

事業計画及び成長可能性に関する事項

2022年6月28日



nulab

目次

当社概要

1.提供価値

2.当社の特徴

3.市場環境

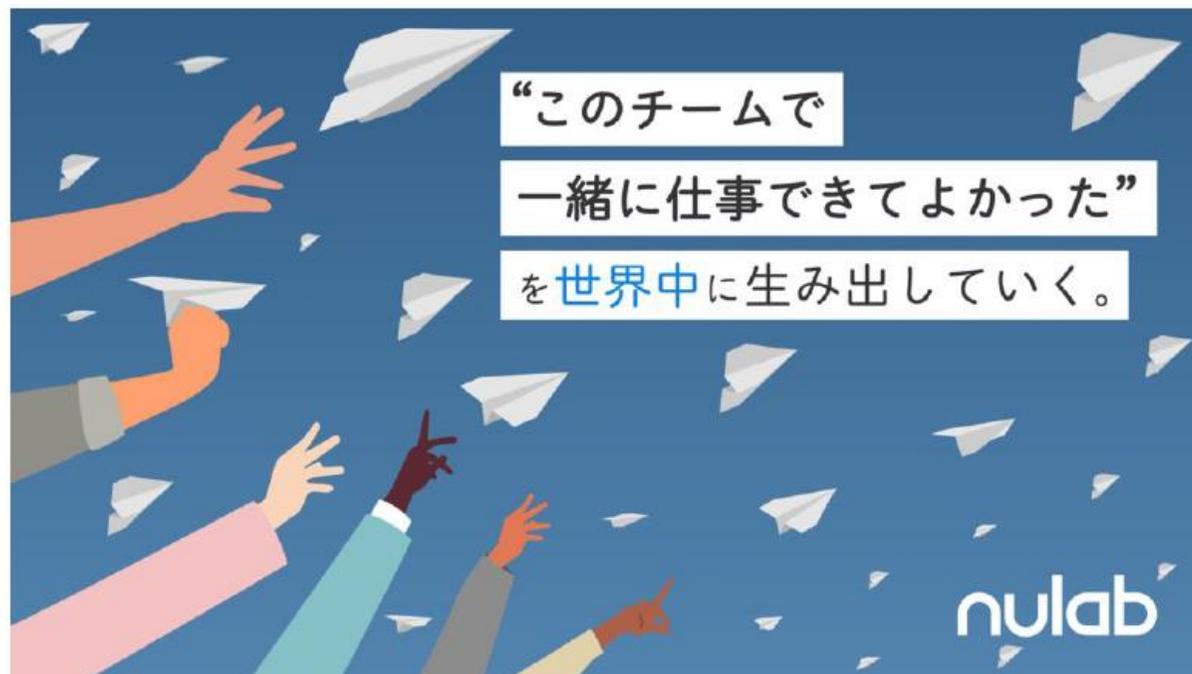
4.業績推移

5.今後の成長戦略

6.経営において認識される主なリスク

当社概要

ミッションとバリュー



To make creating simple and enjoyable
創造を易しく 楽しくする

Try First

Love
Differences

Goal Oriented

会社概要

福岡に本社を置きつつ、フルリモートでグローバルにサービスを提供

会社名	株式会社ヌーラボ (Nulab Inc.)
設立年月日	2004年
所在地	福岡市中央区大名
従業員数	146名 (2022年4月30日現在、グループ全体)
主要株主	橋本 正徳 : 1,554,245株 (24.1%) 田端 辰輔 : 1,497,900株 (23.2%)
子会社	Nulab USA, Inc. (アメリカ合衆国) Nulab Singapore Pte. Ltd. (シンガポール共和国) Nulab Netherlands B.V. (オランダ王国)



At a Glance

売上高 23億円 (連結/2022年3月期)	売上高CAGR 21% (2020年3月期-2022年3月期)	ARR ⁽¹⁾ 25億円 (2022年3月末)	ARR CAGR 20% (2020年3月末-2022年3月末)
FCFマージン ⁽²⁾ 14% (連結/2022年3月期)	LTV/CAC ^{(3) (4)} 14.6x (連結/2022年3月期)	有料契約件数 18,541件 (2022年3月末)	月次解約率 ⁽³⁾⁽⁵⁾ 0.6% (2022年3月末)

注記1：Annual Recurring Revenueの略語。月次売上高を12倍することにより算出。既存の契約が更新のタイミングで全て更新される前提で、既存の契約のみから、翌月からの12ヶ月で得られると想定される売上高を表す指標

注記2：FCFマージンは、FCFを売上高で除して算出。FCFは、営業CF+投資CFにより算出

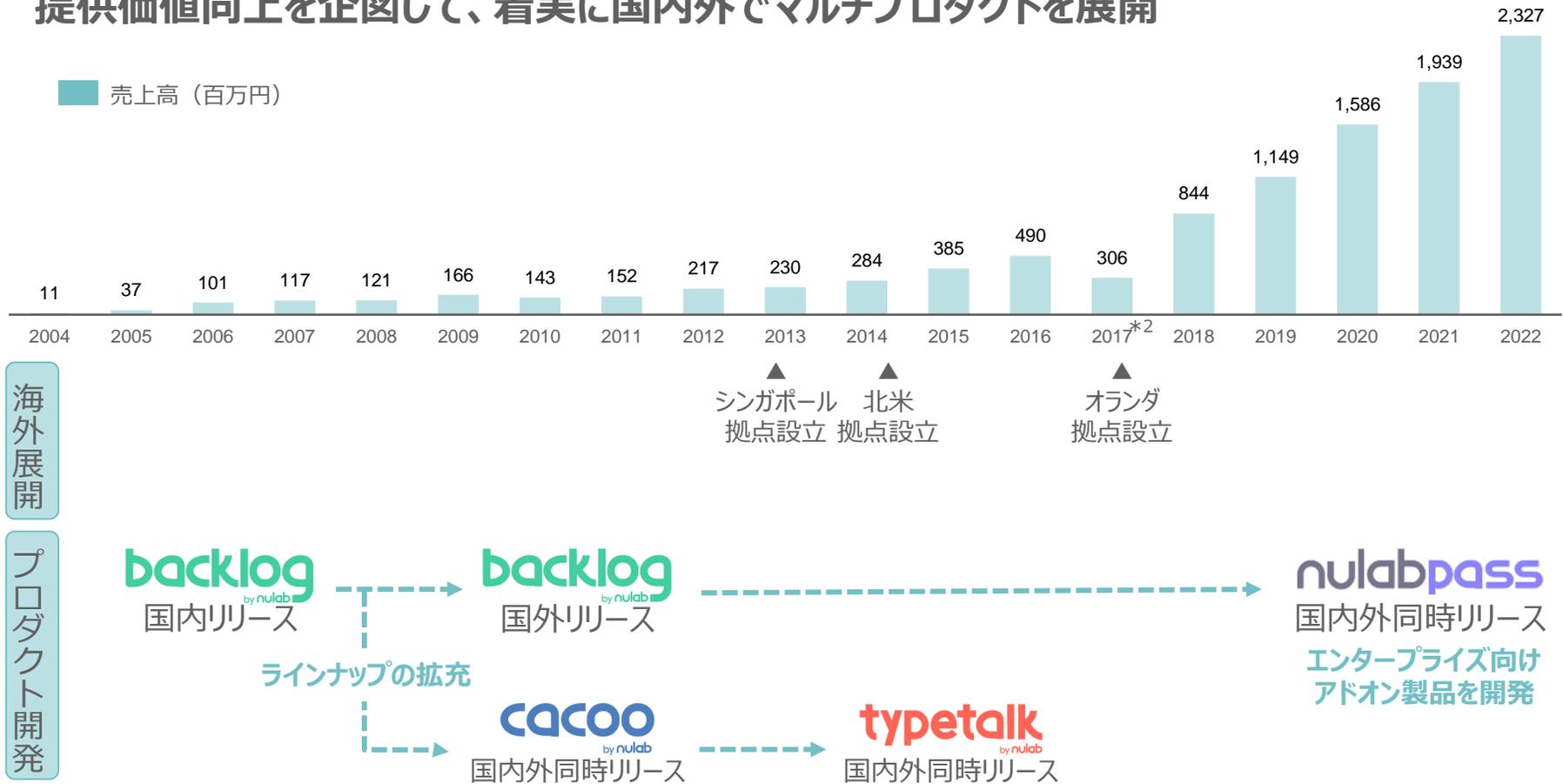
注記3：Backlog、Cacoo、Tynetalk、Nulab Passの全サービスを対象として算出

