

2025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）

2024年8月13日



ポイント

■ 2025年3月期 第1四半期連結業績

- ・ 売上高成長は前年同期比で高水準を維持
- ・ 大幅増収に加えて、広告宣伝費は費用対効果を踏まえた機動的な調整を行い、大幅増益

■ クラウド事業

- ・ 前期中のインボイス制度・電子帳簿保存法を追い風とした顧客数の増加により、前年同期比では高成長を維持
- ・ 主力サービスである楽楽精算、楽楽明細は、追い風が落ち着いた影響で新規受注が弱含んでいたが、1Qをボトムとして回復を見込む

■ IT人材事業

- ・ 前期に取り組んだ採用抑制と営業活動の強化により、エンジニア稼働率が回復し、増収増益

■ 今後の見通し

- ・ 高水準の売上高成長を維持しながら、中期経営目標の最終年度に向けて利益率の向上を目指す

2025年3月期 第1四半期 連結業績

2025年3月期 第1四半期 連結業績サマリー

売上高成長は前年同期比で高水準を維持
大幅増収に加えて、広告宣伝費は費用対効果を踏まえた機動的な調整を行い、大幅増益

		前年同期比
売上高	11,219 百万円	+35.4%
営業利益	2,327 百万円	+125.5%
経常利益	2,338 百万円	+123.3%
EBITDA	2,590 百万円	+117.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,071 百万円	+193.7%



※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

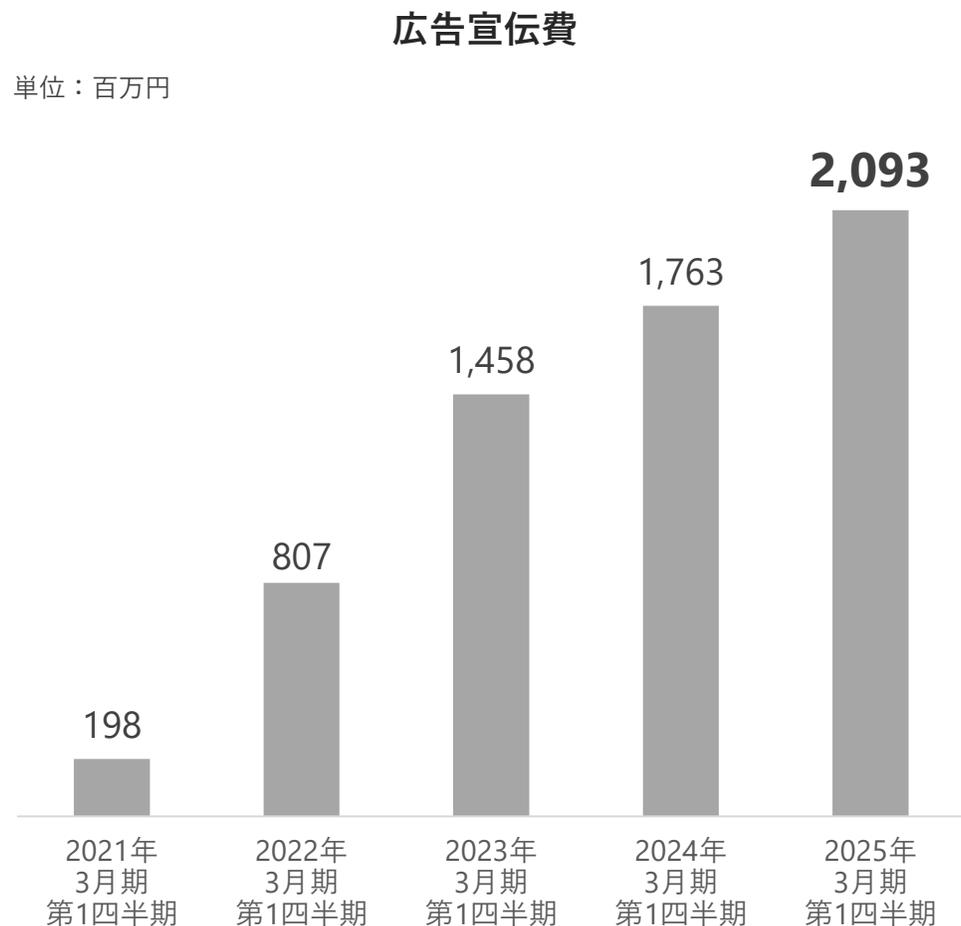
2025年3月期 第1四半期 連結業績概要

単位：百万円

	2024年3月期 第1四半期	2025年3月期 第1四半期	前年同期比	
売上高	8,288	11,219	+2,930	+35.4%
売上原価	2,449	2,932	+482	+19.7%
売上総利益	5,838	8,286	+2,447	+41.9%
売上高総利益率	70.4%	73.9%		
販売費及び一般管理費	4,807	5,959	+1,152	+24.0%
営業利益	1,031	2,327	+1,295	+125.5%
営業利益率	12.4%	20.7%		
経常利益	1,047	2,338	+1,290	+123.3%
経常利益率	12.6%	20.8%		
EBITDA	1,193	2,590	+1,396	+117.0%
EBITDAマージン	14.4%	23.1%		
法人税	349	267		
法人税率	33.1%	11.4%		
親会社株主に帰属する四半期純利益	705	2,071	+1,365	+193.7%

