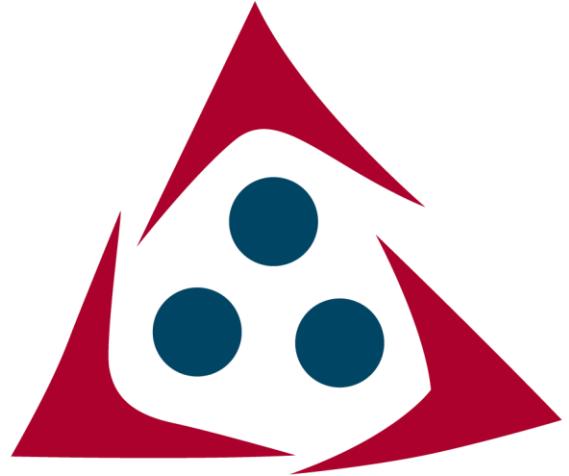


2025年12月期 第4四半期及び通期  
決算説明資料

2026年2月13日 株式会社ラキール  
(東証グロース：4074)



LaKeel

- 1. 通期決算ハイライト**
- 2. 業績推移と連結決算の概況**
- 3. 2026年12月期業績予想**
- 4. 事業の特色と成長戦略**
- 5. Appendix**

# 1. 通期決算ハイライト

# 通期決算ハイライト

## 減収減益で着地

連結業績 (前年同期比：通期)	プロダクトサービス 売上 (前年同期比：通期) <b>3.8%増</b> (1.74億円増)	プロフェッショナルサービス 売上 (前年同期比：通期) <b>12.4%減</b> (4.14億円減)
営業利益 (前年同期比：通期) <b>20.5%減</b> (1.15億円減)	経常利益 (前年同期比：通期) <b>18.5%減</b> (1.01億円減)	純利益 (前年同期比：通期) <b>20.6%減</b> (0.75億円減)

※ 純利益は、親会社株主に帰属する純利益を記載（以下、本資料にて同じ）

# 通期決算ハイライト（プロダクト）

## LaKeel製品のサブスク売上は堅調に推移

### プロダクトサービス売上比率

(前年同期比：通期)

**58.2% ⇒ 62.2%**

### サブスク※1ユーザー数

(前年同期比：期末)

**7.2%増**

(25ユーザー増)

345ユーザー ⇒ 370ユーザー

### サブスク※1売上

(前年同期比：通期)

**21.5%増**

(2.54億円増)

11.83億円 ⇒ 14.37億円

### MRR(月間経常収益)※2

(前年同期比：10-12月)

**22.6%増**

(0.23億円増)

1.04億円 ⇒ 1.27億円

### ARPU(ユーザー平均単価)※3

(前年同期比：10-12月)

**14.3%増**

(4.3万円増)

30.1万円 ⇒ 34.4万円



※1 LaKeel製品を対象としたサブスク

※2 MRR(月間経常収益)は四半期のサブスク売上を3で除して算出

※3 ARPU(ユーザー平均単価)はMRRを各四半期末のユーザー数で除して算出



LaKeel

Proprietary and Confidential

Copyright © LaKeel, Inc. All rights reserved.

## 2. 業績推移と連結決算の概況

# 業績予想の達成状況

## 業績予想を若干下回って着地

売上

通期業績予想：77.16億円

修正後業績予想に  
対する達成率

通期累計実績：**77.28**億円

100.1%

営業利益

通期業績予想：4.56億円

97.6%

通期累計実績：**4.45**億円

経常利益

通期業績予想：4.50億円

98.4%

通期累計実績：**4.43**億円

純利益

通期業績予想：3.00億円

95.7%

通期累計実績：**2.87**億円

※ 上表における通期業績予想は2025/12/24発表の修正通期連結業績予想の数値

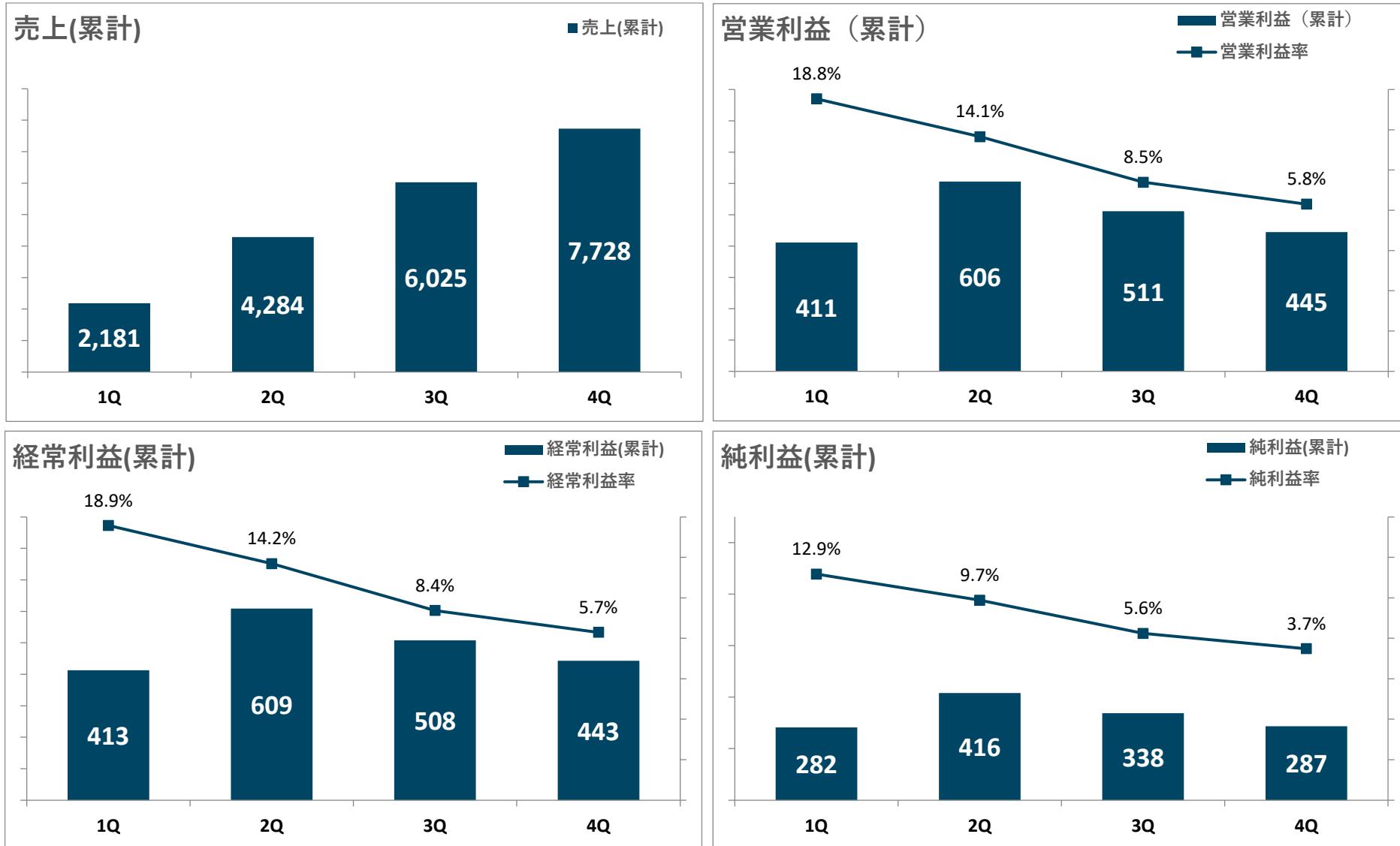
# 四半期業績推移

## 上期好調も下期は営業不調により業績が減速

(単位：百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	通期累計	四半期推移に関するコメント
売上高	2,181	2,103	1,740	1,702	7,728	
売上総利益	871 (39.9%)	800 (38.1%)	502 (28.9%)	412 (24.2%)	2,587 (33.5%)	
販管費	459 (21.1%)	605 (28.8%)	598 (34.4%)	478 (28.1%)	2,141 (27.7%)	
営業利益	411 (18.9%)	194 (9.3%)	△95 (△5.5%)	△65 (△3.9%)	445 (5.8%)	
EBITDA	535 (24.5%)	322 (15.3%)	35 (2.0%)	64 (3.8%)	956 (12.4%)	
経常利益	413 (18.9%)	196 (9.3%)	△100 (△5.8%)	△65 (△3.8%)	443 (5.7%)	
純利益	282 (13.0%)	134 (6.4%)	△78 (△4.5%)	△50 (△3.0%)	287 (3.7%)	

# 四半期業績推移（累計）

(単位：百万円)



# 第4四半期及び通期の決算概況 (P/L)

## 減収減益で着地

(単位：百万円)	FY2024 4Q	FY2025 4Q	増減率	FY2024 通期	FY2025 通期	増減率
<b>売上</b>	1,864	<b>1,702</b>	△8.7%	7,968	<b>7,728</b>	△3.0%
<b>売上総利益</b>	512 (27.5%)	<b>412</b> (24.2%)	△19.4%	2,438 (30.6%)	<b>2,587</b> (33.5%)	+6.1%
<b>販管費</b>	472 (25.3%)	<b>478</b> (28.1%)	+1.2%	1,878 (23.6%)	<b>2,141</b> (27.7%)	+14.0%
<b>営業利益</b>	39 (2.1%)	<b>△65</b> (△3.9%)	-	560 (7.0%)	<b>445</b> (5.8%)	△20.5%
<b>EBITDA</b>	169 (9.1%)	<b>64</b> (3.8%)	△62.0%	1,034 (13.0%)	<b>956</b> (12.4%)	△7.5%
<b>経常利益</b>	34 (1.8%)	<b>△65</b> (△3.8%)	-	543 (6.8%)	<b>443</b> (5.7%)	△18.5%
<b>純利益</b>	16 (0.9%)	<b>△50</b> (△3.0%)	-	362 (4.5%)	<b>287</b> (3.7%)	△20.6%

