

2024年3月期 第3四半期 決算説明資料

株式会社ラクス（証券コード：3923）

2024年2月13日



ポイント

■ 2024年3月期 第3四半期連結業績

- ・ クラウド事業が成長を牽引し、高成長が持続
- ・ 増収規模の拡大により、積極的な成長投資を継続しながらも大幅増益を達成

■ クラウド事業

- ・ 生産性向上に加え、インボイス制度の追い風により前四半期で顧客数が大幅に増加し、高い成長率を実現

■ IT人材事業

- ・ 採用抑制と営業活動の強化により、低下していた稼働率は回復基調へ転換

■ 2024年3月期通期業績計画

- ・ 当初計画から変更なし。高成長と大幅増益の両立を計画
- ・ 中期経営目標に掲げる売上高の高水準での達成に向けて、積極的な投資を継続

2024年3月期 第3四半期
連結業績

2024年3月期第3四半期 連結業績サマリー

クラウド事業が成長を牽引し、高成長が持続
増収規模の拡大により、積極的な成長投資を継続しながらも大幅増益を達成

		前年同期比
売上高	27,841 百万円	+40.5%
営業利益	3,571 百万円	+221.8%
経常利益	3,610 百万円	+222.0%
EBITDA	4,227 百万円	+171.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,474 百万円	+264.4%

2024年3月期第3四半期 連結業績概要

単位：百万円

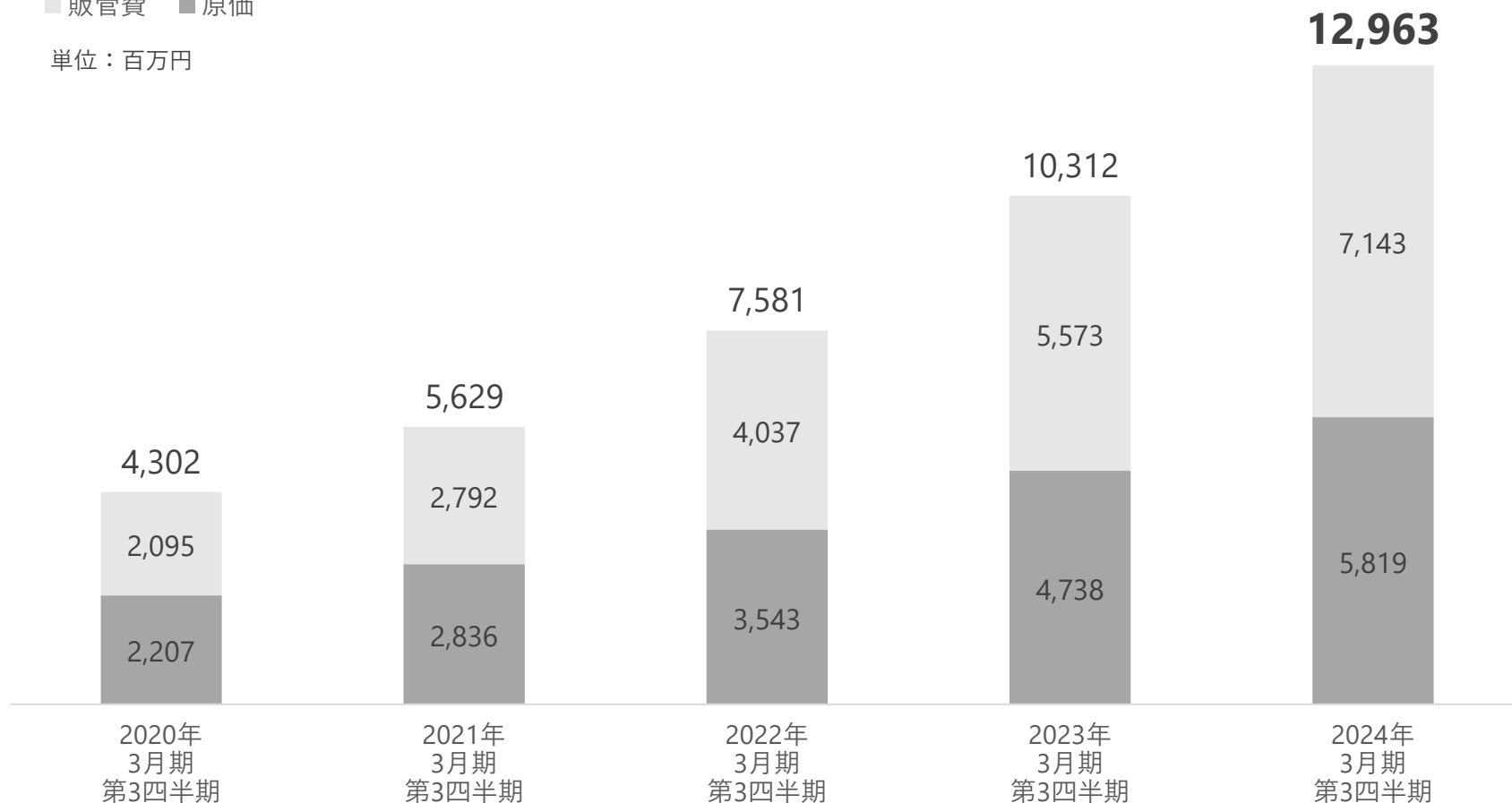
	2023年3月期 第3四半期	2024年3月期 第3四半期	前年同期比	
売上高	19,818	27,841	+8,022	+40.5%
売上原価	6,290	7,999	+1,708	+27.2%
売上総利益	13,528	19,842	+6,314	+46.7%
売上高総利益率	68.3%	71.3%		
販売費及び一般管理費	12,418	16,270	+3,852	+31.0%
営業利益	1,110	3,571	+2,461	+221.8%
営業利益率	5.6%	12.8%		
経常利益	1,121	3,610	+2,489	+222.0%
経常利益率	5.7%	13.0%		
EBITDA	1,555	4,227	+2,671	+171.7%
EBITDAマージン	7.9%	15.2%		
法人税	405	1,134		
法人税率	37.4%	31.4%		
親会社株主に帰属する 四半期純利益	679	2,474	+1,795	+264.4%

