

2024年3月期 第2四半期 決算説明資料

株式会社ラクス（証券コード：3923）

2023年11月13日



ポイント

■ 2024年3月期 第2四半期連結業績

- ・ クラウド事業が成長を牽引し、高成長が持続
- ・ 増収規模の拡大により、積極的な成長投資を継続しながらも大幅増益を達成

■ クラウド事業

- ・ 生産性向上に加え、インボイス制度の追い風もあり、主力サービスである
楽楽精算、楽楽明細の好調な受注が継続
- ・ 2023年9月末時点のARR（年間経常収益）298億円、10月末時点では
ARR 300億円を達成

■ IT人材事業

- ・ エンジニア数の増加により増収の一方、稼働率の低下により減益

■ 2024年3月期通期業績計画

- ・ 増収規模の拡大と生産性向上に伴い大幅増益
- ・ 中期経営目標の最終年度に向けて、高水準の成長率と増益の両立を目指す

2024年3月期 第2四半期
連結業績

2024年3月期第2四半期 連結業績サマリー

クラウド事業が成長を牽引し、高成長が持続
増収規模の拡大により、積極的な成長投資を継続しながらも大幅増益を達成

		前年同期比
売上高	17,662 百万円	+38.7%
営業利益	1,718 百万円	+153.5%
経常利益	1,749 百万円	+151.0%
EBITDA	2,125 百万円	+116.5%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,208 百万円	+185.7%

2024年3月期第2四半期 連結業績概要

単位：百万円

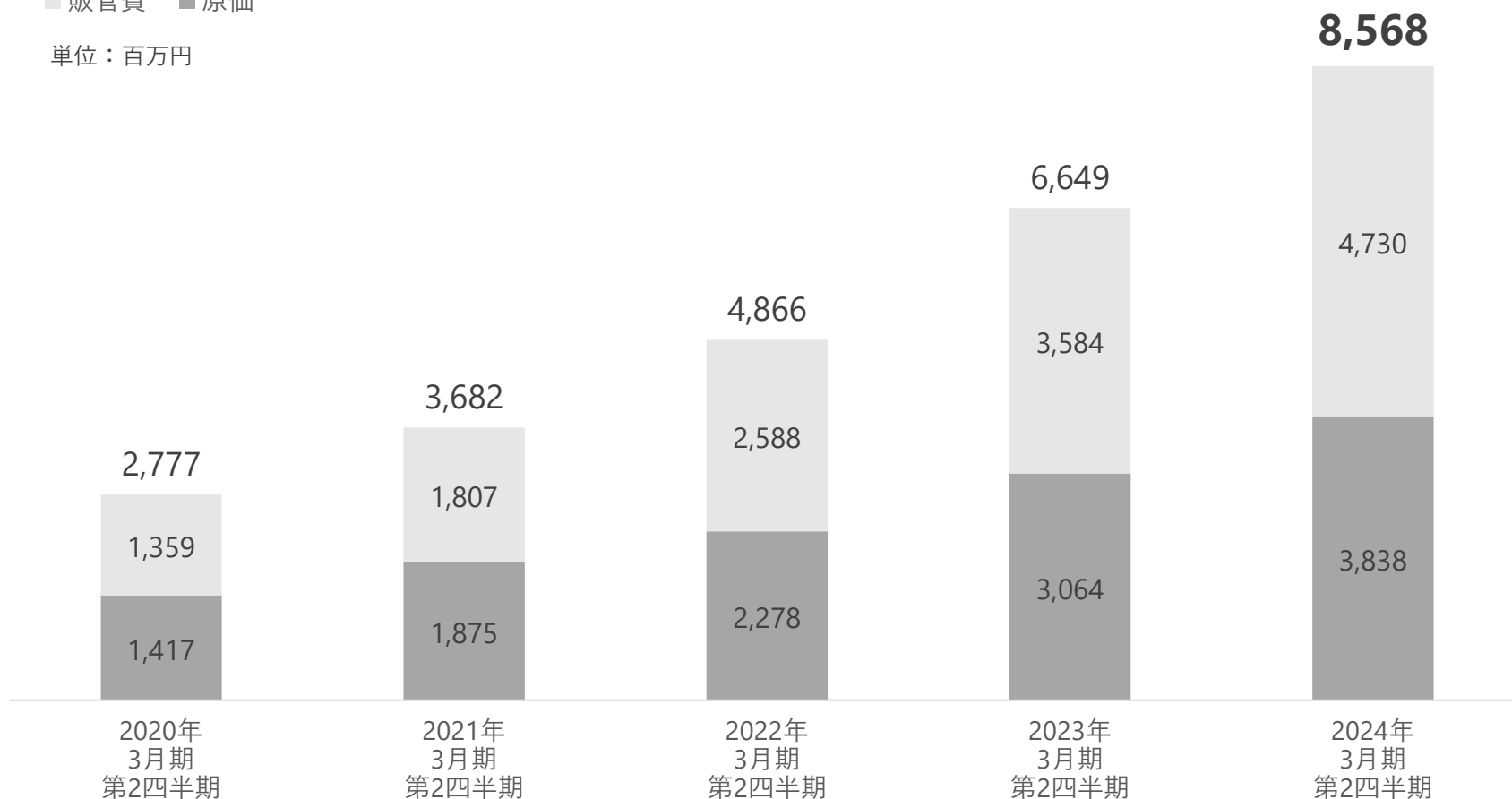
	2023年3月期 第2四半期	2024年3月期 第2四半期 (計画)	2024年3月期 第2四半期 (実績)	前年同期比		計画比	
売上高	12,736	17,485	17,662	+4,925	+38.7%	+177	+1.0%
売上原価	4,060	5,252	5,217	+1,157	+28.5%	-34	-0.7%
売上総利益	8,676	12,232	12,444	+3,768	+43.4%	+212	+1.7%
売上高総利益率	68.1%	70.0%	70.5%				
販売費及び一般管理費	7,998	10,877	10,726	+2,728	+34.1%	-150	-1.4%
営業利益	677	1,355	1,718	+1,040	+153.5%	+363	+26.8%
営業利益率	5.3%	7.7%	9.7%				
経常利益	697	1,375	1,749	+1,052	+151.0%	+374	+27.3%
経常利益率	5.5%	7.9%	9.9%				
EBITDA	981	1,760	2,125	+1,143	+116.5%	+365	+20.7%
EBITDAマージン	7.7%	10.1%	12.0%				
法人税	253	501	545				
法人税率	37.5%	36.3%	31.1%				
親会社株主に帰属する 四半期純利益	423	878	1,208	+785	+185.7%	+330	+37.7%

