

2018年6月期第1四半期 決算説明資料



The logo for 'Istyle' features a green circle with a white dot inside, positioned above the word 'Istyle' in a dark grey, sans-serif font.

2017/11/02
株式会社アイスタイル
証券コード: 3660

第1四半期決算概要

第1四半期 / ハイライト

連結

全事業の成長に加え一過性の要因もあり、大幅増収増益

売上高 : **6,634** 百万円 YoY : **174.9** %
営業利益 : **610** 百万円 YoY : **190.4** %

On Platform 事業

BtoBの既存サービスが着実に成長

売上高 : **1,760** 百万円 YoY : **104.2** %
営業利益 : **631** 百万円 YoY : **103.3** %

Beauty Service 事業

前期2Q以降の出店寄与やその他店舗の成長で増収増益

売上高 : **2,749** 百万円 YoY : **173.5** %
営業利益 : **125** 百万円 YoY : **659.8** %

Global 事業

中国ECの成長で売上増。買収企業ののれんにより費用増

売上高 : **1,661** 百万円 YoY : **340.7** %
営業利益 : \triangle **8** 百万円 前期 : **50** 百万円

その他 事業

営業投資有価証券の売却もあり、増収増益

売上高 : **464** 百万円 YoY : **1,407.5** %
営業利益 : **258** 百万円 前期 : \triangle **2** 百万円

第1四半期 / 業績概要

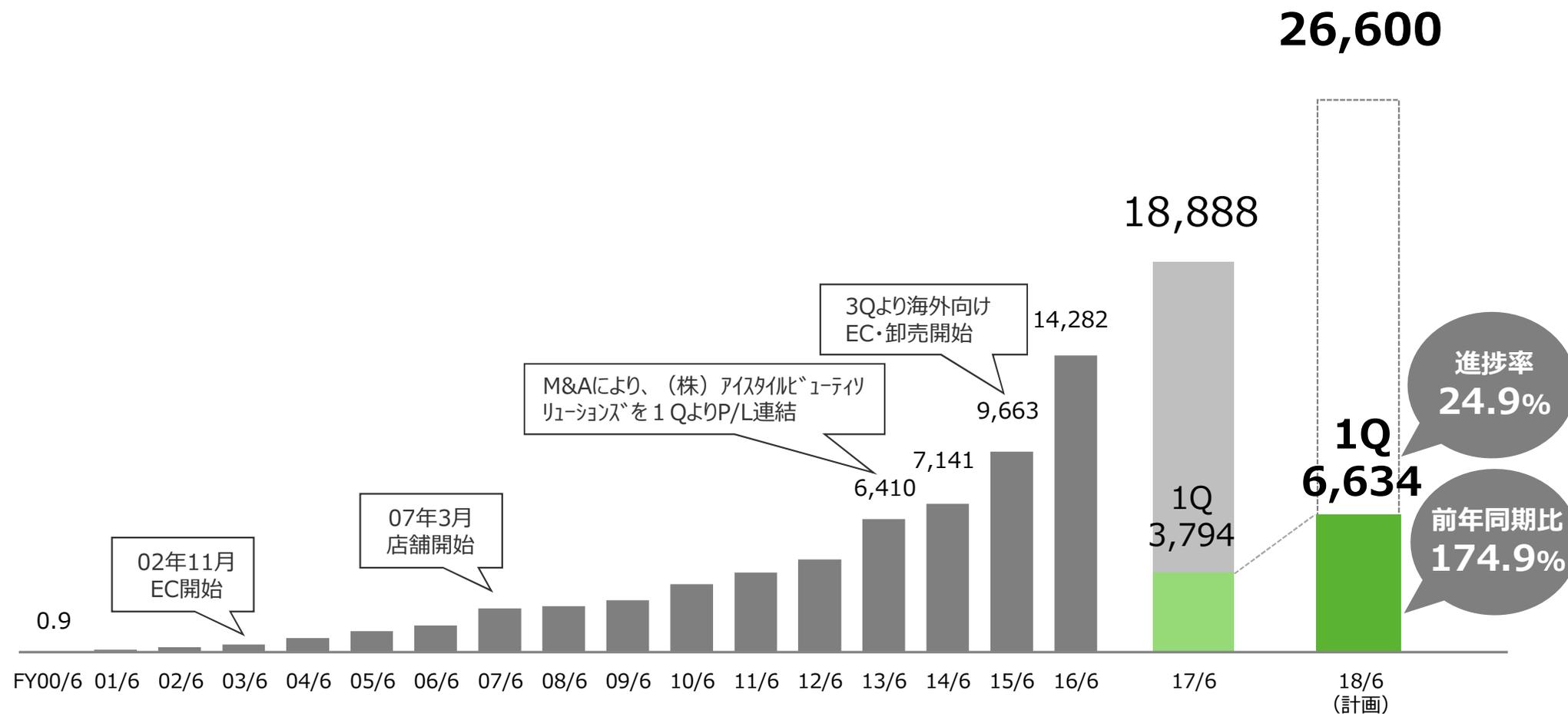
- 各事業の成長の他、営業投資有価証券の売却もあり**増収増益**
- M&Aした3社のP/Lを連結し、**販管費増（のれんの償却含む）**

	2018年6月期 1Q(7~9月)	2017年6月期 1Q(7~9月)	前年同期比	2018年6月期 業績予想	進捗率
売上高	6,634	3,794	174.9%	26,600	24.9%
売上総利益	3,312	2,130	155.5%	—	—
販売管理費	2,702	1,810	149.3%	—	—
営業利益	610	320	190.4%	2,000	30.5%
経常利益	632	282	223.9%	1,900	33.3%
親会社株主に帰属 する純利益	332	180	184.9%	1,150	28.9%

(単位：百万円)

