

2026年3月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕(連結)



2026年1月30日
東

上場会社名 株式会社ZOZO 上場取引所
コード番号 3092 URL <https://corp.zozo.com>
代表者 (役職名) 代表取締役社長兼CEO (氏名) 澤田 宏太郎
問合せ先責任者 (役職名) 取締役副社長兼CFO (氏名) 柳澤 孝旨 (TEL) 043(213)5171
配当支払開始予定日 —
決算補足説明資料作成の有無 : 有
決算説明会開催の有無 : 有 (アナリスト・機関投資家向け)
(百万円未満切捨て)

1. 2026年3月期第3四半期の連結業績(2025年4月1日～2025年12月31日)

(1) 連結経営成績(累計) (%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		EBITDA		経常利益		親会社株主に帰属する四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2026年3月期第3四半期	171,805	6.7	54,921	6.1	60,677	9.5	54,702	5.5	36,976	2.9
2025年3月期第3四半期	161,076	9.2	51,761	13.3	55,421	14.5	51,829	12.9	35,943	10.7

(注) 1 包括利益 2026年3月期第3四半期 38,430百万円(6.7%) 2025年3月期第3四半期 36,013百万円(10.3%)

2 EBITDA=営業利益+株式報酬費用+減価償却費+のれん償却額

	1株当たり 四半期純利益		潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益	
	円	銭	円	銭
2026年3月期第3四半期	41	73	—	—
2025年3月期第3四半期	40	35	—	—

(注) 1 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため、記載しておりません。

2 当社は、2025年4月1日付で普通株式1株につき3株の割合で株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して「1株当たり四半期純利益」を算定しております。

(2) 連結財政状態

	総資産		純資産		自己資本比率
	百万円		百万円		
2026年3月期第3四半期	187,629		95,575		50.9
2025年3月期	187,810		98,719		52.6

(参考) 自己資本 2026年3月期第3四半期 95,575百万円 2025年3月期 98,719百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第 1 四半期末	第 2 四半期末	第 3 四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2025年 3 月期	—	53.00	—	54.00	107.00
2026年 3 月期	—	19.00	—		
2026年 3 月期(予想)				20.00	39.00

(注) 1 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

2 当社は、2025年4月1日付で普通株式1株につき3株の割合で株式分割を行っており、「2026年3月期」及び「2026年3月期(予想)」の年間配当金については当該株式分割を考慮した金額を記載しております。

3. 2026年3月期の連結業績予想(2025年4月1日～2026年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		EBITDA		経常利益		親会社株主に帰属 する当期純利益		1株当たり 当期純利益
通期	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
	231, 500	8. 6	69, 200	6. 9	76, 700	9. 9	69, 100	6. 5	47, 800	5. 4	53. 66

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

※ 注記事項

- (1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更 : 有
新規 2社 (社名) LYST LTD、ZOZO U.K. LIMITED 、除外 一社 (社名)
- (2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 無
- (3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示
- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
 - ② ①以外の会計方針の変更 : 無
 - ③ 会計上の見積りの変更 : 無
 - ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数 (普通株式)

① 期末発行済株式数 (自己株式を含む)	2026年3月期3Q	892,032,372株	2025年3月期	901,422,543株
② 期末自己株式数	2026年3月期3Q	7,707,341株	2025年3月期	10,560,621株
③ 期中平均株式数 (四半期累計)	2026年3月期3Q	886,079,464株	2025年3月期3Q	890,873,519株

(注) 当社は、2025年4月1日付で普通株式1株につき3株の割合で株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して「発行済株式数 (普通株式)」を算定しております。

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は : 無
監査法人によるレビュー

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビューについて)

当社は、レビュー完了後にレビュー報告書を添付した四半期決算短信を開示することを予定しております。

開示予定日2026年2月12日

・本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用に当たっての注意事項等については、添付資料8ページ「1. 当四半期決算に関する定性的情報 (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

