



2010年3月期決算説明資料

ラックホールディングス株式会社

**決算短信開示
2010年5月14日**

**JASDAQ(証券コード:3857)
<http://www.lachd.co.jp/>**

目次



1. 2010年3月期 決算概要

2. 2011年3月期 業績予想

3. 2011年3月期 経営施策



1. 2010年3月期 決算概要

連結決算ハイライト

前期比

(百万円)

科目	'09年3月期	'10年3月期	前期比	
	実績	実績	増減額	増減率%
売上高	32,538	32,215	△322	△1.0
営業利益	905	674	△231	△25.5
営業利益率%	2.8	2.1	△0.7p	-
経常利益	706	407	△298	△42.3
当期純利益	240	△412	△653	-
EBITDA	1,909	1,852	△57	△3.0
営業活動によるキャッシュ・フロー	978	2,493	+1,515	+154.9
投資活動によるキャッシュ・フロー	△8,641	△1,248	+7,392	-
財務活動によるキャッシュ・フロー	7,412	△1,336	△8,749	-
フリーキャッシュ・フロー	△7,663	1,244	+8,908	-
現金および現金同等物期末残高	2,462	2,375	△87	△3.5
資産	22,177	22,049	△127	△0.6
負債	16,628	15,299	△1,328	△8.0
純資産	5,548	6,749	+1,201	+21.6

EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

フリーキャッシュ・フロー = 営業活動によるキャッシュ・フロー + 投資活動によるキャッシュ・フロー

連結決算ハイライト

前期比

(百万円)

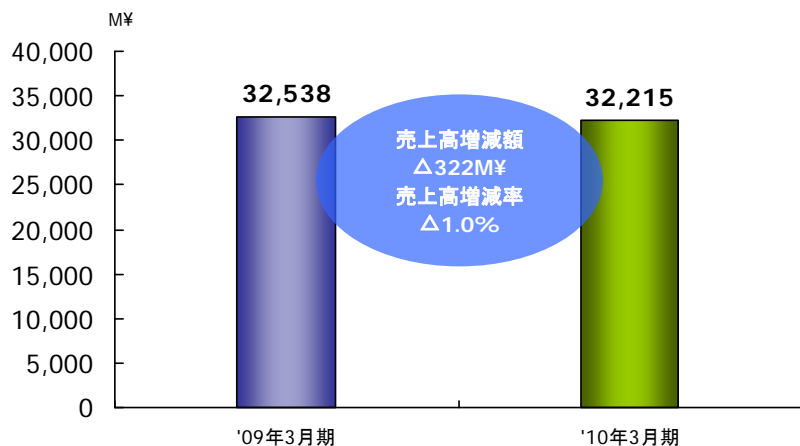
科目	'09年3月期	'10年3月期	前期比	
	実績	実績	増減額	増減率%
自己資本当期純利益率(ROE)%	4.3	△6.7	△11.0p	-
総資産経常利益率(ROA)%	4.2	1.8	△2.4p	-
一株当たり当期純利益(EPS)	9円12銭	△18円57銭	△27円69銭	-
一株当たりキャッシュ・フロー(CFPS)	47円21銭	29円66銭	△17円55銭	△37.2
一株当たり純資産(BPS)	210円46銭	182円71銭	△27円75銭	△13.2
一株当たり配当金	9円	10円	+1円	+11.1
純資産配当率(DOE) %	4.2	5.1	+0.9p	-
配当性向 %	98.7	-	-	-

