

# 2022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）

2022年2月10日



# ポイント

---

## ■ 2022年3月期 第3四半期連結業績

- ・ 売上高はクラウド事業に加え、IT人材事業も堅調に推移し、高成長を持続
- ・ 成長投資強化の方針通り、販管費を大幅に増加させたため、大幅減益

## ■ クラウド事業

- ・ 期初からの積極的な成長投資の効果が顕在化し、売上高の成長が加速

## ■ IT人材事業

- ・ 稼働エンジニア数が大幅に増加し、売上高成長が加速

## ■ 2022年3月期 通期連結業績計画

- ・ 通期計画に対しては順調に進捗
- ・ 成長スピードを重視して、予算を機動的に組み替えるが利益計画に変更なし

2022年3月期 第3四半期  
連結業績

## 2022年3月期 第3四半期 連結業績サマリー

売上高はクラウド事業に加え、IT人材事業も堅調に推移し、高成長を持続成長投資強化の方針通り、販管費を大幅に増加させたため、大幅減益

		前年同期比
売上高	<b>14,839</b> 百万円	<b>+34.3%</b>
営業利益	<b>1,200</b> 百万円	<b>-56.9%</b>
経常利益	<b>1,211</b> 百万円	<b>-56.7%</b>
EBITDA	<b>1,622</b> 百万円	<b>-48.3%</b>
親会社株主に帰属する 四半期純利益	<b>784</b> 百万円	<b>-61.4%</b>

※EBITDA = 税金等調整前純利益+特別損益+減価償却費+のれん償却費+支払利息

# 2022年3月期 第3四半期 連結業績概要

単位：百万円

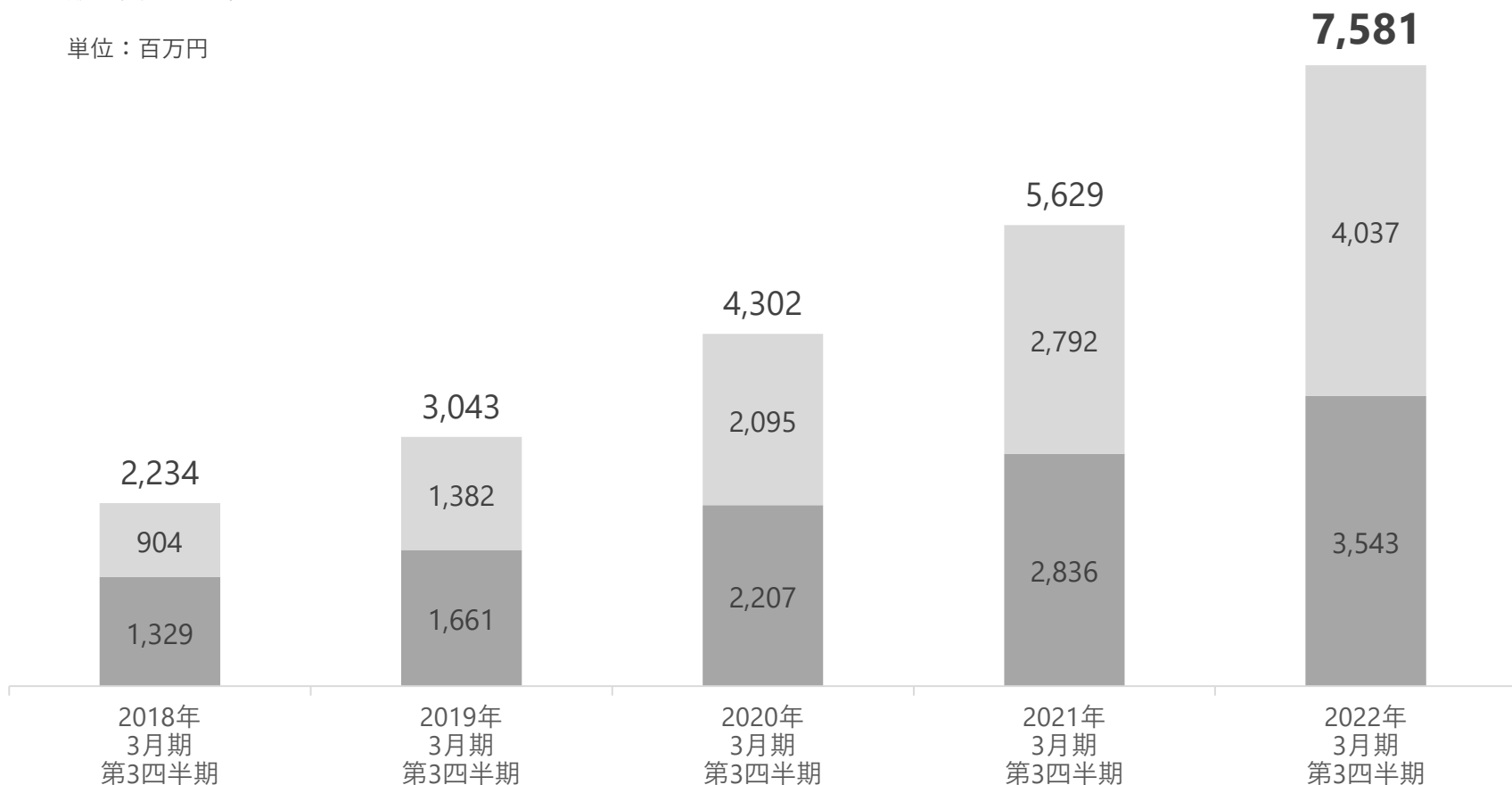
	2021年3月期 第3四半期	2022年3月期 第3四半期	前年同期比
<b>売上高</b>	<b>11,049</b>	<b>14,839</b>	<b>134.3%</b>
売上原価	3,675	4,781	130.1%
売上総利益	7,374	10,058	136.4%
売上高総利益率	66.7%	67.8%	
販売費及び一般管理費	4,587	8,857	193.1%
<b>営業利益</b>	<b>2,786</b>	<b>1,200</b>	<b>43.1%</b>
営業利益率	25.2%	8.1%	
<b>経常利益</b>	<b>2,799</b>	<b>1,211</b>	<b>43.3%</b>
経常利益率	25.3%	8.2%	
<b>EBITDA</b>	<b>3,135</b>	<b>1,622</b>	<b>51.7%</b>
EBITDAマージン	28.4%	10.9%	
法人税	975	427	
法人税率	32.5%	35.3%	
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>2,029</b>	<b>784</b>	<b>38.6%</b>

