



23 ▾

## 2019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



ATON AOYAMA

- 連結実績/営業利益の増減要因.....2-3
- 連結予想/営業利益の増減予想.....4-5
- 詳細資料： 決算概要.....6-12
- 詳細資料： 業績予想.....13-15
- 財務戦略.....16-18

## DATA BOOK



自由区マガジン ANOTHER DOORより

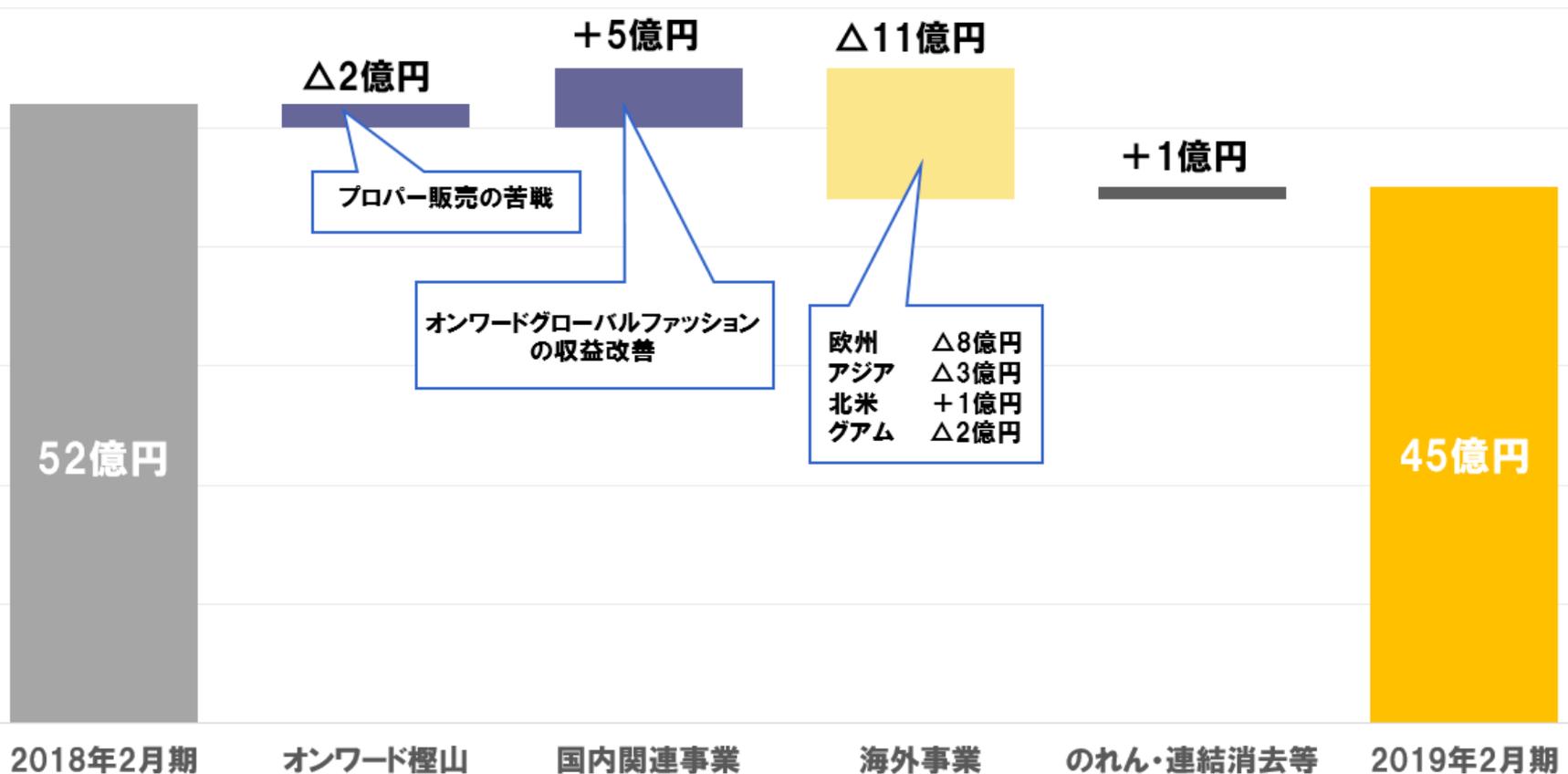
**売上高** 2,407億円  
(前年比  $\Delta 1.0\%$ ) (計画比  $\Delta 1.0\%$ )

