

# 2018年4月期 第4四半期 決算説明資料



2018年6月11日  
株式会社らくーン  
東証第一部：3031

---

# 免責事項

当資料に記載されている意見や予測は、  
当資料作成時点における当社の判断に  
基づき作成されております。

様々な環境の変化により実際の判断や  
結果が異なる可能性があります。

# 2018年4月期第4四半期累計サマリー



売上高	: 2,546 百万円	前年同期比	: 7.9%増
営業利益	: 437 百万円	前年同期比	: 4.0%増

- すべての事業で売上高が増加。
  - ・マイナス成長だったEC事業の国内流通額が前年比プラス転換。
  - ・Paid事業の売上高増加の伸びの弱さを保証事業がカバー。
- 保証事業の原価率が上昇。
- 広告投資の実施と人員増加により販管費が増加。



売上高の伸びに比べ利益の伸びが低い結果に

経常利益 : 431,501千円 (前年同期比 4.1%増)

当期純利益 : 282,920千円 (前年同期比10.6%増)

# 2018年4月期第4四半期業績



(単位：百万円)

	2018年4月期	2017年4月期	前年同期比	業績予想	進捗率
売上高	<b>2,546</b>	2,359	7.9%	2,550	99.8%
売上総利益	<b>2,105</b>	1,984	6.1%	—	—
販管費	<b>1,667</b>	1,563	6.7%	—	—
－広告・販促費	<b>198</b>	178	11.2%	—	—
営業利益	<b>437</b>	420	4.0%	490	89.3%
営業利益率	<b>17.2%</b>	17.8%	-0.6pt	19.2%	—
経常利益	<b>431</b>	414	4.1%	485	89.0%
親会社株主に帰属する当期純利益	<b>282</b>	255	10.6%	300	94.3%

# 業績推移（四半期ベース）

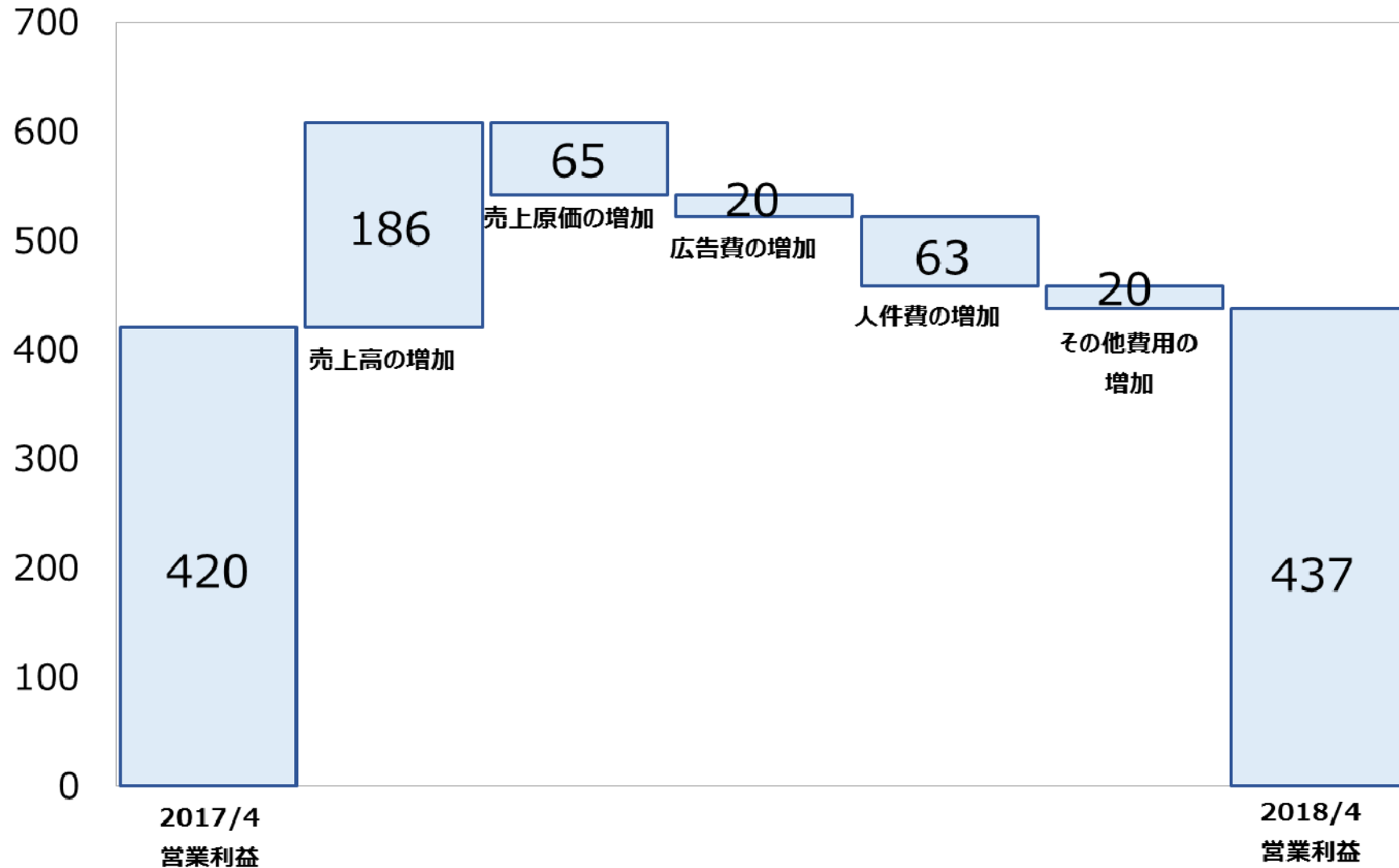


(単位：百万円)

	2017年4月期	2018年4月期			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	615	612	627	647	<b>659</b>
売上総利益	509	523	518	540	<b>522</b>
販管費	406	417	412	418	<b>418</b>
-広告・販促費	48	49	47	50	<b>51</b>
営業利益	103	106	106	122	<b>103</b>
営業利益率	16.8%	17.3%	16.9%	18.9%	<b>15.7%</b>
経常利益	102	104	103	121	<b>101</b>
親会社株主に帰属する当期純利益	73	69	70	81	<b>61</b>

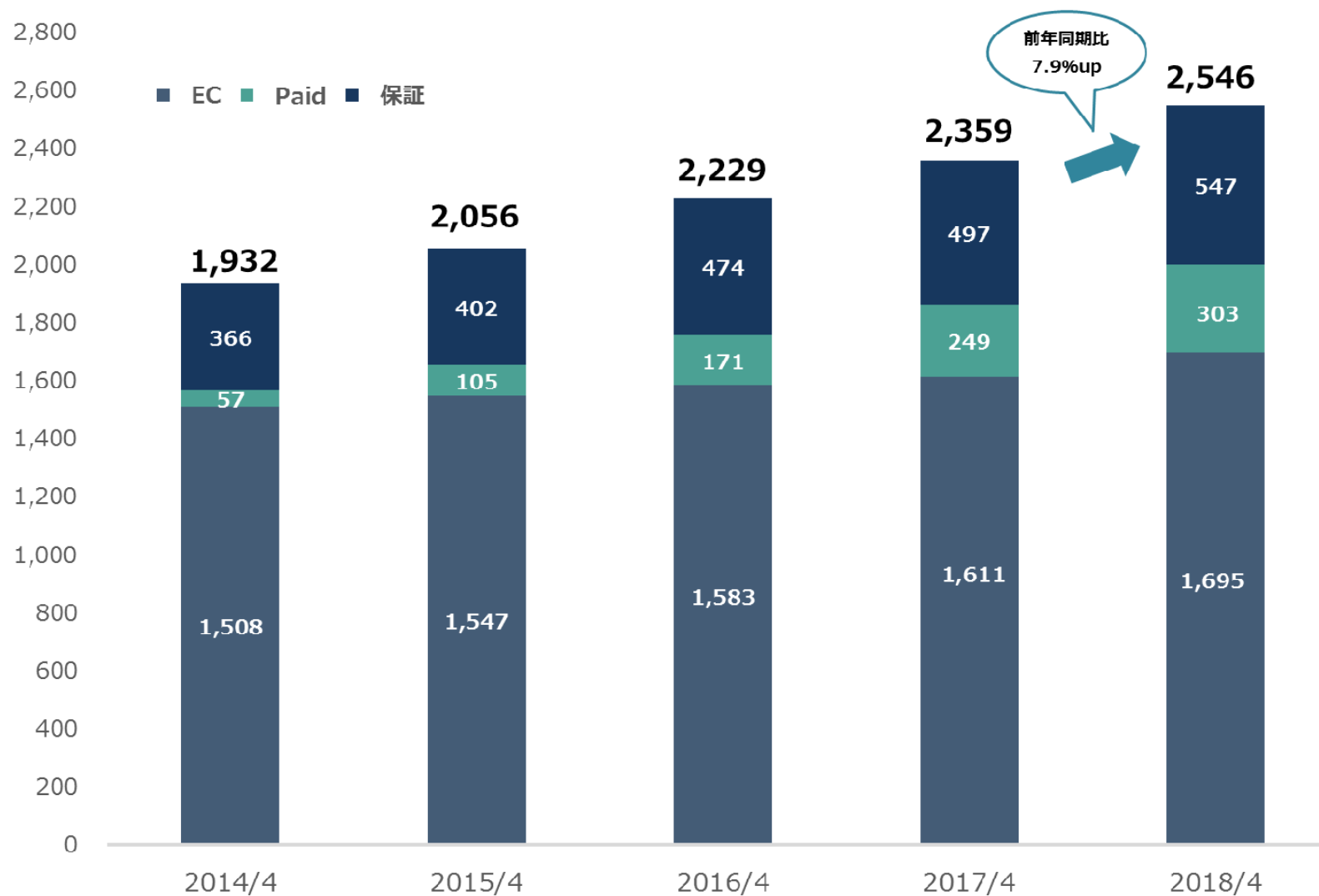
# 営業利益の変動要因（対前年同期比）

(単位：百万円)



