



# 2011年3月期 第2四半期決算説明資料

**ラックホールディングス株式会社**

**決算短信開示  
2010年11月5日**

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

1. 2011年3月期 第2四半期決算概要

2. 2011年3月期 通期業績予想

3. 2011年3月期 経営施策/グループ重点施策



# 1. 2011年3月期 第2四半期決算概要

# 連結決算ハイライト

## 前年同期比

(百万円)

科目	'10年3月期	'11年3月期	前年同期比	
	2Q実績	2Q実績	増減額	増減率%
売上高	14,665	15,867	+1,201	+8.2
営業利益	△94	334	+429	-
営業利益率%	△0.6	2.1	+2.8p	-
経常利益	△249	232	+482	-
四半期純利益	△458	140	+599	-
EBITDA	492	928	+435	+88.5
自己資本当期純利益率(ROE)%	△8.9	2.1	+11.0p	-
総資産経常利益率(ROA)%	△1.2	1.1	+2.2p	-
一株当たり四半期純利益(EPS)	△17円69銭	1円68銭	+19円37銭	-
一株当たりキャッシュ・フロー(CFPS)	4円94銭	28円72銭	+23円78銭	+481.6
一株当たり純資産(BPS)	185円84銭	184円37銭	△1円47銭	△0.8
一株当たり配当金 [2Q期末]	4円	4円	-	-

EBITDA : 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

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

一株当たり情報 : 普通株式に係る数値

# 連結決算ハイライト

予想比（5月14日公表）

（百万円）

科目	'11年3月期	'11年3月期	予想比	
	2Q予想	2Q実績	増減額	増減率%
売上高	14,800	15,867	+1,067	+7.2
営業利益	△50	334	+384	-
営業利益率%	△0.3	2.1	+2.4p	-
経常利益	△150	232	+382	-
四半期純利益	△290	140	+430	-
EBITDA	510	928	+418	+82.1
一株当たり四半期純利益(EPS)	△15円16銭	1円68銭	+16円84銭	-
一株当たり配当金 [2Q期末]	4円	4円	-	-

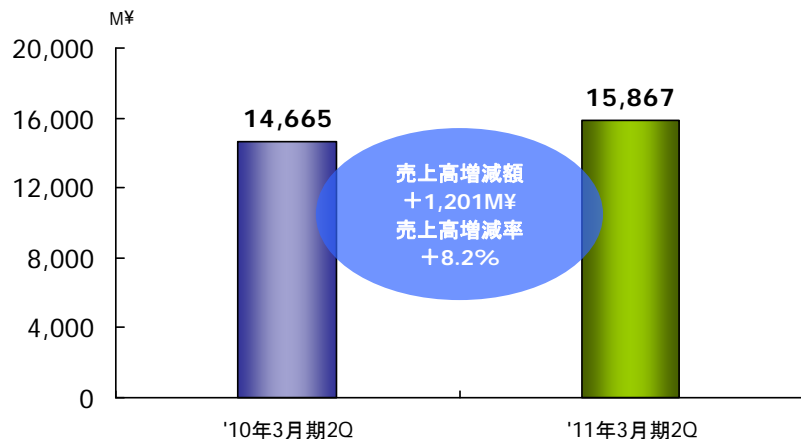
EBITDA：営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

