



ZOZO

Be unique. Be equal.

株式会社ZOZO 2019年3月期 第2四半期

決算説明会資料

業績概況 ・商品取扱高 1,412億円（前年比18.0%増）、営業利益 100億円（同27.3%減）

事業別内訳

- ・ZOZOTOWN事業 商品取扱高：1,367.1億円（前年同期比17.4%増）
 - 受託ショップ 1,290.1億円（同17.5%増）
 - 買取ショップ 0.9億円（同 2.7%増）
 - ZOZOUSED 76.1億円（同16.1%増）
- ・PB事業 商品取扱高：6.5億円
- ・平均出荷単価： 7,777円（同5.0%減） 商品単価：3,655円（同0.2%減）
- ・BtoB事業 商品取扱高：38.4億円（前年同期比21.9%増）

収益性

- ・営業利益率 （対商品取扱高）7.1%（前年同期実績 11.6%）
 - 利益率改善要因 ：粗利率の上昇、代金回収手数料率の低減
 - 利益率悪化要因 ：配送運賃変更に伴う荷造運賃比率の上昇、ZOZOSUIT大量配布
その他費用比率の上昇、人件費率の上昇

トピック

- ・シンガポールのサイジング提案ソフトウェア開発会社「Pixibo」へ出資（2018年8月）
- ・スタートトゥデイ研究所、九州工業大学と共同研究を開始（2018年9月）
- ・スタートトゥデイグループ、「ZOZO」へ社名変更（2018年10月）
- ・プライベートブランド「ZOZO（ゾゾ）」関連

2Q期間中における販売開始アイテム

メンズ：11型 ウィメンズ：10型 合計：21型

NEW A PRICELESS SECRET 業績



19/03期 2Q 連結業績の概要

03

(単位：百万円)

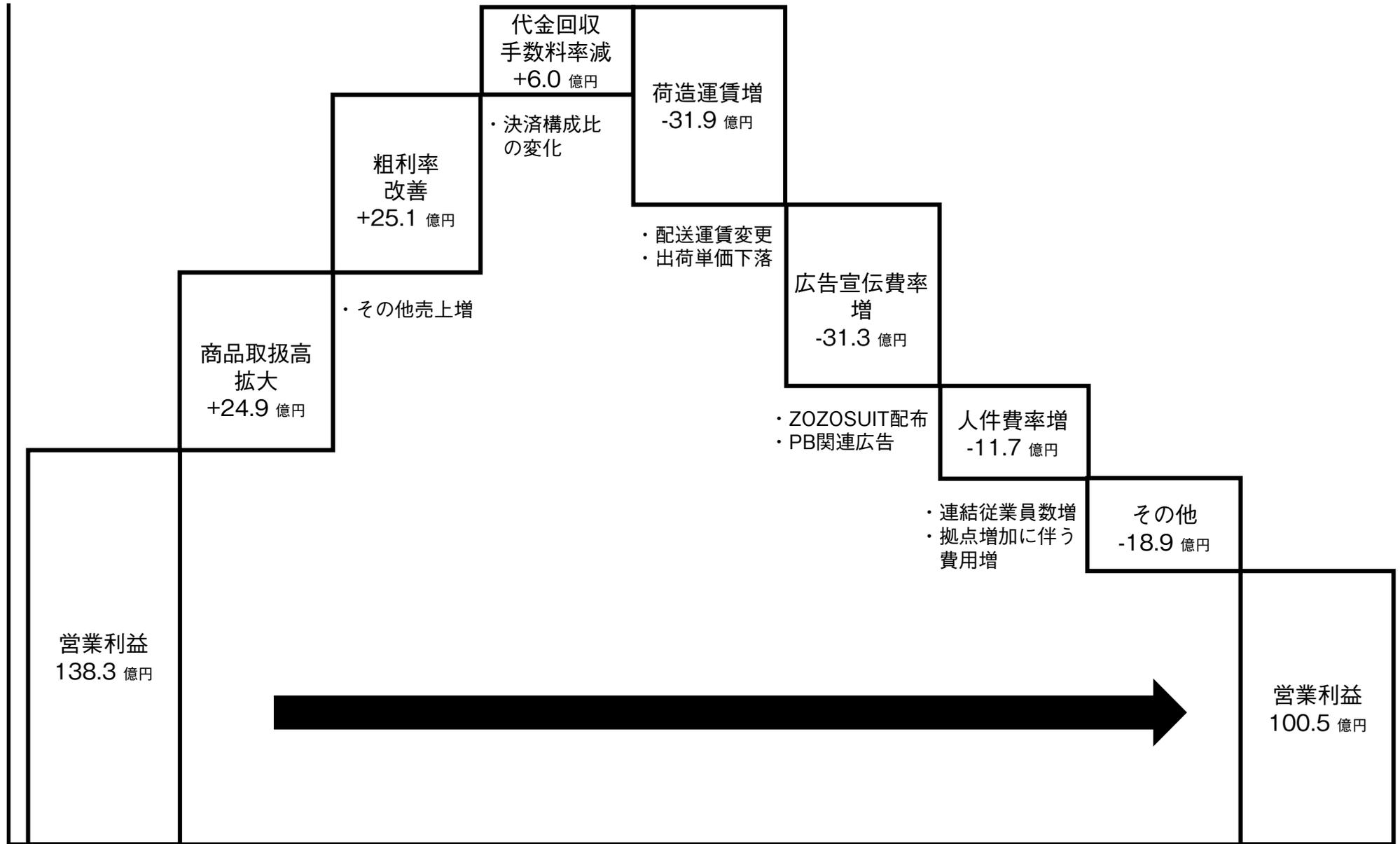
項目	18/03期 2Q実績	19/03期 2Q実績	前年同期比	期初計画	達成率
商品取扱高	119,656	141,221	18.0%	360,000	39.2%
売上高	42,694	53,764	25.9%	147,000	36.6%
売上総利益	39,378	48,989	24.4%	-	-
対取扱高比	32.9%	34.7%	1.8%	-	-
販管費	25,547	38,936	52.4%	-	-
対取扱高比	21.4%	27.6%	6.2%	-	-
営業利益	13,831	10,053	-27.3%	40,000	25.1%
対取扱高比	11.6%	7.1%	-4.5%	11.1%	-
経常利益	13,837	10,007	-27.7%	40,000	25.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	9,551	6,291	-34.1%	28,000	22.5%

連結業績の概要（四半期毎）

(単位：百万円)

項目	18/03期				19/03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
商品取扱高	59,574	60,082	77,331	73,555	70,406	70,814
前年同期比	40.9%	35.9%	25.5%	14.9%	18.2%	17.9%
売上高	21,451	21,242	28,220	27,517	26,552	27,212
販管費	11,863	13,684	16,476	15,770	18,376	20,559
前年同期比	35.0%	48.3%	45.2%	16.3%	54.9%	50.2%
対取扱高比	19.9%	22.8%	21.3%	21.4%	26.1%	29.0%
営業利益	7,981	5,850	9,720	9,118	5,874	4,178
前年同期比	59.3%	4.9%	11.7%	30.4%	-26.4%	-28.6%
対取扱高比	13.4%	9.7%	12.6%	12.4%	8.3%	5.9%

営業利益の増減分析（対前年同期比）



18/03期 2Q

19/03期 2Q

連結財政状態

06

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2018年3月31日)	当第2四半期 連結会計期間 (2018年9月30日)		前連結会計年度 (2018年3月31日)	当第2四半期 連結会計期間 (2018年9月30日)
流動資産	53,574	52,002	流動負債	27,243	49,921
うち、現預金	24,571	19,188	うち、短期借入金	-	24,000
うち、商品	2,194	3,177	固定負債	2,659	2,817
固定資産	17,138	17,993	負債合計	29,902	52,739
有形固定資産	5,668	4,856	株主資本	40,892	17,108
無形固定資産	3,222	3,317	うち、自己株式	-	-24,412
投資等	8,247	9,819	純資産合計	40,810	17,256
資産合計	70,712	69,995	負債・純資産合計	70,712	69,995

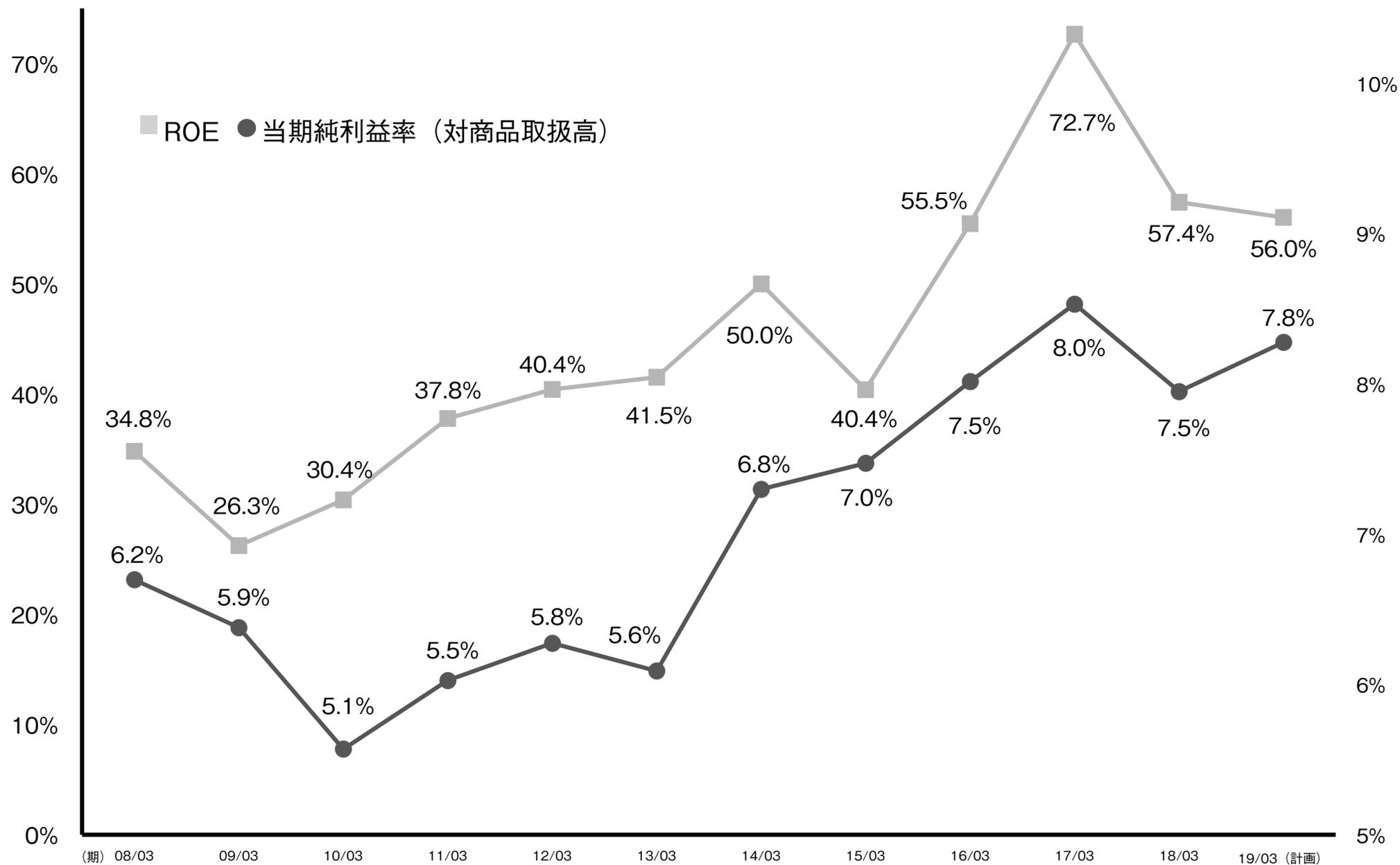
連結キャッシュ・フローの推移

07

(単位：百万円)

