

2020年4月期 第2四半期 決算説明資料



2019年12月6日
株式会社ラクーンホールディングス
東証第一部：3031

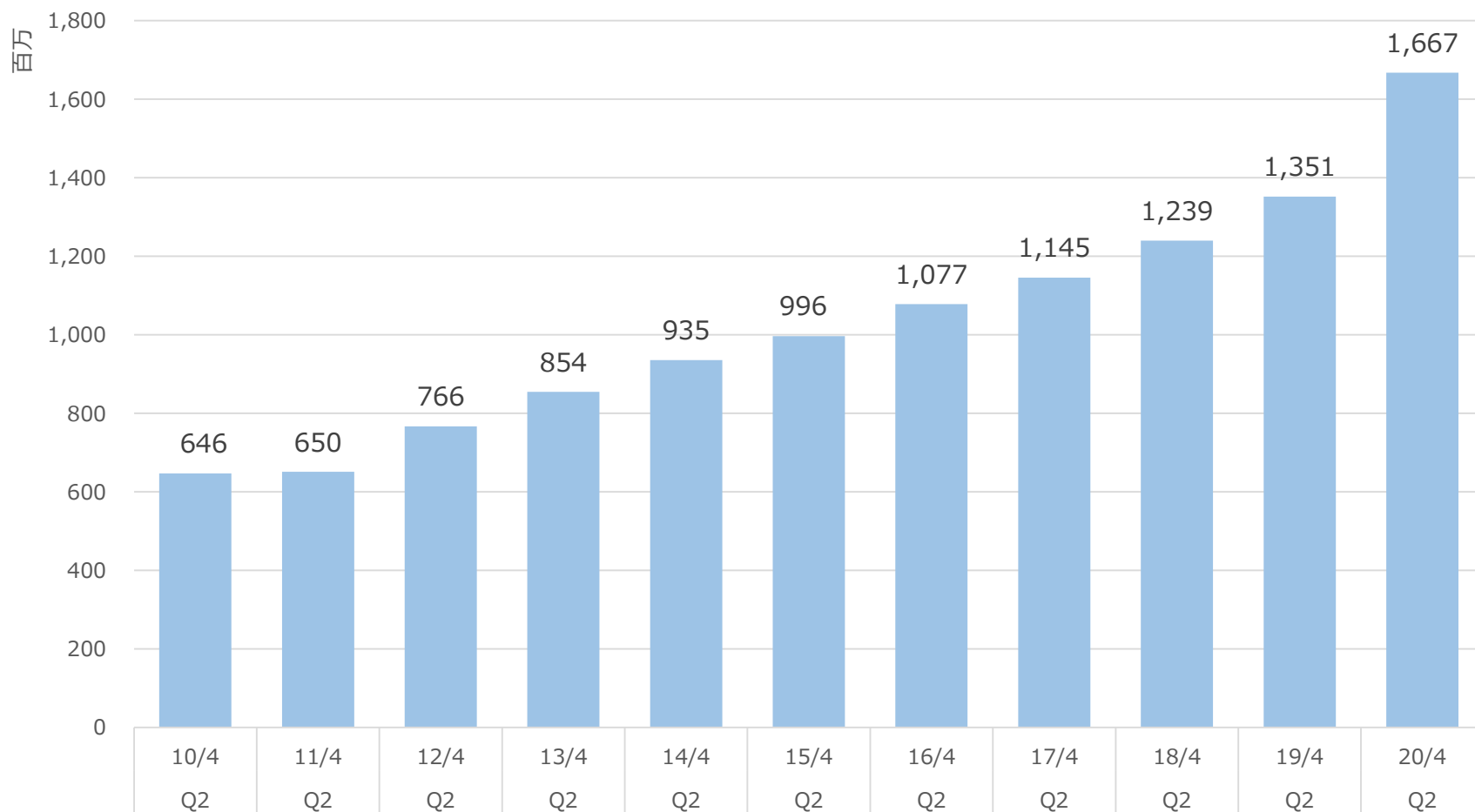
開催場所：兜町平和ビル（公益社団法人日本証券アナリスト協会）

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。

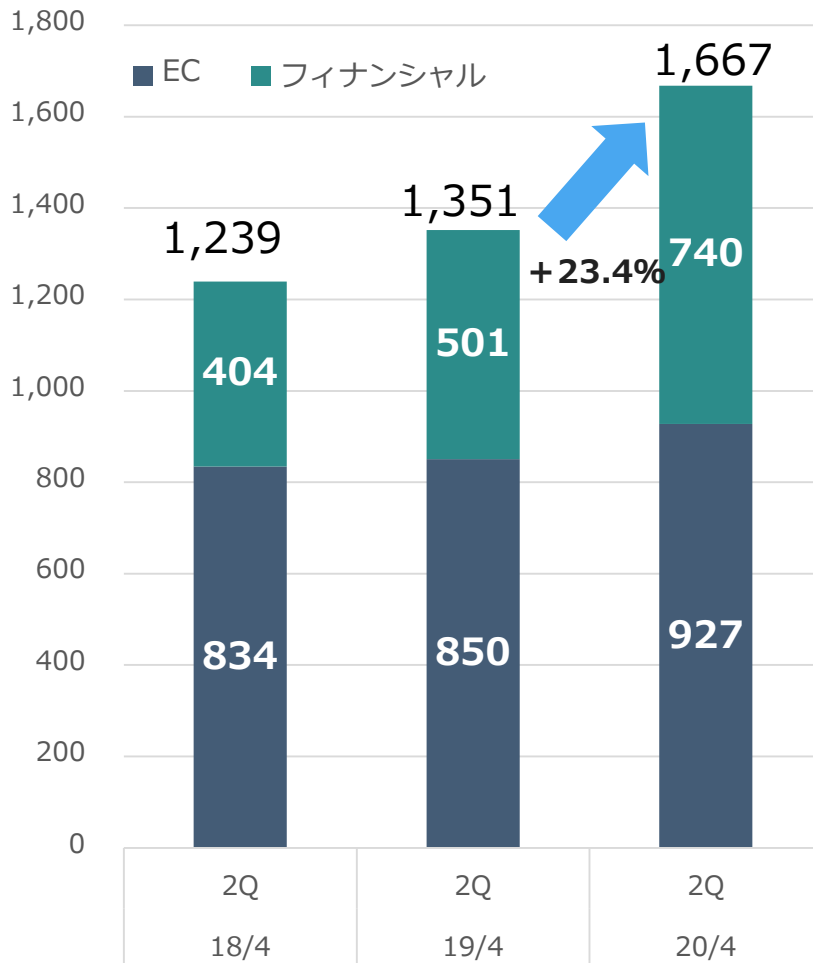
様々な環境の変化により実際の判断や
結果が異なる可能性があります。

売上高が好調に推移し、前年同期比23.4%増に



EC事業の成長率UP + フィナンシャル事業も好調を継続

単位（百万円）

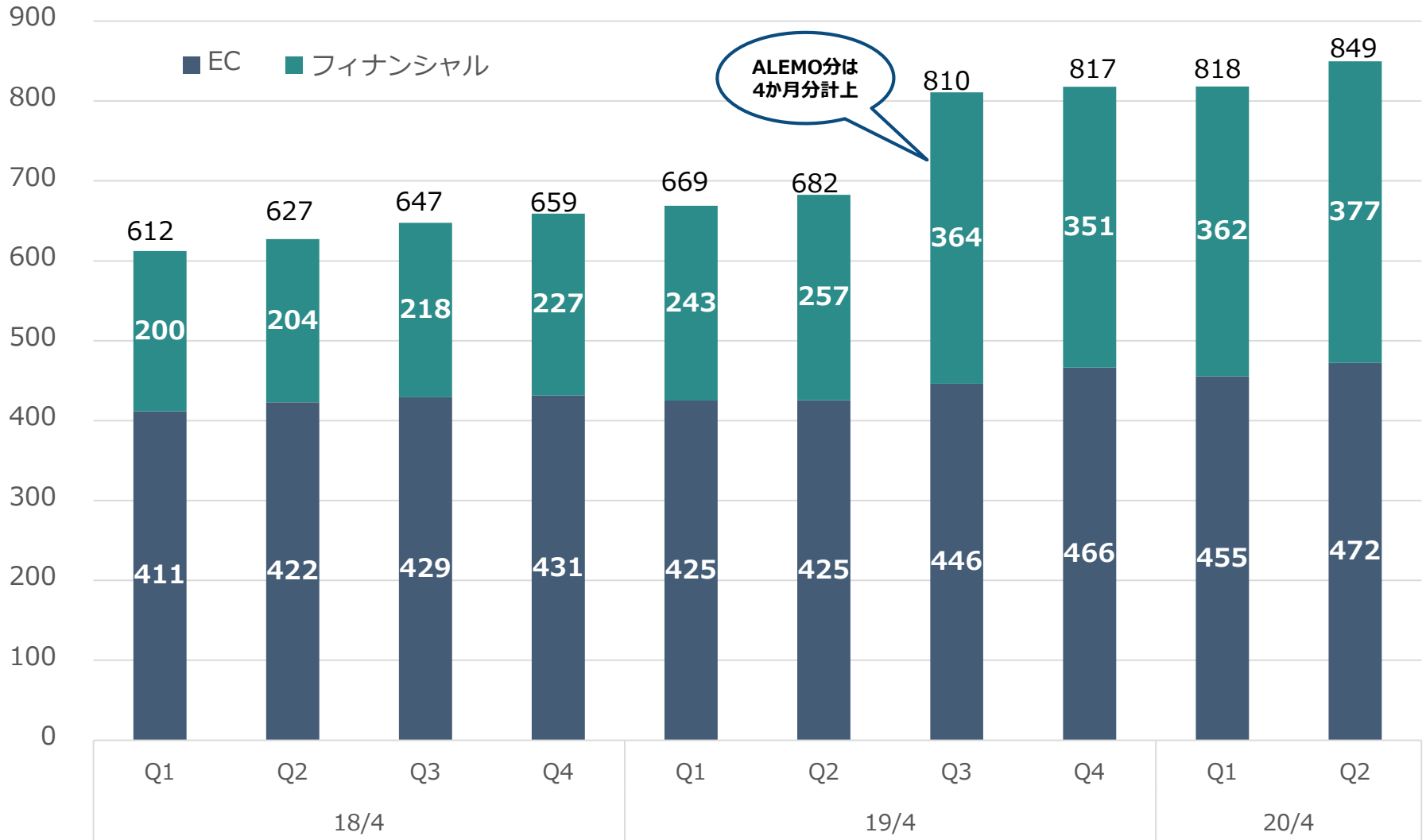


	前年同期比	前年同期比
EC	+ 9.0%	+ 76百万円
フィナンシャル	+ 47.7%	+ 239百万円

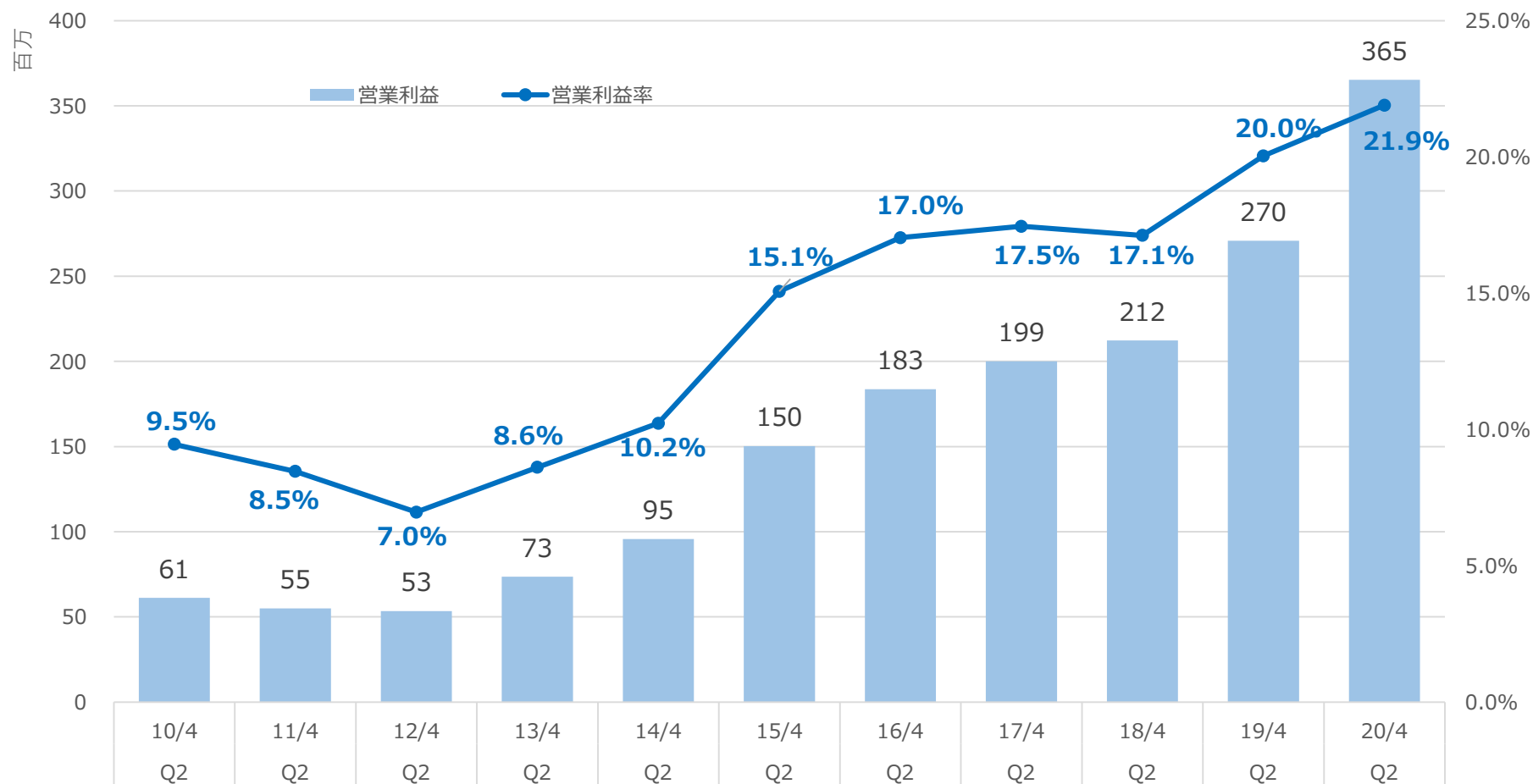
- EC事業も前年同期比9.0%と成長率UP！二桁成長まであと一歩。
- ALEMO分を除いた連結売上高は前年同期比 +12.8%。
各サービスが順調に成長した結果、連結では23.4%と二桁成長。

四半期連結売上高推移

(単位：百万円)

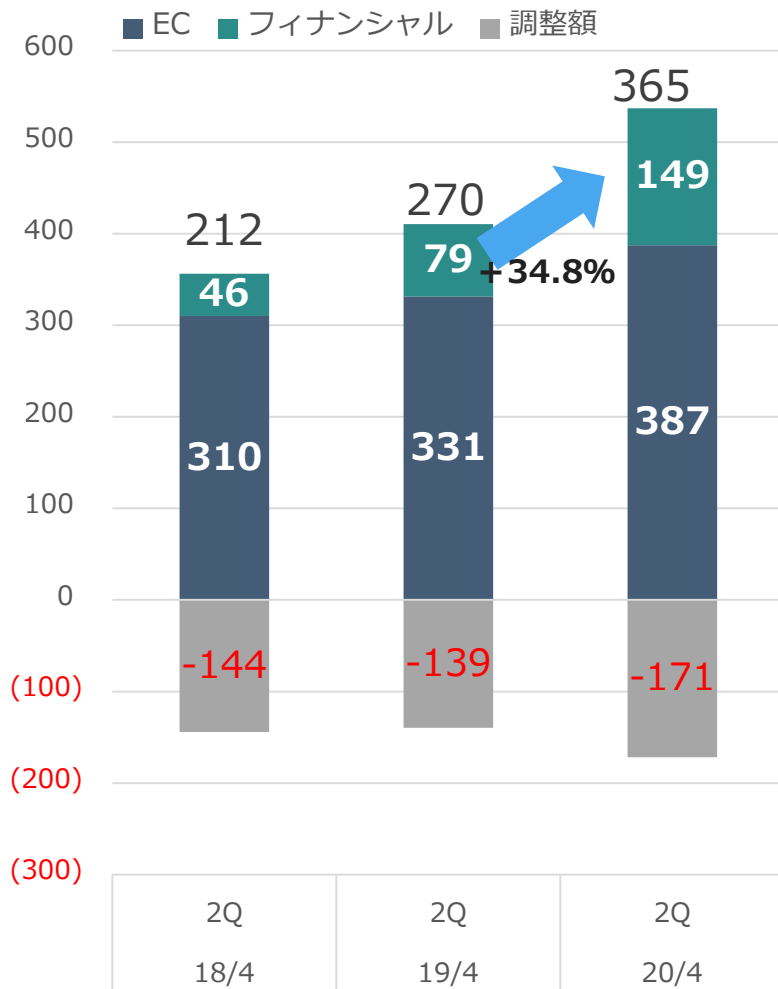


営業利益は前期から7.2pt向上し前年同期比34.8%増
 営業利益率も21.9%と前期から1.9ptUP