注記4：LTV/CACは、1契約あたりの顧客生涯価値（LTVの算出には注記5の月次解約率と同様に売上高ベースの解約率を使用）/1契約あたりの顧客獲得コスト

注記5：月次解約率は、各前月の月額利用料合計に占める解約に伴い減少した月額利用料合計の割合

提供価値向上に向けたこれまでの軌跡

提供価値向上を企図して、着実に国内外でマルチプロダクトを展開



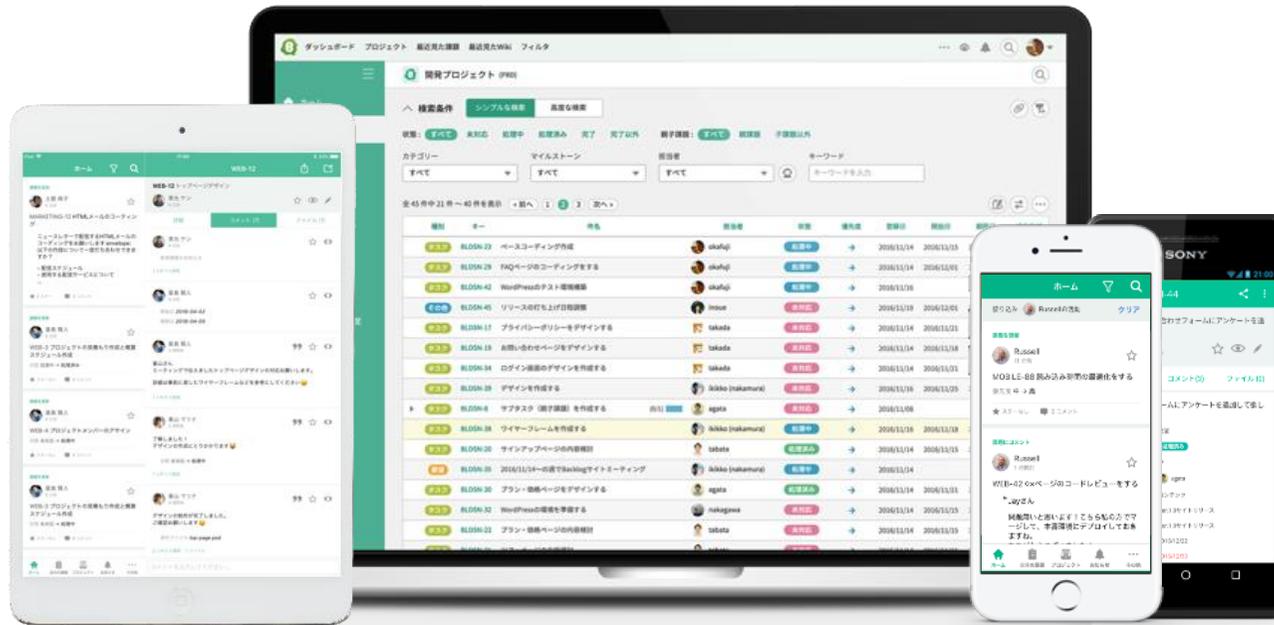
注記：2017年に決算期の変更を行った為、2016年10月1日から2017年3月31日分までを反映

1. 提供価値

Backlogが提供する価値

backlog
by nulab

コラボレーション型 プロジェクト管理ツール



チームで仕事を進める上で立ちはだかる壁

進捗確認の仕事ではなく、進捗させるために仕事に集中するなら、Backlog

「進捗どうなってる？」と頻繁に聞かれるのはストレスです。報告業務でほとんど1日が終わってしまうことも多々ありますよね。

でも実は、「進捗どうなってる？」と聞く側も、「進捗確認するのはプッシュしているみたいで気が重いなー」と思っていることを忘れてはいけません。誰も得していないのです。

Backlogは、聞く側も聞かれる側も大嫌いな「進捗確認」をゼロにします。

直感的なインターフェイスで進捗がわかるので、「進捗どうなってる？」ではなく、「進捗しているね！」「ヘルプいる？」にチーム内のコミュニケーションが変わります。

進捗確認の仕事ではなく、

進捗させるために仕事に集中するなら、**Backlog**



Backlogでできること①

プロジェクト管理に必要な機能が1つに集約

タスク管理

- タスクから自動的にガントチャートを生成

文書管理

- 文書をオンライン上で作成・共有

ファイル管理

- ファイルをオンライン上で共有
- PCから直接ファイルにアクセス可能

ソースコード管理

- ソースコード管理が可能

モバイル対応

- 公式のモバイルアプリを提供

セキュリティ

- グローバルIPアドレスによるサービスへのアクセス制限等

拡張性

- APIの提供
- 情報更新時の通知機能
- メール経由でタスクを作成が可能

Backlogの強みは、**必要な機能を備え**、かつ原則として**ユーザー無制限のサブスクリプション**であること

Backlogでできること②

プロジェクト管理の基本機能に加え、コラボレーションを加速する様々な機能を付与

課題の設定・進捗の共有・ファイルの管理・権限管理まで

幅広くこなすプロジェクト管理ツール



基本となる
プロジェクト管理機能



見やすく手軽に
履歴も残るWiki
(ドキュメント管理)



大きなファイルの
共有も簡単



絵文字とスターで
円滑なコミュニ
ケーション



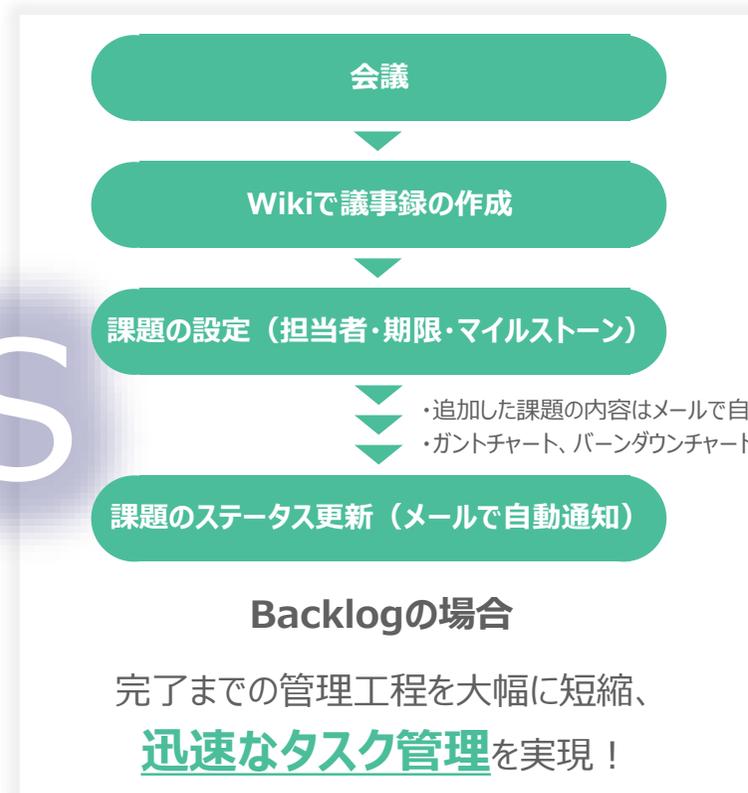
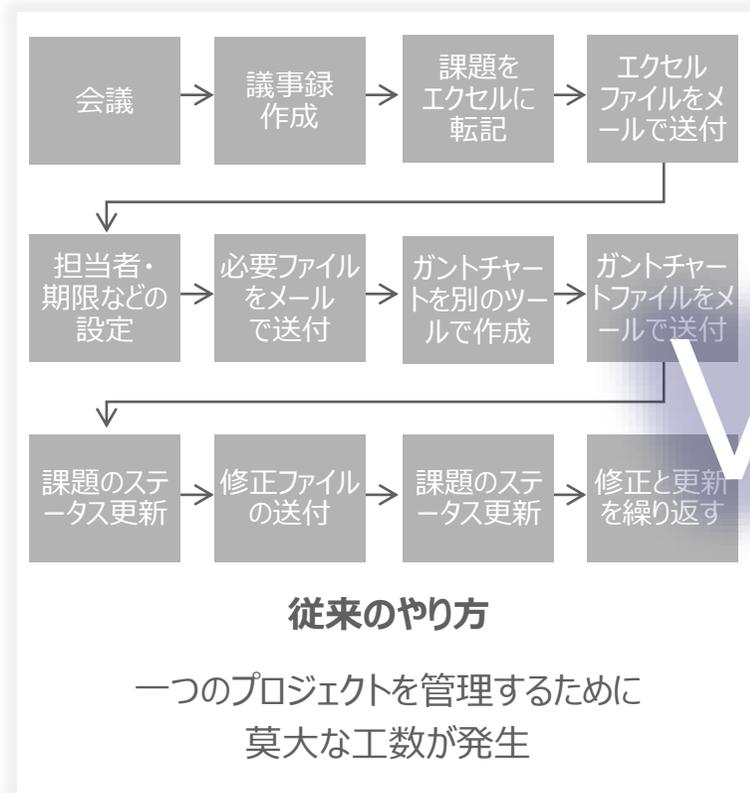
ExcelとCSV
によるデータ
エクスポート



