



2025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）

2025年2月13日

2025年3月期 第3四半期連結業績

売上高は前年同期比で引き続き安定した成長を維持
増収効果に加え、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

主力サービスの楽楽明細において、郵便料金値上げ（2024年10月開始）の
前倒し需要の反動影響は限定的であり、新規導入社数が堅調に推移

IT人材事業

引き続き営業活動強化に取り組み、エンジニア稼働率が高水準で推移し、増収

今後の見通し

堅調な売上高成長と利益創出を両立させながら、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3四半期 連結業績

2025年3月期 第3四半期 連結業績サマリー

売上高は前年同期比で堅調に成長
 増収効果に加えて、費用対効果を踏まえた広告宣伝費の機動的な調整により大幅増益

売上高

35,549 百万円

前年同期比 **+27.7%**

営業利益

7,546 百万円

+111.3%

経常利益

7,557 百万円

+109.3%

EBITDA

8,374 百万円

+98.1%

親会社株主に帰属する四半期純利益

5,590 百万円

+125.9%

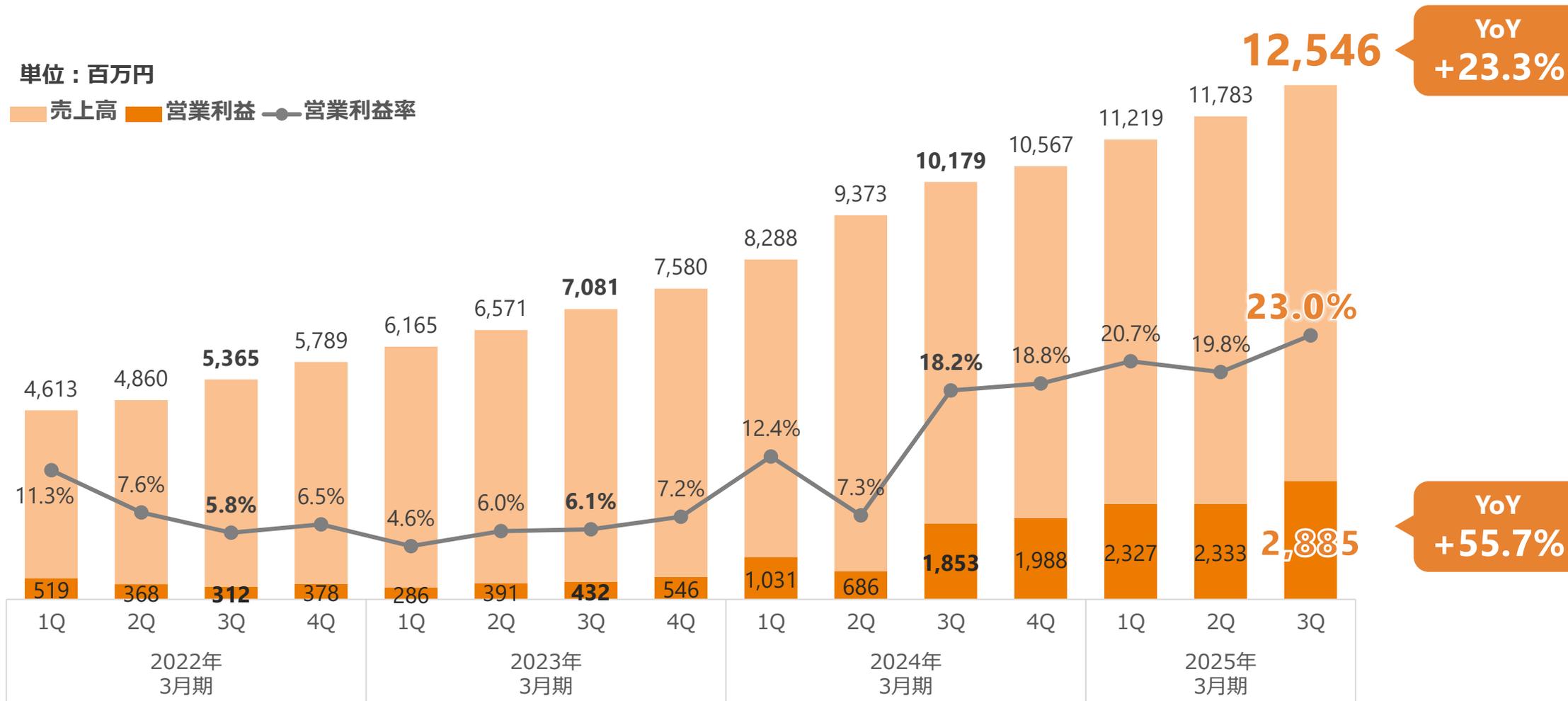
※EBITDA = 税金等調整前純利益 + 特別損益 + 減価償却費 + のれん償却費 + 支払利息

売上高と営業利益の推移

売上拡大により、広告宣伝費の増加を吸収し、営業利益率が改善

単位：百万円

売上高 営業利益 営業利益率



2025年3月期 第3四半期 連結業績概要



	単位：百万円		前年同期比	
	2024年3月期 第3四半期 累計	2025年3月期 第3四半期 累計		
売上高	27,841	35,549	+7,707	+27.7%
売上原価	7,999	9,225	+1,226	+15.3%
売上総利益	19,842	26,323	+6,481	+32.7%
売上高総利益率	71.3%	74.0%		
販売費及び一般管理費	16,270	18,777	+2,506	+15.4%
営業利益	3,571	7,546	+3,974	+111.3%
営業利益率	12.8%	21.2%		
経常利益	3,610	7,557	+3,947	+109.3%
経常利益率	13.0%	21.3%		
EBITDA	4,227	8,374	+4,146	+98.1%
EBITDAマージン	15.2%	23.6%		
法人税等	1,134	1,966		
法人税率	31.4%	26.0%		
親会社株主に帰属する四半期純利益	2,474	5,590	+3,115	+125.9%

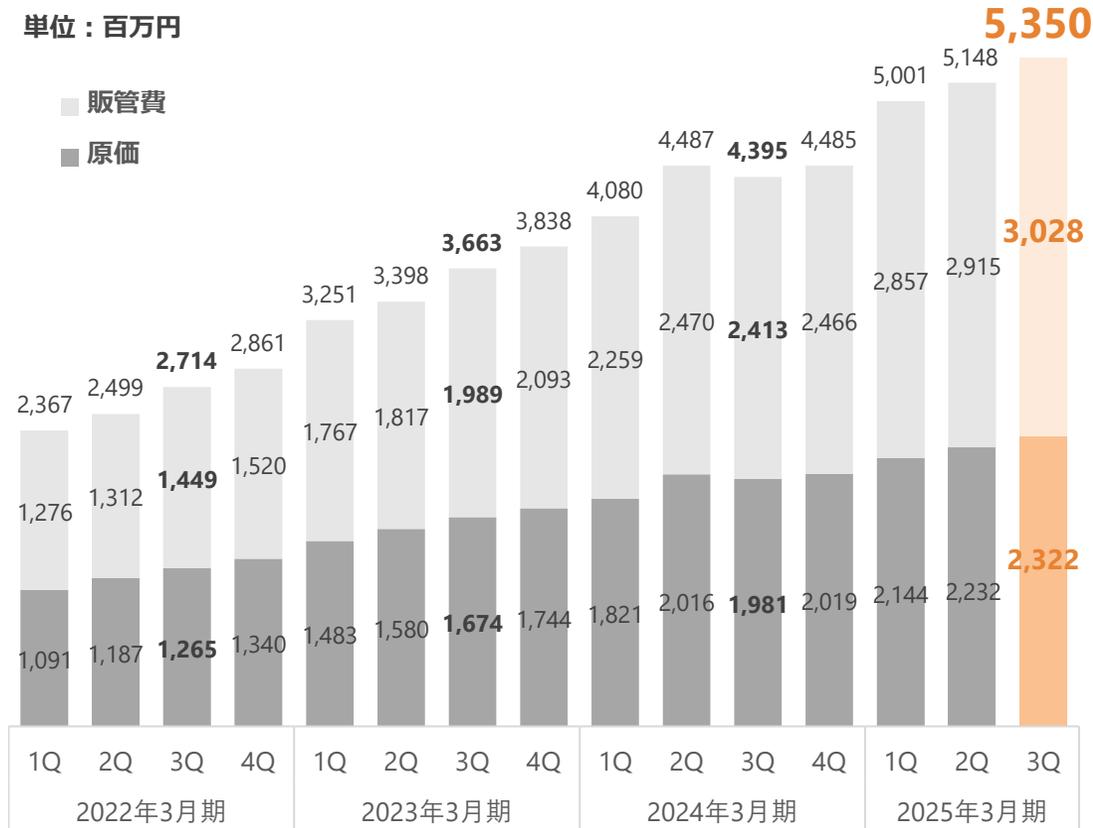
	2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	前年同期比
	10,179	12,546	+23.3%
	2,781	3,236	+16.4%
	7,397	9,309	+25.9%
	72.7%	74.2%	
	5,543	6,424	+15.9%
	1,853	2,885	+55.7%
	18.2%	23.0%	
	1,860	2,897	+55.7%
	18.3%	23.1%	
	2,102	3,192	+51.8%
	20.7%	25.4%	
	588	937	
	31.7%	32.4%	
	1,266	1,959	+54.8%