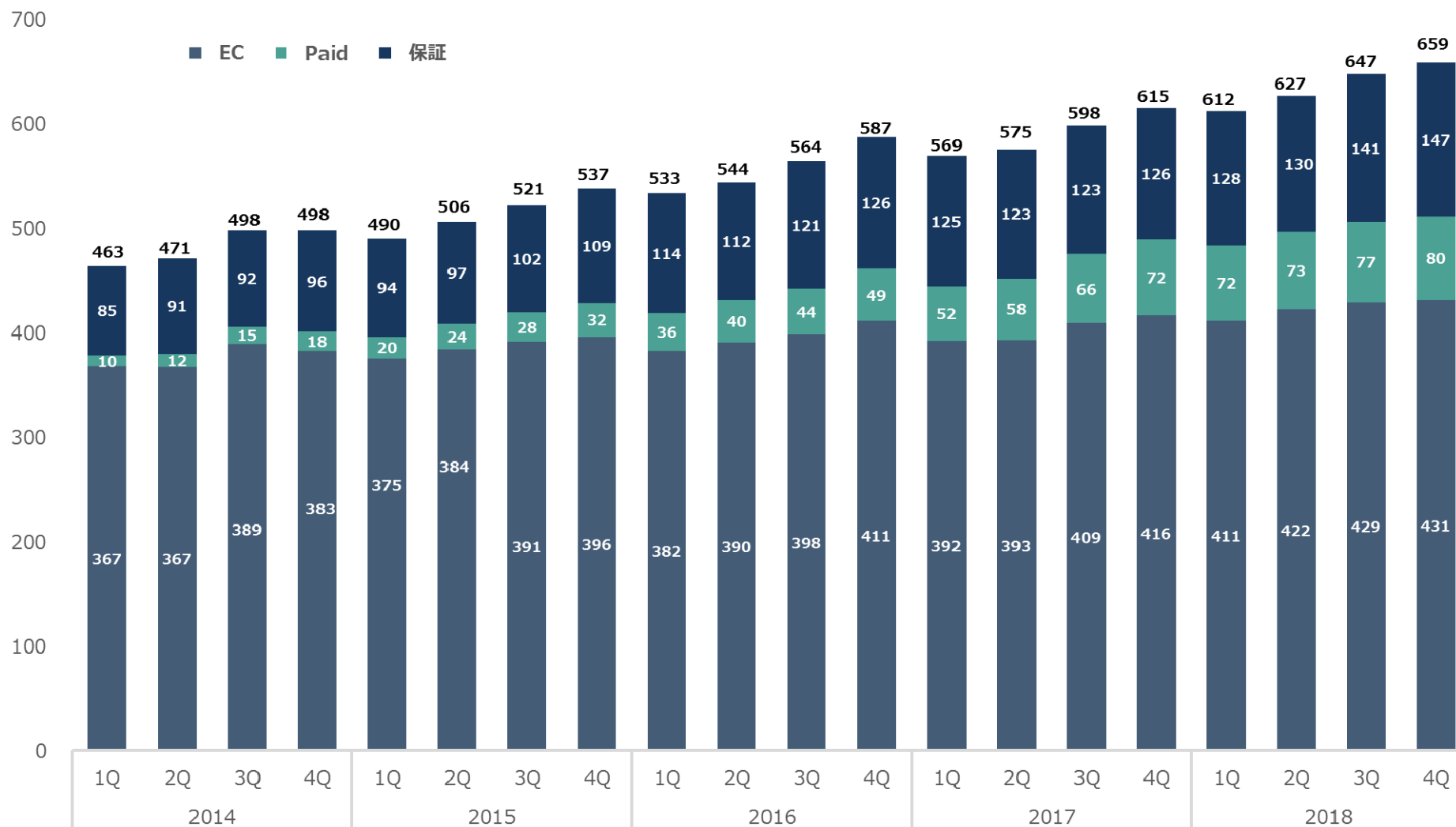
# 連結売上高推移

(単位：百万円)



# 四半期連結売上高推移

(単位：百万円)

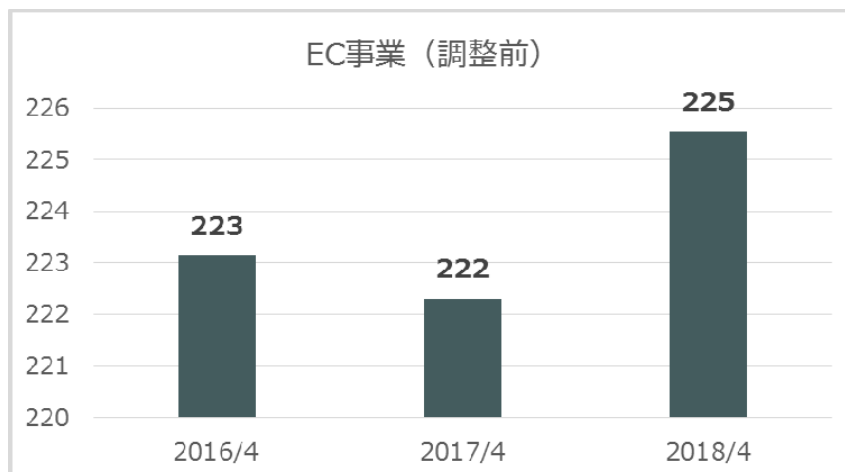




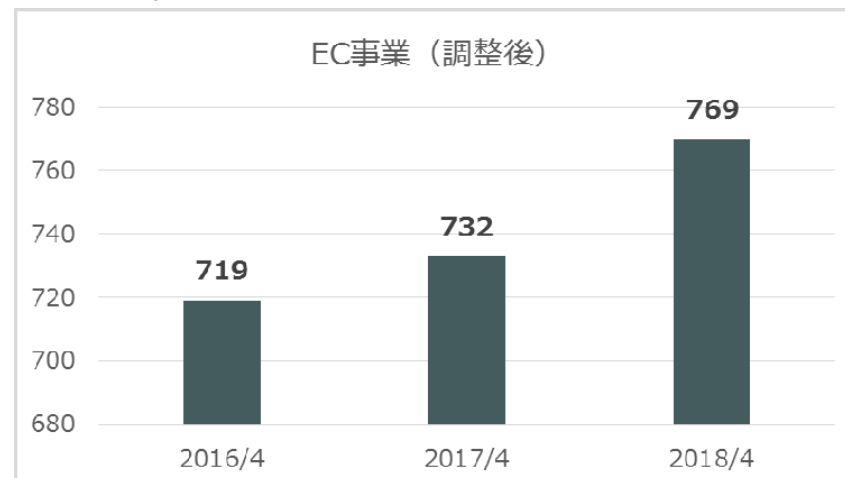
# セグメント利益の本社費用の調整について

(調整によるEC事業セグメント利益の変化)

(単位：百万円)



(単位：百万円)



決算短信・有報で開示しているセグメント情報において、間接コストはすべて「EC事業」負担となっております。

※間接コスト・・・本社費用（人件費・家賃・税金等）

その結果、EC事業のセグメント利益は、他の事業（Paid、保証）と比べて相対的に小さく表示されています。また、間接コストの増減がEC事業のセグメント利益の増減に大きく影響する結果となり、EC事業本来の成長がわかりにくい状況となっております。

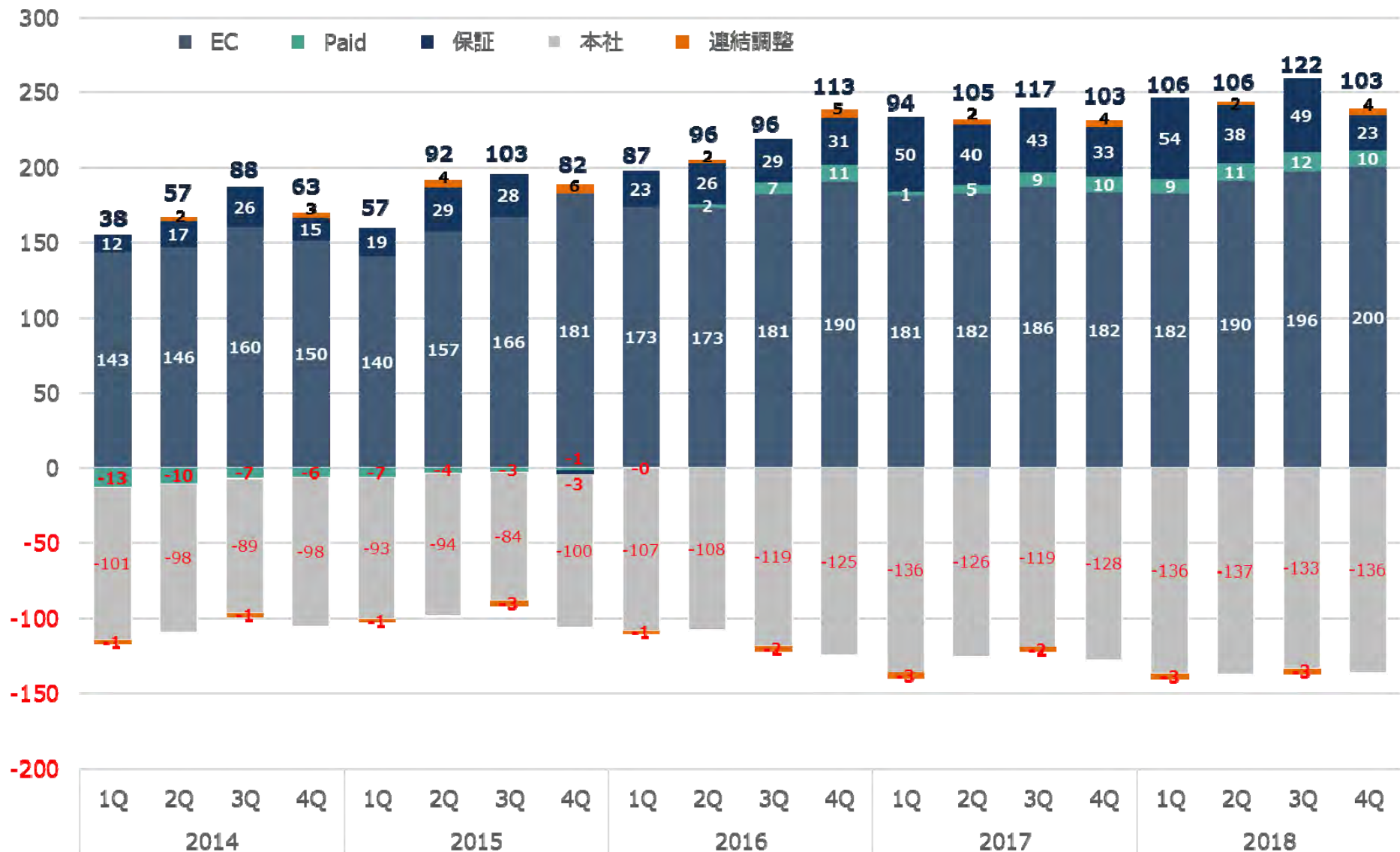
そのため、今後、決算説明資料においては決算短信・有報のセグメント情報におけるEC事業のコストから本社費用を差し引いて計算した調整後のセグメント利益を開示いたします。

なお、本調整によるPaid事業、保証事業のセグメント利益の金額変更はございません。

# 四半期連結営業利益推移（本社費用調整後）



(単位：百万円)



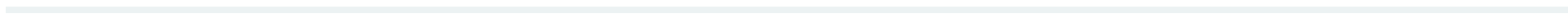
(単位：百万円)

	2018年4月期	2017年4月期	増減	前期末比
流動資産	<b>5,657</b>	5,176	480	109.3%
固定資産	<b>399</b>	389	9	102.5%
－有形固定資産	<b>20</b>	26	-5	78.9%
－無形固定資産	<b>210</b>	212	-1	99.2%
－投資その他の資産	<b>168</b>	150	17	111.4%
流動負債	<b>3,885</b>	3,608	277	107.7%
固定負債	<b>37</b>	49	-11	76.2%
純資産	<b>2,133</b>	1,907	225	111.8%
総資産	<b>6,056</b>	5,566	490	108.8%