**営業利益** 45億円  
(前年比  $\Delta 13.7\%$ ) (計画比  $+7.5\%$ )

**経常利益** 52億円  
(前年比  $\Delta 12.9\%$ ) (計画比  $+24.4\%$ )

**当期純利益** 49億円  
(前年比  $\Delta 7.8\%$ ) (計画比  $+8.0\%$ )

前年増減	国内事業	海外事業	のれん・連結消去等	通期計
	+3億円	△11億円	+1億円	△7億円





JIL SANDER 2019A/W

**売上高**

**2,560億円**  
(前年比 +6.4%)

**営業利益**

**55億円**  
(前年比 +23.7%)

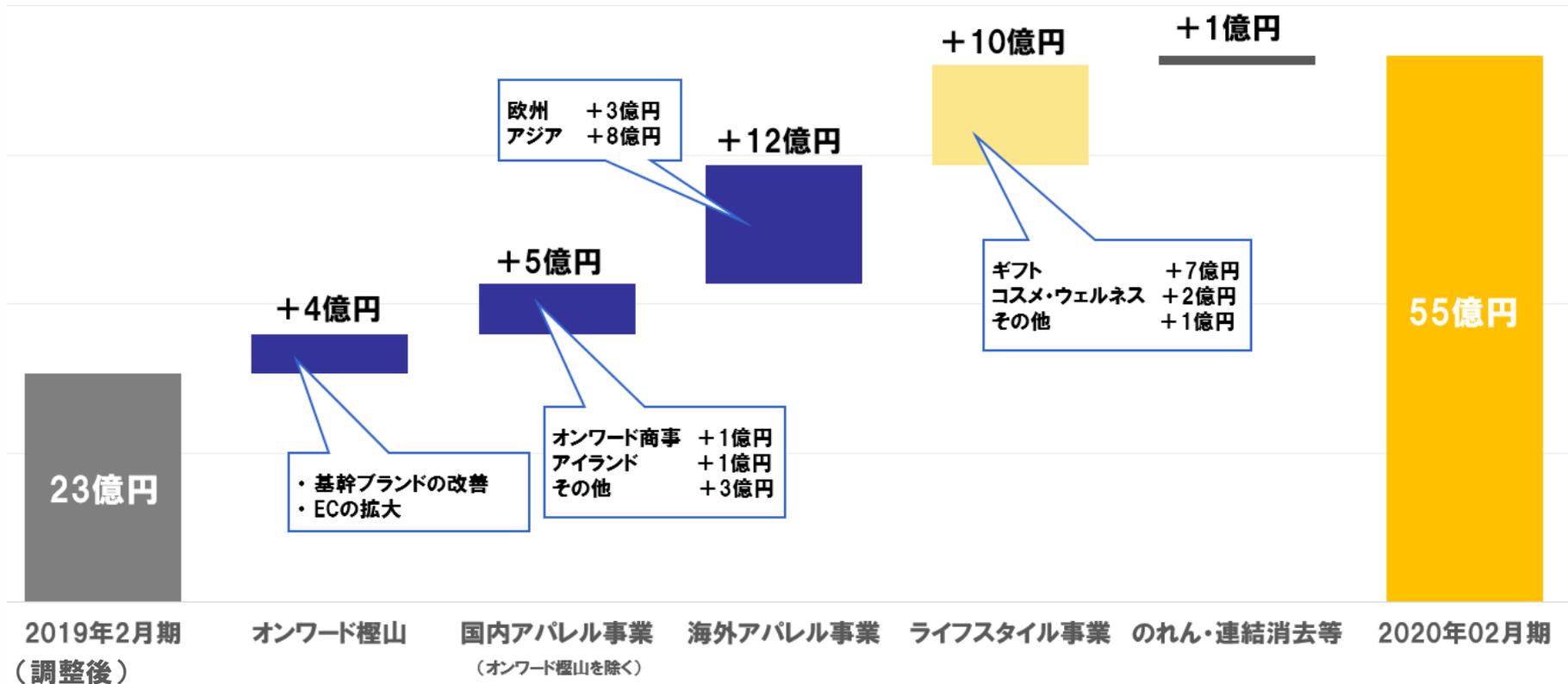
**経常利益**

**57億円**  
(前年比 +10.4%)

**当期純利益**

**55億円**  
(前年比 +11.1%)

前年増減	アパレル関連事業	ライフスタイル関連事業	のれん 連結消去等	通期計
	+21億円	+10億円	+1億円	+32億円



※ 棚卸資産評価基準変更の影響  
22億円を除く

# 詳細資料：2019年2月期決算概要

(百万円)

2019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		当年	計画比	
			増減	%			増減	%			増減	%		増減	%
売上高	113,864	115,400	△1,536	△1.3%	126,788	127,675	△887	△0.7%	240,652	243,075	△2,423	△1.0%	243,100	△2,448	△1.0%
売上総利益	53,113	53,735	△622	△1.2%	58,520	59,841	△1,321	△2.2%	111,633	113,576	△1,943	△1.7%	112,450	△817	△0.7%
(売上比)	46.6%	46.6%			46.2%	46.9%		△0.7%	46.4%	46.7%		△0.3%	46.3%		+0.1%
営業費	52,507	52,306	201	+0.4%	54,665	56,103	△1,438	△2.6%	107,172	108,409	△1,237	△1.1%	108,300	△1,128	△1.0%
(売上比)	46.1%	45.3%		+0.8%	43.1%	43.9%		△0.8%	44.5%	44.6%		△0.1%	44.5%		
営業利益	606	1,429	△823	△57.6%	3,855	3,738	117	+3.1%	4,461	5,167	△706	△13.7%	4,150	311	+7.5%
(売上比)	0.5%	1.2%		△0.7%	3.0%	2.9%		+0.1%	1.9%	2.1%		△0.2%	1.7%		+0.2%
経常利益	1,342	2,150	△808	△37.6%	3,819	3,778	41	+1.1%	5,161	5,928	△767	△12.9%	4,150	1,011	+24.4%
(売上比)	1.2%	1.9%		△0.7%	3.0%	3.0%			2.1%	2.4%		△0.3%	1.7%		+0.4%
特別損益	2,859	3,949	△1,090		△4,866	152	△5,018		△2,007	4,101	△6,108		4,500	△6,507	
当期純利益	1,479	2,269	△790	△34.8%	3,469	3,097	372	+12.0%	4,948	5,366	△418	△7.8%	4,580	368	+8.0%
(売上比)	1.3%	2.0%		△0.7%	2.7%	2.4%		+0.3%	2.1%	2.2%		△0.1%	1.9%		+0.2%