・当社は、2026年1月30日に機関投資家及びアナリスト向けの決算説明会を開催する予定です。その模様及び説明内容については、当日使用する決算説明資料とともに、開催後速やかに当社ホームページに掲載する予定です。

・四半期連結財務諸表は、株式会社東京証券取引所の四半期財務諸表等の作成基準第4条第1項及び我が国において一般に公正妥当と認められる四半期財務諸表に関する会計基準 (ただし、四半期財務諸表等の作成基準第4条第2項に定める記載の省略が適用されている。) に準拠して作成しております。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	8
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	8
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	9
(1) 四半期連結貸借対照表	9
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	11
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	13
(継続企業の前提に関する注記)	13
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	13
(セグメント情報等の注記)	13
(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	13

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当期の経営成績

[表1] 前年同期比

(単位: 百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年12月31日)	前年同期比
商品取扱高	461,171 (106.8%)	502,972 (104.1%)	9.1%
商品取扱高 (その他商品取扱高除く)	431,914 (100.0%)	483,138 (100.0%)	11.9%
売上高	161,076 (37.3%)	171,805 (35.6%)	6.7%
売上総利益	150,062 (34.7%)	160,377 (33.2%)	6.9%
営業利益	51,761 (12.0%)	54,921 (11.4%)	6.1%
EBITDA(注)2	55,421 (12.8%)	60,677 (12.6%)	9.5%
経常利益	51,829 (12.0%)	54,702 (11.3%)	5.5%
親会社株主に帰属する四半期純利益	35,943 (8.3%)	36,976 (7.7%)	2.9%

(注) 1 () 内は商品取扱高 (その他商品取扱高除く) に対する割合です。

2 EBITDA=営業利益+株式報酬費用+減価償却費+のれん償却額

当社グループは、「世界中をカッコよく、世界中に笑顔を。」という企業理念のもと、日本最大級のファッションECサイト「ZOZOTOWN」、及びファッションメディア「WEAR by ZOZO」の運営を中心に事業活動を行っております。

当第3四半期連結累計期間における国内ファッション市場は、雇用・所得環境の改善を背景に一定の底堅さを示した一方で、恒常的な物価上昇や気候変動による消費意欲の低下リスクを抱えています。さらに、地政学リスクや為替変動など、世界経済は不透明さを増しており、先行きの見通しは依然として不確実な状況にあります。

この状況下で当社グループは、ZOZOTOWNにおいてはユニークユーザー数拡大及びコンバージョンレート（ユニークユーザーの購買率）向上を目指し、ユーザーとブランド双方にとって魅力的なサイト作りに一層注力してまいりました。具体的には、セールイベント「ZOZOWEEK」の実施期間（2025年5月15日～25日の11日間、同年10月31日～11月9日及び11月12日～16日の15日間）、夏の本セール期間（2025年6月25日～8月31日）ならびにブラックフライデー期間（2025年11月20日～30日の11日間）にはTVCMの放送及びWEB広告の投下により集客を強化する等、ZOZOTOWNにおける販売力の最大化に取り組みました。加えて、引き続き多様化するユーザーニーズに対応できるよう幅広いジャンルの新規ブランドの出店も進めてまいりました。カテゴリー強化の取り組みとしては、コスメカテゴリー強化を図る「ZOZOCOSME」に注力しております。また、当社ならではの付加価値提供としては、購買の上流にアプローチする「似合う」を軸としたソリューションの提供を目指し、これまで培ってきた膨大なファッション関連のデータを用いた当社独自のAIエージェントの開発等を進めております。

LINEヤフーコマース（「Yahoo!ショッピング」と「Yahoo!オークション」の合算値）については、前連結会計年度までに獲得した顧客の定着に加え、モールを運営するLINEヤフー㈱による集客及び「本気のZOZO祭」（2025年5月17日～18日、同年6月15日、同年7月26日～27日、同年9月20日～21日、同年10月19日、同年11月29日～30日、同年12月14日、同年12月21日の12日間）等の販促施策投下により、順調に売上を伸長させております。

