

2020年4月期 第4四半期 決算説明資料



2020年6月12日
株式会社ラクーンホールディングス
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。

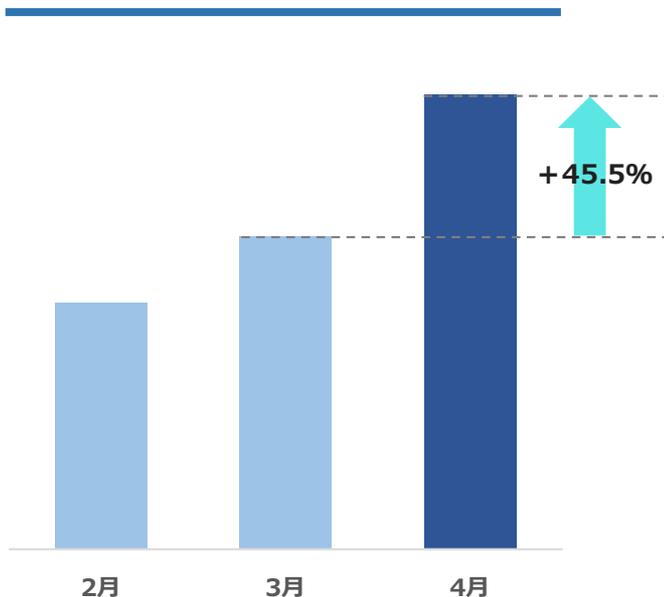
様々な環境の変化により実際の判断や
結果が異なる可能性があります。

短期ではプラス/マイナスあるものの、中長期では事業環境の改善につながる

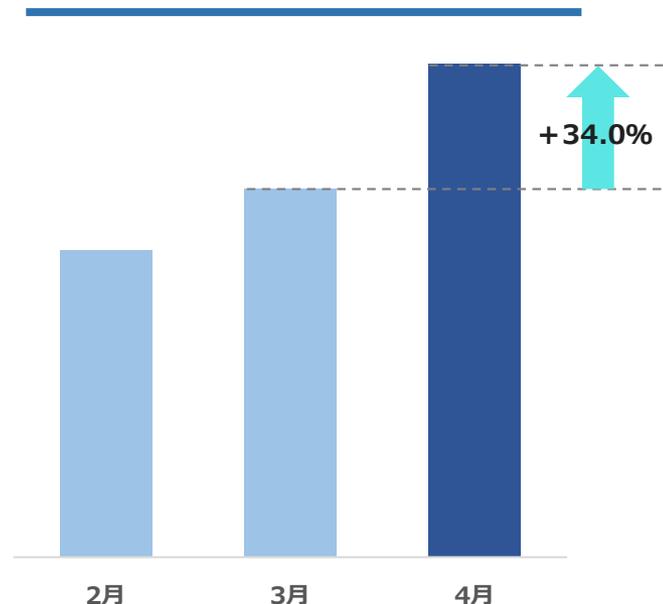
		短期	中長期
EC	プラス	新規の出展企業・ 会員の増加 マスク・除菌グッズの 受注増加 ネット事業者の 受注が増加	コロナ禍により増加した会員の 継続利用による購入会員数の ボトムアップ BtoBのネット取引の一般化 による事業環境の良化
	マイナス	ファッションジャンルの 受注が減少	
ファイナシャル	プラス	保証事業の クライアント増加	信用不安に備える企業の 増加による事業環境の良化
	マイナス	Paidの取扱高の 減少 デフォルトの 増加懸念	

対面取引での卸売り・仕入れができなくなった企業 + マスク・除菌グッズを仕入れたい企業の登録増加

新規出展企業数推移



新規国内会員登録数推移

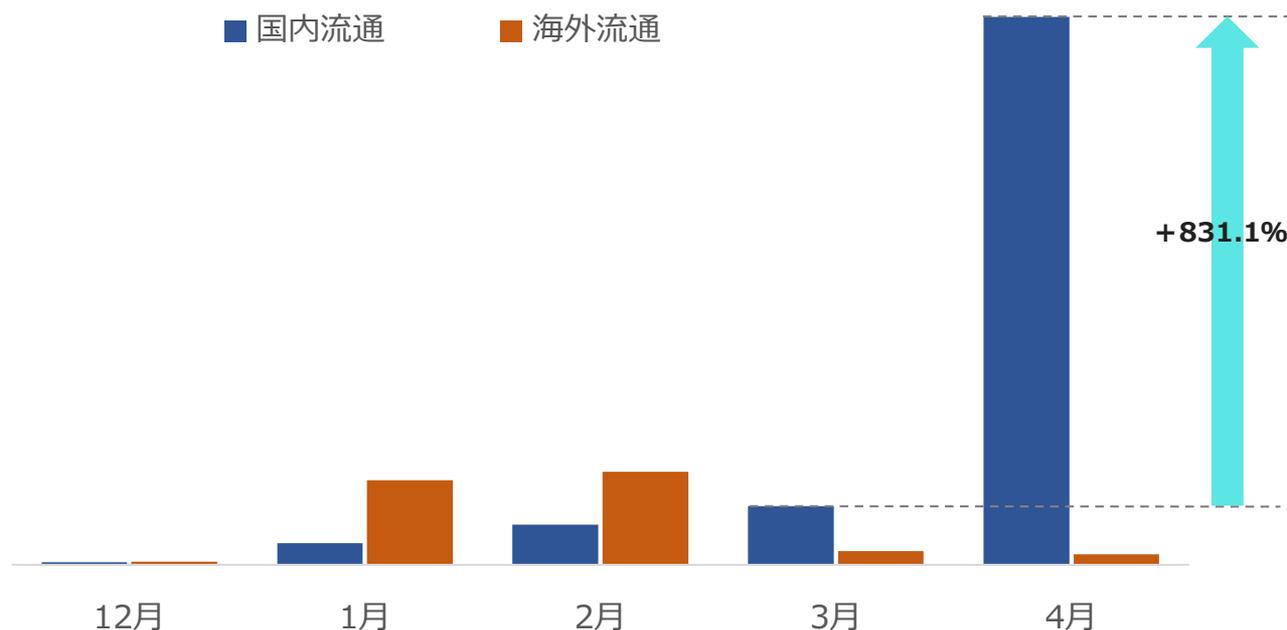


※国内小売店+国内小売り以外の事業者

出展企業は出展基本料3か月無料のサポートプランの実施も後押し。
緊急事態宣言後以降も登録ペースは継続。

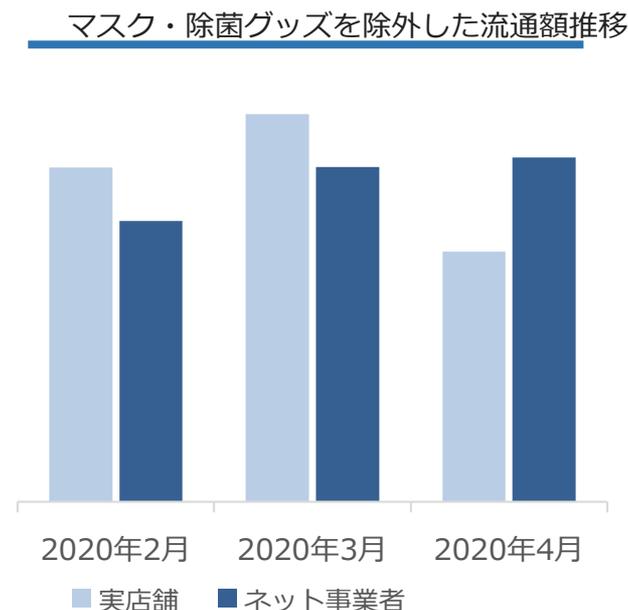
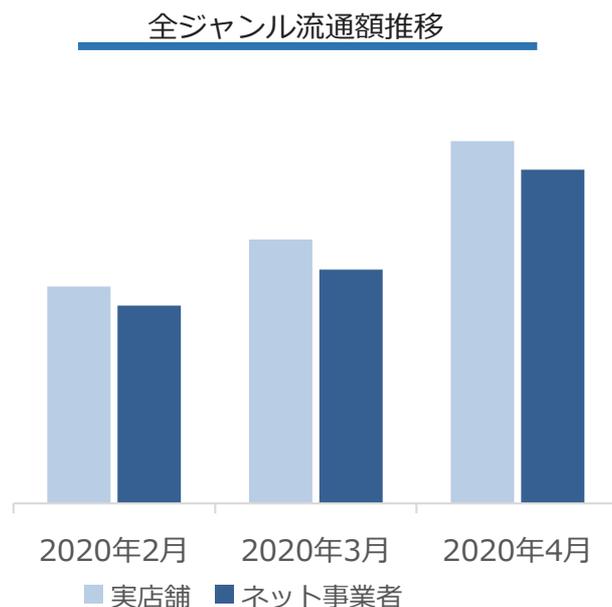
新型コロナウイルス感染拡大に伴い マスク・除菌グッズの流通額が急増

マスク・除菌グッズ流通額推移



アジア圏が多い海外のピークは2月。国内は4月に急増。

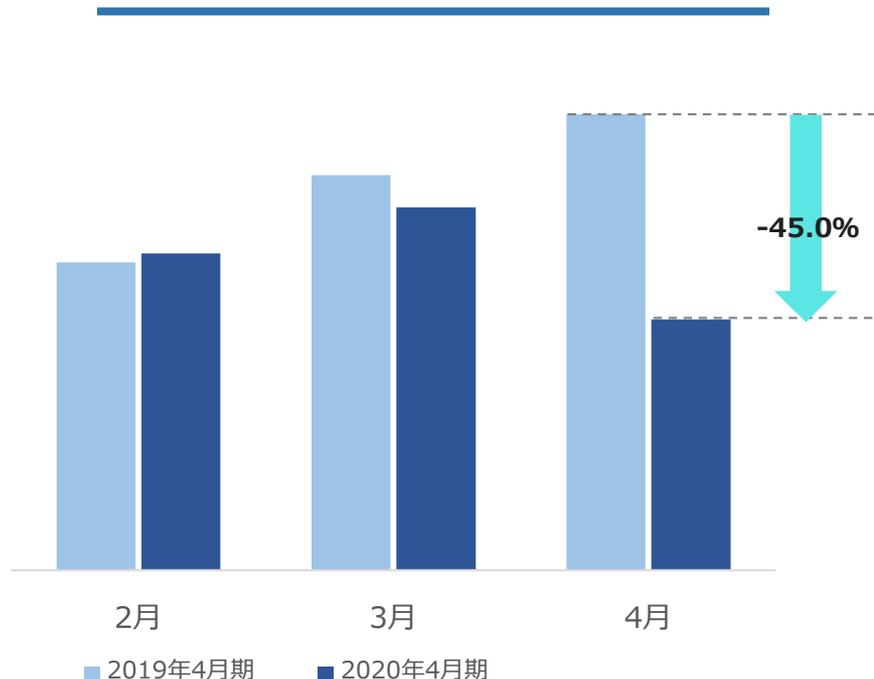
緊急事態宣言発令による良好ではない国内の
経営環境下の中でネット事業者の流通額が堅調に推移



- 実店舗の会員はマスク・除菌グッズの牽引により流通額が増加した一方で、その他の商品については減少。
- ネット事業者はマスク・除菌グッズはもちろん、その他の商品についても流通額が増加。

緊急事態宣言による外出自粛やリモートワークの推進の影響を受けファッションジャンルの流通額が減少

国内小売店の
ファッションジャンル流通額推移

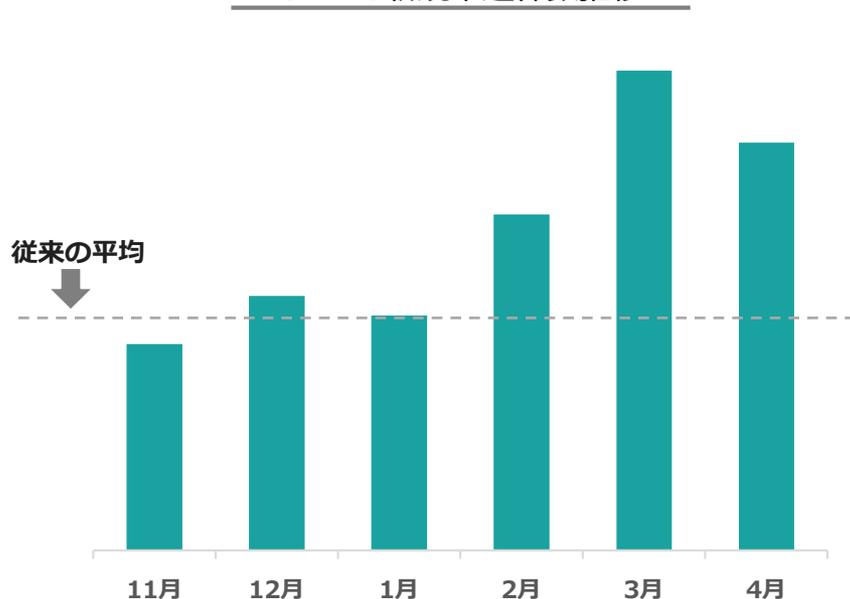


- 例年であれば冬から春へ季節が変化する4Qは、2月→3月→4月と流通額が増加する。
- もともと2020年4月期は暖冬の影響を受けファッションジャンルの流通額は3Qでも成長率が低かった。

