

通期業績

(百万円)	FY02/11	FY02/12	FY02/13	FY02/14	FY02/14	FY02/15	FY02/16	FY02/17	FY02/18	FY02/19	
	連結	連結	連結	連結	連結(*)	連結	連結	実績	実績	予予	増減
売上高	244,550	242,402	258,369	279,073	280,007	281,501	263,516	244,900	243,075	248,500	+5,425
EC	-	-	-	-	-	-	11,931	14,817	20,269	30,007	+9,738
実店舗等	-	-	-	-	-	-	266,610	239,818	232,021	231,915	-106
調整額	-	-	-	-	-	-	-15,025	-9,735	-9,215	-13,422	-4,207
国内事業	217,932	213,730	227,206	233,718	233,571	237,271	223,491	201,887	196,406	203,410	+7,004
EC	-	-	-	-	-	-	11,351	13,731	18,937	28,150	+9,213
実店舗等	-	-	-	-	-	-	212,140	188,156	177,469	175,260	-2,209
単体	154,316	149,985	156,280	159,723	159,930	158,273	148,332	141,096	139,438	146,000	+6,562
EC	-	2,250	3,800	5,400	5,400	7,300	8,600	11,089	15,250	22,900	+7,650
単体 - EC	-	147,700	152,500	154,300	154,500	151,000	139,700	130,007	124,188	123,100	-1,088
国内子会社	63,616	63,745	70,926	73,995	73,641	78,998	75,159	60,791	56,968	57,410	+442
オンワード商事	14,868	14,418	14,727	15,470	15,470	15,675	15,579	15,807	16,628	15,920	-708
チャット	10,048	10,127	10,541	10,715	10,718	10,956	11,119	11,248	11,243	11,470	+227
クリエイティブコーポ	7,983	7,699	7,392	7,005	7,005	6,944	6,694	6,461	6,341	6,570	+229
アイランド	7,305	8,188	8,481	8,405	8,414	8,554	8,743	8,391	8,891	9,266	+375
その他	23,412	23,313	29,785	32,400	32,034	36,869	33,024	19,004	13,865	14,184	+319
海外事業	41,500	43,955	46,845	61,909	61,210	62,604	55,050	52,748	55,884	58,512	+2,628
EC	-	-	-	-	-	-	580	1,086	1,332	1,857	+525
実店舗等	-	-	-	-	-	-	54,470	51,662	54,552	56,655	+2,103
欧州事業	32,042	34,170	35,316	48,057	47,420	48,208	41,978	40,761	44,041	46,180	+2,139
オンワードラグジュアリーグループ	21,853	24,794	25,210	34,552	33,590	32,630	26,411	29,014	31,884	33,865	+1,981
ジョゼグループ	9,011	8,312	8,818	11,822	12,147	13,718	13,621	10,174	10,517	10,618	+101
その他	1,178	1,064	1,288	1,683	1,683	1,860	1,946	1,573	1,640	1,697	+57
アジア事業	6,464	6,895	7,543	8,697	8,635	8,439	7,334	6,383	6,599	7,214	+615
米国事業	2,994	2,890	3,986	5,155	5,155	5,957	5,738	5,604	5,244	5,118	-126
連結消去	-14,882	-15,283	-15,882	-16,554	-14,774	-18,374	-15,025	-9,735	-9,215	-13,422	-4,207
YoY	-1.6%	-0.9%	6.6%	8.0%	-	0.5%	-6.4%	-7.1%	-0.7%	2.2%	
EC	-	-	-	-	-	-	-	24.2%	36.8%	48.0%	
実店舗等	-	-	-	-	-	-	-	-10.0%	-3.3%	-0.0%	
国内事業	0.7%	-1.9%	6.3%	2.9%	-	1.6%	-5.8%	-9.7%	-2.7%	3.6%	
単体	-1.6%	-2.8%	4.2%	2.2%	-	-1.0%	-6.3%	-4.9%	-1.2%	4.7%	
国内子会社	6.6%	0.2%	11.3%	4.3%	-	7.3%	-4.9%	-19.1%	-6.3%	0.8%	
海外事業	-8.9%	5.9%	6.6%	32.2%	-	2.3%	-12.1%	-4.2%	5.9%	4.7%	
欧州	-13.7%	6.6%	3.4%	36.1%	-	1.7%	-12.9%	-2.9%	8.0%	4.9%	
アジア	19.5%	6.7%	9.4%	15.3%	-	-2.3%	-13.1%	-13.0%	3.4%	9.3%	
米国	0.6%	-3.5%	37.9%	29.3%	-	15.6%	-3.7%	-2.3%	-6.4%	-2.4%	
売上総利益	115,825	115,113	124,490	129,959	130,737	129,063	119,452	113,262	113,576	119,200	+5,624
利益率	47.4%	47.5%	48.2%	46.6%	46.7%	45.8%	45.3%	46.2%	46.7%	48.0%	+1.2pp
オンワード壘山	74,646	73,836	79,045	79,699	79,780	78,360	72,161	69,860	70,883	74,900	+4,017
利益率	48.4%	49.2%	50.6%	49.9%	49.9%	49.5%	48.6%	49.5%	50.8%	51.3%	+0.5pp
販管費	106,896	104,159	113,298	120,537	120,537	123,332	115,674	109,059	108,409	112,000	+3,591
対売上比率	43.7%	43.0%	43.9%	43.2%	43.0%	43.8%	43.9%	44.5%	44.6%	45.1%	+0.5pp
オンワード壘山	67,245	64,311	67,996	68,156	68,125	67,644	64,824	63,022	63,104	66,300	+3,196
対売上比率	43.6%	42.9%	43.5%	42.7%	42.6%	42.7%	43.7%	44.7%	45.3%	45.4%	+0.2pp
営業利益	8,928	10,953	11,192	9,422	10,200	5,731	3,778	4,203	5,167	7,200	+2,033
利益率	3.7%	4.5%	4.3%	3.4%	3.6%	2.0%	1.4%	1.7%	2.1%	2.9%	+0.8pp
国内事業	11,121	13,005	14,965	13,850	14,037	10,974	7,597	7,085	10,457	12,291	+1,834
単体	7,401	9,525	11,049	11,543	11,655	10,716	7,337	6,838	7,779	8,600	+821
国内子会社	3,720	3,480	3,916	2,307	2,382	258	260	247	2,678	3,691	+1,013
オンワード商事	932	710	1,026	1,070	1,070	1,260	1,119	1,259	1,196	1,163	-33
チャット	619	693	745	573	576	503	663	715	634	671	+37
クリエイティブコーポ	708	725	696	307	307	176	201	224	306	416	+110
アイランド	1,476	1,542	1,464	1,208	1,217	1,247	1,029	973	1,105	1,203	+98
その他	-15	-190	-15	-851	-788	-2,928	-2,752	-2,924	-563	238	+801
海外事業	-	1,090	-945	-941	-955	31	-637	-308	-2,091	-1,316	+775
欧州事業	-	964	-607	-235	-235	950	-230	-182	-1,454	-938	+516
オンワードラグジュアリーグループ	-79	591	90	-353	-353	531	-500	61	-801	-579	+222
ジョゼグループ	-352	-444	-725	-	97	373	80	-347	-762	-480	+282
その他	-	817	28	-	21	46	190	104	109	121	+12
アジア事業	-	333	-147	-224	-238	-687	-306	-80	-482	-346	+136
米国事業	-	-207	-191	-482	-482	-232	-101	-46	-155	-32	+123
連結消去	-	-3,142	-2,828	-3,487	-2,882	-5,274	-3,182	-2,574	-3,199	-3,775	-576
営業外損益	1,569	2,376	2,213	2,789	2,011	1,431	1,726	1,374	761	100	-661
金融収益	-323	-153	-100	3	5	-23	27	-63	-18	-30	-12
為替差損益・デリティブ損益	-984	-182	-237	501	501	397	49	535	-82	-	-
持分法損益	-	250	-29	-	-29	-147	42	-315	-775	-514	+261
地代家賃	-	622	717	-	717	890	1,296	1,121	1,231	1,250	+19
その他	2,876	2,711	1,678	1,597	817	314	312	96	405	-606	-1,011
経常利益	10,497	13,329	13,405	12,211	12,211	7,162	5,504	5,577	5,928	7,300	+1,372
利益率	4.3%	5.5%	5.2%	4.4%	4.4%	2.5%	2.1%	2.3%	2.4%	2.9%	+0.5pp
特別損益	-1,945	-2,259	-5,657	-2,737	-2,737	2,233	1,626	5,403	4,101	3,000	-1,101
税引前利益	8,552	11,070	7,748	9,474	9,474	9,395	7,130	10,980	10,029	10,300	+271
法人税等	-5,708	7,450	3,188	4,781	4,781	5,172	2,868	6,239	3,241	-	-
税率	66.7%	-67.3%	41.1%	50.5%	50.5%	55.1%	40.2%	56.8%	32.3%	-	-
非支配持分帰属当期利益	-	90	56	34	34	18	-15	-3	1,421	-	-
親会社株主帰属当期利益	2,722	3,529	4,503	4,658	4,658	4,204	4,278	4,744	5,366	6,000	+634
利益率	1.1%	1.5%	1.7%	1.7%	1.7%	1.5%	1.6%	1.9%	2.2%	2.4%	+0.2pp
為替											
JPY/EUR (ユーロ)	104	107	139	139	139	147	130	120	133	135	+2
JPY/GBP (英ポンド)	122	132	167	167	167	186	185	141	150	150	-
JPY/USD (USドル)	78	87	105	105	105	120	121	116	113	110	-3
JPY/CNY (人民元)	12	14	17	17	17	19	18	17	17	17	-
設備投資	5,405	6,230	8,948	16,750	16,750	26,884	15,955	10,599	12,058	12,000	-58
単体	3,232	3,320	5,044	12,309	12,309	22,626	11,106	3,711	7,690	6,800	-890
ほか	2,173	2,910	3,904	4,441	4,441	4,258	4,849	6,888	4,368	5,200	+832
減価償却	5,642	5,478	5,721	6,202	6,202	7,218	7,799	6,662	6,334	6,400	+66
単体	3,590	3,374	3,263	3,168	3,168	3,495	4,056	4,079	3,734	3,500	-234
ほか	2,052	2,104	2,458	3,034	3,034	3,723	3,743	2,583	2,600	2,900	+300

