

2017年6月期 第3四半期  
決算説明資料



istyle

2017/5/2  
株式会社アイスタイル  
証券コード: 3660

## 第3四半期決算概要

## 第3四半期累計 / ハイライト

<b>連結</b>	<b>増収。中計へ向けた先行投資等により減益も、計画通り</b> 売上高 : <b>13,265</b> 百万円 YoY : <b>125.0</b> % 営業利益 : <b>1,135</b> 百万円 YoY : <b>84.3</b> %
<b>On Platform 事業</b>	<b>BtoBサービスが好調。増収増益</b> 売上高 : <b>5,089</b> 百万円 YoY : <b>117.9</b> % 営業利益 : <b>1,908</b> 百万円 YoY : <b>127.3</b> %
<b>Beauty Service 事業</b>	<b>前期3Q比15店舗増の23店舗。増収も出店加速等で減益</b> 売上高 : <b>6,190</b> 百万円 YoY : <b>144.2</b> % 営業利益 : <b>171</b> 百万円 YoY : <b>45.7</b> %
<b>Global 事業</b>	<b>現地通貨ベースでは増収も、円高影響等で前期比微減</b> 売上高 : <b>1,808</b> 百万円 YoY : <b>92.5</b> % 営業利益 : <b>106</b> 百万円 YoY : <b>43.7</b> %

※1 各事業のサービスの詳細はP22~P24をご覧ください

※2 当該資料の数値は、百万円未満を四捨五入して、記載しております

## 第3四半期累計 / 業績概要

- 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も想定内
- 業績予想に対する進捗は概ね計画通りだが、投資有価証券の売却益283百万円を特別利益として計上したことにより、業績予想を上方修正

	2017年6月期 3Q累計(7~3月)	2016年6月期 3Q累計(7~3月)	前年同期比	2017年6月期 業績予想(期初)	2017年6月期 業績予想(修正後)	進捗率
売上高	13,265	10,609	125.0%	18,609	18,609	71.3%
売上総利益	7,274	6,063	120.0%	—	—	—
販売管理費	6,139	4,717	130.2%	—	—	—
営業利益	1,135	1,346	84.3%	1,450	1,450	78.3%
経常利益	1,029	1,293	79.6%	1,352	1,352	76.1%
親会社株主に帰属 する純利益	852 ※1	1,016 ※2	83.8%	854	1,050	81.1%

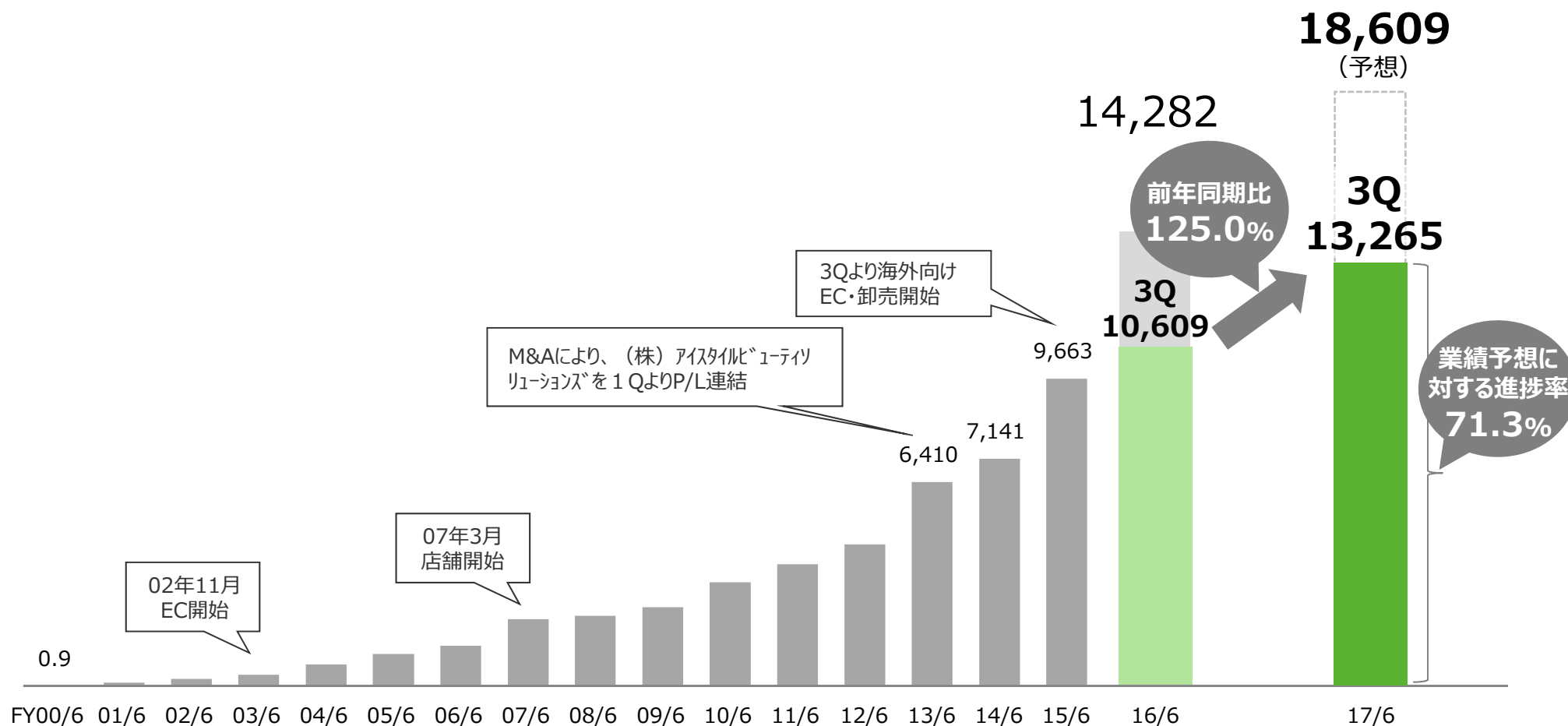
(単位：百万円)

