

2025年2月期
第3四半期決算説明会資料

2024年12月27日



A D A S T R I A
— *Play fashion!*

• 連結損益計算書 サマリー	3	• 海外事業	12
• アダストリア単体・主要国内子会社	6	• 連結貸借対照表	14
• WEB事業	7	• 店舗数・出退店実績	15
• グローバルワークの成長強化	8	• 通期連結業績予想（再掲）	17
• and STの成長加速と狙い・取組み	9		

連結損益計算書

(百万円)

	2024/2期 第3四半期				2025/2期 第3四半期					
	9ヶ月累計		3ヶ月		9ヶ月累計			3ヶ月		
		構成比		構成比		構成比	前年同期比		構成比	前年同期比
売上高	203,252	100.0%	70,355	100.0%	220,089	100.0%	108.3%	75,886	100.0%	107.9%
アダストリア単体	161,683	79.5%	55,072	78.3%	173,775	79.0%	107.5%	58,764	77.4%	106.7%
国内子会社 *1	18,422	9.1%	6,930	9.9%	20,486	9.3%	111.2%	8,125	10.7%	117.2%
海外子会社 *2	16,667	8.2%	5,980	8.5%	18,101	8.2%	108.6%	5,843	7.7%	97.7%
ゼットン (飲食子会社) *3	9,788	4.8%	3,578	5.1%	11,556	5.3%	118.1%	4,614	6.1%	129.0%
売上総利益	115,324	56.7%	40,462	57.5%	122,897	55.8%	▲ 0.9p	42,577	56.1%	▲ 1.4p
販管費	99,017	48.7%	34,467	49.0%	108,127	49.1%	109.2%	37,722	49.7%	109.4%
広告宣伝費	6,527	3.2%	2,565	3.6%	6,454	2.9%	98.9%	2,495	3.3%	97.3%
人件費	36,216	17.8%	12,298	17.5%	40,092	18.2%	110.7%	13,756	18.1%	111.9%
設備費 *4	34,861	17.2%	12,231	17.4%	38,435	17.5%	110.3%	13,539	17.8%	110.7%
のれん償却費	168	0.1%	55	0.1%	274	0.1%	163.3%	112	0.1%	202.6%
その他	21,244	10.5%	7,317	10.4%	22,870	10.4%	107.7%	7,817	10.3%	106.8%
営業利益	16,306	8.0%	5,994	8.5%	14,770	6.7%	▲ 1.3p	4,854	6.4%	▲ 2.1p
アダストリア単体	14,504	7.1%	5,219	7.4%	13,583	6.2%	93.6%	4,219	5.6%	80.8%
国内子会社 *1	583	0.3%	464	0.7%	1,243	0.6%	213.1%	844	1.1%	181.8%
海外子会社 *2	790	0.4%	136	0.2%	283	0.1%	35.8%	▲ 58	▲0.1%	-
アダストリア・ロジスティクス	77	0.0%	7	0.0%	51	0.0%	66.8%	▲ 75	▲0.1%	-
ゼットン (飲食子会社) *3	362	0.2%	156	0.2%	▲ 181	▲0.1%	-	▲ 8	▲0.0%	-
経常利益	16,708	8.2%	6,068	8.6%	14,967	6.8%	▲ 1.4p	4,650	6.1%	▲ 2.5p
親会社株主に帰属する当期純利益	11,541	5.7%	4,447	6.3%	9,907	4.5%	▲ 1.2p	2,958	3.9%	▲ 2.4p
										-
EBITDA	22,970	11.3%	8,381	11.9%	22,881	10.4%	▲ 0.9P	7,741	10.2%	▲ 1.7p
減価償却費	6,495	3.2%	2,331	3.3%	7,836	3.6%	120.6%	2,774	3.7%	119.0%
のれん償却費	168	0.1%	55	0.1%	274	0.1%	163.3%	112	0.1%	202.6%

*1：2024年2月期3Qは、(株)BUZZWIT・(株)エレメントルール・(株)ADOORLINK・(株)Gate Winの単純合算

2025年2月期3Qは、(株)BUZZWIT・(株)エレメントルール・(株)ADOORLINK・(株)トゥデイズスペシャル・(株)アンドエスティの単純合算

*2：海外法人(中国大陸・香港・台湾・タイ・フィリピン・米国)の単純合算(1月～9月)