一株当たりキャッシュ・フロー(CFPS) : (当期純利益+減価償却費+のれん償却額)/期中平均株式数
 EPS、BPSは普通株式に係る数値

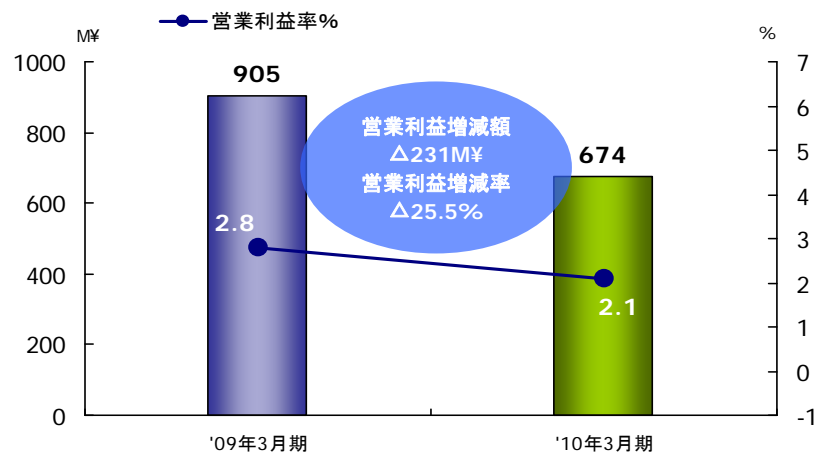
連結決算ハイライト

前期比

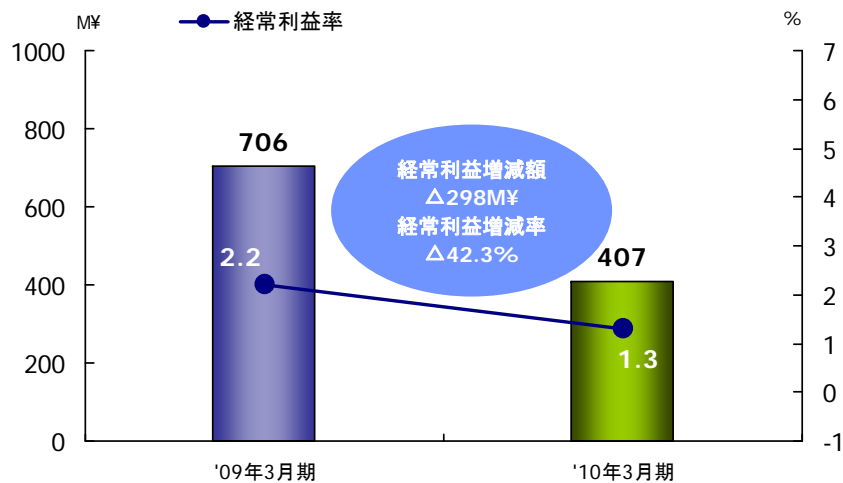
売上高



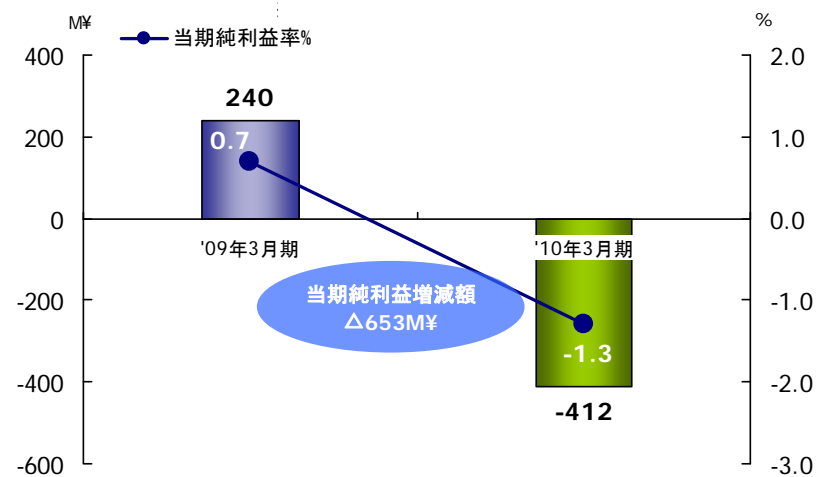
営業利益



経常利益



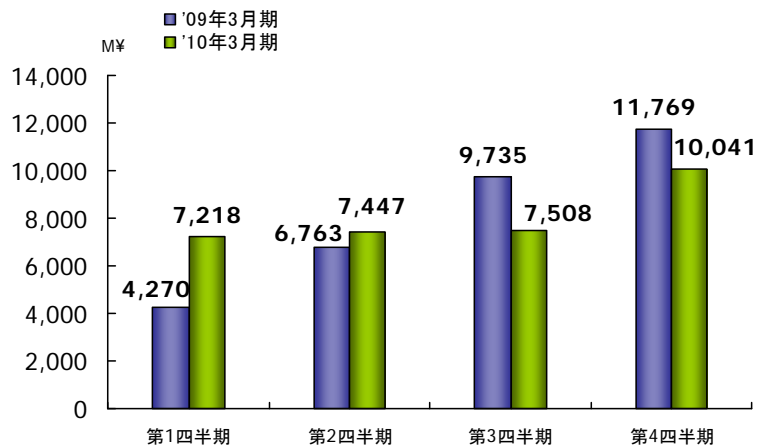
当期純利益



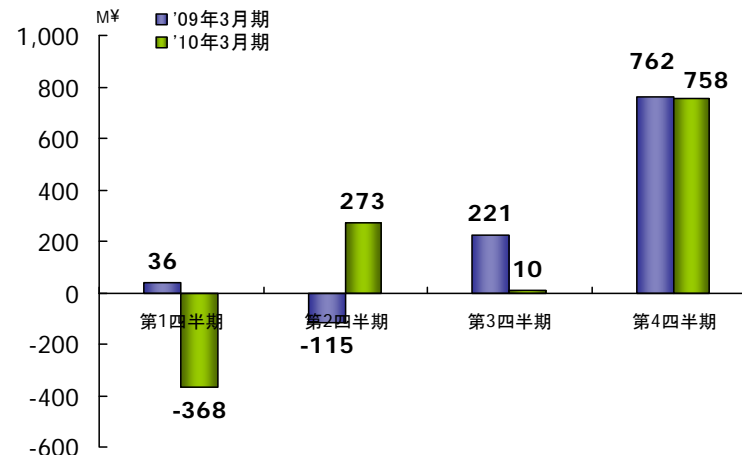
連結決算ハイライト

前期比

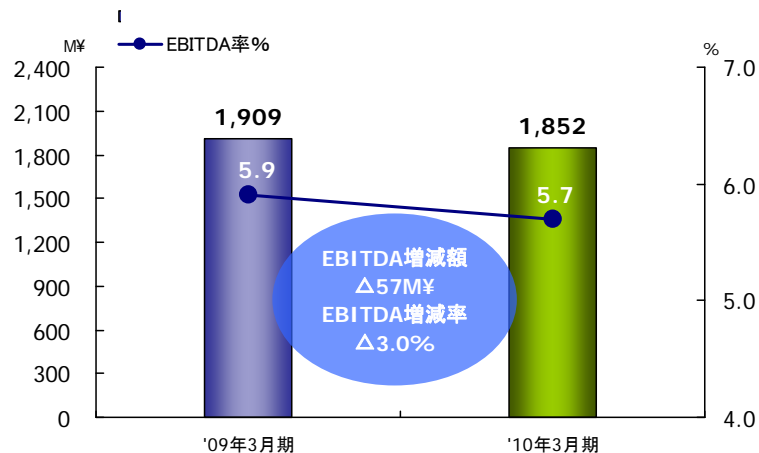
売上高 四半期推移



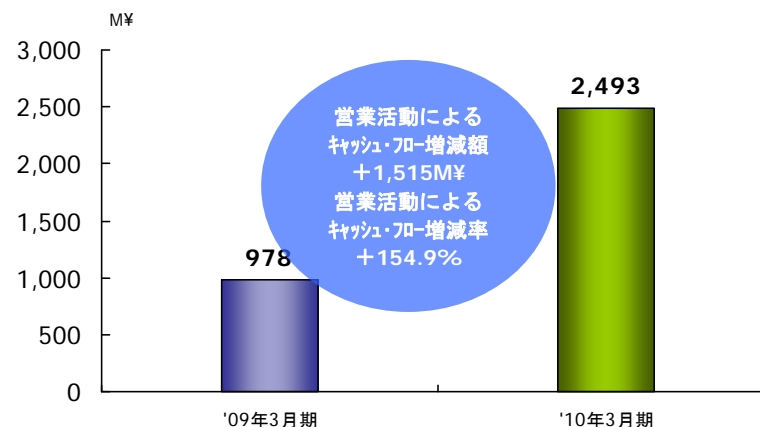
営業利益 四半期推移



EBITDA



営業活動によるキャッシュ・フロー

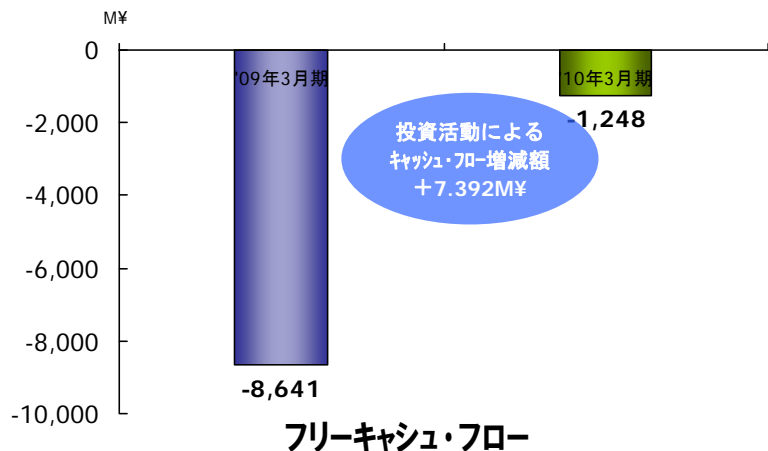


EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

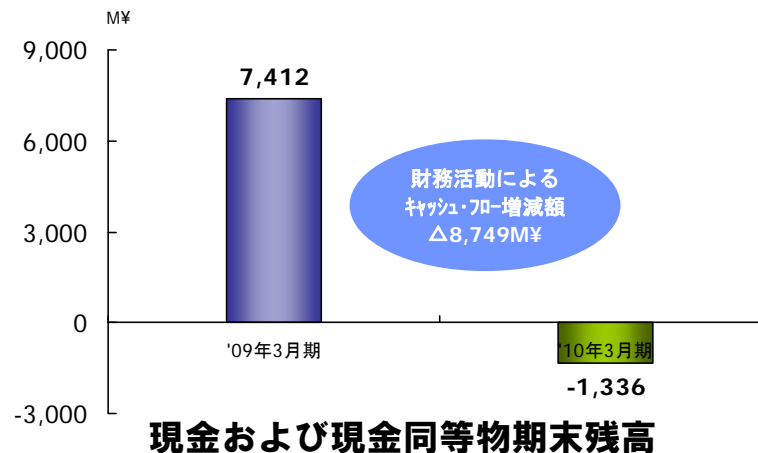
連結決算ハイライト

前期比

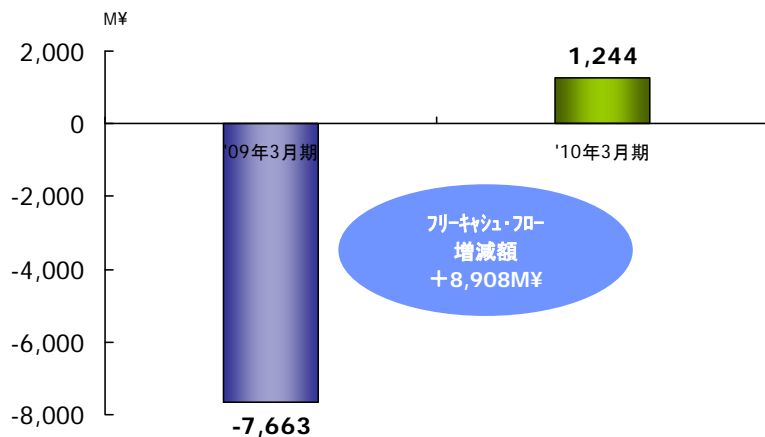
投資活動によるキャッシュ・フロー



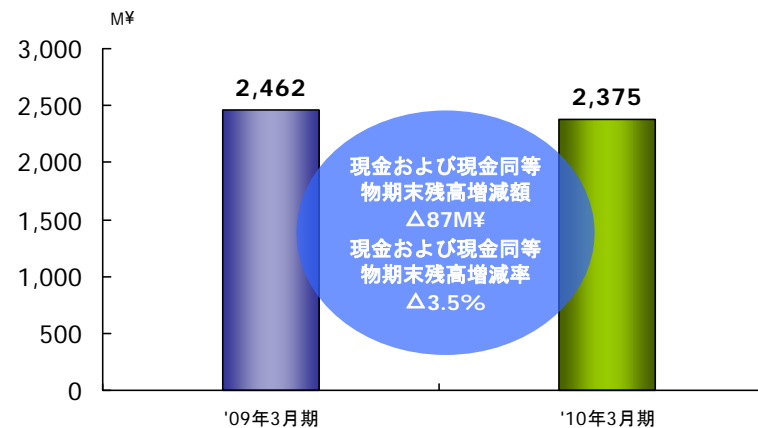
財務活動によるキャッシュ・フロー



フリーキャッシュ・フロー



現金および現金同等物期末残高

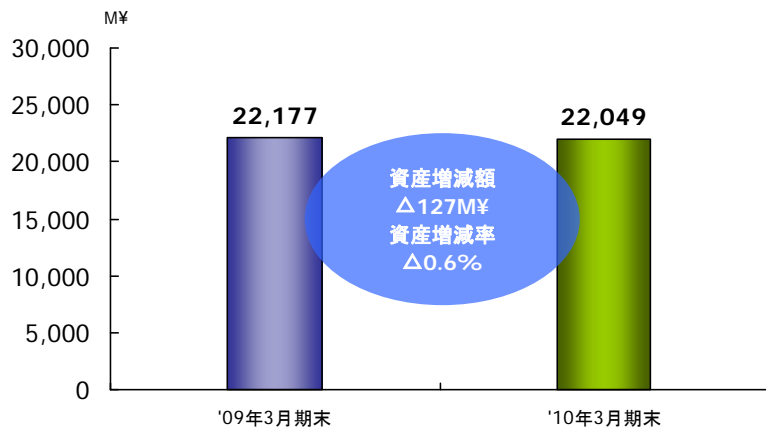


フリーキャッシュ・フロー; 営業活動によるキャッシュ・フロー+投資活動によるキャッシュ・フロー

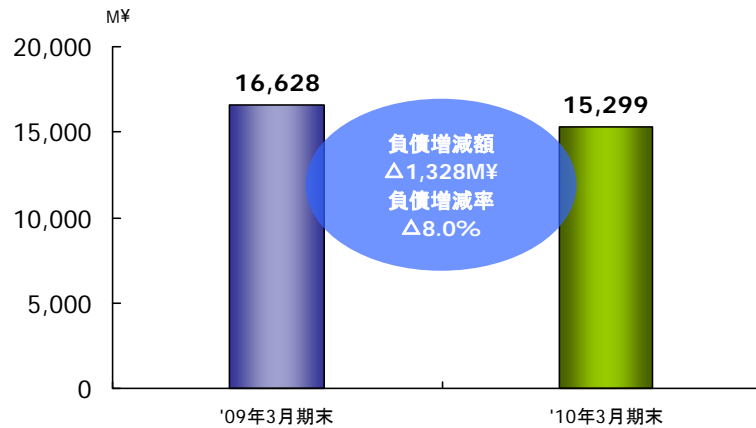
連結決算ハイライト

前期比

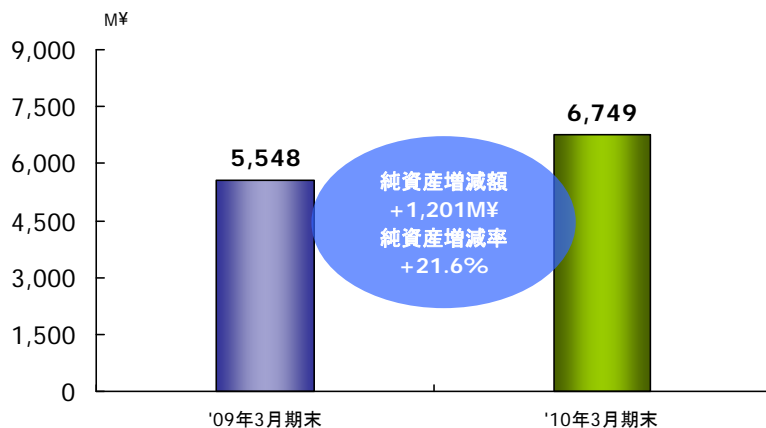
資産



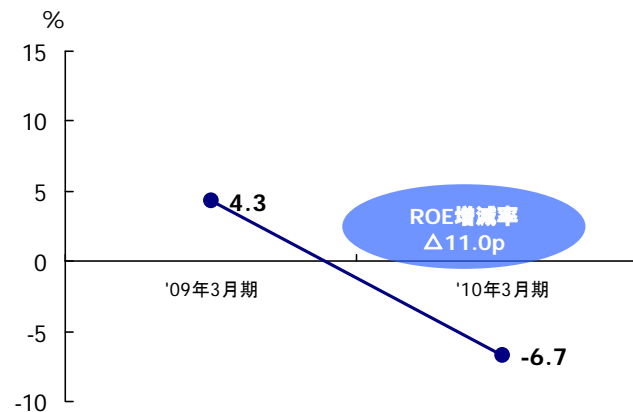
