
株式会社 ストリーム 会社説明会

第19期 平成30年1月期

平成30年3月29日 (木)

東証マザーズコード : 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
インターネット通販事業 外部サイト構成・ワンズマート楽天市場店	… 7- 8	P
ストリームグループ事業展開・ハイライト	… 9-10	P
2. 第19期決算概要		
家電量販店4社売上・営業利益（平成27年～29年）	… 12	P
消費者向け電子商取引市場・宅配便取扱個数（平成23年～28年）	… 13	P
第19期 連結損益計算書概要・営業利益分析	… 14-15	P
第19期 連結貸借対照表概要	… 16	P
第19期 連結キャッシュ・フロー	… 17	P
第19期 連結四半期 会計期間別業績	… 18	P
第19期 セグメント別業績・各事業部門商品別業績	… 19-20	P
(株)エックスワン トピックス	… 21	P
3. 第20期 業績予想		
第20期（平成31年1月期）連結業績予想	… 23	P
※ 参考資料	… 24	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14階	■ 発行済株式数	: 28,525,000 株
■ 設立日	: 平成11年7月23日	■ 連結従業員数	: 105名
■ 平成19年2月	: 東証マザーズ株式公開	■ URL	: https://www.stream-jp.com/
■ 役員		<主な事業内容>	
代表取締役社長	松井 敏	■ インターネット通信販売の運営事業	
取締役	斉 向東	■ 化粧品・健康食品及び生活必需品の販売事業	
取締役	齊藤 勝久	<株主の状況>	
取締役	遠藤 高明	■ 株主数	: 9,416名
取締役	土屋 敏	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%)
常勤監査役	(※) 杉山 政美	HAITONG INTERNATIONAL	2,515,000 株(9.22%)
監査役	(※) 小手川 大助	BANK JULIUS BAER	2,000,000 株(7.33%)
監査役	(※) 伊藤 章寿	新井 三代子	361,300 株(1.32%)
	(※) 社外取締役・社外監査役	日本システム開発株式会社	230,000 株(0.84%)
			※平成30年1月31日現在



