



2018年2月期 決算説明会

株式会社 オンワードホールディングス



オンワード樫山「SHOP BLOG AWARD 2017」受賞店舗(抜粋)
上から、ICB 井筒屋小倉(最優秀PV賞)、組曲 西武池袋(PV賞)、any SiS マルナカ徳島(PV賞)

決算概要

連結業績.....	2
連結P/L実績.....	3
連結営業利益の増減要因.....	4
事業セグメントサマリー(実績).....	5
事業セグメント別実績.....	6-10

業績予想

連結業績予想.....	11
連結P/L予想.....	12
連結営業利益の増減予想.....	13
事業セグメントサマリー(予想).....	14
参考資料.....	15-16
財務戦略について.....	17-18

DATA BOOK



売上高

2,431億円

(前年比 $\Delta 0.7\%$) (計画比 $+1.6\%$)

営業利益

52億円

(前年比 $+22.9\%$) (計画比 $\Delta 9.4\%$)

経常利益

59億円

(前年比 $+6.3\%$) (計画比 $\Delta 16.5\%$)

当期純利益

54億円

(前年比 $+13.1\%$) (計画比 $+1.2\%$)

EC等、成長戦略と事業構造改革の実行により
通期増益(下期増収増益)を達成

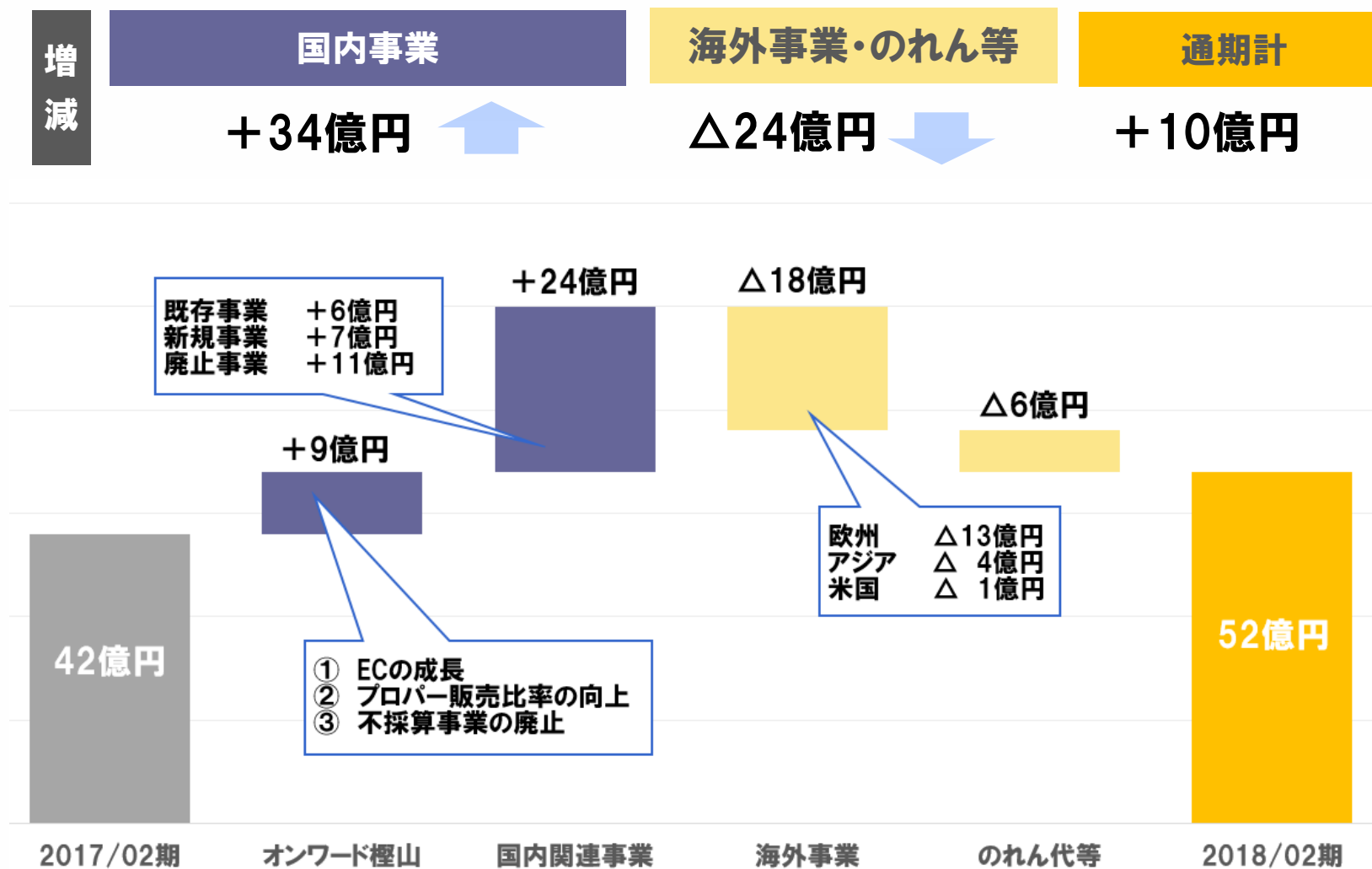
2018年2月期 連結P/L実績

ONWARD

(百万円)