人件費と広告宣伝費の推移

人件費は積極的な採用活動を継続しているため増加。広告宣伝費は楽楽販売のTVCMを中心に増加

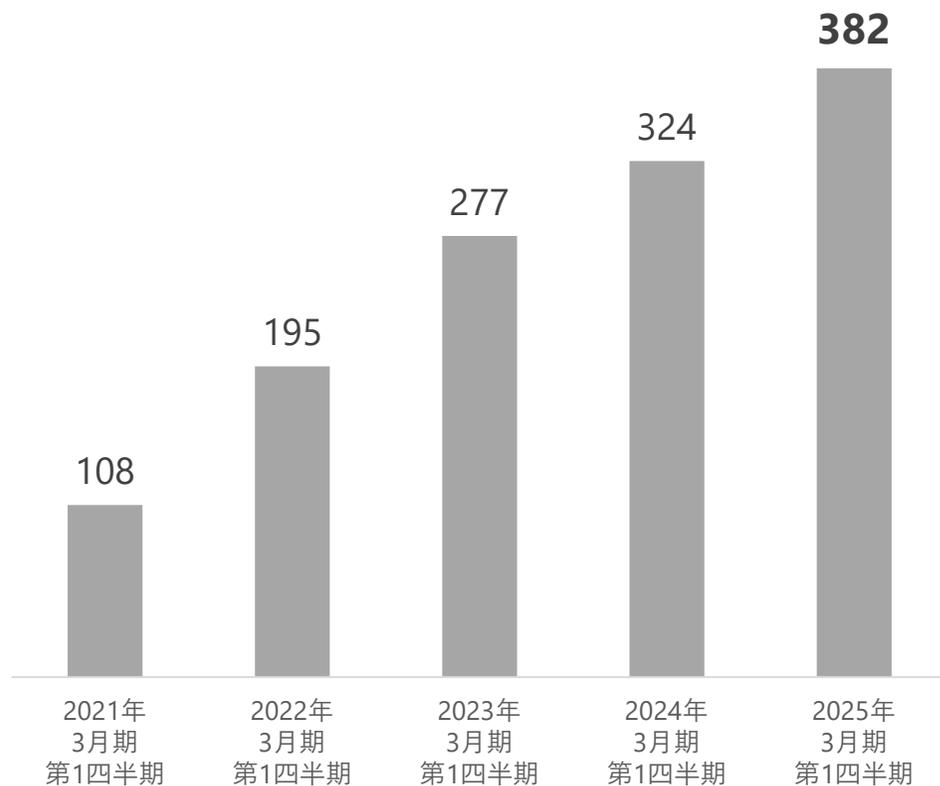


オフィス賃料と外注費の推移

人員増に伴うオフィス拡張によりオフィス賃料が増加

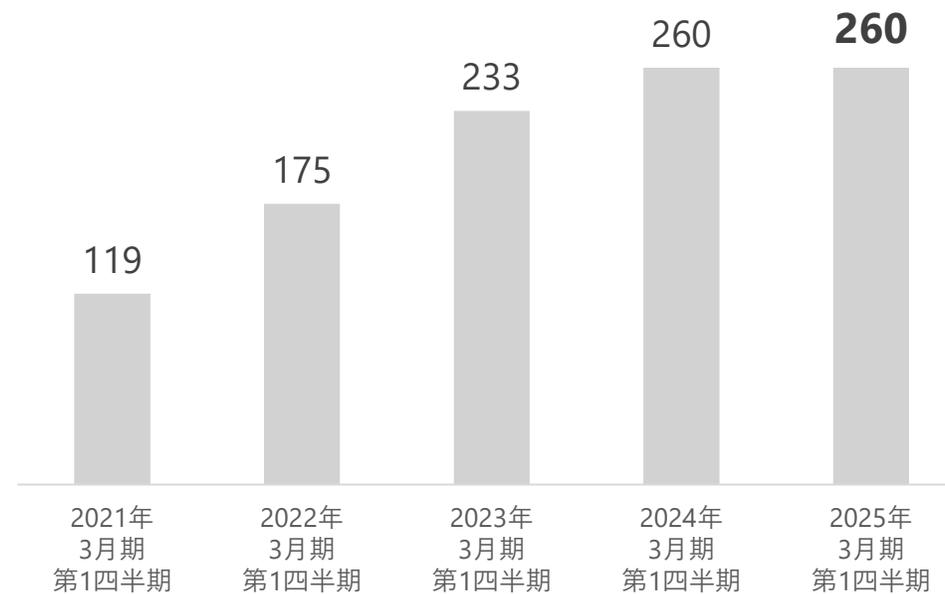
オフィス賃料

単位：百万円



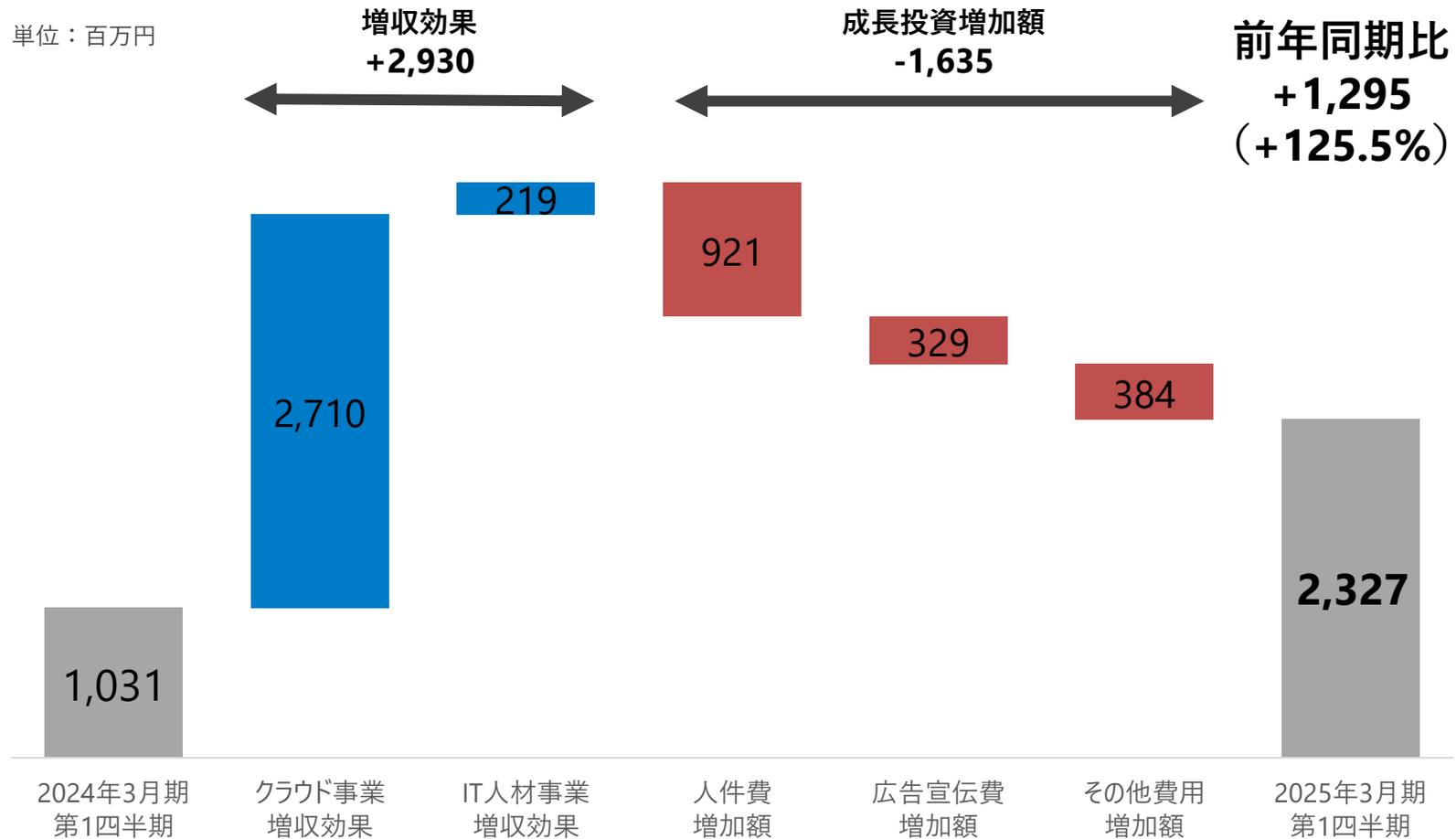
外注費

単位：百万円



連結営業利益 前期比増減要因

成長投資を上回る増収効果により大幅増益



連結貸借対照表

単位：百万円

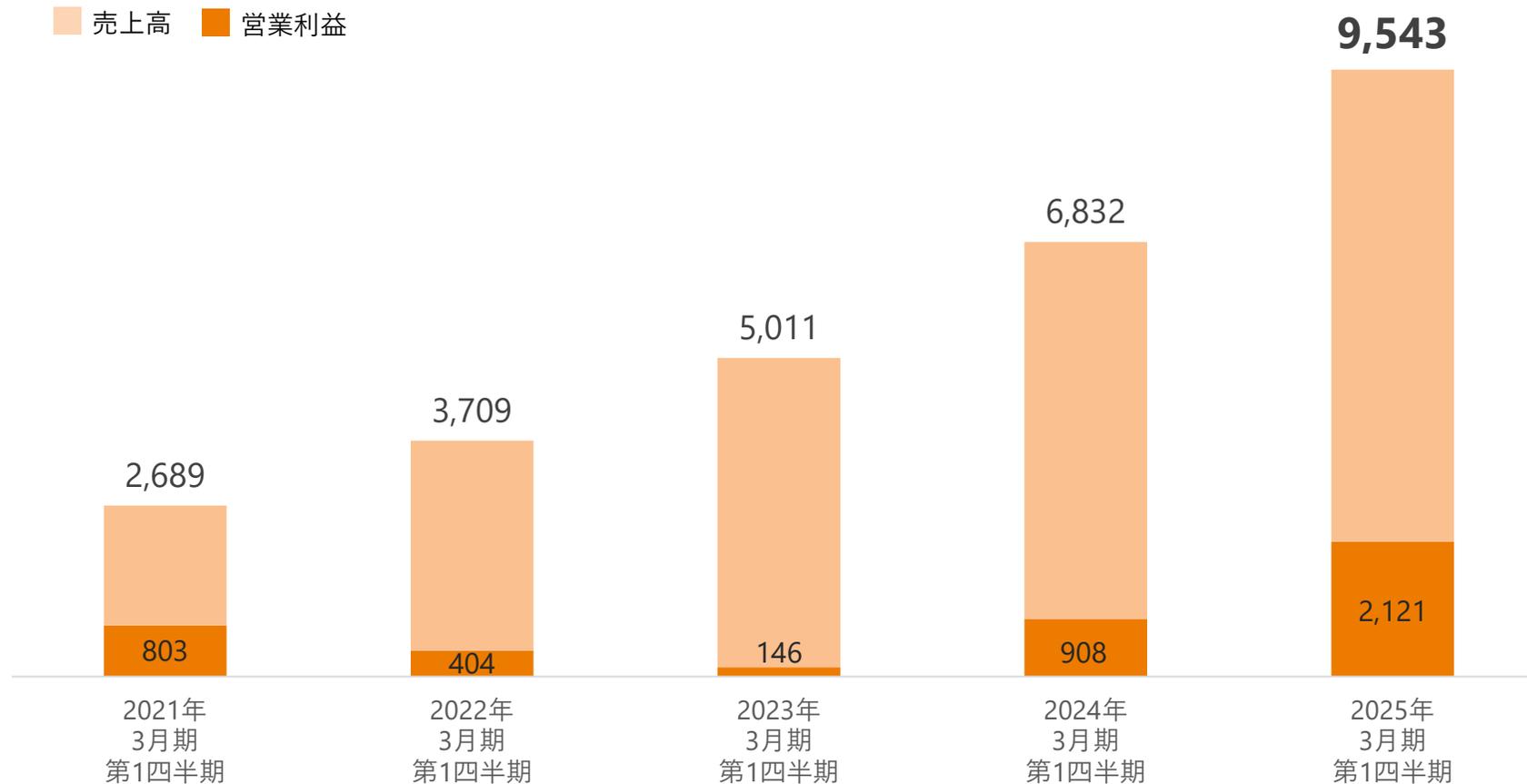
	2024年3月末	2024年6月末	増減額
流動資産	13,145	13,202	+57
固定資産	8,088	8,351	+262
資産合計	21,234	21,553	+319
流動負債	7,372	6,369	-1,003
固定負債	513	215	-298
負債合計	7,886	6,585	-1,301
株主資本	13,365	15,010	+1,645
その他包括利益累計額	-18	-42	-24
純資産合計	13,347	14,968	+1,620
負債純資産合計	21,234	21,553	+319
自己資本比率	62.9%	69.4%	

クラウド事業

クラウド事業の業績推移

前期中のインボイス制度・電子帳簿保存法を追い風とした顧客数の増加により、前年同期比では高成長を維持。増収規模の拡大により大幅増益となり、営業利益率も向上

単位：百万円

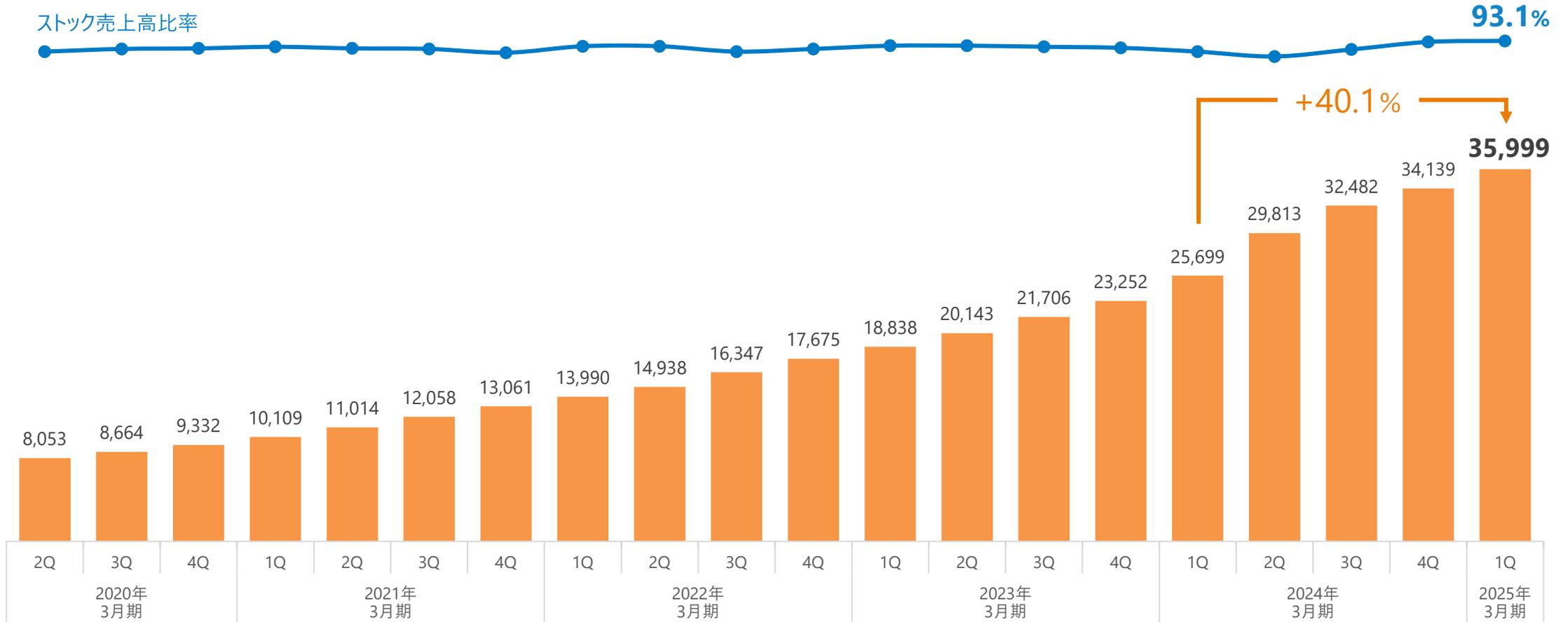


※2024年3月期より、間接費用の配賦基準を見直しました。これに伴い、2023年3月期以前の数値も遡及して変更しております。

クラウド事業ARR・ストック売上高比率推移

前期に契約顧客数が大幅に増加したことで、ARRの成長率は高水準を維持

単位：百万円



※ARR (年間経常収益) = 各期末時点のMRR (月間経常収益) × 12

クラウド事業サービス別四半期売上高

売上高規模が拡大する中でも、主力サービスである楽楽シリーズが全体の高成長を引き続き牽引

単位：百万円

	2024年3月期 第1四半期	2025年3月期 第1四半期	前年同期比
楽楽精算	3,167	4,055	+28.1%
楽楽明細	1,294	2,178	+68.3%
楽楽販売 (うち楽楽販売) (うち楽テル)	845 753 92	1,185 1,087 98	+40.3% +44.4% +6.6%
メール配信	714	860	+20.4%
メールディーラー	696	744	+6.9%
その他	114	518	+352.8%
クラウド事業合計	6,832	9,543	+39.7%



※楽楽販売は2025年3月期より関連商材の楽テルとの合算値を開示しております。これに伴い、過去の数値も基準を遡及して変更しております。
※メール配信は配信メールとクルメル、プラストメールの合算値

