株式会社ラクーン

2007年4月期通期及び第4四半期
決算説明資料

（2006年5月～2007年4月）

2007年6月12日

証券コード　３０３１/東証マザーズ

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。様々な状況や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。

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

目次

1．当社の経営戦略について・・・・・・・・・・P3

2．2007年4月期第４四半期について・・・P11

3．2007年4月期通期について・・・・・・・・P14

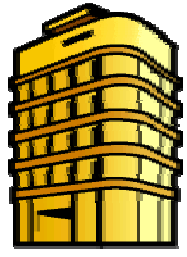
4．2008年4月期業績予想について・・・・P32

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

1. 当社の経営戦略について

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

当社の運営する2つのeマーケットプレイス

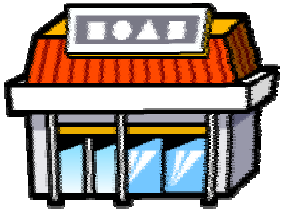


出展企業数
1,926

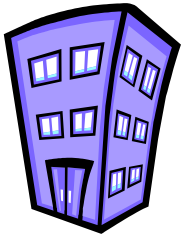
ON-LINE
激安問屋

過剰在庫品のマーケット

会員小売店数
44,977



商材掲載数　105,617



出展企業数
662

Super Delivery

新商品･定番品のマーケット

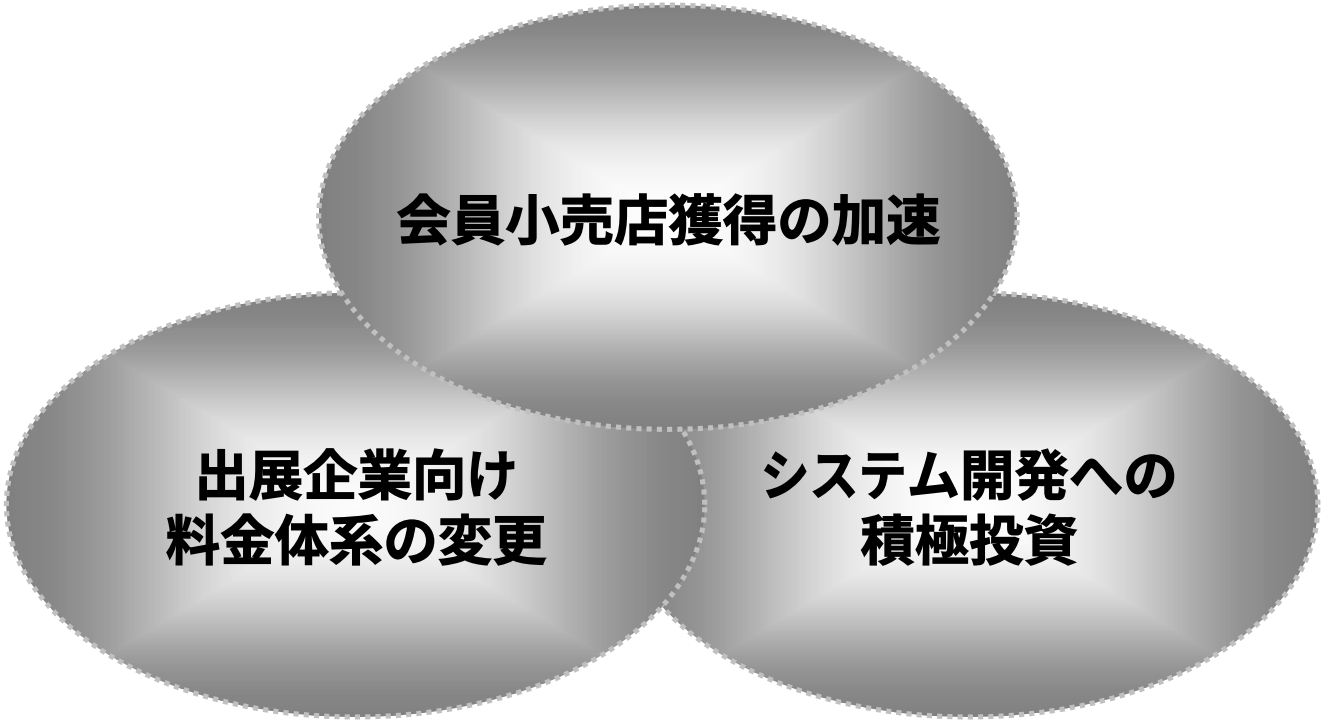
会員小売店数
10,615

データは平成19年4月30日現在のものです。

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

中期経営戦略骨子

中長期的な事業規模拡大を目指す、中期経営戦略3つの骨子



Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

会員小売店の獲得

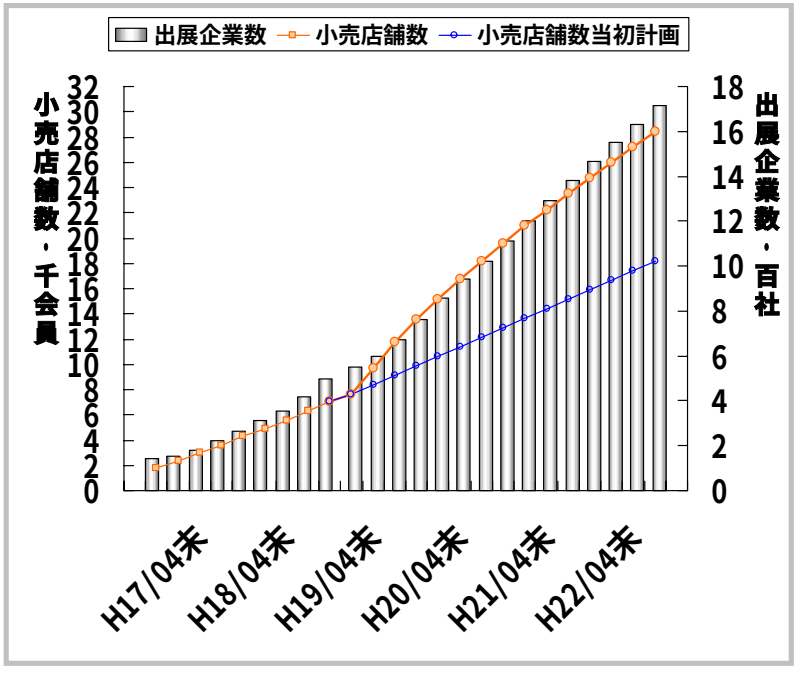
**小売店獲得スピードを当初予定の2倍に加速し、
平成22年4月末時点で27,500会員小売店の獲得を目指す。**