出所：会社資料よりSR作成、注：2015年2月期より売上高および売上原価の表記方法が変更されている。2014年2月期(*)は遡及訂正後の数値

半期業績 (百万円)

(百万円)	FY02/15		FY02/16		FY02/17		FY02/18		FY02/19 期初計画		増減(1H)	増減(2H)
	1H	2H	1H	2H	1H(*)	2H	1H	2H	1H	2H		
売上高	132,125	149,376	125,495	138,021	119,495	125,405	115,400	127,675	117,500	131,000	+2,100	+3,325
EC	-	-	5,196	6,735	6,163	8,654	8,661	11,608	12,295	17,712	+3,634	+6,104
実店舗等	-	-	127,896	138,714	117,880	121,938	111,255	120,766	109,955	121,960	-1,300	+1,194
調整額	-	-	-7,597	-7,428	-4,548	-5,187	-4,516	-4,699	-4,750	-8,672	-234	-3,973
国内事業	113,849	123,422	107,231	116,260	98,186	103,701	94,575	101,831	95,442	107,968	+867	+6,137
EC	-	-	4,910	6,441	5,650	8,081	8,028	10,909	11,398	16,752	+3,370	+5,843
実店舗等	-	-	102,321	109,819	92,536	95,620	86,547	90,922	84,044	91,216	-2,503	+294
単体	75,639	82,634	69,918	78,414	67,198	73,898	64,881	74,557	67,000	79,000	+2,119	+4,443
EC	3,300	4,000	3,700	4,900	4,562	6,527	6,499	8,751	-	-	-	-
単体 - EC	72,339	78,634	66,218	73,514	62,636	67,371	58,382	65,806	-	-	-	-
国内子会社	38,210	40,788	37,313	37,846	30,988	29,803	29,694	27,274	28,442	28,968	-1,252	+1,694
オンワード商事	7,636	8,039	7,968	7,611	8,267	7,540	9,535	7,093	-	-	-	-
チャット	5,658	5,298	5,738	5,381	5,849	5,279	5,851	5,392	-	-	-	-
クリエイティブヨーコ	3,183	3,761	2,968	3,726	2,847	3,614	2,908	3,433	-	-	-	-
アイランド	4,012	4,542	4,183	4,560	3,970	4,421	4,269	4,622	-	-	-	-
その他	17,721	19,148	16,456	16,568	10,055	8,949	7,131	6,734	-	-	-	-
海外事業	26,758	35,846	25,861	29,189	25,857	26,891	25,341	30,543	26,808	31,704	+1,467	+1,161
EC	-	-	286	294	513	573	633	699	897	960	+264	+261
実店舗等	-	-	25,575	28,895	25,344	26,318	24,708	29,844	25,911	30,744	+1,203	+900
欧州事業	20,822	27,386	19,228	22,750	20,807	19,954	19,743	24,298	21,070	25,110	+1,327	+812
オンワードラグジュアリーグループ	14,156	18,474	11,967	14,444	14,699	14,315	14,424	17,460	-	-	-	-
ジョゼフグループ	5,870	7,848	6,267	7,354	5,362	4,812	4,552	5,965	-	-	-	-
その他	796	1,064	994	952	746	827	767	873	-	-	-	-
アジア事業	3,377	5,062	3,736	3,598	2,575	3,808	2,870	3,729	3,164	4,050	+294	+321
米国事業	2,559	3,398	2,897	2,841	2,475	3,129	2,728	2,516	2,574	2,544	-154	+28
連結消去	-8,482	-9,892	-7,597	-7,428	-4,548	-5,187	-4,516	-4,699	-4,750	-8,672	-234	-3,973
YoY	-0.4%	1.4%	-5.0%	-7.6%	-4.8%	-9.1%	-3.4%	1.8%	1.8%	2.6%	-	-
EC	-	-	-	-	18.6%	28.5%	40.5%	34.1%	42.0%	52.6%	-	-
実店舗等	-	-	-	-	-7.8%	-12.1%	-5.6%	-1.0%	-1.2%	1.0%	-	-
国内事業	0.5%	2.6%	-5.8%	-5.8%	-8.4%	-10.8%	-3.7%	-1.8%	0.9%	6.0%	-	-
単体	0.1%	-2.0%	-7.6%	-5.1%	-3.9%	-5.8%	-3.4%	0.9%	3.3%	6.0%	-	-
国内子会社	1.3%	13.6%	-2.3%	-7.2%	-17.0%	-21.3%	-4.2%	-8.5%	-4.2%	6.2%	-	-
海外事業	-4.8%	8.3%	-3.4%	-18.2%	-0.0%	-7.9%	-2.0%	13.6%	5.8%	3.8%	-	-
欧州	-4.5%	6.9%	-7.7%	-16.9%	8.2%	-12.3%	-5.1%	21.8%	6.7%	3.3%	-	-
アジア	-13.8%	7.3%	10.6%	-28.9%	-31.1%	5.8%	11.5%	-2.1%	10.2%	8.6%	-	-
米国	7.4%	22.6%	13.2%	-16.4%	-14.6%	10.1%	10.2%	-19.6%	-5.6%	1.1%	-	-
売上総利益	62,560	66,503	57,755	61,697	55,579	57,683	53,735	59,841	57,300	61,900	+3,565	+2,059
利益率	47.3%	44.5%	46.0%	44.7%	46.5%	46.0%	46.6%	46.9%	48.8%	47.3%	+2.2pp	+0.4pp
オンワード壘山	37,608	40,752	34,443	37,718	33,565	36,295	33,409	37,474	35,300	39,600	+1,891	+2,126
利益率	49.7%	49.3%	49.3%	48.1%	49.9%	49.1%	51.5%	50.3%	52.7%	50.1%	+1.2pp	-0.1pp
販管費	59,983	63,349	57,530	58,144	55,050	54,009	52,306	56,103	54,800	57,200	+2,494	+1,097
対売上比率	45.4%	42.4%	45.8%	42.1%	46.1%	43.1%	45.3%	43.9%	46.6%	43.7%	+1.3pp	-0.3pp
オンワード壘山	33,628	34,016	32,106	32,718	31,423	31,599	30,331	32,773	32,200	34,100	+1,869	+1,327
対売上比率	44.5%	41.2%	45.9%	41.7%	46.8%	42.8%	46.7%	44.0%	48.1%	43.2%	+1.3pp	-0.8pp
営業利益	2,577	3,154	225	3,553	529	3,674	1,429	3,738	2,500	4,700	+1,071	+962
利益率	2.0%	2.1%	0.2%	2.6%	0.4%	2.9%	1.2%	2.9%	2.1%	3.6%	+0.9pp	+0.7pp
国内事業	4,623	6,351	2,528	5,069	2,226	4,859	4,466	5,991	4,756	7,535	+290	+1,544
単体	3,980	6,736	2,337	5,000	2,142	4,696	3,078	4,701	3,100	5,500	+22	+799
国内子会社	643	-385	191	69	84	163	1,388	1,290	1,656	2,035	+268	+745
オンワード商事	610	650	609	510	635	624	760	436	-	-	-	-
チャット	443	60	432	231	496	219	469	165	-	-	-	-
クリエイティブヨーコ	9	167	-115	316	-43	267	9	297	-	-	-	-
アイランド	519	728	472	557	376	597	485	620	-	-	-	-
その他	-938	-1,990	-1,207	-1,545	-1,380	-1,544	-335	-228	-	-	-	-
海外事業	-523	554	-1,249	612	-367	59	-1,235	-856	-1,387	71	-152	+927
欧州事業	-423	1,373	-1,183	953	-557	375	-1,155	-299	-1,337	399	-182	+698
オンワードラグジュアリーグループ	-235	766	-929	429	-129	190	-595	-206	-	-	-	-
ジョゼフグループ	-180	553	-323	403	-485	138	-599	-163	-	-	-	-
その他	-8	54	69	121	57	47	39	70	-	-	-	-
アジア事業	-98	-589	-92	-214	61	-141	-146	-336	-145	-201	+1	+135
米国事業	-2	-230	26	-127	129	-175	66	-221	95	-127	+29	+94
連結消去	-1,523	-3,751	-1,054	-2,128	-1,330	-1,244	-1,802	-1,397	-869	-2,906	+933	-1,509
営業外損益	424	1,007	1,122	604	621	753	721	40	400	-300	-321	-340
金融収益	78	-101	66	-39	-8	-55	11	-29	-15	-15	-26	+14
為替差損益・デリバティブ損益	-106	503	296	-247	-157	692	-54	-28	-	-	-	-
持分法損益	-297	151	107	-65	33	-348	144	-919	-207	-307	-351	+612
地代家賃	401	489	654	642	574	547	578	653	580	670	+2	+17
その他	348	-35	-1	313	179	-83	42	363	42	-648	-	-1,011
経常利益	3,001	4,161	1,347	4,157	1,150	4,427	2,150	3,778	2,900	4,400	+750	+622
利益率	2.3%	2.8%	1.1%	3.0%	1.0%	3.5%	1.9%	3.0%	2.5%	3.4%	+0.6pp	+0.4pp
特別損益	2,475	-242	4,143	-2,517	2,841	2,562	3,949	152	-2,900	-4,400	-6,849	-4,552
税前利益	5,476	3,919	5,490	1,640	3,991	6,989	6,099	3,930	-	-	-	-
法人税等	3,769	1,403	3,622	-754	2,309	3,930	2,834	407	-	-	-	-
税率	68.8%	35.8%	66.0%	-46.0%	57.9%	56.2%	46.5%	10.4%	-	-	-	-
非支配持分帰属当期利益	3	15	-51	36	135	-138	995	426	-	-	-	-
親会社株主帰属当期利益	1,702	2,502	1,920	2,358	1,546	3,198	2,269	3,097	1,800	4,200	-469	+1,103
利益率	1.3%	1.7%	1.5%	1.7%	1.3%	2.6%	2.0%	2.4%	1.5%	3.2%	-0.4pp	+0.8pp
JPY/EUR (ユーロ)	138	-	136	-	124	-	124	-	-	-	-	-
JPY/GBP (英ポンド)	170	-	190	-	163	-	142	-	-	-	-	-
JPY/USD (USDドル)	101	-	122	-	103	-	112	-	-	-	-	-
JPY/CNY (人民元)	16	-	20	-	15	-	16	-	-	-	-	-
設備投資	17,006	9,878	7,570	8,385	6,266	4,333	5,257	6,801	-	-	-	-
単体	14,826	7,800	4,553	6,553	1,063	2,648	3,636	4,054	-	-	-	-
ほか	2,180	2,078	3,017	1,832	5,203	1,685	1,621	2,747	-	-	-	-
減価償却	3,408	3,810	3,743	4,056	3,239	3,423	3,020	3,314	-	-	-	-
単体	1,716	1,779	1,937	2,119	2,031	2,048	1,815	1,919	-	-	-	-
ほか	1,692	2,031	1,806	1,937	1,208	1,375	1,205	1,395	-	-	-	-

出所：会社資料よりSR社作成、注：FY02/15年より売上高および売上原価の表記方法が変更、FY02/17上期のEC売上はFY02/18上期時の過去遡及修正後の数値

