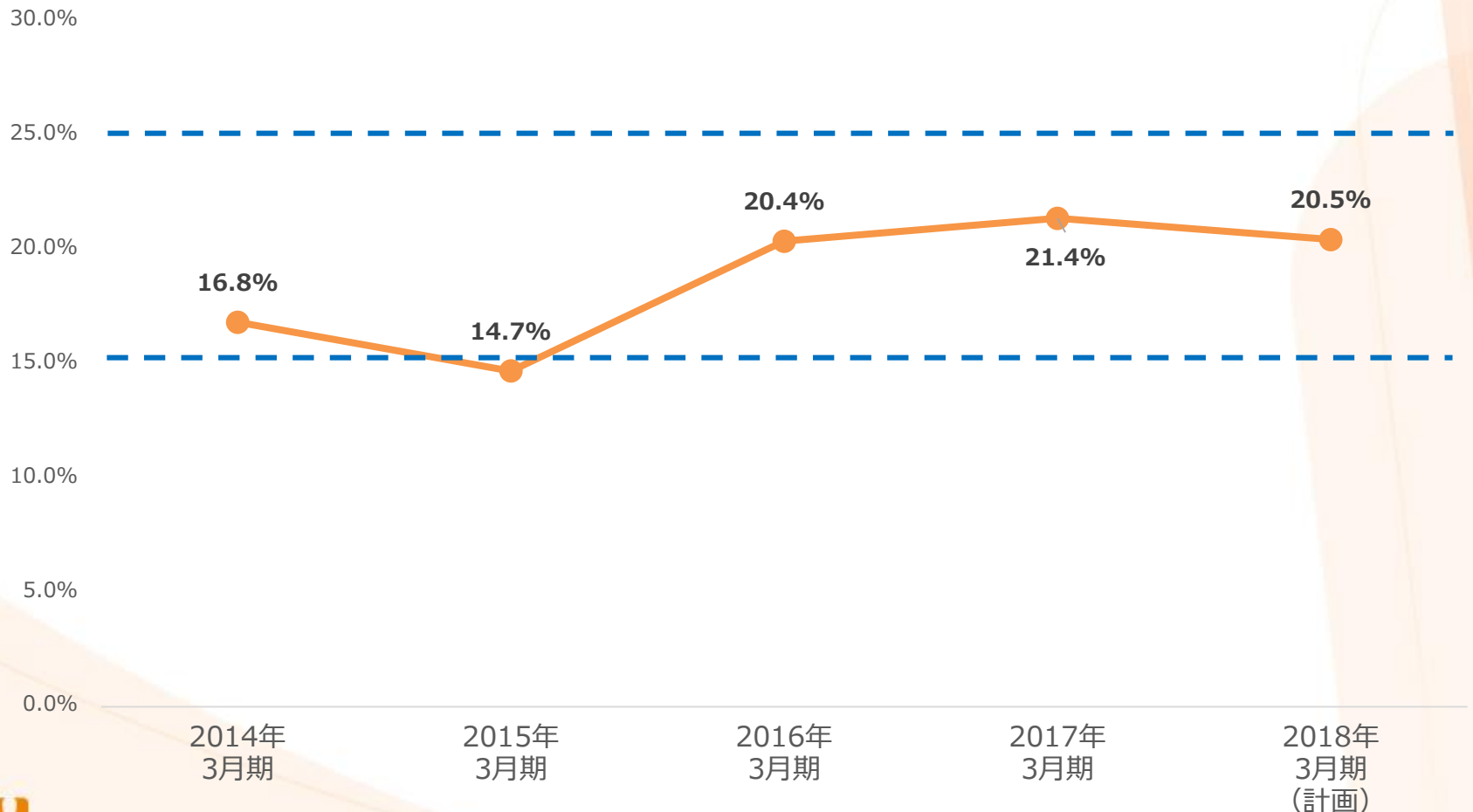
(単位：百万円)



