

第11期 平成21年3月期

第2四半期

決算説明資料

平成20年11月12日

株式会社Eストアー

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、閲覧性を考慮し、中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。





28,165店舗



NPO法人 全国イーコマース協議会
ベストECショップ大賞2008
ベストアー賞 金田油店 様

平成21年3月期 第2四半期
【 第11期 】 決算説明資料

- 1** 第2四半期決算概要と活動
- 2 第2四半期決算ハイライト
- 3 業績背景
- 4 下期施策
- 5 会社と事業の概要

平成21年3月期の第2四半期業績

前半期比、売上高 8.9%の増加、営業利益 6.7%の増加

●売上利益（前年同期・前半期比較）

前年同期比、売上は順調に伸長
 広告宣伝、サービス運営費等の増加で(前年同期比)減益

	金額(百万円)	前年同期比	前半期比
売上高	1,585	112.1%	108.9%
月額利用料 × 店舗数			
サービス売上高	1,355	112.6%	109.1%
ストック	865	104.0%	106.9%
フロー	378	167.9%	122.2%
その他	111	76.1%	90.8%
受託売上高	229	108.9%	107.8%
ストック	174	128.7%	114.9%
フロー	25	101.6%	97.6%
その他	29	59.0%	84.5%
営業利益	210	99.2%	106.7%
経常利益	211	98.0%	102.5%
純利益	114	94.0%	104.7%

店舗収益連動
 決済代行
 送客料など

第2四半期までの活動内容

次の5年の+α収益 造りのために積極投資

店舗増、顧客売上増、フロー収益造りに向けて施策を強化

●店舗増（ストック）

主力のショップサーブ	:	6,957	→	9,459	件	
全	体	:	44,765	→	46,650	件

- ・「制作パック」の販売を開始、早期開店をあとおしし、店舗収益化を加速
- ・さらなる店舗増をめざして大阪営業所での拡販を継続（セミナー開催）

●顧客売上増大（フロー）

対前年同期比	138.4%	:	281億	→	389億
--------	--------	---	------	---	------

- ・店舗への送客支援（ショッピングフィード）を強化 → 高速化、検索改善、経路分析
- ・送客サイトの多面展開（サテライトサイト） → ワンソースマルチユース
- ・店舗へのコンサルティングを定型化 → 店舗増に対応
（上期に積極投資〈準備＝利益率低下〉を行い、下期完成を目指す。期中収益開始）

●サービスの高速化、安定化へ

- ・システムの構築と安定運用のため、積極的に人員を登用。作業の外注も活発化

ショッピングフィード

●ショッピングフィードでの顧客売上が月間 1億円を突破(7月)

●特集サイトの開設 →多面展開 →次代トレンドに対応



「ナントカ女子部」



「男の買い物」



「お歳暮特集2008」等

●ショッピングフィードリニューアル (08年8月)

消費者へより快適な買い物環境を提供、高精度分析プログラムを導入

●提携サイト数の増加

2008年9月現在 31サイトと提携 (前期比+5)

ショッピングフィード（提携サイト・送客数）

ショッピングフィード提携サイト一覧

ショッピングフィード経由の送客数

ValueCommerce / Affiliate
Japan's Leading Affiliate Service Provider

JANE
JAPAN
Affiliate Network

Seeq
Shopping Search

BannerBridge
パナールブリッジ

yourguide
商品検索β

e-clicker

—Tサイト・ショッピングモール—

T-MALL

SaleNavi

YAHOO! 商品検索
JAPAN

ショッピングサーチ・アラジン

Aladdin

A8.net

ACCESS TRADE
www.accesstrade.net

CAGUIDE

永久不滅.com
ドットコム

Traffic Gate

お買物サーチ
アラジン

CROSS-A
Affiliate service provider

gOO ショッピング

Xmax

Buy.jp

smarter.

BECOME JAPAN

YAMADA ポイントモール

価格.com

QOOPIE.net
Enjoy Shopping!

