

# 2019年4月期 第2四半期 決算説明資料



2018年12月3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。

売上高	: <b>1,351</b> 百万円	前年同期比	: <b>9.1%</b> 増
EBITDA	: <b>310</b> 百万円	前年同期比	: <b>23.0%</b> 増

- 売上高、利益ともに順調な推移。
- フィナンシャル事業の売上高構成比が相対的に上昇したため。  
売上高総利益率は2.6pt低下（84.1%→81.5%）。
- 販管費は前年同期比0.1%増と横ばいで推移。
- 新株予約権の発行費用 5,615千円を営業外費用に計上。



営業利益 : 270,861千円 (前年同期比27.6%増)

経常利益 : 267,089千円 (前年同期比28.2%増)

当期純利益 : 182,183千円 (前年同期比30.2%増)

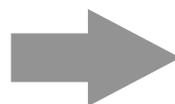
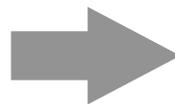
## 持株会社体制への移行に伴い、 2019年4月期から以下の通り変更

【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月期第2四半期業績

(単位：百万円)

	2019年4月期 2Q実績	2018年4月期 2Q実績	前年同期比	業績予想	進捗率
売上高	<b>1,351</b>	1,239	+9.1%	2,709	49.9%
売上総利益	<b>1,101</b>	1,042	+5.7%	—	—
販管費	<b>830</b>	830	+0.1%	—	—
—広告・販促費	<b>91</b>	97	-6.0%	—	—
営業利益	<b>270</b>	212	+27.6%	513	52.8%
営業利益率	<b>20.0%</b>	17.1%	+2.9pt	18.9%	—
経常利益	<b>267</b>	208	+28.2%	508	52.6%
親会社株主に帰属 する当期純利益	<b>182</b>	139	+30.2%	330	55.2%

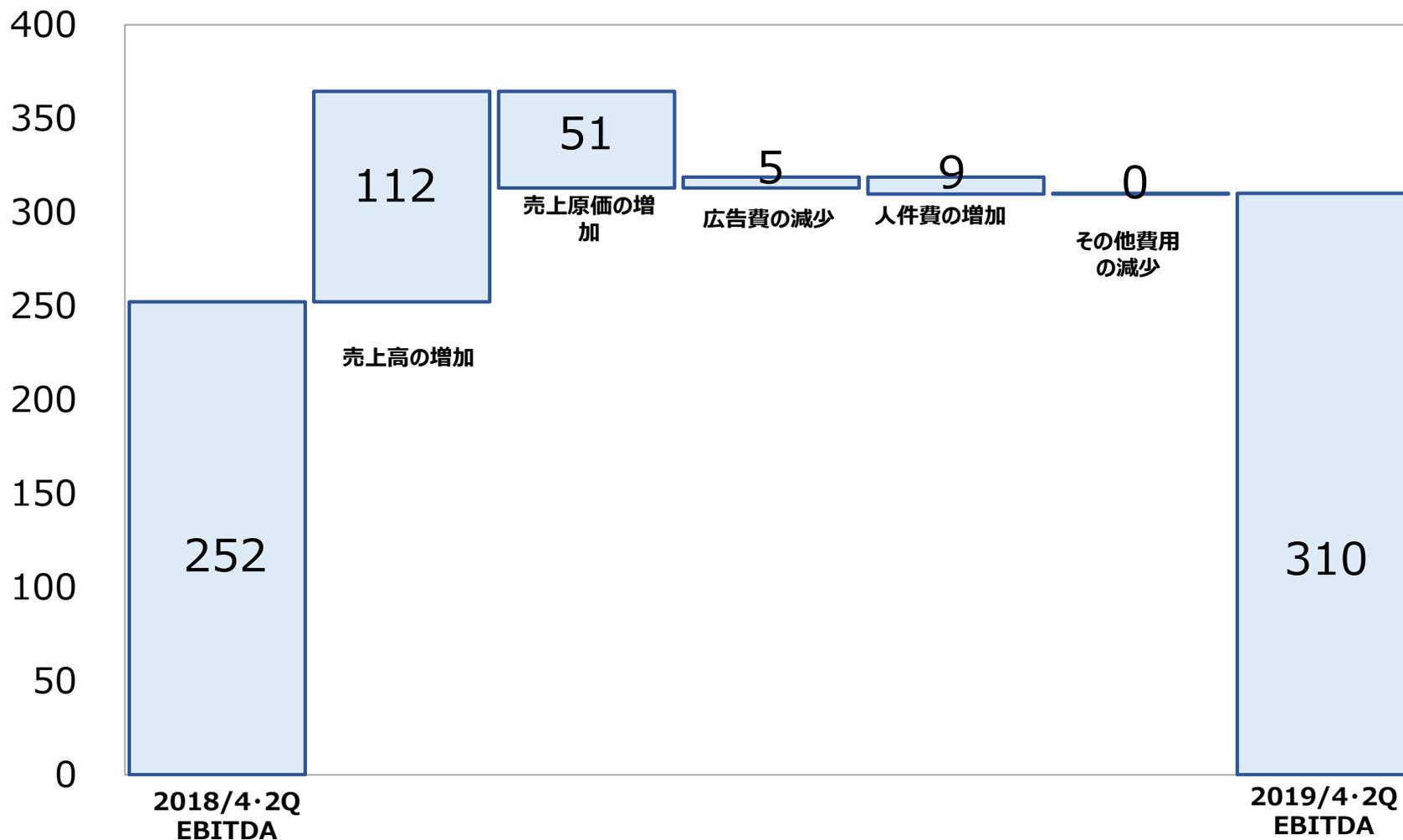
# 業績推移（四半期ベース）

（単位：百万円）

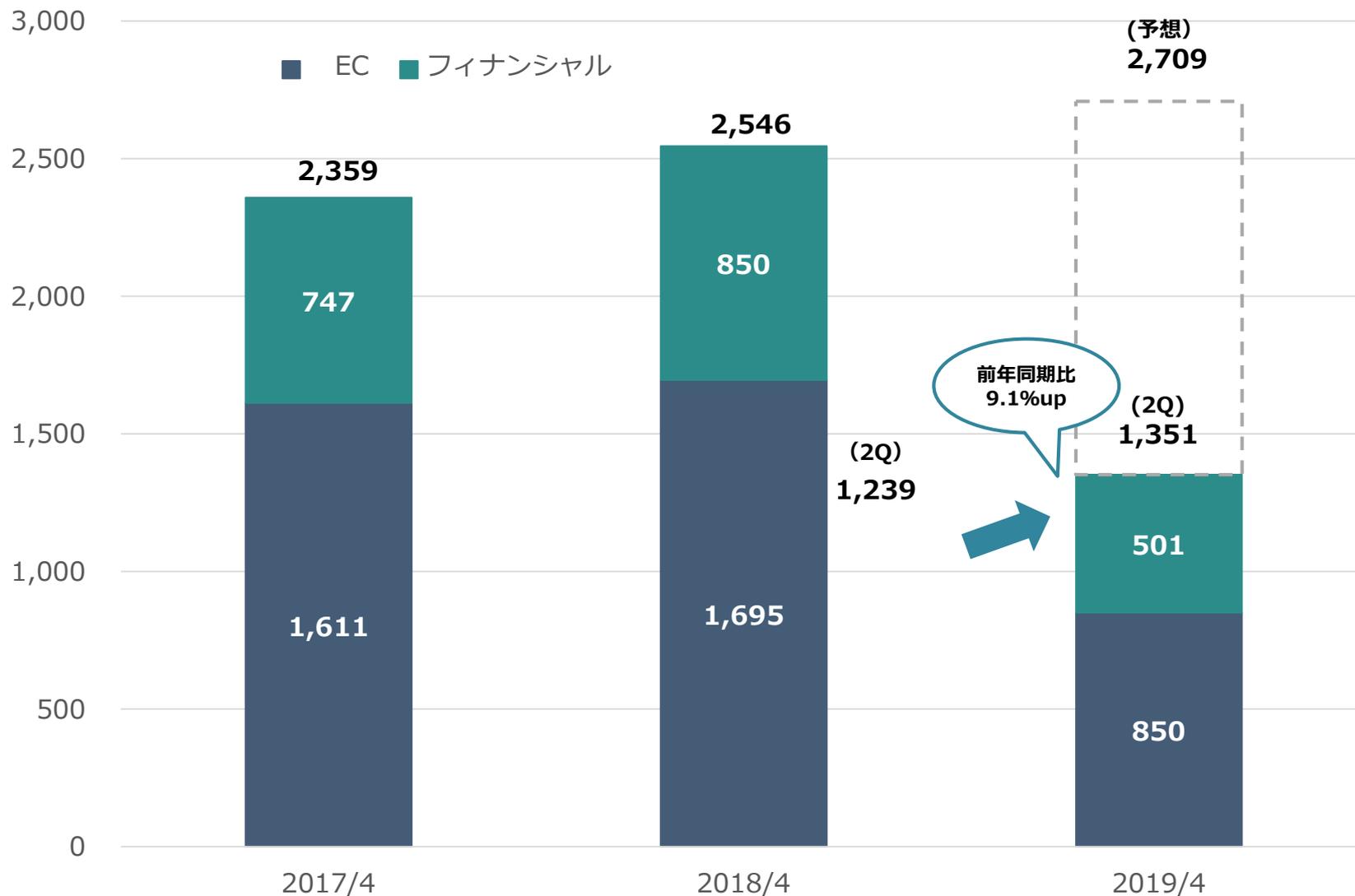
	2018年4月期			2019年4月期	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	627	647	659	669	<b>682</b>
売上総利益	518	540	522	548	<b>553</b>
販管費	412	418	418	414	<b>415</b>
－広告・販促費	47	50	51	44	<b>46</b>
営業利益	106	122	103	133	<b>137</b>
営業利益率	16.9%	18.9%	15.7%	19.9%	<b>20.2%</b>
経常利益	103	121	101	133	<b>133</b>
親会社株主に帰属 する当期純利益	70	81	61	90	<b>92</b>