# 【重要指標】 EBITDAマージン推移



EBITDAマージン**15%~25%**を目安に成長投資を実施

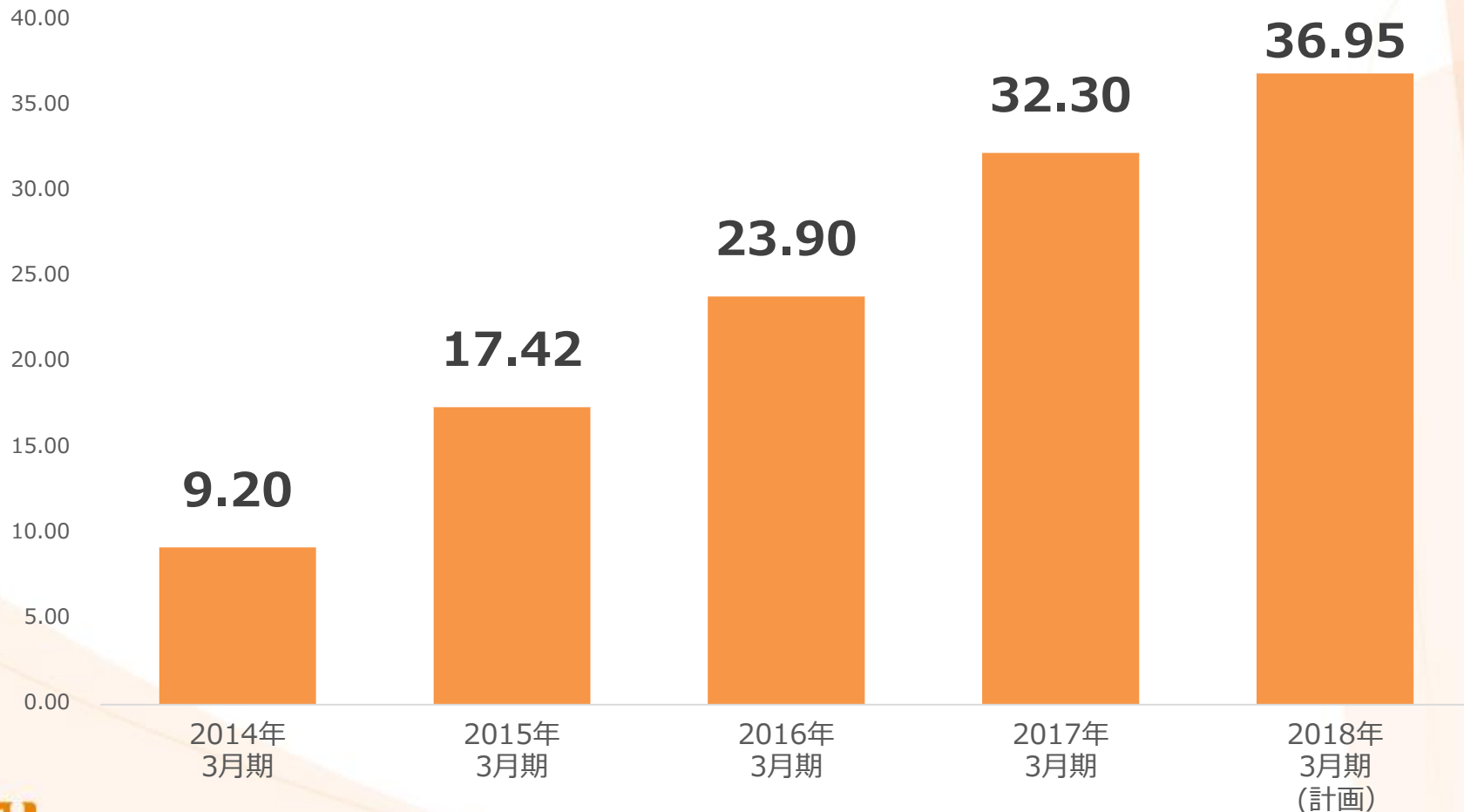


# 【重要指標】 一株当たり利益（EPS）推移



持続的なEPS成長が継続する見込み

(単位：円)



