

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。  
 詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

## 2018年10月5日、株式会社オンワードホールディングスは2019年2月期第2四半期決算を発表した。

(百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19		FY02/18 FY02/19		FY02/18 FY02/19		FY02/19		増減						
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	1H	1H	実績	修正前	前期	差	1H	1H					
<b>売上高</b>	<b>65,513</b>	<b>53,982</b>	<b>60,915</b>	<b>64,490</b>	<b>61,028</b>	<b>54,372</b>	<b>65,408</b>	<b>62,267</b>	<b>60,882</b>	<b>52,982</b>	<b>115,400</b>	<b>113,864</b>	<b>117,500</b>	<b>96.9%</b>	<b>243,075</b>	<b>243,600</b>	<b>248,500</b>	<b>-4,900</b>	<b>46.7%</b>	<b>-146</b>	<b>-1,390</b>	<b>-1,536</b>	
単体	37,205	29,993	37,928	35,970	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	64,881	64,098	67,000	95.7%	139,438	140,000	146,000	-6,000	45.8%	-351	-432	-783	
差異	28,308	23,989	22,987	28,520	25,606	24,913	26,446	26,672	25,811	23,955	50,519	49,766	50,500	98.5%	103,637	103,600	102,500	1,100	48.0%	205	-958	-753	
FY18関連日本					43,583	37,621	-	-	-	42,589	35,615	81,204	78,204								-994	-2,006	-3,000
FY18関連海外					10,275	10,069	-	-	11,657	10,980	20,344	22,637									1,382	911	2,293
FX/円高円安					7,169	6,682	-	-	6,636	6,387	13,851	13,023									-533	-295	-828
YoY	-4.7%	-4.8%	-14.0%	-4.0%	-6.8%	0.7%	7.4%	-3.4%	-0.2%	-2.6%	-3.4%	-1.3%	-1.7%	-0.7%	0.2%	2.2%	-1.2%	0.4%	4.7%				
単体	-4.7%	-2.9%	-7.4%	-3.9%	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.0%	-3.4%	-1.2%	-0.3%	-1.2%	0.4%	4.7%							
<b>売上総利益</b>	<b>32,337</b>	<b>23,242</b>	<b>31,037</b>	<b>26,646</b>	<b>30,310</b>	<b>23,425</b>	<b>33,147</b>	<b>26,694</b>	<b>29,922</b>	<b>23,191</b>	<b>53,735</b>	<b>53,113</b>	<b>57,300</b>	<b>92.7%</b>	<b>113,576</b>	<b>114,800</b>	<b>119,200</b>	<b>-4,400</b>	<b>46.3%</b>	<b>-388</b>	<b>-234</b>	<b>-622</b>	
単体	19,810	13,755	20,514	15,781	19,427	13,982	21,581	15,893	19,577	13,512	33,409	33,089	35,300	93.7%	70,883	73,300	74,900	-6,000	45.1%	+150	-470	-320	
YoY	-2.3%	-5.8%	-9.5%	-2.8%	-6.3%	0.8%	6.8%	0.2%	-1.3%	-1.0%	-3.3%	-1.2%	3.1%	0.3%	1.1%	5.0%	1.5%	3.4%	5.7%				
単体	-2.8%	-2.2%	-6.4%	-0.2%	-1.9%	1.7%	5.2%	0.7%	0.8%	-3.4%	-0.5%	-1.0%	5.2%	1.5%	3.4%	5.7%							
売上総利益率	49.4%	43.1%	51.0%	41.3%	49.7%	43.1%	50.7%	42.9%	49.1%	43.8%	46.6%	46.6%	48.8%	46.7%	47.1%	48.0%	-0.8pt	-0.5ppt	+0.7ppt	+0.1ppt			
単体	53.2%	45.9%	54.1%	43.9%	54.8%	47.5%	55.4%	44.6%	55.8%	46.5%	51.5%	51.6%	52.7%	50.8%	52.4%	51.3%	+1.1pt	+0.8ppt	+0.1ppt				
販管費	27,394	27,656	26,275	27,734	25,749	26,556	28,184	27,920	26,363	26,144	52,305	52,507	54,800	95.8%	108,409	109,400	112,000	-2,600	48.0%	+614	-412	+202	
単体	15,573	15,850	16,106	15,493	15,169	15,162	16,852	15,921	15,661	15,106	30,331	30,767	32,200	95.5%	63,104	65,000	66,300	-1,300	47.3%	+492	-56	+436	
YoY	-4.5%	-4.1%	-10.2%	-4.0%	-6.0%	-4.0%	7.3%	0.7%	2.4%	-1.6%	-5.0%	0.4%	-0.5%	-0.6%	0.9%	3.3%	0.1%	3.0%	5.1%				
単体	-2.5%	-1.8%	-2.8%	-4.0%	-2.6%	-4.3%	4.6%	2.8%	3.2%	-0.4%	-3.5%	1.4%	2.5%	0.1%	3.0%	5.1%							
販管費率	41.8%	51.2%	43.1%	43.0%	42.2%	48.8%	43.1%	44.8%	43.3%	49.3%	45.3%	46.1%	46.6%	44.6%	44.9%	45.1%	-0.2pt	+1.1ppt	+0.5ppt	+0.8ppt			
単体	41.9%	52.8%	42.5%	43.1%	42.8%	51.5%	43.3%	44.7%	44.7%	52.0%	46.7%	48.0%	48.1%	45.3%	46.4%	45.4%	+1.0pt	+1.8ppt	+0.6ppt	+1.3ppt			
<b>営業利益</b>	<b>4,942</b>	<b>-4,413</b>	<b>4,762</b>	<b>-1,088</b>	<b>4,561</b>	<b>-3,132</b>	<b>4,963</b>	<b>-1,225</b>	<b>3,558</b>	<b>-2,952</b>	<b>1,429</b>	<b>606</b>	<b>2,500</b>	<b>24.2%</b>	<b>5,167</b>	<b>5,400</b>	<b>7,200</b>	<b>-1,800</b>	<b>11.2%</b>	<b>-1,003</b>	<b>+180</b>	<b>-823</b>	
単体	4,237	-2,095	4,408	-288	4,258	-1,180	4,729	-28	3,916	-1,594	3,078	2,322	3,100	74.9%	7,779	8,300	8,600	-300	28.0%	-342	-414	-756	
差異	705	-2,318	354	-1,376	303	-1,952	234	-1,197	-358	-1,358	-1,649	-1,716	-600	286.0%	-2,612	-2,900	-1,400	-1,500	59.2%	-661	+594	-67	
FY18関連日本					5,080	-1,629	-	-	4,315	-1,945	3,451	2,370									-765	-316	-1,081
FY18関連海外					-699	-991	-	-	-838	-777	-1,690	-1,615									-139	214	75
FX/円高円安					793	230	-	-	569	269	1,023	838									-224	39	-185
販管費削減					-626	-634	-	-	-620	-614	-1,260	-1,234									6	20	26
減価償却					1,015	983	-	-	1,138	1,109	1,998	2,247									123	126	249
FX/円高円安					-1,001	-1,092	-	-	-1,004	-994	-2,093	-1,998									-3	98	95
YoY	12.3%	-	-5.4%	-	-7.7%	-	4.2%	-	-22.0%	-	170.1%	-57.6%		22.9%	4.5%	39.3%							
単体	-3.9%	-	-17.3%	-	0.5%	-	7.3%	-	-8.0%	-	43.7%	-24.6%		13.8%	6.7%	10.6%							
営業利益率	7.5%	-	7.8%	-	7.5%	-	7.6%	-	5.8%	-	1.2%	0.5%		2.1%	2.2%	2.9%	-0.7pt	-1.6ppt	-	-0.7ppt			
単体	11.4%	-	11.6%	0.8%	12.0%	-	12.1%	-	11.2%	-	4.7%	3.6%		5.6%	5.9%	5.9%	+0.0pt	-0.9ppt	-	-1.1ppt			
営業外損益	338	283	54	699	331	390	699	-659	570	166	721	736		761	150	100	50	490.7%		+239	-224	+15	
金融収支	-92	84	-44	-11	-47	58	-47	18	-58	61	11	3		-18	-18	-30				-11	+3	-8	
為替等差損益	-57	-100	36	656	-36	-18	-40	12	35	-1	-54	34		-82	-82	-				+71	+17	+88	
持分法投資損益	123	90	-259	-89	96	48	-244	-675	-92	-192	-144	-284		-775	-775	-514				+188	-240	-428	
その他	364	389	321	143	318	302	1,030	-14	685	298	620	983		1,636	1,025	644				+367	-4	+363	
<b>経常利益</b>	<b>5,280</b>	<b>-4,130</b>	<b>4,816</b>	<b>-389</b>	<b>4,892</b>	<b>-2,742</b>	<b>5,662</b>	<b>-1,884</b>	<b>4,128</b>	<b>-2,786</b>	<b>2,150</b>	<b>1,342</b>	<b>2,900</b>	<b>46.3%</b>	<b>5,928</b>	<b>5,550</b>	<b>7,300</b>	<b>-1,750</b>	<b>24.2%</b>	<b>-764</b>	<b>-44</b>	<b>-808</b>	
単体	4,573	-2,959	4,408	-288	4,258	-1,180	4,729	-28	3,916	-1,594	3,078	2,322	3,100	74.9%	7,779	8,300	8,600	-300	28.0%	-342	-414	-756	
YoY	8.1%	-	7.9%	-	8.0%	-	8.7%	-	6.8%	-	1.9%	1.2%	2.5%	2.4%	2.3%	2.9%	-0.7pt	-1.2ppt	-	-0.7ppt			
当期利益	2,862	-1,316	5,479	-2,281	2,972	-703	4,897	-1,800	2,145	-666	2,269	1,479	2,800	82.2%	5,366	5,500	6,000	-500	26.9%	-827	+37	-790	
YoY	4.4%	-	9.0%	-	4.9%	-	7.5%	-	3.5%	-	2.0%	1.3%	1.5%	2.2%	2.3%	2.4%	-0.2pt	-1.3ppt	-	-0.7ppt			
<b>単体売上高</b>	<b>37,205</b>	<b>29,993</b>	<b>37,928</b>	<b>35,970</b>	<b>35,422</b>	<b>29,459</b>	<b>38,962</b>	<b>35,595</b>	<b>35,071</b>	<b>29,027</b>	<b>64,881</b>	<b>64,098</b>	<b>67,000</b>	<b>95.7%</b>	<b>139,438</b>	<b>140,000</b>	<b>146,000</b>	<b>-6,000</b>		<b>-351</b>	<b>-432</b>	<b>-783</b>	
紳士服	9,301	5,876	9,420	8,697	8,886	5,666	9,491	8,363	8,532	5,413	14,551	13,945		32,406						-354	-253	-606	
婦人服	25,541	21,894	26,035	24,363	24,280	21,612	27,168	24,145	24,104	21,222	45,892	45,326		97,205						-176	-390	-566	
子供服	1,575	1,405	1,567	2,172	1,538	1,433	1,485	2,081	1,449	1,366	2,971	2,815		6,537						-89	-67	-156	
その他	788	818	906	738	719	748	819	1,006	986	1,026	1,466	2,012		3,291						+267	+278	+546	
百貨店	26,335	20,288	27,577	25,341	24,871	19,371	27,847	24,021	23,322	18,031	44,242	41,353		96,110						-1,549	-1,340	-2,889	
新流通	9,140	7,728	8,014	9,638	8,828	8,084	8,760	10,224	9,701	8,698	16,912	18,399		35,896						+873	+614	+1,487	
専門店	806	862	1,100	687	790	892	1,142	726	783	945	1,682	1,728		3,550						-7	+53	+46	
子-ン	65	65	68	93	62	54	57	79	46	53	116	99		252						-16	-1	-17	
その他計	858	1,045	1,170	211	871	1,058	1,156	545	1,219	1,300	1,929	2,519		3									

