

# ラックホールディングス株式会社

2009年3月期第2四半期決算説明会

2008年11月14日

JASDAQ/Hercules (証券コード: 3857)

<http://www.lachd.co.jp/>

**LAC**  
LAC Holdings, Inc.

©2008 Copyright LAC Holdings, Inc.



# 本日の内容

1. **グループ事業について**
2. **2009年3月期第2四半期決算概要**
3. **2009年3月期通期業績見通し**
4. **各事業の上期レビューと下期重点施策**

# グループ事業戦略

## Our Vision

高度な情報技術によりサービスを提供し、  
重要な社会インフラを支える企業

経営基盤  
の強化



規模の拡大と  
ポートフォリオ  
強化



付加価値と  
生産性の向上



人材の育成



グローバル  
展開



コーポレートガバナンスとコンプライアンスを基本におく  
継続的イノベーション活動による持続可能性の高い経営の推進

# 上期に実施した経営施策

- 事業再編（4月）
  - ▶ 株式会社ラック（LAC）のSI事業を  
エー・アンド・アイシステム株式会社（A&I）に集約
  - ▶ A&Iの子会社であった株式会社 保険システム研究所（ISL:保  
険関連コンサルティング事業）をラックホールディングス株  
式会社（LACHD）の100%子会社とした
- Wistron ITS社（台湾ウィツ社）へ出資、役員を派遣（5月）
- Cyber Security LAC Co.,Ltd.（韓国ラック）を設立（7月）
- 将来の経営者を育成するためのリーダー研修をスタート（7月）
- 株式会社アイティークルー（IT Crew）を設立し、当社グループ  
の新たな事業ドメインであるディーラー事業を開始（8月）

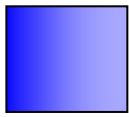
付加価値と  
生産性の向上

グローバル  
展開

人材の育成

経営基盤  
の強化

規模の拡大と  
ポートフォリオ  
強化



# グループ事業ドメイン

- ハードウェア／ソフトウェア販売
- SEサービス
- 保守サービス

ディーラー  
事業

ラック  
ホールディングス  
グループ

SSS  
事業

SIS  
事業

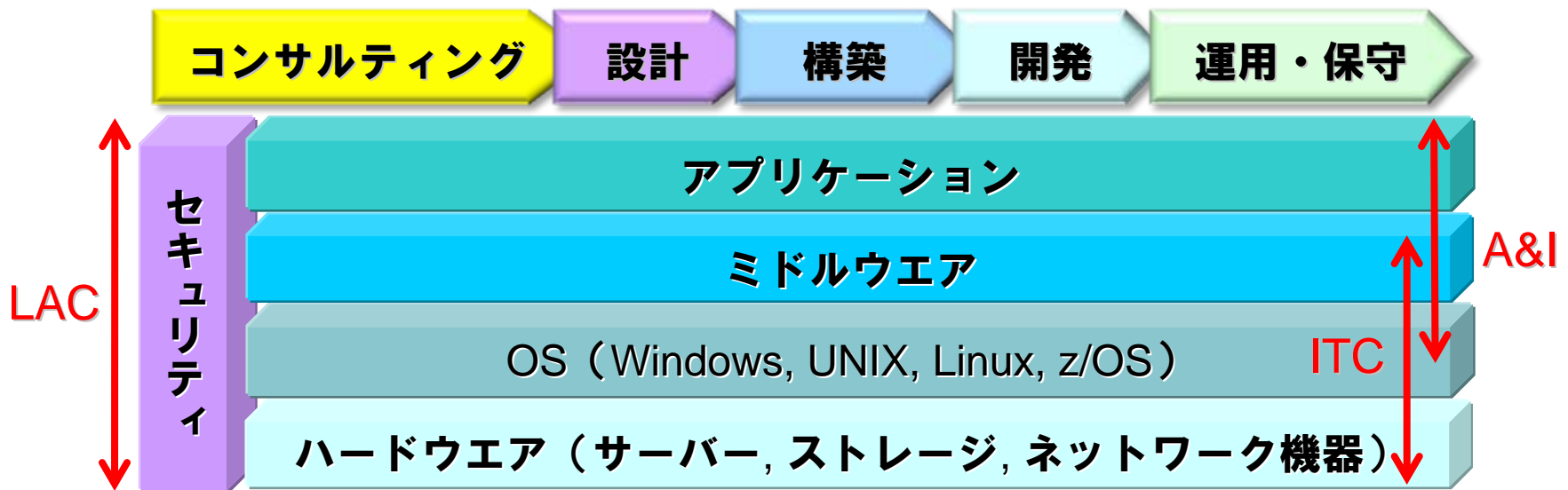
- コンサルティングサービス
- 構築サービス
- 運用監視サービス
- 関連商品