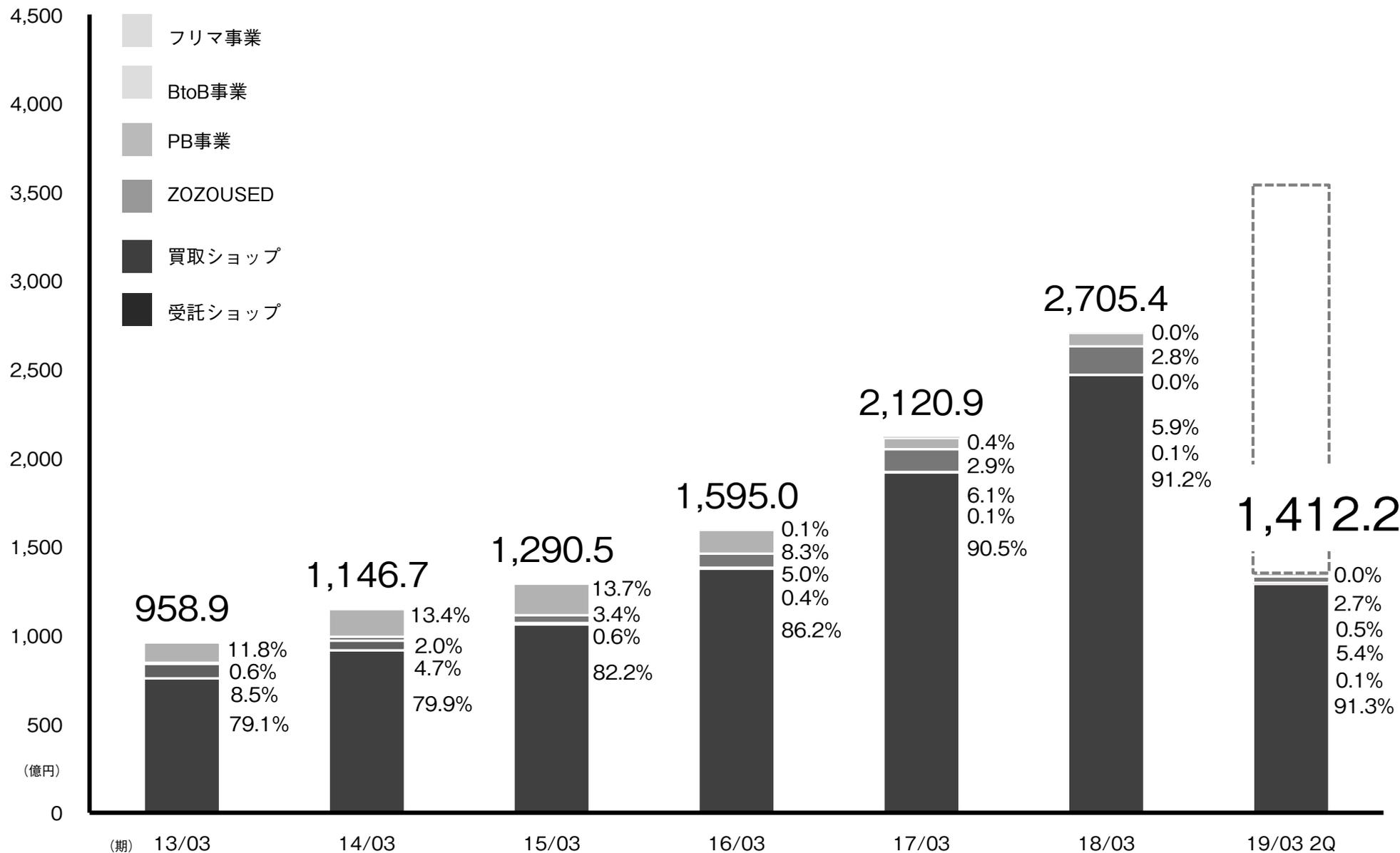
項目	18/03期 第2四半期	19/03期 第2四半期	前年同期比	増減要因
営業活動による キャッシュフロー	6,548	2,588	-3,960	(当期) 税金等調整前四半期純利益の減少
投資活動による キャッシュフロー	-1,989	-2,642	-653	(当期) 投資有価証券の取得による支出
財務活動による キャッシュフロー	-5,428	-5,707	-279	(当期) 短期借入金の増加 (当期) 自己株式取得による支出
現金及び現金同等物の 期末残高	21,263	19,188	-2,075	

