

決算説明資料

2023年3月期（第25期）
第2四半期



S H I F F O N

2022年11月29日

エストアーグループ

株式会社エストアー

2022年3月期より収益認識基準を適用していますが

本資料における2021年3月期の数値は参考値として遡及的に同基準を適用した
場合の数値（但し監査対象外）を記載しています

代理人として行われる取引を総額表示から純額表示に組み替えを行っています

1. 2023年3月期 第2四半期決算概要

経営
成績

- 増収減益
- 売上高 2,849百万円 (0.3%増)
- 営業利益 246百万円 (54.3%減) 売上高営業利益率 8.7%

要因

【外部環境】

- D X 投資意欲は旺盛
- E C 消費は安定的に推移

【先行投資】

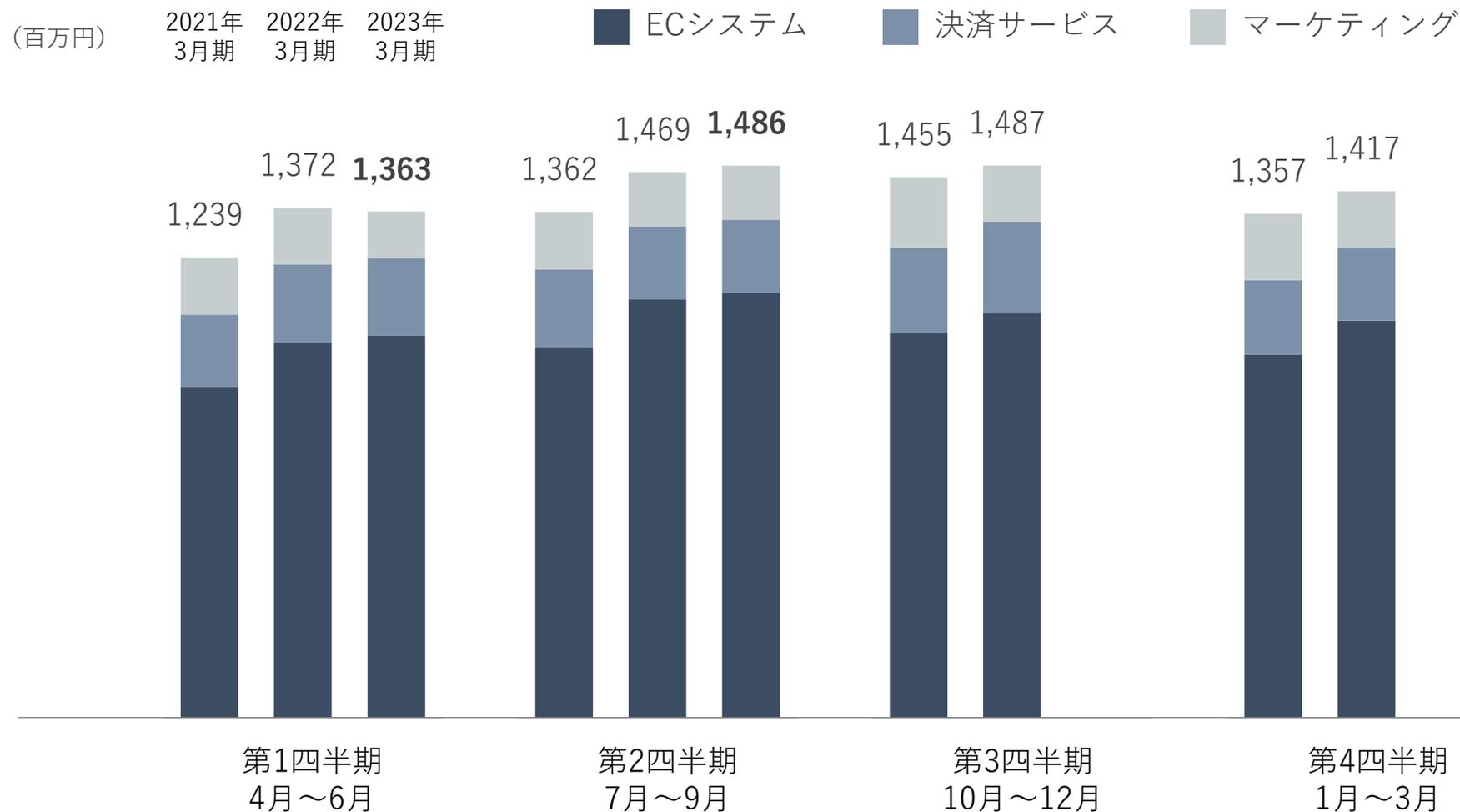
- E C システム新機能開発
- 新規営業強化と採用強化
- H O I 事業による大型M & A

