

2023年3月期 決算説明資料

株式会社ラクス（証券コード：3923）

2023年5月12日



ポイント

■ 2023年3月期連結業績

- ・ クラウド事業・IT人材事業ともに好調を継続し、売上高成長は高水準を維持
- ・ 積極的な成長投資を継続しつつ、増益を実現

■ クラウド事業

- ・ 主力サービスの楽楽シリーズを中心に高い成長率を維持

■ IT人材事業

- ・ 継続する強い顧客ニーズに応え、稼働エンジニア数が増加し、増収増益

■ 今後の見通し

- ・ 経営資源の生産性・効率性の向上を図りながら、積極的な投資は継続
- ・ 中期経営目標の売上高CAGRの下限を27%に上方修正
- ・ 中期経営目標の最終年度に向けて、着実な増益となる見通し
- ・ 2024年3月期は每期増配の方針通り、12期連続の増配を計画

2023年3月期 連結業績

2023年3月期 連結業績サマリー

クラウド事業・IT人材事業ともに好調を継続し、売上高成長は高水準を維持
積極的な投資を継続しつつ、増益を実現

		前年同期比
売上高	27,399 百万円	+32.8%
営業利益	1,656 百万円	+4.9%
経常利益	1,677 百万円	+5.1%
EBITDA	2,263 百万円	+4.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,274 百万円	+18.2%

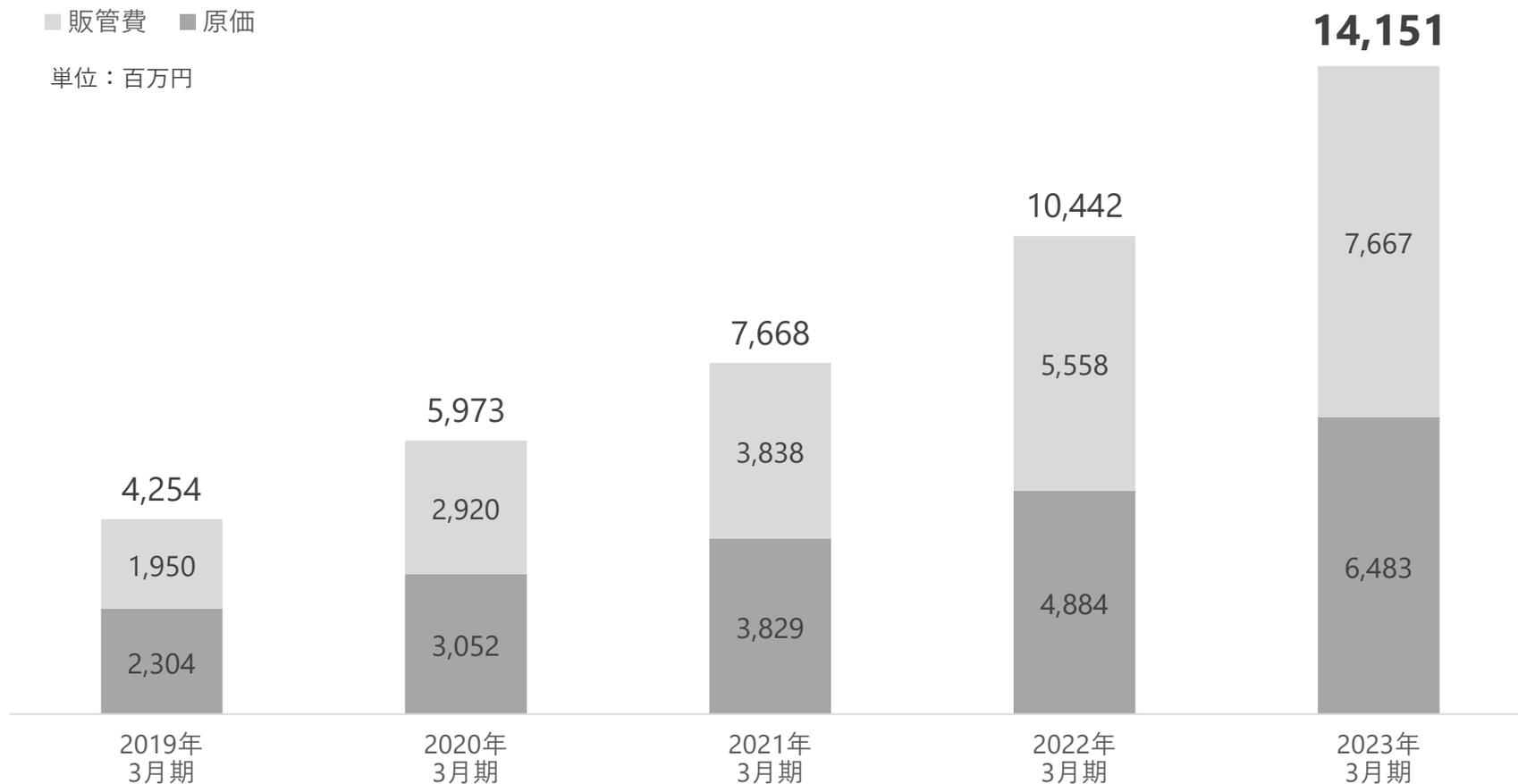
2023年3月期 連結業績概要

単位：百万円

	2022年3月期 (実績)	2023年3月期 (計画)	2023年3月期 (実績)	前期比 増減額	前期比	計画比
売上高	20,629	27,366	27,399	+6,770	+32.8%	+0.1%
売上原価	6,598	8,655	8,621	+2,023	+30.7%	-0.4%
売上総利益	14,030	18,711	18,777	+4,746	+33.8%	+0.4%
売上高総利益率	68.0%	68.4%	68.5%			
販売費及び一般管理費	12,452	17,212	17,121	+4,669	+37.5%	-0.5%
営業利益	1,578	1,498	1,656	+77	+4.9%	+10.6%
営業利益率	7.7%	5.5%	6.0%			
経常利益	1,595	1,508	1,677	+81	+5.1%	+11.2%
経常利益率	7.7%	5.5%	6.1%			
EBITDA	2,158	2,098	2,263	+104	+4.8%	+7.9%
EBITDAマージン	10.5%	7.7%	8.3%			
法人税	465	560	565			
法人税率	30.1%	33.5%	30.7%			
親会社株主に帰属 する当期純利益	1,078	1,111	1,274	+196	+18.2%	+14.7%

