



LOCONDO.jp

業界に革新を、お客さまに自由を

2018年2月期(2017年度) 第2四半期 決算説明会



1 株式会社ロコンド	LOCONDO, Inc	Fiscal Year: 2014 (2015/2)				Fiscal Year: 2015 (2016/2)				Fiscal Year: 2016 (2017/2)				Fiscal Year: 2	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
2 百万円	Million JPY														
3 事業計	Total														
4 取扱高 (返品差引前)	GMV (before return)	n/a	n/a	n/a	n/a	2,255	2,151	2,481	2,453	2,653	2,262	2,637	2,739	2,924	2,833
5 取扱高 (返品差引後)	GMV (after return)	1,169	1,131	1,235	1,527	1,493	1,432	1,681	1,897	2,041	1,780	2,024	2,175	2,300	2,267
6 成長率	- Growth (%)	-	-	-	-	28%	27%	36%	24%	37%	24%	20%	15%	13%	27%
7 売上総利益	Gross Profit	328	332	374	411	449	411	488	515	574	539	662	661	770	689
8 売上総利益率	- Percentage of GMV (after return)	28%	29%	30%	27%	30%	29%	29%	27%	28%	30%	33%	30%	34%	30%
9 限界利益	Contribution Margin	44	-11	27	-11	94	96	198	216	228	256	314	280	340	267
10 限界利益率	- Percentage of GMV (after return)	4%	-1%	2%	-1%	6%	7%	12%	11%	11%	14%	16%	13%	15%	12%
11 固定費用 計	Fixed costs	135	138	212	196	177	190	209	237	201	209	230	245	301	243
12 - 賃料	- Rent	24	27	39	52	57	57	77	77	77	77	90	90	74	86
13 -- 倉庫面積	-- Warehouse (m2)	4,873	6,925	8,940	11,939	11,939	11,939	15,923	15,923	15,923	15,923	19,110	19,110	22,595	34,278
14 - 人件費	- Salaries	77	78	77	76	82	84	83	85	85	86	89	91	88	94
15 -- 正社員数	-- # of employees (full-time)	72	72	72	72	72	69	68	68	72	74	70	67	81	81
16 - その他固定費用	- Other fixed costs	34	33	96	68	38	49	49	75	39	46	51	64	139	63
17 営業利益	EBIT	-90	-150	-184	-207	-83	-93	-10	-20	26	47	84	35	38	24
18 営業利益率	- Percentage of GMV (after return)	-8%	-13%	-15%	-14%	-6%	-7%	-1%	-1%	1%	3%	4%	2%	2%	1%
19 1. EC事業 (MANGO含む)	1. E-commerce (incl. MANGO)														
20 取扱高 (返品差引前)	GMV (before return)	1,431	1,456	1,670	1,785	1,857	1,796	2,021	1,721	1,905	1,701	2,174	2,232	2,380	2,244
21 取扱高 (返品差引後)	GMV (after return)	924	923	1,020	1,102	1,110	1,093	1,239	1,187	1,313	1,232	1,570	1,679	1,771	1,691
22 - 返品率	- Return rate (%)	36%	37%	39%	38%	40%	39%	39%	31%	31%	28%	28%	25%	26%	25%
23 - 成長率	- Growth (%)					20%	18%	21%	8%	18%	13%	27%	42%	35%	37%
24 売上総利益	Gross Profit	304	309	352	378	413	366	415	418	471	442	585	574	654	579
25 - 売上総利益率	- Gross Profit (%)	33%	34%	35%	34%	37%	34%	34%	35%	36%	36%	37%	34%	37%	34%

株主様や機関投資家様との対話を通じ、情報の開示強化により「企業価値の向上」を図るため、本2017年度第2四半期から、**データシート***を開示致します。

本資料では重要なハイライトに絞って記載致しますので、細かな数値に関しては本データシートをご参照下さい。

今後も企業価値向上の一環として、IRの強化もより一層、進めて参ります。

配送革命、最高のスタート!!!

