

2019年4月期 第3四半期 決算説明資料



2019年3月6日
株式会社ラクーンホールディングス
東証第一部：3031

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。

売上高	: 2,162 百万円	前年同期比 : 14.6% 増
EBITDA	: 465 百万円	前年同期比 : 17.7% 増

- 第3四半期より持株会社体制へ移行
→ 組織再編関連費用18,648千円を特別損失に計上
- ALEMO株式会社の株式100%取得、子会社化
→ 居住用家賃保証を開始
→ 仲介手数料26,407千円※、のれん償却費10,927千円計上

※一時費用として当期のみ発生



営業利益 : 393,894千円 (420,301千円 仲介手数料除外)

経常利益 : 389,002千円 (415,409千円 仲介手数料除外)

当期純利益 : 237,559千円

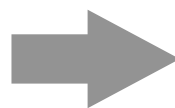
持株会社体制への移行に伴い、 2019年4月期から以下の通り変更

【従来】

EC事業

Paid事業

保証事業



【新】

EC事業

フィナンシャル
事業

業績予想を上方修正

	2019年4月期 (修正後予想)	2019年4月期 (修正前予想)	増減率	2018年4月期 (実績)	対前期比
売上高	2,980百万円	2,709百万円	+10.0%	2,546百万円	+17.0%
営業利益	545百万円	513百万円	+6.2%	437百万円	+24.5%
経常利益	540百万円	508百万円	+6.3%	431百万円	+25.1%
当期純利益	333百万円	330百万円	+0.9%	282百万円	+17.7%
1株当たり 当期純利益	18.58円	18.53円	—	16.05円	—

2019年4月期第3四半期業績

(単位：百万円)

	2019年4月期 3Q実績	2018年4月期 3Q実績	前年同期比	業績予想	進捗率
売上高	2,162	1,887	+14.6%	2,980	72.6%
売上総利益	1,744	1,583	+10.2%	—	—
販管費	1,350	1,248	+8.1%	—	—
—広告・販促費	148	147	+1.1%	—	—
営業利益	393	334	+17.8%	545	72.3%
営業利益率	18.2%	17.7%	+0.5pt	18.3%	—
経常利益	389	329	+17.9%	540	72.0%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	237	221	+7.5%	333	71.3%

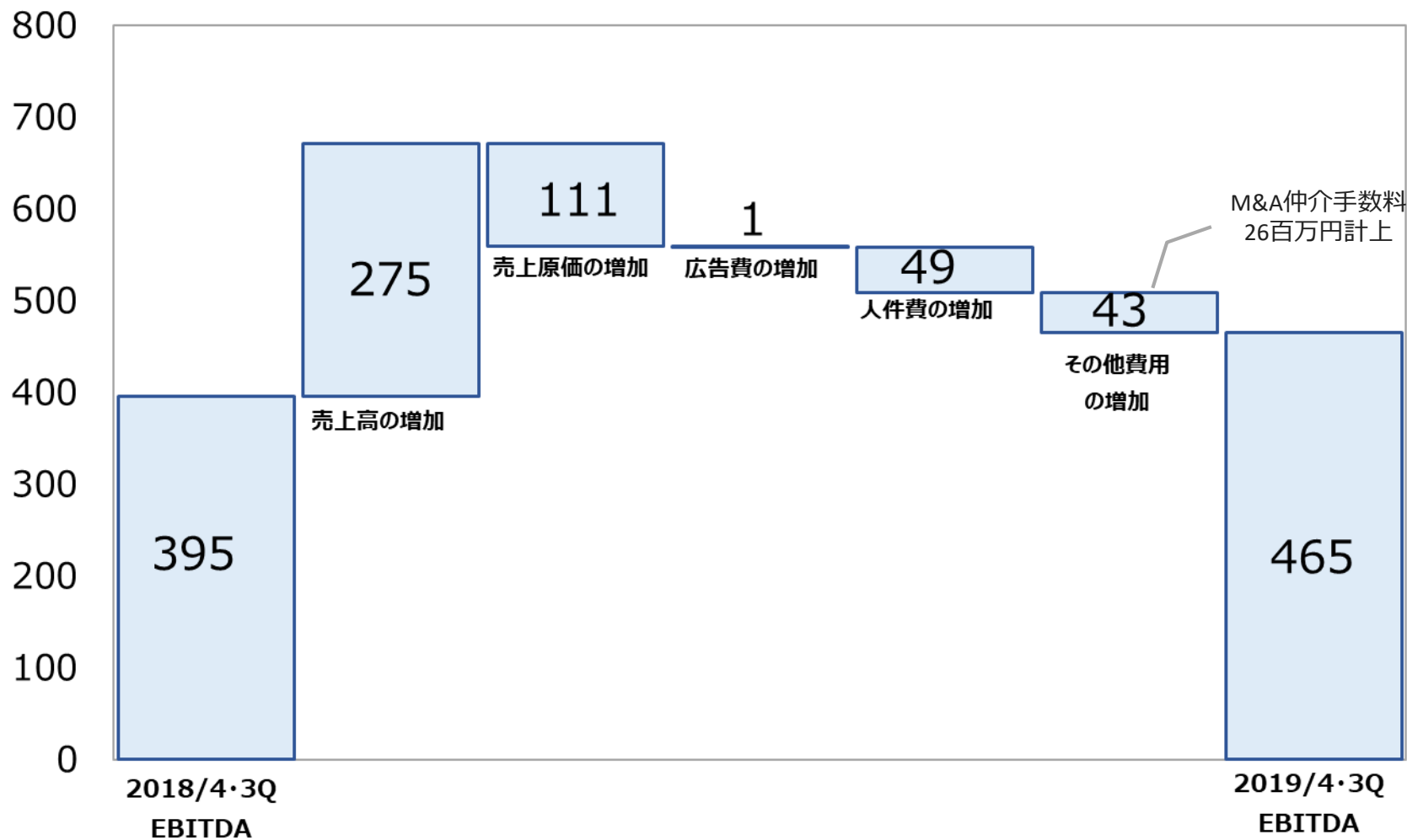
業績推移（四半期ベース）

(単位：百万円)