# 人件費の推移

積極的に増員し、組織体制を強化したが、計画に対しては若干の遅れが発生

■ 販管費 ■ 原価

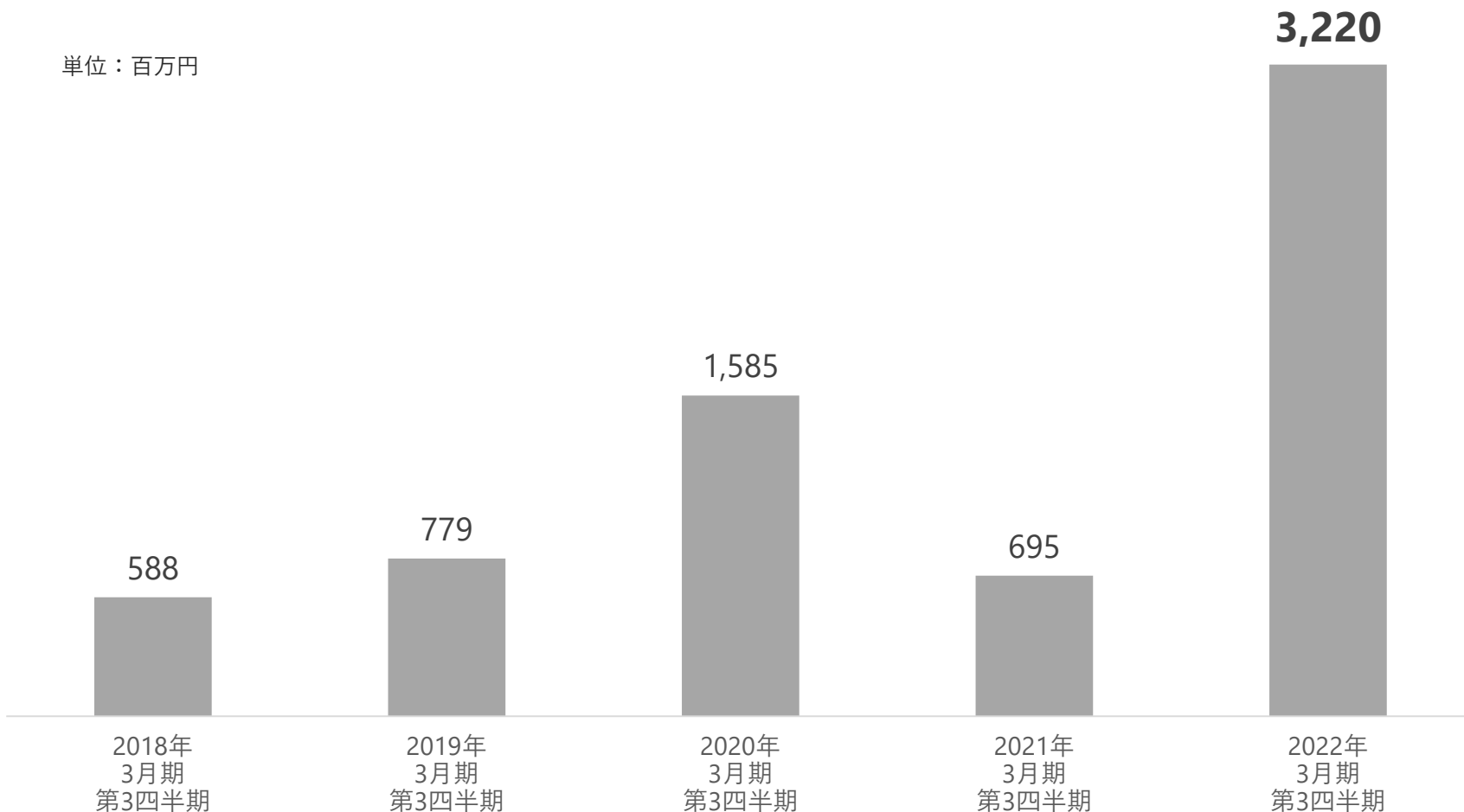
単位：百万円



# 広告宣伝費の推移

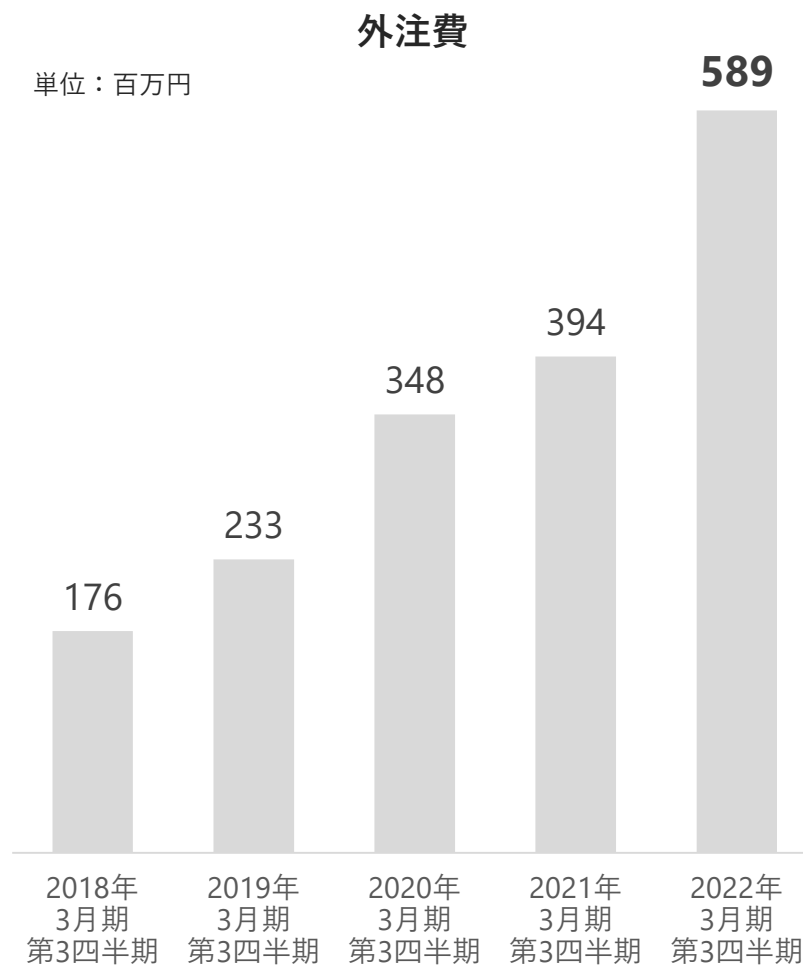
新規顧客獲得への投資効果が顕在化してきているTVCMを中心に大幅増加

単位：百万円



# オフィス賃料と外注費の推移

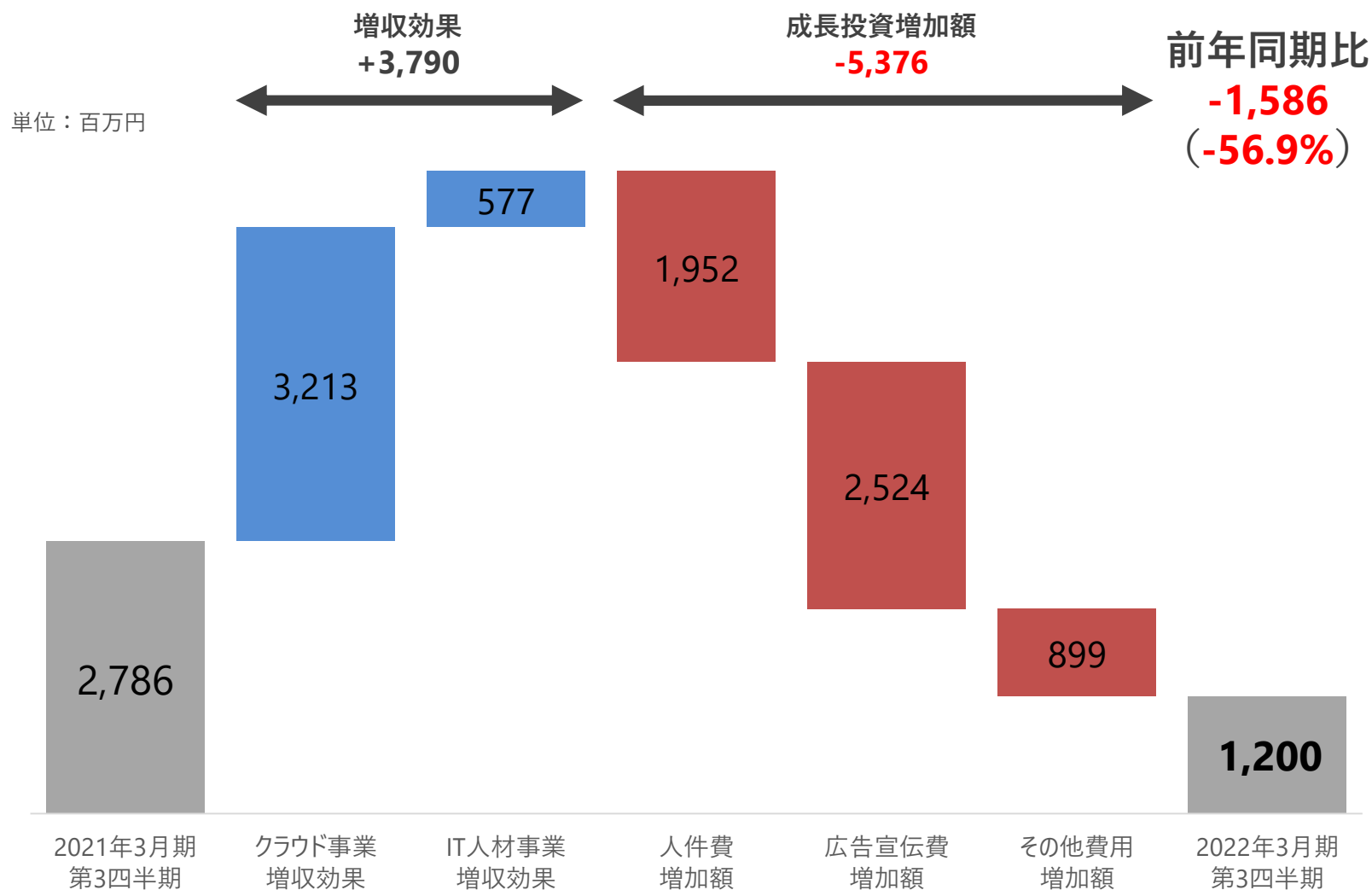
業容の拡大により費用が大幅増加





# 連結営業利益 前年同期比増減要因

大幅増収となったものの、方針通り積極的な成長投資を実施したため大幅減益



# 連結貸借対照表

単位：百万円

	2021年3月末	2021年12月末	増減額
流動資産	8,580	7,670	-909
固定資産	2,891	3,181	289
<b>資産合計</b>	<b>11,471</b>	<b>10,851</b>	<b>-619</b>
流動負債	3,606	2,515	-1,090
固定負債	22	20	-1
<b>負債合計</b>	<b>3,629</b>	<b>2,536</b>	<b>-1,092</b>
株主資本	7,842	8,310	467
その他包括利益累計額	0	4	5
<b>純資産合計</b>	<b>7,842</b>	<b>8,315</b>	<b>472</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>11,471</b>	<b>10,851</b>	<b>-619</b>
<b>自己資本比率</b>	<b>68.4%</b>	<b>76.6%</b>	

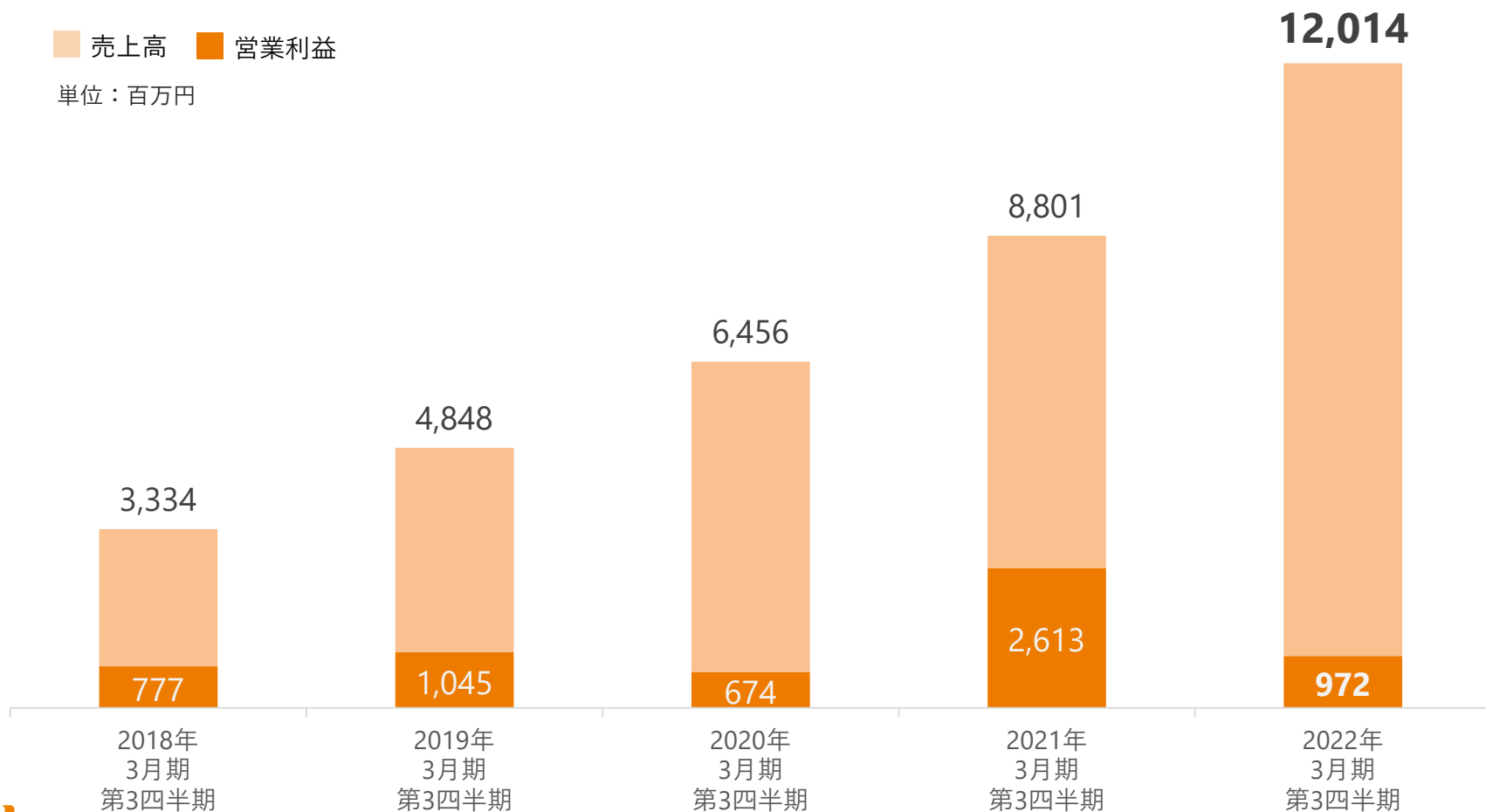
# クラウド事業

# クラウド事業の業績推移

期初からの積極的な成長投資の効果が顕在化し、売上高の成長が加速

売上高 営業利益

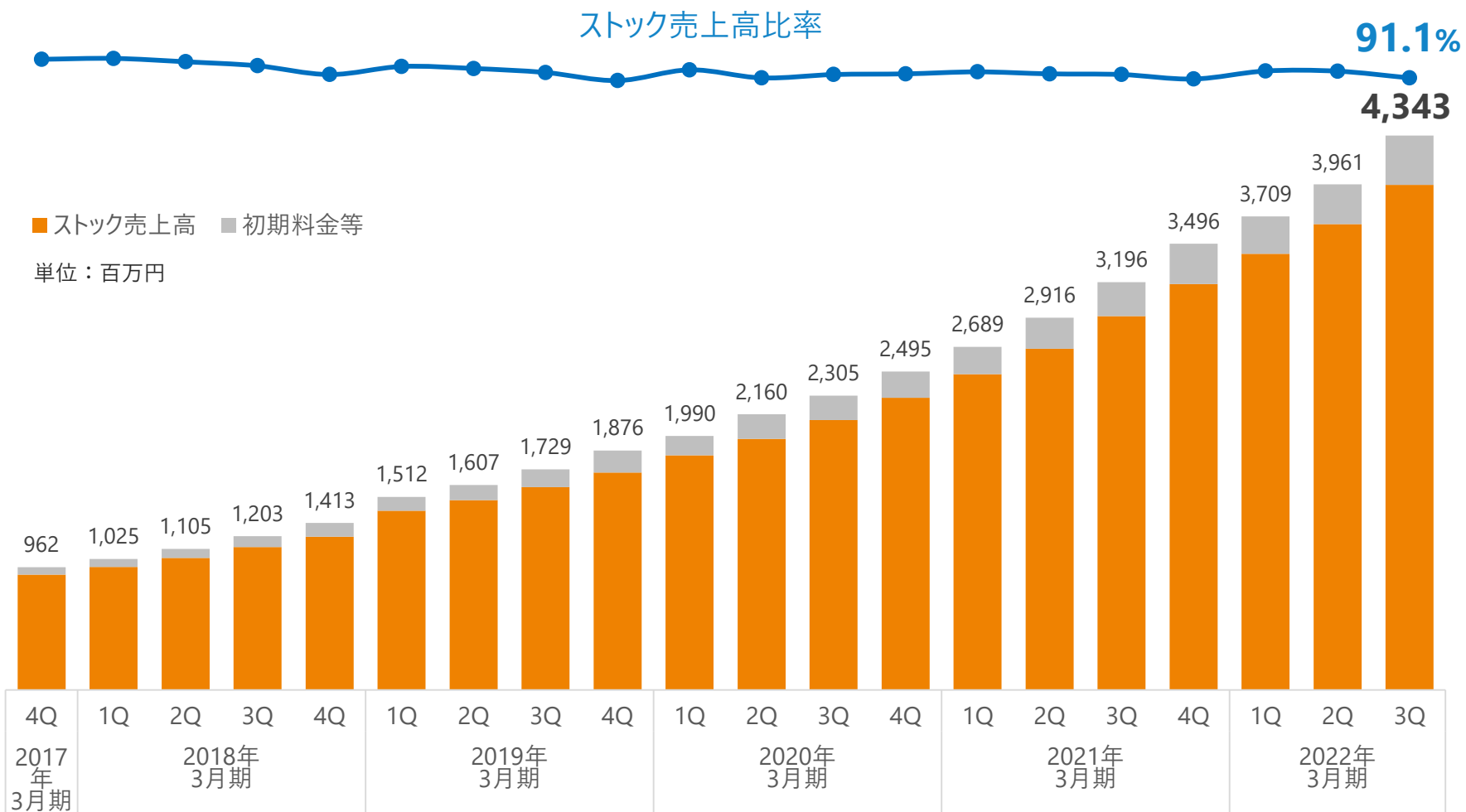
単位：百万円



※2019年3月期の期初に遡って間接費用配賦基準を見直しています

# クラウド事業ストック売上高推移

契約顧客が増加し、ストック売上高は堅調に増加



# クラウド事業サービス別四半期売上高

1月の電子帳簿保存法改正に伴い、楽楽精算の成長が加速  
楽楽明細も高成長が持続

単位：百万円

	2022年3月期 第3四半期売上高	前四半期比 増減率	前年同期比 増減率
楽楽精算	1,995	11.3%	38.4%
メールディーラー	551	2.9%	9.4%
メール配信	606	4.7%	19.8%
楽楽販売	484	10.4%	43.9%
楽楽明細	610	16.8%	89.0%
その他	96	5.1%	12.8%
クラウド事業合計	4,343	9.7%	35.9%