# EBITDAの変動要因（対前年同期比）

（単位：百万円）

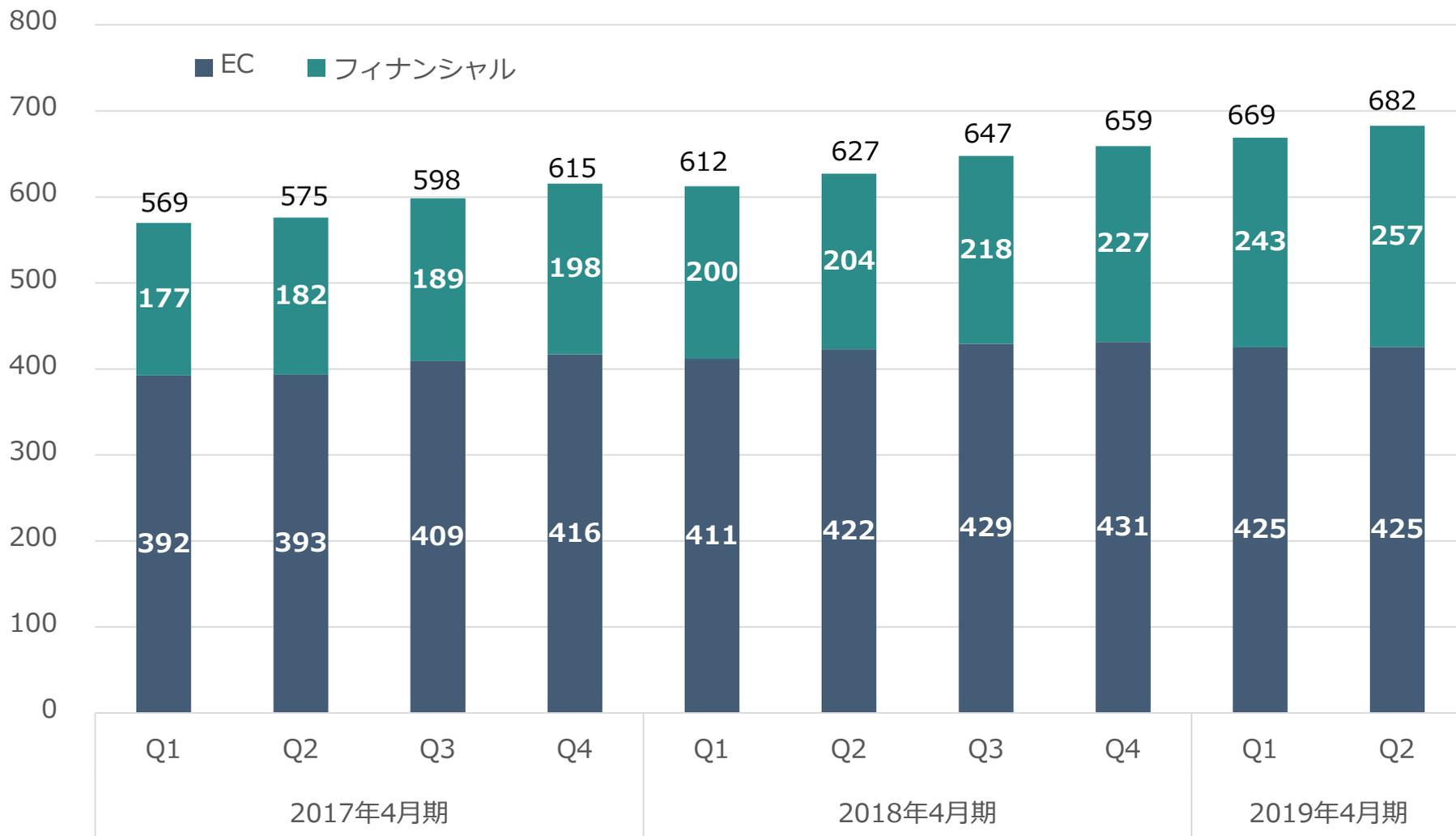


(単位：百万円)



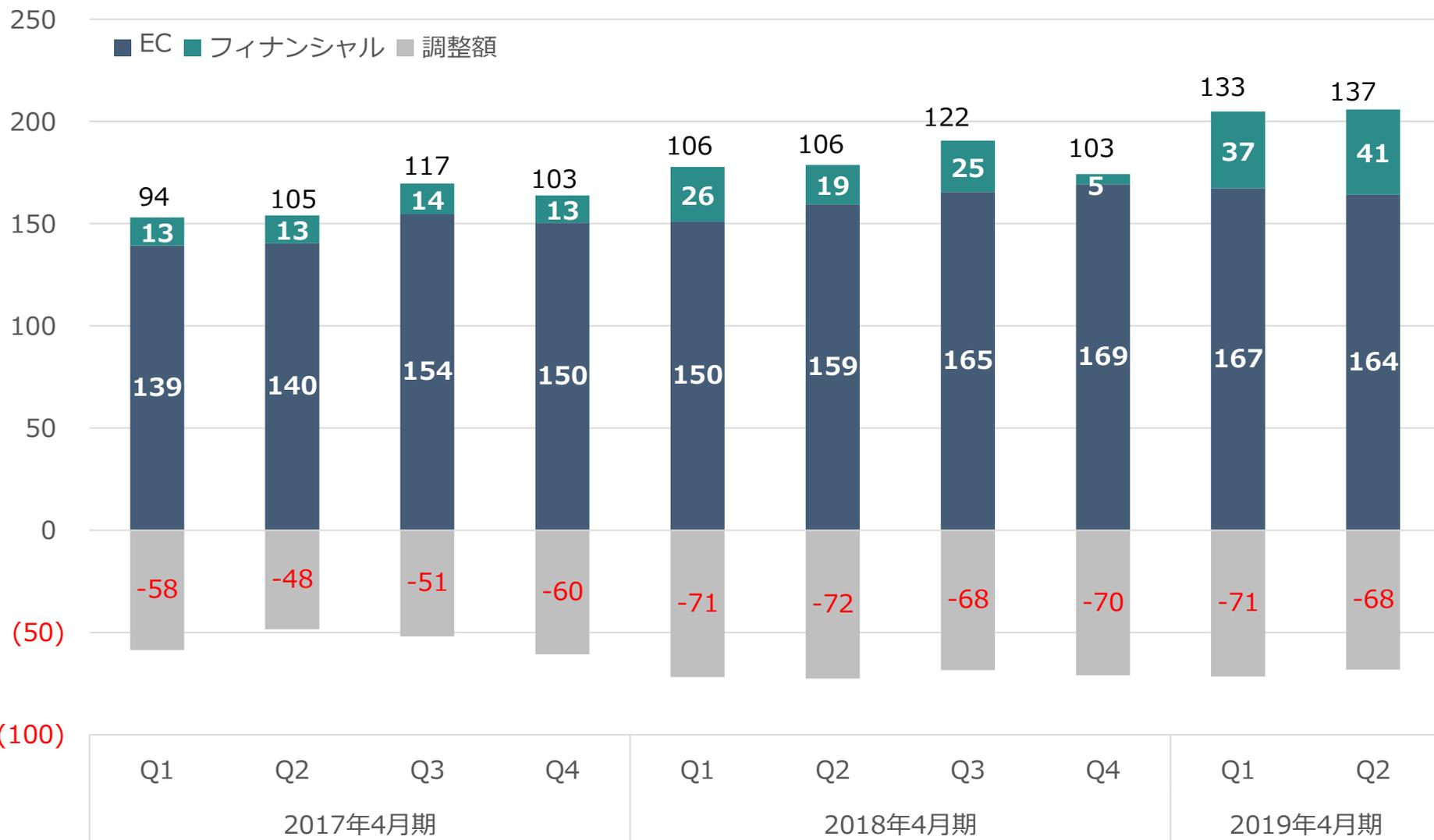
# 四半期連結売上高推移

(単位：百万円)



