

2017年6月期 第2四半期 決算説明資料



 **Istyle**

2017. 2. 3
株式会社アイスタイル
証券コード: 3660

第2四半期決算概要

第2四半期累計 / ハイライト

| | |
|----------------------------------|--|
| 連結 | 増収。中計へ向けた先行投資等により減益も、計画通り 売上高 : 8,426 百万円 YoY : 122.9 % 営業利益 : 731 百万円 YoY : 79.6 % |
| On Platform 事業 | 広告サービスを中心に好調。増収増益 売上高 : 3,335 百万円 YoY : 117.3 % 営業利益 : 1,245 百万円 YoY : 116.6 % |
| Beauty Service 事業 | 新規出店やM&A等により増収も、出店加速等で減益 売上高 : 3,727 百万円 YoY : 136.5 % 営業利益 : 75 百万円 YoY : 32.5 % |
| Global 事業 | 現地通貨ベースでは増収も、円高影響で前期比横ばい 売上高 : 1,267 百万円 YoY : 100.3 % 営業利益 : 111 百万円 YoY : 77.2 % |

第2四半期累計 / 業績概要

- 前年同期に比べ**大きく増収**も、**本社オフィス増床や新規事業への先行投資等により減益**
- 業績予想に対する進捗は**概ね計画通り**

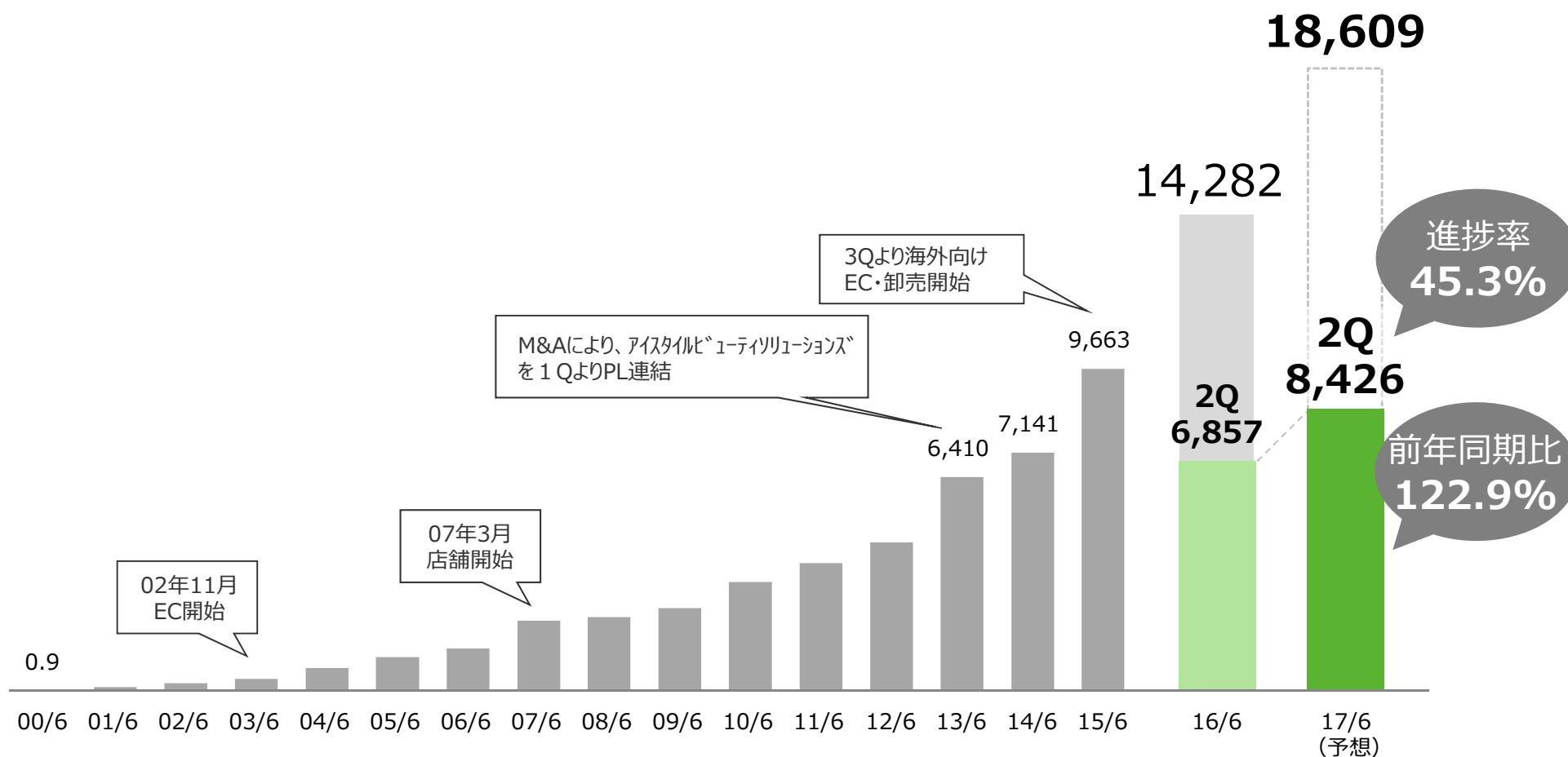
| | 2017年6月期 2Q累計(7~12月) | 2016年6月期 2Q累計(7~12月) | 前年同期比 | 2017年6月期 業績予想 | 進捗率 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------|------------------|-------|
| 売上高 | 8,426 | 6,857 | 122.9% | 18,609 | 45.3% |
| 売上総利益 | 4,621 | 3,932 | 117.5% | — | — |
| 販売管理費 | 3,890 | 3,013 | 129.1% | — | — |
| 営業利益 | 731 | 919 | 79.6% | 1,450 | 50.4% |
| 経常利益 | 710 | 891 | 79.7% | 1,352 | 52.5% |
| 親会社株主に帰属 する純利益 | 474 | 755 [※] | 62.8% | 854 | 55.5% |

(単位：百万円)

※ 前期の第1四半期において、インドネシア子会社の売却益177百万円を特別利益として計上しております

売上高の推移

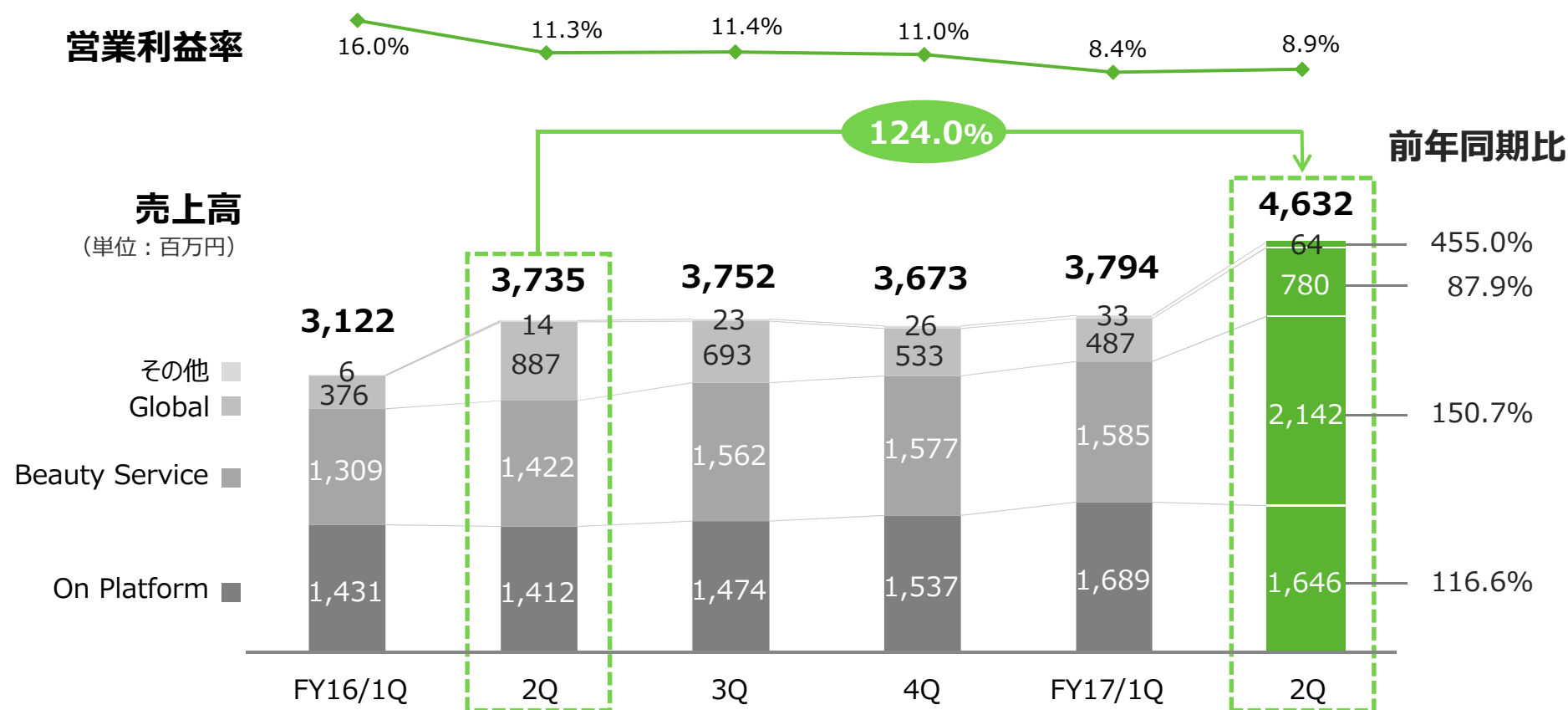
- 会社設立以来、連続増収を達成



(単位：百万円)