1Qに続き、広告投資以外の費用は全般的に抑え目
 売上増 + 売上原価削減効果も伴い営業利益は34.8%増

単位 (百万円)

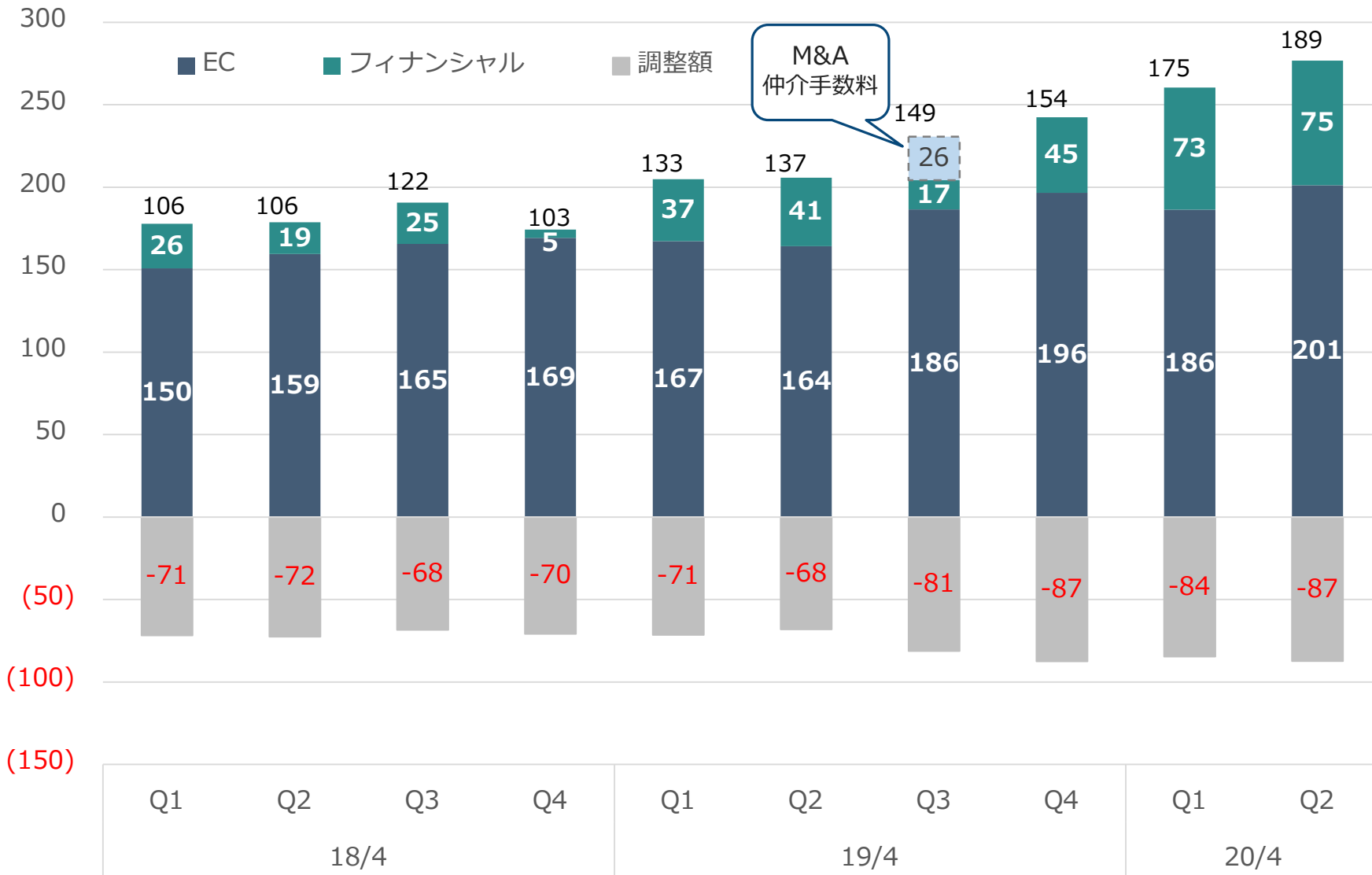


	前年同期比	前年同期比
EC	+16.9%	+56百万円
フィナンシャル	+88.9%	+70百万円

- ・ 広告投資の積み増しにより広告宣伝費が増加。(前年同期比 +31百万円)
- ・ 前期実施のALEMOの株式取得による影響でのれん償却費が増加。
- ・ 自社ビル取得に伴い減価償却費が増加。地代家賃は大幅に削減。
- ・ フィナンシャル事業においてデフォルトの減少により売上原価が削減。

四半期連結営業利益推移

(単位：百万円)



2020年4月期第2四半期業績

(単位：百万円)

	2020年4月期 2Q	2019年4月期 2Q	前年同期比	業績予想	進捗率
売上高	1,667	1,351	+23.4%	3,450	48.3%
売上総利益	1,364	1,101	+23.8%	—	—
販管費	998	830	+20.2%	—	—
—広告・販促費	123	91	+34.7%	—	—
EBITDA	436	310	+40.8%	810	53.9%
営業利益	365	270	+34.8%	670	54.5%
営業利益率	21.9%	20.0%	+1.9pt	19.4%	—
経常利益	369	267	+38.4%	670	55.2%
親会社株主に帰属 する当期純利益	236	182	+30.1%	425	55.8%

