

2016年4月期 第2四半期 決算説明資料



株式会社ラクーン：3031 東証マザーズ

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。

2016年4月期第2四半期サマリー

売上高	1,077,669千円	(前年同期比 8.1%増)
経常利益	181,507千円	(前年同期比 19.9%増)

- EC事業スーパーデリバリーの新サービス「SD export」のサービス開始。

- Paid事業が黒字転換し、利益増加に寄与。

+

その他の費用を抑制し、販売費及び一般管理費は低水準で推移

↓

営業利益	183,572千円	(前年同期比 22.2%増)
経常利益	181,507千円	(前年同期比 19.9%増)

第2四半期実績（累計）

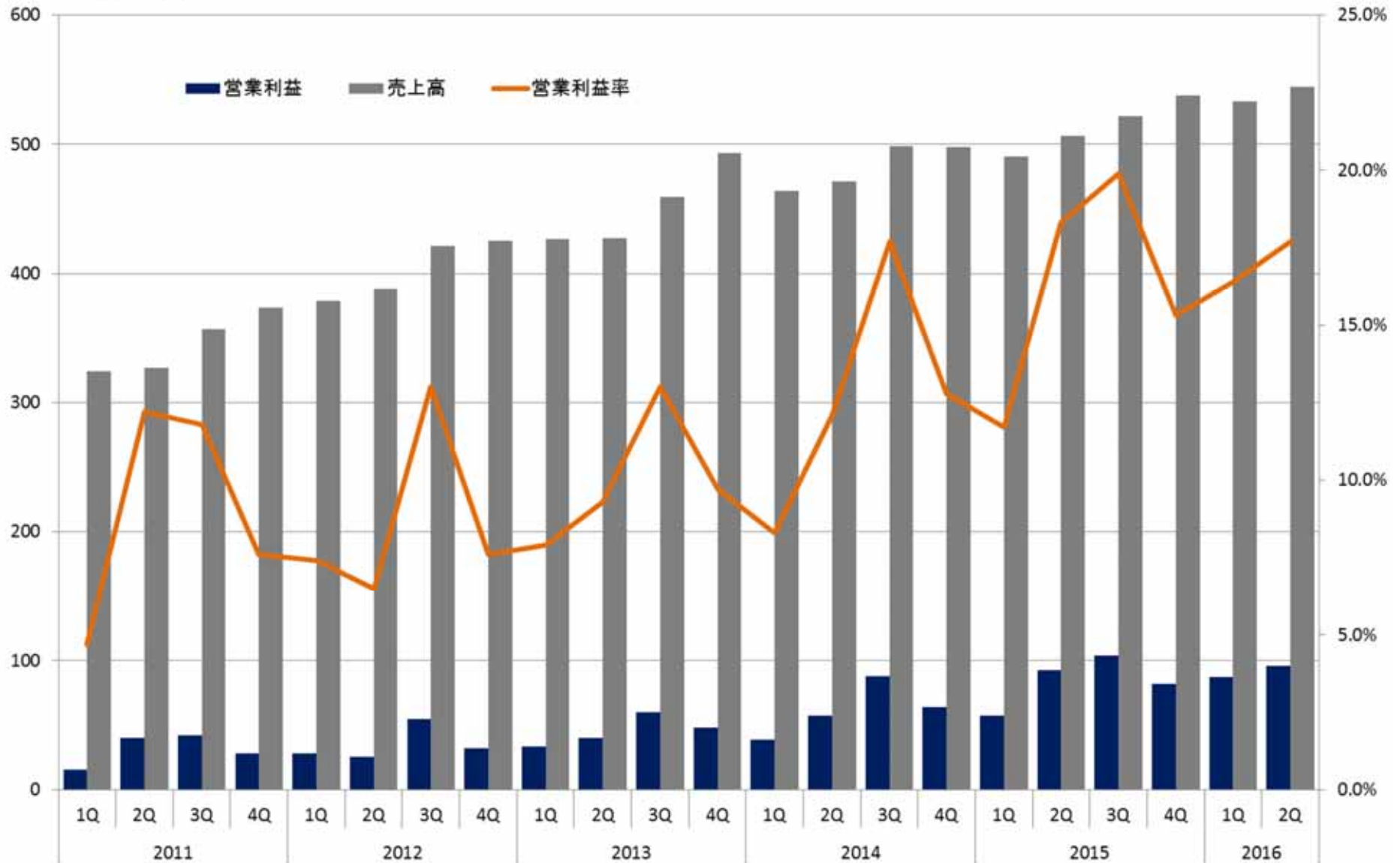
	2016年4月期 2Q (15/5-15/10)	2015年4月期 2Q (14/5-14/10)	前年 同期比	業績予想	進捗率
売上高	1,077百万円	996百万円	+8.1%	2,270百万円	47.5%
営業利益	183百万円	150百万円	+22.2%	415百万円	44.2%
営業利益率	17.0%	15.1%	+1.9pt	18.3%	-
経常利益	181百万円	151百万円	+19.9%	410百万円	44.3%
親会社株主に 帰属する 当期純利益	117百万円	95百万円	+23.2%	260百万円	45.0%

第2四半期実績（四半期）

	2016年4月期 2Q (15/8-15/10)	2015年4月期 2Q (14/8-14/10)	前年 同期比	2016年1Q (15/5-7)	前四半期比
売上高	544百万円	506百万円	+7.5%	533百万円	+2.0%
営業利益	96百万円	92百万円	+3.7%	87百万円	+10.2%
営業利益率	17.7%	18.3%	△0.6pt	16.4%	1.3pt
経常利益	95百万円	93百万円	+1.9%	86百万円	+9.9%
親会社株主に 帰属する 当期純利益	62百万円	59百万円	+4.6%	54百万円	+13.2%

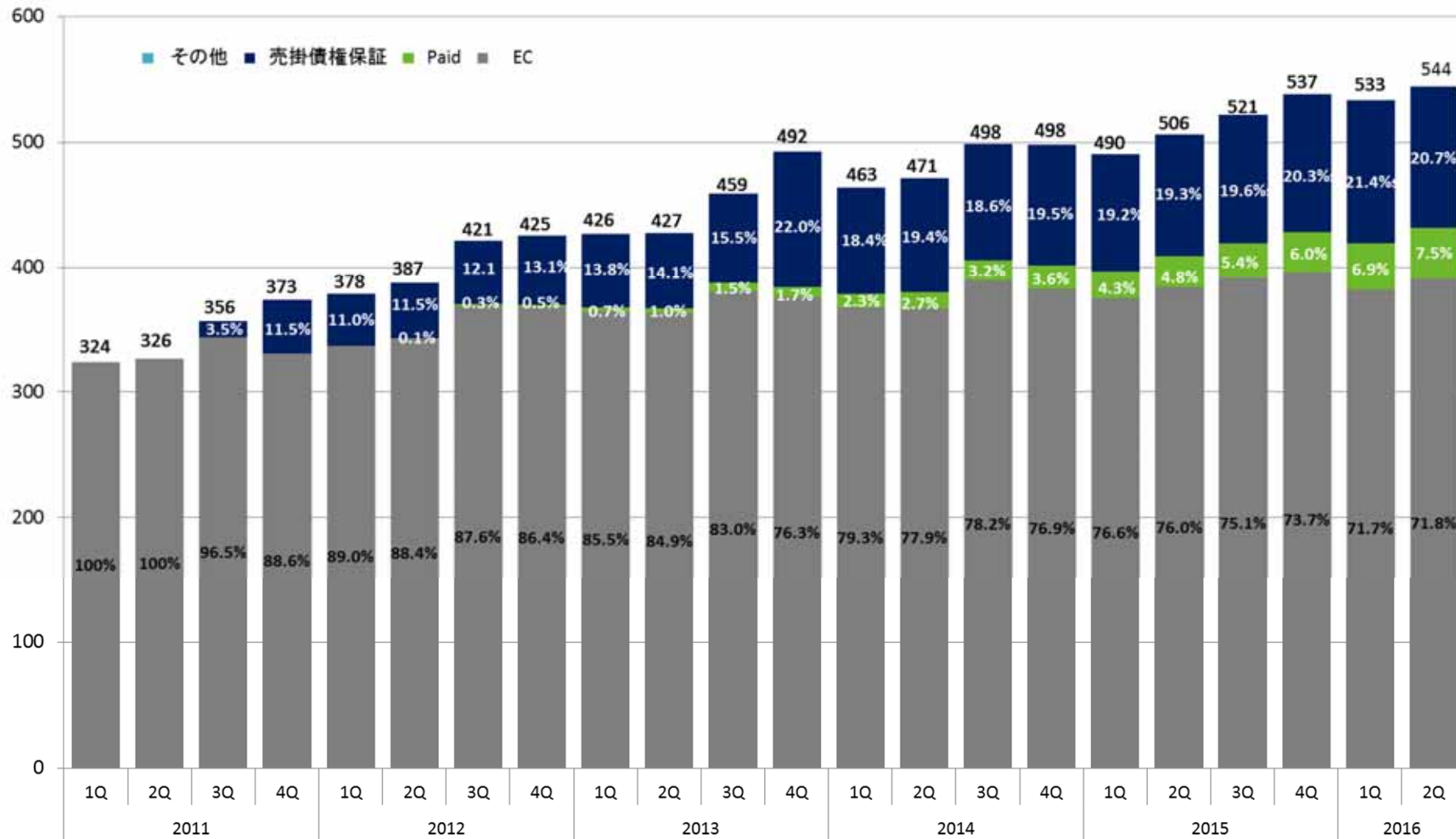
実績ベース（四半期ベース）

(単位：百万円)

