

2019年4月期 第4四半期 決算説明資料



2019年6月13日
株式会社ラクーンホールディングス
東証第一部：3031

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。

売上高	: 2,980 百万円	前年同期比 : 17.1% 増
EBITDA	: 651 百万円	前年同期比 : 25.1% 増

- すべてのサービスで売上高が増加
 - 5年ぶりの2桁成長
 - ALEMO分の売上高を除いても前年同期比10.9%と2桁成長
- 2018.12 ALEMO株式会社の株式100%取得、子会社化
 - 居住用家賃保証を開始
 - 7か月分（2018.10～）の業績を取り込み
 - 仲介手数料26,407千円※、のれん償却費19,122千円計上
 - ※一時費用として当期のみ発生
- 第3四半期より持株会社体制へ移行
 - 組織再編関連費用21,888千円を特別損失に計上



営業利益 : 548,725千円

経常利益 : 545,697千円

当期純利益 : 379,545千円

…その他…

- 本社ビルの取得とそれに伴う資金の借入（コスト削減目的）
- 売掛債権流動化を解約し、銀行借入に代替（コスト削減目的）
- 10連休となったゴールデンウィークによる影響

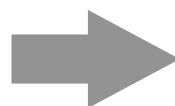
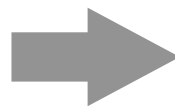
持株会社体制への移行に伴い、 2019年4月期から以下の通り変更

【従来】

EC事業

Paid事業

保証事業



【新】

EC事業

フィナンシャル
事業

2019年4月期第4四半期業績

(単位：百万円)

	2019年4月期	2018年4月期	前年同期比	業績予想 (2019/3/6修正)	達成率
売上高	2,980	2,546	+17.1%	2,980	100.0%
売上総利益	2,370	2,105	+12.6%	—	—
販管費	1,821	1,667	+9.2%	—	—
—広告・販促費	207	198	+4.3%	—	—
EBITDA	651	520	+25.1%	—	—
営業利益	548	437	+25.4%	545	100.7%
営業利益率	18.4%	17.2%	+1.2pt	18.3%	—
経常利益	545	431	+26.5%	540	101.1%
親会社株主に帰属 する当期純利益	379	282	+34.2%	333	114.0%

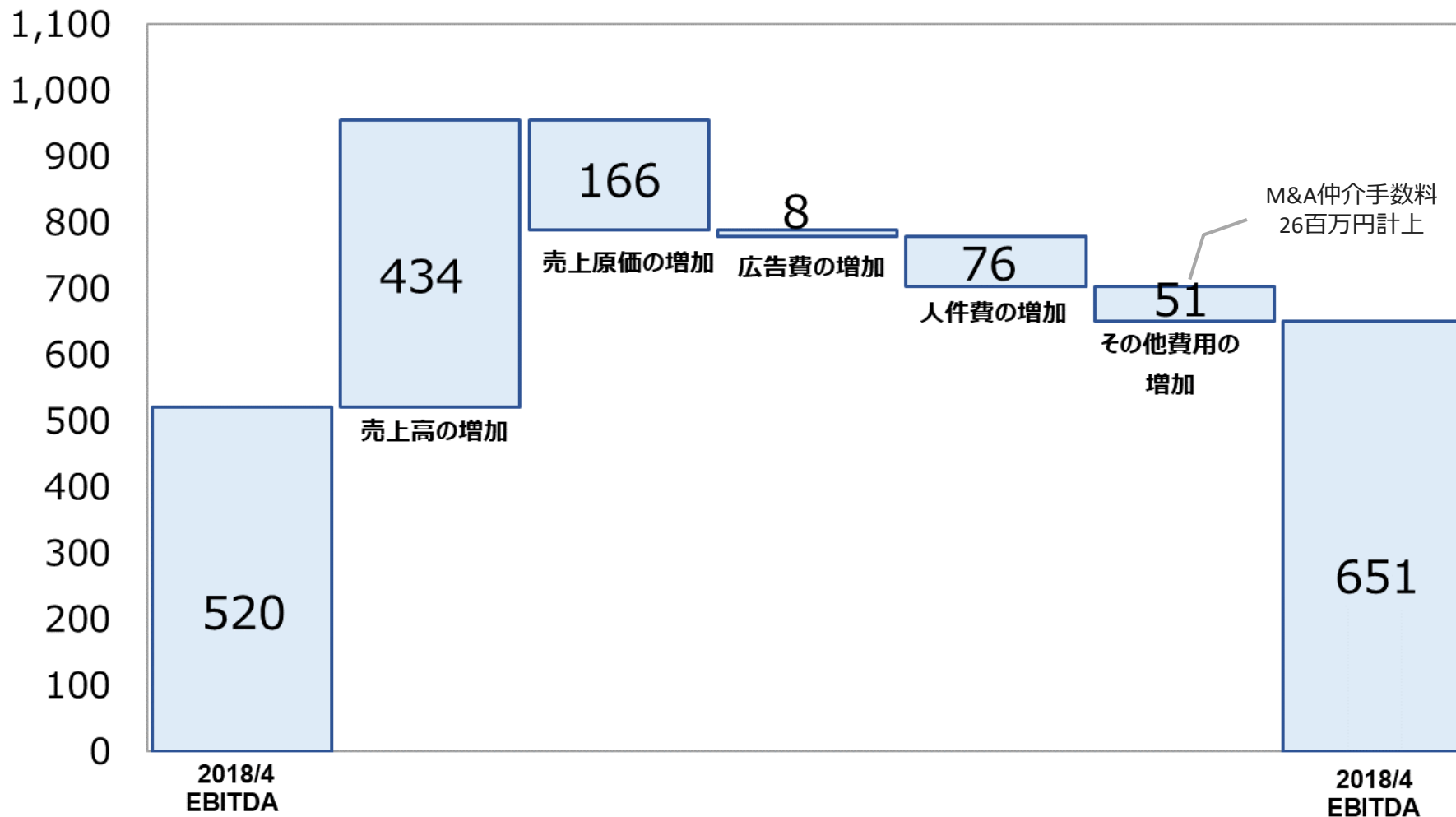
業績推移 (四半期ベース)

(単位：百万円)