- 開発サービス
- ソリューションサービス
- 関連商品

- ✓ SIS事業・・・システムインテグレーションサービス事業の略
- ✓ SSS事業・・・セキュリティソリューションサービス事業の略

# 事業ポートフォリオ

グループ全体としてポートフォリオが拡大し、より大きなビジネス提案やクロスセリングが可能になる。



# 2009年3月期第2四半期決算概要

(単位:百万円)

	08年3月期		09年3月期		前年同期比		8月8日		予想比	
	想定2Q累計数値		2Q累計実績		増減		公表予想		増減	
	金額	構成比%	金額	構成比%	金額	増減率%	金額	構成比%	金額	増減率%
売上高	8,873	100.0	11,033	100.0	2,160	24.3	11,750	100.0	△716	△6.1
SIS事業	7,015	79.1	6,542	59.3	△472	△6.7	6,882	58.6	△339	△4.9
SSS事業	1,857	20.9	2,149	19.5	292	15.7	2,367	20.1	△217	△9.2
ディーラー事業	—	—	2,340	21.2	2,340	—	2,500	21.3	△159	△6.4
売上原価	6,591	74.3	8,429	76.4	1,838	27.9	8,920	75.9	△490	△5.5
売上総利益	2,281	25.7	2,603	23.6	321	14.1	2,829	24.1	△226	△8.0
販管費	2,026	22.8	2,682	24.3	655	32.3	2,938	25.0	△256	△8.7
営業利益	255	2.9	△78	△0.7	△333	△130.7	△109	△0.9	30	28.0
経常利益	—	—	△130	△1.2	—	—	△165	△1.4	34	21.0
四半期(当期)純利益	—	—	△244	△2.2	—	—	△299	△2.5	55	18.4
EBITDA*	613	—	318	—	—	—	—	—	—	—

EBITDA\*=営業利益+減価償却費+のれん償却費

# 2009年3月期第2四半期決算ハイライト

## LACHDとITCを分解

		2008年3月期 2Q (想定連結)	2009年3月期 2Q (連結実績:ITC除く)
LACHD 連結 (6ヶ月)	売上	88.7億	86.9億
	売上総利益	22.8億	22.2億
	(同率)	25.7%	25.6%
	営業利益	2.5億	0.8億
	EBITDA	6.1億	3.8億
	営業C/F	9.7億	2.6億

		(8/8公表値)	(実績)
ITC単体 (2ヶ月)	売上	25.0億	23.4億
	売上総利益	3.5億	3.8億
	(同率)	14.0%	16.3%
	営業利益	▲4.0億	▲1.6億
	EBITDA	▲2.8億	▲0.7億
	営業C/F	2.3億	4.1億

## POINT

- ・売上1.8億円減
- ・売上総利益 6千万円減

グループ内ネットワークインフラ整備、新卒114名採用、M&Aなど先行投資による費用増があったものの営業利益は8千万円を確保した。

新事業開始後2ヶ月間の実績にして売上貢献度大。信用回復に努め順調にスタート。コスト削減が順調に進み営業利益が改善。



# バランスシートの状況

(単位:百万円)