【その他】

- 特定案件における一時的な外注費の増加

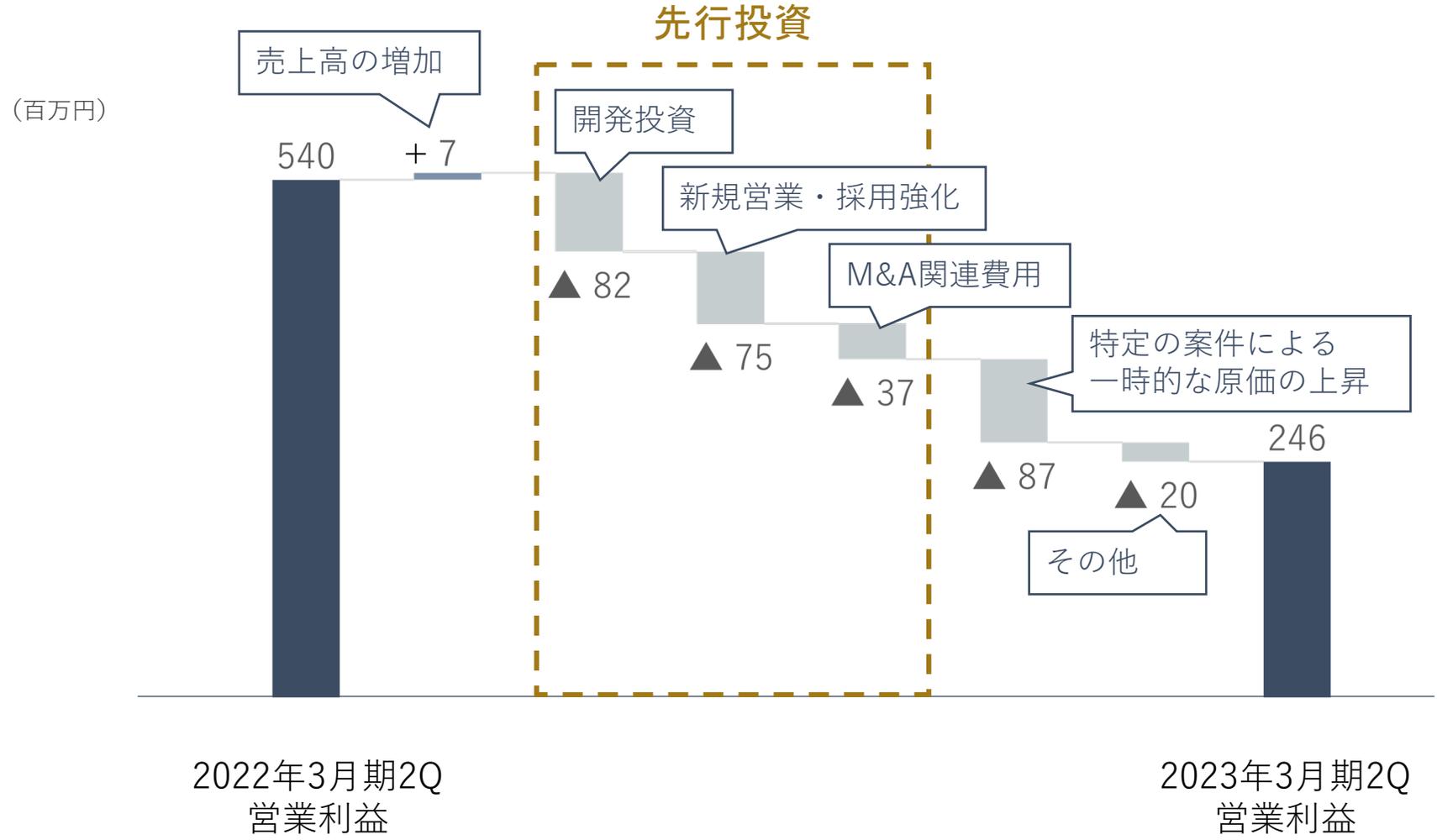
連結売上高（四半期推移）

企業のDX投資を背景に堅調に推移



営業利益 増減要因（前年同期比）

先行投資を積極的に推進



連結貸借対照表

M & A により総資産額の増加

(百万円)

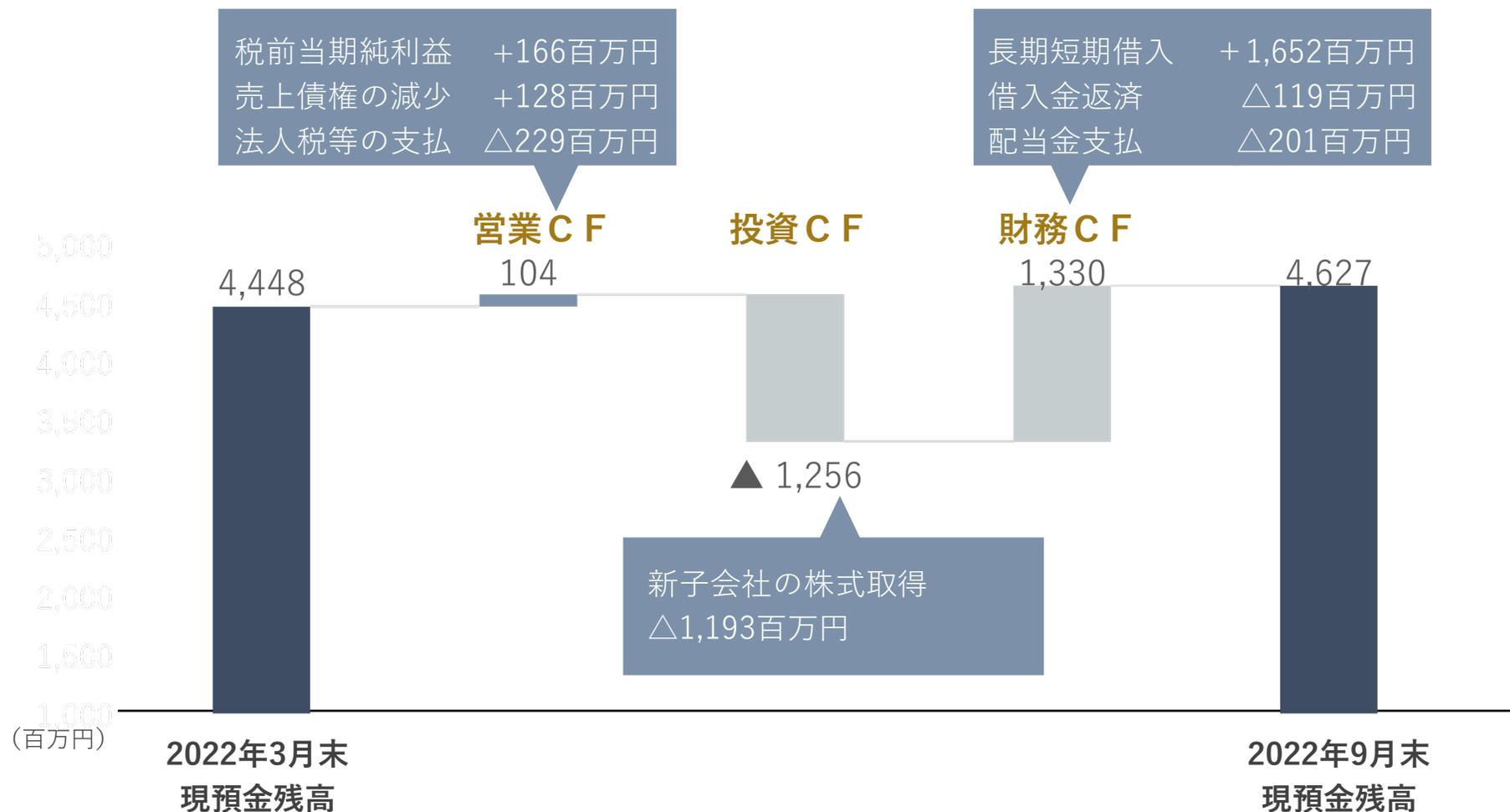
流動資産	8,075	流動負債	6,543
主な内訳		主な内訳	
現預金	4,628	支払手形、買掛金・未払金	1,724
受取手形・売掛金・契約資産	2,282	短期・1年内返済借入	1,930
商品	818	預り金	2,189
		固定負債	2,383
固定資産	3,912	純資産	3,061
有形無形	2,675	株主資本	2,551
投資その他	1,237	ほか	509
資産合計	11,987		11,987