また、海外展開として、2025年4月18日付でファッションショッピングプラットフォーム「Lyst」を運営するLYST LTD（以下、LYST）の全株式を取得し完全子会社化いたしました。それに伴い、LYSTを2025年5月より連結対象としております。今後はLYSTを主軸に据えつつ、グローバル市場における非連続な成長を目指してまいります。

これらの結果、当第3四半期連結累計期間における商品取扱高は502,972百万円（前年同期比9.1%増）、その他商品取扱高を除いた商品取扱高は483,138百万円（同11.9%増）となりました。売上高は171,805百万円（同6.7%増）、売上総利益は160,377百万円（同6.9%増）となりました。売上総利益の商品取扱高（その他商品取扱高除く）に対する割合（粗利率）は33.2%となり、前年同期と比較して1.5ポイント低下いたしました。

商品取扱高については、第2四半期連結会計期間における気温の高止まりによる需要の低下に加え、第3四半期連結会計期間では前年同期実績が高水準であった中、積極的なプロモーションを実施したものの、一部のセールイベントの効果が想定を下回り、秋冬物の販売が軟調に推移したこと等により、前年同期比の成長率は計画を下回りました。

売上高については、主にLYSTの連結に伴う事業構成比の変化により、前年同期比で商品取扱高（その他商品取扱高除く）の成長率を下回る水準となりました。LYSTは商品を掲載いただいている提携パートナーから成果報酬型の手数料を得る事業形態であり、受託販売やLINEヤフーコマースと比較して手数料率（対商品取扱高）が低い事業となります。

粗利率低下の主な要因は、売上高について記載のとおり、LYSTの連結に伴う事業構成比の変化によるものです。

販売費及び一般管理費は105,455百万円（前年同期比7.3%増）、商品取扱高（その他商品取扱高除く）に対する割合は21.8%と前年同期と比較して1.0ポイント低下しております。LYSTの連結に伴い商品取扱高が拡大した一方で、LYSTはアフィリエイトモデルの事業形態であることから、物流関連費、荷造運賃、代金回収手数料が発生せず、また賃借料等の計上額も限定的であるため、連結上の販管費率（対商品取扱高）は総じて低下しております。項目別の増減要因は以下のとおりです。なお、以下の対商品取扱高比は、各販管費項目を商品取扱高（その他商品取扱高除く）で除した結果となります。

・低下（改善）要因

- ① 連結範囲拡大及び配送効率改善の取り組みの結果、2025年10月より配送委託先との経済条件が改善されたことから、荷造運賃（対商品取扱高）が0.7ポイント低下。
- ② 連結範囲拡大及び物流拠点の作業効率の改善等により、物流関連費（対商品取扱高）が0.5ポイント低下。
- ③ 連結範囲拡大に伴い、代金回収手数料（対商品取扱高）が0.2ポイント低下。
- ④ 連結範囲拡大に伴い、賃借料（対商品取扱高）が0.2ポイント低下。

・上昇（悪化）要因

- ① LYSTの連結に伴い、のれん償却額（対商品取扱高）が0.3ポイント上昇。
- ② LYST単体での費用計上（LYST単体の販管費のうち広告宣伝費に占める割合が大きい）及びZOZOTOWNにおけるWEB広告費用の増加等により、広告宣伝費（対商品取扱高）が0.2ポイント上昇。

以上の結果、当第3四半期連結累計期間のEBITDAは60,677百万円（前年同期比9.5%増）、EBITDAマージンは対商品取扱高（その他商品取扱高除く）比12.6%と前年同期と比較して0.2ポイント低下しております。また、営業利益は54,921百万円（前年同期比6.1%増）、経常利益は54,702百万円（同5.5%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益は36,976百万円（同2.9%増）となりました。