緊急事態宣言下の行動の変化に伴うものであり、新型コロナウイルスの収束状況とともに回復していくと予想。

取引先に対する信用不安を背景とした問い合わせが増加
URIHOの3月の問い合わせ件数は前月の2倍増に

URIHO新規申込件数推移



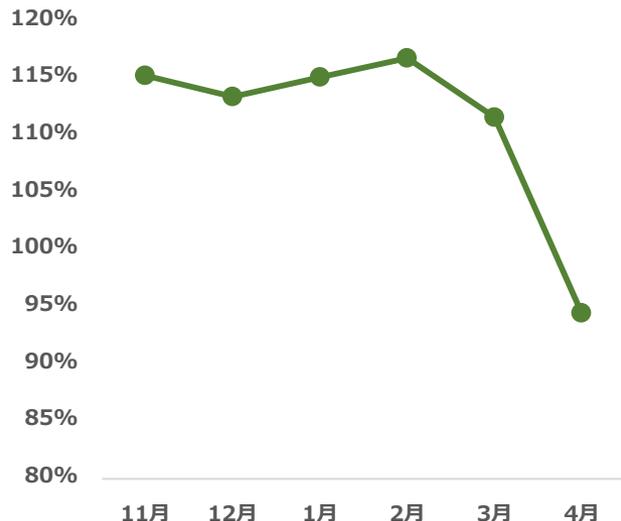
URIHO のターゲットとは
年商10億円以下の中小企業
売掛保証サービスの認知度が低い層

- 新型コロナウイルス感染拡大による経営リスクの高まりから、対策方法としてURIHOを認知。
- +
- 無料オンライン相談の実施

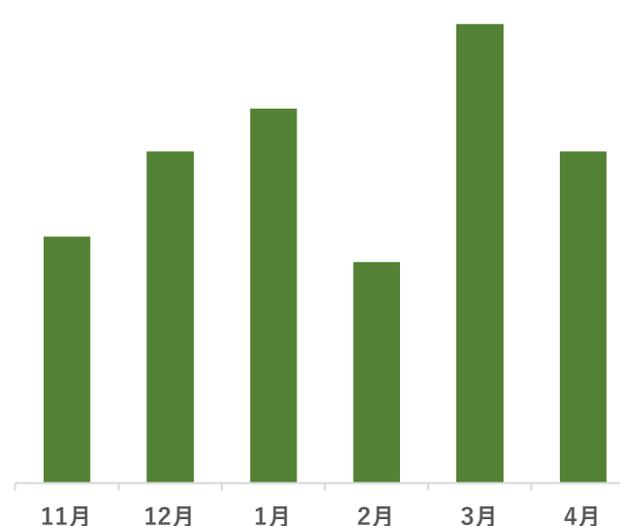
申込みから与信審査、保証の請求に至るまで全ての手続きを
ネット上で完結できる強みを発揮。