※1 当期の第3四半期において、投資有価証券の売却益283百万円を特別利益として計上しております

※2 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

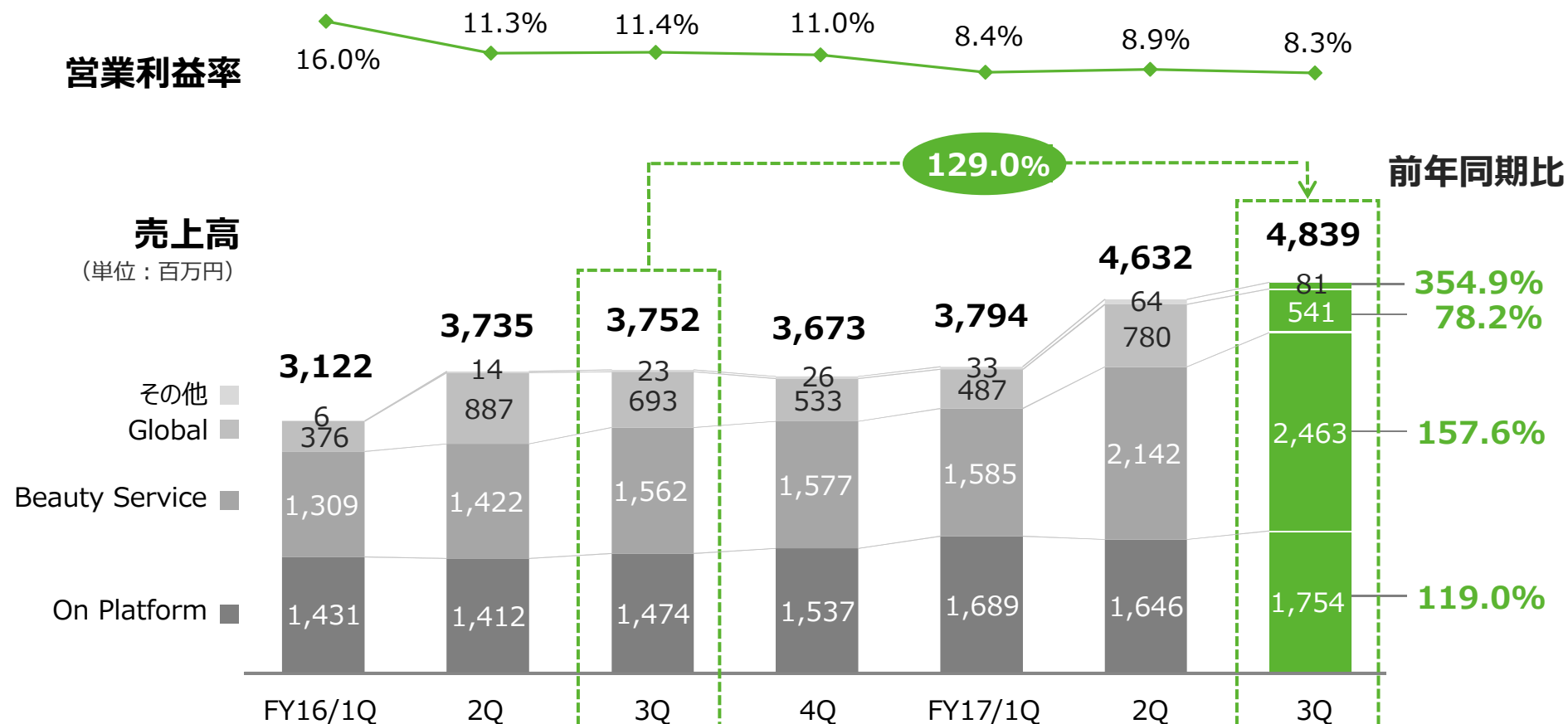
- 会社設立以来、連続増収を達成



(単位：百万円)

