

# 2023年3月期 第1四半期 決算説明資料

株式会社ラクス（証券コード：3923）

2022年8月12日



# ポイント

---

- 2023年3月期 第1四半期連結業績
  - ・ 主力サービスの新規受注が好調に推移し、売上高成長は高水準を維持
  - ・ 方針通り、積極的な成長投資を実施したため大幅な減益
- クラウド事業
  - ・ 主力サービスである楽楽精算・楽楽明細・楽楽販売を中心に高成長が持続
- IT人材事業
  - ・ 強い顧客ニーズに応え、増収増益
- 2023年3月期 第2四半期連結業績予想
  - ・ 第1四半期の状況を踏まえ、予算の組み替えを実施
  - ・ 売上高・各段階利益の計画は当初から変更なし

2023年3月期 第1四半期  
連結業績

# 2023年3月期 第1四半期 連結業績サマリー

主力サービスの新規受注が好調に推移し、売上高成長は高水準を維持  
方針通り、積極的な成長投資を実施したため大幅な減益

		前年同期比
売上高	<b>6,165</b> 百万円	<b>+33.7%</b>
営業利益	<b>286</b> 百万円	<b>-44.9%</b>
経常利益	<b>293</b> 百万円	<b>-44.2%</b>
EBITDA	<b>434</b> 百万円	<b>-33.6%</b>
親会社株主に帰属する 四半期純利益	<b>182</b> 百万円	<b>-47.1%</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

# 2023年3月期 第1四半期 連結業績概要

単位：百万円

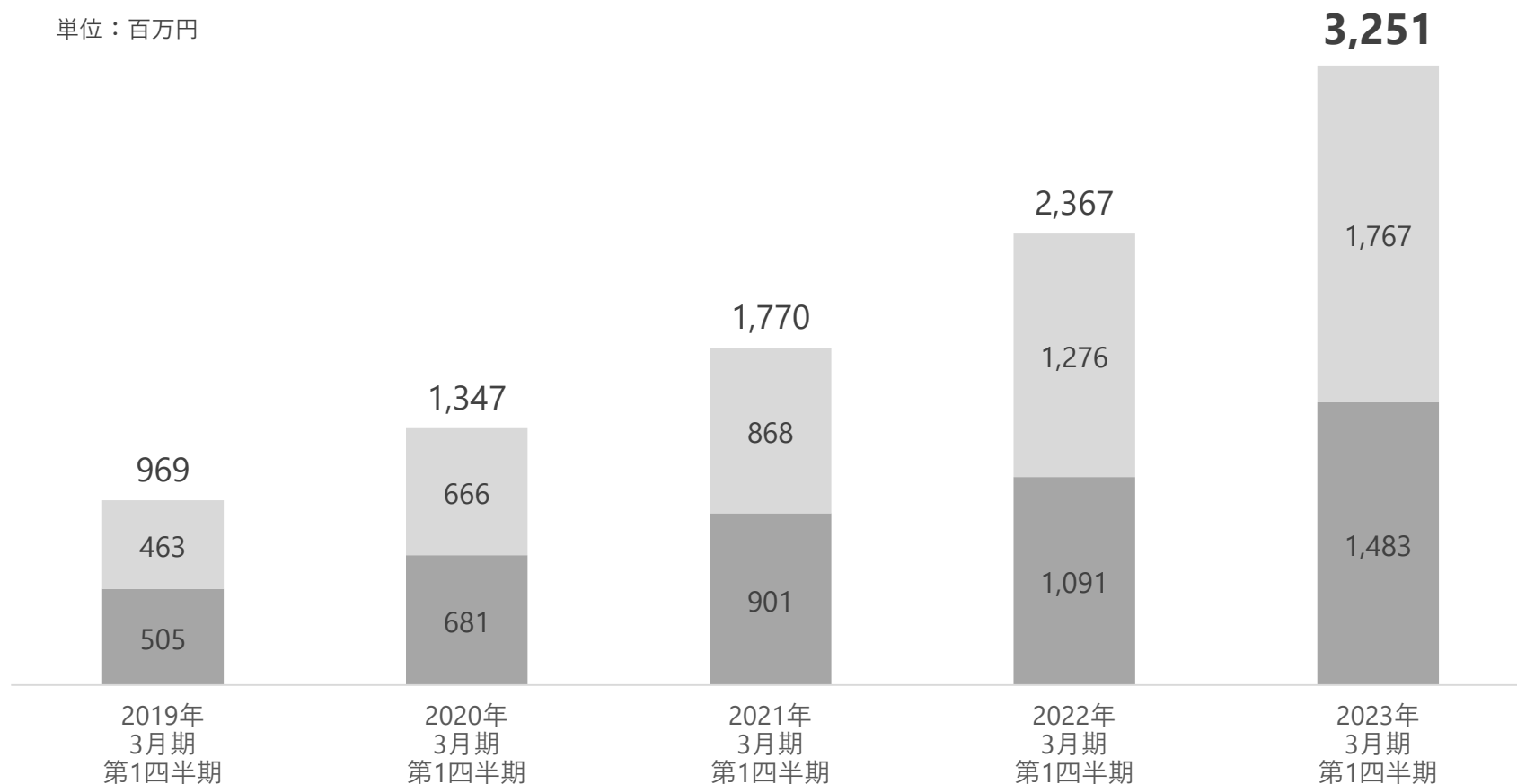
	2022年3月期 第1四半期	2023年3月期 第1四半期	前年同期比
<b>売上高</b>	<b>4,613</b>	<b>6,165</b>	<b>133.7%</b>
売上原価	1,441	1,967	136.4%
売上総利益	3,171	4,198	132.4%
売上高総利益率	68.7%	68.1%	
販売費及び一般管理費	2,652	3,912	147.5%
<b>営業利益</b>	<b>519</b>	<b>286</b>	<b>55.1%</b>
営業利益率	11.3%	4.6%	
<b>経常利益</b>	<b>526</b>	<b>293</b>	<b>55.8%</b>
経常利益率	11.4%	4.8%	
<b>EBITDA</b>	<b>653</b>	<b>434</b>	<b>66.4%</b>
EBITDAマージン	14.2%	7.0%	
法人税	180	110	
法人税率	34.2%	37.7%	
<b>親会社株主に帰属する 四半期純利益</b>	<b>346</b>	<b>182</b>	<b>52.9%</b>