①メーカー/小売店比率の最適化

出展企業獲得ペース向上の一方で、小売店獲得ペースが伸び悩み。
出展企業満足度向上のため獲得加速。

②競合サイトへの優位性確保

現金問屋のネット化、ポータルサイトの仕入れ対応化など、当社事業領域への競合サイトが出現傾向にあり、優位性確保が急務。



Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

料金体系の変更

出展企業向け料金体系を変更し、参入障壁の除去並びに収益の安定化を目指す。

①初期費用の廃止

出展企業に対する参入障壁となる初期費用を月額料金に振り返ることで廃止する

②積み上げ式安定収益の確保

出展企業が増えるにつれ安定的に増える収益を確保。

	旧料金体系	新料金体系
出展初期費用	40万円/出展時	ー
出展更新料	15万円/年	ー
出展企業基本料	ー	4万円/月
システム利用料	10%	10%

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

システム開発への積極投資

ユーザビリティ向上を目的に、積極的なシステム開発投資を行い、会員小売店及び出展企業の継続利用を目指す。

①小売店向け検索機能強化

仕入れ商品検索に関するユーザビリティ向上

②出展企業向け管理システム強化

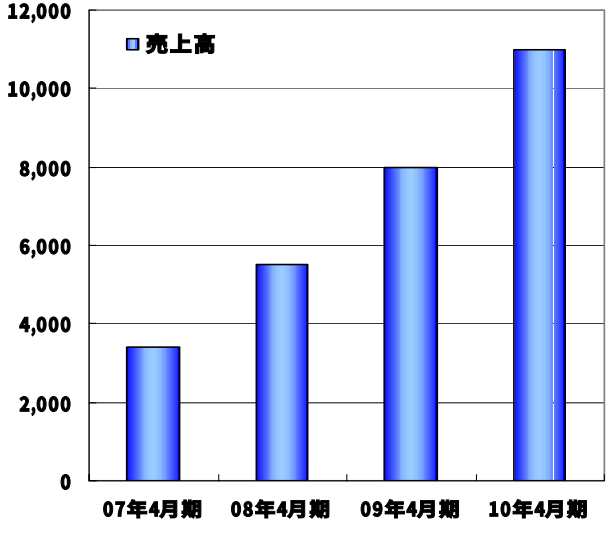
効果的かつ効率的な運営支援システム構築

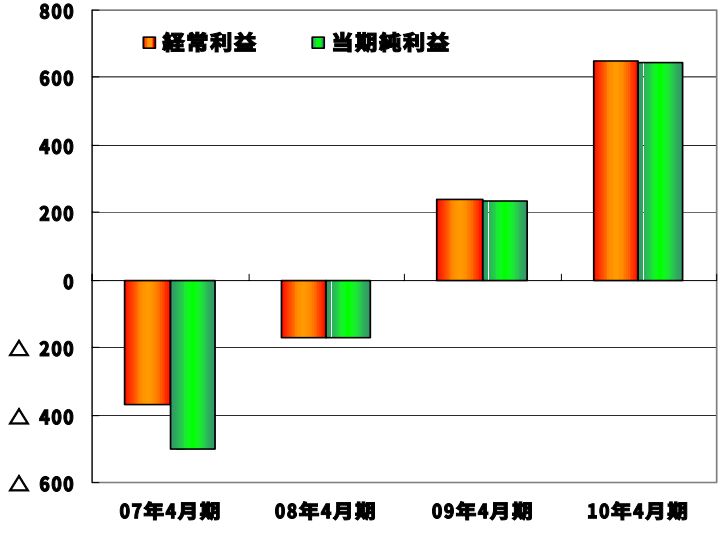
Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

中期経営戦略数値目標①

	2007年4月期	2008年4月期	2009年4月期	2010年4月期
売上高（百万円）	3,400	5,500	8,000	11,000
（成長率）	（48.5%）	（61.8%）	（45.5%）	（37.5%）
経常利益（百万円）	△ 370	△ 170	240	650
（成長率）	（ - %）	（ - %）	（ - %）	（170.8%）
当期純利益（百万円）	△ 500	△ 170	235	645
（成長率）	（ - %）	（ - %）	（ - %）	（174.5%）
1株当り利益（円）	△ 56,116	△ 19,079	26,374	72,390

（注）1株当たり利益は、2006年10月末日現在の発行済株式総数により算出しております。
尚、潜在株式数は2006年10月末日現在912株となっております。





Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

中期経営戦略数値目標②

◆売上高内訳

(単位:百万円)

	2007年4月期	2008年4月期	2009年4月期	2010年4月期
スーパーデリバリー	2,858	5,100	7,600	10,600
商品	2,642	4,638	6,885	9,634
出展初期費用	40	0	0	0
出展更新料	33	52	37	28
出展企業基本料	18	190	370	550
小売店会費	115	210	290	360
その他	10	10	18	28
オンライン激安問屋	542	400	400	400

◆重要指標

	2007年4月期	2008年4月期	2009年4月期	2010年4月期
会員小売店数	11,000	18,000	23,000	27,500
(純増数)	(4,707)	(7,000)	(5,000)	(4,500)
出展企業数	650	1,000	1,350	1,700
(純増数)	(231)	(350)	(350)	(350)
商材掲載数	92,000	134,000	177,000	217,000
(純増数)	(41,980)	(42,000)	(43,000)	(40,000)

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

2．2007年4月期第4四半期について

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

2007年4月期第4四半期サマリー

○スーパーデリバリー

⇒商材掲載数が10万点突破（2007年3月19日）。

⇒3月、4月で会員小売店の獲得数上昇（月間700～800店舗ベース）。

⇒『組み合わせ検索機能サービス』の提供開始（2007年4月11日）

会員小売店数	10,615店舗	（第3四半期から1,973店舗増加）
出展企業数	662社	（〃　から62社増加）
商材掲載数	105,617点	（〃　から19,602点増加）

○オンライン激安問屋

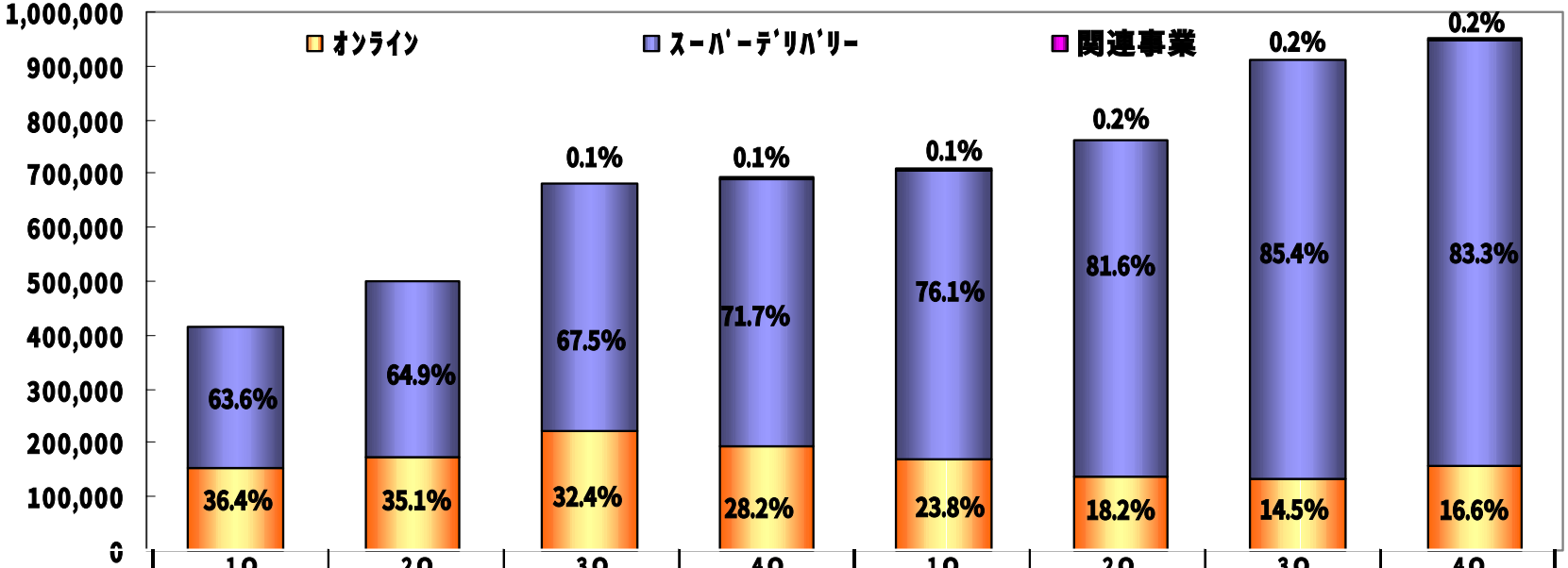
⇒買取仕入割合の増加。しかし、仕入基準の見直しにより安定した粗利率を維持。

⇒業務効率化のための出荷業務内製化に着手（2007年5月完全内製化）

売上総利益率（粗利率）　47.8%（3Q）⇒ 45.8%（4Q）

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

売上高推移・・・四半期ベース



	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
	2006年4月期				2007年4月期			
オンライン 激安問屋	151,925	175,370	220,404	194,854	168,569	139,092	131,896	157,626
スーパーデリバリー	264,906	324,820	459,241	496,570	538,531	623,849	779,182	790,923
関連事業	0	0	411	716	932	1,159	1,401	1,464
TOTAL	416,831	500,190	680,057	692,141	708,033	764,102	912,480	950,015

