

ZOZO

1Q FY2019

CONSOLIDATED

BUSINESS RESULTS

株式会社ZOZO

2020年3月期第1四半期

決算説明会資料



UNITY
&
FIGHT

ZOZO

KNEW A

ハイライト

1Q FY2019 ZOZO, Inc. CONSOLIDATED BUSINESS RESULTS

20/03期 1Qハイライト

業績概況

- 商品取扱高 792億円(前年同期比12.5%増)、営業利益 77億円(同32.6%増)

事業別内訳

- ZOZOTOWN事業 商品取扱高：763.0億円(前年同期比11.7%増)
受託ショップ/726.2億円(同13.0%増) 買取ショップ/1.0億円(同132.7%増) ZOZOUSUED/35.7億円(同10.8%減)
- PB事業 商品取扱高：4.6億円(同306.7%増)
- 平均出荷単価 8,335円(同2.6%増)、平均商品単価 3,877円(同1.9%減)
- BtoB事業 商品取扱高：24.7億円(同25.0%増)

20/03期 1Qハイライト

収益性

○ 営業利益率 (対商品取扱高)9.8%(前年同期実績 8.3%)

- ・利益率改善要因：ZOZOSUIT配布数減少に伴う広告宣伝費率の低下、その他費用比率の低下、人件費率の低下
- ・利益率悪化要因：粗利率の低下、物流拠点増に伴う賃借料比率の上昇

トピック

- 「ZOZOバイト改革」を始動。ZOZOBASEで働くアルバイトの時給を、最大1,300円へ引き上げ、商品取扱規模の拡大を見込み、新たに2,000人を採用へ(2019年5月)
- ZOZOTOWNカスタマーサポートセンター、アパレル業界で初めて「HDI五つ星認証」を2回連続取得(2019年5月)
- スマホで簡単に足の3Dサイズが計測できる「ZOZOMAT」を無料配布。予約受付を開始(2019年6月)
- PGA TOURトーナメント「ZOZO CHAMPIONSHIP」のチケットの抽選受付を開始(2019年7月)



業績

1Q FY2019 ZOZO, Inc. CONSOLIDATED BUSINESS RESULTS

20/03期 1Q 連結業績の概要

(単位:百万円)

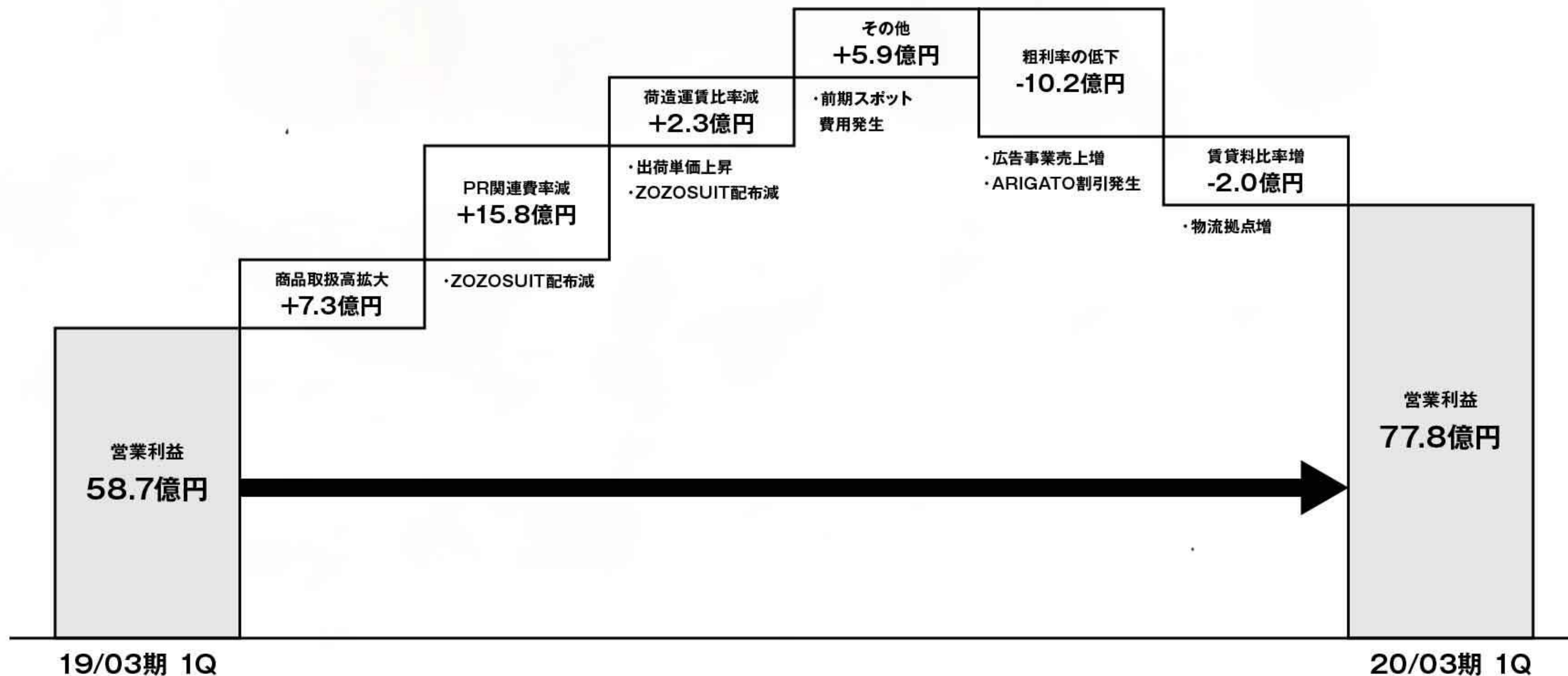
	19/03期 1Q実績	20/03期 1Q実績	前年同期比	期初計画	達成率
商品取扱高	70,406	79,237	12.5%	367,000	21.6%
売上高	26,552	28,197	6.2%	136,000	20.7%
売上総利益	24,251	26,270	8.3%	—	—
対取扱高比	34.4%	33.2%	-1.2%	—	—
販管費	18,376	18,483	0.6%	—	—
対取扱高比	26.1%	23.3%	-2.8%	—	—
営業利益	5,874	7,786	32.6%	32,000	24.3%
対取扱高比	8.3%	9.8%	1.5%	8.7%	—
経常利益	5,859	7,618	30.0%	32,000	23.8%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	4,163	5,326	27.9%	22,500	23.7%

連結業績の概要（四半期毎）

（単位：百万円）

	19/03期				20/03期
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期
商品取扱高	70,406	70,814	93,809	88,098	79,237
前年同期比	18.2%	17.9%	21.3%	19.8%	12.5%
売上高	26,552	27,212	36,010	28,630	28,197
販管費	18,376	20,559	21,490	18,882	18,483
前年同期比	54.9%	50.2%	30.4%	19.7%	0.6%
対取扱高比	26.1%	29.0%	22.9%	21.4%	23.3%
営業利益	5,874	4,178	10,577	5,023	7,786
前年同期比	-26.4%	-28.6%	8.8%	-44.9%	32.6%
対取扱高比	8.3%	5.9%	11.3%	5.7%	9.8%

営業利益の増減分析（対前年同期比）

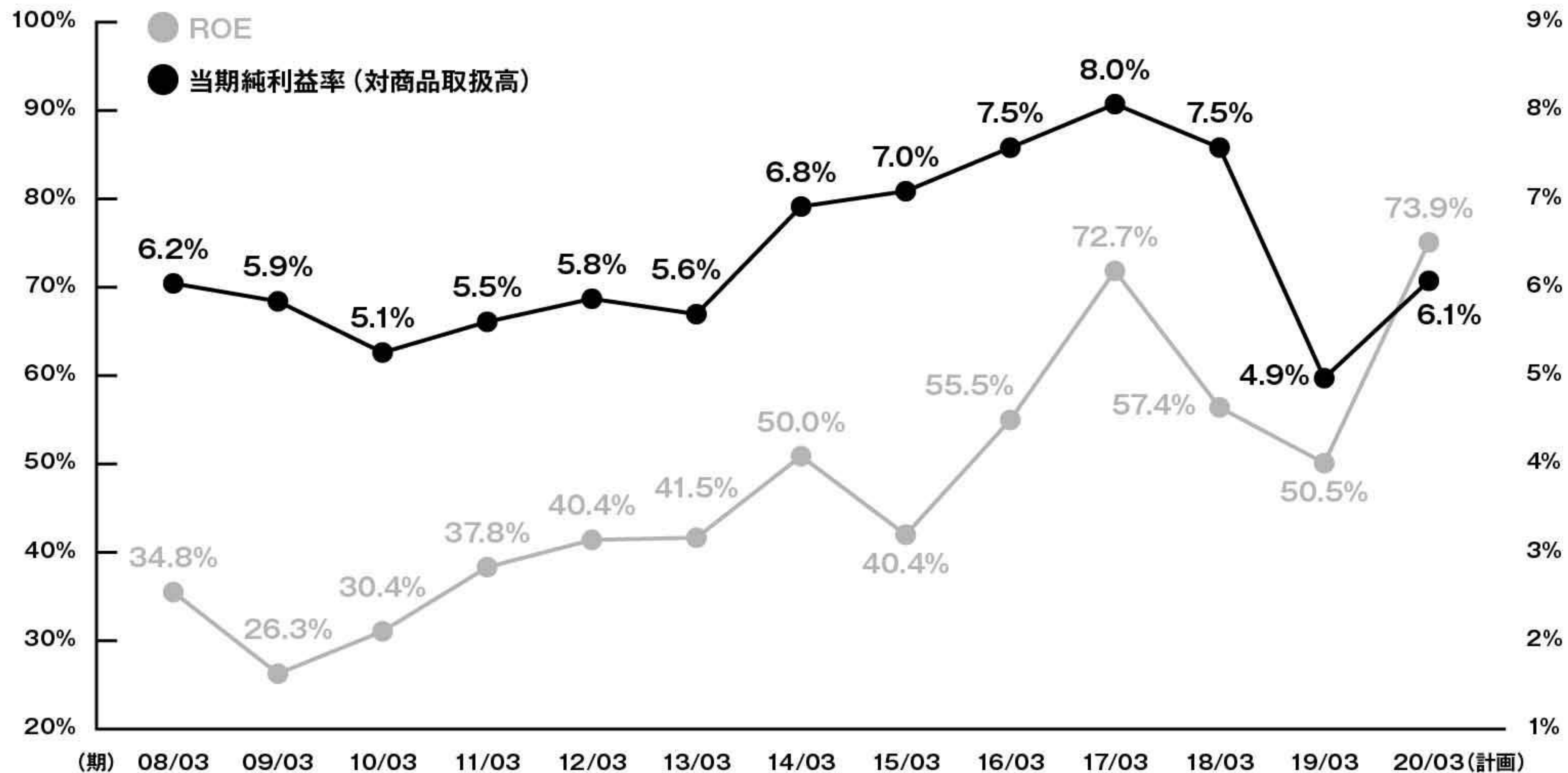


連結財政状態

(単位:百万円)

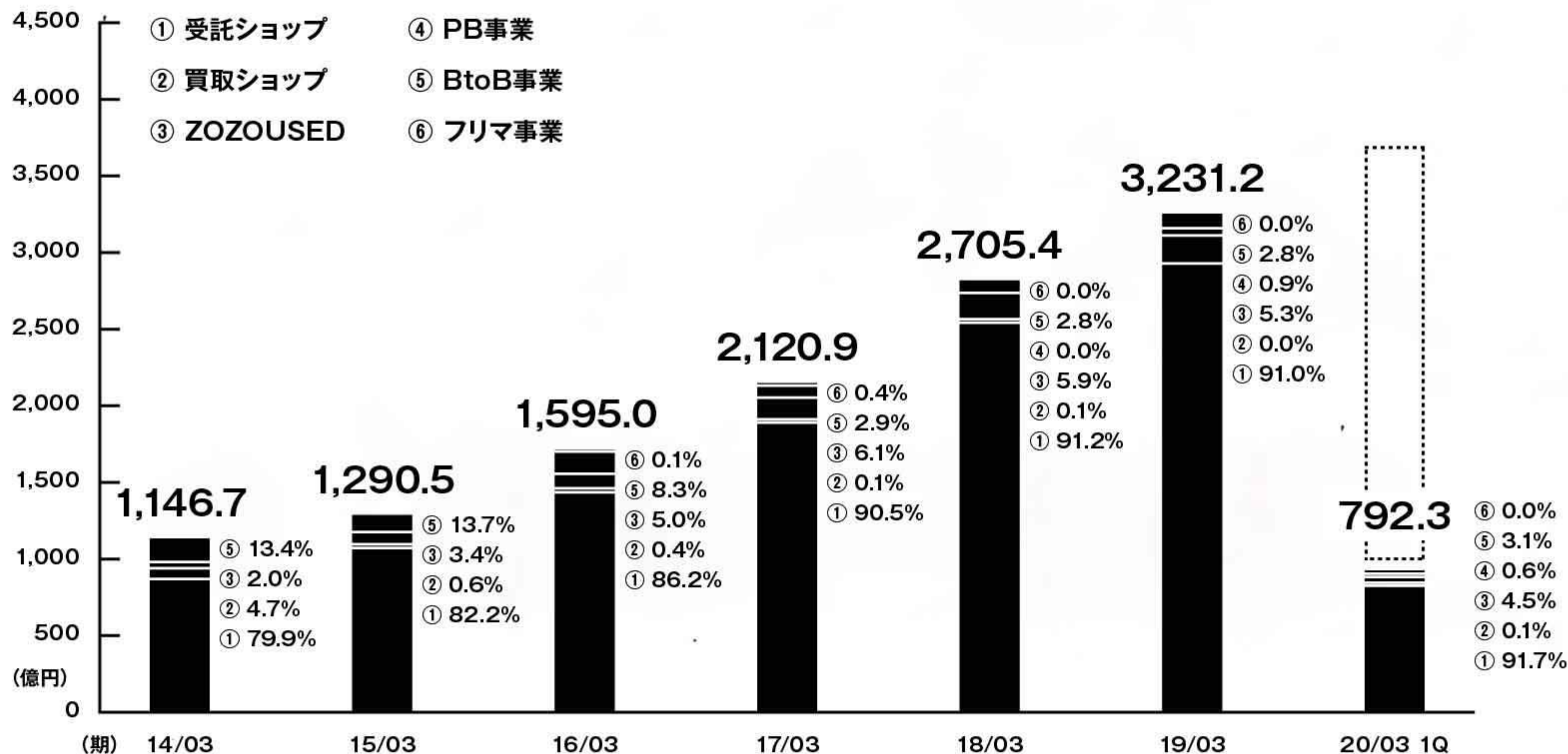
	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第1四半期 連結会計期間 (2019年6月30日)		前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第1四半期 連結会計期間 (2019年6月30日)
流動資産	57,904	57,195	流動負債	52,245	50,697
うち、現預金	21,560	18,974	うち、短期借入金	22,000	22,000
うち、商品及び製品	4,533	4,950	固定負債	4,059	3,815
固定資産	21,056	22,219	負債合計	56,304	54,512
有形固定資産	6,318	7,976	株主資本	22,528	24,801
無形固定資産	3,112	3,277	うち、自己株式	-24,412	-24,412
投資等	11,626	10,964	純資産合計	22,656	24,902
資産合計	78,961	79,414	負債・純資産合計	78,961	79,414