売上高の推移

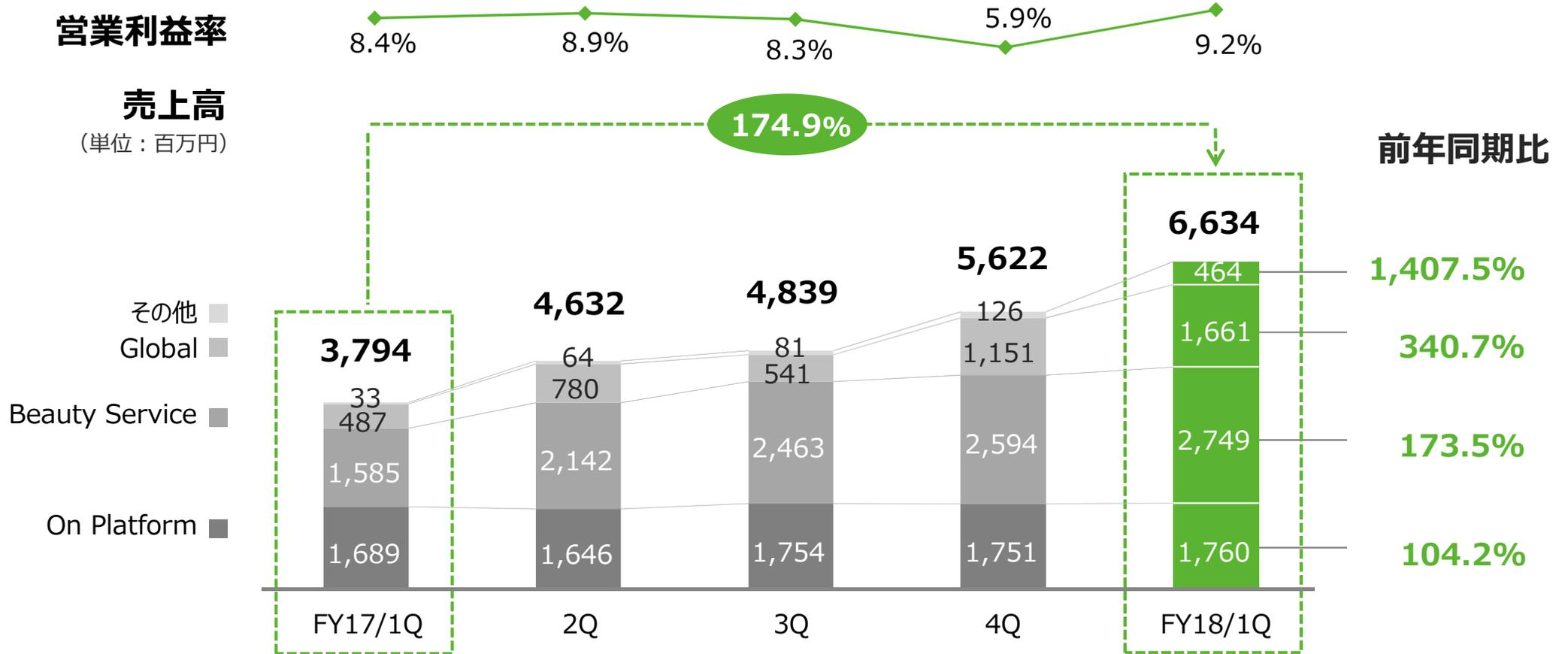
- 会社設立以来、連続増収を達成



(単位：百万円)