負債



純資産



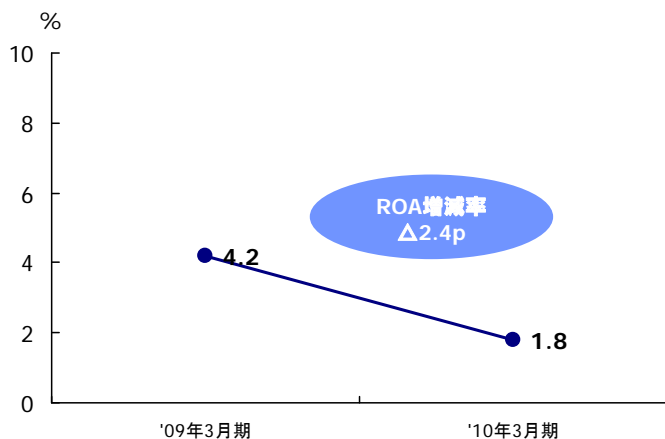
自己資本当期純利益率(ROE)



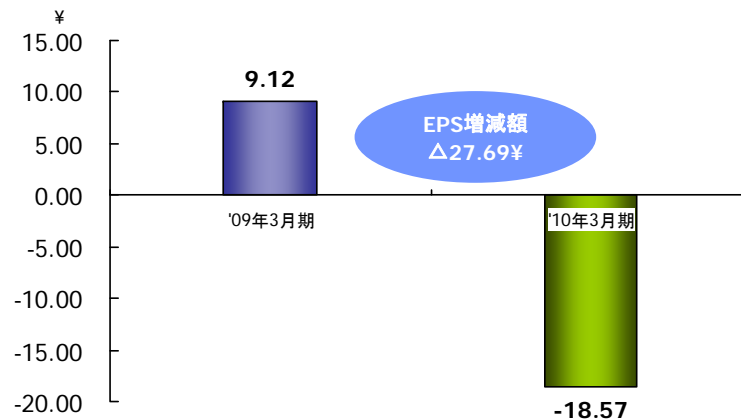
連結決算ハイライト

前期比

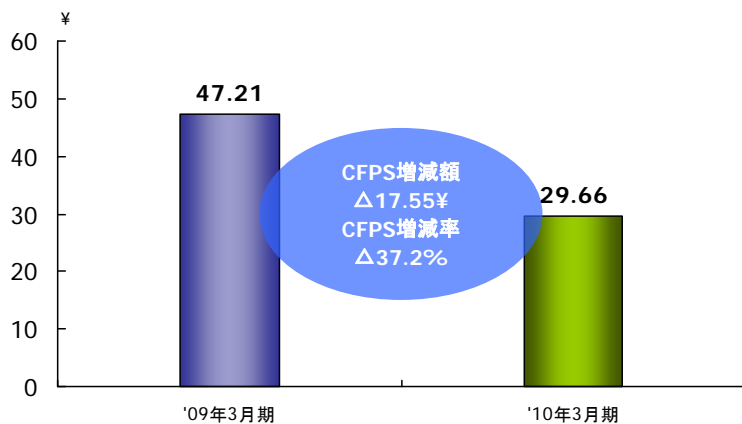
総資産経常利益率(ROA)



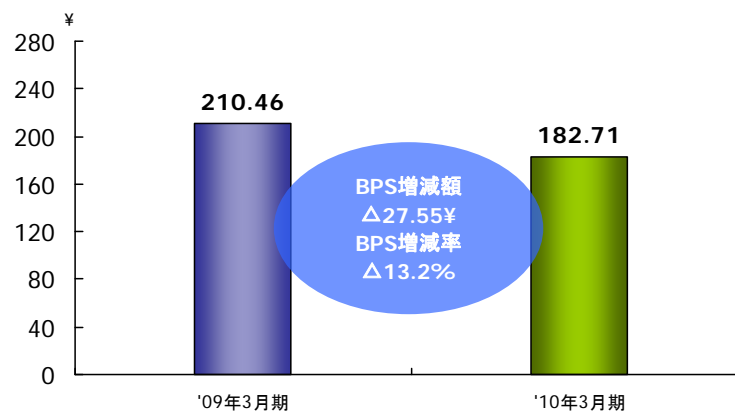
一株当たり当期純利益(EPS)



一株当たりキャッシュ・フロー(CFPS)



一株当たり純資産(BPS)

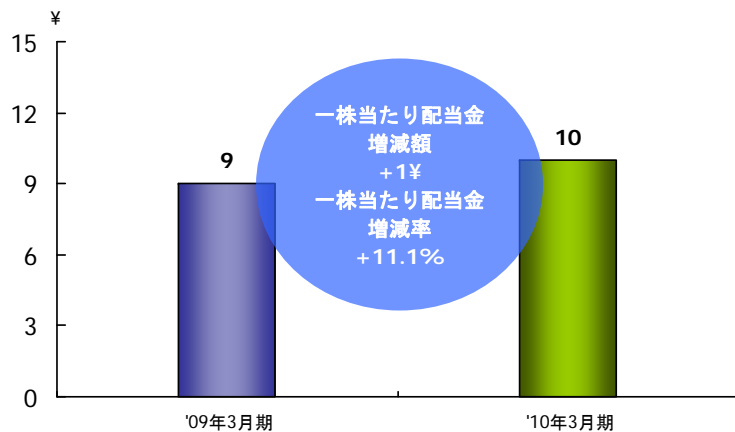


一株当たりキャッシュ・フロー(CFPS); (四半期純利益+減価償却費+のれん償却額)/期中平均株式数

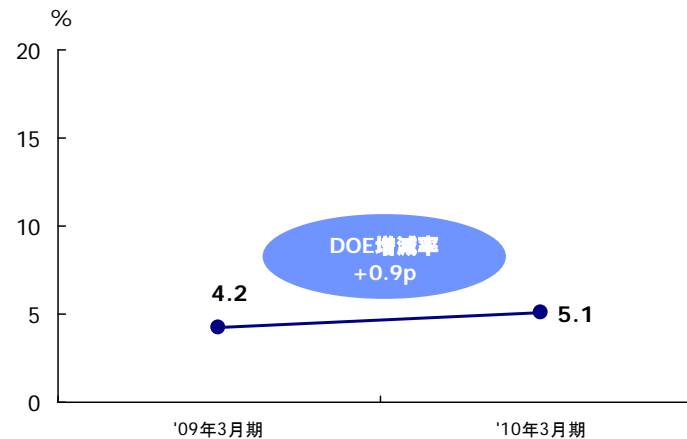
連結決算ハイライト

前期比

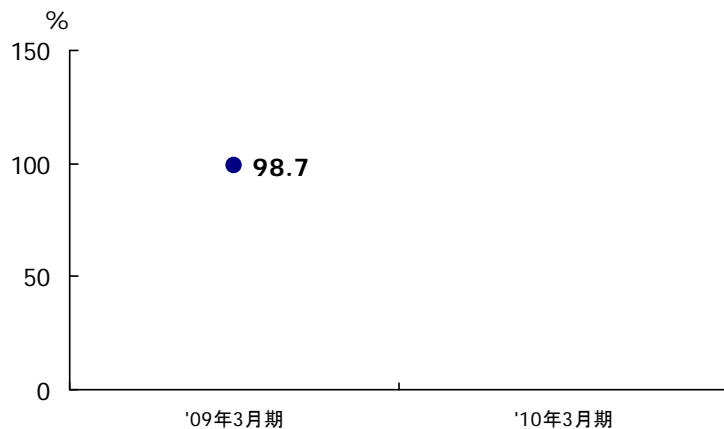
一株当たり配当金



純資産配当率(DOE)



配当性向



連結決算ポイント

売上高

前期と比べほぼ横ばいとなるもお客様のIT投資の抑制や延期による影響を受け、想定以上に受注が伸び悩む

- SIS事業は証券業、人材派遣業向け案件の減少から14.8%の減収となる
- SSS事業は企業間サービス低迷の影響などにより、11.1%の減収となる
- デイラー事業は前期に比べ対象期間が4ヶ月長いたため17.1%の増収となるも金融機関のIT投資抑制が継続された影響を受け、想定以上に受注が伸び悩む

営業利益 経常利益 当期純利益

原価低減や販管費の削減を徹底するも、売上の伸び悩みを吸収できず営業減益、経常減益となる
また、移転に伴う特別損失の計上により、当期純損失となる

- 受注の伸び悩みから稼働率の低下、お客様からの価格低減要請もあり、売上総利益率は0.8ポイント低下する
- のれん償却額などが増加するものの、グループ全体の経費低減に努め販管費を抑制し、売上高販管費率を低下させ、利益改善を図る
- 移転に伴う旧オフィスの固定資産の除却・リース解約費用、原状回復費用を特別損失として計上したため、当期純損失となる