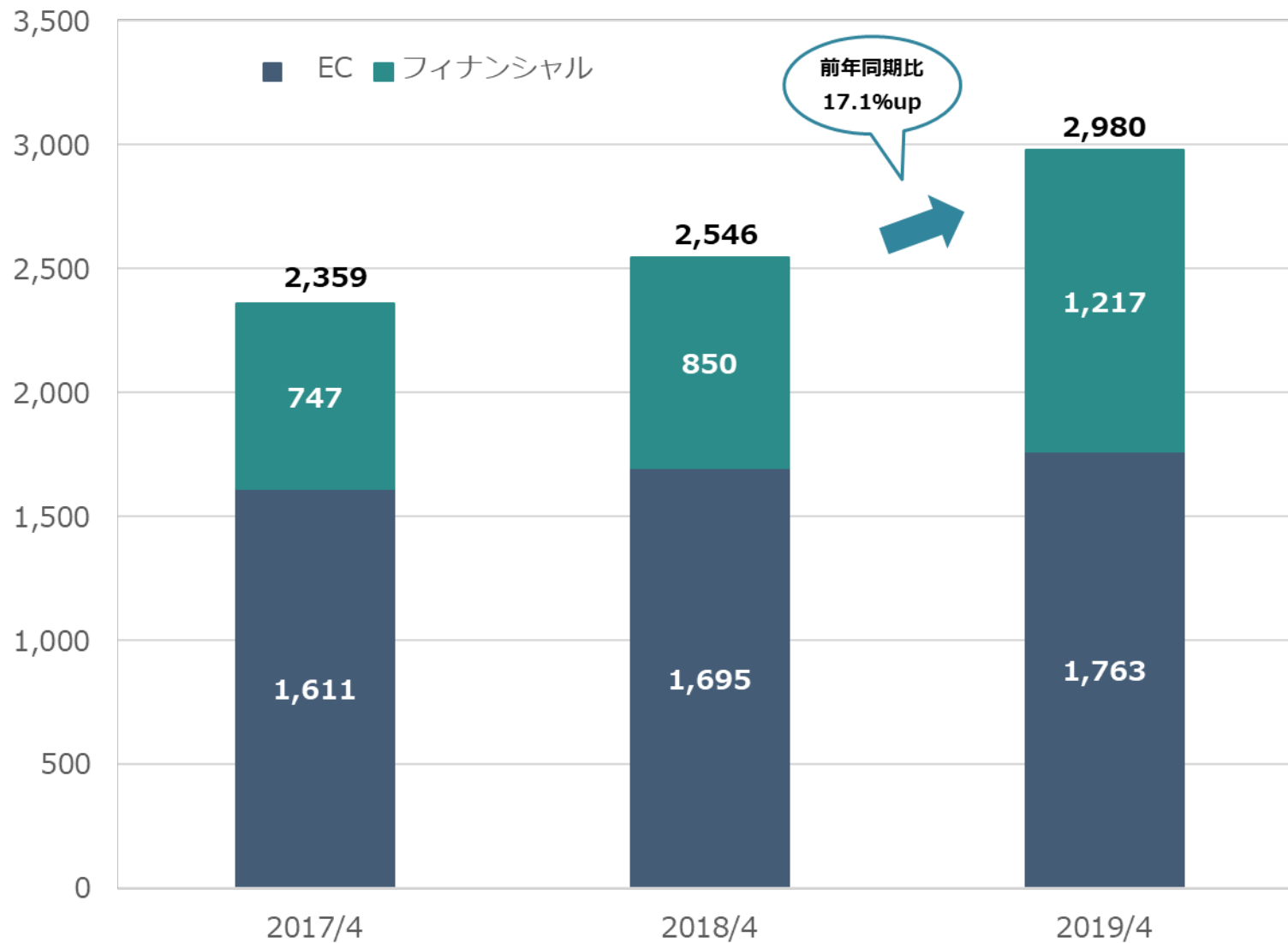
	2018年4月期	2019年4月期			
	4 Q	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q
売上高	659	669	682	810	817
売上総利益	522	548	553	642	625
販管費	418	414	415	519	470
-広告・販促費	51	44	46	57	58
営業利益	103	133	137	123	154
営業利益率	15.7%	19.9%	20.2%	15.2%	18.9%
経常利益	101	133	133	121	156
親会社株主に帰属 する四半期純利益	61	90	92	55	141

EBITDAの変動要因（対前年同期比）

（単位：百万円）

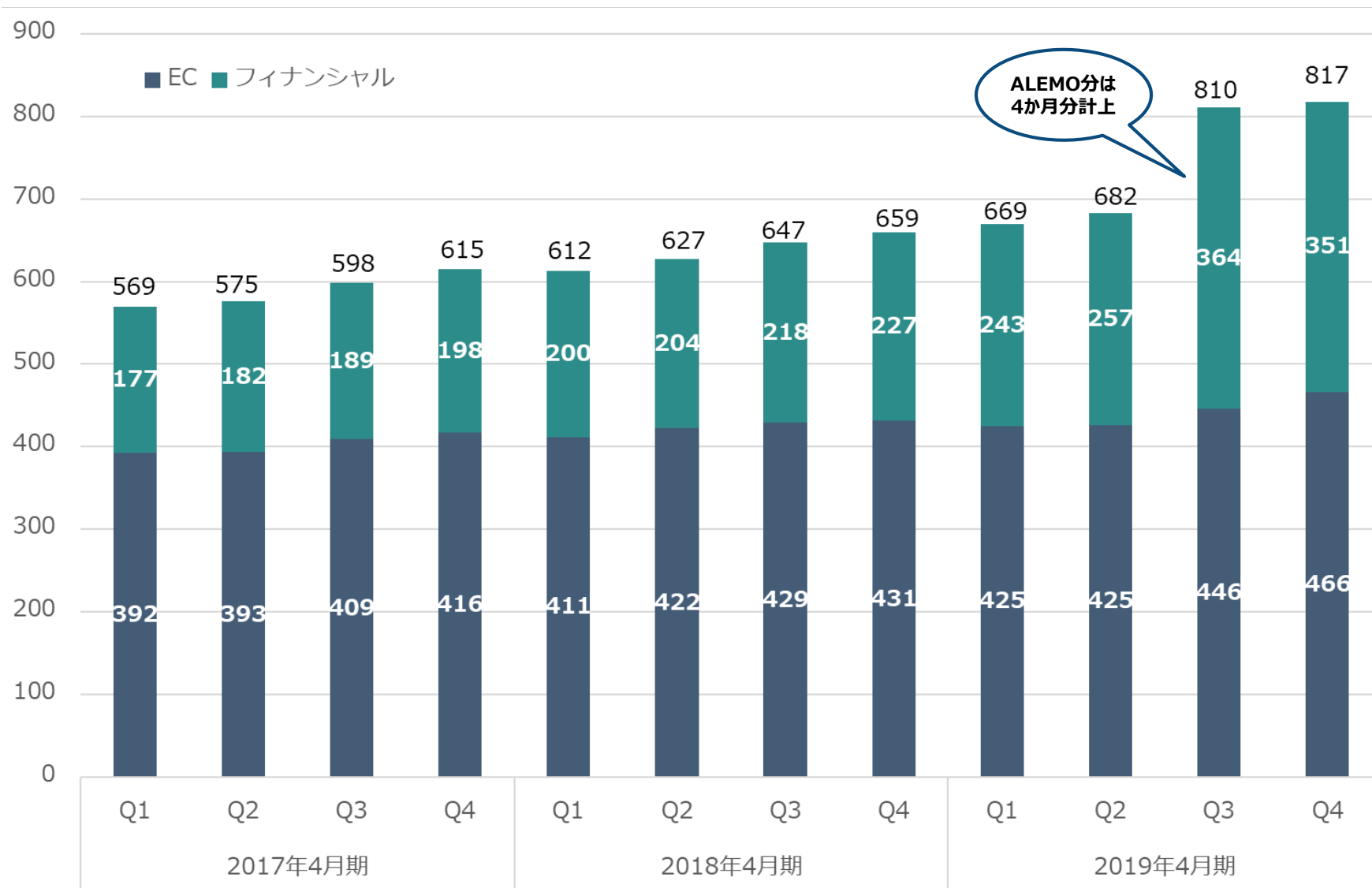


(単位：百万円)