### 売上・売上総利益

- 4Qはライセンス及びコンサルティングサービスの売上は低調となった。下期の営業不調が響き通期でも減収減益で着地した。
- 売上総利益は、上期は好調なライセンス販売により高利益となったが、下期は営業不調により利益を低下させる結果となった。

### 営業利益

- 下期は売上が伸びない中、売上総利益で販売管理費を吸収できず営業利益も低調な結果となった。

# サービス別売上内訳

## 製品サービスは増加、コンサルティングサービスとプロフェッショナルサービスが減少

(単位：百万円)		FY2024 4 Q	FY2025 4 Q	増減率	FY2024 通期	FY2025 通期	増減率
連結合計		1,864	1,702	△8.7%	7,968	7,728	△3.0%
プロダクトサービス		1,107	979	△11.6%	4,635	4,809	+3.8%
製品サービス	ライセンス	73	41	△43.0%	312	859	+174.7%
	サブスクリプション (LaKeel製品)	312	382	+22.6%	1,183	1,437	+21.5%
	サブスクリプション (LaKeel製品以)	26	25	△4.0%	117	99	△14.9%
	その他	22	24	+9.2%	117	117	+0.2%
コンサルティングサービス		673	505	△25.0%	2,904	2,295	△21.0%
プロフェッショナルサービス		756	723	△4.4%	3,333	2,918	△12.4%
フロービジネスレビュー		54	108	+97.8%	306	468	+52.6%
リカーリングレビュー		701	614	△12.4%	3,026	2,450	△19.0%

### プロダクトサービス

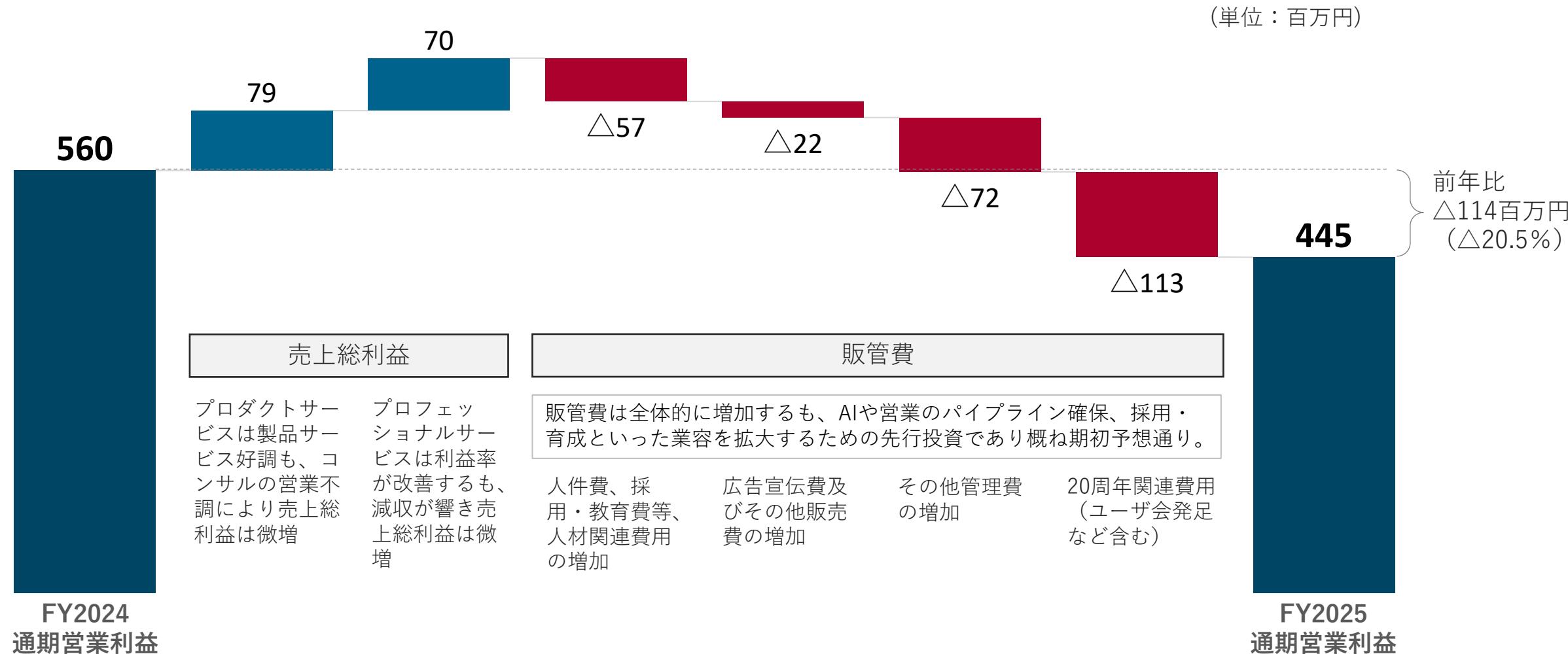
- ライセンス販売は、下期は低調となつたが、特にLaKeel HRの引き合いは継続して強い状態。
- LaKeel製品のサブスクリプション売上は20%以上の成長を継続しており堅調さを維持している。
- コンサルティングサービスは、新規案件の受注不足や継続案件の細切れなどにより大きく減収となった。

### プロフェッショナルサービス

- プロフェッショナルサービスは、顧客企業の基幹システムの入れ替えなどもあり、リカーリングが大きく減収となったが、今後は新規となるフロービジネスの受注に注力する。