人件費の推移

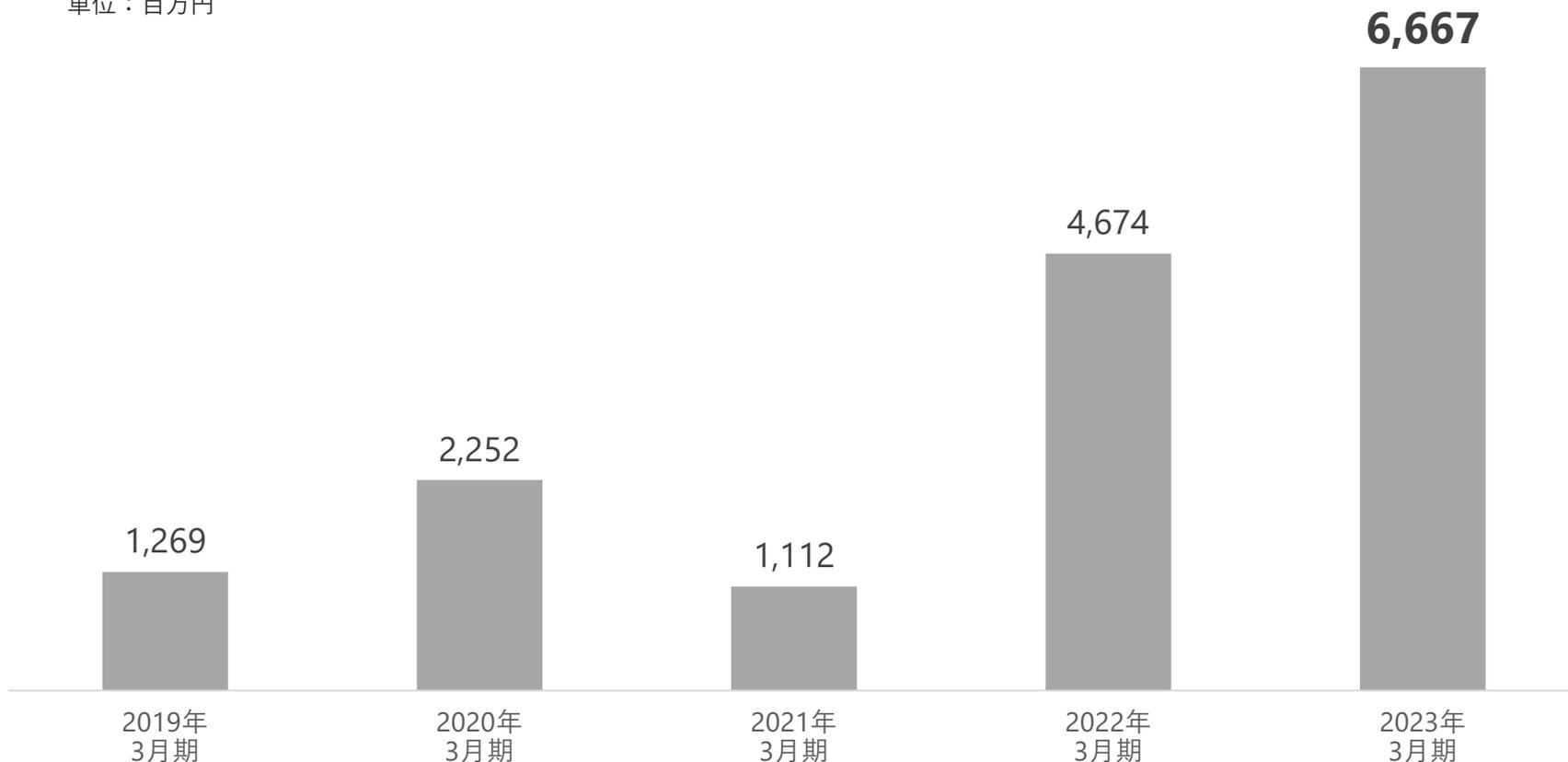
積極的な採用活動の継続により人員数が増加



広告宣伝費の推移

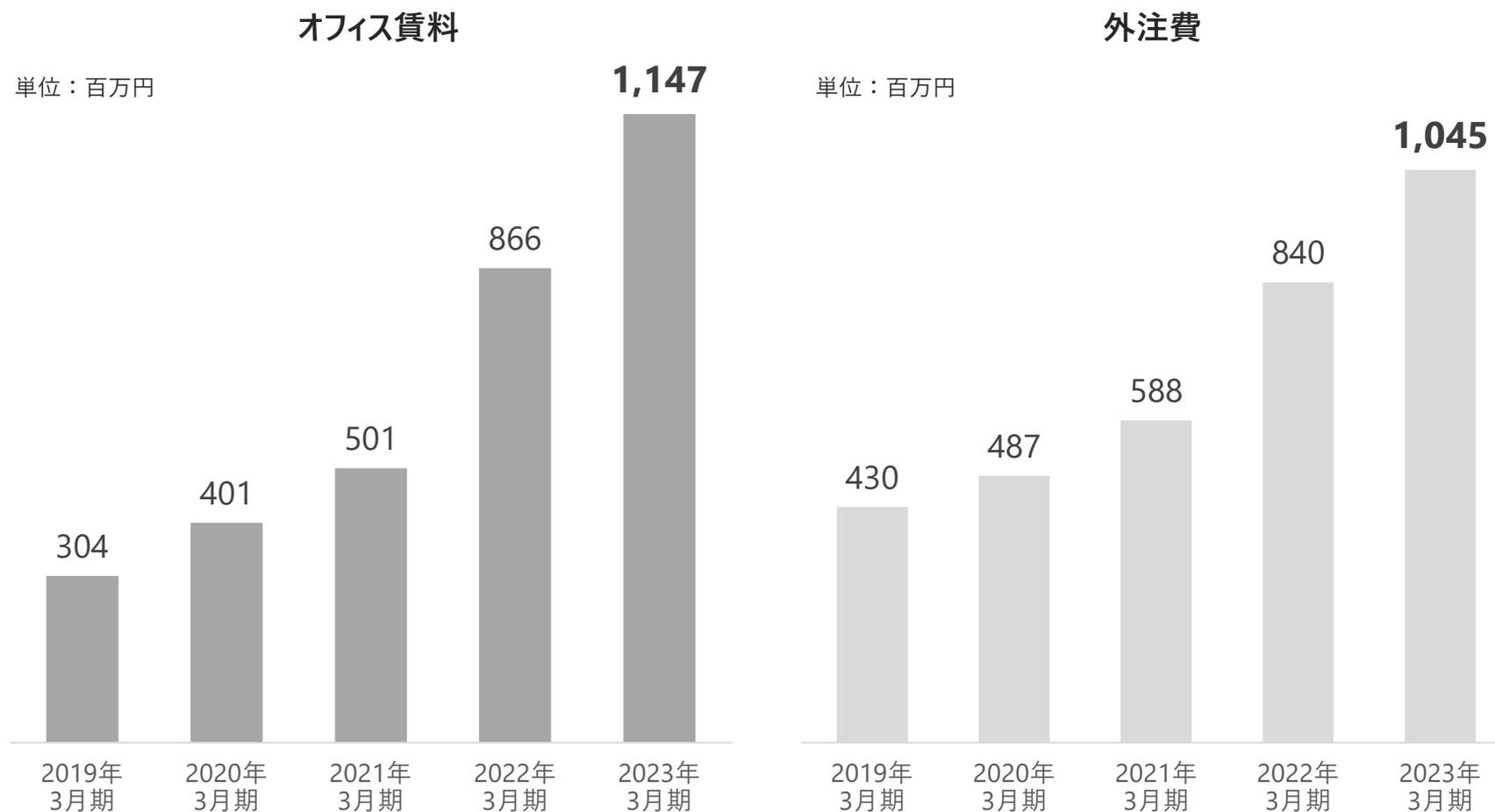
リード獲得状況などを踏まえ、楽楽精算・楽楽明細のTVCMを中心に増加

単位：百万円



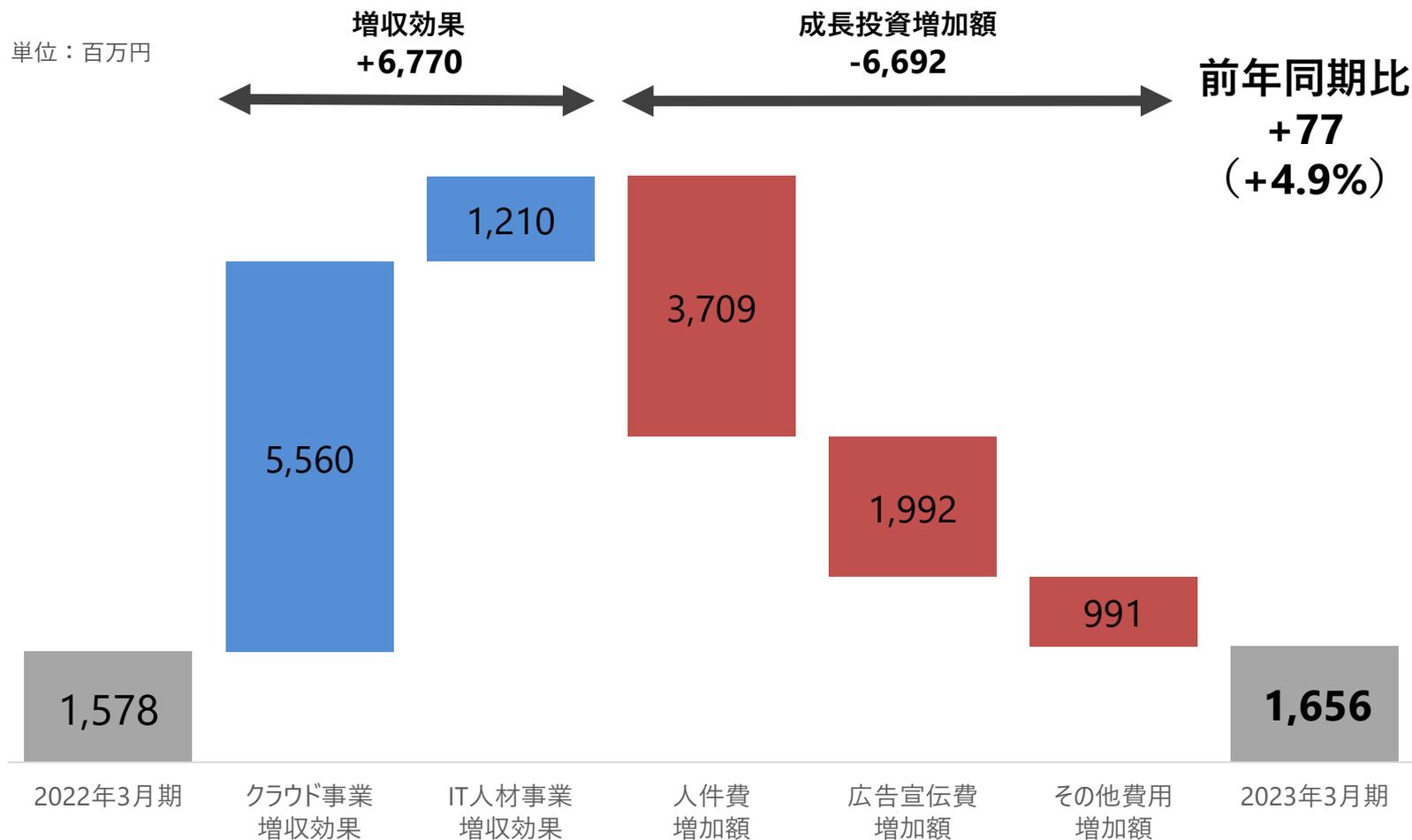
オフィス賃料と外注費の推移

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



連結営業利益 前期比増減要因

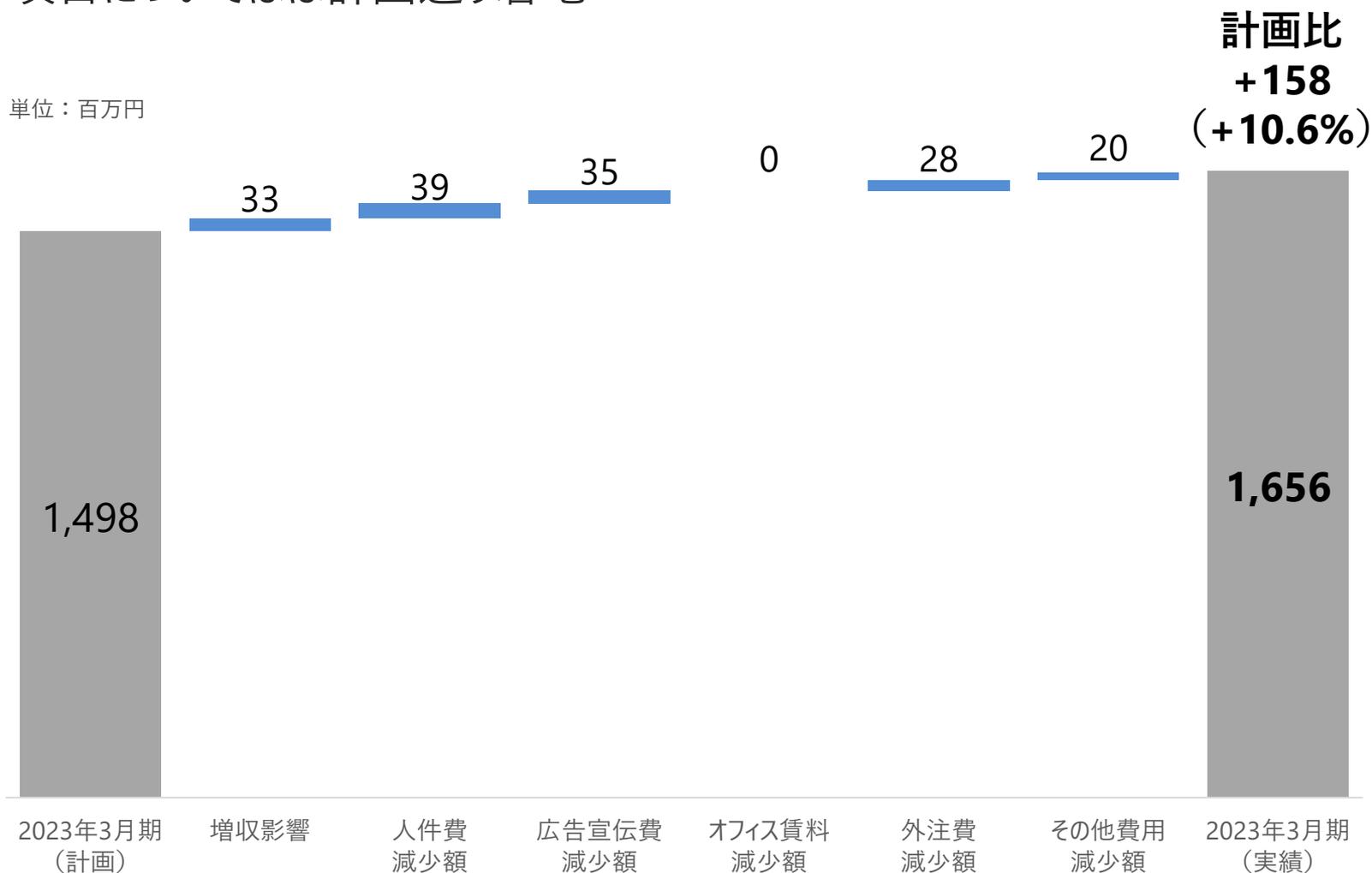
生産性・効率性を意識した積極的な成長投資を継続



連結営業利益 計画比増減要因

各項目についてほぼ計画通り着地

単位：百万円



連結貸借対照表

単位：百万円

	2022年3月末	2023年3月末	増減額
流動資産	8,419	10,479	+2,059
固定資産	3,281	3,594	+313
資産合計	11,700	14,073	+2,372
流動負債	2,977	4,347	+1,369
固定負債	106	178	+72
負債合計	3,083	4,525	+1,442
株主資本	8,604	9,534	+930
その他包括利益累計額	13	13	+0
純資産合計	8,617	9,548	+930
負債純資産合計	11,700	14,073	+2,372
自己資本比率	73.6%	67.8%	

キャッシュフロー計算書

単位：百万円

	2022年3月期	2023年3月期	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	-11	2,170	2,181
投資活動によるキャッシュ・フロー	-877	-699	178
フリー・キャッシュ・フロー	-889	1,471	2,360
財務活動によるキャッシュ・フロー	-295	-348	-53
現金及び現金同等物の期末残高	4,861	5,990	1,128
減価償却費	399 ^{※1}	422 ^{※2}	23
のれん償却費	163	163	-0

