



2025年12月期 第1四半期決算短信〔IFRS〕（連結）

2025年5月15日

上場会社名 株式会社エフ・コード 上場取引所 東
 コード番号 9211 URL https://f-code.co.jp
 代表者（役職名） 代表取締役社長（氏名） 工藤 勉
 問合せ先責任者（役職名） 取締役 経営管理本部長（氏名） 衣笠 慎吾（TEL）03-6272-8991
 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（オンライン開催）

（百万円未満切捨て）

1. 2025年12月期第1四半期の連結業績（2025年1月1日～2025年3月31日）

（1）連結経営成績（累計）

（%表示は、対前年同四半期増減率）

| | 売上収益 | | 営業利益 | | 税引前利益 | | 四半期利益 | | 親会社の所有者に 帰属する四半期利益 | | 四半期包括利益 合計額 | |
|----------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|----------------|-------|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % |
| 2025年12月期第1四半期 | 2,416 | 133.4 | 572 | 80.9 | 540 | 82.9 | 352 | 84.9 | 324 | 77.6 | 352 | 84.9 |
| 2024年12月期第1四半期 | 1,035 | 168.7 | 316 | 175.4 | 295 | 174.5 | 190 | 155.1 | 182 | 144.6 | 190 | 155.1 |

| | 基本的1株当たり 四半期利益 | 希薄化後1株当たり 四半期利益 |
|----------------|-------------------|--------------------|
| | 円 銭 | 円 銭 |
| 2025年12月期第1四半期 | 26.35 | 24.98 |
| 2024年12月期第1四半期 | 17.28 | 15.73 |

（注）1. 当社は、2024年4月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。2024年12月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、基本的1株当たり四半期利益及び希薄化後1株当たり四半期利益を算定しております。

2. 2025年12月期第1四半期において企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、2024年12月期第1四半期に係る各数値については、暫定的な会計処理の確定の内容を反映させております。

（2）連結財政状態

| | 資産合計 | 資本合計 | 親会社の所有者に 帰属する持分 | 親会社所有者 帰属持分比率 |
|----------------|--------|-------|--------------------|------------------|
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 | % |
| 2025年12月期第1四半期 | 24,552 | 5,945 | 6,619 | 27.0 |
| 2024年12月期 | 21,687 | 6,041 | 6,665 | 30.7 |

（注）2025年12月期第1四半期において企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、2024年12月期に係る各数値については、暫定的な会計処理の確定の内容を反映させております。

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 | 円 銭 | 円 銭 |
| 2024年12月期 | — | 0.00 | — | 0.00 | 0.00 |
| 2025年12月期 | — | — | — | — | — |
| 2025年12月期（予想） | — | 0.00 | — | 0.00 | 0.00 |

（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12月期の連結業績予想（2025年1月1日～2025年12月31日）

（%表示は、対前期増減率）

| | 売上収益 | | 営業利益 | | 税引前利益 | | 当期利益 | | 親会社の所有者 に帰属する当期 利益 | | 基本的1株当 たり当期利益 |
|----|--------|------|-------|------|-------|------|-------|------|--------------------------|------|------------------|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 円 銭 |
| 通期 | 10,000 | 94.9 | 2,200 | 64.6 | 2,033 | 65.7 | 1,319 | 51.4 | 1,285 | 52.4 | 104.84 |

（注）直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

（注）当社は、2025年12月期第1四半期において企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、連結業績予想の対前期増減率については、当該暫定的な会計処理の確定の内容を反映させた2024年12月期連結業績との比較によっております。

※ 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 3社(社名) 株式会社ゼロタス、株式会社Ciel Zero、株式会社SmartContact、除外 1社(社名) -

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更

- ① IFRSにより要求される会計方針の変更 : 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

(3) 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12月期1Q | 12,371,000株 | 2024年12月期 | 12,260,600株 |
| ② 期末自己株式数 | 2025年12月期1Q | 40,563株 | 2024年12月期 | 515株 |
| ③ 期中平均株式数(四半期累計) | 2025年12月期1Q | 12,316,081株 | 2024年12月期1Q | 10,578,099株 |

(注) 当社は、2024年4月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。これに伴い、2024年12月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、期末発行済株式数、期末自己株式数及び期中平均株式数を算定しております。

※ 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

(将来予測に関する記述等についてのご注意)

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、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項については、添付資料3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」をご覧ください。

(四半期決算補足説明資料の入手方法について)

