



FREAK'S STORE



LE PHIL



ALPHA INDUSTRIES

TSI JOURNAL

株主さまと(株)TSIホールディングスをつなぐ



2026

SUMMER

証券コード: 3608



CADUNÉ



MASTER BUNNY EDITION

買って、着せる。



AVIREX



Dice&Dice

TSI TopMessage



代表取締役社長 CEO

下地 毅
(しもじ つよし)

新たなブランドを迎え、 シナジーの創出を加速 ～世界に誇れる最高の会社へと成長する～

2026年2月期通期決算概況

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申し上げます。第15期の決算が終了しましたので、当期の業績概況と今後の取り組みについてご報告申し上げます。

業績につきましては、販売チャネルやブランドにより好不調がございましたが、営業利益におきましては構造改革の成果があり、大幅増益となりました。

また、期中に行いました(株)デイトナ・インターナショナルと(株)ウォーターフロントの連結によって売上高においても前期比で増収となっております。

一方、計画に対しては既存主力ブランドの勢いが弱く、売上高および営業利益は未達という結果に終わりました。しかしながら、構造改革の効果の実現により、物流費ならびに広告販促費の効率が改善され、EBITDAベースでの実質的な「稼ぐ力」は大きく向上いたしました。今期におきましても検証と見直しを繰り返しながら、最大限の効果を追求してまいります。中期経営計画(TIP27)最終年度の目標として設定した指標は、売上高、純利益、ROE、DOEで達成の見通しです。

株主様には配当性向30%以上を指標とし、2027年2月期までは特別配当を加算。過去最高水準となる、基本配当55円に特別配当15円を加えた70円を還元方針といたします。

「真のリテラー」に向けた正念場

今期はTIP27の最終年度であり、この1年が当社の将来を決める「正念場」と捉え、厳しさが増す市場の中で「真のリテラー」であるために、「モノづくりへのこだわり」と「選ばれる商品力・販売力の磨きこみ」を強化しながら、新しく傘下となったブランドや昨年よりスタートしたTSI公式オンラインストア「mix.tokyo」とのシナジーを積極的に生み出しながら、「売上の再成長」というネクストステージに挑んでまいります。そして、「働く場所として選ばれ続ける会社」であるために現場の声を聴く場を増やし、働き方改革、福利厚生の実、正当に評価する報酬体系、教育制度の強化などの支援体制を遂行しながら、TSIグループの個性のあるブランドの多様性を強みにお客様にファッションを通じて、歓びや感動を提供していく所存です。

サステナビリティ経営の推進

当社は、長期的な成長のため、会社のガバナンスを強固にし、グループ会社が一丸となって誠実なサステナビリティ経営を遂行しております。日本国内のみならず、海外市場におけるシェアを拡大していくためにもサステナビリティ経営の推進は必須と考え、基盤を固めるために私が社長に就任した翌年、2022年よりSDGs推進部を創設いたしました。それまでのやり方から無理がないように少しずつストレッチしながら啓発活動を行い、徐々に現場にも浸透し、昨年2025年には積み上げてきた結果として、「FTSE JPX Blossom Japan Sector Relative Index」の構成銘柄となりました。これはひとえに当社が推進してきたサステナビリティ経営におけるESG(環境・社会・ガバナンス)の取り組みが、グローバルな評価基準においても評価された結果であると認識しております。