## 通期業績

(百万円)	FY02/11 連結	FY02/12 連結	FY02/13 連結	FY02/14 連結	FY02/14 連結(*)	FY02/15 連結	FY02/16 連結	FY02/17 実績	FY02/18 実績	FY02/19 修正会予	期初会予	増減
<b>売上高</b>	<b>244,550</b>	<b>242,402</b>	<b>258,369</b>	<b>279,073</b>	<b>280,007</b>	<b>281,501</b>	<b>263,516</b>	<b>244,900</b>	<b>243,075</b>	<b>243,600</b>	<b>248,500</b>	<b>+525</b>
EC	-	-	-	-	-	-	11,931	14,817	20,269	-	30,007	-
実店舗等	-	-	-	-	-	-	266,610	239,818	232,021	-	231,915	-
調整額	-	-	-	-	-	-	-15,025	-9,735	-9,215	-	-13,422	-
<b>国内事業</b>	<b>217,932</b>	<b>213,730</b>	<b>227,206</b>	<b>233,718</b>	<b>233,571</b>	<b>237,271</b>	<b>223,491</b>	<b>201,887</b>	<b>196,406</b>	<b>-</b>	<b>203,410</b>	<b>-</b>
EC	-	-	-	-	-	-	11,351	13,731	18,937	-	28,150	-
実店舗等	-	-	-	-	-	-	212,140	188,156	177,469	-	175,260	-
単体	154,316	149,985	156,280	159,723	159,930	158,273	148,332	141,096	139,438	140,000	146,000	+562
EC	-	2,250	3,800	5,400	5,400	7,300	8,600	11,089	15,250	-	22,900	-
単体 - EC	-	147,700	152,500	154,300	154,500	151,000	139,700	130,007	124,188	-	123,100	-
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	-
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	15,800	15,920	-828
チャコット	10,048	10,127	10,541	10,715	10,718	10,956	11,119	11,128	11,243	11,168	11,470	-75
クワイティブョーコ	7,983	7,699	7,392	7,005	7,005	6,944	6,694	6,461	6,341	6,228	6,570	-113
アイランド	7,305	8,188	8,481	8,405	8,414	8,554	8,743	8,391	8,891	9,008	9,266	+117
その他	23,412	23,313	29,785	32,400	32,034	36,869	33,024	19,004	13,865	-	14,184	-
<b>海外事業</b>	<b>41,500</b>	<b>43,955</b>	<b>46,845</b>	<b>61,909</b>	<b>61,210</b>	<b>62,604</b>	<b>55,050</b>	<b>52,748</b>	<b>55,884</b>	<b>-</b>	<b>58,512</b>	<b>-</b>
EC	-	-	-	-	-	-	580	1,086	1,332	-	1,857	-
実店舗等	-	-	-	-	-	-	54,470	51,662	54,552	-	56,655	-
欧州事業	32,042	34,170	35,316	48,057	47,420	48,208	41,978	40,761	44,041	-	46,180	-
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	34,002	33,865	+2,118
ジョゼフグループ	9,011	8,312	8,818	11,822	12,147	13,718	13,621	10,174	10,517	10,044	10,618	-473
その他	1,178	1,064	1,288	1,683	1,683	1,860	1,946	1,573	1,640	-	1,697	-
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	-
米国事業	2,994	2,890	3,986	5,155	5,155	5,957	5,738	5,604	5,244	-	5,118	-
連結消去	-14,882	-15,283	-15,682	-16,554	-14,774	-18,374	-15,025	-9,735	-9,215	-	-13,422	-
<b>YoY</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-0.9%</b>	<b>6.6%</b>	<b>8.0%</b>	<b>-</b>	<b>0.5%</b>	<b>-6.4%</b>	<b>-7.1%</b>	<b>-0.7%</b>	<b>0.2%</b>	<b>2.2%</b>	<b>-</b>
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%	0.4%	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%	-
EC	-	-	-	-	-	-	-	21.0%	37.9%	-	48.7%	-
EC以外	-	-	-	-	-	-	-	-11.3%	-5.7%	-	-1.2%	-
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%	-
<b>売上総利益</b>	<b>115,825</b>	<b>115,113</b>	<b>124,490</b>	<b>129,959</b>	<b>130,737</b>	<b>129,063</b>	<b>119,452</b>	<b>113,262</b>	<b>113,576</b>	<b>114,800</b>	<b>119,200</b>	<b>+1,224</b>
利益率	47.4%	47.5%	48.2%	46.6%	46.7%	45.8%	45.3%	46.2%	46.7%	47.1%	48.0%	+0.4pp
オンワード榎山	74,646	73,836	79,045	79,699	79,780	78,360	72,161	69,860	70,883	73,300	74,900	+2,417
利益率	48.4%	49.2%	50.6%	49.9%	49.9%	49.5%	48.6%	49.5%	50.8%	52.4%	51.3%	+1.5pp
販管費	106,896	104,159	113,298	120,537	120,537	123,332	115,674	109,059	108,409	109,400	112,000	+991
対売上比率	43.7%	43.0%	43.9%	43.2%	43.0%	43.8%	43.9%	44.5%	44.6%	44.9%	45.1%	+0.3pp
オンワード榎山	67,245	64,311	67,996	68,156	68,125	67,644	64,824	63,022	63,104	65,000	66,300	+1,896
対売上比率	43.6%	42.9%	43.5%	42.7%	42.6%	42.7%	43.7%	44.7%	45.3%	46.4%	45.4%	+1.2pp
<b>営業利益</b>	<b>8,928</b>	<b>10,953</b>	<b>11,192</b>	<b>9,422</b>	<b>10,200</b>	<b>5,731</b>	<b>3,778</b>	<b>4,203</b>	<b>5,167</b>	<b>5,400</b>	<b>7,200</b>	<b>+233</b>
利益率	3.7%	4.5%	4.3%	3.4%	3.6%	2.0%	1.4%	1.7%	2.1%	2.2%	2.9%	+0.1pp
<b>国内事業</b>	<b>11,121</b>	<b>13,005</b>	<b>14,965</b>	<b>13,850</b>	<b>14,037</b>	<b>10,974</b>	<b>7,597</b>	<b>7,085</b>	<b>10,457</b>	<b>-</b>	<b>12,291</b>	<b>-</b>
単体	7,401	9,525	11,049	11,543	11,655	10,716	7,337	6,838	7,779	8,300	8,600	+521
国内子会社	3,720	3,480	3,916	2,307	2,382	258	260	247	2,678	-	3,691	-
オンワード商事	932	710	1,026	1,070	1,070	1,260	1,119	1,259	1,196	1,029	1,163	-167
チャコット	619	693	745	573	576	503	663	715	634	656	671	+22
クワイティブョーコ	708	725	696	307	307	176	201	224	306	339	416	+33
アイランド	1,476	1,542	1,464	1,208	1,217	1,247	1,029	973	1,105	1,025	1,203	-80
その他	-15	-190	-15	-851	-788	-2,928	-2,752	-2,924	-563	-	238	-
<b>海外事業</b>	<b>1,090</b>	<b>-945</b>	<b>-941</b>	<b>-941</b>	<b>-955</b>	<b>31</b>	<b>-637</b>	<b>-308</b>	<b>-2,091</b>	<b>-</b>	<b>-1,316</b>	<b>-</b>
欧州事業	964	-607	-235	-235	-235	950	-230	-182	-1,454	-	-938	-
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	-1,089	-579	-288
ジョゼフグループ	-352	-444	-725	-353	97	373	80	-347	-762	-933	-480	-171
その他	817	28	28	21	21	46	190	104	109	109	121	-
アジア事業	333	-147	-224	-238	-238	-687	-306	-80	-482	-	-346	-
米国事業	-207	-191	-482	-482	-482	-232	-101	-46	-155	-	-32	-
連結消去	-3,142	-2,828	-3,487	-2,882	-2,882	-5,274	-3,182	-2,574	-3,199	-	-3,775	-
営業外損益	1,569	2,376	2,213	2,789	2,011	1,431	1,726	1,374	761	150	100	-611
金融収益	-323	-153	-100	3	5	-23	27	-63	-18	-18	-30	-
為替差損益・デリバティブ損益	-984	-182	-237	501	501	397	49	535	-82	-82	-	-
持分法損益	-	250	-29	-29	-29	-147	42	-315	-775	-775	-514	-
地代家賃	622	717	717	717	717	890	1,296	1,121	1,231	1,231	1,250	-
その他	2,876	2,711	1,678	1,597	817	314	312	96	405	-206	-606	-611
<b>経常利益</b>	<b>10,497</b>	<b>13,329</b>	<b>13,405</b>	<b>12,211</b>	<b>12,211</b>	<b>7,162</b>	<b>5,504</b>	<b>5,577</b>	<b>5,928</b>	<b>5,550</b>	<b>7,300</b>	<b>-378</b>
利益率	4.3%	5.5%	5.2%	4.4%	4.4%	2.5%	2.1%	2.3%	2.4%	2.3%	2.9%	-0.2pp
特別損益	-1,945	-2,259	-5,657	-2,737	-2,737	2,233	1,626	5,403	4,101	4,300	3,000	+199
税引前利益	8,552	11,070	7,748	9,474	9,474	9,395	7,130	10,980	10,029	9,850	10,300	-179
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	34	18	-15	-3	1,421	-	-	-
<b>親会社株主帰属当期利益</b>	<b>2,722</b>	<b>3,529</b>	<b>4,503</b>	<b>4,658</b>	<b>4,658</b>	<b>4,204</b>	<b>4,278</b>	<b>4,744</b>	<b>5,366</b>	<b>5,500</b>	<b>6,000</b>	<b>+134</b>
利益率	1.1%	1.5%	1.7%	1.7%	1.7%	1.5%	1.6%	1.9%	2.2%	2.3%	2.4%	+0.1pp
為替 JPY/EUR (ユーロ)	-	104	107	139	139	147	130	120	133	130	135	-3
JPY/GBP (英ポンド)	-	122	132	167	167	186	185	141	150	150	150	-
JPY/USD (USドル)	-	78	87	105	105	120	121	116	113	110	110	-3
JPY/CNY (人民元)	-	12	14	17	17	19	18	17	17	17	17	-
<b>設備投資</b>	<b>5,405</b>	<b>6,230</b>	<b>8,948</b>	<b>16,750</b>	<b>16,750</b>	<b>26,884</b>	<b>15,955</b>	<b>10,599</b>	<b>12,058</b>	<b>13,500</b>	<b>12,000</b>	<b>+1,442</b>
単体	3,232	3,320	5,044	12,309	12,309	22,626	11,106	3,711	7,690	8,300	6,800	+610
ほか	2,173	2,910	3,904	4,441	4,441	4,258						