ROEの推移・当期純利益率（対商品取扱高）



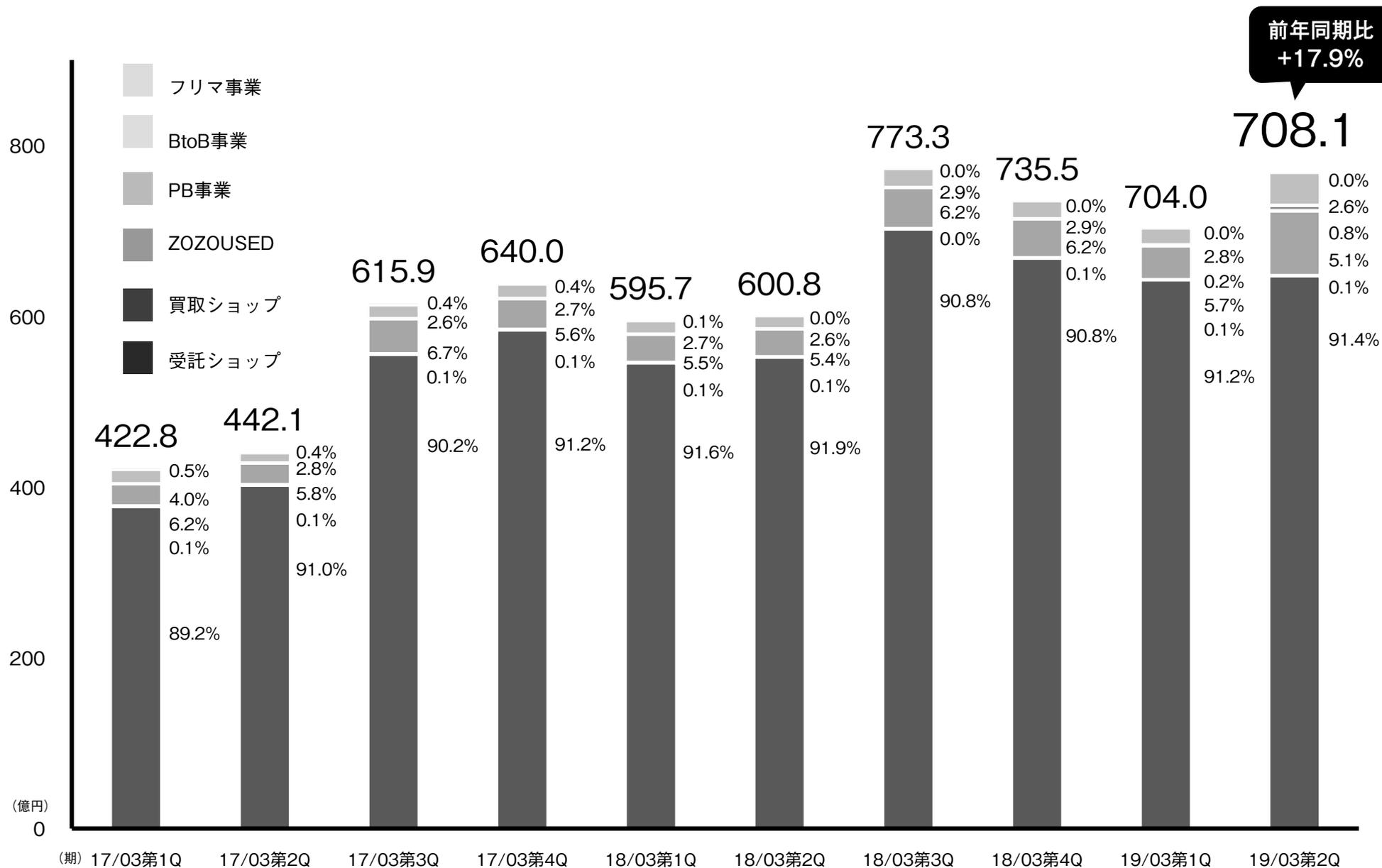
商品取扱高の推移

・ 当期新規出店合計商品取扱高（ZOZOTOWN事業） 2Q累計 16.9億円 商品取扱高に占める割合: 1.2%



※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。

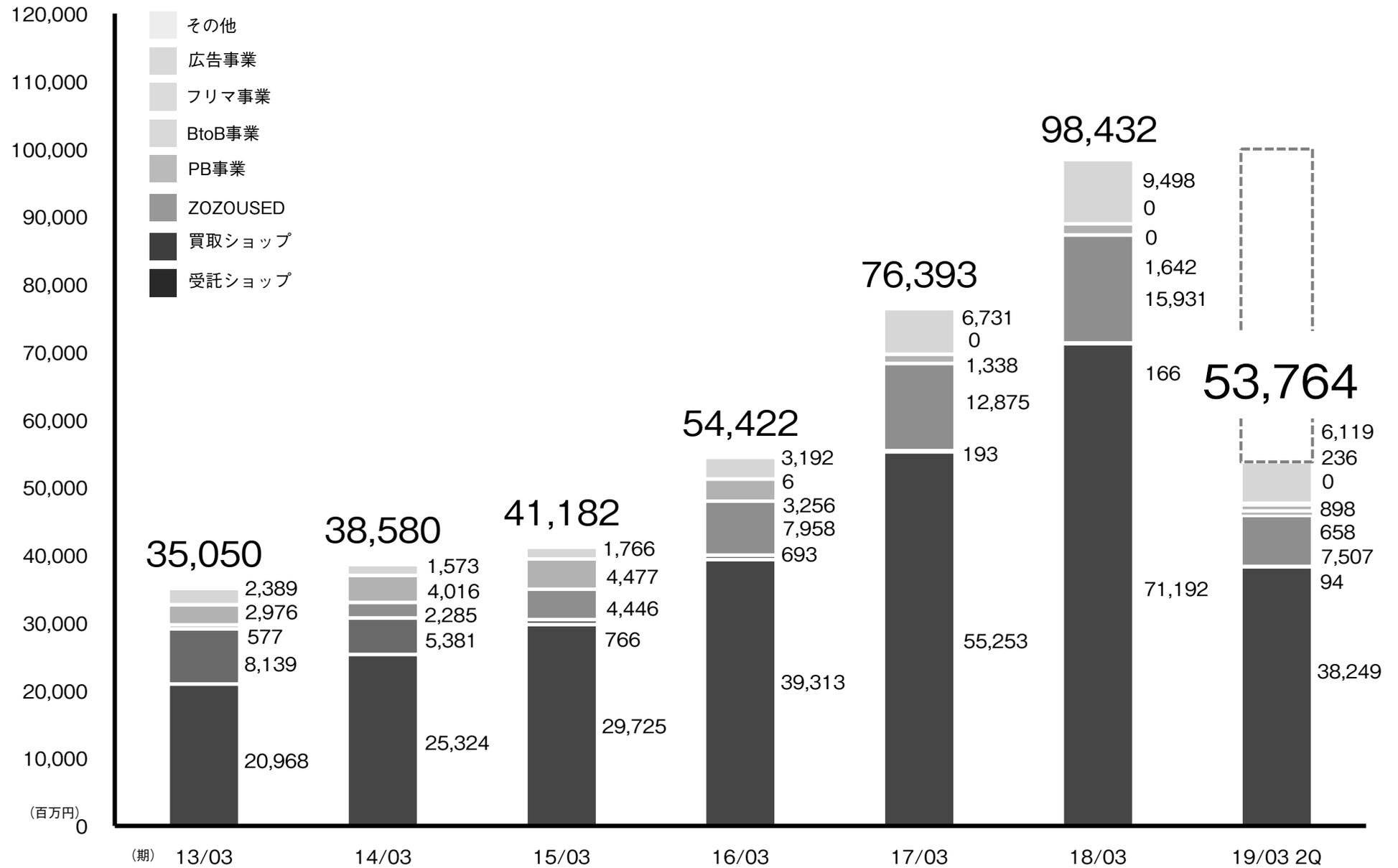
商品取扱高の推移（四半期）



前年同期比
+17.9%

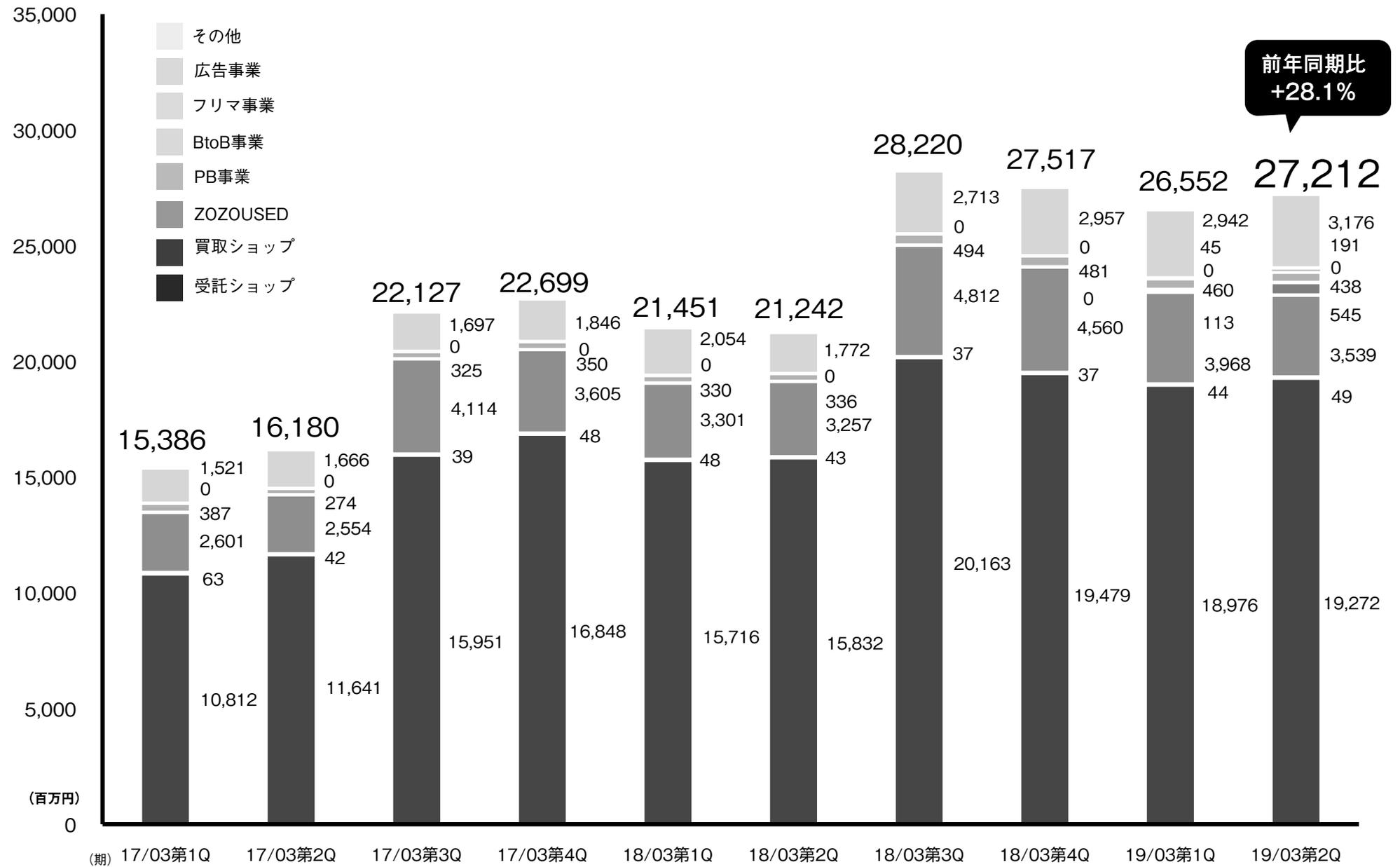
※フリマ事業は2017年6月30日をもってサービスを終了いたしました。

売上高の推移



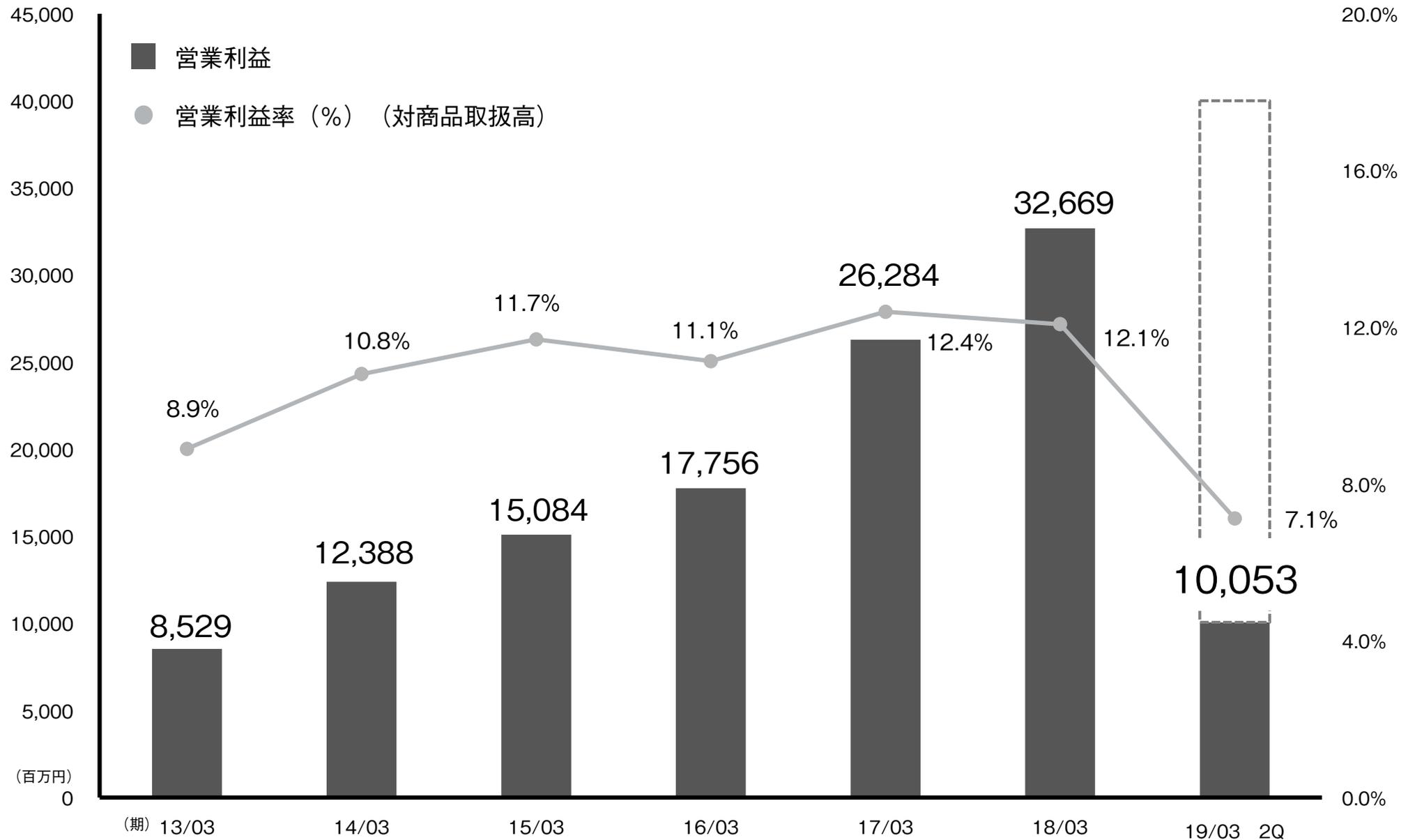
※フリマ事業は2017年6月30日をもってサービスを終了いたしました。

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

14

(単位：百万円)

項目	18/03期 2Q		19/03期 2Q		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	7,348	6.1%	9,842	7.0%	0.9%	
社員	2,889	2.4%	4,048	2.9%	0.5%	次ページに要因を記載
物流関連費 (業務委託含む)	4,458	3.7%	5,794	4.1%	0.4%	拠点変更に伴い単価の高い業務委託人員比率の増加 商品単価の下落に伴う比率増／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)	2,019	1.7%	2,013	1.4%	-0.3%	拠点増加に伴う費用増加／商標登録費用増加。前期はZOZOSUIT1開発 業務委託・PBブランディングに係る業務委託発生
荷造運賃	5,548	4.6%	9,741	6.9%	2.3%	配送運賃の変更／ZOZOSUIT大量配布
代金回収手数料	3,991	3.3%	4,108	2.9%	-0.4%	決済構成比の変化
プロモーション 関連費用	2,060	1.7%	5,560	3.9%	2.2%	
うち広告宣伝費	739	0.6%	4,290	3.0%	2.4%	ZOZOSUIT大量配布／PB事業広告費の発生／海外CPの実施
うちポイント関連費	1,320	1.1%	1,269	0.9%	-0.2%	
賃借料	1,354	1.1%	1,748	1.2%	0.1%	
減価償却費	408	0.3%	624	0.4%	0.1%	
のれん償却額	113	0.1%	238	0.2%	0.1%	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
株式報酬費用	-	-	179	0.1%	0.1%	
その他	2,702	2.3%	4,878	3.5%	1.2%	次ページに要因を記載
販管費	25,547	21.4%	38,936	27.6%	6.2%	

※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。

販管費の内訳

- ・ 人件費（社員）：対取扱高比 前年同期比 +0.5%

連結従業員数増に伴う増額：1803期2Q末 838名 → 1903期2Q末 1,031名
PB事業・エンジニア採用の積極化 / 連結子会社の増加

- ・ PB事業：1803期2Q末 19名 → 1903期2Q末 79名
- ・ エンジニア：1803期2Q末 133名 → 1903期2Q末 225名
- ・ 海外法人：1903期2Q末 28名（当期1Qから連結対象）

賞与支払方針変更に伴う賞与引当金繰入額・法定福利費増

- ・ 1803期：月次予算達成に応じて支給
- ・ 1903期：固定額の支給

- ・ その他：対取扱高比 前年同期比 +1.2%

スポットで高額な費用が発生（対取扱高比影響：+0.5%）

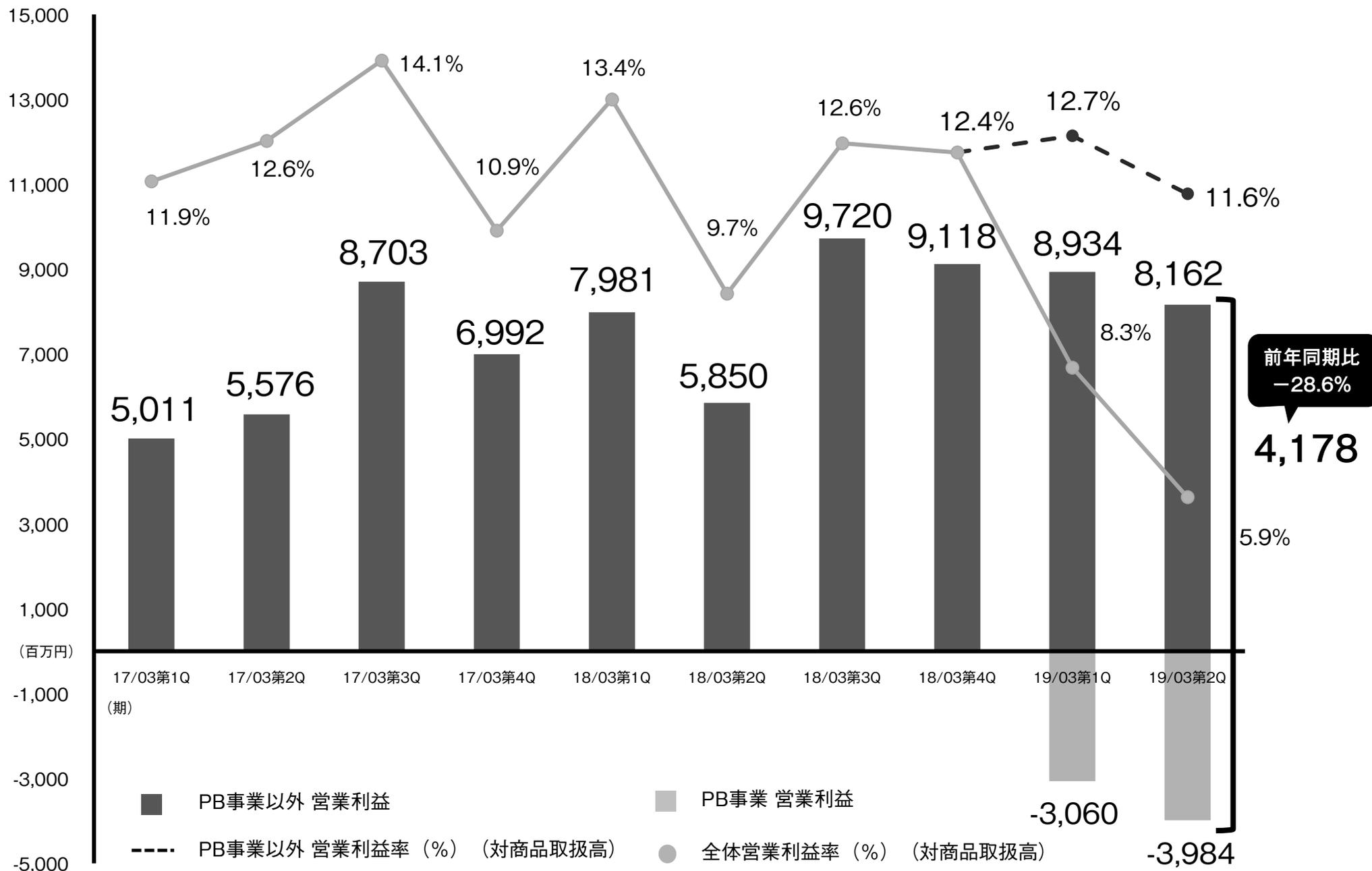
費用内容	1Q	2Q
ZOZOSUIT1材料処分の費用	○	—
ZOZOSUIT改良研究の成功報酬	○	○
被災地への寄付	—	○

