

2024年3月期 第1四半期 決算説明資料

株式会社ラクス（証券コード：3923）

2023年8月10日



ポイント

■ 2024年3月期 第1四半期連結業績

- ・ クラウド事業が成長を牽引し、売上高成長は高水準を維持
- ・ 積極的な成長投資を継続しつつ、増収規模の拡大により大幅増益

■ クラウド事業

- ・ 主力サービスである楽楽シリーズの好調な受注により高い成長率を実現
- ・ 2023年6月時点でのARR（年間経常収益）250億円を達成

■ IT人材事業

- ・ エンジニア数の増加により増収
- ・ 営業活動の減速により稼働率が低下し、減益

■ 今後の見通し

- ・ 足元の事業環境とラクスHRテックの連結子会社化を踏まえて計画を修正
- ・ 中期経営目標は変更なし

2024年3月期 第1四半期
連結業績

2024年3月期第1四半期 連結業績サマリー

クラウド事業が成長を牽引し、売上高成長率は高水準を維持
積極的な成長投資を継続しつつ、増収規模の拡大により大幅増益

		前年同期比
売上高	8,288 百万円	+34.4%
営業利益	1,031 百万円	+260.5%
経常利益	1,047 百万円	+256.7%
EBITDA	1,193 百万円	+174.8%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	705 百万円	+285.5%

2024年3月期第1四半期 連結業績概要

単位：百万円

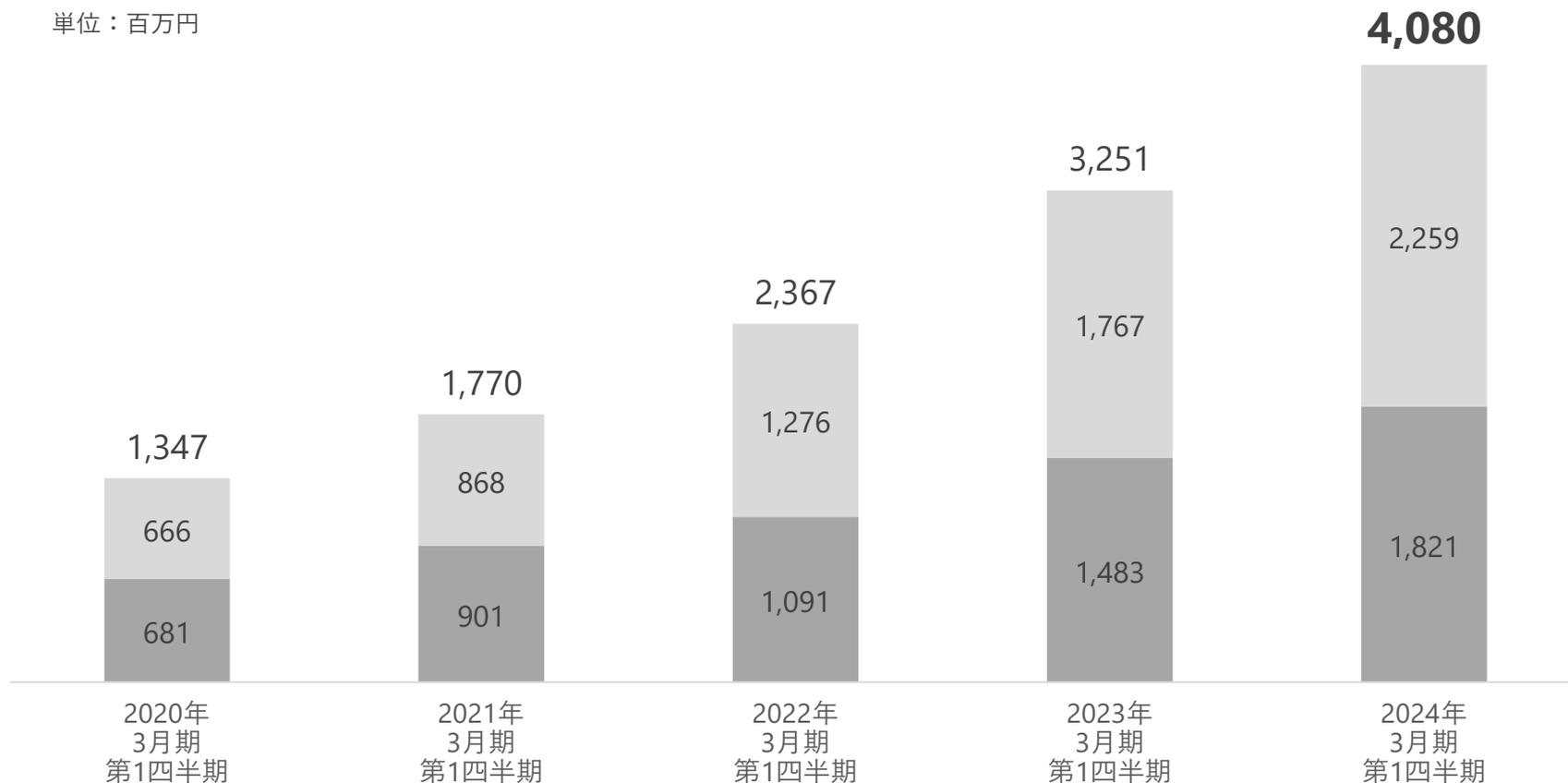
	2023年3月期 第1四半期	2024年3月期 第1四半期	前年同期比	
売上高	6,165	8,288	+2,122	+34.4%
売上原価	1,967	2,449	+482	+24.5%
売上総利益	4,198	5,838	+1,640	+39.1%
売上高総利益率	68.1%	70.4%		
販売費及び一般管理費	3,912	4,807	+894	+22.9%
営業利益	286	1,031	+745	+260.5%
営業利益率	4.6%	12.4%		
経常利益	293	1,047	+753	+256.7%
経常利益率	4.8%	12.6%		
EBITDA	434	1,193	+759	+174.8%
EBITDAマージン	7.0%	14.4%		
法人税	110	349		
法人税率	37.7%	33.1%		
親会社株主に帰属する 四半期純利益	182	705	+522	+285.5%

