

決算説明会資料

株式会社ZOZO 2024年3月期 第3四半期



やなぎさわ

CFO柳澤とIR部長の

分かりやすい

解説付き

株式会社ZOZO
2024年3月期 第3四半期
決算説明会資料

ハイライト



ZOZOは2023年12月に、
DJSI Asia Pacific Index*の構成
銘柄に選定されました！今後も持続
的な成長と環境・社会への課題解決
への取り組みを続けていきます。



※「DJSI」は、米国のS&P ダウ・ジョーンズ・インデックス社 (S&P Dow Jones Indices LLC) とスイスのロベコサム社 (RobecoSAM AG) が
1999年に共同開発したESG投資の代表的な株式指数です。ガバナンス・経済、環境、社会の3分野において評価し、持続可能性 (サステナビリティ) に優れた企業が構成銘柄として選定されます



24/03期 3Q ハイライト

商品取扱高 **4,271** 億円 (前年同期比+5.1% / 進捗率 73.5%)

商品取扱高 **3,994** 億円 (前年同期比+7.4% / 進捗率 74.6%)
(その他商品取扱高を除く)

営業利益 **456** 億円 (前年同期比+2.4% / 進捗率 76.2%)

営業利益率 **11.4** % (前年同期比-0.6ポイント)

※営業利益率は営業利益を商品取扱高(その他商品取扱高を除く)で除して算出



連結業績の概要（四半期毎）

（単位：百万円）

	23/03期				24/03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	第2四半期	第3四半期
商品取扱高	127,928	123,210	155,358	137,820	131,920	126,870	168,354
商品取扱高 <small>（その他商品取扱高を除く）</small>	115,948	111,533	144,540	129,085	123,327	118,317	157,851
前年同期比	8.7%	9.0%	9.1%	7.0%	6.4%	6.1%	9.2%
売上高	42,590	41,176	52,699	46,956	45,871	44,345	57,351
販管費	26,028	25,667	31,328	31,895	27,182	28,100	36,332
前年同期比	7.0%	7.6%	5.6%	11.2%	4.4%	9.5%	16.0%
対商品取扱高比	22.4%	23.0%	21.7%	24.7%	22.0%	23.8%	23.0%
営業利益	14,312	12,897	17,425	11,785	15,862	13,068	16,767
前年同期比	13.7%	15.2%	16.3%	8.4%	10.8%	1.3%	-3.8%
対商品取扱高比	12.3%	11.6%	12.1%	9.1%	12.9%	11.0%	10.6%