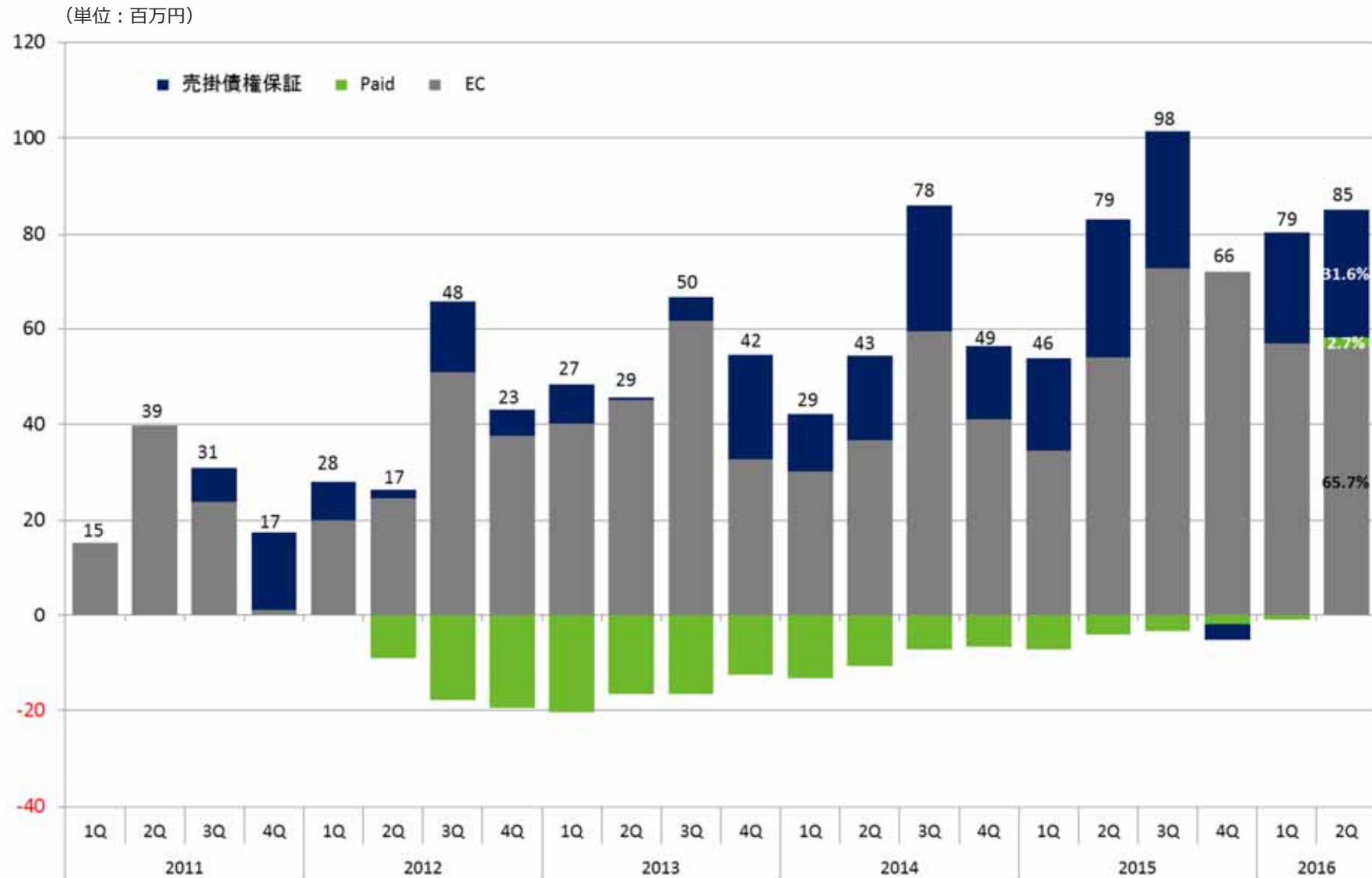


事業別売上構成推移（四半期ベース）

(単位：百万円)

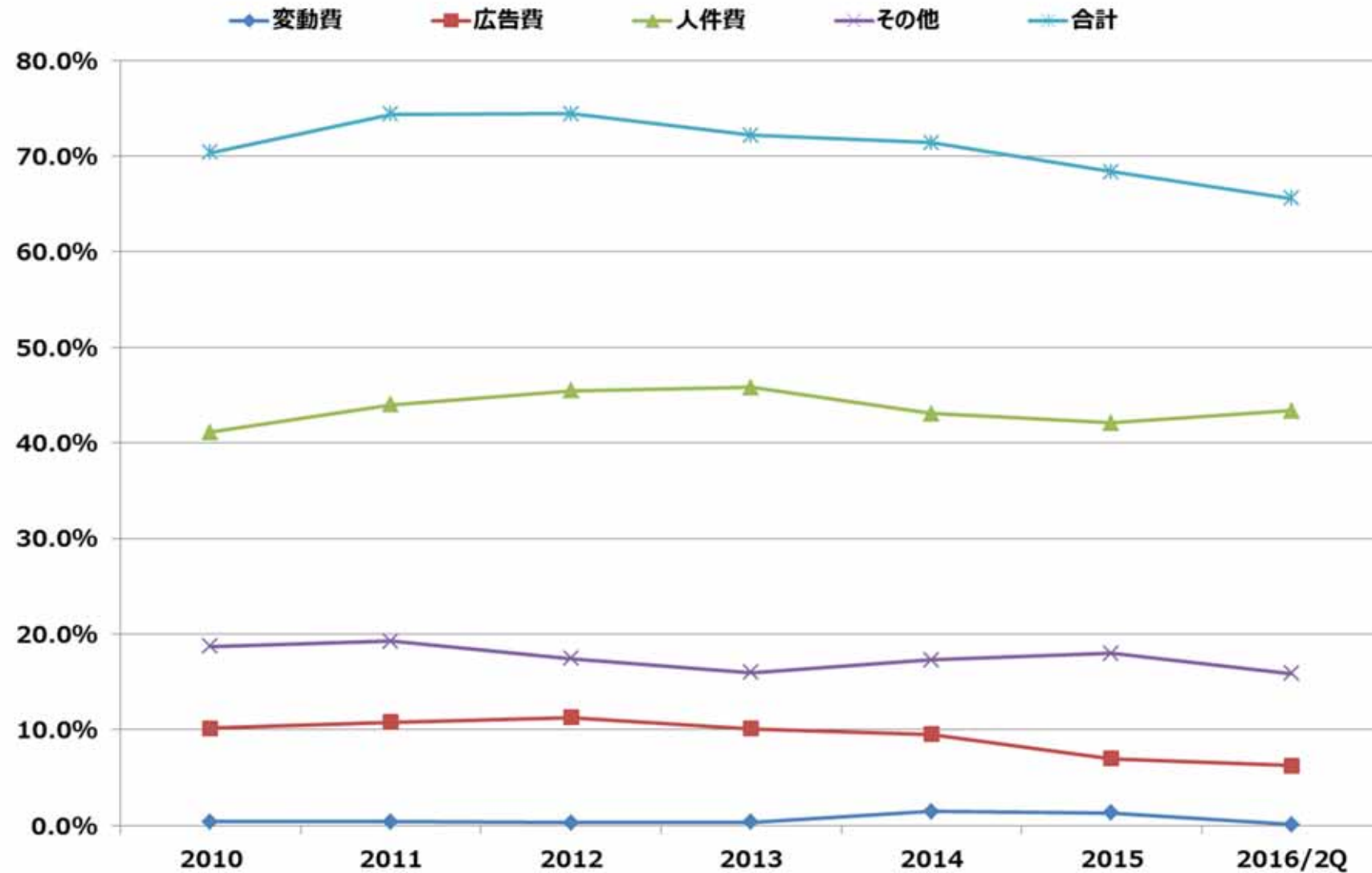


事業別営業利益構成推移（四半期ベース）



連結調整額は除いております。

販売費及び一般管理費の売上比率推移



貸借対照表サマリー

	2016年4月期 2Q (2015年10月末)	2015年4月期 (2015年4月末)	増減	増減比
流動資産	4,219百万円	3,982百万円	+ 236百万円	+5.9%
固定資産	335百万円	344百万円	△8百万円	△2.5%
流動負債	2,792百万円	2,634百万円	+ 157百万円	+6.0%
固定負債	123百万円	148百万円	△25百万円	△16.9%
純資産	1,639百万円	1,543百万円	+95百万円	+6.2%
総資産	4,555百万円	4,327百万円	+ 228百万円	+5.3%