一株当たり情報：普通株式に係る数値

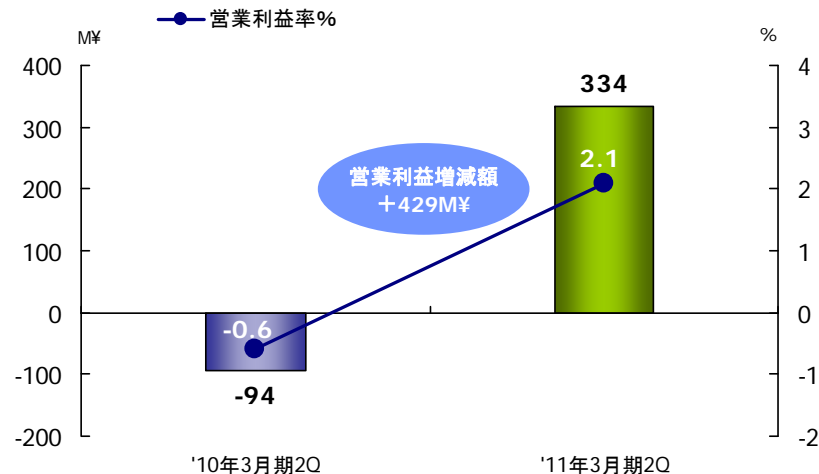
# 連結決算ハイライト

## 前年同期比

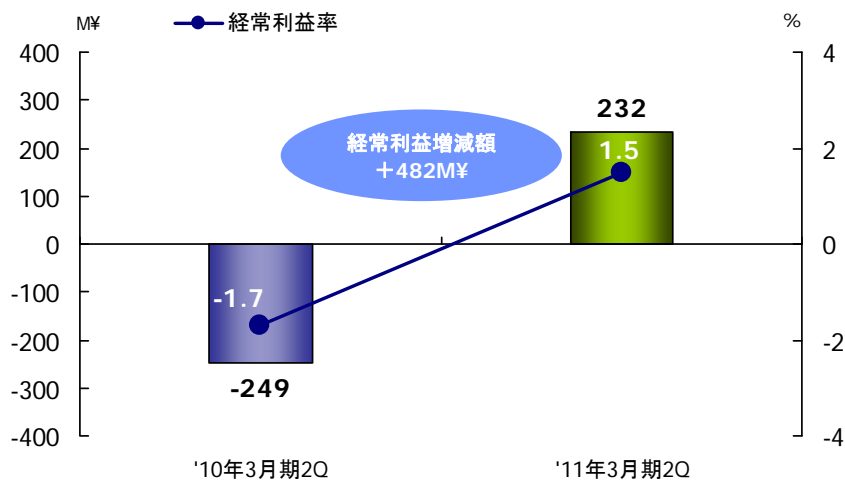
### 売上高



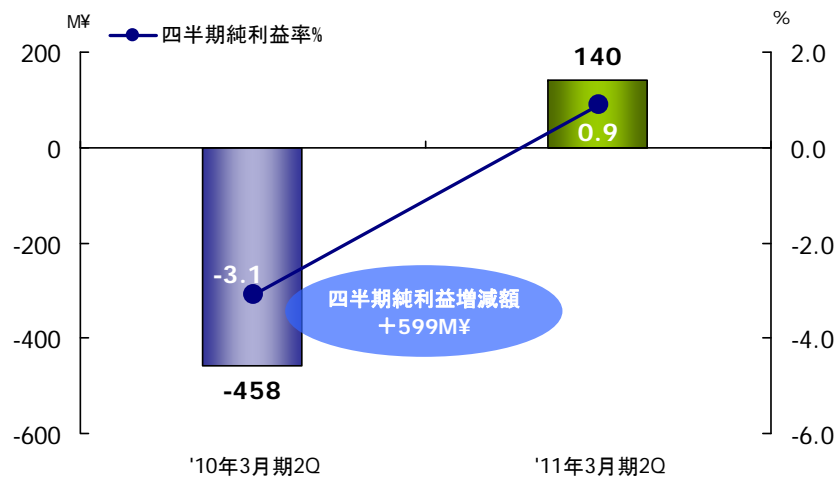
### 営業利益



### 経常利益



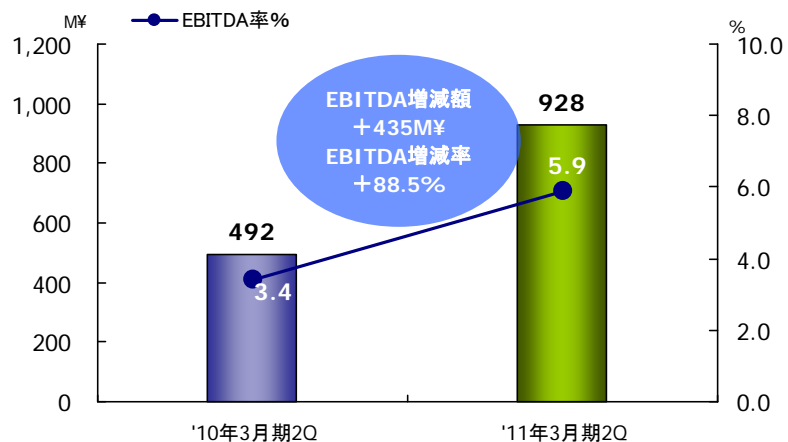
### 四半期純利益



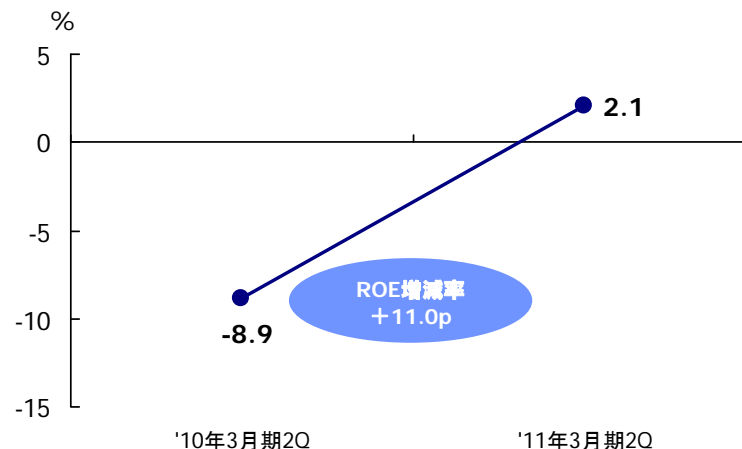
# 連結決算ハイライト

## 前年同期比

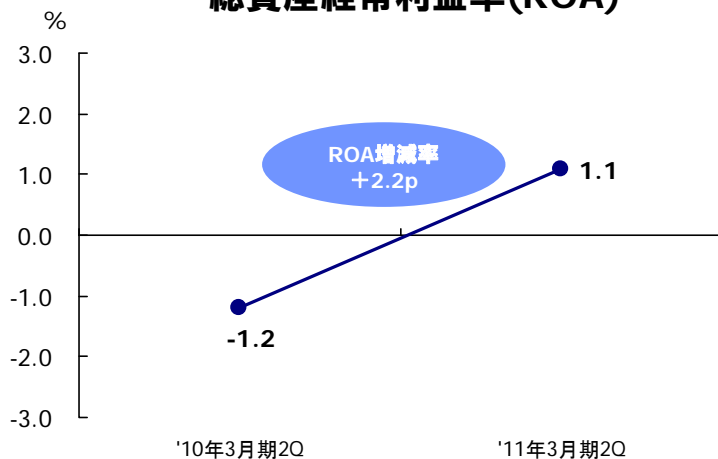
### EBITDA



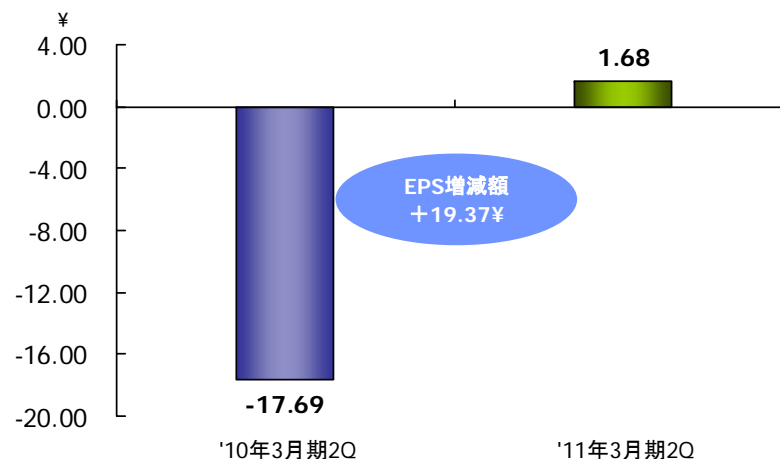
### 自己資本当期純利益率(ROE)



### 総資産経常利益率(ROA)



### 一株当たり四半期純利益(EPS)

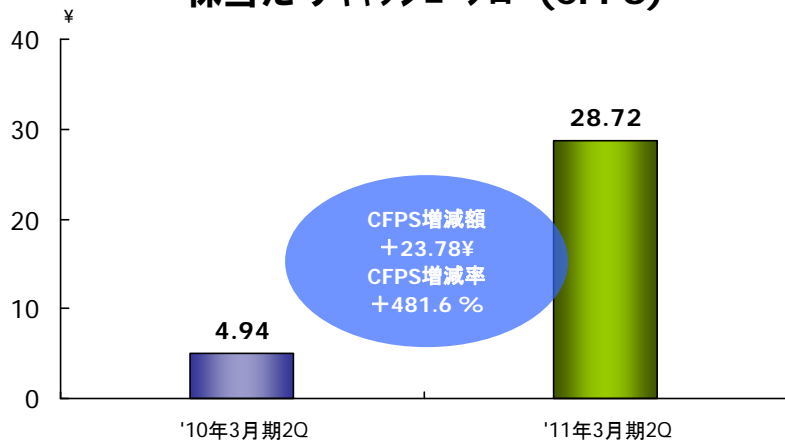


EBITDA : 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

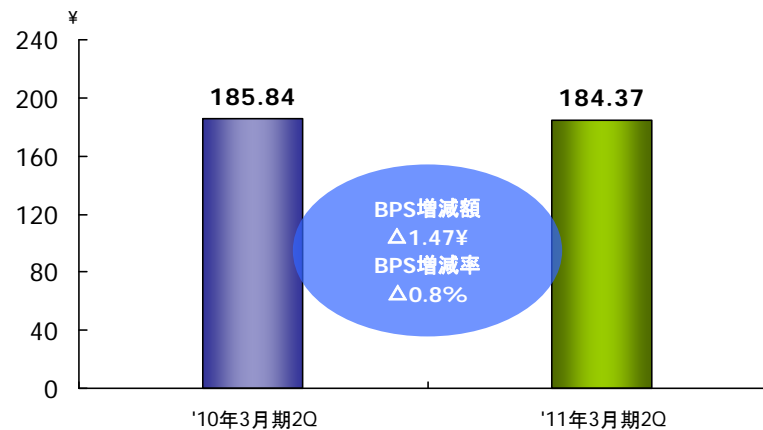
# 連結決算ハイライト

## 前年同期比

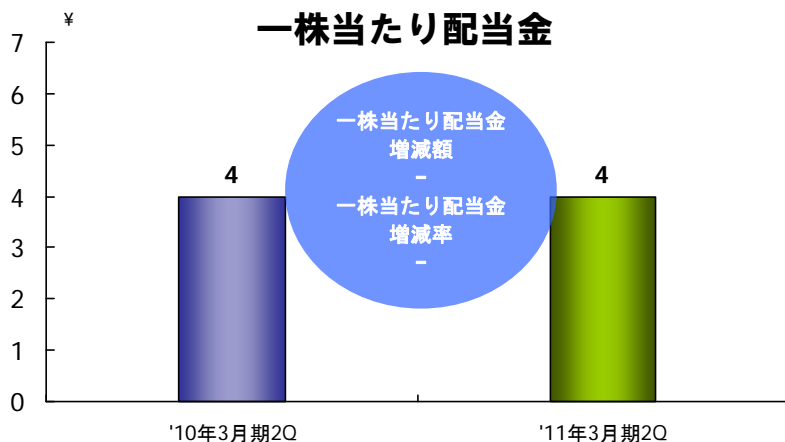
### 一株当たりキャッシュ・フロー(CFPS)