## 半期業績 (百万円)

(百万円)	FY02/15		FY02/16		FY02/17		FY02/18		FY02/19		FY02/19 期初計画		増減(1H)	増減(2H)
	1H	2H	1H	2H	1H(*)	2H	1H	2H	1H実績	2H実績	1H	2H		
<b>売上高</b>	<b>132,125</b>	<b>149,376</b>	<b>125,495</b>	<b>138,021</b>	<b>119,495</b>	<b>125,405</b>	<b>115,400</b>	<b>127,675</b>	<b>113,864</b>	<b>129,736</b>	<b>117,500</b>	<b>131,000</b>	<b>-3,636</b>	<b>-1,264</b>
EC	-	-	5,196	6,735	6,163	8,654	8,661	11,608	-	-	12,295	17,712	-	-
美店舗等	-	-	127,896	138,714	117,880	121,938	111,255	120,766	-	-	109,955	121,960	-	-
調整額	-	-	-7,597	-7,428	-4,548	-5,187	-4,516	-4,699	-	-	-4,750	-8,672	-	-
<b>国内事業</b>	<b>113,849</b>	<b>123,422</b>	<b>107,231</b>	<b>116,260</b>	<b>98,186</b>	<b>103,701</b>	<b>94,575</b>	<b>101,831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95,442</b>	<b>107,968</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
EC	-	-	4,910	6,441	5,650	8,081	8,028	10,909	-	-	11,398	16,752	-	-
美店舗等	-	-	102,321	109,819	92,536	95,620	86,547	90,922	-	-	84,044	91,216	-	-
単体	75,639	82,634	69,918	78,414	67,198	73,898	64,881	74,557	64,098	75,902	67,000	79,000	-2,902	-3,098
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	-	-
オンワード商事	7,636	8,039	7,968	7,611	8,267	7,540	9,535	7,093	7,790	8,010	-	-	-	-
チャコット	5,658	5,298	5,738	5,381	5,849	5,279	5,851	5,392	5,808	5,360	-	-	-	-
クワイティヨーコ	3,183	3,761	2,968	3,726	2,847	3,614	2,908	3,433	2,789	3,439	-	-	-	-
アイランド	4,012	4,542	4,183	4,560	3,970	4,421	4,269	4,622	4,193	4,815	-	-	-	-
その他	17,721	19,148	16,456	16,568	10,055	8,949	7,131	6,734	-	-	-	-	-	-
<b>海外事業</b>	<b>26,758</b>	<b>35,846</b>	<b>25,861</b>	<b>29,189</b>	<b>25,857</b>	<b>26,891</b>	<b>25,341</b>	<b>30,543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,808</b>	<b>31,704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
EC	-	-	286	294	513	573	633	699	-	-	897	960	-	-
美店舗等	-	-	25,575	28,895	25,344	26,318	24,708	29,844	-	-	25,911	30,744	-	-
欧州事業	20,822	27,386	19,228	22,750	20,807	19,954	19,743	24,298	-	-	21,070	25,110	-	-
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	16,788	17,214	-	-	-	-
ジョゼフグループ	5,870	7,848	6,267	7,354	5,362	4,812	4,552	5,965	4,477	5,567	-	-	-	-
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	-	-
米国事業	2,559	3,398	2,897	2,841	2,475	3,129	2,728	2,516	-	-	2,574	2,544	-	-
連結消去	-8,482	-9,892	-7,597	-7,428	-4,548	-5,187	-4,516	-4,699	-	-	-4,750	-8,672	-	-
<b>YoY</b>	<b>-0.4%</b>	<b>1.4%</b>	<b>-5.0%</b>	<b>-7.6%</b>	<b>-4.8%</b>	<b>-9.1%</b>	<b>-3.4%</b>	<b>1.8%</b>	<b>-1.3%</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.6%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
EC	-	-	-	-	-18.6%	28.5%	40.5%	34.1%	-	-	42.0%	52.6%	-	-
美店舗等	-	-	-	-	-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%	-1.2%	1.8%	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%	-	-
EC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EC以外	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
海外事業	-4.8%	8.3%	-3.4%	-18.6%	-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%	-	-
<b>売上総利益</b>	<b>62,560</b>	<b>66,503</b>	<b>57,755</b>	<b>61,697</b>	<b>55,579</b>	<b>57,683</b>	<b>53,735</b>	<b>59,841</b>	<b>53,113</b>	<b>61,687</b>	<b>57,300</b>	<b>61,900</b>	<b>-4,187</b>	<b>-213</b>
利益率	47.3%	44.5%	46.0%	44.7%	46.5%	46.0%	46.6%	46.9%	46.6%	47.5%	48.8%	47.3%	-2.1pp	+0.3pp
オンワード榎山	37,608	40,752	34,443	37,718	33,565	36,295	33,409	37,474	33,089	40,211	35,300	39,600	-2,211	+611
利益率	49.7%	49.3%	49.3%	48.1%	49.9%	49.1%	51.5%	50.3%	51.6%	53.0%	52.7%	50.1%	-1.1pp	+2.9pp
販管費	59,983	63,349	57,530	58,144	55,500	54,009	52,306	56,103	52,507	56,893	54,800	57,200	-2,293	-307
対売上比率	45.4%	42.4%	45.8%	42.1%	46.1%	43.1%	45.3%	43.9%	46.1%	43.9%	46.6%	43.7%	-0.5pp	+0.2pp
オンワード榎山	33,628	34,016	32,106	32,718	31,423	31,599	30,331	32,773	30,767	34,233	32,200	34,100	-1,433	+133
対売上比率	44.5%	41.2%	45.9%	41.7%	46.8%	42.8%	46.7%	44.0%	48.0%	45.1%	48.1%	43.2%	-0.1pp	+1.9pp
<b>営業利益</b>	<b>2,577</b>	<b>3,154</b>	<b>225</b>	<b>3,553</b>	<b>529</b>	<b>3,674</b>	<b>1,429</b>	<b>3,738</b>	<b>606</b>	<b>4,794</b>	<b>2,500</b>	<b>4,700</b>	<b>-1,894</b>	<b>+94</b>
利益率	2.0%	2.1%	0.2%	2.6%	0.4%	2.9%	1.2%	2.9%	0.5%	3.7%	2.1%	3.6%	-1.6pp	+0.1pp
<b>国内事業</b>	<b>4,623</b>	<b>6,351</b>	<b>2,528</b>	<b>5,069</b>	<b>2,226</b>	<b>4,852</b>	<b>4,466</b>	<b>5,991</b>	<b>-</b>	<b>4,756</b>	<b>7,535</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
単体	3,980	6,736	2,337	5,000	2,142	4,696	3,078	4,701	2,322	5,978	3,100	5,500	-778	+478
国内子会社	643	-385	191	69	84	163	1,388	1,290	-	-	1,656	2,035	-	-
オンワード商事	610	650	609	510	635	624	760	436	658	371	-	-	+658	+371
チャコット	443	60	432	231	496	219	469	165	487	169	-	-	+487	+169
クワイティヨーコ	9	167	-115	316	-43	267	9	297	50	289	-	-	+50	+289
アイランド	519	728	472	557	376	597	485	620	393	632	-	-	+393	+632
その他	-938	-1,990	-1,207	-1,545	-1,380	-1,544	-335	-228	-	-	-	-	-	-
<b>海外事業</b>	<b>-523</b>	<b>554</b>	<b>-1,249</b>	<b>612</b>	<b>-367</b>	<b>52</b>	<b>-1,235</b>	<b>-856</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1,387</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
欧州事業	-423	1,373	-1,183	953	-557	375	-1,155	-299	-	-	-1,337	399	-	-
オンワードラグジュアリーグループ	-235	766	-929	429	-129	190	-595	-206	-491	-598	-	-	-491	-598
ジョゼフグループ	-180	553	-323	403	-485	138	-599	-163	-705	-228	-	-	-705	-228
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	-	-
米国事業	-2	-230	26	-127	129	-175	66	-221	-	-	95	-127	-	-
連結消去	-1,523	-3,751	-1,054	-2,128	-1,330	-1,244	-1,802	-1,397	-	-	-869	-2,906	-	-
営業外損益	424	1,007	1,122	604	621	753	721	40	736	-586	400	-300	+336	-286
金融収益	78	-101	66	-39	-8	-55	11	-29	3	-43	-15	-15	+18	-28
為替差損益+デリバティブ損益	-106	503	296	-247	-157	692	-54	-28	34	-34	-	-	+34	-34
持分法損益	-297	151	107	-65	33	-348	144	-919	-284	-346	-207	-307	-77	-39
地代家賃	401	489	654	642	574	547	578	653	658	652	580	670	+78	-18
その他	348	-35	-1	313	179	-83	42	363	325	-815	42	-648	+283	-167
<b>経常利益</b>	<b>3,001</b>	<b>4,161</b>	<b>1,347</b>	<b>4,157</b>	<b>1,150</b>	<b>4,427</b>	<b>2,150</b>	<b>3,778</b>	<b>1,342</b>	<b>4,208</b>	<b>2,900</b>	<b>4,400</b>	<b>-1,558</b>	<b>-192</b>
利益率	2.3%	2.8%	1.1%	3.0%	1.0%	3.5%	1.9%	3.0%	1.2%	3.2%	2.5%	3.4%	-1.3pp	-0.1pp
特別損益	2,475	-242	4,143	-2,517	2,841	2,562	3,949	152	2,859	1,441	-2,900	-4,400	+5,759	+5,841
税引前利益	5,476	3,919	5,490	1,640	3,991	6,989	6,099	3,930	4,201	5,649	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
<b>親会社株主帰属当期利益</b>	<b>1,702</b>	<b>2,502</b>	<b>1,920</b>	<b>2,358</b>	<b>1,546</b>	<b>3,198</b>	<b>2,269</b>	<b>3,097</b>	<b>1,479</b>					