2018年2月期	上期実績				下期実績				通期実績				通期計画		
	当年	前年	前年比		当年	前年	前年比		当年	前年	前年比		計画	計画比	
			増減	%			増減	%			増減	%		増減	%
売上高	115,400	119,495	△4,095	△3.4%	127,675	125,405	2,270	+1.8%	243,075	244,900	△1,825	△0.7%	239,300	3,775	+1.6%
売上総利益	53,735	55,579	△1,844	△3.3%	59,841	57,683	2,158	+3.7%	113,576	113,262	314	+0.3%	112,700	876	+0.8%
(売上比)	46.6%	46.5%		+0.1%	46.9%	46.0%		+0.9%	46.7%	46.2%		+0.5%	47.1%		△0.4%
営業費	52,306	55,050	△2,744	△5.0%	56,103	54,009	2,094	+3.9%	108,409	109,059	△650	△0.6%	107,000	1,409	+1.3%
(売上比)	45.3%	46.1%		△0.8%	43.9%	43.1%		+0.8%	44.6%	44.5%		+0.1%	44.7%		△0.1%
営業利益	1,429	529	900	+170.1%	3,738	3,674	64	+1.7%	5,167	4,203	964	+22.9%	5,700	△533	△9.4%
(売上比)	1.2%	0.4%		+0.8%	2.9%	2.9%			2.1%	1.7%		+0.4%	2.4%		△0.3%
経常利益	2,150	1,150	1,000	+87.0%	3,778	4,427	△649	△14.7%	5,928	5,577	351	+6.3%	7,100	△1,172	△16.5%
(売上比)	1.9%	1.0%		+0.9%	3.0%	3.5%		△0.5%	2.4%	2.3%		+0.1%	3.0%		△0.6%
特別損益	3,949	2,841	1,108		152	2,562	△2,410		4,101	5,403	△1,302		5,200	△1,099	
当期純利益	2,269	1,546	723	+46.8%	3,097	3,198	△101	△3.2%	5,366	4,744	622	+13.1%	5,300	66	+1.2%
(売上比)	2.0%	1.3%		+0.7%	2.4%	2.6%		△0.2%	2.2%	1.9%		+0.3%	2.2%		

【売上高】 休止事業・廃止ブランドの影響(△82億円)、
為替換算レートの影響(+38億円)を除外すると、前年比+26億円(+1%)の増収
【営業利益】 成長戦略と事業構造改革の推進により、10億円の増益



2018年2月期 事業セグメントサマリー(実績)

ONWARD

(百万円)

事業セグメント			2018年2月期											
			上期実績				下期実績				通期実績			
			当年	前年	前年比		当年	前年	前年比		当年	前年	前年比	
増減	%	増減			%	増減			%					
HD + オンワード樫山	売上高	64,881	67,198	△2,317	△3.4%	74,557	73,898	659	+0.9%	139,438	141,096	△1,658	△1.2%	
	営業利益	3,078	2,142	936	+43.7%	4,701	4,696	5	+0.1%	7,779	6,838	941	13.8%	
その他国内子会社	売上高	29,694	30,988	△1,294	△4.2%	27,274	29,803	△2,529	△8.5%	56,968	60,791	△3,823	△6.3%	
	営業利益	1,388	84	1,304	↗	1,290	163	1,127	↗	2,678	247	2,431	↗	
国内計	売上高	EC	8,028	5,650	2,378	+42.1%	10,909	8,081	2,828	+35.0%	18,937	13,731	5,206	37.9%
		リアル等	86,547	92,536	△5,989	△6.5%	90,922	95,620	△4,698	△4.9%	177,469	188,156	△10,687	△5.7%
		合計	94,575	98,186	△3,611	△3.7%	101,831	103,701	△1,870	△1.8%	196,406	201,887	△5,481	△2.7%
		営業利益	4,466	2,226	2,240	+100.6%	5,991	4,859	1,132	+23.3%	10,457	7,085	3,372	47.6%
欧州	売上高	19,743	20,807	△1,064	△5.1%	24,298	19,954	4,344	+21.8%	44,041	40,761	3,280	8.0%	
	営業利益	△1,155	△557	△598	↘	△299	375	△674	↘	△1,454	△182	△1,272	↘	
アジア	売上高	2,870	2,575	295	+11.5%	3,729	3,808	△79	△2.1%	6,599	6,383	216	3.4%	
	営業利益	△146	61	△207	↘	△336	△141	△195	↘	△482	△80	△402	↘	
米国	売上高	2,728	2,475	253	+10.2%	2,516	3,129	△613	△19.6%	5,244	5,604	△360	△6.4%	
	営業利益	66	129	△63	△48.8%	△221	△175	△46	↘	△155	△46	△109	↘	
海外計	売上高	EC	633	513	120	+23.4%	699	573	126	+22.0%	1,332	1,086	246	22.7%
		リアル等	24,708	25,344	△636	△2.5%	29,844	26,318	3,526	+13.4%	54,552	51,662	2,890	5.6%
		合計	25,341	25,857	△516	△2.0%	30,543	26,891	3,652	+13.6%	55,884	52,748	3,136	5.9%
		営業利益	△1,235	△367	△868	↘	△856	59	△915	↘	△2,091	△308	△1,783	↘
合計（単純合算）	売上高	EC	8,661	6,163	2,498	+40.5%	11,608	8,654	2,954	+34.1%	20,269	14,817	5,452	36.8%
		リアル等	111,255	117,880	△6,625	△5.6%	120,766	121,938	△1,172	△1.0%	232,021	239,818	△7,797	△3.3%
		合計	119,916	124,043	△4,127	△3.3%	132,374	130,592	1,782	+1.4%	252,290	254,635	△2,345	△0.9%
		営業利益	3,231	1,859	1,372	+73.8%	5,135	4,918	217	+4.4%	8,366	6,777	1,589	23.4%

【セグメント別進捗】

① EC

通期EC売上高203億円(前年比+37%)を達成

② 海外

海外事業の事業構造改革を推進

③ 国内子会社

国内主要子会社が安定的に推移/事業構造改革効果も寄与

④ オンワード樫山

基幹・主力ブランドが堅調に推移

(百万円)

	2018年2月期（売上高）											
E C	上期実績				下期実績				通期実績			
	当年	前年	前年比		当年	前年	前年比		当年	前年	前年比	
			増減	%			増減	%			増減	%
国内	8,028	5,650	2,378	+42.1%	10,909	8,081	2,828	+35.0%	18,937	13,731	5,206	+37.9%
海外	633	513	120	+23.4%	699	573	126	+22.0%	1,332	1,086	246	+22.7%
合計	8,661	6,163	2,498	+40.5%	11,608	8,654	2,954	+34.1%	20,269	14,817	5,452	+36.8%

