

# 株式会社 ストリーム

## 第18期 平成29年1月期 第2四半期決算説明会

平成28年9月16日（金）

東証マザーズコード : 3071

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

# 目 次

1. ストリームグループについて	...	P3
ストリームグループ概要	...	P4
ストリームグループ事業展開 (1)	...	P5
ストリームグループ事業展開 (2)	...	P6
2. 第2四半期決算概要	...	P7
①家電量販店4社 業績推移 (平成26-28年3月期)	...	P8
②第18期 第2四半期 連結累計期間・連結業績推移	...	P9
③第18期 第2四半期 セグメント別 業績	...	P10, 11
④第18期 第2四半期 商品カテゴリー別 業績	...	P12
3. 通期業績予想	...	P13
第18期 平成29年1月期 連結業績予想	...	P14
4. トピックス	...	P15
I. 各種販売支援事業	...	P16
II. 株式会社エックスワン	...	P17
参考資料	...	P18 - 20

---

# 1. ストリームグループについて

# ストリームグループ概要

## ストリームグループ

### 株式会社 ストリーム

平成11年7月設立  
・インターネット通販  
家電・PC(周辺)  
・各種販売支援  
・オンラインゲーム



インターネット通販事業

その他事業

### 株式会社 イーベスト

平成11年10月設立  
ストリーム持株  
100%  
・インターネット通販  
家電・PC(周辺)



インターネット通販事業

### 株式会社 特価COM

平成21年3月設立  
ストリーム持株  
100%  
・インターネット通販  
家電・PC(周辺)

特価COM

インターネット通販事業

### 株式会社 エックスワン

昭和39年8月設立  
ストリーム持株  
85%  
・化粧品・健康食品  
開発・販売



ビューティー&  
ヘルスケア事業

平成28年7月末現在 グループ連結従業員総数 118名

# ストリームグループ事業展開 (1)



各種販売  
支援事業

インターネット  
通販



Streamグループ

化粧品  
開発・販売



オンライン  
ゲーム事業



## ストリームグループ事業展開 (2)

---

### ■ 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、免税店販売への販路拡大と新規事業「ビューティーマスターカレッジ」の開校

### ■ 各種販売支援 (その他事業)

今後も好調に推移するであろうと思われる訪日観光客の増加に伴う「インバウンド需要」により人気の高い日本製化粧品をメインに国内免税店の販売支援

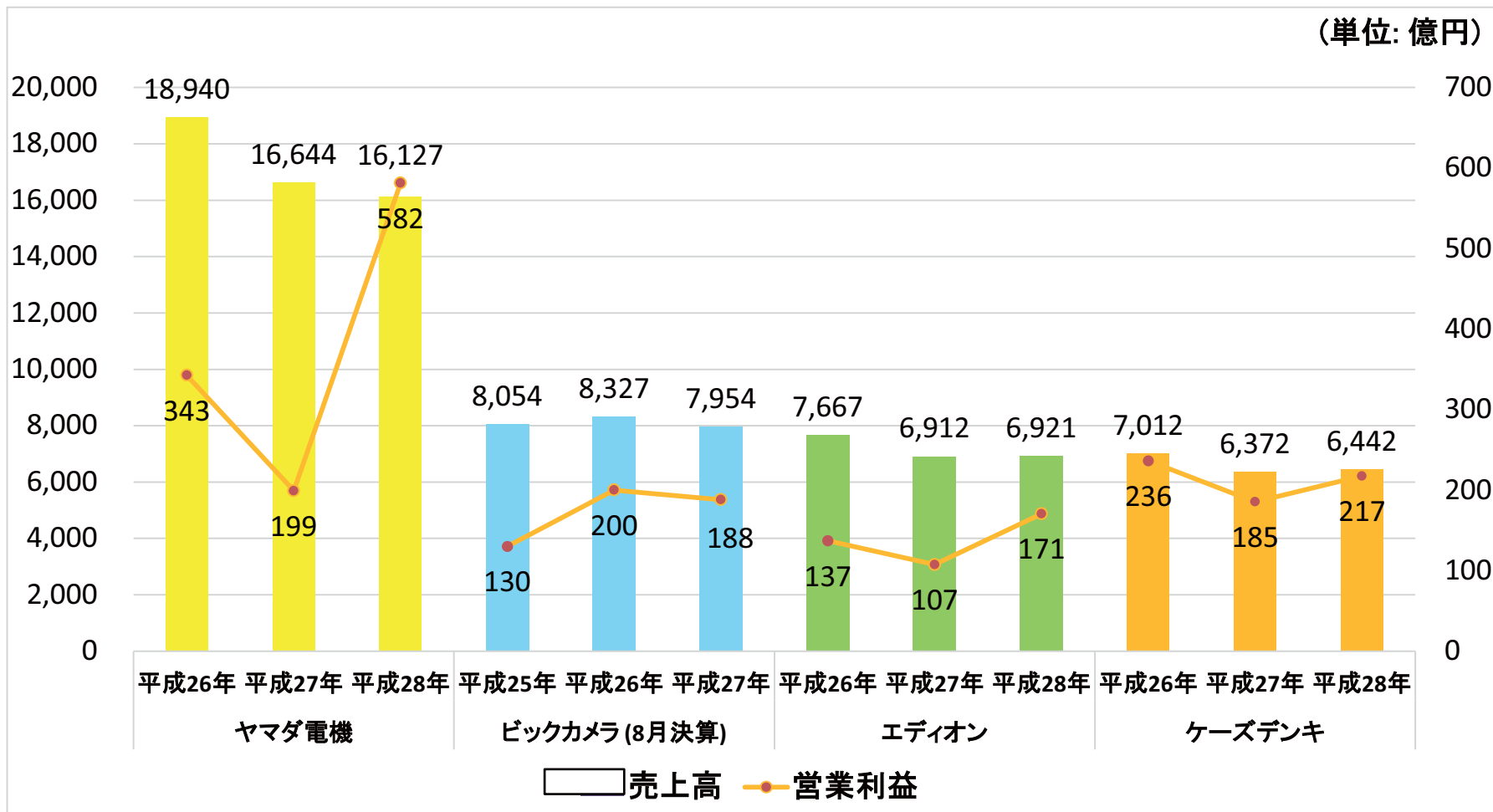
### ■ オンラインゲーム (その他事業)