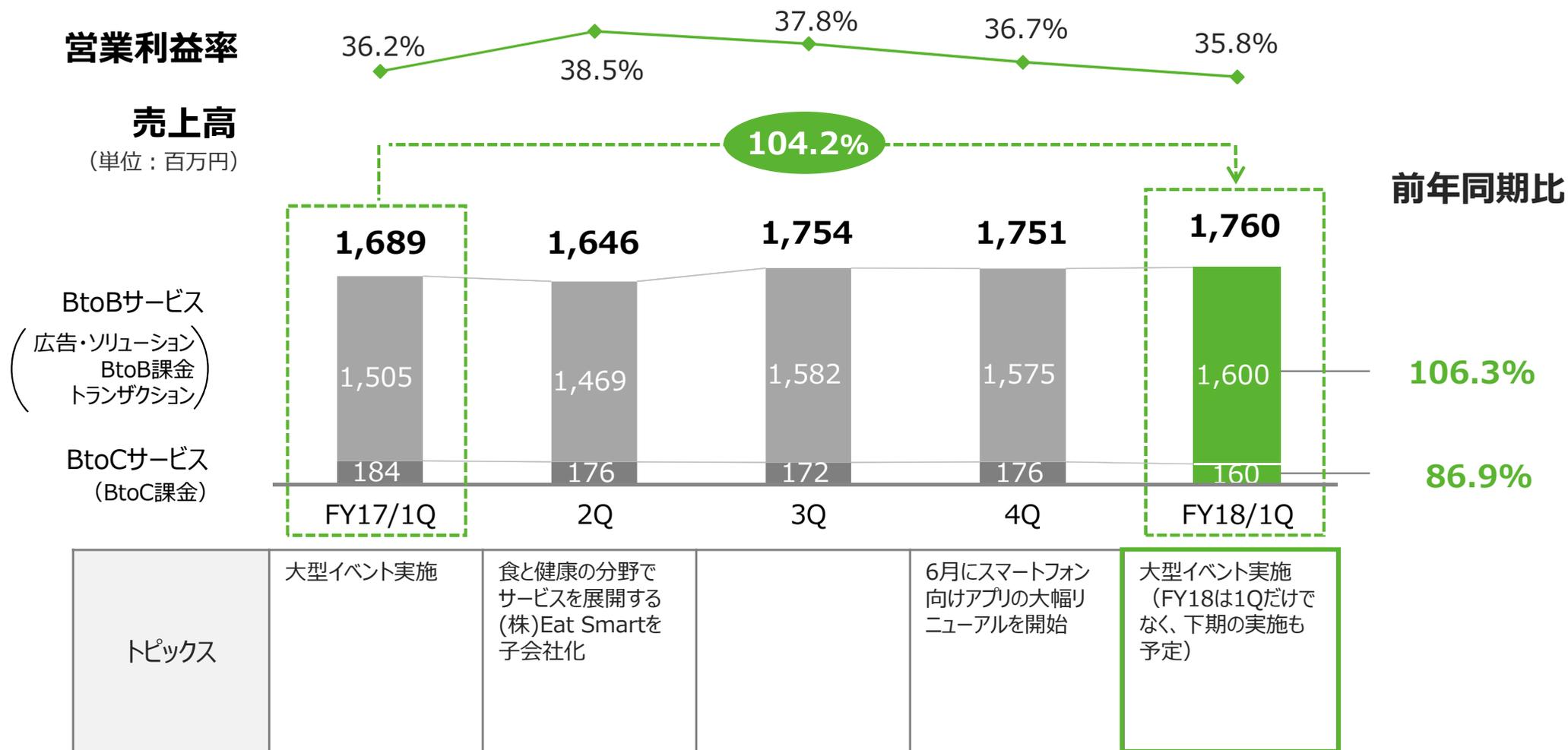
セグメント別売上高推移

すべての事業で増収を達成



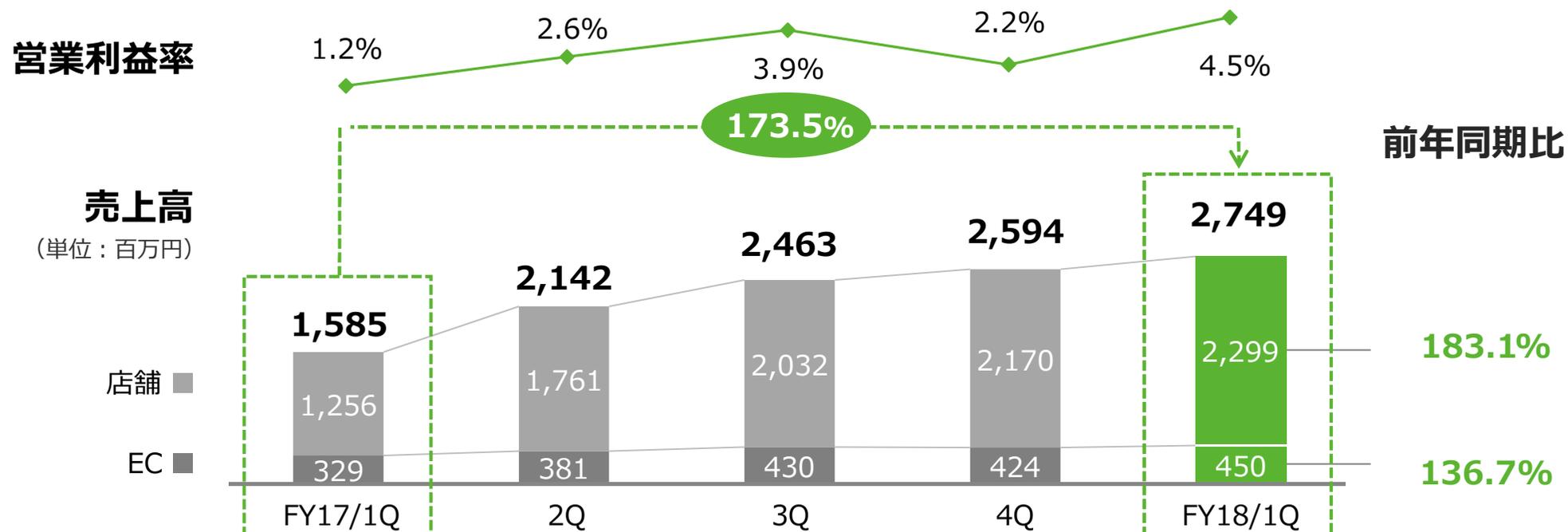
セグメント別売上高推移 / On Platform事業

- **BtoBの既存サービスの成長により増収**
- BtoCサービスは第3四半期以降順次リニューアル予定。事業拡大は下期以降を見込む



セグメント別売上高推移 / Beauty Service事業

- 取扱い商品数の増加の他、各種キャンペーンの実施等により、**EC事業が36.7%増収**
- 前期2Q以降の出店寄与やその他店舗の成長により、**店舗事業が83.1%増収**
- 各店舗の成長や出店抑制に伴い、**利益率増**



期末時点 店舗数	13店舗	20店舗	23店舗	24店舗	24店舗
トピックス 〔オープン〕 〔日程等〕	東京駅: 7月 札幌: 9月 新宿: 改装により8 月閉店	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 PB第1弾商品発売	名古屋: 4月 PB第2弾商品発売	PB第3弾商品発売

※ 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

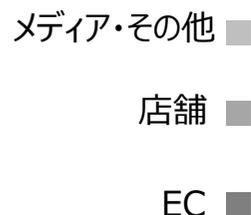
- **中国越境EC好調**の他、M&Aした3社※¹のP/L連結に伴い売上拡大
- 3社の連結に伴う**のれん償却（第1四半期：92百万円）**により費用増加

営業利益率



売上高

(単位：百万円)



340.7%

前年同期比

309.0%

320.2%

トピックス	物流変更により出店先ECサイト1社で 1か月間販売休止	独身の日 ※ ² 新物流方法検討のため、出店先ECサイト1社 約1.5か月間閉店	2Qに続き、ECサイト1社 約1か月間閉店。2月より再オープン M&A関連費用計上	台湾に 初の海外店舗をオープン 台北：5月 台北：6月 台中：6月 M&A関連費用計上	M&Aした3社※ ¹ のP/Lを連結
-------	------------------------------------	--	---	--	-------------------------------

※¹ Hermo Creative(M)Sdn. Bhd., i-TRUE Communications Inc., MUA Inc.