なお、当第3四半期連結累計期間において、MS（マルチサイズ）等の当社グループが商材を発注・生産する事業及びブランド商材の生産を支援する事業（Made by ZOZO）については、今後の事業性を総合的に検討した結果、当該事業の終了を決定いたしました。これに伴い、固定資産に係る減損損失として326百万円、事業整理損失として380百万円、合計707百万円の特別損失を計上しております。

なお、当社グループはEC事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載は省略しておりますが、単一セグメント内の各事業区分の業績を以下のとおり示しております。

各事業別の業績は、以下のとおりです。

〔表2〕事業別前年同期比

事業別	前第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)			当第3四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年12月31日)			取扱高 前年同期比 (%)	売上高 前年同期比 (%)
	取扱高 (百万円)	構成比 (%)	売上高 (百万円)	取扱高 (百万円)	構成比 (%)	売上高 (百万円)		
ZOZOTOWN事業	371,667	80.6	115,366	387,015	77.0	118,823	4.1	3.0
（買取・製造販売）	3,026	0.7	2,876	2,300	0.5	2,188	△24.0	△23.9
（受託販売）	354,104	76.7	98,562	369,196	73.4	101,769	4.3	3.3
（USED販売）	14,535	3.2	13,927	15,519	3.1	14,865	6.8	6.7
LINEヤフーコマース	50,156	10.9	15,365	57,890	11.5	17,732	15.4	15.4
LYST	—	—	—	31,908	6.3	4,384	—	—
BtoB事業	10,090	2.2	1,642	6,323	1.3	991	△37.3	△39.6
広告事業	—	—	8,534	—	—	8,944	—	4.8
その他除く 小計	431,914	93.7	140,909	483,138	96.1	150,877	11.9	7.1
その他	29,256	6.3	20,166	19,834	3.9	20,928	△32.2	3.8
合計	461,171	100.0	161,076	502,972	100.0	171,805	9.1	6.7

① ZOZOTOWN事業

ZOZOTOWN事業は、「買取・製造販売」「受託販売」「USED販売」の3つの事業形態で構成されております。「買取・製造販売」は当社グループが仕入れを行い、在庫リスクを負担し販売を行う事業形態になります。各ブランドからファッション商材を仕入れる形態と、MS（マルチサイズ）等、当社グループが商材を発注する形態がこちらに該当します。「受託販売」は各ブランドの商品を受託在庫として預かり、受託販売を行っております。「USED販売」は主に個人ユーザー等から中古ファッション商材を買取り、販売を行っております。新品商品購入促進のための付加価値サービスと位置付けております。

当社では、ZOZOTOWN事業を持続的に成長させていくためには「購入者数の拡大」及び「ファッション消費におけるZOZOTOWN利用率上昇」が重要なファクターであると認識しております。そのために、ユーザーとブランド双方にとって魅力的なサイト作りに取り組んでおります。

なお、ZOZOTOWN事業に係る主なKPIの推移は以下のとおりです。

（ショップ数等）

〔表3〕ショップ数、ブランド数の推移

	前連結会計年度				当連結会計年度			
	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	第4四半期
ZOZOTOWN出店ショップ数(注)1	1,605	1,621	1,656	1,649	1,681	1,686	1,712	—
内) 買取・製造販売(注)2	29	31	30	29	29	28	25	—
受託販売	1,576	1,590	1,626	1,620	1,652	1,658	1,687	—
ブランド数(注)1、2	9,194	9,128	9,162	9,049	9,208	9,215	11,193	—

(注) 1 四半期会計期間末日時点の数値を使用しております。

2 プライベートブランド「ZOZO」及び「マルチサイズ」は含んでおりません。

当第3四半期連結会計期間に新規出店したショップ数は46ショップ（純増26ショップ）で、当第3四半期連結累計期間に新規出店したショップ数は124ショップ（純増63ショップ）となりました。主な新規出店ショップは、韓国を代表するファッションプラットフォーム「MUSINSA」、おもちゃとベビー用品の総合専門店「トイザラス・ベビーザラス」、若年層を中心に支持を集めるアパレルブランド「ANDWANG」です。なお、MUSINSAの出店に伴い、取扱ブランド数も大幅に増加しております。