# 人件費の推移

積極的な採用を継続し、人員数が大幅に増加したことで人件費が増加

■ 販管費 ■ 原価

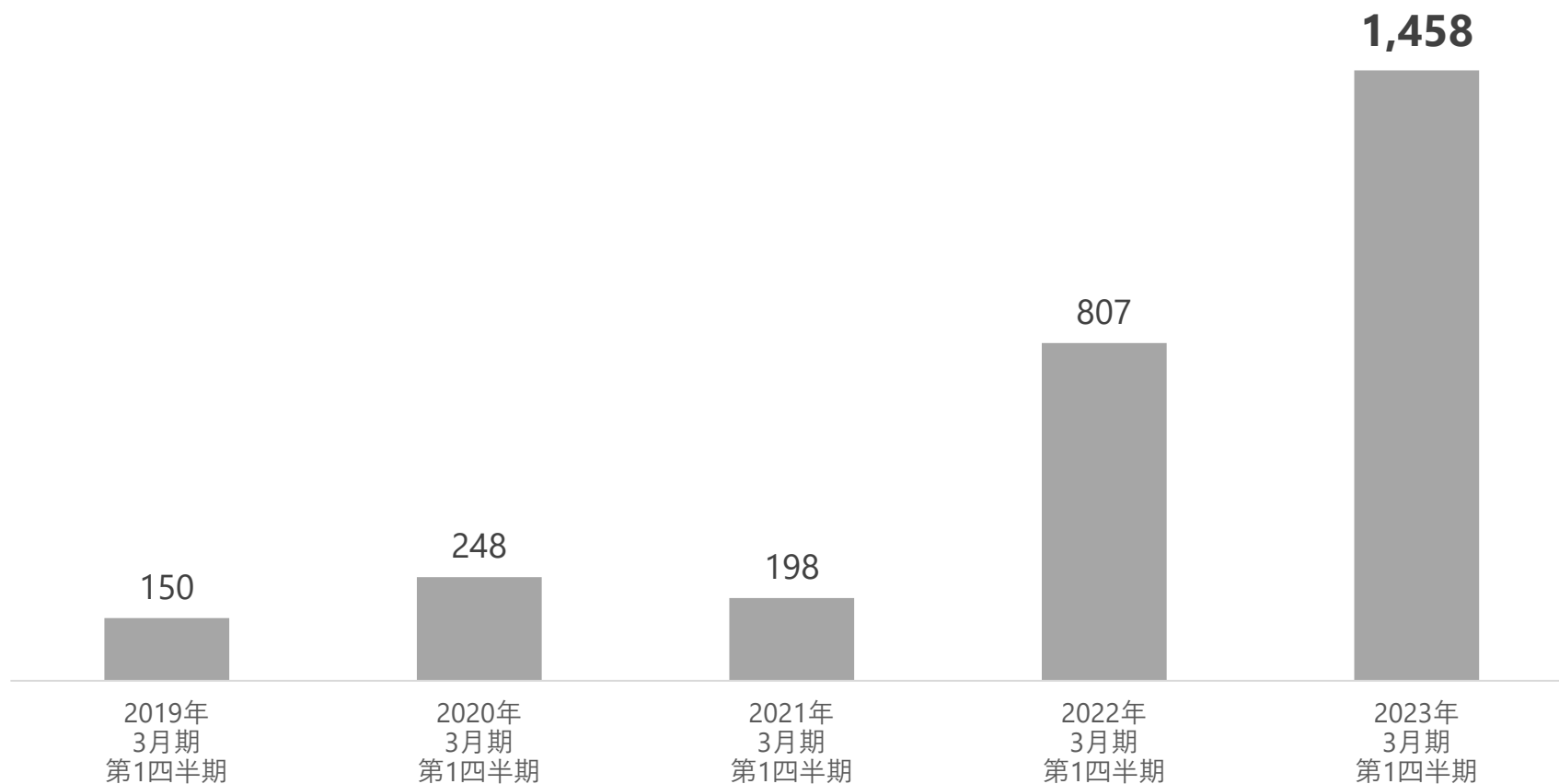
単位：百万円



# 広告宣伝費の推移

楽楽精算・楽楽明細・楽楽販売のTVCMを中心に、大幅に増加

単位：百万円

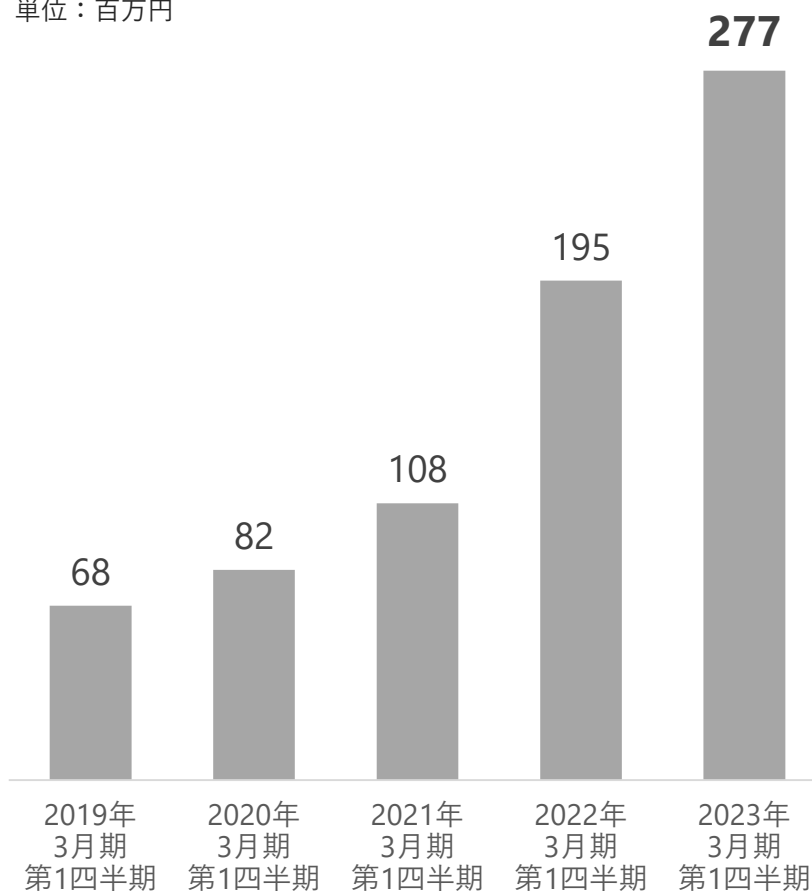


# オフィス賃料と外注費の推移

業容の拡大により、費用が増加

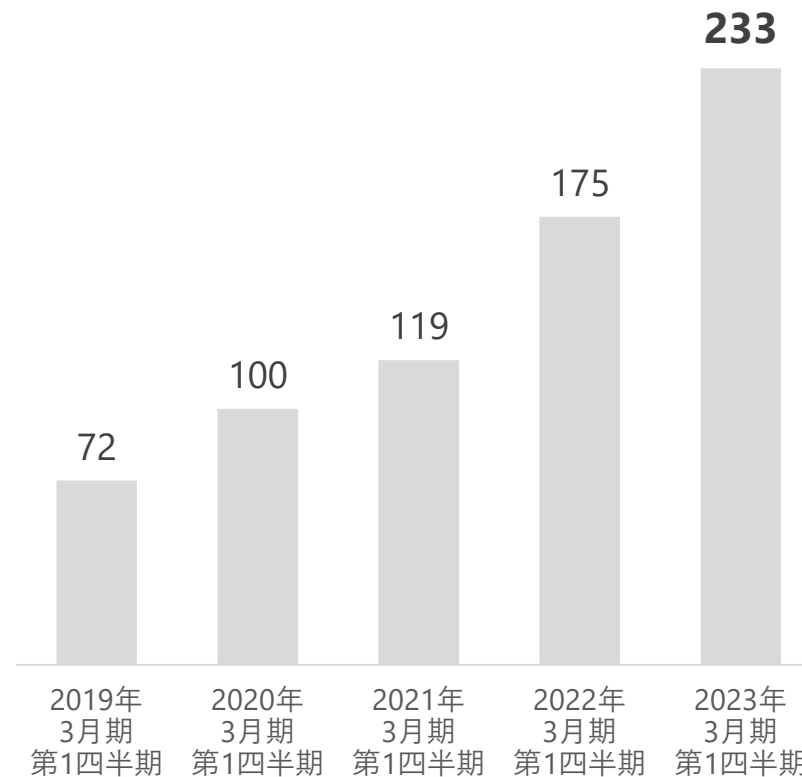
## オフィス賃料

単位：百万円



## 外注費

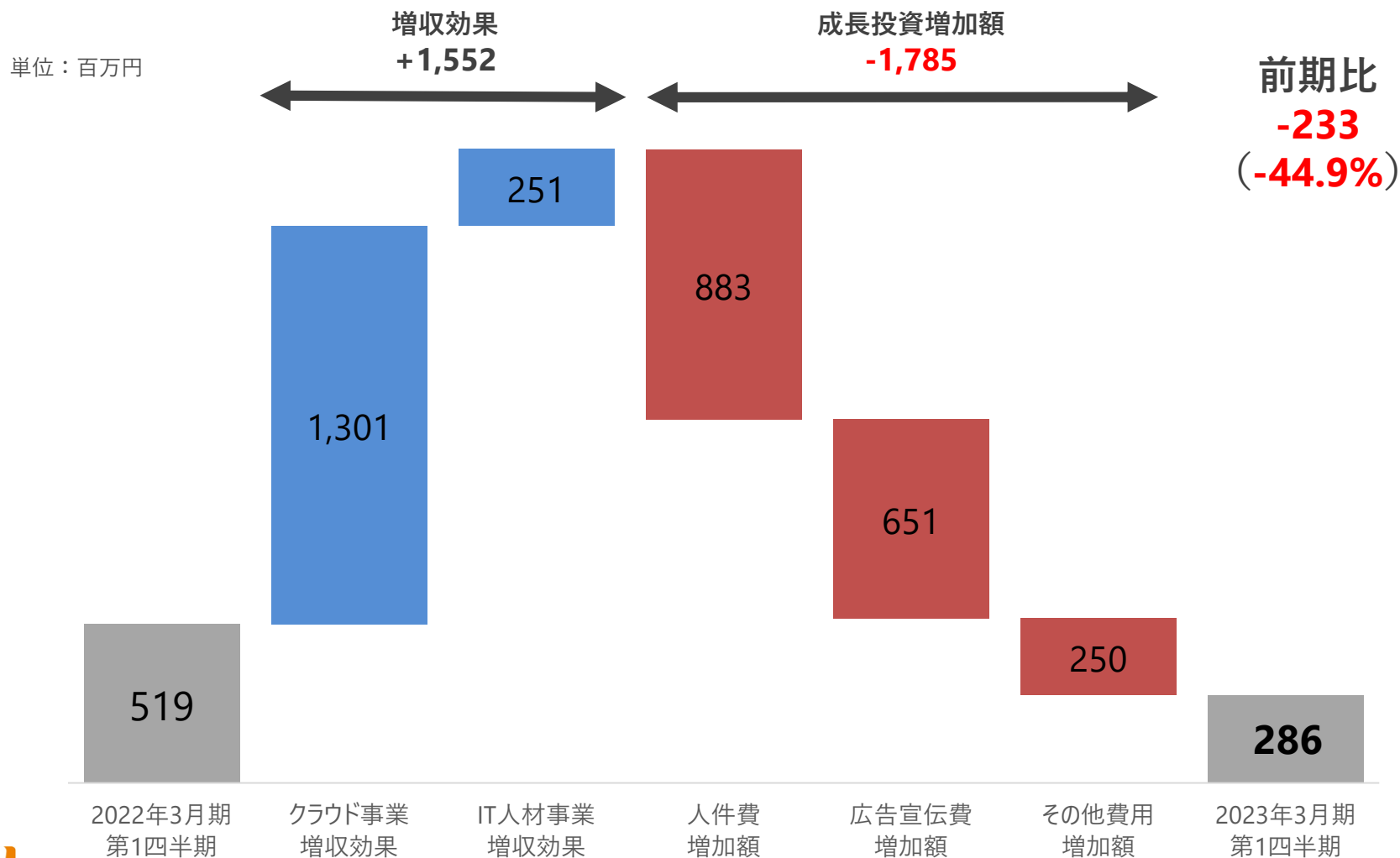
単位：百万円





# 2023年3月期 第1四半期 連結営業利益増減要因

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減益



# 連結貸借対照表

単位：百万円

	2022年3月末	2022年6月末	増減額
流動資産	8,419	8,483	64
固定資産	3,281	3,207	-73
<b>資産合計</b>	<b>11,700</b>	<b>11,691</b>	<b>-9</b>
流動負債	2,977	3,053	76
固定負債	106	160	53
<b>負債合計</b>	<b>3,083</b>	<b>3,213</b>	<b>130</b>
株主資本	8,604	8,442	-161
その他包括利益累計額	13	34	21
<b>純資産合計</b>	<b>8,617</b>	<b>8,477</b>	<b>-140</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>11,700</b>	<b>11,691</b>	<b>-9</b>
自己資本比率	73.6%	72.5%	