	08年3月末	08年9月末	増減額		08年3月末	08年9月末	増減額
<b>流動資産</b>	7,386	12,183	4,797	<b>流動負債</b>	4,135	11,271	7,135
現金及び預金	2,723	3,422	699	買掛金	1,099	1,682	583
受取手形及び売掛金	3,622	3,617	△5	短期借入金	1,710	3,660	1,950
商品	50	363	312	1年内長期借入、社債等	254	1,819	1,565
仕掛品	203	689	485	未払法人税等	261	63	△198
前払費用	365	2,482	2,117	前受収益	134	2,347	2,213
未収入金	15	1,167	1,152	未払金	260	807	546
繰延税金資産	342	376	34	前受金	97	485	387
その他	97	93	△4	その他	317	406	88
貸倒引当金	△34	△28	5				
<b>固定資産</b>	4,076	11,146	7,070	<b>固定負債</b>	1,537	6,848	5,310
有形固定資産	923	1,043	119	社債	1,501	384	△1,117
無形固定資産	1,545	5,974	4,429	長期借入金	—	6,415	6,415
のれん	1,075	5,440	4,365	その他	36	48	12
その他	470	534	63				
投資その他の資産	1,606	4,128	2,521	<b>負債合計</b>	5,673	18,119	12,446
				<b>純資産合計</b>	5,789	5,210	△578
				株主資本合計	5,883	5,376	△506
				資本金	1,000	1,000	—
				資本剰余金	3,675	3,675	0
				利益剰余金	1,216	812	△403
				自己株式	△8	△111	△103
				評価・換算差額等合計	△134	△171	△36
				少数株主持分	40	5	△34
<b>資産合計</b>	11,462	23,330	11,868	<b>負債・純資産合計</b>	11,462	23,330	11,868

# キャッシュ・フロー指標のトレンド

(単位:百万円)

	08年3月末	08年9月末
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,975	674
投資活動によるキャッシュ・フロー	△47	△8,375
フリーキャッシュ・フロー	1,927	△7,700
財務活動によるキャッシュ・フロー	△189	8,404
現金および現金同等物の増減額	1,738	699
現金および現金同等物期首残高	557	2,723
現金および現金同等物期末残高	2,723	3,422
自己資本比率(%)	50.2	22.3
時価ベースの自己資本比率(%)	59.3	28.8
キャッシュ・フロー対有利子負債比率(%)	175.5	910.0
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	51.2	12.9

自己資本比率: 自己資本/純資産

時価ベースの自己資本比率: 株式時価総額/総資産

キャッシュ・フロー対有利子負債比率: 有利子負債/キャッシュ・フロー

インタレスト・カバレッジ・レシオ: キャッシュ・フロー/利払い

# 2009年3月期通期見通し（前年同期比較）

（単位：百万円）

	08年3月期		09年3月期		前年同期比	
	1年換算業績		見通し		増減	
	金額	構成比%	金額	構成比%	金額	増減率%
売上高	19,879	100.0	40,500	100.0	20,621	103.7
SIS事業	15,006	75.5	16,000	39.5	994	6.6
SSS事業	4,872	24.5	6,000	14.8	1,128	23.2
ディーラー事業	—	—	18,500	45.7	—	—
売上原価	14,428	72.6	31,774	78.5	17,346	120.2
売上総利益	5,451	27.4	8,726	21.5	3,275	60.1
販管費	4,009	20.2	7,026	17.3	3,017	75.3
営業利益	1,441	7.3	1,700	4.2	259	18.0
経常利益	1,383	7.0	1,503	3.7	120	8.8
純利益	712	3.6	606	1.5	▲106	▲14.9
EBITDA	1,990	—	2,638	—	648	32.6

# セグメント別売上高 [第2四半期累計]

(単位:百万円)