*3：(株)ゼットンは、連結調整後。(2月～11月)

*4：設備費は、地代家賃・リース料・減価償却費の合算

全体概要

10月の残暑に苦戦も、販売・商品戦略により増収し売上は過去最高を継続
ポイント利用率の変動と海外や飲食の不調もあり営業減益も、4Qでカバーを目指す

売上高

758億円（前年同期比107.9%）

単体

- 前年比106.7%、10月の残暑に苦戦も、主要ブランドを中心に増収を維持し売上は計画線
秋物の消化やポイント利用率変動による粗利率の低下で減益も、11月以降は堅調に推移中

国内子会社

- 前年比117.2%、エレメントルール社は前年不調ブランドの回復で増収増益、
EC専門のBUZZWIT社は上期不調から回復傾向、粗利率改善などにより増収増益

海外子会社

- 前年比97.7%、中国大陸は消費軟調で減収も赤字縮小、香港・台湾は出店と新ブランド展開を
継続も残暑に苦戦で減益、アメリカは卸売事業の不調が続き減収減益

飲食事業

- 決算期変更により4ヶ月決算となり前年比129.0%、3ヶ月間対比では実質105.8%
国内市況の回復により増収も、新規出店費用・人件費増により減益

売上総利益率

56.1%（前年同期比▲1.4p）

商品単価は上昇も、秋物在庫消化や円安による悪化の他、卸売事業の増加による押し下げにより▲0.6p、
ポイントの利用率の変動により▲0.4p（約7億円）

販管費率

49.7%（前年同期比+0.7p）

広告宣伝費

・ **3.3%**（同▲0.3p）（同▲0.6億円）

プロモーション費用の効率化

人件費

・ **18.1%**（同+0.6p）（同+14.5億円）

従業員の処遇改善の継続と採用増加、飲食事業の決算期変更影響（4億円）など

設備費

・ **17.8%**（同+0.4p）（同+13.0億円）

飲食事業の家賃比率の増加、新規出店の減価償却費など

その他

・ **10.3%**（同▲0.1p）（同+5.0億円）

カード手数料、店舗関連費用、EC配送費などが増加

営業利益

48億円（前年同期比81.0%）

営業利益率

6.4% EBITDA率 **10.2%**

経常利益

46億円（前年同期比76.6%）

営業外損益

・ 為替差損2.4億円など

親会社株主に 帰属する 当期純利益

29億円（前年同期比66.5%）

特別損益

・ 投資有価証券売却損0.5億円 ・ 店舗減損0.2億円

● アダストリア単体

(百万円)

	2024/2期 第3四半期		2025/2期 第3四半期			
	9ヶ月累計	3ヶ月	9ヶ月累計		3ヶ月	
				前年同期比		前年同期比
売上高	161,683	55,072	173,775	107.5%	58,764	106.7%
(卸売事業を除く全店前年比)	111.0%	105.1%	105.6%	-	105.9%	-
(既存店前年比)	109.6%	104.2%	103.3%	-	103.3%	-
グローバルワーク	38,178	12,947	39,683	103.9%	13,075	101.0%
ニコアンド	24,671	8,349	26,547	107.6%	8,989	107.7%
スタディオクリップ	16,670	5,454	17,348	104.1%	5,694	104.4%
ローリーズファーム	16,667	5,526	17,322	103.9%	5,708	103.3%
レプシム	10,114	3,378	11,223	111.0%	3,740	110.7%
ラコレ	7,886	2,622	9,559	121.2%	3,106	118.4%
ジーナシス	8,994	3,314	8,738	97.1%	3,128	94.4%
ベイフロー	7,912	2,635	8,449	106.8%	2,820	107.0%
売上総利益	90,140	31,248	94,410	104.7%	31,933	102.2%
売上総利益率	55.8%	56.7%	54.3%	▲ 1.5p	54.3%	▲ 2.4p
販管費	75,636	26,028	80,827	106.9%	27,713	106.5%
販管费率	46.8%	47.3%	46.5%	▲ 0.3p	47.2%	▲ 0.1p
営業利益	14,504	5,219	13,583	93.6%	4,219	80.8%
営業利益率	9.0%	9.5%	7.8%	▲ 1.2p	7.2%	▲ 2.3p