セグメント別売上高推移

- 円高の影響等を受けたGlobal事業を除き、各事業が増収

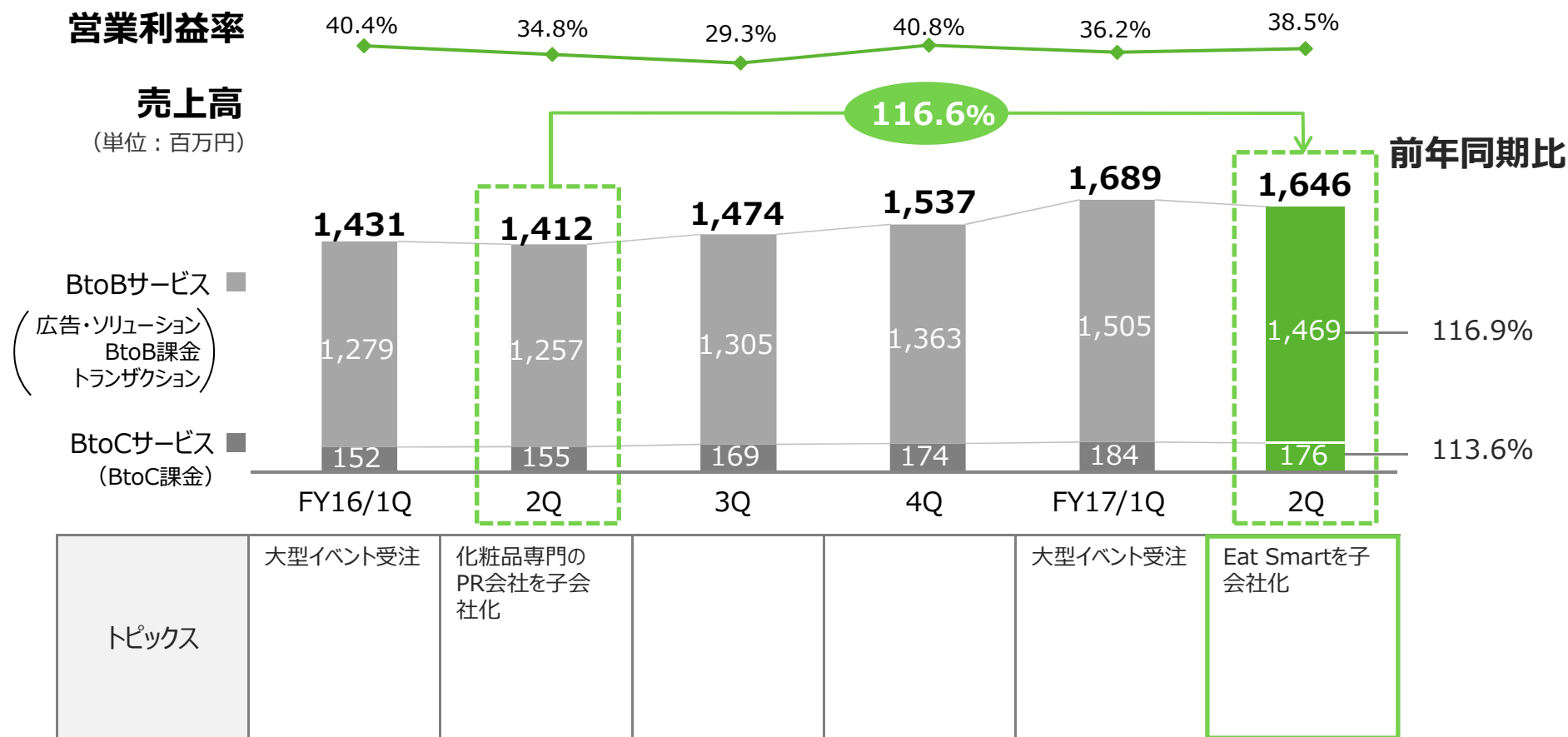


※1 当社は1Qよりセグメントを変更しております。本資料に記載されている2016年6月期の3Q~4Qのセグメントに関する各数値は監査を受けたものではありません

※2 当該資料の数値は、十百万円単位を四捨五入し、百万円単位で記載しております

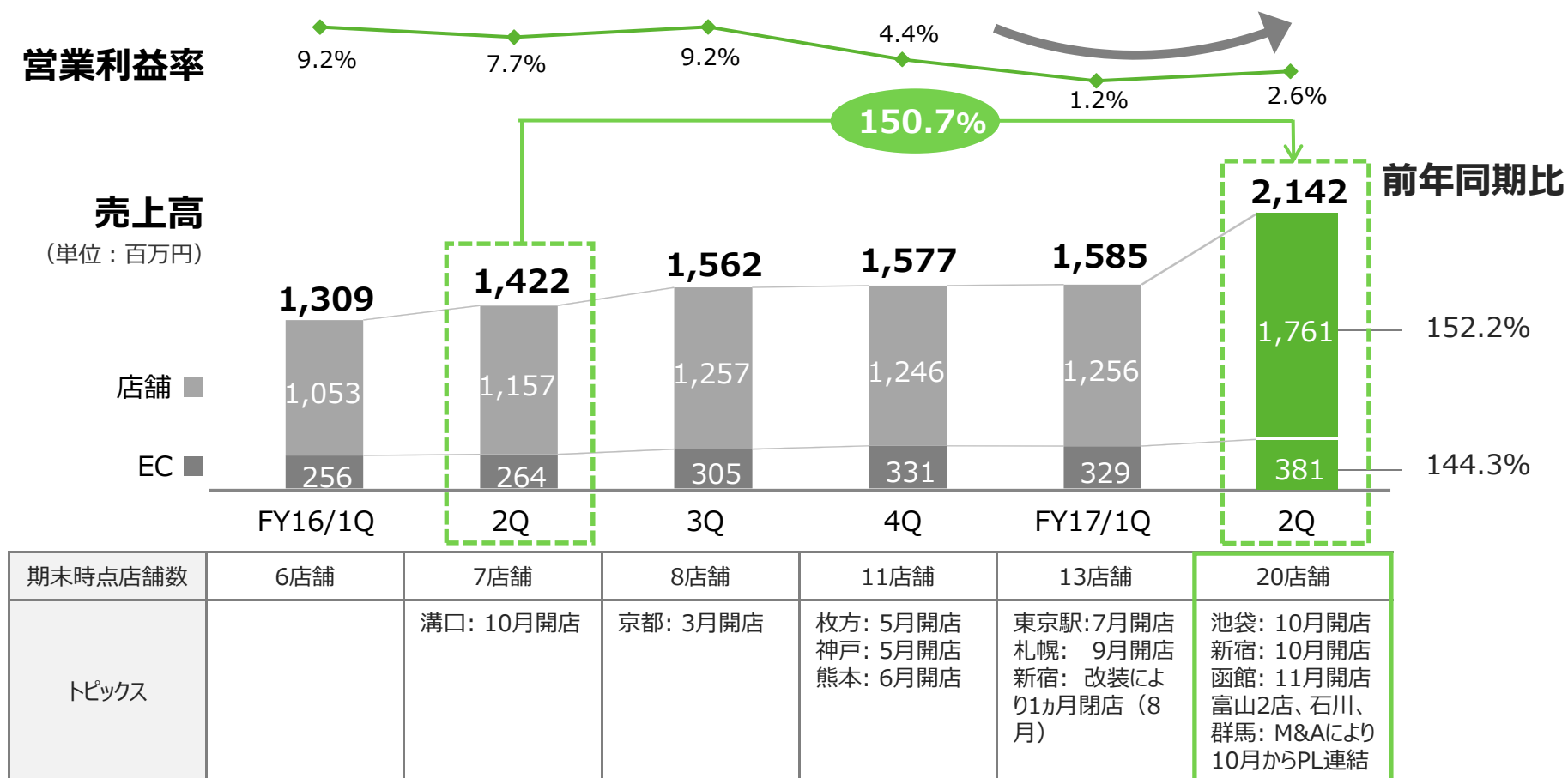
セグメント別売上高推移 / On Platform事業

- 広告サービスが好調に推移し、業績を牽引
- BtoC課金においては、Bloomboxは好調に推移。プレミアム会員は、プロモーションを抑制している中においても、下げ止まりをみせている