### 一株当たり純資産(BPS)



### 一株当たり配当金



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



# 連結決算ポイント

## 売上高

営業力を強化し既存顧客の取引拡大や新規顧客の獲得に努め、3事業とも受注が増加し8.2%の増収となる

- SIS事業は、子会社ISLの売却による開発サービスの微減収をソリューションサービス、関連商品販売でカバーし1.5%の増収となる
- SSS事業は、官公庁向け案件の受注減少によるコンサルティングサービスの微減収を、運用監視サービス、関連商品でカバーし4.6%の増収となる
- デイラー事業は、金融機関のIT投資抑制が継続されるなか、SEサービスの減収を非金融向け受注の増加によるHW/SW販売、保守サービスでカバーし14.5%の増収となる

## 営業利益 経常利益 四半期純利益

売上の増加や原価率の改善に加え、販管費の低減など合理化に努め、営業損益、経常損益、四半期純損益とも黒字転換となる

- 売上の増加や原価率の改善により売上総利益率は0.7ポイントアップ、また徹底した販管費の低減により売上高販管比率は2.0ポイントダウン、利益改善を図る
- 経常損益の黒字転換に加え、子会社ISLの株式譲渡益、移転損失引当金の一部戻入れを特別利益として計上する一方、オフィス集約に伴う引越し費用や什器等の廃棄費用、間接要員の適正化費用を特別損失として計上し、当期純損益は黒字転換となる

## EBITDA

営業損益の黒字転換により大幅な増加となる

# 連結損益計算書ハイライト

前年同期比

(百万円)

科目	'10年3月期	'11年3月期	前年同期比	
	2Q実績	2Q実績	増減額	増減率%
売上高	14,665	15,867	+1,201	+8.2
売上原価	11,736	12,579	+843	+7.2
売上総利益	2,929	3,287	+358	+12.2
売上総利益率%	20.0	20.7	+0.7p	+3.7
販管費	3,024	2,953	△70	△2.3
売上高販管费率%	20.6	18.6	△2.0p	△9.7
営業利益	△94	334	+429	-
営業利益率%	△0.6	2.1	+2.8p	-
営業外損益	△155	△102	+52	-
経常利益	△249	232	+482	-
特別利益	0	157	+156	+19,516.2
特別損失	94	122	+27	+29.2
法人税等	117	126	+8	+7.5
四半期純利益	△458	140	+599	-

# 連結キャッシュ・フロー計算書ハイライト



## 前年同期比

(百万円)

科目	'10年3月期	'11年3月期
	2Q実績	2Q実績
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,765	1,009
投資活動によるキャッシュ・フロー	△718	242
財務活動によるキャッシュ・フロー	△999	△1,839
フリーキャッシュ・フロー	1,046	1,252
現金および現金同等物の増減額（△は減少）	47	△594
現金および現金同等物期首残高	2,462	2,375
現金および現金同等物期末残高	2,510	1,781
自己資本比率%	22.5	32.2
時価ベースの自己資本比率%	25.5	23.6
キャッシュ・フロー対有利子負債比率%	308.4	349.5
インタレスト・カバレッジ・レシオ（倍）	17.6	13.0

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 / 営業キャッシュ・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：営業キャッシュ・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

- 税金等調整前四半期純利益の計上に加え、減価償却費およびのれん償却額の計上、売上債権の回収などにより、10億9百万円の資金流入となる

## 投資活動によるキャッシュ・フロー

- ソフトウェアの取得等による支出があった一方で、敷金の回収による収入などにより、2億42百万円の資金流入となる

## 財務活動によるキャッシュ・フロー

- 長期借入金および短期借入金の返済による支出、配当金の支払いなどにより、18億39百万円の資金流出となる

# 連結貸借対照表ハイライト

## 前期末比較

(百万円)

科目	'10年3月 期末	'11年3月 2Q末	増減額	科目	'10年3月 期末	'11年3月 2Q末	増減額
流動資産	11,086	10,189	△897	流動負債	9,142	8,824	△318
現金及び預金	2,375	1,781	△594	買掛金	3,274	2,346	△927
受取手形及び売掛金	6,058	4,725	△1,333	短期借入金	1,462	1,000	△462
たな卸資産	620	667	+47	1年内長期借入	880	880	-
前払費用	1,603	2,552	+949	1年内償還社債	234	234	-
その他	442	464	+21	未払法人税等	167	200	+33
貸倒引当金	△13	△2	+11	前受収益	1,749	2,536	+787
				その他	1,375	1,626	+251
固定資産	10,962	10,975	+12	固定負債	6,156	5,516	△640
				社債	484	367	△117
				長期借入金	5,595	4,572	△1,023
				その他	77	577	+499
有形固定資産	950	1,356	+405	負債合計	15,299	14,341	△958
無形固定資産	4,914	5,040	+125	純資産合計	6,749	6,823	+73
のれん	4,312	3,931	△380	資本金	1,000	1,000	-
その他	602	1,108	+505	資本剰余金	5,675	5,675	△0
投資その他の資産	5,097	4,579	△518	利益剰余金	544	466	△78
				自己株式	△298	△298	△0
				その他有価証券評価差額金	△175	△17	+157
				その他	3	△1	△5
資産合計	22,049	21,164	△884	負債・純資産合計	22,049	21,164	△884

# 連結貸借対照表ポイント

## 資産

- ・ 前払費用等の増加があった一方で、売掛金の回収、敷金の回収などにより、211億64百万円（前連結会計年度末比8億84百万円減）となる

## 負債

- ・ 前受収益等の増加があった一方で、買掛金の支払い、長期借入金の返済などにより、143億41百万円（同9億58百万円減）となる

## 純資産

- ・ 配当金の支払いによる利益剰余金の減少があった一方で、その他有価証券評価差額金の増加などにより、68億23百万円（同73百万円増）となる

# セグメント別業績ハイライト

## 前年同期比

(百万円)

売上高	'10年3月期		'11年3月期		前年同期比	
	2Q実績	構成比%	2Q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	5,551	37.9	5,634	35.5	+83	+1.5
開発サービス	5,172	35.3	5,096	32.1	△76	△1.5
ソリューションサービス	145	1.0	286	1.8	+141	+97.5
関連商品	234	1.6	252	1.6	+18	+7.8
セキュリティソリューション サービス(SSS)事業	2,017	13.8	2,109	13.3	+92	+4.6
コンサルティングサービス	593	4.0	585	3.7	△7	△1.2
構築サービス	64	0.4	57	0.4	△6	△10.0
運用監視サービス	970	6.6	1,047	6.6	+76	+7.9
関連商品	389	2.7	418	2.6	+28	+7.4
ディーラー事業	7,096	48.4	8,122	51.2	+1,025	+14.5
HW/SW販売	2,797	19.1	3,698	23.3	+901	+32.2
SEサービス	1,261	8.6	1,173	7.4	△87	△6.9
保守サービス	3,038	20.7	3,250	20.5	+212	+7.0
<b>合計</b>	<b>14,665</b>	<b>100.0</b>	<b>15,867</b>	<b>100.0</b>	<b>+1,201</b>	<b>+8.2</b>

