

株式会社 ストリーム
第 2 1 期 令和 2 年 1 月 期
決算 関連 資料

令和 2 年 3 月 27 日 (金)

東証 第二 部 コード : 3071

<https://www.stream-jp.com/>

目 次



| | | |
|---------------------------------|---|---------|
| 1. ストリームグループについて | | |
| ストリーム会社概要 | … | 4 P |
| ストリーム会社沿革 | … | 5 P |
| ストリームグループ概要 | … | 6 P |
| ストリームグループ事業展開・サマリー | … | 7- 8 P |
| インターネット通販事業 外部サイト構成 | … | 9 P |
| 『イーベストPC・家電館 楽天市場店』 楽天SOY2019受賞 | … | 10 P |
| 2. 第21期決算概要 | | |
| 家電量販店4社 業績推移 (平成29年～平成31年) | … | 12 P |
| 第21期 連結損益計算書概要・営業利益増減分析 | … | 13-14 P |
| 第21期 連結貸借対照表概要 | … | 15 P |
| 第21期 連結キャッシュ・フロー | … | 16 P |
| 第21期 連結四半期 会計期間別業績 | … | 17 P |
| 第21期 セグメント別業績・各事業部門 商品別業績 | … | 18-19 P |
| 株式会社 エックスワン トピックス | … | 20 P |
| 3. 第22期 業績予想 | | |
| 第22期 (令和3年1月期) 連結業績予想 | … | 22 P |
| ※ 参考資料 | … | 23 P |