セグメント別売上高推移 / Beauty Service事業

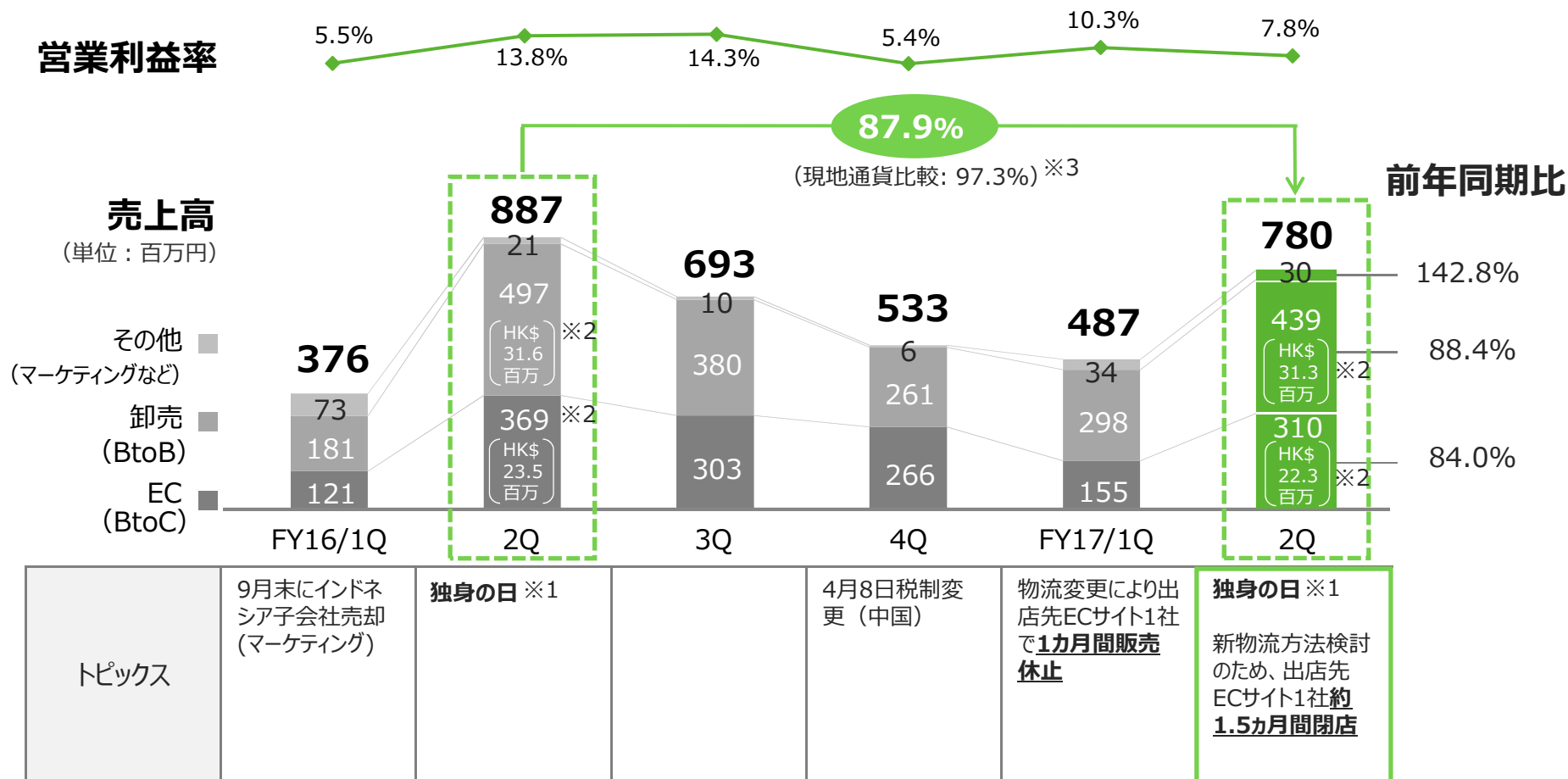
- 各種キャンペーンの実施等により、**ECが大きく成長**
- 既存店の成長や新規出店に加え、M&Aした4店舗のPLを連結し、**大きく増収**
- 開店間もない店舗の割合が増えていることや新規事業への投資のため**利益率減**



※ 直近の店舗リストはP26をご覧ください

セグメント別売上高推移 / Global事業

- ECサイト1社一時閉店や、「独身の日」に備えた卸売の前倒し発注、円高の影響等により減収
- **現地通貨ベースではほぼ横ばい、上期累計では卸売が26.1%、ECが9.4%増収**
- 11月11日の「独身の日」は売上伸長も、プロモーションコスト増加



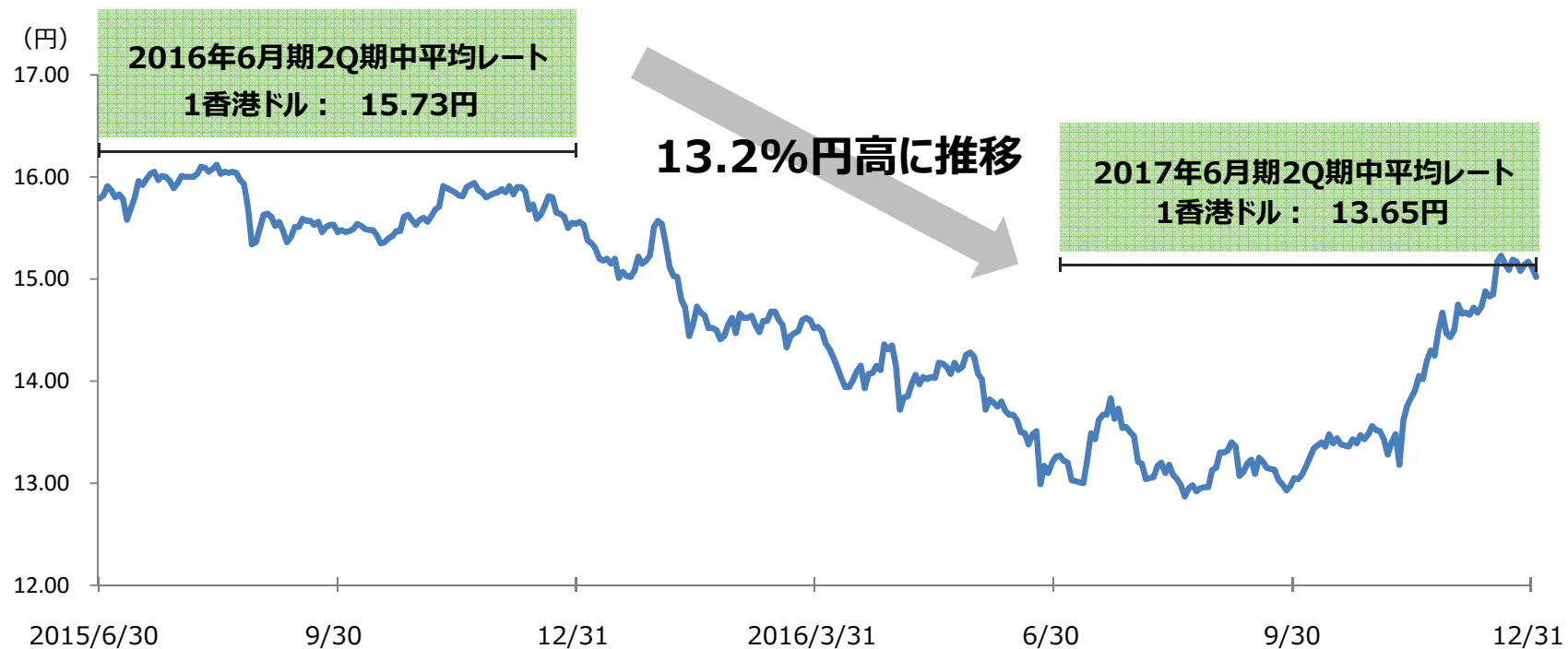
※1 中国で11月11日に開催されるECでの大規模な安売りセール

※2 現地通貨 (越境EC等の運営会社は香港法人)