●スーパーデリバリーの会員小売店数の増加により商品売上高は比較的好調であったが、出展企業向け料金体系変更インパクトにより、売上総額は微増に。

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

3．2007年4月期通期について

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

2007年4月期通期サマリー

○全体

⇒中期経営戦略策定の影響による赤字計上

・広告費等への投資による集客費用の増加

・出展企業への料金体系変更による初期費用売上高の減少

・システム投資の増加

⇒倉庫の統廃合及びオフィス移転による特別損失の発生（23,539千円）

⇒社内システム入れ替えに伴うソフトウェア除却費用の発生（19,746千円）

⇒繰り延べ税金資産見直しによる繰延税金資産の取崩（57,000千円）

売上高	3,334,631千円	（前年同期比45.7%増加）
営業損失	205,076千円	（前年同期営業利益131,452千円）
経常損失	203,474千円	（　〃　経常利益95,689千円）
当期純損失	305,420千円	（　〃　当期純利益122,267千円）

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

2007年4月期通期サマリー

○スーパーデリバリー

⇒中期経営戦略策定により事業規模拡大の前提条件となる経営指標が向上

⇒ユーザビリティ向上のためのシステム開発。

会員小売店数	10,615店舗	（06/4 から4,322店舗増加）
出展企業数	662社	（ 〃 から243社増加）
商材掲載数	105,617点	（ 〃 から55,597点増加）
商品売上高	2,525,209千円	（前年同期比89.4%増加）

○オンライン激安問屋

⇒当社経営資源の配分をスーパーデリバリーに集中しているため、売上総利益率の向上と業務の効率化を重視。

→上半期・・・消化仕入の取引割合増加

→下半期・・・安定した粗利率での買取仕入へ。

売上高	597,184千円（前年同期比19.7%減少）
売上総利益率（粗利率）	45.8%（前年粗利率42.7%）

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

通期業績サマリー

	2006年4月期	2007年4月期	対前年同期増減比
売上高　(千円)	2,289,221	3,334,631	+45.7%
売上総利益　(千円)	664,419	738,884	+11.2%
営業利益　(千円)	131,452	△ 205,076	ー
経常利益　(千円)	95,689	△ 203,474	ー
当期純利益　(千円)	122,267	△ 305,420	ー
1株当たり利益（円)	19,438.45	△ 34,332.38	ー
期中平均株式数	6,290	8,896	ー

⇒売上総利益率　22.2% (前年売上総利益率 29.0%)

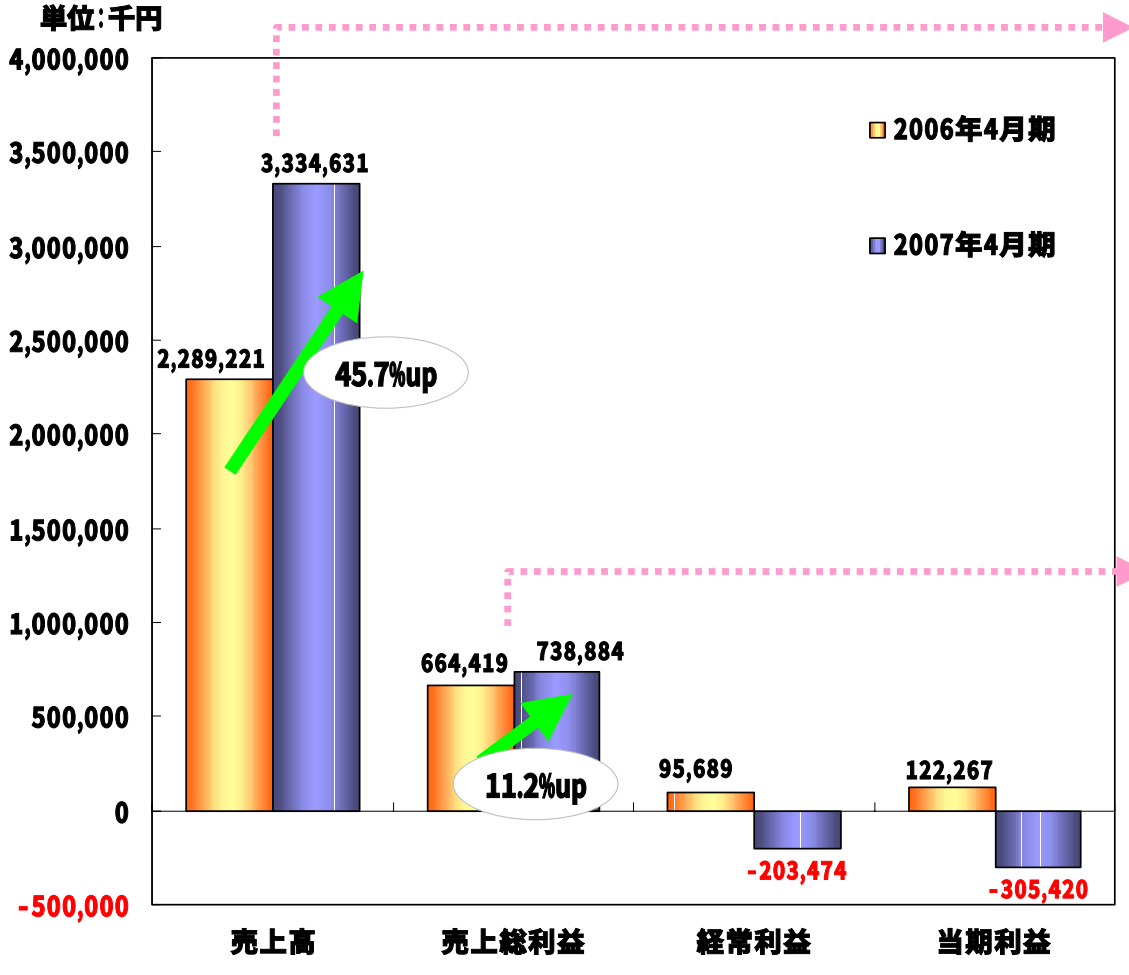
○売上総利益率低下の要因

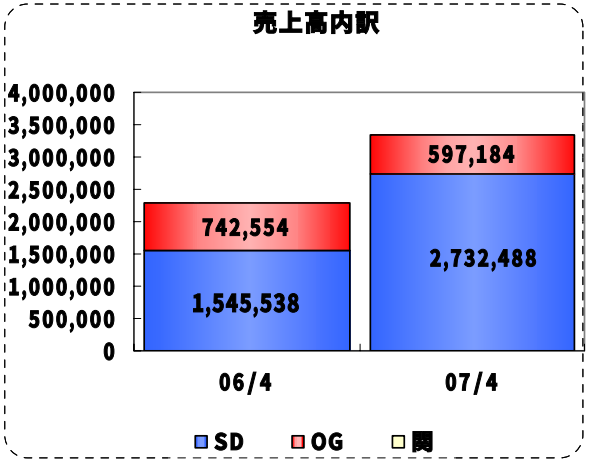
・スーパーデリバリーの売上構成比の向上

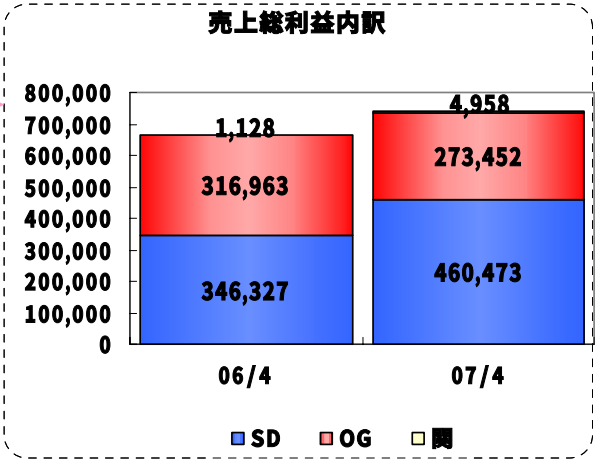
・スーパーデリバリー出展企業向け料金体系の変更 (平成18年11月より変更)

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

通期業績推移







Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

貸借対照表サマリー

単位:千円

	2006年4月期	2007年4月期	対前年同期 増減比
流動資産	1,466,034	1,367,285	-6.7%
固定資産	125,689	217,457	73.0%
流動負債	321,621	555,701	72.8%
固定負債	56,175	77,014	37.1%
純資産	1,213,926	952,027	-21.6%
総資産	1,591,723	1,584,743	-0.4%

