

2023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）

2023年2月13日



ポイント

■ 2023年3月期 第3四半期連結業績

- ・ クラウド事業・IT人材事業ともに好調を継続し、売上高成長は高水準を維持
- ・ 方針通り、積極的な成長投資の継続により減益

■ クラウド事業

- ・ 主力サービスの楽楽シリーズを中心に高成長が持続

■ IT人材事業

- ・ 継続する強い顧客ニーズに応え、稼働エンジニア数が順調に増加

■ 2023年3月期 通期連結業績計画

- ・ 連結子会社のレンタルサーバー等一部事業の会社分割影響を反映
- ・ 足元の事業環境を踏まえ売上高、販管費の見直しを見直し
- ・ 売上高、各段階利益ともに当初計画を上回る見直し

2023年3月期 第3四半期
連結業績

2023年3月期 第3四半期 連結業績サマリー

クラウド事業・IT人材事業ともに好調を継続し、売上高成長は高水準を維持
方針通り、積極的な成長投資の継続により減益

		前年同期比
売上高	19,818 百万円	+33.6%
営業利益	1,110 百万円	-7.5%
経常利益	1,121 百万円	-7.5%
EBITDA	1,555 百万円	-4.1%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	679 百万円	-13.4%

※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3四半期 連結業績概要

単位：百万円

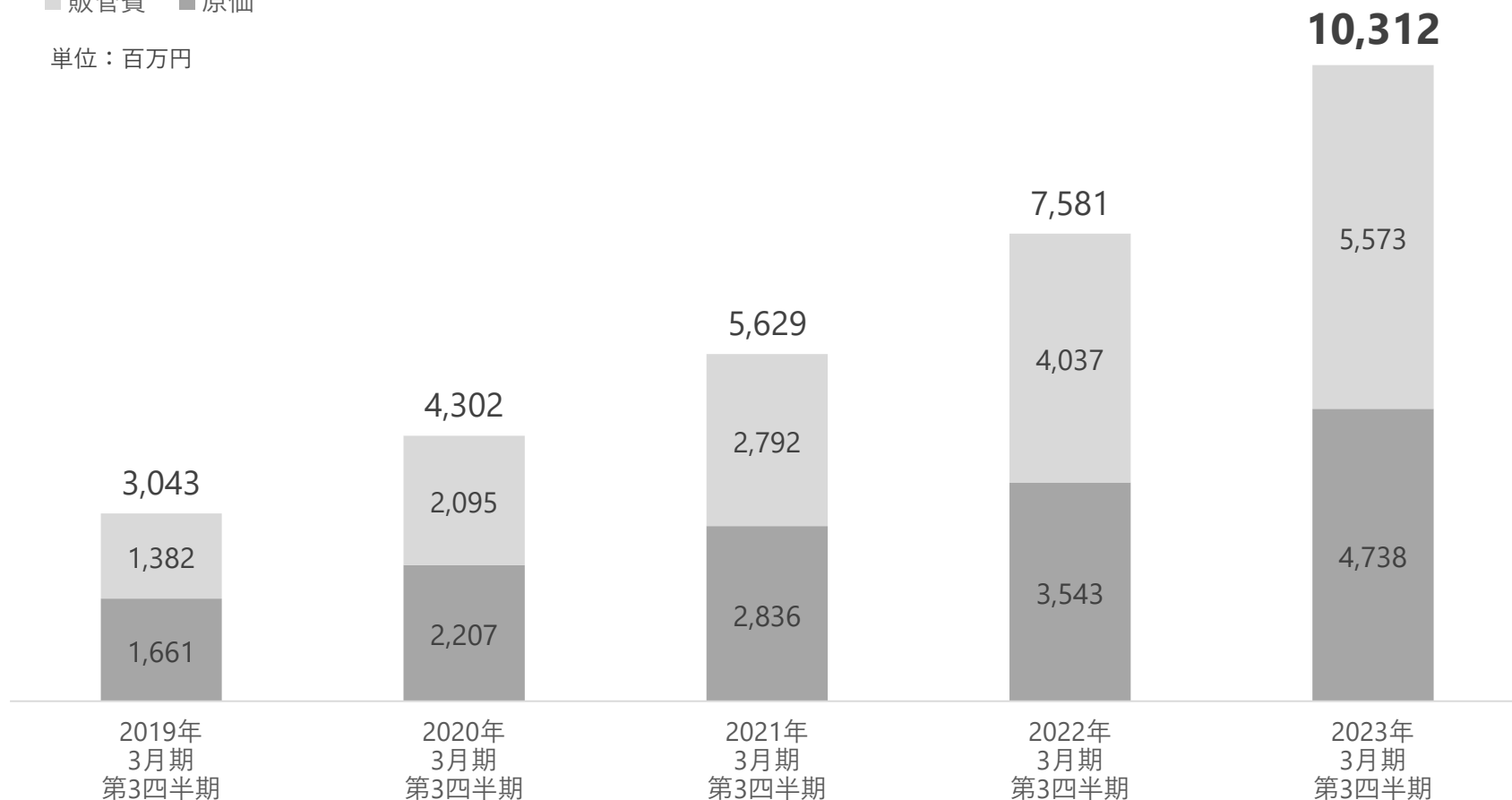
	2022年3月期 第3四半期	2023年3月期 第3四半期	前年同期比
売上高	14,839	19,818	+33.6%
売上原価	4,781	6,290	+31.6%
売上総利益	10,058	13,528	+34.5%
売上高総利益率	67.8%	68.3%	
販売費及び一般管理費	8,857	12,418	+40.2%
営業利益	1,200	1,110	-7.5%
営業利益率	8.1%	5.6%	
経常利益	1,211	1,121	-7.5%
経常利益率	8.2%	5.7%	
EBITDA	1,622	1,555	-4.1%
EBITDAマージン	10.9%	7.9%	
法人税	427	405	
法人税率	35.3%	37.4%	
親会社株主に帰属する当期純利益	784	679	-13.4%

