

2022年12月期 第3四半期  
**決算説明資料**

株式会社オロ 証券コード：3983

2022年11月14日



# 目次

**01** 2022年12月期 第3四半期 決算概要

**02** 事業の状況

**03** 会社概要



**2022年12月期 第3四半期  
決算概要**

# 業績ハイライト

## 2022年12月期 第3四半期 決算概要

売上収益	4,461百万円	前年同期比 9.7%増
営業利益	1,529百万円	前年同期比 3.7%増

前年同期比増収・増益、売上収益・営業利益ともに計画に対し堅調に推移しております。

### クラウドソリューション(CS)事業

売上収益	2,556百万円	前年同期比 9.7%増
営業利益	1,098百万円	前年同期比 0.1%減

・売上収益  
前年同期比増収、計画に対しても堅調に推移しております。

・営業利益  
前年同期比ではわずかに減益となっているものの、ほぼ計画通りに推移しております。

### デジタルトランスフォーメーション(DX)事業

売上収益	1,905百万円	前年同期比 9.8%増
営業利益	417百万円	前年同期比 14.9%増

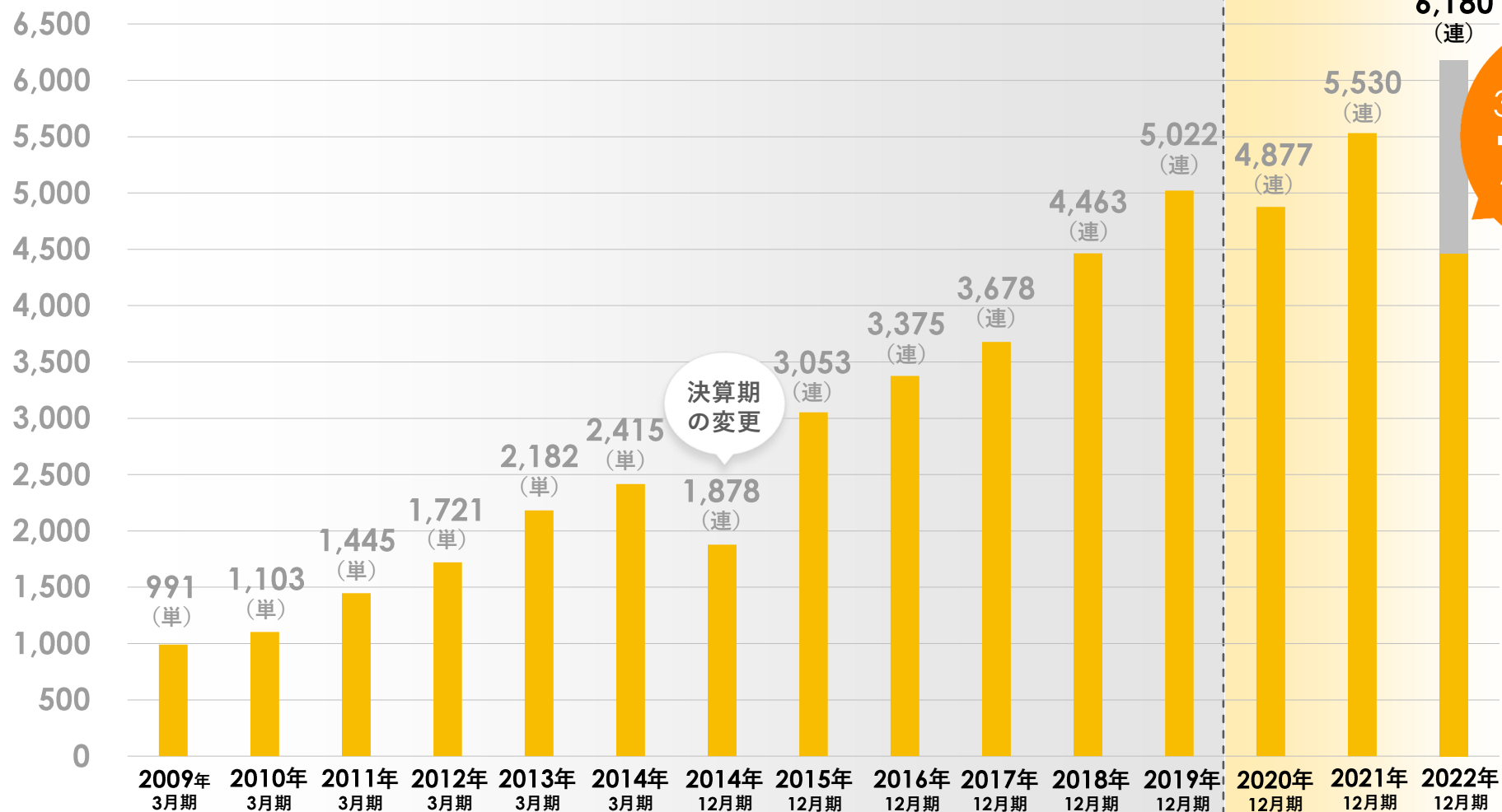
・売上収益  
前年同期比増収、計画に対しても堅調に推移しております。

・営業利益  
前年同期比増益、計画に対しては好調に推移しております。

# 売上収益推移

## 前年同期比 9.7%増の44.61億円

(単位：百万円)



3Q 進捗率  
72.2%

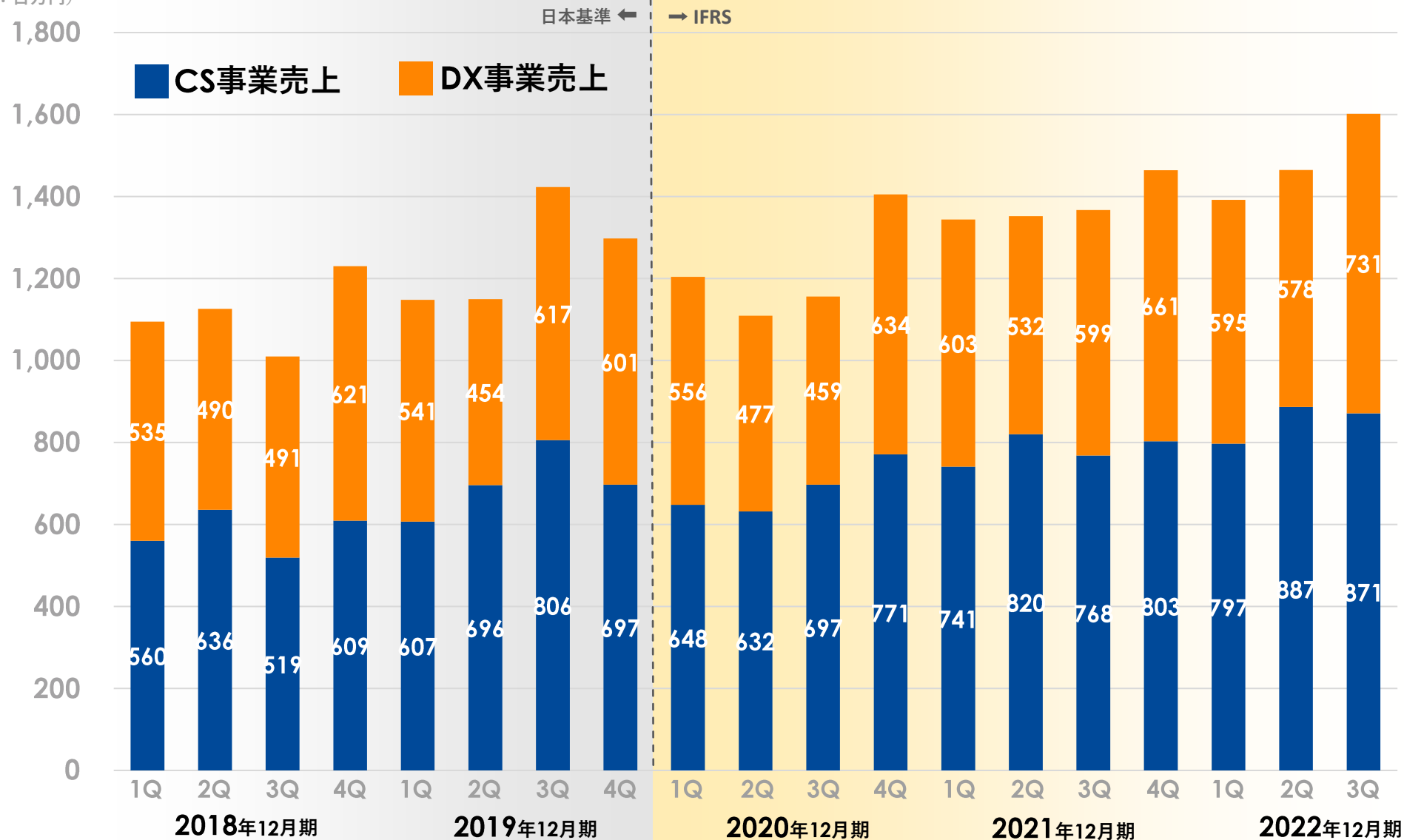
※2014年3月期以前は有限責任あずさ監査法人の監査を受けておりません。

※2018年12月期より、デジタルトランスフォーメーション事業（旧コミュニケーションデザイン事業）の売上収益の計上方法を総額表示から純額表示に変更しております。  
この変更に伴い、2017年12月期の売上収益については遡及適用後の金額（純額表示）を記載しております。

※2021年12月期より、日本基準からIFRS基準に変更しております。この変更に伴い、2020年12月期の売上収益については遡及適用後の金額を記載しております。

# 四半期売上高・売上収益推移

(単位：百万円)



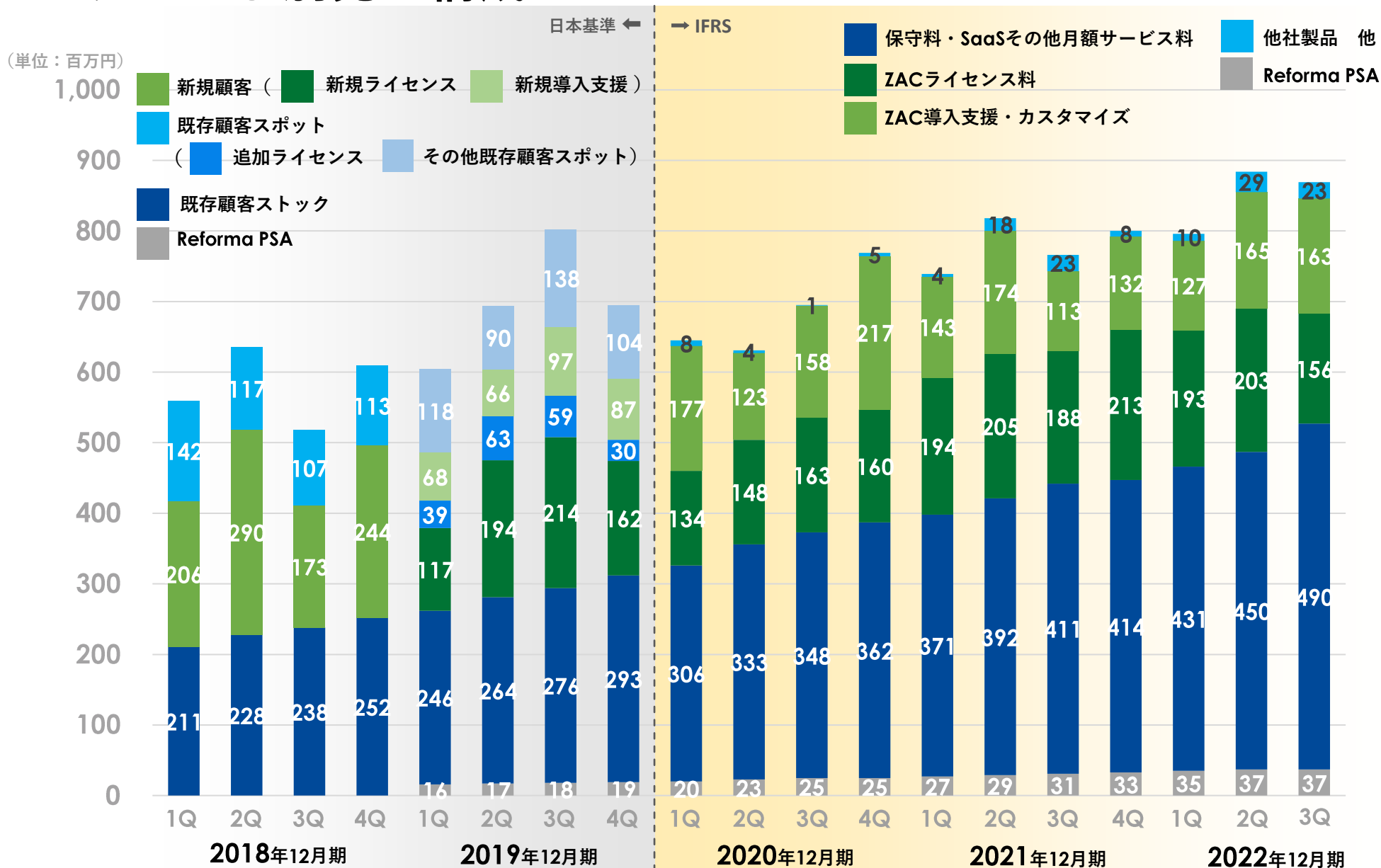
※CS事業：クラウドソリューション事業、DX事業：デジタルトランスフォーメーション事業