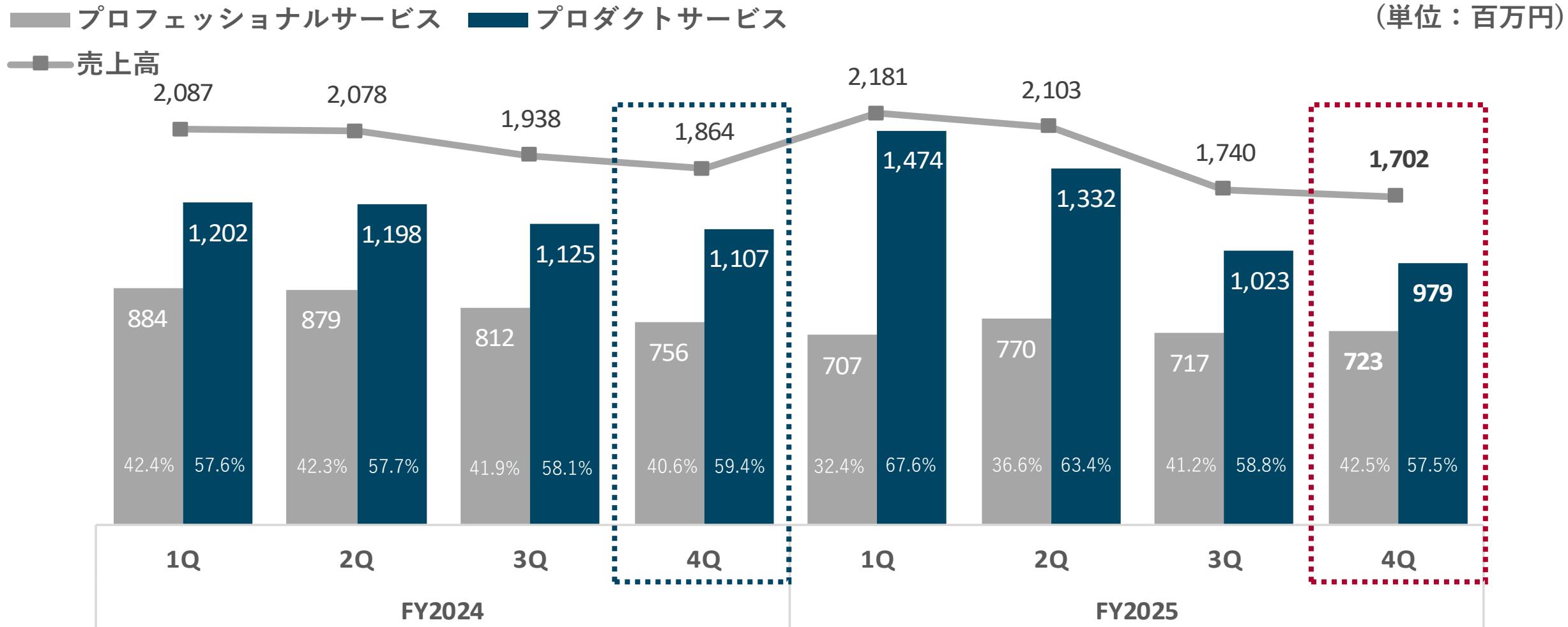
# 営業利益の増減分析

## 売上総利益で販管費を吸収できず営業利益は減益



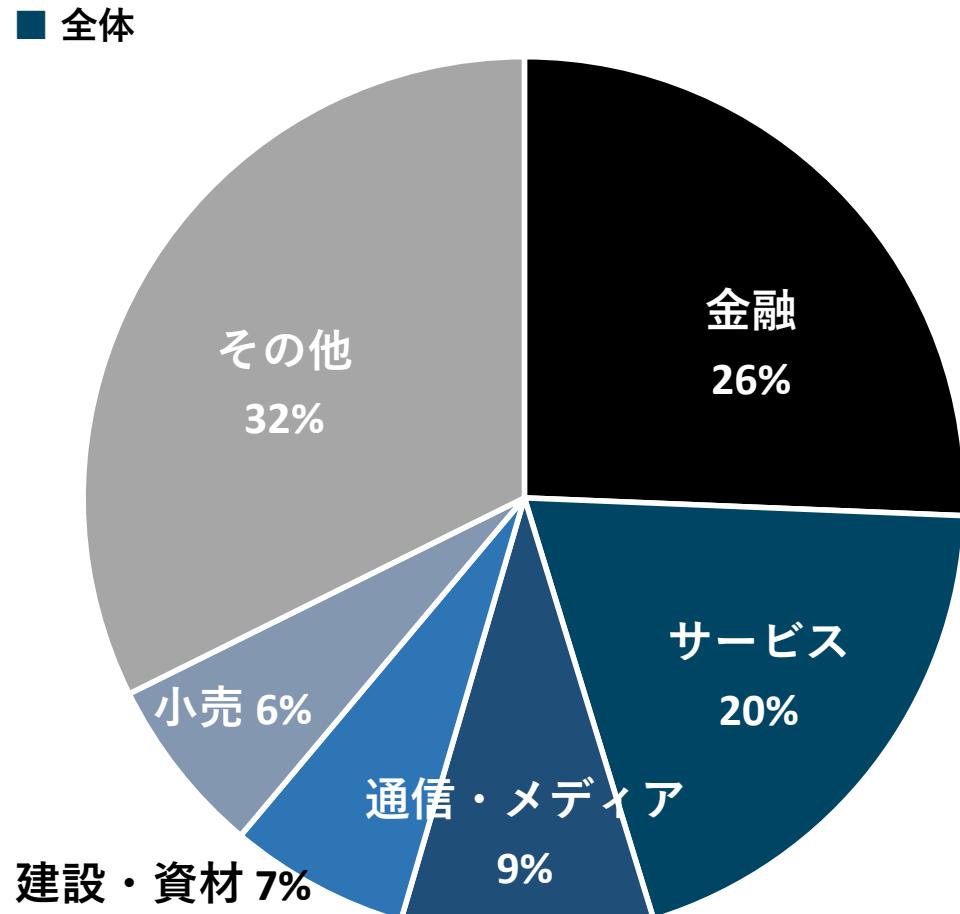
# サービス別売上比率推移

プロダクトサービス売上およびプロフェッショナルサービス売上は共に減少

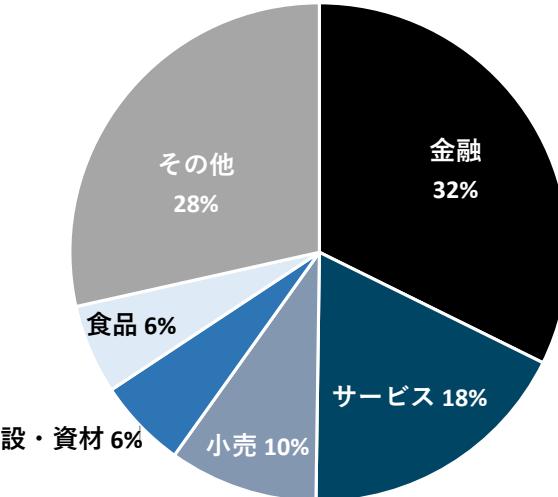


# 顧客業種別売上状況

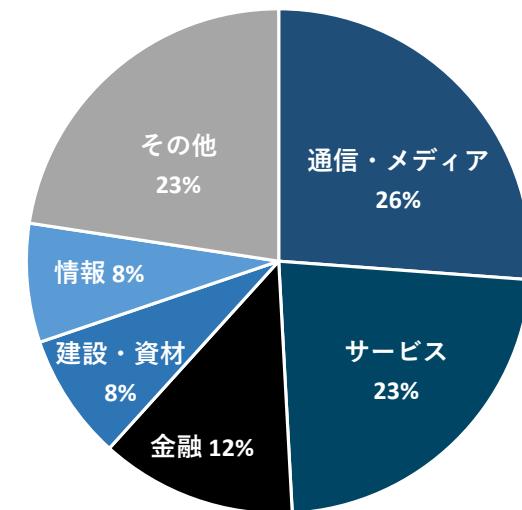
金融・サービスが売上全体の45%程度



■ プロダクトサービス



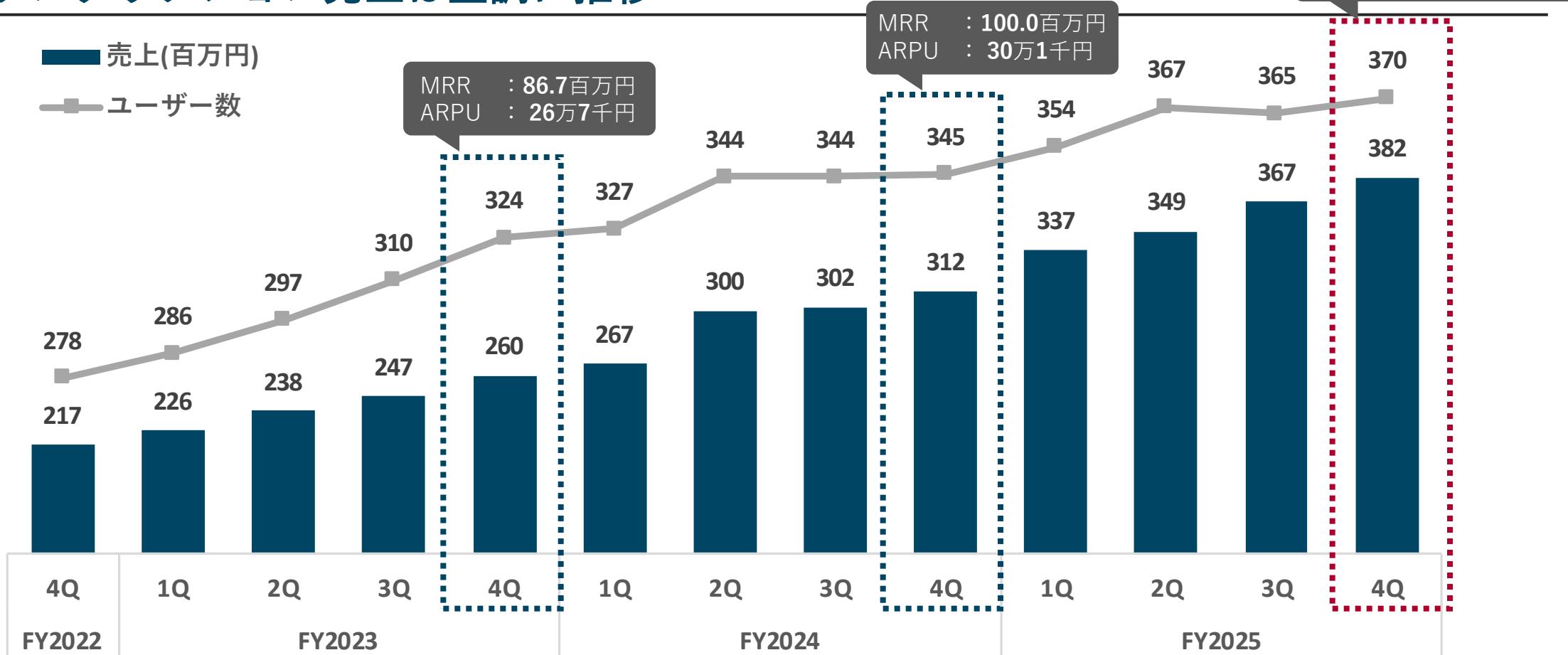
■ プロフェッショナルサービス



※直近12ヶ月、ラキール単体での売上実績に基づく

# LaKeel製品※1サブスクリプション売上※2・ユーザー数の推移

## サブスクリプション売上は堅調に推移



※1 LaKeel製品には、DX、BI、HR、Workflow、Commerce、OnlineMediaService、Data Insight、Messenger、My Number、Stress Check、Process Manager、eDocumentが含まれる。※2 売上は四半期の合計、ユーザー数は各四半期末時点での数値。※3 MRR(月間経常収益)は各四半期売上を3で除して算出、ARPU(ユーザー平均単価)はMRRを各四半期末のユーザー数で除して算出。

# 貸借対照表 (B/S)

(単位：百万円)	FY2024 期末	FY2025 期末	増減率 (対前年期末)	財務
<b>流動資産</b>	3,492	<b>3,551</b>	+1.7%	
<b>現預金</b>	2,547	<b>2,345</b>	△7.9%	
<b>固定資産</b>	2,508	<b>2,512</b>	+0.2%	
<b>のれん</b>	367	<b>332</b>	△9.5%	のれんの計上、償却
<b>総資産</b>	6,000	<b>6,097</b>	+1.6%	
<b>流動負債</b>	2,047	<b>2,070</b>	+1.1%	
<b>固定負債</b>	359	<b>256</b>	△28.7%	
<b>純資産</b>	3,593	<b>3,770</b>	+4.9%	
<b>自己資本</b>	3,573	<b>3,750</b>	+5.0%	自己株式
<b>(自己資本比率)</b>	59.6%	<b>61.5%</b>	+1.9P	
<b>非支配株主持分</b>	19	<b>20</b>	+5.3%	

### 3. 2026年12月期業績予想

# 2026年12月期 業績予想

## 積極的なAI投資で次の成長ステージへ

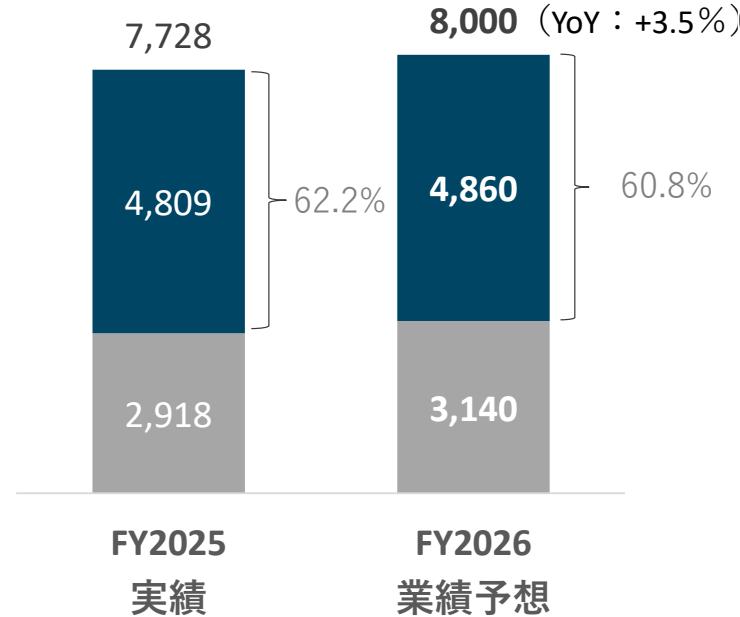
2026年を「仕込みの年」と位置づけ、積極的なAI投資（研究開発や製品開発、人材育成）を実施する。