- ・売上高 前年比 △1.0%、国内事業が減収となったが、オンワードラグジュアリーグループが増収
- ・売上総利益率 前年差 △0.3%、棚卸資産の評価基準変更の影響 22億円
- ・営業费率 前年差 △0.1%、事業構造改革の推進および物流費・ポイント関連費用が一巡
- ・特別損益 前年増減△61億円、オンワードラグジュアリーグループに係るのれんの減損 43億円
- ・当期純利益 前年比△7.8%、特別損失の増加/繰延税金資産の計上 54億円

(百万円)

事業セグメント			2019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
HD+オンワード樫山	売上高	EC	8,548	6,477	2,071	32.0%	10,786	8,773	2,013	22.9%	19,334	15,250	4,084	26.8%
		リアル等	55,550	58,404	△2,854	△4.9%	63,007	65,784	△2,777	△4.2%	118,557	124,188	△5,631	△4.5%
		合計	64,098	64,881	△783	△1.2%	73,793	74,557	△764	△1.0%	137,891	139,438	△1,547	△1.1%
	営業利益	2,322	3,078	△756	△24.6%	5,305	4,701	604	12.8%	7,627	7,779	△152	△2.0%	
国内関連事業	売上高	EC	2,008	1,551	457	29.5%	2,503	2,136	367	17.2%	4,511	3,687	824	22.3%
		リアル等	24,631	28,143	△3,512	△12.5%	25,359	25,138	221	0.9%	49,990	53,281	△3,291	△6.2%
		合計	26,639	29,694	△3,055	△10.3%	27,862	27,274	588	2.2%	54,501	56,968	△2,467	△4.3%
	営業利益	1,546	1,388	158	11.4%	1,640	1,290	350	27.1%	3,186	2,678	508	19.0%	
国内計	売上高	EC	10,556	8,028	2,528	31.5%	13,289	10,909	2,380	21.8%	23,845	18,937	4,908	25.9%
		リアル等	80,181	86,547	△6,366	△7.4%	88,366	90,922	△2,556	△2.8%	168,547	177,469	△8,922	△5.0%
		合計	90,737	94,575	△3,838	△4.1%	101,655	101,831	△176	△0.2%	192,392	196,406	△4,014	△2.0%
	営業利益	3,868	4,466	△598	△13.4%	6,945	5,991	954	15.9%	10,813	10,457	356	3.4%	
欧州	売上高	EC	21,980	19,743	2,237	11.3%	24,548	24,298	250	1.0%	46,528	44,041	2,487	5.6%
		営業利益	△1,209	△1,155	△54		△1,015	△299	△716		△2,224	△1,454	△770	
アジア	売上高	EC	3,346	2,870	476	16.6%	3,457	3,729	△272	△7.3%	6,803	6,599	204	3.1%
		営業利益	△11	△146	135		△736	△336	△400		△747	△482	△265	
米国	売上高	EC	2,433	2,728	△295	△10.8%	2,332	2,516	△184	△7.3%	4,765	5,244	△479	△9.1%
		営業利益	△81	66	△147		△187	△221	34		△268	△155	△113	
海外計	売上高	EC	821	633	188	29.7%	834	699	135	19.3%	1,655	1,332	323	24.2%
		リアル等	26,938	24,708	2,230	9.0%	29,503	29,844	△341	△1.1%	56,441	54,552	1,889	3.5%
		合計	27,759	25,341	2,418	9.5%	30,337	30,543	△206	△0.7%	58,096	55,884	2,212	4.0%
	営業利益	△1,301	△1,235	△66		△1,938	△856	△1,082		△3,239	△2,091	△1,148		
合計(単純合算)	売上高	EC	11,377	8,661	2,716	31.4%	14,123	11,608	2,515	21.7%	25,500	20,269	5,231	25.8%
		リアル等	107,119	111,255	△4,136	△3.7%	117,869	120,766	△2,897	△2.4%	224,988	232,021	△7,033	△3.0%
		合計	118,496	119,916	△1,420	△1.2%	131,992	132,374	△382	△0.3%	250,488	252,290	△1,802	△0.7%
	営業利益	2,567	3,231	△664	△20.6%	5,007	5,135	△128	△2.5%	7,574	8,366	△792	△9.5%	

① EC

通期EC売上高255億円(前年比+26%)を達成

② オンワード樫山

来期の事業構造改革に向けた課題を認識

③ 国内関連事業

オンワードグローバルファッションの収益改善が寄与

④ 海外事業

欧州事業を中心に抜本的事業構造改革に着手

(百万円)

EC		2019年2月期（売上高）											
		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	オンワード樫山	8,548	6,477	2,071	+32.0%	10,786	8,773	2,013	+22.9%	19,334	15,250	4,084	+26.8%
	国内関連事業	2,008	1,551	457	+29.5%	2,503	2,136	367	+17.2%	4,511	3,687	824	+22.3%
	国内計	10,556	8,028	2,528	+31.5%	13,289	10,909	2,380	+21.8%	23,845	18,937	4,908	+25.9%
海外計		821	633	188	+29.7%	834	699	135	+19.3%	1,655	1,332	323	+24.2%
合計		11,377	8,661	2,716	+31.4%	14,123	11,608	2,515	+21.7%	25,500	20,269	5,231	+25.8%

## 通期EC売上高255億円(前年比+26%)を達成

### <オンワード・クローゼット>

- ・ アクセス件数・購入者数ともに前年比+35%の大幅伸長
- ・ WEBセール拡大の影響により、客単価が減少

### <オンワード公式アプリ>

- ・ 11月の立上り以降、ダウンロード件数が順調に推移し、3か月で18万ダウンロードを達成
- ・ アプリ経由の売上が好調に推移（11～2月実績）計画比+20%