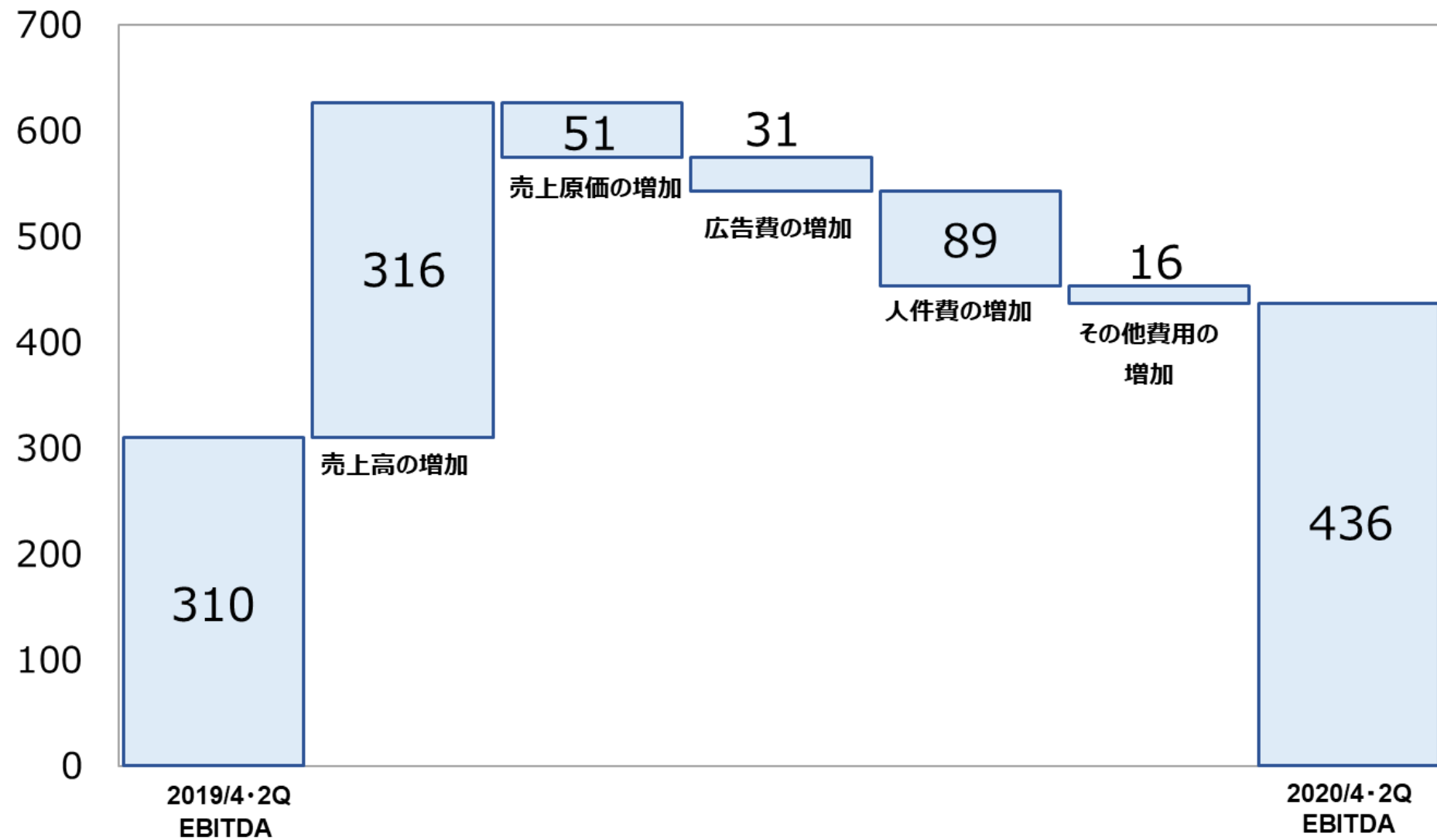
業績推移（四半期ベース）

(単位：百万円)

	2019年4月期			2020年4月期	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	682	810	817	818	849
売上総利益	553	642	625	671	692
販管費	415	519	470	495	503
-広告・販促費	46	57	58	61	61
営業利益	137	123	154	175	189
営業利益率	20.2%	15.2%	18.9%	21.5%	22.3%
経常利益	133	121	156	175	194
親会社株主に帰属 する四半期純利益	92	55	141	111	125

EBITDAの変動要因（対前年同期比）

(単位：百万円)



(単位：百万円)

	2020年4月期 2Q	2019年4月期	増減	前期末比
流動資産	6,548	6,493	55	100.9%
固定資産	2,339	2,354	-15	99.3%
－有形固定資産	1,485	1,485	0	100.0%
－無形固定資産	500	522	-21	95.8%
－投資その他の資産	352	346	6	101.8%
流動負債	4,750	4,729	20	100.4%
固定負債	1,292	1,420	-127	91.0%
純資産	2,844	2,697	146	105.4%
総資産	8,887	8,848	39	100.4%

(単位：百万円)

	2020年4月期 2Q	2019年4月期 2Q	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,238	564	674
投資活動によるキャッシュ・フロー	-50	-37	-12
財務活動によるキャッシュ・フロー	-899	364	-1,263
現金及び現金同等物の増減額	289	891	-602
現金及び現金同等物の期末残高	2,612	3,046	-433

セグメント別概要

EC事業

セグメント売上高： **927** 百万円 前年同期比： **9.0%** 増
セグメント利益： **387** 百万円 前年同期比： **16.9%** 増

- DIY用品や大工道具などの工具の取り扱い開始（10月）。
- 出展企業の獲得強化により商材掲載数の増加ペースUP。
- 小売以外の事業者に対する流通額の増加＋小売業の流通額の回復により、国内流通額の成長率がUP。
- 緊迫する香港情勢及び日韓関係の悪化の影響を受け両国に対する流通額が低調に推移。その他の国への流通額は順調に増加。

