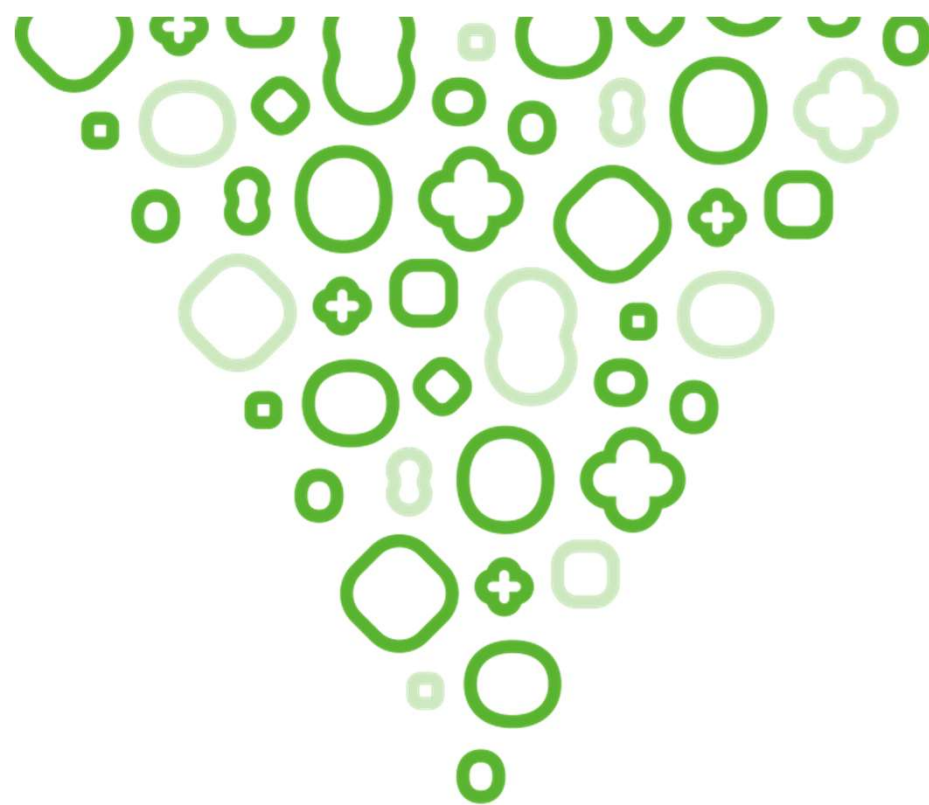


2019年6月期第3四半期 決算説明資料



istyle

2019/05/10

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



2Qのプロモーションコスト等により、減益も想定線で推移

売上高	:	24,019	百万円	YoY	:	116.0	%
営業利益	:	377	百万円	YoY	:	22.6	%

On Platform



広告事業などBtoBサービスが成長。直近ではブランドオフィシャルは堅実に進捗

売上高	:	5,798	百万円	YoY	:	107.8	%
営業利益	:	1,800	百万円	YoY	:	90.6	%

Beauty Service



2Qの大規模ECイベントの寄与もあり、EC・店舗とも着実に成長

売上高	:	10,629	百万円	YoY	:	120.3	%
営業利益	:	421	百万円	YoY	:	98.9	%

Global



法改正の影響で中国越境ECが減収するも、海外店舗が貢献しトップラインは増加

売上高	:	6,734	百万円	YoY	:	123.5	%
営業利益	:	△16	百万円	前年同期:		△7	百万円

その他



今期はキャピタルゲインの計上が無く減収減益も、人材派遣事業は堅調に推移

売上高	:	858	百万円	YoY	:	82.4	%
営業利益	:	62	百万円	YoY	:	15.2	%

※ 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 (業績予想に対する進捗)

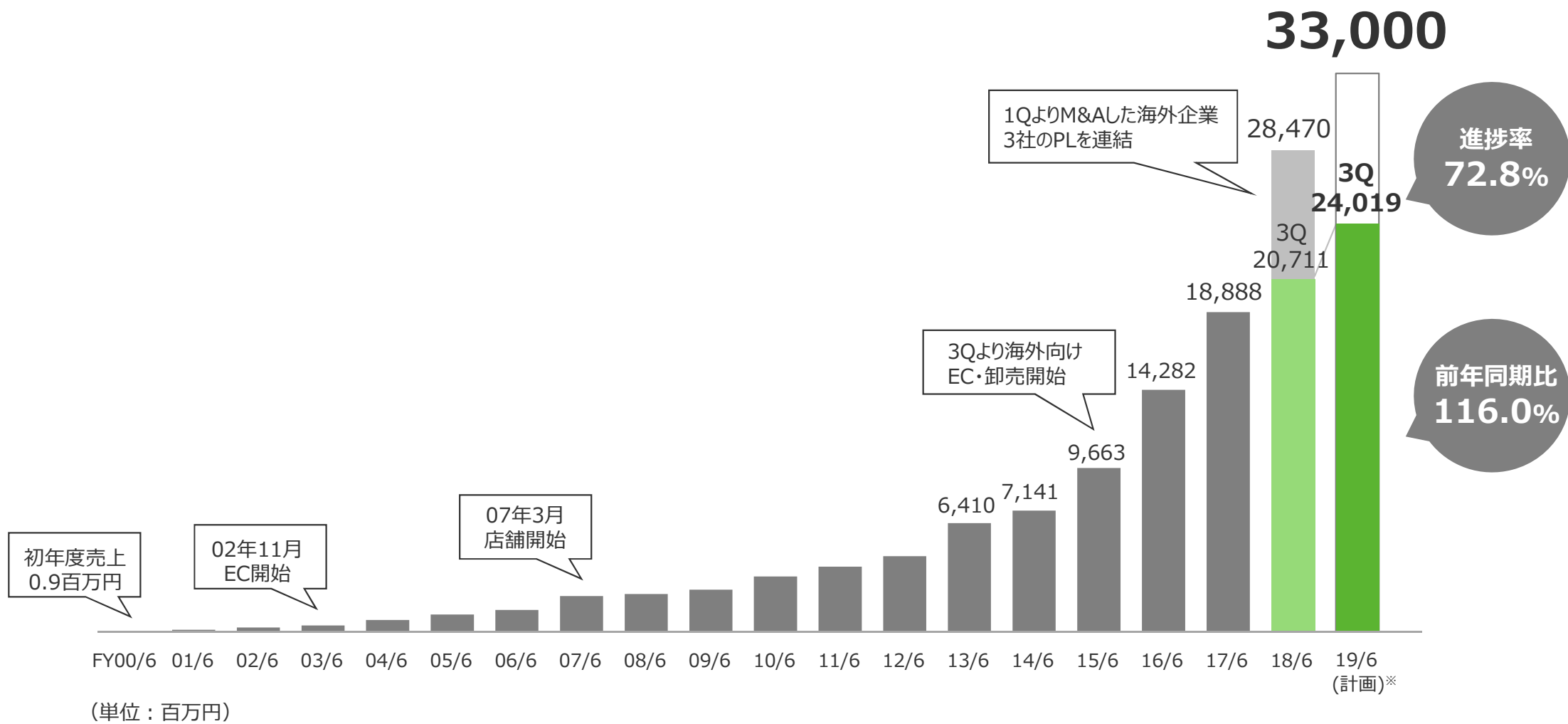
修正後予算に対して概ね計画通りの進捗

(単位：百万円)	2019年6月期 3Q(7~3月)	2018年6月期 3Q(7~3月)	前年同期比	2019年6月期 業績予想*	進捗率
売上高	24,019	20,711	116.0%	33,000	72.8%
売上総利益	11,348	10,075	112.6%	-	-
販売管理費	10,971	8,406	130.5%	-	-
営業利益	377	1,669	22.6%	250 ~600	150.8% ~ 62.8%
経常利益	327	1,677	19.5%	180 ~500	181.7% ~65.4%
親会社株主に帰属 する純利益	44	923	4.8%	0 ~100	- ~44.0%

※ 今期の業績予想を2019年2月8日付で修正しております

連結売上高の推移

- 会社設立以来、連続増収を達成

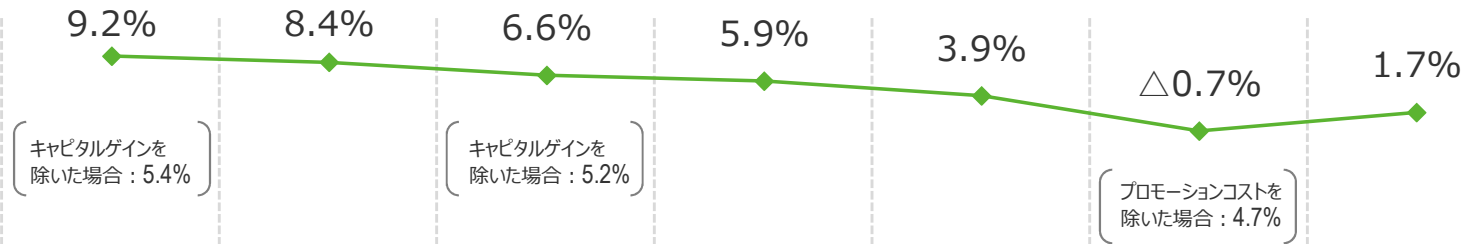


※ 今期の業績予想を2019年2月8日付で修正しております

セグメント別売上高推移 (四半期別)