人件費と広告宣伝費の推移

積極的な採用活動を継続しており、人件費は計画通り増加
投資効果を見極めながら、TVCMを中心に広告宣伝費を投下

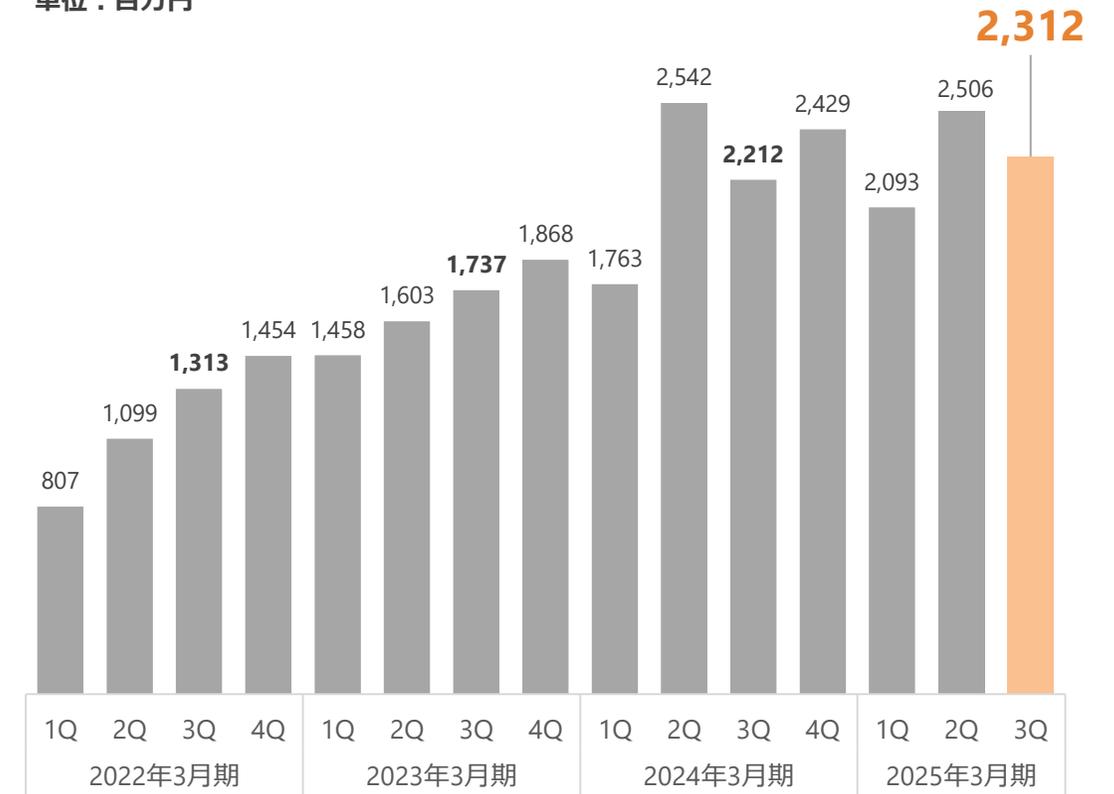
人件費

単位：百万円



広告宣伝費

単位：百万円

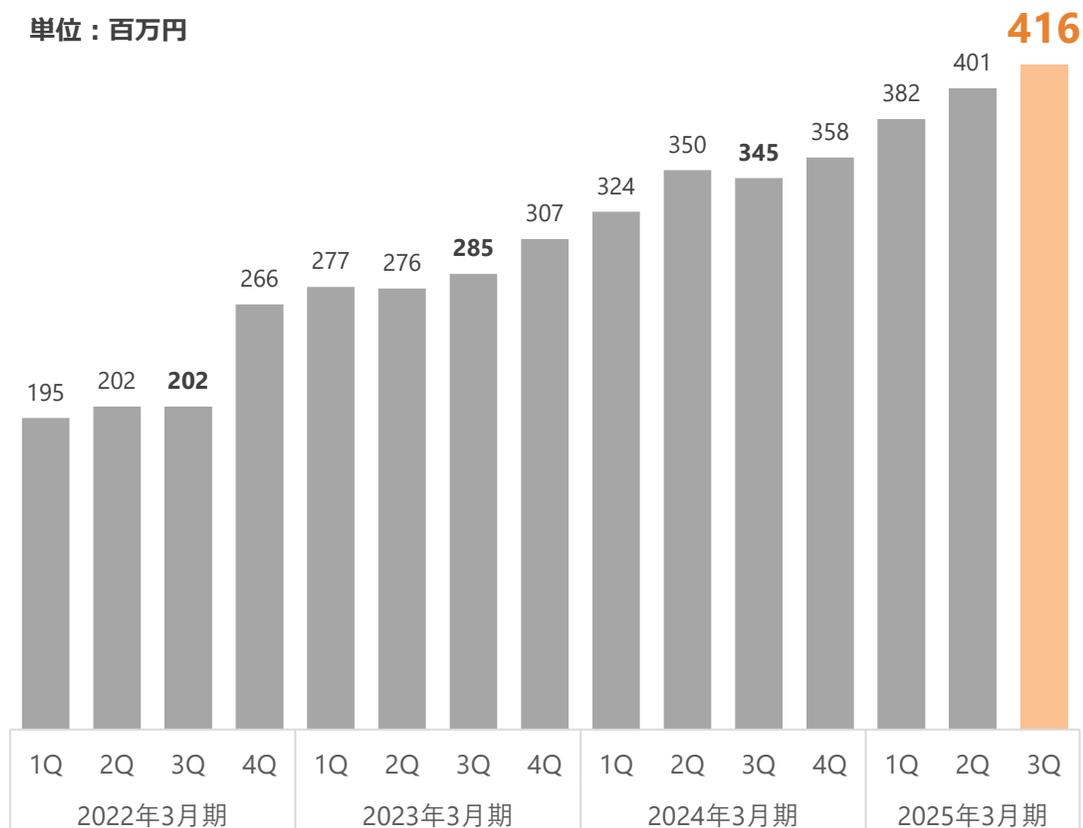


オフィス賃料と外注費の推移

人員増に伴うオフィス拡張によりオフィス賃料が増加
 楽楽精算の設定代行の内製化が進んだことなどにより、外注費は前年同期比で減少

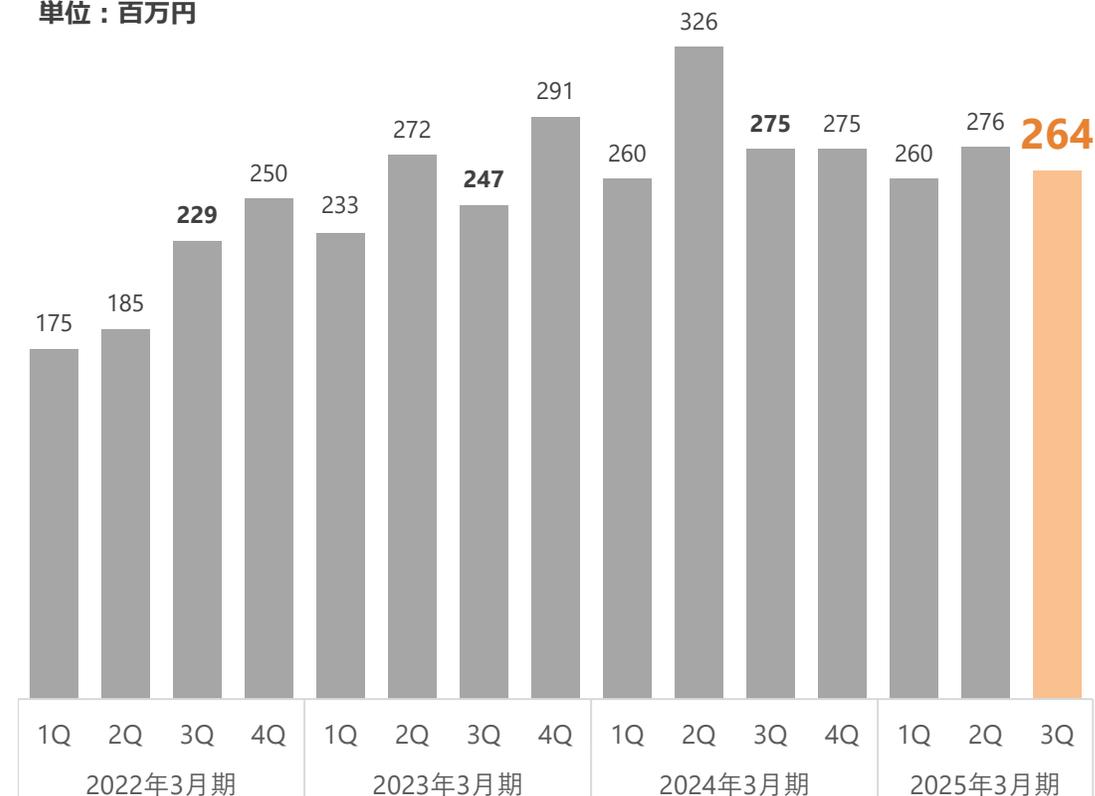
オフィス賃料

単位：百万円



外注費

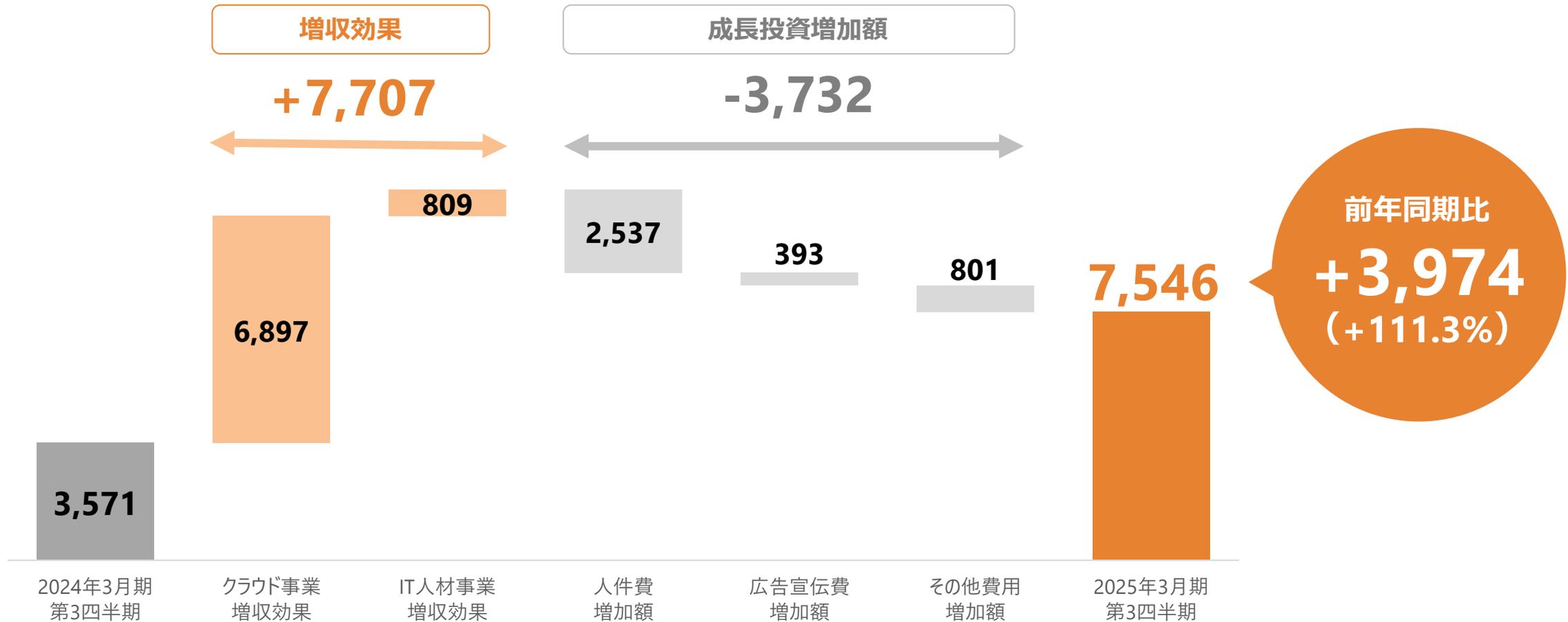
単位：百万円



連結営業利益 前期比増減要因

クラウド事業の大幅増収が成長投資を上回り、大幅増益

単位：百万円



連結貸借対照表

単位：百万円

	2024年3月末	2024年12月末	増減額
流動資産	13,145	15,466	+2,320
固定資産	8,088	10,815	+2,726
資産合計	21,234	26,282	+5,047
流動負債	7,372	7,330	-41
固定負債	513	259	-254
負債合計	7,886	7,590	-296
株主資本	13,365	18,535	+5,169
その他包括利益累計額	-18	155	+173
純資産合計	13,347	18,691	+5,343
負債純資産合計	21,234	26,282	+5,047
自己資本比率	62.9%	71.1%	