# セグメント別業績ハイライト

## 前年同期比

(百万円)

営業利益	'10年3月期	'11年3月期	前年同期比	
	2Q実績	2Q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	533	857	+324	+60.8
セキュリティソリューションサービス(SSS)事業	147	149	+2	+1.5
ディーラー事業	△65	386	+451	-
消去又は全社(調整額)	△710	△1,059	△349	-
連結	△94	334	+429	-

EBITDA	'10年3月期	'11年3月期	前年同期比	
	2Q実績	2Q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	725	1,067	+342	+47.2
セキュリティソリューションサービス(SSS)事業	196	191	△4	△2.3
ディーラー事業	227	661	+433	+191.0
消去又は全社(調整額)	△656	△992	△336	-
連結	492	928	+435	+88.5



# セグメント別業績ポイント

## SIS事業

- ・開発サービスは子会社ISLの譲渡が影響し微減となるもソリューションサービス、関連商品でカバーし増収となる
- ・内製稼働率の向上や経費低減の徹底により、営業利益は大幅な増加となる

## SSS事業

- ・官公庁向け案件の受注の減少などによりコンサルティングサービスが微減となるも運用監視サービス、関連商品でカバーし増収となる
- ・新規ソリューションの開発や上海ラックの拡充による経費増となるも、売上の増加により営業利益は微増となる

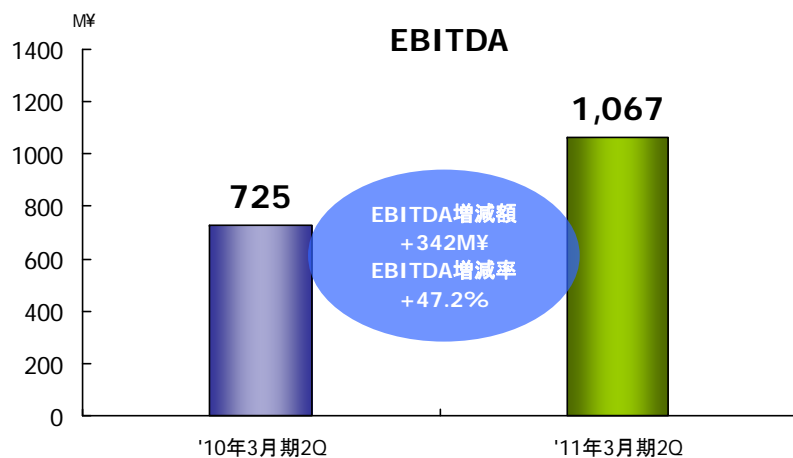
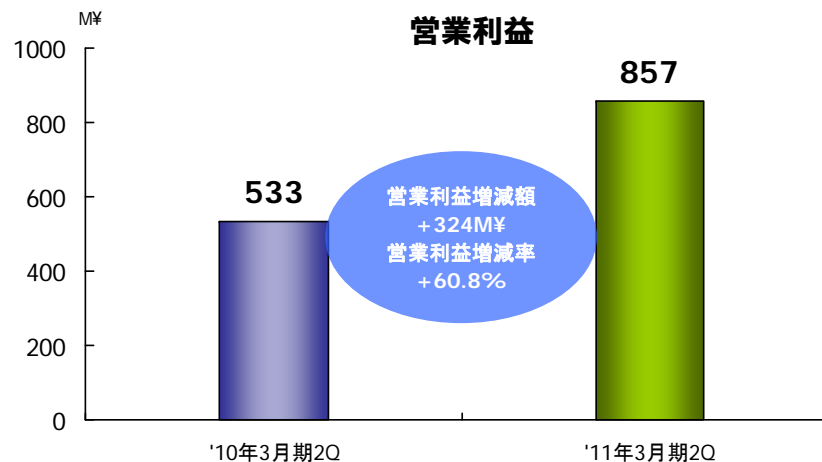
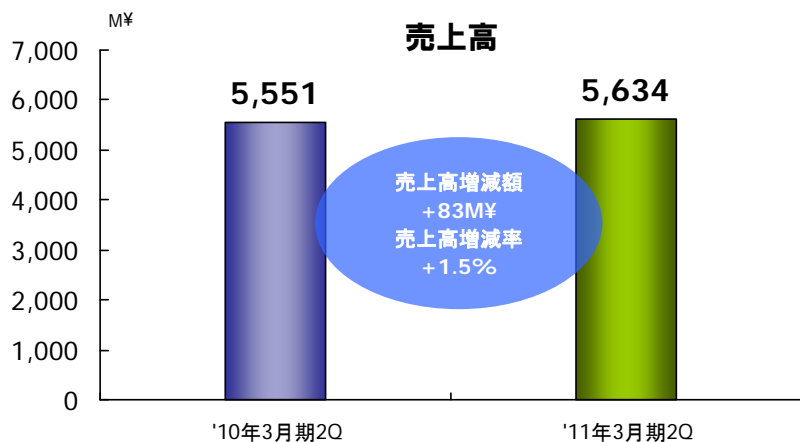
## ディーラー事業

- ・SEサービスが減収となるも非金融向けのHW/SW販売、保守サービスでカバーし、大幅な増収となる
- ・売上の増加やコスト構造改革の推進による経費低減に努め、営業損益は大幅な黒字転換となる

# セグメント別業績ハイライト

## SIS事業

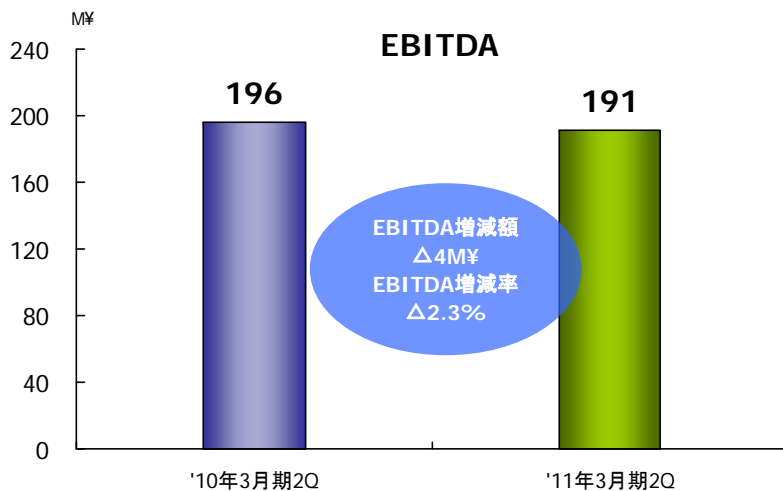
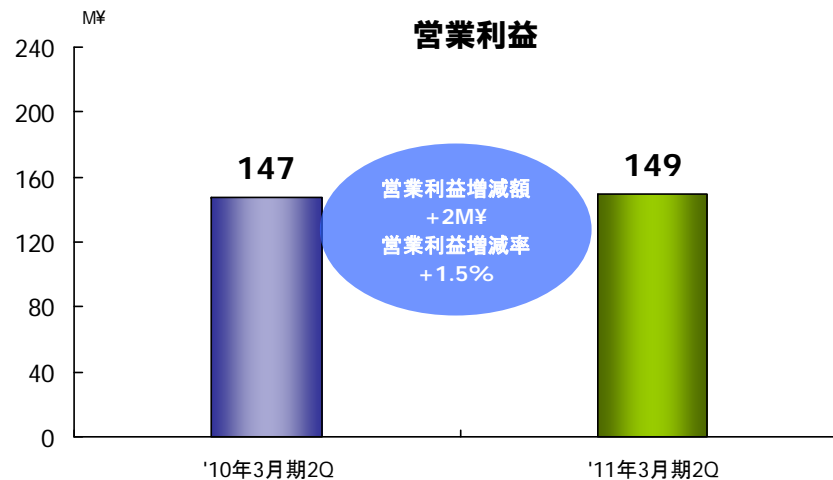
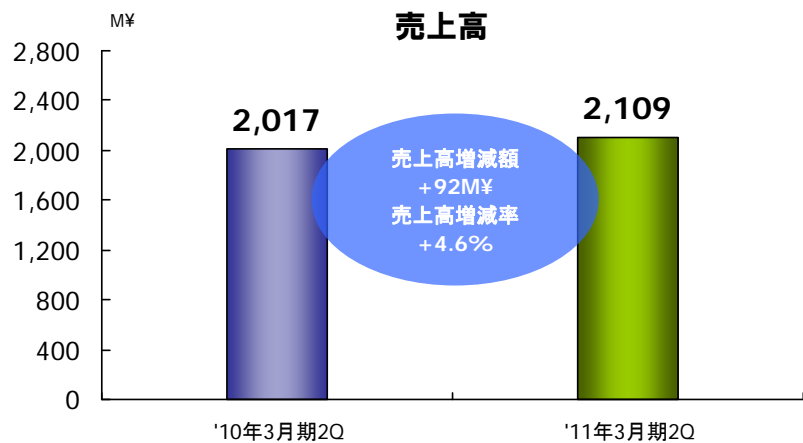
## 前年同期比