# 四半期連結営業利益推移

(単位：百万円)



(単位：百万円)

	2019年4月期 2Q	2018年4月期	増減	前期末比
流動資産	<b>6,588</b>	5,580	1,007	118.1%
固定資産	<b>473</b>	475	-2	99.5%
－有形固定資産	<b>16</b>	20	-4	78.8%
－無形固定資産	<b>212</b>	210	1	100.8%
－投資その他の資産	<b>244</b>	244	0	100.1%
流動負債	<b>4,463</b>	3,885	578	114.9%
固定負債	<b>348</b>	37	310	918.1%
純資産	<b>2,249</b>	2,133	115	105.4%
総資産	<b>7,061</b>	6,056	1,005	116.6%

(単位：百万円)

	2019年4月期 2Q	2018年4月期 2Q	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	564	484	80
投資活動によるキャッシュ・フロー	-37	-61	23
財務活動によるキャッシュ・フロー	364	-97	462
現金及び現金同等物の増減額	891	325	566
現金及び現金同等物の期末残高	3,046	2,317	728

# セグメント別概要

---

# EC事業

---

セグメント売上高： **850** 百万円 前年同期比： **1.9%** 増  
セグメント利益： **331** 百万円 前年同期比： **6.8%** 増

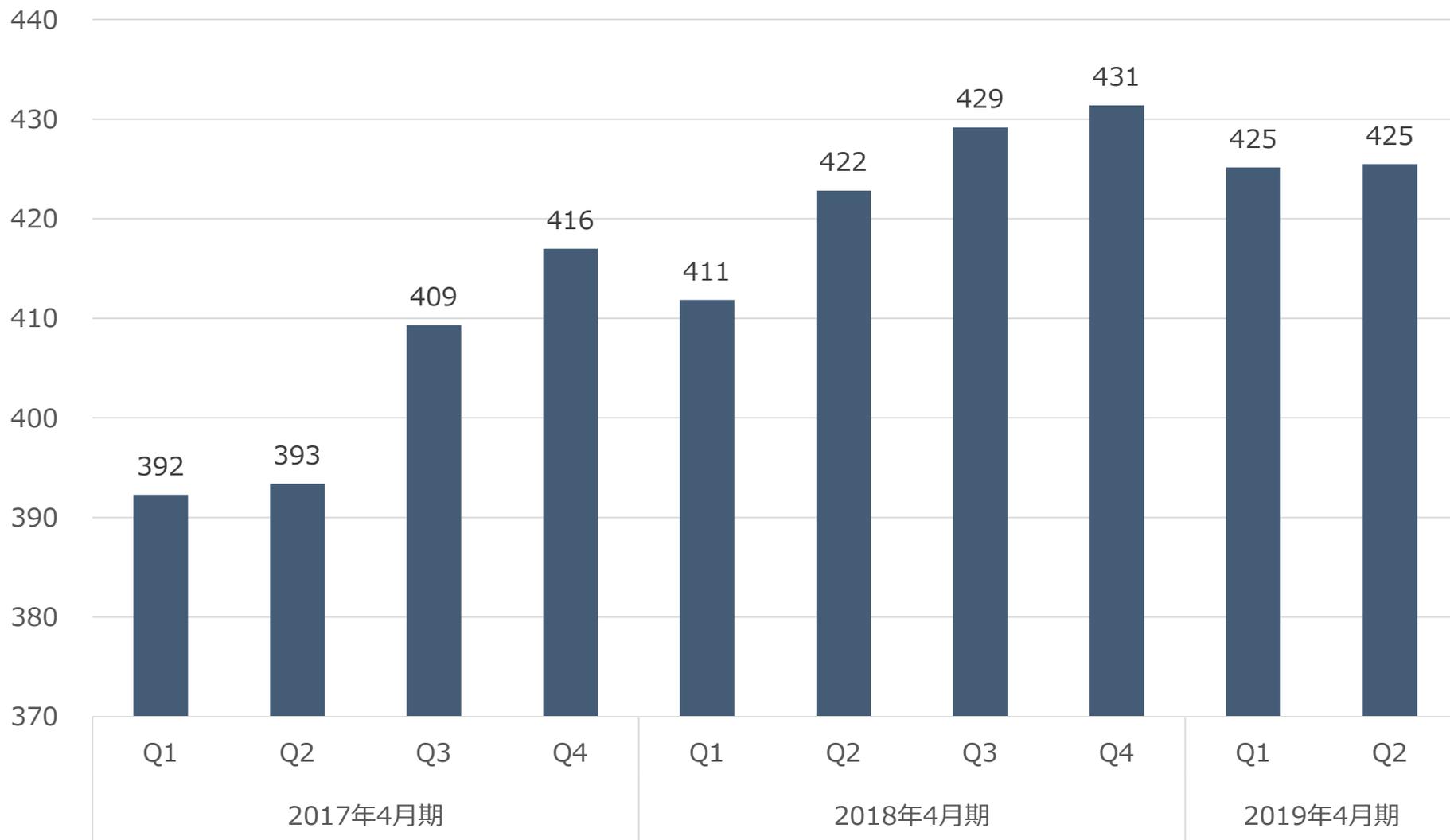
---

- スーパーデリバリーの国内流通額 → 前年同期比 1.7%減。
  - ・小売業以外：日本フリーランスインテリアコーディネーター協会、日本介護協会と連携。
  - ・小売業：減少傾向が続く中、台風、地震等の影響も受け前年同期比。マイナス成長
- スーパーデリバリーの海外流通額 → 前年同期比49.6%増。
  - ・流通額増加施策に取り組み中のアジア圏の流通額が順調に増加。
- 海外割合が上昇傾向（前期2Q10.8%⇒今期2Q 15.6%）。