売上減少した加盟企業の影響により取扱高が減少 一方で加盟企業の新規契約数は堅調に推移

外部取扱高-前年比



加盟企業新規契約数推移

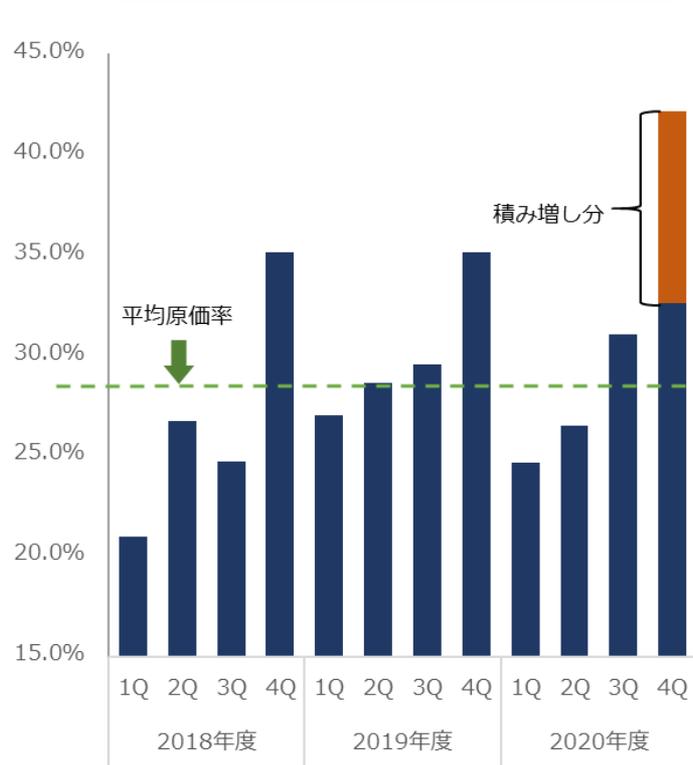


加盟企業の売上の増減に影響されるものの、売掛保証付きで請求業務を効率化できるPaidに対する需要は減速無しと認識。

安心してサービスをご利用いただくために、
来期のデフォルトの増加懸念に対する各種取り組み

●引当金を合計で41百万円、臨時に積み増し

フィナンシャル事業売上原価率推移



2020年4月期は新型コロナウイルスの影響によるデフォルトが一部発生。但し、通常起こりうる変動範囲内における若干高めの水準。

新型コロナウイルスの収束時期は不透明



政府の支援策の強化による効果は不透明

新型コロナウイルス感染症が長期化する可能性に備え、2020年4月期に保証履行引当金・求償引当金・貸倒引当金を合計で41百万円積み増し

※売上原価にはデフォルト関連コストのほか、再保証料、代理店手数料などが含まれますが、デフォルト関連コスト以外はあまり大きく変動しないコストです。

● 損害保険会社と再保険契約の更新

再保証の対象範囲の拡大



総支払限度額の増加

財務的安全性の向上+需要増をいかなる体制を整備

● 銀行からの資金の借入

最大30億円の借入



新規・既存の
コミットメントラインの活用

安全余裕資金の確保により盤石の体制を維持

企業間取引のインフラサービスとして本領発揮 必要なサービスとして認知度が向上

新型コロナウイルスの感染拡大の状況下において

EC

対面取引による営業活動が
困難になった企業の増加



取引を求めて出展企業、会員登録数が増加

非対面（WEB）で取引できる
スーパーデリバリーが再評価

ファイナシャル

取引先の倒産・未入金リスク
増加を懸念する企業の増加

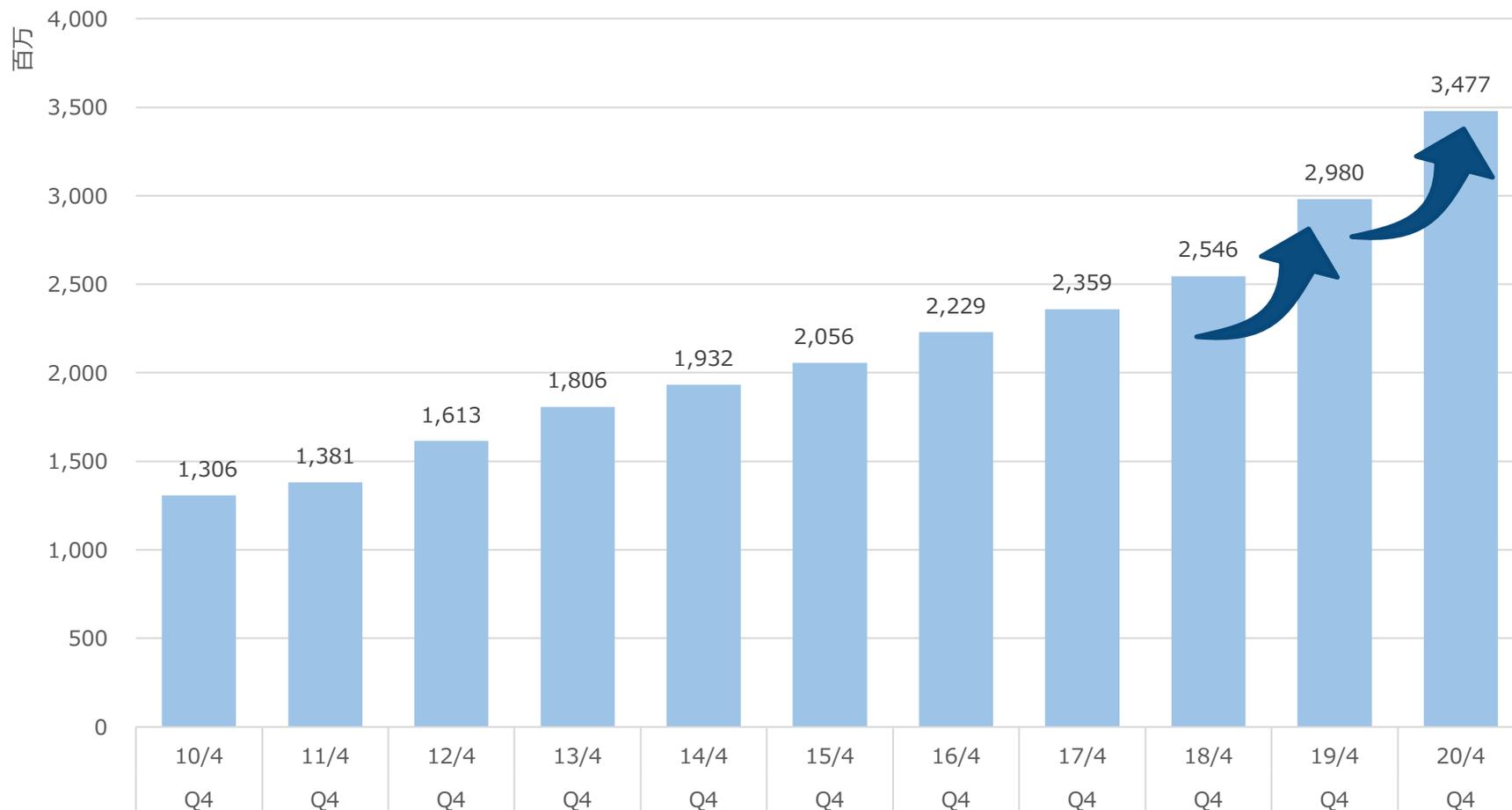


信用不安に備えたい企業からの
問い合わせが増加

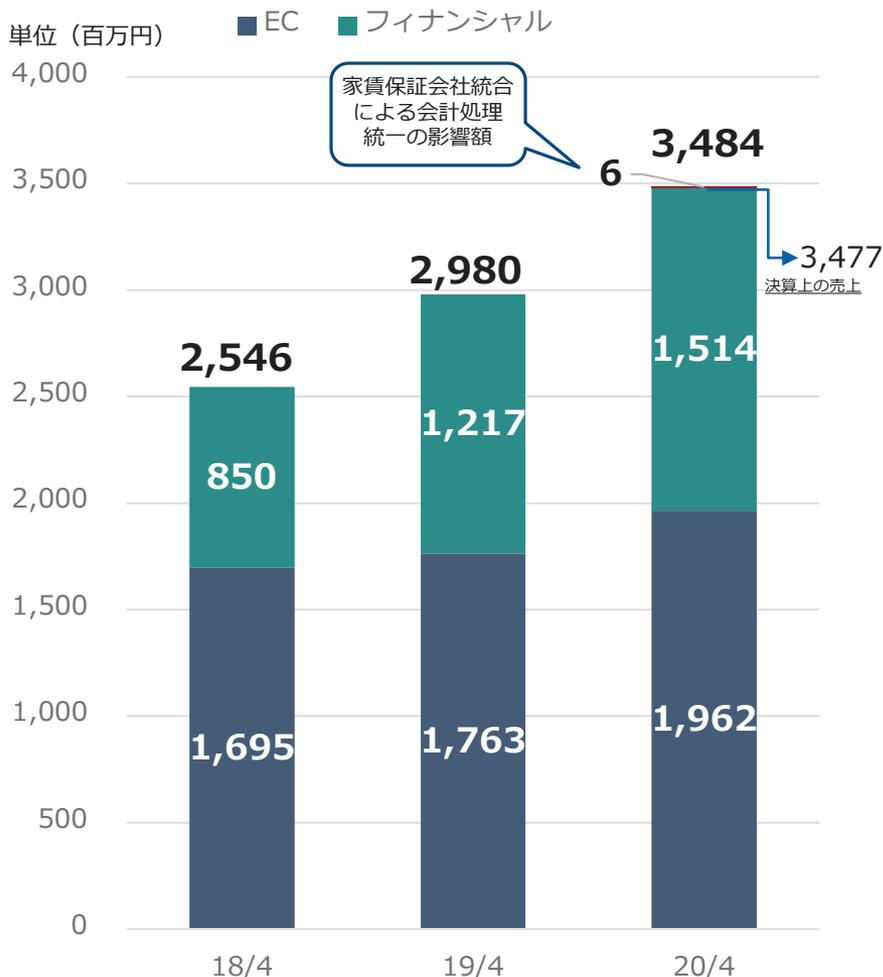
売掛金に保証がかけられる
保証サービスが注目

2020年4月期 業績

売上高が好調に推移 前年同期比16.7%増と2期連続の2桁成長を達成



16.9%*増と前期に続き2桁増収を達成 成長スピードの加速を確信



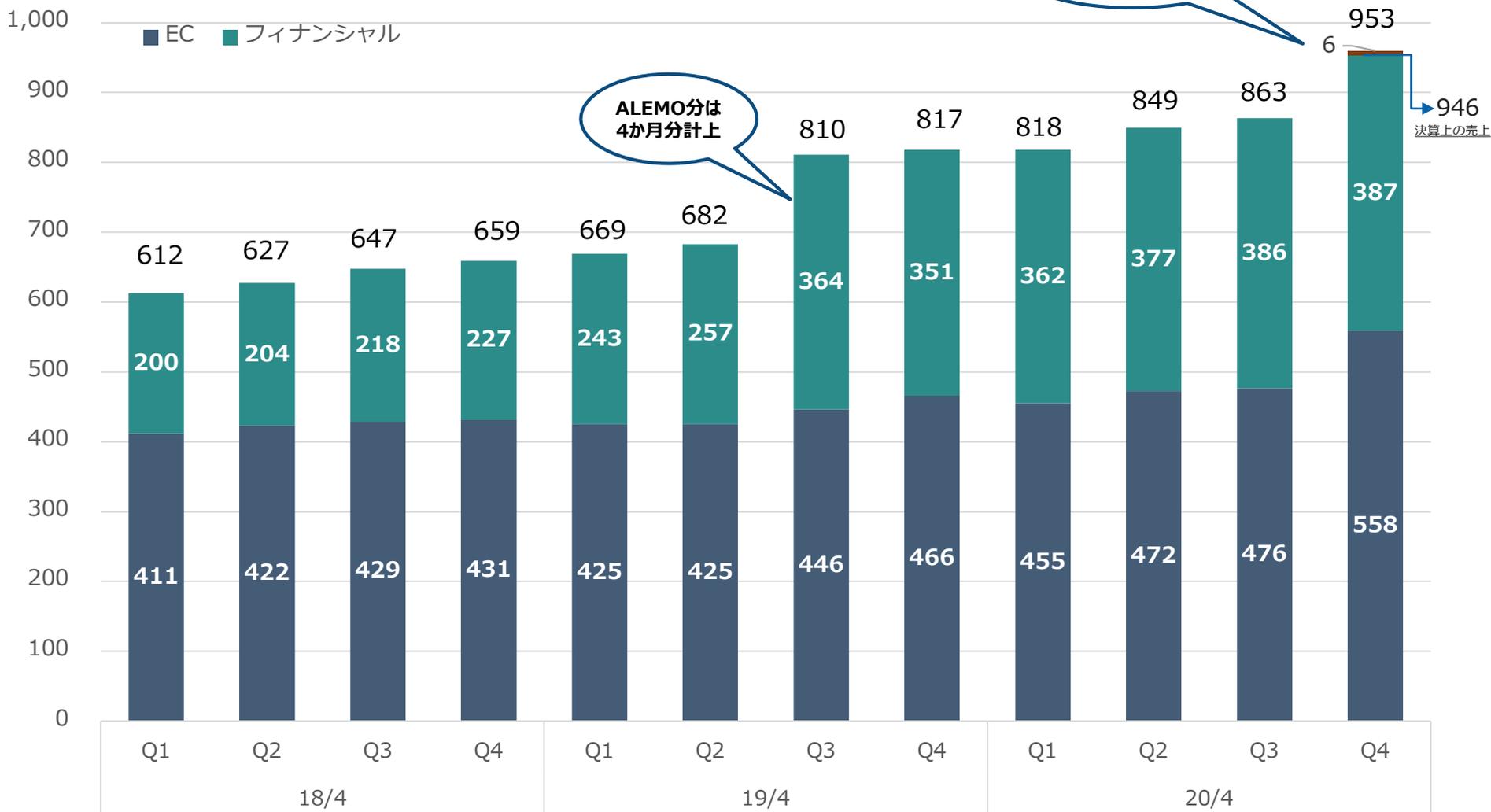
	前年同期比	前年同期比
EC	+11.3%	+199百万円
フィナンシャル	+25.0%*	+303百万円

- ・新型コロナウイルス感染症の影響により、EC事業、フィナンシャル事業ともに新規利用者が増加。
- ・EC事業は特需的な流通額増加により、4Qの売上高は3Q対比で17.2%増。
- ・ALEMO分を除いた連結売上高でも前年同期比+13.1%と二桁成長。
- ・家賃保証会社統合により会計処理を統一。これに伴う事業用家賃保証の売上の影響額は6,505千円のマイナス。(統合日2020年5月1日)

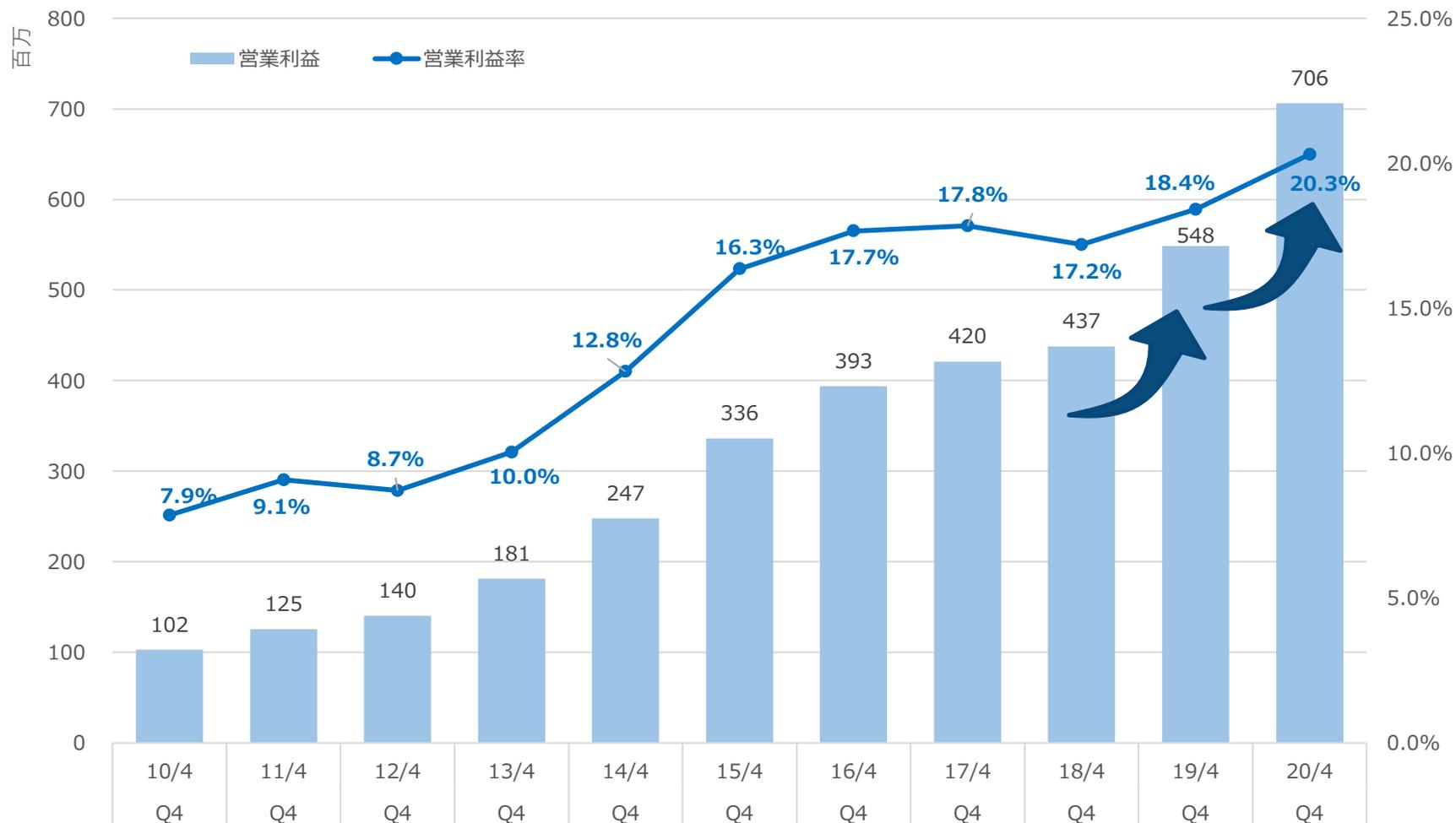
*イレギュラー要因の影響(6,505千円)を加味した実質成長率

四半期連結売上高推移

(単位：百万円)

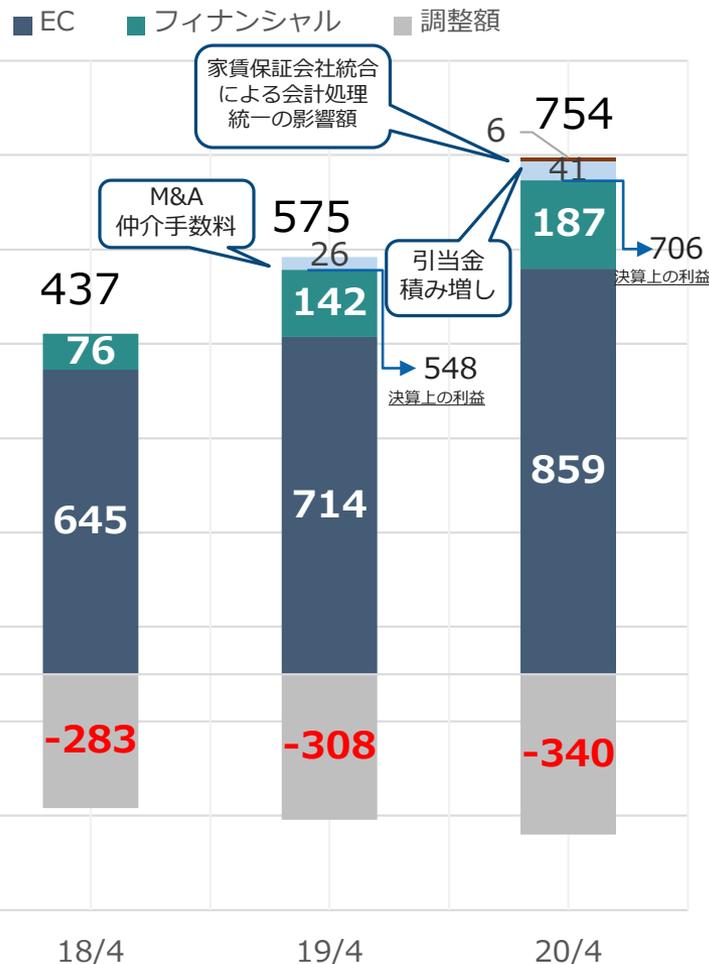


営業利益は前年同期比28.7%増、
営業利益率も20.3%と前期から1.9ptUP



広告宣伝費、引当金の積み増し等により費用が増加したものの、売上増加により営業利益は31.1%^{*}増

単位 (百万円)



