2027年２月期

第１四半期 決算説明会資料

2026年６月30日

and ST HD

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

目次

1. 2027年２月期 第１四半期 総括
   - 2027年２月期 第１四半期の振り返り 4
2. 2027年２月期 第１四半期 業績
   - 連結損益計算書 6
   - 新アダストリア社＋アンドエスティ社＋アンドエスティHDおよびグループ会社 売上高・営業利益 9
   - プラットフォーム事業 10
   - グローバル事業 13
   - ブランドリテール事業 15
   - 出退店実績 17
   - 連結貸借対照表 18
   - 2027年２月期 通期業績予想 19

and ST HD

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

1．2027年２月期 第１四半期 総括

代表取締役社長　福田 泰生

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

成果

計画を上回り、第１四半期として過去最高となる売上・営業利益を創出できた

値入の改善と在庫コントロールによる値引抑制を実現し、特にリアル店舗の粗利が改善、従業員のモチベーションも高まる好循環

将来に向け、 Z世代をターゲットとした新たなグループ会社のM&Aを実施

課題

下期の為替環境や原価上昇は引き続き慎重に対応が必要

最大ブランドであるグローバルワークの回復は道半ば

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

2．2027年2月期 第1四半期 業績

取締役　林 正武

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

全体概要

売上高・営業利益ともに第１四半期として過去最高となり、利益率も改善
当期純利益は一過性費用で減益も、売上・各段階利益で期初計画を超過

（百万円）

	2026/2期 第1四半期　実績		2027/2期 第1四半期　実績		
		構成比		構成比	前年同期比
売上高	77,464	100.0%	80,318	100.0%	103.7%
売上総利益	43,837	56.6%	46,474	57.9%	106.0%
販管費	38,233	49.4%	38,598	48.1%	101.0%
広告宣伝費	2,775	3.6%	2,221	2.8%	80.0%
人件費	13,770	17.8%	14,291	17.8%	103.8%
設備費 *	13,677	17.7%	14,163	17.6%	103.6%
その他	8,010	10.3%	7,922	9.9%	98.9%
営業利益	5,603	7.2%	7,875	9.8%	140.5%
経常利益	5,423	7.0%	8,047	10.0%	148.4%
親会社株主に帰属する当期純利益	4,374	5.6%	3,908	4.9%	89.4%
EBITDA	8,423	10.9%	10,702	13.3%	127.1%
減価償却費	2,716	3.5%	2,781	3.5%	102.4%
のれん償却費	103	0.1%	45	0.1%	44.1%

*：設備費は、地代家賃・リース料・減価償却費の合算

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

売上高は各事業とも計画通りに推移し、好調なアダストリアが卸や米国事業の減少をカバー
売上総利益率は値入改善と値引き抑制が奏功、事業ミックスの変化もあり計画を上回る改善を実現

売上高

803億円（前年同期比：**103.7%**）

• **プラットフォーム事業** *連結消去前	**35億円**	and STへの外部ブランド参画は順調 卸売が減少
• **グローバル事業**	**56億円**	2025年７月に米国事業を撤退し減収 中国大陸・香港・台湾・東南アジア全エリアで増収
• **ブランドリテール事業** *連結消去前	**745億円**	アダストリアの好調が牽引 国内グループ会社は、カリマーの純増で増収

売上総利益率

57.9%（前年同期差：+**1.3p**）

在庫コントロールによる値引き抑制、値入改善、ECのオープン化売上増加、卸売事業の縮小による押し上げ

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

広告宣伝の効率化により大きく改善、その他の費目も売上の伸び率の範囲内にコントロール
営業利益は計画を上回る増益、当期利益の減少は一過性要因

販管費率

48.1%（前年同期差：▲1.3p）

• 広告宣伝費	2.8%	（同：▲0.8p　▲5.5億円）	前年の旗艦店オープンの反動と、広告宣伝の効率化
• 人件費	17.8%	（同：＋0.0p　+5.2億円）	処遇改善を継続も、売上の伸長や稼働効率化で率は横ばい
• 設備費	17.6%	（同：▲0.1p　+4.8億円）	売上の伸長により増加も、率は改善
• その他	9.9%	（同：▲0.4p　▲0.8億円）	米国の撤退などで、金額・率ともに低減