ROEの推移・当期純利益率（対商品取扱高）



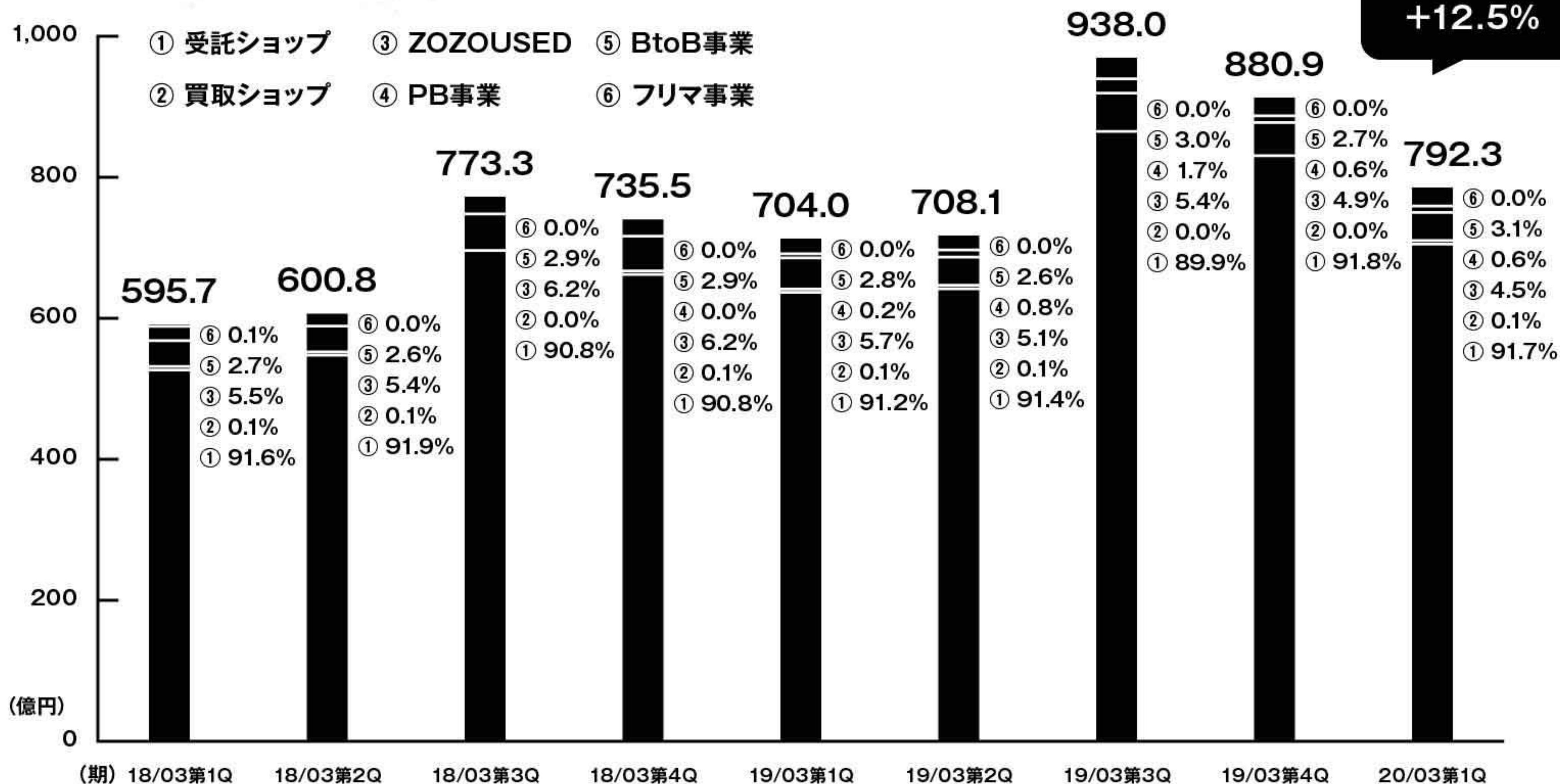
商品取扱高の推移

当期新規出店合計商品取扱高(ZOZOTOWN事業)
第1四半期累計 10.8億円 商品取扱高に占める割合: 1.4%



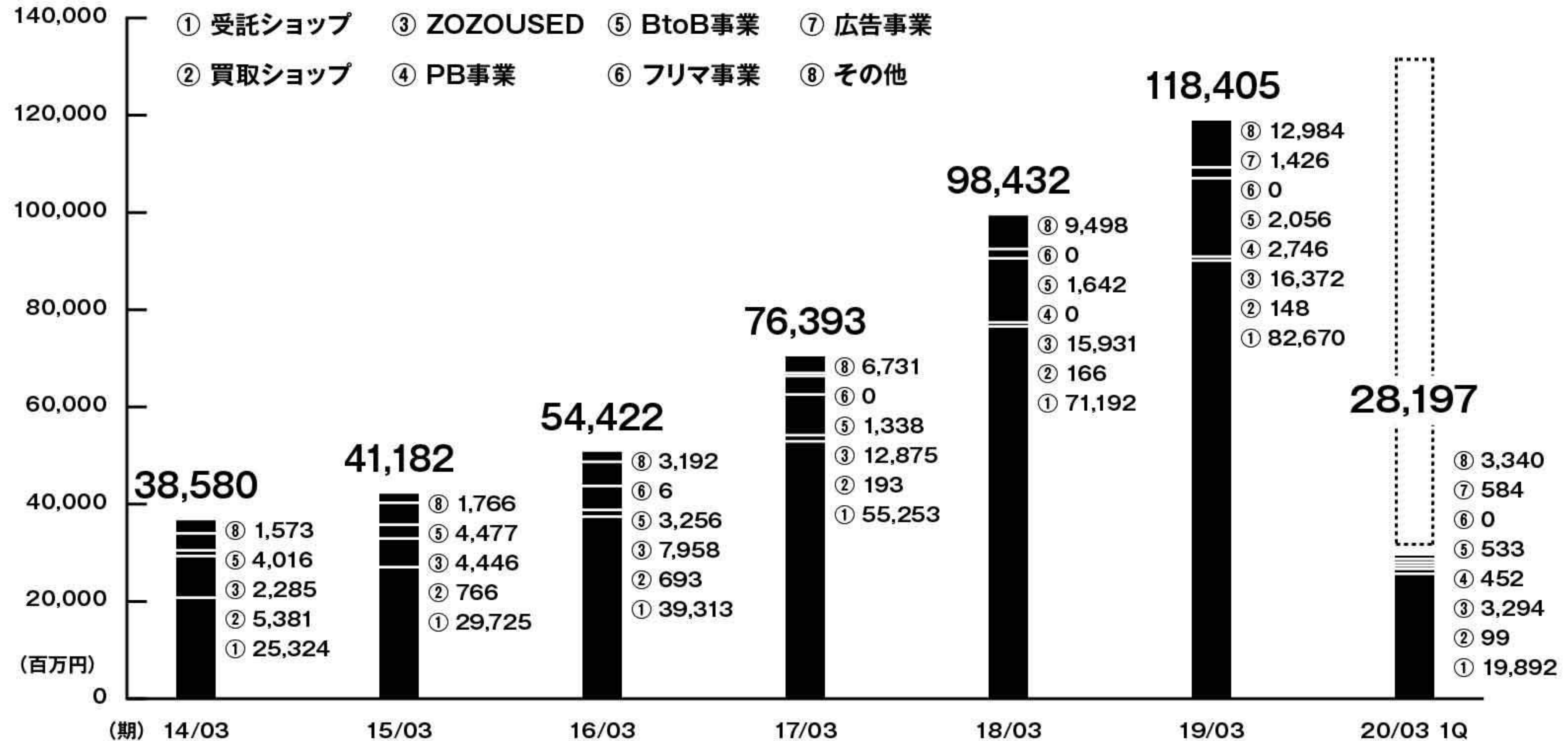
※フリマ事業は2017年6月30日をもってサービスを終了いたしました。

商品取扱高の推移（四半期）



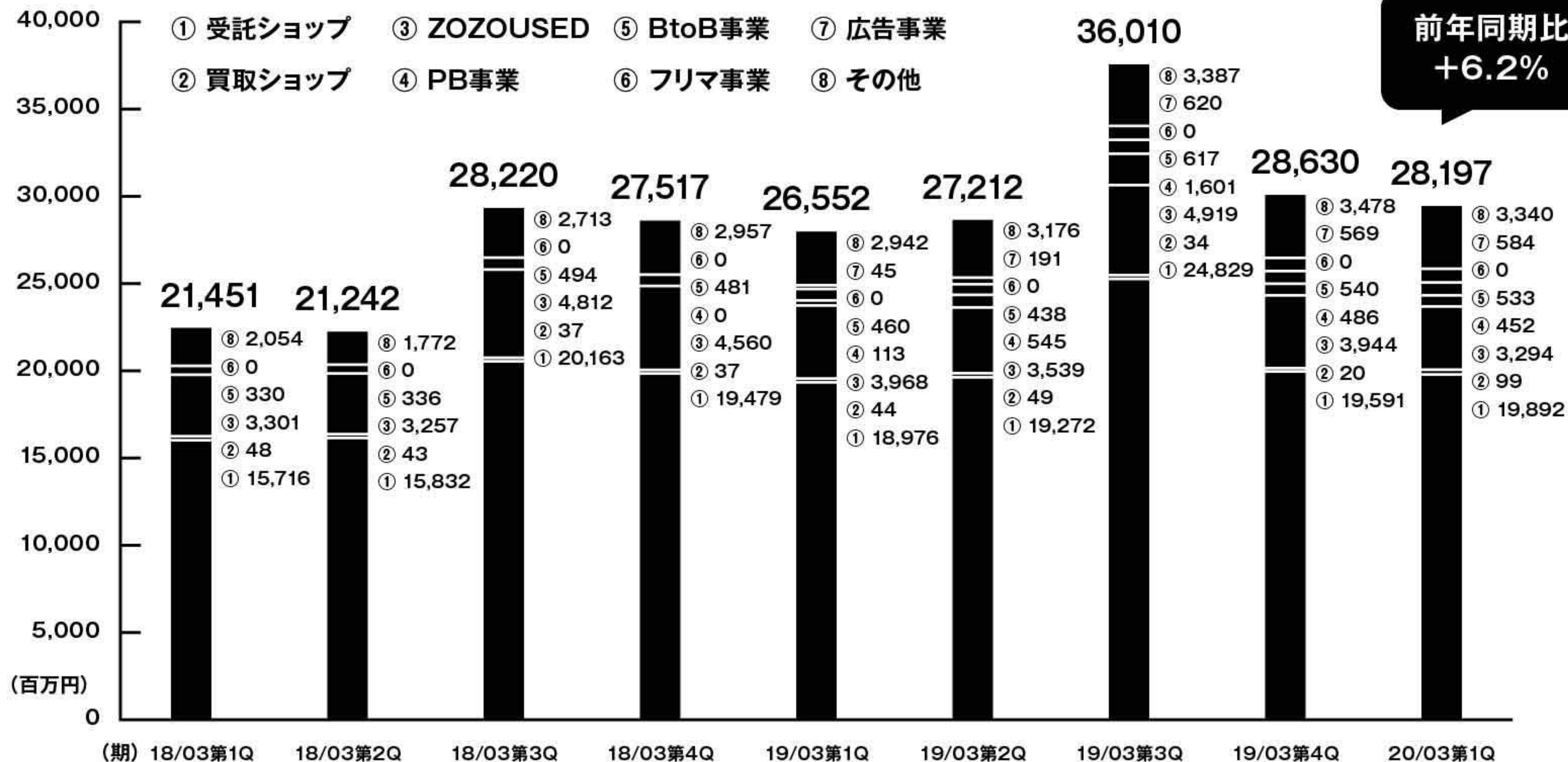
※フリマ事業は2017年6月30日をもってサービスを終了いたしました。

売上高の推移



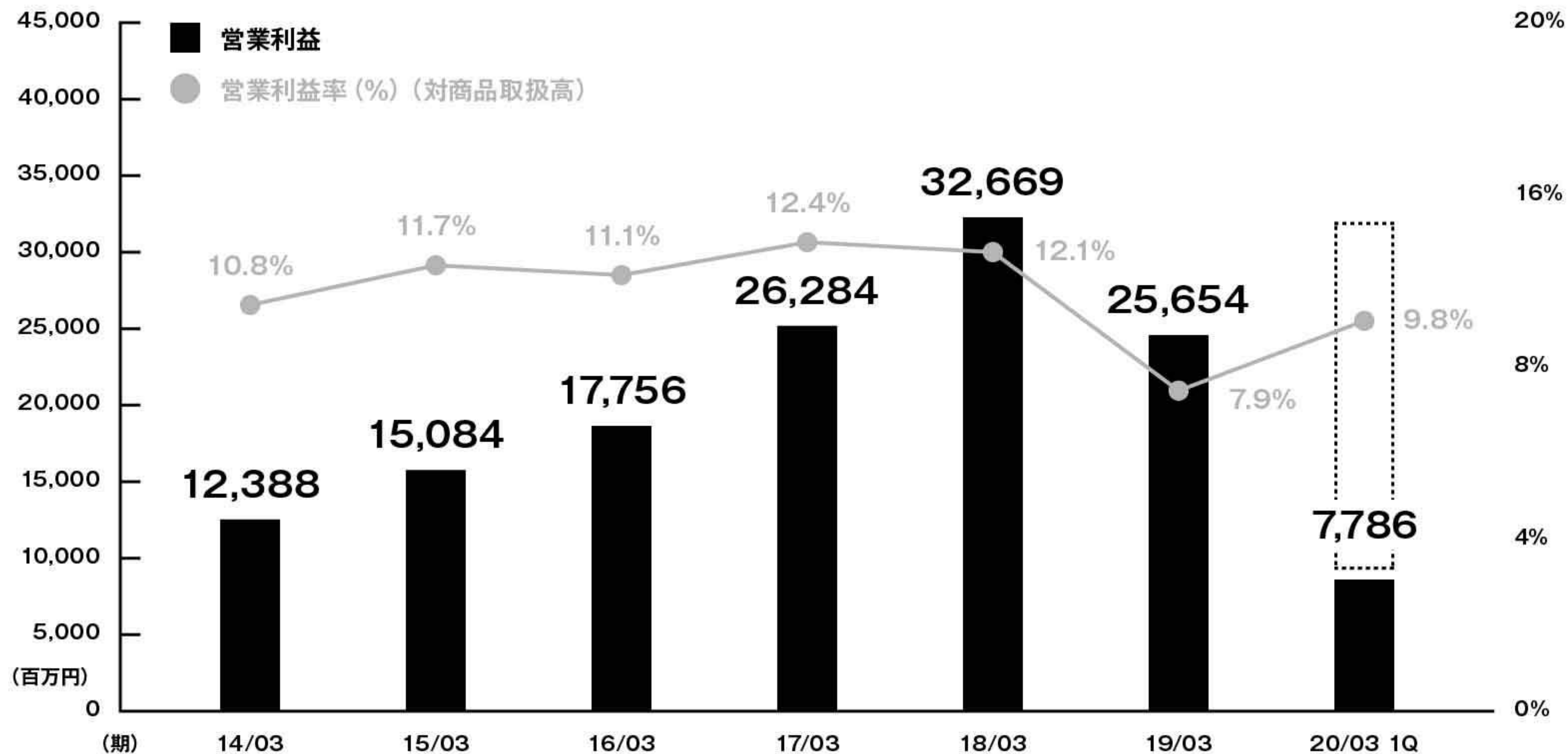
※フリマ事業は2017年6月30日をもってサービスを終了いたしました。

売上高の推移（四半期）



※フリマ事業は2017年6月30日をもってサービスを終了いたしました。

営業利益・営業利益率（対商品取扱高）の推移



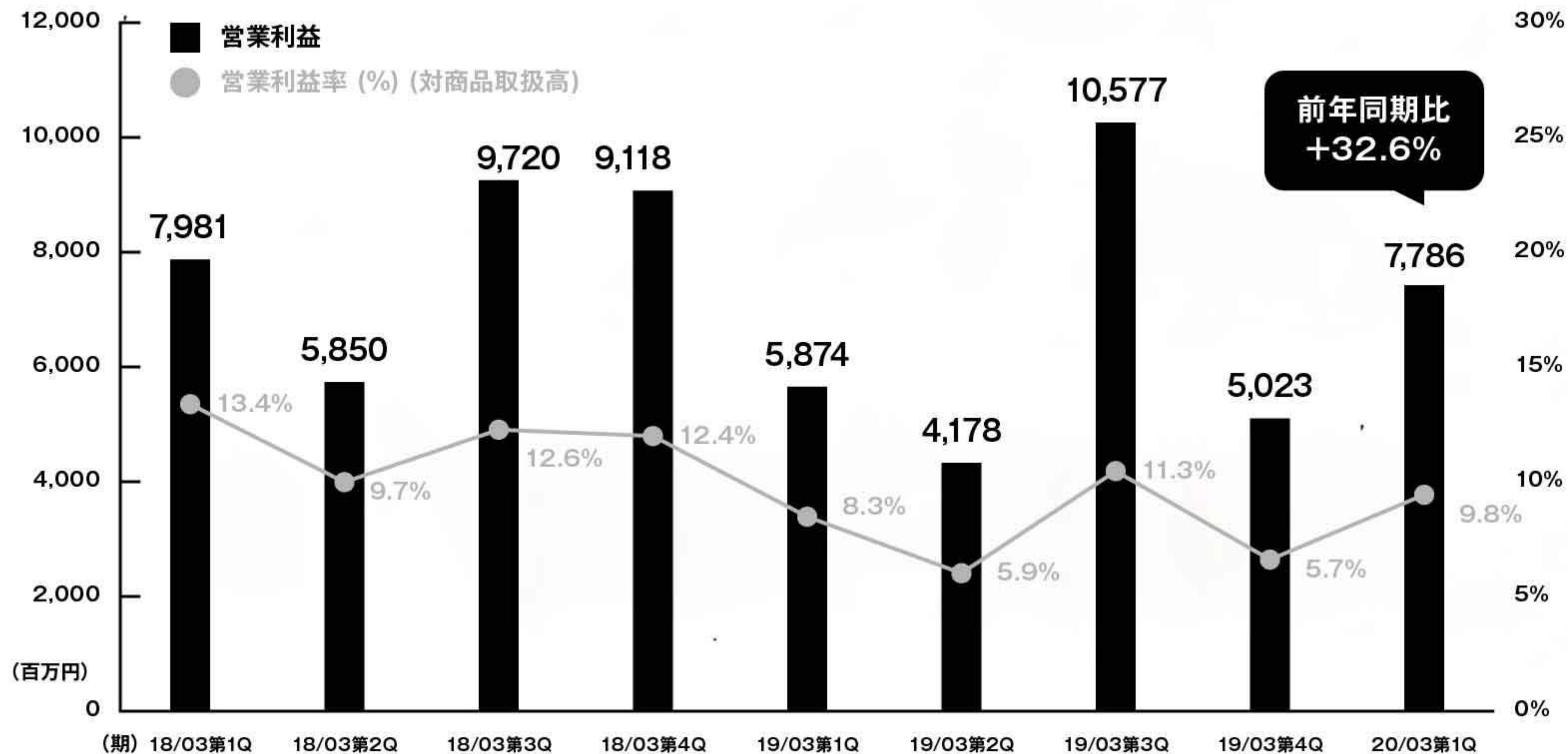
販管費の内訳

(単位:百万円)

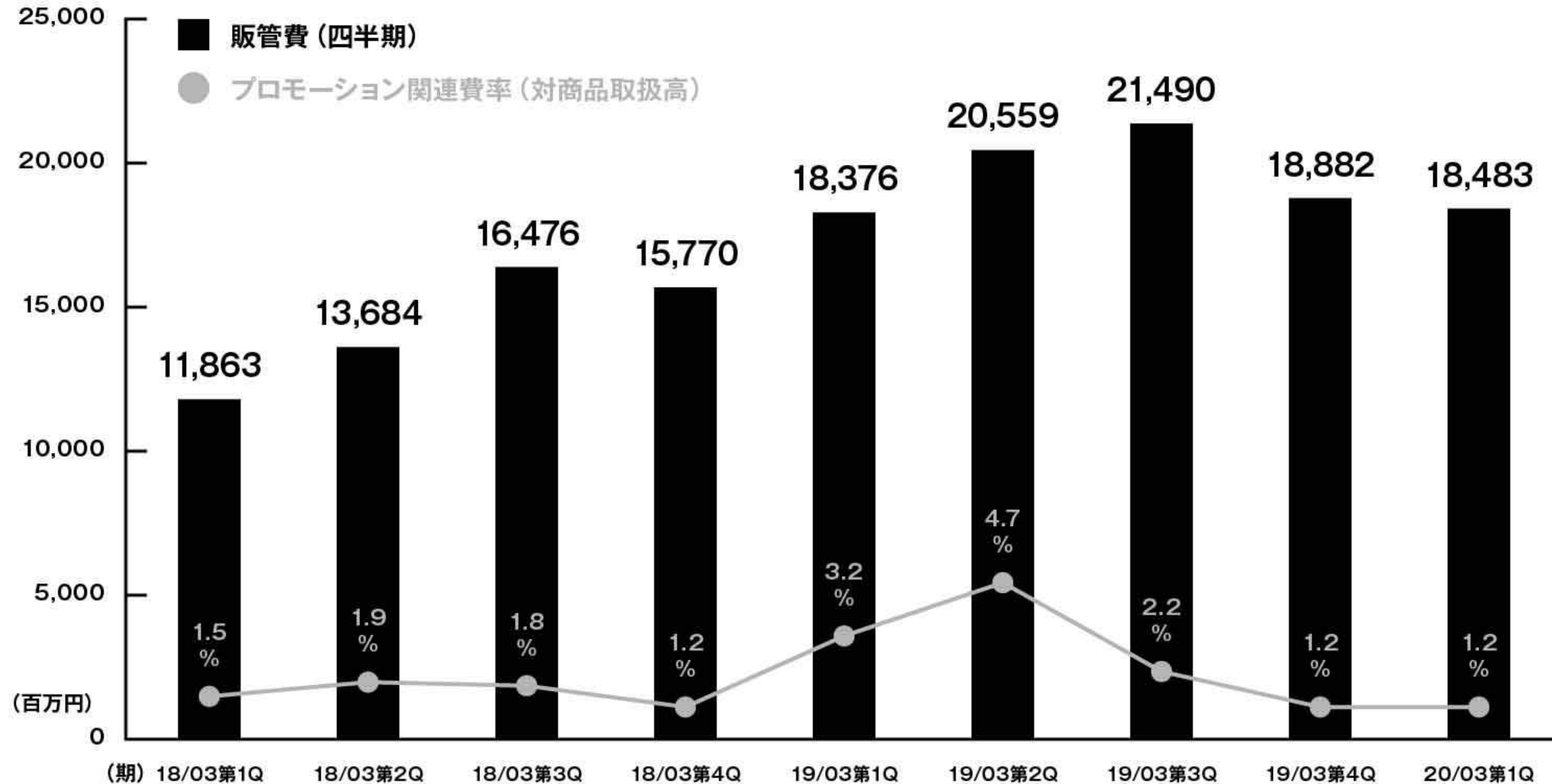
	19/03期 1Q		20/03期 1Q		前年同期比	増減要因
	金額	対取扱高比	金額	対取扱高比	対取扱高比	
人件費	4,825	6.9%	5,219	6.6%	-0.3%	
社員	1,988	2.8%	1,940	2.4%	-0.4%	連結従業員数推移:18年6月末991名→19年6月末1,130名 賞与支給方針変更に伴う減少
物流関連費(業務委託含む)	2,836	4.0%	3,278	4.1%	0.1%	商品単価の下落に伴う比率増加/拠点増加に伴う横持ち便費用増加