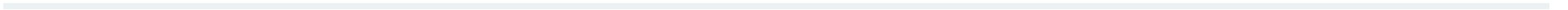
(単位：百万円)

	2018年4月期	2017年4月期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	<b>374</b>	469	-94
投資活動によるキャッシュ・フロー	<b>-97</b>	-153	55
財務活動によるキャッシュ・フロー	<b>-113</b>	-180	67
現金及び現金同等物の増減額	<b>162</b>	134	28
現金及び現金同等物の期末残高	<b>2,155</b>	1,992	162

# セグメント別概要



# EC事業



セグメント売上高： **1,695** 百万円 前年同期比： **5.2%** 増

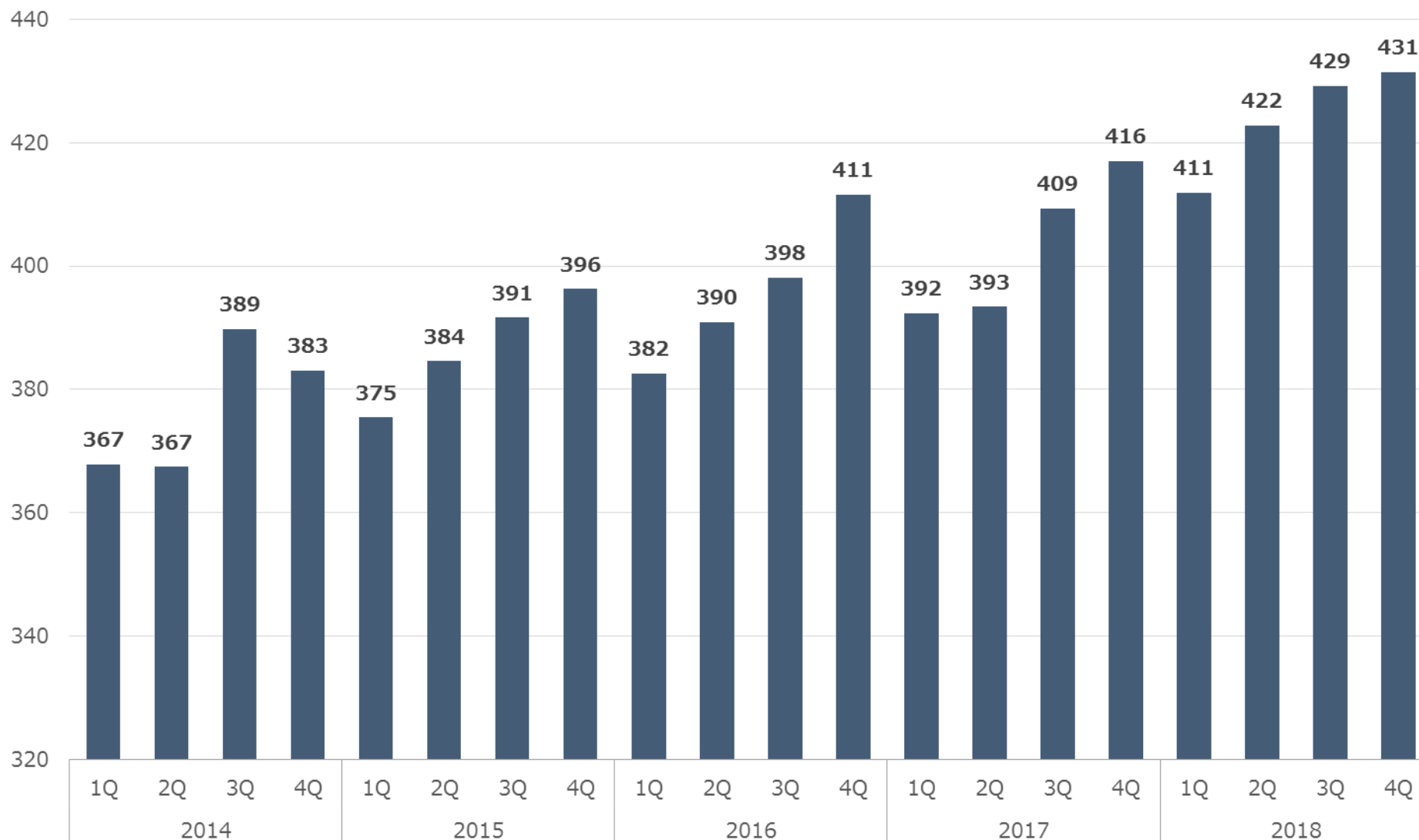
セグメント利益： **769** 百万円 前年同期比： **5.1%** 増  
(本社費用調整後)

- 
- スーパーデリバリーの国内流通額 → 前年同期比2.6%増
    - ・小売業以外の事業者向けの流通額の伸びにより国内流通額が前期のマイナスからプラスへ転換し再成長に。
  - スーパーデリバリーの海外流通額 → 前年同期比67.8%増



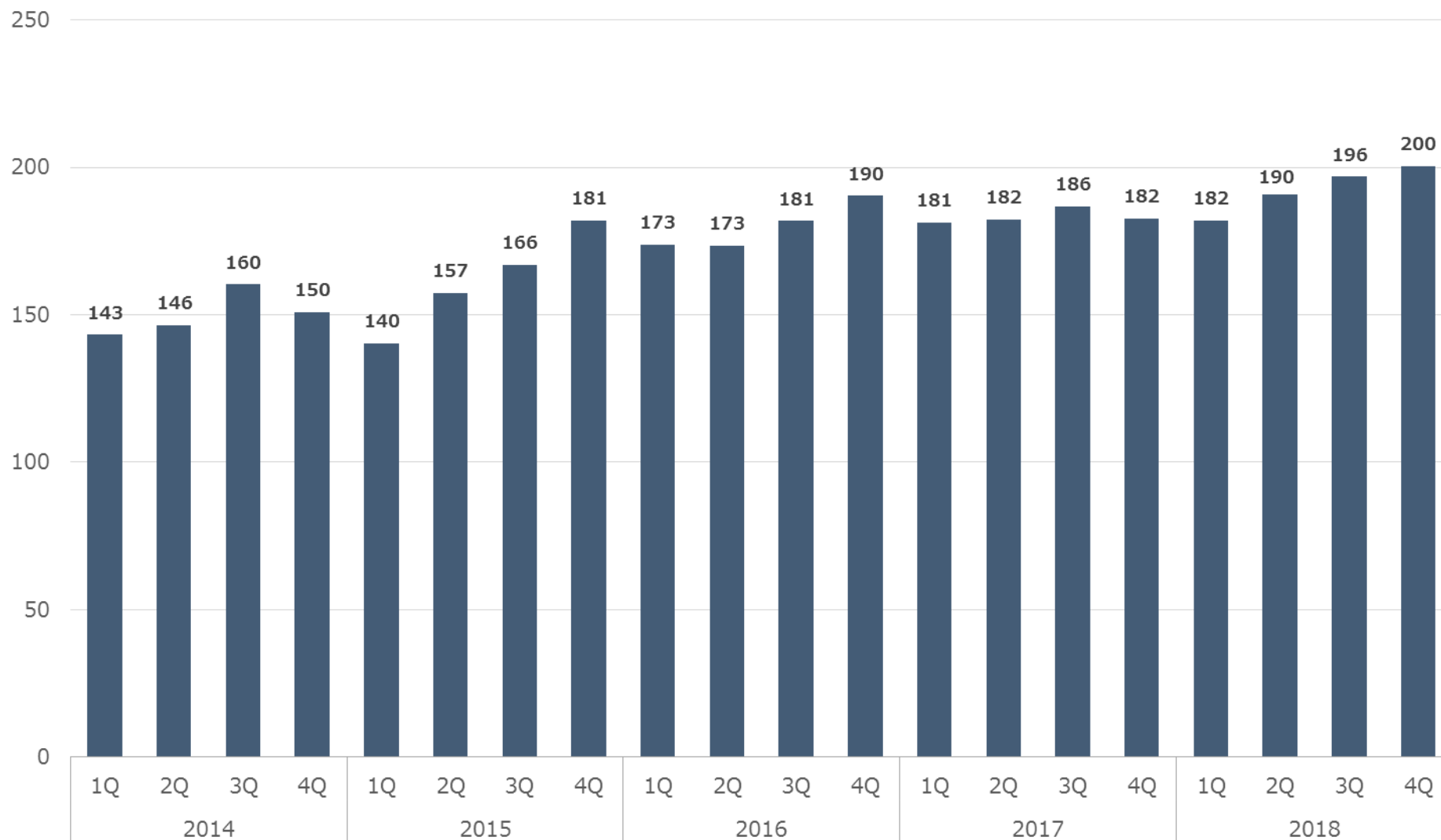
**全体流通額：10,584,249千円（前年同期比7.6%増）**

(単位：百万円)