お客様サポートに
便利なメールに
よる課題登録

Backlogで変わること①：管理プロセスの比較

管理工数を大幅削減、捻出された時間をより付加価値の高い仕事に充当



Backlogで変わること②：メールとの比較

上司への報告、部下へのトレースも不要。進捗確認会議さえ不要に



従来のやり方

誰がタスクを担当しているのか、
各作業の期限がいつまでか、曖昧でわかりづらい

VS

タスク	BLDSN-42	WordPressのテスト環境構築	okafuji	処理中	→
タスク	BLDSN-41	WordPressのテーマ化する	okafuji	処理中	→
タスク	BLDSN-40	コーディング (HTML/CSS)	okafuji	処理中	→
タスク	BLDSN-39	デザインを作成する	ikikko (nakamura)	未対応	→
タスク	BLDSN-38	ワイヤーフレームを作成する	ikikko (nakamura)	処理中	→
タスク	BLDSN-37	カテゴリを検討する	agata	処理中	→
▶ タスク	BLDSN-36	Backlogブログを作成する (0/6)	okafuji	処理中	→
更新	BLDSN-35	2016/11/14〜の週でBacklogサイトミーティング	ikikko (nakamura)	処理中	→
タスク	BLDSN-34	ログイン画面のデザインを作成する	takada	未対応	→
タスク	BLDSN-33	FAQページをWordPressのテーマ化する	okafuji	処理中	→
タスク	BLDSN-32	WordPressの環境を準備する	nakagawa	未対応	→
タスク	BLDSN-31	プラン・価格ページをコーディングする	okafuji	処理中	→
タスク	BLDSN-30	プラン・価格ページをデザインする	agata	処理済み	→
タスク	BLDSN-29	FAQページのコーディングをする	okafuji	処理中	→
タスク	BLDSN-28	プライバシーポリシーのコーディングをする	okafuji	処理中	→

Backlogの場合

何のタスクで誰が担当者か
明確に整理できる

Backlogで変わること③：エクセルとの比較

最新の情報も、過去の経緯も一度に閲覧可能



従来のやり方

情報を都度更新するのが大変
情報が古く最新の状況が反映されていない

VS



Backlogの場合

情報が**常に最新**。
更新する手間が一切不要

Backlogで変わること④：既存製品との比較

特別な知識やスキルが無い社員も離脱しにくい直感的なインターフェース



従来のやり方

プログラマーやWebデザイナーしか
プロジェクト管理ツールを使ってくれない

VS



Backlogの場合

特別な知識やスキルが無くても
チームメンバー全員が使える

Backlogで変わること⑤：既存製品との比較

網羅性、汎用性が高くBacklogのみでプロジェクト管理が完結



従来のやり方

ツールが増えすぎて情報が分散している

VS



Backlogの場合

「Wiki」「ガントチャート」「マイルストーン」「Git」
等課題管理の機能が**オールインワン**

ユーザーフレンドリーな課金体系

社内外での活発なコミュニケーションを促すため、主要プランはユーザー数無制限に

	スタータープラン	スタンダードプラン	プレミアムプラン	プラチナプラン	オンプレミス型 エンタープライズ*1
	1契約あたり ¥2,400/月	1契約あたり ¥11,800/月	1契約あたり ¥19,800/月	1契約あたり ¥50,000/月	10ユーザーまで ¥150,000/年
ユーザー数	30人	無制限	無制限	無制限	
容量	1GB	30GB	100GB	300GB+	
ガントチャート	-	✓	✓	✓	
2段階認証必須化	-	-	✓	✓	
セキュリティシート提出	-	-	✓(有償)	✓(年1回無償)	

+

nulabpass

1ユーザー当たり
¥300/月

SAML認証方式によるSSO等セキュリティ強化オプションを提供

料金プランは全てサブスクリプション方式

注記：上記はすべて税抜表記

注記1：Backlogオンプレミス型エンタープライズは11ユーザー以降、人数によって金額が変動

Backlogと他社サービスとの料金比較

大人数での利用時に価格競争力を発揮

	Backlog		他社サービス ①		他社サービス ②	
契約単位	契約単位		ユーザー単位		ユーザー単位	
フリープラン	○		○		○	
プラン①	Starter	26,400円	-		-	
プラン②	Standard	129,800円	-		-	
プラン③	Premium	217,800円	Standard	891,000円	Premium	1,440,000円
プラン④	Platinum	550,000円	Premium	1,730,000円	Business	3,240,000円

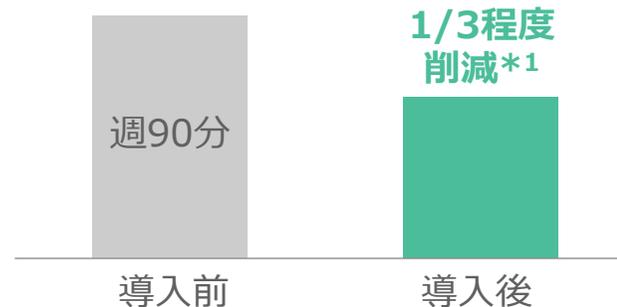
注記 1. Backlogのプラン①の利用可能人数は30人までです

2. 他社サービスも含め、上記以外は1契約あたり100ユーザーと仮定して算出した年払料金を記載しています

導入事例：経済産業省

経済産業省が策定したセキュリティ基準に準拠、経済産業省内で順次導入拡大中

事務作業時間1/3程度削減*1



課題	<ul style="list-style-type: none">■ メールで案件進捗管理ができない■ 過去の経緯の確認に膨大な時間を要する（個別ファイルで管理）
効果	<ul style="list-style-type: none">■ 対応状況が整理され可視化された■ 個別ファイルの確認が不要になり、体感で1/3*1程度事務作業時間削減

注記1：2019年11月頃に経済産業省職員2名を対象に行ったインタビュー時に於いて回答を得た、職員の体感値に基づく

提供価値が増える余地

Nulab製品は、ワークフローのすべてのステップにおいて、チーム全体をサポート



typetalk
by nulab



cacoo
by nulab



backlog
by nulab



技術
(エンジニア, デザイナー)

backlog by nulab cacoo by nulab
typetalk by nulab

管理
(バックオフィス)

backlog by nulab typetalk by nulab
nulabpass

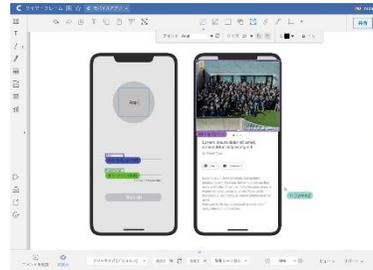
マーケティング
(セールス, 広告)

backlog by nulab typetalk by nulab

共同編集可能な オンライン作図ツール

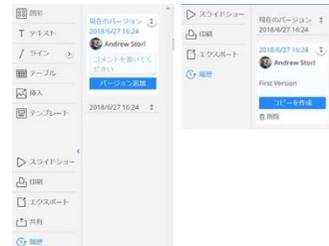
- ウェブサイトのレイアウト、作業計画などをオンライン上で簡単に作成 / 共有
- ワイヤフレーム、フローチャート、組織図、マインドマップなどの豊富なテンプレートやステンシル
- コメント機能、バージョン管理でチームコラボレーションを促進
- SaaS版 / インストール版の2つの形態で提供

利用ユーザー数は世界で**300万人以上**



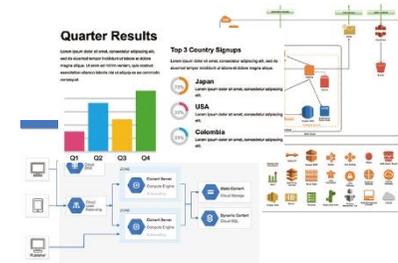
リアルタイムで共同編集！

Cacooの特長は、何と言ってもオンラインで作図ができること。チームメンバーにURLで図を共有することでリアルタイムで共同編集できます。



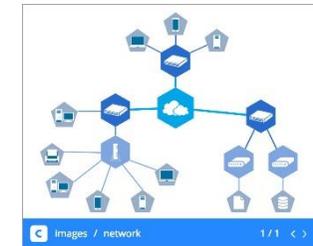
図の更新履歴をチェック！

図をバージョン管理できます。編集前の図のバージョンを保存することで、変更前と変更後の図を比較できます。



豊富な図形やテンプレート

フローチャート、ワイヤフレーム、ネットワーク構成図や組織図など、豊富なテンプレートと図形を活用して、プロジェクトで使える図を簡単に作成しましょう。



内容が自動更新される図の埋め込み機能

Cacooで作成した図は、ブログやwikiなどに埋め込むことができます。埋め込んだ後に、図を編集した場合でもその内容は自動的に反映されます。

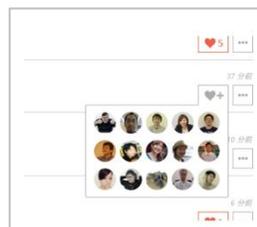
チームコミュニケーションのための ビジネスチャットツール

- 組織に新しいアイデアを生み出すビジネスチャットツール
- Typetalk独自の「まとめ機能」「ライン返信機能」や「いいね機能」が、チームのコミュニケーションをより楽しく、円滑に
- BacklogやCacooとの高い連携性も特長



それ、いいね！を伝えよう

面白いアイデアや楽しいメッセージ、いいニュースなどには「いいね！」しましょう。きっとチャットがもっと楽しくなります。



いいねの輪を広げよう

いいねビューではあなたがもらった「いいね」や送った「いいね」はもちろん、他のみんなが「いいね」したメッセージもチェックすることができます。盛り上がっている話題や誰かの素敵なアイデアをもう見逃しません。