業務委託費(物流関連費以外)	995	1.4%	1,023	1.3%	-0.1%	商標登録費用の減少 拠点増加に伴う運営費の増加/システム保守&開発費用の増加
荷造運賃	4,665	6.6%	5,011	6.3%	-0.3%	出荷単価の上昇に伴う比率減少/ZOZOSUIT配布数減少
代金回収手数料	2,030	2.9%	2,243	2.8%	-0.1%	決済構成比の変化
プロモーション関連費用	2,228	3.2%	927	1.2%	-2.0%	
うち広告宣伝費	1,548	2.2%	378	0.5%	-1.7%	ZOZOSUIT配布数減少
うちポイント関連費	679	1.0%	548	0.7%	-0.3%	ポイント施策の減少/ARIGATO決済ポイント付与なし
賃借料	856	1.2%	1,169	1.5%	0.3%	拠点増加に伴う増加
減価償却費	290	0.4%	442	0.6%	0.2%	
のれん償却額	119	0.2%	140	0.2%	0.0%	VASILY(17年11月より)カラクル(18年2月より) ※両社ともに18年4月にZOZOテクノロジーズに統合/NZ子会社(19年4月より)
株式報酬費用	—	—	-6	0.0%	0.0%	
その他	2,365	3.4%	2,312	2.9%	-0.5%	前期1Qは高額のスポンサー費用が発生
販管費	18,376	26.1%	18,483	23.3%	-2.8%	

※人件費は役員報酬、給与手当、賞与、法定福利費、福利厚生費、退職給付費用、賞与引当金繰入額、企業年金掛金費用、外注人件費、倉庫作業の一部費用を含んでおります。
なお、項目内の「社員」は役員および正社員、「物流関連費」はアルバイト・派遣(外注人件費)および業務委託費のうち物流業務に従事する人員の人件費相当額となります。