開発要員、事業体制整備への先行投資を行い、当社が開発・運用を手掛けたタイトルが6月に配信され、売上に対するロイヤリティ収入の確保と、今後、一層の体制強化による高い成長性とマーケットシェア拡大の見込み

---

## 2. 第2四半期決算概要

# ① 家電量販店4社 業績推移 (平成26-28年 3月期)



家電小売業界では、高付加価値商品の冷蔵庫・洗濯機等の大型白物家電の買い替え需要が伸長し平均単価が上昇、その他、掃除機・理美容家電も好調に推移しました。当期は、4Kテレビが本格普及期に入り、特にデジタル放送への移行期でテレビを購入した層の買い替え需要も出てきており、今後も大型画面モデルを主力に需要が期待できるものと思われれます。

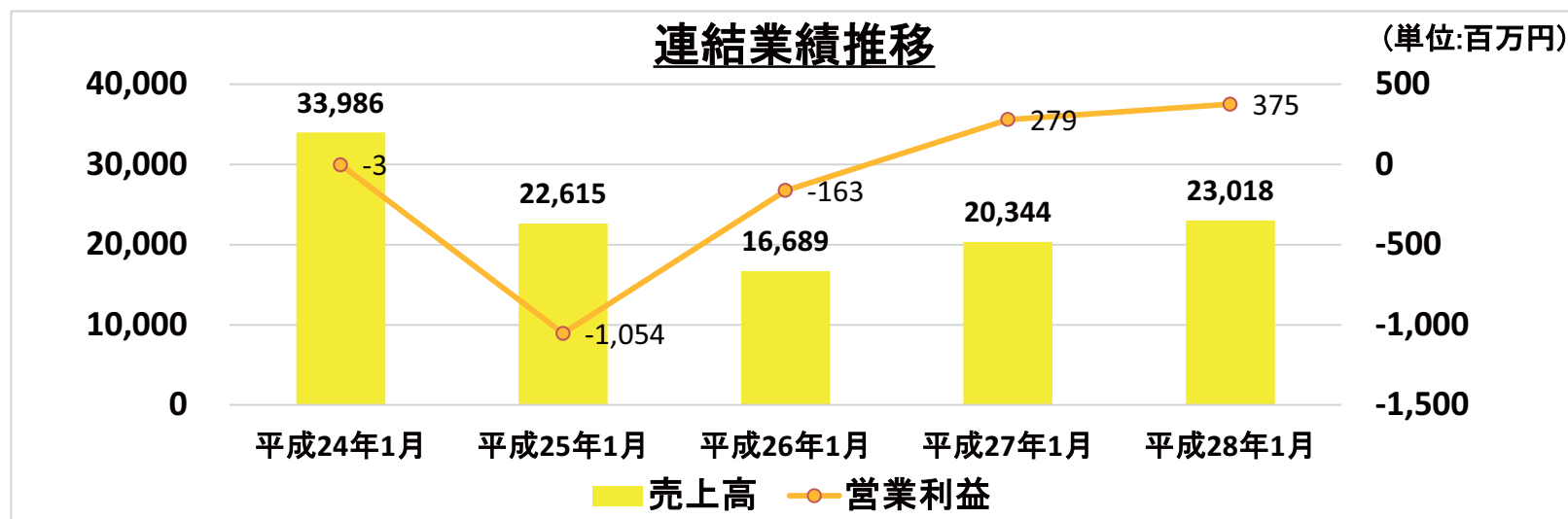


## ② 第18期 第2四半期 連結累計期間・連結業績推移

### 第2四半期連結累計期間

(単位: 百万円)	平成28年1月期 第2四半期累計	平成29年1月期 第2四半期予算	平成29年1月期 第2四半期累計	前年比 (増減率)	予算比 (増減率)
売上	11,744	12,543	11,295	△3.8%	△9.9%
売上原価	9,387	9,890	8,847	△5.7%	△10.6%
売上総利益	2,357	2,652	2,448	3.8%	△7.7%
販売一般管理費	2,127	2,575	2,309	8.6%	△10.3%
営業利益	230	77	138	△39.9%	79.3%
経常利益	236	70	124	△47.6%	75.5%
当期純利益※	203	61	91	△54.9%	50.1%

※当期純利益: 平成29年1月期より親会社株主に帰属する当期純利益



### ③ 第18期 第2四半期 セグメント別 業績

#### インターネット通販事業 第2四半期 前年対比

(単位: 百万円)	平成28年1月期 第2四半期累計	平成29年1月期 第2四半期予算	平成29年1月期 第2四半期累計	前年比 (増減率)	予算比 (増減率)
売上高	10,664	11,366	10,339	△3.0%	△9.0%
売上原価	9,151	9,488	8,617	△5.8%	△9.1%
売上総利益	1,513	1,877	1,722	13.8%	△8.2%
販売一般管理費	1,356	1,752	1,628	20.0%	△7.0%
営業利益	156	124	94	△39.7%	△24.1%
経常利益	162	119	80	△50.6%	△32.7%
当期純利益※	166	109	68	△59.0%	△37.6%

※当期純利益: 平成29年1月期より親会社株主に帰属する当期純利益