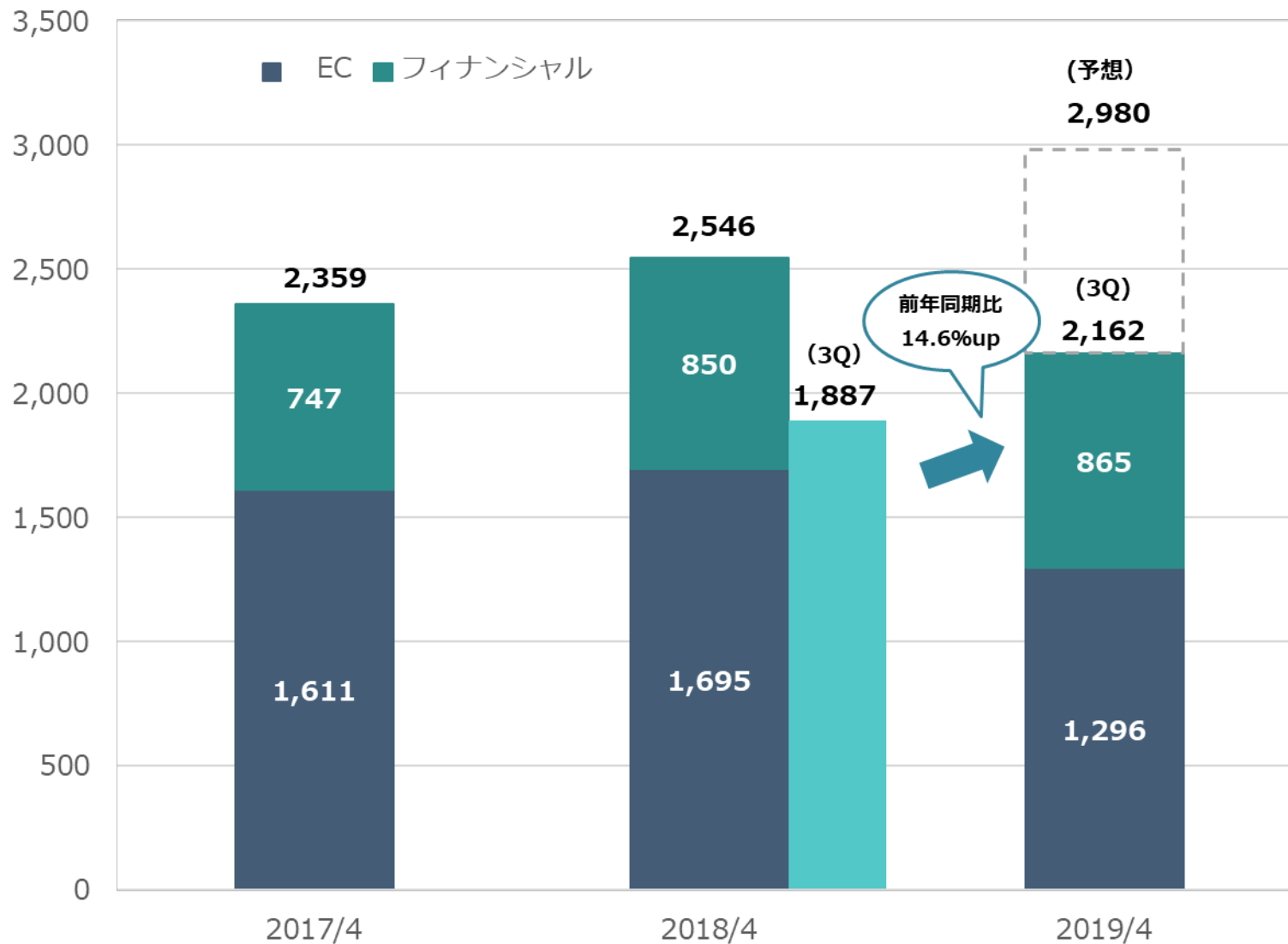
	2018年4月期		2019年4月期		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	647	659	669	682	810
売上総利益	540	522	548	553	642
販管費	418	418	414	415	519
-広告・販促費	50	51	44	46	57
営業利益	122	103	133	137	123
営業利益率	18.9%	15.7%	19.9%	20.2%	15.2%
経常利益	121	101	133	133	121
親会社株主に帰属 する当期純利益	81	61	90	92	55

EBITDAの変動要因（対前年同期比）

（単位：百万円）

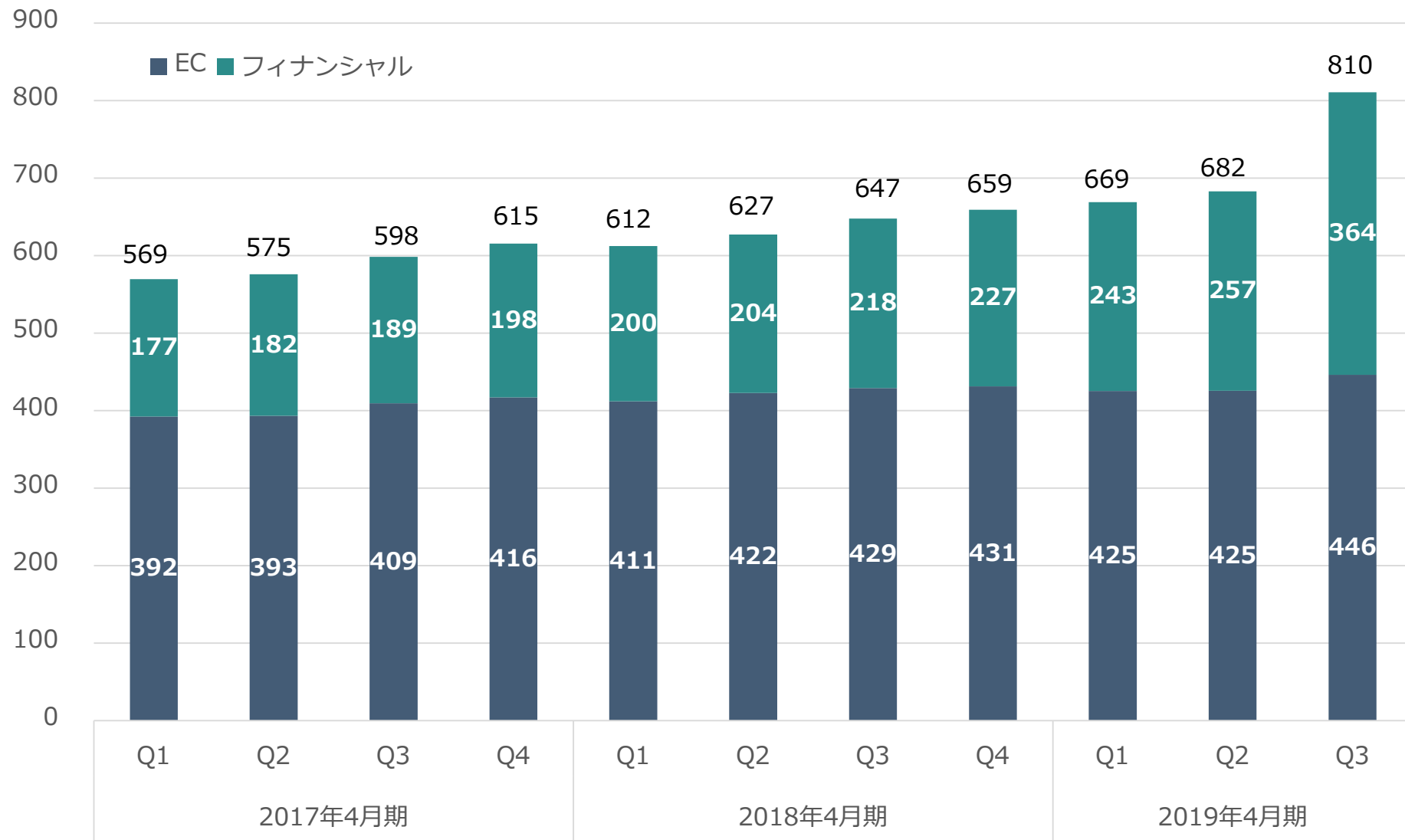


(単位：百万円)