(2022年3月期末資産合計 8,211)

負債

長期借入金 1,590百万円
 転換社債 510百万円

新子会社の株式取得



2. 収益モデル別の状況

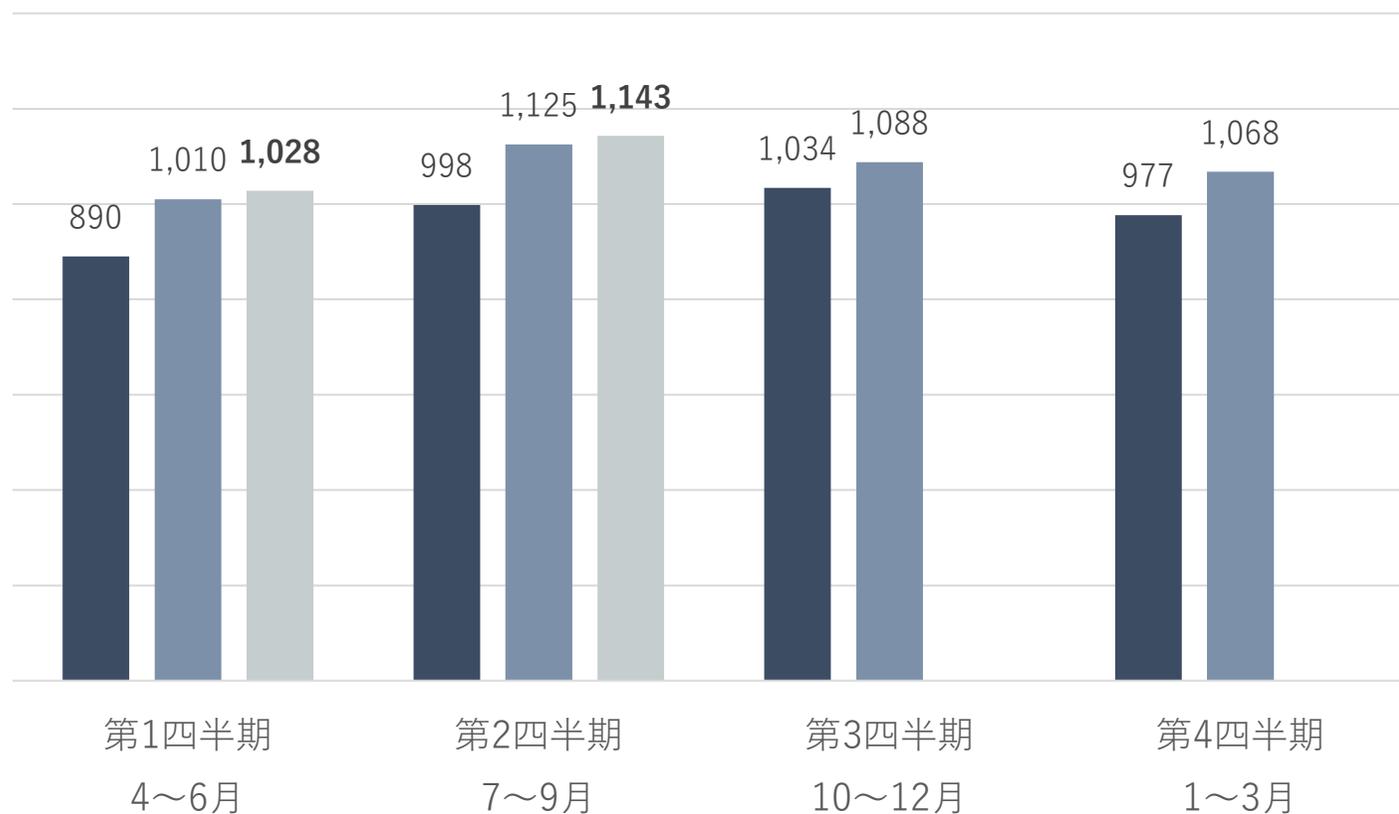
■ 顧客企業のDX投資を背景に堅調 増収を維持

売上高：2,171百万円

前期比+1.7%

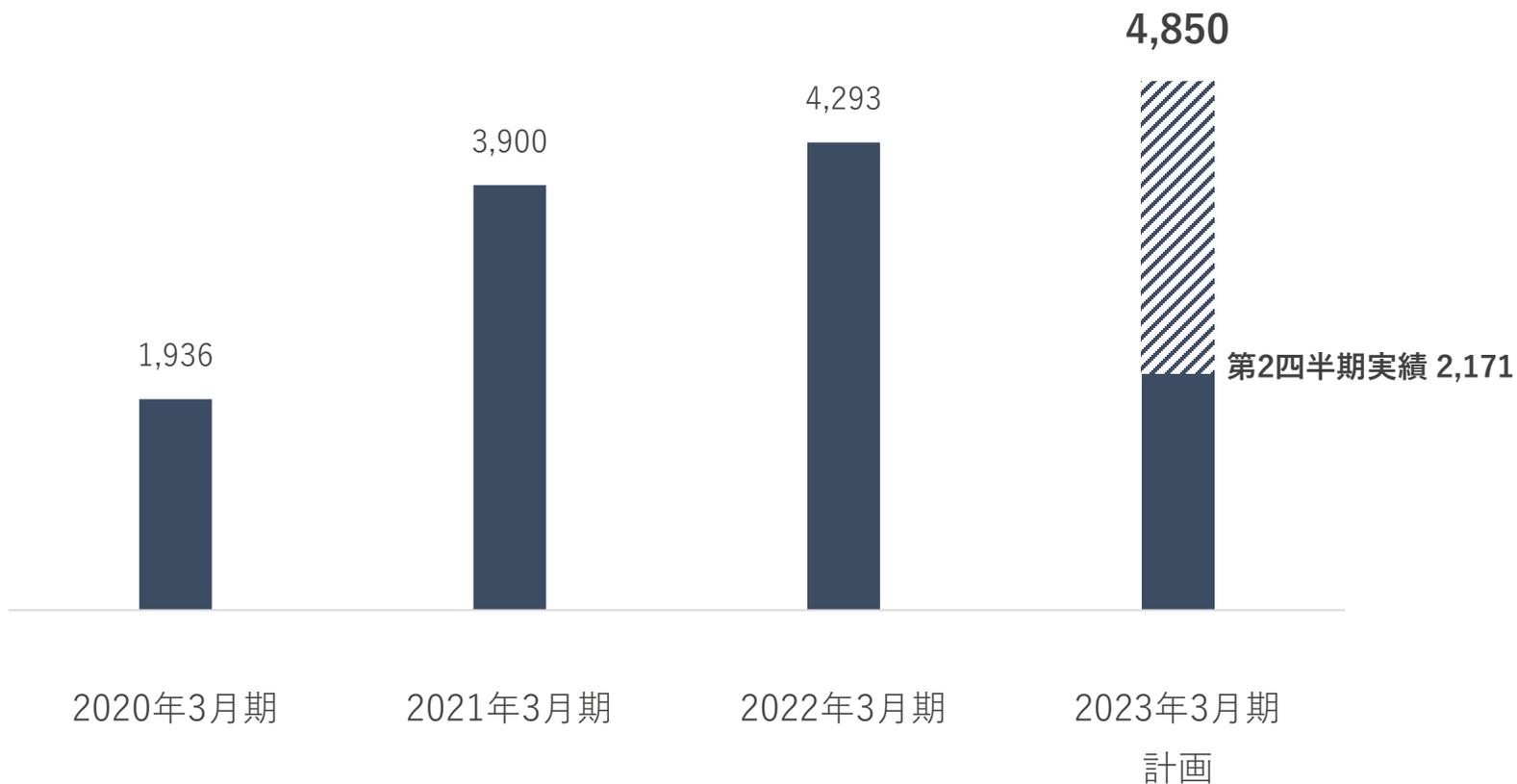
(百万円)

■ 2021年3月期 ■ 2022年3月期 ■ 2023年3月期



■ 顧客企業のDX投資意欲旺盛。二桁増収を見込む。

(百万円)