#### ■ インターネット通販事業 トピックス

- ・「楽天市場」「Yahoo!ショッピング」「Amazon マーケットプレイス」等の外部サイトでの販売促進イベントの積極的な参加  
Amazonに「ECカレント」、「イーベストCD・DVD館」新規出店(4月)
- ・売れ筋商材の確保とアイテム数の充実による在庫の適正化  
季節商品である、扇風機、エアコンの計画的商品確保により前年を大きく上回る実績  
格安料金プランの「SIMフリー携帯端末」の好調な推移

### ③ 第18期 第2四半期 セグメント別 業績

#### ビューティー&ヘルスケア事業 第2四半期 前年対比

(単位: 百万円)	平成28年1月期 第2四半期累計	平成29年1月期 第2四半期予算	平成29年1月期 第2四半期累計	前年比 (増減率)	予算比 (増減率)
売上高	1,229	1,390	1,200	△ 2.3%	△ 13.6%
売上原価	235	371	236	0.5%	△ 36.2%
売上総利益	993	1,018	963	△ 3.0%	△ 5.4%
販売一般管理費	918	1,035	918	0.0%	△ 11.2%
営業利益	74	△ 16	44	△ 40.3%	-
経常利益	75	△ 18	43	△ 42.1%	-
当期純利益※	44	△ 18	26	△ 38.9%	-

※当期純利益: 平成29年1月期より親会社株主に帰属する当期純利益

#### ■ビューティー&ヘルスケア事業 トピックス

- 子会社 エックスワンの化粧品、健康食品を中心とした生活必需品の開発・販売

##### ・会員事業

「X-oneショッピングクラブ」による新規会員の拡大

X-oneショッピングクラブ会員数: 約1,500名 (2016年7月末時点)

##### ・新製品の投入

新ヘアケアシリーズ

「ラ デュワリー シャンプー & トリートメント」(2016年6月)

新スキンケアシリーズ

「ORIGAMI(オリガミ)」(2016年6月)

##### ・新規事業

「ビューティーマスターカレッジ」2016年4月18日開校 受講者数: 22名 (2016年7月末時点)

## ④ 第18期 第2四半期 商品カテゴリ別 業績

### インターネット事業 商品カテゴリ別売上 第2四半期 前年対比

(単位: 百万円)	平成28年1月期 第2四半期累計	平成29年1月期 第2四半期累計	増減額	平成29年1月期 第2四半期累計 構成比
家電	5,745	6,026	281	58.3%
パソコン	826	909	83	8.8%
周辺機器/デジカメ	2,999	2,388	△ 611	23.1%
その他	1,092	1,015	△ 77	9.8%
合計	10,664	10,339	△ 325	100.0%