(年間購入者数)

〔表4〕年間購入者数の推移

	前連結会計年度				当連結会計年度			
	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	第4四半期
年間購入者数(注)1、2、4	11,790,269	11,870,844	12,057,726	12,217,038	12,365,080	12,529,665	12,809,389	—
(前年同期比)	319,677	318,080	366,768	535,820	574,811	658,821	751,663	—
(前四半期比)	109,051	80,575	186,882	159,312	148,042	164,585	279,724	—
アクティブ会員数(注)1、3、4	10,919,685	11,028,704	11,211,992	11,403,391	11,587,777	11,803,843	12,119,711	—
(前年同期比)	567,434	512,794	472,746	613,394	668,092	775,139	907,719	—
(前四半期比)	129,688	109,019	183,288	191,399	184,386	216,066	315,868	—
ゲスト購入者数(注)1、4	870,584	842,140	845,734	813,647	777,303	725,822	689,678	—
(前年同期比)	△247,757	△194,714	△105,978	△77,574	△93,281	△116,318	△156,056	—
(前四半期比)	△20,637	△28,444	3,594	△32,087	△36,344	△51,481	△36,144	—

(注) 1 集計期間は会計期間末日以前の直近1年間としております。

2 年間購入者数は過去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です。

3 アクティブ会員数は過去1年以内に1回以上購入した会員数になります。

4 「LINEヤフーコマース」「LYST」「BtoB事業」は含んでおりません。

当第3四半期連結会計期間において、アクティブ会員数が前年同期比及び前四半期比でそれぞれ増加したことにより、年間購入者数は増加いたしました。アクティブ会員数の増加は、前連結会計年度までに獲得した会員の定着に加え、WEB広告及びZOZOTOWN内施策を通じた新規会員の獲得が順調に推移したことによるものです。前年同期比で投下量を増やしたWEB広告や友達紹介キャンペーンが新規会員の増加に寄与したほか、休眠会員の掘り起こしを目的としたポイント付与施策についても、投下量の増加により休眠会員のアクティブ化に効果が表れています。

(年間購入金額及び年間購入点数)

〔表5〕年間購入金額、年間購入点数の推移

	前連結会計年度				当連結会計年度			
	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	第4四半期
年間購入金額(全体) (注)1、2、3、4	42,947	43,171	43,307	42,953	42,861	42,404	41,771	—
(前年同期比)	1.4%	1.8%	1.9%	0.3%	△0.2%	△1.8%	△3.5%	—
(前四半期比)	0.3%	0.5%	0.3%	△0.8%	△0.2%	△1.1%	△1.5%	—
年間購入点数(全体) (注)1、2、3	10.9	11.0	11.0	10.9	10.8	10.7	10.6	—
(前年同期比)	1.2%	2.0%	1.6%	△0.0%	△1.0%	△2.1%	△3.2%	—
(前四半期比)	0.6%	0.4%	0.0%	△1.0%	△0.4%	△0.7%	△1.1%	—

(注) 1 集計期間は会計期間末日以前の直近1年間としております。

2 アクティブ会員1人当たりの指標となっております。

3 「LINEヤフーコマース」「LYST」「BtoB事業」は含んでおりません。

4 円単位となっております。

当第3四半期連結会計期間において、全体の年間購入金額及び年間購入点数は前年同期比及び前四半期比で減少いたしました。新規会員の獲得が順調に推移したこと等が影響し、全体に占める新規会員の割合が増加したこと(会員歴が浅い程年間購入金額及び年間購入点数が低い)が主な要因です。

(平均商品単価等)