※² 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

セグメント別売上高推移 / その他の事業

- 人材派遣事業が着実に成長
- **営業投資有価証券の売却（売上：285百万円、粗利：253百万円）を実施**

営業利益率



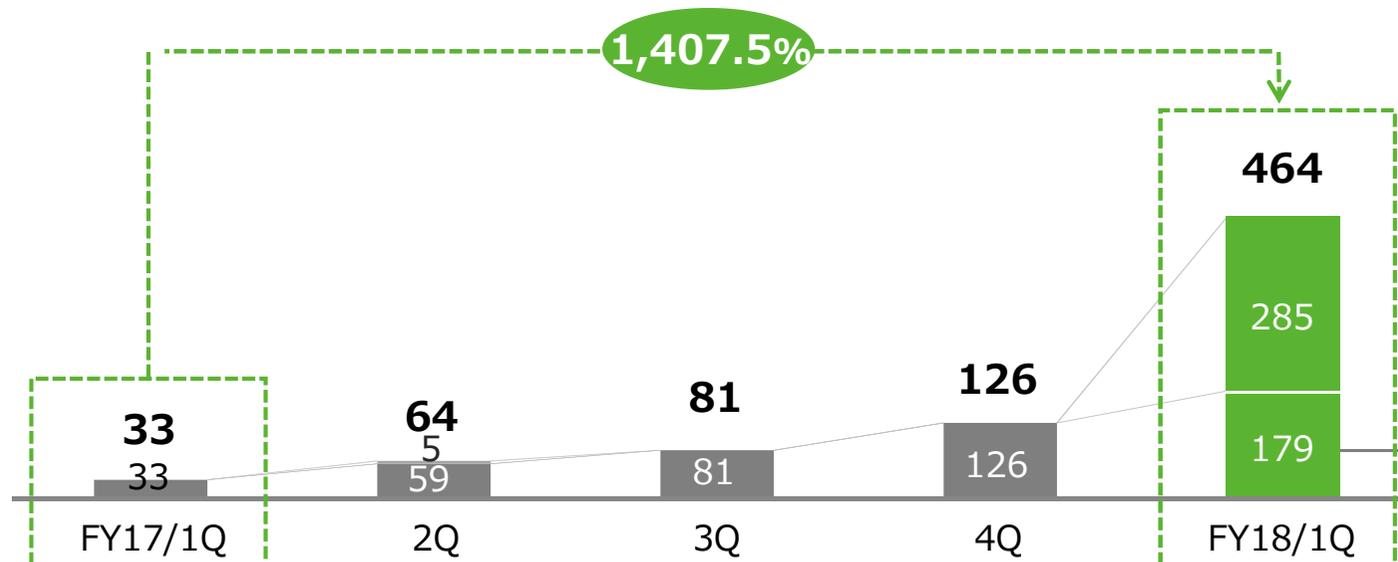
売上高

(単位：百万円)

前年同期比

投資育成 ■

人材派遣 ■



トピックス		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、31百万円の戻し入れを実施			営業投資有価証券の売却を実施
-------	--	--	--	--	----------------

販売管理費の推移

- M&Aした3社のP/L連結に伴い**人材関連費用、その他費用（のれん償却）**などが増加
- **販管費増も販売管理比率は減少**

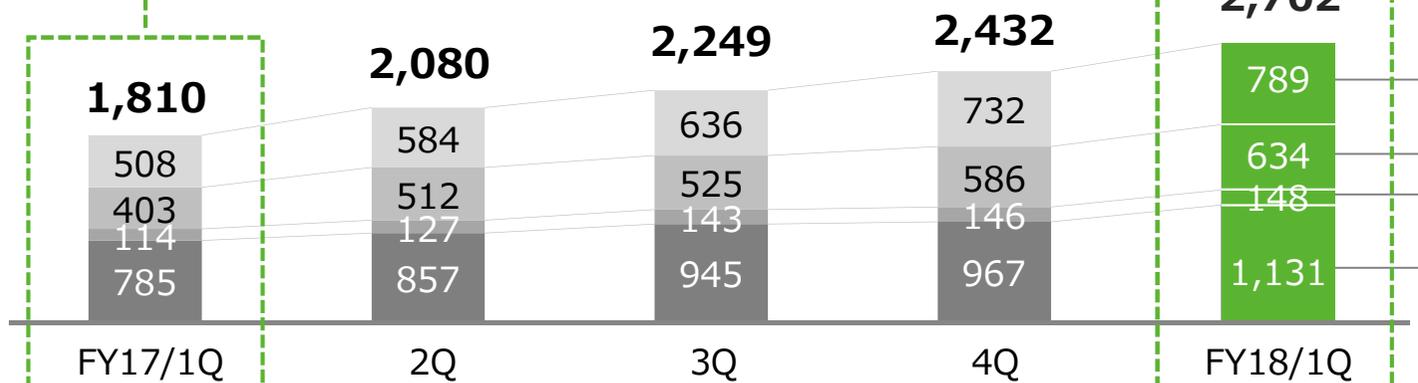
販売管理費比率



販売管理費

(単位：百万円)

- 人材関連費用
- システム関連費用
- 物販関連費用 ※1
- その他費用



前年同期比

- 155.3%
- 157.2%
- 130.3%
- 144.4%

人員数 (業務委託等含む)	687人	795人	849人	973人	1,139人
トピックス	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			M&Aした3社※2のP/Lを連結 (人員数合計：162人)

※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 Hermo Creative(M)Sdn. Bhd.、i-TRUE Communications Inc.、MUA Inc.