人件費の推移

組織の生産性を高めつつ、積極的な採用活動により、計画通り人員数が増加

■ 販管費 ■ 原価

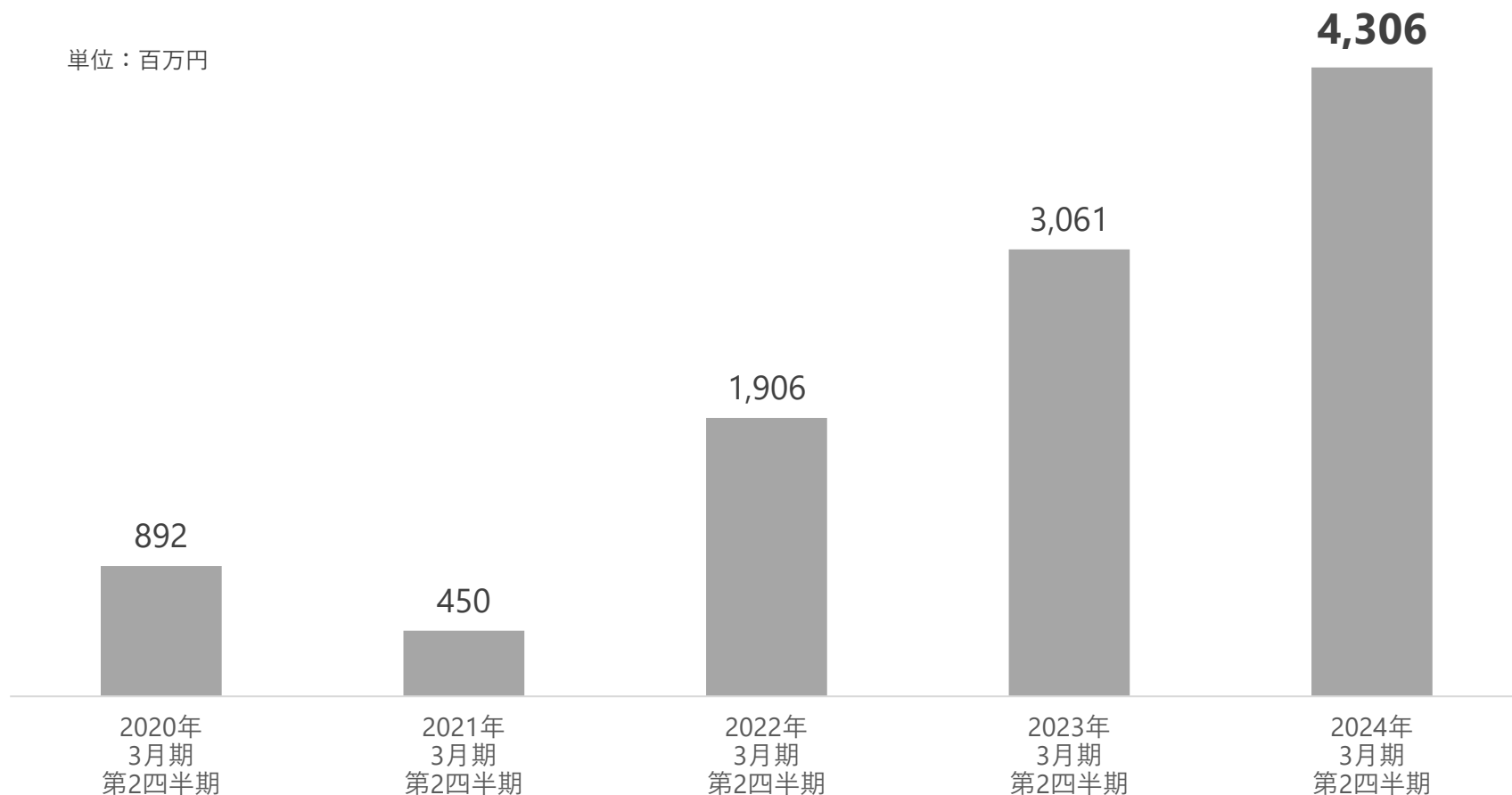
単位：百万円



広告宣伝費の推移

楽楽精算・楽楽明細を中心に積極的なマーケティング活動を実施

単位：百万円

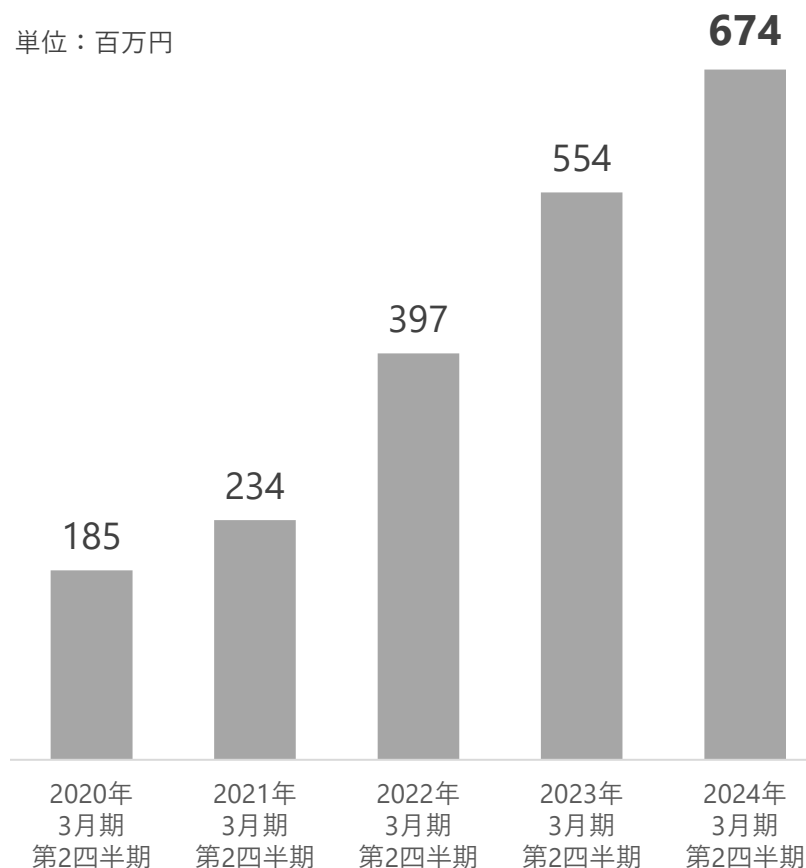


オフィス賃料と外注費の推移

人員増に伴うオフィス拡張や業容の拡大により費用が増加

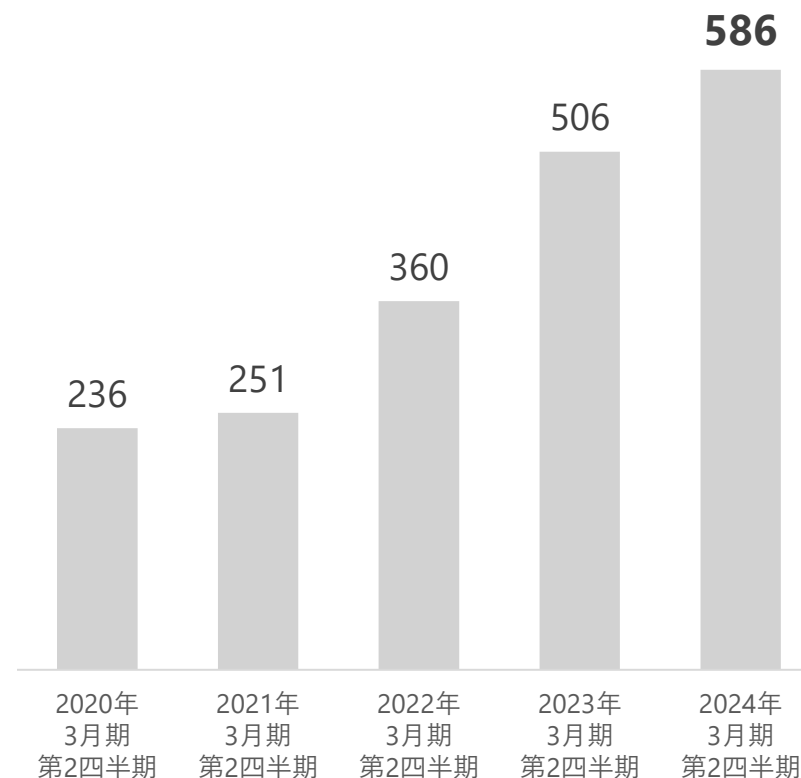
オフィス賃料

単位：百万円



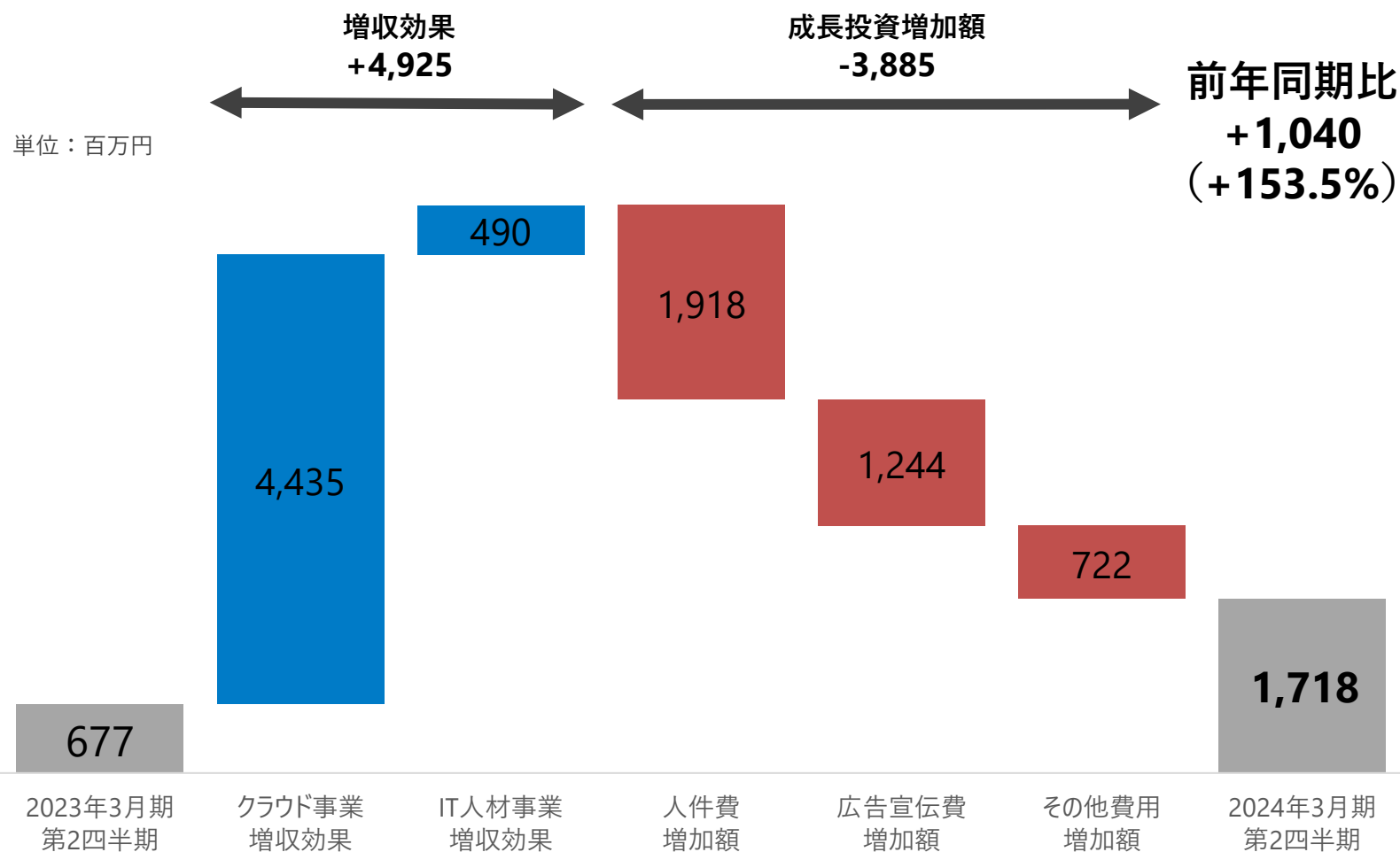
外注費

単位：百万円



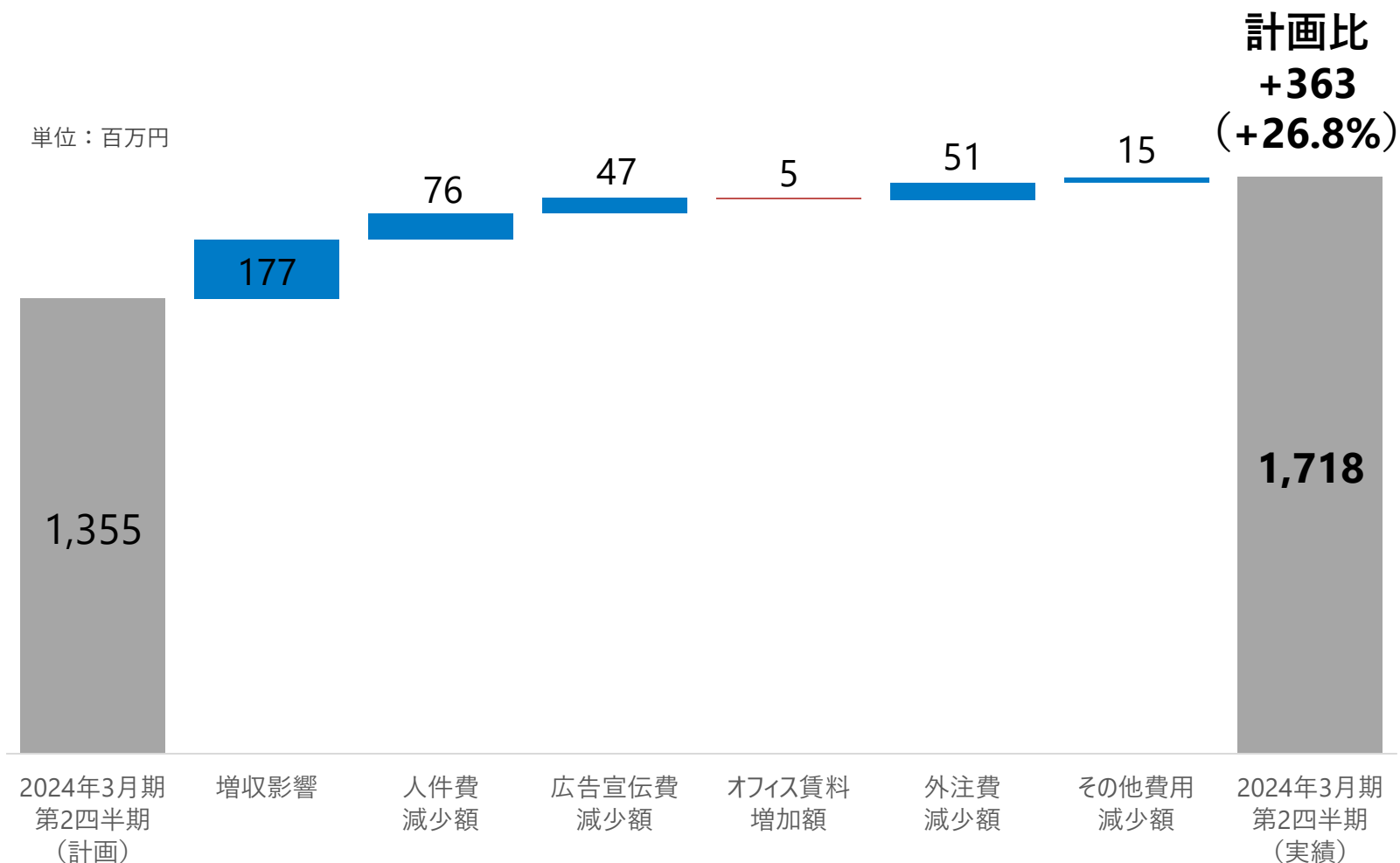
連結営業利益 前期比増減要因

増収効果が積極的な成長投資の増加額を上回り、大幅増益



連結営業利益 計画比増減要因

計画を上回る増収影響に加え、各種費用の減少により増益



連結貸借対照表

単位：百万円

	2023年3月末	2023年9月末	増減額
流動資産	10,479	10,003	-475
固定資産	3,594	7,564	+3,969
資産合計	14,073	17,568	+3,494
流動負債	4,347	6,171	+1,824
固定負債	178	967	+788
負債合計	4,525	7,138	+2,612
株主資本	9,534	10,389	+855
その他包括利益累計額	13	40	+26
純資産合計	9,548	10,430	+881
負債純資産合計	14,073	17,568	+3,494
自己資本比率	67.8%	59.4%	

キャッシュフロー計算書

単位：百万円

	2023年3月期 第2四半期	2024年3月期 第2四半期	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,136	1,385	+249
投資活動によるキャッシュ・フロー	-372	-3,883	-3,511
フリー・キャッシュ・フロー	764	-2,498	-3,262
財務活動によるキャッシュ・フロー	-346	956	+1,303
現金及び現金同等物の期末残高	5,295	4,460	-835
減価償却費	202 ^{※1}	249 ^{※2}	+47
のれん償却費	81	124	+42

