

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。

2021年4月8日、株式会社オンワードホールディングスは2021年2月期通期決算を発表した。

連結 集計 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期				22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	60,882	113,864	178,648	240,652	64,878	118,466	182,874	248,233	42,265	80,585	131,054	174,323	190,500
YoY	-0.2%	-1.3%	-1.2%	-1.0%	6.6%	4.0%	2.4%	3.2%	-34.9%	-32.0%	-28.3%	-29.8%	9.3%
売上総利益	29,922	53,113	84,594	111,633	31,005	54,307	84,805	112,683	19,271	33,878	56,485	69,721	101,200
YoY	-1.3%	-1.2%	-2.6%	-1.7%	3.6%	2.2%	0.2%	0.9%	-37.8%	-37.6%	-33.4%	-38.1%	45.1%
売上総利益率	49.1%	46.6%	47.4%	46.4%	47.8%	45.8%	46.4%	45.4%	45.6%	42.0%	43.1%	40.0%	53.1%
販管費	26,363	52,507	80,104	107,171	28,065	55,168	82,379	115,744	21,383	45,365	67,549	90,952	98,000
YoY	2.4%	0.4%	-0.5%	-1.1%	6.5%	5.1%	2.8%	8.0%	-23.8%	-17.8%	-18.0%	-21.4%	7.7%
売上高販管費比率	43.3%	46.1%	44.8%	44.5%	43.3%	46.6%	45.0%	46.6%	50.6%	56.3%	51.5%	52.2%	51.4%
営業利益	3,558	606	4,489	4,461	2,940	-861	2,426	-3,061	-2,112	-11,487	-11,064	-21,230	3,200
YoY	-22.0%	-57.6%	-29.8%	-13.7%	-17.4%	-	-46.0%	-	-	-	-	-	-
営業利益率	5.8%	0.5%	2.5%	1.9%	4.5%	-0.7%	1.3%	-1.2%	-5.0%	-14.3%	-8.4%	-12.2%	1.7%
経常利益	4,128	1,342	5,203	5,161	3,206	-817	1,983	-3,835	-1,746	-11,454	-10,245	-20,174	3,000
YoY	-15.6%	-37.6%	-33.4%	-12.9%	-22.3%	-	-61.9%	-	-	-	-	-	-
経常利益率	6.8%	1.2%	2.9%	2.1%	4.9%	-0.7%	1.1%	-1.5%	-4.1%	-14.2%	-7.8%	-11.6%	1.6%
四半期純利益	2,145	1,479	4,677	4,948	1,621	-24,432	-22,672	-52,135	-2,417	-15,188	-14,596	-23,181	6,300
YoY	-27.8%	-34.8%	-34.7%	-7.8%	-24.4%	-	-	-	-	-	-	-	-
純利益率	3.5%	1.3%	2.6%	2.1%	2.5%	-20.6%	-12.4%	-21.0%	-5.7%	-18.8%	-11.1%	-13.3%	3.3%
EBITDA	5,725	4,963	11,075	13,272	5,185	3,782	8,812	5,079	-604	-8,573	-6,705	-15,343	9,300
YoY	-14.3%	-13.1%	-14.5%	-5.6%	-9.4%	-23.8%	-20.4%	-61.7%	-	-	-	-	-
利益率	9.4%	4.4%	6.2%	5.5%	8.0%	3.2%	4.8%	2.0%	-1.4%	-10.6%	-5.1%	-8.8%	4.9%

連結 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	60,882	52,982	64,784	62,004	64,878	53,588	64,408	65,359	42,265	38,320	50,469	43,269
YoY	-0.2%	-2.6%	-1.0%	-0.4%	6.6%	1.1%	-0.6%	5.4%	-34.9%	-28.5%	-21.6%	-33.8%
売上総利益	29,922	23,191	31,481	27,039	31,005	23,302	30,498	27,878	19,271	14,607	22,607	13,236
YoY	-1.3%	-1.0%	-5.0%	1.3%	3.6%	0.5%	-3.1%	3.1%	-37.8%	-37.3%	-25.9%	-52.5%
売上総利益率	49.1%	43.8%	48.6%	43.6%	47.8%	43.5%	47.4%	42.7%	45.6%	38.1%	44.8%	30.6%
販管費	26,363	26,144	27,597	27,067	28,065	27,103	27,211	33,365	21,383	23,982	22,184	23,403
YoY	2.4%	-1.6%	-2.1%	-3.1%	6.5%	3.7%	-1.4%	23.3%	-23.8%	-11.5%	-18.5%	-29.9%
売上高販管費比率	43.3%	49.3%	42.6%	43.7%	43.3%	50.6%	42.2%	51.0%	50.6%	62.6%	44.0%	54.1%
営業利益	3,558	-2,952	3,883	-28	2,940	-3,801	3,287	-5,487	-2,112	-9,375	423	-10,166
YoY	-22.0%	-	-21.8%	-	-17.4%	-	-15.3%	-	-	-	-87.1%	-
営業利益率	5.8%	-5.6%	6.0%	0.0%	4.5%	-7.1%	5.1%	-8.4%	-5.0%	-24.5%	0.8%	-23.5%
経常利益	4,128	-2,786	3,861	-42	3,206	-4,023	2,800	-5,818	-1,746	-9,708	1,209	-9,929
YoY	-15.6%	-	-31.8%	-	-22.3%	-	-27.5%	-	-	-	-56.8%	-
経常利益率	6.8%	-5.3%	6.0%	-0.1%	4.9%	-7.5%	4.3%	-8.9%	-4.1%	-25.3%	2.4%	-22.9%
四半期純利益	2,145	-666	3,198	271	1,621	-26,053	1,760	-29,463	-2,417	-12,771	592	-8,585
YoY	-27.8%	-	-34.7%	-	-24.4%	-	-45.0%	-	-	-	-66.4%	-
純利益率	3.5%	-1.3%	4.9%	0.4%	2.5%	-48.6%	2.7%	-45.1%	-5.7%	-33.3%	1.2%	-19.8%
EBITDA	5,725	-762	6,112	2,197	5,185	-1,403	5,030	-3,733	-604	-7,969	1,868	-8,638
YoY	-14.3%	-	-15.7%	98.6%	-9.4%	-	-17.7%	-	-	-	-62.9%	-
利益率	9.4%	-1.4%	9.4%	3.5%	8.0%	-2.6%	7.8%	-5.7%	-1.4%	-20.8%	3.7%	-20.0%