EBITDA

営業減益により、やや減少

連結損益計算書ハイライト

前期比

(百万円)

科目	'09年3月期	'10年3月期	前期比	
	実績	実績	増減額	増減率%
売上高	32,538	32,215	△322	△1.0
売上原価	25,681	25,671	△9	△0.0
売上総利益	6,856	6,543	△313	△4.6
売上総利益率%	21.1	20.3	△0.8p	-
販管費	5,951	5,868	△82	△1.4
売上高販管费率%	18.3	18.2	△0.1p	-
営業利益	905	674	△231	△25.5
営業利益率%	2.8	2.1	△0.7p	-
営業外損益	△199	△267	△67	-
経常利益	706	407	△298	△42.3
特別利益	4	19	+15	+377.9
特別損失	44	658	+614	+1390.4
法人税等	419	181	△237	△56.7
当期純利益	240	△412	△653	-

連結損益計算書ポイント

売上高

- お客様のIT投資の抑制や延期による影響を受け、想定以上に受注が伸び悩み、SIS事業、SSS事業とも減収
- ディーラー事業は前期に比べ対象期間が4ヶ月長いたため増収となるも、金融機関のIT投資抑制が響き受注は大幅に伸び悩む

営業利益

- 売上総利益は受注の伸び悩みからの稼働率の低下や、お客様からの価格低減要請の影響を受け、6,543百万円（前期比4.6%減）となるも、原価低減に努め売上総利益率はほぼ横ばいを確保（同0.8ポイント低下）
- のれん償却額などが増加するも、グループ全体の経費削減に努め、販管費は5,868百万円（同1.4%減）となり、売上高販管費率は0.1ポイント低下、利益改善を図る
- 受注の伸び悩みを吸収し切れず、営業利益は674百万円（同25.5%減）となる

経常利益

- ディーラー事業継承に伴う借入金の支払利息の増加や、優先株式発行に伴うデューデリジエンスおよびコミットメントライン契約切り替えなど費用の発生により、経常利益407百万円（前期比42.3%減）となる

当期純利益

- オフィス集約に伴い、旧オフィスの固定資産の除却、原状回復費用を特別損失として計上したため、412百万円の当期純損失となる

連結キャッシュ・フロー計算書ハイライト



前期比

(百万円)

科目	'09年3月期	'10年3月期
	実績	実績
営業活動によるキャッシュ・フロー	978	2,493
投資活動によるキャッシュ・フロー	△8,641	△1,248
財務活動によるキャッシュ・フロー	7,412	△1,336
フリーキャッシュ・フロー	△7,663	1,244
現金および現金同等物の増減額	△260	△87
現金および現金同等物期首残高	2,723	2,462
現金および現金同等物期末残高	2,462	2,375
自己資本比率%	25.0	30.6
時価ベースの自己資本比率%	27.5	22.9
キャッシュ・フロー対有利子負債比率%	1,170.2	347.2
インタレスト・カバレッジ・レシオ (倍)	7.0	13.2

フリーキャッシュ・フロー：営業キャッシュ・フロー＋投資キャッシュ・フロー

自己資本比率：自己資本/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

時価ベースの自己資本比率：株式時価総額/総資産

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

連結キャッシュ・フロー計算書ポイント

営業活動によるキャッシュ・フロー

- 税金等調整前当期純損失を計上したものの、減価償却費、のれん償却額、移転費用、売上債権の増加、仕入債務の増加、たな卸資産の増加等により、得られた資金は2,493百万円となる

投資活動によるキャッシュ・フロー

- ソフトウェアの取得、投資有価証券の取得、貸付け、敷金及び保証金の差入等による支出により、使用した資金は1,248百万円となる

財務活動によるキャッシュ・フロー

- 株式の発行による収入や短期借入金・長期借入金の返済、社債の償還、自己株式の取得等による支出により、使用した資金は1,336百万円となる

連結貸借対照表ハイライト

前期比

(百万円)

	'09年3月 期末	'10年3月 期末	増減額		'09年3月 期末	'10年3月 期末	増減額
流動資産	11,534	11,086	△447	流動負債	10,258	9,142	△1,115
現金及び預金	2,462	2,375	△87	買掛金	2,641	3,274	+632
受取手形及び売掛金	5,939	6,058	+118	短期借入金	3,140	1,462	△1,677
たな卸資産	575	620	+44	1年内長期借入	780	880	+100
前払費用	1,448	1,603	+154	1年内償還社債	1,233	234	△999
繰延税金資産	452	275	△176	未払法人税等	212	167	△45
その他	656	153	△502	前受収益	1,085	1,749	+663
				その他	1,164	843	△321
固定資産	10,643	10,962	+319	固定負債	6,370	6,156	△213
有形固定資産	1,094	950	△144	社債	268	484	+216
無形固定資産	5,612	4,914	△697	長期借入金	6,025	5,595	△430
のれん	5,064	4,312	△752	その他	77	77	+0
ソフトウェア	540	595	+54	負債合計	16,628	15,299	△1,328
その他	7	7	△0	純資産合計	5,548	6,749	1,201
投資その他の資産	3,936	5,097	+116	資本金	1,000	1,000	-
投資有価証券	881	927	+46	資本剰余金	3,675	5,675	1,999
敷金及び保証金	1,001	1,796	+784	利益剰余金	1,138	544	△594
繰延税金資産	1,902	2,150	+247	自己株式	△111	△298	△187
その他	150	222	+71	有価証券評価差額金	△150	△175	△24
				その他	△3	3	+6
資産合計	22,177	22,049	△127	負債・純資産合計	22,177	22,049	△127

連結貸借対照表ポイント

資産

- 前払費用の増加や平河町ビル移転のための敷金及び保証金の増加などがあったものの、のれん償却752百万円などの減少により、前期末比127百万円減の22,049百万円となる

負債

- 買掛金や前受収益の増加などがあったものの、短期借入金の返済、1年内償還予定の社債の償還、長期借入金の返済などの減少により、前期末比1,328百万円減の15,299百万円となる

純資産

- 優先株式の発行などにより資本剰余金が1,999百万円増加した一方、利益剰余金および自己株式の取得等により781百万円減少したことなどにより、前期末比1,201百万円増の6,749百万円となる

セグメント別業績ハイライト

前期比

(百万円)

売上高	'09年3月期		'10年3月期		前期比	
	実績	構成比%	実績	構成比%	増減額	増減率%
システムインテグレーション サービス(SIS)事業	14,032	43.1	11,956	37.1	△2,076	△14.8
開発サービス	12,831	39.4	10,805	33.5	△2,025	△15.8
ソリューションサービス	415	1.3	315	1.0	△99	△24.0
関連商品	785	2.4	834	2.6	+48	+6.2
セキュリティソリューション サービス(SSS)事業	4,983	15.3	4,427	13.7	△555	△11.1
コンサルティングサービス	1,406	4.3	1,281	4.0	△125	△8.9
構築サービス	129	0.4	185	0.6	+56	+43.3
運用監視サービス	2,222	6.8	2,173	6.7	△49	△2.2
関連商品	1,224	3.8	787	2.4	△436	△35.7
ディーラー事業(*)	13,522	41.6	15,830	49.1	+2,308	+17.1
HW/SW販売	7,275	22.4	6,887	21.4	△387	△5.3
SEサービス	1,884	5.8	2,854	8.9	+970	+51.5
保守サービス	4,362	13.4	6,087	18.9	+1,725	+39.5
合計	32,538	100.0	32,215	100.0	△322	△1.0

(*)ディーラー事業の'09年3月期の実績は平成20年8月から平成21年3月までの8ヶ月間の数値

セグメント別業績ハイライト

前期比

(百万円)

営業利益	'09年3月期	'10年3月期	前期比	
	実績	実績	増減額	増減率%
システムインテグレーションサービス(SIS)事業	1,173	1,431	+257	+22.0
セキュリティソリューションサービス(SSS)事業	659	555	△104	△15.8
ディーラー事業(*)	230	40	△190	△82.5
消去又は全社	△1,157	△1,352	△194	-
連結	905	674	△231	△25.5

EBITDA	'09年3月期	'10年3月期	前期比	
	実績	実績	増減額	増減率%
システムインテグレーションサービス(SIS)事業	1,536	1,818	+282	+18.4
セキュリティソリューションサービス(SSS)事業	756	646	△110	△14.6
ディーラー事業(*)	615	625	+10	+1.6
消去又は全社	△998	△1,238	△240	-
連結	1,909	1,852	△57	△3.0

(*)ディーラー事業の'09年3月期の実績は平成20年8月から平成21年3月までの8ヶ月間の数値

セグメント別業績ポイント

SIS事業

大幅な減収となるも、増益確保

- ・ 開発サービスの売上が減少するも、プロジェクト品質管理の強化や内製化による外注費抑制と稼働率の向上に注力し、営業利益は増加となる

SSS事業

企業間サービス低迷の影響などにより、減収、減益

- ・ 監視サービスの新規受注が伸び悩み、それに伴う関連商品の販売が減少し、減収となる
- ・ 構築サービスが増収になるも、コンサルティングサービス、運用監視サービスが減収となる
- ・ 間接要員数の適正化や経費削減に努めるも、サービス案件の受注減少による稼働率の低下により、減益となる

