

2018年6月期第3四半期 決算説明資料



istyle

2018/05/02
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

連結

全事業が成長し、大幅増収増益

売上高	:	20,711	百万円	YoY	:	156.1	%
営業利益	:	1,669	百万円	YoY	:	147.1	%

On Platform 事業

化粧品ブランド向けの既存サービスが成長。新サービス提供の準備を開始

売上高	:	5,379	百万円	YoY	:	105.7	%
営業利益	:	1,986	百万円	YoY	:	104.1	%

Beauty Service 事業

各店舗やECの成長により、大幅増収増益。

売上高	:	8,839	百万円	YoY	:	142.8	%
営業利益	:	426	百万円	YoY	:	248.6	%

Global 事業

中国ECが着実に成長。買収企業のものれん償却により赤字も、計画比好調

売上高	:	5,451	百万円	YoY	:	301.4	%
営業利益	:	△7	百万円	前年同期:		106	百万円

その他 事業

1Qと3Qに営業投資有価証券の売却実施。派遣事業の成長も寄与

売上高	:	1,042	百万円	YoY	:	584.8	%
営業利益	:	407	百万円	前年同期:		34	百万円

※ 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（業績予想に対する進捗）

- **各事業が着実に成長し、計画通りに進捗**
- 業績予想に織り込んでいた営業投資有価証券の売却を1Qと3Qで実施

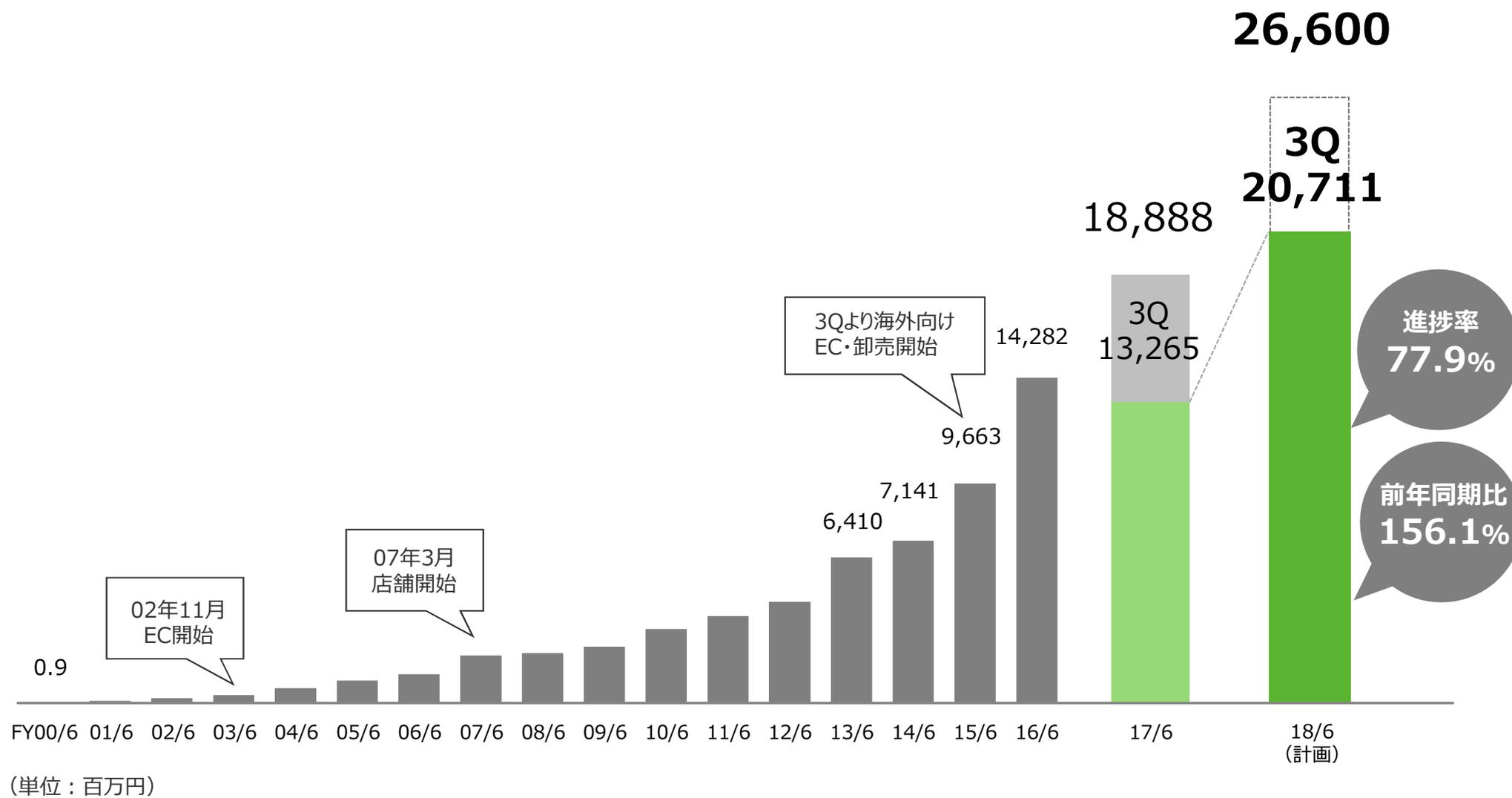
	2018年6月期 3Q(7~3月)	2017年6月期 3Q(7~3月)	前年同期比	2018年6月期 業績予想	進捗率
売上高	20,711	13,265	156.1%	26,600	77.9%
売上総利益	10,075	7,274	138.5%	—	—
販売管理費	8,406	6,139	136.9%	—	—
営業利益	1,669	1,135	147.1%	2,000	83.5%
経常利益	1,677	1,029	162.9%	1,900	88.3%
親会社株主に帰属 する純利益	923	852 ※	108.4%	1,150	80.3%

（単位：百万円）

※前期の第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

連結売上高の推移

- 会社設立以来、連続増収を達成



セグメント別売上高推移 (四半期別)