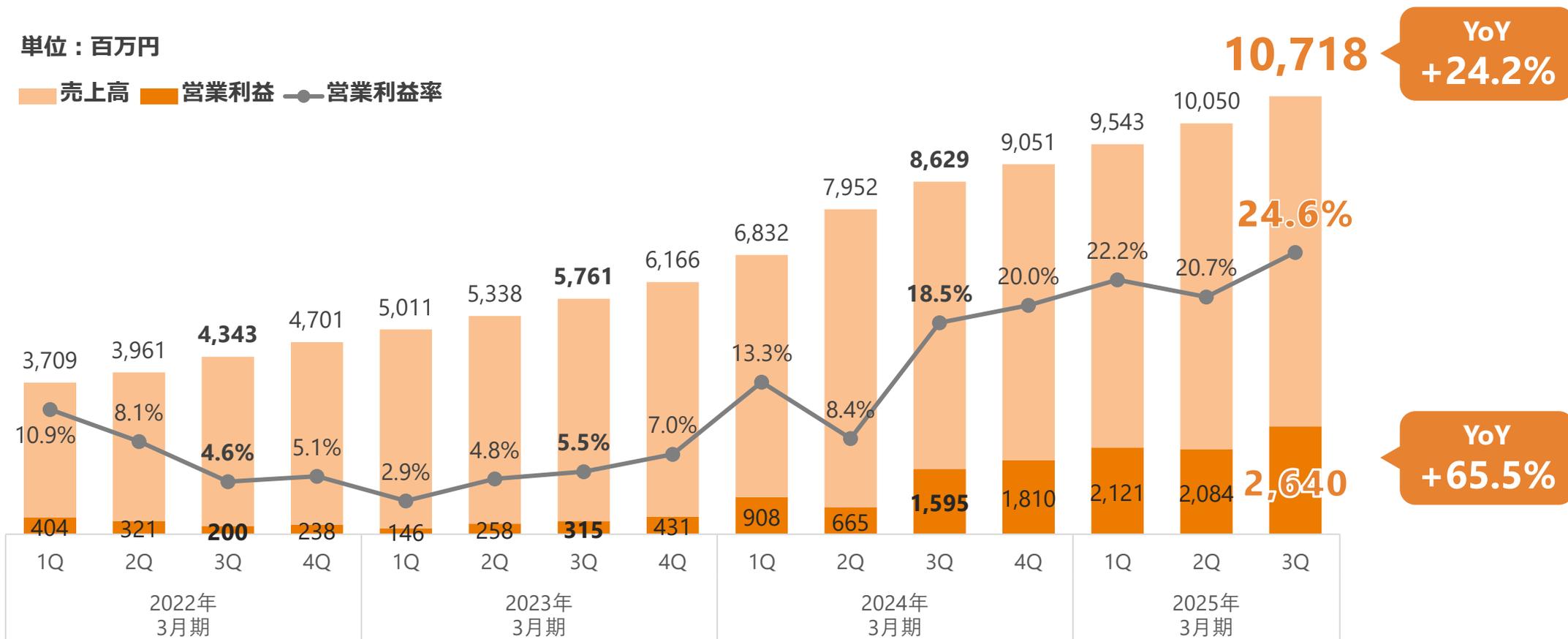
クラウド事業

クラウド事業の業績推移

主力サービスの堅調な新規受注積上げにより売上高は順調に増加
営業利益率も高水準を維持

単位：百万円

売上高 営業利益 営業利益率



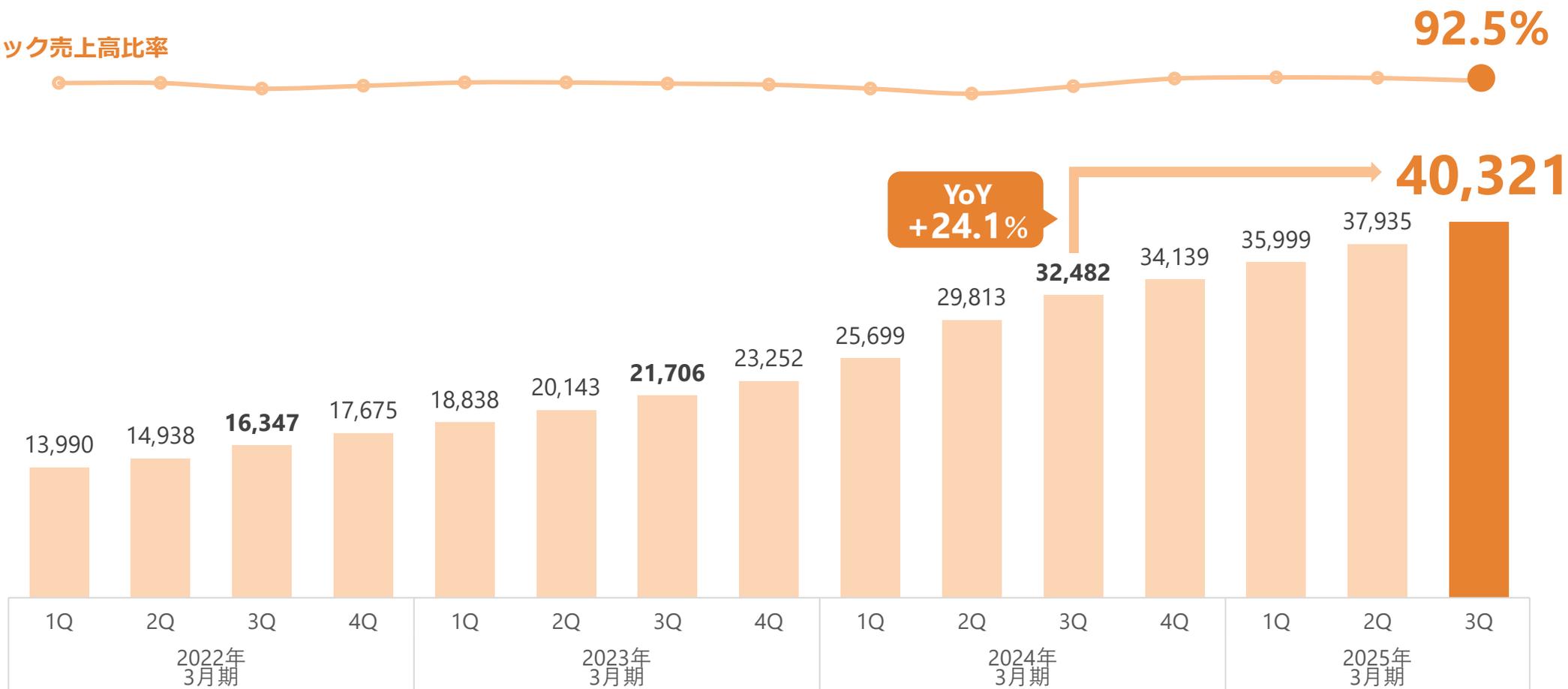
※2024年3月期より、間接費用の配賦基準を見直しました。これに伴い、2023年3月期以前の数値も遡及して変更しております。

クラウド事業ARR・ストック売上高比率推移

ARRは順調に成長し、2024年12月に400億円を突破

単位：百万円

ストック売上高比率



※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成長を引き続き牽引

単位：百万円	2024年3月期 第3四半期 (累計)	2025年3月期 第3四半期 (累計)	前年同期比	2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	前年同期比
	楽楽精算	10,511	12,559	+19.5%	3,798	4,307
楽楽明細	4,860	7,169	+47.5%	1,903	2,631	+38.3%
楽楽販売 (うち楽楽販売) (うち楽テル)	2,822 2,530 292	3,962 3,661 301	+40.4% +44.7% +3.2%	1,035 934 101	1,477 1,378 99	+42.7% +47.5% -1.9%
メール配信	2,220	2,721	+22.6%	770	949	+23.3%
メールディーラー	2,115	2,293	+8.4%	716	786	+9.7%
その他	883	1,605	+81.7%	405	564	+39.4%
クラウド事業合計	23,414	30,312	+29.5%	8,629	10,718	+24.2%