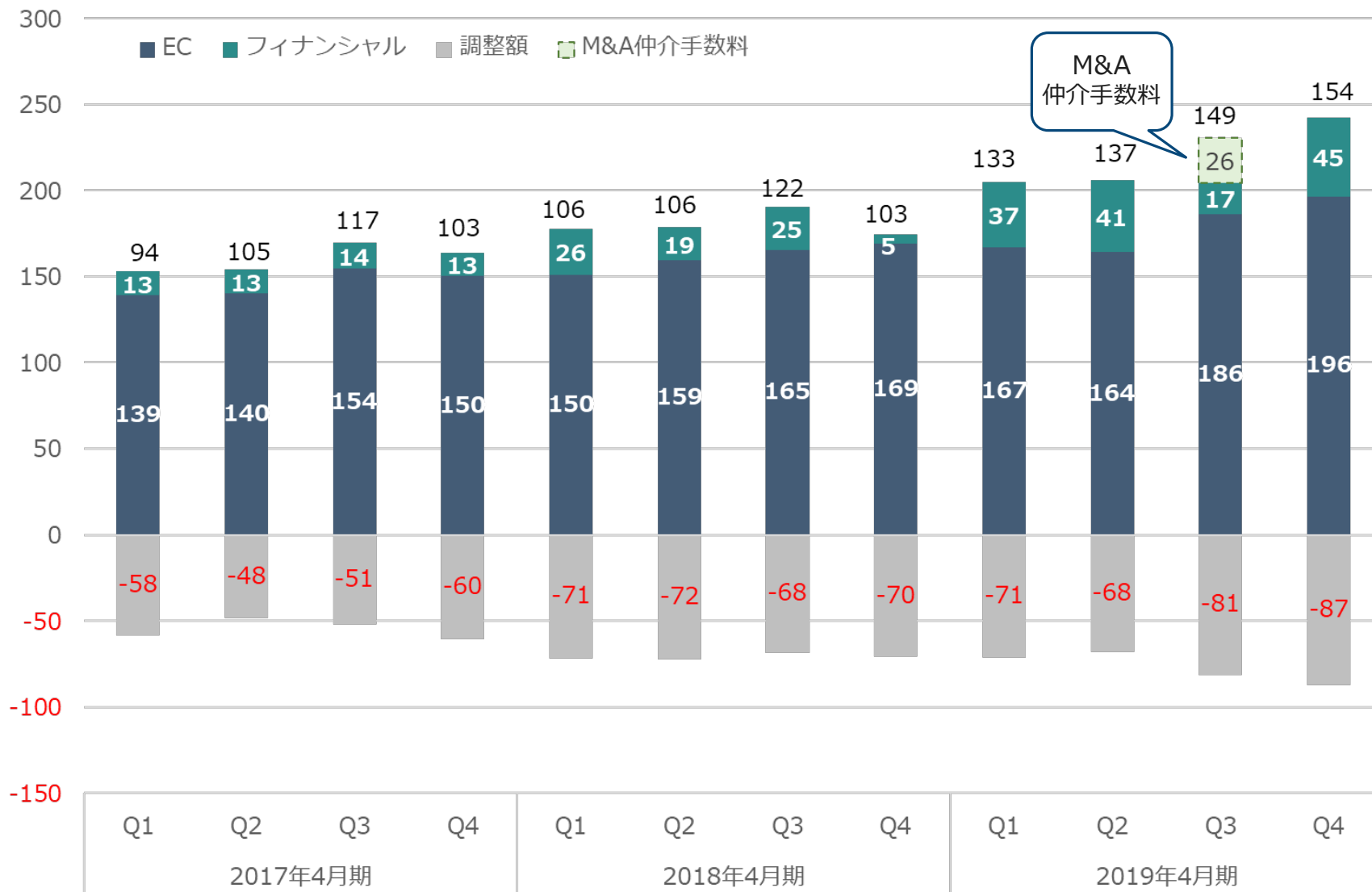
四半期連結売上高推移

(単位：百万円)



四半期連結営業利益推移

(単位：百万円)



(単位：百万円)

	2019年4月期	2018年4月期	増減	前期末比
流動資産	6,493	5,580	912	116.3%
固定資産	2,354	475	1,878	494.9%
－有形固定資産	1,485	20	1,464	7180.4%
－無形固定資産	522	210	312	248.1%
－投資その他の資産	346	244	102	141.9%
流動負債	4,729	3,885	844	121.7%
固定負債	1,420	37	1,382	3744.1%
純資産	2,697	2,133	564	126.4%
総資産	8,848	6,056	2,791	146.1%

(単位：百万円)

	2019年4月期	2018年4月期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー*	-569	374	-943
投資活動によるキャッシュ・フロー	-1,679	-97	-1,581
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,416	-113	2,530
現金及び現金同等物の増減額	168	162	5
現金及び現金同等物の期末残高	2,323	2,155	168

※営業活動によるキャッシュフローのマイナス要因について

- 売掛債権流動化の解約による一時的影響
預り金392,259千円、支払債務141,000千円減少
- 長期ゴールデンウィークによる一時的影響
通常5月に支払う買掛金を4月に支払ったことで仕入債務の増加額が778,424千円過少に

セグメント別概要

EC事業

セグメント売上高： **1,763** 百万円 前年同期比： **4.0%** 増

セグメント利益： **714** 百万円 前年同期比： **10.8%** 増

- SEO対策及びSNSへの広告強化により
 - 購入意欲の高い会員小売店の獲得増加
- クーポン配信による新規購入者及びリピート購入者の増加
 - 購入客数の増加
 - 小売業の流通額も4Q会計期間ではプラス成長へ転換