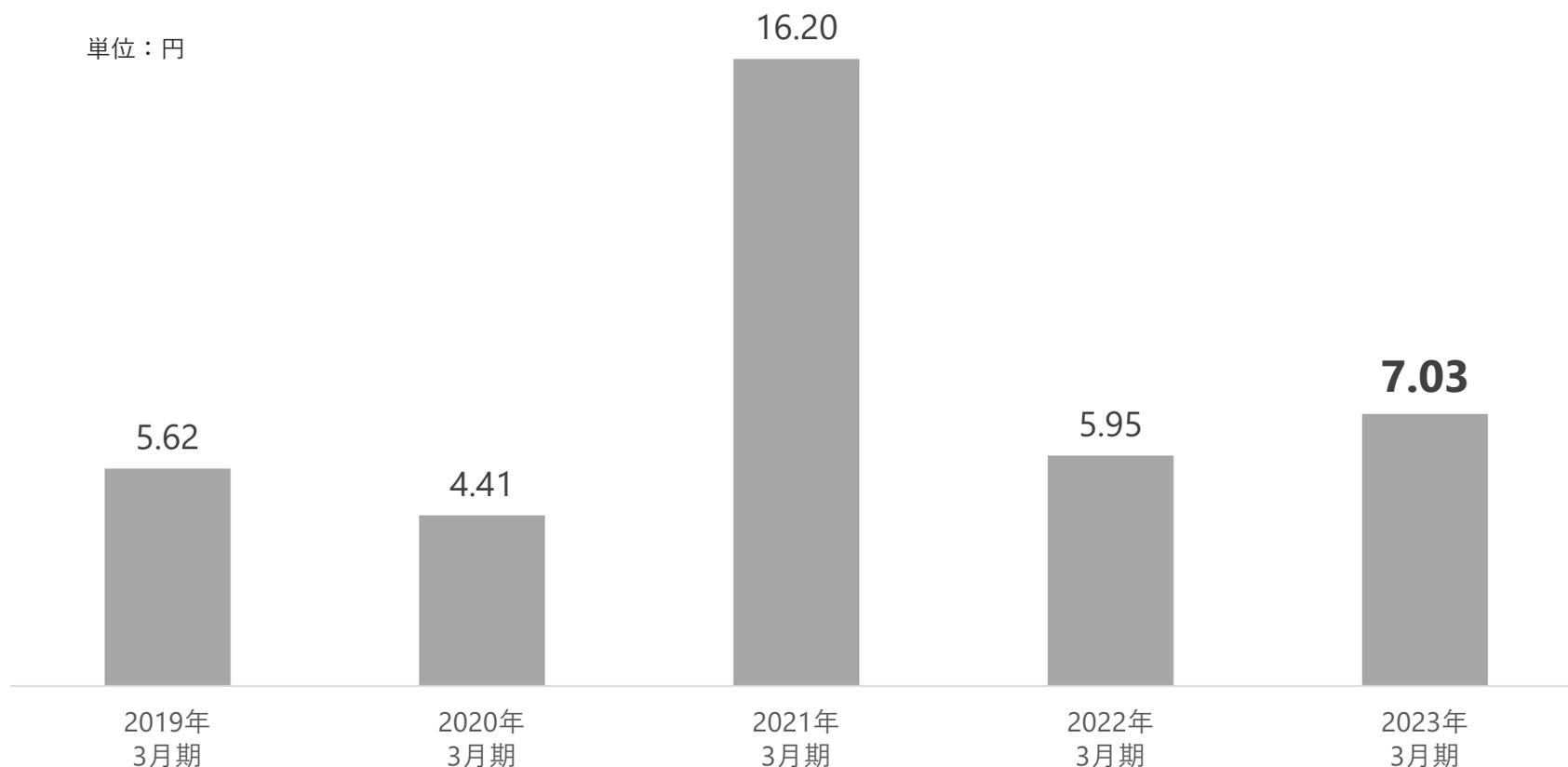
※1 減価償却費399百万円に、M&Aに伴う顧客関連資産の償却73百万円を含んでいます

※2 減価償却費422百万円に、M&Aに伴う顧客関連資産の償却61百万円を含んでいます

【重要指標】一株利益（EPS）推移

成長投資を継続しつつ、持続的なEPS成長を目指す

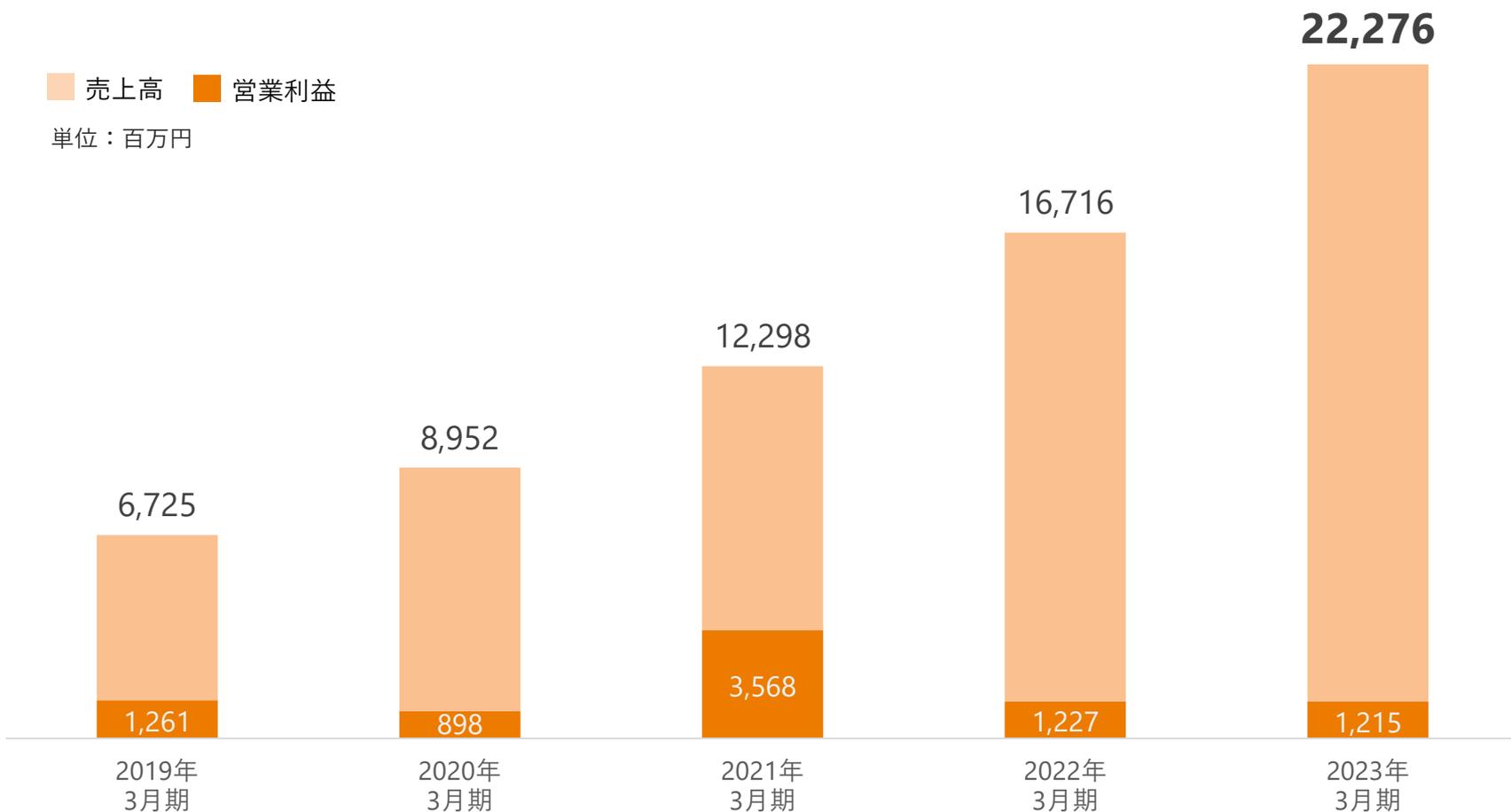
単位：円



クラウド事業

クラウド事業の業績推移

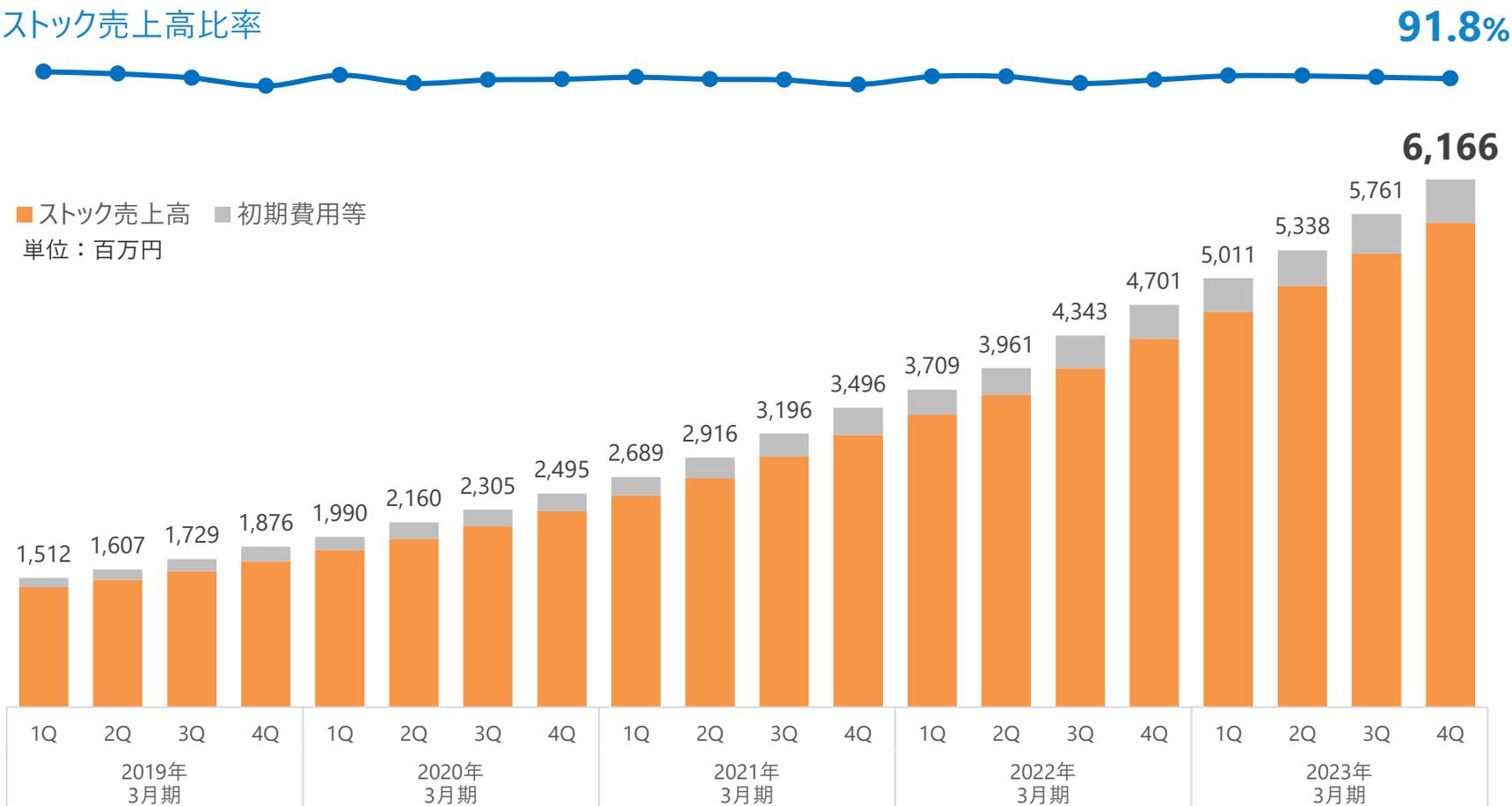
主力サービスの新規受注が順調に積み上がり、売上高が好調に推移
積極的な成長投資は継続



クラウド事業ストック売上高推移

主力サービスを中心に契約顧客が堅調に増加
ストック売上高が積み上がったことで、3月時点のARR※は230億円超を実現

ストック売上高比率



※ARR（年間経常収益）= 2023年3月期3月 クラウド事業ストック売上高×12

参考：[2023年3月期月次売上高（3月度）のお知らせ](#)

クラウド事業サービス別売上高（四半期・年間）

主力サービスの楽楽シリーズを中心に高い成長率を維持
楽楽精算は年間売上高100億円超を達成

単位：百万円

	2023年3月期 第4四半期 (1-3月)	前年同期比	2023年3月期	前年比
楽楽精算	2,859	+30.5%	10,343	+35.1%
楽楽明細	1,120	+65.3%	3,735	+65.3%
楽楽販売	743	+38.4%	2,626	+40.7%
メール配信	701	+12.8%	2,672	+12.9%
メールディーラー	626	+10.4%	2,430	+11.5%
その他	113	+9.0%	468	+22.1%
クラウド事業合計	6,166	+31.1%	22,276	+33.3%

※楽楽販売は楽テルとの合算値となります

※メール配信は配メールとクルメル、プ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	598	869	1,281	1,867	2,626
	増減率	+34.4%	+45.3%	+47.5%	+45.7%	+40.7%
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	273	291	336	384	468
	増減率	-0.4%	+6.8%	+15.2%	+14.3%	+22.1%
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%

