

**第12期** 平成22年3月期  
2009年度

## 決算説明資料

平成22年5月11日

株式会社**Eストアー**

本説明会での内容および本資料については、現在入手可能な情報から作成しておりますが、事業環境が大きく変動することも考えられます。投資のご判断の際には、本資料に併せて、有価証券報告書などの法定開示書類をご参考にして下さいますようお願い申し上げます。なお、閲読性を考慮し、掲載されている取引先様の機関名、会社名など敬称を省略させて頂いております。



平成22年3月期 決算説明資料  
第12期 2009年度

- 1 決算概要と活動
- 2 決算ハイライト
- 3 来期課題と計画
- 4 会社と事業の概要

売上・利益 その構成

	百万円	前年同期比
売上高	3,643	+11.9%
ストック	2,367	+5.6%
フロウ	1,177	+33.6%
その他	99	-25.9%
営業利益	500	+19.0%
経常利益	506	+19.6%
当期純利益	287	+20.6%

- ・ 売上高 36.4 億円 前年同期比+11.9%
- ・ 営業利益 5.0 億円 前年同期比+19.0%
- ・ フロウ売上が大幅に伸長 前年同期比+33.6%
- ・ ストック売上也依然成長中 前年同期比+5.6%
- ・ 自社販路の店舗系サービス(ストック)が  
フロウ売上拡大に大きく関連



契約数・前期比増減（件）

		自社販路	依存販路
48,333 +966		17,383 +2,197	30,950 -1,231
ショップ系 サービス	29,965 +1,084	15,977 +1,959	13,988 -875
ホスティング系 サービス	18,368 -118	1,406 +238	16,962 -356

受注件数・流通額

693万受注  
流通額899億円

- 主力のショップサービスが続伸
- 1,084店増の 29,965 店に
- 自社販路 2,197 件増、依存販路 1,231 件減
- 年間新規契約、自社販路が依存販路を超える
- 年間流通額は 899 億円
- 受注数は 693 万受注
- 前年同期比 22% 増



- ・ グーグルアナリティクス対応、高精度分析
- ・ ヤフーウォレットに対応、店舗商機に寄与
- ・ 頑張り店長と提携、大量販売店の負担軽減
- ・ 流通強化（女・子・命 女性子供食品を強化）  
消費者接続提携をさらに傾注
- ・ スクロール社提携、グルメサイト開設
- ・ 主婦の友社、Scawaii、GISELe、Ray 接続
- ・ iApps (iPhoneアプリ) で商流増
- ・ 自社媒体トライアル ForMySale GirlsMorning
- ・ 電話サポートの呼損率を改善し10%台に
- ・ 顧客対応体制を分業化(開店まで、開店後)