人件費の推移

業容の拡大に合わせた採用活動の継続により人員数が増加

■ 販管費 ■ 原価

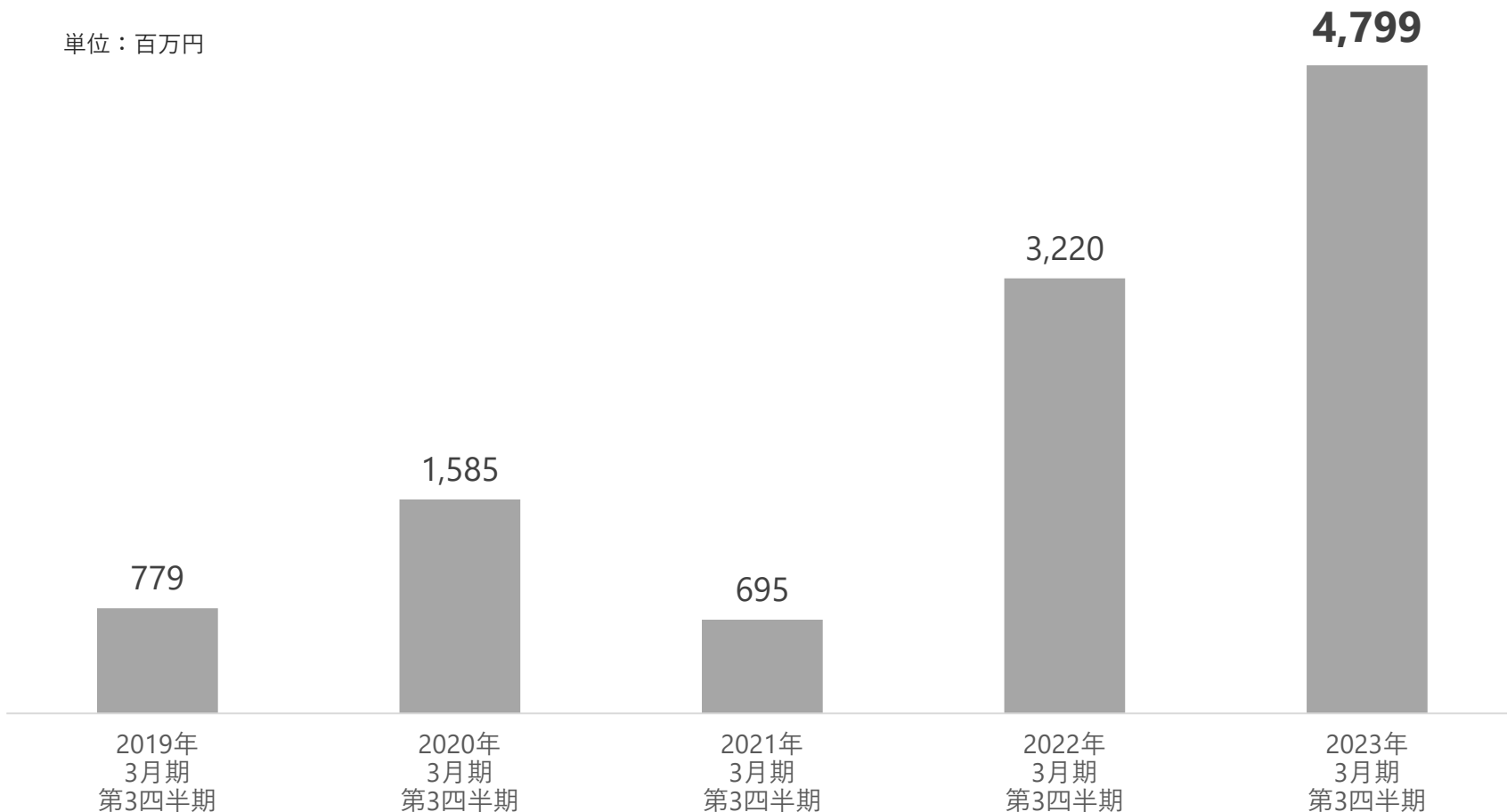
単位：百万円



広告宣伝費の推移

TVCMを中心に積極的なマーケティング施策を継続

単位：百万円

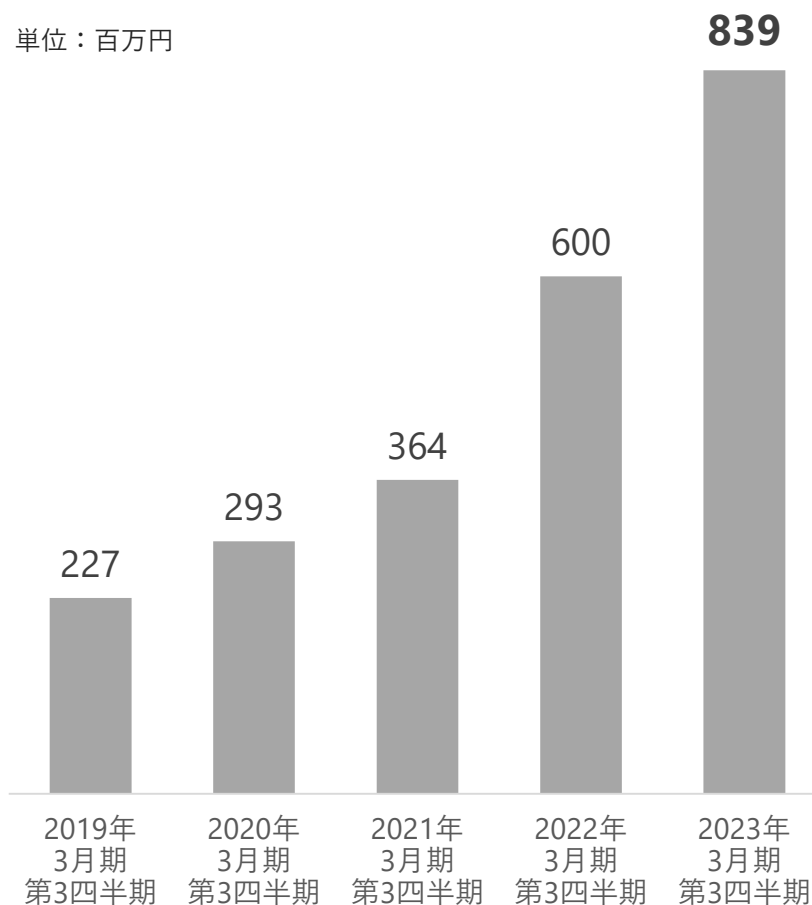


オフィス賃料と外注費の推移

業容の拡大により費用が大幅増加

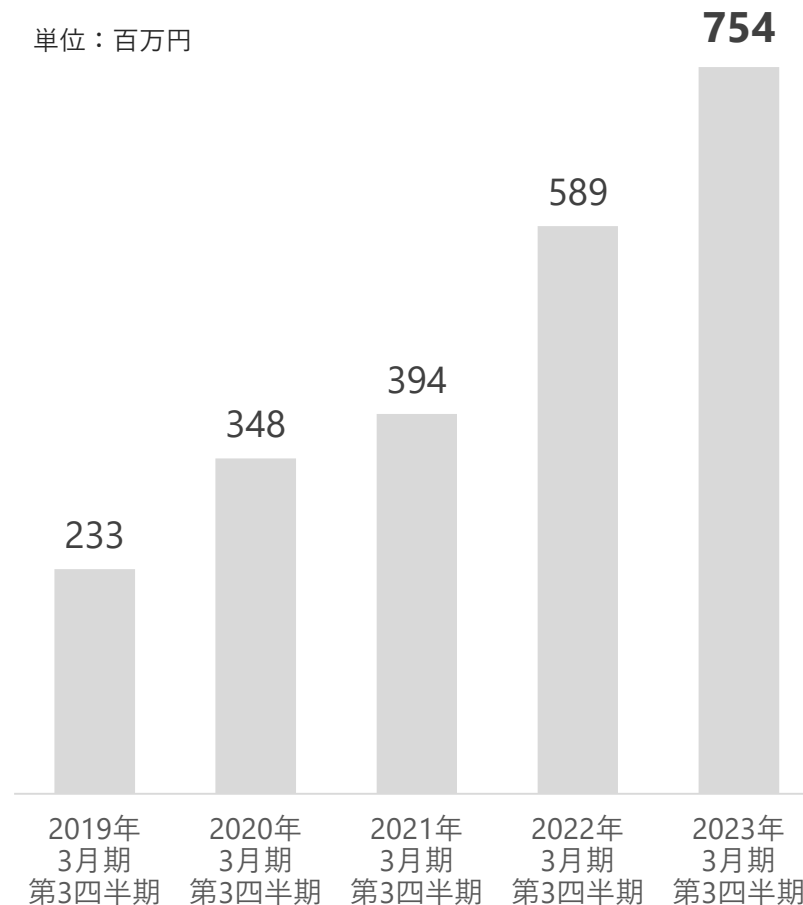
オフィス賃料

単位：百万円



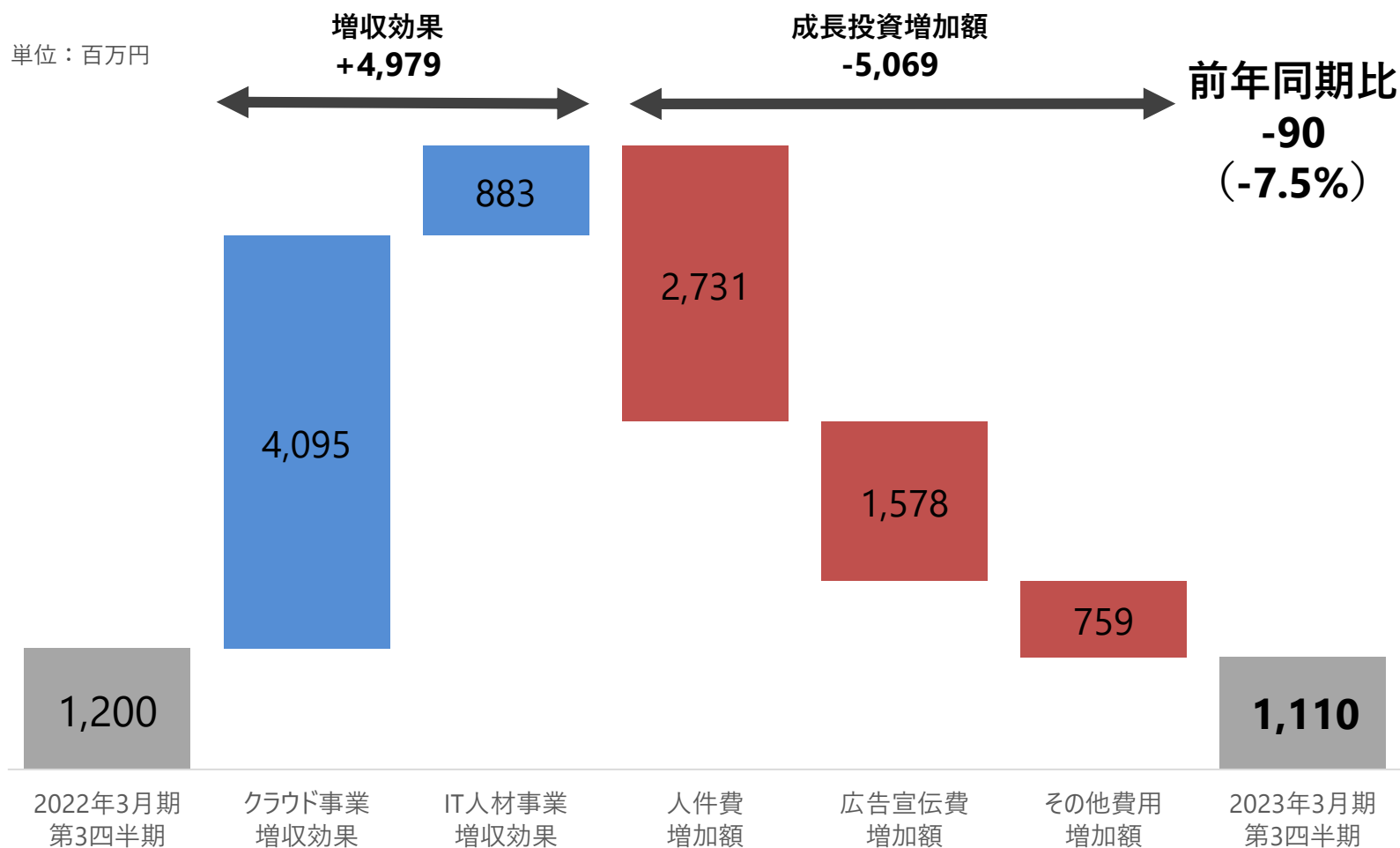
外注費

単位：百万円



連結営業利益 前期比増減要因

増収となったものの、計画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12月末	増減額
流動資産	8,419	9,345	+926
固定資産	3,281	3,301	+19
資産合計	11,700	12,647	+946
流動負債	2,977	3,556	+579
固定負債	106	132	+25
負債合計	3,083	3,688	+604
株主資本	8,604	8,938	+334
その他包括利益累計額	13	19	+6
純資産合計	8,617	8,958	+341
負債純資産合計	11,700	12,647	+946
自己資本比率	73.6%	70.8%	