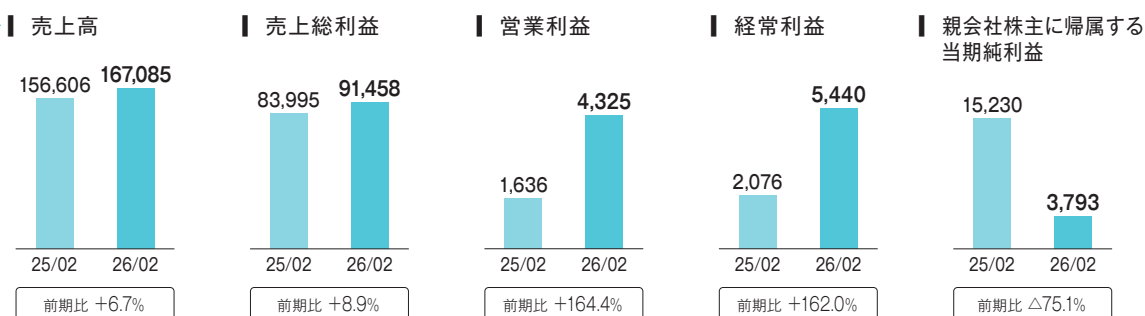
今期は長期成長に向けた明確なゴールを策定するための戦略をしっかりと構築していくことで、株主の皆さまが未来に期待を有する企業へと成長してまいります。

来期までに、長期ビジョンの策定、それに基づく戦略、具体的な成長へのマイルストーンとなる長期経営計画を価値創造ストーリーに基づいて作成いたします。

環境にやさしく、コンプライアンスを遵守した経営は利益を生み出すための基礎となります。さらに安定的な将来に向け、当社が持続的に成長していくためには健全な社会があってこそ成り立つという骨子のもと、サプライチェーンの環境管理、人権への負の影響の改善はもちろんのこと、社会的困窮者への支援、多くの課題を抱える過疎化の地域を日本の課題として向き合い、地域社会の皆さまとの繋がりを大切に、包括連携協定を結び、事業活動を通して取り組んでまいります。

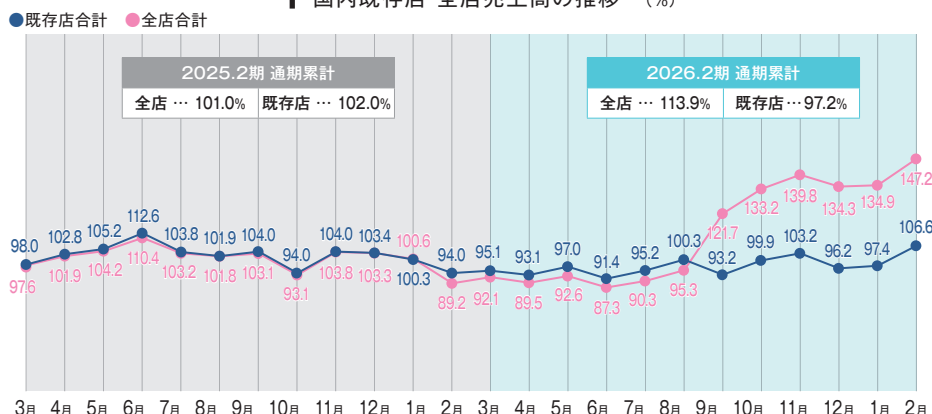
お客様に服を提供するというだけでなく、ファッションが持つ力でさまざまな独自の価値を創造していきますので、株主の皆さまにおかれましては、尚一層のご指導ご支援を賜りますようお願いいたします。

業績ハイライト (百万円)



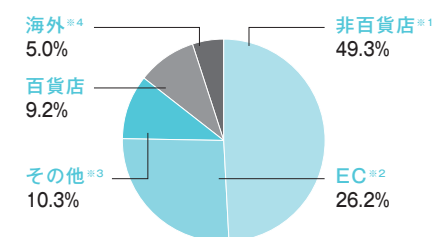
Point 01

国内既存店・全店売上高の推移 (%)



Point 02

販路別売上高



※1 非百貨店：ファッションビル、駅ビル、路面店、アウトレット等
 ※2 国内におけるEC売上高の比率
 ※3 その他：卸や社販等のその他アパレル事業、グループ会社の非アパレル事業
 ※4 海外EC比率1.3%を含む