セグメント別営業利益の推移

- 各事業の成長に加え一時的な要因（営業投資有価証券の売却）もあり増益
- **営業の売却貢献を除いても11.4%増益**（各事業の成長でM&A3社ののれん償却カバー）

営業利益率



営業利益

(単位：百万円)

連結	320	411	404	330	610
On Platform	611	634	663	643	631
Beauty Service	19	56	96	58	125
Global	50	61	△5	27	△8
その他	△2	30	6	5	258
全社費用等	△358	△370	△357	△402	△396
	FY17/1Q	2Q	3Q	4Q	FY18/1Q

190.4%

前年同期比

103.3%

659.8%

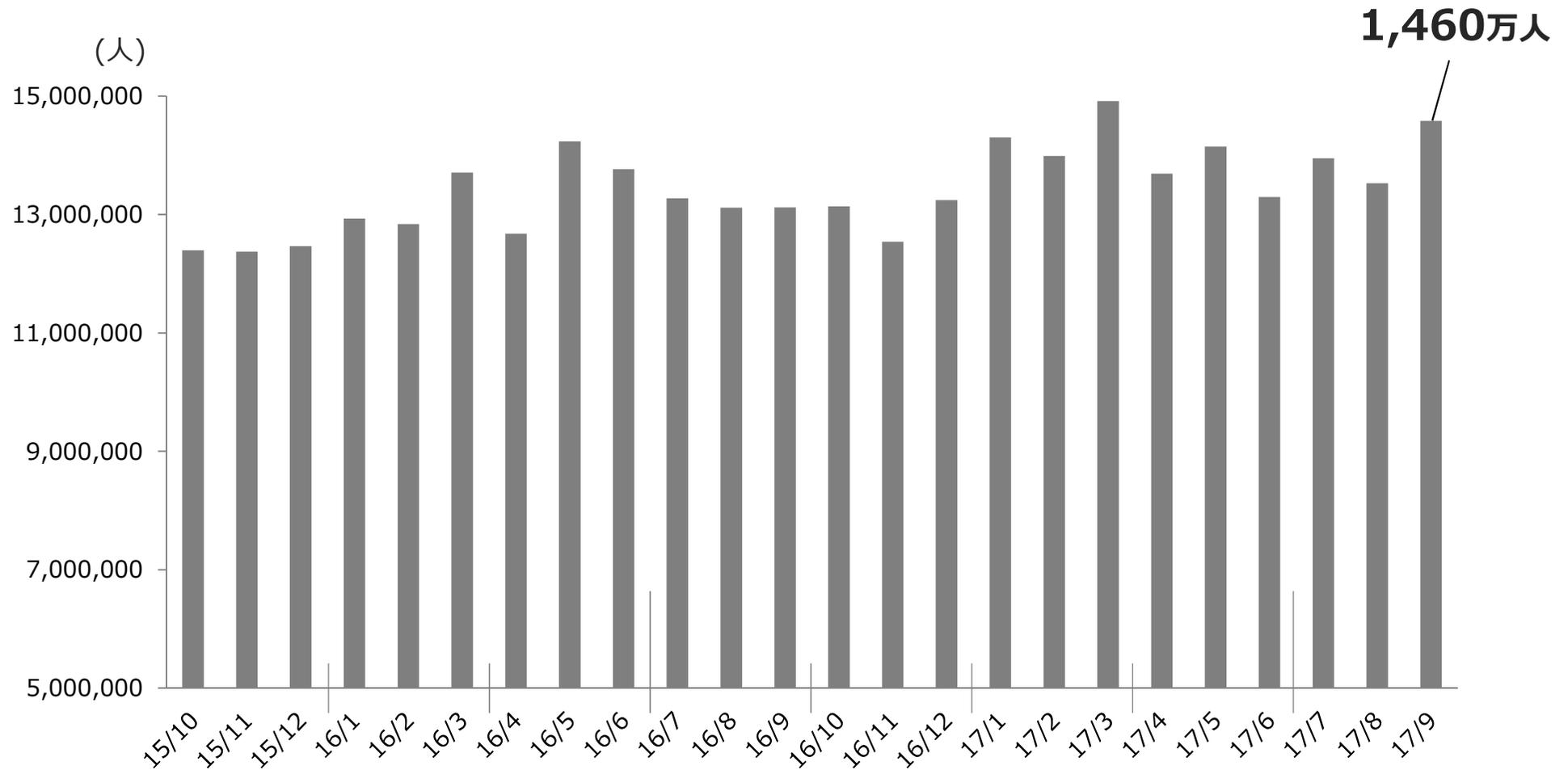
トピックス	<p>【Beauty Service】 新規出店加速等により費用増加 【全社費用】 本社オフィス増床(年間影響額約2億円)</p>	<p>子会社2社のP/Lを連結 【その他】 貸倒引当金繰入額 △31百万円 ※1</p>	<p>【Global】 M&A関連費用の計上や台湾の出店準備費用等により減益</p>	<p>【Global】 M&A3社P/L連結に伴い、のれん償却開始 【その他】 営業投資有価証券を売却</p>
-------	---	--	--	---