※対商品取扱高比は各指標を商品取扱高（その他商品取扱高を除く）で除した結果を記載しております。

株式会社ZOZO
2024年3月期 第3四半期
決算説明会資料

業績

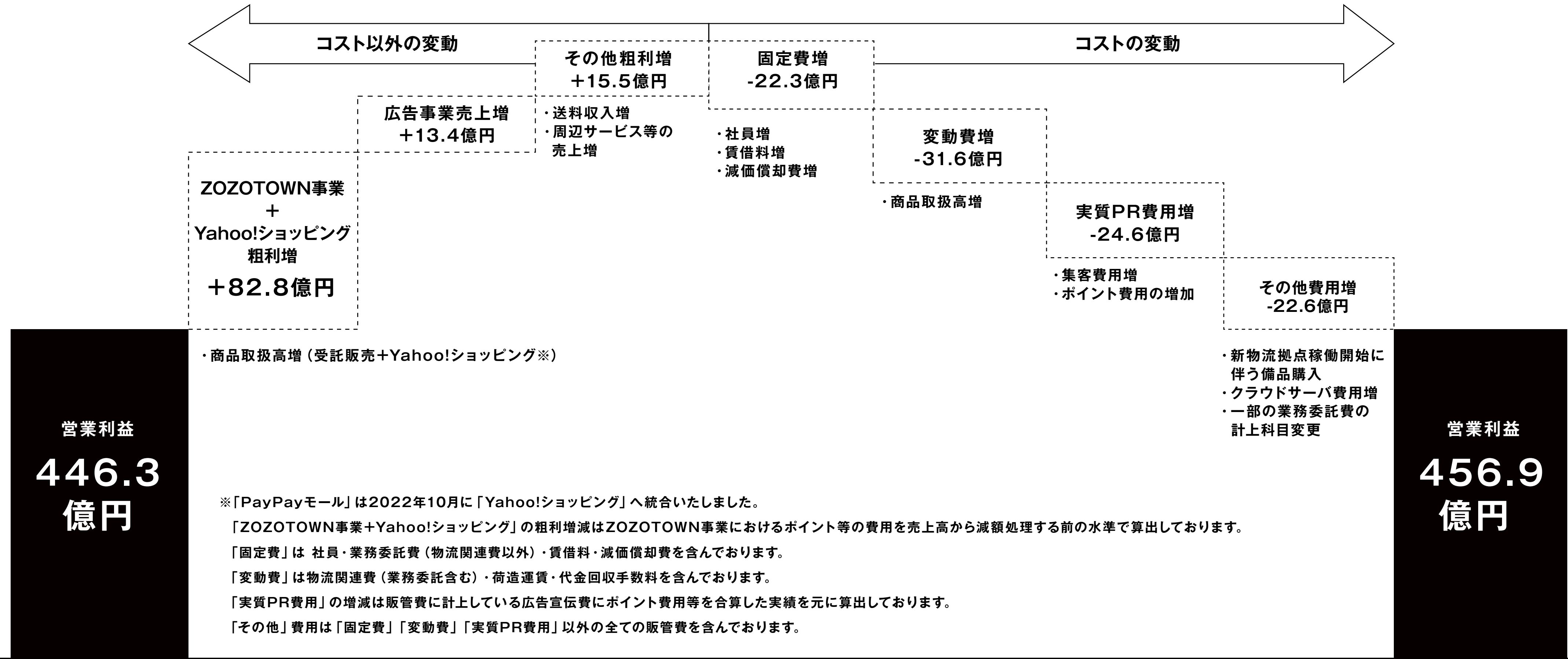


エンジニアの奮闘もあり、
新年セールをシステムエラーゼロ
で乗り切る事が出来ました！今後
も安定したサービスをお客様に届
け続けられるよう頑張ります。





営業利益の増減分析（対前年同期比）



23/03期 3Q

24/03期 3Q

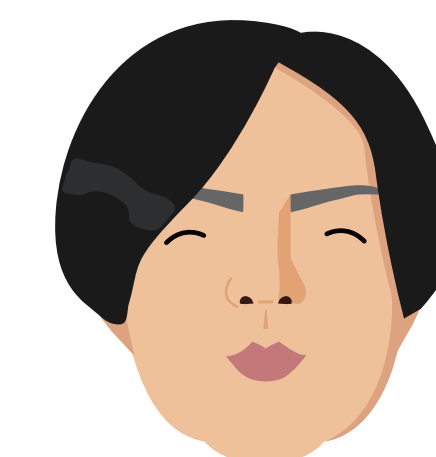


連結財政状態

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (2023年3月31日)	当第3四半期 連結会計期間 (2023年12月31日)		前連結会計年度 (2023年3月31日)	当第3四半期 連結会計期間 (2023年12月31日)
流動資産	123,493	119,602	流動負債	72,204	72,353
うち、現預金	69,126	45,510	うち、短期借入金	20,400	20,000
うち、商品及び製品	3,155	3,376	固定負債	6,844	8,919
固定資産	32,248	38,955	負債合計	79,048	81,273
有形固定資産	18,796	25,548	株主資本	76,771	77,405
無形固定資産	2,381	2,403	うち、自己株式	-44,558	-6,879
投資等	11,070	11,003	純資産合計	76,693	77,285
資産合計	155,742	158,558	負債・純資産合計	155,742	158,558