1億.COM
ICHIOKUNIN
どとこむ

通商 yourguide
商品専門検索エンジン

ANA ネットショッピングでマイル
マイル-ジモール

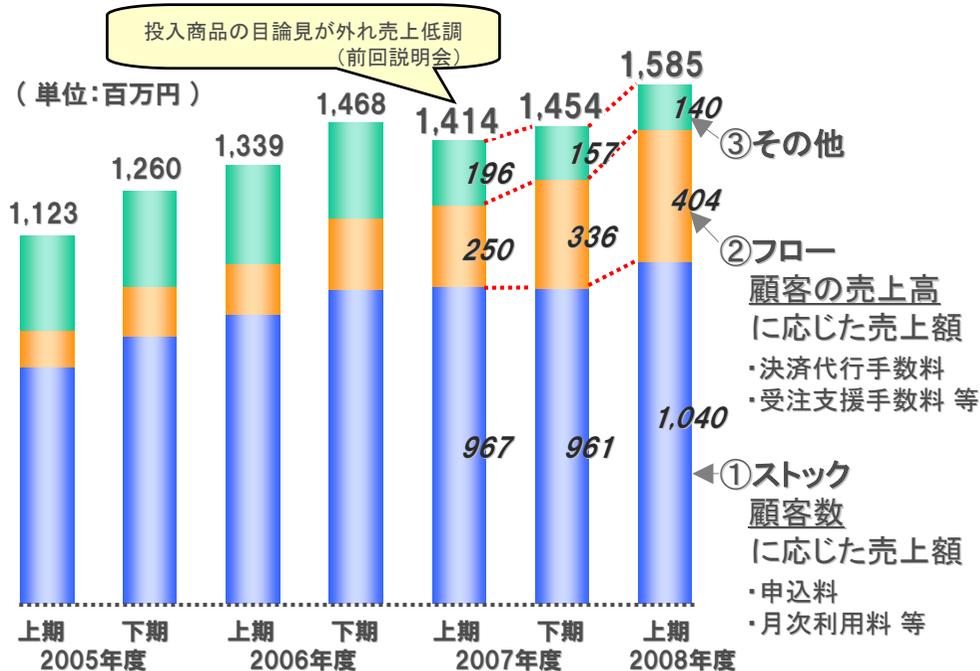
Affiliate Park

takusan.net
たくさんとくさん

平成21年3月期 第2四半期
【 第11期 】 決算説明資料

- 1 第2四半期決算概要と活動
- 2 第2四半期決算ハイライト
- 3 業績背景
- 4 下期施策
- 5 会社と事業の概要

平成21年3月期 第2四半期 P/L ハイライト (売上)



▶ 売上高が順調に増大

▶ 顧客(店舗)の売上高に応じた
フロー売上のシェアを高めている

● 売上高 …… 1,585百万円
(前半期比 130百万円増)