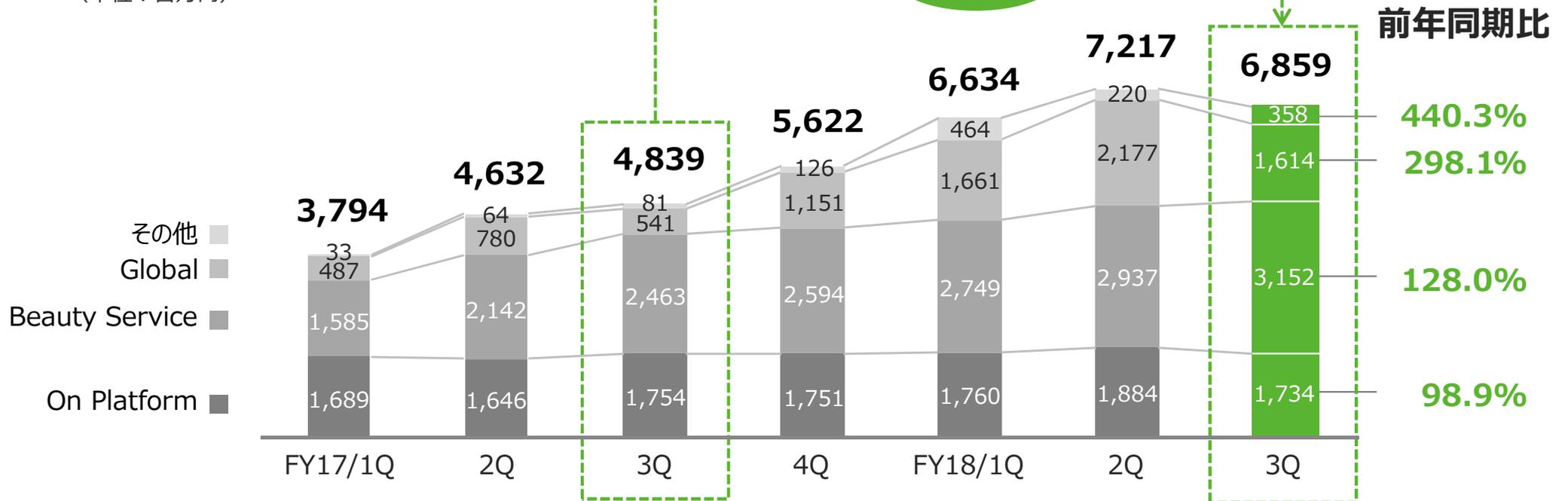
- BtoCの有料会員数の減少等を受けOn Platform事業が減収となるも、他の事業は着実に成長

連結営業利益率



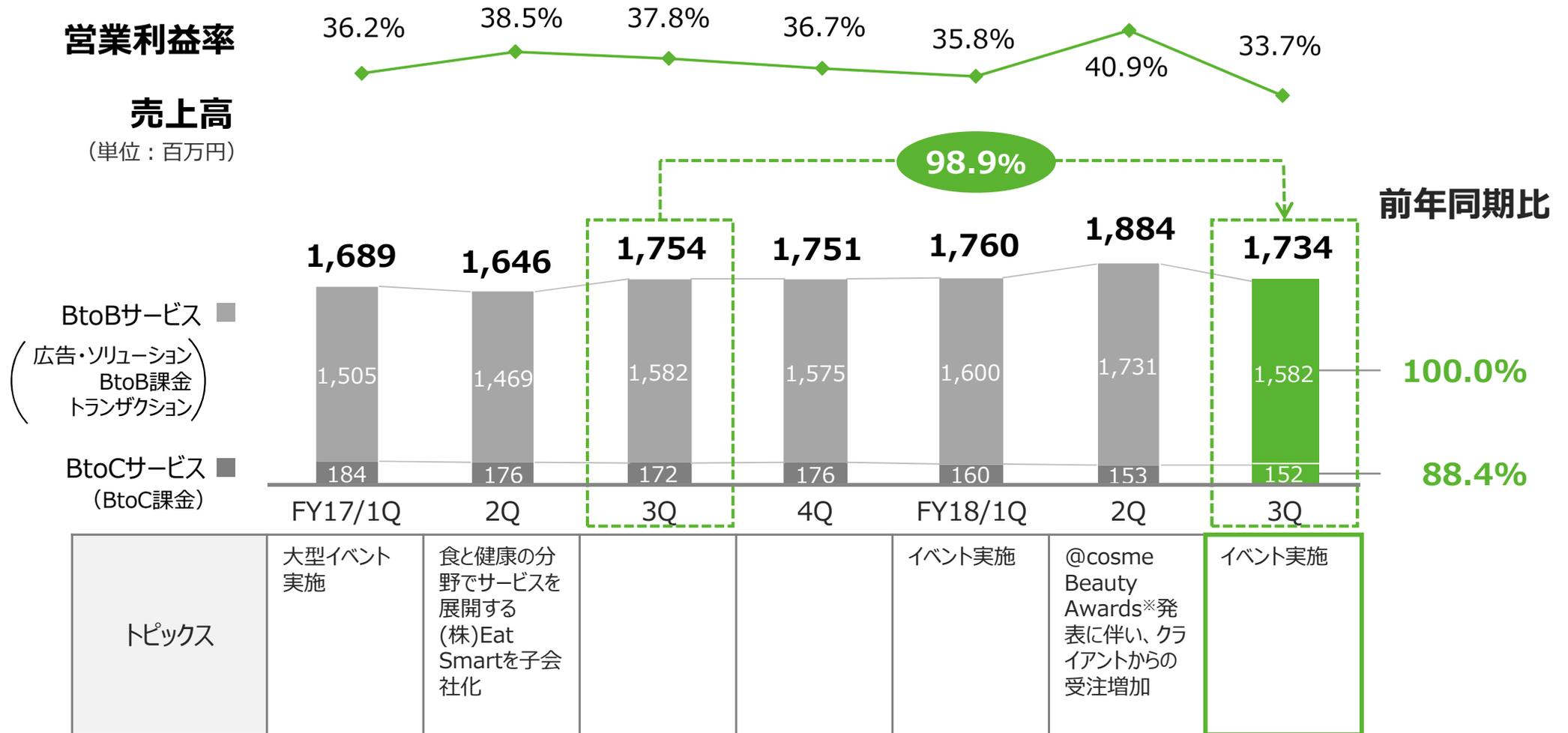
売上高

(単位：百万円)



セグメント別売上高推移 / On Platform事業

- **BtoBは**、新サービス提供に向け**将来の利益を優先し戦略的に人的リソース分散**。3Qの伸びは限定的
- **BtoCは**、3月にリニューアル実施も、**本格的なプロモーションは来期予定**のため、足元は横ばい