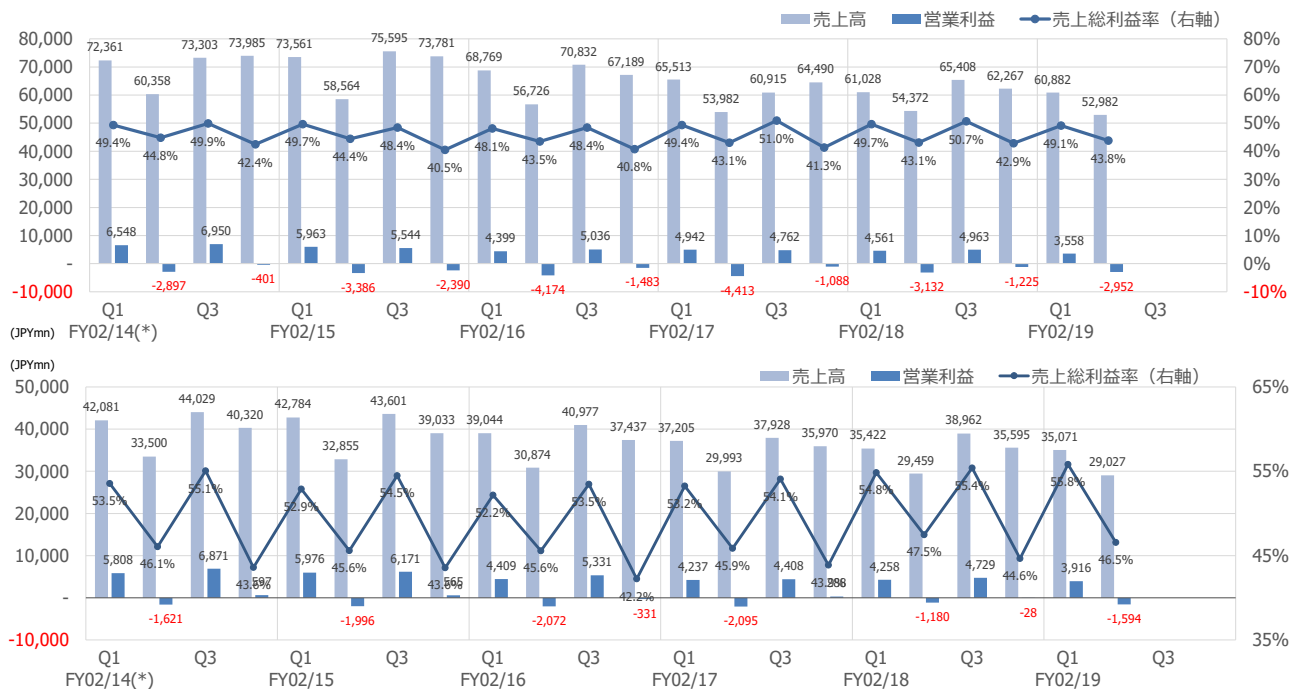
主要ブランド別売上高、及び子会社別業績

(百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19		FY02/18 FY02/19		FY02/18 FY02/19		増減	増減	増減			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	1H	1H	実績	期初会予				増減	進捗率	Q1
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	22,540	49,848	48,701	105,997	110,980	+4,983	43.9%	-467	-680	-1,147	
基幹ブランド	14,288	11,914	13,779	15,352	14,185	12,215	14,851	15,168	13,857	11,745	26,400	25,602	56,419	60,355	+3,936	42.4%	-328	-470	-798	
23区(婦)	7,267	5,818	6,861	7,218	7,169	6,072	7,708	7,033	6,727	5,541	13,241	12,268	27,982	30,350	+2,368	40.4%	-442	-531	-973	
組曲(婦)	2,757	2,083	2,641	2,444	2,730	2,086	2,731	2,403	2,589	2,036	4,816	4,625	9,950	10,525	+575	43.9%	-141	-50	-191	
ICB(婦)	1,779	2,078	1,764	3,211	1,767	2,076	1,817	3,144	1,814	2,087	3,843	3,901	8,804	9,270	+466	42.1%	+47	+11	+58	
自由区(婦)	2,485	1,935	2,513	2,479	2,519	1,981	2,595	2,588	2,727	2,081	4,500	4,808	9,683	10,210	+527	47.1%	+208	+100	+308	
他百貨店主要ブランド																				
J.フリス(紳・婦・子)	2,411	1,910	2,173	2,672	2,401	1,876	2,276	2,574	2,410	1,916	4,277	4,326	9,127	9,415	+288	45.9%	+9	+40	+49	
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	877	1,971	1,875	4,377	4,495	+118	41.7%	-29	-67	-96	
五大産(紳)	1,092	1,526	1,180	836	1,090	1,476	1,179	805	1,043	1,468	2,566	2,511	4,550	4,750	+200	52.9%	-47	-8	-55	
ソニリアキエリ(婦)	699	671	838	851	685	621	825	834	699	623	1,306	1,322	2,965	2,980	+15	44.4%	+14	+2	+16	
タクス(紳・ゴルフ)	738	570	836	647	689	543	827	602	659	489	1,232	1,139	2,661	2,660	-1	-42.8%	-39	-54	-93	
ホール・スミス(婦)	999	963	1,072	1,266	1,064	1,009	1,238	1,522	1,148	973	2,073	2,121	4,833	4,730	-103	44.8%	+84	-36	+48	
ジョゼ(紳婦)	1,213	999	1,238	1,456	1,254	1,055	1,324	1,417	1,289	1,033	2,309	2,322	5,050	5,435	+385	42.7%	+35	-22	+13	
ジェーンモア(婦)	667	484	580	544	594	438	555	490	507	386	1,032	893	2,077	1,975	-102	45.2%	+87	-52	-139	
トゥカ(婦・子)	869	841	884	1,081	909	862	958	1,087	904	921	1,771	1,825	3,816	4,015	+199	45.5%	-5	+59	+54	
バーソナルオーダー (紳)	1,540	1,105	1,370	1,327	1,461	1,084	1,429	1,310	1,450	1,006	2,545	2,456	5,284	5,285	+1	46.5%	-11	-78	-89	
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	1,103	2,366	2,309	4,838	4,885	+47	47.3%	-63	+6	-57	
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	3,228	7,600	7,414	15,937	16,520	+583	44.9%	-105	-81	-186	
エイティム(婦・子)	1,813	1,456	1,585	2,013	1,739	1,490	1,631	1,945	1,678	1,435	3,229	3,113	6,805	6,917	+112	45.0%	-61	-55	-116	
エイティス(婦)	2,553	1,671	2,086	2,648	2,552	1,819	2,142	2,619	2,508	1,793	4,371	4,301	9,132	9,603	+471	44.8%	-44	-26	-70	
フィールドローム(紳・婦)	792	643	71	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
単体売上	37,205	29,993	37,928	35,970	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	64,881	64,098	139,438	146,000	+6,562	43.9%	-351	-432	-783	
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	25,768	57,448	56,115	121,934	127,500	+5,566	44.0%	-572	-761	-1,333	
その他	5,094	3,194	7,608	2,831	4,503	2,930	7,150	2,921	4,724	3,259	7,433	7,983	17,504	18,500	+996	43.2%	+221	+329	+550	
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%	-2.9%	-0.3%	-2.3%	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%	-3.8%	0.8%	-3.0%	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%	-8.7%	1.2%	-7.3%	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%	-2.4%	-0.5%	-4.0%	0.3%	5.8%						
ICB(婦)	0.5%	3.3%	-7.4%	1.6%	-0.7%	-0.1%	3.0%	-2.1%	2.7%	0.5%	-0.4%	1.5%	-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%	5.0%	1.8%	6.8%	2.9%	5.4%						
他百貨店主要ブランド																				
J.フリス(紳・婦・子)	-3.5%	-3.3%	-6.8%	0.4%	-0.4%	-1.8%	4.7%	-3.7%	0.4%	2.1%	-1.0%	1.1%	-0.4%	3.2%						
カルバン・クライン(紳・婦)	-5.9%	-7.0%	-12.0%	-0.6%	-4.6%	1.2%	2.6%	-4.4%	-2.8%	-7.1%	-1.9%	-4.9%	-1.4%	2.7%						
五大産(紳)	-0.5%	0.5%	-4.7%	-1.5%	-0.2%	-3.3%	-0.1%	-3.7%	-4.3%	-0.5%	-2.0%	-2.1%	-1.8%	4.4%						
ソニリアキエリ(婦)	-12.6%	-10.3%	-0.2%	2.2%	-2.0%	-7.5%	-1.6%	-2.0%	2.0%	0.3%	-4.7%	1.2%	-3.1%	0.5%						
タクス(紳・ゴルフ)	-5.0%	-5.5%	-8.6%	-3.6%	-6.6%	-4.7%	-1.1%	-7.0%	-5.7%	-9.9%	-5.8%	-7.5%	-4.7%	-0.0%						
ホール・スミス(婦)	-8.6%	3.4%	-2.4%	4.6%	6.5%	4.8%	15.5%	20.2%	7.9%	-3.6%	5.7%	2.3%	12.4%	-2.1%						
ジョゼ(紳婦)	-2.3%	-0.4%	-6.5%	5.6%	3.4%	5.6%	6.9%	-2.7%	2.8%	-2.1%	4.4%	0.6%	2.9%	7.6%						
ジェーンモア(婦)	-12.4%	-13.1%	-9.8%	-11.8%	-10.9%	-9.5%	-4.3%	-9.9%	-14.6%	-11.9%	-10.3%	-13.5%	-8.7%	-4.9%						
トゥカ(婦・子)	-1.2%	3.5%	-6.4%	9.0%	4.6%	2.5%	8.4%	0.6%	-0.6%	6.8%	3.6%	3.0%	3.8%	5.2%						
バーソナルオーダー (紳)	3.1%	4.7%	-3.4%	-8.6%	-5.1%	-1.9%	4.3%	-1.3%	-0.8%	-7.2%	-3.8%	-3.5%	-1.1%	0.0%						
23区メンズカジュアル (紳)	1.6%	3.4%	-4.3%	-4.6%	-6.8%	-1.4%	-5.5%	-6.7%	-5.0%	0.5%	-4.4%	-2.4%	-5.2%	1.0%						
新流通主要ブランド	-5.2%	-7.4%	-12.4%	-16.4%	-16.8%	-12.2%	0.8%	-2.3%	-2.4%	-2.4%	-14.9%	-2.4%	-8.1%	3.7%						
エイティム(婦・子)	-10.9%	-10.9%	-1.0%	-5.1%	-4.1%	2.3%	2.9%	-3.4%	-3.5%	-3.7%	-1.2%	-3.6%	-0.9%	1.6%						
エイティス(婦)	2.9%	1.2%	8.8%	0.8%	-0.0%	8.9%	2.7%	-1.1%	-1.7%	-1.4%	3.5%	-1.6%	1.9%	5.2%						
フィールドローム(紳・婦)	-14.3%	-18.1%	-90.6%	-98.7%	-	-	-	-	-	-	-100.0%	-	-	-						
単体売上	-4.7%	-2.9%	-7.4%	-3.9%	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-3.4%	-1.2%	-1.2%	4.7%						
基幹・主要ブランド計	-2.7%	-1.1%	-6.2%	-2.0%	-3.7%	-1.0%	4.9%	-1.4%	-1.8%	-2.9%	-2.5%	-2.3%	-0.4%	4.6%						
その他	-15.8%	-15.5%	-12.0%	-22.1%	-11.6%	-8.3%	-6.0%	3.2%	4.9%	11.2%	-10.3%	7.4%	-6.5%	5.7%						
売上高及びYoY																				
(百万円)	FY02/17	FY02/18	FY02/19	FY02/20	FY02/17	FY02/18	FY02/19	FY02/20	FY02/17	FY02/18	FY02/19	FY02/20	FY02/17	FY02/18	FY02/19	FY02/20	増減	増減	増減	
単体 (HD+オンワード樺山)	37,205	29,993	37,928	35,970	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	64,881	64,098	139,438	140,000	146,000	-6,000	45.8%	-351	-432	-783
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	3,393	9,535	7,790	16,628	15,800	15,920	-120	49.3%	-422	-1,323	-1,745
チャット	2,782	3,067	2,794	2,485	2,783	3,068	2,852	2,540	2,781	3,027	5,851	5,808	11,243	11,168	11,470	-302	52.0%	-2	-41	-43
クワイティブーコ	1,480	1,367	1,570	2,044	1,471	1,437	1,553	1,880	1,410	1,379	2,908	2,789	6,341	6,228	6,570	-342	44.8%	-61	-58	-119
アイランド	1,959	2,011	2,148	2,273	2,177	2,092	2,361	2,261	2,040	2,153	4,269	4,193	8,891	9,008	9,266	-258	46.5%	-137	+61	-76
オンワードクワイティブーコ	1,198	651	904	688	986	502	817	411	-	-	1,488	-	2,716	-	-	-	-	-	-	-1,488
バーズグループ	478	406	319	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
オンワード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	8,198	14,424	16,788	31,884	34,002	33,865	+137	49.4%	+1,570	+794	2,364
ジョゼグループ	2,997	2,365	1,821	2,991	2,652	1,900	2,709	3,256	2,647	1,830	4,552	4,477	10,517	10,044	10,618	-574	44.6%	-5	-70	-75
連結全体																				