※2021年12月期より、日本基準からIFRS基準に変更しております。この変更に伴い、2020年12月期の売上収益については遡及適用後の金額を記載しております。

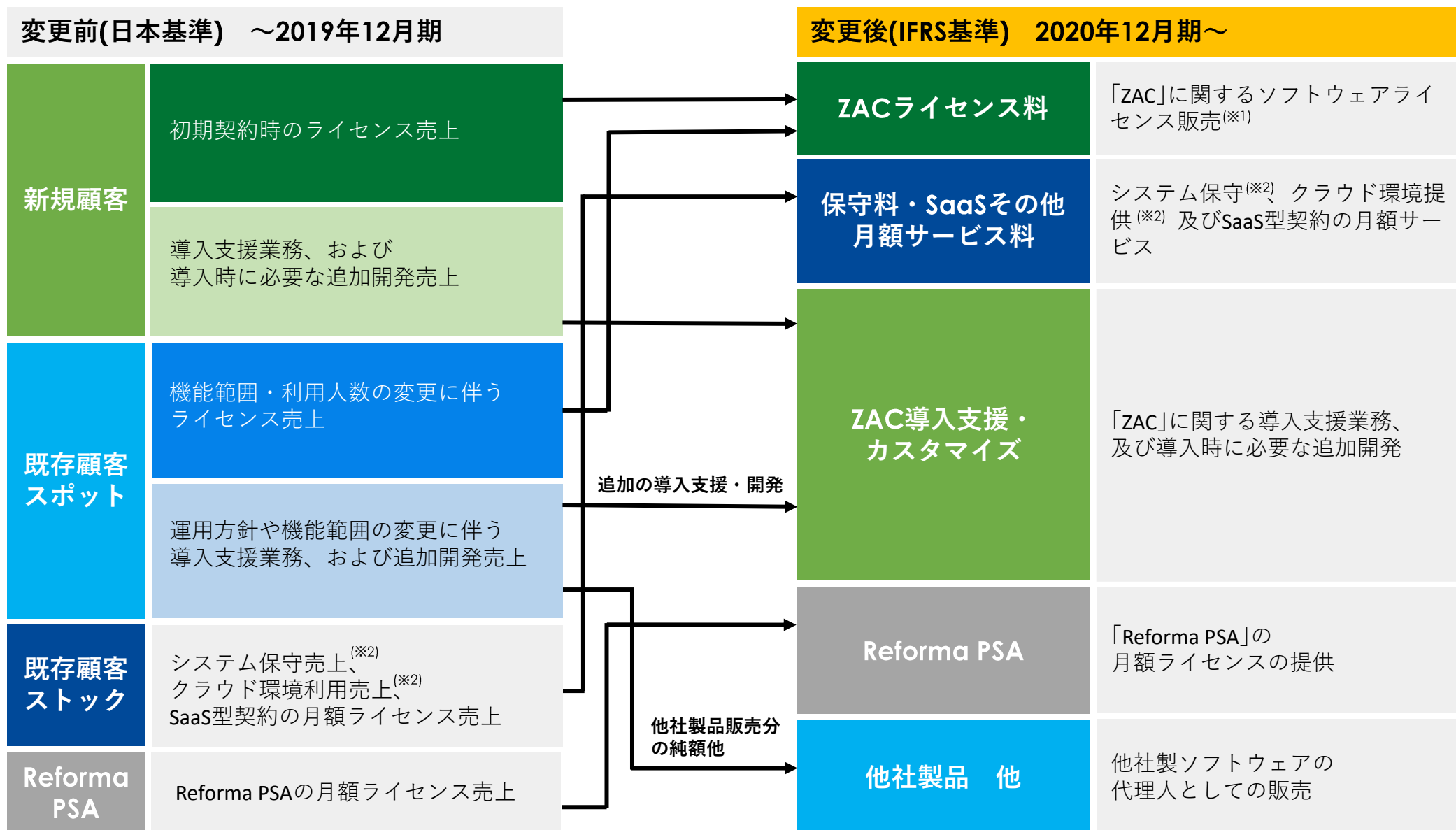
※有限責任あずさ監査法人の四半期レビューを受けて、2021年3Qの数値に変更がありました。これに伴い2021年4Qの数値も変更しております。

※2020年12月期の各四半期及び2021年12月期の4Qの数値については、有限責任あずさ監査法人の四半期レビューを受けておりません。

# クラウドソリューション事業 セグメント別売上構成



# クラウドソリューション事業 セグメント別売上構成



※1：買取型契約のソフトウェアライセンス料は、30か月にわたり配分し収益を認識いたしております。

※2：買取型契約の場合のみ発生します。

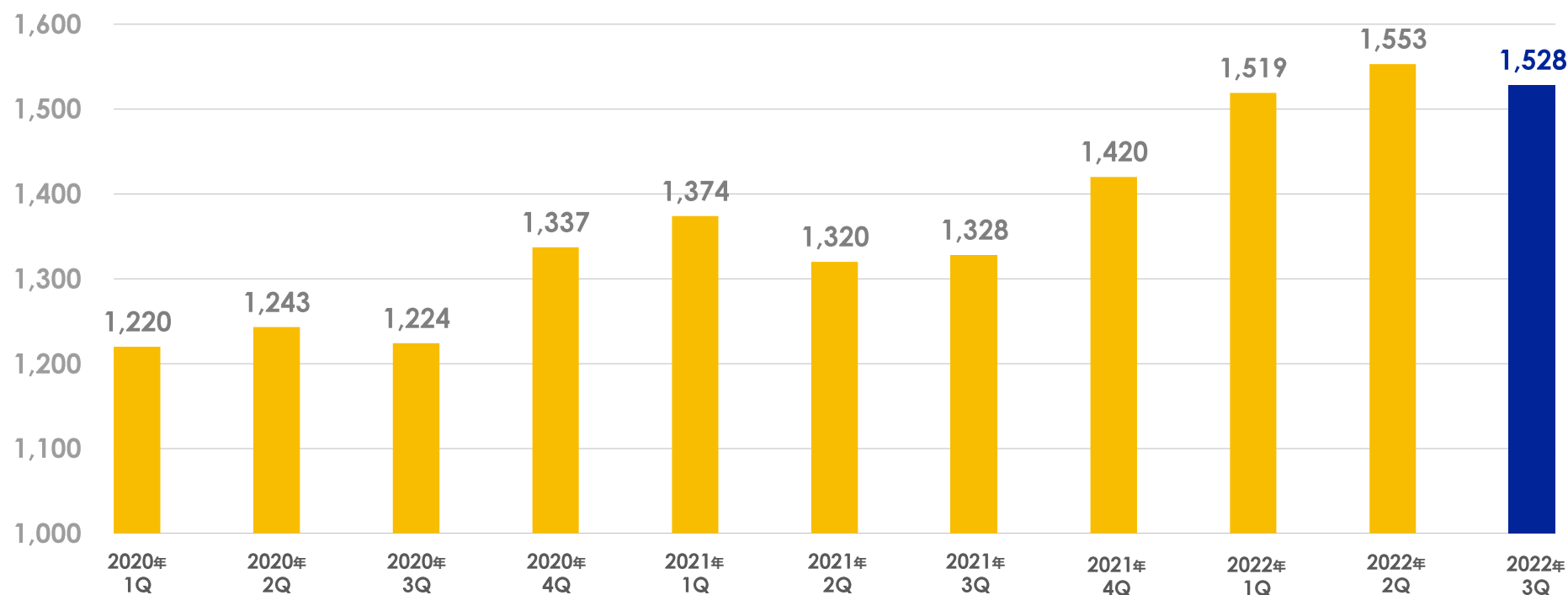


## ZAC契約負債残高(ライセンス)

契約負債残高は前年同期比15.0%増の1,528百万円で、QoQではやや減少。

理由：上期に続いてきた1社あたりの契約単価上昇の傾向が3Qにやや抑えられたほか、追加ライセンス受注がQoQで減少。

(単位：百万円)