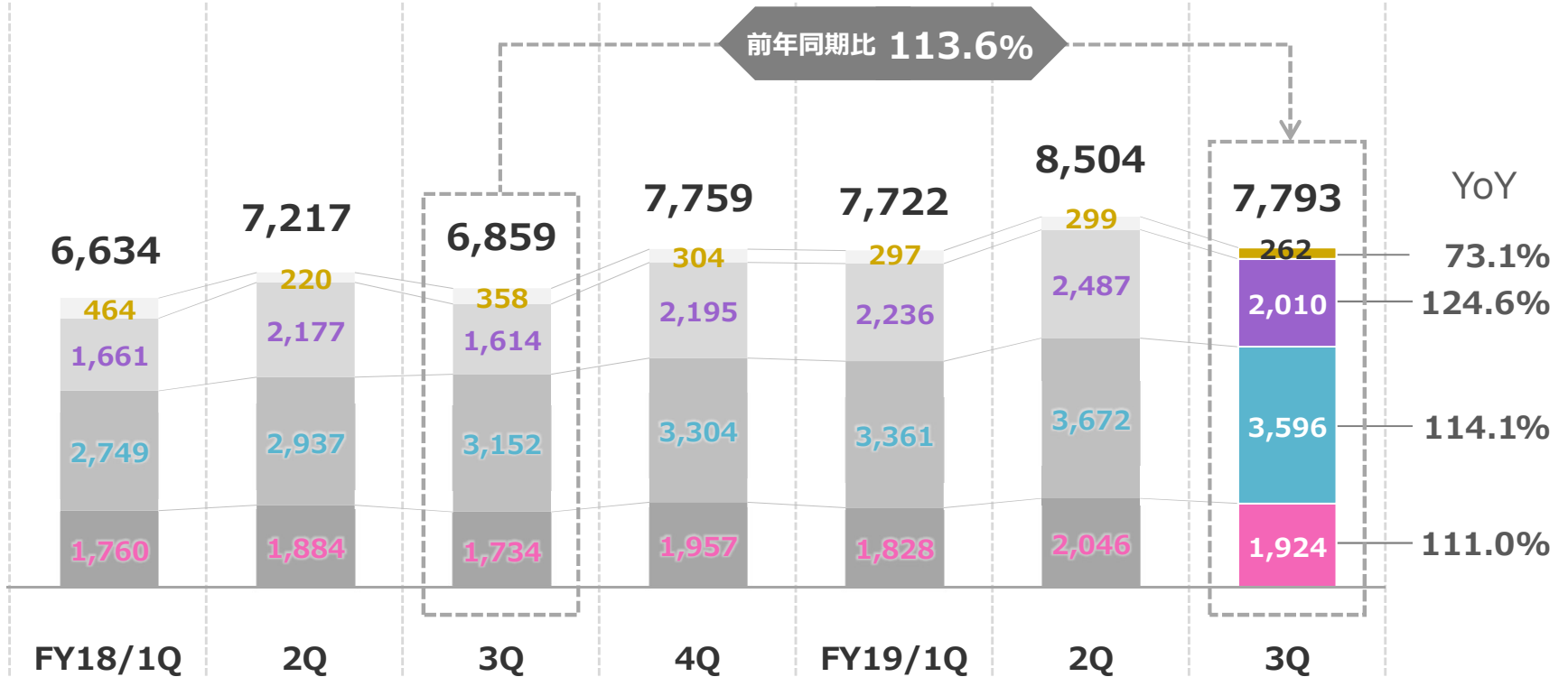
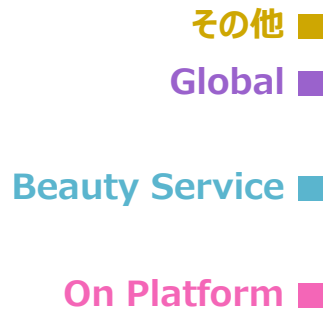
- 例年3Qは売上が下がる傾向にあるものの、**各セグメントが着実に成長**

連結営業利益率

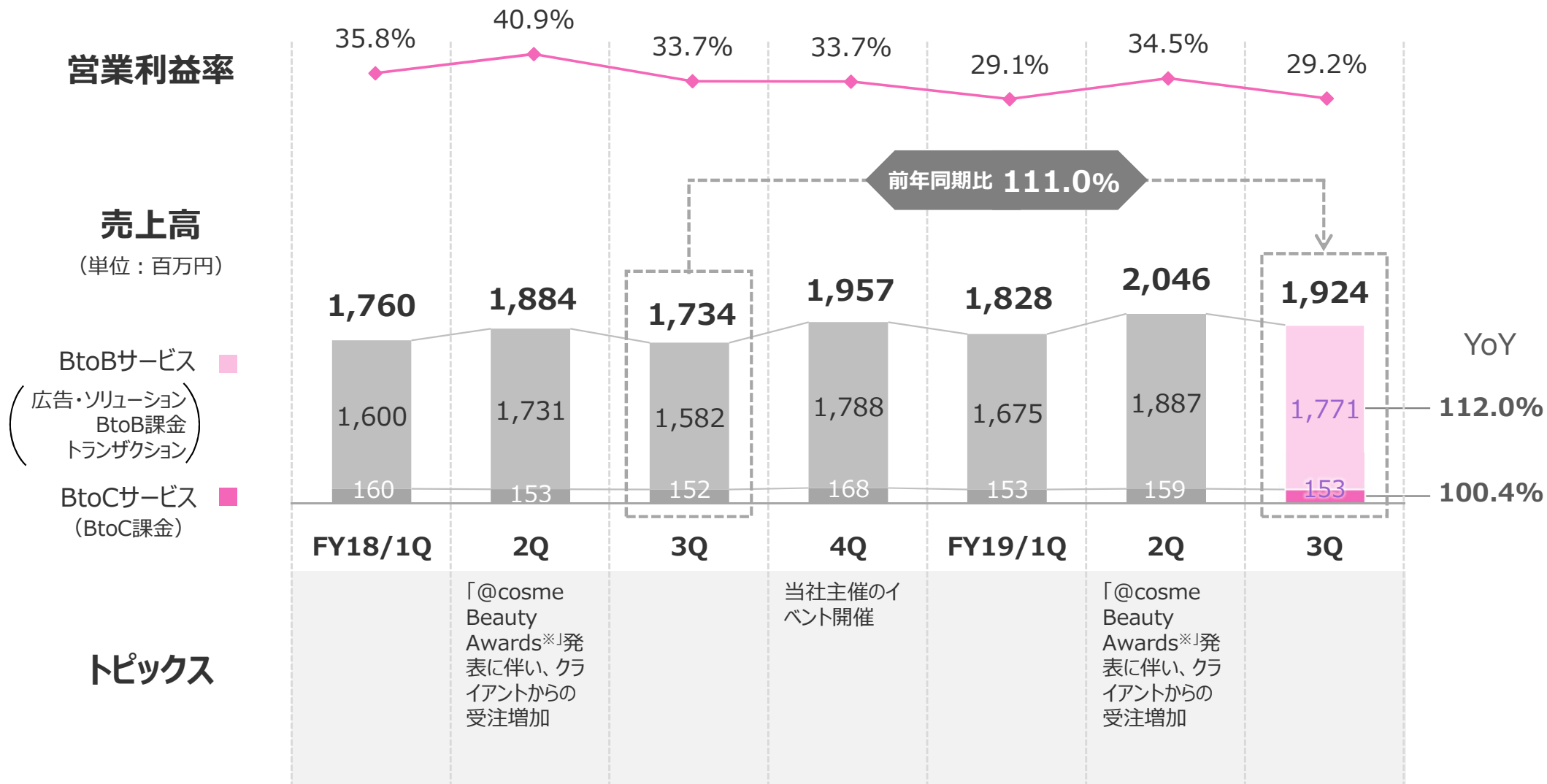


売上高

(単位：百万円)