※3 卸売およびECのみの比較

(参考) 為替の推移

香港ドルの為替の推移

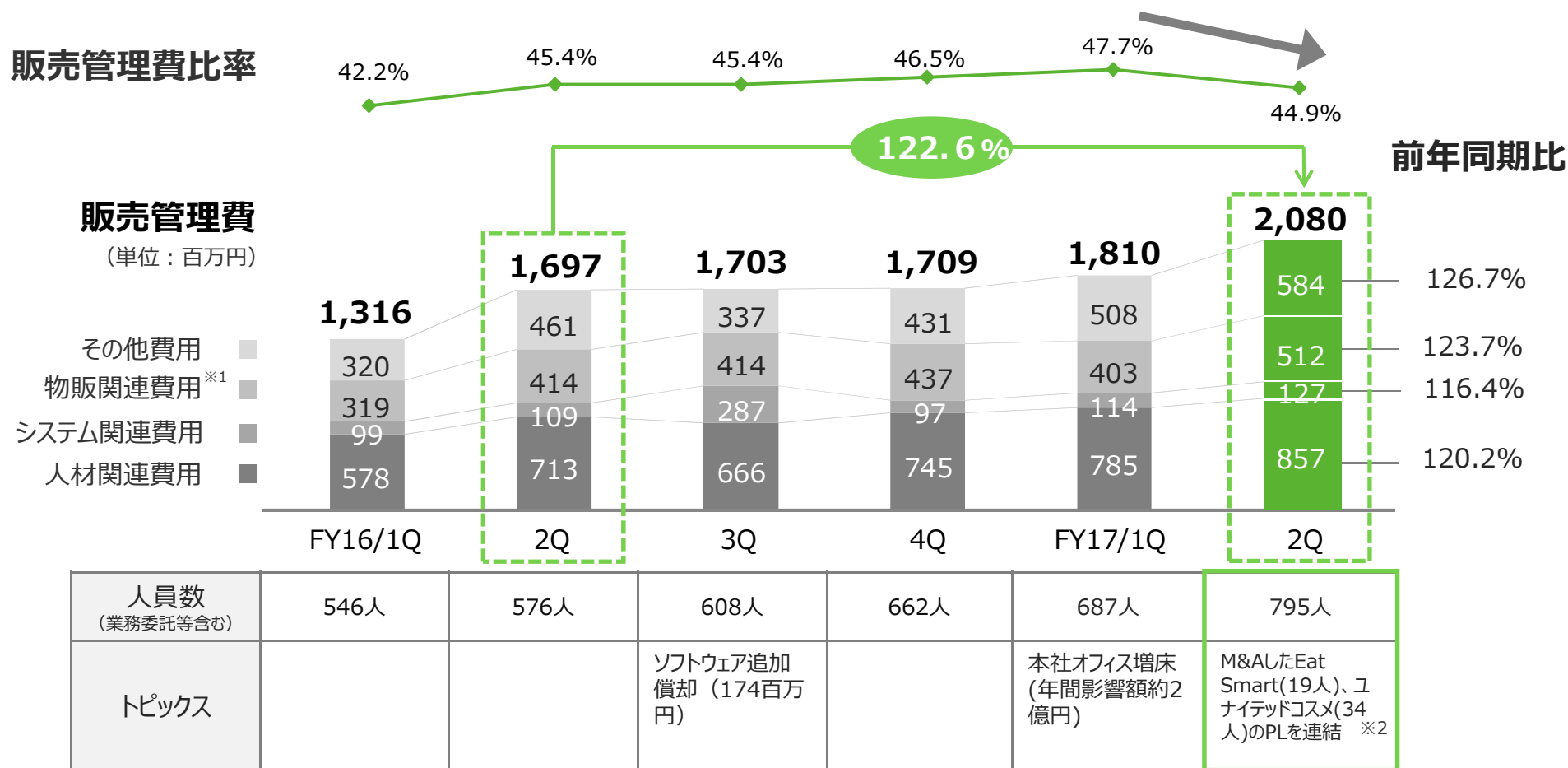


| 期中平均レート | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 1香港ドル： 15.78円 | 1香港ドル： 15.73円 | 1香港ドル： 15.43円 | 1香港ドル： 15.06円 | 1香港ドル： 13.20円 | 1香港ドル： 13.65円 |