※楽楽販売は楽テルとの合算値となります

※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

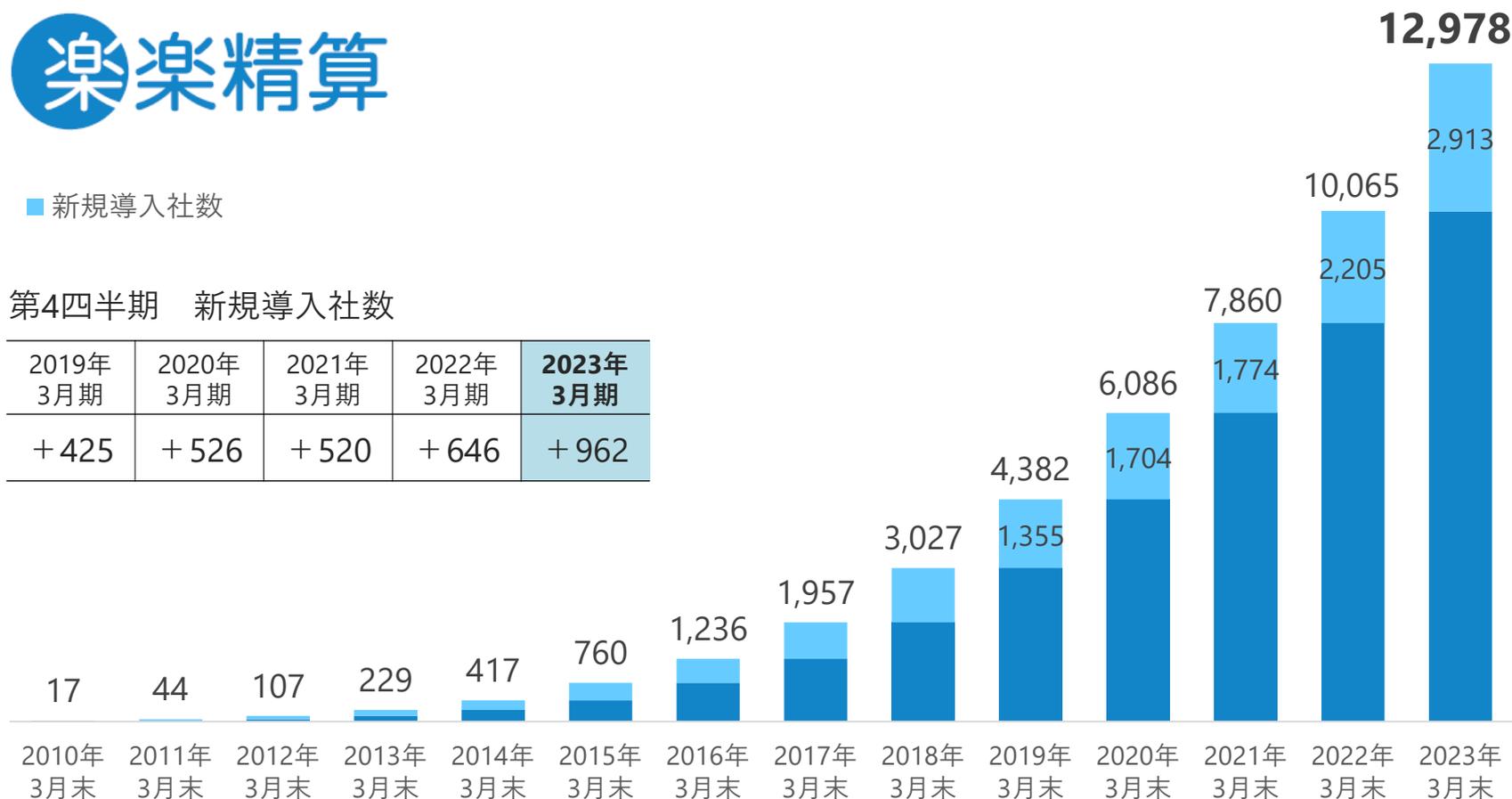
好調な営業活動により、新規導入社数が順調に増加



■ 新規導入社数

第4四半期 新規導入社数

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
+ 425	+ 526	+ 520	+ 646	+ 962



楽楽明細 累計導入社数推移

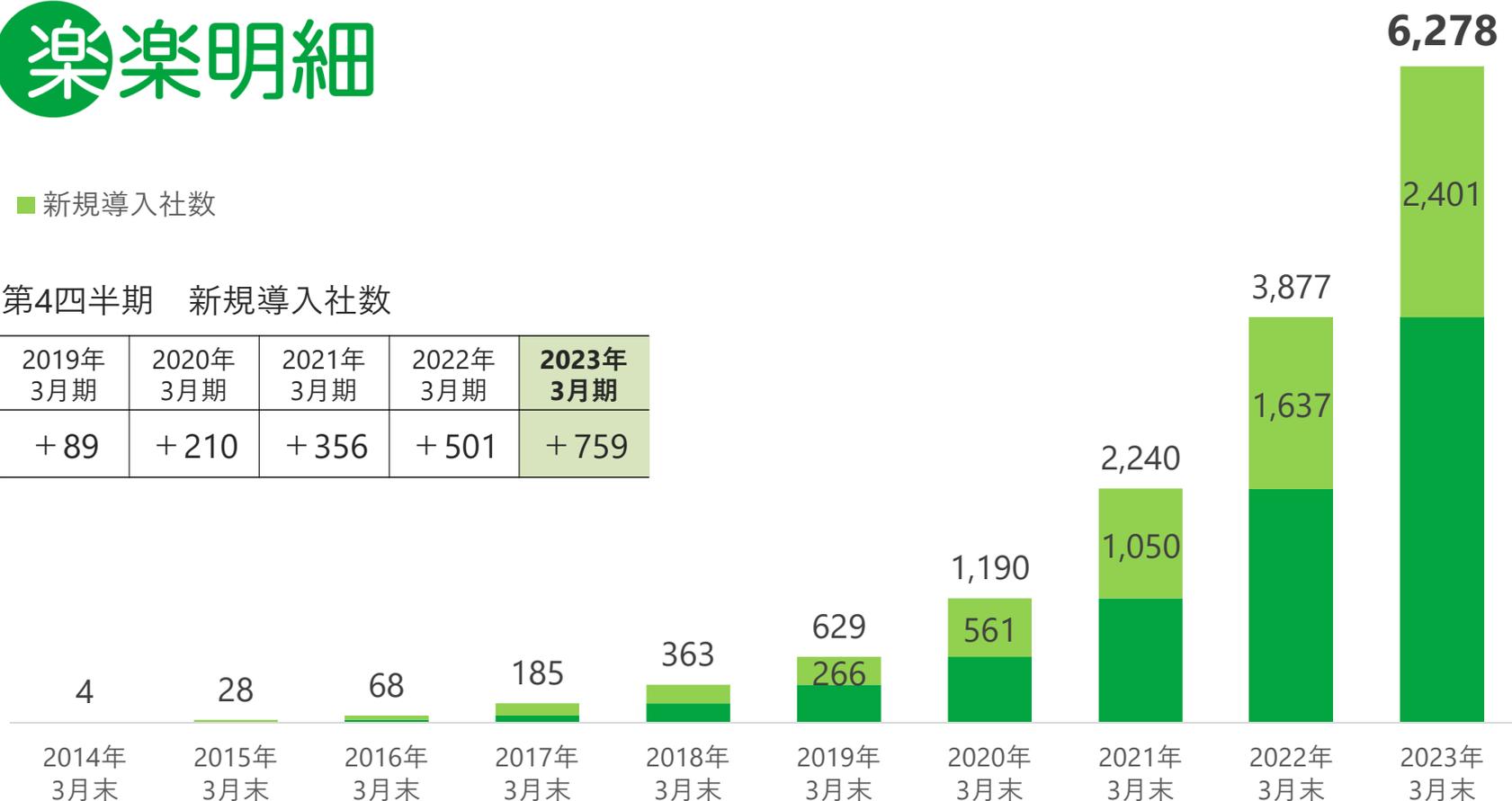
組織体制も落ち着き、新規導入社数は安定した増加基調

楽楽明細

■ 新規導入社数

第4四半期 新規導入社数

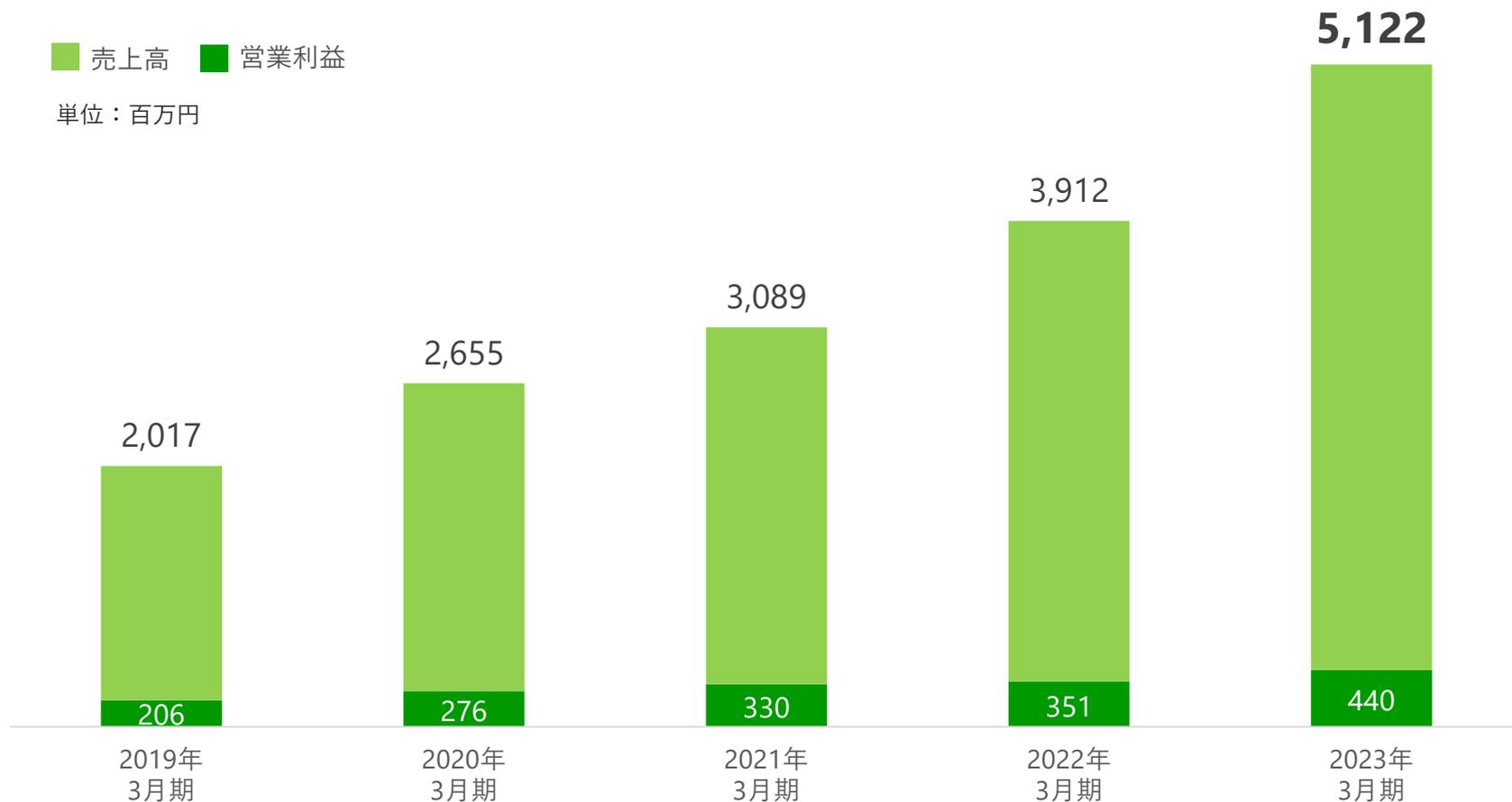
2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
+ 89	+ 210	+ 356	+ 501	+ 759