[表6] 平均商品単価、平均出荷単価、出荷件数の推移

	前連結会計年度				当連結会計年度			
	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	第4四半期
平均商品単価 (注)1、2、3 (前年同期比)	3,698 △0.7%	3,629 1.1%	4,369 0.2%	4,038 0.9%	3,744 1.2%	3,584 △1.2%	4,277 △2.1%	— —
平均出荷単価 (注)1、2、3 (前年同期比)	8,343 2.0%	8,196 3.8%	9,422 3.3%	8,980 2.8%	8,543 2.4%	8,183 △0.2%	9,328 △1.0%	— —
1注文あたり購入点数 (注)1、2 (前年同期比)	2.26 2.8%	2.26 2.7%	2.16 3.1%	2.22 1.9%	2.28 1.1%	2.28 1.1%	2.18 1.1%	— —
出荷件数(注)1、2 (前年同期比)	13,788,498 4.1%	13,471,252 2.8%	15,518,943 3.5%	13,393,189 0.7%	14,242,174 3.3%	13,924,003 3.4%	16,230,382 4.6%	— —

(注) 1 四半期会計期間の数値を使用しております。

2 「LINEヤフーコマース」「LYST」「BtoB事業」は含んでおりません。

3 円単位となっております。

当第3四半期連結会計期間において、新品商品の上代の引き上げ状況は落ち着き、価格水準は前年同等となった一方、前年同期比でセール販売比率が増加したことにより平均商品単価は減少いたしました。加えて、セール販売比率の増加に伴い併売率が上昇し、1注文あたりの購入点数は増加したものの、平均商品単価の減少影響がこれを上回った結果、平均出荷単価も減少しております。なお、1万2千円以上の購入で送料無料となる送料無料施策の投下量は前年同等で、同施策による1注文あたりの購入点数の押し上げ効果は限定的となっております。

i. 買取・製造販売

当第3四半期連結累計期間の商品取扱高は2,300百万円（前年同期比24.0%減）、商品取扱高に占める割合は0.5%（前年同期実績0.7%）となりました。売上高は2,188百万円（前年同期比23.9%減）となりました。2025年12月末現在、買取・製造販売のZOZOTOWN出店ショップは25ショップ（2025年9月末28ショップ）を運営しております。

ii. 受託販売

当第3四半期連結累計期間の商品取扱高は369,196百万円（前年同期比4.3%増）、商品取扱高に占める割合は73.4%（前年同期実績76.7%）となりました。売上高（受託販売手数料）は101,769百万円（前年同期比3.3%増）となりました。2025年12月末現在、受託販売のZOZOTOWN出店ショップは1,687ショップ（2025年9月末1,658ショップ）を運営しております。

iii. USED販売

当第3四半期連結累計期間の商品取扱高は15,519百万円（前年同期比6.8%増）、商品取扱高に占める割合は3.1%（前年同期実績3.2%）となりました。売上高は14,865百万円（前年同期比6.7%増）となりました。

② LINEヤフーコマース

LINEヤフーコマースは、Yahoo!ショッピングとYahoo!オークションの合算値となります。LINEヤフー(株)が運営するオンラインショッピングモールYahoo!ショッピングへZOZOTOWNを出店、ならびに、2024年3月より同社が運営するネットオークションサービスYahoo!オークションへZOZOUSEDを出店しております。当第3四半期連結累計期間の商品取扱高は57,890百万円（前年同期比15.4%増）、商品取扱高に占める割合は11.5%（前年同期実績10.9%）となりました。売上高（受託販売手数料）は17,732百万円（前年同期比15.4%増）となりました。

③ LYST

LYSTは、ファッションショッピングプラットフォームLystに商品を掲載いただいている提携パートナーから成果報酬型の手数料を得る事業形態となります。2025年5月より連結対象としております。当第3四半期連結累計期間の商品取扱高は31,908百万円、商品取扱高に占める割合は6.3%となりました。売上高は4,384百万円となりました。