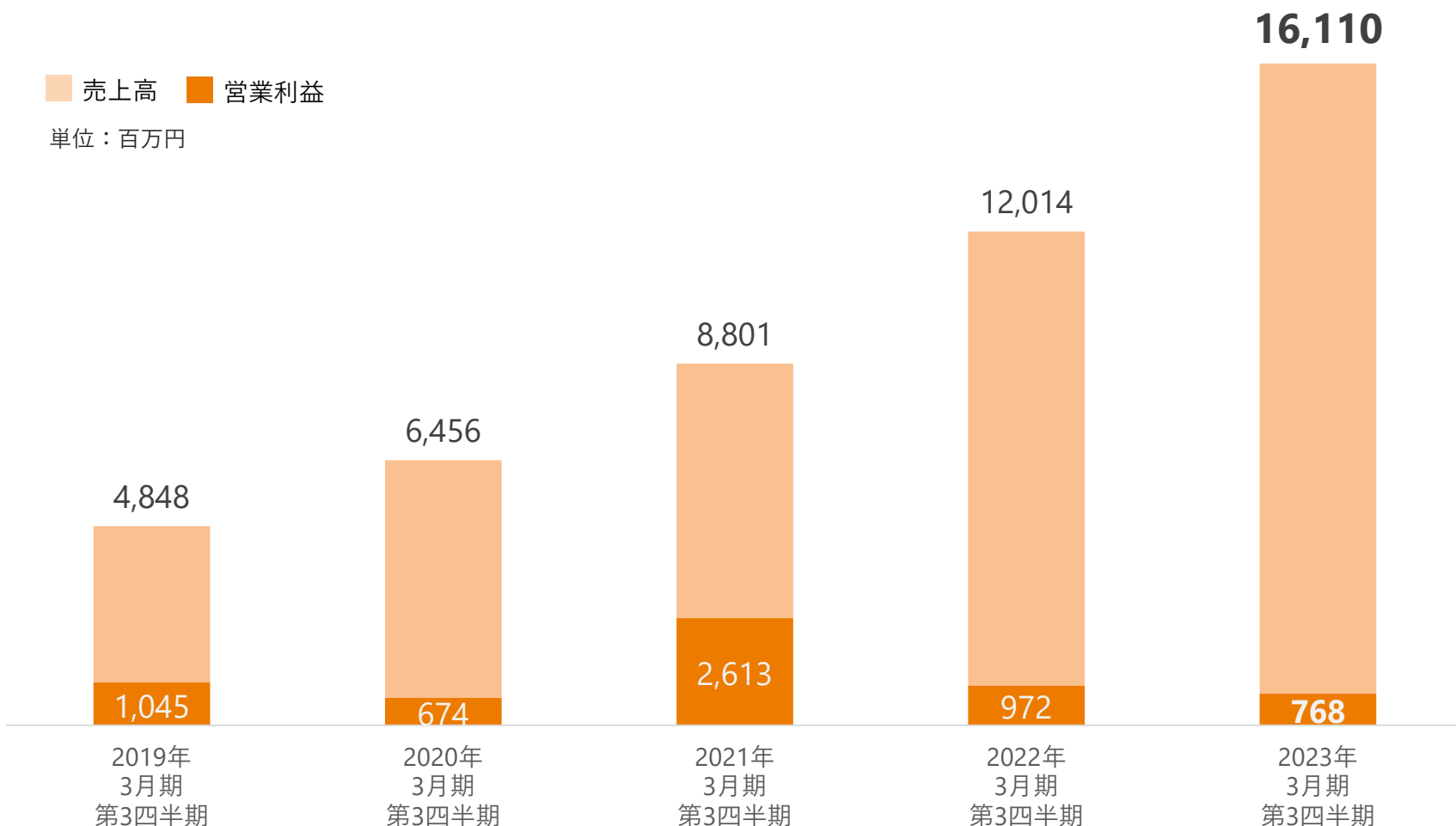
クラウド事業

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
計画通り積極的な投資を実施し、減益

売上高 営業利益

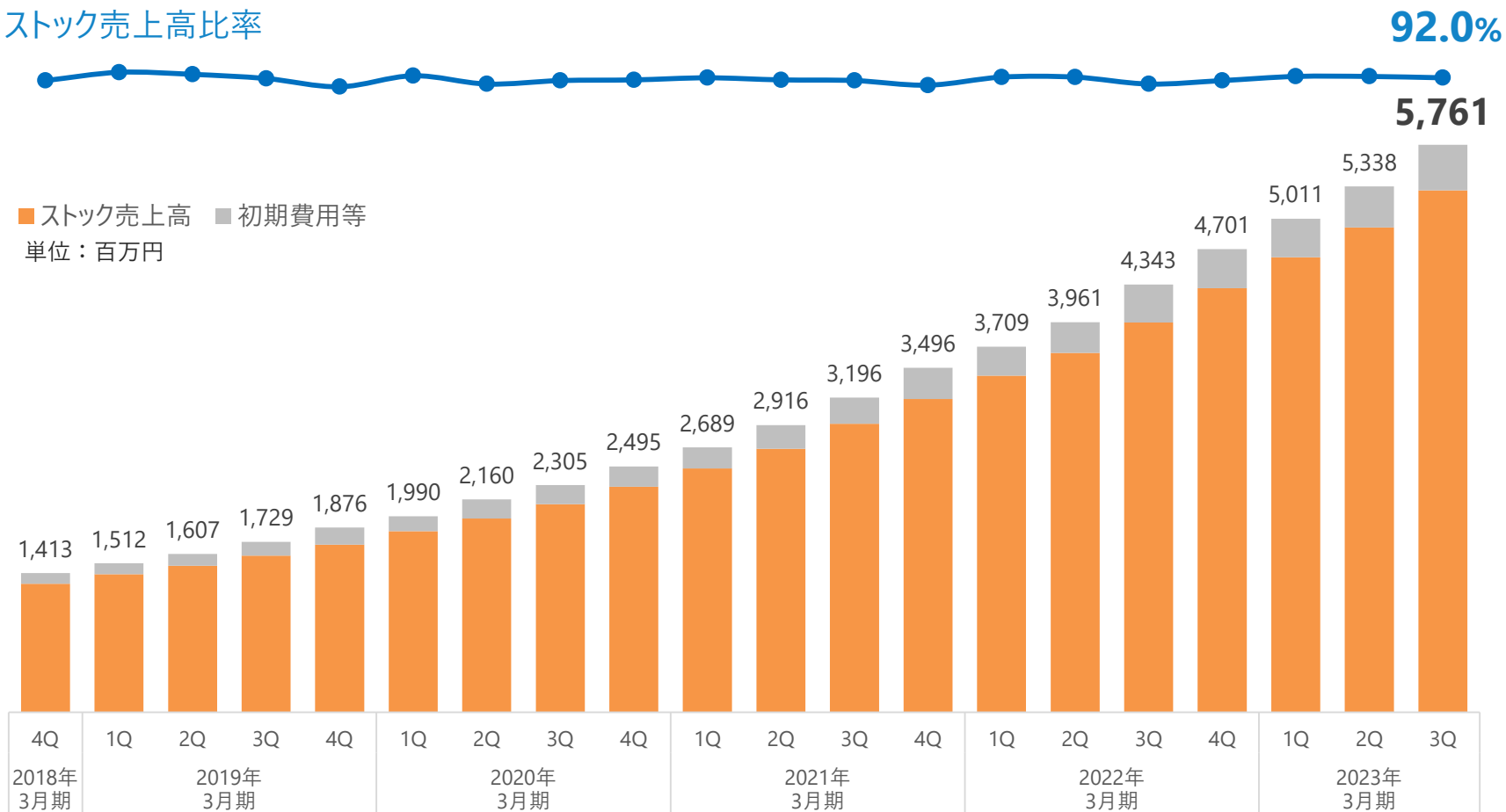
単位：百万円



クラウド事業ストック売上高推移

契約顧客が堅調に増加し、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

主力サービスの楽楽シリーズを中心に高成長が持続

単位：百万円

	2023年3月期 第3四半期売上高 (10 - 12月)	前四半期比 増減率	前年同期比 増減率
楽楽精算	2,667	+6.9%	+33.7%
楽楽明細	987	+16.6%	+61.9%
楽楽販売	675	+7.7%	+39.5%
メール配信	689	+5.7%	+13.6%
メールディーラー	614	+2.2%	+11.5%
その他	127	+9.3%	+31.7%
クラウド事業合計	5,761	+7.9%	+32.6%

※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

※楽楽販売は楽テルとの合算値となります

※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

楽楽精算 累計導入社数推移

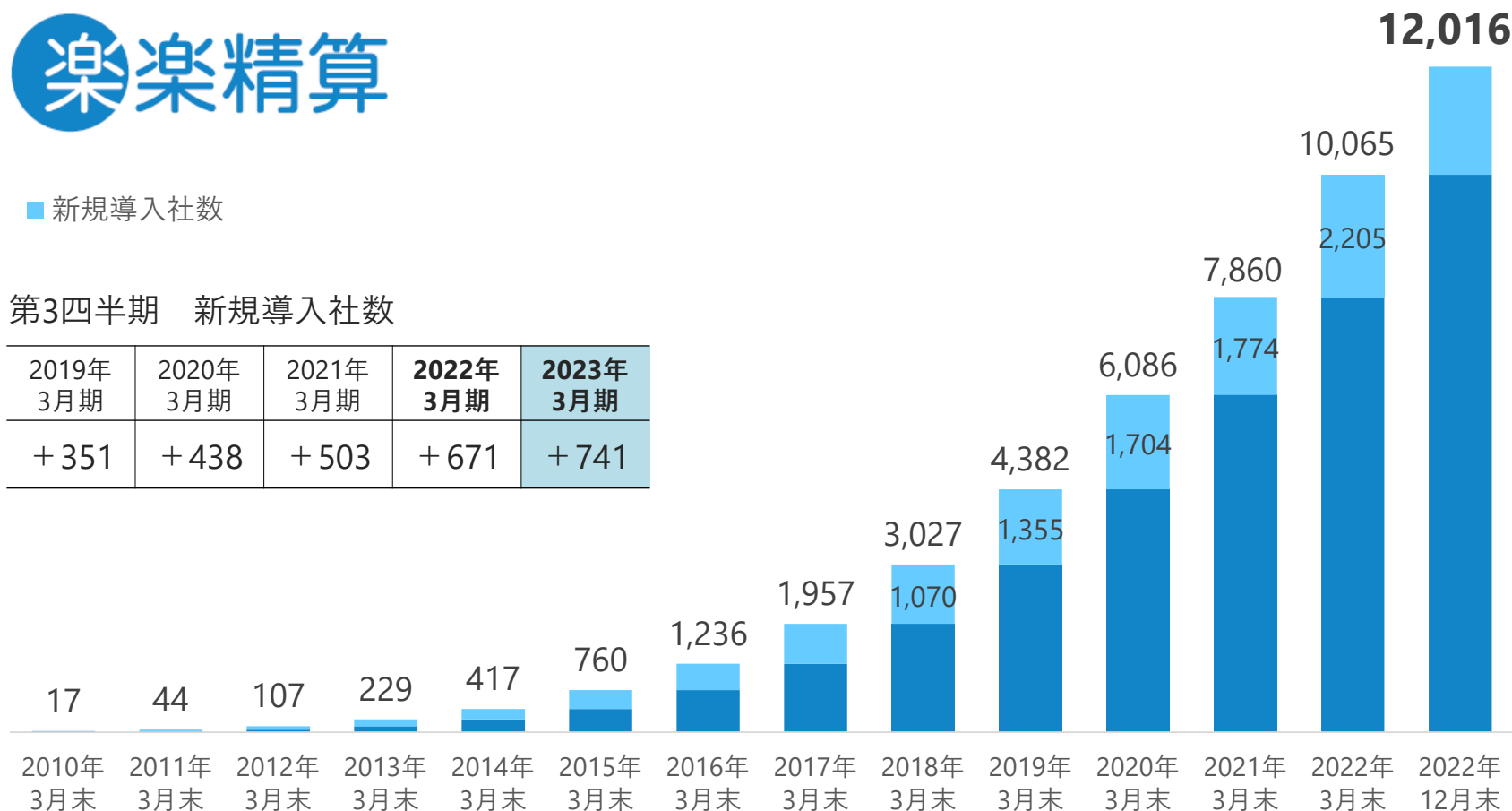
新規導入社数が順調に増加し、12,000社を達成



■ 新規導入社数

第3四半期 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
+ 351	+ 438	+ 503	+ 671	+ 741



楽楽明細 累計導入社数推移

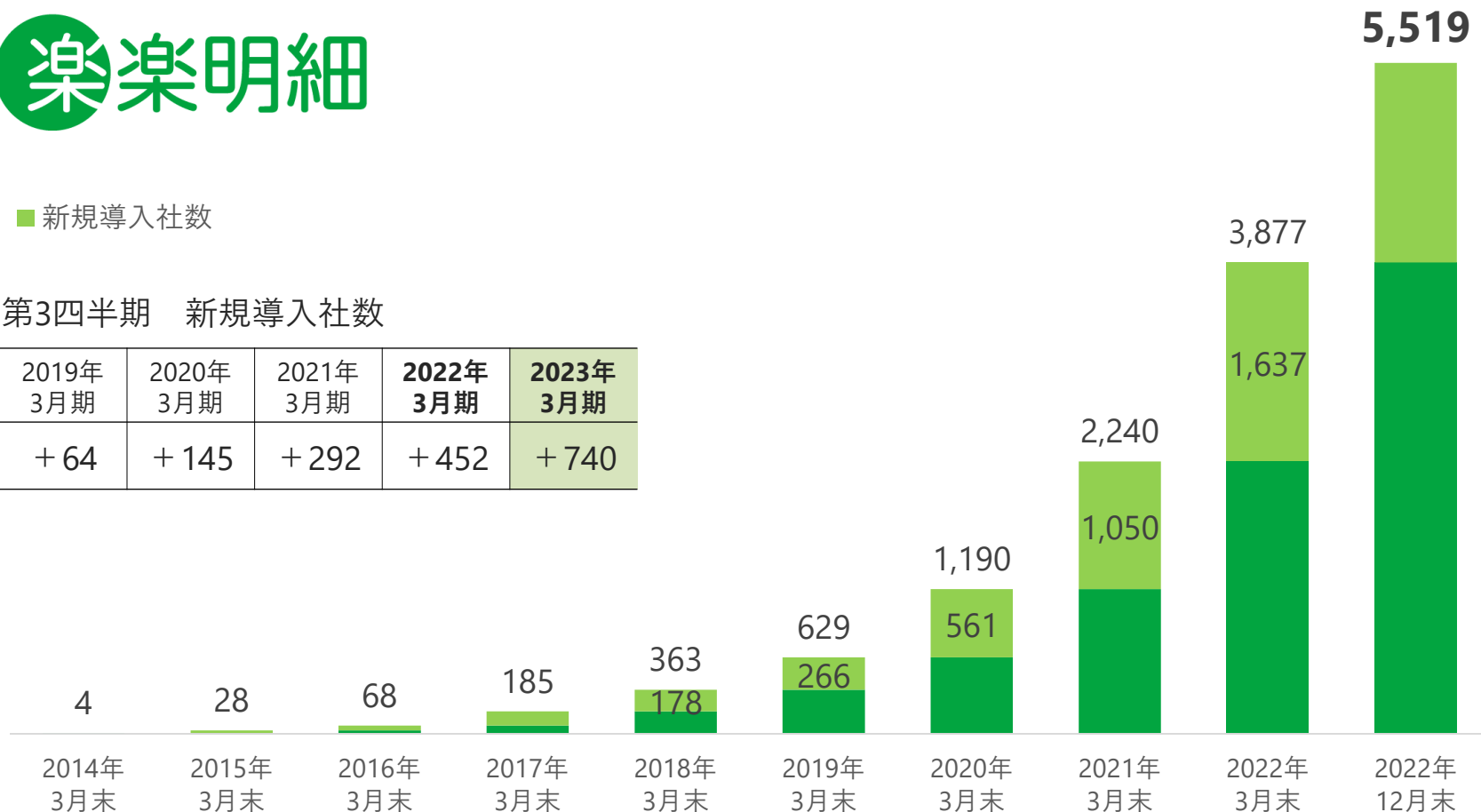
導入が先送りとなっていた案件の獲得もあり、新規導入社数が着実に増加し、5,000社を達成



■ 新規導入社数

第3四半期 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
+ 64	+ 145	+ 292	+ 452	+ 740