キャッシュ・フロー サマリー

	2016年4月期 2Q (15/5-15/10)	2015年4月期 2Q (14/5-14/10)	増減
営業活動による キャッシュ・フロー	226百万円	470百万円	△244百万円
投資活動による キャッシュ・フロー	△37百万円	△36百万円	△0百万円
財務活動による キャッシュ・フロー	△59百万円	△41百万円	△17百万円
現金及び現金同等物の 増減額	129百万円	392百万円	△262百万円
現金及び現金同等物の 四半期末残高	1,773百万円	1,360百万円	+412百万円

セグメント別概要

EC事業

EC事業第2四半期サマリー

セグメント売上高	773,436千円	(前年同期比 1.8%増)
セグメント利益	113,042千円	(前年同期比 27.6%増)

●スーパーデリバリー

- ・国内流通における客単価の減少により流通額が減少。

流通金額：4,626,725千円（前年同期比 1.5%減）

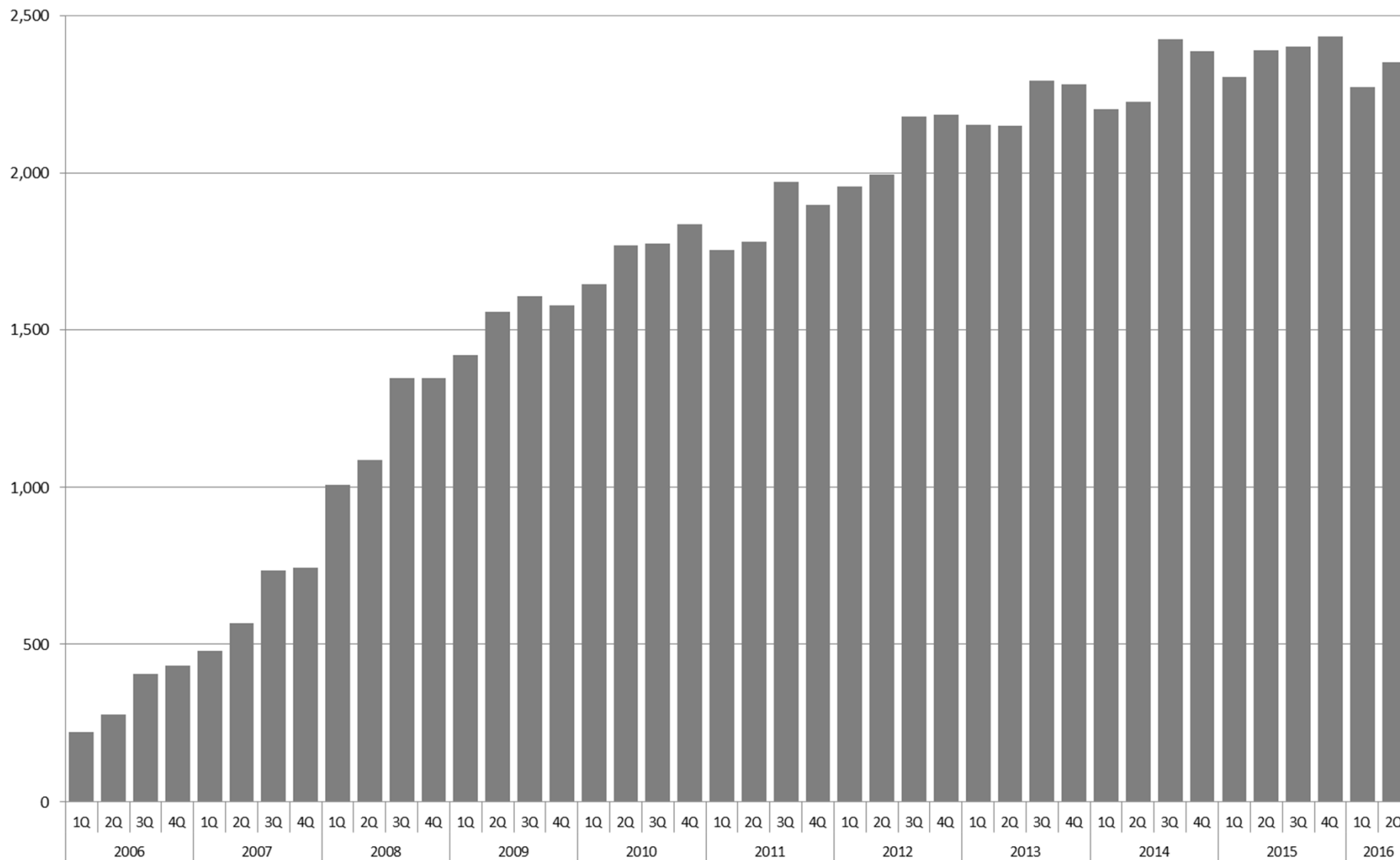
- ・越境ECサービス「SD export」のサービス開始。
ニーズの洗い出し+要望に合わせた細かな仕組みの変更段階であるが、流通額は徐々に増加。