楽楽精算 累計導入社数推移

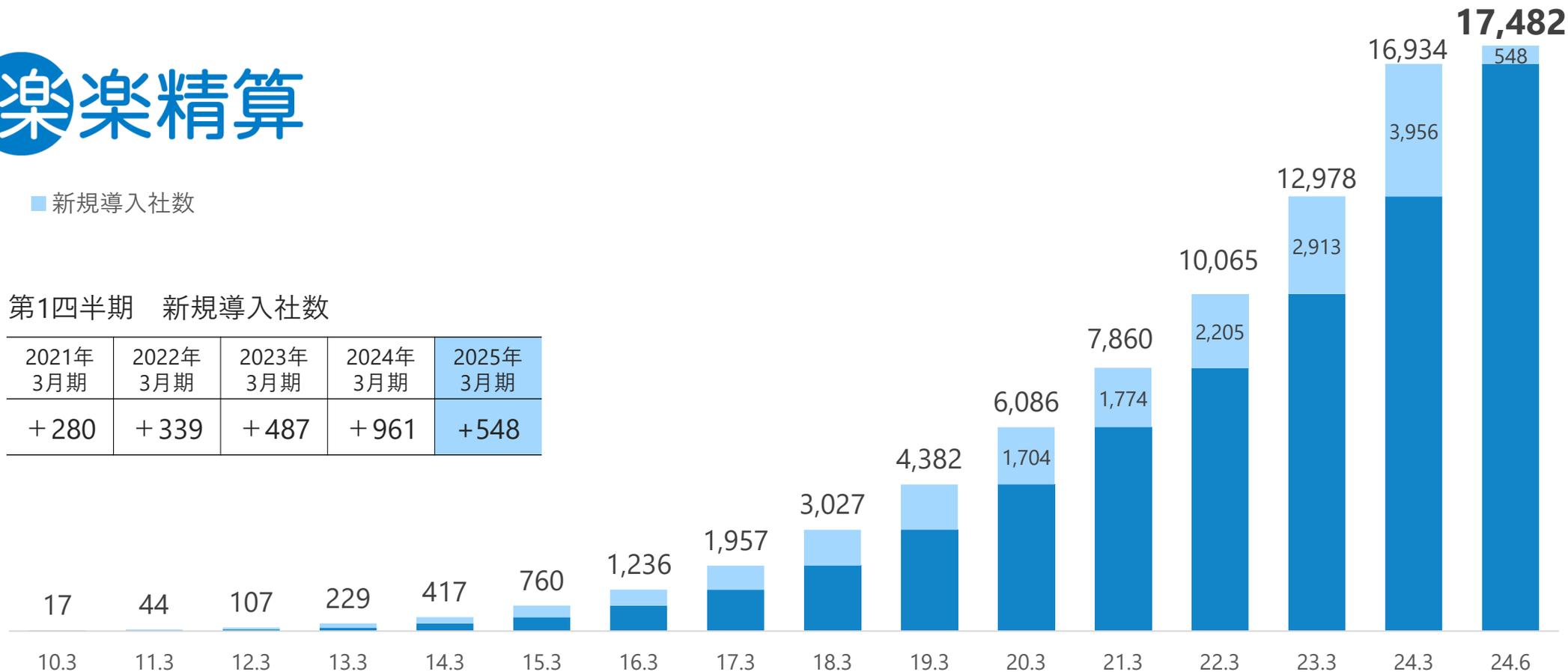
前期のインボイス制度と電子帳簿保存法の追い風が落ち着き、前年同期比で新規導入社数が減少。
一方、1Qをボトムとして2Q以降は徐々に回復を見込む



■ 新規導入社数

第1四半期 新規導入社数

2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期	2025年 3月期
+ 280	+ 339	+ 487	+ 961	+ 548



楽楽明細 累計導入社数推移

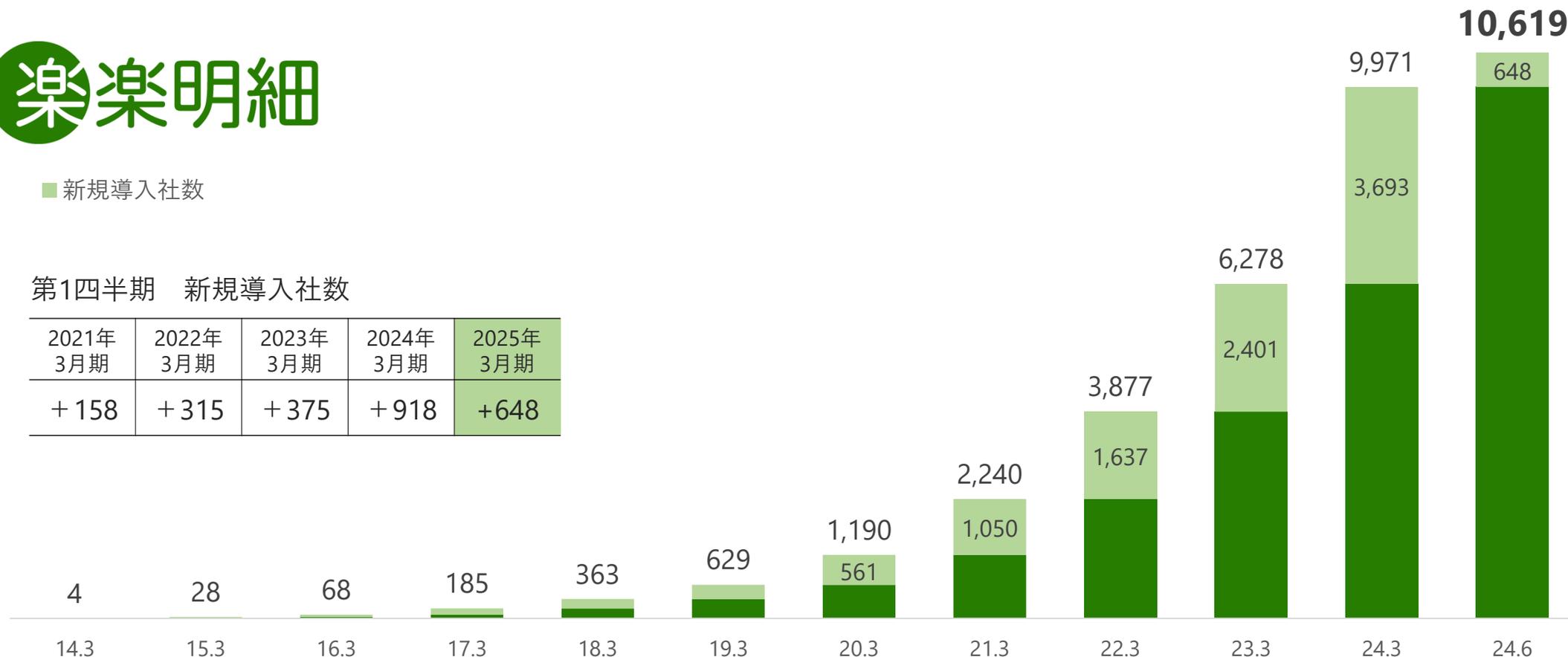
楽楽精算と同様に、法要件の追い風が落ち着き前年同期比で減少も、2Q以降は回復を見込む

楽楽明細

■ 新規導入社数

第1四半期 新規導入社数

2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期	2025年 3月期
+158	+315	+375	+918	+648



IT人材事業

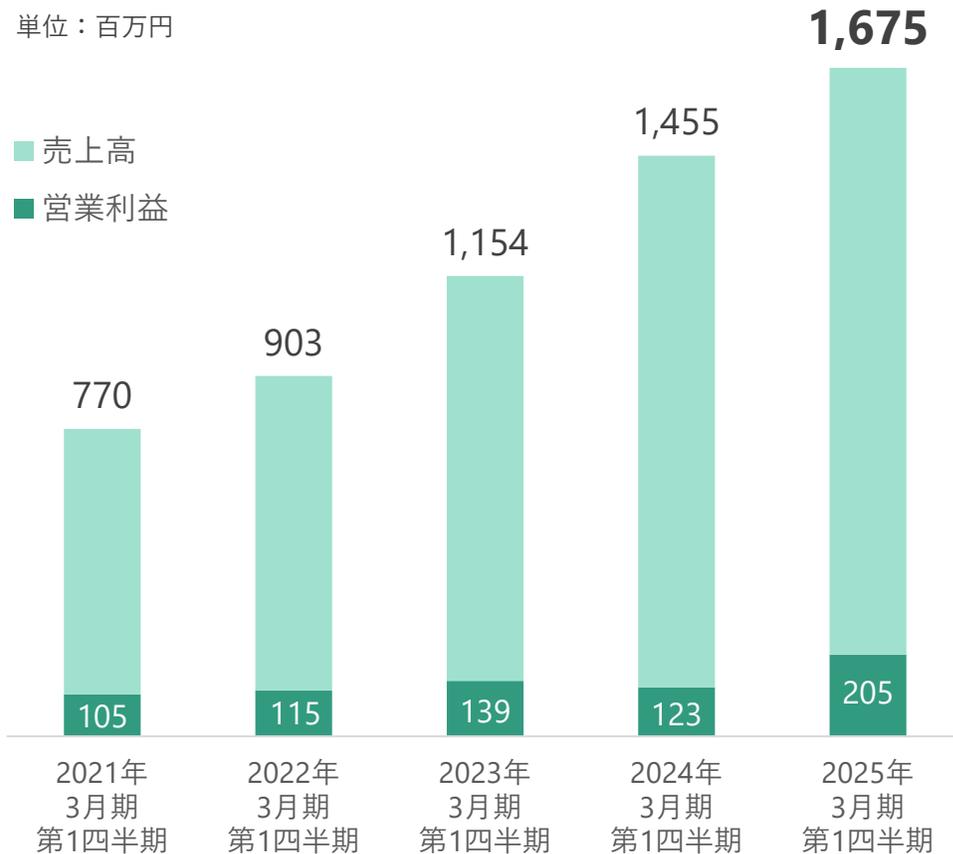
IT人材事業の業績とエンジニア数の推移

前期に取り組んだ採用抑制と営業活動の強化により、エンジニア稼働率が回復し、増収増益

業績推移

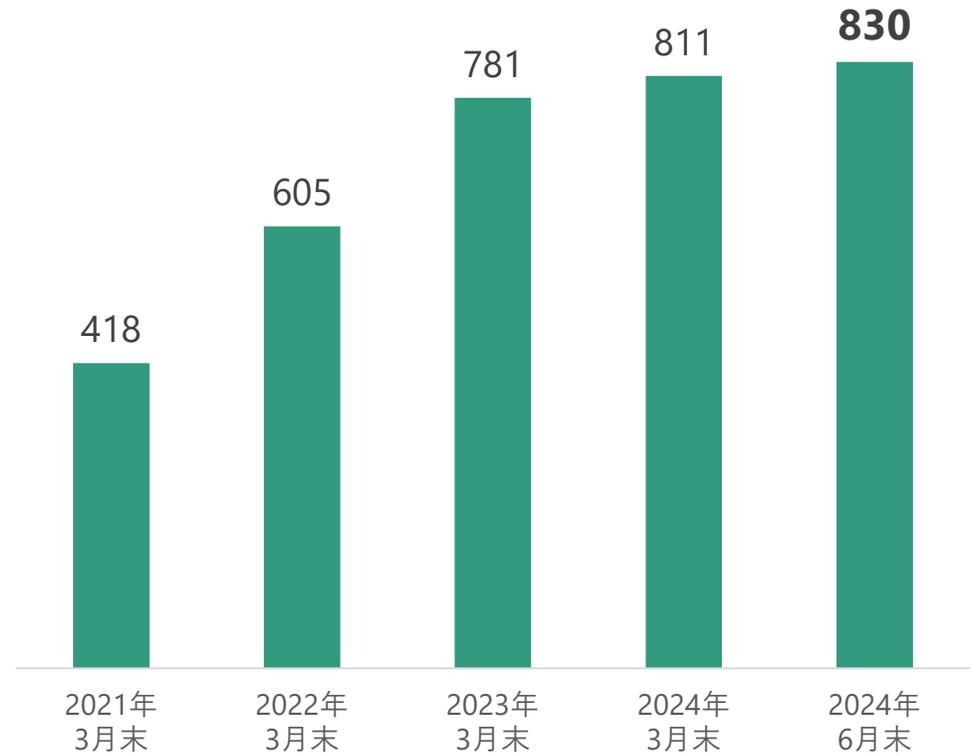
単位：百万円

■ 売上高
■ 営業利益



エンジニア数の推移

単位：人



※2024年3月期より、間接費用の配賦基準を見直しました。これに伴い、2023年3月期以前の数値も遡及して変更しております。
※エンジニア数は育成期間中のエンジニアを含む