特にHR領域におけるAIエージェント化及びシステム開発領域におけるAIプラットフォームの適用を最重要戦略として推進する。中長期的な価値創造に向けた体制強化を進め、2027年以降の成長基盤構築を優先する。

売上高 (百万円)

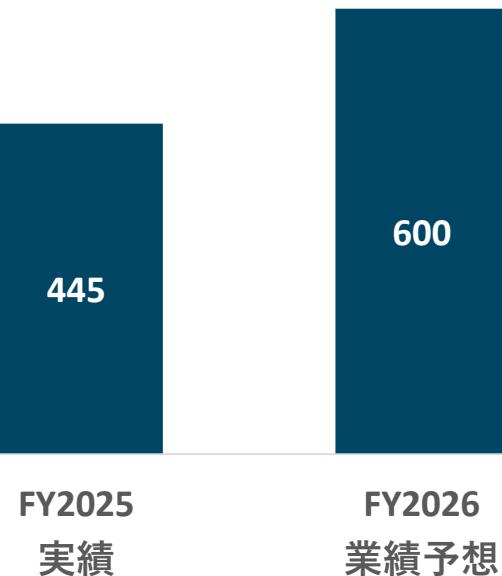
売上高は微増（横ばい）

- プロダクトサービス
- プロフェッショナルサービス



営業利益 (百万円)

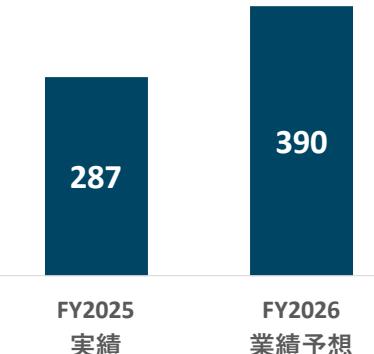
AI投資をふまえた利益計画  
継続的な成長投資による一時的な収益性低下



経常利益 (百万円)



親会社株主に帰属する当期純利益 (百万円)



# その他トピックス：自己株式の取得

## 目的

直近の株価水準等を勘案し、経営環境の変化に対応した自己株式を利用する機動的な資本政策、株主への利益還元及び資本効率の向上を実現するため。

## 概要

取得する株式の総額 : 280,000,000円（上限）

取得する株式の総数 : 200,000株（上限）

（発行済株式総数（自己株式を除く）に対する割合2.89%）

取得期間 : 2026年2月16日～2026年8月31日

取得方法 : 東京証券取引所における市場買付

## 4. 事業の特色と成長戦略

# ビジョンと事業内容

デジタルネイティブカンパニー  
～明日の日常を創り出す～



“デジタルとビジネスのより良い関係を創り出す”

企業のデジタルトランスフォーメーション(DX)を支援する  
2つのサービス

## プロダクトサービス

## DX関連サービス

### ■ LaKeel DX/Apps

- ・ LaKeel DX : クラウドアプリケーションの開発・運用基盤
- ・ LaKeel Apps : LaKeel DX上で稼働する製品群

### ■ コンサルティングサービス

- ・ LaKeel DXと機能部品群を最大限に活用するコンサルティング
- ・ LaKeel DX上に収集された膨大なデータの分析サービス

## プロフェッショナルサービス

## システム関連サービス

### ■ システム開発サービス

- ・ レガシーマイグレーション、クラウドマイグレーション
- ・ スクラッチ開発

### ■ システム保守サービス

# サステナブルソフトウェアの提供

陳腐化せず、成長・変化し続ける技術的資産

※ LaKeel DX機能レイヤ

機能を部品化し再利用する仕組み

LaKeel Apps



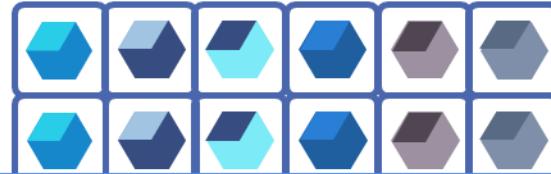
システムA



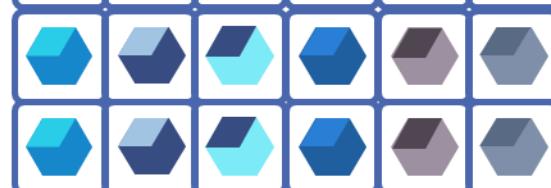
システムB



LaKeel Components



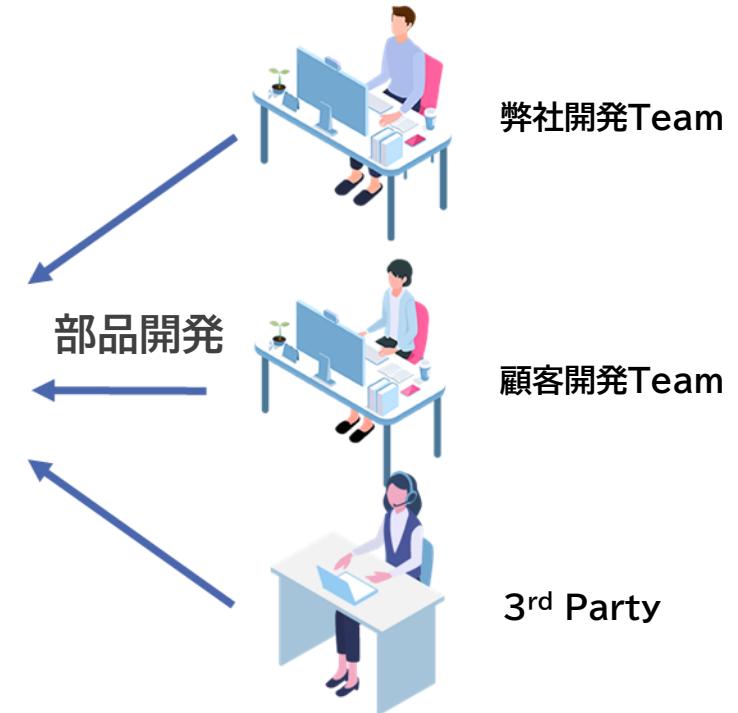
技術的資産の蓄積  
(サステナブルソフトウェア)



特許取得 ▶ LaKeel Engine(開発基盤:Low-Code / No-Code)

LaKeel Platform(運用・監視基盤)

組合せ  
インテグレーション



LaKeel

Proprietary and Confidential

Copyright © LaKeel, Inc. All rights reserved.

# LaKeel Apps (製品群)

## 企業を支える14種類の LaKeel Apps

### BI (Business Intelligence) ツール



経営・会計・人事などの多くのデータを集約・加工し、これを判り易く可視化し、経営戦略のための意思決定を行う製品。



AI

### データ分析・統合管理 プラットフォーム



クラウド技術を利用し超大規模のビッグデータアналティクスに対応する他、マイクロサービス技術により可視化や分析の先にある行動に繋げる事が可能。



AI

### 戦略人事実行支援 プラットフォーム



人事戦略の実行支援がコンセプトの人事基幹業務システム。タレントデータやピープルデータなどの幅広いデータ管理、業務の属人化を防止する業務プロセス管理、分析に加え次のアクションの自動化などの特徴的な機能を提供。



AI

### マイクロ・ラーニング プラットフォーム



提供するコンテンツの分野は、労働・安全・食品・ハラスマント等。また、多言語（英語・中国語(簡体字)・ベトナム語・ネパール語・ミャンマー語・ポルトガル語(ブラジル)）にも対応。



