



株主さまと(株)TSIホールディングスをつなぐ

# TSI JOURNAL

2025

WINTER

証券コード：3608



B'2nd



# TSI TopMessage



代表取締役社長 CEO

**下地 毅**  
(しもじつよし)

平素は格別のお引き立てを賜り厚く御礼申し上げます。

2026年2月期上期の業績と今後の取り組みについてご報告申し上げます。

長年の課題でありました低収益からの脱却を目指し、昨年からの取り組みが徐々に実を結んできており、まだまだ目標には届いてはおりませんが、営業利益は少しずつ改善されてきています。

これもひとえに販管費の削減を含めた大規模な構造改革の賜物であり、厳しい環境下の中、頑張っついてきてくれた社員全員の努力のお陰であると感謝しております。

主要なウィメンズ事業においては未だ改善中のため、売上高において若干の落ち込みがあり、好調に推移したメンズ事業を持ってしても売上予算に追い付かず、予算比95%という結果、上期は前期に対して減収増益で終了しております。

しかしながら、この構造改革は子会社を含めグループ全社に浸透してきており、「稼ぐ力」が会社全体に付きつつある状態になってきていると実感しています。若い社員たちが明るく、前向きに考え、動き、頑張っている姿は会社の空気感までけん引し、一人ひとりがさまざまなコミュニケーションをとる中で、社員はもちろん、私自身も良い刺激となり、少しずつ「会社が変わり始めた」ということを日々、肌で感じています。そし

て、皆さまには大変驚いたことと存じますが、(株)デイトナ・インターナショナル(以下、デイトナ)の株式を取得し、子会社といたしました。

当社がビジネス基盤とノウハウを蓄積してきたストリート、カジュアル、アウトドア分野において高い親和性があり、当社グループの事業ポートフォリオの戦略的補完が図られるとともに、新たな顧客獲得が可能になるものと見込んでの買収ですが、当社の成長戦略に必須な小売業態の「売る力」を強化させることが大きな目的でもあります。

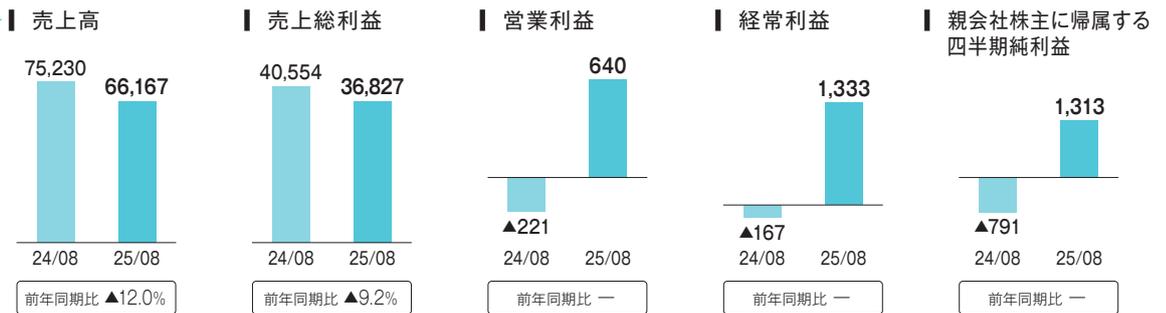
また、デイトナは若者をターゲットとしたマーケットにおいて、リアル店舗とEC事業で成長を遂げてきた会社であり、当社が力を入れて今期スタートさせたTSIグループの公式オンラインショップ「mix.tokyo」をさらに後押ししてくれるものと期待しています。

さらに、デイトナは、過去、私が在籍していた上野商會事業部と近いタイプの小売業態を持ち、どちらも店頭販売力が非常に高いチームです。販売力を醸成させるエネルギーと育成していく力を持っているデイトナのパワーを当社に生かし、彼らとともに当社が持つ多くのブランドと一緒に成長していく絵を描いています。

当社はサステナブル経営を基本としており、最重要課題は企業の持続的な成長です。そのための必要条件は「自社の持てる強み」を最大限に生かすことでありその強みを強化し、圧倒的な強みにしていくことが企業の新たな成長に繋がるはずで。そのためにも当社が持つ、多種多様な個々のブランド力を総合力に変えて、この先もお客さまにより楽しんで、喜んでいただくファッションエンターテインメント創造企業でありたいと願っています。