# セグメント別業績ハイライト

## SSS事業

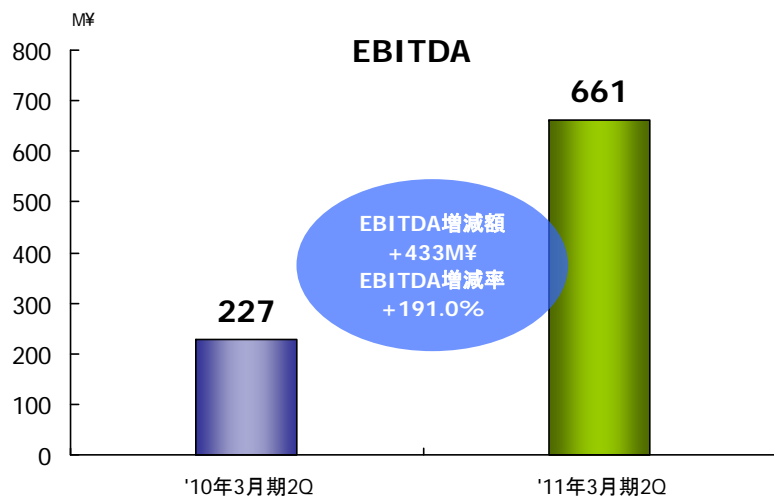
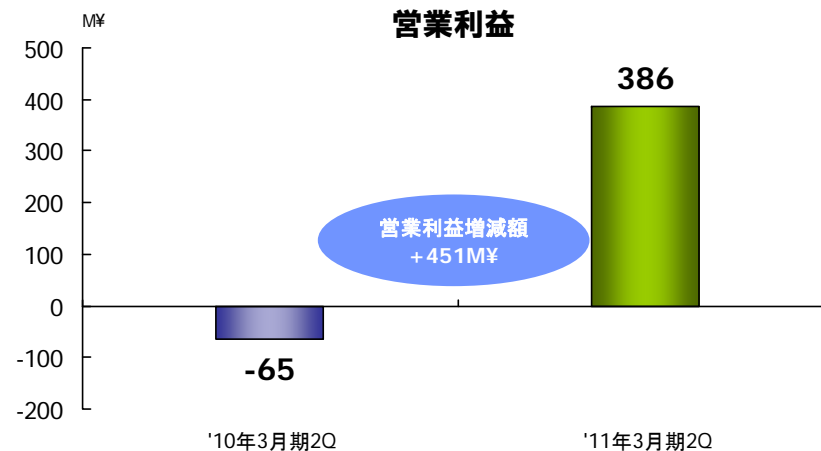
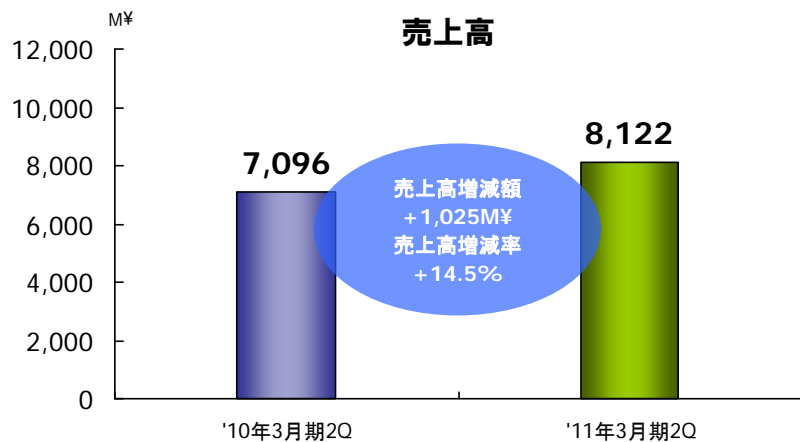
## 前年同期比