2025年3月期 連結業績計画

1

5カ年の売上高CAGR 31%～32%

2

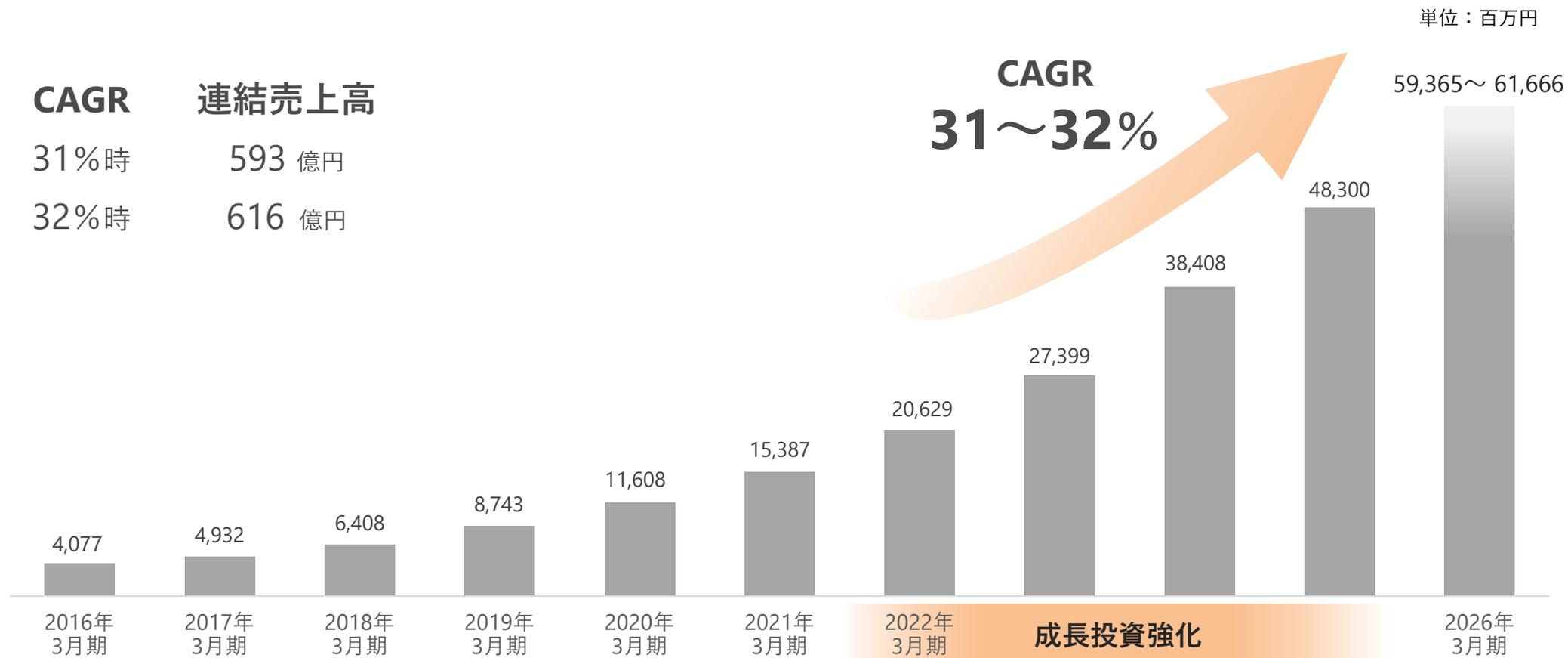
2026年3月期の純利益100億円以上

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

売上高CAGR 31%～32%を目指し、積極的な成長投資を実施。
最終年度に向けて投資効率を高め、2026年3月期は経費の効率化により純利益100億円以上を目指す



2025年3月期 通期計画 【変更なし】

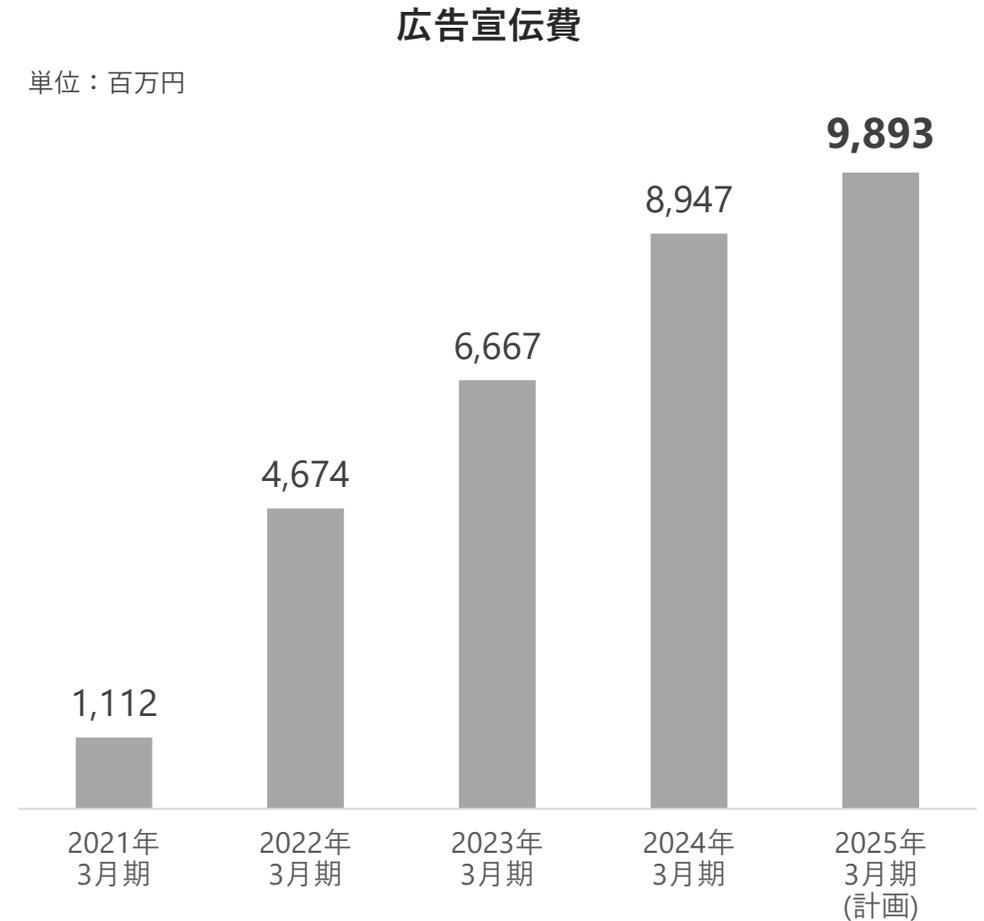
高水準の売上高成長を維持しながら、中期経営目標の最終年度に向けて利益率の向上を目指す

単位：百万円

	2024年3月期 (実績)	2025年3月期 (計画)	前年同期比	
売上高	38,408	48,300	+9,891	+25.8%
売上原価	10,789	12,918	+2,128	+19.7%
売上総利益	27,619	35,381	+7,761	+28.1%
売上高総利益率	71.9%	73.3%		
販売費及び一般管理費	22,059	26,381	+4,321	+19.6%
営業利益	5,559	9,000	+3,440	+61.9%
営業利益率	14.5%	18.6%		
経常利益	5,610	9,001	+3,390	+60.4%
経常利益率	14.6%	18.6%		
EBITDA	6,480	10,161	+3,680	+56.8%
EBITDAマージン	16.9%	21.0%		
法人税	1,422	2,069		
法人税率	25.4%	23.1%		
親会社株主に帰属する当期純利益	4,185	6,900	+2,714	+64.8%

