

2013年4月期 第2四半期

決算説明会

2012年12月7日 株式会社ラクーン

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。

2013年4月期第2四半期サマリー

- 1 . 売上高 4,724,259千円
経常利益 71,241千円計上
- 2 . 「Paid」、売掛債権保証事業の先行投資
継続。その影響により人件費が増加。
その他の販管費については低水準で推移。
- 3 . 本社移転費用として
特別損失31,904千円の発生

売上高

百万円

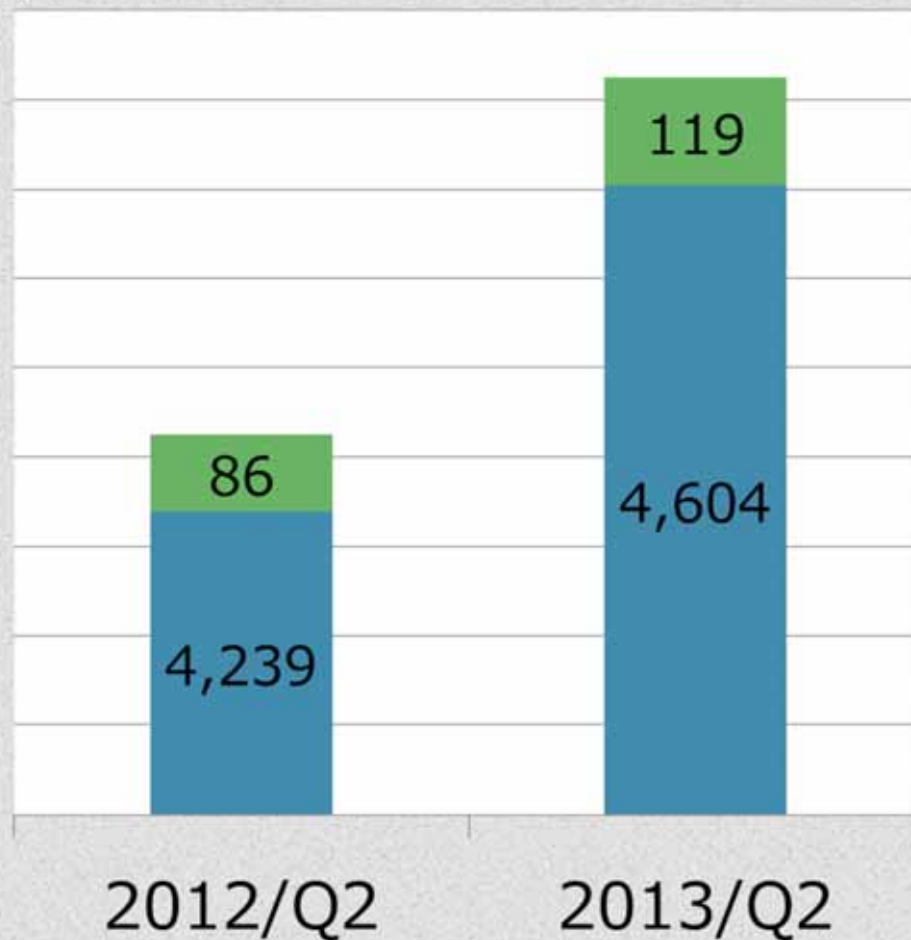


前年同期比
9.2%UP

(注) 数字は累計

売上高（セグメント）

百万円



◆セグメント構成比

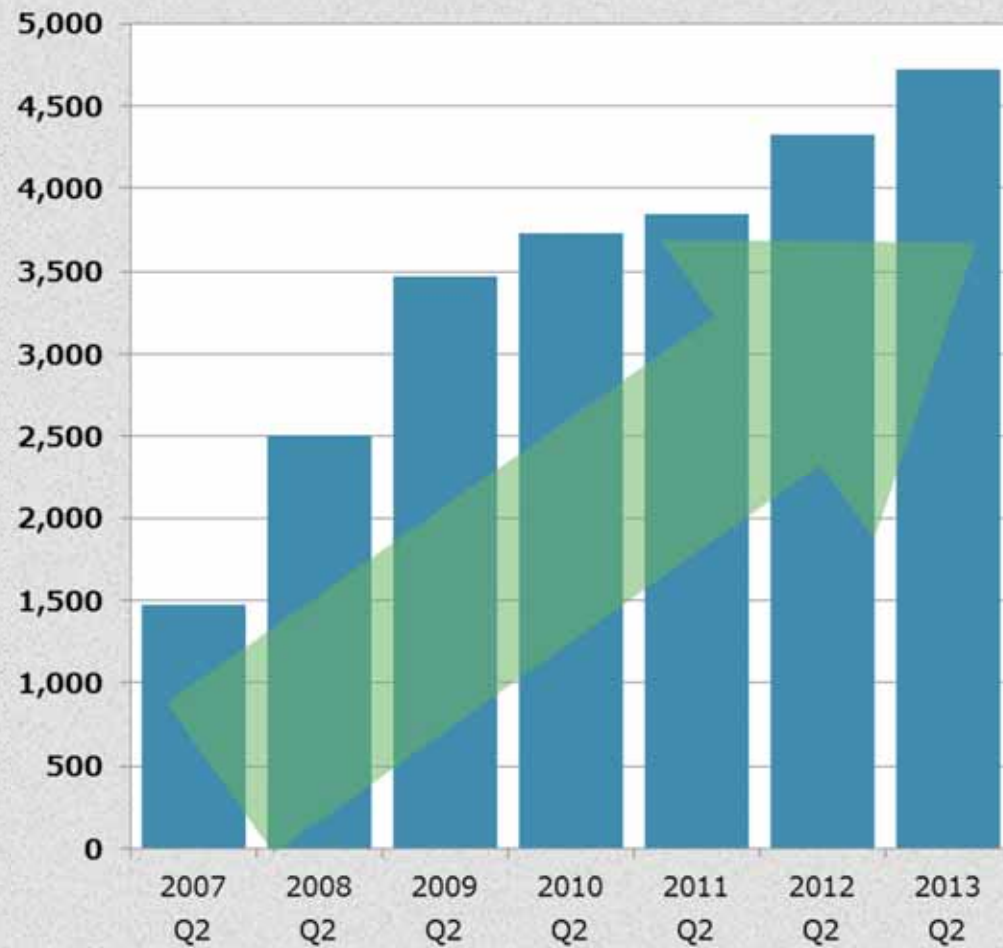
	2012/Q2	2013/Q2
EC事業	98.0%	97.5%
売掛債権保証事業	2.0%	2.5%