ディーラー事業

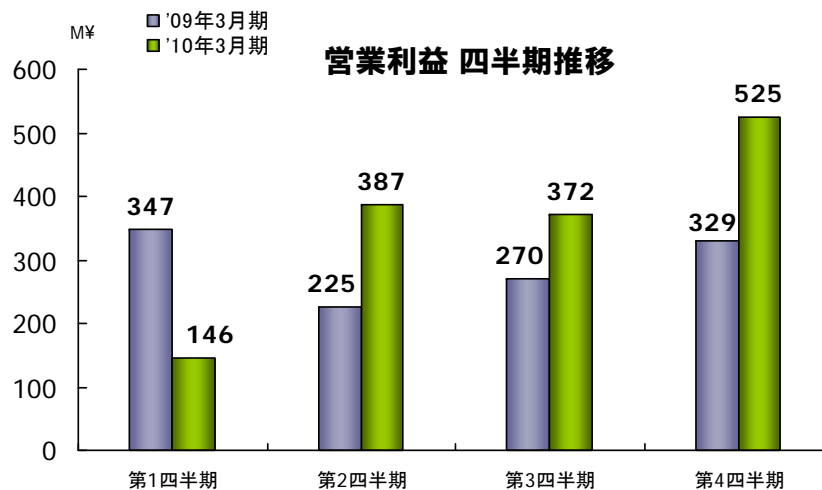
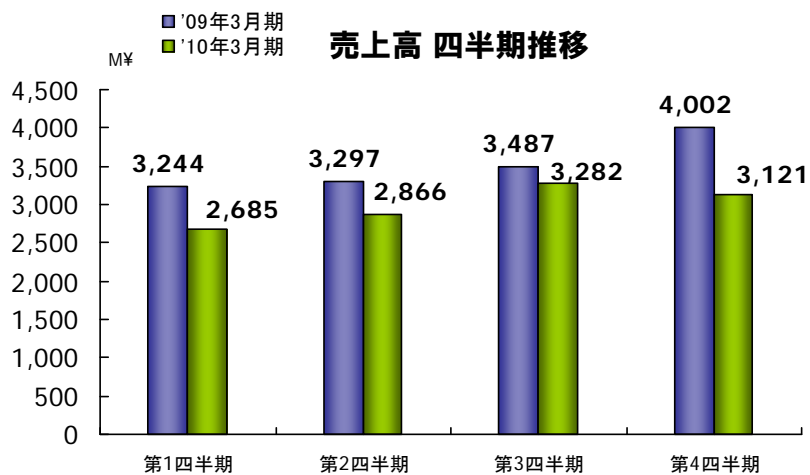
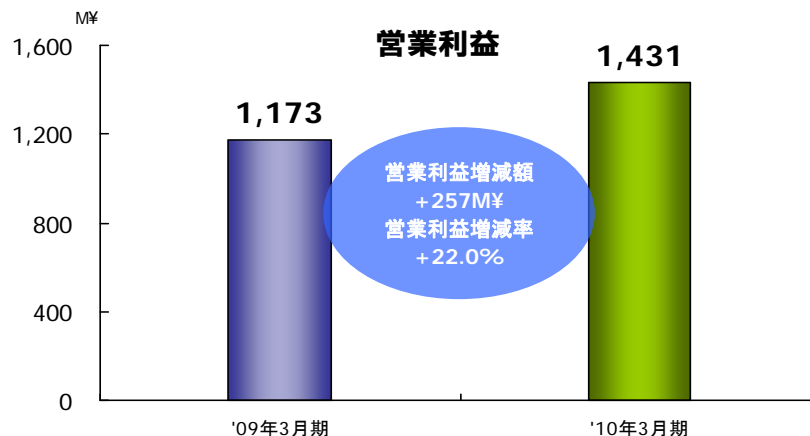
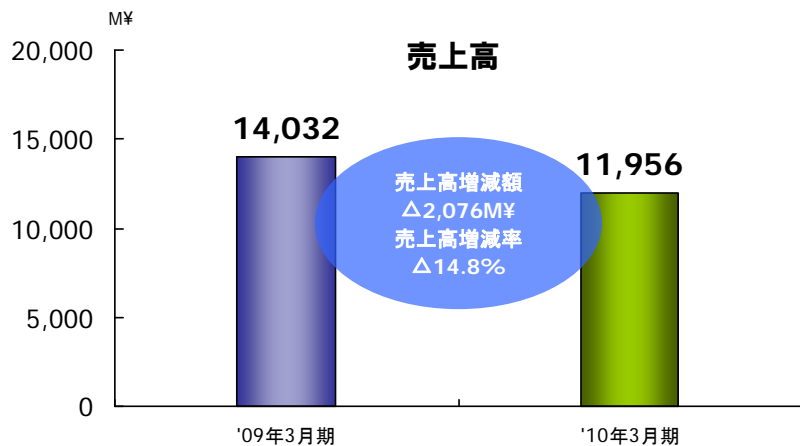
増収となるも金融機関のIT投資抑制から受注が大幅に伸び悩み、大幅減益

- ・ 当期は前期に比べ対象期間が4ヶ月長いたため増収となる
- ・ 金融機関のIT投資抑制から、HW/SW販売は受注が伸び悩み、減収となる
- ・ SEサービス、保守サービスとも増収となるもHW/SW販売不振から、受注が伸び悩む
- ・ 売上の伸び悩みから、のれん償却額等の販管費増を吸収できず、大幅減益

セグメント別業績ハイライト

SIS事業

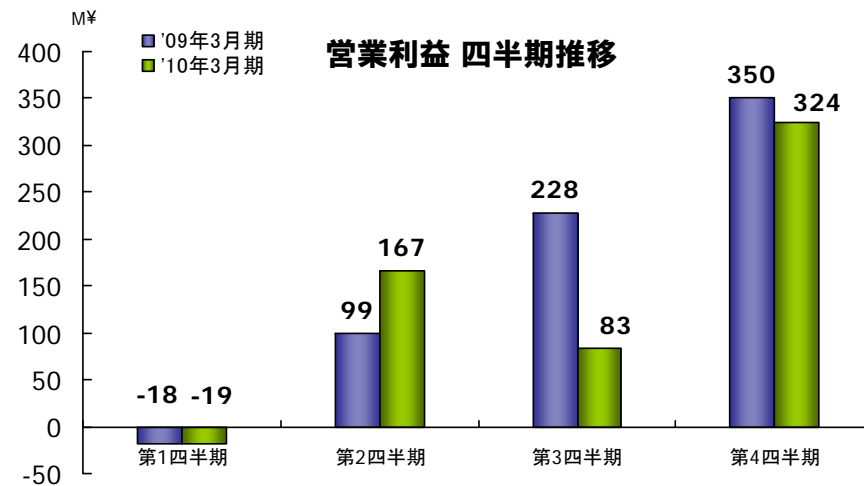
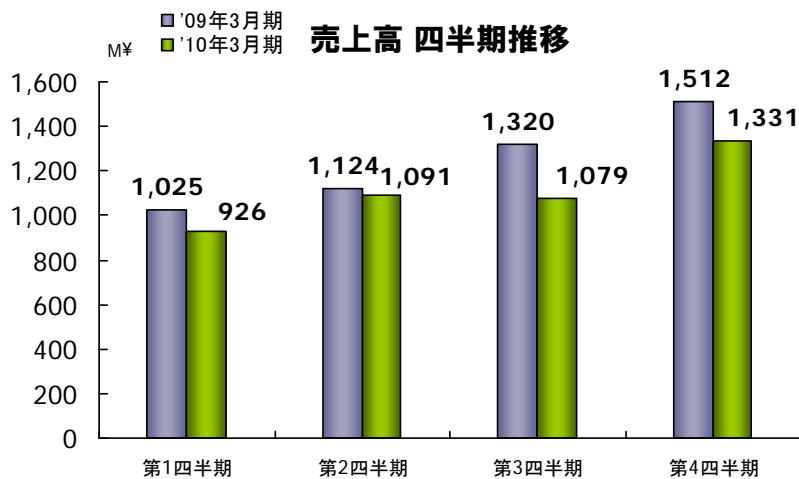
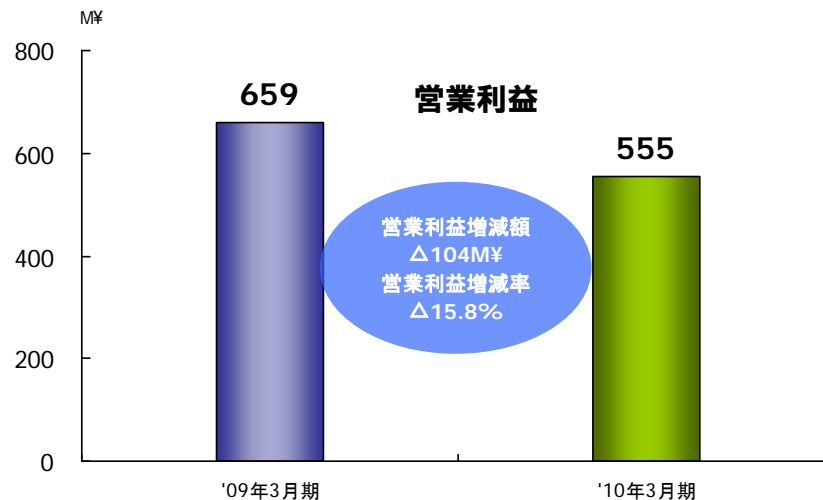
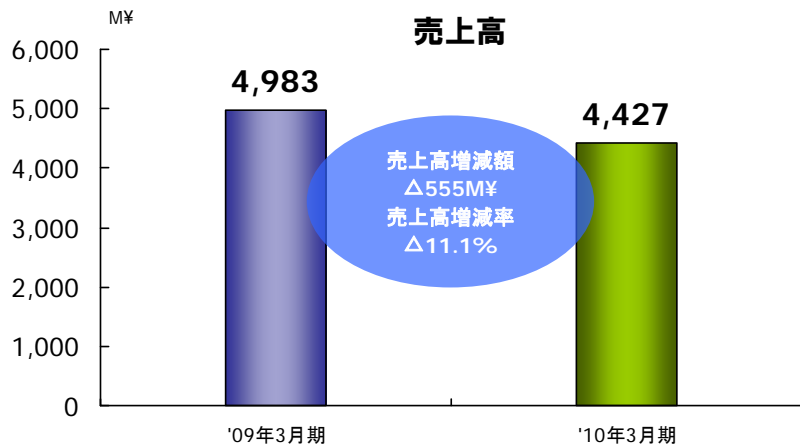
前期比