●COREC

- ・(株)リクルートライフスタイルと提携し「Airマーケット」を通じて効果的にメンバーを誘致。

スーパーデリバリー流通額推移（四半期ベース）

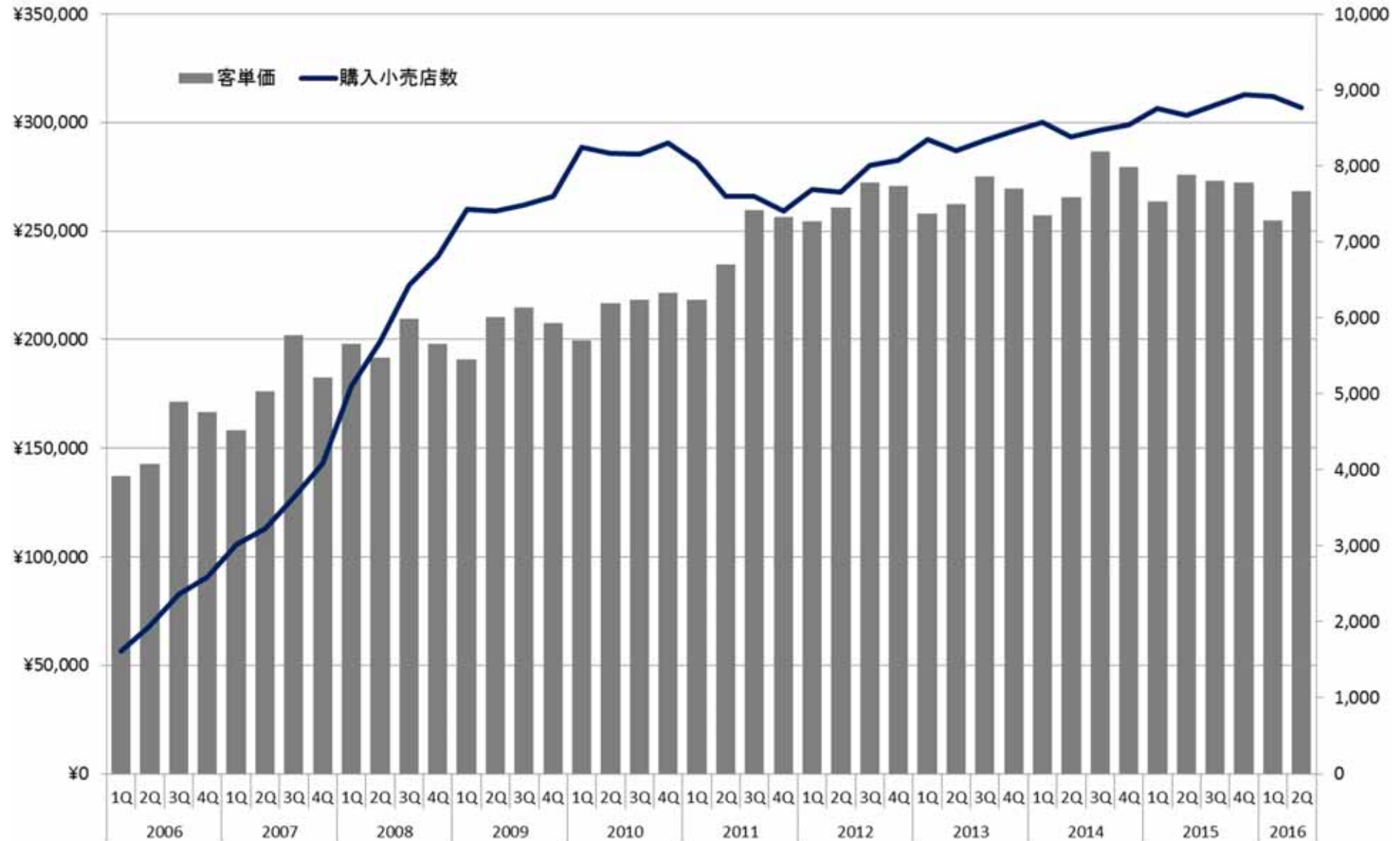
（単位：百万円）



購入小売店数と客単価推移（四半期ベース）

客単価（単位：円）

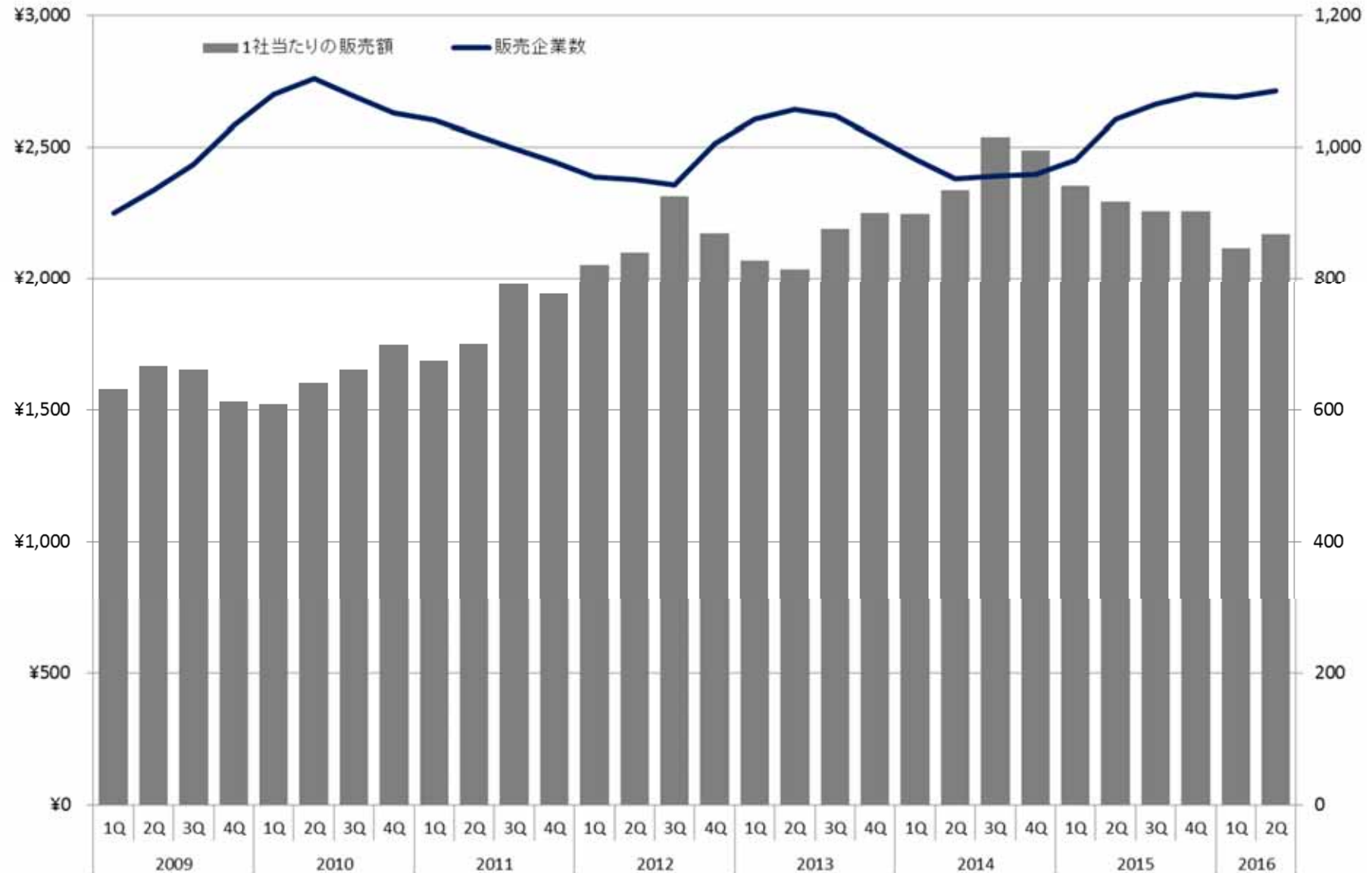
購入小売店数（単位：店）



販売企業数と販売額推移（四半期ベース）

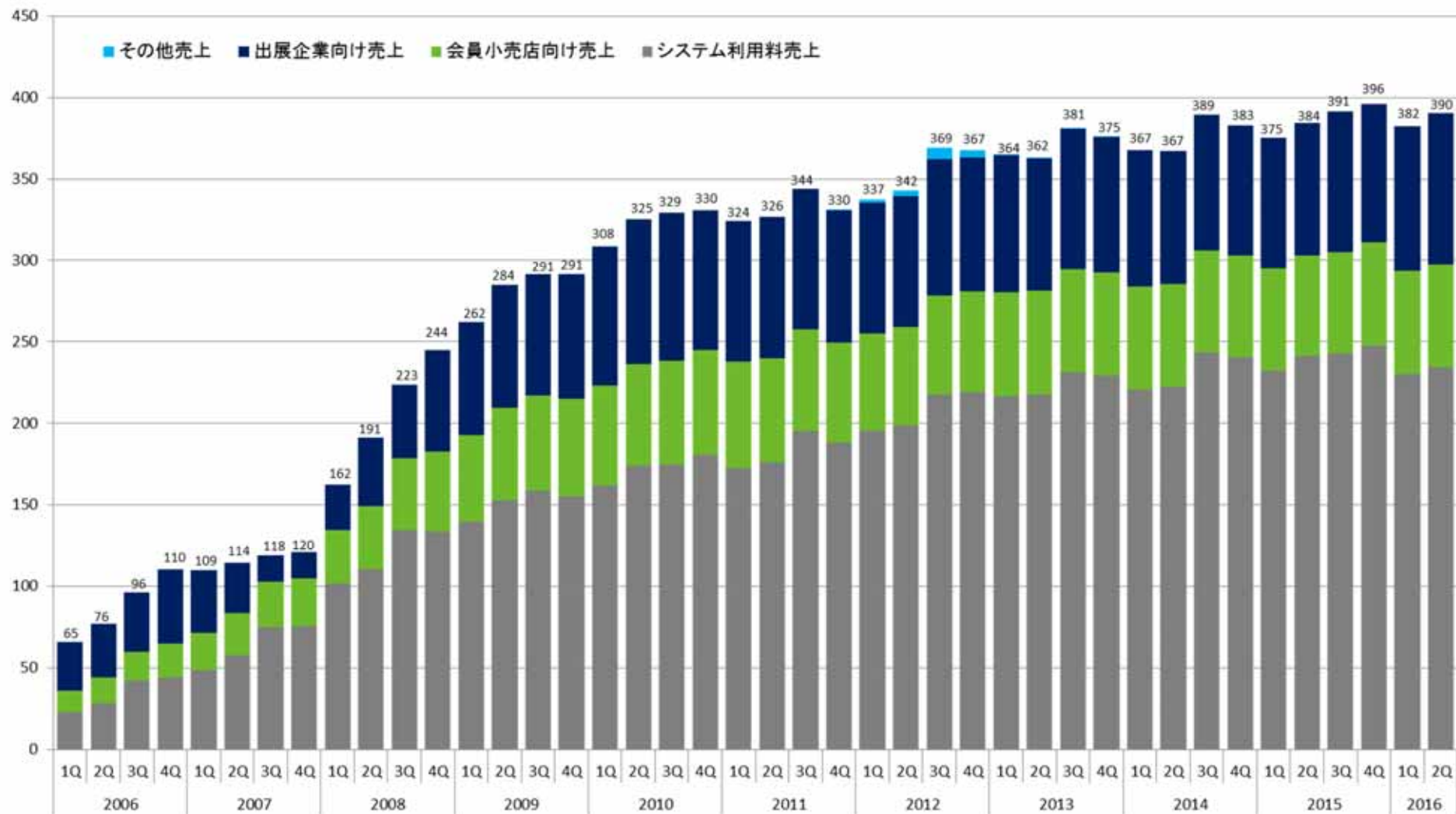
販売額（単位：千円）

販売企業数（単位：社）



スーパーデリバリー売上高推移（四半期ベース）

（単位：百万円）



Paid事業

Paid事業第2四半期サマリー

セグメント売上高 164,479千円 (前年同期比 31.0%増)

セグメント利益 1,366千円 (前年同期損失 11,304千円)

