

# 第2四半期報告書

本書は、EDINET(Electronic Disclosure for Investors' NETwork)システムを利用して金融庁に提出した第2四半期報告書の記載事項を、紙媒体として作成したものです。

株式会社ラクーン

(E05563)

# 目 次

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 【表紙】                            | 1  |
| 第一部 【企業情報】                      | 2  |
| 第1 【企業の概況】                      | 2  |
| 1 【主要な経営指標等の推移】                 | 2  |
| 2 【事業の内容】                       | 2  |
| 第2 【事業の状況】                      | 3  |
| 1 【事業等のリスク】                     | 3  |
| 2 【経営上の重要な契約等】                  | 3  |
| 3 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】  | 3  |
| 第3 【提出会社の状況】                    | 6  |
| 1 【株式等の状況】                      | 6  |
| (1) 【株式の総数等】                    | 6  |
| ① 【株式の総数】                       | 6  |
| ② 【発行済株式】                       | 6  |
| (2) 【新株予約権等の状況】                 | 6  |
| (3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】 | 6  |
| (4) 【ライツプランの内容】                 | 6  |
| (5) 【発行済株式総数、資本金等の推移】           | 6  |
| (6) 【大株主の状況】                    | 7  |
| (7) 【議決権の状況】                    | 8  |
| ① 【発行済株式】                       | 8  |
| ② 【自己株式等】                       | 8  |
| 2 【役員の状況】                       | 8  |
| 第4 【経理の状況】                      | 9  |
| 1 【四半期連結財務諸表】                   | 10 |
| (1) 【四半期連結貸借対照表】                | 10 |
| (2) 【四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書】  | 12 |
| 【四半期連結損益計算書】                    | 12 |
| 【第2四半期連結累計期間】                   | 12 |
| 【四半期連結包括利益計算書】                  | 13 |
| 【第2四半期連結累計期間】                   | 13 |
| (3) 【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】         | 14 |
| 【注記事項】                          | 15 |
| 【セグメント情報】                       | 17 |
| 2 【その他】                         | 18 |
| 第二部 【提出会社の保証会社等の情報】             | 19 |
| レビュー報告書                         | 巻末 |

## 【表紙】

|            |                                      |
|------------|--------------------------------------|
| 【提出書類】     | 四半期報告書                               |
| 【根拠条文】     | 金融商品取引法第24条の4の7第1項                   |
| 【提出先】      | 関東財務局長                               |
| 【提出日】      | 平成28年12月15日                          |
| 【四半期会計期間】  | 第21期第2四半期（自 平成28年8月1日 至 平成28年10月31日） |
| 【会社名】      | 株式会社ラクーン                             |
| 【英訳名】      | RACCOON CO., LTD.                    |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 小方 功                         |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都中央区日本橋蛸殻町一丁目14番14号                |
| 【電話番号】     | 03-5652-1692（代表）                     |
| 【事務連絡者氏名】  | 取締役財務担当副社長 今野 智                      |
| 【最寄りの連絡場所】 | 東京都中央区日本橋蛸殻町一丁目14番14号                |
| 【電話番号】     | 03-5652-1711                         |
| 【事務連絡者氏名】  | 取締役財務担当副社長 今野 智                      |
| 【縦覧に供する場所】 | 株式会社東京証券取引所<br>（東京都中央区日本橋兜町2番1号）     |

## 第一部【企業情報】

### 第 1 【企業の概況】

#### 1 【主要な経営指標等の推移】

| 回次                             | 第20期<br>第 2 四半期連結<br>累計期間      | 第21期<br>第 2 四半期連結<br>累計期間      | 第20期                            |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 会計期間                           | 自平成27年 5 月 1 日<br>至平成27年10月31日 | 自平成28年 5 月 1 日<br>至平成28年10月31日 | 自平成27年 5 月 1 日<br>至平成28年 4 月30日 |
| 売上高 (千円)                       | 1, 077, 669                    | 1, 145, 495                    | 2, 229, 642                     |
| 経常利益 (千円)                      | 181, 507                       | 195, 235                       | 367, 760                        |
| 親会社株主に帰属する四半期（当期）純利益 (千円)      | 117, 049                       | 104, 164                       | 239, 376                        |
| 四半期包括利益又は包括利益 (千円)             | 117, 049                       | 104, 164                       | 239, 376                        |
| 純資産額 (千円)                      | 1, 639, 218                    | 1, 802, 793                    | 1, 777, 194                     |
| 総資産額 (千円)                      | 4, 555, 307                    | 5, 079, 411                    | 4, 969, 086                     |
| 1 株当たり四半期（当期）純利益金額 (円)         | 6. 79                          | 5. 94                          | 13. 84                          |
| 潜在株式調整後 1 株当たり四半期（当期）純利益金額 (円) | 6. 45                          | 5. 73                          | 13. 20                          |
| 自己資本比率 (%)                     | 35. 9                          | 35. 4                          | 35. 7                           |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)          | 226, 426                       | 278, 609                       | 398, 071                        |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)          | △37, 670                       | △58, 395                       | △102, 005                       |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)          | △59, 292                       | △106, 488                      | △81, 602                        |
| 現金及び現金同等物の四半期末（期末）残高 (千円)      | 1, 773, 349                    | 1, 972, 075                    | 1, 858, 349                     |

| 回次                 | 第20期<br>第 2 四半期連結<br>会計期間      | 第21期<br>第 2 四半期連結<br>会計期間      |
|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 会計期間               | 自平成27年 8 月 1 日<br>至平成27年10月31日 | 自平成28年 8 月 1 日<br>至平成28年10月31日 |
| 1 株当たり四半期純利益金額 (円) | 3. 59                          | 2. 65                          |