### ■ 直営ECによる成長

高い直営EC比率を維持 ➡ グループ合計 76%（オンワード樫山 85%）

### ■ オンワードメンバーズ会員265万人(+30%)を達成

顧客接点の強化により、前年を上回る伸び率で拡大

(百万円)

オンワード樫山	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	64,098	64,881	△783	△1.2%	73,793	74,557	△764	△1.0%	137,891	139,438	△1,547	△1.1%
売上総利益	33,089	33,409	△320	△1.0%	37,787	37,474	313	+0.8%	70,876	70,883	△7	△0.0%
(売上比)	51.6%	51.5%		+0.1%	51.2%	50.3%		+0.9%	51.4%	50.8%		+0.6%
営業費	30,767	30,331	436	+1.4%	32,482	32,773	△291	△0.9%	63,249	63,104	145	+0.2%
(売上比)	48.0%	46.7%		+1.3%	44.0%	44.0%			45.9%	45.3%		+0.6%
営業利益	2,322	3,078	△756	△24.6%	5,305	4,701	604	+12.8%	7,627	7,779	△152	△2.0%
(売上比)	3.6%	4.7%		△1.1%	7.2%	6.3%		+0.9%	5.5%	5.6%		△0.1%

## 来期の事業構造改革に向けた課題を認識

### ■ プロパー販売の苦戦

春夏・秋冬シーズンともにプロパー販売が苦戦  
値引き販売・在庫評価損が拡大し、収益性が低下

### ■ 物流改革の推進

期初は混乱がみられたが、第2四半期以降は運用体制が改善  
下期より、EC/リアルの在庫一元化が本格稼働

### ■ 既存事業の流通改革に課題

EC売上構成比が前期11%→14%に増加したが、  
リアル店舗減少分を補えず、売上減少が継続

## 課題解決への取組み

- ・ 23区の改善
- ・ 生産改革の推進
- ・ 期中投入の拡大

SCMと連動した  
物流システムの構築

流通改革の加速

(百万円)

## ※ 連結消去前

国内関連事業		2019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	7,790	9,535	△1,745	△18.3%	7,873	7,093	780	11.0%	15,663	16,628	△965	△5.8%
	営業利益	658	760	△102	△13.4%	491	436	55	12.6%	1,149	1,196	△47	△3.9%
チャコット	売上高	5,808	5,851	△43	△0.7%	5,180	5,392	△212	△3.9%	10,988	11,243	△255	△2.3%
	営業利益	487	469	18	3.8%	68	165	△97	△58.8%	555	634	△79	△12.5%
クリエイティブヨーコ	売上高	2,789	2,908	△119	△4.1%	3,226	3,433	△207	△6.0%	6,015	6,341	△326	△5.1%
	営業利益	50	9	41	455.6%	275	297	△22	△7.4%	325	306	19	6.2%
アイランド	売上高	4,193	4,269	△76	△1.8%	4,603	4,622	△19	△0.4%	8,796	8,891	△95	△1.1%
	営業利益	393	485	△92	△19.0%	501	620	△119	△19.2%	894	1,105	△211	△19.1%
オンワード グローバルファッション	売上高	2,565	3,334	△769	△23.1%	2,922	3,135	△213	△6.8%	5,487	6,469	△982	△15.2%
	営業利益	△412	△608	196	↑	△138	△486	348	↑	△550	△1,094	544	↑
その他	売上高	3,494	3,797	△303	△8.0%	4,058	3,599	459	12.8%	7,552	7,396	156	2.1%
	営業利益	370	273	97	35.5%	443	258	185	71.7%	813	531	282	53.1%
国内関連事業計	売上高	26,639	29,694	△3,055	△10.3%	27,862	27,274	588	2.2%	54,501	56,968	△2,467	△4.3%
	営業利益	1,546	1,388	158	11.4%	1,640	1,290	350	27.1%	3,186	2,678	508	19.0%

## オンワードグローバルファッションの収益改善が寄与

国内  
主要子会社

## ■ オンワード商事

- ・ 大型受注の減少により、ユニフォーム事業が減収となったが、提案力強化により、SP事業が堅調に推移

## ■ チャコット

- ・ 主力のバレエ事業が減収/新ブランドの開発を推進

## ■ クリエイティブヨーコ

- ・ 新規商品の不足により、既存店売上げが苦戦
- ・ インバウンド対応型店舗をオープンし好調に推移

## ■ アイランド

- ・ ECは好調に推移したが、リアル店舗のプロパー販売が苦戦

## ■ オンワードグローバルファッション

- ・ ブランド・店舗の整理が一巡し、収益性が改善

※ 連結消去前

(百万円)

海外地域別		2019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
欧州	売上高	21,980	19,743	2,237	11.3%	24,548	24,298	250	1.0%	46,528	44,041	2,487	5.6%
	営業利益	△1,209	△1,155	△54	↓	△1,015	△299	△716	↓	△2,224	△1,454	△770	↓
アジア	売上高	3,346	2,870	476	16.6%	3,457	3,729	△272	△7.3%	6,803	6,599	204	3.1%
	営業利益	△11	△146	135	↑	△736	△336	△400	↓	△747	△482	△265	↓
米国	売上高	2,433	2,728	△295	△10.8%	2,332	2,516	△184	△7.3%	4,765	5,244	△479	△9.1%
	営業利益	△81	66	△147	↓	△187	△221	34	↑	△268	△155	△113	↓
海外計	売上高	27,759	25,341	2,418	9.5%	30,337	30,543	△206	△0.7%	58,096	55,884	2,212	4.0%
	営業利益	△1,301	△1,235	△66	↓	△1,938	△856	△1,082	↓	△3,239	△2,091	△1,148	↓