人件費と広告宣伝費の計画 【変更なし】

主力サービスを中心に、効率を見極めながら採用活動・マーケティング投資を継続

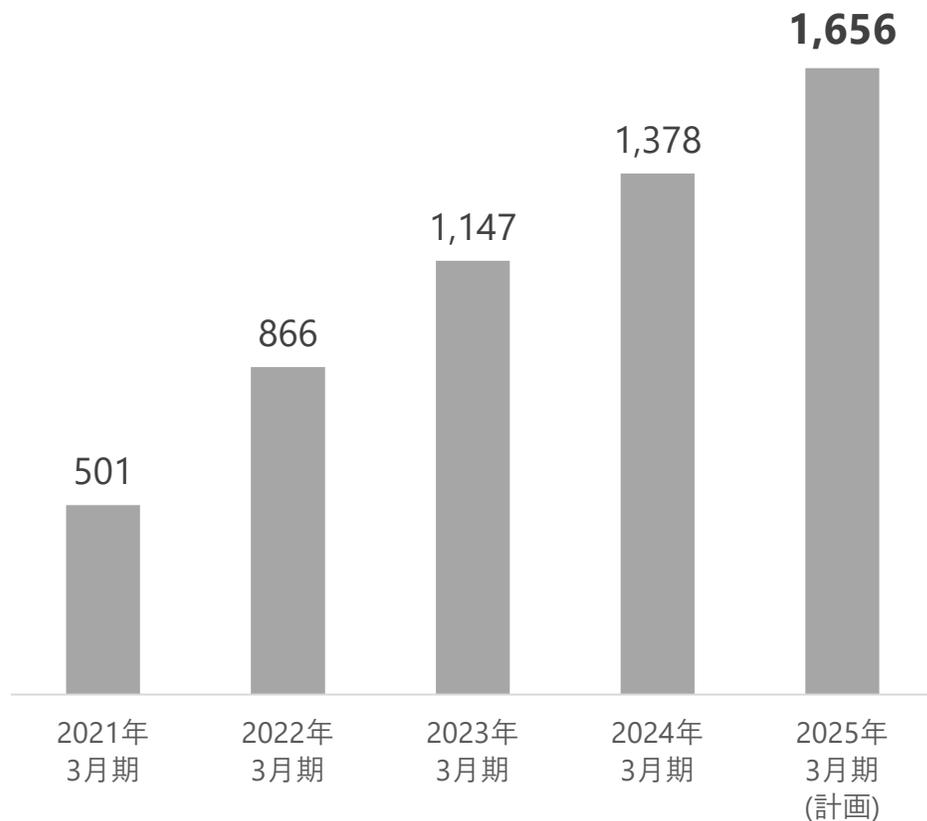


オフィス賃料と外注費の計画 【変更なし】

業容の拡大により引き続き増加

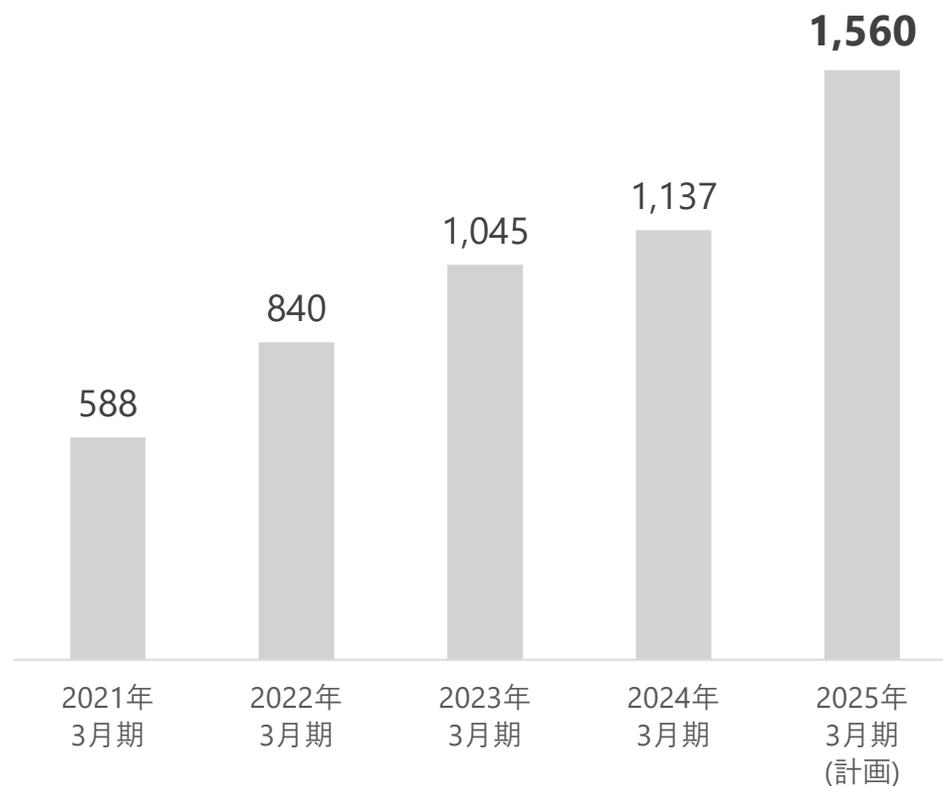
オフィス賃料

単位：百万円



外注費

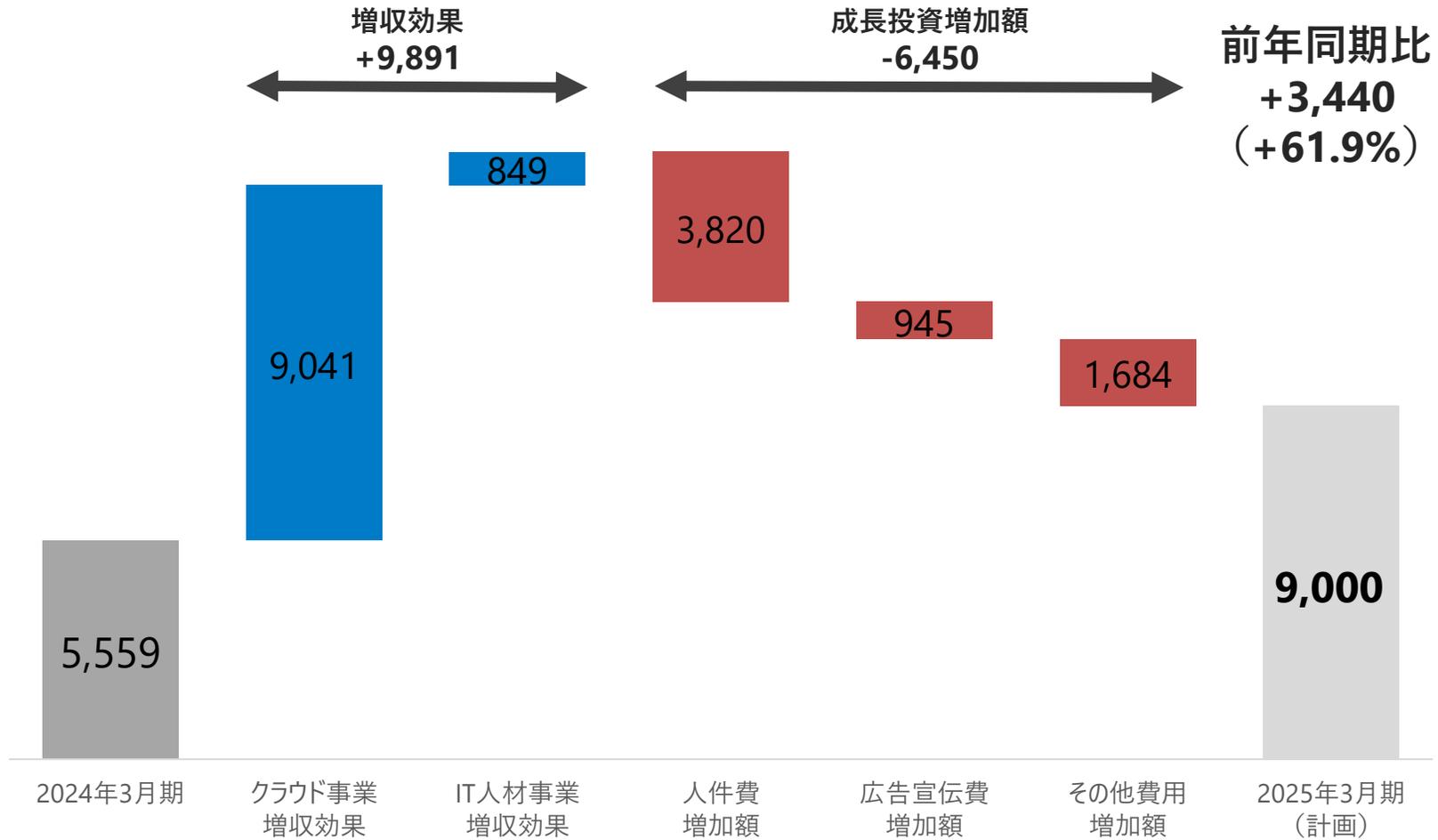
単位：百万円



2025年3月期 連結営業利益増減要因 【変更なし】

成長投資は継続するものの、増収効果が上回り大幅増益を計画

単位：百万円



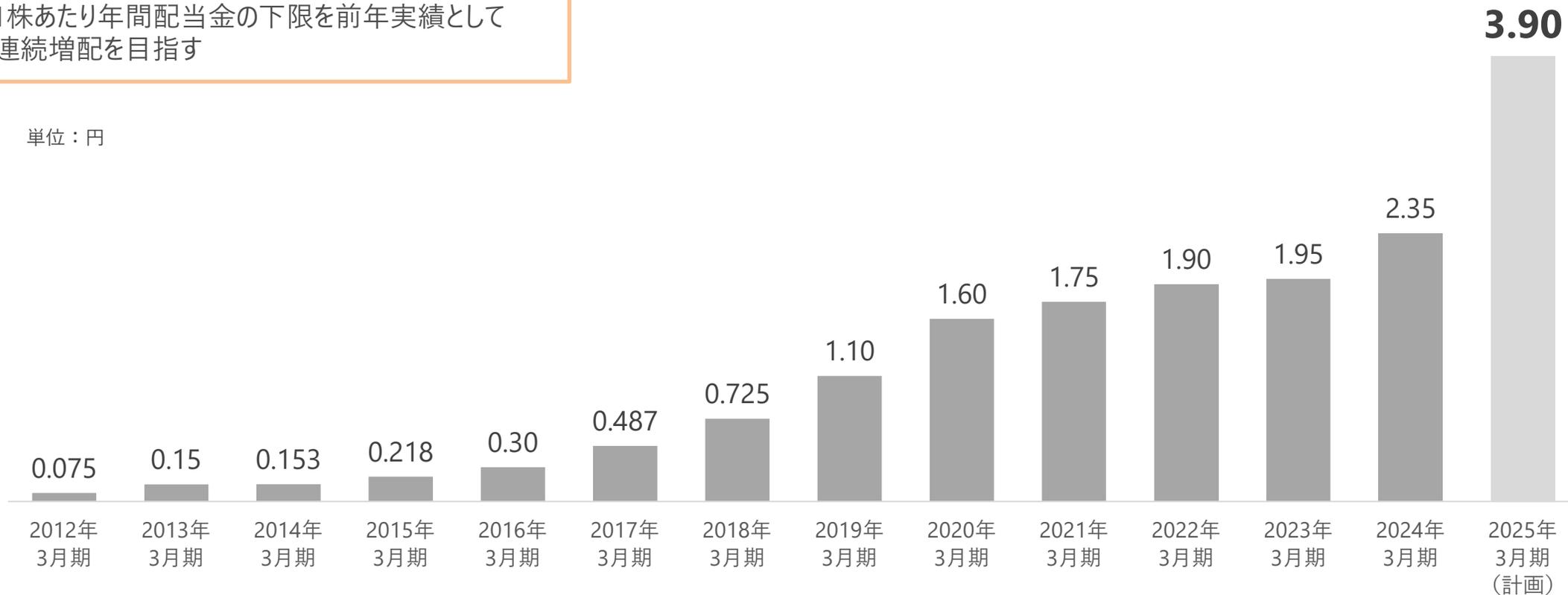
【重要指標】 配当

毎期増配の方針通り13期連続の増配を計画

配当方針

- ・配当性向10%超を目安とする
- ・1株あたり年間配当金の下限を前年実績として連続増配を目指す

単位：円



※分割遡及後の数値

Appendix

クラウド型請求書受領システム「楽楽請求」をリリース

「楽楽精算」の有償オプションであった「請求書処理支援オプション」をスピンアウトして単体サービス化

楽楽請求

販売開始

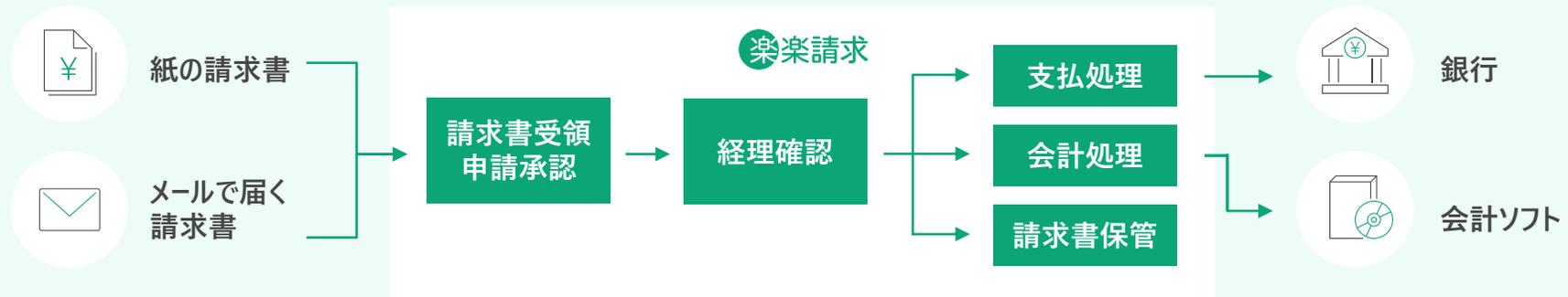
2024年7月1日

提供開始予定

2024年10月1日

サービス概要

請求書の受領から処理業務までの業務負荷を軽減し、さらなる経理業務の効率化に貢献



クラウド事業サービス別 売上高推移

単位：百万円

		2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期
楽楽精算	売上高	3,935	5,559	7,658	10,343	14,446
	増減率	+52.6%	+41.3%	+37.7%	+35.1%	+39.7%
楽楽明細	売上高	552	1,177	2,260	3,735	6,840
	増減率	+68.8%	+113.3%	+92.0%	+65.3%	+83.1%
楽楽販売	売上高	869	1,281	1,867	2,626	3,907
	(うち 楽楽販売)	770	1,124	1,624	2,298	3,513
	(うち 楽テル)	98	157	242	327	393
	増減率	+45.3%	+47.5%	+45.7%	+40.7%	+48.7%
メール配信	売上高	1,573	1,963	2,367	2,672	3,035
	増減率	+11.6%	+24.8%	+20.6%	+12.9%	+13.6%
メールディーラー	売上高	1,732	1,979	2,178	2,430	2,841
	増減率	+12.7%	+14.2%	+10.1%	+11.5%	+16.9%
その他	売上高	291	336	384	468	1,394
	増減率	+6.8%	+15.2%	+14.3%	+22.1%	+197.4%



※楽楽販売は2025年3月期より関連商材である楽テルとの合算値を開示しております。これに伴い、過去の数値も基準を遡及して変更しております。

※メール配信は配信メールとクルメル、プラストメールの合算値

クラウド事業サービス別 LTVの推移

単位：円

	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期
楽楽精算	14,278,231	15,449,125	17,354,319	20,931,651	17,268,962
楽楽明細	9,016,996	20,303,924	15,402,526	23,408,991	25,543,657
楽楽販売	8,120,258	8,759,510	8,833,376	10,463,032	12,032,671
メール配信	1,229,511	1,521,779	1,887,750	2,318,227	2,370,458
メールディーラー	3,992,650	4,281,398	4,506,168	4,986,751	6,009,109