※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

※クラウドに加えオンプレミス等の売上も含んでおります

# 楽楽精算 累計導入社数推移

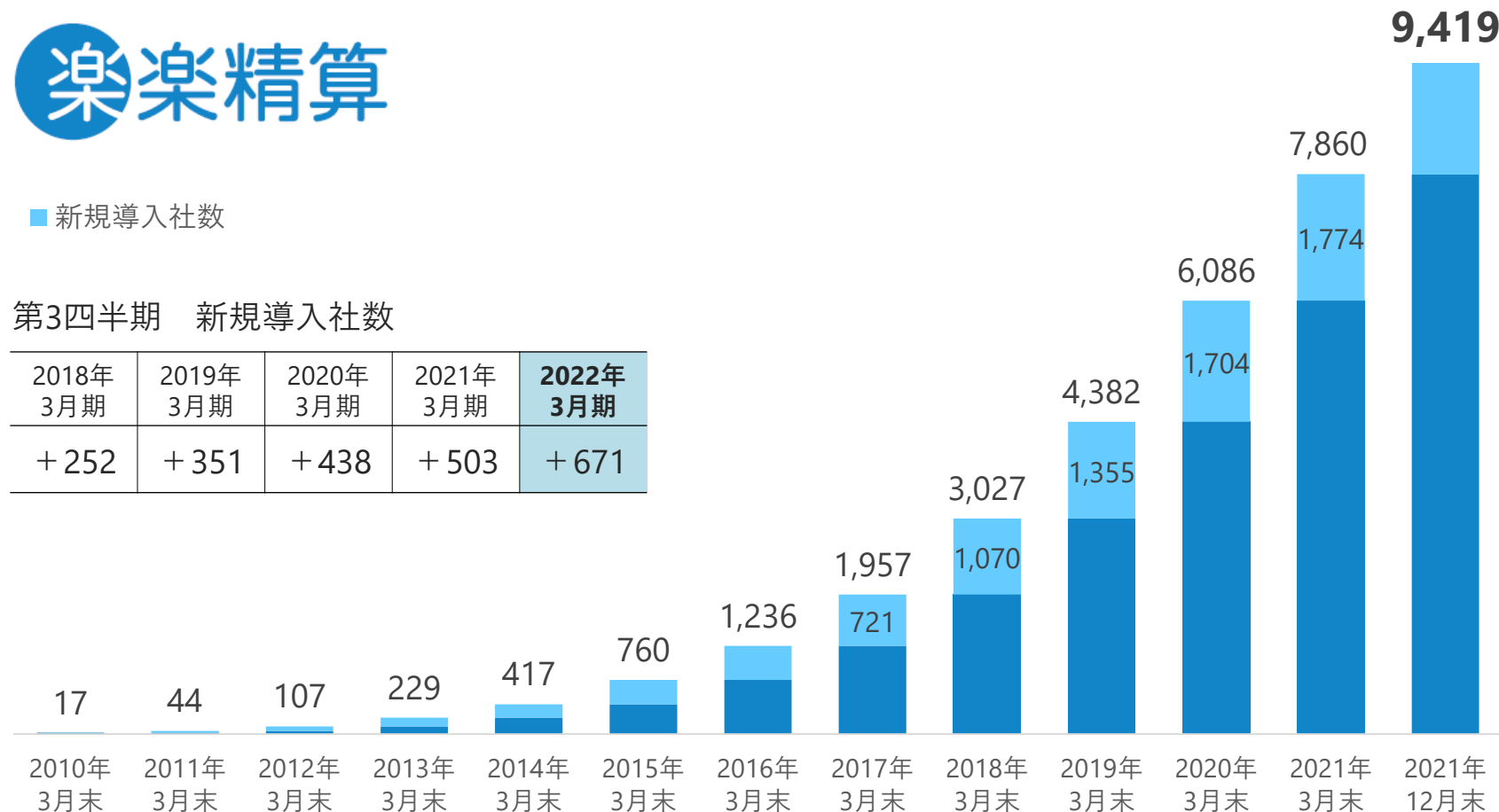
緊急事態宣言の解除やTVCM効果により、新規導入社数は過去最高を記録



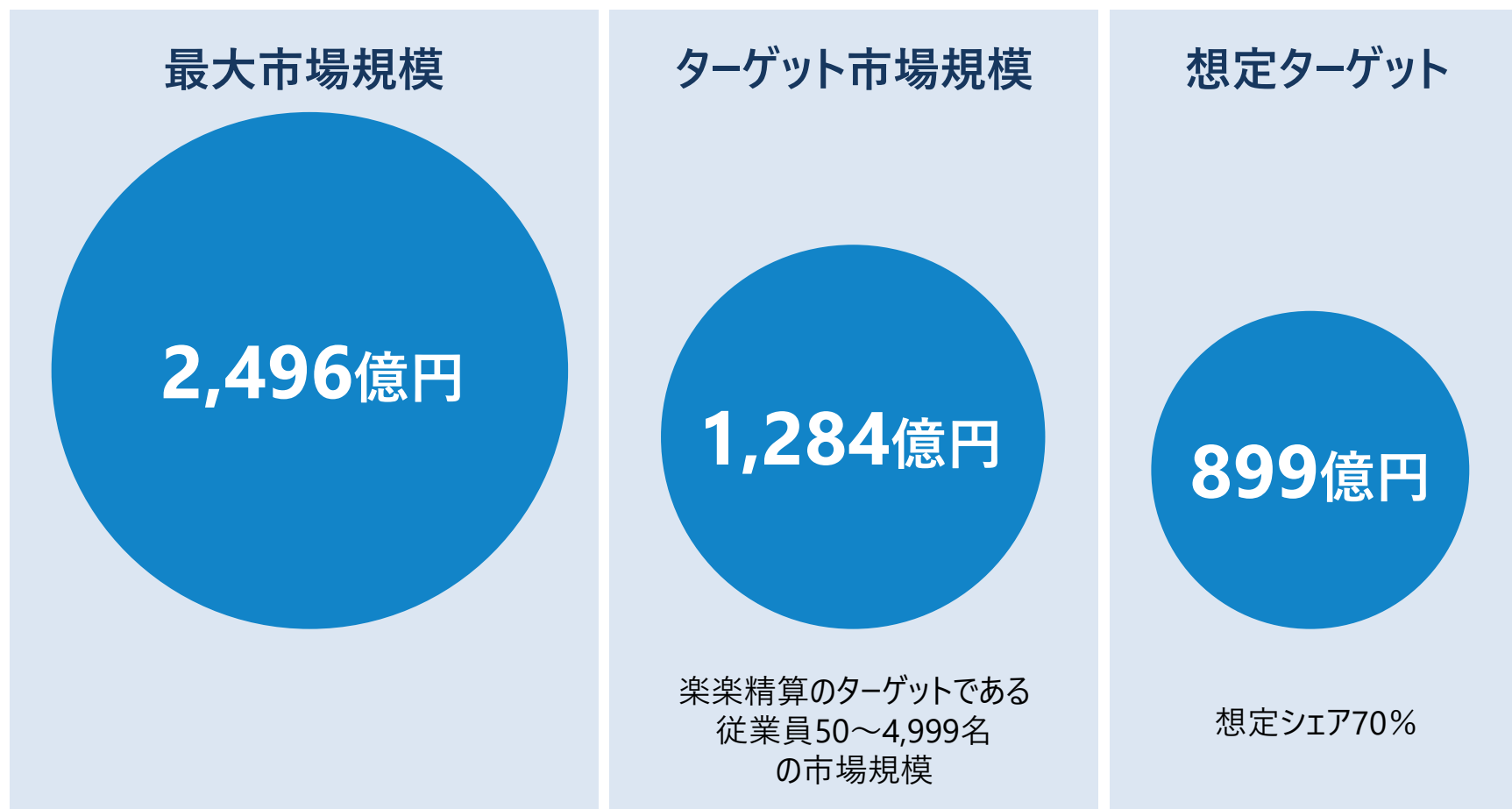
■ 新規導入社数

第3四半期 新規導入社数

2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期
+ 252	+ 351	+ 438	+ 503	+ 671



## 【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」



# 楽楽明細 累計導入社数推移

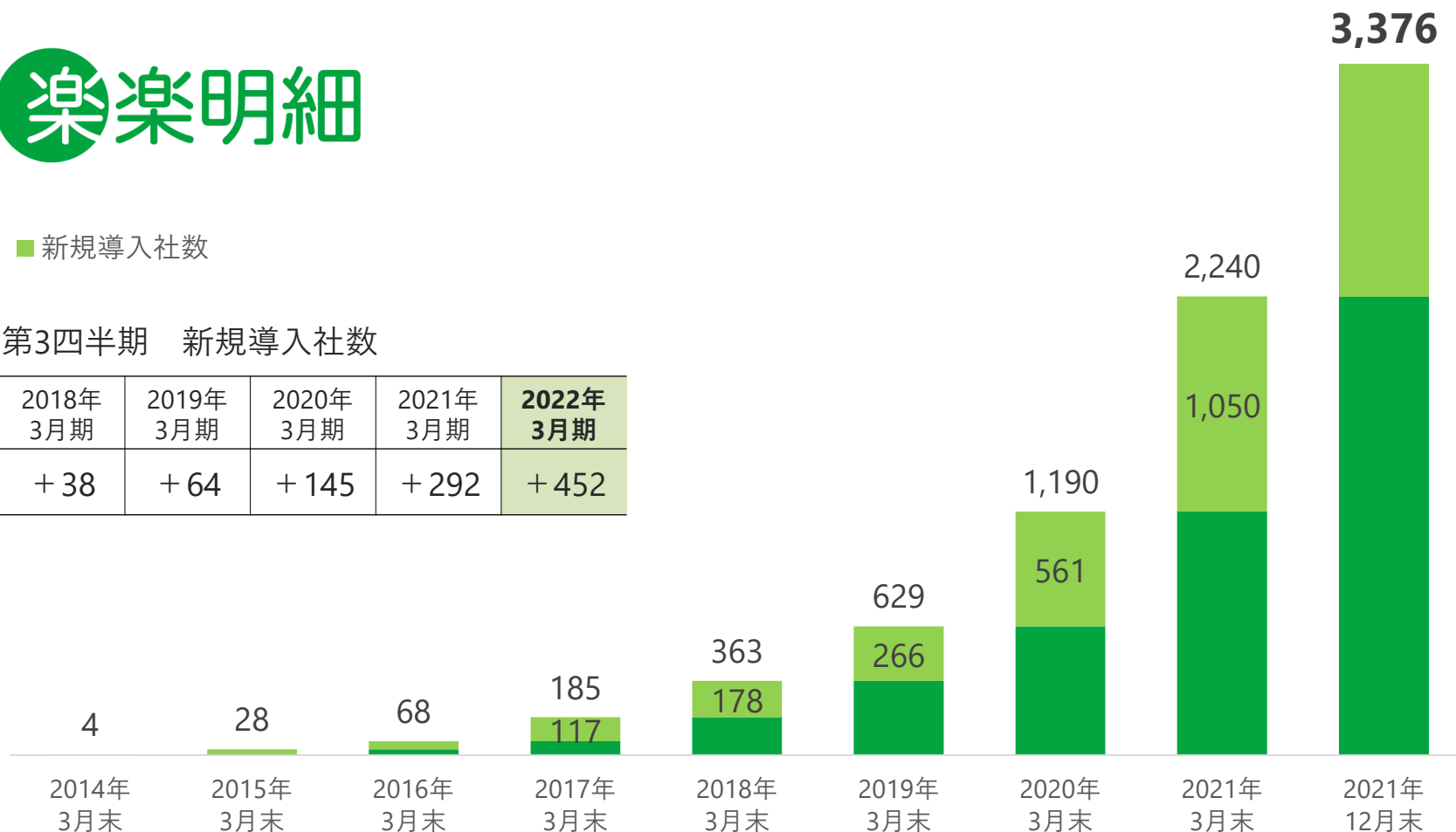
TVCM効果により、導入社数が大幅に増加



■ 新規導入社数

第3四半期 新規導入社数

2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期
+ 38	+ 64	+ 145	+ 292	+ 452