※ 上記全ての費用につきまして、3Q以降発生する見込みはありません。

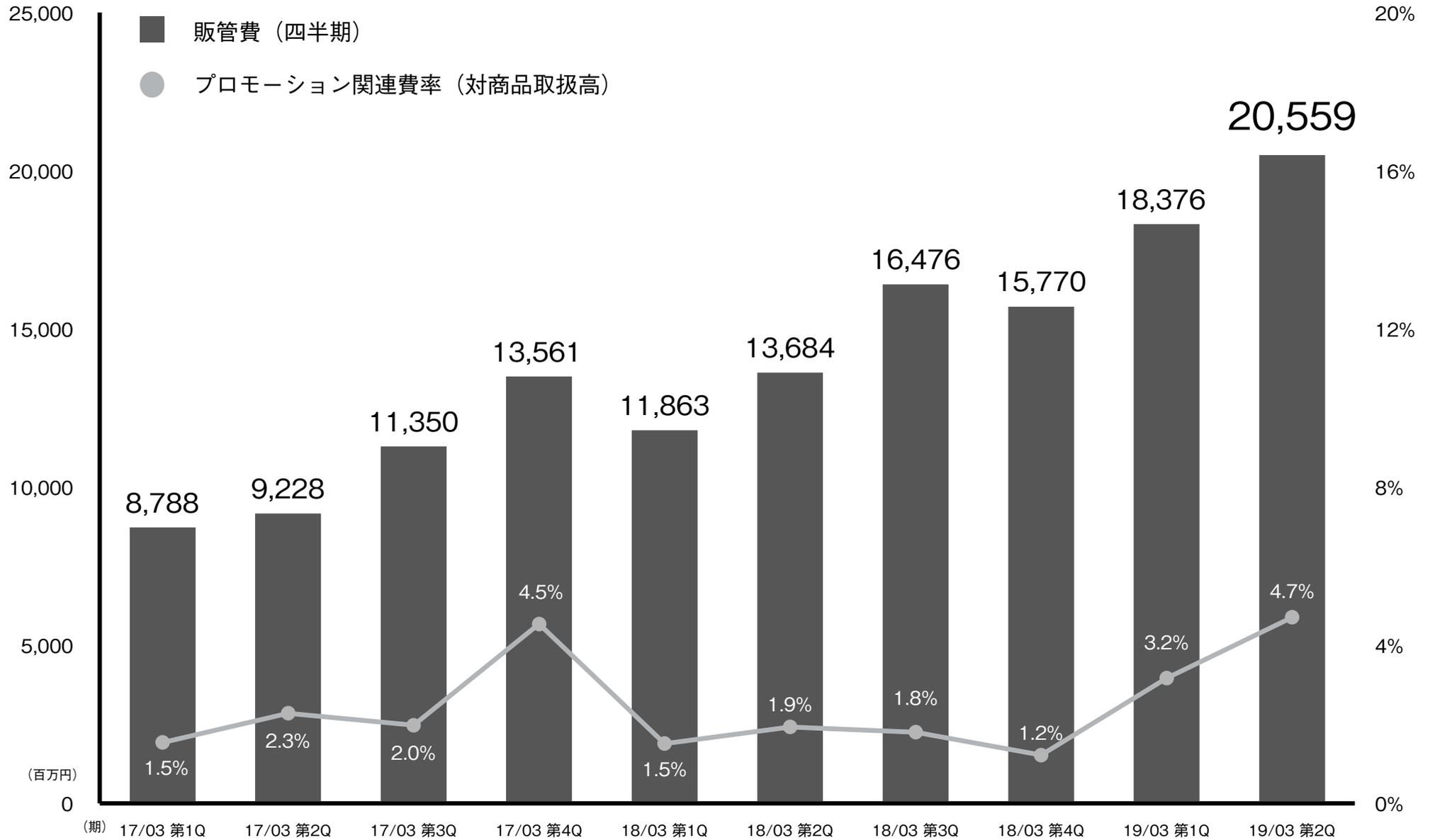
経常的な費用増の要因（対取扱高比影響：+0.4%）

- ・ 商品単価 / 出荷単価下落に伴う消耗品費率増
- ・ サイト改善 / サービス改善を目的とした通信費増
- ・ PBに係る研究開発費用の発生

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）

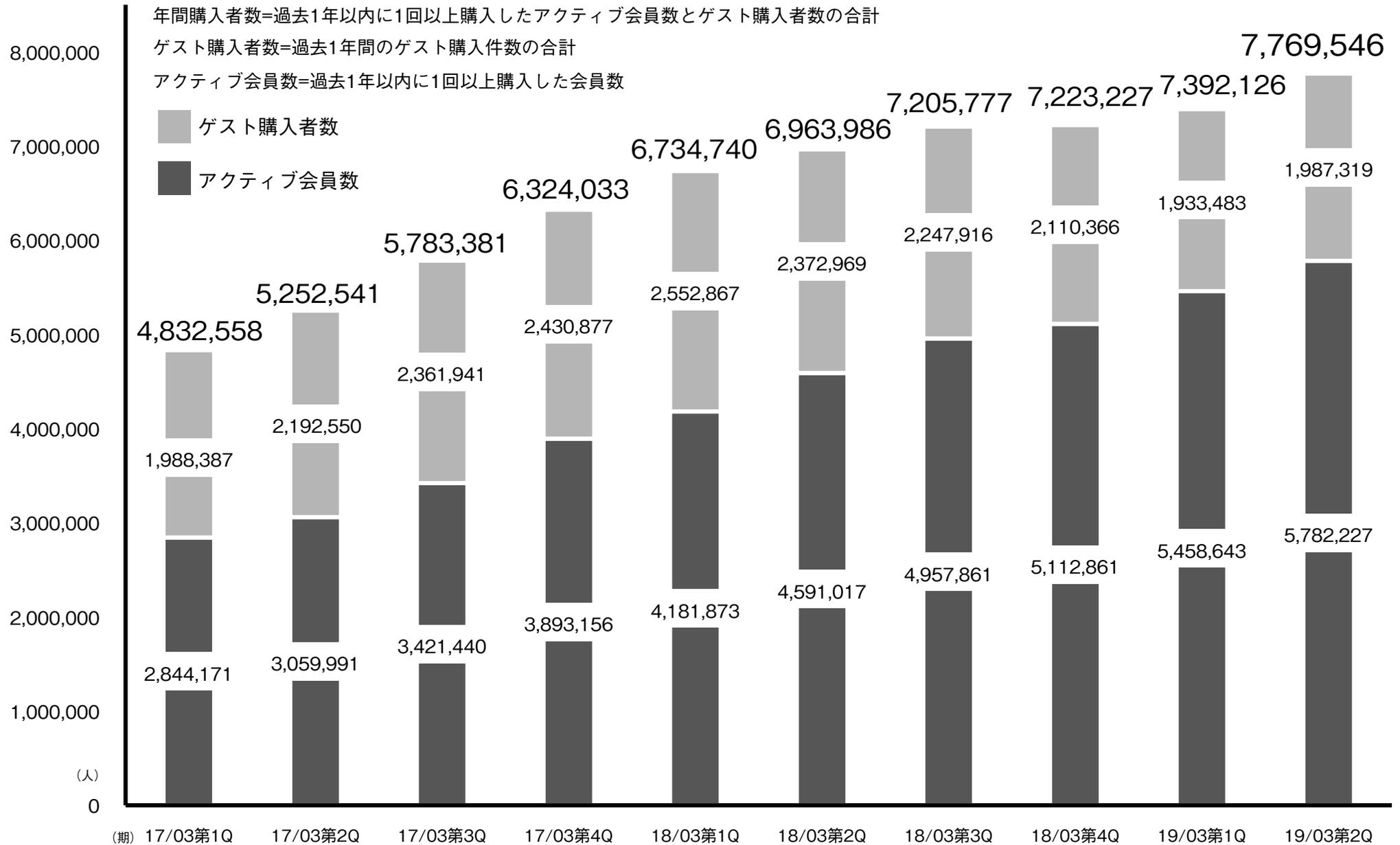
18

(単位：百万円)

項目	18/03期								19/03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	
	金額	対取扱高比										
人件費	3,534	5.9%	3,814	6.3%	4,307	5.6%	4,198	5.7%	4,825	6.9%	5,017	7.1%
社員	1,423	2.4%	1,465	2.4%	1,469	1.9%	1,299	1.8%	1,988	2.8%	2,060	2.9%
物流関連費 (業務委託含む)	2,110	3.5%	2,348	3.9%	2,837	3.7%	2,898	3.9%	2,836	4.0%	2,957	4.2%
業務委託費 (物流関連費以外)	746	1.3%	1,272	2.1%	1,025	1.3%	913	1.2%	995	1.4%	1,017	1.4%
荷造運賃	2,616	4.4%	2,931	4.9%	4,282	5.5%	4,341	5.9%	4,665	6.6%	5,076	7.2%
代金回収手数料	1,953	3.3%	2,037	3.4%	2,402	3.1%	2,126	2.9%	2,030	2.9%	2,077	2.9%
プロモーション 関連費用	899	1.5%	1,160	1.9%	1,391	1.8%	895	1.2%	2,228	3.2%	3,331	4.7%
うち広告宣伝費	345	0.6%	393	0.7%	529	0.7%	283	0.4%	1,548	2.2%	2,741	3.9%
うちポイント関連費	554	0.9%	766	1.3%	861	1.1%	612	0.8%	679	1.0%	590	0.8%
賃借料	597	1.0%	757	1.3%	828	1.1%	828	1.1%	856	1.2%	891	1.3%
減価償却費	197	0.3%	211	0.4%	278	0.4%	303	0.4%	290	0.4%	333	0.5%
のれん償却額	56	0.1%	56	0.1%	86	0.1%	113	0.2%	119	0.2%	119	0.2%
株式報酬費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	179	0.3%
その他	1,259	2.1%	1,442	2.4%	1,874	2.4%	2,050	2.8%	2,365	3.4%	2,513	3.5%
販管費	11,863	19.9%	13,684	22.8%	16,476	21.3%	15,770	21.4%	18,376	26.1%	20,559	29.0%

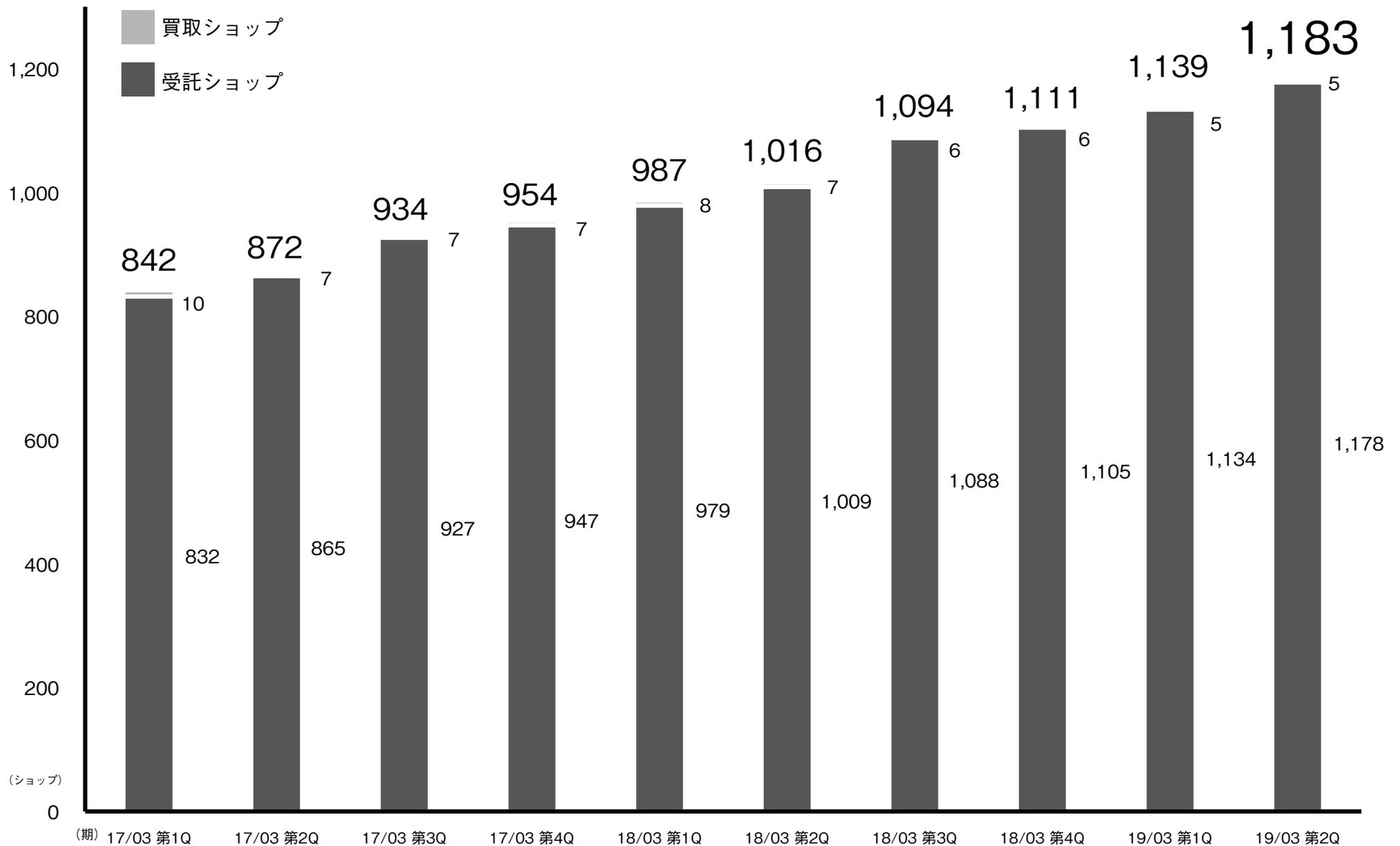
※人件費は役員報酬、給与手当、賞与、法定福利費、福利厚生費、退職給付費用、賞与引当金繰入額、企業年金掛金費用、外注人件費、倉庫作業の一部費用を含んでおります。
 なお、項目内の「社員」は役員および正社員、「物流関連費」はアルバイト・派遣（外注人件費）および業務委託費のうち物流業務に従事する人員の人件費相当額となります。