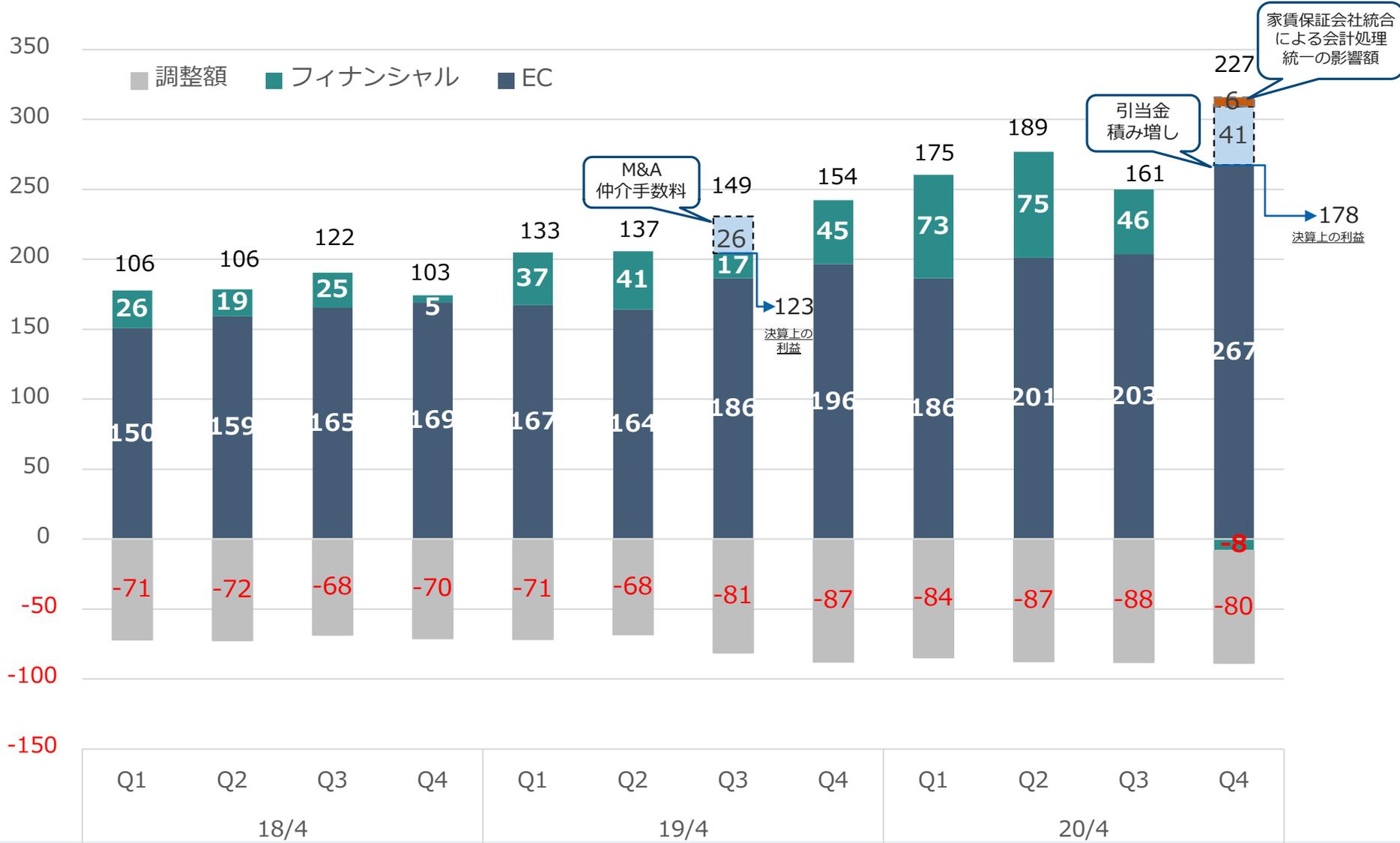
	前年同期比	前年同期比
■ EC	+ 20.2%	+ 144百万円
■ ファイナシャル	+ 39.2% [*]	+ 66百万円

- 広告投資の積み増し+URIHOのタクシー広告により、広告宣伝費が 前年同期比+68百万円。
- 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。
- 新型コロナウイルス感染症が長期化する可能性に備え、引当金を41百万円積み増し。

^{*}イレギュラー要因の影響 (6,505千円、41,626千円) を除外した実質成長率

四半期連結営業利益推移

(単位：百万円)



2020年4月期第4四半期業績

(単位：百万円)

	2020年4月期	2019年4月期	前年同期比	業績予想	達成率
売上高	3,477	2,980	+16.7%	3,450	100.8%
売上総利益	2,743	2,370	+15.8%	—	—
販管費	2,037	1,821	+11.9%	—	—
—広告・販促費	275	207	+32.9%	—	—
EBITDA	848	651	+30.3%	810	104.8%
営業利益	706	548	+28.7%	670	105.4%
営業利益率	20.3%	18.4%	+1.9%	19.4%	—
経常利益	708	545	+29.8%	670	105.7%
親会社株主に帰属 する当期純利益	451	379	+18.9%	425	106.1%

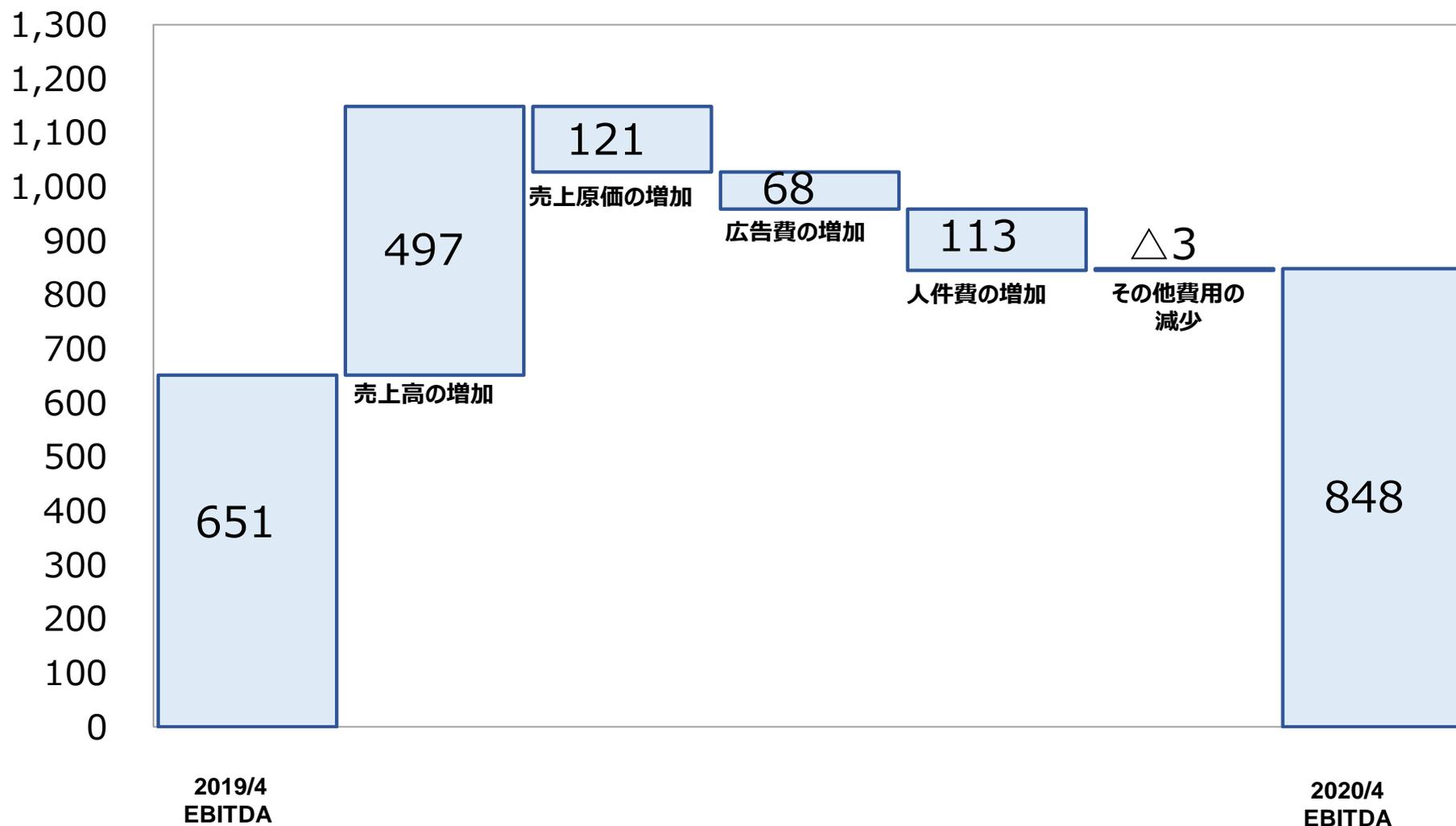
業績推移 (四半期ベース)

(単位：百万円)

	2019年4月期	2020年4月期			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	817	818	849	863	946
売上総利益	625	671	692	681	698
販管費	470	495	503	519	519
-広告・販促費	58	61	61	73	79
営業利益	154	175	189	161	178
営業利益率	18.9%	21.5%	22.3%	18.8%	18.9%
経常利益	156	175	194	160	178
親会社株主に帰属 する四半期純利益	141	111	125	101	113

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	2019年4月期	増減	前期末比
流動資産	10,923	6,493	4,430	168.2%
固定資産	2,676	2,354	321	113.7%
－有形固定資産	1,473	1,485	-11	99.2%
－無形固定資産	505	522	-17	96.7%
－投資その他の資産	697	346	350	201.0%
流動負債	8,146	4,729	3,416	172.2%
固定負債	1,454	1,420	33	102.4%
純資産	3,999	2,697	1,302	148.3%
総資産	13,600	8,848	4,752	153.7%

※新型コロナウイルス感染拡大と長期化に備えるための新規借入金により流動負債が大幅に増加

(単位：百万円)

	2020年4月期	2019年4月期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,768	-569	2,337
投資活動によるキャッシュ・フロー	-427	-1,679	1,251
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,969	2,416	553
現金及び現金同等物の増減額	4,310	168	4,142
現金及び現金同等物の期末残高	6,634	2,323	4,310

