

2025 年 11 月 26 日

各 位

会 社 名 株 式 会 社 ア イ ス タ イ ル
代 表 者 名 代 表 取 締 役 会 長 吉 松 徹 郎
(コード番号：3660 東証プライム)
問 合 せ 先 取 締 役 副 会 長 CFO 菅 原 敬
(TEL. 03-6161-3660)

株式会社 WARC による当社アナリストレポート公開のお知らせ

株式会社 WARC による当社に関するアナリストレポートが公開されましたので、下記のとおりお知らせいたします。

本レポートは、当社の依頼により発行されたレポートではありますが、中立性を鑑み第三者視点での調査・分析に基づき作成されたものです。これにより、株主・投資家の皆さまに対して当社事業や将来の成長可能性への理解促進に資すると判断し、当社ホームページにて公開するものであります。

なお、本レポート内の会社業績に関するアナリスト予想は、同社が当社の公開情報やマクロ環境に基づいて独自に算出した数値であり、当社が公表したものではなく、その内容に干渉することもしません。

記

1. 公開開始日：2025 年 11 月 26 日
2. 公開URL：<https://www.istyle.co.jp/ir/library/other-material/>
3. 執筆者：株式会社 WARC CFO 齋藤 剛

以上

インバウンド需要変動影響は小さい 26/6期1Q決算から見える景色

- ◇ 26/6期1Qは想定以上の好決算。とくにリテール事業の販売ボリューム拡大によりマーケティング支援事業が連動して成長したことで、収益性の向上が顕著となった。弾み車の回転速度が上昇し始めていることをしっかりと評価したい。
- ◇ 好決算だったにも関わらず、株式市場では過度に中国からのインバウンド需要減少を懸念しすぎている感がある。しかし、同社実店舗における売上のうち中国依存度は5%強に過ぎない。もっとファンダメンタルズの好転に目を向けたいところである。

26/6期1Qの売上高は18,442百万円(前期比+23%)、営業利益は1,039百万円(同+36%)となった。WARC予想を上回っての着地。段階利益については会社上期計画(非開示)水準に概ね到達したとのこと。2Qは戦略投資があるため、前四半期比減益計画ではあるものの、好調に推移したと言えよう。リテール事業の好調がマーケティング支援事業に好影響を与えていることが背景にある。WARCでは従前メディア・実店舗・ECの弾み車が回り始めたことに着目しているが、それが数値となって表れた決算だったと考えている。

しかしながら、株式価値は決算発表後軟調に推移している。(1)決算発表前に株価が上昇していたので、好業績は一定織り込まれていた可能性、(2)1Q進捗が良かったにも関わらず通期計画が据え置かれたことへの悲観、(3)インバウンド需要減少懸念、あたりが要因として考えられる。(1)および(2)についてはテクニカル 이슈のため致し方ないが、(3)については同社のファンダメンタルズをしっかりと見るべきだろう。確かに化粧品メーカーも含め同セクターではインバウンドを含む中国市場の動向に一喜一憂している感はある。直近では日中関係悪化によるインバウンド需要減少も危惧されている。しかし、同社実店舗における売上のうち中国依存度は5%強に過ぎない。全体業績に与える影響は軽微であることを改めて認識すべきだろう。

メディア(@cosme)、リアル店舗(@cosme STORE)、EC(@cosme SHOPPING)を有し、ここから生まれる生活データを利活用することが、同社の将来成長可能性を高めていくことを再度確認したい。ブランドとの取引においてユーザーエンゲージメントの価値訴求が奏功するなど、業績へのインパクトも顕在化し始めている。とは言え、メディアのMAU1,670万に対し、店舗での月間購入者数は51万人、ECでの月間購入者数は19万人に過ぎない。この差分はそのまま成長可能性のポテンシャルを表しているとも考えられる。今後も成長投資を通じてこの差分がどのように埋まっていくかに着目していきたい。