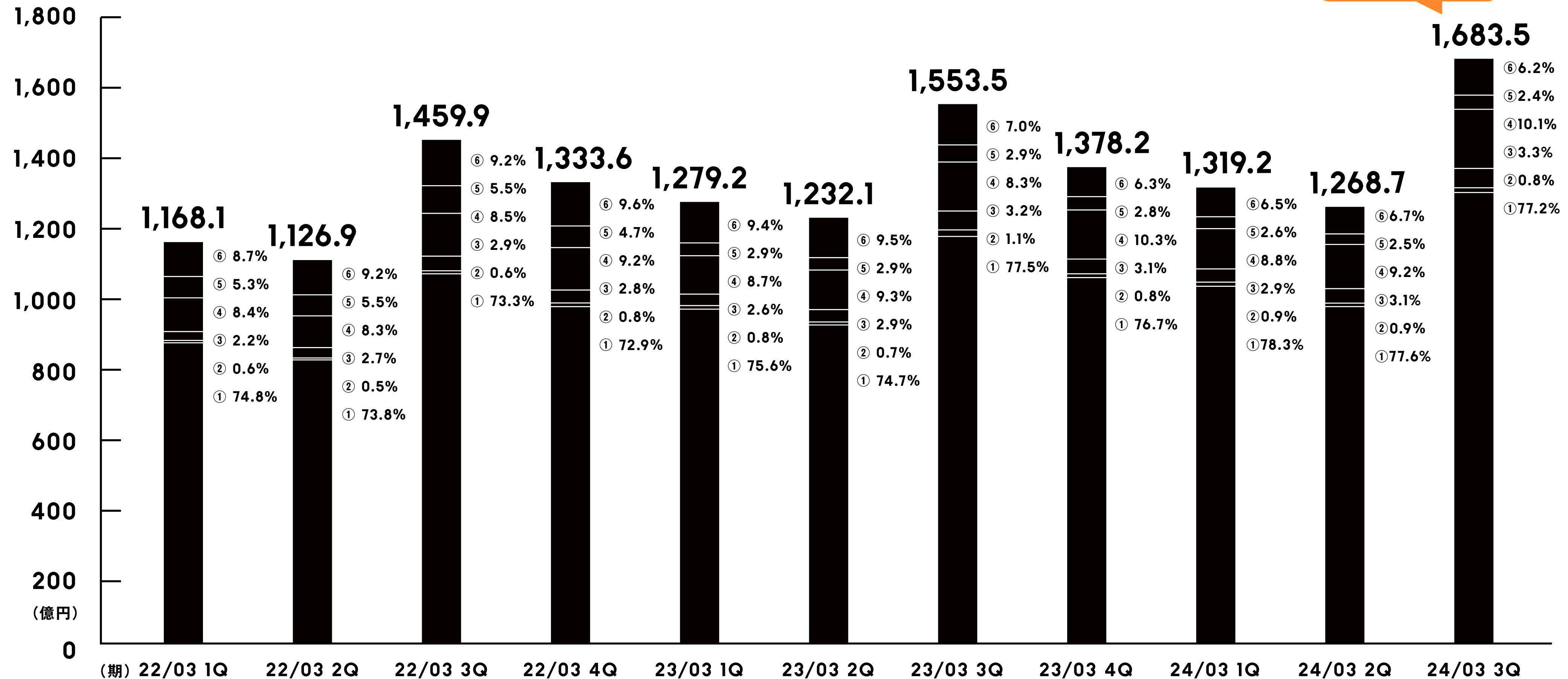
自己株式は2023年11月に一部消却を実施し、同月から買付を始めています。





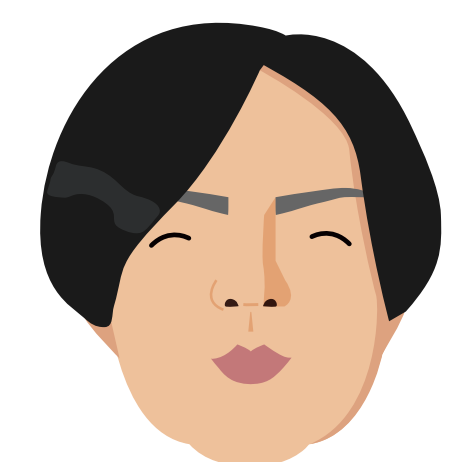
商品取扱高の推移（四半期）

- ① 受託販売 ③ USED販売 ⑤ BtoB事業
- ② 買取・製造販売 ④ Yahoo!ショッピング* ⑥ その他



前年同期比※
+9.2%

暖冬影響を受け、アウター等の冬物衣料の
売上に苦しんだものの前年同期比は今期内で
一番高い実績となりました。



※「PayPayモール」は2022年10月に「Yahoo!ショッピング」へ統合いたしました。

※ 前年同期比は「⑥その他」を除いた商品取扱高にて算出しております。



販管費の内訳（期初累計）

（単位：百万円）

	23/03期 3Q		24/03期 3Q		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	21,859	5.9%	24,541	6.1%	0.2%	
社員	9,521	2.6%	10,291	2.6%	0.0%	連結従業員数推移：22年12月末1,513名 → 23年12月末1,718名
物流関連費（業務委託含む）	12,337	3.3%	14,250	3.6%	0.3%	在庫供給の増加及び暖冬影響による在庫回転率悪化に伴い、物流拠点における作業効率が低下
業務委託費（物流関連費以外）	5,024	1.4%	4,862	1.2%	-0.2%	計上科目の変更に伴う減少 → 昨年度、当科目に計上されていた一部の費用をその他で計上
荷造運賃	24,282	6.5%	25,102	6.3%	-0.2%	出荷単価上昇に伴い、対商品取扱高比は低下
代金回収手数料	8,872	2.4%	9,298	2.3%	-0.1%	
広告宣伝費	8,486	2.3%	9,419	2.4%	0.1%	WEBCM増加 ZOZO FITに係る広告費用ならびにniaulabに係る費用の計上
賃借料	4,546	1.2%	5,418	1.4%	0.2%	物流拠点増加（2023年3月より茨城4を賃借開始）
減価償却費	1,454	0.4%	2,211	0.6%	0.2%	物流拠点増加（2023年11月よりほぼ全ての設備に関する償却を開始）
のれん償却額	337	0.1%	289	0.1%	0.0%	
株式報酬費用	81	0.0%	191	0.0%	0.0%	
その他	8,080	2.2%	10,281	2.6%	0.4%	新物流拠点に係る備品の大量購入 計上科目の変更に伴う増加 → 昨年度、業務委託費に計上されていた一部の費用を当科目で計上
販管費	83,024	22.3%	91,614	22.9%	0.6%	

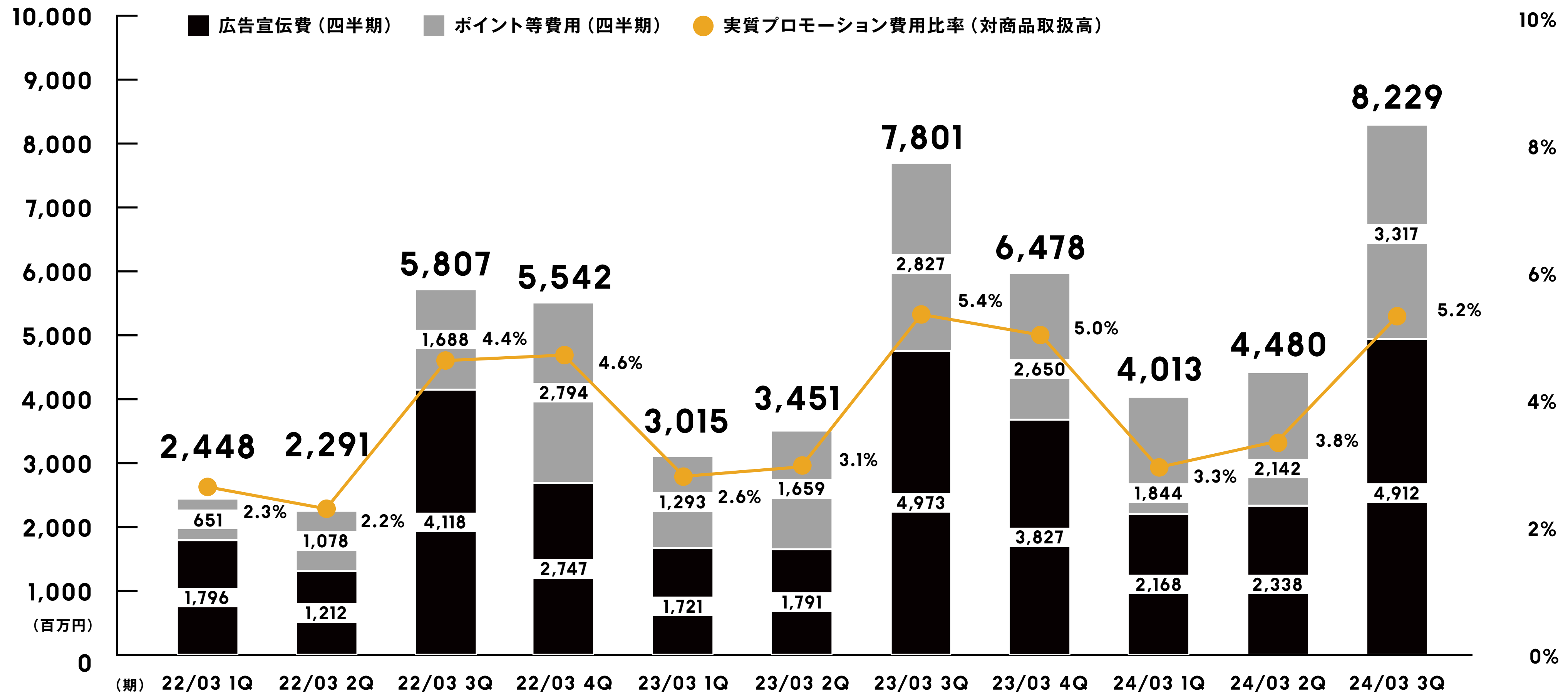
※人件費は役員報酬、賞与、法定福利費、福利厚生費、退職給付費用、賞与引当金繰入額、企業年金掛金費用、外注人件費、倉庫作業の一部費用を含んでおります。なお、項目内の「社員」は役員および社員、「物流関連費」はアルバイト、派遣（外注人件費）および業務委託費のうち物流業務に従事する人員の人件費相当額となります。