- ①ストック(顧客数に応じた売上額) : +78百万円
- ②フロー(顧客の売上高に応じた売上額) : +68百万円
- ③その他 : ▲16百万円

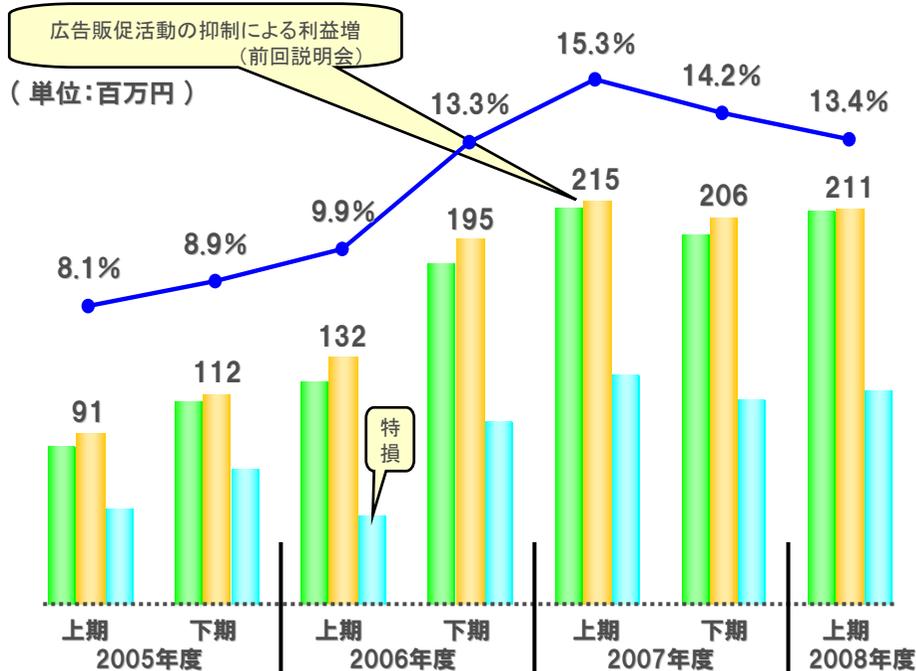
※結果、フロー売上比率が25.5%へと2.4%増加

売上高(構成)の推移

単位:百万円、百分率

	2005年度 上期(4月~9月)	2005年度 下期(10月~3月)	2006年度 上期(4月~9月)	2006年度 下期(10月~3月)	2007年度 上期(4月~9月)	2007年度 下期(10月~3月)	2008年度 上期(4月~9月)	前年同期比	前半期比
売上高	1,123	1,260	1,339	1,468	1,414	1,454	1,585	112.1%	108.9%
① ストック	719	818	883	959	967	961	1,040	107.5%	108.2%
② フロー	116	150	156	216	250	336	404	161.2%	120.3%
③ その他	286	292	299	293	196	157	140	71.7%	89.4%

平成21年3月期 第2四半期 P/L ハイライト (利益)



▶ 利益額は順調に増大

▶ ただし、今期は顧客(店舗)売上増の為積極投資を行っている

● 売上原価 / 販管費・・・ 1,374百万円
(前半期比 116百万円増)

