

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。

2019年4月5日、株式会社オンワードホールディングスは2019年2月期通期決算を発表した。

連結 累計 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	65,513	119,495	180,410	244,900	61,028	115,400	180,808	243,075	60,882	113,864	178,648	240,652	256,600
YoY	-4.7%	-4.8%	-8.1%	-7.1%	-6.8%	-3.4%	0.2%	-0.7%	-0.2%	-1.3%	-1.2%	-1.0%	6.6%
売上総利益	32,337	55,579	86,616	113,262	30,310	53,735	86,882	113,576	29,922	53,113	84,594	111,633	119,000
YoY	-2.3%	-3.8%	-5.9%	-5.2%	-6.3%	-3.3%	0.3%	0.3%	-1.3%	-1.2%	-2.6%	-1.7%	6.6%
売上総利益率	49.4%	46.5%	48.0%	46.2%	49.7%	46.6%	48.1%	46.7%	49.1%	46.6%	47.4%	46.4%	46.4%
販管費	27,394	55,050	81,325	109,059	25,749	52,305	80,489	108,409	26,363	52,507	80,104	107,171	113,480
YoY	-4.5%	-4.3%	-6.3%	-5.7%	-6.0%	-5.0%	-1.0%	-0.6%	2.4%	0.4%	-0.5%	-1.1%	5.9%
売上高販管費比率	41.8%	46.1%	45.1%	44.5%	42.2%	45.3%	44.5%	44.6%	43.3%	46.1%	44.8%	44.5%	44.2%
営業利益	4,942	529	5,291	4,203	4,561	1,429	6,392	5,167	3,558	606	4,489	4,461	5,520
YoY	12.3%	135.1%	0.6%	11.2%	-7.7%	170.1%	20.8%	22.9%	-22.0%	-57.6%	-29.8%	-13.7%	23.7%
営業利益率	7.5%	0.4%	2.9%	1.7%	7.5%	1.2%	3.5%	2.1%	5.8%	0.5%	2.5%	1.9%	2.2%
経常利益	5,280	1,150	5,966	5,577	4,892	2,150	7,812	5,928	4,128	1,342	5,203	5,161	5,700
YoY	1.6%	-14.6%	-6.2%	1.3%	-7.3%	87.0%	30.9%	6.3%	-15.6%	-37.6%	-33.4%	-12.9%	10.4%
経常利益率	8.1%	1.0%	3.3%	2.3%	8.0%	1.9%	4.3%	2.4%	6.8%	1.2%	2.9%	2.1%	2.2%
四半期純利益	2,862	1,546	7,025	4,744	2,972	2,269	7,166	5,366	2,145	1,479	4,677	4,948	5,500
YoY	-19.9%	-19.5%	17.8%	10.9%	3.8%	46.8%	2.0%	13.1%	-27.8%	-34.8%	-34.7%	-7.8%	11.2%
純利益率	4.4%	1.3%	3.9%	1.9%	4.9%	2.0%	4.0%	2.2%	3.5%	1.3%	2.6%	2.1%	2.1%

連結 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	65,513	53,982	60,915	64,490	61,028	54,372	65,408	62,267	60,882	52,982	64,784	62,004
YoY	-4.7%	-4.8%	-14.0%	-4.0%	-6.8%	0.7%	7.4%	-3.4%	-0.2%	-2.6%	-1.0%	-0.4%
売上総利益	32,337	23,242	31,037	26,646	30,310	23,425	33,147	26,694	29,922	23,191	31,481	27,039
YoY	-2.3%	-5.8%	-9.5%	-2.8%	-6.3%	0.8%	6.8%	0.2%	-1.3%	-1.0%	-5.0%	1.3%
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%	48.6%	43.6%
販管費	27,394	27,656	26,275	27,734	25,749	26,556	28,184	27,920	26,363	26,144	27,597	27,067
YoY	-4.5%	-4.1%	-10.2%	-4.0%	-6.0%	-4.0%	7.3%	0.7%	2.4%	-1.6%	-2.1%	-3.1%
売上高販管費比率	41.8%	51.2%	43.1%	43.0%	42.2%	48.8%	43.1%	44.8%	43.3%	49.3%	42.6%	43.7%
営業利益	4,942	-4,413	4,762	-1,088	4,561	-3,132	4,963	-1,225	3,558	-2,952	3,883	-28
YoY	12.3%	-	-5.4%	-	-7.7%	-	4.2%	-	-22.0%	-	-21.8%	-
営業利益率	7.5%	-8.2%	7.8%	-1.7%	7.5%	-5.8%	7.6%	-2.0%	5.8%	-5.6%	6.0%	0.0%
経常利益	5,280	-4,130	4,816	-389	4,892	-2,742	5,662	-1,884	4,128	-2,786	3,861	-42
YoY	1.6%	-	-3.9%	-	-7.3%	-	17.6%	-	-15.6%	-	-31.8%	-
経常利益率	8.1%	-7.7%	7.9%	-0.6%	8.0%	-5.0%	8.7%	-3.0%	6.8%	-5.3%	6.0%	-0.1%
四半期純利益	2,862	-1,316	5,479	-2,281	2,972	-703	4,897	-1,800	2,145	-666	3,198	271
YoY	-19.9%	-	35.4%	-	3.8%	-	-10.6%	-	-27.8%	-	-34.7%	-
純利益率	4.4%	-2.4%	9.0%	-3.5%	4.9%	-1.3%	7.5%	-2.9%	3.5%	-1.3%	4.9%	0.4%

出所：会社データよりSR社作成

セグメント別 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	65,513	53,982	60,915	64,490	61,028	54,372	65,408	62,267	60,882	52,982	64,784	62,004
YoY	-4.7%	-4.8%	-14.0%	-4.0%	-6.8%	0.7%	7.4%	-3.4%	-0.2%	-2.6%	-1.0%	-0.4%
アパレル関連事業					53,859	47,690	58,522	55,661	54,246	46,595	58,010	55,712
YoY					-	-	-	-	0.7%	-2.3%	-0.9%	-
日本					43,583	37,621	46,324	42,687	42,589	35,615	45,774	43,079
YoY					-	-	-	-	-2.3%	-5.3%	-1.2%	-
海外					10,275	10,069	12,199	12,973	11,657	10,980	12,235	12,634
YoY					-	-	-	-	13.5%	9.0%	0.3%	-
ライフスタイル関連事業					7,169	6,682	6,885	6,607	6,636	6,387	6,774	6,291
YoY					-	-	-	-	-7.4%	-4.4%	-1.6%	-
営業利益	4,942	-4,413	4,762	-1,088	4,561	-3,132	4,963	-1,225	3,558	-2,952	3,883	-28
YoY	12.3%	-	-5.4%	-	-7.7%	-	4.2%	-	-22.0%	-	-21.8%	-
アパレル関連事業					4,380	-2,620	5,101	-1,015	3,476	-2,722	3,917	583
YoY					-	-	-	-	-20.6%	-	-23.2%	-
日本					5,080	-1,629	5,299	-188	4,315	-1,945	4,554	2,094
YoY					-	-	-	-	-15.1%	-	-14.1%	-
海外					-699	-991	-198	-828	-838	-777	-637	-1,511
YoY					-	-	-	-	-	-	-	-
ライフスタイル関連事業					793	230	523	181	569	269	395	308
YoY					-	-	-	-	-28.2%	17.0%	-24.5%	-
調整額					-613	-741	-661	-392	-487	-499	-428	-920