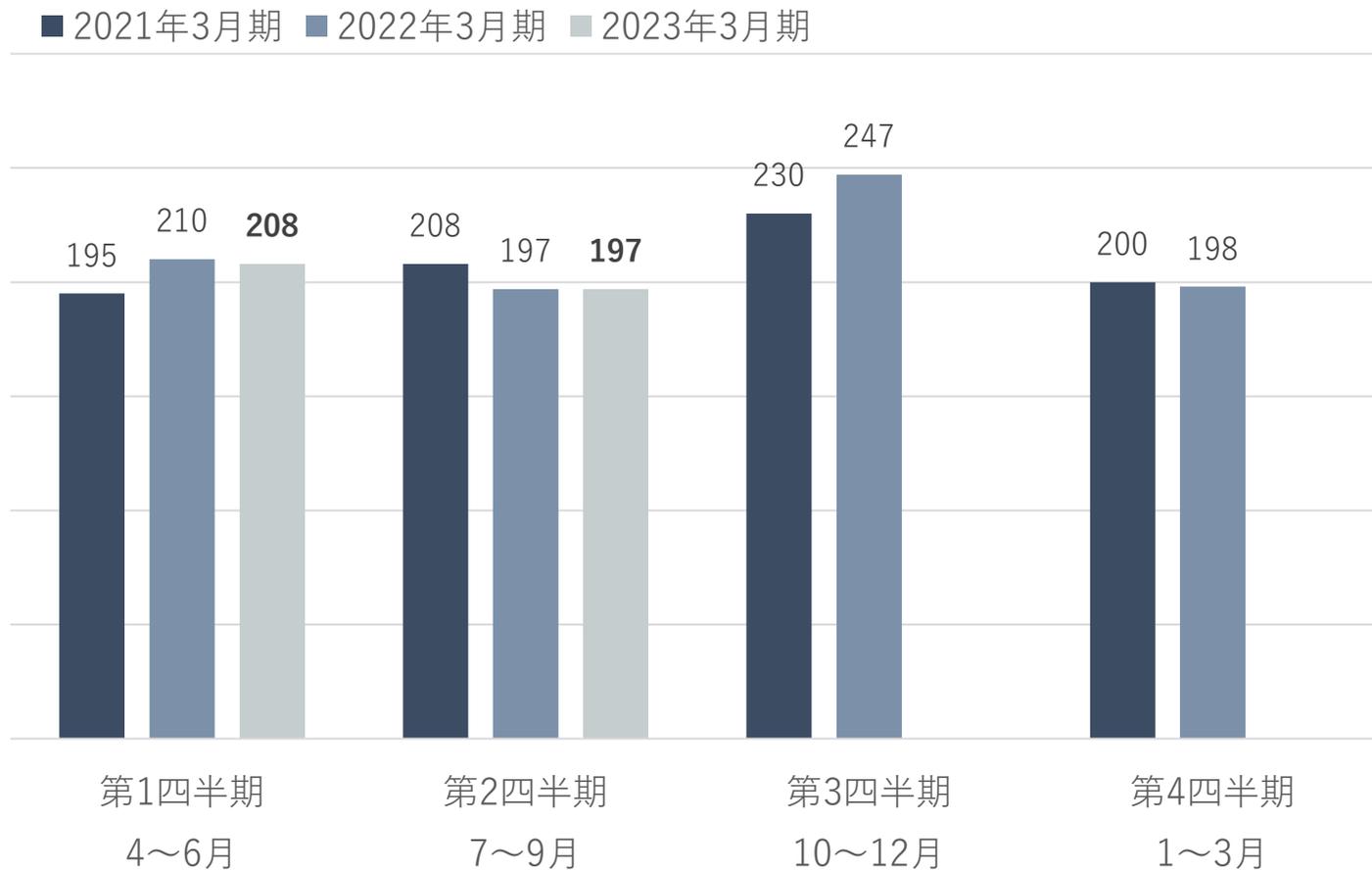


E C消費は安定的に推移

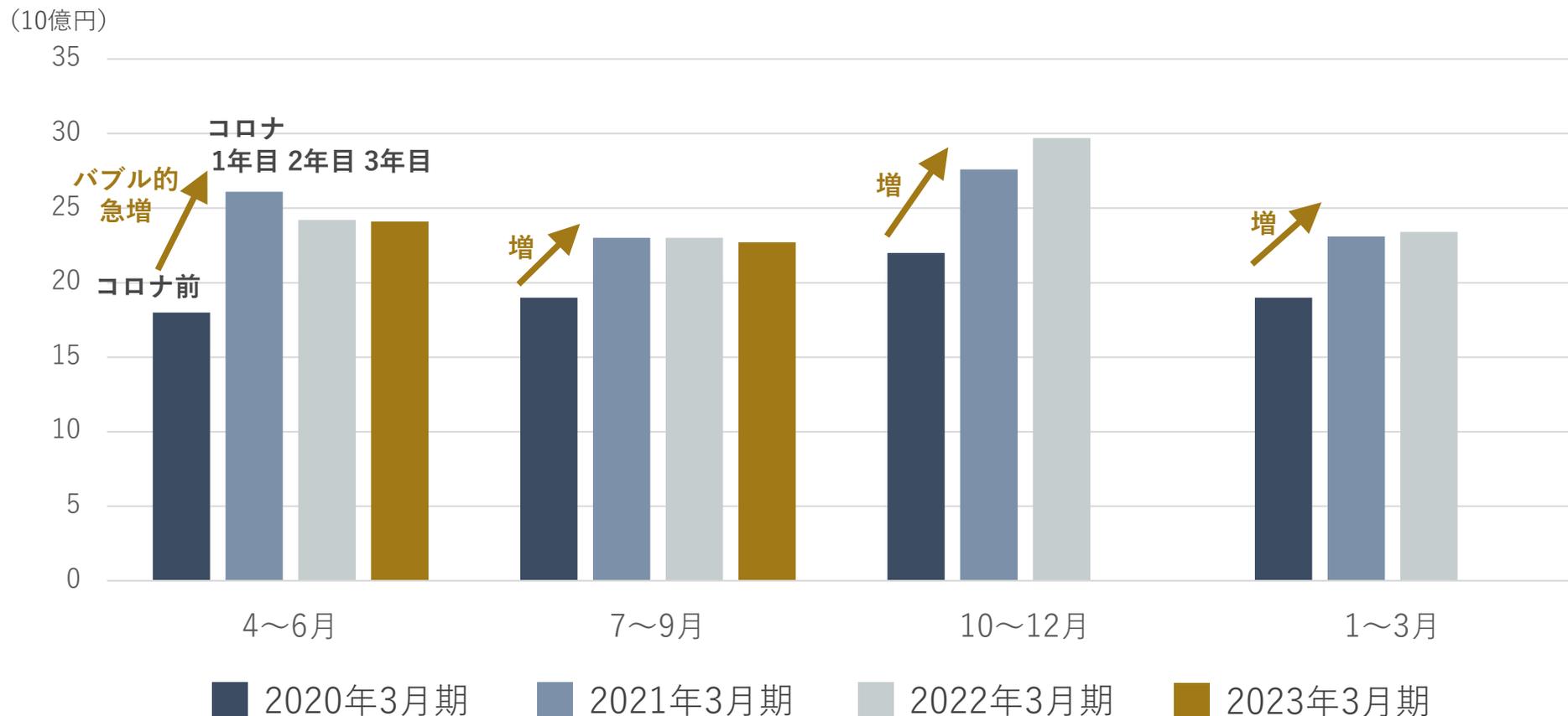
売上高：405百万円

(百万円)