※対取扱高比は各費用を商品取扱高（その他商品取扱高を除く）で除して算出しております。



実質プロモーション費用の推移

実質プロモーション費用：広告宣伝費とポイント等費用の合計



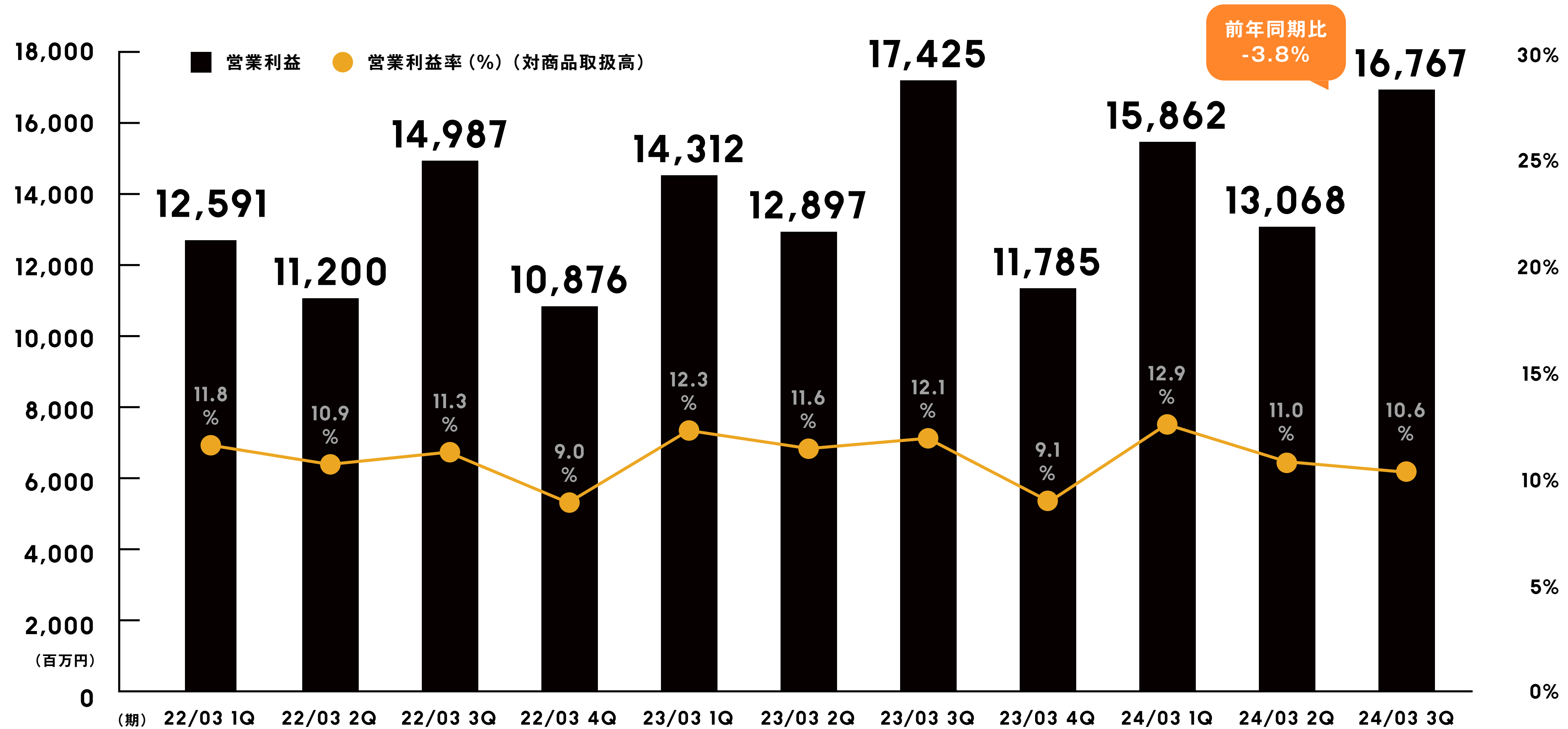
3Q終了時点では概ね計画通りの費用計上となっております。



※実質プロモーション費用比率は対象の費用を商品取扱高（その他商品取扱高を除く）で除して算出しております。



営業利益・営業利益率(対商品取扱高)の推移(四半期)