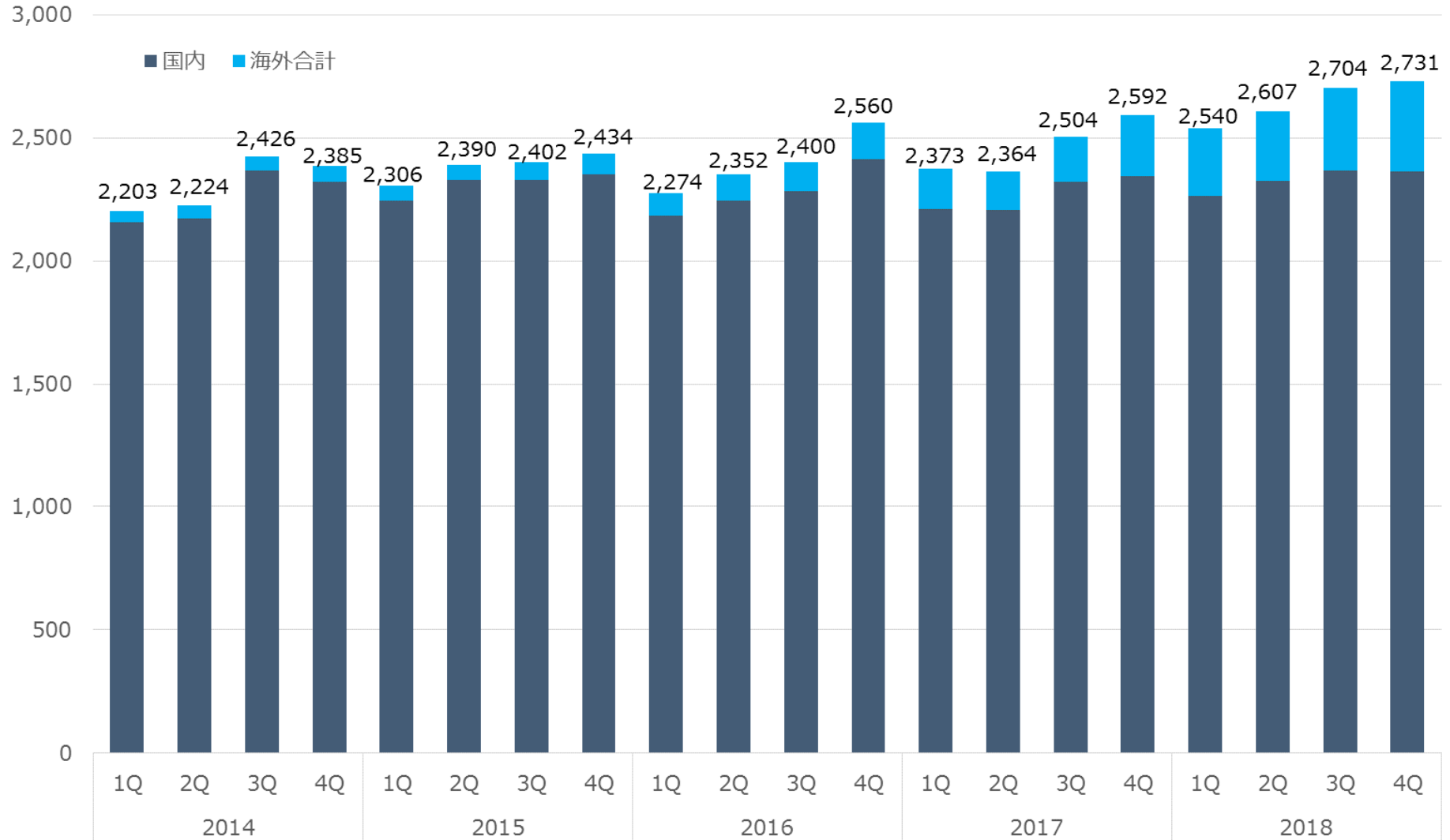




(単位：百万円)

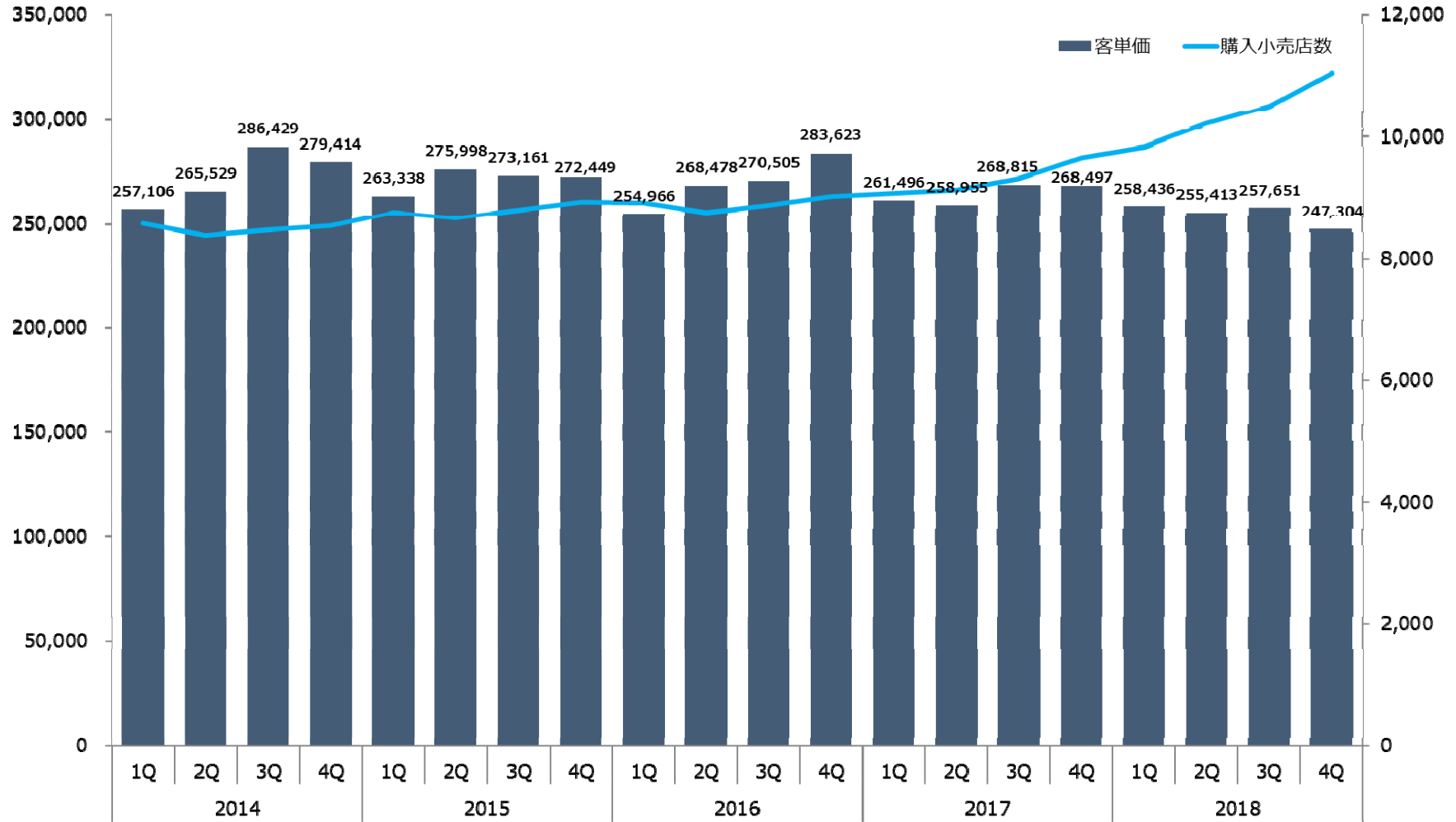


(単位：百万円)

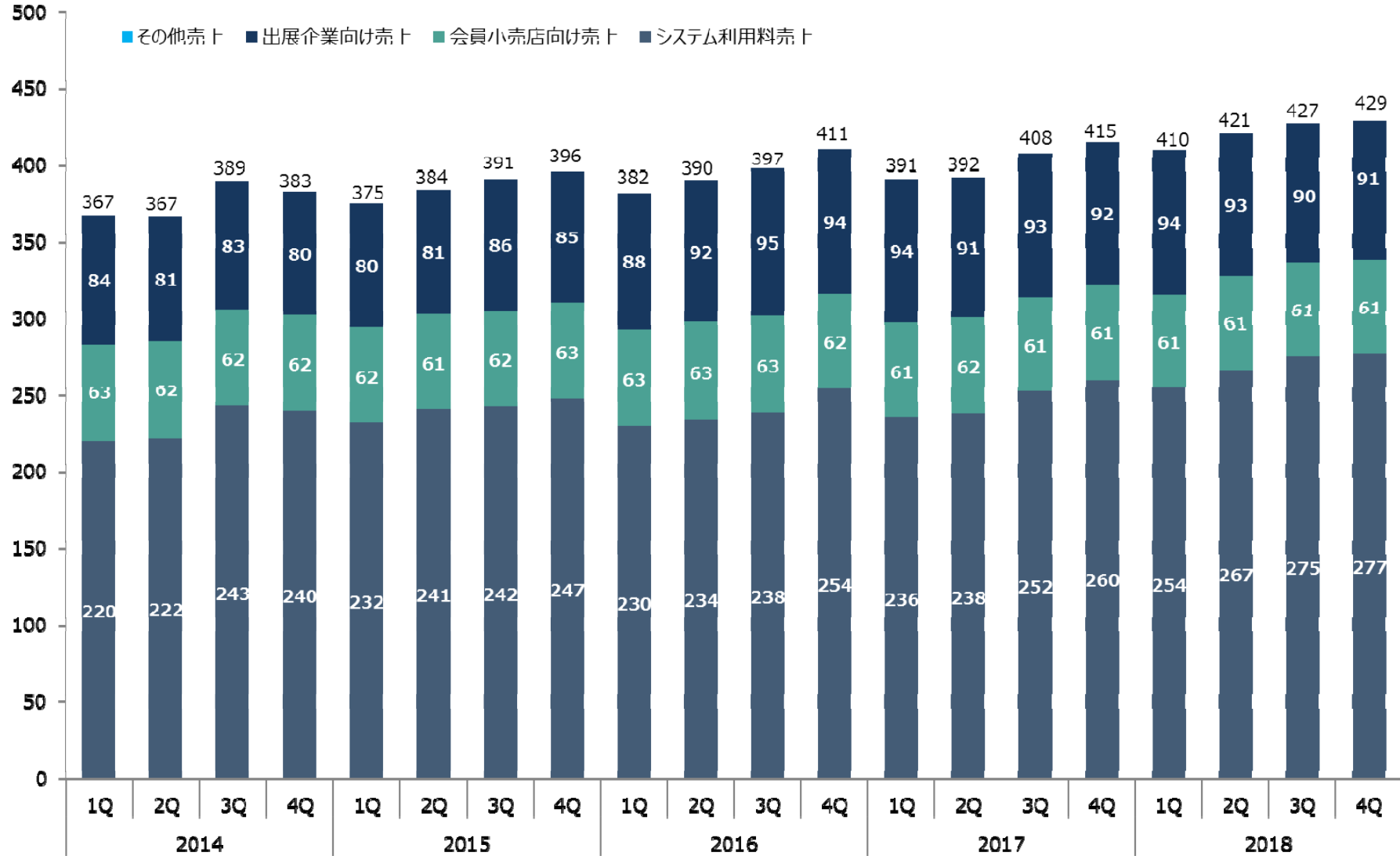


客単価 (単位: 円)

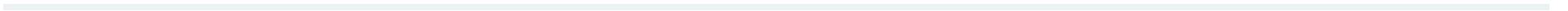
購入客数 (単位: 店)



(単位：百万円)



Paid事業



セグメント売上高： **483** 百万円 前年同期比： **13.0%**増

セグメント利益： **44** 百万円 前年同期比： **60.8%**増

- 
- L I X I Lビバの「売掛カード」発行によるホームセンター店頭でのPaidの利用が2018年4月からビバホーム全店舗へ拡大。
  - 加盟企業数は順調に増加し、期末時点で2,800社超え。
  - 稼働率と取扱単価が横ばいで推移した結果、想定の成長に届かず。