（注） 1. 当社は四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

2. 売上高には、消費税等は含んでおりません。

3. 当社は、平成27年 8 月 1 日付で普通株式 1 株につき 3 株の株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1 株当たり四半期（当期）純利益金額及び潜在株式調整後 1 株当たり四半期（当期）純利益金額を算定しております。

#### 2 【事業の内容】

当第 2 四半期連結累計期間において、当社グループ（当社及び連結子会社）が営む事業の内容について、重要な変更はありません。また、主要な関係会社における異動もありません。

## 第2【事業の状況】

### 1【事業等のリスク】

当第2四半期連結累計期間において、新たな事業等のリスクの発生、または、前事業年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクについて重要な変更はありません。

### 2【経営上の重要な契約等】

当第2四半期連結会計期間において、経営上の重要な契約等の決定又は締結等はありません。

### 3【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当四半期連結会計期間の末日現在において当社グループ（当社及び連結子会社）が判断したものであります。

#### (1)業績の状況

当第2四半期連結累計期間（平成28年5月1日～平成28年10月31日）における我が国経済は、企業収益や雇用環境の改善等により緩やかな回復基調で推移しております。しかしながら、中国の景気減速や英国のEU離脱問題等の影響、また米国の大統領選後の政策に対する警戒感などによる為替相場や株式市場の不安定化などにより、消費者マインドが低迷し、個人消費は伸びを欠く状況にあり、国内景気は依然として先行き不透明な状態で推移しております。

このような状況の中、当社グループは「企業活動を効率化し便利にする」を経営理念に掲げ、各企業間取引のインフラサービス事業の事業規模拡大に努めてまいりました。その結果、当第2四半期連結累計期間における売上高は1,145,495千円（前年同期比6.3%増）となりました。

費用面におきましては、今期、EC事業の「スーパーデリバリー」におけるSD exportとPaid事業の「Paid」の認知度・知名度の向上及び集客加速のために広告投資を行っております。これに加え、当第2四半期連結会計期間においては、2016年8月より提供開始した保証事業の「URIHO」のクライアント獲得のための広告投資も行いました。また、システム開発が少なかったことにより、人件費からソフトウェア仮勘定への振替が減少したことによる人件費の増加や、事業税の税率引き上げと従来は年度末に一括計上していた控除対象外消費税を各四半期に按分計上する方法に変更したことによる租税公課の増加等により、販売費及び一般管理費が増加いたしました。この他、EC事業のソフトウェアの減損処理に伴う減損損失32,777千円を特別損失に計上しております。

この結果、営業利益199,953千円（前年同期比8.9%増）、経常利益195,235千円（前年同期比7.6%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益104,164千円（前年同期比11.0%減）となりました。

セグメントごとの業績は、次のとおりであります。なお、当社は、当第2四半期連結会計期間より、従来の「売掛債権保証事業」を「保証事業」に、セグメント名称を変更いたしました。当該変更はセグメント名称の変更であり、セグメント情報に影響を与える変更はありません。

#### ①EC事業

EC事業におきましては、主力事業である「スーパーデリバリー」において、引き続き質の高い会員小売店及び出展企業を獲得した上で、客単価や稼働率の向上を図り、両者の継続した取引を拡大することで流通額を増加させていくことに取り組んでおります。

今期、集客加速のために積極的に広告投資を行っている越境ECサービス「SD export」については、従来、アジア圏が中心だった会員小売店の新規登録が変化し、北米・オセアニア・ヨーロッパ地域の登録も増加してきております。これにより、流通額についても同様に北米・オセアニア・ヨーロッパ地域が増加しております。

当第2四半期連結会計期間末における「スーパーデリバリー」の経営指標は、会員小売店数は、61,098店舗（前期末比8,726店舗増）、出展企業数1,174社（前期末比36社増）、商材掲載数598,846点（前期末比39,574点増）となりました。流通額は、国内流通額が暖冬の影響を受けたため前年同期比0.2%減となりましたが、海外流通額（SD exportと日本語版サイトでの海外向け流通額の合算）が前年同期比61.2%増となった結果、当第2四半期連結累計期間の「スーパーデリバリー」全体の流通額は4,737,605千円（前年同期比2.4%増）となりました。

「COREC」においては、引き続き知名度の向上及びユーザー（サプライヤーとバイヤー）の獲得に注力しております。その結果、当第2四半期連結会計期間末におけるユーザー数は8,215社となりました。

一方、費用面におきましては、前述したとおり、当第2四半期連結累計期間において、システム開発が少なかったことにより、人件費からソフトウェア仮勘定への振替が減少したことによる人件費の増加や、「スーパーデリバリー」におけるSD exportの集客を加速するための広告費増加と事業税の税率引き上げと控除対象外消費税の処理変更による租税公課の増加等により、販売費及び一般管理費が増加いたしました。

