

2013年4月期 第4四半期

決算説明会

2013年6月12日 株式会社ラクーン

免責事項

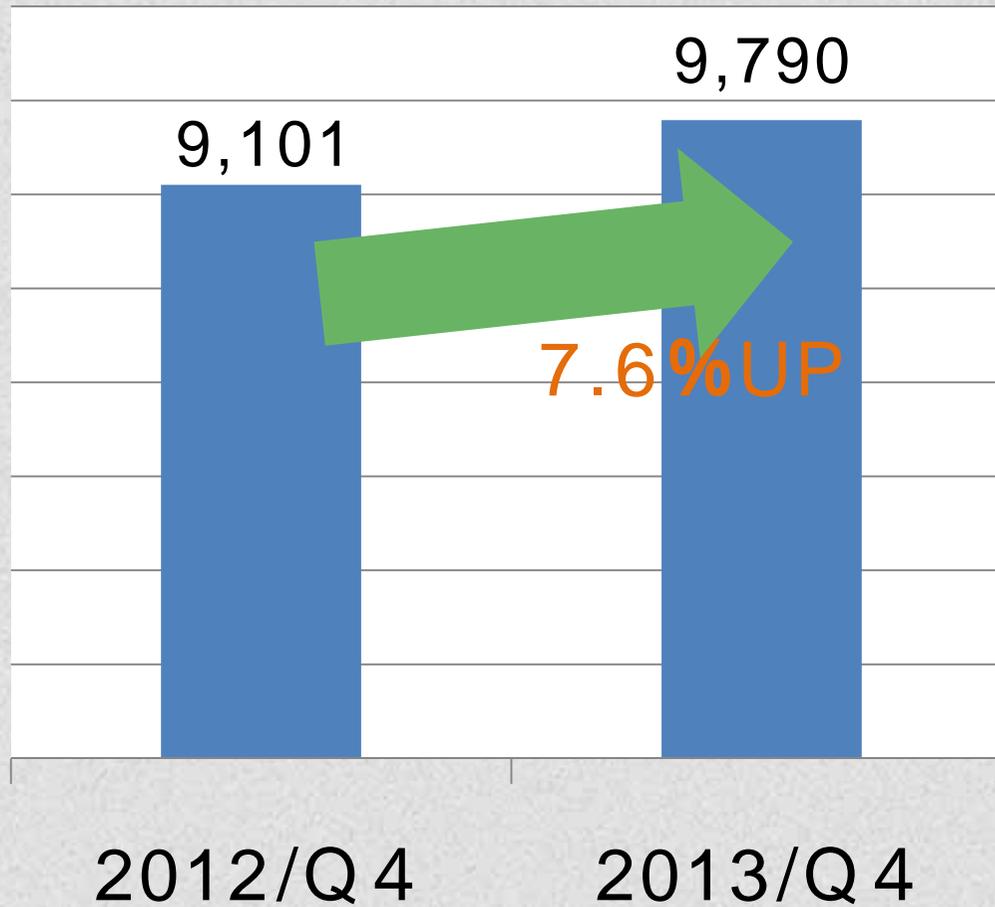
当資料に記載されている意見や予測は、当資料作成時点における当社の判断に基づき作成されております。様々な環境の変化により実際の判断や結果が異なる可能性があります。

2013年4月期第4四半期サマリー

- 1 . 売上高 9,790,409千円
経常利益 176,557千円計上
- 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。
一方、本社移転により地代家賃が減少したことで
全体的な販管費については抑制。
- 3 . 特別損失の発生
 - ・本社移転費用 32,887千円
 - ・ソフトウェアの減損損失 9,889千円