Provider of Borderless
Management Solutions for Information-Goods Business

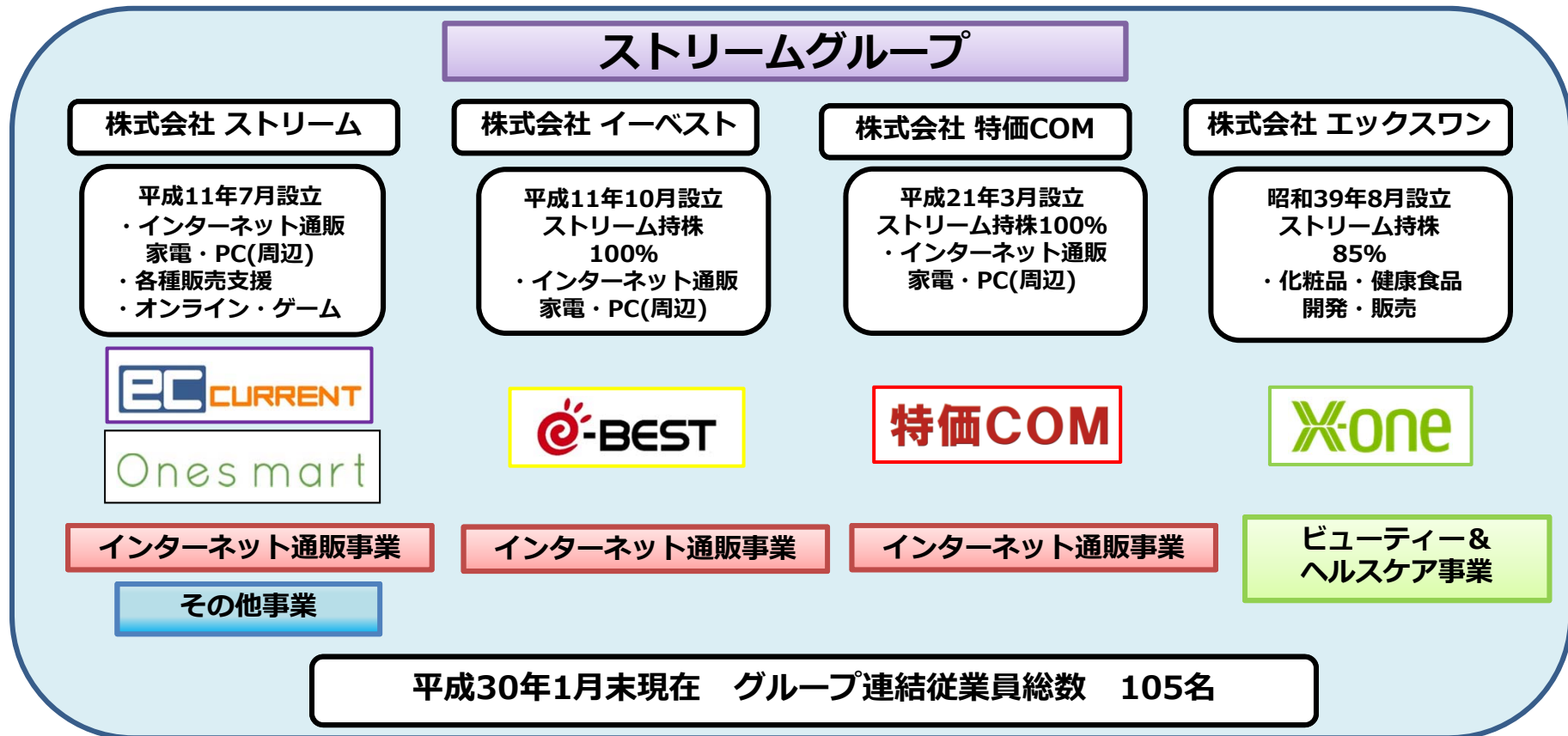
ストリーム会社沿革

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 2月	株式分割(100分割) 1単元100株とする 「発行済株式の総数 4,990,000株」
平成 26年 6月	5173.Com Holdings Limitedと業務提携 オンライン・ゲーム事業を開始
平成 26年 8月	株式分割(5分割) 「発行済株式の総数 24,950,000株」
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」



Provider of Borderless
Management Solutions for Information-Goods Business

ストリームグループ概要



インターネット通販 外部サイト構成

■外部サイト数: 10 (2018年1月末現在)

ストリームグループ 外部サイト

Amazon
マーケットプレイス

EC CURRENT

@-BEST

特価COM

(2017年7月オープン)

楽天市場

EC CURRENT

@-BEST

特価COM

Ones mart

(2017年4月オープン)

Yahoo!
ショッピング

EC CURRENT

@-BEST

特価COM

「ワンズマート楽天市場店」(2017年4月)

■コンセプト

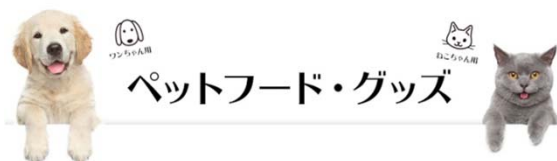
美しく健康で豊かな生活を過ごして頂くために、お客様にとって、「オンリー One (ワン)」となるような魅力的なアイテムを見つけて頂きたいとの思いが込められています

■取扱商品

子会社エックスワンの商品ラインナップの中から最先端の再生医療技術を応用したヒト幹細胞コスメ「XLUXES (エックスリュークス)」シリーズをはじめとした化粧品や健康食品のほか、鍋やフライパンといったキッチン用品、ペットフードなど、女性が気になる生活必需品を中心に13,000点以上