人件費の推移

生産性を意識した組織体制を引き続き拡大

■ 販管費 ■ 原価

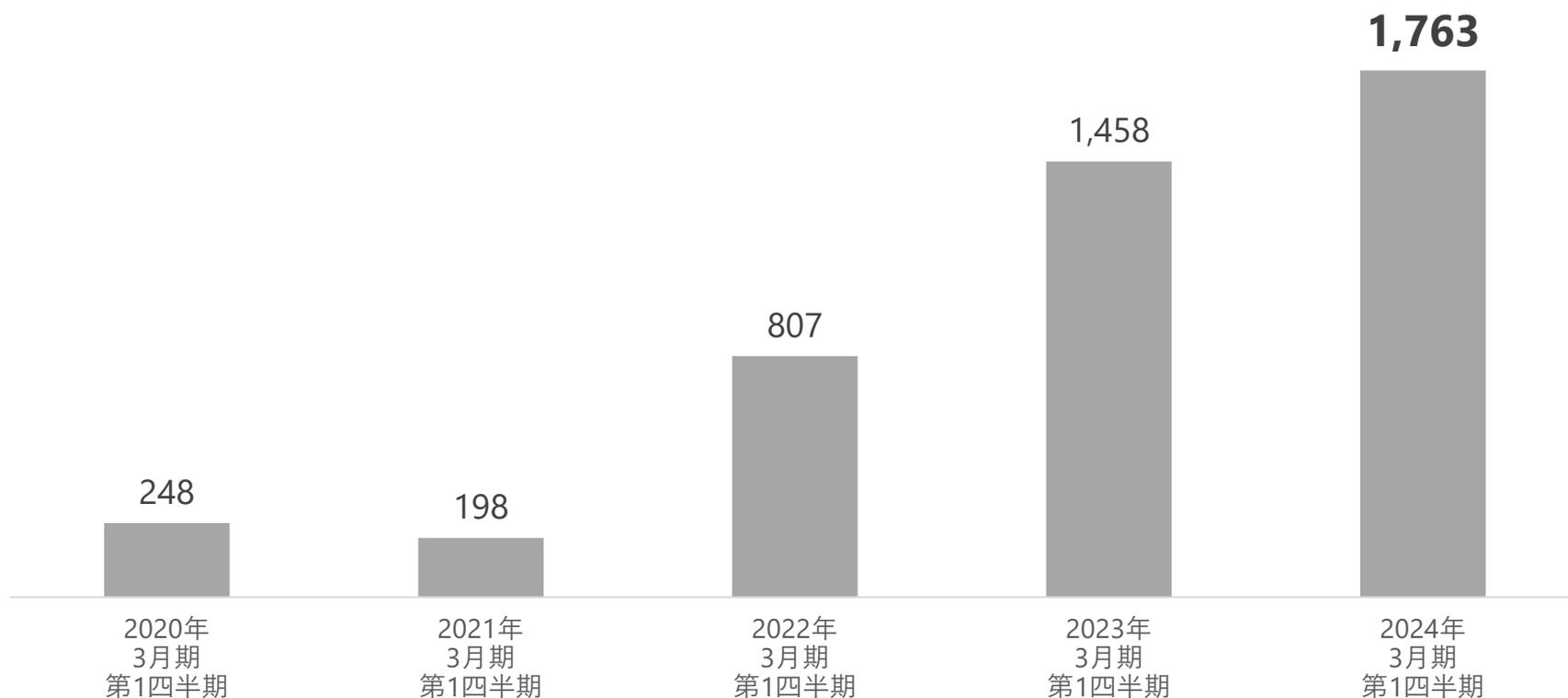
単位：百万円



広告宣伝費の推移

投資効果を見極めながら、TVCMを中心に積極的なマーケティング活動を実施

単位：百万円

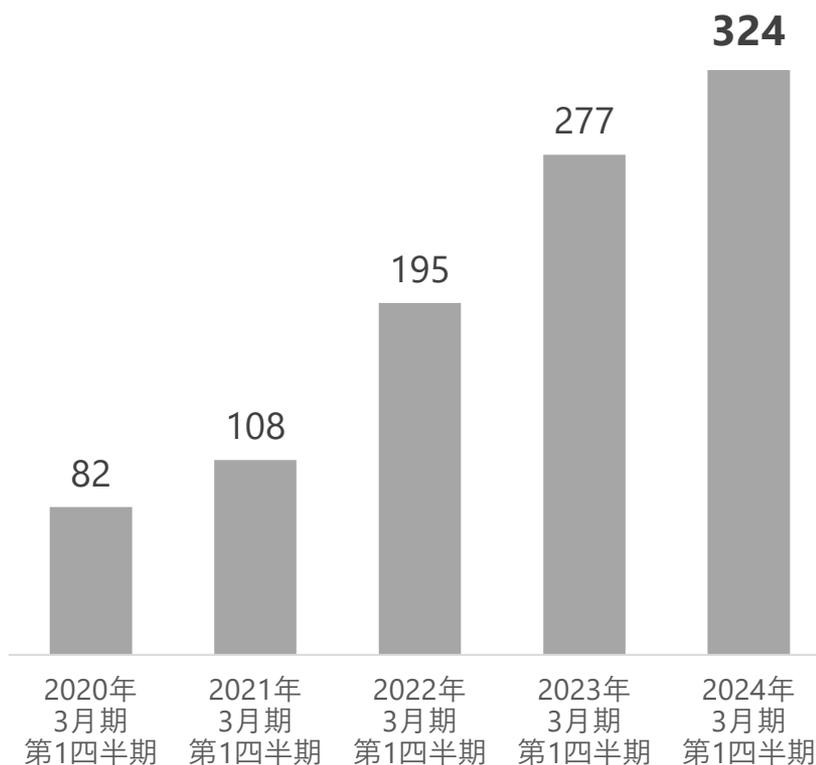


オフィス賃料と外注費の推移

人員増に伴うオフィス拡張や業容の拡大により費用が増加

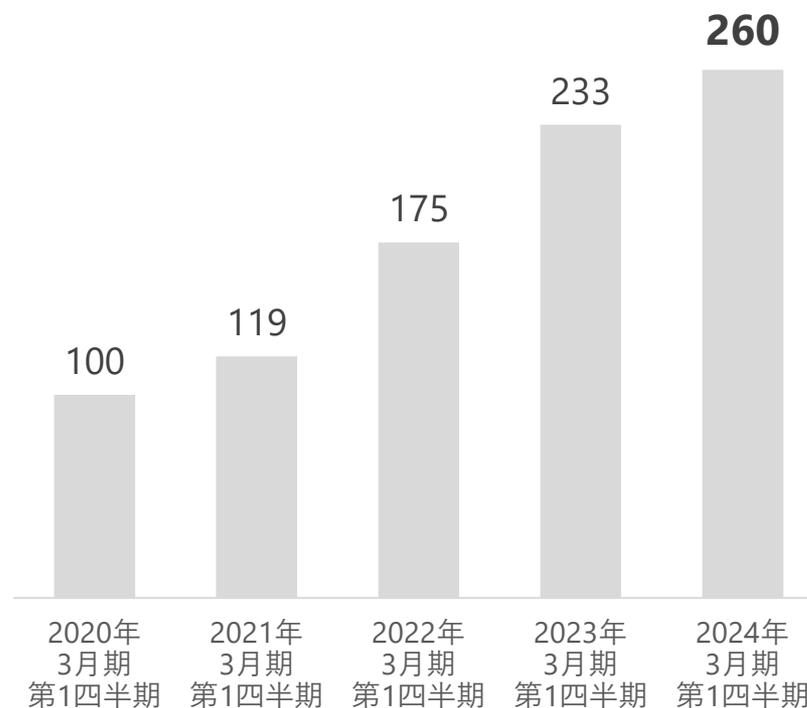
オフィス賃料

単位：百万円



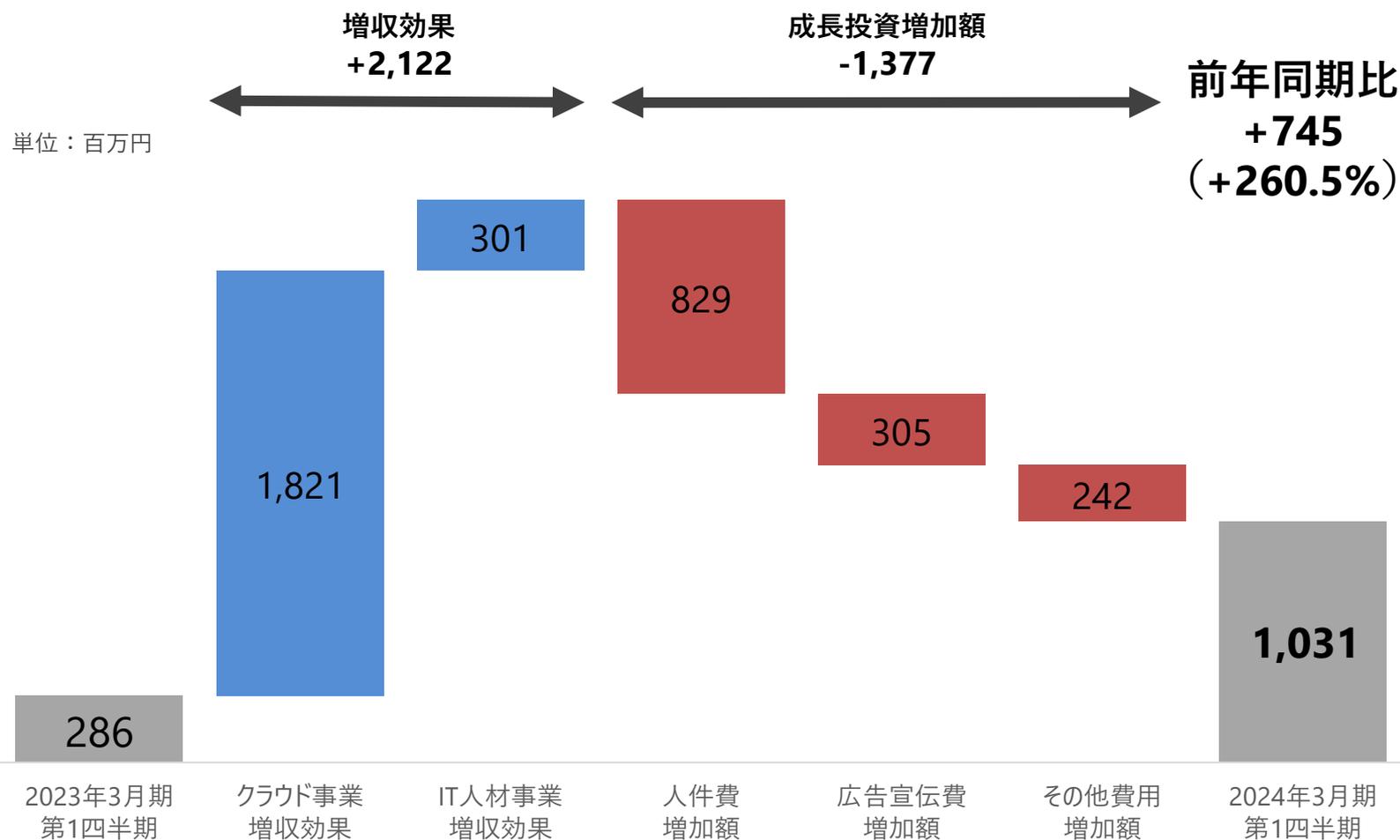
外注費

単位：百万円



連結営業利益 前期比増減要因

積極的な成長投資の規模を上回る増収効果により大幅増益



連結貸借対照表

単位：百万円

	2023年3月末	2023年6月末	増減額
流動資産	10,479	9,246	-1,232
固定資産	3,594	6,960	+3,365
資産合計	14,073	16,206	+2,133
流動負債	4,347	5,330	+983
固定負債	178	950	+771
負債合計	4,525	6,281	+1,755
株主資本	9,534	9,886	+351
その他包括利益累計額	13	39	+25
純資産合計	9,548	9,925	+377
負債純資産合計	14,073	16,206	+2,133
自己資本比率	67.8%	61.2%	