ディスカッションをまとめて保存

まとめはメッセージ用のフォルダのようなものです。メッセージを選んでまとめとして保存しましょう。これでもう見失うことはありません。



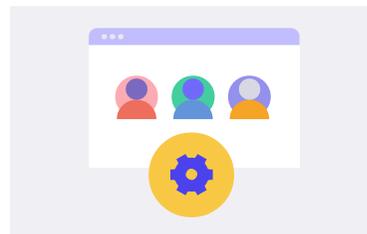
いつでもどこでもディスカッション

iOSとAndroidアプリを使えば、いつでもどこでもあなたのチームのプロジェクトの状況や予定を確認できます。

Nulab Passが提供する価値

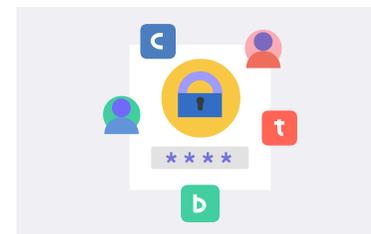
シンプルでスケーラブルな セキュリティ対策

- 管理者はヌーラボ製品にアクセスする手段を一括して安全に管理できます
- Nulab PassとIDプロバイダーを連携



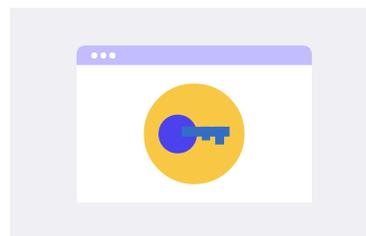
組織のアカウントを一括で管理

管理者はヌーラボ製品にアクセスする手段を一括して安全に管理できます。



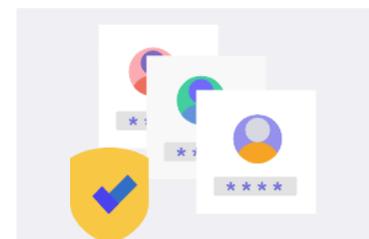
ビジネスを効率化させるシングルサインオン

Nulab Passが提供する「SAML認証によるシングルサインオン」はおお客様がご利用のIDプロバイダーを介してヌーラボ製品のアカウントを認証します。



SAMLでデータを保護する

セキュリティアサーションマークアップ言語（SAML）により、お客様のセキュリティ基準を満たしたIDプロバイダーを介してアカウントを認証できます。



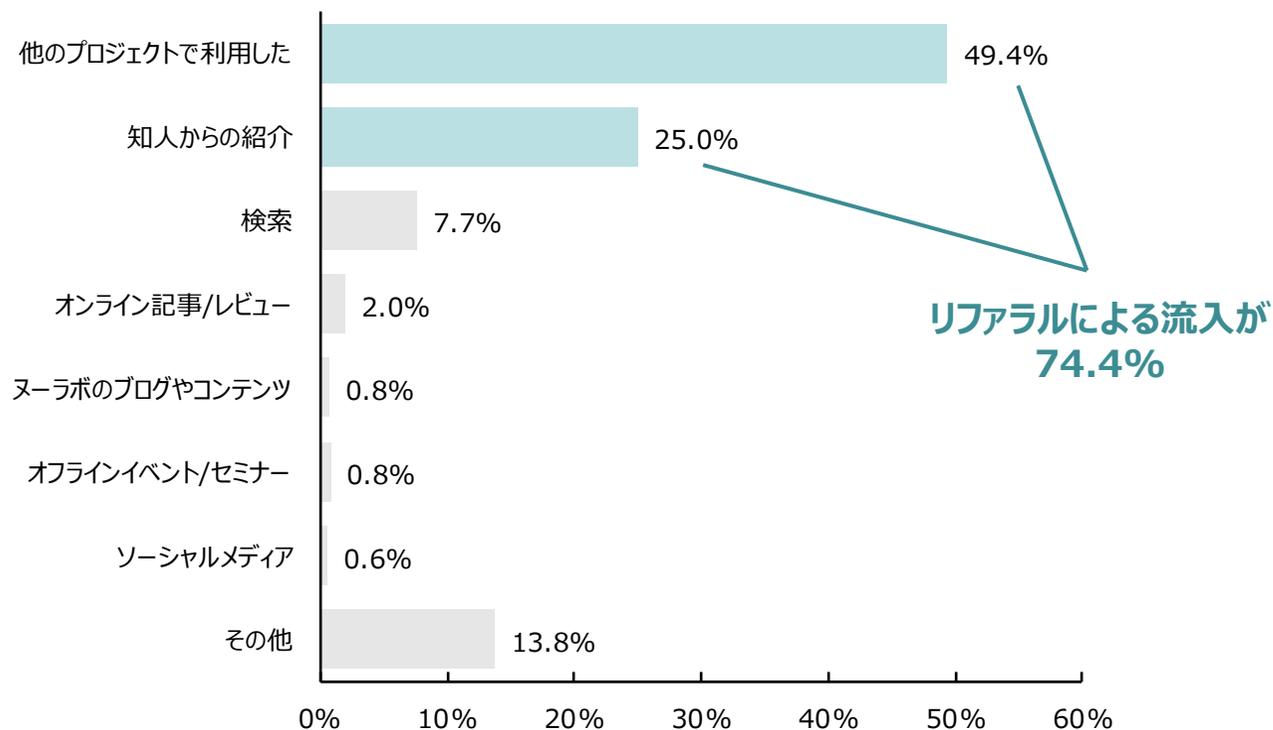
監査ログデータを取得する

「誰が」「いつ」「どこから」「何をしたか」の情報を管理者がいつでも取得でき、情報漏えいなどのインシデント発生時にただちに不審なアクティビティを特定可能となります。

2. 当社の特徴

ヌーラボの特徴：セールス主導ではなく製品主導による成長を実現

新規ユーザーを対象にしたアンケートではリファラルによる流入が74.4%



注記：Backlog契約管理者がユーザー登録時にポップアップで表示されるアンケートへの回答結果を基に集計

注記：対象期間は、2019年4月1日から2022年3月31日の3年間

出所：弊社のアンケート結果に基づく

製品主導による成長の特徴

ヌーラボは製品主導による成長を志向し、セールスと代理店に依拠せず成長を実現

nulab

製品主導による成長の特徴

- ✓ プロダクトで価値を伝える
- ✓ テックタッチでオンボーディング
- ✓ 分かりやすいプロダクトにフィット
- ✓ プロダクトの改善・改善・改善
- ✓ プロダクト集約的
- ✓ 低単価に適する
- ✓ 低いCAC
- ✓ 営業サイクルが短い
- ✓ グローバル展開しやすい

セールス主導による成長の特徴

- ✓ セールスで価値を伝える
- ✓ ハイタッチでオンボーディング
- ✓ 分かりにくいプロダクトにフィット
- ✓ セールスプロセスの改善・改善・改善
- ✓ 労働集約的
- ✓ 高単価に適する
- ✓ 高いCAC
- ✓ 営業サイクルが長い
- ✓ グローバル展開しにくい

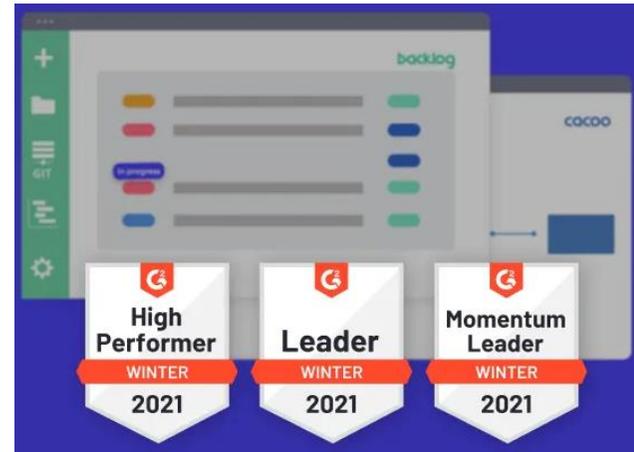
Backlogの受賞歴

Backlogがシンプルなプロジェクト管理ツールとして多くのユーザーから評価



BOXIL SaaS AWARD 2021にて「カウンターコロナ部門：テレワークセキュリティ賞」を受賞

2021年3月、コロナ禍において企業のデジタルトランスフォーメーション（DX）支援に大きく貢献したサービスを表彰するために新設された部門にて、国籍企業としてグローバルで事業を展開するAppirio Inc.の日本法人「株式会社アピリオ」様のBacklog活用事例にて、プロジェクトに関わる重要な資料のやり取りにおいてBacklogとメールと併用というシンプルな解を提示している点が評価され受賞される