主要ブランド別売上高、及び子会社別業績

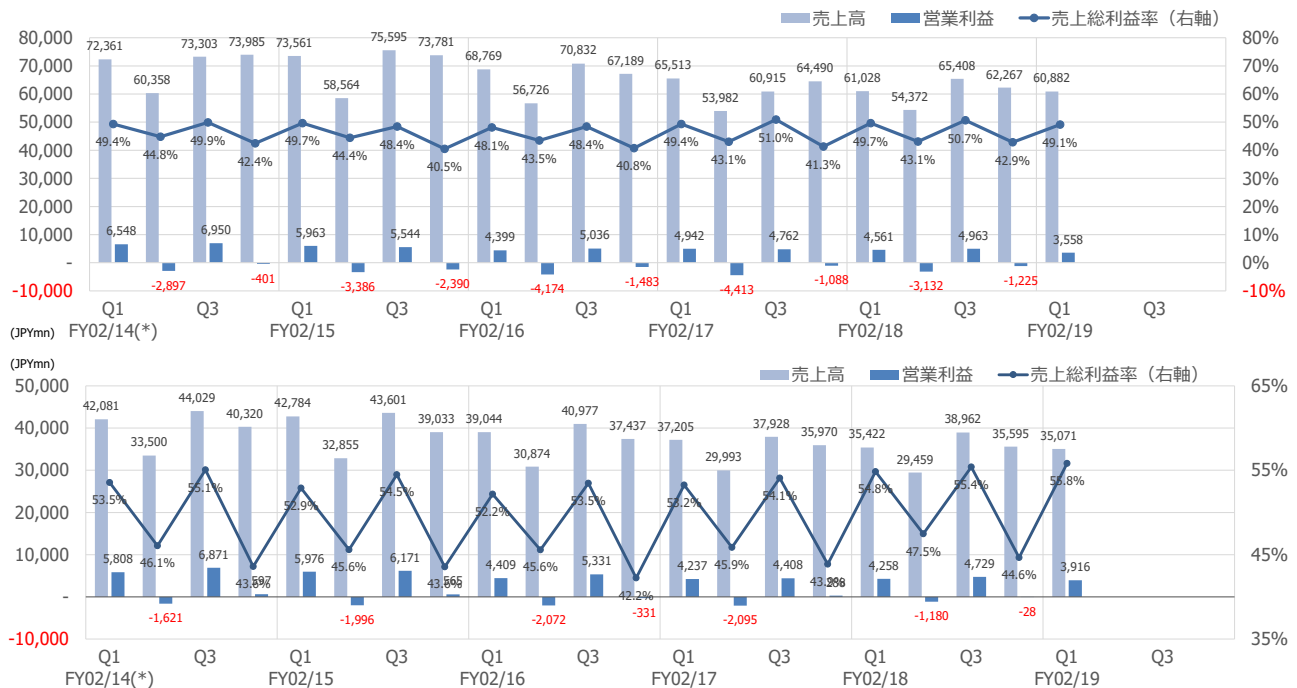
(百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19				FY02/17			FY02/18			FY02/19			増減	進捗率	増減
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績			
百貨店主要ブランド	26,953	23,029	26,578	28,467	26,628	23,220	28,039	28,110	26,161	-	-	-	-	105,027	105,997	110,980	+4,983	23.6%	-467					
基幹ブランド	14,288	11,914	13,779	15,352	14,185	12,215	14,851	15,168	13,857	-	-	-	-	55,333	56,419	60,355	+3,936	23.0%	-328					
23区(婦)	7,267	5,818	6,861	7,218	7,169	6,072	7,708	7,033	6,727	-	-	-	-	27,164	27,982	30,350	+2,368	22.2%	-442					
組曲(婦)	2,757	2,083	2,641	2,444	2,730	2,086	2,731	2,403	2,589	-	-	-	-	9,925	9,950	10,525	+575	24.6%	-141					
ICB(婦)	1,779	2,078	1,764	3,211	1,767	2,076	1,817	3,144	1,814	-	-	-	-	8,832	8,804	9,270	+466	19.6%	+47					
自由区(婦)	2,485	1,935	2,513	2,479	2,519	1,981	2,595	2,588	2,727	-	-	-	-	9,412	9,683	10,210	+527	26.7%	+208					
他百貨店主要ブランド	12,665	11,115	12,800	13,115	12,443	11,005	13,181	13,042	12,304	-	-	-	-	49,744	49,578	50,630	+1,864	23.3%	-99					
J.プレス(紳・婦・子)	2,411	1,910	2,173	2,672	2,401	1,876	2,276	2,574	2,410	-	-	-	-	9,166	9,127	9,415	+288	25.6%	+9					
カルバン・クライン(紳・婦)	1,076	933	1,168	1,263	1,027	944	1,198	1,208	998	-	-	-	-	4,440	4,377	4,495	+118	22.2%	-29					
五大陸(紳)	1,092	1,526	1,180	836	1,090	1,476	1,179	805	1,043	-	-	-	-	4,634	4,550	4,750	+200	22.0%	-47					
ソニア・リキエル(婦)	699	671	838	851	685	621	825	834	699	-	-	-	-	3,059	2,965	2,980	+15	23.5%	+14					
タグス(紳・ゴルフ)	738	570	836	647	689	543	827	602	650	-	-	-	-	2,791	2,661	2,660	-1	24.4%	-39					
ポール・スミス(婦)	999	963	1,072	1,266	1,064	1,009	1,238	1,522	1,148	-	-	-	-	4,300	4,833	4,730	+103	24.3%	+84					
ジョゼフ(紳婦)	1,213	999	1,238	1,456	1,254	1,055	1,324	1,417	1,289	-	-	-	-	4,906	5,050	5,435	+385	23.7%	+35					
ジューンモア(婦)	667	484	580	544	594	438	555	490	507	-	-	-	-	2,275	2,077	1,975	-102	25.7%	-87					
トカ(婦・子)	869	841	884	1,081	909	862	958	1,087	904	-	-	-	-	3,675	3,816	4,015	+199	22.5%	-5					
パーソナルオーダー(紳)	1,540	1,105	1,370	1,327	1,461	1,084	1,429	1,310	1,450	-	-	-	-	5,342	5,284	5,285	+1	27.4%	-11					
23区メンズカジュアル(紳)	1,361	1,113	1,460	1,172	1,269	1,097	1,379	1,093	1,206	-	-	-	-	5,106	4,838	4,885	+47	24.7%	-63					
新流通主要ブランド	5,158	3,770	3,742	4,672	4,291	3,309	3,773	4,564	4,186	-	-	-	-	17,342	15,937	16,520	+583	25.3%	-105					
エニフラム(婦・子)	1,813	1,456	1,585	2,013	1,739	1,490	1,631	1,945	1,678	-	-	-	-	6,867	6,805	6,917	+112	24.3%	-61					
エニスイス(婦)	2,553	1,671	2,086	2,648	2,552	1,819	2,142	2,619	2,508	-	-	-	-	8,958	9,132	9,603	+471	26.1%	-44					
フィールドリーム(紳・婦)	792	643	71	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,517	-	-	-	-	-	-				