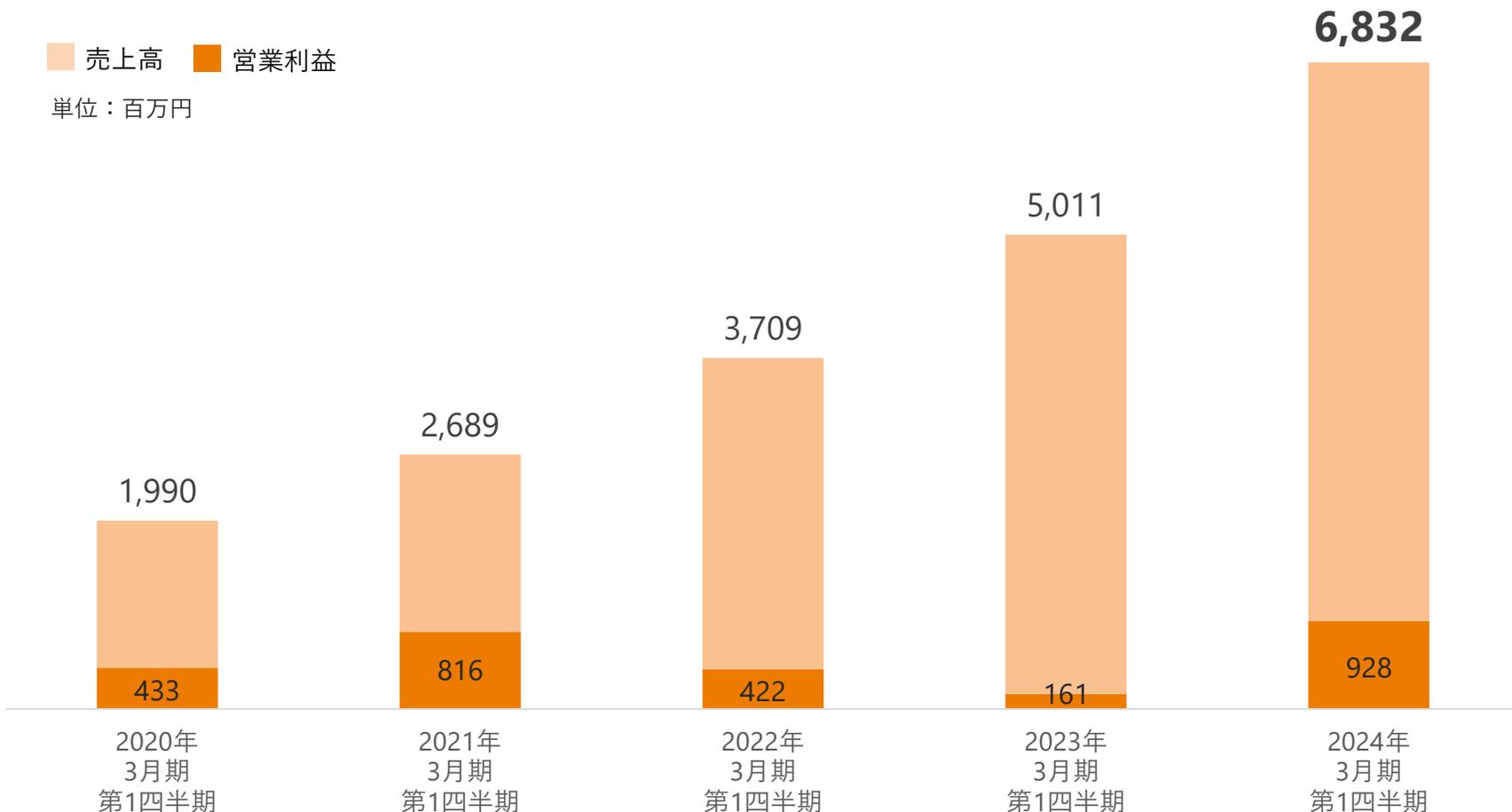
クラウド事業

クラウド事業の業績推移

主力サービスの新規受注が順調に積み上がり、売上高が好調に推移
積極的な成長投資の規模を上回る増収効果により大幅増益

売上高 営業利益

単位：百万円



クラウド事業ストック売上高推移

契約顧客が堅調に増加し、ストック売上高比率は高水準を維持

2023年6月
ARR
256億円

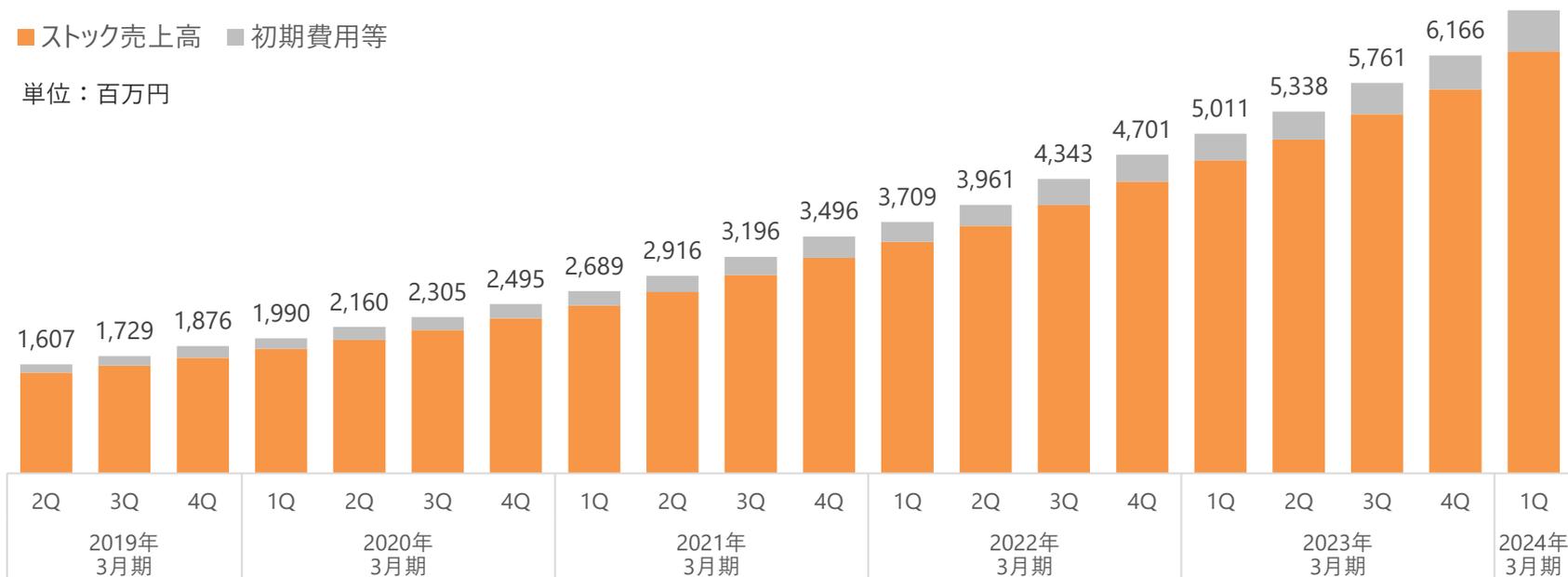
ストック売上高比率

91.1%

6,832

■ ストック売上高 ■ 初期費用等

単位：百万円



クラウド事業サービス別四半期売上高

主力サービスの楽楽シリーズの高成長が全体の高い成長率を牽引

単位：百万円

	2023年3月期 第1四半期	2024年3月期 第1四半期	前年同期比	
楽楽精算	2,321	3,167	+845	+36.4%
楽楽明細	779	1,294	+515	+66.1%
楽楽販売	503	753	+249	+49.5%
メール配信	629	714	+85	+13.5%
メールディーラー	587	696	+108	+18.5%
その他	188	206	+17	+9.5%
クラウド事業合計	5,011	6,832	+1,821	+36.4%

※メール配信は配信メールとクルメル、ブラストメールの合算値となります

楽楽精算 累計導入社数推移

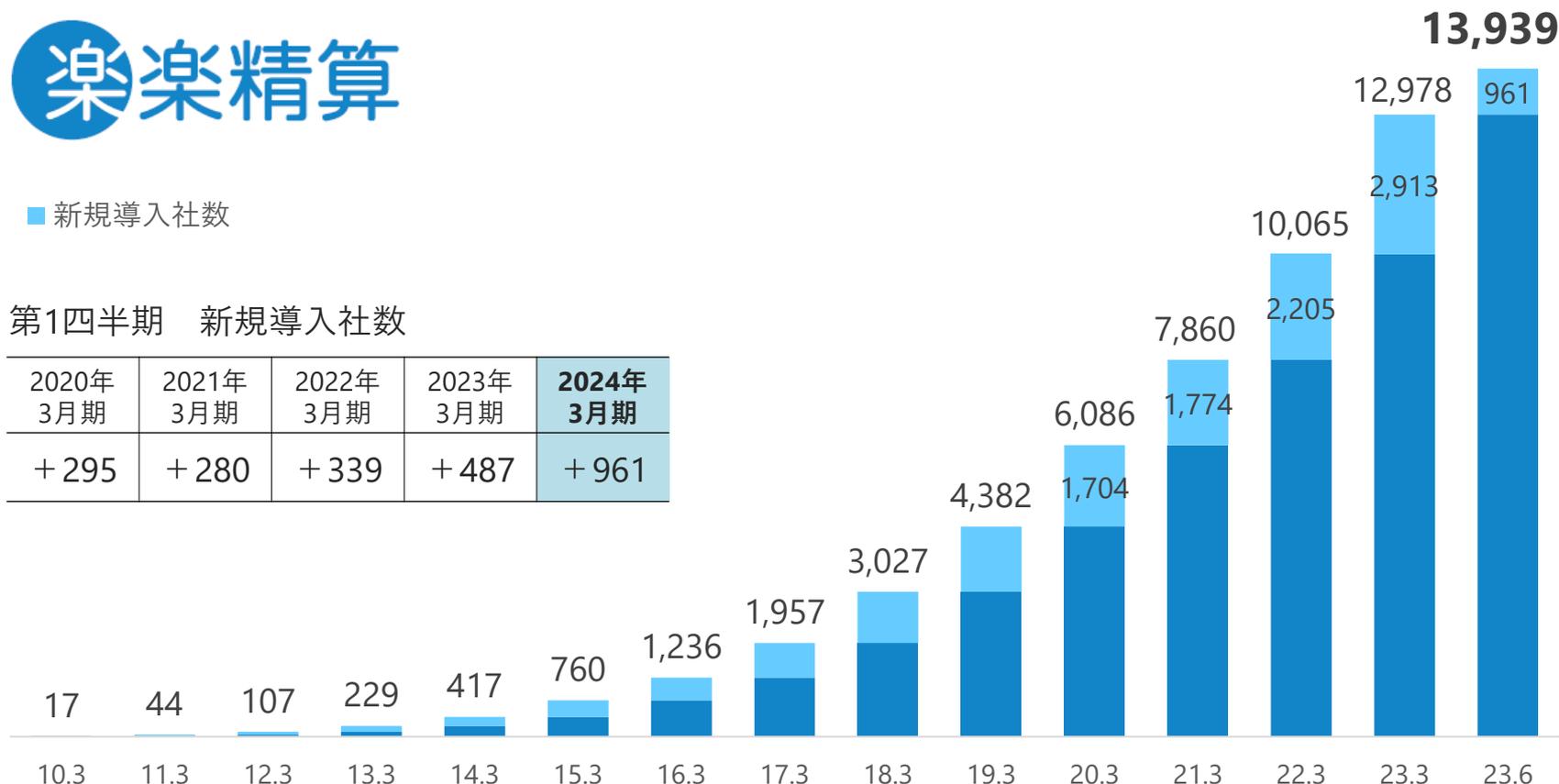
営業・マーケティング体制強化により、新規導入社数が大幅に増加



■ 新規導入社数

第1四半期 新規導入社数

2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期
+ 295	+ 280	+ 339	+ 487	+ 961



楽楽明細 累計導入社数推移

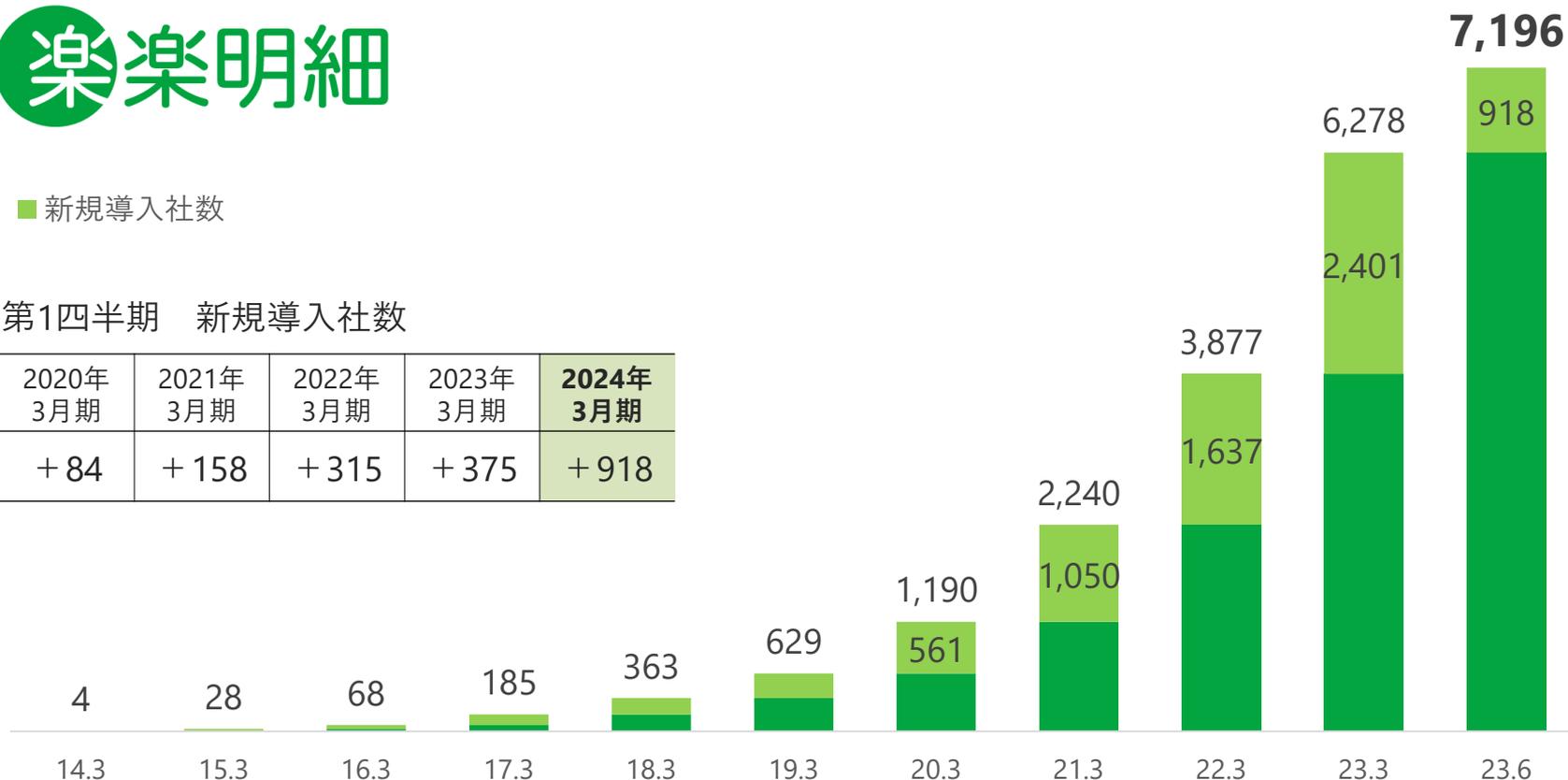
楽楽精算と同様の効果により、新規導入社数が大幅に増加



■ 新規導入社数

第1四半期 新規導入社数

2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期
+ 84	+ 158	+ 315	+ 375	+ 918