世界最大のBtoBテクノロジー・マーケットプレイスであるG2.com が発表した「G2 Winter Reports」で表彰

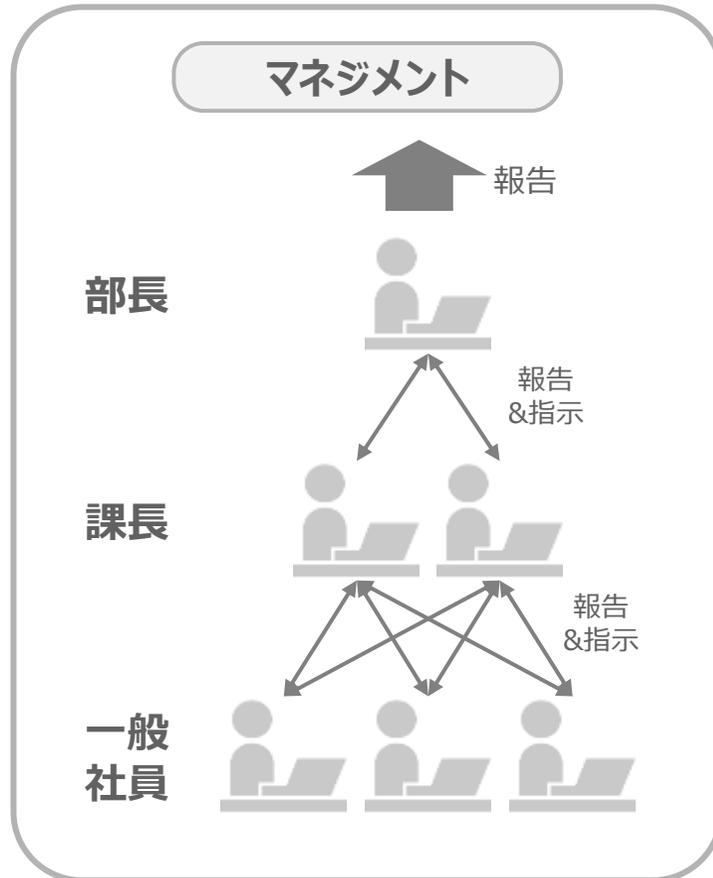
2021年2月、ユーザーが投稿したレビューと批評に基づき評価とランキング付が行われるG2の「Project Management（プロジェクトマネジメント）」、「Bug Tracking（バグ管理）」など、さまざまなカテゴリーにて「ハイパーフォーマー」を受賞。多くのカテゴリーで受賞することで、Backlogがさまざまな需要に適応できることを示した

また、Cadooも「Wireframing（ワイヤーフレーム作成）」、「Diagramming tool（作図ツール）」など、多くのカテゴリーにて「リーダー」を受賞