ご注文商品 ギフトの設定 ?	 <p>ニット.- BINGER (ネイビーブルー) サイズ: S/日本サイズ:M カラー: 69 ¥6,990(税抜) ¥7,549(税込) 数量: 1 削除する</p>
お届け先	田中裕輔,東京都,渋谷区元代々木町30-13 グラスシティ元代々木8階 ※お届け日時を再確認ください
お届け日時 ?	商品代金5,400円以上のご購入 (返品差引後) で送料全額ポイント還元! <ul style="list-style-type: none"><input type="radio"/> エクスプレス便 (¥490) お届け日: 2017/10/11(水)<input type="radio"/> お急ぎ便 (¥390) お届け日: 2017/10/12(木) 8時 - 12時<input checked="" type="radio"/> 急ぎません。便 (¥290) お届け日: 2017/10/13(金)

POINT②
当日夜間お届け便や急ぎません。便など、**お客さまの個々のニーズ**に応じた配送オプションと価格設定

POINT①
5,400円以上で送料無料を廃止し、5,400円以上で「**全額ポイント還元**」へ

ヤマト宅急便
 急ぎません。便 (¥290)
お届け日: 2017/10/13(金)~10/15(日)
時間指定なし
290ポイント還元
お届け希望時間
時間指定なし

急ぎません。便は数々のメディアでも取り上げられ、かつ、配送革命後の売上も順調に推移



送料・配送量に関して、配送会社とWIN-WINの内容で最終合意。
配送革命の増収効果と合わせ、今後も「**交換・返品無料**」サービスを
維持し、今年度は当初計画値「限界利益率*：**14%**」を維持見込



計画していた増床が8月に完了。結果、8月末時点のキャパシティ使用率は**49%**。在庫回転率の向上や在庫データ連携効果等を加味し、**現・総取扱高の3倍**までは現賃料*で運営可能な見込

第一弾パートナーとしてIDC大塚家具様を迎え、**LOCONDO HOME**をスタート。**メーカー直送便(大塚家具からお客さまへ直送)**も開始し、倉庫キャパシティに依存しない、様々な供給パターンが対応可能に

The screenshot displays the LOCONDO.jp website interface. At the top, there is a navigation bar with the text "LADIES MENS KIDS SPORTS HOME" and the logo "LOCONDO.jp". To the right of the logo are icons for user profile, heart, and shopping cart. Below the navigation bar is a red promotional banner with the text "お気に入り上位 最大20%OFF 第一弾「秋冬シューズ」" and "InRed 11月号掲載コード特集 限定10%OFFクーポン付き". Below the banner is a search bar with the text "シューズ" and "バッグ・財布" and a search icon. Below the search bar is a breadcrumb trail "ホーム > ホームファッション・家具". The main content area is titled "LOCONDO HOME ロコンドホーム". On the left side, there is a category list: "カテゴリ", "リビング", "ダイニング", "キッチン", "ベッド・寝具", and "オフィス・書斎". On the right side, there are four images showing different room setups: "LIVING ROOM", "DINING", "KITCHEN", and "BEDROOM".

予算(BASE LINE)における進捗率

結果、計画値は据え置き。又、上期の取扱高・営業利益は計画に対して順調に推移

(単位:百万円)

項目	17年度 上期	17年度 計画	進捗率
取扱高(返品差引後)	4,568	10,083	45.3%
売上高	1,761	3,854	45.7%
売上総利益	1,459	3,245	45.0%
営業利益(特別経費控除前)	133	396	33.6%
営業利益	62	305	20.5%
経常利益	49	298	16.7%
当期純利益	53	385	13.8%

投資完了後の現倉庫キャパシティに基づく「理想値」

	今年度計画値		理想値
取扱高 (返品差引後)	100億円	➡	300億円
限界利益率	14%	➡	16% (広告宣伝比率の改善効果)
固定費率*	10%	➡	4%
営業利益率 (特別経費控除前)	4%	➡	12%