※減価償却費202百万円に、M&Aに伴う顧客関連資産の償却36百万円を含んでいます

※減価償却費249百万円に、M&Aに伴う顧客関連資産の償却36百万円を含んでいます

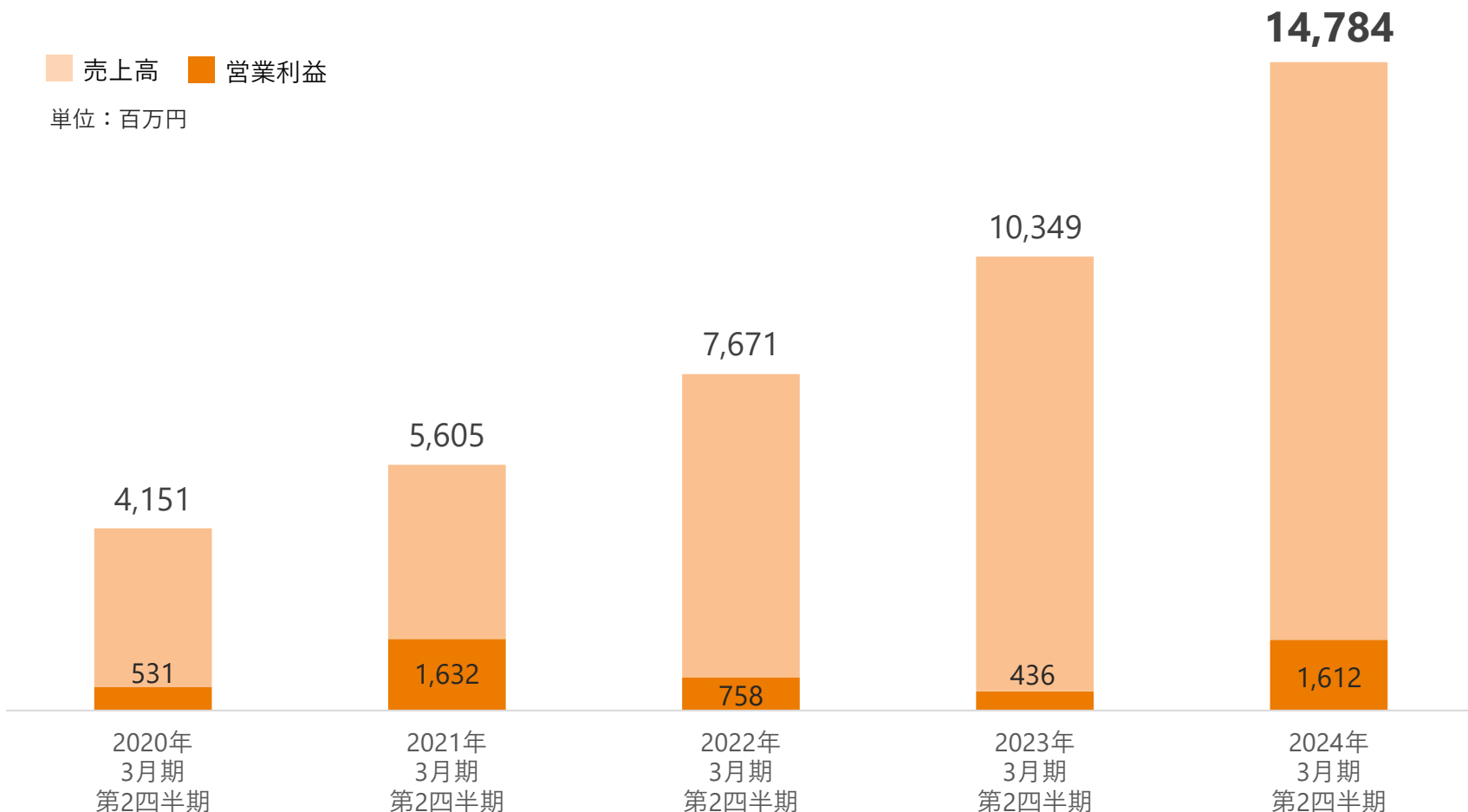
クラウド事業

クラウド事業の業績推移

主力サービスの好調な新規受注により、高成長が持続
増収効果が積極的な成長投資の増加額を上回り、大幅増益

売上高 営業利益

単位：百万円



クラウド事業ストック売上高推移

契約顧客が大幅に増加したことでスポット売上が増加するも、
ストック売上高比率は高水準を維持

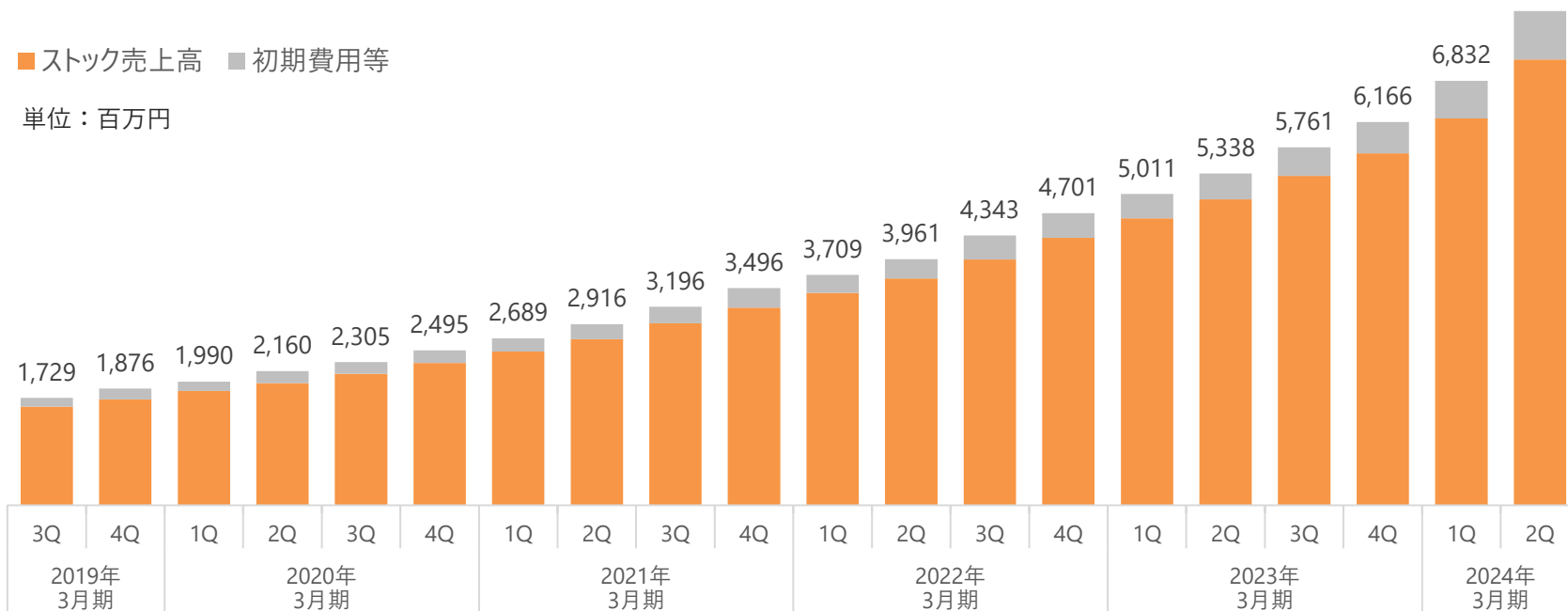
2023年9月
ARR
298億円

ストック売上高比率



■ ストック売上高 ■ 初期費用等

単位：百万円



クラウド事業サービス別四半期売上高

主力サービスである楽楽シリーズが高成長を牽引

単位：百万円

	2023年3月期 第2四半期	2024年3月期 第2四半期	前年同期比
楽楽精算	2,494	3,546	+42.2%
楽楽明細	847	1,661	+96.1%
楽楽販売	547	842	+53.9%
メール配信	652	735	+12.8%
メールディーラー	600	702	+17.0%
その他	196	463	+136.3%
クラウド事業 合計	5,338	7,952	+49.0%

	2023年3月期 第2四半期 (累計)	2024年3月期 第2四半期 (累計)	前年同期比
	4,816	6,713	+39.4%
	1,626	2,956	+81.7%
	1,051	1,595	+51.8%
	1,281	1,449	+13.1%
	1,188	1,399	+17.7%
	384	669	+74.1%
	10,349	14,784	+42.9%

※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となります

楽楽精算 累計導入社数推移

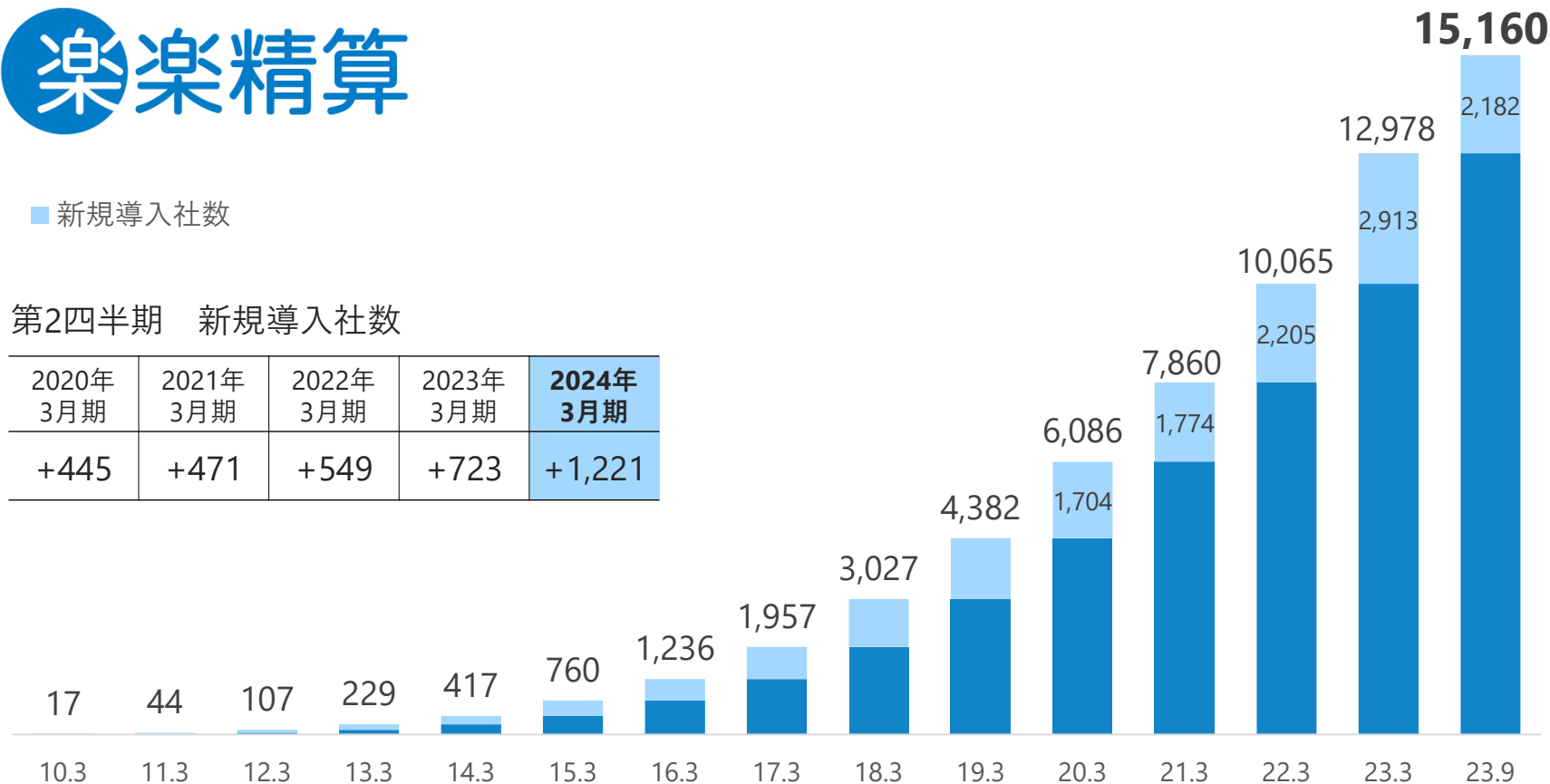
営業・マーケティング体制の強化に加え、インボイス制度開始を契機とした業務効率化ニーズを捉えたことで大幅に増加



■ 新規導入社数

第2四半期 新規導入社数

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
+445	+471	+549	+723	+1,221



楽楽明細 累計導入社数推移

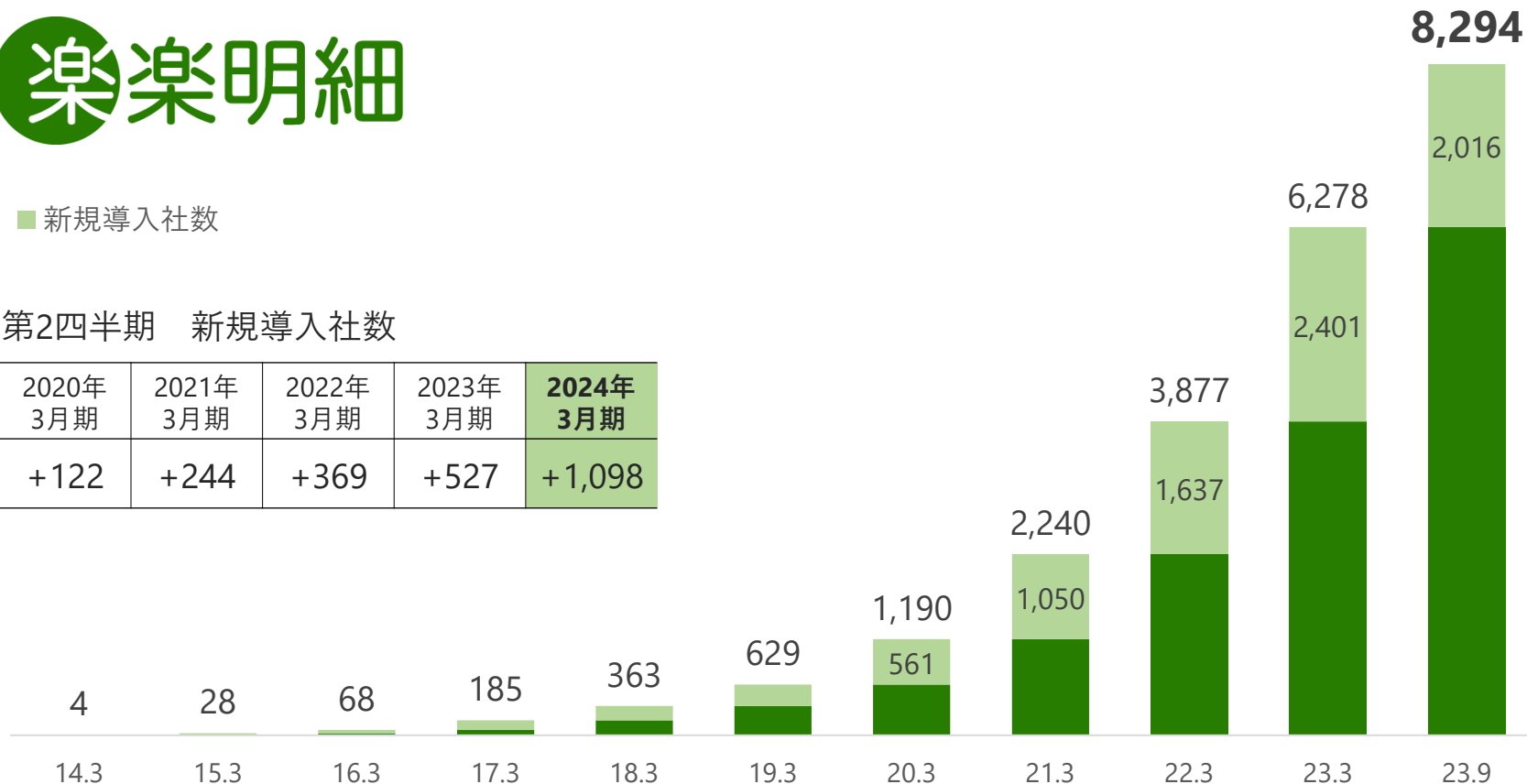
楽楽精算と同様にインボイス制度開始を契機とした業務効率化ニーズを捉え、大幅に増加

