

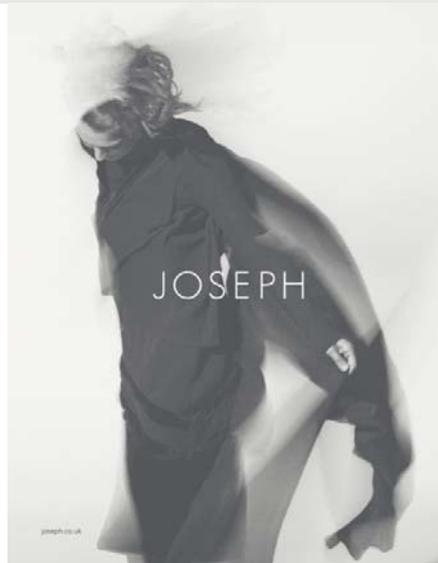
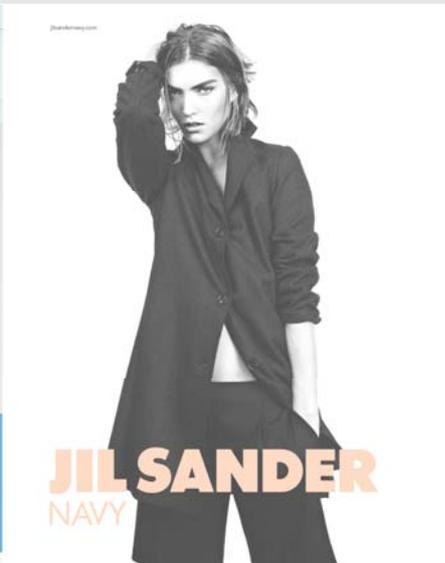
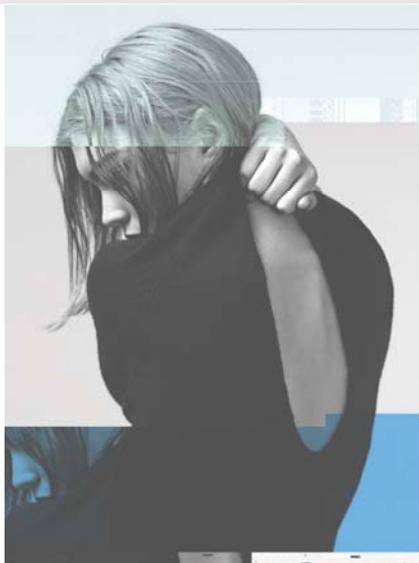


2012年2月期 中間決算説明会

株式会社 オンワードホールディングス



目次



〈上期〉決算概要

連結業績.....	3
連結P/L(実績).....	4
地域別の実績.....	5
国内事業総括.....	6~7
海外事業総括.....	8

〈下期〉業績予想

連結業績予想.....	9
連結P/L(予想).....	10
地域別の予想.....	11
国内事業計画.....	12~13
海外事業計画.....	14

TOPICS.....15

DATA BOOK

売上高 1,137億円

(前年比 Δ 2.3%) (計画比 +1.2%)

営業利益 16億円

(前年比 +1.9%) (計画比 +14.2%)

経常利益 25億円

(前年比 Δ 6.4%) (計画比 +12.3%)



商品提案力の強化と効率的な事業運営により、粗利益率が向上
経費削減により、売上・利益 共に計画を上回る

2012年2月期<上期> 連結P/L (実績)

■ 売上・利益共に計画を上回る

(百万円)

	02/12上期 実績		02/11上期 実績		前年比(率)		02/12上期 計画		計画比(率)	
	売上高	113,693	116,417	△2,724	△2.3%	112,400	1,293	1.2%		
売上総利益	53,532	54,508	△976	△1.8%	53,200	332	0.6%			
(%)	47.1%	46.8%	0.3%		47.3%	△0.2%				
営業費	51,933	52,939	△1,006	△1.9%	51,800	133	0.3%			
(%)	45.7%	45.5%	0.2%		46.1%	△0.4%				
営業利益	1,599	1,569	30	1.9%	1,400	199	14.2%			
(%)	1.4%	1.3%	0.1%		1.2%	0.2%				
経常利益	2,471	2,641	△170	△6.4%	2,200	271	12.3%			
(%)	2.2%	2.3%	△0.1%		2.0%	0.2%				
特別利益	1,068	663	405		0	1,068				
特別損失	1,319	202	1,117		1,200	119				
当期純利益	76	1,169	△1,093	△93.5%	△500	576	↗			
(%)	0.1%	1.0%	△0.9%		△0.4%	0.5%				