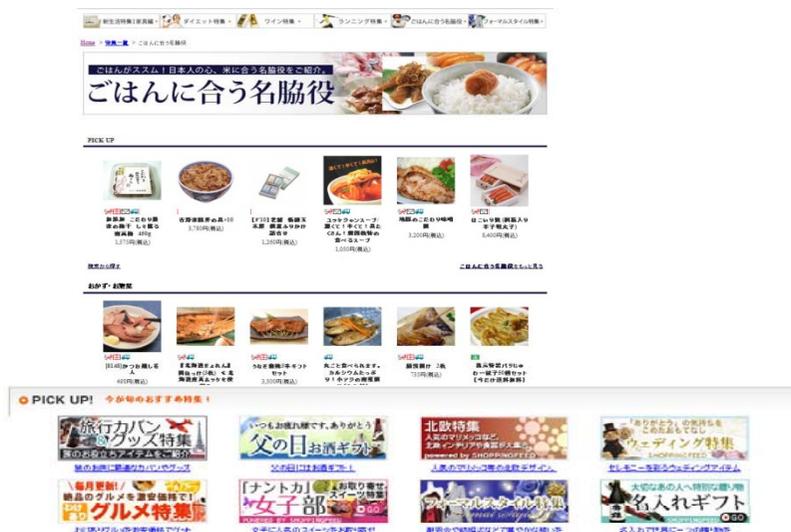
iApps テレビで紹介された話題の商品



自社媒体



カワイイ・カッコイイ GirlsMorning



ごはんには合う名脇役 ほか、



会員制 ブランドバーゲン ForMySALE

提携媒体



ef, GISELe, S Cawaii, Ray



グルメ・フード・ドリンク FOODSFOODSFOODS



ちよびリッチ 比較.com 鉄道コム MSNショッピング Moba8.net  
 などが提携追加され 合計で49社との提携に



平成22年3月期 決算説明資料  
第12期 2009年度

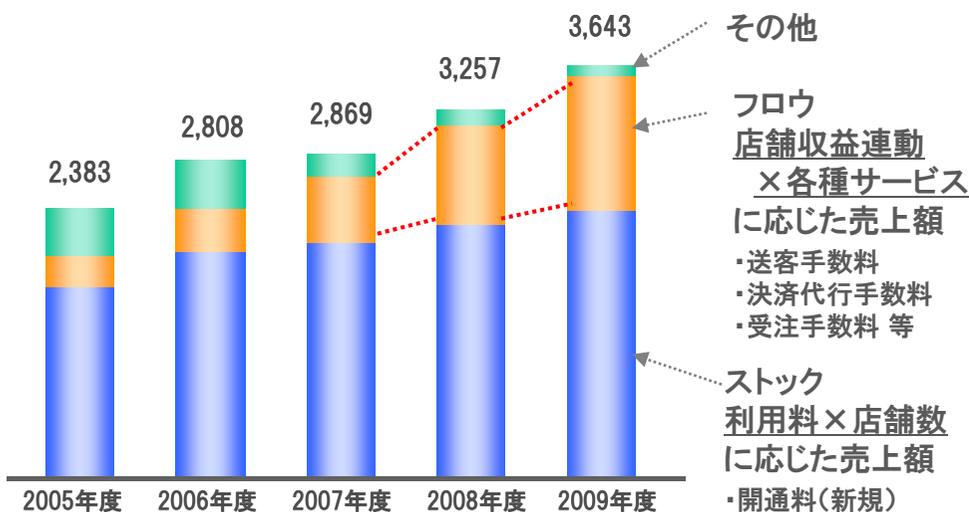
1 決算概要と活動

2 決算ハイライト

3 来期課題と計画

4 会社と事業の概要

単位:百万円



### 売上高(構成)の推移

単位:百万円、百分率

	2005年度 第8期	2006年度 第9期	2007年度 第10期	2008年度 第11期	2009年度 第12期	前期比
売上高	2,383	2,808	2,869	3,257	3,643	111.9%
ストック	1,701	2,012	2,084	2,242	2,367	105.6%
フロウ	267	373	586	881	1,177	133.6%
その他	415	422	197	133	99	74.1%