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)	19年2月期				20年2月期				21年2月期				22年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	60,882	52,982	64,784	62,004	64,878	53,588	64,408	65,359	42,265	38,320	50,469	43,269	190,500
YoY	-0.2%	-2.6%	-1.0%	-0.4%	6.6%	1.1%	-0.6%	5.4%	-34.9%	-28.5%	-21.6%	-33.8%	9.3%
アパレル関連事業	54,246	46,595	58,010	55,712	54,139	43,276	53,130	54,720	33,892	30,180	41,246	34,104	149,695
YoY	0.7%	-2.3%	-0.9%	0.1%	-0.2%	-7.1%	-8.4%	-1.8%	-37.4%	-30.3%	-22.4%	-37.7%	7.4%
日本	42,589	35,615	45,774	43,079	42,254	33,240	41,989	41,471	23,179	25,996	29,797	24,676	134,383
YoY	-2.3%	-5.3%	-1.2%	0.9%	-0.8%	-6.7%	-8.3%	-3.7%	-45.1%	-21.8%	-29.0%	-40.5%	29.7%
海外	11,657	10,980	12,235	12,634	11,884	10,036	11,142	13,248	10,713	4,183	11,449	9,429	15,312
YoY	13.5%	9.0%	0.3%	-2.6%	1.9%	-8.6%	-8.9%	4.9%	-9.9%	-58.3%	2.8%	-28.8%	-57.2%
ライフスタイル関連事業	6,636	6,387	6,774	6,291	10,738	10,313	11,277	10,640	8,372	8,141	9,223	9,165	6,799
YoY	-7.4%	-4.4%	-1.6%	-4.8%	61.8%	61.5%	66.5%	69.1%	-22.0%	-21.1%	-18.2%	-13.9%	-80.5%
営業利益	3,558	-2,952	3,883	-28	2,940	-3,801	3,287	-5,487	-2,112	-9,375	423	-10,166	3,200
YoY	-22.0%	-	-21.8%	-	-17.4%	-	-15.3%	-	-	-	-87.1%	-	-
アパレル関連事業	3,476	-2,722	3,917	583	2,749	-3,404	2,421	-5,191	-2,227	-8,872	-406	-8,660	675
YoY	-20.6%	-	-23.2%	-	-20.9%	-	-38.2%	-	-	-	-	-	-
日本	4,315	-1,945	4,554	2,094	3,351	-2,001	2,846	-1,682	-1,699	-6,569	-445	-4,954	2,037
YoY	-15.1%	-	-14.1%	-	-22.3%	-	-37.5%	-	-	-	-	-	-
海外	-838	-777	-637	-1,511	-602	-1,404	-424	-3,510	-527	-2,304	39	-3,705	-1,362
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ライフスタイル関連事業	569	269	395	308	784	217	751	-199	119	-155	657	-474	2,207
YoY	-28.2%	17.0%	-24.5%	70.2%	37.8%	-19.3%	90.1%	-	-84.8%	-	-12.5%	-	1401.4%
調整額	-487	-499	-428	-920	-594	-613	114	-96	-4	-346	170	-1,033	-

出所：会社データよりSR社作成

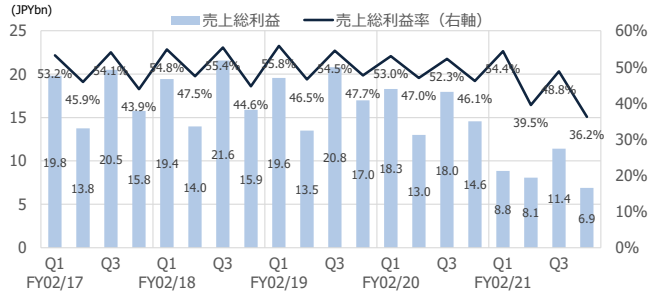
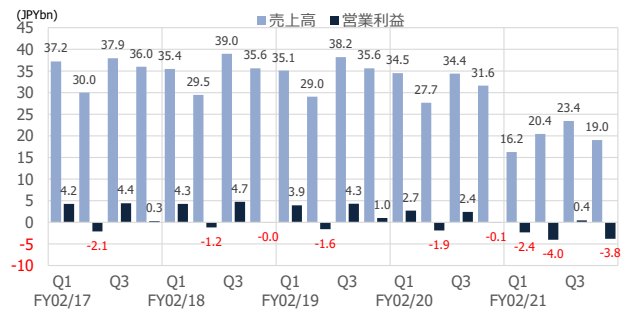
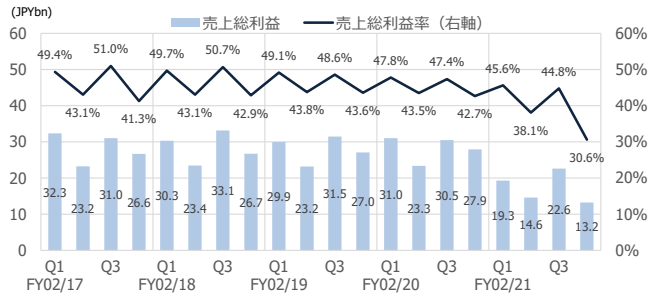
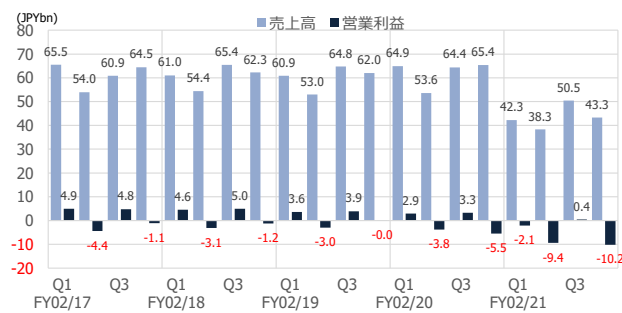
2021年2月期通期決算（2021年4月8日発表）