欧州事業を中心に抜本的な事業構造改革に着手

		今後の経営施策
欧州	<p>&lt;オンワードラグジュアリーグループ&gt; 【ジル・サンダー】</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・新クリエイティブディレクターのコレクションが好調に推移し、EC・卸売が伸長</li> <li>・ブランド刷新に伴い、広告宣伝費・人件費が増加</li> </ul> <p>【生産部門】</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・アパレル・シューズの契約変更や生産効率の悪化により、収益性が低下</li> </ul>	<p>ジル・サンダーの事業拡大と生産効率の改善</p>
	<p>&lt;ジョゼフ&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・通期にわたり、ジョゼフコレクションの不振が継続</li> </ul>	
アジア	<ul style="list-style-type: none"> <li>・中国のEC事業、香港の主力店舗が順調に推移</li> <li>・韓国事業の赤字が継続</li> </ul>	<p>成長性の高い事業領域の拡大</p>
米国	<ul style="list-style-type: none"> <li>・JプレスのEC事業が好調</li> </ul>	

# 詳細資料：2020年2月期業績予想

(百万円)

2020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	121,800	113,864	7,936	+7.0%	134,200	126,788	7,412	+5.8%	256,000	240,652	15,348	+6.4%
売上総利益	57,500	53,113	4,387	+8.3%	61,500	58,520	2,980	+5.1%	119,000	111,633	7,367	+6.6%
(売上比)	47.2%	46.6%		+0.6%	45.8%	46.2%		△0.4%	46.5%	46.4%		+0.1%
営業費	56,880	52,507	4,373	+8.3%	56,600	54,665	1,935	+3.5%	113,480	107,172	6,308	+5.9%
(売上比)	46.7%	46.1%		+0.6%	42.2%	43.1%		△0.9%	44.3%	44.5%		△0.2%
営業利益	620	606	14	+2.3%	4,900	3,855	1,045	+27.1%	5,520	4,461	1,059	+23.7%
(売上比)	0.5%	0.5%			3.7%	3.0%		+0.7%	2.2%	1.9%		+0.3%
経常利益	1,250	1,342	△92	△6.9%	4,450	3,819	631	+16.5%	5,700	5,161	539	+10.4%
(売上比)	1.0%	1.2%		△0.2%	3.3%	3.0%		+0.3%	2.2%	2.1%		+0.1%
当期純利益	1,500	1,479	21	+1.4%	4,000	3,469	531	+15.3%	5,500	4,948	552	+11.2%
(売上比)	1.2%	1.3%		△0.1%	3.0%	2.7%		+0.3%	2.1%	2.1%		

(百万円)

事業セグメント		2020年2月期											
		上期予想				下期予想				通期予想			
		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
HD+オンワード樺山	売上高	64,400	64,098	302	0.5%	71,700	73,793	△2,093	△2.8%	136,100	137,891	△1,791	△1.3%
	営業利益	1,800	2,322	△522	△22.5%	4,040	5,305	△1,265	△23.8%	5,840	7,627	△1,787	△23.4%
その他	売上高	16,221	15,573	648	4.2%	17,272	16,516	756	4.6%	33,493	32,089	1,404	4.4%
	営業利益	718	596	122	20.5%	1,209	801	408	50.9%	1,927	1,397	530	37.9%
国内アパレル計	売上高	80,621	79,671	950	1.2%	88,972	90,309	△1,337	△1.5%	169,593	169,980	△387	△0.2%
	営業利益	2,518	2,918	△400	△13.7%	5,249	6,106	△857	△14.0%	7,767	9,024	△1,257	△13.9%
欧州	売上高	22,608	21,265	1,343	6.3%	24,583	23,780	803	3.4%	47,191	45,045	2,146	4.8%
	営業利益	△1,424	△1,196	△228	↓	△540	△1,117	577	↑	△1,964	△2,313	349	↑
アジア	売上高	3,480	3,346	134	4.0%	4,224	3,457	767	22.2%	7,704	6,803	901	13.2%
	営業利益	△74	△11	△63	↓	106	△736	842	↑	32	△747	779	↑
北米	売上高	378	307	71	23.1%	533	286	247	86.4%	911	593	318	53.6%
	営業利益	△188	△167	△21	↓	△101	△164	63	↑	△289	△331	42	↑
海外アパレル計	売上高	26,466	24,918	1,548	6.2%	29,340	27,523	1,817	6.6%	55,806	52,441	3,365	6.4%
	営業利益	△1,686	△1,374	△312	↓	△535	△2,017	1,482	↑	△2,221	△3,391	1,170	↑
アパレル関連事業計	売上高	107,087	104,589	2,498	2.4%	118,312	117,832	480	0.4%	225,399	222,421	2,978	1.3%
	営業利益	832	1,544	△712	△46.1%	4,714	4,089	625	15.3%	5,546	5,633	△87	△1.5%
ライフスタイル関連事業計	売上高	23,236	13,907	9,329	67.1%	23,962	14,160	9,802	69.2%	47,198	28,067	19,131	68.2%
	営業利益	1,492	1,023	469	45.8%	1,512	918	594	64.7%	3,004	1,941	1,063	54.8%
合計(単純合算)	売上高	130,323	118,496	11,827	10.0%	142,274	131,992	10,282	7.8%	272,597	250,488	22,109	8.8%
	営業利益	2,324	2,567	△243	△9.5%	6,226	5,007	1,219	24.3%	8,550	7,574	976	12.9%