通期EC売上高203億円(前年比+37%)を達成

・ オンワード・クローゼットが伸長

EC強化策により、オンラインでのサービスやイベントを拡充し、売上拡大を実現

強化策と効果

- 在庫一元化による効率化 在庫コントロールのスピード感と効率性を高め、販売機会ロスが減少
- 予約商品/オンライン限定商品の拡充 ブランド事業部と連動した商品戦略により、プロパー売上が拡大
- イベントと連動したキャンペーンの推進 プレミアムフライデー等と連動した、販促キャンペーンを実施
- WEBセールの強化 店舗ごとの催事からWEBセールへの切替えにより、効率的な在庫処分を実現

・ 直営ECによる成長

直営EC比率 グループ合計75%（オンワード樫山 85%）を維持しながら、成長を実現

・ オンワードメンバーズ会員204万人(+28%)を達成

キャンペーンやイベントを活用し、新規顧客会員を獲得

※ 連結消去前

(百万円)

海外地域別		2018年2月期											
		上期実績				下期実績				通期実績			
		当年	前年	前年比		当年	前年	前年比		当年	前年	前年比	
				増減	%			増減	%			増減	%
欧州	売上高	19,743	20,807	△1,064	△5.1%	24,298	19,954	4,344	+21.8%	44,041	40,761	3,280	+8.0%
	営業利益	△1,155	△557	△598	↓	△299	375	△674	↓	△1,454	△182	△1,272	↓
アジア	売上高	2,870	2,575	295	+11.5%	3,729	3,808	△79	△2.1%	6,599	6,383	216	+3.4%
	営業利益	△146	61	△207	↓	△336	△141	△195	↓	△482	△80	△402	↓
米国	売上高	2,728	2,475	253	+10.2%	2,516	3,129	△613	△19.6%	5,244	5,604	△360	△6.4%
	営業利益	66	129	△63	↓	△221	△175	△46	↓	△155	△46	△109	↓
海外計	売上高	25,341	25,857	△516	△2.0%	30,543	26,891	3,652	+13.6%	55,884	52,748	3,136	+5.9%
	営業利益	△1,235	△367	△868	↓	△856	59	△915	↓	△2,091	△308	△1,783	↓

海外事業の事業構造改革を推進

欧州

<オンワードラグジュアリーグループ>

- ・ シューズ企画生産事業の契約変更等により収益性が低下したが、事業構造改革を推進するとともに、ジル・サンダーのクリエイティブチームを刷新

<ジョゼフ>

- ・ 春夏のコレクションラインが苦戦したが、商品戦略の改善により秋冬から売上が改善
- ・ オンワードラグジュアリーグループの企画生産基盤を活用した効率化を推進

アジア

厳しい市場環境となったものの、事業構造改革による収益改善を推進

米国

J.プレス事業は、新たな旗艦店が好調に発進

※ 連結消去前

(百万円)

国内主要子会社		2018年2月期											
		上期実績				下期実績				通期実績			
		当年	前年	増減	前年比	当年	前年	増減	前年比	当年	前年	増減	前年比
オンワード商事	売上高	9,535	8,267	1,268	+15.3%	7,093	7,540	△447	△5.9%	16,628	15,807	821	+5.2%
	営業利益	760	635	125	+19.7%	436	624	△188	△30.1%	1,196	1,259	△63	△5.0%
チャコット	売上高	5,851	5,849	2	+0.0%	5,392	5,279	113	+2.1%	11,243	11,128	115	+1.0%
	営業利益	469	496	△27	△5.4%	165	219	△54	△24.7%	634	715	△81	△11.3%
クリエイティブヨーコ	売上高	2,908	2,847	61	+2.1%	3,433	3,614	△181	△5.0%	6,341	6,461	△120	△1.9%
	営業利益	9	△43	52	↑	297	267	30	+11.2%	306	224	82	+36.6%
アイランド	売上高	4,269	3,970	299	+7.5%	4,622	4,421	201	+4.5%	8,891	8,391	500	+6.0%
	営業利益	485	376	109	+29.0%	620	597	23	+3.9%	1,105	973	132	+13.6%
その他	売上高	7,131	10,055	△2,924	△29.2%	6,734	8,949	△2,215	△24.8%	13,865	19,004	△5,139	△27.0%
	営業利益	△335	△1,380	1,045	↑	△228	△1,544	1,316	↑	△563	△2,924	2,361	↑
国内子会社計	売上高	29,694	30,988	△1,294	△4.2%	27,274	29,803	△2,529	△8.5%	56,968	60,791	△3,823	△6.3%
	営業利益	1,388	84	1,304	↑	1,290	163	1,127	↑	2,678	247	2,431	↑

国内主要子会社が安定的に推移/事業構造改革効果も寄与

国内
主要子会社

＜オンワード商事＞

主力のユニフォーム事業、SP事業ともに新規受注が拡大し計画通りに推移

＜チャコット＞

EC販売、コスメ事業が堅調に推移

＜クリエイティブヨーコ＞

なごみキャラクター「しろたん」の認知度アップをはかり、キャラクタービジネスの拡大を推進

＜アイランド＞

ブランド20周年を活用した商品や仕掛けを強化し、好調に推移

その他

赤字子会社の廃止と新規子会社(コスメ事業)の寄与により、収益性が改善

(百万円)

オンワード樫山	2018年2月期											
	上期実績				下期実績				通期実績			
	当年	前年	前年比		当年	前年	前年比		当年	前年	前年比	
			増減	%			増減	%			増減	%
売上高	64,881	67,198	△2,317	△3.4%	74,557	73,898	659	+0.9%	139,438	141,096	△1,658	△1.2%
売上総利益	33,409	33,565	△156	△0.5%	37,474	36,295	1,179	+3.2%	70,883	69,860	1,023	+1.5%
(売上比)	51.5%	49.9%		+1.6%	50.3%	49.1%		+1.2%	50.8%	49.5%		+1.3%
営業費	30,331	31,423	△1,092	△3.5%	32,773	31,599	1,174	+3.7%	63,104	63,022	82	+0.1%
(売上比)	46.7%	46.8%		△0.1%	44.0%	42.8%		+1.2%	45.3%	44.7%		+0.6%
営業利益	3,078	2,142	936	+43.7%	4,701	4,696	5	+0.1%	7,779	6,838	941	+13.8%
(売上比)	4.7%	3.2%		+1.5%	6.3%	6.4%		△0.1%	5.6%	4.8%		+0.8%