先行投資が完了し、限界利益率も安定化した今だからこそ、如何にして早く「**倉庫が埋まる程の取扱高**」を実現するか、取り組んでいく。

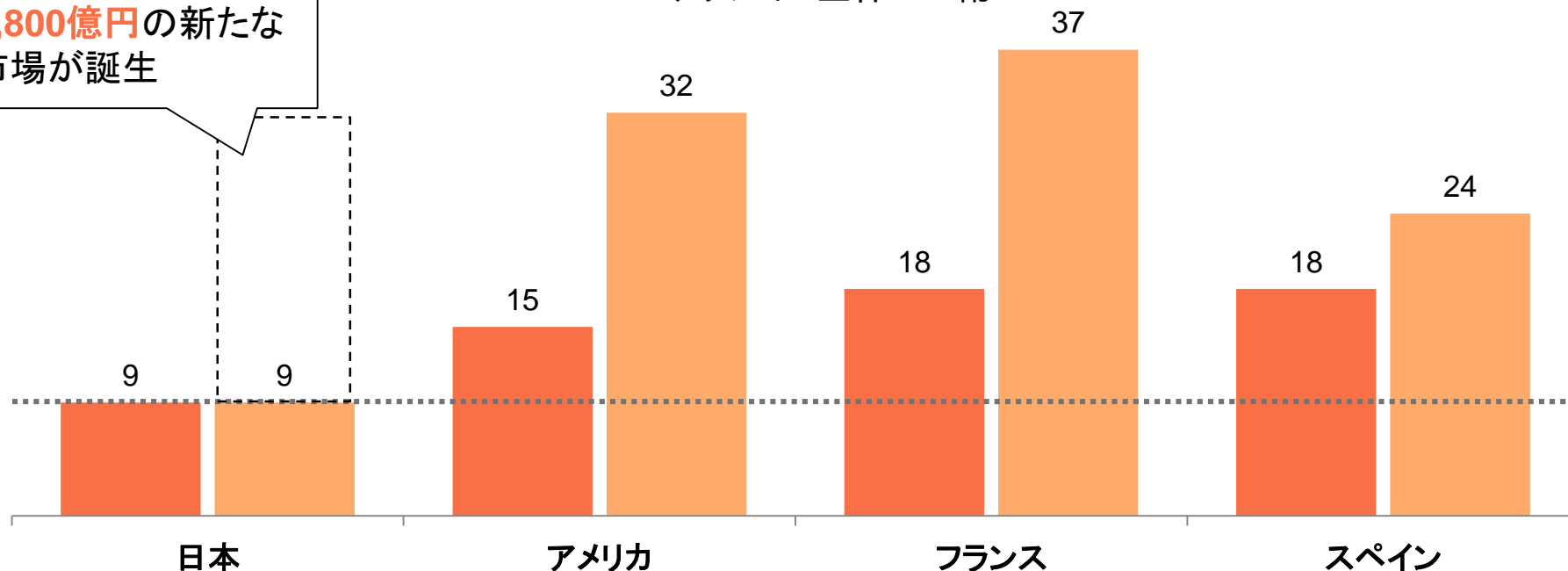
世界のEC化率 試算結果

ファッションの中で最もEC化が進んでいるのが「靴」。理想値を実現するためには靴のEC市場をしっかりと抑えるのが最重要。海はまだ広い。

EC化率 比較(%) 2015年

■ ファッション全体 ■ 靴

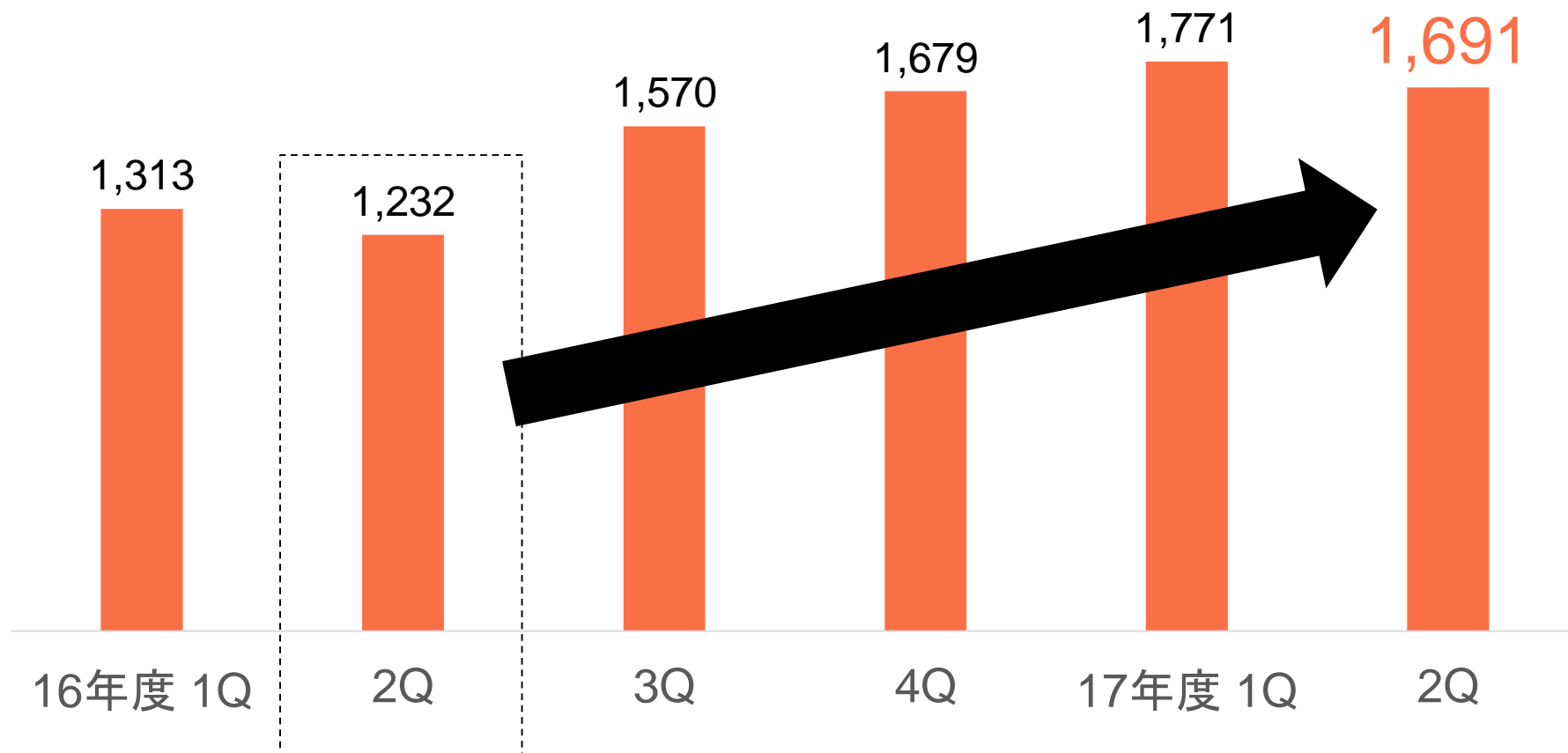
靴市場のEC化率が
+20%すれば、
2,800億円
の新たな
市場が誕生



注1: アメリカの靴のEC化率は、靴EC売上高を同市場規模で除して算出(共にIBIS WORLD)。ファッション全体のEC化率はアパレル&アクセサリーのEC売上高を同市場規模で除して算出(共にeMarketer)。

注2: フランス、スペインの靴のEC化率は、靴のEC売上高を同市場規模で除して算出(共にstatista)。ファッション全体のEC化率は、ファッションEC売上高を同市場規模(共にstatista)で除して算出。

EC事業取扱高(返品後)は、昨対比 **+37%**



その他のポイント ～株主様・機関投資家様のご質問の回答～

Q. プラットフォーム事業はどうなったのか？

- A. 順調に推移しております。BOEM(自社EC)は**17社**(2017年10月11日現在)へ増加し、公式型(単独型)の取扱高は昨対比で**+41%**でした。LOCOCHOCも**+28%**、e-3PLに至っては参加企業数の増加に伴い、出荷数ベースで**+157%**を記録しています。

Q. 自主ブランド事業(MANGO)はどうなったのか？

- A. こちらも順調に推移しております。特にロコンドでのMANGO売上が好調で、上期ランキングでは1,878ブランド中**14位**でした。MANGO事業全体としても**上期を通じた黒字**も達成し、利益面でも貢献しています。