年間購入者数



※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。

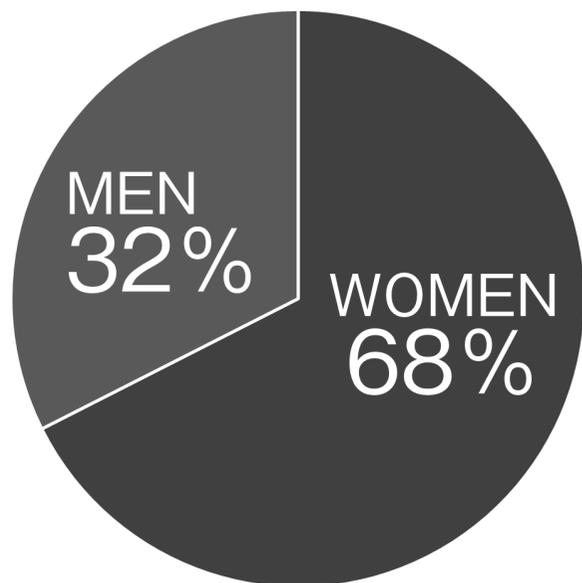
ZOZOTOWN出店ショップ数の推移



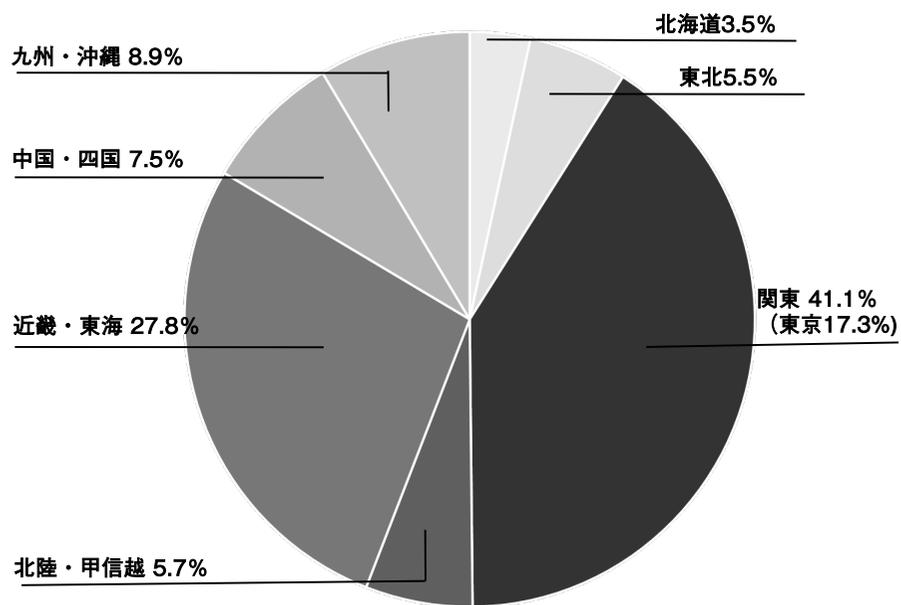
※プライベートブランド「ZOZO（ゾゾ）」はショップ数に含んでおりません。

アクティブ会員属性

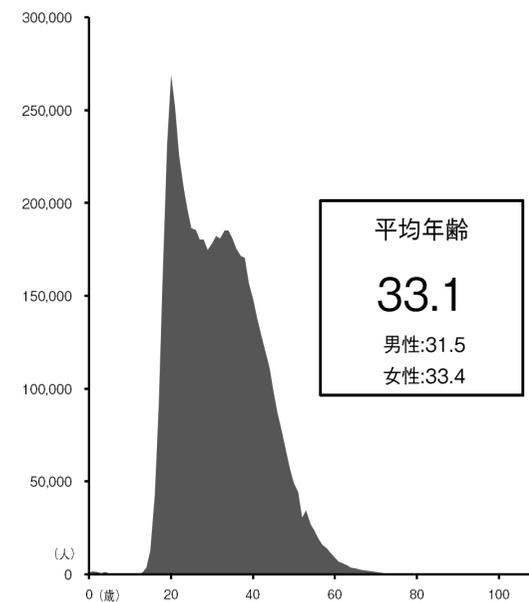
■ 男女比



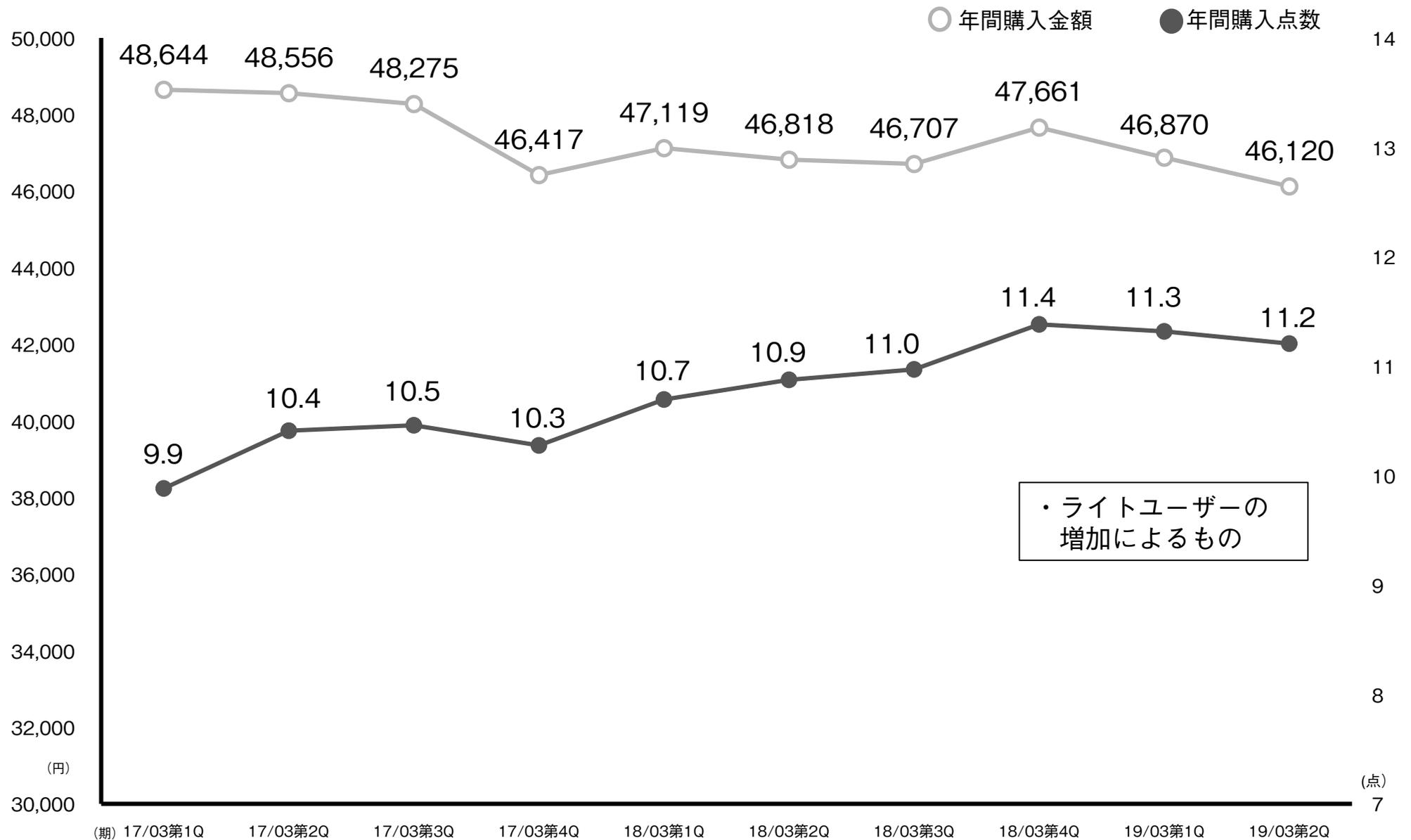
■ 地域分布



■ 年齢分布



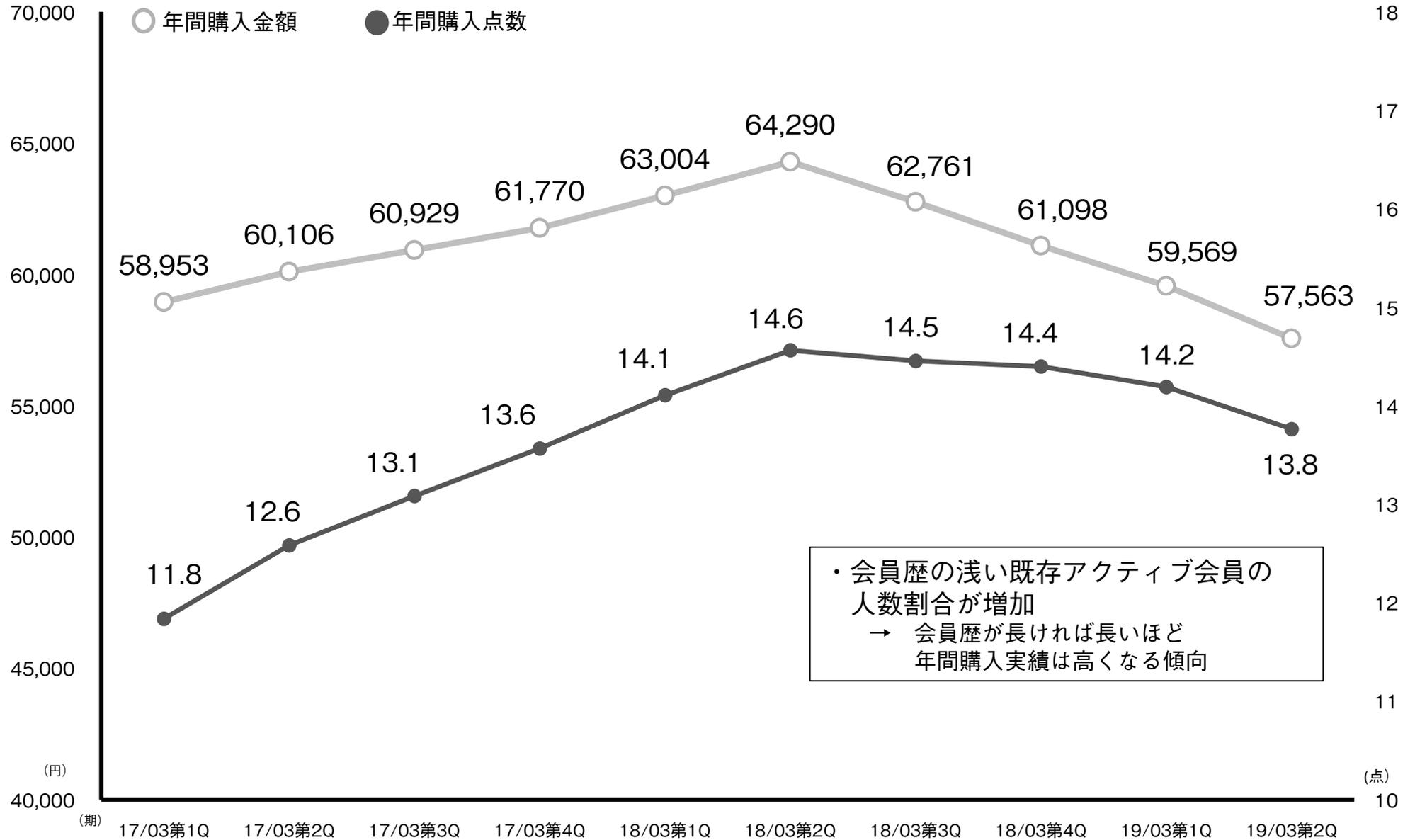
アクティブ会員1人あたりの年間購入金額・年間購入点数



※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

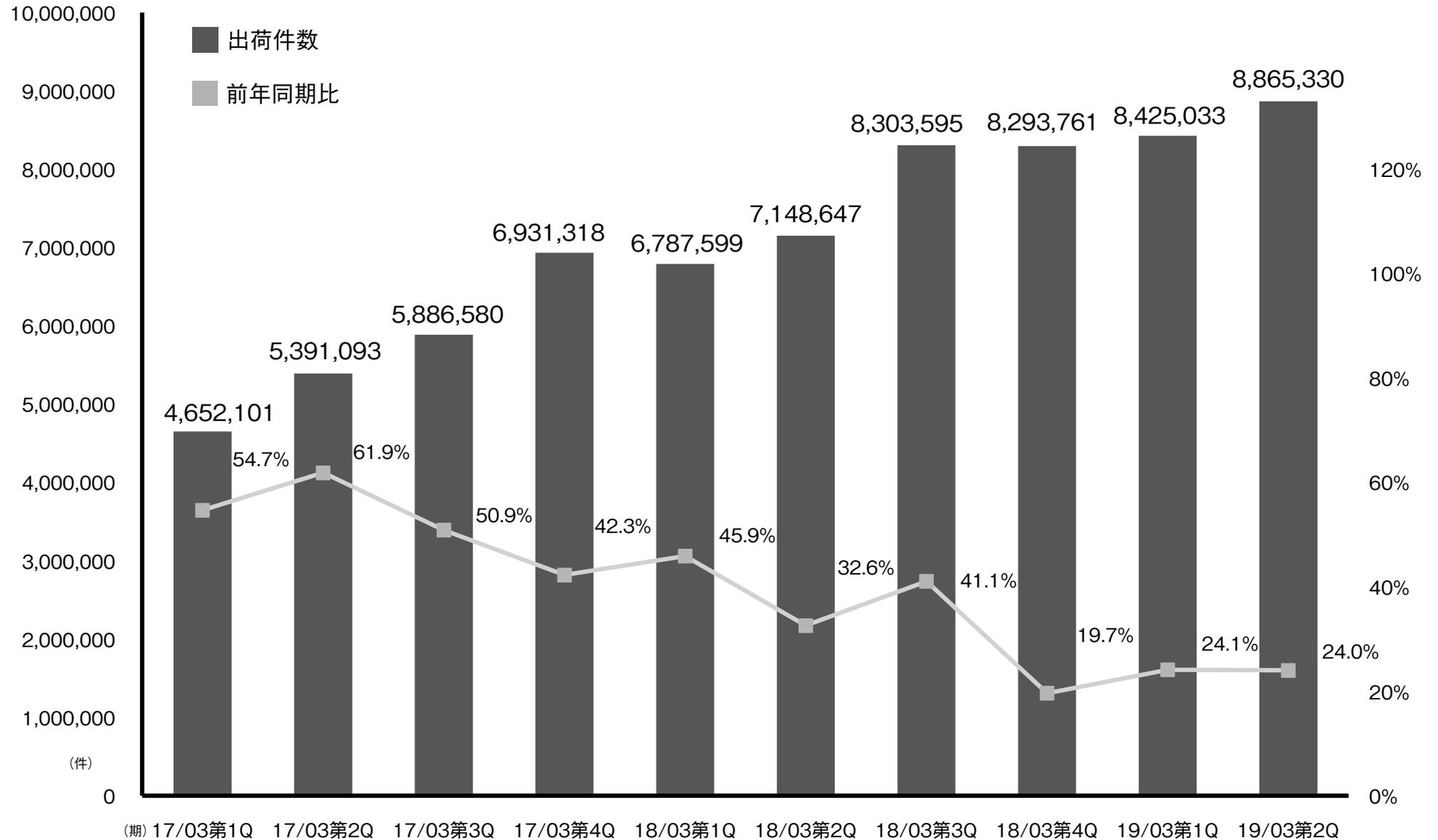