営業利益

78億円（前年同期比：140.5%）　**営業利益率：9.8%　EBITDA率：13.3%**

経常利益

80億円（前年同期比：148.4%）　**営業外損益　為替差益0.9億円、支払利息0.5億円など**

当期純利益

39億円（前年同期比：　89.4%）　**特別損失　特別功労金12億円、店舗減損0.7億円**

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

新アダストリア社＋アンドエスティ社＋アンドエスティHDおよびグループ会社売上高・営業利益

- 旧アダストリア単体に相当する３社連結（新アダストリア社＋アンドエスティ社＋アンドエスティHD）は増収増益
- 国内グループ会社は、M&Aで増加したカリマー社の純増で増収増益
- 海外グループ会社は、米国撤退で減収も、それを除くアジア事業では前年同期比120%、米国の赤字減で増益
- 飲食のゼットンは国内事業が堅調で若干の増収、新店費用もあり利益は横ばい

（百万円）

	2026/2期 第1四半期 実績	2027/2期 第1四半期 実績		
			増減	前年同期比
売上高	77,464	80,318	2,853	103.7%
新アダストリア+AST+HD[*1]	61,460	64,932	3,472	105.6%
国内グループ会社[*2]	6,670	6,915	245	103.7%
海外グループ会社[*3]	6,498	5,678	▲ 819	87.4%
ゼットン[*4]	3,826	3,886	60	101.6%
連結調整等	▲ 990	▲1,094	▲ 104	-
営業利益（HD化影響除く）	5,603	7,875	2,271	140.5%
新アダストリア+AST+HD[*1]	4,624	6,742	2,117	145.8%
国内グループ会社[*2]	713	724	11	101.6%
海外グループ会社[*3]	169	277	107	163.4%
ゼットン[*4]	59	57	▲ 1	97.0%
連結調整等	37	73	36	-

*１：2026年２月期は㈱アダストリアと㈱アンドエスティの連結消去、2027年２月期は㈱アンドエスティと新㈱アダストリアと㈱アンドエスティHDとの連結消去を加味
*２：㈱BUZZWIT・㈱エレメントルール・カリマーインターナショナル㈱の単純合算、カリマーインターナショナル㈱は2月～4月、2025年4月末から連結開始
*３：海外法人（中国大陸・香港・台湾・タイ・フィリピン・米国）は１月～12月、売上高は内部取引消去後、営業利益は単純合算
*４：㈱ゼットンは、米国事業ZETTON, INC.を含む。