# セグメント別売上高推移

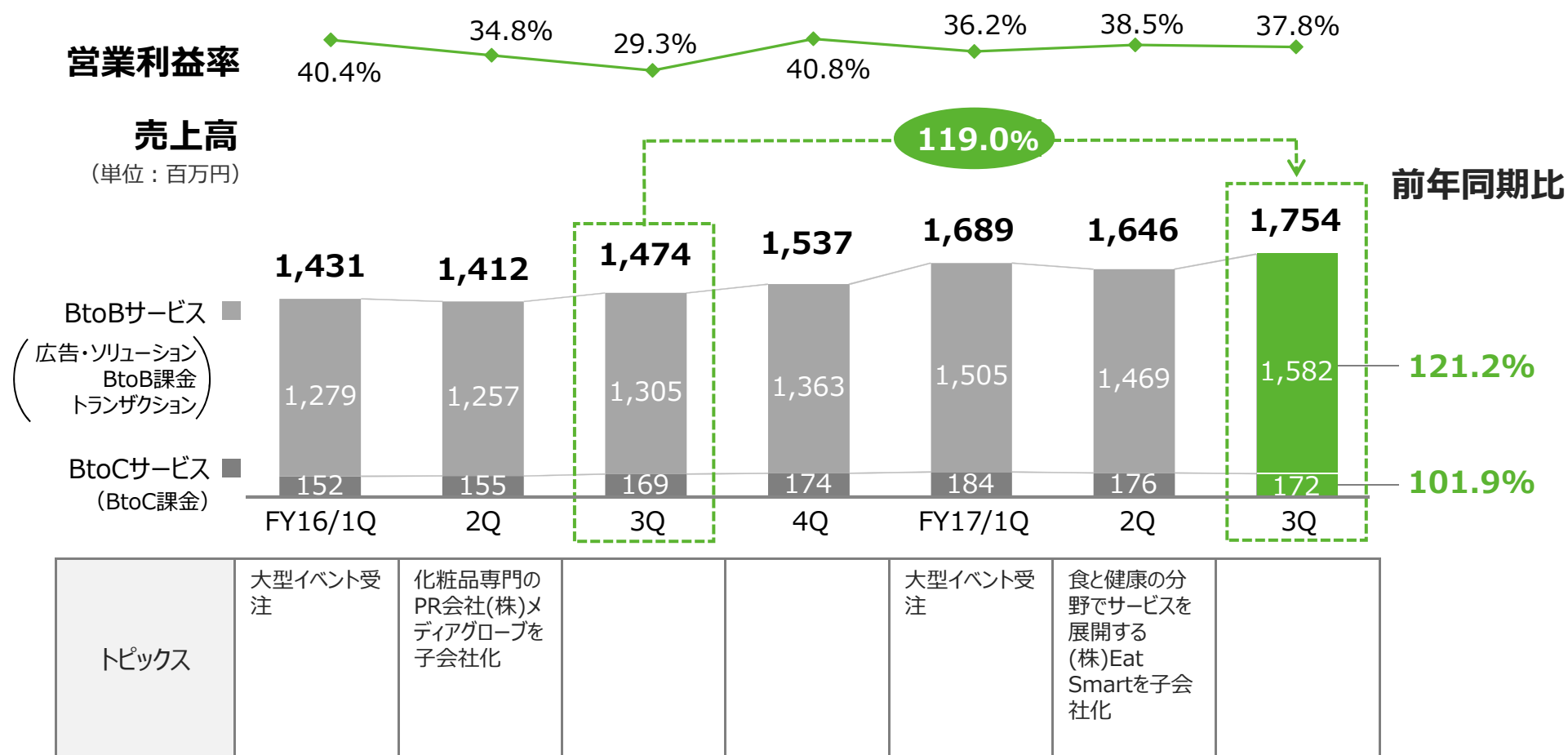
- Global事業を除き、各事業が増収



※ 当社はFY17. 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

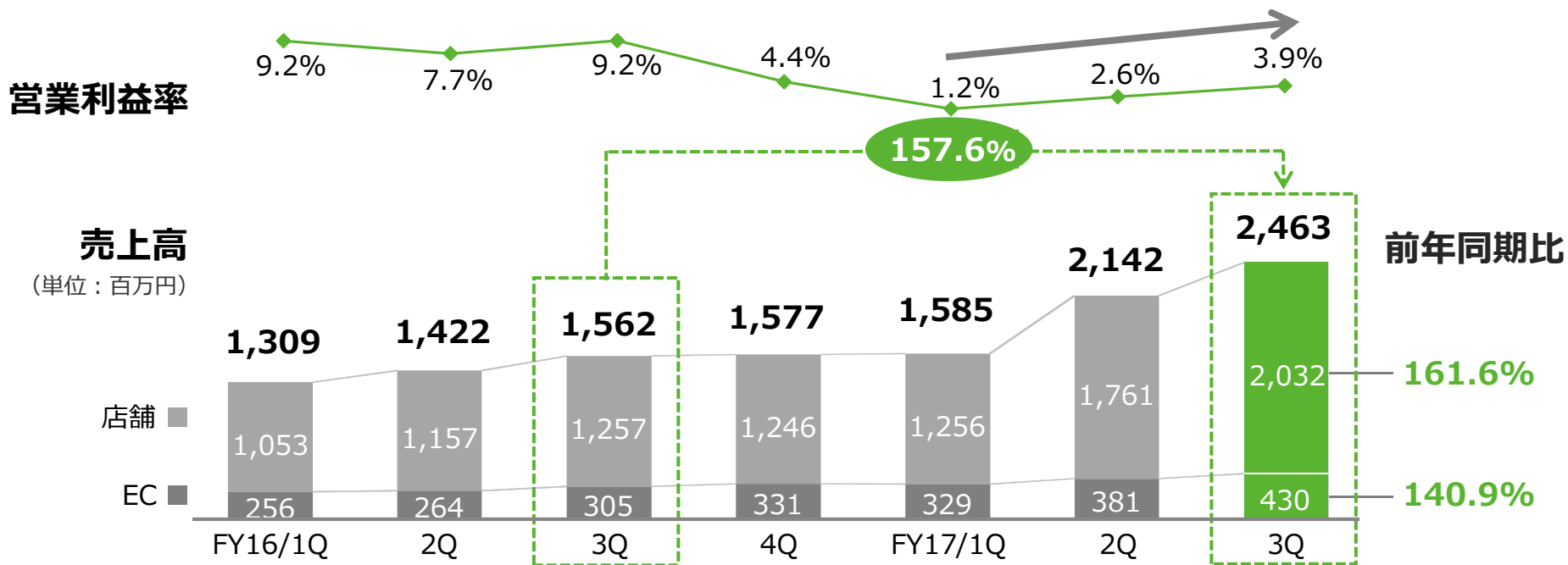
# セグメント別売上高推移 / On Platform事業

- 広告サービスやBtoB課金が好調に推移し、業績を牽引
- BtoCサービスも堅調に推移。プレミアム課金の会員数はプロモーション抑制も横ばいで推移



# 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40.9%増収**
- 前期3Qから11店舗の新規出店と4店舗のM&Aにより**3Q末時点で計23店舗となり、店舗は61.6%増収**。開店間もない店舗の割合増加の他、新規事業への投資のため**利益率減も、回復基調**



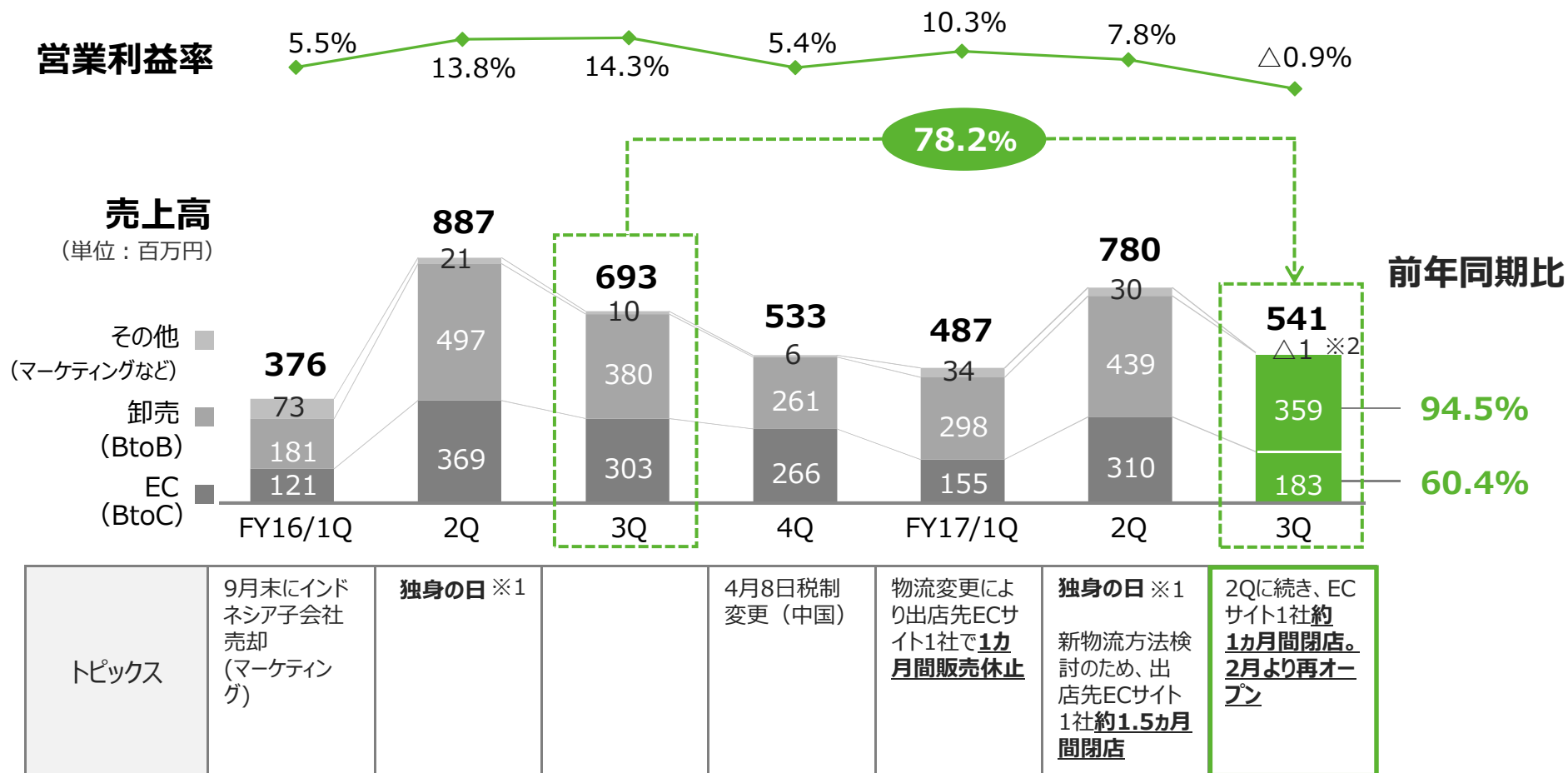
期末時点店舗数	6店舗	7店舗	8店舗	11店舗	13店舗	20店舗	23店舗
トピックス 〔オープン 日程等〕		溝口: 10月	京都: 3月	枚方: 5月 神戸: 5月 熊本: 6月	東京駅: 7月 札幌: 9月 新宿: 改装により1ヵ月閉店(8月)	池袋: 10月 新宿: 10月 函館: 11月 富山2店、石川、群馬: M&Aにより10月からP/L連結	博多: 3月 町田: 3月 梅田: 3月 プロダクト事業第1弾商品発売

※ 直近の店舗リストはP27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社一時閉店等により減収
- **M&A関連費用**の計上や**台湾の出店準備費用等**により**大きく減益**