# セグメント別業績ハイライト

## ディーラー事業

## 前年同期比





## 2. 2011年3月期 通期業績予想

**5月14日公表の連結通期業績予想に変更はありません**

# 連結業績予想

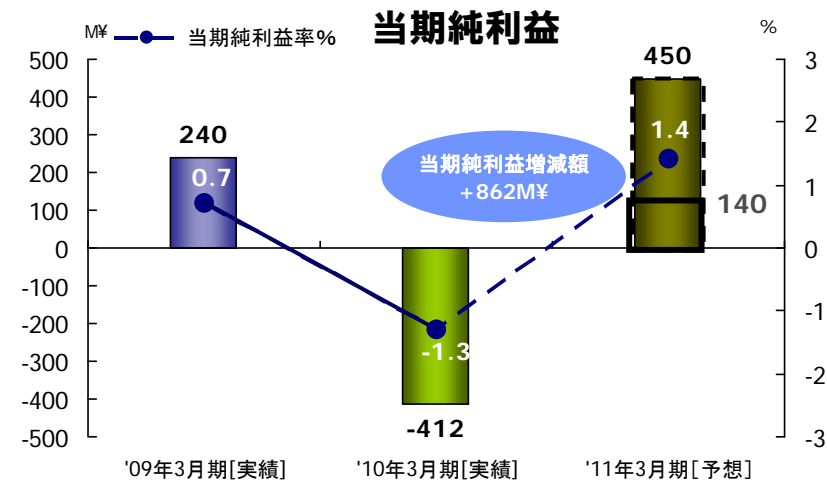
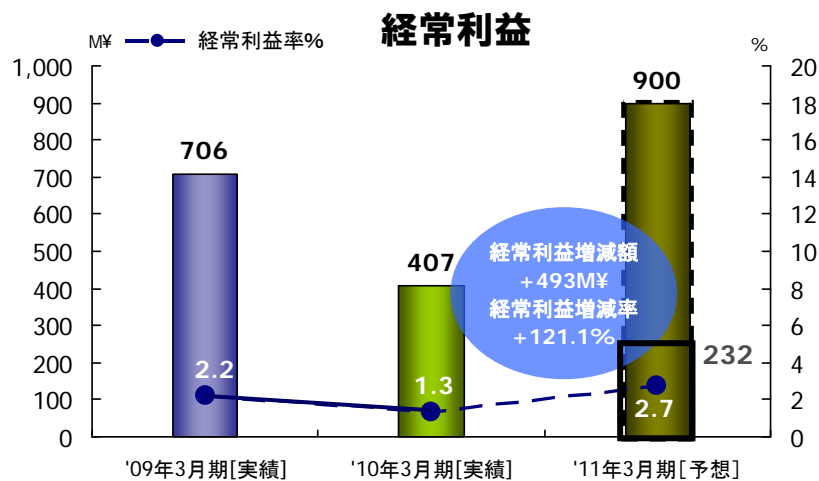
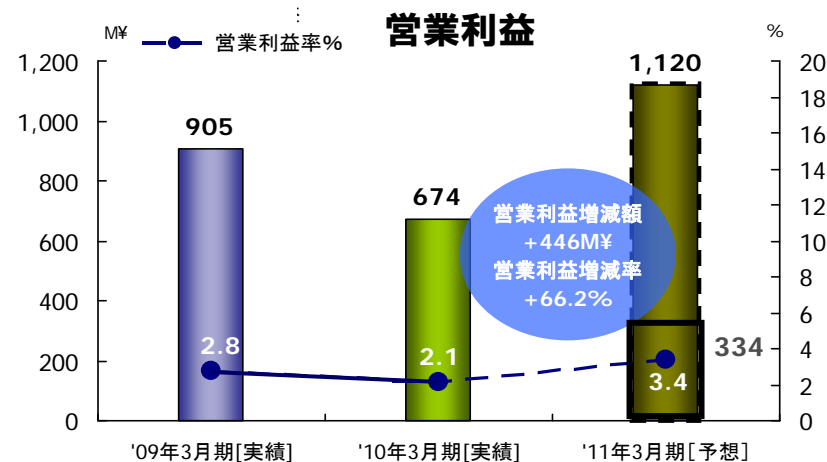
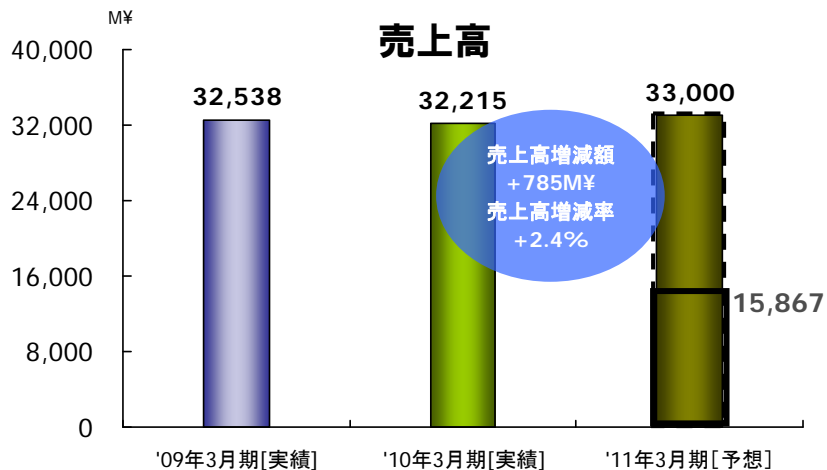
通 期

(百万円)

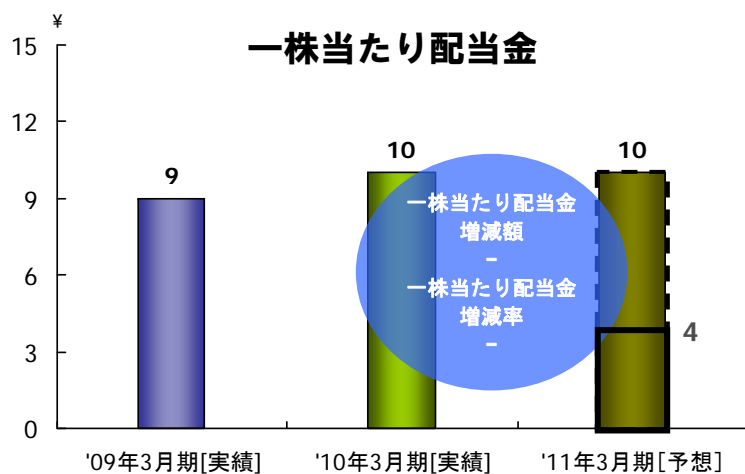
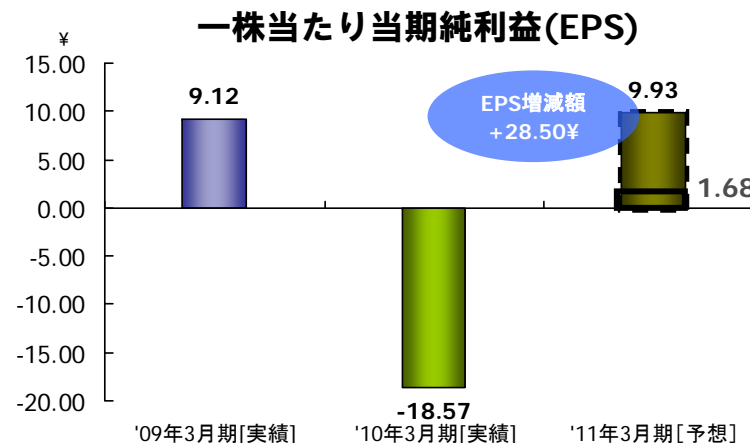
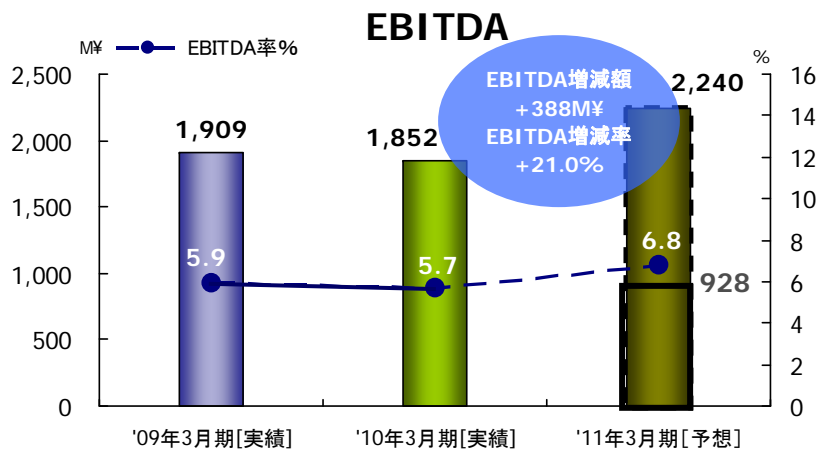
科目	'10年3月期	'11年3月期	前期比	
	通期実績	通期予想	増減額	増減率%
売上高	32,215	33,000	+785	+2.4
営業利益	674	1,120	+446	+66.2
営業利益率%	2.1	3.4	+1.3p	-
経常利益	407	900	+493	+121.1
当期純利益	△412	450	+862	-
EBITDA	1,852	2,240	+388	+21.0
一株当たり当期純利益(EPS)	△18円57銭	9円93銭	+28円50銭	-
一株当たり配当金	10円	10円	-	-