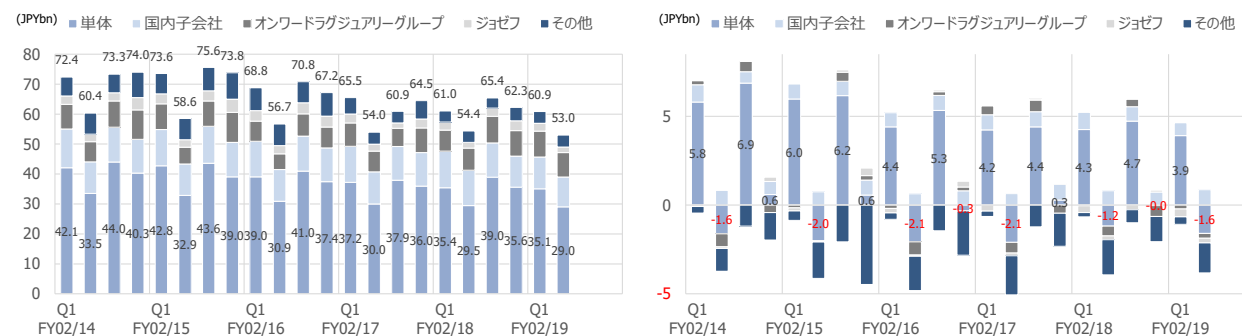
## 2019年2月期第2四半期決算（2018年10月5日発表）

- ▷ 上期：前年比11億円営業増益計画（25億円）から一転、58%、8億円営業減益の6億円で着地。ECが順調推移も実店舗の減収が想定より加速、在庫一元化に伴う物流構造改革等経費先行で減収減益に。通期業績も下方修正発表
- ▷ 国内アパレル事業：32%、11億円営業減益。会計処理変更で利益上乘せも、単体及び主要関連会社が総じて減収減益。
- ▷ EC：単体ECは32%、21億円増収で売上構成比は13.3%（前年10.0%）に高まる。継続的に資源集中を行い順調に推移
- ▷ ブランド：基幹ブランドは3.0%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
- ▷ 会計変更：棚卸資産の評価精緻化が進んだため、Q1から評価基準を変更。従来方法比連単とも原価が537百万円減少
- ▷ 海外アパレル事業：12%増収、1億円営業損失縮小。JIL SANDERの売上拡大、中国の収益性回復、J.PRESS新旗艦店が寄与
- ▷ 国際事業担当執行役を新設、踏み込んだ構造改革を進めている
- ▷ ライフスタイル事業：18%、2億円減益。主にリゾート事業のグアムへの日本人旅行者減少で減収減益
- ▷ 自社株：上期は200万株購入・500万株消却を予定通り実施。下期も上限300万株・27億円の取得、消却500万株を予定
- ▷ FY02/19：下方修正発表。営業利益は上期19億円の未達を織込み、72億円から54億円に下方修正。下期は、新素材ADSの先行受注での挽回を狙う

### 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

**上期：ECが順調推移も実店舗の減収が想定より加速、在庫一元化に伴う物流構造改革等経費先行減収で8億円減益に**

2019年2月期（FY02/19）上期の業績は、売上高1,139億円（前年比1.3%減）、営業利益6億円（同57.6%減）、経常利益13億円（同37.6%減）。営業利益は前年比では823百万円減益。海外アパレル関連事業は増益（前年比75百万円損失縮小）を確保したが、国内アパレル関連事業（1,081百万円減益）ライフスタイル関連事業（185百万円減）の減益が響いた。

なお、棚卸資産をより精緻且つ公正に評価可能になったことを踏まえ、Q1より棚卸資産の評価基準（一定の期間・一定の率）を変更した。この影響で連単とも売上原価が537百万円減少、営業利益が前年比では良く見える点に留意のこと。

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（3.0%、798百万円減）の中でも母体の大きい23区の7.3%減（973百万円減）、組曲の4.0%減（191百万円減）が響いた。ただ、継続的に資源集中している国内ECの売上は単体が32.0%増（2,071百万円増）と計画比ではやや物足りないが、高水準で伸長している。

海外アパレル関連事業は、欧州のJIL SANDERブランド事業の売上拡大、及び中国の収益性回復、米国でのJ.PRESS新旗艦店を活用したプロモーションの成功等により、全体としては増収減益となった。営業損失幅の縮小（75百万円）については、欧州主要2社の営業損益がOLG（営業損失491百万円、104百万円改善）、JOSEPH（同705百万円、106百万円拡大）と、2社計では前年並みであったことから、アジア・米国が貢献したとみられる。Q1時は、欧州担当執行役員を新設、Q2以降はより踏み込んだ構造改革に取り組む予定としていた。取材等で状況を確認したい。

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。チャコット、クリエイティブヨーコは収益性の改善が見られたとのこと。

新セグメント：短信での事業セグメントをQ1から変更。ライフスタイル関連事業が、今後の成長を担う事業として独立。中核子会社は、チャコット（バレエ・ダンス用品）、クリエイティブヨーコ（ペット用品、キャラクター）で、kokobuy（コスメ）、リゾート事業も含まれる

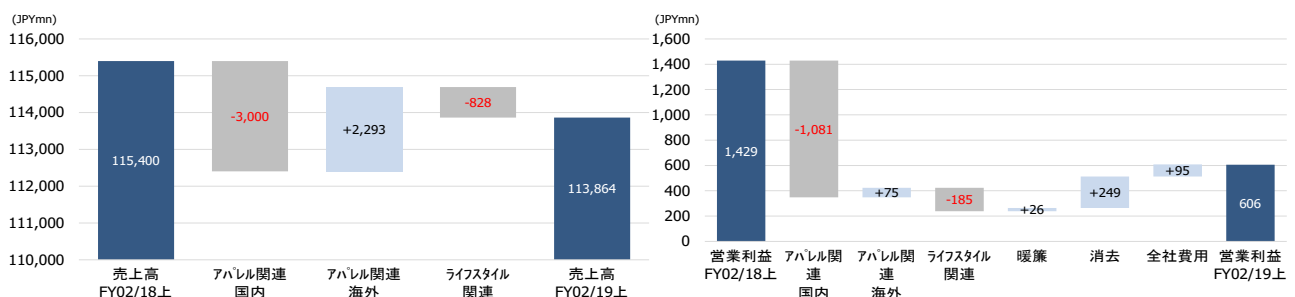
## 株主還元

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。

2018年10月5日の上期決算時には新たに、A) 2019年2月期下期中に上限300万株（同2.13%）及び27億円を取得すること、B) 2018年10月31日には保有自己株式2,223万株のうち、500万株（同3.06%）を消却することを発表した。

