

2025年5月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2025年4月11日

上場会社名 株式会社ケイブ 上場取引所 東
 コード番号 3760 URL <http://www.cave.co.jp/>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長CEO (氏名) 秋田 英好
 問合せ先責任者 (役職名) 代表取締役CFO (氏名) 伊藤 裕章 (TEL) 03-6820-8176
 配当支払開始予定日 —
 決算補足説明資料作成の有無 : 有
 決算説明会開催の有無 : 有

(百万円未満切捨て)

1. 2025年5月期第3四半期の連結業績(2024年6月1日~2025年2月28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		EBITDA※		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	%	百万円	%
2025年5月期第3四半期	10,164	18.7	1,143	△19.8	886	△31.9	1,045	△28.1	985	△16.4
2024年5月期第3四半期	8,560	138.7	1,426	—	1,301	—	1,455	—	1,178	△30.6

(注) 包括利益 2025年5月期第3四半期 861百万円(△28.6%) 2024年5月期第3四半期 1,206百万円(△30.0%)

※EBITDA=減価償却費及びのれん償却額を考慮しない営業利益ベースの数値

	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	
	円	銭	円	銭
2025年5月期第3四半期	163	48	157	22
2024年5月期第3四半期	196	71	179	06

(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	%	百万円	%
2025年5月期第3四半期	14,243	41.9	7,769	41.9		
2024年5月期	14,357	34.9	6,786	34.9		

(参考) 自己資本 2025年5月期第3四半期 5,969百万円 2024年5月期 5,006百万円

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	
	円	銭	円	銭	円	銭
2024年5月期	—	0.00	—	15.00	15.00	00
2025年5月期	—	0.00	—			
2025年5月期(予想)				10.00	10.00	

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 2025年5月期の連結業績予想(2024年6月1日~2025年5月31日)

2025年5月期の業績予想につきましては、現時点で合理的な業績予想の算定ができないことから記載しておりません。なお、当該理由などは、添付資料4ページ「1. 当四半期決算に関する定性的情報(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」に記載しております。

※ 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 : 有
新規 1社(社名) サクセスプラ、除外 1社(社名) 株式会社モッド
ス

(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5月期3Q	6,693,500株	2024年5月期	6,693,500株
2025年5月期3Q	665,497株	2024年5月期	668,297株
2025年5月期3Q	6,025,483株	2024年5月期3Q	5,988,793株

② 期末自己株式数

③ 期中平均株式数(四半期累計)

※ 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

・2025年5月期の業績予想につきましては、前述のとおり記載しておりません。本資料に記載されている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、実際の業績等は様々な不確定要素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	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	4
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	5
(1) 四半期連結貸借対照表	5
(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	7
四半期連結損益計算書	7
第3四半期連結累計期間	7
四半期連結包括利益計算書	8
第3四半期連結累計期間	8
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	9
(継続企業の前提に関する注記)	9
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	9
(セグメント情報等)	9
(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	10

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3四半期連結累計期間(自2024年6月1日至2025年2月28日)におけるわが国経済は、雇用・所得環境の改善やインバウンド需要の増加により緩やかな景気回復が続いております。一方で、ウクライナや中東における地政学リスク、アメリカの通商政策など、海外の不安定要因や物価上昇による個人消費への懸念など、依然として先行き不透明な状況は継続しております。

このような状況の下、当社グループでは、人気タイトルの運営により安定的な収益を確保しつつ、「東方幻想エククリプス」においては、アジア地域を足掛かりにグローバル市場への参入を進めております。

	前第3四半期連結累計期間 (自2023年6月1日 至2024年2月29日)	当第3四半期連結累計期間 (自2024年6月1日 至2025年2月28日)	前年同期比 増減率
売上高(百万円)	8,560	10,164	18.7%
営業利益(百万円)	1,301	886	△31.9%
経常利益(百万円)	1,455	1,045	△28.1%
親会社株主に帰属する四半期純利益(百万円)	1,178	985	△16.4%

当第3四半期連結累計期間の経営成績は、売上高10,164百万円(前年同期比18.7%増)、営業利益886百万円(前年同期比31.9%減)、経常利益1,045百万円(前年同期比28.1%減)、親会社株主に帰属する四半期純利益985百万円(前年同期比16.4%減)となりました。