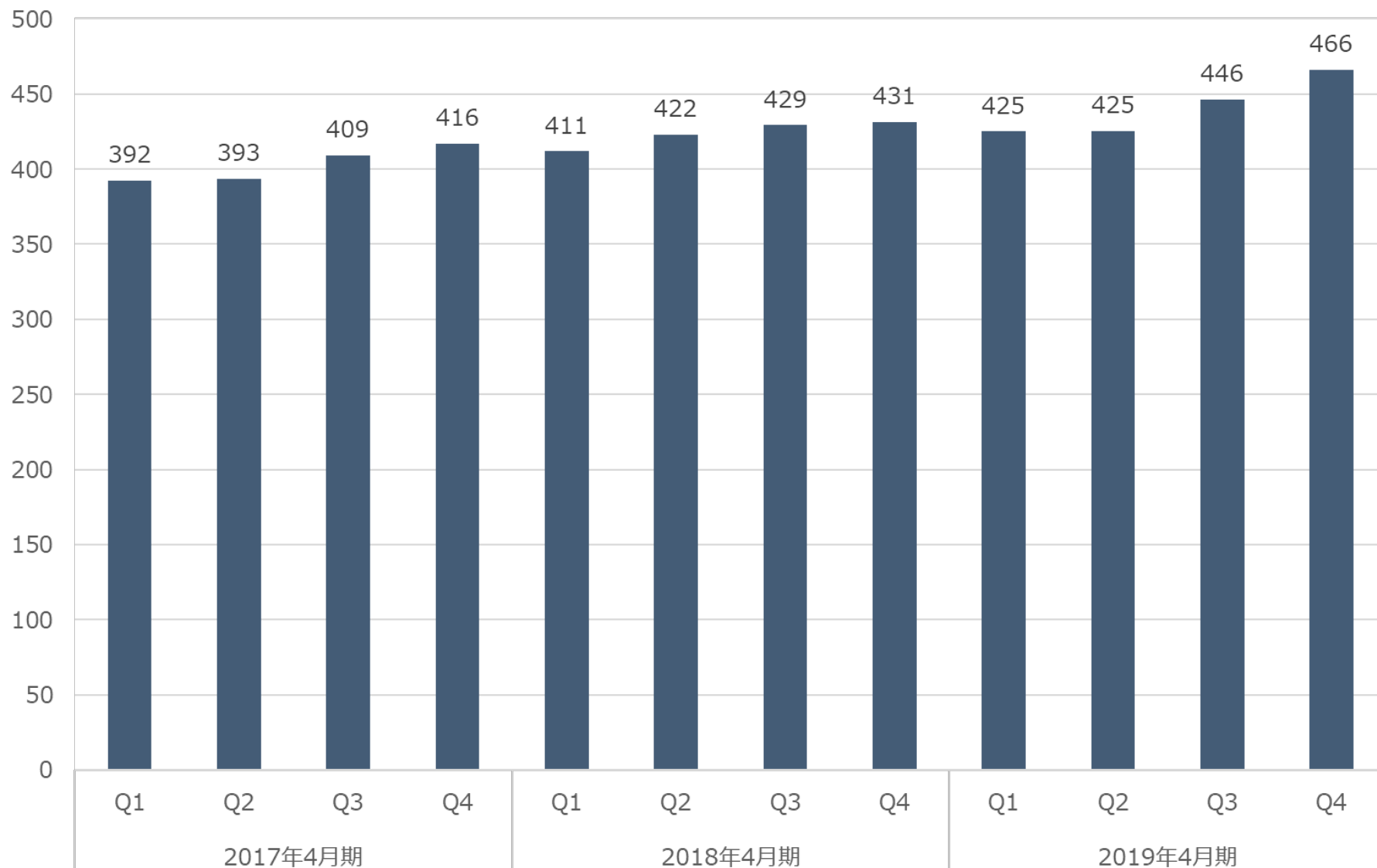
国内流通額 → 前年同期比 1.1%増

海外流通額 → 前年同期比 44.4%増

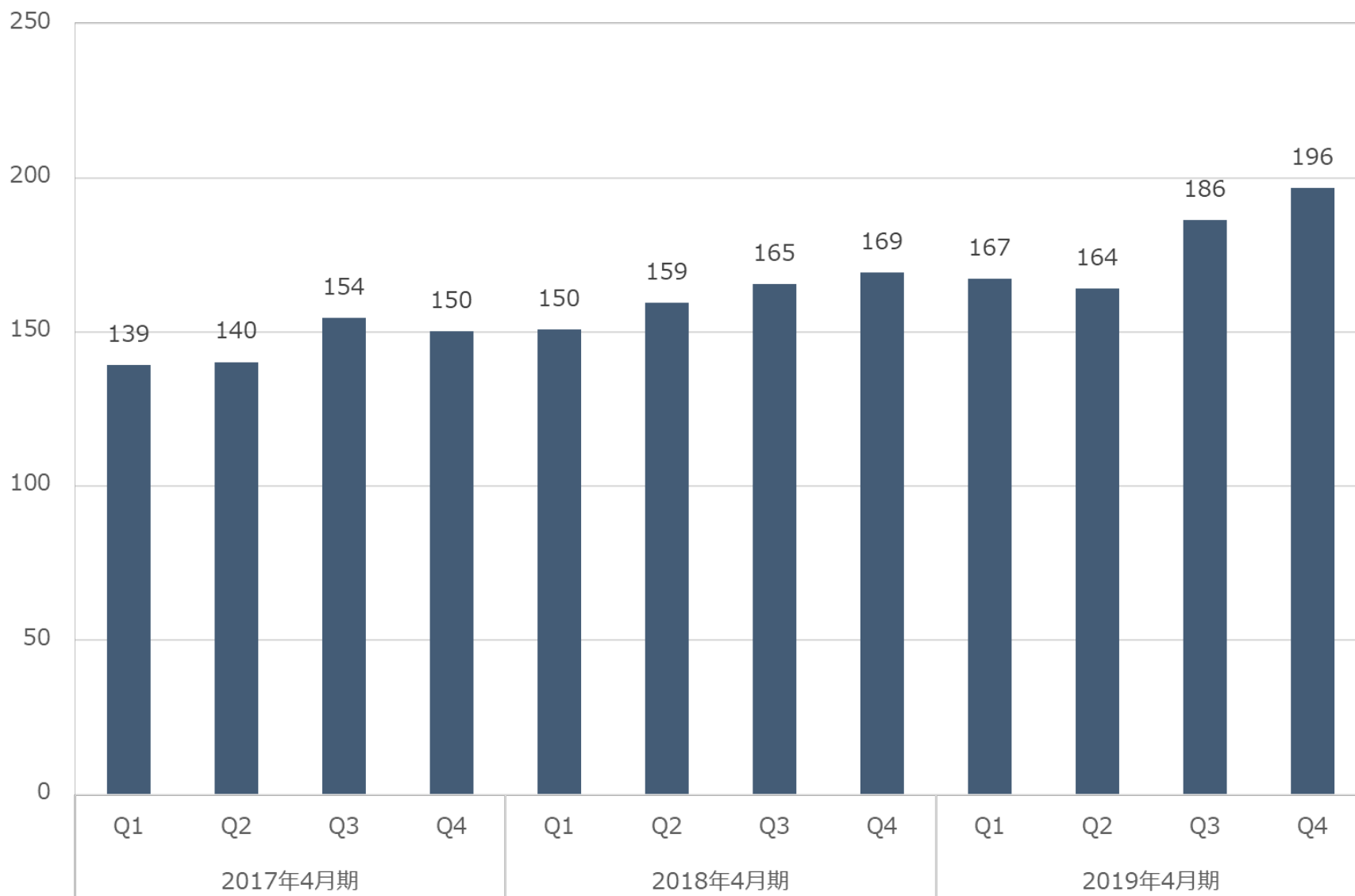


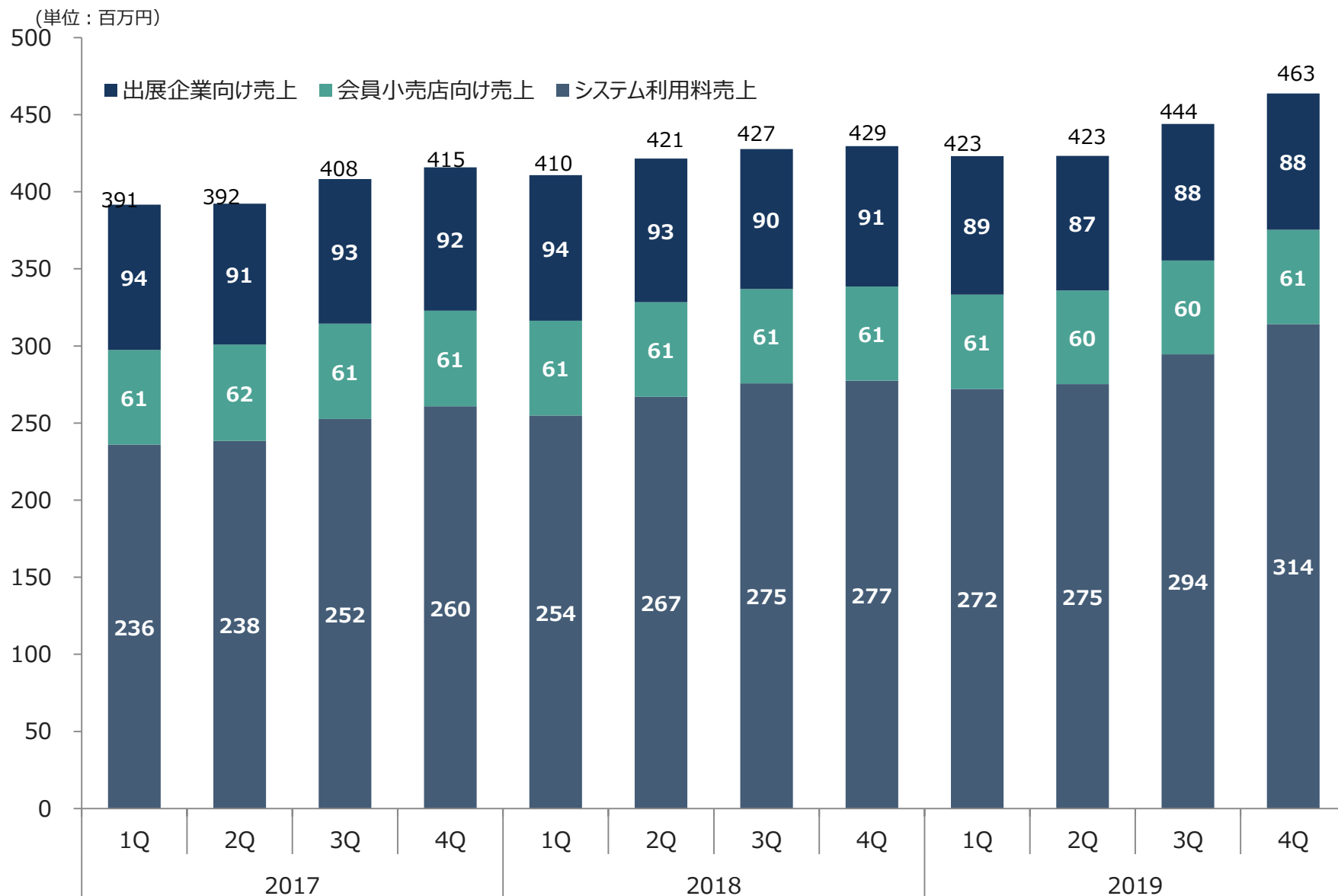
全体流通額：11,244,752千円（前年同期比6.2%増）

(単位：百万円)