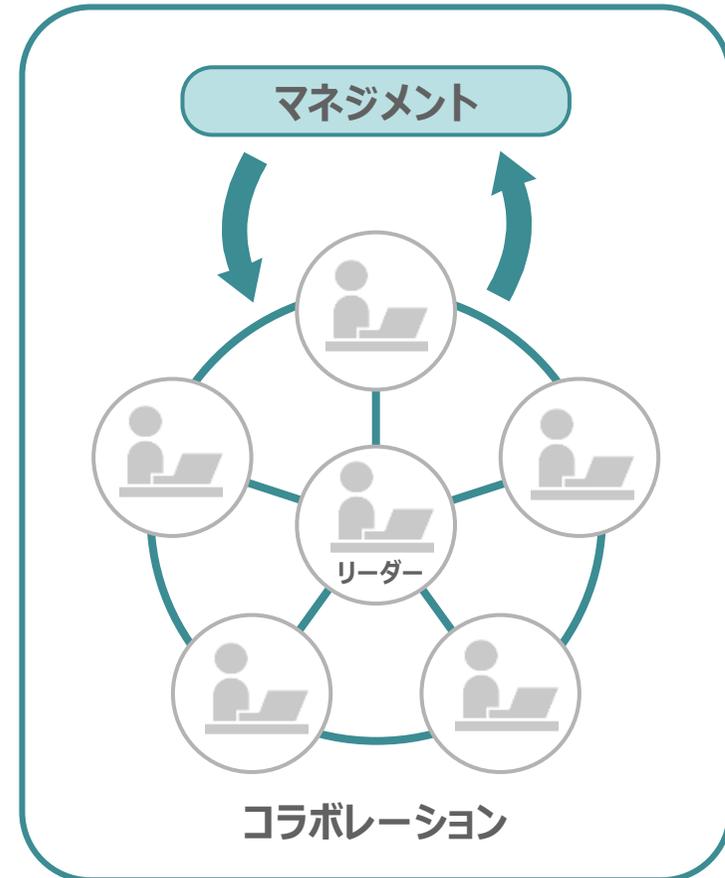
3. 市場環境

当社製品を使用した場合の働き方（イメージ）

従来型

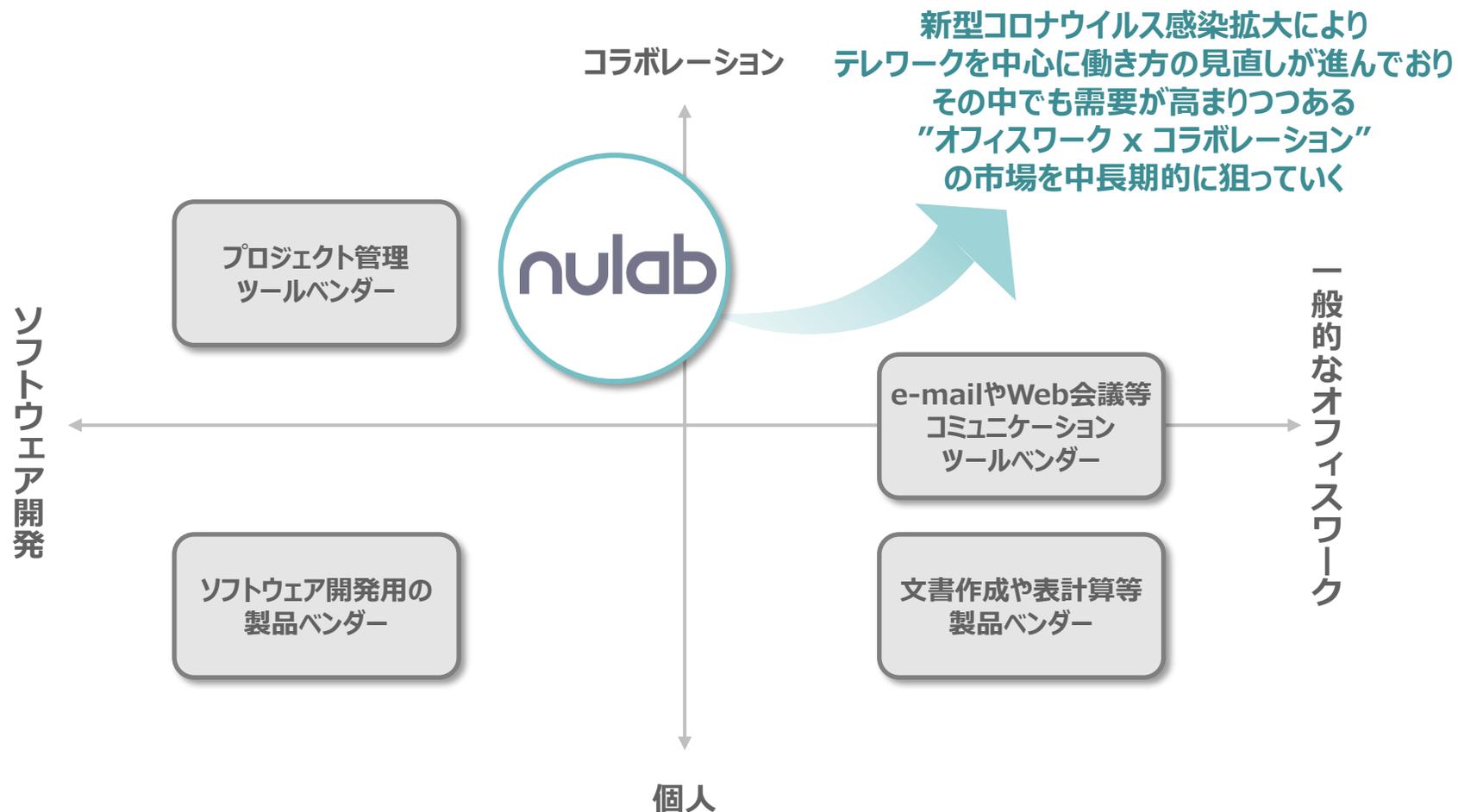


当社製品を使用した場合



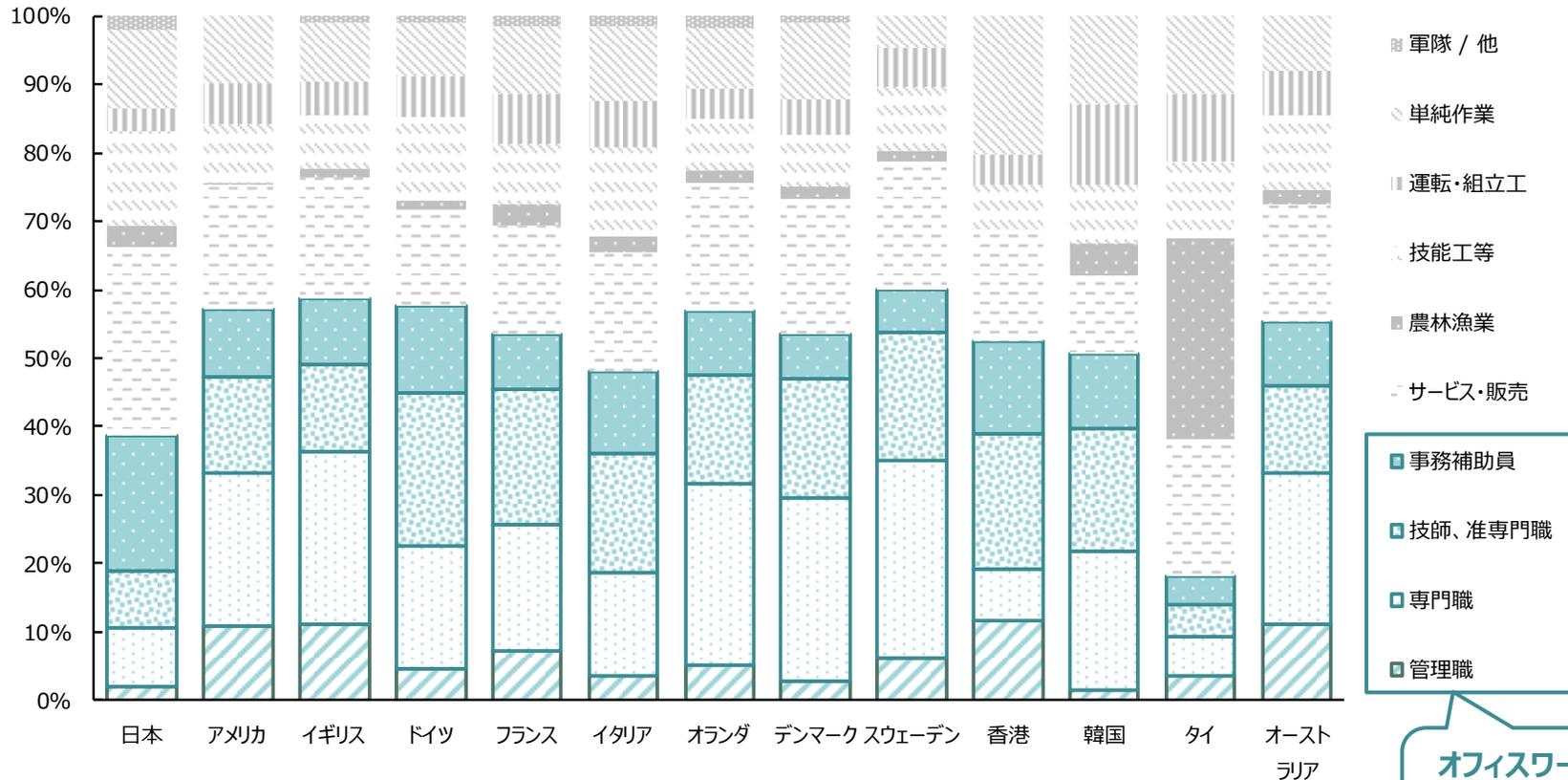
注記：上記は当社の想定に基づく

ポジショニングと当社が目指す方向性



注記：上記ポジショニングは当社による分類

各国就業者の職業別構成比



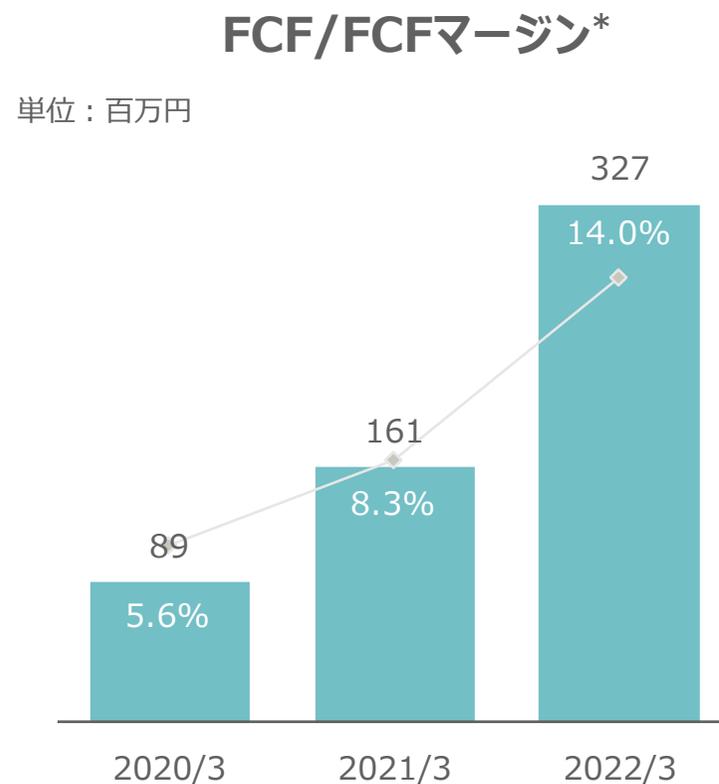
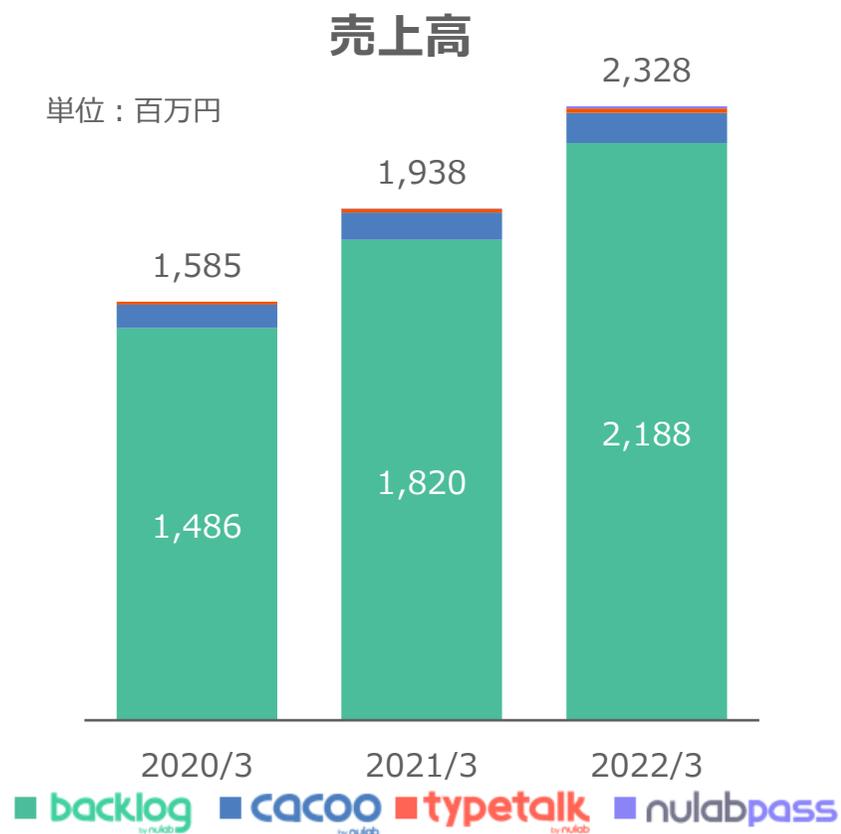
オフィスワーカーの割合が高いと考えられる職種

注記：香港は2016年、オーストラリアは2017年、その他は2018年のデータを参照
 出所：独立行政法人 労働政策研究・研修機構「データブック 国際労働比較 2019」