営業利益・営業利益率（対商品取扱高）の推移（四半期）



販管費の推移（四半期）



販管費の内訳（四半期）

	19/03期								20/03期	
	第1四半期		第2四半期		第3四半期		第4四半期		第1四半期	
	金額	対取扱高比	金額	対取扱高比	金額	対取扱高比	金額	対取扱高比	金額	対取扱高比
人件費	4,825	6.9%	5,017	7.1%	5,706	6.1%	5,325	6.0%	5,219	6.6%
社員	1,988	2.8%	2,060	2.9%	2,018	2.2%	1,950	2.2%	1,940	2.4%
物流関連費(業務委託含む)	2,836	4.0%	2,957	4.2%	3,688	3.9%	3,375	3.8%	3,278	4.1%
業務委託費(物流関連費以外)	995	1.4%	1,017	1.4%	1,257	1.3%	1,290	1.5%	1,023	1.3%
荷造運賃	4,665	6.6%	5,076	7.2%	5,631	6.0%	5,090	5.8%	5,011	6.3%
代金回収手数料	2,030	2.9%	2,077	2.9%	2,633	2.8%	2,335	2.7%	2,243	2.8%
プロモーション関連費用	2,228	3.2%	3,331	4.7%	2,091	2.2%	1,079	1.2%	927	1.2%
うち広告宣伝費	1,548	2.2%	2,741	3.9%	1,240	1.3%	534	0.6%	378	0.5%
うちポイント関連費	679	1.0%	590	0.8%	851	0.9%	544	0.6%	548	0.7%
賃借料	856	1.2%	891	1.3%	1,116	1.2%	1,163	1.3%	1,169	1.5%
減価償却費	290	0.4%	333	0.5%	430	0.5%	463	0.5%	442	0.6%
のれん償却額	119	0.2%	119	0.2%	119	0.1%	119	0.1%	140	0.2%
株式報酬費用	-	-	179	0.3%	-99	-0.1%	30	0.0%	-6	0.0%
その他	2,365	3.4%	2,513	3.5%	2,603	2.8%	1,984	2.3%	2,312	2.9%
販管費	18,376	26.1%	20,559	29.0%	21,490	22.9%	18,882	21.4%	18,483	23.3%

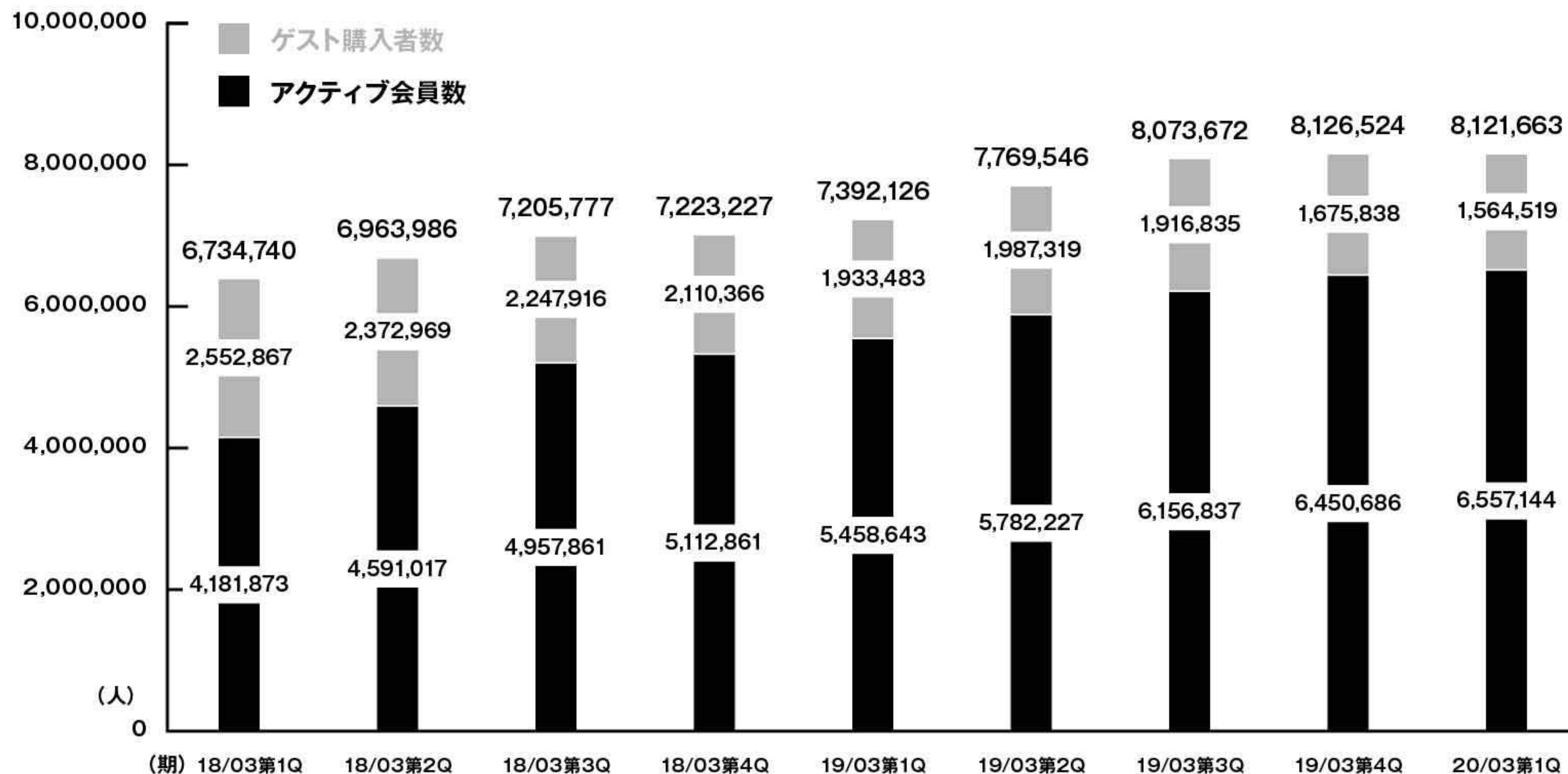
※人件費は役員報酬、給与手当、賞与、法定福利費、福利厚生費、退職給付費用、賞与引当金繰入額、企業年金掛金費用、外注人件費、倉庫作業の一部費用を含んでおります。
 なお、項目内の「社員」は役員および正社員、「物流関連費」はアルバイト・派遣(外注人件費)および業務委託費のうち物流業務に従事する人員の人件費相当額となります。