人件費の推移

組織体制を見直しながら、積極的な採用活動を継続

■ 販管費 ■ 原価

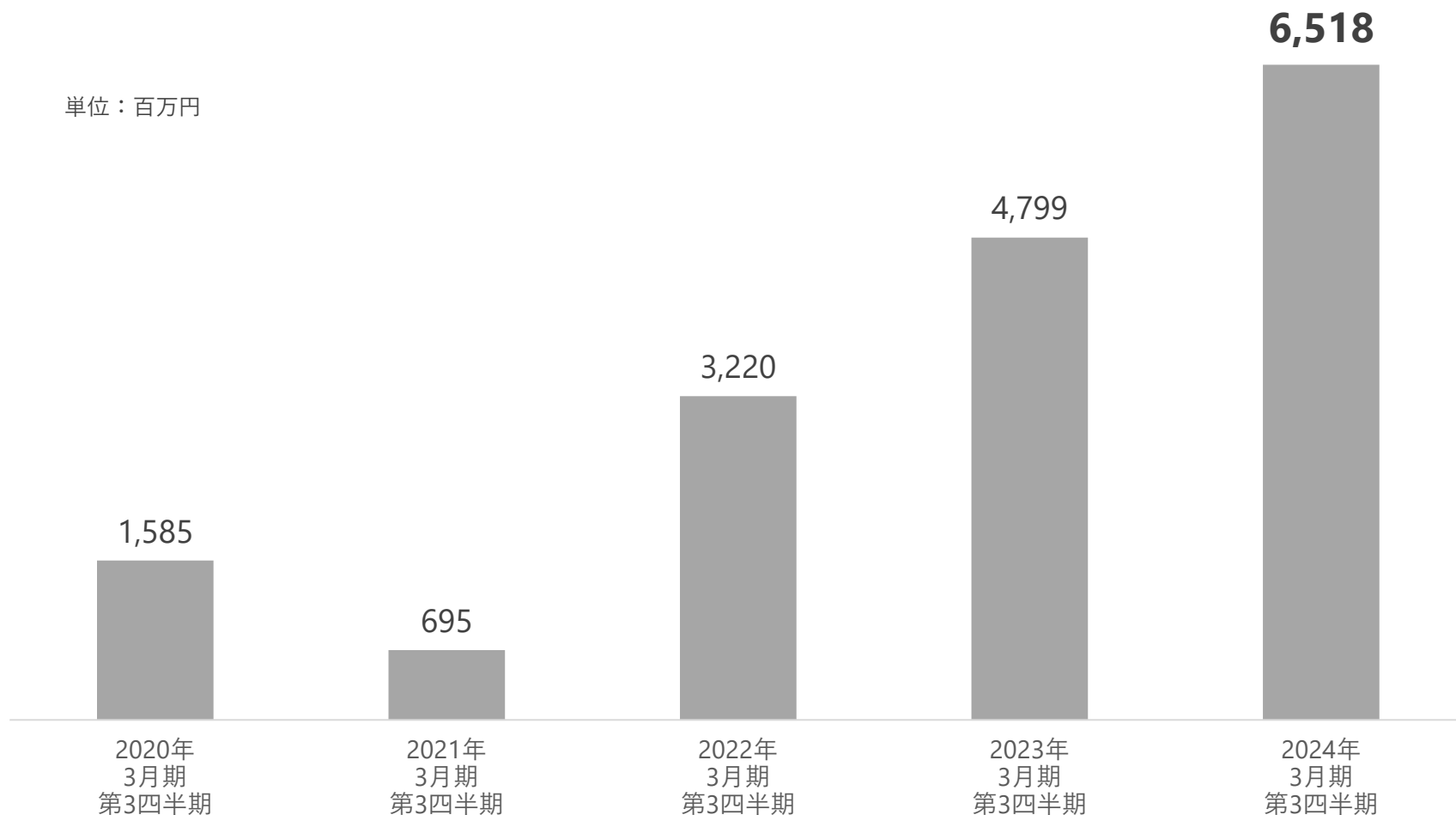
単位：百万円



広告宣伝費の推移

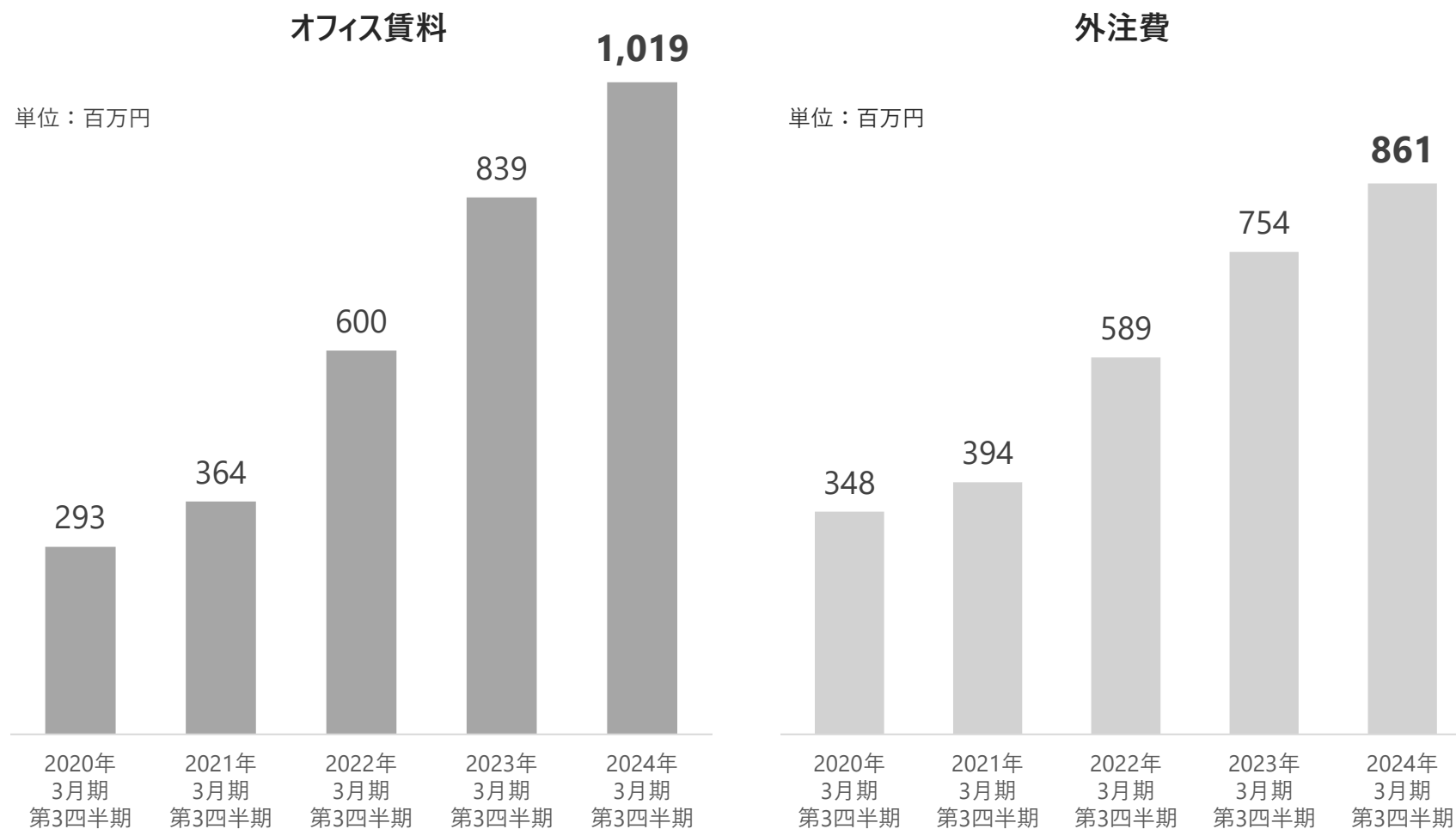
楽楽精算・楽楽明細を中心に積極的なマーケティング活動を継続

単位：百万円



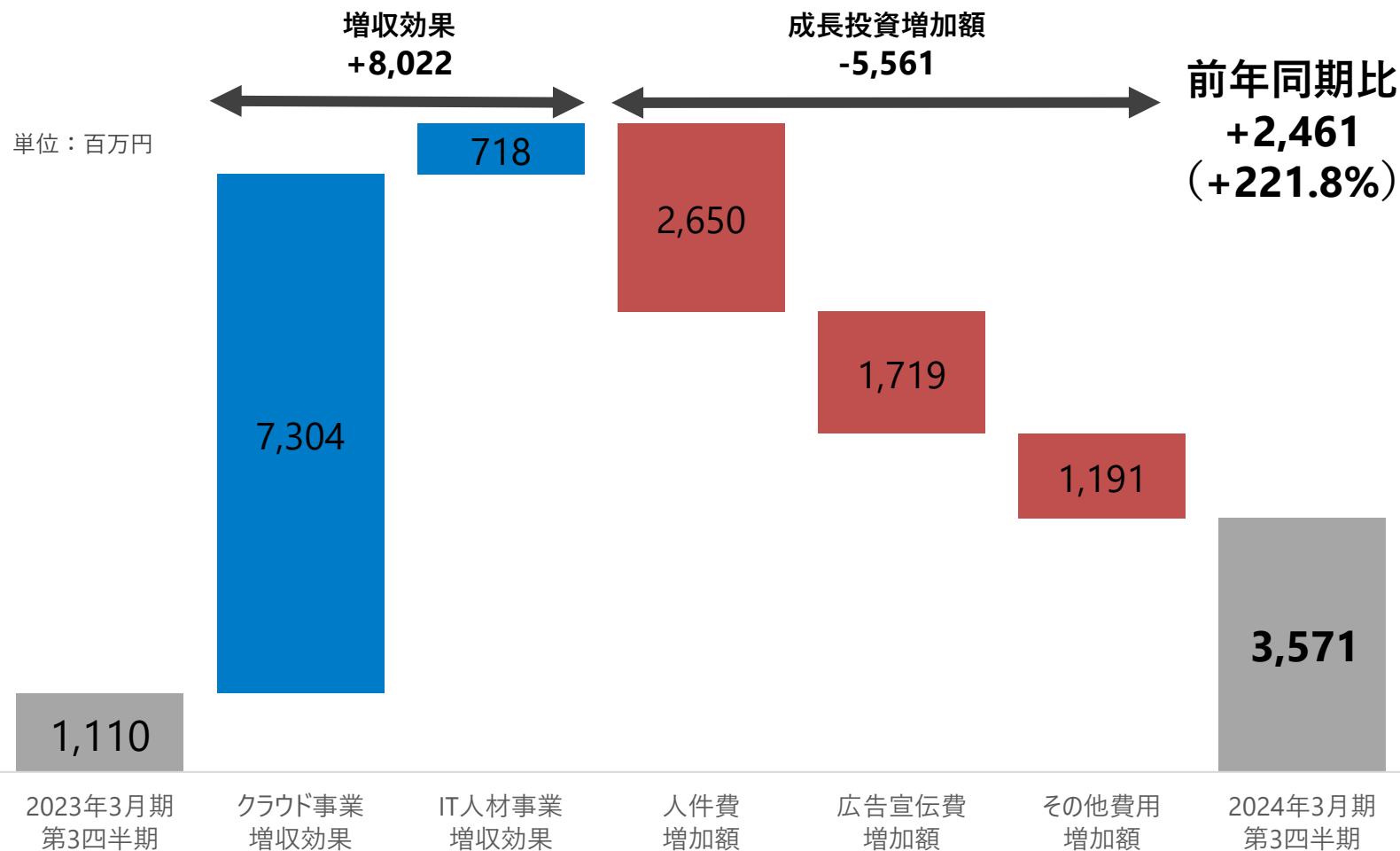
オフィス賃料と外注費の推移

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



連結営業利益 前期比増減要因

増収効果が積極的な成長投資の増加額を上回り、大幅増益



連結貸借対照表

単位：百万円

	2023年3月末	2023年12月末	増減額
流動資産	10,479	11,311	+832
固定資産	3,594	7,348	+3,753
資産合計	14,073	18,660	+4,586
流動負債	4,347	6,228	+1,881
固定負債	178	751	+573
負債合計	4,525	6,980	+2,455
株主資本	9,534	11,655	+2,121
その他包括利益累計額	13	23	+9
純資産合計	9,548	11,679	+2,131
負債純資産合計	14,073	18,660	+4,586
自己資本比率	67.8%	62.6%	