当第3四半期連結累計期間のセグメントごとの状況は次のとおりであります。

1. ゲーム事業

「東方幻想エククリプス」は、2024年11月にリリース1周年を迎え、様々な施策を実施いたしました。周年施策により増加したPlayUUの影響もありクリスマス商材の売上高は想定を上回って推移いたしました。YouTubeの生放送でゲームの最新情報、イベント情報、キャラクター紹介などを積極的に発信し、ユーザーのエンゲージメントを高めるとともに、認知度向上に努めました。

「ゴシックは魔法乙女～さっさと契約しなさい!～」は、季節のイベントとしてクリスマスイベントやバレンタインイベントを開催しました。また、2025年4月の10周年に向けて、過去のメインストーリーを振り返るイベントの開催、ユーザーにとって思い入れが強いキャラクターや人気のあるショットのリニューアル版のリリース、SNS上で「ゴシックは魔法乙女」に関するエピソードや画像を投稿するキャンペーン企画の実施など10周年への意識を高めました。5月にはリリース10周年を記念してファンミーティングの開催を予定しており、ファンの方と直接、交流ができる場を増やすことで、今後もユーザーの皆様にも長く愛されるゲームになれるよう努めて参ります。

連結子会社である株式会社でらゲーでは、主要ゲームである「モンスターストライク」が、周年イベントや人気IPとのコラボイベントなどにより好調に推移し、引き続き当社グループの売上に大きく貢献しております。

「キングダム乱-天下統一への道-」は、年末年始の大型イベントやプロモーションの効果により順調に売上を伸ばしました。2025年2月22日に7周年を迎え、「7周年大感謝祭」や「ありがとうキャンペーン」といった施策を

実施しました。また、日頃のご愛顧に感謝を込めて、初の公開収録イベントを開催し、観覧者特典としてノベルティグッズの配布や運営チームが直接質問に答えるコーナーの実施など、顧客エンゲージメントの強化に取り組んでおります。今後もやユーザーの皆様楽しんで頂けるサービスを提供して参ります。

2024年9月にリリースをいたしました「メテオアリーナ」は、ユーザーに、より満足いただけるサービスを提供するためには、大幅なリニューアル、バージョンアップが必要と判断し、2025年3月19日から長期のメンテナンスを実施しております。2025年夏にゲームタイトルを「メテオアリーナ・スターズ」としてサービス再開を予定しております。

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年6月1日 至 2024年2月29日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年6月1日 至 2025年2月28日)	前年同期比 増減率
売上高(百万円)	8,352	9,277	11.1%
セグメント利益(百万円)	1,350	825	△38.9%

この結果、ゲーム事業セグメントにおける売上高は9,277百万円(前年同期比11.1%増)となり、セグメント利益は825百万円(前年同期比38.9%減)となりました。

2. 動画配信関連事業

連結子会社である株式会社capableのライブ配信事業、YouTube事業の各事業につきましては、業務フローの効率化によりコスト削減を実施し、利益率の向上を図っております。

また、新たな成長戦略の一環として参入いたしました店舗事業に関しましては、昨年、12月に新規店舗をオープンしました。今後、既存店舗と合わせて、競合との差別化を図りながら集客と認知度向上を目指し、得意とするオンラインマーケティングを強化してまいります。

また、第1四半期に連結子会社といたしました株式会社サクセスプラスにつきましては、当第3四半期においても、のれん償却費を上回る利益を継続しております。今後も積極的な採用活動により増員を行い、受託規模を拡大することで売上の増加を目指します。

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年6月1日 至 2024年2月29日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年6月1日 至 2025年2月28日)	前年同期比 増減率
売上高(百万円)	208	886	325.6%
セグメント利益(百万円)	△49	60	—

以上の結果、動画配信関連事業セグメントにおける売上高は886百万円(前年同期比325.6%増)となり、セグメント利益は60百万円(前年同期はセグメント損失49百万円)となりました。

(2) 財政状態に関する説明

(総資産)

総資産は、前連結会計年度末に比べて113百万円減少し14,243百万円となりました。主な内訳は、現金及び預金5,309百万円、売掛金1,376百万円、未収入金588百万円、ソフトウェア1,757百万円、ソフトウェア仮勘定1,874百万円、投資有価証券1,008百万円、長期貸付金753百万円、保険積立金460百万円であります。

(負債)