基幹・主力ブランドが堅調に推移

- 基幹・主力ブランドが前期苦戦した第3四半期に大幅伸長し、通期増益を達成

オムニチャネル時代に対応した 売上強化策の実行

企画生産

トレンド変化や実需志向に対応した
MDの強化/生産の効率化・スピード化

在庫管理

在庫一元化による販売機会ロスの減少

販売

オンワードメンバーズを活用した
オムニチャネル戦略の推進

基幹・主力ブランドの推移

ブランド	上期	下期	通期
23区	+1%	+5%	+3%
自由区	+2%	+4%	+3%
J.プレス	△1%	±0%	±0%
ポール・スミス	+6%	+18%	+12%
ジョゼフ	+4%	+2%	+3%
トッカ	+4%	+4%	+4%
エニスイス	+3%	+1%	+2%
基幹・主力ブランド計	±0%	+2%	+1%

メーカーとしての強みを最大限に発揮しながら オムニチャネル時代に即した事業基盤を構築

企画生産

- ・ ブランド横断の仕掛けを強化

One Onwardとして組織の横連動を強化し、メーカーとして企画生産力の強みを最大限に発揮



ADS

新構造のダウンアイテムを開発



オンワードブルー キャンペーン

デニムとブルーにこだわった
23ブランド共同企画



クリエイターズラボ バイ オンワード

8ブランドが
注目のクリエイターとコラボ

- ・ 大連の自社工場を活用した、パーソナライズ化の拡大

パーソナルオーダー/ カシヤマ ザ・スマートテラー

販売

- ・ 1月、7月のクリアランス対応…即需要のプロパー強化
- ・ 中小催事を中止し、WEBセールへシフト
- ・ EC売上の極大化（2018年2月期 153億円 ⇒ 2019年2月期 229億円へ）

物流

- ・ 物流改革による在庫一元化
SCMの確立/ RFIDの活用
- ・ 海外一括物流の推進
中国の保税地区で一括で商品を仕入れ、効率的な物流体制を構築/ ベトナムは2019年を目処に推進



売上高

2,485億円
(前年比 +2.2%)

営業利益

72億円
(前年比 +39.3%)

経常利益

73億円
(前年比 +23.1%)

当期純利益

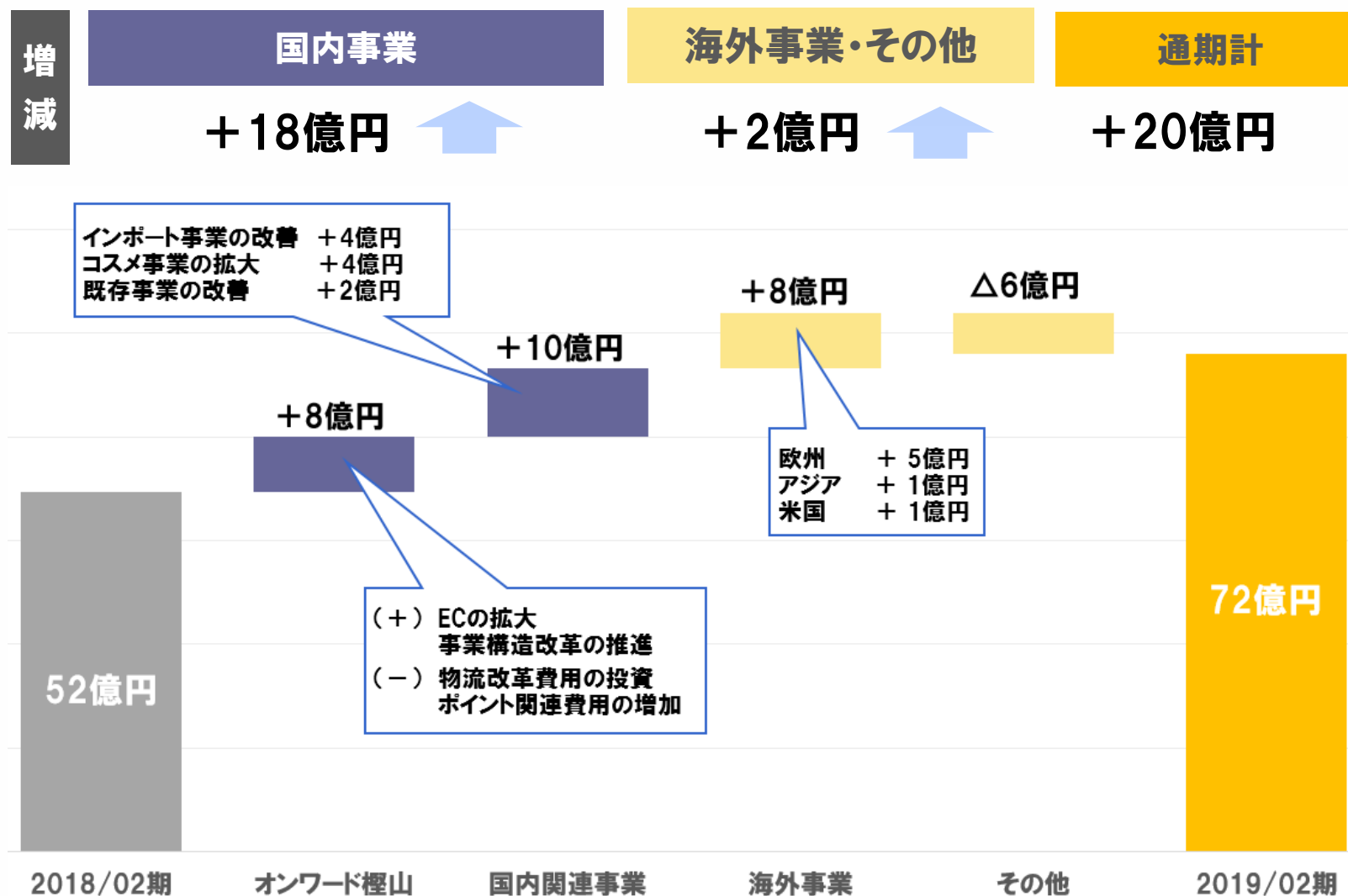
60億円
(前年比 +11.8%)