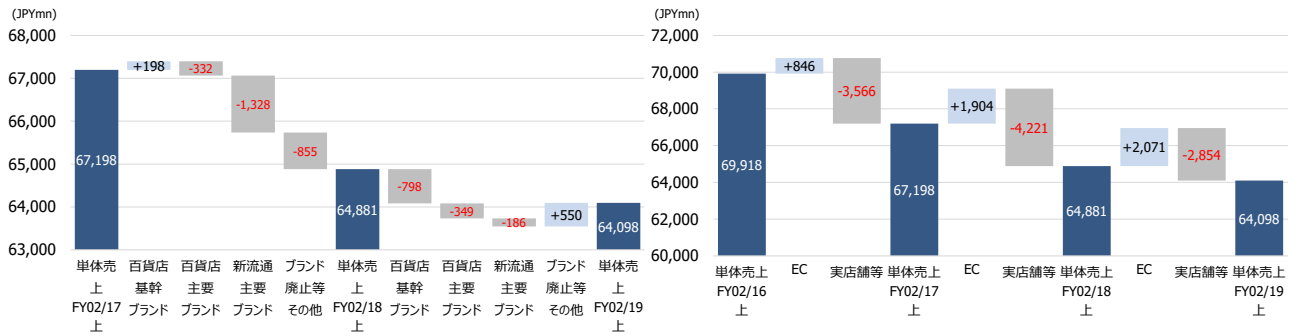
四半期業績の季節性に関する補足：四半期業績はバーゲンシーズンの有無などの季節要因が影響し、ばらつきが大きい。Q1（3-5月）は3月の繁忙期が含まれる。これに対し、Q2（6-8月）は7月がバーゲン時期であるため、正価で売れる商品比率はQ1より少なく、利益が圧迫される傾向が強い。同様にQ4も1月のバーゲンシーズン、および年度末に計上される評価損の影響により利益が圧縮されるケースが多い。

## 売上（左）及び営業利益（右）増減（百万円）



出所：会社資料よりSR作成

単体売上増減



出所：会社資料よりSR作成

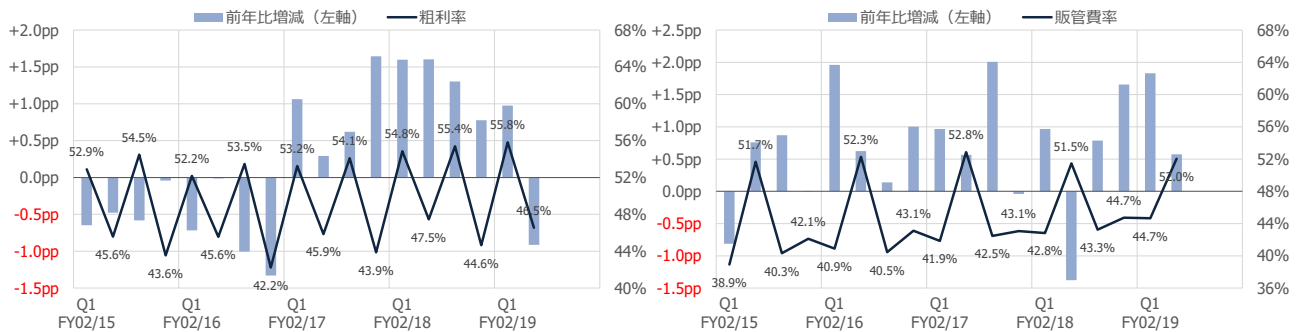
国内事業

オンワード樫山 (単体)

中核となるオンワード樫山 (単体) の1H業績は、売上高641億円 (前年比1.2%減・8億円減)、営業利益23億円 (2.5%減・8億円減)。粗利率は51.6% (0.1pt上昇)、販管費率が48.0% (1.3pt上昇、販管費は4億円増)、営業利益率は3.6% (1.1pt低下) であった。なお、会計処理変更の影響を除くと、粗利率は50.8% (0.7pt低下)、営業利益率は2.8% (2.0pt低下)、営業利益は18億円 (13億円減益) と、前年比での内容はあまり良くない。

粗利率の低下は、春物商品の売上未達、EC売上に占めるセール販売比率の増加等が影響したとみられる。また、上期末連結在庫は前年比13.9%増・44億円増だが、会計処理変更を考慮するとこれ以上に増加 (前年の意図的な削減の影響もある)。取材等で確認したい。販管費は、クーポンやキャンペーン等の販促関連費用が増加。配送関連費用 (一部業務委託費用は人件費に含む) もEC売上の増加基調を背景に増加している。一方、広告宣伝費は抑制、賃借料は減少した。

粗利率 (左) 販管費率 (右)

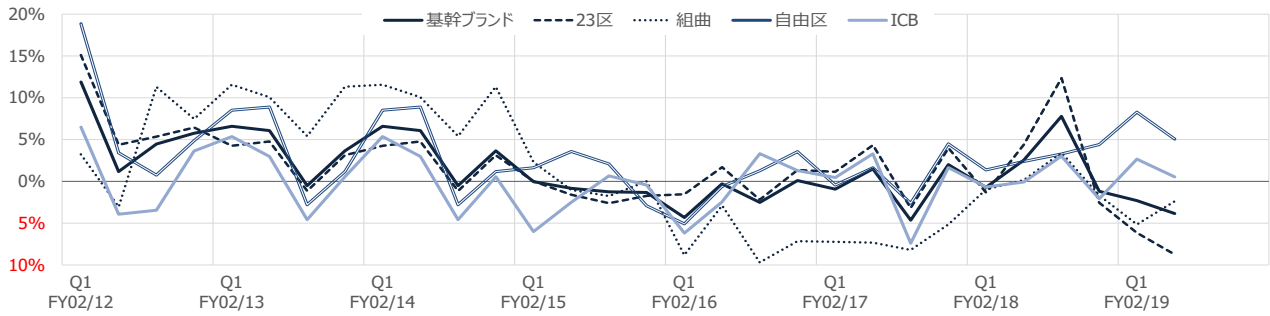


出所：会社資料よりSR作成

単体売上高は、ECが85億円 (32.0%増・21億円増) と着実に売上を伸ばしたが、店頭の売上減少 (EC以外売上は556億円、4.9%減・29億円減) もあり、減収に終わった。ブランド別では、基幹ブランド (FY2018単体売上構成比40.5%) が前年比3.0%減と主力の23区 (同20.1%) が7.3%減、組曲 (7.1%) が4.0%減と落ち込みが響いた。自由区は7四半期連続で増収を続けている。顧客層を意識して戦略的に行った取組が構造的に効果を表しているとみられる。

**Q1時点 (参考) :** 同社では、両ブランドとも商品力が足りなかったと分析、春・初夏の商品が4・5月に不調に終わり、23区は6月も7%減と落込みに反発がみられない模様だ (組曲は2%減と減少幅が縮小)。その一方、基幹ブランドの中でも自由区 (構成比6.9%) は8.3%増、ICB (同6.3%) は2.7%増と好調な結果となった。特に自由区は6四半期連続で増収基調を維持、前下期から開始したOwned Media 'Another Door' の効果も重畳し、好調に推移している。Another DoorはAW/SSの各シーズンに発行、Q1はより積極的な展開が奏功した模様だ。

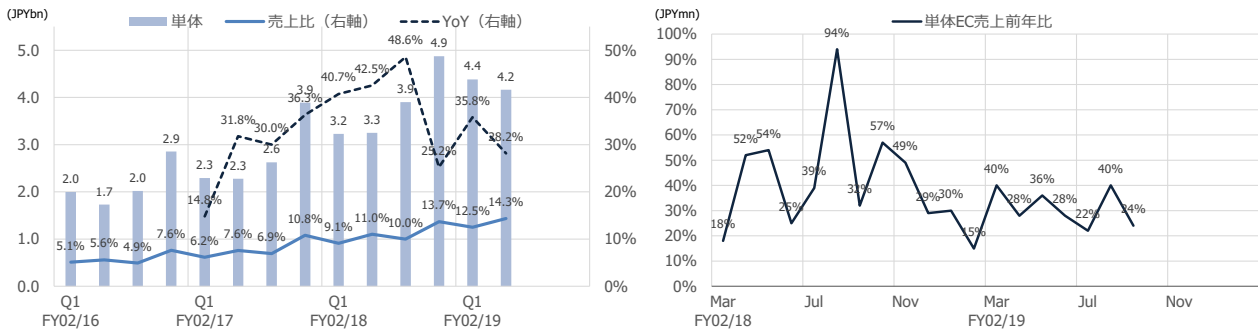
基幹ブランド前年比



出所：会社資料よりSR作成

なお、単体ECは32%増・21億円増と高い伸びではあったものの通期計画（50%増・77億円増）には未達気味。国内事業全体でも通期計画（49%増・92億円増）には届いていないとみられる。計画が高かったことからと推測されるが、Q3以降の取組（後述）での挽回を期待したい。

単体EC売上（十億円）



出所：会社資料よりSR作成

**Q2以降の取組（参考）**：2019年2月期に重点施策として掲げるのが、a) 企画生産：ブランド横断の仕掛け強化、b) 販売：プロパー売上拡大、c) 物流改革。Q2は、販売面でのプロパー売上拡大の取組に注目したい。

2018年夏の百貨店セールは各社とも6月29日（金）から始まったが、今年は7月下旬にも政府が進めるPremium Fridayと合わせて夏物を中心に第2弾のセールを行う見通し。百貨店にとってはセール後に落ち込む集客を再度活性化させるとともに、店頭の商品感が客を遠ざけるという悪循環を防ぐ狙いがあるとみられる。また、各社一斉に6月29日に第1弾のセールを実施したことから、第2弾との狭間の期間が生まれる。同社では各百貨店に働きかけることで、盛夏物のプロパー商品を店頭と並べるといった仕掛けを打ち出した。同社が事前に商品を準備するとともに、各百貨店の協力も得ることで「プロパー価格ではあるがお手頃な価格」を実現することができたとしている。