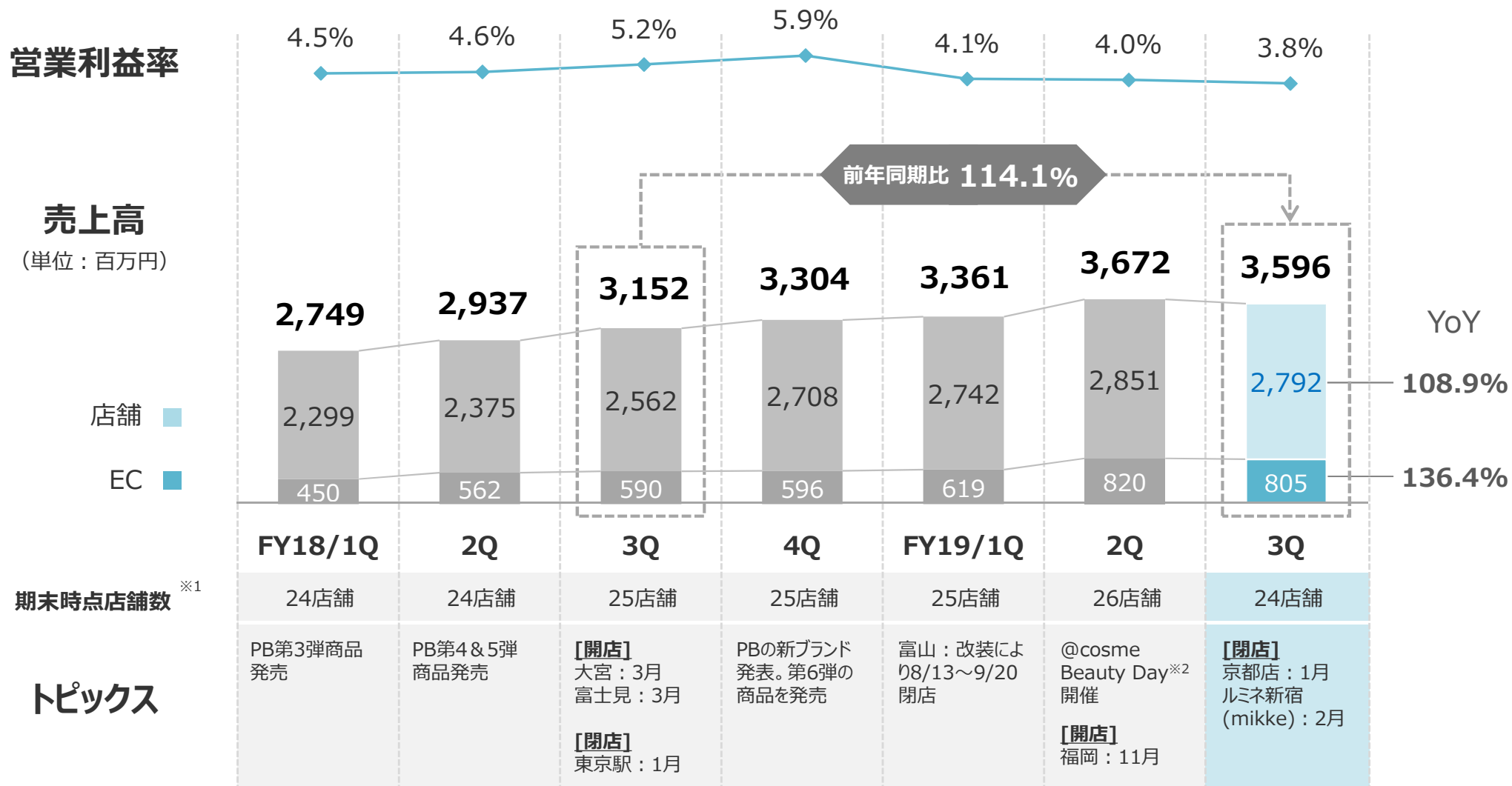


- **BtoBサービス全体が成長**。将来を見据えた人員増強やソフトウェア償却の増加により利益率減少
- ブランドオフィシャルは今期末目標に対して堅調な進捗



※ アイスタイルが発表する日本最大級の美容アワード

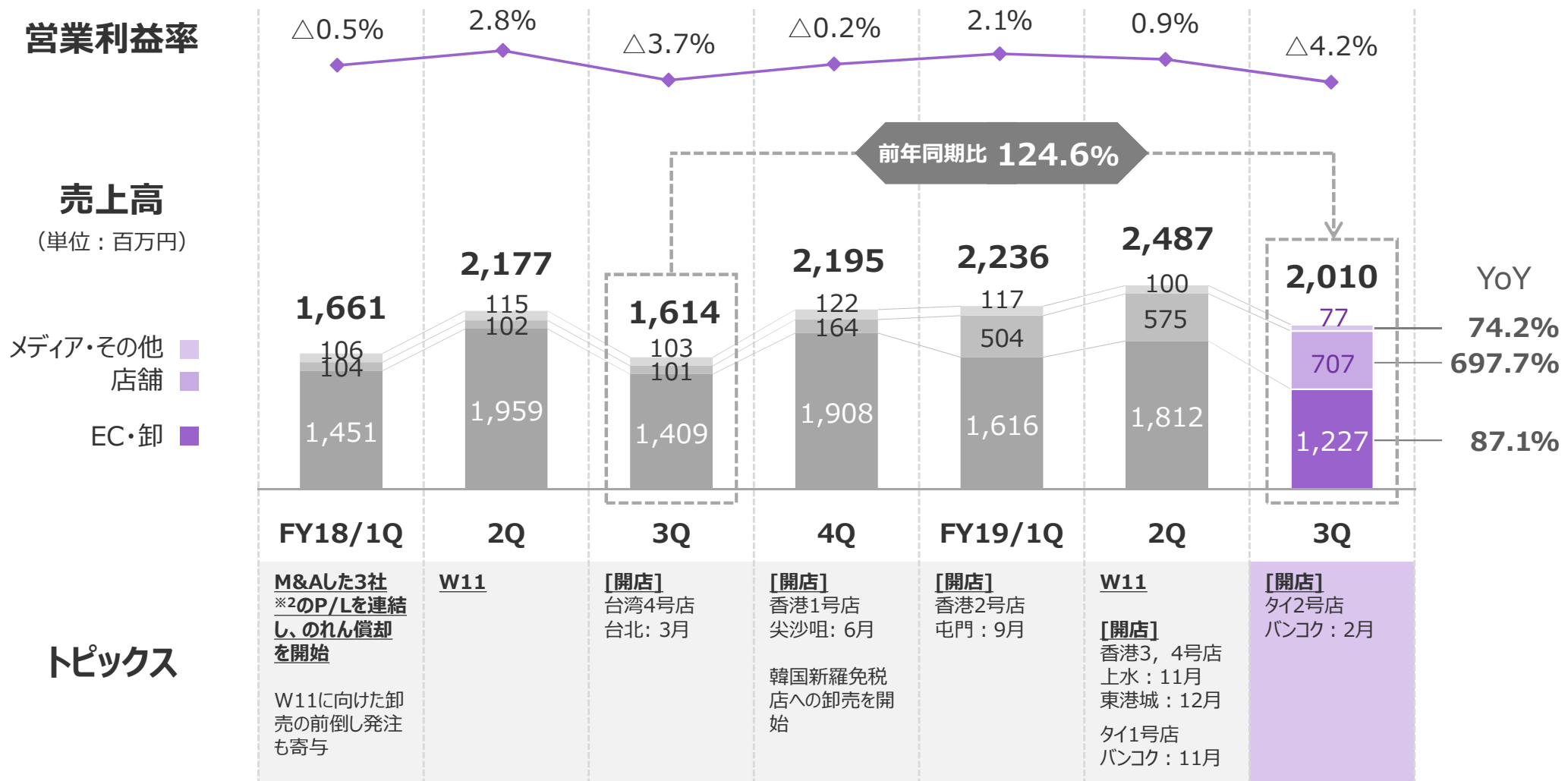
- ECのスペシャルイベントがあった2Qから売上が若干下がるも、**店舗・ECともに着実に成長**
- 前期4Q中からEC事業における運送費などの販売管理費が増加し、利益率は若干減少



※1 直近の店舗リストはP29をご覧ください

※2 12月3日に開催した24時間限定のECのスペシャルイベント

- EC・卸は中国の法改正で一部の卸先が仕入れを控えていることや、W11※1後の反動により減収減益
- 海外店舗においては、成功事例を見極めながら今後の事業拡大を検討

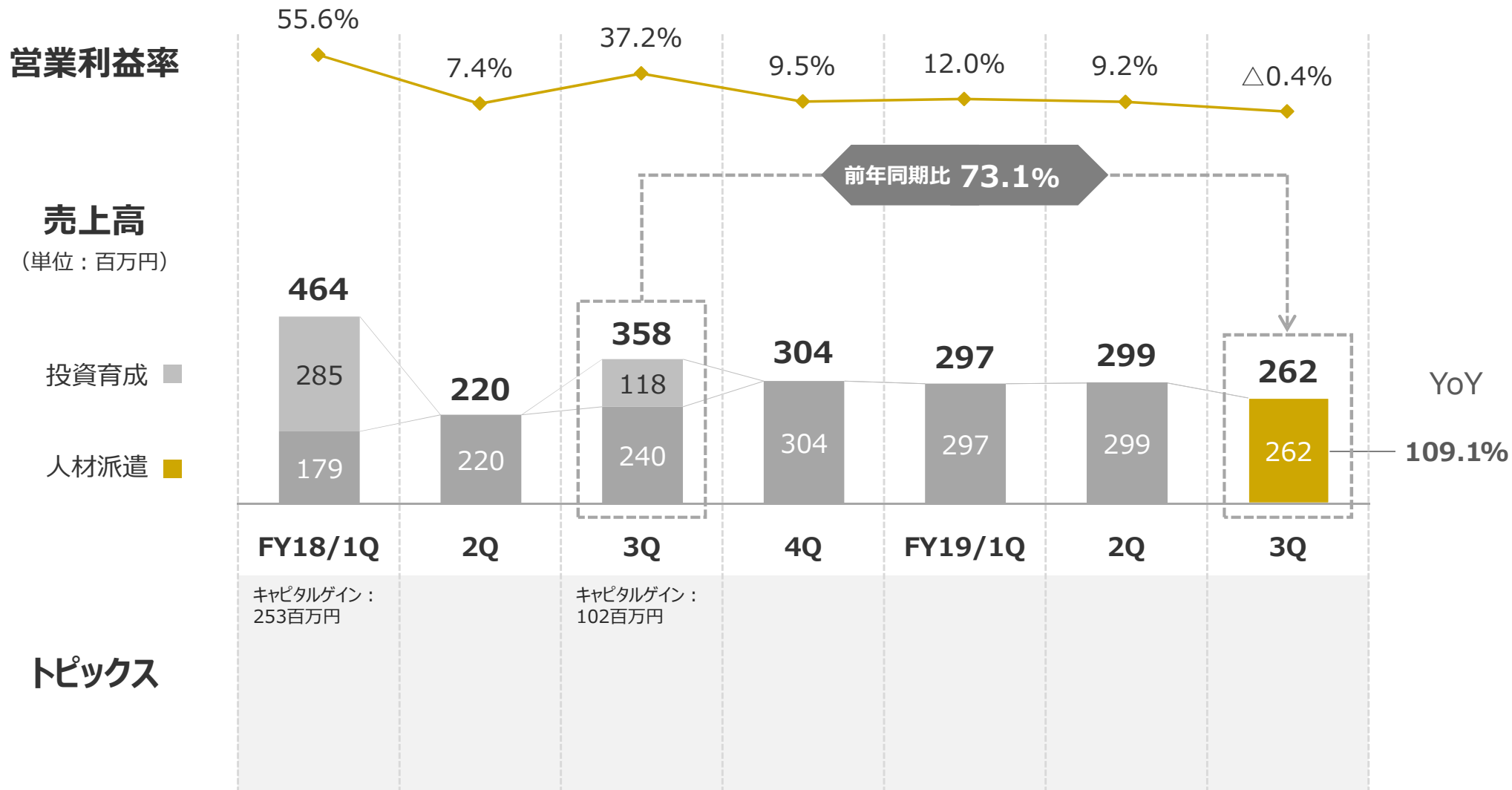


※1 中国で11月11日に開催されるECでの大規模なセール（独身の日）

※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)

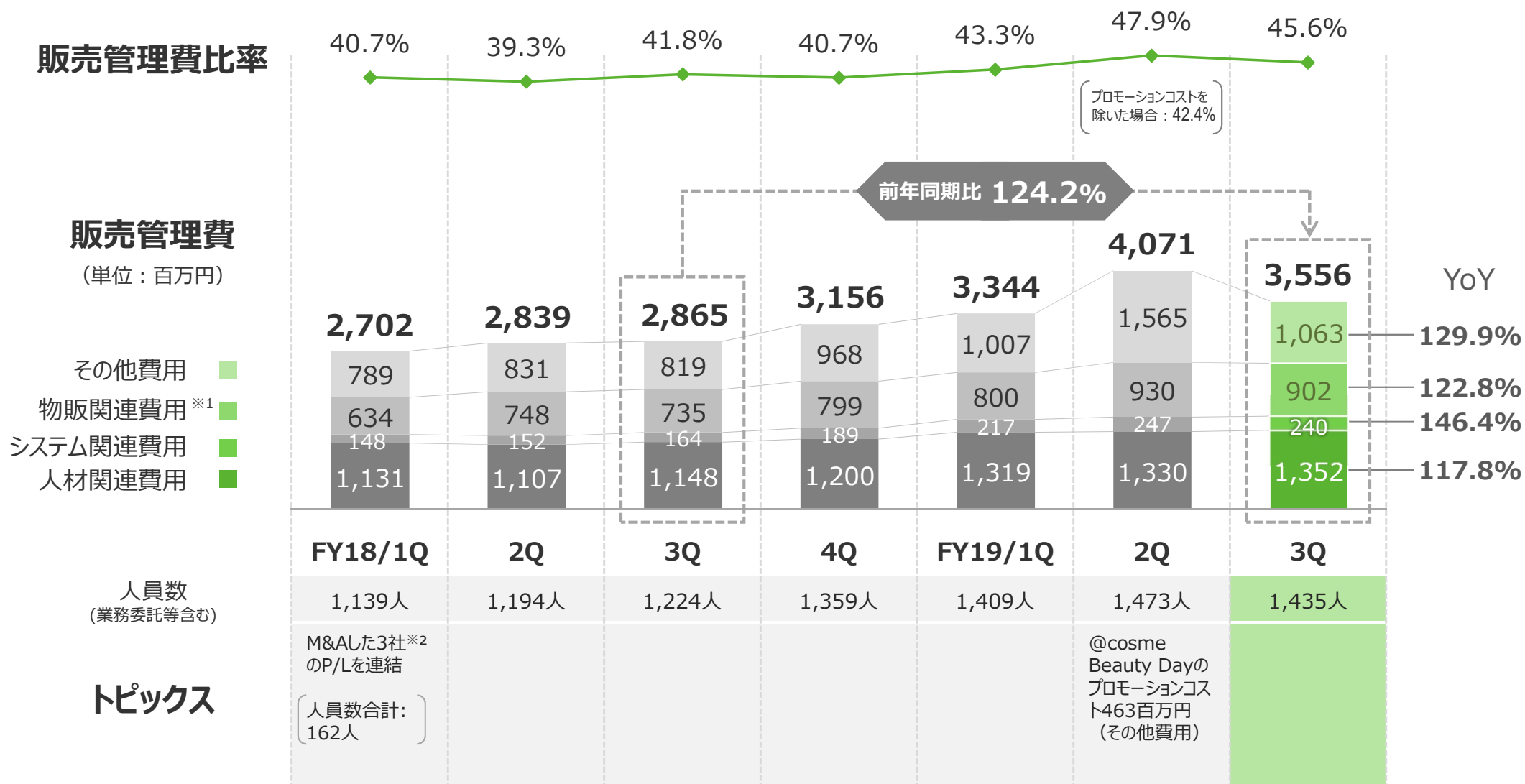
セグメント別売上高推移

- 人材派遣事業は、競争激化による減収や派遣スタッフの正社員化による費用増で減益。てこ入れし回復を図る
- 営業投資有価証券のキャピタルゲインがないため減収減益



販売管理費の推移

- 中長期の成長を見据えた組織強化により人材関連費用が増加

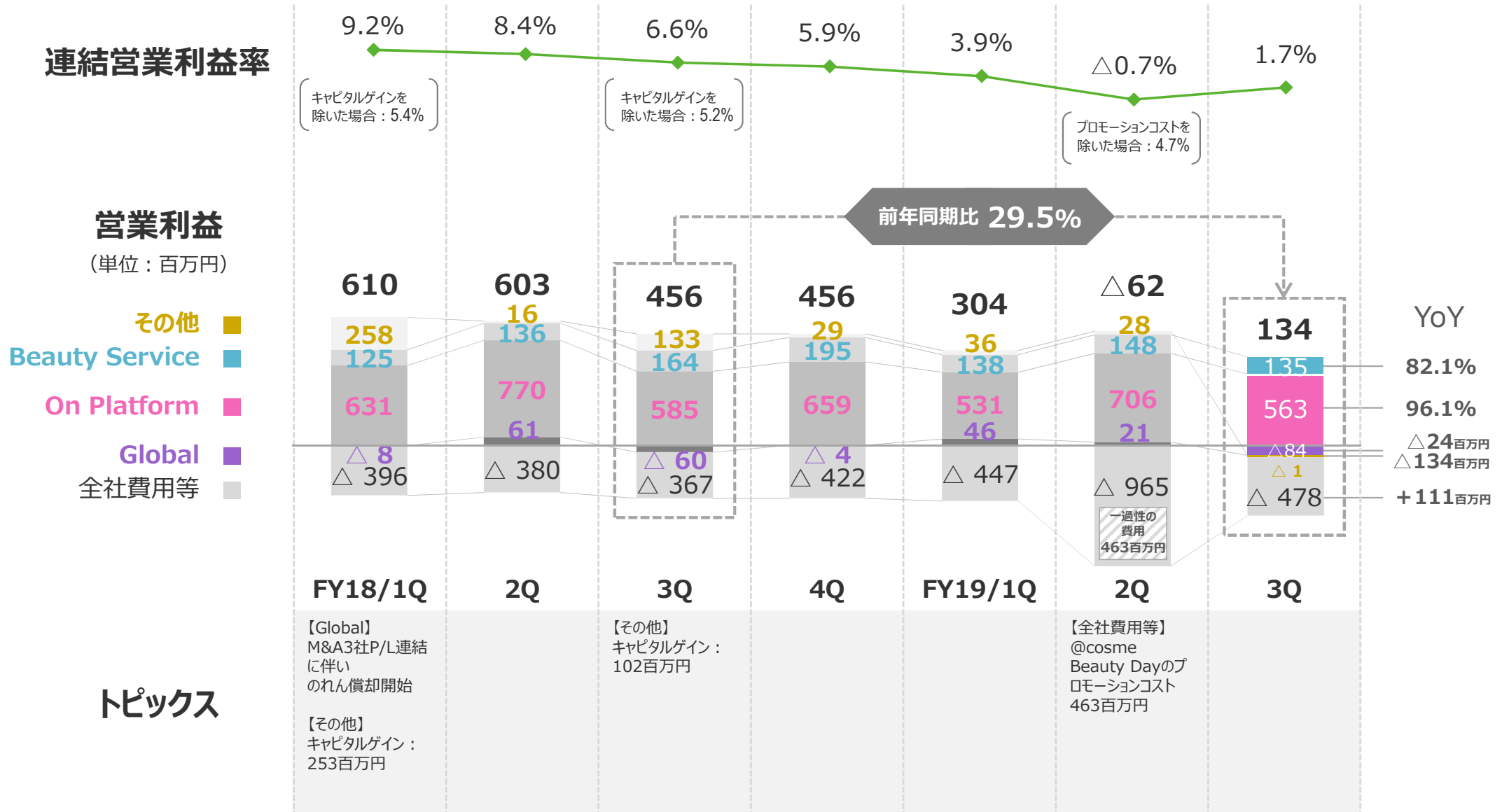


※1 EC事業の配送費やモールへの支払手数料、店舗の家賃等、売上に連動する費用

※2 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

- 各セグメントにおける事業拡大、組織強化に伴う人員増により費用が先行し減益

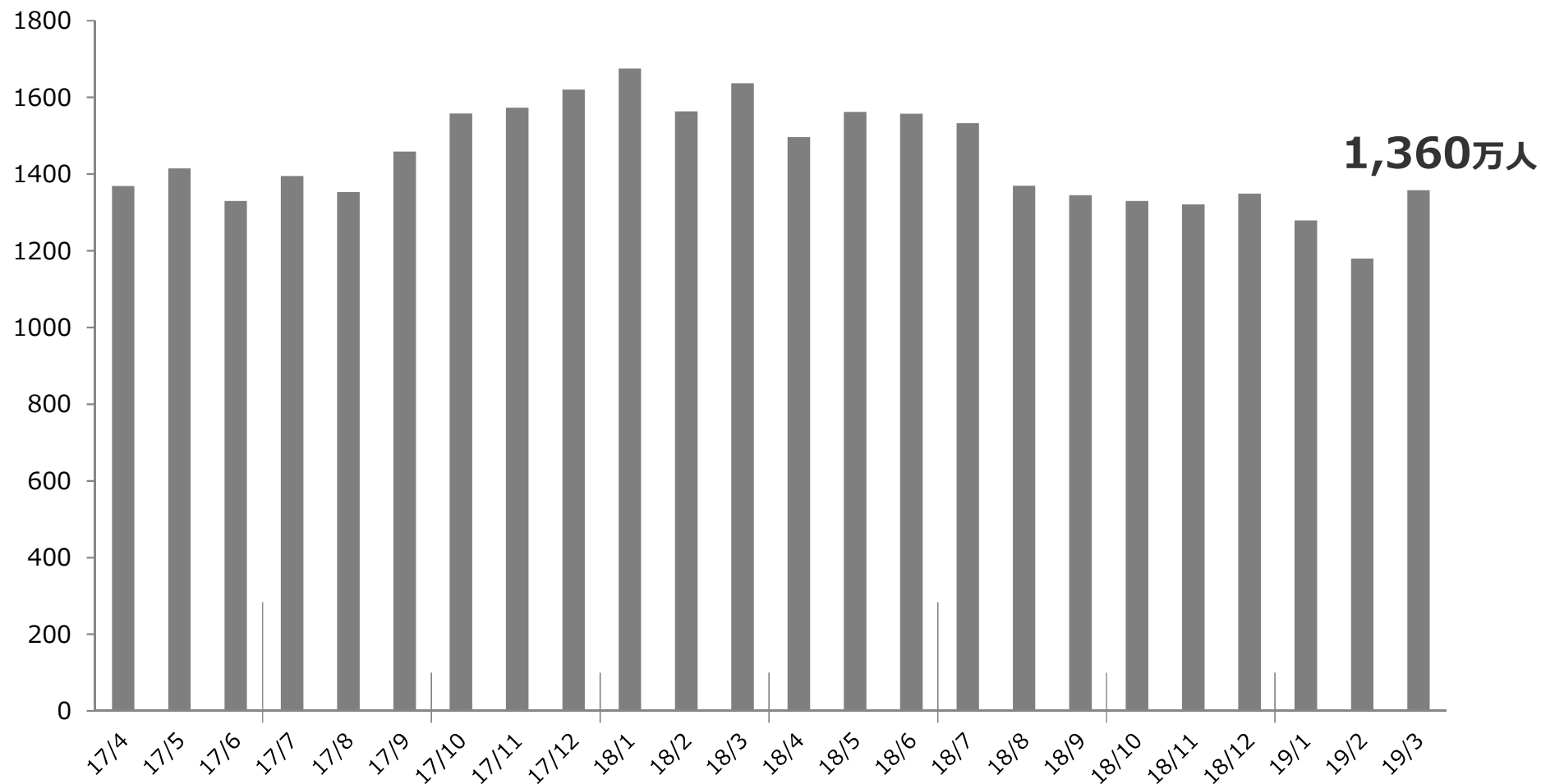


直近の運営サービスの状況

@cosmeの月間ユニークユーザー数の推移

- 2018年7月に行われた検索サイトのアルゴリズム変更の影響で減少し、その後横ばいで推移
- 流入強化のための対策を引き続き実施中

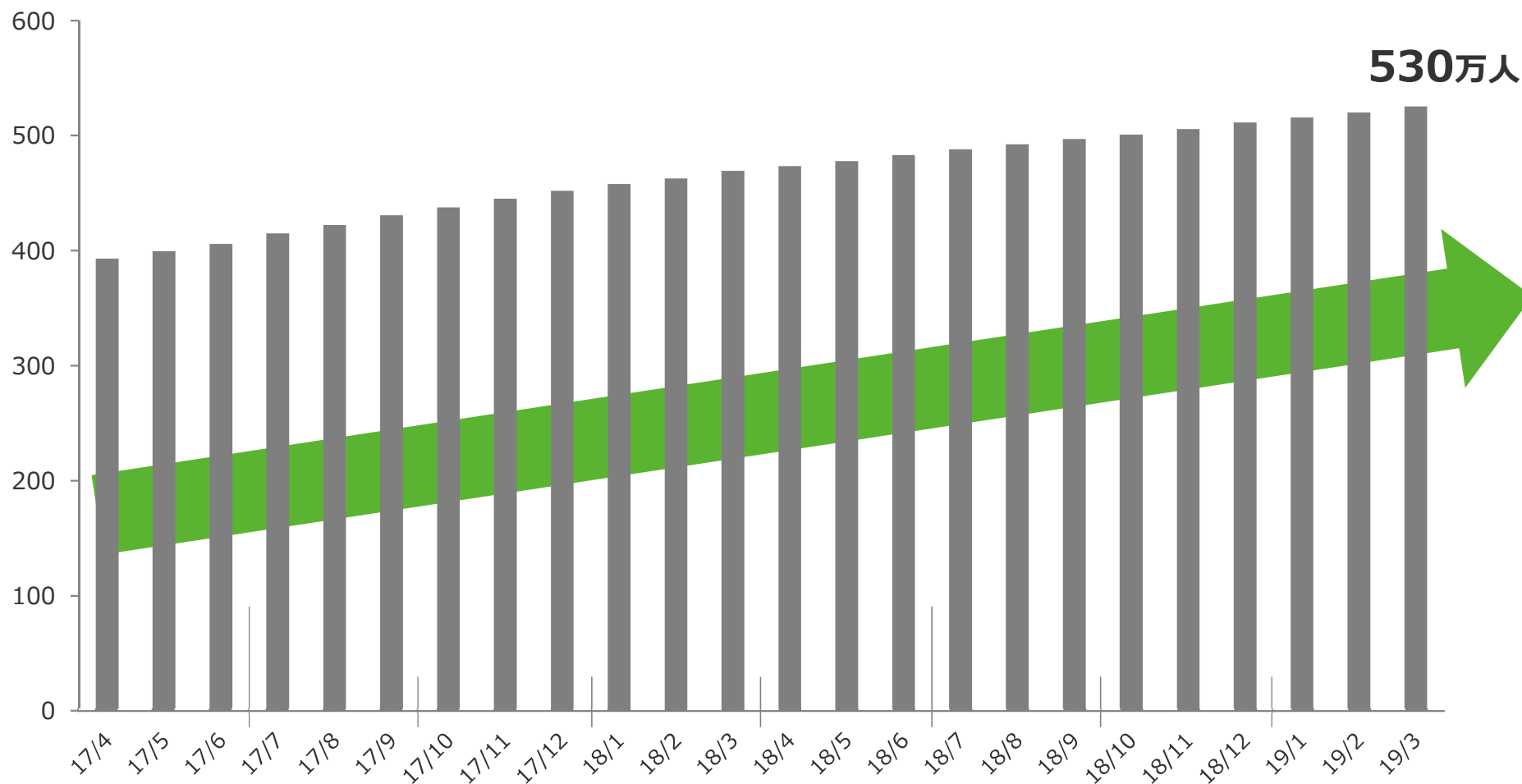
(単位：万人)



@cosmeの会員数の推移

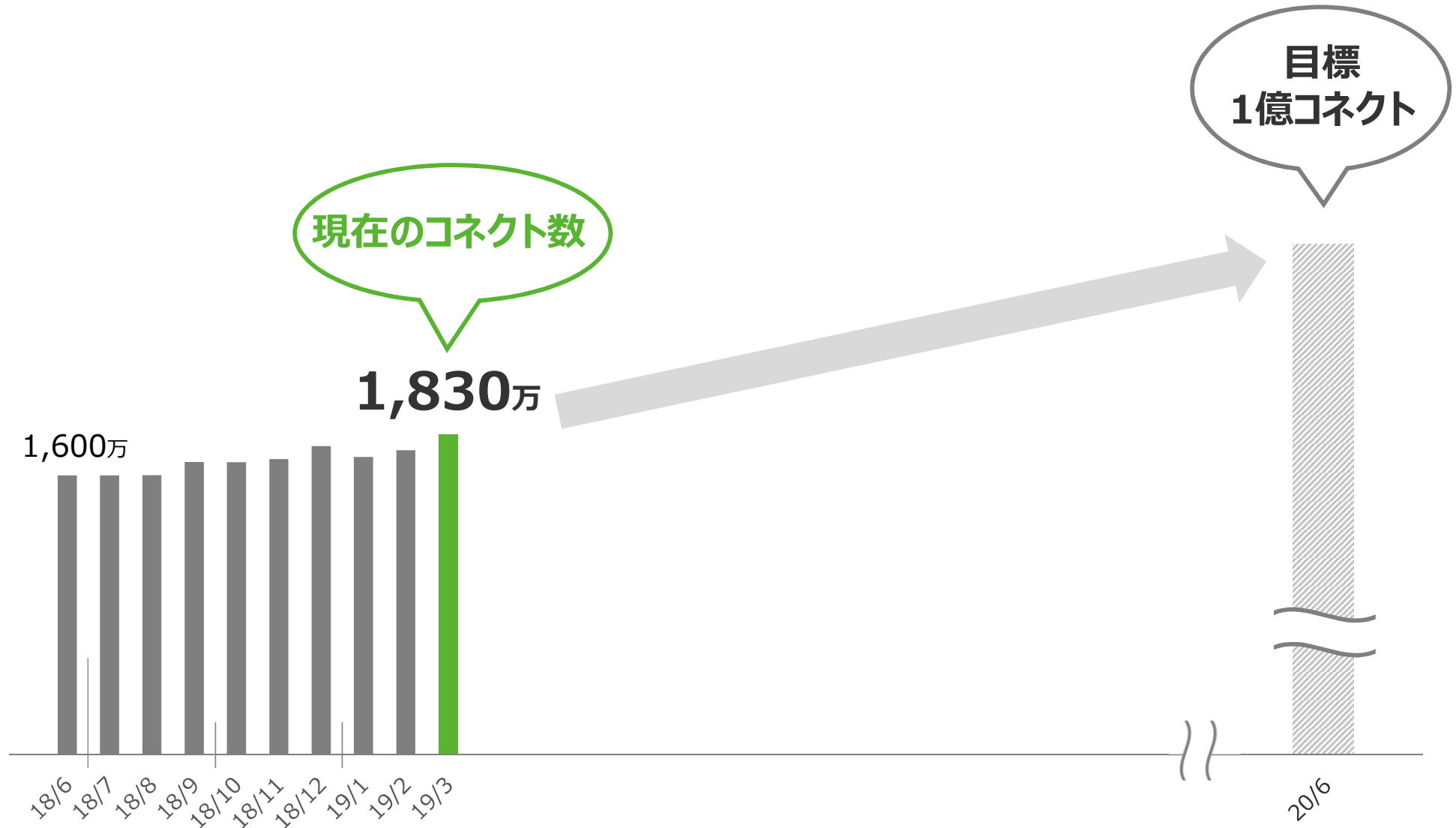
- 月間ユニークユーザーが横ばいで推移するも、会員数は引き続き**増加傾向**

(単位：万人)



マーケティング支援サービスのKPI「コネクト」※の推移

- 2Qに実施したプロモーションではアプリを積極的に訴求しなかったものの、コネクト数は増加



※ ユーザーが契約ブランドやブランドの商品に対して行ったアクション（Follow, Like, Have:同一ブランドに対して複数ある場合は1としてカウント）の総和



@cosme store路面店を原宿駅前にオープン予定

- @cosme store初となる大型路面店をオープン予定
- 店舗面積を活かし、これまで取り扱いのなかったブランドを含む幅広い品揃えで、より@cosmeの世界を体現

【店舗概要】

名称 : @cosme TOKYO

オープン日 : 2019年内

売場面積 : 約1,300㎡ (3フロア)



出店予定地である原宿駅前（表参道口）



© OpenStreetMap contributors

- 現在協業している越境EC事業のより一層の強化と、アジアを中心とした海外販路の拡大を目指す

【提携概要】

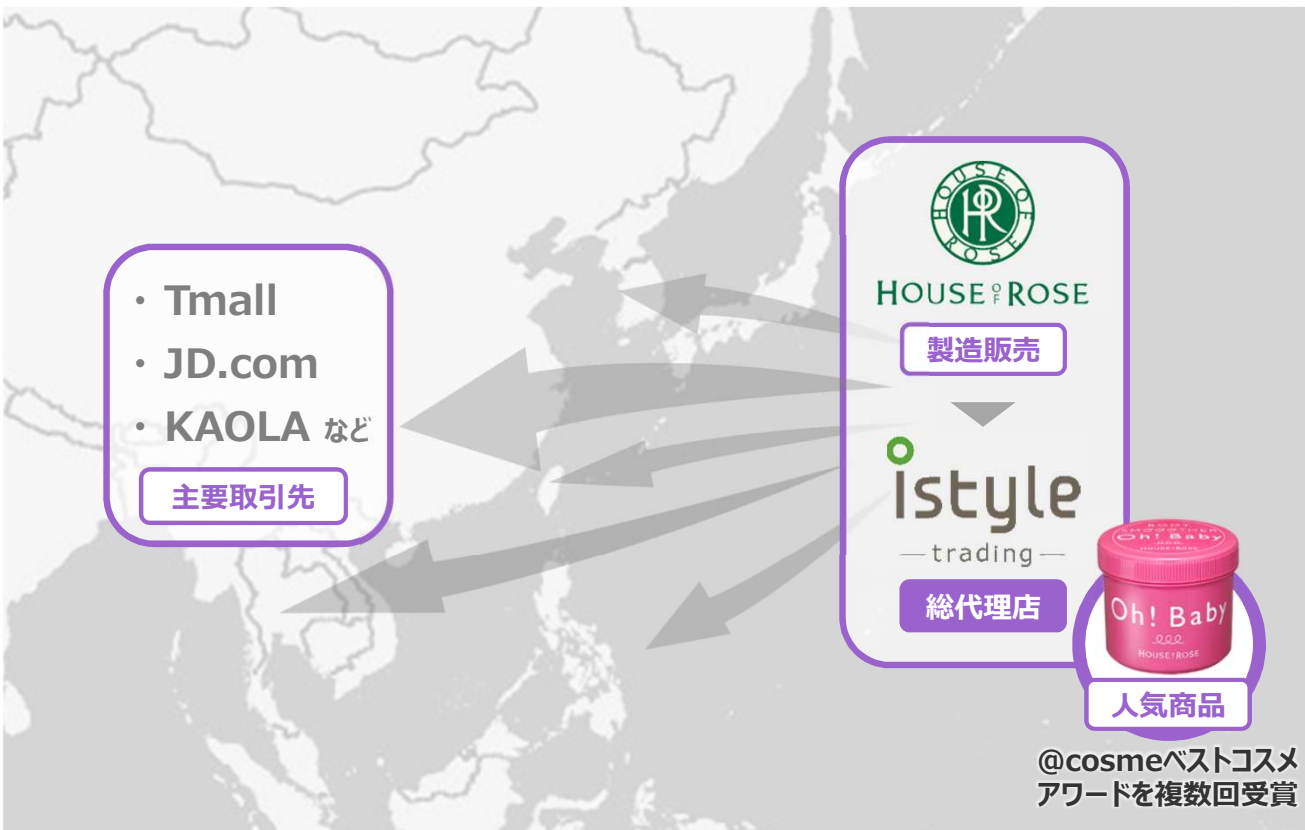
① 業務提携

中国でも人気の商品「Oh! Baby」などを展開するハウス オブ ローゼ社と提携し
海外販売における総代理店契約を締結

② 資本提携

アイスタイルがハウス オブ ローゼ社の既存株主から普通株式260,000株を取得
(発行済株式数の5.53%)

【商流イメージ】



© OpenStreetMap contributors

Global タイで@cosme store2号店をオープン

- タイ2号店を2月にオープン。引き続きポテンシャルの高い海外市場での出店を予定
- 出店先は、バンコクの商業中心地であるサイアム駅から直結のSiamCenter

【店舗概要】

2号店

名 称：@cosme store Siam Center店

オープン日：2019年2月28日

売場面積：244㎡



© OpenStreetMap contributors

- 新羅免税店「ソウル本店」に引き続き、2店舗目となる「済州店」へ卸売開始
- 同店内に@cosmeのブランドを活用した化粧品売場をプロデュース

【日本コスメゾーン概要】

名称：@cosme J BEAUTY PARK 済州店

オープン日：2019年5月中旬

売場面積：64m²



© OpenStreetMap contributors

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	3,556百万円 ※2018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	1,016名（連結）※2018年6月時点	
主要関係会社 ※2019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 	<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. ・istyle Retail (Thailand) Co., Limited ・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 @cosmeshopping）」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「@cosmestore」第1号店がオープン
- 2008年 1月 転職・求人サイト「@cosmecareer」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（2017年7月に、当社が吸収合併）
- 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（2018年6月に株式交換により完全子会社化）
- 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 株式会社アイメイクーズ）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（2018年7月に株式会社コスメネクストが吸収合併）
- 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

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
多くの若い女性が
毎月利用

月間ユニークユーザー

1,360万人

美容トレンドに敏感な
20~30代が中心

登録会員数

530万人

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

34,000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

32万件

美容に特化した
日本最大級の
クチコミ数

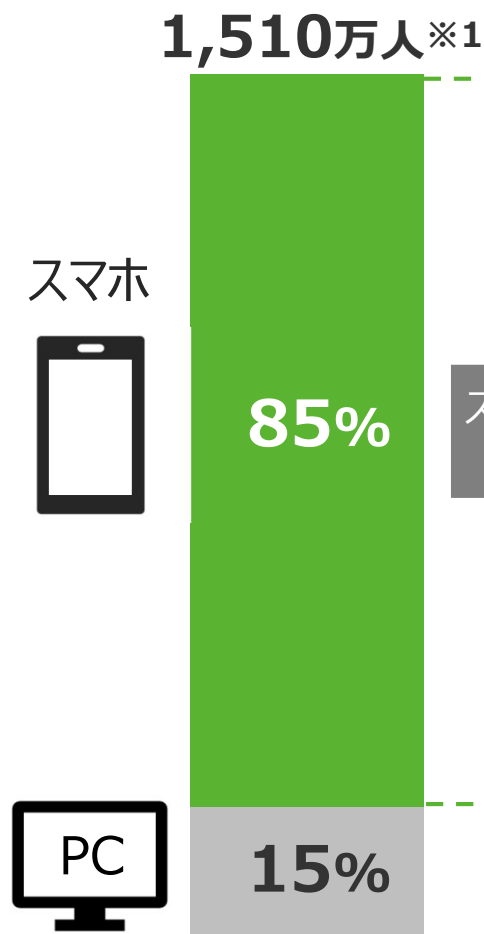
クチコミ数

1,470万件

@cosmeの圧倒的な女性利用率

- @cosmeの月間ユニークユーザー1,560万人（2018年6月末時点）
- 20代・30代の日本人女性に対して圧倒的なリーチを持つ

月間ユニークユーザーの構成



スマホユーザーのリーチ

@cosmeスマホユーザーの日本人女性に対する世代別シェア ※2

10代未満	0.1%
10代	7.1%
20代	62.5%
30代	64.3%
40代	30.7%
50代	11.2%
60代以上	0.7%

20～30代女性の約2/3が毎月利用

出所：総務省人口統計（2018年1月確定値）
2018年6月末時点のPC・スマホ・FPのUU数と会員分布より計算

※1 女性ユーザーのみ。会員数の分布より男性ユーザーを推計し、除外した数値
※2 各世代の高さは、各世代の人口ボリュームを表しています

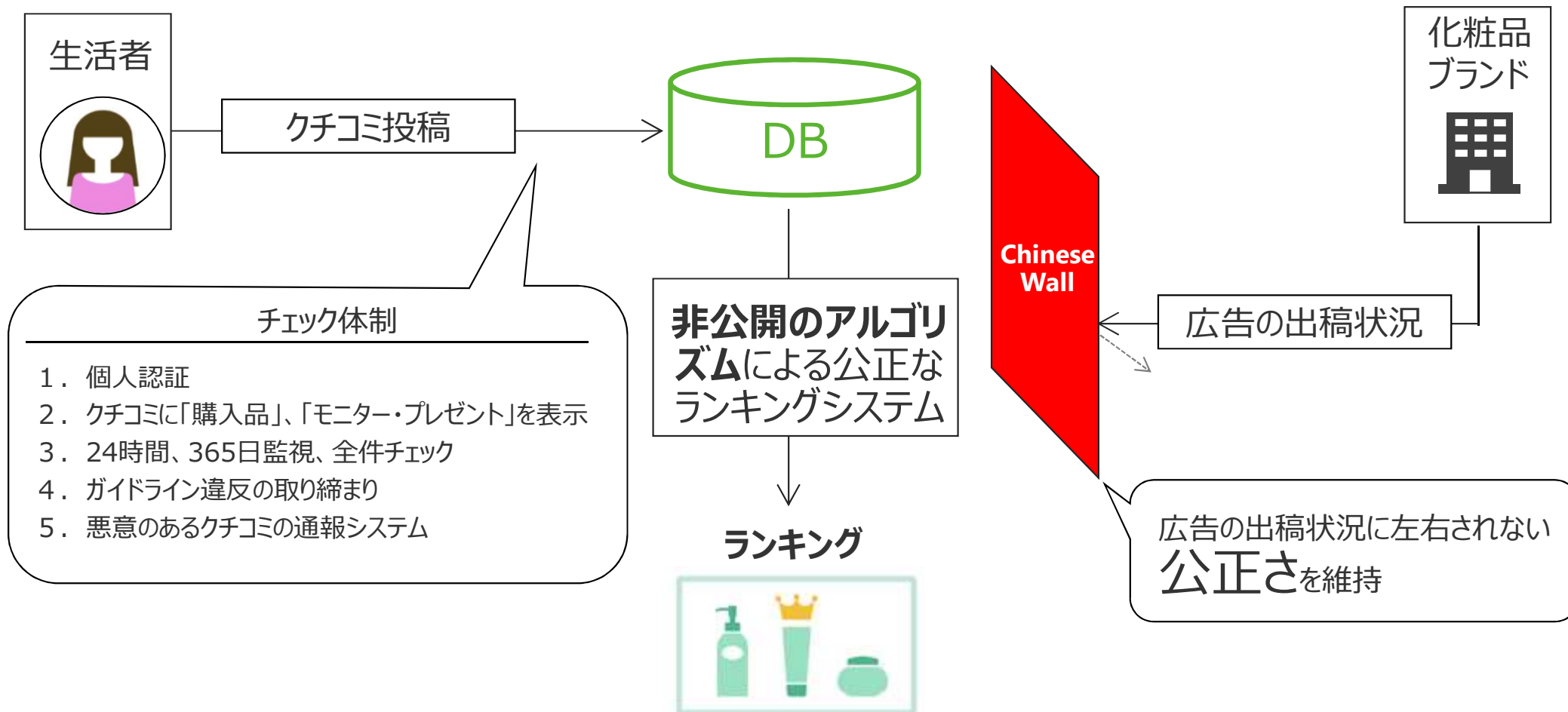
@cosmeのDBを健全に保つための仕組み

- 各施策によりDBの健全性を確保

生活者

@cosme

化粧品ブランド



- **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。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

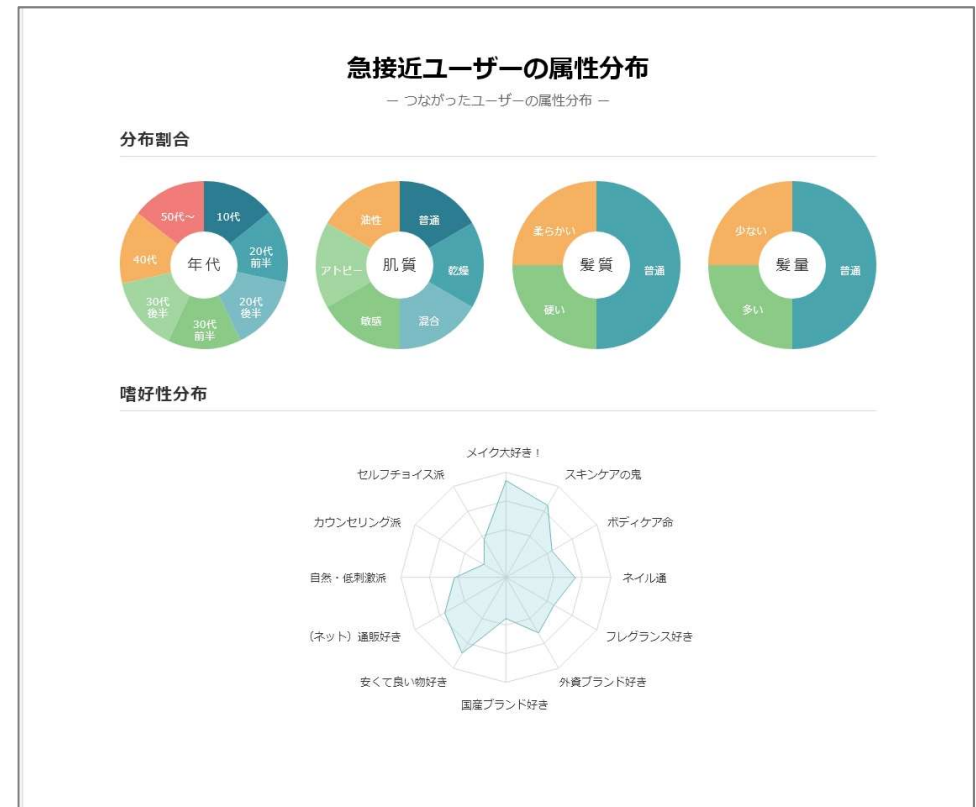
生活者に提供する便利でお得なサービス

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
新サービスをクラウドで提供開始。

Enterprise SaaS「ブランドオフィシャル」

- @cosmeのユーザー動向の分析や、@cosme内で情報発信が可能
- 月額：50万円（年間契約）※従量課金制のサービスも検討中



2020年には800ブランドとの契約を目指す

- 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 **24店舗**
(2019年3月末時点)

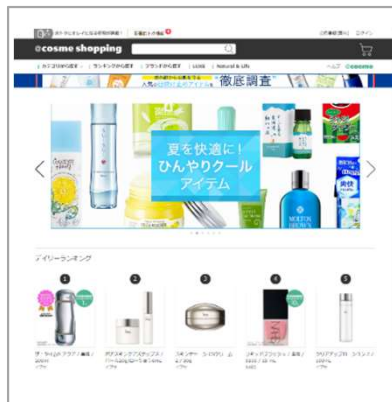


EC

@cosmeと連携した
化粧品ECサイトを運営

取扱商品数:

37,000商品
(2019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



@cosme store (国内 : 22店舗)

@cosme store (海外 : 10店舗)

ルミネエスト新宿店	2007年3月OPEN 2016年9月改装	238㎡
上野マルイ店	2008年11月OPEN 2017年2月増床	350㎡
渋谷マルイ店	2009年4月OPEN 2015年4月移転	198㎡
ルミネ池袋店	2012年4月OPEN	257㎡
ルミネ有楽町店	2014年2月OPEN	224㎡
TSUTAYA EBISUBASHI店	2014年11月OPEN	297㎡
マルイファミリー溝口店	2015年10月OPEN	271㎡
神戸マルイ店	2016年5月OPEN	162㎡
T-SITE COSME 枚方店	2016年5月OPEN	89㎡
TSUTAYA 熊本三年坂店	2016年6月OPEN	228㎡
TSUTAYA 札幌美しが丘店	2016年9月OPEN	234㎡
池袋サンシャインシティ店	2016年10月OPEN	162㎡
TSUTAYA 函館蔦屋書店	2016年11月OPEN	264㎡

アミュエスト博多店	2017年3月OPEN 2019年2月増床	142㎡
町田マルイ店	2017年3月OPEN	122㎡
ルクア大阪店	2017年3月OPEN	102㎡
名古屋タカシマヤ ゲートタワーモール店	2017年4月OPEN	182㎡
※1,2 アピタタウン金沢ベイ店	2007年11月OPEN 2017年4月増床	228㎡
ルミネ大宮店	2018年3月OPEN 2019年3月増床	241㎡
ららぽーと富士見店	2018年3月OPEN	244㎡
※1,4 マリエとやま店	1987年9月OPEN 2018年9月増床	191㎡
TSUTAYA MARK IS 福岡ももち店	2018年11月OPEN	241㎡

in harmony (2店舗) by @cosme store

※1,3 イオンモール高岡店	2002年9月OPEN	172㎡
※1,3 イオンモール高崎店	2006年10月OPEN	135㎡

微風広場 台北駅店 (台湾)	2017年5月OPEN	205㎡
微風 信義店 (台湾)	2017年6月OPEN	203㎡
勤美誠品店 (台湾)	2017年6月OPEN	116㎡
微風南京店 (台湾)	2018年3月OPEN	168㎡
Star House店 (香港)	2018年6月OPEN	360㎡
屯門市廣場店 (香港)	2018年9月OPEN	116㎡
上水廣場店 (香港)	2018年11月OPEN	149㎡
ICONSIAM店 (タイ)	2018年11月OPEN	301㎡
東港城店 (香港)	2018年12月OPEN	191㎡
Siam Center店 (タイ)	2019年2月OPEN	244㎡

NEW










※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へリニューアル

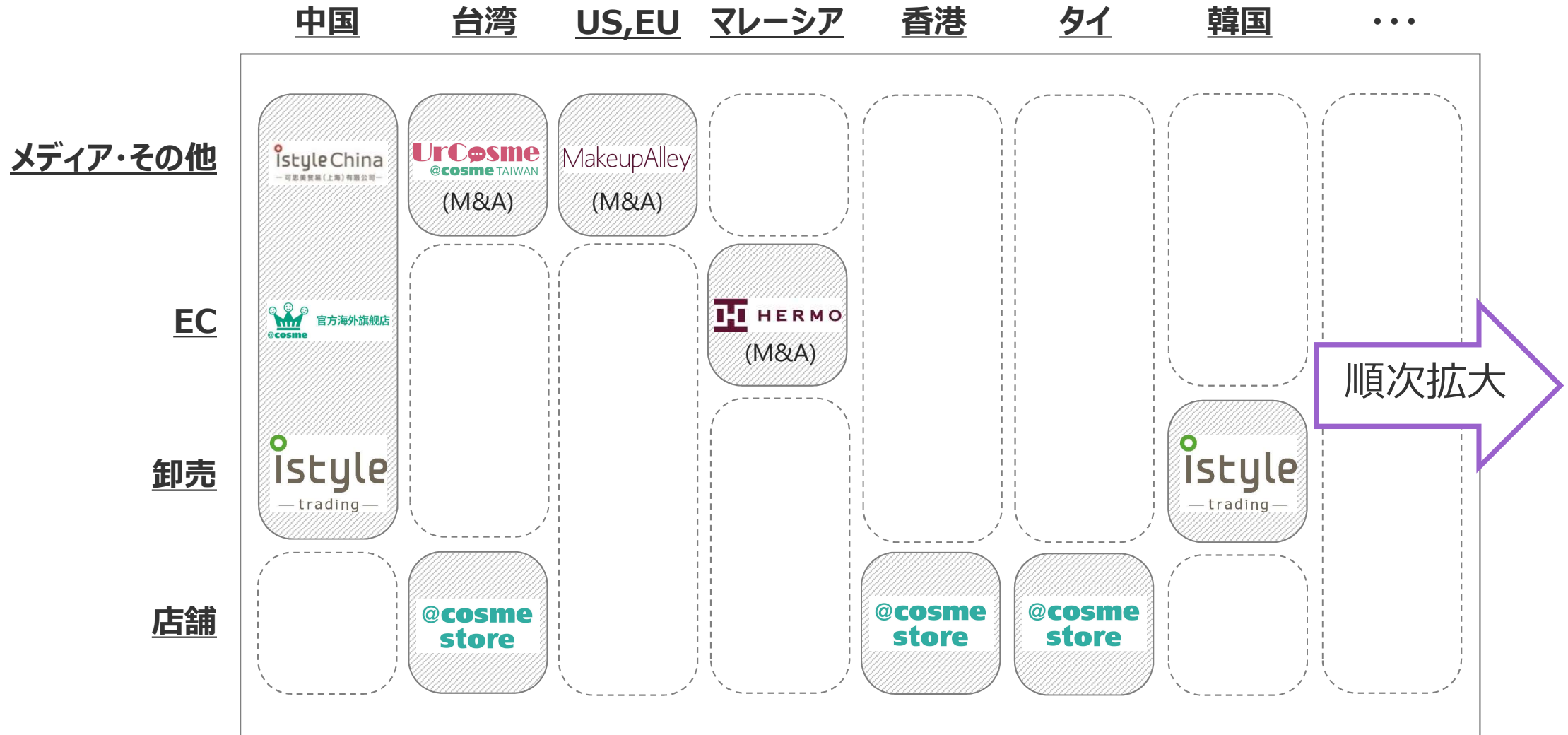
※3 2018年7月にKcosme Beauteからin harmony by @cosme storeへリニューアル

※4 2018年9月にKcosme Beauteから@cosme storeへリニューアル



 【第1弾】2017年3月1日発売	 【第2弾】2017年4月15日発売	 【第3弾】2017年7月14日発売	 【第4弾】2017年11月17日発売 (2018年5、6月、2019年1月商品追加)
<p>@cosme nippon</p> <p>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)</p> 	<p>@cosme nippon</p> <p>阿蘇の馬のたてがみ油</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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) 	<p>@cosme nippon</p> <p>北山麓の雪どけハーブ水</p> <ul style="list-style-type: none"> - フェイス&ボディミスト (左) 1,700円 (150ml) - クレンジングウォーター (右) 1,800円 (250ml) 	<p>@cosme nippon</p> <p>美肌の貯蔵庫 根菜の濃縮マスク 美肌の貯蔵庫 根菜の濃縮洗顔 美肌の貯蔵庫 根菜の濃縮 クレンジング洗顔</p> <ul style="list-style-type: none"> - 安納いも 1,200円(100g) - 孟宗竹たけのこ など、全7種 各790円(10枚入) - 宇陀金ごぼう 1,600円(200ml) - 安納芋 1,600円(200ml) 
 【第5弾】2017年12月1日発売	 【第6弾】2018年6月25日発売	 【第7弾】2019年3月15日発売 New	
<p>@cosme nippon</p> <p>加賀の光彩と縁付金箔</p> <ul style="list-style-type: none"> - ルースパウダー (右上) 2,500円 - カラーパウダー 全8色 (左) 各1,800円 - ネイルカラー 全2色 (右下) 各1,000円 (10ml) 	<p>@cosme touch</p> <ul style="list-style-type: none"> - ヒップポリッシュ (左) 1,600円 (150g) - ヒップランプ (右) 2,200円 (150g) 	<p>@cosme nippon</p> <p>美肌の守護菜 ねばねば野菜の濃縮マスク</p> <ul style="list-style-type: none"> - 指宿オクラ (左) 980円 (10枚入) - 庄内なめこ (右) 980円 (10枚入) 	

- 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





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 © 2019 istyle, Inc. All rights reserved.