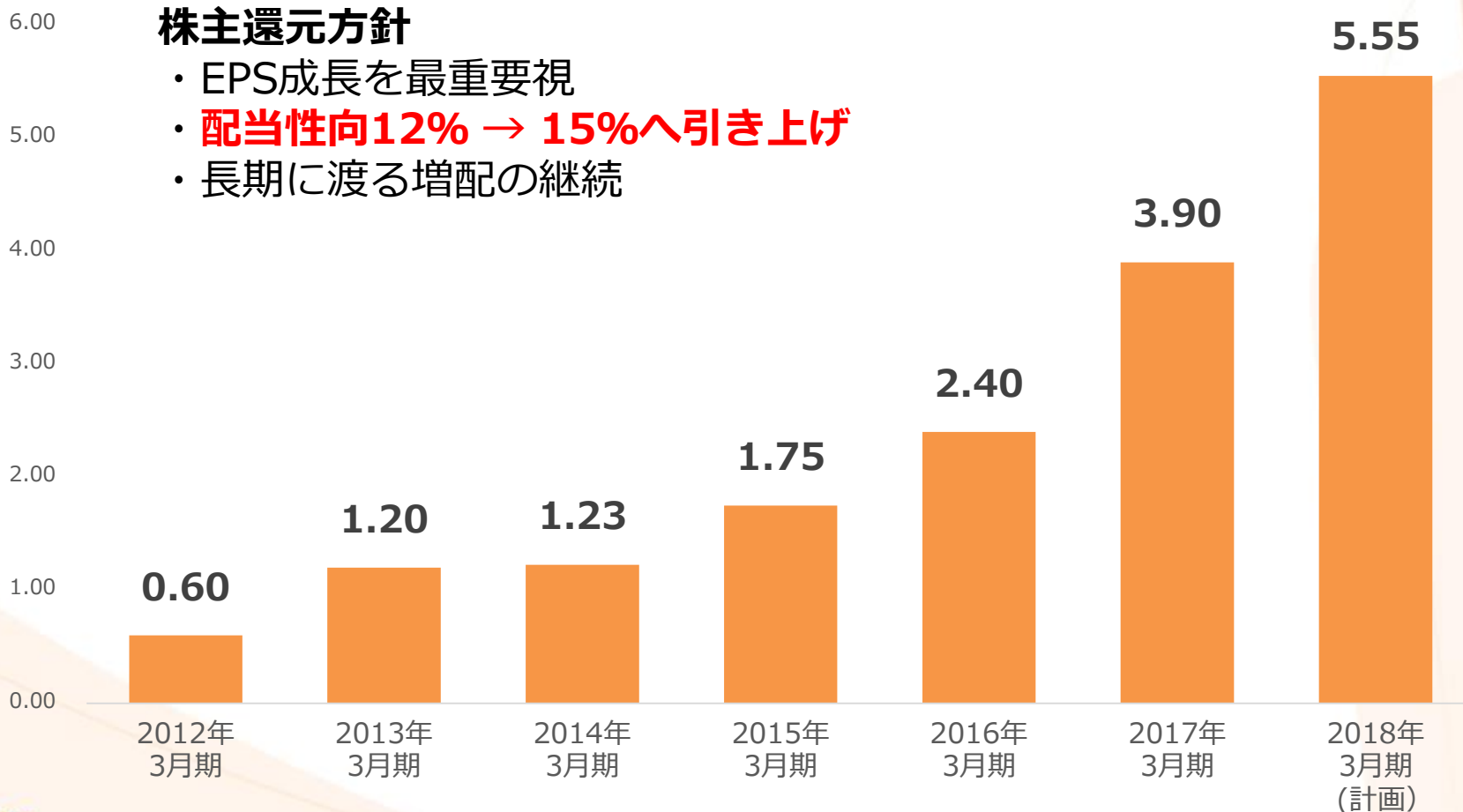


# 【重要指標】 一株当たり配当金推移



6期連続増配の見込み

(単位：円)



# Appendix

# 沿革

アイティブースト(現当社)設立

ITエンジニアスクール事業開始  
クラウド事業(メールディーラー発売)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