### 売上高順調に増大

3,643百万円

前年同期比 +11.9%

### 店舗売上連動のフロウ売上が大幅に伸長

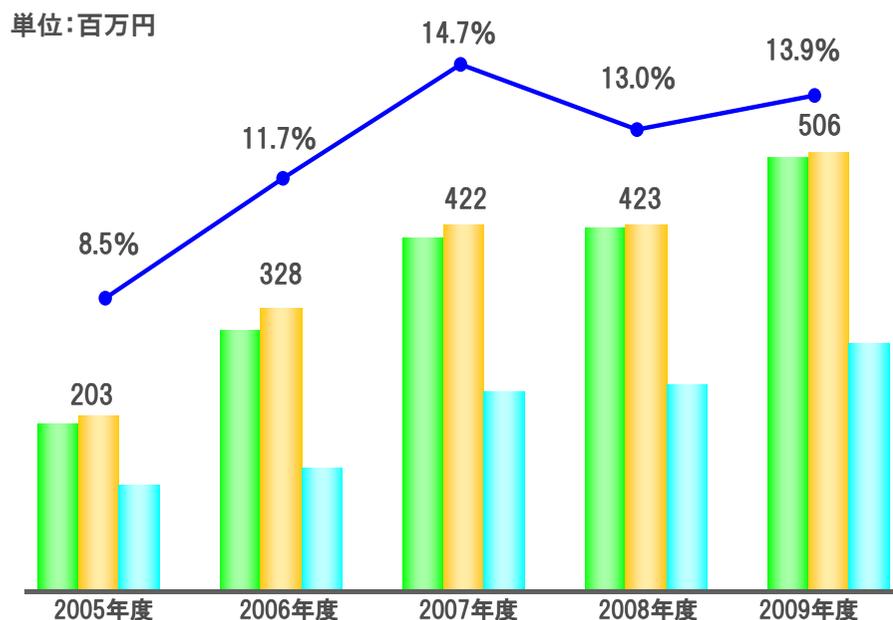
### ストック売上も依然成長中

顧客売上高に応じた売上高

フロウ	売上高	1,177百万円	前年同期比 +33.6%
	シェア	32.3%	前年同期比 +5.2%

顧客数に応じた売上高

ストック	売上高	2,367百万円	前年同期比 +5.6%
	シェア	65.0%	前年同期比 △3.9%



### 利益順調に増大

営業利益	500百万円	+19.0%
経常利益	506百万円	+19.6%
当期純利益	287百万円	+20.6%

売上増(386百万円)のための適切な投資  
 (原価増 +268百万円)  
 人件費+販管費はほぼ横ばい (+3百万円)

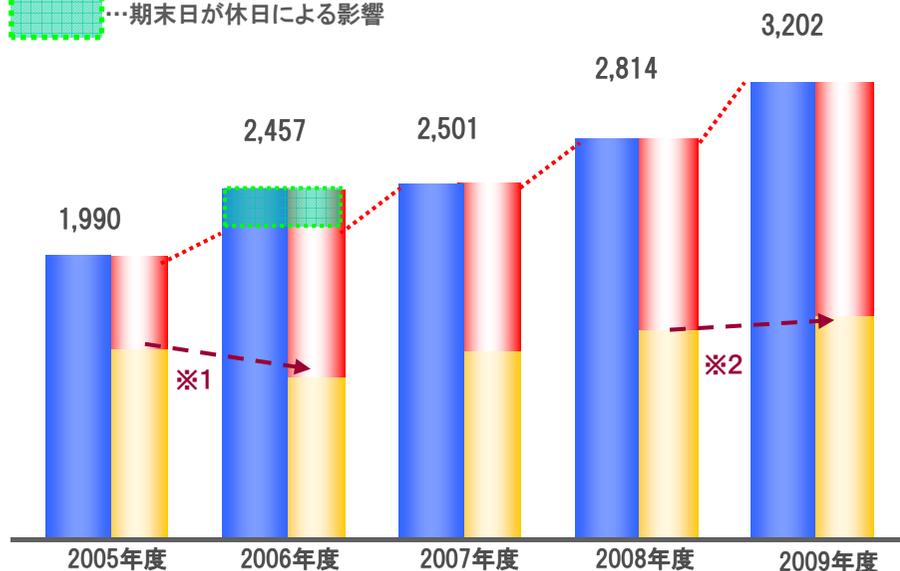
### 営業利益・経常利益・当期純利益・経常利益率の推移

単位:百万円、百分率

	2005年度 第8期	2006年度 第9期	2007年度 第10期	2008年度 第11期	2009年度 第12期	前期比
営業利益	193	301	409	420	500	119.0%
経常利益	203	328	422	423	506	119.6%
当期純利益	123	144	231	238	287	120.6%
経常利益率	8.5%	11.7%	14.7%	13.0%	13.9%	—

単位:百万円

…期末日が休日による影響



資産、負債・純資産(資本)の推移

単位:百万円、百分率

	2005年度 第8期	2006年度 第9期	2007年度 第10期	2008年度 第11期	2009年度 第12期	前期末比
■ 資産の部	1,990	2,457	2,501	2,814	3,202	113.8%
■ 負債の部	643	1,314	1,175	1,338	1,631	121.9%
■ 純資産の部	1,346	1,143	1,326	1,476	1,571	106.4%
(参考) 自己株式	△356	△661	△661	△661	△782	118.3%