セグメント別業績ハイライト

SSS事業

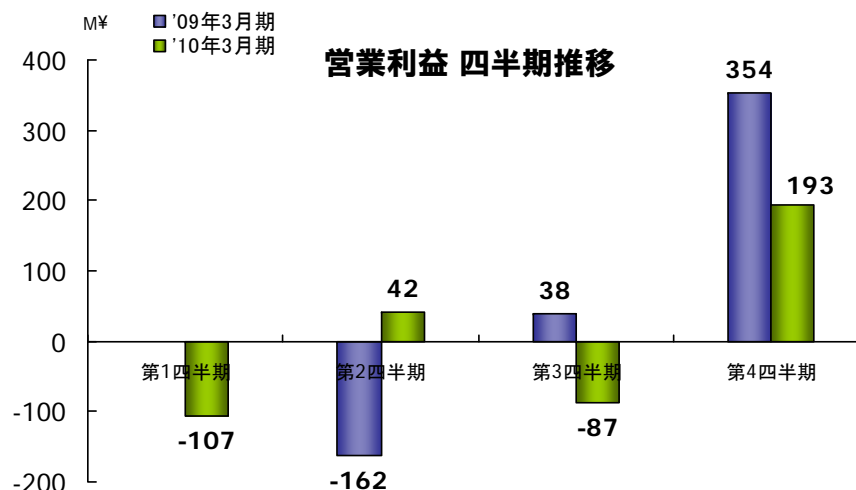
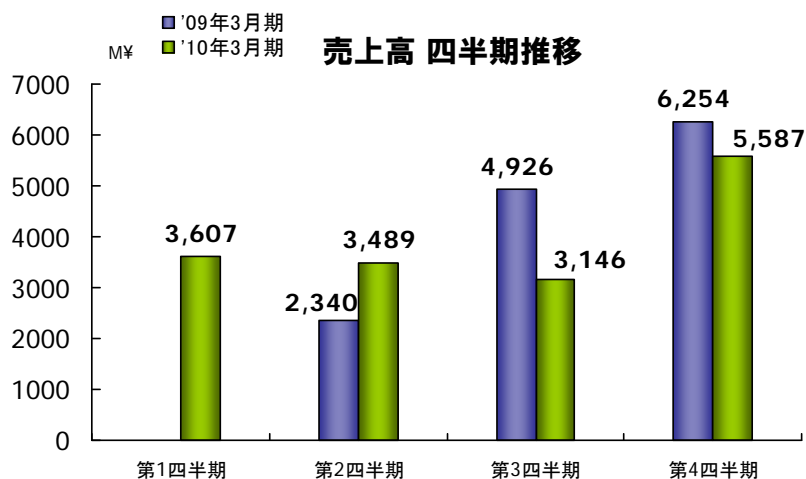
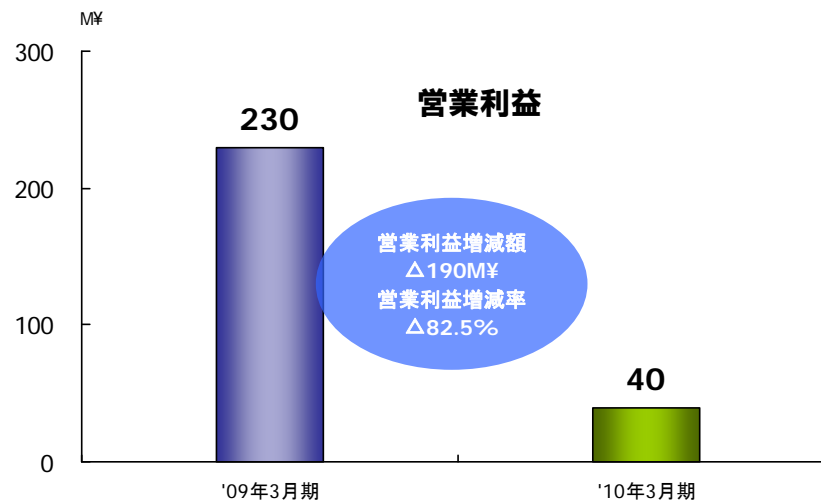
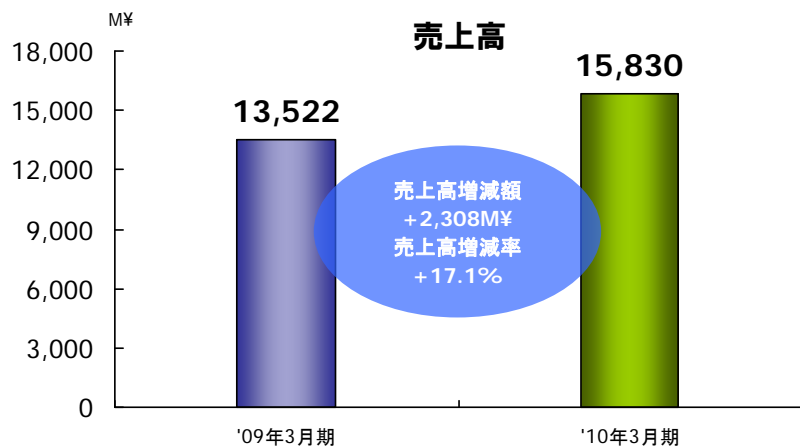
前期比



セグメント別業績ハイライト

ディーラー事業

前期比



ディーラー事業は2008年8月より事業開始

経営施策[実施項目]

経営基盤 の強化

- 財務基盤の拡充と長期運転資金の確保を目的とした優先株式の発行
- 業務変革室の主導のもと、グループ全体にわたる業務の合理化を推進
- グループ事業会社、本社機構の同一オフィスビルへの集約に伴う移転の準備

ポートフォリオ の強化

- 事業統括本部を中心に、グループ総合力によるお客様との関係維持・強化、ならびにお客様の開拓を推進

付加価値と 生産性の向上

- プロジェクト検定制度を強化し、提案内容の精査、潜在リスクの洗い出し、および進捗管理の厳格化

グローバル 展開

- 中国市場におけるセキュリティ事業の展開に向け、現地法人「上海LAC」を設立
- KDDI中国(上海)との協業を推進
- 台湾ウィッツ社との事業提携によるグローバルリソース活用の推進
- オフショアプロジェクトの生産性向上に向け、オフショアサービスデスクの設置

人材の育成

- 経営者の育成に向け、リーダー研修の実施
- 業績連動型年俸制度の全社員適用による経営目標の共有化



2. 2011年3月期 業績予想

連結業績予想

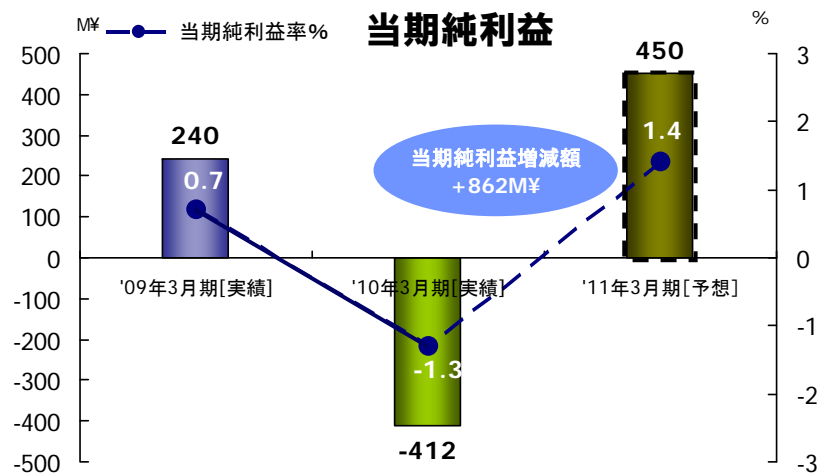
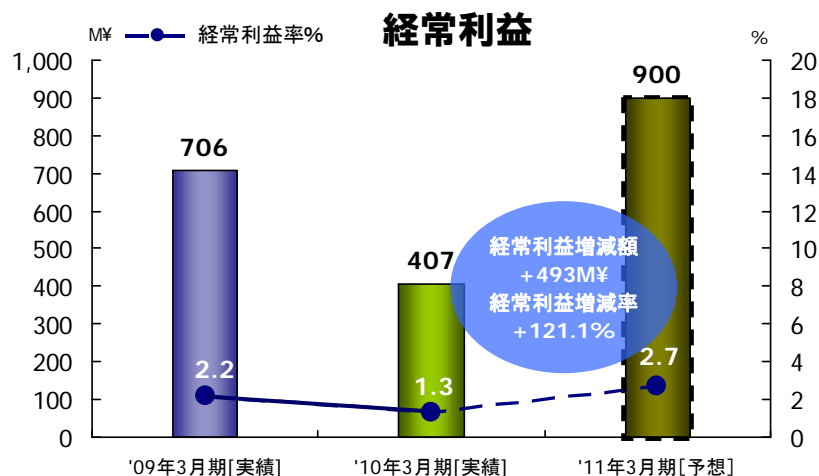
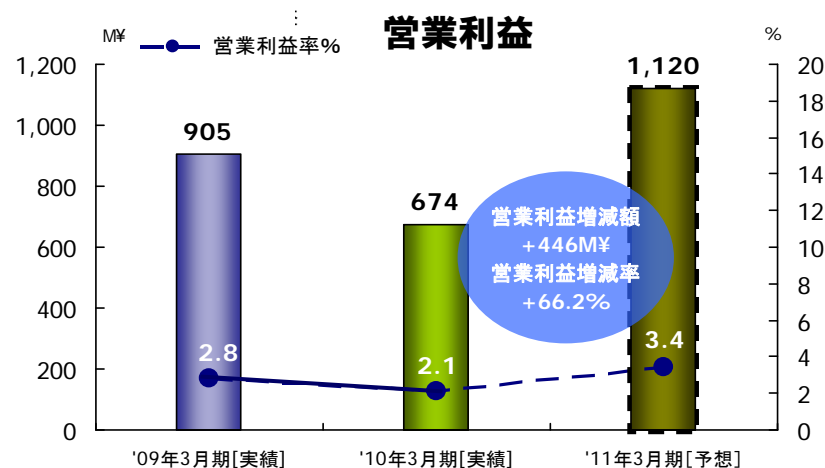
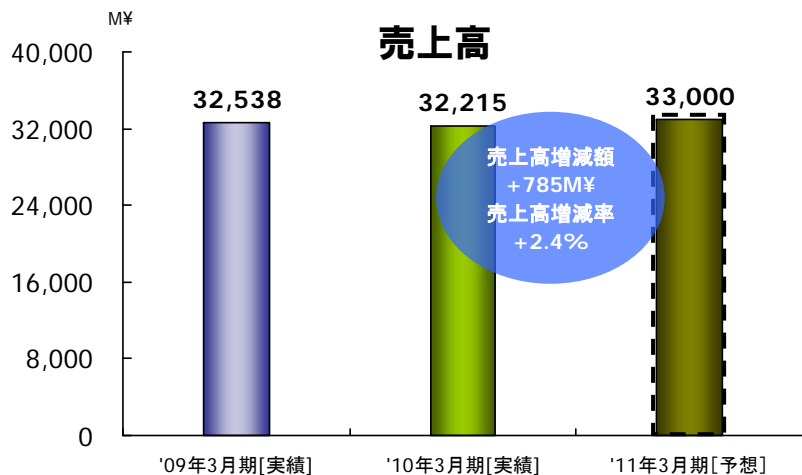
(百万円)