※1 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）

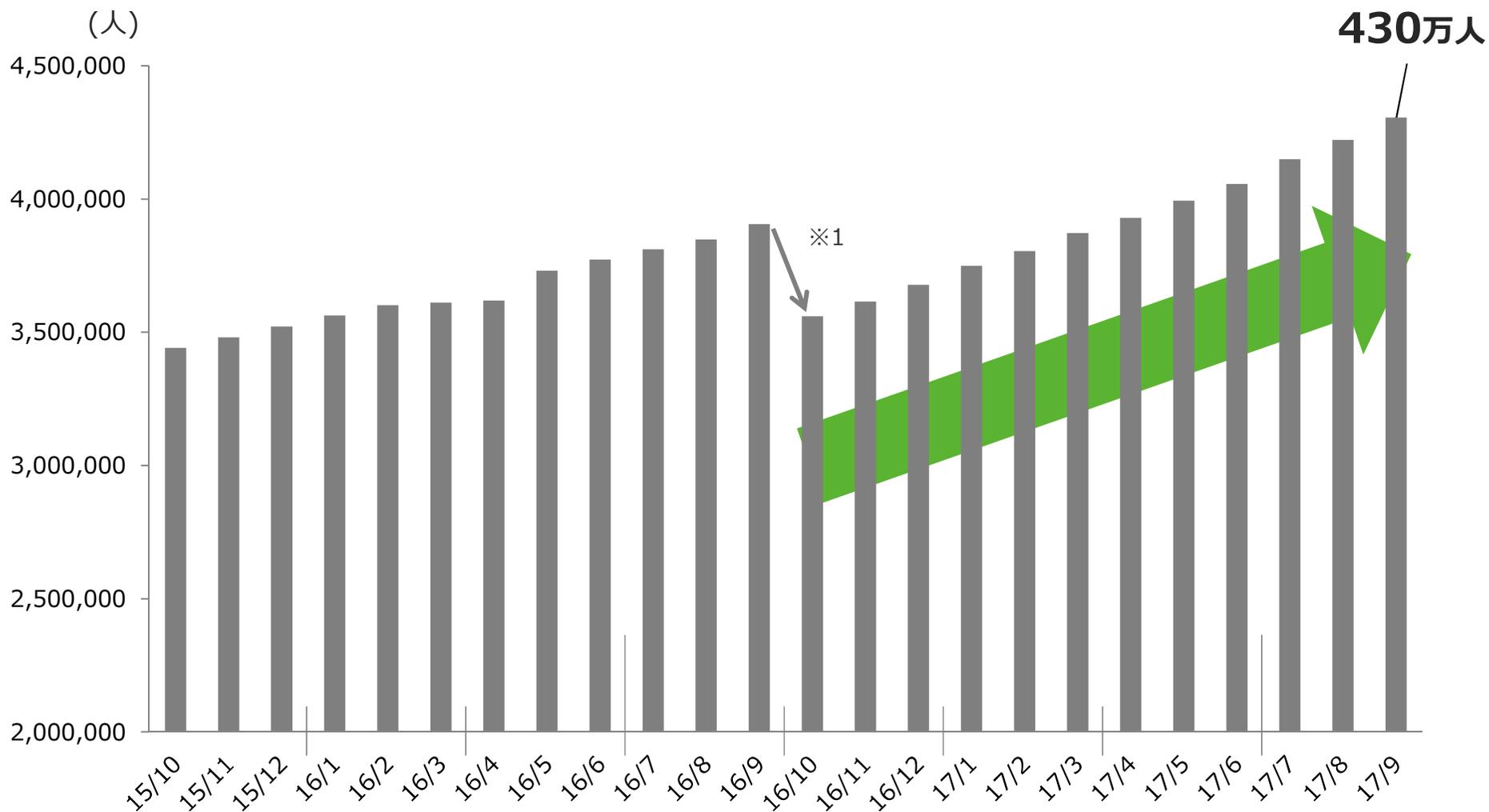
- 季節的な変動は見られるものの安定的に推移



※ 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

引き続き増加傾向



※1 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を削除したことにより、一時的に減少

※2 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 / KOSÉ Beauty Festa を全国主要都市で開催

- @cosmeがプロデュースする「KOSÉ Beauty Festa」が福岡で開催。**4,000名を超える方々が来場**
- 福岡を皮切りに、全国主要都市で年間複数回の開催を予定



【開催スケジュール】

- 福岡 (2017年9月29日～10月1日) ※売上計上は1Q
- 広島 (2018年2月16日～2月18日) ※売上計上は3Q
- ⋮
- ⋮



初日の開場を待つ200名を超えるユーザーの皆様 (福岡)

Beauty Service事業 / PB第4弾の商品を発売

- @cosmeに寄せられた声をもとに開発し、肌悩みによって選べる新アイテム「根菜マスク」を発売

【発売日】 11月17日（10月6日より@cosme store TSUTAYA EBISUBASHI店にて先行販売開始）

【容量】 各10枚入り

【価格】 790円（税抜）

熊本県産さつまいも



ゴワつく肌荒れに
熊本県産安納いもで、肌荒れ防いで、天然ふっくら美肌に。

愛媛県産たけのこ



乾燥・開き毛穴に
愛媛県産孟宗竹たけのこで、潤いを与えて、乾燥・開き毛穴目立たない、天然キメ美肌に。

沖縄県産にんじん



たるみ毛穴に
沖縄県産島にんじんで、ハリツヤを与えて、たるみ毛穴気にならない、天然ハリ美肌に。

奈良県産ごぼう



黒ずみ毛穴に
奈良県産宇陀金ごぼうで、黒ずみ毛穴気にならない天然つると美肌に。

高知県産しょうが



つかれ肌・くすみに
高知県産土佐一しょうがで、疲れたくすみ肌を天然透明美肌に。

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※の取得義務化が、2018年12月へ再延期**
- 引き続き越境ECの強化に努めるとともに、**CFDA適用義務化後も見据え柔軟に対応していく**

CFDAに関する政府からの発表（時系列）



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

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	3,482百万円 ※2017年6月時点
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	860名（連結）※2017年6月時点
関係会社 ※2017年9月時点	<p>【国内】</p> <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 ・株式会社アイメイカーズ ・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 <p>【海外】</p> <ul style="list-style-type: none"> ・株式会社オープンイト（持分法） ・株式会社iSGSインベストメントワークス（持分法） ・istyle China Co., Limited ・istyle Global (Singapore) Pte. Limited ・istyle International Trading (Hong Kong) Co., Ltd. ・istyle Retail (Hong Kong) Co., Limited ・istyle USA Inc. ・Herma Creative (M) Sdn. Bhd. ・i-TRUE Communications Inc. ・MUA Inc.