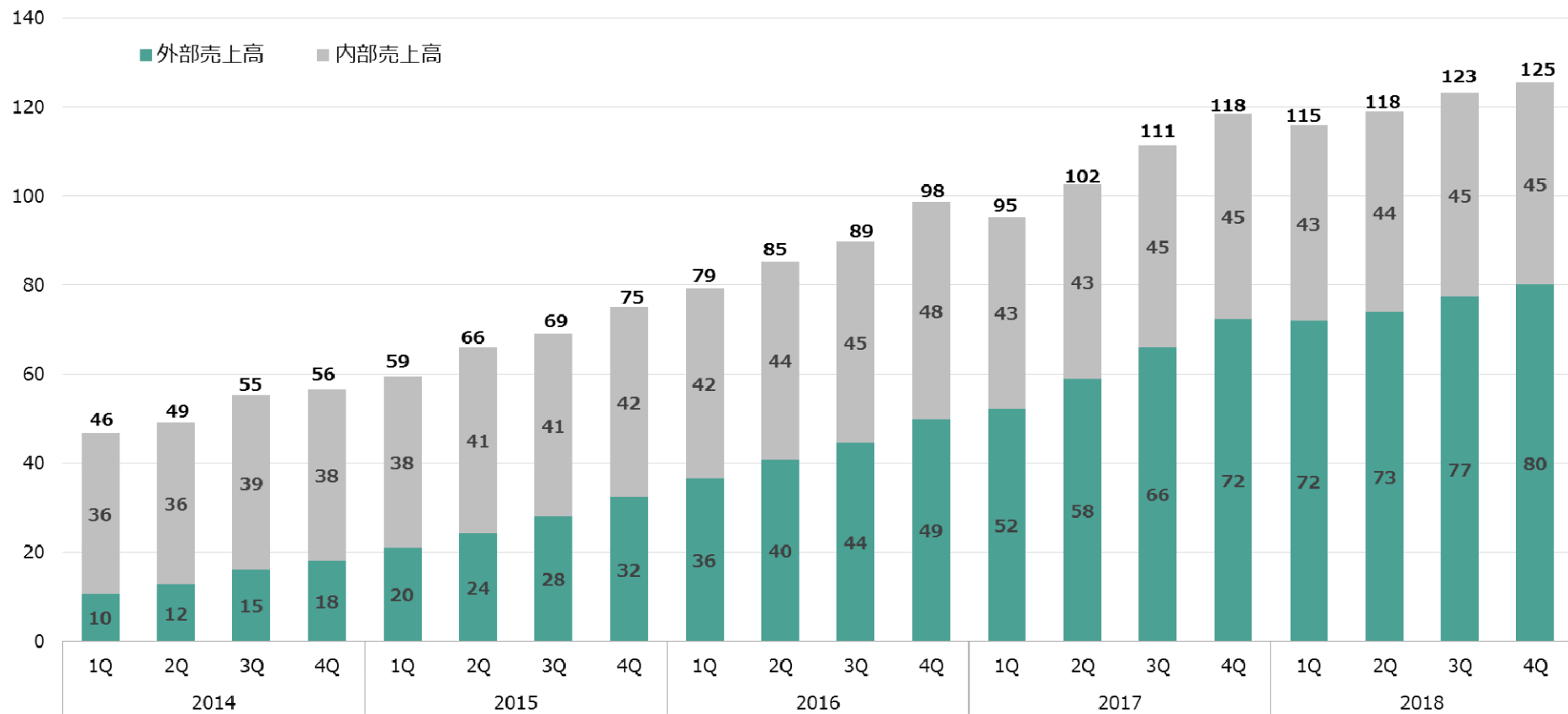


取扱高： 19,063,635千円（前年同期比14.9%増）

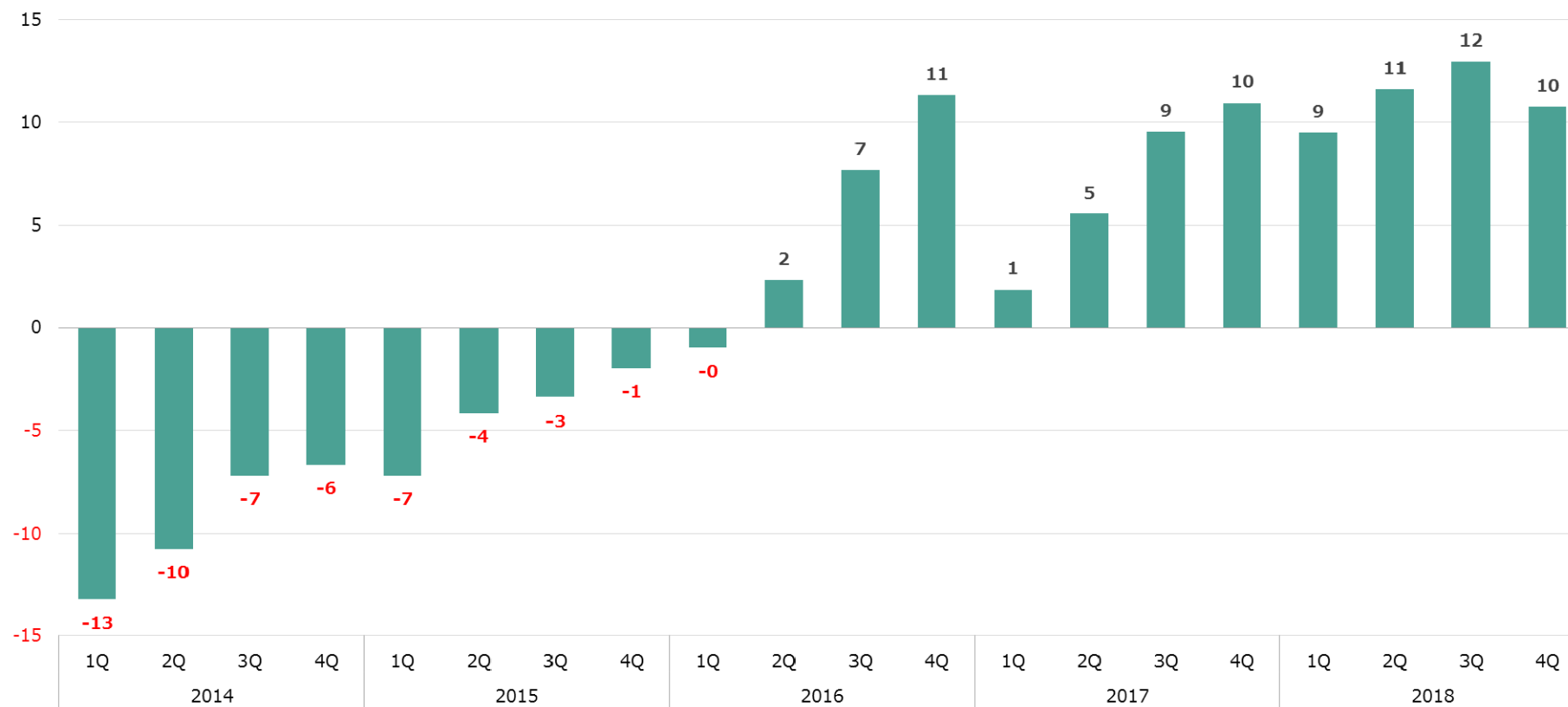
外部取扱高： 12,153,035千円（前年同期比24.6%増）

外部売上高： 303,381千円（前年同期比21.6%増）

(単位：百万円)

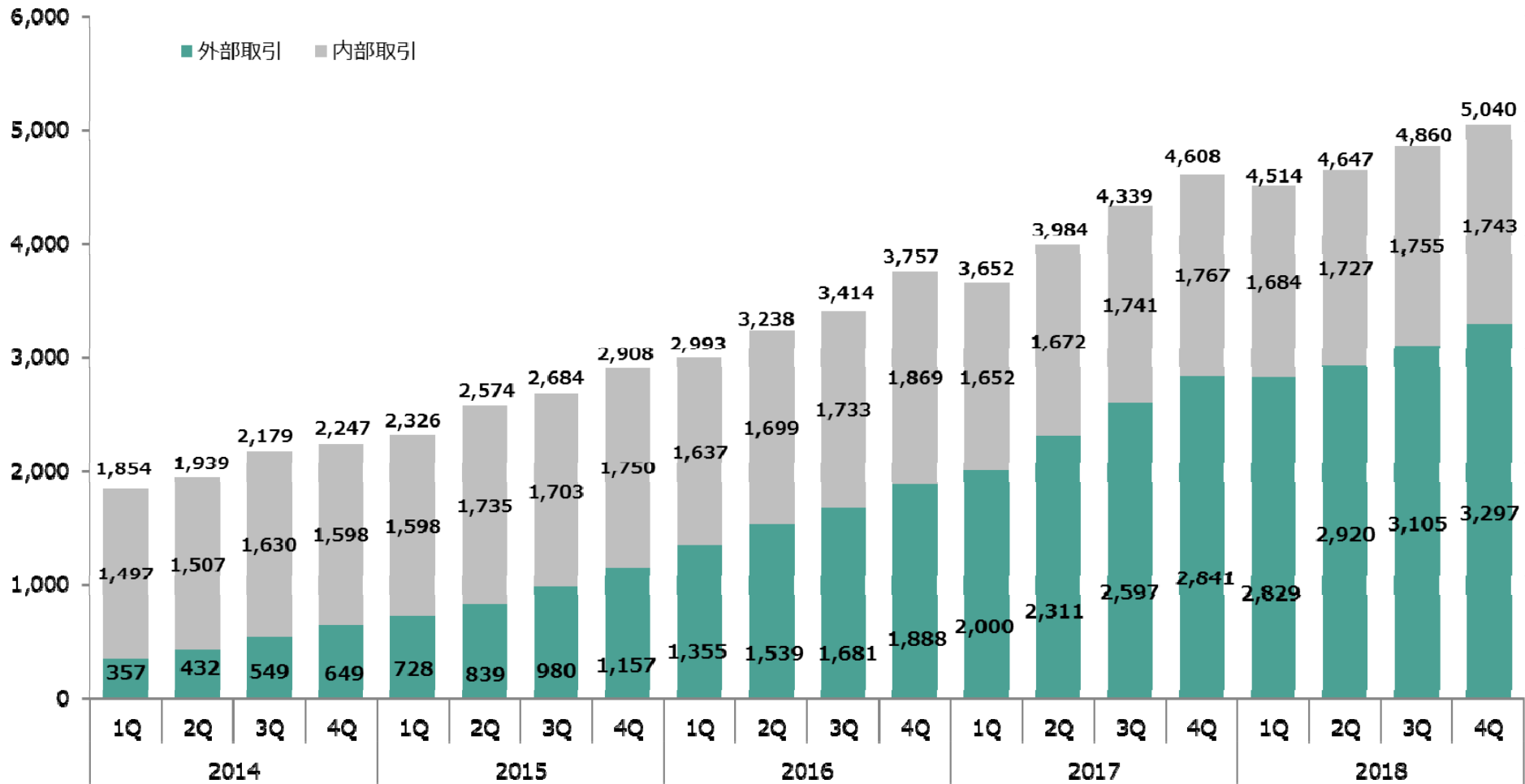


(単位：百万円)

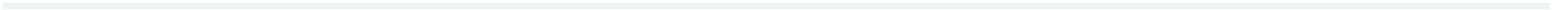




(単位：百万円)



# 保証事業



セグメント売上高： **792** 百万円 前年同期比： **9.9%**増  
セグメント利益： **166** 百万円 前年同期比： **1.0%**減

- すべてのサービスの保証残高が順調に増加。
- ・「T&G売掛保証」で保証料率の低いサービスプランの利用が増加。
- ・「事業用家賃保証」、「URIHO」は順調に売上増加。