■ 売掛債権保証事業 ■ EC事業

（注）数字は累計

売上高推移

百万円



連続増収

(注) 数字は累計・2011年第2四半期までは単体

經常利益

百万円

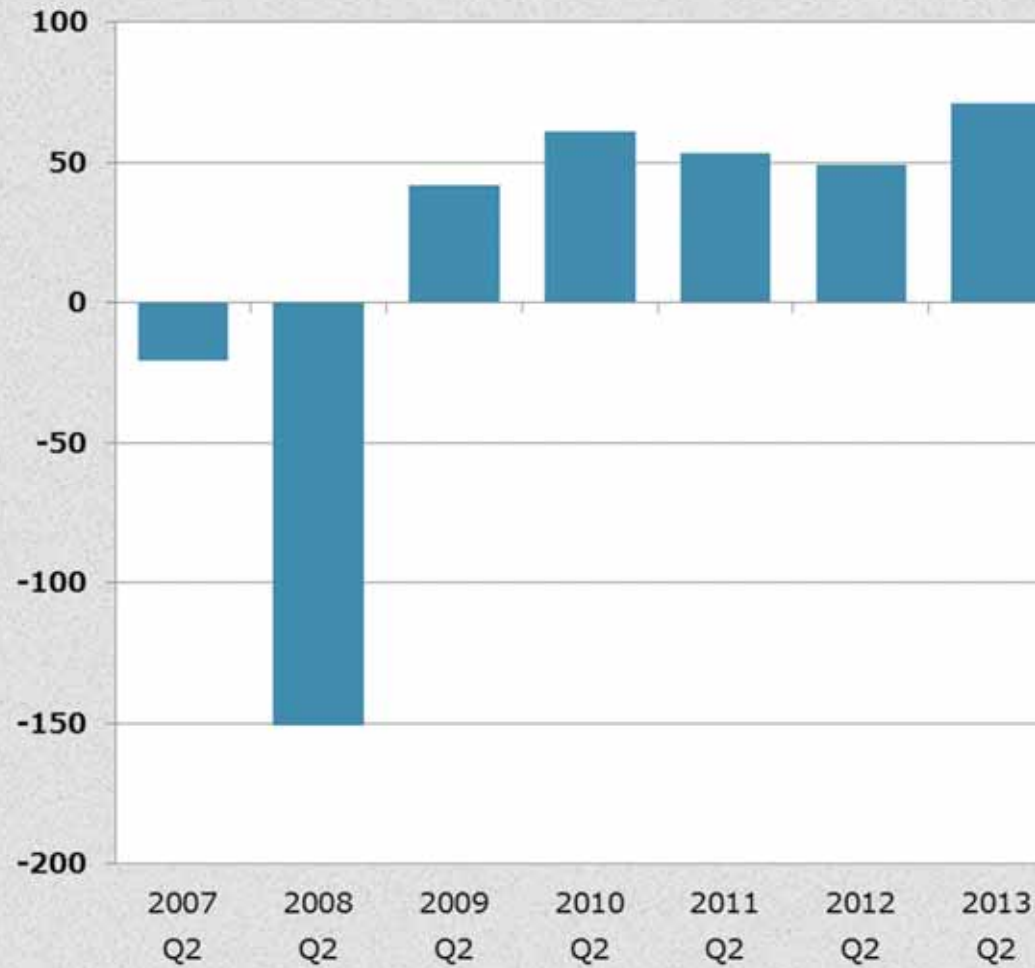


前年同期比
44.3%UP

(注) 数字は累計

経常利益推移

百万円

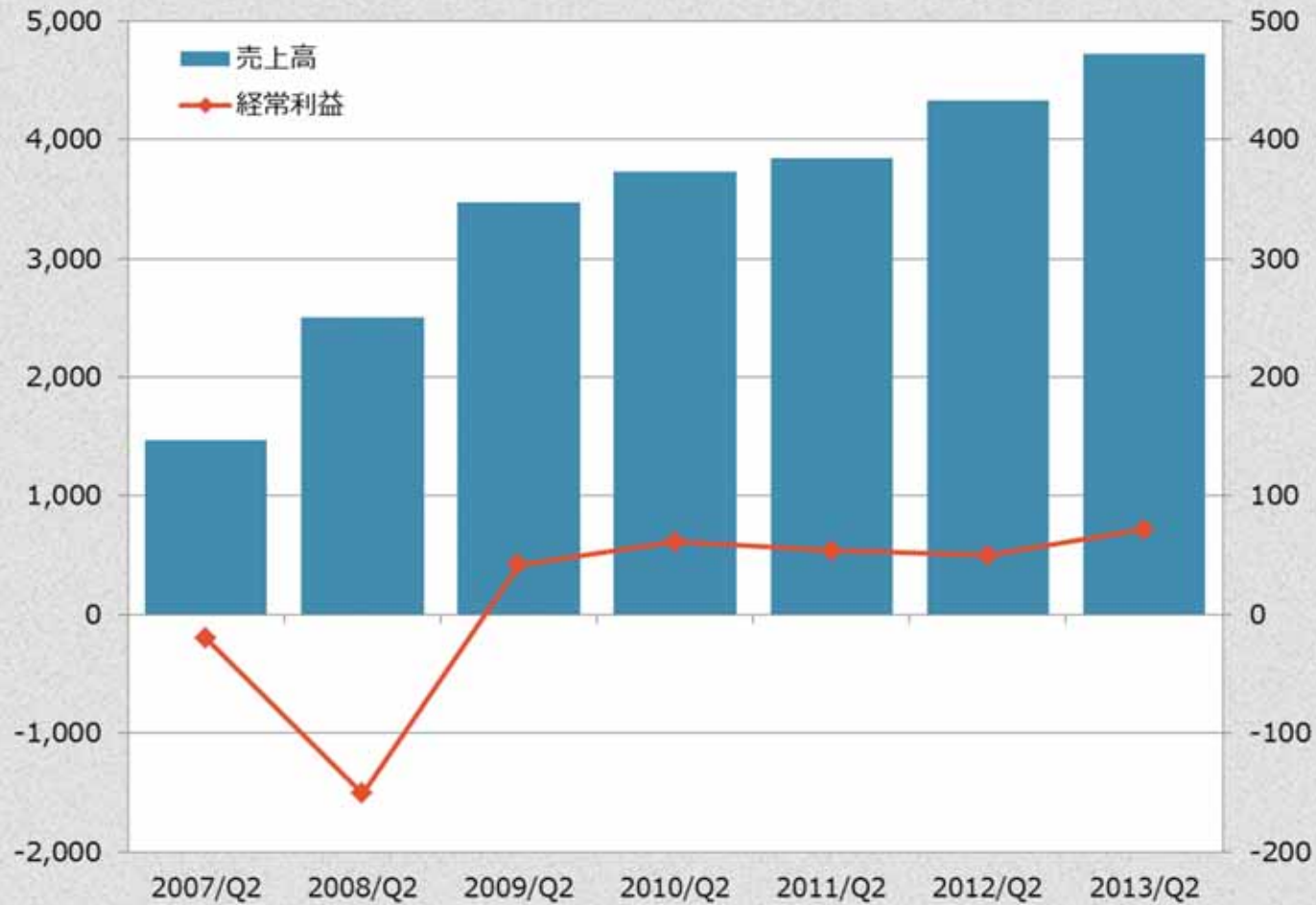


四半期レベル
で過去最高益

(注) 数字は累計・2011年第2四半期までは単体

売上高・経常利益推移

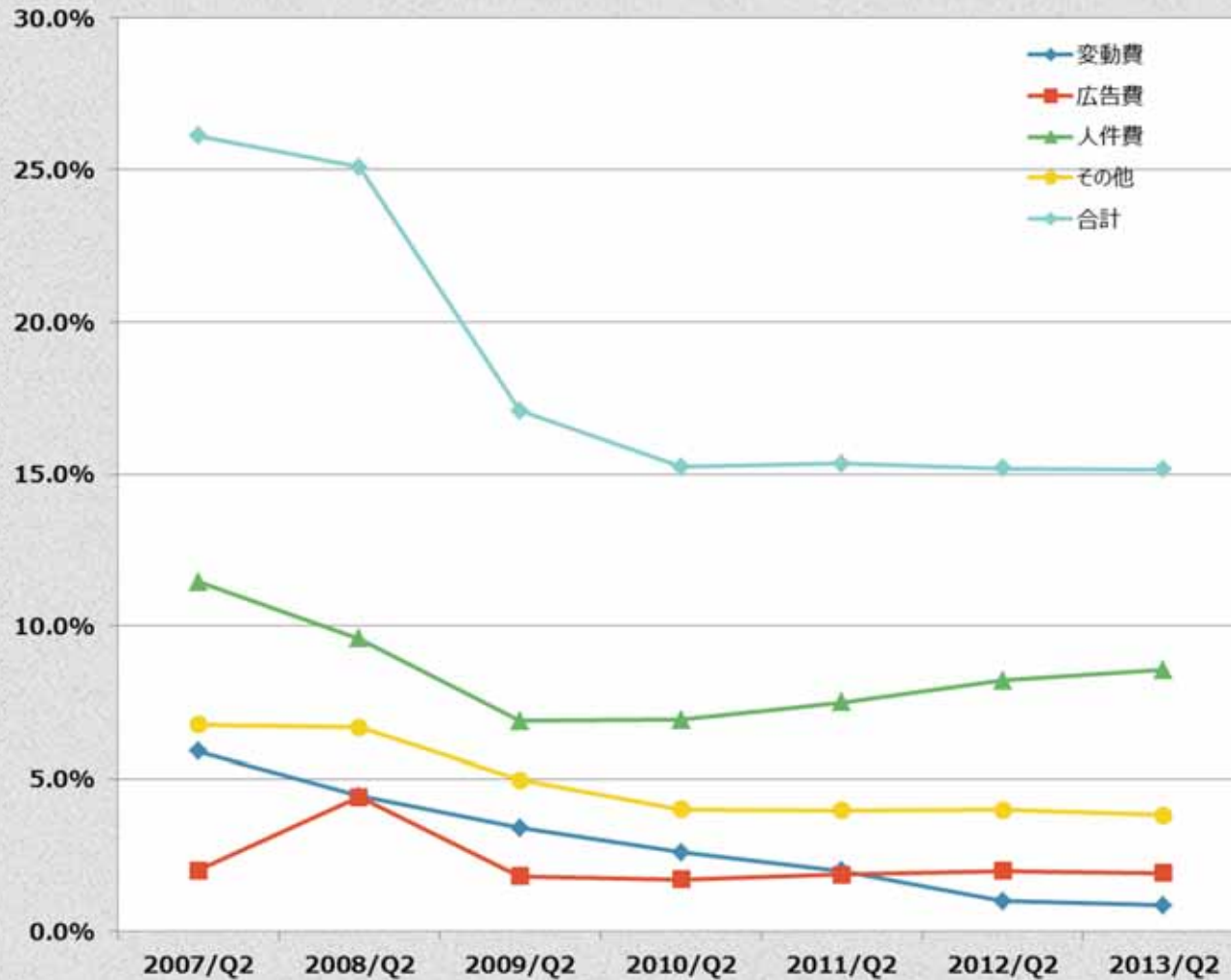
百万円



**経常利益
率は改善
傾向に。**

(注) 数字は累計・2011年第2四半期までは単体

販売費及び一般管理費の売上比率



「Paid」、売掛債権保証事業の積極的な人員増加により人件費の売上比率が上昇傾向

貸借対照表サマリー

(単位：百万円)

	2012/Q4	2013/Q2	増減	増減比
流動資産	2,271	2,352	81	3.6%
固定資産	357	375	17	5.0%
流動負債	1,155	1,298	142	12.4%
固定負債	245	191	53	21.9%
純資産	1,227	1,237	10	0.9%
総資産	2,628	2,728	99	3.8%

キャッシュ・フロー サマリー

(単位：百万円)

	2012/Q4	2013/Q2	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	89	189	99
投資活動によるキャッシュ・フロー	75	△90	15
財務活動によるキャッシュ・フロー	250	△108	141
現金及び現金同等物の増減額	236	△9	226
現金及び現金同等物の四半期末残高	834	825	9