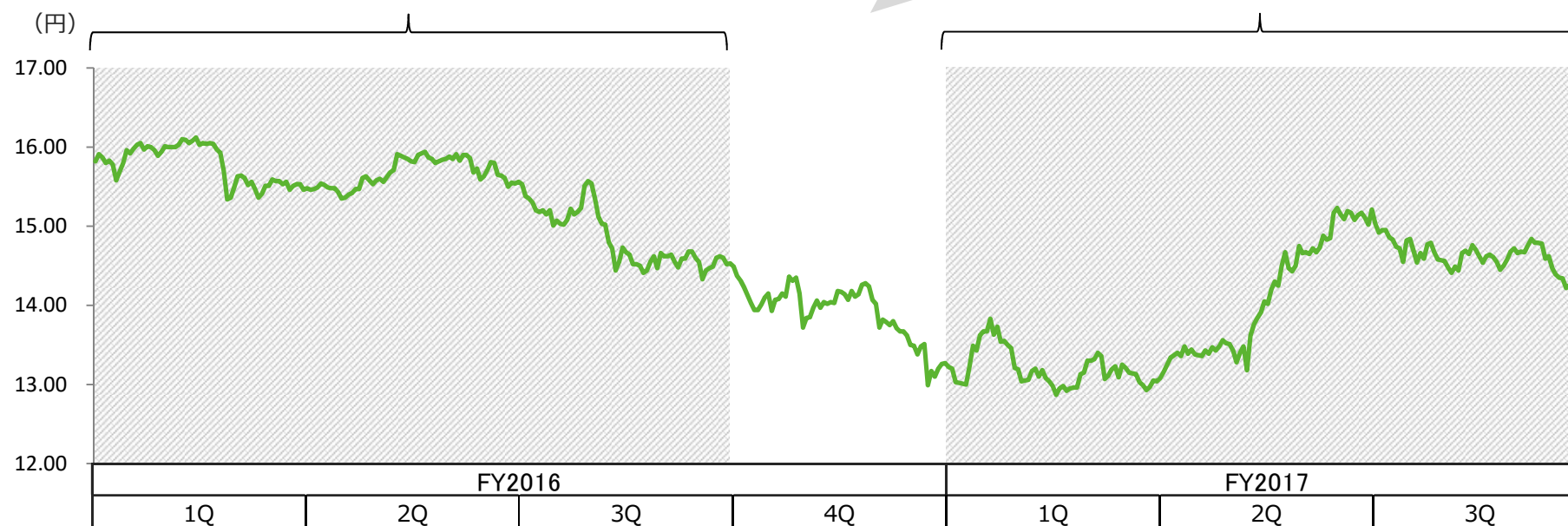
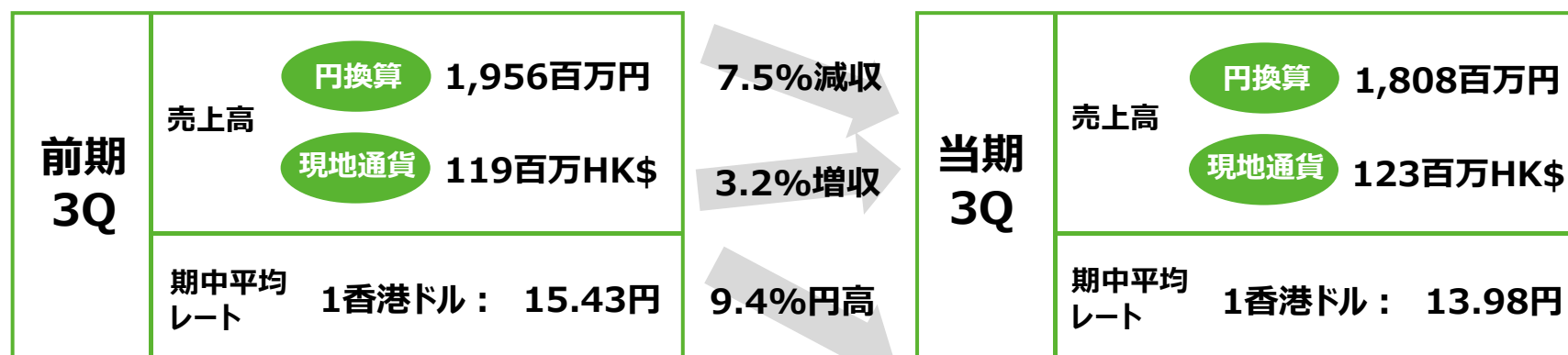


※1 中国で11月11日に開催されるECでの大規模な安売りセール

※2 FY17. 2Qにおいて重要性の乏しい未達取引の処理を行わず、3Qにおいて内部取引の処理を実施したことによる

# Global事業 / 為替による影響

- 3Q累計では円高の影響もあり減収も、現地通貨ベースでは3.2%増収

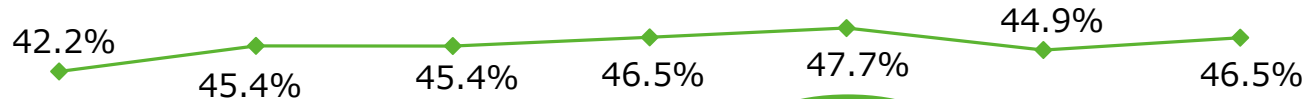


※ 現地通貨ベースの比較は、売上の大半を占める中国での越境EC・卸売事業のみの比較（越境EC等の運営会社は香港法人）

# 販売管理費の推移

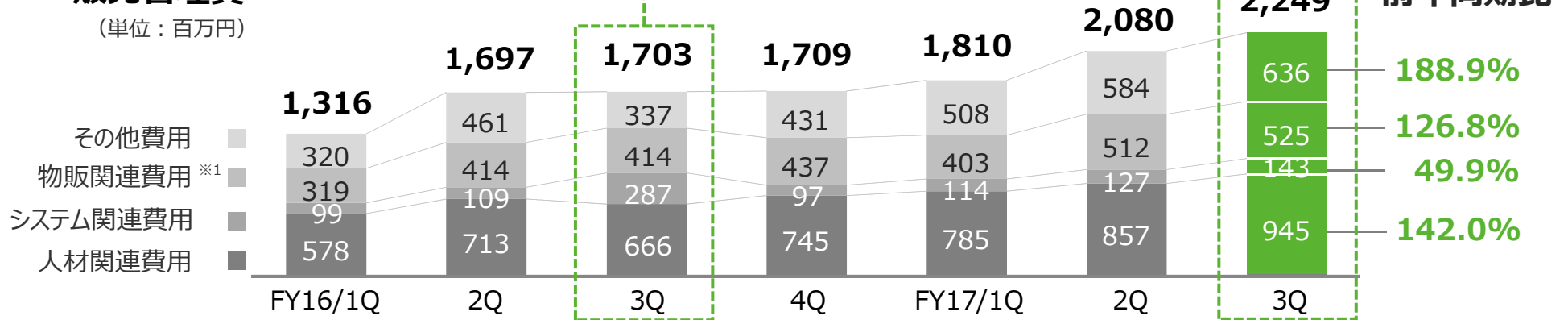
- 事業拡大と持続的な成長を実現するための採用強化やM&Aにより、**人員数増加**。人員増に伴い、什器や備品等の消耗品の購入費用も増加
- 売上増加に伴い販売管理費増も、販売管理費率は一定水準を維持

## 販売管理費比率



## 販売管理費

(単位：百万円)