・「契約負債残高」とは、すでに対価を収受している契約のうち、翌四半期以降に収益認識が行われるものの残高であります。

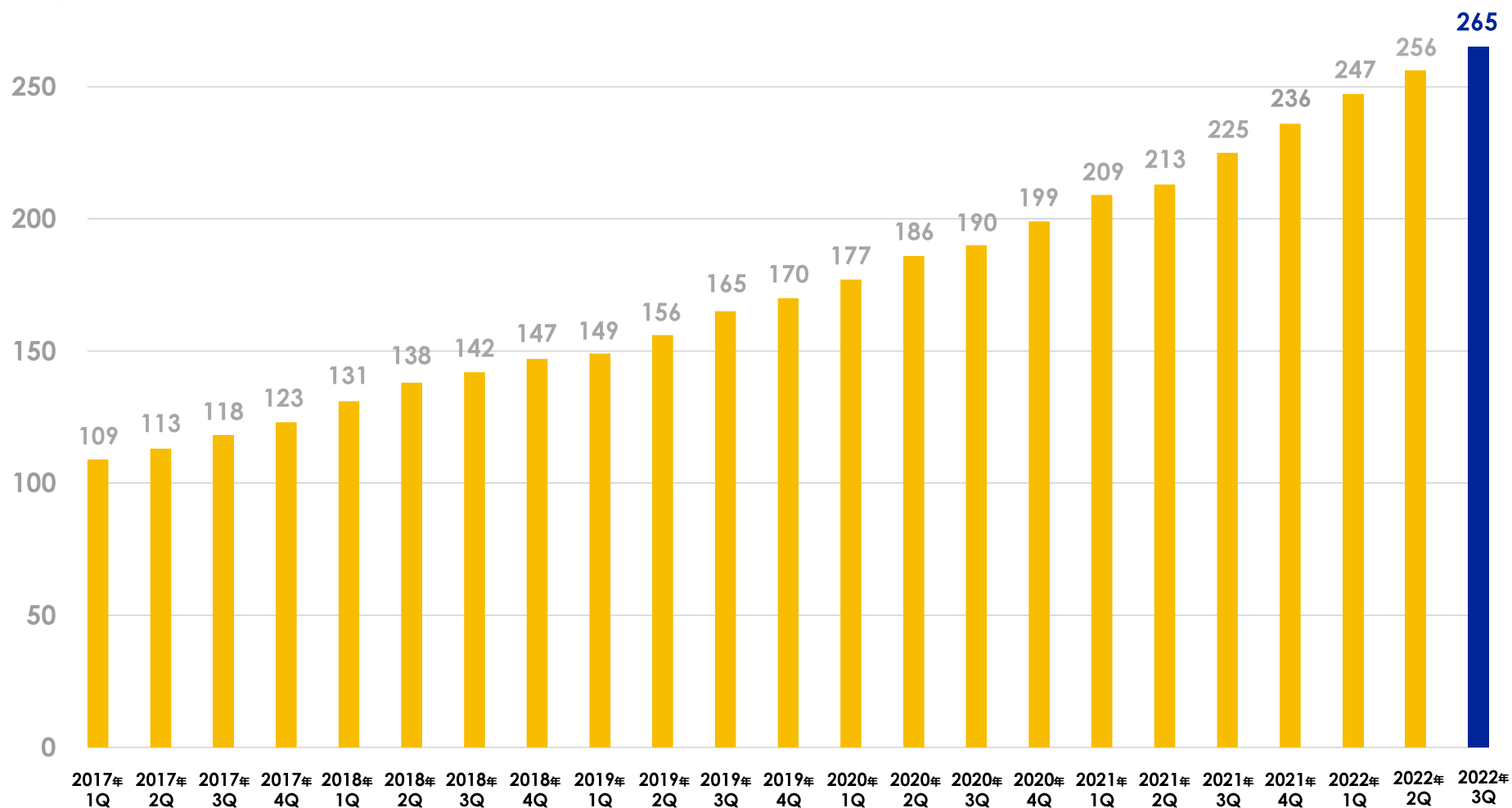
新規ライセンスと追加ライセンスが対象です。

・契約負債残高が増えると、順調に受注が積みあがっているという指標となります。

# 「ZAC」「ZAC Enterprise」契約ライセンス数推移

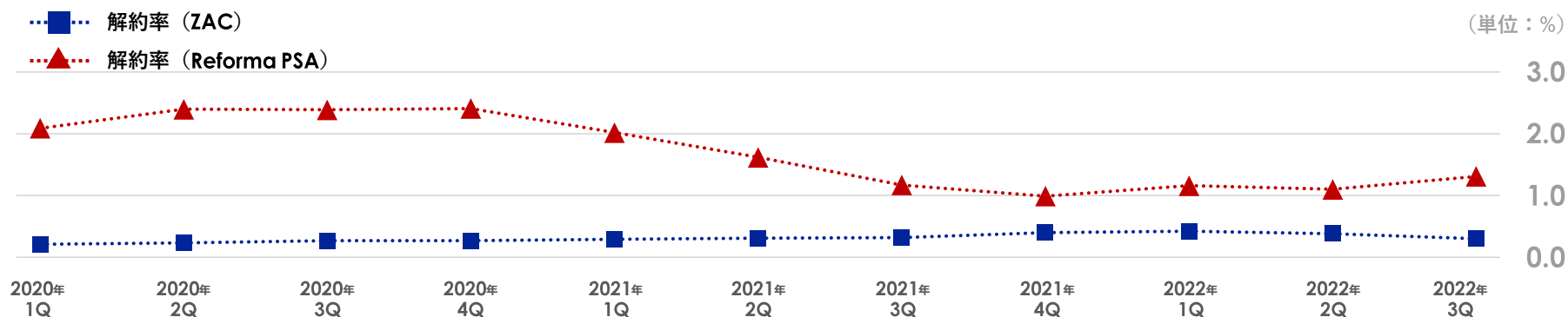
新規顧客の獲得・既存顧客との取引拡大により堅調に増加

(単位：千)



※契約ライセンス数 = 販売累計ライセンス数 - 解約累計ライセンス数

# ZAC/Reforma PSA 月次解約率、契約・解約社数推移



・ZACの月次解約率は安定的に低位で推移。このままの解約率を維持するため、サービス企画担当・ヘルスコア担当を中心として新たなサービスの企画と提供準備が進行中。

・Reforma PSAの月次解約率は減少傾向。カスタマーサクセス等のフォロー強化施策が機能し解約率を引き下げ。

## [ZAC]

	2020年 1Q	2020年 2Q	2020年 3Q	2020年 4Q	2021年 1Q	2021年 2Q	2021年 3Q	2021年 4Q	2022年 1Q	2022年 2Q	2022年 3Q
契約社数	22	19	14	34	17	6	21	19	21	15	23
解約社数	4	7	5	11	5	8	7	5	11	3	0

## [Reforma PSA]

	2020年 1Q	2020年 2Q	2020年 3Q	2020年 4Q	2021年 1Q	2021年 2Q	2021年 3Q	2021年 4Q	2022年 1Q	2022年 2Q	2022年 3Q
契約社数	23	18	11	25	10	13	15	10	13	10	9
解約社数	10	10	10	4	6	6	2	7	9	6	8

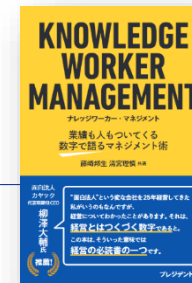
# クラウドソリューション事業 広告宣伝費の進捗状況

## 新規顧客獲得

問い合わせ数やリード数は昨対で増加しているものの、広告宣伝費に対するWeb広告施策の成果に課題があり、現在改善を図っております。

## ブランディング・認知向上

書籍「**KNOWLEDGE WORKER MANAGEMENT**」  
(2022年8月31日発売)

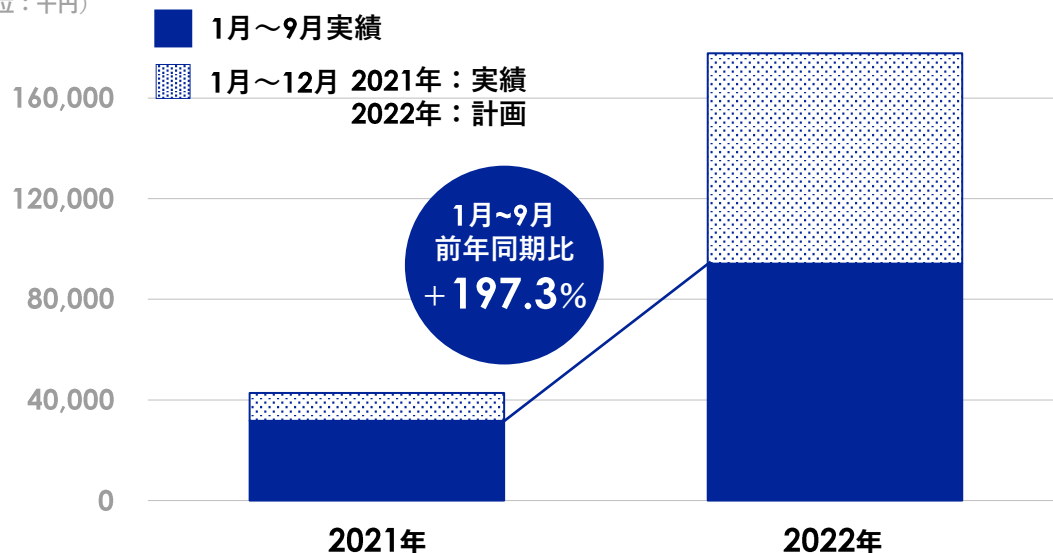


「受注率向上」 「既存顧客との関係深耕」 を目的とし書籍を発売

書籍では、創業当初からクラウドERPを開発・提供してきたオロの、体系的な経営管理ノウハウを公開しております。

## 広告宣伝費 ※CS事業のみ

(単位：千円)



計画進捗率：53.0%(2022年9月末現在)

## 新規顧客獲得

進捗は計画通り。今後は効果が特に見込める施策の実施・効率改善に注力してまいります。

## ブランディング・認知向上

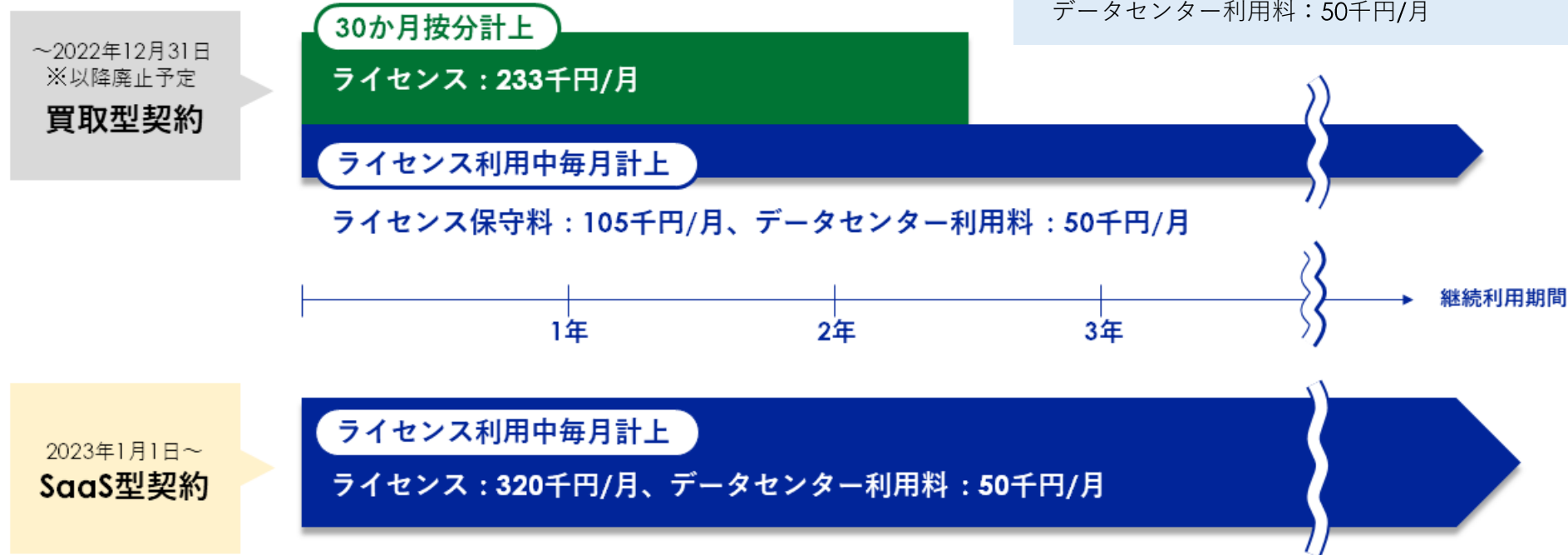
3Qに書籍を発売し、書籍関連のPR施策を行っております。一方、他施策の検討に時間を要したため、計画より進捗が遅れております。

# ライセンス価格改定と収益認識について

クラウドERP「ZAC」「ZAC Enterprise」におけるライセンスの販売形態について、2023年1月1日より「買取型契約(一括ライセンス買取型)」を廃止し「SaaS型契約(月額ライセンス利用型)」のみに変更し、ライセンス価格を改定いたします。