AI



AI

### ビジネスチャットツール



AI

### 業務プロセス管理



AI

### アンケート収集管理



AI

企業向け  
ストレスチェックツール



AI



高性能ワークフローシステム



AI

電子帳簿サービス



AI



生成AIチャットシステム



AI



大企業向けID管理基盤



AI



マイナンバー管理ツール



AI

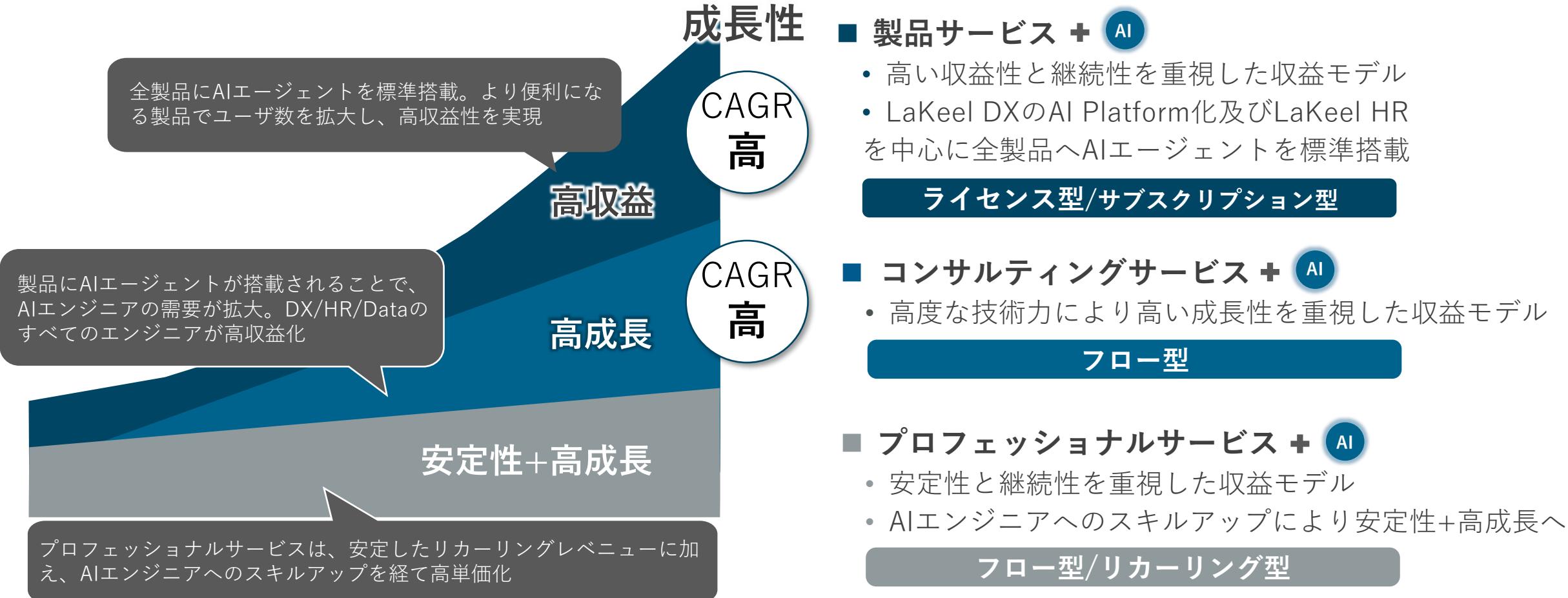


eコマースプラットフォーム

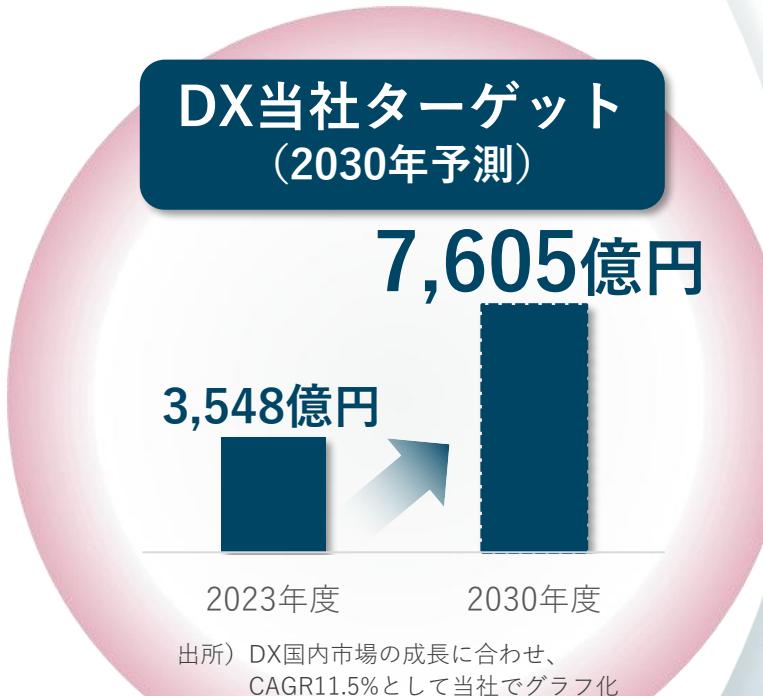
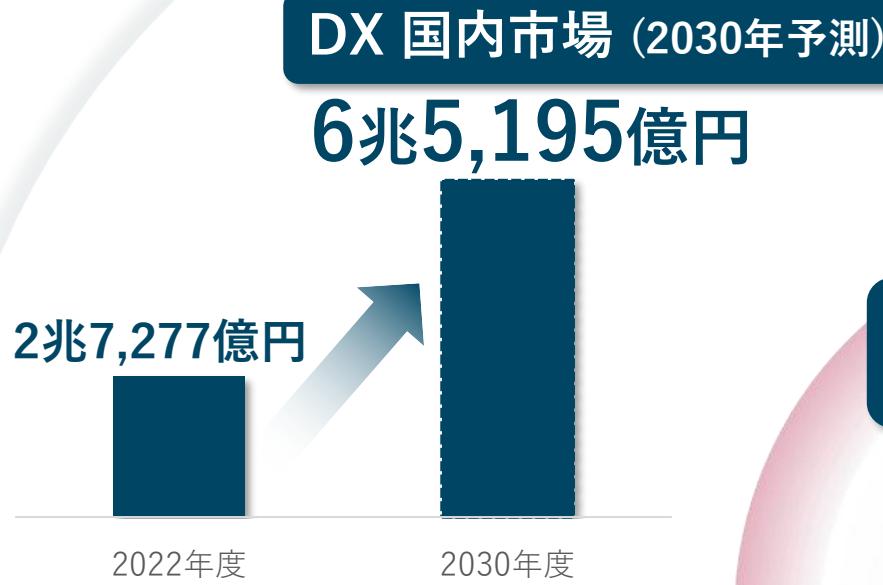
# 成長戦略：サービスポートフォリオ

## AI投資を次の成長ステージへのカタリストへ

主力製品にAIエージェントを標準搭載、AIエンジニアによる高収益化



# 成長戦略：DX市場規模



## DX 世界市場 (2030年予測)

**3兆1,449億米ドル**  
471兆7,350億円 (¥150/\$換算)

出所) 株式会社グローバルインフォメーション  
「デジタルトランスフォーメーションの世界市場 (~2030年)：  
提供区分 (ソリューション・サービス)・技術 (クラウドコンピュー  
ティング・ビッグデータ&アナリティクス・ブロックチェーン・  
サイバーセキュリティ・AI)・ビジネス機能(会計&財務・IT・人事)  
・産業・地域別」

## 既存取引先データ

既存取引先社数 : 340社	当社2023年実績より
売上 : 112兆6,439億円	上場企業 : 開示資料 非上場企業 : (株)帝国データバンク、(株)東京商工リサーチより
IT投資予算 : 2兆3,655億円 (売上の2.1%)	「企業IT動向調査報告書2023」 JUAS ((社)日本情報システム ユーザー協会) より
DX投資予算 : 3,548億円 (IT投資の15%)	当社見込み

# 成長戦略：ラキールが目指す姿



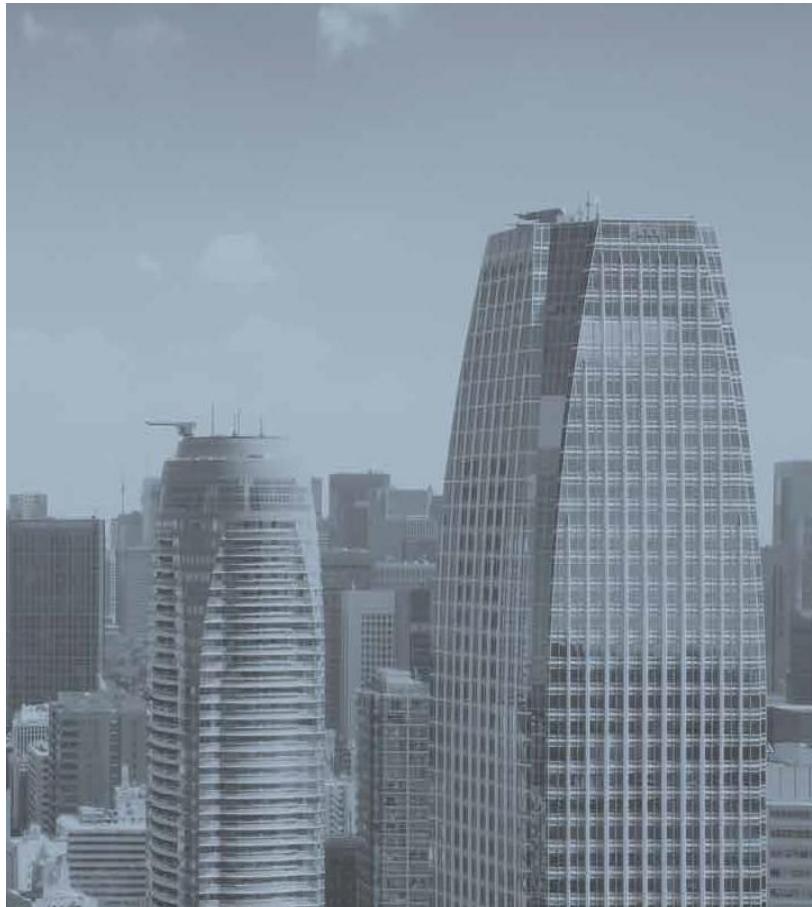
ラキールは高い技術力とビジネスへの洞察力を基にしたDXソリューションを積極的に展開します。

顧客企業のデジタルビジネスプラットフォームとして LaKeel DX(Application PaaS)を広く採用いただくことで、ソフトウェア部品を企業間で流通させ利益を生み出す「LaKeel DXエコノミー」を構築し、ソフトウェア部品産業という新たな市場を創出します。

ラキールは、アプリケーションのプラットフォーマーとして、これまでのITの在り方にパラダイムを起こし、ペーパスとして掲げる『明日の日常を創り出す』を実現してまいります。