引き続き財務内容安定

利益をシステム投資及び株主還元へ

総資産 …… 3,202百万円 +388百万円

資産 +388

預金 +150  
システム投資 +169  
事業規模拡大に伴う増加 他 +68

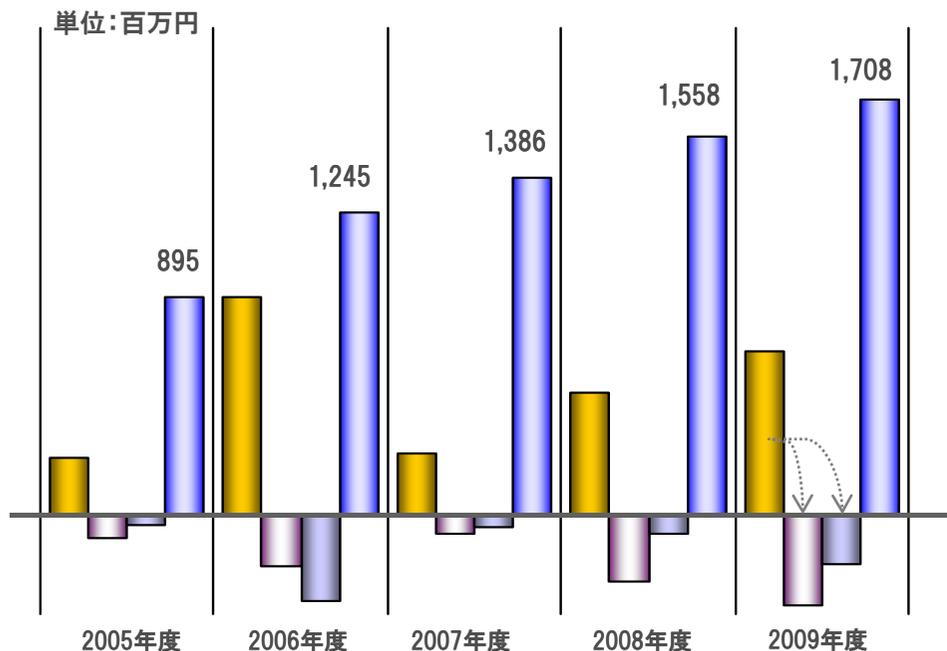
負債 +293

顧客売上増に伴う預り金増 +193  
事業規模拡大に伴う増加 他 +100

純資産 +94

当期純利益 +287  
配当金 △72  
自己株取得 △121

※ 自社株取得



### 順調なキャッシュの積み増し

### 事業で蓄えたキャッシュを事業資産へ投資, 株主還元

期末残高 1,708百万円

営業活動CF ... 680百万円のプラス

投資活動CF ... 336百万円のマイナス  
 高速安定化のためのシステム投資

財務活動CF ... 193百万円のマイナス  
 配当金の支払 72百万円  
 自己株式の取得 121百万円

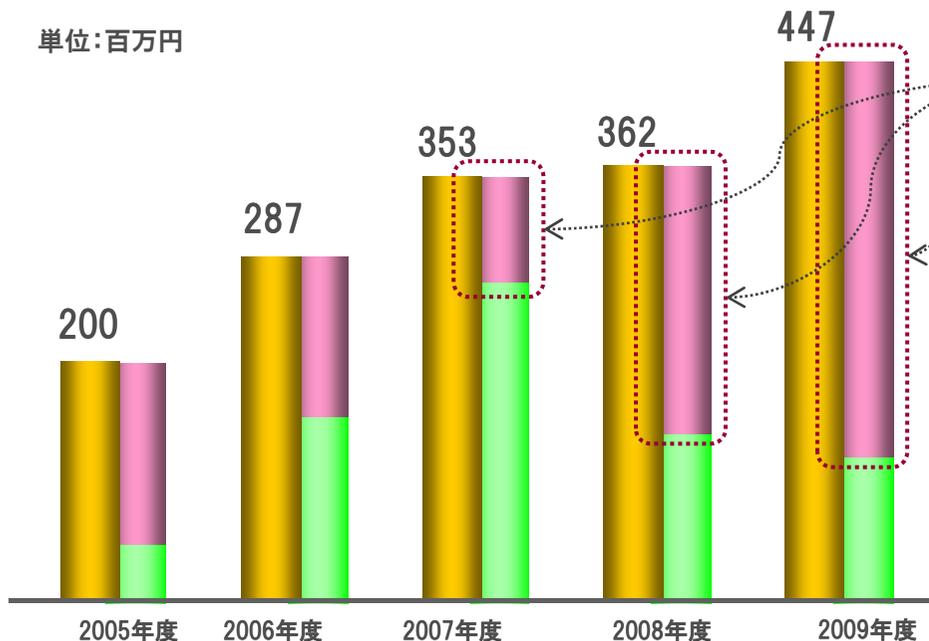
### キャッシュフローの推移

単位:百万円

	2005年度 第8期	2006年度 第9期	2007年度 第10期	2008年度 第11期	2009年度 第12期	前期比 (増減)
営業活動による キャッシュフロー	239	895	254	505	680	174
投資活動による キャッシュフロー	△86	△202	△69	△264	△336	△72
財務活動による キャッシュフロー	△36	△343	△44	△69	△193	△123
期末残高	895	1,245	1,386	1,558	1,708	150