前期比△0.6%



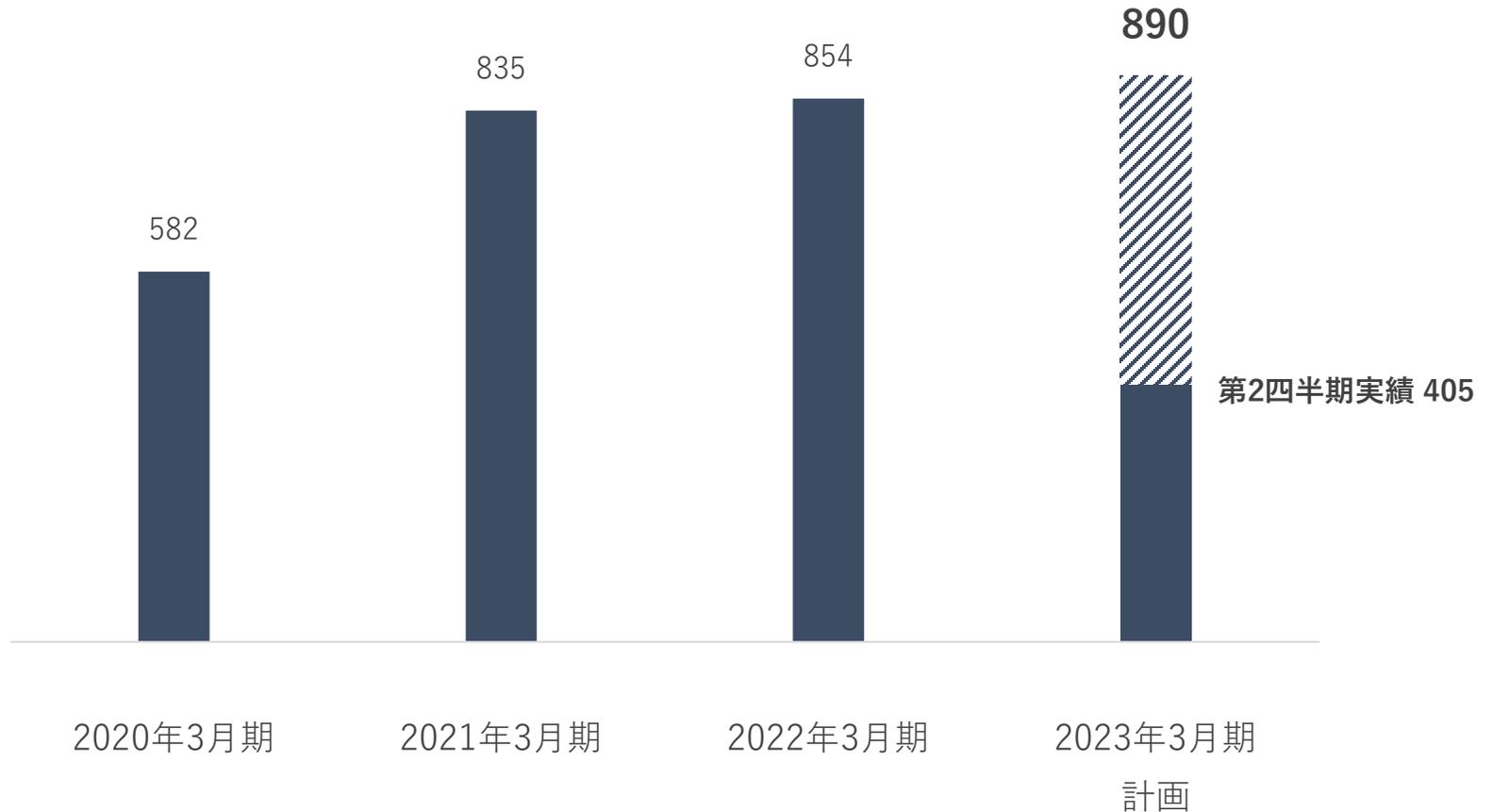
コロナバブル以降も安定した水準で推移



※ショップサーブの商流額。Sell Side Solutionの商流額は含まない。

第3四半期以降にE C消費の需要期を迎える。

(百万円)



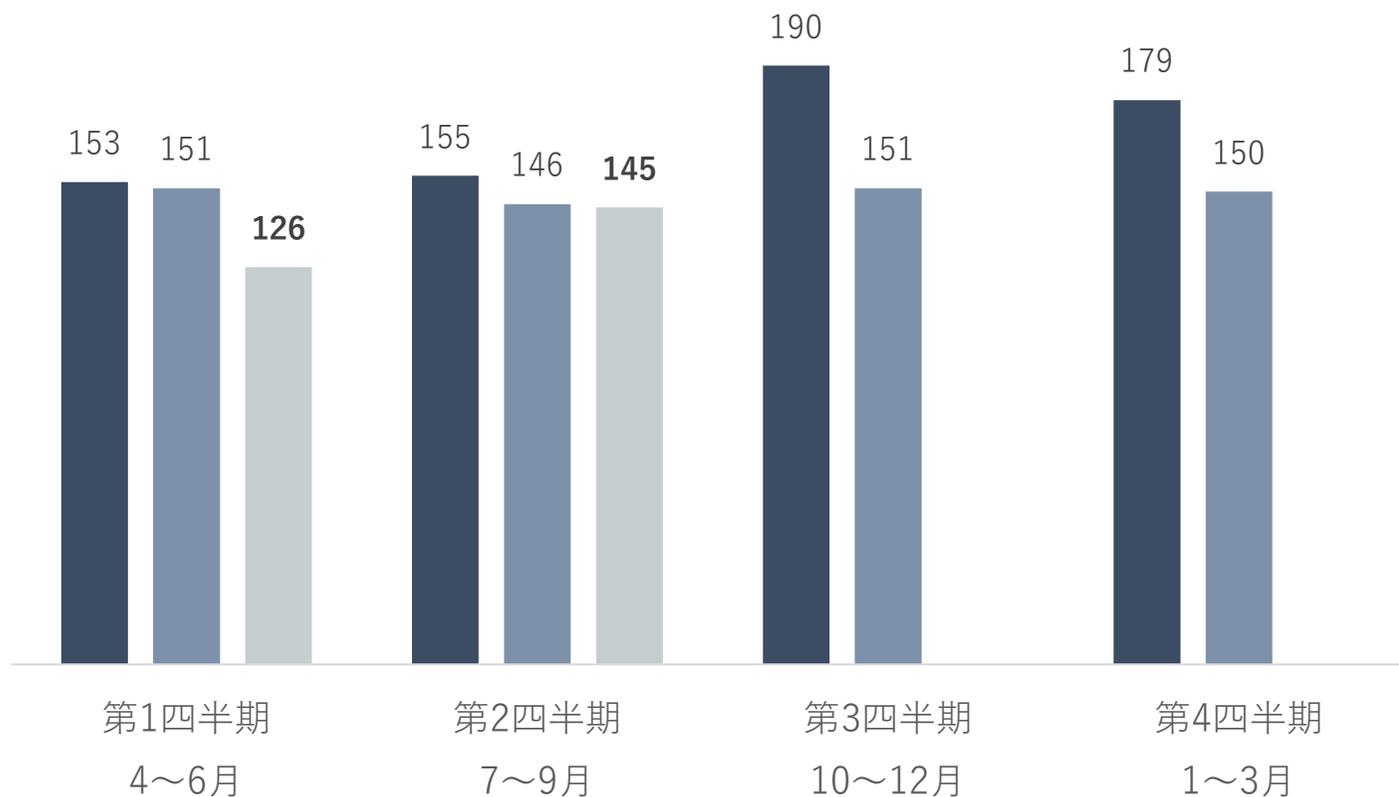
E C向けネットプロモーションにシフト

売上高：272百万円

前期比△8.8%

(百万円)