IT人材事業

IT人材事業の業績推移

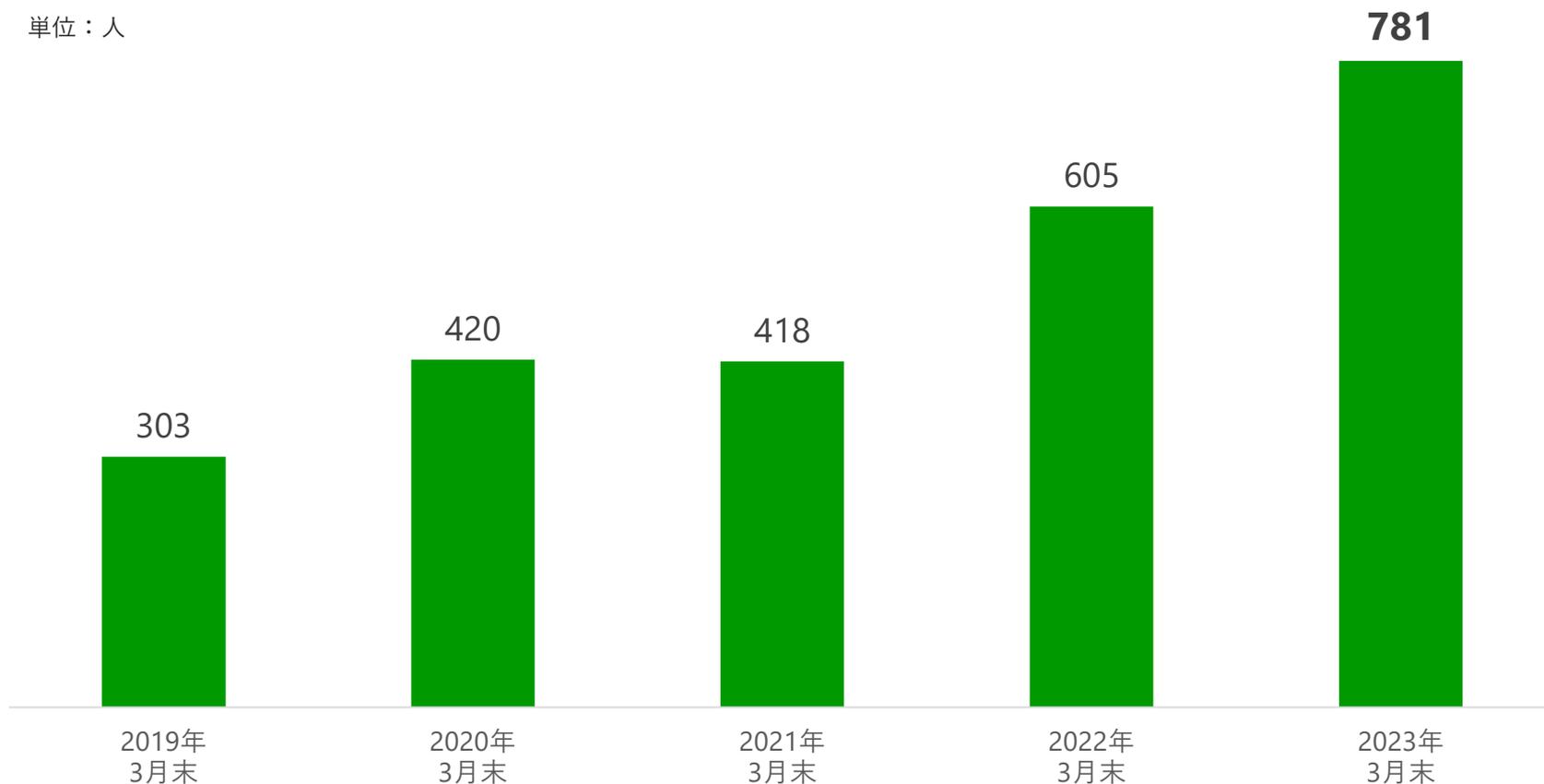
強い顧客ニーズに応え、稼働エンジニア数が増加し、増収増益



IT人材事業エンジニア数の推移

将来の事業成長を見据え、積極的な採用活動を行い、エンジニア数が大幅増加

単位：人



2024年3月期第2四半期 連結業績計画

1

5カ年の売上高CAGR 27%～30%

実績を踏まえ、下限を27%に引き上げ

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

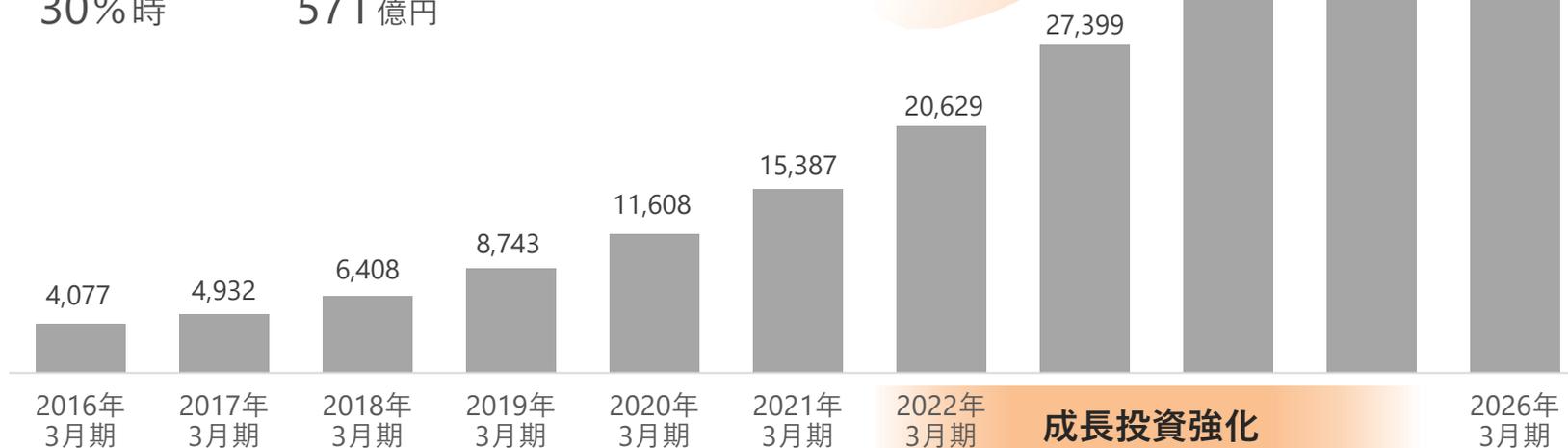
中期経営目標では、売上高成長だけではなく、最終年にしっかりと利益を出すことを掲げています。この目標達成を通じて、ラクスの利益創出能力を資本市場に示すとともに、社内に対しても費用対効果を意識した事業運営の徹底を図ることができると考えています。

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

CAGR
27～30%



2024年3月期 第2四半期計画

経営資源の生産性・効率性を意識した投資の継続による増収増益を計画

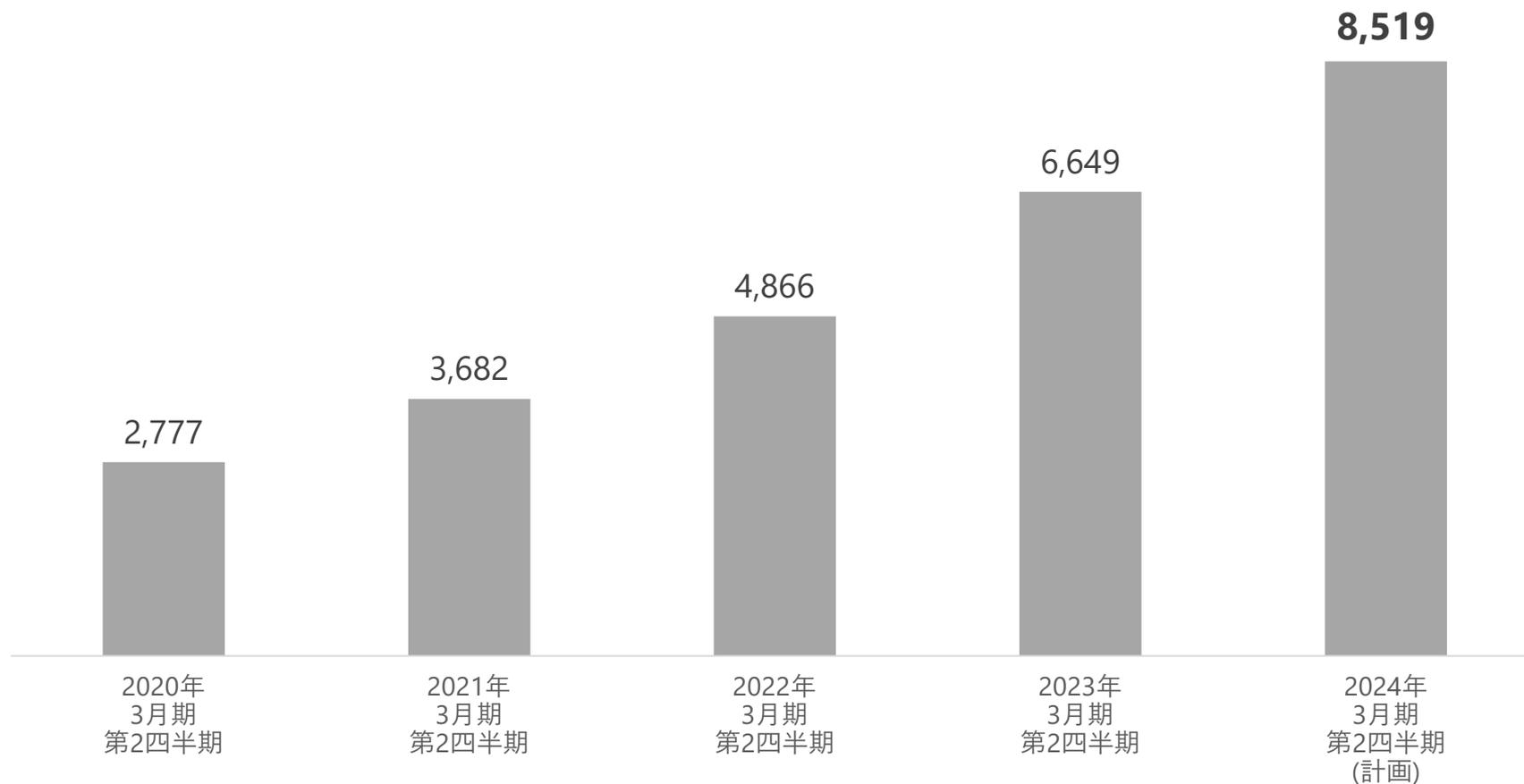
単位：百万円

	2023年3月期 第2四半期 (実績)	2024年3月期 第2四半期 (計画)	増減額	前年同期比
売上高	12,736	16,808	+4,071	+32.0%
売上原価	4,060	5,127	+1,066	+26.3%
売上総利益	8,676	11,681	+3,004	+34.6%
売上高総利益率	68.1%	69.5%		
販売費及び一般管理費	7,998	10,691	+2,692	+33.7%
営業利益	677	989	+311	+45.9%
営業利益率	5.3%	5.9%		
経常利益	697	1,000	+302	+43.4%
経常利益率	5.5%	6.0%		
EBITDA	981	1,302	+320	+32.6%
EBITDAマージン	7.7%	7.7%		
法人税	253	361		
法人税率	37.5%	36.5%		
親会社株主に帰属する当期純利益	423	627	+203	+48.2%