この結果、EC事業の売上高は785,676千円（前年同期比1.6%増）、セグメント利益は101,140千円（前年同期比10.5%減）となりました。

## ②Paid事業

Paid事業におきましては、引き続き、加盟企業の獲得増加と獲得した加盟企業の稼働率向上を図ることに取り組んでおります。平成29年4月期は、今後の成長をより加速するための投資期間と位置づけております。Paidの認知度・知名度の向上を図り、加盟企業を増加させるために積極的な広告投資の実施や人員の増加を図っている他、サービスの利便性、信頼性の向上を図り、獲得した企業の稼働率の向上のためにシステム投資を行っております。これにより、当第2四半期連結会計期間末の加盟企業数は1,900社を超え、取扱高（グループ内の取扱高3,325,053千円を含む）は7,636,920千円（前年同期比22.5%増）となりました。

この結果、売上高は197,885千円（前年同期比20.3%増）、セグメント利益は7,400千円（前年同期比441.5%増）となりました。

## ③保証事業

保証事業におきましては、引き続き営業力強化に取り組むことで保証残高の拡大を図っております。

平成28年8月2日より、中小企業向けネット完結型の売掛保証サービス「URIHO」をスタートいたしました。

「URIHO」は、年商5億円以下の中小企業を対象とした売掛保証サービスで、サービス申し込みから履行の依頼までをインターネットで完結し、利用料金は月額定額制、保証をかける取引社数の制限はなく、かけ放題の新しいサービスです。当第2四半期連結会計期間では、サービススタートキャンペーンとして実施した「2か月間の利用料無料」の影響により、売上高は軽微となっております。しかし、保証残高は、リスティング広告等による積極的なクライアントの獲得活動の効果もあって徐々に積み上がっております。

この結果、保証残高は、売掛保証サービスの保証残高が減少しましたが、事業用家賃保証サービスは、引き続き順調に増加したことにより、9,615,638千円（連結グループ内の保証残高1,262,455千円を含む）と前期末比5.4%増となりました。また、売上高は、355,005千円（前年同期比11.4%増）となりました。

一方、セグメント利益については、保証履行額の減少により原価率が低下したことで91,554千円（前年同期比81.8%増）となりました。

## (2)財政状態の分析

当第2四半期連結会計期間末の資産合計は、前連結会計年度末より110,325千円増加して5,079,411千円になりました。流動資産は127,187千円増加して4,742,349千円になりました。増加の主な要因は、親会社株主に帰属する四半期純利益が増加した影響により現金及び預金が114,288千円増加したことに加え、取引の増加により売掛金が43,080千円増加したことによるものです。固定資産は16,862千円減少して337,062千円になりました。減少の主な要因は、投資有価証券が追加取得25,000千円、運用損2,991千円を計上したことにより22,008千円増加した一方で、EC事業のソフトウェアの減損処理に伴う減損損失32,777千円の計上と減価償却によりソフトウェアとソフトウェア仮勘定が合計で39,912千円減少したことによるものです。

当第2四半期連結会計期間末の負債合計は、前連結会計年度末より84,726千円増加して3,276,617千円になりました。流動負債は110,274千円増加して3,198,124千円になりました。増加の主な要因は、取引の増加により買掛金が131,011千円増加したことによるものです。固定負債は25,548千円減少して78,493千円になりました。減少の主な要因は長期借入金が1年内返済予定の長期借入金への振替により25,000千円減少したことによるものです。

当第2四半期連結会計期間末の純資産合計は25,598千円増加して1,802,793千円になりました。増加の主な要因は配当の支払いにより利益剰余金が78,937千円減少した一方で、親会社株主に帰属する四半期純利益104,164千円の計上により利益剰余金が増加したことによるものです。

### (3) キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物（以下、「資金」という。）は、前連結会計年度末より113,725千円増加し1,972,075千円となりました。当第2四半期連結累計期間における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

#### （営業活動によるキャッシュ・フロー）

営業活動による資金の増加は278,609千円（前年同期比52,182千円の資金の増加）となりました。この主な要因は、税金等調整前四半期純利益156,825千円の計上及び仕入債務が131,011千円増加したことによるものです。

#### （投資活動によるキャッシュ・フロー）

投資活動による資金の減少は58,395千円（前年同期比20,725千円の資金の減少）となりました。この主な要因は、ソフトウェア開発による無形固定資産の取得による支出32,323千円を計上したことに加え、投資有価証券の追加取得による支出が25,000千円発生したことによるものです。

#### （財務活動によるキャッシュ・フロー）

財務活動による資金の減少は106,488千円（前年同期比47,195千円の資金の減少）となりました。この主な要因は長期借入金の返済による支出25,000千円と、配当金の支払額78,937千円を計上したことによるものです。