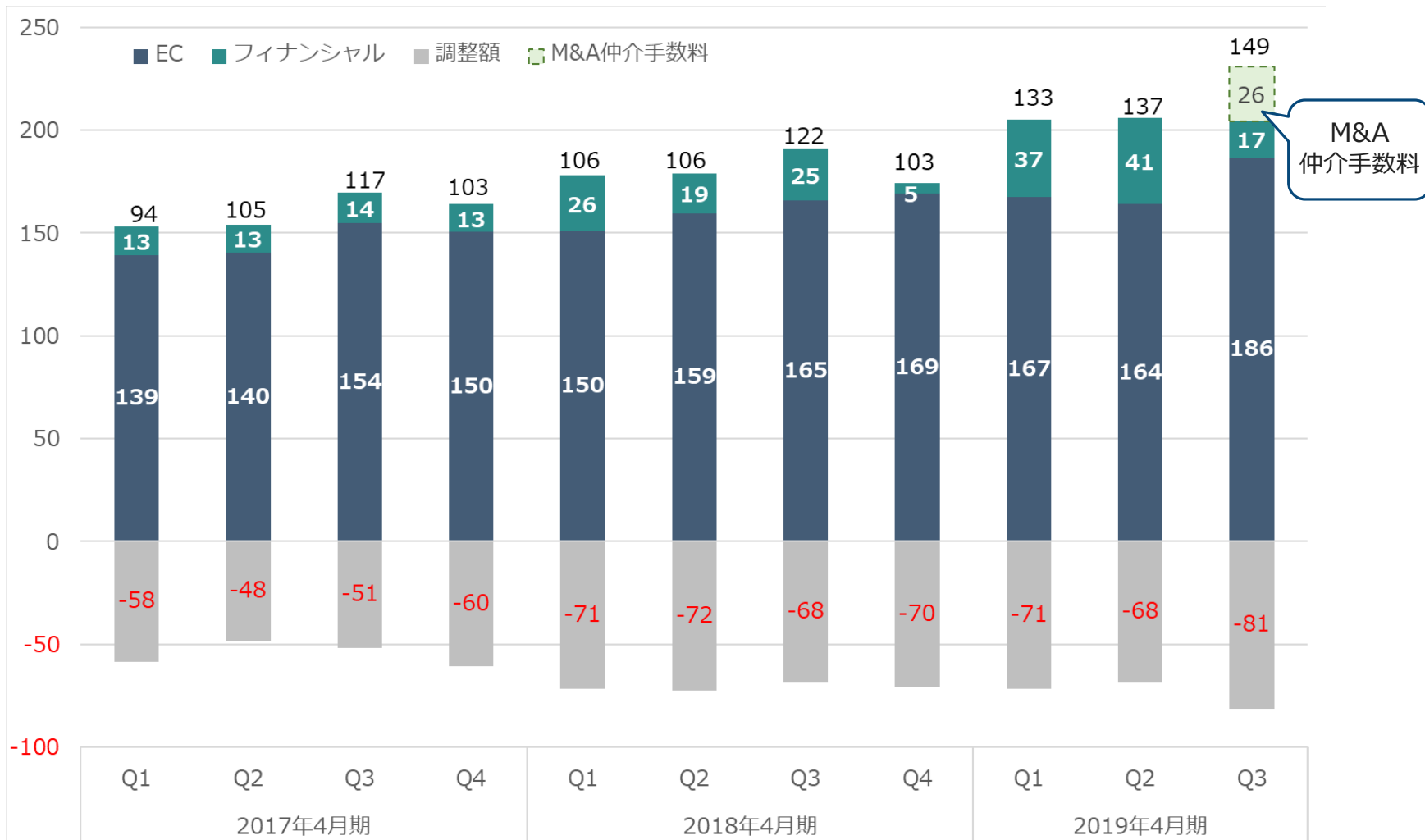
四半期連結売上高推移

(単位：百万円)



M&A仲介手数料を除外した利益は149百万円と着実に成長

(単位：百万円)



(単位：百万円)

	2019年4月期 3Q	2018年4月期	増減	前期末比
流動資産	6,132	5,580	551	109.9%
固定資産	949	475	473	199.6%
－有形固定資産	168	20	147	813.7%
－無形固定資産	526	210	316	250.1%
－投資その他の資産	254	244	10	104.2%
流動負債	4,332	3,885	447	111.5%
固定負債	306	37	268	806.8%
純資産	2,444	2,133	310	114.6%
総資産	7,082	6,056	1,025	116.9%

セグメント別概要

EC事業

セグメント売上高： **1,296** 百万円 前年同期比： **2.6%** 増

セグメント利益： **517** 百万円 前年同期比： **8.8%** 増

- 小売業以外＋海外事業者の会員数が順調に増加
新規購入者数の増加を図るためにクーポン配信等を実施



購入者数は順調に増加

- スーパーデリバリーの国内流通額 → 前年同期比 0.6%減

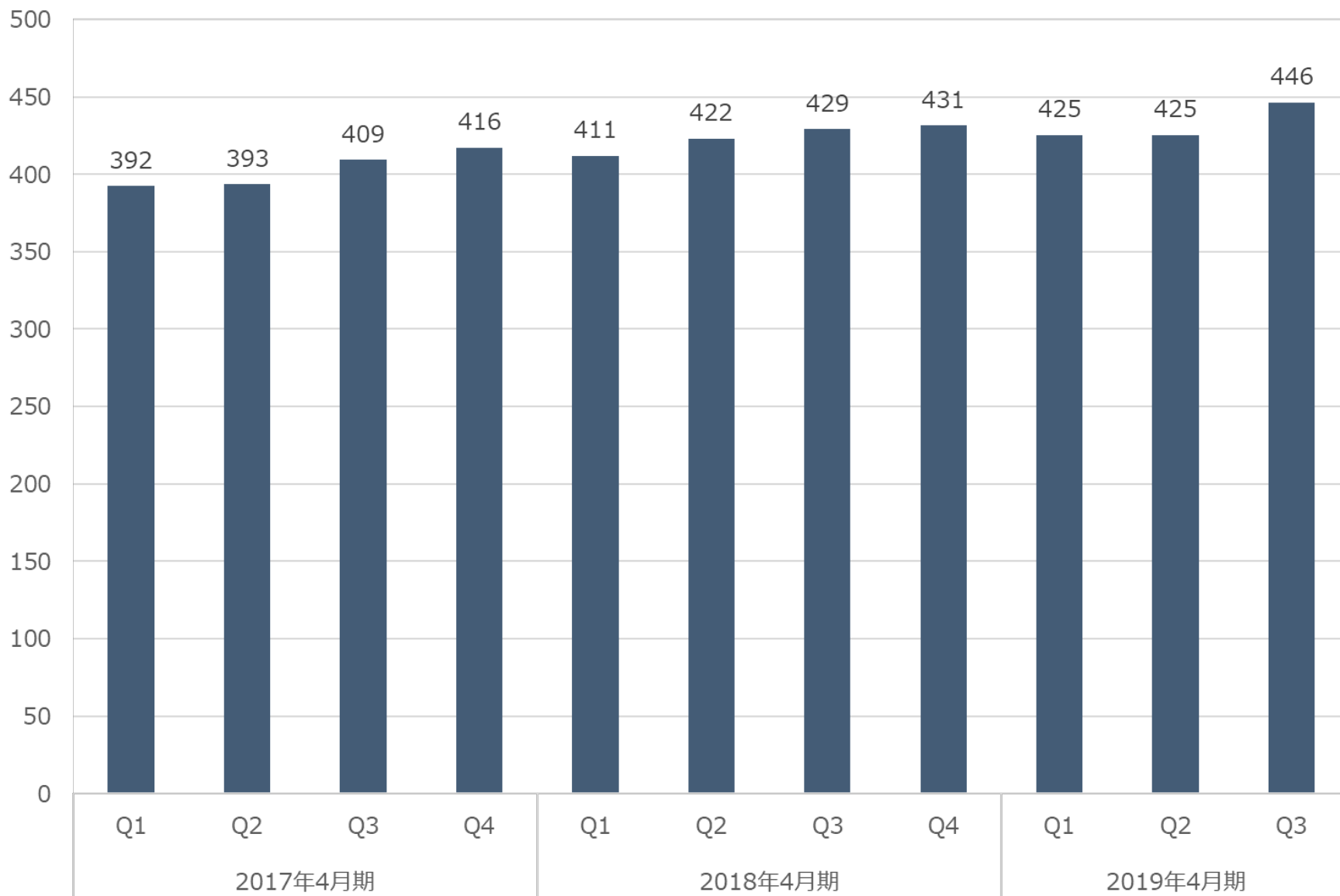
・小売業以外が好調。当第3四半期連結会計期間においてプラス成長となったが、累計期間ではマイナスに