TSI Brand Information

ブランド売上高ランキングTOP10をご紹介します！
各サイトやSNSでも旬の情報をお届けしています。

優待

多彩なブランドが揃う
株主優待制度

詳細は同封冊子をご
覧ください。

1 | **FREAK'S STORE** | **250億円**
前年同期比 **—**

フリークス ストア

1986年創業。洋服を中心に、カルチャーやアートなど、自分たちが本当に良いと思うものを提案するセレクトショップ。



[f](#) [X](#) [G](#) [Y](#)

6 | **NATURAL BEAUTY BASIC** | **92億円**
前年同期比 **△11.4%**

ナチュラルビューティーベーシック **優待**

「その女性が持つ、自然の美しさ」を基本に、今を生きる女性のためのファッションストアブランド。



[f](#) [X](#) [G](#) [Y](#)

2 | **MARGARET HOWELL** | **134億円**
前年同期比 **△4.0%**

マーガレット・ハウエル **優待**

着心地や機能性を追求し、性別や年齢にとらわれないタイムレスでモダンなデザインを発信。



[f](#) [X](#) [G](#) [Y](#)

7 | **huf** | **61億円**
前年同期比 **△26.0%**

ハフ **優待**

スケートボードとストリートカルチャーを背景に、独自のスタイルやアート感をアメリカンクラシックに落とし込んだプロダクトが人気。



[f](#) [X](#) [G](#) [Y](#)

3 | **NANO universe** | **128億円**
前年同期比 **△11.7%**

ナノ・ユニバース **優待**

「色気を纏わせる」をブランドのコアに据え、コミュニティから支持される色気がある男女の創出を目指すセレクトショップ。




[f](#) [X](#) [G](#) [Y](#)

8 | **STUSSY** | **61億円**
前年同期比 **+1.7%**

ステューシー

南カリフォルニアの「サーフ」を背景に、音楽やさまざまなカルチャーを融合した独自のスタイルが人気のストリートブランド。



[f](#) [X](#) [G](#) [Y](#)

4 | **AVIREX** | **104億円**
前年同期比 **+18.5%**

アヴィレックス **優待**

フライトジャケットに代表される優れた機能性・デザイン性を誇るミリタリーアイテムが、世界各国で長年支持されている。




[f](#) [X](#) [G](#) [Y](#)

9 | **new balance golf** | **51億円**
前年同期比 **+2.9%**

ニューバランスゴルフ **優待**

「ニューバランス」のコンセプトやフィロソフィーを基に、まだ市場にない新しいゴルフスタイルを提供。



[f](#) [X](#) [G](#) [Y](#)

5 | **PEARLY GATES** | **94億円**
前年同期比 **△18.3%**

パーリーゲイツ **優待**

「もっと気軽に楽しくゴルフをしよう」をコンセプトに、あらゆる枠組みを超えた新しいゴルフウェアとゴルフ本来の素晴らしさを提案。



[f](#) [X](#) [G](#) [Y](#)

10 | **Schott** | **43億円**
前年同期比 **+24.8%**

ショット **優待**

1913年創業のレザーブランド。伝説の“ワンスター”など現在もMade in USAに拘り続けているプロダクトは、ライダーズ史に大きな影響を与えている。



[X](#) [G](#) [Y](#)

TSI Innovation Program 2027

中期経営計画

2027年2月期 通期連結業績計画

売上高	営業利益	親会社株主に帰属する当期純利益
2,000億円	75億円 <small>過去最高益</small>	77億円

中期経営計画 (TSI Innovation Program 2027) の達成状況

売上高はM&Aの効果で当初目標の1,650億円から増収となりました。また、構造改革効果は当初掲げた目標にほぼ到達する見込みです。一方で、既存事業の売上高が前期に落ち込んでおり、今期においても十分な水準まで回復が織り込めていないため、営業利益目標を引き下げて75億円としております。