売上高

百万円

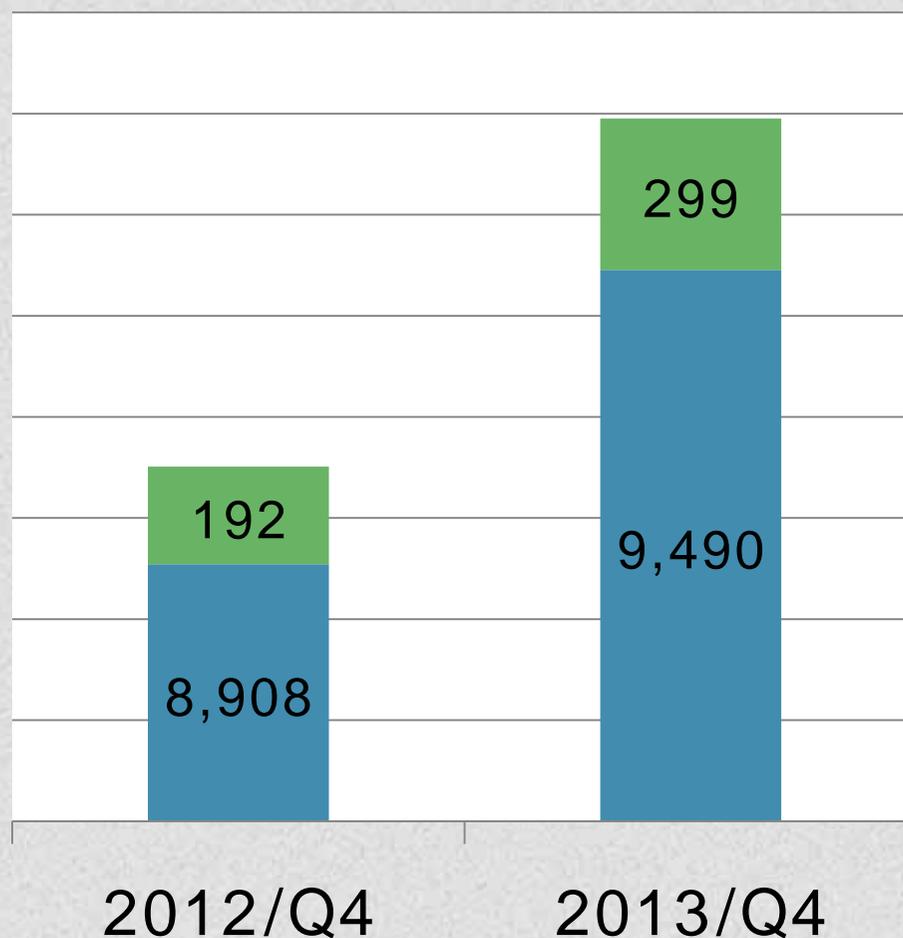


前年同期比
7.6%UP

(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

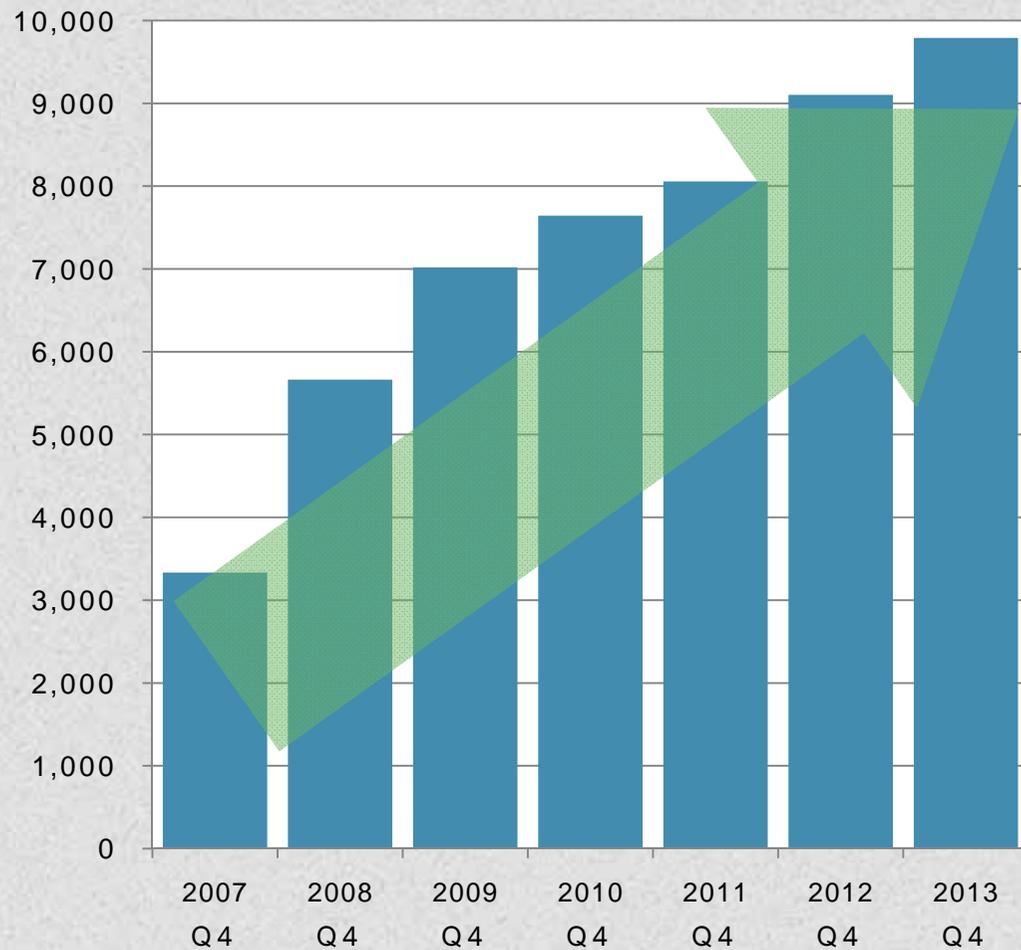
	2012/Q4	2013/Q4
EC事業	97.9%	96.9%
売掛債権保証事業	2.1%	3.1%