単体売上	37,205	29,993	37,928	35,970	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	-	-	-	-	141,096	139,438	146,000	+6,562	24.0%	-351					
基幹・主要ブランド計	32,111	26,799	30,320	33,139	30,919	26,529	31,812	32,674	30,347	-	-	-	-	122,369	121,934	127,500	+5,566	23.8%	-572					
その他	5,094	3,194	7,608	2,831	4,503	2,930	7,150	2,921	4,724	-	-	-	-	18,727	17,504	18,500	+996	25.5%	+221					
百貨店主要ブランド	-2.2%	0.0%	-5.3%	0.9%	-1.2%	0.8%	5.5%	-1.3%	-1.8%	-	-	-	-	-1.7%	0.9%	4.7%								
基幹ブランド	-0.9%	1.5%	-4.6%	2.0%	-0.7%	2.5%	7.8%	-1.2%	-2.3%	-	-	-	-	-0.6%	2.0%	7.0%								
23区(婦)	1.1%	4.3%	-3.2%	4.0%	-1.3%	4.4%	12.3%	-2.6%	-6.2%	-	-	-	-	1.4%	3.0%	8.5%								
組曲(婦)	-7.2%	-7.3%	-8.2%	-5.2%	-1.0%	0.1%	3.4%	-1.7%	-5.2%	-	-	-	-	-7.0%	0.3%	5.8%								
ICB(婦)	0.5%	3.3%	-7.4%	1.6%	-0.7%	-0.1%	3.0%	-2.1%	2.7%	-	-	-	-	-0.2%	-0.3%	5.3%								
自由区(婦)	-0.4%	1.6%	-2.6%	4.5%	1.4%	2.4%	3.3%	4.4%	8.3%	-	-	-	-	0.6%	2.9%	5.4%								
他百貨店主要ブランド	-3.5%	-3.3%	-6.8%	0.4%	-0.4%	-1.8%	4.7%	-3.7%	0.4%	-	-	-	-	-3.2%	-0.4%	3.2%								
J.プレス(紳・婦・子)	-5.9%	-7.0%	-12.0%	-0.6%	-4.6%	1.2%	2.6%	-4.4%	-2.8%	-	-	-	-	-6.4%	-1.4%	2.7%								
カルバン・クライン(紳・婦)	-0.5%	0.5%	-4.7%	-0.2%	-0.2%	-3.3%	-0.1%	-3.7%	-4.3%	-	-	-	-	-1.5%	-1.8%	4.4%								
五大陸(紳)	-12.6%	-10.3%	-0.2%	2.2%	-2.0%	-7.5%	-1.6%	-2.0%	2.0%	-	-	-	-	-5.0%	-3.1%	0.5%								
ソニア・リキエル(婦)	-5.0%	-5.5%	-8.6%	-3.6%	-6.6%	-4.7%	-1.1%	-7.0%	-5.7%	-	-	-	-	-5.9%	-4.7%	-0.0%								
タグス(紳・ゴルフ)	-8.6%	3.4%	-2.4%	4.6%	6.5%	4.8%	15.5%	20.2%	7.9%	-	-	-	-	-0.7%	12.4%	-2.1%								
ポール・スミス(婦)	-2.3%	-0.4%	-6.5%	5.6%	3.4%	5.6%	6.9%	-2.7%	2.8%	-	-	-	-	-0.8%	2.9%	7.6%								
ジョゼフ(紳婦)	-12.4%	-13.1%	-9.8%	-11.8%	-10.9%	-9.5%	-4.3%	-9.9%	-14.6%	-	-	-	-	-11.8%	-8.7%	-4.9%								
ジューンモア(婦)	-1.2%	3.5%	-6.4%	9.0%	4.6%	2.5%	8.4%	0.6%	-0.6%	-	-	-	-	1.3%	3.8%	5.2%								
トカ(婦・子)	3.1%	4.7%	-3.4%	-8.6%	-5.1%	-1.9%	4.3%	-1.3%	-0.8%	-	-	-	-	-1.4%	-1.1%	0.0%								
パーソナルオーダー(紳)	1.6%	3.4%	-4.3%	-4.6%	-6.8%	-1.4%	-5.5%	-6.7%	-5.0%	-	-	-	-	-1.3%	-5.2%	1.0%								
23区メンズカジュアル(紳)	-5.2%	-7.4%	-12.4%	-16.4%	-16.8%	-12.2%	0.8%	-2.3%	-2.4%	-	-	-	-	-10.5%	-8.1%	3.7%								
新流通主要ブランド	-10.9%	-10.9%	-1.0%	-5.1%	-4.1%	2.3%	2.9%	-3.4%	-3.5%	-	-	-	-	-7.1%	-0.9%	1.6%								
エニフラム(婦・子)	2.9%	1.2%	8.8%	0.8%	-0.0%	8.9%	2.7%	-1.1%	-1.7%	-	-	-	-	3.3%	1.9%	5.2%								
エニスイス(婦)	-14.3%	-18.1%	-90.6%	-98.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-54.1%	-	-								
フィールドリーム(紳・婦)	-4.7%	-2.9%	-7.4%	-3.9%	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-	-	-	-	-4.9%	-1.2%	4.7%								
単体売上	-2.7%	-1.1%	-6.2%	-2.0%	-3.7%	-1.0%	4.9%	-1.4%	-1.8%	-	-	-	-	-3.0%	-0.4%	4.6%								
基幹・主要ブランド計	-15.8%	-15.5%	-12.0%	-22.1%	-11.6%	-8.3%	-6.0%	3.2%	4.9%	-	-	-	-	-15.3%	-6.5%	5.7%								
その他																								