東証マザーズ上場



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**）

## クラウドサービスのポートフォリオ



# (参考) EBITDA及びEBITDAマーヅンの推移



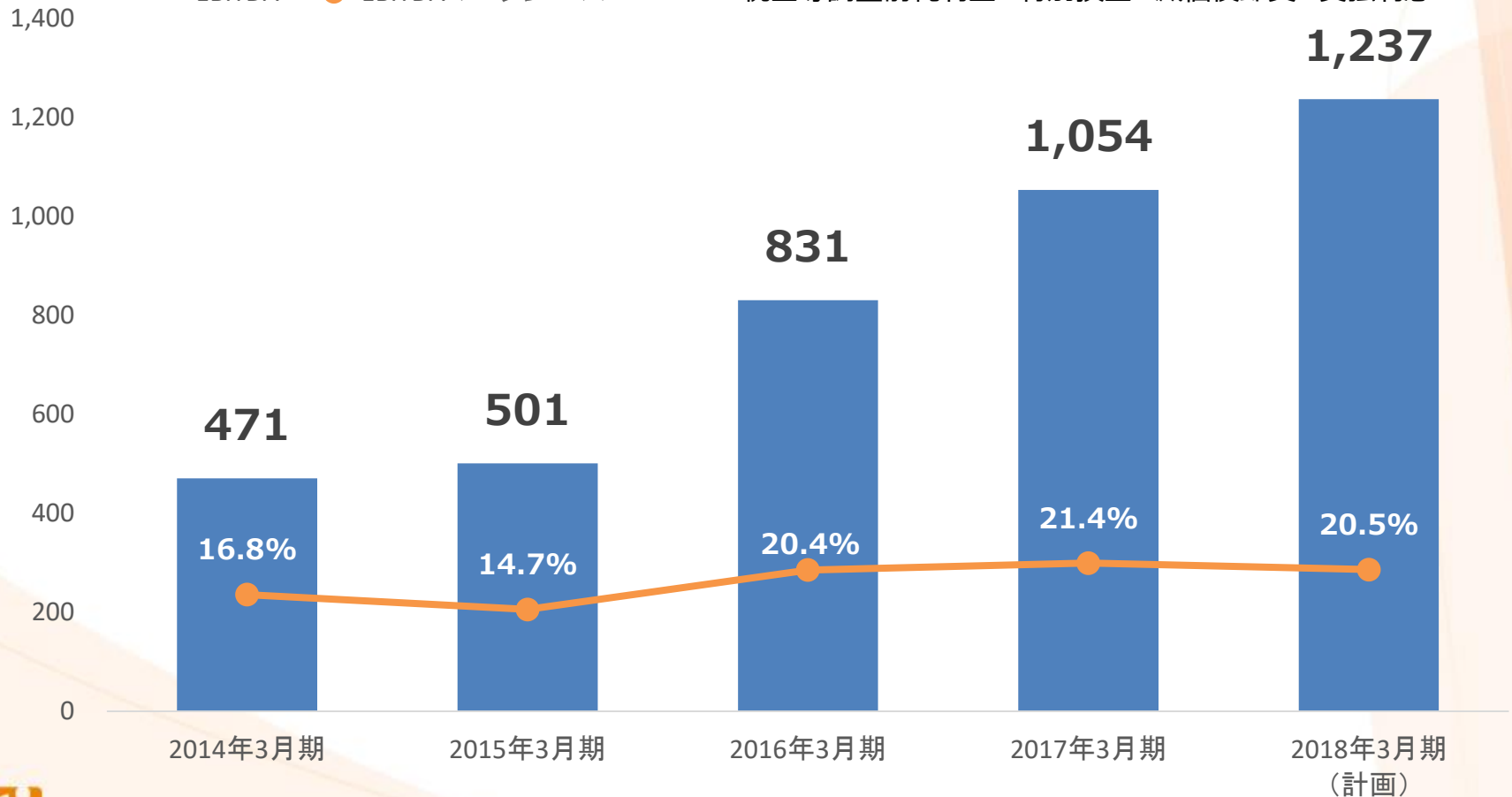
利益成長に伴いEBITDAが順調に増加

(単位：百万円)