※ アイスタイルが発表する日本最大級の美容アワード

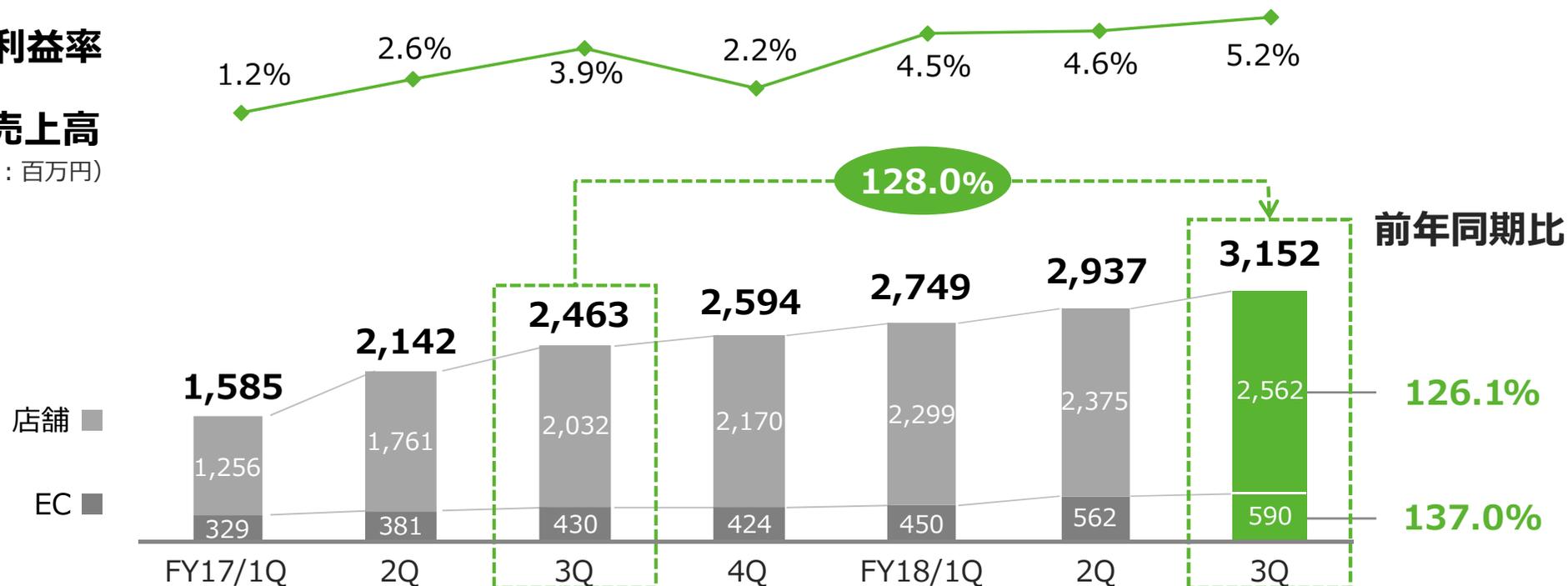
セグメント別売上高推移 / Beauty Service事業

- ランキング上位商品の取扱い強化や、@cosmeからの送客の強化等により、**EC売上は37.0%増収**
- 各店舗の成長により、**店舗売上が26.1%増収。1月に小型店を閉店し、3月に2店開店**

営業利益率

売上高

(単位：百万円)

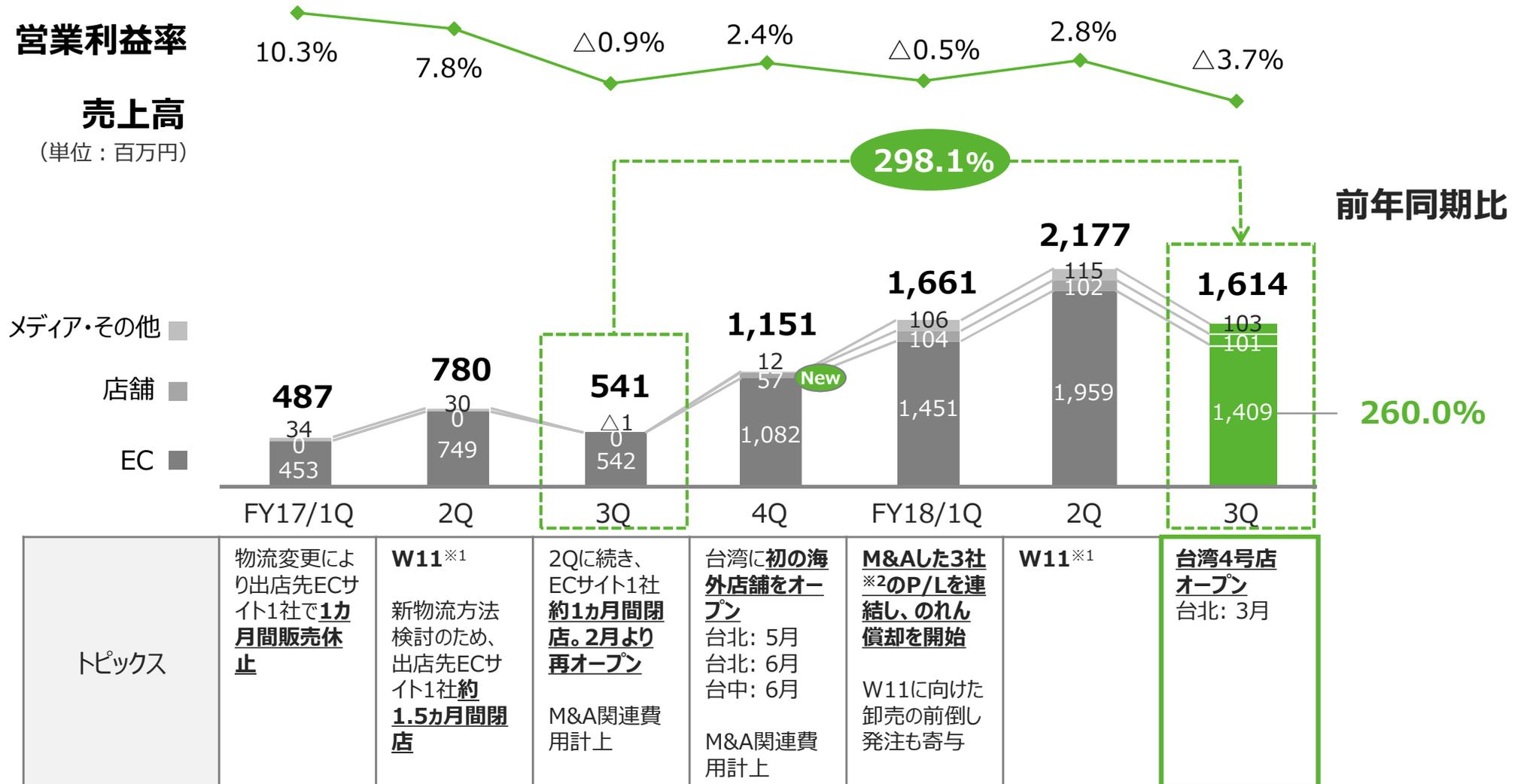


期末時点 店舗数	13店舗	20店舗	23店舗	24店舗	24店舗	24店舗	25店舗
トピックス 〔オープン 日程等〕	東京駅: 7月 札幌: 9月 新宿: 改装 により8月閉店	池袋: 10月 新宿: 10月 函館: 11月 富山2店、石 川、群馬: M&Aにより10 月からP/L連 結	博多: 3月 町田: 3月 梅田: 3月 PB第1弾商 品発売	名古屋: 4月 PB第2弾商 品発売	PB第3弾商 品発売	PB第4&5弾 商品発売	大宮: 3月 富士見: 3月 〔閉店〕 東京駅: 1月

※ 直近の店舗リストはP28をご覧ください

セグメント別売上高推移 / Global事業

- 中国の越境ECが好調に推移し、業績をけん引（上期はW11※という季節要因の影響）



※1 中国で11月11日に開催されるECでの大規模なセール（独身の日）

※2 Hermo Creative(M)Sdn. Bhd.(マレーシア:EC)、i-TRUE Communications Inc.(台湾:メディア)、MUA Inc.(米国:メディア)

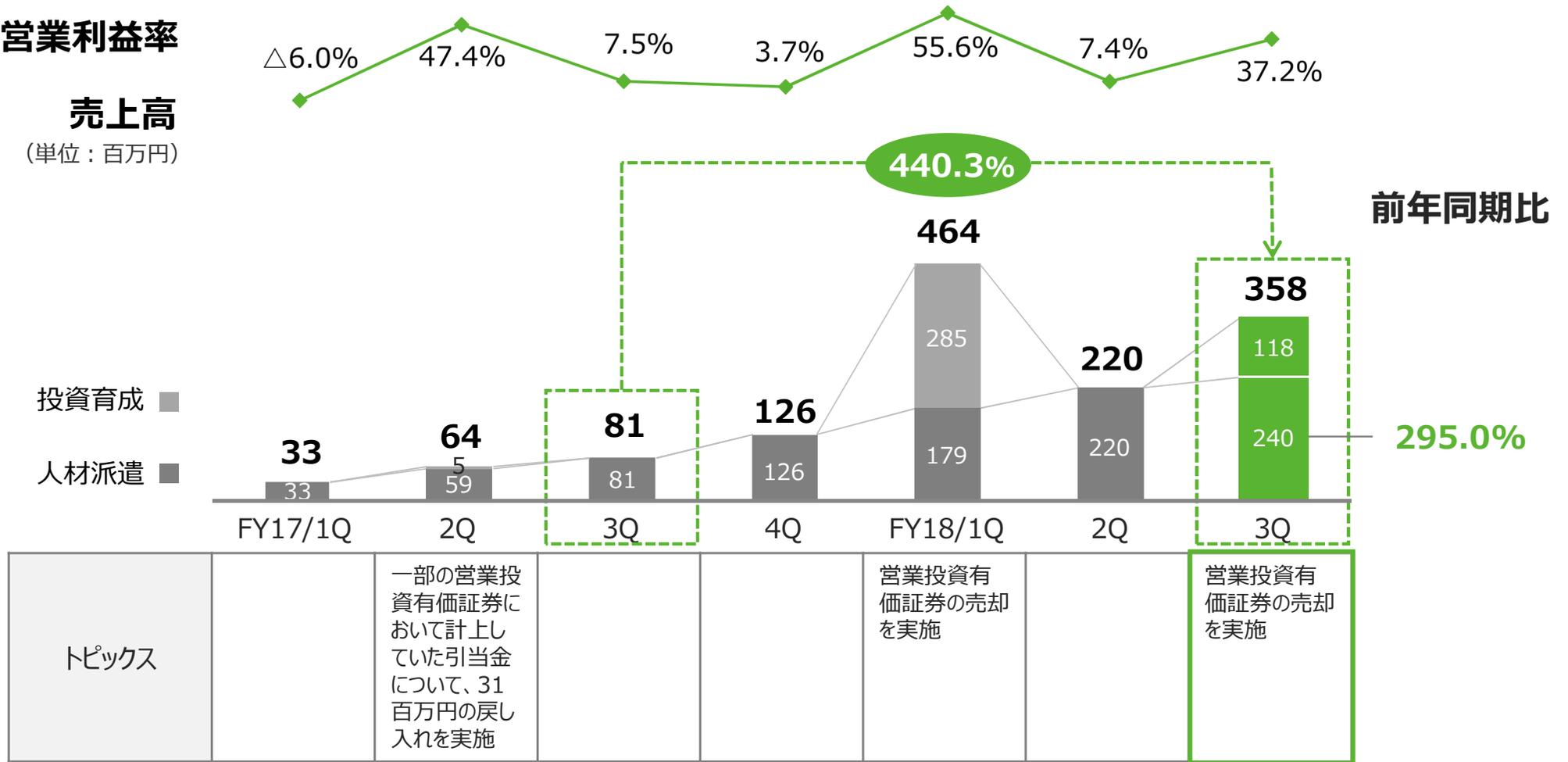
セグメント別売上高推移 / その他の事業

- 人材派遣事業が着実に成長
- **業績予想に織り込んでいた営業投資有価証券の売却を実施***

営業利益率

売上高

(単位：百万円)



※3Q計上額：売上高 118百万円、売上総利益 102百万円

販売管理費の推移

- M&Aした3社を1QよりP/L連結しており、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傾向

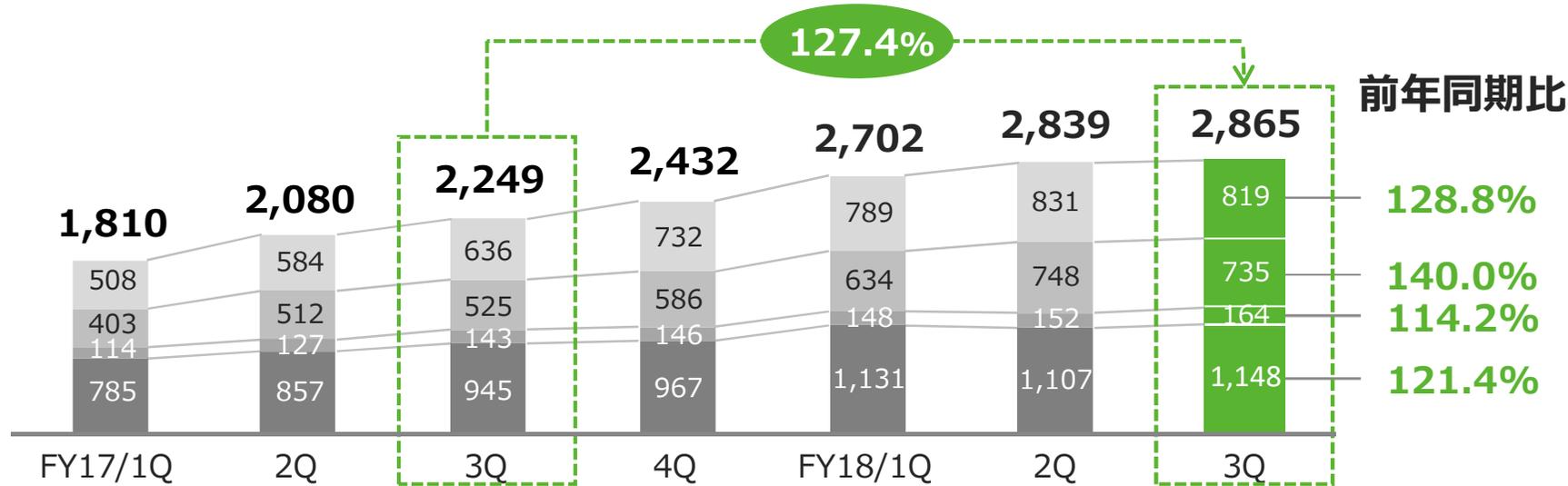
販売管理費比率

販売管理費

(単位：百万円)



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



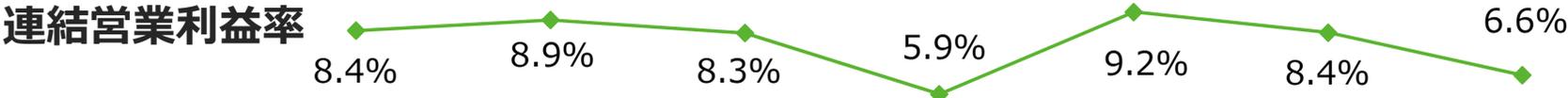
項目	FY17/1Q	2Q	3Q	4Q	FY18/1Q	2Q	3Q
人員数 (業務委託等含む)	687人	795人	849人	973人	1,139人	1,194人	1,224人
トピックス	本社オフィス増床(年間影響額約2億円)	M&Aした(株)Eat Smart(19人)、(株)ユナイテッドコスメ(34人)のP/Lを連結			M&Aした3社※2のP/Lを連結(人員数合計:162人)		

※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.(マレーシア:EC)、i-TRUE Communications Inc.(台湾:メディア)、MUA Inc.(米国:メディア)

セグメント別営業利益の推移

- **Beauty Service事業の成長のほか、営業投資有価証券の売却もあり、増益**
- **On Platform事業は、戦略的なリソース分散による売上減と体制強化による販管費増により減益**
- **Global事業は、M&A3社ののれん償却の影響で赤字も、計画通り**



営業利益

(単位：百万円)

連結	320	411	404	330	610	603	456
	FY17/1Q	2Q	3Q	4Q	FY18/1Q	2Q	3Q
On Platform	611	634	663	643	631	770	585
Beauty Service	19	56	96	58	125	136	164
Global	50	61	△5	27	△8	61	△60
その他	△2	30	6	5	258	16	133
全社費用等	△358	△370	△357	△402	△396	△380	△367

112.9%

前年同期比

88.3%
170.7%
2,177.2%

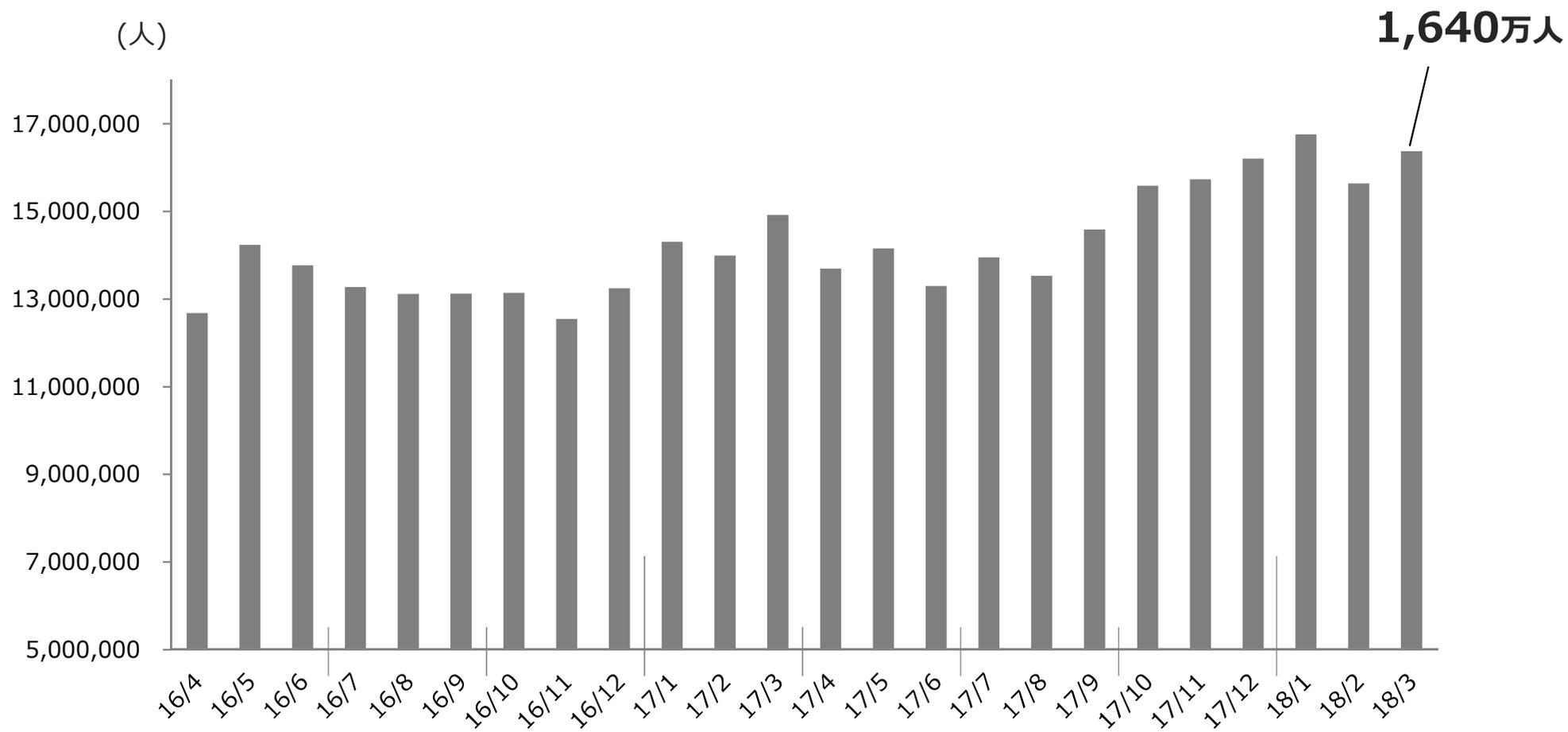
トピックス	【Beauty Service】 新規出店加速等により費用増加 【全社費用】 本社オフィス増床(年間影響額約2億円)	子会社2社のP/Lを連結 【その他】 貸倒引当金繰入額△31百万円 ※1	【Global】 M&A関連費用の計上や台湾の出店準備費用等により減益	【Global】 M&A3社P/L連結に伴い、のれん償却開始 【その他】 営業投資有価証券を売却	【その他】 営業投資有価証券を売却
-------	---	--	--	---	----------------------

※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

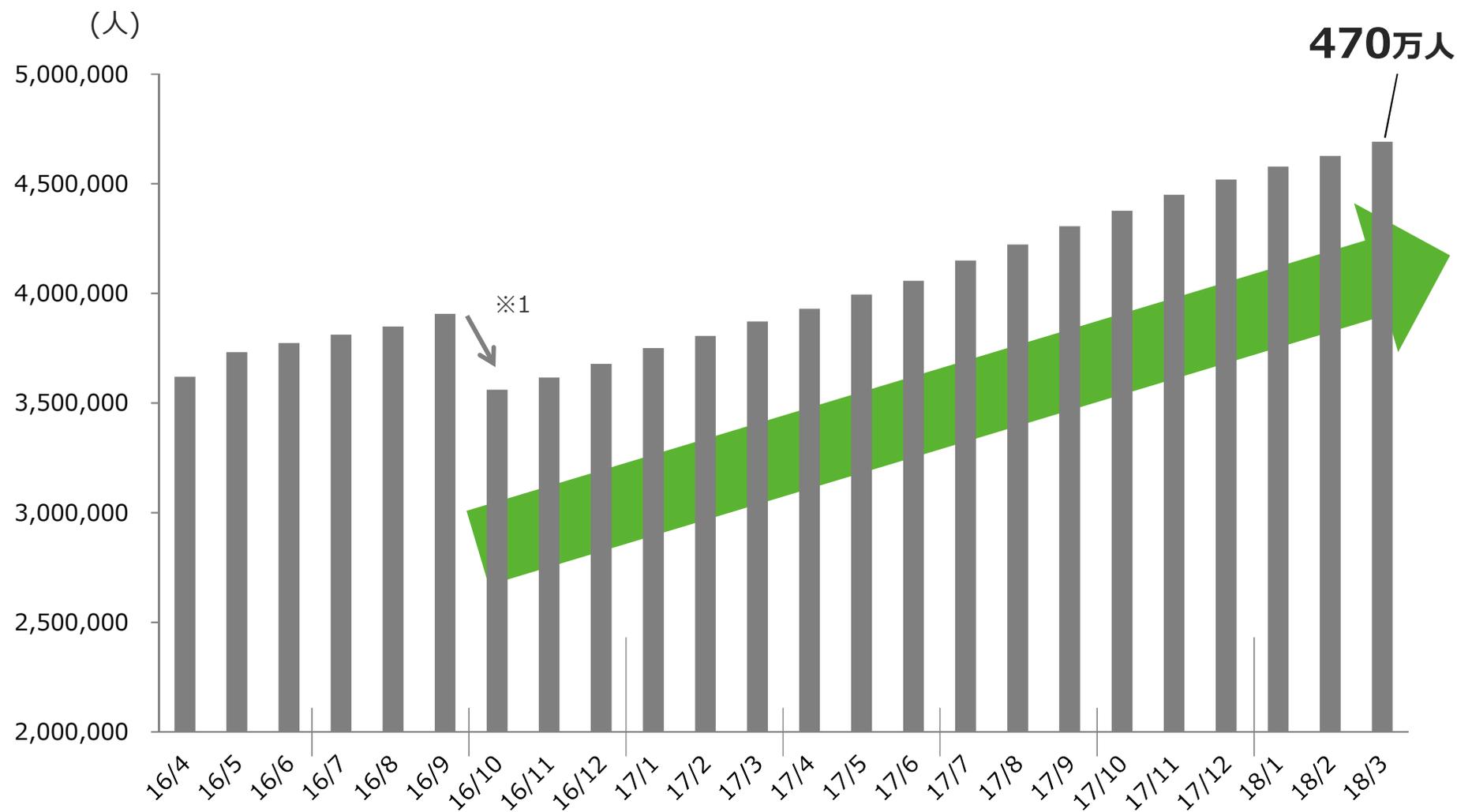
@cosmeの月間ユニークユーザー数の推移

- 季節的な変動は見られるものの**安定的に推移**
- ユーザー向けアプリをリニューアルも、プロモーション等を行っていないため**アプリの寄与は今後を見込む**



@cosmeの会員数の推移

- 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

On Platform事業 / プレミアム会員向けサービスをリニューアル

- 2018年3月に、プレミアム会員サービスを、**BID**※¹も提供するサービスへと刷新
- 複数の料金体系のコースを設定



今後、新コースを追加予定。来期より本格的にプロモーションを開始

※¹ Beauty ID・・・美容事業者に発行するID

※² User ID・・・ユーザーに発行するID

On Platform事業 / コスメ好きをつなぐリアルイベント

- ユーザー、ブランド、YouTuber、メイクアップアーティストなど、コスメが好きな人同士がつながるリアルイベント「Hello! @cosme Summer Live 2018」を6月に開催予定
- 18ブランドのブース出店を予定し、ブランドとユーザーとの接点に貢献する

【開催日】

2018年6月16~17日

【開催場所】

表参道ヒルズ地下3F スペース・オー

【入場料】

無料（事前応募&抽選）

※@cosmeのアプリダウンロードおよび
会員登録が条件

【想定来場者数】

約2,000人



人気アイテムのタッチアップが
可能な18のブランドブース

招待者以外も観覧可能な
トークイベントやメイクショー

コスメ系YouTuberによる
イベント配信

⋮

Beauty Service事業 / PB第4弾「根菜シリーズ」の新商品を発売

「根菜シリーズ」好評につき、新商品を追加

根菜の濃縮マスク

(2017年11月発売)

安納いも



孟宗竹たけのこ



島にんじん



宇陀金ごぼう



土佐一しょうが



790円 (税抜)
各10枚入り

根菜の濃縮マスク

(2018年5月発売)

白石れんこん



聖護院だいこん



790円 (税抜)
各10枚入り

New

根菜の濃縮洗顔

(2018年6月発売)

宇陀金ごぼう



1,200円 (税抜)
100g

New

Global事業 / @cosme storeの進出のため、タイ現地法人設立

- タイの小売、商業施設運営大手のSiam Piwatグループと合併会社を設立し、タイ初となる@cosme storeを2018年10月にオープン予定

【合併会社概要】

名称： istyle Retail (Thailand) Co., Ltd.

代表： 代表取締役社長 遠藤宗

資本金： 100百万タイバーツ

出資比率： 当社グループ 70%
Prime Retail Company Limited※ 30%

※タイの小売、商業施設運営大手のSiam Piwat Co., Ltd.の子会社



**Siam PiwatグループやPrime Retail社が持つノウハウと
当社グループが持つ知識・経験を合わせ、タイで@cosme storeの運営を推進**

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 ※2018年3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 ・株式会社アイスタイルウィズ ・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 	<ul style="list-style-type: none"> ・株式会社iSGSインベストメントワークス（持分法） <p>【海外】</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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. ・Hermo 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

- **Beauty Platform“@cosme”を通じた各種サービスを提供**
- 新たにデータベースを活用したサービスをローンチ予定。広告に次ぐ収益の柱へと成長させる

B to B

広告サービス

@cosmeに掲載する広告や各種販促

タイアップ

+

バナー

etc.

Enterprise SaaS

データベースを活用した各種サービス

月額課金

+

従量課金

B to C

プレミアム会員 & Bloombox

生活者に提供する便利でお得なサービス

月額課金

@cosmeに蓄積されたデータベースを活用し、マーケティングプロセス全体をサポートするサービスをクラウドで提供

第1弾 ブランド向け 2018年4月提供開始

事業紹介 / Beauty Service事業

- 自らが事業者となり、@cosmeを活用したサービスを運営

小売ビジネス

リアル店舗

MD等に@cosmeのデータを活用した化粧品専門店を運営し、**国内最大の化粧品専門店グループ**に成長

全国計 25店舗

(2018年3月末時点)



商品ビジネス

プライベートブランド

@cosmeに蓄積されたデータをもとに商品開発を実施



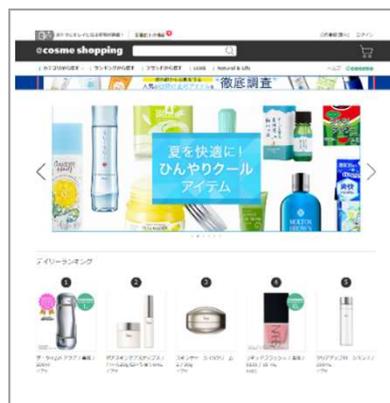
EC

@cosmeと連携した
化粧品ECサイトを運営

取扱商品数:

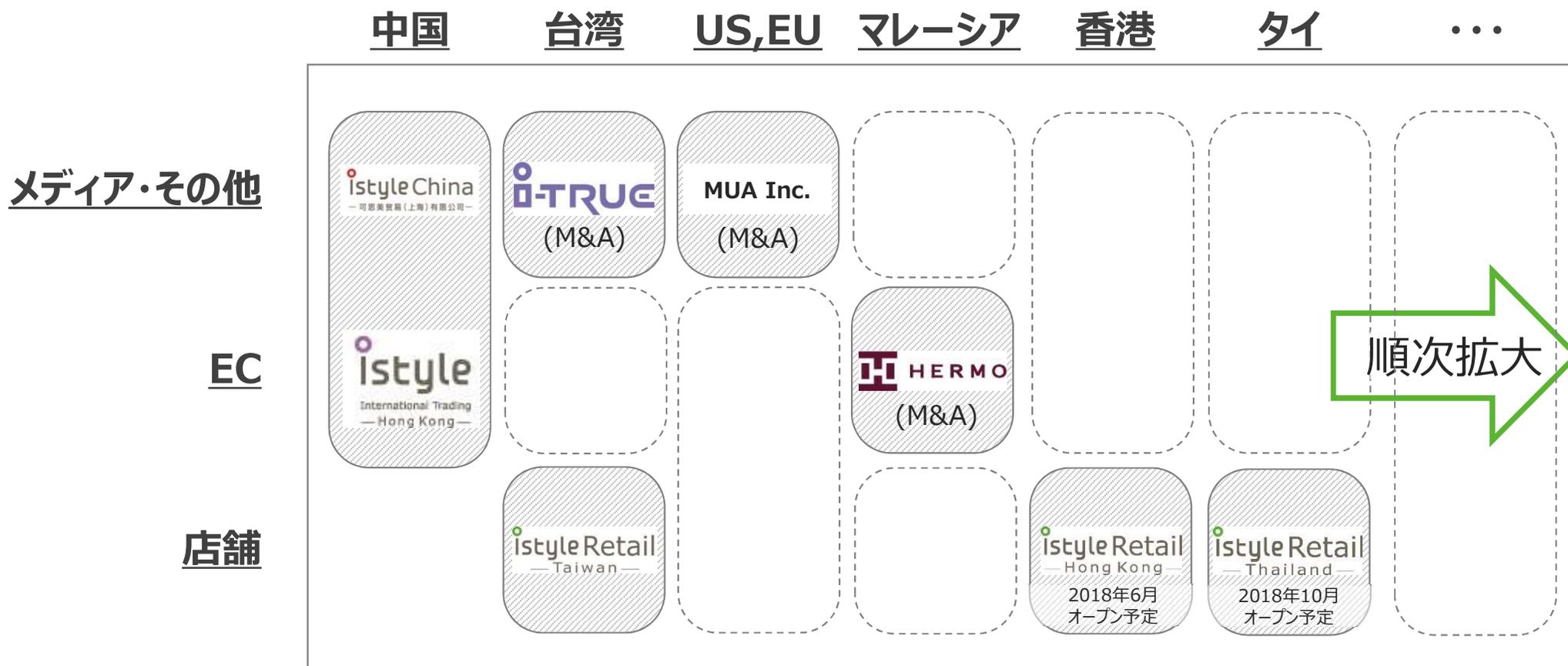
33,000商品

(2018年3月末時点)



事業紹介 / Global事業

- 国内で確立したビジネスモデルを各国の状況に合わせて展開する



日本最大級の美容系総合サイト@cosme

- ユーザーだけでなく、ブランドなどの多くのステークホルダーからも支持される日本最大級の美容系総合サイト@cosme



20~30代の
女性の2/3が
毎月利用

月間ユニークユーザー

1,640万人

美容トレンドに敏感な
20~30代が中心

登録会員数

470万人

日本で展開する化粧品
ブランドはほぼすべて網羅

登録ブランド数

32,000ブランド

化粧品から美容全般へと
カテゴリを拡大中

登録商品数

30万件

美容に特化した
日本最大級の
クチコミ数

クチコミ数

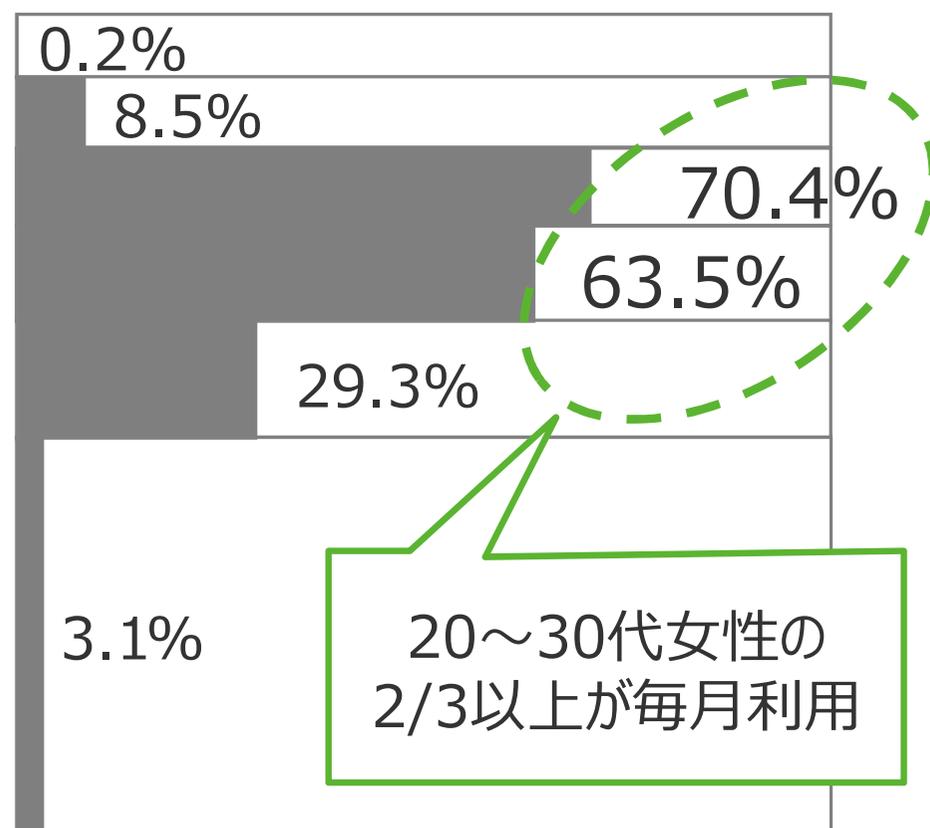
1,400万件

@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

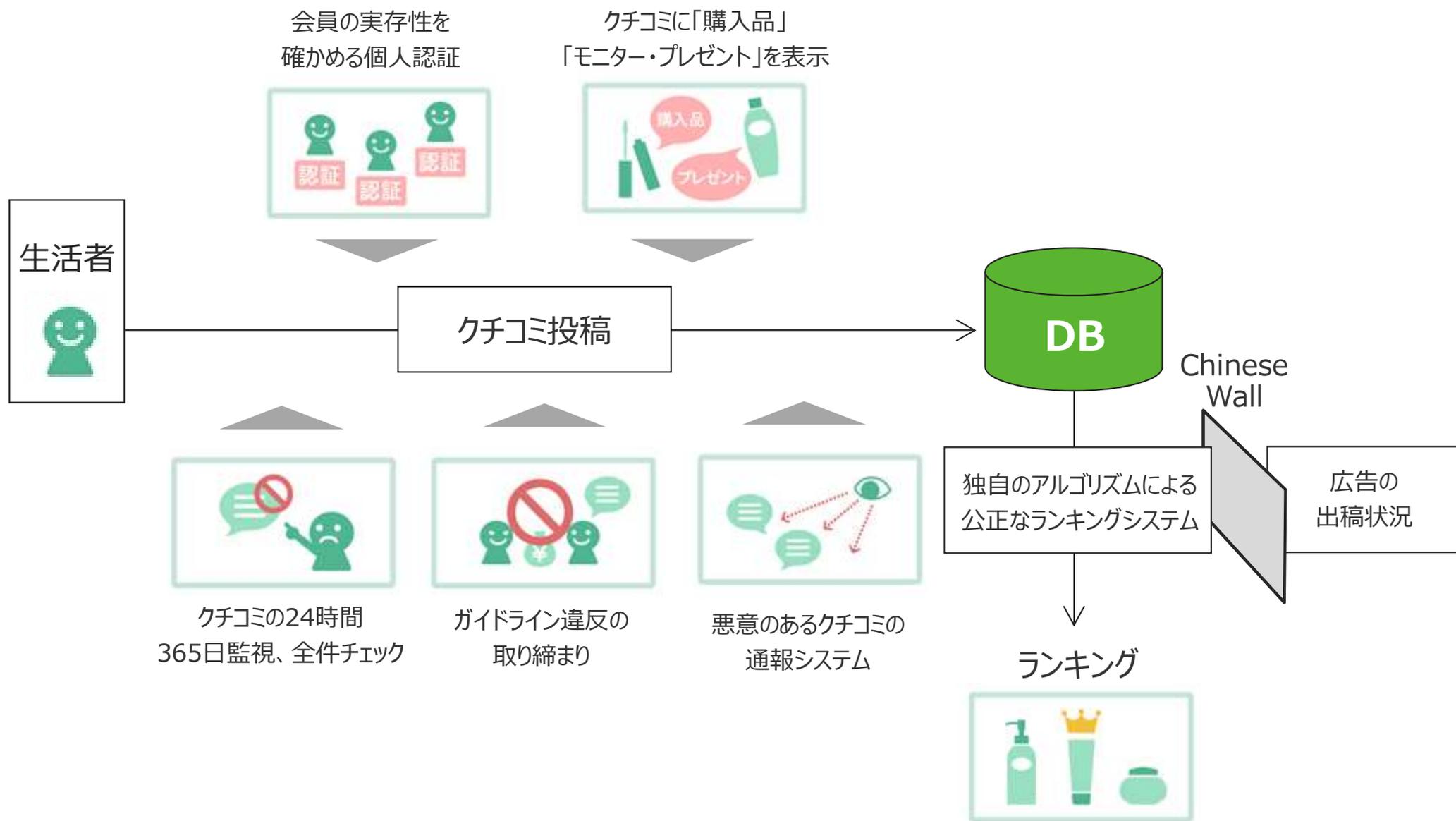
月間利用者の世代別女性人口シェア



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 30店舗）※1

@cosme store（国内：20店舗、海外5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
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 函館鳶屋書店	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
名古屋タカシマヤ 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 ※2, 3	2007年11月OPEN 2017年4月リニューアル	69坪

ルミネ大宮店	2018年3月OPEN	63坪
ららぽーと富士見店	2018年3月OPEN	74坪

<海外店舗>

微風広場 台北駅店 (台湾)	2017年5月OPEN	62坪
微風 信義店 (台湾)	2017年6月OPEN	61坪
勤美誠品店 (台湾)	2017年6月OPEN	35坪
微風南京店 (台湾)	2018年3月OPEN	50坪
香港1号店	2018年6月OPEN予定	Coming soon

@cosme store **mikke!** (1店舗)

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 ※2	1987年9月OPEN	33坪
イオンモール高岡店 ※2	2002年9月OPEN	52坪
イオンモール高崎店 ※2	2006年10月OPEN	41坪

※1 オープン予定店舗を含む

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

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

@cosme nipponシリーズのラインナップ

【第1弾】 2017年3月1日発売

海藻と花と果実の美容液マスク with 琉球美肌

1,200円 (3枚入り)



【第2弾】 2017年4月15日発売

阿蘇の馬のたてがみ油

- ハンドウォッシュ (左) 2,300円 (250ml)
- ハンドローション (中央) 2,700円 (250ml)
- ハンド&ネイル美容液 (右) 1,480円 (12g)



【第3弾】 2017年7月14日発売

北山麓の雪どけハーブ水

- フェイス&ボディミスト (左) 2,400円 (250ml)
- クレンジングウォーター (右) 2,200円 (250ml)



【第4弾】 2017年11月17日発売 (2018年5, 6月商品追加)

美肌の貯蔵庫 根菜の濃縮マスク

- 安納いも
 - 孟宗竹たけのこ
 - 宇陀金ごぼう
 - 土佐一しょうが
 - 島にんじん
 - 聖護院だいこん
 - 白石れんこん
- 各790円 (10枚入り)



美肌の貯蔵庫 根菜の濃縮洗顔

- 宇陀金ごぼう
- 1,200円 (100g)



【第5弾】 2017年12月1日発売

加賀の光彩と縁付金箔

- ルースパウダー (右上) 2,500円
- カラーパウダー 全6色 (左) 各1,800円
- ネイルカラー 全2色 (右下) 各1,000円 (10ml)





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 © 2018 istyle, Inc. All rights reserved.