

2018年4月期 第2四半期
決算説明資料



2017年11月30日
株式会社ラクーン
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	: 1,239 百万円	前年同期比	: 8.2%増
営業利益	: 212 百万円	前年同期比	: 6.1%増

- EC事業の前年同期比の売上成長率が改善。

(前期の前年同期比1.6%から**4.6ptUP**)

→全社の売上成長率も向上

(前期の前年同期比6.3%から**1.9ptUP**)

- 前期から引き続き、成長分野への広告投資の実施と、営業力強化、システム開発などサービスの利便性向上のための人員増加により販間費が増加。



経常利益 : 208,315千円 (前年同期比 6.7%増)

当期純利益 : 139,962千円 (前年同期比34.4%増)

2018年4月期第2四半期業績

(単位：百万円)

	2018年4月期 2Q 実績	2017年4月期 2Q 実績	前年同期比	業績予想	進捗率
売上高	1,239	1,145	8.2%	2,550	48.6%
売上総利益	1,042	969	7.5%	—	—
販管費	830	769	7.9%	—	—
－広告・販促費	97	83	17.0%	—	—
営業利益	212	199	6.1%	490	43.3%
営業利益率	17.1%	17.5%	-0.4pt	19.2%	—
経常利益	208	195	6.7%	485	43.0%
親会社株主に帰属 する当期純利益	139	104	34.4%	300	46.7%

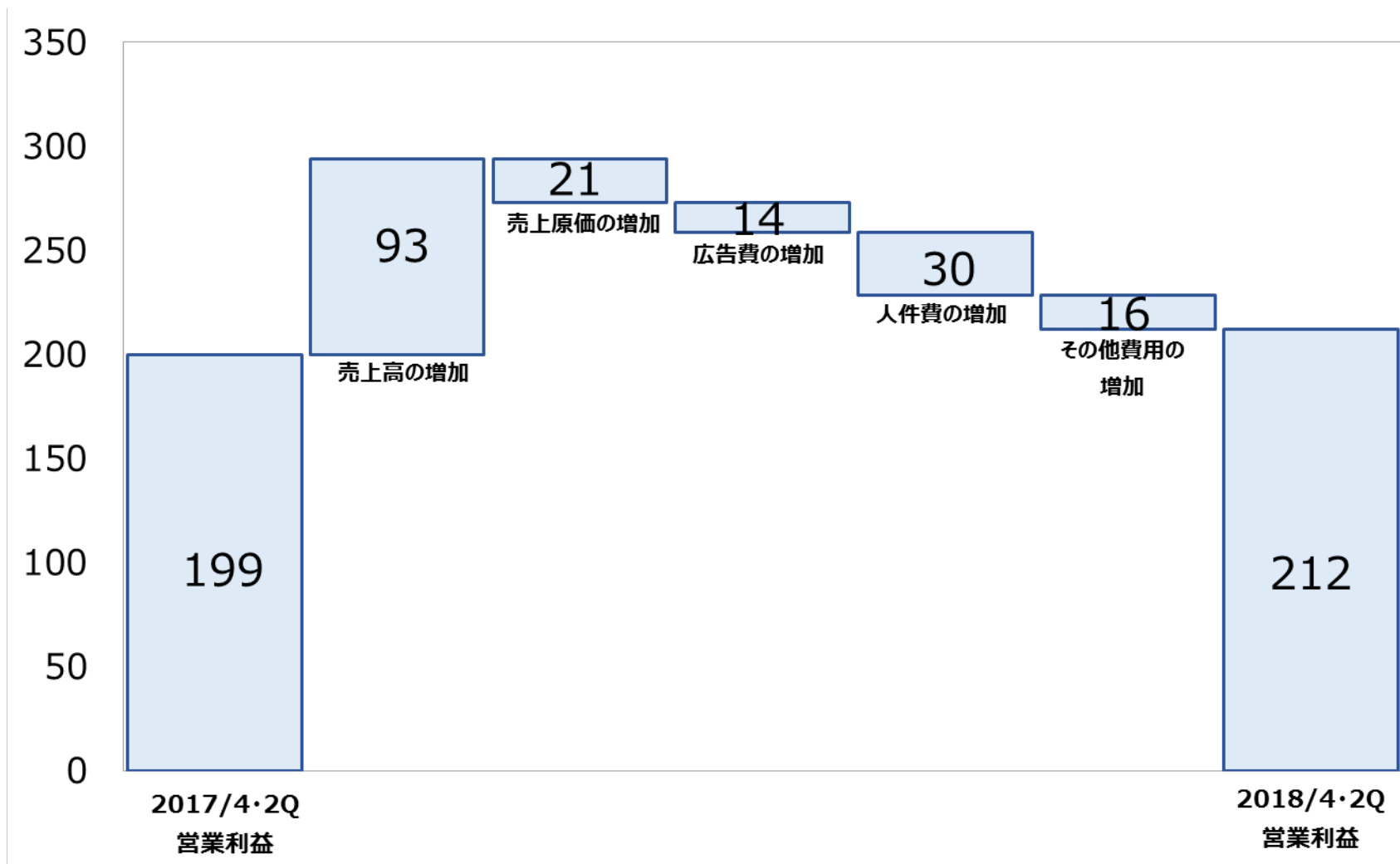
業績推移（四半期ベース）

(単位：百万円)

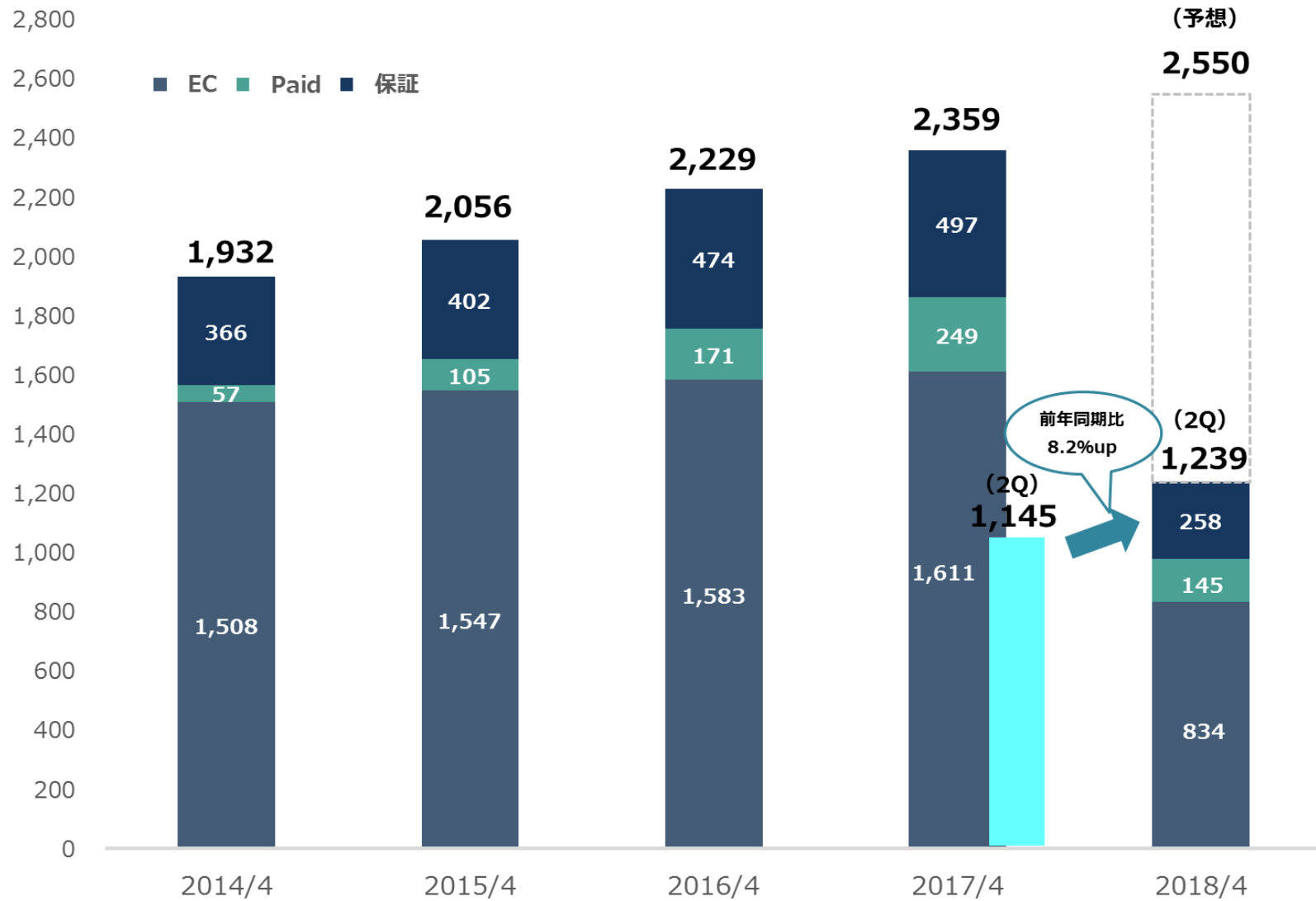
	2017年4月期			2018年4月期	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	575	598	615	612	627
売上総利益	484	505	509	523	518
販管費	378	387	406	417	412
-広告・販促費	43	46	48	49	47
営業利益	105	117	103	106	106
営業利益率	18.3%	19.7%	16.8%	17.3%	16.9%
経常利益	101	116	102	104	103
親会社株主に帰属 する当期純利益	46	78	73	69	70

営業利益の変動要因（対前年同期比）

(単位：百万円)