# 財務戰略

## 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（2019年2月期 55.1%）
  - ・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

	2017年2月期	2018年2月期	2019年2月期
現金及び預金	261億円	263億円	313億円
借入金	408億円	422億円	614億円
(借入金の増減)	(△244億円)	(13億円)	(192億円)
ネットキャッシュ	△147億円	△158億円	△301億円

### (2) 株主還元の状況

	2017年2月期	2018年2月期	2019年2月期
1株当たり配当金	24円	24円	24円
配当性向	74.0%	63.7%	66.9%
配当利回り	2.9%	2.6%	3.8%
総還元性向	206.8%	129.5%	142.1%

### (3) その他の経営指標

	2017年2月期	2018年2月期	2019年2月期
総資産	2,732億円	2,781億円	2,876億円
自己資本	1,634億円	1,646億円	1,583億円
自己資本比率	59.8%	59.2%	55.1%
ROE	2.8%	3.3%	3.1%

### 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＞ 2019年2月期 ROE 3.1%

### 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を行う。自己株式の消却について随時検討する。

#### ＜自己株式の推移および計画＞

2018年2月末 実績	自己株式数	2,541 万株	15.1%
	＜取得＞	500 万株	
	＜消却等＞	▲ 1,036 万株	
2019年2月末 実績	自己株式数	2,005 万株	12.7%
	＜取得予定＞	300 万株	
2019年8月末 計画	自己株式数	2,305 万株	14.6%

# DATA BOOK

# <主要連結子会社> 売上高/営業利益の実績

(百万円)

セグメント別業績		2019年2月期 上期実績				2019年2月期 下期実績				2019年2月期 通期実績						
		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	前年	増減	当年	前年	増減	
国内	オンワードHD+オンワード樫山	64,098	△783	2,322	△756	73,793	△764	5,305	604	137,891	139,438	△1,547	7,627	7,779	△152	
	国内 関連事業	オンワード商事	7,790	△1,745	658	△102	7,873	780	491	55	15,663	16,628	△965	1,149	1,196	△47
		チャコット	5,808	△43	487	18	5,180	△212	68	△97	10,988	11,243	△255	555	634	△79
		クリエイティブヨーコ	2,789	△119	50	41	3,226	△207	275	△22	6,015	6,341	△326	325	306	19
		アイランド	4,193	△76	393	△92	4,603	△19	501	△119	8,796	8,891	△95	894	1,105	△211
		オンワードグローバルファッション	2,565	△769	△412	196	2,922	△213	△138	348	5,487	6,469	△982	△550	△1,094	544
		その他	3,494	△303	370	97	4,058	459	443	185	7,552	7,396	156	813	531	282
	国内子会社 計	26,639	△3,055	1,546	158	27,862	588	1,640	350	54,501	56,968	△2,467	3,186	2,678	508	
国内計	90,737	△3,838	3,868	△598	101,655	△176	6,945	954	192,392	196,406	△4,014	10,813	10,457	356		
海外	欧州	オンワードラグジュアリーグループ	16,788	2,364	△491	104	18,444	984	△881	△675	35,232	31,884	3,348	△1,372	△801	△571
		ジョゼフグループ	4,477	△75	△705	△106	5,336	△629	△236	△73	9,813	10,517	△704	△941	△762	△179
		その他	715	△52	△13	△52	768	△105	102	32	1,483	1,640	△157	89	109	△20
	欧州計	21,980	2,237	△1,209	△54	24,548	250	△1,015	△716	46,528	44,041	2,487	△2,224	△1,454	△770	
	アジア計	3,346	476	△11	135	3,457	△272	△736	△400	6,803	6,599	204	△747	△482	△265	
	米国計	2,433	△295	△81	△147	2,332	△184	△187	34	4,765	5,244	△479	△268	△155	△113	
海外計	27,759	2,418	△1,301	△66	30,337	△206	△1,938	△1,082	58,096	55,884	2,212	△3,239	△2,091	△1,148		
合計(単純合算)	118,496	△1,420	2,567	△664	131,992	△382	5,007	△128	250,488	252,290	△1,802	7,574	8,366	△792		
連結消去	△4,632	△116	△1,961	△159	△5,204	△505	△1,152	245	△9,836	△9,215	△621	△3,113	△3,199	86		
連結合計	113,864	△1,536	606	△823	126,788	△887	3,855	117	240,652	243,075	△2,423	4,461	5,167	△706		

<主要連結子会社> 売上高/営業利益の予想 <連結・単体> 設備投資・減価償却



(百万円)