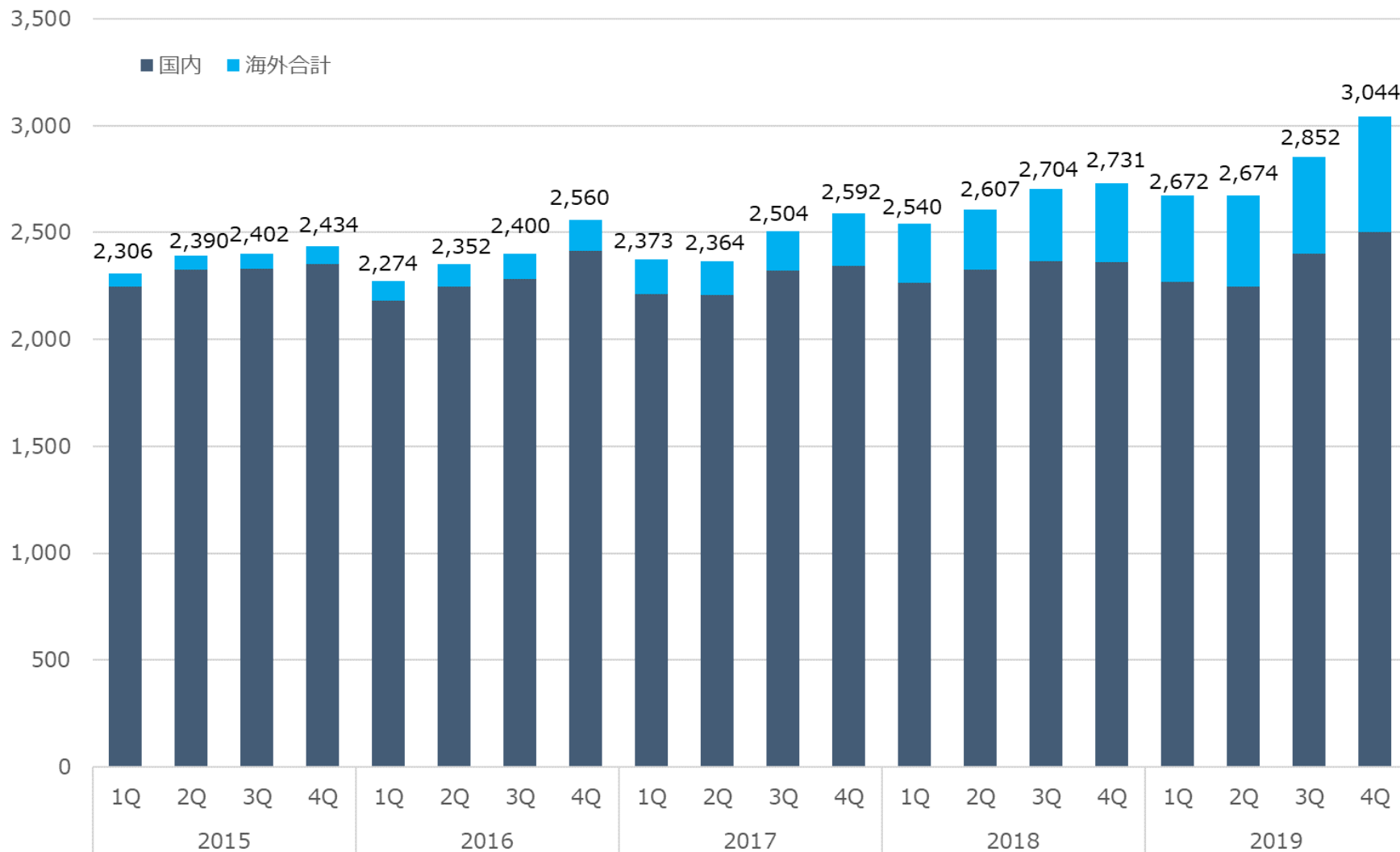


(単位：百万円)



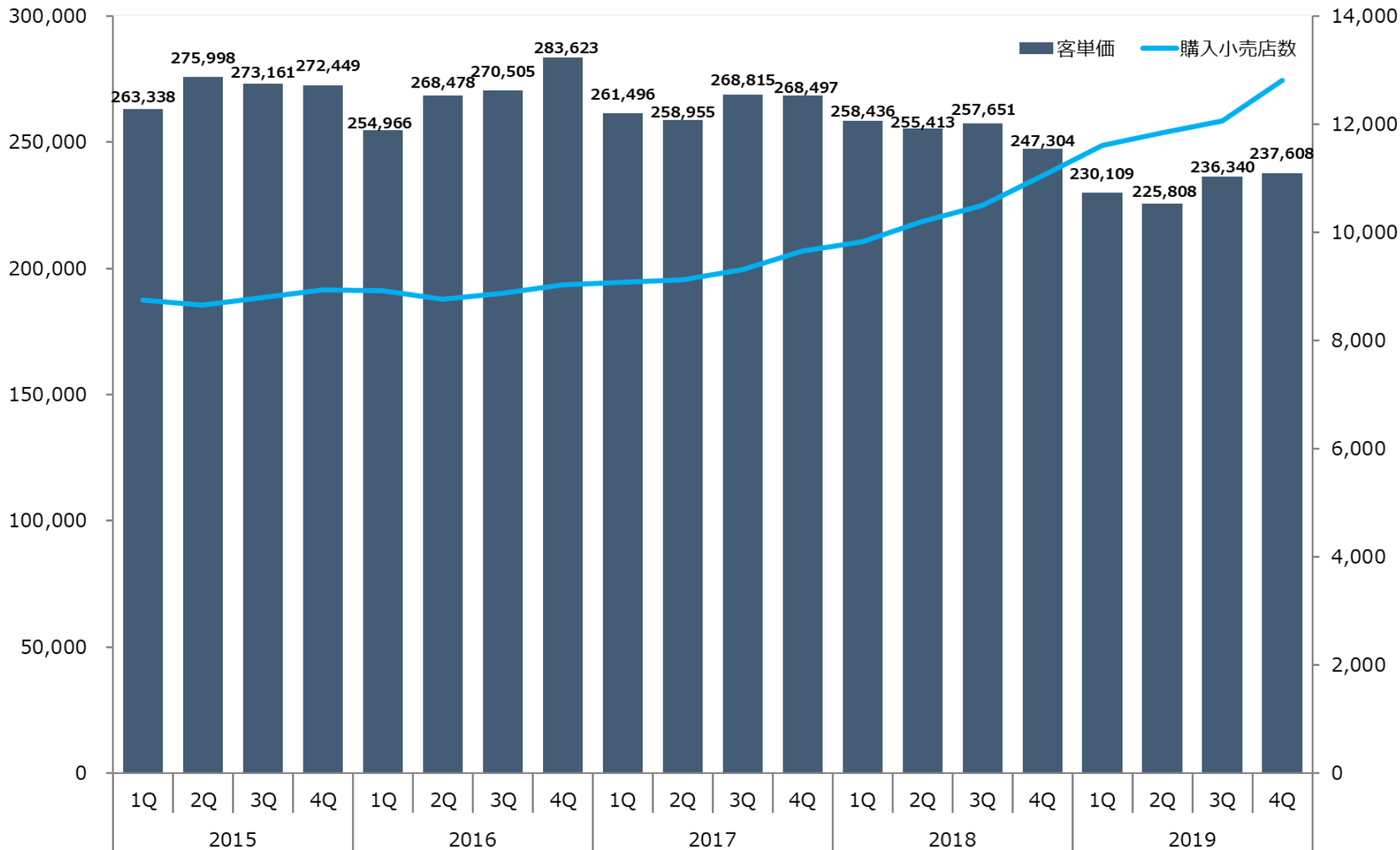


(単位：百万円)



客単価 (単位：円)

購入客数 (単位：店)



フィナンシャル事業

セグメント売上高： **1,392** 百万円 前年同期比： **35.1%**増

セグメント利益： **142** 百万円 前年同期比： **87.3%**増

●すべての既存サービスで売上高が増加



前年同期比 15.4%増
クライアントのニーズに合わせた商品プランの提供効果で
前々年同期比1.2%減からプラス転換



前年同期比 135.9%増
2018年9月に料金プランのリニューアル
新規申込件数が増加し順調に成長



前年同期比 16.1%増
2018年6月開始の自社ブランドが順調に成長



前年同期比 31.4%増 (内部売上除く)
 稼働企業数の増加 + 加盟企業の取扱高増加
 外部取扱高：16,323,745千円 (前年同期比34.3%増)