■受賞

月間MVP「楽天市場ショップ・オブ・ザ・マンス」
2017年6月
【日用品雑貨・文房具・手芸 ジャンルモバイル賞】



ストリームグループ事業展開

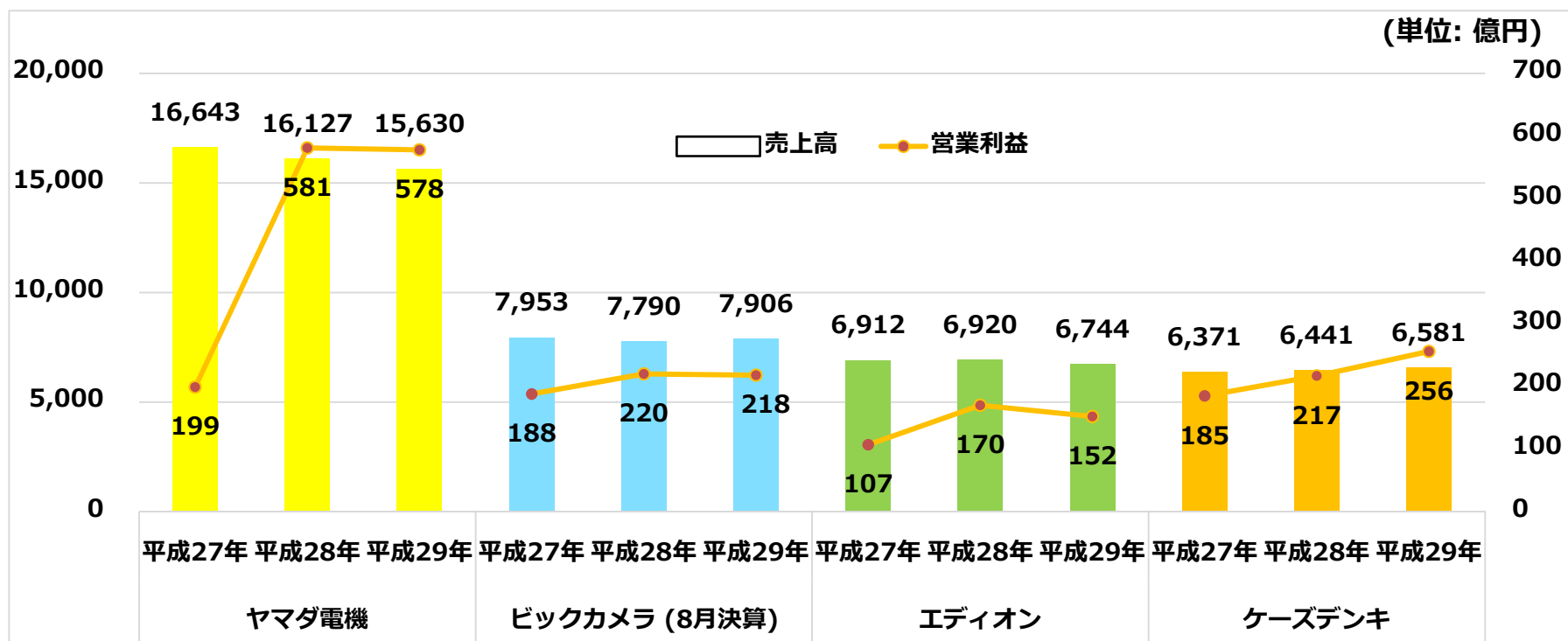


ストリームグループ事業ハイライト

- **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、免税店販売の販路展開と新規事業「ビューティーマスターカレッジ」の運営
- **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）**
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

2. 第19期決算概要

家電量販店4社 業績推移 (平成27-29年 3月期)