		24/2期 実績	27/2期 TIP27目標	27/2期 今期目標
収益目標	売上高	1,554 億円	1,650 億円	○ 2,000 億円
	営業利益	17 億円	100 億円	× 75 億円
	当期純利益	48 億円 (28億円*)	77 億円	○ 77 億円
主要KPI	営業利益率	1.1 %	6.0 %	× 3.8 % ~
	ROE	2.9 %*	8.0 %	○ 8.0 % ~
	DOE	1.3 %*	4.0 %	○ 4.0 % ~

*税効果を考慮しない実効税率ベースでの純利益、およびそれをもとに算出した数値

収益構造改革

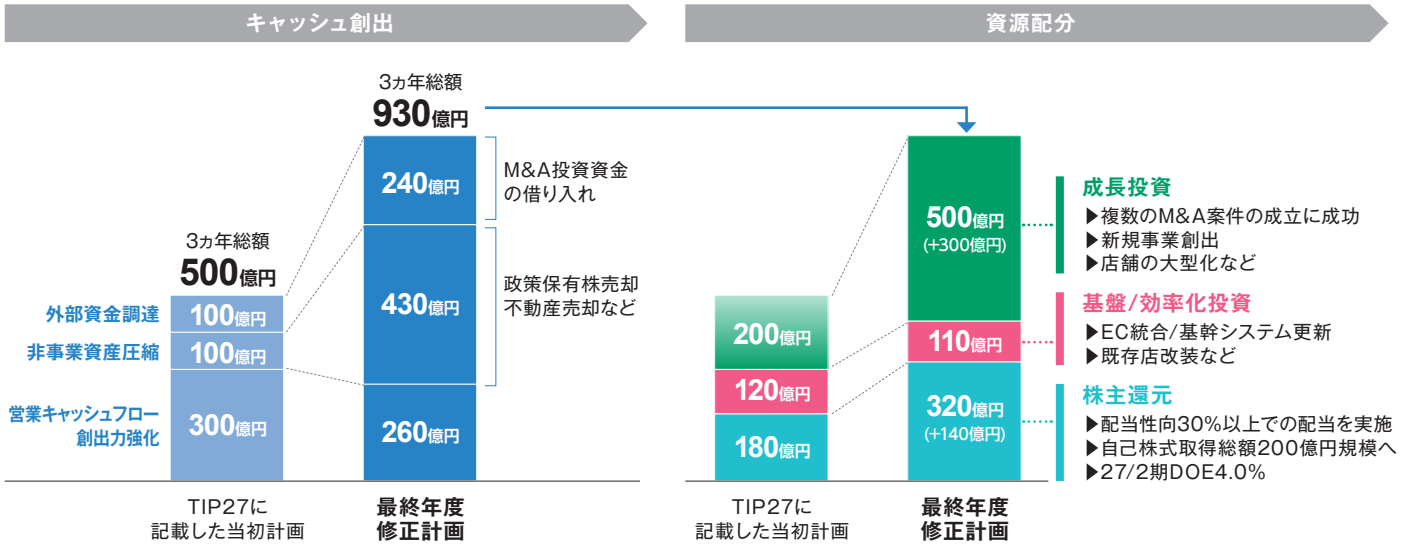
TIP27で公表した「収益構造改革」について、既存事業の売上高減収に伴い、「仕入原価低減」「需給管理の適正化」の効果が想定より伸び悩んだものの、改革項目全体の効果としては当初掲げた計画の100億円にほぼ到達する見込みです。