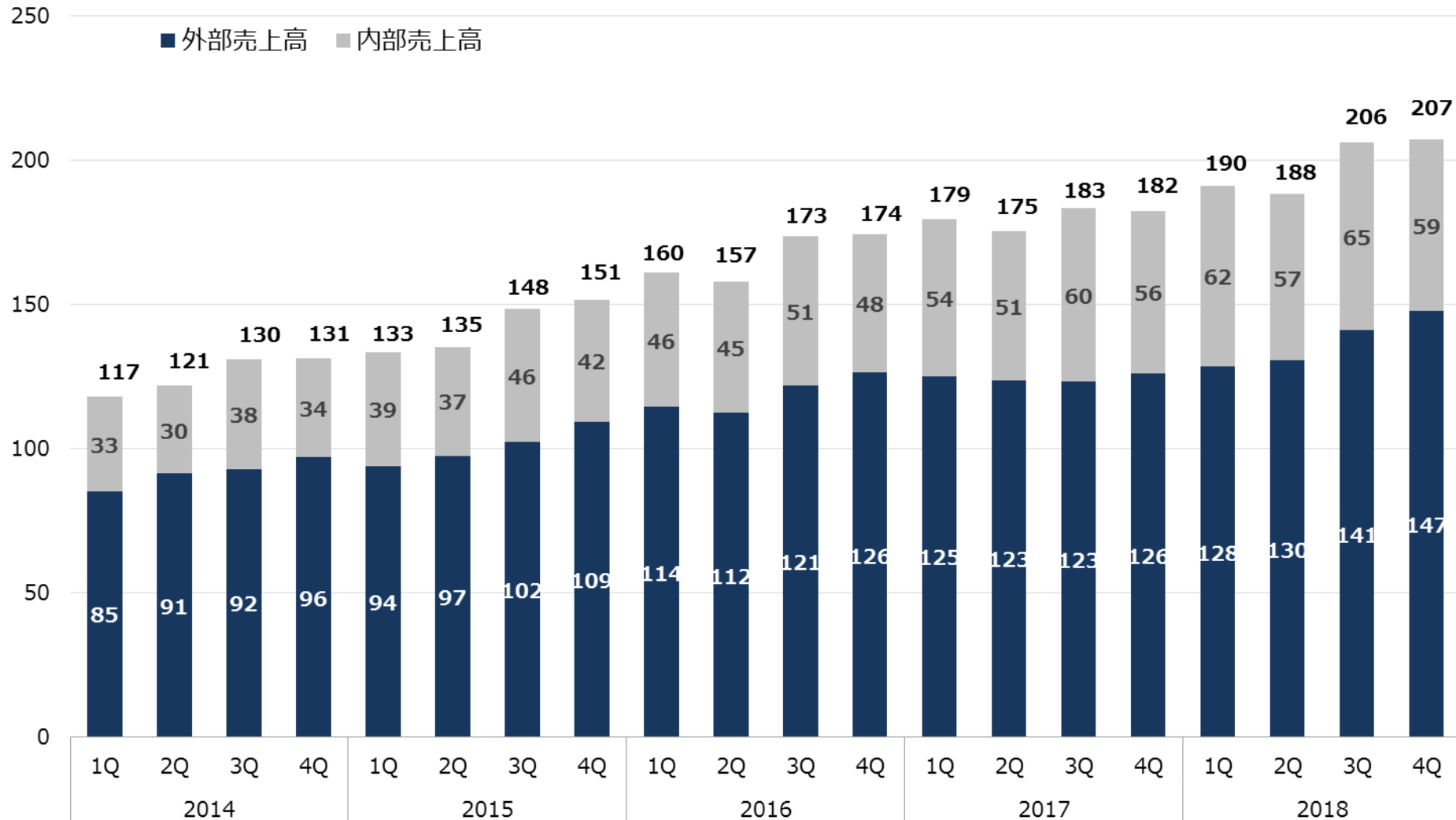
保証残高：18,420,504千円（前期末比62.3%増）

- 「事業用家賃保証」の保証履行引当金の算定方法変更による影響等により、売上原価率が上昇（前年同期比2.1ptアップ）

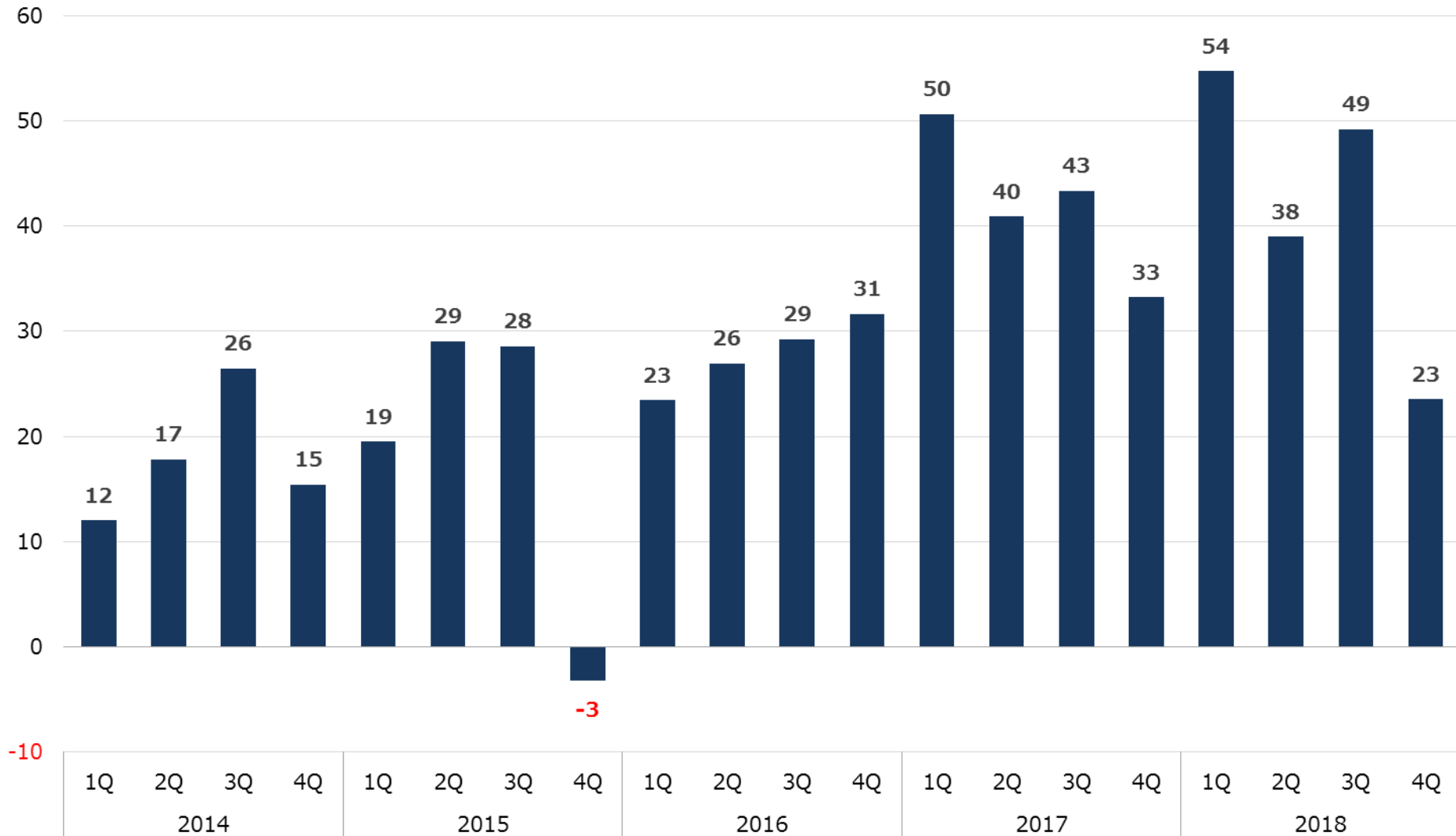


売上高はプラス成長となるも、利益はマイナス成長という結果に

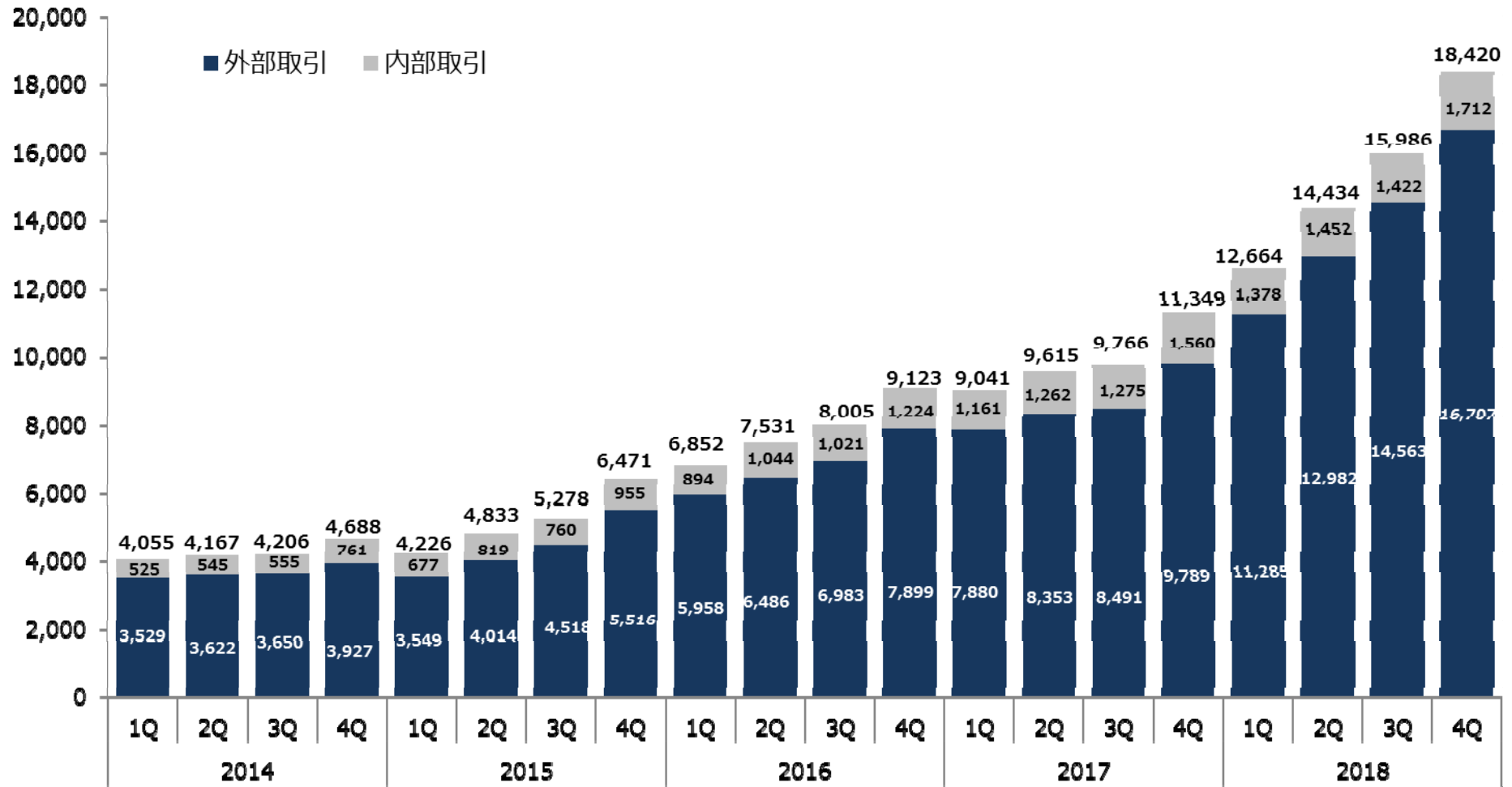
(単位：百万円)