※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。

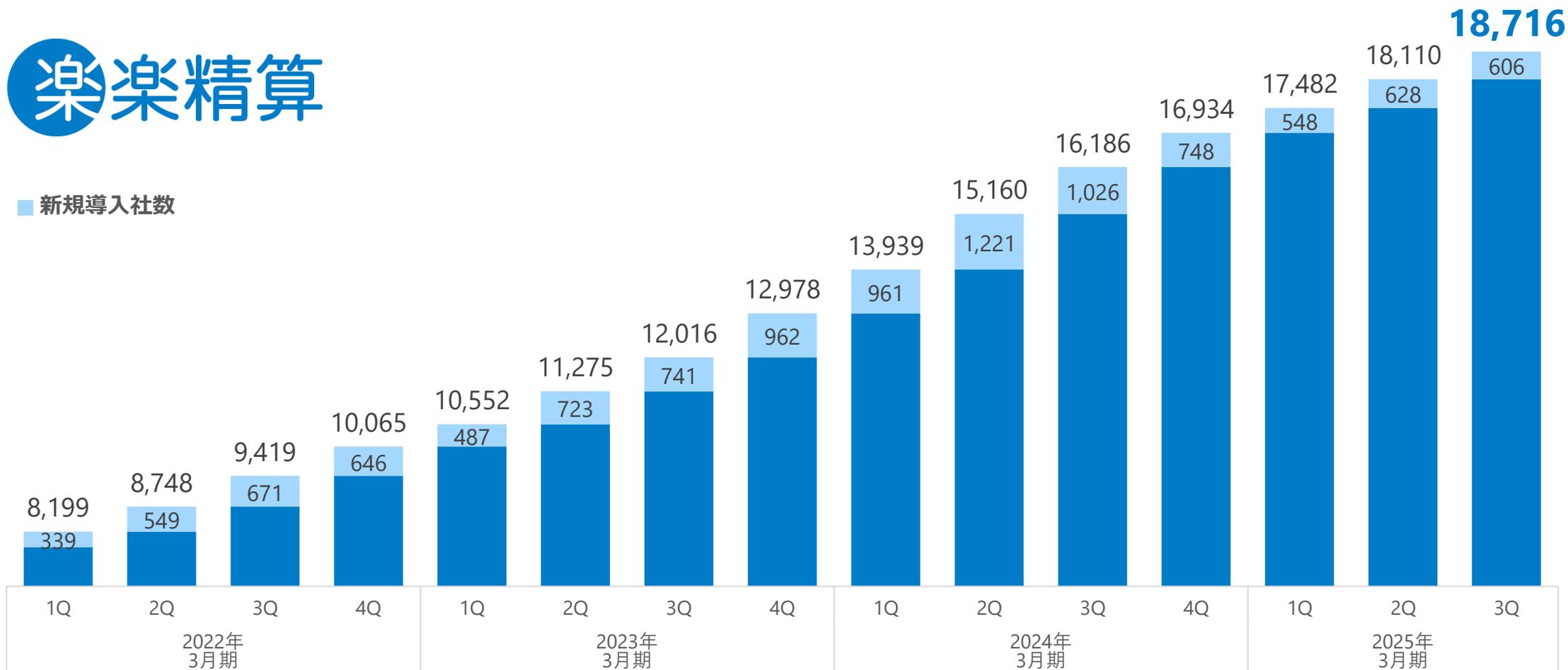
※メール配信は配信メールとクルメル、ブラストメールの合算値

楽楽精算 累計導入社数推移

インボイス制度・電子帳簿保存法の反動影響は1Qに底を打ち、新規導入社数は安定的に増加



■ 新規導入社数

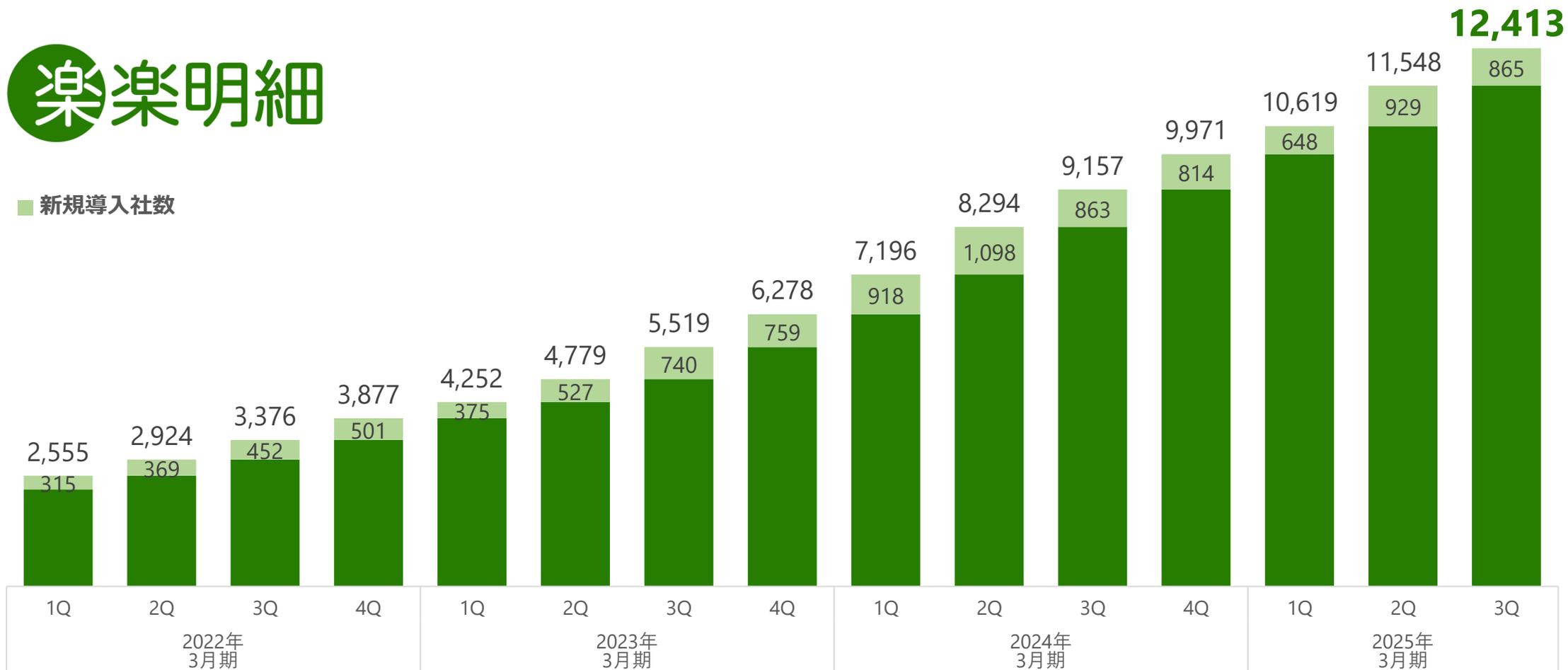


楽楽明細 累計導入社数推移

郵便料金値上げの追い風影響は落ち着いたものの新規導入社数は堅調に推移

楽楽明細

■ 新規導入社数

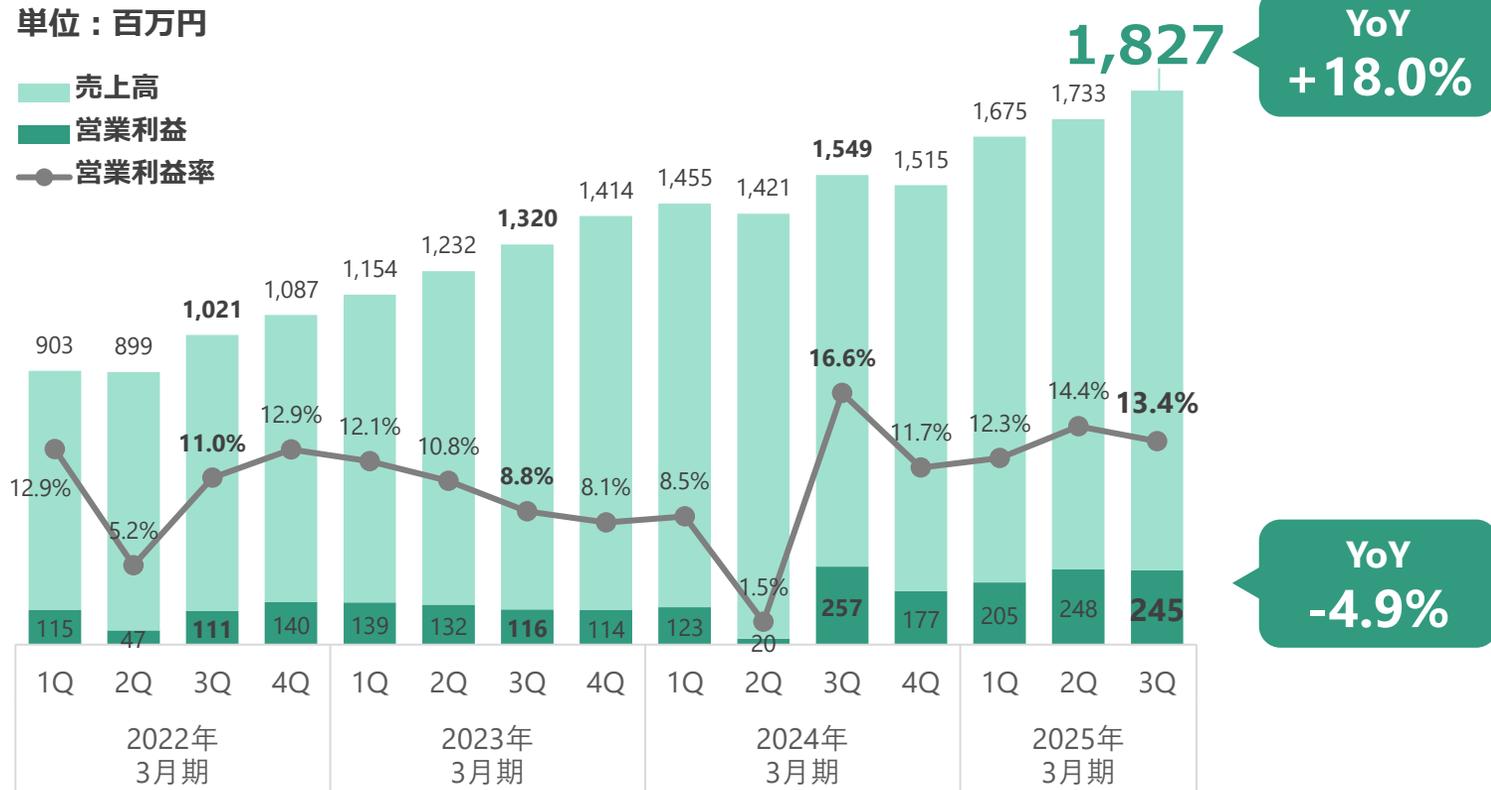


IT人材事業

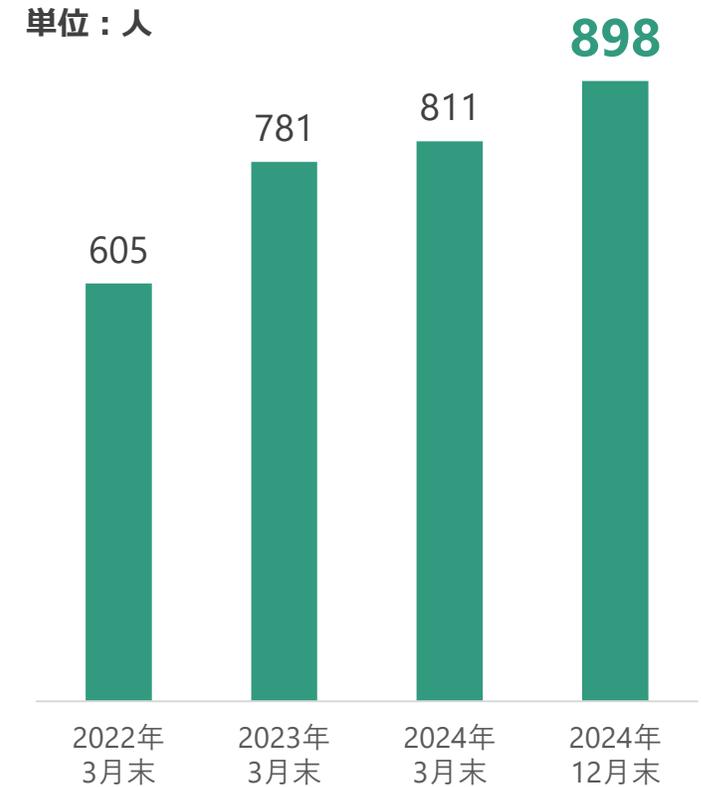
IT人材事業の業績とエンジニア数の推移

エンジニア稼働率が高水準で推移したことにより前年同期比で増収も、採用数の増加により減益

業績推移



エンジニア数の推移



※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

中期経営目標（2022年3月期～2026年3月期）

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

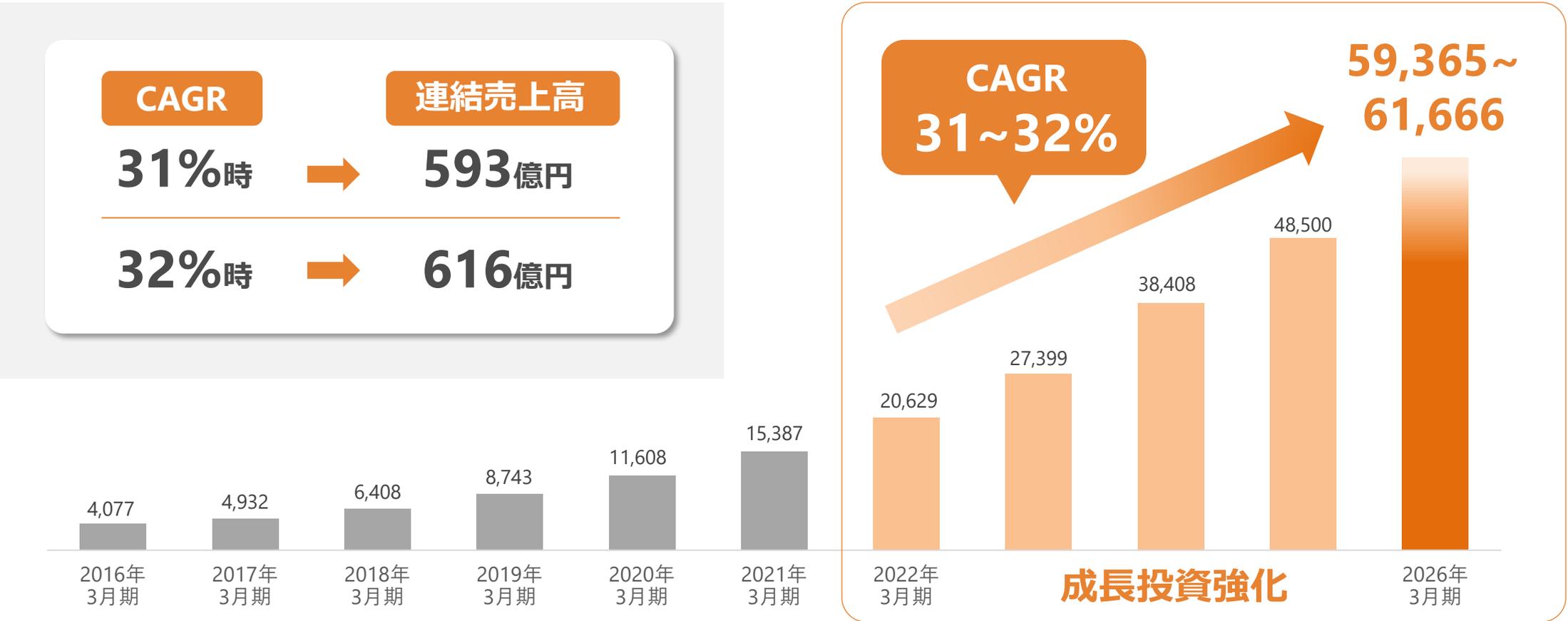