セグメント別概要

EC事業

E C 事業第 2 四半期サマリー

- 1 . 残暑の長期化による客単価の
伸び不足 商品売上高の影響
- 2 . 「Paid」サービス開始 1 周年経過
加盟企業は447社へ

セグメント売上高

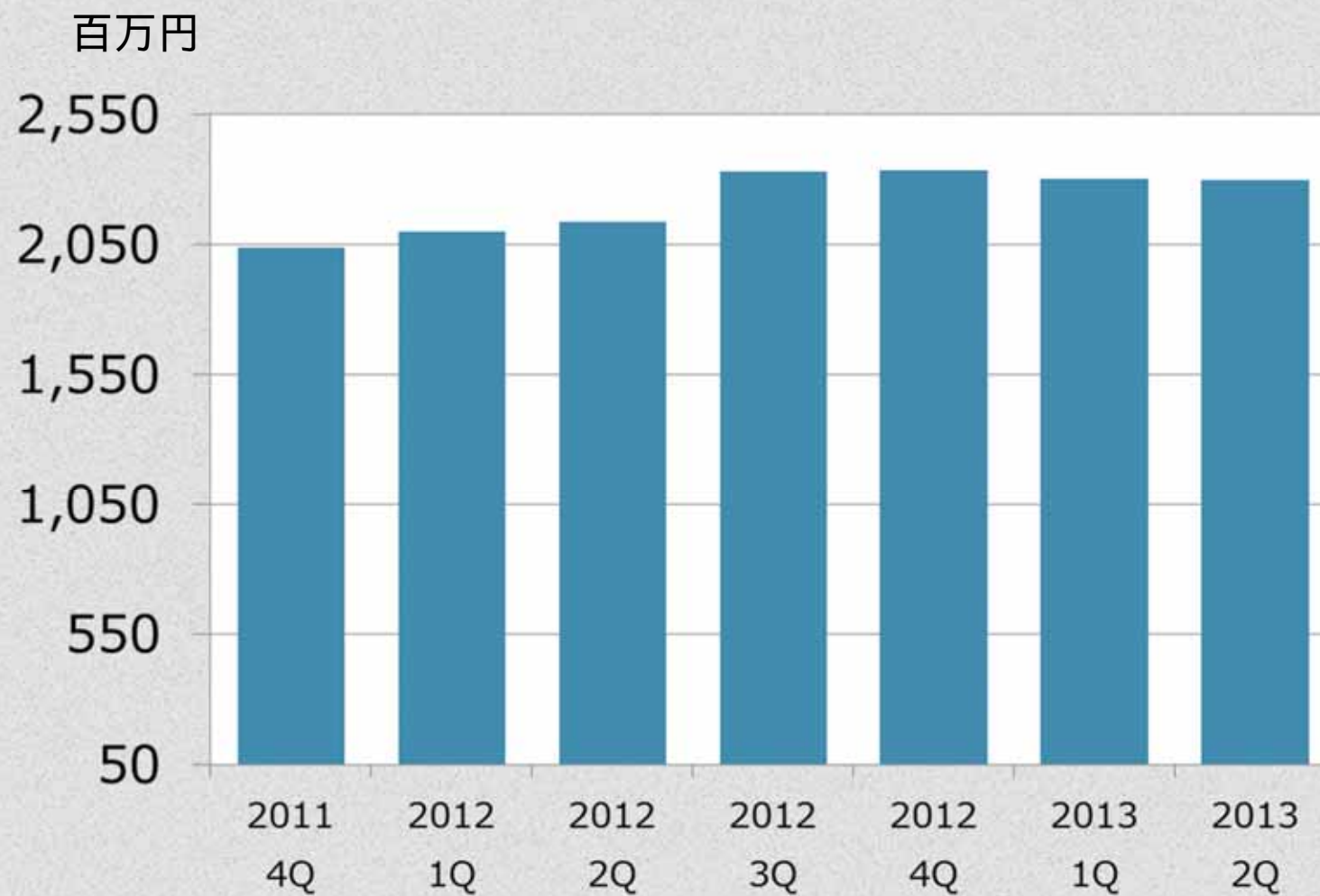
百万円



前年同期比
8.6%UP

(注) 数字は累計

セグメント売上高推移



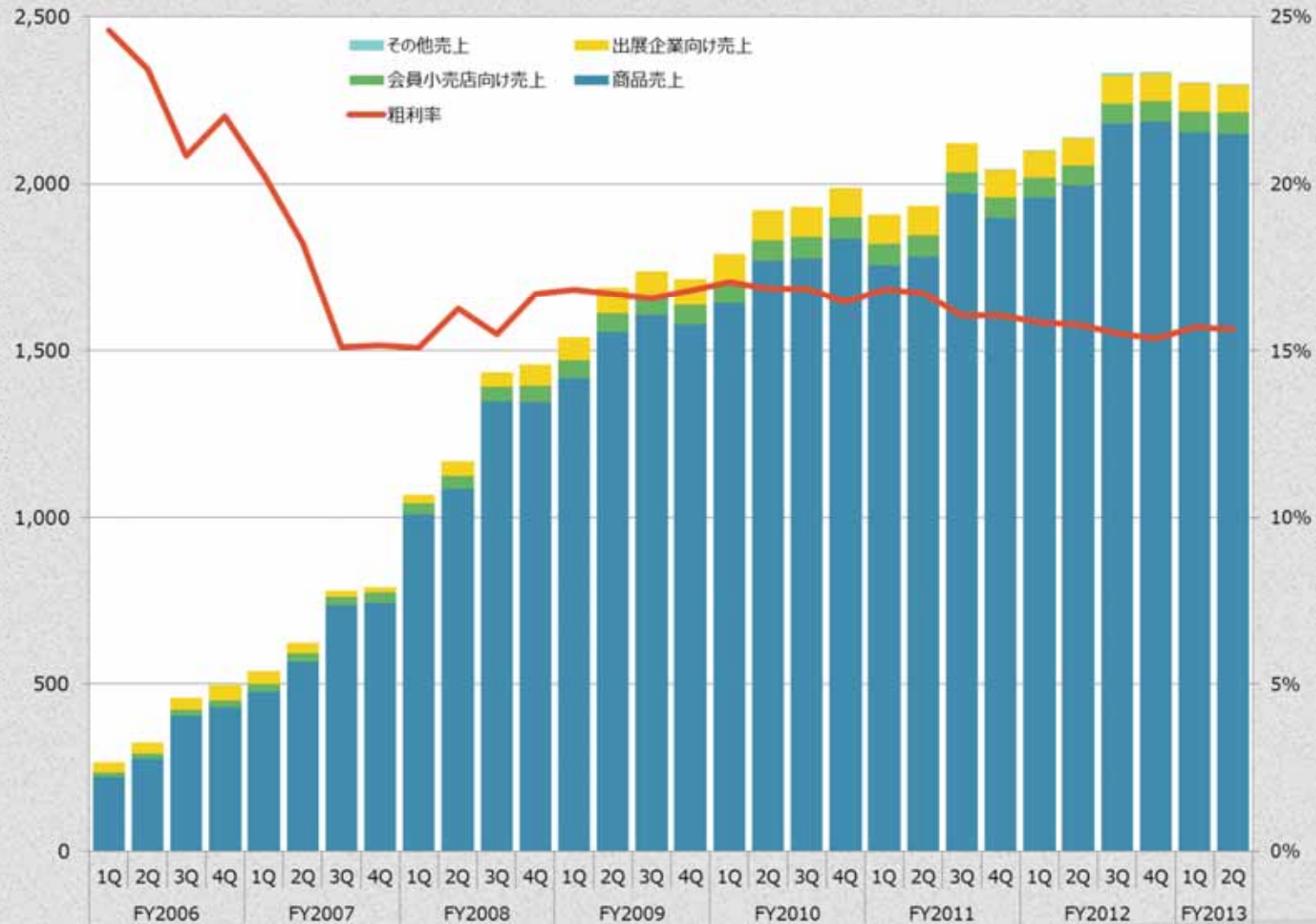
S D-topics

- 1 . 仕入をよりスムーズに行える環境実現のために、比較的大規模な改修の実施
- 2 . 「お試し会員」制度の開始
- 3 . 情報発信強化
「店舗運営お役立ち動画セミナー」