年間購入者数

年間購入者数=過去1年以内に1回以上購入したアクティブ会員数とゲスト購入者数の合計

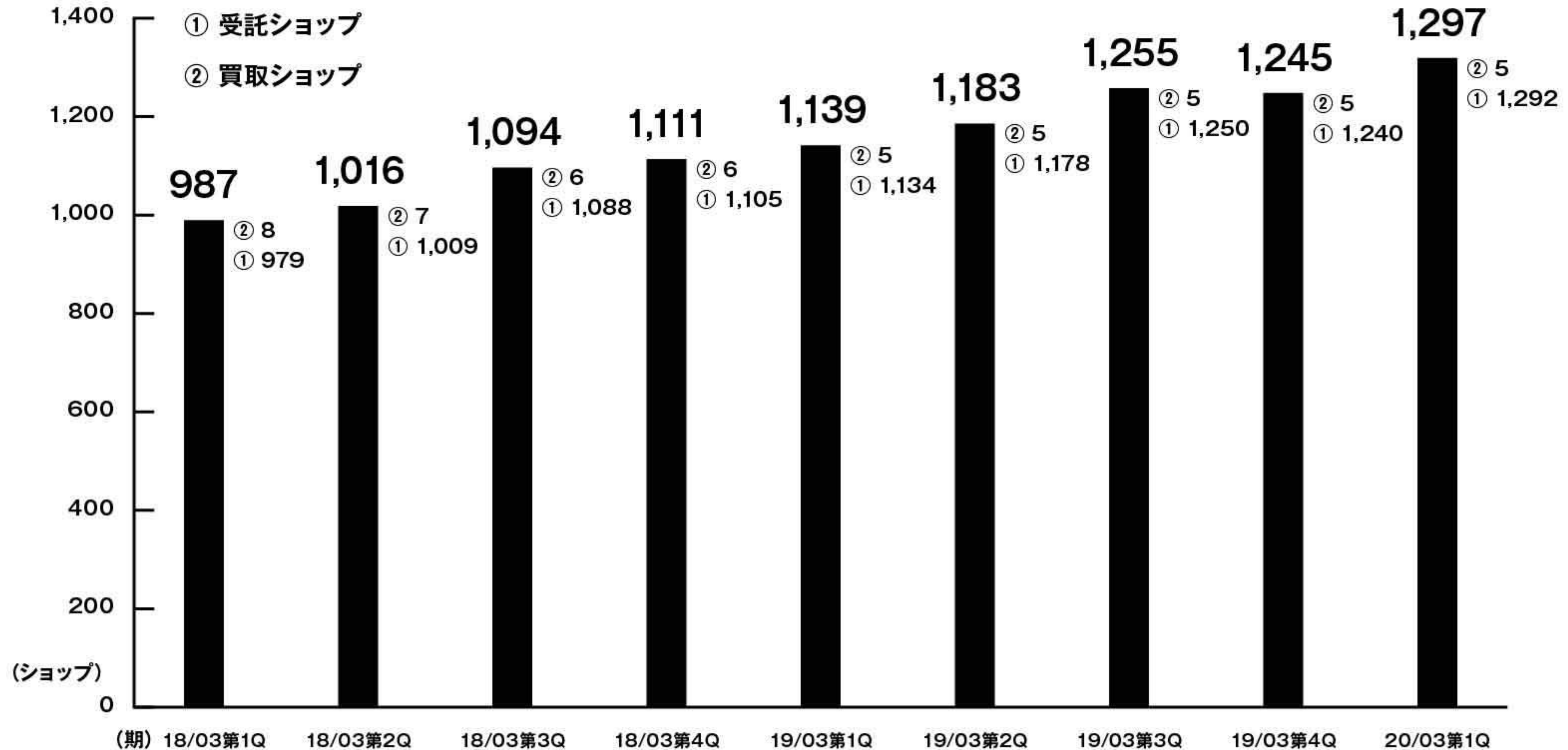
ゲスト購入者数=過去1年間のゲスト購入件数の合計

アクティブ会員数=過去1年以内に1回以上購入した会員数



※体型計測デバイス「ZOZOSUIT(ゾゾスーツ)」のみを購入したユーザーは含んでおりません。

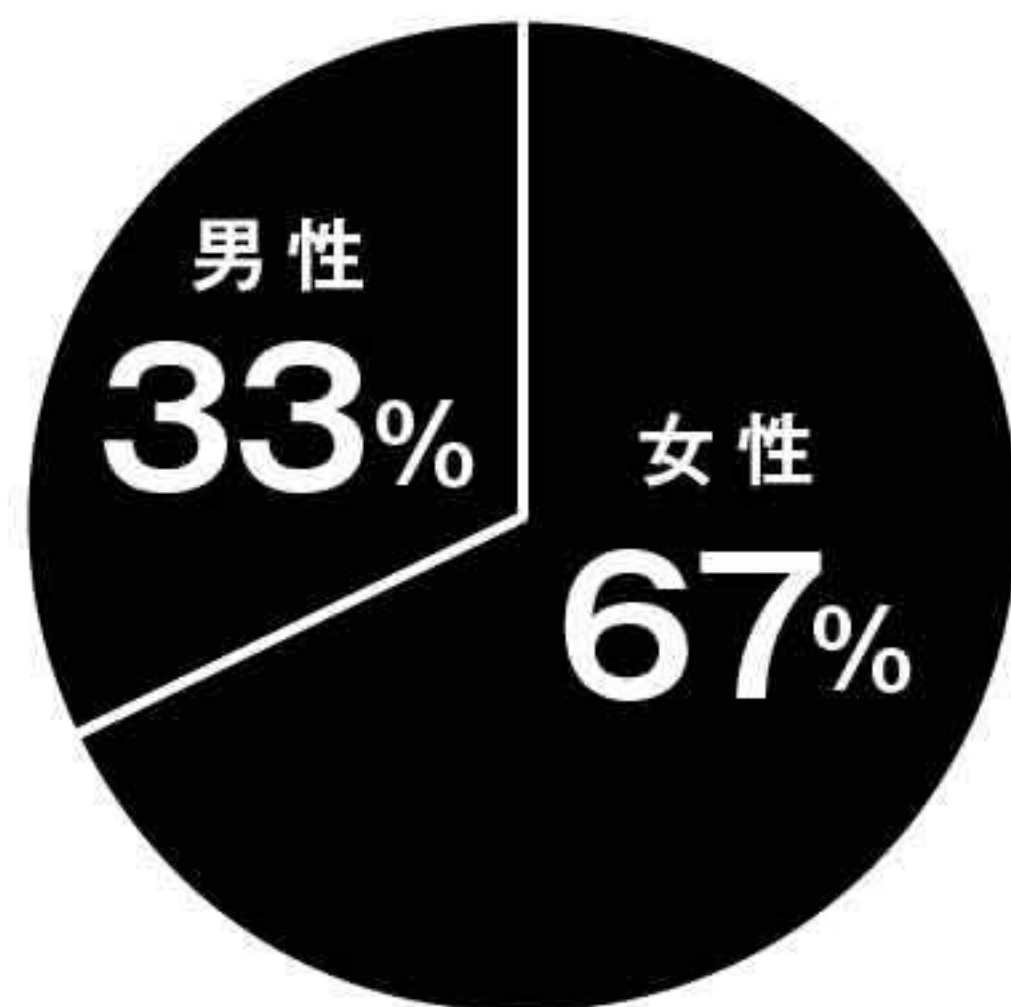
ZOZOTOWN出店ショップ数の推移



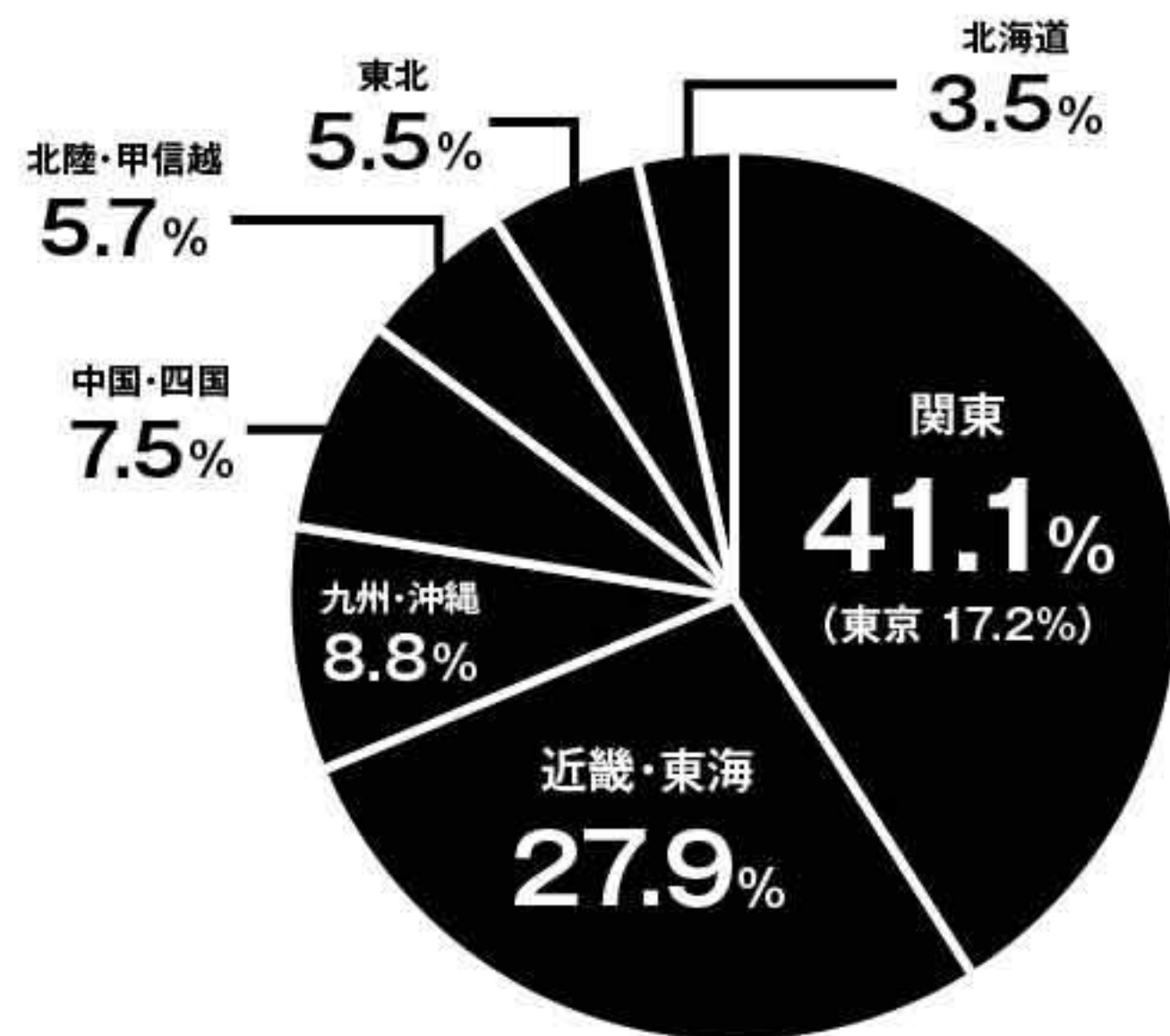
※プライベートブランド「ZOZO(ゾゾ)」はショップ数に含んでおりません。

アクティブ会員属性

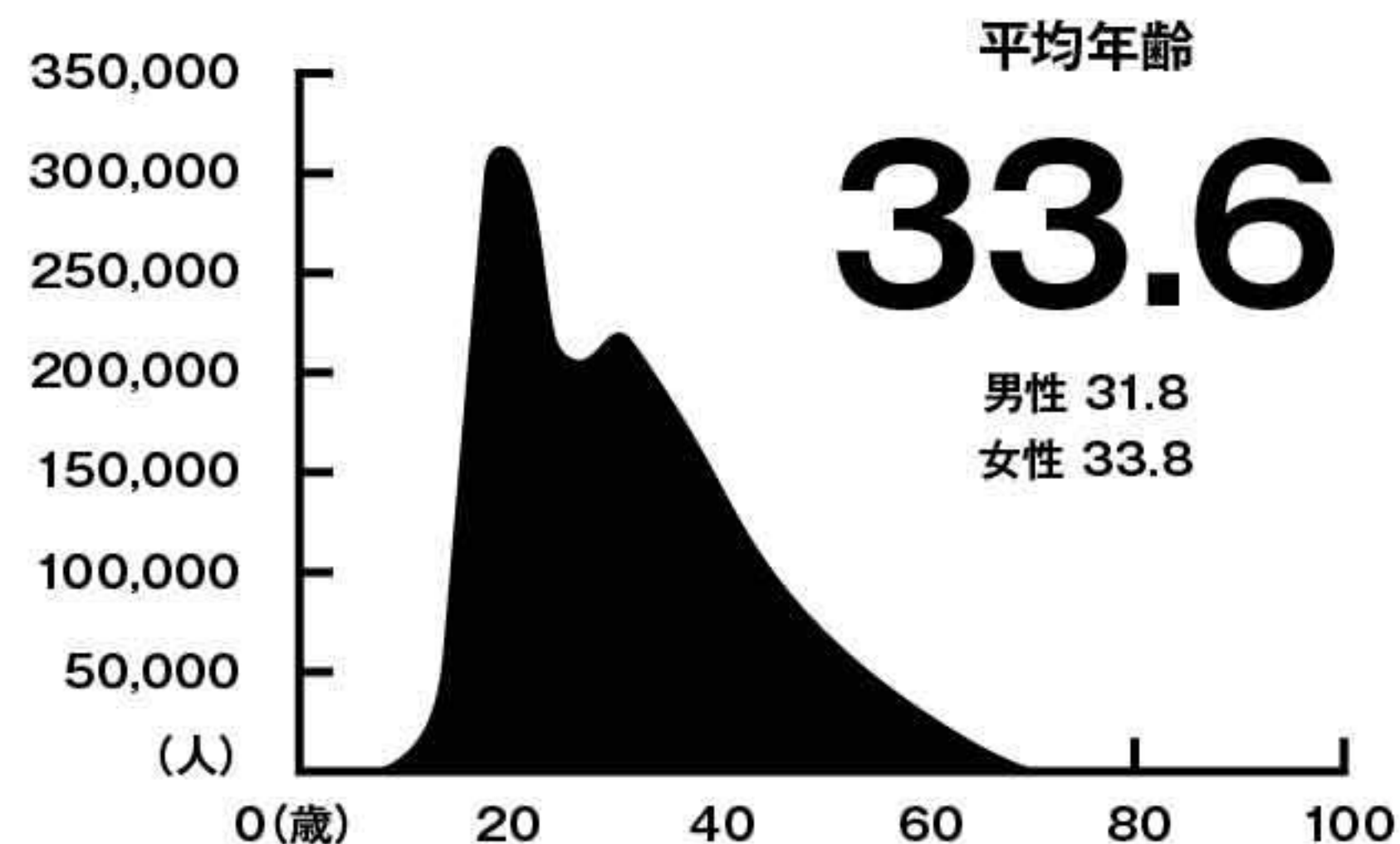
会員男女比



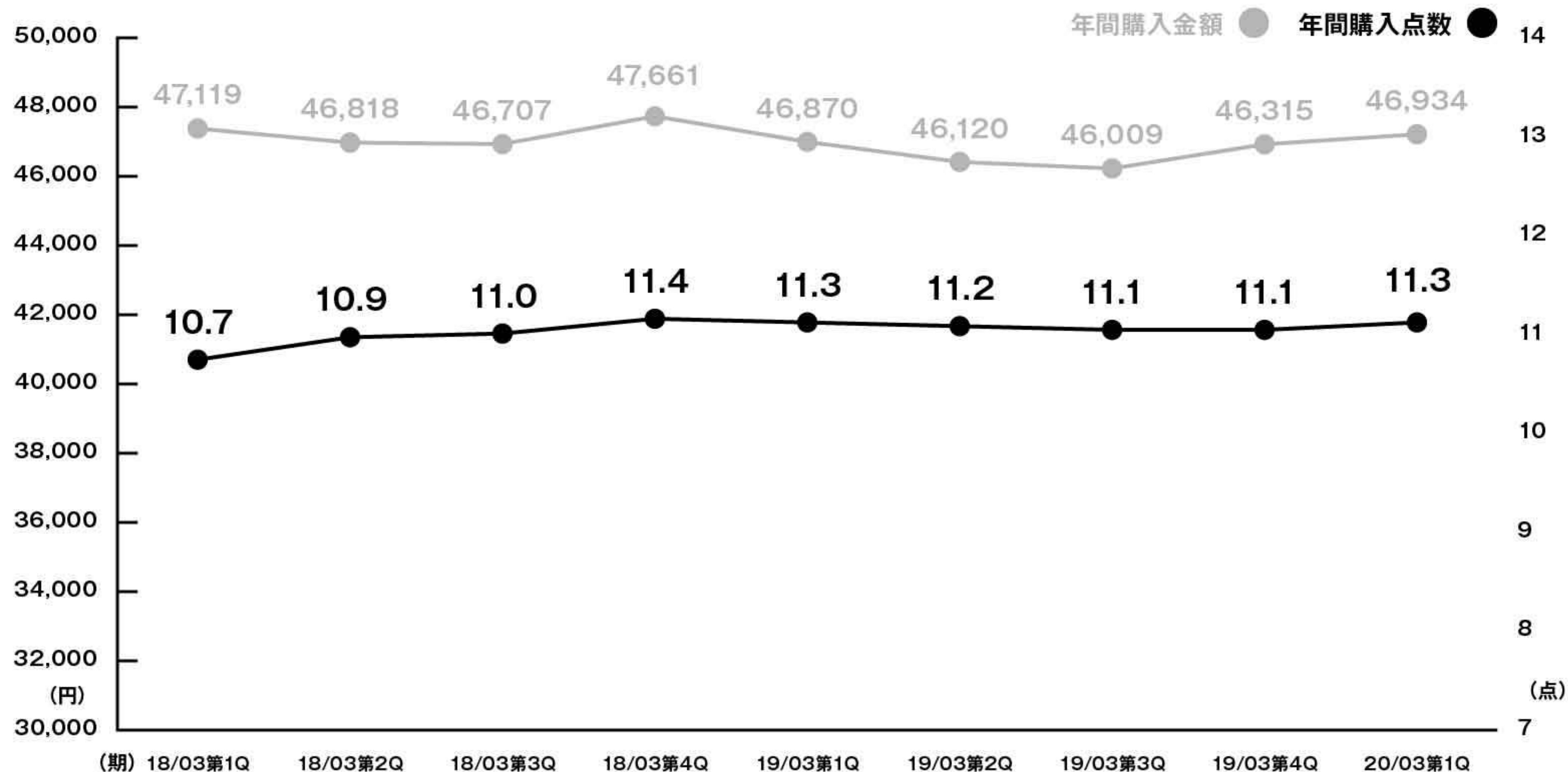
会員地域分布



会員年齢分布

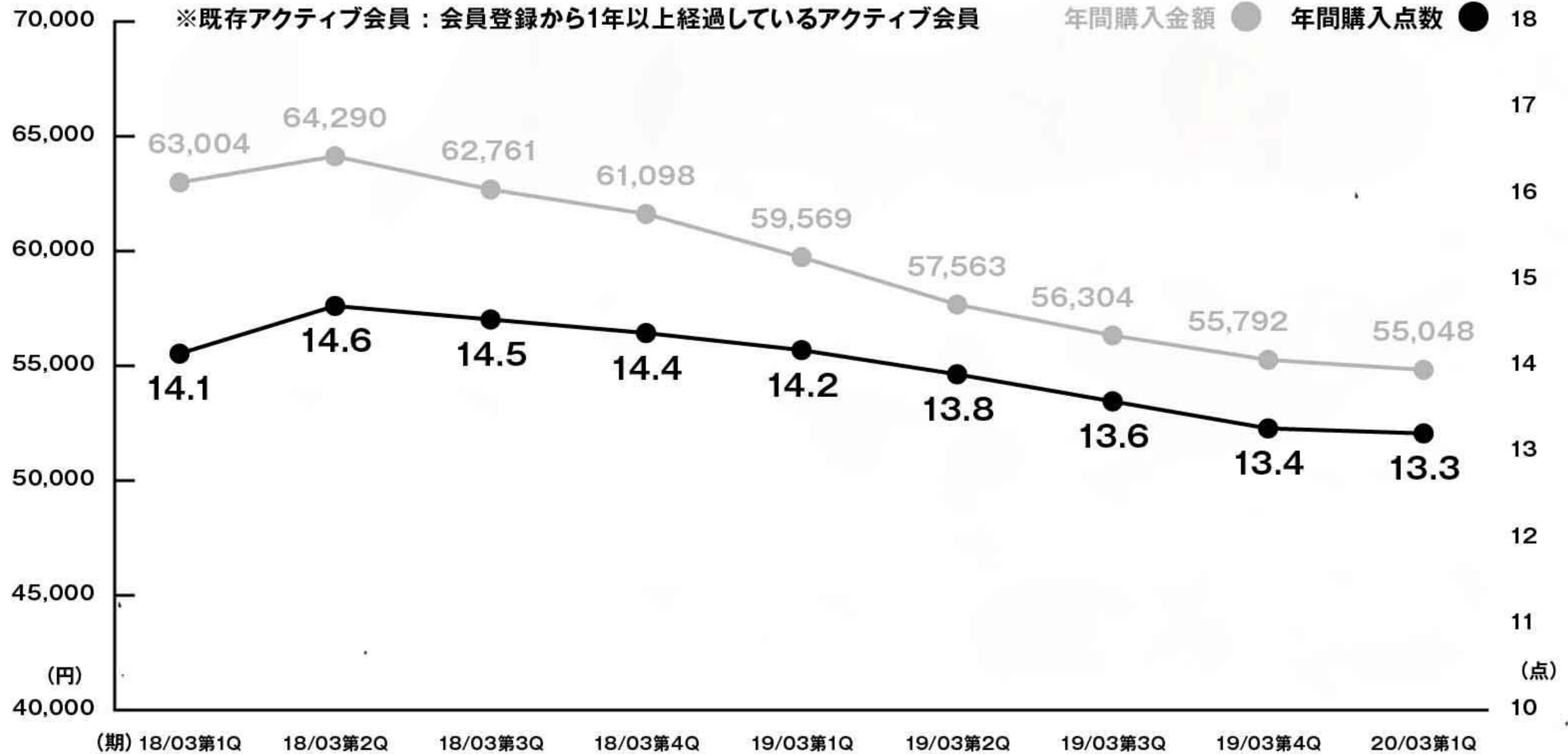