また、Q3以降に期待したいのが「ブランド横断の仕掛け強化」。2018年6月に、同社は「新規市場開拓と顧客の創造」を事業戦略の新たな主軸と位置付け、独自開発技術「Advanced System」プロジェクトを開始した。その第1弾がAdvanced Down System (ADS)。ダウン製品において、特許を取得した新構造によりステッチレスを実現、「デザインの自由度」「ファッションの選択肢」を広げることが可能となった。このADSを2018AW（秋冬）シーズンに17ブランド（レディース11\*、メンズ6\*）で展開し、バレエ・ダンス用品子会社Chacottでも商品化を予定する。

**展開ブランド**：23区、組曲、ICB、自由区、J.PRESS、SONIA RYKIEL Collection、JOSEPH、JANE MORE、TOCCA、BEIGE、anySiS（以上レディース）、五大陸、J.PRESS、JOSEPH HOMME、23区HOMME、23区GOLF、JOSEPH ABBOUD（以上メンズ）、Chacott

具体的には、a) 価格帯：2ライン展開し、STANDARDでは5~6万円台、Next GenerationではSTANDARDよりも価格帯を広く設定、b) 販売チャネル：EC、期間限定含む実店舗、セレクトショップ等への卸売、c) 生産計画等：ADSは前年のダウンアウターの3倍増となる6万着以上の生産、上代売上25億円を目標、d) 先行販売：8月下旬からECで先行販売、10月末から本格展開というもの。業績貢献はQ3以降となる見通しだが、Q2末のECでの先行販売の結果にも注目したい。

また、物流改革も着実に進めている模様。実店舗の在庫一元化効果はQ1に出ており、8月には実店舗とEC在庫の一元化が予定通りに完了する見通しである。



## 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
2018年 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
2017年 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
2016年 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
2015年 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
2014年 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
2013年 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
2012年 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
2011年 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

## 国内子会社

売上高及びYoY (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19		FY02/18 FY02/19		FY02/18 FY02/19			増減 Q1 Q2 1H				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	1H	1H	実績	修正会予	期初会予					
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	29,027	64,881	64,098	139,438	140,000	146,000	-6,000	45.8%	-351	-432	-783
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	3,393	9,535	7,790	16,628	15,800	15,920	-120	49.3%	-422	-1,323	-1,745
チャコト	2,782	3,067	2,794	2,485	2,783	3,068	2,852	2,540	2,781	3,027	5,851	5,808	11,243	11,168	11,470	-302	52.0%	-2	-41	-43
グレイティブョーコ	1,480	1,367	1,570	2,044	1,471	1,437	1,553	1,880	1,410	1,379	2,908	2,789	6,341	6,228	6,570	-342	44.8%	-61	-58	-119
アイランド	1,959	2,011	2,148	2,273	2,177	2,092	2,361	2,261	2,040	2,153	4,269	4,193	8,891	9,008	9,266	-258	46.5%	-137	+61	-76
オンワードグレイティブョーコ	1,198	651	904	688	986	502	817	411	-	-	1,488	-	2,716	-	-	-	-	-	-	-1,488
パースグループ	478	406	319	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
連結全体	65,513	53,982	60,915	64,490	61,028	54,372	65,408	62,267	60,882	52,982	115,400	113,864	243,075	243,600	248,500	-4,900	46.7%	-146	-1,390	-1,536
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%	-1.5%	-3.4%	-1.2%	-1.2%	0.4%	4.7%					
オンワード商事	4.0%	3.5%	-1.7%	-0.2%	4.3%	29.3%	-0.2%	-11.9%	-8.8%	-28.1%	15.3%	-18.3%	5.2%	-5.0%	-4.3%					
チャコト	1.6%	2.3%	-3.3%	-0.3%	0.0%	0.0%	2.1%	2.2%	-0.1%	-1.3%	0.0%	-0.7%	1.0%	-0.7%	2.0%					
グレイティブョーコ	-1.9%	-6.3%	-5.3%	-1.2%	-0.6%	5.1%	-1.1%	-8.0%	-4.1%	-4.0%	2.1%	-4.1%	-1.9%	-1.8%	3.6%					
アイランド	-7.5%	-2.7%	-4.4%	-1.8%	11.1%	4.0%	9.9%	-0.5%	-6.3%	2.9%	7.5%	-1.8%	6.0%	1.3%	4.2%					
オンワードグレイティブョーコ	10.1%	13.0%	-5.4%	-	-17.7%	-22.9%	-9.6%	-40.3%	-	-	-19.5%	-	-21.1%	-	-					
パースグループ	-38.5%	-10.0%	-43.0%	-98.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
連結全体	-4.7%	-4.8%	-14.0%	-4.0%	-6.8%	0.7%	7.4%	-3.4%	-0.2%	-2.6%	-3.4%	-1.3%	-0.7%	0.2%	2.2%					
営業利益及び利益率 (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19		FY02/18 FY02/19		FY02/18 FY02/19			増減 Q1 Q2 1H				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	1H	1H	実績	修正会予	期初会予					
単体 (HD+オンワード樫山)	4,237	-2,095	4,408	288	4,258	-1,180	4,729	-28	3,916	-1,594	3,078	2,322	7,779	8,300	8,600	-300	28.0%	-342	-414	-756
オンワード商事	493	142	275	349	487	273	241	195	397	261	760	658	1,196	1,029	1,163	-134	63.9%	-90	-12	-102
チャコト	150	346	197	22	157	312	188	-23	170	317	469	487	634	656	671	-15	74.2%	+13	+5	18
グレイティブョーコ	12	-55	85	182	47	-38	103	194	45	5	9	50	306	339	416	-77	14.7%	-2	+43	41
アイランド	159	217	263	334	228	257	255	365	109	284	485	393	1,105	1,025	1,203	-178	38.3%	-119	+27	-92
オンワードグレイティブョーコ	45	-6	37	-1	44	-2	30	1	-	-	42	-	73	-	-	-	-	-	-	-42
パースグループ	-57	-141	-189	-15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
連結全体	4,942	-4,413	4,762	-1,088	4,561	-3,132	4,963	-1,225	3,558	-2,952	1,429	606	5,167	5,400	7,200	-1,800	11.2%	-1,003	+180	-823
単体 (HD+オンワード樫山)	11.4%	-7.0%	11.6%	0.8%	12.0%	-4.0%	12.1%	-0.1%	11.2%	-5.5%	4.7%	3.6%	5.6%	5.9%	5.9%	+0.0pp		-0.9pp	-1.5pp	-1.1pp
オンワード商事	10.7%	3.9%	7.2%	9.4%	10.1%	5.8%	6.3%	6.0%	9.0%	7.7%	8.0%	8.4%	7.2%	6.5%	7.3%	-0.8pp		-1.1pp	+1.9pp	+0.5pp
チャコト	5.4%	11.3%	7.1%	0.9%	5.6%	10.2%	6.6%	-0.9%	6.1%	10.5%	8.0%	8.4%	5.6%	5.9%	5.9%	+0.0pp		+0.5pp	+0.3pp	+0.4pp
グレイティブョーコ	0.8%	-4.0%	5.4%	8.9%	3.2%	-2.6%	6.6%	10.3%	3.2%	0.4%	0.3%	1.8%	4.8%	5.4%	6.3%	-0.9pp		-0.0pp	+3.0pp	+1.5pp
アイランド	8.1%	10.8%	12.2%	14.7%	10.5%	12.3%	10.8%	16.1%	5.3%	13.2%	11.4%	9.4%	12.4%	11.4%	13.0%	-1.6pp		-5.1pp	+0.9pp	-2.0pp
オンワードグレイティブョーコ	3.8%	-0.9%	4.1%	-0.1%	4.5%	-0.4%	3.7%	0.2%	-	-	2.8%	-	2.7%	-	-	-	-	-	-	-
パースグループ	-11.9%	-34.7%	-59.2%	-187.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
連結全体	7.5%	-8.2%	7.8%	-1.7%	7.5%	-5.8%	7.6%	-2.0%	5.8%	-5.6%	1.2%	0.5%	2.1%	2.2%	2.9%	-0.7pp		-1.6pp	+0.2pp	-0.7pp

出所：会社資料よりSR作成

国内子会社は、オンワード商事の売上が落ち込み、アイランドも低調であった。

## 海外事業

### 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	8,198	-	-
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%	10.7%	-	-
営業利益	-184	-745	217	212	484	-613	648	-458	-37	-558	409	-615	-219	-272	-	-
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	1,830	-	-
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%	-3.7%	-	-
営業利益	-254	-69	88	315	-339	-146	75	63	-384	-215	-264	101	-444	-261	-	-
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	10,028	-	-
営業利益	-438	-814	305	527	145	-759	723	-395	-421	-773	145	-514	-663	-533	-	-
期末ユ-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	-	-
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

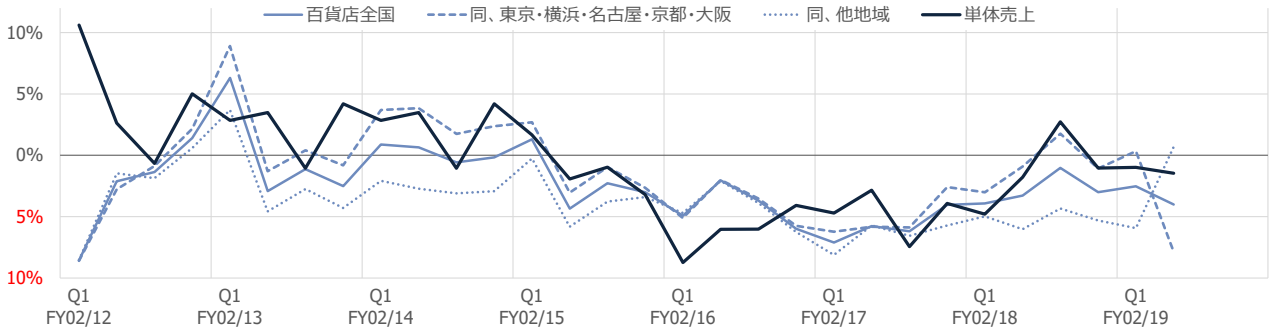
海外は、クリエイティブ部門の刷新によるJIL SANDERの売上拡大、アジア事業・中国の収益性改善、米国でのJ.PRESS新旗艦店活用プロモーションの成功等により増収増益。但し、JOSEPHはQ1/Q2とも減収減益となった。