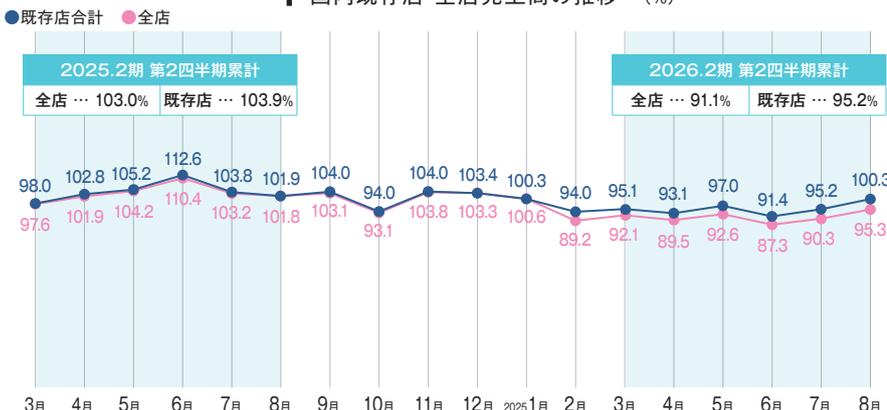
紛争や円安など社会情勢はまだ不安定な状況であり、厳しい環境になりつつあるアパレル市場において、お客さまに服を提供するというだけでなく、ファッションがもたらす楽しさ、希望を体感できるエンターテインメント性、ホスピタリティに通じる社会貢献など、当社の独創的な世界観を創り出すことを命題に、世界中のお客さまが共感し、顧客さまにずっと愛され、ずっとファンでいてもらえるよう、つねに新たな創造価値を生み出し、世界的規模の企業へと成長していくよう、日々、努力、精進してまいりますので、株主の皆さまにはどうかご期待いただき、これからもお一層のご支援、ご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。

## 業績ハイライト (百万円)



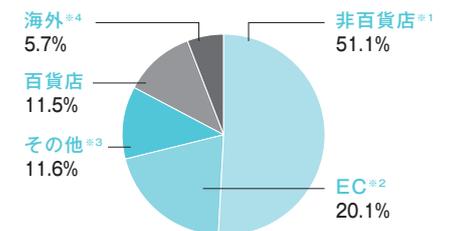
### Point 01

#### 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28.1%を含む

# TSI Innovation Program 2027

## 構造改革の進捗

中期経営計画「TSI Innovation Program 2027」はこちら  
からご覧いただけます。



構造改革の各領域において、前年に対するの改善が具体化しており、上期では営業利益に対して合計で約32億円の改善効果があったと認識しています。下期以降も、検証と見直しを繰り返しながら、より高度化させていく所存です。

改革項目	具体的な打ち手	上期改善効果（前期差）
 仕入原価低減 + 需給管理	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ TSIホールディングスグループ全社としての生産・製造に対する戦略推進（仕入先集約・工場集約・生産地移転・納品形態の転換・現地決済等）</li><li>▶ プライシングのアプローチの基本型に基づく分析と値付け</li></ul>	約6億円
 店舗改革	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ エリアを中心とした販売員の最適配置・制度改革</li></ul>	約3億円
 EC統合	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ サイト統合による費用削減効果</li><li>▶ 業務オペレーション / 運用体制の整備による業務効率化</li></ul>	約3億円
 販管コスト等の 効率化等	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 物流費最適化の推進</li><li>▶ 横断的なコスト統制（広告費・販促費・業務委託費）</li><li>▶ 前期実施の人員スリム化 等</li></ul>	約20億円

合計：約32億円

## 通期連結業績予想

直近の業績動向と完全子会社化したデイトナの連結影響を踏まえ、2025年4月11日に公表した2026年2月期の連結業績予想を修正いたしました。売上高は既存事業の直近の動向を鑑みると当初計画を下回る見込みですが、デイトナの連結影響により、160億円増の1,690億円になる見通しとなります。なお、完全子会社化に伴うのれん償却影響は概算で織り込んでおり、直近の業績と下期見込みを踏まえ、営業利益以下は据え置いております。