2026年3月期の純資産

**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

単位：百万円



2025年3月期 通期計画

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

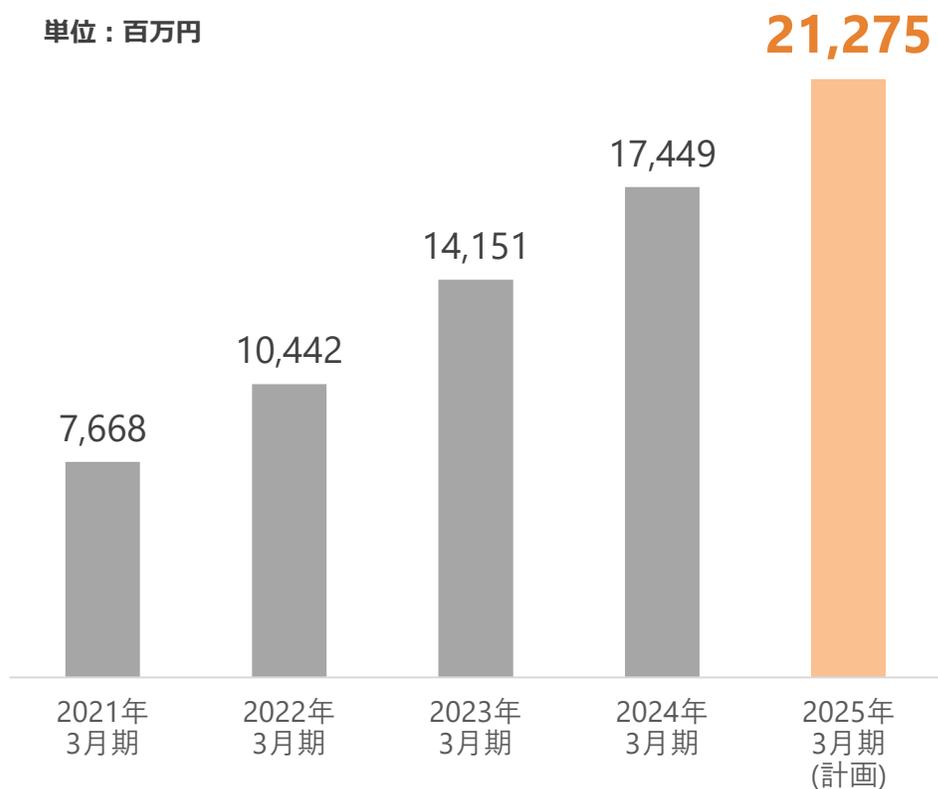
	2024年3月期 (実績)	2025年3月期 (計画)	前年同期比	
売上高	38,408	48,500	+10,091	+26.3%
売上原価	10,789	12,727	+1,937	+18.0%
売上総利益	27,619	35,773	+8,153	+29.5%
売上高総利益率	71.9%	73.8%		
販売費及び一般管理費	22,059	26,373	+4,313	+19.6%
営業利益	5,559	9,400	+3,840	+69.1%
営業利益率	14.5%	19.4%		
経常利益	5,610	9,410	+3,799	+67.7%
経常利益率	14.6%	19.4%		
EBITDA	6,480	10,540	+4,059	+62.6%
EBITDAマージン	16.9%	21.7%		
法人税等	1,422	2,079		
法人税率	25.4%	22.1%		
親会社株主に帰属する当期純利益	4,185	7,310	+3,124	+74.6%