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 「ispot」を運営する株式会社サイバースター（株式会社アイスタイルビューティソリューションズ）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 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年	5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 台湾で美容系ポータルサイトを運営するi-TRUE Communications Inc.の株式を取得し子会社化 米国でistyle USA Inc.を設立し、7月に同社を通じて、米国で美容系ポータルサイトを運営するMUA Inc.の株式を取得し子会社化
	6月	海外募集による新株式の発行により、約36億円の資金調達を実施
	7月	株式会社アイスタイルビューティソリューションズを吸収合併

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

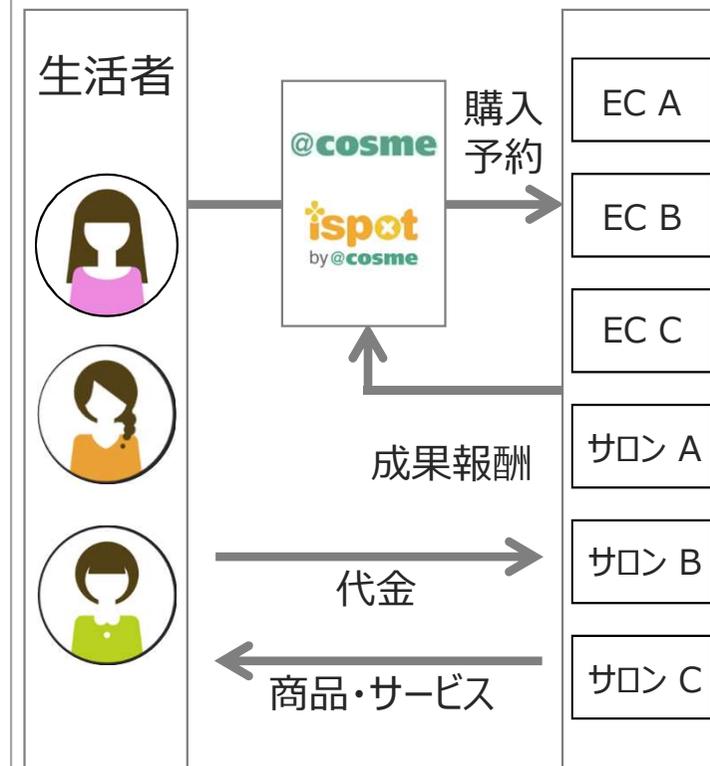
▶ BtoC

プレミアム会員
 BLOOMBOX by @cosme

複数の価格帯による、多様なサービスを提供

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 **mike!**

▶ 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



プライベートブランド

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で展開



香港 2012/5 設立

istyle International Trading (Hong Kong) Co., Limited
中国での越境EC・卸売

シンガポール 2012/8 設立

istyle Global (Singapore)Pte. Ltd.
事業開発拠点

上海 2012/10 設立

istyle China Co., Ltd.
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

istyle Retail (Hong Kong) Co., Ltd.
香港・台湾での店舗開発・運営

台湾 2017/1 開設

istyle Retail (Hong Kong) Co., Ltd. (台湾支店)
台湾での店舗運営拠点

マレーシア 2017/5 子会社化

Hermo Creative (M) Sdn. Bhd.
マレーシアでECサイトを運営

台湾 2017/5 子会社化

i-TRUE Communications Inc.
台湾で美容系ポータルサイトを運営

サンフランシスコ 2017/5 設立

istyle USA Inc.
米国の持株会社

ニューヨーク 2017/7 子会社化

MUA Inc.
米国で美容系ポータルサイトを運営

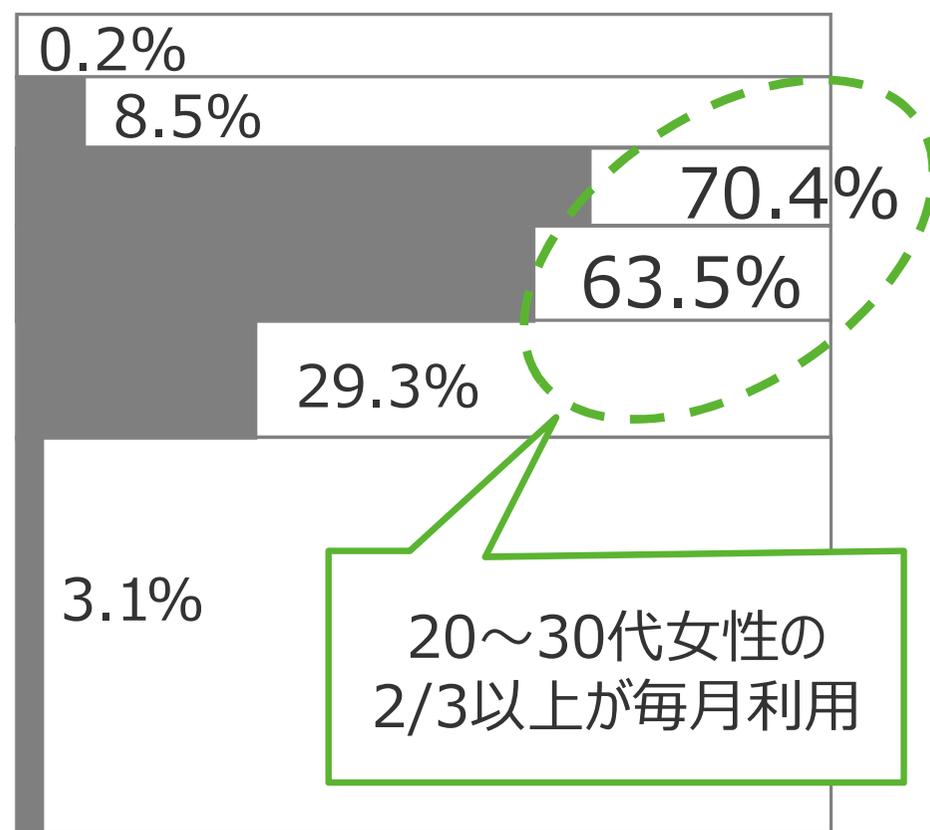
- 連結子会社
- 支店

@cosmeの圧倒的な女性利用率

- @cosmeの月間ユニークユーザー1,330万人（2017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	500万人	1万人
10代	562万人	48万人
20代	610万人	429万人
30代	752万人	477万人
40代	943万人	276万人
50代以上	3,146万人	99万人
全世代	6,512万人	1,330万人

