



2020年2月期 決算説明 DATA BOOK

株式会社 オンワードホールディングス

2020年4月13日



- 連結実績、事業セグメント別実績 2-5
- 財務戦略 6-8
- APPENDIX 9-12

(百万円)

	当期	前期	増減		通期公表	増減	
			金額	%		金額	%
売上高	248,233	240,652	7,581	103.2%	256,000	△7,767	97.0%
営業利益	△3,061	4,461	△7,522	—	1,200	△4,261	—
経常利益	△3,835	5,161	△8,996	—	1,150	△4,985	—
税引前利益	△37,579	3,154	△40,733	—	△21,221	△16,358	—
当期純利益	△52,135	4,948	△57,083	—	△24,000	△28,135	—
EBITDA	5,079	13,273	△8,194	38.3%	9,150	△4,071	55.5%

(百万円)

事業セグメント		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	62,134	64,098	△1,964	△3.1%	65,963	73,793	△7,830	△10.6%	128,097	137,891	△9,794	△7.1%
	営業利益	785	2,322	△1,537	△66.2%	2,326	5,305	△2,979	△56.2%	3,111	7,627	△4,516	△59.2%
その他	売上高	13,361	14,106	△745	△5.3%	17,497	15,060	2,437	16.2%	30,858	29,166	1,692	5.8%
	営業利益	566	48	518	1,079.2%	△1,162	1,343	△2,505	↓	△596	1,391	△1,987	↓
国内アパレル計	売上高	75,495	78,204	△2,709	△3.5%	83,460	88,853	△5,393	△6.1%	158,955	167,057	△8,102	△4.8%
	営業利益	1,351	2,370	△1,019	△43.0%	1,164	6,648	△5,484	△82.5%	2,515	9,018	△6,503	△72.1%
欧州	売上高	20,428	21,062	△634	△3.0%	21,723	23,561	△1,838	△7.8%	42,151	44,623	△2,472	△5.5%
	営業利益	△1,657	△1,115	△542	↓	△2,996	△1,017	△1,979	↓	△4,653	△2,132	△2,521	↓
アジア	売上高	3,233	3,346	△113	△3.4%	3,520	3,457	63	1.8%	6,753	6,803	△50	△0.7%
	営業利益	39	△11	50	↑	△359	△736	377	↑	△320	△747	427	↑
北米	売上高	305	307	△2	△0.7%	370	286	84	29.4%	675	593	82	13.8%
	営業利益	△236	△167	△69	↓	△263	△164	△99	↓	△499	△331	△168	↓
その他	売上高	△2,046	△2,078	32	↑	△1,223	△2,435	1,212	↑	△3,269	△4,513	1,244	↑
	営業利益	△152	△323	171	↑	△316	△231	△85	↓	△468	△554	86	↑
海外アパレル計	売上高	21,920	22,637	△717	△3.2%	24,390	24,869	△479	△1.9%	46,310	47,506	△1,196	△2.5%
	営業利益	△2,006	△1,616	△390	↓	△3,934	△2,148	△1,786	↓	△5,940	△3,764	△2,176	↓
アパレル関連事業計	売上高	97,415	100,841	△3,426	△3.4%	107,850	113,722	△5,872	△5.2%	205,265	214,563	△9,298	△4.3%
	営業利益	△655	754	△1,409	↓	△2,770	4,500	△7,270	↓	△3,425	5,254	△8,679	↓
ライフスタイル関連事業計	売上高	21,051	13,023	8,028	61.6%	21,917	13,066	8,851	67.7%	42,968	26,089	16,879	64.7%
	営業利益	1,001	838	163	19.5%	552	703	△151	△21.5%	1,553	1,541	12	0.8%
その他	売上高	0	0	0	-	0	0	0	-	0	0	0	-
	営業利益	△1,207	△986	△221	↓	18	△1,348	1,366	↑	△1,189	△2,334	1,145	↑
連結合計	売上高	118,466	113,864	4,602	4.0%	129,767	126,788	2,979	2.3%	248,233	240,652	7,581	3.2%
	営業利益	△861	606	△1,467	↓	△2,200	3,855	△6,055	↓	△3,061	4,461	△7,522	↓