人件費と広告宣伝費の計画

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

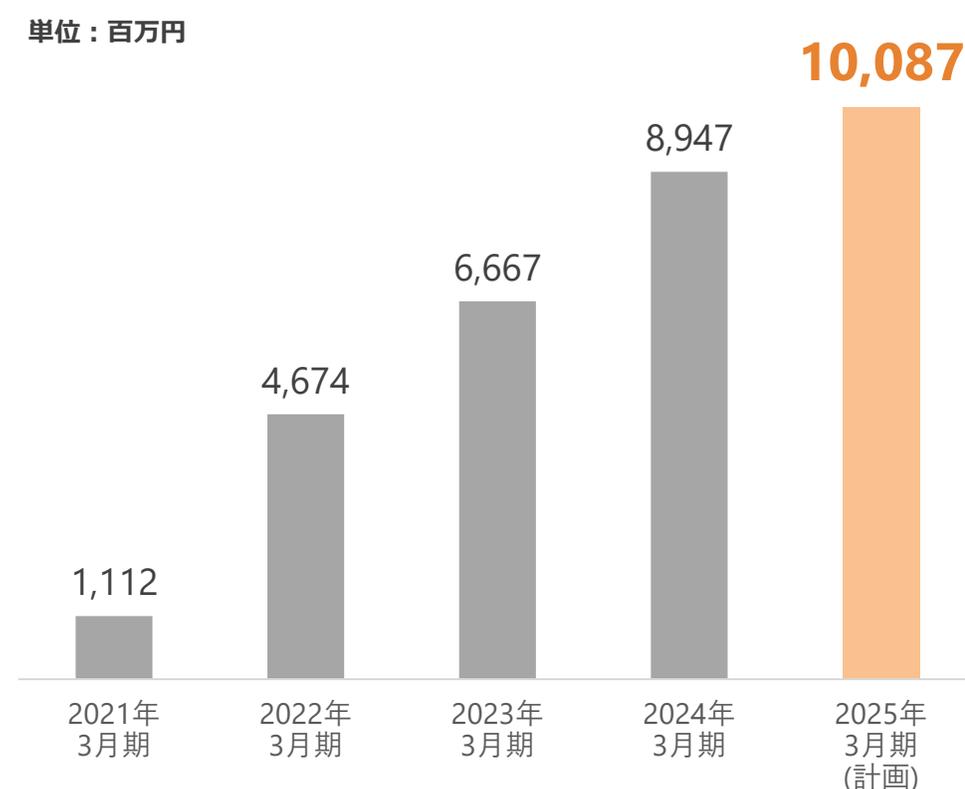
人件費

単位：百万円



広告宣伝費

単位：百万円

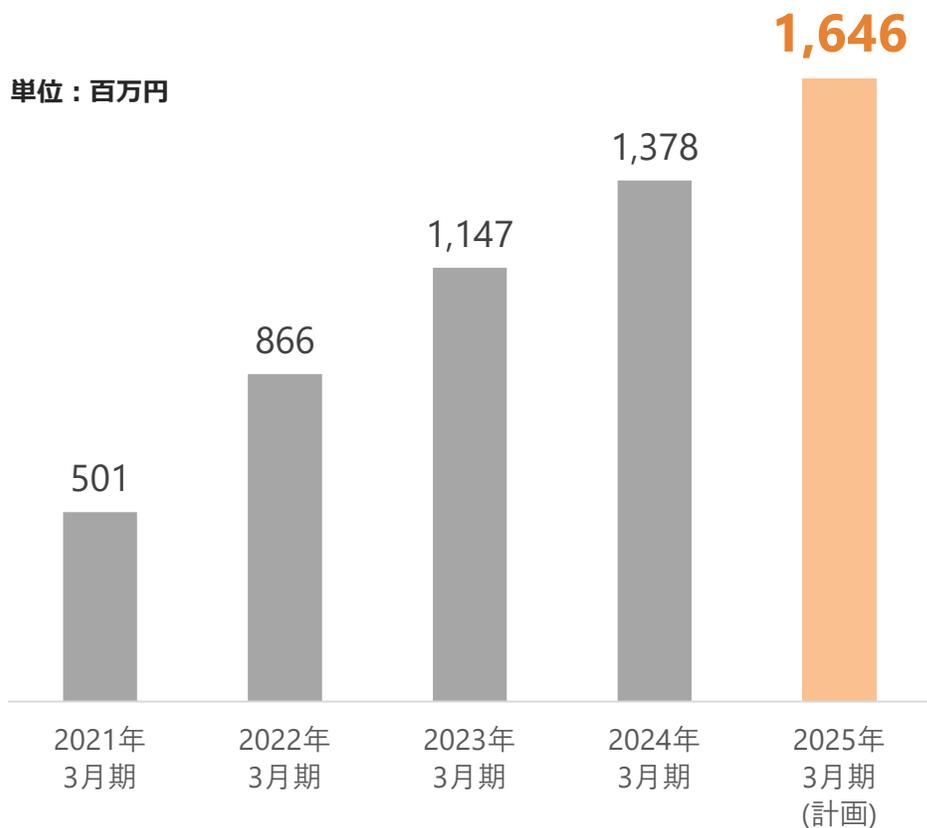


オフィス賃料と外注費の計画

費用対効果を重視し、機動的に投資配分を変更

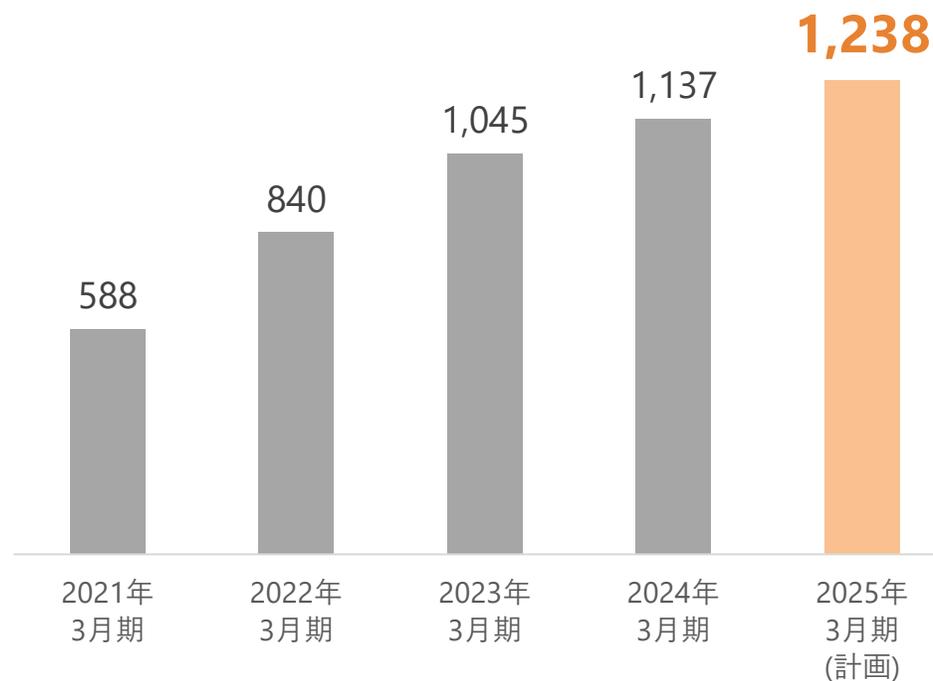
オフィス賃料

単位：百万円



外注費

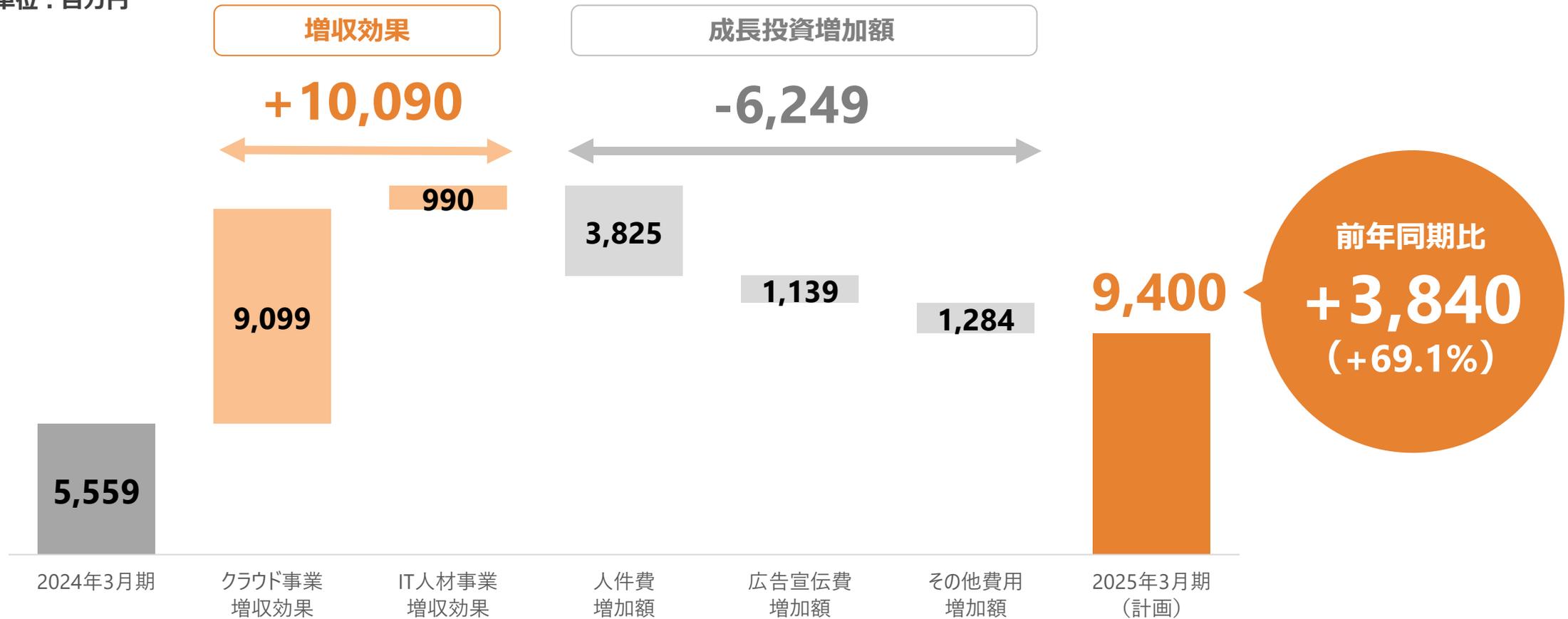
単位：百万円



2025年3月期 連結営業利益増減要因（前年同期比）

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

単位：円

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



※分割遡及後の数値

Appendix

インドネシアSaaS企業CPSへ出資

2024年12月、会計を中心としたERP SaaSを提供するインドネシアのCPS社へ出資




名称

PT. Cipta Piranti Sejahtera
(チプタ・ピランティ・セジャトラ)

事業内容

インドネシア法人向けのクラウドサービスの開発・提供

主要サービス

ERP SaaS 「Accurate」

背景

1 インドネシアの**経済成長**への期待

2 インドネシア**SaaS市場**の**拡大可能性**

3 CPS社が提供するERP SaaS「**Accurate**」の**高成長**

※詳細は、2024年12月13日公表のプレスリリース「[ラクス、インドネシアSaaS企業CPSへ出資](#)」をご確認ください。

インドネシアに子会社設立

2025年1月、インドネシアにおける開発拠点の設立を決定
グローバル開発体制をさらに強化

子会社概要

- **名称**
PT. Reformasi Kerja Solusi
(仮)

- **事業内容**
クラウドサービスの開発

- **設立年月日**
2025年4月（予定）

拠点設立の目的

- **目的**
グローバル開発体制の強化

- **背景**
IT人材需要の高まりに伴い、
日本ではエンジニア獲得競争が激化
インドネシアは、経済が急速に発展しており、
エンジニア数も比較的多い

今後の展望

- 業績への影響は軽微と想定
- ベトナムに続く、
グローバル開発拠点への成長を目指す

※詳細は、2025年1月17日公表の「[インドネシア共和国における子会社設立に関するお知らせ](#)」をご確認ください。

「楽楽勤怠」テレビCMを発表

クラウド型勤怠管理システム「楽楽勤怠」のテレビCMを2025年2月3日（月）より順次放送開始
 「楽楽勤怠」上での勤怠情報の一元管理による勤怠管理業務の効率化を訴求



放送開始日

2025年2月3日 より順次放送開始

放送エリア

関東・関西・中京エリア、福岡県

TVCM

「勤怠管理3大あるある」 篇 動画URL : [30秒Ver](#) / [15秒Ver](#)
 「高速てんてこ舞」 篇 動画URL : [30秒Ver](#) / [15秒Ver](#)