楽楽明細

■ 新規導入社数

第2四半期 新規導入社数

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
+122	+244	+369	+527	+1,098



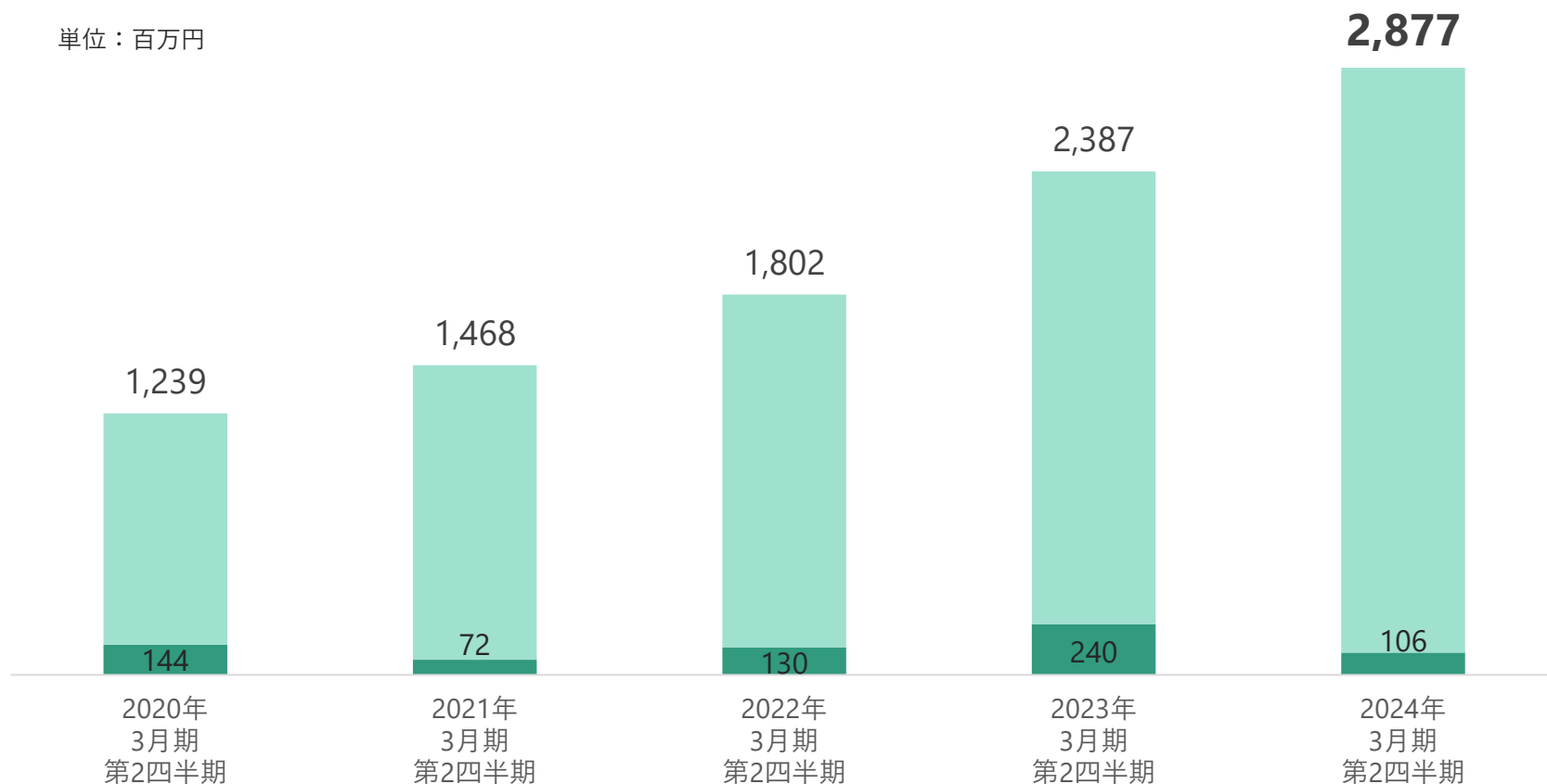
IT人材事業

IT人材事業の業績推移

エンジニア数の増加により増収の一方、営業活動の減速により稼働率が低下し、減益

■ 売上高 ■ 営業利益

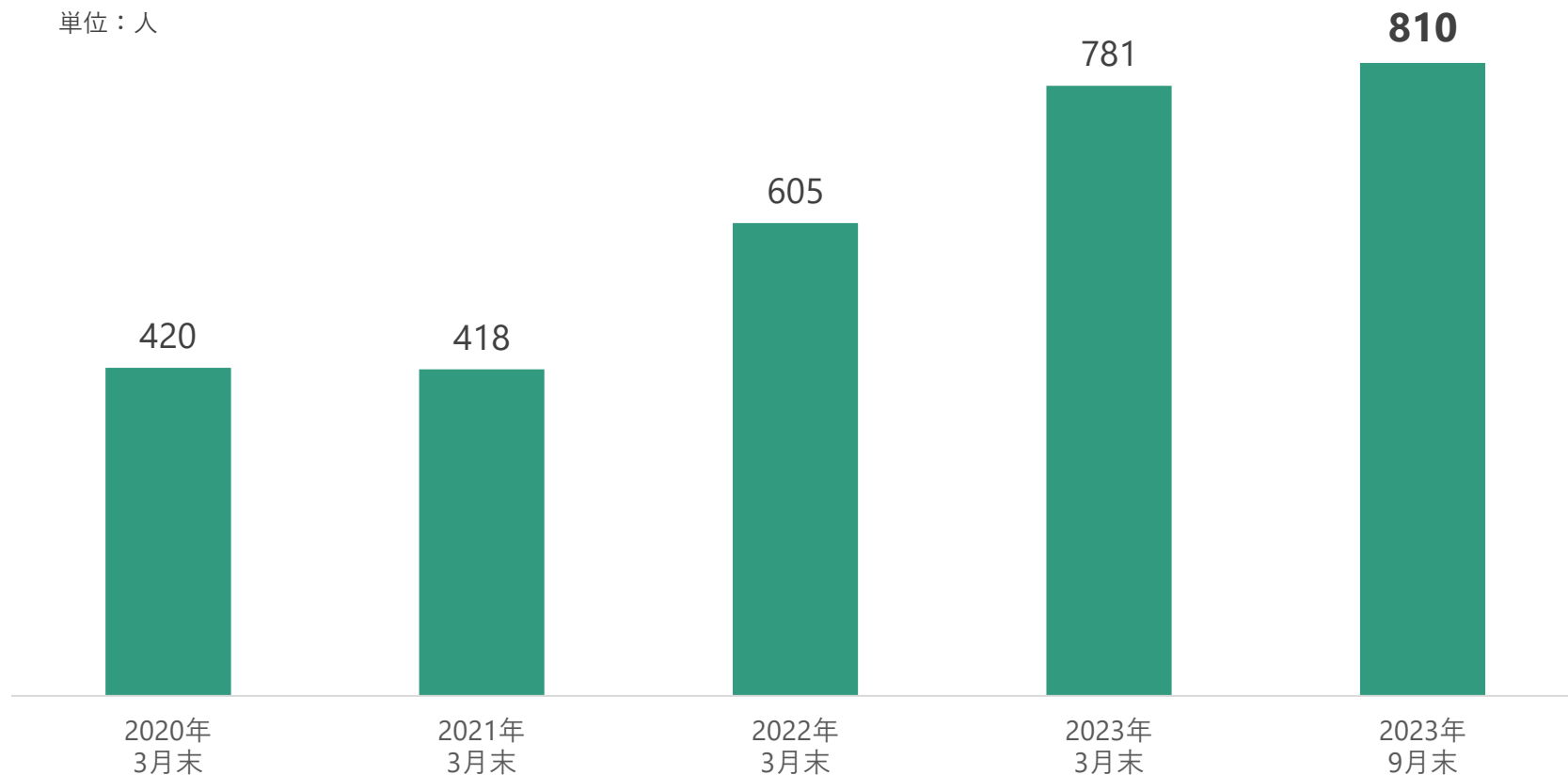
単位：百万円



IT人材事業エンジニア数の推移

稼働率の向上を優先させるため、第2四半期の採用人数を縮小

単位：人



2024年3月期通期 連結業績計画

1

5カ年の売上高CAGR 27%～30%

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

当初4年間は売上高CAGR27%～30%を目指し、積極的な成長投資を実施。
最終年は経費の効率化を実施することで、純利益100億円以上を目指す。

※M&Aを実施した場合は目標を見直す

※2023年7月に実施したM&Aについては業績への影響を考慮した上で目標の変更を行わない

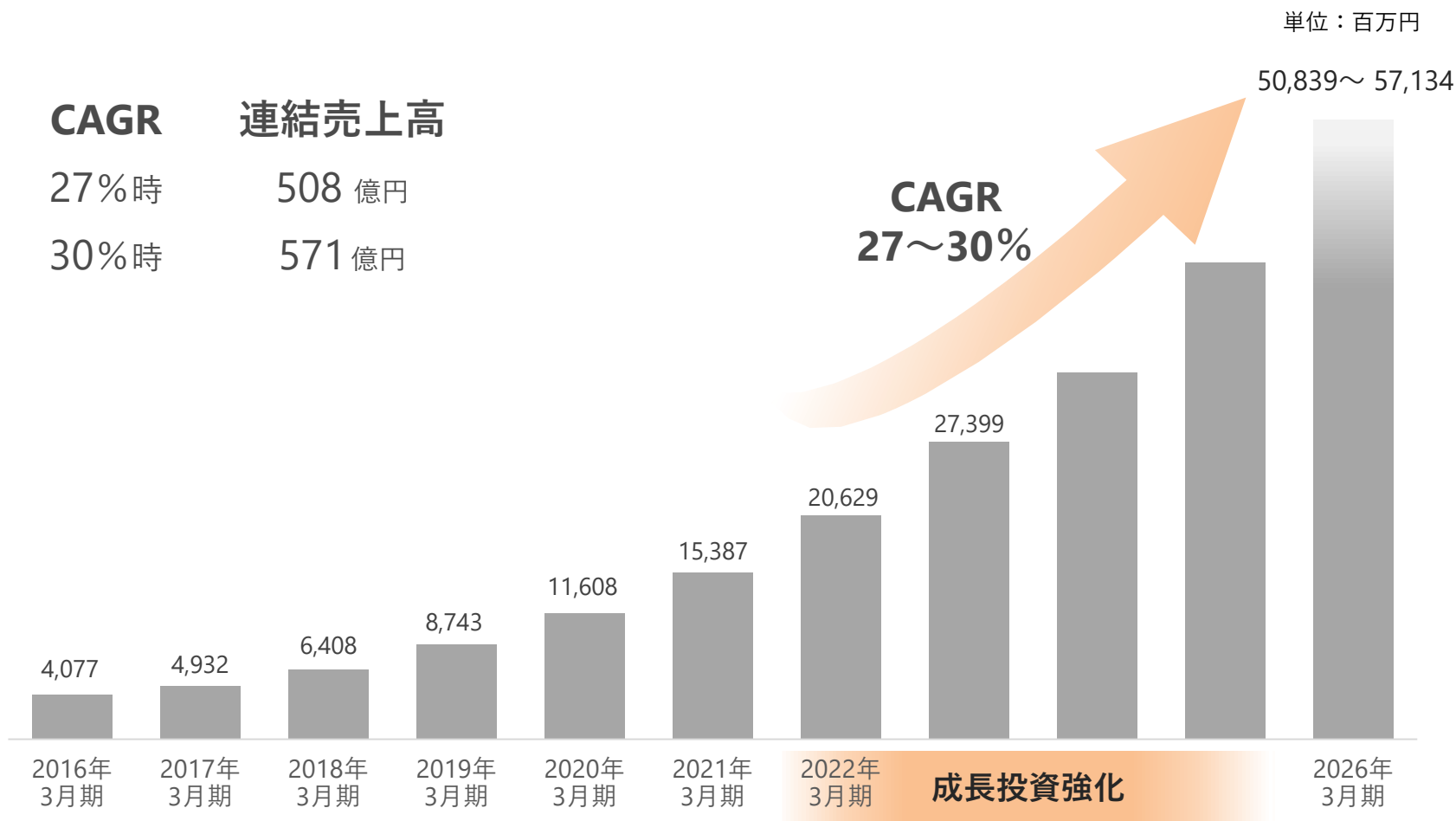
単位：百万円

50,839～ 57,134

CAGR 連結売上高

27%時 508 億円

30%時 571 億円



2024年3月期 通期計画

高成長を目指しながら、増収規模の拡大と生産性向上により大幅増益を計画

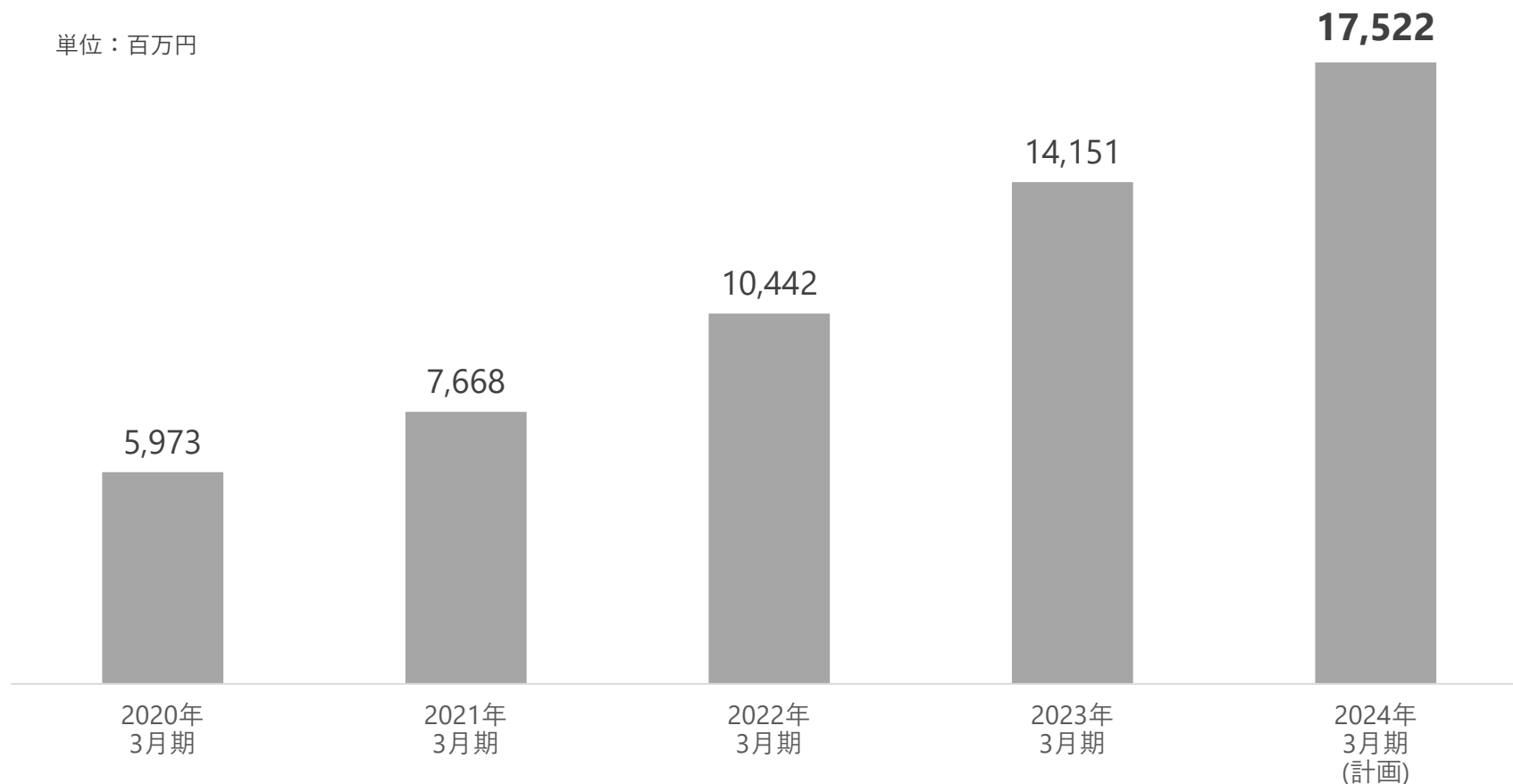
単位：百万円

	2023年3月期 (実績)	2024年3月期 (計画)	前年同期比	
売上高	27,399	38,295	+10,895	+39.8%
売上原価	8,621	10,861	+2,239	+26.0%
売上総利益	18,777	27,433	+8,655	+46.1%
売上高総利益率	68.5%	71.6%		
販売費及び一般管理費	17,121	22,043	+4,921	+28.7%
営業利益	1,656	5,390	+3,733	+225.4%
営業利益率	6.0%	14.1%		
経常利益	1,677	5,424	+3,746	+223.4%
経常利益率	6.1%	14.2%		
EBITDA	2,263	6,286	+4,022	+177.7%
EBITDAマージン	8.3%	16.4%		
法人税	565	1,421		
法人税率	30.7%	26.2%		
親会社株主に帰属する当期純利益	1,274	4,001	+2,726	+213.9%