既存アクティブ会員：会員登録から1年以上経過しているアクティブ会員



・会員歴の浅い既存アクティブ会員の人数割合が増加
 → 会員歴が長ければ長いほど年間購入実績は高くなる傾向

※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

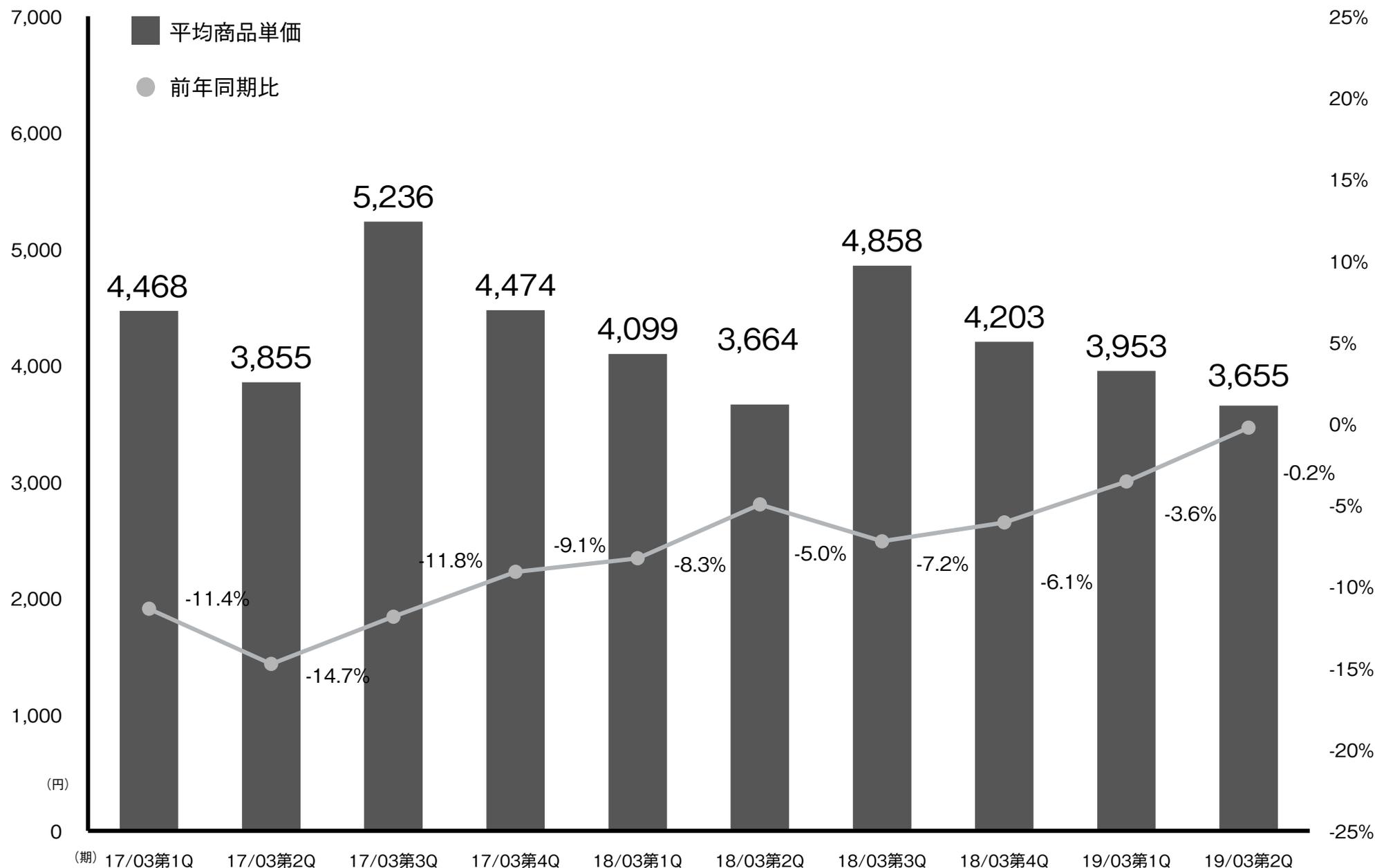


※体型計測デバイス「ZOZOSUIT（ゾズスーツ）」のみの出荷実績は含んでおりません。

※ZOZOTOWN事業・PB事業の出荷件数となります。

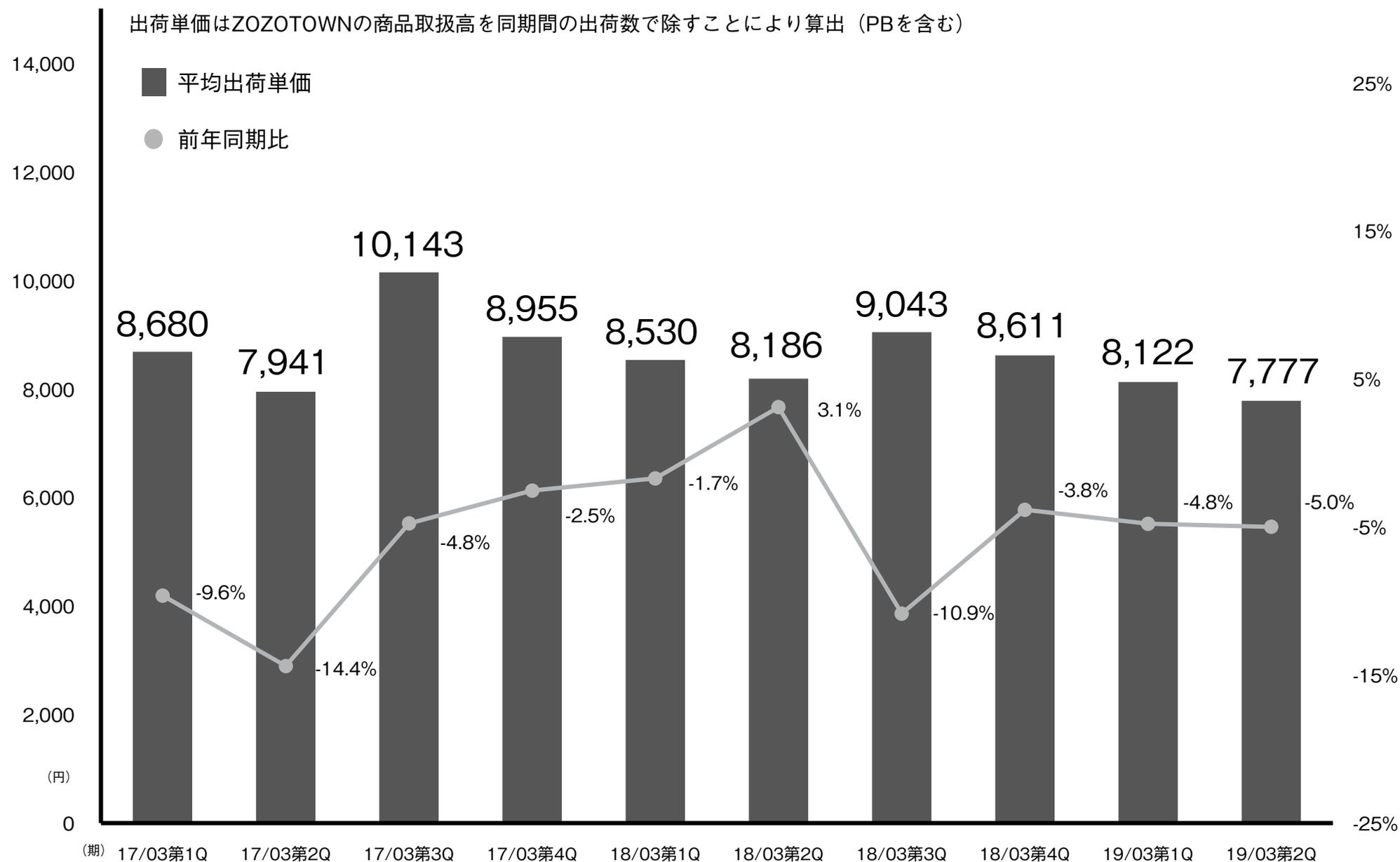
平均商品単価の推移

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



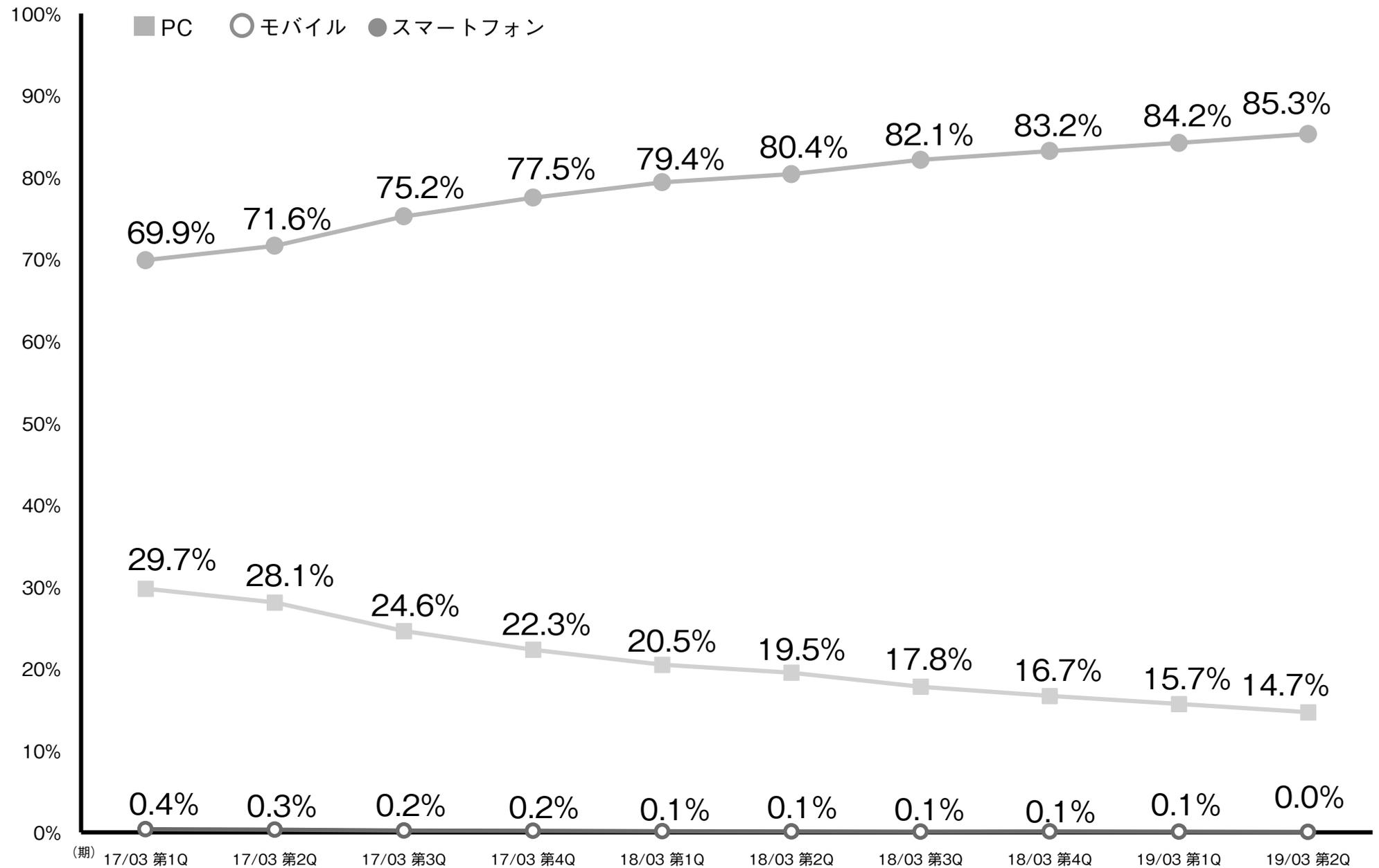
※ZOZOTOWN事業・PB事業の平均商品単価となります。

平均出荷単価の推移