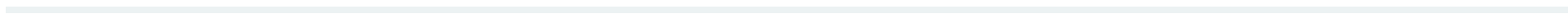
(単位：百万円)



(単位：百万円)



# 業績予想について



(単位：百万円)

	2019年4月期 (予想)	2018年4月期 (実績)	対前期比
売上高	2,709百万円	2,546百万円	+6.4%
営業利益	513百万円	437百万円	+17.2%
経常利益	508百万円	431百万円	+17.7%
当期純利益	330百万円	282百万円	+16.6%
1株当たり 当期純利益	18.53円	16.05円	—



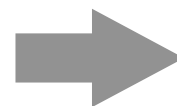
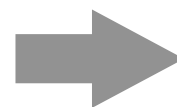
持株会社体制への移行に先立ち、  
2019年4月期から以下の通り変更します

【従来】

EC事業

Paid事業

保証事業



【新】

EC事業

フィナンシャル  
事業

# 2019年4月期について

---

## 既存事業の事業基盤を拡大

広告

—

集客  
+  
プロモーション

システム

—

サービスの  
利便性・信頼性  
の向上

仕組み

—

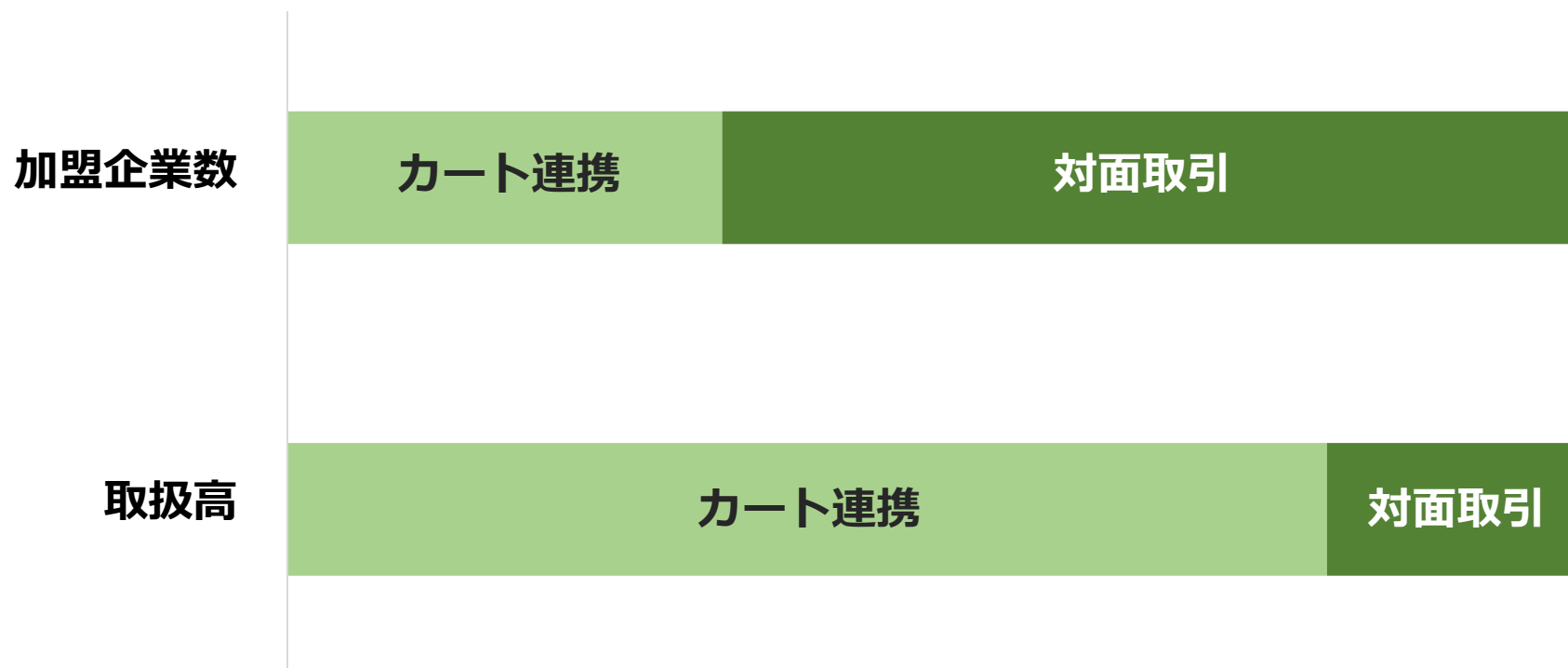
サービス  
そのものの  
仕組みの改修

SDに掲載する ⇄ 世界中のバイヤーが訪れる

## 世界中のバイヤーとつながる インフラツールへ



## 対面取引企業にも使いやすい サービスへ進化し、稼働率UP！



# 2017年7月先行運用開始から、 2018年4月全国88店舗での利用可能に



売掛カードの  
提示による利用

+

店舗を跨いだ  
利用

=

利便性の高い  
掛売り決済

## 自社ブランドの販売を本格的にスタート

Trust&Growth 事業用家賃保証

お問い合わせ 平日9時-18時  
☎ 03-6661-0200

資料請求

事業用家賃保証とは 保証内容 保証までの流れ

比べてください。  
安心感が違います。  
オフィス・店舗の『家賃保証』

 株式会社トラスト&グロースは、  
東証一部上場企業グループの保証会社です。

—

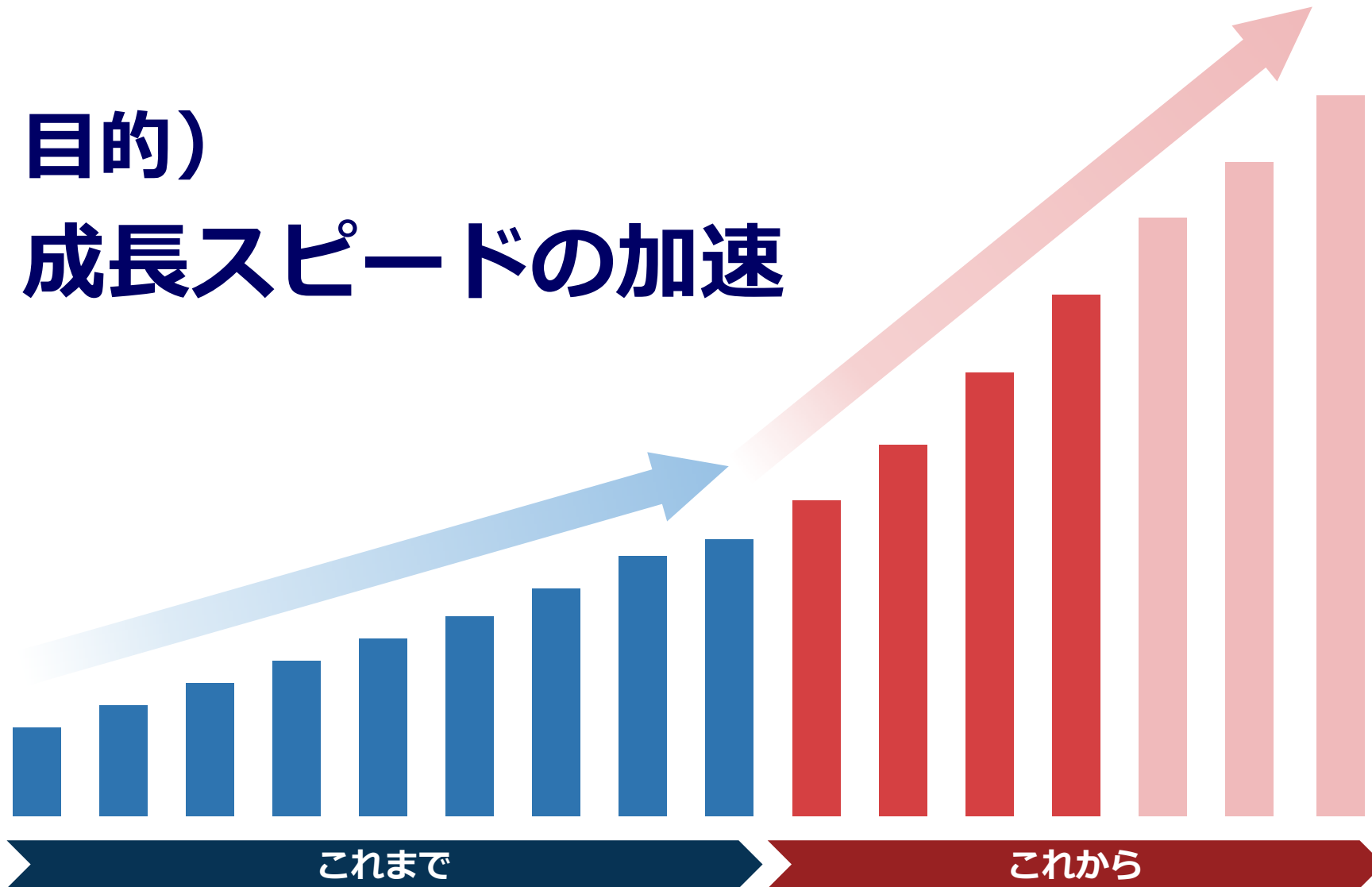
事業用の家賃保証とは

# 持株会社体制への移行について

---



## 目的) 成長スピードの加速



**1 既存事業における意思決定の迅速化**

**2 新規事業の創出及びM & Aの実施**

**3 経営資源の適性配分の実施による  
グループシナジー効果の最大化**

## 株式会社ラクーンホールディングス

※ (株) ラクーンから商号変更

株式会社  
ラクーンコマース

EC事業

株式会社  
ラクーンフィナンシャル

フィナンシャル事業  
(旧Paid事業+旧保証事業)

※ (株) トラスト&グロースから商号変更

# **(参考) 決算補足資料**



# 四半期連結売上高推移



(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	367,884	367,411	389,742	383,074	375,447	384,577	391,616	396,253
Paid	10,688	12,804	15,972	18,125	20,998	24,230	28,009	32,298
保証	85,243	91,273	92,965	96,989	94,003	97,479	102,127	109,225
合計	463,817	471,490	498,681	498,189	490,448	506,287	521,753	537,778