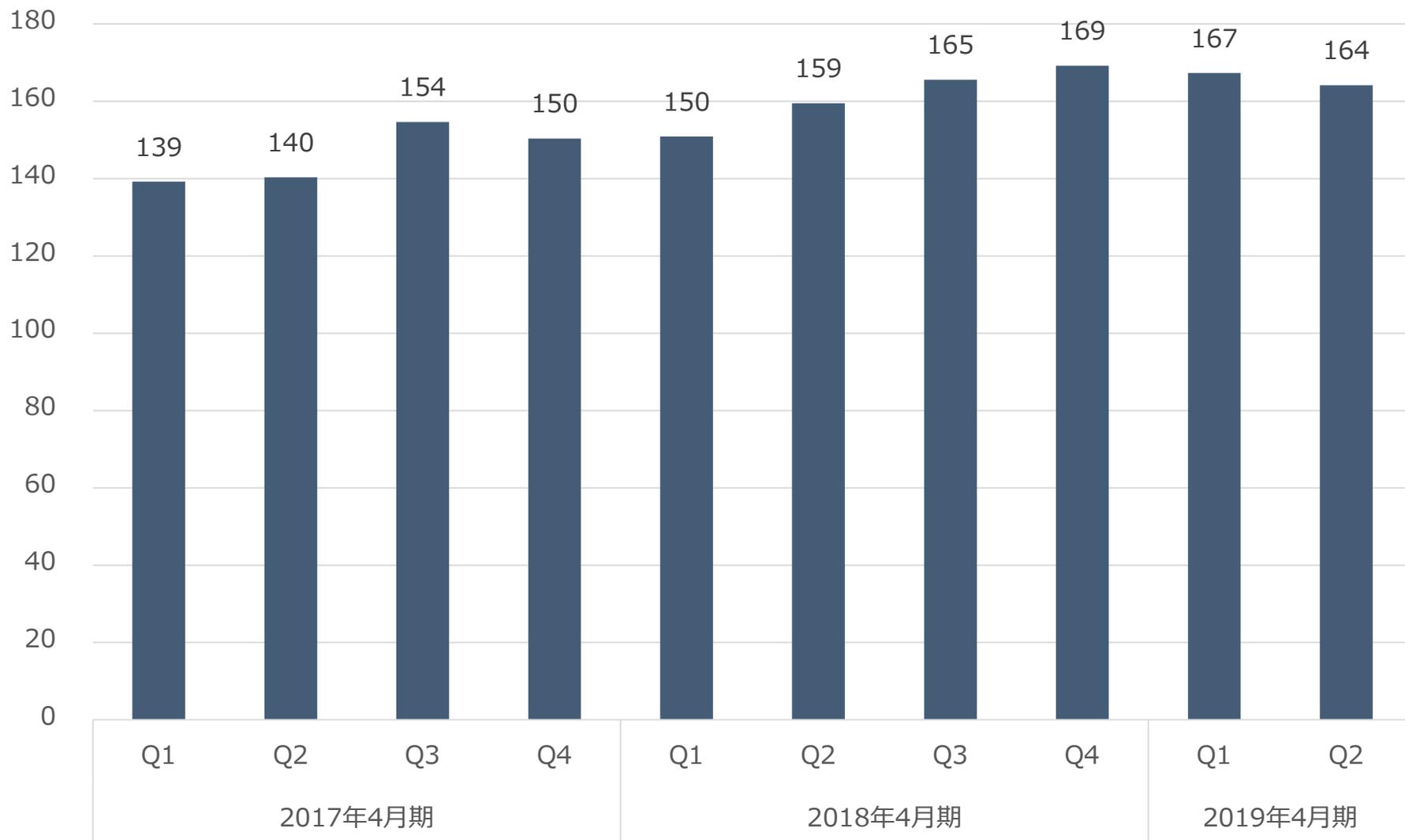


**全体流通額：5,347,878千円（前年同期比3.9%増）**

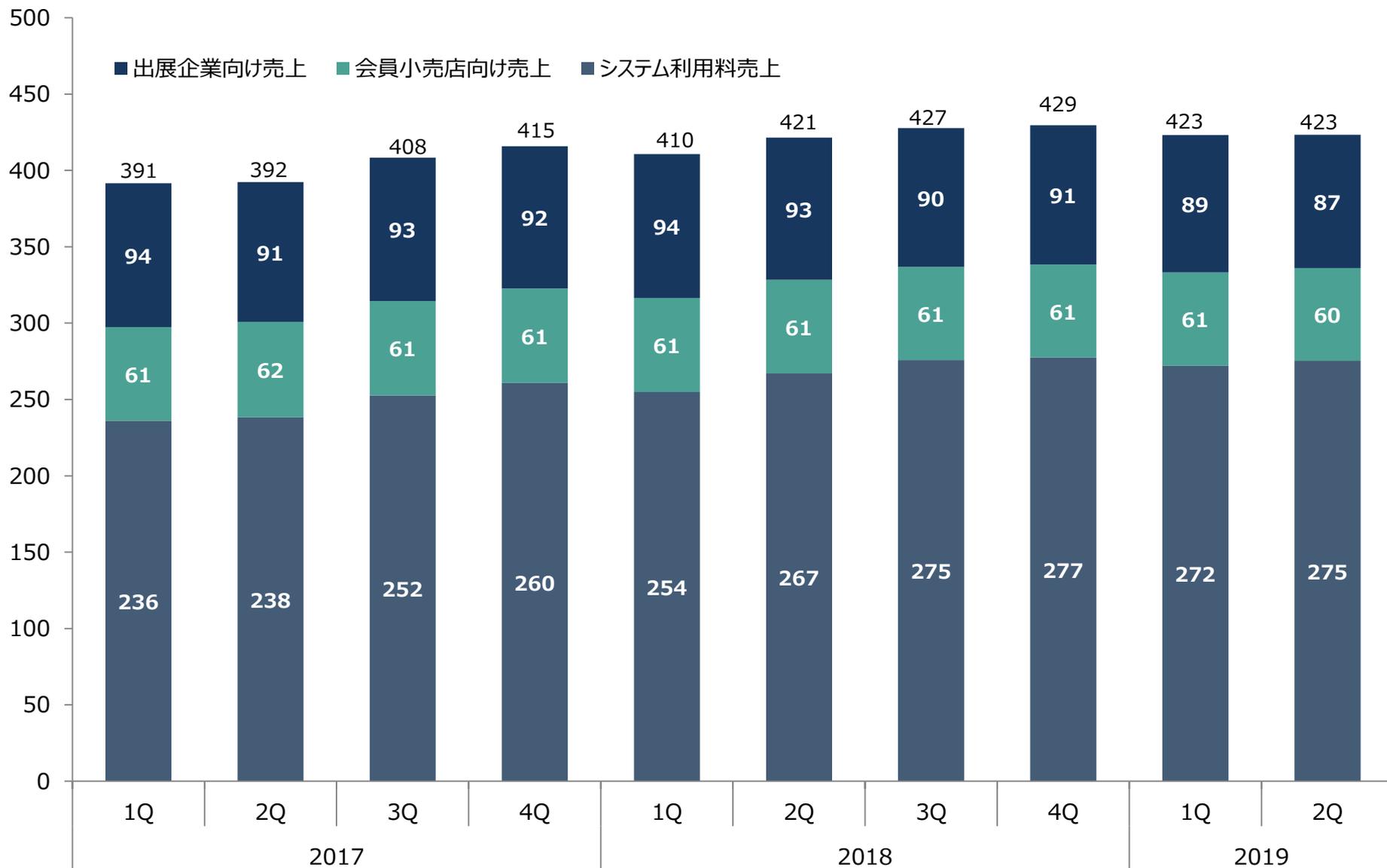
(単位：百万円)



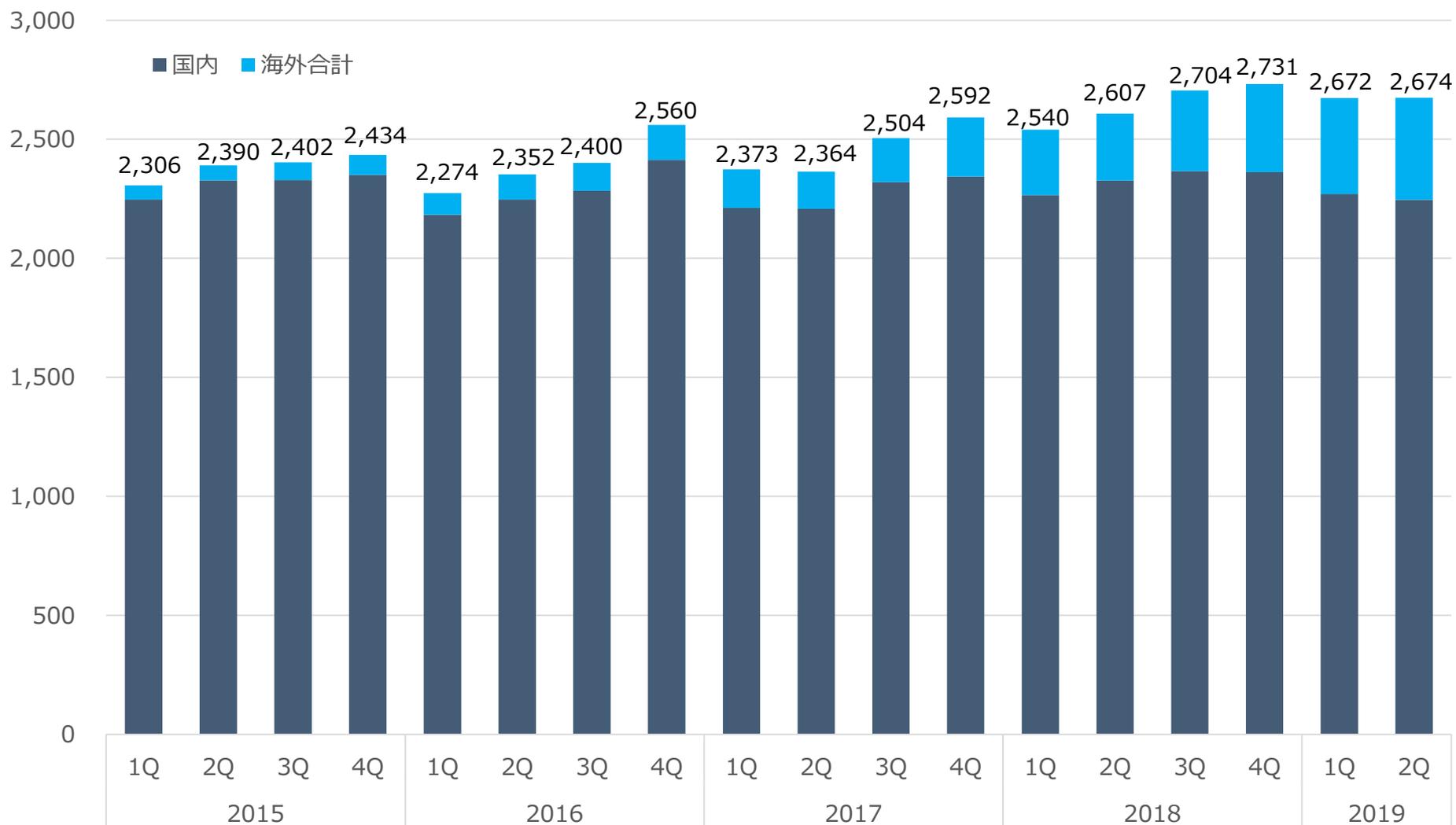
(単位：百万円)