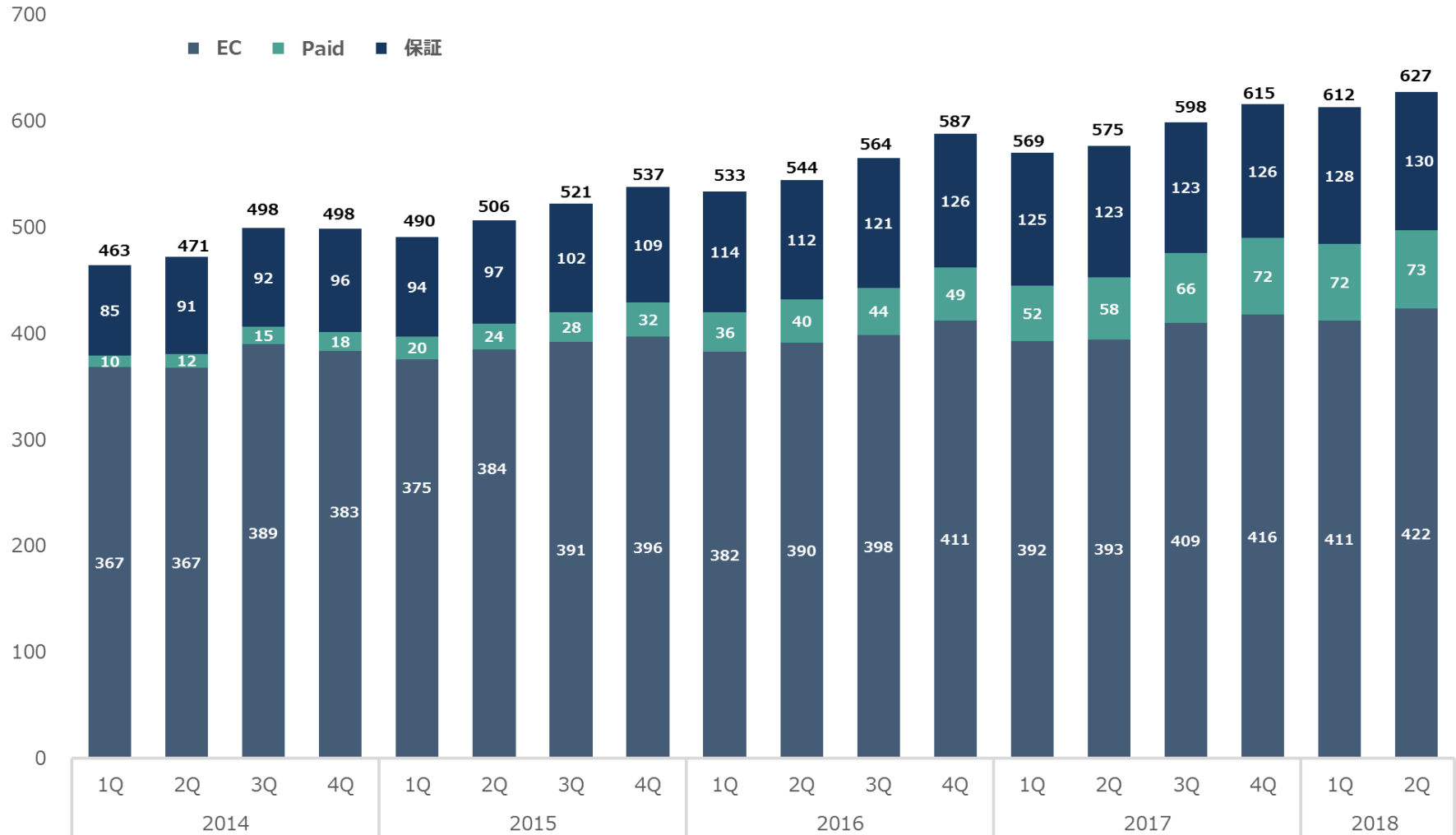


(単位：百万円)



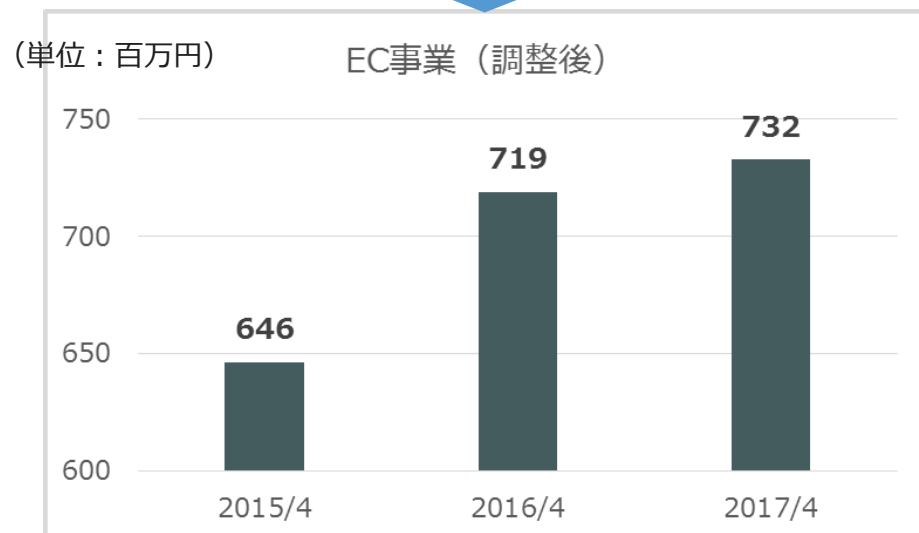
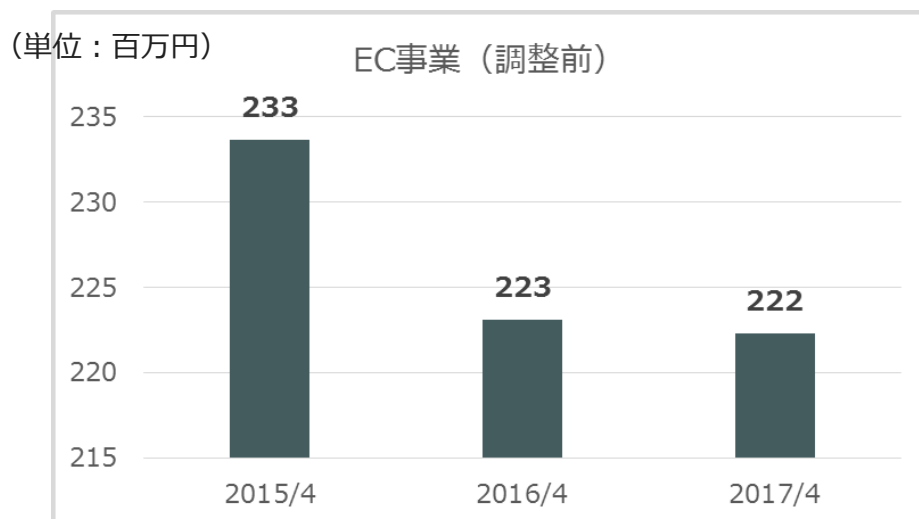
四半期連結売上高推移

(単位：百万円)



セグメント利益の本社費用の調整について

(調整によるEC事業セグメント利益の変化)



決算短信・有報で開示しているセグメント情報において、間接コストはすべて「EC事業」負担となっております。

※間接コスト・・・本社費用（人件費・家賃・税金等）

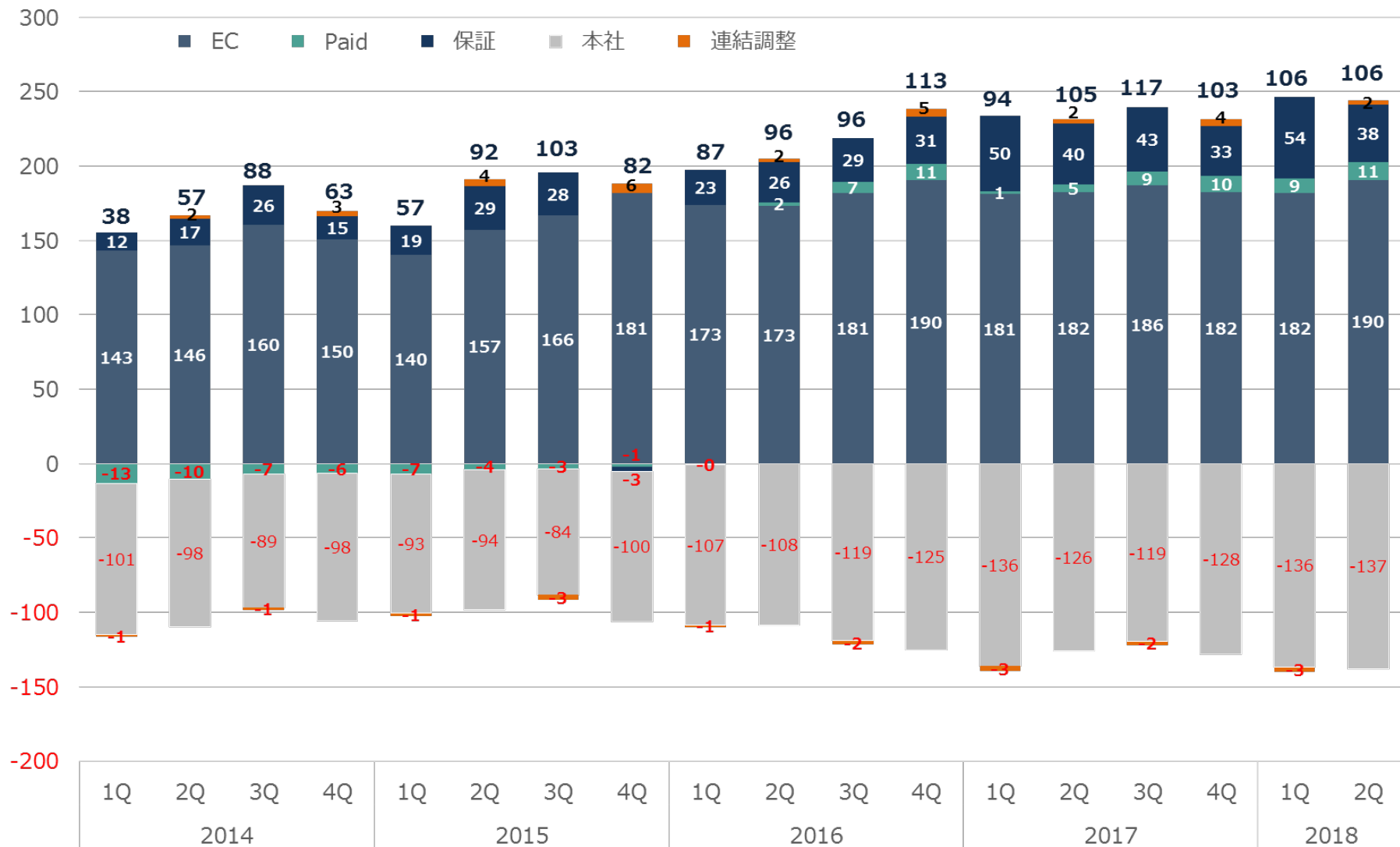
その結果、EC事業のセグメント利益は、他の事業（Paid、保証）と比べて相対的に小さく表示されています。また、間接コストの増減がEC事業のセグメント利益の増減に大きく影響する結果となり、EC事業本来の成長がわかりにくい状況となっております。