- **積極的な業務提携の実施。**

2015年6月 株式会社ロックオン

2015年9月 株式会社イーシー・ライダー



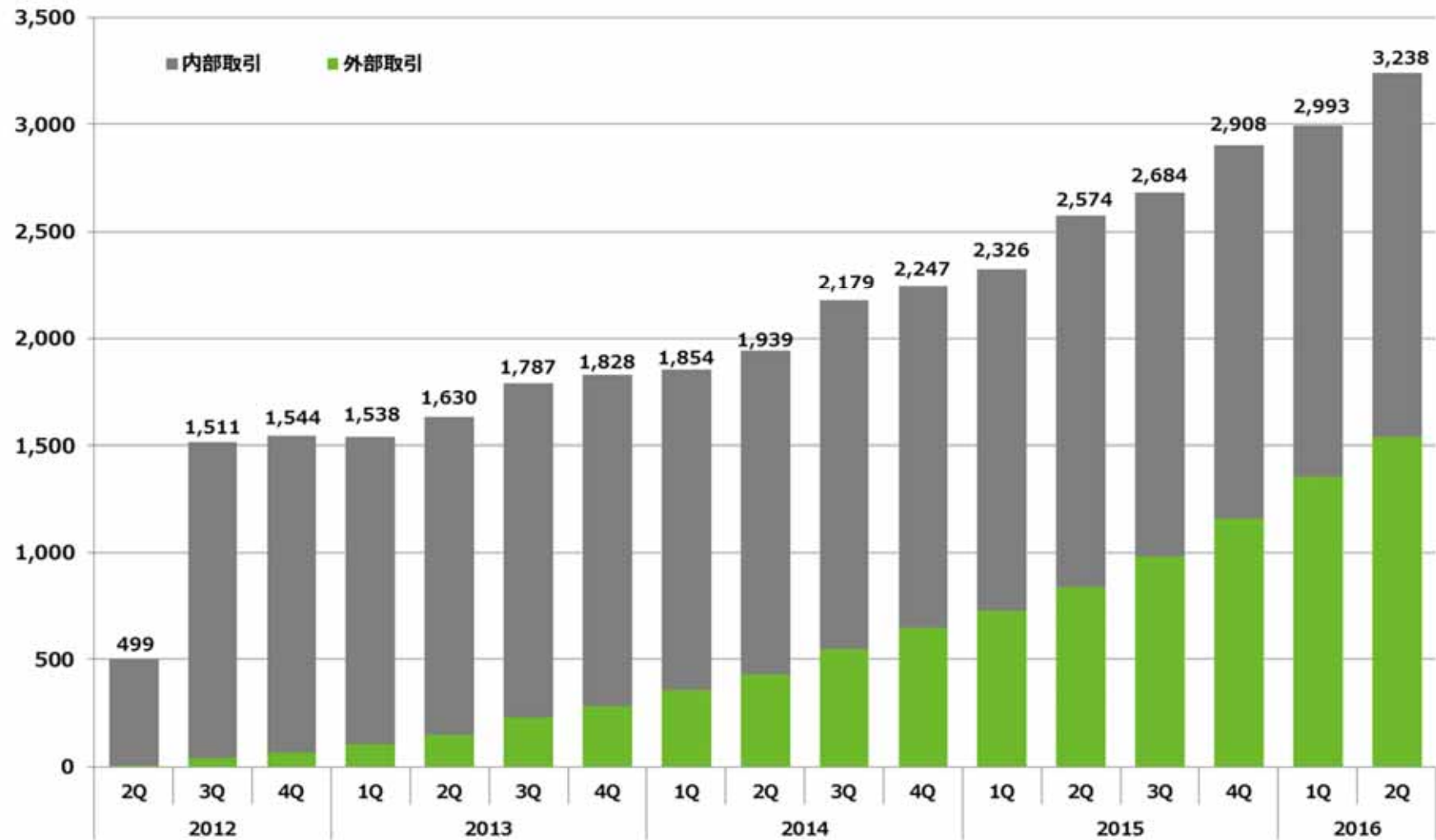
加盟企業は1500社を超え、稼働企業も順調に増加。

- **黒字化達成！利益増加に寄与。**

第2四半期会計期間のセグメント利益：2,321千円

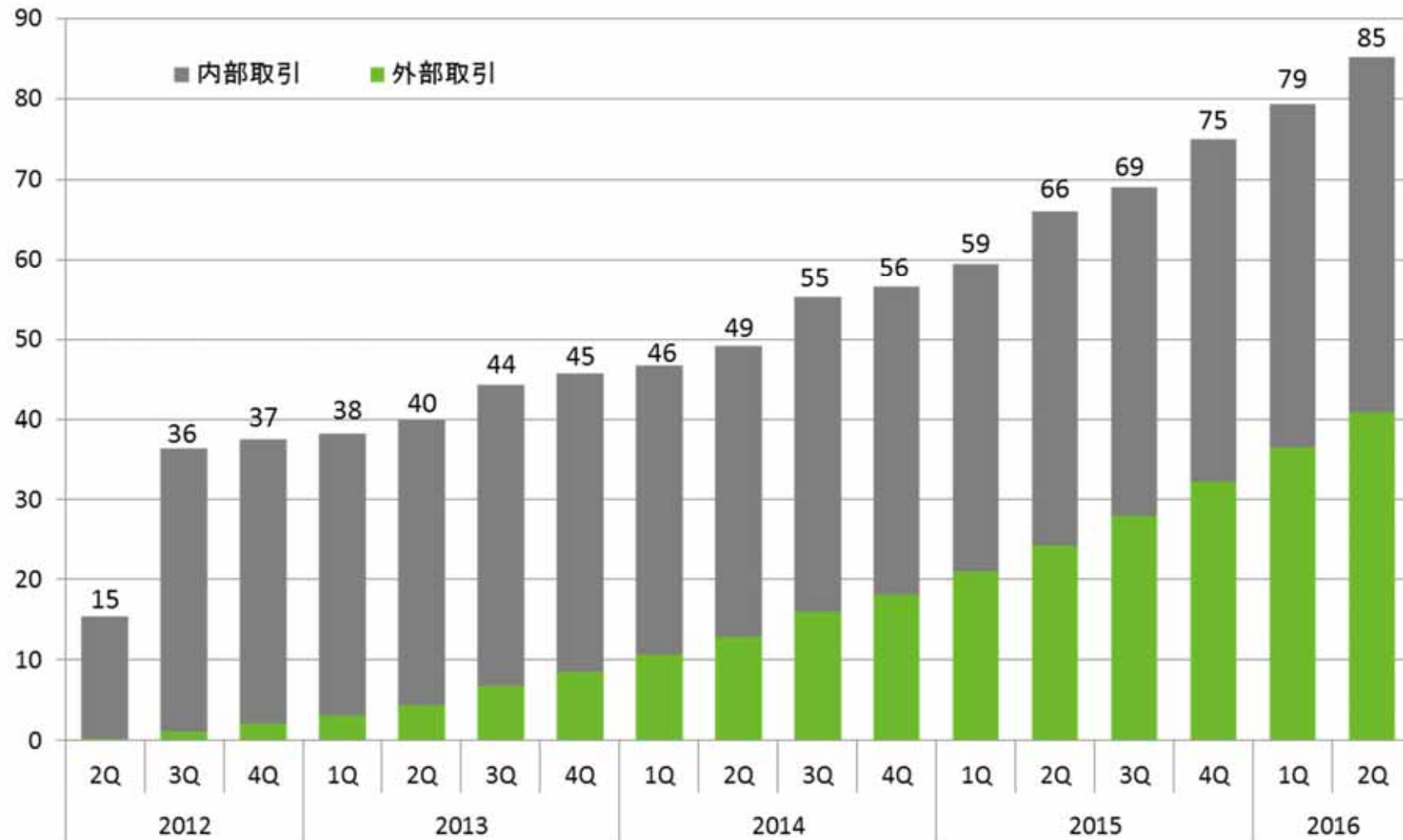
取扱高推移（四半期ベース）

（単位：百万円）

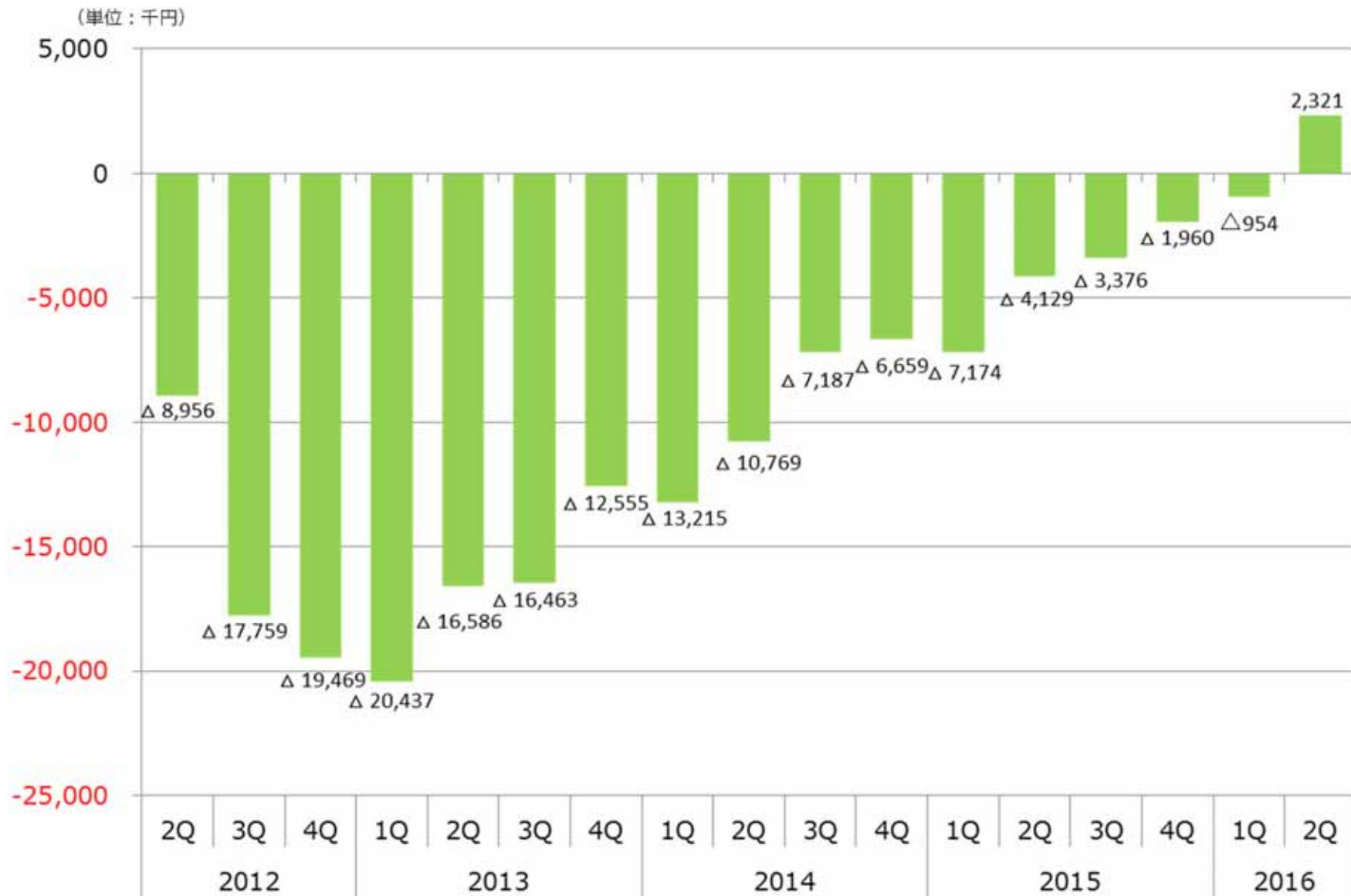


セグメント売上高推移（四半期ベース）

(単位：百万円)



セグメント利益推移（四半期ベース）



壳掛債權保証事業