※営業利益率は営業利益を商品取扱高(その他商品取扱高を除く)で除して算出しております。

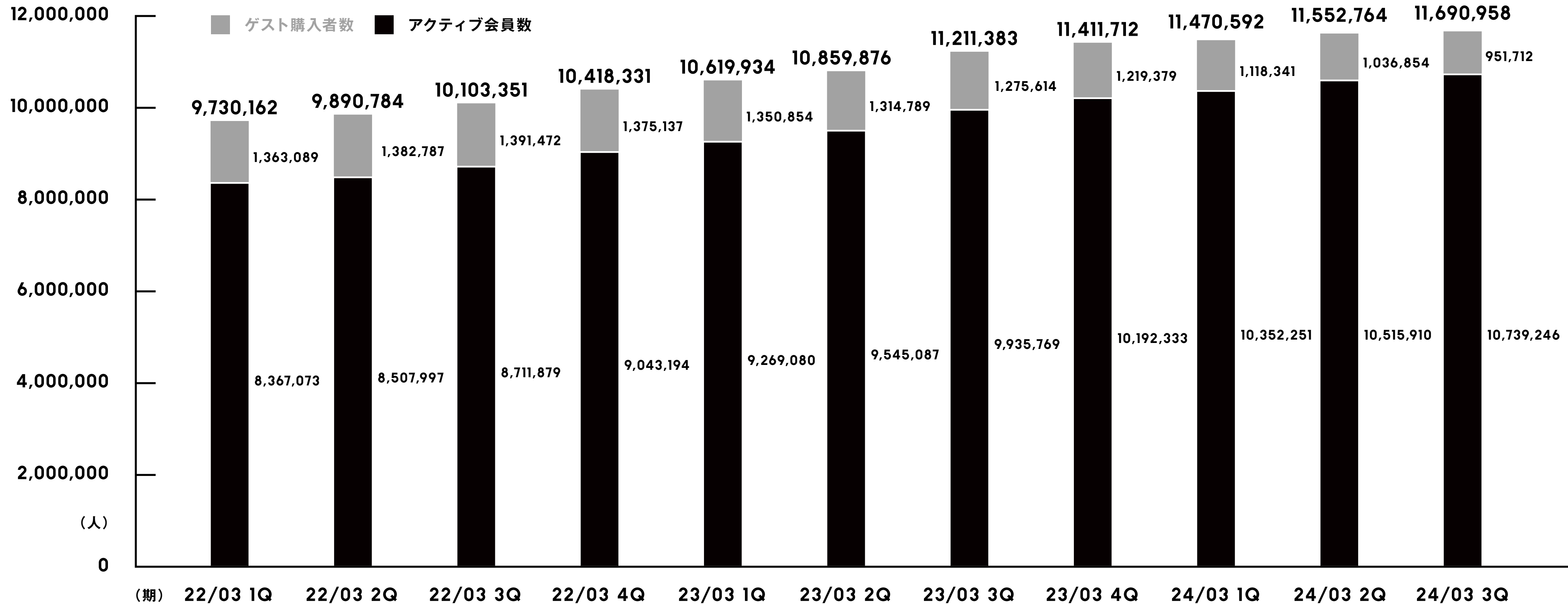


年間購入者数

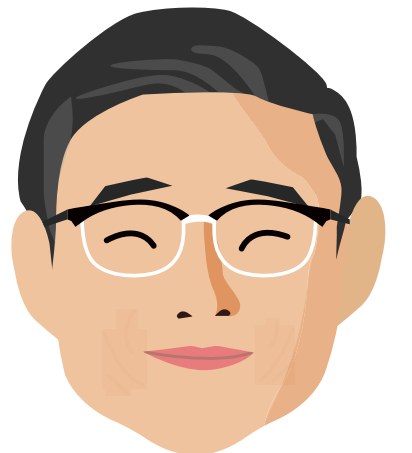
年間購入者数=過去1年以内に1回以上購入したアクティブ会員数とゲスト購入者数の合計