■ 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

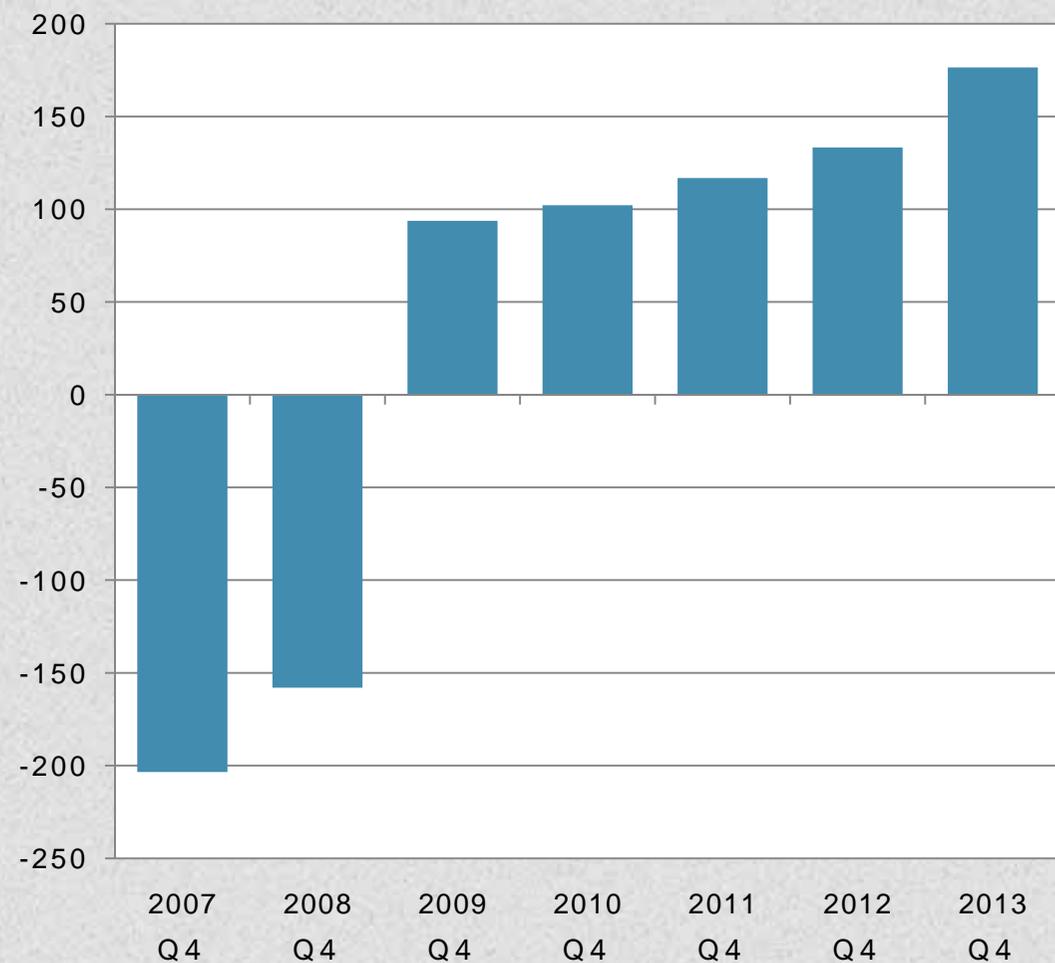


前年同期比
32.4%UP

(注) 数字は累計

経常利益推移

百万円



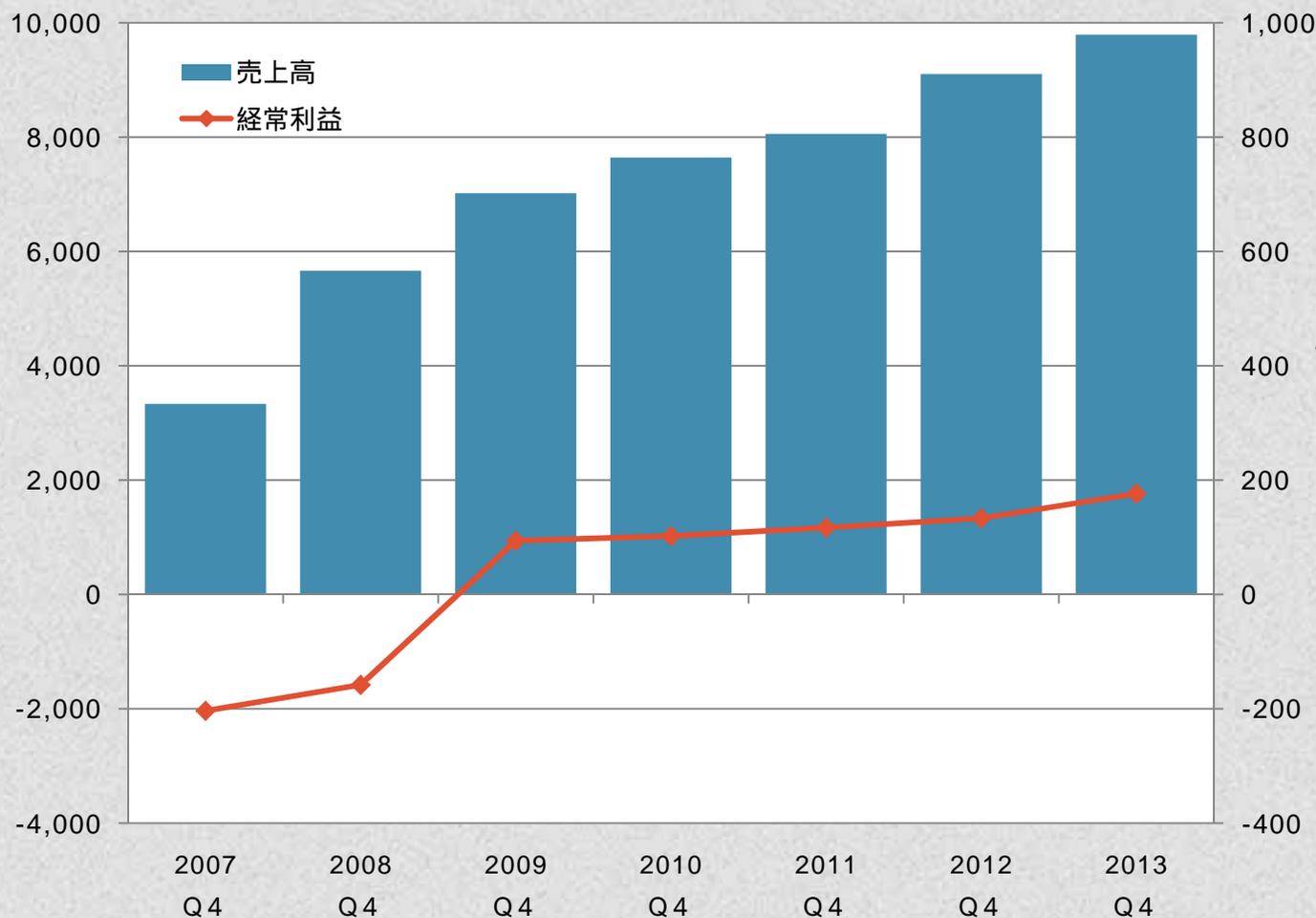
過去最高益
を計上

(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

売上高（単位：百万円）

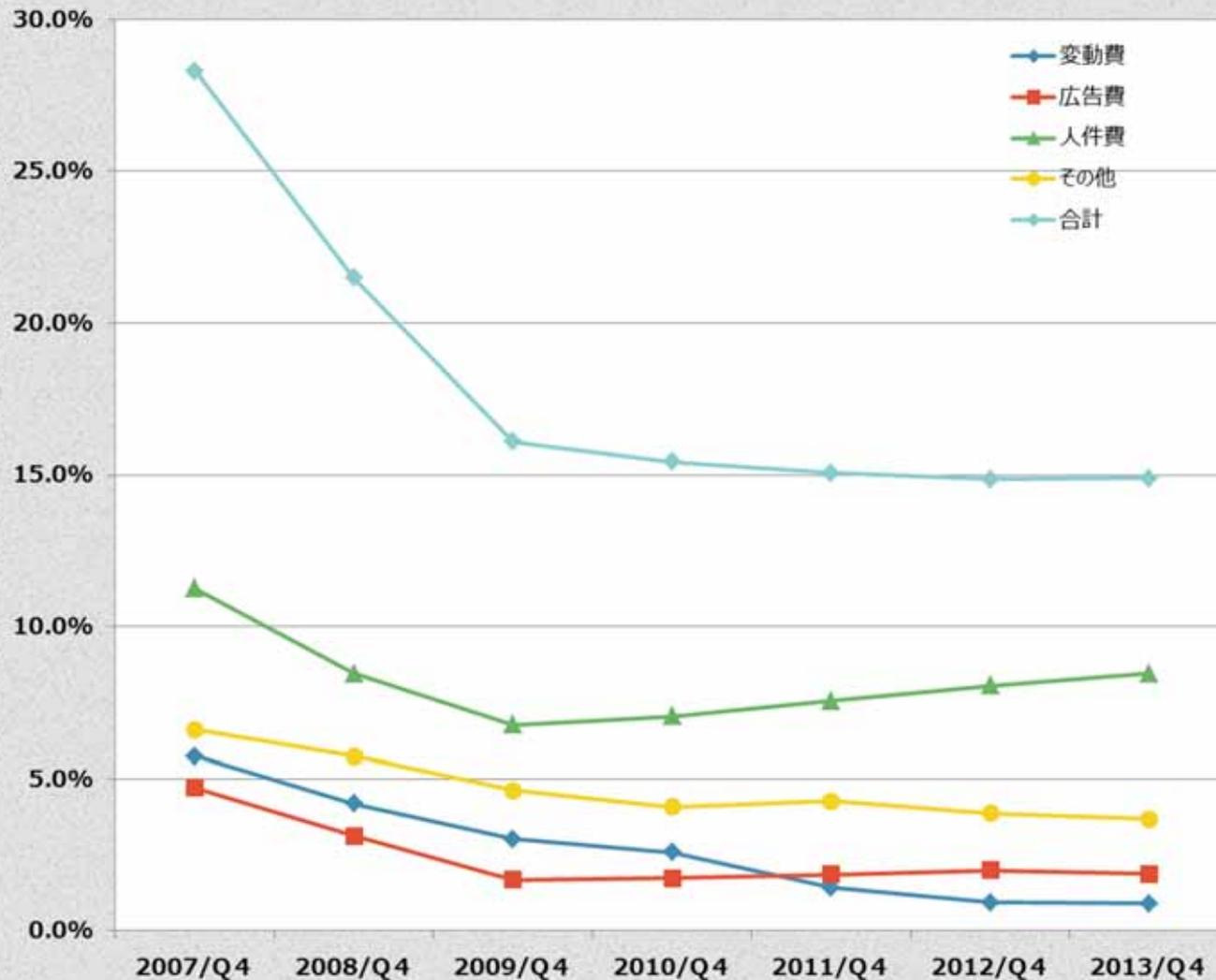
経常利益（単位：百万円）



**経常利益率は
1.8% (前期比
0.34%UP)**

(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



人件費の売上比率が上昇したものの、地代家賃の減少による効果で合計比率は前年同期比と同じ

貸借対照表サマリー

(単位：百万円)

	2012/Q4	2013/Q4	増減	増減比
流動資産	2,271	2,451	179	7.9%
固定資産	357	386	28	8.1%
流動負債	1,155	1,334	178	15.4%
固定負債	245	158	86	35.3%
純資産	1,227	1,344	117	9.6%
総資産	2,628	2,837	208	7.9%

キャッシュ・フロー サマリー

(単位：百万円)

	2012/Q4	2013/Q4	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	89	301	212
投資活動によるキャッシュ・フロー	75	98	23
財務活動によるキャッシュ・フロー	250	181	68
現金及び現金同等物の増減額	236	21	257
現金及び現金同等物の四半期末残高	834	856	21

