

## 2025年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2024年8月9日

上場会社名 株式会社エストアー 上場取引所 東  
 コード番号 4304 URL <https://Estore.jp/>  
 代表者 (役職名) 代表取締役 (氏名) 柳田 要一  
 問合せ先責任者 (役職名) 広報・IR室 (氏名) 塚田 亜希子 TEL 03-6434-0978  
 配当支払開始予定日 —  
 決算補足説明資料作成の有無 : 無  
 決算説明会開催の有無 : 無

(百万円未満切捨て)

### 1. 2025年3月期第1四半期の連結業績(2024年4月1日~2024年6月30日)

#### (1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2025年3月期第1四半期	2,452	1.0	63	—	58	17.3	24	—
2024年3月期第1四半期	2,428	78.1	△50	—	49	0.6	2	△94.5

(注) 包括利益 2025年3月期第1四半期 37百万円 (88.9%) 2024年3月期第1四半期 19百万円 (△56.7%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後1株当たり 四半期純利益
2025年3月期第1四半期	円 銭 4.74	円 銭 —
2024年3月期第1四半期	0.42	0.38

(注) 2025年3月期第1四半期の「潜在株式調整後1株当たり四半期純利益」については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。

#### (参考情報)

	EBITDA (※1)		先行投資コスト控除前 EBITDA (※2)	
	百万円	%	百万円	%
2025年3月期第1四半期	153	82.0	223	37.0
2024年3月期第1四半期	84	△73.1	163	△55.2

※1 : EBITDA=営業利益+減価償却費+のれん償却費

※2 : 先行投資コスト控除前EBITDA=EBITDA+先行投資コスト

(将来のための先行投資を積極的に推進しているため、事業の実力値を表す最も適切な指標として重視しております。)

#### (2) 連結財政状態

	総資産		純資産		自己資本比率
	百万円		百万円		%
2025年3月期第1四半期	12,065		3,402		24.5
2024年3月期	12,841		3,665		25.0

(参考) 自己資本 2025年3月期第1四半期 2,956百万円 2024年3月期 3,215百万円

### 2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
2024年3月期	円 銭 —	円 銭 0.00	円 銭 —	円 銭 53.00	円 銭 53.00
2025年3月期	—	—	—	—	—
2025年3月期(予想)	—	—	—	—	—

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

当社は定款において第2四半期末日及び期末日を配当基準日と定めておりますが、現時点では当該基準日における配当予想額は未定としております。

3. 2025年3月期の連結業績予想（2024年4月1日～2025年3月31日）

（%表示は、対前期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
通期	13,350	6.2	1,206	11.0	—	—	—	—

（注）直近に公表されている業績予想からの修正の有無：無

（参考情報）

	EBITDA（※1）		先行投資コスト控除前 EBITDA（※2）	
	百万円	%	百万円	%
通期	1,556	1.7	1,966	6.6

※1：EBITDA＝営業利益＋減価償却費＋のれん償却費

※2：先行投資コスト控除前EBITDA＝EBITDA＋先行投資コスト

（将来のための先行投資を積極的に推進しているため、事業の実力値を表す最も適切な指標として重視しております。）

※ 注記事項

（1）当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更：無

（2）四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無

（3）会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更：無
- ② ①以外の会計方針の変更：無
- ③ 会計上の見積りの変更：無
- ④ 修正再表示：無

（4）発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）	2025年3月期1Q	6,131,780株	2024年3月期	6,131,780株
② 期末自己株式数	2025年3月期1Q	865,377株	2024年3月期	865,377株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2025年3月期1Q	5,266,403株	2024年3月期1Q	5,028,834株

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー：無

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に掲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および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報 .....	2
(1) 経営成績に関する説明 .....	2
(2) 財政状態に関する説明 .....	2
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記 .....	3
(1) 四半期連結貸借対照表 .....	3
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書 .....	5
四半期連結損益計算書	
第1四半期連結累計期間 .....	5
四半期連結包括利益計算書	
第1四半期連結累計期間 .....	6
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項 .....	7
(継続企業の前提に関する注記) .....	7
(追加情報) .....	7
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記) .....	7
(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記) .....	7
(セグメント情報等の注記) .....	8
(重要な後発事象) .....	8

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当第1四半期連結累計期間は、概ね当初の計画どおりに進捗しています。計画通りの事業進捗で業績予想の変更はありません。