人件費計画

営業・CS（カスタマーサクセス）を中心に積極的な採用活動を継続

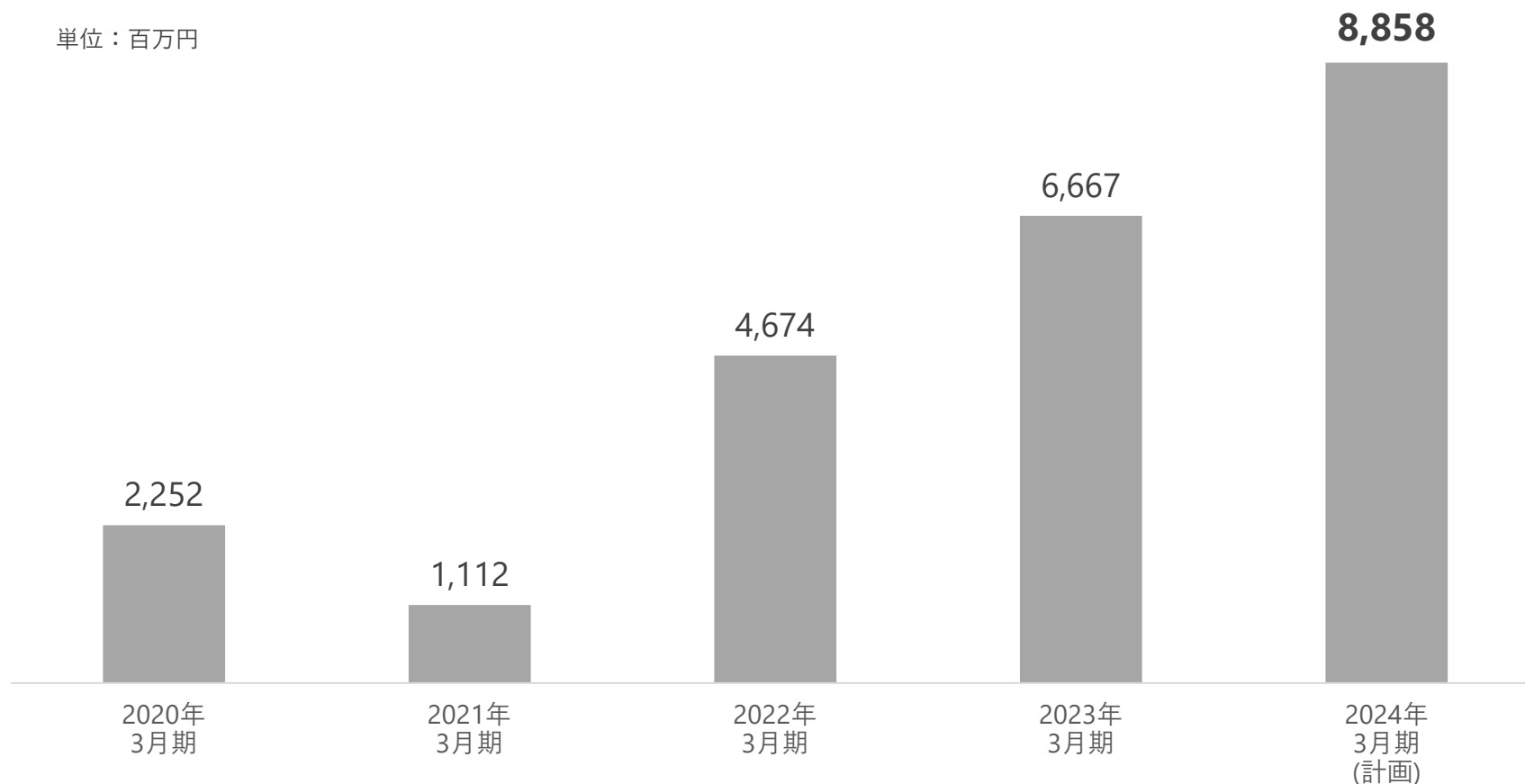
単位：百万円



広告宣伝費計画

投資効率を見極めながら、主力サービスを中心に成長投資を継続

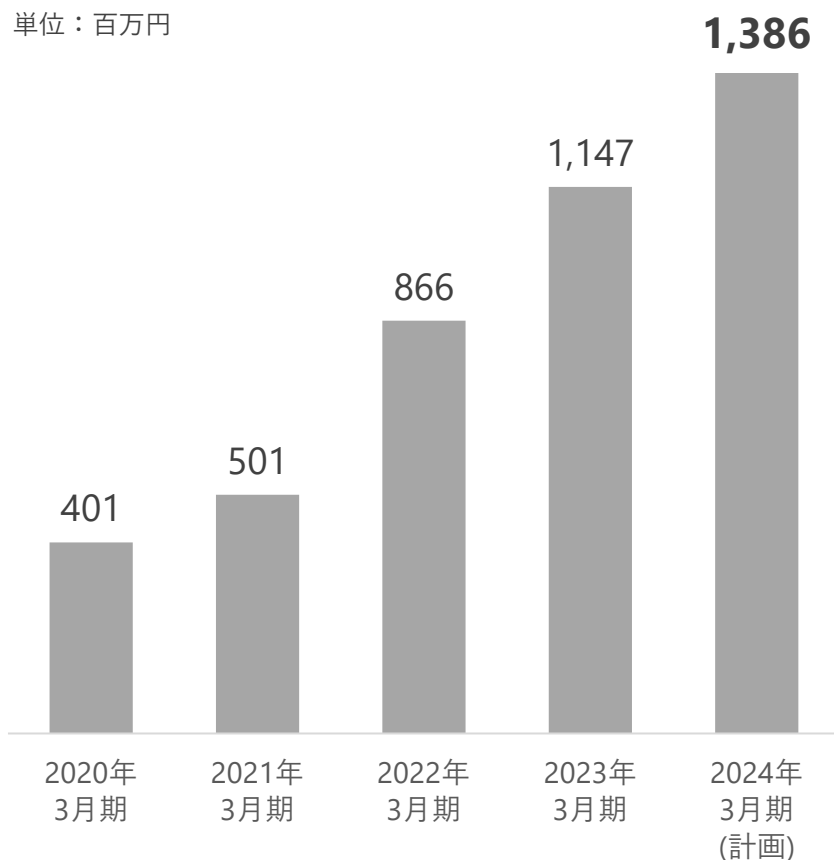
単位：百万円



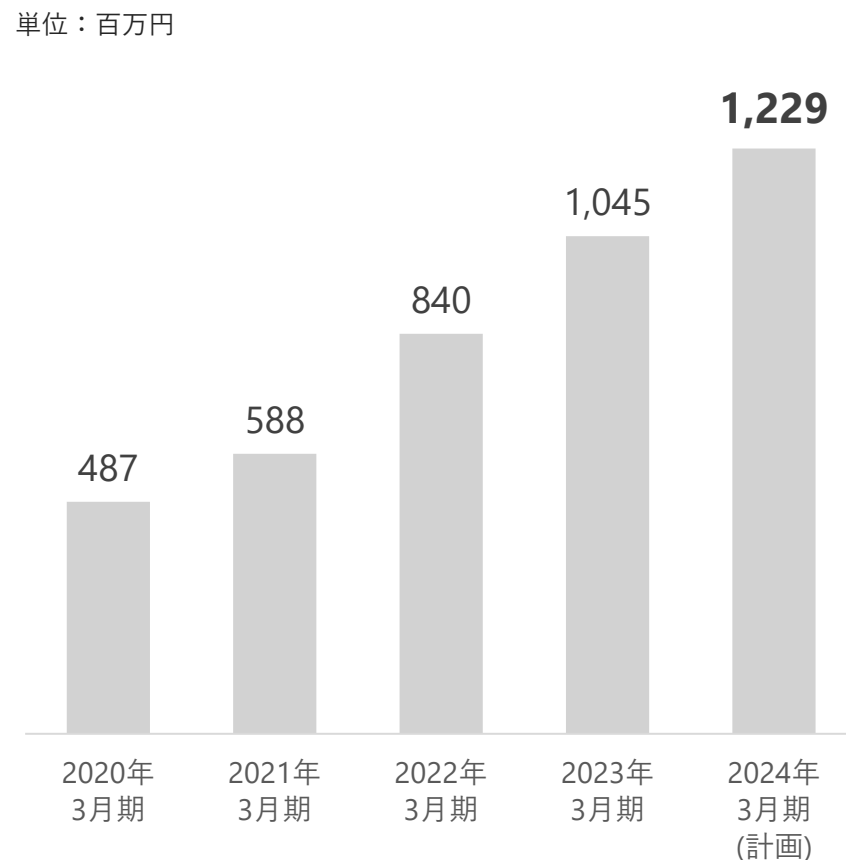
オフィス賃料と外注費の計画

業容の拡大により引き続き増加

オフィス賃料

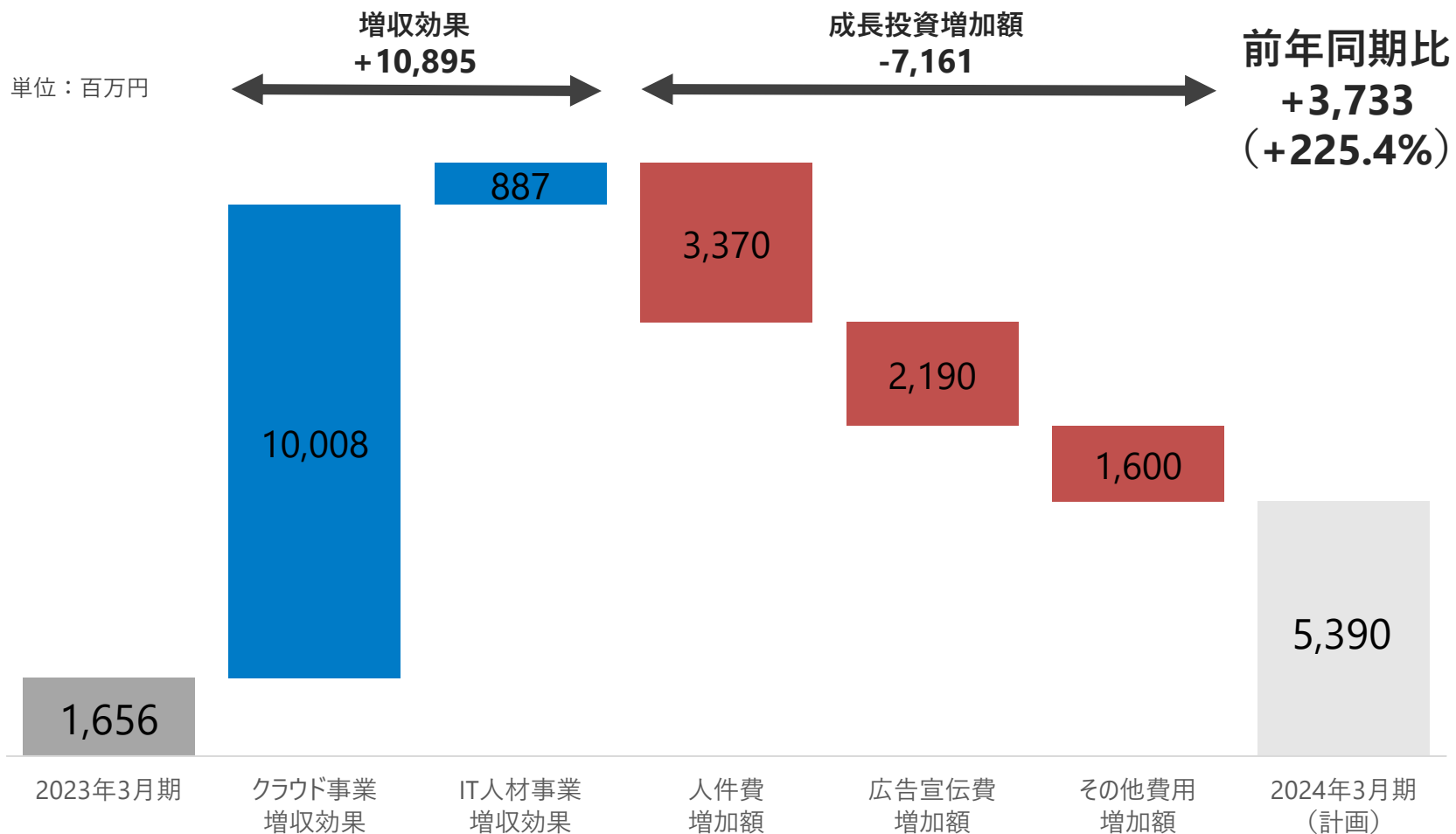


外注費



2024年3月期 連結営業利益増減要因

増収規模の拡大と生産性向上に伴い大幅増益を計画



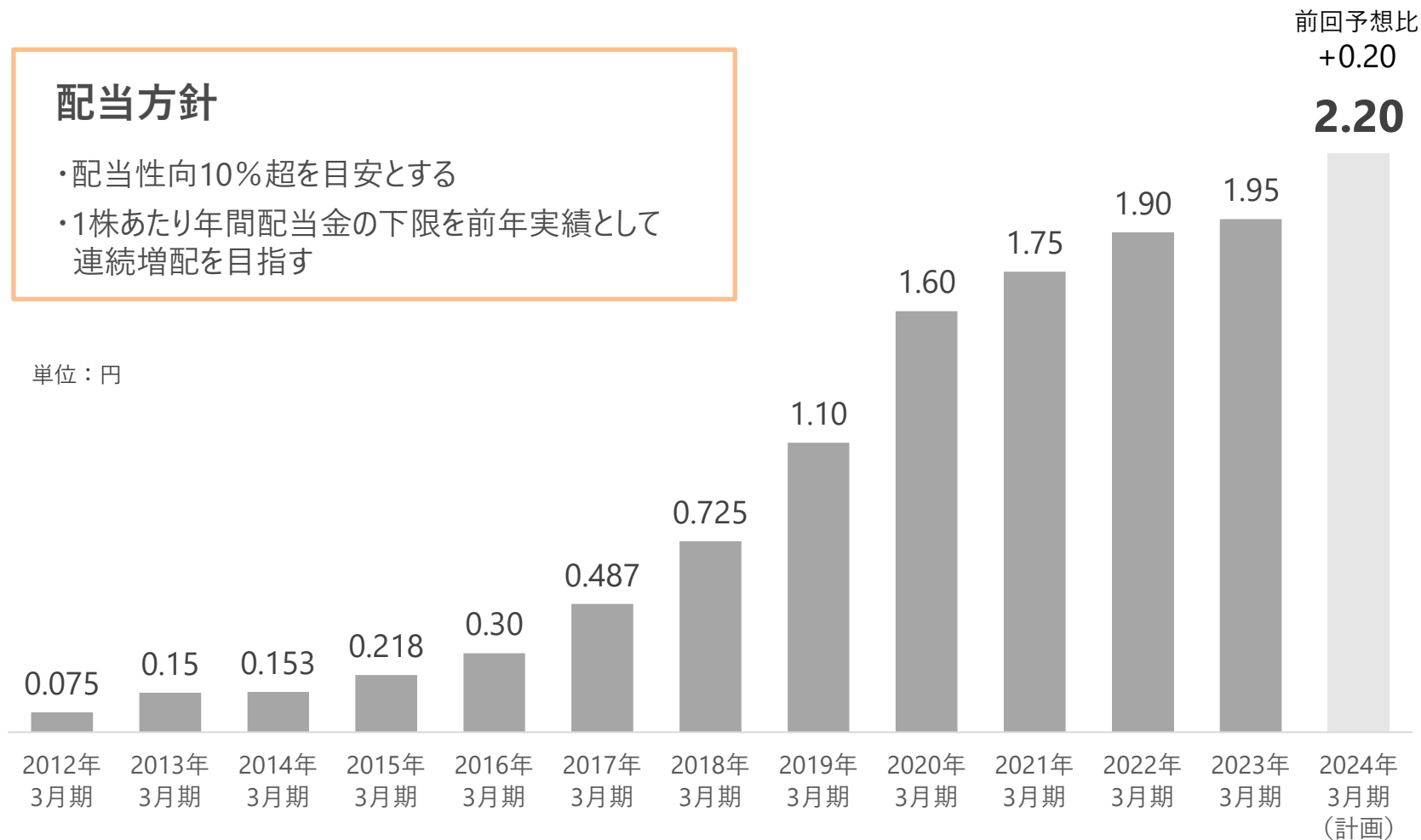
【重要指標】 配当

配当方針のもと、足元の業績動向を踏まえ、配当予想を修正

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

単位：円



Appendix

バックオフィス向けサービスのブランドを統一

5サービスを一つのブランドに統一し、サービスロゴカラーも刷新

よりよく、寄り添う

バックオフィスを担う人々に寄り添い、企業それぞれの成長に貢献します。
そのために私たちは、バックオフィスを担う人々の日々のお悩みを解決し、
さらなる継続的な改善を支援いたします。



経費精算



電子請求書発行



電子帳簿保存

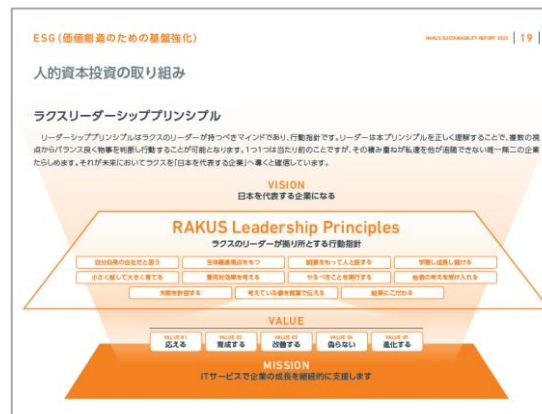


販売管理



勤怠管理

RAKUSサステナビリティレポート2023