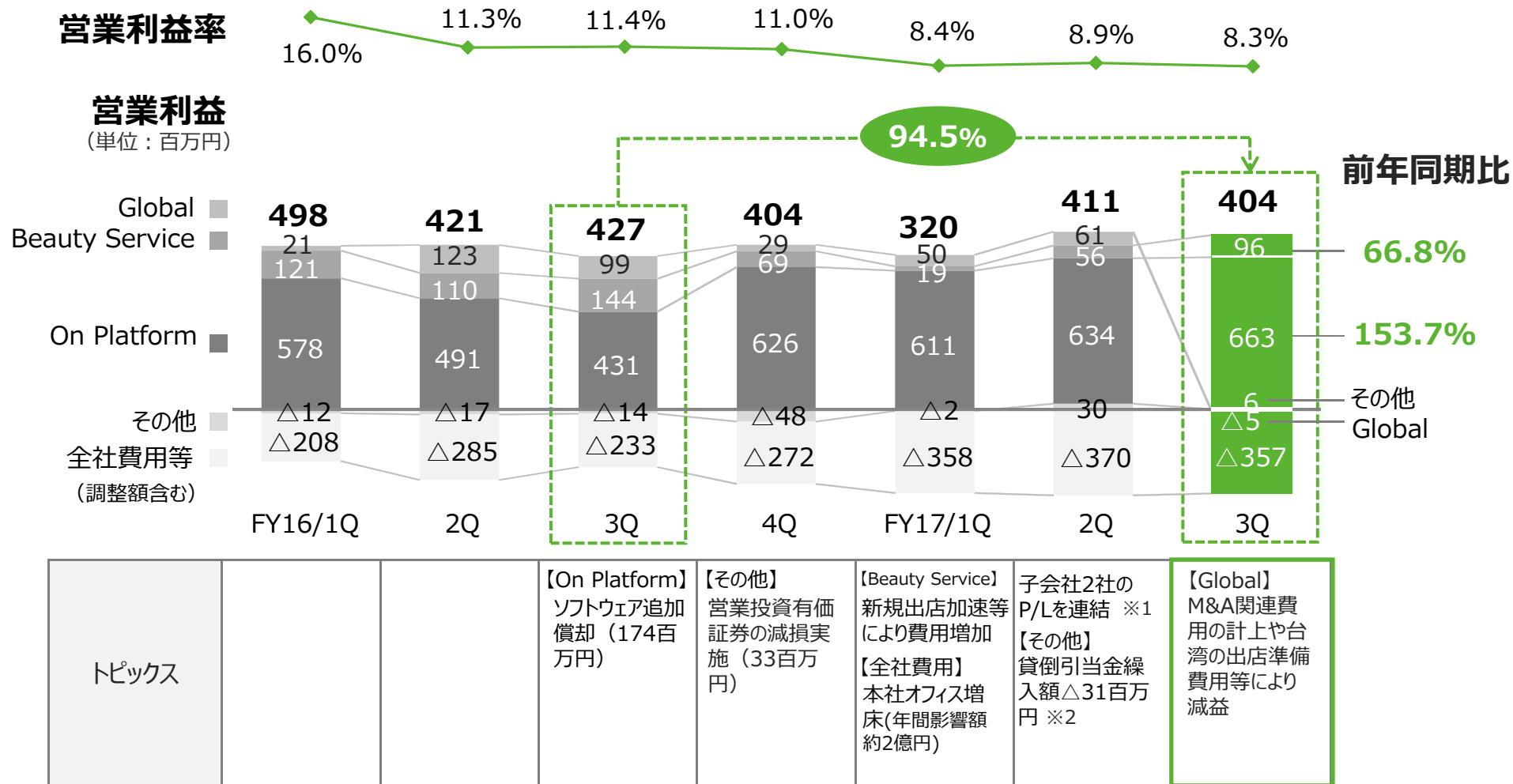
人員数 (業務委託等含む)	546人	576人	608人	662人	687人	795人	849人
トピックス			ソフトウェア追加償却 (174百万円)		本社オフィス増床(年間影響額約2億円)	M&Aした(株)Eat Smart(19人)、(株)ユナイテッドコスメ(34人)のP/Lを連結 ※2	

※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。セグメントごとに変動はあるものの、**連結では計画通りに推移**



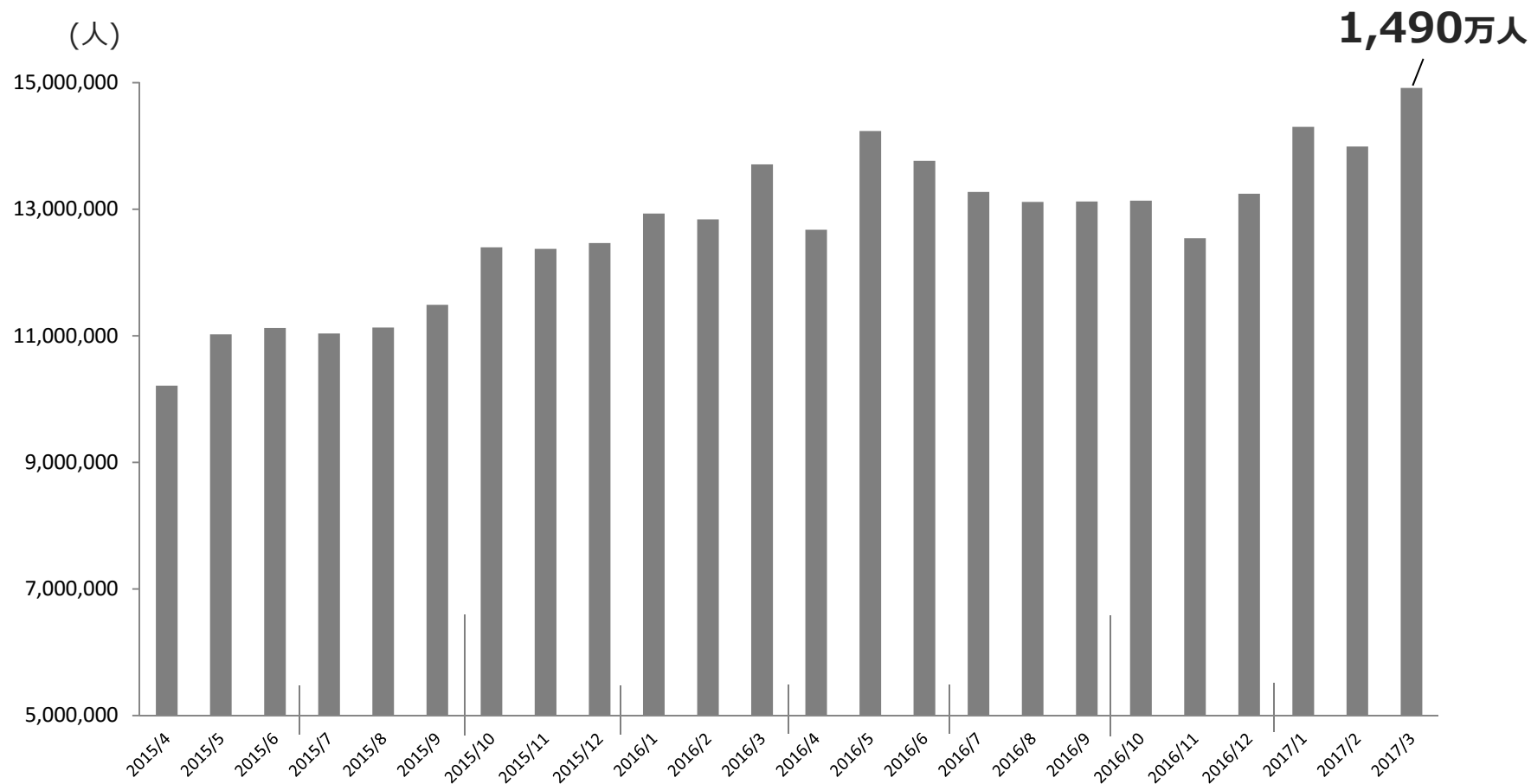
※1 On Platform事業: (株)Eat Smart、Beauty Service事業: (株)ユナイテッドコスメ