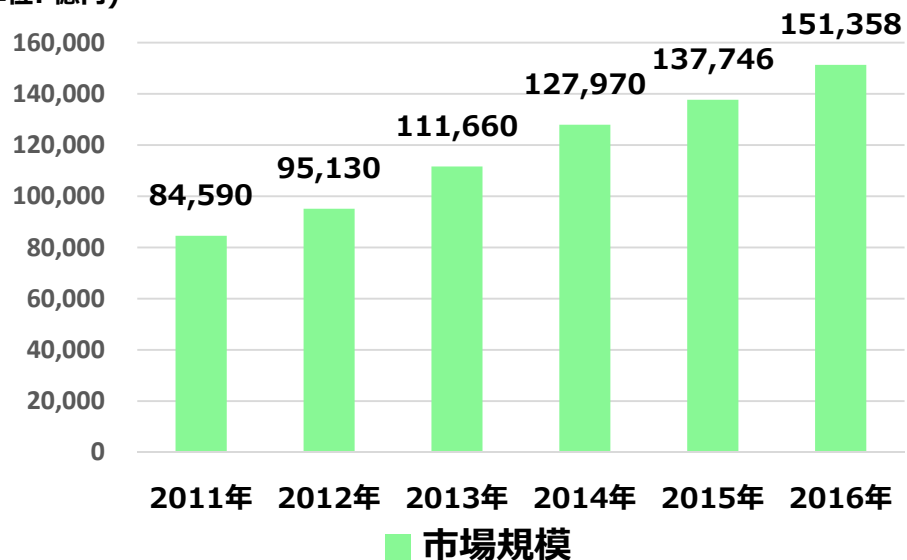


家電小売業界では、大分類別ではAV関連機器と大型生活家電の伸長が目立ちました。AV関連機器は4Kテレビの普及本格化に加え、国内主要メーカーの有機ELテレビ参入が後押しとなりました。大型生活家電では、夏のエアコン、冷蔵庫の好調に加え、ドラム式を含む大容量洗濯機の販売金額が伸びました。

消費者向け電子商取引市場規模、宅配便取扱個数 推移 (2011-16年)

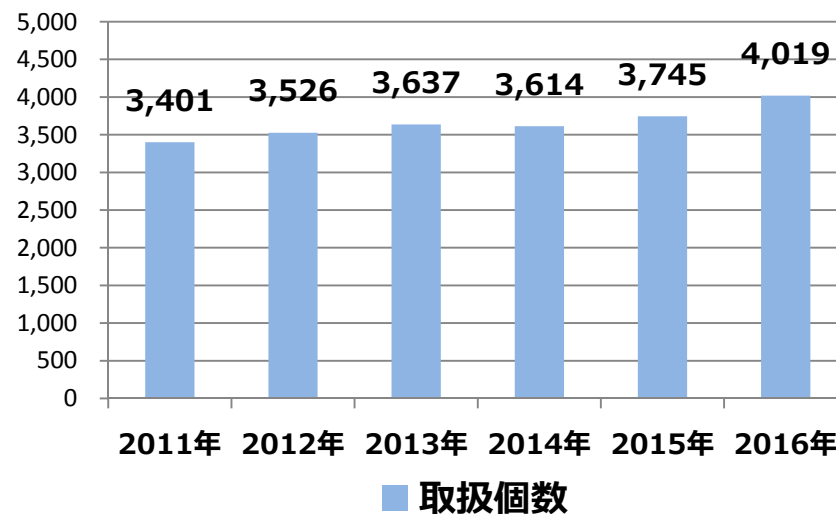
消費者向け電子商取引市場

(単位: 億円)



宅配便の取扱個数

(単位: 百万個)



スマートフォン普及、即日配送サービス等により、消費者向け電子商取引(ネット通販)市場の成長が続く。経済産業省の調べによると、2016年の市場規模は15兆1358億円となり、5年前の約1.8倍に拡大。ネット通販は最終的に荷物を消費者に届けることが必要であり、市場の拡大は配送荷物の増加に直結し、国土交通省の調べによると宅配便取扱個数は5年前に比べておよそ6億個増え2016年は40億19百万個。