流動資産・・・繰り延べ税金資産の取崩及び本社移転に伴う現金預金の減少。

固定資産・・・本社移転に伴う固定資産の取得及び敷金保証金の発生

流動負債・・・取引の増加に伴う買掛金・未払金の増加

純資産・・・・・当期純損失計上により利益剰余金の減少

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

通期キャッシュ･フローサマリー

単位:千円

	2006年4月期	2007年4月期
営業活動によるキャッシュ･フロー	90,858	△ 126,266
投資活動によるキャッシュ･フロー	△ 61,651	△ 123,050
財務活動によるキャッシュ･フロー	922,929	57,380
現金及び現金同等物の増減額	952,136	△ 191,936
現金及び現金同等物の期末残高	1,048,376	856,440

営業活動によるキャッシュ･フロー･･･税引前当期純損失の計上。取引量の拡大に伴う仕入債務の増加及び売上債権の増加

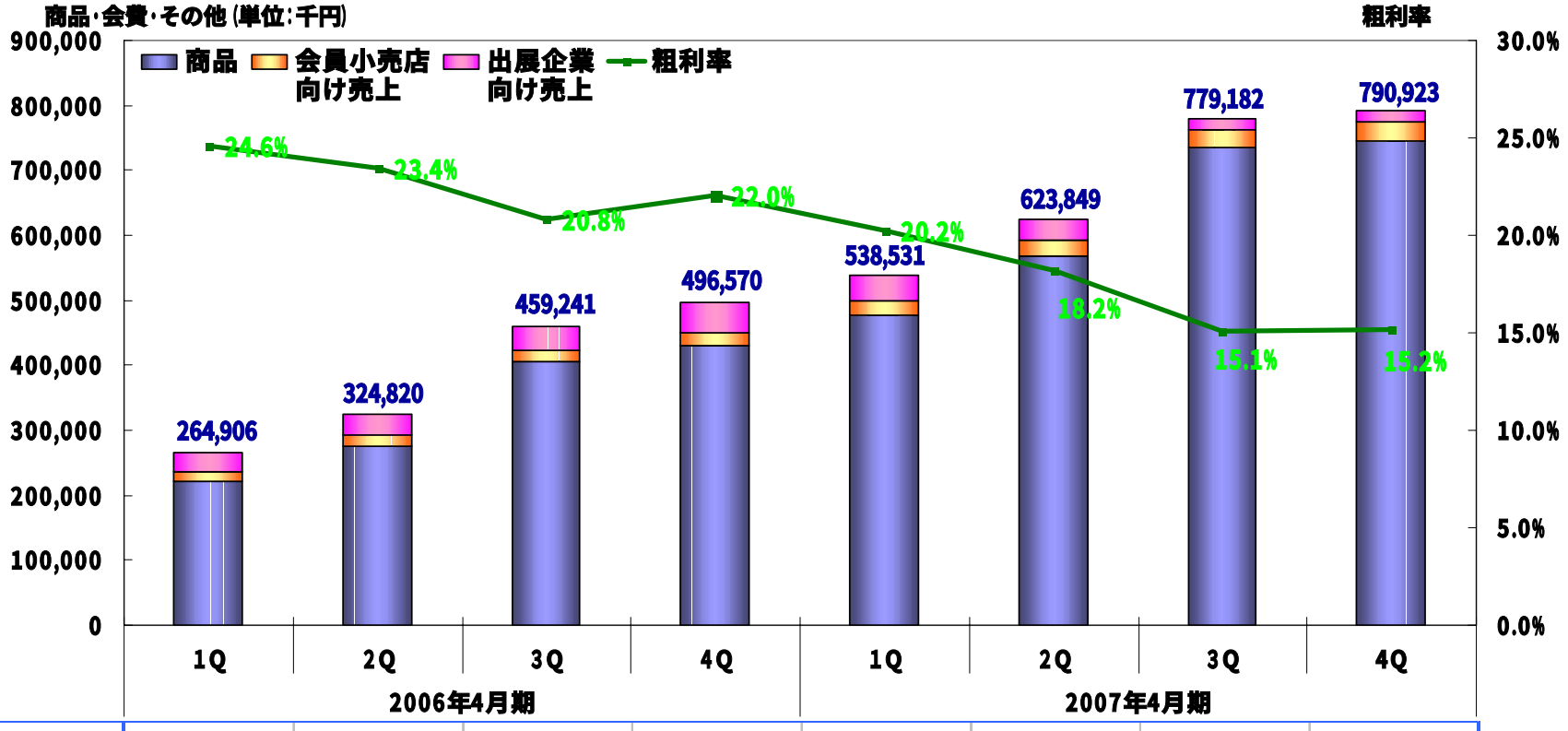
投資活動によるキャッシュ･フロー･･･ソフトウェア開発等による無形固定資産の増加。本店移転に伴う固定資産等の増加

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

スーパーデリバリー

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

スーパーデリバリー・・・売上高推移

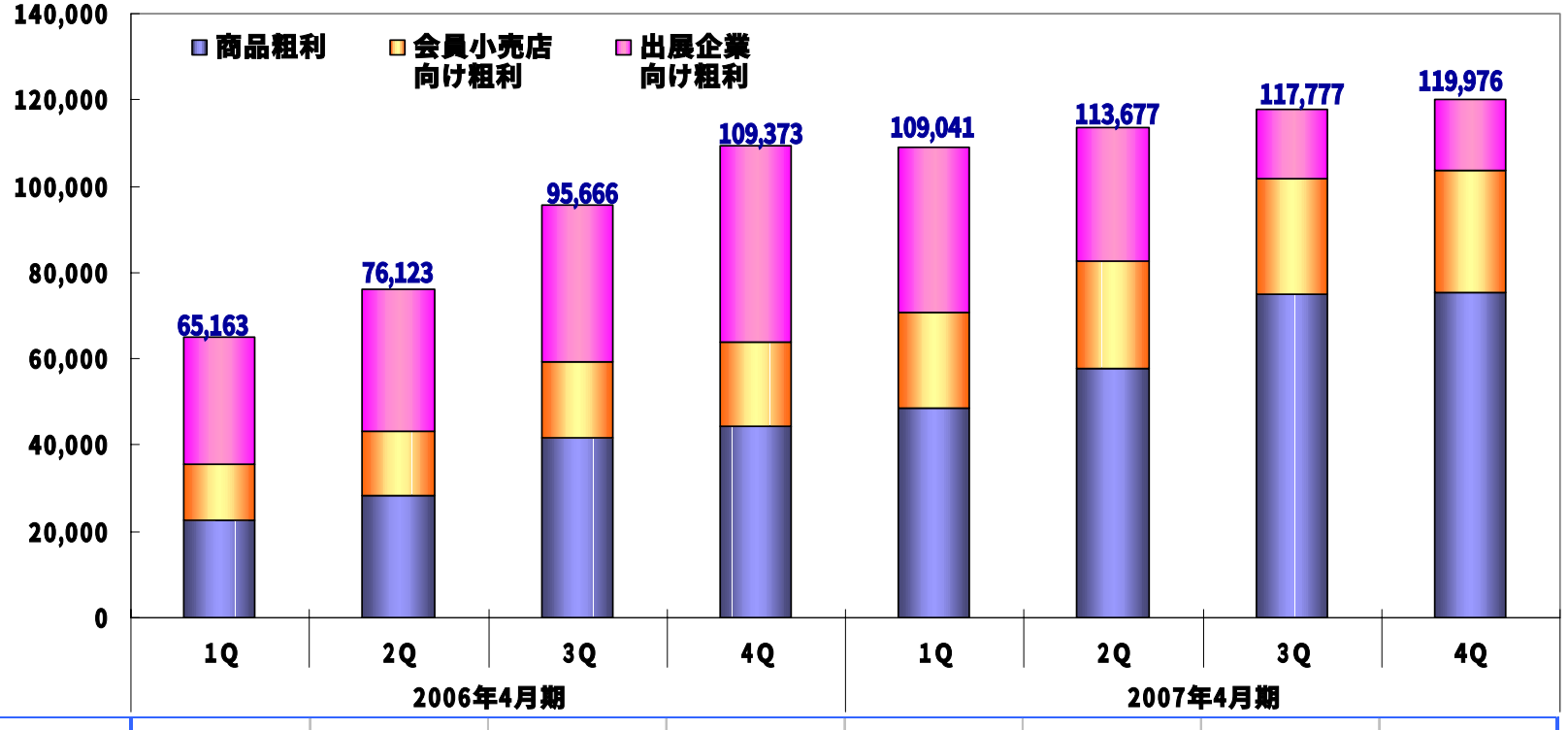


商品	221,775	276,276	404,753	430,663	477,449	567,210	735,441	745,108
会員小売店向け売上	13,570	15,740	18,164	20,340	22,656	25,550	27,678	29,496
出展企業向け売上	29,560	32,804	36,323	45,567	38,426	31,089	16,063	16,319

