

# 2009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>

---

- 2008年度連結業績 実績・計画 ……P1
- 上期 事業概況 ……P2～P3
- 下期 事業計画 ……P4～P7
- 事業エリア別 実績・計画 ……P8
- 中期三ヵ年経営計画 ……P9
- M&A二社の事業計画 ……P10
- <参考資料>主要財務数値 ……P11～P15

# 2008年度 連結業績 実績・計画

## 上期実績

(単位:億円)

	2008年度	2007年度	増減額(比)
売上高	1,325	1,408	△83 (△5.9%)
営業利益 (率)	60 (4.5%)	74 (5.3%)	△14 (△19.1%)
経常利益 (率)	68 (5.2%)	109 (7.8%)	△41 (△37.7%)
当期純利益 (率)	25 (1.9%)	64 (4.5%)	△39 (△60.7%)

## 通期計画

(単位:億円)

	2008年度	2007年度	増減額(比)
売上高	2,790	2,870	△80 (△2.8%)
営業利益 (率)	159 (5.7%)	186 (6.5%)	△27 (△14.6%)
経常利益 (率)	184 (6.6%)	241 (8.4%)	△57 (△23.7%)
当期純利益 (率)	65 (2.3%)	122 (4.3%)	△57 (△46.8%)

## 下期計画

(単位:億円)

	2008年度	2007年度	増減額(比)
売上高	1,465	1,462	+3 (0.2%)
営業利益 (率)	99 (6.8%)	112 (7.7%)	△13 (△11.7%)
経常利益 (率)	116 (7.9%)	132 (9.0%)	△16 (△12.2%)
当期純利益 (率)	40 (2.7%)	58 (4.0%)	△18 (△31.6%)

## アパレル関連事業(国内)

### オンワード樫山

#### 百貨店流通

- マーケットの低迷による影響で売上高は減少
- 不採算ブランドを廃止し“選択と集中”を推進、粗利益率改善
- 基幹ブランドの「23区」はテレビCMの効果もあり計画どおり推移

#### 新流通(百貨店外)

- 事業は全般的に復調軌道へ
- 基幹ブランド「エニィスイス」は順調に収益拡大

### オンワード商事

- 主力のユニフォーム・SP事業は計画どおり推移
- ファッション事業は、JA流通の構造変化の影響を受け低迷

### チャコット

- 市場競争の変化に対応した商品提案力の不足
- 主力直営店の売上高減少

### バスストップ

- インポート市場減速の影響を受け売上高減少

## アパレル関連事業(海外)

### 欧州地区

- GIBO' CO・JOSEPHグループは今後の拡大化に向けた投資費用の増加により減益

### アジア地区

- オンワード中国を中心に売上は計画通り推移

## その他関連事業

### アクロストラנסポート

- 原油高の高騰を吸収し、経費の効率運用で収益は計画どおり推移

### オンワードクリエイティブセンター

- グループ企業の売場投資削減により、売上高が大幅に減少

### オンワードリゾートグループ

- ゴルフ事業は収益改善、ホテル事業は航空運賃高騰による旅行者減少で収益低下

## アパレル関連事業(国内)

### オンワード樺山

- ◆ “選択と集中”をさらに進めたブランド運営
- ◆ 粗利益率改善・効率的な経費運用による収益性の強化

### 基幹ブランド

- ・大型広告キャンペーンを背景に、進化した商品MD・ショッブ環境の刷新による「23区」「自由区」の収益拡大

#### <23区>

- －イメージキャラクター「菅野美穂」の継続による、イメージ訴求のさらなる強化
- －店舗リニューアルを拡大

#### <自由区>

- －イメージキャラクター「中山美穂」を新たに起用
- －商品MDの刷新と売場リロケーションの推進、「23区」に続く拡大

### 既存ブランド

- ・単店舗売上高の拡大と経営効率の向上
  - －企画・MD力の強化と店頭販売力の向上

### 新規開発

- ・来期に向けた「新たな戦略」
  - －変化する市場を見据え、百貨店・新流通に向けたブランド・商品の開発



## アパレル関連事業(国内)

### オンワード商事

#### ◆事業別の経営効率の改善

- ・主力事業のユニフォーム・SP事業への集中
  - －商品開発と流通開拓の推進による、競争力の強化
  - －自主海外生産・調達力の強化による収益性の向上
- ・不採算事業の改善
  - －組織と人員配置の見直し
  - －新たな事業領域の開拓