齋藤 剛(WARC株式会社CFO)
ir@warc.jp

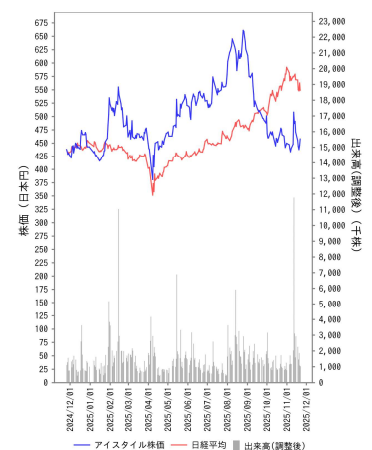
<株価情報>

直近株価	2025/11/21	458.000
平均株価	直近1ヶ月	458.136
	直近3ヶ月	501.500
	直近6ヶ月	529.246
	直近1年	661.000
高値	直近1年	381.000
安値	2025/11/21	1,034,700株
一日出来高	(出所)SPEEDAよりWARC作成	単位: 日本円

<バリュエーション>

時価総額	2025/11/21 (Local time)	46,930百万
企業価値	LTM	42,479百万
PER	直近年度	19.6倍
	LTM	19.3倍
	当期予想	17.2倍
PBR	LTM	2.19倍
企業価値/売上高	直近年度	0.67倍
	LTM	0.59倍
	当期予想	0.51倍
企業価値/EBITDA	直近年度	8.8倍
	LTM	7.7倍
	当期予想	7.2倍
企業価値/営業利益	直近年度	14.7倍
	LTM	12.3倍
	当期予想	11.2倍
(出所)SPEEDAよりWARC作成 単位: 日本円		

<株価推移> 2024/11/25~2025/11/21



本レポートは、情報提供のみを目的としたものであり、投資活動の勧誘または誘因を意図するものではなく、投資等に関する意見や判断をも提供するものではありません。
本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への取材等を通じて当該企業より情報提供を受けて作成されていますが、本レポートに記載された情報、データの解釈および信憑性、仮説、結論その他全ての内容はWARCの分析によるものであり、レポートに掲載された情報もしくは見解の正確性、安全性、妥当性について一切保証いたしません。
本レポートおよび本レポートから得られた情報を利用したことにより発生するいかなる費用もしくは損害等について、WARCは一切の責任を負いません。
WARCは本レポートでカバーされている企業と取引を行っている、または今後行う可能性があります。従いまして投資家の皆様は本レポートの客観性に影響を及ぼす利益相反が当社に存在する可能性があります。投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。
本レポートに関する一切の権利はWARCに帰属します。無断転載はご遠慮ください。

【決算概況】

<四半期業績>						(百万円)
	FY6/25				FY6/26	コメント
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
売上高	15,038	18,034	16,813	18,883	18,442	国内で展開しているマーケティング支援事業、リテール事業が堅調
売上総利益	6,778	7,534	7,266	8,056	8,050	
% of Sales	45.1%	41.8%	43.2%	42.7%	43.7%	
販管費	6,016	6,801	6,416	7,237	7,011	香港旗艦店へのオープン前費用計上を増収効果でカバー
% of Sales	40.0%	37.7%	38.2%	38.3%	38.0%	
営業利益	762	733	850	819	1,039	会社計画（非開示）を過達 2Qはイベント盛り沢山で1Q比較減益見込み
% of Sales	5.1%	4.1%	5.1%	4.3%	5.6%	
経常利益	839	749	946	776	1,050	
% of Sales	5.6%	4.2%	5.6%	4.1%	5.7%	
当期純利益	603	497	661	566	648	
% of Sales	4.0%	2.8%	3.9%	3.0%	3.5%	