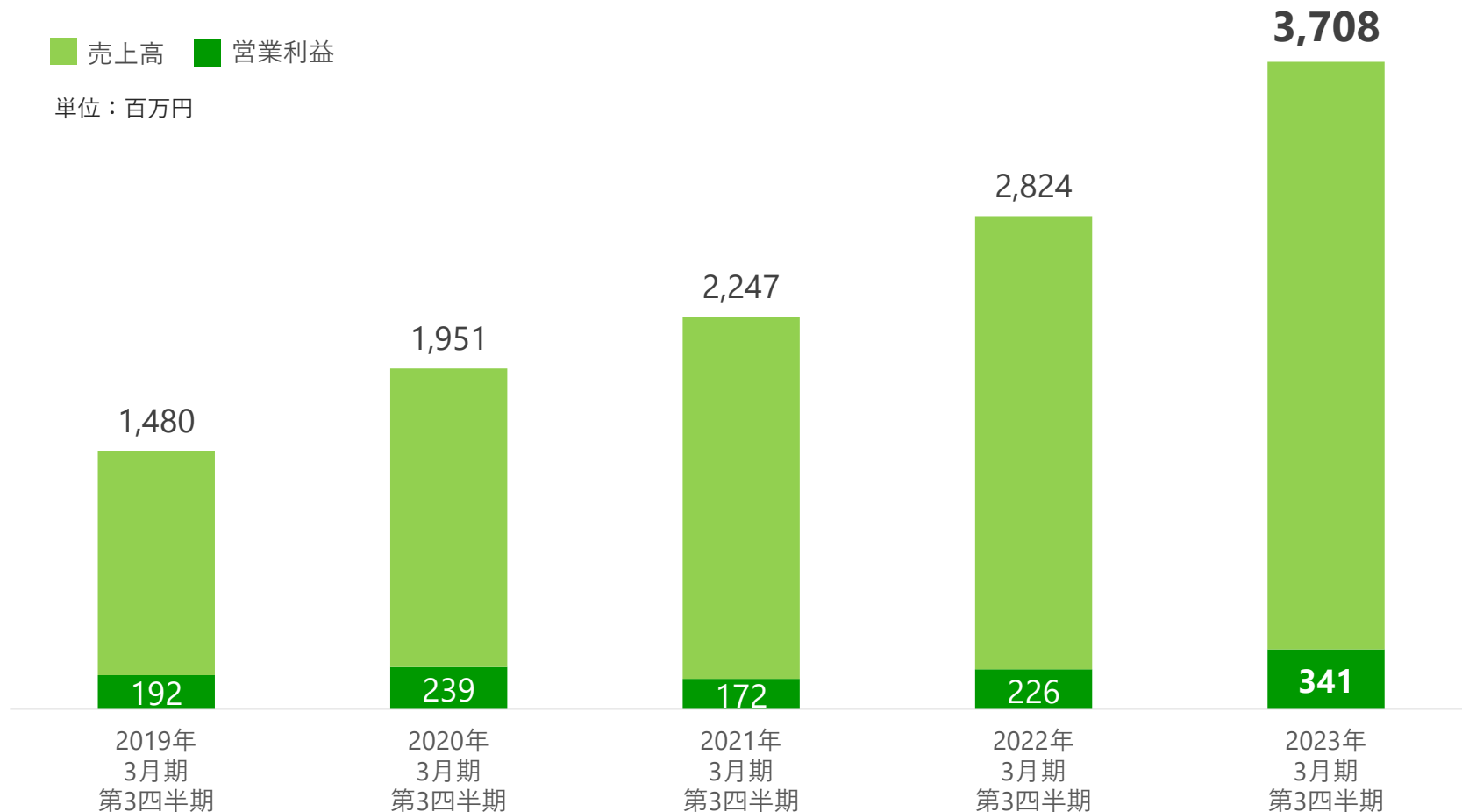
IT人材事業

IT人材事業の業績推移

強い顧客ニーズに応え、稼働エンジニア数が増加し、増収増益

■ 売上高 ■ 営業利益

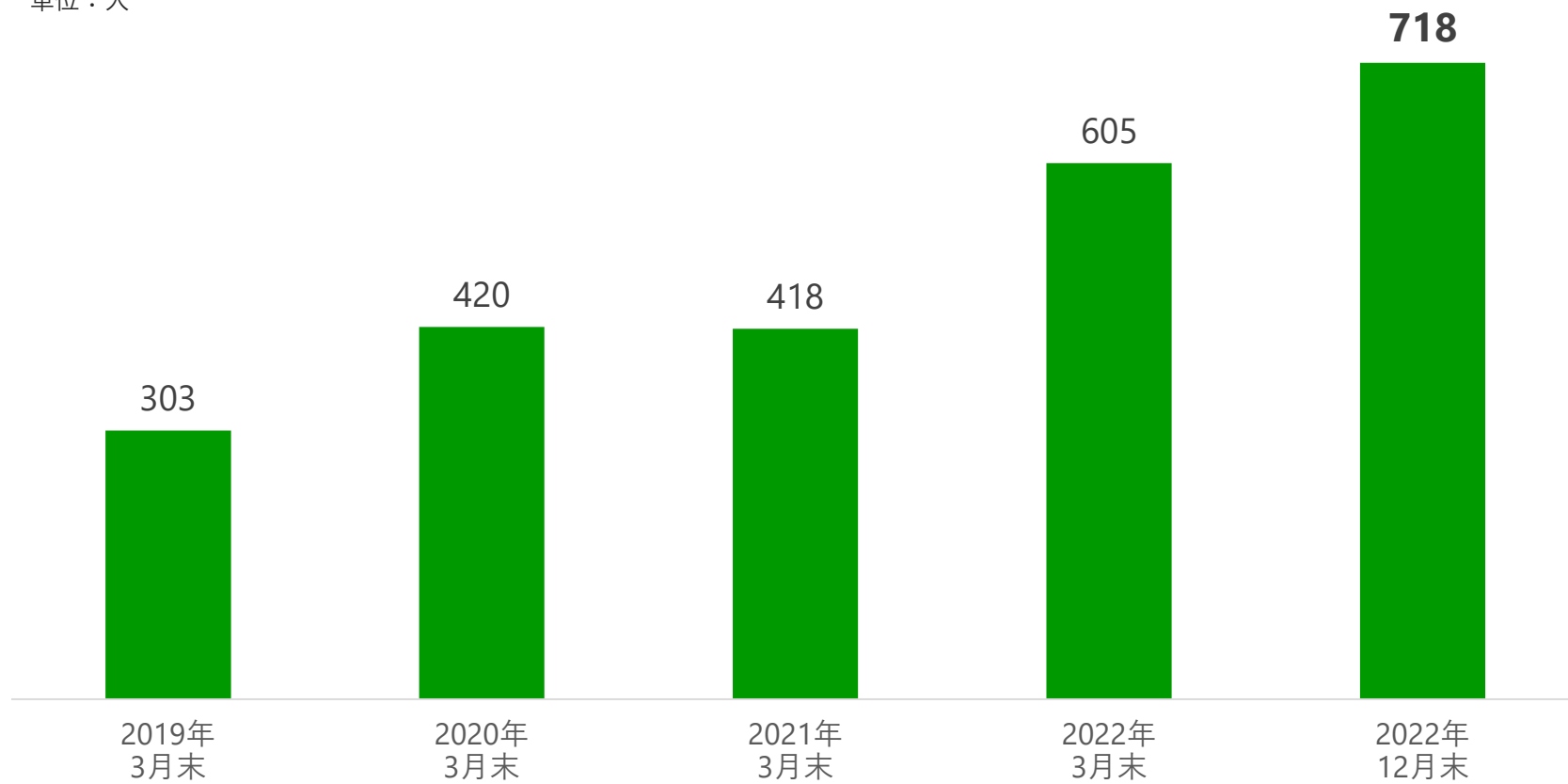
単位：百万円



IT人材事業エンジニア数の推移

積極的な採用を継続し、エンジニア数が堅調に増加

単位：人



2023年3月期 通期 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年間は売上高CAGR26%～30%を目指し、積極的な成長投資を実施。最終年は経費の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す

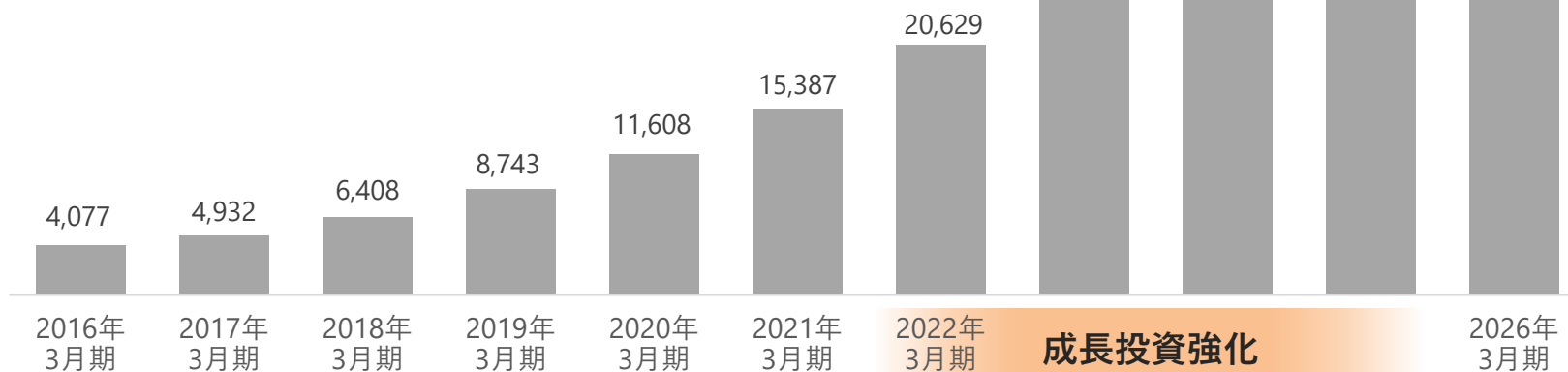
中期経営目標では、売上高成長だけではなく、最終年にしっかりと利益を出すことを掲げています。この目標達成を通じて、ラクスの利益創出能力を資本市場に示すとともに、社内に対しても費用対効果を意識した事業運営の徹底を図ることができると考えています。

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

CAGR
26～30%



2023年3月期 通期計画

レンタルサーバー事業の会社分割影響や、足元の事業環境を踏まえ修正

単位：百万円

	2022年3月期 (実績)	2023年3月期 (当初計画)	2023年3月期 (修正計画)	前年同期比	当初計画比
売上高	20,629	27,302	27,366	+32.7%	+0.2%
売上原価	6,598	8,708	8,655	+31.2%	-0.6%
売上総利益	14,030	18,594	18,711	+33.4%	+0.6%
売上高総利益率	68.0%	68.1%	68.4%		
販売費及び一般管理費	12,452	17,170	17,212	+38.2%	+0.2%
営業利益	1,578	1,424	1,498	-5.1%	+5.2%
営業利益率	7.7%	5.2%	5.5%		
経常利益	1,595	1,447	1,508	-5.5%	+4.2%
経常利益率	7.7%	5.3%	5.5%		
EBITDA	2,158	2,036	2,098	-2.8%	+3.0%
EBITDAマージン	10.5%	7.5%	7.7%		
法人税	465	474	560		
法人税率	30.1%	33.7%	33.5%		
親会社株主に帰属する当期純利益	1,078	934	1,111	+3.0%	+19.0%

レンタルサーバー事業の会社分割について

- 概要

当社連結子会社であるラクスライトクラウドが保有していたレンタルサーバー等、一部事業を会社分割し、NHNテコラス社に承継

- 効力発生日：2023年2月1日

- 2023年3月期通期連結業績予想への影響（百万円）
（2022年11月11日開示）

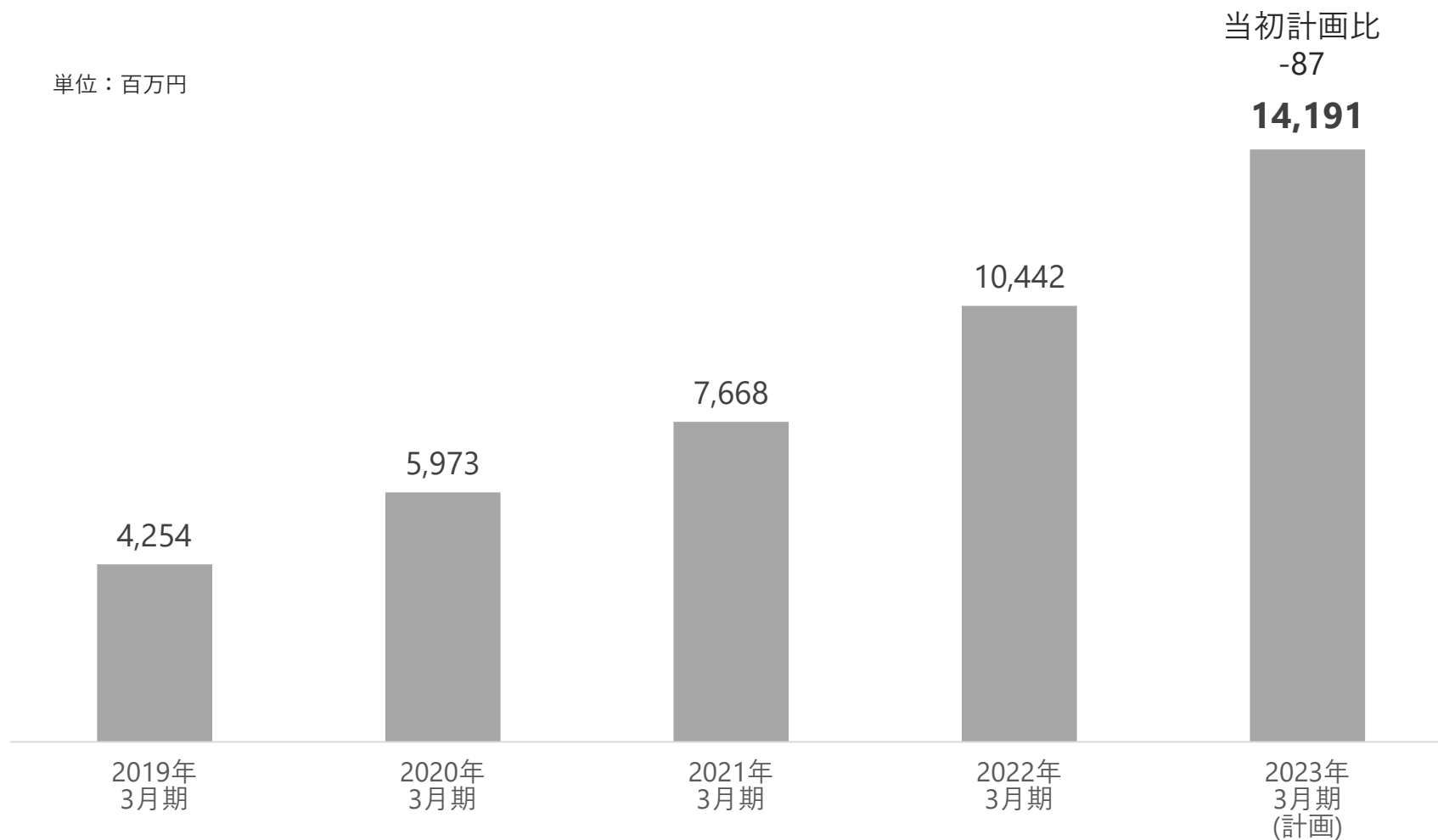
売上高	-26
営業利益	-6
当期純利益	+126

※詳細は、2022年11月30日公表の[「当社連結子会社（株式会社ラクスライトクラウド）とNHNテコラス株式会社との会社分割（吸収分割）に関するお知らせ」](#)をご確認ください。