セグメント別概要

EC事業

セグメント売上高： **1,962** 百万円 前年同期比： **11.3%** 増

セグメント利益： **859** 百万円 前年同期比： **20.2%** 増

● 新型コロナウイルス感染拡大の影響により

+ 非対面取引ニーズが高まり、出展企業、会員小売店が増加

※出展企業増加は中小メーカー支援策として打ち出した出展基本料3か月無料のサポートプランも後押し

+ 国内流通・海外流通ともに、マスクと除菌グッズの流通額が増加

- 国内の小売店向けのファッションジャンルの流通額が減少

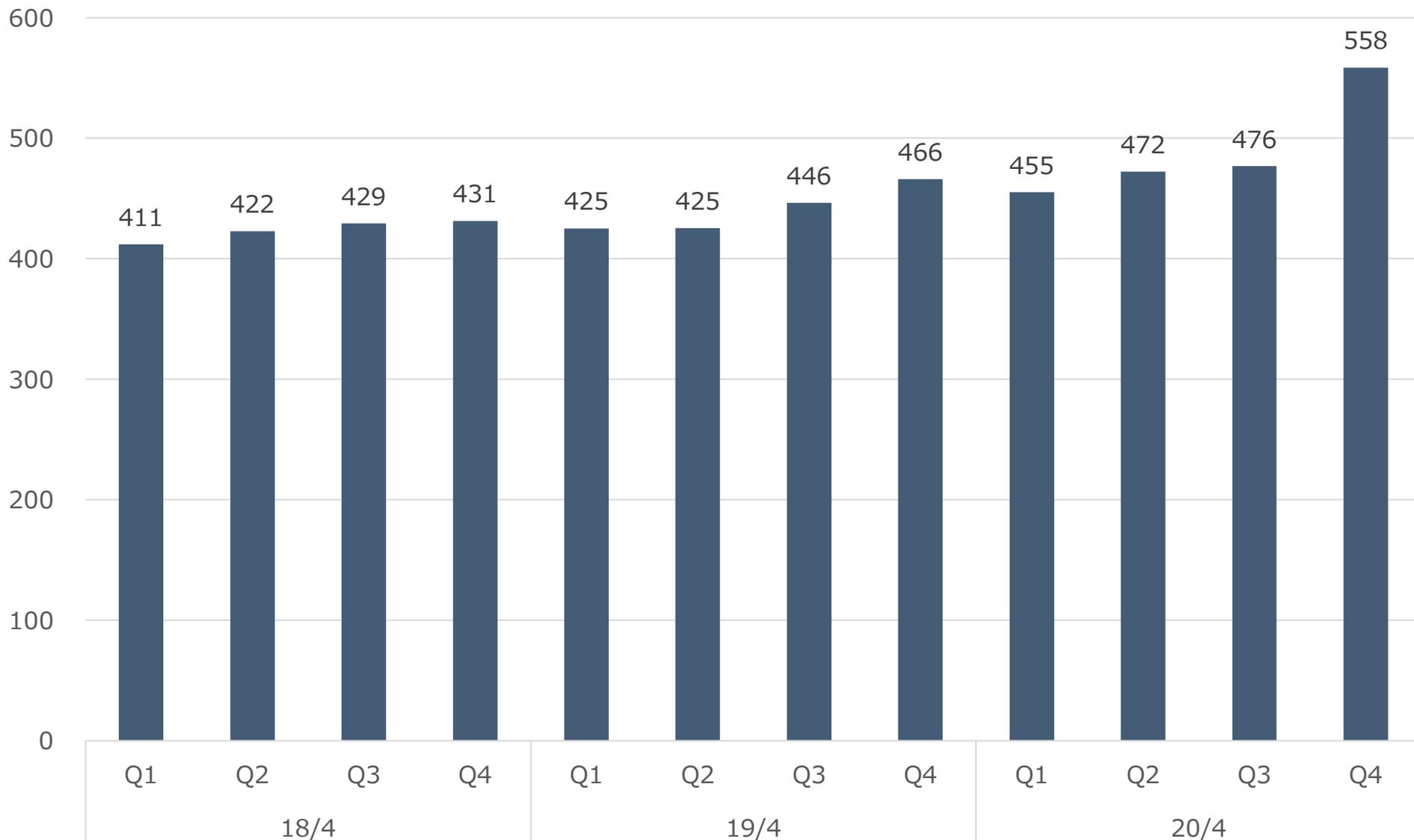
+ 雑貨・インテリアなどその他のジャンルは堅調に推移

国内流通額 → 前年同期比 10.4%増 前期は 1.1%増

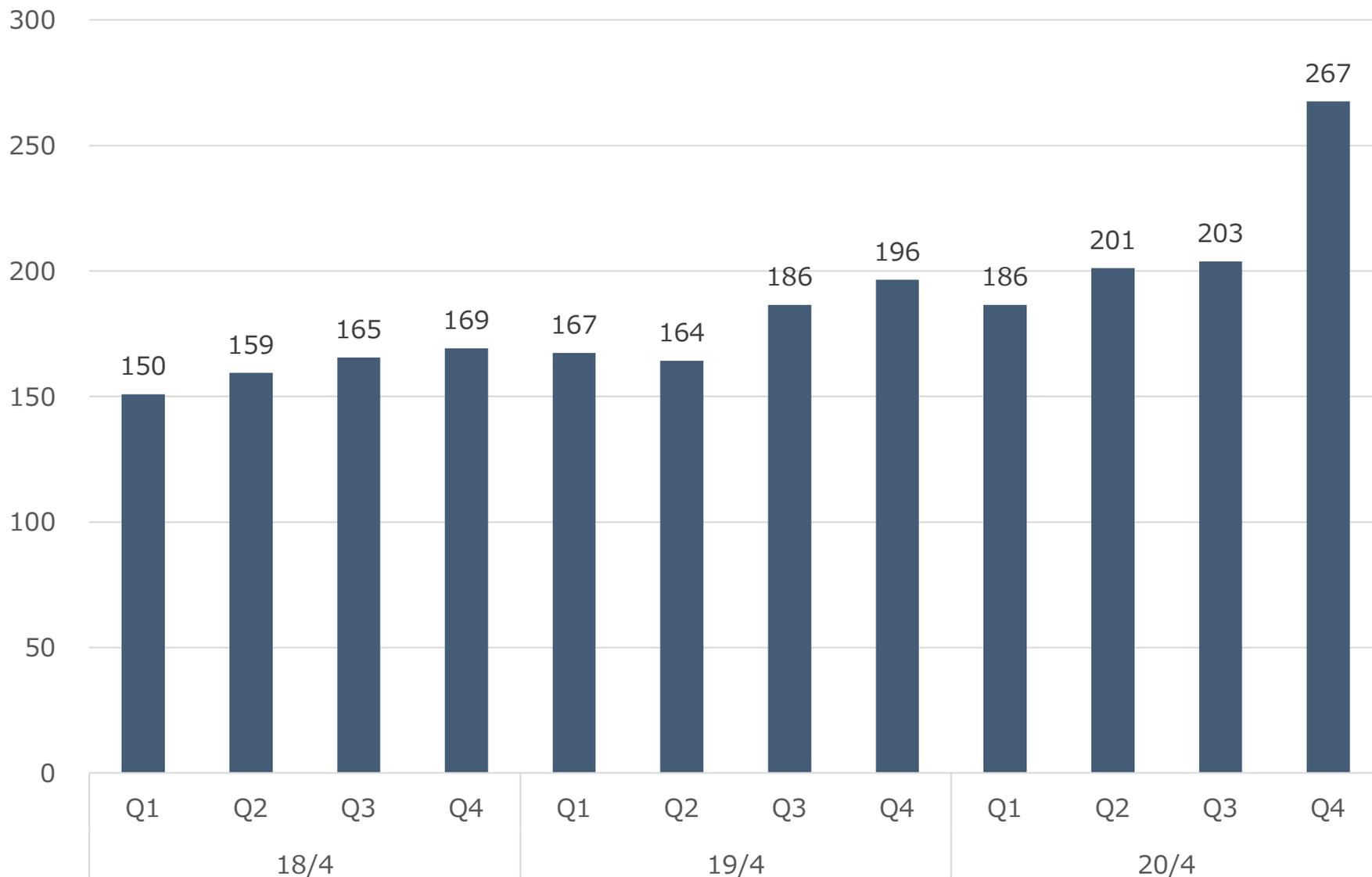
海外流通額 → 前年同期比 32.2%増 前期は44.4%増

全体流通額： **12,808,725**千円 (前年同期比**13.9%**増 前期は**6.2%**増)

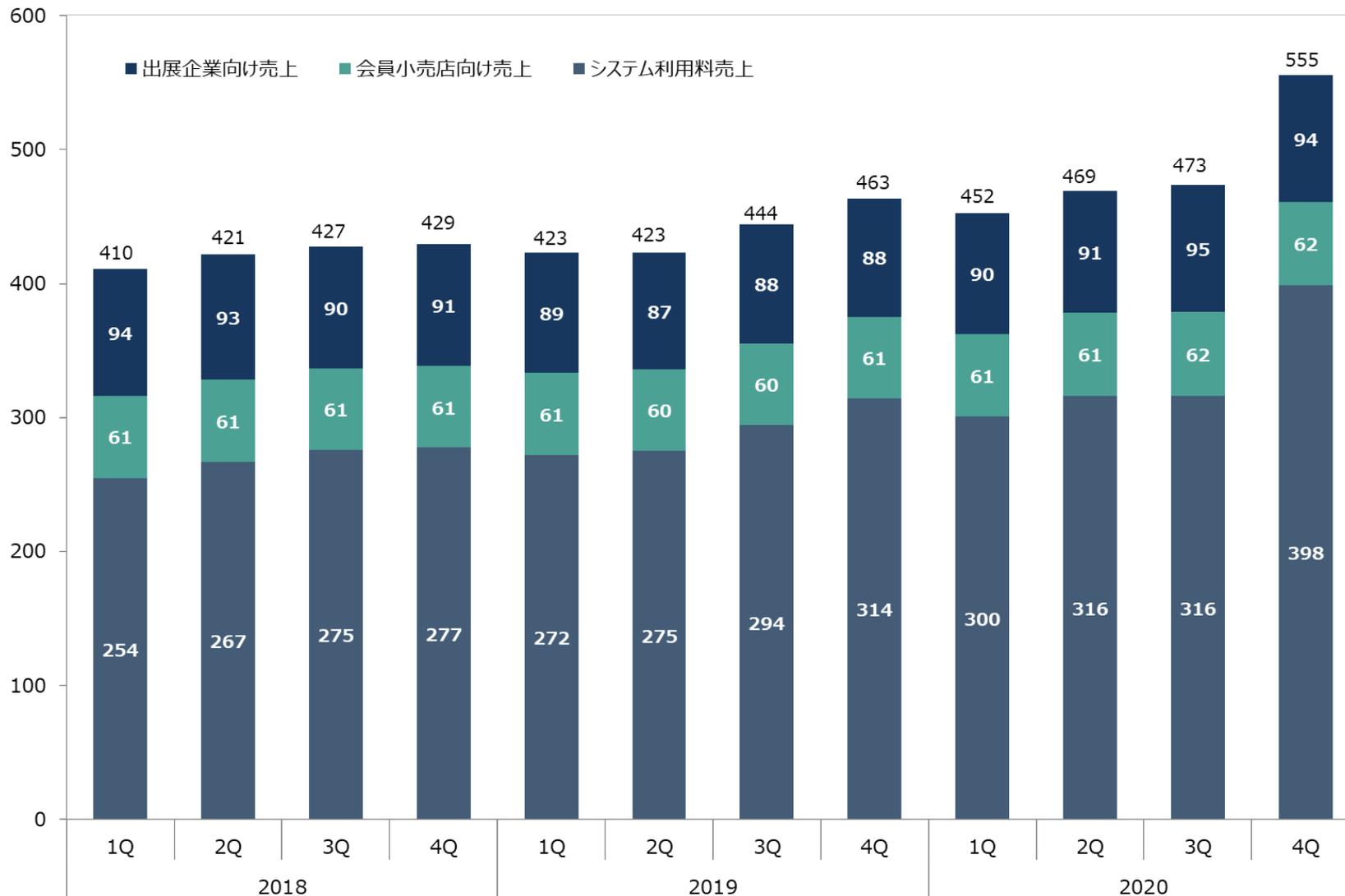
(単位：百万円)



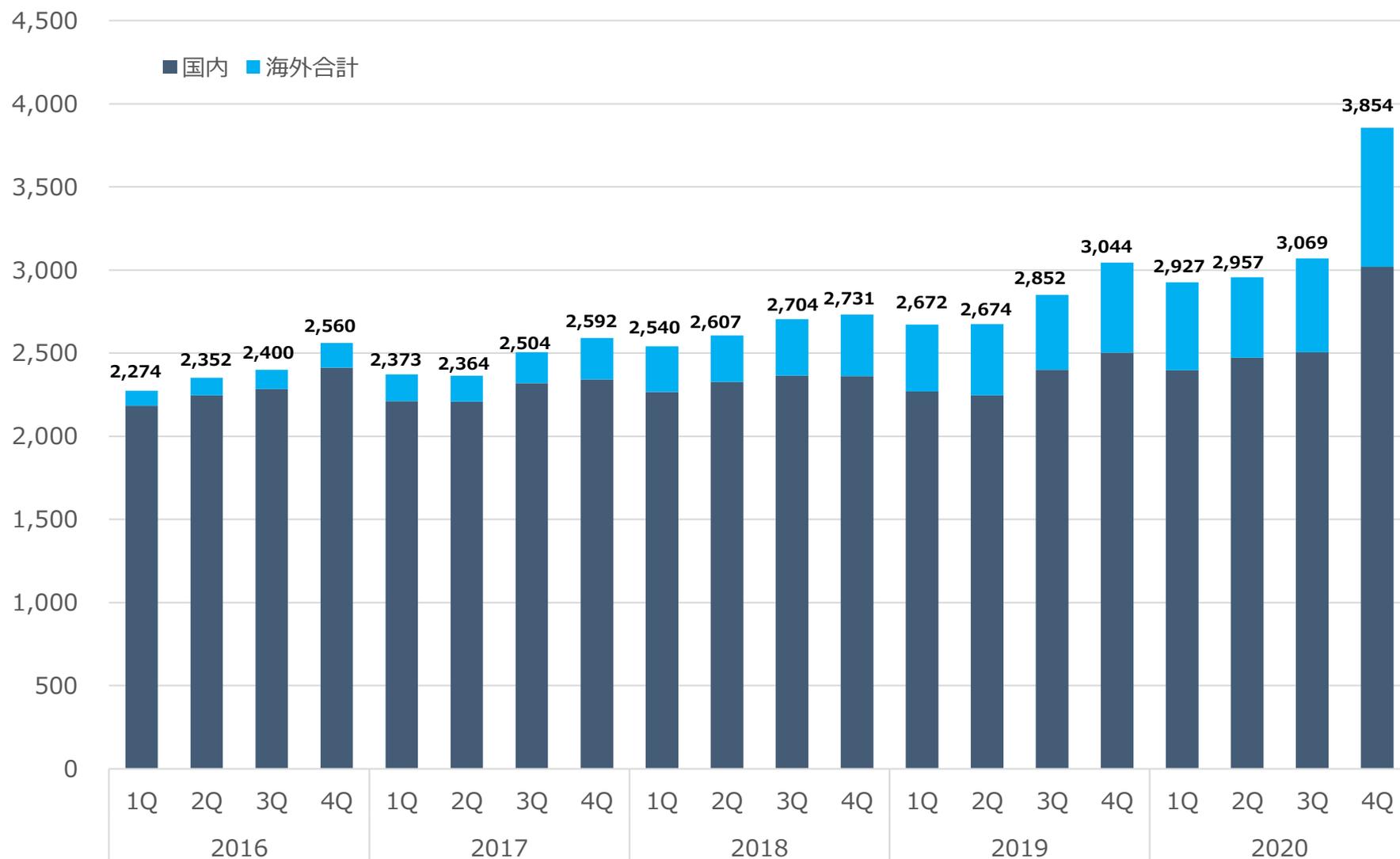
(単位：百万円)