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



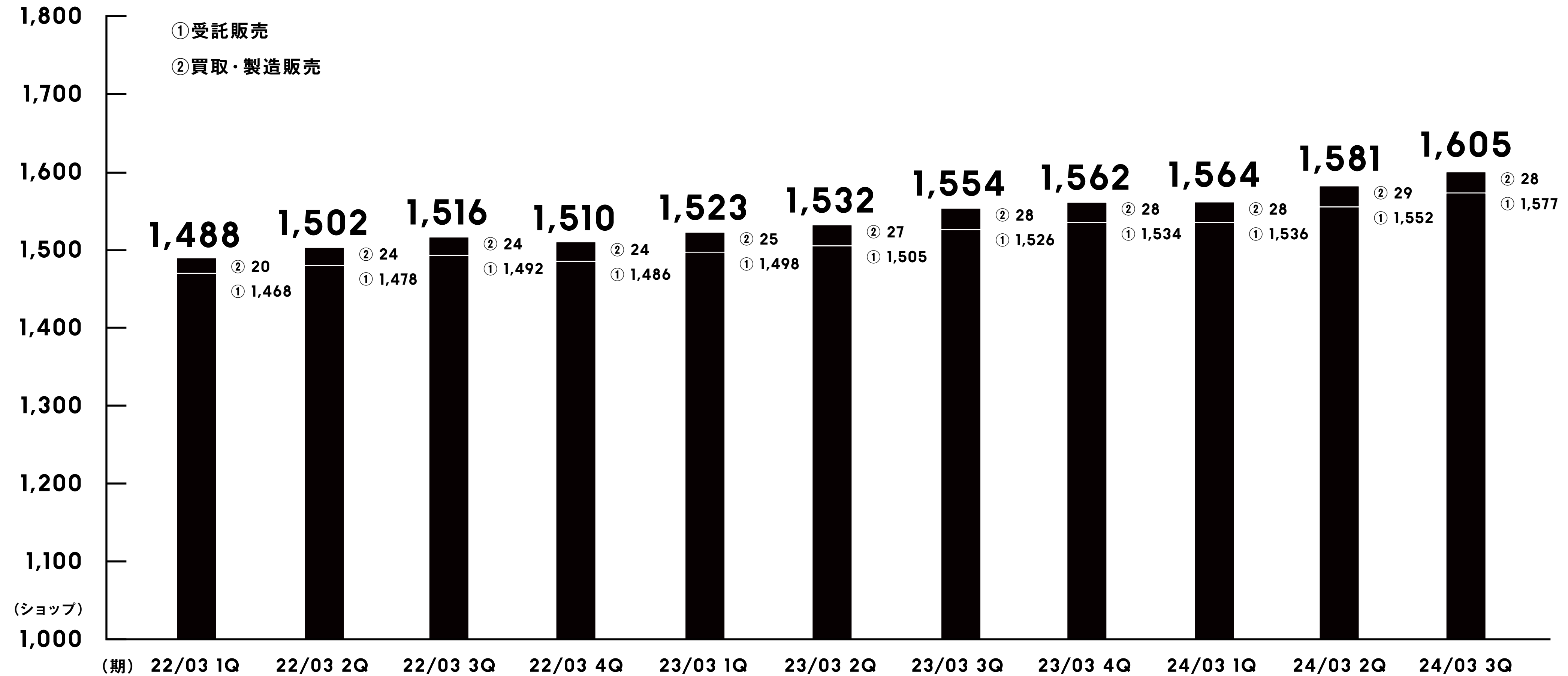
プロモーション強化の効果も出始めて、
順調に増加しました。



※ ZOZOTOWN事業 (<https://zozo.jp>) に限定した実績となります。「Yahoo!ショッピング」は含んでおりません。
 ※ 「PayPayモール」は2022年10月に「Yahoo!ショッピング」へ統合いたしました。
 ※ 体型計測デバイス「ZOZOSUIT (ゾゾスーツ)」「ZOZOMAT (ゾゾマット)」および「ZOZOGLASS (ゾゾグラス)」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