科目	'10年3月期	'11年3月期	前期比	
	実績	予想	増減額	増減率%
売上高	32,215	33,000	+785	+2.4
営業利益	674	1,120	+446	+66.2
営業利益率%	2.1	3.4	+1.3p	-
経常利益	407	900	+493	+121.1
当期純利益	△412	450	+862	-
EBITDA	1,852	2,240	+388	+21.0
一株当たり当期純利益(EPS)	△18円57銭	9円93銭	+28円50銭	-
一株当たり配当金	10円	10円	0円	0

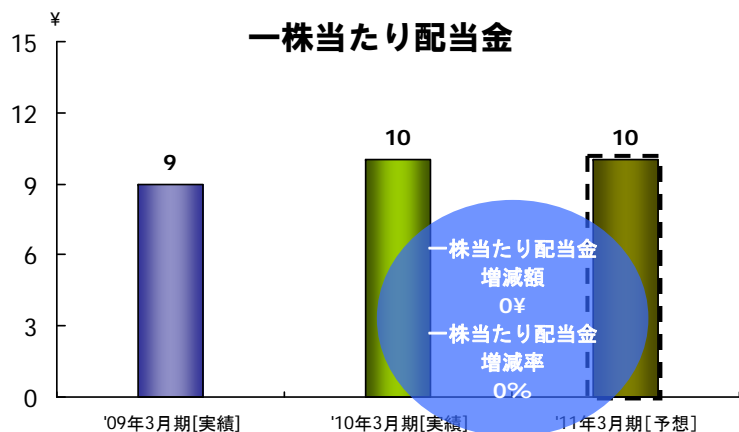
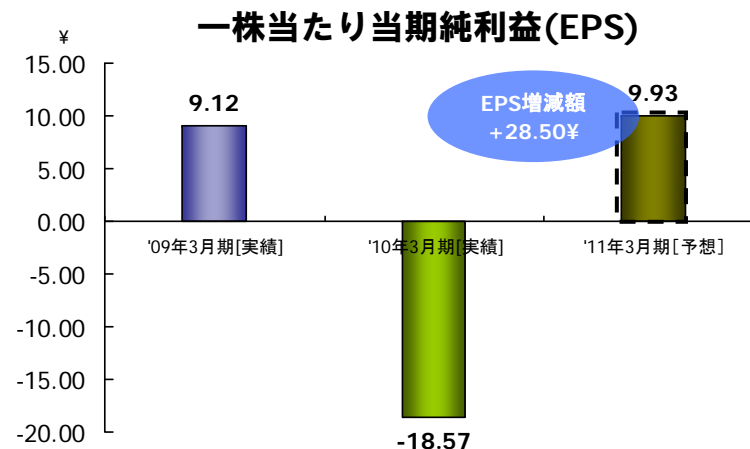
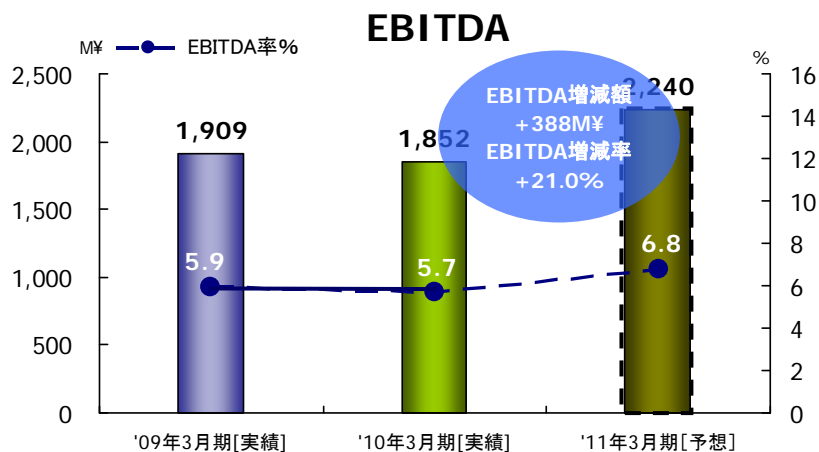
EBITDA: 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

一株当たり当期純利益/配当金: 普通株式に係る数値

連結業績予想



連結業績予想



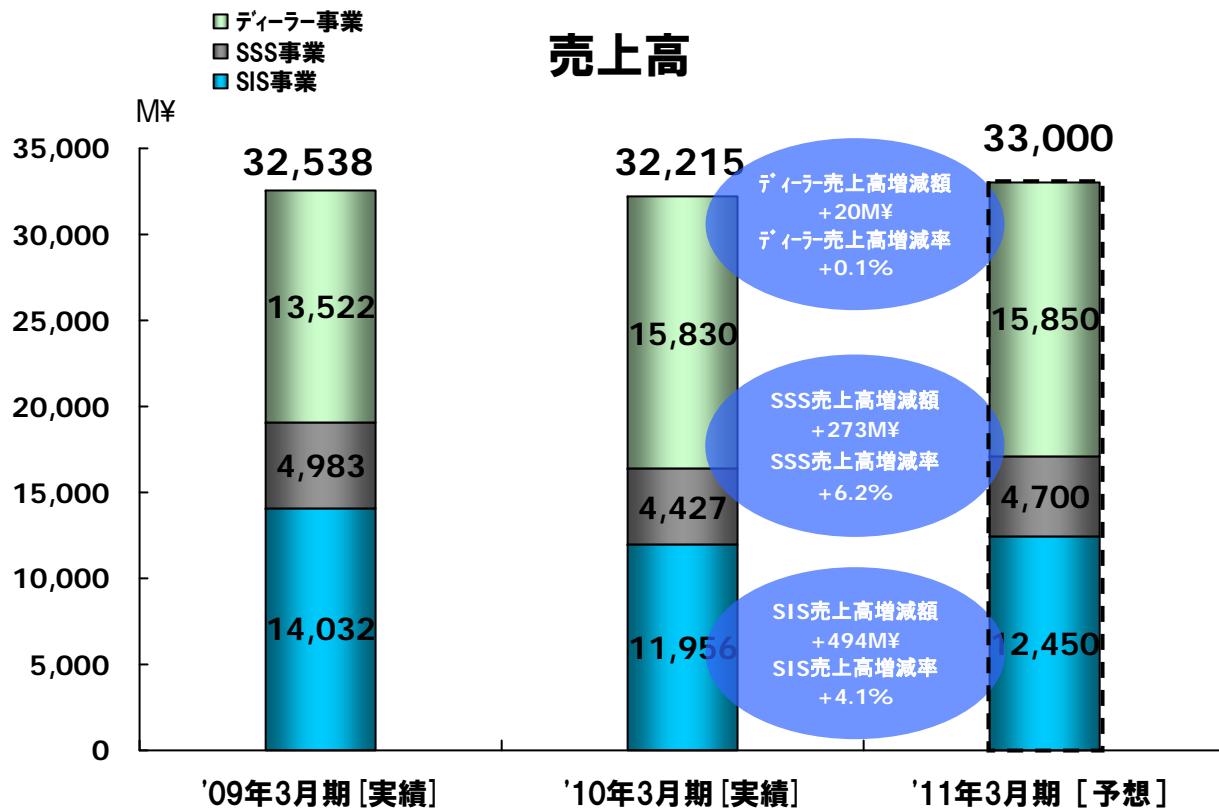
EBITDA; 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

セグメント別業績予想

(百万円)

売上高	'10年3月期	'11年3月期	前期比	
	実績	予想	増減額	増減率%
システムインテグレーションサービス(SIS)事業	11,956	12,450	+494	+4.1
開発サービス	10,805	11,480	+675	+6.2
ソリューションサービス	315	450	+135	+42.9
関連商品	834	520	△314	△37.6
セキュリティソリューションサービス(SSS)事業	4,427	4,700	+273	+6.2
コンサルティングサービス	1,281	1,530	+249	+19.4
構築サービス	185	200	+15	+8.1
運用監視サービス	2,173	2,140	△33	△1.5
関連商品	787	830	+43	+5.5
ディーラー事業	15,830	15,850	+20	+0.1
HW/SW販売	6,887	7,450	+563	+8.2
SEサービス	2,854	2,430	△424	△14.9
保守サービス	6,087	5,970	△117	△1.9
合計	32,215	33,000	+785	+2.4

セグメント別業績予想



ディーラー事業の'09年3月期の実績は平成20年8月から平成21年3月までの8ヶ月間の数値

セグメント別業績予想

(百万円)