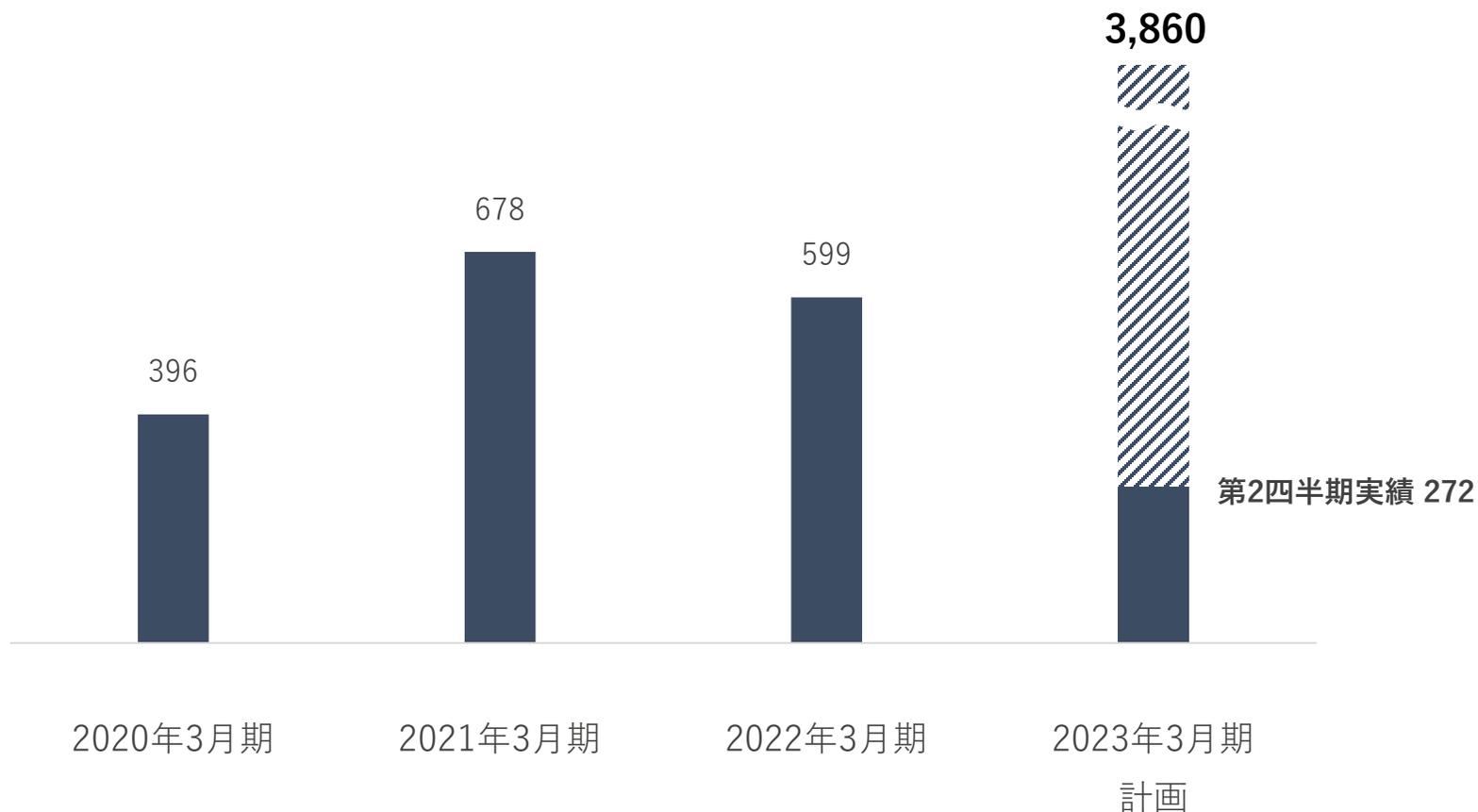
■ 2021年3月期 ■ 2022年3月期 ■ 2023年3月期



ハンズオンインキュベーション（HOI）事業の収益化も見込む

※ 第3四半期以降はHOI事業としてセグメント区分する予定であり、便宜的にマーケティング事業に組み入れております。

（百万円）



3. 業績計画

■ 堅調なE C消費と更に活発化が見込まれる企業のDX投資を背景に増収・増益の計画。3期連続となる最高益更新を見込む。

外部環境

- 旺盛なDX投資
- ECは下期偏重