<セグメント別売上高・利益>						(百万円)
	FY6/25				FY6/26	コメント
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
連結売上高	15,038	18,034	16,813	18,883	18,442	
%YoY	20.8%	22.9%	21.3%	25.0%	22.6%	
マーケティング支援事業	2,636	2,875	2,757	3,041	3,330	リテール事業伸長を背景に、ECと店舗を活用した販売促進施策が好調に推移。大手だけでなく中堅ブランドとの取引規模が拡大
%YoY	16.5%	20.1%	23.0%	30.0%	26.3%	
リテール事業	11,372	14,217	13,136	14,869	14,253	直営店床面積あたり月間売上は前年同期比+2.5%。@cosme NAGOYAの新店寄与も。ECはプラットフォーム連携による新規顧客獲得が奏中国越境ECの復調が継続
%YoY	28.7%	27.7%	23.8%	27.5%	25.3%	
グローバル事業	999	1,057	996	1,131	1,006	
%YoY	-9.3%	4.9%	21.0%	12.5%	0.7%	
その他事業	398	414	339	375	368	BLOOMBOX終了（24年12月）もあり、減収減益だったが、想定通りの進捗
%YoY	-9.8%	-6.1%	-20.8%	-2.8%	-7.5%	
内部売上高又は振替高	-366	-530	-415	-533	-515	
セグメント利益	762	733	850	819	1,039	
%YoY	107.1%	51.8%	40.7%	68.9%	36.4%	
% of Sales	5.1%	4.1%	5.1%	4.3%	5.6%	限界利益率の高い事業モデルが成長
マーケティング支援事業	662	761	642	757	972	
%YoY	36.8%	64.0%	134.3%	91.6%	46.8%	
% of Sales	25.1%	26.5%	23.3%	24.9%	29.2%	
リテール事業	714	590	845	966	860	新店コストと人件費増によりマージンは0.3pts低下
%YoY	38.1%	14.6%	-6.2%	37.4%	20.4%	
% of Sales	6.3%	4.1%	6.4%	6.5%	6.0%	香港旗艦店のオープン前費用104百万円に加え、2月閉店店舗影響も
グローバル事業	-14	-9	-47	-106	-150	
%YoY	-	-	-	-	-	
% of Sales	-	-	-	-	-	
その他事業	61	66	36	25	13	BLOOMBOX終了に加え、サプリメント事業の先行費用が計上
%YoY	1.7%	57.1%	-62.9%	-52.8%	-78.7%	
% of Sales	15.3%	15.9%	10.6%	6.7%	3.5%	
調整額	-662	-672	-628	-823	-656	

(出所) 会社資料をもとにWARC作成

経費内訳>						(百万円)
	FY6/25				FY6/26	コメント
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
経連費用	2,167	2,143	2,144	2,289	2,471	名古屋旗艦店開業による人件費増
% of Sales	14.4%	11.9%	12.8%	12.1%	13.4%	
チーム関連費用	497	550	587	656	602	マーケティング支援事業およびEC事業の基幹システム改修
% of Sales	3.3%	3.0%	3.5%	3.5%	3.3%	
経連費用	2,063	2,528	2,313	2,557	2,650	
% of Sales	13.7%	14.0%	13.8%	13.5%	14.4%	
経費費用	1,290	1,578	1,371	1,736	1,287	全般で香港旗艦店オープン前費用104百万円
% of Sales	8.6%	8.8%	8.2%	9.2%	7.0%	

(出所) 会社資料をもとにWARC作成

本レポートは、情報提供のみを目的としたものであり、投資活動の勧誘または誘因を意図するものではなく、投資等に関する意見や判断をも提供するものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への取材等を通じて当該企業より情報提供を受けて作成されていますが、本レポートに記載された情報、データの解釈および信憑性、仮説、結論その他全ての内容はWARCの分析によるものであり、レポートに掲載された情報もしくは見解の正確性、安全性、妥当性について一切保証いたしません。

本レポートおよび本レポートから得られた情報を利用したことにより発生するいかなる費用もしくは損害等について、WARCは一切の責任を負いません。

WARCは本レポートでカバーされている企業と取引を行っている、または今後行う可能性があります。従いまして投資家の皆様は本レポートの客観性に影響を及ぼす利益相反が当社に存在する可能性があることをご認識ください。

本レポートの内容等につきましては今後予告なく変更される場合があります。

WARCは、本レポートを更新する義務を負いません。

投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。

本レポートに関する一切の権利はWARCに帰属します。無断転載はご遠慮ください。

26年6月期1Qは売上・利益とも堅調に推移。とくに段階利益は上期会社計画水準近くに到達した。マーケティング支援事業が引き続き好調だったことに加え、グループ全体でコストコントロールをしっかりと行ったことが主因。リテール事業の販売ボリュームが拡大し、それに伴って販売促進サービスが伸長した格好。加えて、オンライン広告など各ソリューションにも好影響を与えているとのこと。メディア、小売、ECの弾み車がしっかりと回ってきていることが確認できる好決算と言えよう。