(単位：百万円)

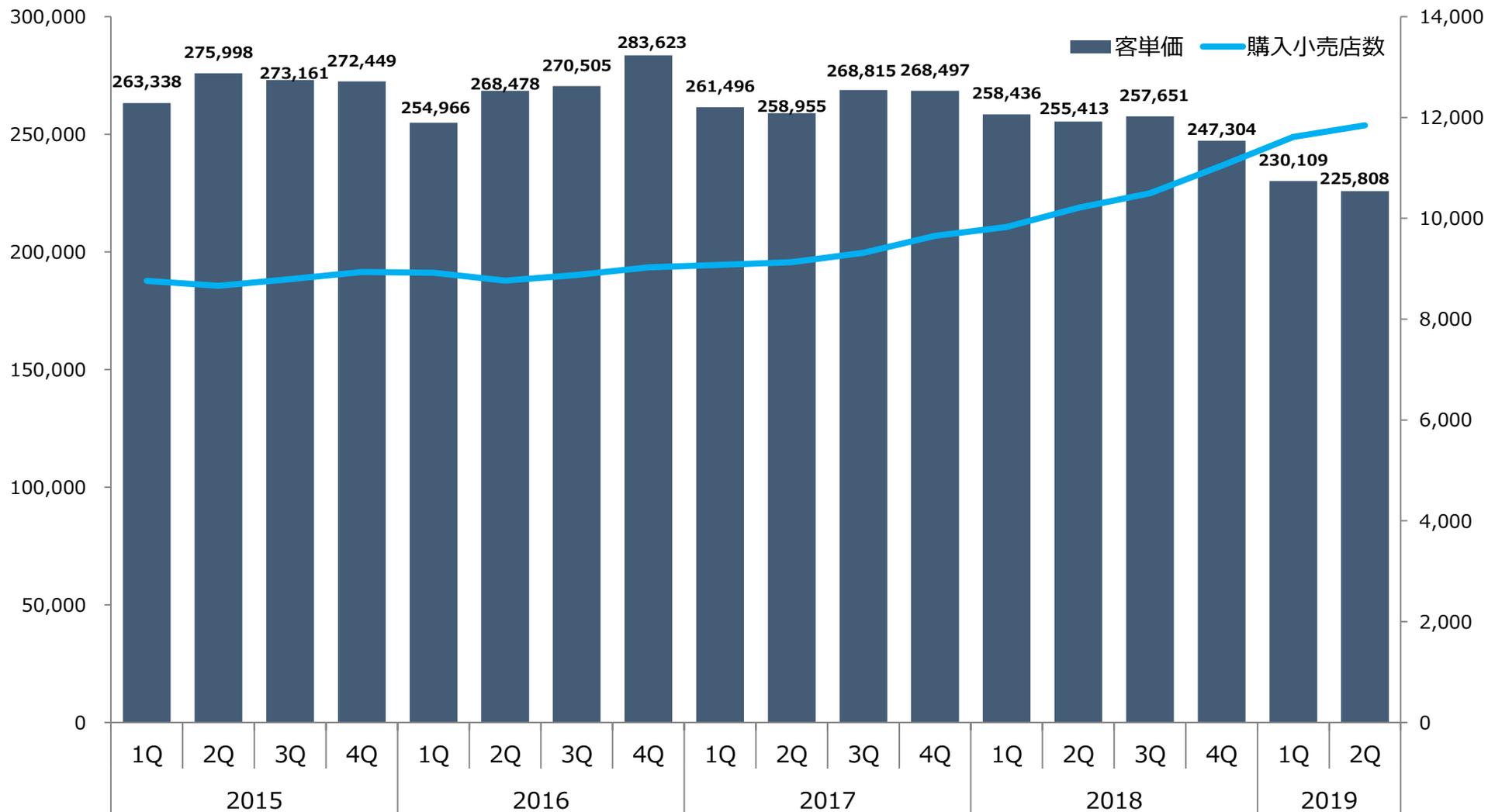


(単位：百万円)



客単価 (単位:円)

購入客数 (単位:店)



# フィナンシャル事業

---

セグメント売上高： **586** 百万円 前年同期比： **18.8%**増

セグメント利益： **79** 百万円 前年同期比： **71.4%**増

● Paid稼働加盟企業数が増加し、取扱高の増加ペースが上昇。

● GMO-PG社と連携し、「Paid早期払い」をリリース。

取扱高：10,828,234千円（前年同期比18.2%増）

外部取扱高：7,565,471千円（前年同期比31.6%増）

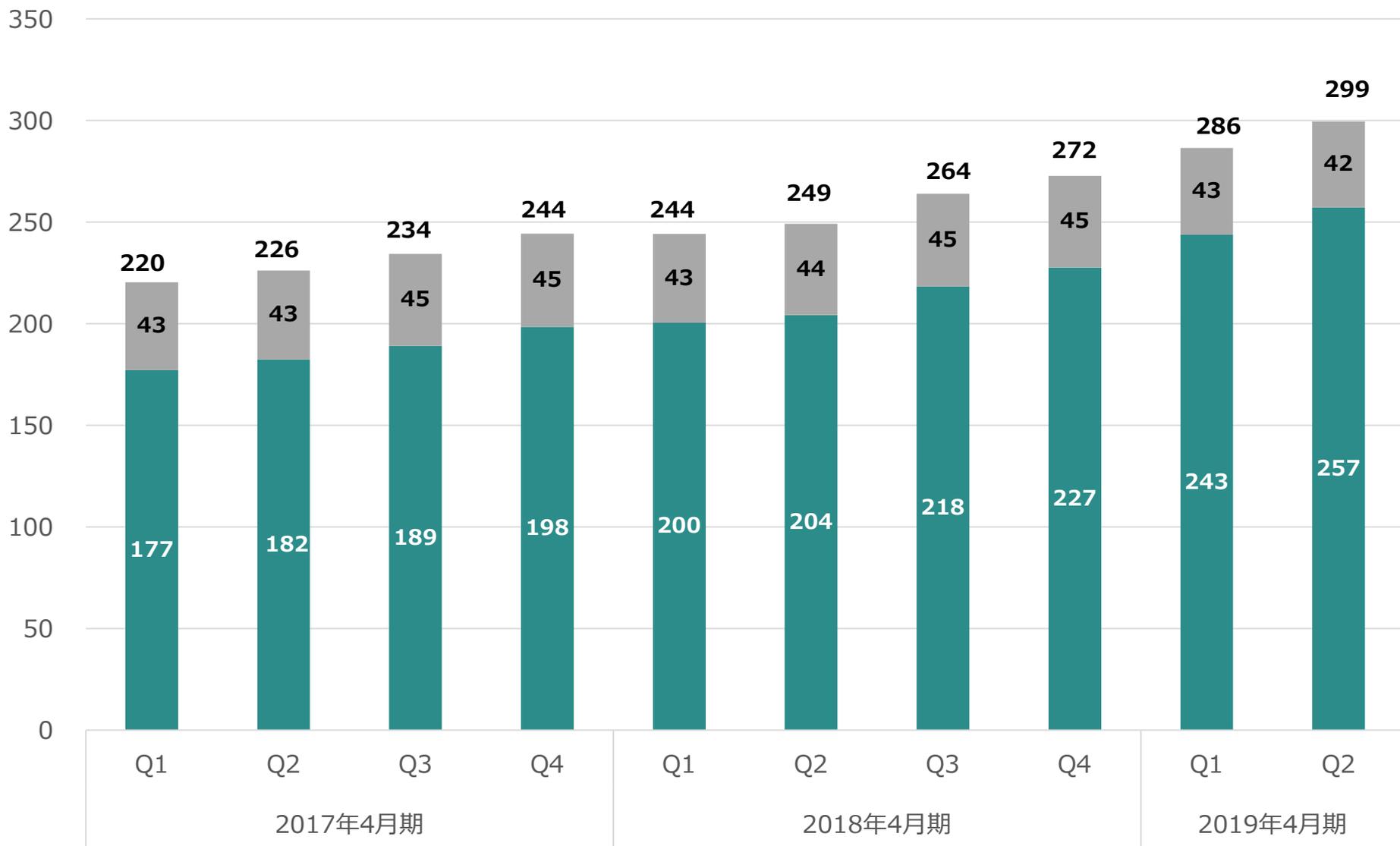
● T&G売掛保証、URIHOは引き続き、地域金融機関との業務連携を推進。URIHOの料金プランをリニューアル。自社ブランド家賃保証も順調な立ち上がり。