サービス概要

勤怠データの一元化・システム化により、**勤怠業務の効率化に貢献**



従業員

打刻や勤怠申請



勤怠情報をシステムで一元管理し、
給与計算に必要なデータを自動集計

勤怠結果ダウンロード



人事労務担当者

※詳細は、2025年1月30日公表の[プレスリリース](#)をご確認ください。

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、ブ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

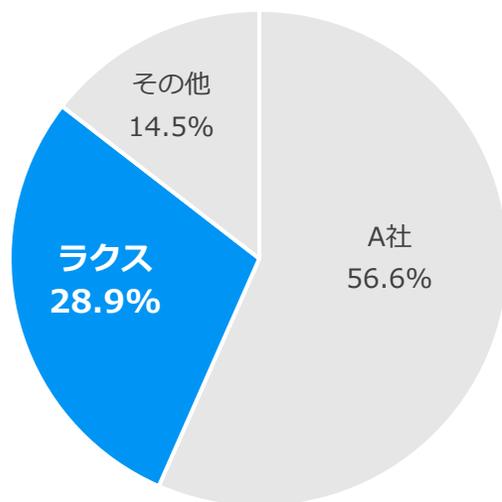
単位：円

	2020年 3月	2021年 3月	2022年 3月	2023年 3月	2024年 3月	2024年 12月
楽楽精算	71,222	78,655	85,530	88,818	92,731	93,325
楽楽明細	54,142	64,923	65,092	67,644	72,733	78,090
楽楽販売	86,164	95,865	103,343	110,141	117,191	145,014
メール配信	22,053	25,295	28,175	33,511	35,324	40,028
メールディーラー	46,085	46,819	47,893	50,497	61,304	65,449

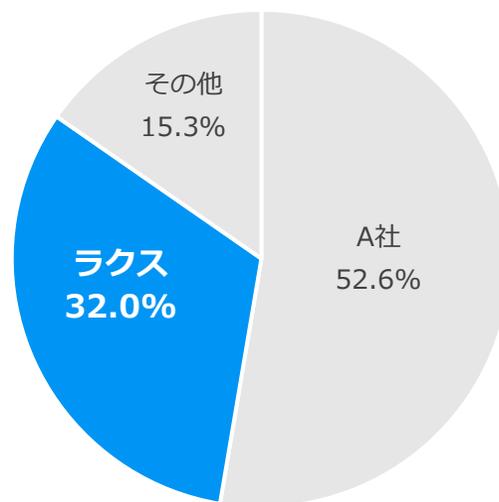
※楽楽販売は2025年3月期より関連商材の楽テルとの合算値を開示しております。これに伴い、過去の数値も基準を遡及して変更しております。
 ※メール配信は配信メールとクルメルの合算値

SaaS型経費精算市場 売上高シェア推移

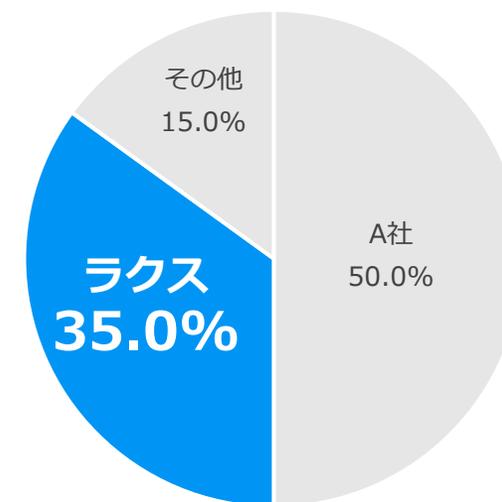
2021年度
(2021年4月～2022年3月)



2022年度
(2022年4月～2023年3月)



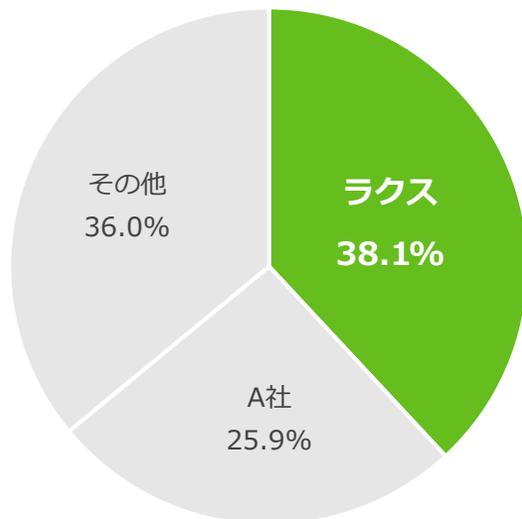
2023年度予測
(2023年4月～2024年3月)



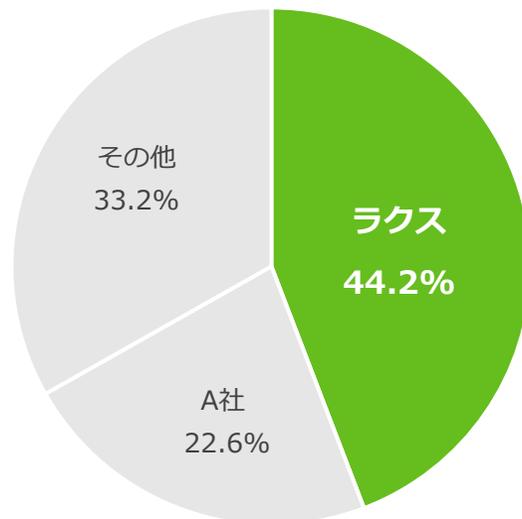
データ出所：ITR「ITR Market View：予算・経費・サブスクリプション管理市場2024」SaaS型経費精算市場：ベンダー別売上金額シェア（2021～2023年度予測）

電子請求書発行サービス市場 売上高シェア推移

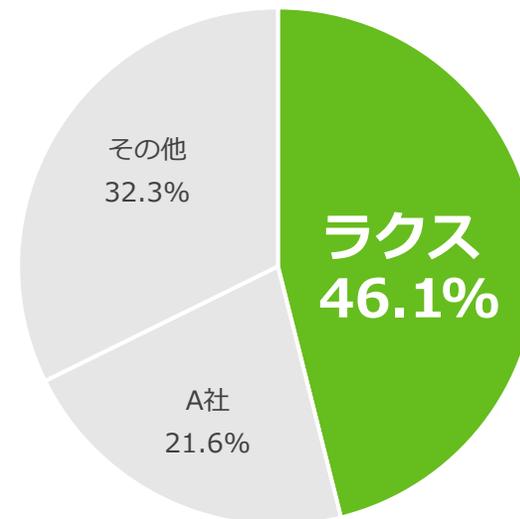
2022年度
(2022年4月～2023年3月)



2023年度
(2023年4月～2024年3月)



2024年度予測
(2024年4月～2025年3月)

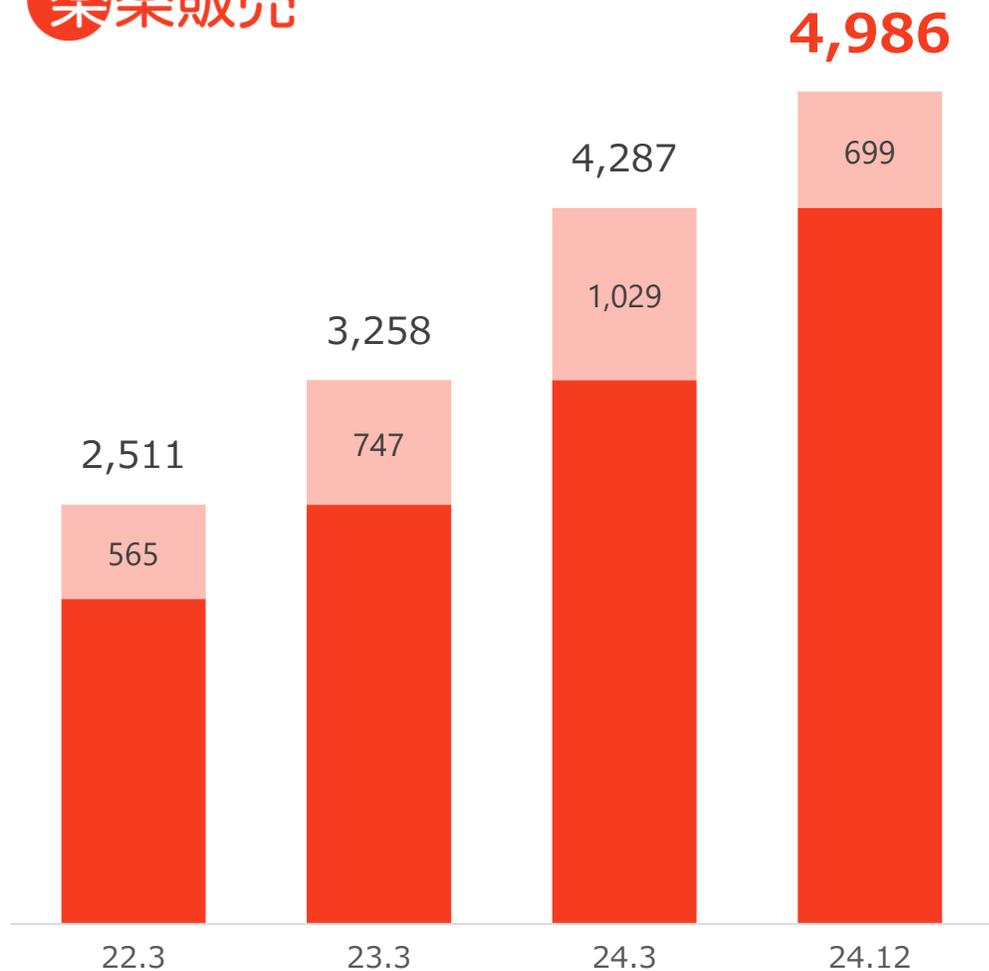


データ出所：ITR「ITR Market View：ECサイト構築／CMS／SMS送信サービス／電子請求書サービス／電子契約サービス市場2024」電子請求書発行サービス市場：ベンダー別売上金額シェア（2022～2024年度予測）