- ・顧客の開店支援のための制作パック費用
- ・フロー売上増によるサービス運営費の増加 : +72百万円
- ・人財力向上に伴う人件費の増加 : +32百万円

営業利益・経常利益・四半期純利益・経常利益率の推移

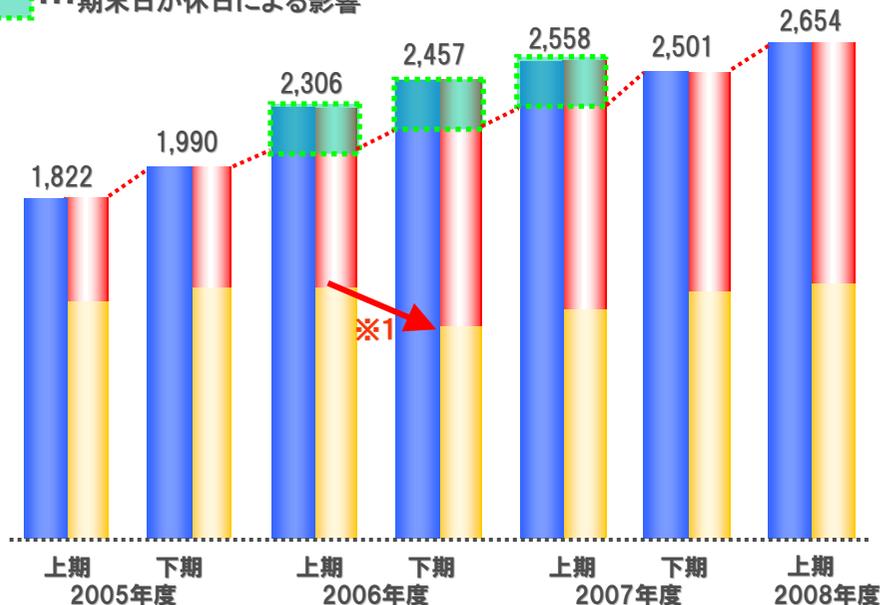
単位:百万円、百分率

	2005年度 上期(4月~9月)	2005年度 下期(10月~3月)	2006年度 上期(4月~9月)	2006年度 下期(10月~3月)	2007年度 上期(4月~9月)	2007年度 下期(10月~3月)	2008年度 上期(4月~9月)	前年同期比	前半期比
営業利益	84	108	119	182	212	197	210	99.2%	106.7%
経常利益	91	112	132	195	215	206	211	98.0%	102.5%
四半期純利益	51	72	47	97	122	109	114	94.0%	104.7%
経常利益率	8.1%	8.9%	9.9%	13.3%	15.3%	14.2%	13.4%	—	—

平成21年3月期 第2四半期 B/S ハイライト

(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 上期(2005年9月)	2005年度 下期(2006年3月)	2006年度 上期(2006年9月)	2006年度 下期(2007年3月)	2007年度 上期(2007年9月)	2007年度 下期(2008年3月)	2008年度 上期(2008年9月)	前年同期比	前半期比
■ 資産の部	1,822	1,990	2,306	2,457	2,558	2,501	2,654	103.7%	106.1%
■ 負債の部	553	643	959	1,314	1,332	1,175	1,290	96.9%	109.8%
■ 純資産の部	1,268	1,346	1,346	1,143	1,226	1,326	1,363	111.2%	102.8%
(参考) 自己株式	△356	△356	△356	※1 △661	△661	△661	△661	100.0%	100.0%

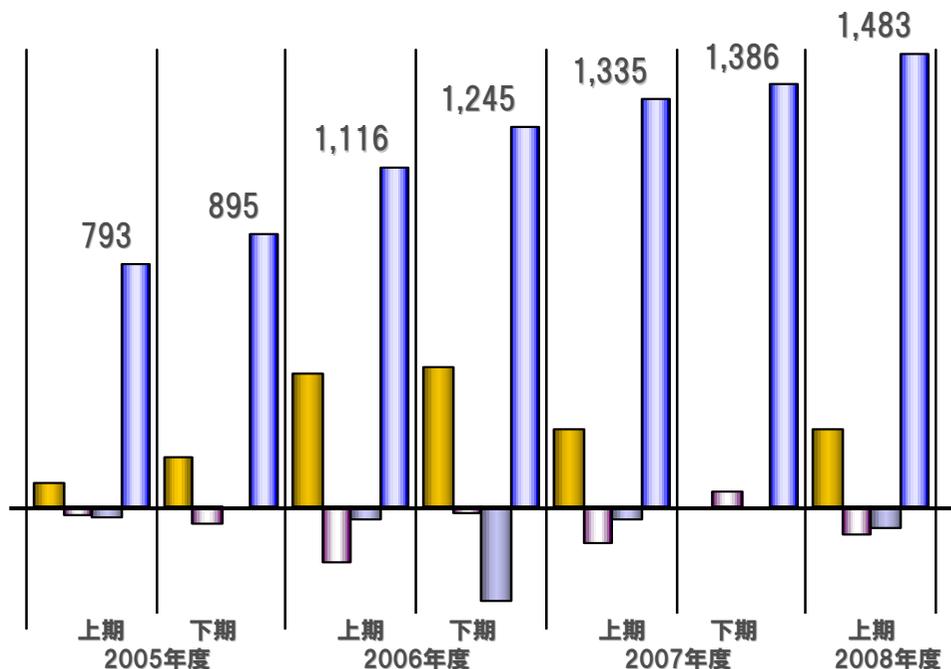
引き続き財務内容安定

●総資産

… 2,654百万円
(2007年度末比 152百万円増)