改革項目	課題	具体的な打ち手	改善効果
仕入原価低減	▶仕入先の分散による原価の高止まり	発注の集約化/購買力の向上 ▶取引先/生産工場との取引スキーム/契約見直しによる原価圧縮	25/2期 23億円 26/2期 52億円 27/2期 19億円 (見込み) 3か年合計 95億円 (見込み)
需給管理の適正化	▶旧来の上代設定手法の踏襲 ▶機会ロス・不良在庫が増加・高止まり	戦略的な値付け・販売の実施 ▶上代設定や販促・セール施策の見直し ▶需要予測による生産型数・数量の最適化	
店舗改革	▶ブランド/店舗ごとの非効率な人員配置	店舗人員の効率性/生産性の向上 ▶ブランド横断/エリアでの配置最適化 ▶不採算店舗の統廃合・大型店舗出店	
EC統合/システム刷新	▶EC乱立による非効率なシステム関連のオペレーションコスト	各ブランドECサイト(30超)を集約 ▶各ブランドのECサイト集約/システム刷新による運営コスト効率化	
販管コスト等の効率化	▶非効率な費目予算の策定 ▶ブランド間での機能分散	ブランド横断の収益・費用管理 ▶ブランドの位置づけや、施策のROIに応じたコスト/人員体制の見直し	



財務戦略・資本政策

中期経営計画最終年度に向けて“キャッシュ創出”と“資源配分”を見直しました。
事業成長と基盤効率化に向けた投資に加え、株主還元を強化してまいります。



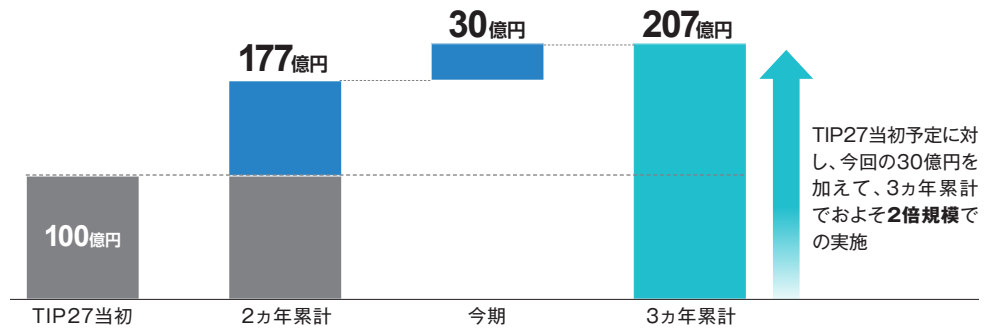
株主還元方針

自己株式の取得

自己株式取得総額を当初計画の100億円から総額200億円を超える規模に拡大しました。なお、“TSIファクション未来財団”設立に伴い、発行済み株式総数(自己株式含む)の1%未満にあたる630,000株を割り当てる予定です。*

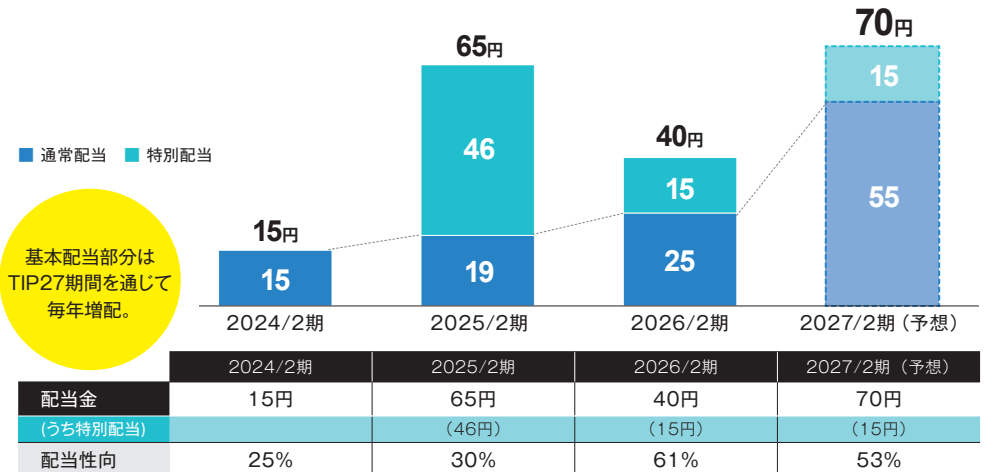
取得期間	2026年4月13日 ～2026年10月30日
取得し得る株式の総数	3,300,000株