1. ストリームグループについて

ストリーム会社概要



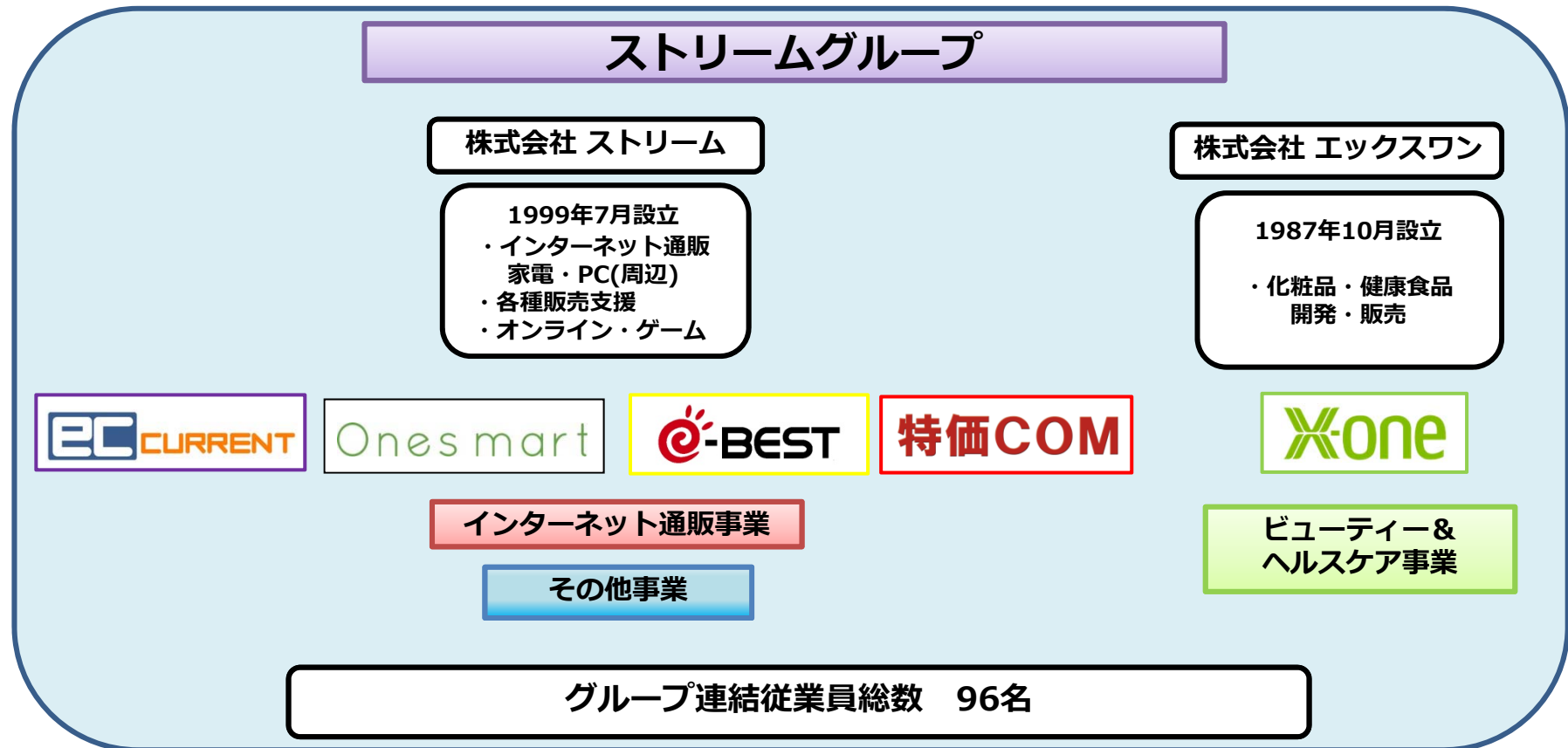
| | | | |
|-----------|--|--|---|
| ■ 社名 | : 株式会社 ストリーム | ■ 資本金 | : 924,429,500 円 |
| ■ 本社所在地 | : 〒105-0014 東京都港区芝2-7-17 住友芝公園ビル14F | ■ 発行済株式数 | : 28,525,000 株 |
| ■ 設立日 | : 1999年7月23日 | ■ 連結従業員数 | : 96名 |
| ■ 2007年2月 | : 東証マザーズ株式公開 | ■ URL | : https://www.stream-jp.com/ |
| ■ 2018年6月 | : 東証第二部へ市場変更 | <主な事業内容> | |
| ■ 役員 | | <ul style="list-style-type: none"> ■ インターネット通信販売の運営事業 ■ 化粧品・健康食品及び生活必需品の販売事業 | |
| 代表取締役社長 | 齊藤 勝久 | <株主の状況> ※2020年1月末現在 | |
| 取締役 | 齊 向東 | ■ 株主数 | : 13,070名 |
| 取締役 | 右田 哲也 | 大株主 | |
| 取締役 | (※) 小野 浩司 | 劉 海濤 | 6,280,000 株 (23.01%) |
| 取締役 | (※) 緒方 政信 | 株式会社ベスト電器 | 5,660,000 株 (20.74%) |
| 取締役 | (※) 小手川 大助 | 新井 三代子 | 362,600 株 (1.33%) |
| 常勤監査役 | 橋本 博人 | 竹山 中三 | 350,000 株 (1.28%) |
| 監査役 | (※) 伊藤 章寿 | 中原証券株式会社 | 342,800 株 (1.26%) |
| 監査役 | (※) 藤原 啓司 | 日本証券金融株式会社 | 238,100 株 (0.87%) |
| 監査役 | (※) 露口 洋介 | | ()は、自己株式(1,236,500株)を控除した持株比率 |
| | (※) 社外取締役・社外監査役 | | |