そのため、今後、決算説明資料においては決算短信・有報のセグメント情報におけるEC事業のコストから本社費用を差し引いて計算した調整後のセグメント利益を開示いたします。

なお、本調整によるPaid事業、保証事業のセグメント利益の金額変更はございません。

四半期連結營業利益推移 (本社費用調整後)

(單位：百万円)



(単位：百万円)

	2018年4月期 2Q	2017年4月期	増減	前期末比
流動資産	5,257	5,176	81	101.6%
固定資産	408	389	19	105.0%
－有形固定資産	25	26	-1	95.8%
－無形固定資産	211	212	-0	99.6%
－投資その他の資産	172	150	21	114.1%
流動負債	3,657	3,608	48	101.4%
固定負債	31	49	-18	62.8%
純資産	1,978	1,907	70	103.7%
総資産	5,666	5,566	100	101.8%

(単位：百万円)

	2018年4月期 2Q	2017年4月期 2Q	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	484	278	205
投資活動によるキャッシュ・フロー	-61	-58	-2
財務活動によるキャッシュ・フロー	-97	-106	8
現金及び現金同等物の増減額	325	113	211
現金及び現金同等物の期末残高	2,317	1,972	345

セグメント別概要

EC事業

2018年4月期第2四半期サマリー

セグメント売上高： **834** 百万円 前年同期比： **6.2%** 増

セグメント利益： **372** 百万円 前年同期比： **2.5%** 増

(本社費用調整後)

- スーパーデリバリーの国内流通額 → 前年同期比3.9%増
- ・低迷していた小売業の流通額が客単価向上によりプラス成長

+

引き続き、小売表以外の事業者の流通額が増加。



国内流通額は再び成長ベースに回復

- スーパーデリバリーの海外流通額 → 前年同期比74.6%増

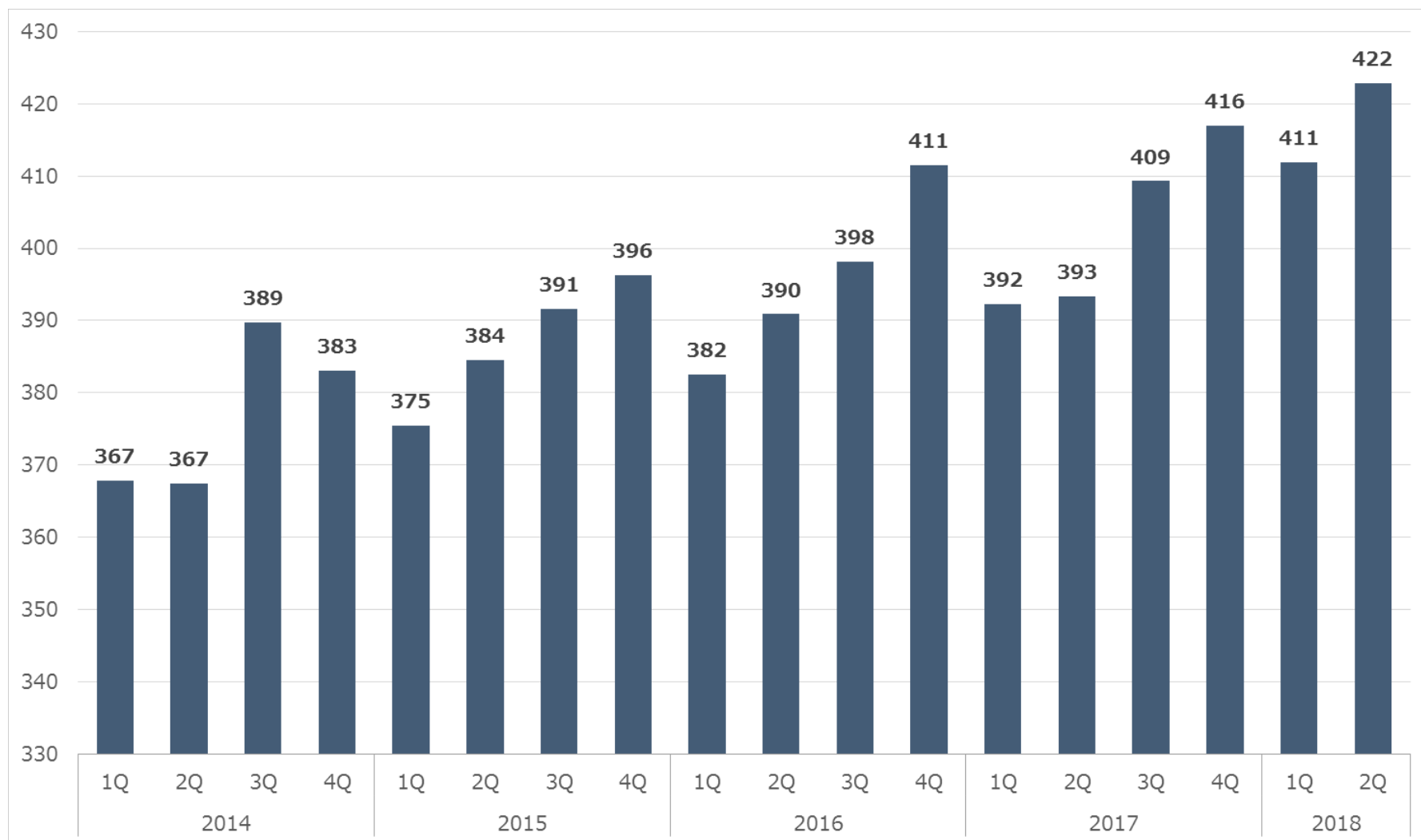


全体流通額：5,147,947千円（前年同期比8.7%増）

（前期の前年同期比2.4%から**6.3ptUP**）

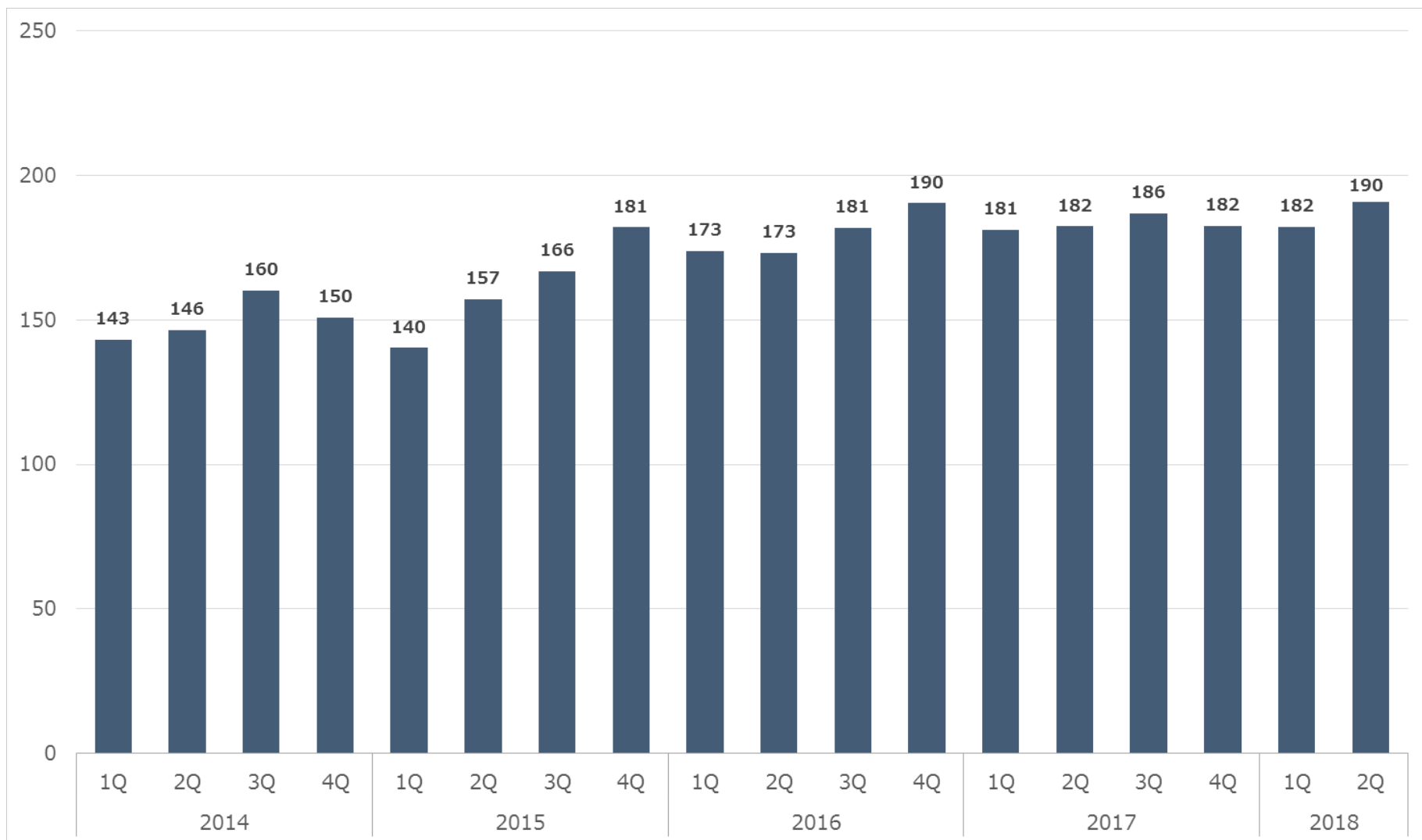
四半期売上高推移

(単位：百万円)