売上高及びYoY	FY02/17				FY02/18				FY02/19				FY02/17			FY02/18			FY02/19			増減	進捗率	増減
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績			
単体 (HD+オンワード樫山)	37,205	29,993	37,928	35,970	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	-	-	-	-	141,096	139,438	146,000	+6,562	24.0%	-351					
オンワード商事	4,619	3,648	3,846	3,694	4,819	4,716	3,837	3,256	4,397	-	-	-	-	15,807	16,628	15,920	-708	27.6%	-422					
チャコット	2,782	3,067	2,794	2,485	2,783	3,068	2,852	2,540	2,781	-	-	-	-	11,128	11,243	11,470	+227	24.2%	-2					
クワイティブョーコ	1,480	1,367	1,570	2,044	1,471	1,437	1,553	1,880	1,410	-	-	-	-	6,461	6,341	6,570	+229	21.5%	-61					
アイランド	1,959	2,011	2,148	2,273	2,177	2,092	2,361	2,261	2,040	-	-	-	-	8,391	8,891	9,266	+375	22.0%	-137					
オンワードクワイティブョーコ	1,198	651	904	688	986	502	817	411	-	-	-	-	-	3,441	2,716	-	-	-	-					
ベースグループ	478	406	319	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,211	-	-	-	-	-	-				
アクトトランスポート	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
オンワードラグジュアリーグループ	7,810	6,889	6,069	8,246	7,020	7,404	8,887	8,573	8,590	-	-	-	-	29,014	31,884	33,865	+1,981	25.4%	+1,570					
ジョゼフグループ	2,997	2,365	1,821	2,991	2,652	1,900	2,709	3,256	2,647	-	-	-	-	10,174	10,517	10,618	+101	24.9%	-5					
連結全体	65,513	53,982	60,915	64,490	61,028	54,372	65,408	62,267	60,882	-	-	-	-	244,900	243,075	248,500	+5,425	24.5%	-146					
単体 (HD+オンワード樫山)	-4.7%	-2.9%	-7.4%	-3.9%	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-	-	-	-	-4.9%	-1.2%	4.7%								

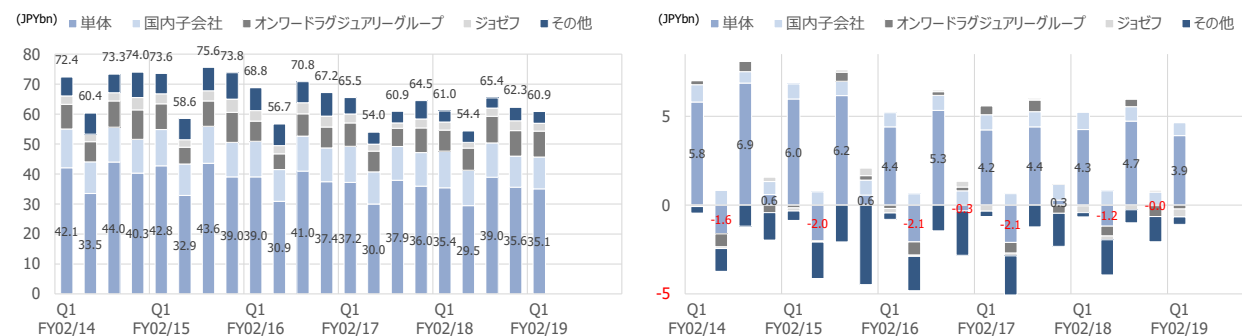
2019年2月期第1四半期決算（2018年7月6日発表）

- ▷ Q1：22%、10億円営業減益。国内ECの収益は堅調に推移するも、国内主要アパレル関係会社の減収減益が響く
- ▷ 国内アパレル事業：15%、8億円営業減益。単体及び主要関連会社が総じて減収減益
- ▷ EC：単体ECは36%、12億円増収で売上構成比は12.5%（前年9.1%）に高まる。継続的に資源集中を行い好調に推移
- ▷ ブランド：基幹ブランドは2.3%減、自由区の増収続くも23区・組曲の減収が響く。新流通も主要2ブランドが減収に
- ▷ 海外アパレル事業：1億円営業損失拡大。欧州生産事業及び中国の収益性回復がみられたものの全体では増収減益
- ▷ ライフスタイル事業：28%、2億円減益。主にリゾート事業のゴムへの日本人旅行者減少で減収減益
- ▷ トピックス：上期中の自社株購入（200万株）同消却500万株は予定通り取得（5月24日迄）消却（4月27日）済

連結（上）及び単体（下）業績推移（百万円）



会社別売上（左）営業利益（右）（十億円）



出所：会社資料よりSR作成

決算概要

Q1：22%、10億円営業減益。国内ECの収益は堅調に推移するも、国内主要アパレル関係会社の減収減益が響く

2019年2月期（FY2019）Q1の業績は、売上高609億円（前年比0.2%減）、営業利益36億円（同22.0%減）、経常利益41億円（同15.6%減）。営業利益は前年比では1,003百万円減益。国内アパレル関連事業（前年比765百万円減益）海外アパレル関連事業（同139百万円減）ライフスタイル関連事業（同224百万円減）ともに減益となった。

国内アパレル関連事業は、百貨店等の衣料販売が引き続き苦戦するなか、基幹ブランドの落込み（2.3%、328百万円減）の中でも母体の大きい23区の6.2%減（442百万円減）、そして組曲の5.2%減（141百万円減）が響いた。ただ、継続的に資源集中を行っている国内ECの収益は単体ECが36.1%増（1,162百万円増）と好調を維持するなど好調に推移している。