内部環境

- M&Aした子会社の連結利益純増
- 特定案件のコスト増加は解消済
- 売上状況により先行投資を調整

前期実績
2022年3月期

当期予想※1
2023年3月期

前期比

(百万円)

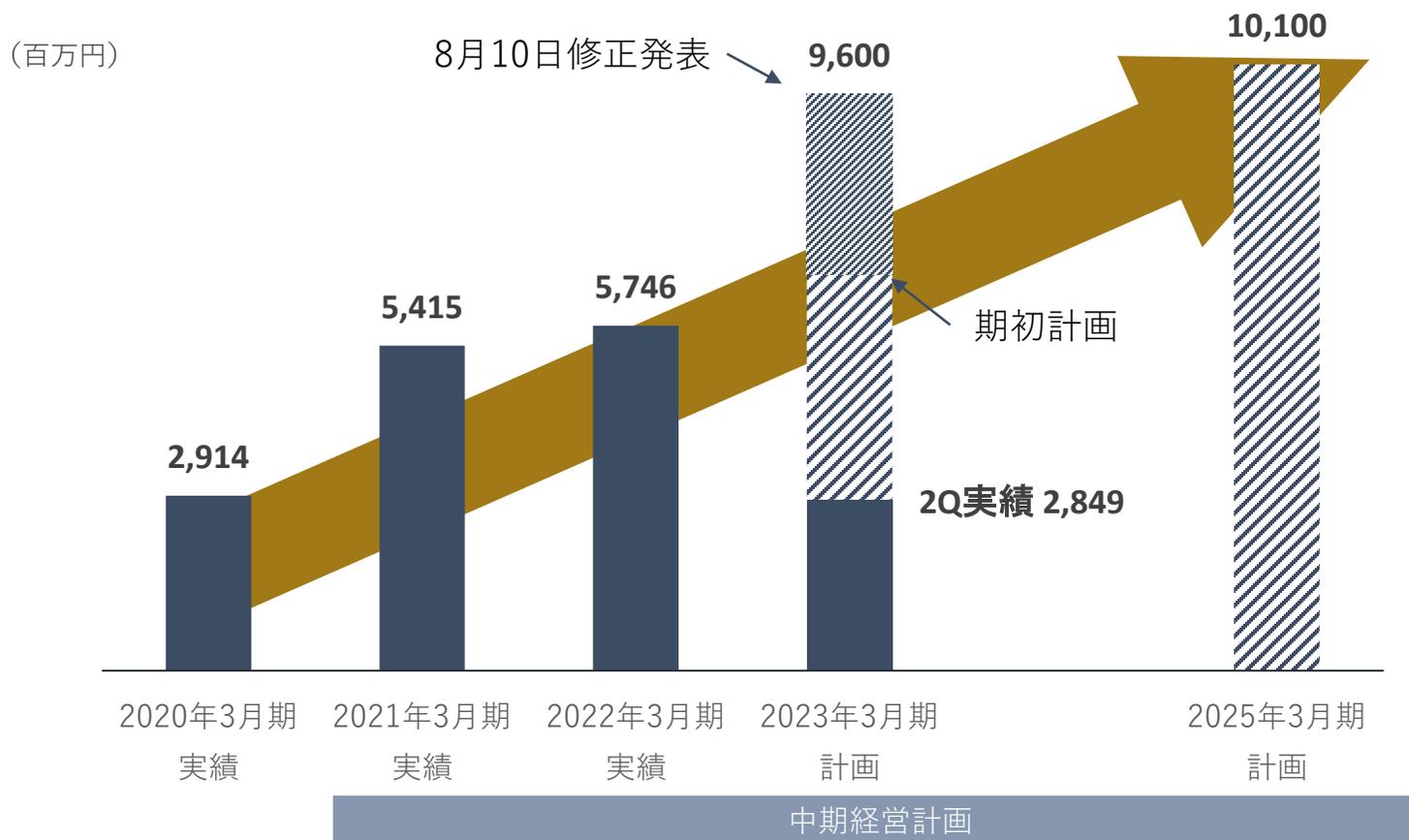
	前期実績 2022年3月期	当期予想※1 2023年3月期	前期比
売上高	5,746	9,600	167.0%
営業利益	1,051	1,250	118.9%
経常利益	1,078	1,270	117.8%
当期純利益※2	677	800	118.1%