スーパーデリバリー売上高推移

売上（単位：百万円）

粗利率



スーパーデリバリー商品売上高

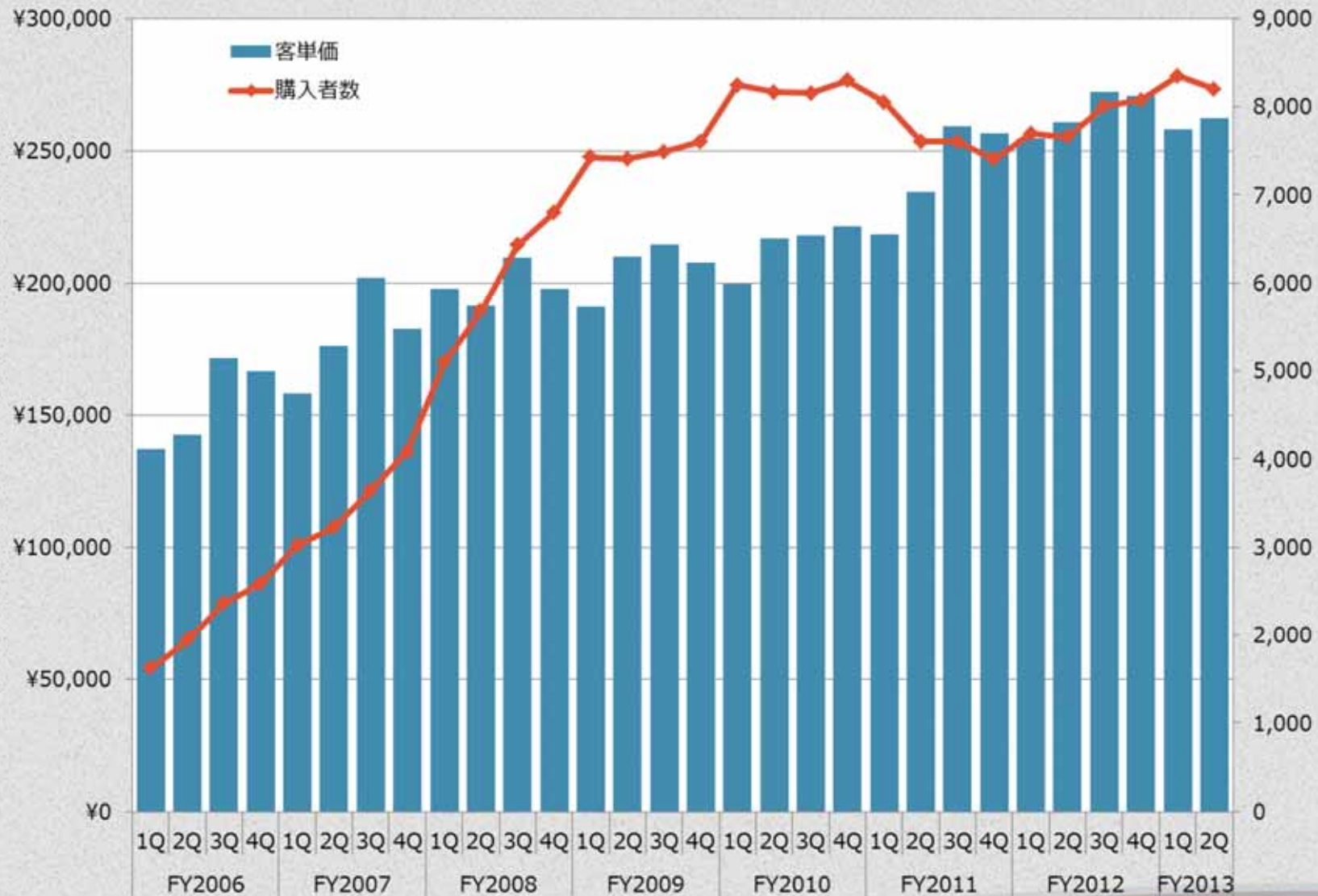
百万円



前年同期比
8.9%UP

(注) 数字は累計

購入客数と客単価推移



販売企業数と販売額推移

販売額 (単位：千円)

販売企業数 (単位：社)



売掛債権保証事業

売掛債権保証事業第2四半期サマリー

- 1 . フォロー体制の見直し
- 2 . 販売提携チャネルの拡大
- 3 . 人件費増加に伴うセグメント利益減少

セグメント売上高

百万円



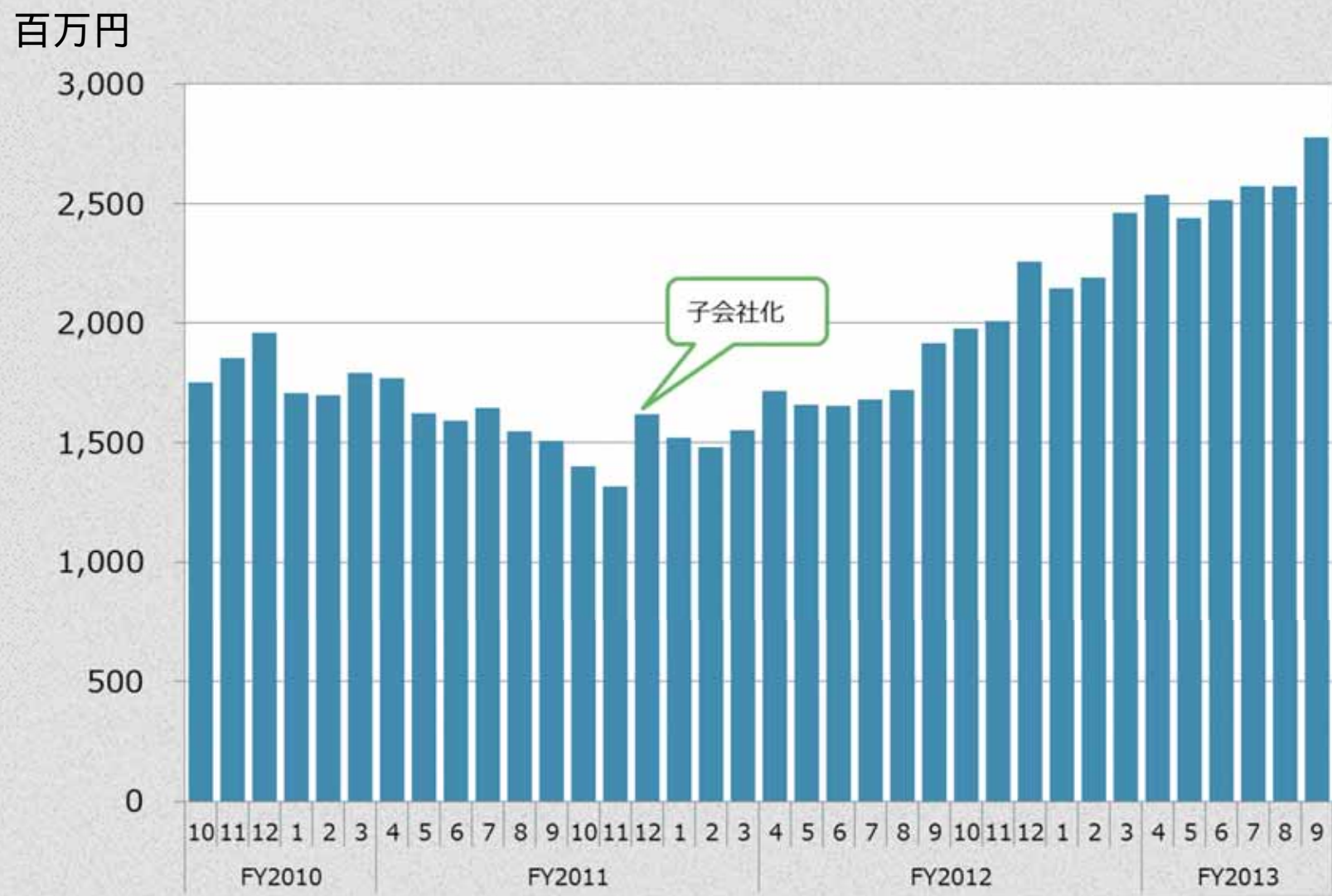
前年同期比
29.3%UP

(注) 数字は累計

セグメント売上高推移



保証残高推移



業績予想について

(単位：百万円)