*2026年5月22日開催予定の第15期定時株主総会における特別決議承認を条件と致します。



配当予想

還元方針として配当性向30%以上を基本指標とし、中期経営計画3カ年に渡って特別配当を加算しております。2027年2月期は、基本配当55円(配当性向41.6%)に特別配当15円を加えた70円(同53.0%)といたしました。一株当たり配当は過去最高水準となり、中期経営計画でKPIとしたDOE4%を目指します。



Topic 01

企業の取り組み

株式会社ウォーターフロントが仲間入り

Waterfront Co.,Ltd.

ファッションとの高い親和性を持つ「傘」のライフスタイルグッズブランドを新たにグループに迎え入れ、当社ポートフォリオを戦略的に拡充します。これにより、既存ブランドにおいても「雨の日」という日常シーンを起点とした新たな顧客接点の創出が可能となります。「満足をもっと近くに、その先へ」というビジョンのもと、傘業界におけるリーディングカンパニーとして事業を展開しており、高いブランド認知度を誇る「Waterfront」をはじめとするブランドを通じて、デザイン性と機能性を兼ね備えた雨傘・日傘を、手頃な価格で提供しています。また、傘を単なる生活必需品にとどめず、ファッションアイテムとしての価値を提案することで市場の潮流を牽引し、多様なステークホルダーから高い支持を獲得しております。

強み・特徴

業界のリーディングカンパニーとしての
「高いブランド認知度」

業界でもトップクラスの取引先数を誇る
「幅広い販路」

確かな企画開発力が作り上げる
「機能性」と「価格競争力」

日傘の需要増に伴い、
傘市場は「成長市場」に

高い機能性に、TSIの多彩なブランド力とデザイン力を掛け合わせ、新たな顧客接点を創出していくことを期待！

店舗



Waterfront® JIYUGAOKA / TOKYO (直営店)

人気シリーズ



ポケフラット® クイック
薄い・軽い・畳みやすい、累計販売本数2,400万本を突破しているポケフラット®の新作。



「COKAGE+ シリーズ」
UVカット率・遮光率・遮熱率が最高水準の日傘、紫外線対策だけでなく熱中症対策にも。

Topic 02

企業の取り組み

「mix.tokyo」初のリアル体験型ポップアップストアを開催

25年2月にリニューアルした「mix.tokyo」は、「認知拡大」・「新規顧客獲得の強化」を掲げ、SNS・広告などのデジタル施策に加え、リアルイベントや店舗との相互送客を組み合わせたポップアップストアを11月に開催しました。これにより、施策の相乗効果を通じて、認知拡大と新規顧客の獲得を推進しました。「HOLIDAY」をテーマに、人気ブランドを集約し、アドベントカレンダーやフォトブース、ショールーミングブースを展開し、リアルとデジタルを融合した体験を提供することで、認知拡大を図りました。



MIX .tokyo

Topic 03

ブランドニュース

ゴルフ事業・TSI契約プロの活躍

「ジャックバニー」・「マスターバニーエディション」や「ニューバランスゴルフ」など、当社と契約するプロゴルファーが今シーズン、複数のトーナメントにおいて優勝および上位入賞を果たしました。ブランドの認知度および価値の向上に大きく寄与しました。



「ジャックバニー」
佐久間 朱莉プロ



「ニューバランスゴルフ」
山下 美夢有プロ



「マスターバニーエディション」
脇元 華プロ

Topic 04

ブランドニュース

「FEILER」コラボ商品発売と旗艦店イベントを実施

「パーリーゲイツ」は、ドイツの伝統工芸織物シュニール織で知られる「FEILER(フェイラー)」とのコラボレーション商品を発売しました。あわせて旗艦店にて特別イベントを開催し、ブランドの魅力発信を強化するとともに、新規会員の獲得に大きく貢献しました。