① EC売上高

EC		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	オンワード樺山	9,999	8,548	1,451	+17.0%	11,531	10,786	745	+6.9%	21,530	19,334	2,196	+11.4%
	国内関連事業	4,371	2,008	2,363	+117.7%	5,443	2,503	2,940	+117.5%	9,814	4,511	5,303	+117.6%
	国内計	14,370	10,556	3,814	+36.1%	16,973	13,289	3,684	+27.7%	31,343	23,845	7,498	+31.4%
海外計		921	821	100	+12.2%	1,044	834	210	+25.2%	1,965	1,655	310	+18.7%
合計		15,291	11,377	3,914	+34.4%	18,017	14,123	3,894	+27.6%	33,308	25,500	7,808	+30.6%

<オンワード公式アプリ>

- ・ 43.5万ダウンロードを達成
- ・ アプリ経由の売上が好調に推移、14.7億円

<オンワードメンバーズ会員>

- ・ 313万人(+18.3%)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

②国内アパレル事業

(百万円)

国内アパレル事業		上期実績				下期実績				2020年2月期 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	7,711	7,790	△79	△1.0%	9,541	7,873	1,668	21.2%	17,252	15,663	1,589	10.1%
	営業利益	619	658	△39	△5.9%	825	491	334	68.0%	1,444	1,149	295	25.7%
アイランド	売上高	3,927	4,193	△266	△6.3%	4,225	4,603	△378	△8.2%	8,152	8,796	△644	△7.3%
	営業利益	140	393	△253	△64.4%	155	501	△346	△69.1%	295	894	△599	△67.0%
オンワードパーソナル スタイル(OPS)	売上高	-	-	-	-	4,329	-	4,329	-	4,329	-	4,329	-
	営業利益	-	-	-	-	△1,833	-	△1,833	-	△1,833	-	△1,833	-
その他	売上高	1,723	2,123	△400	△18.8%	△598	2,584	△3,182	↘	1,125	4,707	△3,582	△76.1%
	営業利益	△193	△1,003	810	↗	△309	351	△660	↘	△502	△652	150	↗
国内アパレル事業計	売上高	13,361	14,106	△745	△5.3%	17,497	15,060	2,437	16.2%	30,858	29,166	1,692	5.8%
	営業利益	566	48	518	1,079.2%	△1,162	1,343	△2,505	↘	△596	1,391	△1,987	↘

③ライフスタイル事業

(百万円)

ライフスタイル事業		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
大和	売上高	7,828	-	7,828	-	8,795	-	8,795	-	16,623	-	16,623	-
	営業利益	235	-	235	-	401	-	401	-	636	-	636	-
チャコット	売上高	5,759	5,808	△49	△0.8%	5,088	5,180	△92	△1.8%	10,847	10,988	△141	△1.3%
	営業利益	608	487	121	24.8%	△29	68	△97	↘	579	555	24	4.3%
クリエイティブ ヨーコ	売上高	2,797	2,789	8	0.3%	3,079	3,226	△147	△4.6%	5,876	6,015	△139	△2.3%
	営業利益	41	50	△9	△18.0%	180	275	△95	△34.5%	221	325	△104	△32.0%
相殺消去 その他	売上高	4,667	4,426	241	5.4%	4,955	4,660	295	6.3%	9,622	9,086	536	5.9%
	営業利益	117	301	△184	△61.1%	0	360	△360	△100.0%	117	661	△544	△82.3%
ライフスタイル事業計	売上高	21,051	13,023	8,028	61.6%	21,917	13,066	8,851	67.7%	42,968	26,089	16,879	64.7%
	営業利益	1,001	838	163	19.5%	552	703	△151	△21.5%	1,553	1,541	12	0.8%

