

2014年4月期 第4四半期

# 決算説明会

2014年6月11日 株式会社ラクーン

## 免責事項

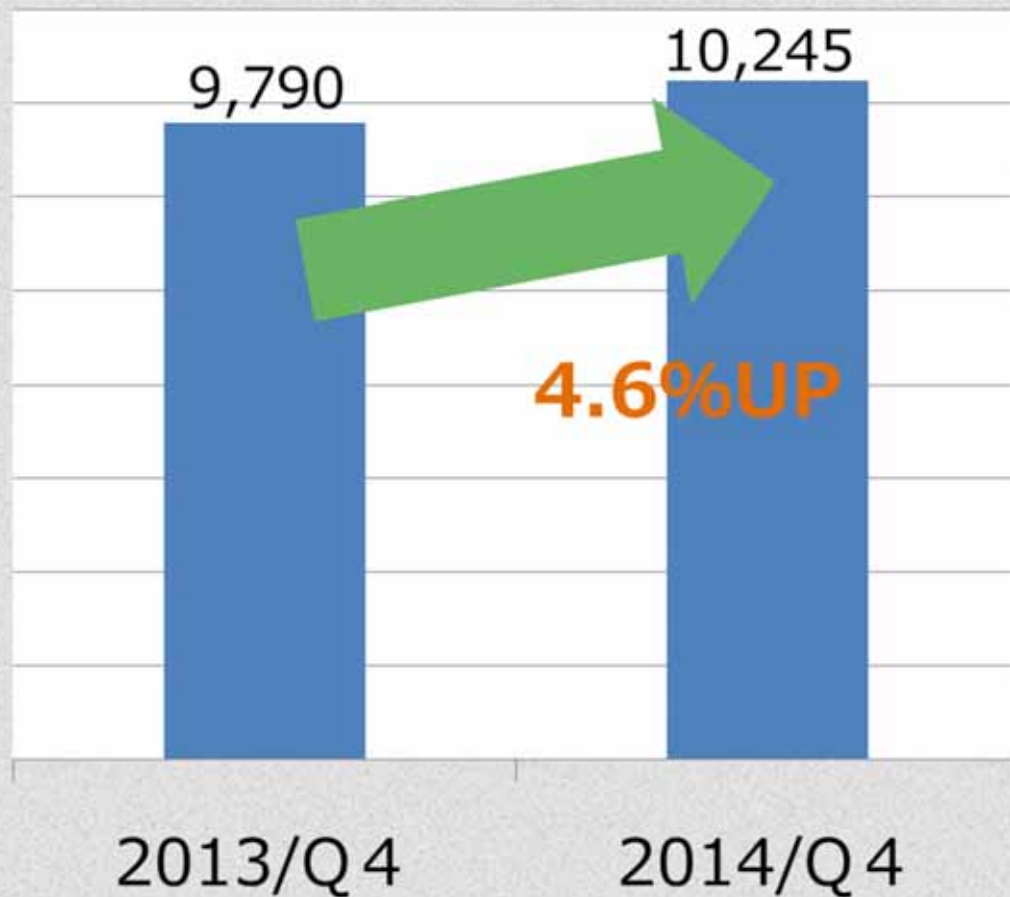
当資料に記載されている意見や予測は、当資料作成時点における当社の判断に基づき作成されております。様々な環境の変化により実際の判断や結果が異なる可能性があります。

# 2014年4月期第4四半期サマリー

1. 売上高 10,245,159千円 (前期比4.6%増)  
経常利益 248,629千円 (前期比40.8%増)
2. 売掛債権保証事業の人件費が増加したが、  
それ以外の販管費については抑制し、  
営業利益、経常利益に貢献。
3. 当期純利益 123,445千円(前期比 7.8%減)  
ソフトウェアの減損に伴う減損損失17,222千円計上。  
法人税等調整額84,076千円計上。

# 売上高

百万円



前年同期比  
4.6%UP

(注) 数字は累計

# 売上高（セグメント）

百万円



## ◆セグメント構成比

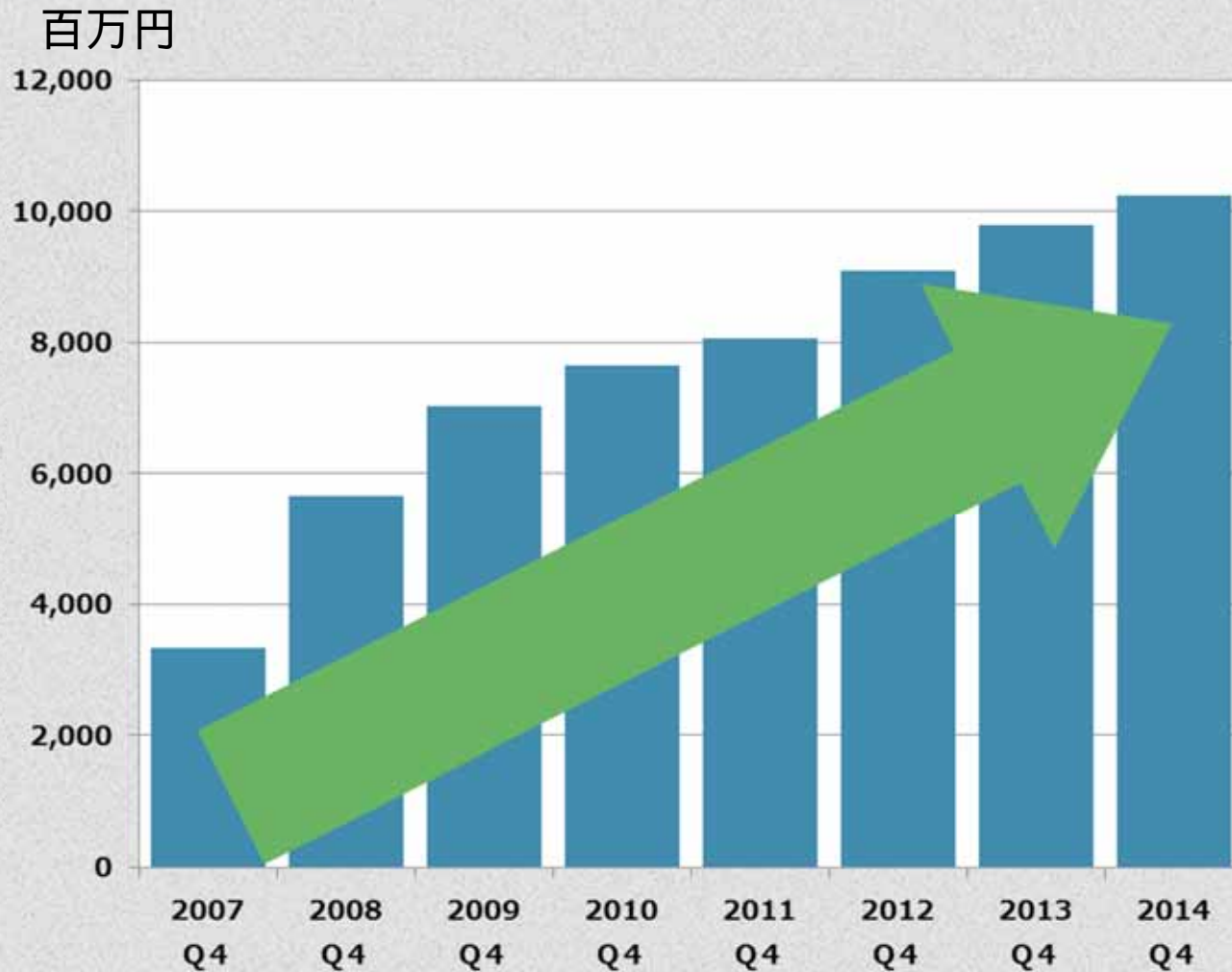
	2013/Q4	2014/Q4
EC事業	96.9%	96.4%
売掛債権保証事業	3.1%	3.6%