PEARLY GATES



TSIホールディングスの株主優待について

株主優待券のご案内 (単元以上保有の株主様向け)

株主の皆さまの日頃のご支援に感謝の意を含め、保有株式数に応じて株主優待券を進呈しております。本優待券は、当社グループが運営する公式オンラインショップにて対象商品を20%割引でご利用いただけます。



「mix.tokyo」取り扱いブランド

アヴィレックス / アドーア / アンドワンダー / イレーヴ / エムエイチエル / エルエチビー / ガーデン / サライブラリー / ジャックパニー / ショット / ジル バイ ジル スチュアート / セント・アンドリュース / ナチュラルビューティーベーシック / ニューバランスゴルフ / パーリーゲイツ / ビーセカンド / ビーバー / ヒューエルミュージアム / ヒューマン ウーマン / ビン アパレル / ビンキー&ダイアン / フリーズスマート / プロポーションボディドレス / マーガレット・ハウエル / マスターパニーエディション / マナスタッシュ / ル フィル / ロイヤルフラッシュ

※株主優待券の有効期間中であっても、株主優待の対象となるサイトおよびブランドは変更することがあります。

●進呈枚数および進呈時期と有効期限

3年未満保有の株主様	3年以上保有の株主様*	
100株以上所有： 1冊	100株以上所有： 2冊	
500株以上所有： 2冊	500株以上所有： 3冊	
1,000株以上所有： 3冊	1,000株以上所有： 4冊	

	進呈時期	有効期間
中間期末の株主様	11月末	12月1日～5月31日
決算期末の株主様	5月末	6月1日～11月30日

本優待券は公式オンラインショップ限定で、会員登録の上、会計時にクーポンコードを入力して使用いただけます。店頭利用や他クーポンとの併用、送料等への適用等はお利用いただけません。優待内容(冊数)は保有株式数や期間に応じて進呈しており、長期保有株主様には充実した優待内容をご用意しております。詳細は案内をご確認ください。

※3年以上とは、毎年2月末日および8月末日の株主名簿に同一株主番号で3年以上(7回以上)継続して記載又は記録され、かつ同期間の保有株式数が継続して上記の株式数以上であることを条件と致します。

株主優待制度「選べるギフト」(1,000株(10単元)以上を保有する株主様向け)

当社は、2023年1月に公表した株主優待制度の変更に基づき、株主様ご自身で優待内容を選択いただける「選べるギフト制度」を導入しております。

株主様
限定品



“アンドワンダー”
POLARTEC® 200 フリースギフトセット
(グローブ&ネックウォーマー) and wander

世界的な信頼を誇る米ポーラテック社の「200シリーズ」を使用した、冬を快適に過ごすための特別セットです。中厚手の高機能フリースが確かな保温性と通気性を両立し、軽量ながら蒸れにくい上質な着心地を実現しました。グローブは指のタッチパネル操作に対応し、同素材のネックウォーマーが首元を優しく保護します。統一感のある機能美が、冬の日常をスマートに彩るギフトです。

選べる
優待品



包括連携協定を締結している北海道土川町の地元限定酒や食品、洗剤などのギフトセットを想定しております。各種内容は5月上旬に発送される「選べるギフトのご案内」をご確認ください。

なお、本優待は毎年2月末日時点で1,000株以上(10単元)以上保有される株主様が対象となっております。詳細につきましては2026年5月上旬より対象の株主様へ順次発送いたします、株主優待「選べるギフトのご案内」をご覧ください。