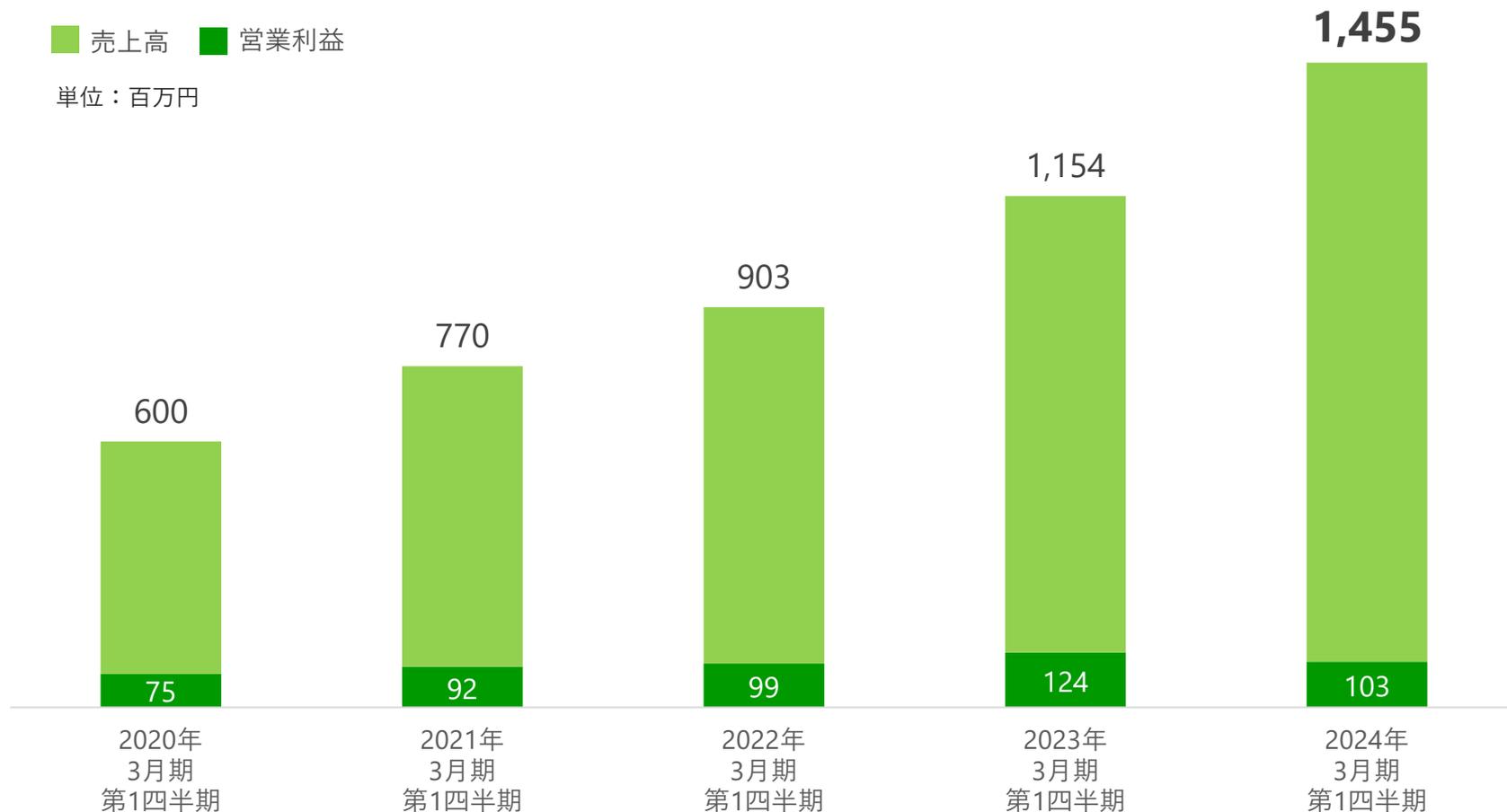
IT人材事業

IT人材事業の業績推移

エンジニア数の増加により増収
営業活動の減速により稼働率が低下し、減益

■ 売上高 ■ 営業利益

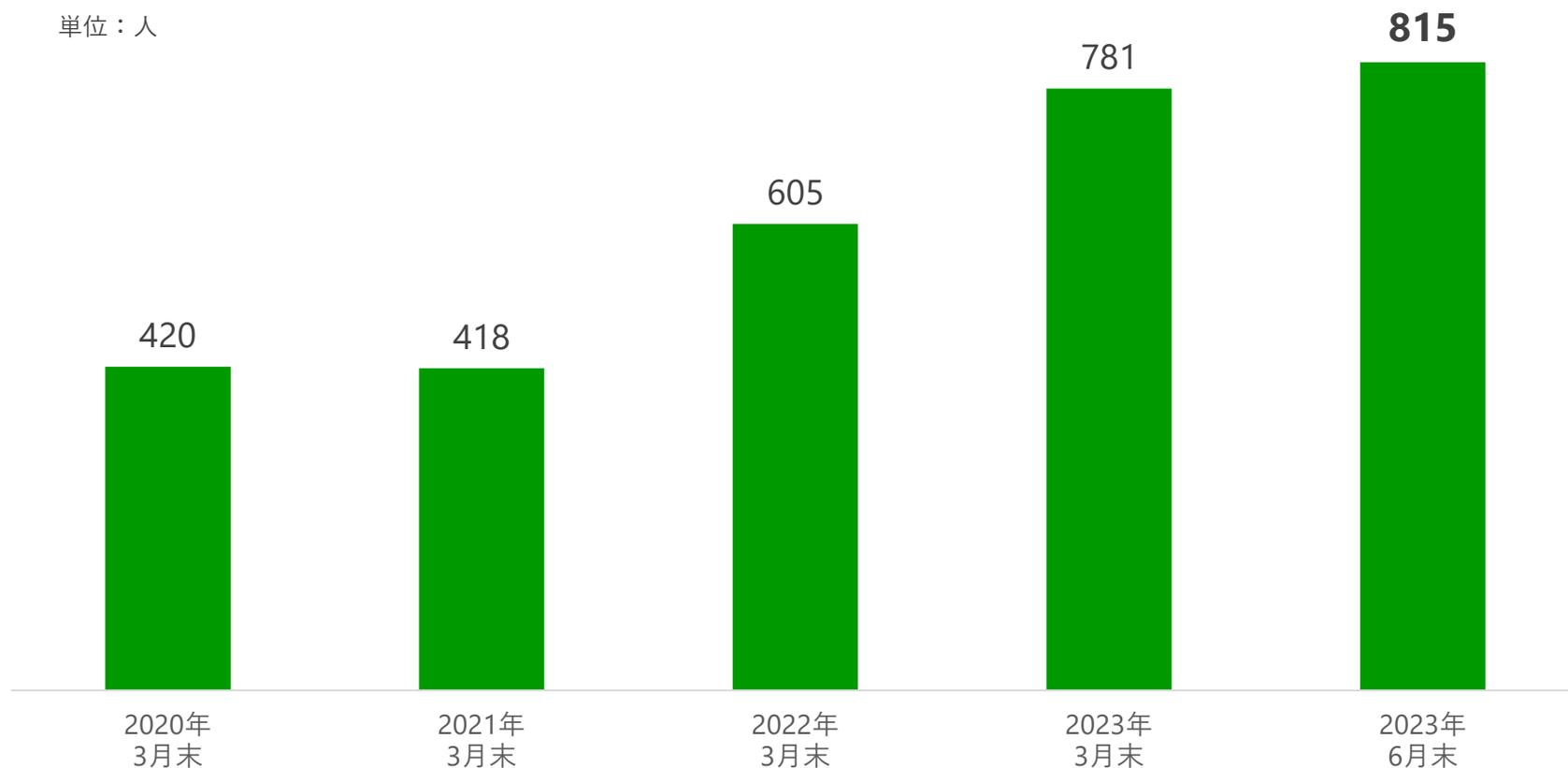
単位：百万円



IT人材事業エンジニア数の推移

継続して採用活動を行い、エンジニア数が増加

単位：人



2024年3月期第2四半期
連結業績計画

クラウド型勤怠管理システムの連結子会社化について

- 概要
HOYA株式会社が運営するクラウド勤怠管理等サービス事業を会社分割（新設分割）し、新会社である株式会社ラクスHRテックの全株式を当社が取得することにより100%子会社化
- 株式取得の目的
今後の持続的な事業成長のための基盤構築を念頭に、当社が提供するクラウド型勤怠管理システム「楽楽勤怠」と補完関係にある新会社のサービス取得による市場ポジションの強化
- 取得価額 : 3,356百万円
- 株式譲渡実行日 : 2023年7月1日
- 2024年3月期 第2四半期連結業績に与える影響（概算、百万円）

売上高	+247
のれん償却等 [※]	-72
営業利益	-19

なお、今回のM&Aに伴う中期経営目標の数値の見直しは行いません。

1

5カ年の売上高CAGR 27%～30%

2

2026年3月期の純利益100億円以上

3

2026年3月期の純資産200億円以上

5カ年の売上高と利益の目標

当初4年間は売上高CAGR27%～30%を目指し、積極的な成長投資を実施。
最終年は経費の効率化を実施することで、純利益100億円以上を目指す。

※M&Aを実施した場合は目標を見直す

※2023年7月に実施したM&Aについては業績への影響を考慮した上で目標の変更を行わない

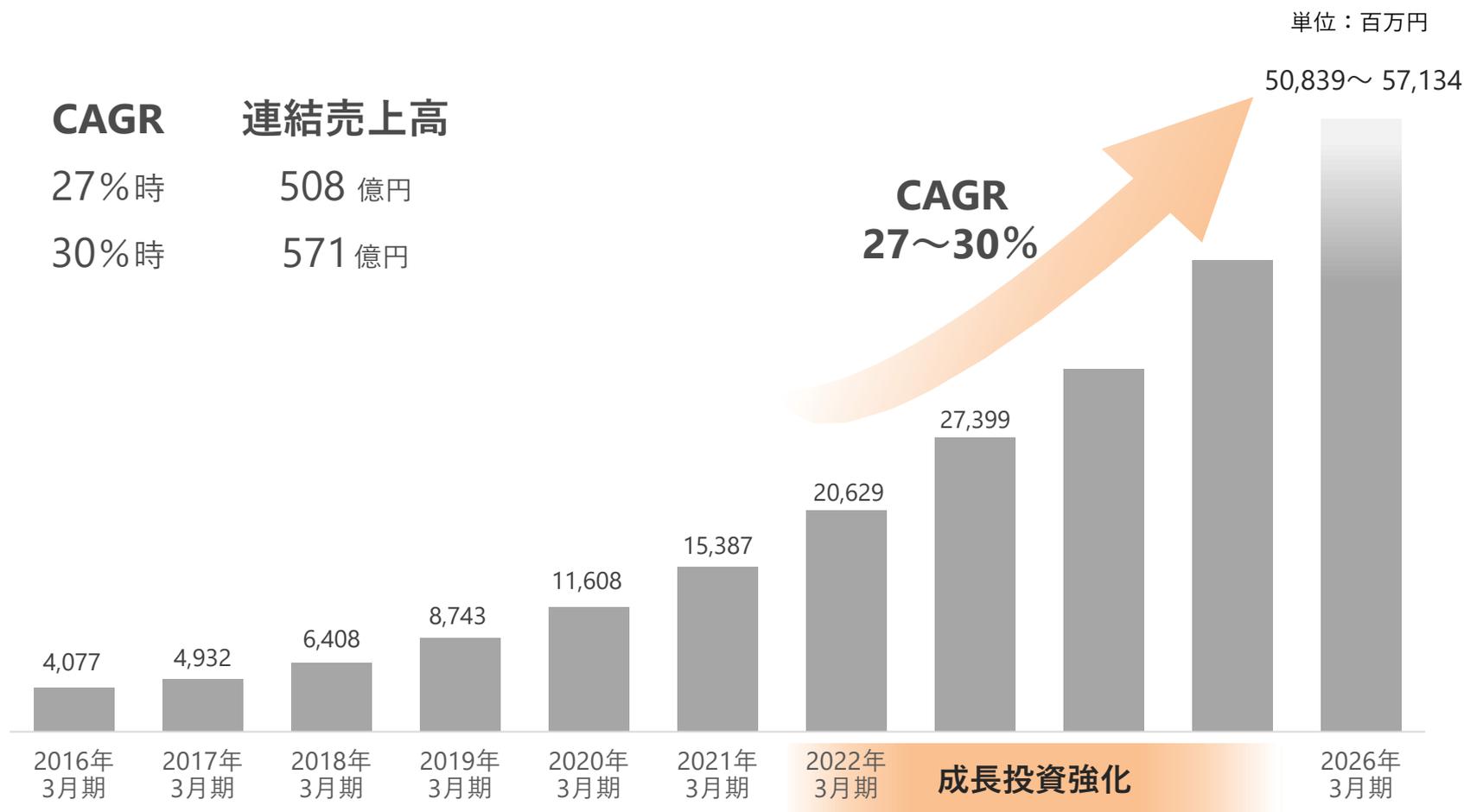
単位：百万円

50,839～ 57,134

CAGR 連結売上高

27%時 508 億円

30%時 571 億円



2024年3月期 第2四半期計画

クラウド事業の好調な業績とラクスHRテックの連結子会社化を踏まえ計画を修正

単位：百万円

	2023年3月期 第2四半期 (実績)	2024年3月期 第2四半期		前年同期比		当初計画比	
		当初計画	修正計画				
売上高	12,736	16,808	17,485	+4,748	+37.3%	+677	+4.0%
売上原価	4,060	5,127	5,252	+1,191	+29.4%	+125	+2.4%
売上総利益	8,676	11,681	12,232	+3,555	+41.0%	+551	+4.7%
売上高総利益率	68.1%	69.5%	70.0%				
販売費及び一般管理費	7,998	10,691	10,877	+2,878	+36.0%	+186	+1.7%
営業利益	677	989	1,355	+677	+99.9%	+366	+37.0%
営業利益率	5.3%	5.9%	7.7%				
経常利益	697	1,000	1,375	+677	+97.2%	+375	+37.5%
経常利益率	5.5%	6.0%	7.9%				
EBITDA	981	1,302	1,760	+778	+79.3%	+458	+35.2%
EBITDAマージン	7.7%	7.7%	10.1%				
法人税	253	361	501				
法人税率	37.5%	36.5%	36.3%				
親会社株主に帰属する 四半期純利益	423	627	878	+454	+107.6%	+251	+40.0%