堅調な営業キャッシュ・フロー

セグメント別概要

EC事業

E C事業第4四半期サマリー

スーパーデリバリー

- ・「送料おトク便」の提供開始
- ・会員小売店向け情報配信コーナーの拡充
- ・会員小売店参加型イベントの開催

Paid

「Paidカート連携サービス」導入の業務提携に注力

セグメント売上高

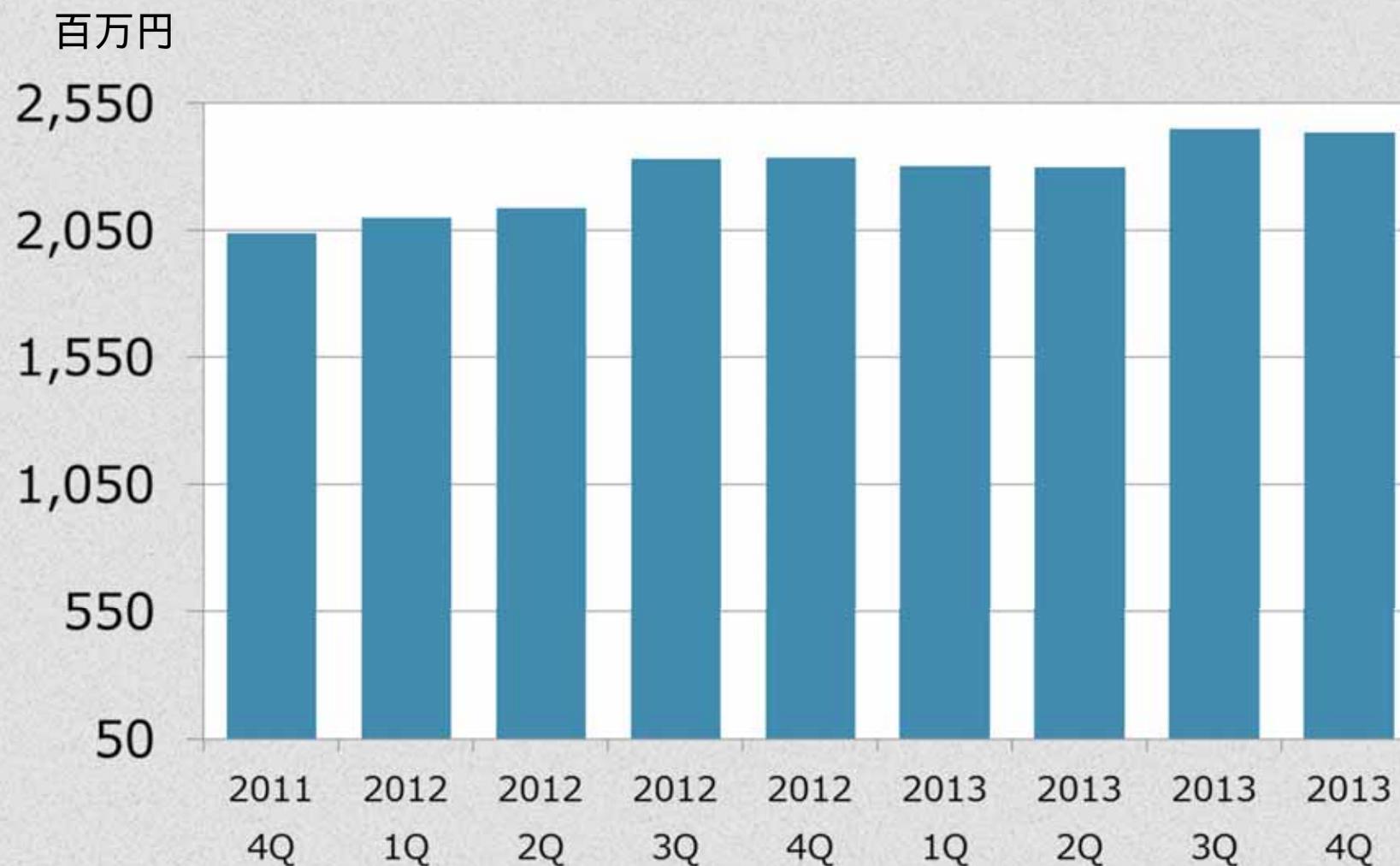
百万円



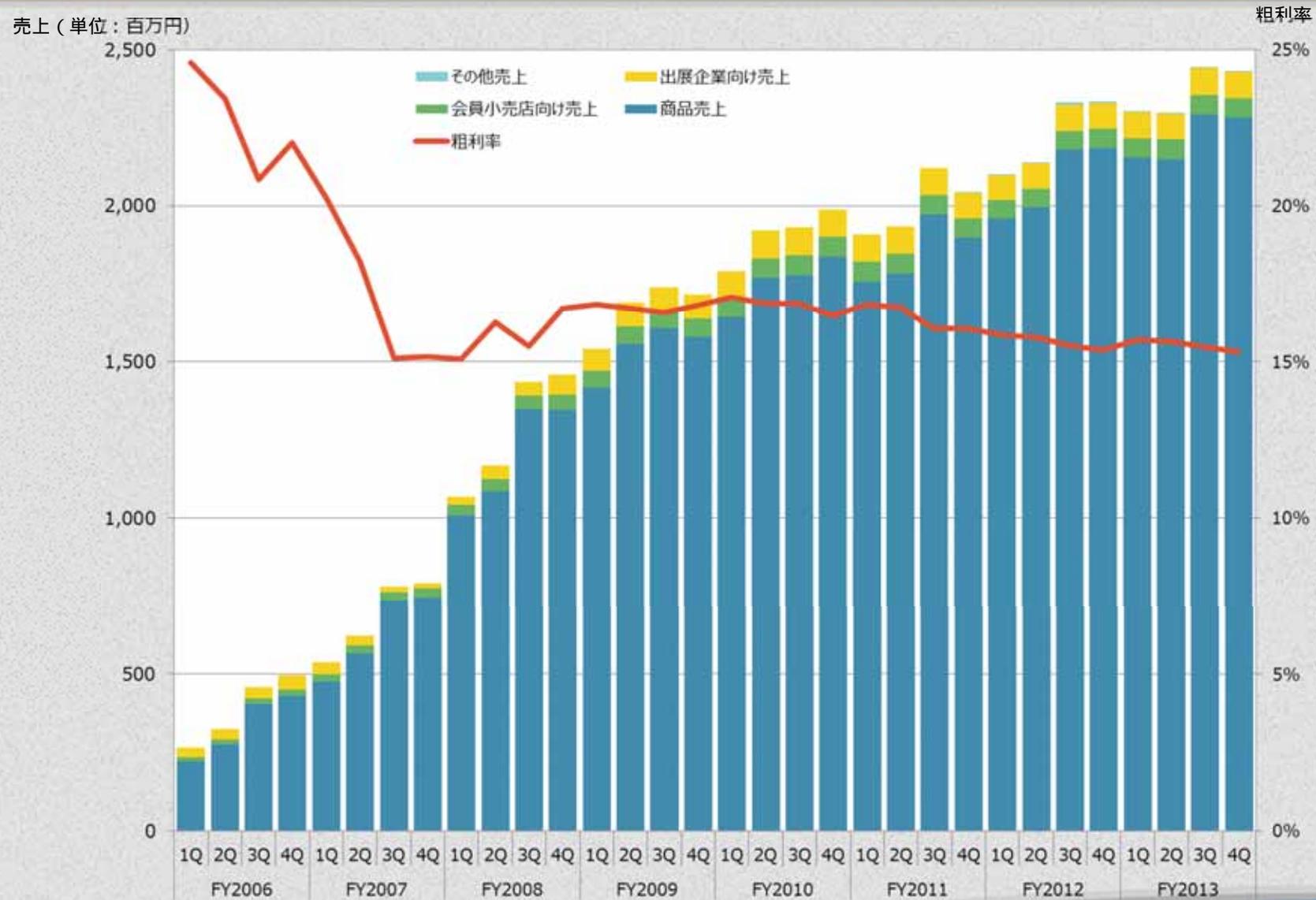
前年同期比
6.5%UP

(注) 数字は累計

セグメント売上高推移



スーパーデリバリー売上高推移



スーパーデリバリー商品売上高

百万円



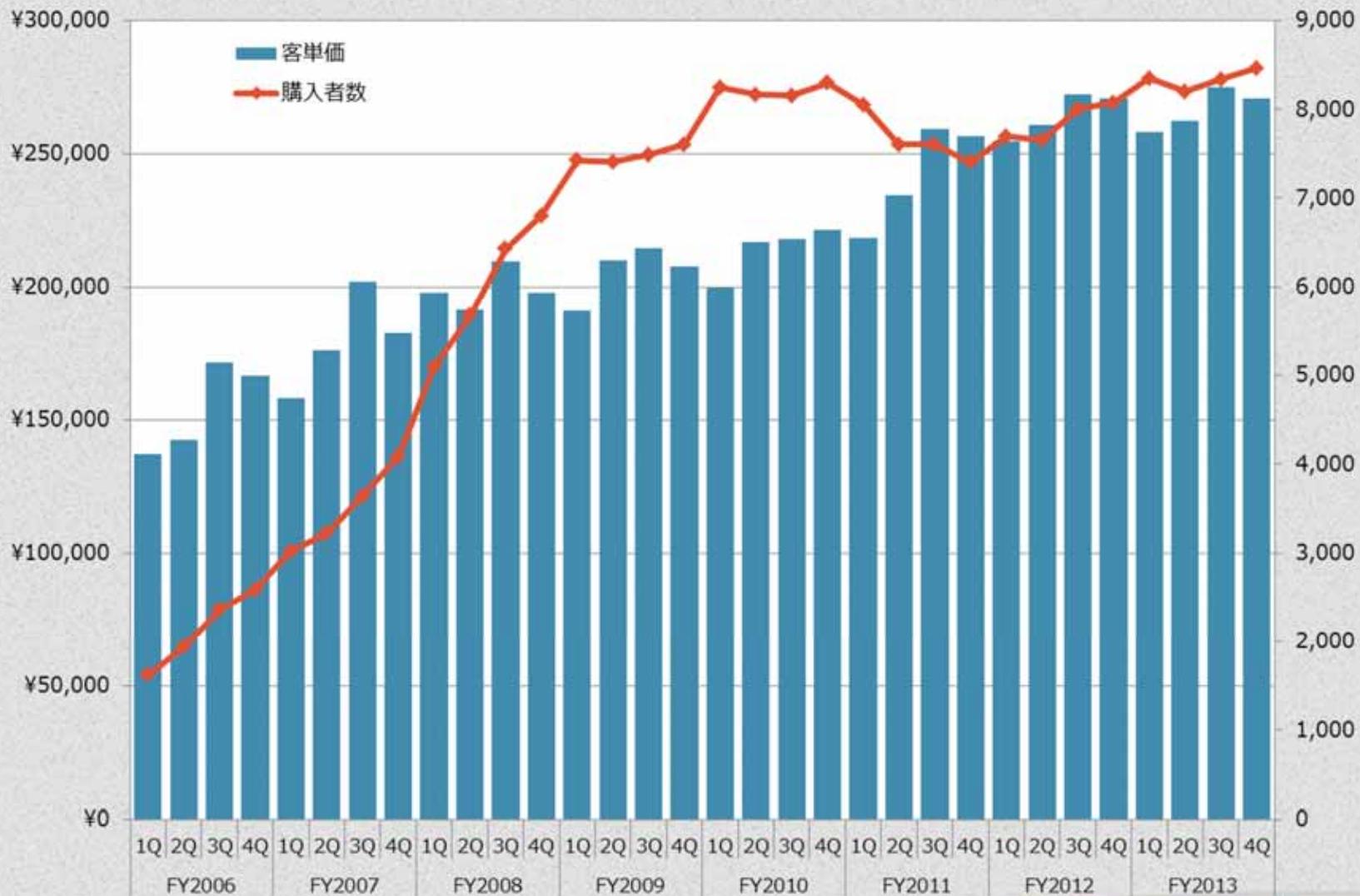
前年同期比
6.7%UP

(注) 数字は累計

購入客数と客単価推移

客単価（単位：円）

購入客数（単位：店舗）



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4四半期サマリー

- 1．人件費増加に伴うセグメント利益減少
- 2．商品内容の見直し

セグメント売上高

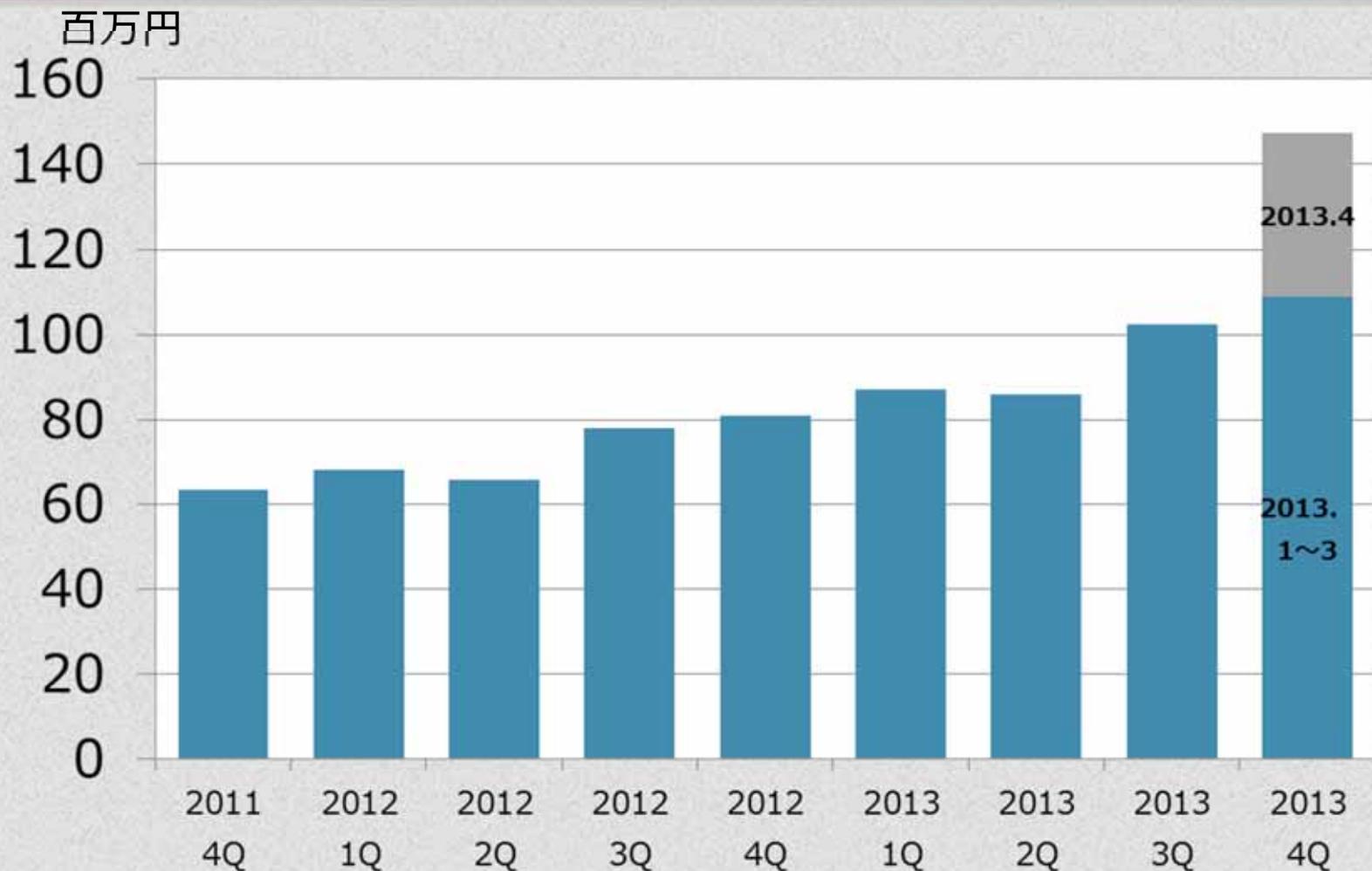
百万円



前年同期比
44.5%UP

(注) 数字は累計

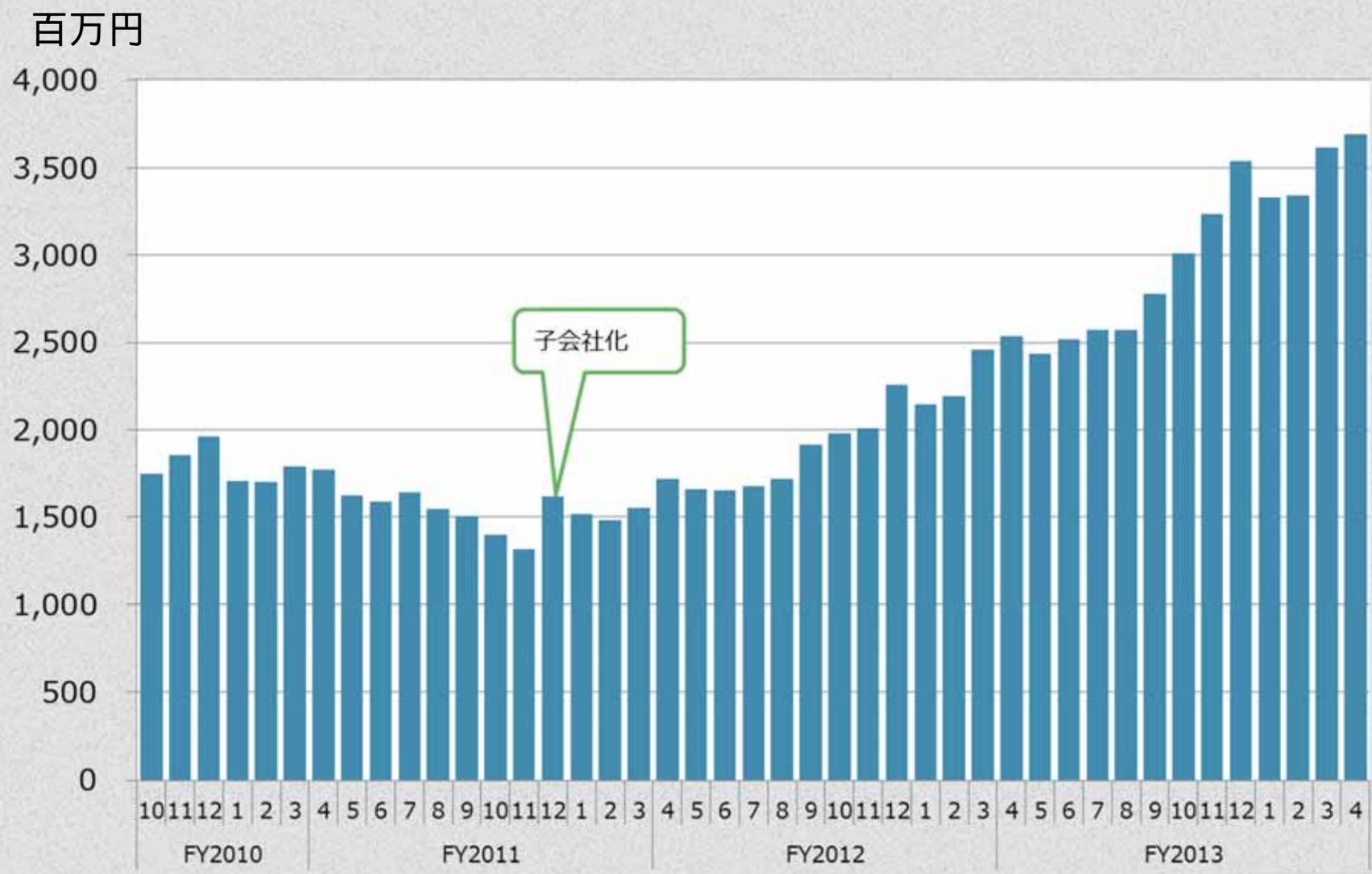
セグメント売上高推移



2013/4Q 決算期変更（3月 4月）

これにより、2013/4Qは1月～4月の4か月

保証残高推移



業績予想について

(単位：百万円)

	2013	2014	対前期比(%)
売上高	9,790	10,300 10,600	5.2 ~ 8.3
営業利益	181	220 ~ 230	21.5 ~ 27.1
経常利益	176	210 ~ 220	19.3 ~ 25.0
当期純利益	133	125 ~ 135	6.0 ~ 1.5
1株当たり 当期純利益	24.58	22.94円 ~ 24.78円	

2014年4月期について

スーパーデリバリーの仕組みのシンプル化

業務の自動化、効率化を推進し、
少人数でも運営できる体制へ



今後の成長戦略への布石