アクティブ会員1人あたりの年間購入金額・年間購入点数



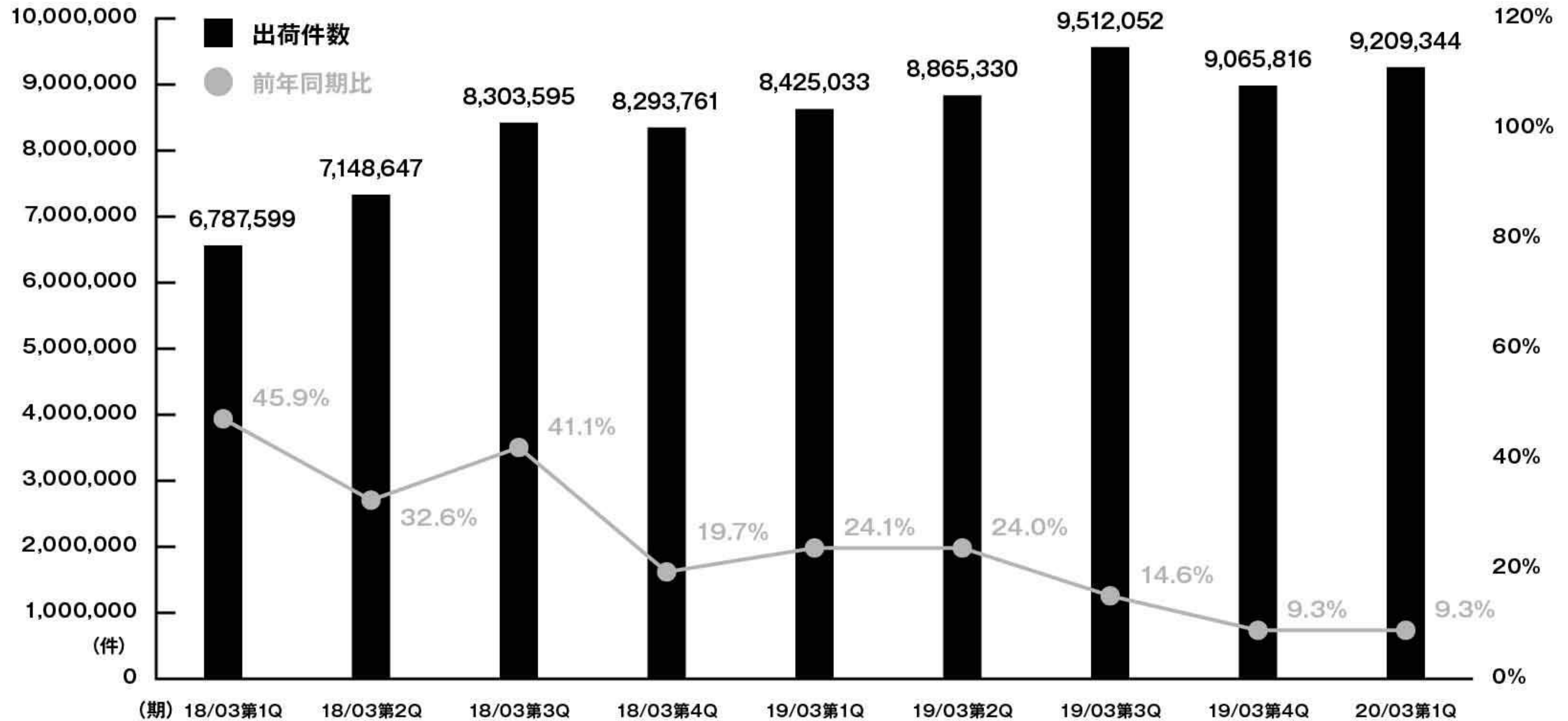
※体型計測デバイス「ZOZOSUIT(ゾゾスーツ)」のみを購入したユーザーは含んでおりません。

既存アクティブ会員1人あたりの年間購入金額・年間購入点数



※体型計測デバイス「ZOZOSUIT(ゾゾスーツ)」のみを購入したユーザーは含んでおりません。

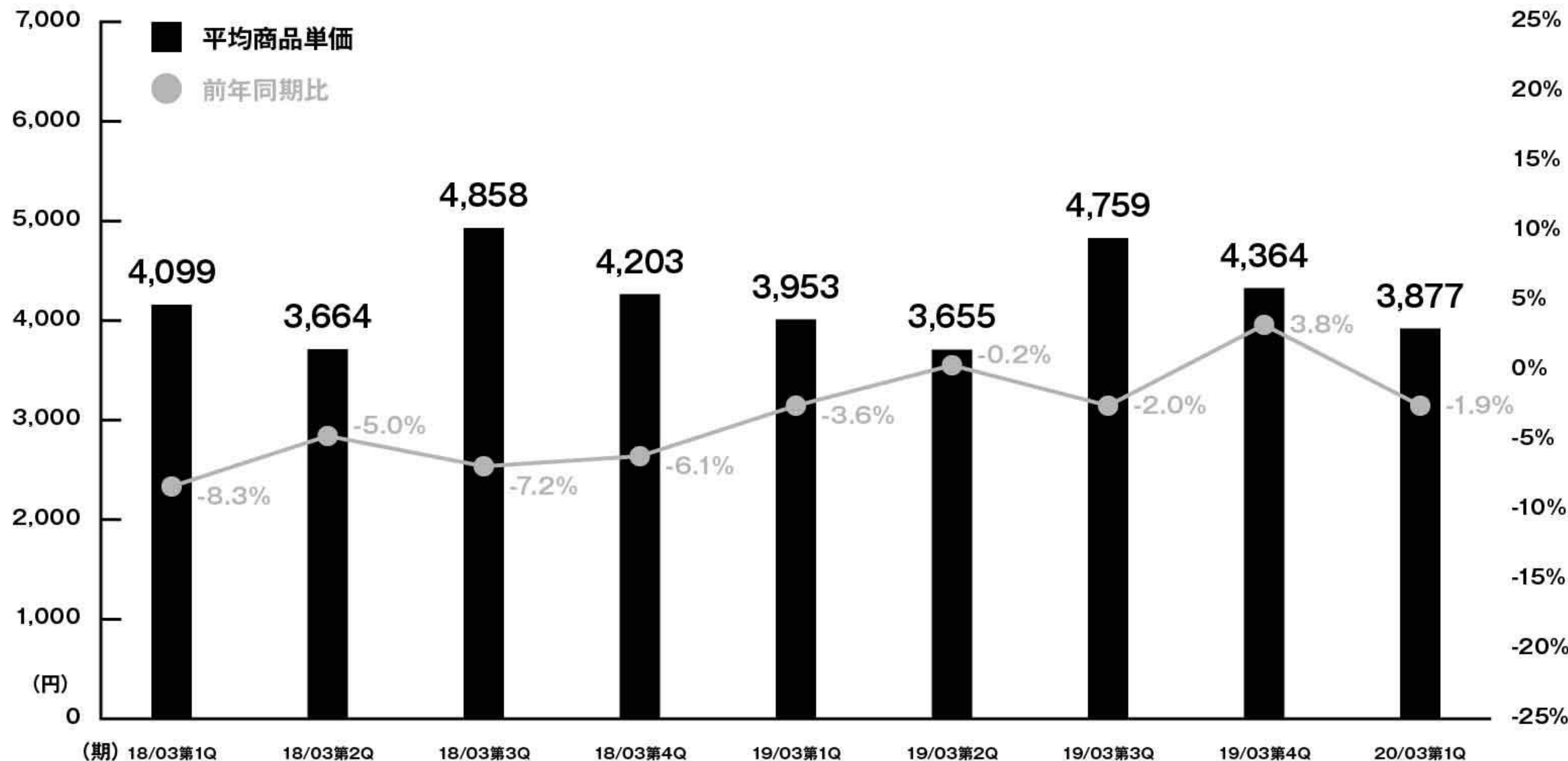
出荷件数の推移



※体型計測デバイス「ZOZOSUIT(ゾゾスーツ)」のみの出荷実績は含んでおりません。 ※ZOZOTOWN事業・PB事業の出荷件数となります。

平均商品単価の推移

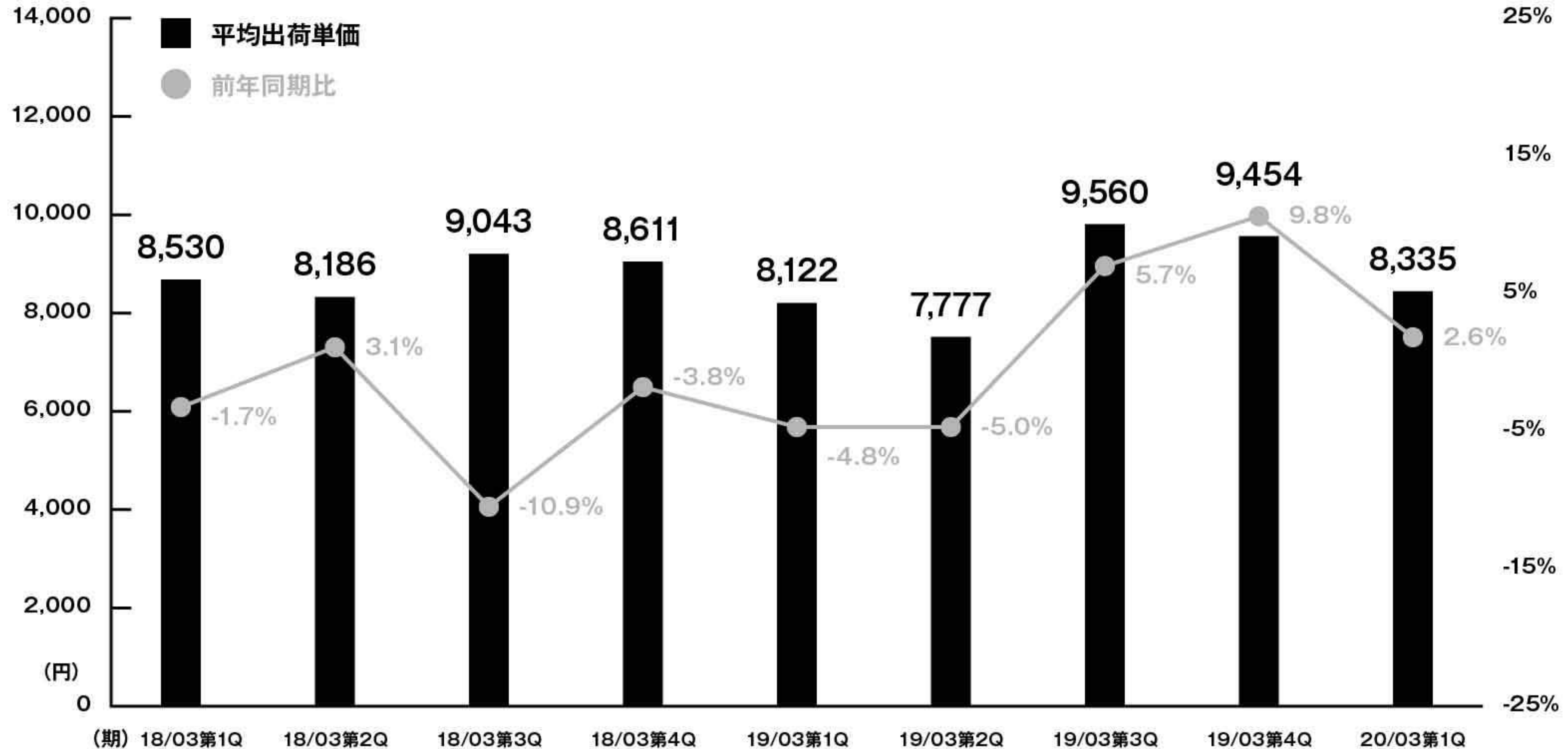
平均商品単価はZOZOTOWN事業の商品取扱高を同期間の出荷数で除すことにより算出(PBを含む)




※ZOZOTOWN事業・PB事業の平均商品単価となります。

平均出荷単価の推移

平均出荷単価はZOZOTOWN事業の商品取扱高を同期間の出荷数で除すことにより算出(PBを含む)