④ BtoB事業

BtoB事業では、ブランドの自社ECサイトの構築及び運営・物流業務を受託しております。当第3四半期連結累計期間の商品取扱高は6,323百万円（前年同期比37.3%減）、商品取扱高に占める割合は1.3%（前年同期実績2.2%）となりました。売上高（受託販売手数料）は991百万円（前年同期比39.6%減）となりました。2025年12月末現在、受託サイト数は28サイト（2025年9月末29サイト）となっております。

⑤ 広告事業

広告事業は、主にZOZOTOWN及びWEAR by ZOZOのユーザーリーチ基盤を活用し、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することで広告収入を得る事業形態となります。当第3四半期連結累計期間の売上高は8,944百万円（前年同期比4.8%増）となりました。

⑥ その他

その他商品取扱高には、Yahoo!ショッピングにおけるZOZOTOWN店を除いたファッションカテゴリーストアのうち、ZOZOオプション（当社提案をもとにYahoo!ショッピング内で実施する特集企画への参加等の営業支援の恩恵を受ける事が出来るサービス）の契約を結んだストアの流通総額（2025年9月末をもって計上終了）、ZOZOTOWNからオフライン店舗への送客をする仕組み「ZOZOMO」を経由した流通総額及び米国で有料販売をしている「ZOZOSUIT」の流通総額を計上しております。当第3四半期連結累計期間のその他商品取扱高は19,834百万円（前年同期比32.2%減）、商品取扱高に占める割合は3.9%（前年同期実績6.3%）となりました。その他売上高には、ZOZOTOWN事業に付随した事業の売上（送料収入、決済手数料収入等）及び前述のその他商品取扱高に関連した売上等が計上されており、当第3四半期連結累計期間のその他売上高は20,928百万円（前年同期比3.8%増）となりました。

(2) 財政状態に関する説明

資産、負債及び純資産の状況

(単位：百万円)

	前連結会計年度	当第3四半期連結会計期間	増減率
総資産	187,810	187,629	△0.1%
負債	89,090	92,054	3.3%
純資産	98,719	95,575	△3.2%

(総資産)

総資産については、前連結会計年度末に比べ180百万円減少（前連結会計年度末比0.1%減）し、187,629百万円となりました。流動資産は、前連結会計年度末に比べ26,168百万円減少（同17.8%減）し、121,226百万円となりました。主な増減要因としては、現金及び預金の減少45,039百万円、商品及び製品の増加667百万円、売掛金の増加17,168百万円などによるものであります。固定資産は、前連結会計年度末に比べ25,987百万円増加（同64.3%増）し、66,403百万円となりました。主な増減要因としては、有形固定資産の増加1,431百万円、のれんの増加20,913百万円、投資その他の資産の減少208百万円などによるものであります。

(負債)

負債については、前連結会計年度末に比べ2,963百万円増加（前連結会計年度末比3.3%増）し、92,054百万円となりました。流動負債は、前連結会計年度末に比べ1,343百万円増加（同1.7%増）し、81,172百万円となりました。主な増減要因としては、受託販売預り金の増加9,161百万円、未払法人税等の減少5,766百万円、賞与引当金の減少2,823百万円などによるものであります。固定負債は、前連結会計年度末に比べ1,619百万円増加（同17.5%増）し、10,881百万円となりました。主な増加要因としては、資産除去債務の増加153百万円、退職給付に係る負債の増加396百万円などによるものであります。

(純資産)