※ZOZOTOWN事業・PB事業の平均出荷単価となります。

デバイス別出荷比率





19/03期会社計画

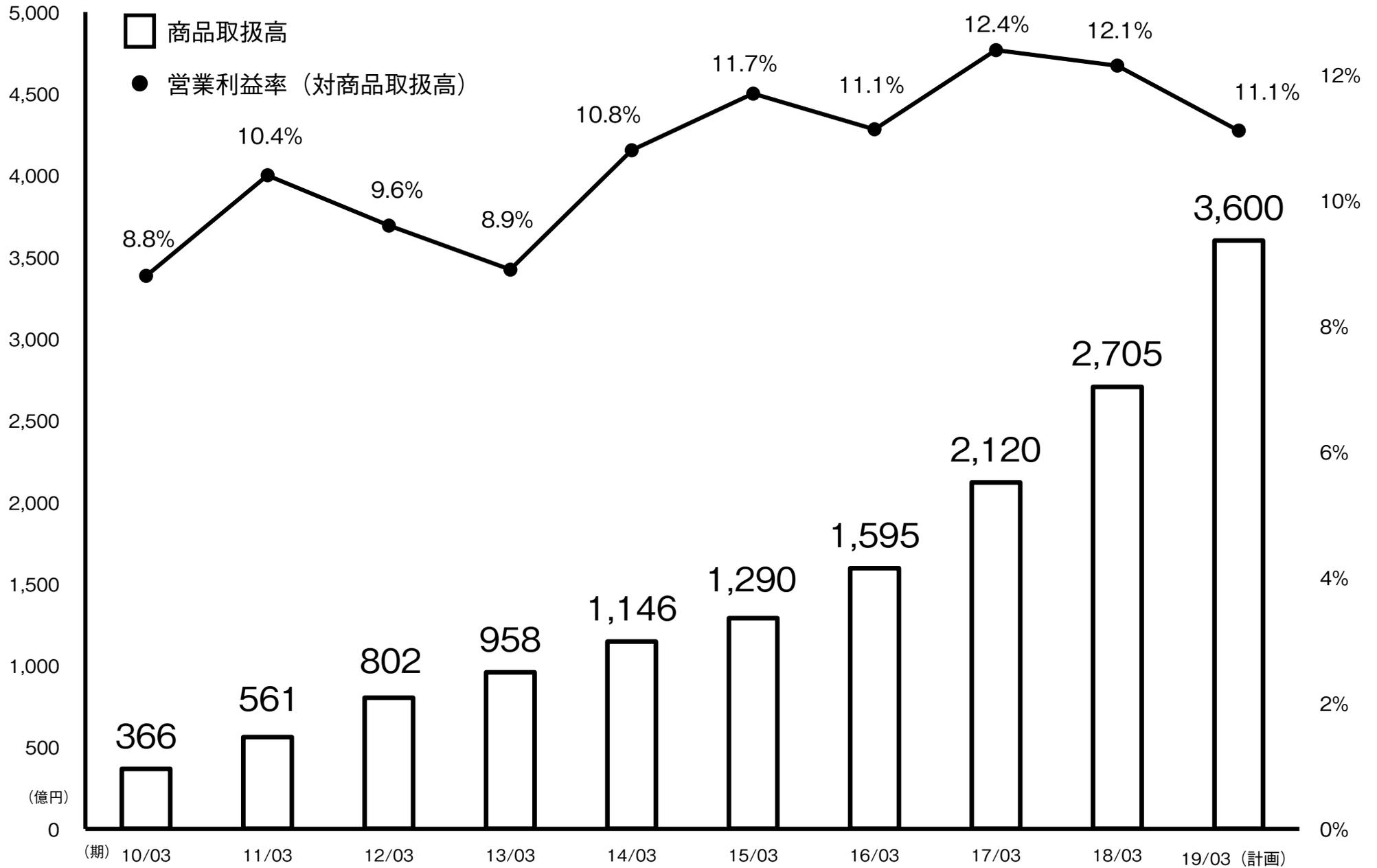
19/03期 通期連結業績予想・配当金

	19/03期計画	成長率(%)
商品取扱高	3,600億円	33.1%
売上高	1,470億円	49.3%
営業利益	400億円	22.4%
営業利益率（対商品取扱高）	11.1%	-
経常利益	400億円	22.2%
親会社株主に帰属する当期純利益	280億円	38.9%
1株当たり当期純利益	91.4円	-
1株当たり配当金（予定）	36.0円	-

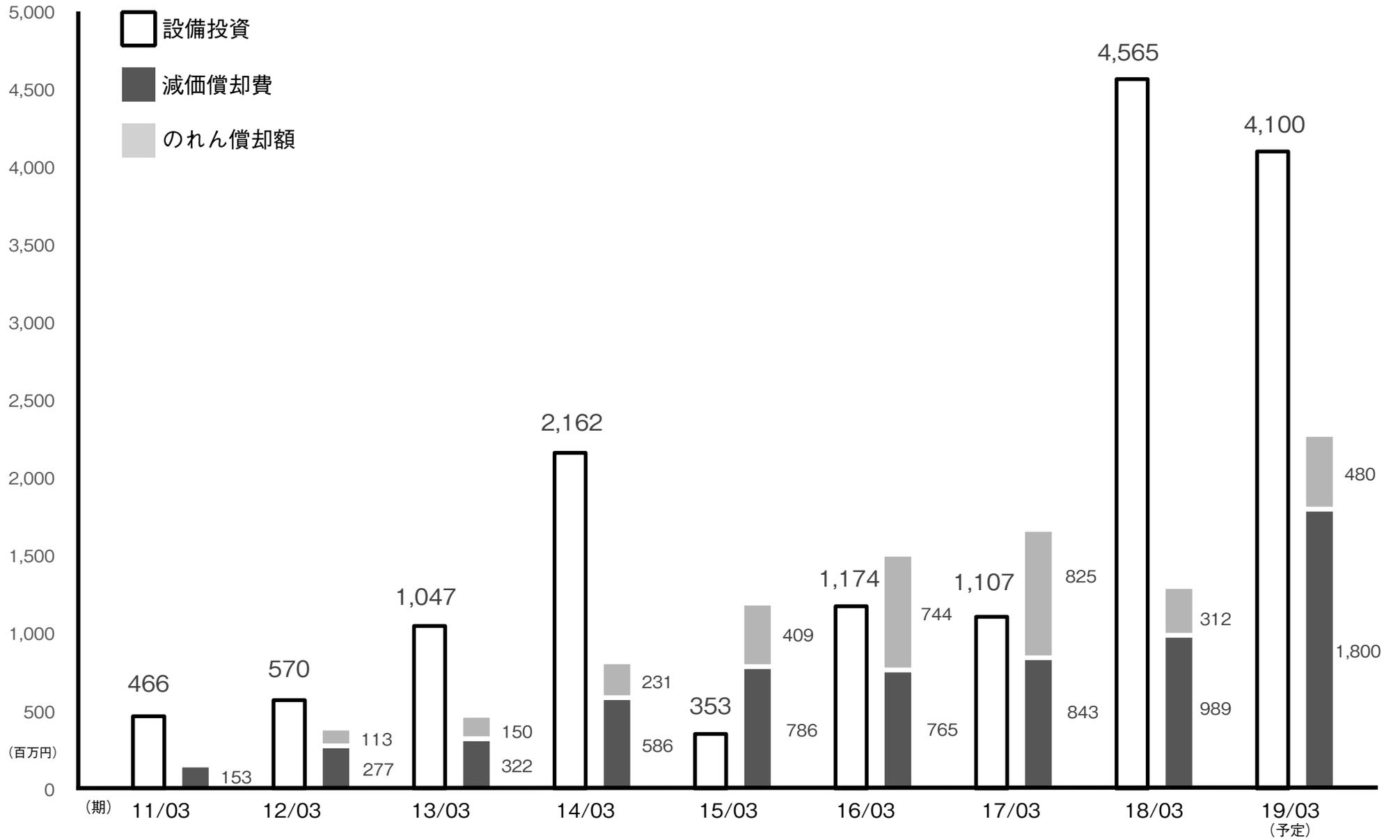
	商品取扱高目標	前期比
ZOZOグループ全体	3,600億円	+33.1%
ZOZOTOWN事業	3,300億円	+25.5%
・受託ショップ	3,090億円	+25.2%
・ZOZOUSUED	210億円	+31.7%
PB事業	200億円	—
BtoB事業	100億円	+32.7%