なお、1Q段階で上期計画利益を概ね達成していることから、逆に増額修正がないことに不満を感じる向きもあるだろう。これは2Qにおいて、新リアルイベント「Tokyo Beauty Week」(11月)、「@cosme BEAUTY DAY」(12月)のプロモーションコスト等、「@cosme HONG KONG」(12月)の開業費用、の計上が見込まれるため、1Q比減益になる見通しによるものである。

リテール事業では、店舗売上が前年同期比+24.0%、EC売上が同+26.4%と前四半期からの成長モメンタムを維持。店舗売上における直営店床面積当たり月間売上高は+2.5%と、前四半期の+8.8%からはスローダウンしたものの、引き続き堅調に推移。一部ではインバウンド需要減少の影響、とくに日中関係悪化による中国からのインバウンド需要減少を気にする向きがあるが、店舗売上に占める中国人向け売上は5%強しかなく、仮に影響があったとしても全体に与える影響は軽微であることをしっかりと認識したい。

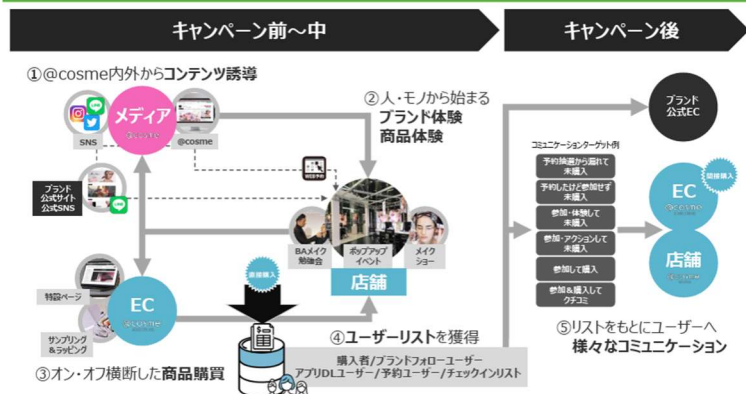
収益面では、マーケティング支援事業の伸長が限界利益率を遡増させていることに着目すべきだろう。25/6期2Qに販売イベントによるポイント還元施策を行ったため、限界利益率が大きく低下したが、以降はしっかりと水準を引き上げてきている。相対的に粗利率の低いリテール事業が伸長すると限界利益率向上に一定の歯止めがかかる特性があるものの、マーケティング支援事業と店舗売上、EC売上の弾み車がしっかりと回っていることが限界利益率の上昇に繋がっていく。今後も同指標の推移には着目していきたい。

限界利益率およびマージン



(出所) 会社資料、WARC

オンライン・オフラインを一気通貫した販促を含むブランドキャンペーン



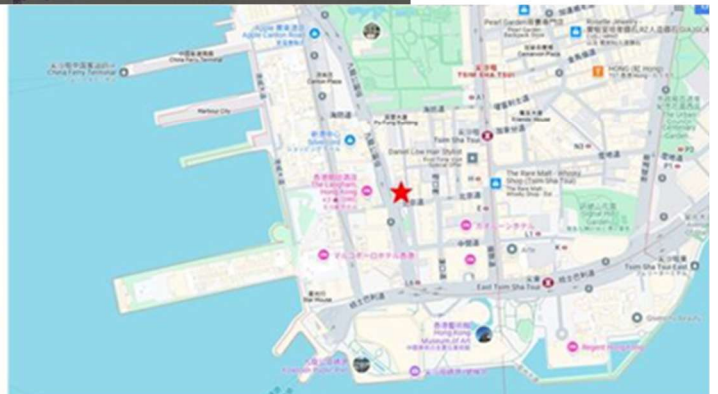
プラットフォーム内で統合的にデータ管理しているからこそ可能な
ブランドとユーザーをつなぐエンゲージメント