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

スーパーデリバリー・・・粗利推移

商品・会費・その他（単位：千円）

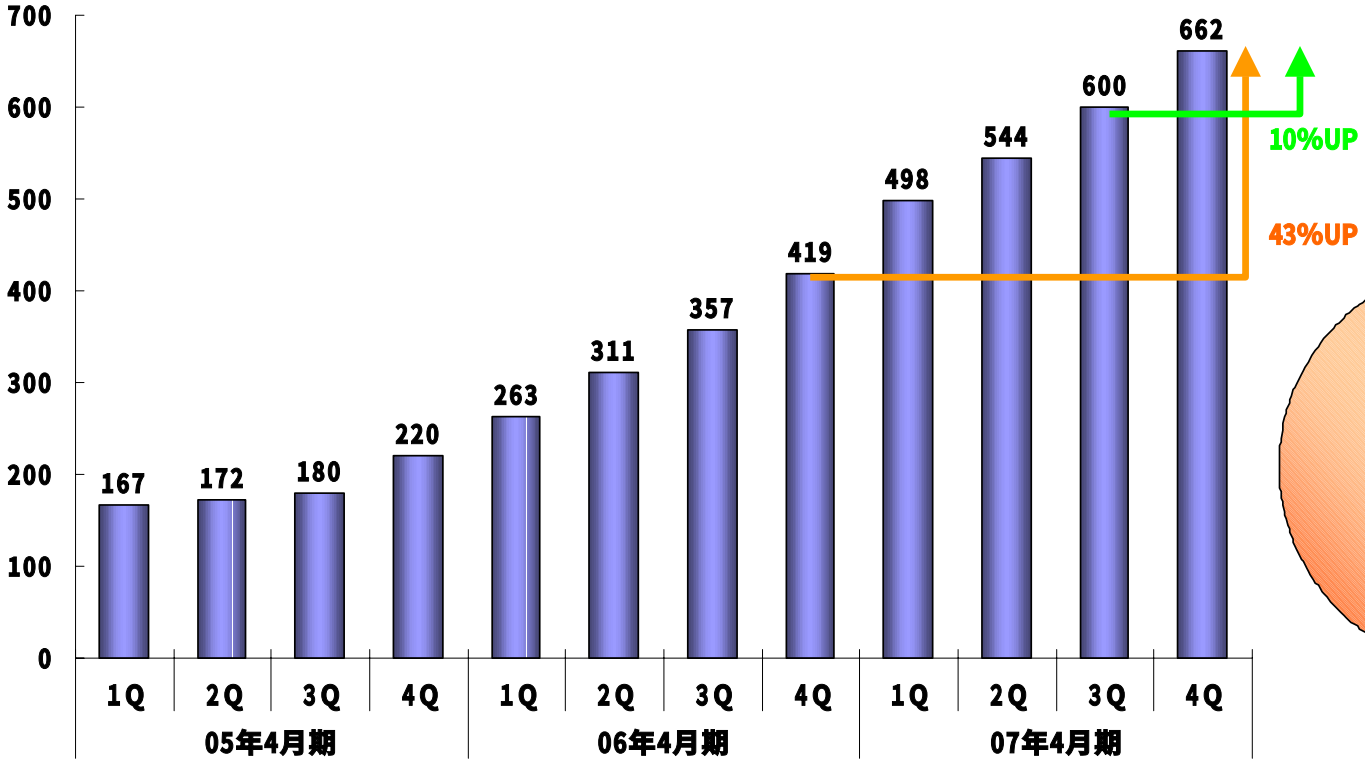


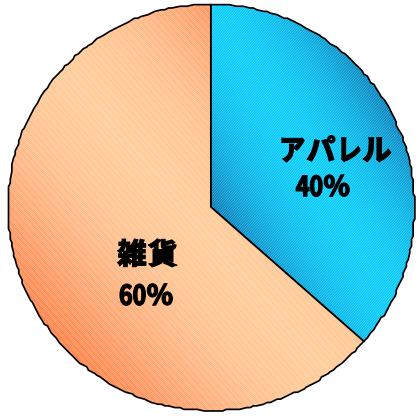
商品粗利	22,582	28,156	41,826	44,221	48,744	57,871	75,016	75,174
会員小売店向け粗利	13,061	15,162	17,516	19,624	21,871	24,716	26,697	28,483
出展企業向け粗利	29,519	32,804	36,323	45,526	38,426	31,089	16,063	16,319