<決算サマリー>

- ▷ 2021年2月期の業績は売上高が174,323百万円（前期比29.8%減）、営業損失が21,230百万円（前期は3,061百万円の損失）、当期損失（親会社に帰属する当期純損失）が23,181百万円（同52,135百万円の損失）となった。EBITDA（営業利益+減価償却費+のれん償却費）は15,343百万円の損失（同5,079百万円の利益）。新型コロナウイルスの影響に伴う外出着需要が縮小、消費構造の変化を踏まえた店舗網の再編・縮小が影響し、リアル店舗の売上高が大幅に減少。Eコマースの売上高は拡大したものの補えなかった。棚卸資産評価損の計上もあり売上総利益率は40.0%と前期の45.4%から低下。販管費は90,952百万円（同21.4%減）と減少したが、売上総利益の減少を補えず営業損失が拡大した。固定資産売却益など特別利益は10,513百万円、関係会社株式売却損、臨時休業に等による損失、減損損失など特別損失は15,899百万円であった。
- ▷ 第4四半期（Q4）の売上高は43,269百万円（前年同期比33.8%減）、営業損失は10,166百万円（前年同期は5,487百万円の損失）であった。首都圏を中心とした2度目の緊急事態宣言などにより売上高が大幅に減少したことに加え、クリアランスセール・催事の休止やブランド廃止などに伴い期末の棚卸資産評価損が一時的に増加したことで売上総利益率が30.6%（前年同期は42.7%）へ低下したことが響いた。販管費は23,403百万円（前年同期比29.9%減）であった。特別損失には2022年2月期の計上を見込んでいたオンワードラグジュアリーグループ S.p.A.の株式譲渡に伴う損失など関係会社株式売却損5,171百万円が計上された。
- ▷ 2022年2月期通期の会社予想は売上高 190,500百万円（前期比9.3%増）、営業利益 3,200百万円、当期利益 6,300百万円、EBITDA 9,300百万円。EPS予想は46.5円、年間配当金予想は12円/株。アパレル事業ではリアル店舗とEコマースを連動させた新たな販売手法の活用や、カスタマイズ分野の進化などで国内を中心に売上回復を見込む。ライフスタイル事業ではオンワードメンバーズの活用などでグループ内シナジーの強化を図る。売上総利益率は53.1%（前期は40.0%）と大幅改善の見通し。前期に販売機会がなかった商品の有効活用や在庫管理の徹底、値引き販売の抑制を見込む。これまで赤字が続いていた海外アパレルは、事業売却により収支が改善する見通し。なお、収益認識基準の変更により、2022年2月期の売上高、売上総利益、販管費は従来基準に比べて9,000百万円増加の見通し（営業利益への影響はない）。
- ▷ 国内アパレル関連事業：国内アパレルの2021年2月期の売上高は103,648百万円（前期比34.8%減）、営業損失は13,667百万円（前期は2,514百万円の利益）であった。主力のオンワード樺山の売上高は79,115百万円（同38.2%減）であった。外出着需要の低迷や店舗網の縮小で百貨店チャンネルの売上高が前期比57.0%減となり、ショッピングセンターなどその他のリアル販売チャンネルも同45.7%減と振るわなかった。一方、同社が強化してきたEコマースは同31.7%増と大きく伸びた。チャンネル別の売上高構成比はEコマースが35.8%と百貨店の34.0%を上回り最大の販路となった。2022年2月期の国内アパレルは売上高134,383百万円（同29.7%増）、営業利益2,037百万円を計画。売上高の回復に加え、持ち越し在庫の有効活用による採算改善が業績改善に繋がるとみている。
- ▷ 海外アパレル関連事業：海外アパレル事業の2021年2月期の売上高は35,774百万円（前期比22.8%減）、営業損失は6,497百万円（前期は5,940百万円の損失）であった。2020年2月期から実施しているグローバル事業構造改革によるコスト削減効果はあったものの、新型コロナウイルスの影響で欧州・米国を中心に販売が低迷し、赤字幅が拡大した。同社は、既にグローバル事業構造改革の一環として、「オンワードラグジュアリーグループ」「ジルサンダー S.p.A.」「フリーランド s.r.l.」の事業譲渡を行っており、2022年2月期は売上高が15,312百万円（同57.2%減）と縮小するものの、営業損失は1,362百万円へ縮小すると見込んでいる。

- ▷ ライフスタイル関連事業：ライフスタイル関連事業の2021年2月期の売上高は34,901百万円（前期比18.8%減）、営業利益は147百万円（同90.5%減）であった。カタログギフト事業を行う「大和」は増収増益となったものの、グアム島のリゾート事業などが厳しく減益となった。2022年2月期は売上高40,805百万円（同16.9%増）、営業利益2,207百万円（同15.0倍）が見込まれている。
- ▷ 中期経営計画：同社は2021年2月期決算と併せて、中長期経営ビジョン「オンワード・ビジョン 2030」を発表した。2031年2月期の目標値を売上高 3,000億円、営業利益 250億円、ROE 10%以上としつつ、その過程において2024年2月期の売上高2,000億円、営業利益70億円を目指すとしている。具体的な取り組みとしては、1) アパレルセグメントのビジネスモデル改革（顧客とのコミュニケーション改革、商品企画・生産・物流改革、販売改革）、2) ライフスタイルセグメントの成長の加速（ウェルネス、ビューティ・コスメ、ペット・ホームライフ、グルメ、ギフトの各事業との相乗効果創出など）、3) 法人ビジネスの強化、4) 多様で个性的な人財が活躍できる企業への進化、5) 地球と共生するサステナブル経営の推進（無駄なモノづくりの排除、製品の回収・再利用、トレーサビリティの向上）、に取組む。

連結（上）及びオンワード樫山（下）業績推移（百万円）



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Q1とQ3が相対的に高く、Q2とQ4が相対的に低くなる傾向がある。Q1は春夏物の新商品、Q3は秋冬物の新商品投入が多く、正価で売れる比率が高いことが影響していると思われる。一方、Q2とQ4はセール期となること、在庫水準によっては棚卸資産評価損が発生することが影響していると思われる。

アパレル事業国内

国内アパレル事業 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期				22年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	42,589	35,615	45,774	43,079	42,254	33,240	41,989	41,471	23,179	25,996	29,797	24,676	134,383
YoY	-2.3%	-5.3%	-1.2%	0.9%	-0.8%	-6.7%	-0.8%	-3.7%	-45.1%	-21.8%	-29.0%	-40.5%	29.7%
オンワード樫山	35,071	29,027	38,188	35,605	34,485	27,649	34,381	31,582	16,247	20,433	23,425	19,010	-
YoY	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%	-1.7%	-4.7%	-10.0%	-11.3%	-52.9%	-26.1%	-31.9%	-39.8%	-
オンワード商事	4,397	3,393	4,195	3,678	4,583	3,128	5,090	4,451	5,614	3,167	3,778	3,307	-
YoY	-8.8%	-28.1%	9.3%	13.0%	4.2%	-7.8%	21.3%	21.0%	22.5%	1.2%	-25.8%	-25.7%	-
アイランド	2,040	2,153	2,323	2,280	1,990	1,937	2,013	2,212	939	1,368	1,490	1,577	-
YoY	-6.3%	2.9%	-1.6%	0.8%	-2.5%	-10.0%	-13.3%	-3.0%	-52.8%	-29.4%	-26.0%	-28.7%	-
その他・相殺消去	1,081	1,042	1,068	1,516	1,196	526	505	3,226	379	1,028	1,104	782	-
YoY	-7.2%	-23.0%	-8.2%	-3.7%	10.6%	-49.5%	-52.7%	112.8%	-68.3%	95.4%	118.6%	-75.8%	-
営業利益	4,315	-1,945	4,554	2,094	3,351	-2,001	2,846	-1,682	-1,699	-6,569	-445	-4,954	2,037
YoY	-15.1%	-	-14.1%	-	-22.3%	-	-37.5%	-	-	-	-	-	-
営業利益率	10.1%	-5.5%	9.9%	4.9%	7.9%	-6.0%	6.8%	-4.1%	-7.3%	-25.3%	-1.5%	-20.1%	1.5%