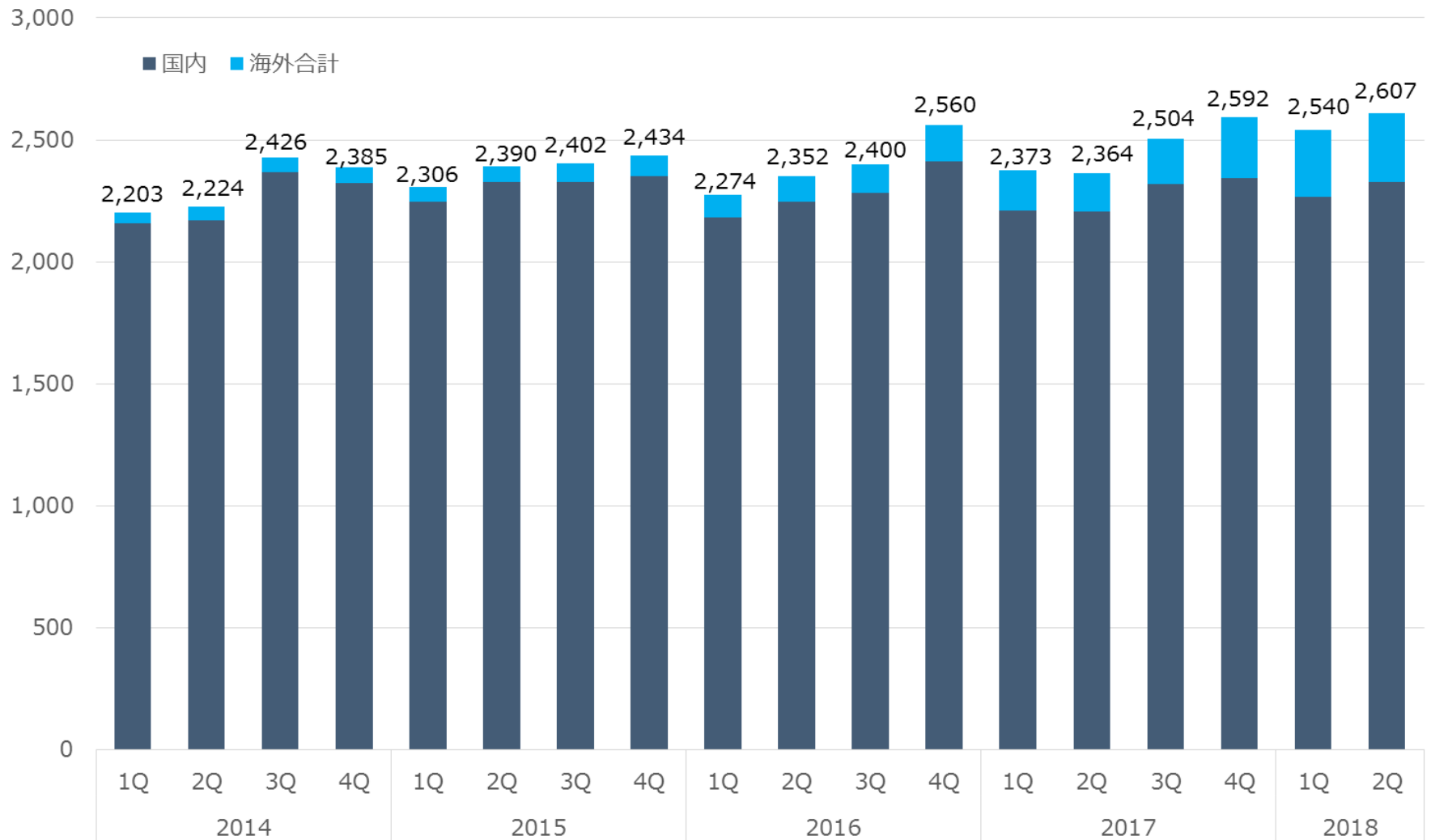
四半期セグメント利益推移（本社費用調整後）

(単位：百万円)



スーパーデリバリー流通額推移

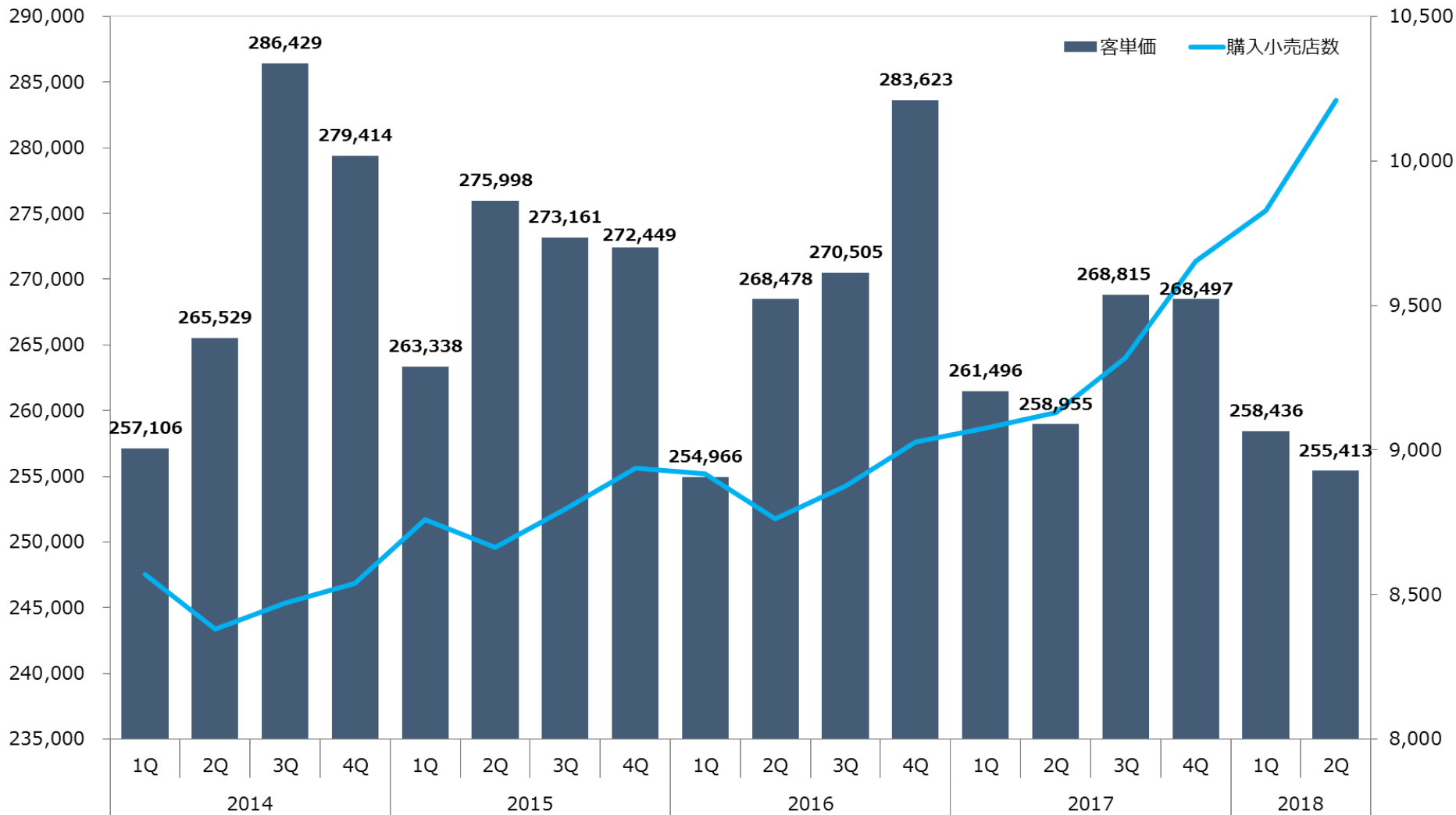
(単位：百万円)



購入客数と客単価

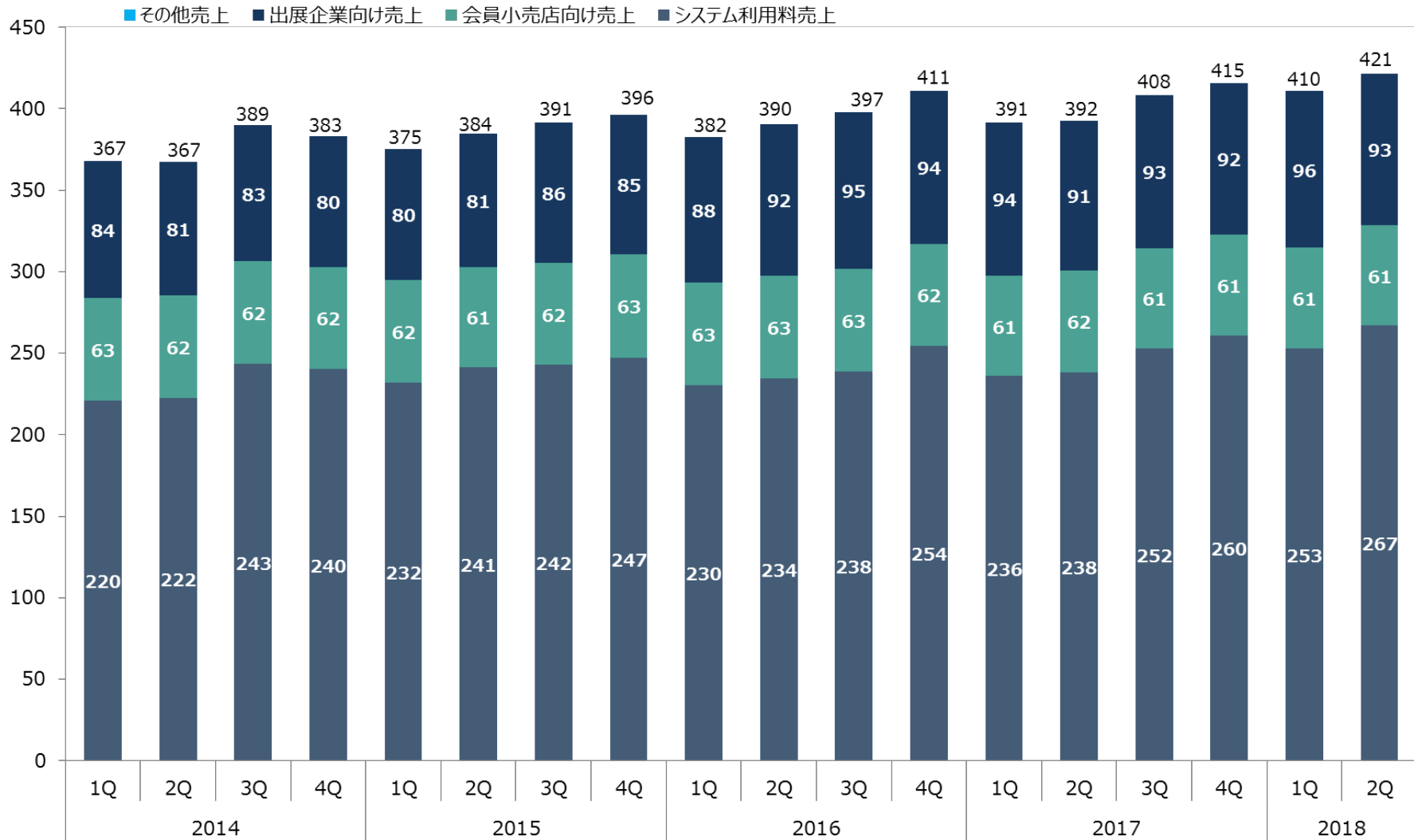
客単価 (単位:円)