## 【楽楽明細】 国内の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）

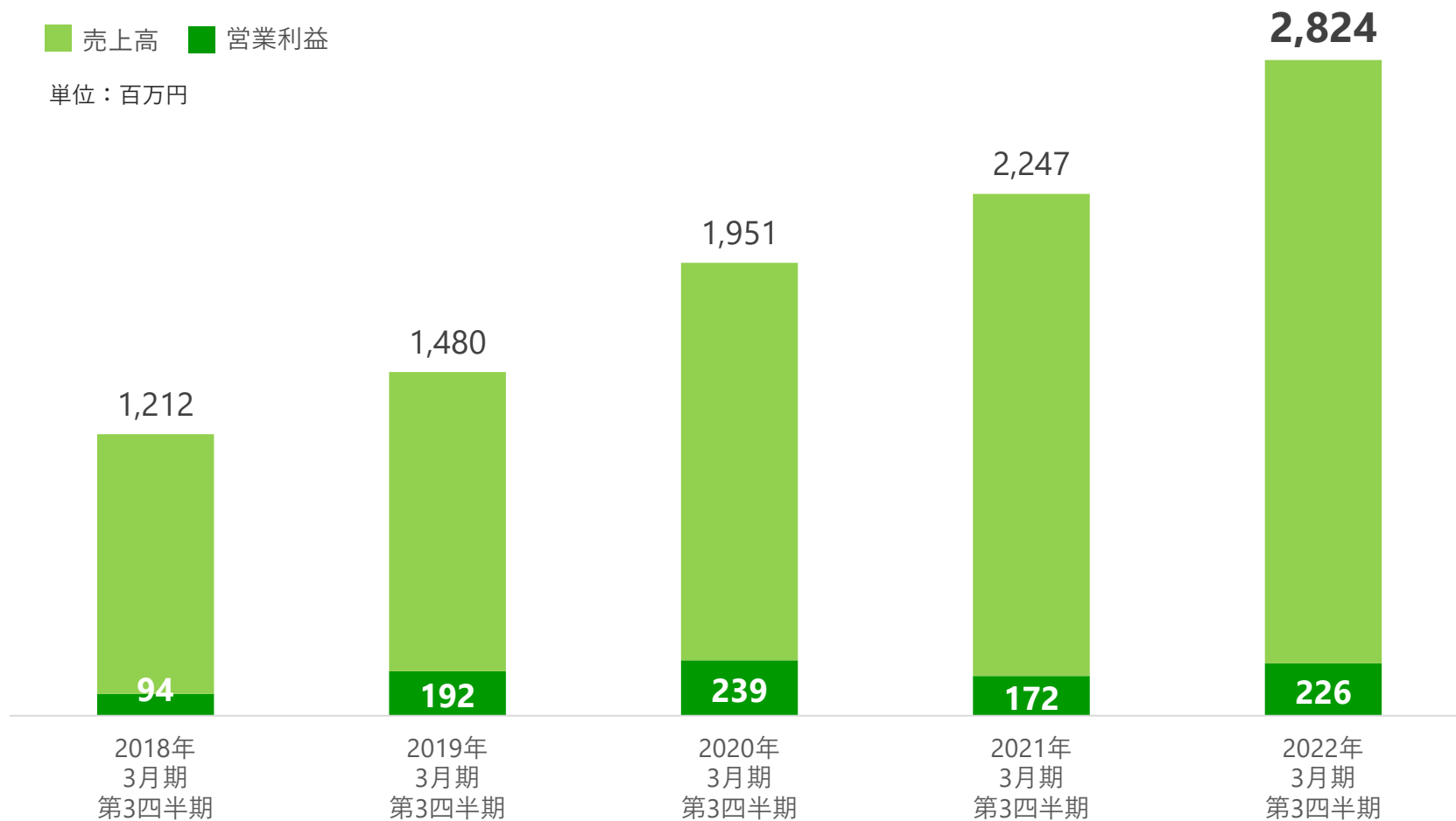
# IT人材事業

# IT人材事業の業績推移

稼働エンジニア数が大幅に増加し、売上高成長が加速

■ 売上高 ■ 営業利益

単位：百万円

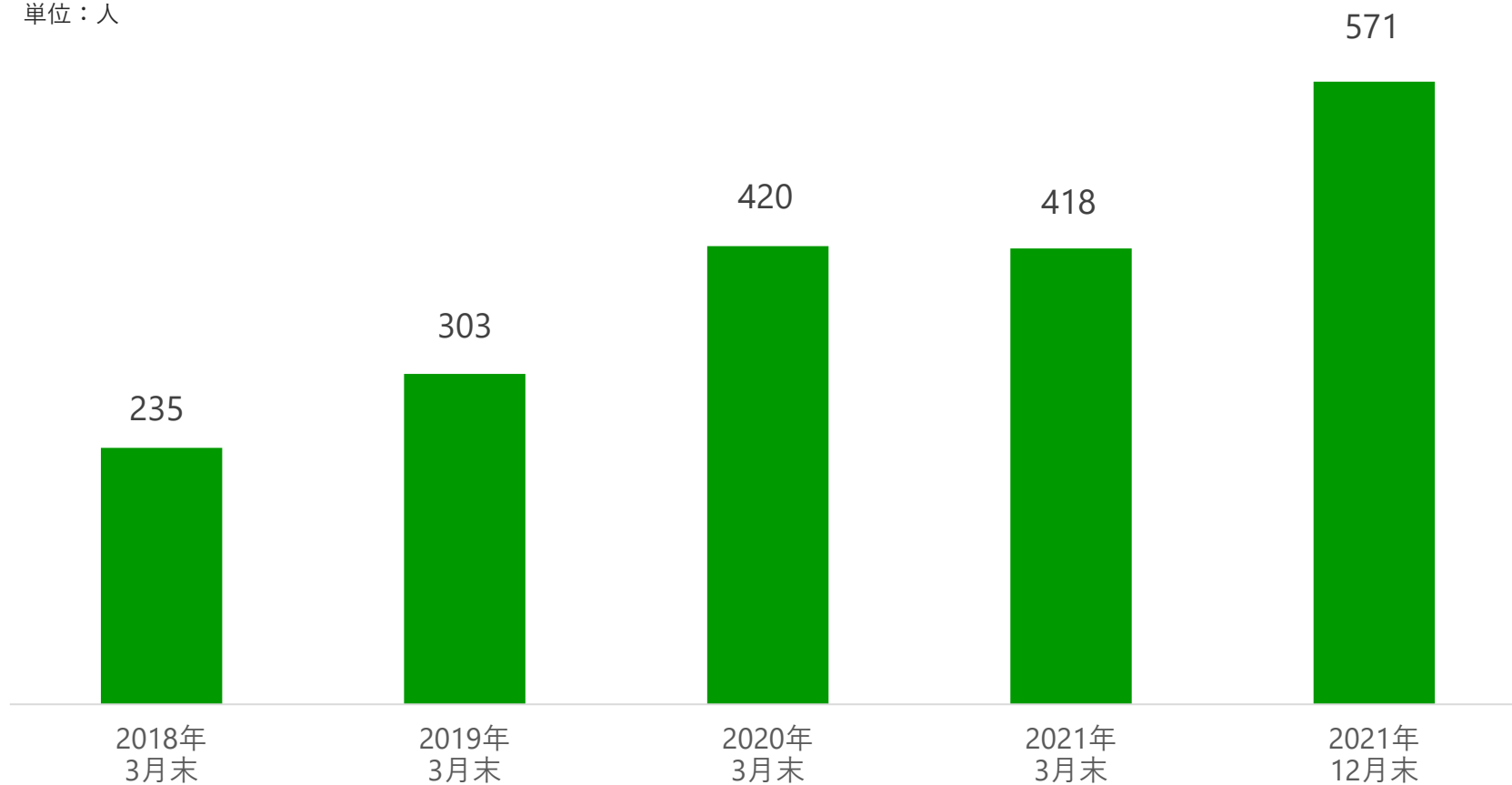


※2019年3月期の期初に遡って間接費用配賦基準を見直ししています

# IT人材事業エンジニア数の推移

強い顧客ニーズに対応するため採用を強化し、エンジニア数が大幅に増加

単位：人



# 2022年3月期 通期 連結業績計画

1

**5カ年の売上高CAGR 25%～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年間は積極的な成長投資を実施して、売上高CAGR25%~30%を目指す  
最終年は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します