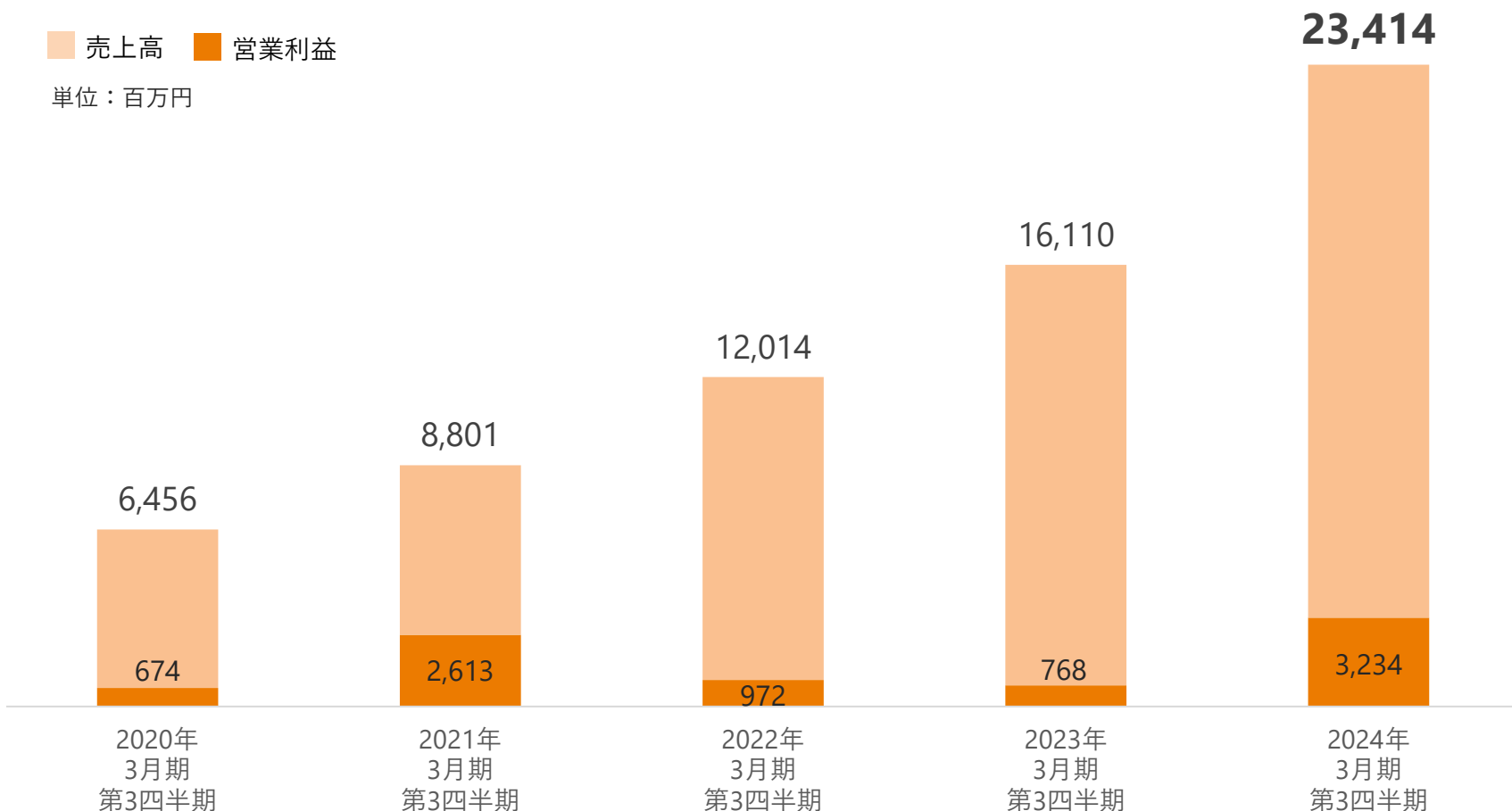
クラウド事業

クラウド事業の業績推移

主力サービスの新規受注が好調に積み上がり、高い成長率を実現
増収規模の拡大により大幅増益、営業利益率も向上

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

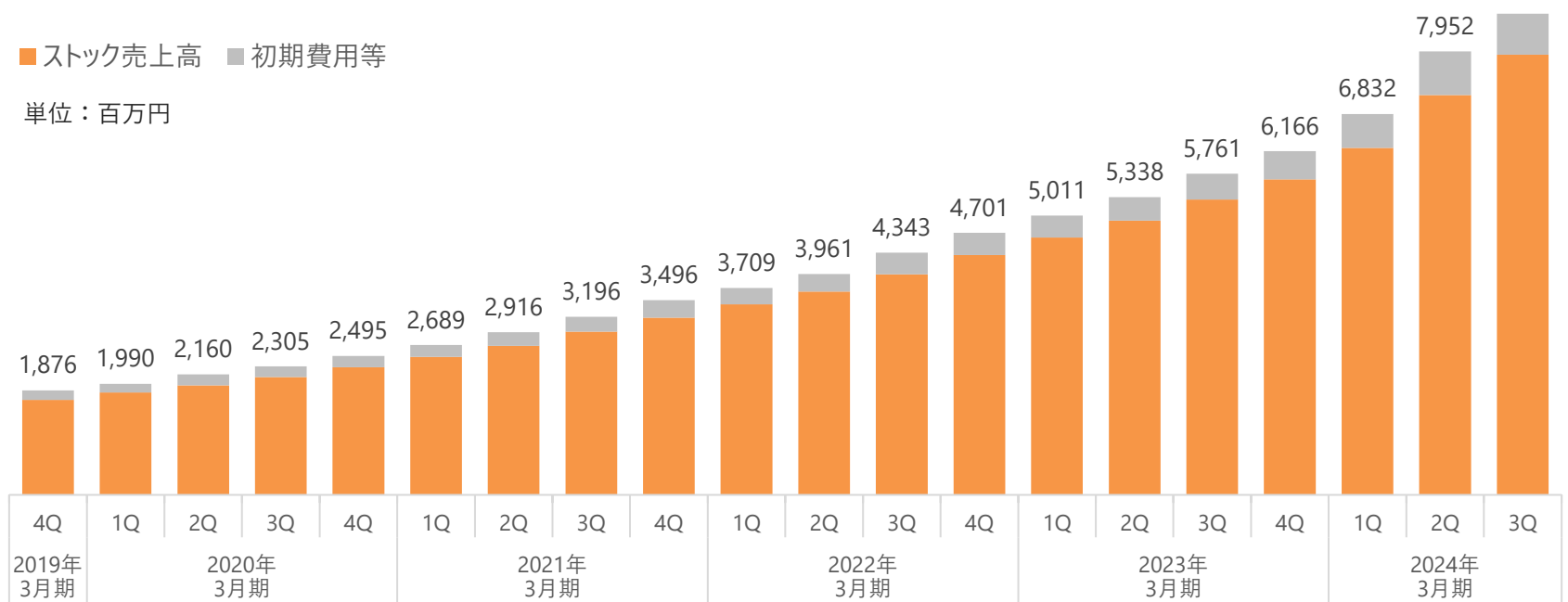
2023年12月
ARR
324億円

ストック売上高比率



■ ストック売上高 ■ 初期費用等

単位：百万円



※ARR（年間経常収益）= 2024年3月期12月 クラウド事業ストック売上高×12
参考：[2024年3月期月次売上高（12月度）のお知らせ](#)

クラウド事業サービス別四半期売上高

引き続き、主力サービスである楽楽シリーズが高成長を牽引

単位：百万円

	2023年3月期 第3四半期	2024年3月期 第3四半期	前年同期比
楽楽精算	2,667	3,798	+42.4%
楽楽明細	987	1,903	+92.7%
楽楽販売	594	934	+57.3%
メール配信	689	770	+11.8%
メールディーラー	614	716	+16.6%
その他	208	506	+142.8%
クラウド事業 合計	5,761	8,629	+49.8%

	2023年3月期 第3四半期 (累計)	2024年3月期 第3四半期 (累計)	前年同期比
	7,483	10,511	+40.5%
	2,614	4,860	+85.9%
	1,645	2,530	+53.8%
	1,970	2,220	+12.7%
	1,803	2,115	+17.3%
	593	1,176	+98.3%
	16,110	23,414	+45.3%

※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

楽楽精算 累計導入社数推移

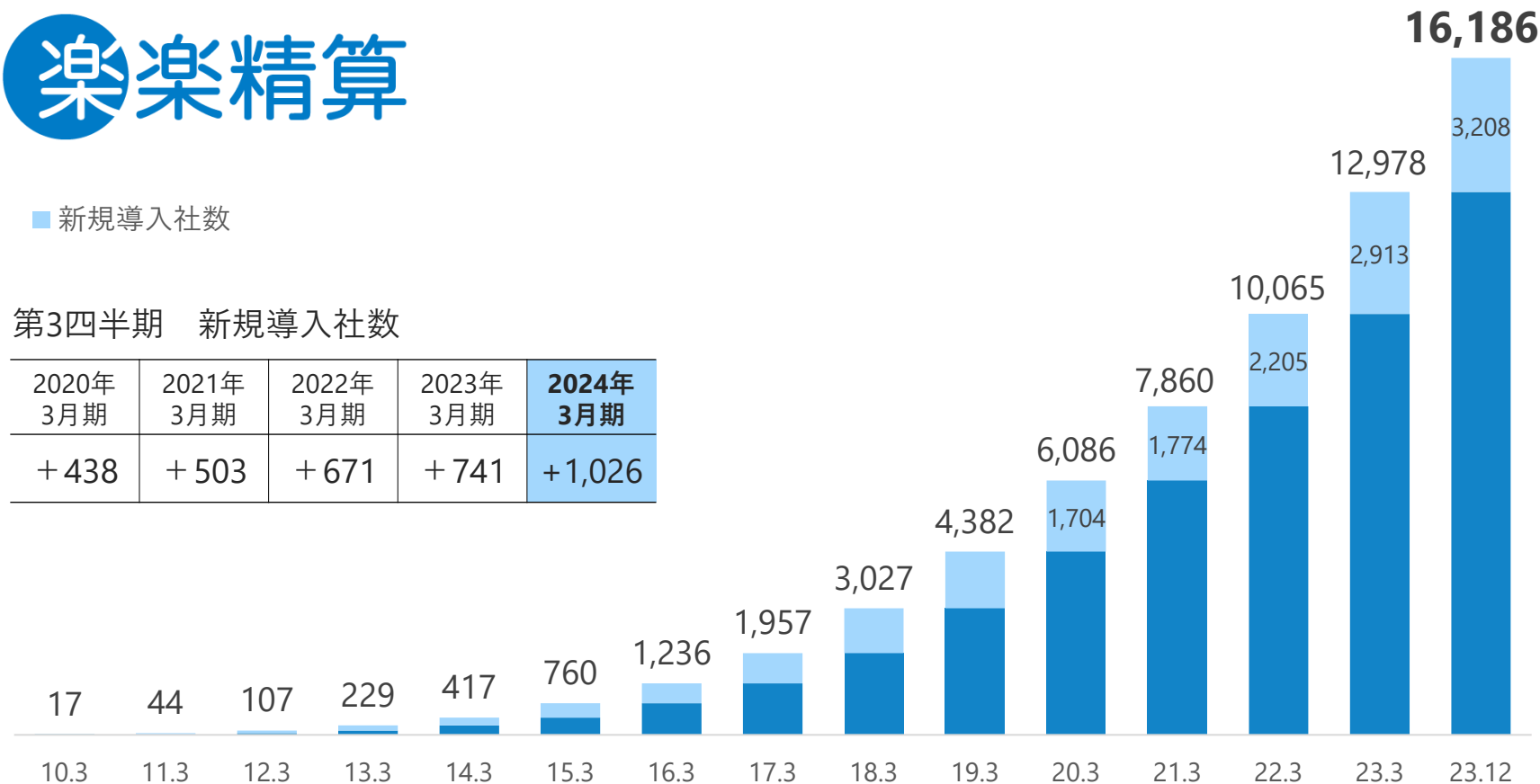
インボイス制度の追い風が緩やかに継続し、新規導入社数が大幅に増加



■ 新規導入社数

第3四半期 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
+ 438	+ 503	+ 671	+ 741	+1,026



楽楽明細 累計導入社数推移

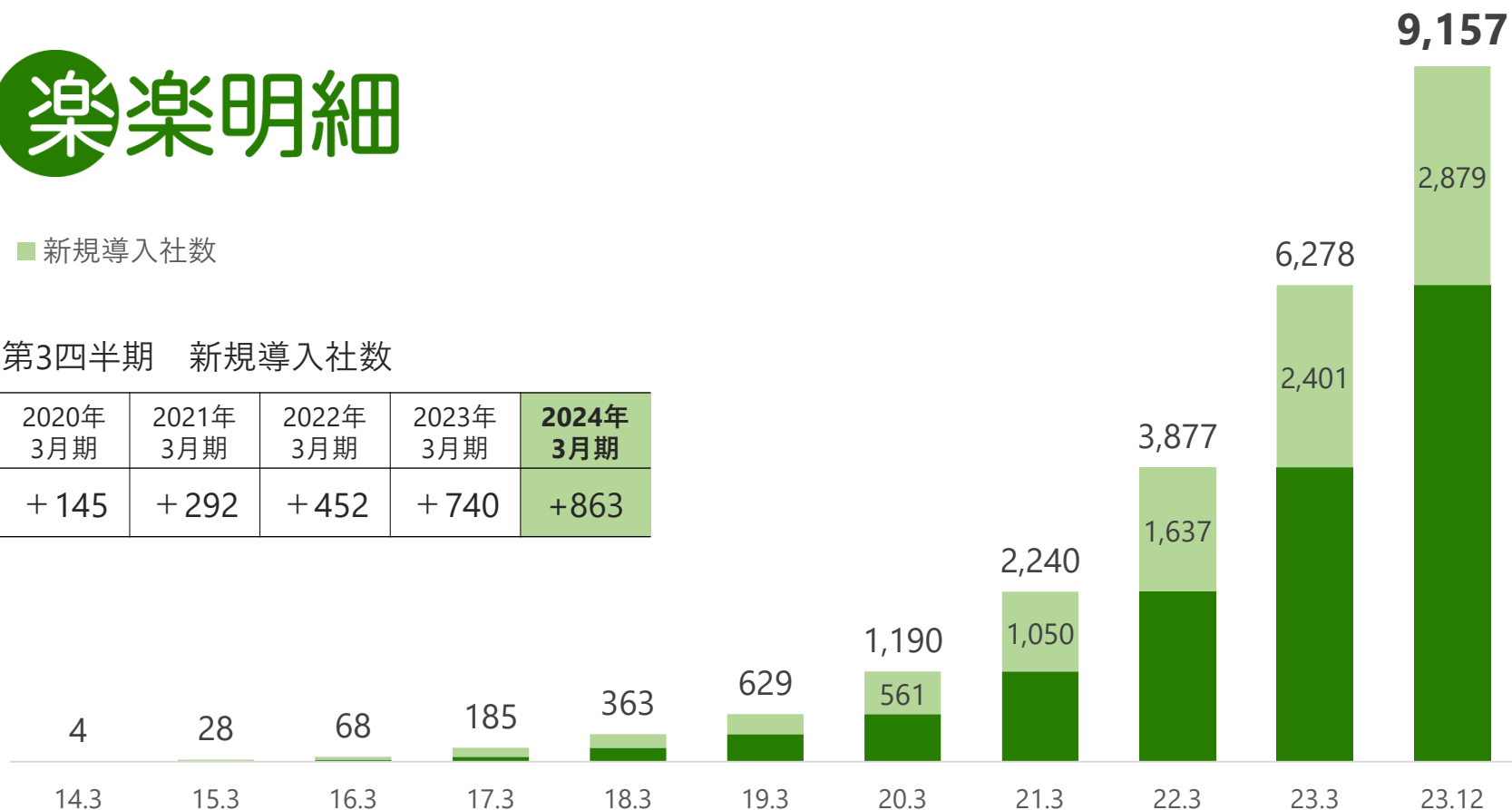
インボイス制度の追い風は落ち着き、新規導入社数が堅調に推移



■ 新規導入社数

第3四半期 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
+ 145	+ 292	+ 452	+ 740	+ 863