2012年2月期<上期> 地域別の実績

単純合算（相殺消去前）

(百万円)

	02/12 上期実績	02/11 上期実績	前年比 (%)	02/12 上期計画	計画比 (%)
HD+オンワード樫山	68,455	72,866	△6.1%	68,200	0.4%
その他国内	31,036	31,463	△1.4%	30,836	0.6%
国内計	99,491	104,329	△4.6%	99,036	0.5%
欧州	16,879	14,812	14.0%	17,742	△4.9%
アジア	3,036	2,834	7.1%	2,824	7.5%
米国	1,431	1,596	△10.3%	1,540	△7.1%
海外計	21,346	19,242	10.9%	22,106	△3.4%
売上高 合計	120,837	123,571	△2.2%	121,142	△0.3%
HD+オンワード樫山	1,819	1,487	22.3%	1,300	39.9%
その他国内	1,529	1,909	△19.9%	1,750	△12.6%
国内計	3,348	3,396	△1.4%	3,050	9.8%
欧州	△ 852	△ 942	↗	△ 623	↘
アジア	150	219	△31.5%	167	△10.2%
米国	△ 102	△ 54	↘	△ 64	↘
海外計	△ 804	△ 777	↘	△ 520	↘
営業利益 合計	2,544	2,619	△2.9%	2,530	0.6%

売上高

第1四半期 前年比 △4.8% （震災の影響による減少）

第2四半期 前年比 +0.7%

（オンワード樫山・オンワード商事がマイナス）

売上総利益

オンワード樫山 +0.8%

海外子会社は改善が進むが、国内子会社がマイナス

営業費

人件費 △6億円

広告宣伝費 △1億円

その他 △4億円

営業利益

オンワード樫山 +22%

国内子会社： オンワード商事・バスストップがマイナス

国内総括

売上高 995億円 (前年比 Δ 4.6% 計画比 +0.5%)

震災の影響により前年を下回るも、期初計画通りに推移

営業利益 33億円 (前年比 Δ 1.4% 計画比 +9.8%)

プロパー売上の向上による粗利益率の改善と経費削減効果により、計画を上回る

オンワード樫山

売上高 685億円 (前年比 Δ 6.1%) **営業利益** 18億円 (前年比 +22.3%)

(+) Eビジネスが好調に推移

展開ブランドや会員数の増加により、売上が前年の約2倍に拡大し計画を約10%上回る

(+) プロパー売上の向上による粗利益率の改善

クールビズ関連商品等、メンズ・新流通ブランドを中心にプロパー売上が向上し、粗利益率が改善

(+) ロイヤリティ減額による製造経費の削減

カルバンクラインのライセンス契約改訂によるミニマムの減額により、上期で約3億円の削減

(+) 経費コントロールによる販売管理費の削減

人件費や広告宣伝費を中心に全科目にて徹底した経費コントロールを行い、震災後計画より6.5億円の削減

(-) 基幹ブランド売上の回復遅れ

第2四半期の売上回復が遅れ、全ての基幹ブランド(23区/組曲/自由区/ICB)で震災後計画を下回る

(-) 震災の影響

3月の売上対前年 Δ 31億円/ 生産調整が出来なかった在庫の評価損1.5億円が影響

(-) 市場におけるセール前倒しによる影響

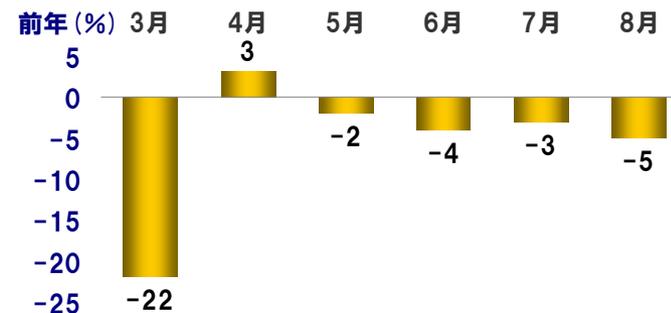
当初計画通り 7/1からセールを開始したが、周囲の早期開催の影響により、7・8月のセール売上が前年比 Δ 8%