※LTV (Life Time Value) = 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)

※楽楽販売は2025年3月期より関連商材の楽テルとの合算値を開示しております。これに伴い、過去の数値も基準を遡及して変更しております。

※メール配信は配信メールとクルメルの合算値

クラウド事業サービス別 月次解約率の推移

		2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期
楽楽精算	件数ベース	0.41%	0.43%	0.42%	0.36%	0.46%
	MRRベース	0.30%	0.30%	0.26%	0.22%	0.25%
楽楽明細	件数ベース	0.33%	0.18%	0.27%	0.20%	0.22%
	MRRベース	0.15%	0.07%	0.11%	0.10%	0.11%
楽楽販売	件数ベース	0.85%	0.83%	0.84%	0.78%	0.76%
	MRRベース	0.66%	0.62%	0.70%	0.62%	0.60%
メール配信	件数ベース	1.62%	1.49%	1.29%	1.18%	1.25%
	MRRベース	1.47%	1.38%	1.25%	1.18%	1.23%
メールディーラー	件数ベース	0.97%	0.91%	0.90%	0.85%	0.87%
	MRRベース	0.73%	0.71%	0.68%	0.73%	1.02%



※件数ベース：解約に伴い減少した契約数の割合（直近12か月平均） MRRベース：解約に伴い減少したMRR（月間経常収益）の割合（直近12か月平均）

※楽楽販売は2025年3月期より関連商材の楽テルとの合算値を開示しております。これに伴い、過去の数値も基準を遡及して変更しております。

※メール配信は配信メール単体の数値

クラウド事業サービス別 月額平均単価の推移

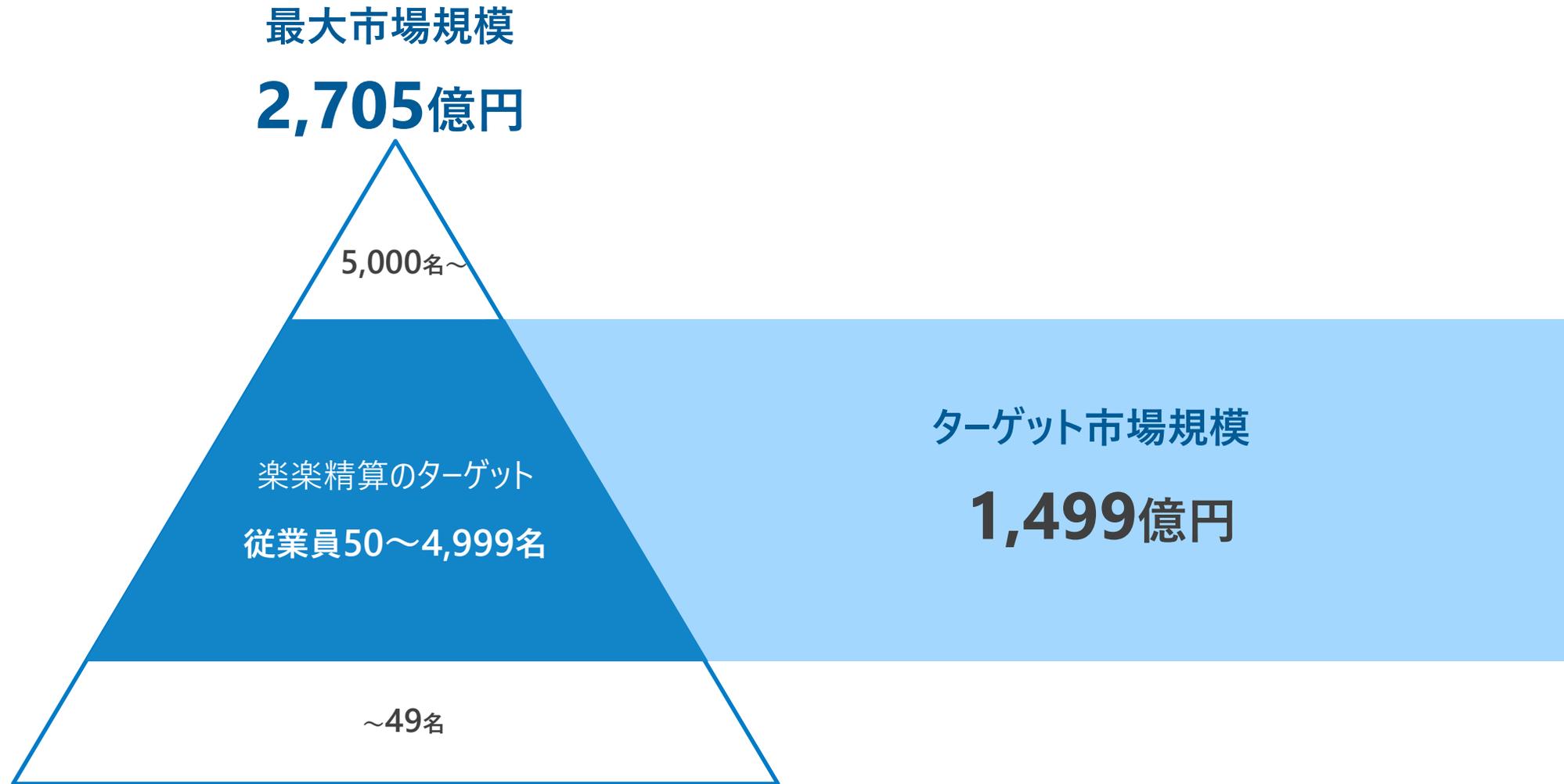
単位：円

	2020年 3月	2021年 3月	2022年 3月	2023年 3月	2024年 3月	2024年 6月
楽楽精算	71,222	78,655	85,530	88,818	92,731	92,967
楽楽明細	54,142	64,923	65,092	67,644	72,733	73,868
楽楽販売	86,164	95,865	103,343	110,141	117,191	123,444
メール配信	22,053	25,295	28,175	33,511	35,324	36,999
メールディーラー	46,085	46,819	47,893	50,497	61,304	62,981



※楽楽販売は2025年3月期より関連商材の楽テルとの合算値を開示しております。これに伴い、過去の数値も基準を遡及して変更しております。
※メール配信は配信メールとクルメルの合算値

【楽楽精算】経費精算システムの市場規模

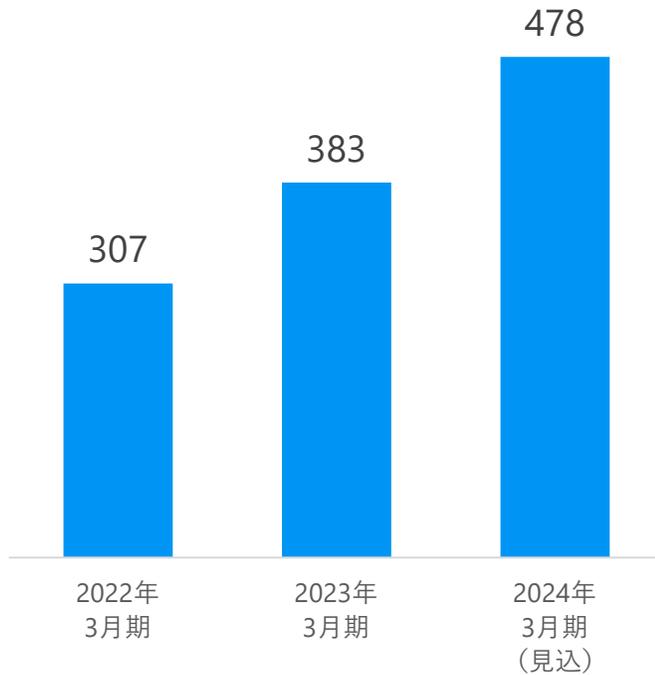


市場規模及び想定ターゲットは、以下の外部統計資料及び公表資料をもとに、当社提供サービスの単価を使用して推定したものであり、実際の市場規模とは異なる可能性があります。
データ出所：「令和3年経済センサス-活動調査」