### チャコット

#### ◆ダンス関連事業に特化・競争力の向上

- ・直営店舗の運営強化
  - －商品提案力とプロモーション企画との連動
  - －店舗リニューアルによる収益性の向上
- ・流通別の戦略強化
  - －ネット販売・外商販売の強化
- ・経費効率向上による運営の推進

### バスストップ

#### ◆グループ内のパイオニア企業としてインポート商材開発の推進強化

- ・小売事業の収益率の向上
  - －商品セレクトの精度・プロパー消化率の向上
  - －アクセサリー事業の収益拡大



## アパレル関連事業(海外)

### 欧州地区

#### ◆GIBO' CO・JOSEPHグループを基軸とした事業領域の拡大

##### <GIBO' COグループ>

- ・グループ各社の生産性向上による収益率の改善
- ・新たにスタートするジルサンダー社との取り組みの構築

##### <JOSEPHグループ>

- ・新CEO サラ・フェレーロによるグローバル戦略の推進
- ・「商品戦略」「ショップ戦略」の具体的な施策の実行



JIL SANDER 09SSコレクション

### アジア地区

#### ◆地域特性を生かした事業運営の推進

- ・収益性を重視した店舗拡大の推進
- ・市場変化に対応したブランドの新規展開

### 米国地区

#### ◆収益性のさらなる改善

- ・小売ビジネス「J. プレス」「JOSEPH」に特化、単店舗売上の向上



## その他関連事業

### アクロストラנסポート

#### ◆ファッション物流企業としての収益性の向上

- ・新規取引先の開拓
- ・費用管理の徹底による効率運営



### オンワードクリエイティブセンター

#### ◆企業基盤確立のためのデザイン・企画力の強化

- ・経済性、ファッション性に優れた設計・施工
- ・ローコスト体制への組織・仕組の改善

### オンワードリゾート&ゴルフ

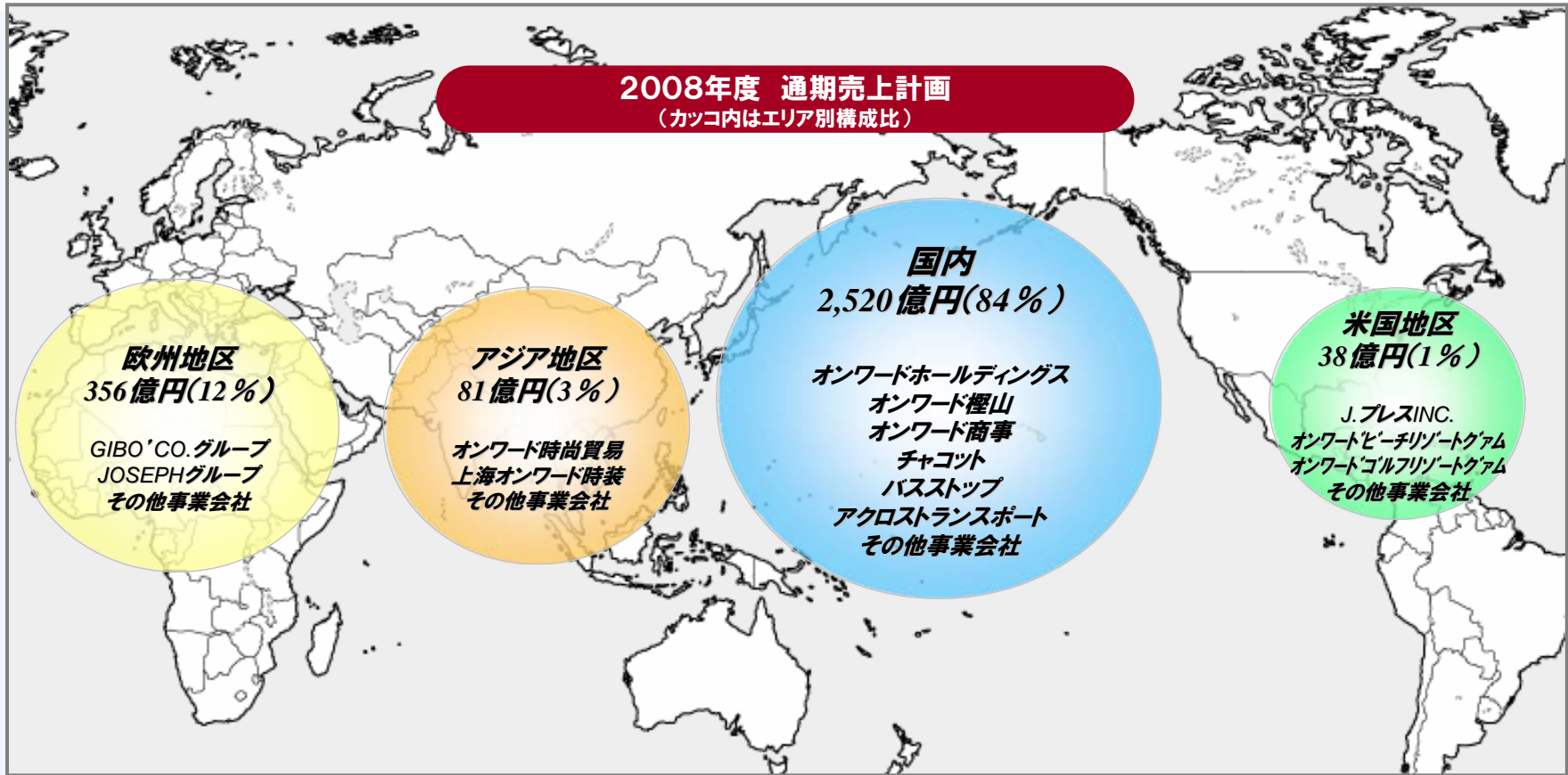
#### ◆総合リゾート企業としての収益基盤の確立

- ・グアムのホテル事業とゴルフ事業のシナジー効果による集客力の強化
- ・グアムへの旅行者(ホテル・ゴルフ)新規マーケットの開拓