人件費計画

来期以降の組織体制変更を見据えた人員計画の見直しを実施

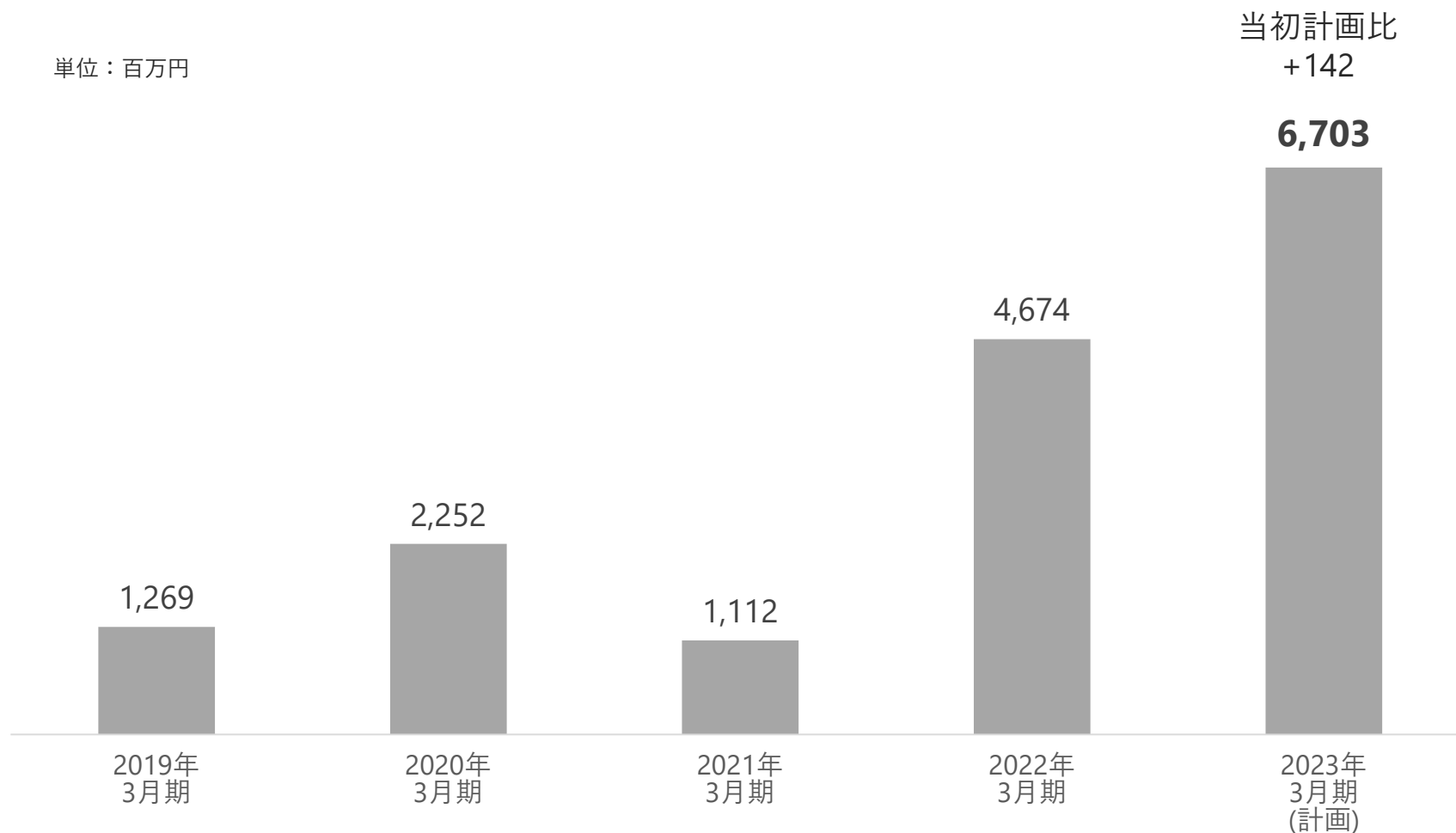
単位：百万円



広告宣伝費計画

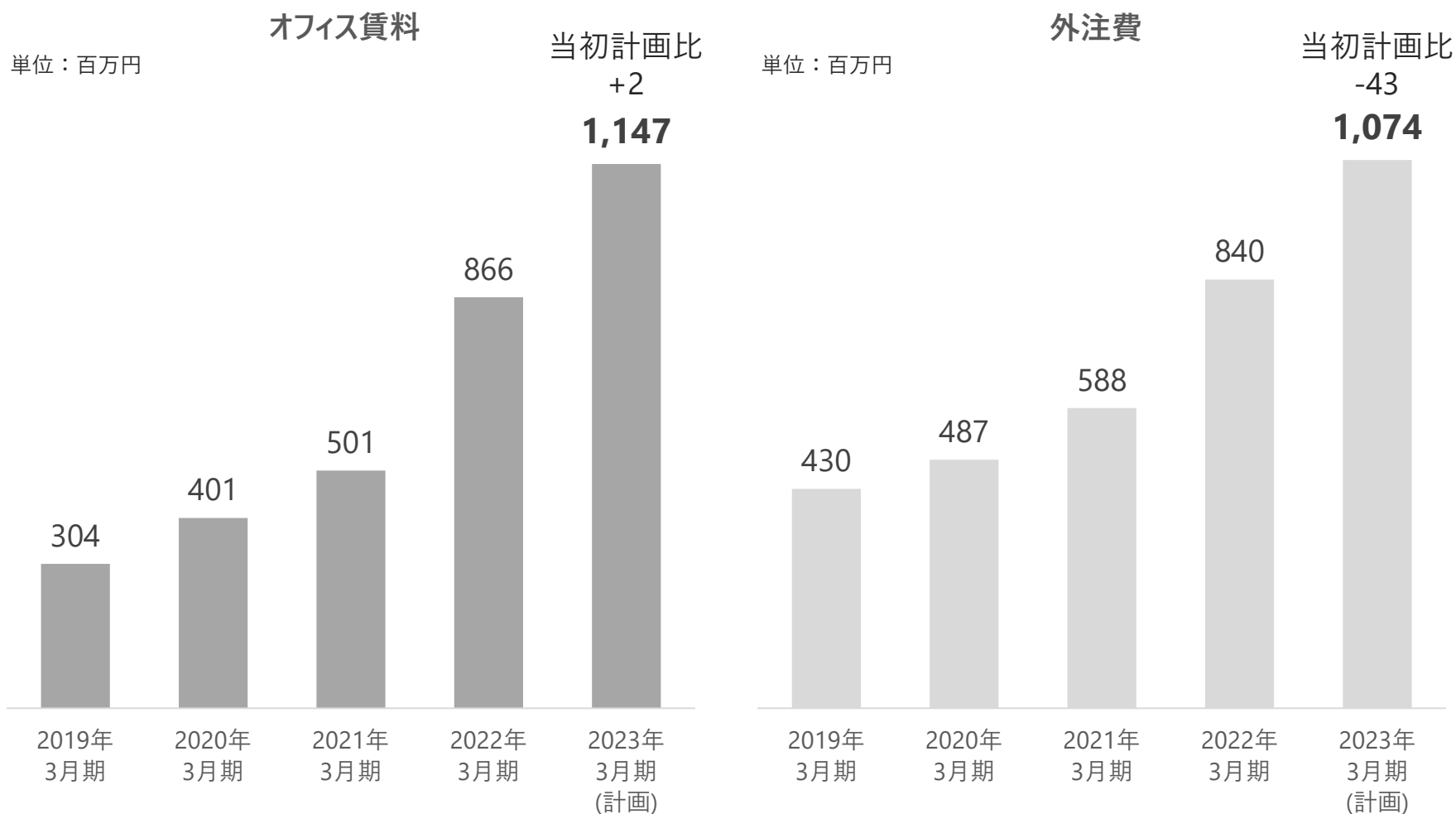
楽楽精算、楽楽明細のTVCMを中心に追加投資

単位：百万円



オフィス賃料と外注費の計画

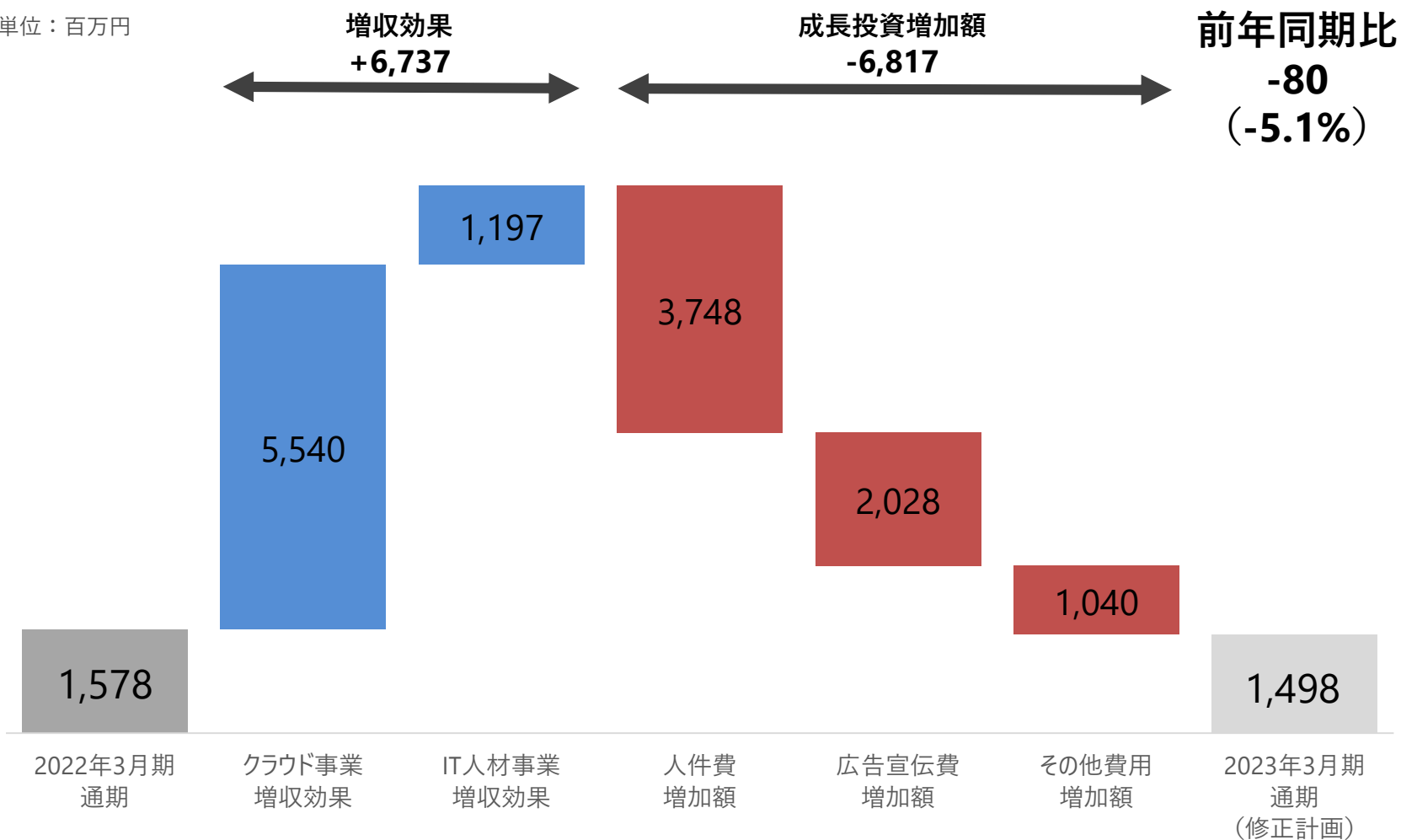
組織体制変更を見据え、外注費を減額



2023年3月期 通期連結営業利益増減要因

足元の事業環境や来期以降の組織体制変更を見据え、計画を見直し

単位：百万円



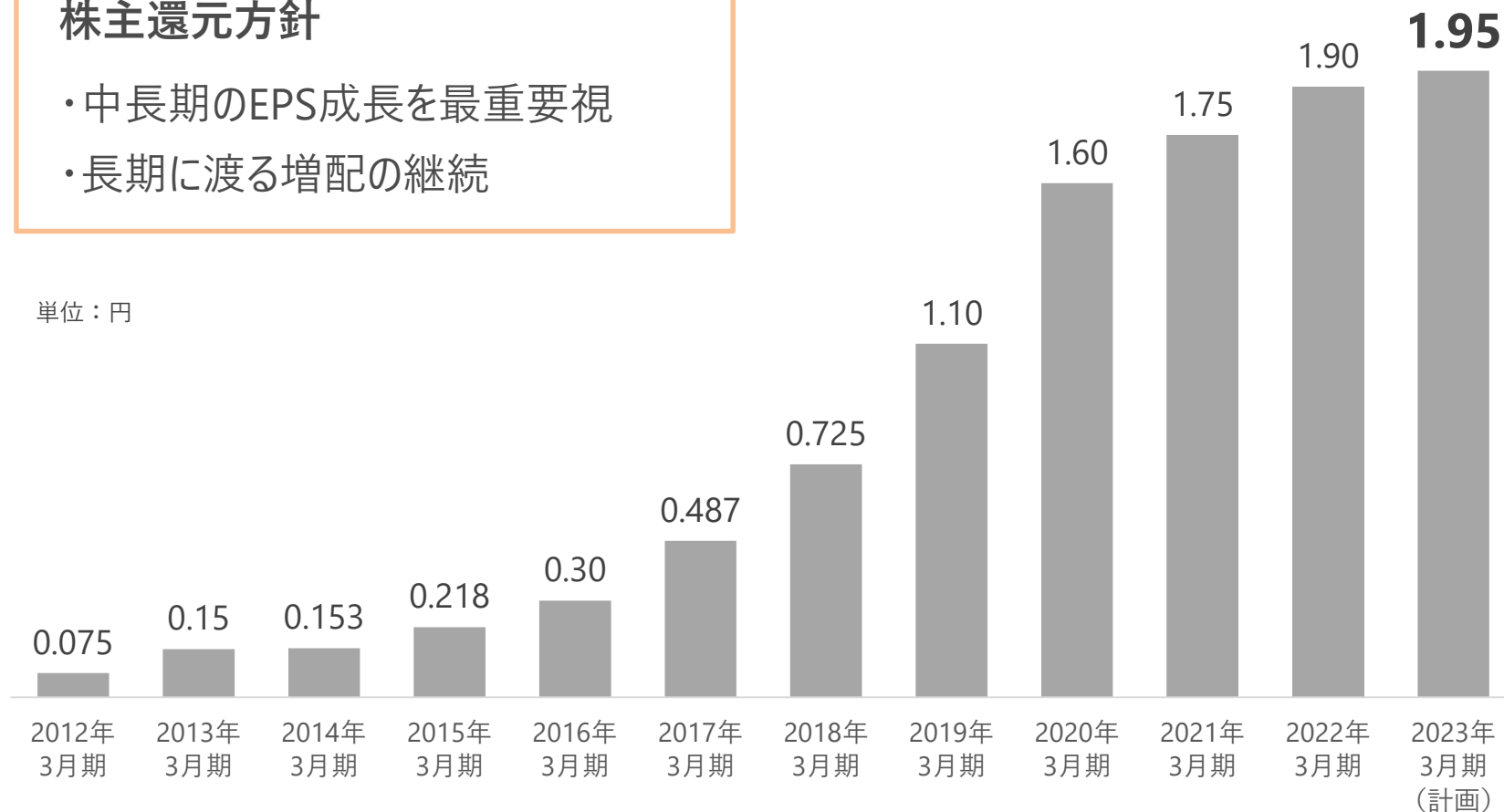
【重要指標】株主還元

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	1,601	2,579	3,935	5,559	7,658
	増減率	+63.8%	+61.1%	+52.6%	+41.3%	+37.7%
楽楽明細	売上高	149	326	552	1,177	2,260
	増減率	+113.9%	+118.4%	+68.8%	+113.3%	+92.0%
楽楽販売	売上高	445	598	866	1,281	1,867
	増減率	+29.8%	+34.4%	+44.9%	+47.8%	+45.7%
メール配信	売上高	939	1,410	1,573	1,963	2,367
	増減率	+42.8%	+50.2%	+11.6%	+24.8%	+20.6%
メールディーラー	売上高	1,339	1,538	1,732	1,979	2,178
	増減率	+17.3%	+14.9%	+12.7%	+14.2%	+10.1%
その他	売上高	274	273	291	336	384
	増減率	-9.2%	-0.4%	+6.8%	+15.2%	+14.3%