※ 越境EC等の運営会社は香港法人

販売管理費の推移

- 事業拡大と持続的な成長を実現するための採用強化やM&Aにより、**人員数増加**
- 人員増に備えた本社オフィス増床により、1Qから**賃料が増加**

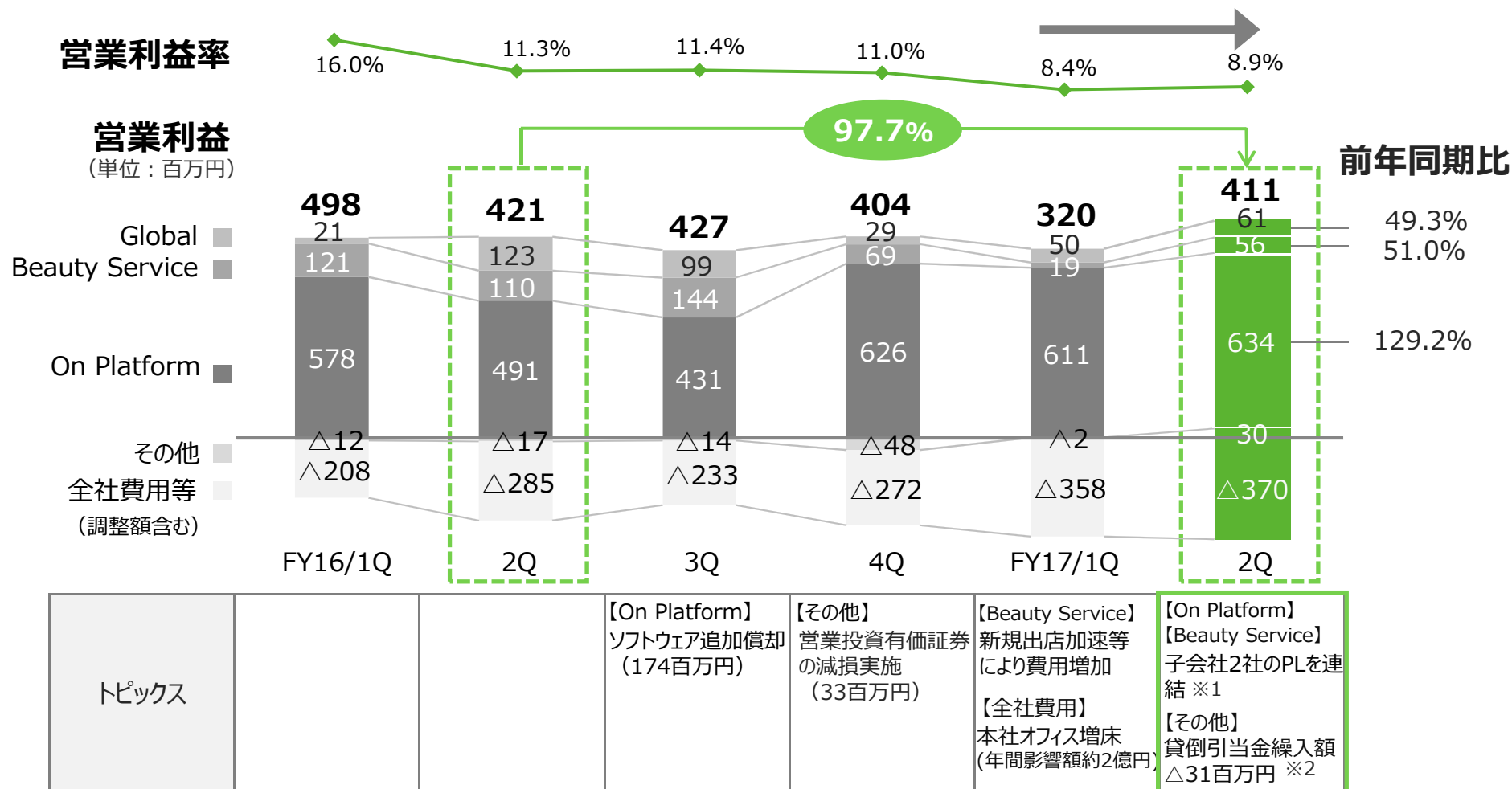


※1 EC事業の配送費やモールへの支払手数料、店舗の家賃等、売上に連動する費用

※2 ()内の人数は、2016年12月時点の各社の人員数

セグメント別営業利益の推移

- 中長期を見据えた積極的な採用や本社オフィスの増床により、前年同期比で減益も、予算比では計画通りに推移



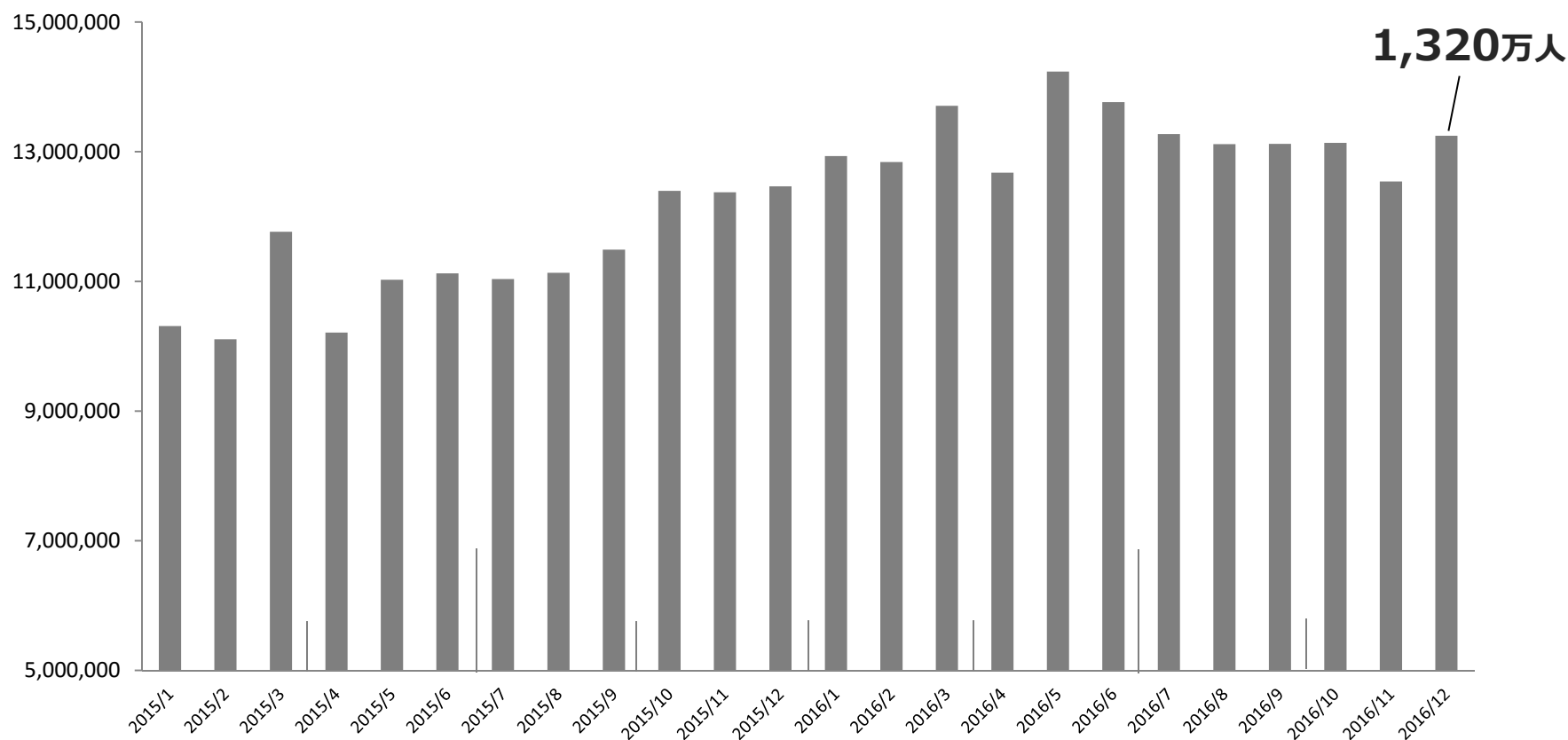
※1 On Platform事業: Eat Smart、Beauty Service事業: ユナイテッドコスメ

※2 投資育成事業において、一部の営業投資有価証券において計上していた引当金について、31百万円の戻入を実施

直近の運営サービスの状況

月間ユニークユーザー数の推移（全サイト合計）

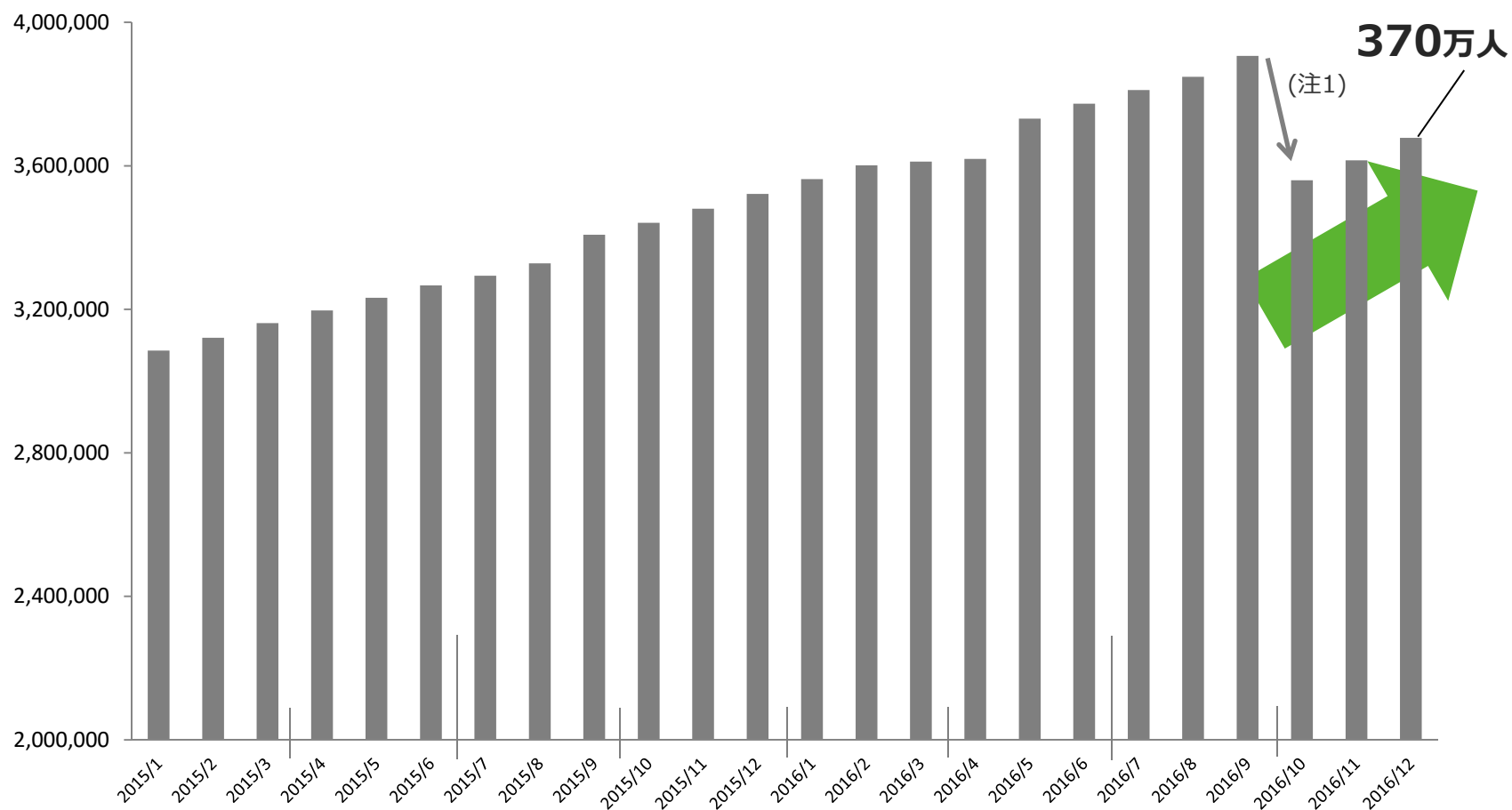
- 季節的な変動は見られるものの**安定的に推移**
- 大きなプロモーション等は行っておらず、**プラットフォームの強化により中長期で増加を狙う**