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

スーパーデリバリー・・・経営指標の推移①

出展企業数

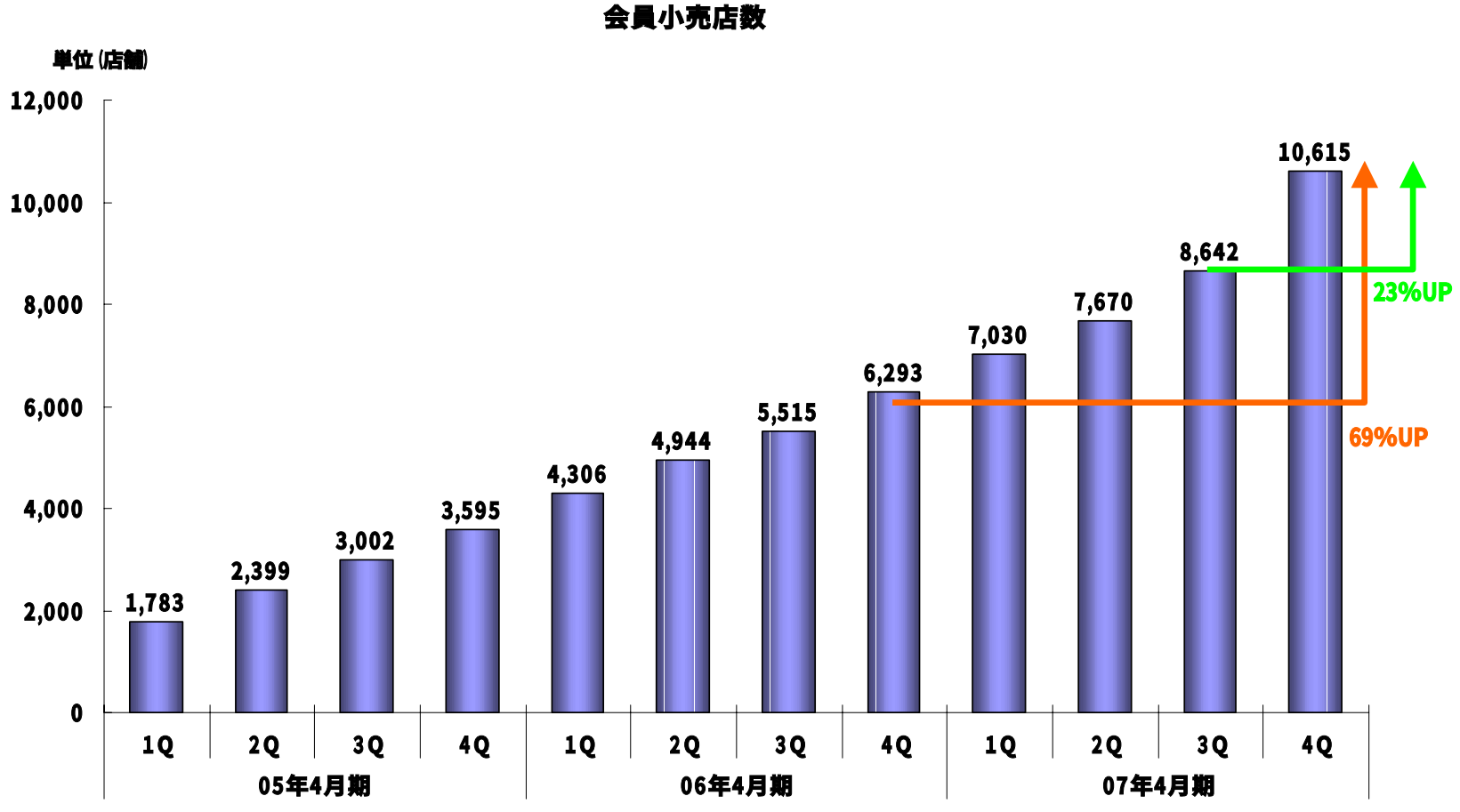




－構成比（イメージ）－

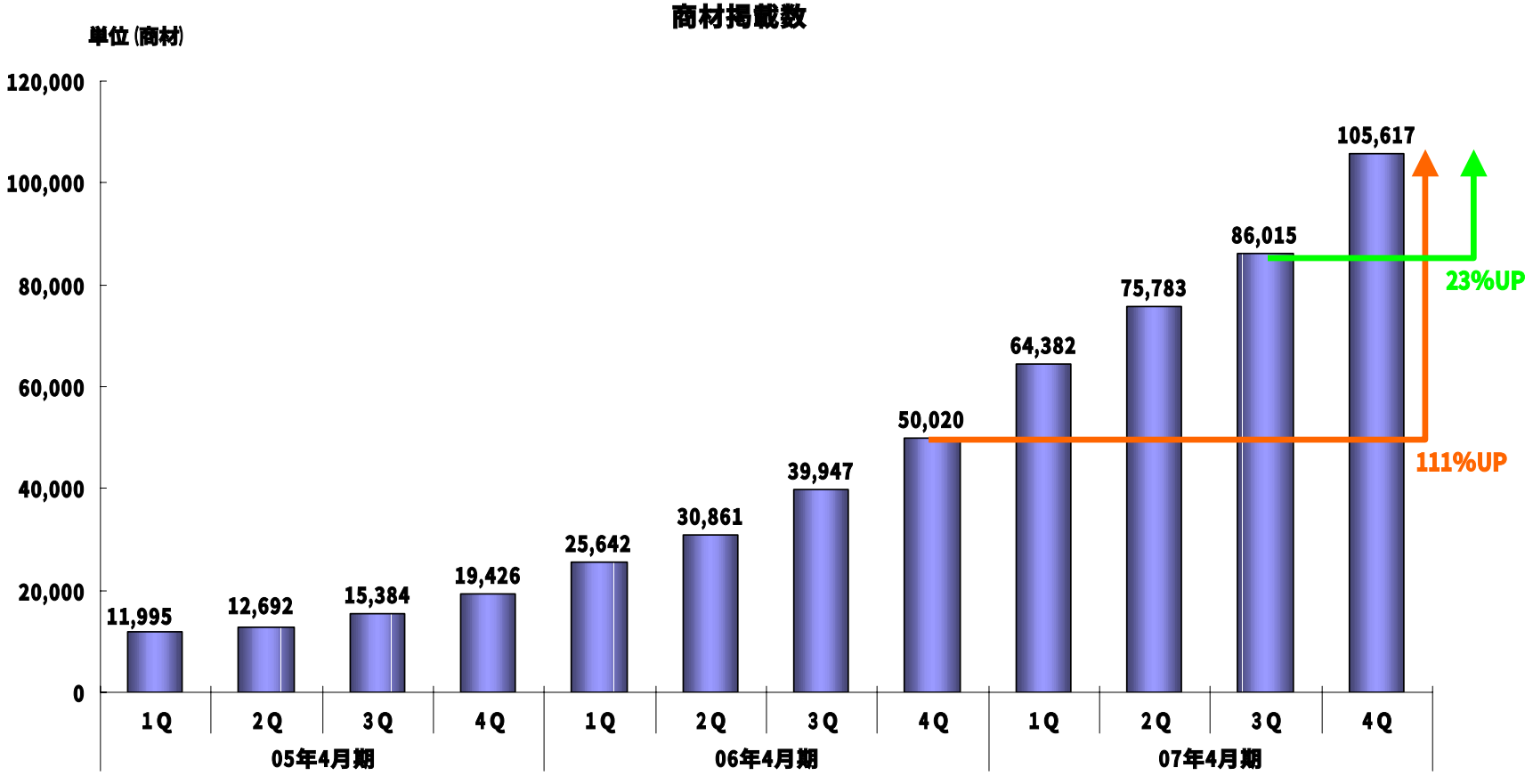
Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

スーパーデリバリー・・・経営指標の推移②



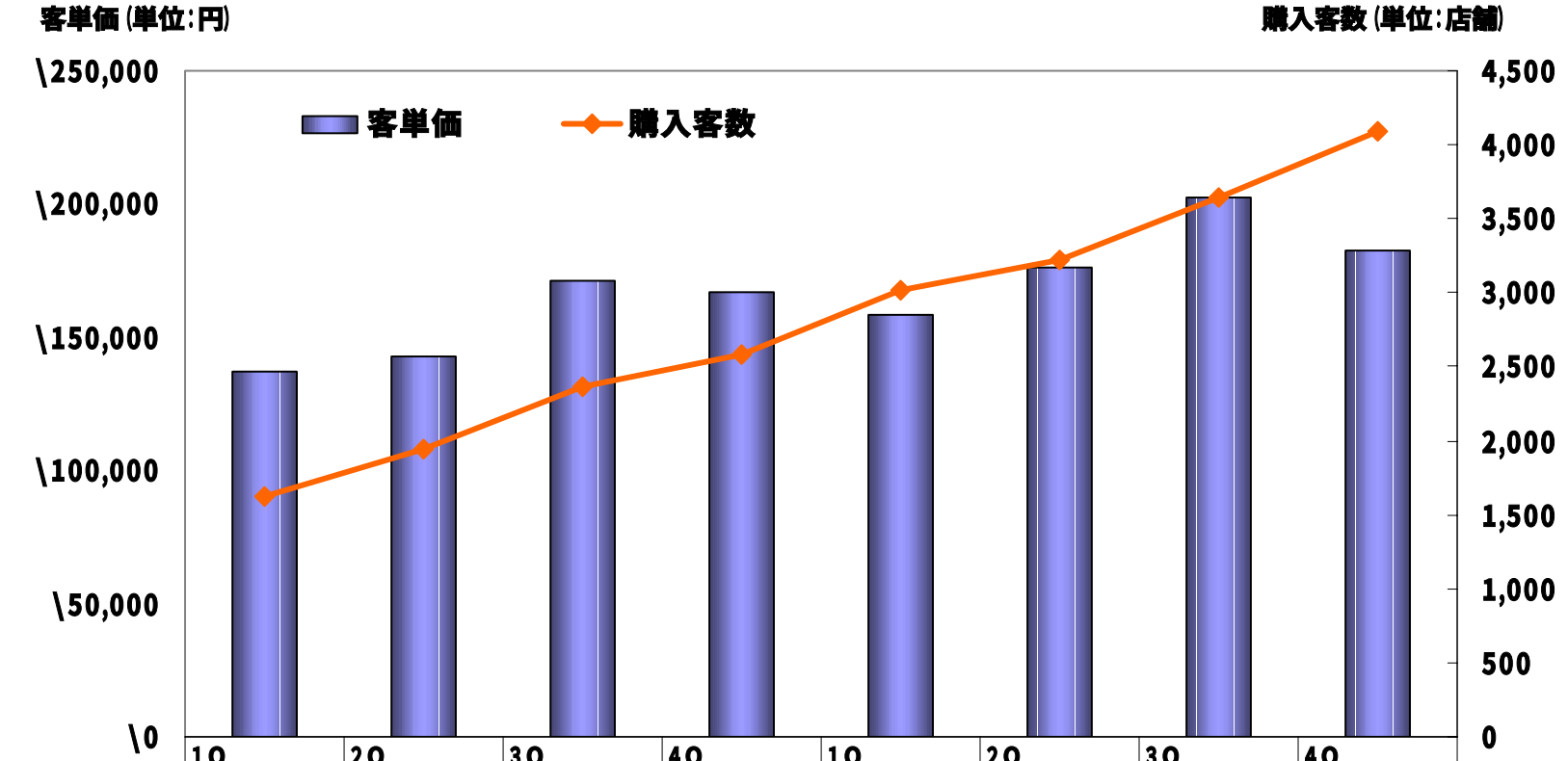
Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