成長戦略と事業構造改革を
引き続き実行し、増収増益を目指す

(百万円)

2019年2月期	上期予想				下期予想				通期予想			
	当年	前年	前年比		当年	前年	前年比		当年	前年	前年比	
			増減	%			増減	%			増減	%
売上高	117,500	115,400	2,100	+1.8%	131,000	127,675	3,325	+2.6%	248,500	243,075	5,425	+2.2%
売上総利益	57,300	53,735	3,565	+6.6%	61,900	59,841	2,059	+3.4%	119,200	113,576	5,624	+5.0%
(売上比)	48.8%	46.6%		+2.2%	47.3%	46.9%		+0.4%	48.0%	46.7%		+1.3%
営業費	54,800	52,306	2,494	+4.8%	57,200	56,103	1,097	+2.0%	112,000	108,409	3,591	+3.3%
(売上比)	46.6%	45.3%		+1.3%	43.7%	43.9%		△0.2%	45.1%	44.6%		+0.5%
営業利益	2,500	1,429	1,071	+74.9%	4,700	3,738	962	+25.7%	7,200	5,167	2,033	+39.3%
(売上比)	2.1%	1.2%		+0.9%	3.6%	2.9%		+0.7%	2.9%	2.1%		+0.8%
経常利益	2,900	2,150	750	+34.9%	4,400	3,778	622	+16.5%	7,300	5,928	1,372	+23.1%
(売上比)	2.5%	1.9%		+0.6%	3.4%	3.0%		+0.4%	2.9%	2.4%		+0.5%
当期純利益	1,800	2,269	△469	△20.7%	4,200	3,097	1,103	+35.6%	6,000	5,366	634	+11.8%
(売上比)	1.5%	2.0%		△0.5%	3.2%	2.4%		+0.8%	2.4%	2.2%		+0.2%

- ・ オムニチャネル戦略の加速により、流通の変化に対応し、売上拡大を推進
- ・ 国内、海外事業とも成長戦略と事業構造改革を引き続き実行し、全段階利益での増益を見込む



2019年2月期 事業セグメントサマリー(予想)

ONWARD

(百万円)

セグメント合計			2019年2月期											
			上期予想				下期予想				通期予想			
			当年	前年	前年比		当年	前年	前年比		当年	前年	前年比	
					増減	%			増減	%			増減	%
HD+オンワード樫山	売上高		67,000	64,881	2,119	3.3%	79,000	74,557	4,443	6.0%	146,000	139,438	6,562	4.7%
	営業利益		3,100	3,078	22	0.7%	5,500	4,701	799	17.0%	8,600	7,779	821	10.6%
その他国内子会社	売上高		28,442	29,694	△1,252	△4.2%	28,968	27,274	1,694	6.2%	57,410	56,968	442	0.8%
	営業利益		1,656	1,388	268	19.3%	2,035	1,290	745	57.8%	3,691	2,678	1,013	37.8%
国内計	売上高	EC	11,398	8,028	3,370	42.0%	16,752	10,909	5,843	53.6%	28,150	18,937	9,213	48.7%
		リアル等	84,044	86,547	△2,503	△2.9%	91,216	90,922	294	0.3%	175,260	177,469	△2,209	△1.2%
		合計	95,442	94,575	867	0.9%	107,968	101,831	6,137	6.0%	203,410	196,406	7,004	3.6%
	営業利益		4,756	4,466	290	6.5%	7,535	5,991	1,544	25.8%	12,291	10,457	1,834	17.5%
欧州	売上高		21,070	19,743	1,327	6.7%	25,110	24,298	812	3.3%	46,180	44,041	2,139	4.9%
	営業利益		△1,337	△1,155	△182	↓	399	△299	698	↑	△938	△1,454	516	↑
アジア	売上高		3,164	2,870	294	10.2%	4,050	3,729	321	8.6%	7,214	6,599	615	9.3%
	営業利益		△145	△146	1	↑	△201	△336	135	↑	△346	△482	136	↑
米国	売上高		2,574	2,728	△154	△5.6%	2,544	2,516	28	1.1%	5,118	5,244	△126	△2.4%
	営業利益		95	66	29	43.9%	△127	△221	94	↑	△32	△155	123	↑
海外計	売上高	EC	897	633	264	41.7%	960	699	261	37.3%	1,857	1,332	525	39.4%
		リアル等	25,911	24,708	1,203	4.9%	30,744	29,844	900	3.0%	56,655	54,552	2,103	3.9%
		合計	26,808	25,341	1,467	5.8%	31,704	30,543	1,161	3.8%	58,512	55,884	2,628	4.7%
	営業利益		△1,387	△1,235	△152	↓	71	△856	927	↑	△1,316	△2,091	775	↑
合計(単純合算)	売上高	EC	12,295	8,661	3,634	42.0%	17,712	11,608	6,104	52.6%	30,007	20,269	9,738	48.0%
		リアル等	109,955	111,255	△1,300	△1.2%	121,960	120,766	1,194	1.0%	231,915	232,021	△106	±0%
		合計	122,250	119,916	2,334	1.9%	139,672	132,374	7,298	5.5%	261,922	252,290	9,632	3.8%
	営業利益		3,369	3,231	138	4.3%	7,606	5,135	2,471	48.1%	10,975	8,366	2,609	31.2%