(出所) 会社資料、WARC

本レポートは、情報提供のみを目的としたものであり、投資活動の勧誘または誘因を意図するものではなく、投資等に関する意見や判断をも提供するものではありません。
本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への取材等を通じて当該企業より情報提供を受けて作成されていますが、本レポートに記載された情報、データの解釈および信憑性、仮説、結論その他全ての内容はWARCの分析によるものであり、レポートに掲載された情報もしくは見解の正確性、安全性、妥当性について一切保証いたしません。
本レポートおよび本レポートから得られた情報を利用したことにより発生するいかなる費用もしくは損害等について、WARCは一切の責任を負いません。
WARCは本レポートでカバーされている企業と取引を行っている、または今後行う可能性があります。従いまして投資家の皆様は本レポートの客観性に影響を及ぼす利益相反が当社に存在する可能性があることをご認識ください。
本レポートの内容等につきましては今後予告なく変更される場合があります。
WARCは、本レポートを更新する義務を負いません。
投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。
本レポートに関する一切の権利はWARCに帰属します。無断転載はご遠慮ください。

グローバル事業においては、12月5日開業予定の「@cosme HONG KONG」の開業費用が計上されていることに留意したい。ここまでに25/6期3Q12百万円、4Q117百万円、26/6期1Q104百万円が計上され、2Qにも相応の額が計上される見通し。

@cosme HONG KONGはTOKYO、OSAKA、NAGOYAに次ぐ大型店舗で、海外では初のフラッグシップショップとなる。香港の尖沙咀で3フロア、売り場面積1,298㎡に500ブランド強の品揃えになるとのこと。売り場面積はTOKYOの1,380㎡に近い規模感となる。香港においても香港版@cosmeアプリと実店舗を連動させ、没入感のある買い物体験を提供する計画。売り場づくりについても、@cosme ベストコスメアワード受賞商品を一堂に会したTHE BEST COSMETICS BUILDINGや、アジアの各都市のトレンドをセレクトしたコーナーを設置するなど、様々な工夫が施されている。



(出所)会社資料

本レポートは、情報提供のみを目的としたものであり、投資活動の勧誘または誘因を意図するものではなく、投資等に関する意見や判断をも提供するものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への取材等を通じて当該企業より情報提供を受けて作成されていますが、本レポートに記載された情報、データの解釈および信憑性、仮説、結論その他全ての内容はWARCの分析によるものであり、レポートに掲載された情報もしくは見解の正確性、安全性、妥当性について一切保証いたしません。

本レポートおよび本レポートから得られた情報を利用したことにより発生するいかなる費用もしくは損害等について、WARCは一切の責任を負いません。

WARCは本レポートでカバーされている企業と取引を行っている、または今後行う可能性があります。従いまして投資家の皆様は本レポートの客観性に影響を及ぼす利益相反が当社に存在する可能性があることをご認識ください。

本レポートの内容等につきましては今後予告なく変更される場合があります。

WARCは、本レポートを更新する義務を負いません。

投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。

本レポートに関する一切の権利はWARCに帰属します。無断転載はご遠慮ください。

【業績予想】

< 通期 >

損益計算書

(百万円)

		FY06/23	FY06/24	FY06/25	FY06/26	FY06/27	FY06/28	
		実績	実績	実績	予想	予想	予想	
売上高		42,890	56,085	68,768	82,997	91,132	97,390	引き続き国内事業が牽引役
	%YoY	24.7%	30.8%	22.6%	20.7%	9.8%	6.9%	
売上総利益		19,171	24,645	29,634	36,453	40,098	42,852	
	%YoY	28.6%	28.6%	20.2%	23.0%	10.0%	6.9%	
	% of Sales	44.7%	43.9%	43.1%	43.9%	44.0%	44.0%	
販管費		18,353	22,705	26,470	32,469	35,526	37,651	成長投資継続だが、増収効果で販管費率は通減想定
	%YoY	12.7%	23.7%	16.6%	22.7%	9.4%	6.0%	
	% of Sales	42.8%	40.5%	38.5%	39.1%	39.0%	38.7%	
EBITDA		2,935	4,581	5,596	5,613	6,716	7,785	
	%YoY	6.8%	56.1%	22.2%	0.3%	19.6%	15.9%	
	% of Sales	6.8%	8.2%	8.1%	6.8%	7.4%	8.0%	
営業利益		817	1,940	3,164	3,984	4,572	5,200	
	%YoY	-	137.5%	63.1%	25.9%	14.7%	13.7%	
	% of Sales	1.9%	3.5%	4.6%	4.8%	5.0%	5.3%	
経常利益		410	1,721	3,310	4,169	4,781	5,433	
	%YoY	-	319.8%	92.3%	25.9%	14.7%	13.7%	
	% of Sales	1.0%	3.1%	4.8%	5.0%	5.2%	5.6%	
当期純利益		275	1,214	2,327	2,781	3,189	3,624	
	%YoY	-	341.5%	91.7%	19.5%	14.7%	13.7%	
	% of Sales	0.6%	2.2%	3.4%	3.4%	3.5%	3.7%	