# 事業エリア別 実績・計画

## 2008年度 通期売上計画 (カッコ内はエリア別構成比)



(単位:百万円)

	2008年度 上期実績		2008年度 下期計画		2008年度 通期計画	
	売上高 金額 (増減比)	営業利益 金額(率) (増減比)	売上高 金額 (増減比)	営業利益 金額(率) (増減比)	売上高 金額 (増減比)	営業利益 金額(率) (増減比)
国内事業	120,240 (▲6.3%)	5,368 (4.5%) (▲11.4%)	131,749 (▲1.2%)	9,208 (7.0%) (▲2.4%)	251,989 (▲3.7%)	14,576 (5.8%) (▲5.9%)
海外事業	21,369 (▲3.0%)	511 (2.4%) (▲47.5%)	26,166 (11.4%)	1,505 (5.8%) (▲19.2%)	47,535 (4.4%)	2,016 (4.2%) (▲28.9%)
単純合算計	141,609 (▲5.8%)	5,879 (4.2%) (▲16.4%)	157,915 (0.7%)	10,713 (6.8%) (▲5.1%)	299,524 (▲2.5%)	16,592 (5.5%) (▲9.5%)

## グループ事業方針

### 【グループ企業の拡大戦略】

各事業領域におけるビジネス規模の拡大

### 【事業間シナジーの発揮】

国内外企業との相乗効果

### 【事業領域の拡大】

M&A・海外事業戦略

### 【ステークホルダーへの貢献】

株主還元・社会貢献・環境保全・コンプライアンス遵守



08年下期に2社のM&Aを実施



収益の拡大

#### <ジルサンダー社>

- ・世界的に知名度を有するラグジュアリーブランド
- ・優れたデザイン性と革新性
- ・グローバルな拡大の可能性を持つ戦略ブランド

#### <クリエイティブヨーコ社>

- ・ペットファッションを中心とした、なごみ雑貨の展開
- ・企画・生産・販売に一貫した業界のオンリーワン企業
- ・オンワードグループとして新領域の事業

既存グループ企業とのシナジー効果により、さらなる企業価値向上を目指す

# M & A二社の事業計画

## ジルサンダー社

(ユーロ:150円/単位:百万円)