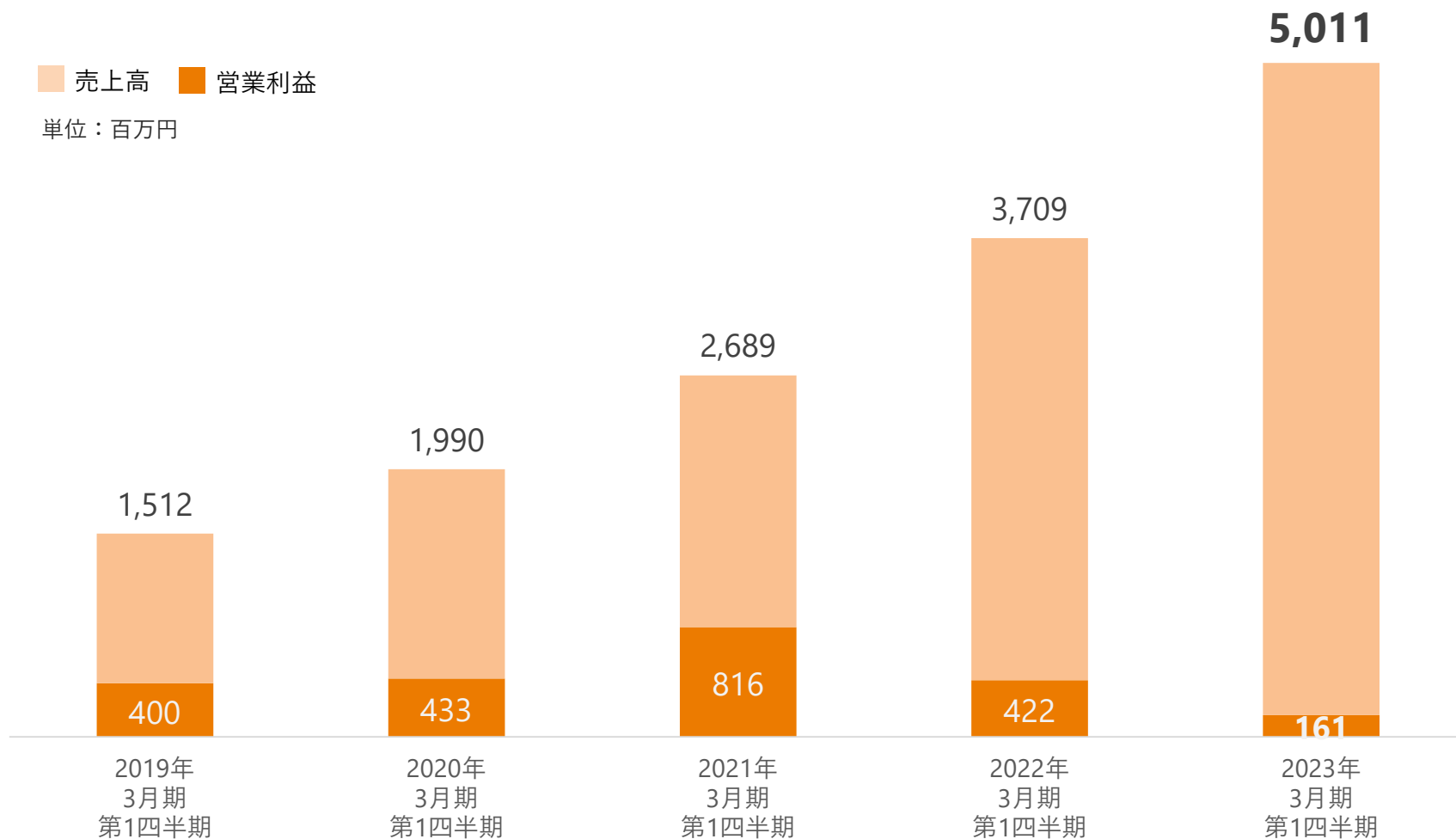
# クラウド事業

# クラウド事業の業績推移

主力サービスの新規受注が順調に積み上がり、売上高が好調に推移  
計画通り、成長を加速させるために積極的な投資を実施し、減益

売上高 営業利益

単位：百万円

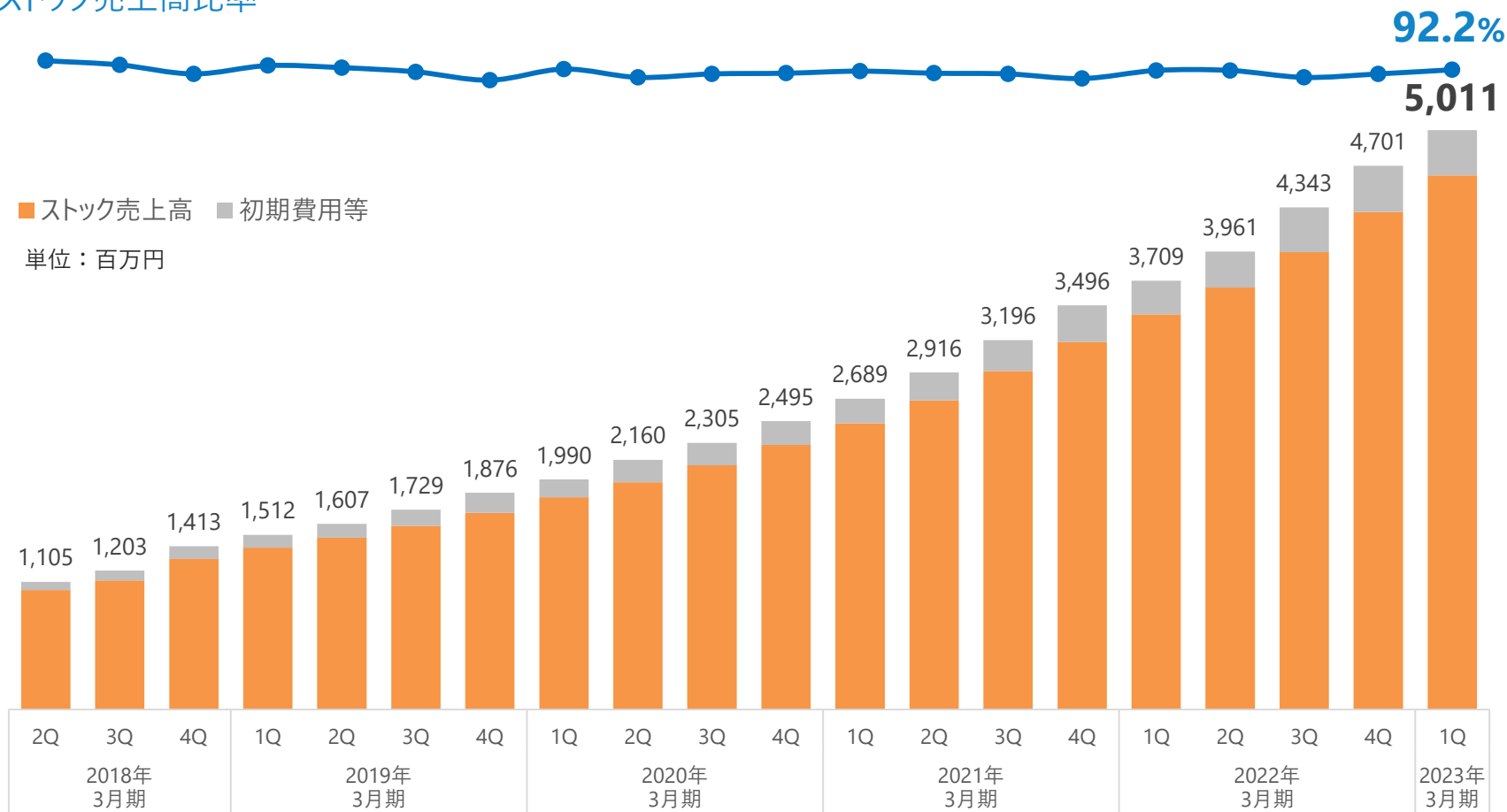


※2019年3月期の期初に遡って間接費用配賦基準を見直しています

# クラウド事業ストック売上高推移

ストック売上高が順調に積み上がり、ストック売上高比率は高水準を維持

ストック売上高比率



# クラウド事業サービス別四半期売上高

主力サービスである楽楽精算・楽楽明細・楽楽販売を中心に高成長が持続

単位：百万円

	2023年3月期 第1四半期売上高	前四半期比 増減率	前年同期比 増減率
楽楽精算	2,321	5.9%	38.4%
楽楽明細	779	14.9%	73.3%
楽楽販売	580	8.1%	42.8%
メール配信	629	1.2%	12.3%
メールディーラー	587	3.5%	12.2%
その他	111	7.3%	22.4%
クラウド事業合計	5,011	6.6%	35.1%

※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】 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」

# 楽楽精算 累計導入社数推移

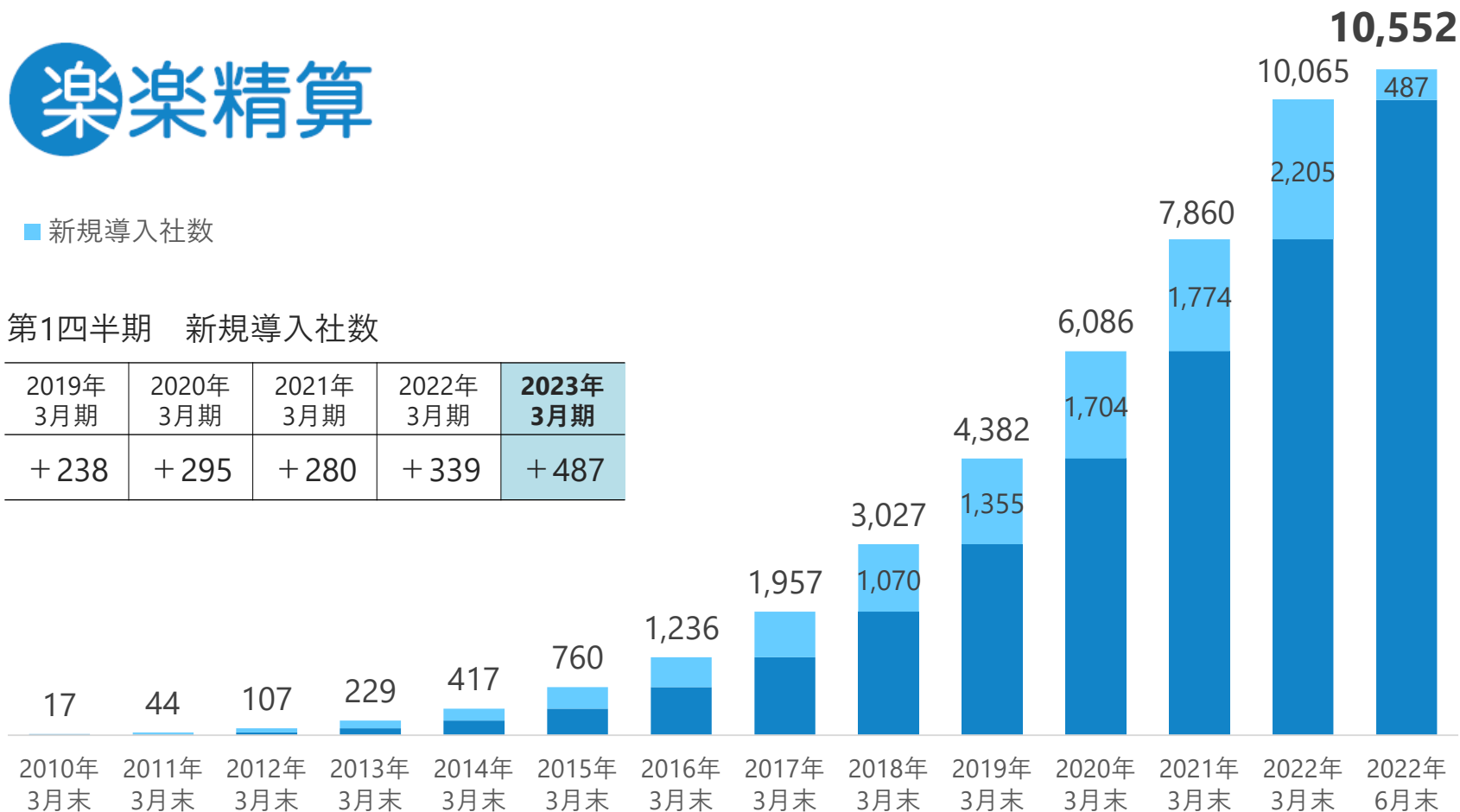
前年度からの成長投資の効果もあり、新規導入社数は堅調に推移



■ 新規導入社数

第1四半期 新規導入社数

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
+ 238	+ 295	+ 280	+ 339	+ 487