### (4) 事業上及び財務上の対処すべき課題

当第2四半期連結累計期間において、事業上及び財務上の対処すべき課題に重要な変更及び新たに生じた課題はありません。

### (5) 研究開発活動

該当事項はありません。

### 第3【提出会社の状況】

#### 1【株式等の状況】

##### (1)【株式の総数等】

##### ①【株式の総数】

| 種類   | 発行可能株式総数（株） |
|------|-------------|
| 普通株式 | 37,411,200  |
| 計    | 37,411,200  |

##### ②【発行済株式】

| 種類   | 第2四半期会計期間末<br>現在発行数（株）<br>（平成28年10月31日） | 提出日現在発行数（株）<br>（平成28年12月15日） | 上場金融商品取引所名<br>又は登録認可金融商品<br>取引業協会名 | 内容            |
|------|-----------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|---------------|
| 普通株式 | 18,317,700                              | 18,317,700                   | 東京証券取引所<br>市場第一部                   | 単元株式数<br>100株 |
| 計    | 18,317,700                              | 18,317,700                   | —                                  | —             |

（注）「提出日現在発行数」欄には、平成28年12月1日からこの四半期報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は含まれておりません。

##### (2)【新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

##### (3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

##### (4)【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

##### (5)【発行済株式総数、資本金等の推移】

| 年月日                       | 発行済株式総<br>数増減数<br>（株） | 発行済株式総<br>数残高（株） | 資本金増減額<br>（千円） | 資本金残高<br>（千円） | 資本準備金増<br>減額（千円） | 資本準備金残<br>高（千円） |
|---------------------------|-----------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|-----------------|
| 平成28年8月1日～<br>平成28年10月31日 | —                     | 18,317,700       | —              | 821,570       | —                | 177,987         |

## (6) 【大株主の状況】

平成28年10月31日現在

| 氏名又は名称                         | 住所                                 | 所有株式数<br>(株) | 発行済株式総数<br>に対する所有株式<br>数の割合(%) |
|--------------------------------|------------------------------------|--------------|--------------------------------|
| 小方 功                           | 東京都品川区                             | 5,219,700    | 28.50                          |
| 日本トラスティ・サービス信託銀行<br>株式会社(信託口)  | 東京都中央区晴海1丁目8-11                    | 1,213,800    | 6.63                           |
| 日本トラスティ・サービス信託銀行<br>株式会社(信託口9) | 東京都中央区晴海1丁目8-11                    | 702,300      | 3.83                           |
| 株式会社広明通信社                      | 東京都千代田区神田多町2丁目1-1 東山ビル             | 407,500      | 2.22                           |
| 石井 俊之                          | 東京都中央区                             | 332,000      | 1.81                           |
| 今野 智                           | 東京都世田谷区                            | 248,100      | 1.35                           |
| 株式会社SBI証券                      | 東京都港区六本木1丁目6番1号                    | 198,900      | 1.09                           |
| ラクーン社員持株会                      | 東京都中央区日本橋蛸殻町1丁目14番14号              | 132,000      | 0.72                           |
| 資産管理サービス信託銀行株式会社<br>(証券投資信託口)  | 東京都中央区晴海1丁目8-12 晴海トリト<br>ンスクエアタワーZ | 125,700      | 0.69                           |
| 阿部 智樹                          | 東京都港区                              | 121,000      | 0.66                           |
| 計                              | —                                  | 8,701,000    | 47.50                          |

(注) 1. 上記のほか、当社所有の自己株式が770,538株(4.21%)あります。

2. 平成28年10月21日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書において、みずほ証券株式会社及びその共同保有者であるアセットマネジメントOne株式会社が平成28年10月14日現在でそれぞれ以下の株式を所有している旨が記載されているものの、当社として当第2四半期会計期間末現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

なお、その大量保有報告書の内容は次のとおりであります。

| 氏名又は名称                | 住所                    | 保有株券等の数<br>(株) | 株券等保有割合<br>(%) |
|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| みずほ証券株式会社             | 東京都千代田区大手町1丁目5<br>番1号 | 株式 96,300      | 0.53           |
| アセットマネジメントOne株式<br>会社 | 東京都千代田区丸の内1丁目8<br>番2号 | 株式 1,203,000   | 6.57           |

(7) 【議決権の状況】

① 【発行済株式】

平成28年10月31日現在

| 区分              | 株式数 (株)           | 議決権の数 (個) | 内容 |
|-----------------|-------------------|-----------|----|
| 無議決権株式          | —                 | —         | —  |
| 議決権制限株式 (自己株式等) | —                 | —         | —  |
| 議決権制限株式 (その他)   | —                 | —         | —  |
| 完全議決権株式 (自己株式等) | 普通株式 770, 500     | —         | —  |
| 完全議決権株式 (その他)   | 普通株式 17, 545, 800 | 175, 458  | —  |
| 単元未満株式          | 普通株式 1, 400       | —         | —  |
| 発行済株式総数         | 18, 317, 700      | —         | —  |
| 総株主の議決権         | —                 | 175, 458  | —  |

② 【自己株式等】

平成28年10月31日現在

| 所有者の氏名又は名称 | 所有者の住所                        | 自己名義所有<br>株式数 (株) | 他人名義所有<br>株式数 (株) | 所有株式数の<br>合計 (株) | 発行済株式総数<br>に対する所有株<br>式数の割合<br>(%) |
|------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------------------------|
| 株式会社ラクーン   | 東京都中央区日本橋<br>蛸殻町一丁目14番14<br>号 | 770, 500          | —                 | 770, 500         | 4. 21%                             |
| 計          | —                             | 770, 500          | —                 | 770, 500         | 4. 21%                             |