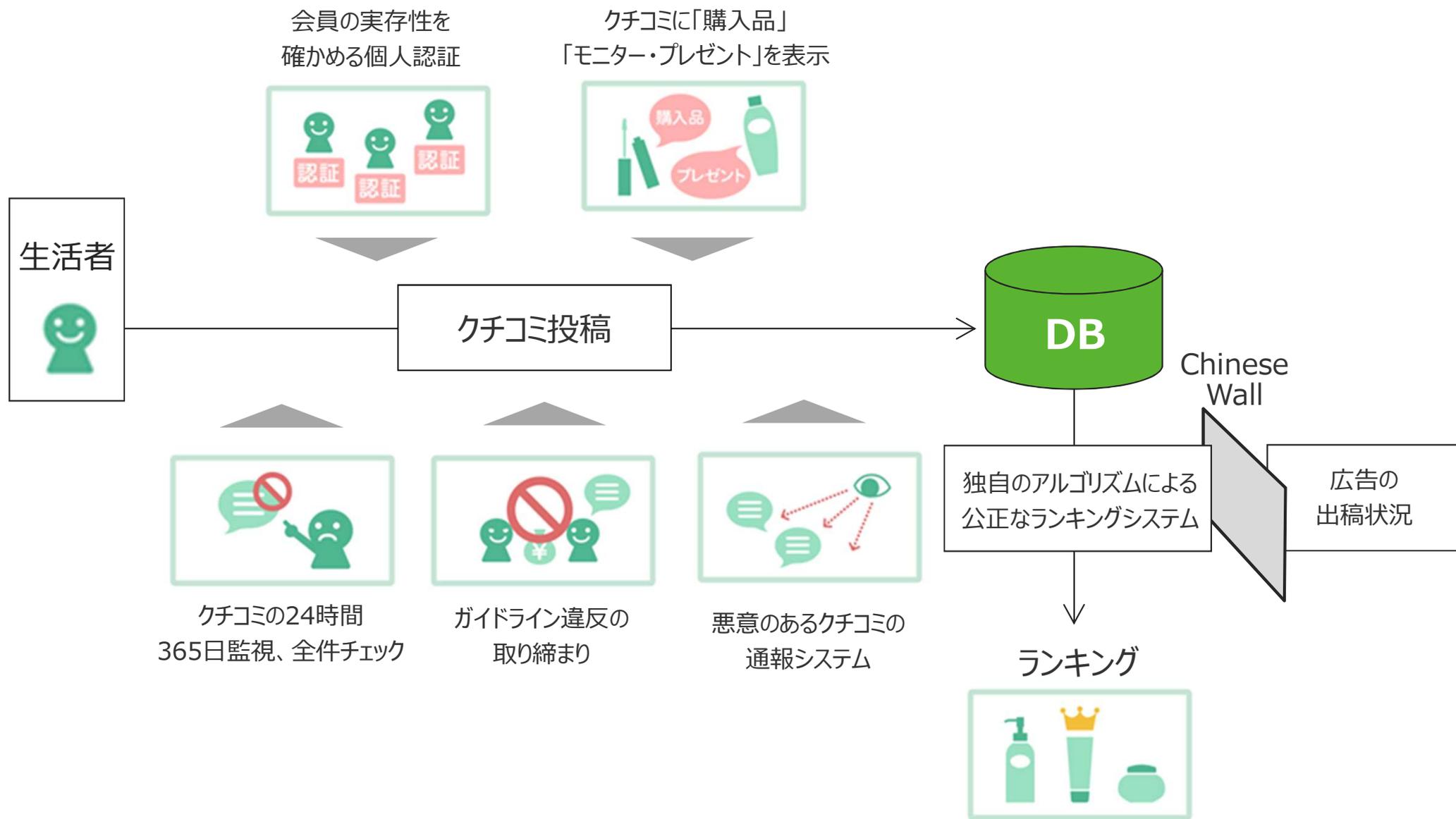
月間利用者の世代別女性人口シェア



出所：総務省人口統計（2017年1月確定値）
2017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 27店舗）

@cosme store（国内：18店舗、海外3店舗）

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 2017年2月増床	106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
アミュエスト博多店	2017年3月OPEN	32坪
町田マルイ店	2017年3月OPEN	37坪
ルクア大阪店	2017年3月OPEN	31坪

名古屋タシマヤ ゲートタワーモール店	2017年4月OPEN	55坪
アピタタウン金沢店 ^{※1, 2}	2007年11月OPEN 2017年4月リニューアル	69坪

<海外店舗>

微風広場 台北駅店 (台湾)	2017年5月	62坪
微風 信義店 (台湾)	2017年6月	61坪
勤美誠品店 (台湾)	2017年6月	35坪

@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 ^{※1}	1987年9月OPEN	33坪
イオンモール高岡店 ^{※1}	2002年9月OPEN	52坪
イオンモール高崎店 ^{※1}	2006年10月OPEN	41坪

※1 2016年9月にKcosme Beaute社より取得（FY2017.6 2QよりP/L連結）

※2 2017年4月にKcosme Beauteから@cosme storeへとリニューアル



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.