海外アパレル関連事業は、欧州の生産事業及び中国の収益性回復が見られたものの、全体としては増収減益となった。営業損失幅の拡大（139百万円）については、欧州主要2社の営業損失がOLG（営業損失219百万円、182百万円拡大）、JOSEPH（同444百万円、60百万円拡大）ともに損失幅を拡大した影響が大きい。

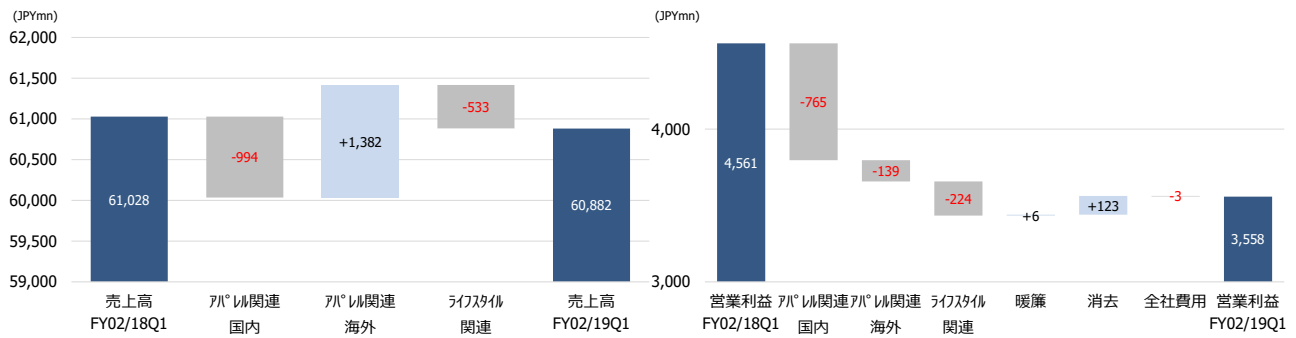
ライフスタイル関連事業は、主にリゾート事業において地政学的リスクを背景にグアムへの日本人旅行者が減少したことが影響し、全体として減収減益となった。

株主還元

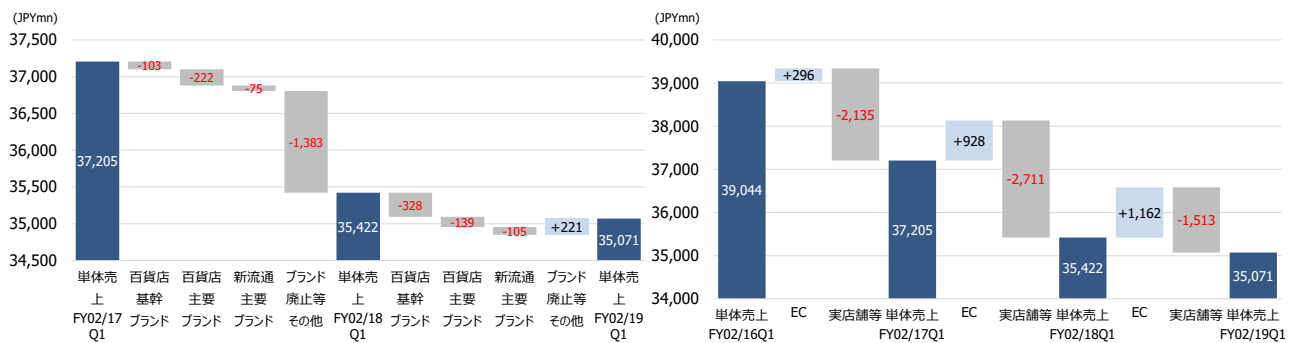
2018年4月6日の2018年2月期通期決算と同時に、a) 2019年2月期上期中に上限200万株（自己株除き発行済株式の1.4%）及び20億円を取得すること、b) 2018年4月27日には保有自己株式2,541万株の内、500万株（同2.97%）を消却することを発表。自己株については2018年5月24日迄に200万株を計1,782百万円で取得、消却についても2018年4月27日に500万株の消却を終了した。

四半期業績の季節性に関する補足：四半期業績はバーゲンシーズンの有無などの季節要因が影響し、ばらつきが大きい。Q1（3-5月）は3月の繁忙期が含まれる。これに対し、Q2（6-8月）は7月がバーゲン時期であるため、正価で売れる商品比率はQ1より少なく、利益が圧迫される傾向が強い。同様にQ4も1月のバーゲンシーズン、および年度末に計上される評価損の影響により利益が圧縮されるケースが多い。

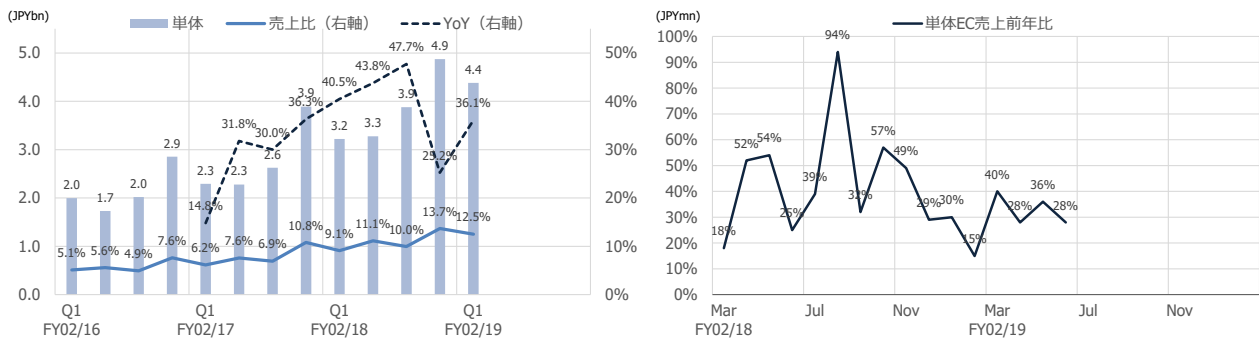
売上 (左) 及び営業利益 (右) 増減 (百万円)



単体売上増減



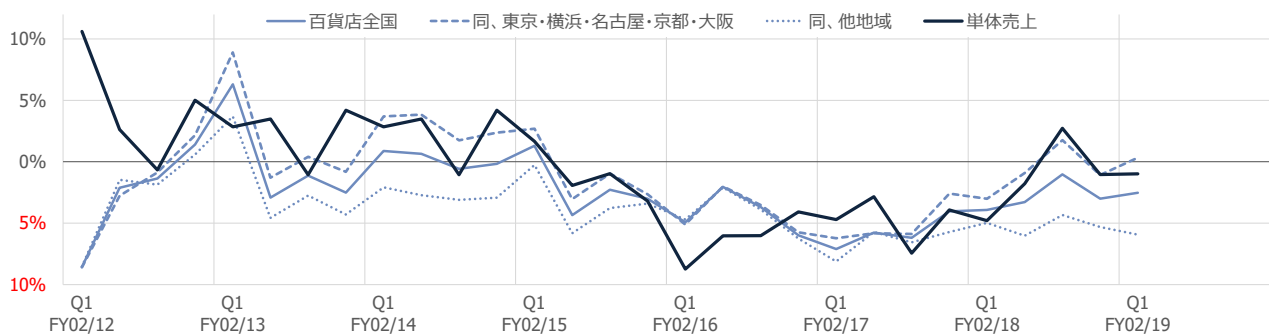
単体EC売上 (十億円)