※ZOZOTOWN事業・PB事業の平均出荷単価となります。



20/03期 会社計画

IQ FY2019 ZOZO, Inc. CONSOLIDATED BUSINESS RESULTS

20/03期 通期連結業績予想・配当金

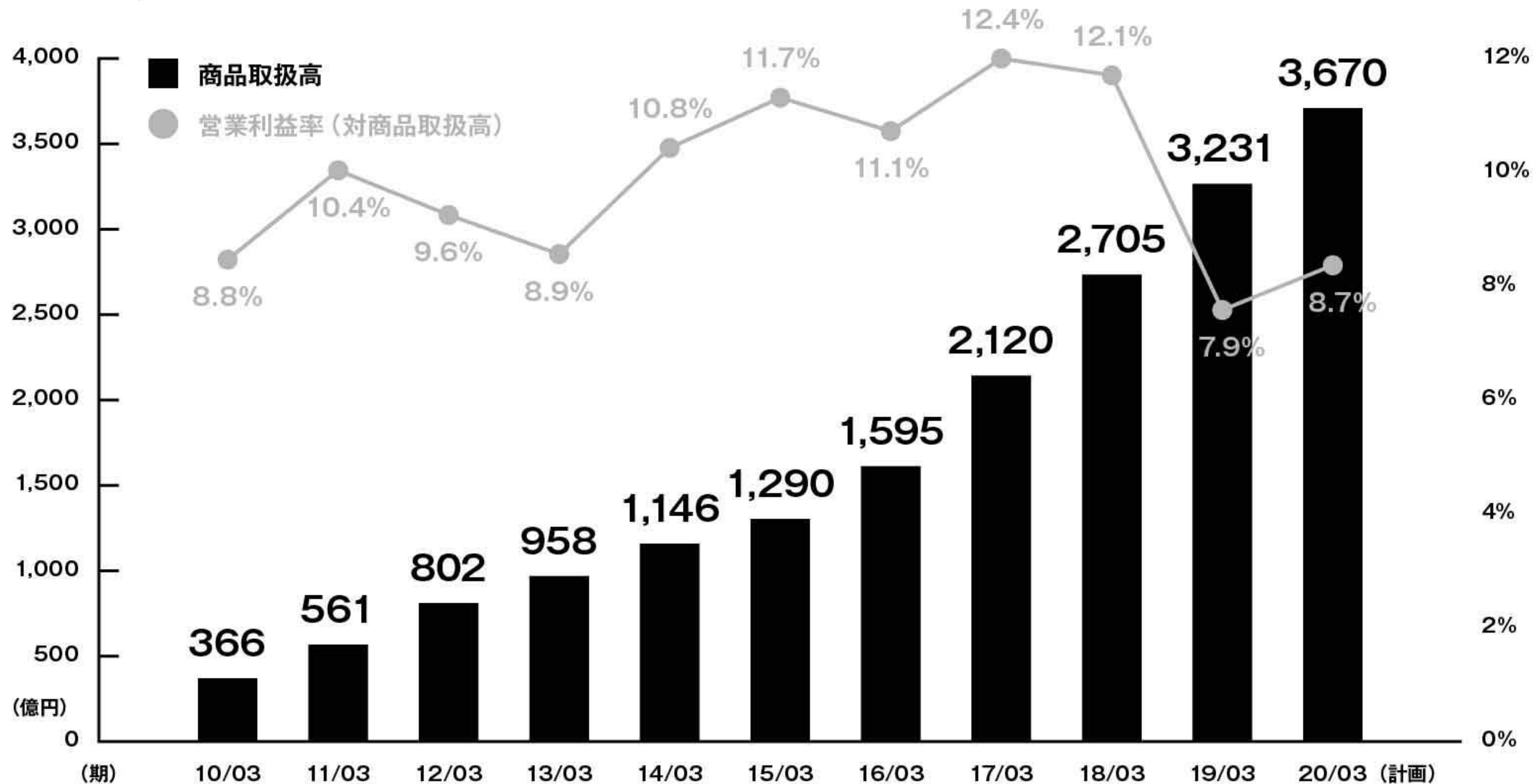
	20/03期計画	成長率(%)
商品取扱高	3,670億円	13.6%
売上高	1,360億円	14.9%
営業利益	320億円	24.7%
営業利益率	8.7%	—
経常利益	320億円	24.4%
親会社株主に帰属する当期純利益	225億円	40.8%
1株当たり当期純利益	73.7円	—
1株当たり配当金(予定)	30円	—

20/03期 事業別目標

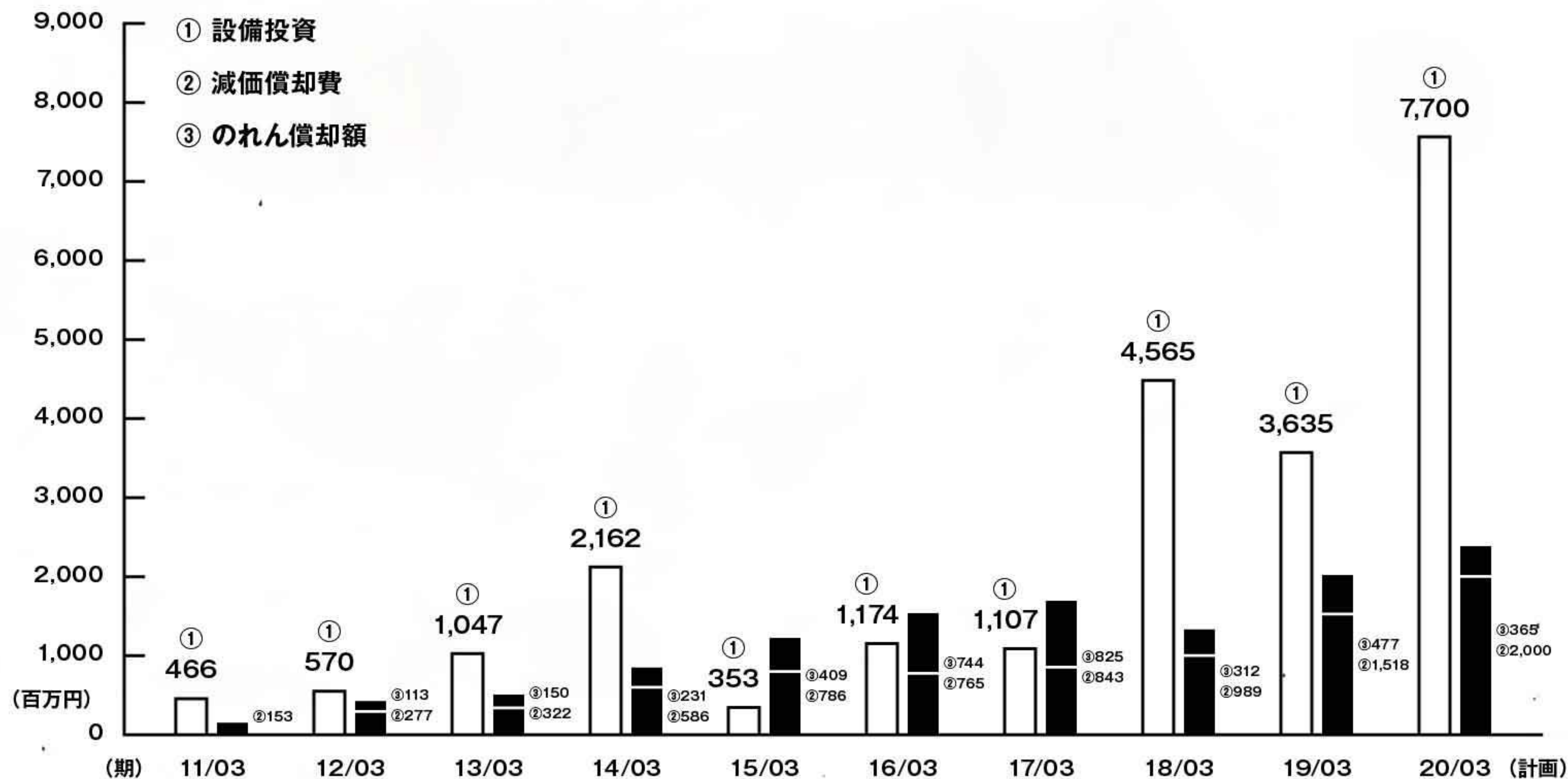
	商品取扱高目標	前期比
ZOZOグループ全体	3,670億円	+13.6%
ZOZOTOWN事業	3,554億円	+14.4%
・受託ショップ	3,385億円	+15.0%
・ZOZOUSED	169億円	-0.4%
BtoB事業	89億円	-1.3%
PB事業	17億円	-38.5%
MSP事業	10億円	—