規定のキャッシュフロー計算では本業の実態がつかみにくいため、詳細は次ページで解説

単位:百万円



**事業で蓄えたキャッシュを事業資産に積極投資**

ハード・ソフト両面での投資を継続  
…326百万円

- ・ システムの高速安定化、機能強化
- ・ 送客強化(P.5~P.7参照)

**フリーキャッシュフローの推移**

単位:百万円

	2005年度 第8期	2006年度 第9期	2007年度 第10期	2008年度 第11期	2009年度 第12期	前期比 (増減)
事業で蓄えたキャッシュ	200	287	353	362	447	85
有形・無形固定資産の 取得売却による支出(CF)	△150	△132	△86	△221	△326	△104
フリーキャッシュフロー	49	154	266	140	121	△19

※ フリーキャッシュフロー = 事業で蓄えたキャッシュ (税引後営業利益 + 減価償却費) ± 有形・無形固定資産の取得売却による支出



平成22年3月期 決算説明資料  
第12期 2009年度

1 決算概要と活動

2 決算ハイライト

3 来期課題と計画

4 会社と事業の概要

## サービス面

- ・ 商流経路のソーシャルグラフ対応(システム)
- ・ 商流経路のアプリケーション対応(システム)
- ・ 流通増基本施策の繰り返しを徹底(サポート)
- ・ 消費者接続事業の強化(サポート)

## 事業環境面

- ・ ハウジング環境を変更予定、低層レイヤー非資産化
- ・ 管理システムの刷新
- ・ 増床を計画(430坪)
- ・ 新卒採用増(2倍を予定)