オンワード樫山

基幹ブランドの売上実績 (02/12上期)

	(百万円)			
	23区	組曲	ICB	自由区
売上実績	11,180	4,960	3,930	3,650
前年比 (%)	△3%	△14%	△3%	△4%

オンワード樫山の月次売上高の推移 (02/12上期)



国内子会社

売上高 310億円 (前年比 △1.4%) **営業利益** 15億円 (前年比 △19.9%)

- <オンワード商事> 震災影響による売上減と中国生産のコストアップにより粗利益率が低下
- <チャコット> 4月以降、旗艦路面店を中心に売上回復が加速し、営業利益が計画を上回る
- <クリエイティブヨーコ> 震災影響で売上は計画を下回ったが、プロパー売上好調により粗利益率が計画を達成
- <バスストップ> 震災以降の売上回復に時間がかかり、売上・利益共に計画を下回る
- <アイランド> 既存店の売上拡大と新規店のオープンにより、売上計画を上回る

海外総括

売上高 213億円 (前年比 +10.9% 計画比 Δ3.4%)

欧州は前年2桁増、米国は前年以下となったが、共に計画は下回る
アジアは好調に推移し、計画を上回る

営業利益 Δ8億円 (前年差Δ27百万円 計画差 Δ284百万円)

欧州・アジア・米国共に、拡大に向けた経費が先行し、計画を下回る

欧州

GIBO'CO

JIL SANDERの生産増によるシナジー効果により、経営基盤が安定
新規契約の増加による卸売好調により、売上・営業利益共に計画を上回る

JIL SANDER

GIBO'COに生産を集中することにより、粗利益率がさらに改善
卸売は好調に推移したが、小売については「ジル・サンダー ネイビー」の拡大が課題

JOSEPH

店舗のリニューアル効果が継続し、プロパー売上拡大により粗利益率が改善したが
上期において比率の高いセール売上の減少により、全体の売上は計画を下回る

アジア

小売/卸売/生産の全分野において、売上計画を上回る

米国

小売 (J.PRESS) の既存店売上は順調に推移/ リゾート事業は震災影響により売上が減少

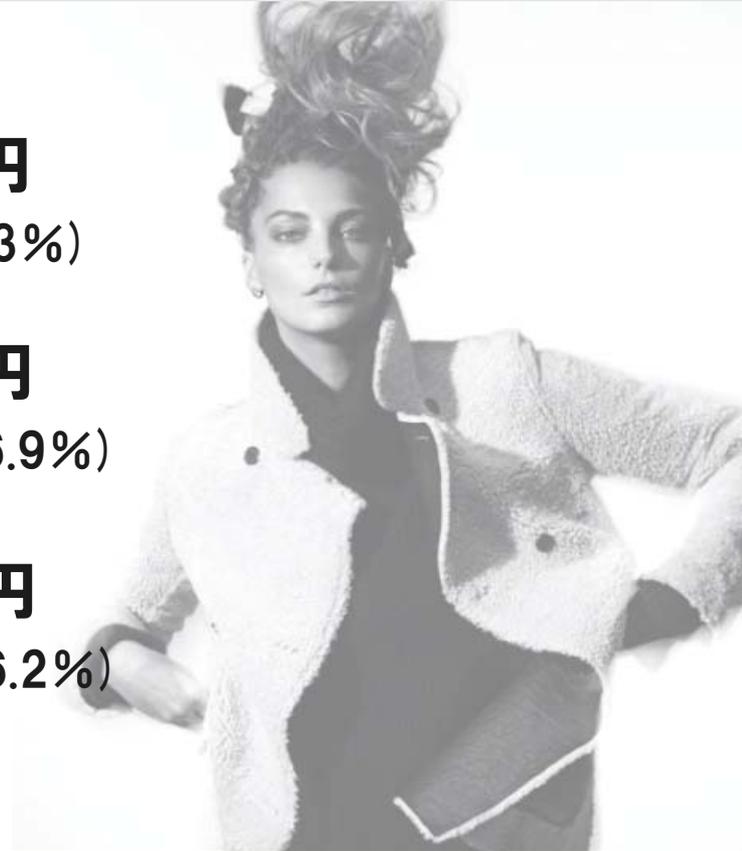
2012年2月期<下期>業績予想(連結)