出所：会社資料よりSR作成

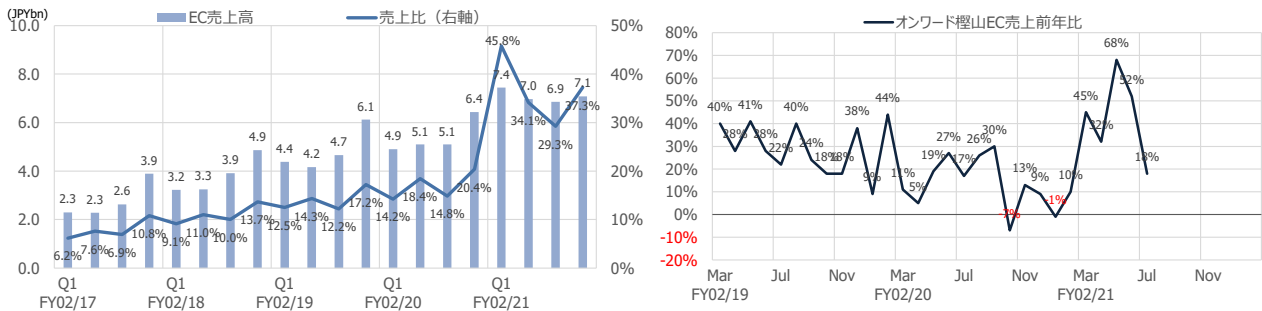
オンワード樫山の業績推移と売上内訳

オンワード樫山 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期				22年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	通期会予
売上高	35,071	29,027	38,188	35,605	34,484	27,650	34,381	31,582	16,247	20,433	23,425	19,010	105,700
YoY	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%	-1.7%	-4.7%	-10.0%	-11.3%	-52.9%	-26.1%	-31.9%	-39.8%	33.6%
売上総利益	19,577	13,512	20,805	16,982	18,277	12,984	17,967	14,560	8,835	8,073	11,423	6,883	60,000
YoY	0.8%	-3.4%	-3.6%	6.9%	-6.6%	-3.9%	-13.6%	-14.3%	-51.7%	-37.8%	-36.4%	-52.7%	70.4%
売上総利益率	55.8%	46.5%	54.5%	47.7%	53.0%	47.0%	52.3%	46.1%	54.4%	39.5%	48.8%	36.2%	56.8%
販管費	15,661	15,106	16,513	15,969	15,592	14,884	15,556	14,645	11,197	12,114	10,984	10,688	56,300
YoY	3.2%	-0.4%	-2.0%	0.3%	-0.4%	-1.5%	-5.8%	-8.3%	-28.2%	-18.6%	-29.4%	-27.0%	25.2%
売上高販管費比率	44.7%	52.0%	43.2%	44.9%	45.2%	53.8%	45.2%	46.4%	68.9%	59.3%	46.9%	56.2%	53.3%
営業利益	3,916	-1,594	4,292	1,013	2,685	-1,900	2,411	-85	-2,362	-4,041	439	-3,805	3,700
YoY	-8.0%	-	-9.2%	-	-31.4%	-	-43.8%	-	-	-	-81.8%	-	-
営業利益率	11.2%	-5.5%	11.2%	2.8%	7.8%	-6.9%	7.0%	-0.3%	-14.5%	-19.8%	1.9%	-20.0%	3.5%

品種別 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期				22年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	通期会予
売上高 (オンワード樫山)	35,071	29,027	38,188	35,605	34,484	27,650	34,381	31,582	16,247	20,433	23,425	19,010	105,700
YoY	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%	-1.7%	-4.7%	-10.0%	-11.3%	-52.9%	-26.1%	-31.9%	-39.8%	33.6%
紳士服	8,532	5,413	8,939	8,170	8,137	5,013	7,871	7,153	2,634	3,849	4,898	4,392	-
YoY	-4.0%	-4.5%	-5.8%	-2.3%	-4.6%	-7.4%	-11.9%	-12.4%	-67.6%	-23.2%	-37.8%	-38.6%	-
売上比	24.3%	18.6%	23.4%	22.9%	23.6%	18.1%	22.9%	22.6%	16.2%	18.8%	20.9%	23.1%	-
婦人服	24,104	21,222	26,660	24,152	23,874	20,459	24,334	21,454	12,295	14,103	17,237	13,308	-
YoY	-0.7%	-1.8%	-1.9%	0.0%	-1.0%	-3.6%	-8.7%	-11.2%	-48.5%	-31.1%	-29.2%	-38.0%	-
売上比	68.7%	73.1%	69.8%	67.8%	69.2%	74.0%	70.8%	67.9%	75.7%	69.0%	73.6%	70.0%	-
子供服	1,449	1,366	1,302	1,868	1,304	1,236	1,224	1,682	714	1,136	890	996	-
YoY	-5.8%	-4.7%	-12.3%	-10.2%	-10.0%	-9.5%	-6.0%	-10.0%	-45.2%	-8.1%	-27.3%	-40.8%	-
売上比	4.1%	4.7%	3.4%	5.2%	3.8%	4.5%	3.6%	5.3%	4.4%	5.6%	3.8%	5.2%	-
その他	986	1,026	1,287	1,415	1,169	942	952	1,293	604	1,345	400	314	-
YoY	37.2%	37.2%	57.2%	40.7%	18.6%	-8.2%	-26.0%	-8.6%	-48.3%	42.8%	-58.0%	-75.7%	-
売上比	2.8%	3.5%	3.4%	4.0%	3.4%	3.4%	2.8%	4.1%	3.7%	6.6%	1.7%	1.7%	-

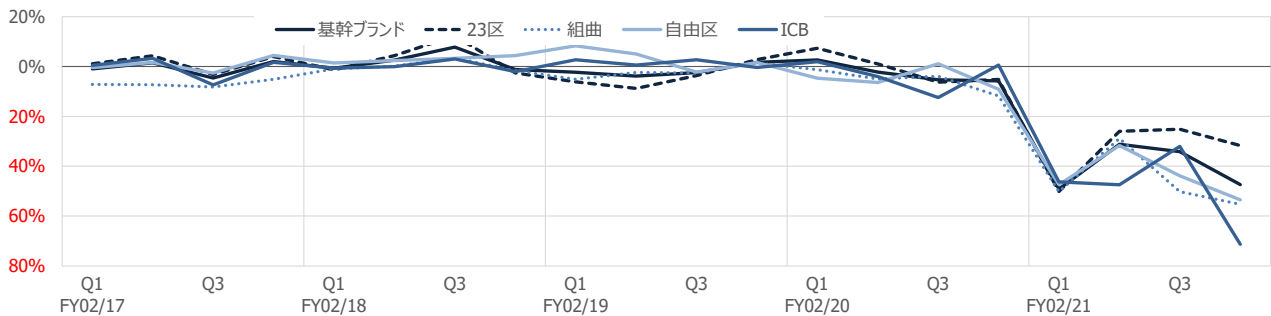
出所：会社資料よりSR作成

オンワード樫山のEC売上 (十億円)