具体例 検索機能の強化

(2012年4月期下半期施策)
会員小売店の属性ごとに
異なる見せ方となるようリニューアル

思うような成果が得られ
なかったため、ロールバック



商品が探しやすくなるよう
検索機能を改善・強化

具体例 営業とM Dの一体化

2012年4月期上半期にM Dの設置



組織変更し、営業とM Dを一体化
欲しい商品の獲得に尽力

具体例 管理画面のシンプル化

(サービス開始11年経過)

ユーザビリティの向上を図る施策を積み重ねた結果、
使われない機能や効果のない機能も増える結果に。



管理画面をシンプル化することで
ユーザビリティの向上を図る。

具体例 審査基準の見直し

客単価の向上を図るために
獲得する会員小売店の
ターゲットを若干上位に設定変更。



獲得する会員小売店のターゲット変更に伴い、
審査基準の見直しと登録周りのマーケティング強化

(参考) 決算補足資料

P L

(単位：千円)

	2007/4Q	2008/4Q	2009/4Q	2010/4Q	2011/4Q	2012/4Q	2013/4Q
売上高	3,334,631	5,662,773	7,018,178	7,642,670	8,057,083	9,101,477	9,790,409
営業利益	205,076	158,578	93,595	102,683	125,352	140,419	181,238
経常利益	203,474	158,031	93,784	102,138	116,830	133,318	176,557
当期純利益	305,420	160,820	89,254	108,150	160,898	109,980	133,939

2011年第2四半期までは単体

B S

(単位：千円)

	2007/4Q	2008/4Q	2009/4Q	2010/4Q	2011/4Q	2012/4Q	2013/4Q
流動資産	1,367,285	1,369,551	1,477,770	1,748,588	2,325,652	2,271,391	2,451,360
固定資産	217,457	235,363	217,508	251,137	332,576	357,450	386,251
流動負債	555,701	736,125	796,457	856,789	1,146,322	1,155,974	1,334,168