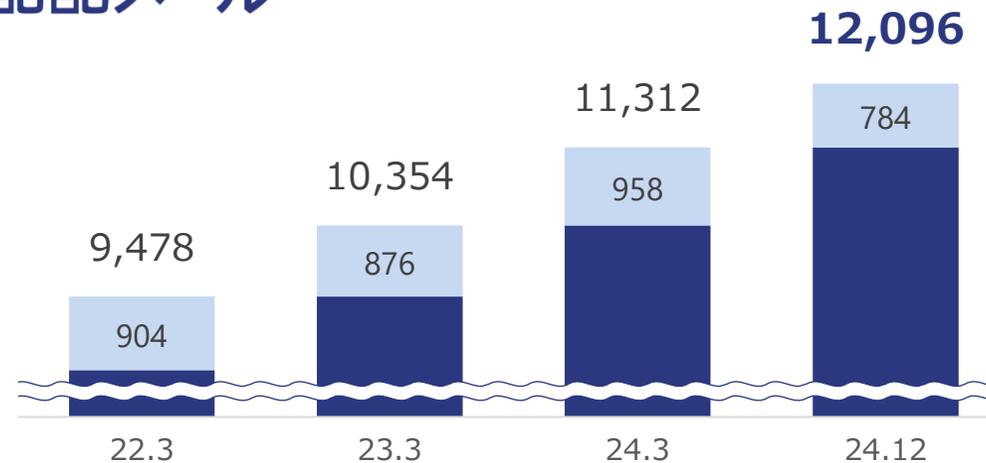
楽楽販売・配配メール・メールディーラー 累計導入社数推移



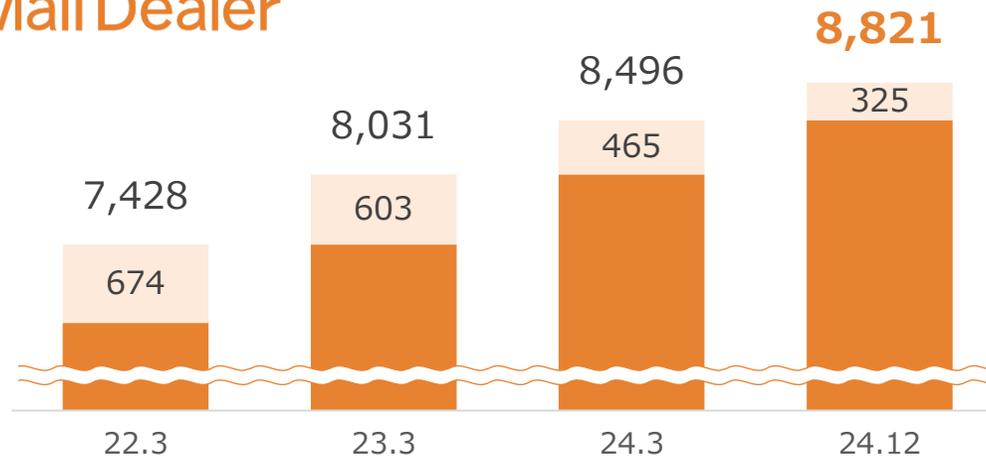
楽楽販売



配配メール

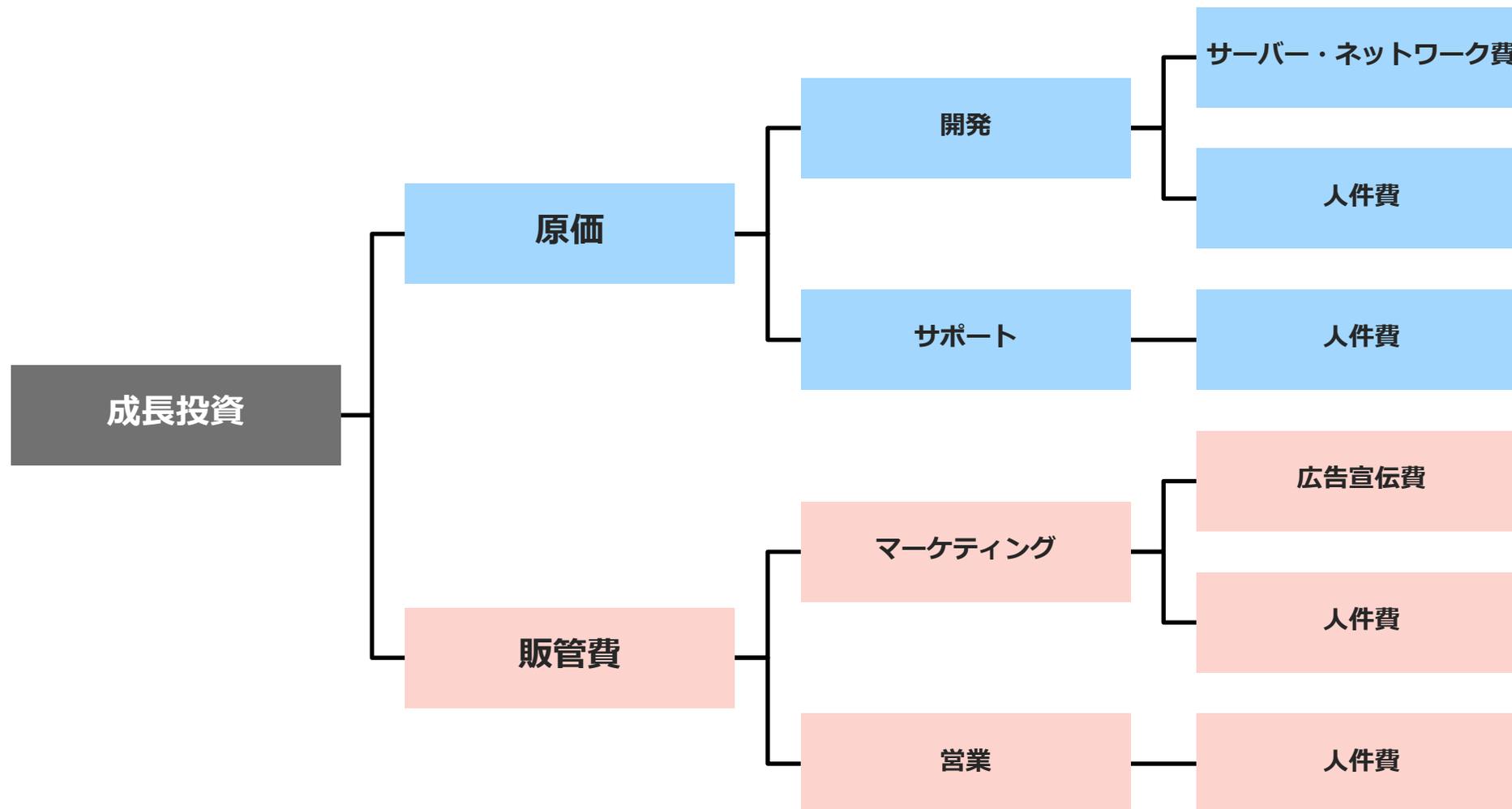


Mail Dealer



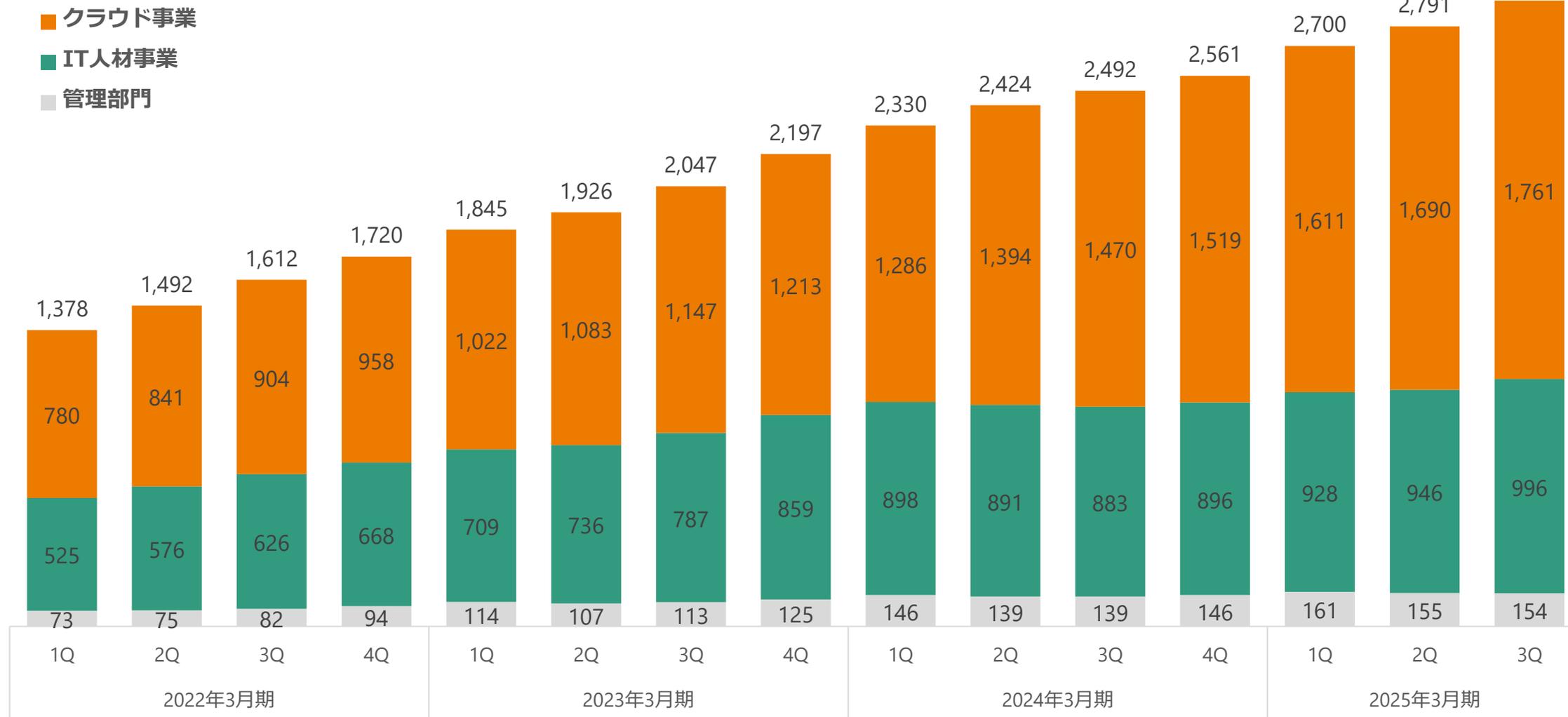
※楽楽販売は2025年3月期より関連商材の楽テルとの合算値を開示しております。これに伴い、過去の数値も基準を遡及して変更しております。

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



※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。