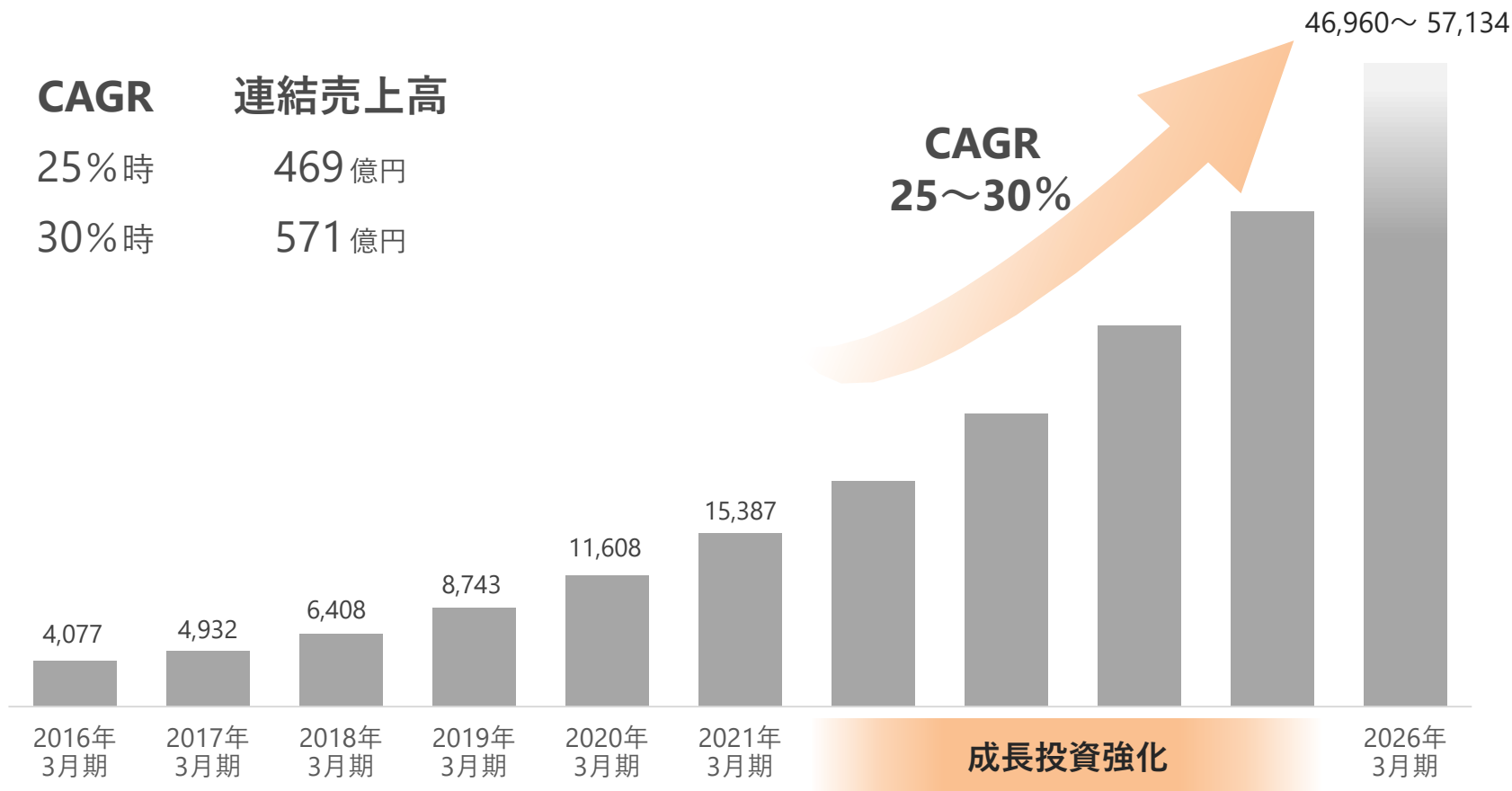
単位：百万円

46,960~ 57,134

## CAGR 連結売上高

25%時 469 億円

30%時 571 億円



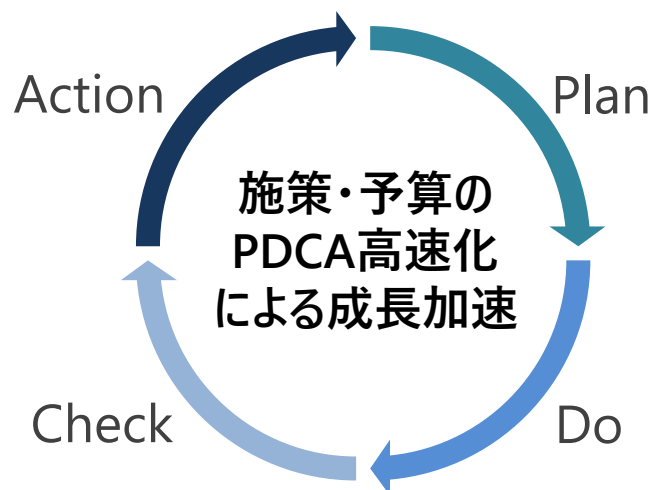


# 今後の業績計画開示について

売上高成長の加速を最優先するため、半期ごとに施策や予算を策定  
当面は通期計画の開示を行わず、半期ごとの計画開示とさせていただきます

施策・予算サイクルの高速化による成長加速を目指す

- ・成長加速に必要な人員の確保を目指して採用を強化
- ・マーケティング施策のPDCAを高速化して、新規受注の増加による成長加速を目指す



**新規受注増加による  
成長加速を目指す**

# 2022年3月期 通期計画

通期計画に対して順調に進捗  
成長スピードを重視して、予算を機動的に組み替え

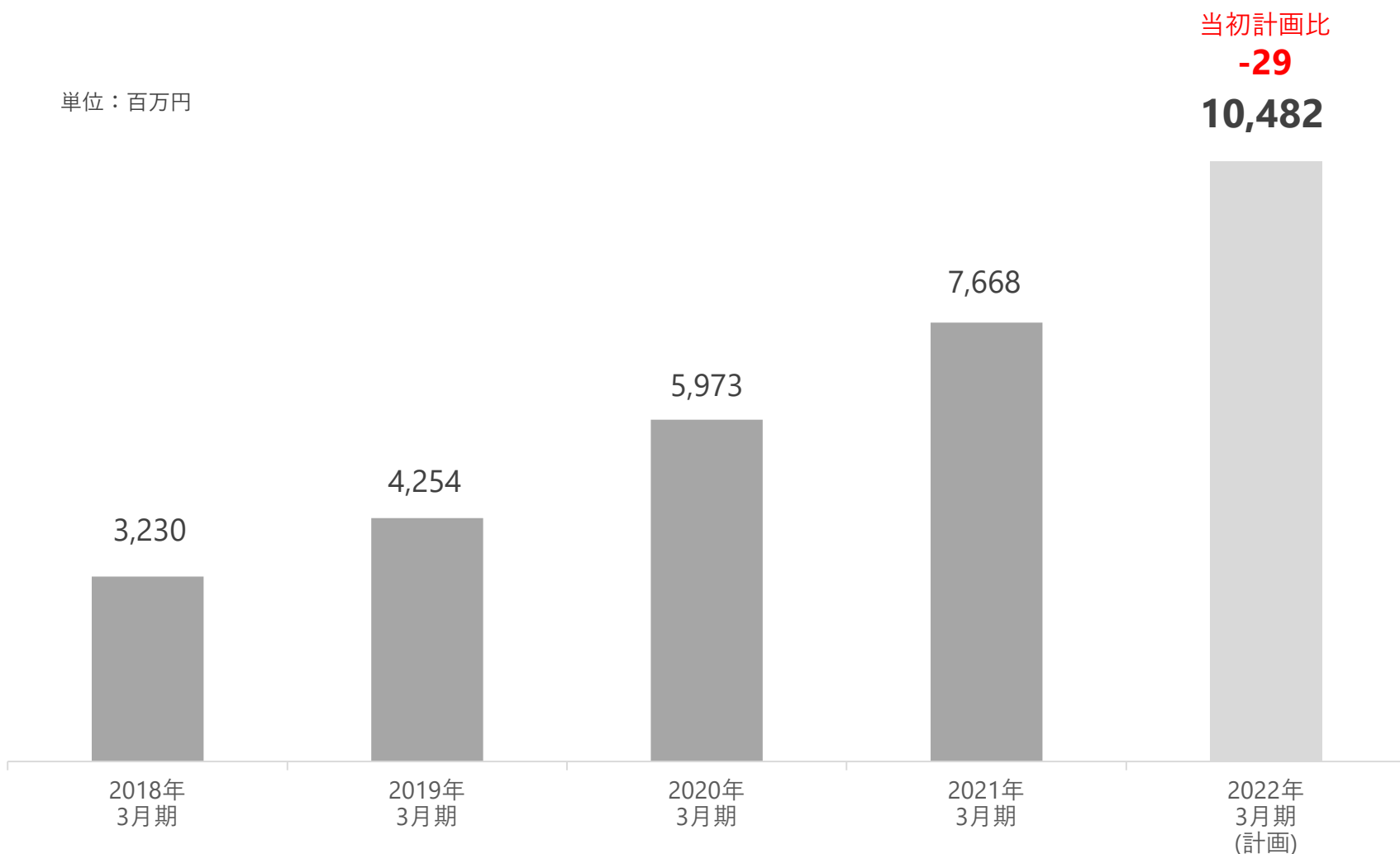
単位：百万円

	2021年3月期 (実績)	2022年3月期 (計画)	前年同期比
<b>売上高</b>	<b>15,387</b>	<b>20,387</b>	<b>132.5%</b>
売上原価	5,030	6,673	132.7%
売上総利益	10,357	13,714	132.4%
売上高総利益率	67.3%	67.3%	
販売費及び一般管理費	6,459	12,373	191.6%
<b>営業利益</b>	<b>3,898</b>	<b>1,341</b>	<b>34.4%</b>
営業利益率	25.3%	6.6%	
<b>経常利益</b>	<b>3,881</b>	<b>1,351</b>	<b>34.8%</b>
経常利益率	25.2%	6.6%	
<b>EBITDA</b>	<b>4,346</b>	<b>1,920</b>	<b>44.2%</b>
EBITDAマージン	28.2%	9.4%	
法人税	1,150	438	
法人税率	28.1%	32.4%	
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>2,936</b>	<b>912</b>	<b>31.1%</b>