欧州生産事業は2018年2月期の厳しい状況からは改善しているものの、より一層の業績改善が必要と当社では認識している。2019年2月期はOLGのトップ交代、ホールディングスにおける国際事業担当執行役員の開設といった現地及びマネジメント双方の体制強化に加えて、より踏み込んだ構造改革を進めていくとのこと。上期(12月~5月)は想定よりも厳しい状況であったとみられるが、執行役員を据えての本格的な立て直しにSR社では期待している。

アジア事業の収益性回復は、2018年2月期の収益性改善の取組（収益性が高い店舗に注力等）が奏功した模様だ。

## 参考資料

### 単体売上前年比

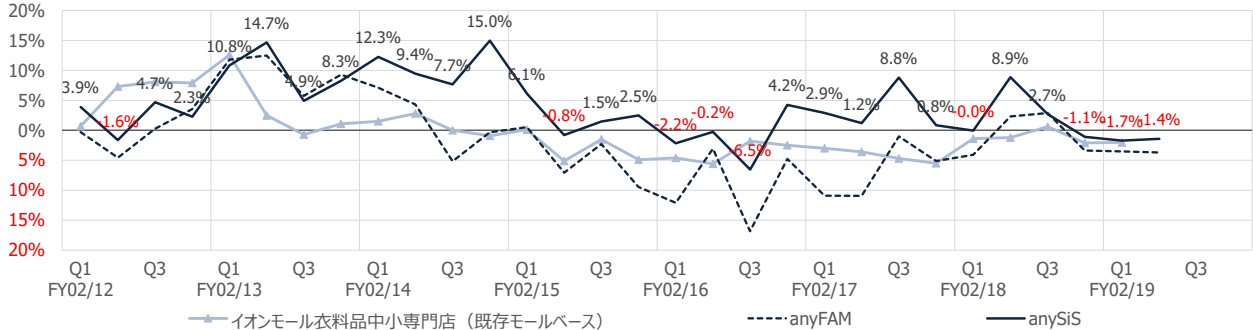


### 進捗率

進捗率	FY02/16				FY02/17				FY02/18				FY02/19		FY02/16 実績	FY02/17 実績	FY02/18 実績	FY02/19 計画
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2				
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%	46.7%	263,516	244,900	243,075	243,600
単体	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%	45.8%	148,332	141,096	139,438	140,000
売上総利益	27.7%	48.3%	77.1%	100.0%	28.6%	49.1%	76.5%	100.0%	26.7%	47.3%	76.5%	100.0%	26.3%	46.3%	119,452	113,262	113,576	114,800
単体	28.2%	47.7%	78.1%	100.0%	28.4%	48.0%	77.4%	100.0%	27.4%	47.1%	77.6%	100.0%	27.6%	45.1%	72,161	69,860	70,883	73,300
販管費	24.8%	49.7%	75.0%	100.0%	25.1%	50.5%	74.6%	100.0%	23.8%	48.2%	74.2%	100.0%	24.3%	48.0%	115,674	109,059	108,409	109,400
単体	24.6%	49.5%	75.1%	100.0%	24.7%	49.9%	75.4%	100.0%	24.0%	48.1%	74.8%	100.0%	24.8%	47.3%	64,824	63,022	63,104	65,000
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%	11.2%	3,778	4,203	5,167	5,400
単体	60.1%	31.9%	104.5%	100.0%	62.0%	31.3%	95.8%	100.0%	54.7%	39.6%	100.4%	100.0%	50.3%	28.0%	7,337	6,838	7,779	8,300
経常利益	94.4%	24.5%	115.6%	100.0%	94.7%	20.6%	107.0%	100.0%	82.5%	36.3%	131.8%	100.0%	69.6%	24.2%	5,504	5,577	5,928	5,550
当期利益	83.5%	44.9%	139.5%	100.0%	60.3%	32.6%	148.1%	100.0%	55.4%	42.3%	133.5%	100.0%	40.0%	26.9%	4,278	4,744	5,366	5,500

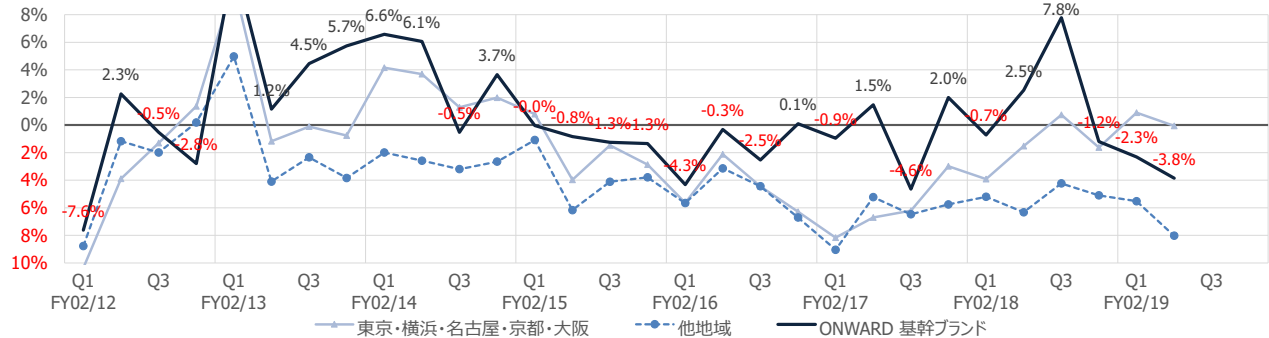
出所：会社資料よりSR作成

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



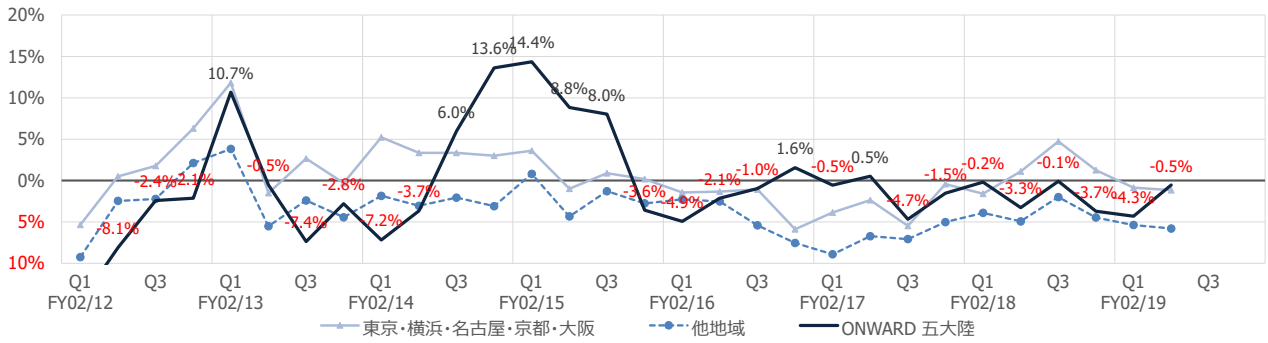
出所：各社資料よりSR作成

### 国内百貨店婦人衣料品売上高（地域別）と同社基幹ブランド売上高推移



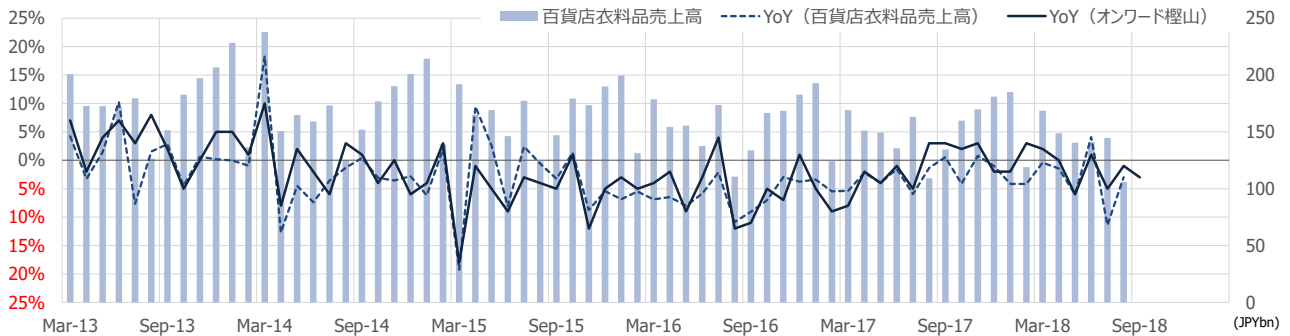
出所：日本百貨店協会、会社資料よりSR作成

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



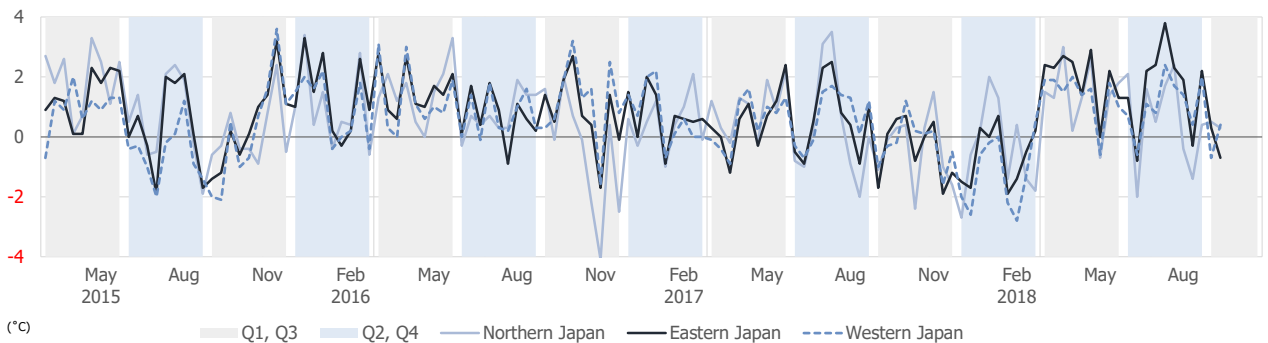
出所：日本百貨店協会、会社資料よりSR社作成

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社作成

国内平均気温の旬別年差（℃）



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](mailto:info@sharedresearch.jp)