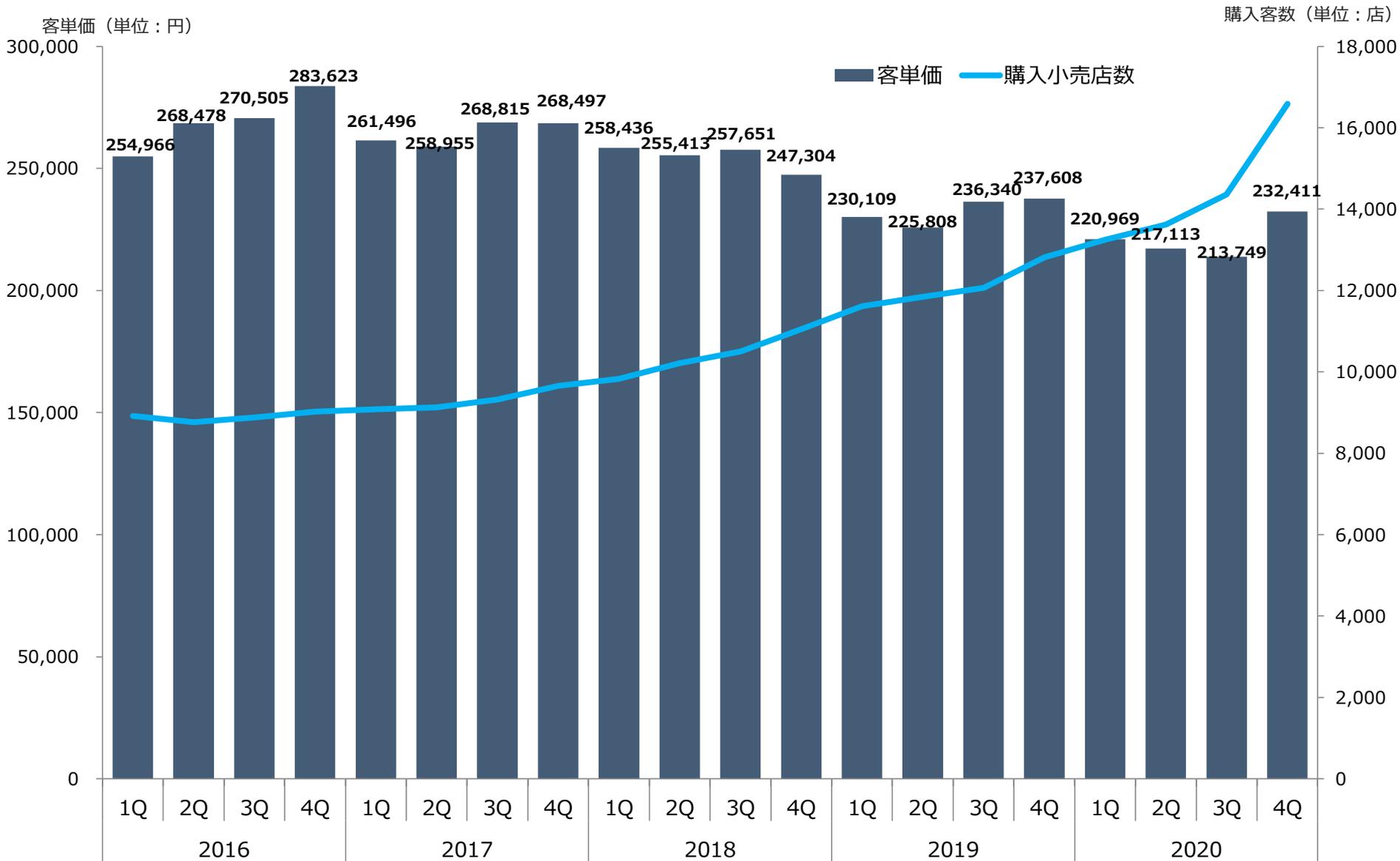


(単位：百万円)



(単位：百万円)





フィナンシャル事業

セグメント売上高： **1,694** 百万円 前年同期比： **21.7%増**
 セグメント利益： **187** 百万円 前年同期比： **31.3%増**

売上面

保証

新型コロナウイルス感染拡大による信用不安を背景に問い合わせ、新規登録の増加がプラス要因に。



Trust & Growth
売掛保証

前年同期比

+ 10.9%



前年同期比

+ 86.5%

決済

新型コロナウイルス感染拡大の影響を受けた加盟企業の取扱高が減少。ただし、前年同期比、前四半期比ともにプラス成長。



Païd

前年同期比

+ 18.1%

前期4Q今期4Q対比

+ 4.5%

※ともに内部売上を除いた比較

家賃
保証

居住用は堅調に推移。
事業用は提携解消分の影響により総合ではマイナス成長となったが、
自社ブランド分は順調に増加。

 **ALEMO** 前期4Q今期4Q対比 +10.6% 今期4Q3Q対比 +2.0%

自社ブランド分のみ

ra((oon FINANCIAL 事業用 家賃保証	前年同期比	前年同期比	前期4Q今期4Q対比	今期4Q3Q対比
	-7.9%	+347.7%	+211.7%	+19.6%

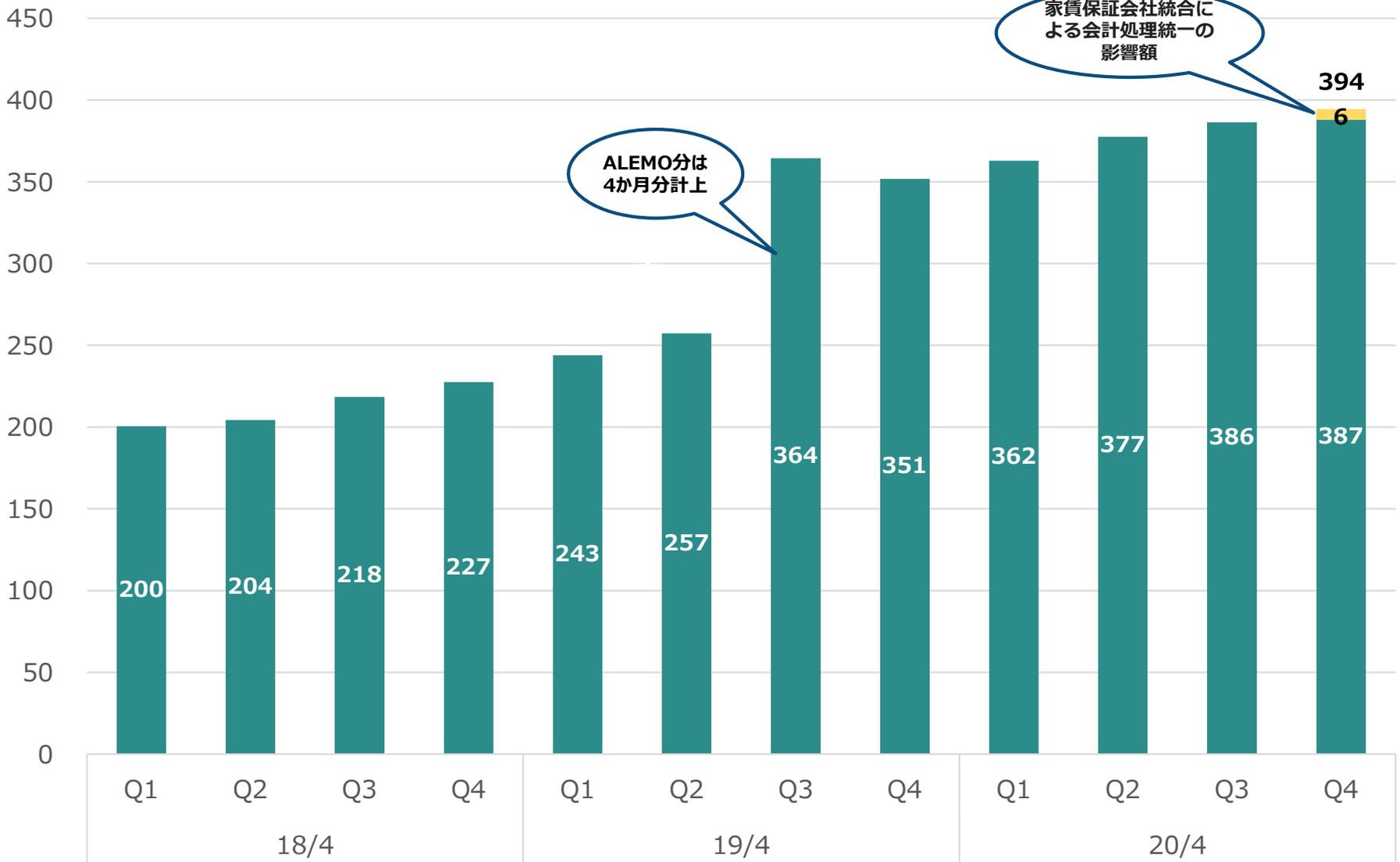
利益面

- 家賃保証会社統合により会計処理を統一。
これに伴う事業用家賃保証の売上の影響額は6,505千円のマイナス。
※統合日は2020年5月1日付。
- 新型コロナウイルスの影響によるデフォルトは一部発生するも通常の変動水準の範囲内。
今後、新型コロナウイルス感染症が長期化する可能性に備えるため、引当金を
41,626千円積み増し。