売上高 1,311億円
(前年比 +2.3%)

営業利益 86億円
(前年比 +16.9%)

経常利益 91億円
(前年比 +16.2%)



国内事業・海外事業共に
売上拡大、粗利益率向上による収益拡大を見込む

2012年2月期<下期> 連結P/L (予想)

■ 上期は震災の影響により減速したが、下期は回復し通期で前年を上回る

(百万円)

	上期実績			下期予想			通期予想			
	02/12実績	02/11実績	増減比	02/12予想	02/11実績	増減比	02/12予想	02/11実績	増減	増減比
売上高	113,693	116,417	△2.3%	131,107	128,133	2.3%	244,800	244,550	250	0.1%
売上総利益	53,532	54,508	△1.8%	63,368	61,316	3.3%	116,900	115,824	1,076	0.9%
(%)	47.1%	46.8%	0.3%	48.3%	47.9%	0.4%	47.8%	47.4%		0.4%
営業費	51,933	52,939	△1.9%	54,767	53,957	1.5%	106,700	106,896	△196	△0.2%
(%)	45.7%	45.5%	0.2%	41.8%	42.1%	△0.3%	43.6%	43.7%		△0.1%
営業利益	1,599	1,569	1.9%	8,601	7,359	16.9%	10,200	8,928	1,272	14.2%
(%)	1.4%	1.3%	0.1%	6.6%	5.7%	0.9%	4.2%	3.7%		0.5%
経常利益	2,471	2,641	△6.4%	9,129	7,856	16.2%	11,600	10,497	1,103	10.5%
(%)	2.2%	2.3%	△0.1%	7.0%	6.1%	0.9%	4.7%	4.3%		0.4%
当期純利益	76	1,169	△93.5%	3,424	1,553	120.5%	3,500	2,722	778	28.6%
(%)	0.1%	1.0%	△0.9%	2.6%	1.2%	1.4%	1.4%	1.1%		0.3%

2012年2月期<下期> 地域別の予想

単純合算（相殺消去前）

(百万円)

	上期実績		下期予想		通期予想			構成比
	02/12 実績	前年比 (%)	02/12 予想	前年比 (%)	02/12 予想	02/11 実績	前年比 (%)	
HD+オンワード樫山	68,455	△6.1%	82,145	0.9%	150,600	154,316	△2.4%	58%
その他国内	31,036	△1.4%	33,261	3.4%	64,297	63,616	1.1%	25%
国内計	99,491	△4.6%	115,406	1.6%	214,897	217,932	△1.4%	83%
欧州	16,879	14.0%	18,328	6.4%	35,207	32,042	9.9%	13%
アジア	3,036	7.1%	3,613	△0.5%	6,649	6,464	2.9%	3%
米国	1,431	△10.3%	1,491	6.7%	2,922	2,994	△2.4%	1%
海外計	21,346	10.9%	23,432	5.3%	44,778	41,500	7.9%	17%
売上高 合計	120,837	△2.2%	138,838	2.2%	259,675	259,432	0.1%	100%
HD+オンワード樫山	1,819	22.3%	6,981	18.0%	8,800	7,401	18.9%	67%
その他国内	1,529	△19.9%	2,103	16.1%	3,632	3,720	△2.4%	28%
国内計	3,348	△1.4%	9,084	17.6%	12,432	11,121	11.8%	95%
欧州	△ 852	↗	1,125	94.3%	273	△ 363	↗	2%
アジア	150	△31.5%	336	75.0%	486	411	18.2%	4%
米国	△ 102	↘	△ 52	↗	△ 154	△ 147	↘	-1%
海外計	△ 804	↘	1,409	107.8%	605	△ 99	↗	5%
営業利益 合計	2,544	△2.9%	10,493	24.9%	13,037	11,022	18.3%	100%