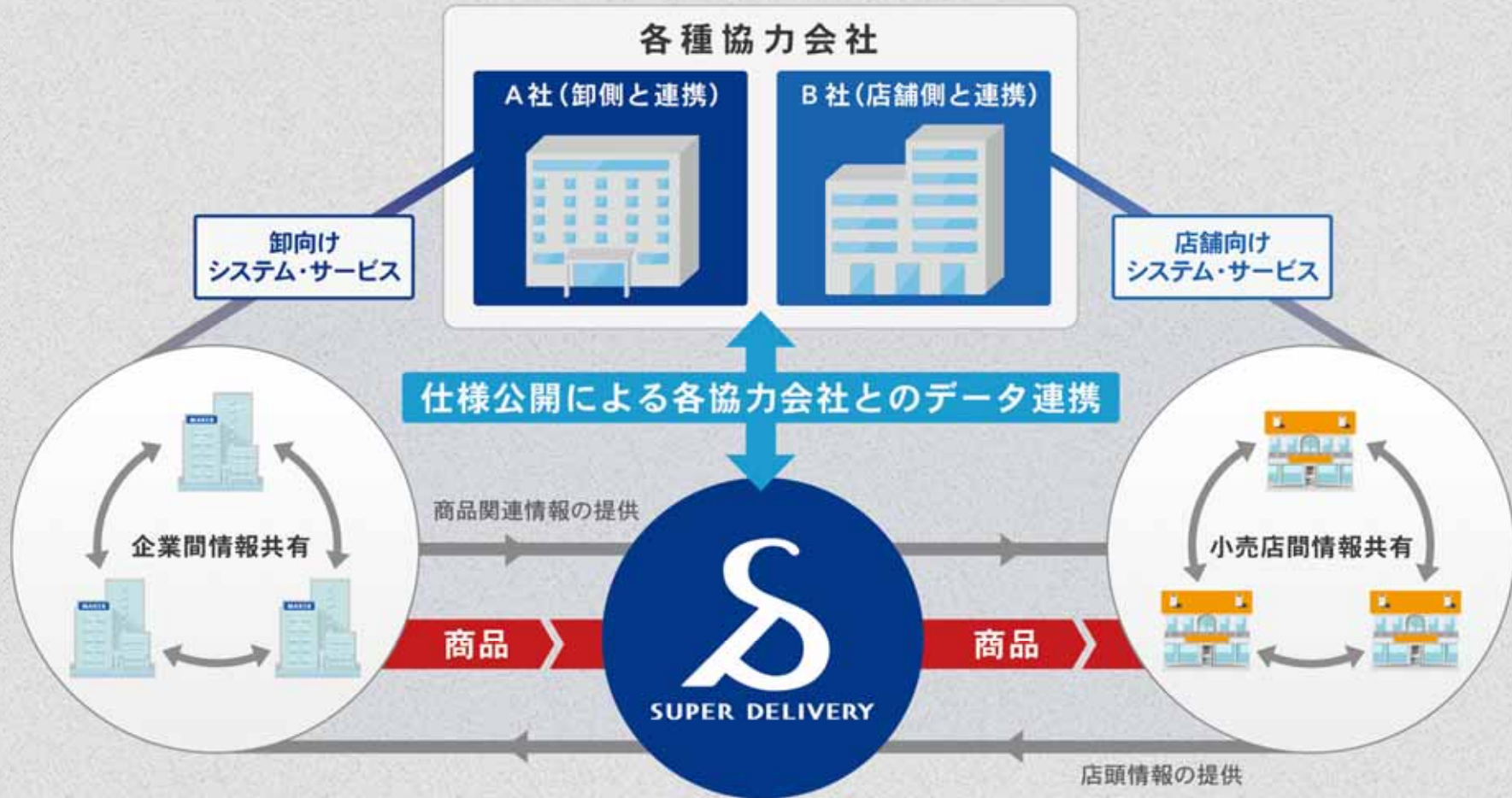
	2012/Q4	2013/Q2	対前期比(%)	進捗率(%)
売上高	9,101	10,000 ~10,300	9.9 ~13.2	46.5
営業利益	140	160 ~170	14.3 ~21.4	44.6
経常利益	133	150 ~160	12.8 ~20.3	46.0
当期純利益	109	110 ~120	0.9 ~10.1	25.2
1株当たり 当期純利益	6,055.54円	6,056.60円 ~6,607.20円	—	25.2

下半期以降の取組み

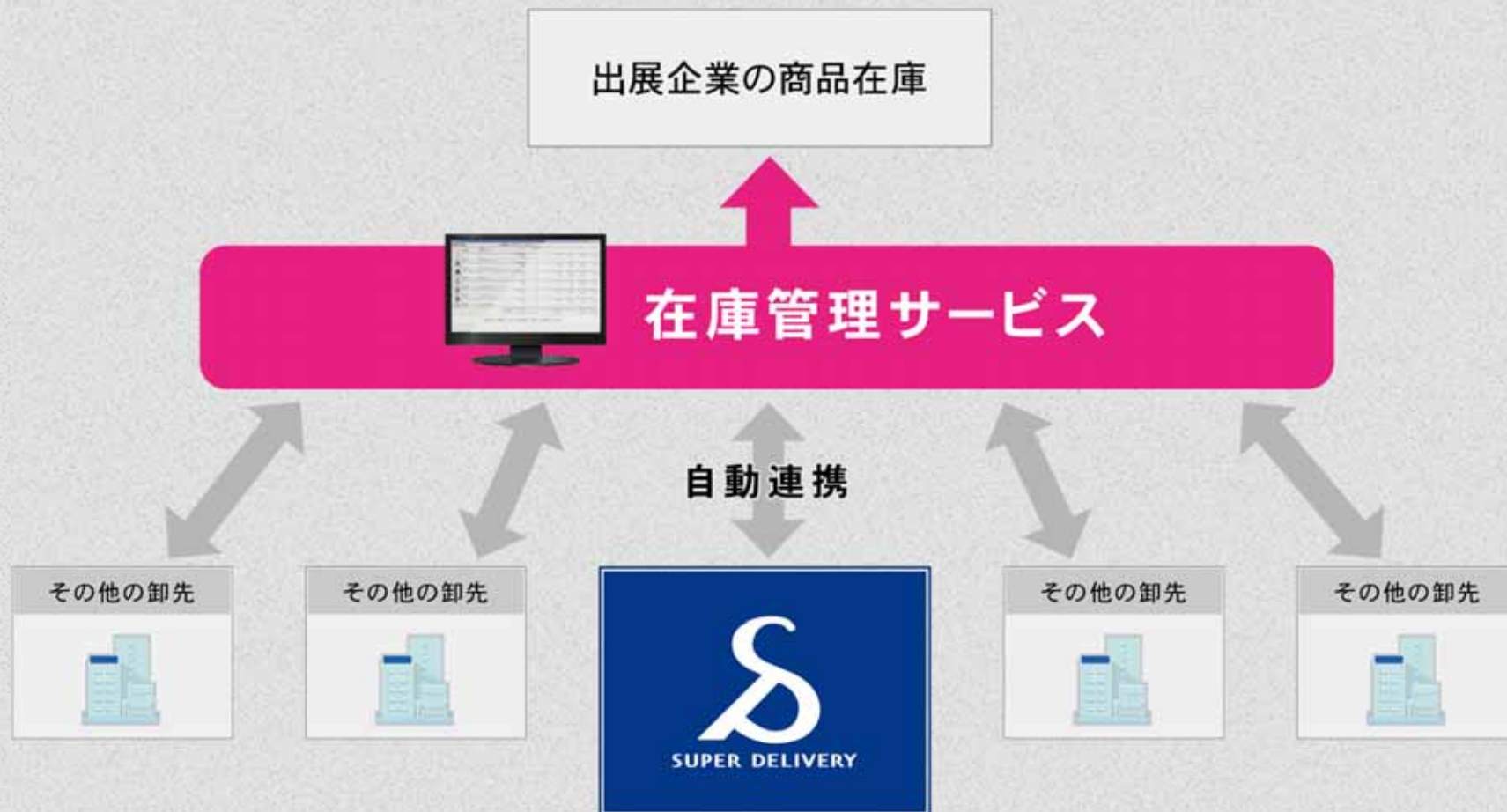
(スーパーデリバリー)

- 1 . 外部連携の取組み
- 2 . 出展企業フォロー体制強化

外部連携の取組み



(事例1) 在庫連携



(事例2) 店舗運営お役立ち動画セミナー

1st | SUPER DELIVERY

店舗運営お役立ち動画セミナー

第1回 お客様の個性にあったスタイリングを StylingMapとは?