負債は、前連結会計年度末に比べて1,096百万円減少し6,474百万円となりました。主な内訳は、買掛金711百万円、未払金1,020百万円、未払費用175百万円、長期借入金910百万円、長期未払金2,804百万円、繰延税金負債246百万円であります。

(純資産)

純資産は、前連結会計年度末に比べて983百万円増加し7,769百万円となりました。主な内訳は、資本金182百万円、資本剰余金625百万円、利益剰余金6,184百万円、自己株式△1,198百万円、新株予約権1,080百万円、非支配株主持分719百万円であります。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2025年5月期の連結業績予想については、現時点でグループ全体での合理的かつ信頼性のある業績予想の算定及び公表が困難であると考え、引き続き非開示としております。今後、適正かつ合理的な業績予想を行うことが可能になり次第、業績予想を速やかに開示することといたします。

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5月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2025年2月28日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	6,341,863	5,309,248
売掛金	905,112	1,376,207
棚卸資産	51,415	50,137
未収入金	687,772	588,338
その他	568,639	455,863
流動資産合計	8,554,804	7,779,796
固定資産		
有形固定資産		
建物（純額）	76,732	81,507
工具、器具及び備品（純額）	96,898	139,303
土地	2,999	2,999
有形固定資産合計	176,630	223,810
無形固定資産		
のれん	-	170,021
ソフトウェア	383,454	1,757,459
ソフトウェア仮勘定	2,360,486	1,874,605
その他	1,240	1,240
無形固定資産合計	2,745,181	3,803,326
投資その他の資産		
投資有価証券	1,035,029	1,008,757
長期貸付金	875,841	753,617
関係会社長期貸付金	332,770	332,270
保険積立金	737,784	460,073
繰延税金資産	41,939	46,457
その他	506,637	551,425
貸倒引当金	△649,381	△715,897
投資その他の資産合計	2,880,620	2,436,703
固定資産合計	5,802,432	6,463,840
資産合計	14,357,237	14,243,636

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年5月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2025年2月28日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	680,030	711,390
短期借入金	60,000	-
1年内返済予定の長期借入金	152,724	204,553
未払金	1,077,216	1,020,911
未払費用	347,140	175,467
未払法人税等	360,796	134,974
未払消費税等	89,127	93,617
契約負債	171,733	76,639
その他	88,486	90,991
流動負債合計	3,027,254	2,508,545
固定負債		
長期借入金	771,199	910,013
長期末払金	3,400,000	2,804,508
繰延税金負債	368,462	246,593
その他	4,107	4,411
固定負債合計	4,543,769	3,965,526
負債合計	7,571,023	6,474,072
純資産の部		
株主資本		
資本金	182,136	182,136
資本剰余金	623,088	625,345
利益剰余金	5,289,902	6,184,593
自己株式	△1,202,062	△1,198,515
株主資本合計	4,893,065	5,793,561
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	7,585	19,212
為替換算調整勘定	105,529	157,055
その他の包括利益累計額合計	113,114	176,268
新株予約権	1,083,939	1,080,574
非支配株主持分	696,093	719,161
純資産合計	6,786,213	7,769,564
負債純資産合計	14,357,237	14,243,636

(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3四半期連結累計期間

(単位：千円)

	前第3四半期連結累計期間 (自2023年6月1日 至2024年2月29日)	当第3四半期連結累計期間 (自2024年6月1日 至2025年2月28日)
売上高	8,560,953	10,164,436
売上原価	4,693,155	6,234,579
売上総利益	3,867,798	3,929,856
販売費及び一般管理費	2,566,470	3,043,796
営業利益	1,301,327	886,059
営業外収益		
受取利息	18,408	28,417
貸倒引当金戻入額	293,198	-
匿名組合投資利益	-	167,771
保険解約返戻金	-	81,209
その他	58,021	43,841
営業外収益合計	369,628	321,239
営業外費用		
支払利息	41,930	40,581
貸倒引当金繰入額	-	67,663
為替差損	-	29,489
匿名組合投資損失	72,664	-
減価償却費	60,820	-
その他	40,335	23,906
営業外費用合計	215,751	161,641
経常利益	1,455,204	1,045,657
特別利益		
固定資産売却益	10,292	9,858
その他	-	1,779
特別利益合計	10,292	11,638
特別損失		
関係会社出資金評価損	-	51,819
関係会社株式評価損	-	10,000
投資有価証券評価損	8,905	-
特別損失合計	8,905	61,819
税金等調整前四半期純利益	1,456,592	995,475
法人税、住民税及び事業税	239,395	320,867
法人税等調整額	49,504	△123,463
法人税等合計	288,900	197,404
四半期純利益	1,167,691	798,071
非支配株主に帰属する四半期純損失(△)	△10,334	△186,997
親会社株主に帰属する四半期純利益	1,178,026	985,069