● 主要国内子会社

売上高	BUZZWIT	9,166	3,640	9,258	101.0%	3,776	103.7%
	エレメントルール	8,322	3,011	9,539	114.6%	3,435	114.1%

* : アダストリア単体のれん償却費 (2024/2期3Q : -百万円、2025/2期3Q : -百万円)

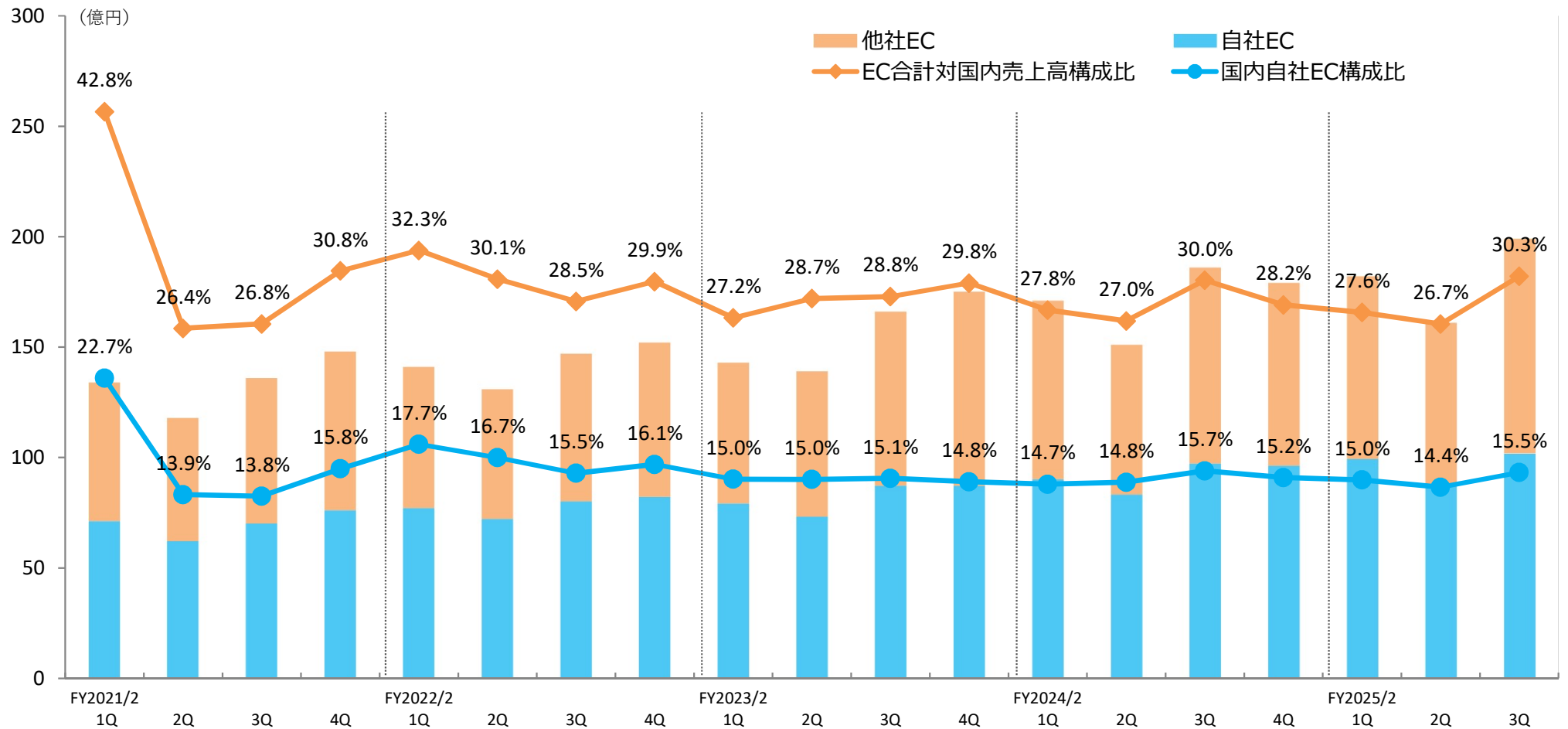
* : アダストリア単体の売上高は、内部取引消去前を表記

* : 2025年2月期1Qに(株)アダストリアと(株)Gate Winが合併

2025年2月期(9ヶ月累計) 国内EC売上高

545億円 (前期比107.2%)