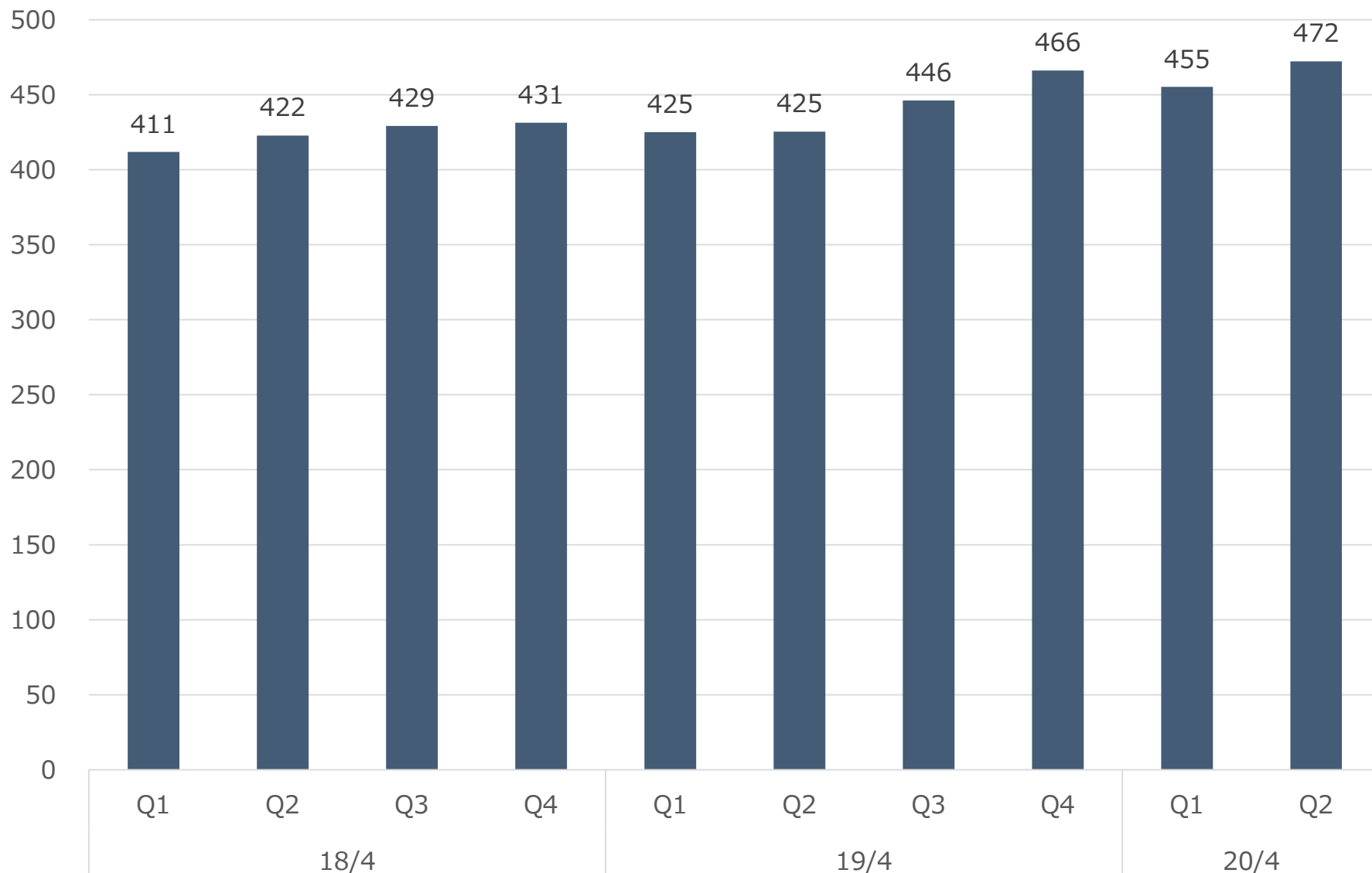
国内流通額 → 前年同期比 7.8%増

海外流通額 → 前年同期比 22.0%増

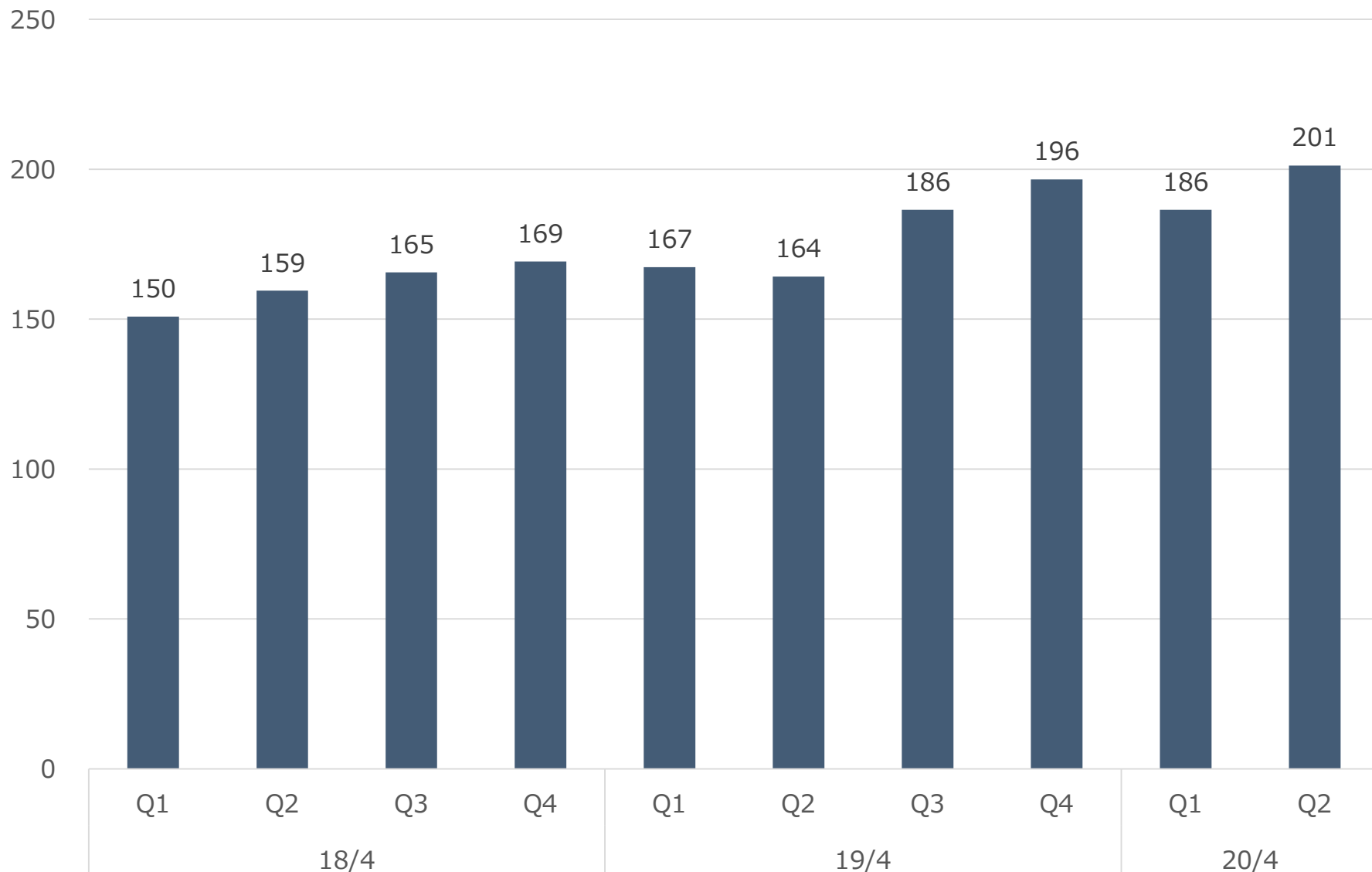


全体流通額：5,884,928千円（前年同期比10.0%増）

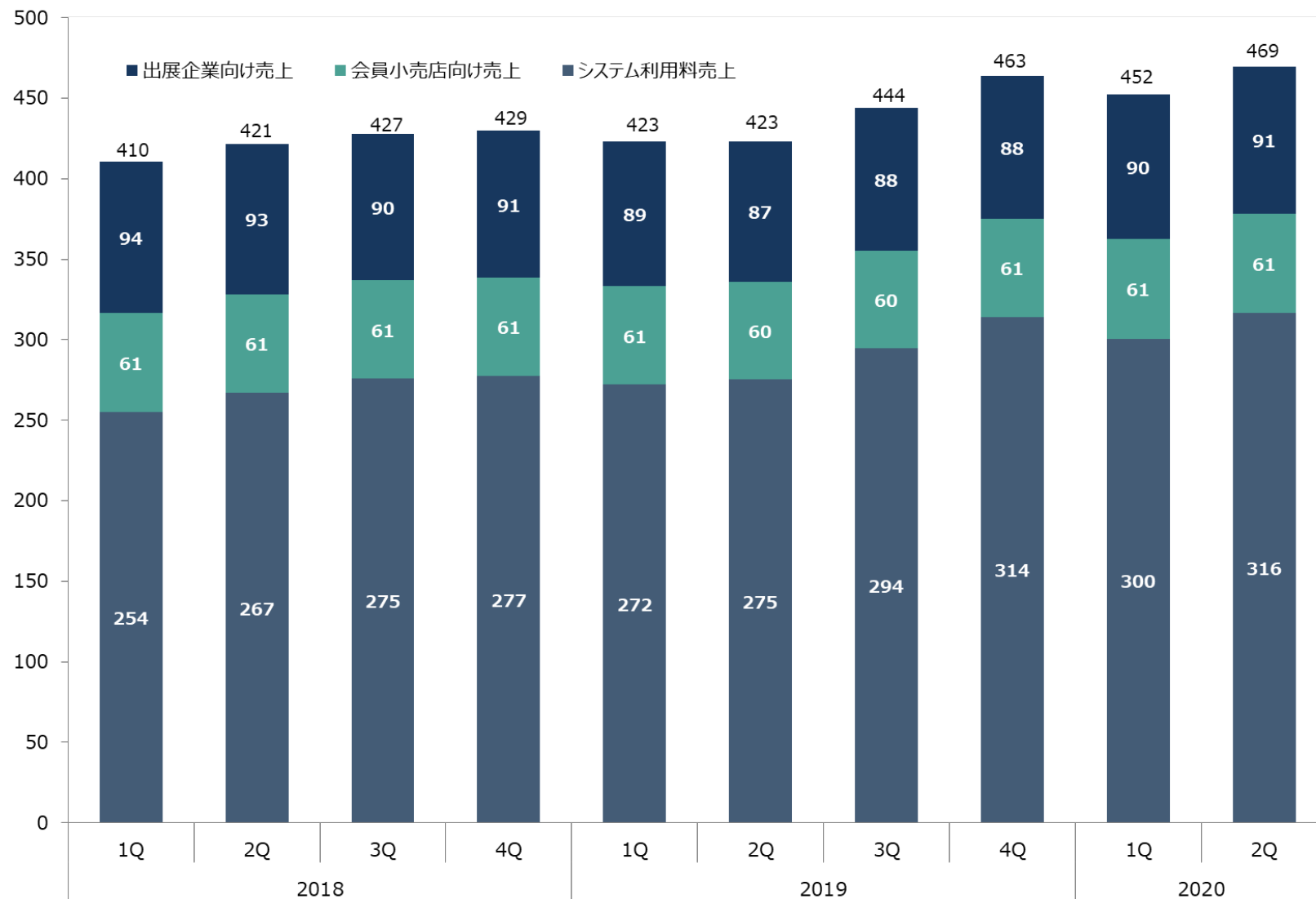
(単位：百万円)



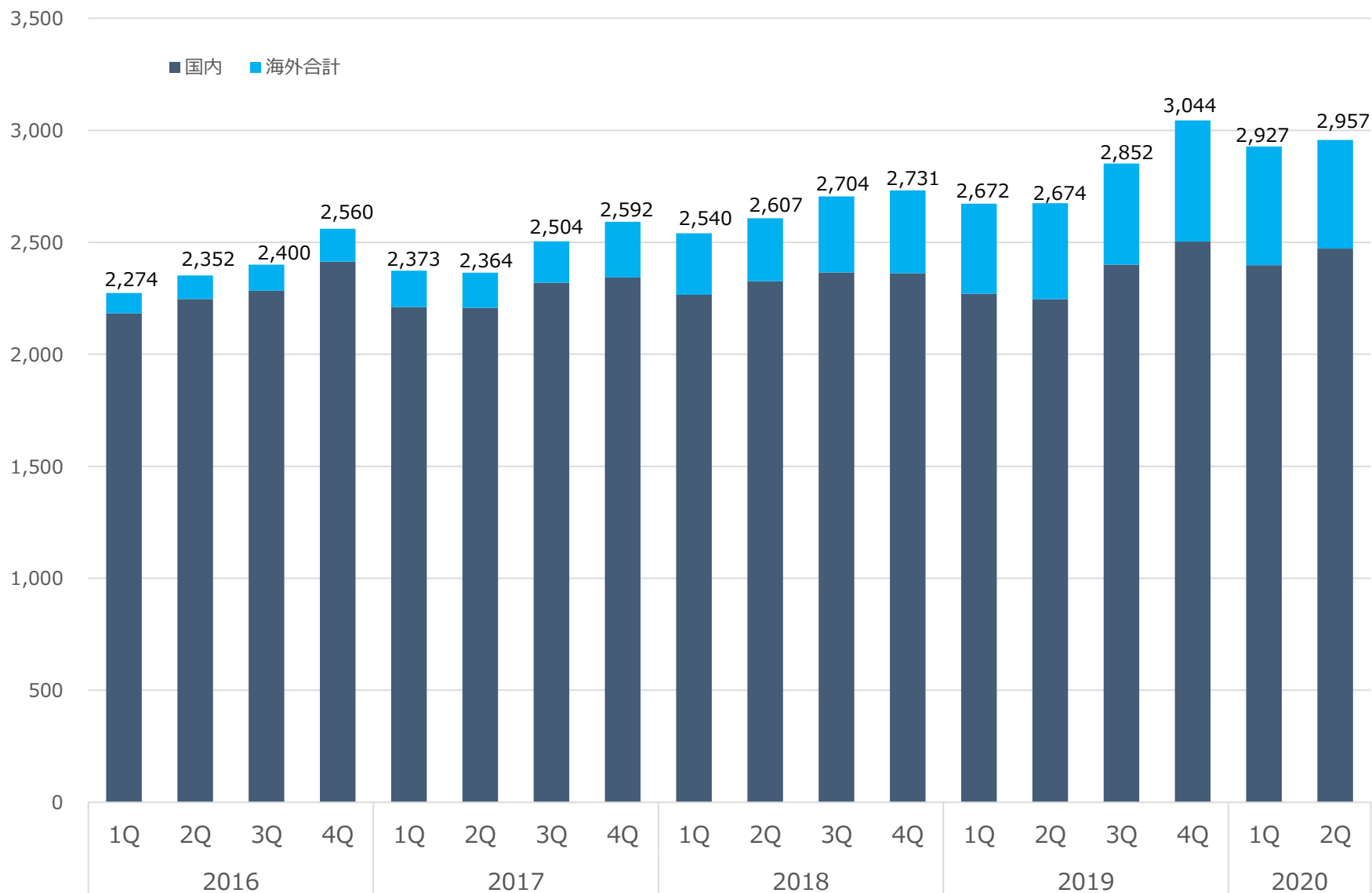
(単位：百万円)



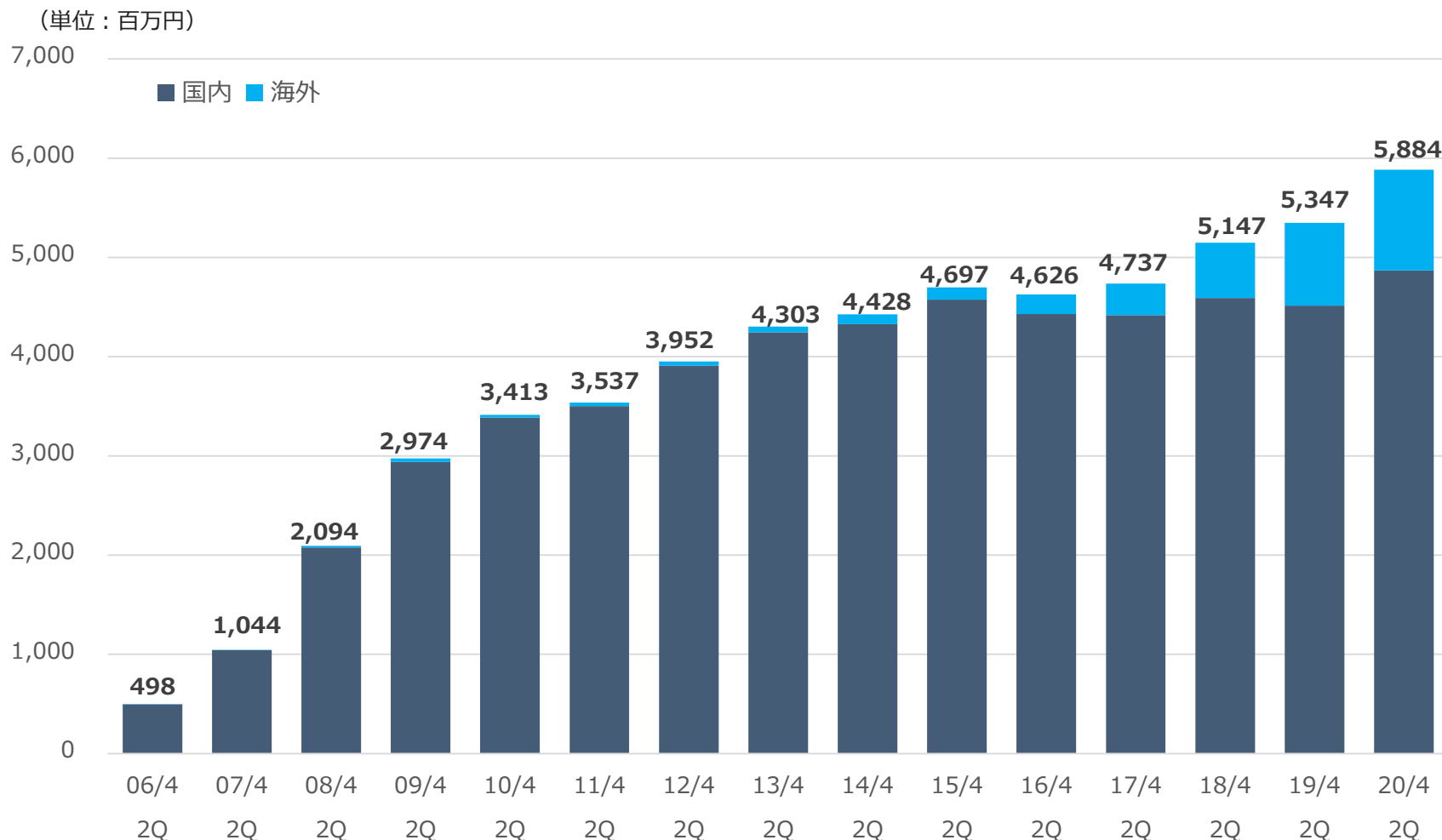
(単位：百万円)