【セグメント別予想】

① EC

国内・海外ともに+40%以上の成長を継続し、通期EC売上高300億円へ

② 海外

事業構造改革の推進を行うとともに、基幹事業の成長戦略を実行

③ 国内子会社

事業構造改革が一巡し、成長性の高い事業の拡大を推進

④ オンワード樫山

One Onwardとしての企画生産力の向上と物流改革の推進により、事業基盤を強化

新しい物流基盤の創造

□ 物流拠点の集約化

- 2019年度2月期より、物流拠点を従来の**11拠点**から**4拠点**に集約
- 支店での倉庫業務を大幅に縮小し、センターコントロール体制に移行

□ 在庫一元化

- 2018年8月にはEC倉庫も統合し、リアル在庫とEC在庫の一元化を実現

□ RFID導入による業務の効率化

- 全ての商品にRFIDタグの装着が完了
- RFID機器（読み取りゲート）を全倉庫に導入
⇒ 物流業務(入庫・出庫・返品)からスタート



RFIDタグを一括で読み取りできる
トンネルゲートを導入



カシヤマ ザ・スマートテーラー

- オーダーメイドスーツの新規事業
- エントリー価格を3万円に設定
- 大連の自社工場で縫製し、最短1週間でのデリバリーを実現
- 店頭や出張での採寸を実施し、2着目以降はオンラインでの発注が可能

オムニチャネル時代に対応した
次世代の基幹事業へと成長を加速

※ 上記事業は非連結子会社「株式会社オンワードパーソナルスタイル」によって運営されており、2018年2月期実績および2019年2月期予想の数値には含まれておりません。

1. 財務戦略の考え方

「安定した財務基盤」に基づく、「積極的な成長投資」と「適切な株主還元」の実施による資本効率性向上の推進

- (1) 安定した財務基盤
 - ・高い自己資本比率による継続的な運用（2018年2月期 59.2%）
 - ・保有資産の効率的な運用と、資金の積極的な活用
 - ・有利子負債の圧縮
- (2) 積極的な成長投資
 - ・事業拡大に向けた売場設備の新設、改装および新規事業への投資
 - ・必要に応じてM&Aを検討
- (3) 適切な株主還元
 - ・継続的かつ安定的で、業績に連動した適切な利益配分の実施

2. 現状の財務内容

(1) 現金及び預金・借入金の内訳

	2016年2月期	2017年2月期	2018年2月期
現金及び預金	294億円	261億円	263億円
借入金	653億円	408億円	422億円
（借入金の増減）	（△15億円）	（△244億円）	（13億円）
ネットキャッシュ	△359億円	△147億円	△158億円

(2) 株主還元の状況

	2016年2月期	2017年2月期	2018年2月期
1株当たり配当金	24円	24円	24円
配当性向	86.5%	74.0%	63.7%
配当利回り	3.5%	2.9%	2.6%
総還元性向	140.1%	206.8%	129.5%

(3) その他の経営指標

	2016年2月期	2017年2月期	2018年2月期
自己資本比率	54.2%	59.8%	59.2%
1株当たり当期純利益(EPS)	28.27円	31.47円	36.97円
1株当たり純資産(BPS)	1,101.21円	1,116.47円	1,155.04円
株価純資産倍率(PBR)	0.62倍	0.75倍	0.79倍

3. ROE(自己資本利益率)向上の推進

収益性の向上に加えて、投資有価証券の売却等による資産の流動化、自己株式の取得や増配の検討を含めた資本政策の見直しを継続的に実行し、適切な株主還元を推進する。

【目標】⇒ ROE(自己資本利益率)5%以上を早期に実現した上で、将来的に8%の水準を目指す。

＜実績＞	2018年2月期	ROE 3.3%
	売上高 2,431億円	当期純利益 54億円 自己資本 1,646億円

4. 配当政策

1. 配当性向35%以上
2. 継続的に安定的な業績に連動した適正な利益配分の実施
3. 業績向上による増配の検討

5. 自己株式の取得および消却の実施

資本効率の向上を図るとともに、株主還元の充実と経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の遂行を目的とした自己株式の取得、および将来の希薄化懸念を払拭することを目的とした自己株式の消却を行う。

＜自己株式の推移および計画＞

2018年2月期 期末	自己株式数	2,540万株 (15.1%)
2018年4月	＜消却予定＞	△500万株
2018年4～8月	＜取得予定＞	200万株 (20億円)
2018年8月末	自己株式数	2,240万株 (13.8%)

DATA BOOK

<主要連結子会社> 実績・予想 / <連結> 設備投資・減価償却

ONWARD

<主要連結子会社の実績・予想>

セグメント別業績			2018年2月期 上期実績				2018年2月期 下期実績				2018年2月期 通期実績				2019年2月期 通期予想			
			売上高		営業利益		売上高		営業利益		売上高		営業利益		売上高		営業利益	
			当年	増減	当年	増減	当年	増減	当年	増減	当年	増減	当年	増減	当年	増減	当年	増減
国内	オンワードHD+オンワード樫山		64,881	△2,317	3,078	936	74,557	659	4,701	5	139,438	△1,658	7,779	941	146,000	6,562	8,600	821
	国内子会社	オンワード商事	9,535	1,268	760	125	7,093	△447	436	△188	16,628	821	1,196	△63	15,920	△708	1,163	△33
		チャコット	5,851	2	469	△27	5,392	113	165	△54	11,243	115	634	△81	11,470	227	671	37
		クリエイティブヨーコ	2,908	61	9	52	3,433	△181	297	30	6,341	△120	306	82	6,570	229	416	110
		アイランド	4,269	299	485	109	4,622	201	620	23	8,891	500	1,105	132	9,266	375	1,203	98
		その他	7,131	△2,924	△335	1,045	6,734	△2,215	△228	1,316	13,865	△5,139	△563	2,361	14,184	319	238	801
	国内子会社 計	29,694	△1,294	1,388	1,304	27,274	△2,529	1,290	1,127	56,968	△3,823	2,678	2,431	57,410	442	3,691	1,013	
国内 計		94,575	△3,611	4,466	2,240	101,831	△1,870	5,991	1,132	196,406	△5,481	10,457	3,372	203,410	7,004	12,291	1,834	
海外	欧州	オンワードラグジュアリーグループ	14,424	△275	△595	△466	17,460	3,145	△206	△396	31,884	2,870	△801	△862	33,865	1,981	△579	222
		ジョゼフグループ	4,552	△810	△599	△114	5,965	1,153	△163	△301	10,517	343	△762	△415	10,618	101	△480	282
		その他	767	21	39	△18	873	46	70	23	1,640	67	109	5	1,697	57	121	12
	欧州 計		19,743	△1,064	△1,155	△598	24,298	4,344	△299	△674	44,041	3,280	△1,454	△1,272	46,180	2,139	△938	516
	アジア 計		2,870	295	△146	△207	3,729	△79	△336	△195	6,599	216	△482	△402	7,214	615	△346	136
	米国 計		2,728	253	66	△63	2,516	△613	△221	△46	5,244	△360	△155	△109	5,118	△126	△32	123
海外 計		25,341	△516	△1,235	△868	30,543	3,652	△856	△915	55,884	3,136	△2,091	△1,783	58,512	2,628	△1,316	775	
合計（単純合算）		119,916	△4,127	3,231	1,372	132,374	1,782	5,135	217	252,290	△2,345	8,366	1,589	261,922	9,632	10,975	2,609	
連結 消去		△4,516	32	△1,802	△472	△4,699	488	△1,397	△153	△9,215	520	△3,199	△625	△13,422	△4,207	△3,775	△576	
連結 合計		115,400	△4,095	1,429	900	127,675	2,270	3,738	64	243,075	△1,825	5,167	964	248,500	5,425	7,200	2,033	