	売上高目標	前期比
広告事業	21億円	+47.2%

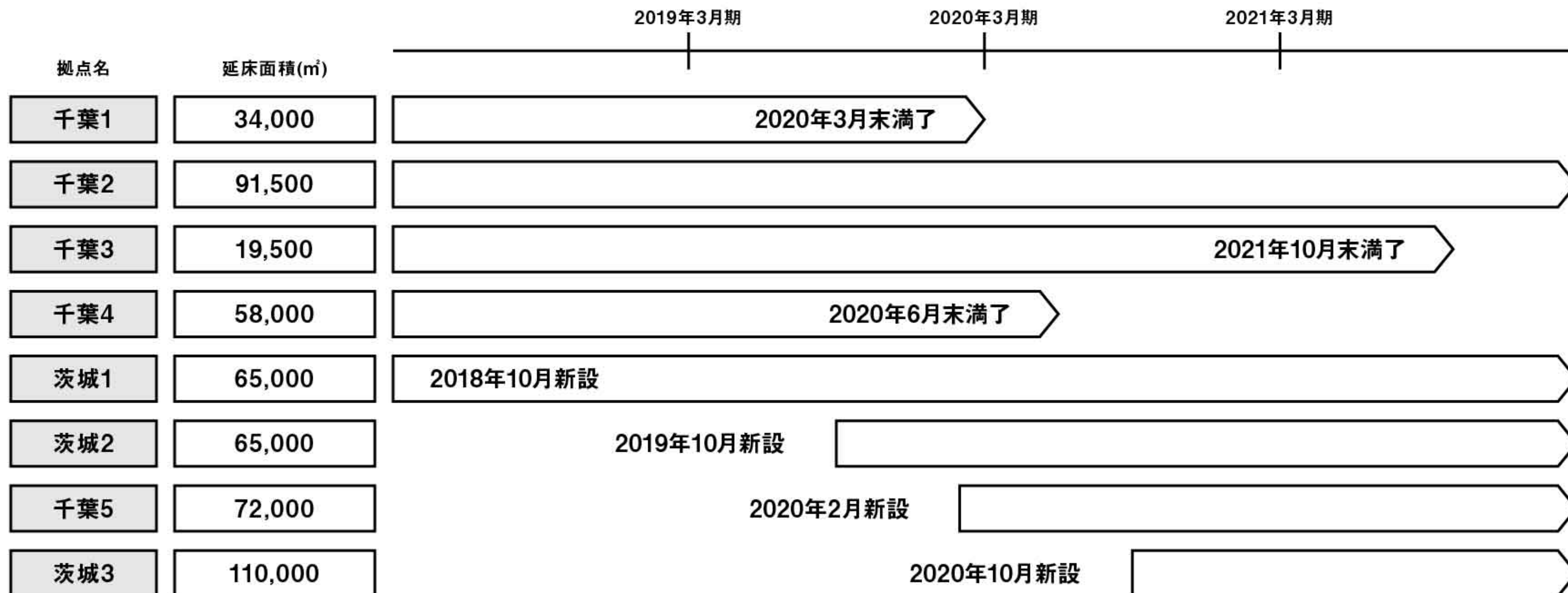
商品取扱高の推移



設備投資の推移

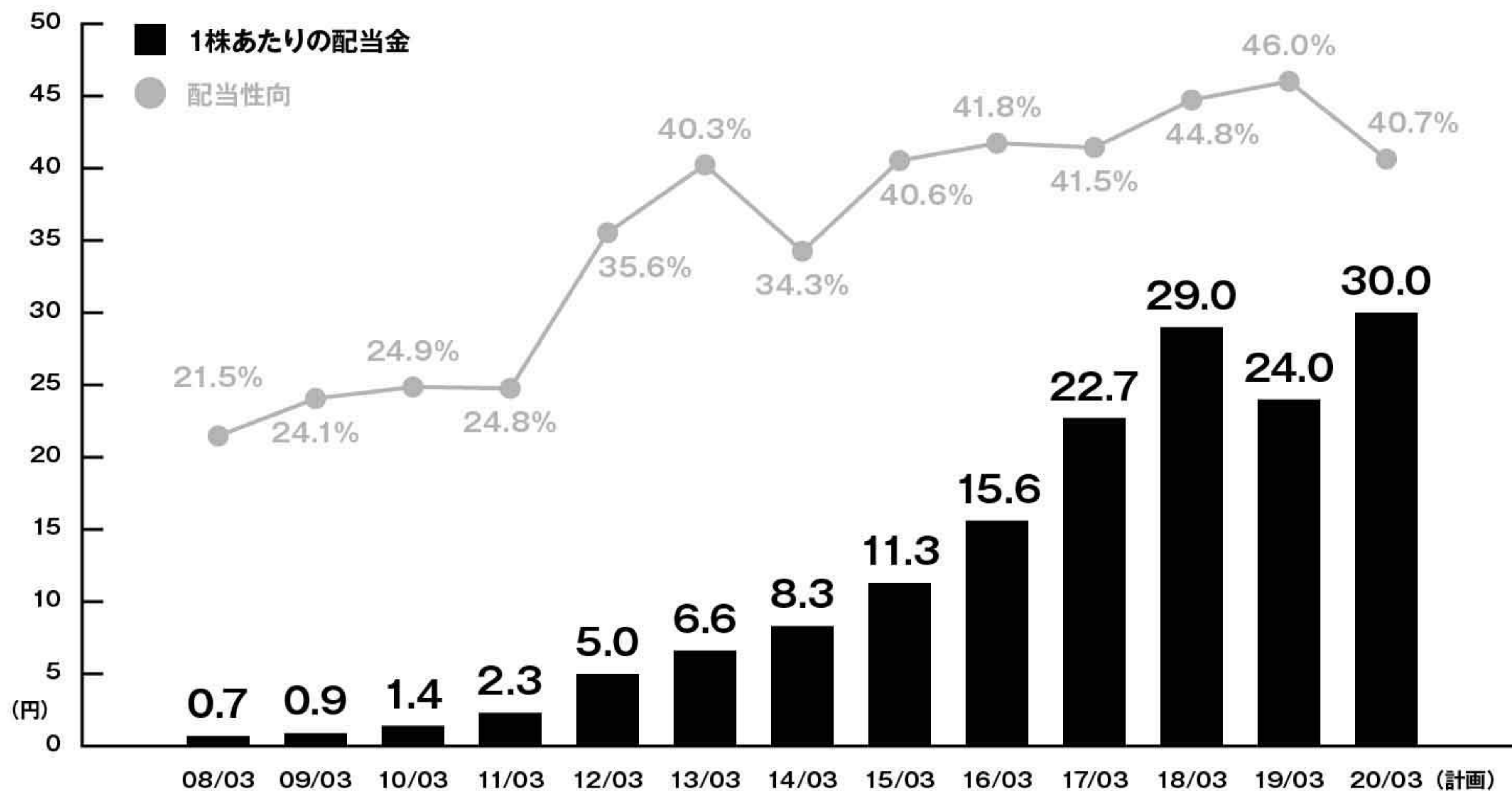


物流拠点拡張計画



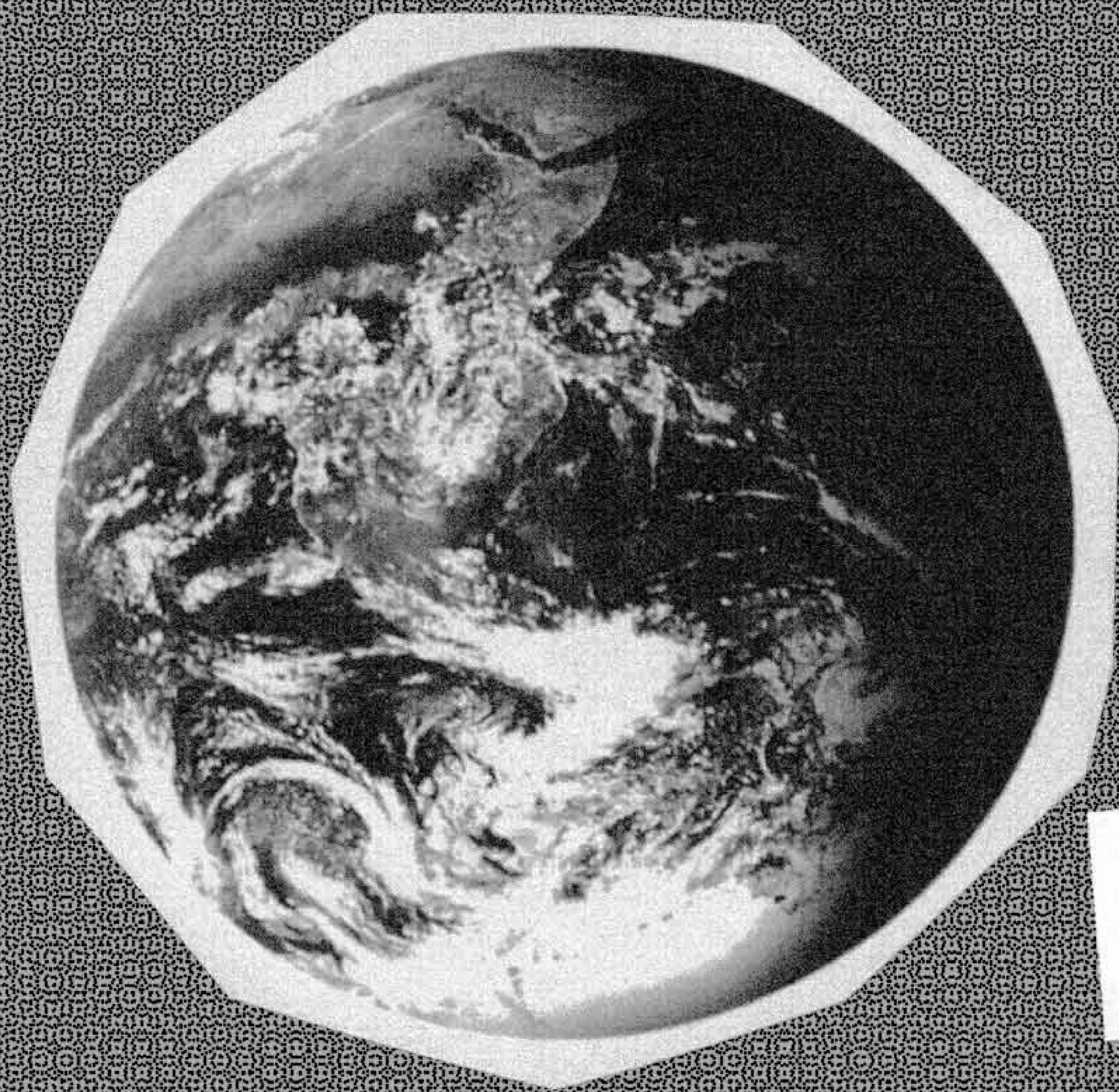
※千葉2・茨城1は出荷機能付

1株あたり配当金及び配当性向の推移



参考資料

1Q FY2019 ZOZO, Inc. CONSOLIDATED BUSINESS RESULTS



企業理念

世界中をカッコよく、
世界中に笑顔を。

Be unique. Be equal.


ZOZO

数字で見る株式会社ZOZO

スタッフ数

1,130 名

(平均年齢 32.7歳)

株主数

40,635 名

ZOZOTOWNの取り扱いブランド数

7,349 ブランド

ZOZOTOWNの年間購入者数

812 万人

主要サービス

日本最大級のファッション通販サイト「ZOZOTOWN」

- ファッションを中心とした日本最大級のインターネットショッピングサイト。
- 1,297ショップ、7,349ブランドの取扱い。商品数は常時73万点以上、平均新着商品数は1日3,200点以上
- システム、デザイン、物流など、ECに関わる機能を自前で保持。
- 即日配送サービス / ギフトラッピングサービス / ツケ払い など



日本最大級のファッションコーディネートアプリ「WEAR」

- 日本最大級のファッションコーディネートアプリ
- コーディネートを投稿したり、着用アイテムなど多彩な条件から検索できるアプリ。
- オフィシャルユーザー（WEARISTA）として、高橋愛、浅野忠信、くみっきーなど著名人が多数参加。
- アプリダウンロード数1,300万超。世界中で展開中。



プライベートブランド「ZOZO (ゾゾ)」

- ZOZOTOWN内で展開。
- お客様の一人ひとり体型に合わせたサイズのベーシックアイテムをご提供するブランド。
- アイテムの特性に合わせて、マルチサイズまたはカスタムオーダーでのサイズ展開を行う。



子会社について

株式会社ZOZOテクノロジーズ

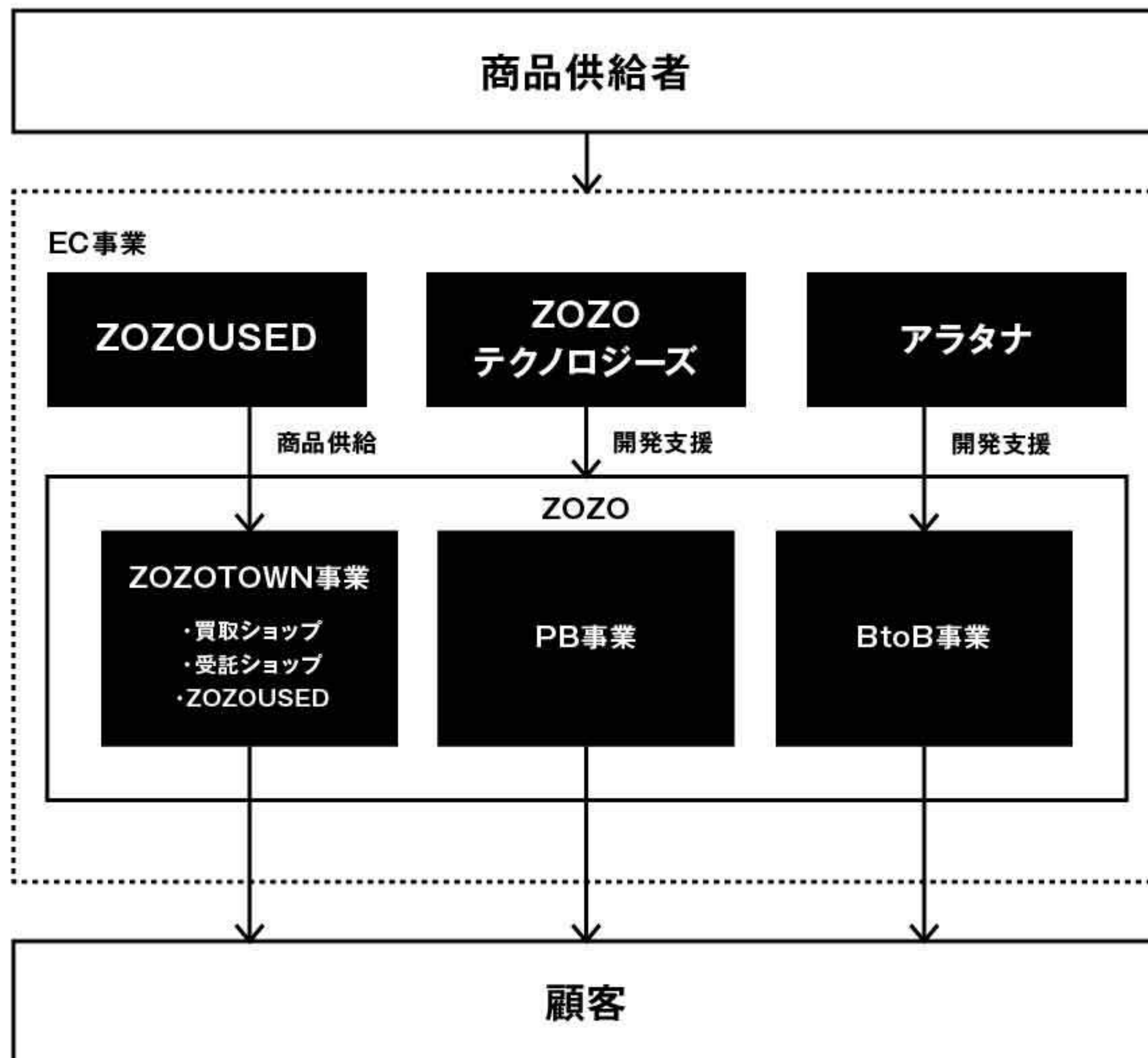
システム開発、WEBデザイン、CRM、技術開発、R&D等

株式会社ZOZOUSED

ユーザー等から中古ファッション商材を買取り、販売を行う二次流通事業を展開

株式会社アラタナ

ECサイト制作、WEBマーケティング、WEBセキュリティ、EC関連アプリケーションの提供



ビジネスモデル

ZOZOTOWN事業

○ 受託ショップ

ZOZOTOWNに出店する1,292店のオンラインショップの運営管理を受託。

ある一定量の在庫を委託形式で預かる在庫リスクの発生しない事業。

売上高 = 各ショップの商品取扱高※ × 受託手数料率

○ 買取ショップ

ZOZOTOWN上にて、5店舗を展開。ブランドメーカーより在庫を買い取り販売する方式。

売上高 = 各ショップの商品取扱高※

○ ZOZOUSED

ユーザー等から中古ファッション商材を買い取り、販売を行う二次流通事業を展開。

売上高 = 買取在庫の商品取扱高※ + マーケットプレイス受託手数料

PB事業

お客様の体型に合わせたサイズのベーシックアイテムを提供するブランド「ZOZO」を生産し販売する事業。

当社が開発した体型計測デバイス「ZOZOSUIT (ゾゾスーツ)」で計測したデータを活用し、ZOZOTOWN内で販売。

売上高 = プライベートブランド商品の商品取扱高※

BtoB事業

ユナイテッドアローズなどの自社ECオンラインショップのサイト開発・運用を受託。受託数25件

売上高 = 各メーカー商品取扱高 × 受託手数料率

※売上高には上記売上高のほかその他収入（初期出店手数料、送料収入等）を含みます。

広告事業

ZOZOTOWN及びWEARのユーザー基盤を活用し、

取引先ブランドをはじめとしたクライアント企業に広告枠を提供し、

広告収入を得る事業形態。

売上高 = 広告収入

※ZOZOTOWN事業、PB事業の売上高算出に用いる商品取扱高は
有料会員サービスによる値引額控除後の金額となります。

参考情報

IRサイトのご紹介 <https://corp.zozo.com/ir-info/>

当社IRサイトにて、下記情報を掲載しております。ぜひご覧ください。

IRニュース ... IR最新情報を随時掲載しております。

<https://corp.zozo.com/ir/>

ESGへの取り組み ... 当社のESGへの取り組みについて紹介しております。

<https://corp.zozo.com/ir-info/management-policy/esg/>

業績ハイライト ... 過去3年分の当社の業績データを掲載しております。PDF・エクセルでダウンロードも可能です。

<https://corp.zozo.com/ir-info/financial-highlights/>

IRメールのご紹介

当社IRメールにメールアドレスをご登録いただくと、

最新のニュースリリースなど、当社IRに関する情報を随時お知らせいたします。

ご登録は下記URLよりお願いいたします。

なお、IRメールニュースは、株式会社マジカルポケットが提供するメール配信サービスを通じて配信しています。

IRメールご登録はこちら <https://corp.zozo.com/ir-info/mail-magazine/>

**本資料は、会社内容をご理解いただくための資料であり、
投資勧誘を目的とするものではありません。**

**本資料に記載されている業績予想及び将来予測につきましては、
現時点で入手可能な情報に基づき当社で判断したものであります。**

**予想にはさまざまな不確定要素が内在しており、
実際の業績はこれらの将来見通しと異なる場合があります。**



ZOZO