# 人件費計画

積極的な採用を継続するものの、現状を踏まえ予算を見直し

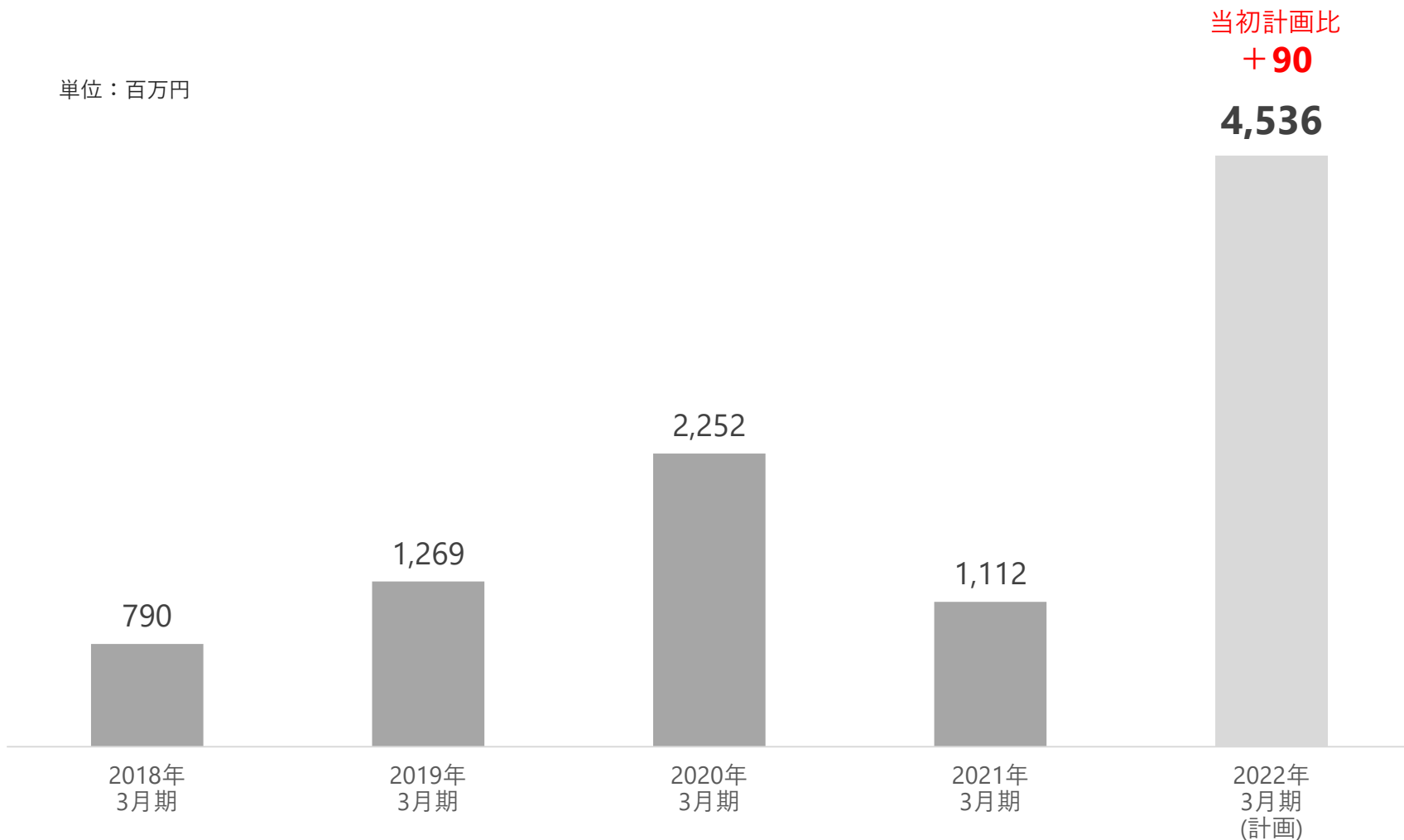
単位：百万円



# 広告宣伝費計画

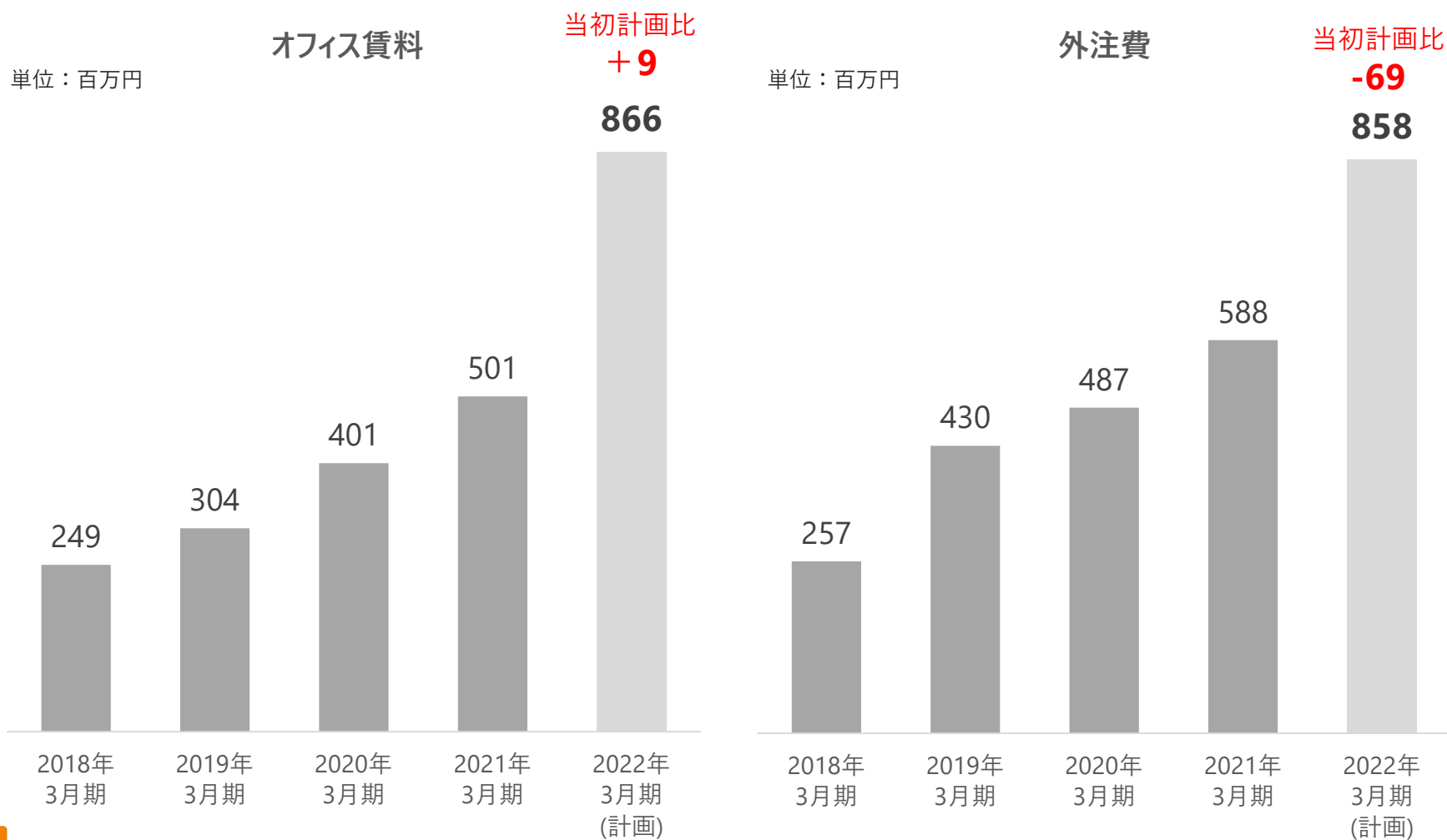
投資効果の出ているTVCMを中心に予算を増額

単位：百万円



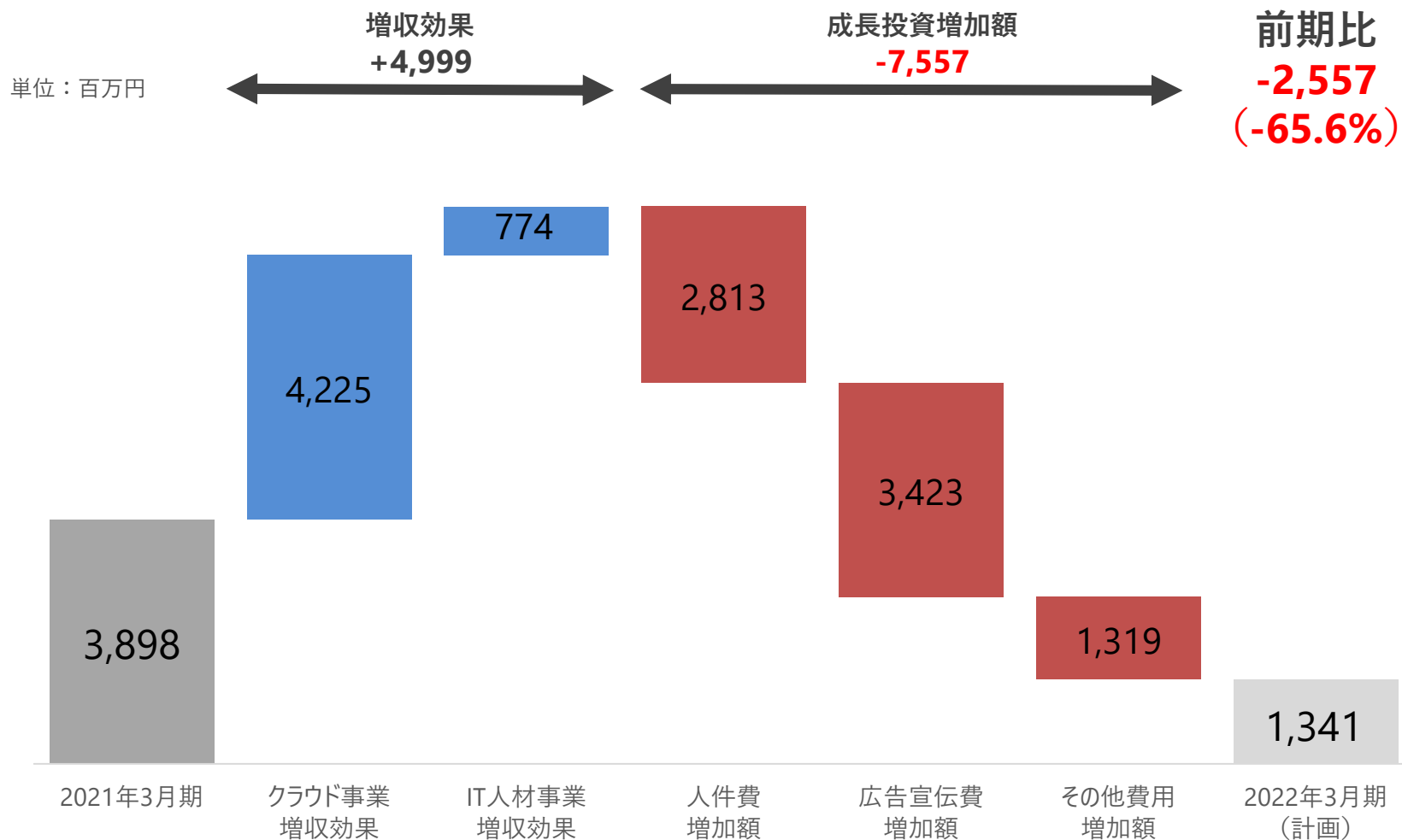
# オフィス賃料と外注費の計画

現状を踏まえ、予算を修正



# 通期連結営業利益 増減要因

中期経営目標の高水準での達成に向け、積極的な成長投資を計画  
予算の組み換えを実施するものの、利益計画は当初から変更なし



# 【重要指標】株主還元

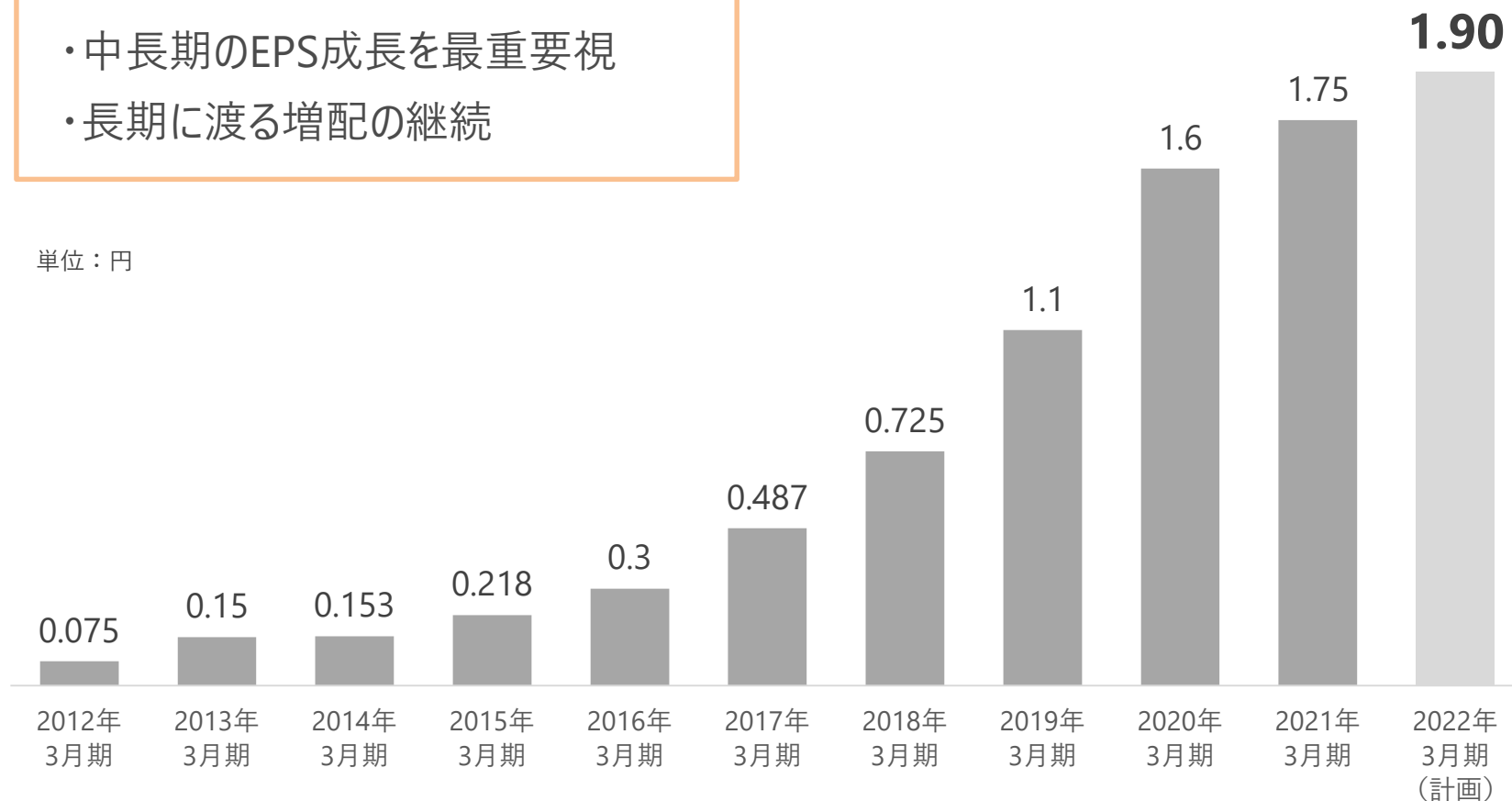
毎期増配の方針通り10期連続の増配を計画

2022年3月期の配当額は、上場した2016年3月期から6.3倍となる見込み

## 株主還元方針

- ・中長期のEPS成長を最重要視
- ・長期に渡る増配の継続

単位：円



# Appendix



# RAKUS Sustainability Report 2021



弊社の事業内容、財務情報およびESG情報を記載した「RAKUS Sustainability Report 2021」を発行しております。  
 弊社が展開する各サービス概要についても記載しておりますので、理解を深めていただくためにも、ぜひご覧ください。

[https://www.rakus.co.jp/ir/pdf/sustainability\\_report.pdf](https://www.rakus.co.jp/ir/pdf/sustainability_report.pdf)

# クラウド事業サービス別売上高推移

単位：百万円

		2017年 3月期	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期
楽楽精算	売上高	977	1,601	2,579	3,935	5,559
	増減率	69.6%	63.8%	61.1%	52.6%	41.3%
メールディーラー	売上高	1,141	1,339	1,538	1,732	1,979
	増減率	14.1%	17.3%	14.9%	12.7%	14.2%
メール配信	売上高	657	939	1,410	1,573	1,964
	増減率	25.1%	42.8%	50.2%	11.6%	24.8%
楽楽販売	売上高	342	445	598	866	1,281
	増減率	28.5%	29.8%	34.4%	44.9%	47.8%
楽楽明細	売上高	69	149	326	552	1,177
	増減率	413.9%	113.9%	118.4%	68.8%	113.3%
その他	売上高	301	274	273	291	336
	増減率	-9.2%	-9.2%	-0.4%	6.8%	15.2%
クラウド事業合計	売上高	3,491	4,748	6,726	8,952	12,298
	増減率	28.6%	36.0%	41.7%	33.1%	37.4%