(出所：会社資料よりWARC作成)

貸借対照表

(百万円)

	FY06/23	FY06/24	FY06/25	FY06/26	FY06/27	FY06/28
流動資産	15,231	16,484	21,041	21,592	23,562	25,950
手元流動性	6,723	5,762	7,224	9,480	10,269	11,745
売上債権	4,149	4,646	5,535	6,680	7,335	7,839
棚卸資産	2,945	4,217	6,415	4,342	4,761	5,088
その他	1,414	1,859	1,867	1,090	1,197	1,279
固定資産	9,070	11,656	13,560	13,121	14,498	15,650
有形固定資産	1,588	1,762	3,589	2,520	3,333	3,998
無形固定資産	3,849	3,572	3,630	4,259	4,823	5,310
投資等	3,632	6,322	6,342	6,342	6,342	6,342
資産合計	24,301	28,141	34,601	34,713	38,060	41,600
流動負債	6,371	8,237	12,692	11,799	12,831	13,625
仕入債務	2,043	2,711	3,409	4,114	4,518	4,828
短期有利子負債	1,055	1,208	3,698	1,000	1,000	1,000
契約負債	698	819	1,020	1,231	1,352	1,445
その他	2,575	3,499	4,565	5,454	5,962	6,353
固定負債	7,240	7,717	4,902	3,215	2,431	1,643
長期有利子負債	6,906	7,185	3,857	3,057	2,257	1,457
その他	334	0	1,045	158	174	186
株主資本合計	9,038	9,607	14,858	17,550	20,649	24,184
純資産合計	10,690	12,187	17,007	19,699	22,798	26,333
負債純資産合計	24,301	28,141	34,601	34,713	38,060	41,600

(出所：会社資料よりWARC作成)

キャッシュフロー計算書

(百万円)

	FY06/23	FY01/00	FY06/25	FY06/26	FY06/27	FY06/28
営業CF	2,942	3,336	3,139	6,666	5,080	6,000
投資CF	-1,247	-4,569	-2,658	-3,098	-3,402	-3,635
財務CF	-612	160	1,012	-1,287	-889	-889
現金等に係る換算差額	-14	102	-81	0	0	0
現金等の増減額	1,069	-972	1,412	2,281	789	1,476
期末残高	6,759	5,787	7,199	9,480	10,269	11,745

(出所：会社資料よりWARC作成)

本レポートは、情報提供のみを目的としたものであり、投資活動の勧誘または誘因を意図するものではなく、投資等に関する意見や判断をも提供するものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への取材等を通じて当該企業より情報提供を受けて作成されていますが、本レポートに記載された情報、データの解釈および信憑性、仮説、結論その他全ての内容はWARCの分析によるものであり、レポートに掲載された情報もしくは見解の正確性、安全性、妥当性について一切保証いたしません。

本レポートおよび本レポートから得られた情報を利用したことにより発生するいかなる費用もしくは損害等について、WARCは一切の責任を負いません。

WARCは本レポートでカバーされている企業と取引を行っている、または今後行う可能性があります。従いまして投資家の皆様は本レポートの客観性に影響を及ぼす利益相反が当社に存在する可能性があることをご認識ください。