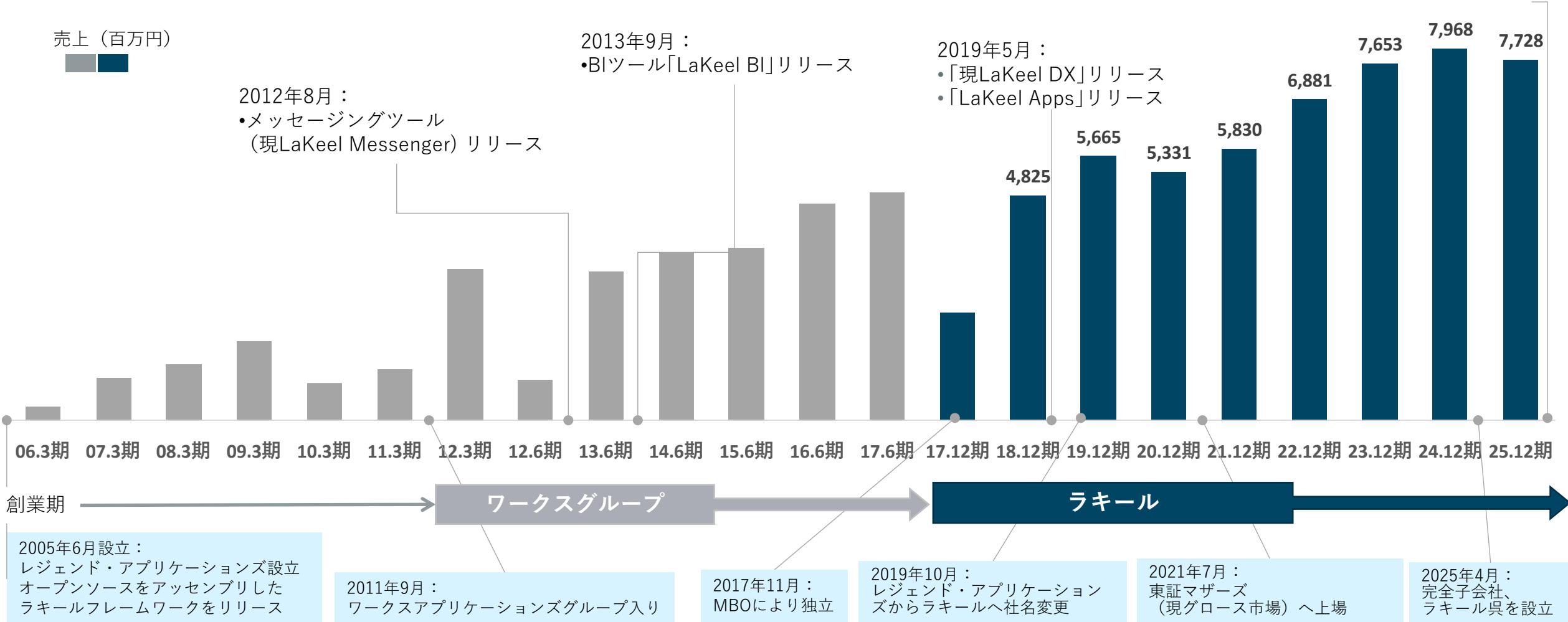
## 5. Appendix

# 会社概要



会社名	株式会社ラキール (LaKeel, Inc.)
会社創立日	2005年6月10日
資本金	1,016百万円 (2025年12月31日現在)
本社所在地	東京都港区愛宕2-5-1 愛宕グリーンヒルズMORIタワー33階
代表取締役社長	久保 努
事業内容	企業のデジタルトランスフォーメーション(DX)を支援する プロダクトサービスとプロフェッショナルサービスを提供
社員数	490名 (連結 2025年12月31日現在)
当社グループ	Legend Applications China Holding, Inc. 北京利衆得応用技術有限公司 株式会社ZEST
上場市場	東証グロース市場
業種別分類	情報・通信業
証券コード	4074 (ISIN JP3967020003)

# 沿革

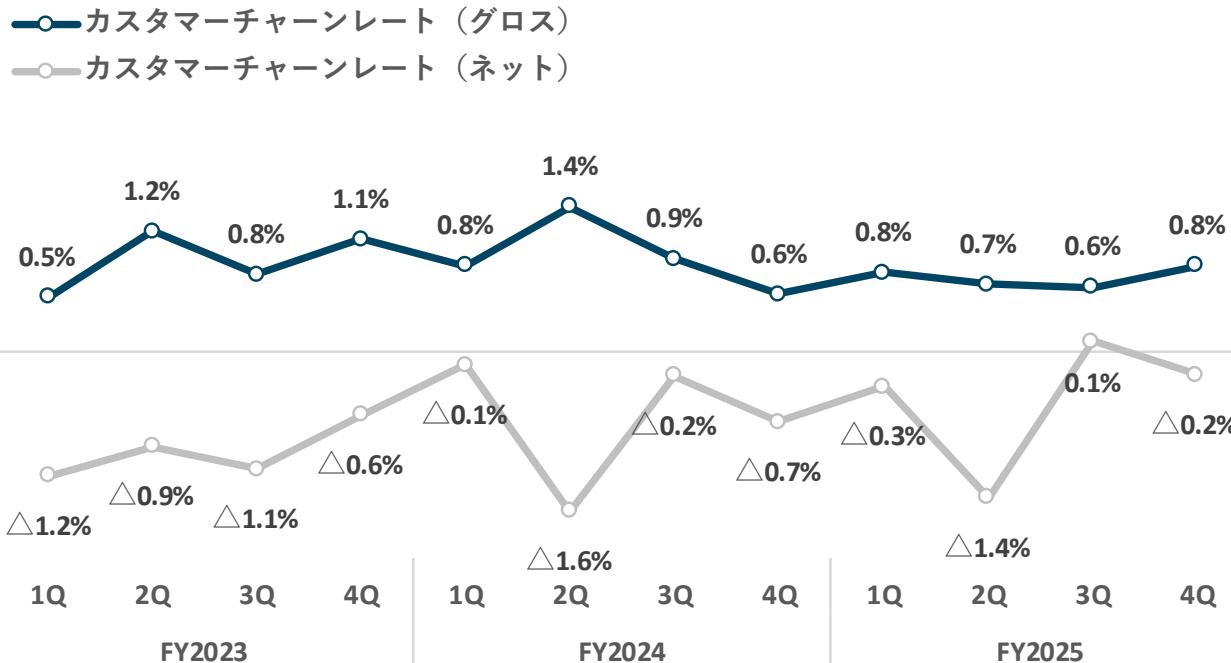


\*1 18.12期より連結、それ以前は単体 \*2 12.6期は決算期変更で3か月 \*3 17.12期は、2017年7月1日から12月31日までの旧(株)レジェンド・アプリケーションズの売上を記載

# プロダクトサービス

## カスタマーチャーンは低水準を継続。MRRは前年同期比で20%増

### ■ LaKeel製品の解約率（チャーンレート）



本資料記載の解約率は、以下の方法により算出

- ・ カスタマーチャーンレート（グロス）  
「月中に解約したLaKeel製品ユーザー数 ÷ 前月末時点でのLaKeel製品ユーザー数」の対象期間の平均
- ・ カスタマーチャーンレート（ネット）  
「（月中に解約したLaKeel製品ユーザー数 - 月中に新規契約したLaKeel製品ユーザー数） ÷ 前月末時点でのLaKeel製品ユーザー数」の対象期間の平均

### ■ LaKeel DX/Apps の販売データ (FY2024→FY2025)

	FY2024	FY2025	増減率
【LaKeel製品】			
サブスク売上(年間)	1,183.0百万円	1,437.6百万円	+21.5%
ユーザー数(期末時)	345	370	+7.2%
MRR(4Q時)	104.0百万円	127.5百万円	+22.6%
ARPU(4Q時)	30.1万円	34.4万円	+14.3%
(内訳)			
【LaKeel DX】			
サブスク売上(年間)	257.3百万円	297.1百万円	+15.5%
ユーザー数(期末時)	13	15	+15.4%
MRR(4Q時)	22.2百万円	25.7百万円	+15.8%
ARPU(4Q時)	170.8万円	171.4万円	+0.4%
【LaKeel Apps】			
サブスク売上(年間)	925.6百万円	1,140.5百万円	+23.2%
ユーザー数(期末時)	332	355	+6.9%
MRR(4Q時)	81.8百万円	101.8百万円	+24.4%
ARPU(4Q時)	24.6万円	28.6万円	+16.3%

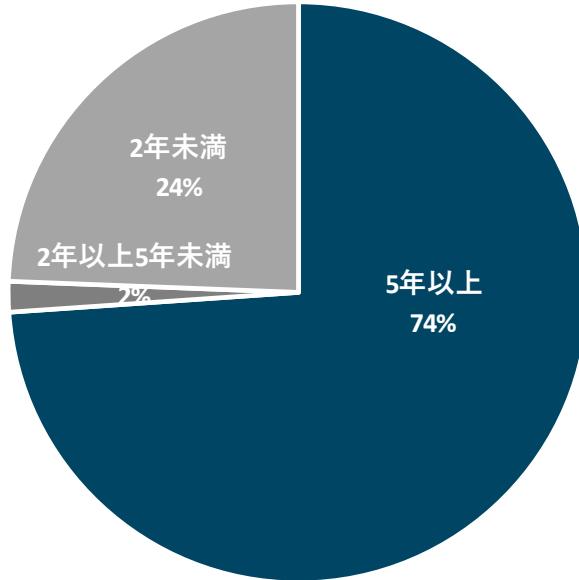
・ MRR（月間経常収益）：（四半期のサブスク売上高） ÷ 3

・ ARPU（ユーザー平均単価）：MRR ÷ （各四半期末のユーザー数）

## 安定収益を生み出す顧客基盤

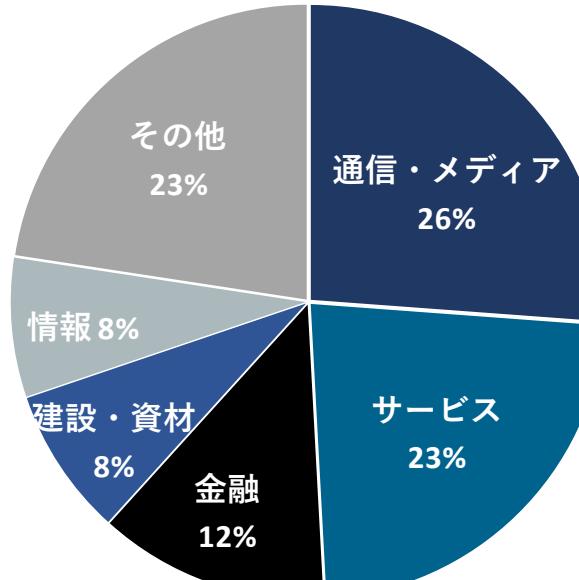
- 創業当時から取引を継続している大手企業を中心にビジネスを展開
- 幅広い業種で200社超の取引実績を有しております、最近は通信・メディアとの取引が堅調
- 年間取引額が1千万円～1億円を超す取引先の売上累計が、全体の95%を占める