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

■ and STのGMVは、計画を上回る推移

and ST GMV **131億円**

（第１四半期３ヶ月） （前年同期比：111.8%）

内、自社グループ販売 **113億円**

（前年同期比：106.0%）

構成比 **87.0%**

内、グループ外販売 **17億円**

（前年同期比：172.9%）

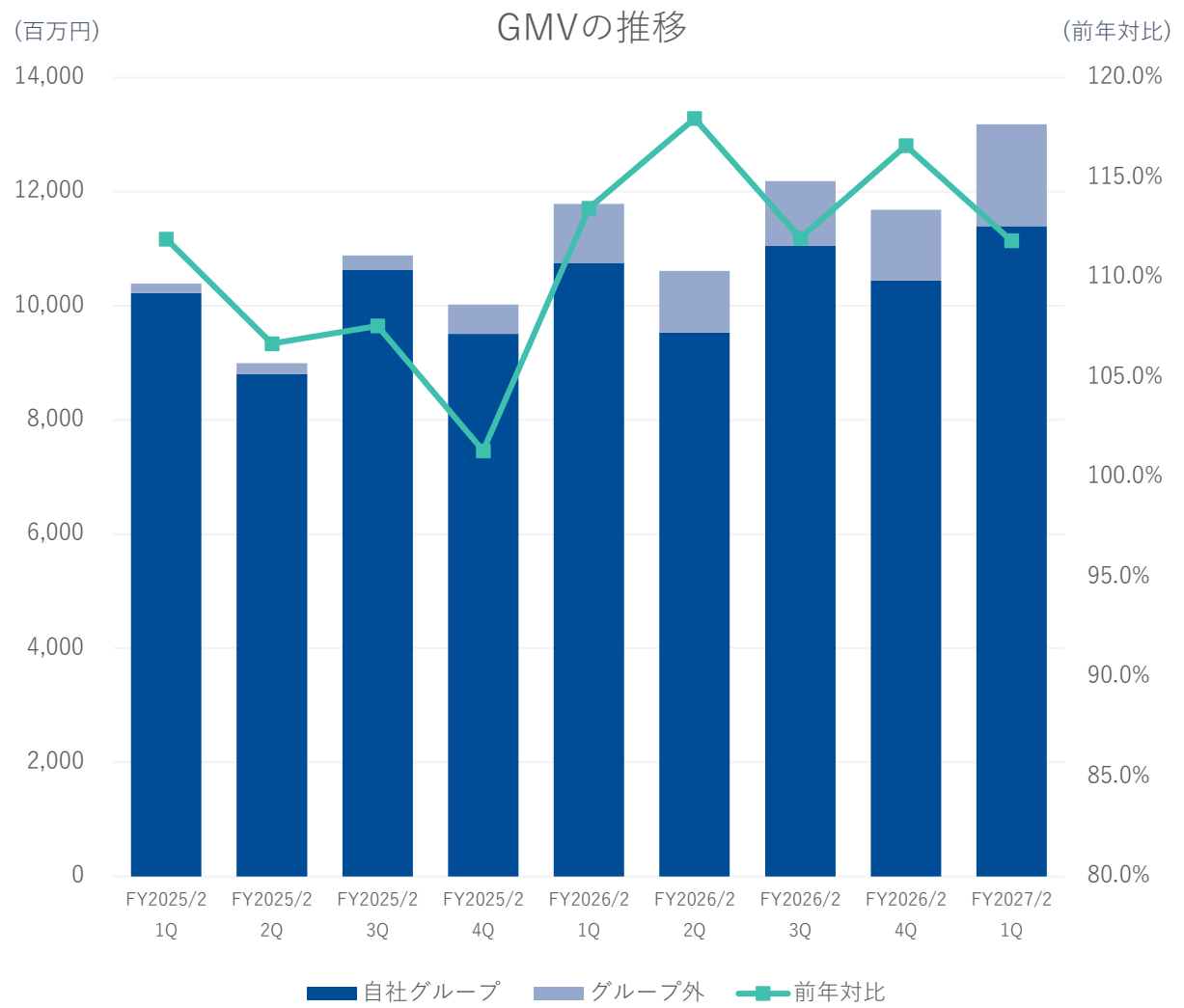
構成比 **13.0%**

and ST 総会員数 **約2,220万人**

（５月31日時点） （前期末比：+50万人）

アクティブ会員数 **約810万人**

（前期末比：＋30万人）



Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

■ 第１四半期のグループ外のブランド参画数は21ショップ

グループ外ショップ数

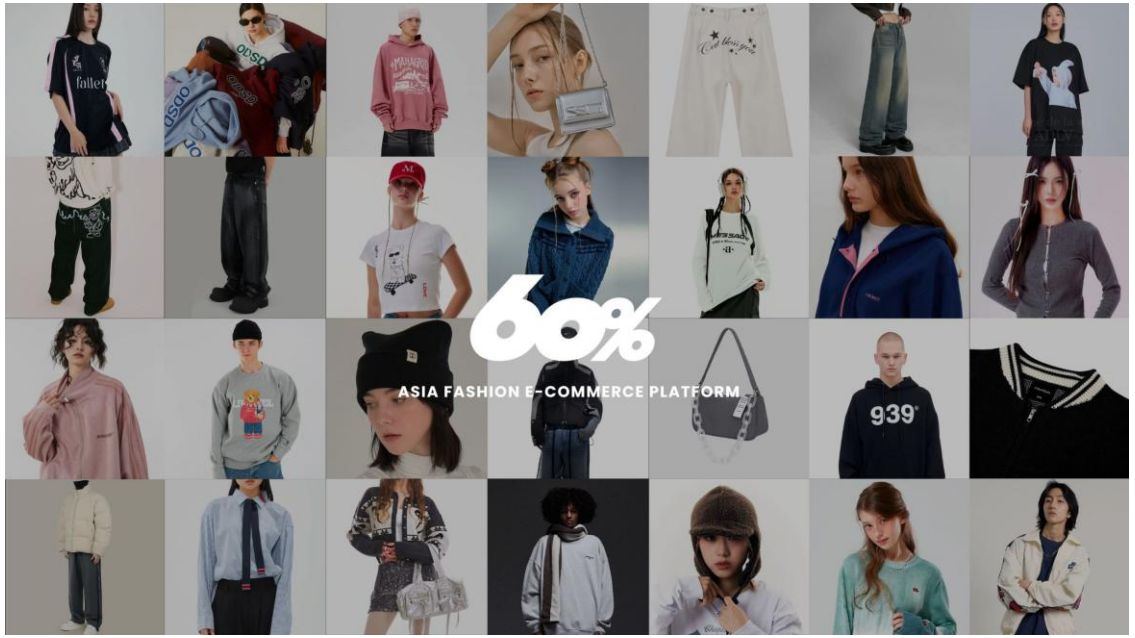
74ショップ

（５月31日時点）

（前年同期比：+41ショップ）

■ 越境ECプラットフォームの株式取得

- 韓国を中心としたアジアンファッションの越境ECモールを運営する株式会社シックスティーパーセントの株式68%を取得
- アジア各国の気鋭のストリートブランドを中心に、2,700以上のブランドが集まり、10代～20代が支持
- 最先端のアジアンファッション・カルチャーを取り込み、プラットフォーム事業を強化



Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

■ 「and ST」の認知および会員基盤のさらなる拡大を目指し、TVCMの放映とキャンペーンを実施

- ５月13日～５月31日の期間、前年よりも規模を拡張して全国24エリアで放映し、メディア露出を強化
- EC・リアル店舗共通の20%ポイント還元をメインに、「and ST WEEK」のキャンペーン施策を実施し、期間中には連動したTVCMを放映
- TVCM放映期間中の新規会員獲得数は、前年同期比107.0%を達成

■ 外部連携と決済機能の強化によるand STポイント経済圏の深化

- dポイント・楽天ポイントとの連携に加え、3月より「JALマイル」との相互交換サービスを開始