四半期連結包括利益計算書
第3四半期連結累計期間

(単位：千円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年6月1日 至 2024年2月29日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年6月1日 至 2025年2月28日)
四半期純利益	1,167,691	798,071
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	14,015	11,627
為替換算調整勘定	24,729	51,526
その他の包括利益合計	38,744	63,153
四半期包括利益	1,206,436	861,225
(内訳)		
非支配株主に係る四半期包括利益	△10,334	△186,997
親会社株主に係る四半期包括利益	1,216,771	1,048,222

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前題に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

前第3四半期連結累計期間(自 2023年6月1日 至 2024年2月29日)

1. 配当金支払額

該当事項はありません。

2. 株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記

当社は、新株予約権の権利行使に伴う新株の発行及び自己株式の処分により、当第3四半期連結累計期間において資本金が82,136千円増加し、資本剰余金が103,092千円増加し、自己株式が32,942千円減少しております。

また、2023年9月1日付で資本金及び資本準備金の額の減少並びに剰余金の処分を行ったことにより、資本金が1,978,622千円、資本剰余金が537,658千円それぞれ減少し、利益剰余金が2,516,280千円増加しました。

これらの結果、当第3四半期連結会計期間末において、資本金は182,136千円、資本剰余金は620,670千円、自己株式は1,205,863千円となっております。

当第3四半期連結累計期間(自 2024年6月1日 至 2025年2月28日)

1. 配当金支払額

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
2024年 8月30日 定時株主総会	普通株式	繰越利益剰余金	90	15円00銭	2024年 5月31日	2024年 8月31日

2. 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。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前第3四半期連結累計期間(自 2023年6月1日 至 2024年2月29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並びに収益の分解情報

(単位：千円)

	報告セグメント			調整額	四半期連結損益計算書計 上額 (注)
	ゲーム事業	動画配信 関連事業	計		
売上高					
顧客との契約から生じる収益	8,352,675	208,278	8,560,953	—	8,560,953
その他の収益					
外部顧客への売上高	8,352,675	208,278	8,560,953	—	8,560,953
セグメント間の内部売上高又は振替高	—	—	—	—	—
計	8,352,675	208,278	8,560,953	—	8,560,953
セグメント利益又は損失(△)	1,350,475	△49,148	1,301,327	—	1,301,327

(注) 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一致しております。

当第3四半期連結累計期間(自 2024年6月1日 至 2025年2月28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並びに収益の分解情報

(単位：千円)

	報告セグメント			調整額	四半期連結損益計算書計上額 (注)
	ゲーム事業	動画配信 関連事業	計		
売上高 顧客との契約から生じる収益 その他の収益	9,277,917	886,519	10,164,436	—	10,164,436
外部顧客への売上高 セグメント間の内部売上高又は振替高	9,277,917 —	886,519 —	10,164,436 —	— —	10,164,436 —
計	9,277,917	886,519	10,164,436	—	10,164,436
セグメント利益	825,320	60,739	886,059	—	886,059

(注) セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と一致しております。

2. 報告セグメントごとの資産に関する情報

(子会社の取得による資産の著しい増加)

第1四半期連結会計期間に、株式会社サクセスプラスの全株式を取得し、同社を連結の範囲に含めたことにより、当第3四半期連結累計期間における「動画配信関連事業」セグメント資産が、前連結会計年度末に比べ、323,103千円、報告セグメントに帰属しない全社資産が165,342千円増加しております。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれんに関する情報

(のれんの金額の重要な変動)

当第3四半期連結累計期間に、「動画配信関連事業」において、株式会社サクセスプラスの株式を取得したことにより、のれんが170,021千円増加しております。

(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第3四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おりません。なお、第3四半期連結累計期間に係る減価償却費（無形固定資産に係る償却費を含む。）は、次のとおりであります。

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年6月1日 至 2024年2月29日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年6月1日 至 2025年2月28日)
減価償却費	124,792千円	227,853千円
のれん償却額	—	30,003千円