売上高

国内子会社：

アイランド +10% バスストップ +20%

海外子会社：

ジボ・コー +10% ジルサンダー +10%
中国生産会社は、事業の変更により減少

売上総利益

オンワード樫山：

上期と同様にロイヤリティ3億円の減額と
海外子会社の改善が進む

営業費

オンワード樫山 +2億円
その他 +6億円

営業利益

オンワード樫山を始め、国内・海外子会社共に
大きく増益を見込む

国内計画

売上高 1,154億円 (前年比 +1.6%)

「ブランド横断企画」や新規出店・リニューアルにより、売上拡大を図る

営業利益 91億円 (前年比 +17.6%)

基幹ブランドを中心に商品提案力を強化/ 単店舗売上を高め、収益性の向上を図る

オンワード樫山

売上高 821億円 (前年比 +0.9%) 営業利益 70億円 (前年比 +18.0%)

- 秋冬商戦は「ブランド横断企画」の戦略商品でプロパー売上を拡大
＜節電需要をふまえ、ウォームビズや温度調節に対応した商品を提案＞

基幹ブランドを中心に、付加価値が高く独自性のある商品を展開

<メンズ> “ウォームビズ” メンズ横断企画

ファッション性に加え発熱/保温/防風などの機能性を高めたシャツ・パンツ・コートを新たに開発し「エアージャケット」を軸としたトータルコーディネートを提案

<レディース> MIRA SHAWL

軽くて暖かい中空糸カシミアニットを使用し、一着でショール・ストール・カーディガンひざ掛け等のマルチユースを実現する温度調節対策の新アイテムを開発

オンワード樫山

- **売場の新規+リニューアル/中止（下期レインボー作戦）**
（+）**新規+リニューアル 127店舗** 「J.PRESS」大型複合店舗(9店舗)含む
（-）**中止 47店舗**
- **メンズ「J.プレス」大型複合店舗化の推進**
従来の「J.プレス」にカジュアル新ラインの「レッドレーベル」を導入し、165㎡の大型複合店舗化を推進
- **新ブランド「サザンウィンド フィールズ」都市型SCに約500㎡の大型ショッブをオープン**
高機能インナーを軸に街着とスポーツシーンを想定したメンズ・レディースのアパレルと雑貨を展開
今期は「Terrace Mall 湘南」と「イオンレイクタウンkaze」に大型ショッブをオープン
- **「ICB」ニューヨークにデザイン・企画チームを設置**
インターナショナルブランドとして体制を拡充/ 2012年秋より北米での販売を開始予定

国内子会社

売上高 333億円（前年比 +3.4%） 営業利益 21億円（前年比 +16.1%）

- ＜オンワード商事＞ ユニフォーム等の受注回復が課題/ 生産コストの改善を図り収益改善を進める
- ＜チャコット＞ 直営店や卸売ビジネスの強化と経費コントロールの継続により、収益の拡大を図る
- ＜クリエイティブヨーコ＞ JR系駅ビルへの出店や商品強化による差別化を図り、売上を拡大する
- ＜バスストップ＞ リニューアルした代官山旗艦店を中心に売上を拡大する
- ＜アイランド＞ 大型複合ショッブの展開等により、単店舗売上をさらに拡大する

海外計画

売上高 234億円 (前年比 +5.3%)

欧州は小売・卸売共に強化、アジアは中国での新規ブランド展開により、売上をさらに拡大

営業利益 14億円 (前年比 +107.8%)

欧州・アジアの成長を加速させ、粗利益率、経費効率を高め増収増益へ

欧州

GIBO'CO

JIL SANDERとのシナジー効果を含めた受注の増加により、前年比+10%以上の増収増益を見込む

JIL SANDER

コレクションラインの拡大と「ジル・サンダー ネイビー」の販売強化により、増収計画粗利益率をさらに改善し、下期の黒字化を見込む

JOSEPH

旗艦店を中心とした小売拡大と卸売の強化を進める
粗利益率の向上・経費管理の徹底により、収益性を高める

アジア

- ・既存店の強化と中国向けオリジナルブランドの販売開始により、売上拡大を図る
(* ミセス向け婦人服・今期は21店舗を展開予定)
- ・「ローズブリット」を大型店舗化し、売上拡大を計画
- ・ベトナムにて「ICB」の販売開始

米国

- ・小売(J.PRESS)は、店舗・商品の強化により売上を拡大
- ・リゾート事業は、市場回復に伴い稼働率を高め収益性を向上
- ・北米での「ICB」販売再開に向けた、企画・販売体制の整備