	2011年2月期 (計画)	2008年1月期 (実績)	増減額 (比)
売上高	25,000	18,700	+6,300 (33.7%)
営業利益 (率)	1,650 (6.6%)	120 (0.6%)	+1,530 (↗)
経常利益 (率)	1,000 (4.0%)	△1,660 (-)	+2,660 (↗)
当期純利益 (率)	700 (2.8%)	△1,680 (-)	+2,380 (↗)

## クリエイティブヨーコ社

(単位:百万円)

	2011年2月期 (計画)	2008年9月期 (見通し)	増減額 (比)
売上高	10,000	8,600	+1,400 (16.3%)
営業利益 (率)	1,100 (11.0%)	700 (8.1%)	+400 (57.1%)
経常利益 (率)	1,000 (10.0%)	700 (8.1%)	+300 (42.9%)
当期純利益 (率)	500 (5.0%)	350 (4.1%)	+150 (42.9%)

## オンワードホールディングスの中期三ヵ年計画にあたるインパクト

(単位:百万円)

計画値	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
2009年2月期 2社合計 (対象期間数値)	6,740	△250	0	△510
2011年2月期 2社合計 (年間数値)	35,000	2,750	2,000	1,200
来期以降2年間の増加額	28,260	3,000	2,000	1,710

➤オンワードホールディングス 2社 のれん償却額 約16億円(年間ベース)

### <参考>

#### 中期三ヵ年計画数値

売上高	350,000
営業利益 (率)	30,000 (8.6%)
経常利益 (率)	35,000 (10.0%)
当期純利益 (率)	18,000 (5.1%)

# **<参考資料> 主要財務数值**

# 2008年度 連結 実績・計画

(単位:百万円)

	上期実績				下期計画				通期計画			
	2008年度	2007年度	差 引	増減比	2008年度	2007年度	差 引	増減比	2008年度	2007年度	差 引	増減比
売上高	132,469	140,836	△8,367	(△5.9%)	146,531	146,196	335	(0.2%)	279,000	287,032	△8,032	(△2.8%)
売上総利益 (率)	59,916 (45.2%)	63,252 (44.9%)	△3,336 (0.3%)	(△5.3%)	70,084 (47.8%)	66,938 (45.8%)	3,146 (2.0%)	(4.7%)	130,000 (46.6%)	130,190 (45.4%)	△190 (1.2%)	(△0.1%)
営業費 (率)	53,926 (40.7%)	55,845 (39.6%)	△1,919 (1.0%)	(△3.4%)	60,174 (41.1%)	55,717 (38.1%)	4,457 (3.0%)	(8.0%)	114,100 (40.9%)	111,562 (38.9%)	2,538 (2.0%)	(2.3%)
営業利益 (率)	5,990 (4.5%)	7,407 (5.3%)	△1,417 (△0.8%)	(△19.1%)	9,910 (6.8%)	11,221 (7.7%)	△1,311 (△0.9%)	(△11.7%)	15,900 (5.7%)	18,628 (6.5%)	△2,728 (△0.8%)	(△14.6%)
経常利益 (率)	6,825 (5.1%)	10,948 (7.8%)	△4,123 (△2.6%)	(△37.7%)	11,575 (7.9%)	13,180 (9.0%)	△1,605 (△1.1%)	(△12.2%)	18,400 (6.6%)	24,128 (8.4%)	△5,728 (△1.8%)	(△23.7%)
当期純利益 (率)	2,497 (1.9%)	6,357 (4.5%)	△3,860 (△2.6%)	(△60.7%)	4,003 (2.7%)	5,856 (4.0%)	△1,853 (△1.3%)	(△31.6%)	6,500 (2.3%)	12,213 (4.3%)	△5,713 (△2.0%)	(△46.8%)

# 主な連結会社の内訳

(単位: 百万円)