現金及び預金	1,483百万円 (+97百万円)
売掛金	360百万円 (+13百万円)
有形固定資産	196百万円 (+9百万円)
無形固定資産	90百万円 (+41百万円)
投資有価証券	253百万円 (△19百万円)
預り金	841百万円 (+135百万円)
利益剰余金	961百万円 (+44百万円)

平成21年3月期 第2四半期 C/F ハイライト



▶ 着実なキャッシュの積み増し

● 営業活動CF

税引前四半期純利益、減価償却費、賞与引当金、売上債権、預り金等の要因により、256百万円のプラス

● 投資活動CF

有形固定資産、無形固定資産、投資有価証券の取得による支出等の要因により 90百万円のマイナス

● 財務活動CF

配当金の支払により、69百万円のマイナス

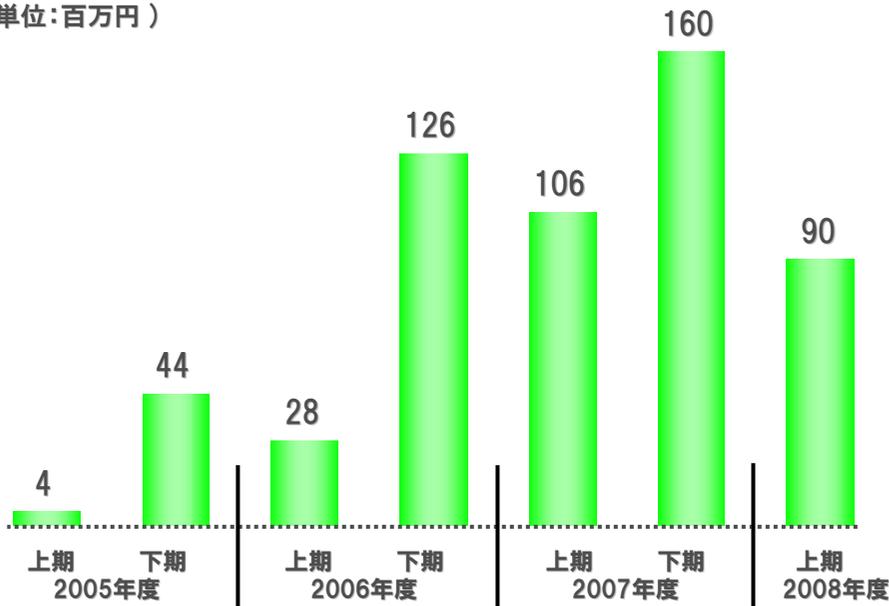
キャッシュ・フローの推移

単位: 百万円

	2005年度 上期(4月~9月)	2005年度 下期(10月~3月)	2006年度 上期(4月~9月)	2006年度 下期(10月~3月)	2007年度 上期(4月~9月)	2007年度 下期(10月~3月)	2008年度 上期(4月~9月)
営業活動による キャッシュフロー	79	160	438	456	252	1	256
投資活動による キャッシュフロー	△28	△58	△179	△22	△118	49	△90
財務活動による キャッシュフロー	△35	△0	△38	△304	△44	△0	△69
年度末残高	793	895	1,116	1,245	1,335	1,386	1,483

平成21年3月期 第2四半期 フリーキャッシュフロー

(単位:百万円)



フリーキャッシュフローの推移

▶ 事業で蓄えたキャッシュを 事業用資産に積極投資

- 有形固定資産の取得による支出
..... 48百万円
- 無形固定資産の取得による支出
..... 33百万円
- ・ショッピングフィードを強化
(店舗への送客支援)
- ・各サービスの高速安定化

単位:百万円

	2005年度 上期(4月~9月)	2005年度 下期(10月~3月)	2006年度 上期(4月~9月)	2006年度 下期(10月~3月)	2007年度 上期(4月~9月)	2007年度 下期(10月~3月)	2008年度 上期(4月~9月)
税引後営業利益 (実効税率40.69%)	50	64	70	107	125	116	124
減価償却費(CF)	34	51	48	60	52	58	47
有形・無形固定資産の取得 売却による支出(CF)	△80	△70	△90	△42	△72	△14	△82
フリー キャッシュフロー	4	44	28	126	106	160	90