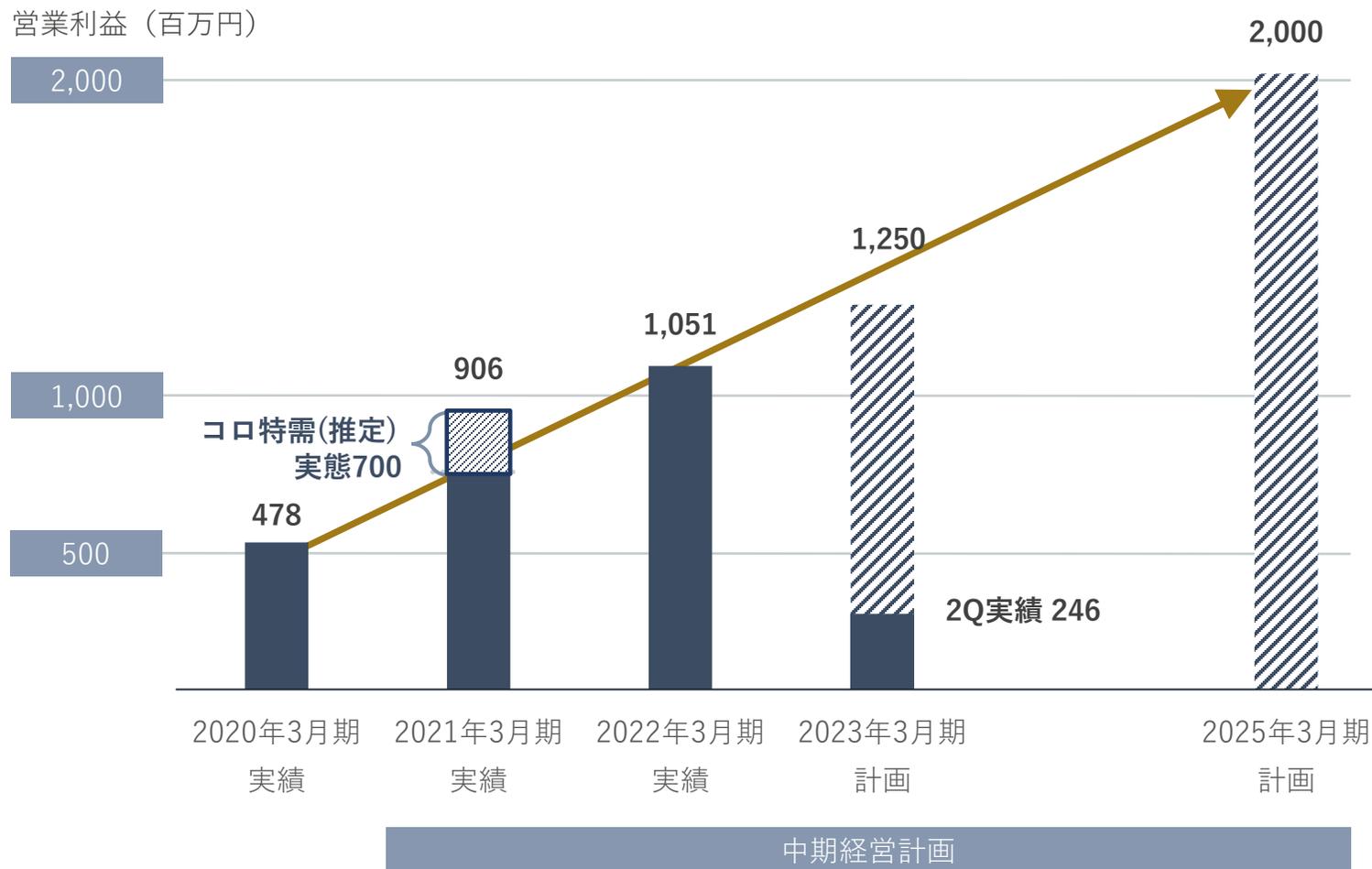
※1 2022年8月10日開示

※2 親会社株主に帰属する当期純利益

■ 大型EC向けシステムを中心にDX投資需要旺盛。

HOI事業の稼働。





4. 參考資料

今後の展望

- SHIFFONが持つネットワークとEストアが持つデータ分析の技術とマーケティングノウハウを組み合わせ、DX化が徹底された新しいジャンルの企業の実現。
- SHIFFONのDXを加速し、第1弾はグローバル展開するECプラットフォームの構築。

SHIFFONの魅力

- 業界の常識にとらわれない消費者目線によってビジネスを確立
- 高い水準のEC化率（売上高のEC化率約30%）



両社はイーブンな関係。
SHIFFON代表の西村はEストアの新規事業にも
参画予定

EストアCEO石村（左）とSHIFFON代表西村

出典：WWD JAPAN

主要顧客一覧

マガジンハウス



dinos



KOMEHYO

Pioneer

au Online Shop



A D A S T R I A

BOOK・OFF Online



FranceBed

講談社



モランボン



読売IS

PAL CLOSET
ONLINE STORE



HABA Online Shop

WACOAL WEB STORE