## <売上高>

	2008年度上期実績			2008年度下期計画			2008年度通期計画		
	金額	増減額	増減比	金額	増減額	増減比	金額	増減額	増減比
オンワードHD+オンワード樺山	90,502	△3,967	△4.2%	97,498	△5,573	△5.4%	188,000	△9,540	△4.8%
オンワード商事	10,294	△1,203	△10.5%	9,955	△70	△0.7%	20,249	△1,273	△5.9%
チャコット	5,574	△138	△2.4%	5,420	+12	0.2%	10,994	△126	△1.1%
アクロストランスポート	5,836	△130	△2.2%	5,871	△54	△0.9%	11,707	△184	△1.5%
オンワードクリエイティブセンター	1,744	△2,036	△53.9%	2,830	+359	14.5%	4,574	△1,677	△26.8%
オンワードリゾートグループ	2,722	△514	△15.9%	2,785	△22	△0.8%	5,507	△536	△8.9%
ジョゼフグループ	6,110	△1,275	△17.3%	6,081	△962	△13.7%	12,191	△2,237	△15.5%
ジボ・ヨーグループ	9,594	+1,006	11.7%	9,583	△307	△3.1%	19,177	+699	3.8%

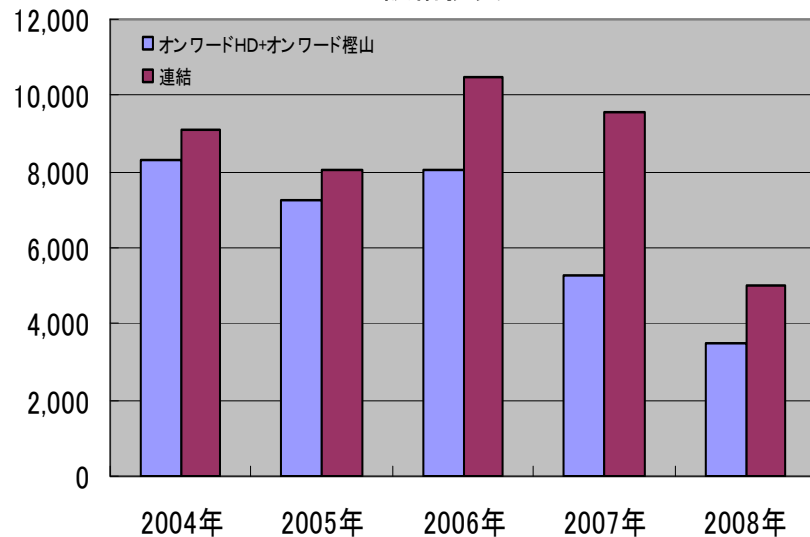
## <営業利益>

	2008年度上期実績			2008年度下期計画			2008年度通期計画		
	金額	増減額	増減比	金額	増減額	増減比	金額	増減額	増減比
オンワードHD+オンワード樺山	4,067	△681	△14.3%	8,233	△795	△8.8%	12,300	△1,476	△10.7%
オンワード商事	822	△40	△4.6%	304	△5	△1.6%	1,126	△45	△3.8%
チャコット	401	△23	△5.4%	353	+1	0.3%	754	△22	△2.8%
アクロストランスポート	114	+46	67.6%	116	+170	↗	230	+216	↗
オンワードクリエイティブセンター	△49	△135	↘	63	+97	↗	14	△38	△73.1%
オンワードリゾートグループ	△50	△52	↘	△108	△85	↘	△158	△137	↘
ジョゼフグループ	△315	△167	↘	360	△8	△2.2%	45	△175	△79.5%
ジボ・ヨーグループ	1,107	△188	△14.5%	1,340	△272	△16.9%	2,447	△460	△15.8%

# 設備投資・減価償却費推移

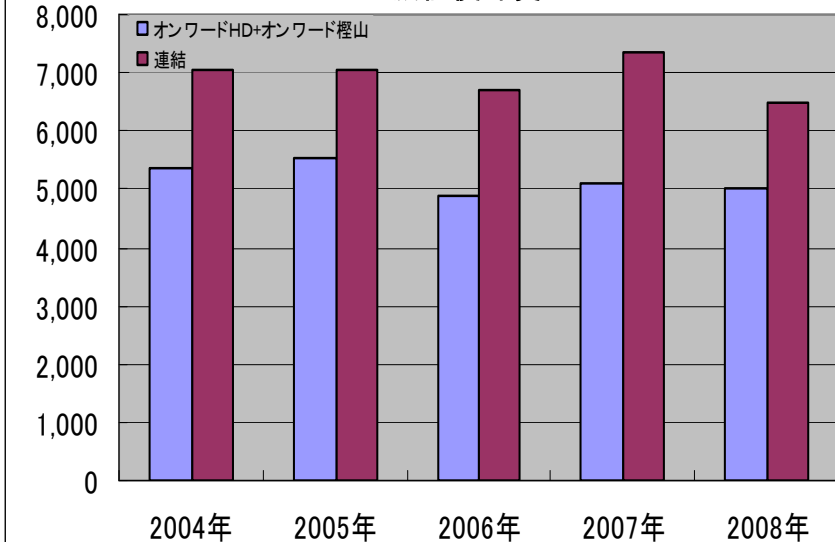
(単位:百万円)