- スーパーデリバリーの海外流通額 → 前年同期比43.6%増

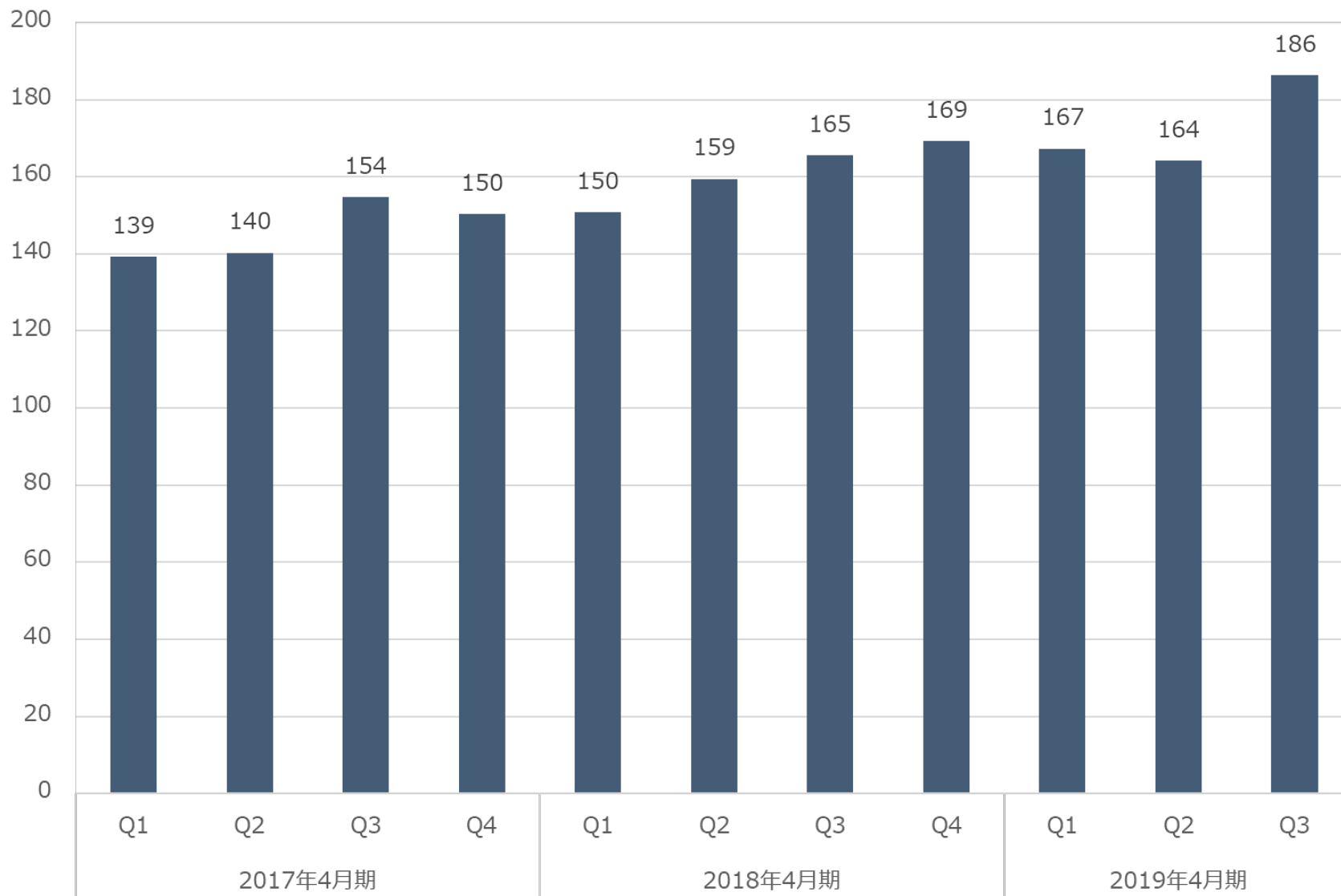


全体流通額：8,200,036千円（前年同期比4.4%増）

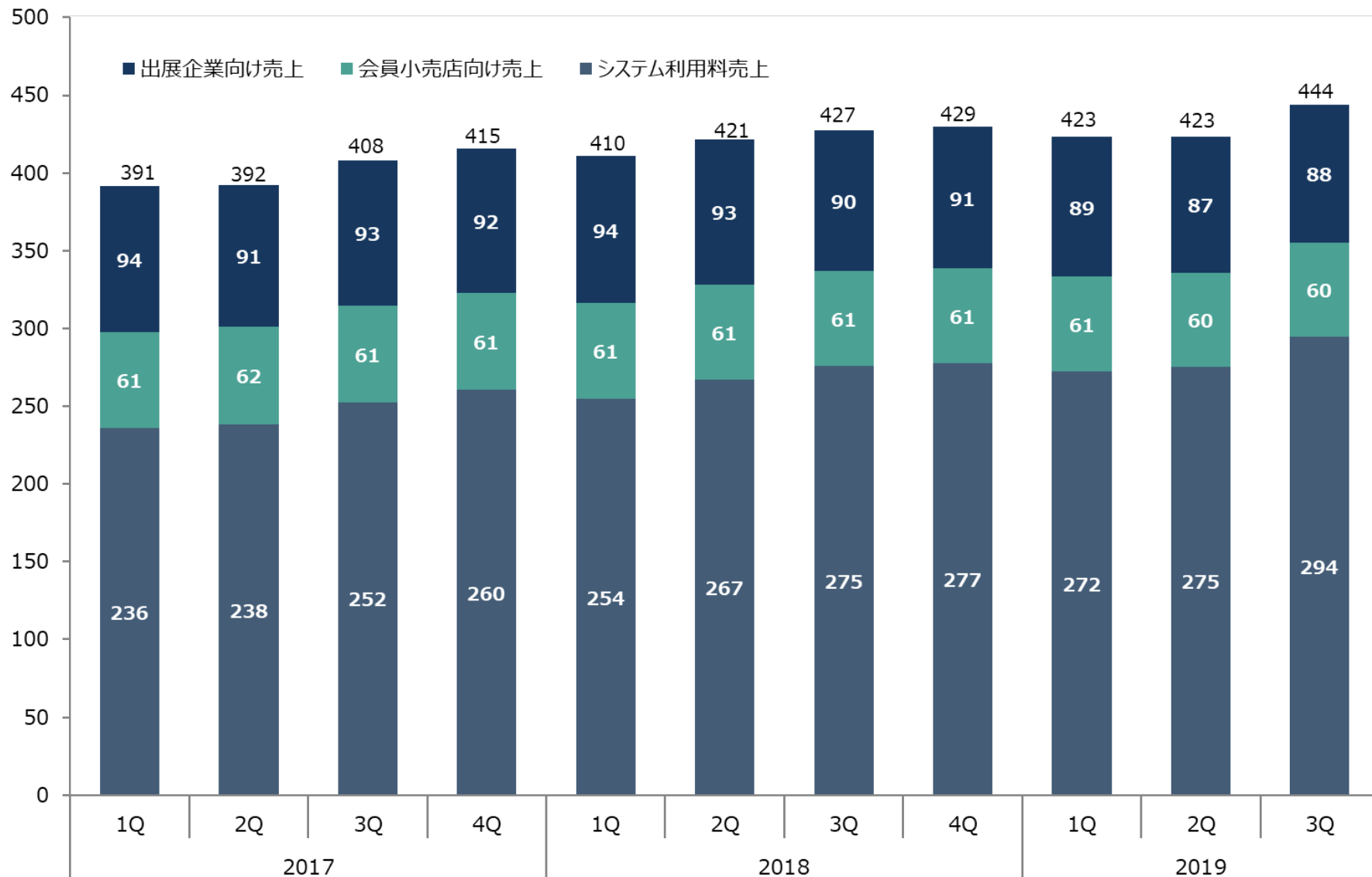
(単位：百万円)