「J.プレス」の新ライン

「J.プレス レッドレーベル」デビュー

「J. プレス レッドレーベル」は“ニューイングランド アウトドア クロージング”をコンセプトに、より今日的なライフスタイルをファッションブルに快適に過ごすためのコレクションを提案します。

「J. プレス」の持つトラディショナルテイストに現在のトレンドを反映させよりリラックス感のあるウェアデザインとなっています。

現在、オフィスにおける服装の自由化やクールビズの定着、SOHOスタイルでのビジネス増加などで、ビジネスシーンでのカジュアル化が加速し着用するウェアのニーズも変化しています。

「J. プレス レッドレーベル」はそんなニーズの変化やトレンドをふまえあらゆるシーンでの着用が可能なジャケット、シャツ、パンツをメインアイテムとして展開します。

店舗は、既存の「J. プレス」ショップにニューイングランドの民家をイメージした「J. プレス レッドレーベル」コーナーを基本83m²（25坪）で新たに併設し合計約165m²（50坪）の複合ショップとして拡大します。

＜展開店舗＞ ※2011年10月現在

そごう横浜 丸井今井札幌 阪急本店メンズ館 高島屋玉川 そごう神戸
天満屋広島アルパーク 阪急MEN'S TOKYO (10/15 OPEN予定)



DATA BOOK

主要連結子会社の業績・設備投資・減価償却

<主要連結子会社の実績・計画>

(百万円)

主要連結子会社	事業概要	売上									営業利益					
		02/12 上期実績		02/12 下期予想		02/12 通期予想			02/12 上期実績		02/12 下期予想		02/12 通期予想			
		金額	増減比	金額	増減比	金額	増減額	増減比	金額	増減比	金額	増減比	金額	増減額	増減比	
国内	オンワードHD オンワード樺山	グループの中核会社 紳士服・婦人服・子供服・きもの等の製造販売	68,455	△6.1%	82,145	0.9%	150,600	△3,716	△2.4%	1,819	22.3%	6,981	18.0%	8,800	1,399	18.9%
	オンワード商事	ユニフォーム・SP商品等の製造販売	7,434	△2.2%	7,296	0.4%	14,730	△138	△0.9%	380	△38.4%	340	7.9%	720	△212	△22.7%
	チャコット	舞台・演劇・バレエ用品等の製造販売	5,062	△1.0%	5,018	1.7%	10,080	32	0.3%	409	3.3%	231	3.6%	640	21	3.4%
	クリエイティブヨーコ	ペット関連用品や和み系雑貨の製造販売	3,376	△4.0%	4,554	1.9%	7,930	△53	△0.7%	99	△8.3%	631	5.2%	730	22	3.1%
	アイランド	婦人服ブランド「グレースコンチネンタル」 の製造販売	3,875	12.2%	4,285	11.2%	8,160	855	11.7%	686	△4.5%	854	12.7%	1,540	64	4.3%
	アクロストランスポート	衣料品配送を含むファッション物流事業の運営	5,545	2.9%	5,735	△0.1%	11,280	154	1.4%	66	214.3%	134	127.1%	200	120	150.0%
	オンワード クリエイティブセンター	商業施設等の企画・設計・施行	1,399	△18.6%	1,601	11.8%	3,000	△150	△4.8%	△33	↘	3	↗	△30	13	↗
海外	オンワード リゾートグループ	リゾート施設・ゴルフ場等の運営管理	1,603	△17.1%	1,747	7.9%	3,350	△203	△5.7%	△32	↘	12	↗	△20	△17	↘
	ジョセフグループ	イギリスのブランド「JOSEPH」の製造販売 セレクトショップ事業の運営	4,243	1.0%	4,667	△3.0%	8,910	△101	△1.1%	△533	↘	273	150.5%	△260	92	↗
	ジボ・コーグループ	欧米のデザイナーズブランドの衣料品・雑貨等 の製造・卸売・OEM等	7,179	25.9%	7,451	10.4%	14,630	2,176	17.5%	340	↗	440	△20.6%	780	195	33.3%
	ジルサンダーグループ	ドイツのブランド「JIL SANDER」の製造販売	4,898	13.6%	5,682	11.7%	10,580	1,181	12.6%	△669	↘	329	↗	△340	324	↗