4. 業績推移

トップラインとCF創出力の推移

全社として重視しているのはトップラインの成長性とCF創出力



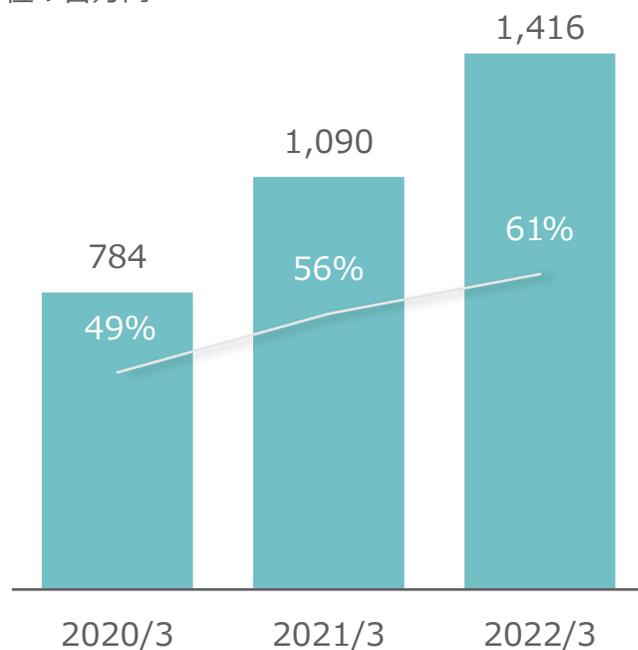
注記：FCFは、営業CF+投資CFにより算出

収益性指標の推移

収益性に関する指標も改善傾向

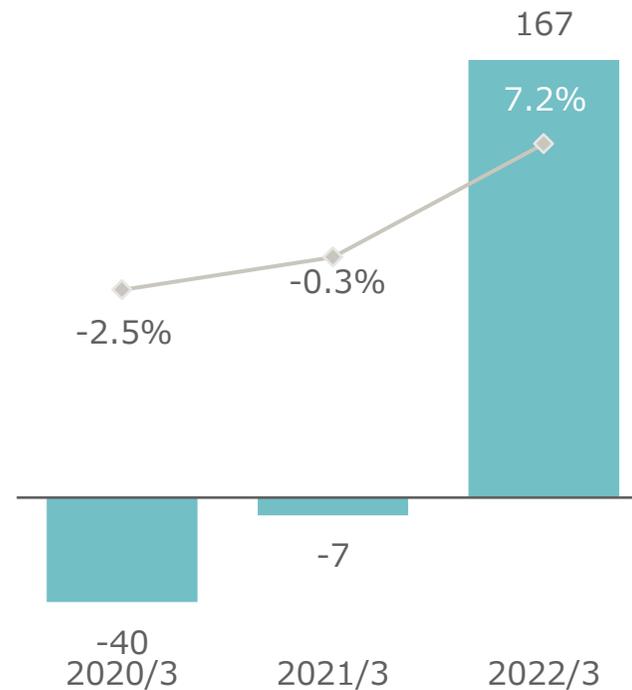
売上総利益（率）

単位：百万円



営業利益（率）

単位：百万円

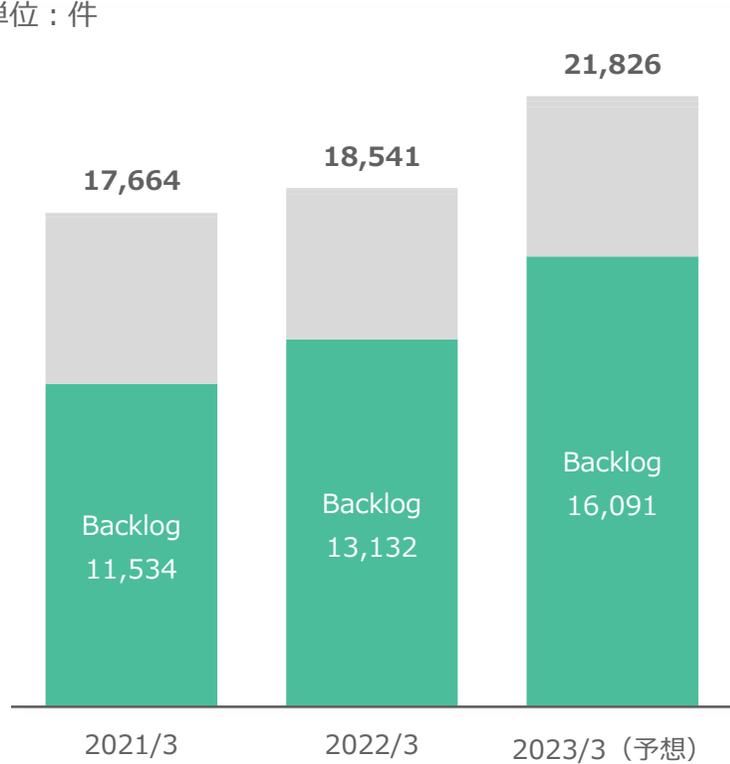


主要KPI（全社）

- ✓ Backlogを中心とした堅調な有料契約件数の推移
- ✓ 解約件数は遞減傾向と予想

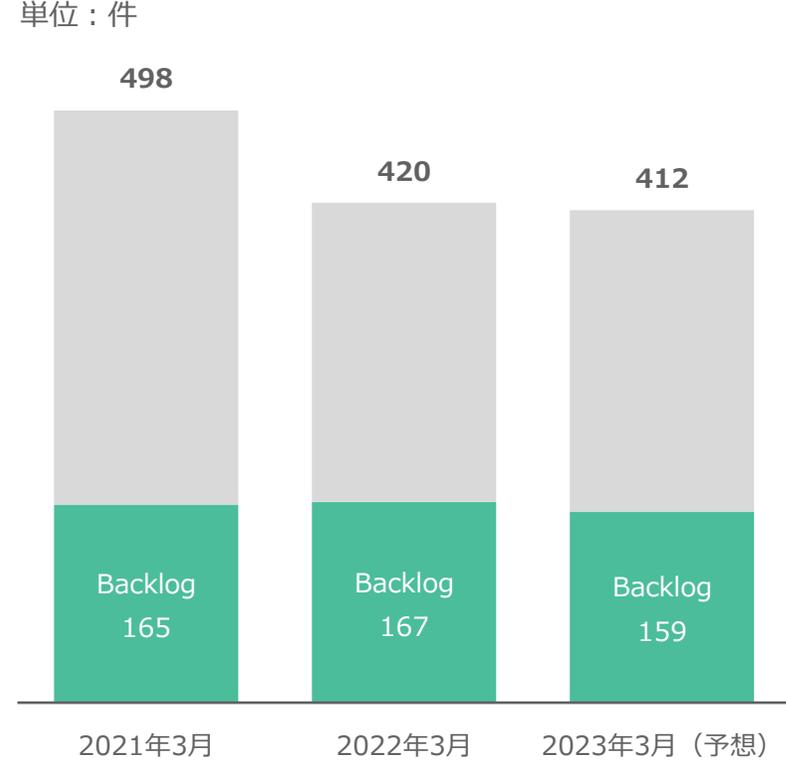
有料契約件数

単位：件



解約件数

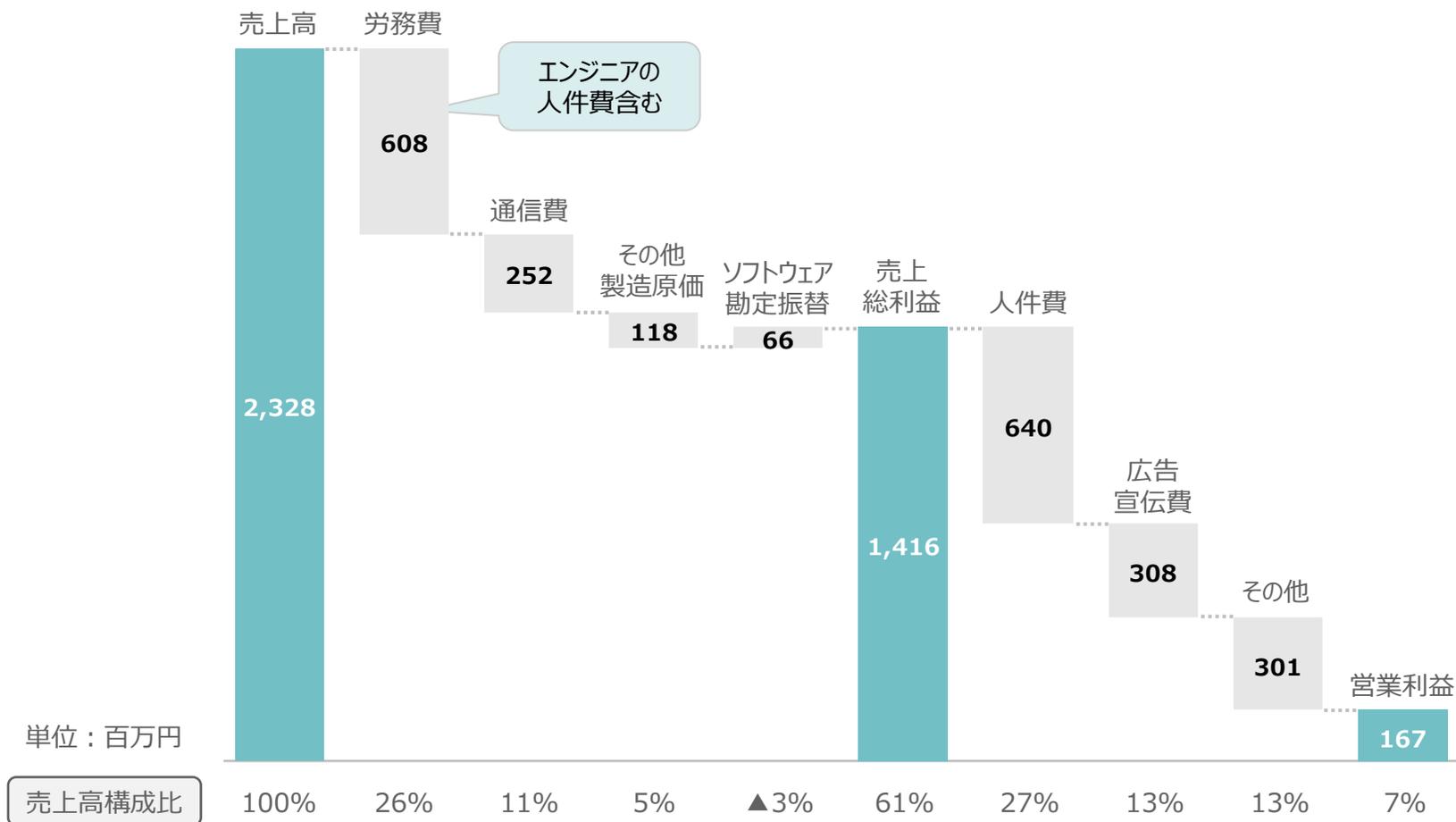
単位：件



注記：解約件数は対象月単月の数値

コスト構造（全社） 2022年3月期

成長性と収益性のバランスを意識したコスト構造



2022年3月期 業績予想

- ✓ 有料契約件数の増加により売上高は堅調に成長
- ✓ 2022年3月期より黒字転換
- ✓ 2023年3月期は積極的な新規採用やマーケティング投資の継続により増収減益の予想