※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）

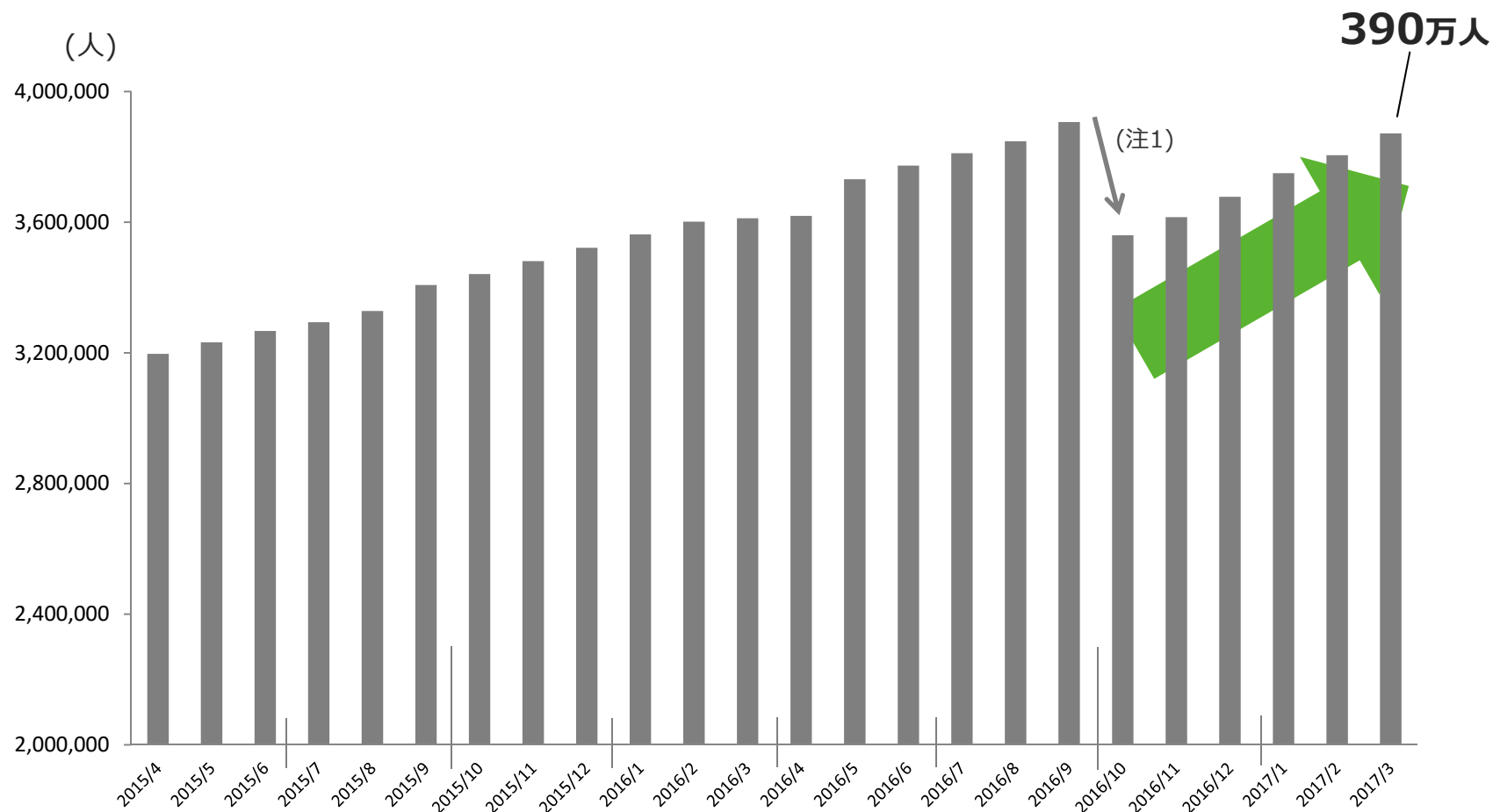
- 季節的な変動は見られるものの安定的に推移
- 大きなプロモーション等は行っておらず、プラットフォームの強化により中長期で増加を狙う



※ 2016年10月よりP/L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P/L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 / @cosmeのトップページに続き、マイページをタイムライン化

- @cosme（スマホ版）のマイページを、アクションに応じたコンテンツがフィードされる形式へと変更

マイページ：Private Room（自分のみ閲覧可）



各ユーザーのアクションに応じたコンテンツが  
日々自動で更新され、タイムライン形式で表示

- ・ フォローした人、企業の投稿
- ・ フォローしたブログテーマの投稿
- ・ Like※した商品のクチコミ
- ・ @cosmeの記事コンテンツ
- etc.

生活者の皆さまに毎日使っていただけるサイトへ

※興味を持った商品や記事、ブログテーマなどに対して行うアクション



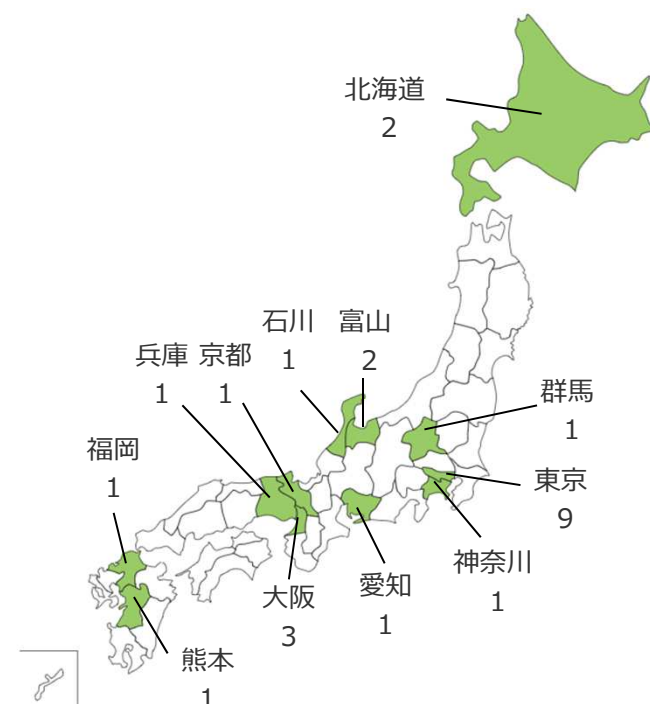
# Beauty Service事業 / 国内店舗の出店状況

- 8店舗の新規出店に加え、4店舗のM&Aにより、**FY17. 3Q末時点で計23店舗**
- FY17. 4Qにおいては、1店舗の出店を実施

## 今期の新規出店状況

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 ※2	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		イオンモール高崎店	M&Aにより2Qより連結
		アミュエスト博多店	2017年3月開店
		町田マルイ店	2017年3月開店
4Q		ルクア大阪店	2017年3月開店
		名古屋 タカシマヤ ゲートタワーモール店	2017年4月開店

## 各都道府県の出店状況※1



※1 直近のオープン店舗を含む

※2 2017年4月に@cosme storeへのリニューアルおよび増床（45坪 → 69坪）しております。

※3 直近の店舗リストはP27をご覧ください

# Beauty Service事業 / 「@cosme NIPPON PROJECT」始動

- 日本の美の魅力を世界へ発信する「@cosme NIPPON PROJECT」を始動し、日本ならではの天然由来成分や素材を使用した美容関連の商品の企画・販売を実施

【第1弾】 2017年3月1日発売

3Q



海藻と花と果実の美容液マスク with 琉球美肌  
27.5ml×3枚、 1,200円

【第2弾】 2017年4月15日発売

4Q



阿蘇の馬のたてがみ油  
・ハンドウォッシュ（左） 250ml、2,300円  
・ハンドローション（中央） 250ml、2,700円  
・ハンド&ネイル美容液（右） 12g、1,480円

現在、@cosme storeや@cosme shoppingで販売しており  
5月にオープンする台湾の店舗や中国での越境ECでの販売の他、その他各国への卸売も4Qより順次実施

## Global事業 / マレーシアのECサイトを取得

- マレーシアで最大級の美容・化粧品のECサイト「Hermo」を運営しているHermo社を子会社化※
- アイスタイルの持つノウハウを活かすことで、ECサイトを成長させるだけでなく、中長期的にはメディアや店舗の運営も視野に入れる