売上高は2,452百万円（前年同期比24百万円増）、営業利益は63百万円（前年同期比114百万円増）と前年同期で増収増益となりました。

EC事業は、売上高1,426百万円（前年同期比△91百万円）、営業利益147百万円（前年同月比62百万円増）と減収増益となりました。売上高については大型プロジェクトの一時的な売上減少の影響がありましたが、引き続き企業のDX投資需要は旺盛です。また、前年同期に別に計上していたのれん償却等の一過性費用（93百万円）が無くなり増益し、定常的な営業利益率に戻しております。

HOI事業につきましては、売上高1,030百万円（前年同期比115百万円増）、セグメント損失87百万円（前年同期比49百万円減少）となりました。本事業の収益は例年通りアパレル特有の下期偏重で、事業は計画通り順調に進捗しております。

また、当社で事業の実力値を表す最も適切な指標としている“先行投資コスト控除前EBITDA”も223百万円と前年同月比で60百万円増加しております。

(参考) 報告セグメント別の業況

(%は対前年同四半期増減率)

セグメント別	売上高		営業利益		EBITDA		先行投資コスト 控除前EBITDA	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
EC事業	1,426	△6.0	147	+73.2	191	+31.2	261	+16.4
HOI事業	1,030	+12.6	△87	-	△40	-	△40	-
調整額	△5	-	2	-	2	-	2	-
計	2,452	+1.0	63	-	153	+82.0	223	+37.0

(2) 財政状態に関する説明

当第1四半期連結会計期間末における総資産は、12,065百万円となりました。

当第1四半期連結会計期間末における財政状態は次のとおりです。

(資産)

当第1四半期連結会計期間末における資産の残高は、前連結会計年度末比で775百万円減少し、12,065百万円となりました。主な要因は、受取手形、売掛金及び契約資産が1,036百万円減少したことによるものです。

(負債)

当第1四半期連結会計期間末における負債の残高は、前連結会計年度末比で512百万円減少し、8,663百万円となりました。主な要因は、未払法人税等が397百万円減少したことによるものです。

(純資産)

当第1四半期連結会計期間末における純資産の残高は、前連結会計年度末比で263百万円減少し、3,402百万円となりました。主な要因は、親会社株主に帰属する四半期純利益として24百万円を計上した一方、配当金の支払により279百万円減少したことによるものです。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2024年6月30日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	4,297,561	3,959,602
受取手形、売掛金及び契約資産	2,791,504	1,754,832
有価証券	151,410	161,070
商品	813,441	1,244,672
仕掛品	59,654	147,073
原材料及び貯蔵品	11,319	29,488
暗号資産	207,385	196,916
その他	892,628	472,778
貸倒引当金	△98,847	△269
流動資産合計	9,126,058	7,966,166
固定資産		
有形固定資産		
工具、器具及び備品(純額)	61,927	69,456
その他(純額)	123,507	301,368
有形固定資産合計	185,434	370,824
無形固定資産		
のれん	1,949,697	2,070,229
顧客関連資産	446,637	428,868
その他	71,356	69,548
無形固定資産合計	2,467,690	2,568,647
投資その他の資産		
投資有価証券	408,621	427,752
関係会社株式	343,395	342,373
敷金保証金	226,084	245,035
破産更生債権等	—	102,623
その他	84,062	144,559
貸倒引当金	—	△102,623
投資その他の資産合計	1,062,163	1,159,720
固定資産合計	3,715,289	4,099,192
資産合計	12,841,347	12,065,358

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2024年6月30日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
支払手形及び買掛金	937,924	890,381
短期借入金	1,235,000	1,415,000
1年内返済予定の長期借入金	635,780	635,780
未払金	229,566	342,979
未払法人税等	429,924	32,219
預り金	2,134,467	1,937,793
賞与引当金	53,209	60,534
資産除去債務	42,586	24,681
受注損失引当金	7,462	284
その他	678,797	641,819
流動負債合計	6,384,717	5,981,473
固定負債		
長期借入金	2,685,227	2,543,495
資産除去債務	72,696	84,563
その他	32,826	53,660
固定負債合計	2,790,750	2,681,718
負債合計	9,175,467	8,663,192
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,023,128	1,023,128
資本剰余金	512,883	512,883
利益剰余金	2,775,525	2,504,237
自己株式	△1,136,547	△1,136,547
株主資本合計	3,174,989	2,903,702
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	40,850	53,141
その他の包括利益累計額合計	40,850	53,141
非支配株主持分	450,039	445,322
純資産合計	3,665,879	3,402,166
負債純資産合計	12,841,347	12,065,358