■ EBITDA

● EBITDAマヅン

※EBITDA = 税金等調整前純利益 + 特別損益 + 減価償却費 + 支払利息

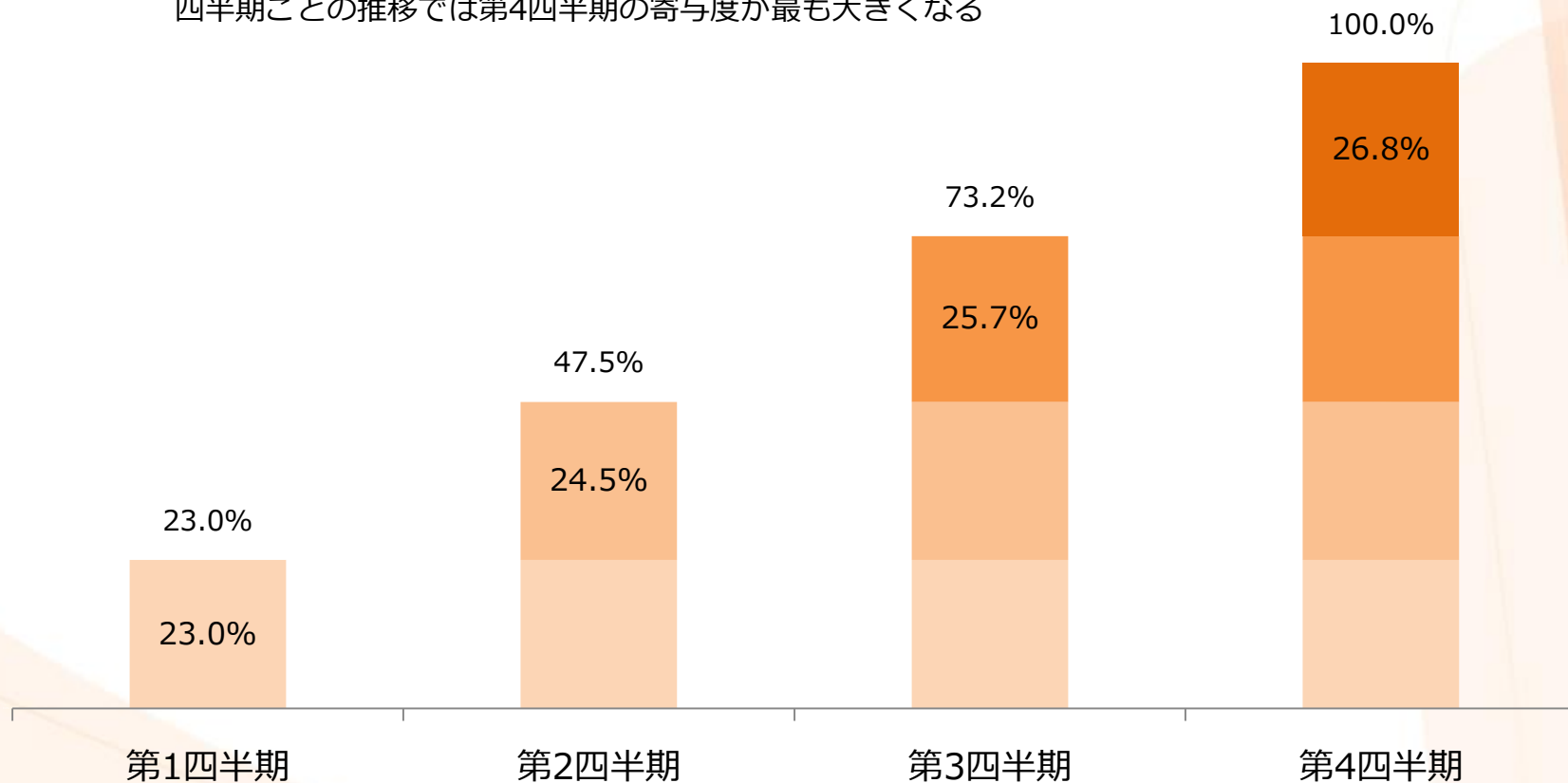


# 売上高進捗イメージ



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



投資家の皆様とのコミュニケーションのため、IRメールを配信しています

メールアドレスを[こちら](#)から登録するだけで、  
ラクスの最新IRニュースがタイムリーに配信されます。

**社長の決算コメントをIRメール限定で配信**

(※) 決算発表毎

IRメールに登録

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を負いません。