- 対国内売上高構成比：28.3% (うち自社EC約15.0%)
- and ST会員数：約1,920万人 (前期末比+170万人)



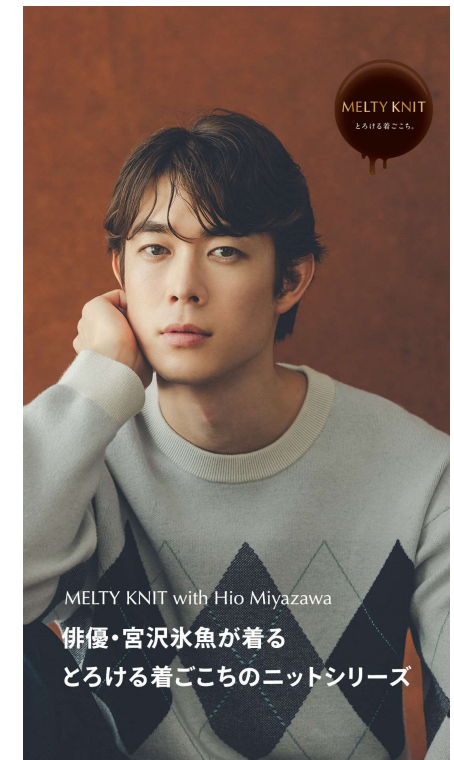
* : 2021/2期は、(株)アダストリア・(株)BUZZWIT・(株)エレメントルールを合算
 * : 2022/2期より、(株)ADOORLINKを合算

* : 2023/2期2Qより、(株)オープンアンドナチュラルを合算 (2023年7月(株)BUZZWITと合併)
 * : 2023/2期4Qより、(株)Gate Winを合算 (2024年3月アダストリアと合併)

■ グローバルワークのコアプロダクトが伸長

- どんなシチュエーションにも合う「まちがない服。」として、デザインだけでなく、着心地や素材など商品のこだわりを表現したプロダクトプロモーションを展開
- 主力商品群の育成が進捗。今冬も昨年につき「メルティニット」のCMを放映

■ 来春、銀座に旗艦店を出店予定



■ and STの流通総額を2030年までに1,000億円にすることを目指す

- ECモール運営とB to B事業の独立運営及び成長加速を目指し、新会社「株式会社アンドエスティ」に対象事業を会社分割にて事業承継
- リアル店舗やスタッフを擁する強みを活かし、デジタルとリアルを融合して、お客さまへより良い購買体験を提供。ECサイトから「ファッショントータルプラットフォーム」へと進化させ、新たな価値を生み出す