ライセンス売上の収益認識（100名規模クライアントのモデルケース）

販売：20ライセンス、購買：20ライセンス  
勤怠：100ライセンス、経費：100ライセンス  
データセンター利用料：50千円/月

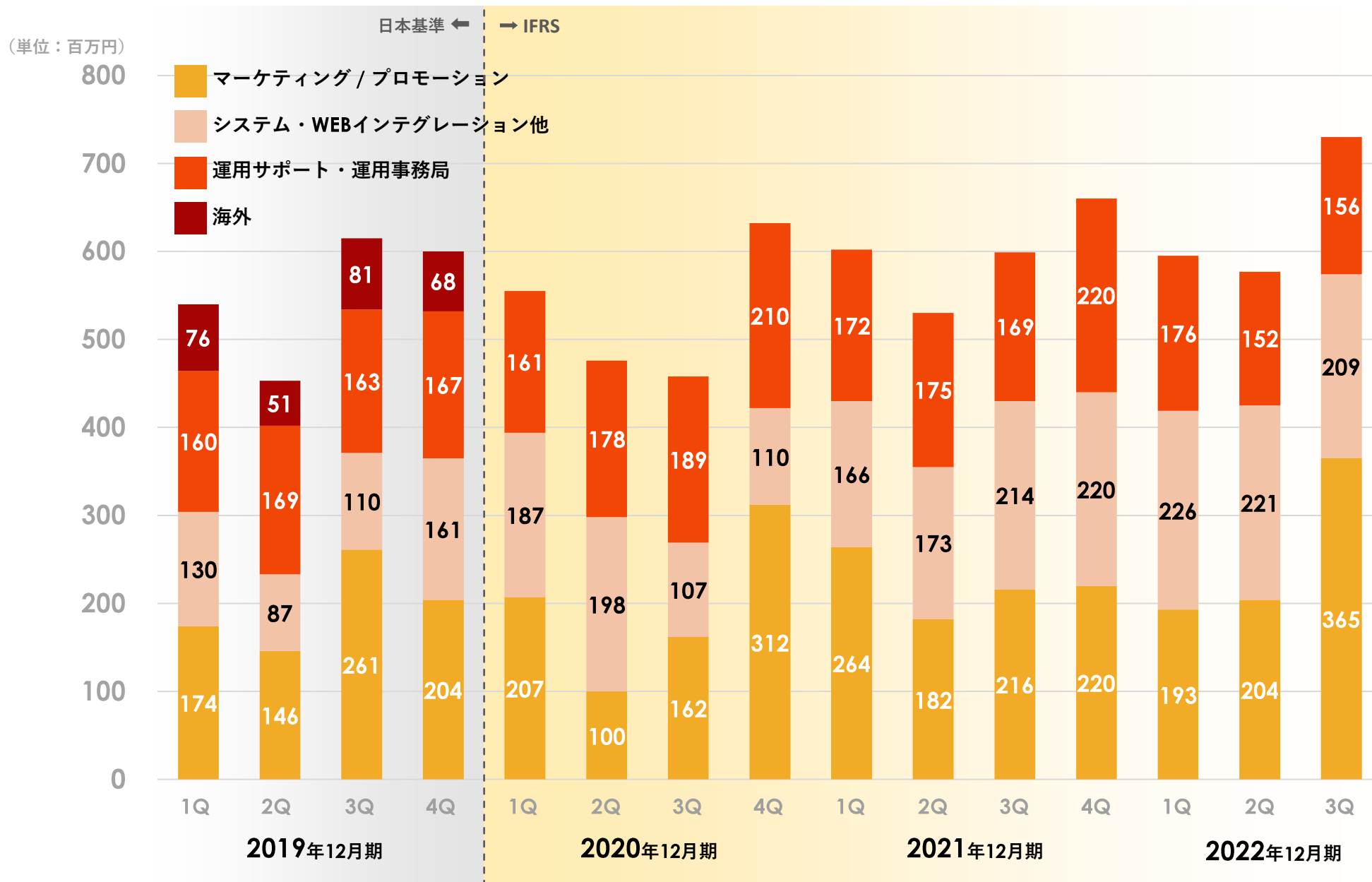


2022年12月31日までに買取型契約にてご契約・ご利用のお客様には上記改定は適用されません。

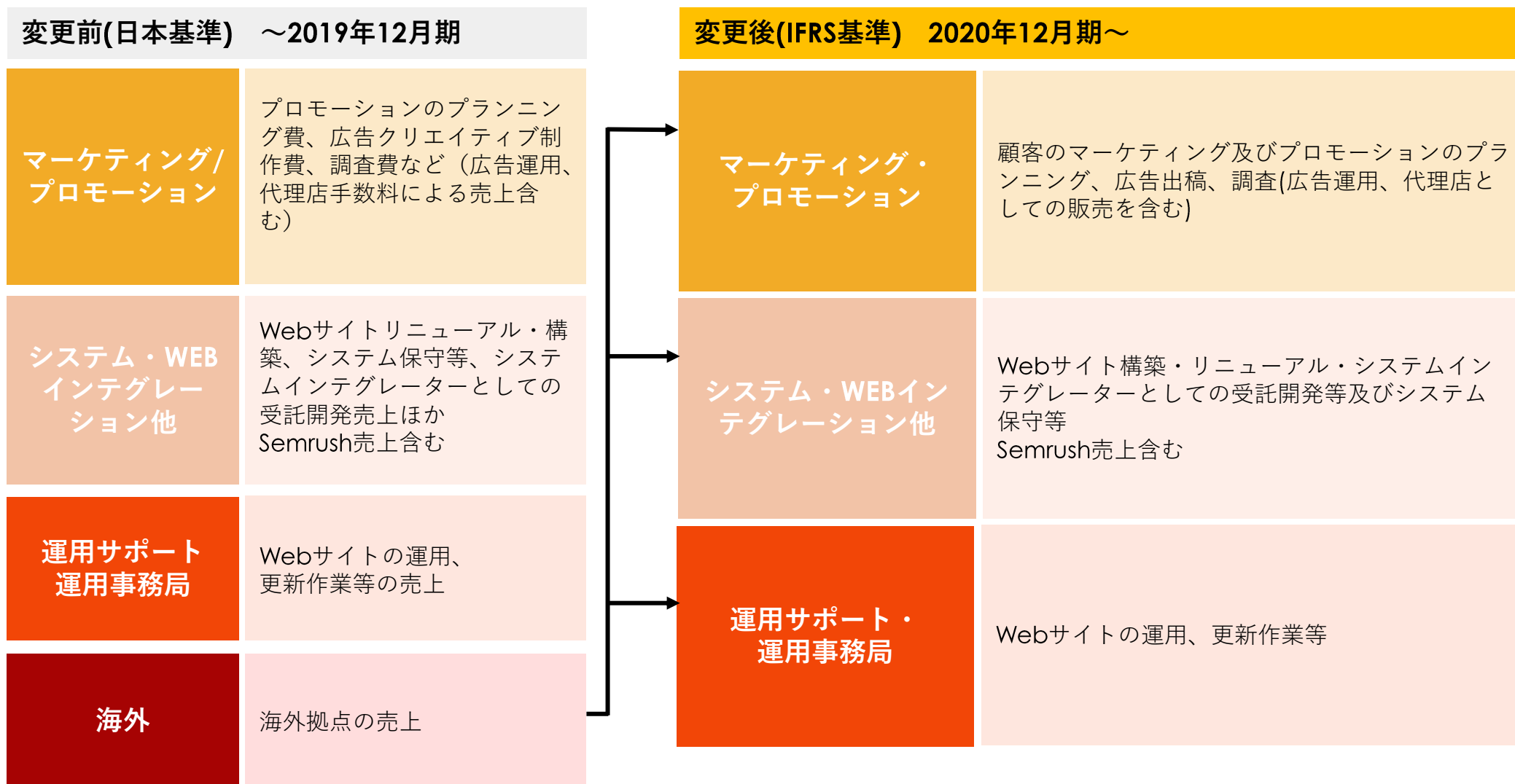
詳細は本日開示いたしました「クラウドERP「ZAC」「ZAC Enterprise」の価格改定に関するお知らせ」をご確認ください。

本価格改定は2023年1月1日以降であるため、現時点で2022年12月期の連結業績に与える影響はありません。既に発表している2022年-2024年中期経営計画に関しましては、現在影響範囲を試算中であり、2022年12月期決算発表と同時に開示予定の2023年12月期業績予想の中でご説明させていただく予定です。

# デジタルトランスフォーメーション事業 セグメント別売上構成

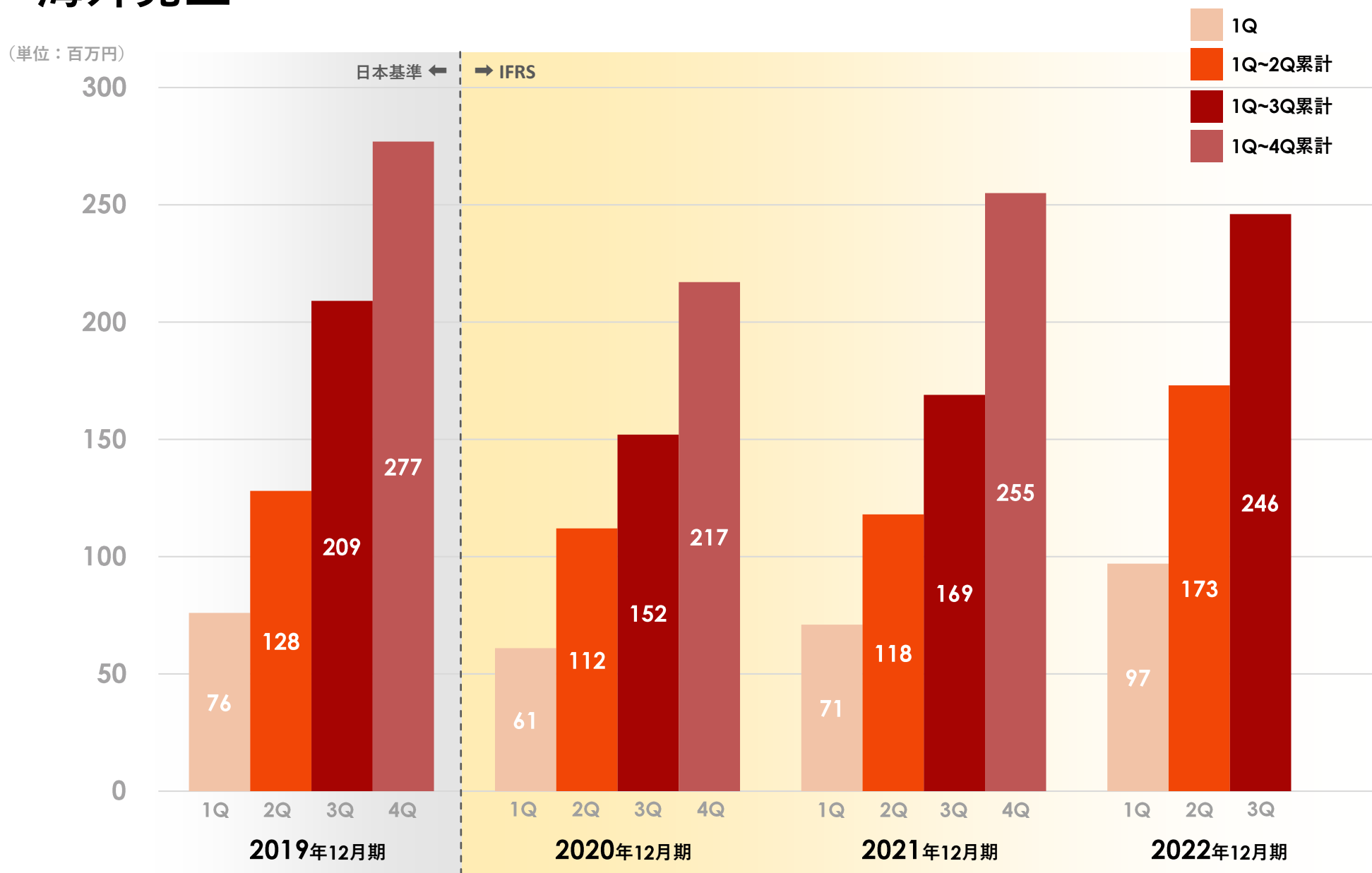


# デジタルトランスフォーメーション事業 セグメント別売上構成



※海外拠点の売上について、従来は独立のセグメント「海外」としておりましたが、IFRS適用に際し、サービスの内容に従って上記3セグメントに配分しております。

# デジタルトランスフォーメーション事業 海外売上





# 通期業績予想に対する進捗

(単位：百万円)