クラウド事業合計	売上高	4,748	6,725	8,952	12,298	16,716
	増減率	+36.0%	+41.7%	+33.1%	+37.4%	+35.9%

※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

※楽楽販売は楽テルとの合算値となります

※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ヵ月分含む）

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）

※粗利益率については、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

※楽楽販売は楽テルとの合算値となります

※メール配信は配配メールとクルメールの合算値となります

クラウドサービス別年間解約率の推移

	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%

※件数ベースの年間解約率（各月の解約率合計）

※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

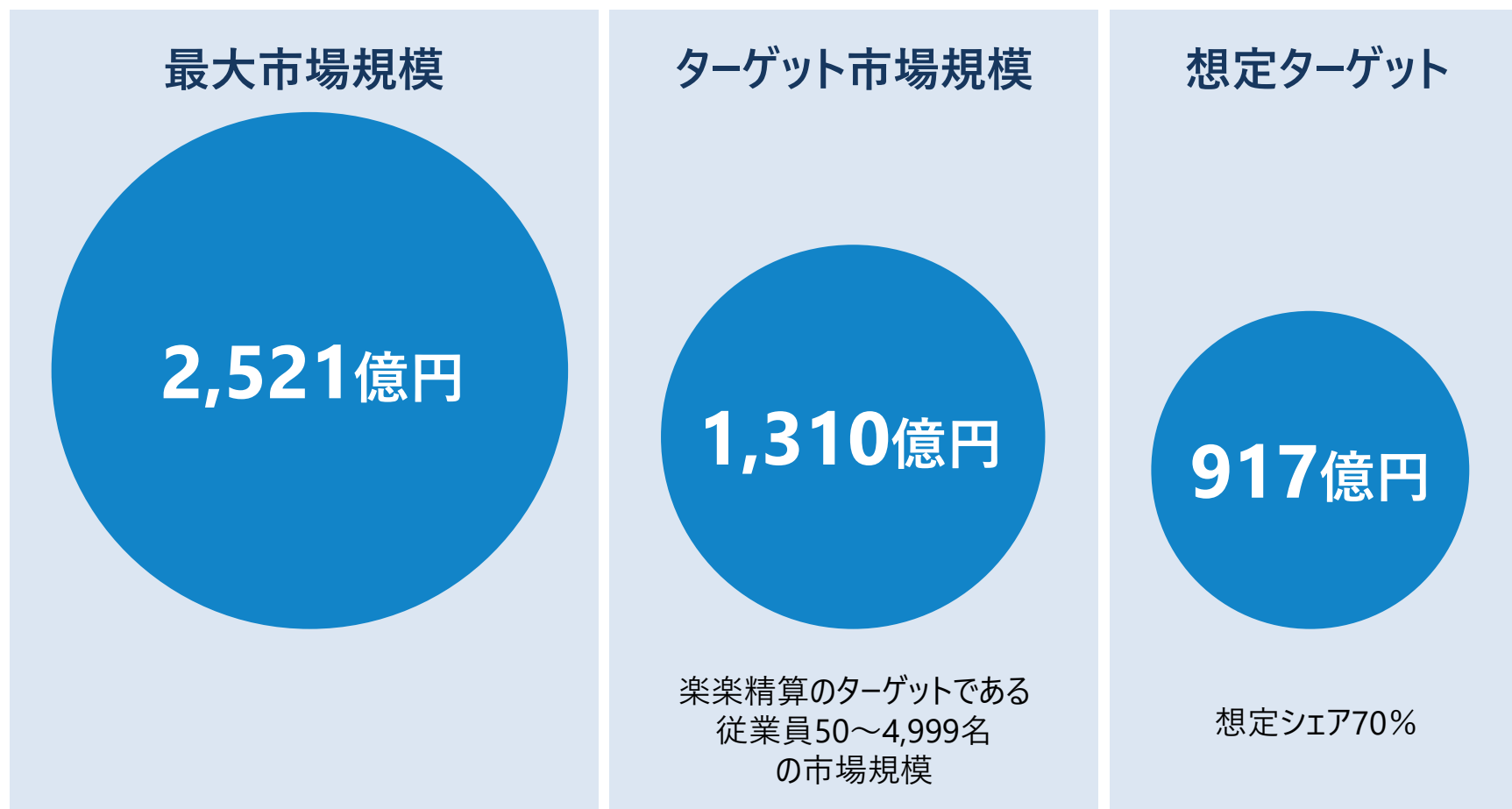
単位：円

	2018年 3月	2019年 3月	2020年 3月	2021年 3月	2022年 3月	2022年 12月
楽楽精算	61,101	67,319	71,222	78,655	85,308	87,784
楽楽明細	52,787	56,166	54,142	64,923	65,111	67,544
楽楽販売	73,880	77,663	86,164	95,865	103,343	107,835
メール配信	19,498	20,234	22,053	25,295	28,175	30,850
メールディーラー	42,677	43,447	46,085	46,819	47,893	50,066