(単位：百万円)

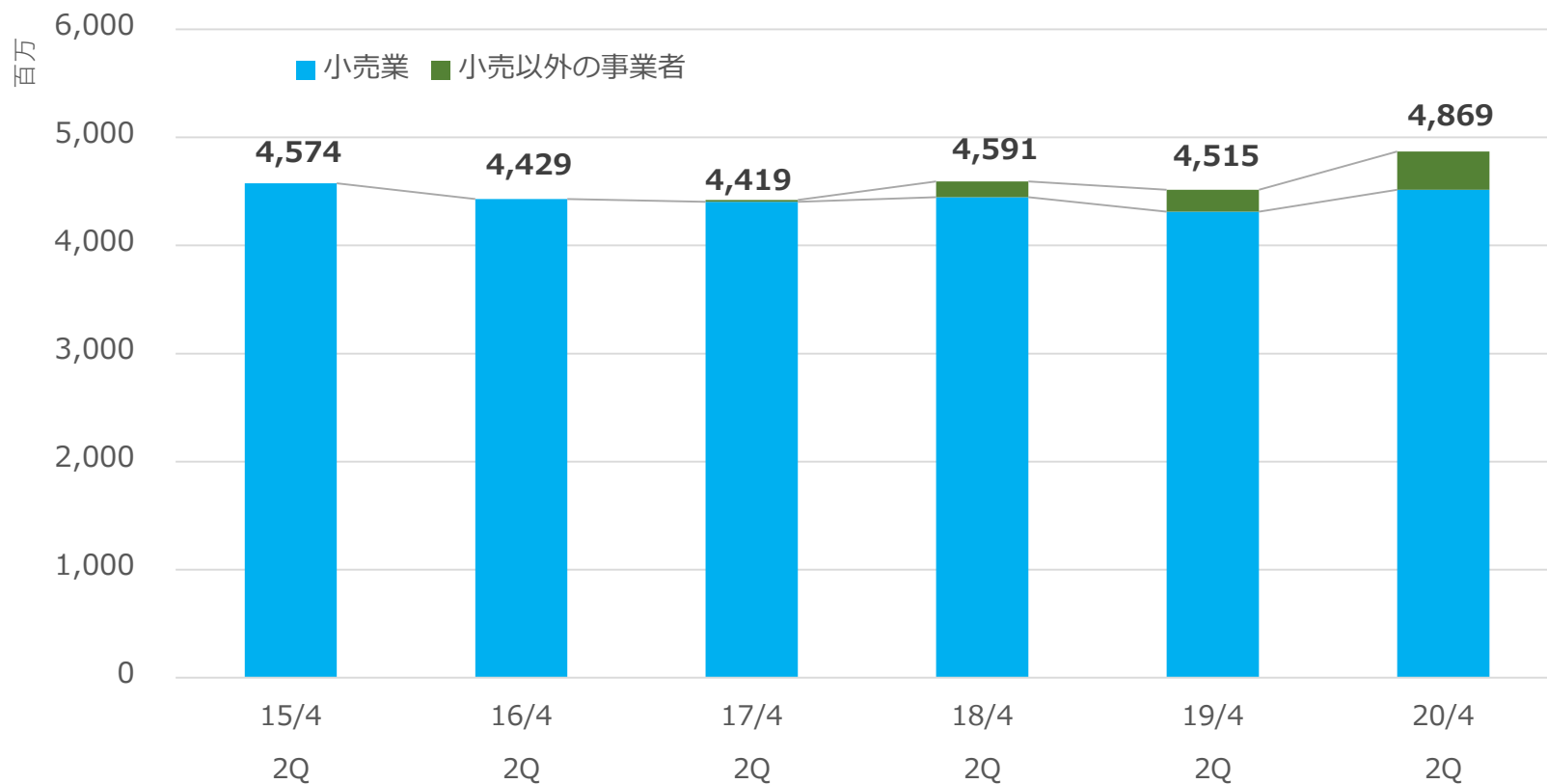


(参考) スーパーデリバリーの成長率が復調！



国内・海外ともに成長しているが、今期は占有率の高い国内流通の回復の貢献が大きい。

(参考) 国内流通の回復要因



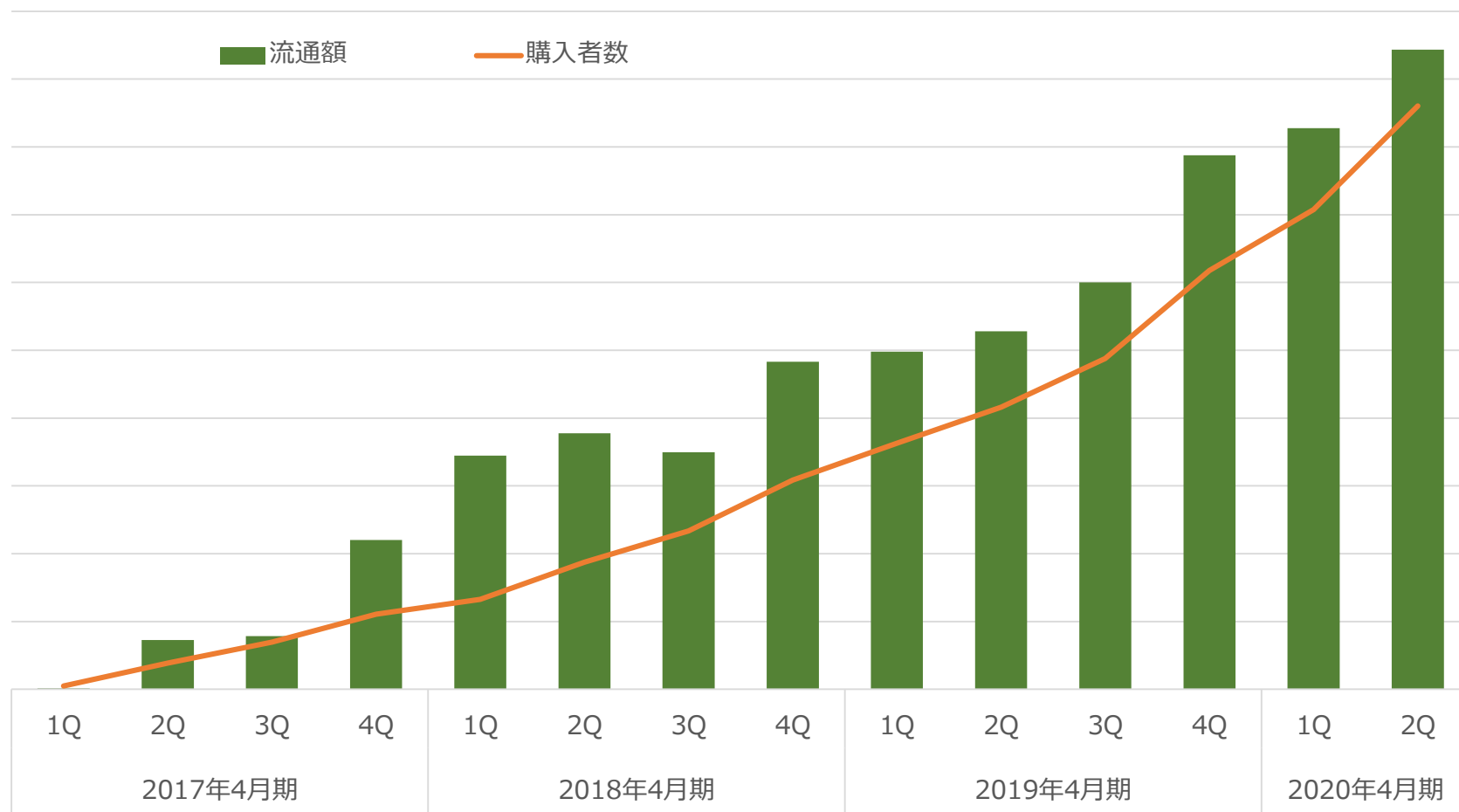
■ 小売業

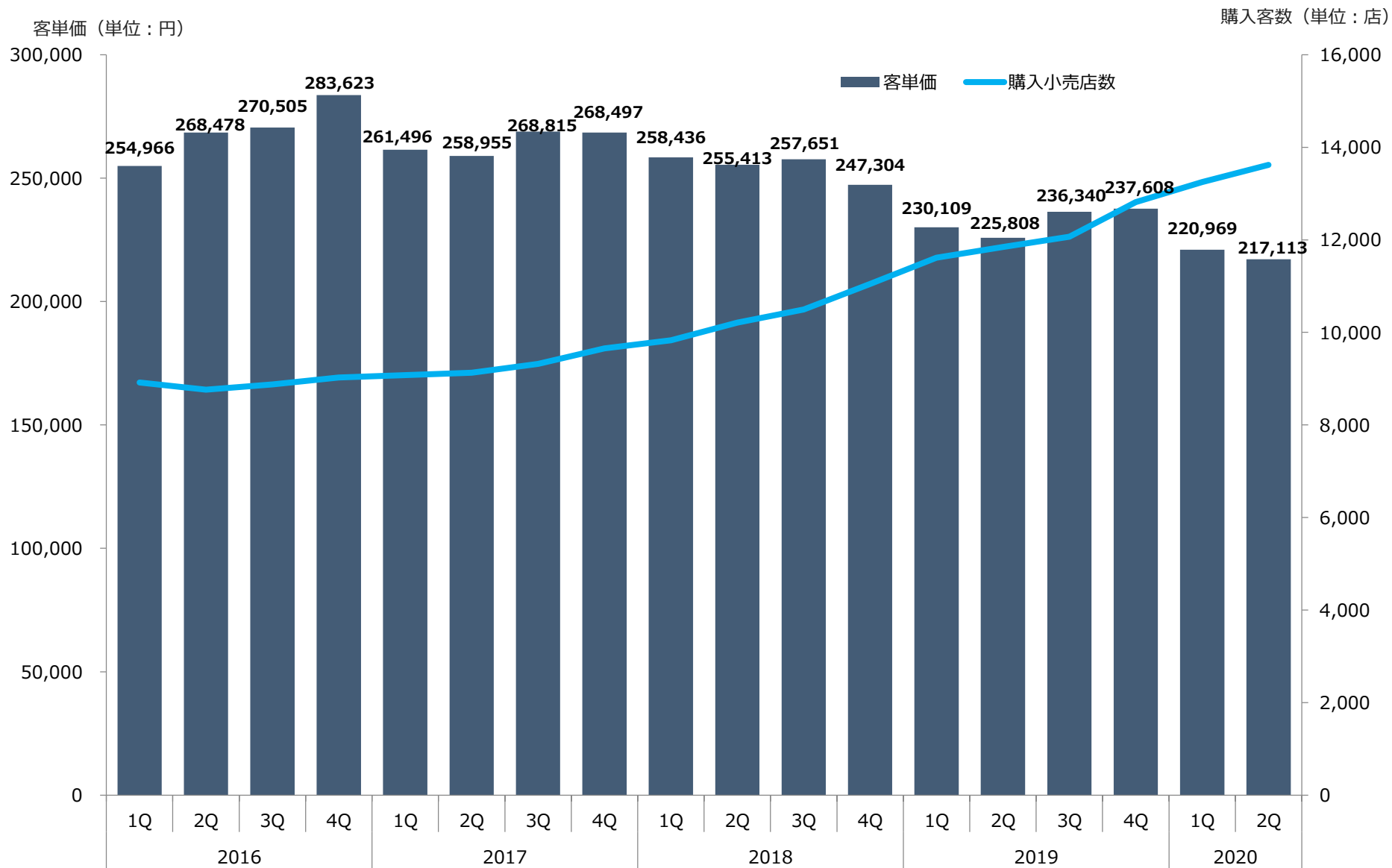
大手ECモールAmazonのファッションカテゴリであるAmazon Fashionへの商品供給開始