本レポートの内容等につきましては今後予告なく変更される場合があります。

WARCは、本レポートを更新する義務を負いません。

投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。

本レポートに関する一切の権利はWARCに帰属します。無断転載はご遠慮ください。

<セグメント別売上高・利益予想>				(百万円)		
	FY6/23	FY6/24	FY6/25	FY6/26	FY6/27	FY6/28
	実績	実績	実績	予想	予想	予想
連結売上高	42,890	56,085	68,768	82,997	91,132	97,390
%YoY	24.7%	30.8%	22.6%	20.7%	9.8%	6.9%
マーケティング支援事業	8,043	9,239	11,309	12,491	13,948	15,761
%YoY	-	-	22.4%	10.4%	11.7%	13.0%
リテール事業	29,264	42,240	53,594	64,457	70,077	74,407
%YoY	-	-	26.9%	20.3%	8.7%	6.2%
グローバル事業	4,405	3,937	4,183	5,741	6,664	6,883
%YoY	-	-	6.2%	37.3%	16.1%	3.3%
その他事業	1,845	1,696	1,526	1,743	1,878	1,939
%YoY	-	-	-10.0%	14.2%	7.8%	3.2%
内部売上高又は振替高	-668	-1,026	-1,844	-1,435	-1,435	-1,600
セグメント利益	817	1,940	3,164	3,984	4,572	5,200
%YoY	-	137.5%	63.1%	25.9%	14.7%	13.7%
% of Sales	1.9%	3.5%	4.6%	4.8%	5.0%	5.3%
マーケティング支援事業	1,136	1,617	2,822	3,261	3,650	4,141
%YoY	-	42.3%	74.5%	15.6%	11.9%	13.4%
% of Sales	14.1%	17.5%	25.0%	26.1%	26.2%	26.3%
リテール事業	1,397	2,636	3,115	3,701	4,024	4,271
%YoY	-	88.7%	18.2%	18.8%	8.7%	6.1%
% of Sales	4.8%	6.2%	5.8%	5.7%	5.7%	5.7%
グローバル事業	-86	-209	-176	-142	133	138
%YoY	-	-	-	-	-	3.3%
% of Sales	-	-	-	-	2.0%	2.0%
その他事業	224	252	188	178	225	233
%YoY	-	12.5%	-25.4%	-5.3%	26.6%	3.2%
% of Sales	12.1%	14.9%	12.3%	10.2%	12.0%	12.0%
調整額	-1,853	-2,356	-2,785	-3,014	-3,461	-3,581
(出所) 会社資料をもとにWARC作成						

本レポートは、情報提供のみを目的としたものであり、投資活動の勧誘または誘因を意図するものではなく、投資等に関する意見や判断をも提供するものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への取材等を通じて当該企業より情報提供を受けて作成されていますが、本レポートに記載された情報、データの解釈および信憑性、仮説、結論その他全ての内容はWARCの分析によるものであり、レポートに掲載された情報もしくは見解の正確性、安全性、妥当性について一切保証いたしません。

本レポートおよび本レポートから得られた情報を利用したことにより発生するいかなる費用もしくは損害等について、WARCは一切の責任を負いません。

WARCは本レポートでカバーされている企業と取引を行っている、または今後行う可能性があります。従いまして投資家の皆様は本レポートの客観性に影響を及ぼす利益相反が当社に存在する可能性があることをご認識ください。

本レポートの内容等につきましては今後予告なく変更される場合があります。

WARCは、本レポートを更新する義務を負いません。

投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。

本レポートに関する一切の権利はWARCに帰属します。無断転載はご遠慮ください。

Copyright © WARC Inc. 2024 All rights reserved.

【企業概要】

基本情報

企業名	株式会社 アイスタイル (英訳名:Istyle Inc.)
証券コード	3660
特色	コスメ・化粧品の総合サイト「@cosme(アットコスメ)」を中心とする広告・メディアサービスを展開。化粧品の小売事業や美容事業支援事業、海外事業も展開。
業種	生活雑貨店, 特化型サイト
代表者	代表取締役社長 COO 遠藤宗
住所	東京都港区赤坂一丁目 12 番 32 号 アーク森ビル
電話番号	—
URL	https://www.istyle.co.jp/
設立年月日	1999/07/27
上場年月日	2012/03/08
主要取引市場	東証プライム
資本金	8,929 百万日本円(2025/09 期)
取引銀行	三菱 UFJ 銀行(赤坂支店)
従業員数	1,210 人 (2025/06 期 連結)