人件費計画

生産性の向上を実現しつつ、組織拡大を目指した採用活動を継続

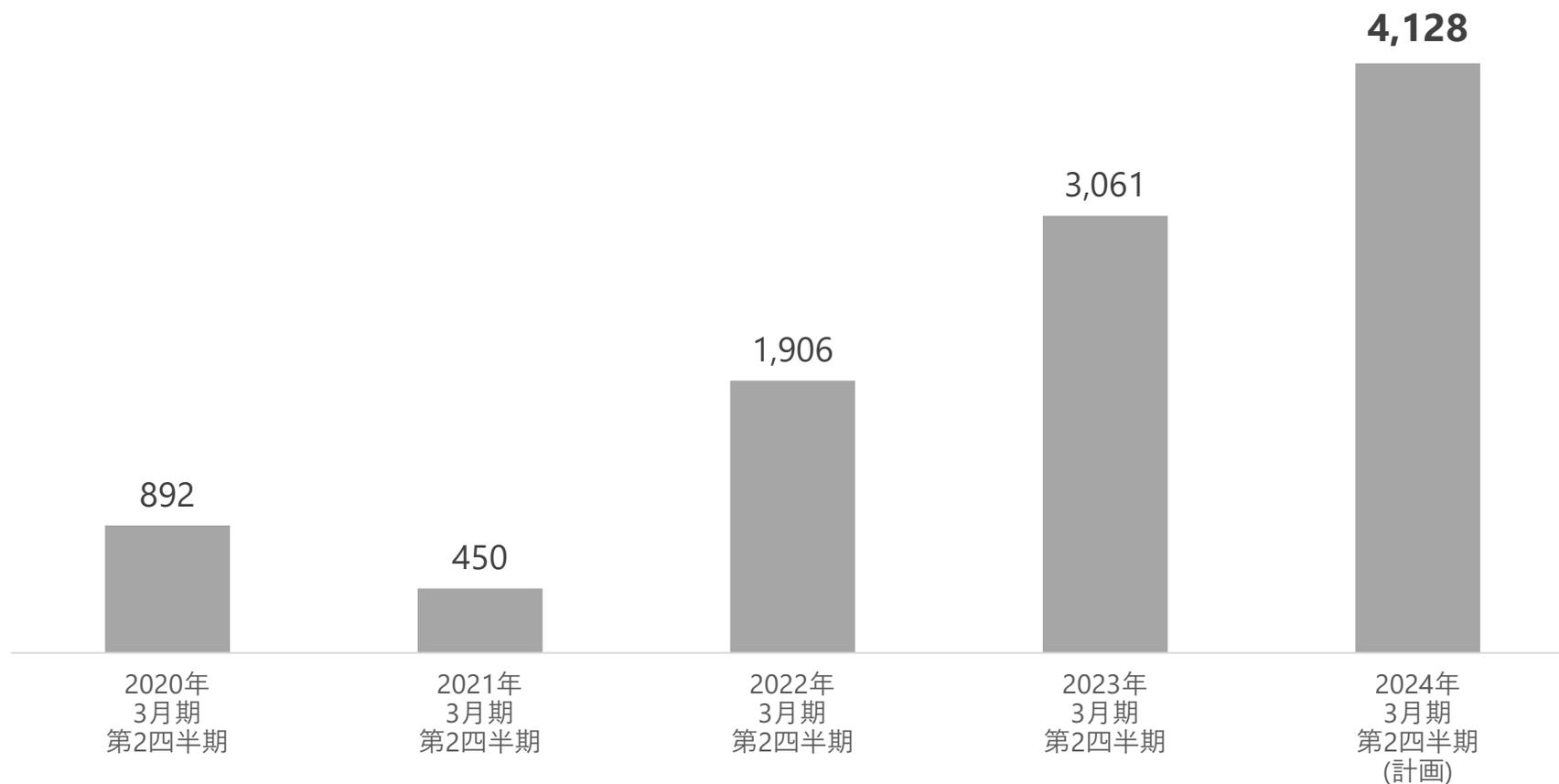
単位：百万円



広告宣伝費計画

投資効果を見極めながら、楽楽精算・楽楽明細を中心に成長投資を継続

単位：百万円

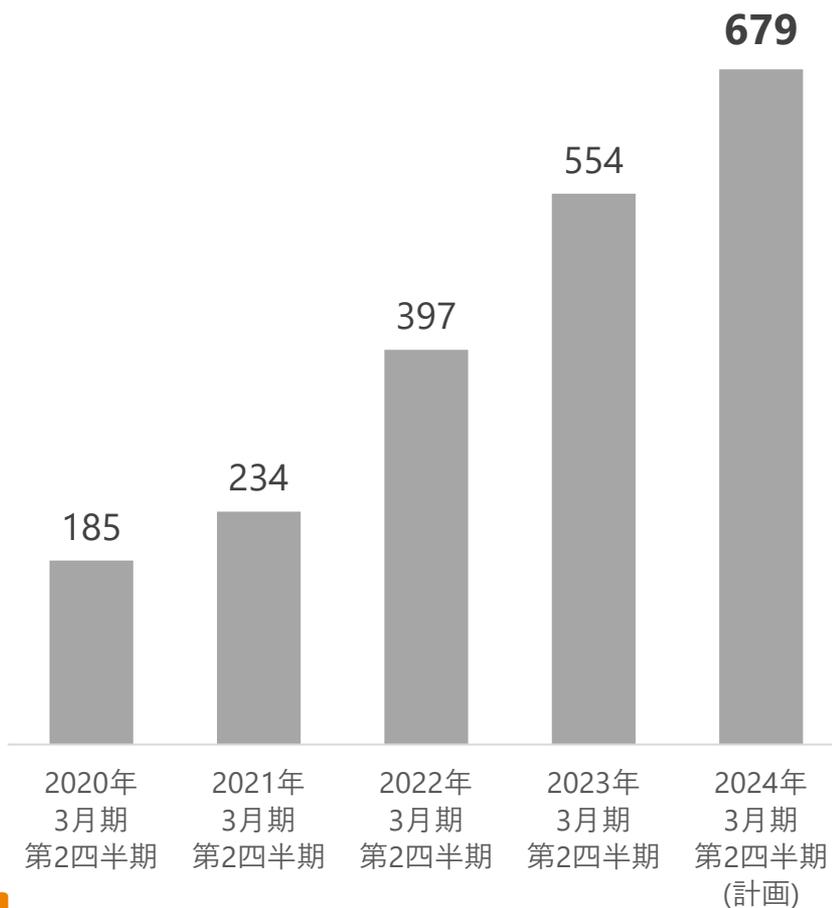


オフィス賃料と外注費の計画

業容の拡大により引き続き増額

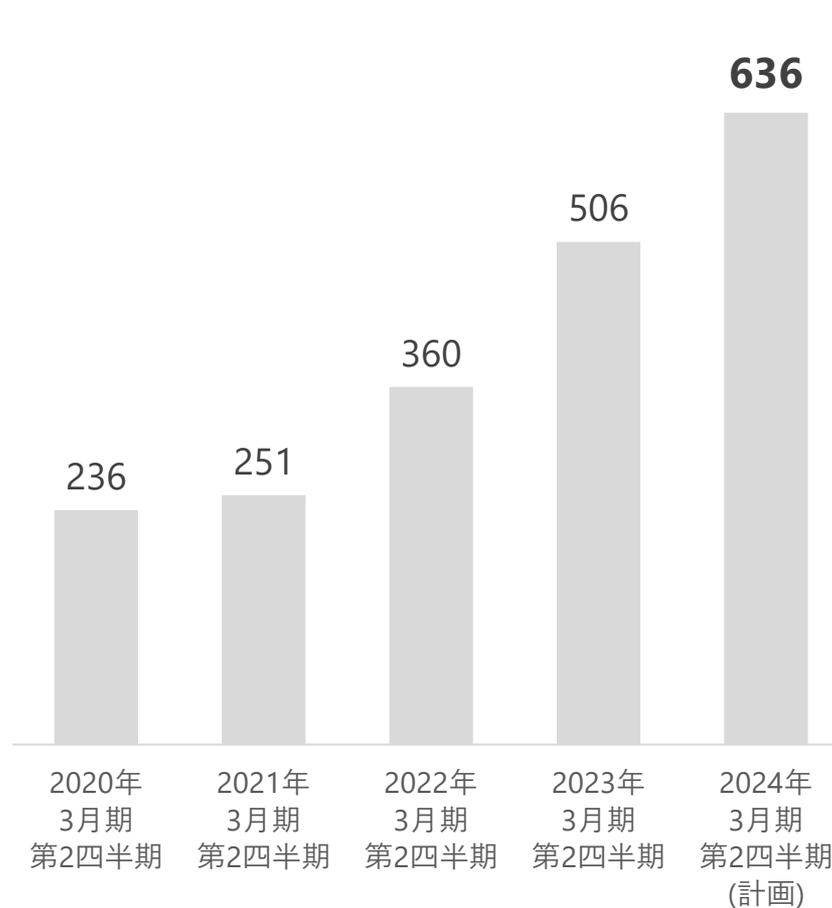
オフィス賃料

単位：百万円



外注費

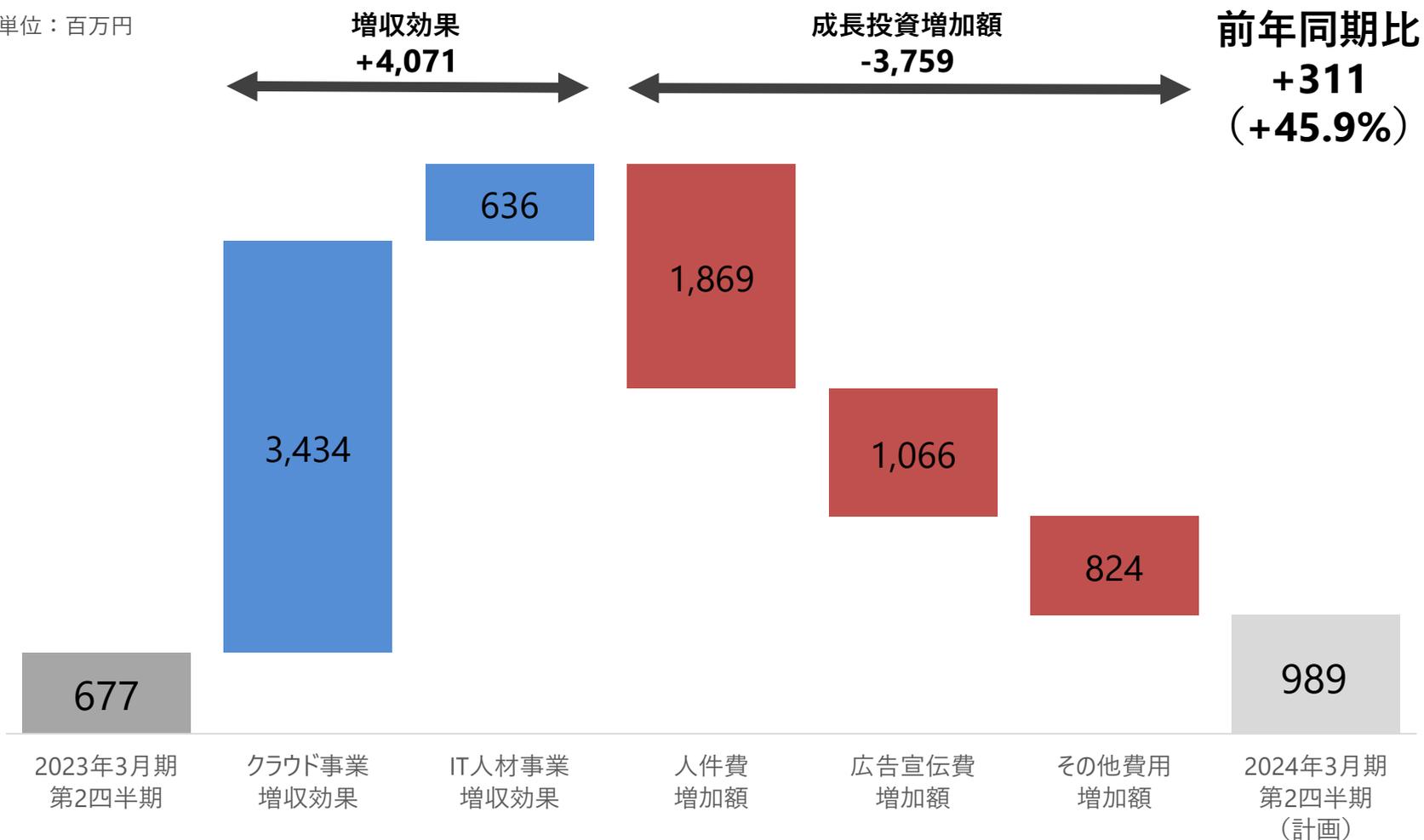
単位：百万円



2024年3月期 第2四半期連結営業利益増減要因

積極的な成長投資の規模を上回る増収効果により、増益の見通し

単位：百万円



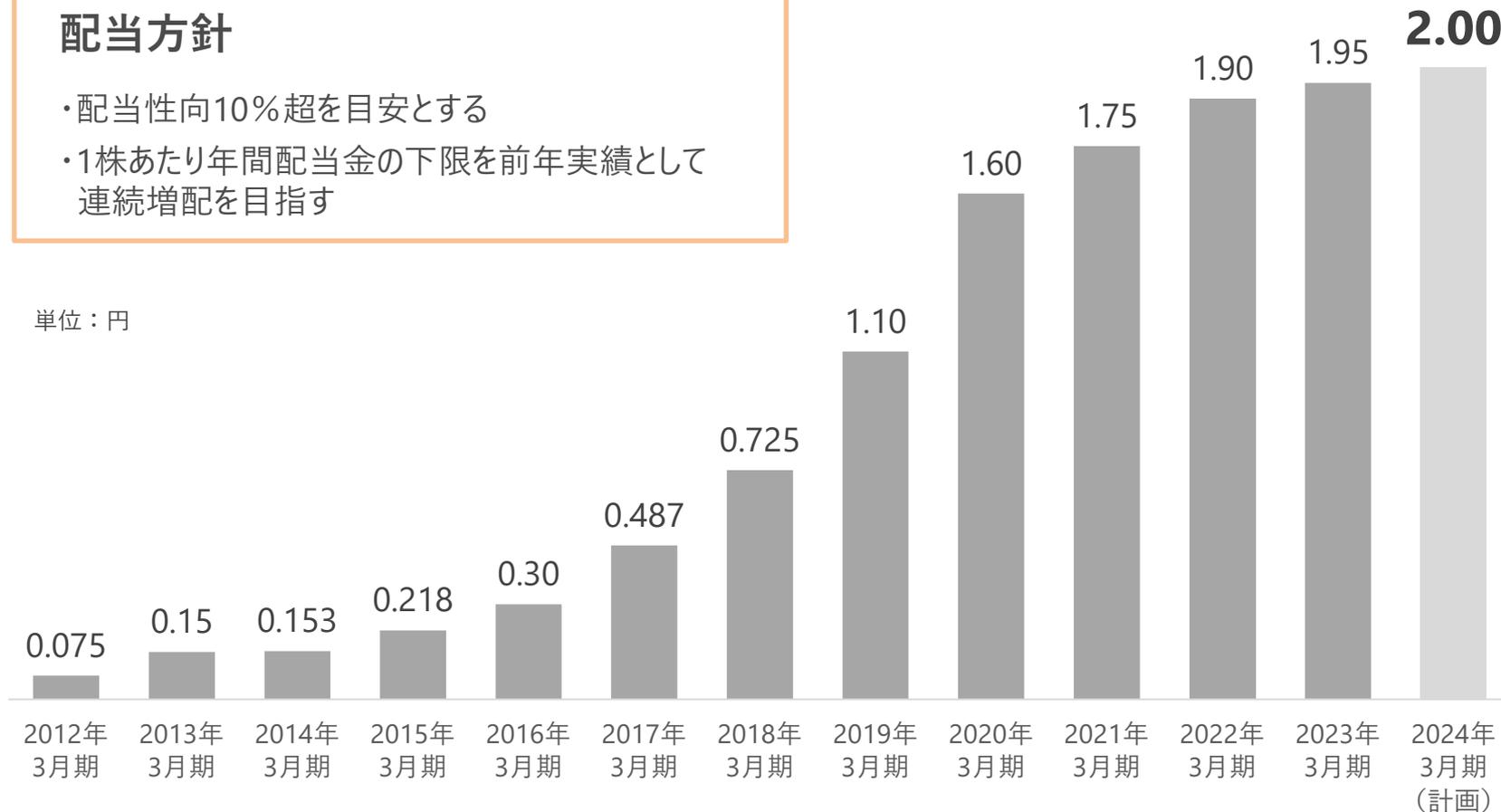
【重要指標】 配当

毎期増配の方針通り12期連続の増配を計画

配当方針

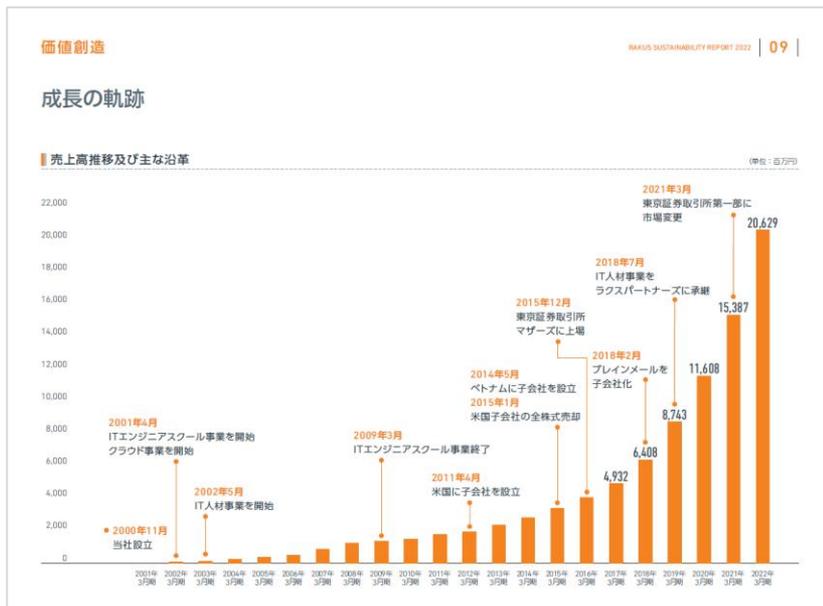
- ・配当性向10%超を目安とする
- ・1株あたり年間配当金の下限を前年実績として連続増配を目指す

単位：円



Appendix

RAKUSサステナビリティレポート2022



弊社の事業内容、財務情報およびESG情報を記載した「RAKUSサステナビリティレポート2022」を発行しております。
 弊社が展開する各サービス概要についても記載しておりますので、理解を深めていただくためにも、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	8,330,738	8,120,258	8,759,510	8,833,376	10,463,032