– 取引期間別 –



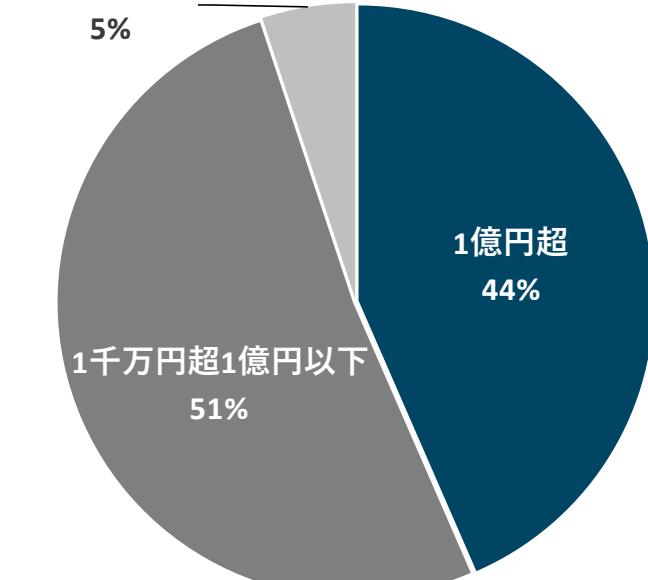
総売上に占める取引期間別割合  
(2025年12月期実績)

– 顧客業種別 –



総売上に占める業種別割合  
(2025年12月期実績)

– 取引額別 –

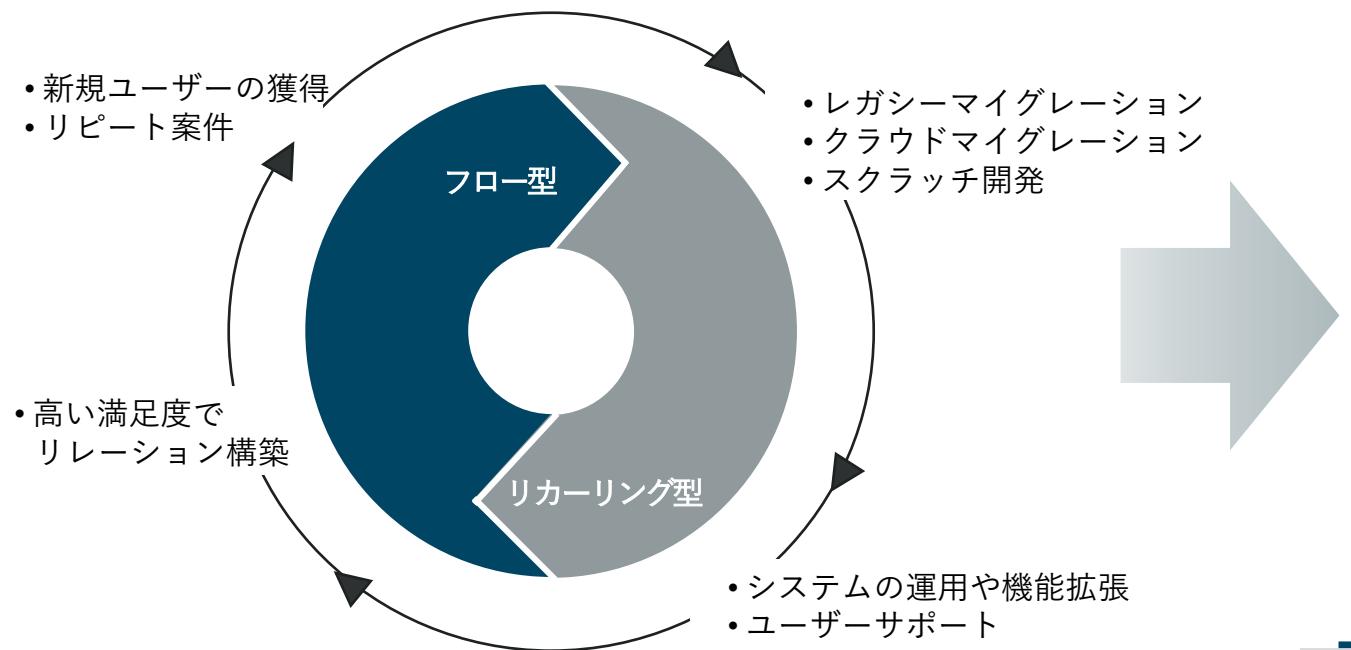


総売上に占める1社当たり年間取引額別割合  
(2025年12月期実績)