	2023/3期 (予想)	2022/3期 (実績)	2021/3期 (実績)
売上高	2,771百万円	2,328百万円	1,938百万円
営業利益又は 営業損失 (△)	87百万円	167百万円	△6百万円
経常利益又は 経常損失 (△)	76百万円	164百万円	△8百万円
親会社株主に帰属する 当期純利益 又は当期純損失 (△)	77百万円	197百万円	△21百万円

5. 今後の成長戦略

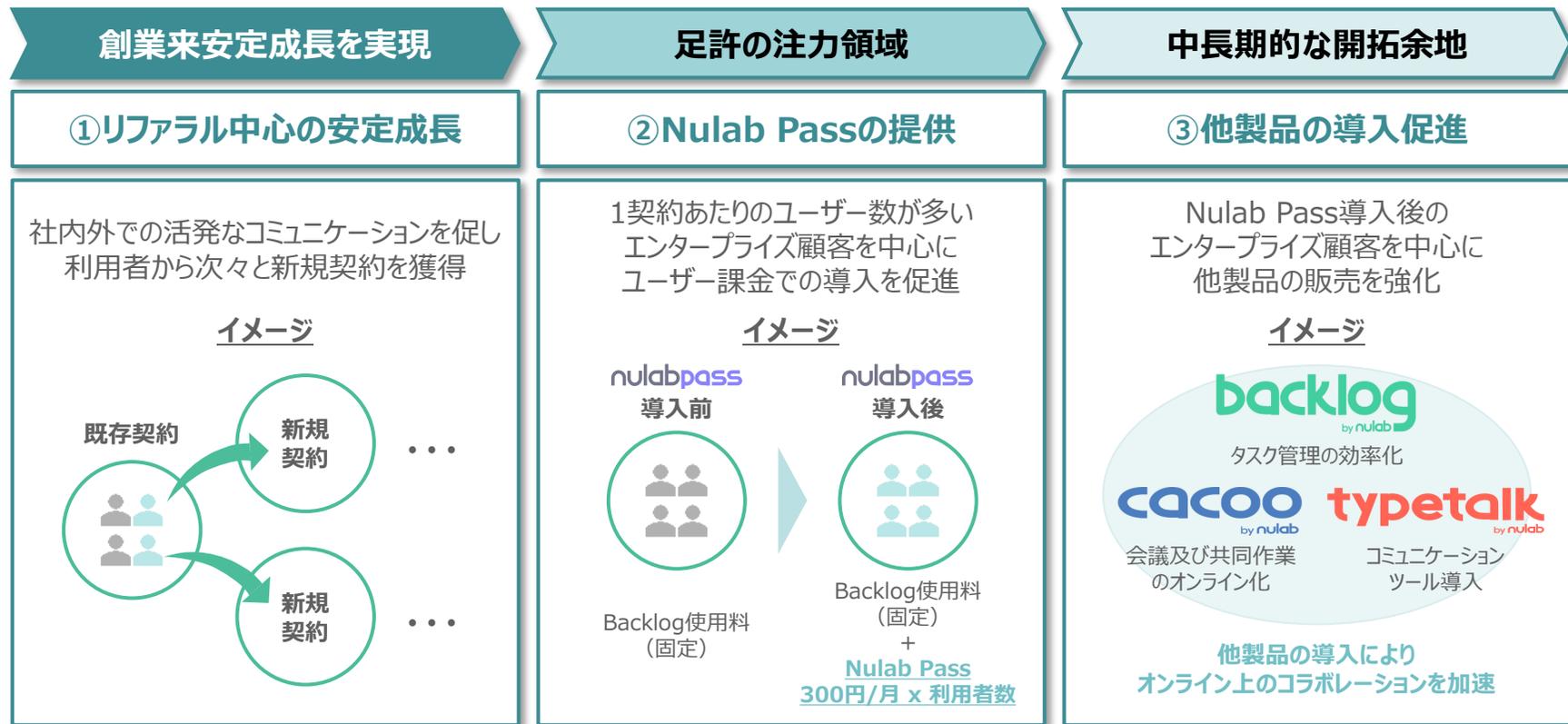
今後の成長戦略①

Nulab Passを中心軸として大企業向けの販売を強化



今後の成長戦略②

① Backlogを軸としたリファラル中心の安定成長に加え、② Nulab Passの提供、③ 他製品の導入により更なる成長・価値貢献を目指す



上場時における調達資金の主な用途

以下のとおり上場時の調達資金を充当予定

項目	具体的な用途	予定金額		
		23/3期	24/3期	25/3期
広告宣伝費・ 外注費	マーケティング活動強化のための広告宣伝費及び外注費	50,000 千円	50,000 千円	50,000 千円
人件費・採用費	人員増強に係る人件費及び新規採用に係る採用費	40,000 千円	100,000 千円	153,000 千円

※残額については広告宣伝費及び人件費の一部として2025年3月期までに充当する予定。また、上記調達資金は具体的な充当時期までは安全性の高い金融商品等で運用していく方針

6. 経営において認識される主なリスク

経営において認識される主なリスク

投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のあると認識する主要なリスクは以下のとおり

事業等のリスク

- 特定の当社グループサービスへの依存について
 - 当社グループの売上高のうち、2021年3月期において、主力サービスであるBacklogの売上高は1,820,328千円であり、売上高全体の93.9%を占めております。このため、市場環境等の変化により、長期的にBacklogの売上高が著しく減少した場合、当社グループの事業及び業績に深刻な影響を及ぼす可能性があります。
- 情報管理体制について
 - 当社グループが提供するサービスの新規導入時には、顧客から機密情報及び個人情報に該当する情報を入手することがあります。そのため、当社グループでは、ISMS（ISO27001情報セキュリティマネジメントシステム）認証を取得し、各種情報の管理体制を整備しております。また、個人情報の取り扱いについては、個人情報保護法等の国内法令のみならず、EU諸国における「一般データ保護規則（General Data Protection Regulation）」をはじめとする海外における法規制等が適用される可能性があります。将来において何らかの理由により顧客から入手した機密情報及び個人情報等の重要な資産を紛失若しくは漏洩した場合、損害賠償及び訴訟費用の発生や当社の社会的信用の失墜等により、当社グループの事業及び業績に著しい影響を及ぼす可能性があります。

リスク対応策

Backlogを外部環境の変化に左右されず安定的な収益獲得が継続できるサービスとすることに努めるとともに、CacooやTypetalk、Nulab Passといった他のサービスの売上拡大を図り、Backlogへの依存度を逡減させる方針であります。

法律事務所等の外部専門家との連携を通じて必要な海外法令の動向等に関する情報を収集し、外部専門家の助言を踏まえた適切な対策を講じております。さらに、外部専門業者による脆弱性診断の受診や、情報管理に関する社内規則等の整備、情報セキュリティ研修の実施等の対策を講じております。

※上記の「主要なリスク」は、顕在化の可能性は低～中確度、また顕在化する時期は中長期と想定しています。いずれも現段階において危急のリスクではなく、掲載したリスク対応策により日常的にリスク管理しております。

本資料の取り扱いについて

- 本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれています。これら将来の見通しに関する記述は、当該記述を作成した時点における情報に基づいて作成されています。これらの記述は、将来の結果や業績を保証するものではありません。このような将来予測に関する記述には、必ずしも既知および未知のリスクや不確実性が含まれており、その結果、将来の実際の業績や財務状況は、将来予想に関する記述によって明示的または黙示的に示された将来の業績や結果の予測とは大きく異なる可能性があります。
- 上記の実際の結果に影響を与える要因としては、国内外の経済状況の変化や、当社が事業を展開する業界の動向などが含まれますが、これらに限られるものではありません。
- また、当社以外の事項・組織に関する情報は、一般に公開されている情報に基づいており、当社はそのような一般に公開されている情報の正確性や適切性を検証しておらず、保証していません。
- 「事業計画及び成長可能性に関する事項」は今後、決算発表の時期を目途として開示を行う予定です。なお、次回の更新は2023年3月期の決算発表時（2023年5月）を予定しております。