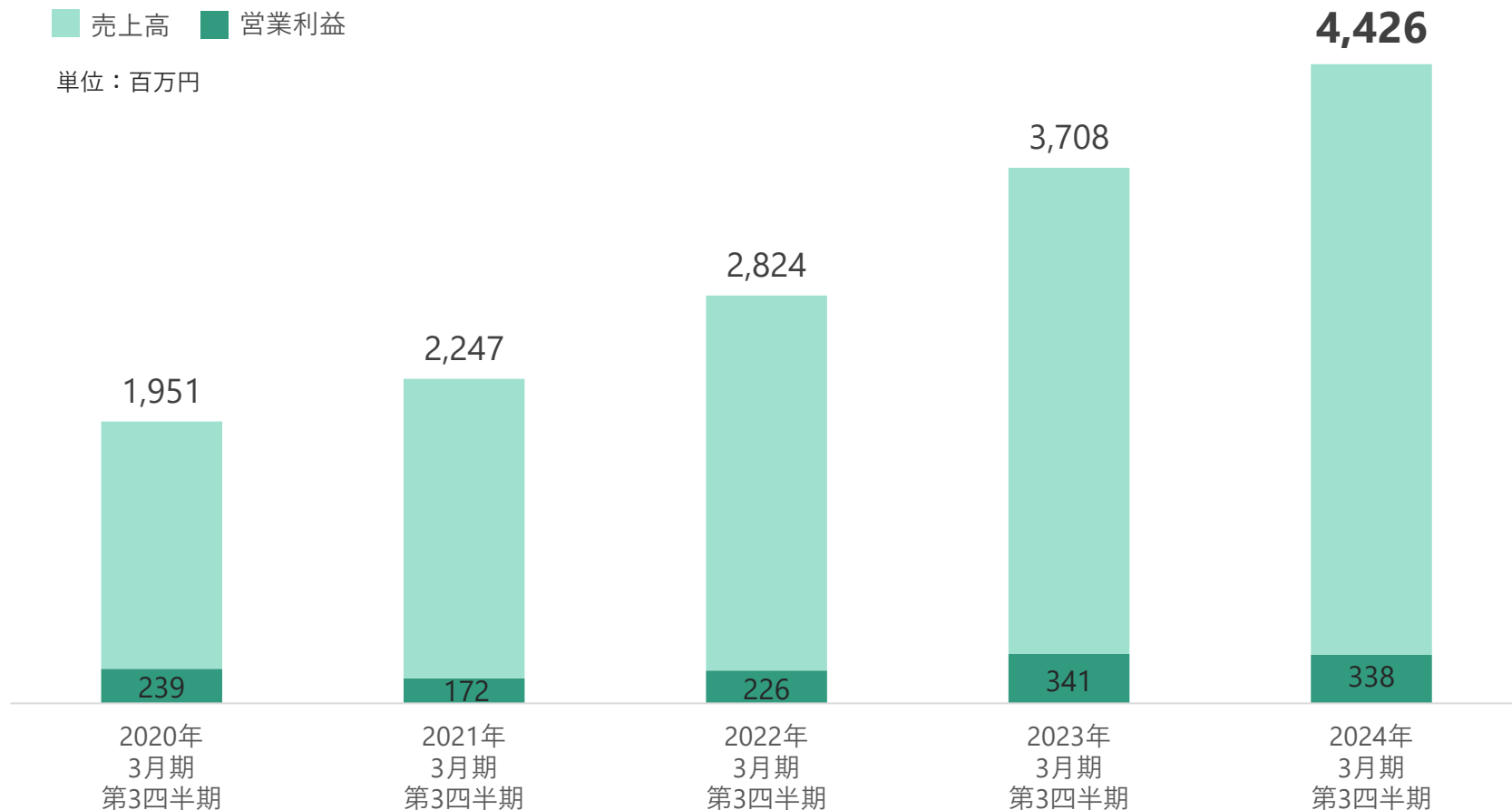
IT人材事業

IT人材事業の業績推移

採用抑制と営業活動の強化により、低下していた稼働率は回復基調へ転換

■ 売上高 ■ 営業利益

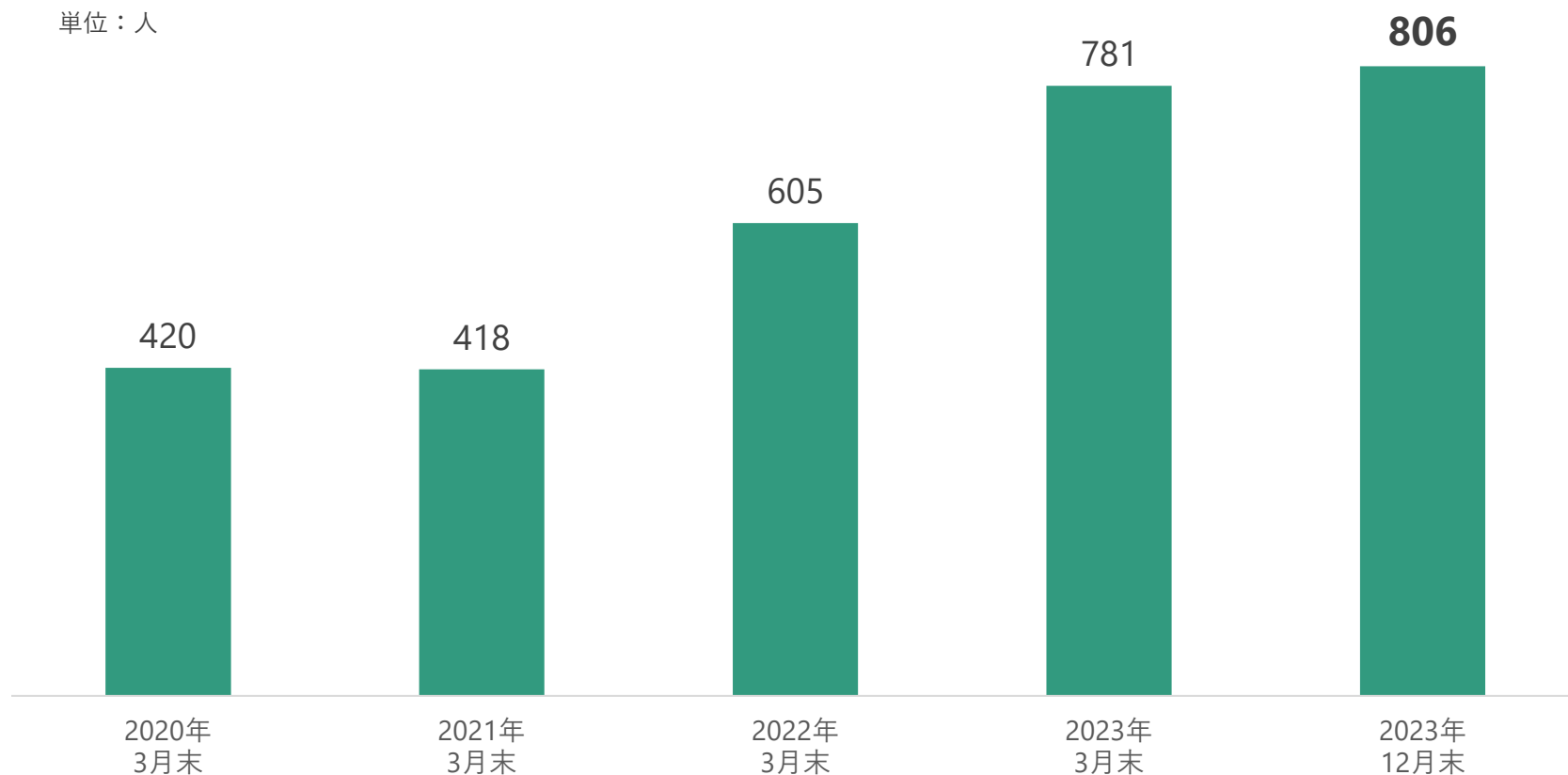
単位：百万円



IT人材事業エンジニア数の推移

前四半期から引き続き、採用人数を大幅に縮小

単位：人



2024年3月期通期 連結業績計画

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

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

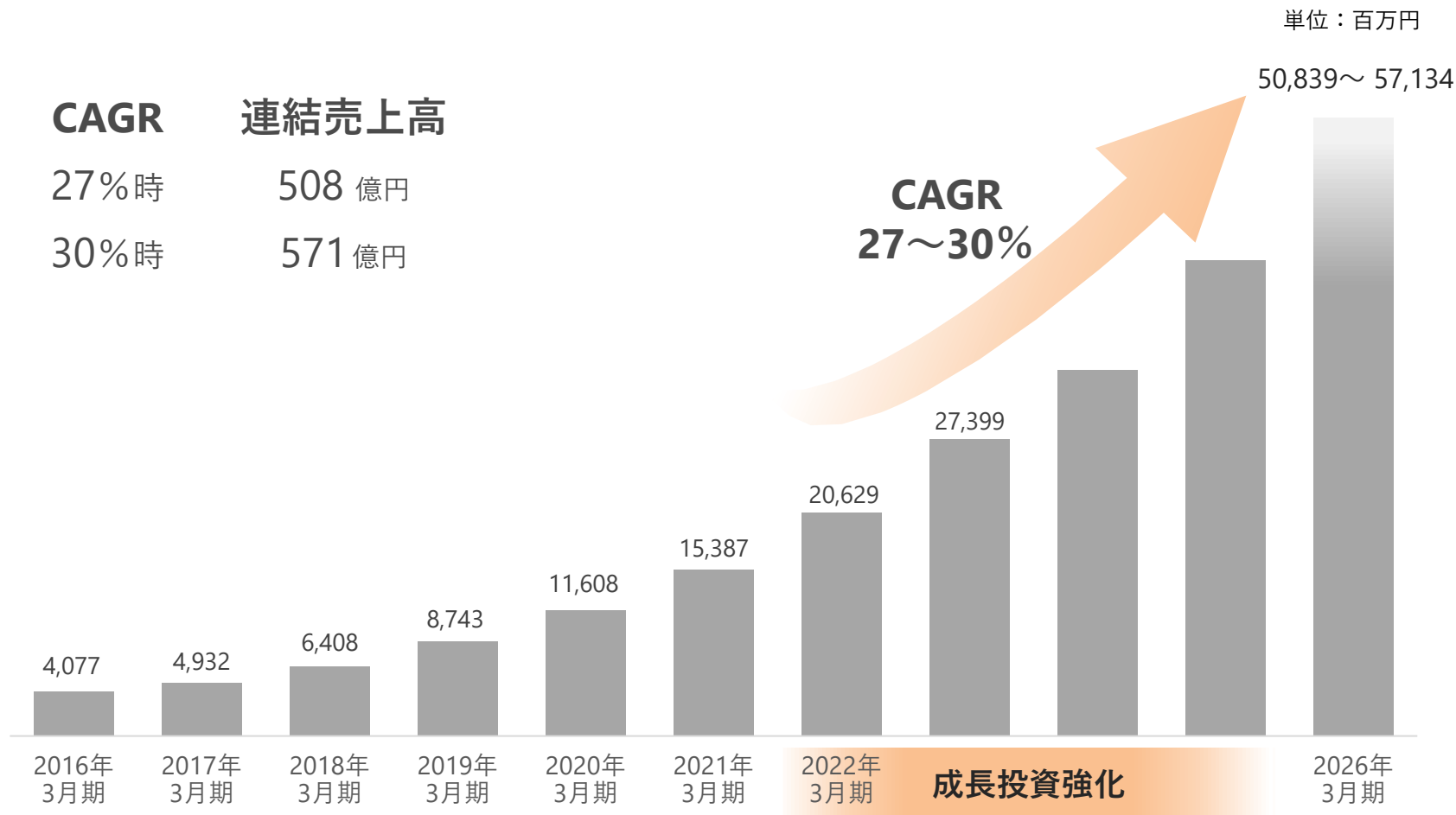
※2023年7月に実施したM&Aについては業績への影響を考慮した上で目標の変更を行わない