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	382,543	390,892	398,157	411,525	392,285	393,391	409,310	416,992
Paid	36,593	40,883	44,460	49,862	52,197	58,926	66,018	72,419
保証	114,331	112,425	121,701	126,265	125,066	123,628	123,062	126,012
合計	533,468	544,201	564,319	587,653	569,548	575,946	598,391	615,424

	2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	411,858	422,816	429,159	431,392
Paid	72,014	73,894	77,402	80,069
保証	128,440	130,451	141,040	147,539
合計	612,313	627,162	647,603	659,000

# 四半期連結営業利益推移（本社費用調整後）



(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	143,188	146,506	160,246	150,892	140,259	157,234	166,821	181,970
Paid	-13,215	-10,769	-7,187	-6,659	-7,174	-4,129	-3,376	-1,960
保証	12,014	17,798	26,469	15,443	19,493	29,049	28,540	-3,241
本社	-101,806	-98,855	-89,737	-98,944	-93,610	-94,184	-84,954	-100,918
連結調整	-1,550	2,348	-1,710	3,172	-1,588	4,866	-3,203	6,283
合計	38,630	57,029	88,080	63,904	57,380	92,835	103,827	82,133

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	173,697	173,267	181,776	190,297	181,203	182,305	186,743	182,487
Paid	-954	2,321	7,676	11,323	1,857	5,542	9,540	10,942
保証	23,441	26,908	29,252	31,645	50,662	40,892	43,378	33,228
本社	-107,748	-108,351	-119,000	-125,285	-136,262	-126,106	-119,685	-128,386
連結調整	-1,117	2,107	-2,799	5,259	-3,012	2,871	-2,314	4,924
合計	87,318	96,253	96,905	113,239	94,448	105,504	117,662	103,197

	2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	182,066	190,667	196,783	200,427
Paid	9,494	11,608	12,957	10,767
保証	54,716	38,993	49,191	23,541
本社	-136,932	-137,729	-133,617	-136,124
連結調整	-3,283	2,607	-3,158	4,714
合計	106,060	106,146	122,156	103,325

# EC：スーパーデリバリー売上高推移



(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	220,657	222,718	243,448	240,197	232,159	241,295	242,833	247,402
会員小売店向け売上	63,100	62,824	62,805	62,638	62,758	61,667	62,403	63,461
出展企業向け売上	84,127	81,869	83,488	80,238	80,529	81,602	86,352	85,316
合計	367,884	367,411	389,742	383,074	375,447	384,565	391,589	396,181
流通額	2,203,142	2,224,870	2,426,346	2,385,642	2,306,578	2,390,695	2,402,729	2,434,880

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	230,178	234,369	238,694	254,334	236,045	238,416	252,671	260,824
会員小売店向け売上	63,412	63,338	63,268	62,638	61,362	62,442	61,854	61,986
出展企業向け売上	88,793	92,958	95,826	94,029	94,181	91,496	93,793	92,986
合計	382,383	390,666	397,789	411,001	391,589	392,354	408,319	415,797
流通額	2,274,044	2,352,681	2,400,734	2,560,267	2,373,604	2,364,000	2,504,825	2,592,073

	2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	254,911	267,006	275,823	277,465
会員小売店向け売上	61,538	61,342	61,050	61,002
出展企業向け売上	94,273	93,141	90,785	91,183
合計	410,722	421,490	427,659	429,651
流通額	2,540,172	2,607,775	2,704,572	2,731,729

# EC：スーパーデリバリー購入者数と客単価



客単価（単位：円）

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	8,569	8,379	8,471	8,538	8,759	8,662	8,796	8,937
客単価	257,106	265,529	286,429	279,414	263,338	275,998	273,161	272,449

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	8,919	8,763	8,875	9,027	9,077	9,129	9,318	9,654
客単価	254,966	268,478	270,505	283,623	261,496	258,955	268,815	268,497

	2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	9,829	10,210	10,497	11,046
客単価	258,436	255,413	257,651	247,304



# Paid : 売上高推移



(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	36,052	36,335	39,270	38,483	38,481	41,803	41,051	42,704
外部売上高	10,688	12,804	15,972	18,125	20,998	24,230	28,009	32,298
合計	46,741	49,140	55,243	56,608	59,480	66,033	69,061	75,003

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	42,696	44,306	45,209	48,759	43,104	43,657	45,339	45,982
外部売上高	36,593	40,883	44,460	49,862	52,197	58,926	66,018	72,419
合計	79,289	85,190	89,669	98,621	95,301	102,583	111,358	118,402

	2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	43,831	44,957	45,687	45,376
外部売上高	72,014	73,894	77,402	80,069
合計	115,845	118,852	123,090	125,446

# Paid : 取扱高推移



(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,497,167	1,507,402	1,630,085	1,598,024	1,598,398	1,735,527	1,703,691	1,750,567
外部取引	357,494	432,289	549,099	649,045	728,416	839,188	980,724	1,157,949
合計	1,854,661	1,939,691	2,179,184	2,247,069	2,326,815	2,574,716	2,684,416	2,908,517

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,637,797	1,699,168	1,733,022	1,869,146	1,652,225	1,672,828	1,741,922	1,767,514
外部取引	1,355,857	1,539,287	1,681,144	1,888,849	2,000,291	2,311,575	2,597,637	2,841,259
合計	2,993,654	3,238,455	3,414,167	3,757,996	3,652,516	3,984,403	4,339,560	4,608,774

	2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,684,490	1,727,624	1,755,419	1,743,066
外部取引	2,829,913	2,920,373	3,105,237	3,297,511
合計	4,514,403	4,647,997	4,860,656	5,040,577

# 保証：売上高推移



(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	32,665	30,503	38,028	34,265	39,415	37,732	46,273	42,197
外部売上高	85,243	91,273	92,965	96,989	94,003	97,479	102,127	109,225
合計	117,908	121,777	130,994	131,254	133,418	135,212	148,401	151,423

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	46,533	45,516	51,777	48,093	54,511	51,799	60,118	56,416
外部売上高	114,331	112,425	121,701	126,265	125,066	123,628	123,062	126,012
合計	160,864	157,941	173,479	174,358	179,577	175,428	183,181	182,428

	2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	62,498	57,685	65,160	59,499
外部売上高	128,440	130,451	141,040	147,539
合計	190,939	188,136	206,201	207,038

# 保証：保証残高推移



(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	525,822	545,980	555,764	761,363	677,679	819,252	760,544	955,015
外部取引	3,529,900	3,622,014	3,650,406	3,927,362	3,549,223	4,014,613	4,518,229	5,516,003
合計	4,055,723	4,167,995	4,206,170	4,688,725	4,226,903	4,833,865	5,278,774	6,471,019

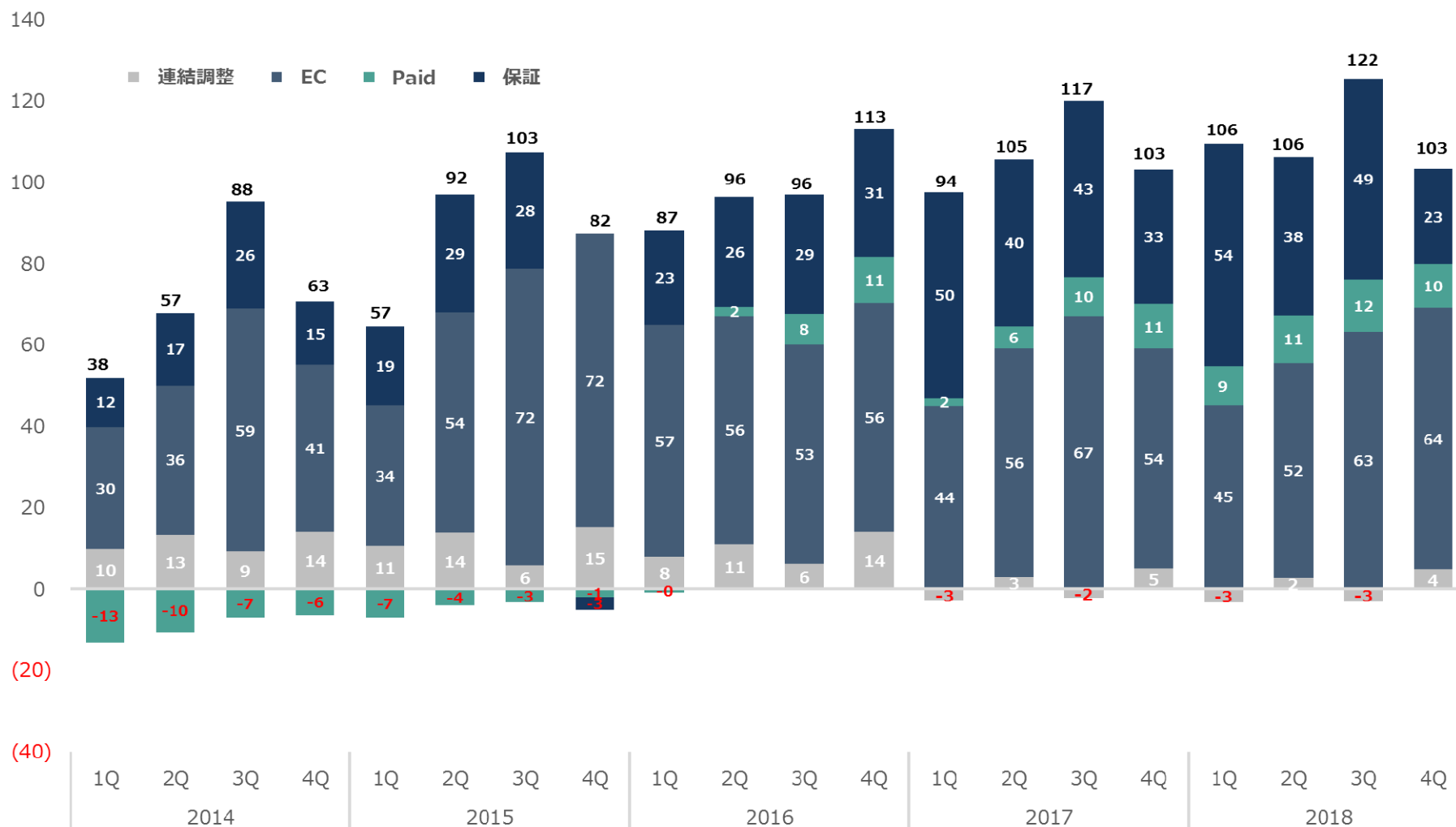
	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	894,400	1,044,661	1,021,991	1,224,147	1,161,171	1,262,455	1,275,282	1,560,351
外部取引	5,958,346	6,486,483	6,983,264	7,899,365	7,880,656	8,353,182	8,491,518	9,789,473
合計	6,852,747	7,531,144	8,005,256	9,123,513	9,041,827	9,615,638	9,766,801	11,349,825

	2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,378,217	1,452,722	1,422,739	1,712,787
外部取引	11,285,989	12,982,090	14,563,828	16,707,717
合計	12,664,206	14,434,812	15,986,568	18,420,504

# 参考：四半期連結営業利益推移（本社費用調整前）



(単位：百万円)



(20)

(40)