「RAKUSサステナビリティレポート2023」ではラクスのマテリアリティや人的資本投資の取り組みを特集。事業の特長やビジネスモデルについてもご紹介しておりますので、ぜひご覧ください。

<https://www.rakus.co.jp/ir/report/>

クラウド事業サービス別売上高推移

単位：百万円

		2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
楽楽精算	売上高	2,579	3,935	5,559	7,658	10,343
	増減率	+61.1%	+52.6%	+41.3%	+37.7%	+35.1%
楽楽明細	売上高	326	552	1,177	2,260	3,735
	増減率	+118.4%	+68.8%	+113.3%	+92.0%	+65.3%
楽楽販売	売上高	556	770	1,124	1,624	2,298
	増減率	+25.0%	+38.4%	+46.0%	+44.4%	+41.5%
メール配信	売上高	1,410	1,573	1,963	2,367	2,672
	増減率	+50.2%	+11.6%	+24.8%	+20.6%	+12.9%
メールディーラー	売上高	1,538	1,732	1,979	2,178	2,430
	増減率	+14.9%	+12.7%	+14.2%	+10.1%	+11.5%
その他	売上高	314	390	493	626	796
	増減率	+14.8%	+24.1%	+26.2%	+27.1%	+27.1%
クラウド事業合計	売上高	6,725	8,952	12,298	16,716	22,276
	増減率	+41.7%	+33.1%	+37.4%	+35.9%	+33.3%