人件費計画

ラクスHRテックの連結子会社化等を踏まえ当初計画から増額

当初計画比
+126

8,645

単位：百万円

6,649

4,866

3,682

2,777

2020年
3月期
第2四半期

2021年
3月期
第2四半期

2022年
3月期
第2四半期

2023年
3月期
第2四半期

2024年
3月期
第2四半期
(計画)

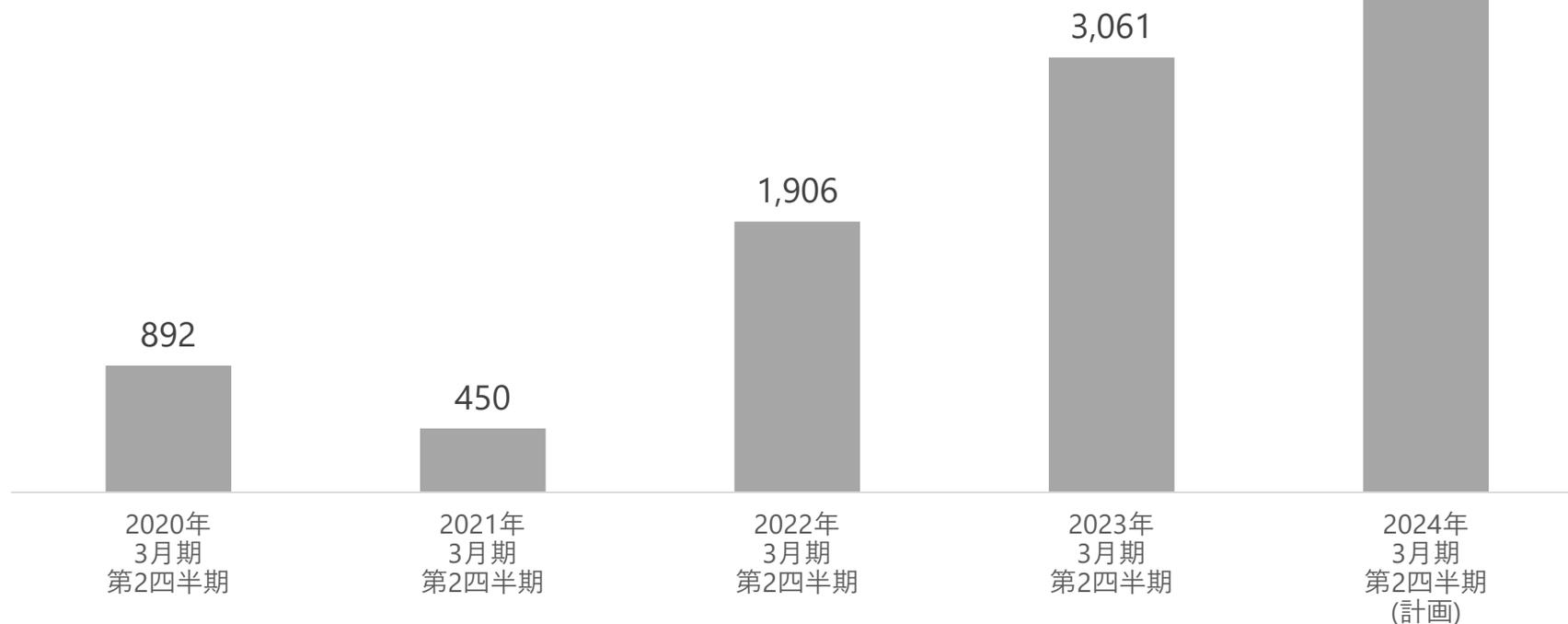
広告宣伝費計画

好調な事業環境を踏まえ、楽楽精算・楽楽明細のTVCMを中心に追加投資

当初計画比
+226

4,354

単位：百万円



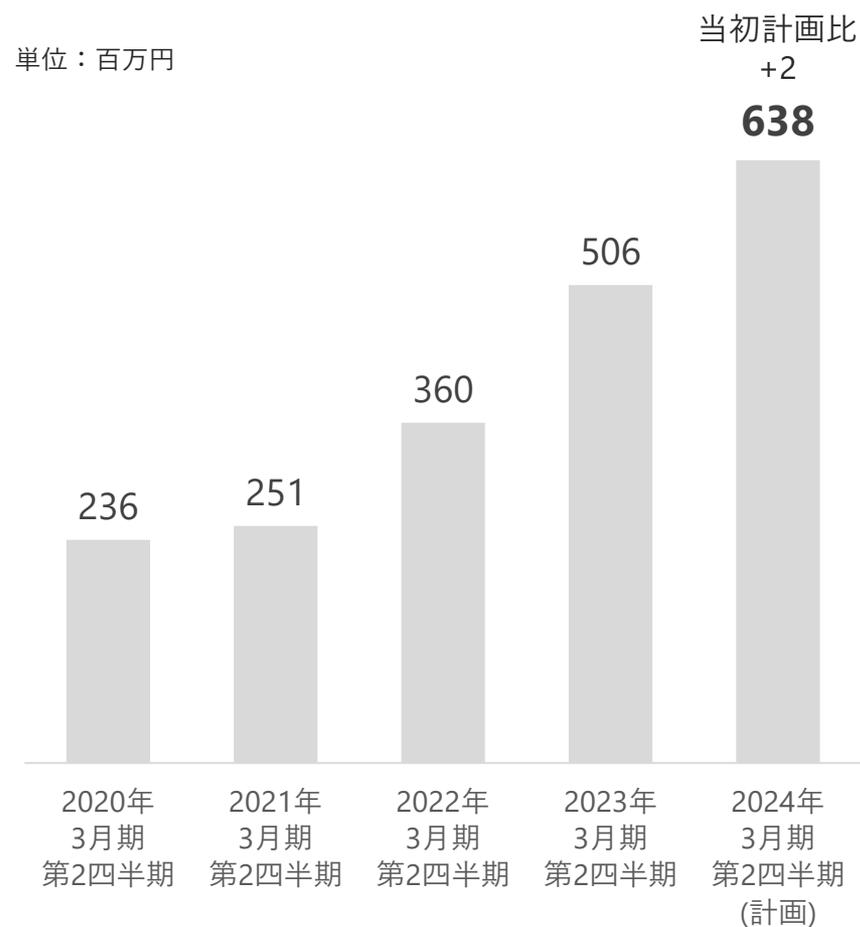
オフィス賃料と外注費の計画

当初計画から大きな変更なし

オフィス賃料

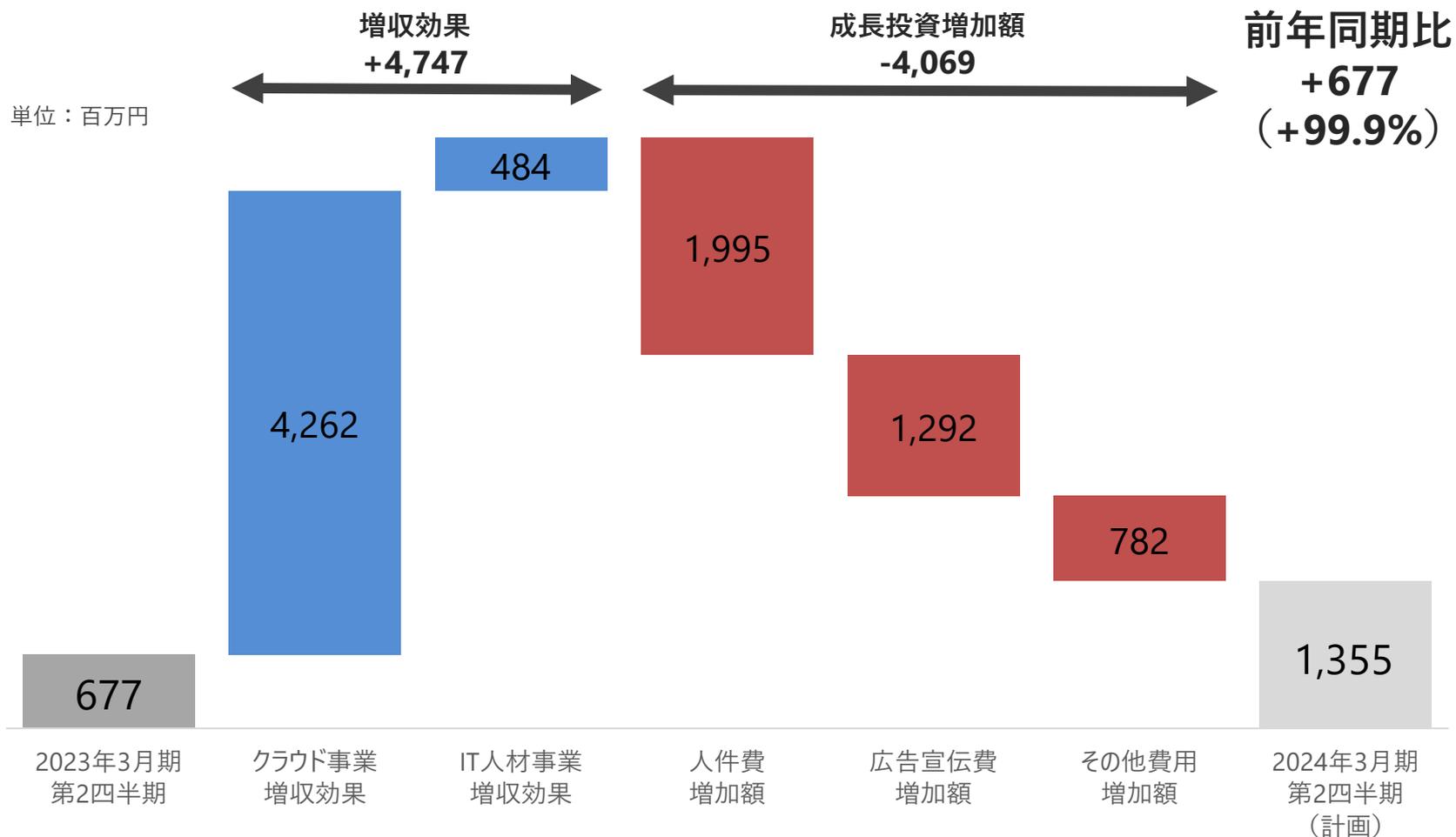


外注費



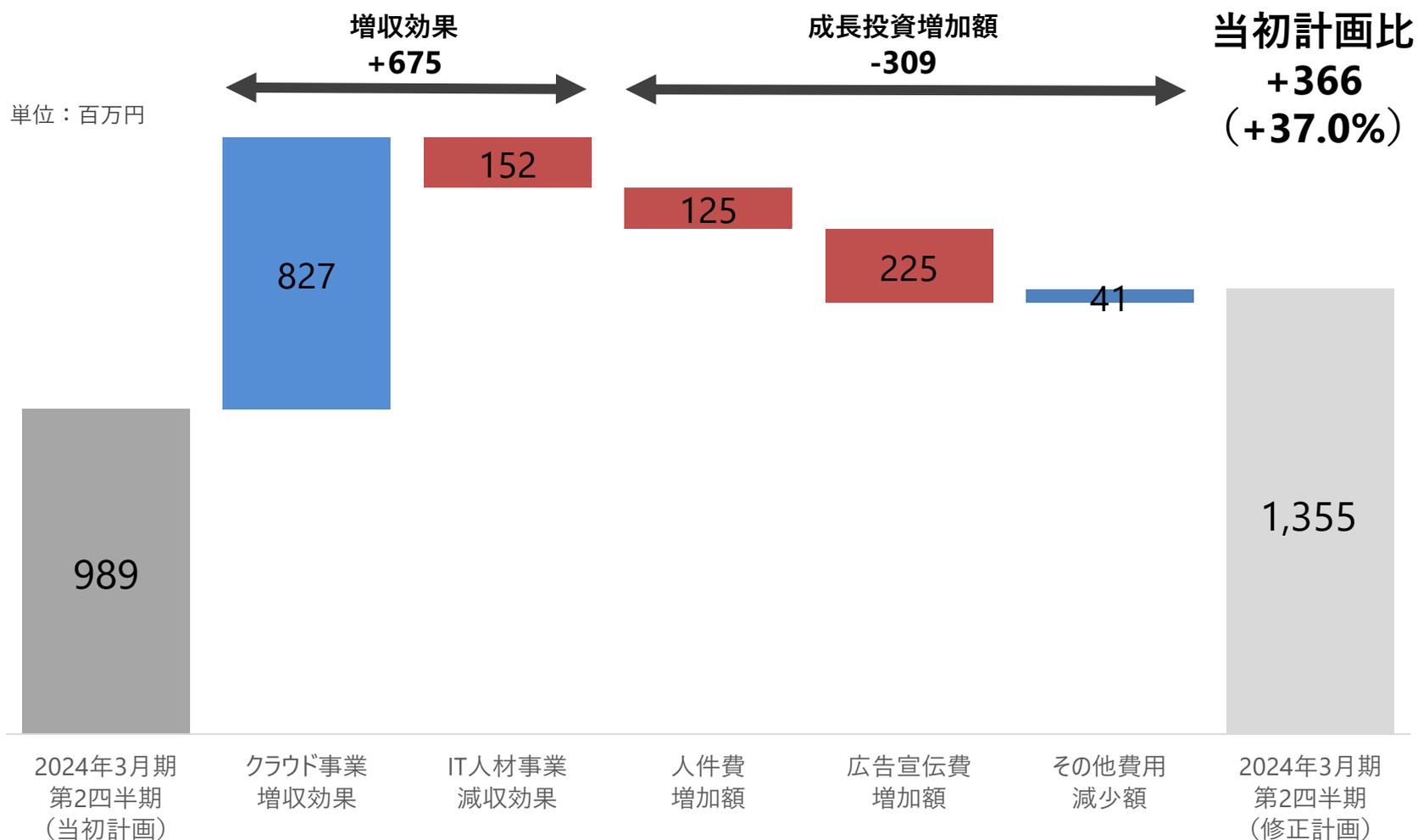
2024年3月期 第2四半期連結営業利益増減要因（前年同期比）

第1四半期同様、増収効果により増益の計画



2024年3月期 第2四半期連結営業利益増減要因（当初計画比）

クラウド事業の好調な事業環境を受け、当初計画から増額



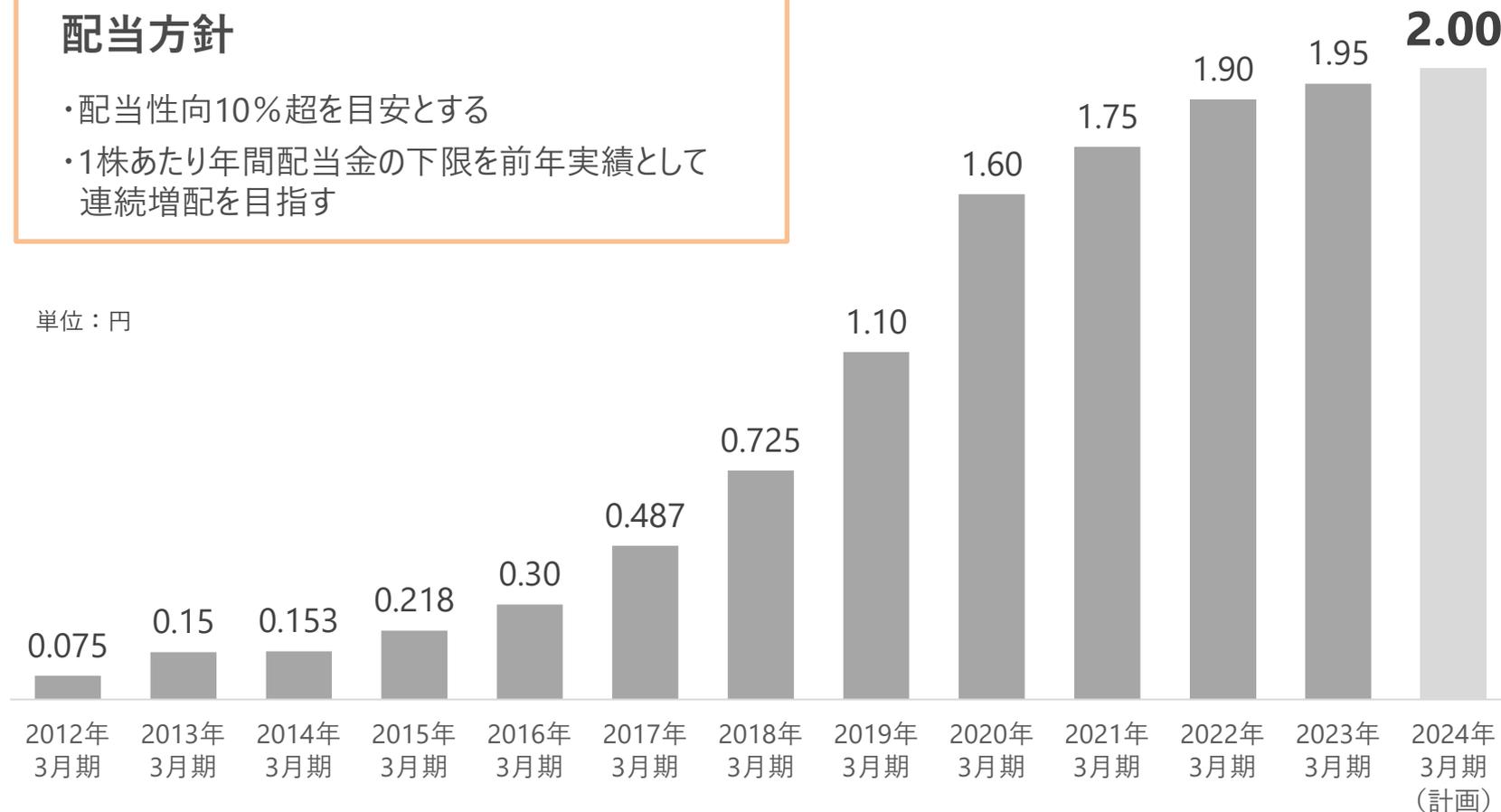
【重要指標】 配当

毎期増配の方針通り12期連続の増配を計画

配当方針

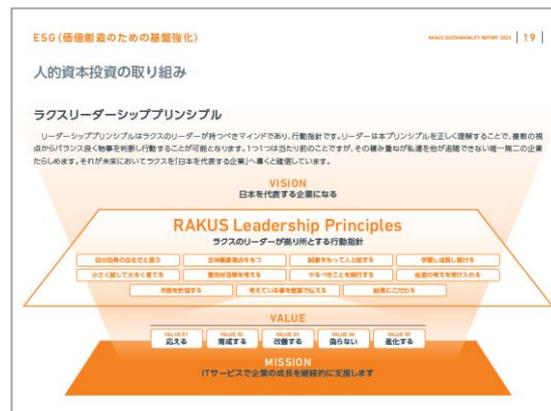
- ・配当性向10%超を目安とする
- ・1株あたり年間配当金の下限を前年実績として連続増配を目指す

単位：円



Appendix

RAKUSサステナビリティレポート2023



「RAKUSサステナビリティレポート2023」ではラクスのマテリアリティや人的資本投資の取り組みを特集。事業の特長やビジネスモデルについてもご紹介しておりますので、ぜひご覧ください。

<https://www.rakus.co.jp/ir/report/>

クラウド事業サービス別売上高推移

単位：百万円

		2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
楽楽精算	売上高	2,579	3,935	5,559	7,658	10,343
	増減率	+61.1%	+52.6%	+41.3%	+37.7%	+35.1%
楽楽明細	売上高	326	552	1,177	2,260	3,735
	増減率	+118.4%	+68.8%	+113.3%	+92.0%	+65.3%