# 【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）

# 楽楽明細 累計導入社数推移

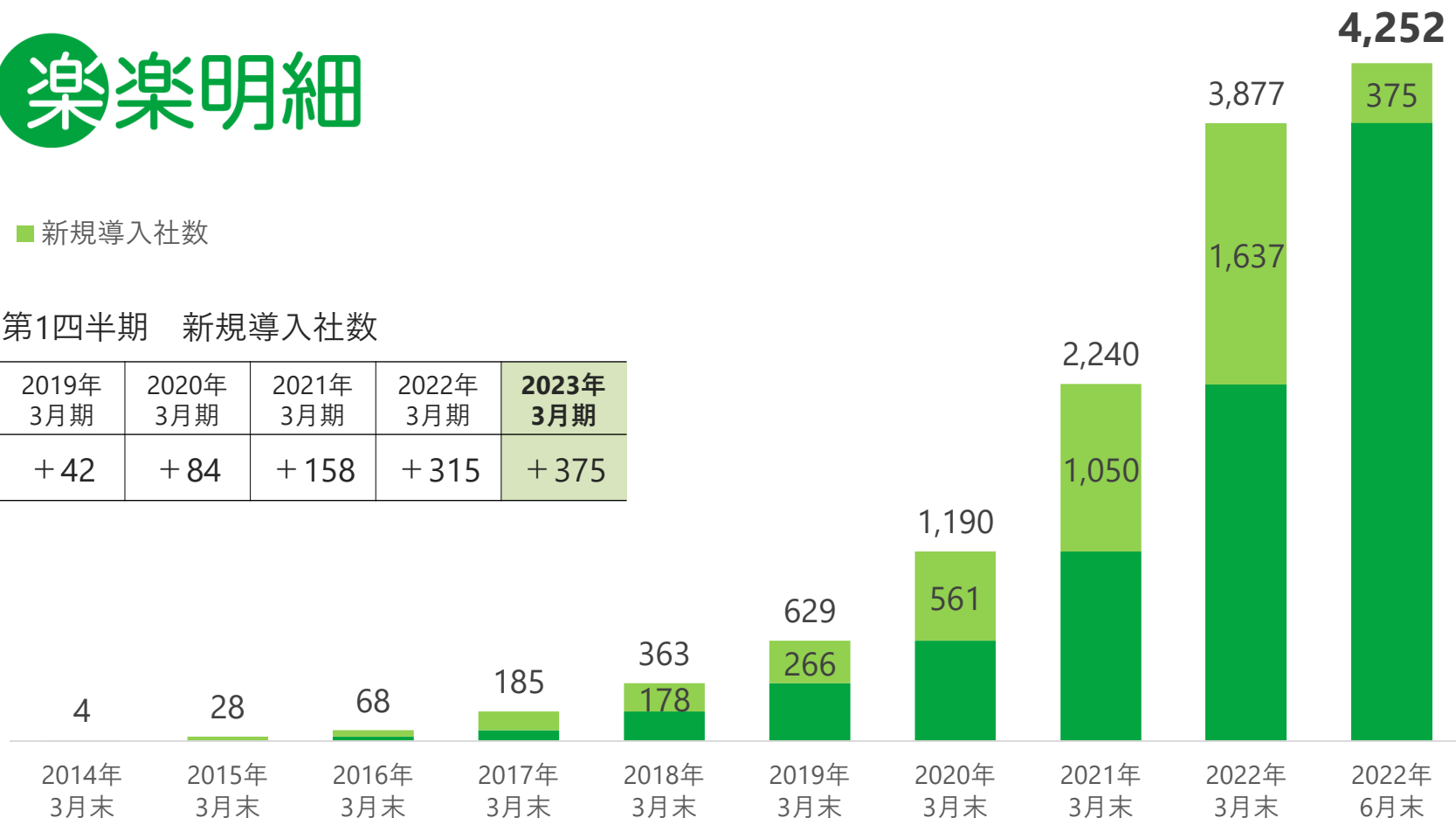
新規導入社数が順調に増加



■ 新規導入社数

第1四半期 新規導入社数

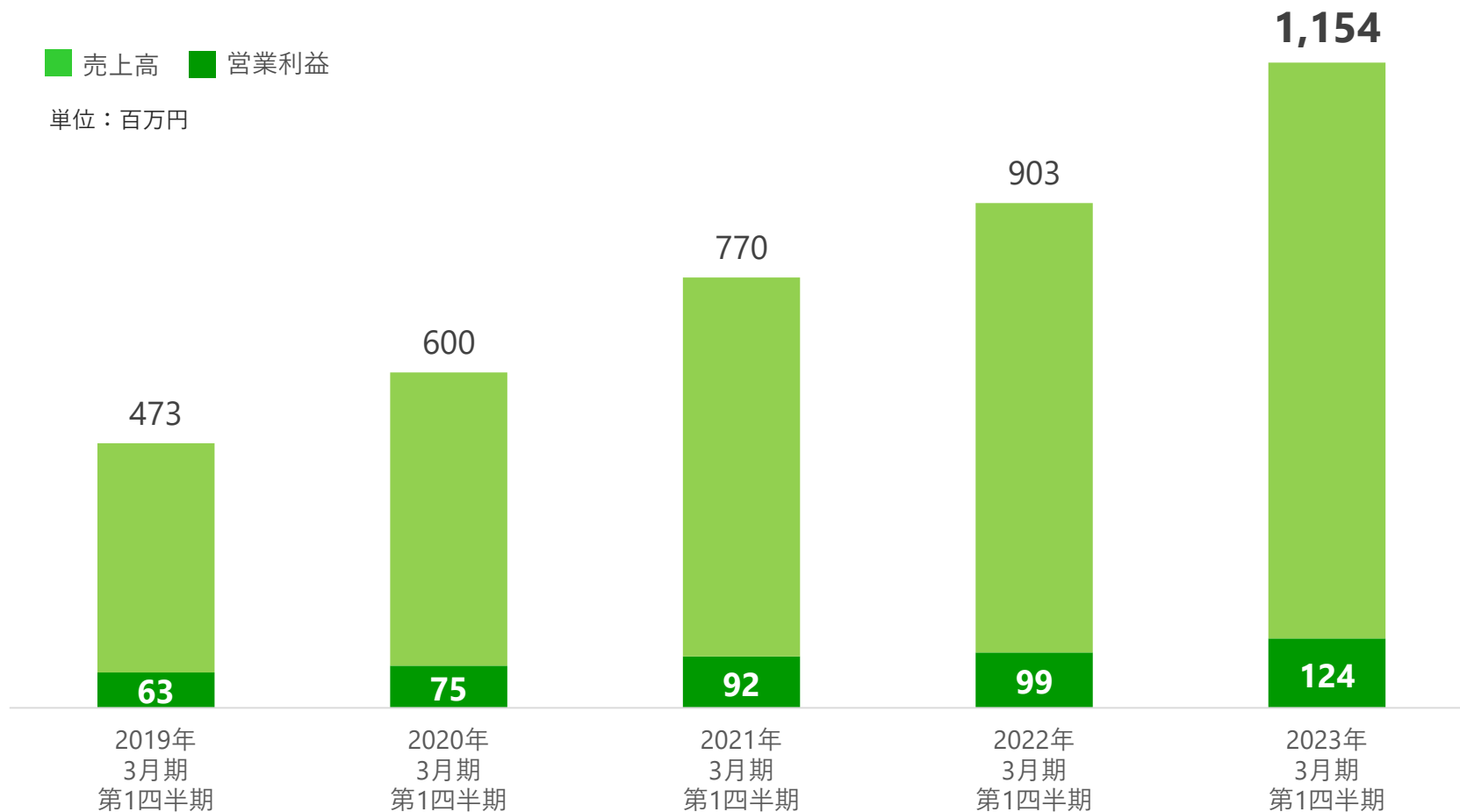
2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
+ 42	+ 84	+ 158	+ 315	+ 375



# IT人材事業

# IT人材事業の業績推移

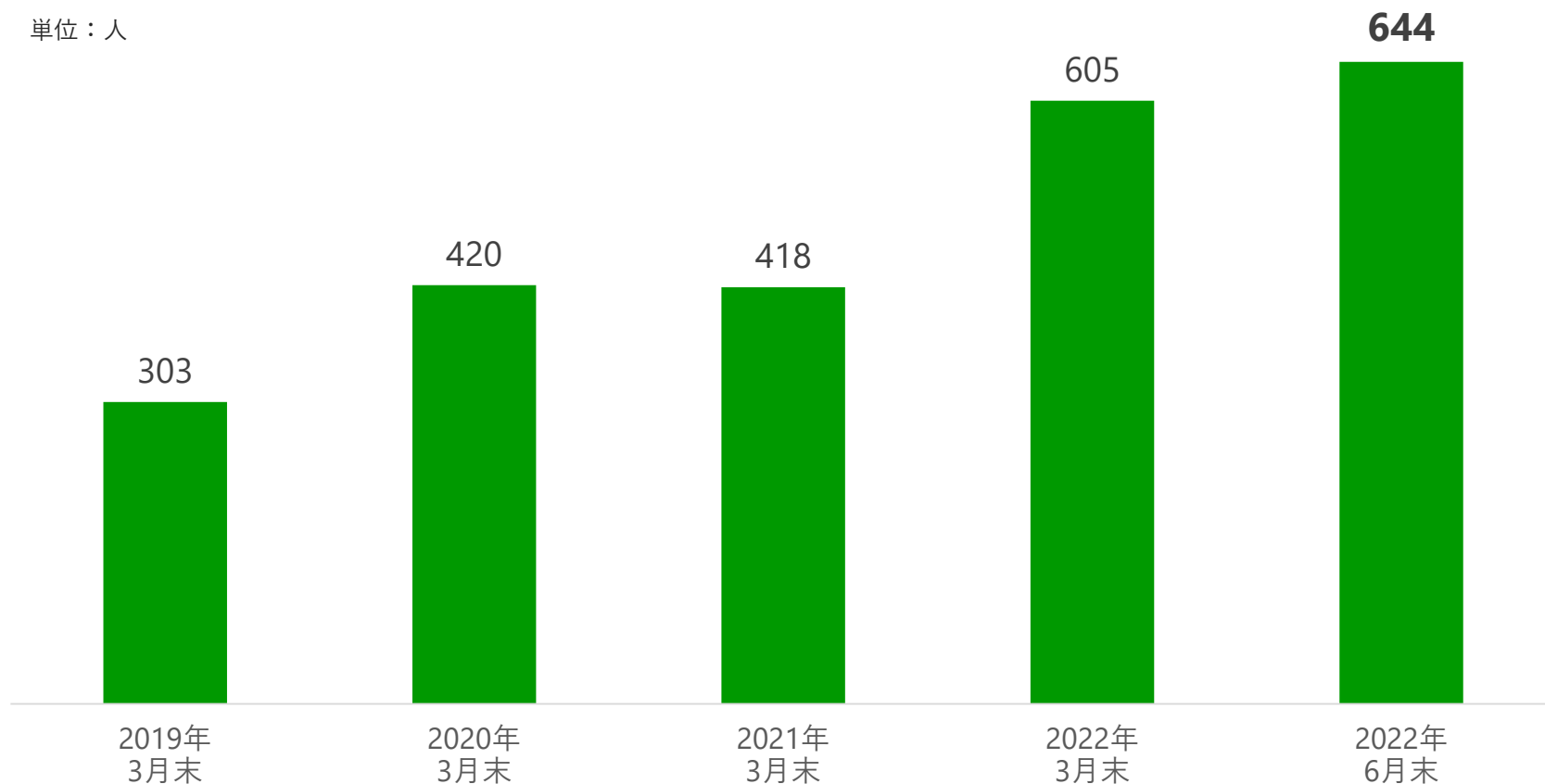
強い顧客ニーズに応え、増収増益



# IT人材事業エンジニア数の推移

積極的な採用を継続し、エンジニア数が大幅に増加

単位：人



※育成期間中のエンジニアを含みます

# 2023年3月期 第2四半期 連結業績計画

1

**5カ年の売上高CAGR 26%～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CAGR26%～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