	2022年12月期 通期予想	2022年12月期 3Q実績	進捗率
売上収益	6,180	4,461	72.2%
クラウドソリューション事業	3,530	2,556	72.4%
デジタルトランスフォーメーション事業	2,650	1,905	71.9%
営業利益	2,050	1,529 <sup>*</sup>	74.6%
クラウドソリューション事業	1,550	1,098	70.9%
デジタルトランスフォーメーション事業	500	417	83.5%
税引前四半期利益	2,050	1,640	80.0%
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	1,435	1,124	78.4%

※報告セグメントに帰属しないその他の損益12百万円を含みます。

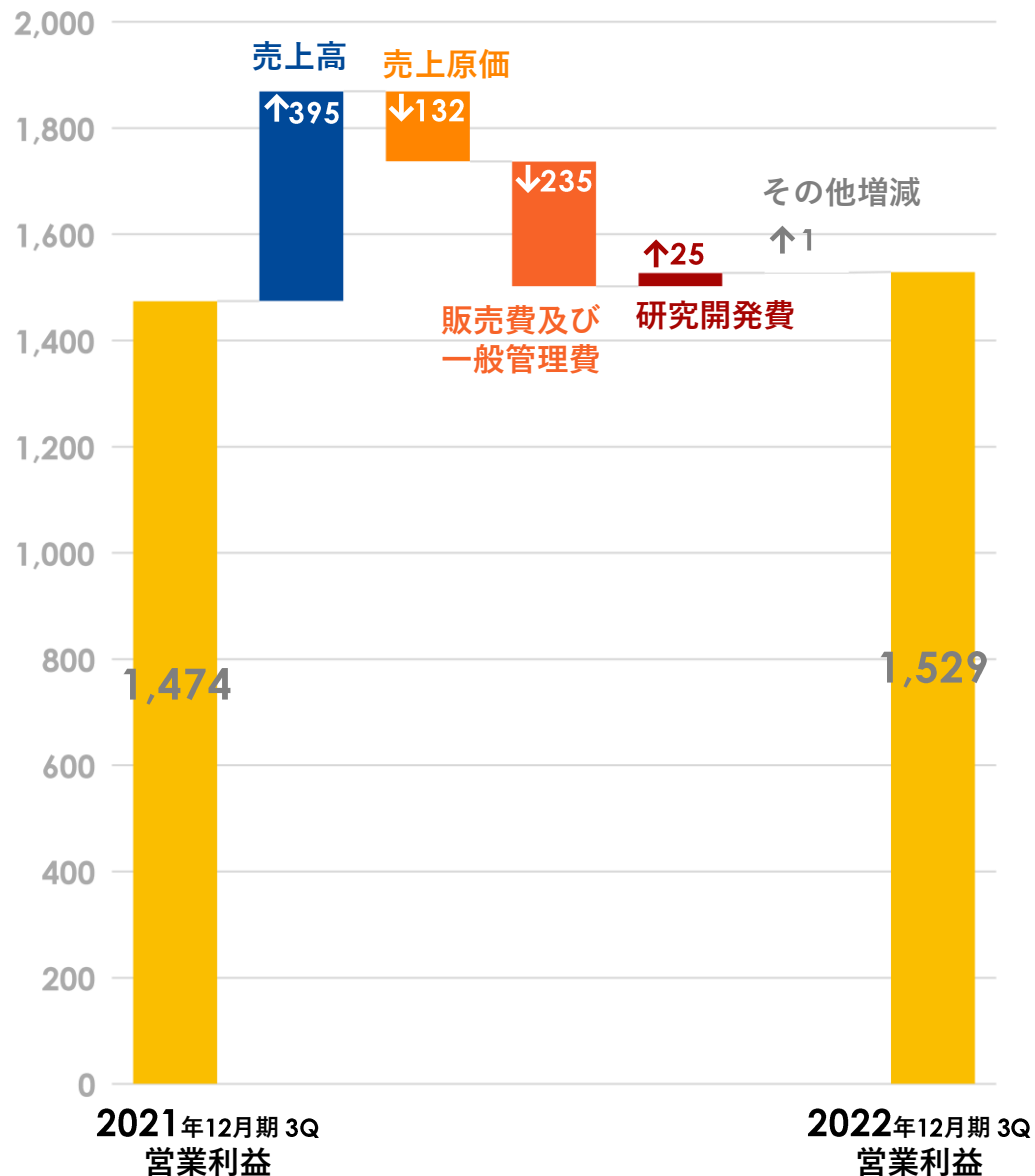
# 損益計算書（前年同期比）

（単位：百万円）

	2021年12月期 3Q (構成比)	2022年12月期 3Q (構成比)	増減額	主な要因
売上収益	4,066 [100.0%]	4,461 [100.0%]	395	
売上原価	1,521 [37.4%]	1,653 [37.1%]	132	技術系専門職人員の増加による給与の増加および昇給による増加等
売上総利益	2,545 [62.6%]	2,807 [62.9%]	262	
販管費	1,020 [25.1%]	1,256 [28.2%]	235	営業人員の増加による給与等の増加および昇給による増加、広告宣伝費及び採用費の増加等
営業利益	1,474 [36.3%]	1,529 [34.3%]	54	
税引前四半期利益	1,479 [36.4%]	1,640 [36.8%]	161	
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	1,007 [24.8%]	1,124 [25.2%]	117	

# 営業利益の変動要因（前年同期比）

（単位：百万円）



（単位：百万円）

主な要因	金額
<b>↑売上収益の増加</b>	<b>395</b>
クラウドソリューション事業	225
デジタルトランスフォーメーション事業	169
<b>↓売上原価の増加</b>	<b>132</b>
技術系専門職人員の増加による給与等の増加 および昇給による増加	71
その他売上原価の増減	60
<b>↓販売費及び一般管理費の増加</b>	<b>235</b>
営業人員の増加による給与等の増加 および昇給による増加	109
広告宣伝費の増加	53
採用強化施策による採用費の増加	16
その他販売費及び一般管理費の増減	55
<b>↑研究開発費の減少</b>	<b>▲25</b>
<b>↑その他増減</b>	<b>1</b>

# 財政状態計算書（前期末比）

（単位：百万円）

科目名	2021年 12月期	2022年 12月期3Q	増減額	科目名	2021年 12月期	2022年 12月期3Q	増減額
流動資産	7,736	8,447	711	負債合計	3,439	2,895	▲543
非流動資産	1,611	1,310	▲301	流動負債	2,900	2,450	▲449
有形固定資産	913	806	▲107	非流動負債	539	444	▲94
無形固定資産	45	50	4	資本合計	5,908	6,862	953
その他	652	453	▲198	親会社の所有者 に帰属する持分	5,908	6,856	947
資産合計	9,347	9,757	410	非支配持分	▲0	6	6
				負債・資本合計	9,347	9,757	410

## 【流動負債の主な内訳】

	2021年12月期	2022年12月期3Q	増減額
契約負債	1,474	1,579	104
未払法人所得税等	416	21	▲395
営業債務及びその他の 債務	375	299	▲75

契約負債の増加は、主にZACの契約獲得によるものです。

# クラウドソリューション事業・デジタルトランスフォーメーション事業・ほか ニュースリリース

**8月31日：書籍『ナレッジワーカー・マネジメント』発売**

**9月1日：資料作成支援ツールPreco(プレコ)を企業の採用担当者向けに提供開始**

**9月20日：コンバージョン率を改善するサービスをメニュー化し提供開始**

Web広告の集客施策だけでなく、LPや問い合わせ・申し込みフォームを包括的に改善し、広告の費用対効果を最大化するメニューです。現状分析・CRO設計から、バナー最適化、LP最適化、エントリーフォーム最適化まで行い、長期的な収益向上を支援します。

**10月7日：SaaS管理ツールdxeco(デクセコ)、APIを公開**

**10月20日：Reforma PSAバージョンアップ、仕入登録時の請求書未着機能追加など**

**10月20日：低コスト・短期間でサイト構築を行えるWebサイト制作プランを開始**

制作ページ数や打ち合わせ回数などWebサイト立ち上げまでに必要な要件をパッケージ化。本プランでWebサイトを制作し、本サイトを起点としたWebマーケティングやWeb広告運用まで拡大していくことを期待しています。