2016年10月よりPLを連結したEat Smartのユニークユーザーについては、現時点ではシステムの連携ができておらず、重複するユーザーがいることが予測されるため、上記グラフには含んでおりません

会員数の推移

- 2016年9月末までに@cosmeIDとの連携を行わなかった一部グループサイトの会員IDを削除(注1)したことにより、一時的に減少したものの、引き続き**増加傾向**



2016年10月よりPLを連結したEat Smartの会員については、現時点ではシステムの連携ができておらず、重複する会員がいることが予測されるため、上記グラフには含んでおりません

On Platform事業 / 新業種のクライアントへの営業強化

- 美容領域全般のクライアントへの営業を強化するため、1月に専門チームを新設
- 9月に子会社化したEat Smartと連携し、新業種のクライアントを開拓する

istyle

- マーケティングプランニング本部
プランニング3部
・化粧品・トイレタリー以外の新業種に
対する営業部門。2017年1月新設

+

eat smart

- 株式会社Eat Smart
・2004年の設立以来、食と健康に
フォーカスした幅広いサービスを提供



美容に関する
幅広いクライアント



- ・食品、飲料
- ・健康食品
- ・サプリメント
- ・医薬品・部外品

etc.



Beauty Service事業 / 国内店舗の出店状況

- 5店の新規出店に加え、4店舗のM&Aにより、**2Q末時点で計20店舗**
- 第3四半期においても3店舗の出店と1店舗の増床を決定

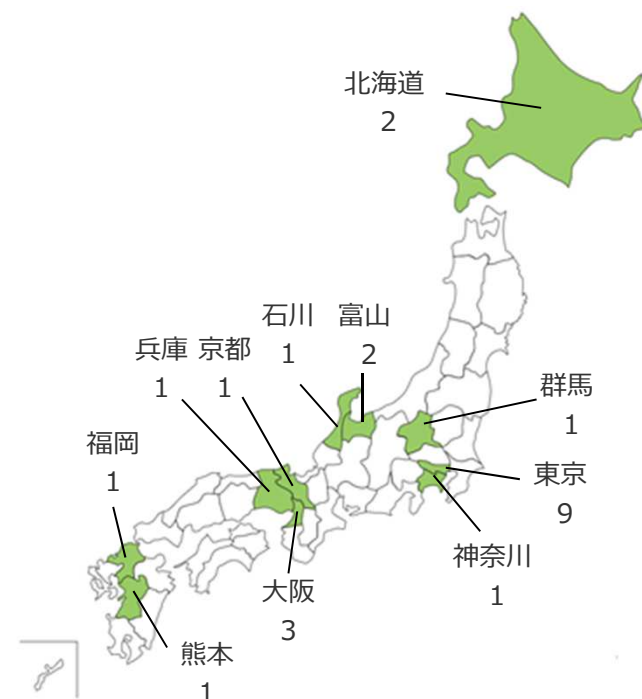
今期の新規出店状況※1

| | | |
|----|---|--------------|
| 1Q |  グランスタ店 (東京駅) | 2016年7月開店 |
| |  TSUTAYA 札幌美しが丘店 | 2016年9月開店 |
| 2Q |  池袋サンシャインシティ店 | 2016年10月開店 |
| |  ルミネ新宿店 | 2016年10月開店 |
| |  TSUTAYA 函館蔦屋書店 | 2016年11月開店 |
| |  アピタタウン金沢ベイ店 | M&Aにより2Qより連結 |
| |  イオンモール高岡店 | M&Aにより2Qより連結 |
| |  マリエとやま店 | M&Aにより2Qより連結 |
| 3Q |  町田マルイ店 | 2017年3月 (予定) |
| |  アミュエスト博多店 | 2017年3月 (予定) |
| |  ルクア大阪店 | 2017年3月 (予定) |
| | | |

トピックス

| | |
|---|----------------|
|  ルミネエスト新宿店 | 2016年9月改装オープン |
|  上野マルイ店 | 2017年2月増床 (予定) |

各都道府県の出店状況※1

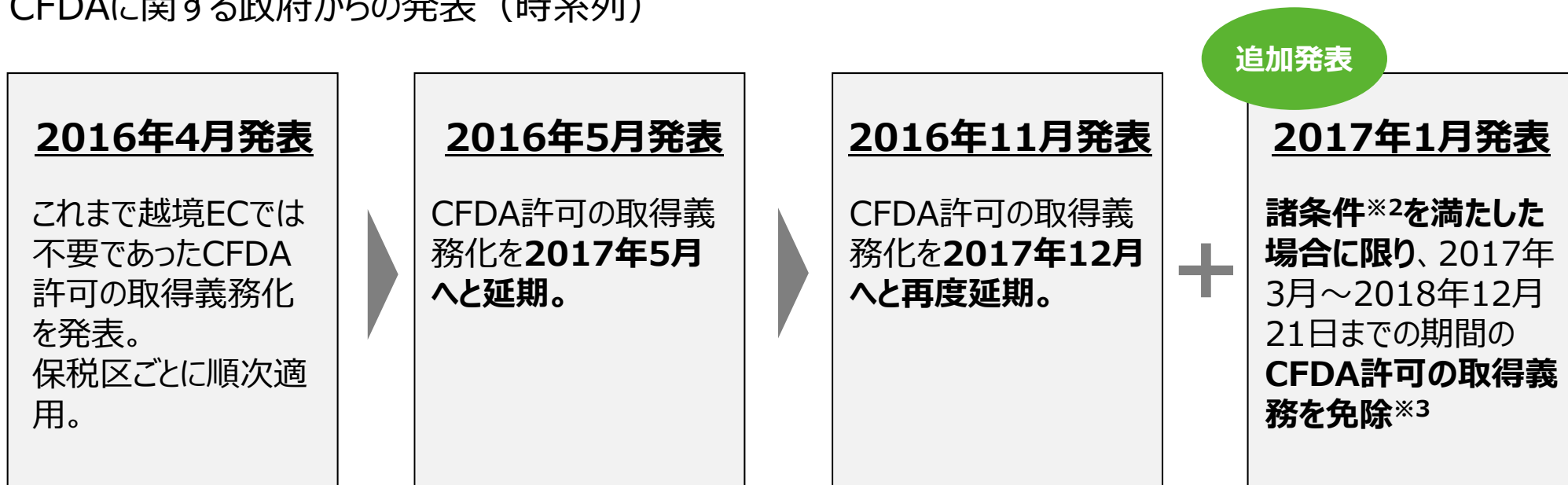


※1 オープン予定店舗を含んでいます
 ※2 直近の店舗リストはP26をご覧ください

Global事業 / 越境ECのレギュレーション変更

- 中国で化粧品を新規で輸入する際の**CFDA許可※1の取得義務化が、2017年12月へ再延期**
- 2017年1月にCFDAに関する追加の発表もあり、メリットを最大限活かすべく、柔軟に対応していく（1月の発表によって、本年12月までのCFDA義務化の延期が変更されたわけではない）

CFDAに関する政府からの発表（時系列）



※1 China Food and Drug Administrationが発行する輸入化粧品衛生許可証

※2 上海市浦東新区の登記企業であり、同区の保税區で輸入通関を行い、美白や日焼け止めなどを除いた非特殊化粧品であること

※3 2017年1月末時点で入手した情報に基づいて作成しております

Global事業 / @cosme store初の海外店舗が決定

- @cosme store初の海外店舗が台北に2店舗オープン予定
- さらに、夏を目途に台湾及び香港で1~2店舗の出店を準備中

■ @cosme store 微風広場 台北駅店

オープン: 2017年5月 (予定)