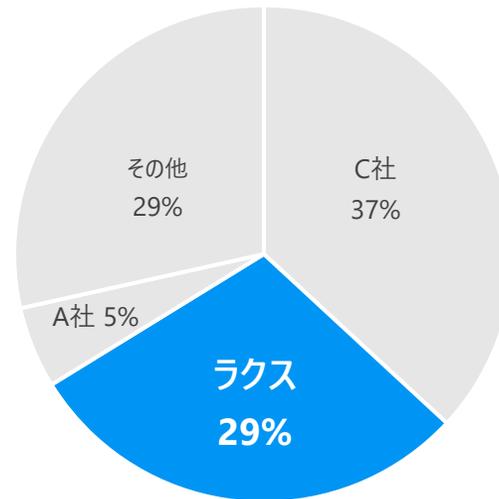
クラウド型経費精算システム市場

単位：億円

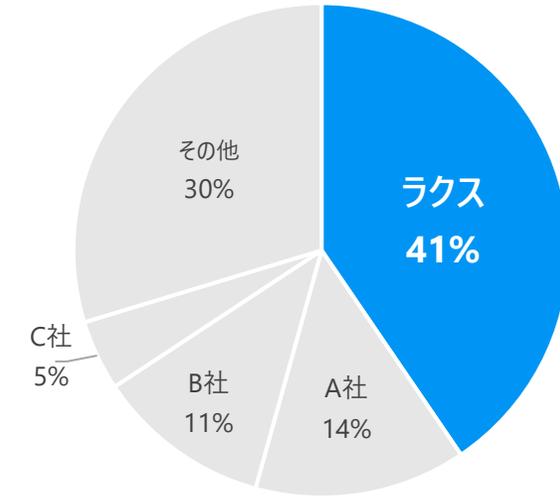
市場規模



売上高シェア

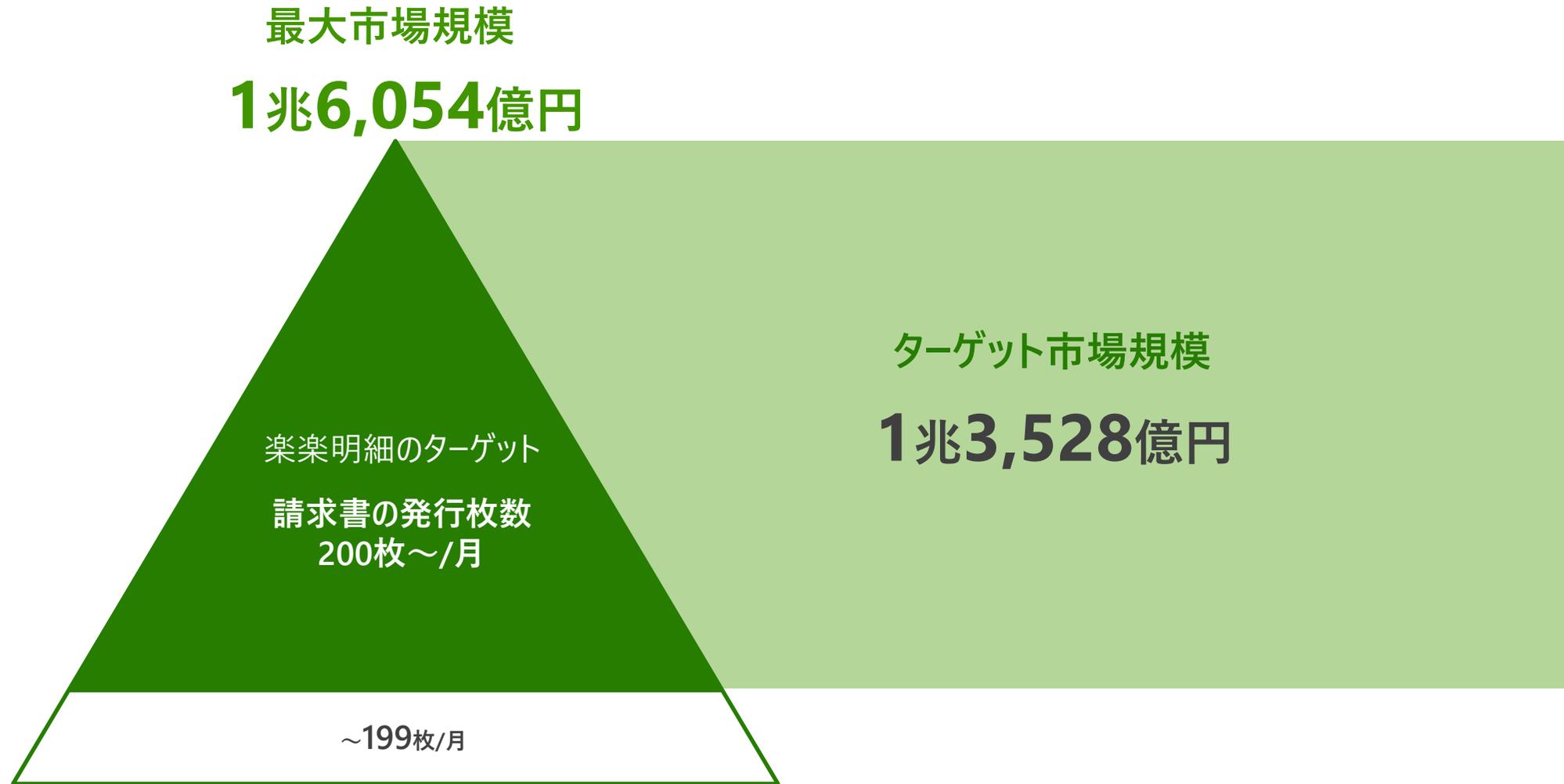


累計導入社数シェア



データ出所：デロイト トーマツ ミック経済研究所「クラウド型経費精算システム市場の実態と展望」(ミックITレポート2023年9月号： <https://mic-r.co.jp/micit/>)
※累計導入社数シェア、売上高シェアは2024年3月期 (見込)

【楽楽明細】請求書発行システムの市場規模

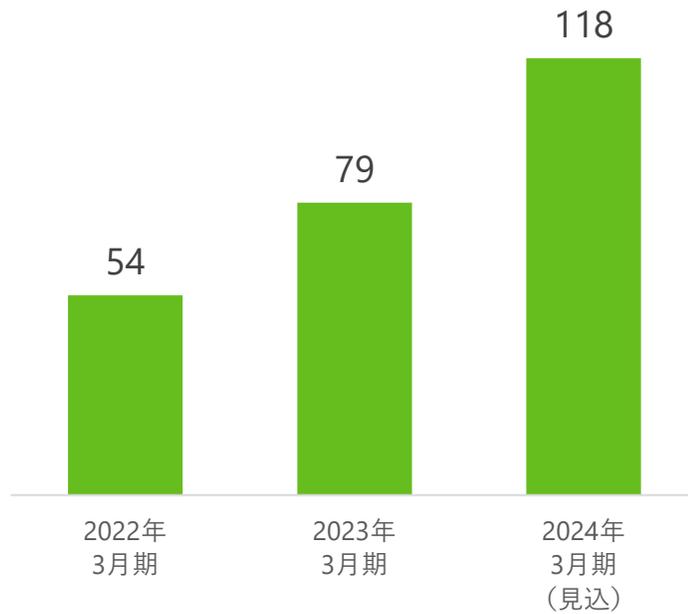


市場規模及び想定ターゲットは、以下の外部統計資料及び公表資料をもとに、当社提供サービスの単価を使用して推定したものであり、実際の市場規模とは異なる可能性があります。
データ出所：「令和3年経済センサス-活動調査」及び、中小企業庁金融EDIにおける商流情報等のあり方検討会議（第3回）配布資料（資料4「「決済事務の事務量等に関する実態調査」最終集計報告書」）

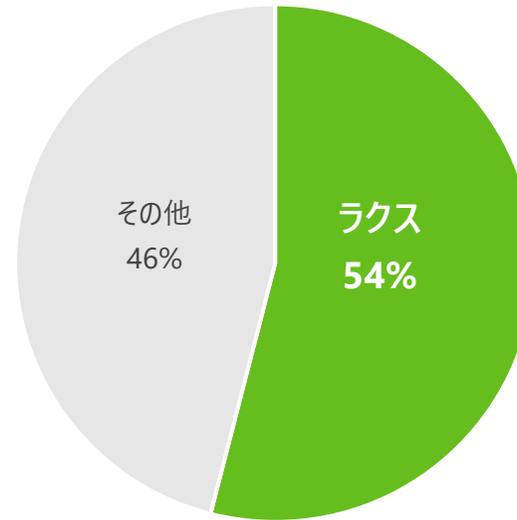
クラウド帳票発行サービス市場

単位：億円

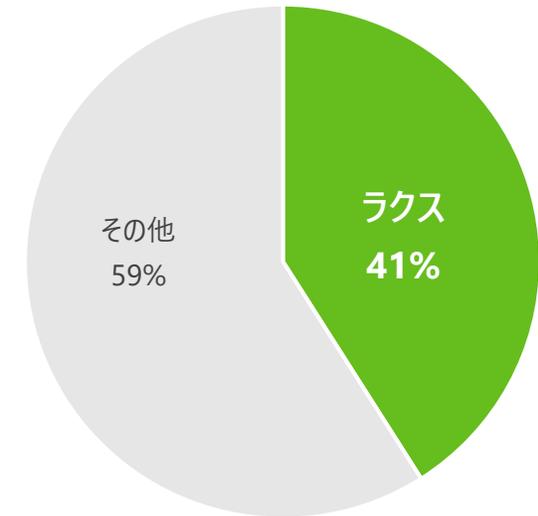
市場規模



売上高シェア

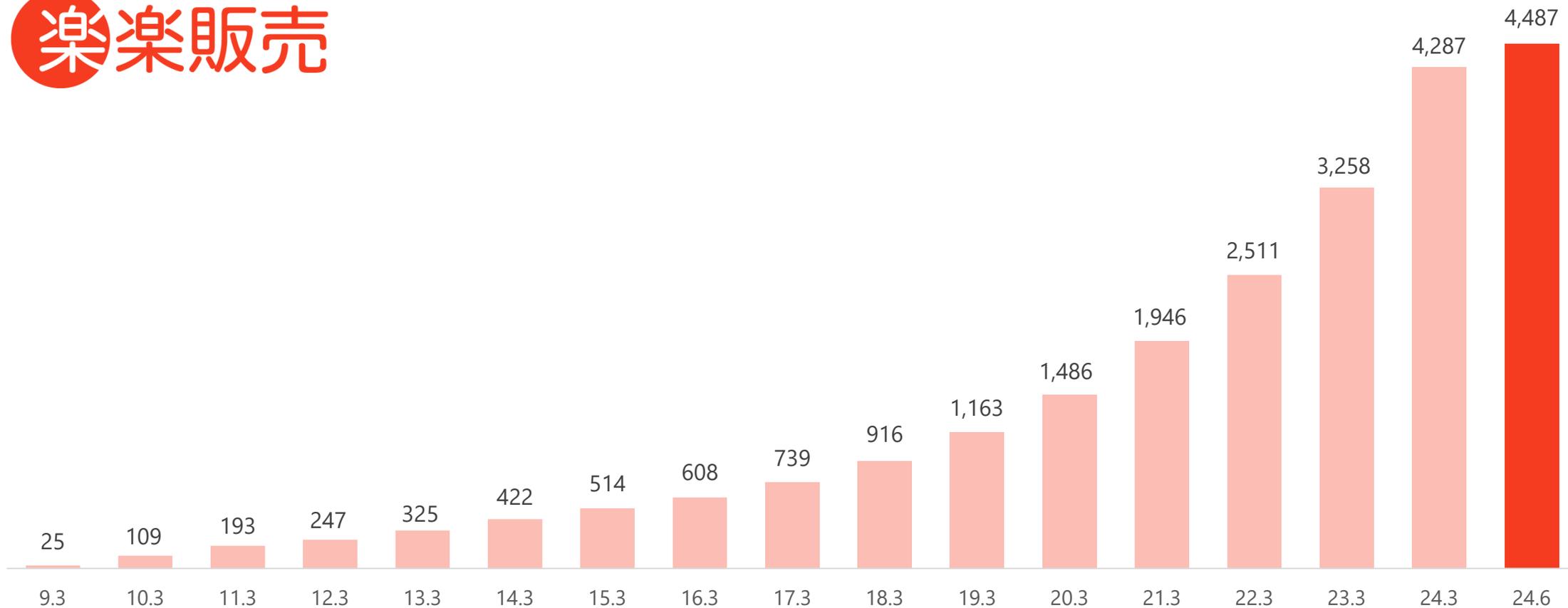


累計導入社数シェア



データ出所：デロイト トーマツ ミック経済研究所「クラウド帳票発行サービスの市場の実態と展望」(ミックITリポート2023年9月号：<https://mic-r.co.jp/micit/>)
※累計導入社数シェア、売上高シェアは2024年3月期 (見込)