出所：会社資料よりSR作成

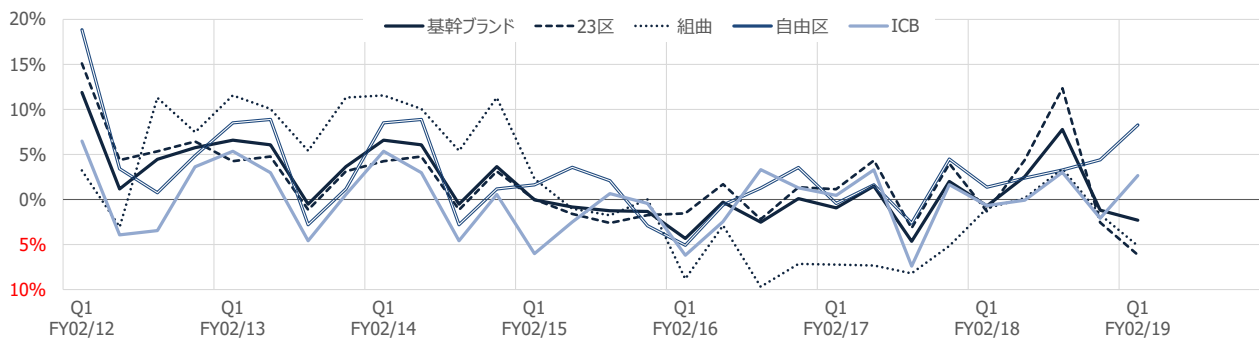
参考資料

単体売上前年比



出所：会社資料よりSR作成

基幹ブランド前年比



出所: 会社資料よりSR作成

欧州事業業績推移

(百万円)	FY02/16				FY02/17				FY02/18				FY02/19				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
オンワードラグジュアリーグループ	売上高	6,713	5,254	7,454	6,990	7,810	6,889	6,069	8,246	7,020	7,404	8,887	8,573	8,590	-	-	-
	YoY	-21.6%	-6.0%	-12.1%	-30.1%	16.3%	31.1%	-18.6%	18.0%	-10.1%	7.5%	46.4%	4.0%	22.4%	-	-	-
	営業利益	-184	-745	217	212	484	-613	648	-458	-37	-558	409	-615	-219	-	-	-
ジョゼフグループ	売上高	3,514	2,753	3,703	3,651	2,997	2,365	1,821	2,991	2,652	1,900	2,709	3,256	2,647	-	-	-
	YoY	4.6%	9.7%	8.5%	-17.7%	-14.7%	-14.1%	-50.8%	-18.1%	-11.5%	-19.7%	48.8%	8.9%	-0.2%	-	-	-
	営業利益	-254	-69	88	315	-339	-146	75	63	-384	-215	-264	101	-444	-	-	-
2社計	売上高	10,227	8,007	11,157	10,641	10,807	9,254	7,890	11,237	9,672	9,304	11,596	11,829	11,237	-	-	-
	YoY	-4.3%	-1.9%	-0.6%	-11.7%	-7.2%	-8.8%	-15.5%	-7.9%	-4.2%	0.2%	14.3%	11.0%	10.4%	2.3%	-	-
期末ユーロ		133.7	135.6	136.0	129.9	124.1	123.6	114.9	119.7	118.9	123.9	131.3	132.8	131.3	126.7	-	-
期末ポンド		184.0	189.6	186.9	184.6	157.5	162.7	134.9	140.4	139.8	142.2	142.7	150.3	149.3	144.6	-	-
	YoY	8.2%	11.5%	8.6%	-0.6%	-14.4%	-14.2%	-27.8%	-23.9%	-11.3%	-12.6%	5.8%	7.1%	6.8%	1.7%	-	-

出所: 会社資料よりSR作成

各百貨店、セール開始日

		高島屋	大丸・松坂屋	三越・伊勢丹	西武・そごう
2018年	夏	6月29日	6月29日	6月29日	6月29日
	冬	1月02日	1月02日	1月04日	1月01日
2017年	夏	6月30日	6月30日	7月12日	6月30日
	冬	1月02日	1月02日	1月11日	1月01日
2016年	夏	7月01日	7月01日	7月13日	7月01日
	冬	1月02日	1月02日	1月13日	1月01日
2015年	夏	7月08日	7月08日	7月15日	7月01日
	冬	1月02日	1月02日	1月14日	1月01日
2014年	夏	6月27日	6月27日	7月16日	6月27日
	冬	1月02日	1月02日	1月15日	1月01日
2013年	夏	6月28日	6月28日	7月17日	6月28日
	冬	1月02日	1月02日	1月18日	1月01日
2012年	夏	7月01日	7月01日	7月13日	7月01日
	冬	1月02日	1月02日	1月02日	1月02日
2011年	夏	7月01日	7月01日	7月01日	7月01日
	冬	1月02日	1月02日	1月02日	1月02日

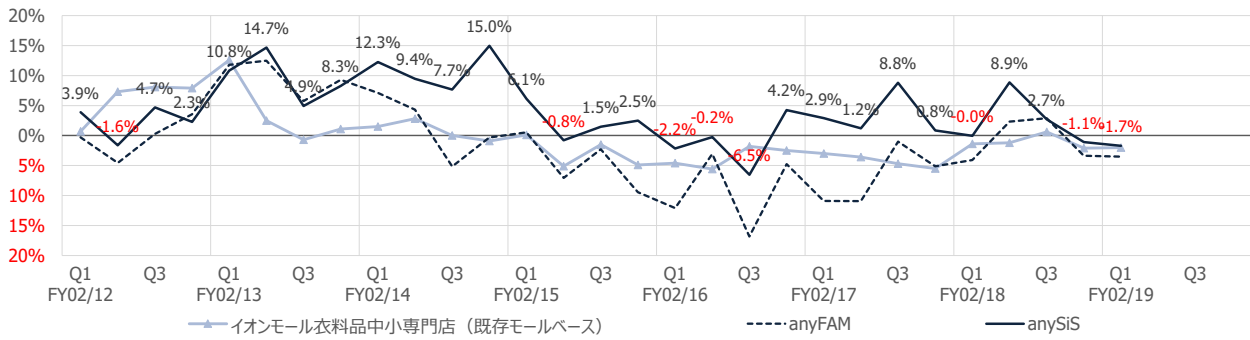
出所: 会社資料よりSR作成

進捗率

進捗率	FY02/16				FY02/17				FY02/18				FY02/19		FY02/16				FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	実績	計画	実績	計画	実績	計画	実績	計画	実績	計画	実績	計画	実績	計画		
通期比	売上高	26.1%	47.6%	74.5%	100.0%	26.8%	48.8%	73.7%	100.0%	25.1%	47.5%	74.4%	100.0%	25.0%	263,516	244,900	243,075	248,500	148,332	141,096	139,438	146,000	119,452	113,262	113,576	119,200	72,161	69,860	70,883	74,900
	売上総利益	26.3%	47.1%	74.8%	100.0%	26.4%	47.6%	74.5%	100.0%	25.4%	46.5%	74.5%	100.0%	25.2%	119,452	113,262	113,576	119,200	64,824	63,022	63,104	66,300	34,443	33,565	33,409	35,300				
	販管費	28.2%	47.7%	78.1%	100.0%	28.4%	48.0%	77.4%	100.0%	27.4%	47.1%	77.6%	100.0%	26.9%	115,674	109,059	108,409	112,000	72,161	69,860	70,883	74,900	34,443	33,565	33,409	35,300				
	営業利益	116.4%	6.0%	139.3%	100.0%	117.6%	12.6%	125.9%	100.0%	88.3%	27.7%	123.7%	100.0%	68.9%	3,778	4,203	5,167	7,200	7,337	6,838	7,779	8,600	3,778	4,203	5,167	7,200				
	経常利益	60.1%	31.9%	104.5%	100.0%	62.0%	31.3%	95.8%	100.0%	54.7%	39.6%	100.4%	100.0%	44.2%	5,504	5,577	5,928	7,300	5,504	5,577	5,928	7,300	5,504	5,577	5,928	7,300				
	当期利益	83.5%	44.9%	139.5%	100.0%	83.5%	44.9%	139.5%	100.0%	83.5%	44.9%	139.5%	100.0%	40.0%	4,278	4,744	5,266	6,000	4,278	4,744	5,266	6,000	4,278	4,744	5,266	6,000				
上期比	売上高	54.8%	100.0%			54.8%	100.0%			52.9%	100.0%			52.8%	125,495	119,495	115,400	117,500	69,918	67,198	64,881	67,000	57,755	55,579	53,735	57,300				
	売上総利益	55.8%	100.0%			55.4%	100.0%			54.6%	100.0%			54.1%	57,755	55,579	53,735	57,300	57,755	55,579	53,735	57,300	57,755	55,579	53,735	57,300				
	販管費	59.2%	100.0%			59.0%	100.0%			58.1%	100.0%			57.2%	34,443	33,565	33,409	35,300	34,443	33,565	33,409	35,300	34,443	33,565	33,409	35,300				
	営業利益	1,955.1%	100.0%			934.2%	100.0%			319.2%	100.0%			249.0%	32,106	31,423	30,331	32,200	32,106	31,423	30,331	32,200	32,106	31,423	30,331	32,200				
	経常利益	188.7%	100.0%			197.8%	100.0%			138.3%	100.0%			111.7%	2,337	2,142	3,078	3,100	2,337	2,142	3,078	3,100	2,337	2,142	3,078	3,100				
	当期利益	186.0%	100.0%			185.1%	100.0%			131.0%	100.0%			94.5%	1,347	1,150	2,150	2,900	1,347	1,150	2,150	2,900	1,347	1,150	2,150	2,900				