ストリーム会社沿革



| | |
|------------|---|
| 平成 11年 7月 | 文京区湯島にて (株)ストリーム設立 |
| 平成 12年 11月 | 千代田区外神田へ本社移転 |
| 平成 14年 1月 | ECサイト「Sunshine」を「ecカレント」としてリニューアル インターネット通販に本格参入 |
| 平成 14年 11月 | 「上海ストリーム」を中国上海市に設立 |
| 平成 17年 8月 | (株)ベスト電器と業務提携及び資本提携に係る「基本合意書」を締結 |
| 平成 17年 9月 | (株)ベスト電器との「フランチャイズ契約」を締結、家電販売を本格的に開始 |
| 平成 19年 2月 | 東京証券取引所「マザーズ市場」へ株式上場 |
| 平成 21年 2月 | (株)イーベストの全株取得し子会社化 |
| 平成 21年 3月 | (株)特価COM設立 (株)ストリーム80%・(株)ソフトクリエイト20% |
| 平成 23年 11月 | 港区芝へ本社移転 「港区芝2-7-17 住友芝公園ビル14階」 |
| 平成 26年 1月 | 第三者割当による新株式発行 7,150株・新株予約権発行715個「増資後資本金 769,775,000円」 |
| 平成 26年 1月 | 「上海ストリーム」の全株式を譲渡 |
| 平成 26年 2月 | (株)エックスワンの株式80%を取得し子会社化 |
| 平成 26年 9月 | 新株予約権行使 「発行済株式の総数 28,525,000株」 「増資後資本金 924,429,500円」 |
| 平成 30年 5月 | (株)イーベスト及び(株)特価COMを(株)ストリームに吸収合併 |
| 平成 30年 6月 | 東京証券取引所マザーズ市場から市場第二部へ市場変更 |

ストリームグループ概要 (2020年1月末現在)



ストリームグループ事業展開



ストリームグループ事業 サマリー



- **インターネット通販（インターネット通販事業）**
アイテム数充実と在庫の適正化施策(即納できる在庫の拡大)及び外部サイトの販売促進イベントの積極的な参加
- **化粧品・健康食品 開発・販売（ビューティー&ヘルスケア事業）**
最先端バイオを駆使した新商品を開発し、ネット通販、直営店、免税店他社店舗への卸販売など新たな販路展開
- **各種販売支援（その他事業）**
国内免税店における訪日観光客向け販売や株式会社エックスワン商品の会員向け販売のシステム・物流支援等を展開
- **オンライン・ゲーム（その他事業）**
共同で企画・運営を行っているタイトルは、引き続き安定した売上を維持

インターネット通販事業 外部サイト構成



■外部サイト数: 13 (2020年1月末現在)



『イーベストPC・家電館 楽天市場店』 楽天SOY2019受賞 (2020年1月)

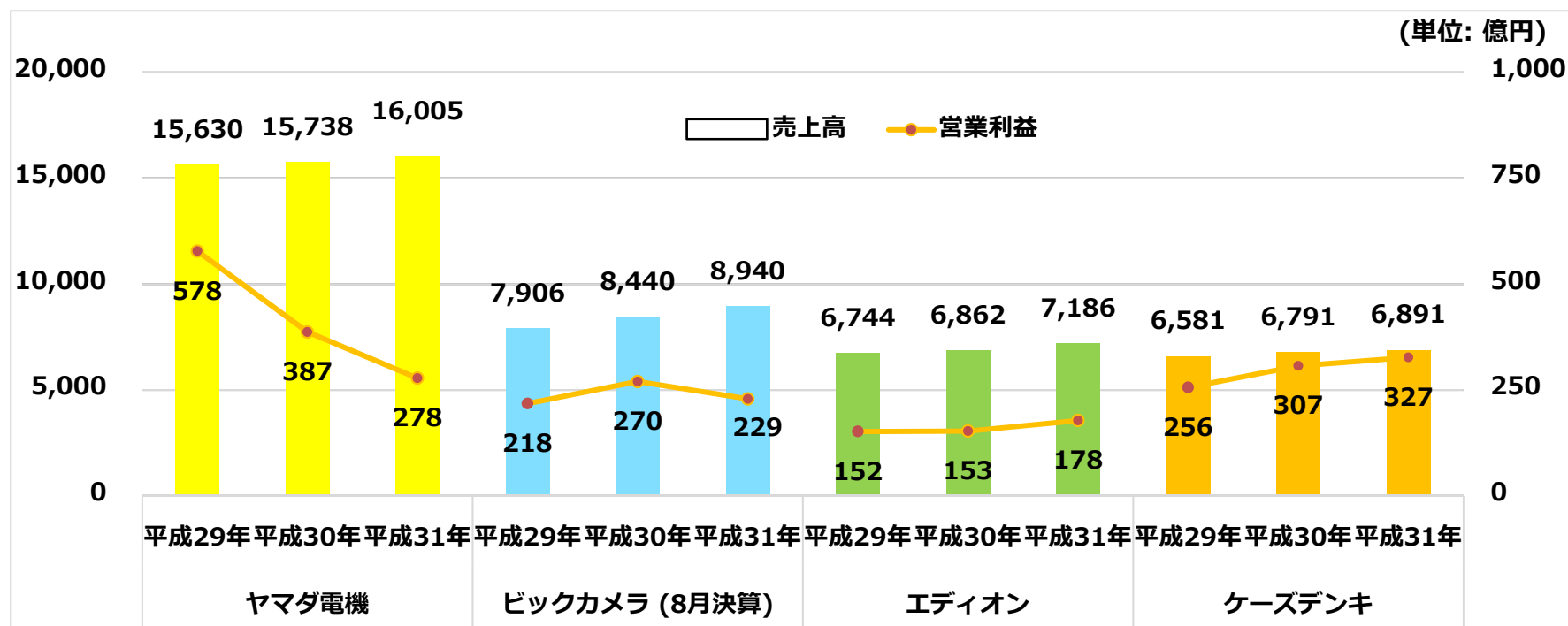
■ 「楽天ショップ・オブ・ザ・イヤー (SOY)」とは
「楽天市場」に出店する全国約5万店舗の中から、会員による人気投票や売上などを総合的に評価し、ベストショップを選出する「楽天市場」の最も栄えある賞
今回、正午までの注文で翌日届く「あす楽」を積極活用したショップに贈られる“あす楽賞”の大賞を受賞

■ 『イーベストPC・家電館 楽天市場店』について
「楽天市場」に出店して2020年7月に20周年を迎え、家電・パソコン・AV・ブランド・時計・生活用品など豊富な商品と、長期保証や家電設置等の充実したサービスを提供



2. 第21期 決算概要

家電量販店4社 業績推移 (平成29-31年 3月期)



2019年の家電小売市場規模は前年から微増の7兆800億円となった。10月の消費増税直前にはテレビ、冷蔵庫、洗濯機といった製品の需要が高まり、10月以降は反動減が見られたが、通年ではこれら製品の販売金額は前年を上回った。また、パソコンは2020年1月Windows7サポート終了を背景に、消費増税後も好調を維持してIT関連製品の伸びをけん引。インターネット販売は成長が続き、家電小売市場の金額構成比は前年から2%ポイント上昇の16% (GfKジャパン調べ)

第21期 連結損益計算書 概要



| (単位: 百万円) | 第20期 平成31年1月 | | 第21期 令和2年1月 | | 前年比 | |
|---------------------|-----------------|-------|----------------|-------|-----|---------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 増減額 | 増減率 (%) |
| | | (%) | | (%) | | |
| 売上高 | 22,626 | 100.0 | 23,409 | 100.0 | 783 | 3.5 |
| 売上総利益 | 5,157 | 22.8 | 5,327 | 22.8 | 170 | 3.3 |
| 販売費及び一般管理費 | 5,139 | 22.7 | 5,165 | 22.1 | 25 | 0.5 |
| 営業利益 | 17 | 0.1 | 162 | 0.7 | 144 | 830.7 |
| 経常利益 | 6 | 0 | 143 | 0.6 | 137 | - |
| 親会社株主に 帰属する当期純利益 | △120 | - | 71 | 0.3 | 191 | - |

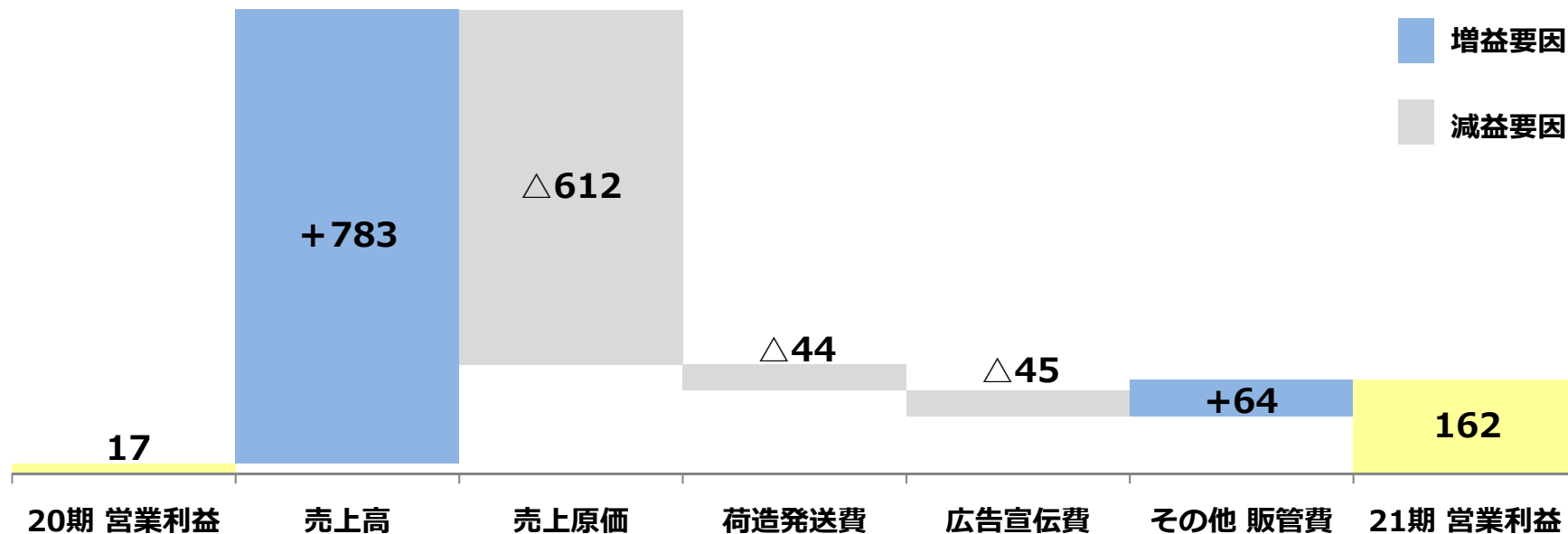
トピックス

- ・消費税率引上げに伴う駆け込み需要や白物家電、PC販売好調等により売上高は前年実績を上回った利益面は、インターネット通販の各サイト、商品毎の価格の見直し等による粗利益率の改善に伴い、各段階利益が前年実績から改善

第21期 連結営業利益 増減分析 (前期比)



(単位: 百万円)



- ・ 増益要因：消費税率引上げに伴う駆け込み需要や白物家電、PCの販売好調による売上増
インターネット通販の各サイト、商品毎の価格見直しによる粗利益率の改善
- ・ 減益要因：外部サイト売上増に伴う広告宣伝費、荷造発送費の増加

第21期 連結貸借対照表 概要



資産の部

| (単位: 百万円) | 第20期 平成31年1月 | 第21期 令和2年1月 | 増減額 |
|------------|-----------------|----------------|-----|
| 流動資産 | 4,198 | 4,527 | 329 |
| 固定資産 | 959 | 877 | △82 |
| (有形固定資産) | 169 | 151 | △18 |
| (無形固定資産) | 358 | 322 | △36 |
| (投資その他の資産) | 430 | 402 | △28 |
| 資産合計 | 5,157 | 5,404 | 247 |

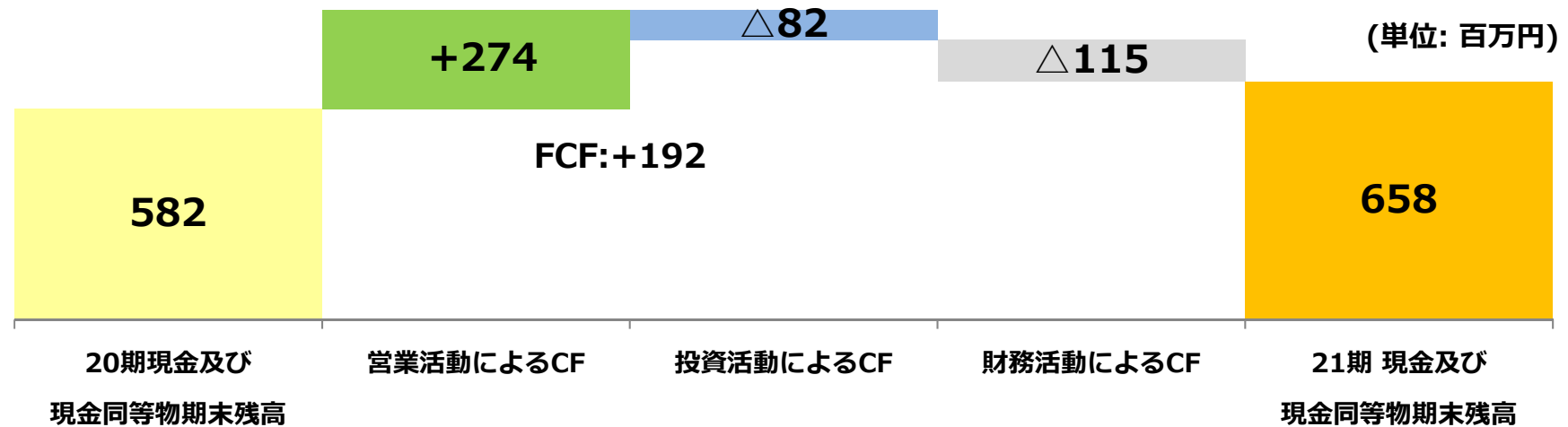
負債純資産の部

| (単位: 百万円) | 第20期 平成31年1月 | 第21期 令和2年1月 | 増減額 |
|-----------|-----------------|----------------|-----|
| 流動負債 | 3,272 | 3,494 | 222 |
| 固定負債 | 159 | 106 | △53 |
| 負債合計 | 3,432 | 3,600 | 168 |
| 純資産 | 1,725 | 1,803 | 78 |
| (株主資本) | 1,657 | 1,728 | 71 |
| 負債純資産合計 | 5,157 | 5,404 | 247 |

トピックス

- ・資産は、現金及び預金76百万円増加、商品396百万円増加、受取手形及び売掛金218百万円減少により、前連結会計年度末に比べ247百万円増加
- ・負債は、買掛金302百万円増加、長期借入金（1年内返済予定の長期借入金を含む）88百万円減少、未払法人税等35百万円減少により、前連結会計年度末に比べ168百万円増加

第21期 連結キャッシュ・フロー



- ・ 営業活動の結果増加した資金は、274百万円（前年同期は299百万円増加）で、収入の主な内訳は、税金等調整前当期純利益127百万円、非資金項目である減価償却費175百万円、売上債権の減少額218百万円、仕入債務の増加額302百万円、支出の主な内訳は、たな卸資産の増加額393百万円、法人税等の支払額100百万円
- ・ 投資活動の結果使用した資金は、82百万円（前年同期は193百万円使用）で、収入の主な内訳は、差入保証金の回収による収入34百万円、支出の主な内訳は、無形固定資産の取得による支出111百万円
- ・ 財務活動の結果使用した資金は、115百万円（前年同期は142百万円使用）で、支出の主な内訳は、短期借入金の純減額21百万円、長期借入金の返済による支出88百万円

第21期 連結四半期 会計期間別業績



| (単位: 百万円) | 第21期 令和2年1月 1Q実績 | 第21期 令和2年1月 2Q実績 | 第21期 令和2年1月 3Q実績 | 第21期 令和2年1月 4Q実績 | 第21期 令和2年1月 累計実績 | 第21期 令和2年1月 予算 | 予算との乖離 |
|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|--------|
| 売上高 | 5,931 | 5,488 | 5,701 | 6,287 | 23,409 | 25,320 | 92.5% |
| 売上原価 | 4,616 | 4,224 | 4,391 | 4,849 | 18,081 | 19,510 | 92.7% |
| 売上高総利益 | 1,315 | 1,264 | 1,309 | 1,438 | 5,327 | 5,809 | 91.7% |
| 販売管理費 | 1,266 | 1,238 | 1,301 | 1,357 | 5,165 | 5,603 | 92.2% |
| 営業利益 | 48 | 25 | 7 | 80 | 162 | 205 | 78.9% |
| 経常利益 | 48 | 20 | 1 | 73 | 143 | 191 | 75.1% |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 26 | 4 | △19 | 58 | 71 | 94 | 75.0% |

第21期 セグメント別業績



| (単位: 百万円) | インターネット通販事業 | | ビューティー&ヘルスケア事業 | | その他事業 | |
|-----------|-------------|-----------|----------------|-----------|-------|-----------|
| | 金額 | 前年比増減率(%) | 金額 | 前年比増減率(%) | 金額 | 前年比増減率(%) |
| 売上高 | 20,896 | 5.7 | 2,038 | △9.0 | 601 | △29.9 |
| 営業利益 | 206 | - | 120 | △27.6 | 115 | △45.6 |

第21期 各事業部門 商品別業績



インターネット通販事業 商品カテゴリ別売上

| (単位: 百万円) | 家電 | パソコン | 周辺機器/デジカメ | その他 | 合計 |
|------------------|--------|-------|-----------|--------|--------|
| 第21期 令和2年1月 | 10,873 | 2,220 | 6,390 | 1,412 | 20,896 |
| 第20期 平成31年年1月 | 9,888 | 1,693 | 6,616 | 1,571 | 19,769 |
| 増減率 | 10.0% | 31.1% | △3.4% | △10.1% | 5.7% |

ビューティー&ヘルスケア事業 商品カテゴリ別売上

| (単位: 百万円) | パーソナル(化粧品) | ヘルスケア(健康食品) | その他 | 合計 |
|------------------|------------|-------------|--------|-------|
| 第21期 令和2年1月 | 1,544 | 351 | 142 | 2,038 |
| 第20期 平成31年年1月 | 1,740 | 312 | 187 | 2,240 |
| 増減率 | △11.3% | 12.5% | △24.2% | △9.0% |

株式会社 エックスワン トピックス



| | |
|----------|---|
| 2019年 8月 | 先進の技術を美容分野に応用したヒト幹細胞培養液配合 新世代スキンケアシリーズ「エックスリ्यूクス」お試しセット新発売 |
| 11月 | 「エックスツードード」会員向け 毎日元気・活力補給エナジードリンク 「エックスソリューション バイタリティチャージ」新発売 |
| 12月 | ヘアメイクアップアーティスト 木下 庸子氏監修 あなたを美しく魅せるアイブロウシリーズ 「フィネティア パウダーアイブロウMTB(2色)」新発売 |
| 2020年 1月 | 永遠の美も健康も、夢のままで終わらせない 美と健康のブランド「XELESANTE(エックスエレサンテ)」シリーズ 「ハイプロテイン MIX」及び「ワンダースリム サラシア」新発売 |

『エックスリ्यूクス
お試しセット』



『エックスソリューション
バイタリティチャージ』



ラオックス国内免税店での店舗販売

インバウンドマーケットにおける 化粧品販売事業において
引き続き好調な売上げにより高シェアを維持

(2020年1月31日現在 国内販売店舗数:20)

『ハイプロテイン MIX』『ワンダースリム サラシア』『フィネティア パウダー
アイブロウMTB(2色)』



3. 第22期 業績予想

第22期（令和3年1月期）連結業績予想

単位：百万円

| | 第21期 実績 | 第22期 予想 | 前年比 増減率 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| 売上高 | 23,409 | 24,430 | 4.4% |
| 営業利益 | 162 | 116 | △28.1% |
| 経常利益 | 143 | 85 | △40.4% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 71 | 23 | △66.9% |

參考資料

第17期～第21期 連結業績推移

単位：百万円

| 科 目 | 第17期 | 第18期 | 第19期 | 第20期 | 第21期 |
|----------|---------|---------|---------|---------|--------|
| | 平成28年1月 | 平成29年1月 | 平成30年1月 | 平成31年1月 | 令和2年1月 |
| 売上高 | 23,018 | 22,025 | 22,430 | 22,626 | 23,409 |
| 売上原価 | 18,208 | 17,180 | 17,377 | 17,468 | 18,081 |
| 売上総利益 | 4,809 | 4,845 | 5,053 | 5,157 | 5,327 |
| 販売費一般管理費 | 4,434 | 4,657 | 4,958 | 5,139 | 5,165 |
| 営業利益 | 375 | 187 | 95 | 17 | 162 |
| 経常利益 | 376 | 173 | 60 | 6 | 143 |
| 当期純利益 | 304 | 85※ | 16※ | △120※ | 71※ |

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

第17期～第21期 連結資産・負債推移

単位：百万円

| 科 目 | 第17期 | 第18期 | 第19期 | 第20期 | 第21期 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 平成28年1月 | 平成29年1月 | 平成30年1月 | 平成31年1月 | 令和2年1月 |
| 流動資産 | 3,755 | 3,716 | 4,321 | 4,198 | 4,527 |
| 現金及び預金 | 531 | 177 | 621 | 585 | 661 |
| 受取手形及び売掛金 | 1,201 | 1,289 | 1,159 | 1,315 | 1,097 |
| 商品 | 1,908 | 2,107 | 2,434 | 2,183 | 2,579 |
| 固定資産 | 1,115 | 1,084 | 938 | 959 | 877 |
| 有形固定資産 | 241 | 233 | 190 | 169 | 151 |
| 無形固定資産 | 455 | 442 | 395 | 358 | 322 |
| 投資その他資産 | 417 | 408 | 352 | 430 | 402 |
| 資産合計 | 4,871 | 4,801 | 5,260 | 5,157 | 5,404 |
| 流動負債 | 2,593 | 2,795 | 3,179 | 3,272 | 3,494 |
| 買掛金 | 1,364 | 1,271 | 1,518 | 1,578 | 1,880 |
| 固定負債 | 547 | 173 | 244 | 159 | 106 |
| 負債合計 | 3,141 | 2,968 | 3,424 | 3,432 | 3,600 |
| 株主資本 | 1,656 | 1,761 | 1,778 | 1,657 | 1,728 |
| 資本金 | 924 | 924 | 924 | 924 | 924 |
| 資本剰余金 | 867 | 876 | 876 | 876 | 876 |
| 利益剰余金 | 26 | 112 | 129 | 9 | 80 |
| 自己株式 | △161 | △152 | △152 | △152 | △152 |
| 純資産 | 1,730 | 1,832 | 1,835 | 1,725 | 1,803 |
| 負債純資産合計 | 4,871 | 4,801 | 5,260 | 5,157 | 5,404 |

第17期～第21期 連結販売費一般管理費 主な費目推移



単位：百万円

| 科 目 | 第17期 | 第18期 | 第19期 | 第20期 | 第21期 |
|------------|---------|---------|---------|---------|--------|
| | 平成28年1月 | 平成29年1月 | 平成30年1月 | 平成31年1月 | 令和2年1月 |
| 荷造及び発送費 | 431 | 443 | 521 | 627 | 672 |
| 給料手当及び賞与 | 891 | 843 | 849 | 808 | 868 |
| 賞与引当金繰入額 | 10 | 5 | 5 | 18 | △6 |
| 広告宣伝費 | 516 | 733 | 1,055 | 1,344 | 1,390 |
| 支払手数料 | 500 | 515 | 432 | 392 | 392 |
| 販売手数料 | 991 | 984 | 972 | 918 | 842 |
| 貸倒引当金繰入額 | - | - | 15 | - | - |
| ポイント引当金繰入額 | 4 | △5 | 0 | △8 | △1 |

本説明資料に含まれる将来の見通しに関する部分は、現時点で入手可能な情報に基づき判断したものであり、多分に不確定な要素を含んでおります。実際の業績等は、さまざまな要因の変化などによりこれらの見通しと異なる場合がありますことをご了承ください。

【IRに関するお問い合わせ先】
(株)ストリーム 管理本部
ir@stream-jp.com