単位：百万円

CAGR 連結売上高

27%時 508 億円

30%時 571 億円



2024年3月期 通期計画

当初計画から変更なし。高成長と大幅増益の両立を計画

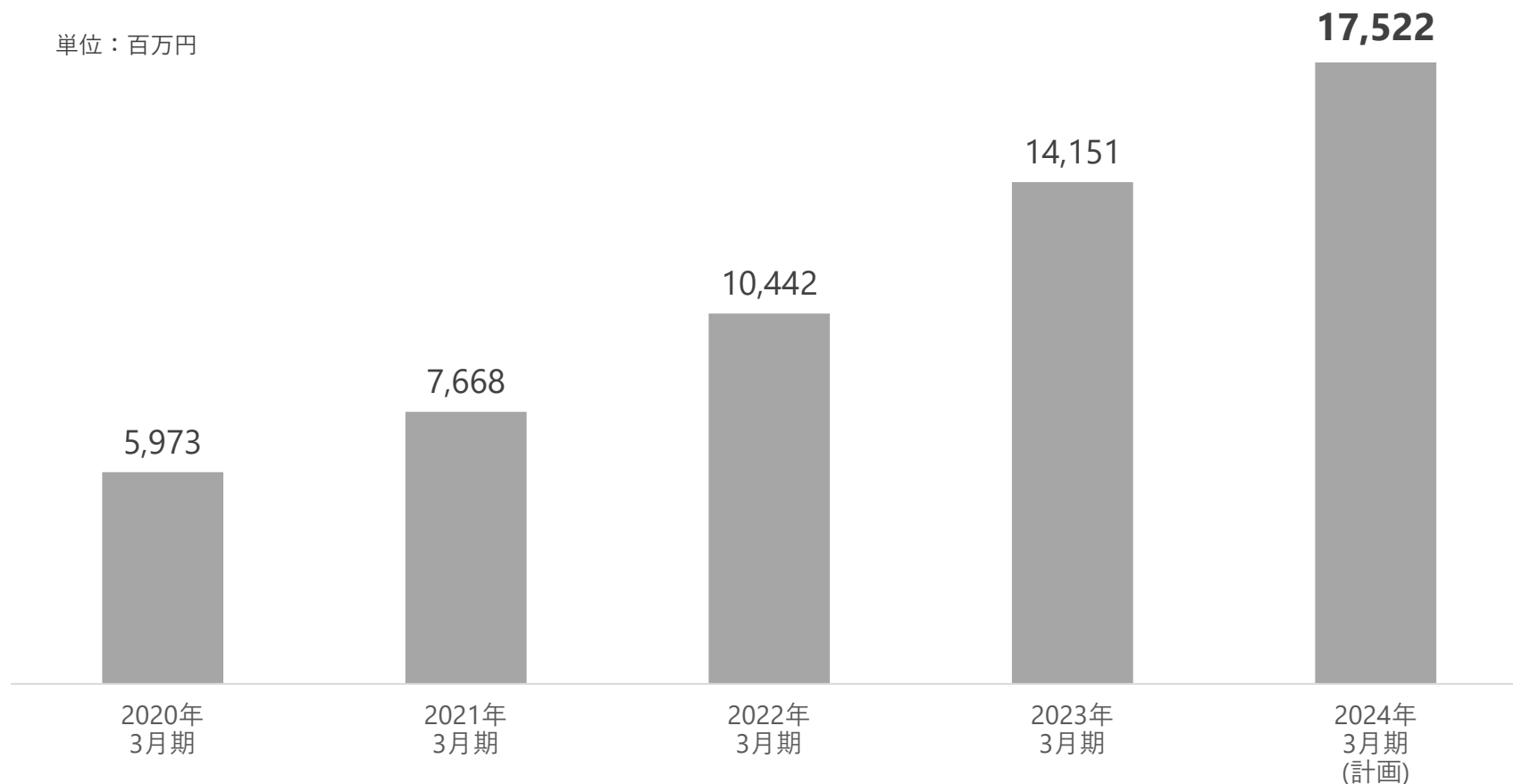
単位：百万円

	2023年3月期 (実績)	2024年3月期 (計画)	前年同期比	
売上高	27,399	38,295	+10,895	+39.8%
売上原価	8,621	10,861	+2,239	+26.0%
売上総利益	18,777	27,433	+8,655	+46.1%
売上高総利益率	68.5%	71.6%		
販売費及び一般管理費	17,121	22,043	+4,921	+28.7%
営業利益	1,656	5,390	+3,733	+225.4%
営業利益率	6.0%	14.1%		
経常利益	1,677	5,424	+3,746	+223.4%
経常利益率	6.1%	14.2%		
EBITDA	2,263	6,286	+4,022	+177.7%
EBITDAマージン	8.3%	16.4%		
法人税	565	1,421		
法人税率	30.7%	26.2%		
親会社株主に帰属する当期純利益	1,274	4,001	+2,726	+213.9%