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書  
 (四半期連結損益計算書)  
 (第1四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)
売上高	2,428,312	2,452,330
売上原価	1,402,689	1,386,201
売上総利益	1,025,622	1,066,128
販売費及び一般管理費	1,076,414	1,002,843
営業利益又は営業損失(△)	△50,792	63,285
営業外収益		
受取利息	2,696	4,468
受取配当金	66	101
持分法による投資利益	8,444	482
暗号資産評価益	10,709	—
デリバティブ評価益	33,946	—
為替差益	57,320	10,437
ポイント還元収入	2,562	—
補助金収入	38,383	—
その他	540	4,287
営業外収益合計	154,671	19,778
営業外費用		
支払利息	9,843	10,686
支払手数料	37,500	1,100
暗号資産評価損	—	10,469
デリバティブ評価損	—	2,591
その他	6,996	99
営業外費用合計	54,339	24,947
経常利益	49,539	58,116
特別損失		
本社移転費用	—	40,840
特別損失合計	—	40,840
税金等調整前四半期純利益	49,539	17,275
法人税、住民税及び事業税	76,392	25,975
法人税等調整額	△36,945	△32,992
法人税等合計	39,446	△7,016
四半期純利益	10,092	24,292
非支配株主に帰属する四半期純利益	8,004	△665
親会社株主に帰属する四半期純利益	2,087	24,957

(四半期連結包括利益計算書)  
(第1四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)
四半期純利益	10,092	24,292
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	9,733	13,165
その他の包括利益合計	9,733	13,165
四半期包括利益	19,825	37,457
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	10,103	37,249
非支配株主に係る四半期包括利益	9,721	208



(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(追加情報)

(財務制限条項)

長期借入金（1年内返済予定の長期借入金を含む）のうち2,284,800千円（2023年6月30日付シンジケートローン契約）については、以下の財務制限条項が付されております。

- (1) 2024年3月期決算以降、各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額を直前の決算期末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額の75%以上に維持すること
- (2) 2024年3月期決算以降、各年度の決算期の末日における単体の貸借対照表上の純資産の部の金額を直前の決算期末日における単体の貸借対照表上の純資産の部の金額の75%以上に維持すること
- (3) 2024年3月期決算以降、各年度の決算期における連結の損益計算書に示される当期損益が損失とならないようにすること

なお、当第1四半期連結会計期間末において、上記財務制限条項には抵触していません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第1四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成していません。なお、第1四半期連結累計期間に係る減価償却費（のれんを除く無形固定資産に係る償却費を含む。）及びのれんの償却額は、次のとおりです。

	前第1四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)
減価償却費	64,435千円	44,300千円
のれんの償却額	70,645 "	45,794 "

(セグメント情報等の注記)

【セグメント情報】

前第1四半期連結累計期間(自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：千円)

	報告セグメント			調整額 (注) 1	四半期連結財務 諸表計上額 (注) 2
	EC事業	HOI事業	合計		
売上高					
外部顧客への売上高	1,512,425	915,886	2,428,312	—	2,428,312
セグメント間の内部売上高又は振替高	4,963	—	4,963	△4,963	—
計	1,517,389	915,886	2,433,275	△4,963	2,428,312
セグメント利益又は損失(△)	85,336	△136,259	△50,923	130	△50,792

(注) 1. セグメント利益又は損失の調整額は、セグメント間消去取引であります。

2. セグメント利益又は損失は、四半期連結損益計算書の営業損失と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(のれんの金額の重要な変動)

第1四半期連結会計期間において、連結子会社である株式会社SHIFFONの株式を追加取得したことに伴い、「HOI事業」セグメントにおいて、のれんが713,084千円発生しております。

なお、のれんの金額は、暫定的な会計処理の確定による取得原価の当初配分額の重要な見直しが反映された後の金額により開示しております。

当第1四半期連結累計期間(自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：千円)

	報告セグメント			調整額 (注) 1	四半期連結財務 諸表計上額 (注) 2
	EC事業	HOI事業	合計		
売上高					
外部顧客への売上高	1,421,368	1,030,961	2,452,330	—	2,452,330
セグメント間の内部売上高又は振替高	5,102	—	5,102	△5,102	—
計	1,426,471	1,030,961	2,457,432	△5,102	2,452,330
セグメント利益又は損失(△)	147,825	△87,421	60,404	2,881	63,285

(注) 1. セグメント利益又は損失の調整額は、セグメント間消去取引であります。

2. セグメント利益又は損失は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(のれんの金額の重要な変動)

該当事項はありません。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。