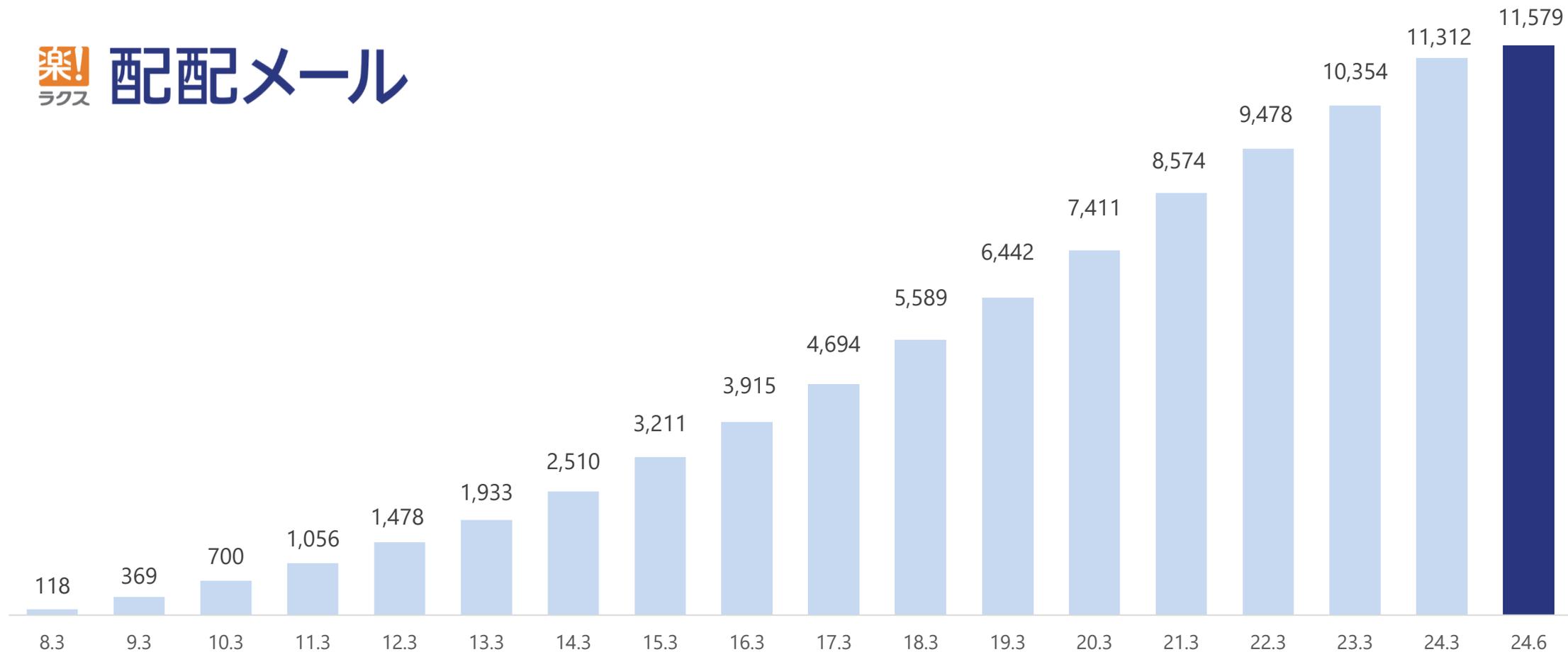
楽楽販売 累計導入社数推移



※楽楽販売は2025年3月期より関連商材の楽テルとの合算値を開示しております。これに伴い、過去の数値も基準を遡及して変更しております。

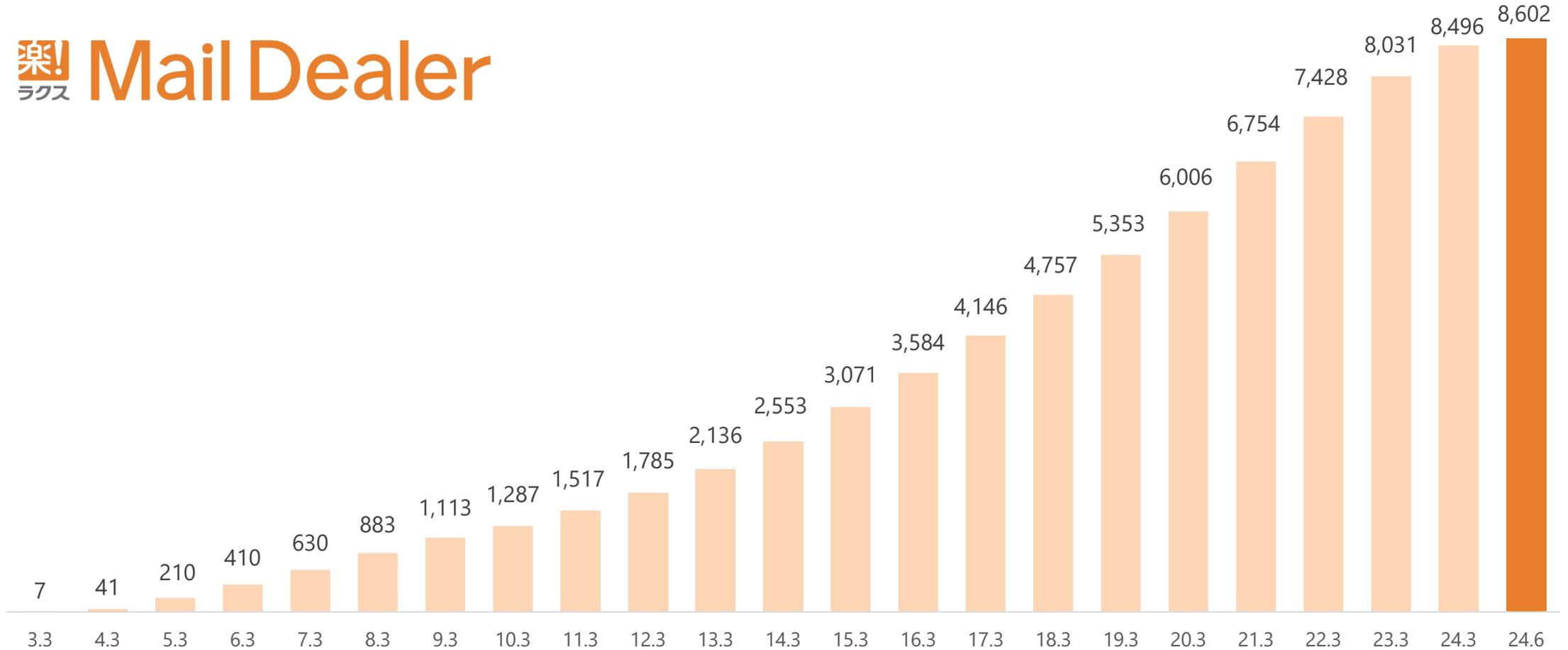
配配メール 累計導入社数推移

楽! ラクス 配配メール

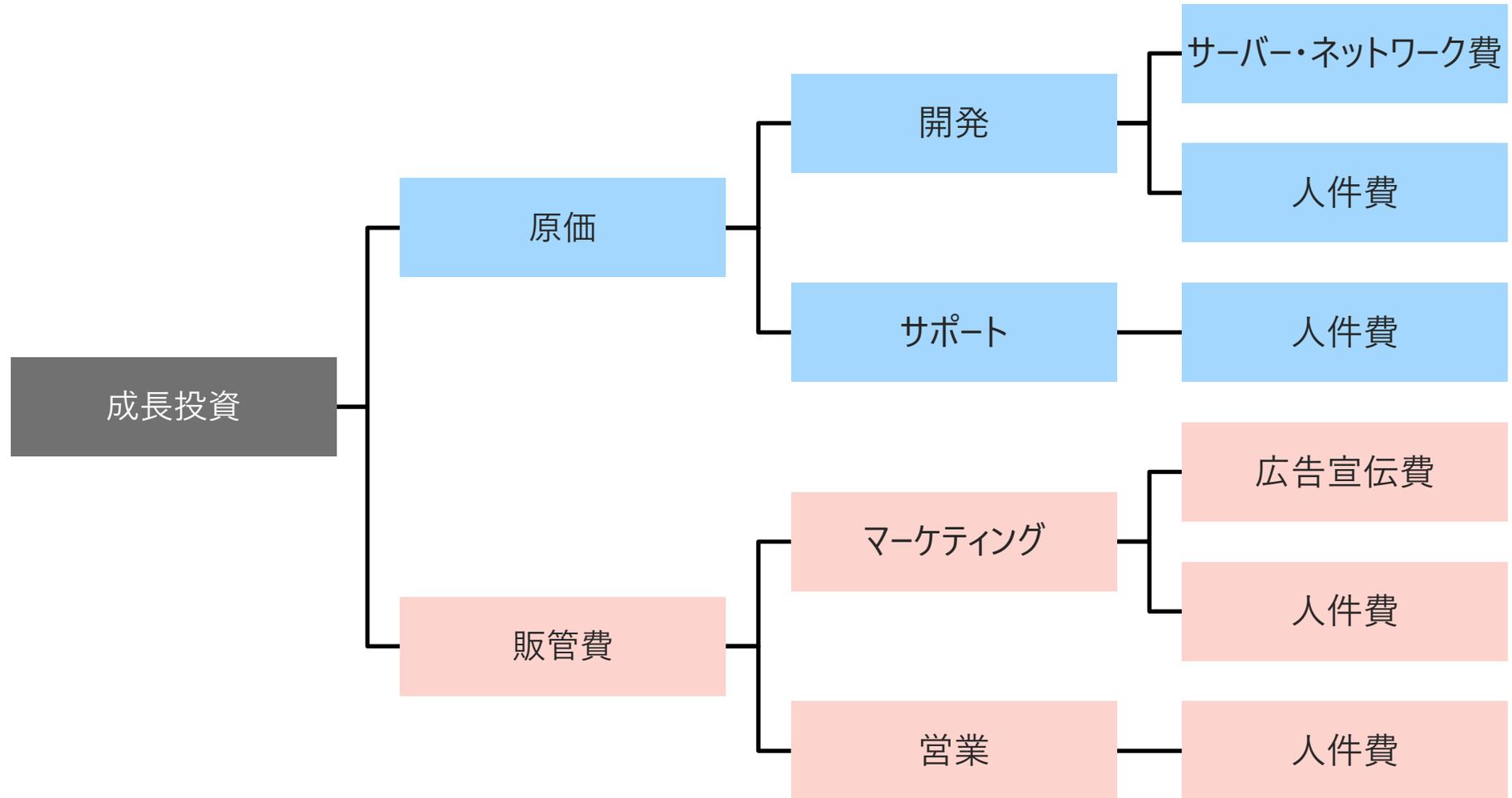


メールディーラー 累計導入社数推移

 Mail Dealer



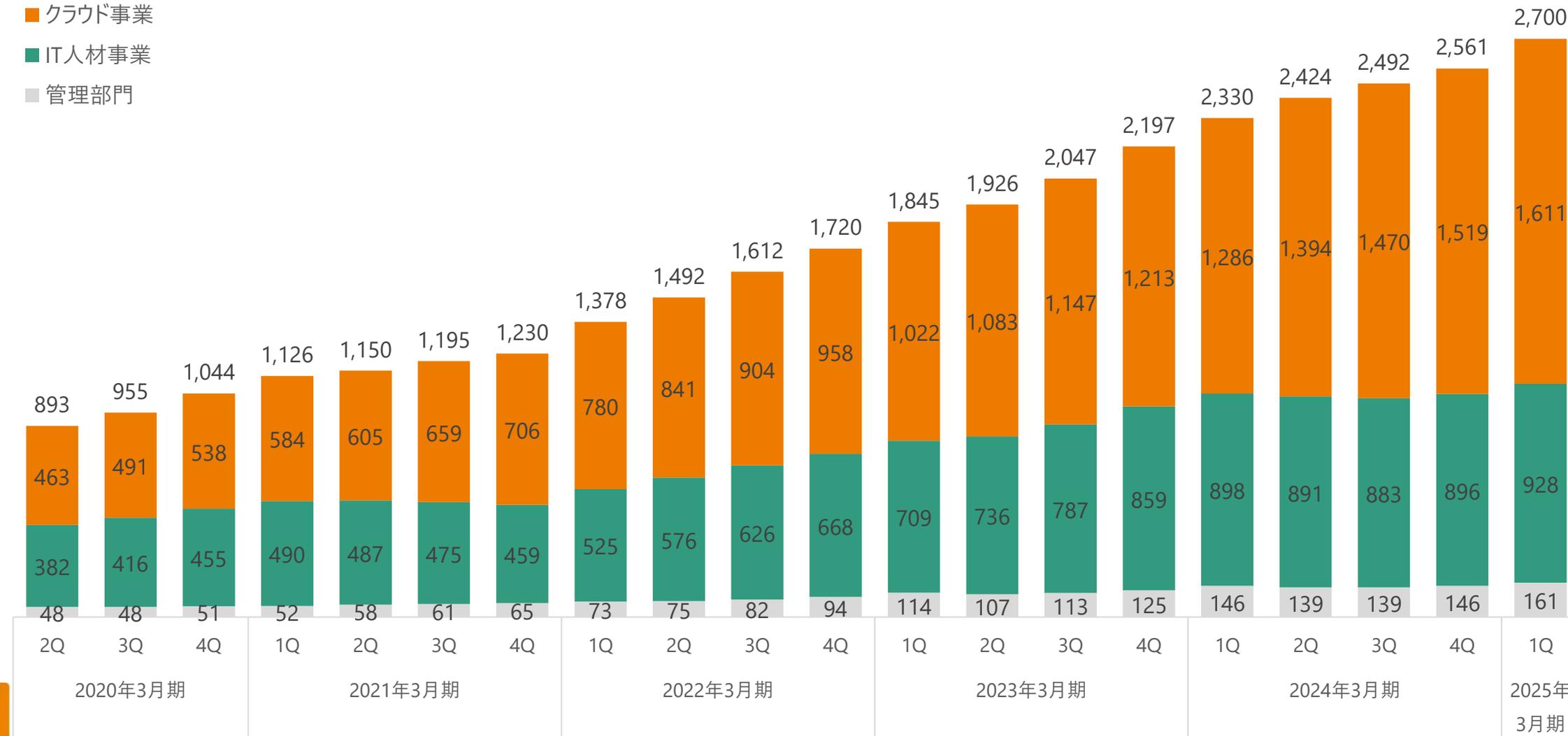
成長投資の費用項目（クラウド事業）



連結従業員数の推移

単位：人

- クラウド事業
- IT人材事業
- 管理部門



※各四半期末の人数

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を負いません。