<設備投資>

(百万円)

	2011年 2月期	2012年 2月期	2013年 2月期	2014年 2月期	2015年 2月期	2016年 2月期	2017年 2月期	2018年 2月期	2019年 2月期 (予想)
連結	5,405	6,230	8,948	16,750	26,884	15,955	10,599	12,058	12,000
HD+樺山	3,232	3,320	5,044	12,309	22,626	11,106	3,711	7,690	6,800

<減価償却>

(百万円)

	2011年 2月期	2012年 2月期	2013年 2月期	2014年 2月期	2015年 2月期	2016年 2月期	2017年 2月期	2018年 2月期	2019年 2月期 (予想)
連結	5,642	5,478	5,721	6,202	7,218	7,799	6,662	6,334	6,400
HD+樺山	3,590	3,374	3,263	3,168	3,495	4,056	4,079	3,734	3,500

<参考> 実績×計画比

ONWARD

【事業セグメント別】

事業セグメント		2018年2月期 (百万円)			
		通期実績	通期計画		
			計画	計画比	
		当年		増減	%
HD+オンワード樫山	売上高	139,438	139,300	138	0.1%
	営業利益	7,779	8,000	△221	△2.8%
その他国内子会社	売上高	56,968	57,948	△980	△1.7%
	営業利益	2,678	2,775	△97	△3.5%
国内計	売上高	18,937	19,675	△738	△3.8%
	EC				
	リアル等	177,469	177,573	△104	△0.1%
	合計	196,406	197,248	△842	△0.4%
営業利益		10,457	10,775	△318	△3.0%
欧州	売上高	44,041	42,869	1,172	2.7%
	営業利益	△1,454	△705	△749	
アジア	売上高	6,599	7,043	△444	△6.3%
	営業利益	△482	△134	△348	
米国	売上高	5,244	5,347	△103	△1.9%
	営業利益	△155	△109	△46	
海外計	売上高	1,332	1,395	△63	△4.5%
	EC				
	リアル等	54,552	53,864	688	1.3%
	合計	55,884	55,259	625	1.1%
営業利益		△2,091	△948	△1,143	
合計（単純合算）	売上高	20,269	21,070	△801	△3.8%
	EC				
	リアル等	232,021	231,437	584	0.3%
	合計	252,290	252,507	△217	△0.1%
営業利益		8,366	9,827	△1,461	△14.9%

【オンワード樫山】

オンワード樫山		2018年2月期 (百万円)			
		通期実績	通期計画		
			計画	計画比	
		当年		増減	%
売上高		139,438	139,300	138	0.1%
売上総利益		70,883	70,100	783	1.1%
(売上比)		50.8%	50.3%		0.5%
営業費		63,104	62,100	1,004	1.6%
(売上比)		45.3%	44.6%		0.7%
営業利益		7,779	8,000	△221	△2.8%
(売上比)		5.6%	5.7%		△0.1%

【国内子会社】

国内主要子会社		2018年2月期 (百万円)			
		通期実績	通期計画		
			計画	計画比	
		当年		増減	%
オンワード商事	売上高	16,628	16,585	43	0.3%
	営業利益	1,196	1,227	△31	△2.5%
チャコット	売上高	11,243	11,359	△116	△1.0%
	営業利益	634	718	△84	△11.7%
クリエイティブヨーコ	売上高	6,341	6,413	△72	△1.1%
	営業利益	306	307	△1	△0.3%
アイランド	売上高	8,891	9,002	△111	△1.2%
	営業利益	1,105	1,079	26	2.4%
その他	売上高	13,865	14,589	△724	△5.0%
	営業利益	△563	△556	△7	
国内子会社計	売上高	56,968	57,948	△980	△1.7%
	営業利益	2,678	2,775	△97	△3.5%

<オンワード樫山> 売上/売場面積（品種・チャネル別）/ 月次売上高の推移（実績）

ONWARD

<品種別>

(百万円)

	2018年2月期 上期実績			2018年2月期 下期実績			2018年2月期 通期実績				2019年2月期 通期予想		
	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	構成比	金額	前年	増減比
紳士服	14,551	15,177	△4.1%	17,854	18,117	△1.4%	32,406	33,294	△2.7%	23.2%	32,439	32,406	0.1%
婦人服	45,892	47,435	△3.3%	51,313	50,398	1.8%	97,205	97,833	△0.6%	69.7%	103,287	97,205	6.3%
子供服	2,971	2,980	△0.3%	3,565	3,739	△4.7%	6,537	6,719	△2.7%	4.7%	6,588	6,537	0.8%
その他	1,466	1,606	△8.7%	1,825	1,644	11.0%	3,291	3,250	1.3%	2.4%	3,686	3,291	12.0%
合計	64,881	67,198	△3.4%	74,557	73,898	0.9%	139,438	141,096	△1.2%	100.0%	146,000	139,438	4.7%