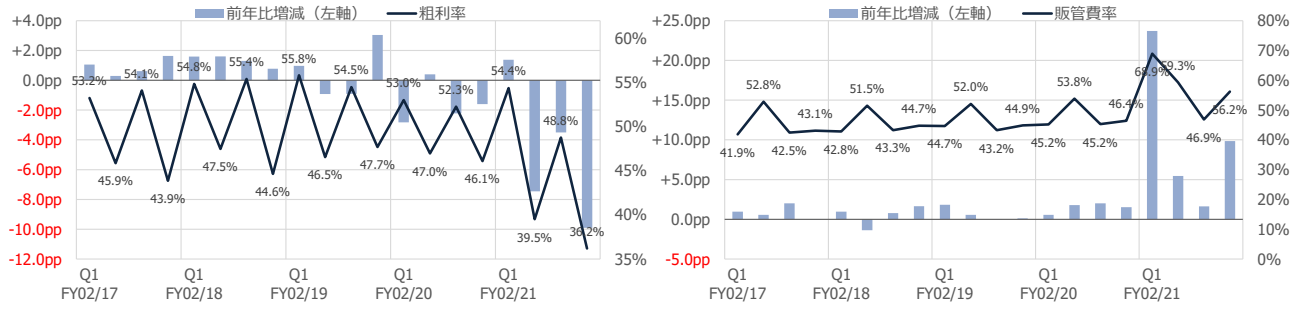
出所：会社資料よりSR作成

基幹ブランド前年比



出所：会社資料よりSR作成

オンワード樫山の粗利率（左）と販管費率（右）



出所：会社資料よりSR作成

ブランド別 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期				22年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高 (オンワード樫山)	35,071	29,027	38,188	35,605	34,484	27,650	34,381	31,582	16,247	20,433	23,425	19,010	105,700
YoY	-1.0%	-1.5%	-2.0%	0.0%	-1.7%	-4.7%	-10.0%	-11.3%	-52.9%	-26.1%	-31.9%	-39.8%	33.6%
百貨店主要ブランド	26,161	22,540	27,235	28,095	24,905	20,785	23,978	24,528	11,494	13,946	15,858	13,191	-
YoY	-1.8%	-2.9%	-2.9%	-0.1%	-4.8%	-7.8%	-12.0%	-12.7%	-53.8%	-32.9%	-33.9%	-46.2%	-
売上比	74.6%	77.7%	71.3%	78.9%	72.2%	75.2%	69.7%	77.7%	70.7%	68.3%	67.7%	69.4%	-
基幹ブランド	13,857	11,745	14,487	15,426	14,222	11,481	13,714	14,538	7,231	8,799	9,030	7,655	-
YoY	-2.3%	-3.8%	-2.5%	1.7%	2.6%	-2.2%	-5.3%	-5.8%	-49.2%	-31.2%	-34.2%	-47.3%	-
売上比	39.5%	40.5%	37.9%	43.3%	41.2%	41.5%	39.9%	46.0%	44.5%	38.7%	38.5%	40.3%	-
23区(婦)	6,727	5,541	7,427	7,228	7,220	5,598	6,962	6,851	3,598	4,143	5,208	4,679	-
YoY	-6.2%	-8.7%	-3.6%	2.8%	7.3%	1.0%	-6.3%	-5.2%	-50.2%	-26.0%	-25.2%	-31.7%	-
売上比	19.2%	19.1%	19.4%	20.3%	20.9%	20.2%	20.2%	21.7%	22.1%	20.3%	22.2%	24.6%	-
組曲(婦)	2,589	2,036	2,658	2,436	2,555	1,934	2,554	2,148	1,273	1,375	1,271	961	-
YoY	-5.2%	-2.4%	-2.7%	1.4%	-1.3%	-5.0%	-3.9%	-11.8%	-50.2%	-28.9%	-50.2%	-55.3%	-
売上比	7.4%	7.0%	7.0%	6.8%	7.4%	7.0%	7.4%	6.8%	7.8%	6.7%	5.4%	5.1%	-
ICB(婦)	1,814	2,087	1,865	3,133	1,848	2,002	1,632	3,150	992	1,052	1,109	904	-
YoY	2.7%	0.5%	2.6%	-0.3%	1.9%	-4.1%	-12.5%	0.5%	-46.3%	-47.5%	-32.0%	-71.3%	-
売上比	5.2%	7.2%	4.9%	8.8%	5.4%	7.2%	4.7%	10.0%	6.1%	5.1%	4.7%	4.8%	-
自由区(婦)	2,727	2,081	2,537	2,629	2,599	1,947	2,566	2,389	1,368	1,329	1,442	1,111	-
YoY	8.3%	5.0%	-2.2%	1.6%	-4.7%	-6.4%	1.1%	-9.1%	-47.4%	-31.7%	-43.8%	-53.5%	-
売上比	7.8%	7.2%	6.6%	7.4%	7.5%	7.0%	7.5%	7.6%	8.4%	6.5%	6.2%	5.8%	-
百貨店主要ブランド													
J.プレス (紳・婦・子)	2,410	1,916	2,300	2,664	2,460	1,930	2,169	2,498	1,138	1,519	1,838	1,428	-
YoY	0.4%	2.1%	1.1%	3.5%	2.1%	0.7%	-5.7%	-6.2%	-53.7%	-21.3%	-15.3%	-42.8%	-
売上比	6.9%	6.6%	6.0%	7.5%	7.1%	7.0%	6.3%	7.9%	7.0%	7.4%	7.8%	7.5%	-
カルバン・クライン プラティナム・レーベル (紳・婦)	998	877	1,119	1,165	915	807	956	986	280	594	655	571	-
YoY	-2.8%	-7.1%	-6.6%	-3.6%	-8.3%	-8.0%	-14.6%	-15.4%	-69.4%	-26.4%	-31.5%	-42.1%	-
売上比	2.8%	3.0%	2.9%	3.3%	2.7%	2.9%	2.8%	3.1%	1.7%	2.9%	2.8%	3.0%	-
五大陸 (紳)	1,043	1,468	1,143	793	1,000	1,356	950	613	293	360	451	387	-
YoY	-4.3%	-0.5%	-3.1%	-1.5%	-4.1%	-7.6%	-16.9%	-22.7%	-70.7%	-73.5%	-52.5%	-36.9%	-
売上比	3.0%	5.1%	3.0%	2.2%	2.9%	4.9%	2.8%	1.9%	1.8%	1.8%	1.9%	2.0%	-
タックス (紳・ゴルフ)	650	489	768	574	609	455	636	443	152	282	301	203	-
YoY	-5.7%	-9.9%	-7.1%	-4.7%	-6.3%	-7.0%	-17.2%	-22.8%	-75.0%	-38.0%	-52.7%	-54.2%	-
売上比	1.9%	1.7%	2.0%	1.6%	1.8%	1.6%	1.4%	1.4%	0.9%	1.4%	1.3%	1.1%	-
ポール・スミス (婦)	1,148	973	1,316	1,592	1,172	1,006	1,321	1,437	546	774	1,111	1,024	-
YoY	7.9%	-3.6%	6.3%	4.6%	2.1%	3.4%	0.4%	-9.7%	-53.4%	-23.1%	-15.9%	-28.7%	-
売上比	3.3%	3.4%	3.4%	4.5%	3.4%	3.6%	3.8%	4.6%	3.4%	3.8%	4.7%	5.4%	-
ジョゼフ (紳・婦)	1,289	1,033	1,254	1,362	1,210	1,015	1,113	1,179	408	684	848	567	-