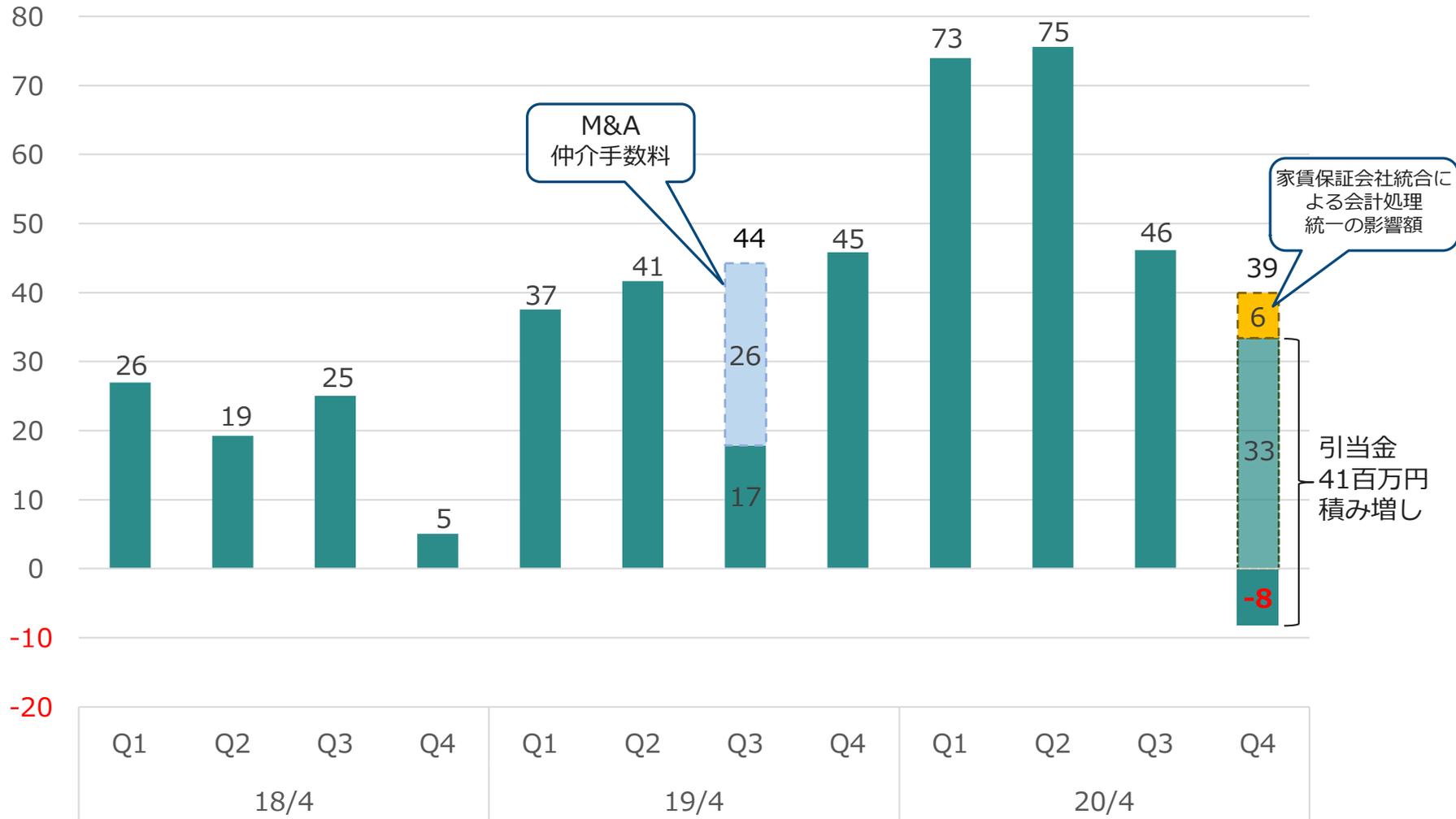


**イレギュラーを考慮しなければ、4Qで39百万円の利益を計上。
通年では235百万円と前年同期比39.2%増。**

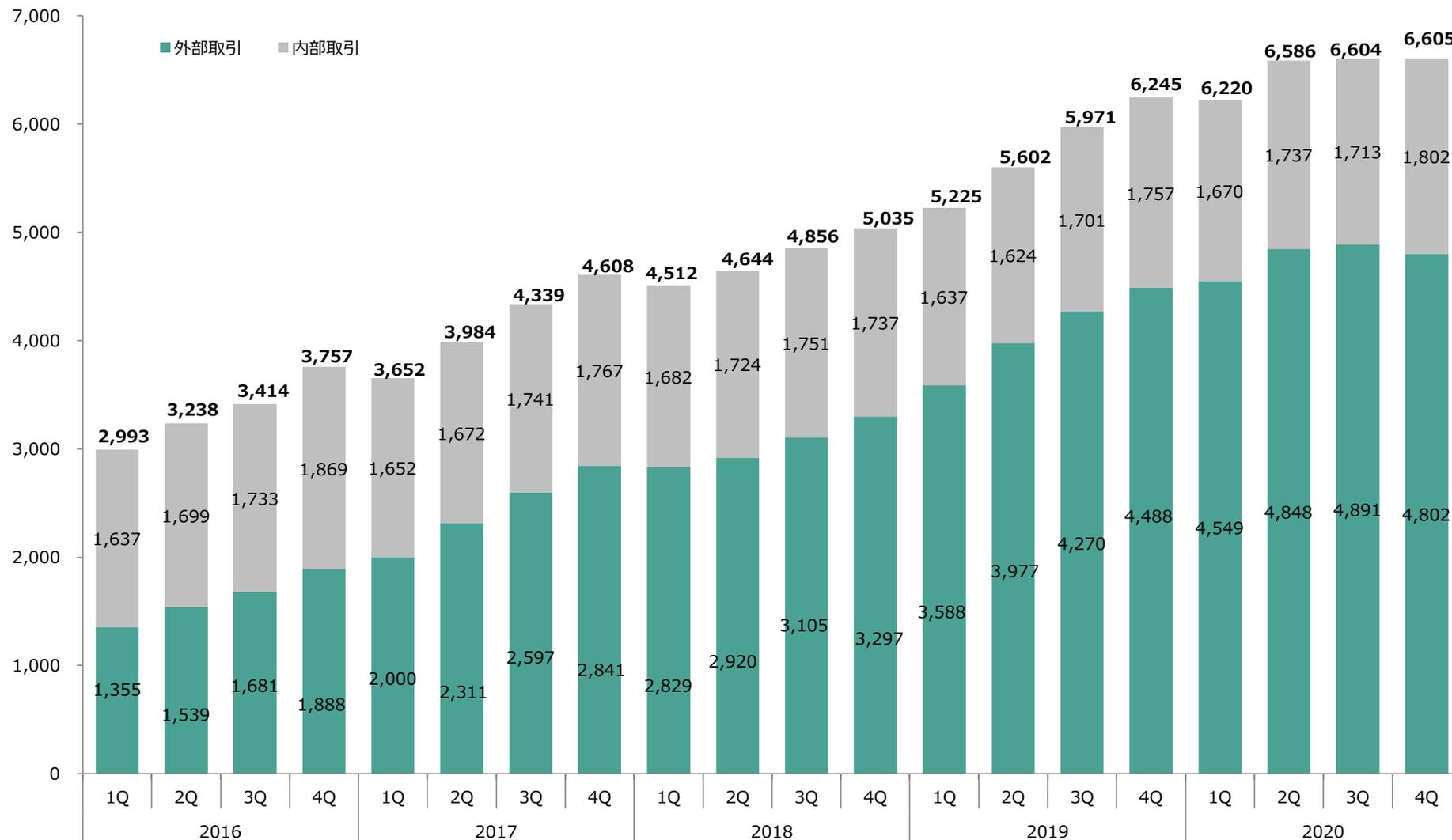
(単位：百万円)



(単位：百万円)

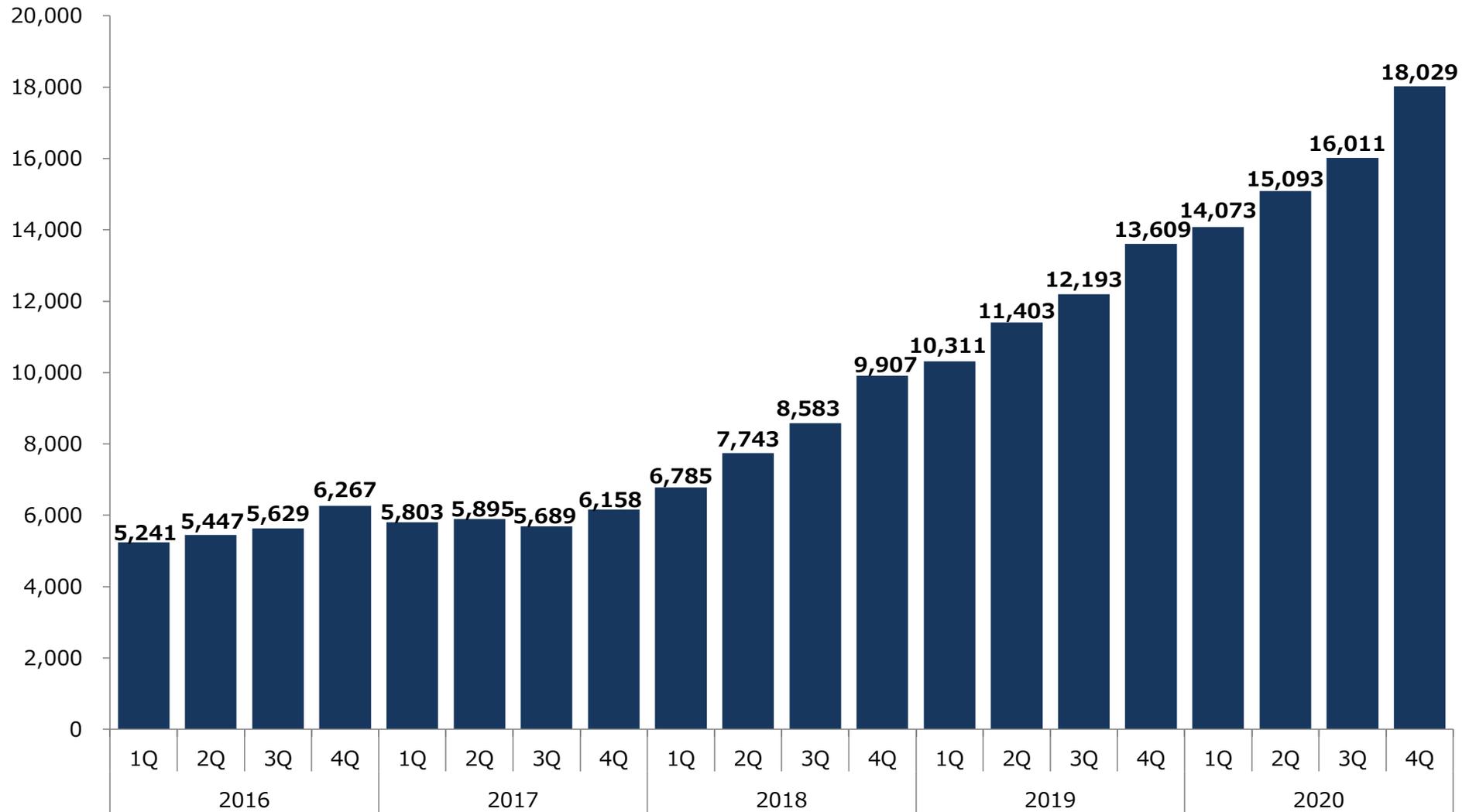


(単位：百万円)

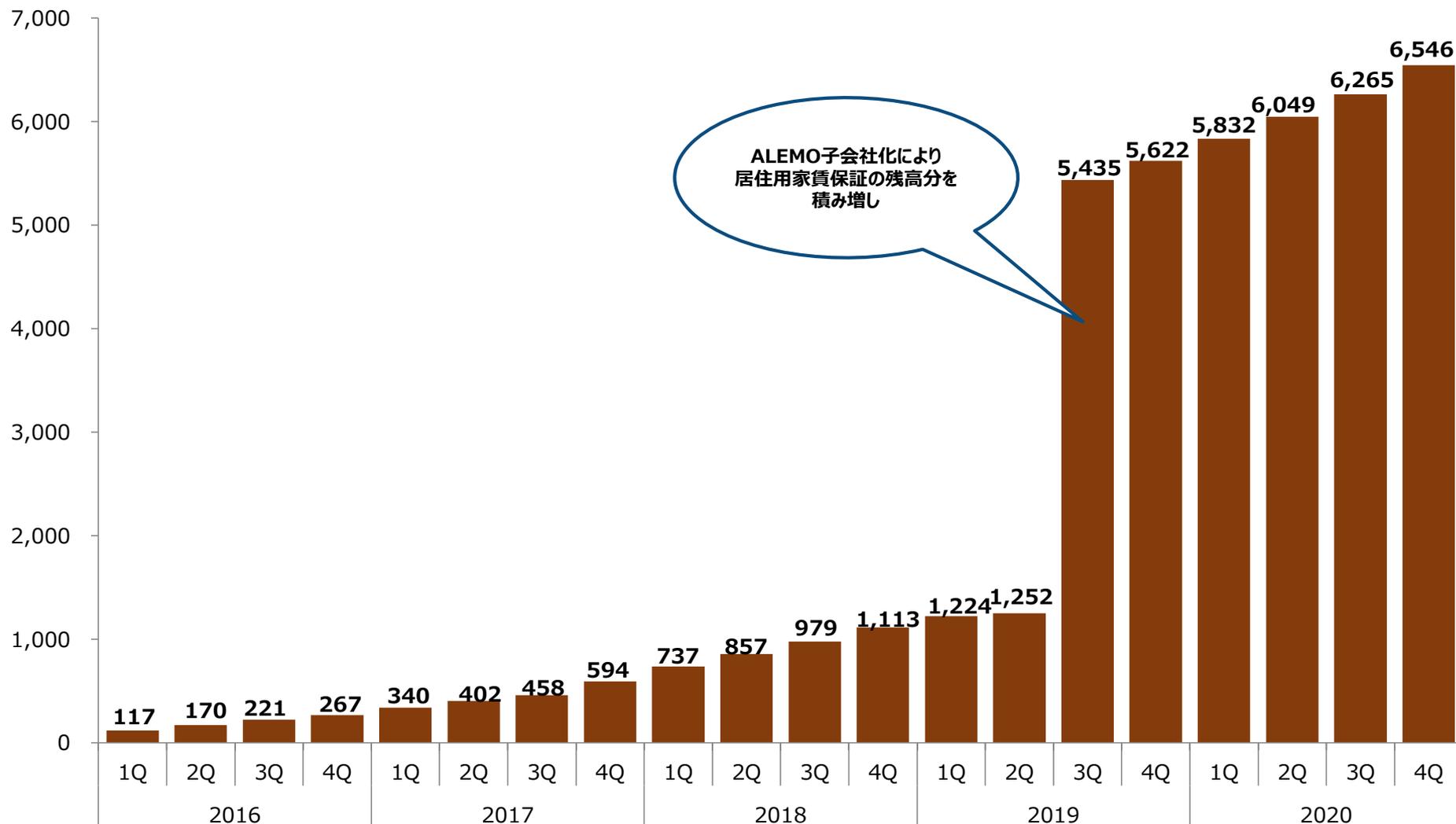


※内部取引はEC事業向けの取扱高になります。

(単位：百万円)



(単位：百万円)



※保証残高÷保証期間×平均履行期間により算出した実質保証残高になります。そのため、決算短信及び有価証券報告書の残高と異なります。

業績予想について

2021年4月期業績予想

(単位：百万円)

	2021年4月期 (予想)	2020年4月期 (実績)	対前期比
売上高	3,900	3,477	+12.1%
EBITDA	980	848	+15.5%
	~1,070		+26.1%
営業利益	810	706	+14.7%
	~900		+27.5%
経常利益	800	708	+12.9%
	~890		+25.6%
当期純利益	490	451	+8.6%
	~550		+21.9%
1株当たり 当期純利益	24.29円 ~27.26円	23.73円	—

※業績予想には、今後、新型コロナウイルスの大規模な再感染拡大が生じない（再度の緊急事態宣言の発動がされない等）ことを前提としております。その上で、発生するデフォルトを悲観的に見積もった場合と楽観的に見積もった場合との両極を想定しているため、利益についてはレンジでの予想といたしました。