## <設備投資>



(単位:百万円)

## <減価償却費>



## <設備投資>

(単位:百万円)

	2004年度実績	2005年度実績	2006年度実績	2007年度実績	2008年度上期実績	2008年度通期計画
連結	9,076	8,053	10,506	9,566	1,239	5,000
オンワードHD+ 櫻山	8,280	7,238	8,046	5,255	1,181	3,500

## <減価償却費>

(単位:百万円)

	2004年度実績	2005年度実績	2006年度実績	2007年度実績	2008年度上期実績	2008年度通期計画
連結	7,041	7,053	6,697	7,340	2,992	6,500
オンワードHD+ 櫻山	5,353	5,542	4,890	5,109	2,324	5,000



## <売場面積推移>

		2004年度実績		2005年度実績		2006年度実績		2007年度実績		2008年度上期実績		2008年度通期計画	
百貨店	売上高(百万円)	133,973	6.3%	139,376	4.0%	148,911	6.8%	145,263	△2.4%	67,121	△4.6%	140,934	△5.2%
	売場面積(m <sup>2</sup> )	175,000	10.8%	174,310	△0.4%	182,480	4.7%	175,200	△4.0%	176,340	△3.6%	173,800	△0.8%
新流通	売上高(百万円)	29,318	14.0%	30,064	2.5%	32,138	6.9%	33,263	3.5%	16,077	1.3%	33,310	0.1%
	売場面積(m <sup>2</sup> )	87,470	19.1%	92,190	5.4%	95,830	3.9%	93,060	△2.9%	93,800	△1.4%	92,090	△1.0%

## <月次売上増減比推移>

2008年度	3月	4月	5月	6月	7月	8月	上期計
紳士服	12	△5	△7	△13	△10	△10	△5
婦人服	6	△5	△8	△13	△2	△1	△4
子供服	△2	△6	△8	△15	△4	△3	△6
和装	△7	△21	14	△14	△17	2	△10
その他	△1	△5	2	△3	△7	8	△1
合計	6	△5	△7	△13	△5	△1	△4

# オンワード樫山 品種別・チャネル別売上高

## <品種別>

(単位:百万円)

	2008年度 上期実績		2008年度 下期計画		2008年度 通期計画	
	金額	増減比	金額	増減比	金額	増減比
紳士服	21,541	△5.4%	25,808	△7.2%	47,349	△6.4%
婦人服	61,017	△3.6%	63,536	△4.7%	124,553	△4.2%
子供服	3,379	△6.3%	3,979	△2.7%	7,358	△4.4%
和装	1,686	△10.2%	1,201	△11.2%	2,887	△10.6%
その他	2,879	△1.4%	2,974	△4.6%	5,853	△3.0%
合計	90,502	△4.2%	97,498	△5.4%	188,000	△4.8%

## <チャネル別>

(単位:百万円)

	2008年度 上期実績		2008年度 下期計画		2008年度 通期計画	
	金額	増減比	金額	増減比	金額	増減比
百貨店	67,121	△4.6%	73,813	△5.7%	140,934	△5.2%
新流通	16,077	1.3%	17,233	△0.9%	33,310	0.1%
専門店	2,768	△9.1%	2,700	△9.2%	5,468	△9.1%
チェーンストア	1,067	△15.7%	1,096	△17.7%	2,163	△16.7%
その他	3,469	△12.2%	2,656	△14.5%	6,125	△13.2%
合計	90,502	△4.2%	97,498	△5.4%	188,000	△4.8%



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。