出所：会社データよりSR社作成

主要連結会社の業績

主要子会社売上高 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
連結全体	65,513	53,982	60,915	64,490	61,028	54,372	65,408	62,267	60,882	52,982	64,784	62,004
YoY	-4.7%	-4.8%	-14.0%	-4.0%	-6.8%	0.7%	7.4%	-3.4%	-0.2%	-2.6%	-1.0%	-0.4%
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	38,188	35,605
YoY	-4.7%	-2.9%	-7.4%	-3.9%	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%
構成比	56.8%	25.1%	21.0%	14.7%	58.0%	25.5%	21.5%	14.6%	57.6%	25.5%	21.4%	14.8%
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	4,195	3,678
YoY	4.0%	3.5%	-1.7%	-0.2%	4.3%	29.3%	-0.2%	-11.9%	-8.8%	-28.1%	9.3%	13.0%
構成比	7.1%	3.1%	2.1%	1.5%	7.9%	4.1%	2.1%	1.3%	7.2%	3.0%	2.3%	1.5%
チャコット	2,782	3,067	2,794	2,485	2,783	3,068	2,852	2,540	2,781	3,027	2,728	2,452
YoY	1.6%	2.3%	-3.3%	-0.3%	0.0%	0.0%	2.1%	2.2%	-0.1%	-1.3%	-4.3%	-3.5%
構成比	4.2%	2.6%	1.5%	1.0%	4.6%	2.7%	1.6%	1.0%	4.6%	2.7%	1.5%	1.0%
クリエイティブヨーコ	1,480	1,367	1,570	2,044	1,471	1,437	1,553	1,880	1,410	1,379	1,462	1,764
YoY	-1.9%	-6.3%	-5.3%	-1.2%	-0.6%	5.1%	-1.1%	-8.0%	-4.1%	-4.0%	-5.9%	-6.2%
構成比	2.3%	1.1%	0.9%	0.8%	2.4%	1.2%	0.9%	0.8%	2.3%	1.2%	0.8%	0.7%
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	2,323	2,280
YoY	-7.5%	-2.7%	-4.4%	-1.8%	11.1%	4.0%	9.9%	-0.5%	-6.3%	2.9%	-1.6%	0.8%
構成比	3.0%	1.7%	1.2%	0.9%	3.6%	1.8%	1.3%	0.9%	3.4%	1.9%	1.3%	0.9%
オンワードクリエイティブセンター	1,198	651	904	688	986	502	817	411	-	-	-	-
YoY	10.1%	13.0%	-5.4%	-	-17.7%	-22.9%	-9.6%	-40.3%	-	-	-	-
構成比	1.8%	0.5%	0.5%	0.3%	1.6%	0.4%	0.5%	0.2%	-	-	-	-
パースグループ	478	406	319	8	-	-	-	-	-	-	-	-
YoY	-38.5%	-10.0%	-43.0%	-98.3%	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比	0.7%	0.3%	0.2%	0.0%	-	-	-	-	-	-	-	-
オンワードグローバルファッション	-	-	-	-	-	3,334	1,480	1,655	-	2,565	1,347	1,575
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-23.1%	-9.0%	-4.8%
構成比	-	-	-	-	-	2.9%	0.8%	0.7%	-	2.3%	0.8%	0.7%
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	8,198	9,157	9,287
YoY	16.3%	31.1%	-18.6%	18.0%	-10.1%	7.5%	46.4%	4.0%	22.4%	10.7%	3.0%	8.3%
構成比	11.9%	5.8%	3.4%	3.4%	11.5%	6.4%	4.9%	3.5%	14.1%	7.2%	5.1%	3.9%
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	1,830	2,626	2,710
YoY	-14.7%	-14.1%	-50.8%	-18.1%	-11.5%	-19.7%	48.8%	8.9%	-0.2%	-3.7%	-3.1%	-16.8%
構成比	4.6%	2.0%	1.0%	1.2%	4.3%	1.6%	1.5%	1.3%	4.3%	1.6%	1.5%	1.1%

主要子会社営業利益 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
連結全体	4,942	-4,413	4,762	-1,088	4,561	-3,132	4,963	-1,225	3,558	-2,952	3,883	-28
YoY	12.3%	-	-5.4%	-	-7.7%	-	4.2%	-	-22.0%	-	-21.8%	-
営業利益率	7.5%	-8.2%	7.8%	-1.7%	7.5%	-5.8%	7.6%	-2.0%	5.8%	-5.6%	6.0%	-0.0%
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	4,292	1,013
YoY	-3.9%	-	-17.3%	-	0.5%	-	7.3%	-	-8.0%	-	-9.2%	-
営業利益率	11.4%	-7.0%	11.6%	0.8%	12.0%	-4.0%	12.1%	-0.1%	11.2%	-5.5%	11.2%	2.8%
オンワード商事	493	142	275	349	487	273	241	195	397	261	128	363
YoY	6.7%	-3.4%	-1.4%	51.1%	-1.2%	92.3%	-12.4%	-44.1%	-18.5%	-4.4%	-46.9%	86.2%
営業利益率	10.7%	3.9%	7.2%	9.4%	10.1%	5.8%	6.3%	6.0%	9.0%	7.7%	3.1%	9.9%
チャコット	150	346	197	22	157	312	188	-23	170	317	140	-72
YoY	51.5%	3.9%	3.7%	-46.3%	4.7%	-9.8%	-4.6%	-	8.3%	1.6%	-25.5%	-
営業利益率	5.4%	11.3%	7.1%	0.9%	5.6%	10.2%	6.6%	-0.9%	6.1%	10.5%	5.1%	-2.9%
クリエイティブヨーコ	12	-55	85	182	47	-38	103	194	45	5	78	197
YoY	-	-	16.4%	-25.1%	291.7%	-	21.2%	6.6%	-4.3%	-	-24.3%	1.5%
営業利益率	0.8%	-4.0%	5.4%	8.9%	3.2%	-2.6%	6.6%	10.3%	3.2%	0.4%	5.3%	11.2%
アイランド	159	217	263	334	228	257	255	365	109	284	205	296
YoY	-27.1%	-14.6%	-0.8%	14.4%	43.4%	18.4%	-3.0%	9.3%	-52.2%	10.5%	-19.6%	-18.9%
営業利益率	8.1%	10.8%	12.2%	14.7%	10.5%	12.3%	10.8%	16.1%	5.3%	13.2%	8.8%	13.0%
オンワードクリエイティブセンター	45	-6	37	-1	44	-2	30	1	-	-	-	-
YoY	4.7%	-	5.7%	-	-2.2%	-	-18.9%	-	-	-	-	-
営業利益率	3.8%	-0.9%	4.1%	-0.1%	4.5%	-0.4%	3.7%	0.2%	-	-	-	-
パースグループ	-57	-141	-189	-15	-	-	-	-	-	-	-	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-11.9%	-34.7%	-59.2%	-187.5%	-	-	-	-	-	-	-	-
オンワードグローバルファッション	-	-	-	-	-	-608	-32	-454	-	-412	42	-180
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-	-	-	-	-18.2%	-2.2%	-27.4%	-	-16.1%	3.1%	-11.4%
オンワードラグジュアリーグループ	484	-613	648	-458	-37	-558	409	-615	-219	-272	-247	-634
YoY	-	-	198.6%	-	-	-	-36.9%	-	-	-	-	-
営業利益率	6.2%	-8.9%	10.7%	-5.6%	-0.5%	-7.5%	4.6%	-7.2%	-2.5%	-3.3%	-2.7%	-6.8%
ジョゼフグループ	-339	-146	75	63	-384	-215	-264	101	-444	-261	-126	-110
YoY	-	-	-14.8%	-80.0%	-	-	-	60.3%	-	-	-	-
営業利益率	-11.3%	-6.2%	4.1%	2.1%	-14.5%	-11.3%	-9.7%	3.1%	-16.8%	-14.3%	-4.8%	-4.1%
差異	-242	-2,062	-1,037	-1,852	-239	-1,373	-696	-961	-416	-1,280	-629	-901

出所：会社資料よりSR作成

単体売上高（オンワード樫山）と主要ブランドの売上高

単体 累計 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	37,205	67,198	105,126	141,096	35,422	64,881	103,843	139,438	35,071	64,098	102,286	137,891	136,100
YoY	-4.7%	-3.9%	-5.2%	-4.9%	-4.8%	-3.4%	-1.2%	-1.2%	-1.0%	-1.2%	-1.5%	-1.1%	-1.3%
売上総利益	19,810	33,565	54,079	69,860	19,427	33,409	54,990	70,883	19,577	33,089	53,894	70,876	68,880
YoY	-2.8%	-2.5%	-4.0%	-3.2%	-1.9%	-0.5%	1.7%	1.5%	0.8%	-1.0%	-2.0%	0.0%	-2.8%
売上総利益率	53.2%	49.9%	51.4%	49.5%	54.8%	51.5%	53.0%	50.8%	55.8%	51.6%	52.7%	51.4%	50.6%
販管費	15,573	31,423	47,529	63,022	15,169	30,331	47,183	63,104	15,661	30,767	47,280	63,249	63,040
YoY	-2.5%	-2.1%	-2.4%	-2.8%	-2.6%	-3.5%	-0.7%	0.1%	3.2%	1.4%	0.2%	0.2%	-0.3%
売上高販管費比率	41.9%	46.8%	45.2%	44.7%	42.8%	46.7%	45.4%	45.3%	44.7%	48.0%	46.2%	45.9%	46.3%
営業利益	4,237	2,142	6,550	6,838	4,258	3,078	7,807	7,779	3,916	2,322	6,614	7,627	5,840
YoY	-3.9%	-8.3%	-14.6%	-6.8%	0.5%	43.7%	19.2%	13.8%	-8.0%	-24.6%	-15.3%	-2.0%	-23.4%
営業利益率	11.4%	3.2%	6.2%	4.8%	12.0%	4.7%	7.5%	5.6%	11.2%	3.6%	6.5%	5.5%	4.3%

単体 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	37,205	29,993	37,928	35,970	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	38,188	35,605
YoY	-4.7%	-2.9%	-7.4%	-3.9%	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%
売上総利益	19,810	13,755	20,514	15,781	19,427	13,982	21,581	15,893	19,577	13,512	20,805	16,982
YoY	-2.8%	-2.2%	-6.4%	-0.2%	-1.9%	1.7%	5.2%	0.7%	0.8%	-3.4%	-3.6%	6.9%
売上総利益率	53.2%	45.9%	54.1%	43.9%	54.8%	47.5%	55.4%	44.6%	55.8%	46.5%	54.5%	47.7%
販管費	15,573	15,850	16,106	15,493	15,169	15,162	16,852	15,921	15,661	15,106	16,513	15,969
YoY	-2.5%	-1.8%	-2.8%	-4.0%	-2.6%	-4.3%	4.6%	2.8%	3.2%	-0.4%	-2.0%	0.3%
売上高販管費比率	41.9%	52.8%	42.5%	43.1%	42.8%	51.5%	43.3%	44.7%	44.7%	52.0%	43.2%	44.9%
営業利益	4,237	-2,095	4,408	288	4,258	-1,180	4,729	-28	3,916	-1,594	4,292	1,013
YoY	-3.9%	-	-17.3%	-	0.5%	-	7.3%	-	-8.0%	-	-9.2%	-
営業利益率	11.4%	-7.0%	11.6%	0.8%	12.0%	-4.0%	12.1%	-0.1%	11.2%	-5.5%	11.2%	2.8%

品種別 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
単体売上高	37,205	29,993	37,928	35,970	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	38,188	35,605
YoY	-4.7%	-2.9%	-7.4%	-3.9%	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%
紳士服	9,301	5,876	9,420	8,697	8,886	5,666	9,491	8,363	8,532	5,413	8,939	8,170
YoY	-3.3%	0.3%	-8.7%	-5.3%	-4.5%	-3.6%	0.8%	-3.8%	-4.0%	-4.5%	-5.8%	-2.3%
構成比	25.0%	19.6%	24.8%	24.2%	25.1%	19.2%	24.4%	23.5%	24.3%	18.6%	23.4%	22.9%
婦人服	25,541	21,894	26,035	24,363	24,280	21,612	27,168	24,145	24,104	21,222	26,660	24,152
YoY	-4.5%	-2.8%	-7.2%	-3.5%	-4.9%	-1.3%	4.4%	-0.9%	-0.7%	-1.8%	-1.9%	0.0%
構成比	68.6%	73.0%	68.6%	67.7%	68.5%	73.4%	69.7%	67.8%	68.7%	73.1%	69.8%	67.8%
子供服	1,575	1,405	1,567	2,172	1,538	1,433	1,485	2,081	1,449	1,366	1,302	1,868
YoY	-2.7%	-2.9%	-5.3%	1.4%	-2.3%	2.0%	-5.3%	-4.2%	-5.8%	-4.7%	-12.3%	-10.2%
構成比	4.2%	4.7%	4.1%	6.0%	4.3%	4.9%	3.8%	5.8%	4.1%	4.7%	3.4%	5.2%
その他	788	818	906	738	719	748	819	1,006	986	1,026	1,287	1,415
YoY	-26.1%	-22.2%	-4.8%	-15.8%	-8.8%	-8.6%	-9.6%	36.3%	37.2%	37.2%	57.2%	40.7%
構成比	2.1%	2.7%	2.4%	2.1%	2.0%	2.5%	2.1%	2.8%	2.8%	3.5%	3.4%	4.0%

チャネル別 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
単体売上高	37,205	29,993	37,928	35,970	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	38,188	35,605
YoY	-4.7%	-2.9%	-7.4%	-3.9%	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%
百貨店	26,335	20,288	27,577	25,341	24,871	19,371	27,847	24,021	23,322	18,031	26,239	23,033
YoY	-4.1%	-2.6%	-8.6%	-2.9%	-5.6%	-4.5%	1.0%	-5.2%	-6.2%	-6.9%	-5.8%	-4.1%
構成比	70.8%	67.6%	72.7%	70.5%	70.2%	65.8%	71.5%	67.5%	66.5%	62.1%	68.7%	64.7%
新流通	9,140	7,728	8,014	9,638	8,828	8,084	8,760	10,224	9,701	8,698	9,126	11,014
YoY	-1.4%	-1.1%	-2.8%	-2.5%	-3.4%	4.6%	9.3%	6.1%	9.9%	7.6%	4.2%	7.7%
構成比	24.6%	25.8%	21.1%	26.8%	24.9%	27.4%	22.5%	28.7%	27.7%	30.0%	23.9%	30.9%
EC	2,293	2,280	2,625	3,891	3,227	3,250	3,911	4,862	4,383	4,165	4,660	6,126
YoY	14.8%	-	-	-54.8%	40.7%	42.5%	49.0%	25.0%	35.8%	28.2%	19.2%	26.0%
構成比	6.2%	7.6%	6.9%	10.8%	9.1%	11.0%	10.0%	13.7%	12.5%	14.3%	12.2%	17.2%
SC・アウトレット	6,847	5,448	5,389	5,747	5,601	4,834	4,849	5,362	5,318	4,533	4,466	4,888
YoY	-5.9%	-44.5%	-34.6%	347.6%	-18.2%	-11.3%	-10.0%	-6.7%	-5.1%	-6.2%	-7.9%	-8.8%
構成比	18.4%	18.2%	14.2%	16.0%	15.8%	16.4%	12.4%	15.1%	15.2%	15.6%	11.7%	13.7%
その他計	1,730	1,976	2,338	991	1,723	2,004	2,355	1,350	2,048	2,298	2,823	1,558
YoY	-25.2%	-11.7%	-8.3%	-32.4%	-0.4%	1.4%	0.7%	36.2%	18.8%	14.7%	19.9%	15.4%
構成比	4.6%	6.6%	6.2%	2.8%	4.9%	6.8%	6.0%	3.8%	5.8%	7.9%	7.4%	4.4%
専門店	806	862	1,100	687	790	892	1,142	726	783	945	1,253	-
YoY	-4.7%	-2.4%	-0.3%	-5.4%	-1.9%	3.4%	3.8%	5.7%	-0.9%	6.0%	9.7%	-
構成比	2.2%	2.9%	2.9%	1.9%	2.2%	3.0%	2.9%	2.0%	2.2%	3.3%	3.3%	-
チェーン	66	65	68	93	62	54	57	79	46	53	55	-
YoY	-45.9%	-32.3%	-38.7%	-45.3%	-6.1%	-16.9%	-16.2%	-15.1%	-25.8%	-1.9%	-3.5%	-
構成比	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	0.1%	0.2%	0.1%	-
その他計	858	1,049	1,170	211	871	1,058	1,156	545	1,219	1,300	1,515	-
YoY	-36.2%	-16.7%	-12.4%	-62.9%	1.5%	0.9%	-1.2%	158.3%	40.0%	22.9%	31.1%	-
構成比	2.3%	3.5%	3.1%	0.6%	2.5%	3.6%	3.0%	1.5%	3.5%	4.5%	4.0%	-

ブランド別 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
単体売上	37,205	29,993	37,928	35,970	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	38,188	35,605
YoY	-4.7%	-2.9%	-7.4%	-3.9%	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%
百貨店主要ブランド	26,953	23,029	26,578	28,467	26,629	23,220	28,039	28,110	26,162	22,540	27,235	28,095
YoY	13.1%	-13.9%	51.8%	-26.6%	-1.2%	0.8%	5.5%	-1.3%	-1.8%	-2.9%	-2.9%	-0.1%
構成比	72.4%	34.3%	25.3%	20.2%	75.2%	35.8%	27.0%	20.2%	74.6%	35.2%	26.6%	20.4%
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	14,487	15,426
YoY	-0.9%	1.5%	-4.6%	2.0%	-0.7%	2.5%	7.8%	-1.2%	-2.3%	-3.8%	-2.5%	1.7%
構成比	38.4%	17.7%	13.1%	10.9%	40.0%	18.8%	14.3%	10.9%	39.5%	18.3%	14.2%	11.2%
23区(婦)	7,267	5,818	6,861	7,218	7,169	6,072	7,708	7,033	6,727	5,541	7,427	7,228
YoY	1.1%	4.3%	-3.2%	4.0%	-1.3%	4.4%	12.3%	-2.6%	-6.2%	-8.7%	-3.6%	2.8%
構成比	19.5%	8.7%	6.5%	5.1%	20.2%	9.4%	7.4%	5.0%	19.2%	8.6%	7.3%	5.2%
組曲(婦)	2,757	2,083	2,641	2,444	2,730	2,086	2,731	2,403	2,589	2,036	2,658	2,436
YoY	-7.2%	-7.3%	-8.2%	-5.2%	-1.0%	0.1%	3.4%	-1.7%	-5.2%	-2.4%	-2.7%	1.4%
構成比	7.4%	3.1%	2.5%	1.7%	7.7%	3.2%	2.6%	1.7%	7.4%	3.2%	2.6%	1.8%
ICB(婦)	1,779	2,078	1,764	3,211	1,767	2,076	1,817	3,144	1,814	2,087	1,865	3,133
YoY	0.5%	3.3%	-7.4%	1.6%	-0.7%	-0.1%	3.0%	-2.1%	2.7%	0.5%	2.6%	-0.3%
構成比	4.8%	3.1%	1.7%	2.3%	5.0%	3.2%	1.7%	2.3%	5.2%	3.3%	1.8%	2.3%
自由区(婦)	2,485	1,935	2,513	2,479	2,519	1,981	2,595	2,588	2,727	2,081	2,537	2,629
YoY	-0.4%	1.6%	-2.6%	4.5%	1.4%	2.4%	3.3%	4.4%	8.3%	5.0%	-2.2%	1.6%
構成比	6.7%	2.9%	2.4%	1.8%	7.1%	3.1%	2.5%	1.9%	7.8%	3.2%	2.5%	1.9%
他百貨店主要ブランド												
J.フレス (紳・婦・子)	2,411	1,910	2,173	2,672	2,401	1,876	2,276	2,574	2,410	1,916	2,300	2,664
YoY	-3.5%	-3.3%	-6.8%	0.4%	-0.4%	-1.8%	4.7%	-3.7%	0.4%	2.1%	1.1%	3.5%
構成比	6.5%	2.8%	2.1%	1.9%	6.8%	2.9%	2.2%	1.8%	6.9%	3.0%	2.2%	1.9%
カルバン・クライン プラティナム・レーベル (紳・婦)	1,076	933	1,168	1,263	1,027	944	1,198	1,208	998	877	1,119	1,165
YoY	-5.9%	-7.0%	-12.0%	-0.6%	-4.6%	1.2%	2.6%	-4.4%	-2.8%	-7.1%	-6.6%	-3.6%
構成比	2.9%	1.4%	1.1%	0.9%	2.9%	1.5%	1.2%	0.9%	2.8%	1.4%	1.1%	0.8%
五大陸 (紳)	1,092	1,526	1,180	836	1,090	1,476	1,179	805	1,043	1,468	1,143	793
YoY	-0.5%	0.5%	-4.7%	-1.5%	-0.2%	-3.3%	-0.1%	-3.7%	-4.3%	-0.5%	-3.1%	-1.5%
構成比	2.9%	2.3%	1.1%	0.6%	3.1%	2.3%	1.1%	0.6%	3.0%	2.3%	1.1%	0.6%
ソニア・リキエル コレクション (婦)	699	671	838	851	685	621	825	834	699	623	838	740
YoY	-12.6%	-10.3%	-0.2%	2.2%	-2.0%	-7.5%	-1.6%	-2.0%	2.0%	0.3%	1.6%	-11.3%
構成比	1.9%	1.0%	0.8%	0.6%	1.9%	1.0%	0.8%	0.6%	2.0%	1.0%	0.8%	0.5%
タックス (紳・ゴルフ)	738	570	836	647	689	543	827	602	650	489	768	574
YoY	-5.0%	-5.5%	-8.6%	-3.6%	-6.6%	-4.7%	-1.1%	-7.0%	-5.7%	-9.9%	-7.1%	-4.7%
構成比	2.0%	0.8%	0.8%	0.5%	1.9%	0.8%	0.8%	0.4%	1.9%	0.8%	0.8%	0.4%
ポール・スミス (婦)	999	963	1,072	1,266	1,064	1,009	1,238	1,522	1,148	973	1,316	1,592
YoY	-8.6%	3.4%	-2.4%	4.6%	6.5%	4.8%	15.5%	20.2%	7.9%	-3.6%	6.3%	4.6%
構成比	2.7%	1.4%	1.0%	0.9%	3.0%	1.6%	1.2%	1.1%	3.3%	1.5%	1.3%	1.2%
ジョゼフ (紳・婦)	1,213	999	1,238	1,456	1,254	1,055	1,324	1,417	1,289	1,033	1,254	1,362
YoY	-2.3%	-0.4%	-6.5%	5.6%	3.4%	5.6%	6.9%	-2.7%	2.8%	-2.1%	-5.3%	-3.9%
構成比	3.3%	1.5%	1.2%	1.0%	3.5%	1.6%	1.3%	1.0%	3.7%	1.6%	1.2%	1.0%
ジェーンモア (婦)	667	484	580	544	594	438	555	490	507	386	426	428
YoY	-12.4%	-13.1%	-9.8%	-11.8%	-10.9%	-9.5%	-4.3%	-9.9%	-14.6%	-11.9%	-23.2%	-12.7%
構成比	1.8%	0.7%	0.6%	0.4%	1.7%	0.7%	0.5%	0.4%	1.4%	0.6%	0.4%	0.3%
トゥカ (婦・子)	869	841	884	1,081	909	862	958	1,087	904	921	934	993
YoY	-	-50.3%	-	-70.2%	4.6%	2.5%	8.4%	0.6%	-0.6%	6.8%	-2.5%	-8.6%
構成比	2.3%	1.3%	0.8%	0.8%	2.6%	1.3%	0.9%	0.8%	2.6%	1.4%	0.9%	0.7%
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	1,006	1,286	1,257
YoY	-	-56.6%	-	-75.5%	-5.1%	-1.9%	4.3%	-1.3%	-0.8%	-7.2%	-10.0%	-4.0%
構成比	4.1%	1.6%	1.3%	0.9%	4.1%	1.7%	1.4%	0.9%	4.1%	1.6%	1.3%	0.9%
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	1,364	1,101
YoY	-	-53.9%	-	-77.3%	-6.8%	-1.4%	-5.5%	-6.7%	-5.0%	0.5%	-1.1%	0.7%
構成比	3.7%	1.7%	1.4%	0.8%	3.6%	1.7%	1.3%	0.8%	3.4%	1.7%	1.3%	0.8%
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	3,532	4,480
YoY	-5.2%	-7.4%	-12.4%	-16.4%	-16.8%	-12.2%	0.8%	-2.3%	-2.4%	-2.4%	-6.4%	-1.8%
構成比	13.9%	5.6%	3.6%	3.3%	12.1%	5.1%	3.6%	3.3%	11.9%	5.0%	3.5%	3.2%
エニイファム (婦・子)	1,813	1,456	1,585	2,013	1,739	1,490	1,631	1,945	1,678	1,435	1,538	1,891
YoY	-10.9%	-10.9%	-1.0%	-5.1%	-4.1%	2.3%	2.9%	-3.4%	-3.5%	-3.7%	-5.7%	-2.8%
構成比	4.9%	2.2%	1.5%	1.4%	4.9%	2.3%	1.6%	1.4%	4.8%	2.2%	1.5%	1.4%
エニイスイス (婦)	2,553	1,671	2,086	2,648	2,552	1,819	2,142	2,619	2,508	1,793	1,994	2,589
YoY	2.9%	1.2%	8.8%	0.8%	0.0%	8.9%	2.7%	-1.1%	-1.7%	-1.4%	-6.9%	-1.1%
構成比	6.9%	2.5%	2.0%	1.9%	7.2%	2.8%	2.1%	1.9%	7.2%	2.8%	1.9%	1.9%
フィールドドリーム (紳・婦)	792	643	71	11	-	-	-	-	-	-	-	-
YoY	-14.3%	-18.1%	-90.6%	-98.7%	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比	2.1%	1.0%	0.1%	0.0%	-	-	-	-	-	-	-	-
基幹・主要ブランド計	32,111	26,799	30,320	33,139	30,920	26,529	31,812	32,674	30,348	25,768	30,767	32,575
YoY	9.7%	-13.0%	39.2%	-25.3%	-3.7%	-1.0%	4.9%	-1.4%	-1.8%	-2.9%	-3.3%	-0.3%
構成比	86.3%	39.9%	28.8%	23.5%	87.3%	40.9%	30.6%	23.4%	86.5%	40.2%	30.1%	23.6%
その他	5,094	3,194	7,608	2,831	4,502	2,930	7,150	2,921	4,723	3,259	7,421	3,030
YoY	-47.8%	4744.9%	-60.4%	-	-11.6%	-8.3%	-6.0%	3.2%	4.9%	11.2%	3.8%	3.7%
構成比	13.7%	4.8%	7.2%	2.0%	12.7%	4.5%	6.9%	2.1%	13.5%	5.1%	7.3%	2.2%

出所：会社資料よりSR作成、注：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

販管費

販管費 (連結) 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
連結販管費	27,394	27,656	26,275	27,734	25,749	26,556	28,184	27,920	26,363	26,144	27,597	27,067
YoY	-4.5%	-4.1%	-10.2%	-4.0%	-6.0%	-4.0%	7.3%	0.7%	2.4%	-1.6%	-2.1%	-3.1%
売上高販管費比率	41.8%	51.2%	43.1%	43.0%	42.2%	48.8%	43.1%	44.8%	43.3%	49.3%	42.6%	43.7%
人件費	13,629	14,672	13,542	13,585	12,978	14,213	14,151	13,397	13,011	14,020	13,390	12,647
YoY	-6.2%	-6.3%	-8.0%	-3.1%	-4.8%	-3.1%	4.5%	-1.4%	0.3%	-1.4%	-5.4%	-5.6%
売上構成比	20.8%	27.2%	22.2%	21.1%	21.3%	26.1%	21.6%	21.5%	21.4%	26.5%	20.7%	20.4%
広告宣伝費	1,628	1,275	1,505	1,557	1,438	1,441	1,809	1,947	1,546	1,218	1,990	1,706
YoY	-0.9%	6.8%	-12.0%	14.7%	-11.7%	13.0%	20.2%	25.0%	7.5%	-15.5%	10.0%	-12.4%
売上構成比	2.5%	2.4%	2.5%	2.4%	2.4%	2.7%	2.8%	3.1%	2.5%	2.3%	3.1%	2.8%
賃借料	4,095	3,938	3,514	3,956	3,595	3,488	3,613	3,749	3,368	3,225	3,339	2,838
YoY	-5.7%	-9.7%	-16.6%	-5.7%	-12.2%	-11.4%	2.8%	-5.2%	-6.3%	-7.5%	-7.6%	-24.3%
売上構成比	6.3%	7.3%	5.8%	6.1%	5.9%	6.4%	5.5%	6.0%	5.5%	6.1%	5.2%	4.6%
営業消耗品費	796	890	963	838	727	703	970	875	745	785	949	913
YoY	12.1%	33.6%	16.0%	-18.1%	-8.7%	-21.0%	0.7%	4.4%	2.5%	11.7%	-2.2%	4.3%
売上構成比	1.2%	1.6%	1.6%	1.3%	1.2%	1.3%	1.5%	1.4%	1.2%	1.5%	1.5%	1.5%
減価償却費	1,361	1,322	1,310	1,516	1,219	1,251	1,322	1,378	1,259	1,279	1,372	1,389
YoY	-10.0%	-16.0%	-17.4%	-20.0%	-10.4%	-5.4%	0.9%	-9.1%	3.3%	2.2%	3.8%	0.8%
売上構成比	2.1%	2.4%	2.2%	2.4%	2.0%	2.3%	2.0%	2.2%	2.1%	2.4%	2.1%	2.2%
運賃運搬費	857	813	861	905	898	839	895	880	963	924	973	977
YoY	36.9%	38.3%	32.3%	34.3%	4.8%	3.2%	3.9%	-2.8%	7.2%	10.1%	8.7%	11.0%
売上構成比	1.3%	1.5%	1.4%	1.4%	1.5%	1.5%	1.4%	1.4%	1.6%	1.7%	1.5%	1.6%
のれん	504	547	518	563	627	633	657	646	621	614	543	524
YoY	-30.8%	-25.0%	-28.9%	-33.1%	24.4%	15.7%	26.8%	14.7%	-1.0%	-3.0%	-17.4%	-18.9%
売上構成比	0.8%	1.0%	0.9%	0.9%	1.0%	1.2%	1.0%	1.0%	1.0%	1.2%	0.8%	0.8%
その他	4,524	4,198	4,063	4,814	4,267	3,988	4,767	5,048	4,850	4,079	5,042	6,072
YoY	-1.4%	3.0%	-15.6%	-1.3%	-5.7%	-5.0%	17.3%	4.9%	13.7%	2.3%	5.8%	20.3%
売上構成比	6.9%	7.8%	6.7%	7.5%	7.0%	7.3%	7.3%	8.1%	8.0%	7.7%	7.8%	9.8%

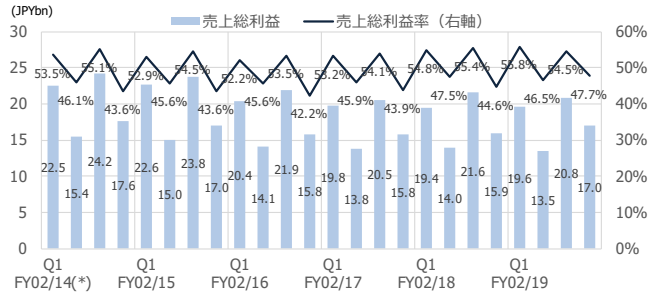
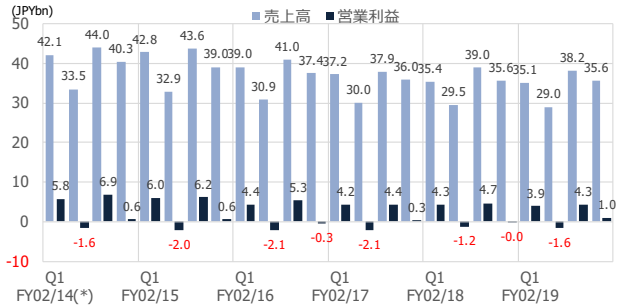
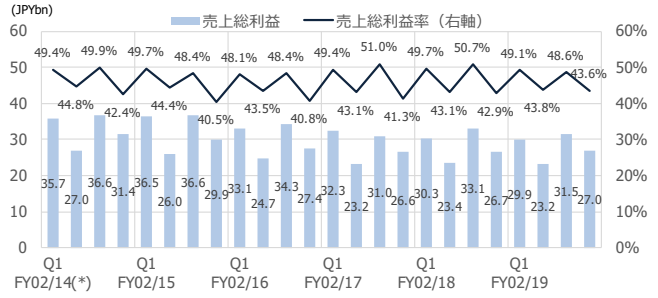
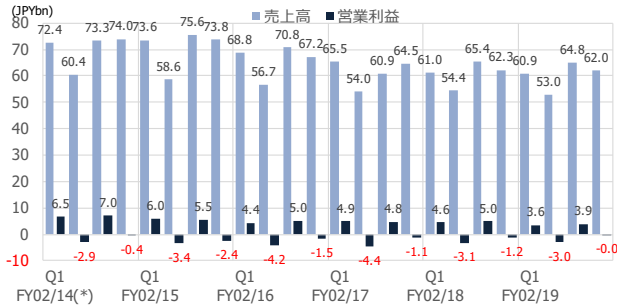
販管費 (単体) 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
単体販管費	15,573	15,850	16,106	15,493	15,169	15,162	16,852	15,921	15,660	15,107	16,513	15,968
YoY	-2.5%	-1.8%	-2.8%	-4.0%	-2.6%	-4.3%	4.6%	2.8%	3.2%	-0.4%	-2.0%	0.3%
売上高販管費比率	41.9%	52.8%	42.5%	43.1%	42.8%	51.5%	43.3%	44.7%	44.7%	52.0%	43.2%	44.8%
人件費	8,723	9,456	9,200	8,595	8,550	9,267	9,260	8,371	8,460	9,207	8,861	8,225
YoY	-5.1%	-4.6%	-2.3%	-2.9%	-2.0%	-2.0%	0.7%	-2.6%	-1.1%	-0.6%	-4.3%	-1.7%
売上構成比	23.4%	31.5%	24.3%	23.9%	24.1%	31.5%	23.8%	23.5%	24.1%	31.7%	23.2%	23.1%
広告宣伝費	1,025	688	1,060	999	959	856	1,286	1,270	912	763	1,334	1,047
YoY	4.6%	8.5%	-5.3%	8.6%	-6.4%	24.4%	21.3%	27.1%	-4.9%	-10.9%	3.7%	-17.6%
売上構成比	2.8%	2.3%	2.8%	2.8%	2.7%	2.9%	3.3%	3.6%	2.6%	2.6%	3.5%	2.9%
賃借料	1,581	1,242	1,833	1,470	1,379	1,111	1,748	1,426	1,301	1,098	1,538	857
YoY	-3.4%	-7.0%	-3.7%	-8.0%	-12.8%	-10.5%	-4.6%	-3.0%	-5.7%	-1.2%	-12.0%	-39.9%
売上構成比	4.2%	4.1%	4.8%	4.1%	3.9%	3.8%	4.5%	4.0%	3.7%	3.8%	4.0%	2.4%
営業消耗品費	398	460	528	373	349	365	615	502	409	413	548	507
YoY	4.2%	16.8%	1.5%	-24.5%	-12.3%	-20.7%	16.5%	34.6%	17.2%	13.2%	-10.9%	1.0%
売上構成比	1.1%	1.5%	1.4%	1.0%	1.0%	1.2%	1.6%	1.4%	1.2%	1.4%	1.4%	1.4%
減価償却費	928	980	996	964	820	832	902	842	835	855	903	933
YoY	1.4%	1.7%	0.9%	-9.7%	-11.6%	-15.1%	-9.4%	-12.7%	1.8%	2.8%	0.1%	10.8%
売上構成比	2.5%	3.3%	2.6%	2.7%	2.3%	2.8%	2.3%	2.4%	2.4%	2.9%	2.4%	2.6%
運賃運搬費	472	429	471	485	491	439	489	508	562	519	533	564
YoY	0.4%	5.7%	-7.5%	6.4%	4.0%	2.3%	3.8%	4.7%	14.5%	18.2%	9.0%	11.0%
売上構成比	1.3%	1.4%	1.2%	1.3%	1.4%	1.5%	1.3%	1.4%	1.6%	1.8%	1.4%	1.6%
その他	2,446	2,595	2,018	2,607	2,621	2,292	2,552	3,002	3,181	2,252	2,796	3,835
YoY	2.3%	4.0%	-5.0%	-5.3%	7.2%	-11.7%	26.4%	15.1%	21.3%	-1.7%	9.6%	27.8%
売上構成比	6.6%	8.7%	5.3%	7.2%	7.4%	7.8%	6.5%	8.4%	9.1%	7.8%	7.3%	10.8%

出所：会社資料よりSR作成

2019年2月期通期決算（2019年4月5日発表）

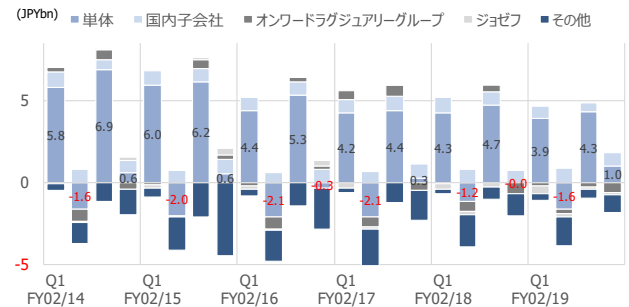
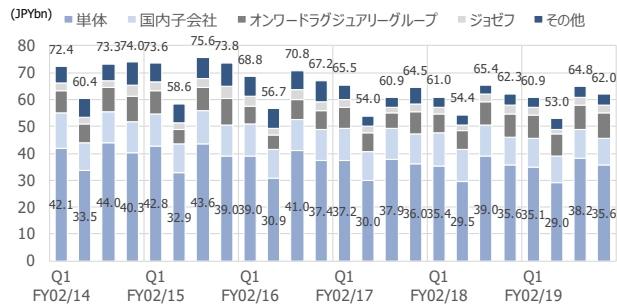
- ▷ FY02/19実績：2019年2月期の業績は、売上高が240,652百万円（前期比1.0%減）、営業利益が4,461百万円（同13.7%減、当期利益が4,948百万円（同7.8%減）。棚卸資産の評価方法変更に伴う営業利益の押し上げ効果は2,165百万円。
- ▷ Q4：19年2月期第4四半期（Q4）の売上高は前年同期比0.4%減と、Q2の同2.6%減、Q3の同1.0%減からマイナス幅が縮小。売上総利益率は43.6%と前年同期の42.9%から改善。営業損失は28百万円と前年同期の1,225百万円から縮小した。なお、棚卸資産評価方法の変更は1,168百万円の営業利益押し上げ要因。
- ▷ Q3時点予想比で上振れ着地：会社予想（売上高243,100百万円、営業利益4,150百万円、当期利益4,580百万円）に対して、売上高は届かなかったが、営業利益、当期利益は上振れて着地。計画に比べて販管費を抑制、利益の上振れに繋がった。
- ▷ 国内アパレル事業：2019年2月期のアパレル関連事業の国内は、売上高が前年同期比1.9%減の167,057百万円、営業利益は5.3%増益の9,018百万円となった。
- ▷ EC：販路別ではECが牽引。オンワード樫山の売上高が前期比1.1%減の137,891百万円となる中、ECは同26.8%増の19,334百万円と伸びた。一方、百貨店は同5.7%減、ショッピングセンター/アウトレットは同7.0%減と振るわなかった。ECはQ4も前年同期比26.0%増と好調で、ZOZOTOWNからの撤退によるマイナス影響は軽微だった。
- ▷ ブランド：基幹ブランドは前期比1.6%減。自由区が同3.0%増、ICBが同1.1%増と伸びる一方、23区は3.8%減、組曲は2.3%減。ただし、23区、組曲もQ4は前年同期比でプラスへ転換。回復の持続性に注目したい。
- ▷ 海外アパレル事業：アパレル関連事業の海外は、売上高が前期比4.4%増の47,506百万円と増加したが、営業損益は3,763百万円の損失（前期は2,716百万円の損失）と赤字が拡大した。同社は欧州事業の再編を発表、欧州事業の再建を図る。2019年2月期は欧州の再編などを含め、減損損失5,533百万円を特別損失に計上。
- ▷ FY02/20予想：2020年2月期の会社予想は売上高が256,000百万円（前期比6.4%増）、営業利益が5,520百万円（同23.7%増）、当期利益が5,500百万円（同11.1%増）、EPS予想は39.89円。棚卸資産評価方法の変更に伴う一過性の押し上げ効果が剥落するものの増収増益を見込む。上期の営業利益予想620百万円に対して、下期は4,900百万円を見込む。消費税率の引き上げで予想が難しい局面。会社予想の前提等を確認する必要がある（決算説明会は4月8日開催予定）。
- ▷ 株主還元：2020年2月期の年間配当金予想は前期並み24円/株。4月5日付で同社は新たな自社株取得枠を設定。上限は2,100百万円、3百万株（発行済み株数の2.17%）。取得期間は4月10日～8月30日。

連結（上）及び単体（下）業績推移（百万円）



出所：会社資料よりSR作成

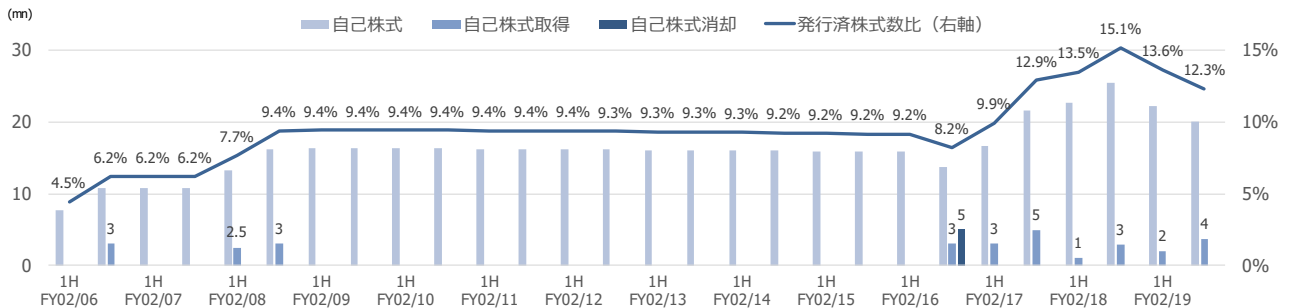
会社別売上（左） 営業利益（右）（十億円）



出所：会社資料よりSR作成

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。

自己株式（百万株）



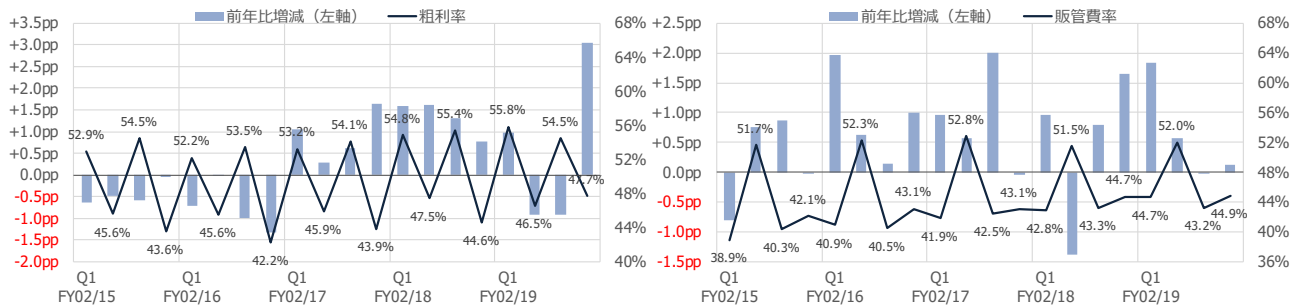
出所：会社資料よりSR作成

国内事業

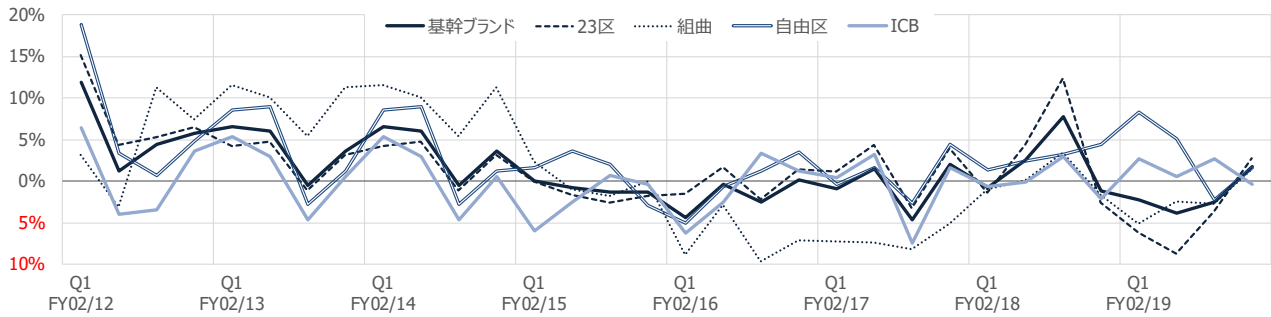
国内事業 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高												
単体 (HD + オンワード樫山)	37,205	29,993	37,928	35,970	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	38,188	35,605
YoY	-4.7%	-2.9%	-7.4%	-3.9%	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%
オンワード商事	4,619	3,648	3,846	3,694	4,819	4,716	3,837	3,256	4,397	3,393	4,195	3,678
YoY	4.0%	3.5%	-1.7%	-0.2%	4.3%	29.3%	-0.2%	-11.9%	-8.8%	-28.1%	9.3%	13.0%
チャット	2,782	3,067	2,794	2,485	2,783	3,068	2,852	2,540	2,781	3,027	2,728	2,452
YoY	1.6%	2.3%	-3.3%	-0.3%	0.0%	0.0%	2.1%	2.2%	-0.1%	-1.3%	-4.3%	-3.5%
クリエイティブコーポ	1,480	1,367	1,570	2,044	1,471	1,437	1,553	1,880	1,410	1,379	1,462	1,764
YoY	-1.9%	-6.3%	-5.3%	-1.2%	-0.6%	5.1%	-1.1%	-8.0%	-4.1%	-4.0%	-5.9%	-6.2%
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	2,323	2,280
YoY	-7.5%	-2.7%	-4.4%	-1.8%	11.1%	4.0%	9.9%	-0.5%	-6.3%	2.9%	-1.6%	0.8%
オンワードクリエイティブセンター	1,198	651	904	688	986	502	817	411	-	-	-	-
YoY	10.1%	13.0%	-5.4%	-	-17.7%	-22.9%	-9.6%	-40.3%	-	-	-	-
パースグループ	478	406	319	8	-	-	-	-	-	-	-	-
YoY	-38.5%	-10.0%	-43.0%	-98.3%	-	-	-	-	-	-	-	-
オンワードグローバルファッション	-	-	-	-	-	3,334	1,480	1,655	-	2,565	1,347	1,575
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-23.1%	-9.0%	-4.8%
営業利益												
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	4,292	1,013
YoY	-3.9%	-	-17.3%	-	0.5%	-	7.3%	-	-8.0%	-	-9.2%	-
営業利益率	11.4%	-7.0%	11.6%	0.8%	12.0%	-4.0%	12.1%	-0.1%	11.2%	-5.5%	11.2%	2.8%
オンワード商事	493	142	275	349	487	273	241	195	397	261	128	363
YoY	6.7%	-3.4%	-1.4%	51.1%	-1.2%	92.3%	-12.4%	-44.1%	-18.5%	-4.4%	-46.9%	86.2%
営業利益率	10.7%	3.9%	7.2%	9.4%	10.1%	5.8%	6.3%	6.0%	9.0%	7.7%	3.1%	9.9%
チャット	150	346	197	22	157	312	188	-23	170	317	140	-72
YoY	51.5%	3.9%	3.7%	-46.3%	4.7%	-9.8%	-4.6%	-	8.3%	1.6%	-25.5%	-
営業利益率	5.4%	11.3%	7.1%	0.9%	5.6%	10.2%	6.6%	-0.9%	6.1%	10.5%	5.1%	-2.9%
クリエイティブコーポ	12	-55	85	182	47	-38	103	194	45	5	78	197
YoY	-	-	16.4%	-25.1%	291.7%	-	21.2%	6.6%	-4.3%	-	-24.3%	1.5%
営業利益率	0.8%	-4.0%	5.4%	8.9%	3.2%	-2.6%	6.6%	10.3%	3.2%	0.4%	5.3%	11.2%
アイランド	159	217	263	334	228	257	255	365	109	284	205	296
YoY	-27.1%	-14.6%	-0.8%	14.4%	43.4%	18.4%	-3.0%	9.3%	-52.2%	10.5%	-19.6%	-18.9%
営業利益率	8.1%	10.8%	12.2%	14.7%	10.5%	12.3%	10.8%	16.1%	5.3%	13.2%	8.8%	13.0%
オンワードクリエイティブセンター	45	-6	37	-1	44	-2	30	1	-	-	-	-
YoY	4.7%	-	5.7%	-	-2.2%	-	-18.9%	-	-	-	-	-
営業利益率	3.8%	-0.9%	4.1%	-0.1%	4.5%	-0.4%	3.7%	0.2%	-	-	-	-
パースグループ	-57	-141	-189	-15	-	-	-	-	-	-	-	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-11.9%	-34.7%	-59.2%	-187.5%	-	-	-	-	-	-	-	-
オンワードグローバルファッション	-	-	-	-	-	-608	-32	-454	-	-412	42	-180
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-	-	-	-	-18.2%	-2.2%	-27.4%	#DIV/0!	-16.1%	3.1%	-11.4%

出所：会社資料よりSR作成

粗利率 (左) 販管費率 (右)

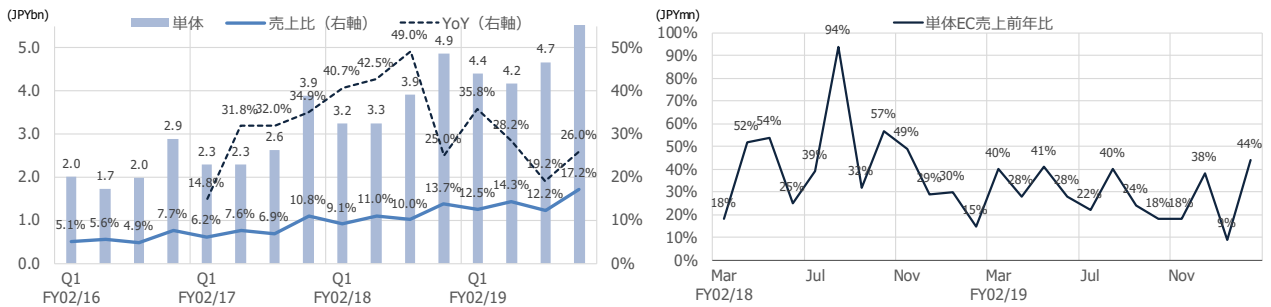


基幹ブランド前年比



出所：会社資料よりSR作成

単体EC売上（十億円）



出所：会社資料よりSR作成

海外事業

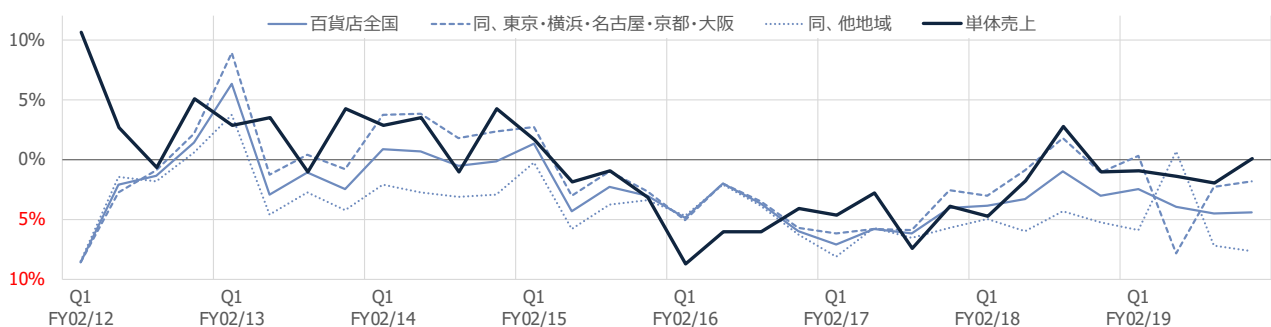
欧州事業業績推移

欧州事業 四半期（百万円）	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高												
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	8,198	9,157	9,287
YoY	16.3%	31.1%	-18.6%	18.0%	-10.1%	7.5%	46.4%	4.0%	22.4%	10.7%	3.0%	8.3%
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	1,830	2,626	2,710
YoY	-14.7%	-14.1%	-50.8%	-18.1%	-11.5%	-19.7%	48.8%	8.9%	-0.2%	-3.7%	-3.1%	-16.8%
営業利益												
オンワードラグジュアリーグループ	484	-613	648	-458	-37	-558	409	-615	-219	-272	-247	-634
YoY	-	-	198.6%	-	-	-	-36.9%	-	-	-	-	-
営業利益率	0.7%	-0.5%	0.4%	-0.2%	-0.1%	-0.5%	0.2%	-0.3%	-0.4%	-0.2%	-0.1%	-0.3%
ジョゼフグループ	-339	-146	75	63	-384	-215	-264	101	-444	-261	-126	-110
YoY	-	-	-14.8%	-80.0%	-	-	-	60.3%	-	-	-	-
営業利益率	-11.3%	-6.2%	4.1%	2.1%	-14.5%	-11.3%	-9.7%	3.1%	-16.8%	-14.3%	-4.8%	-4.1%

出所：会社資料よりSR作成

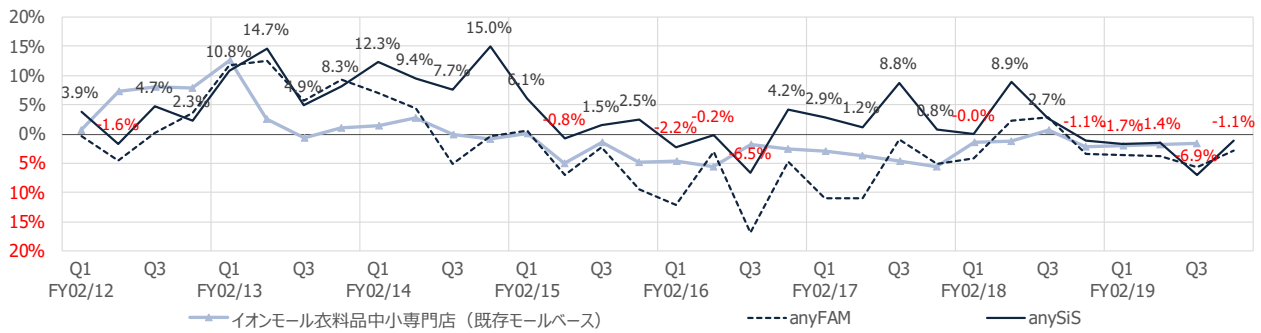
参考資料

単体売上前年比



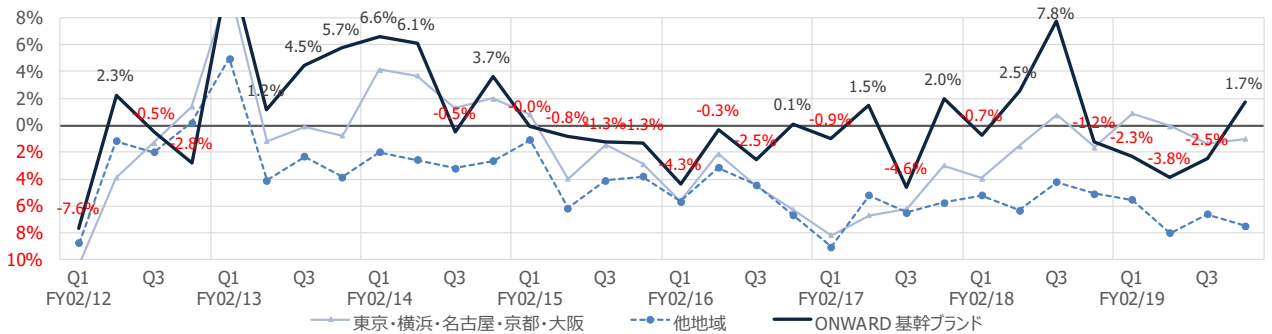
出所：会社資料よりSR作成

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



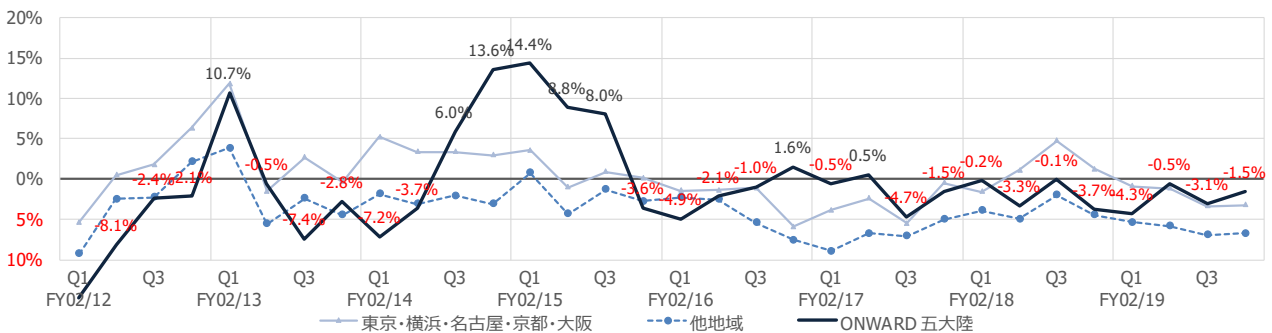
出所：各社資料よりSR作成

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



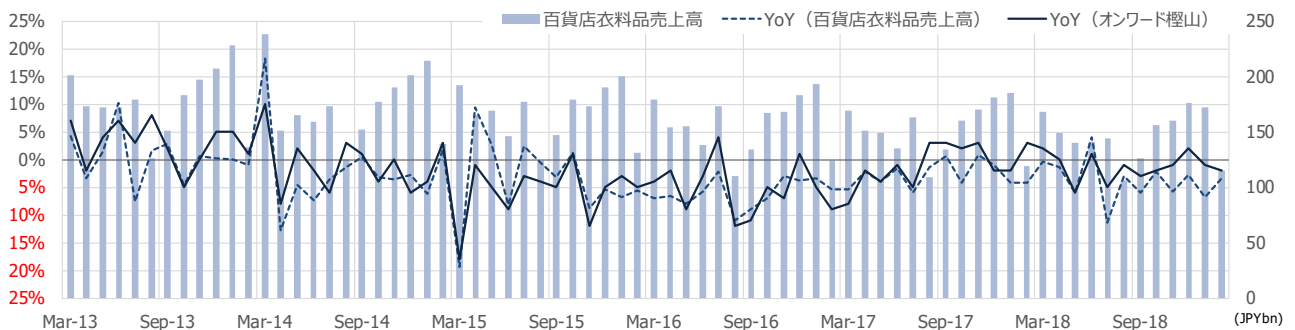
出所：日本百貨店協会、会社資料よりSR社作成

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



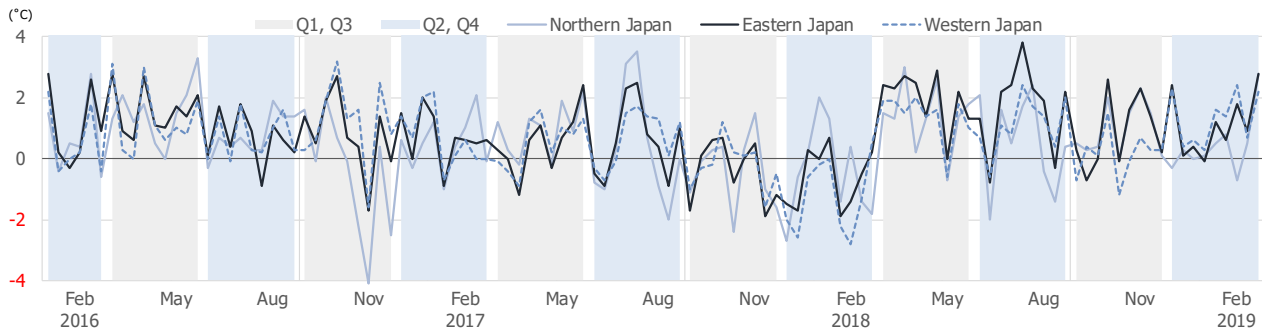
出所：日本百貨店協会、会社資料よりSR社作成

百貨店衣料品売上及びオンワード樫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

今期会社計画

(百万円)	FY02/18			FY02/19			FY02/20		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	115,400	127,675	243,075	113,864	126,788	240,652	121,800	134,800	256,600
YoY	-3.4%	1.8%	-0.7%	-1.3%	-0.7%	-1.0%	7.0%	6.3%	6.6%
売上原価	61,665	67,833	129,498	60,751	68,268	129,019	64,300	73,300	137,600
売上総利益	53,735	59,841	113,576	53,113	58,520	111,633	57,500	61,500	119,000
YoY	-3.3%	3.7%	0.3%	-1.2%	-2.2%	-1.7%	8.3%	5.1%	6.6%
売上総利益率	46.6%	46.9%	46.7%	46.6%	46.2%	46.4%	47.2%	45.6%	46.4%
販管費	52,305	56,104	108,409	52,507	54,664	107,171	56,880	56,600	113,480
YoY	-5.0%	3.9%	-0.6%	0.4%	-2.6%	-1.1%	8.3%	3.5%	5.9%
売上高比	45.3%	43.9%	44.6%	46.1%	43.1%	44.5%	46.7%	42.0%	44.2%
営業利益	1,429	3,738	5,167	606	3,855	4,461	620	4,900	5,520
YoY	170.1%	1.7%	22.9%	-57.6%	3.1%	-13.7%	2.3%	27.1%	23.7%
営業利益率	1.2%	2.9%	2.1%	0.5%	3.0%	1.9%	0.5%	3.6%	2.2%
経常利益	2,150	3,778	5,928	1,342	3,819	5,161	1,250	4,450	5,700
YoY	87.0%	-14.7%	6.3%	-37.6%	1.1%	-12.9%	-6.9%	16.5%	10.4%
経常利益率	1.9%	3.0%	2.4%	1.2%	3.0%	2.1%	1.0%	3.3%	2.2%
当期純利益	2,269	3,097	5,366	1,479	3,469	4,948	1,500	4,000	5,500
YoY	46.8%	-3.2%	13.1%	-34.8%	12.0%	-7.8%	1.4%	15.3%	11.2%
純利益率	2.0%	2.4%	2.2%	1.3%	2.7%	2.1%	1.2%	3.0%	2.1%

出所：会社資料よりSR

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