購入客数 (単位:店)



スーパーデリバリー売上高推移

(単位：百万円)



Paid事業

2018年4月期第2四半期サマリー

セグメント売上高： **234** 百万円 前年同期比： **18.6%**増
セグメント利益： **21** 百万円 前年同期比： **185.2%**増

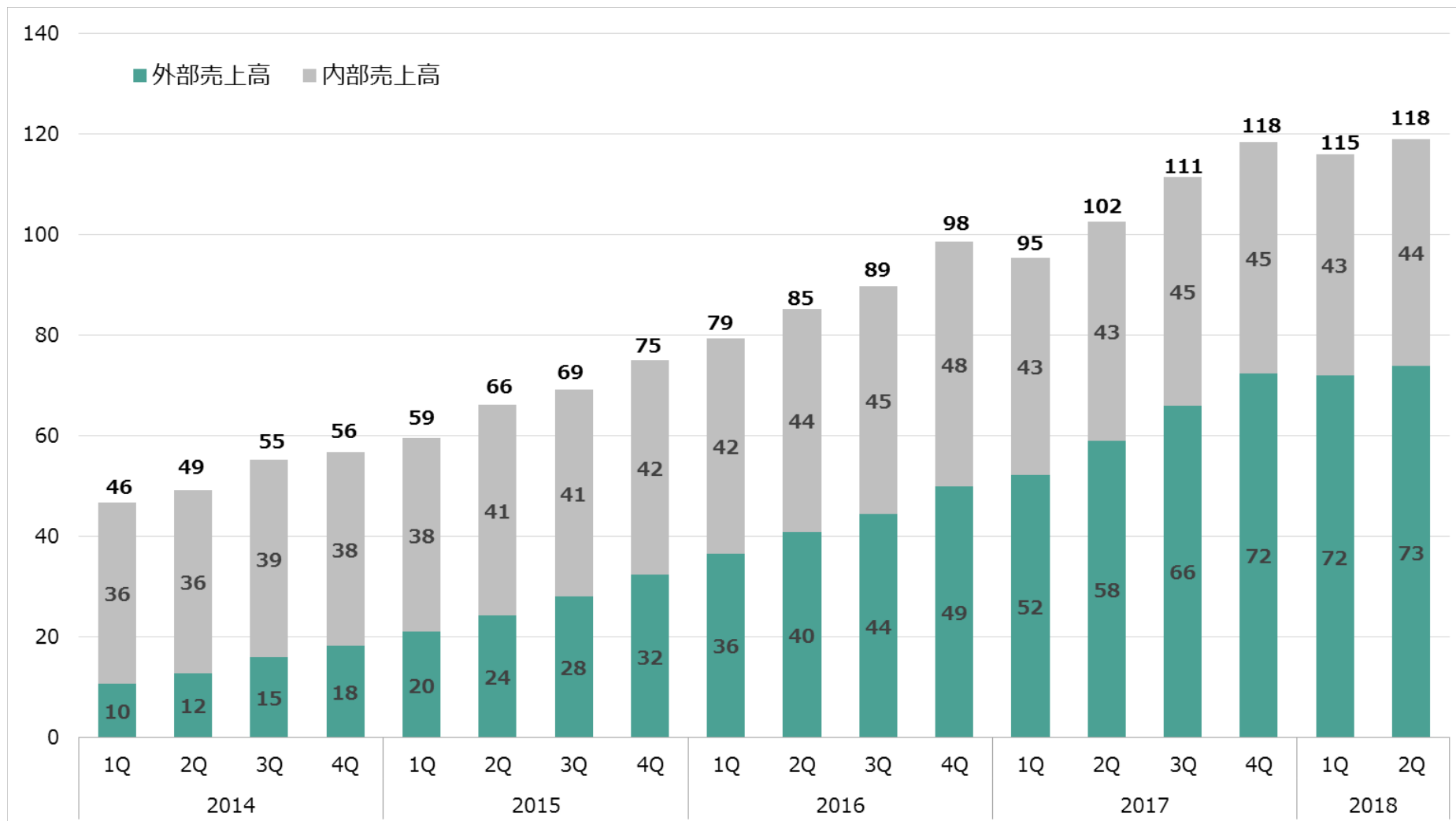
- 前期の投資（広告・人員・システム）を今期も継続
- L I X I Lビバと業務提携。
「売掛カード」発行による店頭での掛売り決済の運用スキーム開始



取扱高：9,162,401千円（前年同期比20.0%増）
外部取扱高：5,750,286千円（前年同期比33.4%増）
外部売上高：145,909千円（前年同期比31.3%増）

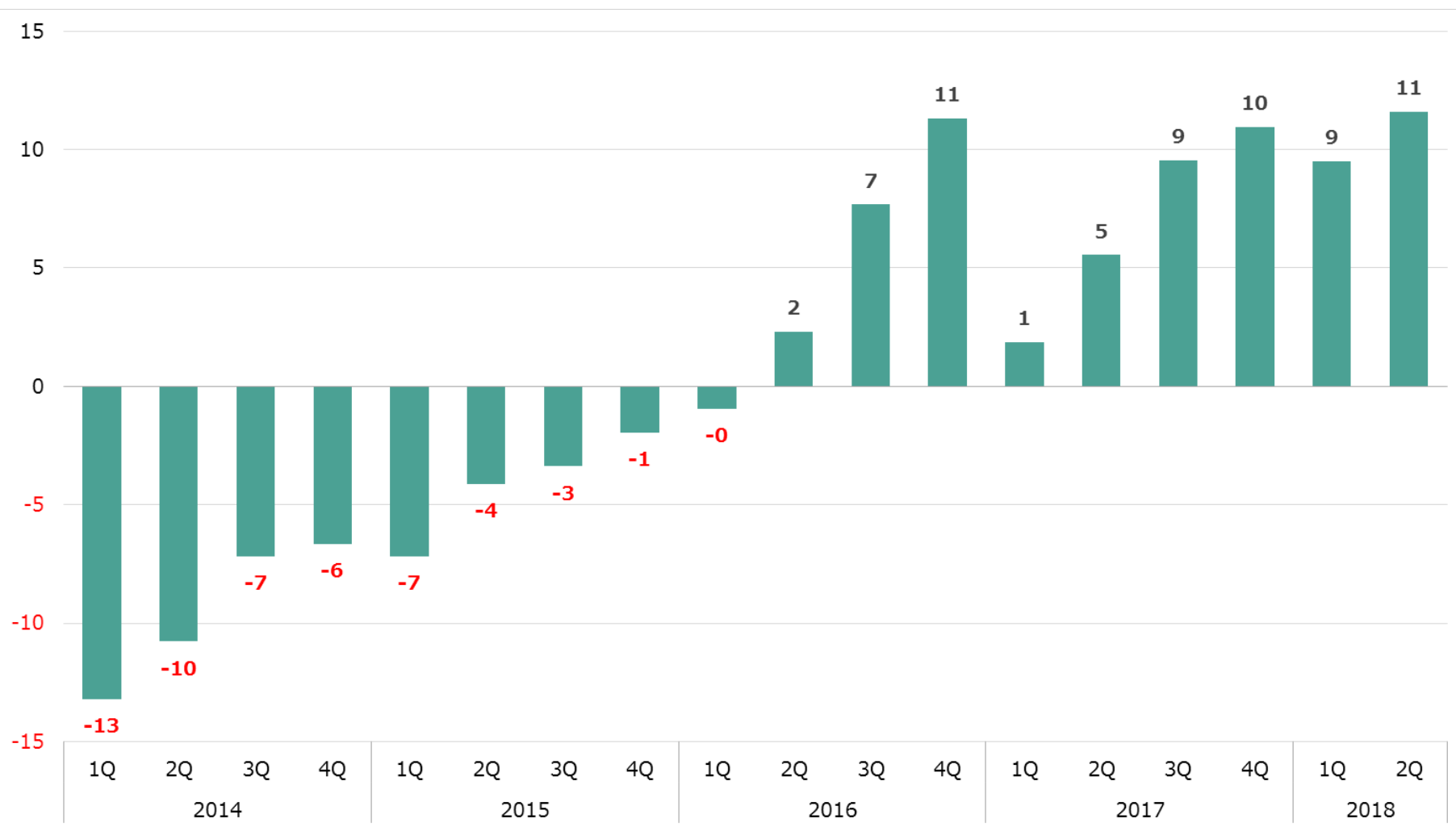
四半期売上高推移

(単位：百万円)