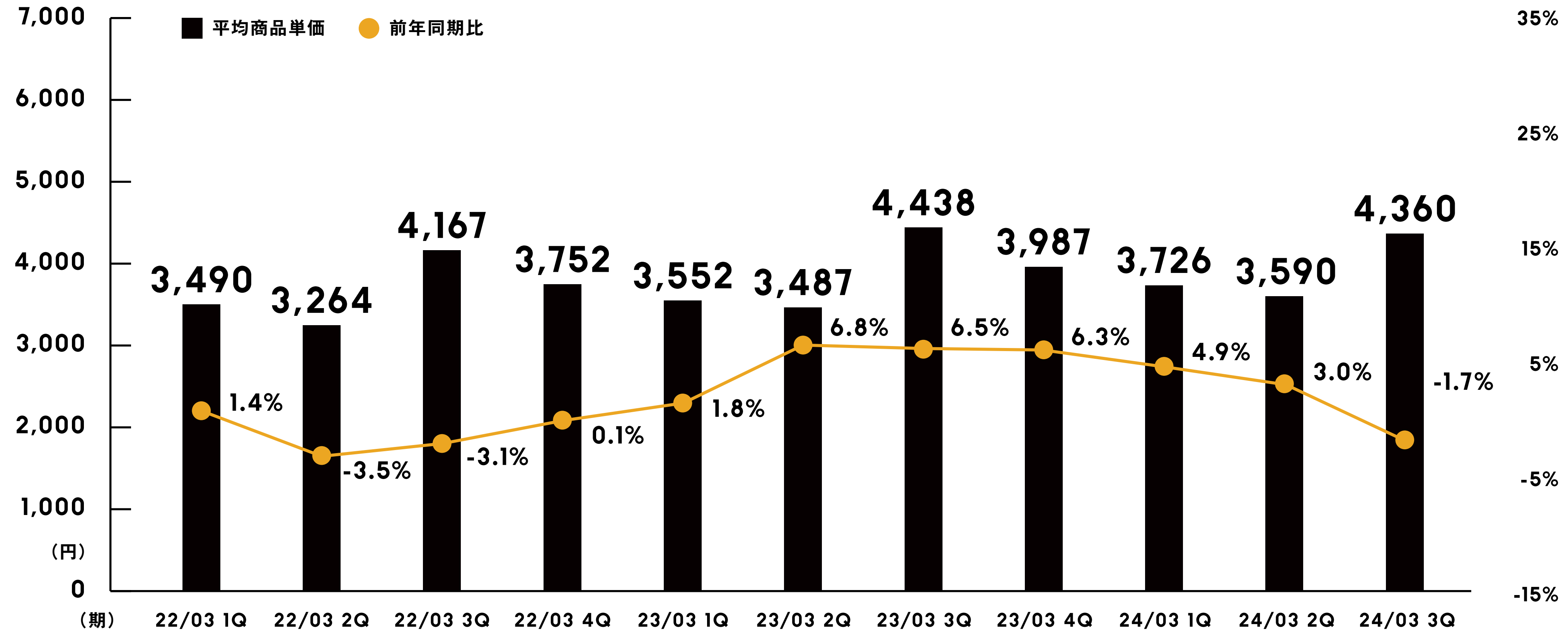


※プライベートブランド「ZOZO (ゾゾ)」「マルチサイズ」はショップ数に含んでおりません。

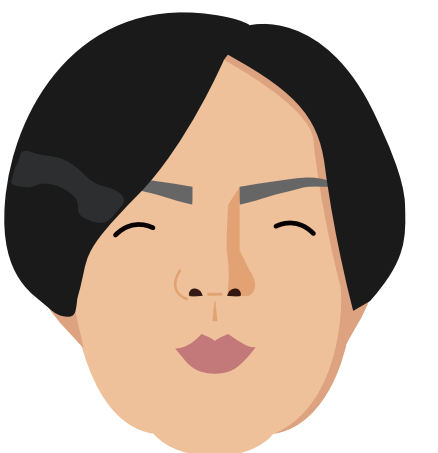


平均商品単価の推移

平均商品単価はZOZOTOWNの商品取扱高を同期間の出荷枚数で除すことにより算出



暖冬影響を受けてアウター類等の高単価な売上が伸びきらなかったこと、セール比率の増加に伴い前年実績を下回りました。

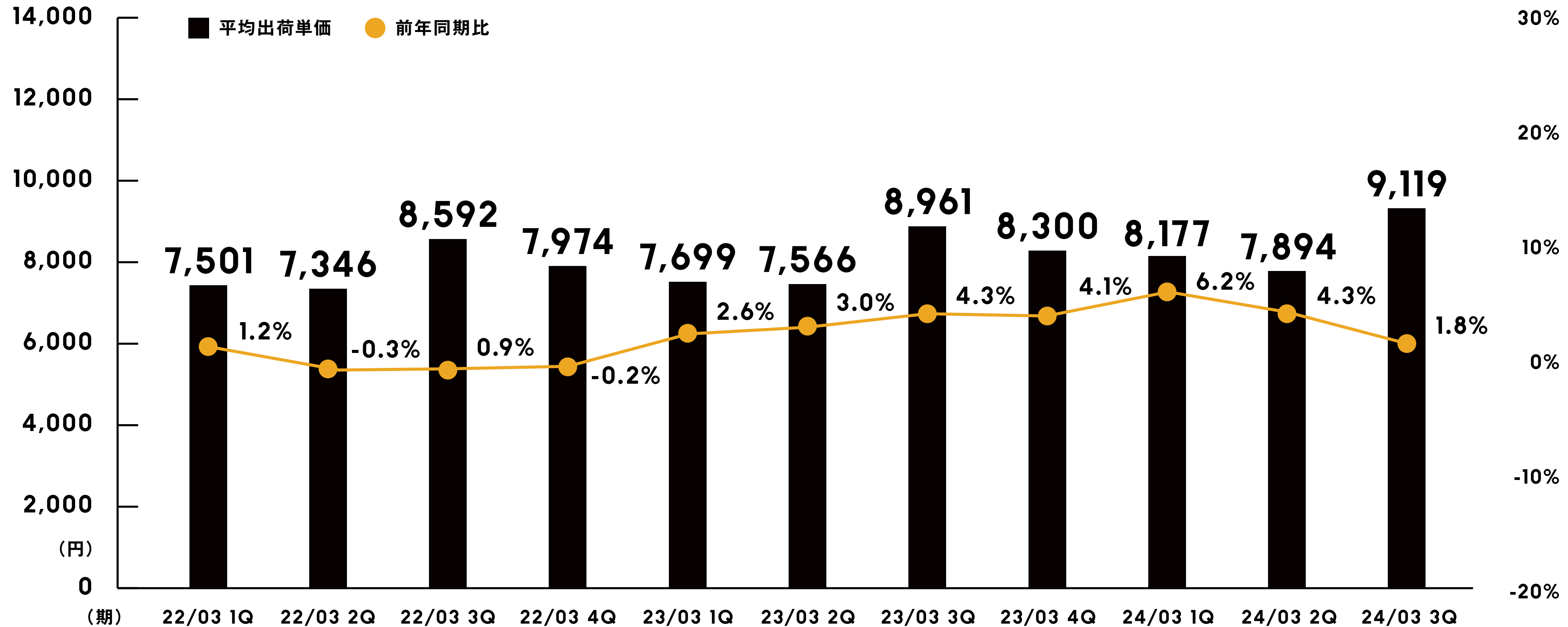


※ ZOZOTOWN事業 (<https://zozo.jp>) に限定した実績となります。「Yahoo!ショッピング」は含んでおりません。
 ※ 「PayPayモール」は2022年10月に「Yahoo!ショッピング」へ統合いたしました。
 ※ 体型計測デバイス「ZOZOSUIT (ゾゾスーツ)」「ZOZOMAT (ゾゾマット)」および「ZOZOGLASS (ゾゾグラス)」のみを購入したユーザーは含んでおりません。