- ポケットカード社と提携し、自社クレジットカード「and ST CARD」を新規発行

  リリース半年で、累計利用金額は想定の約2倍で推移し、「and ST CARD」を保有する会員さまは極めて高いロイヤリティを実現

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

- **中国大陸**　売上は伸長も、春節ズレなどによる１月商戦の不調により赤字拡大
- **香港**　増収も年末からの冬物不調で減益、春夏は回復傾向
- **台湾**　出店と新ブランド展開の継続により増収増益
- **タイ**　昨年度の新店出店により増収
- **フィリピン**　１号店がほぼ横ばいで推移
- **米国**　2025年７月に売却を完了

（百万円）

	2025/12期 第1四半期 実績	2026/12期 第1四半期 実績	前年同期比(円ベース)	前年同期比(現地通貨ベース)
売上高	6,498	5,678	87.4%	83.7%
米国を除く売上高	4,726	5,678	120.2%	113.3%
中国大陸[*1]	1,139	1,277	112.2%	105.8%
香港	1,210	1,370	113.2%	110.6%
台湾	2,232	2,835	127.0%	117.7%
タイ	108	157	145.9%	132.1%
フィリピン	35	36	103.3%	102.6%
米国[*2]	1,772	-	-	-
営業利益（HD化影響除く）[*1]	169	277	163.4%	141.2%
米国を除く営業利益	346	277	80.2%	74.4%
中国大陸	▲ 72	▲ 186	-	-
香港	38	▲ 3	-	-
台湾	432	546	126.5%	117.2%
タイ	▲ 36	▲ 51	-	-
フィリピン	▲ 15	▲ 27	-	-
米国[*2]	▲ 176	-	-	-

*1：売上高は内部取引消去後、営業利益は内部取引消去前を表記しております
*2：米国には、㈱ゼットンの米国事業は含まれておりません

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

■ 東アジアにおける成長トレンドの継続と、新たな市場開拓の進展

- 台湾を中心に東アジアでの好調なトレンドが継続し、グローバル事業の成長を牽引
- 新規出店が順調に進捗。香港では初となるアウトレット店舗を出店
- 東南アジアでも引き続き出店準備中

中国大陸

niko and ...