	当初計画		修正計画		増減額	
	実績	構成比	実績	構成比	差	修正比
売上高	1,530 億円	100.0%	1,690 億円	100.0%	160 億円	110.5%
営業利益	57 億円	3.7%	57 億円	3.4%	—	—
経常利益	60 億円	3.9%	60 億円	3.6%	—	—
当期純利益	42 億円	2.7%	42 億円	2.5%	—	—
1株当たり当期純利益	60.47円		62.56円			

## 株式会社デイトナ・インターナショナルを子会社化

中期経営計画の発表以降、成長戦略として新領域への参入を検討してきた結果、その実現のため新たな事業の導入を決定し、今回「フリークストア」を運営する株式会社デイトナ・インターナショナル(以下、デイトナ)を子会社化しました。

デイトナはOMOプラットフォームビジネス、DX小売ソリューションサービスSaaS型ビジネスを運営、約400億円の年間売上高と、約60店舗の店舗網を擁する事業規模となり、「LIFE TO BE FREAK 情熱と共に生きる豊かさを、世界に」というビジョンのもと、「ワクワク・ドキドキ」する全ての体験価値をお客さまにお届けしています。主力ファッション・リテイラー事業は「フリークストア」。

### DAYTONA INTERNATIONAL

#### 事業の強み・特徴

##### フリークストアのリテイルカ



##### 若年層含む幅広い世代の支持



##### EC化率50%を超えるECサイト



#### 期待する効果

##### ホワイトスペース強化

- 顧客層として、20代を中心とした若年層に強み
- 店舗網として、地方都市のショッピングセンターなどを含め全国をカバー

##### 顧客基盤

- アクティブユーザー数約80万人
- ECサイト「Daytona Park」と当社の「mix.tokyo」とのシナジーを追求する

##### スケールメリット

- 連結仕入高が30%前後スケールアップすると見込まれる
- 仕入原価に関する構造改革のスケールメリットを拡大できる可能性

## 専門職に特化したAIエージェントと共創した新ライン「ネイビーネイビー」がデビュー

「ナチュラルビューティーベーシック」から新たにデビューした「ネイビーネイビー」は、女性の毎日に寄り添うために、「高揚感」「時短(タイバ)」「高機能性」3つの価値を含め、多忙な現代女性のライフパフォーマンスを向上させるデイリーアイテムを展開します。商品企画から顧客分析に至るまでAIエージェントを本格導入し、多様化するニーズに的確かつ迅速に応える新しいものづくりに挑戦します。



NAVYNAVY



## 埼玉西武ライオンズとコラボユニフォームを制作

JILL by JILL STUART

「ジル バイ ジル スチュアート(以下、ジルバイ)」は、プロ野球球団・埼玉西武ライオンズと協業し、コラボユニフォームを制作いたしました。ペルーナドームで開催された試合では、1日限定で来場者全員に無料配布したほか、「ジルバイ」オリジナルのフォトブース設置や特別なアイテムの販売も行いました。異業種とのコラボレーションによるブランド認知の拡大や新たな顧客層の獲得に繋がりました。



# TSl 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。

※ 2025年3月から8月までの6ヶ月間の売上高

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 | MARGARET HOWELL | 60.3億円  
前年同期比  $\Delta$ 12.1%