四半期決算補足説明資料は2025年5月15日に当社ウェブサイトに掲載いたします。

○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 |
| (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明 | 3 |
| 2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記 | 4 |
| (1) 要約四半期連結財政状態計算書 | 4 |
| (2) 要約四半期連結損益計算書及び要約四半期連結包括利益計算書 | 6 |
| 要約四半期連結損益計算書 | 6 |
| 第1四半期連結累計期間 | 6 |
| 要約四半期連結包括利益計算書 | 7 |
| 第1四半期連結累計期間 | 7 |
| (3) 要約四半期連結持分変動計算書 | 8 |
| (4) 要約四半期連結財務諸表に関する注記事項 | 10 |
| (継続企業の前提に関する注記) | 10 |
| (会計方針の変更) | 10 |
| (会計上の見積りの変更) | 10 |
| (株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記) | 10 |
| (要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記) | 10 |
| (セグメント情報等) | 10 |
| (重要な後発事象) | 11 |

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

文中の将来に関する事項は、当四半期連結会計期間の末日現在において当社グループが判断したものであります。

(1) 財政状態及び経営成績の状況

①経営成績

当第1四半期連結累計期間におけるわが国経済は、物価高により個人消費の一部に鈍化が見られるものの、企業収益や賃金、雇用情勢の改善などによって景気は緩やかな回復に向かっております。一方で、米国の政権交代による政策の変更による影響懸念など、依然として先行きの不透明な状況が継続しております。

当社グループが事業を展開するデジタルトランスフォーメーション（以下、DX）市場およびデジタル関連のIT&ビジネスコンサルティング市場においては、コロナ禍以降、消費活動のオンライン化が急速に進展したことにより、消費者のメディア接点は一層多様化し、それに対応するためのデジタルシフトが多く企業において活発に進められています。加えて、近年はAI技術の著しい進展により、業務の自動化や意思決定の高度化を通じて企業の生産性を飛躍的に高める可能性が現実のものとなりつつあり、これを取り入れたDXの取り組みは、単なる業務効率化にとどまらず、新たな価値創出や競争優位の確立をもたらす手段として注目を集めています。こうした背景のもと、当該市場は今後も高成長が期待される領域として、引き続き注目を集めております。

このような経営環境のもと、当社グループでは、企業のデジタル改革を支援することを目的として、主に二つの領域においてサービスを提供しております。第一に、増加を続けるデジタル接点に対応し、企業のマーケティング成果を最大化するための支援を行うMarketing領域に取り組んでおります。第二に、企業のDX化や高度なデジタル化を推進するため、AIの利活用やシステム開発などを通じて支援を行うAI・Technology領域に注力しております。さらに当社グループでは、サービスのケイパビリティを拡張し、各グループ企業の強みや顧客基盤を活かしたサービス間のクロスセルなどによるシナジー創出を通じて収益の向上を図ることを目的として、M&Aを積極的に推進しております。

当第1四半期連結累計期間においては、2025年1月17日付で株式会社ゼロタスの全株式を取得、2025年2月14日付で株式会社Ciel Zeroの一部の株式を取得、2025年3月10日付で株式会社SmartContactの一部の株式を取得してそれぞれ連結子会社化しております。

この結果、当第1四半期連結累計期間の経営成績は、テクノロジー・SaaS及び各種プロフェッショナルサービスの受注が順調に推移したことや、前連結会計年度においてM&Aによって連結子会社となったグループ各社の業績貢献により、売上収益は2,416,545千円（前年同四半期比133.4%増）、営業利益は572,973千円（前年同四半期比80.9%増）、税引前四半期利益は540,528千円（前年同四半期比82.9%増）、親会社の所有者に帰属する四半期利益は324,562千円（前年同四半期比77.6%増）となりました。

(2) 財政状態に関する説明

資産、負債及び資本の状況

(資産)

当第1四半期連結会計期間末における資産合計は、24,552,519千円となり、前連結会計年度末に比べ2,865,139千円増加しました。その主な要因は、現金及び現金同等物が1,267,634千円減少した一方で、新たなM&Aの実行に伴いのれんが2,424,271千円、繰延税金資産が530,188千円それぞれ増加したこと等によるものであります。

(負債)

当第1四半期連結会計期間末における負債合計は、18,606,620千円となり、前連結会計年度末に比べ2,961,208千円増加しました。その主な要因は、非流動負債における社債及び借入金が1,335,214千円増加したことや、新たなM&Aの実行に伴い非流動負債のその他の金融負債に含まれるもののうち、条件付対価等に係る公正価値評価額が1,312,307千円増加したこと等によるものであります。

(資本)