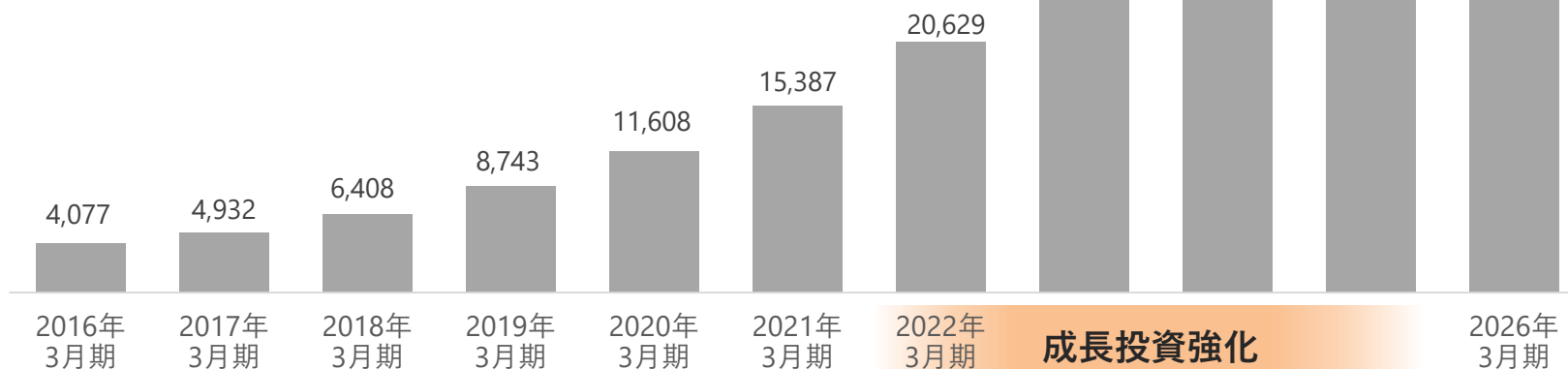
※M&Aを実施した場合は目標を見直します

**2023年3月期を営業利益のボトムとし、2024年3月期以降は増益に転換する方針**

単位：百万円

48,868～ 57,134

CAGR	連結売上高
26%時	488 億円
30%時	571 億円



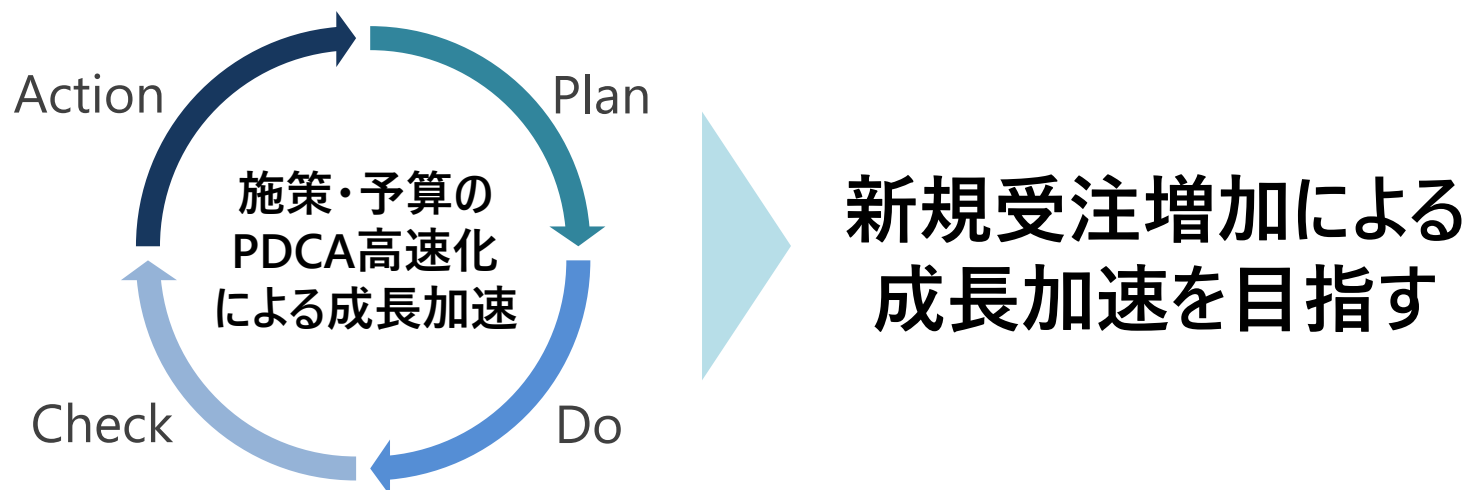


## 2023年3月期の業績計画開示について

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



# 2023年3月期 第2四半期計画

予算の組み替えを実施しつつ、当初計画は据え置き

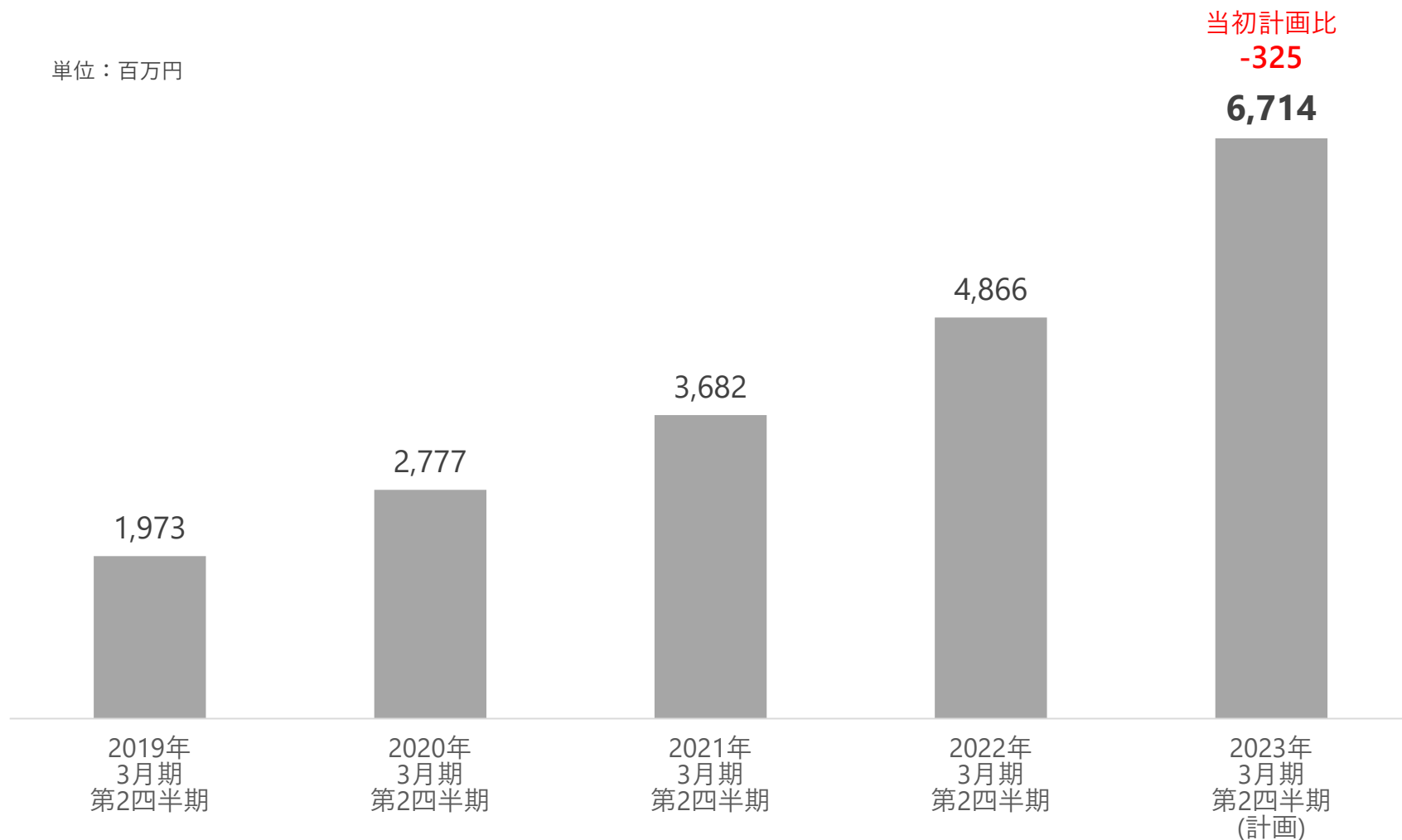
単位：百万円

	2022年3月期 第2四半期 (実績)	2023年3月期 第2四半期 (計画)	増減額	前年同期比
<b>売上高</b>	<b>9,473</b>	<b>12,773</b>	<b>3,299</b>	<b>134.8%</b>
売上原価	3,022	4,254	1,231	140.7%
売上総利益	6,450	8,518	2,067	132.0%
売上高総利益率	68.1%	66.7%		
販売費及び一般管理費	5,562	8,026	2,463	144.3%
<b>営業利益</b>	<b>888</b>	<b>492</b>	<b>-396</b>	<b>55.4%</b>
営業利益率	9.4%	3.9%		
<b>経常利益</b>	<b>898</b>	<b>492</b>	<b>-406</b>	<b>54.7%</b>
経常利益率	9.5%	3.9%		
<b>EBITDA</b>	<b>1,163</b>	<b>781</b>	<b>-381</b>	<b>67.1%</b>
EBITDAマージン	12.3%	6.1%		
法人税	310	193	-117	
法人税率	34.6%	39.3%		
<b>親会社株主に帰属する四半期純利益</b>	<b>587</b>	<b>298</b>	<b>-289</b>	<b>50.7%</b>