楽楽販売	売上高	556	770	1,124	1,624	2,298
	増減率	+25.0%	+38.4%	+46.0%	+44.4%	+41.5%
メール配信	売上高	1,410	1,573	1,963	2,367	2,672
	増減率	+50.2%	+11.6%	+24.8%	+20.6%	+12.9%
メールディーラー	売上高	1,538	1,732	1,979	2,178	2,430
	増減率	+14.9%	+12.7%	+14.2%	+10.1%	+11.5%
その他	売上高	314	390	493	626	796
	増減率	+14.8%	+24.1%	+26.2%	+27.1%	+27.1%
クラウド事業合計	売上高	6,725	8,952	12,298	16,716	22,276
	増減率	+41.7%	+33.1%	+37.4%	+35.9%	+33.3%

※メール配信は配信メールとクルメル、ブラストメールの合算値となります

クラウド事業サービス別LTV推移

単位：円

	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
楽楽精算	10,800,546	14,278,231	15,449,125	17,354,319	20,931,651
楽楽明細	13,016,008	9,016,996	20,303,924	15,402,526	23,408,991
楽楽販売	9,096,813	7,851,460	8,846,353	9,493,814	10,387,353
メール配信	1,077,168	1,229,511	1,521,779	1,887,750	2,318,227
メールディーラー	4,534,086	3,992,650	4,281,398	4,506,168	4,986,751

※LTV（ライフタイムバリュー）＝1顧客から得られる生涯収益（平均利用額×想定平均利用年数×粗利益率）

※粗利益率については、70%を下回る場合は、想定仮数値（70%）を使用して算出しております

※メール配信は配信メールとクルメルの合算値となります

クラウド事業サービス別年間解約率の推移

	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
楽楽精算	5.7%	4.9%	5.2%	5.0%	4.3%
楽楽明細	2.8%	3.9%	2.2%	3.2%	2.5%
楽楽販売	7.9%	10.2%	9.5%	9.1%	9.1%
メール配信	20.3%	19.4%	17.8%	15.5%	14.1%
メールディーラー	10.0%	11.7%	11.0%	10.8%	10.2%