スーパーデリバリー・・・経営指標の推移③



Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

スーパーデリバリー・・・購入者数と客単価推移



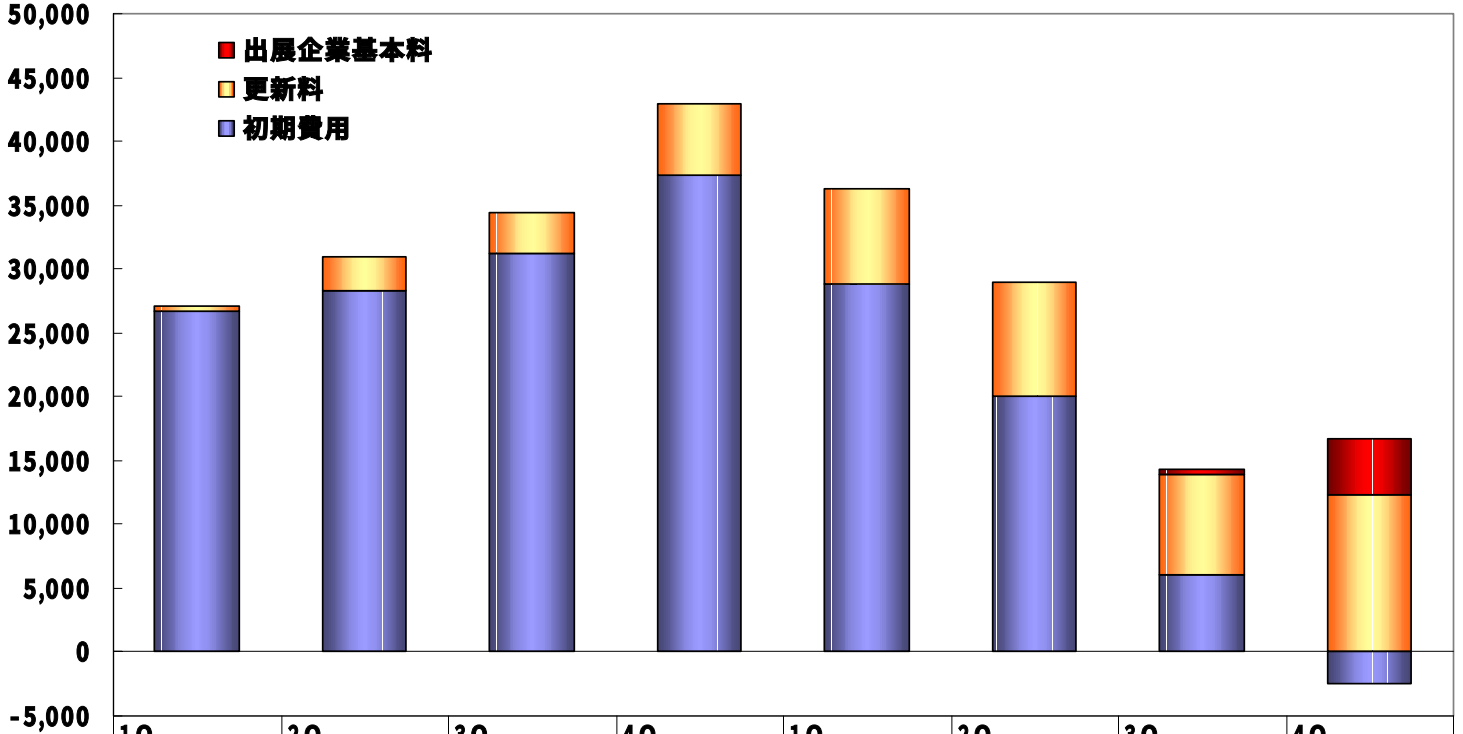
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
客単価	\137,067	\142,547	\171,360	\166,600	\158,043	\176,152	\202,099	\182,311
購入客数	1,618	1,938	2,362	2,585	3,021	3,220	3,639	4,087

・会員小売店増加に伴う購入客数の増加。

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

スーパーデリバリー・・・出展初期費用・更新料・基本料推移

単位：千円



	2006年4月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2007年4月期 1Q	2Q	3Q	4Q
出展企業基本料							300	4,400
更新料	450	2,700	3,150	5,550	7,500	9,000	7,950	12,300
初期費用	26,650	28,250	31,250	37,360	28,800	20,000	6,000	-2,460