	08年3月期		09年3月期		増減	
	想定2Q累計数値		2Q累計実績			
	金額	構成比%	金額	構成比%	金額	増減率%
<b>SIS事業</b>	<b>7,015</b>	<b>79.1</b>	<b>6,542</b>	<b>59.3</b>	<b>△472</b>	<b>△6.7</b>
開発サービス	6,417	72.3	6,037	54.7	△379	△5.9
ソリューションサービス	324	3.7	204	1.9	△120	△37.0
関連商品	274	3.1	300	2.7	26	9.8
<b>SSS事業</b>	<b>1,857</b>	<b>20.9</b>	<b>2,149</b>	<b>19.5</b>	<b>292</b>	<b>15.7</b>
コンサルティングサービス	520	5.9	580	5.3	59	11.4
構築サービス	95	1.1	49	0.5	△45	△47.7
運用監視サービス	791	8.9	1,017	9.2	226	28.6
関連商品	450	5.1	502	4.6	52	11.6
<b>ディーラー事業</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,340</b>	<b>21.2</b>	<b>2,340</b>	<b>—</b>
HW/SW販売	—	—	729	6.6	729	—
SEサービス	—	—	513	4.7	513	—
保守	—	—	1,097	9.9	1,097	—
<b>合計</b>	<b>8,873</b>	<b>100.0</b>	<b>11,033</b>	<b>100.0</b>	<b>2,160</b>	<b>24.3</b>

# セグメント別売上高 [通期見通し]

(単位:百万円)

	08年3月期		09年3月期		増減	
	1年換算業績		見通し			
	金額	構成比%	金額	構成比%	金額	増減率%
<b>SIS事業</b>	<b>15,006</b>	<b>75.5</b>	<b>16,000</b>	<b>39.5</b>	<b>993</b>	<b>6.6</b>
開発サービス	13,559	68.2	13,634	33.7	75	0.6
ソリューションサービス	584	2.9	981	2.4	396	67.8
関連商品	863	4.3	1,385	3.4	522	60.5
<b>SSS事業</b>	<b>4,872</b>	<b>24.5</b>	<b>6,000</b>	<b>14.8</b>	<b>1,127</b>	<b>23.1</b>
コンサルティングサービス	1,283	6.5	1,630	4.0	346	27.0
構築サービス	333	1.7	370	0.9	36	10.8
運用監視サービス	1,858	9.4	2,550	6.3	691	37.2
関連商品	1,396	7.0	1,450	3.6	53	3.8
<b>ディーラー事業</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>18,500</b>	<b>45.7</b>	<b>18,500</b>	<b>—</b>
HW/SW販売	—	—	11,200	27.7	11,200	—
SEサービス	—	—	2,500	6.2	2,500	—
保守	—	—	4,800	11.9	4,800	—
<b>合計</b>	<b>19,879</b>	<b>100</b>	<b>40,500</b>	<b>100.0</b>	<b>20,620</b>	<b>103.7</b>

# 各事業の上期レビューと下期重点施策

# 2009年3月期【SIS事業】

## 上期レビュー

1. 開発サービス(売上計画:63億 実績:60.3億)
  - ・ 既存顧客からの案件受注は堅調
  - ・ 仕掛案件増(9月末仕掛残高 計画:1.5億 実績:5.6億)
  - ・ 一部SI案件瑕疵対応および損失引当金の計上(利益に約1億の影響)
2. 関連商品(売上計画:3.7億 実績:3億)
  - ・ インフラ構築案件に伴うサーバー・ネットワーク機器販売などが堅調
3. ソリューションサービス(売上計画:2億 実績:2億)
  - ・ EZ Source<sup>※</sup>をはじめとする、新規ソリューションへの引合いは増加

※A&Iが日本・台湾・香港・中国・韓国での独占販売権を持つSAP解析・可視化ツール。  
独SAP ISV(独立系ソフトウェアベンダー)製品として公式に認定。(EZ Legacy社製)