セグメント別業績			2020年2月期 上期予想				2020年2月期 下期予想				2020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			
			当年	増減	当年	増減	当年	増減	当年	増減	当年	前年	増減	当年	前年	増減	
アパレル 関連事業	国内 アパレル	オンワードHD+オンワード樺山	64,400	302	1,800	△522	71,700	△2,093	4,040	△1,265	136,100	137,891	△1,791	5,840	7,627	△1,787	
		オンワード商事	7,950	160	567	△91	8,200	327	672	181	16,150	15,663	487	1,239	1,149	90	
		アイランド	4,300	107	420	27	4,752	149	595	94	9,052	8,796	256	1,015	894	121	
		その他	3,971	381	△269	186	4,320	280	△58	133	8,291	7,630	661	△327	△646	319	
	国内アパレル 計		80,621	950	2,518	△400	88,972	△1,337	5,249	△857	169,593	169,980	△387	7,767	9,024	△1,257	
	海外 アパレル	欧州	オンワードイタリア	17,702	914	△713	△222	18,663	219	△621	260	36,365	35,232	1,133	△1,334	△1,372	38
			ジョゼフグループ	4,906	429	△711	△6	5,920	584	81	317	10,826	9,813	1,013	△630	△941	311
		欧州 計		22,608	1,343	△1,424	△228	24,583	803	△540	577	47,191	45,045	2,146	△1,964	△2,313	349
		アジア 計		3,480	134	△74	△63	4,224	767	106	842	7,704	6,803	901	32	△747	779
		北米 計		378	71	△188	△21	533	247	△101	63	911	593	318	△289	△331	42
海外アパレル 計		26,466	1,548	△1,686	△312	29,340	1,817	△535	1,482	55,806	52,441	3,365	△2,221	△3,391	1,170		
アパレル関連事業 計			107,087	2,498	832	△712	118,312	480	4,714	625	225,399	222,421	2,978	5,546	5,633	△87	
ライフスタイル 関連事業	大和		8,700	8,700	350	350	8,700	8,700	350	350	17,400	0	17,400	700	0	700	
	チャコット		6,000	192	500	13	5,700	520	193	125	11,700	10,988	712	693	555	138	
	クリエイティブヨーコ		2,828	39	22	△28	3,372	146	349	74	6,200	6,015	185	371	325	46	
	その他		5,708	398	620	134	6,190	436	620	45	11,898	11,064	834	1,240	1,061	179	
ライフスタイル事業 計			23,236	9,329	1,492	469	23,962	9,802	1,512	594	47,198	28,067	19,131	3,004	1,941	1,063	
合計(単純合算)			130,323	11,827	2,324	△243	142,274	10,282	6,226	1,219	272,597	250,488	22,109	8,550	7,574	976	
連結 消去			△8,523	△3,891	△1,704	257	△8,074	△2,870	△1,326	△174	△16,597	△9,836	△6,761	△3,030	△3,113	83	
連結 合計			121,800	7,936	620	14	134,200	7,412	4,900	1,045	256,000	240,652	15,348	5,520	4,461	1,059	

<設備投資>

(百万円)

	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	2020年 2月期 (予想)
連結	6,230	8,948	16,750	26,884	15,955	10,599	12,058	13,472	11,000
HD+樺山	3,320	5,044	12,309	22,626	11,106	3,711	7,690	9,329	7,300

<減価償却>

(百万円)

	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	2020年 2月期 (予想)
連結	5,478	5,721	6,202	7,218	7,799	6,662	6,334	6,510	6,700
HD+樺山	3,374	3,263	3,168	3,495	4,056	4,079	3,734	3,874	3,900

# <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)

## <品種別>

(百万円)

	2019年2月期 上期実績			2019年2月期 下期実績			2019年2月期 通期実績				2020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	13,945	14,551	△4.2%	17,109	17,854	△4.2%	31,054	32,406	△4.2%	22.5%	29,823	31,054	△4.0%
婦人服	45,326	45,892	△1.2%	50,812	51,313	△1.0%	96,138	97,205	△1.1%	69.7%	95,920	96,138	△0.2%
子供服	2,815	2,971	△5.3%	3,170	3,565	△11.1%	5,985	6,537	△8.4%	4.3%	5,812	5,985	△2.9%
その他	2,012	1,466	37.2%	2,702	1,825	48.1%	4,714	3,291	43.2%	3.4%	4,545	4,714	△3.6%
合計	64,098	64,881	△1.2%	73,793	74,557	△1.0%	137,891	139,438	△1.1%	100.0%	136,100	137,891	△1.3%

## <チャネル別>

	2019年2月期 上期実績			2019年2月期 下期実績			2019年2月期 通期実績				2020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	41,353	44,242	△6.5%	49,272	51,868	△5.0%	90,625	96,110	△5.7%	65.7%	84,009	90,625	△7.3%
EC	8,548	6,477	32.0%	10,786	8,773	22.9%	19,334	15,250	26.8%	14.0%	22,911	19,334	18.5%
SC・アウトレット等	9,851	10,435	△5.6%	9,354	10,211	△8.4%	19,205	20,646	△7.0%	13.9%	20,549	19,205	7.0%
その他	4,346	3,727	16.6%	4,381	3,705	18.2%	8,727	7,432	17.4%	6.3%	8,631	8,727	△1.1%
合計	64,098	64,881	△1.2%	73,793	74,557	△1.0%	137,891	139,438	△1.1%	100.0%	136,100	137,891	△1.3%

## <百貨店・SC・アウトレット等の売場面積の推移>

		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		2020年2月期予想	
		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
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%	90,625	△5.7%	84,009	△7.3%
	売場面積(m <sup>2</sup> )	146,215	△6.3%	140,767	△3.7%	134,861	△4.2%	130,410	△3.3%	126,959	△2.6%	118,959	△6.3%	96,838	△18.6%
SC・アウトレット等	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%	19,205	△7.0%	20,549	7.0%
	売場面積(m <sup>2</sup> )	84,257	△2.5%	86,254	2.4%	86,204	△0.1%	69,438	△19.4%	64,020	△7.8%	62,889	△1.8%	64,661	2.8%

## <2019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
%	2	±0	-6	-1	1	-5	-1	-1	-1	-3	-2	-1	-2	2	-1	-2	±0	-1	-1

<基幹・主要ブランドの売上高>

(百万円)