増収増益よりも未来への投資を優先

激変するマーケティング経路への対応

流通増、消費者接続をさらに強化

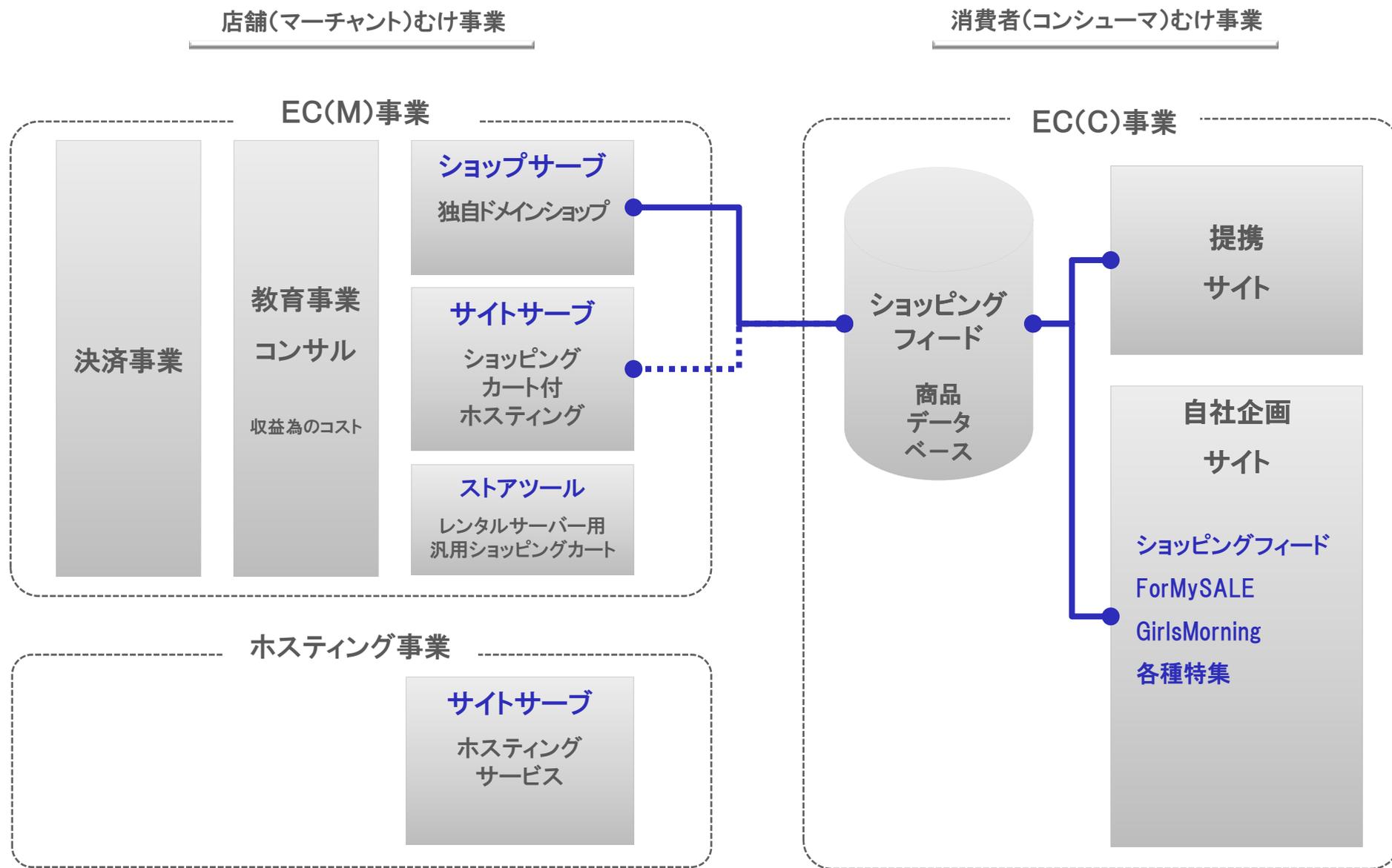
デフレーション前提にフィッティング

いっそうの内需焦点



平成22年3月期 決算説明資料  
第12期 2009年度

- 1 決算概要と活動
- 2 決算ハイライト
- 3 来期課題と計画
- 4 会社と事業の概要



当社スローガン

日本中をウェブショップだらけに



少数の大企業ではなく、大量の企業で  
**小×多の日本経済を創造**  
政治に代えて、事業で良い国づくり！

<u>設立年月日</u>	1999年2月17日
<u>資本金</u>	5億2,332万円
<u>発行済株式総数</u>	51,636株 内、自己株式数 6,811株
<u>本社</u>	東京都港区西新橋1-10-2
<u>従業員</u>	141名 前期末比10名増 正社員92名、契約・派遣社員・アルバイト49名
<u>代表者</u>	石村 賢一
<u>株式市場</u>	4304 大阪証券取引所ヘラクレス市場 2001年9月19日上場

### ウェブショップ総合支援業

店舗開設、集客宣伝、販売代行、代金回収、コンサルティング、教育

48,333顧客 29,965店舗 + 18,368サイト