(注) 上記のほか、単元未満株式38株を所有しております。

2 【役員の状況】

該当事項はありません。

## 第4【経理の状況】

### 1. 四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第64号）に基づいて作成しております。

### 2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2四半期連結会計期間（平成28年8月1日から平成28年10月31日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成28年5月1日から平成28年10月31日まで）に係る四半期連結財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる四半期レビューを受けております。

# 1 【四半期連結財務諸表】

## (1) 【四半期連結貸借対照表】

(単位：千円)

|               | 前連結会計年度<br>(平成28年4月30日) | 当第2四半期連結会計期間<br>(平成28年10月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------------|
| 資産の部          |                         |                               |
| 流動資産          |                         |                               |
| 現金及び預金        | 1,859,680               | 1,973,969                     |
| 売掛金           | 2,446,812               | 2,489,892                     |
| 求償債権          | ※157,783                | ※163,042                      |
| 貯蔵品           | 183                     | 107                           |
| 商品            | —                       | 1,624                         |
| 前払費用          | 199,934                 | 151,138                       |
| 繰延税金資産        | 49,643                  | 46,903                        |
| その他           | 7,166                   | 20,959                        |
| 貸倒引当金         | △6,042                  | △5,287                        |
| 流動資産合計        | 4,615,162               | 4,742,349                     |
| 固定資産          |                         |                               |
| 有形固定資産        |                         |                               |
| 建物            | 20,919                  | 21,802                        |
| 減価償却累計額       | △12,134                 | △12,811                       |
| 建物(純額)        | 8,785                   | 8,990                         |
| 車両運搬具         | 1,119                   | 1,119                         |
| 減価償却累計額       | △1,119                  | △1,119                        |
| 車両運搬具(純額)     | 0                       | 0                             |
| 工具、器具及び備品     | 48,267                  | 45,663                        |
| 減価償却累計額       | △22,514                 | △24,052                       |
| 工具、器具及び備品(純額) | 25,752                  | 21,611                        |
| 有形固定資産合計      | 34,537                  | 30,602                        |
| 無形固定資産        |                         |                               |
| ソフトウェア        | 196,320                 | 152,972                       |
| ソフトウェア仮勘定     | 9,531                   | 12,967                        |
| のれん           | 44,550                  | 39,690                        |
| その他           | 1,610                   | 1,840                         |
| 無形固定資産合計      | 252,012                 | 207,470                       |
| 投資その他の資産      |                         |                               |
| 投資有価証券        | 25,000                  | 47,008                        |
| 敷金及び保証金       | 39,850                  | 39,577                        |
| 繰延税金資産        | 2,460                   | 12,340                        |
| その他           | 62                      | 62                            |
| 投資その他の資産合計    | 67,373                  | 98,989                        |
| 固定資産合計        | 353,924                 | 337,062                       |
| 資産合計          | 4,969,086               | 5,079,411                     |

(単位：千円)

|               | 前連結会計年度<br>(平成28年4月30日) | 当第2四半期連結会計期間<br>(平成28年10月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------------|
| 負債の部          |                         |                               |
| 流動負債          |                         |                               |
| 買掛金           | 2,047,038               | 2,178,050                     |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 50,000                  | 50,000                        |
| 債権流動化に伴う支払債務  | 165,000                 | 165,000                       |
| 未払金           | 45,332                  | 48,552                        |
| 未払法人税等        | 85,303                  | 70,178                        |
| 保証履行引当金       | 27,275                  | 23,925                        |
| 賞与引当金         | 39,792                  | 42,057                        |
| 販売促進引当金       | 6,880                   | 7,990                         |
| 預り金           | 467,590                 | 453,843                       |
| その他           | 153,637                 | 158,526                       |
| 流動負債合計        | 3,087,850               | 3,198,124                     |
| 固定負債          |                         |                               |
| 長期借入金         | 75,000                  | 50,000                        |
| 資産除去債務        | 2,772                   | 2,789                         |
| その他           | 26,268                  | 25,703                        |
| 固定負債合計        | 104,041                 | 78,493                        |
| 負債合計          | 3,191,891               | 3,276,617                     |
| 純資産の部         |                         |                               |
| 株主資本          |                         |                               |
| 資本金           | 821,382                 | 821,570                       |
| 資本剰余金         | 208,854                 | 209,042                       |
| 利益剰余金         | 944,462                 | 969,688                       |
| 自己株式          | △200,026                | △200,026                      |
| 株主資本合計        | 1,774,672               | 1,800,275                     |
| 新株予約権         | 2,522                   | 2,518                         |
| 純資産合計         | 1,777,194               | 1,802,793                     |
| 負債純資産合計       | 4,969,086               | 5,079,411                     |