杭州恒隆广场

香港

and ST

Megabox (Outlet store)

台湾

LOWRYS FARM

studio CLIP

JEANASIS

台中漢神Stadium

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

ブランドリテール事業：国内グループ会社・アダストリアブランド別売上高と店舗数

- **アダストリア**　グローバルワークは緩やかな回復を継続、広告宣伝や値引を抑え利益も改善
  ニコアンド、ローリーズファーム、スタディオクリップ、レプシィムは引き続き好調、ラコレも出店が進捗
- **エレメントルール**　複数ブランドで春夏のMDが不調、昨年ヒットした商品の反動で減収
- **BUZZWIT**　セールの抑制により売上は減収も、増益確保

◆ **国内EC**　EC比率：26.9%、自社EC比率：14.0%

		売上高(百万円)*			店舗数	
		2026/2期 第1四半期 実績	2027/2期 第1四半期 実績	前年同期比	2026/2期 第1四半期末	2027/2期 第1四半期末
国内グループ会社	アダストリア	59,547	63,424	106.5%	1,321	1,336
	エレメントルール	3,714	3,563	95.9%	82	82
	BUZZWIT	3,014	2,871	95.3%	29	29
アダストリア ブランド別	グローバルワーク	14,545	14,887	102.4%	222	229
	ニコアンド	9,234	9,985	108.1%	145	149
	ローリーズファーム	6,237	6,896	110.6%	126	131
	スタディオクリップ	5,896	6,483	110.0%	188	190
	レプシィム	4,576	5,421	118.5%	116	121
	ラコレ	3,538	3,893	110.0%	94	102
	ジーナシス	2,839	2,987	105.2%	68	68
	ベイフロー	2,836	2,724	96.0%	62	65

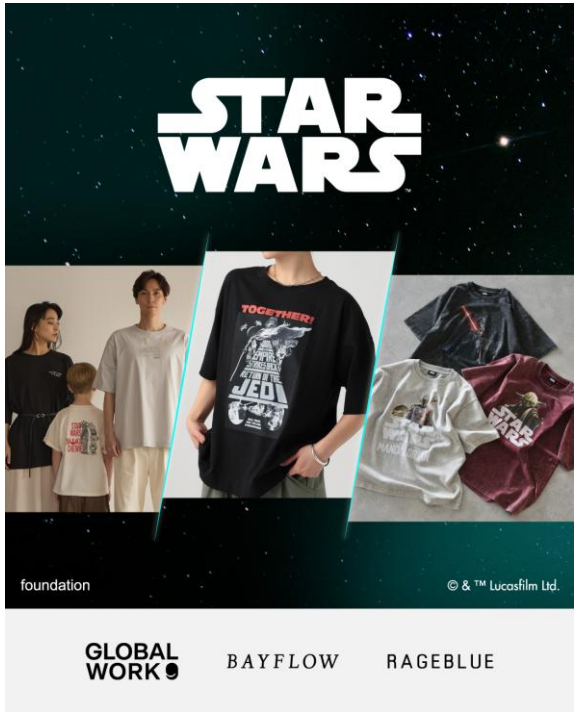
*グループ内取引消去後

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

■ OMO施策の進化と体験価値の提供により、リアル店舗が売上高前年同期比106.6%と好調に推移

- 自社EC「and ST」のデジタルクーポンをリアル店舗でも一部利用可能にし、利便性の向上と来店動機を創出
- スタッフボードの人気スタッフやIPコラボ商品の販売と連動した来店イベントや、リアル店舗限定のノベルティ施策を実施
- コアファン層の店舗誘致と店頭での買上率を底上げ