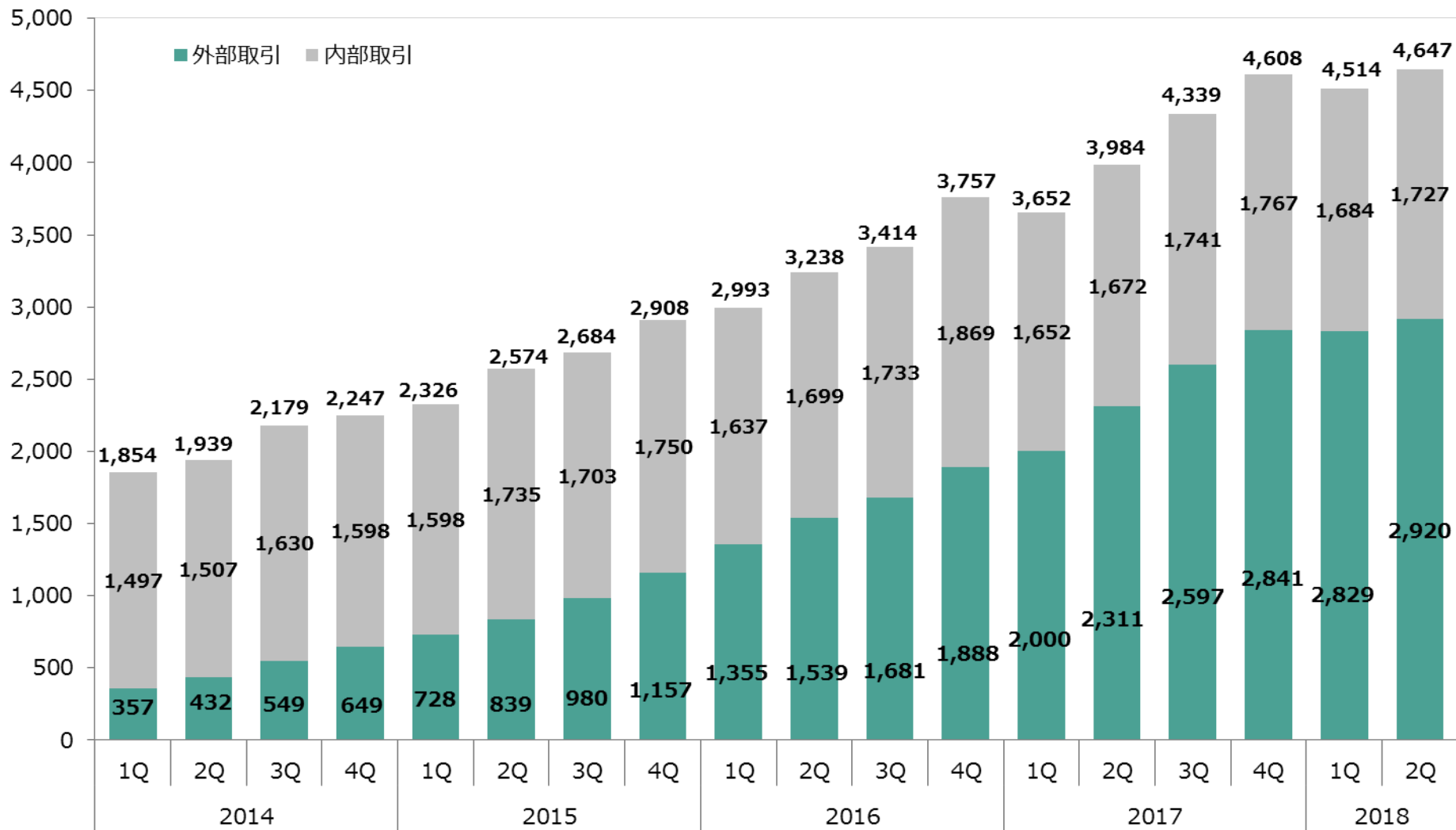
四半期セグメント利益推移

(単位：百万円)



Paid取扱高推移

(単位：百万円)



保証事業

2018年4月期第2四半期サマリー

セグメント売上高： **379** 百万円 前年同期比： **6.8%**増
セグメント利益： **93** 百万円 前年同期比： **2.4%**増

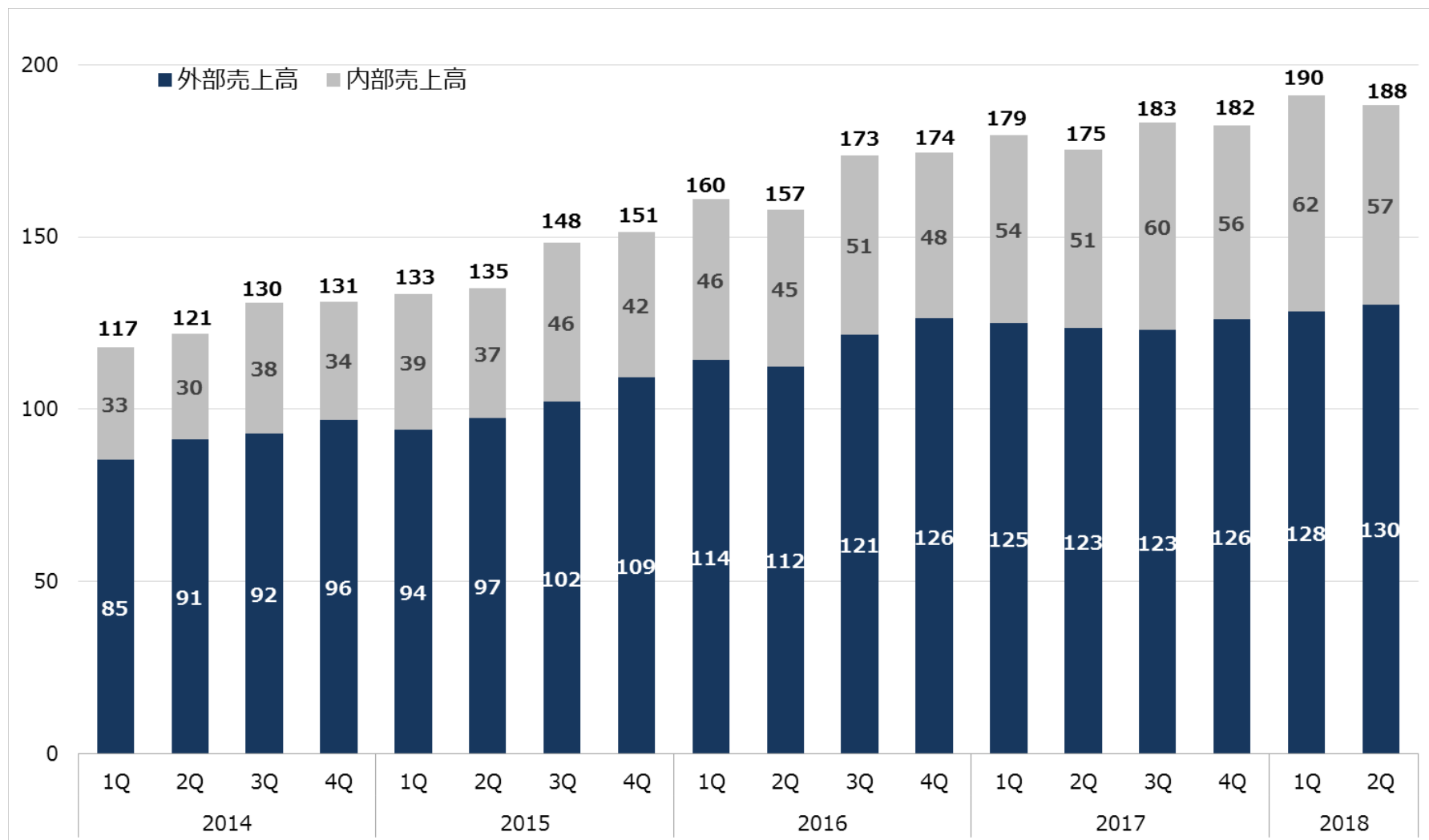
- 「URIHO」のクライアント増加のために広告宣伝費を増加
- 「URIHO」のサービスサイトをリニューアルし認知度向上へ
- 「TGシグナル」の提供開始
- すべてのサービスの保証残高が順調に増加



保証残高： **14,434,812**千円（前期末比**27.2%**増）

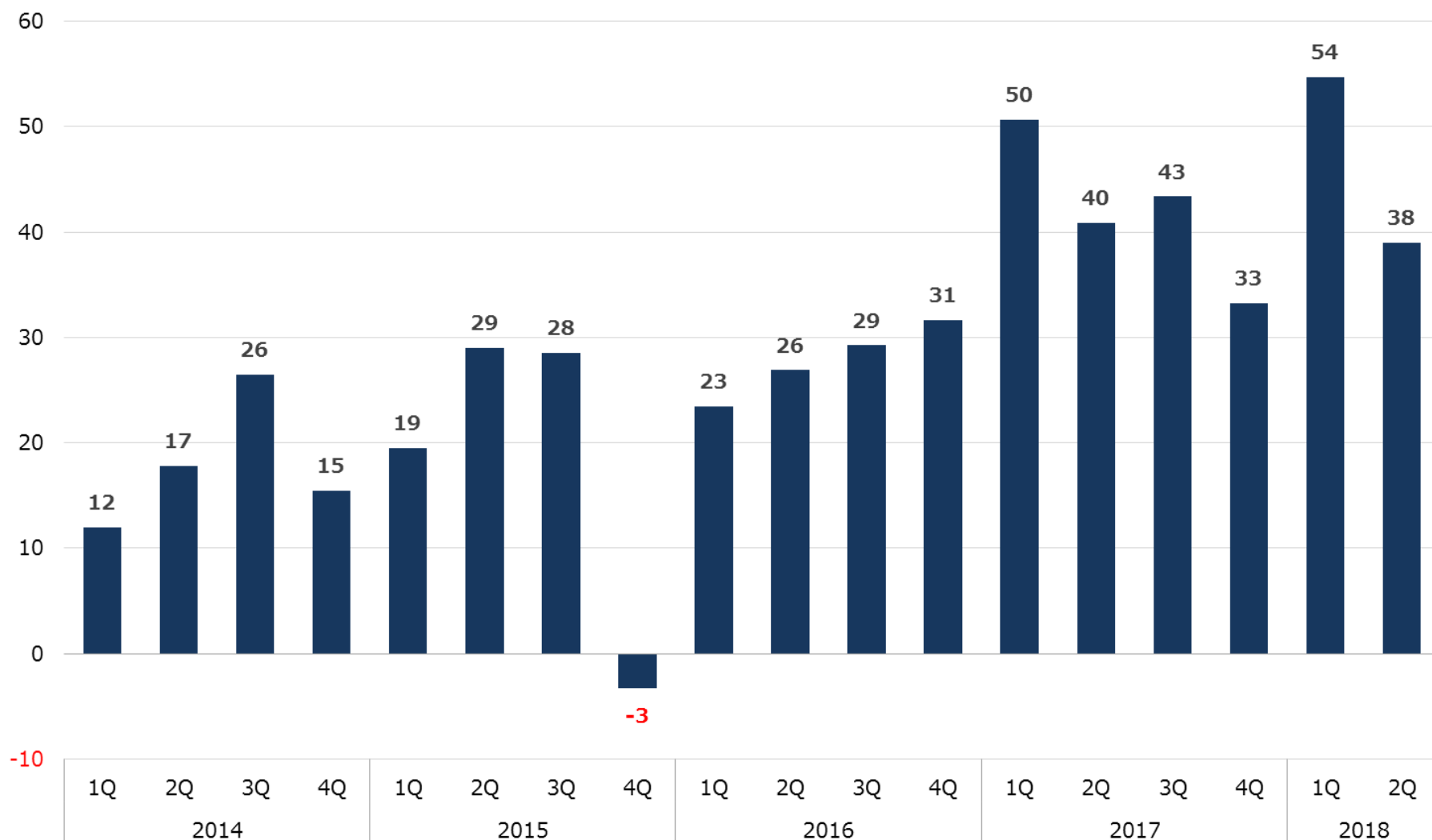
四半期売上高推移

(単位：百万円)