### ビューティー&ヘルスケア事業 商品カテゴリ別売上 第2四半期 前年対比

(単位: 百万円)	平成28年1月期 第2四半期累計	平成29年1月期 第2四半期累計	増減額	平成29年1月期 第2四半期累計 構成比
パーソナル(化粧品)	969	946	△ 23	78.8%
ヘルスケア(健康食品)	191	198	7	16.6%
その他	69	54	△ 15	4.5%
合計	1,229	1,200	△ 29	100.0%

---

## 3. 通期業績予想

# 第18期 平成29年1月期 連結業績予想

(単位: 百万円)	17期平成28年1月期		18期平成29年1月期		
	実績	構成比	計画	構成比	前年比
売上高	23,018	100.0%	23,008	100.0%	99.9%
売上原価	18,208	79.1%	17,134	74.4%	94.1%
売上高総利益	4,809	20.8%	5,874	25.5%	122.1%
販売管理費	4,434	19.2%	5,361	23.3%	120.9%
営業利益	375	1.6%	513	2.2%	136.8%
経常利益	376	1.6%	500	2.1%	132.9%
当期純利益※	304	1.3%	388	1.6%	127.6%

※当期純利益:平成29年1月期より親会社株主に帰属する当期純利益

---

## 4. トピックス

# I. 各種販売支援事業

## 国内免税品販売のリーディングカンパニーであるラオックスにおける エクスワン社 化粧品をメインとする販売支援

- 2014年 7月エクスワン商品取扱い開始
- 全国37店舗 (2016年7月31日現在)
- 2015年2月 (春節)以降、化粧品部門  
メーカー売上トップレベルを継続

(最近の出店状況)

佐世保店	5月オープン
デックス東京ビーチ台場店	6月オープン
札幌時計台通り店	7月オープン





## II. 株式会社エックスワン



2016年 5月

Instagram (インスタグラム)  
エックスワン企業アカウントオープン

6月

美と若さと生命力を維持する栄養機能食品  
「エックスワンVS(ヴィエス)」新発売

6月

髪にダイヤモンドの輝きを  
「ラ デュワリー シャンプー & トリートメント」新発売

6月

新スキンケアシリーズ「ORIGAMI(オリガミ)」新発売



エックスワン  
Instagram  
サイトイメージ



『エックスワン VS(ヴィエス)』



『ラ デュワリー シャンプー & トリートメント』



新スキンケアシリーズ『ORIGAMI(オリガミ)』

### 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  
引き続き好調な売り上げによる高シェアを継続

(2016年7月31日現在 国内販売店舗数: 37)

---

# 參考資料

# 第18期 第2四半期 連結資産・負債

(単位: 百万円)	平成28年1月期 第2四半期	平成29年1月期 第2四半期	増減額	増減率
<b>流動資産</b>	3,739	4,127	388	10.3%
現預金	472	509	37	7.8%
受取手形売掛金	1,367	1,400	33	2.4%
商品	1,723	2,082	359	20.8%
<b>固定資産</b>	969	1,122	153	15.7%
有形固定資産	97	243	146	150.5%
無形固定資産	460	472	12	2.6%
投資その他資産	412	407	△ 5	△ 1.2%
<b>資産合計</b>	4,709	5,250	541	11.4%
<b>流動負債</b>	2,625	3,131	506	19.2%
買掛金	1,676	1,766	90	5.3%
<b>固定負債</b>	457	287	△ 170	△ 37.1%
<b>負債合計</b>	3,082	3,418	336	10.9%
<b>株主資本</b>	1,555	1,767	212	13.6%
資本金	924	924	0	0.0%
資本剰余金	867	876	9	1.0%
利益剰余金	△ 73	118	191	—
自己株式	△ 161	△ 152	9	—
<b>純資産</b>	1,626	1,831	205	12.6%
<b>負債純資産合計</b>	4,709	5,250	541	11.4%

## 第18期 第2四半期 連結販売費一般管理費

(単位: 百万円)	平成28年1月期 第2四半期	平成29年1月期 第2四半期	増減額	増減率
業務委託費	58	92	34	58.6%
販売諸掛	16	17	1	6.2%
荷造発送費	221	222	1	0.4%
広告宣伝費	253	333	80	31.6%
人件費	442	406	-36	△ 8.1%
旅費交通費	42	56	14	33.3%
通信費	23	28	5	21.7%
支払保守料	47	47	0	0.0%
支払手数料	185	212	27	14.5%
販売手数料	495	519	24	4.8%
支払報酬	39	34	-5	△ 12.8%
地代家賃	104	119	15	14.4%
賃借料	3	3	0	0.0%
減価償却費	102	109	7	6.8%
租税公課	10	9	-1	△ 10.0%
その他	87	103	16	18.3%
販売費一般管理費合計	2,127	2,309	182	8.5%

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 経営管理部  
TEL: 03-6858-8189  
ir@stream-jp.com