※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となります

クラウド事業サービス別LTV推移

単位：円

	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
楽楽精算	10,800,546	14,278,231	15,449,125	17,354,319	20,931,651
楽楽明細	13,016,008	9,016,996	20,303,924	15,402,526	23,408,991
楽楽販売	9,096,813	7,851,460	8,846,353	9,493,814	10,387,353
メール配信	1,077,168	1,229,511	1,521,779	1,887,750	2,318,227
メールディーラー	4,534,086	3,992,650	4,281,398	4,506,168	4,986,751

※LTV（ライフタイムバリュー）＝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）

※粗利益率については、70%を下回る場合は、想定仮数値（70%）を使用して算出しております

※メール配信は配信メールとクルメルの合算値となります

クラウド事業サービス別年間解約率の推移

	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
楽楽精算	5.7%	4.9%	5.2%	5.0%	4.3%
楽楽明細	2.8%	3.9%	2.2%	3.2%	2.5%
楽楽販売	7.9%	10.2%	9.5%	9.1%	9.1%
メール配信	20.3%	19.4%	17.8%	15.5%	14.1%
メールディーラー	10.0%	11.7%	11.0%	10.8%	10.2%

※件数ベースの年間解約率（各月の解約率合計）

※メール配信はメインサービスの配信メールの解約率

クラウド事業サービス別月額平均単価の推移

単位：円

	2019年 3月	2020年 3月	2021年 3月	2022年 3月	2023年 3月
楽楽精算	67,319	71,222	78,655	85,530	88,818
楽楽明細	56,166	54,142	64,923	65,092	67,644
楽楽販売	75,541	85,592	95,762	102,308	108,379
メール配信	20,234	22,053	25,295	28,175	33,511
メールディーラー	43,447	46,085	46,819	47,893	50,497

※メール配信はメインサービスの配信メールの月額平均単価

【楽楽精算】 経費精算システムの市場規模

最大市場規模

2,521億円

ターゲット市場規模

1,310億円

楽楽精算のターゲットである
従業員50～4,999名
の市場規模

想定ターゲット

917億円

想定シェア70%

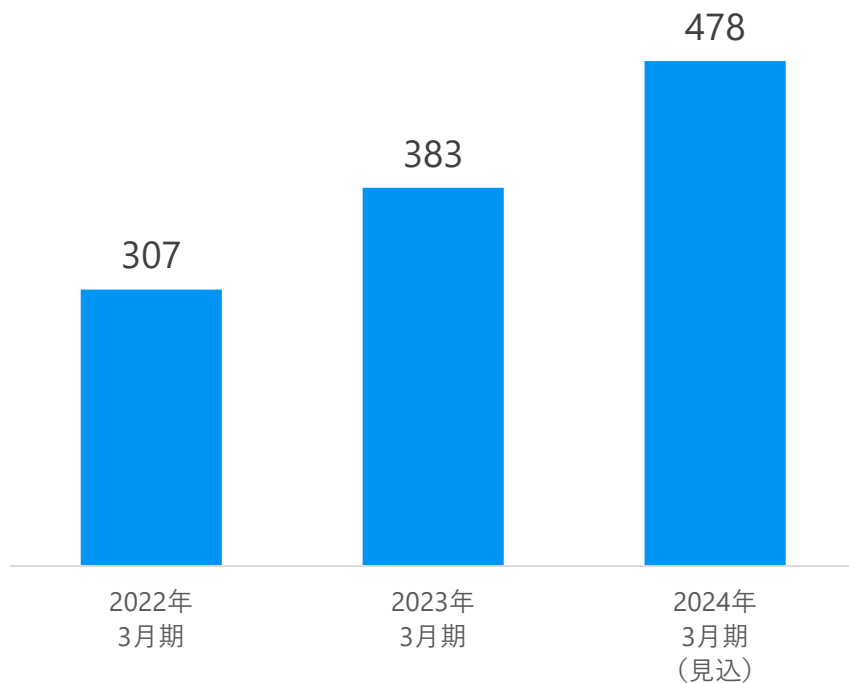
市場規模及び想定ターゲットは、以下の外部統計資料及び公表資料をもとに、当社提供サービスの単価を使用して推定したものであり、実際の市場規模とは異なる可能性があります。

データ出所：「平成28年経済センサス-活動調査」

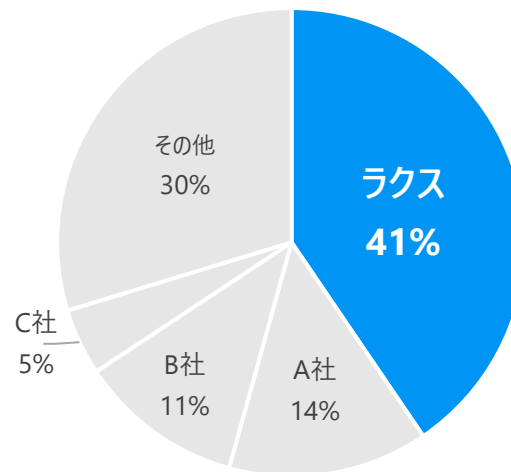
クラウド型経費精算システム市場

市場規模

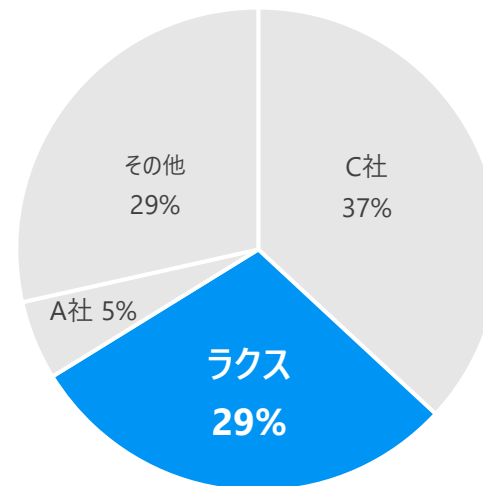
単位：億円



累計導入社数シェア



売上高シェア



【楽楽明細】 請求書発行システムの市場規模

最大市場規模

1兆 6,192億円

ターゲット市場規模

1兆 3,746億円

楽楽明細の
ターゲット市場規模

想定ターゲット

4,124億円

想定シェア30%

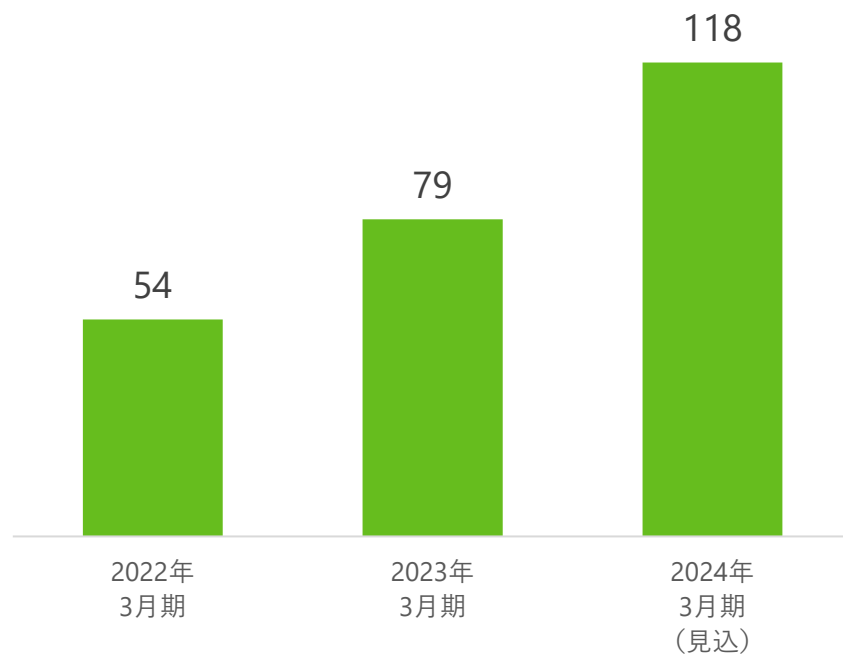
市場規模及び想定ターゲットは、以下の外部統計資料及び公表資料をもとに、当社提供サービスの単価を使用して推定したものであり、実際の市場規模とは異なる可能性があります。

データ出所：「平成28年経済センサス-活動調査」及び、中小企業庁金融EDIにおける商流情報等のあり方検討会議（第3回）配布資料（資料4「「決済事務の事務量等に関する実態調査」最終集計報告書」）