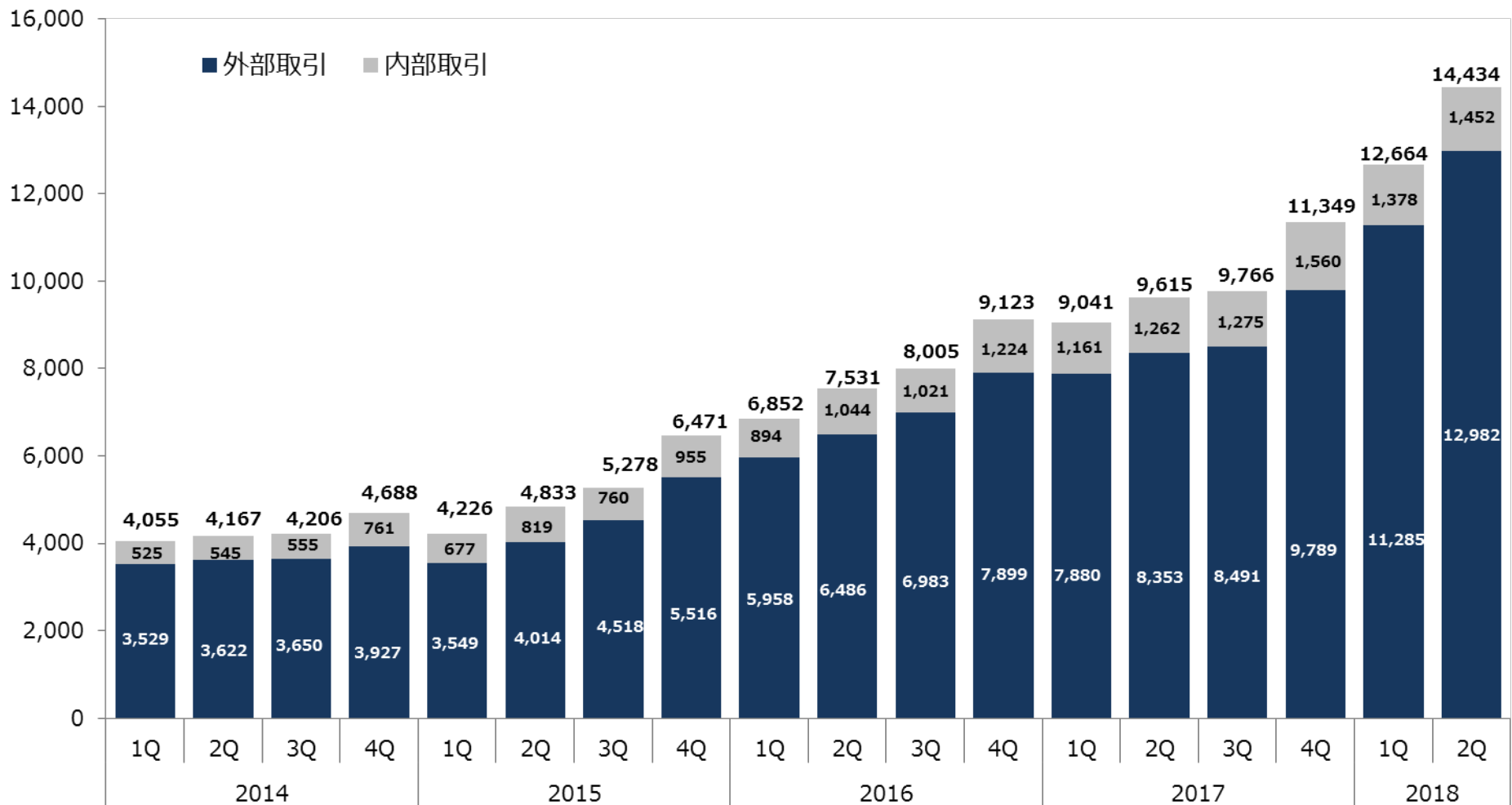
四半期セグメント利益推移

(単位：百万円)



保証残高推移

(単位：百万円)



2018年4月期 進捗と下半期について

前期方針を継続し、 成長分野への集中投資



広 告

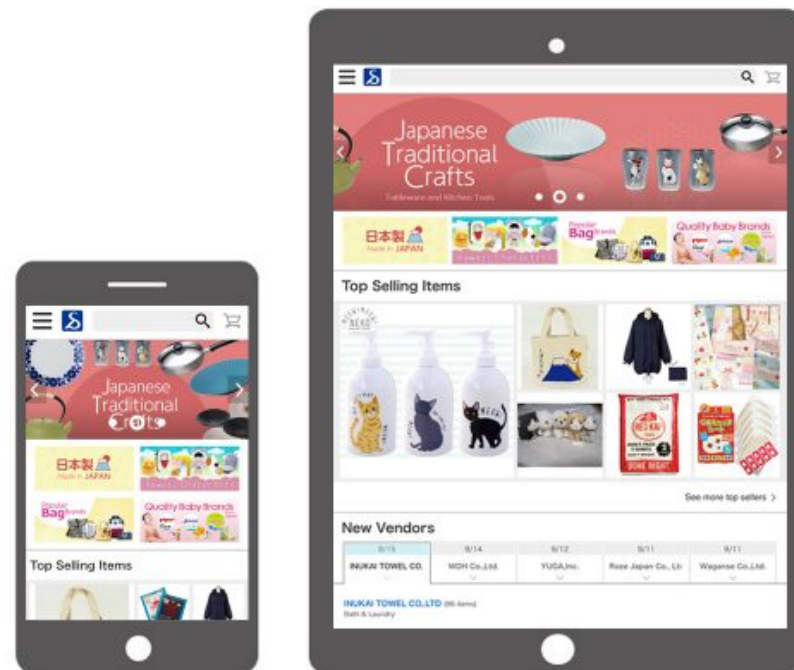
システム

仕組み

今期は、2016年8月から開始した「URIHO」も集中投資の対象に加え、事業の成長を図ってまいります。

海外バイヤーの利便性を上げ 流通額を拡大

Price & Quantity	
Save 45% vs retail price JPY 680 /pc	
JPY 374 /pc	3pcs /set × - 0
AUD 4.25	
USD 3.28	price JPY 680 /pc
EUR 2.82	1pc /set × - 0
CNY 21.66	



マルチ通貨表示に対応

日本円のみからの表示から、国ごとにローカル通貨で表示する機能をリリース

モバイル対応

モバイル端末からのアクセスに対するUI向上により会員登録率が上昇

小売業以外の事業者の流通額拡大

流通額が伸びている業種へのアプローチ強化

- ・ 利用率が高い媒体とのアライアンス模索
- ・ 入会後の個別フォローを強化
- ・ ホームステージングの撮影代行サービス開始

小売以外の事業者向けの商材獲得強化

小売以外の
事業者ニーズの高い商材の強化

住宅
設備

業務用
家具

介護
用品

LIXILビバと業務提携 2017年8月～

売掛カード発行による
初の店頭での掛売り決済を実現

三郷店で運用開始。全店舗導入を視野に順次運用を拡大予定。



コンビニ払いへの対応 2017年9月～

支払方法の多様化により、
Paidを導入している加盟企業の
利便性・顧客満足度向上へ



自社開発 AI による与信審査を導入 年初予定

与信審査時間を大幅に短縮しながら審査精度向上へ

深層学習に利用した独自の企業データ

20万社以上

初回付与の増額平均

2.4倍以上

審査を手動で行った場合に必要人員

3人/日



AIによる自動審査にかかる時間

1秒/件

年間審査件数（過去1年間）

約70,000件

AIによる自動付与の当面の目標額

1,000万円

クライアントの獲得・認知度向上のための広告投資

インターネット広告を中心に集客

リスティング/ディスプレイ/SNS 他

サイトリニューアル

- ・ サービス内容をわかりやすく
- ・ 動画掲載



サービス内容の
理解促進・認知度向上

The screenshot shows the URIHO website homepage with a blue header and a main banner. The banner features a video player and the text '代金未回収の悩みを解決' (Solve the problem of unpaid bills) and '無料で始める' (Start for free). Below the banner is a news section dated 2017/2/9. The main content area is titled 'URIHOは貴社を未払いから守る保証サービス' (URIHO is a guarantee service that protects your company from unpaid bills). It includes a diagram showing a company (貴社) and a creditor (取引先) connected by a double-headed arrow, with a red starburst indicating '代金未払い発生' (Unpaid bill occurrence). The diagram also shows 'お支払い' (Payment) from the company to the creditor and '取引先をすべて保証' (Guarantee all creditors) from URIHO to the creditor. A small text note states: '※保証には審査がありますが取引先に連絡いくことはありません。' (Note: There is a review for the guarantee, but we do not contact the creditor.)