※楽楽販売は楽テルとの合算値となります

※メール配信はメインサービスの配配メールの月額平均単価

【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。

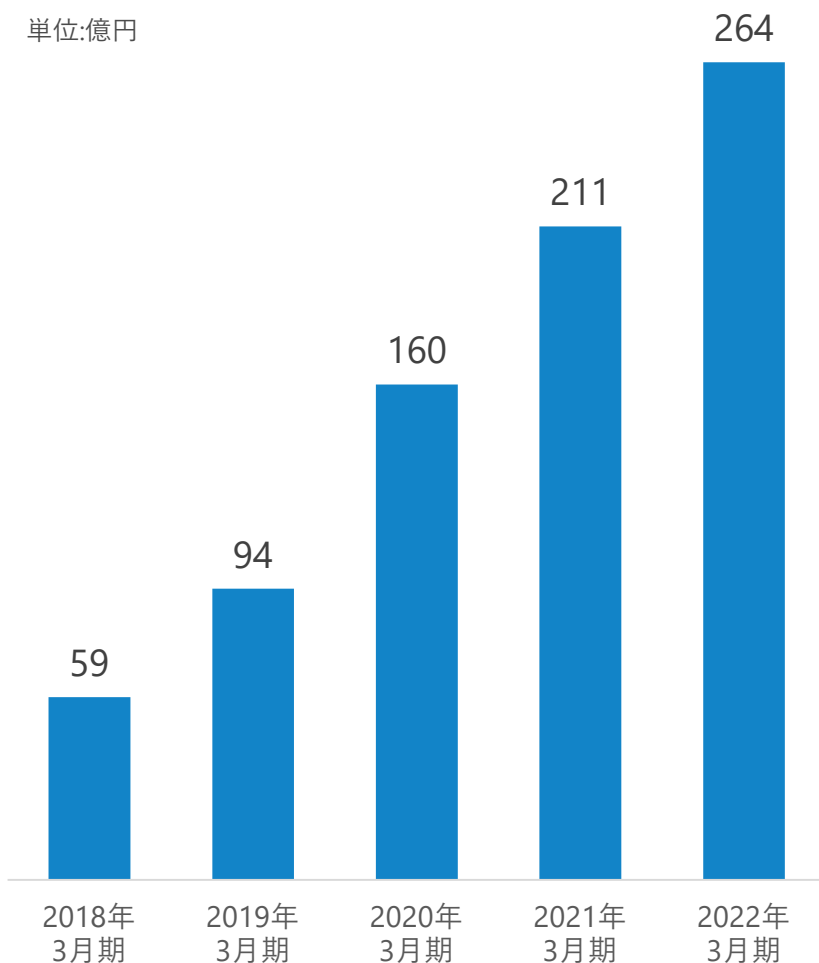
データ出所：「平成28年経済センサス-活動調査」

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

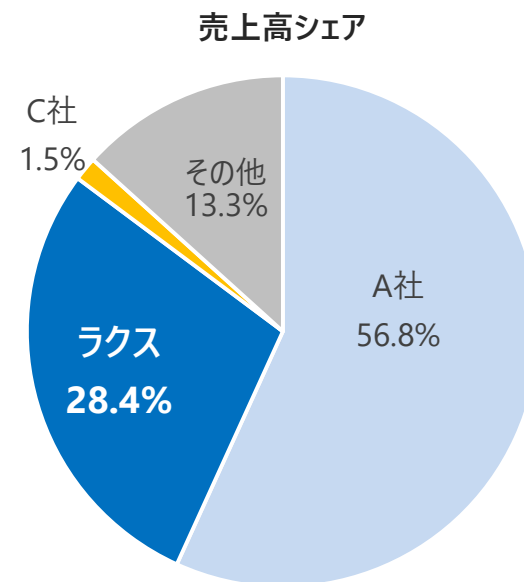
国内クラウド経費精算市場規模

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

【楽楽明細】 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

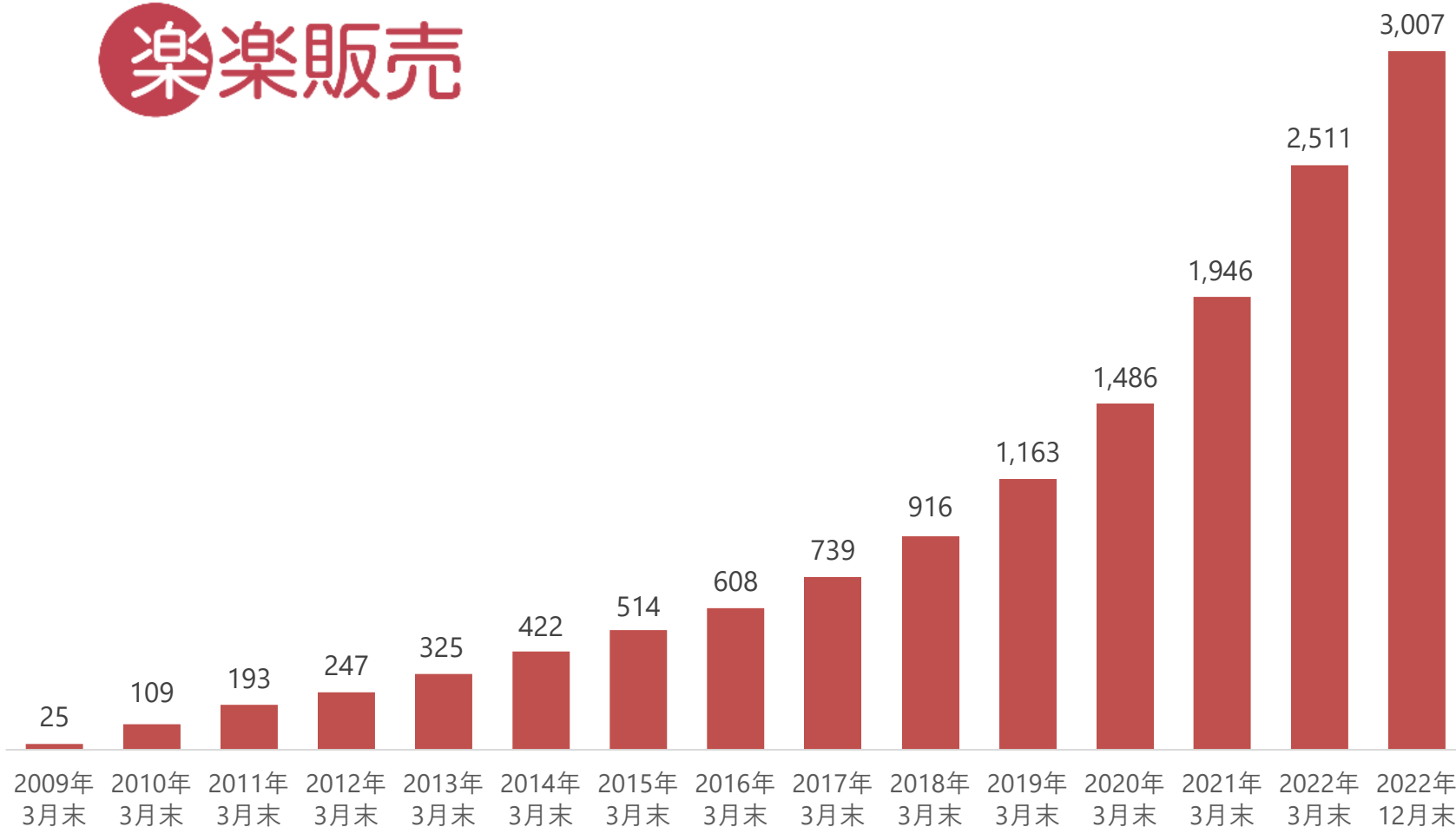
4,124億円

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」）

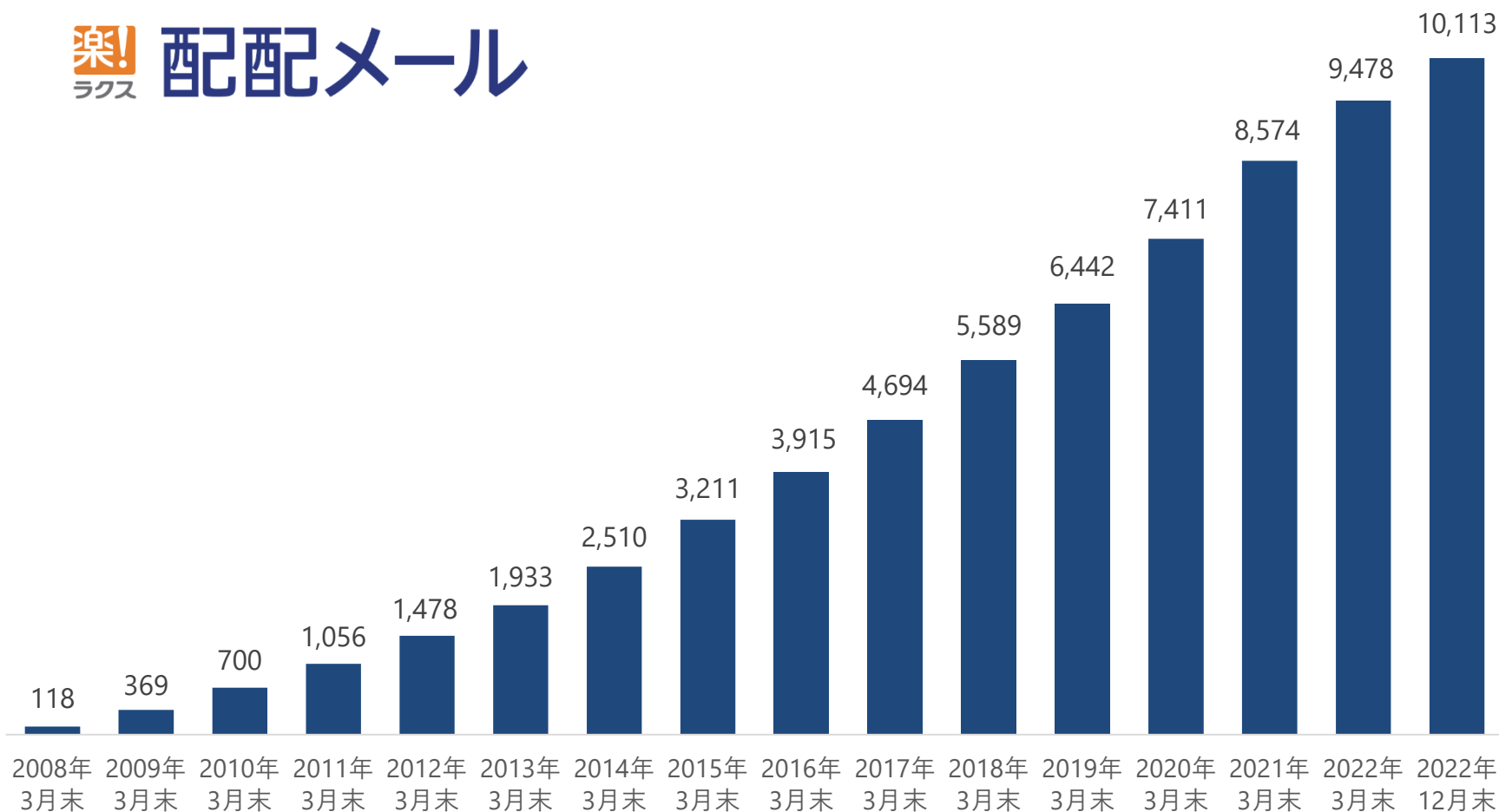
楽楽販売 累計導入社数推移



※楽テルも含めた導入社数

配配メール 累計導入社数推移

楽! ラクス 配配メール

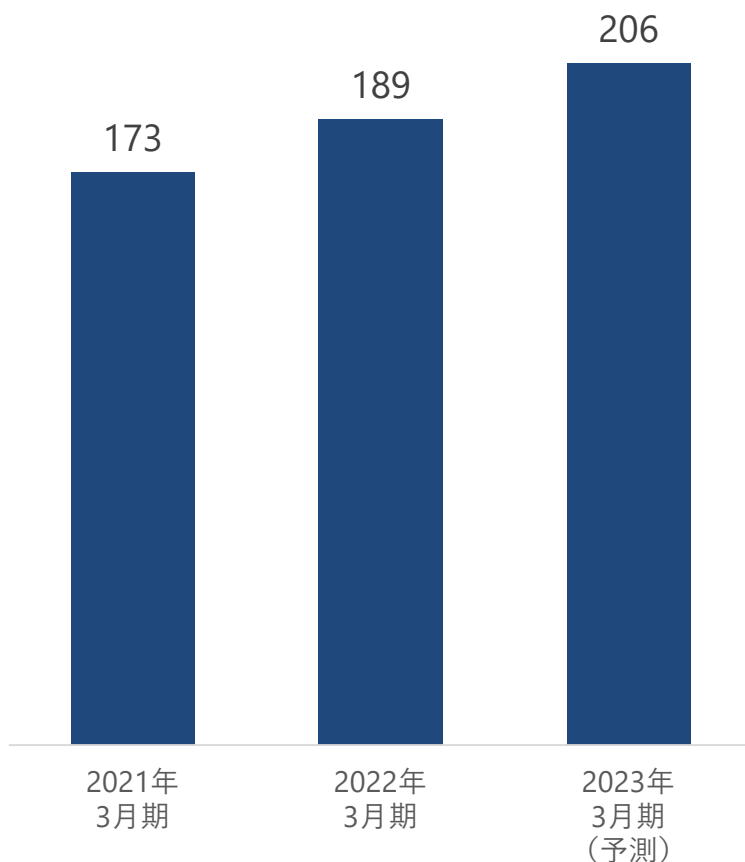


クラウドメール配信システム市場

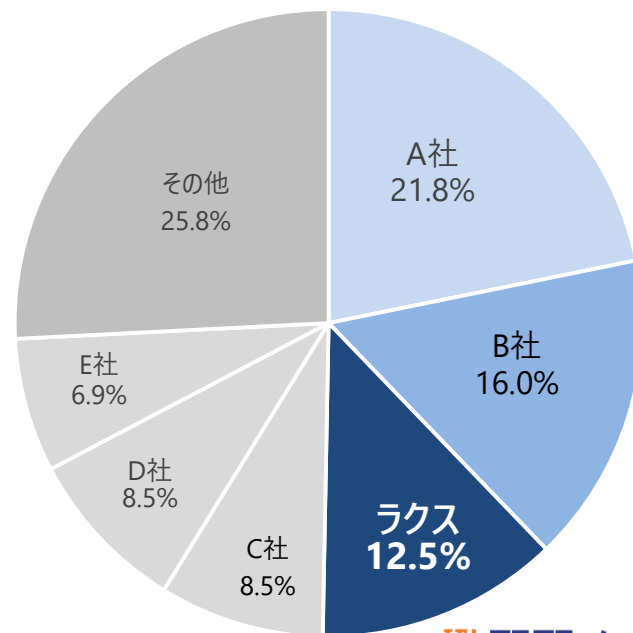
※出所：各種データから当社調べ(2023年1月時点)