人気IPと複数ブランドによるコラボ企画事例



店舗限定ノベルティ

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

出退店実績

	2026/2期		2027/2期　第1四半期末		
	第1四半期末店舗数	期末店舗数	出店	退店	期末店舗数
グローバルワーク	222	226	3	0	229
ニコアンド	145	147	2	0	149
ローリーズファーム	126	128	3	0	131
スタディオクリップ	188	188	2	0	190
レプシィム	116	119	2	0	121
ラコレ	94	100	2	0	102
ジーナシス	68	68	1	▲ 1	68
ベイフロー	62	64	1	0	65
その他	300	283	2	▲ 4	281
アダストリア合計	**1,321**	**1,323**	**18**	**▲ 5**	**1,336**
（うちWEBストア）	(68)	(62)	(0)	(▲ 1)	(61)
国内子会社合計	**123**	**121**	**5**	**0**	**126**
（うちWEBストア）	(49)	(49)	(1)	(0)	(50)
国内合計	**1,444**	**1,444**	**23**	**▲ 5**	**1,462**
（うちWEBストア）	(117)	(111)	(1)	(▲ 1)	(111)

	2026/2期		2027/2期　第1四半期末		
	第1四半期末店舗数	期末店舗数	出店	退店	期末店舗数
中国大陸	13	18	0	0	18
香港	29	32	1	0	33
台湾	90	98	0	0	98
タイ	4	6	0	0	6
フィリピン	1	3	0	0	3
米国	11	0	-	-	-
海外合計	**148**	**157**	**1**	**0**	**158**
（うちWEBストア）	(28)	(29)	(0)	(0)	(29)
ゼットン	77	73	2	▲ 1	74
連結合計	**1,669**	**1,674**	**26**	**▲ 6**	**1,694**
（うちWEBストア）	(145)	(140)	(1)	(▲ 1)	(140)

*2027/2期 第1四半期連結で改装12店舗

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

連結貸借対照表

- **棚卸資産**　　前年同期末比100.7%　在庫を適正化する期初計画に沿って運営
- **有形固定資産**　　福岡物流センターと米国事業の売却などによる減少
- **無形固定資産**　　のれんの減損などによる減少
- **純資産**　　純資産比率は56.9%、前年同期末比＋3.7p

（百万円）

	2025年5月末		2026年2月末		2026年5月末			
		構成比		構成比		構成比	2025年5月末比	2026年2月末比
流動資産	78,078	53.1%	77,644	55.6%	84,179	57.3%	+6,101	+6,534
現預金	23,566	16.0%	24,912	17.8%	26,154	17.8%	+2,587	+1,241
棚卸資産	29,921	20.4%	30,526	21.9%	30,144	20.5%	+223	▲381
固定資産	68,848	46.9%	62,043	44.4%	62,836	42.7%	▲6,012	+792
有形固定資産	27,384	18.6%	24,727	17.7%	25,473	17.3%	▲1,911	+745
無形固定資産	16,093	11.0%	12,579	9.0%	12,272	8.3%	▲3,820	▲306
のれん	2,881	2.0%	566	0.4%	520	0.4%	▲2,361	▲45
投資その他資産	25,369	17.3%	24,736	17.7%	25,089	17.1%	▲280	+353
総資産	146,926	100.0%	139,688	100.0%	147,015	100.0%	+89	+7,327
負債	68,719	46.8%	57,864	41.4%	63,401	43.1%	▲5,318	+5,536
借入金	10,737	7.3%	-	-	6,000	4.1%	▲4,737	+6,000
純資産	78,206	53.2%	81,823	58.6%	83,614	56.9%	+5,407	+1,790
自己株式	▲ 6,177	▲4.2%	▲ 6,098	▲4.4%	▲ 6,061	▲4.1%	+115	+37