2021年4月期について

新型コロナウイルスの影響をいち早く察知し、
環境変化に対応した社内体制を構築



1月からリモートワークやオンライン会議及び商談等を積極活用。
需要が高まったサービスを止めることなくスムーズに提供。

中長期的にはプラスの影響のみという認識

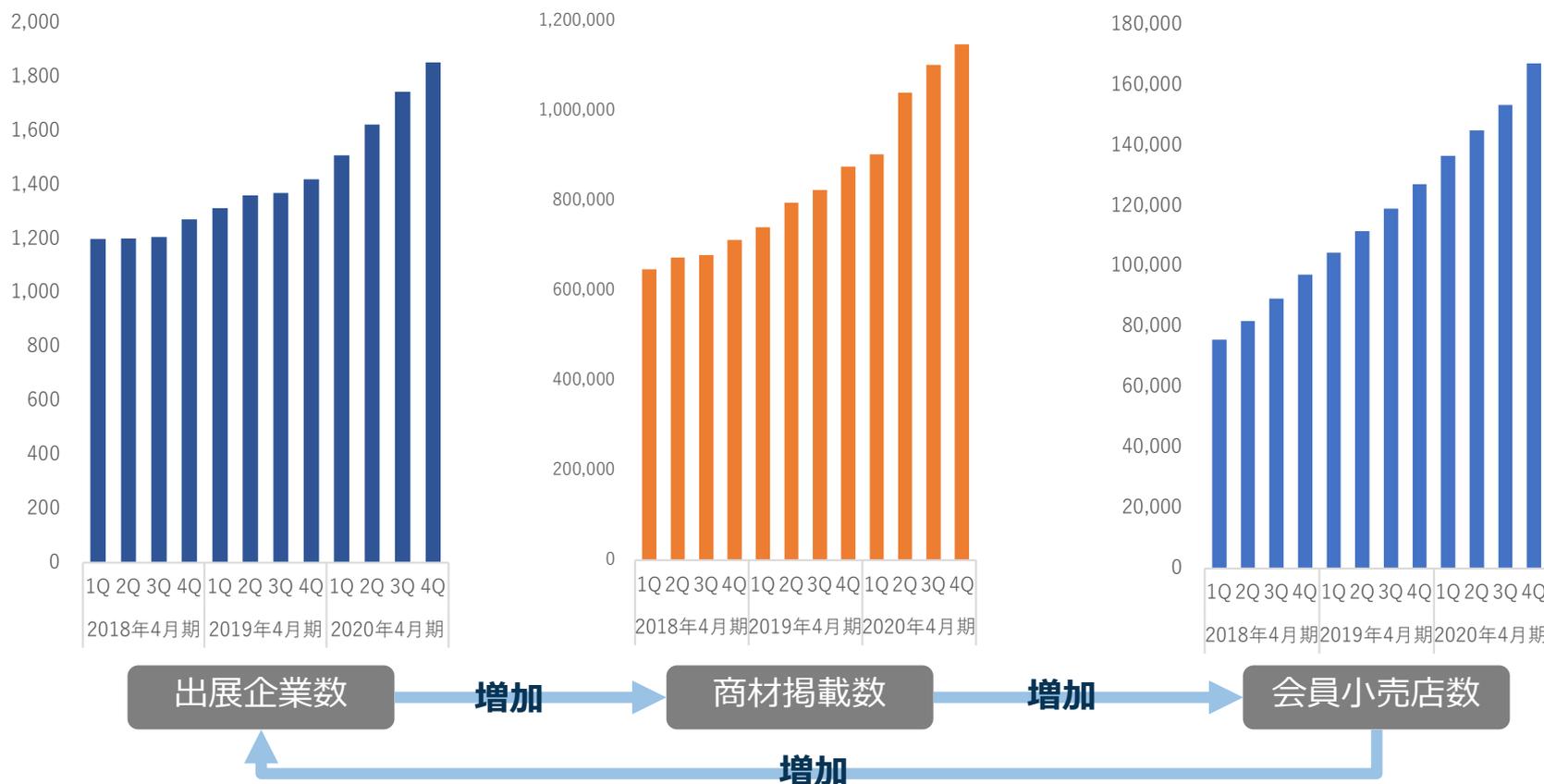
中 長 期	
EC	プラス コロナ禍により増加した会員の 継続利用による購入会員数の ボトムアップ BtoBのネット取引の一般化 による事業環境の良化
	マイナス
フィナンシャル	プラス 信用不安に備える企業の 増加による事業環境の良化
	マイナス

利便性の向上

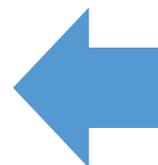
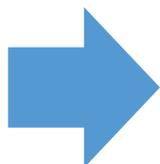
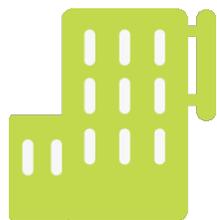
積極的な
アプローチ

上手く・積極的に活用することで事業拡大を図る。

積極的な集客により出展企業数、商材掲載数、
会員小売店数の増加スピードが加速



ターゲットの拡大とともに利用ニーズは多様化



- ・国内のみ出展
- ・国内・海外両方出展
- ・海外のみ出展
- ・カタログプラン出展

- ・国内の小売店
- ・国内の小売以外の事業者
- ・海外の事業者

出展企業、会員小売店の双方ともに
継続利用したいと満足するサービスへの進化が必要

国によって異なる商習慣や需要などに対応し、 海外流通の成長加速へ

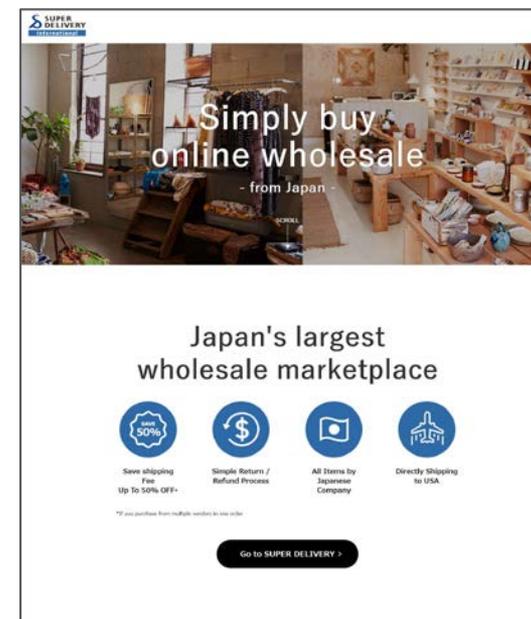
● 2020年4月 T-mallに旗艦店を出店



● 2020年5月 台湾に特化した新サイト
「日貨百貨(リフォバィオ)
by SUPER DELIVERY」開設



● 2020年4月 アメリカ向け
LPページ作成



売れ筋商品・集客・言語・決済・関税 etc . . .

現地の会員小売店にとって最善の仕入れを目指す

営業部を統合
顧客ニーズに合わせてサービスを提案



売掛保証

豊富な
カスタマイズ



URIHO

ネット完結



Païd

+ 請求業務
(業務効率化)

コロナ禍の不安定な経済環境下での需要の増加を逃さず、サービスを導入する企業を積極的に拡大

ALEMOとラクーンフィナンシャルの事業用家賃保証を統合 「ラクーンレント」として新たにスタート

営業時間：10時～18時 ☎03-5340-7861 FAX：03-5340-7862

不動産会社さま オーナーさま 入居者さま 保証会社さま 書類ダウンロード お問い合わせ

居住用・事業用物件すべてに 安心安全の保証を。

株式会社ラクーンレントは、株式会社ラ
クーンホールディングス（東証一部上
場）のグループ会社です。

株式会社ラクーンレントは、国土
交通省が定める登録家賃保証
業者です。

ニュース
News

- 2020/5/1 ALEMO株式会社とラクーンフィナンシャルが家賃保証事業を統合しました
- 2020/5/1 GW中の営業について、誠に勝手ながら5月3日～5日まで休業とさせていただきます
- 2020/5/1 新型コロナウイルス対策のため、営業時間を10時～17時に短縮しています

家賃滞納発生

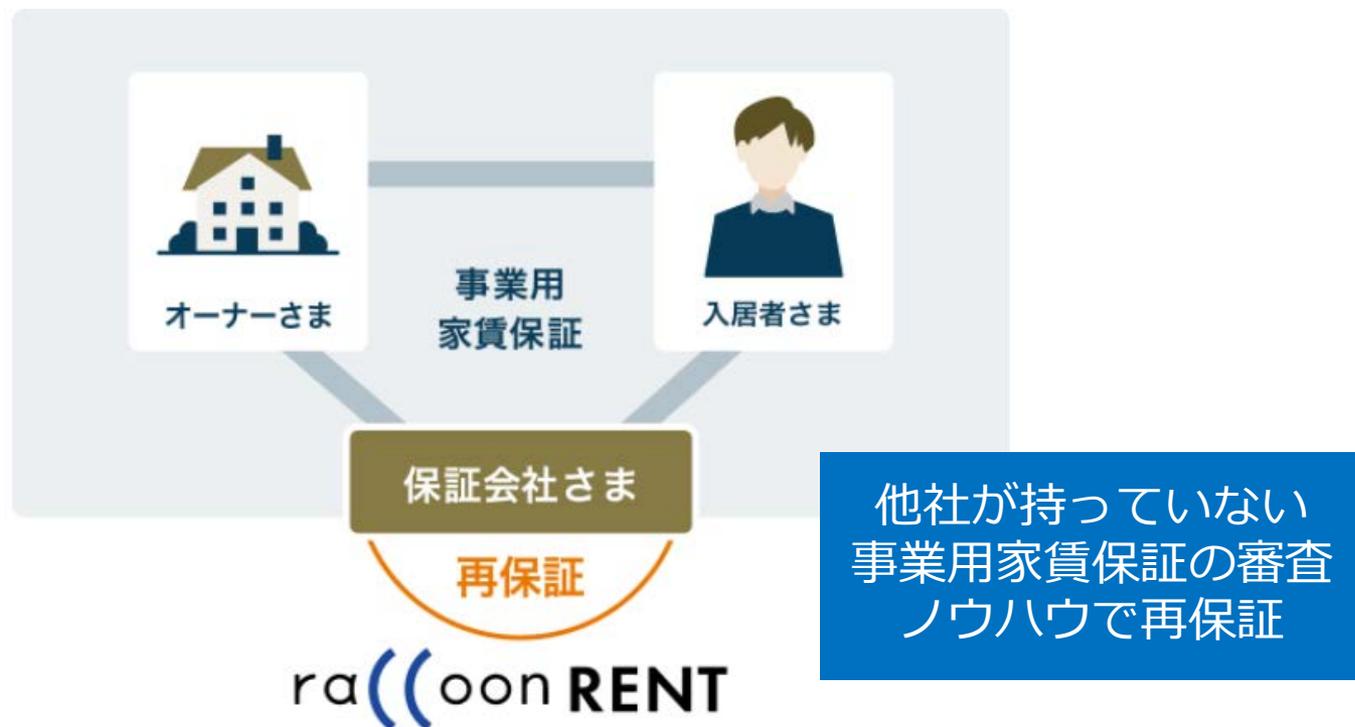
オーナーさま ← 入居者さま

家賃保証のラクーンレント

ラクーンレントは、賃貸物件において入居者さまの家賃滞納等が起きた
際に、家賃等を保証するサービスです。

居住用／事業用物件の家賃保証をワンストップで
提供できる体制へ

他の保証会社が提供する事業用家賃保証に対し、
ラクーンレントが再保証



保有する審査ノウハウを最大限に活用して
事業用家賃保証を積極的に拡大

(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	3Q	4Q
EC	425,150	425,472	446,243	466,189	455,214	472,263	476,792	558,665
フィナンシャル	243,873	257,229	364,526	351,713	362,899	377,467	386,461	387,906
合計	669,023	682,702	810,769	817,902	818,113	849,730	863,254	946,571

(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	3Q	4Q
EC	167,308	164,168	186,450	196,600	186,422	201,232	203,865	267,602
フィナンシャル	37,533	41,638	17,839	45,823	73,979	75,589	46,154	-8,196
調整	-71,567	-68,219	-81,257	-87,592	-84,626	-87,353	-88,140	-80,443
合計	133,274	137,587	123,032	154,831	175,775	189,468	161,878	178,963

(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	3Q	4Q
システム利用料売上	272,082	275,301	294,524	314,239	300,684	316,377	316,321	398,846
会員小売店向け売上	61,170	60,712	60,888	61,070	61,814	61,801	62,315	62,285
出展企業向け売上	89,903	87,312	88,610	88,415	90,066	91,213	95,092	94,418
合計	423,155	423,326	444,023	463,724	452,564	469,392	473,730	555,550
流通額	2,672,949	2,674,929	2,852,157	3,044,716	2,927,620	2,957,307	3,069,019	3,854,776

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	3Q	4Q
購入者数	11,616	11,846	12,068	12,814	13,249	13,621	14,358	16,586
客単価	230,109	225,808	236,340	237,608	220,969	217,113	213,749	232,411

(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	3Q	4Q
内部売上高	42,624	42,288	44,290	45,734	43,481	45,239	44,605	46,936
外部売上高	243,873	257,229	364,526	351,713	362,899	377,467	386,461	387,906
合計	286,497	299,518	408,817	397,447	406,380	422,706	431,066	434,842

(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	3Q	4Q
内部取引	1,637,880	1,624,883	1,701,840	1,757,236	1,670,517	1,737,978	1,713,416	1,802,943
外部取引	3,588,014	3,977,456	4,270,115	4,488,159	4,549,949	4,848,632	4,891,303	4,802,197
合計	5,225,894	5,602,340	5,971,955	6,245,395	6,220,467	6,586,611	6,604,719	6,605,141

(単位：千円)

2016				2017			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
5,241,870	5,447,712	5,629,359	6,267,980	5,803,443	5,895,684	5,689,826	6,158,819

2018				2019			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
6,785,008	7,743,693	8,583,315	9,907,803	10,311,384	11,403,717	12,193,958	13,609,462

2020			
1Q	2Q	3Q	4Q
14,073,465	15,093,308	16,011,597	18,029,768

(単位：千円)

2016				2017			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
117,323	170,098	221,702	267,139	340,143	402,415	458,777	594,519

2018				2019			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
737,035	857,787	979,309	1,113,485	1,224,871	1,252,870	5,435,686	5,622,052

2020			
1Q	2Q	3Q	4Q
5,832,274	6,049,021	6,265,811	6,546,084

※保証残高÷保証期間×平均履行期間により算出した実質保証残高になります。そのため、決算短信及び有価証券報告書の残高と異なります。