プロスタイリストから学ぶファッションスタイリングセミナー

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 1

■内容
個性に合わせたスタイリング
StylingMap 1

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 1

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 1

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 1

日本ファッションスタイリスト協会
林美穂 さんによるお役立ち動画

1st | SUPER DELIVERY

店舗運営お役立ち動画セミナー

第2回 個性の輝くStylingMap 47-428の色近世界

プロスタイリストから学ぶファッションスタイリングセミナー

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 2

■内容
個性に合わせたスタイリング
StylingMap 2

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 2

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 2

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 2

StylingMap 47-428の色近世界

1st | SUPER DELIVERY

店舗運営お役立ち動画セミナー

第3回 似合うデザイン傾向を知る StylingMap®活用したスタイリング作り

プロスタイリストから学ぶファッションスタイリングセミナー

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 3

■内容
個性に合わせたスタイリング
StylingMap 3

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 3

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 3

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 3

似合うデザイン傾向を知る StylingMap®活用したスタイリング作り

1st | SUPER DELIVERY

店舗運営お役立ち動画セミナー

第4回 お客様の似合う色を見極める StylingMap®活用したパーソナルカラー診断の術

プロスタイリストから学ぶファッションスタイリングセミナー

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 4

■内容
個性に合わせたスタイリング
StylingMap 4

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 4

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 4

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 4

パーソナルカラー診断の術

1st | SUPER DELIVERY

店舗運営お役立ち動画セミナー

第5回 望みに表情も持たせる素材・質感選びのコツ

プロスタイリストから学ぶファッションスタイリングセミナー

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 5

■内容
個性に合わせたスタイリング
StylingMap 5

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 5

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 5

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 5

望みに表情も持たせる素材・質感選びのコツ

1st | SUPER DELIVERY

店舗運営お役立ち動画セミナー

第6回 似合うスタイリングづくりとは? StylingMap®活用事例

プロスタイリストから学ぶファッションスタイリングセミナー

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 6

■内容
個性に合わせたスタイリング
StylingMap 6

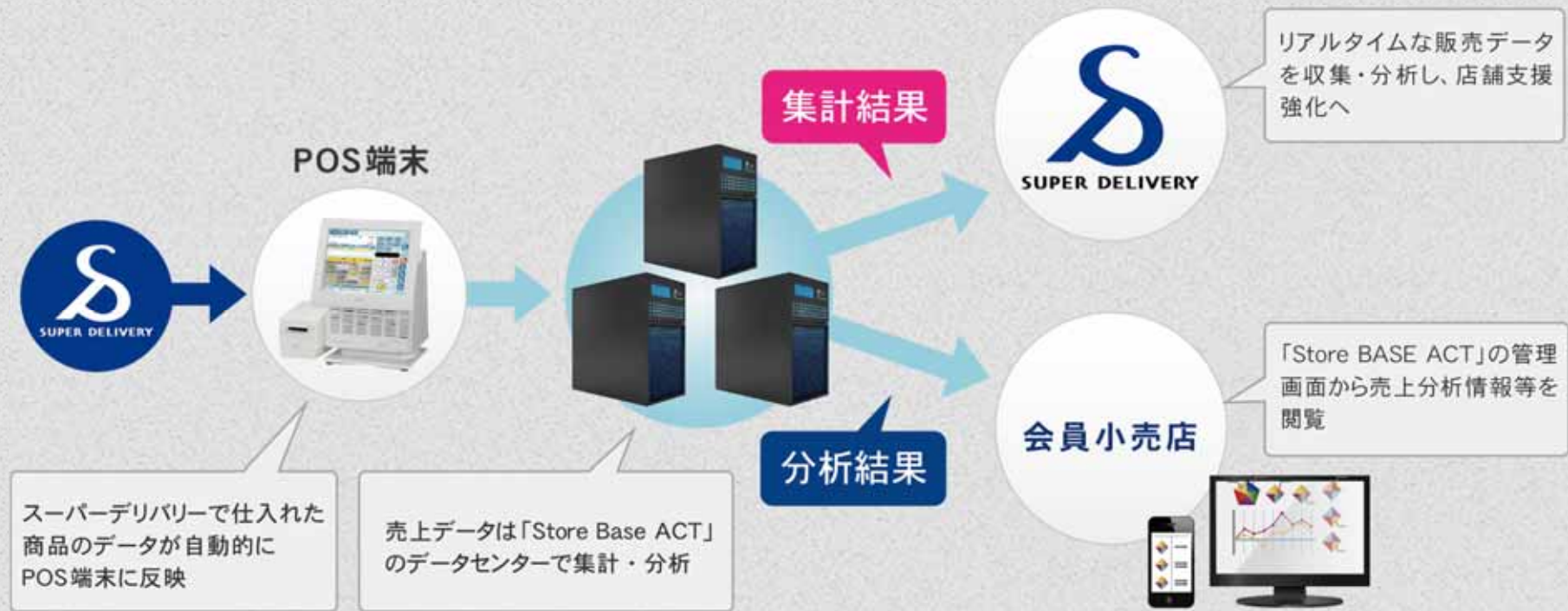
■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 6