EBITDA：営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額  
 一株当たり情報：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



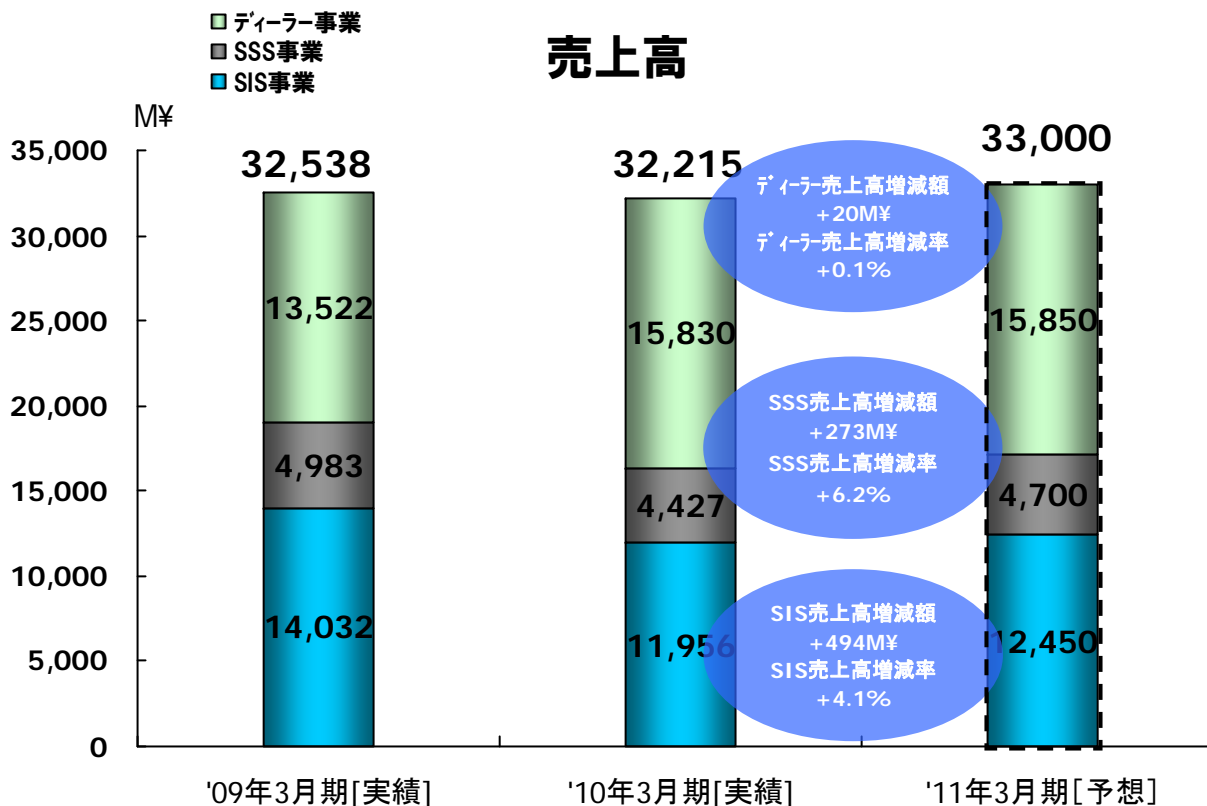
# セグメント別業績予想

通 期

(百万円)

売上高	'10年3月期	'11年3月期	前期比	
	通期実績	通期予想	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



デイラー事業の'09年3月期の実績は2008年8月から2009年3月までの8ヶ月間の数値

# セグメント別業績予想

通 期

(百万円)

営業利益	'10年3月期	'11年3月期	前期比	
	通期実績	通期予想	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	
	通期実績	通期予想	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

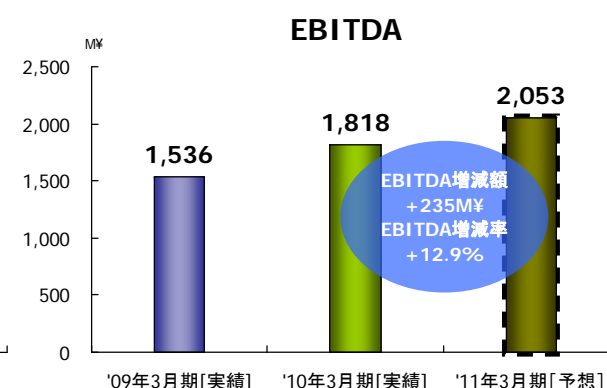
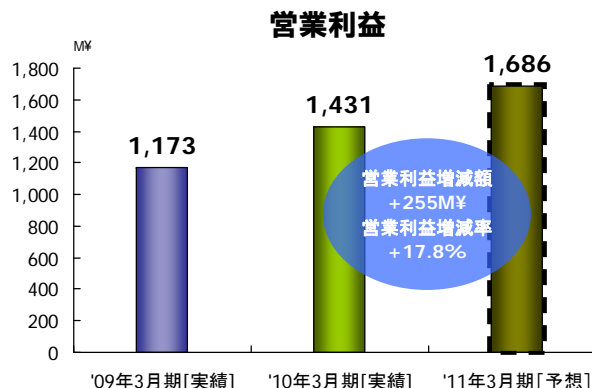
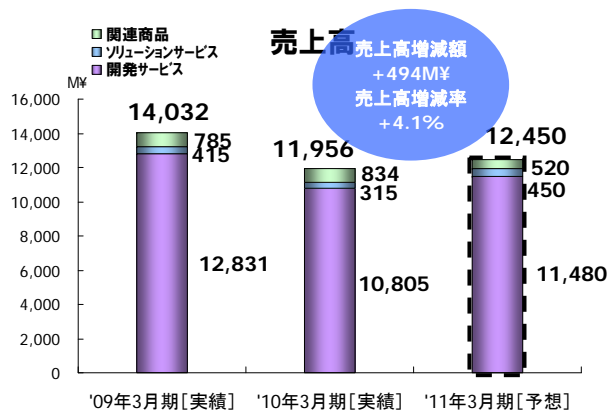
# セグメント別業績予想

## SIS事業

(百万円)

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	
	通期実績	通期予想	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



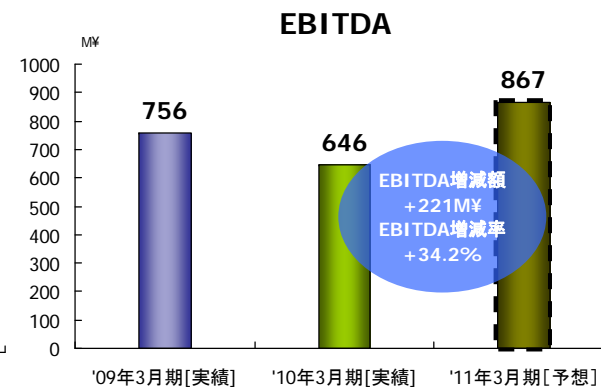
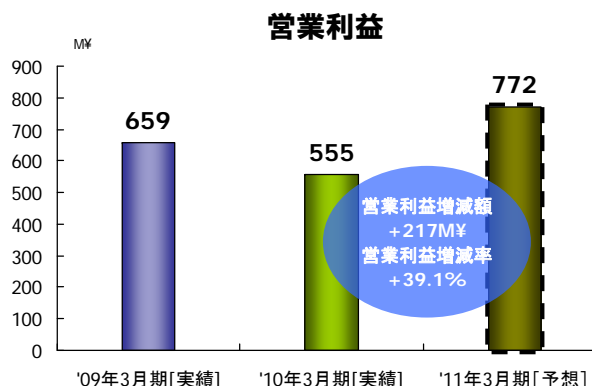
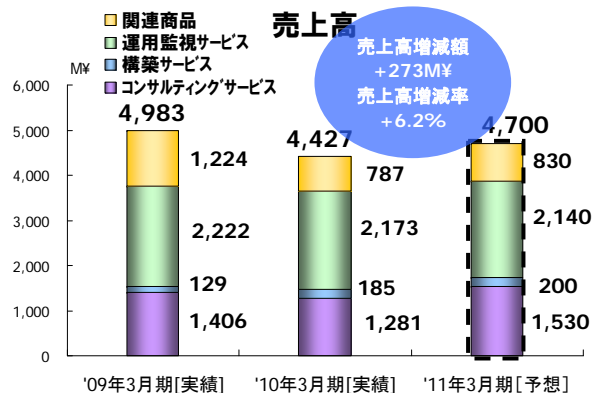
# セグメント別業績予想