**HERMO**  
Hermo Creative (M) Sdn. Bhd.  
2012年設立。マレーシア最大級の美容・化粧品ECサイトを運営

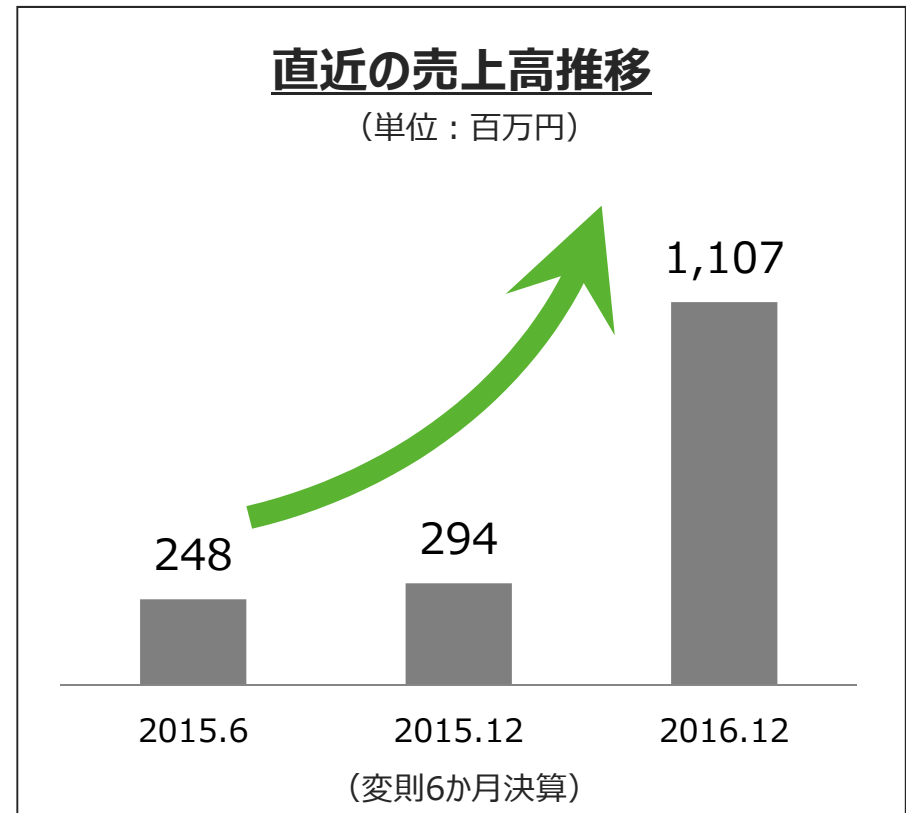


■ 取扱ブランド数	<u>300ブランド</u>
■ 取扱商品数	<u>9,000商品</u>
■ 1回あたりの平均購入金額	<u>3,200円</u>

www.herma.my

2017年3月時点

※ FY17. 4QからP/Lを連結予定



## 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	16億855万円 ※2016年6月末時点
決算期	6月末日
事業概要	<ul style="list-style-type: none"> <li>・美容系総合ポータルサイト「@cosme（アットコスメ）」の企画・運営</li> <li>・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</li> </ul>
従業員数	532名（連結）※2016年6月末時点
関係会社 （2017年3月末時点）	<ul style="list-style-type: none"> <li>【国内】</li> <li>・株式会社コスメ・コム</li> <li>・株式会社コスメネクスト</li> <li>・株式会社アイスタイルビューティソリューションズ</li> <li>・株式会社アイスタイルキャリア</li> <li>・株式会社アイスタイルトレーディング</li> <li>・株式会社ISパートナーズ</li> <li>・株式会社アイスタイルキャピタル</li> <li>・株式会社アイメイカーズ</li> <li>・株式会社メディア・グローブ</li> <li>・株式会社Eat Smart</li> <li>・株式会社ユナイテッド・コスメ</li> <li>・株式会社オープンエイト（持分法）</li> <li>・株式会社iSGSインベストメントワークス（持分法）</li> <li>【海外】</li> <li>・istyle China Co., Limited</li> <li>・istyle Global (Singapore) Pte. Limited</li> <li>・istyle International Trading (Hong Kong) Co., Ltd.</li> <li>・istyle Retail (Hong Kong) Co., Limited</li> <li>・Hermo Creative (M) Sdn. Bhd.(2017年4月より連結予定)</li> </ul>

# 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（現 istyle International Trading (Hong Kong) Co., Limited）を設立<br>「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（現 株式会社アイメイカーズ）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<br>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   |
| 2017  | 4月  | マレーシアで美容・化粧品のECサイトを運営するHerma Creative (M) Sdn. Bhd.の株式を取得し子会社化  |

# 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



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

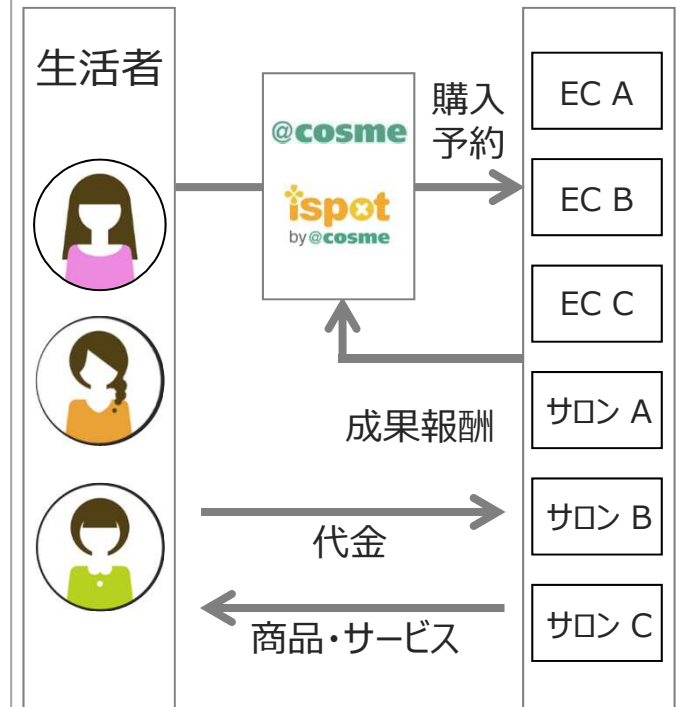
プレミアム会員



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

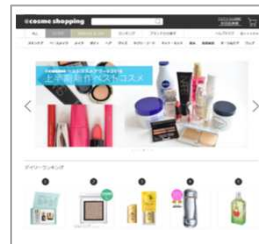
@cosme store / TSUTAYA

## 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



香港	2012/5 設立
<u>istyle International Trading (Hong Kong) Co., Limited</u> 中国での越境EC・卸売	

シンガポール	2012/8 設立
<u>istyle Global (Singapore)Pte. Ltd.</u> 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	