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

※楽楽販売は楽テルとの合算値となります

※メール配信は配配メールとクルメー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	9.0%	10.2%	10.0%	10.1%	9.4%
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）

※楽楽販売は楽テルとの合算値となります

※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

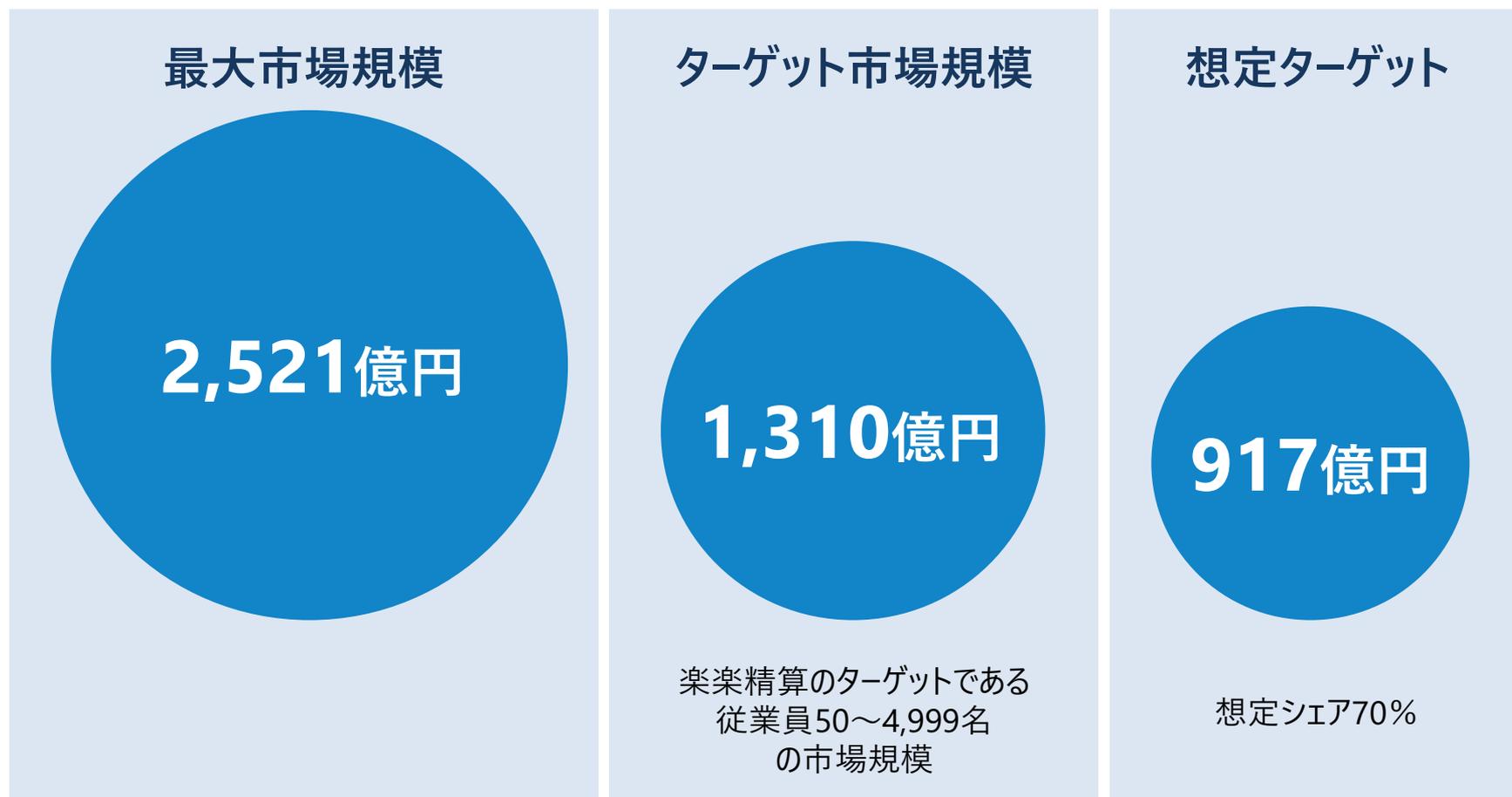
単位：円

	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	77,663	86,164	95,865	103,343	110,141
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

※楽楽販売は楽テルとの合算値となります

※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



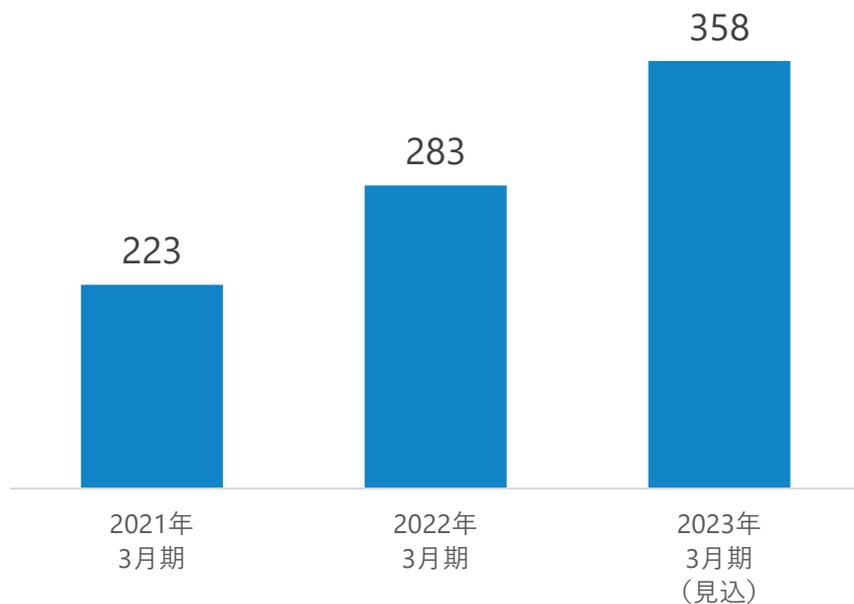
市場規模及び想定ターゲットは、以下の外部統計資料及び公表資料をもとに、当社提供サービスの単価を使用して推定したものであり、実際の市場規模とは異なる可能性があります。