純資産については、前連結会計年度末に比べ3,143百万円減少（前連結会計年度末比3.2%減）し、95,575百万円となりました。主な増減要因としては、親会社株主に帰属する四半期純利益の計上による増加36,976百万円、剰余金の配当による減少32,837百万円などによるものであります。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2025年7月31日に発表いたしました通期の連結業績予測数値に変更はありません。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2025年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	91,486	46,446
売掛金	49,453	66,621
商品	2,605	3,273
原材料及び貯蔵品	44	48
その他	3,805	4,835
流動資産合計	147,394	121,226
固定資産		
有形固定資産	25,447	26,879
無形固定資産		
のれん	668	21,582
その他	2,769	6,619
無形固定資産合計	3,437	28,201
投資その他の資産	11,530	11,322
固定資産合計	40,415	66,403
資産合計	187,810	187,629
負債の部		
流動負債		
買掛金	189	220
受託販売預り金	28,850	38,012
短期借入金	20,000	20,000
未払法人税等	12,423	6,657
賞与引当金	3,033	210
役員賞与引当金	73	72
事業整理損失引当金	—	320
その他	15,257	15,678
流動負債合計	79,828	81,172
固定負債		
退職給付に係る負債	4,787	5,183
資産除去債務	4,339	4,493
関係会社清算損失引当金	126	126
その他	9	1,078
固定負債合計	9,262	10,881
負債合計	89,090	92,054

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2025年12月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,359	1,359
資本剰余金	1,521	1,328
利益剰余金	106,787	101,823
自己株式	△11,581	△11,039
株主資本合計	98,087	93,471
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	80	105
繰延ヘッジ損益	△9	16
為替換算調整勘定	171	1,606
退職給付に係る調整累計額	389	375
その他の包括利益累計額合計	632	2,103
新株予約権	0	—
純資産合計	98,719	95,575
負債純資産合計	187,810	187,629

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

四半期連結損益計算書

第3四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年12月31日)
売上高	161,076	171,805
売上原価	11,014	11,428
売上総利益	150,062	160,377
販売費及び一般管理費	98,301	105,455
営業利益	51,761	54,921
営業外収益		
受取利息	21	83
受取賃借料	2	2
業務支援料	4	4
リサイクル収入	40	45
補助金収入	13	10
ポイント失効益	113	112
その他	15	16
営業外収益合計	210	275
営業外費用		
支払利息	85	198
支払賃借料	2	2
支払手数料	—	20
為替差損	10	227
投資事業組合運用損	44	45
営業外費用合計	142	493
経常利益	51,829	54,702
特別利益		
固定資産売却益	4	1
関係会社清算益	61	—
特別利益合計	66	1
特別損失		
固定資産除売却損	104	46
減損損失	—	326
事業整理損失	—	380
関係会社清算損失	138	—
特別損失合計	243	753
税金等調整前四半期純利益	51,652	53,950
法人税、住民税及び事業税	14,729	16,152
法人税等調整額	979	821
法人税等合計	15,708	16,974
四半期純利益	35,943	36,976
親会社株主に帰属する四半期純利益	35,943	36,976

四半期連結包括利益計算書

第3四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年12月31日)
四半期純利益	35,943	36,976
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	20	24
繰延ヘッジ損益	△8	25
為替換算調整勘定	27	1,418
退職給付に係る調整額	30	△13
その他の包括利益合計	69	1,454
四半期包括利益	36,013	38,430
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	36,013	38,430

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

(自己株式の取得)

当社は、2025年4月30日付の取締役会決議に基づき、自己株式6,541,500株の取得を行い、当第3四半期連結累計期間において自己株式が9,999百万円増加しております。

(自己株式の消却)

当社は、2025年4月30日付の取締役会決議に基づき、自己株式9,390,171株の消却を行い、当第3四半期連結累計期間において資本剰余金及び自己株式がそれぞれ10,535百万円減少しております。なお、自己株式の消却により、その他資本剰余金の残高が負の値となったため、その他資本剰余金を零とし、当該負の値をその他利益剰余金から減額しております。

(セグメント情報等の注記)

当社グループはEC事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第3四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第3四半期連結累計期間に係る減価償却費（のれんを除く無形固定資産に係る償却費を含む。）及びのれんの償却額は、次のとおりであります。

	前第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年12月31日)
減価償却費	3,253百万円	3,912百万円
のれんの償却額	188百万円	1,625百万円