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

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

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

マレーシア	2017/4 子会社化
<u>Hermo Creative (M) Sdn. Bhd.</u> マレーシアでのECサイトの運営	

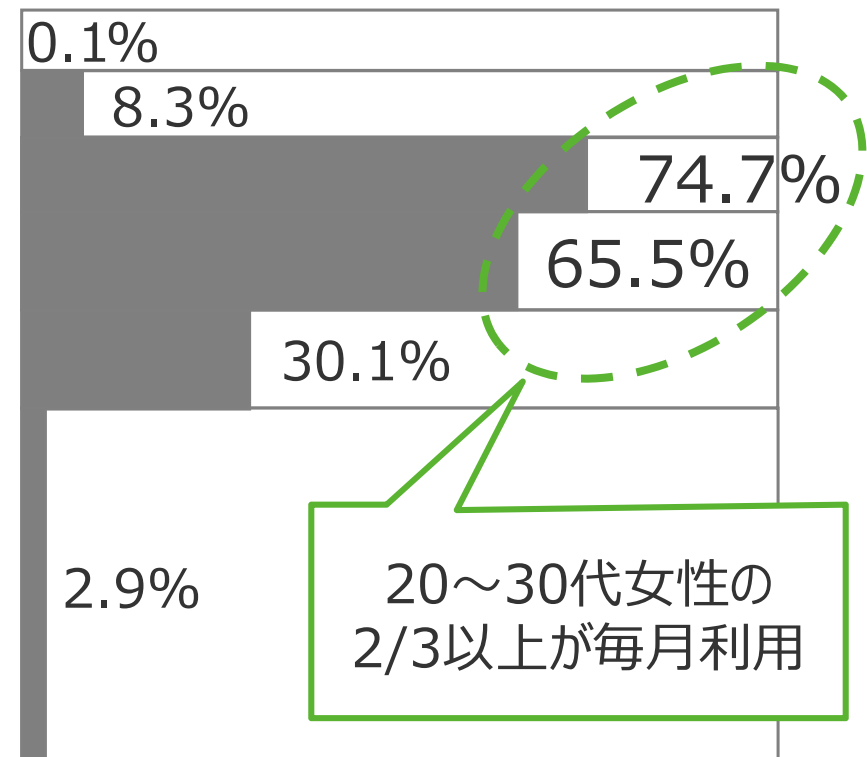
- 連結子会社
- 支店

## @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

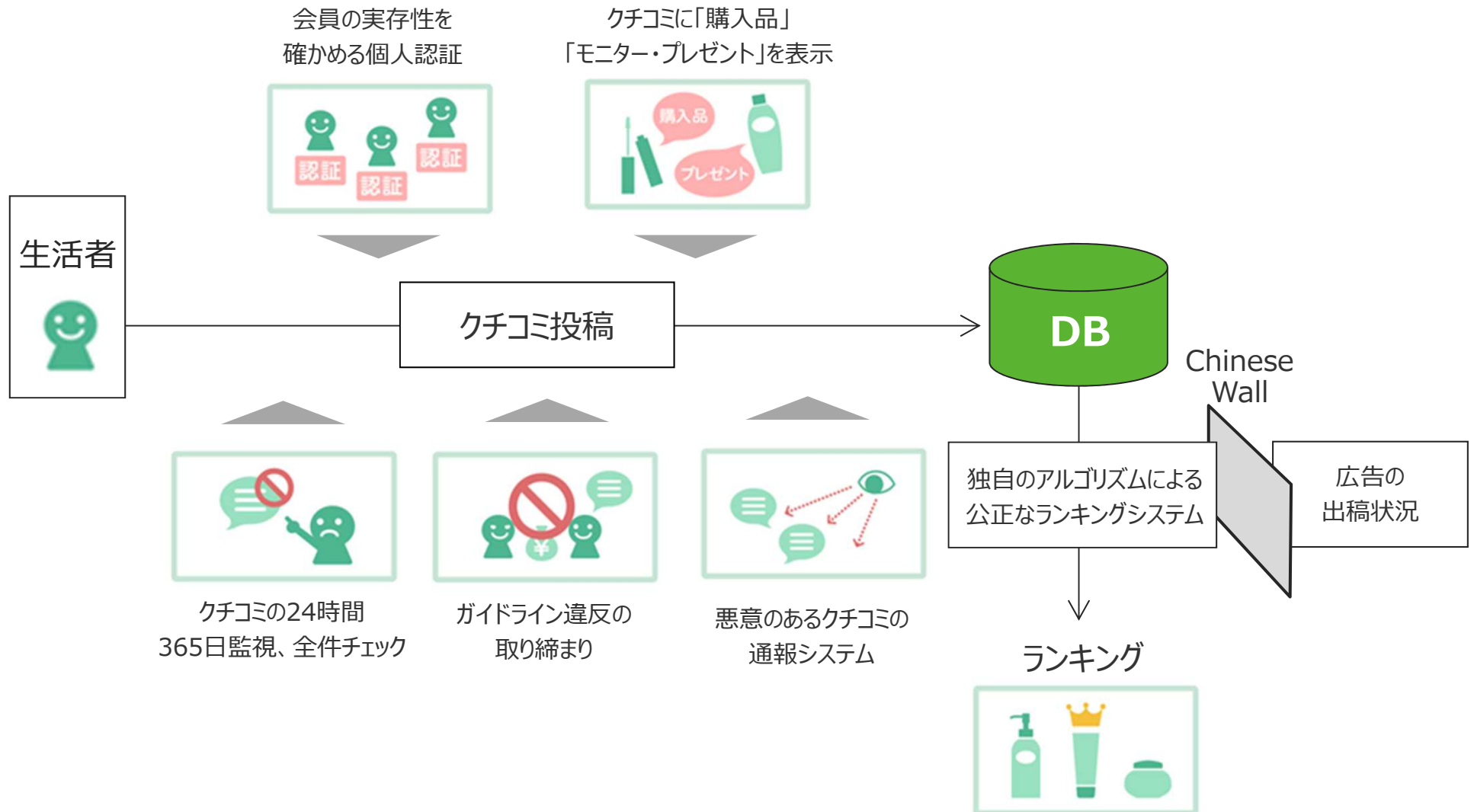
月間利用者の世代別女性人口シェア



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

# @cosmeのDBを健全に保つための仕組み

- 美容に関わる多くのステークホルダーに支持・利用されるために、不正を排除し、健全なDBを構築



# 店舗一覧（国内・海外合計 26店舗）※1

## @cosme store（国内：18店舗、海外2店舗）※1

ルミネエスト新宿店	2007年3月OPEN 2016年9月改装	72坪	神戸マルイ店	2016年5月OPEN	49坪	町田マルイ店	2017年3月OPEN	37坪
上野マルイ店	2008年11月OPEN 2017年2月増床	106坪	T-SITE COSME 枚方店	2016年5月OPEN	43坪	ルクア大阪店	2017年3月OPEN	31坪
渋谷マルイ店	2009年4月OPEN 2015年4月移転	60坪	TSUTAYA 熊本三年坂店	2016年6月OPEN	69坪	名古屋タカシマヤ ゲートタワーモール店	2017年4月OPEN	55坪
ルミネ池袋店	2012年4月OPEN	78坪	TSUTAYA 札幌美しが丘店	2016年9月OPEN	71坪	アピタタウン金沢店 <sup>※2, 3</sup>	2007年11月OPEN 2017年4月リニューアル	69坪
ルミネ有楽町店	2014年2月OPEN	68坪	池袋サンシャインシティ店	2016年10月OPEN	49坪	<海外店舗>		
TSUTAYA EBISUBASHI店	2014年11月OPEN	90坪	TSUTAYA 函館鳥屋書店	2016年11月OPEN	80坪			
マルイファミリー溝口店	2015年10月OPEN	82坪	アミュエスト博多店	2017年3月OPEN	32坪	微風 信義店 (台湾)	2017年6月（予定）	61坪 <b>Coming soon</b>

## @cosme store **mikke!**（2店舗）

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（1店舗） by @cosme store

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

## Kcosme Beauté（3店舗）

マリエとやま店 <sup>※2</sup>	1987年9月OPEN	33坪
イオンモール高岡店 <sup>※2</sup>	2002年9月OPEN	52坪
イオンモール高崎店 <sup>※2</sup>	2006年10月OPEN	41坪

※1 オープン予定店舗含む

※2 2016年9月にKcosme Beaute社より取得（FY2017.6 2QよりPL連結）

※3 2017年4月にKcosme Beauteから@cosme storeへリニューアル

# 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 <b>NEW</b>	
プレミアム課金	
BLOOMBOX	
成果報酬（アフィリエイト等含む）※1 <b>NEW</b>	
Beauty Service	
国内	eコマース
	店舗
プロダクト <b>NEW</b>	
Global	
海外	マーケティング
	eコマース
	店舗 <b>NEW</b>
	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.