人件費計画

営業・CS（カスタマーサクセス）中心に増員を行い、人件費は大幅増加を計画

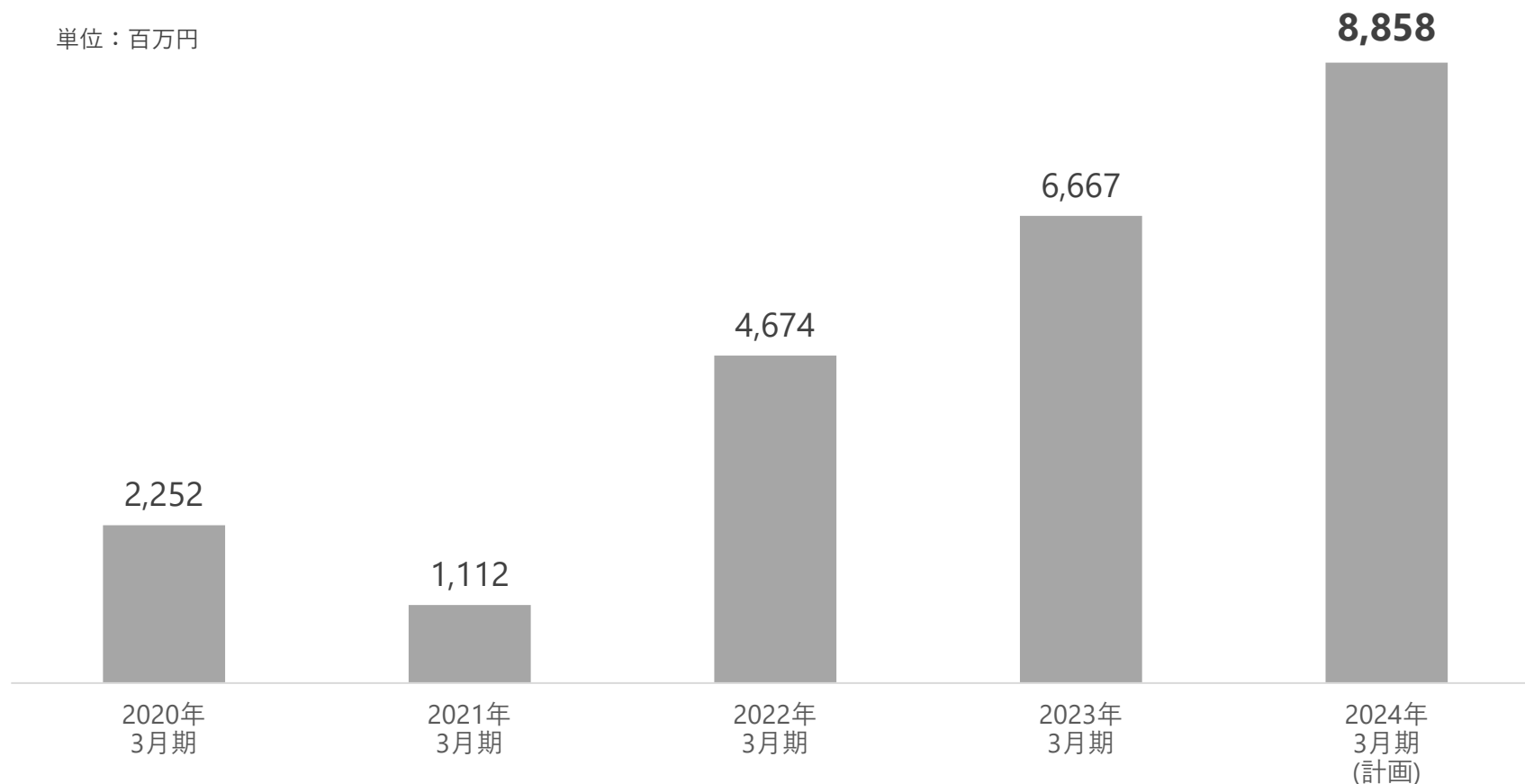
単位：百万円



広告宣伝費計画

1月から新クリエイティブでのTVCM放映を開始
楽楽シリーズを中心に積極的な投資を継続

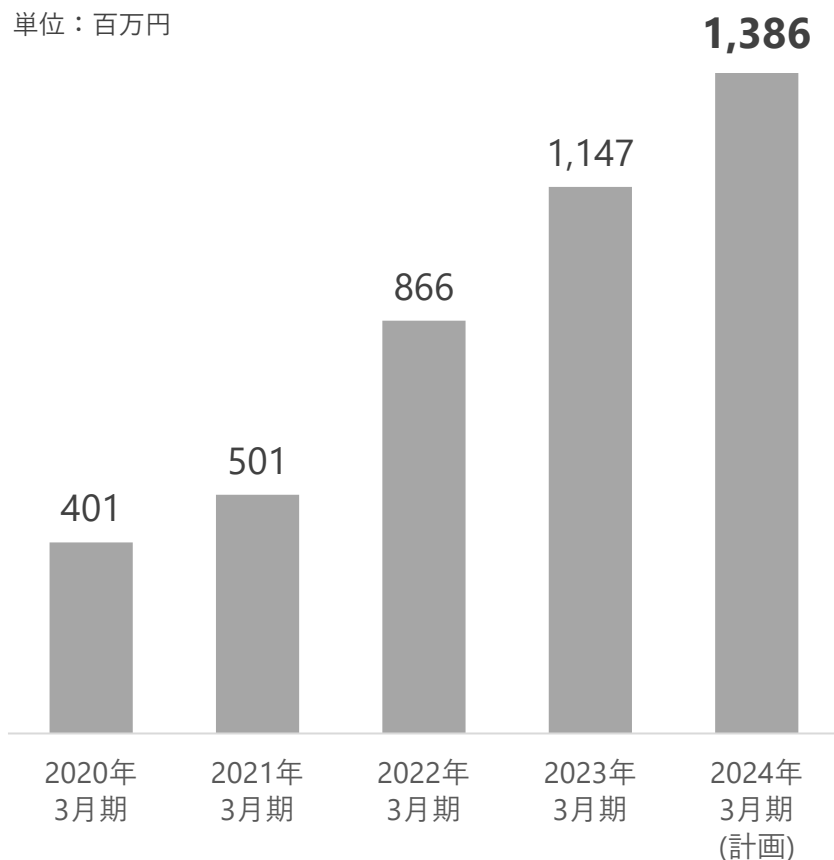
単位：百万円



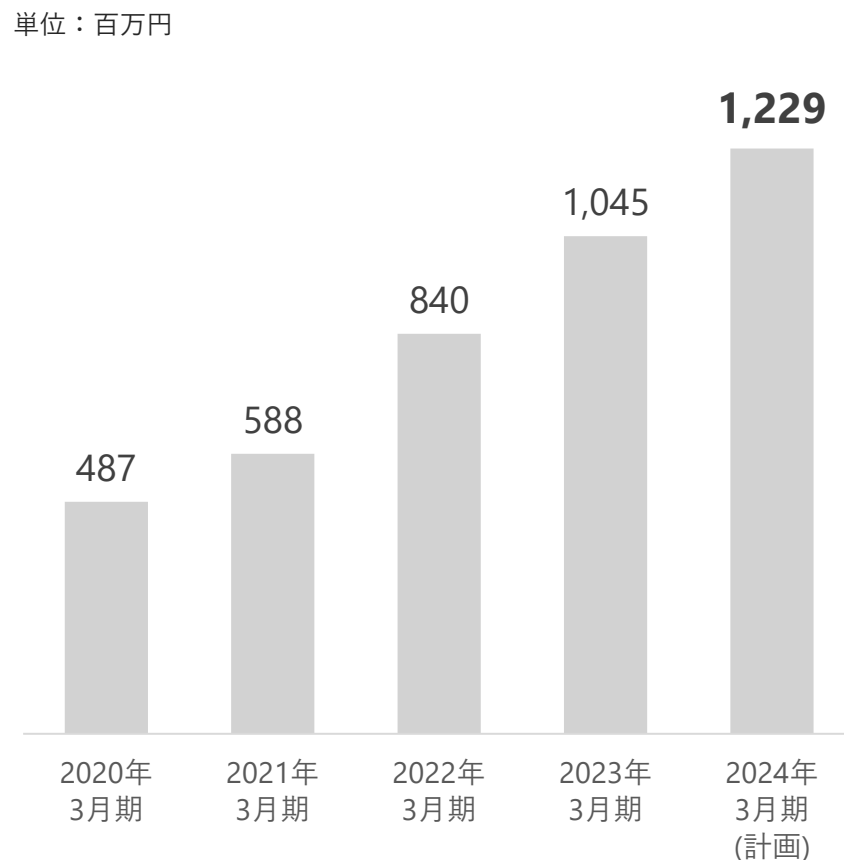
オフィス賃料と外注費の計画

業容の拡大により引き続き増加

オフィス賃料

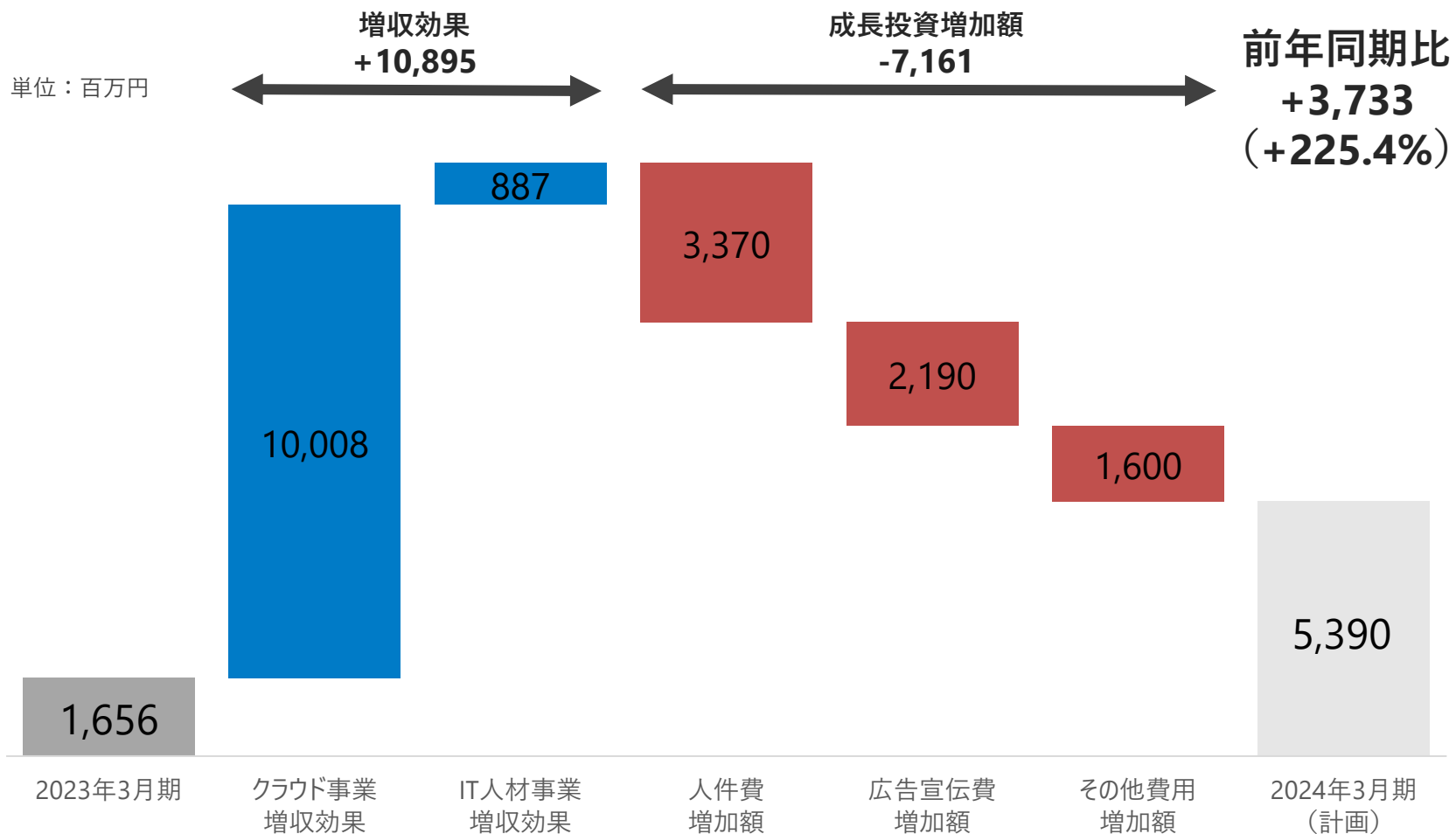


外注費



2024年3月期 連結営業利益増減要因

積極的な成長投資を継続しながら、増収規模の拡大により大幅増益を計画



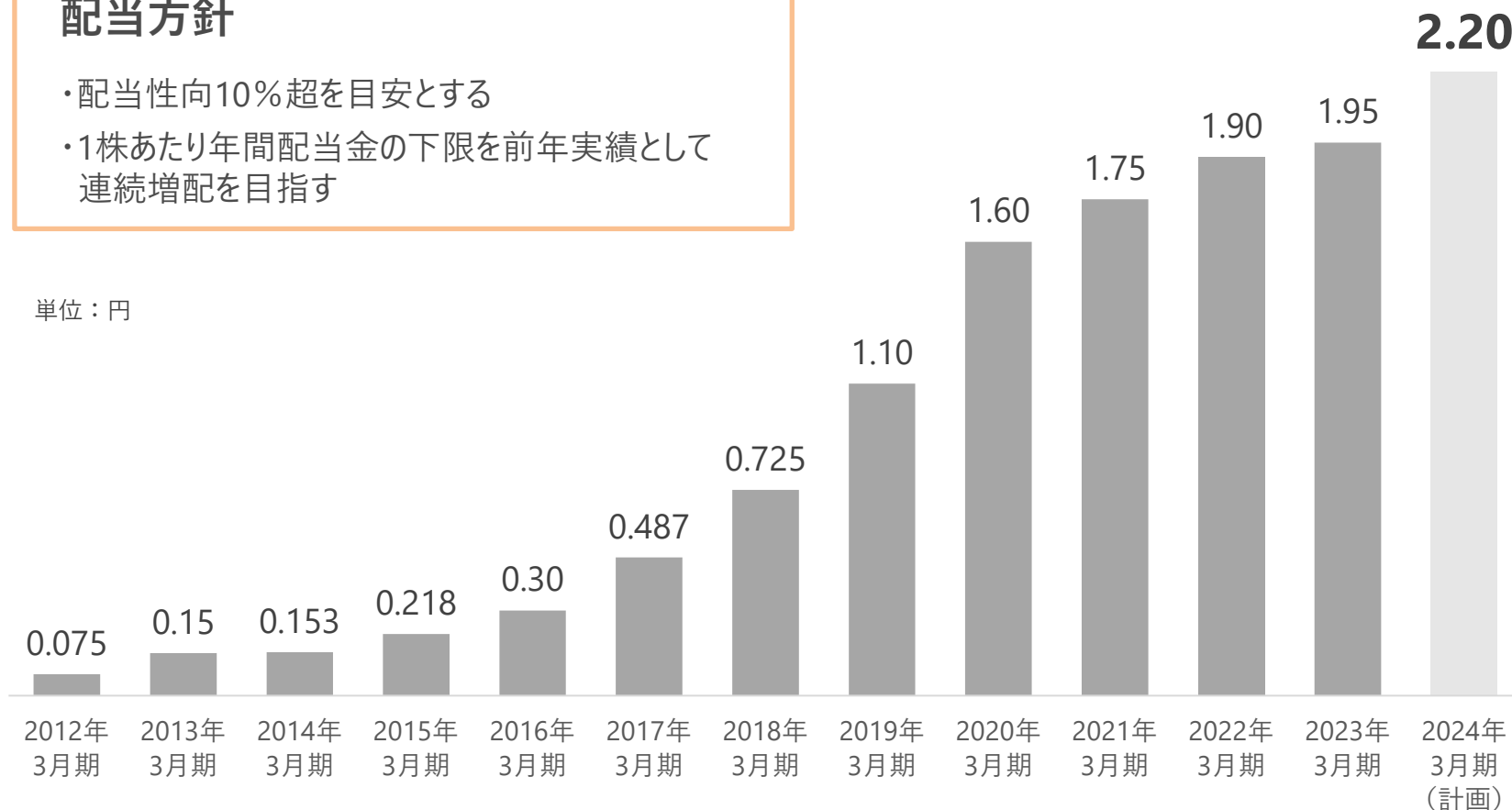
【重要指標】 配当

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

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信メールの解約率

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	2023年 6月	2023年 9月	2023年 12月
楽楽精算	67,319	71,222	78,655	85,530	88,818	90,571	91,893	92,583
楽楽明細	56,166	54,142	64,923	65,092	67,644	67,960	72,061	73,572
楽楽販売	75,541	85,592	95,762	102,308	108,379	111,031	112,877	114,851
メール配信	20,234	22,053	25,295	28,175	33,511	34,088	34,580	35,644
メールディーラー	43,447	46,085	46,819	47,893	50,497	59,406	60,023	60,523