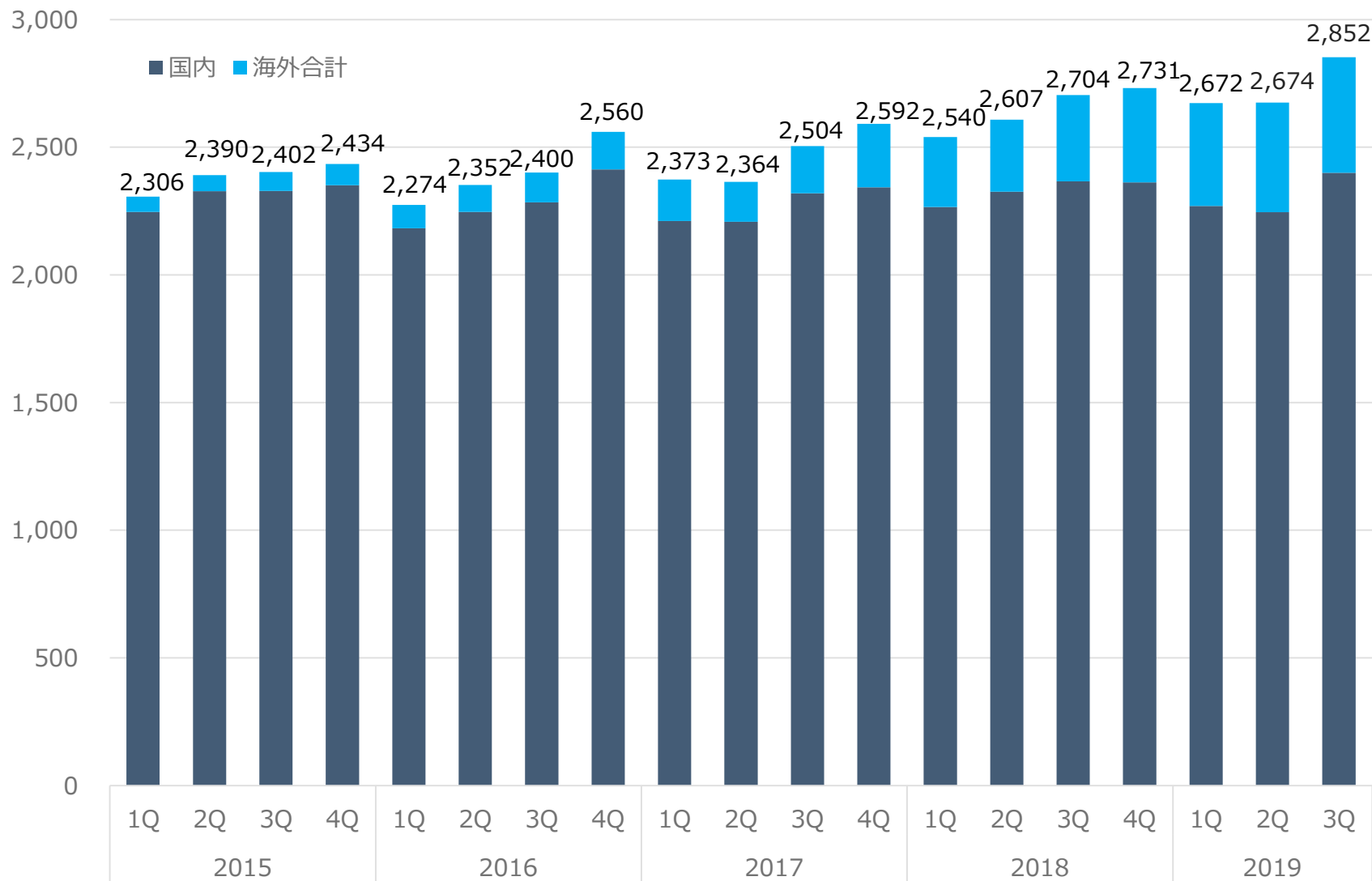
(単位：百万円)



(単位：百万円)