# 人件費計画

第2四半期の採用の遅れを反映し、当初計画を修正

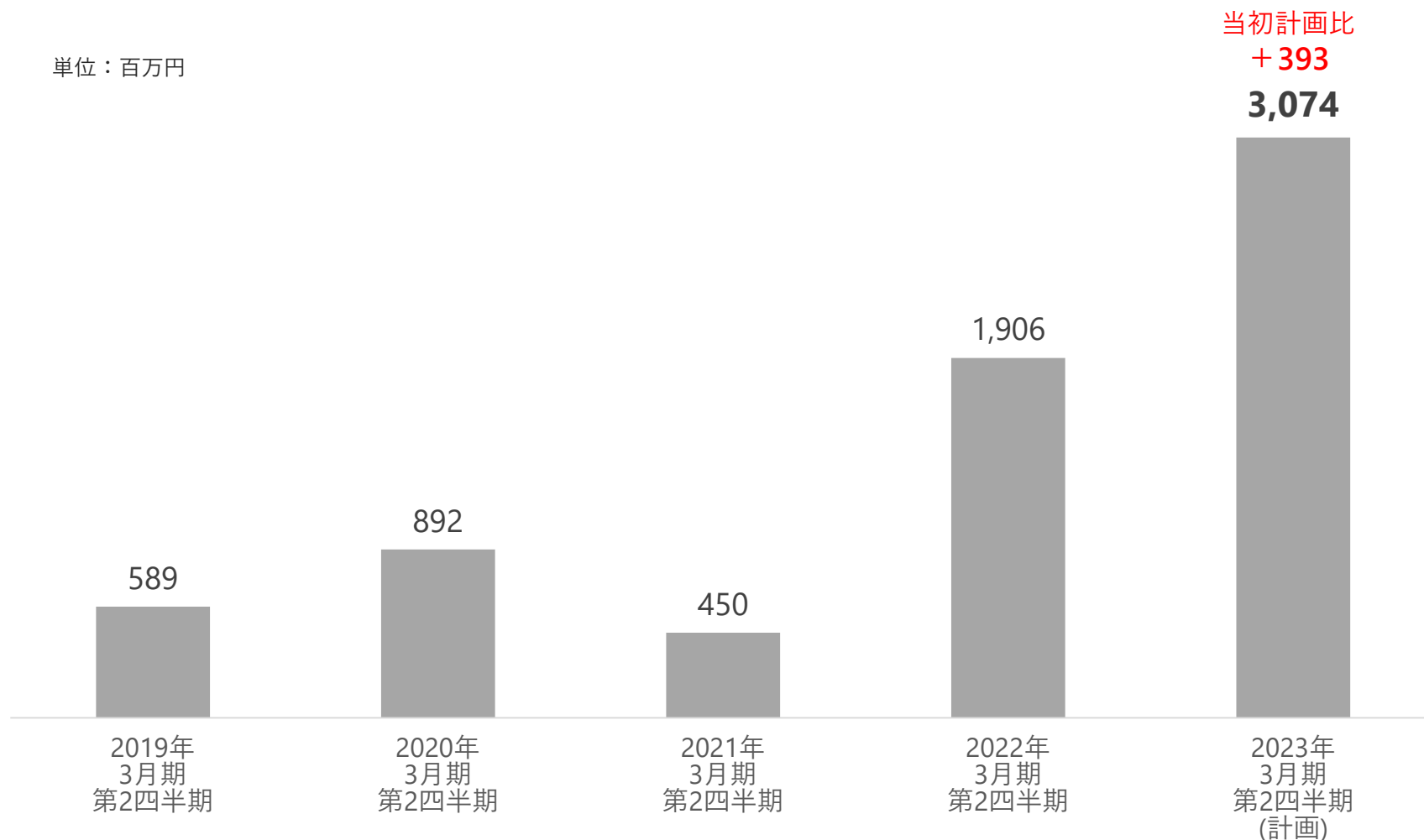
単位：百万円



# 広告宣伝費計画

## TVCMを中心に広告宣伝費を当初計画から増額

単位：百万円

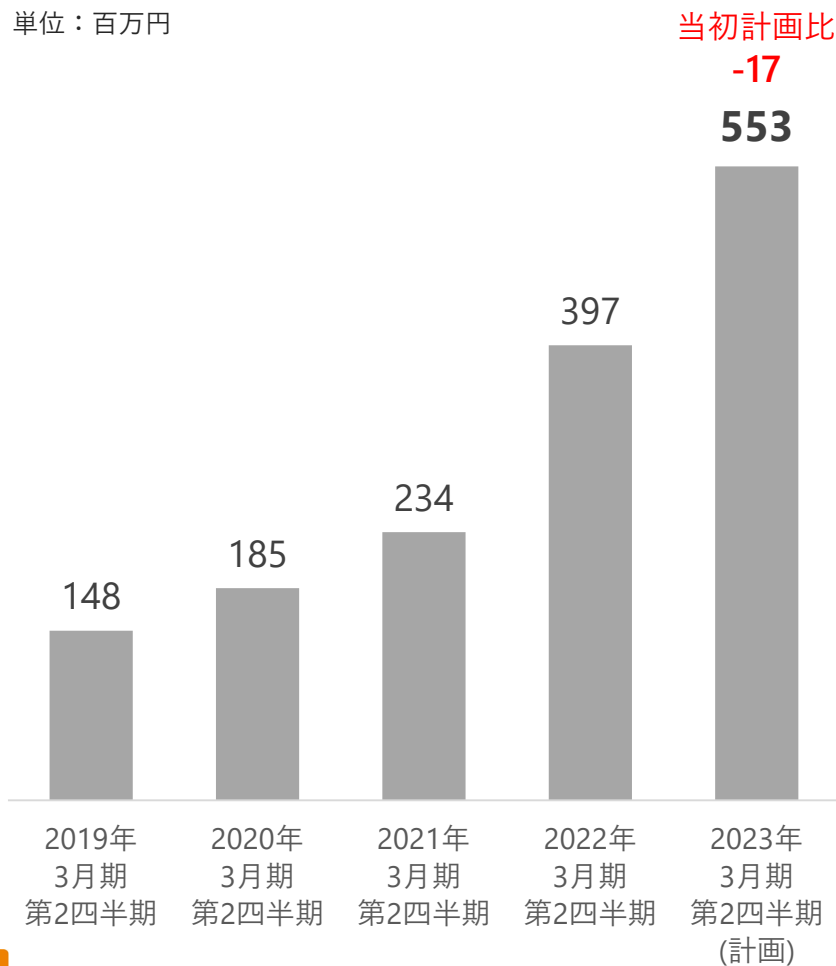


# オフィス賃料と外注費の計画

外注費は業務の見直しによる内製化などにより、当初計画を減額

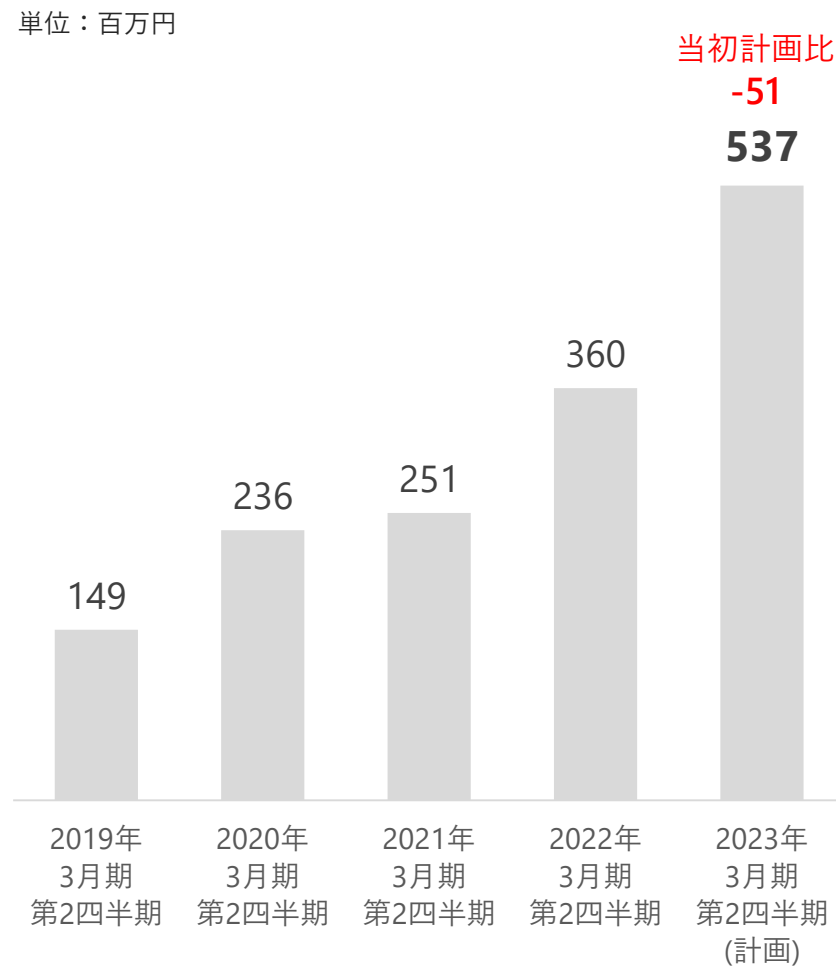
オフィス賃料

単位：百万円



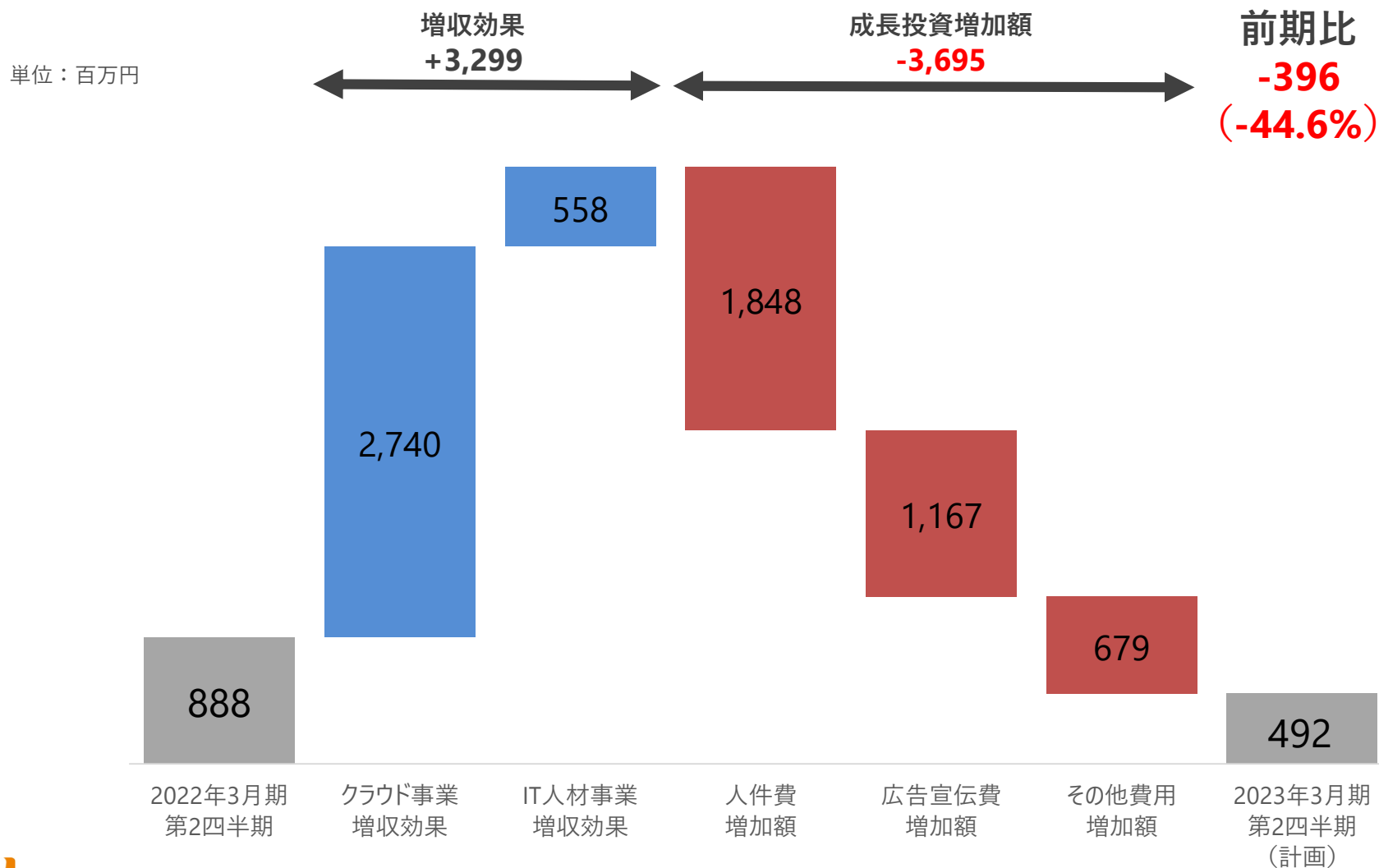
外注費

単位：百万円



# 2023年3月期 第2四半期連結営業利益増減要因

予算の組み替えを実施するものの、利益計画は当初から変更なし



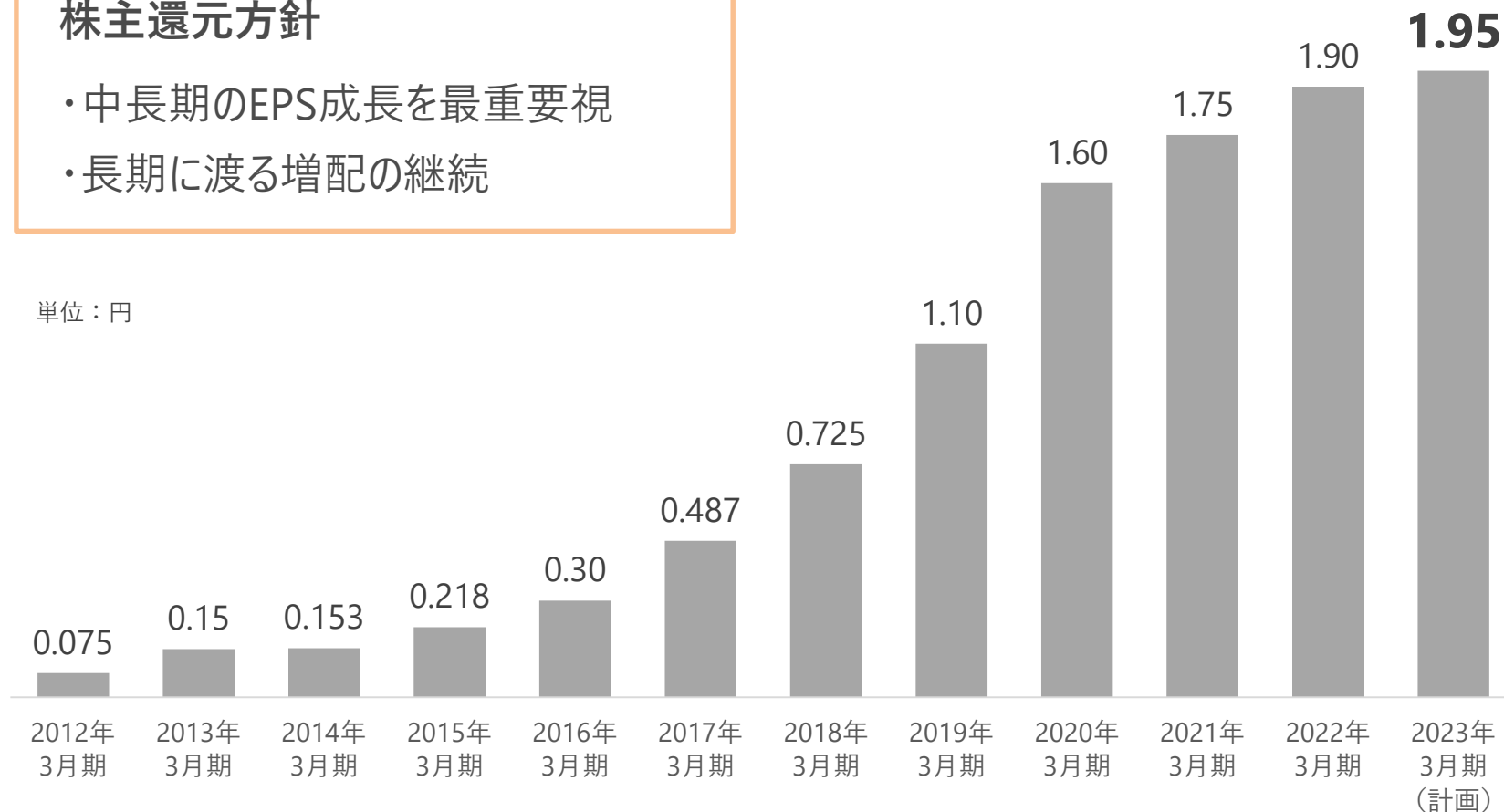
# 【重要指標】株主還元

毎期増配の方針通り11期連続の増配を計画

## 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



※分割遡及後の数値

# Appendix





# クラウド事業サービス別売上高推移

単位：百万円

		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
楽楽精算	売上高	<b>1,601</b>	<b>2,579</b>	<b>3,935</b>	<b>5,559</b>	<b>7,658</b>
	増減率	63.8%	61.1%	52.6%	41.3%	37.7%
楽楽明細	売上高	<b>149</b>	<b>326</b>	<b>552</b>	<b>1,177</b>	<b>2,260</b>
	増減率	113.9%	118.4%	68.8%	113.3%	92.0%
楽楽販売	売上高	<b>445</b>	<b>598</b>	<b>866</b>	<b>1,281</b>	<b>1,867</b>
	増減率	29.8%	34.4%	44.9%	47.8%	45.7%
メール配信	売上高	<b>939</b>	<b>1,410</b>	<b>1,573</b>	<b>1,963</b>	<b>2,367</b>
	増減率	42.8%	50.2%	11.6%	24.8%	20.6%
メールディーラー	売上高	<b>1,339</b>	<b>1,538</b>	<b>1,732</b>	<b>1,979</b>	<b>2,178</b>
	増減率	17.3%	14.9%	12.7%	14.2%	10.1%
その他	売上高	<b>274</b>	<b>273</b>	<b>291</b>	<b>336</b>	<b>384</b>
	増減率	<b>-9.2%</b>	<b>-0.4%</b>	6.8%	15.2%	14.3%
クラウド事業合計	売上高	<b>4,748</b>	<b>6,725</b>	<b>8,952</b>	<b>12,298</b>	<b>16,716</b>
	増減率	36.0%	41.7%	33.1%	37.4%	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（2018年3月期はブレインメール2か月分含む）

※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