※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

【楽楽精算】 経費精算システムの市場規模

最大市場規模

2,521億円

ターゲット市場規模

1,310億円

楽楽精算のターゲットである
従業員50～4,999名
の市場規模

想定ターゲット

917億円

想定シェア70%

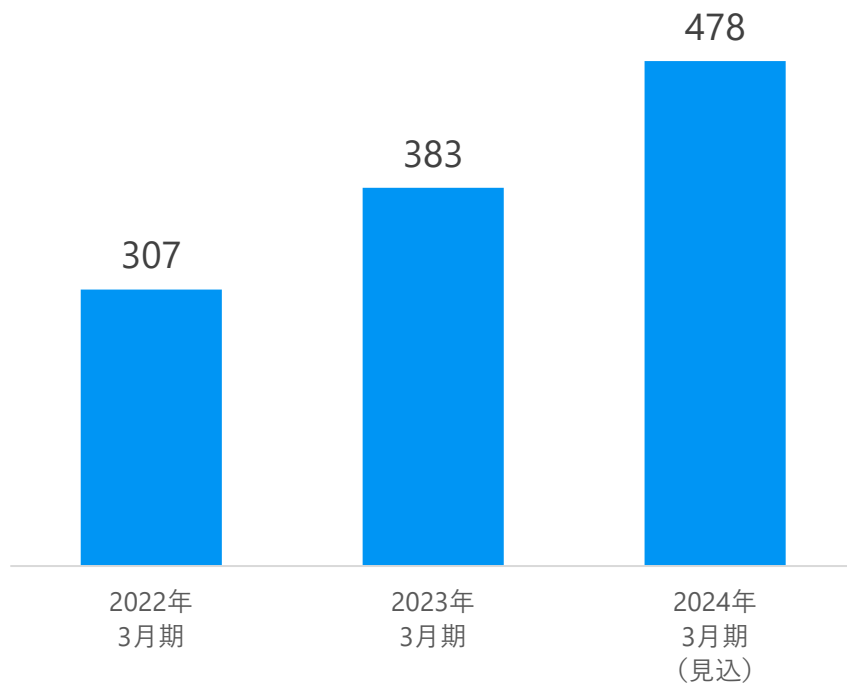
市場規模及び想定ターゲットは、以下の外部統計資料及び公表資料をもとに、当社提供サービスの単価を使用して推定したものであり、実際の市場規模とは異なる可能性があります。

データ出所：「平成28年経済センサス-活動調査」

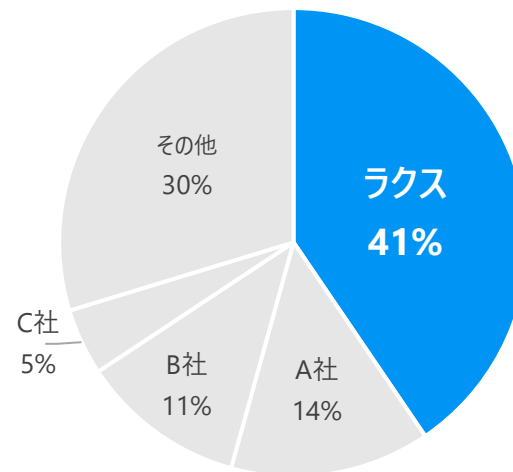
クラウド型経費精算システム市場

市場規模

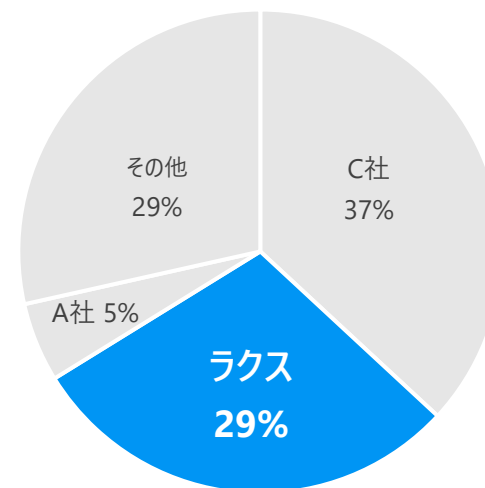
単位：億円



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



ターゲット市場規模



楽楽明細の
ターゲット市場規模

想定ターゲット



想定シェア30%

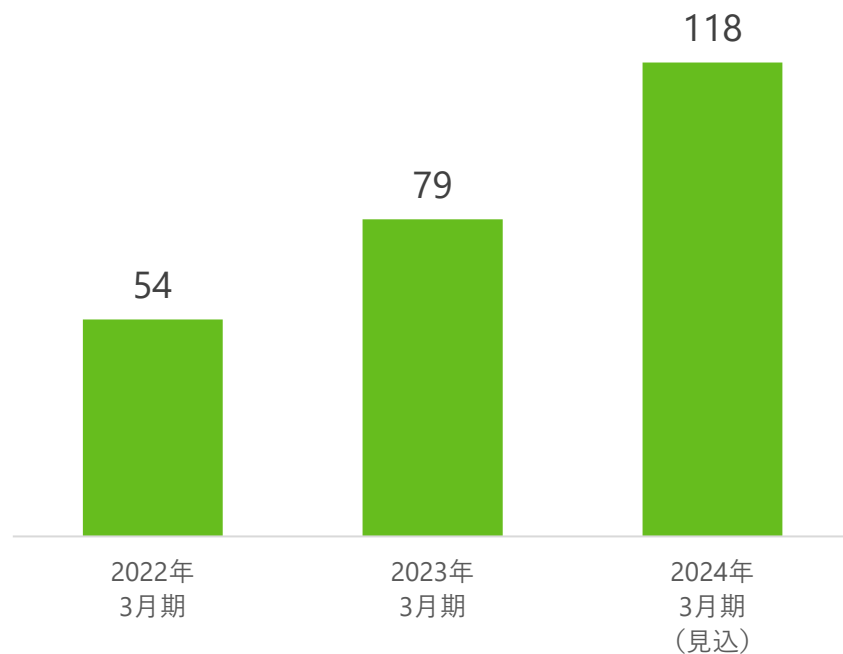
市場規模及び想定ターゲットは、以下の外部統計資料及び公表資料をもとに、当社提供サービスの単価を使用して推定したものであり、実際の市場規模とは異なる可能性があります。