※メール配信は配配メールとクルメル、ブラストメールの合算値となります（2018年3月期はブレインメール2ヵ月分含む）  
 ※クラウドに加えオンプレミス等の売上も含んでおります

# クラウド事業サービス別LTV推移

単位：円

	2017年 3月期	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期
楽楽精算	9,790,391	10,405,262	10,800,545	14,004,503	14,657,378
メールディーラー	4,112,810	3,823,875	4,156,660	3,789,798	4,098,993
メール配信	1,084,527	1,180,323	1,035,117	1,218,522	1,500,287
楽楽販売	5,054,024	5,210,540	8,282,573	8,120,258	8,830,777
楽楽明細	7,781,983	5,211,834	13,016,007	9,412,375	20,303,924

※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）

※メール配信にはブラストメールの数値を含んでおりません

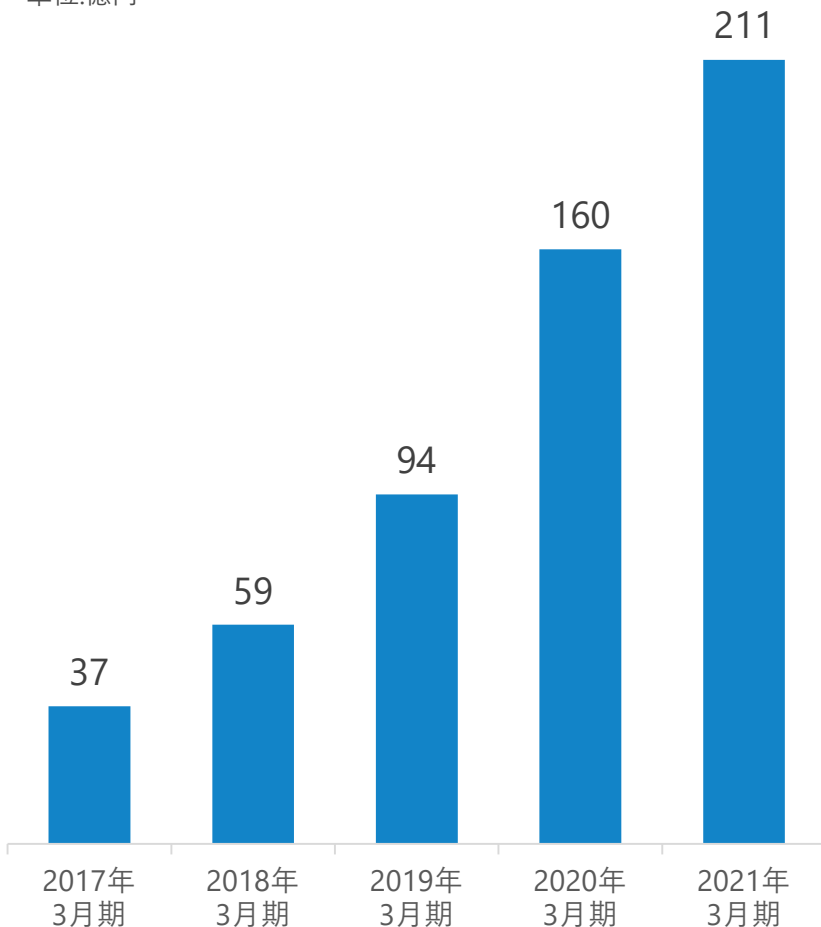
※楽楽明細のLTVについては、粗利益率は想定仮数値（70%）を使用して算出しております

# クラウド経費精算システム市場

※出所：各種データから当社調べ

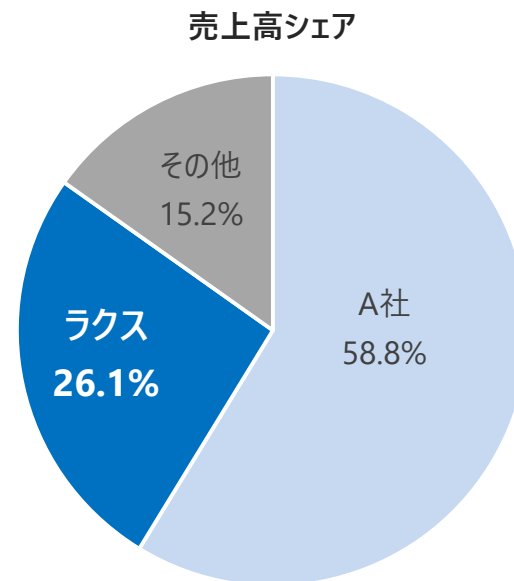
## 国内クラウド経費精算市場規模

単位:億円



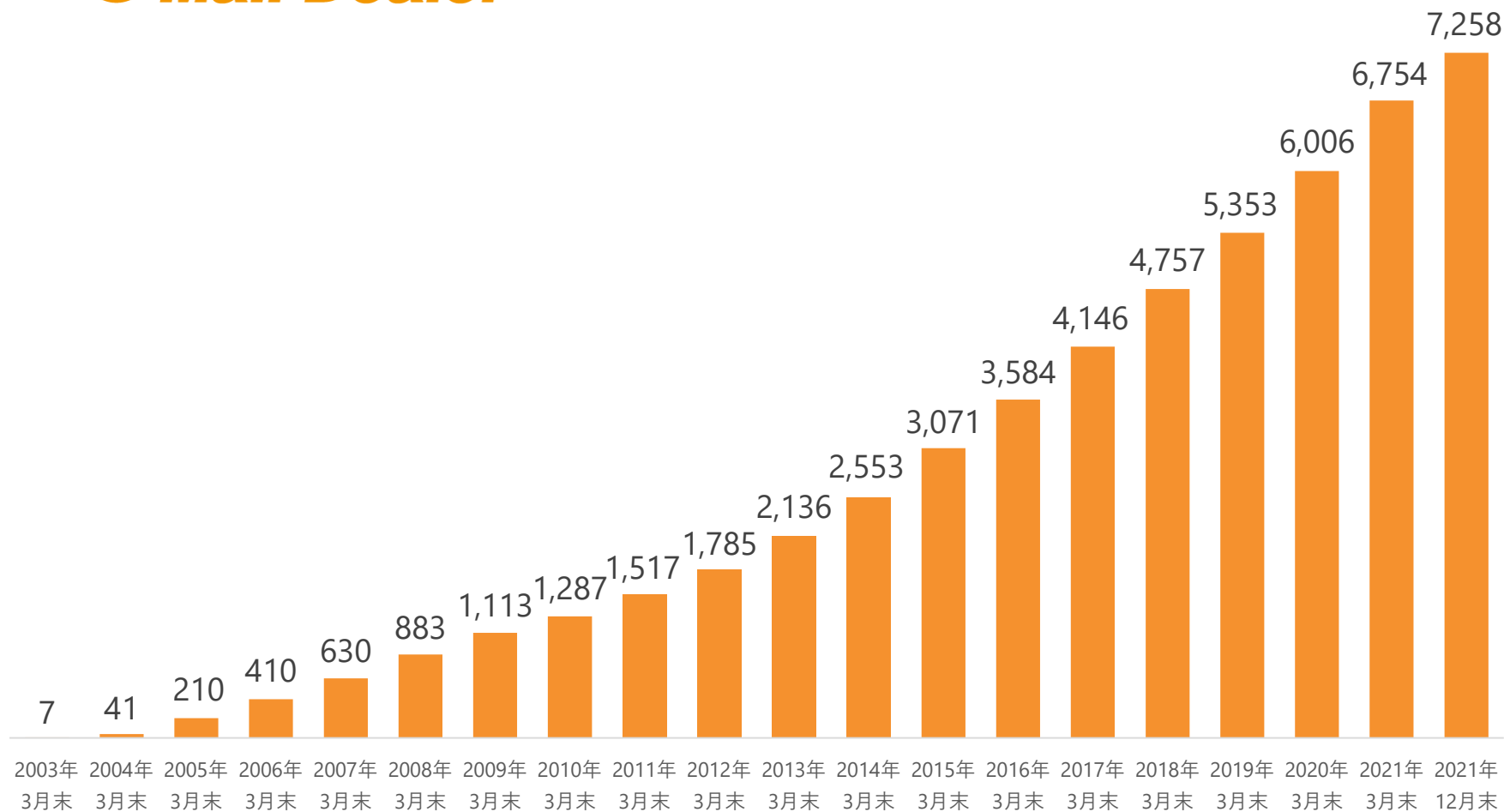
## クラウド経費精算システム導入社数ランキング (2020年12月末時点)

1位	ラクス  楽楽精算	7,340社
2位	A社	1,200社
3位	B社	770社
4位	C社	220社



※A社は大企業向けで単価が高いため、売上高シェアが高い

# メールディーラー累計導入社数推移

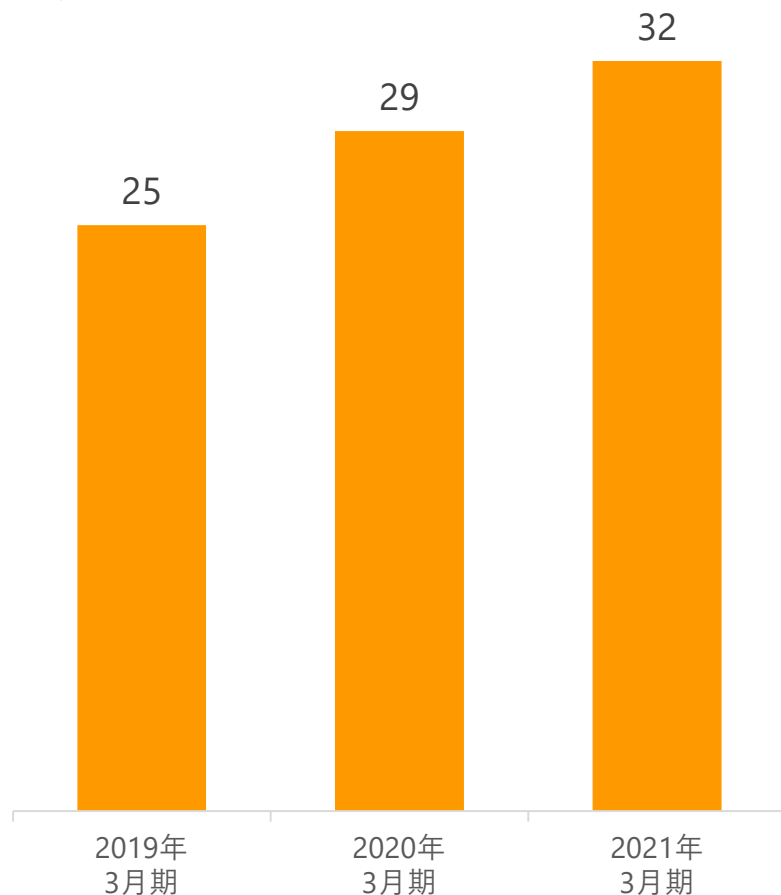


# クラウドメール処理システム市場

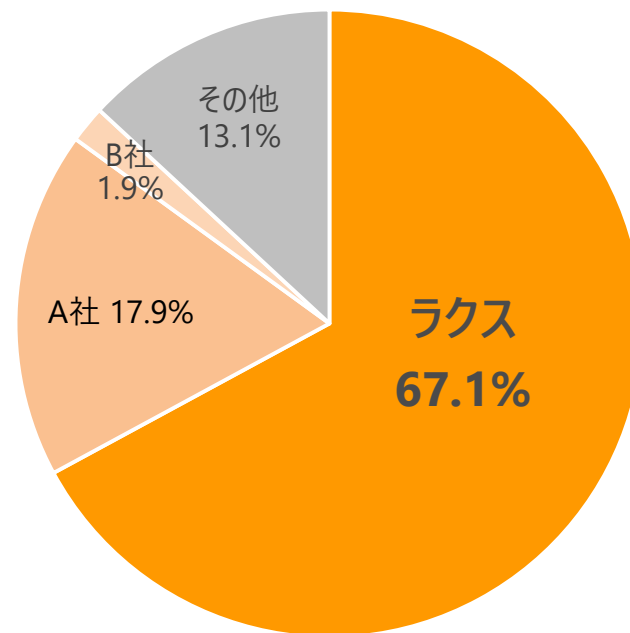
※出所：各種データから当社調べ (2021年12月時点)