保証残高：19,054,837千円（前期末比14.0%増）

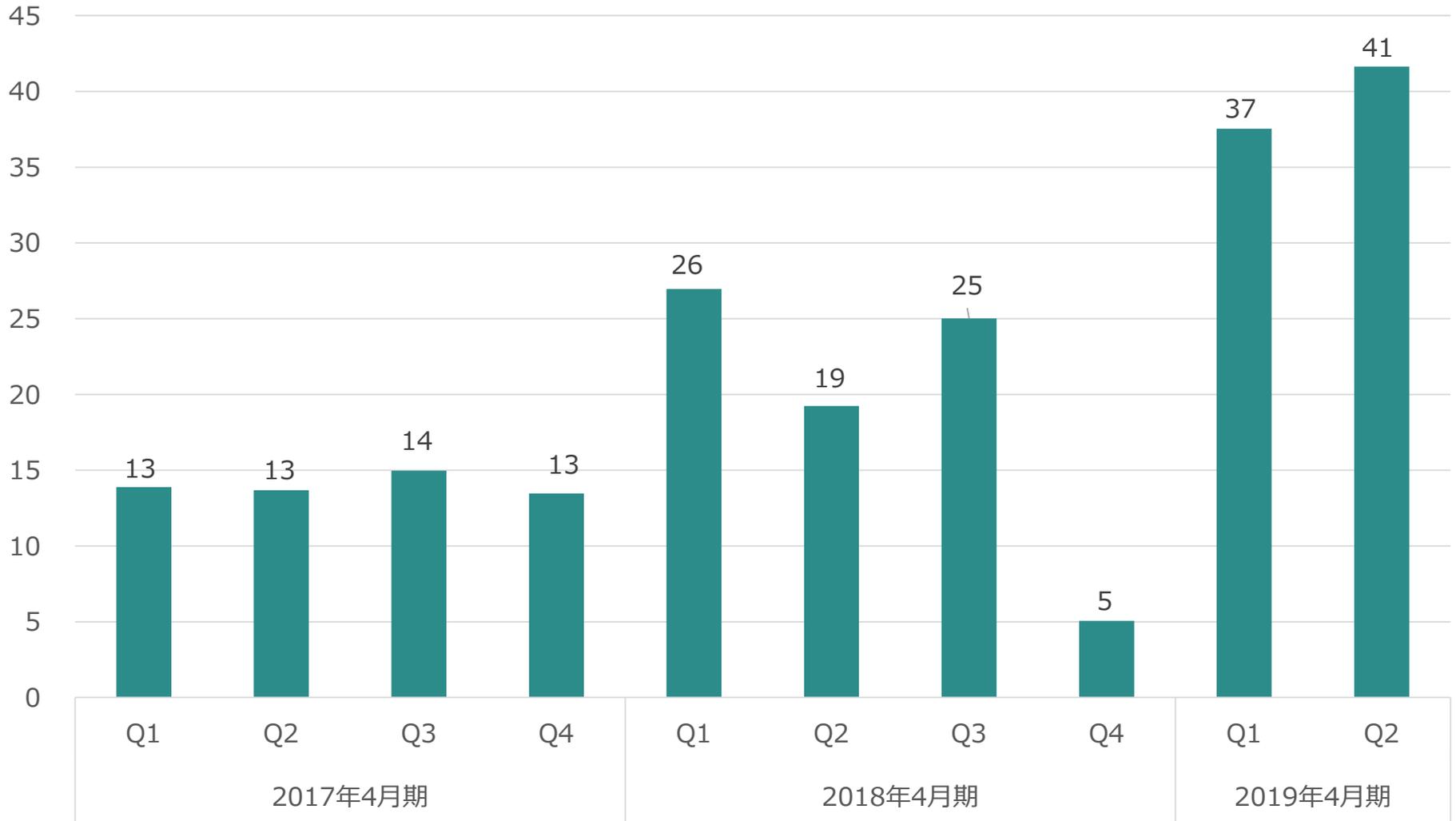


外部売上高：501,102千円（前年同期比23.8%増）

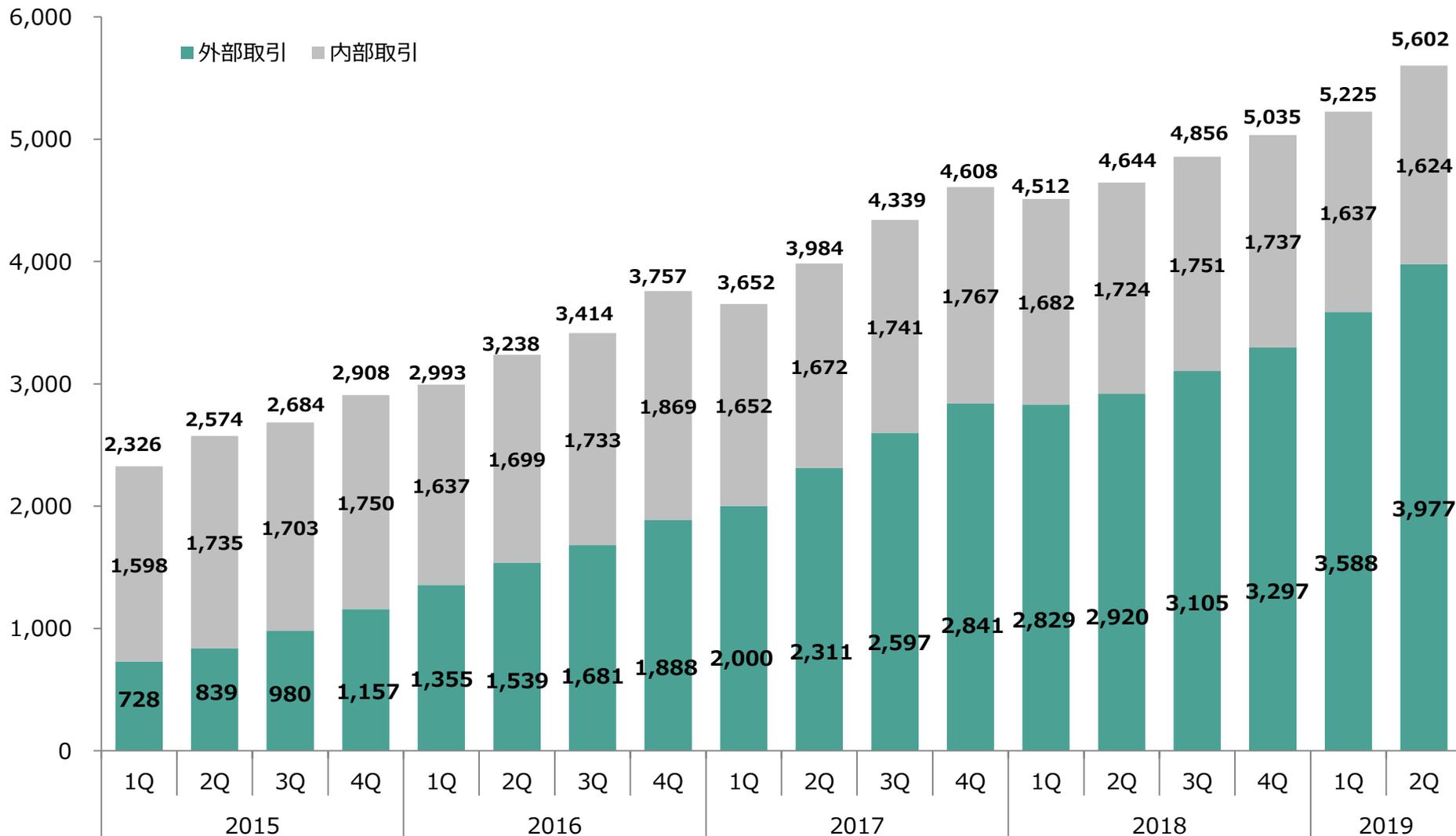
(単位：百万円)