※ フリーキャッシュフロー = 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21年3月期 第2四半期
【 第11期 】 決算説明資料

- 第2四半期決算概要と活動
- 第2四半期決算ハイライト
- **業績背景**
- 下期施策
- 会社と事業の概要

サービス別 販路別 契約件数（累計）

自社販路

依存販路

（単位：件）

サービスラインナップ	直 販 + 小口取次		ホールセール(大口取次) + OEM 卸 売		合 計	
	累計件数	前期末比	累計件数	前期末比	累計件数	前期末比
	S ショップサーバ/ショップサーバ2	6,233	▲ 1,488	3,226	▲ 1,014	9,459
S サイトサーバ2【sシリーズ】	220	▲ 33	32	▲ 7	252	▲ 40
H サイトサーバ2【vシリーズ】	833	▲ 232	437	▲ 146	1,270	▲ 378
S サイトサーバ【2003 モデル】	5,807	▼ 765	11,474	▼ 986	17,281	▼ 1,751
S ストアツール【2003 モデル】	835	▼ 119	4	—	839	▼ 119
H サイトサーバ【2000 モデル】	71	▼ 8	16,002	▲ 905	16,073	▲ 897
S ストアツール【2000 モデル】	88	▼ 9	246	▼ 34	334	▼ 43
H ドメインフォワード(ドメイン所有サービス)	65	▼ 3	—	—	65	▼ 3
H リモートディスク(データストレージ)	—	—	6	▼ 2	6	▼ 2
O インフォストア(情報販売サービス)	1,071	▼ 14	—	—	1,071	▼ 14
合 計	15,223	▲ 835	31,427	▲ 1,050	46,650	▲ 1,885
S ショップ関連サービス H ホスティング関連サービス O その他サービス	・ 代理店 2,844社		・ テレウェイヴ ・ USEN ・ ITテレコム			

強化商品

直販々売終了商品

平成21年3月期 第2四半期
【 第11期 】 決算説明資料

- 1 第2四半期決算概要と活動
- 2 第2四半期決算ハイライト
- 3 業績背景
- 4 下期施策
- 5 会社と事業の概要

2008年度下期の課題

上期に引き続き、積極投資

上期に引き続き、フロー収益造りの準備と、投資の回収開始

- ▶ 送客増..... ショッピングフィードのコンバージョンアップ、携帯電話対応など
 - ▶ 商流増..... 自社広告販売、クロスセルの強化
 - ▶ 店舗増..... サービスラインナップの拡大、小口取次店強化
-
- ▶ 人 事..... 過渡的な委託人材を減らし、併せて半数を社員化
 - ▶ 財 務..... BSの有益な活用

不況に対する懸念について

創業来継続している「小×多」で展開する事業構造と、ストックモデルの収益構造により、影響はごく少ない現状。
今後についても、無在庫、低製造原価、新興産業分野、小規模組織である事から、めぐまれた環境であると認識。

平成21年3月期 第2四半期
【 第11期 】 決算説明資料

- 1 第2四半期決算概要と活動
- 2 第2四半期決算ハイライト
- 3 業績背景
- 4 下期施策
- 5 会社と事業の概要

会社概要

日本中をウェブショップだらけに ◀ 小×多の日本経済を創造 ▶ ネット時代の経済

設立年月日	1999年2月17日
資本金	5億2,332万円
発行済株式総数	51,636株 (内 自己株式数 4,982株)
本社	東京都港区西新橋1-10-2
従業員	131名 (前年同期比10名増) 正社員88名、契約・派遣社員43名
代表者	石村 賢一
株式市場	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、陳列、集客、宣伝、販売、代金回収 (インフラ、ツール、コンサル、通信教育)

46,650顧客 (店舗利用 28,165社 + サーバー利用 17,414社 + その他 1,071社)