**10月21日：ZAC、BIサービス「QuickSight連携オプション」を提供開始**

**11月2日：SaaS管理ツールdxeco(デクセコ)、IT資産管理機能を追加**

02

事業の状況

# 事業セグメント

## クラウドソリューション事業

 ZAC  reforma の開発・提供

### クラウドERPによる経営管理支援

- 業務オペレーションの効率化
- プロジェクト管理レベルの向上
- 管理会計にもとづく的確な経営判断

## デジタルトランスフォーメーション事業

デジタル戦略立案、デジタル化支援、クリエイティブ

### デジタルを基軸にしたビジネス支援

- 企業活動のデジタル戦略立案
- マーケティング活動のデジタル化を促進
- グローバルビジネスを加速

# クラウドソリューション 事業



# クラウドERP「ZAC」・クラウドPSA「Reforma PSA」

案件・プロジェクト別の収支管理を中心機能とし、企業内における業務処理および情報共有を推進する、クラウド型の統合基幹業務システムです。



## クラウドERP「ZAC」

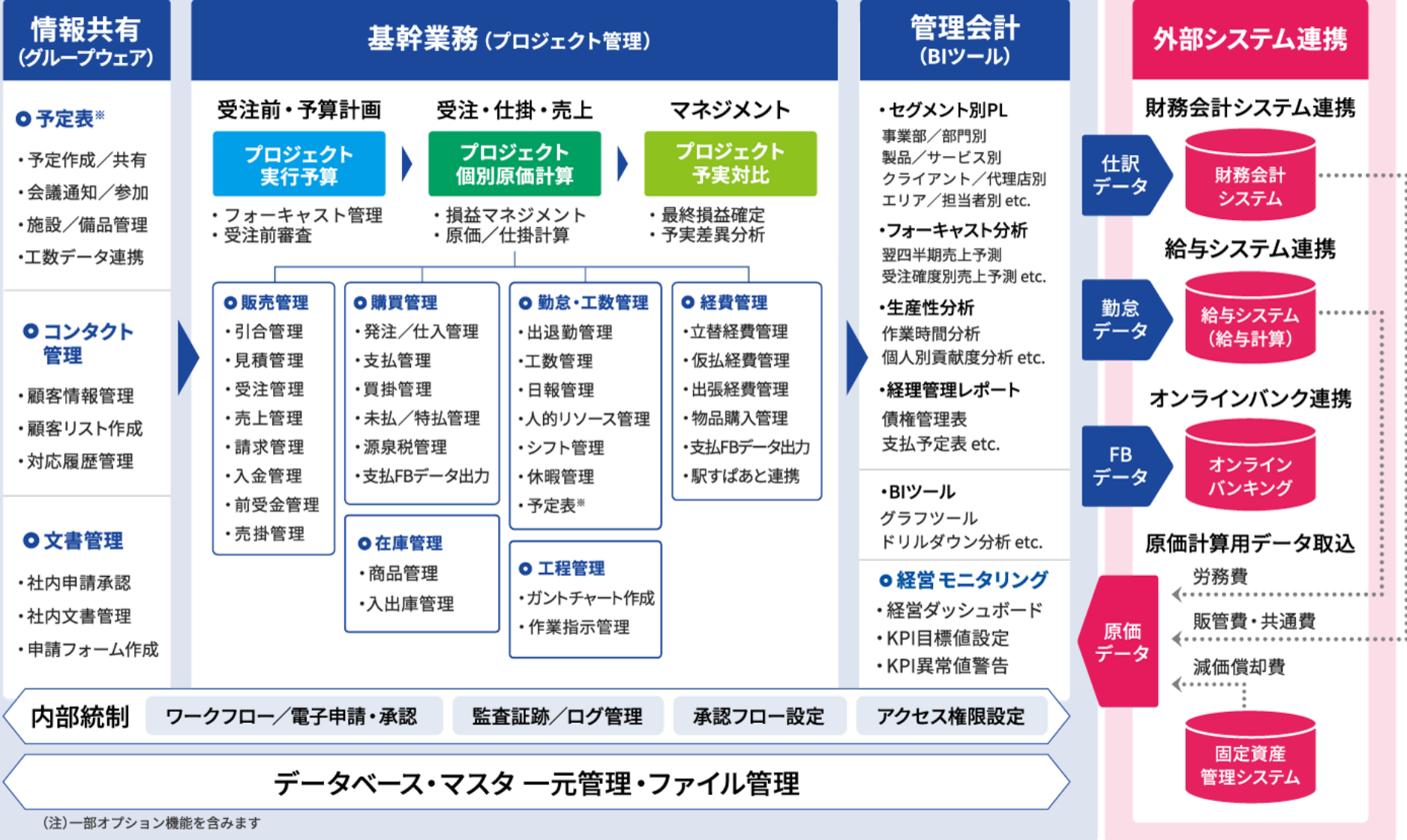
- 50～300名を中心とした中小企業対象
- 多数の汎用パラメータから個社独自の課題に対応
- 当社コンサルタントが導入までサポート



## クラウドPSA「Reforma PSA」

- ～50名のスタートアップ・ベンチャー企業対象
- ZACの主要機能に絞って提供
- 初期費用なし、低コストから導入可能

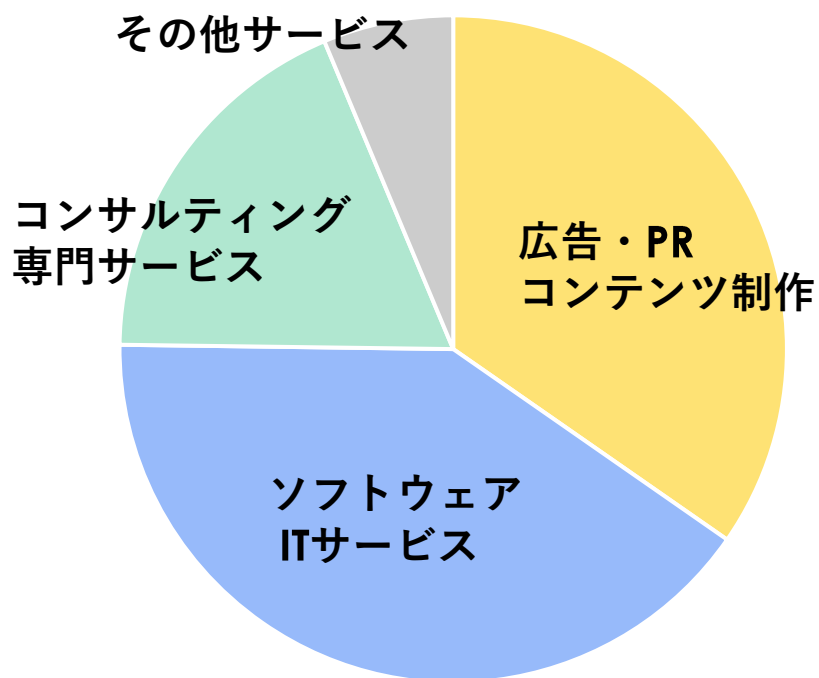
# クラウドソリューション事業 クラウドERP「ZAC」の機能



# クラウドソリューション事業 業種特化型ERP

ZACは、ITサービス・広告業を中心に導入されています。

2022年9月30日現在



## 広告・PR・コンテンツ制作



## ソフトウェア・システム開発・ITサービス



## コンサルティング・専門サービス




## その他サービス



# クラウドソリューション事業 業種特化・統合型ERP

業種にとらわれず利用できる**単一機能汎用型(水平型)**のシステムと、業種に特化した様々な機能が統合された**多機能統合型(垂直統合型)**のシステムがあります。ZAC/Reforma PSAは**多機能統合型(垂直統合型)**であり、特にITサービス・広告・コンサルティング業に特化し、これら業種特有の細かな課題に対応する**業界特化・多機能統合型**のシステムです。

産業別・業務領域別 ポジショニングマップ

		第2次産業	第3次産業	第4次産業	第5次産業
MA・CRM	<ul style="list-style-type: none"> <li>海外 MAツール</li> <li>国産 CRMツール</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>海外ERP</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>国産ERP</li> <li>海外ERP</li> </ul>		
SFA	<ul style="list-style-type: none"> <li>海外 SFAツール</li> <li>国産 SFAツール</li> </ul>				
販売・購買	<ul style="list-style-type: none"> <li>国産 販売管理システム</li> <li>国産 購買管理システム</li> </ul>				
勤怠・工数	<ul style="list-style-type: none"> <li>国産 勤怠管理システム</li> <li>国産 工数管理システム</li> </ul>				
経費精算	<ul style="list-style-type: none"> <li>海外 経費精算システム</li> <li>国産 経費精算システム</li> </ul>				
BI	<ul style="list-style-type: none"> <li>海外 BIツール</li> <li>国産 BIツール</li> </ul>				

**垂直統合型**だからこそ、  
複数の業務領域の  
データを組み合わせた  
経営レポートを  
瞬時に出力可能

例) プロジェクト別 P/L、サービス別・  
クライアント別損益、部門別売上・  
利益予測 (フォーキャスト分析)

# クラウドソリューション事業 クラウド型の機能優位性

パラメータ設計によるシステム自身の持続的成長が可能

個社ニーズに応じて  
永続的に最新機能を追加



業種特化型・パラメータ設計におけるメリット

**POINT1** 2006年提供開始から業界に特化した多数のパラメータを開発。追加開発なしで個社独自の課題に対応。

**POINT2** 導入までのリードタイム短縮と開発費用のコスト削減。

機能例①：受託制作・開発業におけるプロジェクトごとの社内発注に対応する工数管理機能

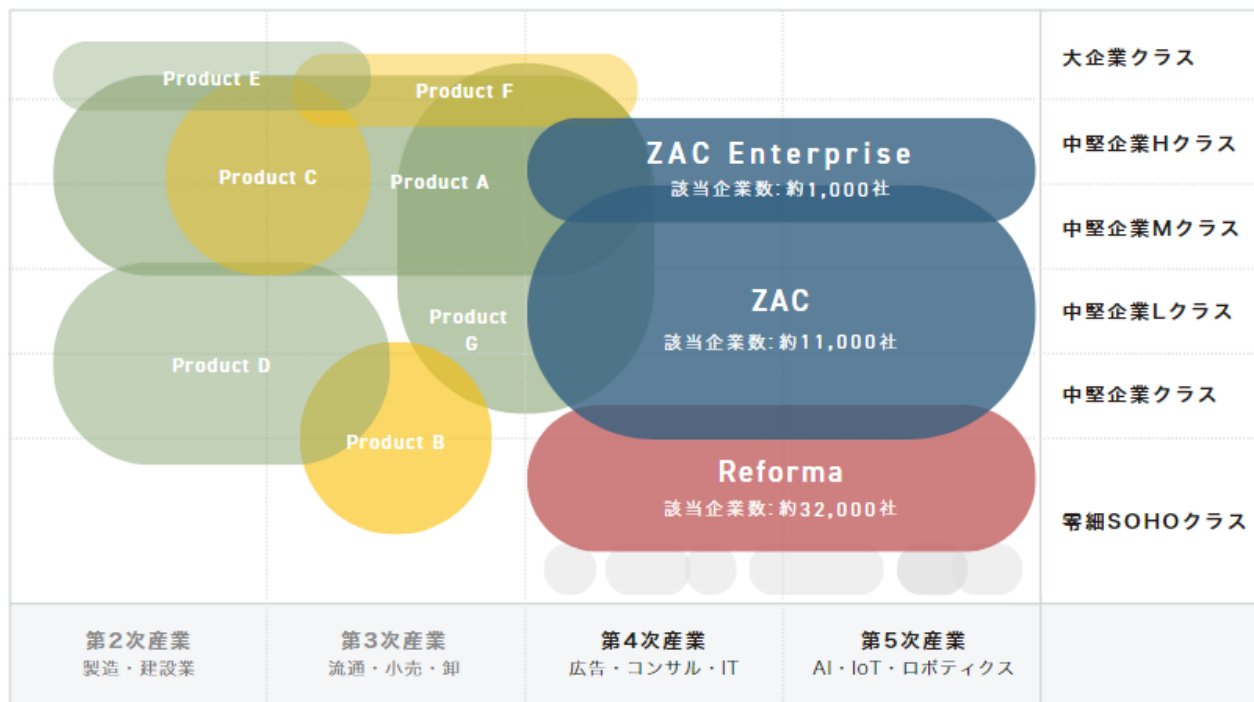
機能例②：広告・イベント・クリエイティブ業における請求書未着での仮仕入計上機能

# 「ZAC/Reforma PSA」国内ターゲット市場規模と中期目標

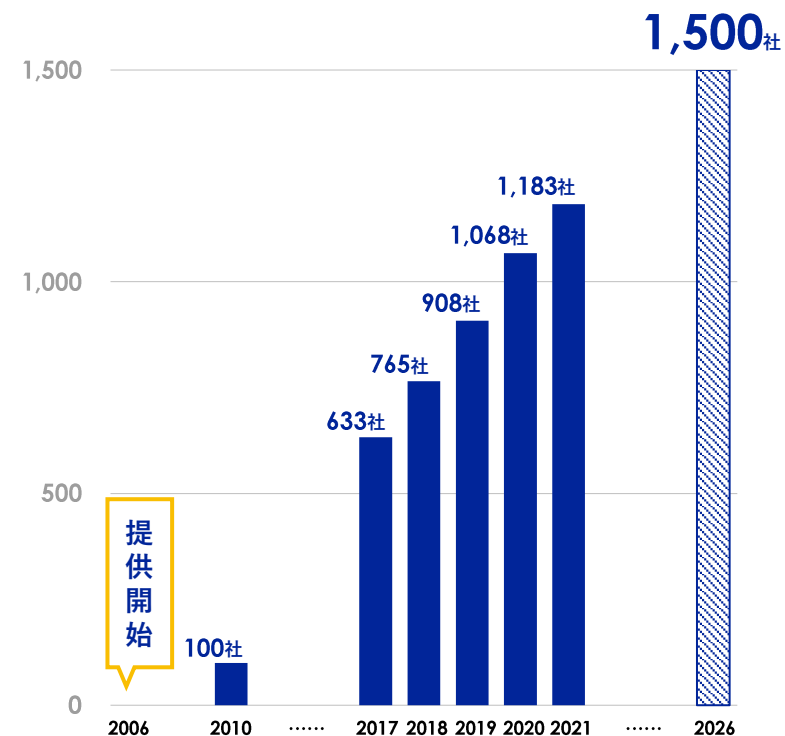
ZAC/Reforma PSAの国内ターゲット企業約44,000社のうち、

2030年までにZAC/Reforma PSA 累計3,000社への確実なシェア向上を目指す

産業別・ターゲット企業規模別 ERPポジショニングマップ



累計導入実績と2026年目標



目標：2026年に1,500社、2030年までに3,000社

※国内ターゲット企業(44,000社)は、ZAC / Reforma PSAの対象業種であるIT・広告・コンサルティング業を中心とする従業員数1名～2,000名程度の企業です。 2021年度から算出方法をFORCAS(ユーザベース社)データベースからの抽出に変更しております。  
 ※グラフの導入実績は累計の導入社数であり、販売累計ライセンスと解約累計ライセンスを足した数字です。  
 ※グラフの導入実績はZACとReforma PSAの両サービスの実績を足した数字です。