## マーガレット・ハウエル

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。



6 | STUSSY | 30億円  
前年同期比  $\Delta$ 1.9%

## 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。



2 | NANO universe | 60.1億円  
前年同期比  $\Delta$ 6.4%

## ナノ・ユニバース

「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。



7 | huf® | 26億円  
前年同期比  $\Delta$ 35.6%

## ハフ

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。



3 | PEARLY GATES | 47億円  
前年同期比  $\Delta$ 22.4%

## パーリーゲイツ

「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。



8 | new balance golf | 25億円  
前年同期比  $\Delta$ 2.5%

## ニューバランスゴルフ

「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。



4 | NATURAL BEAUTY BASIC | 45億円  
前年同期比  $\Delta$ 13.9%

## ナチュラルビューティーベーシック

「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。



9 | human woman | 16億円  
前年同期比  $\Delta$ 22.3%

## ヒューマンウーマン

フレンチトラッドをベースにした大人の女性のためのクローゼットライン。上質な素材と細部にまで手をかけたオリジナルクローズを展開。



5 | AVIREX® | 39億円  
前年同期比 +12.0%

## アヴィレックス

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。



10 | MASTER BUNNY EDITION | 15億円  
前年同期比  $\Delta$ 10.2%

## マスターバニーエディション

「勝って、魅せる。」をブランドコンセプトに、プロ達がツアーで戦うための本格的な機能を持ったウェアを展開。



# SDGs Topics

## 国際的なオーガニック認証となる「OCS認証」取得

当社は、アメリカの非営利・非政府の会員組織であるテキスタイル・エクステンジが制定する「OCS認証 (Organic Content Standard)」を日本の大手アパレル企業\*による製品化第1号として取得しました。当社の「ナノ・ユニバース」からOCS認証を取得した初の製品としてジェンダーレスに着用できるシャツを12月より販売いたします。今後も当社およびグループ会社は製品が生み出される過程でかわかる自然や人々、お客さまにパーパスの実現を通じて、社会的な価値と創造を提供してまいります。

\*売上高規模1,000億円以上のアパレル企業

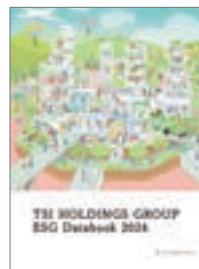


(一財)ケケン試験認証センター様資料をもとに自社で作成



## ESGデータブックを公開

株主の皆さま、アナリスト、従業員、お客さまを始めとするさまざまなステークホルダーの皆さまに、TSIホールディングスグループのESG領域における主要な取り組みをこのデータブックを通じてお伝えします。



## 社会貢献活動

今期は公益社団法人「いちご言祝ぎの杜」(所在地:東京都渋谷区渋谷、代表理事:染谷 裕之)を通じて母子生活支援施設と児童養護施設の子供たちを本社で開催した社内イベントに招待したほか、社会的保護を必要とする女性や児童たちへの支援も継続して行いました。

### 寄付金のお知らせ

2025年夏号での株主優待制度(選べるギフト)にて、「社会貢献活動団体への寄付」を選択された株主様13名分の寄付額と当社からの加算分を合わせ、寄付金額は200,000円となり、「令和6年能登半島地震災害義援金」として日本赤十字社に寄付させていただきました。ご協力ありがとうございました。

### 児童養護施設の子供たちを社内イベントに招待

詳細はこちらから



公益社団法人「いちご言祝ぎの杜」が支援する都内の母子生活支援施設と児童養護施設の子供たちを、TSI本社で開催した社内イベントに招待し、サステナビリティに関する取り組みや社内見学会を行いました。見学では、洋服づくりの工程から販売に至るまでの流れを紹介し、着なくなった衣類の回収リサイクルを通じて、新しいモノへと生まれ変わる循環の仕組みについて学んでいただきました。また、端切れを使ったヘアアクセサリーづくりのワークショップや社内イベントに参加していただき、子どもたちにとって心に残る体験と夏休みの思い出づくりの場を提供しました。



### シングルファミリーを洋服を通じて支援

詳細はこちらから



特定非営利活動法人「ジェンダー平等Labota」と「ファーストリーチプロジェクト」が主催する「シングルファミリー応援フェスタ」に、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」を通じて当社の衣料品や雑貨、約300点を提供しました。シングルファミリーの皆さまの基本的な人権の保護とエンパワーメントの推進、そして衣服の廃棄を無くすため、着用には問題はないものの出荷基準に満たない商品をレディスブランドから集め、商品提供として支援を行いました。将来的には衣服の提供だけでなく、就業支援などを含めた継続的なサポートを目指してまいります。



## 株主メモ

事業年度	毎年3月1日から翌年2月末日まで
定時株主総会	毎年5月開催
株主総会の基準日	2月末日
	そのほか必要があるときは、あらかじめ公告した日
公告方法	電子公告により当社のホームページに掲載します。 < <a href="https://www.tsi-holdings.com">https://www.tsi-holdings.com</a> > ただし、事故その他の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。

上場証券取引所	東京証券取引所 プライム市場
株主名簿管理人	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
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
(郵便物送付先)	〒168-0063 東京都杉並区和泉二丁目8番4号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
(電話照会先)	☎ 0120-782-031
(インターネットホームページURL)	<a href="https://www.smtb.jp/personal/procedure/agency/">https://www.smtb.jp/personal/procedure/agency/</a>