YoY	2.8%	-2.1%	-5.3%	-3.9%	-6.1%	-1.7%	-11.2%	-13.4%	-66.3%	-32.6%	-23.8%	-51.9%	-
売上比	3.7%	3.6%	3.3%	3.8%	3.5%	3.7%	3.2%	3.7%	2.5%	3.3%	3.6%	3.0%	-
トゥカ (婦・子)	904	921	934	993	804	827	778	885	457	592	539	542	-
YoY	-0.6%	6.8%	-2.5%	-8.6%	-11.1%	-10.2%	-16.7%	-10.9%	-43.2%	-28.4%	-30.7%	-38.8%	-
売上比	2.6%	3.2%	2.4%	2.8%	2.3%	3.0%	2.8%	2.8%	2.8%	2.9%	2.3%	2.9%	-
パーソナルオーダー (紳)	1,450	1,006	1,286	1,257	1,315	919	1,113	993	529	398	573	503	-
YoY	-0.8%	-7.2%	-10.0%	-4.0%	-9.3%	-8.6%	-13.5%	-21.0%	-59.8%	-56.7%	-48.5%	-49.3%	-
売上比	4.1%	3.5%	3.4%	3.5%	3.8%	3.3%	3.2%	3.1%	3.3%	1.9%	2.4%	2.6%	-
23区メンズカジュアル (紳)	1,206	1,103	1,364	1,101	1,198	989	1,228	956	460	844	512	311	-
YoY	-5.0%	0.5%	-1.1%	0.7%	-0.7%	-10.3%	-10.0%	-13.2%	-61.6%	-14.7%	-58.3%	-67.5%	-
売上比	3.4%	3.8%	3.6%	3.1%	3.5%	3.6%	3.6%	3.0%	2.8%	4.1%	2.2%	1.6%	-
SC主要ブランド	4,186	3,228	3,532	4,480	4,083	3,282	3,505	4,351	2,340	3,024	3,115	3,161	-
YoY	-2.4%	-2.4%	-6.4%	-1.8%	-2.5%	1.7%	-0.8%	-2.9%	-42.7%	-7.9%	-11.1%	-27.4%	-
売上比	11.9%	11.1%	9.2%	12.6%	11.8%	11.9%	10.2%	13.8%	14.4%	14.8%	13.3%	16.6%	-
エイブム (婦・子)	1,678	1,435	1,538	1,891	1,662	1,456	1,604	1,928	1,050	1,470	1,518	1,674	-
YoY	-3.5%	-3.7%	-5.7%	-2.8%	-1.0%	1.5%	4.3%	2.0%	-36.8%	1.0%	-5.4%	-13.2%	-
売上比	4.8%	4.9%	4.0%	5.3%	4.8%	5.3%	4.7%	6.1%	6.5%	7.2%	6.5%	8.8%	-
エイブイ (婦)	2,508	1,793	1,994	2,589	2,421	1,826	1,901	2,423	1,290	1,554	1,597	1,487	-
YoY	-1.7%	-1.4%	-6.9%	-1.1%	-3.5%	1.8%	-4.7%	-6.4%	-46.7%	-14.9%	-16.0%	-38.6%	-
売上比	7.2%	6.2%	5.2%	7.3%	7.0%	6.6%	5.5%	7.7%	7.9%	7.6%	6.8%	7.8%	-
基幹・主要ブランド計	30,347	25,768	30,767	32,575	28,988	24,067	27,483	28,879	13,834	16,970	18,973	16,352	-
YoY	-1.8%	-2.9%	-3.3%	-0.3%	-4.5%	-10.7%	-11.3%	-11.3%	-52.3%	-29.5%	-31.0%	-43.4%	-
売上比	86.5%	88.8%	80.6%	91.5%	84.1%	87.0%	79.9%	91.4%	85.1%	83.1%	81.0%	86.0%	-
その他	4,724	3,259	7,421	3,030	5,496	3,583	6,898	2,703	2,413	3,463	4,452	2,658	-
YoY	4.9%	11.2%	3.8%	3.7%	16.3%	9.9%	-7.0%	-10.8%	-56.1%	-3.3%	-35.5%	-1.7%	-
売上比	13.5%	11.2%	19.4%	8.5%	15.9%	13.0%	20.1%	8.6%	14.9%	16.9%	19.0%	14.0%	-

出所：会社資料よりSR作成

アパレル事業海外

アパレル事業海外の業績推移

海外アパレル事業 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期				22年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	11,657	10,980	12,235	12,634	11,884	10,036	11,142	13,248	10,713	4,183	11,449	9,429	15,312
YoY	13.5%	9.0%	0.3%	-2.6%	1.9%	-8.6%	-8.9%	4.9%	-9.9%	-58.3%	2.8%	-28.8%	-57.2%
欧州	11,131	9,931	11,680	11,881	11,229	9,199	9,986	11,737	10,064	3,270	10,673	8,717	-
YoY	-	-	-	-	0.9%	-7.4%	-14.5%	-1.2%	-10.4%	-64.5%	6.9%	-25.7%	-
アジア	1,560	1,786	1,655	1,802	1,706	1,527	1,508	2,012	1,085	1,096	1,089	996	-
YoY	-	-	-	-	9.4%	-14.5%	-8.9%	11.7%	-36.4%	-28.2%	-27.8%	-50.5%	-
北米	157	150	129	157	153	152	129	241	131	58	83	144	-
YoY	-	-	-	-	-2.5%	1.3%	0.0%	53.5%	-14.4%	-61.8%	-35.7%	-40.2%	-
その他・相殺消去	-1,191	-887	-1,229	-1,206	-1,204	-842	-481	-742	-567	-241	-396	-428	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益	-838	-777	-637	-1,511	-602	-1,404	-424	-3,510	-527	-2,304	39	-3,705	-1,362
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-7.2%	-7.1%	-5.2%	-12.0%	-5.1%	-14.0%	-3.8%	-26.5%	-4.9%	-55.1%	0.3%	-39.3%	-8.9%