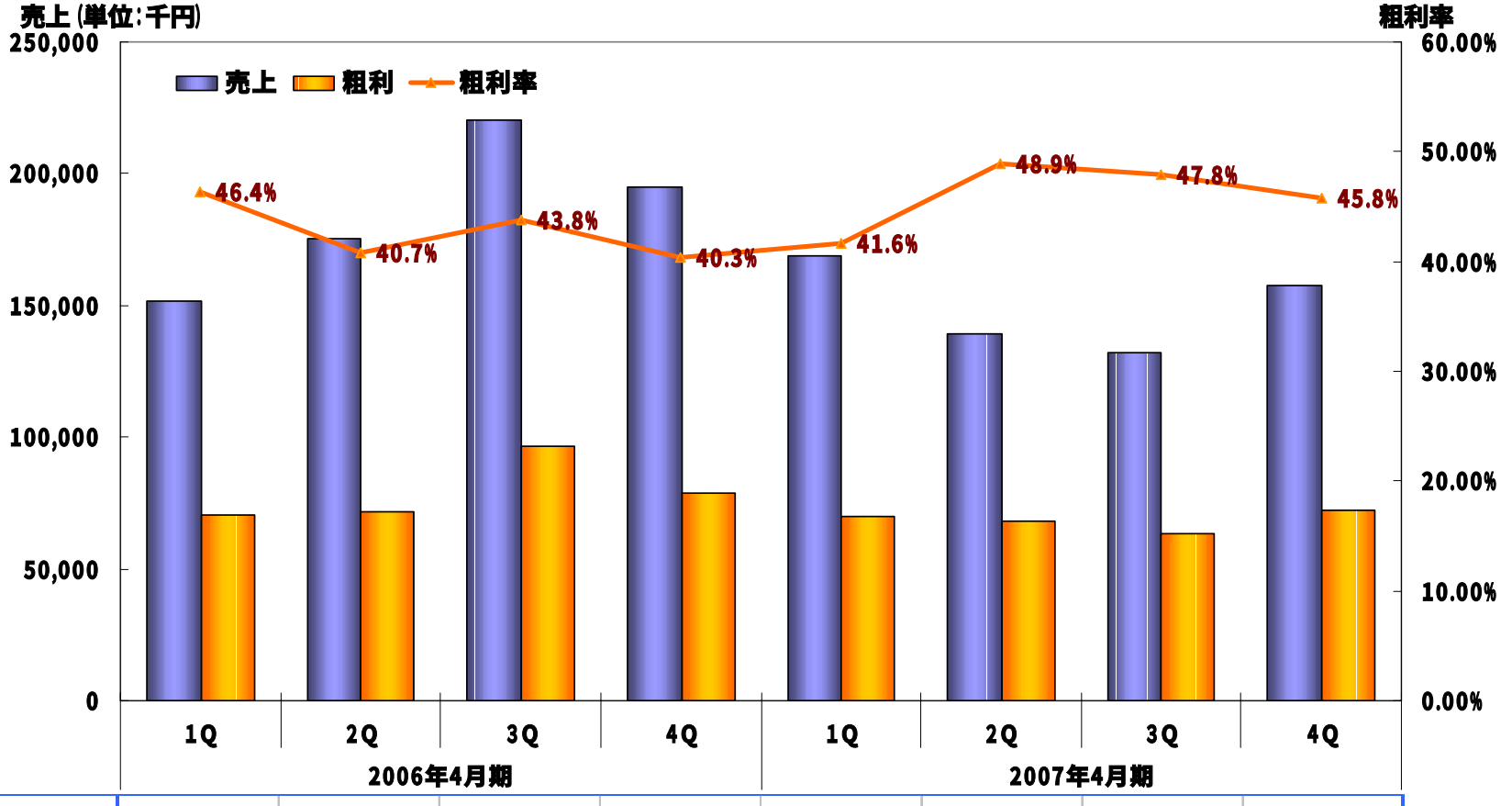
・料金体系の変更による出展企業向け売上の変化（出展初期費用⇒出展基本料へ）

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

オンライン激安問屋

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

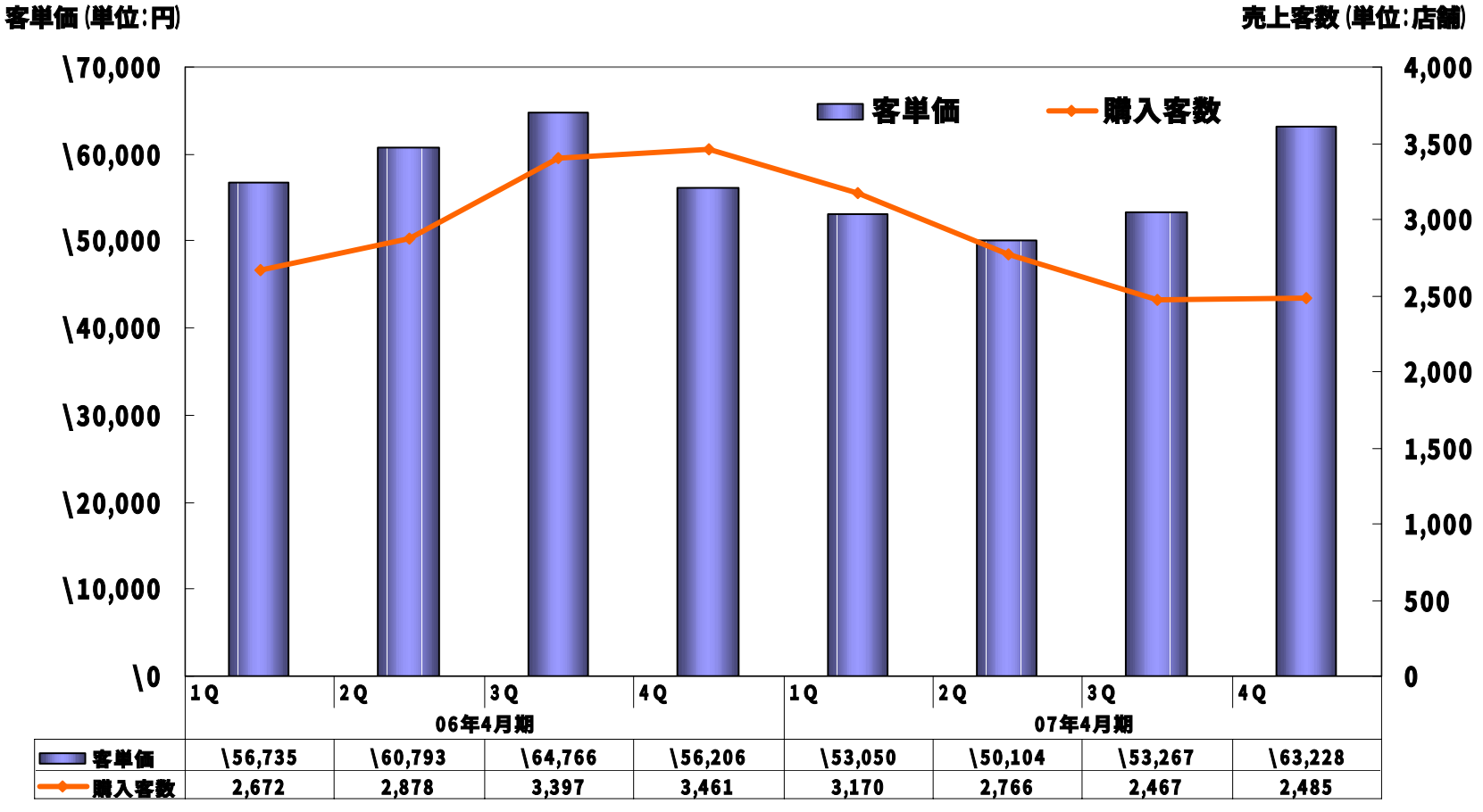
オンライン激安問屋・・・売上高推移



売上	151,925	175,370	220,404	194,854	168,569	139,092	131,896	157,626
粗利	70,424	71,439	96,541	78,558	70,166	68,044	63,108	72,133

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

オンライン激安問屋・・・購入客数と客単価



	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
	06年4月期				07年4月期			
客単価	\56,735	\60,793	\64,766	\56,206	\53,050	\50,104	\53,267	\63,228
購入客数	2,672	2,878	3,397	3,461	3,170	2,766	2,467	2,485

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

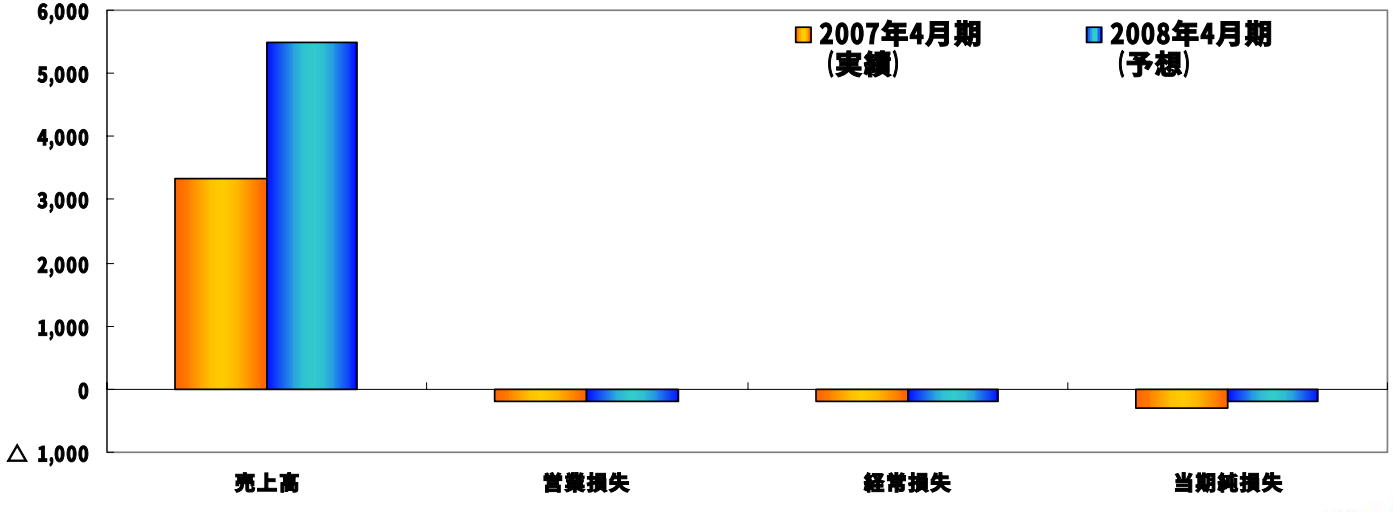
4．2008年4月期業績予想について

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

2008年通期業績予想1

		2007年4月期（実績）	2008年4月期（予想）	増減
売上高	（百万円）	3,334	5,500	2,166
営業損失	（百万円）	△ 205	△ 180	25
経常損失	（百万円）	△ 203	△ 180	23
当期純損失	（百万円）	△ 305	△ 182	123
1株当り利益	（円）	△ 34,332.38	△ 20,152.80	-

（注）1株当たり利益は、予想については2008年4月末日現在の発行済株式総数より算出しております。



Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved

2008年通期業績予想2

◆事業部門別業績予想

(単位:百万円)

	2007年4月期 (実績)	2008年4月期 (予想)	増減
スーパーデリバリー	2,732	4,960	2,228
オンライン激安問屋	597	540	△ 57

◆業績予想の前提となる経営指標数値

	2007年4月期 (実績)	2008年4月期 (予想)	純増数
会員小売店数	10,615	18,000	7,385
出展企業数	662	1,000	338
商材掲載数	105,617	134,000	28,383

Copy Right RACCOON CO.,LTD. All Rights Reserved