坪数: 62坪

立地: 台北駅舎内の大型ショッピングセンター「微風広場」に出店。新幹線の改札に近接

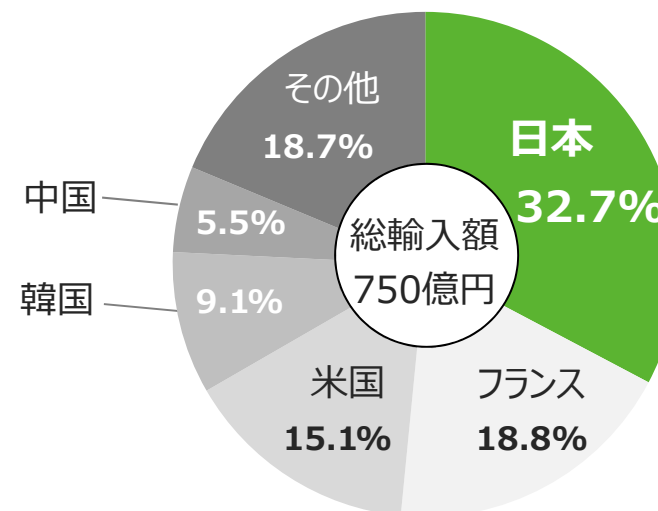
■ @cosme store 微風信義店

オープン: 2017年6月 (予定)

坪数: 61坪

立地: 市政府駅に隣接した「微風信義」に出店

台湾における化粧品の※
輸入相手国 (2014)



※ 出典: 東京税関「化粧品の輸出」より

参考資料

会社概要

| | | |
|----------------------|---|--|
| 商号 | 株式会社アイスタイル（英訳名 istyle Inc.） | |
| 市場／銘柄コード | 東証一部／3660 | |
| 代表取締役社長 | 吉松徹郎 | |
| 設立年月日 | 1999年7月27日 | |
| 本社所在地 | 東京都港区赤坂一丁目12番32号 | |
| 資本金 ※2016年6月末時点 | 16億855万円 | |
| 決算期 | 6月末日 | |
| 事業概要 | <ul style="list-style-type: none"> ・美容系総合ポータルサイト「@cosme（アットコスメ）」の企画・運営 ・関連広告サービス、マーケティング・リサーチサービスの提供 | |
| 従業員数 ※2016年6月末時点 | 532名（連結） | |
| 関係会社 ※2016年12月末時点 | <ul style="list-style-type: none"> ・株式会社コスメ・コム ・株式会社コスメネクスト ・株式会社アイスタイルビューティソリューションズ ・株式会社アイスタイルキャリア ・株式会社アイスタイルトレーディング ・株式会社ISパートナーズ ・株式会社アイスタイルキャピタル ・株式会社istyle makers設立準備会社 | <ul style="list-style-type: none"> ・istyle China Co., Limited ・istyle Global (Singapore) Pte. Limited ・istyle Global (Hong Kong) Co., Limited ・istyle Retail (Hong Kong) Co., Limited ・株式会社メディア・グローブ ・株式会社Eat Smart ・株式会社ユナイテッド・コスメ ・株式会社オープンイト（持分法適用） ・株式会社iSGSインベストメントワークス（持分法適用） |

沿革

- 1999年 7月 有限会社アイ・スタイル設立
- 12月 コスメ情報ポータルサイト「@cosme」をオープン
- 2000年 4月 株式会社アイスタイルへ組織変更
- 2002年 11月 化粧品オンラインショッピングサイト「cosme.com（現 @cosme shopping）」をオープンし、EC事業の運営を開始
- 2007年 3月 株式会社コスメネクストがルミネエスト新宿に「@cosme store」第1号店がオープン
- 2008年 1月 転職・求人サイト「@cosme Career」をオープン
- 2010年 9月 株式会社コスメネクストを完全子会社化
- 2012年 3月 東京証券取引所マザーズ市場に株式を上場
- 5月 海外展開の本格化を目的として、istyle Global (Hong Kong)Co., Limitedを設立
「ispot」を運営する株式会社サイバースター（現 株式会社アイスタイルビューティーソリューションズ）を連結子会社化
- 8月 シンガポールにistyle Global (Singapore) Pte. Limitedを設立
- 10月 中国にistyle China Co., Limitedを設立
- 11月 東京証券取引所市場第一部へ市場変更
- 2014年 7月 「GLOSSYBOX（現 BLOOMBOX）」を運営するビューティー・トレンド・ジャパン株式会社の全株式を取得
- 11月 投資育成事業の開始に伴い株式会社アイスタイルキャピタルを設立
- 12月 海外向け化粧品卸売事業の開始に伴い、株式会社アイスタイルトレーディングを設立し、翌1月より、海外向けEC・卸売を開始
- 2015年 7月 化粧品・美容業界専門の人材サービス会社、株式会社アイスタイルキャリアを設立
- 9月 化粧品に特化したPR会社、株式会社メディア・グローブの株式を取得し子会社化
- 2016年 3月 株式会社ISパートナーズを設立
- 7月 株式会社istyle makers設立準備会社を設立
- 9月 食と健康に関するサービスを展開する株式会社Eat Smartの株式を取得し子会社化
化粧品小売店を運営する株式会社ユナイテッド・コスメの株式を取得し子会社化
- 10月 istyle Retail (Hong Kong) Co., Limitedを設立し、翌年1月に、台湾に店舗の運営拠点を開設

事業紹介 / On Platform事業

広告・ソリューションサービス

@cosmeを活用した広告・ソリューションサービスを、化粧品メーカーや美容関連の事業者に対して提供



バナー広告

ブランディング広告

@cosmeのロゴが店頭販促に利用されている



課金サービス

@cosme上で提供する月額固定の課金サービス

▶ BtoB

美容に関連する事業者に対して、ユーザーとのコミュニケーションツールを提供

- ブランド向け Brand Fan Club
- サロン向け ispot by @cosme
- 小売店向け @cosme お店ガイド

▶ BtoC

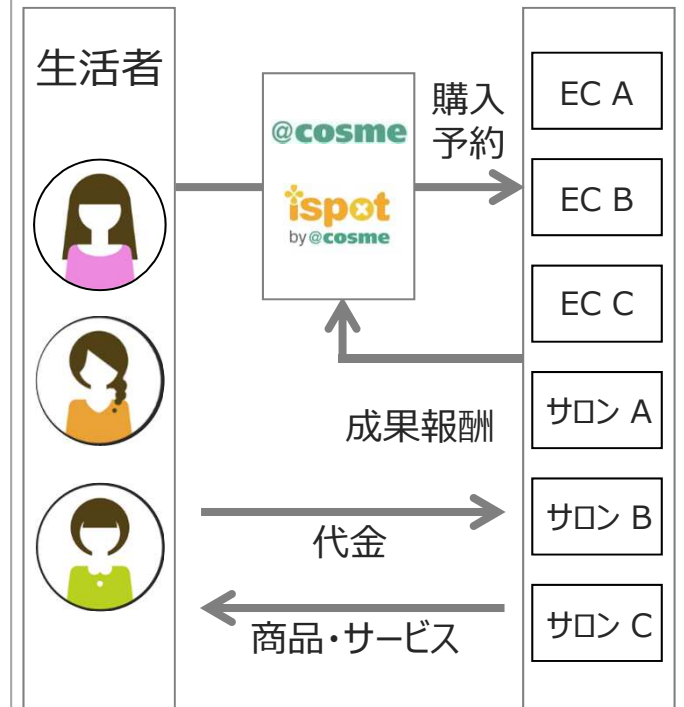
プレミアム会員



複数の価格帯による、多額のサービスを提供

トランザクションサービス

アフィリエイトなどの収益に応じた成果報酬型のサービス



事業紹介 / Beauty Service事業

小売店

多彩な店舗業態を開発し、出店ペースを加速

▶ 直営店

- 基幹店 (大型店)

@cosme store

- ブランドフォーカス型店舗(小型店)

in harmony
by @cosme store

- セルフ型店舗(小型店)

@cosme store miike!