目標

2030年

流通総額

1,000
億円

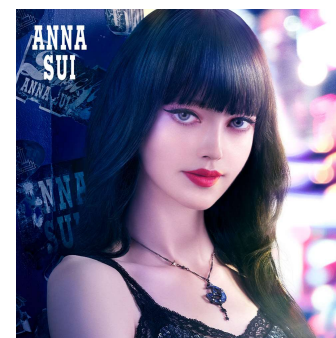
and

BtoB向け
サービス

ユーザー向け
サービス

■ 自社ECのオープン化（外部商材の取り扱いによるモール型事業）の加速

- コスメ・下着を始めとする新規パートナー企業の出店加速、多様なジャンルで商品カテゴリーの拡大
- 人気スタッフによるパートナー企業とのライブ配信



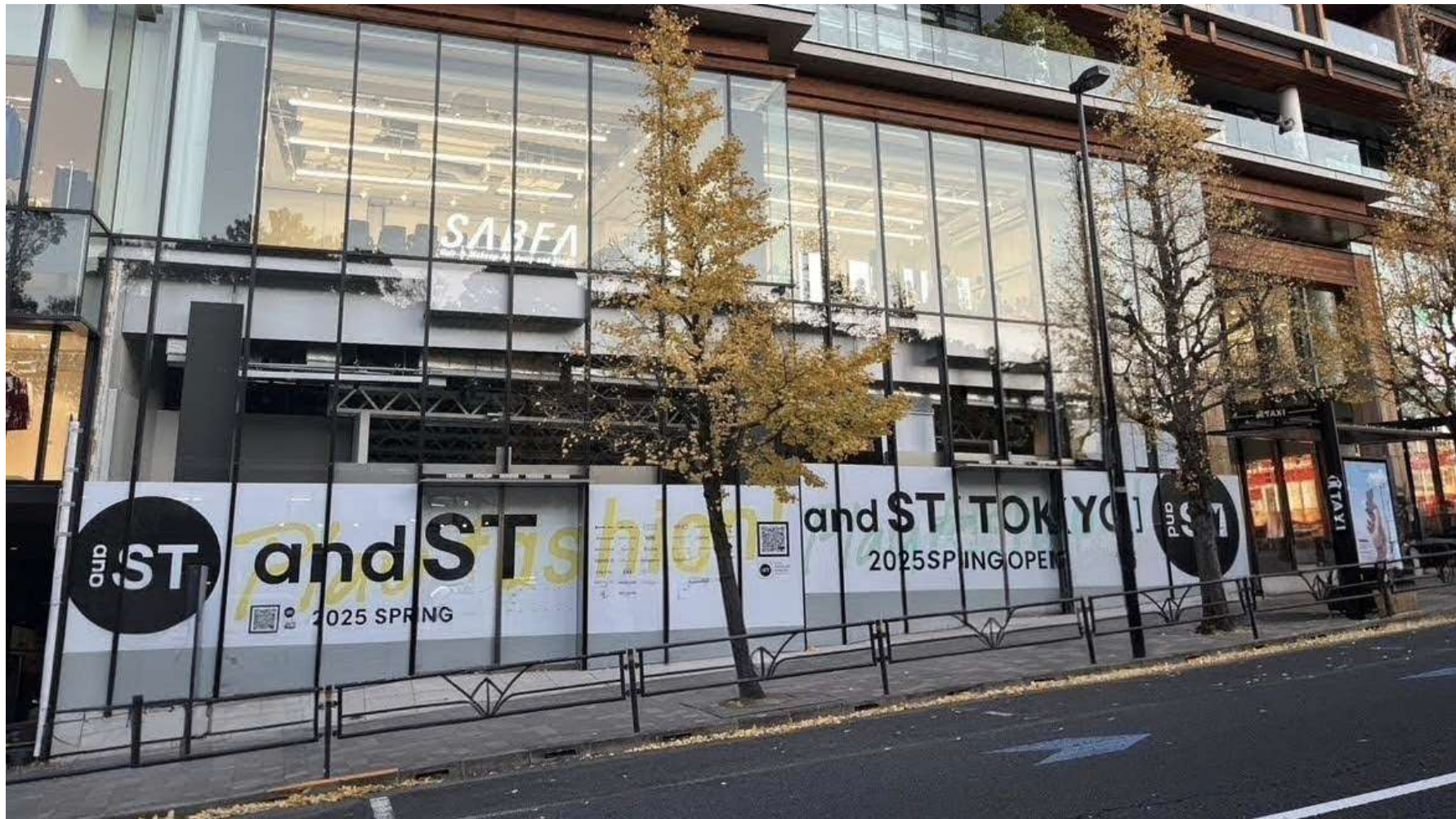
■ ブランドプロデュースの拡大

- and STに出店している「PEACH JOHN」のアパレルライン「PEACH JOHN FASHION」をプロデュースし、10月30日より販売



■ OMO店舗の旗艦店 and ST [TOKYO]を来春、原宿駅前にオープン

- 他社POP UP、リテールメディア、スタッフボード人気スタッフとの連動などを実施予定



- **中国大陸** 軟調な消費動向により減収も、EC販売の好調などで赤字縮小
- **香港・台湾** 出店と新ブランド展開を継続したが、夏商戦の苦戦により、売上は横ばい、減益となった
- **タイ** 前期第2四半期に1号店、当第3四半期に2号店を出店し純増
- **米国** 景気の先行き不透明感な中で卸売事業の不振が継続し、減収減益

(百万円)