データ出所：「平成28年経済センサス-活動調査」

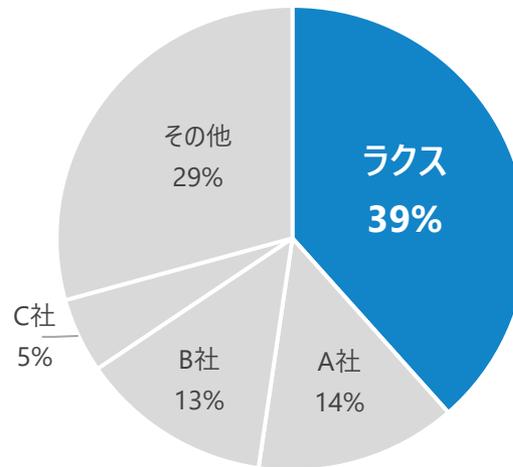
クラウド型経費精算システム市場

市場規模

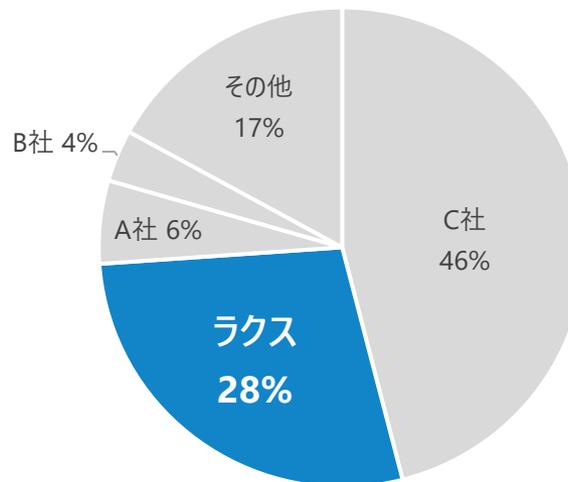
単位：億円



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



ターゲット市場規模



楽楽明細の
ターゲット市場規模

想定ターゲット



想定シェア30%

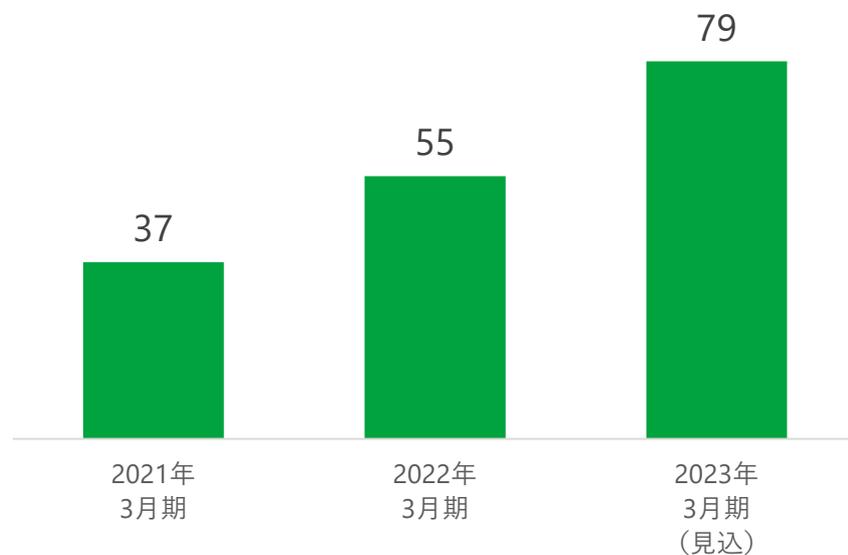
市場規模及び想定ターゲットは、以下の外部統計資料及び公表資料をもとに、当社提供サービスの単価を使用して推定したものであり、実際の市場規模とは異なる可能性があります。

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」）

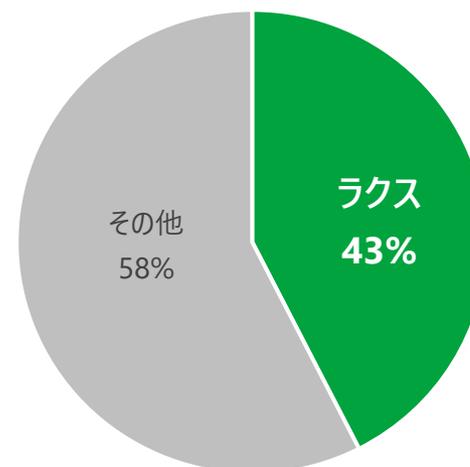
クラウド帳票発行サービス市場

市場規模

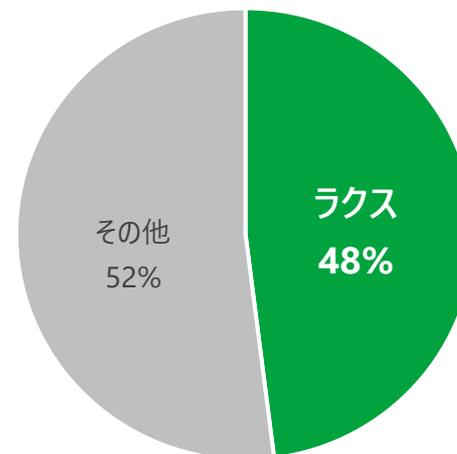
単位：億円



累計導入社数シェア

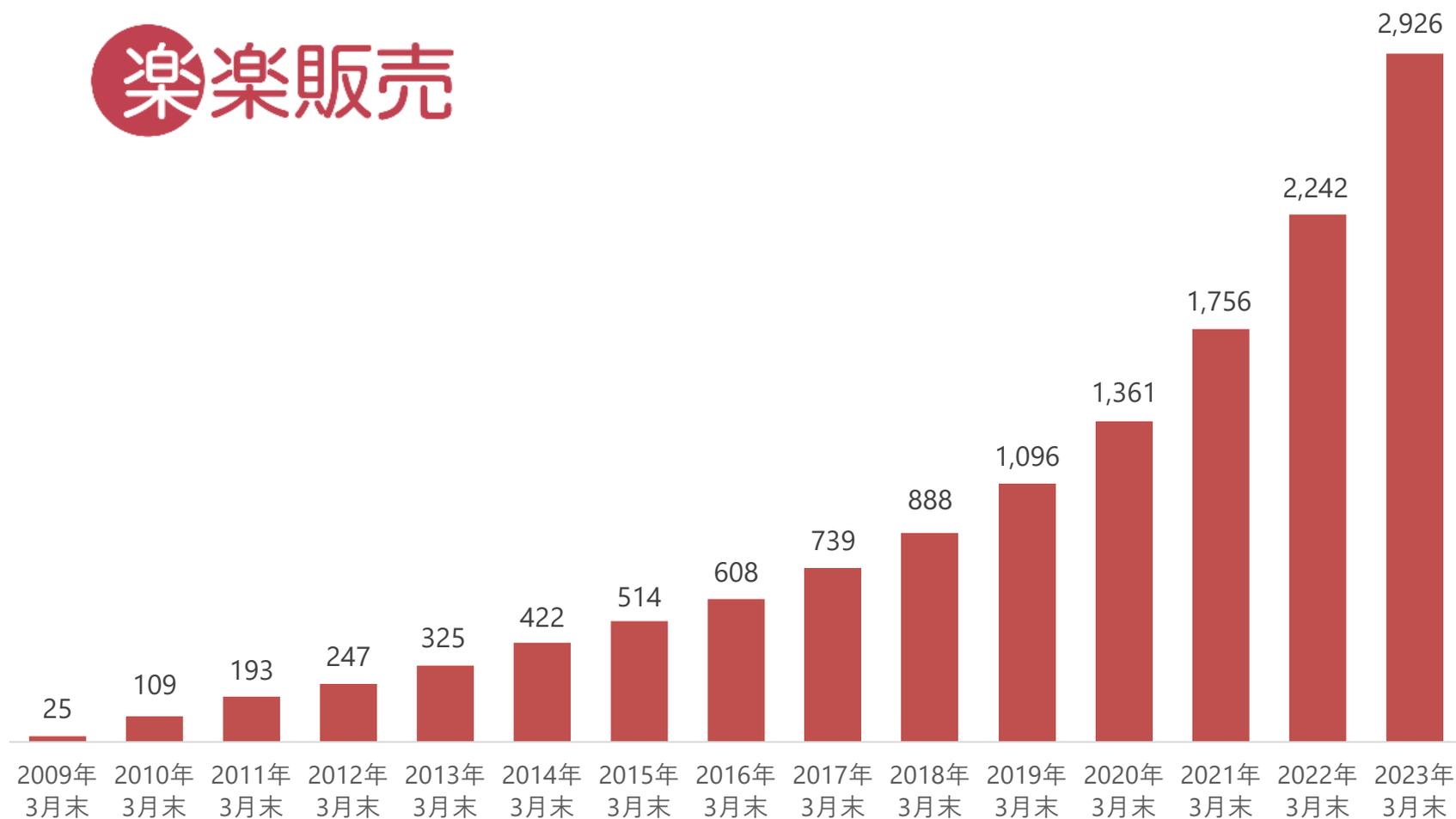


売上高シェア



データ出所：デロイト トーマツ ミック経済研究所「クラウド帳票発行サービスの市場の実態と展望」(ミックITレポート2022年6月号：<https://mic-r.co.jp/micit/>)
※累計導入社数シェア、売上高シェアは2023年3月期 (見込)

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

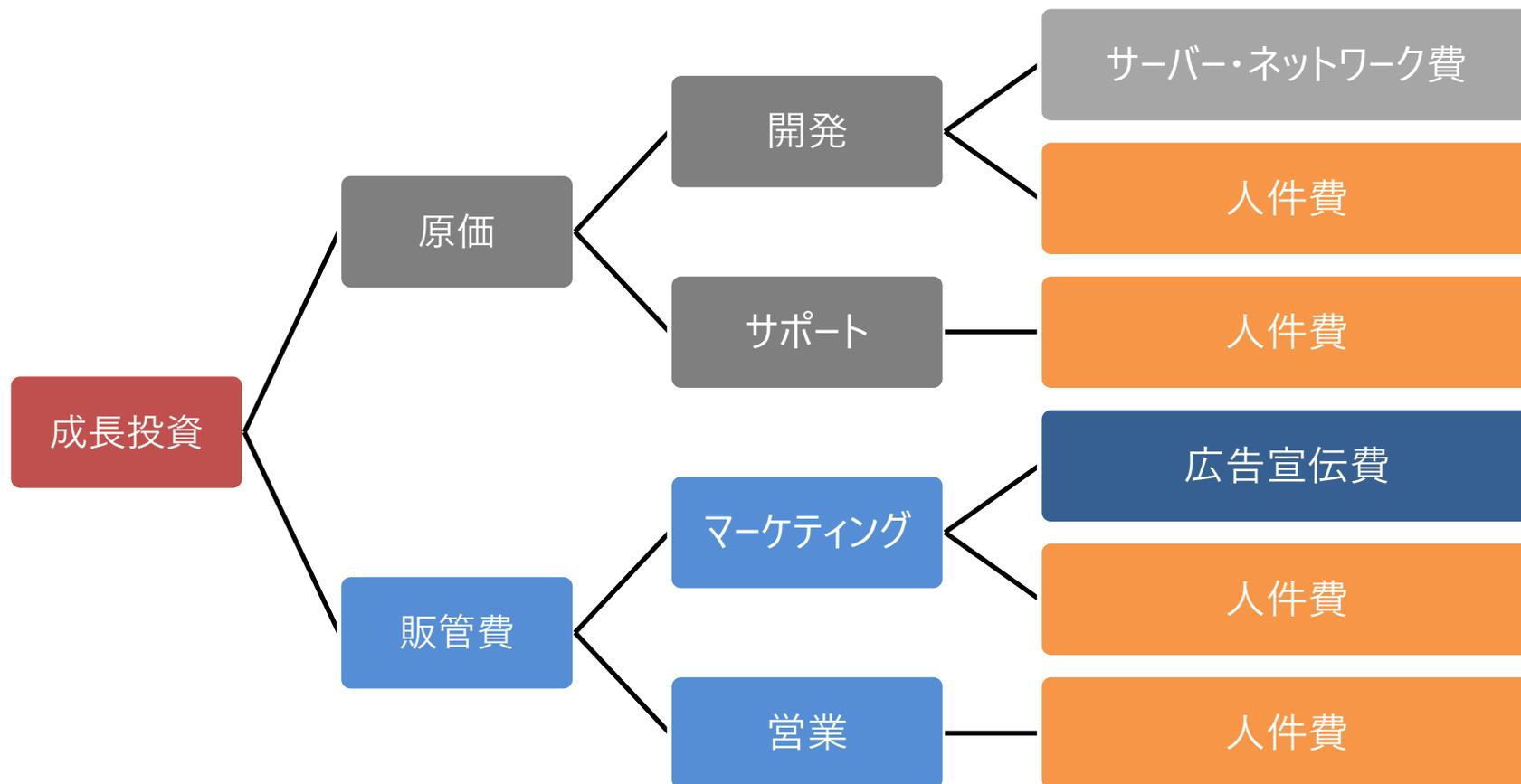


メールディーラー 累計導入社数推移

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 (※)決算発表毎

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。