■ 小売以外の事業者

2016年7月の開始以来、国内流通の下支えになってきたが、前期4Qより成長が加速

業種ごとのアプローチにより様々な業種の会員獲得と
獲得した会員のニーズを満たす商材の確保により流通額は順調に成長





フィナンシャル事業

セグメント売上高： **829** 百万円 前年同期比： **41.5%**増
 セグメント利益： **149** 百万円 前年同期比： **88.9%**増

- URIHOを利用できる企業を年商 5億円以下→10億円以下に拡大
- 事業用家賃保証は前年同期比91.7%。
 自社ブランド分が順調に成長。2019年4月期 4 Qを底として
 提携ブランド分のマイナスを吸収し、全体では増加ペースが継続。
- その他サービスでは売上高が前年同期比プラス成長。



+ 11.3%



+ 101.1%



Païd

+ 28.1% (内部売上除く)

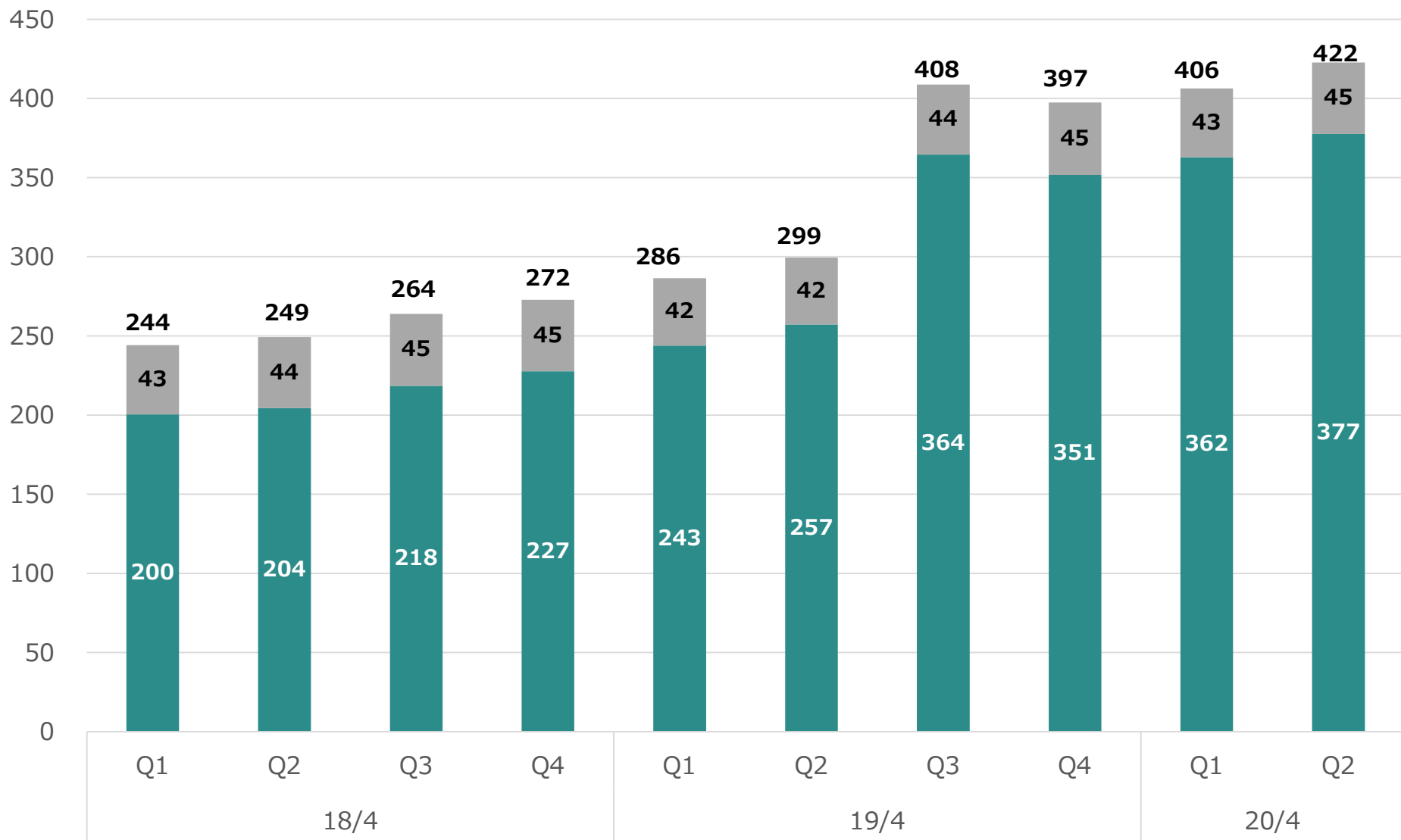


ALEMO

前四半期比 + 2.4%

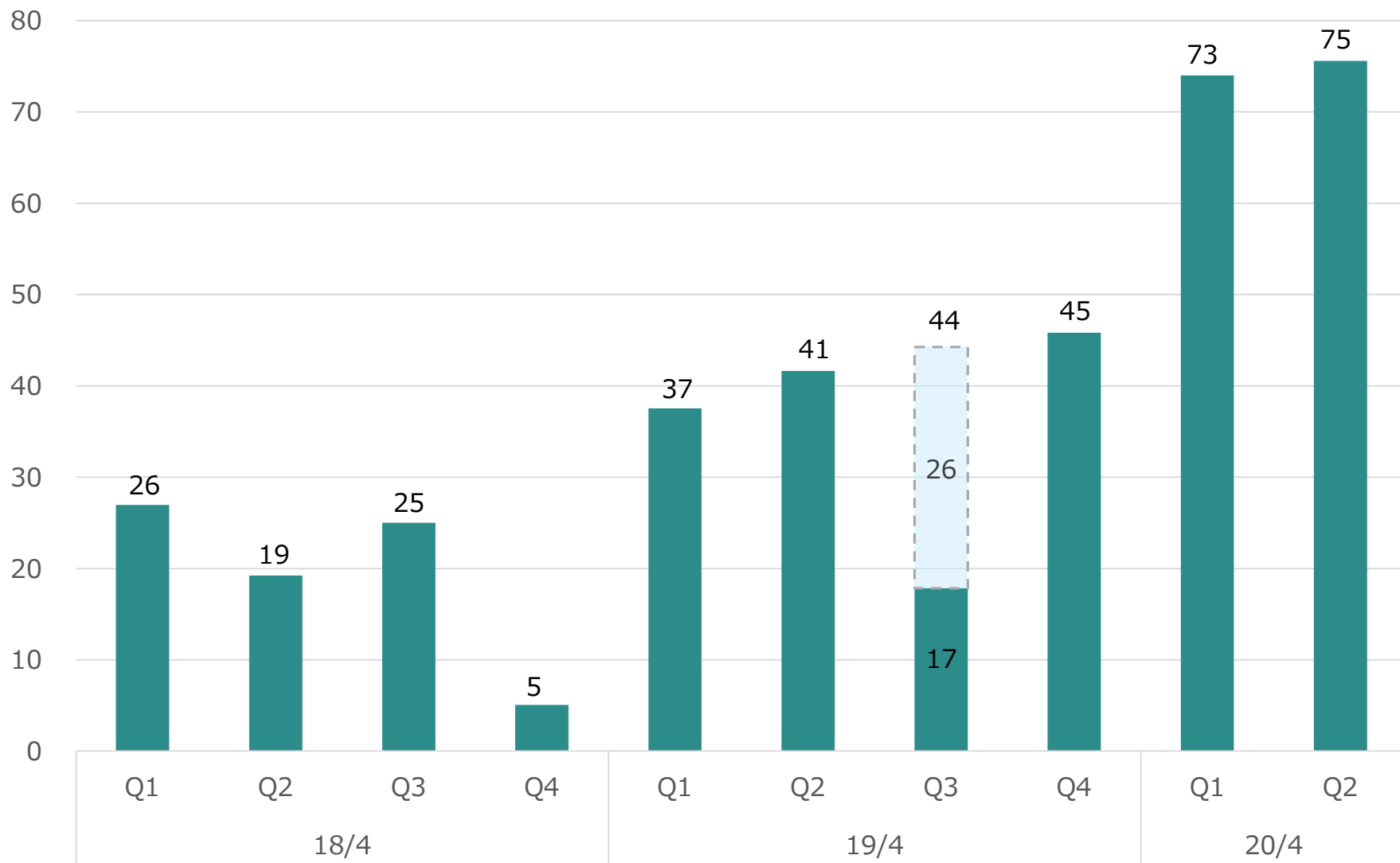
四半期売上高推移

(単位：百万円)