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」）

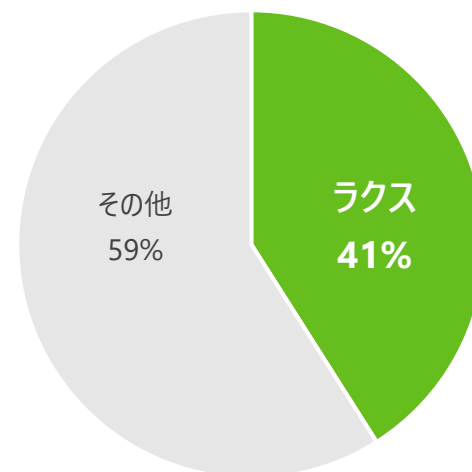
クラウド帳票発行サービス市場

市場規模

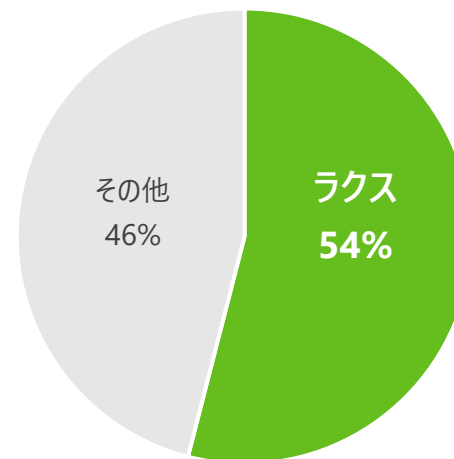
単位：億円



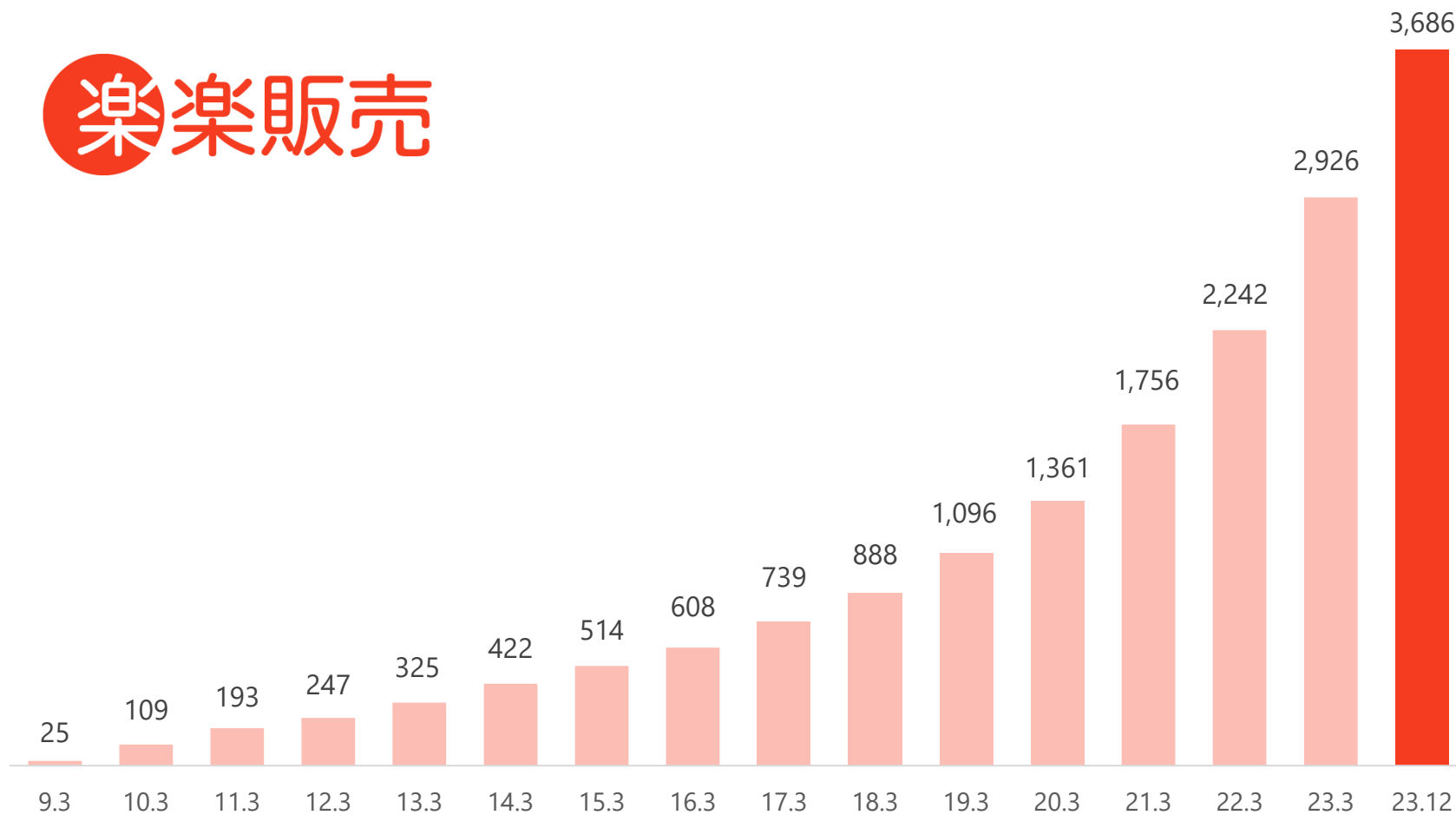
累計導入社数シェア



売上高シェア

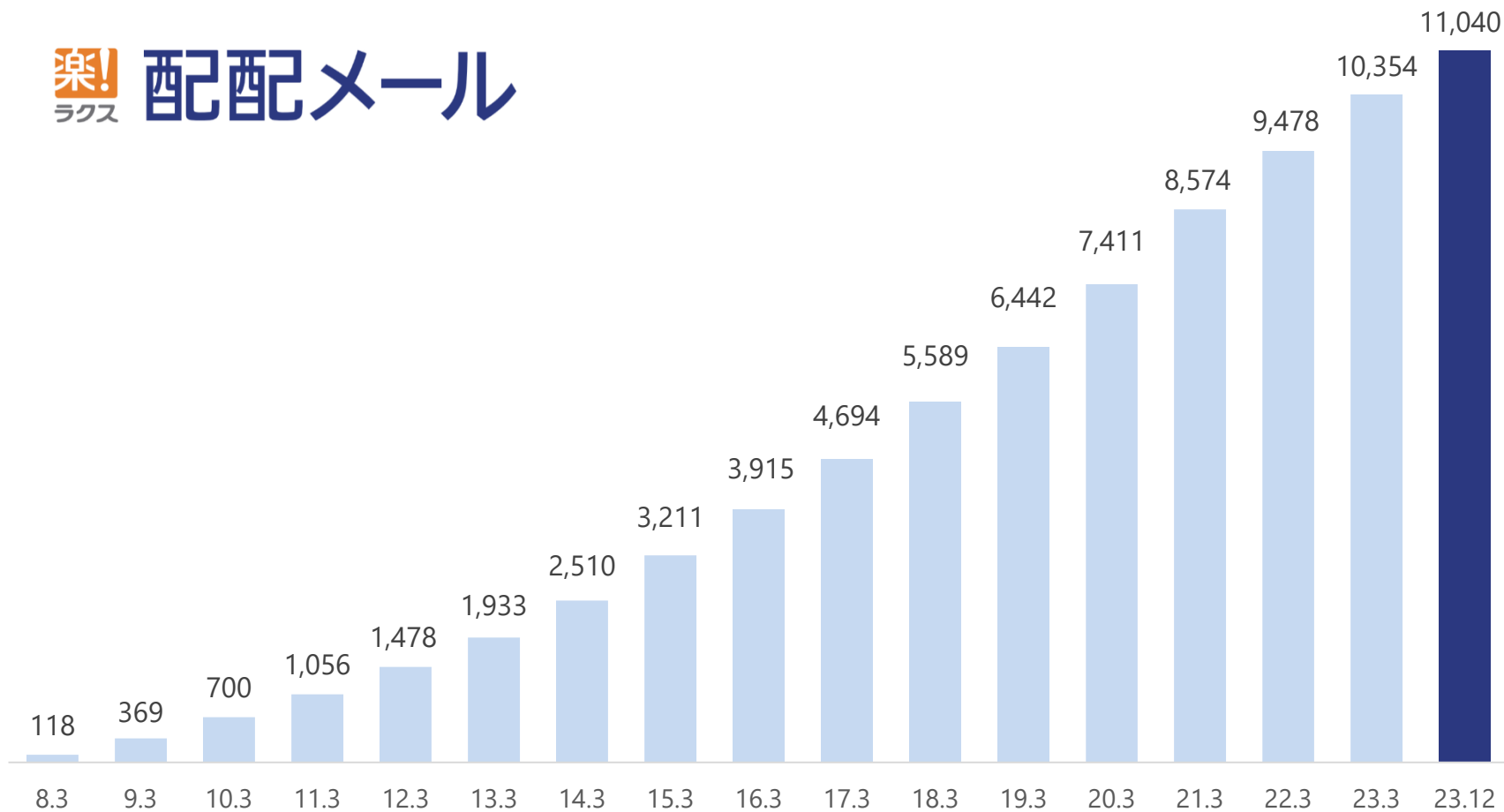


楽楽販売 累計導入社数推移



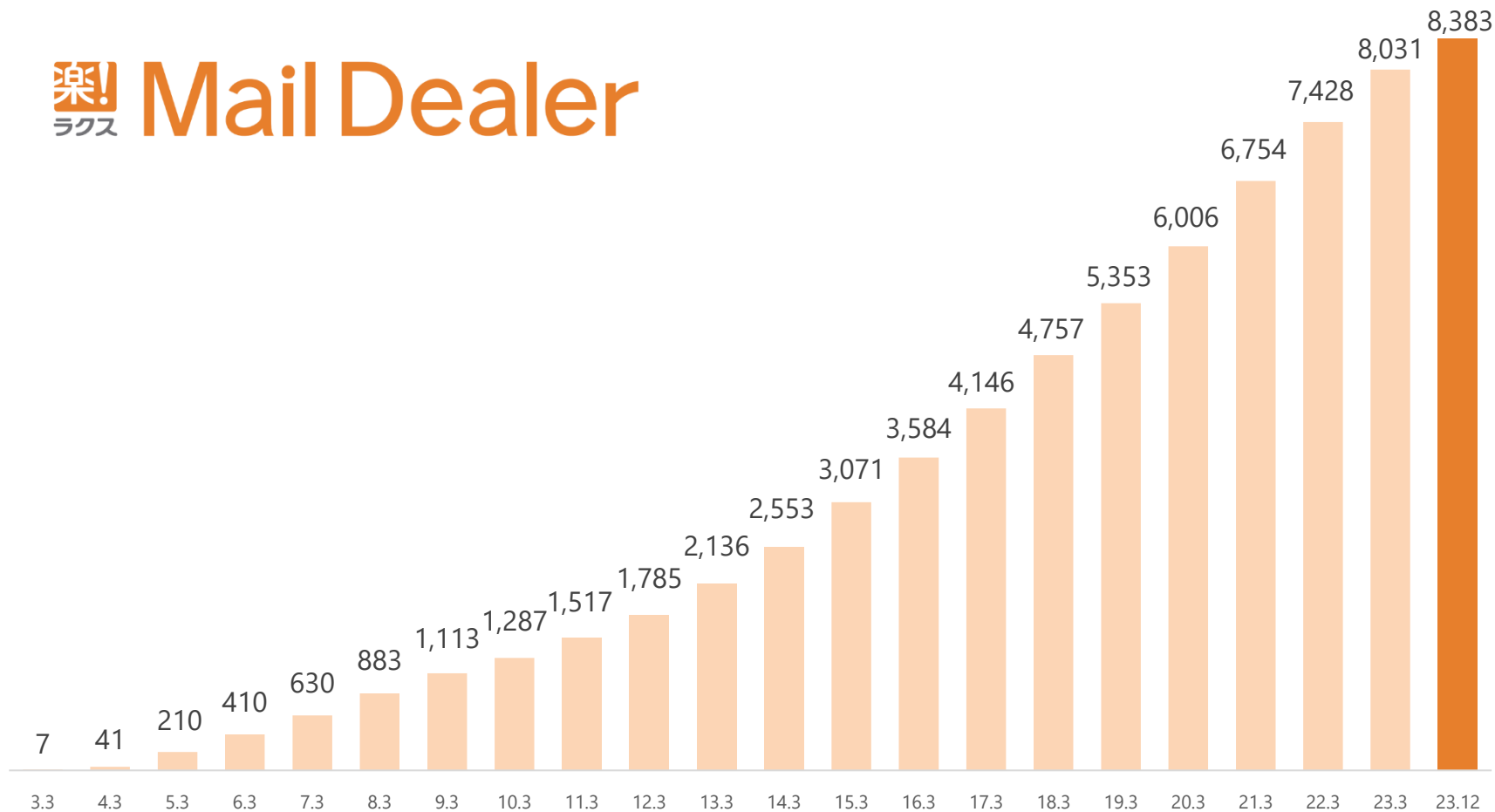
配配メール 累計導入社数推移

楽! ラクス 配配メール

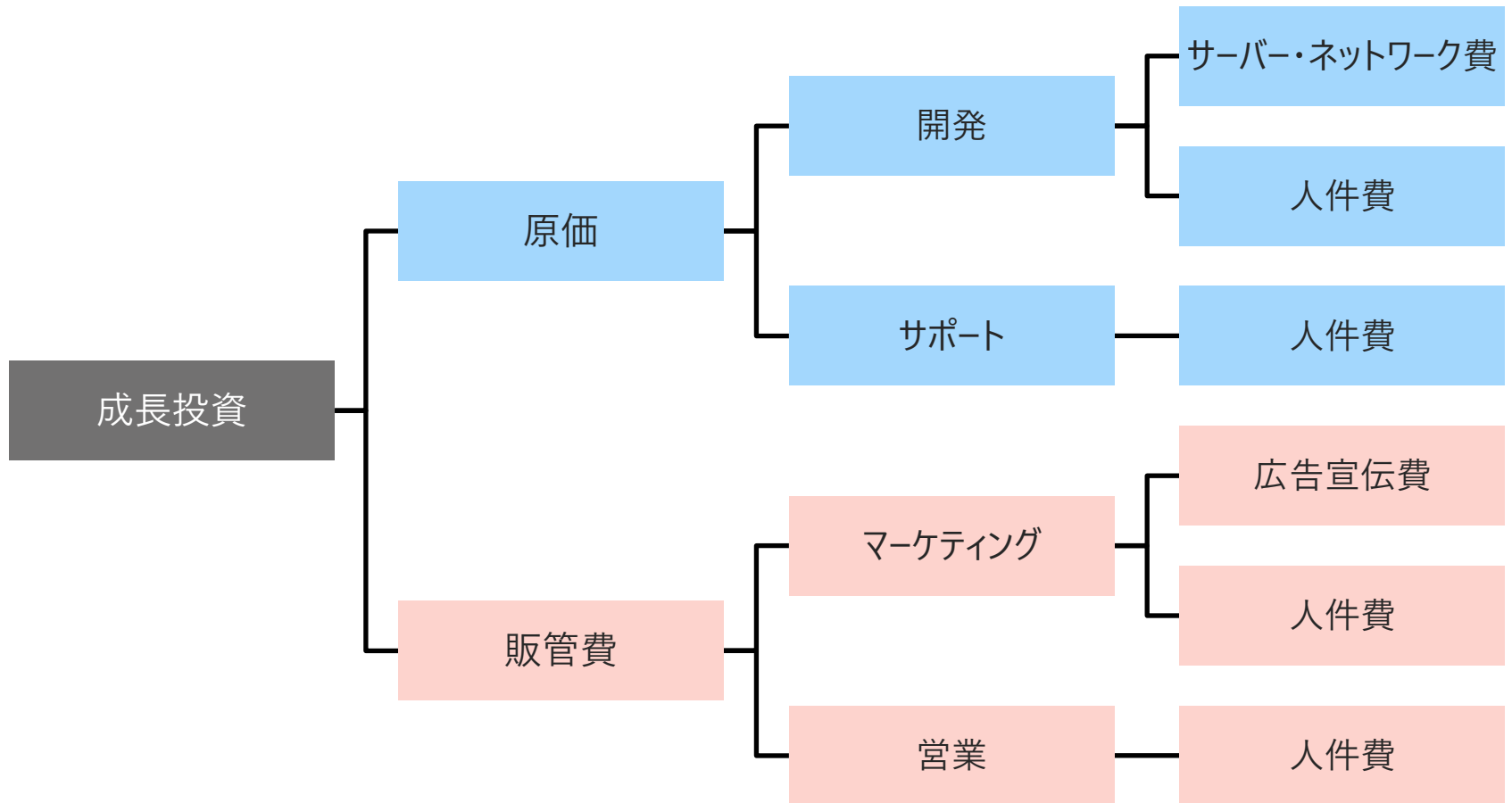


メールディーラー 累計導入社数推移

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

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。