※件数ベースの年間解約率（各月の解約率合計）

※メール配信はメインサービスの配配メールの解約率

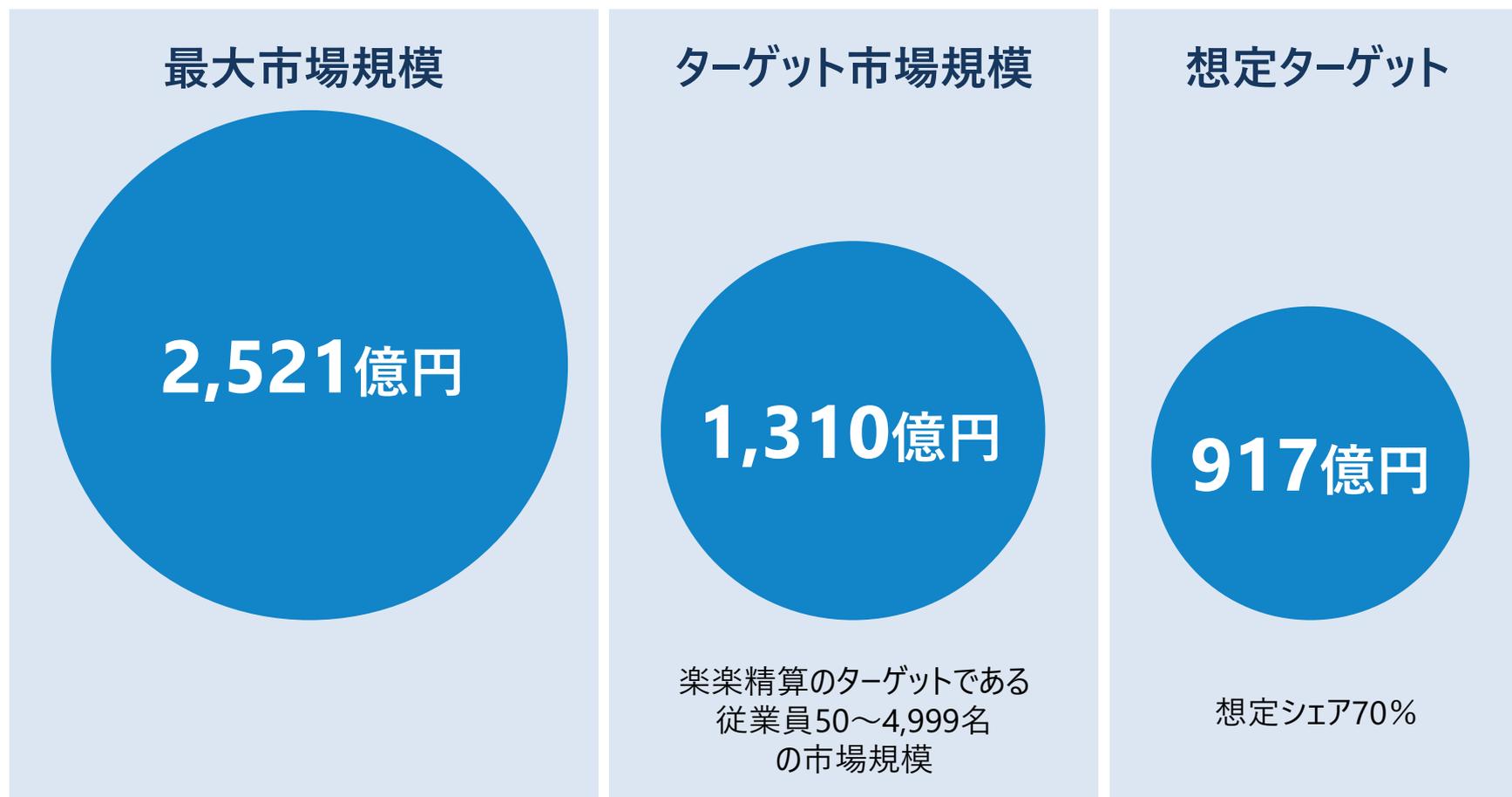
クラウド事業サービス別月額平均単価の推移

単位：円

	2019年 3月	2020年 3月	2021年 3月	2022年 3月	2023年 3月
楽楽精算	67,319	71,222	78,655	85,530	88,818
楽楽明細	56,166	54,142	64,923	65,092	67,644
楽楽販売	75,541	85,592	95,762	102,308	108,379
メール配信	20,234	22,053	25,295	28,175	33,511
メールディーラー	43,447	46,085	46,819	47,893	50,497

※メール配信はメインサービスの配信メールの月額平均単価

【楽楽精算】 経費精算システムの市場規模



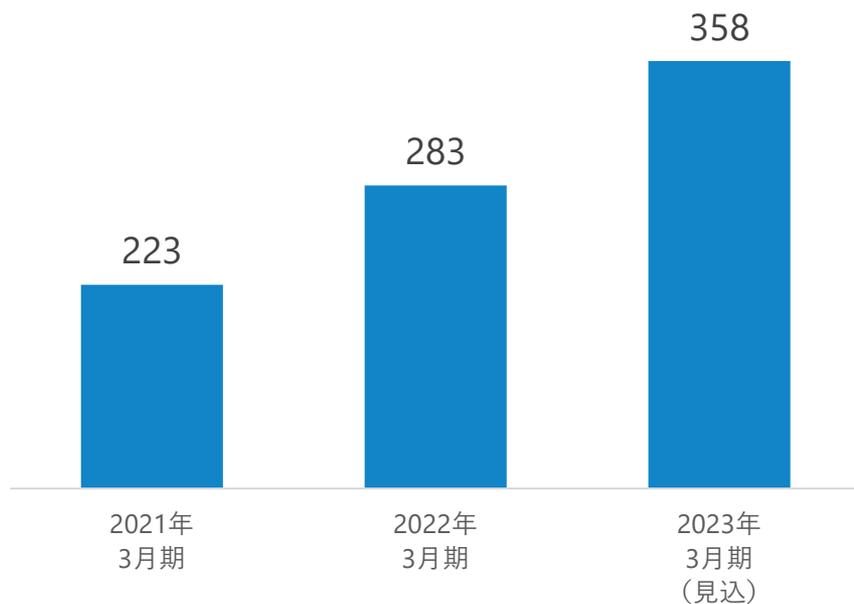
市場規模及び想定ターゲットは、以下の外部統計資料及び公表資料をもとに、当社提供サービスの単価を使用して推定したものであり、実際の市場規模とは異なる可能性があります。

データ出所：「平成28年経済センサス-活動調査」

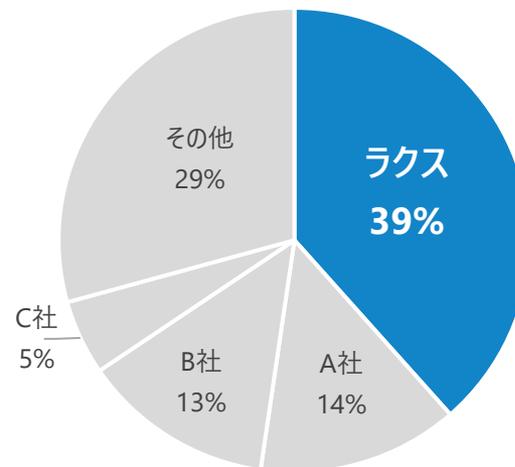
クラウド型経費精算システム市場

市場規模

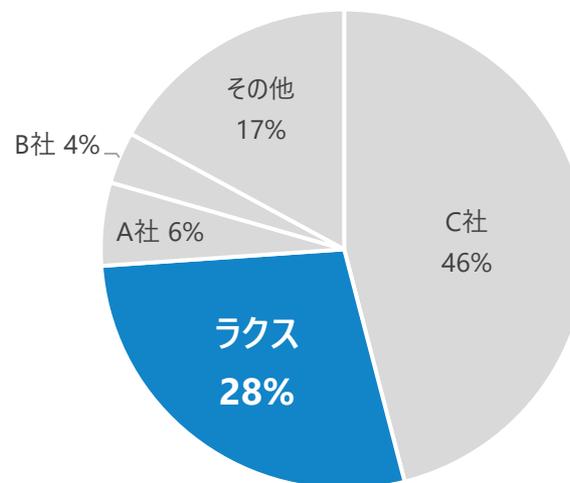
単位：億円



累計導入社数シェア



売上高シェア



【楽楽明細】 請求書発行システムの市場規模

最大市場規模

1兆 6,192億円

ターゲット市場規模

1兆 3,746億円

楽楽明細の
ターゲット市場規模

想定ターゲット

4,124億円

想定シェア30%

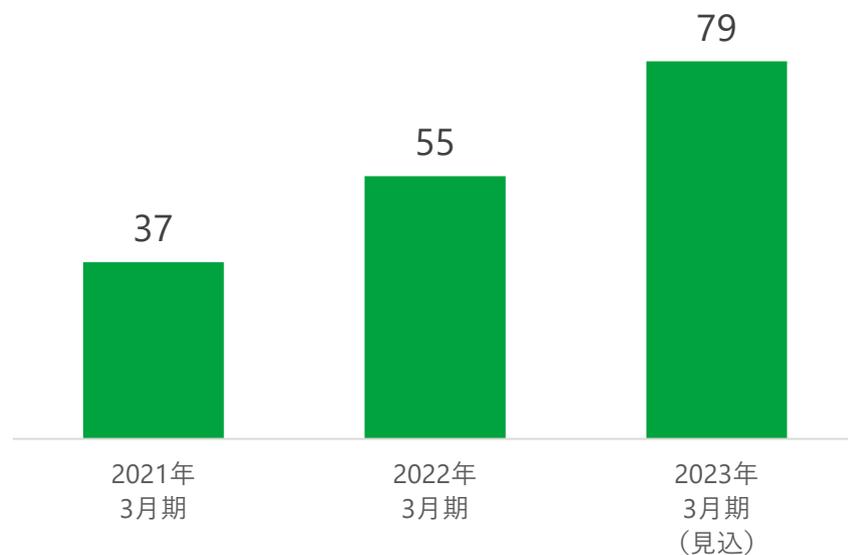
市場規模及び想定ターゲットは、以下の外部統計資料及び公表資料をもとに、当社提供サービスの単価を使用して推定したものであり、実際の市場規模とは異なる可能性があります。

データ出所：「平成28年経済センサス-活動調査」及び、中小企業庁金融EDIにおける商流情報等のあり方検討会議（第3回）配布資料（資料4「「決済事務の事務量等に関する実態調査」最終集計報告書」）