Q. RAOS(Real As Online Store)計画はどうなったのか？

- A. こちらも順調に進捗しております。RAOS計画の柱になる**LOCOPOS**では、売上管理・在庫管理に加えて、**店間移動管理機能**も実装し、そして、**店舗在庫のリアルタイムEC販売機能**も現在、現場検証中です。年内にはMANGO以外のブランド様でも利用が増えて行く見込です。

Q. M&Aの進捗はどうなったのか？

- A. 現在も検討は続いております。対象企業はMANGO同様、ロコンドの「**IT×物流インフラ**」を活用し、即、**価値向上**できると同時に、ロコンドの売上増にも繋がる「**相互補完性のある**」企業を対象としております。

Q. それで結局、ロコンドは何を目指しているのか？

- A. あくまでロコンドの主力事業は、**靴とファッションの通販サイト、LOCONDO.jp**です。LOCONDO.jpの売上を**補完**するのが**LOCOMALL**、又、LOCONDO.jpの売上を引き上げる**武器**になるのが**プラットフォーム事業、自主ブランド事業**、そして、その価値向上策としての**RAOS計画**です。

本資料の取り扱いについて

- 本資料は、株式会社ロコンドの事業及び業界動向に加えて、株式会社ロコンドによる現在の予定、推定、見込みまたは予想に基づいた将来の展望についても言及しています。
- これらの将来の展望に関する表明は、様々なリスクや不確実性が内在します。
- すでに知られたもしくは知られていないリスク、不確実性、その他の要因が、将来の展望に関する表明に含まれる内容と異なる結果を引き起こす可能性がございます。
- 株式会社ロコンドは、将来の展望に対する表明、予想が正しいと約束することはできず、結果は将来の展望と著しく異なることもありえます。