● ALEMO株式会社の株式100%取得、子会社化

→ 居住用家賃保証を開始

→ フィナンシャル事業の増収増益に貢献

→ 費用面の影響

仲介手数料26,407千円、のれん償却費19,122千円計上

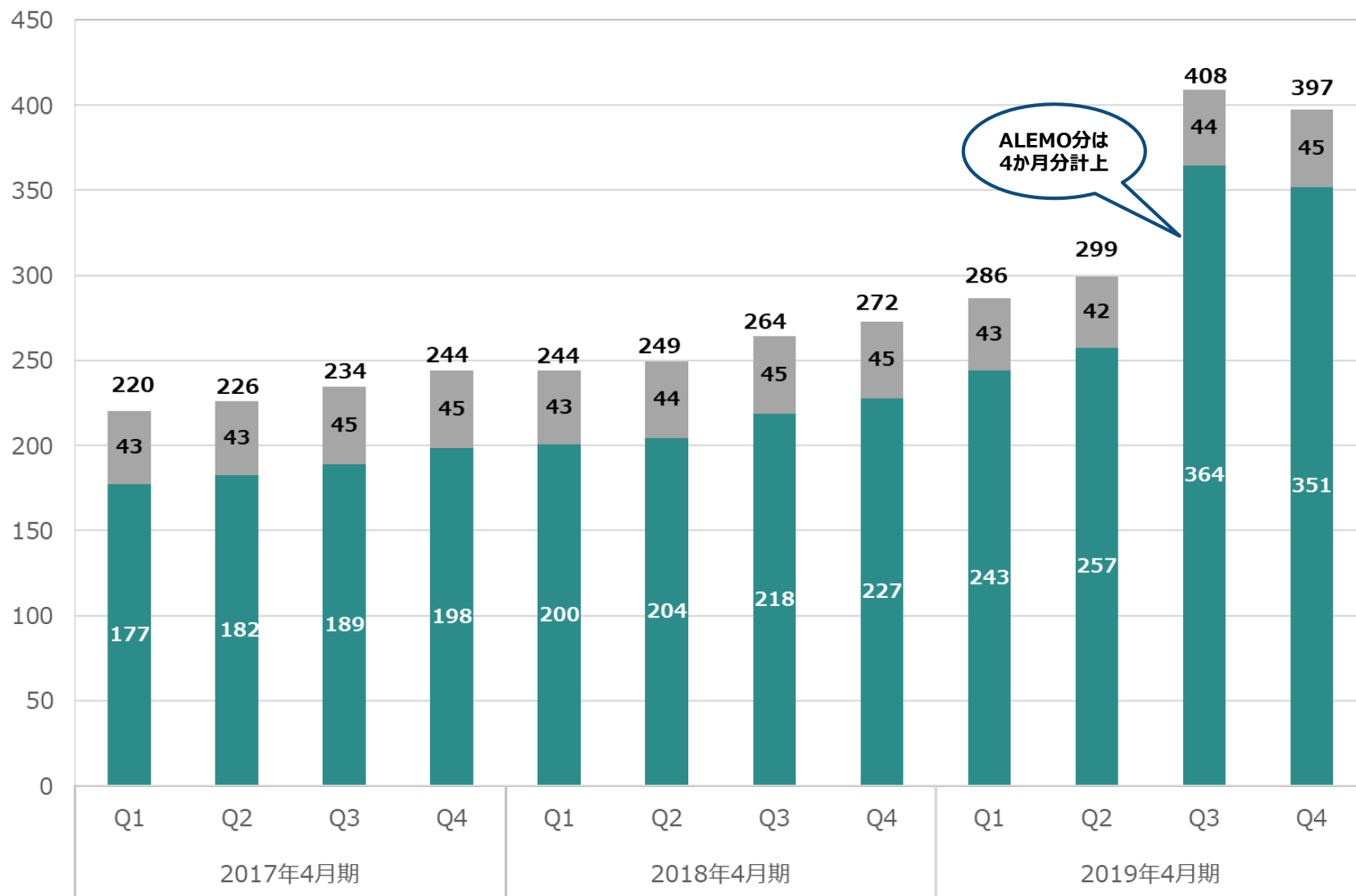
仲介手数料除外した

セグメント利益 : 169,241千円 (前年同期比121.9%増)

保証残高 : 21,492,574千円 (除 ALEMO分)

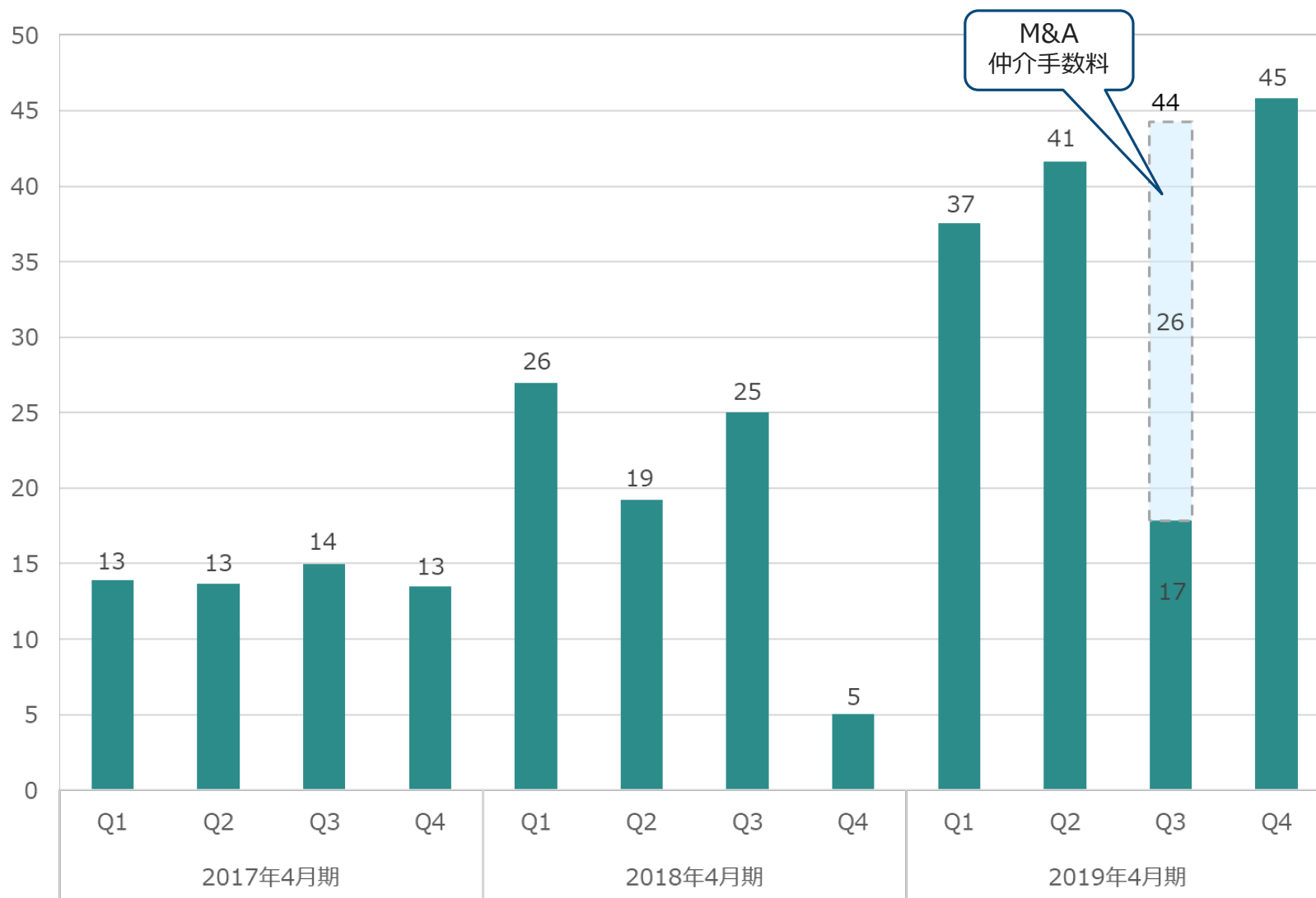
外部売上高 : 1,217,342千円 (前年同期比43.1%増)

(単位：百万円)