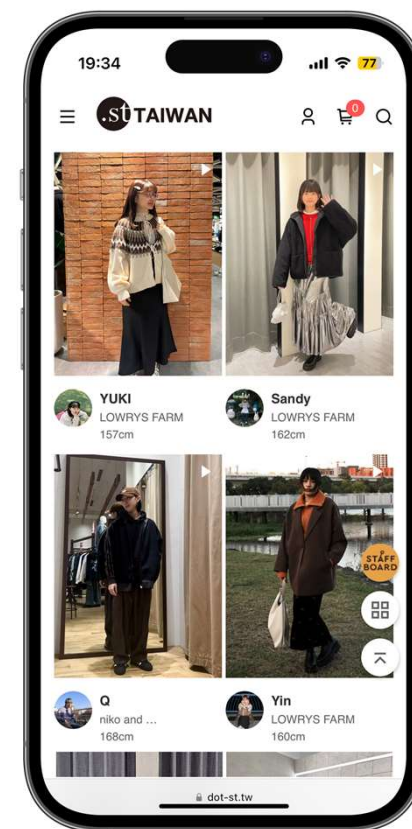
(海外現法単純合算)	2023/12期 第3四半期		2024/12期 第3四半期					
	9ヶ月累計	3ヶ月	9ヶ月累計			3ヶ月		
			前年同期比 (円ベース)	前年同期比 (現地通貨ベース)	前年同期比 (円ベース)	前年同期比 (現地通貨ベース)		
売上高	16,667	5,980	18,101	108.6%	100.6%	5,843	97.7%	95.1%
中国大陸 *1	3,416	1,174	3,537	103.6%	96.2%	1,085	92.4%	88.6%
香港	2,995	1,250	3,492	116.6%	106.2%	1,278	102.2%	97.3%
台湾	4,381	1,611	5,236	119.5%	114.0%	1,625	100.9%	101.1%
タイ	146	63	233	158.9%	150.2%	91	144.0%	137.6%
フィリピン	-	-	-	-	-	-	-	-
米国 *2	5,727	1,881	5,601	97.8%	89.3%	1,762	93.7%	91.3%
営業利益	790	136	283	35.8%	33.7%	▲ 58	-	-
中国大陸	▲ 488	▲ 181	▲ 369	-	-	▲ 83	-	-
香港	267	119	257	96.1%	87.5%	85	71.6%	67.8%
台湾	813	255	910	111.9%	106.7%	204	79.8%	81.1%
タイ	▲ 78	▲ 27	▲ 108	-	-	▲ 25	-	-
フィリピン	-	-	▲ 16	-	-	▲ 6	-	-
米国	275	▲ 29	▲ 389	-	-	▲ 232	-	-

*1：中国大陸は、内部取引消去前を表記しております。

*2：米国には、(株)ゼットンの米国事業は含まれておりません。

■ 台湾でのEC戦略、マルチブランド戦略加速

- 自社ECサイト会員獲得に向けてPR強化し、台湾現地スタッフによる台湾版スタッフボードも開始
- 台湾自社ECサイトにLAKOLEが初出店、来期リアル店舗出店予定



■ フィリピン 1号店出店

- マニラ最大規模の商業施設「SM Mall of Asia」に、niko and ...を12月13日出店



連結貸借対照表

- **棚卸資産** 第3四半期末時点で前年比105.2%と適正な水準
- **有形固定資産** リアル店舗の新規出店による増加など
- **無形固定資産** M&Aによるのれんと無形資産の増加、システム投資によるソフトウェアの増加など
- **純資産** 純資産比率は52.5%、前年同期末比▲1.2p

(百万円)

	2023年 第3四半期末		2024年2月末		2024年 第3四半期末			
		構成比		構成比	構成比	前年同期末比 増減額	2024/2期末比 増減額	
流動資産	71,557	55.0%	68,731	53.7%	79,847	54.6%	+8,290	+11,116
現預金	17,890	13.7%	23,371	18.3%	20,673	14.1%	+2,783	▲2,697
棚卸資産	31,092	23.9%	26,839	21.0%	32,709	22.4%	+1,617	+5,870
固定資産	58,623	45.0%	59,184	46.3%	66,429	45.4%	+7,805	+7,244
有形固定資産	24,096	18.5%	23,901	18.7%	26,178	17.9%	+2,081	+2,276
無形固定資産	12,283	9.4%	12,376	9.7%	15,534	10.6%	+3,250	+3,158
のれん	1,164	0.9%	1,109	0.9%	3,216	2.2%	+2,052	+2,107
投資その他資産	22,243	17.1%	22,906	17.9%	24,716	16.9%	+2,472	+1,809
総資産	130,181	100.0%	127,915	100.0%	146,276	100.0%	+16,095	+18,361
負債	60,309	46.3%	56,334	44.0%	69,477	47.5%	+9,167	+13,143
借入金	1,827	1.4%	905	0.7%	6,000	4.1%	+4,172	+5,094
純資産	69,871	53.7%	71,581	56.0%	76,799	52.5%	+6,927	+5,218
自己株式	▲7,516	▲5.8%	▲7,516	▲5.9%	▲5,627	▲3.8%	+1,888	+1,889