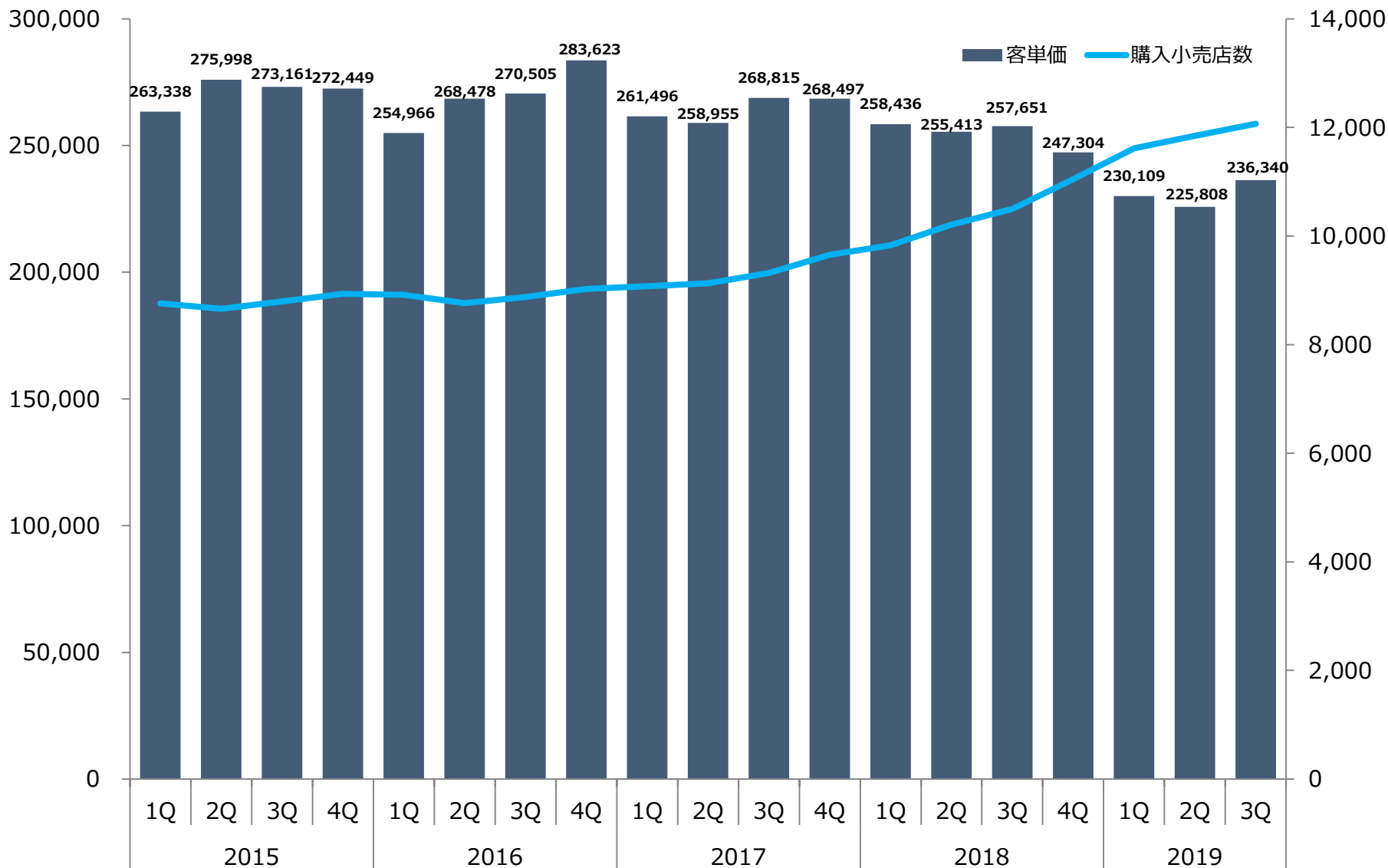


(単位：百万円)



客単価 (単位: 円)

購入客数 (単位: 店)



フィナンシャル事業

セグメント売上高： **994** 百万円 前年同期比： **31.3%**増

セグメント利益： **97** 百万円 前年同期比： **36.2%**増

- ALEMO株式会社の株式100%取得、子会社化

→ 居住用家賃保証を開始

→ 仲介手数料26,407千円、のれん償却費10,927千円計上



仲介手数料除外したセグメント利益:123,418千円 (前年同期比73.3%増)

- Paidの利便性向上を図る取り組みにより取扱高が順調に増加

外部取扱高： 11,835,586千円 (前年同期比33.7%増)

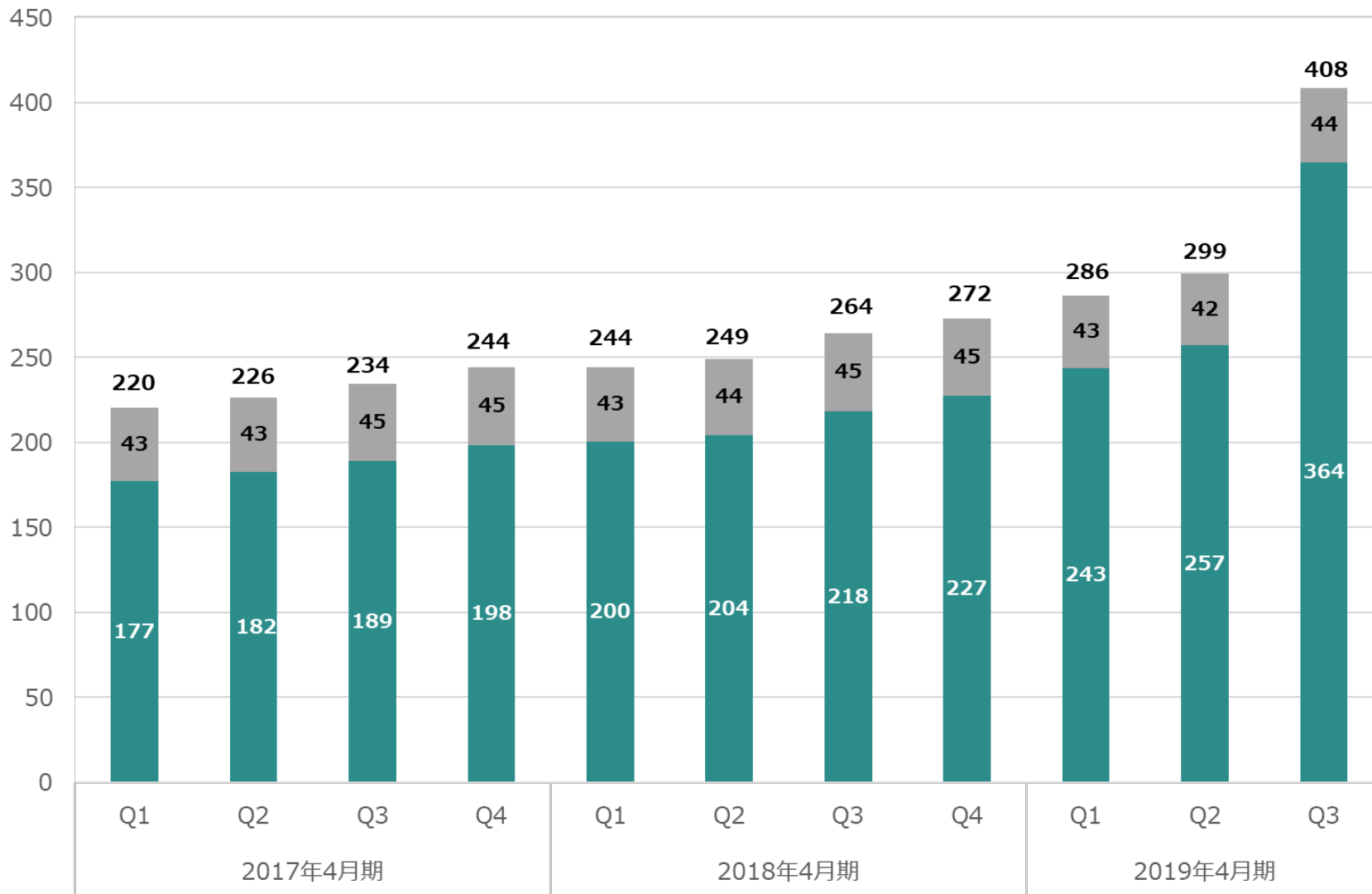
- 自社ブランドの事業用家賃保証も順調に残高増加

保証残高： 19,874,875千円 (除 ALEMO分)



外部売上高： 865,629千円 (前年同期比38.9%増)