第19期 連結損益計算書 概要

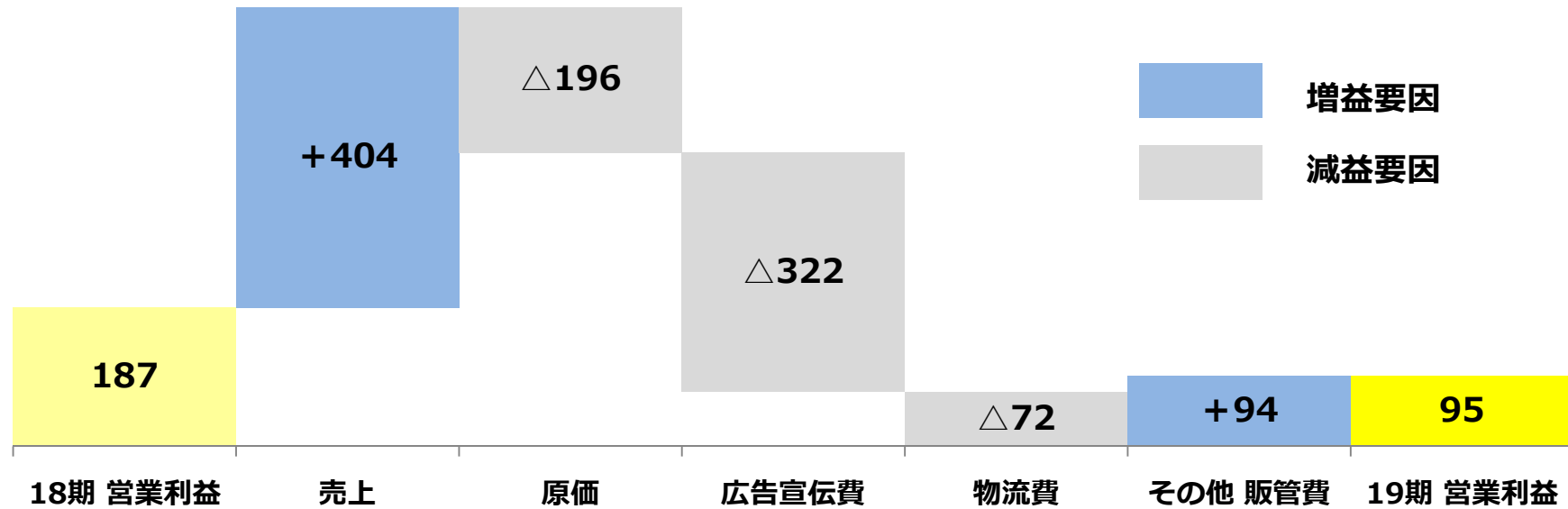
(単位: 百万円)	第18期 平成29年1月		第19期 平成30年1月		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率 (%)
		(%)		(%)		
売上高	22,025	100.0	22,430	100.0	404	1.8
売上総利益	4,845	22.0	5,053	22.5	208	4.3
販売費及び一般管理費	4,657	21.2	4,958	22.1	300	6.5
営業利益	187	0.9	95	0.4	△92	△49.3
経常利益	173	0.8	60	0.3	△112	△65.1
親会社株主に 帰属する当期純利益	85	0.4	16	0.1	△68	△80.3

トピックス

- ・「楽天市場」「Yahoo!ショッピング」等の外部サイトの売上増加及びビューティー&ヘルスケア事業において子会社エックスワン創業30周年関連プロモーション等により、広告宣伝費が前年比43.8%増加

第19期 連結営業利益 増減分析 (前期比)

(単位: 百万円)



- ・ 増益要因 : インターネット通販事業による外部サイトの売上増
- ・ 減益要因 : 外部サイト売上増及びエックスワン社30周年に伴う広告宣伝費の増加
在庫水準適正化に伴う評価減等

第19期 連結貸借対照表 概要

資産の部

(単位: 百万円)	第18期 平成29年1月	第19期 平成30年1月	増減額
流動資産	3,716	4,321	604
固定資産	1,084	938	△145
(有形固定資産)	233	190	△43
(無形固定資産)	442	395	△47
(投資その他の資産)	408	352	△55
資産合計	4,801	5,260	458