## SSS事業

(百万円)

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	
	通期実績	通期予想	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
<b>売上高</b>	<b>4,427</b>	<b>4,700</b>	<b>+273</b>	<b>+6.2</b>
<b>営業利益(*)</b>	<b>555</b>	<b>772</b>	<b>+217</b>	<b>+39.1</b>
<b>EBITDA(*)</b>	<b>646</b>	<b>867</b>	<b>+221</b>	<b>+34.2</b>

(\*) 経営指導料など全社費用の配賦と連結消去前の利益



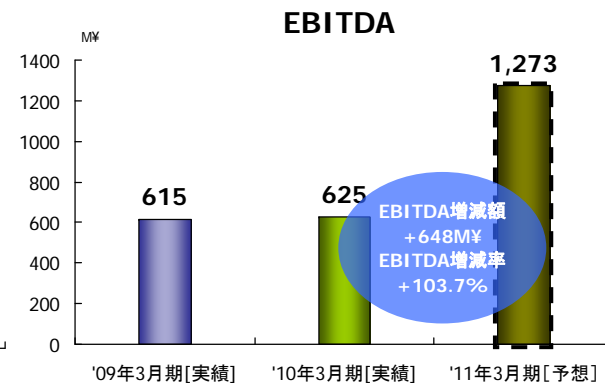
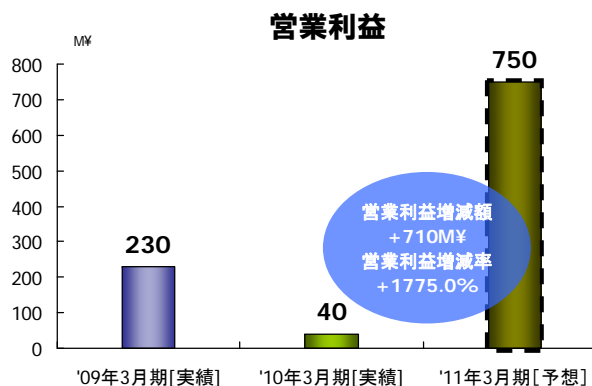
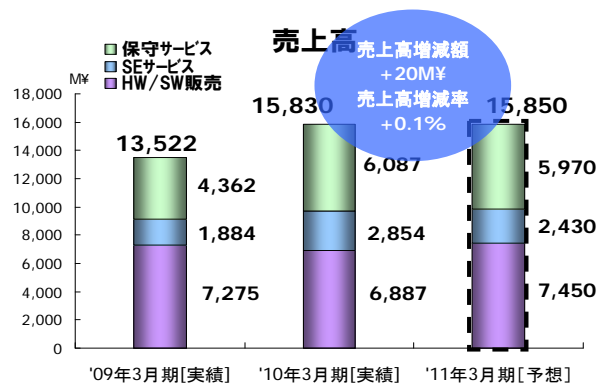
# セグメント別業績予想

## ディーラー事業

(百万円)

ディーラー事業	'10年3月期	'11年3月期	前期比	
	通期実績	通期予想	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2008年8月から2009年3月までの8ヶ月間の数値



### 3. 2011年3月期 経営施策/グループ重点施策

# 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
- 社長直轄プロジェクトによる経営管理データのグループ統一システムの構築



## 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





# 経営施策[実施項目]-2011年3月期第2四半期-



## 経営基盤 の強化

### [オフィス統合効果の現出]

- オフィススペースの圧縮、フリーアドレスやペーパーレス化の推進など、コスト低減の徹底
- 重複する間接部門の集約や間接要員の削減など、組織のスリム化と要員配置の適正化

## ポートフォリオ の強化

- 経営資源の選択と集中による新規ソリューションの開発着手

## 付加価値と 生産性の向上

- 競争力の源泉であるセキュリティをKeyに、事業シナジーを発揮した受注案件の獲得
- 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

- 上海LACの営業体制の拡充
- CSLACにおける韓国国内売上の拡大

## 人材の育成

- 経営者の育成に向け、リーダー研修の充実
- 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

## SIS事業

- **営業機能の強化と新規のお客様の開拓**
  - ◆ 営業本部の設立による既存のお客様との関係強化および新規のお客様の開拓
  - ◆ グループ総合力を活かした営業展開の継続
- **SSU (Special Service Unit)センターの設置によるソリューション事業の推進**
  - ◆ 各種ソリューションによる新規ビジネス展開の継続推進（セキュリティ・可視化・ノーツなど）
  - ◆ 主要顧客の戦略的案件の開拓（ITトレンド・新技術の研究と提案）
  - ◆ グローバルコスト推進（グローバルリソースデリバリー）
- **生産性向上および品質管理システム・体制の拡充**
  - ◆ 開発効率の向上施策の継続実施（プロジェクトにおける新開発手法導入の推進など）
  - ◆ 重要プロジェクトに対する全社横断的な支援体制による問題早期発見及び品質管理の強化の実施
- **人材育成のさらなる推進**
  - ◆ 若手ビジネスリーダーの育成
  - ◆ ビジネスマインドを持った技術者の育成



## SSS事業

- **情報セキュリティ関連ストックビジネスの拡充と拡大**
  - ◆ サイバー空間における運用事業(サイバービジネスセンター)の立上げ
  - ◆ 運用監視サービスのシェア拡大に向けたパートナー(キャリア/データセンター/クラウド事業社等)販売モデルの再構築
- **情報セキュリティ常駐型サービスの強化**
  - ◆ セキュリティ技術者の常駐サービスの拡大に向けたアライアンスの推進
  - ◆ 技術者の多能工化による人的リソースの効率化
- **情報セキュリティ・ビジネスのグローバル展開**
  - ◆ 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
  - ◆ 米国における日本企業向けサービスの検討



## ディーラー事業

- **商品・サービスに関するポートフォリオの拡充**
  - ◆ お客様のニーズに応える新商品・サービスの拡充
  - ◆ 高度なSE技術力による高付加価値サービスの創造
  - ◆ 非金融業界市場への展開
- **安定的な営業基盤の確保**
  - ◆ 経済性および利便性の高い包括契約方式によるストックビジネスの拡充
  - ◆ メーカーとの協業活動の強化による安定的なビジネス基盤を構築
  - ◆ 非金融業界市場への展開





**ご閲覧ありがとうございました**

**IRお問い合わせ窓口：社長室 広報部**

**Tel: 03-6757-0107**

**Fax: 03-6757-0101**

**E-Mail: [ir@lachd.co.jp](mailto:ir@lachd.co.jp)**

**JASDAQ(証券コード:3857)**

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