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

■ 通期業績予想を据え置き

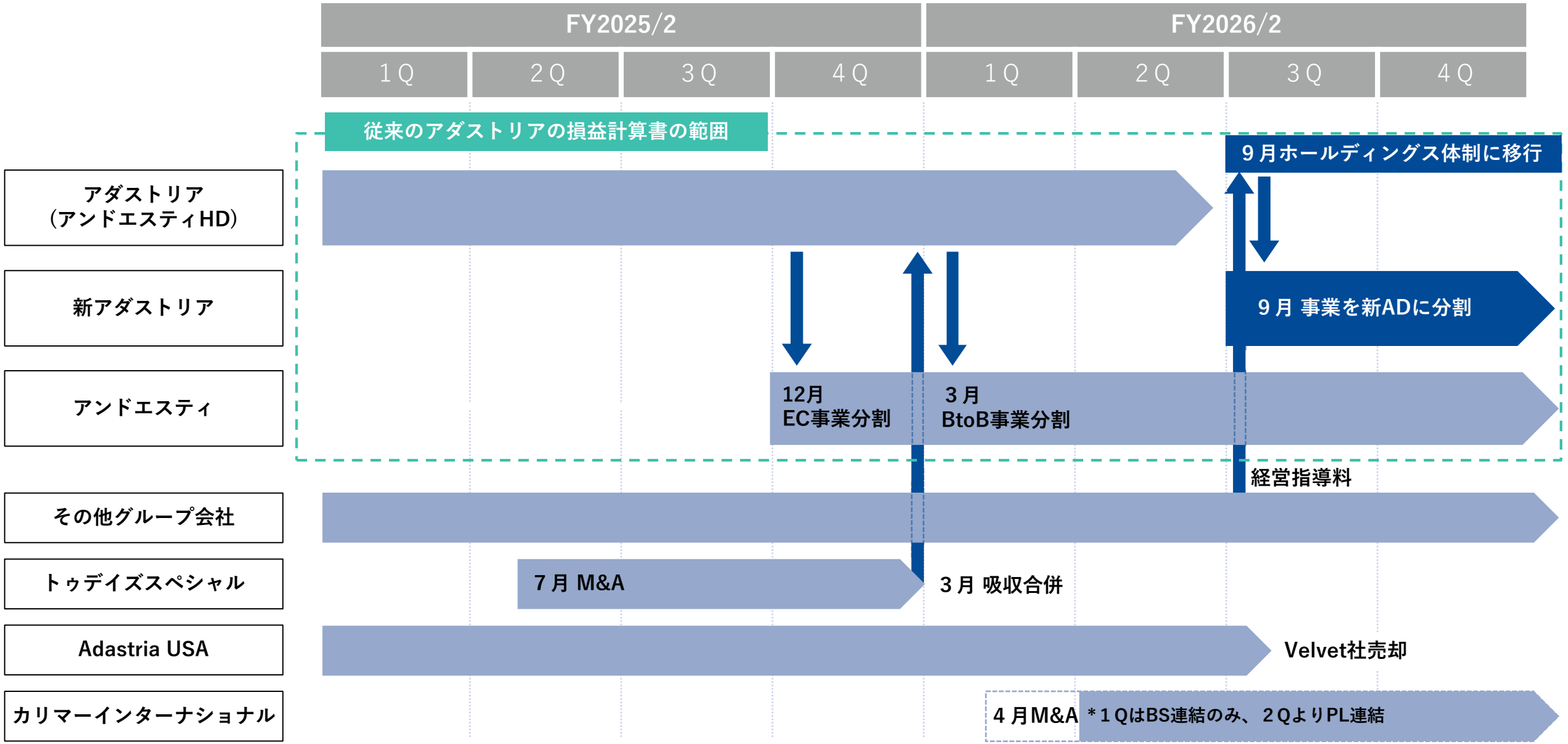
- 第１四半期は計画を上回ったが、下期の為替と原価上昇を慎重に見ており、通期業績予想は据え置き

（百万円）

	2026/2期 〈実績〉	2027/2期 通期 〈予想〉	
			前期比
売上高	304,351	314,000	103.2%
売上総利益	166,108	172,850	104.1%
売上総利益率	54.6%	55.0%	+0.4p
販管費	149,583	155,650	104.1%
販管費率	49.1%	49.6%	+0.5p
営業利益	16,524	17,200	104.1%
営業利益率	5.4%	5.5%	+0.1p
経常利益	16,827	17,200	102.2%
経常利益率	5.5%	5.5%	+0.0p
親会社株主に帰属する当期純利益	9,498	10,500	110.5%
親会社株主に帰属する当期純利益率	3.1%	3.3%	+0.2p
ROE	12.0%	12.4%	+0.4p
EBITDA	28,939	27,880	96.3%
減価償却費	11,971	10,500	87.7%
のれん償却費	443	180	40.6%

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

（参考）各社・事業の計上範囲の変遷



Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

業績予想の適切な利用に関する説明

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。

その他留意事項

資料内の数値は百万円未満を切り捨て表示し、百分率は元データから算出しております。

Copyright© and ST HD Co.,Ltd.All rights reserved

Play fashion!