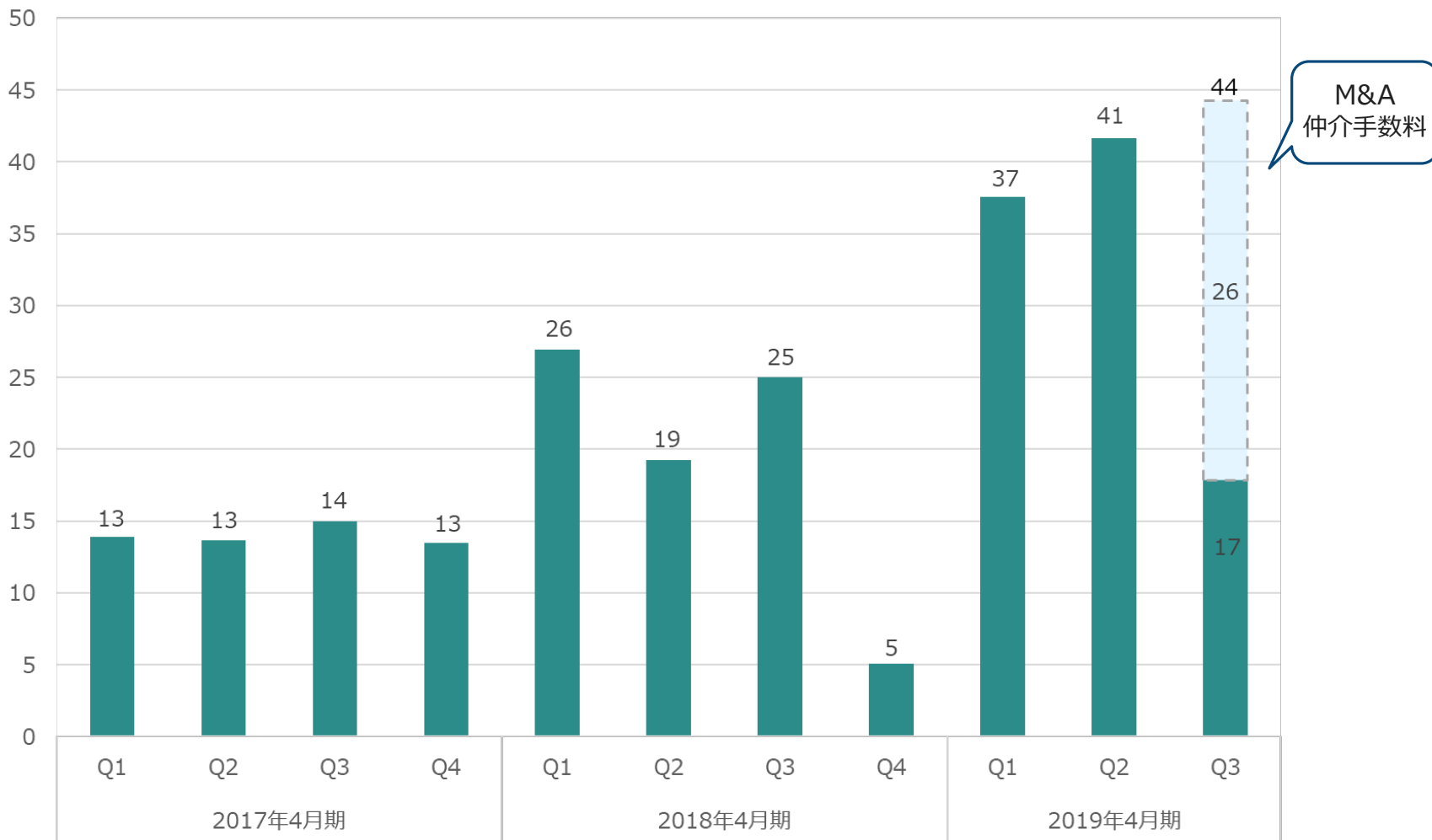
(単位：百万円)