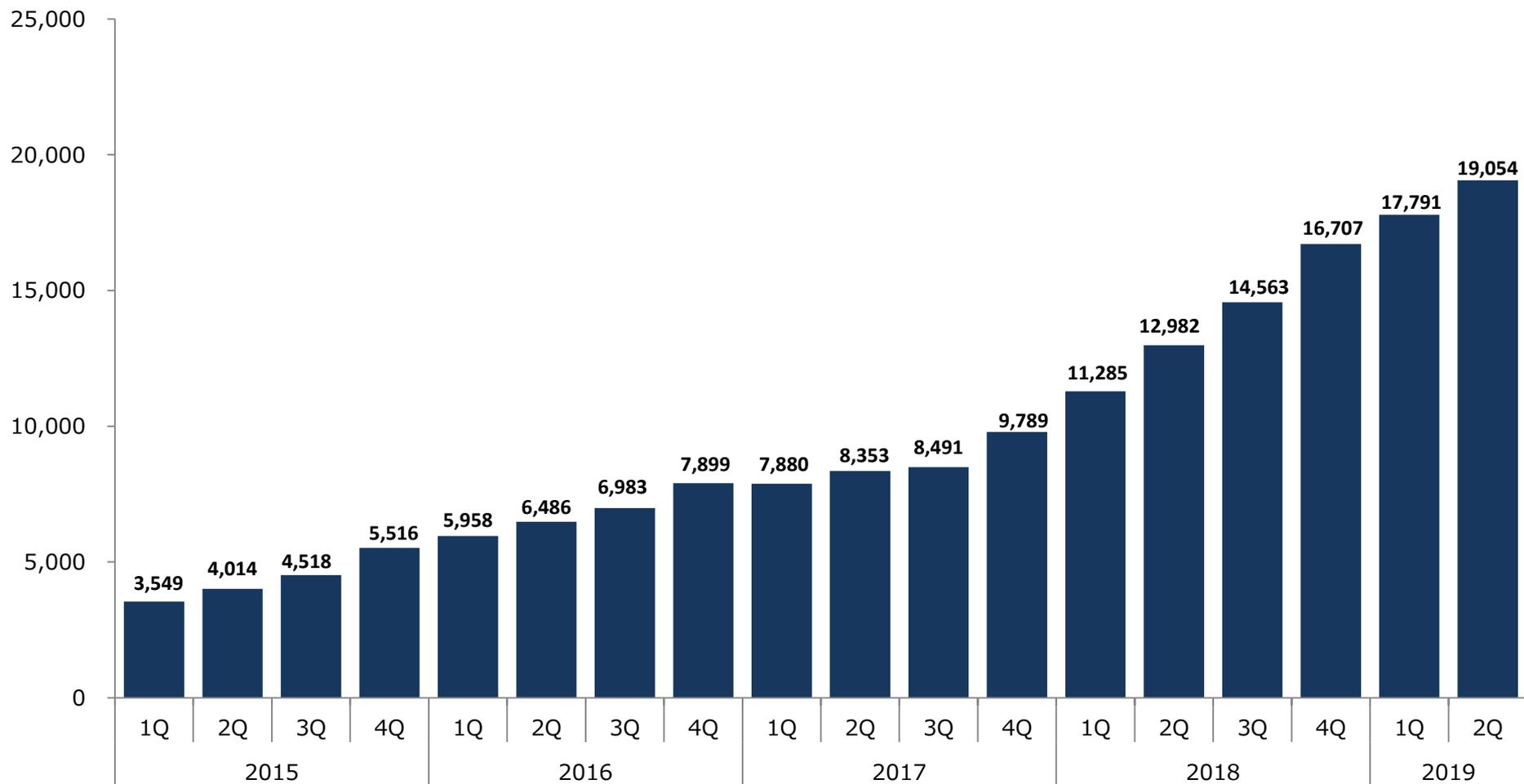
(単位：百万円)



(単位：百万円)



(単位：百万円)



2019年4月期  
進捗と下半期について

---

# 持株会社体制への移行完了

## 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

# 移行後の第一段階の成長目標として EBITDA10億円の早期達成を目指します。



## EBITDAの採用について

今後取り組む新規事業の創出やM & Aの推進は、会計基準の影響を大きく受けるため、当該影響を除外した実質的な収益力を測るために EBITDA を KPI として採用。