## (2) 【四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書】

## 【四半期連結損益計算書】

## 【第2四半期連結累計期間】

(単位：千円)

|                  | 前第2四半期連結累計期間<br>(自 平成27年5月1日<br>至 平成27年10月31日) | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 平成28年5月1日<br>至 平成28年10月31日) |
|------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 売上高              | 1,077,669                                      | 1,145,495                                      |
| 売上原価             | 187,388                                        | 175,710                                        |
| 売上総利益            | 890,281                                        | 969,785                                        |
| 販売費及び一般管理費       | ※1 706,708                                     | ※1 769,832                                     |
| 営業利益             | 183,572                                        | 199,953                                        |
| 営業外収益            |                                                |                                                |
| 受取手数料            | 2,538                                          | 2,149                                          |
| その他              | 1,010                                          | 556                                            |
| 営業外収益合計          | 3,548                                          | 2,705                                          |
| 営業外費用            |                                                |                                                |
| 支払利息             | 1,054                                          | 737                                            |
| 支払手数料            | 501                                            | —                                              |
| 債権流動化費用          | 3,751                                          | 3,460                                          |
| 投資事業組合運用損        | —                                              | 2,991                                          |
| その他              | 306                                            | 232                                            |
| 営業外費用合計          | 5,613                                          | 7,422                                          |
| 経常利益             | 181,507                                        | 195,235                                        |
| 特別損失             |                                                |                                                |
| 事務所移転費用          | —                                              | 5,633                                          |
| 減損損失             | —                                              | ※2 32,777                                      |
| 特別損失合計           | —                                              | 38,410                                         |
| 税金等調整前四半期純利益     | 181,507                                        | 156,825                                        |
| 法人税等             | 64,458                                         | 52,661                                         |
| 四半期純利益           | 117,049                                        | 104,164                                        |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 117,049                                        | 104,164                                        |

【四半期連結包括利益計算書】

【第2四半期連結累計期間】

(単位：千円)

|                 | 前第2四半期連結累計期間<br>(自 平成27年5月1日<br>至 平成27年10月31日) | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 平成28年5月1日<br>至 平成28年10月31日) |
|-----------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 四半期純利益          | 117,049                                        | 104,164                                        |
| 四半期包括利益<br>(内訳) | 117,049                                        | 104,164                                        |
| 親会社株主に係る四半期包括利益 | 117,049                                        | 104,164                                        |

## (3) 【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

|                       | 前第2四半期連結累計期間<br>(自 平成27年5月1日<br>至 平成27年10月31日) | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 平成28年5月1日<br>至 平成28年10月31日) |
|-----------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 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          | 181,507                                        | 156,825                                        |
| 減価償却費                 | 45,593                                         | 48,117                                         |
| 貸倒引当金の増減額 (△は減少)      | △11,351                                        | △754                                           |
| 保証履行引当金増減額 (△は減少)     | 1,927                                          | △3,350                                         |
| 受取利息及び受取配当金           | △162                                           | △20                                            |
| 支払利息                  | 1,054                                          | 737                                            |
| 減損損失                  | —                                              | 32,777                                         |
| 移転費用                  | —                                              | 5,633                                          |
| 投資事業組合運用損益 (△は益)      | —                                              | 2,991                                          |
| 売上債権の増減額 (△は増加)       | △171,949                                       | △43,080                                        |
| 求償債権の増減額 (△は増加)       | △4,070                                         | △5,259                                         |
| たな卸資産の増減額 (△は増加)      | 62                                             | △1,547                                         |
| 仕入債務の増減額 (△は減少)       | 164,380                                        | 131,011                                        |
| 預り金の増減額 (△は減少)        | 29,651                                         | △13,746                                        |
| 前受金の増減額 (△は減少)        | 27,684                                         | 20,844                                         |
| 前払費用の増減額 (△は増加)       | 17,017                                         | 48,795                                         |
| 未払消費税等の増減額 (△は減少)     | △37,253                                        | △6,995                                         |
| その他                   | 68,949                                         | △12,278                                        |
| 小計                    | 313,042                                        | 360,700                                        |
| 利息及び配当金の受取額           | 162                                            | 20                                             |
| 利息の支払額                | △1,027                                         | △717                                           |
| 移転費用の支払額              | —                                              | △4,944                                         |
| 法人税等の支払額              | △85,749                                        | △77,389                                        |
| 法人税等の還付額              | —                                              | 940                                            |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー      | 226,426                                        | 278,609                                        |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー      |                                                |                                                |
| 有形固定資産の取得による支出        | △995                                           | △1,444                                         |
| 無形固定資産の取得による支出        | △36,634                                        | △32,323                                        |
| 投資有価証券の取得による支出        | —                                              | △25,000                                        |
| 敷金及び保証金の差入による支出       | △40                                            | —                                              |
| その他                   | —                                              | 372                                            |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー      | △37,670                                        | △58,395                                        |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー      |                                                |                                                |
| 長期借入金の返済による支出         | △35,000                                        | △25,000                                        |
| 配当金の支払額               | △38,680                                        | △78,937                                        |
| 新株予約権の行使による株式の発行による収入 | 17,097                                         | 372                                            |
| その他                   | △2,709                                         | △2,922                                         |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー      | △59,292                                        | △106,488                                       |
| 現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)  | 129,464                                        | 113,725                                        |
| 現金及び現金同等物の期首残高        | 1,643,885                                      | 1,858,349                                      |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高      | ※1,773,349                                     | ※1,972,075                                     |