(参考) 決算補足資料

四半期連結売上高推移

(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	367,884	367,411	389,742	383,074	375,447	384,577	391,616	396,253
Paid	10,688	12,804	15,972	18,125	20,998	24,230	28,009	32,298
保証	85,243	91,273	92,965	96,989	94,003	97,479	102,127	109,225
合計	463,817	471,490	498,681	498,189	490,448	506,287	521,753	537,778

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	382,543	390,892	398,157	411,525	392,285	393,391	409,310	416,992
Paid	36,593	40,883	44,460	49,862	52,197	58,926	66,018	72,419
保証	114,331	112,425	121,701	126,265	125,066	123,628	123,062	126,012
合計	533,468	544,201	564,319	587,653	569,548	575,946	598,391	615,424

	2018	
	1Q	2Q
EC	411,858	422,816
Paid	72,014	73,894
保証	128,440	130,451
合計	612,313	627,162

四半期連結營業利益推移（本社費用調整後）

(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	143,188	146,506	160,246	150,892	140,259	157,234	166,821	181,970
Paid	-13,215	-10,769	-7,187	-6,659	-7,174	-4,129	-3,376	-1,960
保証	12,014	17,798	26,469	15,443	19,493	29,049	28,540	-3,241
本社	-101,806	-98,855	-89,737	-98,944	-93,610	-94,184	-84,954	-100,918
連結調整	-1,550	2,348	-1,710	3,172	-1,588	4,866	-3,203	6,283
合計	38,630	57,029	88,080	63,904	57,380	92,835	103,827	82,133

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	173,697	173,267	181,776	190,297	181,203	182,305	186,743	182,487
Paid	-954	2,321	7,676	11,323	1,857	5,542	9,540	10,942
保証	23,441	26,908	29,252	31,645	50,662	40,892	43,378	33,228
本社	-107,748	-108,351	-119,000	-125,285	-136,262	-126,106	-119,685	-128,386
連結調整	-1,117	2,107	-2,799	5,259	-3,012	2,871	-2,314	4,924
合計	87,318	96,253	96,905	113,239	94,448	105,504	117,662	103,197

	2018	
	1Q	2Q
EC	182,066	190,667
Paid	9,494	11,608
保証	54,716	38,993
本社	-136,932	-137,729
連結調整	-3,283	2,607
合計	106,060	106,146

EC：スーパーデリバリー売上高推移

(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	220,657	222,718	243,448	240,197	232,159	241,295	242,833	247,402
会員小売店向け売上	63,100	62,824	62,805	62,638	62,758	61,667	62,403	63,461
出展企業向け売上	84,127	81,869	83,488	80,238	80,529	81,602	86,352	85,316
合計	367,884	367,411	389,742	383,074	375,447	384,565	391,589	396,181
流通額	2,203,142	2,224,870	2,426,346	2,385,642	2,306,578	2,390,695	2,402,729	2,434,880

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	230,178	234,369	238,694	254,334	236,045	238,416	252,671	260,824
会員小売店向け売上	63,412	63,338	63,268	62,638	61,362	62,442	61,854	61,986
出展企業向け売上	88,793	92,958	95,826	94,029	94,181	91,496	93,793	92,986
合計	382,383	390,666	397,789	411,001	391,589	392,354	408,319	415,797
流通額	2,274,044	2,352,681	2,400,734	2,560,267	2,373,604	2,364,000	2,504,825	2,592,073

	2018	
	1Q	2Q
システム利用料売上	253,118	267,006
会員小売店向け売上	61,538	61,342
出展企業向け売上	96,065	93,141
合計	410,722	421,490
流通額	2,540,172	2,607,775

EC：スーパーデリバリー購入者数と客単価

客単価（単位：円）

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	8,569	8,379	8,471	8,538	8,759	8,662	8,796	8,937
客単価	257,106	265,529	286,429	279,414	263,338	275,998	273,161	272,449

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	8,919	8,763	8,875	9,027	9,077	9,129	9,318	9,654
客単価	254,966	268,478	270,505	283,623	261,496	258,955	268,815	268,497

	2018	
	1Q	2Q
購入者数	9,829	10,210
客単価	258,436	255,413

Paid : 売上高推移

(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	36,052	36,335	39,270	38,483	38,481	41,803	41,051	42,704
外部売上高	10,688	12,804	15,972	18,125	20,998	24,230	28,009	32,298
合計	46,741	49,140	55,243	56,608	59,480	66,033	69,061	75,003

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	42,696	44,306	45,209	48,759	43,104	43,657	45,339	45,982
外部売上高	36,593	40,883	44,460	49,862	52,197	58,926	66,018	72,419
合計	79,289	85,190	89,669	98,621	95,301	102,583	111,358	118,402

	2018	
	1Q	2Q
内部売上高	43,831	44,957
外部売上高	72,014	73,894
合計	115,845	118,852

Paid : 取扱高推移

(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,497,167	1,507,402	1,630,085	1,598,024	1,598,398	1,735,527	1,703,691	1,750,567
外部取引	357,494	432,289	549,099	649,045	728,416	839,188	980,724	1,157,949
合計	1,854,661	1,939,691	2,179,184	2,247,069	2,326,815	2,574,716	2,684,416	2,908,517

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,637,797	1,699,168	1,733,022	1,869,146	1,652,225	1,672,828	1,741,922	1,767,514
外部取引	1,355,857	1,539,287	1,681,144	1,888,849	2,000,291	2,311,575	2,597,637	2,841,259
合計	2,993,654	3,238,455	3,414,167	3,757,996	3,652,516	3,984,403	4,339,560	4,608,774

	2018	
	1Q	2Q
内部取引	1,684,490	1,727,624
外部取引	2,829,913	2,920,373
合計	4,514,403	4,647,997

保証：売上高推移

(単位：千円)

	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	32,665	30,503	38,028	34,265	39,415	37,732	46,273	42,197
外部売上高	85,243	91,273	92,965	96,989	94,003	97,479	102,127	109,225
合計	117,908	121,777	130,994	131,254	133,418	135,212	148,401	151,423

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	46,533	45,516	51,777	48,093	54,511	51,799	60,118	56,416
外部売上高	114,331	112,425	121,701	126,265	125,066	123,628	123,062	126,012
合計	160,864	157,941	173,479	174,358	179,577	175,428	183,181	182,428

	2018	
	1Q	2Q
内部売上高	62,498	57,685
外部売上高	128,440	130,451
合計	190,939	188,136

保証：保証残高推移

(単位：千円)

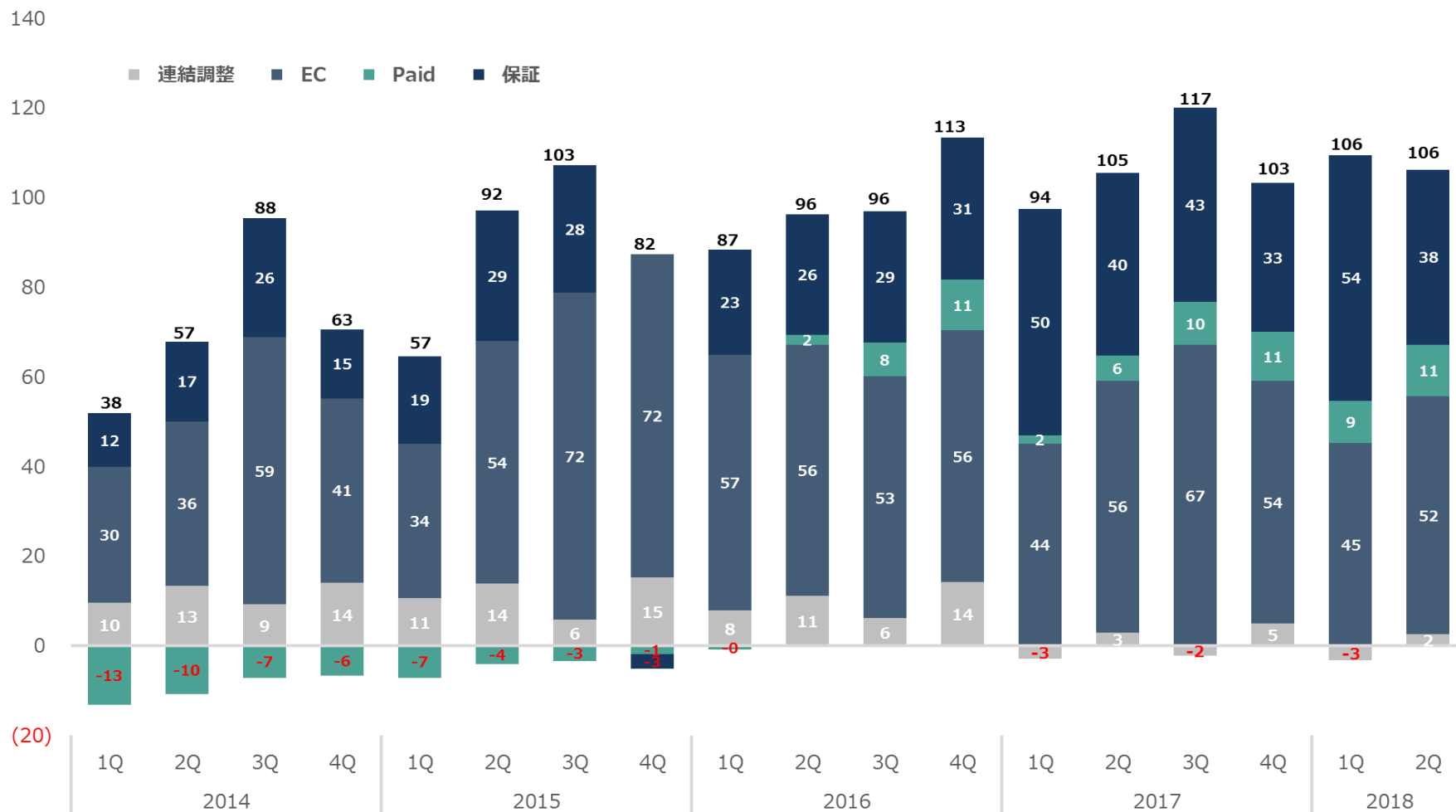
	2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	525,822	545,980	555,764	761,363	677,679	819,252	760,544	955,015
外部取引	3,529,900	3,622,014	3,650,406	3,927,362	3,549,223	4,014,613	4,518,229	5,516,003
合計	4,055,723	4,167,995	4,206,170	4,688,725	4,226,903	4,833,865	5,278,774	6,471,019

	2016				2017			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	894,400	1,044,661	1,021,991	1,224,147	1,161,171	1,262,455	1,275,282	1,560,351
外部取引	5,958,346	6,486,483	6,983,264	7,899,365	7,880,656	8,353,182	8,491,518	9,789,473
合計	6,852,747	7,531,144	8,005,256	9,123,513	9,041,827	9,615,638	9,766,801	11,349,825

	2018	
	1Q	2Q
内部取引	1,378,217	1,452,722
外部取引	11,285,989	12,982,090
合計	12,664,206	14,434,812

参考：四半期連結営業利益推移（本社費用調整前）racoon

(単位：百万円)



(20)