SDGs Topics

「TSI Holdings Group Sustainability Week」を初開催

本社にてサステナブルファッションを実現するまでのドキュメンタリー映画上映、環境配慮型素材展示、外部主催セミナーを通じ「持続可能に成長していくための事業の在り方について」をテーマにしたイベントを開催しました。展示会では取引先商社がそれぞれの特性を活かした環境配慮型素材を紹介し、GHG削減に向けた取り組みを発信しました。外部主催のセミナーではリセール市場の可能性について議論し、循環型ビジネスの重要性を共有しました。今後も社内外と共に連携し、サプライチェーン全体で行動に移していくことを推進していきます。



「日経サステナブル総合調査」SDGs経営編で3つ星を獲得

日本経済新聞社が実施する「日経サステナブル総合調査」のSDGs経営編において、TSIホールディングスは2025年調査で3つ星の評価を獲得しました。本調査は、全国の上場企業および有力非上場企業を対象に、事業を通じた社会・経済・環境課題の解決と企業価値向上への取り組みを評価するものです。



CDP「気候変動」「水セキュリティ」においてBスコアを取得

企業や自治体の環境情報開示を推進する国際的な非営利団体CDPによる2025年調査において、「気候変動」および「水セキュリティ」の分野で、企業の環境への取り組みを8段階で評価する中、いずれも上位から3番目に位置する「B」スコアを取得しました。また、サプライヤーエンゲージメント評価においては「A」スコアを取得しています。



ESG評価の向上により「FTSE Blossom Japan Index」初選定

ESG投資指数「FTSE JPX Blossom Japan Sector Relative Index」の構成銘柄に初選定されました。これまで推進してきたサステナビリティ経営におけるESG（環境・社会・ガバナンス）の取り組みが、評価された結果であると認識しています。今後も企業価値の向上に向けて取り組んでまいります。



社会貢献活動

今期は、北海道上川町教育委員会主催の「上川町学園構想フェス」において、子ども向けゴルフ体験コーナーおよびSDGs推進部によるワークショップを提供したほか、公益社団法人いちご言祝ぎの杜（東京都渋谷区、代表理事：染谷裕之）を通じ、母子生活支援施設や児童養護施設の子どもたちや社会的保護を必要とする女性への支援を継続して実施しました。

北海道上川町「上川町学園構想フェス」を支援

詳細はこちらから



当社が支援する北海道上川町主催の「上川町学園構想フェス」が開催されました。本イベントは、幼児・学校教育から社会教育までを包摂する教育プロジェクトの一環として、誰でも参加できる学びの場を提供し、「ここで育ってよかった」と思える子どもを育む上川町の教育ビジョンを体感する1日として開催されました。当社はゴルフアパレルブランド「ジャックハニー」による子ども向けゴルフ体験や、残反を活用したSDGsワークショップを提供したほか、衣料回収のアパレルポストを設置し、地域と連携したサステナブルな取り組みを推進しました。



社会的保護を必要とする女性への支援活動

詳細はこちらから



児童養護施設を中心に慶祝支援活動を行う公益社団法人いちご言祝ぎの杜が支援する若年女性支援団体および児童養護施設出身で本年新成人を迎えた女性の方々に、当社子会社Laline JAPAN株式会社のボディケアアイテムのギフトセットを贈呈し、新たな門出を祝福しました。また、同法人を起点とするソーシャルプロジェクト「ガールズフリッジ」への第6弾支援として、DVシェルターや女性保護施設等に身を寄せる方々に向け、当社の衣服・雑貨約1,000点を全国の母子生活支援施設や児童福祉施設へ提供しました。当社は今後も、本支援活動を通じて、子どもたちの節目の祝福や施設職員の支援など、継続的に取り組んでまいります。



成人式



議決会

株主メモ

事業年度	毎年3月1日から翌年2月末日まで
株主総会の基準日	2月末日
公告方法	電子公告（当社ホームページ） ただし、事故その他やむを得ない事由により電子公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載します。

株主名簿管理人	三井住友信託銀行株式会社
事務取扱場所	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
お問い合わせ先	☎ 0120-782-031