固定負債	77,014	80,800	13,200	161,522	379,941	245,667	158,880
純資産	952,027	787,988	885,620	981,414	1,131,964	1,227,198	1,344,564
総資産	1,584,743	1,604,914	1,695,278	1,999,725	2,658,228	2,628,841	2,837,612

2011年第2四半期までは単体

キャッシュ・フロー

(単位：千円)

	2007/4Q	2008/4Q	2009/4Q	2010/4Q	2011/4Q	2012/4Q	2013/4Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	126,266	270,637	140,341	111,309	89,068	89,298	301,711
投資活動によるキャッシュ・フロー	123,050	56,893	53,141	76,975	154,496	75,496	98,943
財務活動によるキャッシュ・フロー	57,380	46,185	58,200	118,338	379,666	250,081	181,227
現金及び現金同等物の増減額	191,936	281,345	28,999	152,672	314,238	236,278	21,540
現金及び現金同等物の四半期末残高	856,440	575,095	604,094	756,767	1,071,005	834,726	856,266

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												
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																
T O T A L	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												
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	2,292	2,282
会員小売店向け売上	60	62	63	64	64	64	62	61	59	60	60	61	63	63	63	62
出展企業向け売上	85	89	90	86	86	86	86	81	80	80	84	82	84	81	86	83
その他売上							0	0	1	3	7	4	0	0	0	0
T O T A L	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	2,442	2,428
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%	15.5%	15.3%

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	3Q	4Q
購入者数	7,693	7,651	8,003	8,071	8,344	8,199	8,335	8,463
客単価	254,512	260,754	272,337	270,786	258,102	262,252	275,011	270,507

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	3Q	4Q
販売企業数	956	952	944	1,007	1,043	1,058	1,048	1,015
販売額 (千円)	2,048	2,095	2,308	2,170	2,064	2,032	2,187	2,255

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

FY2011											
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	10	11	12	1	2	3	4
2,536	2,438	2,516	2,571	2,573	2,778	3,011	3,234	3,536	3,328	3,342	3,615	3,689

T & G売上高

(単位：千円)

FY2011	FY2012				FY2013			
4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
63,214	67,898	65,832	78,053	80,979	87,103	85,841	102,540	147,456