■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 6

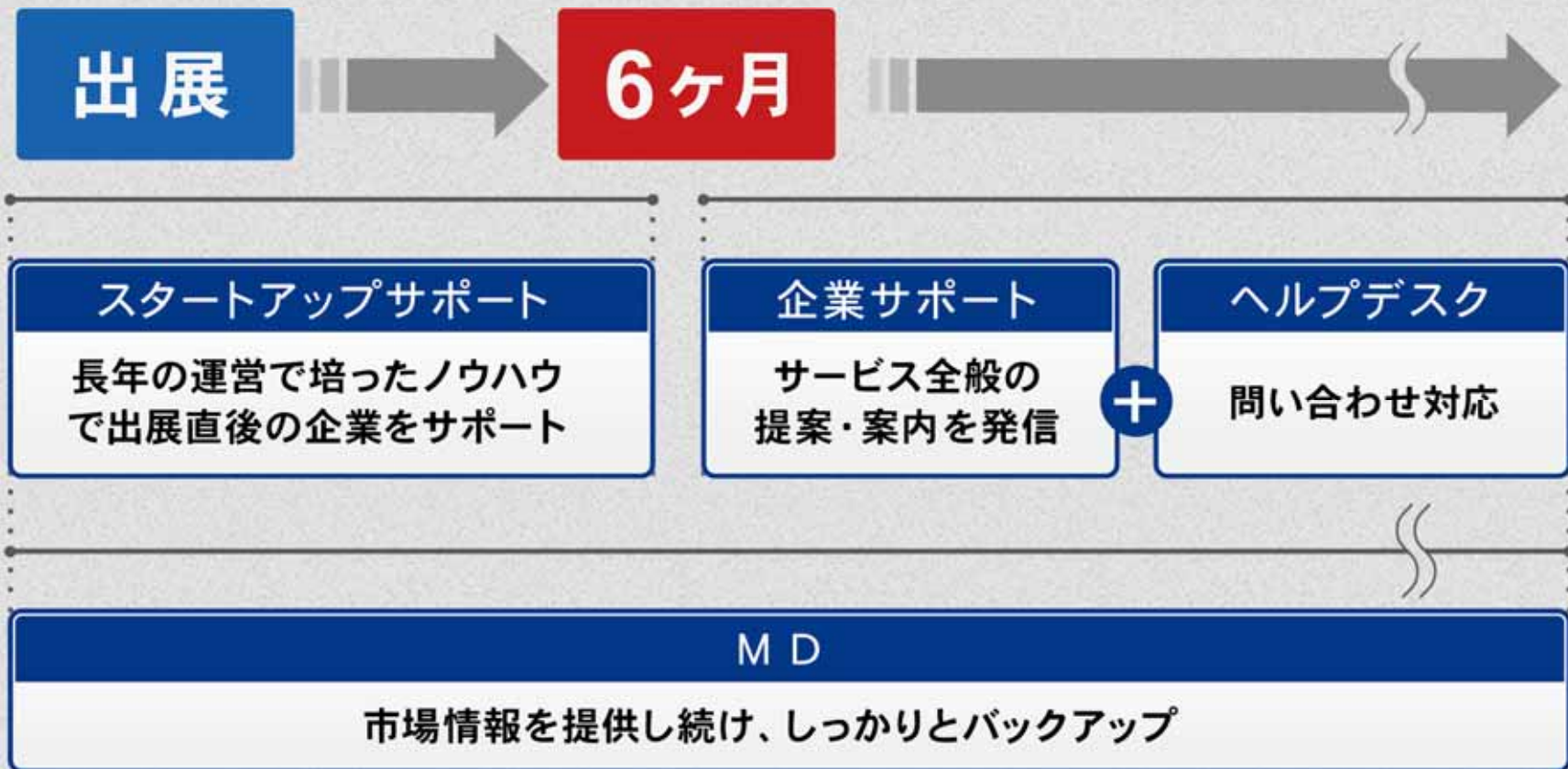
■講師
お客様に合わせたスタイリング
StylingMap 6

似合うスタイリングづくりとは? StylingMap®活用事例

(事例3) POS連携



出展企業フォロー体制強化



(参考) 決算補足資料

P L

(単位：千円)

	2007/2Q	2008/2Q	2009/2Q	2010/2Q	2011/2Q	2012/2Q	2013/2Q
売上高	1,472,135	2,504,350	3,466,301	3,724,438	3,839,825	4,325,608	4,724,259
営業利益	△ 21,513	△ 151,664	41,596	61,165	55,064	53,414	73,590
経常利益	△ 20,433	△ 150,820	41,794	61,204	53,483	49,385	71,241
当期純利益	△ 77,931	△ 151,965	24,265	61,429	49,459	33,919	28,951

2011年第2四半期までは単体

B S

(単位：千円)

	2007/2Q	2008/2Q	2009/2Q	2010/2Q	2011/2Q	2012/2Q	2013/2Q
流動資産	1,381,831	1,410,317	1,441,156	1,520,995	1,807,398	2,200,009	2,352,953
固定資産	170,573	226,561	225,158	234,015	267,376	346,670	375,304
流動負債	377,588	723,654	798,125	820,403	872,551	1,080,166	1,298,761
固定負債	19,800	114,100	47,500	—	187,421	315,443	191,806
純資産	1,155,016	799,124	820,688	934,607	1,014,800	1,151,070	1,237,690
総資産	1,552,405	1,636,879	1,666,314	1,755,010	2,074,774	2,546,679	2,728,258

2011年第2四半期までは単体

キャッシュ・フロー

(単位：千円)

	2007/2Q	2008/2Q	2009/2Q	2010/2Q	2011/2Q	2012/2Q	2013/2Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	29,155	△ 236,633	108,277	63,259	3,818	△ 10,965	189,226
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 56,178	△ 27,584	△ 24,112	△ 34,382	△ 41,128	△ 43,853	△ 90,528
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 47,435	112,685	△ 53,900	△ 71,667	38,588	△ 170,909	△ 108,329
現金及び現金同等物の増減額	△ 74,458	△ 151,533	30,264	△ 42,791	1,277	△ 225,729	△ 9,631
現金及び現金同等物の四半期末残高	973,918	704,907	605,359	561,303	758,045	845,276	825,095

2011年第2四半期までは単体

S D売上高

(単位：千円)

	FY2006				FY2007				FY2008				FY2009			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
商品売上	221	276	404	430	477	567	735	745	1,008	1,086	1,347	1,345	1,418	1,556	1,606	1,578
会員小売店向け売上	13	15	18	20	22	25	27	29	33	38	44	49	53	56	58	59
出展企業向け売上	29	32	36	45	38	31	16	16	27	42	45	62	69	75	74	76
その他売上																
TOTAL	264	324	459	496	538	623	779	790	1,068	1,167	1,436	1,457	1,540	1,688	1,738	1,714
粗利率	24.6%	23.4%	20.8%	22.0%	20.2%	18.2%	15.1%	15.2%	15.1%	16.3%	15.5%	16.7%	16.8%	16.7%	16.6%	16.8%

	FY2010				FY2011				FY2012				FY2013	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
商品売上	1,644	1,769	1,777	1,836	1,755	1,782	1,972	1,898	1,957	1,995	2,179	2,185	2,153	2,150
会員小売店向け売上	60	62	63	64	64	64	62	61	59	60	60	61	63	63
出展企業向け売上	85	89	90	86	86	86	86	81	80	80	84	82	84	81
その他売上								0	1	3	7	4	0	0
TOTAL	1,790	1,920	1,931	1,986	1,907	1,932	2,121	2,040	2,100	2,139	2,331	2,334	2,301	2,295
粗利率	17.1%	16.8%	16.9%	16.5%	16.8%	16.7%	16.1%	16.0%	15.8%	15.8%	15.5%	15.4%	15.7%	15.7%

S D購入客数と客単価

	FY2006				FY2007				FY2008			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	1,618	1,938	2,362	2,585	3,021	3,220	3,639	4,087	5,094	5,674	6,427	6,803
客単価	137,067	142,547	171,360	166,600	158,043	176,152	202,099	182,311	197,891	191,412	209,603	197,846

	FY2009				FY2010				FY2011			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	7,427	7,408	7,489	7,603	8,242	8,165	8,149	8,297	8,046	7,604	7,604	7,403
客単価	190,936	210,079	214,454	207,625	199,483	216,736	218,097	221,289	218,186	234,351	259,391	256,421

	FY2012				FY2013	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
購入者数	7,693	7,651	8,003	8,071	8,344	8,199
客単価	254,512	260,754	272,337	270,786	258,102	262,252

S D 販売企業数と販売額

	FY2009				FY2010				FY2011			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売企業数	899	934	973	1,032	1,080	1,104	1,077	1,051	1,042	1,020	998	979
販売額 (千円)	1,577	1,666	1,650	1,529	1,522	1,602	1,650	1,746	1,684	1,747	1,976	1,939

	FY2012				FY2013	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
販売企業数	956	952	944	1,007	1,043	1,058
販売額 (千円)	2,048	2,095	2,308	2,170	2,064	2,032

T G 保証残高

(単位：百万円)

F Y 2010					
10	11	12	1	2	3
1,749	1,855	1,962	1,705	1,699	1,790

F Y 2011											
4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3
1,770	1,623	1,589	1,643	1,548	1,507	1,399	1,314	1,620	1,518	1,482	1,550

FY2012											
4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3
1,716	1,659	1,655	1,678	1,721	1,917	1,979	2,009	2,259	2,148	2,193	2,461

FY2013					
4	5	6	7	8	9
2,536	2,438	2,516	2,571	2,573	2,778

T G売上高

(単位：千円)

FY2011	FY2012				FY2013	
4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
63,214	67,898	65,832	78,053	80,979	87,103	85,841