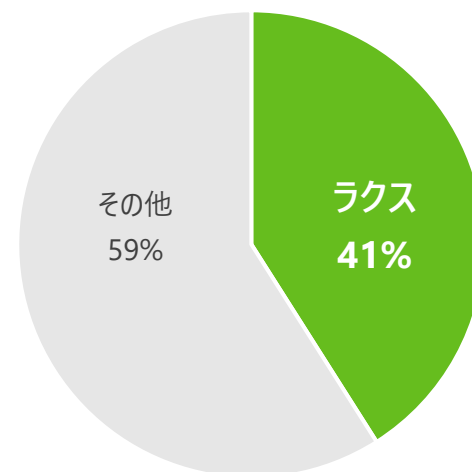
クラウド帳票発行サービス市場

市場規模

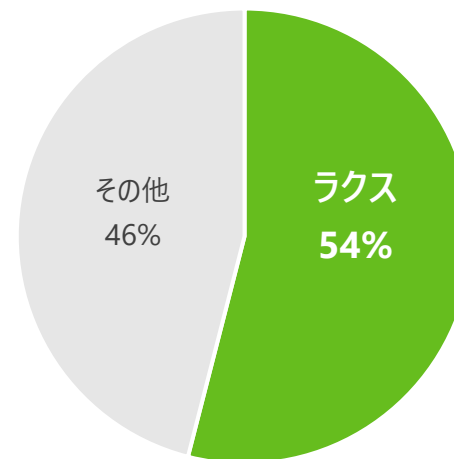
単位：億円



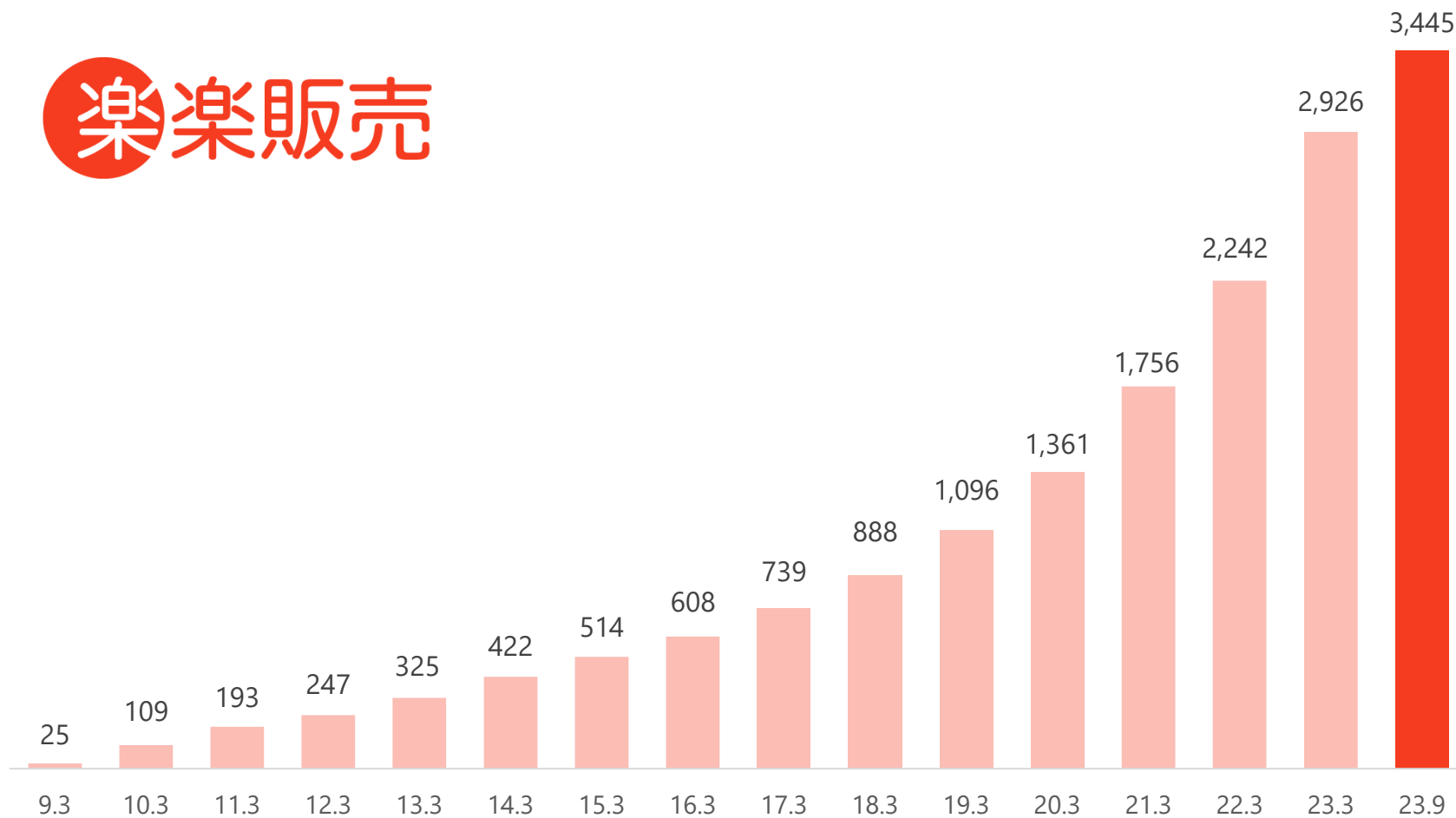
累計導入社数シェア



売上高シェア

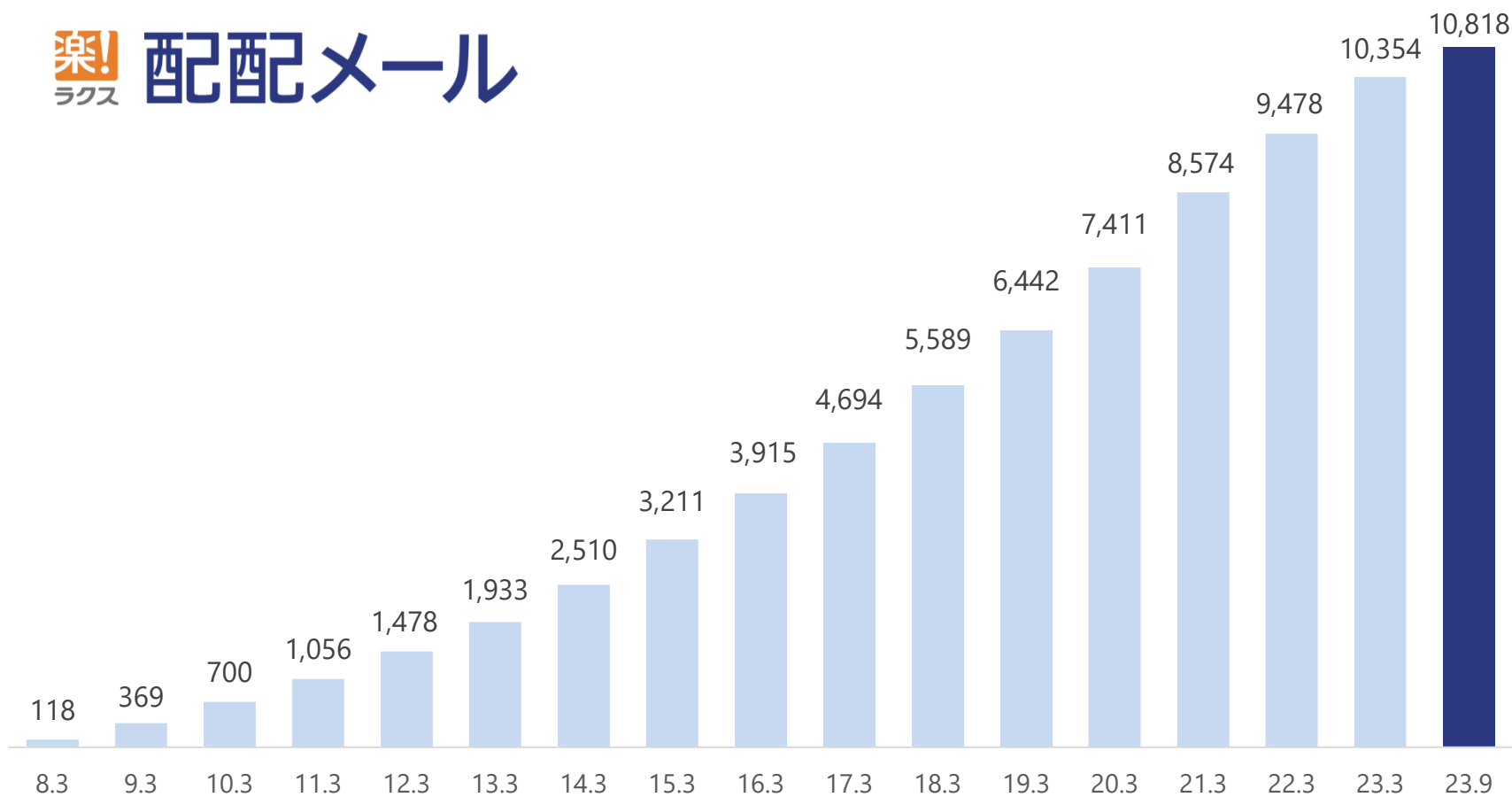


楽楽販売 累計導入社数推移



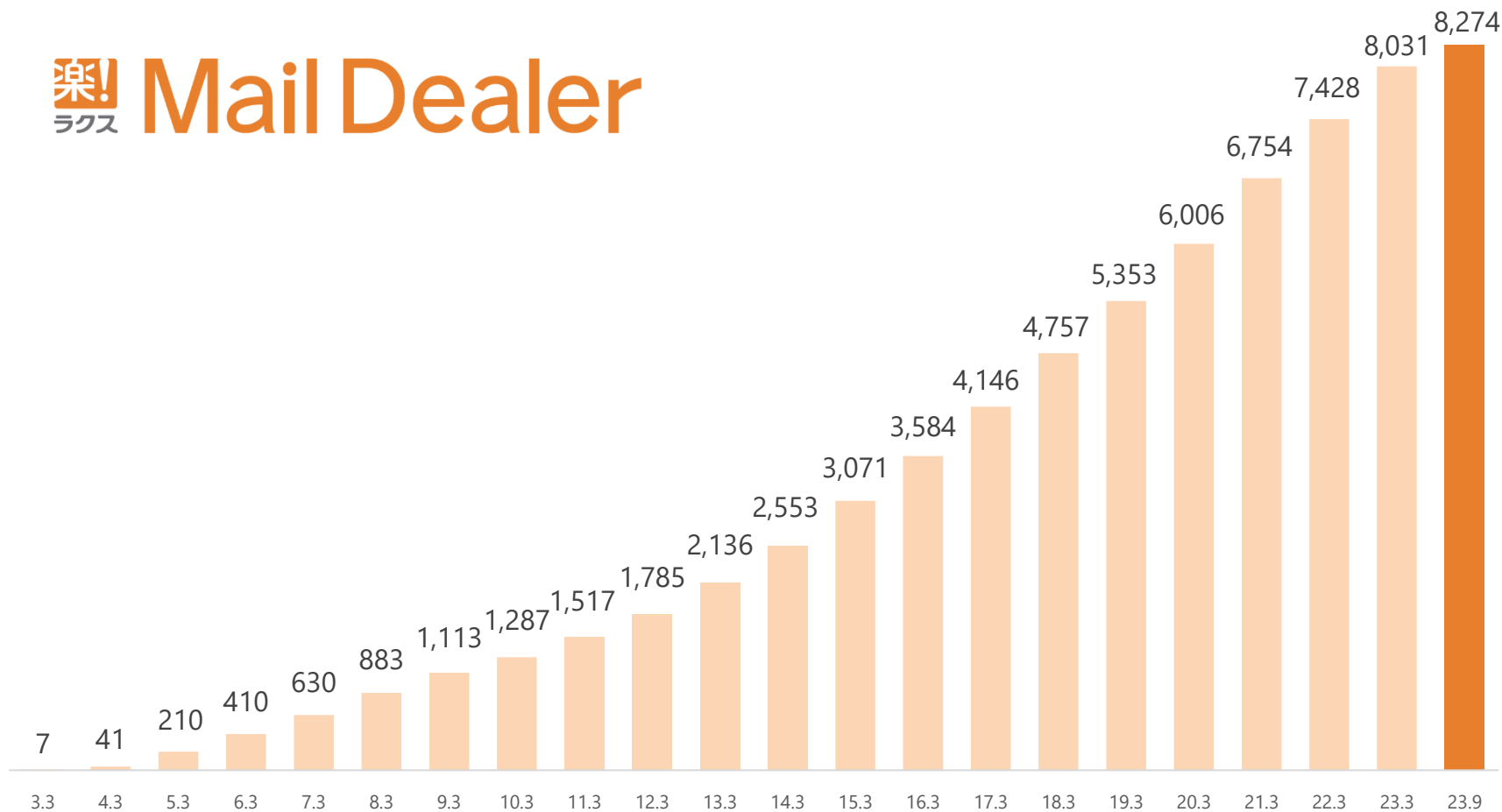
配配メール 累計導入社数推移

楽! 配配メール ラクス

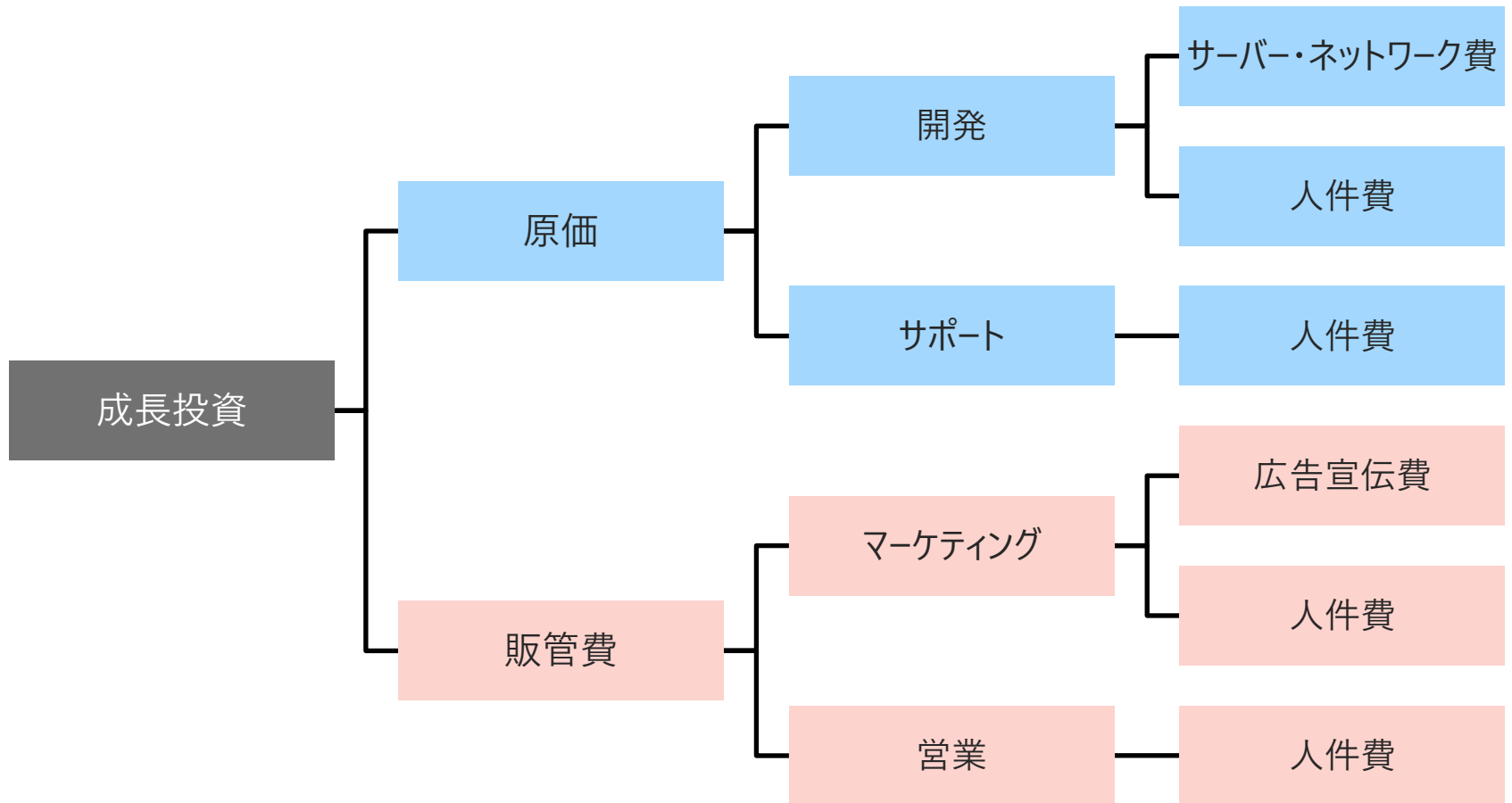


メールディーラー 累計導入社数推移

楽! Mail Dealer
ラクス



成長投資の費用項目（クラウド事業）



投資家とのコミュニケーションのために、IRメールを配信しています

メールアドレスを[こちら](#)から登録するだけで、
ラクスの最新IRニュースがタイムリーに配信されます

1.社長の決算コメントをIRメール限定で配信

2.「月次売上高のお知らせ」のコメントを配信

IRメールに登録

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、信頼できると思わ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は負いません。