営業利益	'10年3月期	'11年3月期	前期比	
	実績	予想	増減額	増減率%
システムインテグレーションサービス(SIS)事業	1,431	1,686	+255	+17.8
セキュリティソリューションサービス(SSS)事業	555	772	+217	+39.1
ディーラー事業	40	750	+710	+1775.0
消去又は全社	△1,352	△2,088	△736	-
連結	674	1,120	+446	+66.2

(百万円)

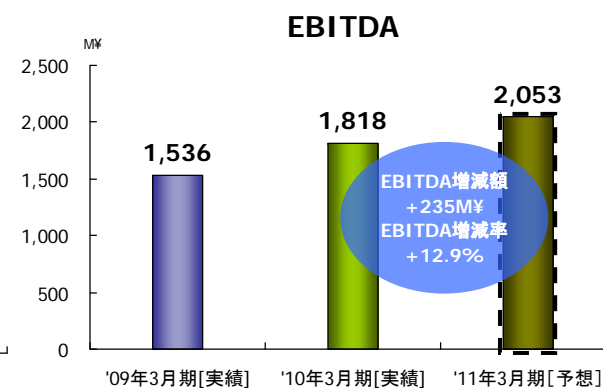
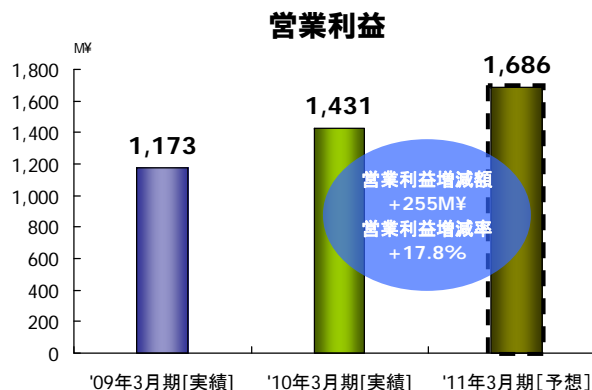
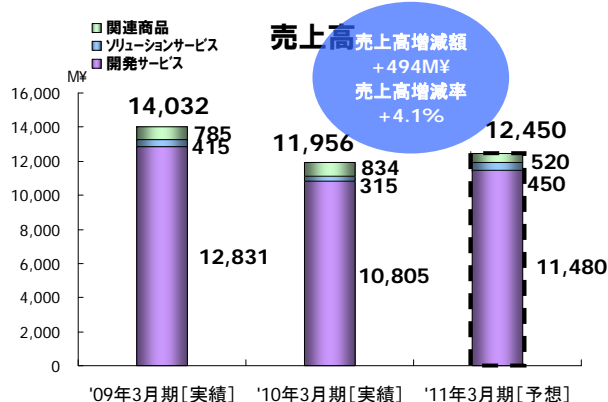
EBITDA	'10年3月期	'11年3月期	前期比	
	実績	予想	増減額	増減率%
システムインテグレーションサービス(SIS)事業	1,818	2,053	+235	+12.9
セキュリティソリューションサービス(SSS)事業	646	867	+221	+34.2
ディーラー事業	625	1,273	+648	+103.7
消去又は全社	△1,238	△1,953	△715	-
連結	1,852	2,240	+388	+21.0

セグメント別業績予想

SIS事業

システムインテグレーションサービス (SIS) 事業	'10年3月期	'11年3月期	前期比	
	実績	予想	増減額	増減率%
開発サービス	10,805	11,480	+675	+6.2
ソリューションサービス	315	450	+135	+42.9
関連商品	834	520	△314	△37.6
売上高	11,956	12,450	+494	+4.1
営業利益 (*)	1,431	1,686	+255	+17.8
EBITDA (*)	1,818	2,053	+235	+12.9

(*) 経営指導料など全社費用の配賦と連結消去前の利益

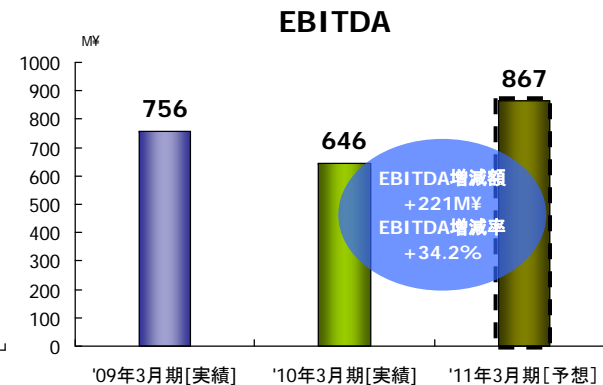
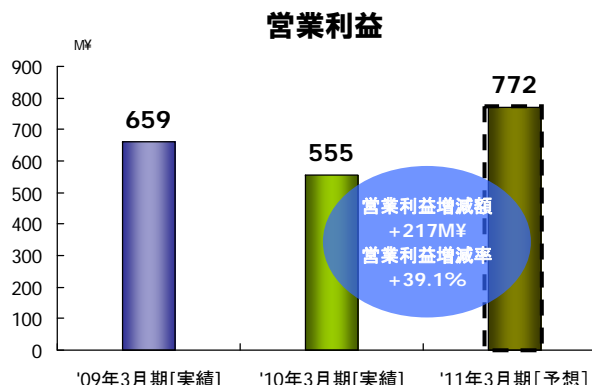
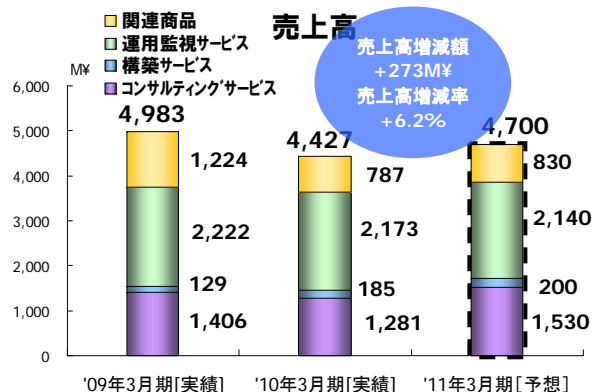


セグメント別業績予想

SSS事業

セキュリティソリューションサービス(SSS)事業	'10年3月期	'11年3月期	前期比	
	実績	予想	増減額	増減率%
コンサルティングサービス	1,281	1,530	+249	+19.4
構築サービス	185	200	+15	+8.1
運用監視サービス	2,173	2,140	△33	△1.5
関連商品	787	830	+43	+5.5
売上高	4,427	4,700	+273	+6.2
営業利益(*)	555	772	+217	+39.1
EBITDA(*)	646	867	+221	+34.2

(*) 経営指導料など全社費用の配賦と連結消去前の利益

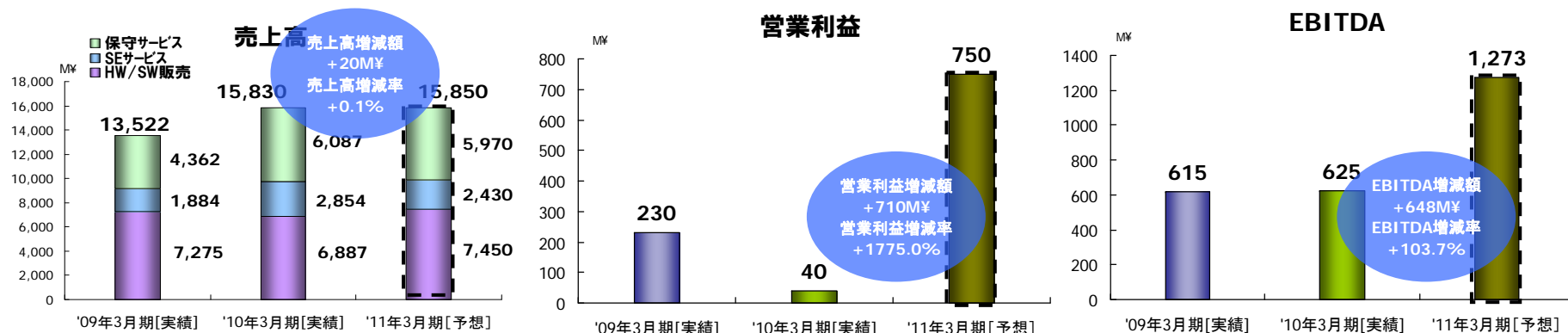


セグメント別業績予想

ディーラー事業

ディーラー事業	'10年3月期	'11年3月期	前期比	
	実績	予想	増減額	増減率%
HW/SW販売	6,887	7,450	+563	+8.2
SEサービス	2,854	2,430	△424	△14.9
保守サービス	6,087	5,970	△117	△1.9
売上高	15,830	15,850	+20	+0.1
営業利益(*)	40	750	+710	+1775.0
EBITDA(*)	625	1,273	+648	+103.7

(*) 経営指導料など全社費用の配賦と連結消去前の利益



ディーラー事業の'09年3月期の実績は平成20年8月から平成21年3月までの8ヶ月間の数値



3. 2011年3月期 経営施策

経営施策



経営基盤 の強化

- オフィス統合を踏まえた業務の標準化・合理化による効率的経営の推進



ポートフォリオ の強化

- 選択と集中による経営資源の最適化
- グループ総合力によるお客様との関係維持強化ならびにお客様の開拓



付加価値と 生産性の向上

- お客様のIT投資の最適化に向けた提案活動の推進
- プロジェクト管理における品質管理システム・体制の拡充



グローバル 展開

- 台湾ウィッツ社との事業提携によるグローバルリソース活用の推進
- 中国現地法人(上海LAC)による日本企業向けサービスの展開
- 韓国現地法人(CSLAC)による情報セキュリティ・ビジネスの推進



人材の育成

- 人材の多様性と自己啓発意欲を尊重した養育の推進
- 次代に合った人間力、経営力および技術力の強化
- 業績連動型年俸制度の全社展開による経営力の養成





ご閲覧ありがとうございました

IRお問い合わせ窓口：経営戦略室 広報部

Tel; 03-6757-0107

Fax; 03-6757-0101

E-Mail; ir@lachd.co.jp

JASDAQ(証券コード:3857)

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