<設備投資>

(百万円)

	02/06	02/07	02/08	02/09	02/10	02/11	08/11	02/12 予想
連結	8,053	10,506	9,566	4,178	5,794	5,405	2,533	6,200
HD+樺山	7,238	8,046	5,255	2,470	3,273	3,232	1,560	3,200

<減価償却>

(百万円)

	02/06	02/07	02/08	02/09	02/10	02/11	08/11	02/12 予想
連結	7,053	6,697	7,340	5,986	5,747	5,642	2,711	6,000
HD+樺山	5,542	4,890	5,109	4,639	3,764	3,590	1,685	3,700

<オンワード樫山> 品種/チャネル別 実績・予想

<品種別>

(百万円)

	02/12期 上期実績			02/12期 下期予想			02/12期 通期予想			構成比
	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	
紳士服	15,767	16,602	△5.0%	20,313	20,226	0.4%	36,080	36,828	△2.0%	24.0%
婦人服	46,861	49,891	△6.1%	55,239	54,699	1.0%	102,100	104,590	△2.4%	67.8%
子供服	2,791	2,863	△2.5%	3,599	3,554	1.3%	6,390	6,417	△0.4%	4.2%
和装	846	1,096	△22.8%	874	910	△4.0%	1,720	2,006	△14.3%	1.1%
その他	2,190	2,414	△9.3%	2,120	2,061	2.9%	4,310	4,475	△3.7%	2.9%
合計	68,455	72,866	△6.1%	82,145	81,450	0.9%	150,600	154,316	△2.4%	100.0%

<チャネル別>

(百万円)

	02/12期 上期実績			02/12期 下期予想			02/12期 通期予想			構成比
	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	
百貨店	52,294	55,875	△6.4%	63,736	63,176	0.9%	116,030	119,051	△2.5%	77.1%
新流通	12,174	12,750	△4.5%	14,706	14,410	2.1%	26,880	27,160	△1.0%	17.8%
専門店	1,963	2,025	△3.1%	2,017	2,036	△0.9%	3,980	4,061	△2.0%	2.6%
チェーンストア	369	530	△30.4%	371	543	△31.7%	740	1,073	△31.0%	0.5%
その他	1,655	1,686	△1.8%	1,315	1,285	2.3%	2,970	2,971	±0.0	2.0%
合計	68,455	72,866	△6.1%	82,145	81,450	0.9%	150,600	154,316	△2.4%	100.0%

<百貨店・新流通の売場面積の推移>

		02/06		02/07		02/08		02/09		02/10		02/11		08/11		02/12予想	
		売上高(百万円)	増減比	売上高(百万円)	増減比	売上高(百万円)	増減比	売上高(百万円)	増減比	売上高(百万円)	増減比	売上高(百万円)	増減比	売上高(百万円)	増減比	売上高(百万円)	増減比
百貨店	売上高(百万円)	139,376	4.0%	148,911	6.8%	148,608	△0.2%	135,031	△9.1%	119,663	△11.4%	119,051	△0.5%	52,294	△6.4%	116,030	△2.5%
	売場面積(m ²)	174,310	△0.4%	182,480	4.7%	175,200	△4.0%	173,500	△1.0%	165,800	△4.4%	162,105	△2.2%	159,083	△1.7%	160,700	△0.9%
新流通	売上高(百万円)	30,064	2.5%	32,138	6.9%	33,263	3.5%	32,066	△3.6%	28,218	△12.0%	27,160	△3.7%	12,174	△4.5%	26,880	△1.0%
	売場面積(m ²)	92,190	5.4%	95,830	3.9%	93,060	△2.9%	92,400	△0.7%	86,900	△6.0%	85,567	△1.5%	83,748	△4.3%	86,069	0.6%

ONWARD

ONWARD HOLDINGS CO., LTD.

本資料のいかなる情報も、弊社株式の購入や売却などを勧誘するものではありません。
また、本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点での弊社の判断であり、
その情報の正確性を保証するものではなく、今後予告なしに変更されることがあります。
この情報に基づいて被ったいかなる損害についても、弊社および情報提供者は一切責任を
負いませんのでご承知おきください。