【注記事項】

(継続企業の前提に関する事項)

該当事項はありません。

(会計方針の変更)

該当事項はありません。

(四半期連結財務諸表の作成にあたり適用した特有の会計処理)

(税金費用の計算)

連結子会社の税金費用については、当第2四半期連結会計期間を含む連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算しております。

(追加情報)

(繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針の適用)

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日)を第1四半期連結会計期間から適用しております。

(四半期連結貸借対照表関係)

※1 資産から直接控除した求償債権引当金は、次のとおりであります。

|      | 前連結会計年度<br>(平成28年4月30日) | 当第2四半期連結会計期間<br>(平成28年10月31日) |
|------|-------------------------|-------------------------------|
| 求償債権 | 179,486千円               | 208,636千円                     |

2 保証債務

当社グループは営業活動として保証契約先から売上債権の保証の引受を行っており、下記保証債務残高は当社グループが提供している保証枠の金額を記載しております。

|         | 前連結会計年度<br>(平成28年4月30日) | 当第2四半期連結会計期間<br>(平成28年10月31日) |
|---------|-------------------------|-------------------------------|
| 保証債務残高  | 7,899,365千円             | 8,353,182千円                   |
| 保証履行引当金 | △27,275                 | △23,925                       |
| 計       | 7,872,089               | 8,329,257                     |

3 当座貸越契約及び貸出コミットメント

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行3行と当座貸越契約を締結しております。これらの契約に基づく借入未実行残高は次のとおりであります。

|           | 前連結会計年度<br>(平成28年4月30日) | 当第2四半期連結会計期間<br>(平成28年10月31日) |
|-----------|-------------------------|-------------------------------|
| 当座貸越契約の総額 | 300,000千円               | 300,000千円                     |
| 借入実行残高    | —                       | —                             |
| 差引額       | 300,000                 | 300,000                       |

## (四半期連結損益計算書関係)

※ 1 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

|          | 前第 2 四半期連結累計期間<br>(自 平成27年 5 月 1 日<br>至 平成27年10月31日) | 当第 2 四半期連結累計期間<br>(自 平成28年 5 月 1 日<br>至 平成28年10月31日) |
|----------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 給与手当     | 285,317千円                                            | 293,951千円                                            |
| 賞与引当金繰入額 | 39,900                                               | 36,235                                               |
| 貸倒引当金繰入額 | △11,351                                              | △754                                                 |

※ 2 減損損失

当第 2 四半期連結累計期間において、当社グループは以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

| 場所 | 用途   | 種類     | 減損損失     |
|----|------|--------|----------|
| 本社 | EC事業 | ソフトウェア | 32,777千円 |

当社グループは、減損損失の算定にあたり、概ね独立したキャッシュ・フローを生み出し、継続的に収支の把握がなされる最小の管理会計上の単位を基礎として資産のグルーピングを行っております。

当第 2 四半期連結累計期間において、営業活動から生じるキャッシュ・フローが継続してマイナスであるソフトウェアについて、減損損失を認識しております。また、当該資産は自社で開発した売却や転用が困難なソフトウェアであるため、回収可能額を使用価値により測定しておりますが、将来キャッシュ・フローがマイナスのため、回収可能額を零として評価しております。

## (四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

※ 現金及び現金同等物の四半期末残高と四半期連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係は、次のとおりであります。

|           | 前第 2 四半期連結累計期間<br>(自 平成27年 5 月 1 日<br>至 平成27年10月31日) | 当第 2 四半期連結累計期間<br>(自 平成28年 5 月 1 日<br>至 平成28年10月31日) |
|-----------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 現金及び預金勘定  | 1,774,893千円                                          | 1,973,969千円                                          |
| 別段預金      | △1,543                                               | △1,894                                               |
| 現金及び現金同等物 | 1,773,349                                            | 1,972,075                                            |

## (株主資本等関係)

I 前第 2 四半期連結累計期間 (自平成27年 5 月 1 日 至平成27年10月31日)

## 配当金支払額

| 決議                     | 株式の種類 | 配当金の総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額<br>(円) | 基準日          | 効力発生日        | 配当の原資 |
|------------------------|-------|----------------|---------------------|--------------|--------------|-------|
| 平成27年 7 月25日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 38,680         | 6.80                | 平成27年 4 月30日 | 平成27年 7 月27日 | 利益剰余金 |

II 当第 2 四半期連結累計期間 (自平成28年 5 月 1 日 至平成28年10月31日)

## 配当金支払額

| 決議                     | 株式の種類 | 配当金の総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額<br>(円) | 基準日          | 効力発生日        | 配当の原資 |
|------------------------|-------|----------------|---------------------|--------------|--------------|-------|
| 平成28年 7 月23日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 78,937         | 4.50                | 平成28年 4 月30日 | 平成28年 7 月25日 | 利益剰余金 |