# 2009年3月期【SIS事業】

## 下期重点施策

SIS事業売上合計	開発サービス売上	ソリューションサービス売上	関連商品売上
16,000	13,634	981	1,385

### 1. 付加価値提供型ビジネスの展開

- ・ Ez Sourceをはじめとする(SAP/レガシー)システム可視化ツールを活用したAMOサービスの展開
- ・ SaaS型サービス(Style Works)の展開
- ・ Wistron ITS社(台湾ウィツ社)との提携によるBPOの立ち上げ
- ・ 「貸金業法」対応ソリューションの展開

### 2. 業種特化による業務ノウハウ蓄積とシェア拡大

- ・ 人材派遣業界の大規模SIから中堅企業SaaSモデル提供までのトータルソリューション提供
- ・ 保険業界コンプライアンス対応への展開



## 上期レビュー

### 1. 堅調に売上は拡大

- ・ 昨年売上実績:1,857M、本年売上実績2,149M 昨年対比 116%

### 2. 新たな市場の創造へ挑戦

- ・ KDDI社との事業提携を実施・展開するものの、予算未達 ← 下期継続
- ・ 名古屋オフィスは、事業規模は拡大するも、予算未達 ← 下期継続

### 3. 新たなソリューションの創造へ挑戦

- ・ ログ統合管理、コンプライアンス管理、内部統制などの新規分野への参入
- ・ 内部統制分野の立上げを進めていたが、将来の事業の実現性を鑑み、短期間でプロジェクトの中止を決断
- ・ 戦略的パートナーシップによる、企業内セキュリティ対策SaaSモデル展開の基礎コンセプトを作ることが出来た ← 下期集中

# 2009年3月期【SSS事業】

## 下期重点施策

SSS事業売上合計	コンサルティングサービス 売上	構築サービス売上	運用監視売上	関連商品売上
6,000	1,570	425	2,550	1,455

1. 重点顧客に対する販売強化 - 売上げ構成比率30%/5社
  - ・ コンサルティング・サービス/構築サービス強化
  - ・ 大手Gr.企業向けワンストップ・サービスの販売強化 - ログ統合管理ソリューション等
2. 戦略的パートナーの獲得(大手、中堅企業向けソリューション展開)
  - ・ KDDI社に加えて、プライムコントラクターとの協業体制の確立
  - ・ 新規ソリューション開発 - 内部セキュリティ対策ソリューションのSaaSモデルの実現
3. 運用監視事業の利益率向上策の実施
  - ・ 順当に売上が拡大している運用監視事業の利益構造を見直し、利益最大化を目指す

## 上期レビュー

### 1. 上期実績

- ・ 本年8月1日に事業開始し、上期は2ヶ月間という短期であったため、HW/SW販売による売上は順調な立ち上がりとはならなかったが、SEサービスによる売上が予想以上の成果であった。
- ・ 結果、営業利益は計画を2.4億円上回り、全体としては順調なスタートがきれたと言える。

### 2. 信用回復


- ・ 主要ビジネスパートナーである日本アイ・ビー・エム様との協業・支援により、多くのお客様・仕入先様との契約継承の同意を得、信頼回復の兆しが見えてきた。

## 下期重点施策

ディーラー事業売上合計	HW/SW販売売上	SEサービス売上	保守売上
18,500	11,200	2,500	4,800

1. 大型案件獲得
2. SEの稼働率向上による利益向上
3. スtockビジネスの強化(保守サービスの維持・拡大)によるビジネスベース確立
4. 非金融系業界への積極的展開によるマーケット拡大

⇒ 今期末での黒字化を目指す。



# 本資料について

**本資料は、現時点における情報に基づいた将来に関わる予測が含まれております。それらは今後の経済状況や情報サービス業界の動向などにより変動する可能性があります。**

**従って、当社が本資料によって投資等判断の確実性を保証または約束するものではありません。予めご承知おきください。**



ご清聴ありがとうございました

IRお問い合わせ窓口:広報室

Tel; 03-5537-1406

Fax; 03-5537-1405

E-Mail; [lac-ir@lac.co.jp](mailto:lac-ir@lac.co.jp)