<チャネル別>

	2018年2月期 上期実績			2018年2月期 下期実績			2018年2月期 通期実績				2019年2月期 通期予想		
	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	構成比	金額	前年	増減比
百貨店	44,242	46,623	△5.1%	51,868	52,918	△2.0%	96,110	99,541	△3.4%	68.9%	94,756	96,110	△1.4%
新流通	16,912	16,868	0.3%	18,984	17,652	7.5%	35,896	34,520	4.0%	25.7%	43,072	35,896	20.0%
専門店	1,682	1,669	0.8%	1,868	1,786	4.6%	3,550	3,455	2.7%	2.5%	3,524	3,550	△0.7%
チェーンストア	116	131	△11.5%	136	161	△15.5%	252	292	△13.7%	0.2%	224	252	△11.1%
その他	1,929	1,907	1.2%	1,701	1,381	23.2%	3,630	3,288	10.4%	2.6%	4,424	3,630	21.9%
合計	64,881	67,198	△3.4%	74,557	73,898	0.9%	139,438	141,096	△1.2%	100.0%	146,000	139,438	4.7%

<百貨店・S C等の売場面積の推移> ※「S C等」の売上高は参考値となります。

		2014年2月期		2015年2月期		2016年2月期		2017年2月期		2018年2月期		2019年2月期予想	
百貨店	売上高（百万円）	117,429	△1.6%	113,869	△3.0%	104,555	△8.2%	99,541	△4.8%	96,110	△3.4%	94,756	△1.4%
	売場面積（㎡）	146,215	△6.3%	140,767	△3.7%	134,861	△4.2%	130,410	△3.3%	126,959	△2.6%	122,185	△3.8%
S C等	売上高（百万円）	27,952	8.5%	27,733	△0.8%	26,598	△4.1%	23,477	△11.7%	20,646	△12.1%	21,358	3.4%
	売場面積（㎡）	84,257	△2.5%	86,254	2.4%	86,204	△0.1%	69,438	△19.4%	64,020	△7.8%	62,678	△2.1%

<2018年2月期 月次売上高の推移（前年比増減）>

月	3月	4月	5月	1Q	6月	7月	8月	2Q	上期	9月	10月	11月	3Q	12月	1月	2月	4Q	下期	通期
%	-8	-2	-4	-5	-1	-5	3	-2	-3	3	2	3	3	-2	-2	3	-1	1	-1

<オンワード樫山> 基幹・主要ブランドの売上高

ONWARD

<基幹・主要ブランドの売上高>

(百万円)

ブランド	2018年2月期 上期実績			2018年2月期 下期実績			2018年2月期 通期実績			2019年2月期 通期予想			構成比 (実績)
	当年	前年	増減比	当年	前年	増減比	当年	前年	増減比	当年	前年	増減比	
23区 (レディス)	13,241	13,085	1%	14,741	14,079	5%	27,982	27,164	3%	30,350	27,982	8%	40%
組曲 (レディス)	4,816	4,840	±0	5,134	5,085	1%	9,950	9,925	±0	10,525	9,950	6%	
ICB (レディス)	3,843	3,857	±0	4,961	4,975	±0	8,804	8,832	±0	9,270	8,804	5%	
自由区 (レディス)	4,500	4,420	2%	5,183	4,992	4%	9,683	9,412	3%	10,210	9,683	5%	
基幹ブランド 計	26,400	26,202	1%	30,019	29,131	3%	56,419	55,333	2%	60,355	56,419	7%	
J. プレス (メンズ・レディス・子供)	4,277	4,321	△1%	4,850	4,845	±0	9,127	9,166	±0	9,415	9,127	3%	76%
カルバン・クライン プラティナム・レーベル (メンズ・レディス)	1,971	2,009	△2%	2,406	2,431	△1%	4,377	4,440	△1%	4,495	4,377	3%	
五大陸 (メンズ)	2,566	2,618	△2%	1,984	2,016	△2%	4,550	4,634	△2%	4,750	4,550	4%	
ソニア・リキエル コレクション (レディス)	1,306	1,370	△5%	1,659	1,689	△2%	2,965	3,059	△3%	2,980	2,965	1%	
ダックス (メンズ・ゴルフ)	1,232	1,308	△6%	1,429	1,483	△4%	2,661	2,791	△5%	2,660	2,661	±0	
ボール・スミス (レディス)	2,073	1,962	6%	2,760	2,338	18%	4,833	4,300	12%	4,730	4,833	△2%	
ジョゼフ (メンズ・レディス)	2,309	2,212	4%	2,741	2,694	2%	5,050	4,906	3%	5,435	5,050	8%	
ジェーンモア (レディス)	1,032	1,151	△10%	1,045	1,124	△7%	2,077	2,275	△9%	1,975	2,077	△5%	
トツカ (レディス・子供)	1,771	1,710	4%	2,045	1,965	4%	3,816	3,675	4%	4,015	3,816	5%	
パーソナルオーダー (メンズ)	2,545	2,645	△4%	2,739	2,697	2%	5,284	5,342	△1%	5,285	5,284	±0	
23区メンズカジュアル (メンズ・ゴルフ)	2,366	2,474	△4%	2,472	2,632	△6%	4,838	5,106	△5%	4,885	4,838	1%	
百貨店主要ブランド 計	49,848	49,982	±0	56,149	55,045	2%	105,997	105,027	1%	110,980	105,997	5%	
エニィファム (レディス・子供)	3,229	3,269	△1%	3,576	3,598	△1%	6,805	6,867	△1%	6,917	6,805	2%	11%
エニィスィス (レディス)	4,371	4,224	3%	4,761	4,734	1%	9,132	8,958	2%	9,603	9,132	5%	
新流通主要ブランド 計	7,600	7,493	1%	8,337	8,332	±0	15,937	15,825	1%	16,520	15,937	4%	
基幹・主要ブランド 計	57,448	57,475	±0	64,486	63,377	2%	121,934	120,852	1%	127,500	121,934	5%	87%

※ 通期売上高（上代）が30億円以上のブランドを記載しております。



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。