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

I 前第2四半期連結累計期間(自 平成27年5月1日 至 平成27年10月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

|                       | 報告セグメント |         |         |           | 調整額<br>(注) 1 | 四半期連結<br>損益計算書<br>計上額<br>(注) 2 |
|-----------------------|---------|---------|---------|-----------|--------------|--------------------------------|
|                       | EC事業    | Paid事業  | 保証事業    | 計         |              |                                |
| 売上高                   |         |         |         |           |              |                                |
| 外部顧客への売上高             | 773,436 | 77,476  | 226,756 | 1,077,669 | —            | 1,077,669                      |
| セグメント間の内部売上<br>高又は振替高 | —       | 87,002  | 92,050  | 179,053   | △179,053     | —                              |
| 計                     | 773,436 | 164,479 | 318,806 | 1,256,723 | △179,053     | 1,077,669                      |
| セグメント利益               | 113,042 | 1,366   | 50,350  | 164,759   | 18,812       | 183,572                        |

(注) 1. セグメント利益の調整額18,812千円は、セグメント間取引消去であります。

2. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整しております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する事項

該当事項はありません。

II 当第2四半期連結累計期間(自 平成28年5月1日 至 平成28年10月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

|                       | 報告セグメント |         |         |           | 調整額<br>(注) 1 | 四半期連結<br>損益計算書<br>計上額<br>(注) 2 |
|-----------------------|---------|---------|---------|-----------|--------------|--------------------------------|
|                       | EC事業    | Paid事業  | 保証事業    | 計         |              |                                |
| 売上高                   |         |         |         |           |              |                                |
| 外部顧客への売上高             | 785,676 | 111,123 | 248,694 | 1,145,495 | —            | 1,145,495                      |
| セグメント間の内部売上<br>高又は振替高 | —       | 86,761  | 106,310 | 193,072   | △193,072     | —                              |
| 計                     | 785,676 | 197,885 | 355,005 | 1,338,567 | △193,072     | 1,145,495                      |
| セグメント利益               | 101,140 | 7,400   | 91,554  | 200,094   | △141         | 199,953                        |

(注) 1. セグメント利益の調整額△141千円は、セグメント間取引消去であります。

2. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整しております。

2. 報告セグメントの変更等に関する事項

(セグメント名称の変更)

当第2四半期連結会計期間より、従来「売掛債権保証事業」としていたセグメントの名称を「保証事業」に変更しております。セグメント名称変更によるセグメント情報に与える影響はありません。

なお、前第2四半期連結累計期間の報告セグメントについても、変更後の名称で表示しております。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する事項

(固定資産に係る重要な減損損失)

「EC事業」セグメントにおいて、営業活動から生じるキャッシュ・フローが継続してマイナスであるソフトウェアについて、減損損失を認識しております。また、当該資産は自社で開発したソフトウェアであり、売却や転用が困難であるため、回収可能価額を零として評価しております。なお、当該減損損失の計上額は、当第2四半期連結累計期間においては32,777千円であります。

(企業結合等関係)

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

1株当たり四半期純利益金額及び算定上の基礎、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                                                                           | 前第2四半期連結累計期間<br>(自 平成27年5月1日<br>至 平成27年10月31日) | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 平成28年5月1日<br>至 平成28年10月31日) |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| (1) 1株当たり四半期純利益金額                                                         | 6円79銭                                          | 5円94銭                                          |
| (算定上の基礎)                                                                  |                                                |                                                |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益金額(千円)                                                    | 117,049                                        | 104,164                                        |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)                                                          | —                                              | —                                              |
| 普通株式に係る親会社株主に帰属する四半期純利益金額(千円)                                             | 117,049                                        | 104,164                                        |
| 普通株式の期中平均株式数(株)                                                           | 17,248,655                                     | 17,545,014                                     |
| (2) 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額                                                  | 6円45銭                                          | 5円73銭                                          |
| (算定上の基礎)                                                                  |                                                |                                                |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益調整額(千円)                                                   | —                                              | —                                              |
| 普通株式増加数(株)                                                                | 907,852                                        | 636,706                                        |
| 希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額の算定に含めなかった潜在株式で、前連結会計年度末から重要な変動があったものの概要 | —                                              | —                                              |

(注) 当社は、平成27年8月1日付で株式1株につき3株の株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり四半期純利益金額及び潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額を算定しております。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

2【その他】

該当事項はありません。

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

## 独立監査人の四半期レビュー報告書

平成28年12月12日

株 式 会 社 ラ ク ー ン  
取 締 役 会 御 中

有限責任監査法人 ト ー マ ツ

指定有限責任社員  
業 務 執 行 社 員 公認会計士 安 藤 武 印

指定有限責任社員  
業 務 執 行 社 員 公認会計士 永 田 立 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている株式会社ラクーンの平成28年5月1日から平成29年4月30日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間（平成28年8月1日から平成28年10月31日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成28年5月1日から平成28年10月31日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括利益計算書、四半期連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について四半期レビューを行った。

### 四半期連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した四半期レビューに基づいて、独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。

四半期レビューにおいては、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続が実施される。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

### 監査人の結論

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、株式会社ラクーン及び連結子会社の平成28年10月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する第2四半期連結累計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- (注) 1. 上記は四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（四半期報告書提出会社）が別途保管しております。
2. X B R L データは四半期レビューの対象には含まれていません。