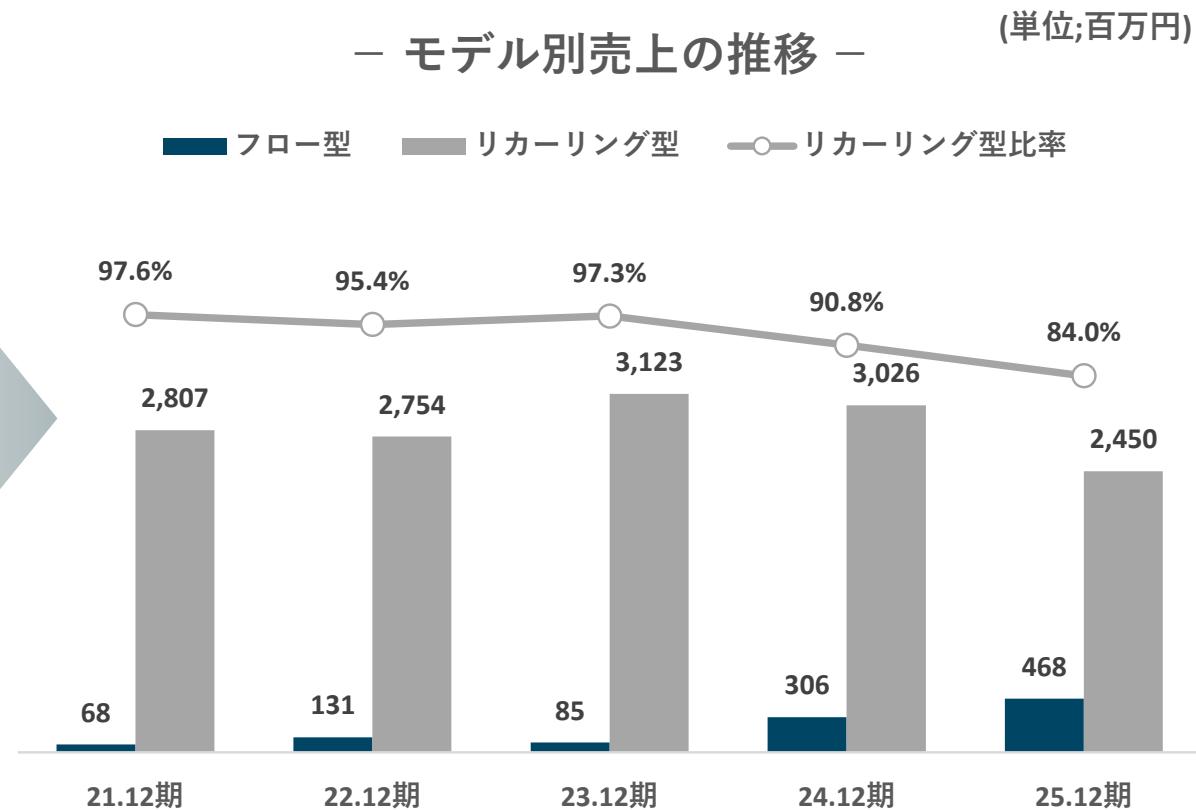
# プロフェッショナルサービス

## リカーリング売上による安定収益

### —高付加価値循環型モデル—

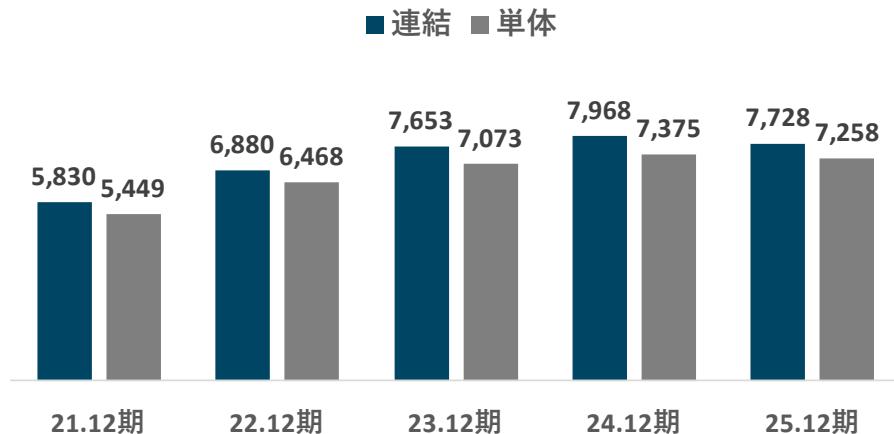


### —モデル別売上の推移—

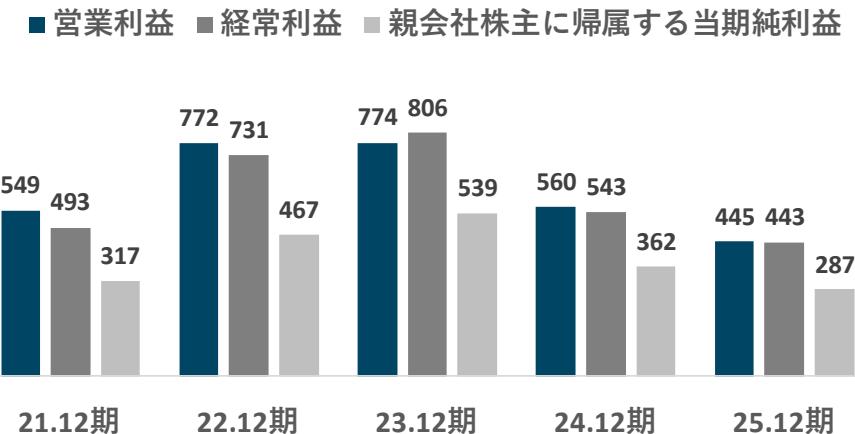


# 財務データ①

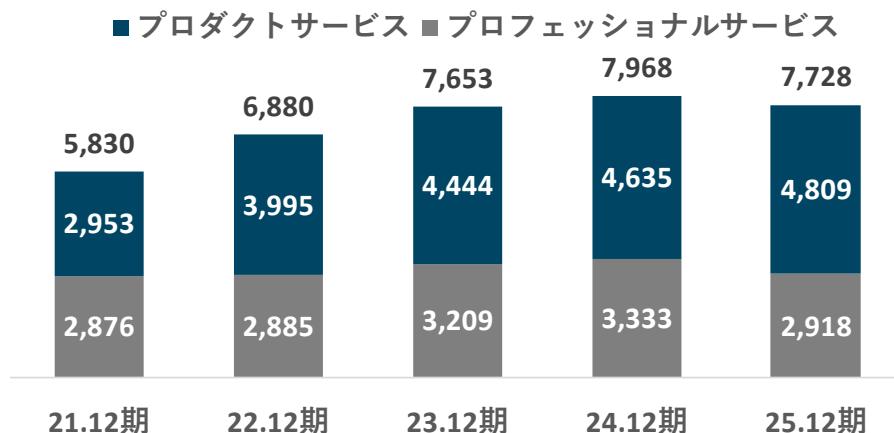
■ 売上 (百万円)



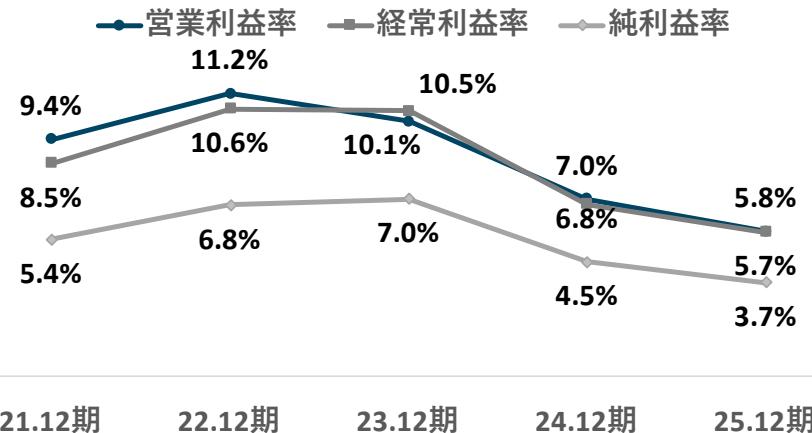
■ 利益 (百万円、連結)



■ サービス別売上 (百万円、連結)

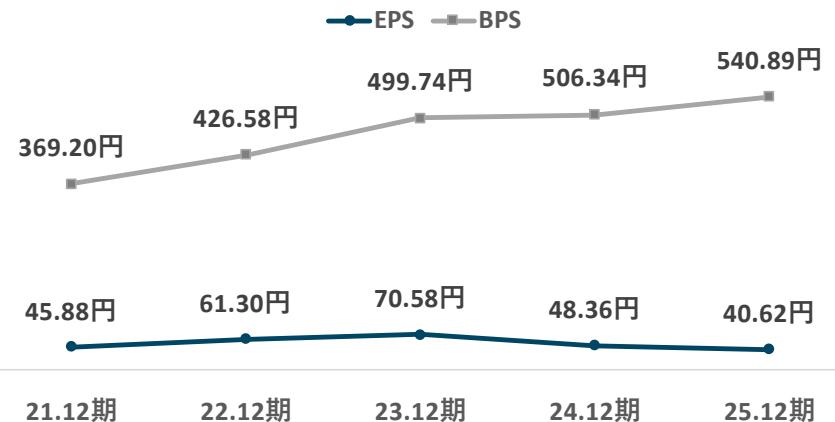


■ 利益率 (%、連結)

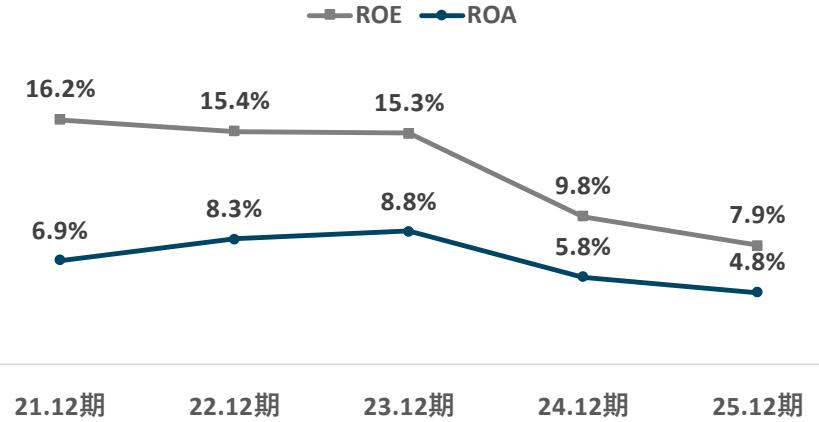


## 財務データ②

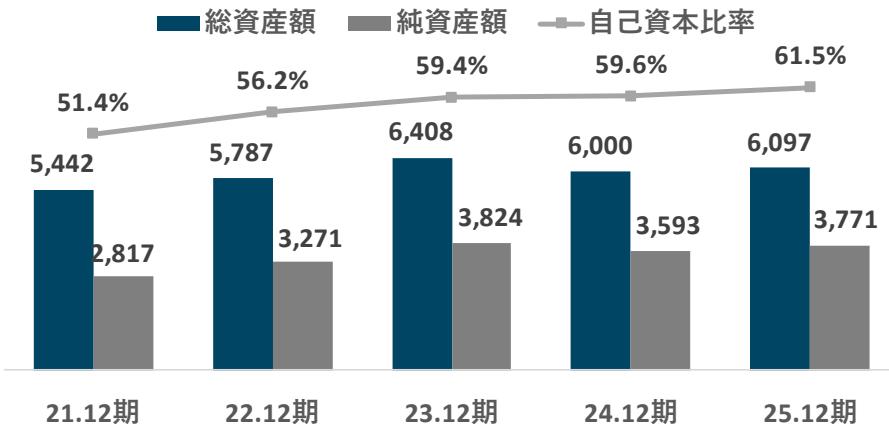
■ BPS・EPS(円)



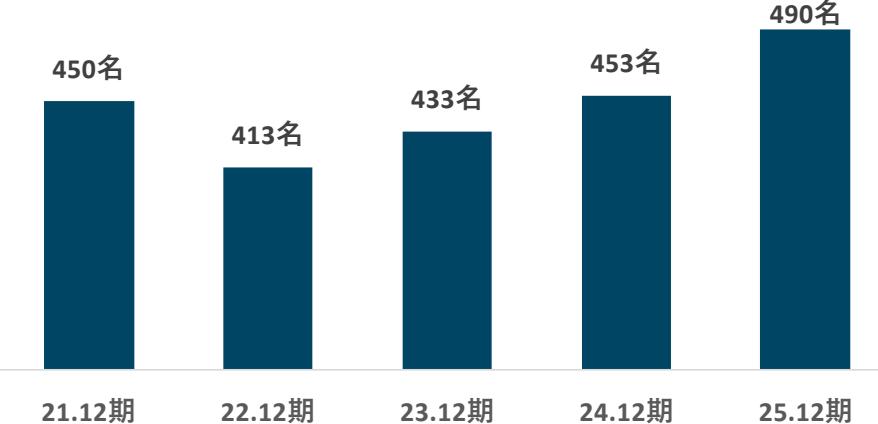
■ ROE・ROA(%)

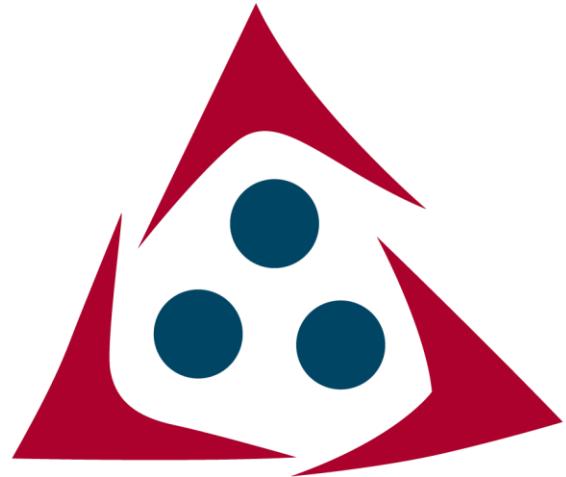


■ 総資産額・純資産額、自己資本比率(百万円、%)



■ 従業員数(名)





LaKeel

## 将来見通しに関する注意事項

- 本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」(forward looking statements) を含みます。これらは、現在における見込み、予測およびリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。
- それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。
- 今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社は本発表に含まれる「見通し情報」の更新・修正をおこなう義務を負うものではありません。

## 株式会社ラキール

コーポレートサイト <https://www.lakeel.com>

IR情報 <https://www.lakeel.com/ja/ir.html>

お問合せ [lakeel-ir@lakeel.com](mailto:lakeel-ir@lakeel.com)