財務戰略

1. 財務戦略の考え方

「安定した財務基盤」を維持したうえで、「成長事業への重点投資」と「適切な株主還元」の実施

- (1) 安定した財務基盤
 - ・健全な自己資本比率の維持
 - ・保有資産の効率的な運用と、資金効率の向上
 - ・流動比率の向上
- (2) 重点投資
 - ・成長事業への重点投資
 - ・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) キャッシュフロー、EBITDA、設備投資

	2018年2月期	2019年2月期	2020年2月期
営業CF	132億円	46億円	80億円
EBITDA	141億円	133億円	51億円
設備投資	121億円	135億円	95億円

(2) 現金及び預金・借入金

	2018年2月期	2019年2月期	2020年2月期
現金及び預金	263億円	313億円	288億円
借入金	422億円	614億円	664億円
(借入金の増減)	(13億円)	(192億円)	(50億円)
ネットキャッシュ	△158億円	△301億円	△376億円

(3) 連結貸借対照表

	2018年2月期	2019年2月期	2020年2月期
総資産	2,781億円	2,876億円	2,343億円
自己資本	1,646億円	1,583億円	898億円
自己資本比率	59.2%	55.1%	38.3%
ROE	3.3%	3.1%	-

(4) 株主還元の状況

	2018年2月期	2019年2月期	2020年2月期
1株当たり配当金	24円	24円	24円
配当性向	63.7%	66.9%	-
配当利回り	2.6%	3.8%	-
総還元性向	129.5%	142.1%	-

3. EBITDAおよびキャッシュフローの改善

先行き不透明な環境下、キャッシュフロー重視の経営管理を推進
EBITDA、営業CFの改善に努める

4. 配当政策

1. 配当性向35%以上
2. 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
3. 業績向上による増配の検討

5. ROE(自己資本利益率)向上の推進

引き続き、ROE5%以上の早期実現を目標とし、将来的に8%の水準を目指す。

APPENDIX

<オンワード樺山> 売上高(品種・チャネル別)/売場面積・月次売上高・設備投資・減価償却費の推移

<品種別>

(百万円)

	2020年2月期 上期実績			2020年2月期 下期実績			2020年2月期 通期実績			
	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	構成比
紳士服	13,150	13,945	△5.7%	15,024	17,109	△12.2%	28,174	31,054	△9.3%	22.0%
婦人服	44,333	45,326	△2.2%	45,788	50,812	△9.9%	90,121	96,138	△6.3%	70.4%
子供服	2,540	2,815	△9.8%	2,906	3,170	△8.3%	5,446	5,985	△9.0%	4.3%
その他	2,111	2,012	4.9%	2,245	2,702	△16.9%	4,356	4,714	△7.6%	3.4%
合計	62,134	64,098	△3.1%	65,963	73,793	△10.6%	128,097	137,891	△7.1%	100.0%

<チャネル別>

(百万円)

	2020年2月期 上期実績			2020年2月期 下期実績			2020年2月期 通期実績			
	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	金額	前年	増減比	構成比
百貨店	38,204	41,353	△7.6%	41,663	49,272	△15.4%	79,867	90,625	△11.9%	62.3%
EC	9,999	8,548	17.0%	11,531	10,786	6.9%	21,530	19,334	11.4%	16.8%
SC・アウトレット等	9,939	9,851	0.9%	8,922	9,354	△4.6%	18,861	19,205	△1.8%	14.7%
その他	3,992	4,346	△8.1%	3,847	4,381	△12.2%	7,839	8,727	△10.2%	6.1%
合計	62,134	64,098	△3.1%	65,963	73,793	△10.6%	128,097	137,891	△7.1%	100.0%

<売場面積の推移>

		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						
		百貨店	売上高(百万円)	113,869	△3.0%	104,555	△8.2%	99,541	△4.8%	96,110	△3.4%	90,625	△5.7%
	売場面積(m ²)	140,767	△3.7%	134,861	△4.2%	130,410	△3.3%	126,959	△2.6%	118,959	△6.3%	94,446	△20.6%
SC・アウトレット等	売上高(百万円)	27,733	△0.8%	26,598	△4.1%	23,477	△11.7%	20,646	△12.1%	19,205	△7.0%	18,861	△1.8%
	売場面積(m ²)	86,254	2.4%	86,204	△0.1%	69,438	△19.4%	64,020	△7.8%	62,889	△1.8%	55,408	△11.9%