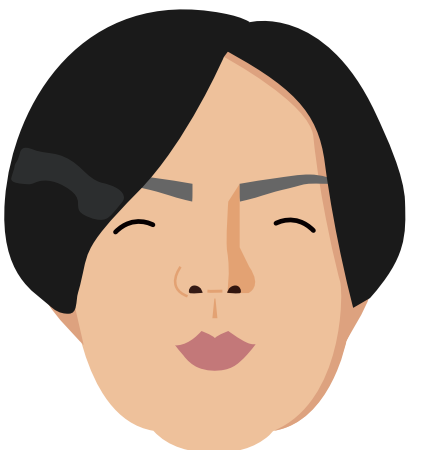


平均出荷単価の推移

平均出荷単価はZOZOTOWNの商品取扱高を同期間の出荷件数で除すことにより算出



1注文あたりの購入アイテム数が前期実績を上回ったため、出荷単価は前期実績を上回りました。



※ ZOZOTOWN事業 (<https://zozo.jp>) に限定した実績となります。「Yahoo!ショッピング」は含んでおりません。
※ 「PayPayモール」は2022年10月に「Yahoo!ショッピング」へ統合いたしました。
※ 体型計測デバイス「ZOZOSUIT (ゾゾスーツ)」「ZOZOMAT (ゾゾマット)」および「ZOZOGLASS (ゾゾグラス)」のみを購入したユーザーは含んでおりません。



24/03期 通期連結業績予想

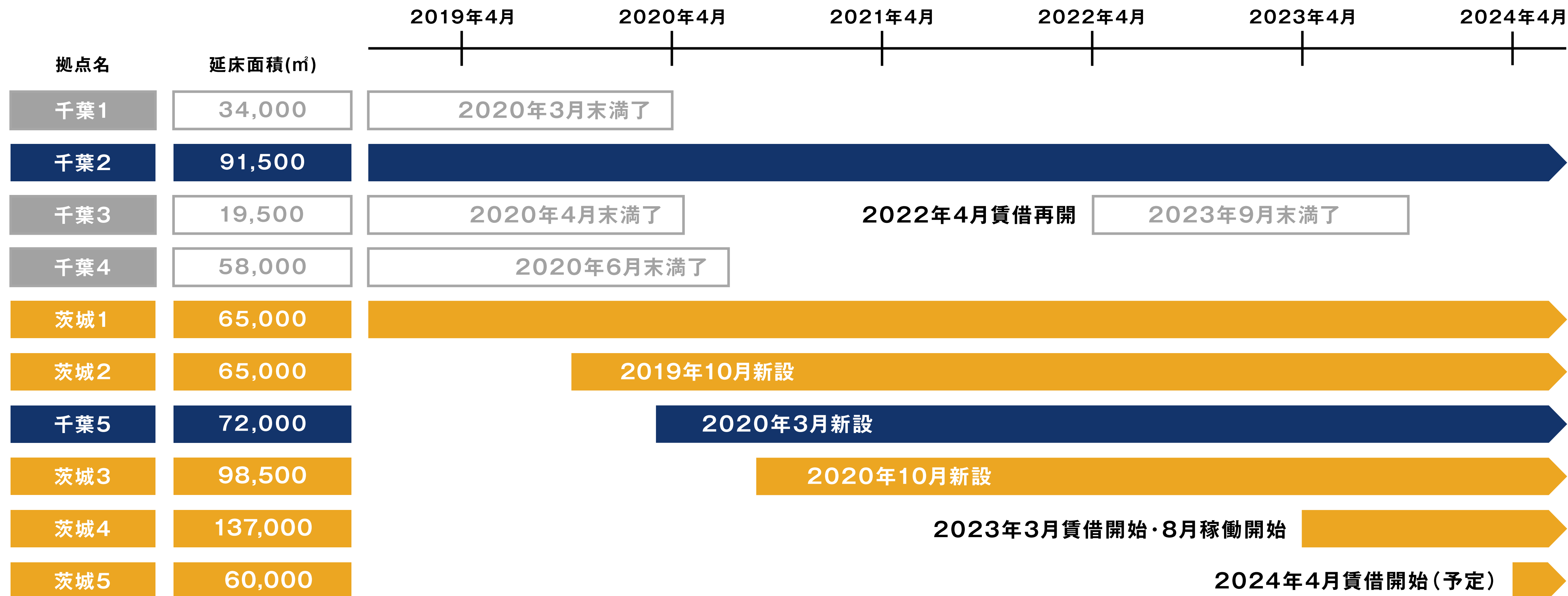
	24/03期計画	成長率(%)
商品取扱高	5,808億円	6.7%
商品取扱高 (その他商品取扱高を除く)	5,352億円	6.8%
売上高	2,007億円	9.4%
営業利益	600億円	6.3%
営業利益率	11.2%	—
経常利益	600億円	5.8%
親会社株主に帰属する当期純利益	420億円	6.3%
1株当たり当期純利益	140円07銭	—
1株当たり配当金(予定)	98円	—

※営業利益率は営業利益を商品取扱高(その他商品取扱高を除く)で除して算出しております。

※2023年10月31日付で「2024年3月期配当予想の修正及び剰余金の配当(中間配当)に関するお知らせ」を開示しております。上記は反映後の数値となります。



物流拠点拡張計画



※千葉2・茨城1・茨城4は出荷機能付



配送費用の値上げについて

ヤマト運輸(株)による配送費用の値上げを受け入れることが決定

背景

国際情勢や円安、労働人口減少に伴うコスト上昇および、
2024年問題への対応の必要性

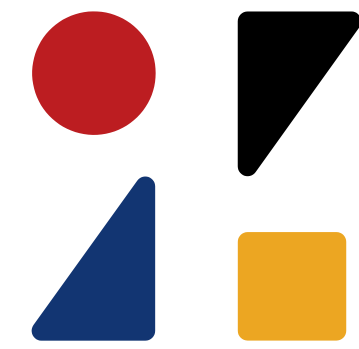
値上げ適用開始時期

2024年4月

ZOZOとしての対応

収益性を維持する前提で以下を検討

1. 自社努力による他コストの削減
2. 複数の注文を1件の配送とする「ゆっくり配送」の導入（2024年3月～テスト運用開始予定）
3. お客様からいただく送料ポリシーの変更



ZOZO