(出所)SPEEDA より WARC 作成

業績推移

(単位:百万日本円)		2020/06 期 連結決算 実績	2021/06 期 連結決算 実績	2022/06 期 連結決算 実績	2023/06 期 連結決算 実績	2024/06 期 連結決算 実績	2025/06 期 連結決算 実績	2026/06 期 連結決算 会社予想
PL 項目	売上高合計	30,564	30,950	34,401	42,890	56,085	68,768	83,000
	EBITDA	88	1,205	1,556	2,935	4,002	5,252	5,888
	EBITDA マージン	0.3%	3.9%	4.5%	6.8%	7.1%	7.6%	7.1%
	営業利益	-2,325	-604	-453	817	1,940	3,164	3,800
	営業利益率	-7.6%	-2.0%	-1.3%	1.9%	3.5%	4.6%	4.6%
	経常利益	-2,438	-795	-593	410	1,721	3,310	3,800
	経常利益率	-8.0%	-2.6%	-1.7%	1.0%	3.1%	4.8%	4.6%
	親会社株主に帰属する 当期純利益	-5,020	379	-571	275	1,214	2,327	2,650
BS 項目	親会社株主に帰属する 当期純利益	-16.4%	1.2%	-1.7%	0.6%	2.2%	3.4%	3.2%
	資産合計	24,157	22,235	22,168	24,301	28,141	34,601	—
	株主資本等合計	5,288	7,961	8,454	10,535	11,989	16,856	—
	株主資本比率	21.89%	35.80%	38.14%	43.35%	42.60%	48.72%	—
	有利子負債	14,720	11,057	9,800	8,430	8,721	8,739	—
	D/E レシオ	2.78 倍	1.39 倍	1.16 倍	0.80 倍	0.73 倍	0.52 倍	—
	ROE	-63.64%	5.72%	-6.96%	2.90%	10.78%	16.13%	—
	ROA	-21.75%	1.63%	-2.57%	1.18%	4.63%	7.42%	—
CF 項目	営業活動による CF	-202	1,553	1,276	2,942	3,336	3,139	—
	投資活動による CF	-2,399	389	-1,529	-1,247	-4,569	-2,658	—
	財務活動による CF	6,026	-1,557	-1,354	-612	160	1,012	—

(出所)SPEEDA より WARC 作成

本レポートは、情報提供のみを目的としたものであり、投資活動の勧誘または誘因を意図するものではなく、投資等に関する意見や判断をも提供するものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への取材等を通じて当該企業より情報提供を受けて作成されていますが、本レポートに記載された情報、データの解釈および信憑性、仮説、結論その他全ての内容はWARCの分析によるものであり、レポートに掲載された情報もしくは見解の正確性、安全性、妥当性について一切保証いたしません。

本レポートおよび本レポートから得られた情報を利用したことにより発生するいかなる費用もしくは損害等について、WARCは一切の責任を負いません。

WARCは本レポートでカバーされている企業と取引を行っている、または今後行う可能性があります。従いまして投資家の皆様は本レポートの客観性に影響を及ぼす利益相反が当社に存在する可能性があることをご認識ください。

本レポートの内容等につきましては今後予告なく変更される場合があります。

WARCは、本レポートを更新する義務を負いません。

投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。

本レポートに関する一切の権利はWARCに帰属します。無断転載はご遠慮ください。

Copyright © WARC Inc. 2024 All rights reserved.

【免責事項】

- 本レポートは、情報提供のみを目的としたものであり、投資活動の勧誘または誘因を意図するものではなく、投資等に関する意見や判断をも提供するものではありません。
- 本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への取材等を通じて当該企業より情報提供を受けて作成されていますが、本レポートに記載された情報、データの解釈および信憑性、仮説、結論その他全ての内容はWARCの分析によるものであり、レポートに掲載された情報もしくは見解の正確性、安全性、妥当性について一切保証いたしません。
- 本レポートおよび本レポートから得られた情報を利用したことにより発生するいかなる費用もしくは損害等について、WARCは一切の責任を負いません。
- WARCは本レポートでカバーされている企業と取引を行っている、または今後行う可能性があります。従いまして投資家の皆様は本レポートの客観性に影響を及ぼす利益相反が当社に存在する可能性があることをご認識ください。
- 本レポートの内容等につきましては今後予告なく変更される場合があります。
- WARCは、本レポートを更新する義務を負いません。
- 投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。
- 本レポートに関する一切の権利はWARCに帰属します。無断転載はご遠慮ください。

Copyright © WARC Inc. 2024 All rights reserved.