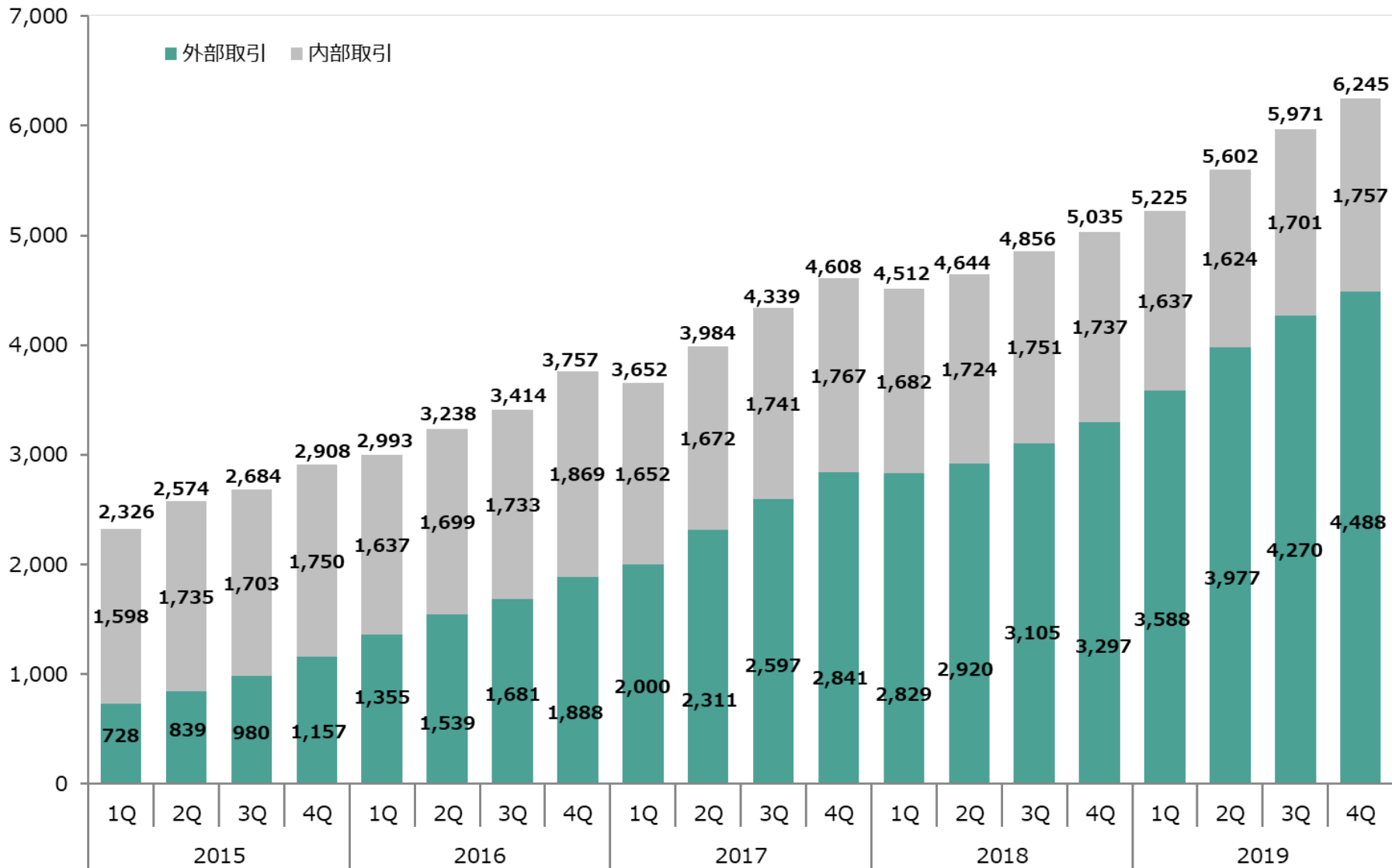


※内部売上高は、E C 事業に対する売上高になります。

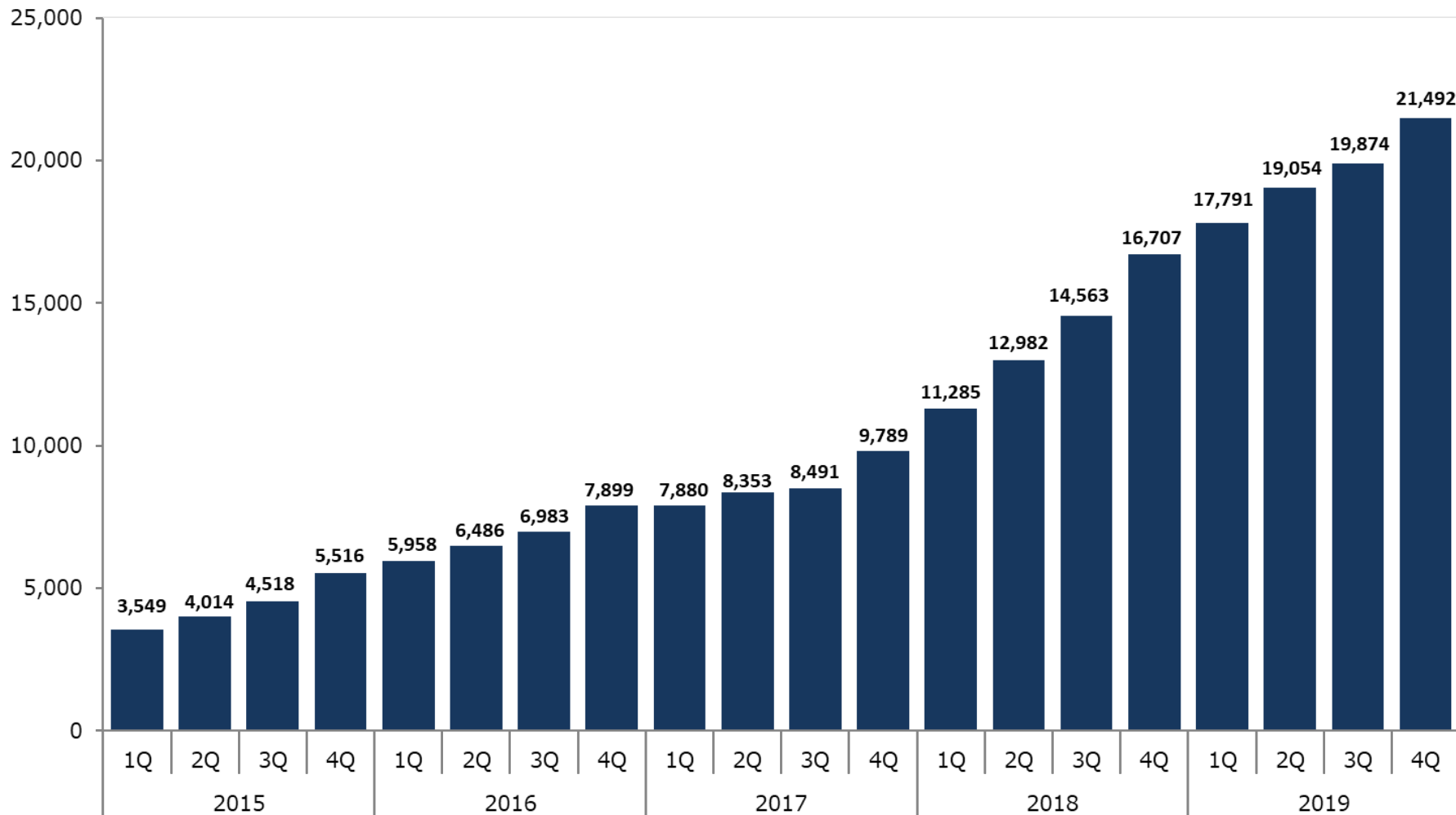
(単位：百万円)



(単位：百万円)



(単位：百万円)