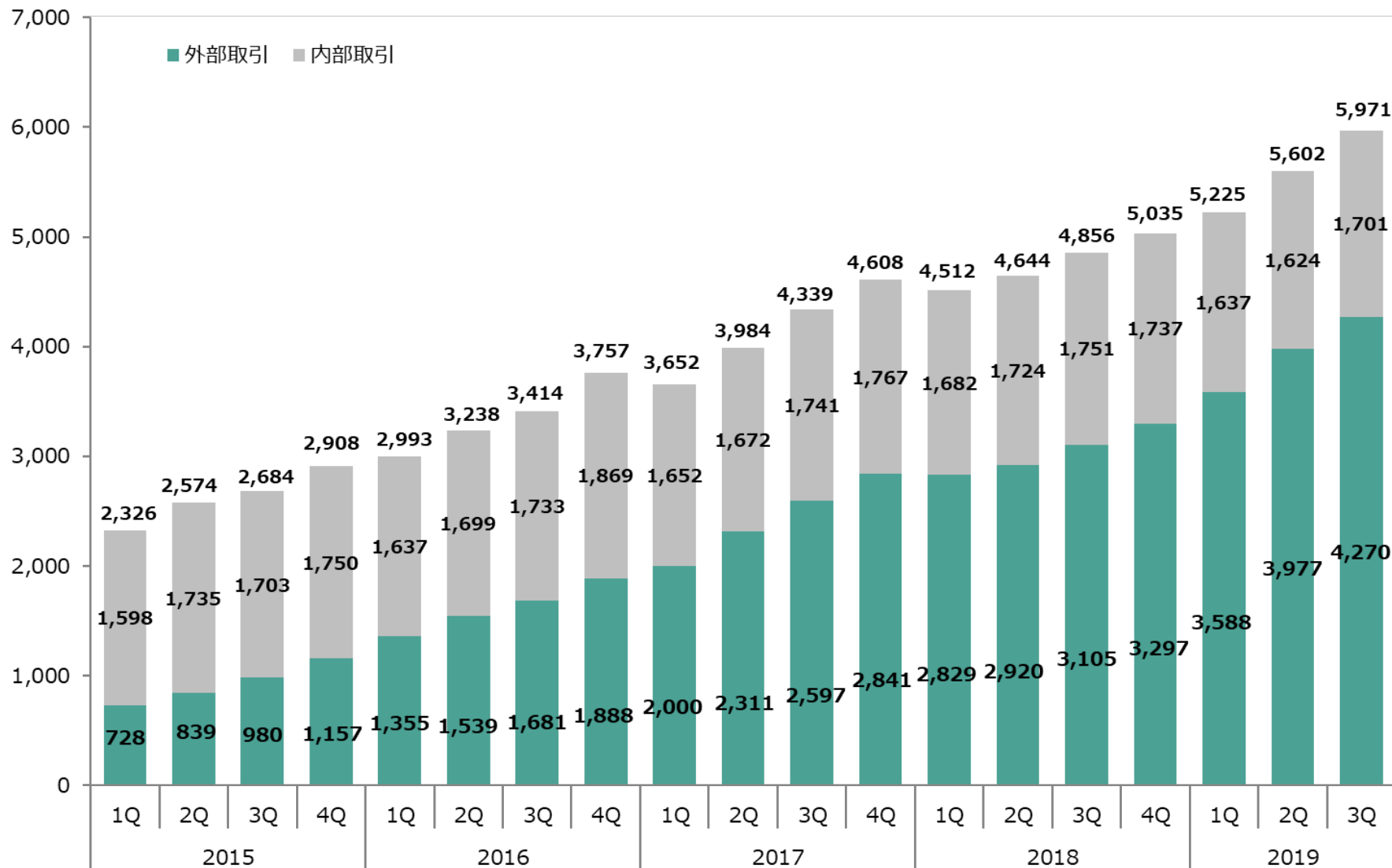
※内部売上高は、E C事業に対する売上高になります。

M&A仲介手数料を除外したセグメント利益は44百万円に増加

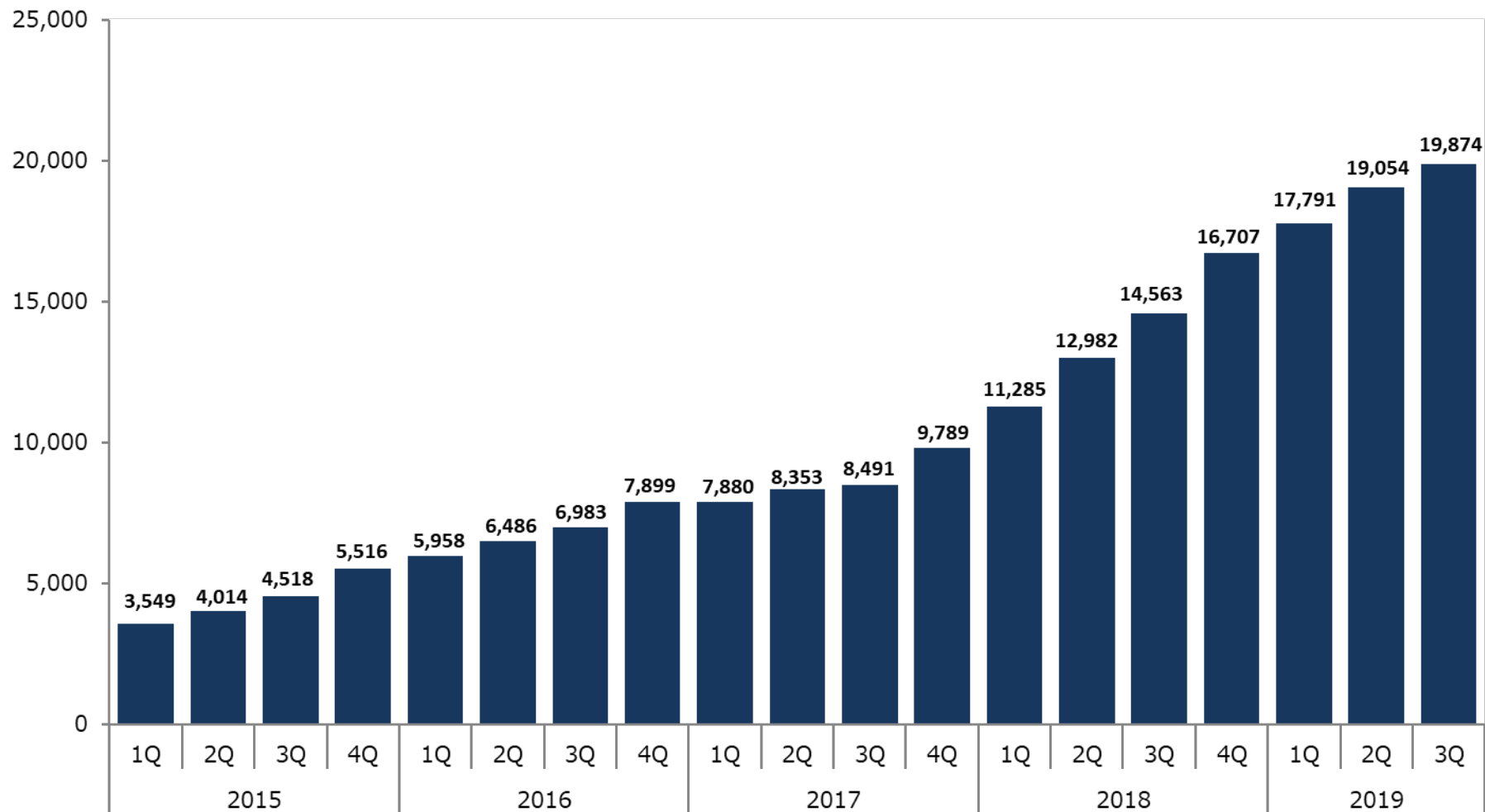
(単位：百万円)



(単位：百万円)



(単位：百万円)



※2019.3Qについては、この他、ALEMO株式会社分の保証残高39,977百万円があります。

(参考) 決算補足資料

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	392,285	393,391	409,310	416,992	411,858	422,816	429,159	431,392
フィナンシャル	177,263	182,555	189,081	198,432	200,454	204,346	218,443	227,608
合計	569,548	575,946	598,391	615,424	612,313	627,162	647,603	659,000

	2019		
	1Q	2Q	3Q
EC	425,150	425,472	446,243
フィナンシャル	243,873	257,229	364,526
合計	669,023	682,702	810,769

四半期連結営業利益推移

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	139,203	140,305	154,643	150,387	150,866	159,467	165,583	169,227
フィナンシャル	13,878	13,679	14,979	13,470	26,952	19,235	25,016	5,055
調整	-58,634	-48,480	-51,960	-60,661	-71,758	-72,556	-68,443	-70,957
合計	94,448	105,504	117,662	103,197	106,060	106,146	122,156	103,325

	2019		
	1Q	2Q	3Q
EC	167,308	164,168	186,450
フィナンシャル	37,533	41,638	17,839
調整	-71,567	-68,219	-81,257
合計	133,274	137,587	123,032

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	236,045	238,416	252,671	260,824	254,911	267,006	275,823	277,465
会員小売店向け売上	61,362	62,442	61,854	61,986	61,538	61,342	61,050	61,002
出展企業向け売上	94,181	91,496	93,793	92,986	94,273	93,141	90,785	91,183
合計	391,589	392,354	408,319	415,797	410,722	421,490	427,659	429,651
流通額	2,373,604	2,364,000	2,504,825	2,592,073	2,540,172	2,607,775	2,704,572	2,731,729

	2019		
	1Q	2Q	3Q
システム利用料売上	272,082	275,301	294,524
会員小売店向け売上	61,170	60,712	60,888
出展企業向け売上	89,903	87,312	88,610
合計	423,155	423,326	444,023
流通額	2,672,949	2,674,929	2,852,157

客単価（単位：円）

	2015				2016			
	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

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	9,077	9,129	9,318	9,654	9,829	10,210	10,497	11,046
客単価	261,496	258,955	268,815	268,497	258,436	255,413	257,651	247,304

	2019		
	1Q	2Q	3Q
購入者数	11,616	11,846	12,068
客単価	230,109	225,808	236,340

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	43,104	43,644	45,291	45,921	43,767	44,865	45,561	45,215
外部売上高	177,263	182,555	189,081	198,432	200,454	204,346	218,443	227,608
合計	220,367	226,199	234,372	244,353	244,222	249,212	264,005	272,824

	2019		
	1Q	2Q	3Q
内部売上高	42,624	42,288	44,290
外部売上高	243,873	257,229	364,526
合計	286,497	299,518	408,817

(単位：千円)

	2015				2016			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,598,398	1,735,527	1,703,691	1,750,567	1,637,797	1,699,168	1,733,022	1,869,146
外部取引	728,416	839,188	980,724	1,157,949	1,355,857	1,539,287	1,681,144	1,888,849
合計	2,326,815	2,574,716	2,684,416	2,908,517	2,993,654	3,238,455	3,414,167	3,757,996

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,652,225	1,672,828	1,741,922	1,767,514	1,682,372	1,724,556	1,751,225	1,737,694
外部取引	2,000,291	2,311,575	2,597,637	2,841,259	2,829,913	2,920,373	3,105,237	3,297,511
合計	3,652,516	3,984,403	4,339,560	4,608,774	4,512,285	4,644,930	4,856,462	5,035,205

	2019		
	1Q	2Q	3Q
内部取引	1,637,880	1,624,883	1,701,840
外部取引	3,588,014	3,977,456	4,270,115
合計	5,225,894	5,602,340	5,971,955

(単位：千円)

2015				2016			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
3,549,223	4,014,613	4,518,229	5,516,003	5,958,346	6,486,483	6,983,264	7,899,365

2017				2018			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
7,880,656	8,353,182	8,491,518	9,789,473	11,285,989	12,982,090	14,563,828	16,707,717

2019		
1Q	2Q	3Q
17,791,515	19,054,837	19,874,875

※2019.3Qについては、この他、ALEMO株式会社分の保証残高39,977,208千円があります。