	売上高目標	前期比
広告事業	30億円	—

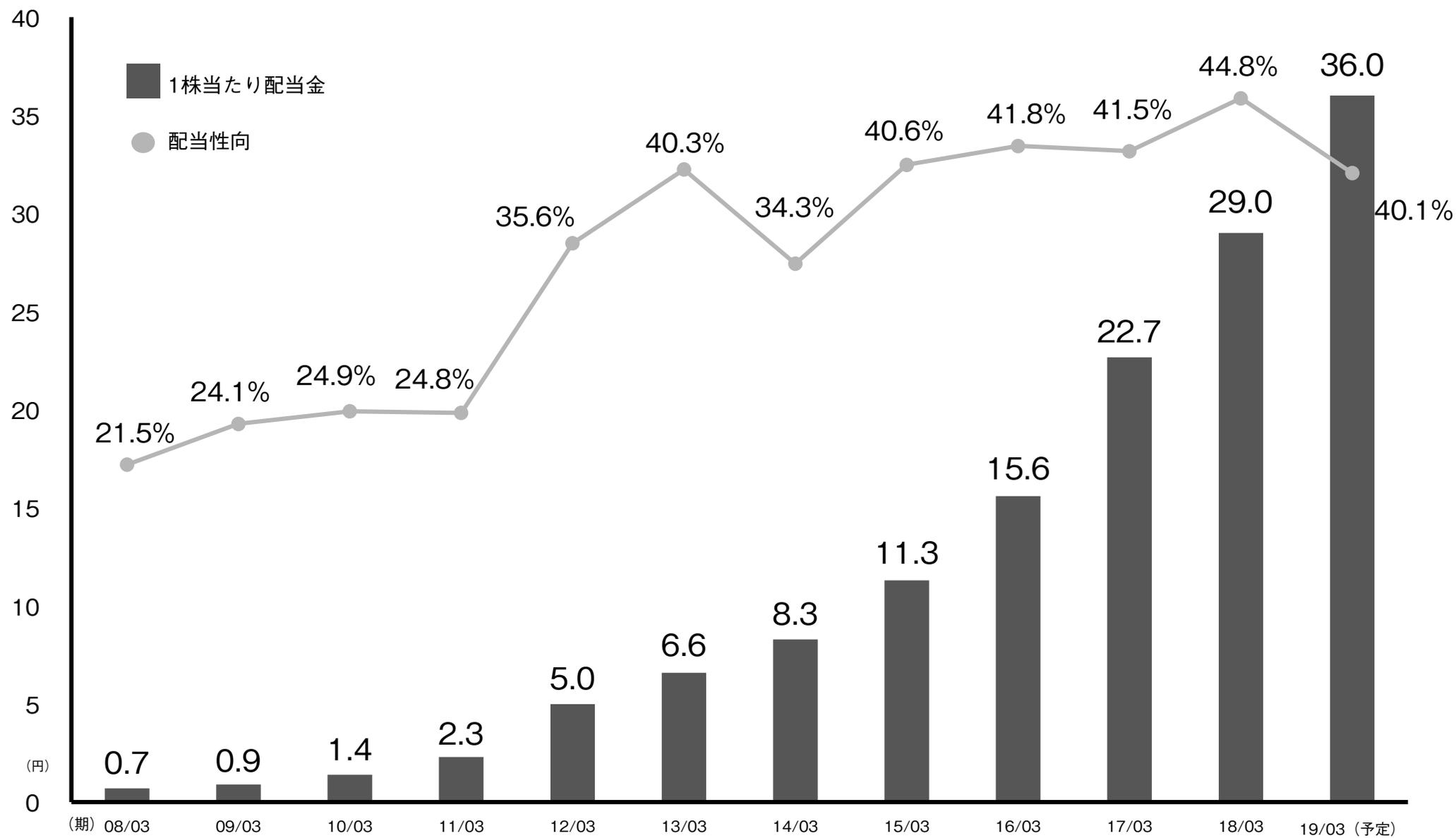
商品取扱高の推移



設備投資の推移



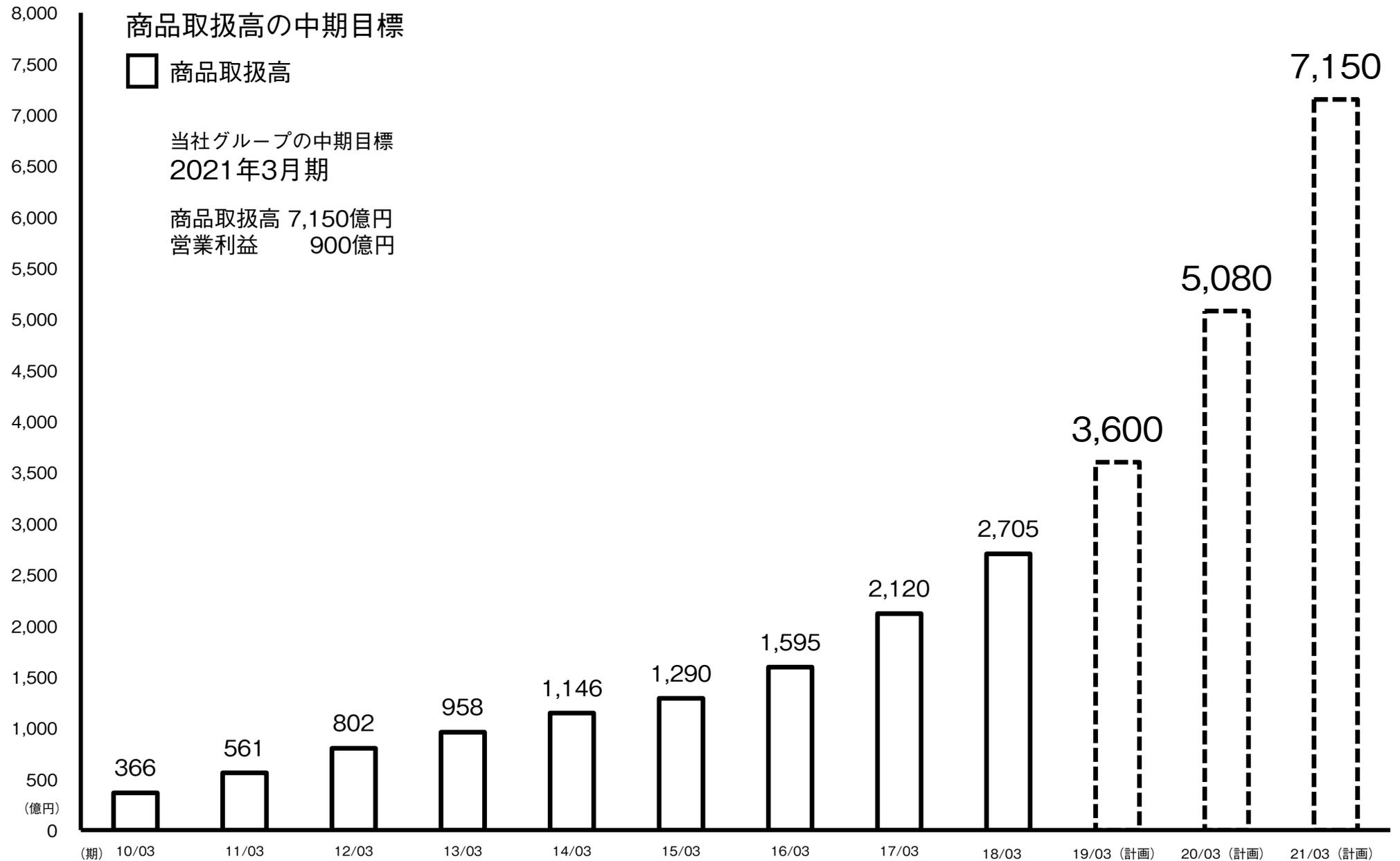
1株あたり配当金及び配当性向の推移



中長期計画

The image shows a bright, modern interior space, likely a living and dining area. In the foreground, there is a long, dark wooden dining table with several chairs. To the left, another long wooden table is visible with colorful chairs. In the background, a large window offers a view of a cityscape. The room is furnished with a red sofa, a brown armchair, and a blue ottoman. A ping-pong table is partially visible on the right side. The overall atmosphere is clean and contemporary.

中期ビジョン



中期ビジョン詳細

(単位：百万円)

	2019年3月期		2020年3月期		2021年3月期	
	計画値	成長率	計画値	成長率	計画値	成長率
商品取扱高	360,000	33.1%	508,000	41.1%	715,000	40.7%
ZOZOTOWN事業	330,000	25.5%	408,000	23.6%	485,000	18.9%
PB事業	20,000	—	80,000	300.0%	200,000	150.0%
うち、国内	18,000	—	60,000	233.3%	120,000	100.0%
うち、海外	2,000	—	20,000	900.0%	80,000	300.0%
BtoB事業	10,000	32.7%	20,000	100.0%	30,000	50.0%
売上高	147,000	49.3%	241,000	63.9%	393,000	63.1%
広告事業	3,000	—	5,000	66.7%	10,000	100.0%
営業利益	40,000	22.4%	58,000	45.0%	90,000	55.2%
営業利益率（対商品取扱高）	11.1%	-1.0%	11.4%	0.3%	12.6%	1.2%

参考資料



6,957 ブランド
高感度を中心としたファッションブランド

1,031 名
従業員 (平均 32.3歳)

世界中をカッコよく、世界中に笑顔を。

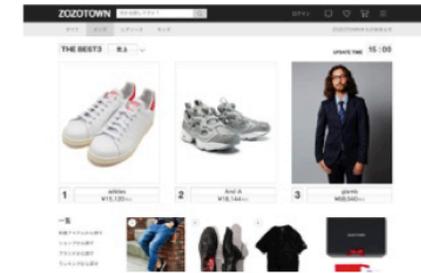
Make the world a better place, Bring smiles to the world.

32,431 名
株主

776 万人
年間購入者数

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。
- ・1,183ショップ、6,957ブランドの取扱い。
商品数は常時65万点以上、平均新着商品数は1日3,100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。



ZOZOTOWN <http://zozo.jp/>

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 1,200万超。
- ・世界中で展開中。



WEAR <http://wear.jp/>

プライベートブランド「ZOZO（ゾゾ）」

- ・当社が開発した体型計測デバイス「ZOZOSUIT（ゾゾスーツ）」で計測したデータから、お客さま一人ひとりの体型に合わせたベーシックなアイテムをオーダーメイド方式で製造・販売。
- ・Uネック/VネックTシャツ、デニムパンツ、ボタンダウンシャツ、ビジネススーツ、ドレスシャツなどを展開。
- ・ZOZOTOWN内で販売。海外では専用販売サイトにおいて販売。



ZOZO

子会社について

・国内

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

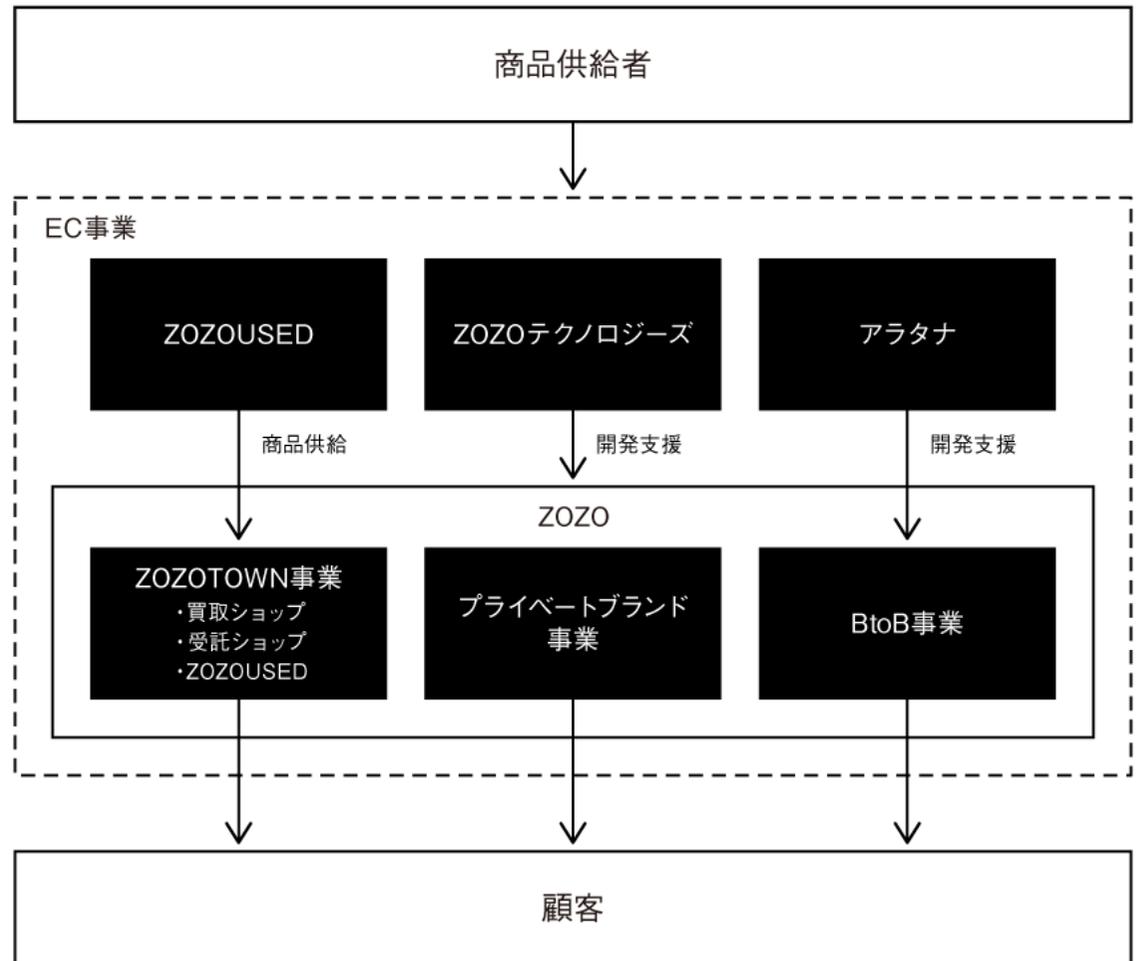
ECサイト制作、WEBマーケティング、WEBセキュリティ、EC関連アプリケーションの提供

・海外

ZOZO Apparel USA, Inc.(カリフォルニア)

ZOZO Germany GmbH(ベルリン)

プライベートブランド「ZOZO (ゾゾ)」の海外販売子会社



※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。

ZOZOTOWN事業

・受託ショップ

ZOZOTOWNに出店する1,178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

当社が開発した体型計測デバイス「ZOZOSUIT（ゾゾスーツ）」で計測したデータから、

お客さま一人ひとりの体型に合わせたベーシックなアイテムをオーダーメイド方式で製造し販売する事業。

日本国内ではZOZOTOWN内のプライベートブランドショップ、海外では専用販売サイトにおいて販売。

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12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

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。