※ALEMO株式会社分の保証残高は除いてます。

業績予想について

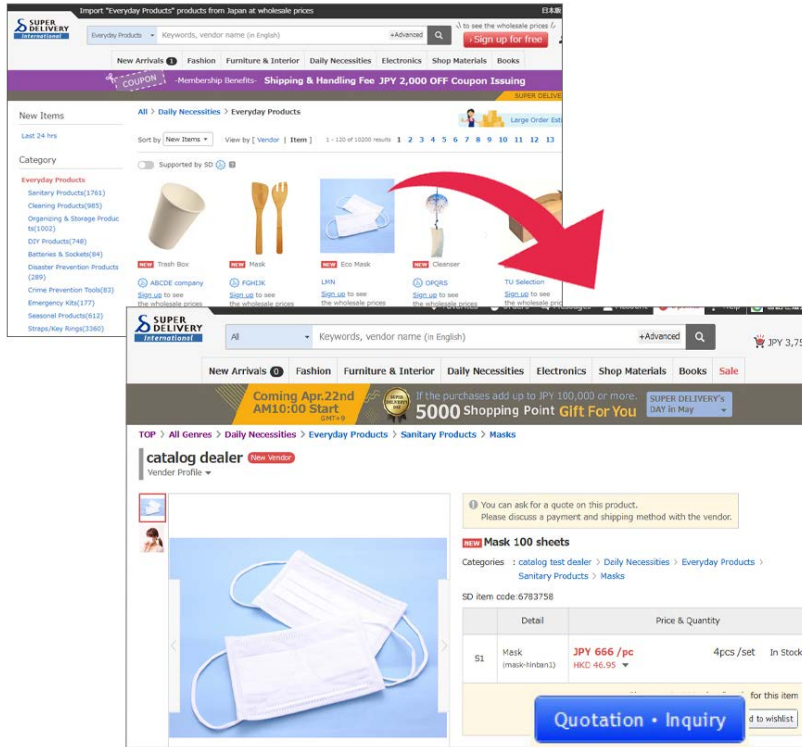
(単位：百万円)

	2020年4月期 (予想)	2019年4月期 (実績)	対前期比
売上高	3,450百万円	2,980百万円	+ 15.8%
EBITDA	810百万円	651百万円	+ 24.3%
営業利益	670百万円	548百万円	+ 22.1%
経常利益	670百万円	545百万円	+ 22.8%
当期純利益	425百万円	379百万円	+ 12.0%
1株当たり 当期純利益	22.89円	21.05円	—

2020年4月期について

EC事業

マッチングに特化した 無料で出展できるプラン



	カタログプラン	販売プラン
	無料 海外小売店との接点創出に特化!	取引金額の15% 輸出手続きまで全部お任せ!
商品掲載	○	○
メッセージ機能	○	○
受注管理	—	○
輸出手続	—	○
代金回収	—	○

世界中のバイヤーとつながるインフラツールへ

掲載商品数の倍増のために 出展企業の獲得を強化

広告

出展企業に対する
集客としての
広告を投資

ジャンル

アパレル・雑貨の
枠を超えた
ジャンルの拡大

営業

外部展示会へ参加等、
越境関連企業への
能動営業を強化

顧客のロイヤルカスタマー化による 客単価の向上

- 小売業以外の事業者、海外事業者の増加に伴い購入客数が増加した一方で客単価が減少

$$\text{流通額} = \text{購入客数} \times \text{客単価}$$

客単価の増加には **商品価格の上昇** or **購入回数の増加** が必要

注力

中国の主要なBtoC向けECモールにて 商品販売を行うスキームを構築



中国向け越境ECの強化による流通額増加へ

フィナンシャル事業

守り+売上UPのための保証を提供



**T&G売掛保証とURIHOの連動により
すべての顧客ニーズに対応**

利便性の高い家賃保証を提供

ra((oon FINANCIAL 事業用家賃保証

ALEMO

- 不動産会社接点の I T 化
- 様々なニーズに対応できる
商品設計の検討開始

不動産会社が選びたくなるサービスへ

オフライン広告など新たな媒体も積極活用



**認知度向上により加盟企業のターゲットを拡大
あらゆる企業がPaidを利用するステージへ**

(参考) 決算補足資料

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	392,285	393,391	409,310	416,992	411,858	422,816	429,159	431,392
フィナンシャル	177,263	182,555	189,081	198,432	200,454	204,346	218,443	227,608
合計	569,548	575,946	598,391	615,424	612,313	627,162	647,603	659,000

	2019			
	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	425,150	425,472	446,243	466,189
フィナンシャル	243,873	257,229	364,526	351,713
合計	669,023	682,702	810,769	817,902

四半期連結営業利益推移

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	139,203	140,305	154,643	150,387	150,866	159,467	165,583	169,227
フィナンシャル	13,878	13,679	14,979	13,470	26,952	19,235	25,016	5,055
調整	-58,634	-48,480	-51,960	-60,661	-71,758	-72,556	-68,443	-70,957
合計	94,448	105,504	117,662	103,197	106,060	106,146	122,156	103,325

	2019			
	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	167,308	164,168	186,450	196,600
フィナンシャル	37,533	41,638	17,839	45,823
調整	-71,567	-68,219	-81,257	-87,592
合計	133,274	137,587	123,032	154,831

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	236,045	238,416	252,671	260,824	254,911	267,006	275,823	277,465
会員小売店向け売上	61,362	62,442	61,854	61,986	61,538	61,342	61,050	61,002
出展企業向け売上	94,181	91,496	93,793	92,986	94,273	93,141	90,785	91,183
合計	391,589	392,354	408,319	415,797	410,722	421,490	427,659	429,651
流通額	2,373,604	2,364,000	2,504,825	2,592,073	2,540,172	2,607,775	2,704,572	2,731,729

	2019			
	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	272,082	275,301	294,524	314,239
会員小売店向け売上	61,170	60,712	60,888	61,070
出展企業向け売上	89,903	87,312	88,610	88,415
合計	423,155	423,326	444,023	463,724
流通額	2,672,949	2,674,929	2,852,157	3,044,716

客単価（単位：円）

	2015				2016			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	8,759	8,662	8,796	8,937	8,919	8,763	8,875	9,027
客単価	263,338	275,998	273,161	272,449	254,966	268,478	270,505	283,623

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	9,077	9,129	9,318	9,654	9,829	10,210	10,497	11,046
客単価	261,496	258,955	268,815	268,497	258,436	255,413	257,651	247,304

	2019			
	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	11,616	11,846	12,068	12,814
客単価	230,109	225,808	236,340	237,608

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	43,104	43,644	45,291	45,921	43,767	44,865	45,561	45,215
外部売上高	177,263	182,555	189,081	198,432	200,454	204,346	218,443	227,608
合計	220,367	226,199	234,372	244,353	244,222	249,212	264,005	272,824

	2019			
	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	42,624	42,288	44,290	45,734
外部売上高	243,873	257,229	364,526	351,713
合計	286,497	299,518	408,817	397,447

(単位：千円)

	2015				2016			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,598,398	1,735,527	1,703,691	1,750,567	1,637,797	1,699,168	1,733,022	1,869,146
外部取引	728,416	839,188	980,724	1,157,949	1,355,857	1,539,287	1,681,144	1,888,849
合計	2,326,815	2,574,716	2,684,416	2,908,517	2,993,654	3,238,455	3,414,167	3,757,996

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,652,225	1,672,828	1,741,922	1,767,514	1,682,372	1,724,556	1,751,225	1,737,694
外部取引	2,000,291	2,311,575	2,597,637	2,841,259	2,829,913	2,920,373	3,105,237	3,297,511
合計	3,652,516	3,984,403	4,339,560	4,608,774	4,512,285	4,644,930	4,856,462	5,035,205

	2019			
	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,637,880	1,624,883	1,701,840	1,757,236
外部取引	3,588,014	3,977,456	4,270,115	4,488,159
合計	5,225,894	5,602,340	5,971,955	6,245,395

(単位：千円)

2015				2016			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
3,549,223	4,014,613	4,518,229	5,516,003	5,958,346	6,486,483	6,983,264	7,899,365

2017				2018			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
7,880,656	8,353,182	8,491,518	9,789,473	11,285,989	12,982,090	14,563,828	16,707,717

2019			
1Q	2Q	3Q	4Q
17,791,515	19,054,837	19,874,875	21,492,574
		39,977,208	41,452,875 ← ALEMO分