負債純資産の部

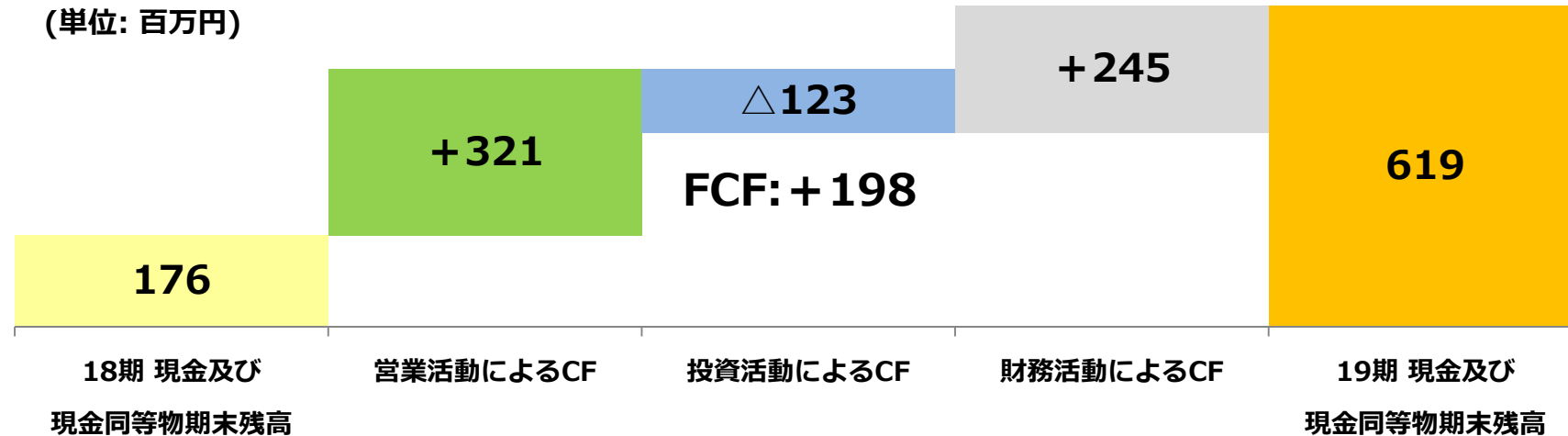
(単位: 百万円)	第18期 平成29年1月	第19期 平成30年1月	増減額
流動負債	2,795	3,179	384
固定負債	173	244	71
負債合計	2,968	3,424	456
純資産	1,832	1,835	2
(株主資本)	1,761	1,778	16
負債純資産合計	4,801	5,260	458

トピックス

- ・ 資産は、現金及び預金443百万円増加、商品327百万円増加、受取手形及び売掛金129百万円減少により、前年度末に比べ、458百万円増加
- ・ 負債は、買掛金246百万円増加、短期借入金350百万円増加、長期借入金102百万円減少により前年度末に比べ、456百万円増加

第19期 連結キャッシュ・フロー

(単位: 百万円)



- ・ 営業活動の結果増加した資金は、321万円（前年同期は99百万円使用）で、収入の主な内訳は、税金等調整前当期純利益64百万円、非資金項目である減価償却費224百万円、売上債権の減少額129百万円、仕入債務の増加額246百万円、支出の主な内訳は、たな卸資産の増加額324百万円
- ・ 投資活動の結果使用した資金は、123百万円（前年同期は254百万円使用）で、支出の主な内訳は、無形固定資産の取得による支出137百万円
- ・ 財務活動の結果増加した資金は、245百万円（前年同期は0百万円使用）で、収入の内訳は、短期借入金の純増額350百万円、長期借入れによる収入300百万円、支出の主な内訳は、長期借入金の返済による支出402百万円

第19期 連結四半期 会計期間別業績

(単位: 百万円)	第19期 平成30年1月 1Q実績	第19期 平成30年1月 2Q実績	第19期 平成30年1月 3Q実績	第19期 平成30年1月 4Q実績	第19期 平成30年1月 累計実績	第19期 平成30年1月 予算	予算との乖離
売上高	5,199	4,959	5,389	6,881	22,430	20,830	107.7%
売上原価	4,056	3,784	4,139	5,396	17,377	15,970	108.8%
売上高総利益	1,143	1,175	1,249	1,485	5,053	4,859	104%
販売管理費	1,124	1,140	1,276	1,416	4,958	4,657	106.5%
営業利益	18	35	△27	68	95	202	47.1%
経常利益	14	32	△27	40	60	186	32.4%
親会社株主に帰属 する当期純利益	16	21	△11	△9	16	124	13.5%

第19期 セグメント別業績

(単位: 百万円)	インターネット通販		ビューティ & ヘルスケア		その他	
	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	19,225	2.1	2,304	△3.4	1,430	10.9
営業利益	127	△49.8	7	△94.9	234	1,978.4

第19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19期 平成30年1月	10,063	1,681	5,518	1,962	19,225
第18期 平成29年1月	10,970	1,573	4,408	1,873	18,825
増減率	△8.3%	6.9%	25.2%	4.8%	2.1%

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19期 平成30年1月	1,797	325	181	2,304
第18期 平成29年1月	1,847	355	182	2,384
増減率	△2.7%	△8.3%	△0.2%	△3.4%