	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
楽楽精算	10,405,262	10,800,546	14,278,231	15,449,125	17,354,319
楽楽明細	5,211,834	13,016,008	9,016,996	20,303,924	15,119,595
楽楽販売	5,210,540	8,330,738	8,120,258	8,759,510	8,833,376
メール配信	1,271,463	1,077,168	1,229,511	1,521,779	1,887,750
メールディーラー	4,201,709	4,534,086	3,992,650	4,281,398	4,506,168

※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

※粗利益率は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

# クラウドサービス別年率解約率の推移

	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
楽楽精算	4.9%	5.7%	4.9%	5.2%	5.0%
楽楽明細	6.6%	2.8%	3.9%	2.2%	3.2%
楽楽販売	12.1%	9.0%	10.2%	10.0%	10.1%
メール配信	19.4%	20.3%	19.4%	17.8%	15.5%
メールディーラー	10.7%	10.0%	11.7%	11.0%	10.8%

※件数ベースの年率解約率

※メール配信はメインサービスの配信メールの解約率

# クラウドサービス別月額平均単価の推移

単位：円

	2018年 3月	2019年 3月	2020年 3月	2021年 3月	2022年 3月	2022年 6月
楽楽精算	61,101	67,319	71,222	78,655	85,308	86,280
楽楽明細	52,787	56,166	54,142	64,923	65,111	65,863
楽楽販売	73,880	77,663	86,164	95,865	103,343	105,455
メール配信	19,498	20,234	22,053	25,295	28,175	28,831
メールディーラー	42,677	43,447	46,085	46,819	47,893	48,865

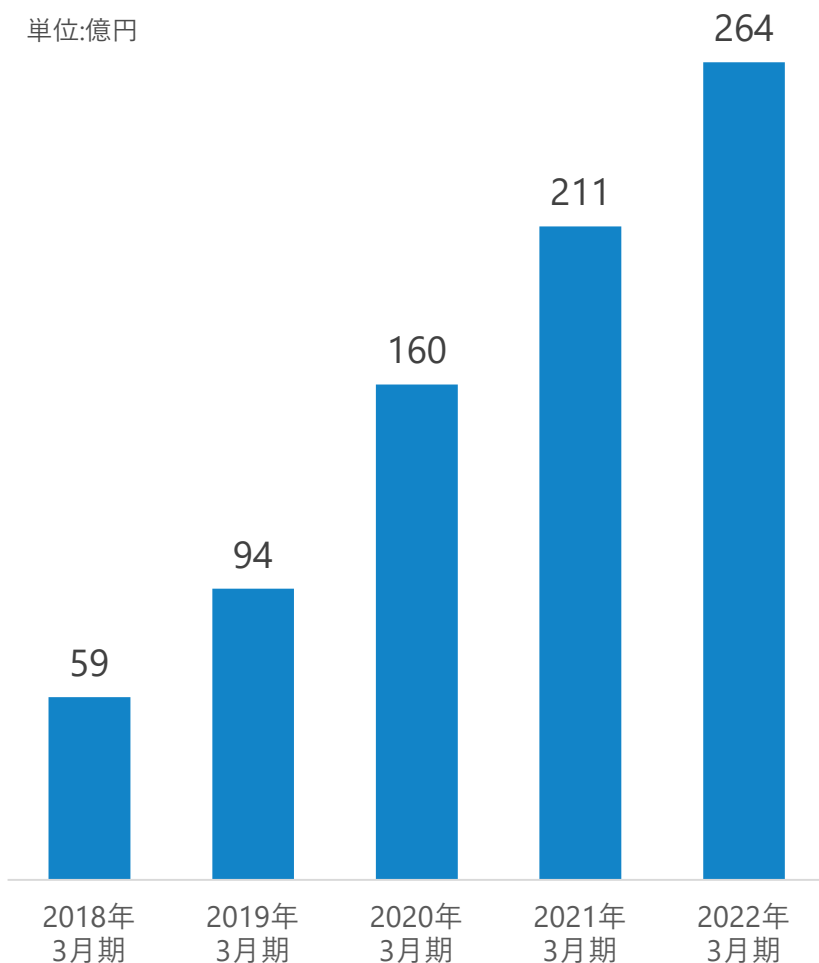
※メール配信はメインサービスの配信メールの月額平均単価

# 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

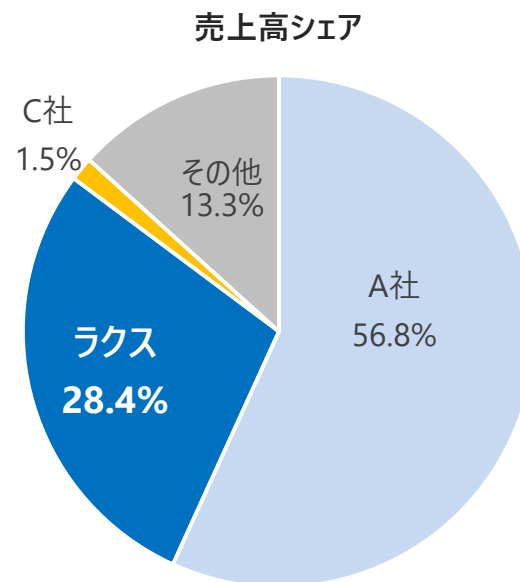
## 国内クラウド経費精算市場規模

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 (2021年12月末時点)

1位	ラクス  楽楽精算	9,419社
2位	A社	1,425社
3位	B社	820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

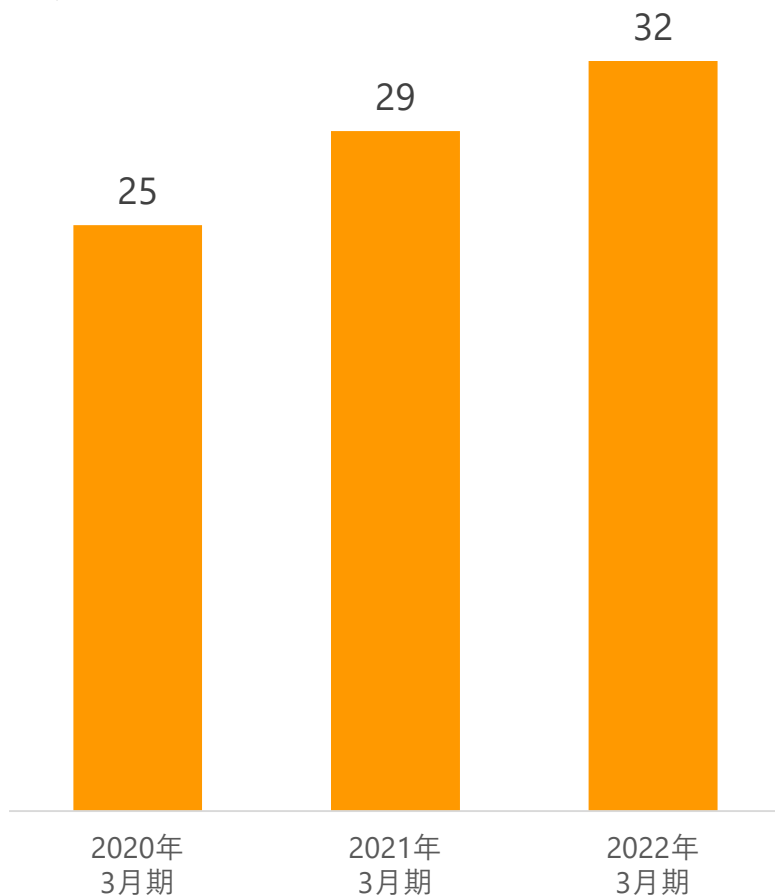


# クラウドメール処理システム市場

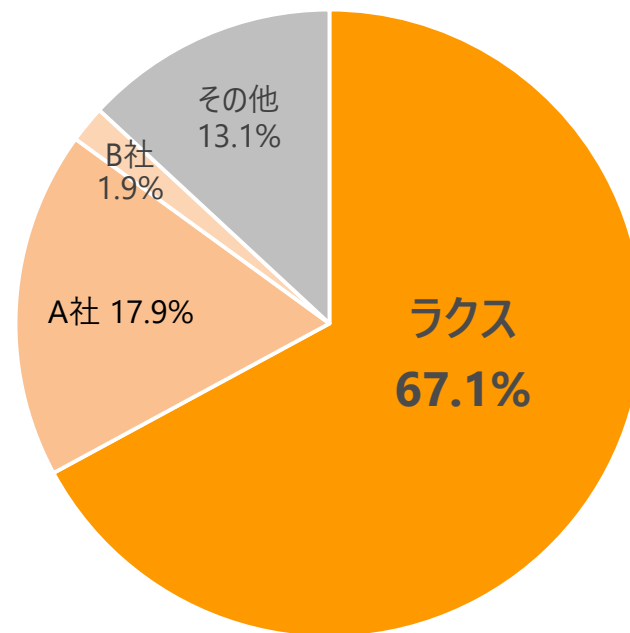
※出所：各種データから当社調べ (2021年12月時点)