出所：会社資料よりSR作成

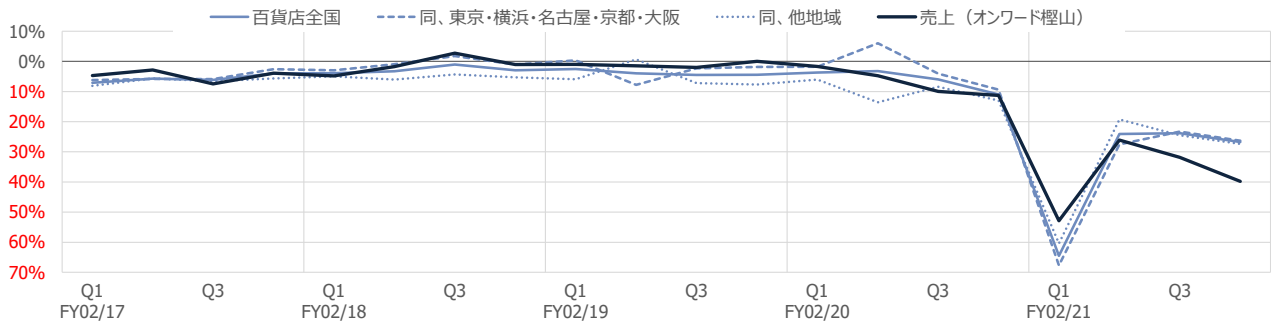
ライフスタイル関連事業

ライフスタイル関連事業 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期				22年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	6,636	6,387	6,774	6,291	10,738	10,313	11,277	10,640	8,372	8,141	9,223	9,165	40,805
YoY	-7.4%	-4.4%	-1.6%	-4.8%	61.8%	61.5%	66.5%	69.1%	-22.0%	-21.1%	-18.2%	-13.9%	16.9%
大和	-	-	-	-	4,087	3,741	4,356	4,439	4,476	4,480	4,705	4,646	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	9.5%	19.8%	8.0%	4.7%	-
チャコット	2,781	3,027	2,728	2,452	2,708	3,051	2,755	2,333	1,058	1,892	2,334	1,865	-
YoY	-0.1%	-1.3%	-4.3%	-3.5%	-2.6%	0.8%	1.0%	-4.9%	-60.9%	-38.0%	-15.3%	-20.1%	-
クリエイティブヨーコ	1,410	1,379	1,462	1,764	1,394	1,403	1,406	1,673	829	1,275	1,368	1,573	-
YoY	-4.1%	-4.0%	-5.9%	-6.2%	-1.1%	1.7%	-3.8%	-5.2%	-40.5%	-9.1%	-2.7%	-6.0%	-
その他・相殺消去	2,445	1,981	2,584	2,075	2,549	2,118	2,760	2,195	2,009	494	816	1,081	-
YoY	-	-9.0%	4.2%	-5.1%	4.3%	6.9%	6.8%	5.8%	-21.2%	-76.7%	-70.4%	-50.8%	-
営業利益	569	269	395	308	784	217	751	-199	119	-155	657	-474	2,207
YoY	-28.2%	17.0%	-24.5%	70.2%	37.8%	-19.3%	90.1%	-	-84.8%	-	-12.5%	-	1401.4%
営業利益率	8.6%	4.2%	5.8%	4.9%	7.3%	2.1%	6.7%	-1.9%	1.4%	-1.9%	7.1%	-5.2%	5.4%