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



楽! 配配メール
ラクス

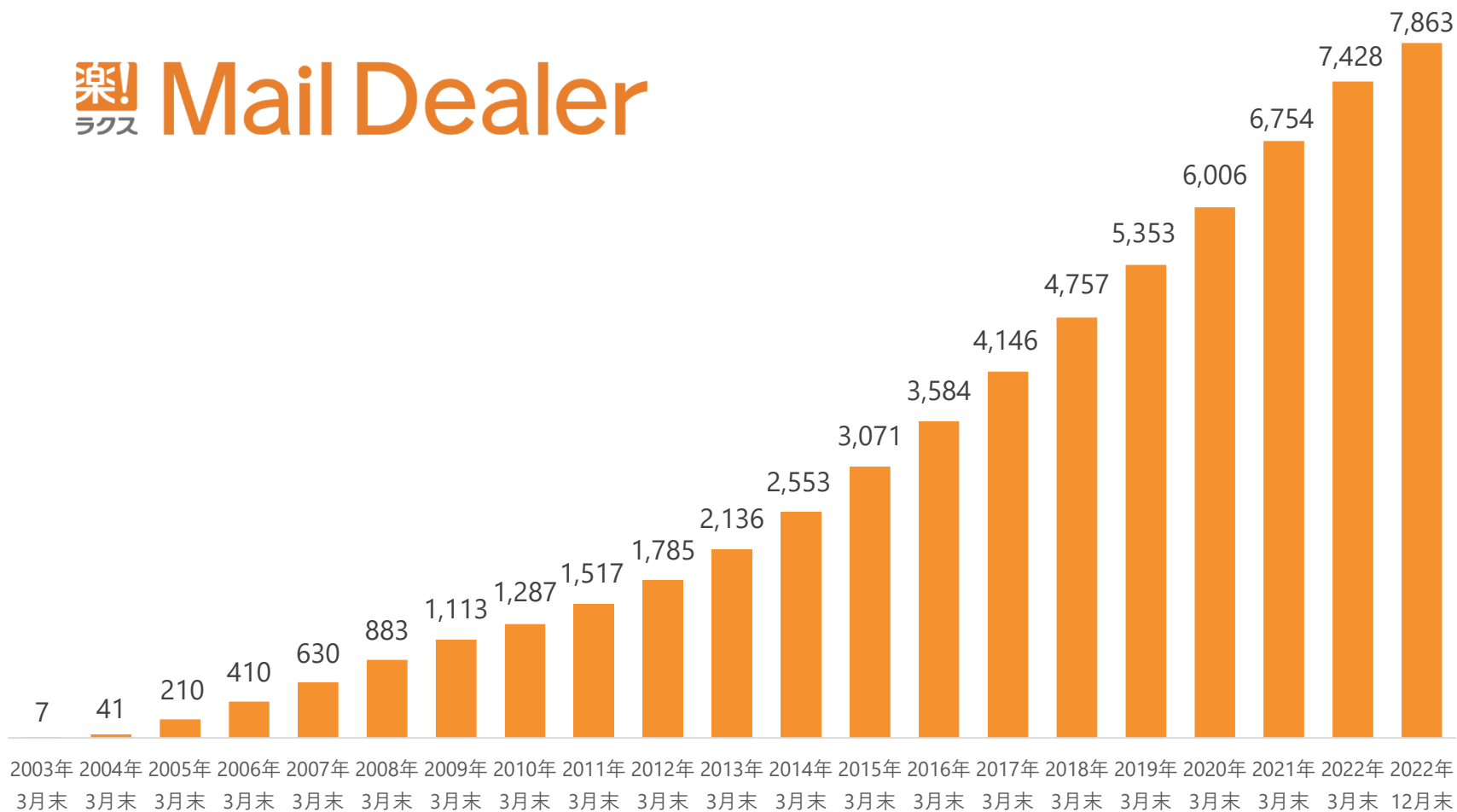
Curumeru

blastmail

※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

メールディーラー 累計導入社数推移

楽! Mail Dealer ラクス

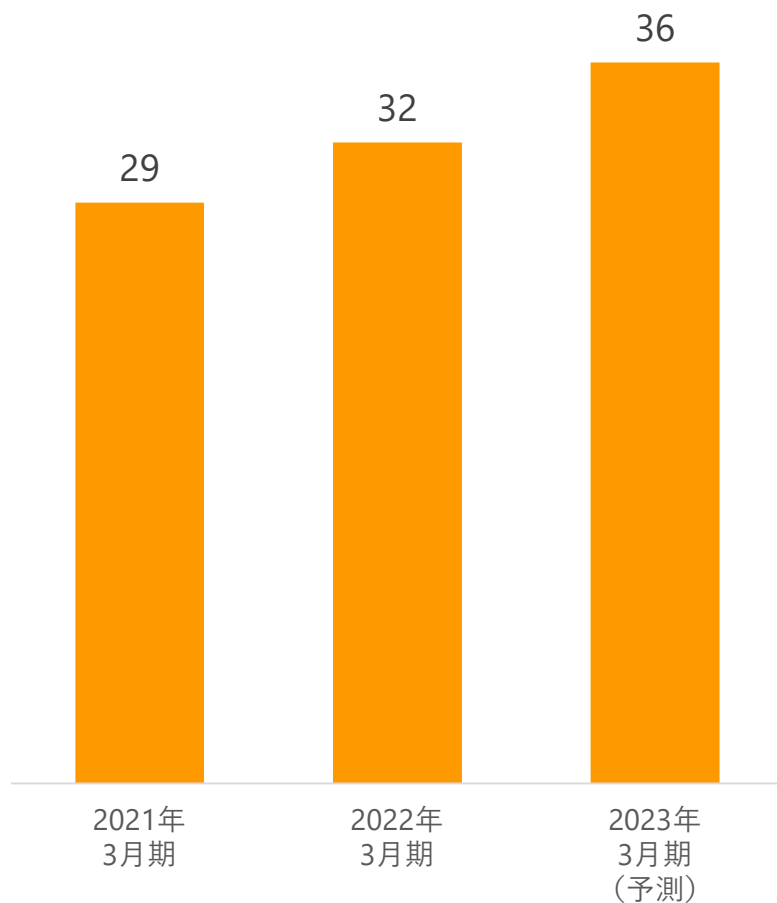


クラウドメール処理システム市場

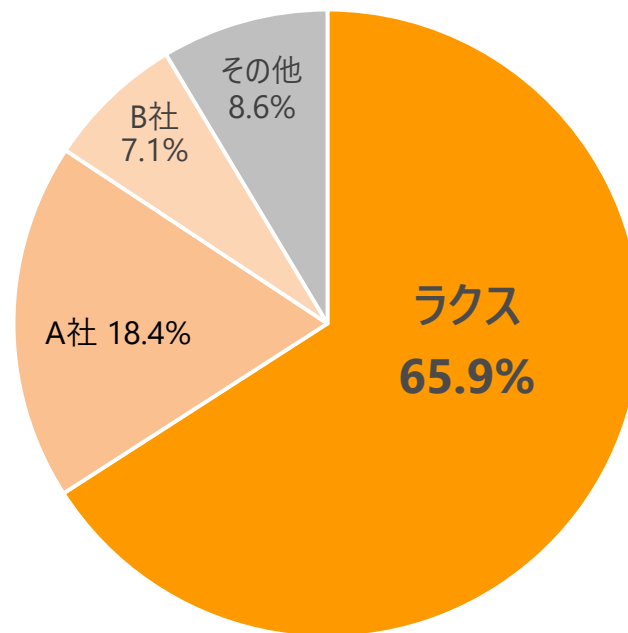
※出所：各種データから当社調べ (2023年1月時点)

クラウドメール処理システム市場

単位:億円

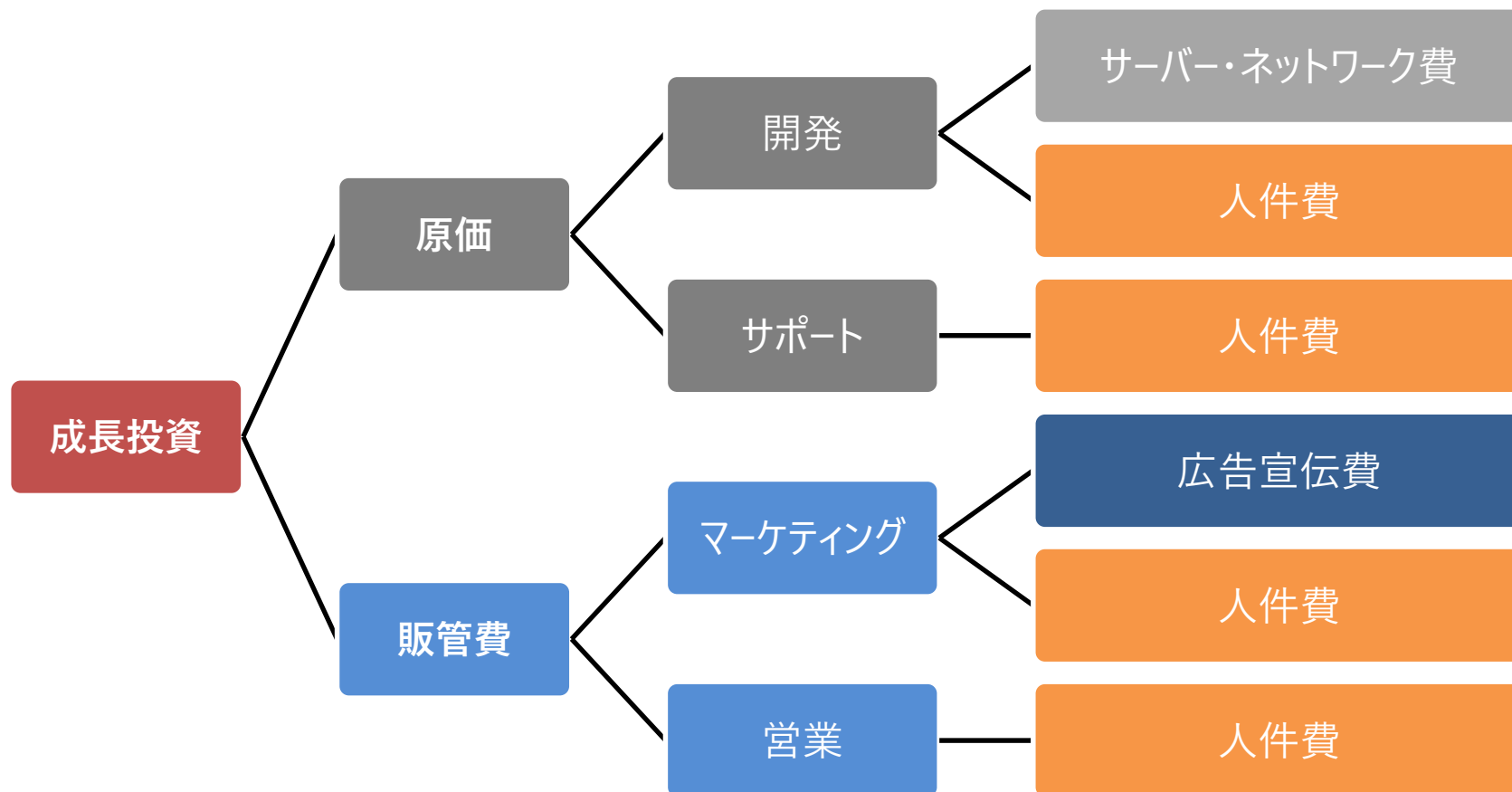


売上高シェア



楽! Mail Dealer
ラクス

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、信頼できると思わ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。