**EBITDA = 連結営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額 (+ 持分法投資損益)**

# EBITDA10億円の早期達成への取り組み

1. 既存事業の成長スピード加速
2. M & Aの実施
3. 新規事業の創出

## - 2019年下半期の取り組み -



- ・日本の中小メーカーが世界進出に利用するインフラツールへと進化
- ・アジア圏の流通額を増加することに注力



- ・EC販売企業向けの競争力を強化



- ・T&G売掛保証とURIHOで市場のシェア拡大、知名度向上



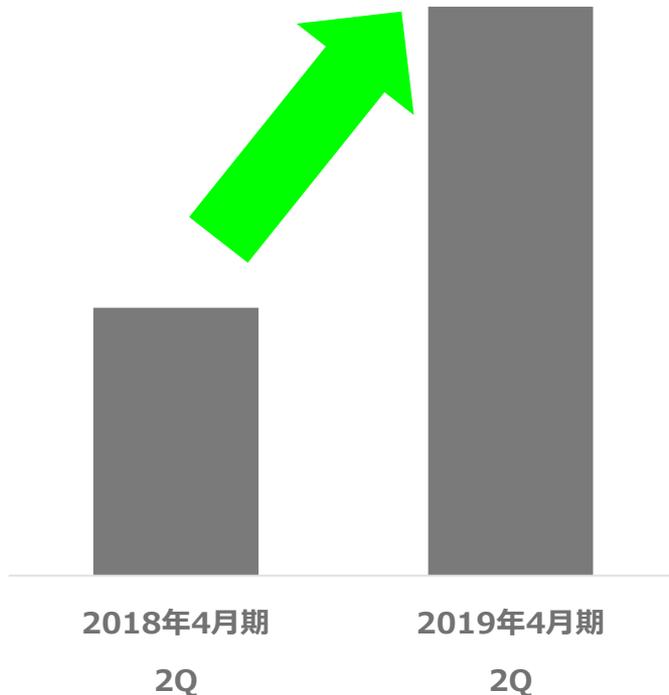
- ・自社ブランドの知名度向上によりサービス拡大へ

# 日本の中小メーカーが世界進出に 利用するインフラツールへと進化



# アジア圏の流通額を増加することに注力

112.5%増

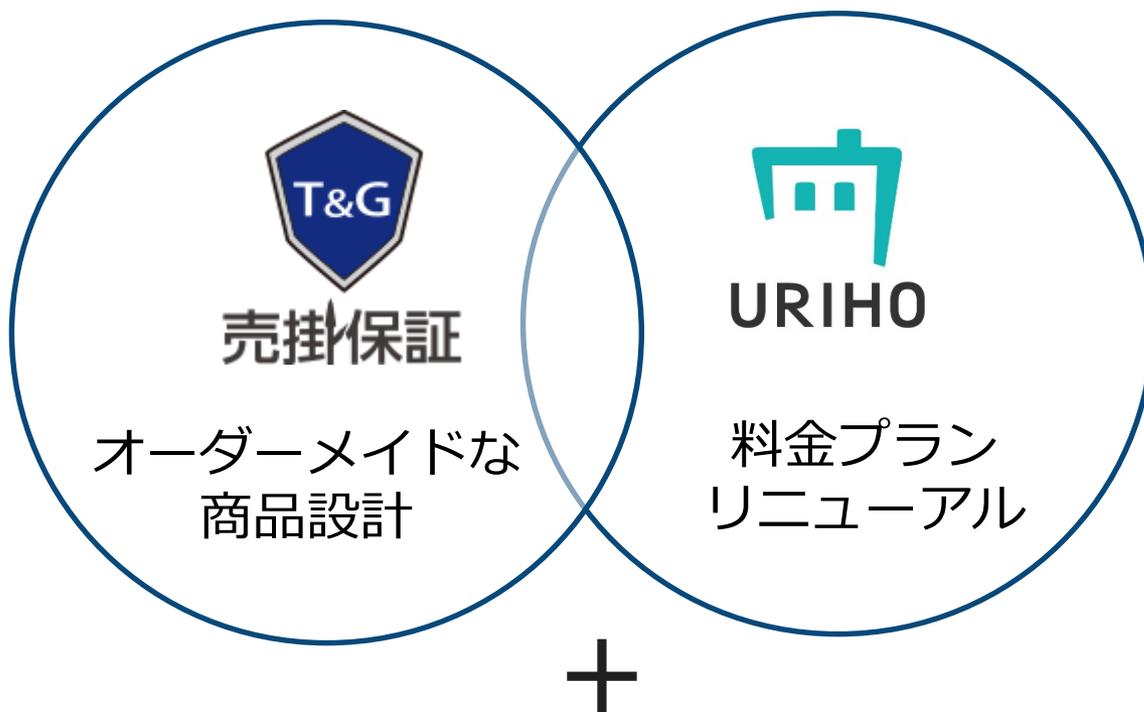


アジア圏に特化した  
サイトの利便性向上

海外配送手段の再検討  
安い、便利の実現

海外大口対応の仕組化

# T&G売掛保証とURIHOで市場のシェア拡大



地域金融機関との業務連携

# 自社ブランドの知名度向上により サービス拡大へ

商品名の  
確定

+

IT化

+

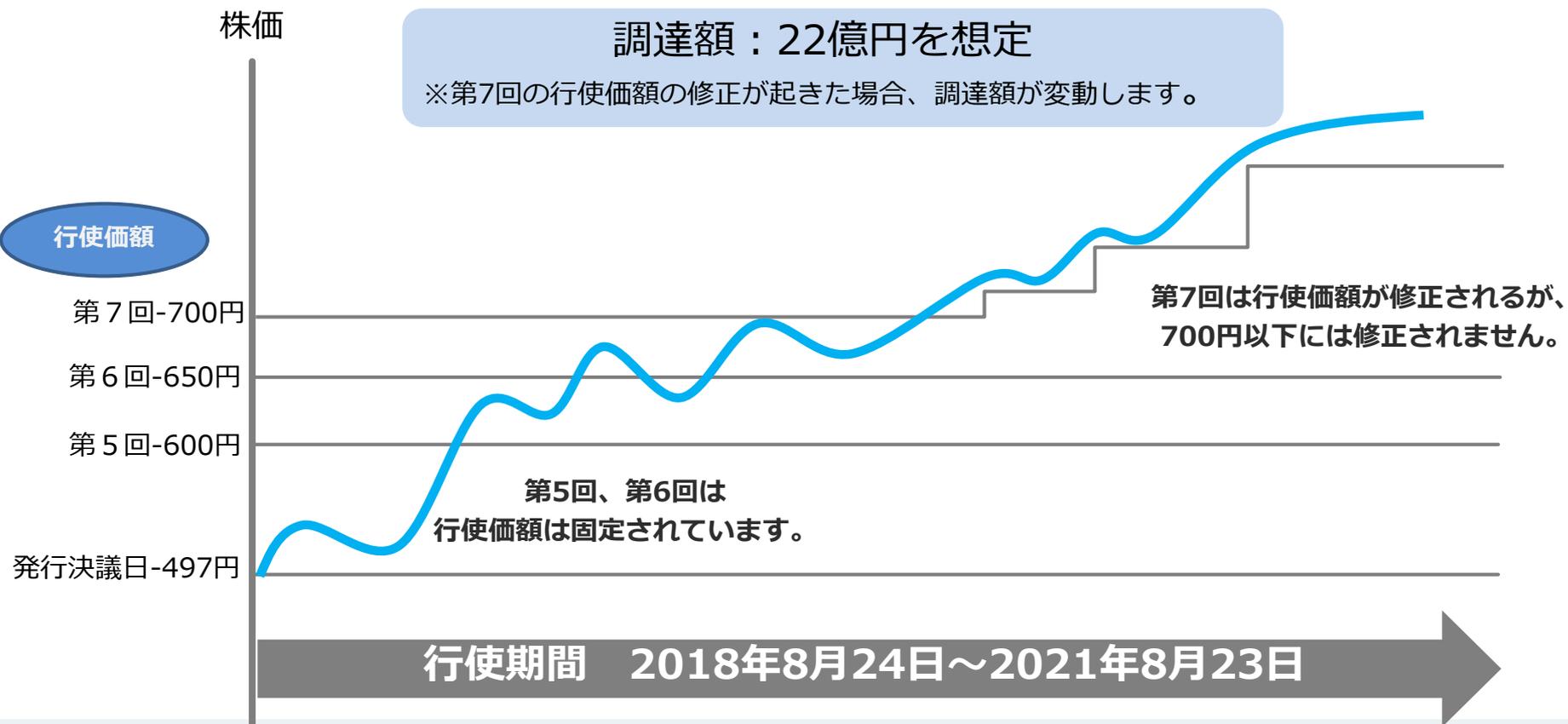
業務提携

集客力UP

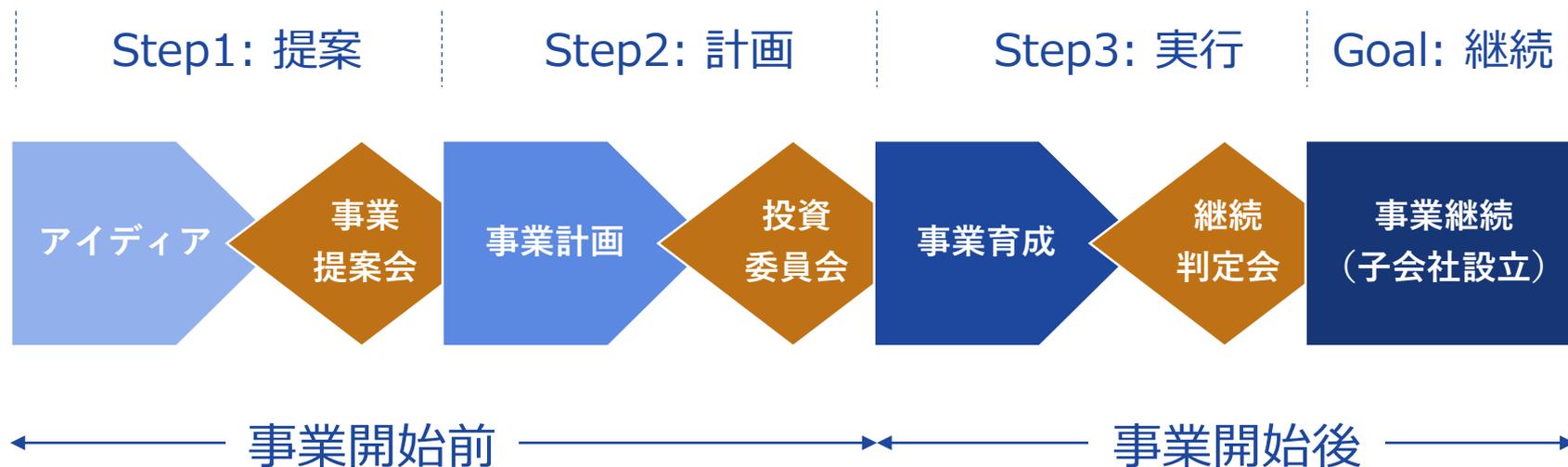
稼働率UP

# M & A及び資本・業務提携の実現のために 新株予約権を発行

発行決議時株価にプレミアムを付加した異なる行使価額による3回号構成により  
株価へ最大限配慮しつつ、業績向上、株価の上昇に応じて段階的に調達資金調達を行います。



## グループ内で新規事業を創出しやすくするために イントレプレナー制度を新設



「誰でも挑戦でき、成功のための支援を受けられる」制度設計

# **(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	
	1Q	2Q
EC	425,150	425,472
フィナンシャル	243,873	257,229
合計	669,023	682,702

(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	
	1Q	2Q
EC	167,308	164,168
フィナンシャル	37,533	41,638
調整	-71,567	-68,219
合計	133,274	137,587

(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	
	1Q	2Q
システム利用料売上	272,082	275,301
会員小売店向け売上	61,170	60,712
出展企業向け売上	89,903	87,312
合計	423,155	423,326
流通額	2,672,949	2,674,929

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	
	1Q	2Q
購入者数	11,616	11,846
客単価	230,109	225,808

(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	
	1Q	2Q
内部売上高	42,624	42,288
外部売上高	243,873	257,229
合計	286,497	299,518

(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	
	1Q	2Q
内部取引	1,637,880	1,624,883
外部取引	3,588,014	3,977,456
合計	5,225,894	5,602,340

(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	
1Q	2Q
17,791,515	19,054,837