■ 売掛債権保証事業 ■ EC事業

（注）数字は累計



# 売上高推移

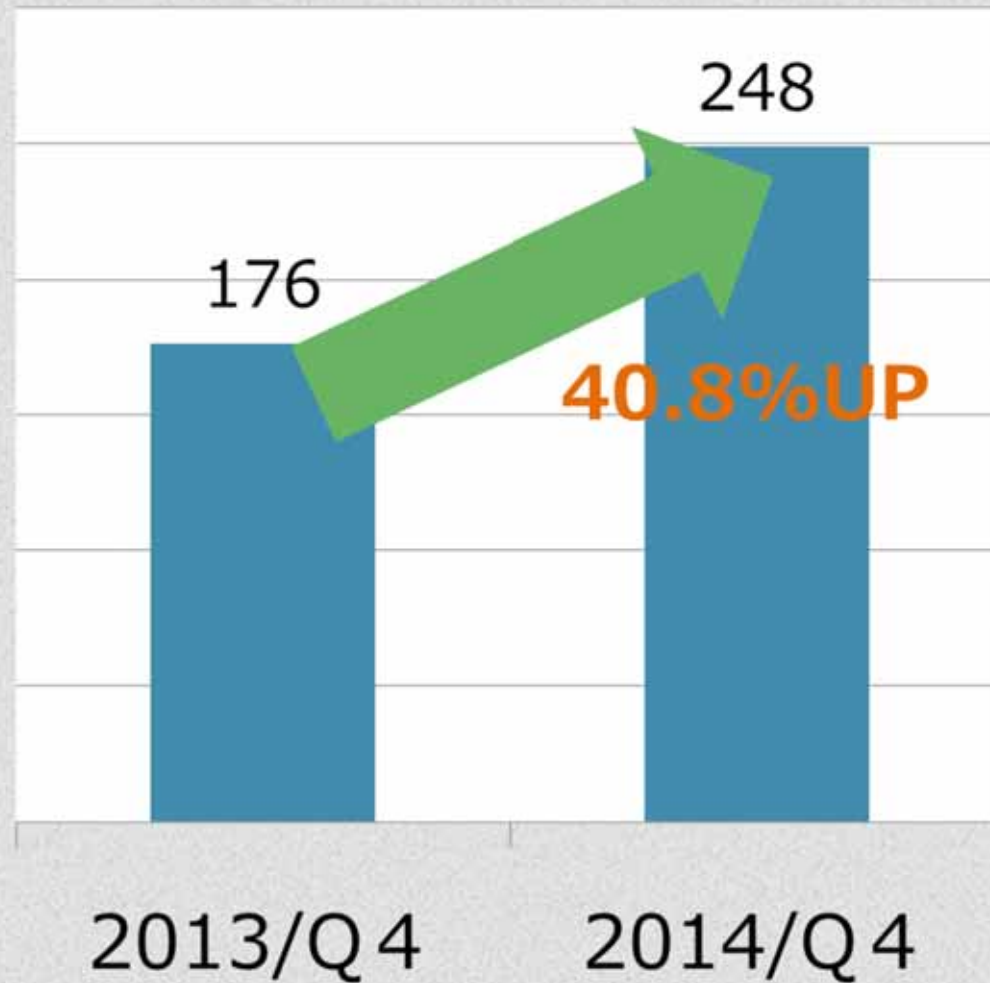


連続増収

(注) 数字は累計・2011年第2四半期までは単体

# 經常利益

百万円



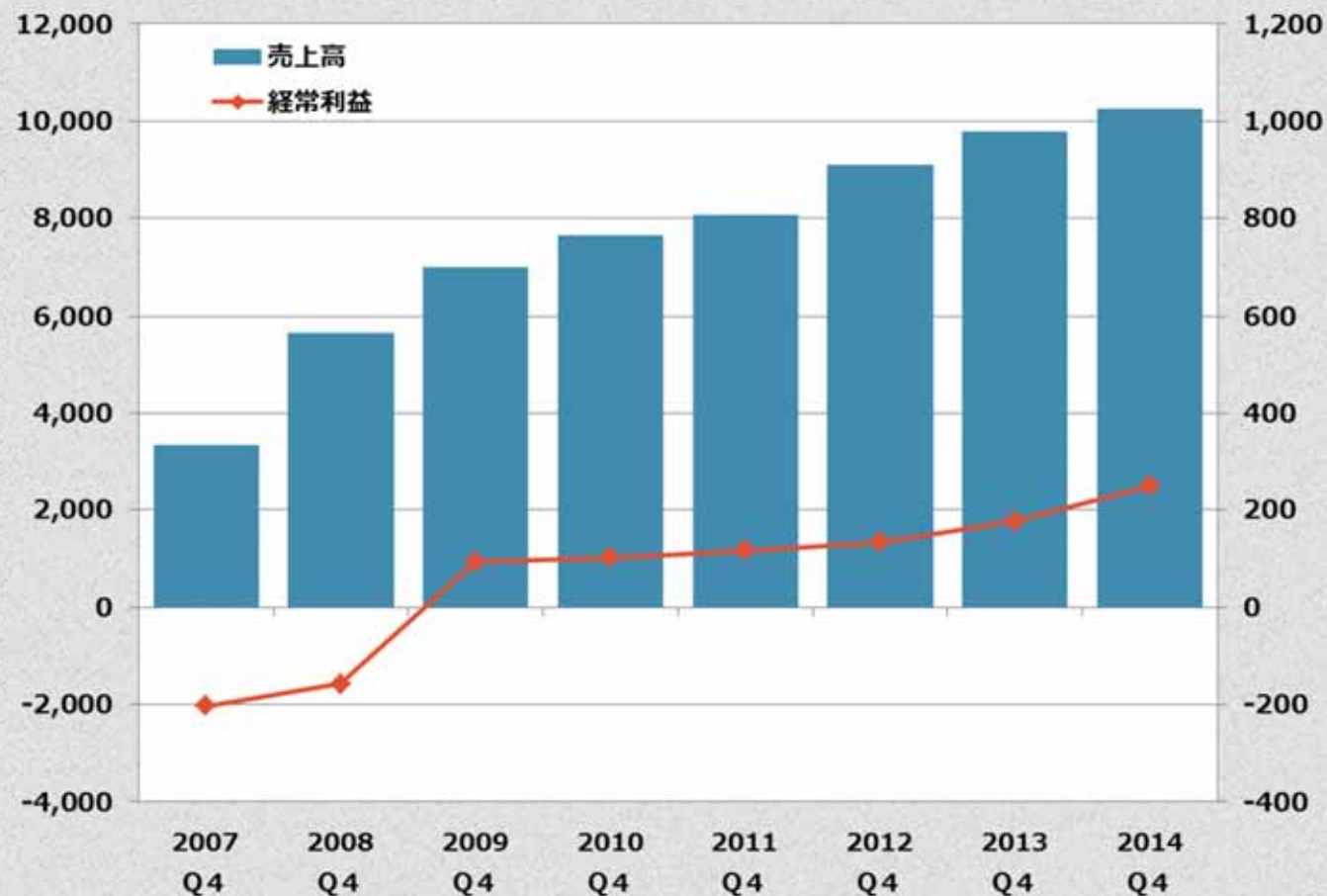
前年同期比  
40.8%UP

(注) 数字は累計

# 売上高・経常利益推移

売上高（単位：百万円）

経常利益（単位：百万円）



経常利益率は  
2.43%  
(前期比  
0.63%UP)

(注) 数字は累計・2011年第2四半期までは単体



# 売上高・営業利益率推移(売上高を純額計上した場合)

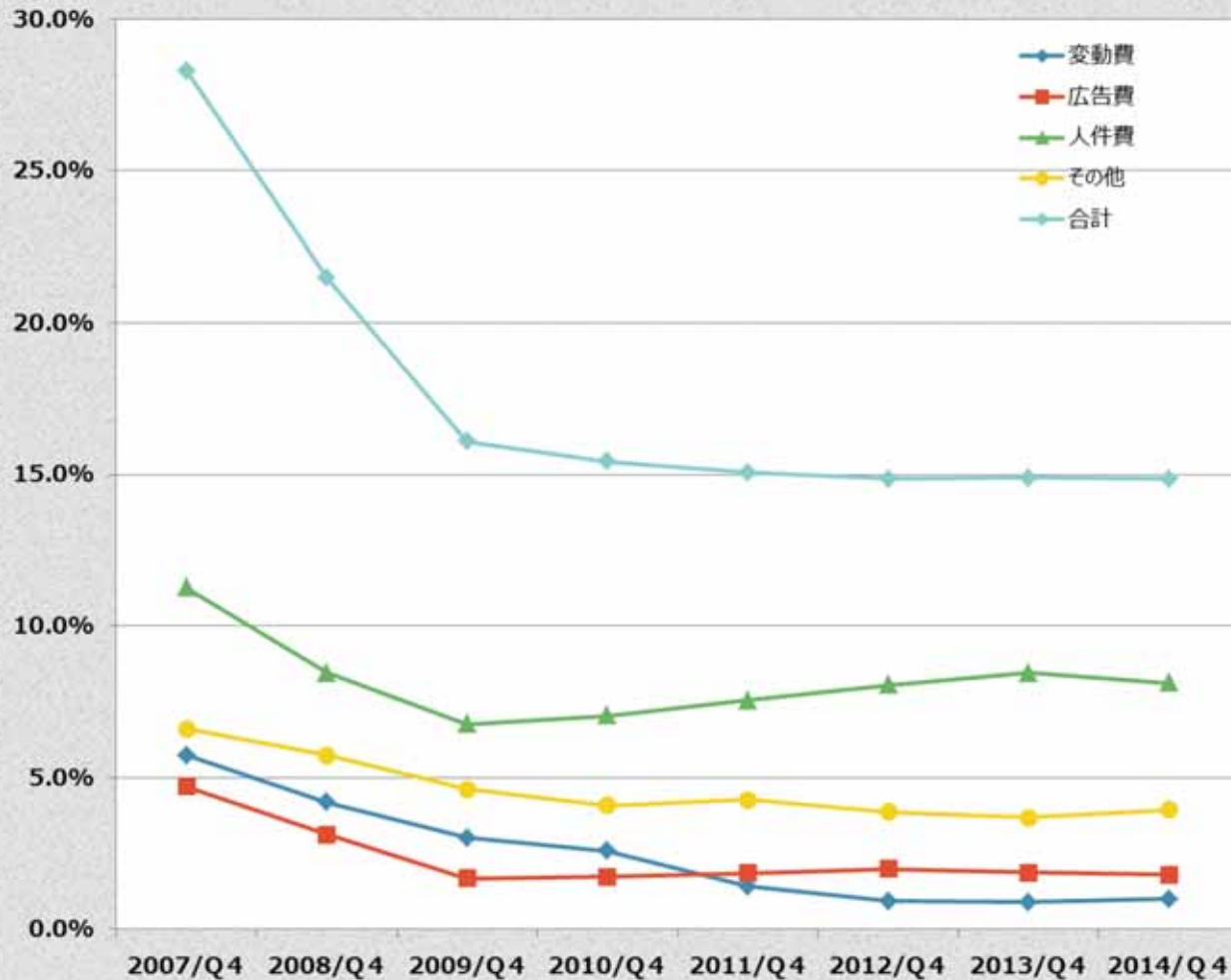
売上高 (単位: 百万円)

営業利益率



(注) 数字は累計・2011年第2四半期までは単体

# 販売費及び一般管理費の売上比率



人件費は0.4%  
減少

全体的には  
3期連続  
14.9%で推移

# 貸借対照表サマリー

(単位：百万円)

	2013/Q4	2014/Q4	増減	増減比
流動資産	2,451	2,894	442	18.1%
固定資産	386	334	52	13.5%
流動負債	1,334	1,656	322	24.2%
固定負債	158	26	132	83.2%
純資産	1,344	1,545	200	14.9%
総資産	2,837	3,228	390	13.8%



# キャッシュ・フロー サマリー

(単位：百万円)

	2013/Q4	2014/Q4	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	301	95	205
投資活動によるキャッシュ・フロー	98	75	23
財務活動によるキャッシュ・フロー	181	91	272
現金及び現金同等物の増減額	21	112	90
現金及び現金同等物の四半期末残高	856	968	112



# セグメント別概要

# EC事業

# E C事業第4四半期サマリー ①

セグメント売上高 9,878,686千円

セグメント利益 142,048千円

## セグメント利益の増益要因

ラクーン単体の人件費を中心に販売費及び一般管理費が抑制されたことで、売上高前期比4.1%に対し、利益は前年同期比12.8%。

## E C事業第4四半期サマリー ②

### 2014年3月下旬、新規事業のサービス提供開始

……クラウド受発注ツール「COREC」……

- ・基本機能は無料。
- ・有料のビジネスプランをオープン記念キャンペーンとして2014年8月末まで無料で提供。
- ・期末ユーザー数は384社。



# セグメント売上高

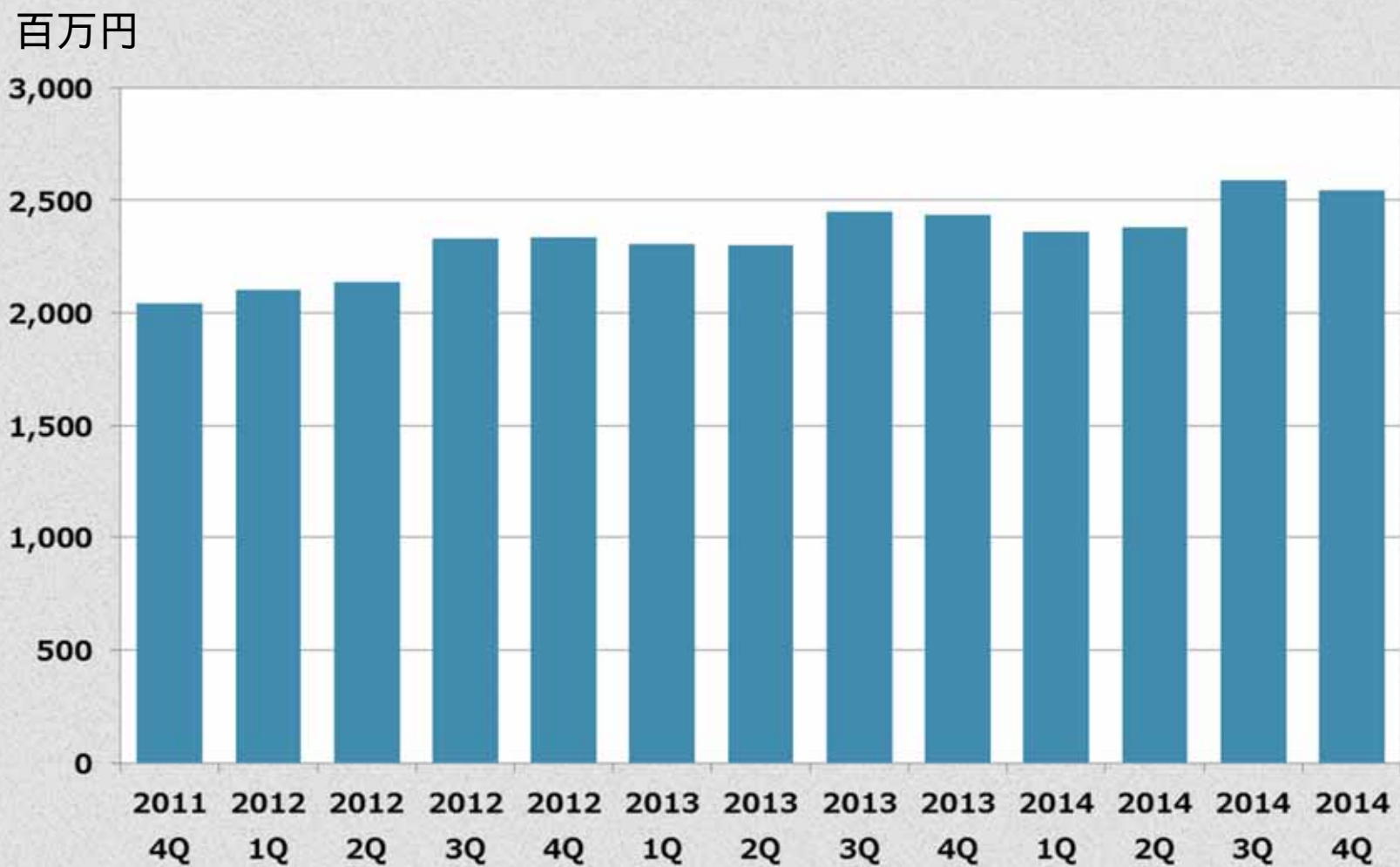
百万円



前年同期比  
4.1%UP

(注) 数字は累計

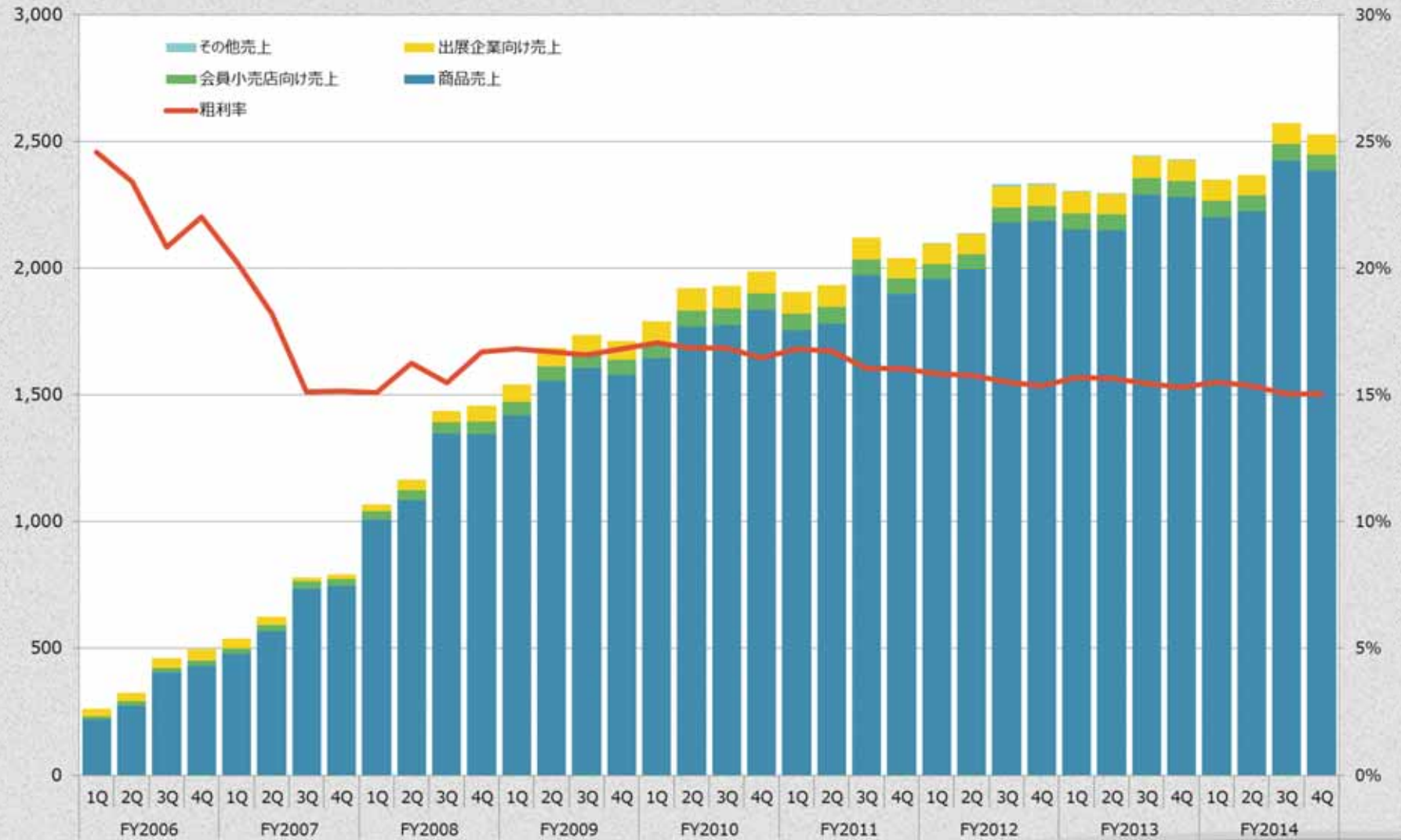
# セグメント売上高推移



# スーパーデリバリー売上高推移

売上（単位：百万円）

粗利率



# スーパーデリバリー商品売上高

百万円



前年同期比  
4.1%UP

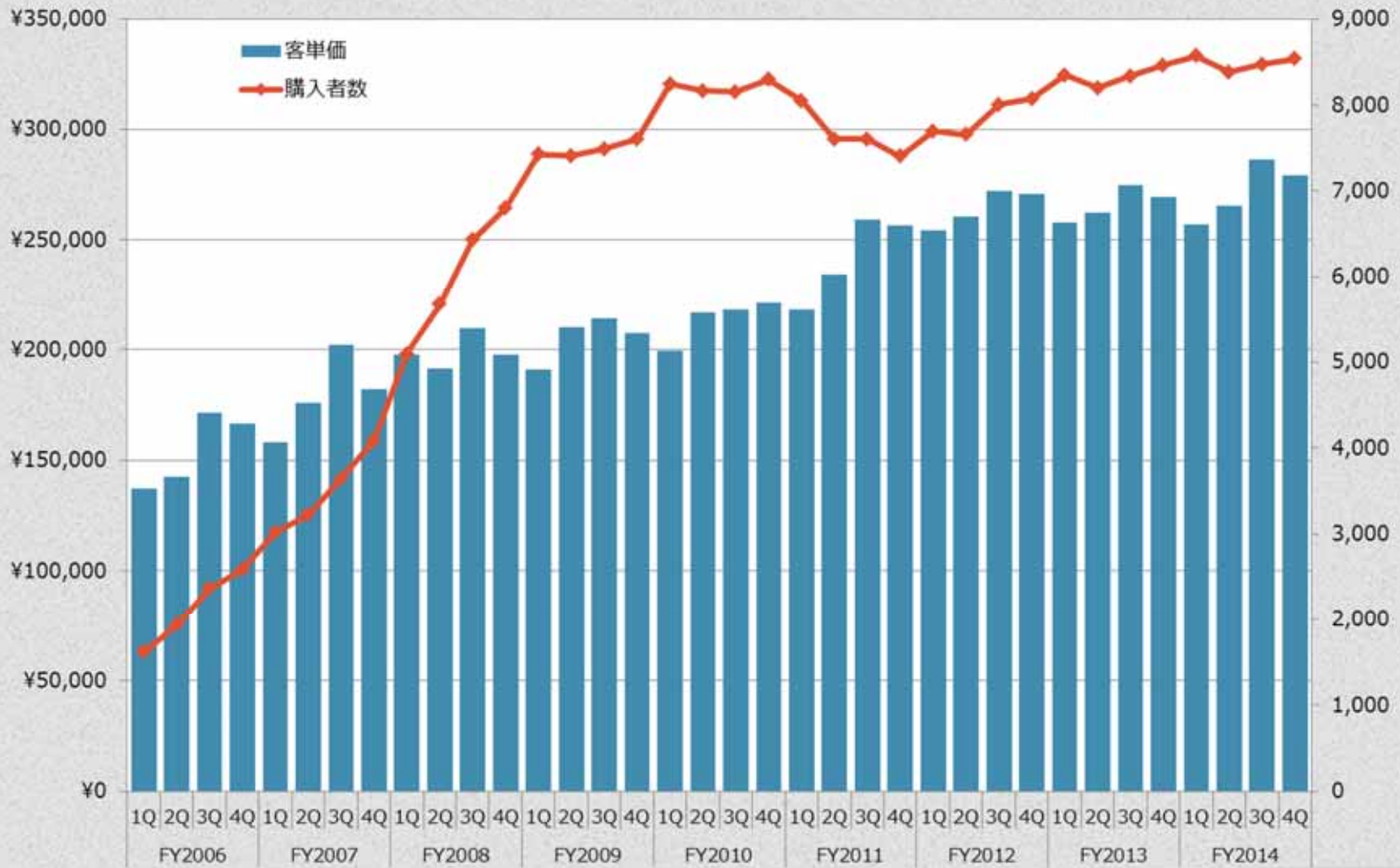
(注) 数字は累計



# 購入客数と客単価推移

客単価（単位：円）

購入客数（単位：店舗）



# 販売企業数と販売額推移

販売額（単位：千円）

販売企業数（単位：社）



# 売掛債権保証事業

# 売掛債権保証事業第4四半期サマリー

セグメント売上高 501,935千円  
セグメント利益 71,726千円

引き続き営業力強化に取り組むことで  
保証残高は4,688,725千円  
(前期末比27.1%増)



# セグメント売上高

百万円

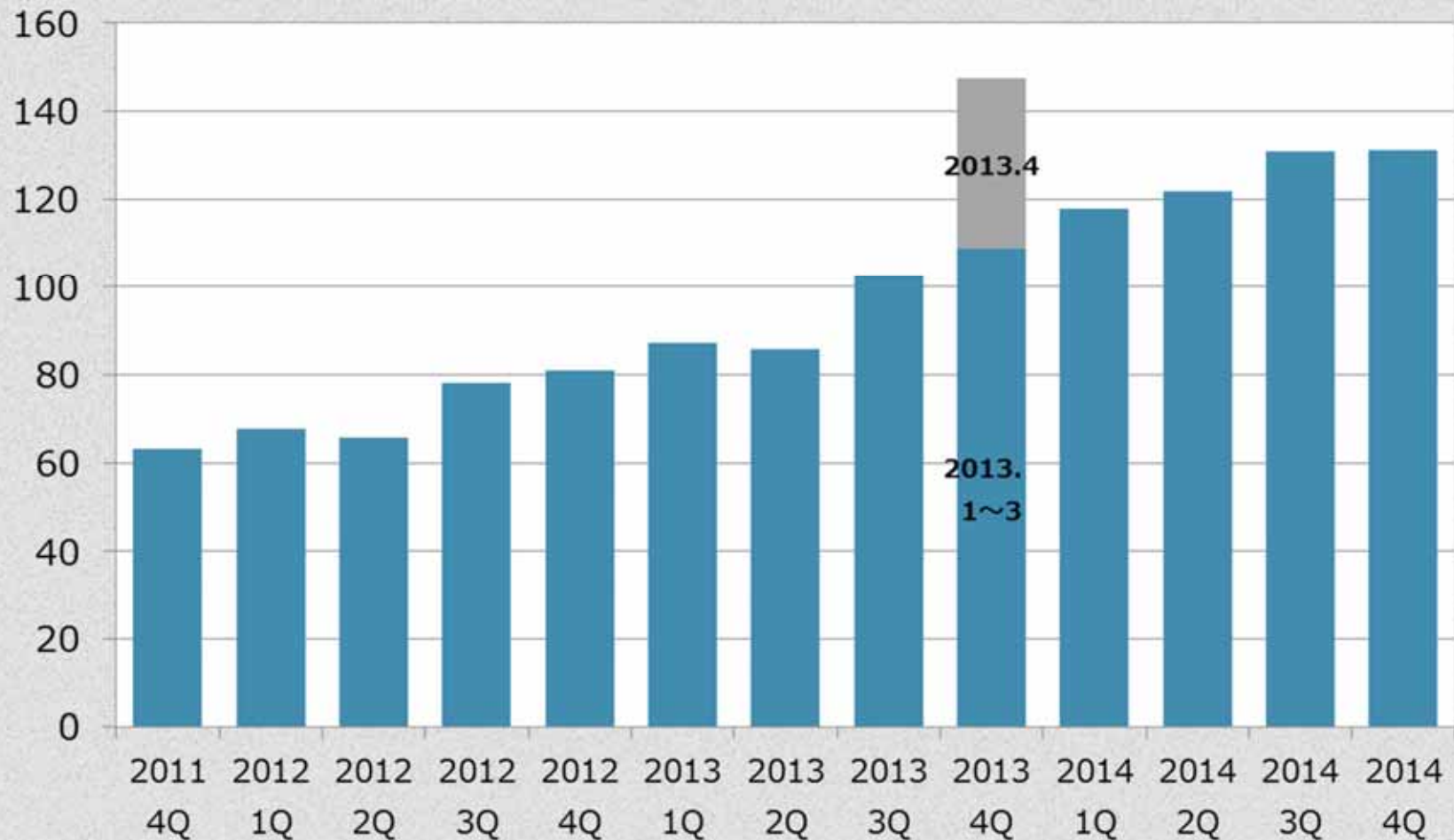


前年同期比  
18.7%UP

(注) 数字は累計

# セグメント売上高推移

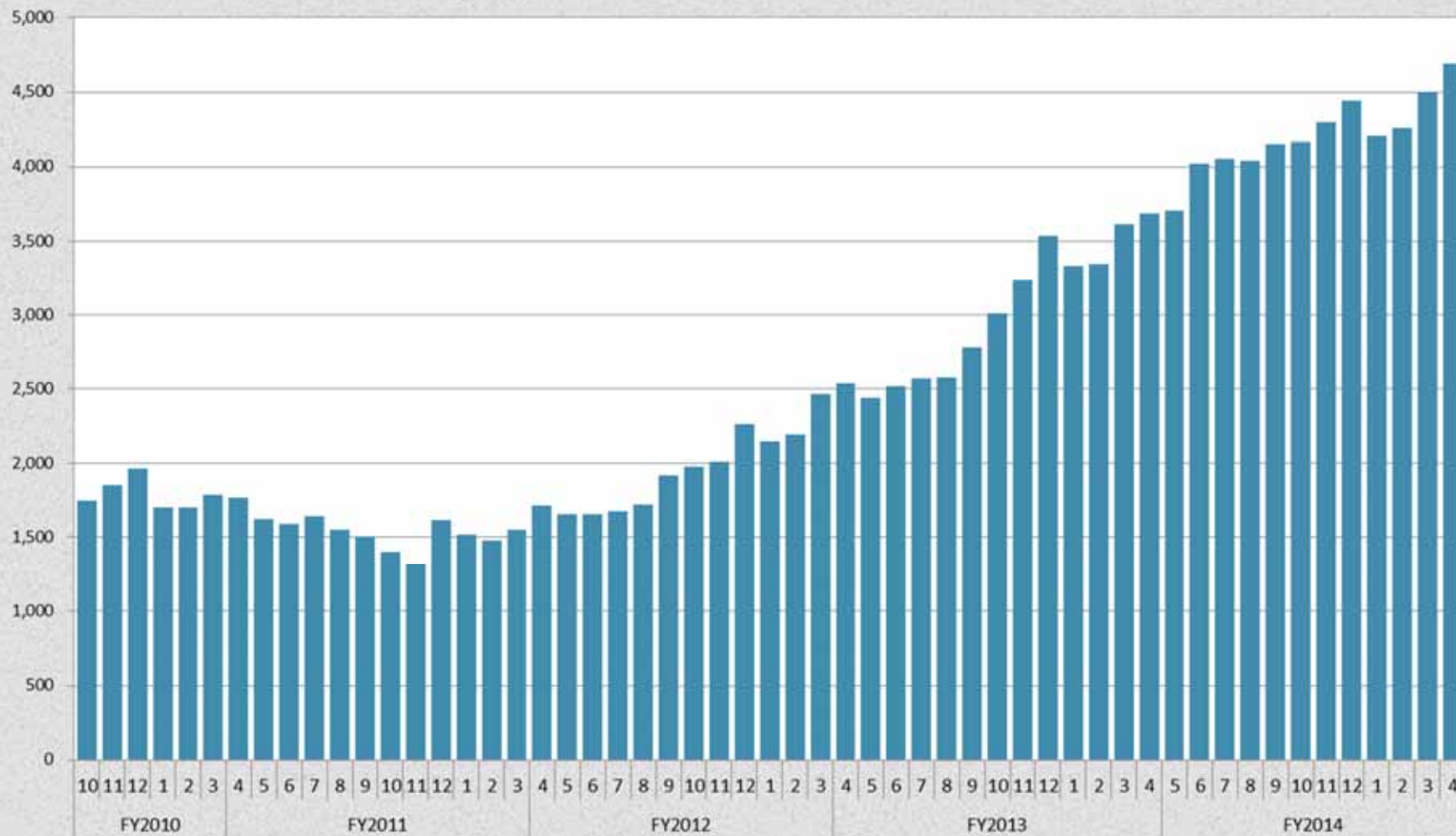
百万円



2013/4Q 決算期変更により、2013/4Qは1月～4月の4か月

# 保証残高推移

百万円



# 業績予想について

(単位：百万円)

	2014	2015	対前期比(%)
<b>売上高</b>	10,245	10,600 ~ 10,900	3.5 ~ 6.4
<b>営業利益</b>	247	275 ~ 285	11.3 ~ 15.4
<b>経常利益</b>	248	270 ~ 280	8.9 ~ 12.9
<b>当期純利益</b>	123	145 ~ 155	17.9 ~ 26.0
<b>1株当たり 当期純利益</b>	21.82	24.81 ~ 26.52	



# 2015年4月期について

New!

## 企業活動を効率化し便利にする

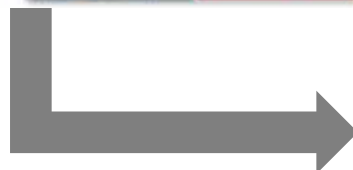
事業領域の明確化の必要性。

企業間(BtoB)取引のインフラサービス  
事業としての総合サービス化への転換。

## 審査を簡易化し会費を無料とすることで 新たな業種の会員獲得と取引機会の拡大へ



サイト内に新設





**サービスは現状のまま、必要最低限のページの外国語による説明を増強し、販売量を増やす。**



## 「スーパーデリバリーの存在の認知を上げる」 そのための活動をするチームの発足

(一例) コラムや動画を外部媒体へ掲載



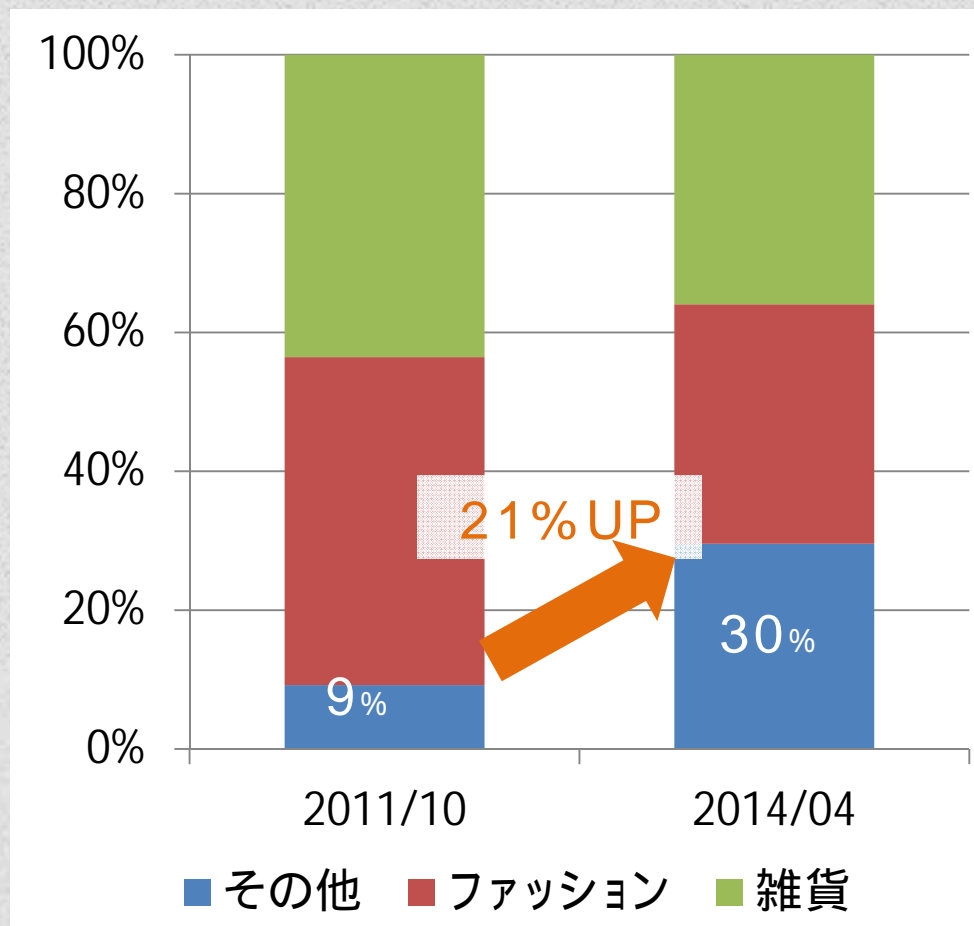
これまで  
「知ってる人を刈り取る」



これから  
「知らない人に知ってもらう」

# Païd 対応範囲（取扱い業界）の拡大・対応

取扱いの拡大している  
アパレル・雑貨以外の業界への対応加速

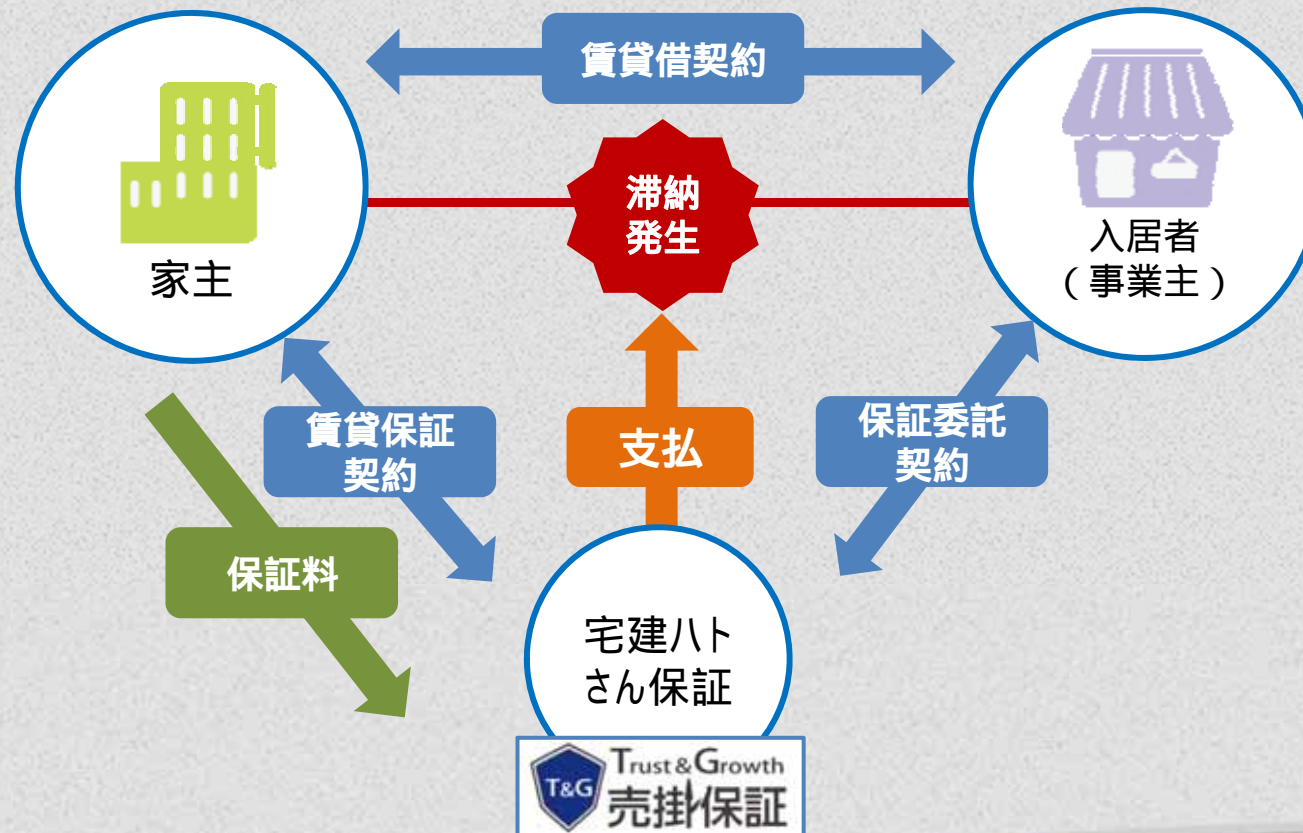


積極的な加盟企業獲得

ニーズに合わせた新サービス

大手へのカスタマイズ提案

蓄積した与信ノウハウを活用し、参入障壁の高い  
事業用家賃保証サービスの保証業務を開始。





# ◇COREC 3月下旬スタート

BtoB クラウド受発注ツール

◇COREC



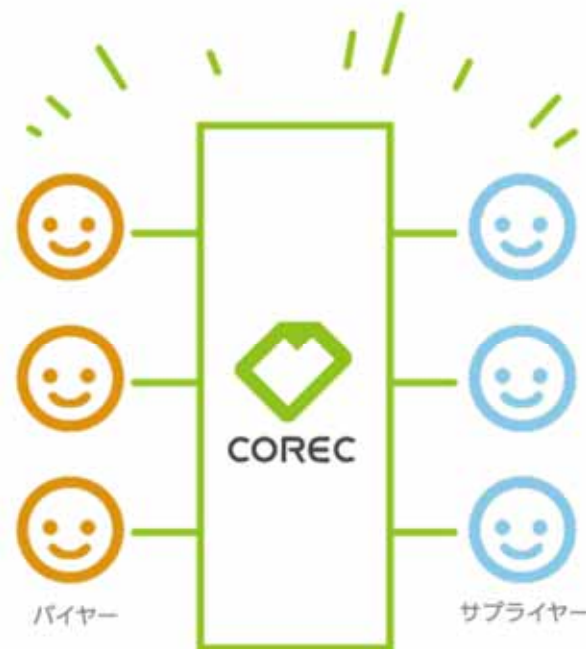
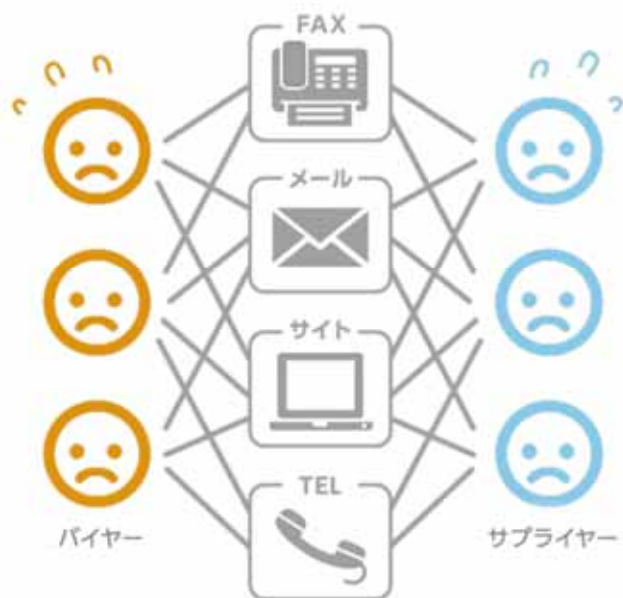
ビジネス  
モデル特  
許出願中



# 新規事業 「COREC」について

# COREC CORECとは

発注書をWebで送受信し、一括管理できるツールです。



## 取引先によって手段を使い分け

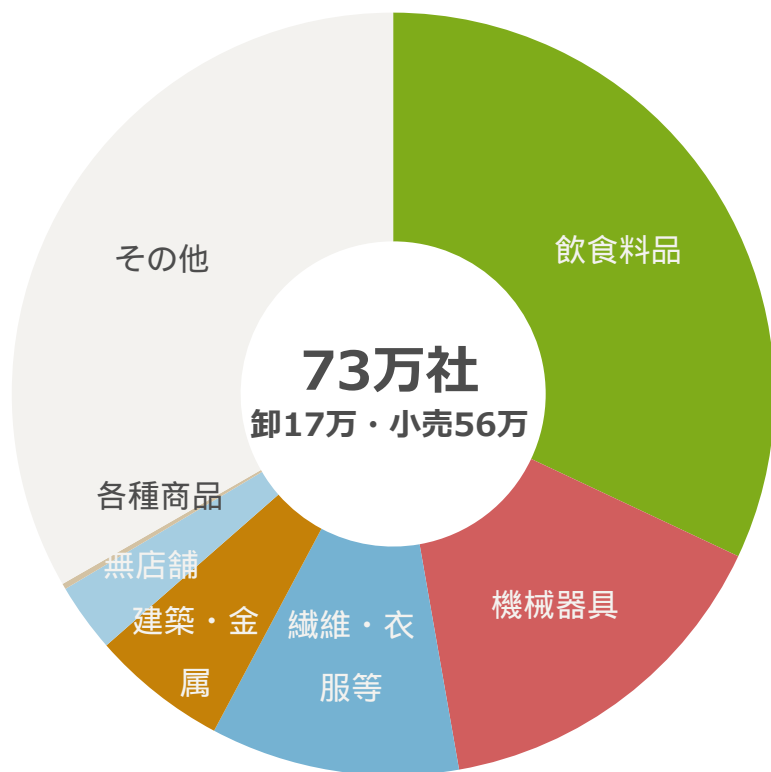
自社に都合の良い手段や様式を選択し、  
取引相手には負担が発生

## 受注も発注もまとまる

自社にも取引相手にもメリットのある  
ツールで双方の効率化を実現！

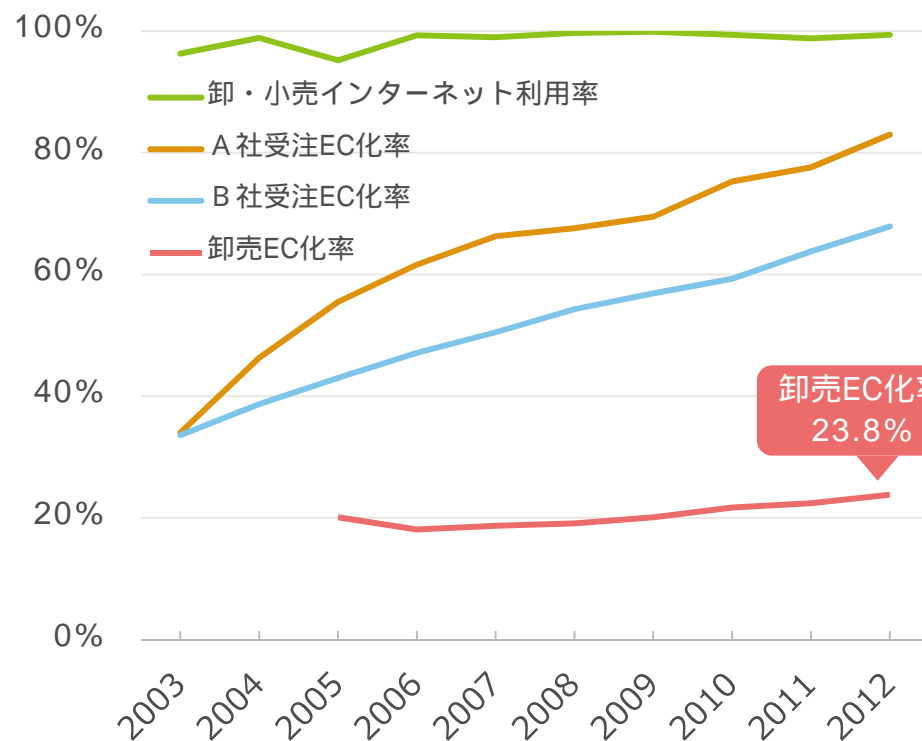
## 卸・小売の受発注はE C化の成長余地大

卸・小売の企業数



H24経済センサス 活動調査(総務省・経済産業省)より集計

IT活用状況



通信利用動向調査(総務省)、電子商取引実態調査(経済産業省)  
A社、B社IR資料より抜粋

## バイヤーサプライヤー双方のニーズを満たすツールが必要

### Web受発注には メリット

- 1 データ化作業が不要
- 2 他システムとの連動
- 3 ミスの撲滅

### バイヤー/サプライヤー で利用したいツールが別

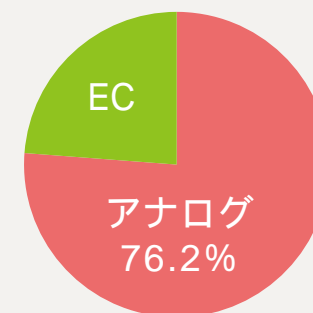
バイヤー

発注一本化ツール  
(EDI等)

サプライヤー

受注一本化ツール  
(卸サイトなど)

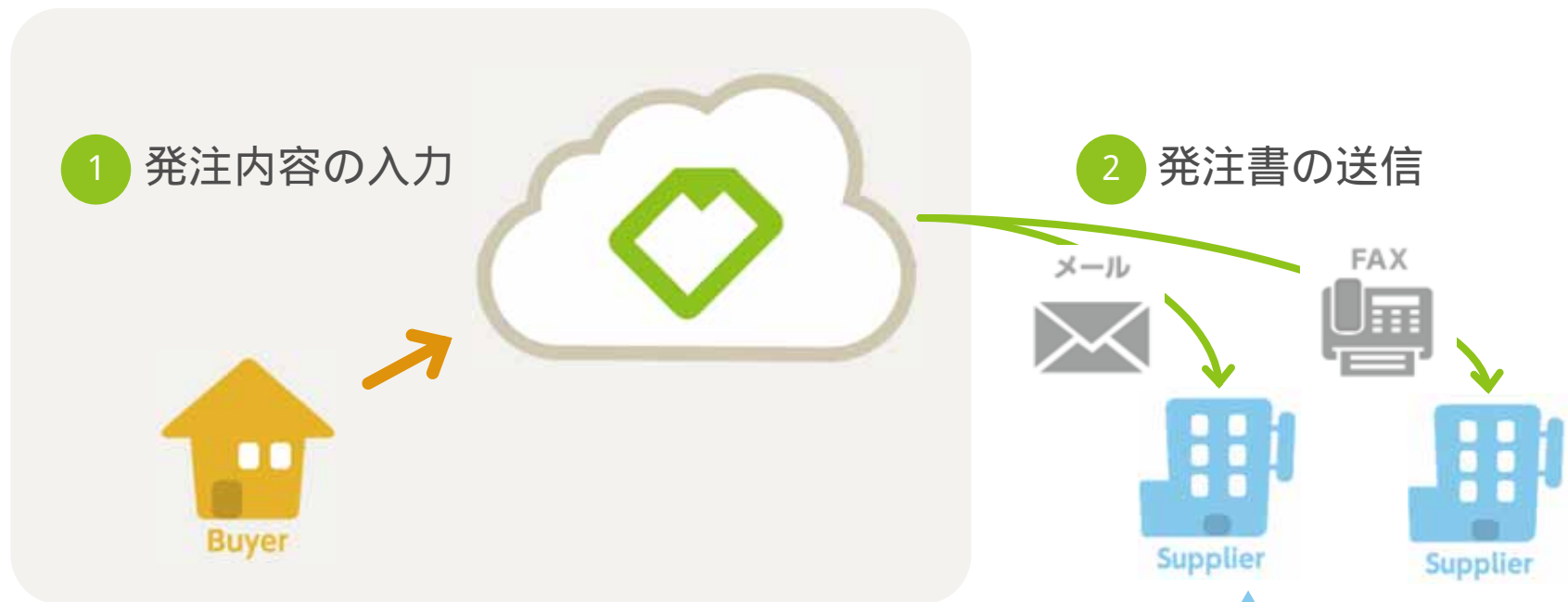
### Web受発注が 普及せず



(総務省 2012)



## バイヤーの発注をまとめたニーズを実現



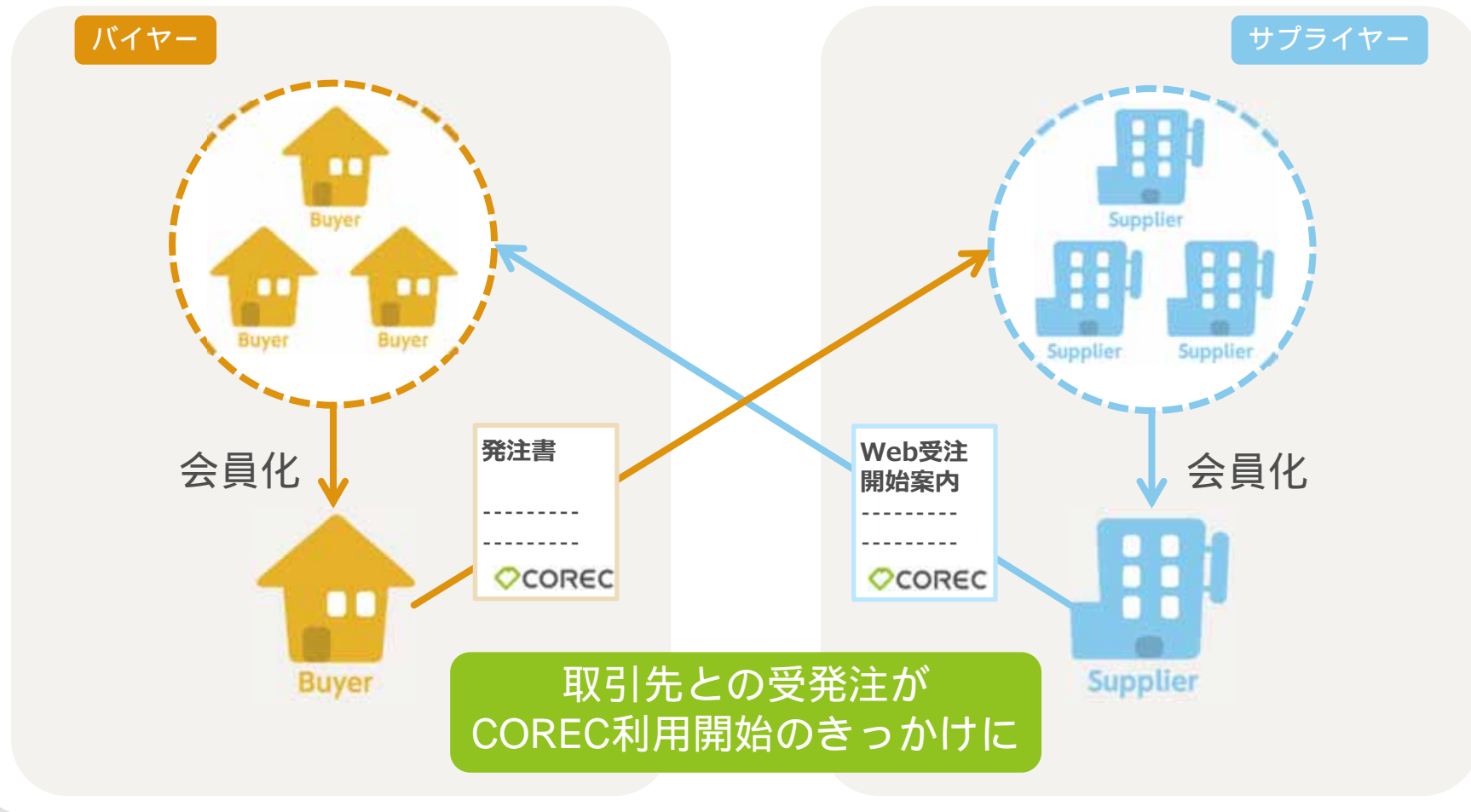
会員登録すれば、受注データを  
COREC上で受け取り可能！

## サプライヤーの受注をまとめたニーズを実現



# ◇COREC ユーザー増加サイクル

## 取引先から取引先へと自然と広がる



## 基本機能は**無料**、有料プランへの移行が収益の**鍵**

### 基本プラン

バイヤー&  
サプライヤー

¥0/月

受発注数  
無制限

セキュリ  
ティ対応

データ保管  
無制限

データダウ  
ンロード

+ 本格運用向けオプション

### 有料プラン

バイヤー  
向け

¥980/月

無料FAX  
増加

複数担当者  
の登録

複数店舗  
発注管理

さらに機能  
開発中

サプライ  
ヤー向け

¥9,800/月

メール配信  
数増加

オリジナル  
URL



# (参考) 決算補足資料

# P L

(単位：千円)

	2007/4Q	2008/4Q	2009/4Q	2010/4Q	2011/4Q	2012/4Q	2013/4Q	2014/4Q
<b>売上高</b>	3,334,631	5,662,773	7,018,178	7,642,670	8,057,083	9,101,477	9,790,409	10,245,159
<b>営業利益</b>	205,076	158,578	93,595	102,683	125,352	140,419	181,238	247,644
<b>経常利益</b>	203,474	158,031	93,784	102,138	116,830	133,318	176,557	248,629
<b>当期純利益</b>	305,420	160,820	89,254	108,150	160,898	109,980	133,939	123,445

2011年第2四半期までは単体

# BS

(単位：千円)

	2007/4Q	2008/4Q	2009/4Q	2010/4Q	2011/4Q	2012/4Q	2013/4Q	2014/4Q
<b>流動資産</b>	1,367,285	1,369,551	1,477,770	1,748,588	2,325,652	2,271,391	2,451,360	2,894,175
<b>固定資産</b>	217,457	235,363	217,508	251,137	332,576	357,450	386,251	334,199
<b>流動負債</b>	555,701	736,125	796,457	856,789	1,146,322	1,155,974	1,334,168	1,656,569
<b>固定負債</b>	77,014	80,800	13,200	161,522	379,941	245,667	158,880	26,661
<b>純資産</b>	952,027	787,988	885,620	981,414	1,131,964	1,227,198	1,344,564	1,545,144
<b>総資産</b>	1,584,743	1,604,914	1,695,278	1,999,725	2,658,228	2,628,841	2,837,612	3,228,375

2011年第2四半期までは単体

# キャッシュ・フロー

(単位：千円)

	2007/4Q	2008/4Q	2009/4Q	2010/4Q	2011/4Q	2012/4Q	2013/4Q	2014/4Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	126,266	270,637	140,341	111,309	89,068	89,298	301,711	95,980
投資活動によるキャッシュ・フロー	123,050	56,893	53,141	76,975	154,496	75,496	98,943	75,507
財務活動によるキャッシュ・フロー	57,380	46,185	58,200	118,338	379,666	250,081	181,227	91,635
現金及び現金同等物の増減額	191,936	281,345	28,999	152,672	314,238	236,278	21,540	112,108
現金及び現金同等物の四半期末残高	856,440	575,095	604,094	756,767	1,071,005	834,726	856,266	968,375

2011年第2四半期までは単体



# SD売上高

(単位：百万円)

	FY2006				FY2007				FY2008				FY2009			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
商品売上	221	276	404	430	477	567	735	745	1,008	1,086	1,347	1,345	1,418	1,556	1,606	1,578
会員小売店向け売上	13	15	18	20	22	25	27	29	33	38	44	49	53	56	58	59
出展企業向け売上	29	32	36	45	38	31	16	16	27	42	45	62	69	75	74	76
その他売上																
T O T A L	264	324	459	496	538	623	779	790	1,068	1,167	1,436	1,457	1,540	1,688	1,738	1,714
粗利率	24.6%	23.4%	20.8%	22.0%	20.2%	18.2%	15.1%	15.2%	15.1%	16.3%	15.5%	16.7%	16.8%	16.7%	16.6%	16.8%

	FY2010				FY2011				FY2012				FY2013			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
商品売上	1,644	1,769	1,777	1,836	1,755	1,782	1,972	1,898	1,957	1,995	2,179	2,185	2,153	2,150	2,292	2,282
会員小売店向け売上	60	62	63	64	64	64	62	61	59	60	60	61	63	63	63	62
出展企業向け売上	85	89	90	86	86	86	86	81	80	80	84	82	84	81	86	83
その他売上							0	0	1	3	7	4	0	0	0	0
T O T A L	1,790	1,920	1,931	1,986	1,907	1,932	2,121	2,040	2,100	2,139	2,331	2,334	2,301	2,295	2,442	2,428
粗利率	17.1%	16.8%	16.9%	16.5%	16.8%	16.7%	16.1%	16.0%	15.8%	15.8%	15.5%	15.4%	15.7%	15.7%	15.5%	15.3%

	FY2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q
商品売上	2,203	2,224	2,426	2,385
会員小売店向け売上	63	62	62	62
出展企業向け売上	84	81	83	80
その他売上				0
T O T A L	2,350	2,369	2,572	2,528
粗利率	15.5%	15.4%	15.0%	15.0%

# S D購入客数と客単価

	FY2006				FY2007				FY2008			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	1,618	1,938	2,362	2,585	3,021	3,220	3,639	4,087	5,094	5,674	6,427	6,803
客単価	137,067	142,547	171,360	166,600	158,043	176,152	202,099	182,311	197,891	191,412	209,603	197,846

	FY2009				FY2010				FY2011			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	7,427	7,408	7,489	7,603	8,242	8,165	8,149	8,297	8,046	7,604	7,604	7,403
客単価	190,936	210,079	214,454	207,625	199,483	216,736	218,097	221,289	218,186	234,351	259,391	256,421

	FY2012				FY2013				FY2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	7,693	7,651	8,003	8,071	8,344	8,199	8,335	8,463	8,569	8,379	8,471	8,538
客単価	254,512	260,754	272,337	270,786	258,102	262,252	275,011	270,507	257,106	265,529	286,429	279,414

# S D 販売企業数と販売額

	FY2009				FY2010				FY2011			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売企業数	899	934	973	1,032	1,080	1,104	1,077	1,051	1,042	1,020	998	979
販売額 (千円)	1,577	1,666	1,650	1,529	1,522	1,602	1,650	1,746	1,684	1,747	1,976	1,939

	FY2012				FY2013				FY2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売企業数	956	952	944	1,007	1,043	1,058	1,048	1,015	981	952	956	959
販売額 (千円)	2,048	2,095	2,308	2,170	2,064	2,032	2,187	2,255	2,245	2,337	2,538	2,487

# T & G 保証残高

(単位：百万円)

F Y 2010					
10	11	12	1	2	3
1,749	1,855	1,962	1,705	1,699	1,790

FY2011											
4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3
1,770	1,623	1,589	1,643	1,548	1,507	1,399	1,314	1,620	1,518	1,482	1,550

FY2012											
4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3
1,716	1,659	1,655	1,678	1,721	1,917	1,979	2,009	2,259	2,148	2,193	2,461

FY2013												
4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4
2,536	2,438	2,516	2,571	2,573	2,778	3,011	3,234	3,536	3,328	3,342	3,615	3,689

FY2014												
5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	
3,707	4,021	4,055	4,039	4,155	4,167	4,296	4,438	4,206	4,257	4,501	4,688	

# T & G売上高

(単位：千円)

FY2011	FY2012				FY2013			
4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
63,214	67,898	65,832	78,053	80,979	87,103	85,841	102,540	147,456

FY2014			
1Q	2Q	3Q	4Q
117,908	121,777	130,994	131,254