<2020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
%	1	-7	2	-2	-2	-8	-4	-5	-3	2	-19	-11	-10	-12	-12	-10	-12	-11	-7

<設備投資の推移>

(百万円)

	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
連結	26,884	15,955	10,599	12,058	13,472	9,533
HD+樺山	22,626	11,106	3,711	7,690	9,329	4,316

<減価償却の推移>

(百万円)

	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
連結	7,218	7,799	6,662	6,334	6,510	6,392
HD+樺山	3,495	4,056	4,079	3,734	3,874	3,937

<基幹・主要ブランドの売上高>

(百万円)

ブランド	2020年2月期 上期実績			2020年2月期 下期実績			2020年2月期 通期実績			構成比
	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)	12,818	12,268	4.5%	13,813	14,655	△5.7%	26,631	26,923	△1.1%	42.1%
組曲(レディス)	4,489	4,625	△2.9%	4,702	5,094	△7.7%	9,191	9,719	△5.4%	
ICB(レディス)	3,850	3,901	△1.3%	4,782	4,998	△4.3%	8,632	8,899	△3.0%	
自由区(レディス)	4,546	4,808	△5.4%	4,955	5,166	△4.1%	9,501	9,974	△4.7%	
基幹ブランド 計	25,703	25,602	0.4%	28,252	29,913	△5.6%	53,955	55,515	△2.8%	
J. プレス (メンズ・レディス・子供)	4,390	4,326	1.5%	4,667	4,964	△6.0%	9,057	9,290	△2.5%	73.5%
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)	1,722	1,875	△8.2%	1,942	2,284	△15.0%	3,664	4,159	△11.9%	
五大陸(メンズ)	2,356	2,511	△6.2%	1,563	1,936	△19.3%	3,919	4,447	△11.9%	
ダックス(メンズ・ゴルフ)	1,064	1,139	△6.6%	1,079	1,342	△19.6%	2,143	2,481	△13.6%	
ボール・スミス(レディス)	2,178	2,121	2.7%	2,758	2,908	△5.1%	4,936	5,029	△1.8%	
ジョゼフ(メンズ・レディス)	2,225	2,322	△4.2%	2,292	2,616	△12.4%	4,517	4,938	△8.5%	
トツカ(レディス・子供)	1,631	1,825	△10.6%	1,663	1,927	△13.7%	3,294	3,752	△12.2%	
パーソナルオーダー(メンズ)	2,234	2,456	△9.0%	2,106	2,543	△17.2%	4,340	4,999	△13.2%	
23区メンズカジュアル(メンズ・ゴルフ)	2,187	2,309	△5.3%	2,184	2,465	△11.4%	4,371	4,774	△8.4%	
百貨店主要ブランド 計	45,690	46,486	△1.7%	48,506	52,898	△8.3%	94,196	99,384	△5.2%	
エニファム(レディス・子供)	3,118	3,113	0.2%	3,532	3,429	3.0%	6,650	6,542	1.7%	11.9%
エニスィス(レディス)	4,247	4,301	△1.3%	4,324	4,583	△5.7%	8,571	8,884	△3.5%	
SC主要ブランド 計	7,365	7,414	△0.7%	7,856	8,012	△1.9%	15,221	15,426	△1.3%	
基幹・主要ブランド 計	53,055	53,900	△1.6%	56,362	60,910	△7.5%	109,417	114,810	△4.7%	85.4%

(※) 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 → ブランド休止のため

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っています。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 オンワードパーソナルスタイル	※ 新規連結
	海外アパレル	欧州	※ 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

- (※)
- ・ 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.になりました。
 - ・ 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の子会社になりました。
 - ・ モローパリ事業は、組織再編の実施により、メゾンモローS.A.S.の子会社になりました。
 - ・ 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。