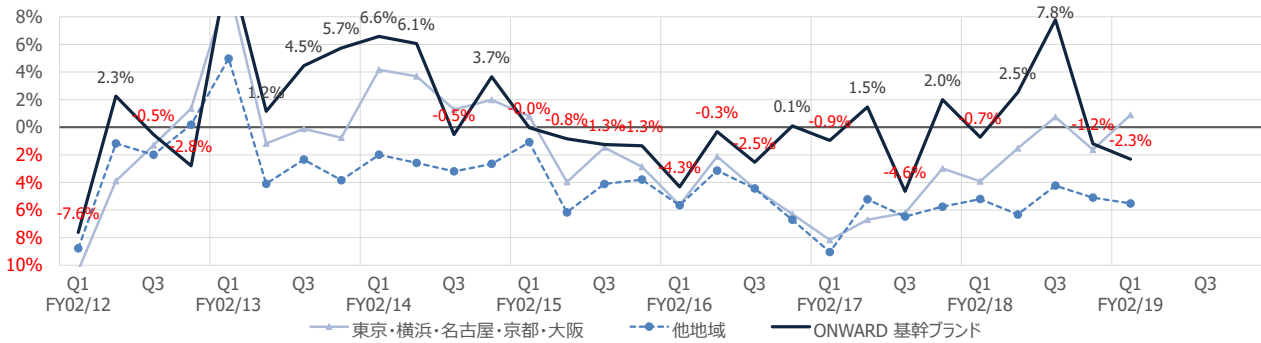
出所: 会社資料よりSR作成

イオンモール中小専門店売上（既存モールベース）と自社新流通ブランド売上高比較



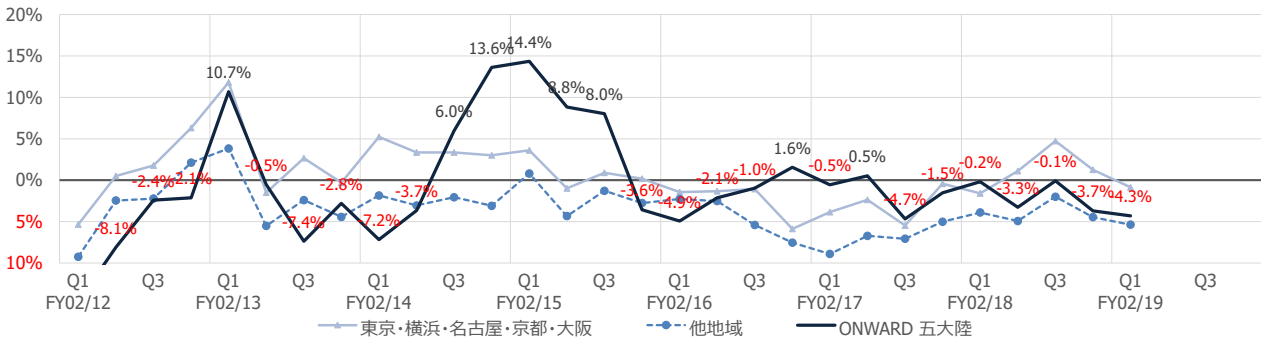
出所：各社資料よりSR作成

国内百貨店婦人衣料品売上高（地域別）と自社基幹ブランド売上高推移



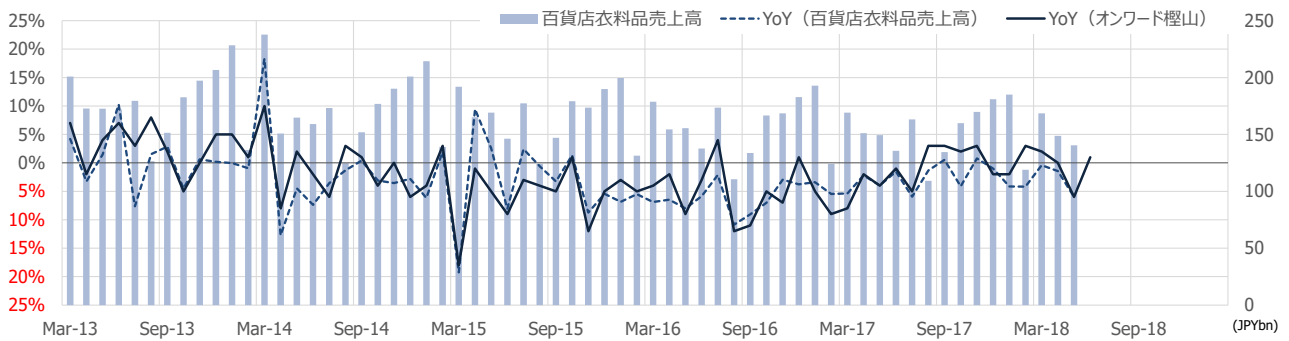
出所：日本百貨店協会、会社資料よりSR作成

国内百貨店紳士衣料品売上高（地域別）と「五大陸」売上高推移



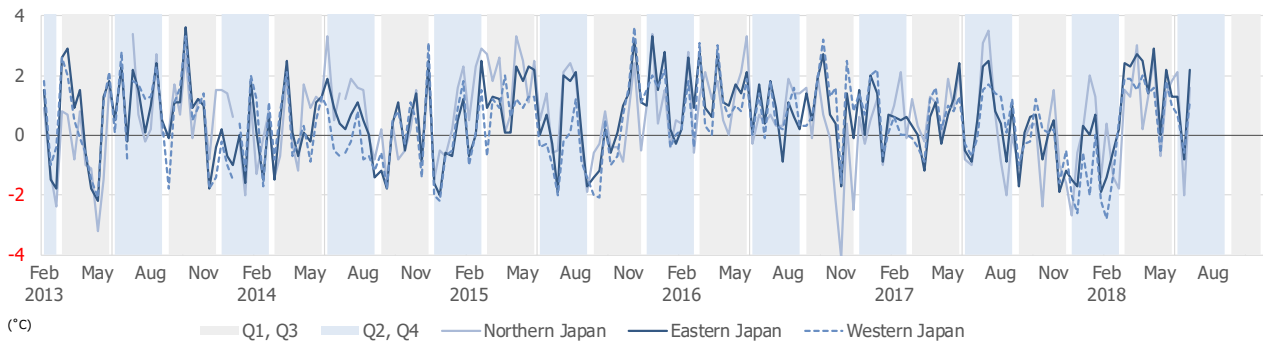
出所：日本百貨店協会、会社資料よりSR作成

百貨店衣料品売上及びオンワード樺山月次売上の前年比



出所：日本百貨店協会、会社資料よりSR作成

国内平均気温の旬別平年差 (°C)



出所：気象庁よりSR作成、注：平年値は1981年から2010年の30年間の観測値平均

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp