

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7月5日、株式会社オンワードホールディングスは2020年2月期第1四半期決算を発表した。

連結 累計 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期	20年2月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	進捗率	通期会予
売上高	61,028	115,400	180,808	243,075	60,882	113,864	178,648	240,652	64,878	25.3%	256,600
YoY	-6.8%	-3.4%	0.2%	-0.7%	-0.2%	-1.3%	-1.2%	-1.0%	6.6%		6.6%
売上総利益	30,310	53,735	86,882	113,576	29,922	53,113	84,594	111,633	31,005	26.1%	119,000
YoY	-6.3%	-3.3%	0.3%	0.3%	-1.3%	-1.2%	-2.6%	-1.7%	3.6%		6.6%
売上総利益率	49.7%	46.6%	48.1%	46.7%	49.1%	46.6%	47.4%	46.4%	47.8%		46.4%
販管費	25,749	52,305	80,489	108,409	26,363	52,507	80,104	107,171	28,065	24.7%	113,480
YoY	-6.0%	-5.0%	-1.0%	-0.6%	2.4%	0.4%	-0.5%	-1.1%	6.5%		5.9%
売上高販管費比率	42.2%	45.3%	44.5%	44.6%	43.3%	46.1%	44.8%	44.5%	43.3%		44.2%
営業利益	4,561	1,429	6,392	5,167	3,558	606	4,489	4,461	2,940	53.3%	5,520
YoY	-7.7%	170.1%	20.8%	22.9%	-22.0%	-57.6%	-29.8%	-13.7%	-17.4%		23.7%
営業利益率	7.5%	1.2%	3.5%	2.1%	5.8%	0.5%	2.5%	1.9%	4.5%		2.2%
経常利益	4,892	2,150	7,812	5,928	4,128	1,342	5,203	5,161	3,206	56.2%	5,700
YoY	-7.3%	87.0%	30.9%	6.3%	-15.6%	-37.6%	-33.4%	-12.9%	-22.3%		10.4%
経常利益率	8.0%	1.9%	4.3%	2.4%	6.8%	1.2%	2.9%	2.1%	4.9%		2.2%
四半期純利益	2,972	2,269	7,166	5,366	2,145	1,479	4,677	4,948	1,621	29.5%	5,500
YoY	3.8%	46.8%	2.0%	13.1%	-27.8%	-34.8%	-34.7%	-7.8%	-24.4%		11.2%
純利益率	4.9%	2.0%	4.0%	2.2%	3.5%	1.3%	2.6%	2.1%	2.5%		2.1%
EBITDA	6,678	5,709	12,958	14,064	5,725	4,963	11,075	13,272	5,185	35.8%	14,474
YoY	-5.8%	18.5%	10.9%	8.2%	-14.3%	-13.1%	-14.5%	-5.6%	-9.4%		9.1%
利益率	10.9%	4.9%	7.2%	5.8%	9.4%	4.4%	6.2%	5.5%	8.0%		5.6%

連結 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	61,028	54,372	65,408	62,267	60,882	52,982	64,784	62,004	64,878
YoY	-6.8%	0.7%	7.4%	-3.4%	-0.2%	-2.6%	-1.0%	-0.4%	6.6%
売上総利益	30,310	23,425	33,147	26,694	29,922	23,191	31,481	27,039	31,005
YoY	-6.3%	0.8%	6.8%	0.2%	-1.3%	-1.0%	-5.0%	-3.1%	3.6%
売上総利益率	49.7%	43.1%	50.7%	42.9%	49.1%	43.8%	48.6%	43.6%	47.8%
販管費	25,749	26,556	28,184	27,920	26,363	26,144	27,597	27,067	28,065
YoY	-6.0%	-4.0%	7.3%	0.7%	2.4%	-1.6%	-2.1%	-3.1%	6.5%
売上高販管費比率	42.2%	48.8%	43.1%	44.8%	43.3%	49.3%	42.6%	43.7%	43.3%
営業利益	4,561	-3,132	4,963	-1,225	3,558	-2,952	3,883	-28	2,940
YoY	-7.7%	-	4.2%	-	-22.0%	-	-21.8%	-	-17.4%
営業利益率	7.5%	-5.8%	7.6%	-2.0%	5.8%	-5.6%	6.0%	0.0%	4.5%
経常利益	4,892	-2,742	5,662	-1,884	4,128	-2,786	3,861	-42	3,206
YoY	-7.3%	-	17.6%	-	-15.6%	-	-31.8%	-	-22.3%
経常利益率	8.0%	-5.0%	8.7%	-3.0%	6.8%	-5.3%	6.0%	-0.1%	4.9%
四半期純利益	2,972	-703	4,897	-1,800	2,145	-666	3,198	271	1,621
YoY	3.8%	-	-10.6%	-	-27.8%	-	-34.7%	-	-24.4%
純利益率	4.9%	-1.3%	7.5%	-2.9%	3.5%	-1.3%	4.9%	0.4%	2.5%
EBITDA	6,678	-969	7,249	1,106	5,725	-762	6,112	2,197	5,185
YoY	-5.8%	-	5.5%	-15.6%	-14.3%	-	-15.7%	98.6%	-9.4%
利益率	10.9%	-1.8%	11.1%	1.8%	9.4%	-1.4%	9.4%	3.5%	8.0%

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)	18年2月期				19年2月期				20年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	61,028	54,372	65,408	62,267	60,882	52,982	64,784	62,004	64,878
YoY	-6.8%	0.7%	7.4%	-3.4%	-0.2%	-2.6%	-1.0%	-0.4%	6.6%
アパレル関連事業	53,859	47,690	58,522	55,661	54,246	46,595	58,010	55,712	54,139
YoY	-	-	-	-	0.7%	-2.3%	-0.9%	0.1%	-0.2%
日本	43,583	37,621	46,324	42,687	42,589	35,615	45,774	43,079	42,254
YoY	-	-	-	-	-2.3%	-5.3%	-1.2%	0.9%	-0.8%
海外	10,275	10,069	12,199	12,973	11,657	10,980	12,235	12,634	11,884
YoY	-	-	-	-	13.5%	9.0%	0.3%	-2.6%	1.9%
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	10,738
YoY	-	-	-	-	-7.4%	-4.4%	-1.6%	-4.8%	61.8%
営業利益	4,561	-3,132	4,963	-1,225	3,558	-2,952	3,883	-28	2,940
YoY	-7.7%	-	4.2%	-	-22.0%	-	-21.8%	-	-17.4%
アパレル関連事業	4,380	-2,620	5,101	-1,015	3,476	-2,722	3,917	583	2,749
YoY	-	-	-	-	-20.6%	-	-23.2%	-	-20.9%
日本	5,080	-1,629	5,299	-188	4,315	-1,945	4,554	2,094	3,351
YoY	-	-	-	-	-15.1%	-	-14.1%	-	-22.3%
海外	-699	-991	-198	-828	-838	-777	-637	-1,511	-602
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ライフスタイル関連事業	793	230	523	181	569	269	395	308	784
YoY	-	-	-	-	-28.2%	17.0%	-24.5%	70.2%	37.8%
調整額	-613	-741	-661	-392	-487	-499	-428	-920	-594

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)	18年2月期				19年2月期				20年2月期	20年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	進捗率	通期会予
連結全体	61,028	54,372	65,408	62,267	60,882	52,982	64,784	62,004	64,878	25.3%	256,600
YoY	-6.8%	0.7%	7.4%	-3.4%	-0.2%	-2.6%	-1.0%	-0.4%	6.6%		6.6%
単体 (HD + オンワード樺山)	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	38,188	35,605	34,485	25.3%	136,100
YoY	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%	-1.7%		-1.3%
構成比	58.0%	54.2%	59.6%	57.2%	57.6%	54.8%	58.9%	57.4%	53.2%		53.0%
オンワード商事	4,819	4,716	3,837	3,256	4,397	3,393	4,195	3,678	4,583	28.4%	16,150
YoY	4.3%	29.3%	-0.2%	-11.9%	-8.8%	-28.1%	9.3%	13.0%	4.2%		3.1%
構成比	7.9%	8.7%	5.9%	5.2%	7.2%	6.4%	6.5%	5.9%	7.1%		6.3%
大和	-	-	-	-	-	-	-	-	4,087	23.5%	17,400
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
構成比	-	-	-	-	-	-	-	-	6.3%		6.8%
チャコット	2,783	3,068	2,852	2,540	2,781	3,027	2,728	2,452	2,708	23.1%	11,700
YoY	0.0%	0.0%	2.1%	2.2%	-0.1%	-1.3%	-4.3%	-3.5%	-2.6%		6.5%
構成比	4.6%	5.6%	4.4%	4.1%	4.6%	5.7%	4.2%	4.0%	4.2%		4.6%
クリエイティブヨーコ	1,471	1,437	1,553	1,880	1,410	1,379	1,462	1,764	1,394	22.5%	6,200
YoY	-0.6%	5.1%	-1.1%	-8.0%	-4.1%	-4.0%	-5.9%	-6.2%	-1.1%		3.1%
構成比	2.4%	2.6%	2.4%	3.0%	2.3%	2.6%	2.3%	2.8%	2.1%		2.4%
アイランド	2,177	2,092	2,361	2,261	2,040	2,153	2,323	2,280	1,990	22.0%	9,052
YoY	11.1%	4.0%	9.9%	-0.5%	-6.3%	2.9%	-1.6%	0.8%	-2.5%		2.9%
構成比	3.6%	3.8%	3.6%	3.6%	3.4%	4.1%	3.6%	3.7%	3.1%		3.5%
オンワードイタリア	7,020	7,404	8,887	8,573	8,590	8,198	9,157	9,287	8,839	24.3%	36,365
YoY	-10.1%	7.5%	46.4%	4.0%	22.4%	10.7%	3.0%	8.3%	2.9%		3.2%
構成比	11.5%	13.6%	13.6%	13.8%	14.1%	15.5%	14.1%	15.0%	13.6%		14.2%
ジョゼフグループ	2,652	1,900	2,709	3,256	2,647	1,830	2,626	2,710	2,503	23.1%	10,826
YoY	-11.5%	-19.7%	48.8%	8.9%	-8.2%	-3.7%	-3.1%	-16.8%	-5.4%		10.3%
構成比	4.3%	3.5%	4.1%	5.2%	4.3%	3.5%	4.1%	4.4%	3.9%		4.2%
主要子会社営業利益 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期	20年2月期	
連結全体	4,561	-3,132	4,963	-1,225	3,558	-2,952	3,883	-28	2,940	53.3%	5,520
YoY	-7.7%	-	4.2%	-	-22.0%	-	-21.8%	-	-17.4%		23.7%
営業利益率	7.5%	-5.8%	7.6%	-2.0%	5.8%	-5.6%	6.0%	-0.0%	4.5%		2.2%
単体 (HD + オンワード樺山)	4,258	-1,180	4,729	-28	3,916	-1,594	4,292	1,013	2,686	46.0%	5,840
YoY	0.5%	-	7.3%	-	-8.0%	-	-9.2%	-	-31.4%		-23.4%
営業利益率	12.0%	-4.0%	12.1%	-0.1%	11.2%	-5.5%	11.2%	2.8%	7.8%		4.3%
オンワード商事	487	273	241	195	397	261	128	363	513	397.7%	129
YoY	-1.2%	92.3%	-12.4%	-44.1%	-18.5%	-4.4%	-46.9%	86.2%	29.2%		-88.8%
営業利益率	10.1%	5.8%	6.3%	6.0%	9.0%	7.7%	3.1%	9.9%	11.2%		0.8%
大和	-	-	-	-	-	-	-	-	173	24.7%	700
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	4.2%		4.0%
チャコット	157	312	188	-23	170	317	140	-72	165	23.8%	693
YoY	4.7%	-9.8%	-4.6%	-	8.3%	1.6%	-25.5%	-	-2.9%		24.9%
営業利益率	5.6%	10.2%	6.6%	-0.9%	6.1%	10.5%	5.1%	-2.9%	6.1%		5.9%
クリエイティブヨーコ	47	-38	103	194	45	5	78	197	26	7.0%	371
YoY	291.7%	-	21.2%	6.6%	-4.3%	-	-24.3%	1.5%	-42.2%		14.2%
営業利益率	3.2%	-2.6%	6.6%	10.3%	3.2%	0.4%	5.3%	11.2%	1.9%		6.0%
アイランド	228	257	255	365	109	284	205	296	9	0.9%	1,015
YoY	43.4%	18.4%	-3.0%	9.3%	-52.2%	10.5%	-19.6%	-18.9%	-91.7%		13.5%
営業利益率	10.5%	12.3%	10.8%	16.1%	5.3%	13.2%	8.8%	13.0%	0.5%		11.2%
オンワードイタリア	-37	-558	409	-615	-219	-272	-247	-634	-73	5.5%	-1,334
YoY	-	-	-36.9%	-	-	-	-	-	-		-2.8%
営業利益率	-0.5%	-7.5%	4.6%	-7.2%	-2.5%	-3.3%	-2.7%	-6.8%	-0.8%		-
ジョゼフグループ	-384	-215	-264	101	-444	-261	-126	-110	-449	71.3%	-630
YoY	-	-	-	60.3%	-	-	-	-	-		-
営業利益率	-14.5%	-11.3%	-9.7%	3.1%	-16.8%	-14.3%	-4.8%	-4.1%	-17.9%		-
差異	-239	-1,373	-696	-961	-416	-1,280	-629	-901	63		-564

出所：会社資料よりSR作成

単体売上高（オンワード樺山）と主要ブランドの売上高

単体 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期	20年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	進捗率	通期会予
売上高	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	38,188	35,605	34,484	25.3%	136,100
YoY	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%	-1.7%		-1.3%
売上総利益	19,427	13,982	21,581	15,893	19,577	13,512	20,805	16,982	18,277	26.5%	68,880
YoY	-1.9%	1.7%	5.2%	0.7%	0.8%	-3.4%	-3.6%	6.9%	-6.6%		-2.8%
売上総利益率	54.8%	47.5%	55.4%	44.6%	55.8%	46.5%	54.5%	47.7%	53.0%		50.6%
販管費	15,169	15,162	16,852	15,921	15,661	15,106	16,513	15,969	15,592	24.7%	63,040
YoY	-2.6%	-4.3%	4.6%	2.8%	3.2%	-0.4%	-2.0%	0.3%	-0.4%		-0.3%
売上高販管費比率	42.8%	51.5%	43.3%	44.7%	44.7%	52.0%	43.2%	44.9%	45.2%		46.3%
営業利益	4,258	-1,180	4,729	-28	3,916	-1,594	4,292	1,013	2,685	46.0%	5,840
YoY	0.5%	-	7.3%	-	-8.0%	-	-9.2%	-	-31.4%		-23.4%
営業利益率	12.0%	-4.0%	12.1%	-0.1%	11.2%	-5.5%	11.2%	2.8%	7.8%		4.3%

品種別 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期	20年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	進捗率	通期会予
単体売上高	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	38,188	35,605	34,484	25.3%	136,100
YoY	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%	-1.7%		-1.3%
紳士服	8,886	5,666	9,491	8,363	8,532	5,413	8,939	8,170	8,137	27.3%	29,823
YoY	-4.5%	-3.6%	0.8%	-3.8%	-4.0%	-4.5%	-5.8%	-2.3%	-4.6%		-4.0%
売上比	25.1%	19.2%	24.4%	23.5%	24.3%	18.6%	23.4%	22.9%	23.6%		21.9%
婦人服	24,280	21,612	27,168	24,145	24,104	21,222	26,660	24,152	23,874	24.9%	95,920
YoY	-4.9%	-1.3%	4.4%	-0.9%	-0.7%	-1.8%	-1.9%	0.0%	-1.0%		-0.2%
売上比	68.5%	73.4%	69.7%	67.8%	68.7%	73.1%	69.8%	67.8%	69.2%		70.5%
子供服	1,538	1,433	1,485	2,081	1,449	1,366	1,302	1,868	1,304	22.4%	5,812
YoY	-2.3%	2.0%	-5.3%	-4.2%	-5.8%	-4.7%	-12.3%	-10.2%	-10.0%		-2.9%
売上比	4.3%	4.9%	3.8%	5.8%	4.1%	4.7%	3.4%	5.2%	3.8%		4.3%
その他	719	748	819	1,006	986	1,026	1,287	1,415	1,169	25.7%	4,545
YoY	-8.8%	-8.6%	-9.6%	36.3%	37.2%	37.2%	57.2%	40.7%	18.6%		-3.6%
売上比	2.0%	2.5%	2.1%	2.8%	2.8%	3.5%	3.4%	4.0%	3.4%		3.3%

チャネル別 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期	20年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	進捗率	通期会予
単体売上高	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	38,188	35,605	34,484	25.3%	136,100
YoY	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%	-1.7%		-1.3%
百貨店	24,871	19,371	27,847	24,021	23,322	18,031	26,239	23,033	21,889	26.1%	84,009
YoY	-5.6%	-4.5%	1.0%	-5.2%	-6.2%	-6.9%	-5.8%	-4.1%	-6.1%		-7.3%
売上比	70.2%	65.8%	71.5%	67.5%	66.5%	62.1%	68.7%	64.7%	63.5%		61.7%
新流通	8,828	8,084	8,760	10,224	9,701	8,698	9,126	11,014	10,322	23.8%	43,460
YoY	-3.4%	4.6%	9.3%	6.1%	9.9%	7.6%	4.2%	7.7%	6.4%		12.8%
売上比	24.9%	27.4%	22.5%	28.7%	27.7%	30.0%	23.9%	30.9%	29.9%		31.9%
EC	3,227	3,250	3,911	4,862	4,383	4,165	4,660	6,126	4,902	21.4%	22,911
YoY	40.7%	42.5%	49.0%	25.0%	35.8%	28.2%	19.2%	26.0%	11.8%		18.5%
売上比	9.1%	11.0%	10.0%	13.7%	12.5%	14.3%	12.2%	17.2%	14.2%		16.8%
SC・アウトレット	5,601	4,834	4,849	5,362	5,318	4,533	4,466	4,888	5,420	26.4%	20,549
YoY	-18.2%	-11.3%	-10.0%	-6.7%	-5.1%	-6.2%	-7.9%	-8.8%	1.9%		7.0%
売上比	15.8%	16.4%	12.4%	15.1%	15.2%	15.6%	11.7%	13.7%	15.7%		15.1%
その他計	1,723	2,004	2,355	1,350	2,048	2,298	2,823	1,558	2,273	26.3%	8,631
YoY	-0.4%	1.4%	0.7%	36.2%	18.8%	14.7%	19.9%	15.4%	11.0%		-1.1%
売上比	4.9%	6.8%	6.0%	3.8%	5.8%	7.9%	7.4%	4.4%	6.6%		6.3%

出所：会社資料よりSR作成

ブランド別 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
単体売上	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	38,188	35,605	34,484
YoY	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%	-1.7%
百貨店主要ブランド	26,628	23,220	28,039	28,110	26,161	22,540	27,235	28,095	24,905
YoY	-1.2%	0.8%	5.5%	-1.3%	-1.8%	-2.9%	-2.9%	-0.1%	-4.8%
売上比	75.2%	78.8%	72.0%	79.0%	74.6%	77.7%	71.3%	78.9%	72.2%
基幹ブランド	14,185	12,215	14,851	15,168	13,857	11,745	14,487	15,426	14,222
YoY	-0.7%	2.5%	7.8%	-1.2%	-2.3%	-3.8%	-2.5%	1.7%	2.6%
売上比	40.0%	41.5%	38.1%	42.6%	39.5%	40.5%	37.9%	43.3%	41.2%
23区(婦)	7,169	6,072	7,708	7,033	6,727	5,541	7,427	7,228	7,220
YoY	-1.3%	4.4%	12.3%	-2.6%	-6.2%	-8.7%	-3.6%	2.8%	7.3%
売上比	20.2%	20.6%	19.8%	19.8%	19.2%	19.1%	19.4%	20.3%	20.9%
組曲(婦)	2,730	2,086	2,731	2,403	2,589	2,036	2,658	2,436	2,555
YoY	-1.0%	0.1%	3.4%	-1.7%	-5.2%	-2.4%	-2.7%	1.4%	-1.3%
売上比	7.7%	7.1%	7.0%	6.8%	7.4%	7.0%	7.0%	6.8%	7.4%
ICB(婦)	1,767	2,076	1,817	3,144	1,814	2,087	1,865	3,133	1,848
YoY	-0.7%	-0.1%	3.0%	-2.1%	2.7%	0.5%	2.6%	-0.3%	1.9%
売上比	5.0%	7.0%	4.7%	8.8%	5.2%	7.2%	4.9%	8.8%	5.4%
自由区(婦)	2,519	1,981	2,595	2,588	2,727	2,081	2,537	2,629	2,599
YoY	1.4%	2.4%	3.3%	4.4%	8.3%	5.0%	-2.2%	1.6%	-4.7%
売上比	7.1%	6.7%	6.7%	7.3%	7.8%	7.2%	6.6%	7.4%	7.5%
百貨店主要ブランド									
J.プレス (紳・婦・子)	2,401	1,876	2,276	2,574	2,410	1,916	2,300	2,664	2,460
YoY	-0.4%	-1.8%	4.7%	-3.7%	0.4%	2.1%	1.1%	3.5%	2.1%
売上比	6.8%	6.4%	5.8%	7.2%	6.9%	6.6%	6.0%	7.5%	7.1%
カルバン・クライン プラティナム・レーベル (紳・婦)	1,027	944	1,198	1,208	998	877	1,119	1,165	915
YoY	-4.6%	1.2%	2.6%	-4.4%	-2.8%	-7.1%	-6.6%	-3.6%	-8.3%
売上比	2.9%	3.2%	3.1%	3.4%	2.8%	3.0%	2.9%	3.3%	2.7%
五大陸 (紳)	1,090	1,476	1,179	805	1,043	1,468	1,143	793	1,000
YoY	-0.2%	-3.3%	-0.1%	-3.7%	-4.3%	-0.5%	-3.1%	-1.5%	-4.1%
売上比	3.1%	5.0%	3.0%	2.3%	3.0%	5.1%	3.0%	2.2%	2.9%
タックス (紳・ゴルフ)	689	543	827	602	650	489	768	574	609
YoY	-6.6%	-4.7%	-1.1%	-7.0%	-5.7%	-9.9%	-7.1%	-4.7%	-6.3%
売上比	1.9%	1.8%	2.1%	1.7%	1.9%	1.7%	2.0%	1.6%	1.8%
ポール・スミス (婦)	1,064	1,009	1,238	1,522	1,148	973	1,316	1,592	1,172
YoY	6.5%	4.8%	15.5%	20.2%	7.9%	-3.6%	6.3%	4.6%	2.1%
売上比	3.0%	3.4%	3.2%	4.3%	3.3%	3.4%	3.4%	4.5%	3.4%
ジョゼフ (紳・婦)	1,254	1,055	1,324	1,417	1,289	1,033	1,254	1,362	1,210
YoY	3.4%	5.6%	6.9%	-2.7%	2.8%	-2.1%	-5.3%	-3.9%	-6.1%
売上比	3.5%	3.6%	3.4%	4.0%	3.7%	3.6%	3.3%	3.8%	3.5%
トゥッカ (婦・子)	909	862	958	1,087	904	921	934	993	804
YoY	4.6%	2.5%	8.4%	0.6%	-0.6%	6.8%	-2.5%	-8.6%	-11.1%
売上比	2.6%	2.9%	2.5%	3.1%	2.6%	3.2%	2.4%	2.8%	2.3%
パーソナルオーダー (紳)	1,461	1,084	1,429	1,310	1,450	1,006	1,286	1,257	1,315
YoY	-5.1%	-1.9%	4.3%	-1.3%	-0.8%	-7.2%	-10.0%	-4.0%	-9.3%
売上比	4.1%	3.7%	3.7%	3.7%	4.1%	3.5%	3.4%	3.5%	3.8%
23区メンズカジュアル (紳)	1,269	1,097	1,379	1,093	1,206	1,103	1,364	1,101	1,198
YoY	-6.8%	-1.4%	-5.5%	-6.7%	-5.0%	0.5%	-1.1%	0.7%	-0.7%
売上比	3.6%	3.7%	3.5%	3.1%	3.4%	3.8%	3.6%	3.1%	3.5%
SC主要ブランド	4,291	3,309	3,773	4,564	4,186	3,228	3,532	4,480	4,083
YoY	-16.8%	-12.2%	0.8%	-2.3%	-2.4%	-2.4%	-6.4%	-1.8%	-2.5%
売上比	12.1%	11.2%	9.7%	12.8%	11.9%	11.1%	9.2%	12.6%	11.8%
エニファム (婦・子)	1,739	1,490	1,631	1,945	1,678	1,435	1,538	1,891	1,662
YoY	-4.1%	2.3%	2.9%	-3.4%	-3.5%	-3.7%	-5.7%	-2.8%	-1.0%
売上比	4.9%	5.1%	4.2%	5.5%	4.8%	4.9%	4.0%	5.3%	4.8%
エニスィス (婦)	2,552	1,819	2,142	2,619	2,508	1,793	1,994	2,589	2,421
YoY	0.0%	8.9%	2.7%	-1.1%	-1.7%	-1.4%	-6.9%	-1.1%	-3.5%
売上比	7.2%	6.2%	5.5%	7.4%	7.2%	6.2%	5.2%	7.3%	7.0%
基幹・主要ブランド計	30,919	26,529	31,812	32,674	30,347	25,768	30,767	32,575	28,988
YoY	-3.7%	-1.0%	4.9%	-1.4%	-1.8%	-2.9%	-3.3%	-0.3%	-4.5%
売上比	87.3%	90.1%	81.6%	91.8%	86.5%	88.8%	80.6%	91.5%	84.1%
その他	4,503	2,930	7,150	2,921	4,724	3,259	7,421	3,030	5,496
YoY	-11.6%	-8.3%	-6.0%	3.2%	4.9%	11.2%	3.8%	3.7%	16.3%
売上比	12.7%	9.9%	18.4%	8.2%	13.5%	11.2%	19.4%	8.5%	15.9%

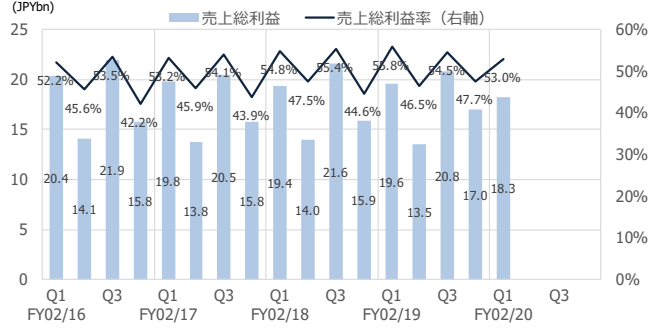
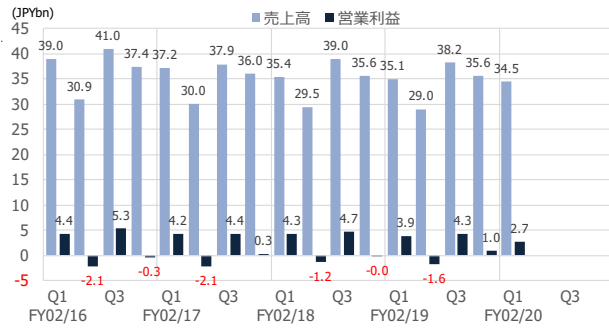
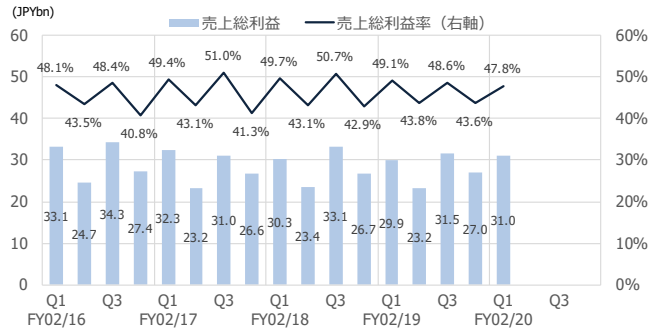
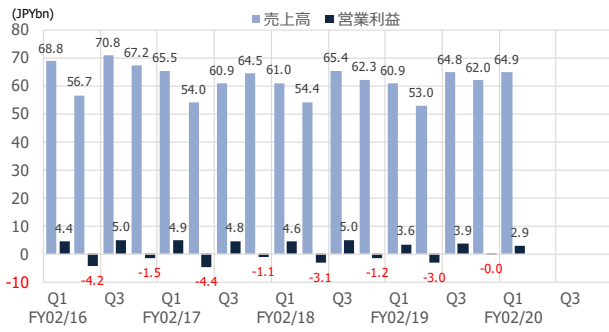
出所：会社資料よりSR作成、注：FY02/17上期のEC売上はFY02/18上期時の過去週及修正後の数値

2020年2月期第1四半期決算（2019年7月5日発表）

<決算サマリー>

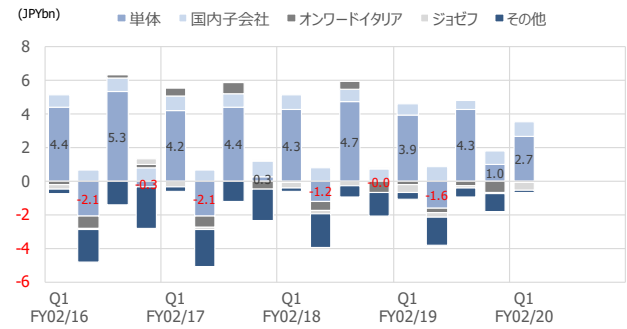
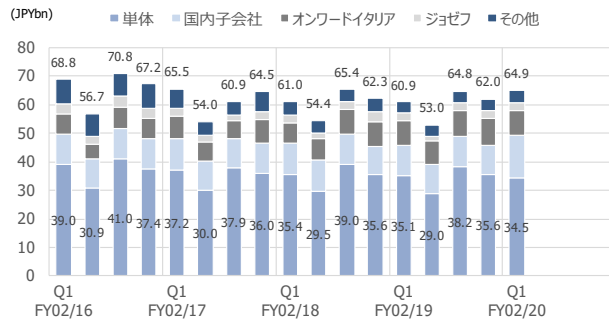
- ▷ 2020年2月期第1四半期の業績は、売上高が64,878百万円（前年同期比6.6%増）、EBITDA（営業利益+減価償却費+のれん償却費）が5,186百万円（同9.4%減）、営業利益が2,940百万円（同17.4%減）、当期利益（親会社に帰属する四半期純利益）が1,621百万円（同24.4%減）。ギフト事業を行う「株式会社大和」の新規連結による押し上げ効果はあったものの、アパレル関連事業の国内で百貨店向けの売上高が減少したこと、前期に発生した在庫評価に関わる会計処理上の利益の押し上げ効果（477百万円）がなくなったこと、などが響いた。
- ▷ アパレル事業国内：売上高は42,254百万円（同0.8%減）、営業利益は3,351百万円（同22.3%減）。中核事業会社であるオンワード樫山の売上高は34,484百万円（同1.7%減）。ECは4,902百万円（同11.8%増）、ショッピングセンター・アウトレット等は5,420百万円（同1.9%増）と増えたが、主力の百貨店が21,889百万円（同6.1%減）と厳しかった。売上構成の悪化に加えて、会計処理上の利益の押し上げ効果がなくなったため、オンワードHD+オンワード樫山の売上総利益率は53.0%と前年同期の55.8%から2.8%pt悪化した（2018年2月期Q1の売上総利益率は54.8%）。
- ▷ ブランド別：基幹ブランドでは「23区」が前年同期比7.3%増と2四半期連続の増収を確保、「ICB」も同1.9%増とプラスに転じた。一方、「組曲」は同1.3%減、「自由区」は同4.7%減。基幹4ブランドの合計は同2.6%増。
- ▷ アパレル事業海外：売上高は11,884百万円（同1.9%増）、営業損失は602百万円（前年同期は838百万円の損失）。ジル・サンダー事業のクリエイティブ部門の刷新で売上高が拡大、営業損失は縮小した。
- ▷ ライフスタイル事業：売上高は10,738百万円（同61.8%増）、営業利益は784百万円（同37.8%増）。新規連結となった大和は売上高で4,087百万円、営業利益で173百万円の純増要因。大和除きでも若干の増収増益。グアムへの日本人旅行者の増加で同社のリゾート事業も貢献があったもよう。
- ▷ 進捗：通期の会社計画に対する進捗率は売上高が25.3%（前年同期は25.3%）、EBITDAが35.8%（同43.1%）、営業利益が53.3%（同79.8%）。同社は上期のEBITDAを前年同期比25百万円、営業利益を同14百万円増やし、通期のEBITDAを前期比1,202百万円、営業利益を同1,059百万円増やす計画だが、第1四半期は減益スタート。挽回に期待したい。

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

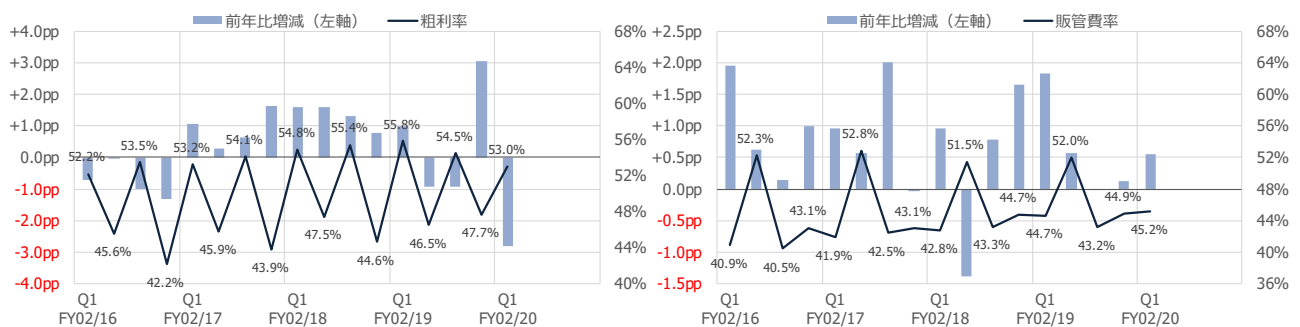
四半期業績の季節性に関する補足：四半期業績はバーゲンシーズンの有無などの季節要因が影響し、ばらつきが大きい。Q1（3-5月）は3月の繁忙期が含まれる。これに対し、Q2（6-8月）は7月がバーゲン時期であるため、正価で売れる商品比率はQ1より少なく、利益が圧迫される傾向が強い。同様にQ4も1月のバーゲンシーズン、および年度末に計上される評価損の影響により利益が圧縮されるケースが多い。

国内事業

国内事業 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高									
単体 (HD+オンワード樫山)	35,422	29,459	38,962	35,595	35,071	29,027	38,188	35,605	34,485
YoY	-4.8%	-1.8%	2.7%	-1.0%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%	-1.7%
オンワード商事	4,819	4,716	3,837	3,256	4,397	3,393	4,195	3,678	4,583
YoY	4.3%	29.3%	-0.2%	-11.9%	-8.8%	-28.1%	9.3%	13.0%	4.2%
大和	-	-	-	-	-	-	-	-	4,087
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
チャコット	2,783	3,068	2,852	2,540	2,781	3,027	2,728	2,452	2,708
YoY	0.0%	0.0%	2.1%	2.2%	-0.1%	-1.3%	-4.3%	-3.5%	-2.6%
クリエイティブヨーコ	1,471	1,437	1,553	1,880	1,410	1,379	1,462	1,764	1,394
YoY	-0.6%	5.1%	-1.1%	-8.0%	-4.1%	-4.0%	-5.9%	-6.2%	-1.1%
アイランド	2,177	2,092	2,361	2,261	2,040	2,153	2,323	2,280	1,990
YoY	11.1%	4.0%	9.9%	-0.5%	-6.3%	2.9%	-1.6%	0.8%	-2.5%
営業利益									
単体 (HD+オンワード樫山)	4,258	-1,180	4,729	-28	3,916	-1,594	4,292	1,013	2,686
YoY	0.5%	-	7.3%	-	-8.0%	-	-9.2%	-	-31.4%
営業利益率	12.0%	-4.0%	12.1%	-0.1%	11.2%	-5.5%	11.2%	2.8%	7.8%
オンワード商事	487	273	241	195	397	261	128	363	513
YoY	-1.2%	92.3%	-12.4%	-44.1%	-18.5%	-4.4%	-46.9%	86.2%	29.2%
営業利益率	10.1%	5.8%	6.3%	6.0%	9.0%	7.7%	3.1%	9.9%	11.2%
大和	-	-	-	-	-	-	-	-	173
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	4.2%
チャコット	157	312	188	-23	170	317	140	-72	165
YoY	4.7%	-9.8%	-4.6%	-	8.3%	1.6%	-25.5%	-	-2.9%
営業利益率	5.6%	10.2%	6.6%	-0.9%	6.1%	10.5%	5.1%	-2.9%	6.1%
クリエイティブヨーコ	47	-38	103	194	45	5	78	197	26
YoY	291.7%	-	21.2%	6.6%	-4.3%	-	-24.3%	1.5%	-42.2%
営業利益率	3.2%	-2.6%	6.6%	10.3%	3.2%	0.4%	5.3%	11.2%	1.9%
アイランド	228	257	255	365	109	284	205	296	9
YoY	43.4%	18.4%	-3.0%	9.3%	-52.2%	10.5%	-19.6%	-18.9%	-91.7%
営業利益率	10.5%	12.3%	10.8%	16.1%	5.3%	13.2%	8.8%	13.0%	0.5%

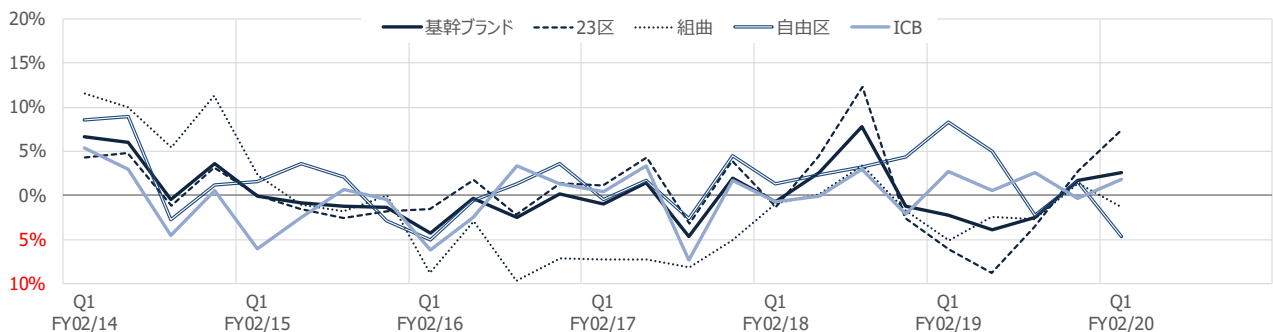
出所：会社資料よりSR作成

粗利率 (左) 販管費率 (右)



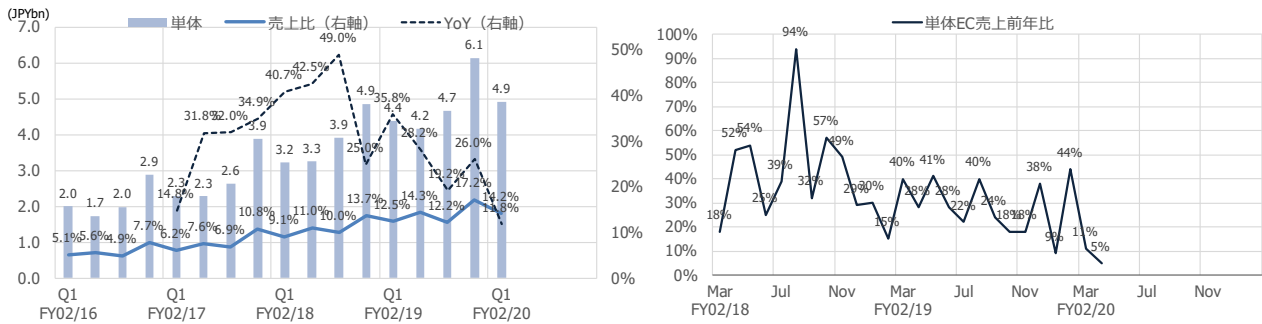
出所：会社資料よりSR作成

基幹ブランド前年比



出所：会社資料よりSR作成

単体EC売上 (十億円)



出所：会社資料よりSR作成

海外事業

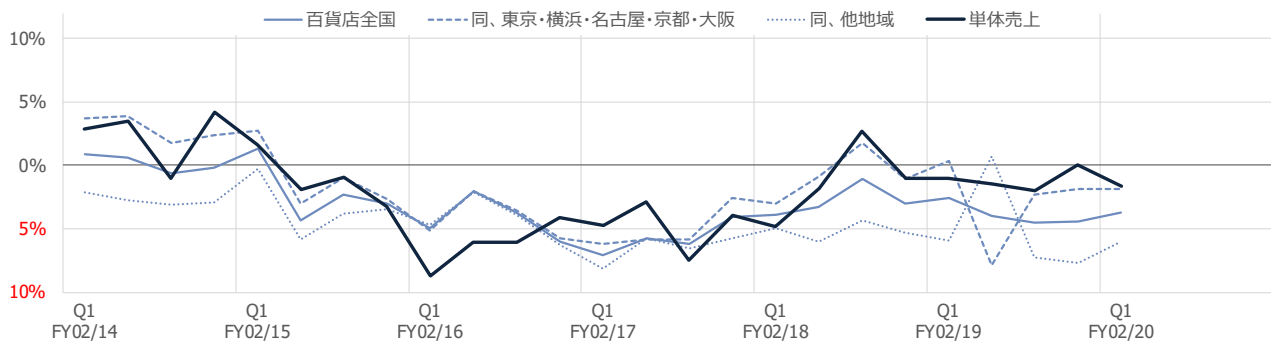
欧州事業業績推移

欧州事業 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高									
オンワードラグジュアリーグループ	7,020	7,404	8,887	8,573	8,590	8,198	9,157	9,287	8,839
YoY	-10.1%	7.5%	46.4%	4.0%	22.4%	10.7%	3.0%	8.3%	2.9%
ジョゼフグループ	2,652	1,900	2,709	3,256	2,647	1,830	2,626	2,710	2,503
YoY	-11.5%	-19.7%	48.8%	8.9%	-0.2%	-3.7%	-3.1%	-16.8%	-5.4%
営業利益									
オンワードイタリア	-37	-558	409	-615	-219	-272	-247	-634	-73
YoY	-	-	-36.9%	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-0.1%	-0.5%	0.2%	-0.3%	-0.4%	-0.2%	-0.1%	-0.3%	-0.1%
ジョゼフグループ	-384	-215	-264	101	-444	-261	-126	-110	-449
YoY	-	-	-	60.3%	-	-	-	-	-
営業利益率	-14.5%	-11.3%	-9.7%	3.1%	-16.8%	-14.3%	-4.8%	-4.1%	-17.9%

出所：会社資料よりSR作成

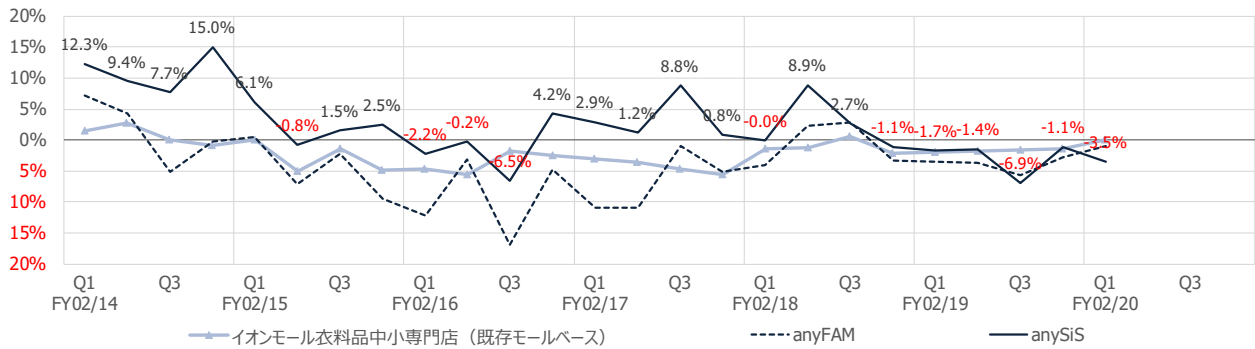
参考資料

単体売上前年比



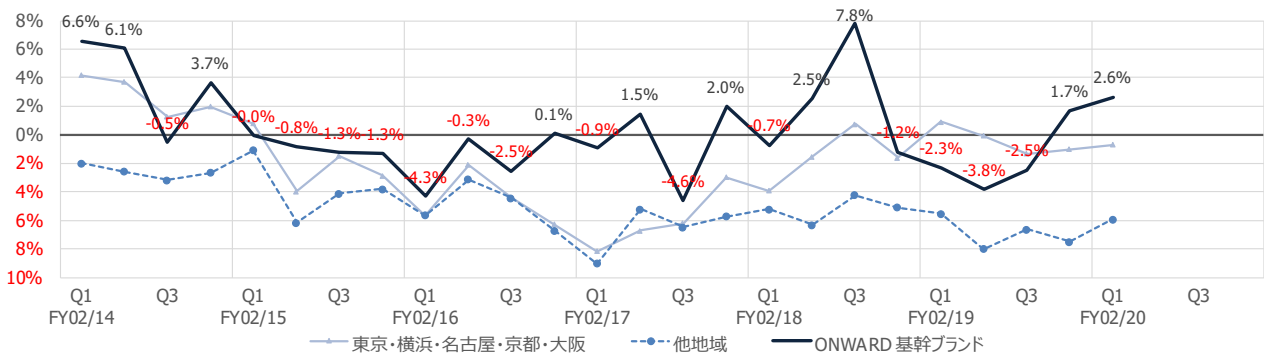
出所：会社資料よりSR作成

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



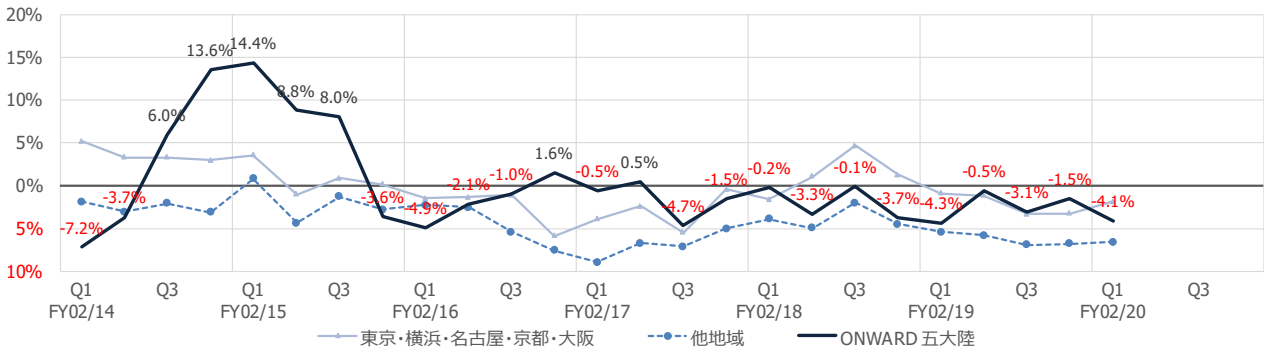
出所：各社資料よりSR作成

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



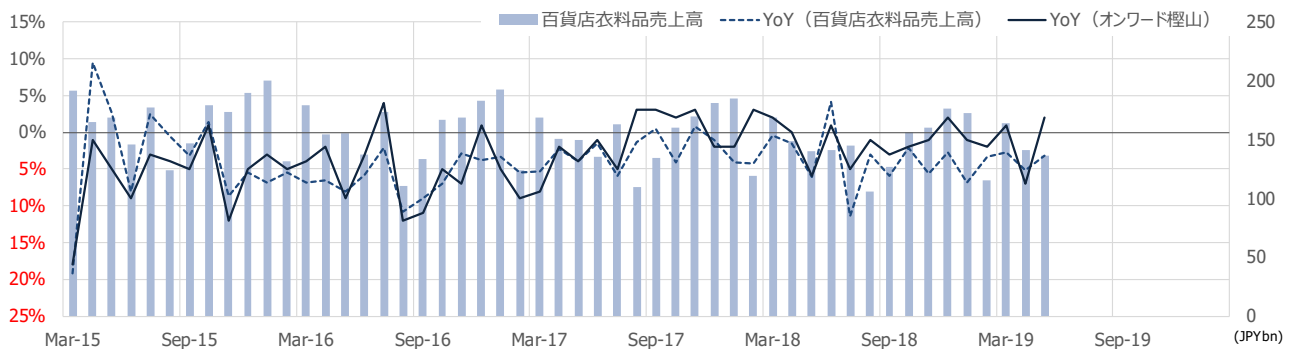
出所：日本百貨店協会、会社資料よりSR作成

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



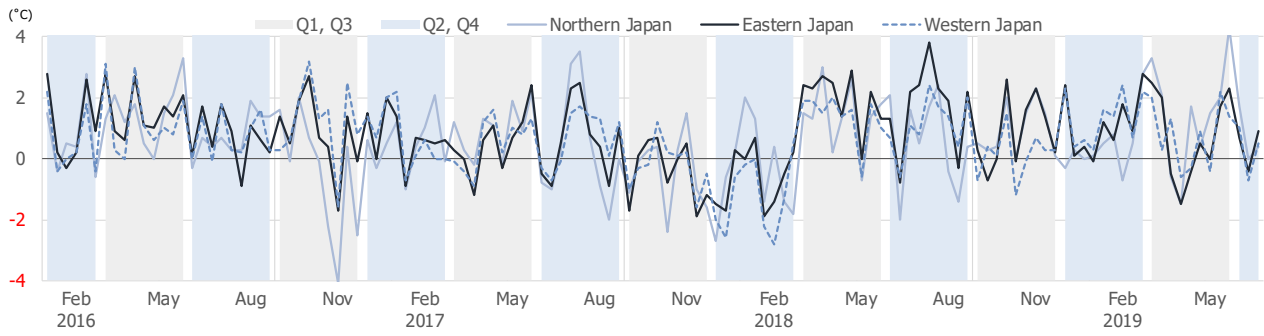
出所：日本百貨店協会、会社資料よりSR作成

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