株式会社エックスワン トピックス



平成29年 5月	「チャレンジ サポート プログラム」スタート
5月	革新のベースメイクシリーズ 「エックスリ्यूクス プロケアビヨンド」新発売
9月	コスメ・美容の総合サイト@cosme（アットコスメ） 「ブランドファンクラブ」サイト スタート
平成30年 1月	腸内環境に着目した 身体バランス顆粒 「ザビオEX 家族のビフィズス菌」を新発売
1月	先進の技術を美容分野に応用した ヒト幹細胞培養液を配合した新世代の美容液 「エックスリ्यूクス プロケア リバーサーセラムW」新発売

『エックスリ्यूクス
プロケアビヨンド』



『ザビオEX 家族のビフィズス菌』



@cosme（アットコスメ）
『ブランドファンクラブ』
サイト



『エックスリ्यूクス プロケア
リバーサーセラムW』



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

(平成30年1月31日現在 国内販売店舗数:31)



Provider of Borderless
Management Solutions for Information-Goods Business

3. 第20期業績予想

第20期（平成31年1月期）連結業績予想

第19期 平成31年1月期 連結業績予想						単位：百万円
	上 期		下 期		通 期	
	平成30年7月期	対前年同四半期 増減率	平成31年1月期	対前年同四半期 増減率	第20期累計	前年比 増減率
売上高	12,572	23.7%	12,835	4.6%	25,407	13.3%
売上総利益	2,849	22.9%	2,973	8.7%	5,823	15.2%
販売管理費計	2,787	23.1%	2,828	5%	5,615	13.3%
営業利益	62	15.8%	145	249.5%	207	117.7%
経常利益	54	15.6%	139	956.2%	193	220.9%
親会社株主に帰属 する当期純利益	33	△11.6%	89	-	122	627.1%

參考資料

第15期～第19期 連結業績推移

連結業績推移					単位：百万円
科 目	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	平成26年1月	平成27年1月	平成28年1月	平成29年1月	平成30年1月
売上高	16,689	20,344	23,018	22,025	22,430
売上原価	14,566	16,498	18,208	17,180	17,377
売上総利益	2,123	3,846	4,809	4,845	5,053
販売費一般管理費	2,286	3,566	4,434	4,657	4,958
営業利益	△163	279	375	187	95
経常利益	△119	300	376	173	60
当期純利益	△84	260	304	85※	16※

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

第15期～第19期 連結資産・負債推移

連結 資産・負債推移 科 目	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	平成26年1月	平成27年1月	平成28年1月	平成29年1月	平成30年1月
流動資産	2,346	3,318	3,755	3,716	4,321
現金及び預金	479	383	531	177	621
受取手形及び売掛金	627	1,152	1,201	1,289	1,159
商品	1,138	1,634	1,908	2,107	2,434
固定資産	764	905	1,115	1,084	938
有形固定資産	48	90	241	233	190
無形固定資産	332	452	455	442	395
投資その他資産	383	362	417	408	352
資産合計	3,110	4,223	4,871	4,801	5,260
流動負債	2,166	2,517	2,593	2,795	3,179
買掛金	1,246	1,542	1,364	1,271	1,518
固定負債	162	286	547	173	244
負債合計	2,328	2,804	3,141	2,968	3,424
株主資本	759	1,352	1,656	1,761	1,778
資本金	769	924	924	924	924
資本剰余金	709	867	867	876	876
利益剰余金	△538	△277	26	112	129
自己株式	△182	△161	△161	△152	△152
純 資 産	781	1,419	1,730	1,832	1,835
負債純資産合計	3,110	4,223	4,871	4,801	5,260

第15期～第19期 連結販売費及び一般管理費推移

連結 販売費一般管理費推移					単位：百万円
科 目	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	平成26年1月	平成27年1月	平成28年1月	平成29年1月	平成30年1月
人件費	513	689	907	817	807
業務委託費	130	111	183	225	252
荷造発送費	343	434	431	443	521
広告宣伝費	267	447	516	733	1,055
支払手数料	247	338	403	412	327
販売手数料	104	647	991	984	972
地代家賃	197	213	220	238	240
減価償却費	167	194	213	224	198
その他	318	488	570	576	580
販売費及び一般管理費合計	2,286	3,566	4,434	4,657	4,958

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