## 国内クラウドメール処理システム市場

単位:億円



## 売上高シェア



メールディーラー  
**Mail Dealer**

# 配配メール 累計導入社数推移

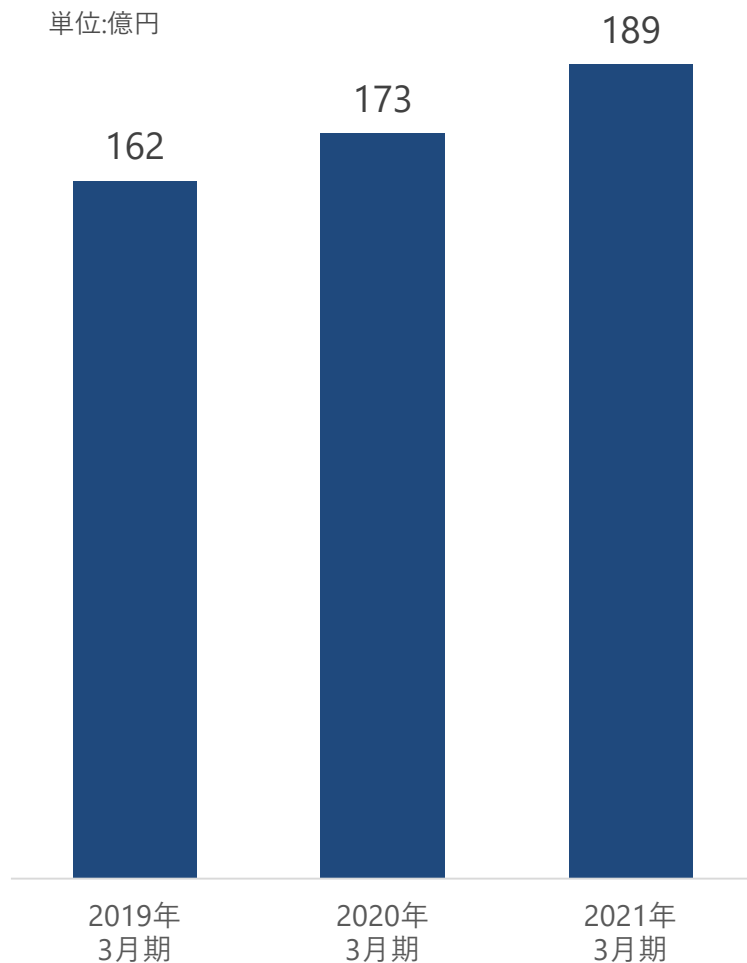


# クラウドメール配信システム市場

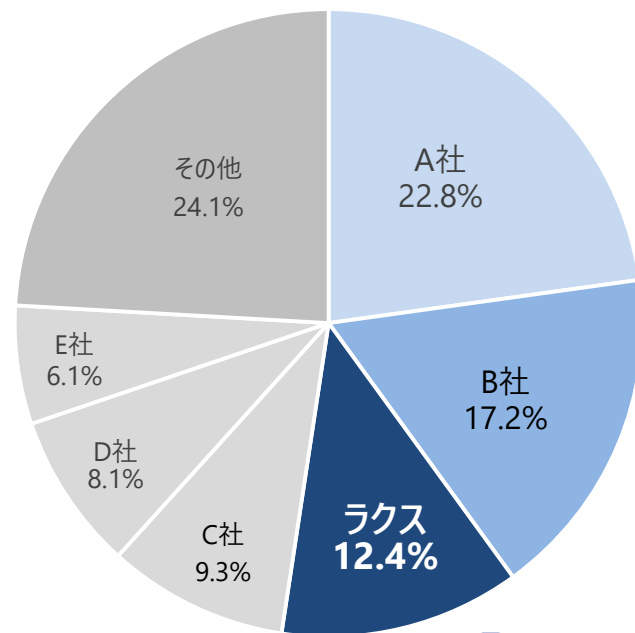
※出所：各種データから当社調べ(2021年12月時点)

## 国内クラウドメール配信システム市場

単位:億円



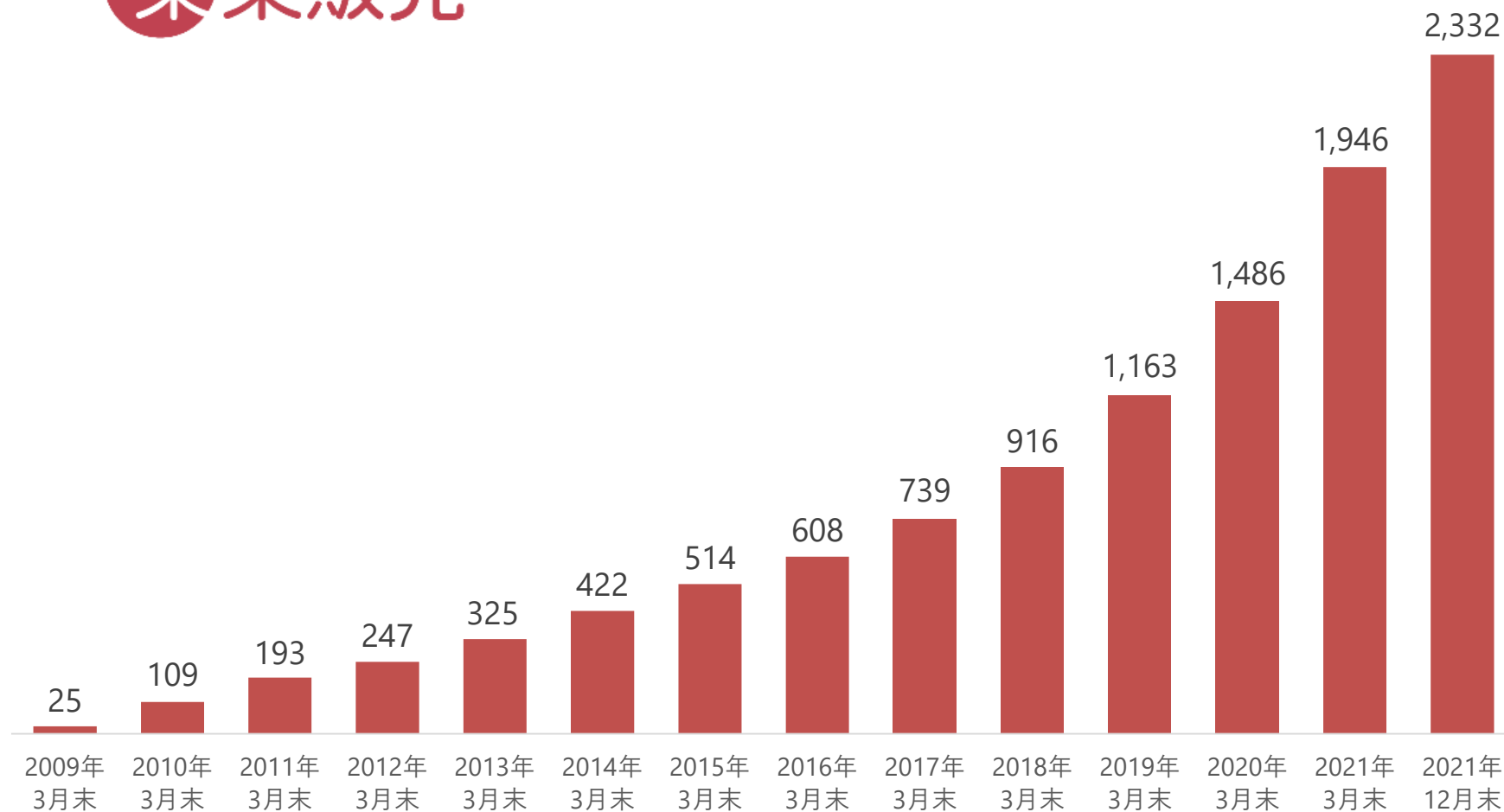
## 売上高シェア



※ラクスのシェアは配配メール、クルメル、ブラストメールを合算して算出しています

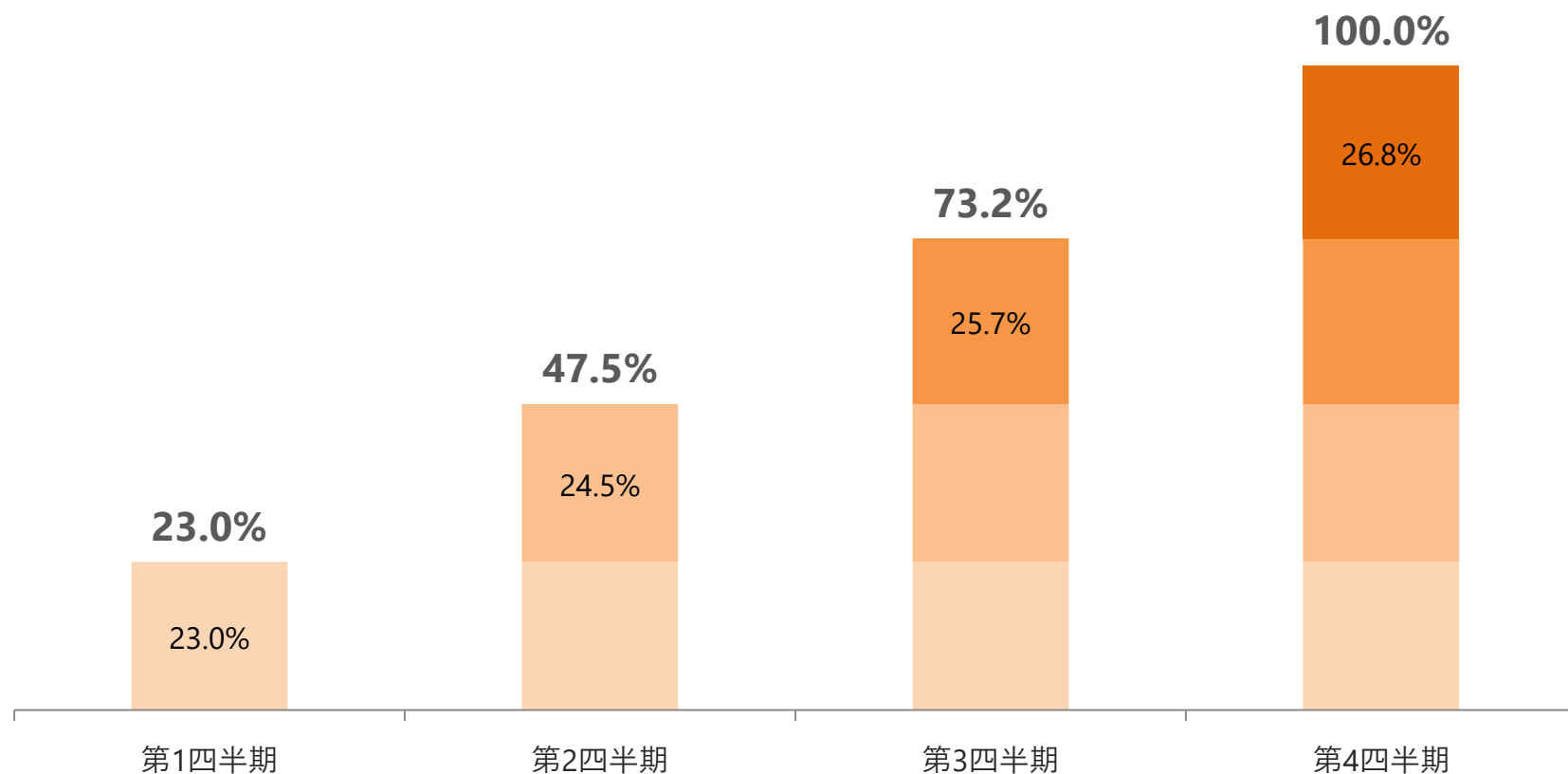


# 楽楽販売 累計導入社数推移



## 【クラウド事業】売上進捗イメージ

ストックビジネスを展開しているため、第4四半期の寄与度が大きくなる



# IRメール配信

---

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、信頼できるとさ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。