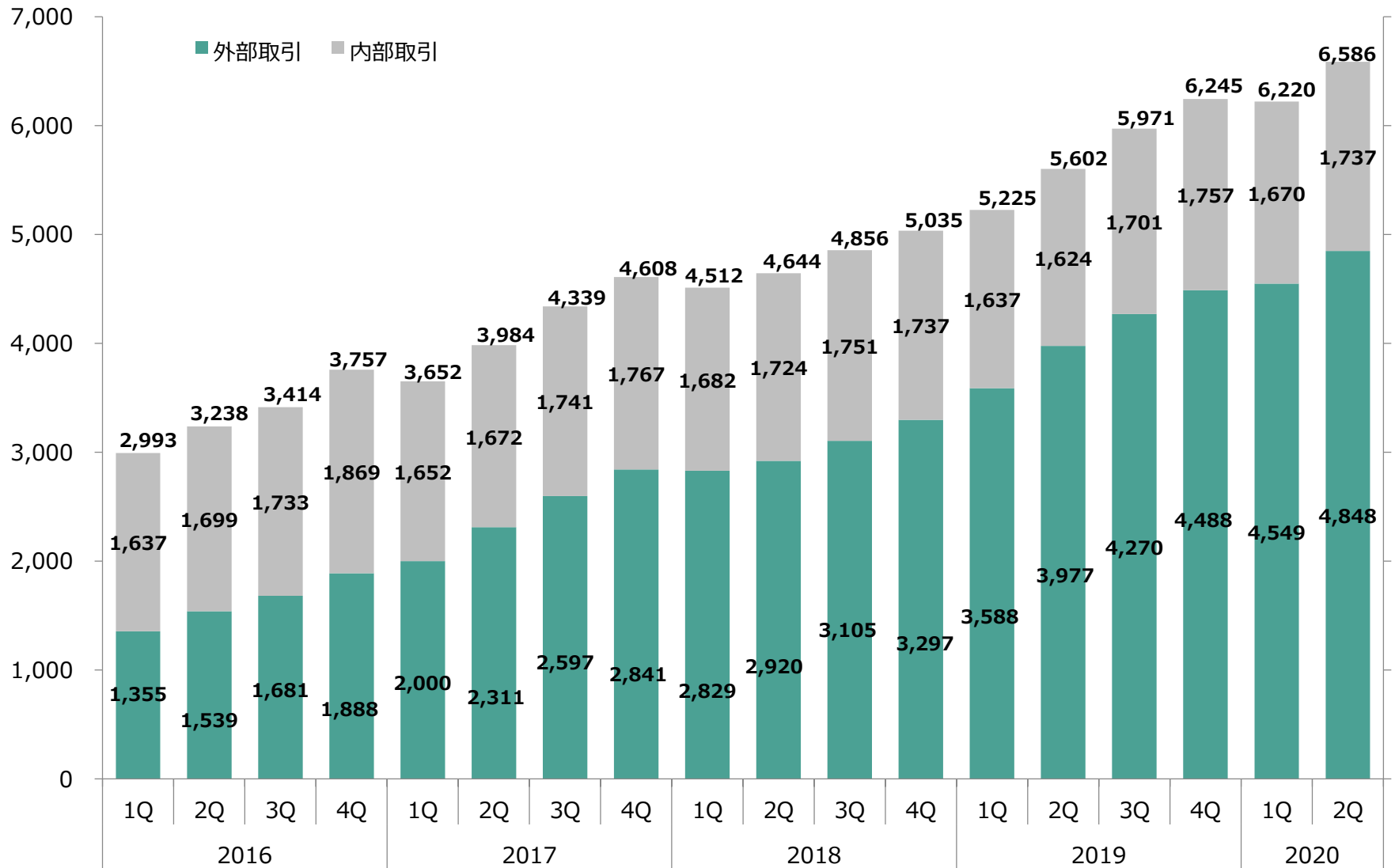


※内部売上高は、E C事業に対する売上高になります。

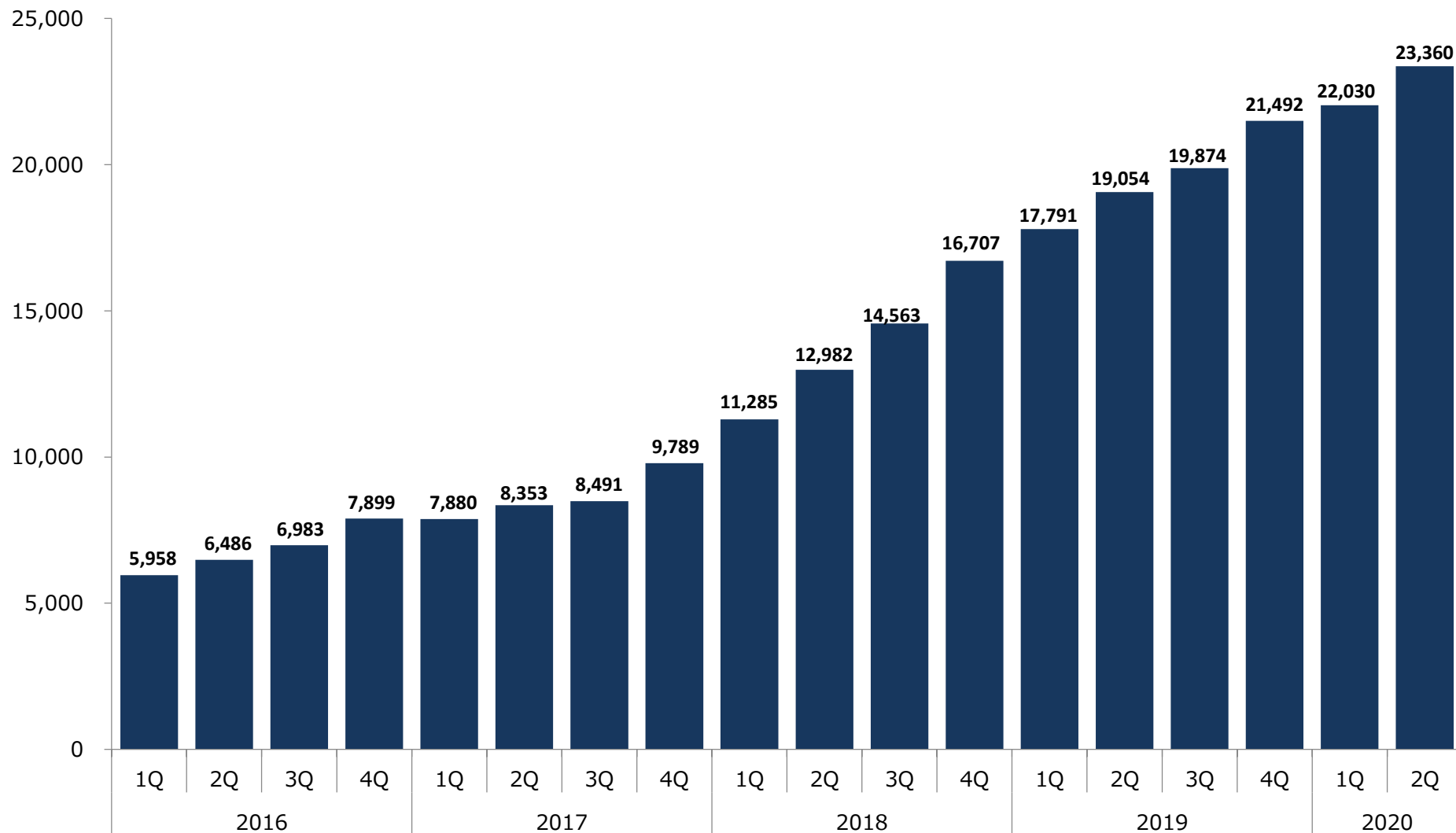
(単位：百万円)



(単位：百万円)

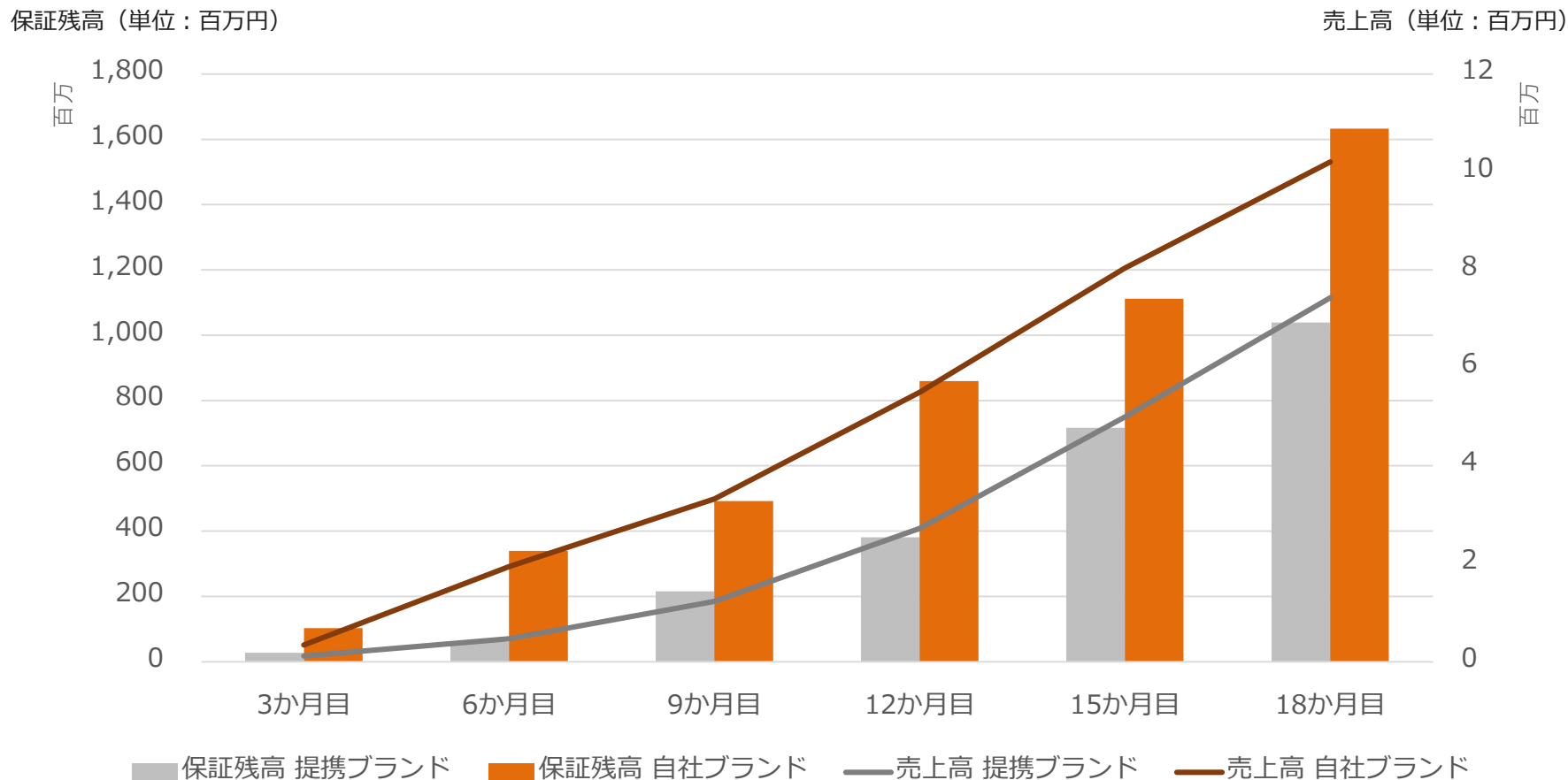


(単位：百万円)