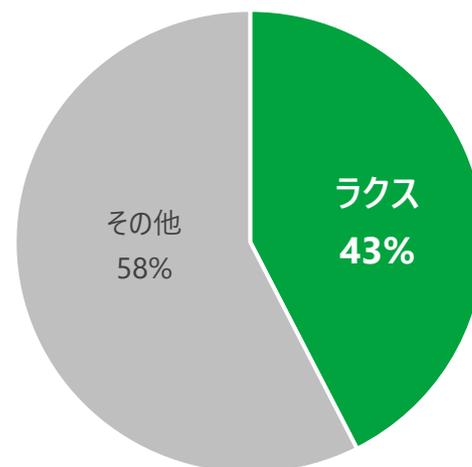
クラウド帳票発行サービス市場

市場規模

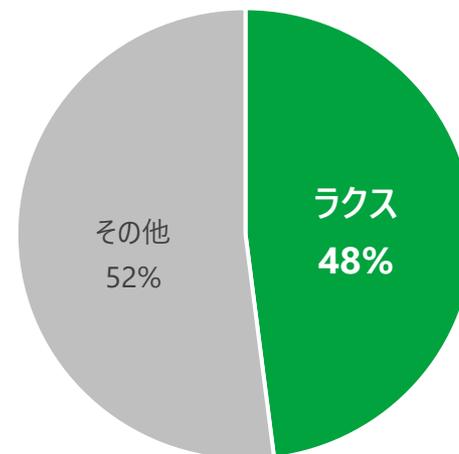
単位：億円



累計導入社数シェア

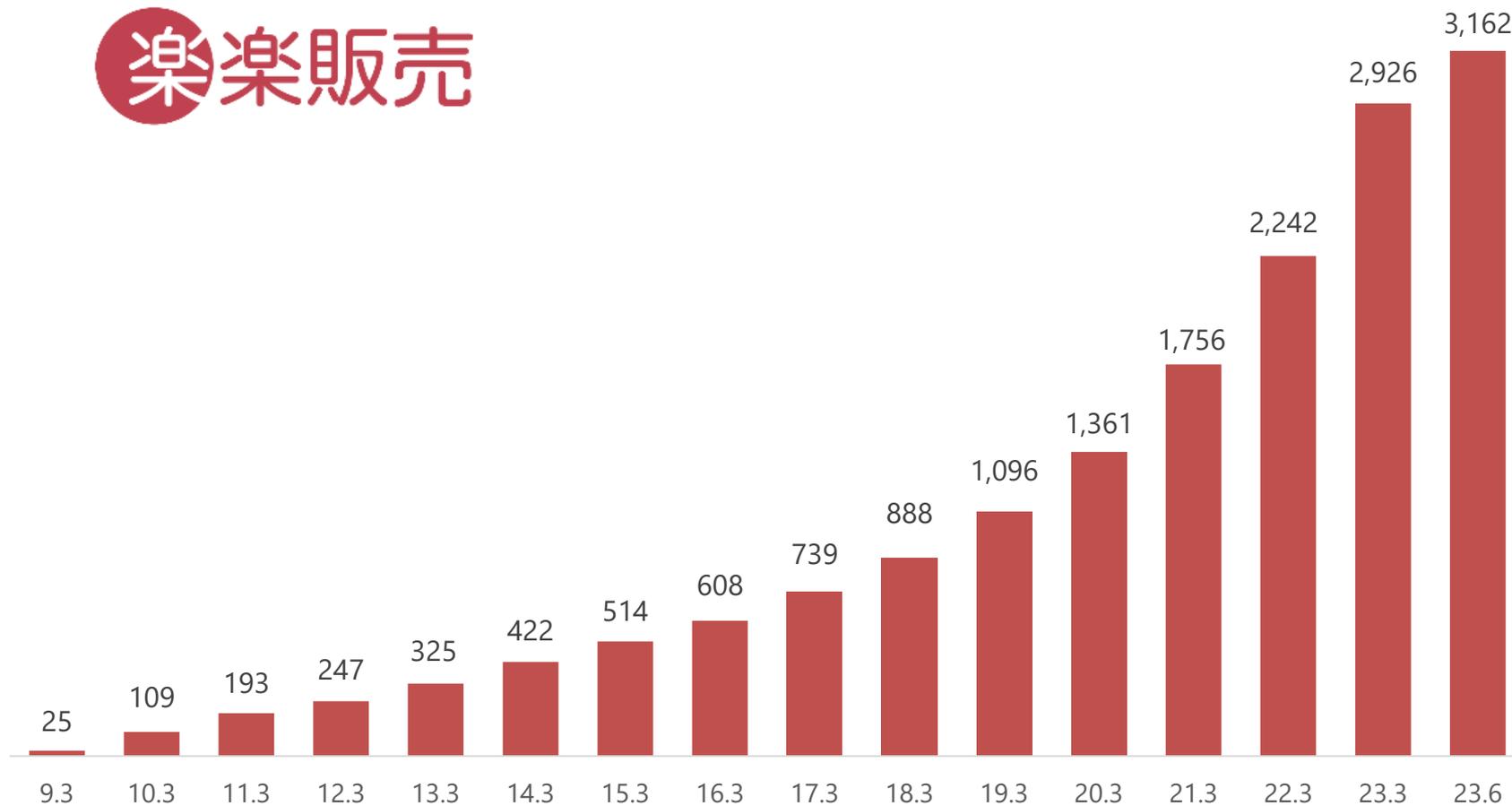


売上高シェア



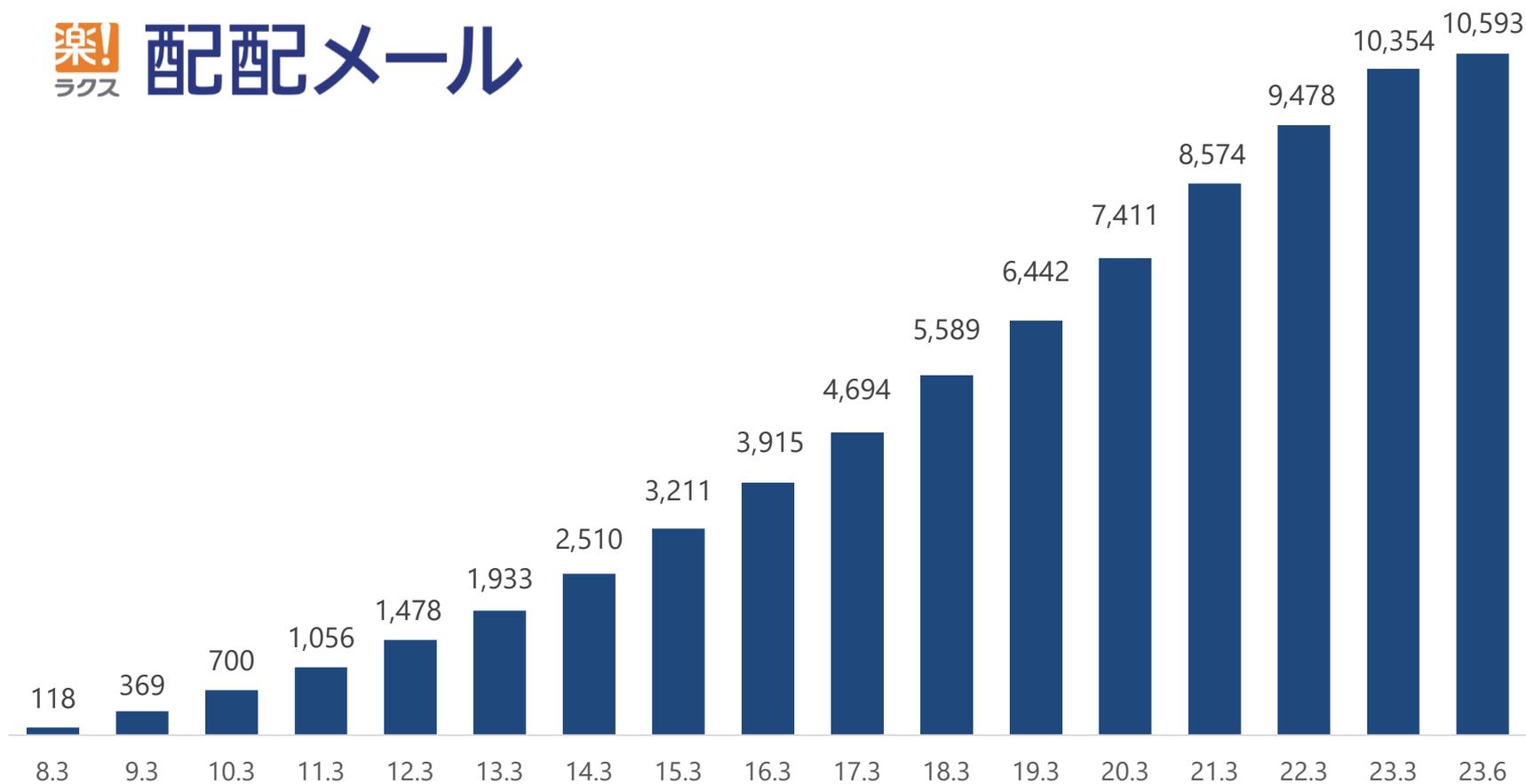
データ出所：デロイト トーマツ ミック経済研究所「クラウド帳票発行サービスの市場の実態と展望」(ミックITレポート2022年6月号：<https://mic-r.co.jp/micit/>)
※累計導入社数シェア、売上高シェアは2023年3月期 (見込)

楽楽販売 累計導入社数推移



配配メール 累計導入社数推移

楽! 配配メール ラクス

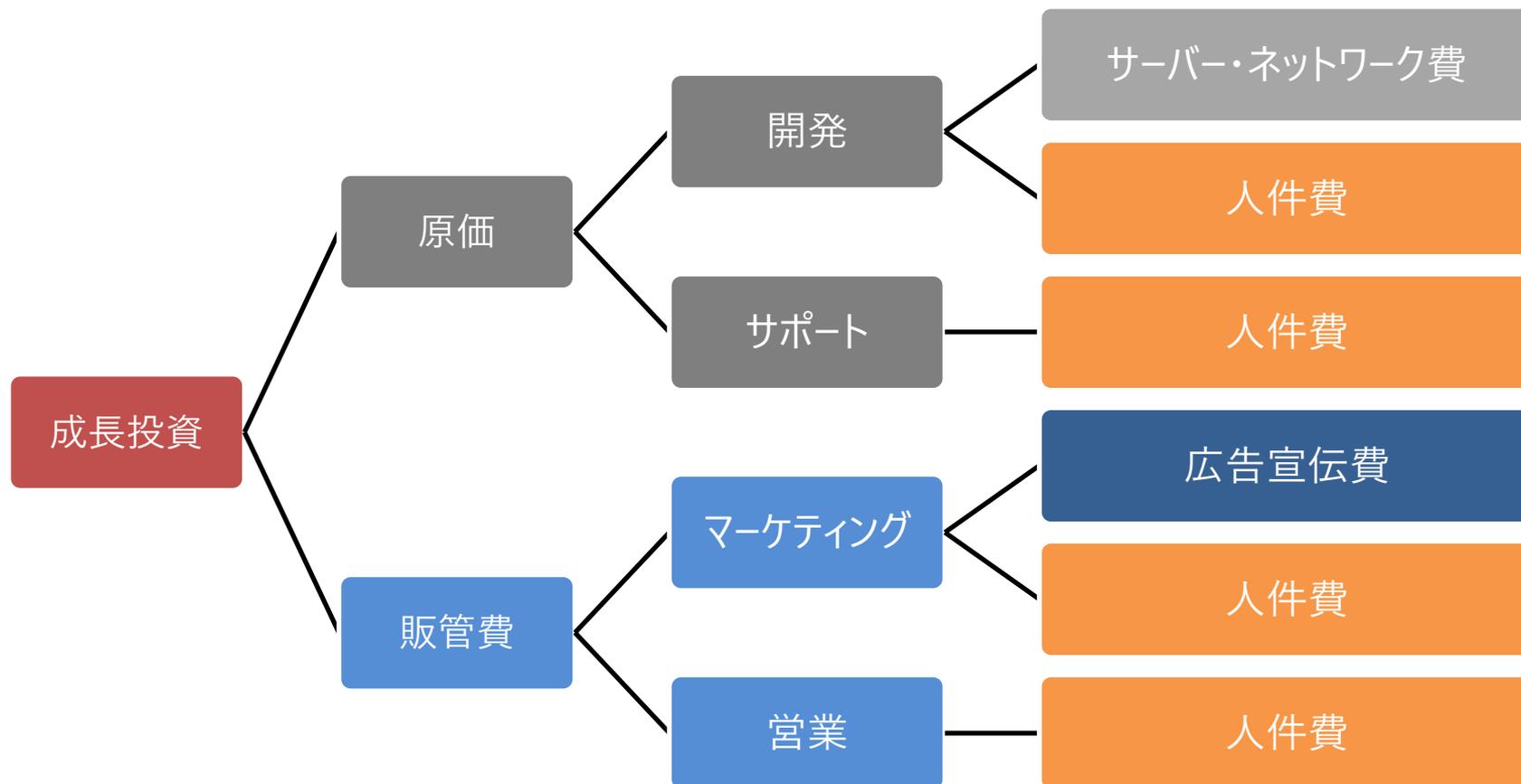


メールディーラー 累計導入社数推移

楽! Mail Dealer
ラクス



成長投資の費用項目（クラウド事業）



投資家とのコミュニケーションのために、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

①社長の決算コメントをIRメール限定で配信 (※)決算発表毎

②「月次売上高のお知らせ」のコメントを配信

IRメールに登録

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。