出所：会社資料よりSR作成

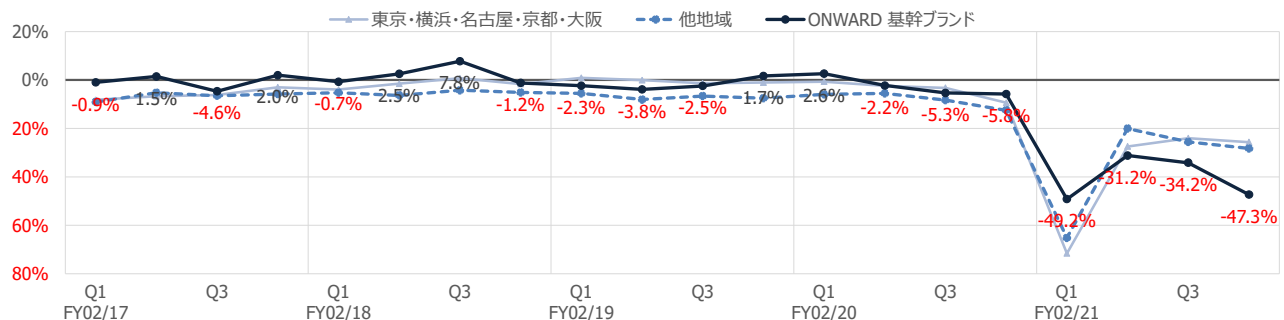
参考資料

オンワードの売上高と百貨店の売上高比較



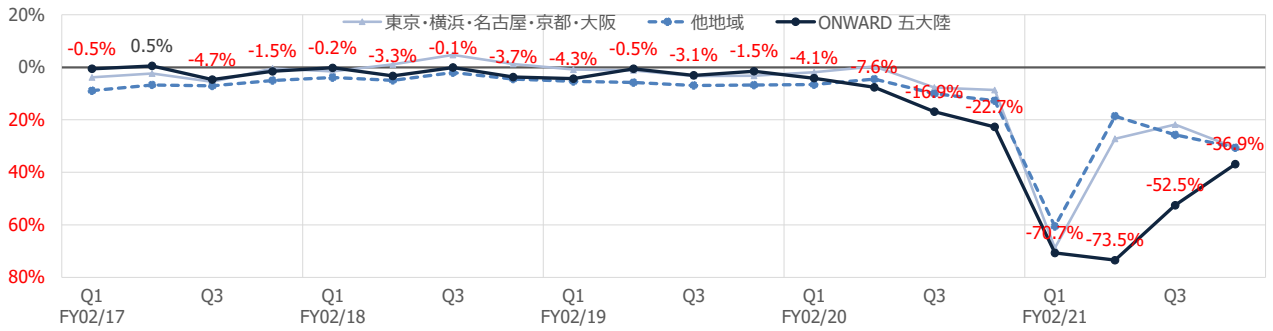
出所：会社資料よりSR作成

国内百貨店婦人衣料品売上高（地域別）と自社基幹ブランド売上高推移



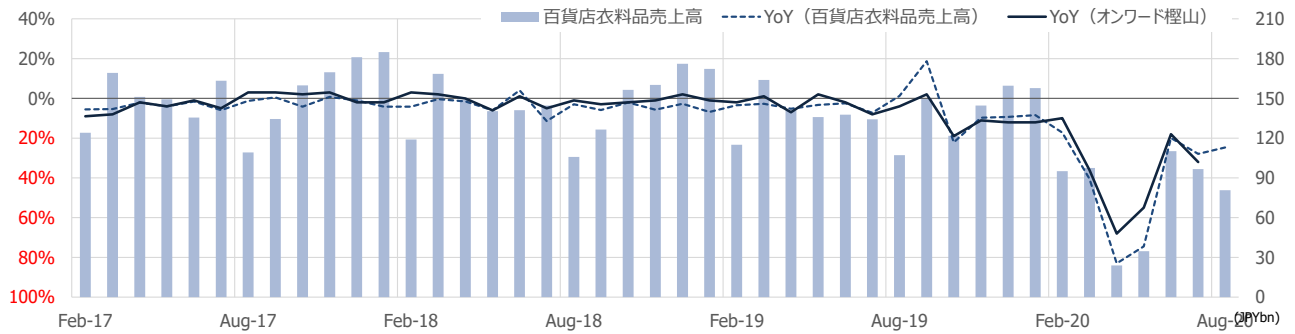
出所：日本百貨店協会、会社資料よりSR作成

国内百貨店紳士衣料品売上高（地域別）と「五大陸」売上高推移



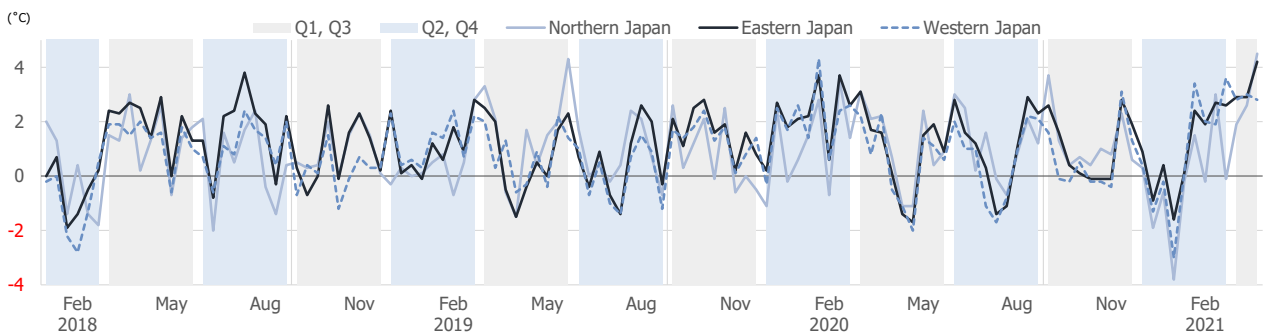
出所：日本百貨店協会、会社資料よりSR社作成

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

2022年2月期 会社計画

連結 (百万円)	20年2月期			21年2月期			22年2月期 会社予想		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	118,466	129,767	248,233	80,585	93,738	174,323	89,300	101,200	190,500
YoY	4.0%	2.3%	3.2%	-32.0%	-27.8%	-29.8%	10.8%	8.0%	9.3%
売上原価	64,159	71,391	135,550	46,707	57,894	104,601	43,500	45,800	89,300
売上総利益	54,307	58,376	112,683	33,878	35,843	69,721	45,800	55,400	101,200
YoY	2.2%	-0.2%	0.9%	-37.6%	-38.6%	-38.1%	35.2%	54.6%	45.1%
売上総利益率	45.8%	45.0%	45.4%	42.0%	38.2%	40.0%	51.3%	54.7%	53.1%
販管費	55,168	60,576	115,744	45,365	45,587	90,952	48,800	49,200	98,000
YoY	5.1%	10.8%	8.0%	-17.8%	-24.7%	-21.4%	7.6%	7.9%	7.7%
売上高比	46.6%	46.7%	46.6%	56.3%	48.6%	52.2%	54.6%	48.6%	51.4%
営業利益	-861	-2,200	-3,061	-11,487	-9,743	-21,230	-3,000	6,200	3,200
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-0.7%	-1.7%	-1.2%	-14.3%	-10.4%	-12.2%	-3.4%	6.1%	1.7%
経常利益	-817	-3,018	-3,835	-11,454	-8,720	-20,174	-3,000	6,000	3,000
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益率	-0.7%	-2.3%	-1.5%	-14.2%	-9.3%	-11.6%	-3.4%	5.9%	1.6%
当期純利益	-24,432	-27,703	-52,135	-15,188	-7,993	-23,181	2,200	4,100	6,300
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
純利益率	-20.6%	-21.3%	-21.0%	-18.8%	-8.5%	-13.3%	2.5%	4.1%	3.3%
EBITDA	3,782	1,297	5,079	-8,573	-6,770	-15,343	200	9,100	9,300
YoY	-23.8%	-84.4%	-61.7%	-	-	-	-	-	-
利益率	3.2%	1.0%	2.0%	-10.6%	-7.2%	-8.8%	0.2%	9.0%	4.9%

出所：会社資料よりSR社作成

中期経営計画 (2021年4月発表)

中期経営計画 (百万円)	20年2月期 連結	21年2月期 連結	22年2月期 通期会予	24年2月期 計画	31年2月期 計画	3年間の 平均成長率	10年間の 平均成長率
連結売上高	248,233	174,323	190,500	200,000	300,000	4.7%	5.6%
YoY	3.2%	-29.8%	9.3%				
アパレル	205,265	139,422	149,695	150,000	200,000	2.5%	3.7%
YoY	-4.3%	-32.1%	7.4%				
ライフスタイル	42,968	34,901	40,805	50,000	100,000	12.7%	11.1%
YoY	64.7%	-18.8%	16.9%				
営業利益	-3,061	-21,230	3,200	7,000	25,000	-	-
YoY	-	-	-				
営業利益率	-1.2%	-12.2%	1.7%	3.5%	8.3%		
アパレル	-3,425	-20,165	675	2,500	10,000	-	-
YoY	-	-	-				
営業利益率	-1.4%	-11.6%	0.4%	1.3%	3.3%		
ライフスタイル	1,553	147	2,207	4,500	15,000	-	-
YoY	0.8%	-90.5%	1,401.4%				
営業利益率	0.6%	0.1%	1.2%	2.3%	5.0%		
ROE	-42.0%	-31.6%	8%程度		10%以上		

出所：会社資料よりSR社作成

 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