売掛債権保証事業第2四半期サマリー

セグメント売上高	318,806千円	(前年同期比 18.7%増)
セグメント利益	50,350千円	(前年同期比 3.7%増)

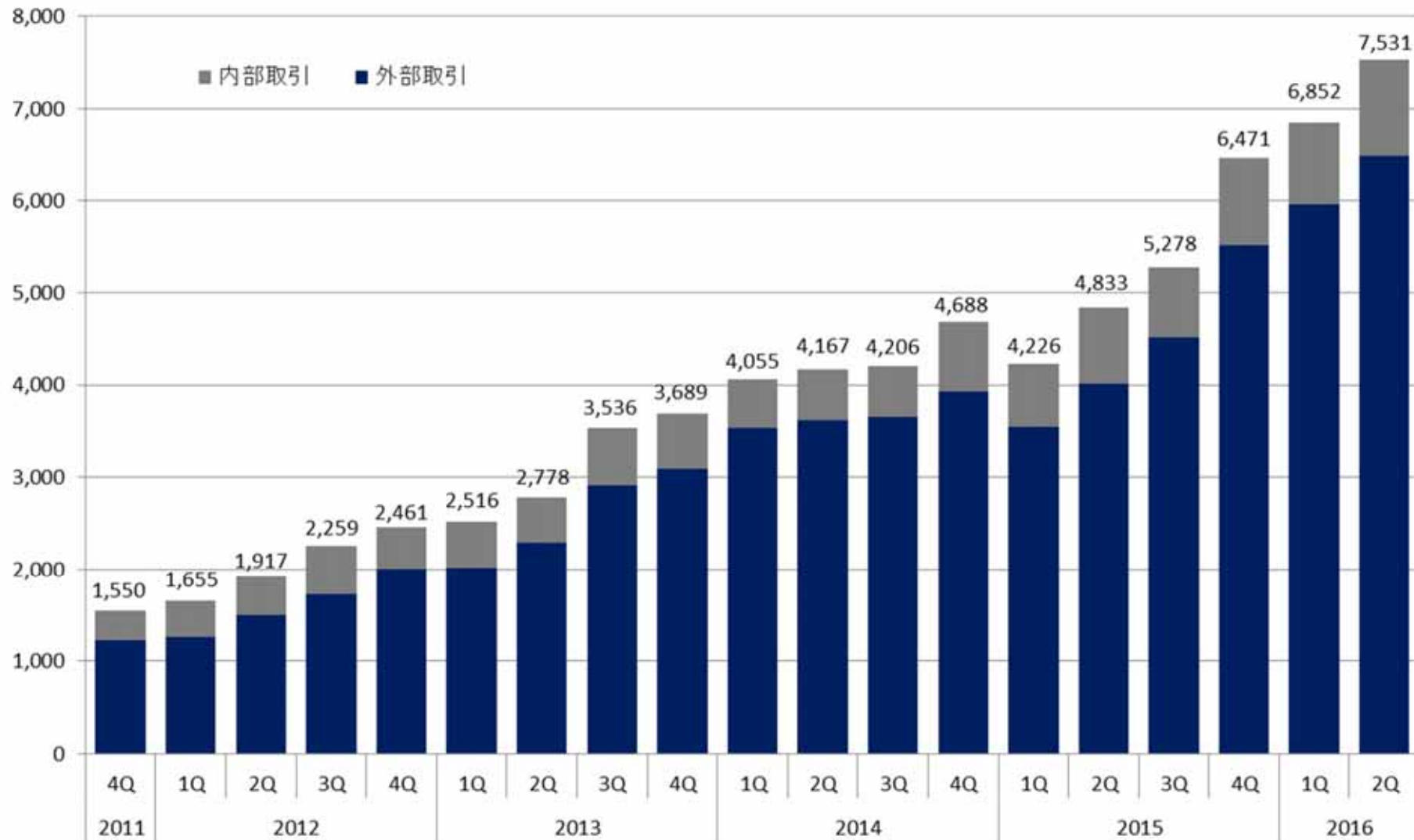
- 効率的なクライアント獲得策として、積極的に業務提携を推進。
 - ・ 株式会社信用交換所大阪本社に対する売掛債権保証サービスのOEM供給開始。
- 事業用家賃保証サービスの保証残高が10億円を突破。



第2四半期末の保証残高：7,531,144千円（前期比16.4%UP）

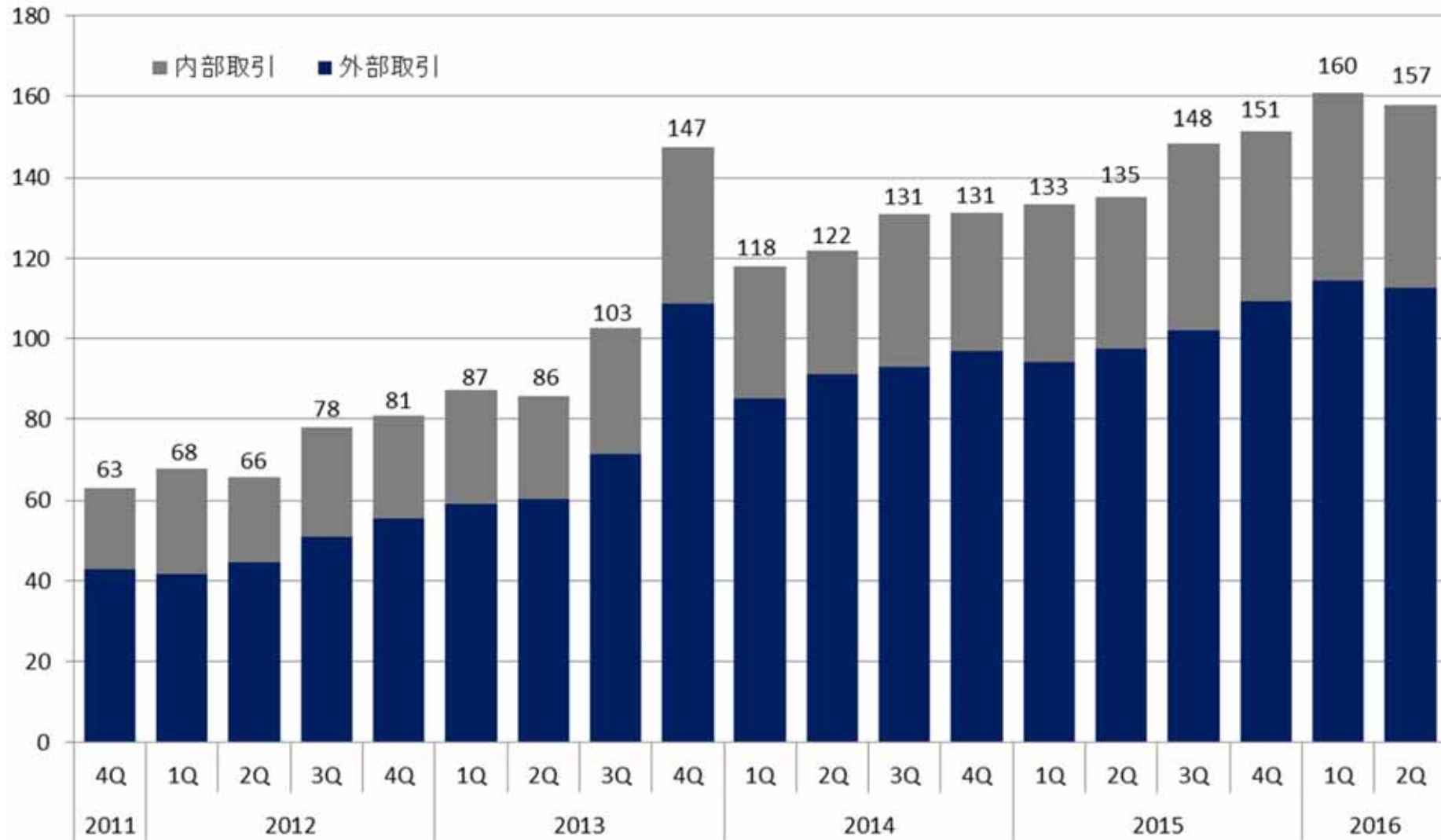
保証残高推移（四半期ベース）

（単位：百万円）



セグメント売上高推移（四半期ベース）

(単位：百万円)



2016年4月期 進捗と下半期について

EC事業



国内外双方の流通規模の拡大に注力します。

**国内流通額の
伸び悩み改善**

- ✓ 購入小売店数増加に向けた施策の検討



**SD exportの
早期規模の拡大**

- ✓ ニーズの洗い出し
- ✓ プロモーション活動の推進

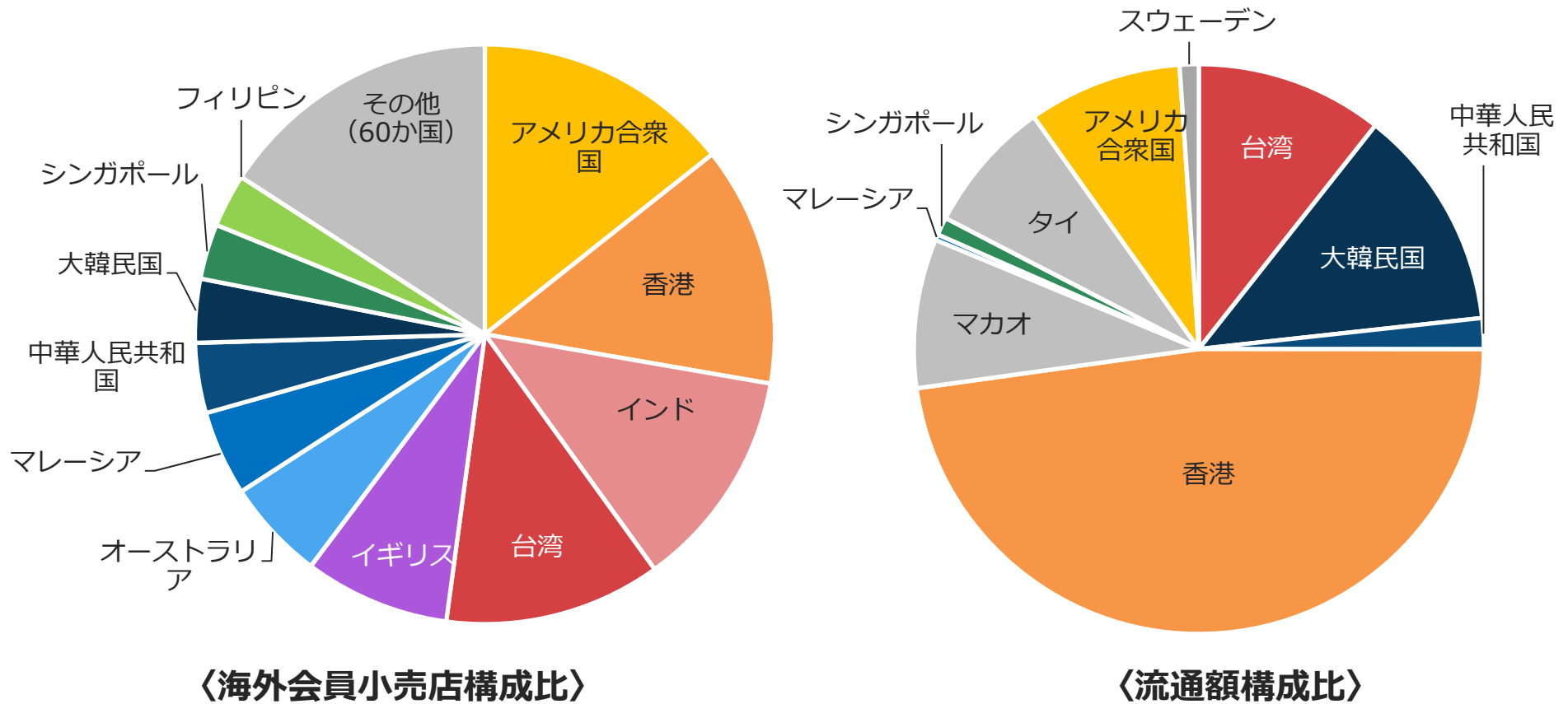


引き続き、知名度向上とユーザーの獲得に注力します。

SD exportの進捗①

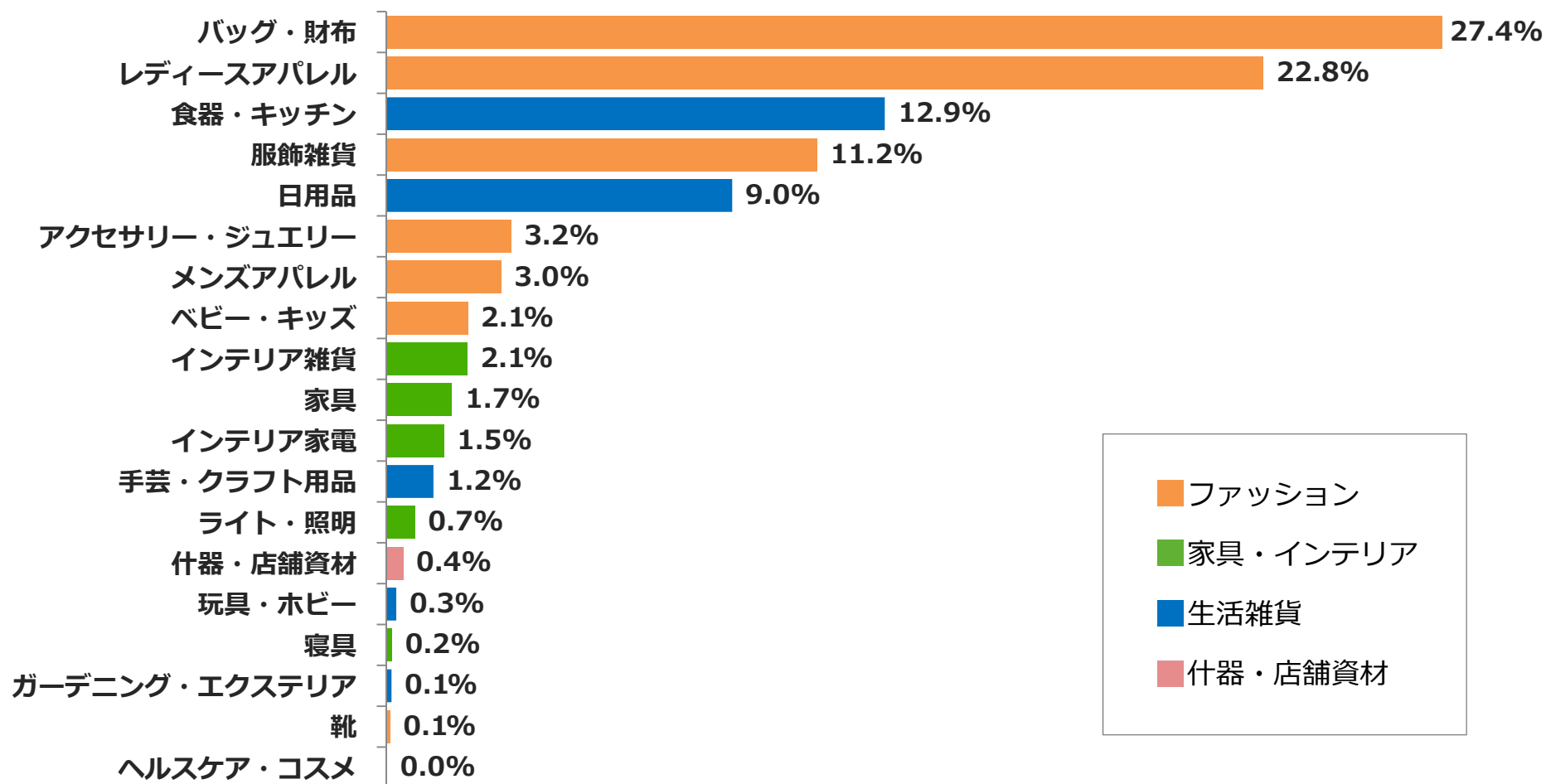
会員登録 : 71か国から

流通額 : 90%以上アジア圏















SD exportの進捗②：ジャンル別売上比率

ファッションの流通が多い



SD exportの進捗③：流通商品ランキング

1	2	3	4	5
				
6	7	8	9	10
				
11	12	13	14	15
				

Paid事業



第2四半期で黒字化達成！
成長ペースを維持しながら
事業規模の拡大を推進します。

商品基礎力の向上

- ✓ ニーズに合わせた商品設計の提案
- ✓ ターゲットの拡大



業務提携の推進

- ✓ 加盟企業獲得の効率化

売掛債権保証事業



引き続き保証残高の
拡大へ取り組みます。

提携チャネル
の拡大



Web
の活用



システム化
の推進

事業用家賃保証サービスの保証残高は、
開始1年半で10億円を突破。

(参考) 決算補足資料

実績推移

(単位：千円)