▶ コラボ店

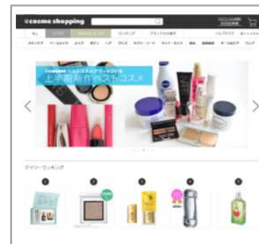
@cosme store / TSUTAYA

小売EC

@cosme shoppingの他、ヤフーや楽天、アマゾンへ支店を展開

@cosme shopping

本店



楽天市場



Yahoo! shopping



amazon.co.jp



化粧品等の企画開発等

新しい形の化粧品・美容商品の開発等を推進

▶ 国内市場

化粧品・美容関連メーカーと共同企画した商品を展開

▶ 海外市場

オリジナルのブランド・商品を展開

事業紹介 / Global事業

- @cosmeを活用したビジネスモデルを海外に展開

- マーケティング
主な展開国：中国

- E-commerce (BtoC)
主な展開国：中国

- 卸売 (BtoB)
主な展開国：中国

- 店舗
主な展開国：台湾



| | |
|---|------------|
| 東京 | 2014/12 設立 |
| <u>アイスタイルトレーディング</u> 化粧品、美容関連商品の 輸出入および卸売 | |

| | |
|--|-----------|
| シンガポール | 2012/8 設立 |
| <u>istyle Global</u> (Singapore)Pte. Ltd. 事業開発拠点 | |

| | |
|---|------------|
| 上海 | 2012/10 設立 |
| <u>istyle China Co., Ltd.</u> 化粧品メーカーへのマーケティング ソリューションサービスの提供 | |

| | |
|---|-----------|
| 香港 | 2012/5 設立 |
| <u>istyle Global (Hong</u> Kong)Co., Ltd. 中国での越境EC・卸売 | |

| | |
|---|------------|
| 香港 | 2016/10 設立 |
| <u>istyle Retail (Hong Kong)</u> Co., Ltd. 香港・台湾での店舗開発・運営 | |

| | |
|--|-----------|
| 台湾 | 2017/1 開設 |
| <u>istyle Retail (Hong Kong)</u> Co., Ltd. (台湾支店) 台湾での店舗運営拠点 | |

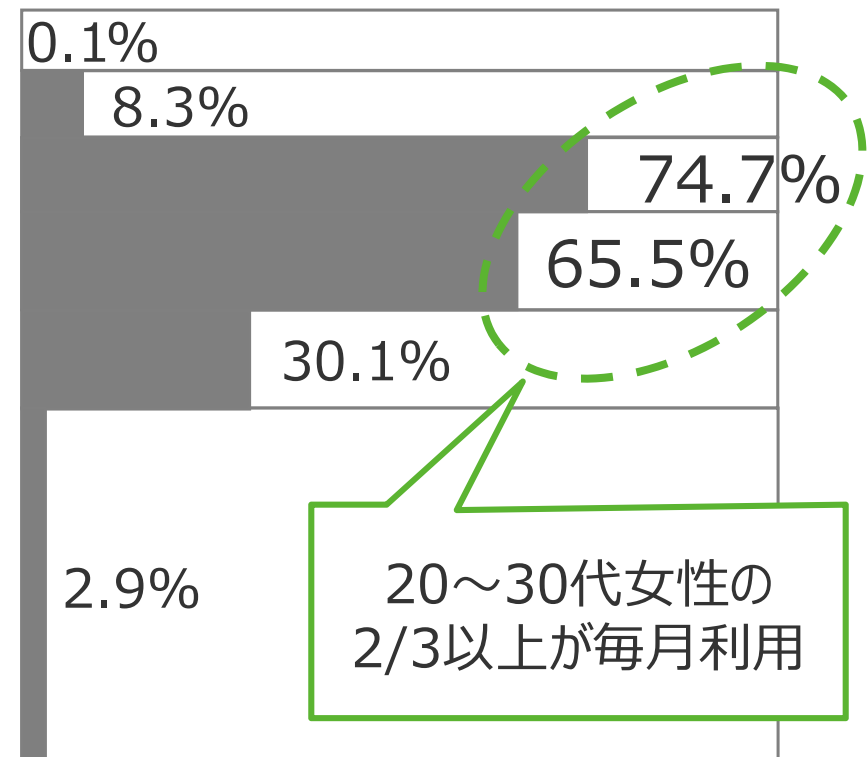
- 連結子会社
- 支店

@cosmeの圧倒的な女性利用率

- @cosmeの月間ユニークユーザー1,380万人（2016年6月末時点）
- 20代・30代の女性に対して圧倒的なリーチを持つ

| 世代分類 | 女性人口 | 利用者数 |
|-------|---------|---------|
| 10代未満 | 512万人 | 0万人 |
| 10代 | 565万人 | 47万人 |
| 20代 | 618万人 | 462万人 |
| 30代 | 767万人 | 502万人 |
| 40代 | 918万人 | 277万人 |
| 50代以上 | 3,145万人 | 91万人 |
| 全世代 | 6,525万人 | 1,380万人 |

月間利用者の世代別女性人口シェア



出所：総務省人口統計（2016年1月確定値）
2016年6月末時点のPC・スマホ・FPのUU数と会員分布より計算

店舗一覧

@cosme store

| | | |
|------------------------|---------------------------|-----|
| ルミネエスト新宿店 | 2007年3月OPEN 2016年9月改装 | 72坪 |
| 上野マルイ店 | 2008年11月OPEN 2012年9月改装 | 73坪 |
| 渋谷マルイ店 | 2009年4月OPEN 2015年4月移転 | 60坪 |
| ルミネ池袋店 | 2012年4月OPEN | 78坪 |
| ルミネ有楽町店 | 2014年2月OPEN | 68坪 |
| TSUTAYA EBISUBASHI店 | 2014年11月OPEN | 90坪 |
| マルイファミリー溝口店 | 2015年10月OPEN | 82坪 |

| | | |
|---------------------|--------------|-----|
| 神戸マルイ店 | 2016年5月OPEN | 49坪 |
| T-SITE COSME 枚方店 | 2016年5月OPEN | 43坪 |
| TSUTAYA 熊本三年坂店 | 2016年6月OPEN | 69坪 |
| TSUTAYA 札幌美しが丘店 | 2016年9月OPEN | 71坪 |
| 池袋サンシャインシティ店 | 2016年10月OPEN | 49坪 |
| TSUTAYA 函館鳥屋書店 | 2016年11月OPEN | 80坪 |
| 町田マルイ店 | 2017年3月（予定） | 37坪 |

| | | |
|-----------|-------------|-----|
| アミュエスト博多店 | 2017年3月（予定） | 32坪 |
| ルクア大阪店 | 2017年3月（予定） | 31坪 |

<海外店舗>

| | | |
|-------------------|-------------|-----|
| 微風広場 台北駅店 (台湾) | 2017年5月（予定） | 62坪 |
| 微風信義店 (台湾) | 2017年6月（予定） | 61坪 |

@cosme store **mikke!**

| | | |
|-----------------|--------------|-----|
| グランスタ店 (東京駅) | 2016年7月OPEN | 21坪 |
| ルミネ新宿店 | 2016年10月OPEN | 20坪 |

in harmony by @cosme store

| | | |
|-------------|-------------|-----|
| 京都The CUBE店 | 2016年3月OPEN | 13坪 |
|-------------|-------------|-----|

Kcosme Beauté ※

| | | |
|-------------|--------------|-----|
| マリエとやま店 | 1987年9月OPEN | 33坪 |
| イオンモール高岡店 | 2002年9月OPEN | 52坪 |
| イオンモール高崎店 | 2006年10月OPEN | 41坪 |
| アピタタウン金沢ベイ店 | 2007年11月OPEN | 45坪 |

※上記4店舗を運営する株式会社ユナイテッド・コスメの株式を
2016年9月に取得（2QよりPL連結）

セグメント変更について / 新旧対照表

■旧セグメント

| | |
|------------|-------|
| マーケティング | |
| 広告 | |
| 販促 | |
| ブランドファンクラブ | |
| プレミアム課金 | |
| BLOOMBOX | |
| 海外マーケティング | |
| 小売 | |
| 国内 | eコマース |
| | 店舗 |
| 海外 | eコマース |
| | 卸売 |
| 美容事業支援 | |
| ispot | |
| 求人 | |
| 派遣 | |
| 投資育成 | |
| 投資育成 | |

■新セグメント

| | |
|-------------------------------|---------------|
| On Platform | |
| 広告 | |
| 販促 | |
| 求人 | |
| ブランドファンクラブ | |
| ispot | |
| @cosme お店ガイド NEW | |
| プレミアム課金 | |
| BLOOMBOX | |
| 成果報酬（アフィリエイト等含む）※1 NEW | |
| Beauty Service | |
| 国内 | eコマース |
| | 店舗 |
| プロダクト NEW | |
| Global | |
| 海外 | マーケティング |
| | eコマース |
| | 店舗 NEW |
| | 卸売 |
| その他 | |
| 派遣 | |
| 投資育成 | |

※1 アフィリエイト収入や@cosme shoppingへの
出店店舗の収益に応じた成果報酬など



MARKET DESIGN COMPANY

本資料は、業績に関する情報提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的に作成したものではありません。また、本資料に掲載された情報や見通しは、資料作成時点において入手可能な情報を基にしており、当社の判断が含まれております。情報の正確性を保証するものではなく、今後様々な要因により実際の業績や結果とは異なることがあります。

Copyright © 2017 istyle, Inc. All rights reserved.