## 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

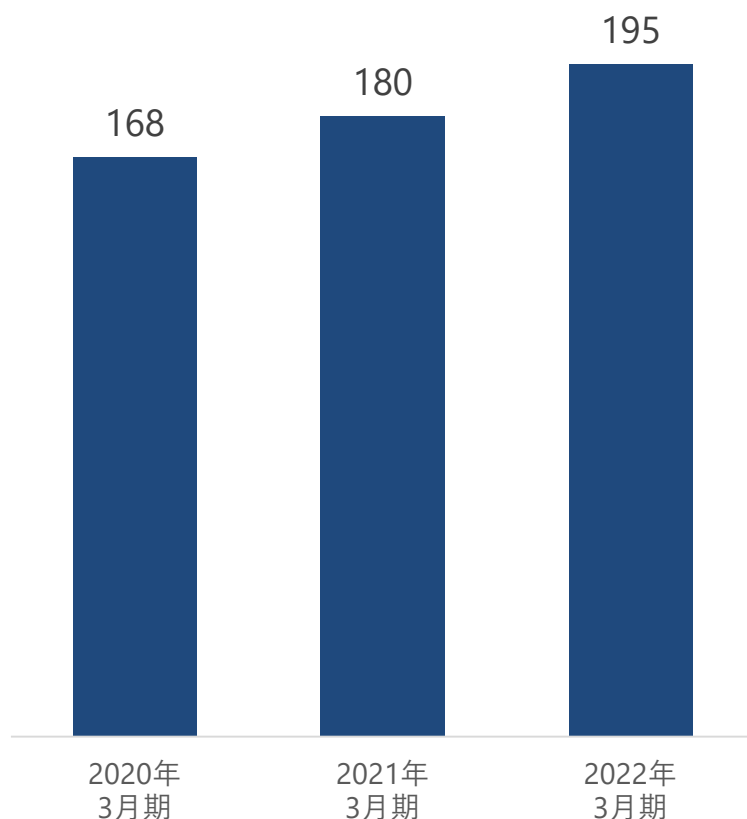


# クラウドメール配信システム市場

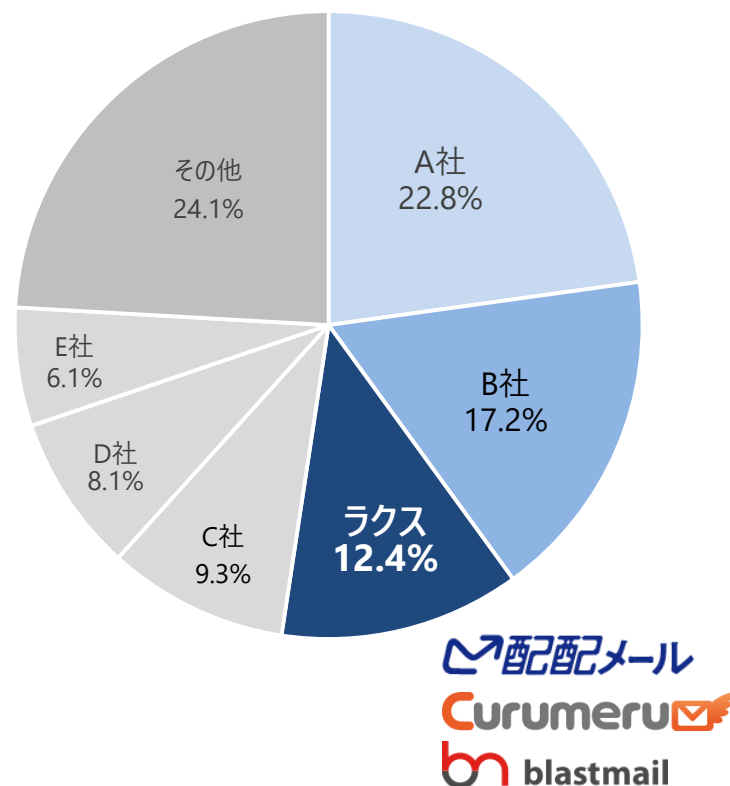
※出所：各種データから当社調べ(2021年12月時点)

## 国内クラウドメール配信システム市場

単位:億円

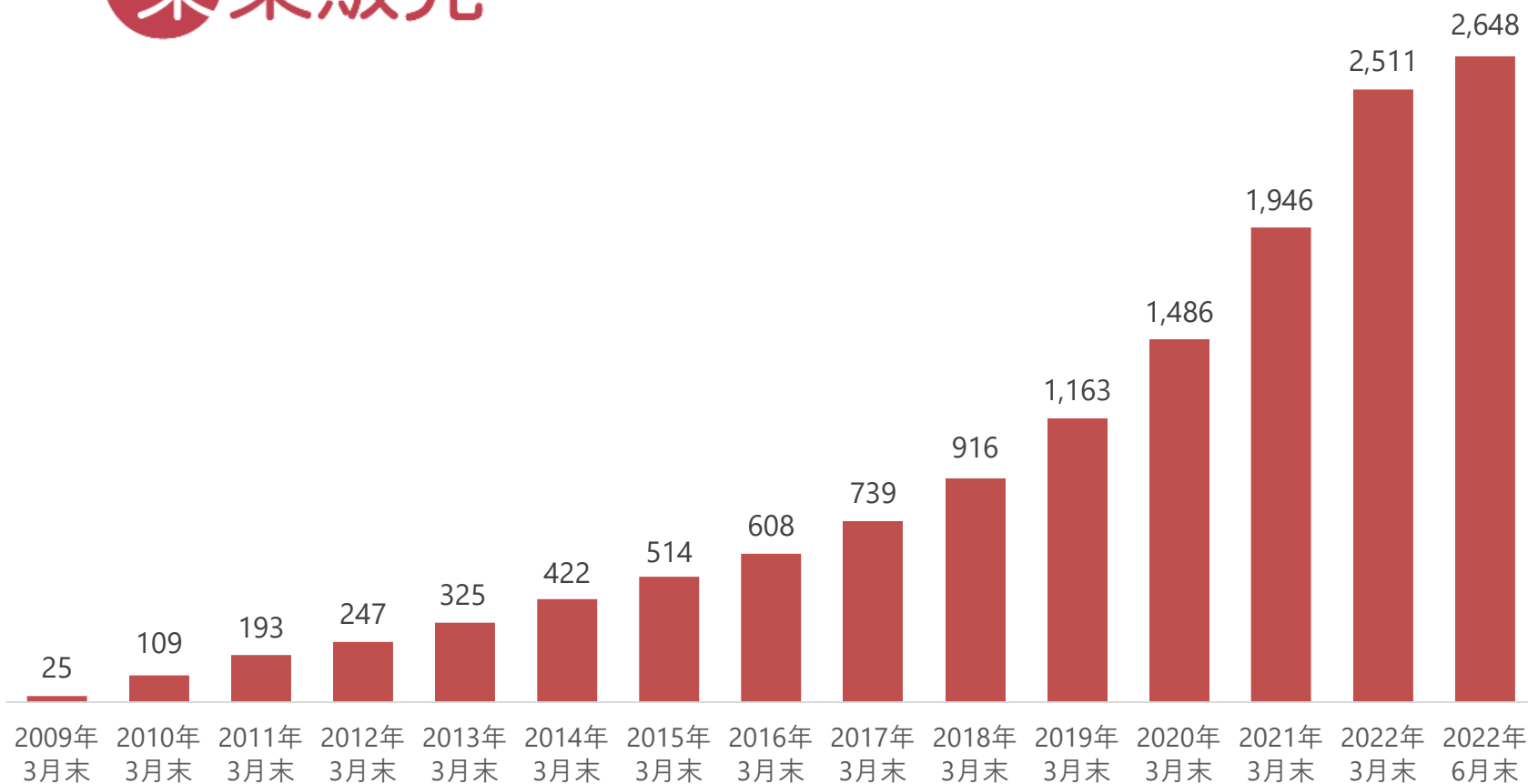


## 売上高シェア

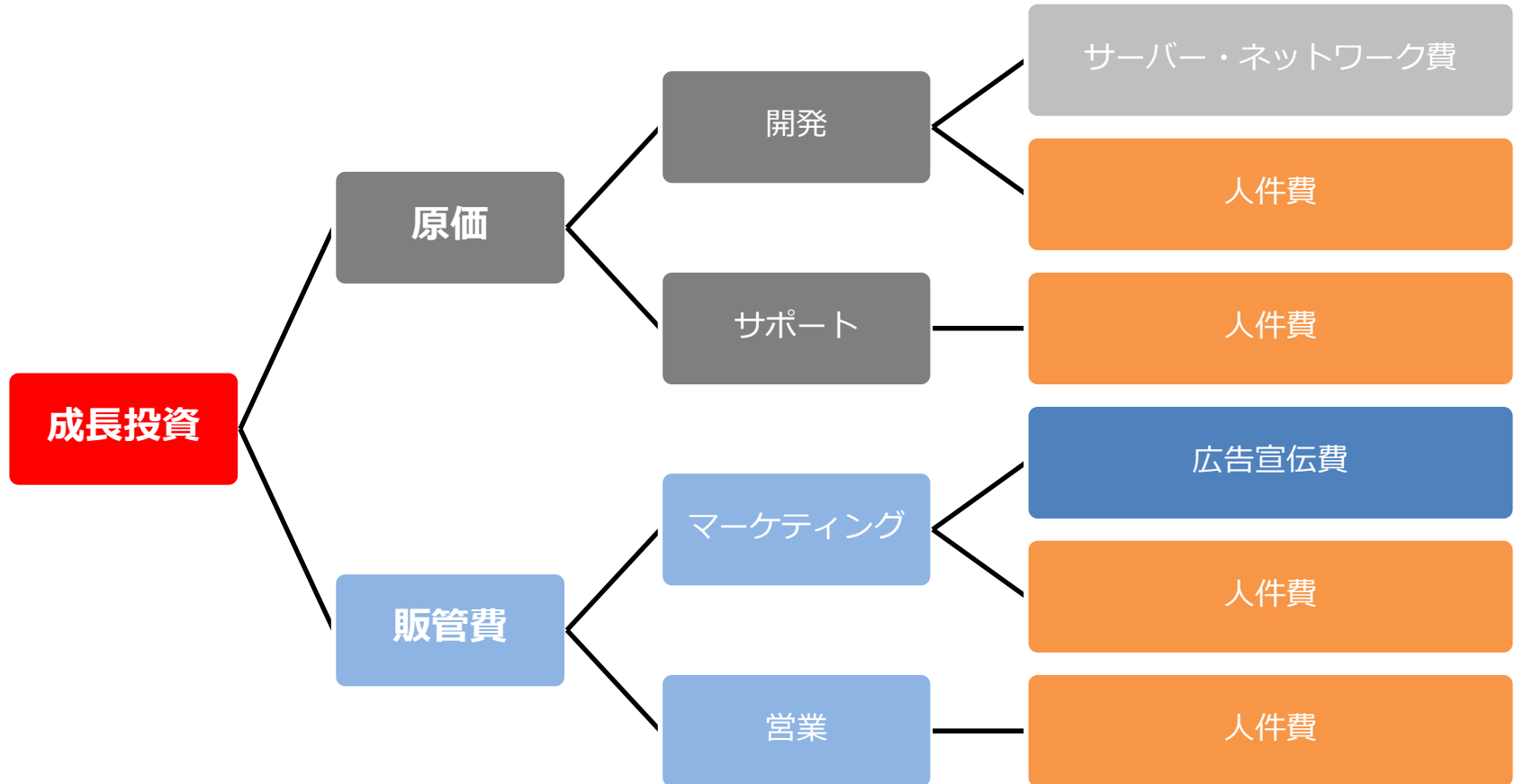


※ラクスのシェアは配配メール、クルメル、ブラストメールを合算して算出しています

# 楽楽販売 累計導入社数推移



# 成長投資の費用項目（クラウド事業）



# 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。