クラウドソリューション事業  
**2022年度の取り組み**

### 広告宣伝費の予算を増額

- ・ 新規リード獲得のためのセミナー開催やWeb広告等を強化
- ・ 記事広告出稿や動画広告等のブランディング施策を新たに推進

認知拡大とブランディング力向上を目的とし、**2022年度から広告宣伝を本格的に強化。**

### 開発強化を継続

- ・ 操作性の高いUI/UX
- ・ 多言語・多通貨対応
- ・ 新機能開発

**2026年までに海外展開を目標とした開発強化を継続。**

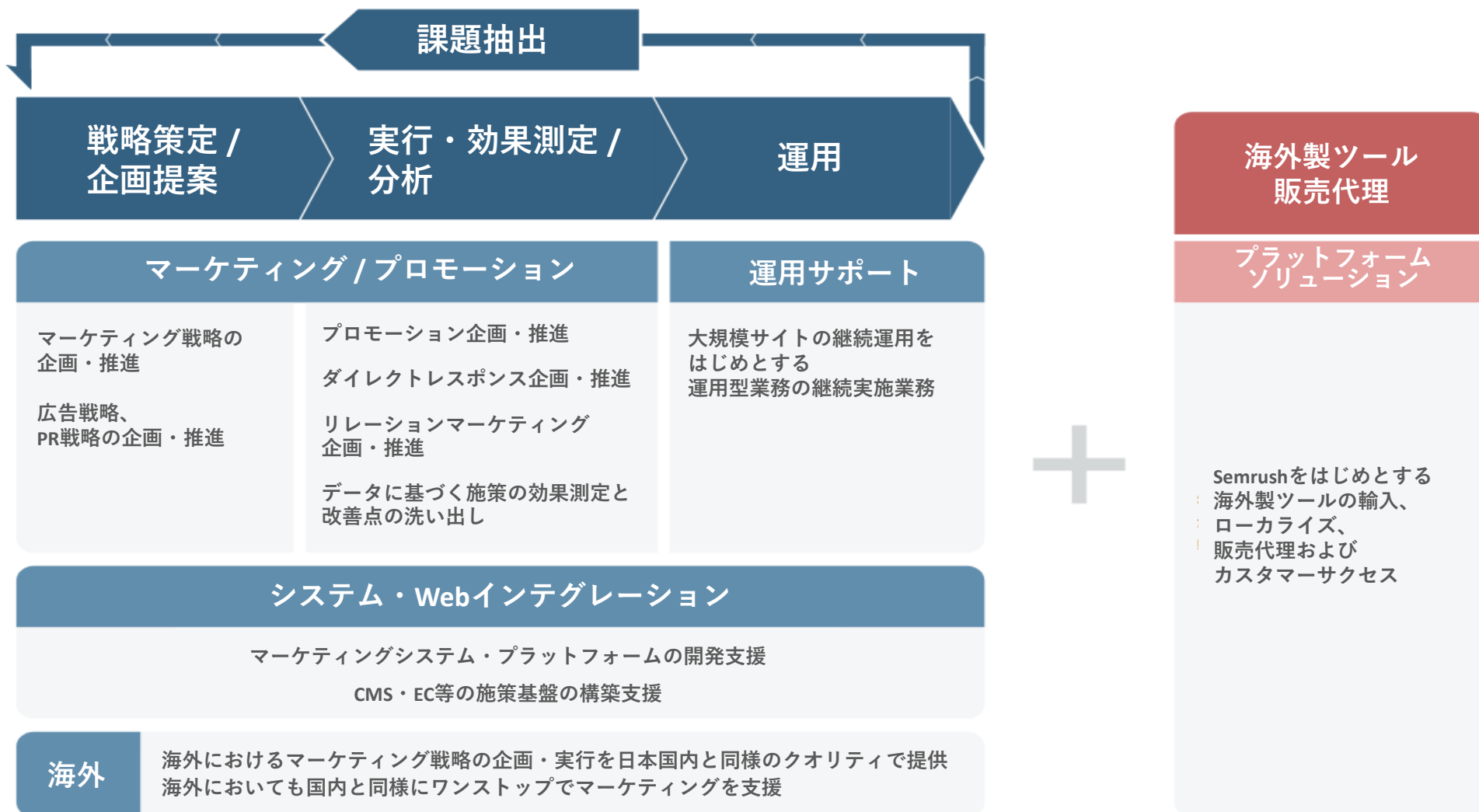
# デジタルトランスフォーメーション 事業



# 大企業のデジタルマーケティングを支援

戦略設計から運用までを一気通貫で実施し、一貫性・スピード・コストパフォーマンスを実現します。

オロの強みであるデータ分析を基に、デジタルシフトに対応するサービスを強化します。



# デジタルトランスフォーメーション事業

「Semrush」 米国のSemrush Inc. が開発提供するマーケティングツールです。

**SEMRUSH** SEO・広告分析・SNS競合対策が可能なオールインワンの競合分析ツール

## Semrushについて

世界最大級のデジタル  
マーケティングツール  
(全世界1,000万ユーザー)  
※2022年6月現在

月額費用のストック型  
ビジネスモデル

Semrushに次ぐ海外製ツールの  
拡充に向けて準備中

2018.12

国内総代理店として  
日本で販売開始

2019

2020

2020年度  
単月黒字化を達成

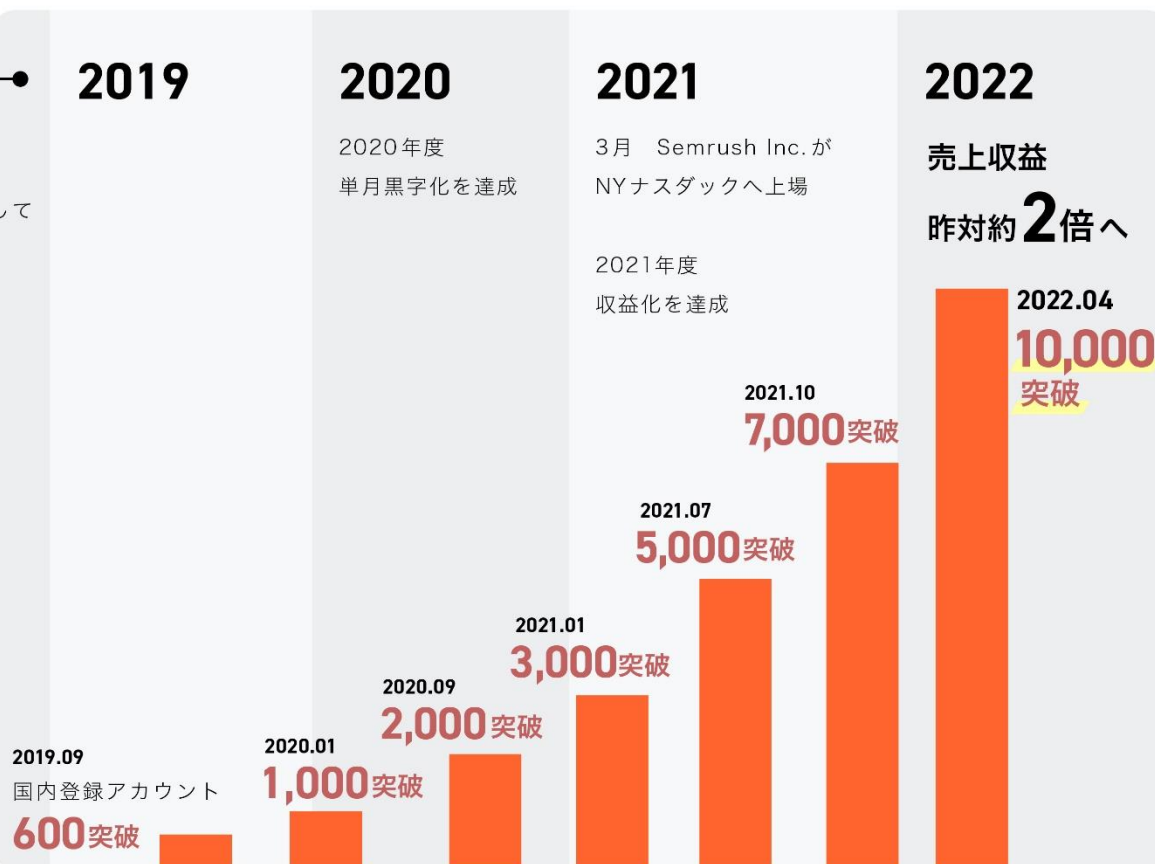
2021

3月 Semrush Inc. が  
NYナスダックへ上場

2021年度  
収益化を達成

2022

売上収益  
昨対約2倍へ



# デジタルトランスフォーメーション事業 海外拠点の営業体制強化

## コロナ禍前の経済活動の回復時に備えた体制強化



### ASEAN・中華圏における広告／プロモーション

日本国内での広告／プロモーションサービスの実績と知見を活かし、優れた質の高い商品・サービスを現地日系企業・ローカル企業へ本格展開するため海外へリソース投下

新型コロナウイルス感染症の拡大が収束傾向になるとインバウンド需要も回復へ

2025年以降のインバウンド需要の完全回復を見据えた準備を行う

デジタルトランスフォーメーション事業  
**2022年度の取り組み**

**メガクライアントの開拓**

- ・ 現在収益の柱となっているクライアントに次ぐ、第3、第4のクライアントの開拓

大手広告代理店との関係強化、他社との協業の他、既存クライアントの売上拡大など、メガクライアントの開拓を目指します。

**PR・採用強化**

- ・ ブランディングPRの強化
- ・ 営業・プランナーの増員

売上拡大に向けて、認知拡大のためのブランディングPRと、人員強化に取り組みます。

# 新規事業・海外事業

## 新規事業

### SaaS管理プラットフォーム「dxeco(デクセコ)」

- ・企業内のSaaSを検出し、費用対効果を見える化。コスト削減・最適化を促すプラットフォーム
- ・新機能続々追加中、API公開完了 (2022年11月現在)