	2010/4				2011/4				2012/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	321,624	325,129	329,132	330,918	324,107	326,682	356,591	373,700	378,760	387,888	421,538	425,452
営業利益	27,431	33,733	15,449	26,068	15,318	39,745	41,915	28,372	28,177	25,237	54,727	32,277
営業利益率	8.5%	10.4%	4.7%	7.9%	4.7%	12.2%	11.8%	7.6%	7.4%	6.5%	13.0%	7.6%

	2013/4				2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	426,998	427,581	459,296	492,992	463,817	471,490	498,681	498,189	490,448	506,287	521,753	537,778
営業利益	33,619	39,971	59,718	47,929	38,630	57,029	88,080	63,904	57,380	92,835	103,827	82,133
営業利益率	7.9%	9.3%	13.0%	9.7%	8.3%	12.1%	17.7%	12.8%	11.7%	18.3%	19.9%	15.3%

	2016/4	
	1Q	2Q
売上高	533,468	544,201
営業利益	87,318	96,253
営業利益率	16.4%	17.7%

セグメント売上数値推移

(単位：千円)

	2010/4				2011/4				2012/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
E C	308,368	325,129	329,132	330,918	324,107	326,682	344,054	330,936	337,166	342,957	369,392	367,617
Paid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	227	1,162	2,165
売掛債権保証	-	-	-	-	-	-	12,536	42,764	41,594	44,703	50,982	55,668
その他	13,256	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	321,624	325,129	329,132	330,918	324,107	326,682	356,591	373,700	378,760	387,888	421,538	425,452

	2013/4				2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
E C	364,756	362,810	381,012	375,833	367,884	367,411	389,742	383,074	375,447	384,577	391,616	396,253
Paid	3,157	4,440	6,881	8,528	10,688	12,804	15,972	18,125	20,998	24,230	28,009	32,298
売掛債権保証	59,084	60,331	71,403	108,630	85,243	91,273	92,965	96,989	94,003	97,479	102,127	109,225
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	426,998	427,581	459,296	492,992	463,817	471,490	498,681	498,189	490,448	506,287	521,753	537,778

	2016/4	
	1Q	2Q
E C	382,543	390,892
Paid	36,593	40,883
売掛債権保証	114,331	112,425
その他	-	-
合計	533,468	544,201

セグメント利益数値推移

(単位：千円)

	2010/4				2011/4				2012/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
E C	27,431	33,733	15,449	26,068	15,318	39,745	23,894	1,182	19,957	24,563	50,966	37,595
Paid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,956	-17,759	-19,469
売掛債権保証	-	-	-	-	-	-	7,199	16,301	8,051	1,950	14,995	5,489
合計	27,431	33,733	15,449	26,068	15,318	39,745	41,915	28,372	28,177	25,237	54,727	32,277

	2013/4				2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
E C	40,147	45,164	61,782	32,612	30,220	36,680	59,647	41,086	34,437	54,138	72,955	72,140
Paid	-20,437	-16,586	-16,463	-12,555	-13,215	-10,769	-7,187	-6,659	-7,174	-4,129	-3,376	-1,960
売掛債権保証	8,257	463	5,053	21,974	12,014	17,798	26,469	15,443	19,493	29,049	28,540	-3,241
合計	33,619	39,971	59,718	47,929	38,630	57,029	88,080	63,904	57,380	92,835	103,827	82,133

	2016/4	
	1Q	2Q
E C	57,037	56,004
Paid	-954	2,321
売掛債権保証	23,441	26,908
合計	87,318	96,253

合計値は連結調整額を含んでおります。

スーパーデリバリー購入小売店数と客単価

	2006/4				2007/4				2008/4			
	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

	2009/4				2010/4				2011/4			
	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

	2012/4				2013/4				2014/4			
	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	269,653	257,106	265,529	286,429	279,414

	2015/4				2016/4	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
購入者数	8,759	8,662	8,796	8,937	8,919	8,763
客単価	263,338	275,998	273,161	272,449	254,966	268,478

スーパーデリバリー販売企業数と販売額推移

	2009/4				2010/4				2011/4			
	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

	2012/4				2013/4				2014/4			
	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	2,248	2,245	2,337	2,538	2,487

	2015/4				2016/4	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
販売企業数	980	1,042	1,065	1,080	1,075	1,085
販売額 (千円)	2,353	2,294	2,256	2,254	2,115	2,168

スーパーデリバリー売上高推移

(単位：百万円)

	2006/4				2007/4				2008/4				2009/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
流通額	221	276	404	430	477	567	735	745	1,008	1,086	1,347	1,345	1,418	1,556	1,606	1,578
システム利用料売上	22	28	41	44	48	57	75	75	101	110	134	133	139	152	158	155
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																
TOTAL	65	76	96	110	109	114	118	120	162	191	223	244	262	284	291	291

	2010/4				2011/4				2012/4				2013/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
流通額	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
システム利用料売上	162	174	174	180	172	175	195	188	195	198	217	218	216	217	231	229
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	1	3	7	4	0	0	0	0
TOTAL	308	325	329	330	324	326	344	330	337	342	369	367	364	362	381	375

	2014/4				2015/4				2016/4	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
流通額	2,203	2,224	2,426	2,385	2,306	2,390	2,402	2,434	2,274	2,352
システム利用料売上	220	222	243	240	232	241	242	247	230	234
会員小売店向け売上	63	62	62	62	62	61	62	63	63	63
出展企業向け売上	84	81	83	80	80	81	86	85	88	92
その他売上	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	367	367	389	383	375	384	391	396	382	390

Paid取扱高推移

(単位：千円)

	2012/4			2013/4			
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	491,299	1,470,016	1,476,282	1,433,023	1,482,862	1,558,129	1,544,549
外部取引	8,584	41,359	68,641	105,250	148,026	229,388	284,280
合計	499,884	1,511,375	1,544,923	1,538,273	1,630,889	1,787,517	1,828,829

	2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,497,167	1,507,402	1,630,085	1,598,024	1,598,398	1,735,527	1,703,691	1,750,567
外部取引	357,494	432,289	549,099	649,045	728,416	839,188	980,724	1,157,949
合計	1,854,661	1,939,691	2,179,184	2,247,069	2,326,815	2,574,716	2,684,416	2,908,517

	2016/4	
	1Q	2Q
内部取引	1,637,816	1,699,168
外部取引	1,355,837	1,539,287
合計	2,993,654	3,238,455

Paid売上高・セグメント利益推移

(単位：千円)

	2012/4			2013/4				2014/4			
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	15,233	35,280	35,430	35,185	35,588	37,430	37,183	36,052	36,335	39,270	38,483
外部取引	227	1,162	2,165	3,157	4,440	6,881	8,528	10,688	12,804	15,972	18,125
売上高合計	15,460	36,443	37,596	38,343	40,029	44,311	45,711	46,741	49,140	55,243	56,608
セグメント利益	-8,956	-17,759	-19,469	-20,437	-16,586	-16,463	-12,555	-13,215	-10,769	-7,187	-6,659

	2015/4				2016/4	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
内部取引	38,481	41,803	41,051	42,704	42,696	40,883
外部取引	20,998	24,230	28,009	32,298	36,593	44,306
売上高合計	59,480	66,033	69,061	75,003	79,289	85,190
セグメント利益	-7,174	-4,129	-3,376	-1,960	-954	2,321

売掛債権保証：保証残高推移

(単位：百万円)

	2011/4	2012/4				2013/4			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	326	397	418	528	459	505	484	625	602
外部取引	1,223	1,258	1,499	1,730	2,001	2,011	2,293	2,911	3,087
合計	1,550	1,655	1,917	2,259	2,461	2,516	2,778	3,536	3,689

	2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	525	545	555	761	677	819	760	955
外部取引	3,529	3,622	3,650	3,927	3,549	4,014	4,518	5,516
合計	4,055	4,167	4,206	4,688	4,226	4,833	5,278	6,471

	2016/4	
	1Q	2Q
内部取引	894	1,044
外部取引	5,958	6,486
合計	6,852	7,531

売掛債権保証：売上高推移

(単位：千円)

	2011/4	2012/4				2013/4			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	20,449	26,304	21,129	27,071	25,310	28,019	25,509	31,136	38,826
外部取引	42,764	41,594	44,703	50,982	55,668	59,084	60,331	71,403	108,630
合計	63,214	67,898	65,832	78,053	80,979	87,103	85,841	102,540	147,456

	2014/4				2015/4			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	32,665	30,503	38,028	34,265	39,415	37,732	46,273	42,197
外部取引	85,243	91,273	92,965	96,989	94,003	97,479	102,127	109,225
合計	117,908	121,777	130,994	131,254	133,418	135,212	148,401	151,423

	2016/4	
	1Q	2Q
内部取引	46,533	45,516
外部取引	114,331	112,425
合計	160,864	157,941