ブランド	2019年2月期 上期実績			2019年2月期 下期実績			2019年2月期 通期実績			2020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)	12,268	13,241	△7%	14,655	14,741	△1%	26,923	27,982	△4%	29,006	26,923	8%	40%
組曲(レディス)	4,625	4,816	△4%	5,094	5,134	△1%	9,719	9,950	△2%	9,332	9,719	△4%	
ICB(レディス)	3,901	3,843	2%	4,998	4,961	1%	8,899	8,804	1%	9,093	8,899	2%	
自由区(レディス)	4,808	4,500	7%	5,166	5,183	±0	9,974	9,683	3%	10,074	9,974	1%	
<b>基幹ブランド 計</b>	<b>25,602</b>	<b>26,400</b>	<b>△3%</b>	<b>29,913</b>	<b>30,019</b>	<b>±0</b>	<b>55,515</b>	<b>56,419</b>	<b>△2%</b>	<b>57,505</b>	<b>55,515</b>	<b>4%</b>	
J. プレス (メンズ・レディス・子供)	4,326	4,277	1%	4,964	4,850	2%	9,290	9,127	2%	9,472	9,290	2%	75%
カルバン・クライン ブラティナム・レーベル (メンズ・レディス)	1,875	1,971	△5%	2,284	2,406	△5%	4,159	4,377	△5%	3,980	4,159	△4%	
五大陸(メンズ)	2,511	2,566	△2%	1,936	1,984	△2%	4,447	4,550	△2%	4,179	4,447	△6%	
ソニア・リキエル コレクション (レディス)	1,322	1,306	1%	1,578	1,659	△5%	2,900	2,965	△2%				
ダックス(メンズ・ゴルフ)	1,139	1,232	△8%	1,342	1,429	△6%	2,481	2,661	△7%	2,320	2,481	△6%	
ボール・スミス(レディス)	2,121	2,073	2%	2,908	2,760	5%	5,029	4,833	4%	5,100	5,029	1%	
ジョゼフ(メンズ・レディス)	2,322	2,309	1%	2,616	2,741	△5%	4,938	5,050	△2%	5,024	4,938	2%	
ジェーンモア(レディス)	893	1,032	△13%	854	1,045	△18%	1,747	2,077	△16%				
トツカ(レディス・子供)	1,825	1,771	3%	1,927	2,045	△6%	3,752	3,816	△2%	3,760	3,752	±0	
パーソナルオーダー(メンズ)	2,456	2,545	△3%	2,543	2,739	△7%	4,999	5,284	△5%	4,800	4,999	△4%	
23区メンズカジュアル(メンズ・ゴルフ)	2,309	2,366	△2%	2,465	2,472	±0	4,774	4,838	△1%	4,390	4,774	△8%	
<b>百貨店主要ブランド 計</b>	<b>48,701</b>	<b>49,848</b>	<b>△2%</b>	<b>55,330</b>	<b>56,149</b>	<b>△1%</b>	<b>104,031</b>	<b>105,997</b>	<b>△2%</b>	<b>100,530</b>	<b>99,384</b>	<b>1%</b>	
エニフアム(レディス・子供)	3,113	3,229	△4%	3,429	3,576	△4%	6,542	6,805	△4%	6,617	6,542	1%	
エニスイス(レディス)	4,301	4,371	△2%	4,583	4,761	△4%	8,884	9,132	△3%	9,043	8,884	2%	
<b>SC主要ブランド 計</b>	<b>7,414</b>	<b>7,600</b>	<b>△2%</b>	<b>8,012</b>	<b>8,337</b>	<b>△4%</b>	<b>15,426</b>	<b>15,937</b>	<b>△3%</b>	<b>15,660</b>	<b>15,426</b>	<b>2%</b>	
<b>基幹・主要ブランド 計</b>	<b>56,115</b>	<b>57,448</b>	<b>△2%</b>	<b>63,342</b>	<b>64,486</b>	<b>△2%</b>	<b>119,457</b>	<b>121,934</b>	<b>△2%</b>	<b>116,190</b>	<b>114,810</b>	<b>1%</b>	<b>87%</b>

(※) 2020年2月期 通期予想より、下記のブランドの表示を停止しています。

ソニア・リキエル コレクション → 取扱い終了のため

ジェーンモア → 売上規模縮小のため、百貨店主要ブランドから除外

2020年2月期より、決算説明会資料においても、アパレル関連事業・ライフスタイル関連事業のセグメントによる区分けを行います。分類方法および各セグメントに含まれる子会社および事業は以下のようになります。

セグメント	分類		主要子会社 (個別表示)	備考
アパレル関連事業	国内アパレル		オンワード樺山 オンワード商事 アイランド	
	海外アパレル	欧州	オンワードイタリア(※) ジョゼフ	※ ジルサンダー、モローパリの日本事業を子会社化し移管
		アジア		
		北米		
ライフスタイル関連事業	コスメ&ウェルネス ギフト リゾート その他	チャコット 大和 クリエイティブヨーコ	※ 新規連結 ※ 国内のゴルフ場経営等+グアムのリゾート事業を合算	

- (※)
- ・ イタリアの統括会社は、旧オンワードラグジュアリーグループS.p.A.からオンワードイタリアS.p.A.になります。
  - ・ 日本におけるジルサンダー事業は組織再編の実施により、旧オンワードグローバルファッションから分割し、オンワードイタリアの子会社であるジルサンダーGmbHの子会社になる予定です。
- また、モローパリ事業は、同様の手続きを経て、メゾンモローS.A.S.の子会社になる予定です。
- (今回発表の2020年2月期見直しにおいては、ジルサンダーおよびモローパリの日本事業は、「国内アパレル」に含まれます)

# 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。