店舗数・出退店実績

	2024/2期		2025/2期 3Q累計実績				前年 同期末比 増減数	2025/2期 期末 店舗数
	3Q末 店舗数	期末 店舗数	出店	変更	退店	期末 店舗数		
グローバルワーク	215	214	4	0	0	218	3	218
ニコアンド	142	141	6	0	▲2	145	3	146
スタディオクリップ	179	179	10	0	▲2	187	8	187
ローリーズファーム	129	126	1	0	▲1	126	▲3	126
レプシム	115	115	1	0	▲1	115	0	115
ラコレ	75	78	12	0	▲1	89	14	89
ジーナシス	71	68	1	0	0	69	▲2	69
ベイフロー	62	62	2	0	0	64	2	65
その他*1	268	259	23	6	▲4	284	16	255
アダストリア合計	1,256	1,242	60	6	▲11	1,297	41	1,270
（うちWEBストア）	(68)	(61)	(5)	(2)	(▲1)	(67)	(▲1)	(65)
国内子会社合計*2	132	128	7	24	▲9	150	18	150
（うちWEBストア）	(59)	(58)	(3)	(7)	(▲6)	(62)	(3)	(62)
国内合計	1,388	1,370	67	30	▲20	1,447	59	1,420
（うちWEBストア）	(127)	(119)	(8)	(9)	(▲7)	(129)	(2)	(127)
中国大陸	14	15	1	0	▲3	13	▲1	17
香港	23	23	7	0	▲1	29	6	30
台湾	71	72	5	0	▲2	75	4	81
タイ	1	2	1	0	0	3	2	2
フィリピン	-	-	0	0	0	0	0	1
米国	10	10	1	0	▲1	10	0	12
海外合計	119	122	15	0	▲7	130	11	143
（うちWEBストア）	(20)	(22)	(7)	(0)	(▲3)	(26)	(6)	(30)
ゼットン（飲食子会社）*3	72	71	7	0	▲3	75	3	75
連結合計	1,579	1,563	89	30	▲30	1,652	73	1,638
（うちWEBストア）	(147)	(141)	(15)	(9)	(▲10)	(155)	8	(157)

2025/2期 3Q累計連結で改装33店舗

*1：2024/2期まで国内子会社合計に集計していた(株) Gate Winの店舗を、2025/2期1Qより(株)アダストリアの「その他」に合算

*2：2025/2月期3Q末は、(株)BUZZWIT・(株)エレメントルール・(株)ADOORLINK・(株)トゥデイズスペシャルの店舗数合算

2025/2月期上期より、M&Aにて取得した(株)トゥデイズスペシャルの30店舗を「変更」に記載

*3：(株)ゼットンの店舗数は、同社の連結子会社であるZETTON,INC. (米国事業)を合算

■ 期初業績予想を据え置き

	2024/2期 実績	2025/2期 通期	
		予想	前期比
売上高	275,596	290,000	105.2%
売上総利益	152,354	162,300	106.5%
売上総利益率	55.3%	56.0%	+0.7p
販管費	134,339	143,300	106.7%
販管费率	48.7%	49.4%	+0.7p
営業利益	18,015	19,000	105.5%
営業利益率	6.5%	6.6%	+0.0p
経常利益	18,389	19,000	103.3%
経常利益率	6.7%	6.6%	▲ 0.1p
親会社株主に帰属する当期純利益	13,513	12,700	94.0%
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.9%	4.4%	▲ 0.5p
ROE	20.9%	16.9%	▲ 4.0p
EBITDA	27,763	28,830	103.8%
減価償却費	9,525	9,600	100.8%
のれん償却費	223	230	103.1%
設備投資	11,807	13,800	

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。



A D A S T R I A
— *Play fashion!*