## 海外事業

### 海外ECプラットフォームへの出店企業の越境EC支援

- ・東南アジアへの販路拡大を目指す日系企業に向けて、ECプラットフォーム「Lazada」を利用した越境EC支援サービスを2021年に開始。円安も影響し、問い合わせ継続的に増加中。
- ・東南アジアECモール「Shopee」への出店支援サービスも継続中。

**03**

---

**会社概要**

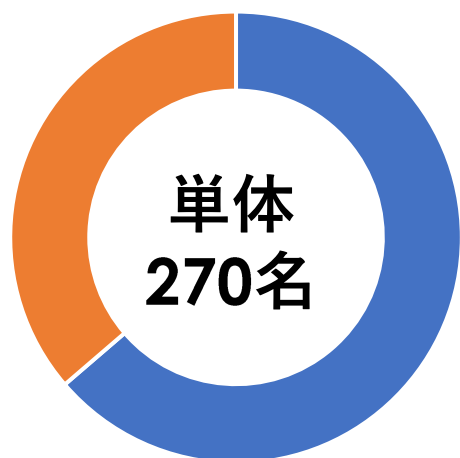
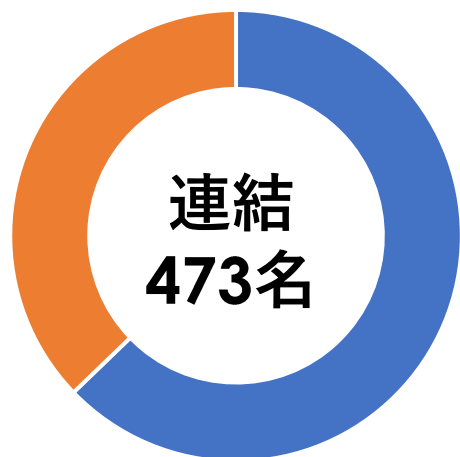
# 会社概要

会社名	株式会社オロ
上場取引所	東京証券取引所プライム市場（証券コード：3983）
代表者	代表取締役社長 川田 篤
創業	1999年1月20日
本社所在地	東京都目黒区目黒3-9-1 目黒須田ビル
資本金	1,193百万円
事業内容	クラウドソリューション事業 ・クラウドERP「ZAC」の開発・販売 デジタルトランスフォーメーション事業 ・デジタルを基軸にしたビジネス支援
従業員数	単体270人／連結473人（2022年6月30日現在）
支社	西日本支社 北海道支社 福岡支社
グループ会社	株式会社オロ宮崎 株式会社oRo code MOC 欧楽科技有限公司(大連、上海) 大連奥楽広告有限公司 台湾奥楽股分有限公司 oRo Malaysia Sdn. Bhd. oRo Vietnam Co., Ltd. oRo (Thailand) Co., Ltd.

# ものづくり人材を中心とした「組織構成」

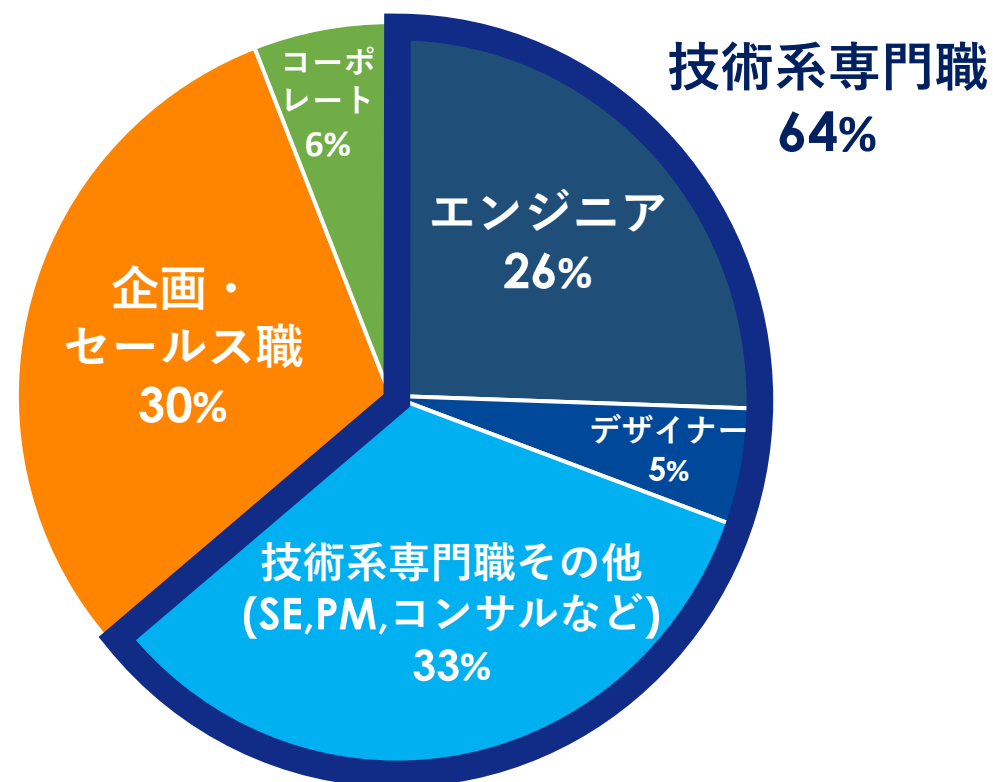
“Technology × Creative”でソリューションを生み出す組織構成

製販比率 ■ 製造 ■ 販管



(2022年6月末時点)

職種比率 (オロ単体)

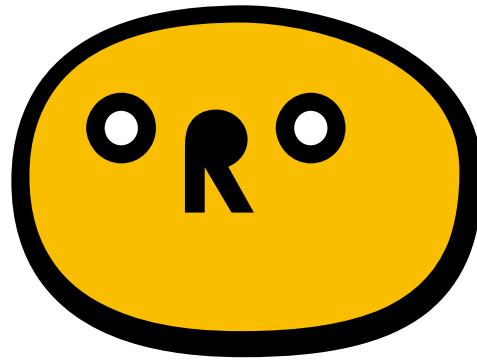


- 専門職(エンジニア)
- 専門職(デザイナー)
- 専門職その他
- 企画・セールス職
- コーポレート

(2022年6月末時点)



# 経営理念

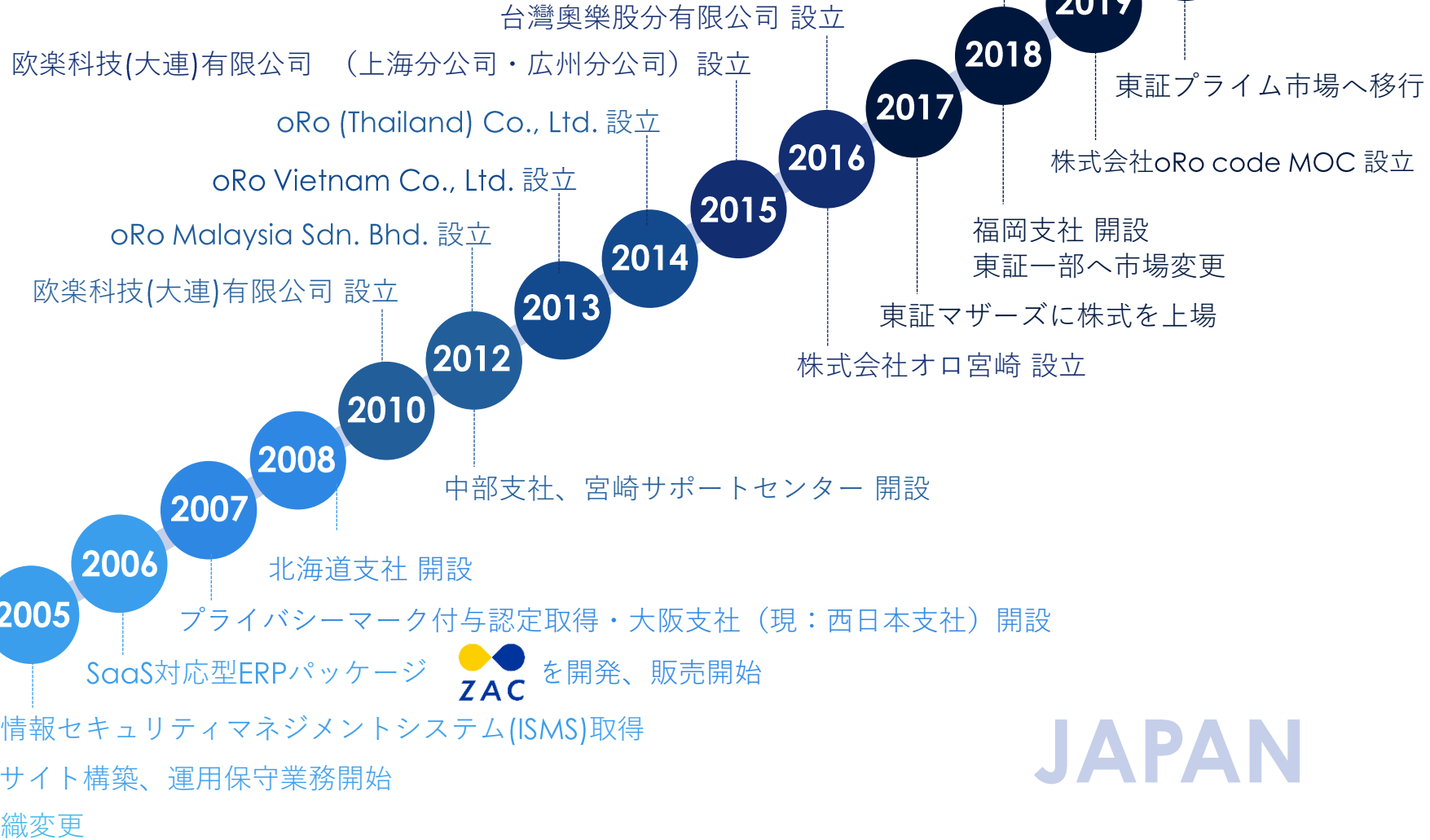


社員全員が世界に誇れる物（組織・製品・サービス）を創造し、  
より多くの人々（同僚・家族・取引先・株主・社会）に対して  
より多くの「幸せ・喜び」を提供する企業となる。  
そのための努力を通じて社員全員の自己実現を達成する。

# 沿革

## GLOBAL

oRo Digital Asia Pte. Ltd. (旧: Crossfinity Digital Asia Pte. Ltd.) 子会社化  
oRo Digital Asia Sdn. Bhd. (旧: Crossfinity Digital Asia Sdn. Bhd.) 子会社化



## JAPAN

有限会社オロ 創業

# 本資料の取り扱いについて

- 本資料には、当社に関連する見通し、将来に関する計画、経営目標などが記載されています。これらの将来の見通しに関する記述は、将来の事象や動向に関する現時点での仮定に基づくものであり、当該仮定が必ずしも正確であるという保証はありません。様々な要因により実際の業績が本資料の記載と著しく異なる可能性があります。
- 別段の記載がない限り、本資料に記載されている財務データは日本において一般に認められている会計原則に従って表示されています。
- 当社は、将来の事象などの発生にかかわらず、既に行っております今後の見通しに関する発表等につき、開示規則により求められる場合を除き、必ずしも修正するとは限りません。
- 当社以外の会社に関する情報は、一般に公知の情報に依拠しています。
- 本資料のいかなる部分も一切の権利は当社に属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