※ALEMO株式会社分の保証残高は除いてます。

自社ブランドの事業用家賃保証が取次不動産数の増加により好調に推移



提携ブランドの事業用家賃保証開始を上回るスピードで成長を継続

2019年4月期 下半期について

EC事業

「スーパーデリバリー」の出展企業がAmazon Fashionへ
手間なく卸販売できるスキームを構築



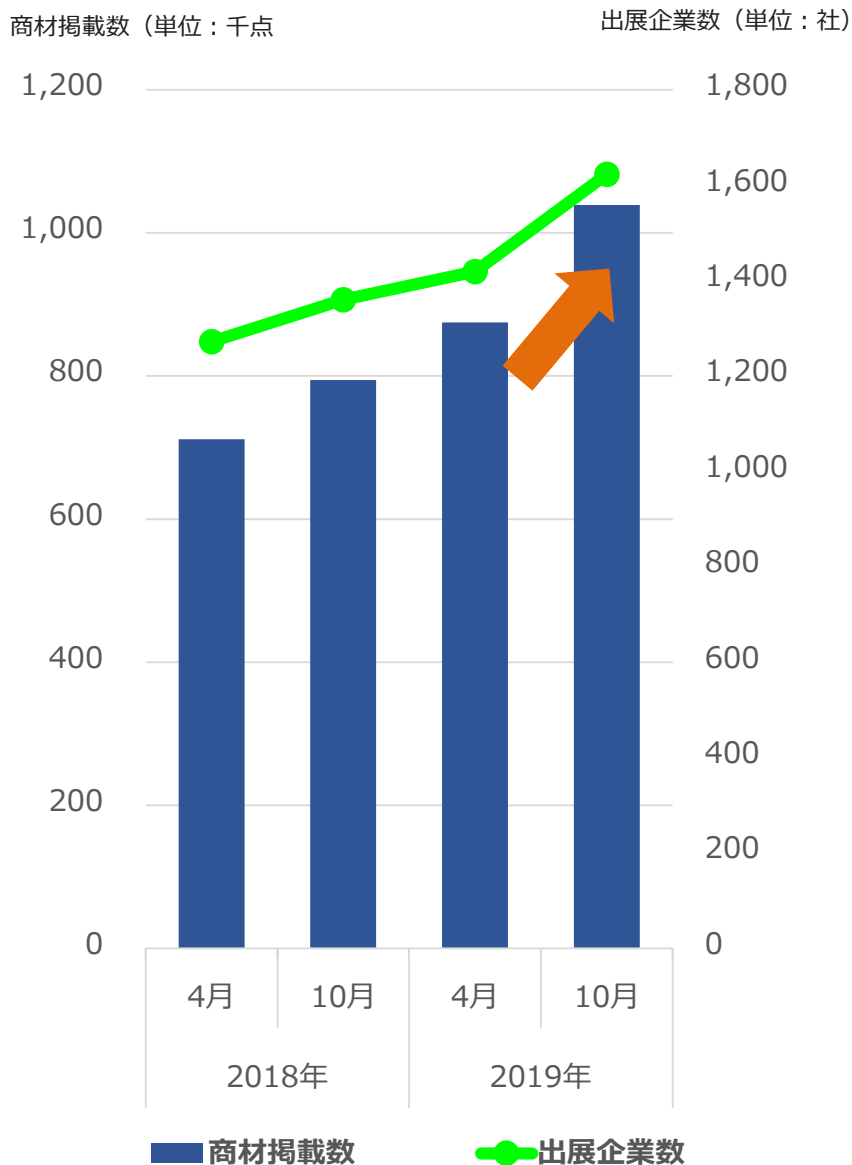
2019年2月から、
バッグ及び財布の商品カテゴリに限定して供給開始



参加する出展企業数、流通額ともに順調に拡大
※ 2Qの国内の小売店に対する流通額の回復に貢献



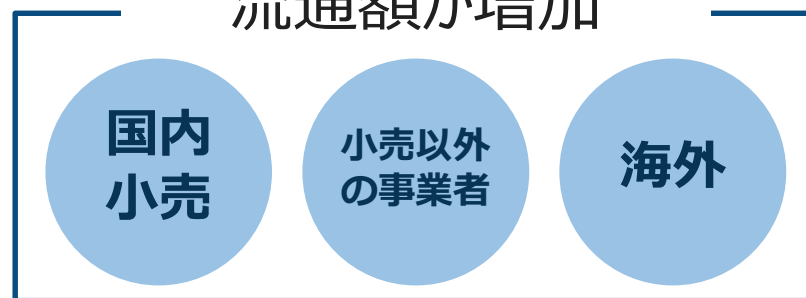
本格始動へ



出展企業数、商材掲載数の増加率がアップ！



流通額が増加



全てのニーズを満たす商材獲得のために引き続き出展企業の獲得強化



国内中小メーカーのすべての商品の登録を目指す。

国内流通を安定的に成長させながら、海外流通の成長を加速



国内流通 < 海外流通を目指す！

フィナンシャル事業



どのサービスも順調に成長している。
一方で、どのサービスも圧倒的に認知度が低い。

サービスを知ってもらうことが成長加速へと繋がる

露出を
高める

認知度
向上

顧客増加

売上増加



東京都内及び神奈川県内にてタクシー広告を開始 (2019/11/25～)

●「花占い（与信審査）」篇

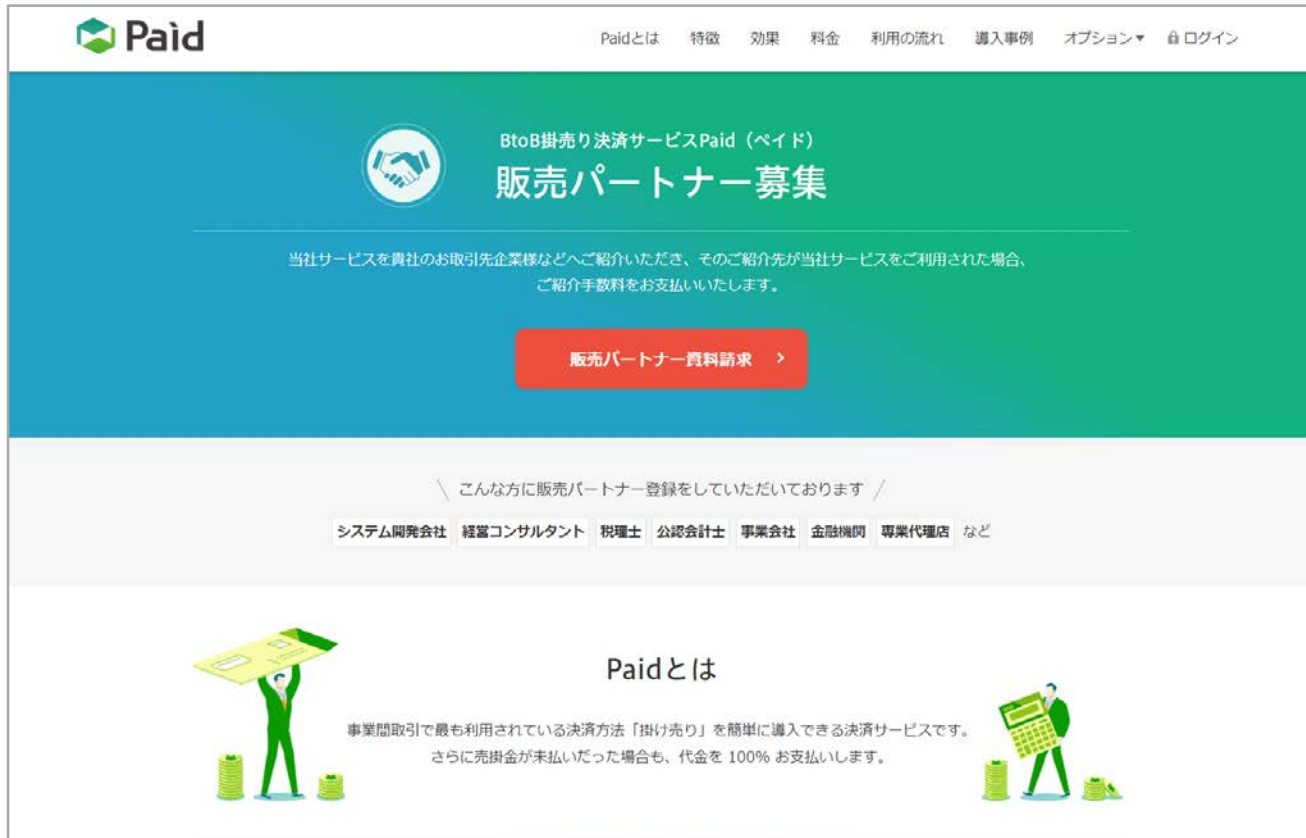


●「社長の安堵（売掛保証）」篇



ストーリー仕立ての広告により、中小企業経営者に対し、
URIHOの価値を強く訴求

専用サイトを開設しPaidを紹介してもらえる法人・団体を募集



The screenshot shows the Paid website's recruitment page for sales partners. The header includes the Paid logo and navigation links: "Paidとは", "特徴", "効果", "料金", "利用の流れ", "導入事例", "オプション", and "ログイン". The main content area has a green background with a handshake icon and the text "BtoB掛売り決済サービスPaid (ペイド) 販売パートナー募集". Below this, a paragraph explains that the company will pay a referral fee for introductions. A red button labeled "販売パートナー資料請求" is prominent. A section titled "こんな方に販売パートナー登録をしていただいております" lists target groups: "システム開発会社", "経営コンサルタント", "税理士", "公認会計士", "事業会社", "金融機関", "専業代理店", and "など". The "Paidとは" section features illustrations of a person holding a document and another with a calculator, with text describing the service as a simple payment method for B2B installment sales, with 100% payment upon receipt of funds.

中小企業経営者に直接アクセスできる団体（金融機関、税理士、
営業コンサルタント等）を窓口「Paid」へ誘致

(参考) 決算補足資料

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	392,285	393,391	409,310	416,992	411,858	422,816	429,159	431,392
フィナンシャル	177,263	182,555	189,081	198,432	200,454	204,346	218,443	227,608
合計	569,548	575,946	598,391	615,424	612,313	627,162	647,603	659,000

	2019				2020	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
EC	425,150	425,472	446,243	466,189	455,214	472,263
フィナンシャル	243,873	257,229	364,526	351,713	362,899	377,467
合計	669,023	682,702	810,769	817,902	818,113	849,730

四半期連結営業利益推移

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	139,203	140,305	154,643	150,387	150,866	159,467	165,583	169,227
フィナンシャル	13,878	13,679	14,979	13,470	26,952	19,235	25,016	5,055
調整	-58,634	-48,480	-51,960	-60,661	-71,758	-72,556	-68,443	-70,957
合計	94,448	105,504	117,662	103,197	106,060	106,146	122,156	103,325

	2019				2020	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
EC	167,308	164,168	186,450	196,600	186,422	201,232
フィナンシャル	37,533	41,638	17,839	45,823	73,979	75,589
調整	-71,567	-68,219	-81,257	-87,592	-84,626	-87,353
合計	133,274	137,587	123,032	154,831	175,775	189,468

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	236,045	238,416	252,671	260,824	254,911	267,006	275,823	277,465
会員小売店向け売上	61,362	62,442	61,854	61,986	61,538	61,342	61,050	61,002
出展企業向け売上	94,181	91,496	93,793	92,986	94,273	93,141	90,785	91,183
合計	391,589	392,354	408,319	415,797	410,722	421,490	427,659	429,651
流通額	2,373,604	2,364,000	2,504,825	2,592,073	2,540,172	2,607,775	2,704,572	2,731,729

	2019				2020	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
システム利用料売上	272,082	275,301	294,524	314,239	300,684	316,377
会員小売店向け売上	61,170	60,712	60,888	61,070	61,814	61,801
出展企業向け売上	89,903	87,312	88,610	88,415	90,066	91,213
合計	423,155	423,326	444,023	463,724	452,564	469,392
流通額	2,672,949	2,674,929	2,852,157	3,044,716	2,927,620	2,957,307

客単価（単位：円）

	2015				2016			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	8,759	8,662	8,796	8,937	8,919	8,763	8,875	9,027
客単価	263,338	275,998	273,161	272,449	254,966	268,478	270,505	283,623

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	9,077	9,129	9,318	9,654	9,829	10,210	10,497	11,046
客単価	261,496	258,955	268,815	268,497	258,436	255,413	257,651	247,304

	2019				2020	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
購入者数	11,616	11,846	12,068	12,814	13,249	13,621
客単価	230,109	225,808	236,340	237,608	220,969	217,113

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	43,104	43,644	45,291	45,921	43,767	44,865	45,561	45,215
外部売上高	177,263	182,555	189,081	198,432	200,454	204,346	218,443	227,608
合計	220,367	226,199	234,372	244,353	244,222	249,212	264,005	272,824

	2019				2020	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
内部売上高	42,624	42,288	44,290	45,734	43,481	45,239
外部売上高	243,873	257,229	364,526	351,713	362,899	377,467
合計	286,497	299,518	408,817	397,447	406,380	422,706

(単位：千円)

	2015				2016			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,598,398	1,735,527	1,703,691	1,750,567	1,637,797	1,699,168	1,733,022	1,869,146
外部取引	728,416	839,188	980,724	1,157,949	1,355,857	1,539,287	1,681,144	1,888,849
合計	2,326,815	2,574,716	2,684,416	2,908,517	2,993,654	3,238,455	3,414,167	3,757,996

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,652,225	1,672,828	1,741,922	1,767,514	1,682,372	1,724,556	1,751,225	1,737,694
外部取引	2,000,291	2,311,575	2,597,637	2,841,259	2,829,913	2,920,373	3,105,237	3,297,511
合計	3,652,516	3,984,403	4,339,560	4,608,774	4,512,285	4,644,930	4,856,462	5,035,205

	2019				2020	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
内部取引	1,637,880	1,624,883	1,701,840	1,757,236	1,670,517	1,737,978
外部取引	3,588,014	3,977,456	4,270,115	4,488,159	4,549,949	4,848,632
合計	5,225,894	5,602,340	5,971,955	6,245,395	6,220,467	6,586,611

(単位：千円)

2015				2016			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
3,549,223	4,014,613	4,518,229	5,516,003	5,958,346	6,486,483	6,983,264	7,899,365

2017				2018			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
7,880,656	8,353,182	8,491,518	9,789,473	11,285,989	12,982,090	14,563,828	16,707,717

2019				2020	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
17,791,515	19,054,837	19,874,875	21,492,574	22,030,599	23,360,385
	0	39,977,208	41,452,875	43,302,721	44,816,198 ← ALEMO分