当第1四半期連結会計期間末における資本合計は、5,945,899千円となり、前連結会計年度末に比べ96,068千円減少しました。その主な要因は、親会社の所有者に帰属する四半期利益の計上により利益剰余金が324,562千円増加した一方で、子会社株式の追加取得及び非支配株主に係る売建プット・オプションの行使、並びに当該プット・オブ

ションの新たな認識等に伴い資本剰余金が323,389千円、非支配持分が49,735千円それぞれ減少したこと等によるものであります。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

現時点において、2025年2月14日に公表しました2025年12月期の業績予想に変更はありません。なお、業績予想は、同資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成しており、実際の業績は今後様々な要因によって予想数値と異なる場合があります。

また、2025年3月10日付で株式会社SmartContactの株式の一部を取得したことに伴い同社が連結子会社となりましたが、影響については現在精査中であるため、上記の業績予想には反映されておりません。今後開示すべき事項が生じた場合には速やかにお知らせいたします。

2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 要約四半期連結財政状態計算書

(単位：千円)

| | 前連結会計年度 (2024年12月31日) | 当第1四半期 連結会計期間 (2025年3月31日) |
|--------------|--------------------------|----------------------------------|
| 資産 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び現金同等物 | 6,236,331 | 4,968,697 |
| 営業債権及びその他の債権 | 1,237,228 | 1,805,213 |
| その他の金融資産 | 35,796 | 39,448 |
| その他の流動資産 | 1,196,079 | 1,290,368 |
| 流動資産合計 | 8,705,434 | 8,103,727 |
| 非流動資産 | | |
| 有形固定資産 | 283,269 | 515,391 |
| のれん | 11,402,681 | 13,826,953 |
| 無形資産 | 182,132 | 194,579 |
| その他の金融資産 | 160,737 | 406,533 |
| 繰延税金資産 | 951,231 | 1,481,420 |
| その他の非流動資産 | 1,892 | 23,914 |
| 非流動資産合計 | 12,981,945 | 16,448,791 |
| 資産合計 | 21,687,379 | 24,552,519 |

(単位：千円)

| | 前連結会計年度 (2024年12月31日) | 当第1四半期 連結会計期間 (2025年3月31日) |
|------------------|--------------------------|----------------------------------|
| 負債及び資本 | | |
| 負債 | | |
| 流動負債 | | |
| 営業債務及びその他の債務 | 551,021 | 806,542 |
| 契約負債 | 1,378,661 | 1,246,350 |
| 短期借入金 | 48,334 | — |
| 社債及び借入金 | 1,797,727 | 1,927,963 |
| リース負債 | 82,008 | 132,468 |
| 未払法人所得税 | 168,167 | 169,690 |
| その他の金融負債 | 1,197,529 | 624,009 |
| その他の流動負債 | 847,689 | 1,310,573 |
| 流動負債合計 | 6,071,139 | 6,217,598 |
| 非流動負債 | | |
| 社債及び借入金 | 5,443,435 | 6,778,649 |
| リース負債 | 155,599 | 316,169 |
| その他の金融負債 | 3,960,795 | 5,273,103 |
| 引当金 | 14,442 | 21,099 |
| 非流動負債合計 | 9,574,272 | 12,389,021 |
| 負債合計 | 15,645,411 | 18,606,620 |
| 資本 | | |
| 資本金 | 27,910 | 49,879 |
| 資本剰余金 | 5,485,614 | 5,162,225 |
| 利益剰余金 | 1,152,674 | 1,477,236 |
| 自己株式 | △485 | △69,961 |
| 親会社の所有者に帰属する持分合計 | 6,665,714 | 6,619,380 |
| 非支配持分 | △623,746 | △673,481 |
| 資本合計 | 6,041,967 | 5,945,899 |
| 負債及び資本合計 | 21,687,379 | 24,552,519 |

(2) 要約四半期連結損益計算書及び要約四半期連結包括利益計算書

要約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 2024年1月1日 至 2024年3月31日) | 当第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日) |
|-------------------|---|---|
| 売上収益 | 1,035,356 | 2,416,545 |
| 売上原価 | 400,524 | 808,100 |
| 売上総利益 | 634,831 | 1,608,445 |
| 販売費及び一般管理費 | 320,295 | 1,185,354 |
| その他の収益 | 7,047 | 249,553 |
| その他の費用 | 4,858 | 99,671 |
| 営業利益 | 316,725 | 572,973 |
| 金融収益 | 1,191 | 2,652 |
| 金融費用 | 22,386 | 35,097 |
| 税引前四半期利益 | 295,530 | 540,528 |
| 法人所得税費用 | 104,973 | 188,205 |
| 四半期利益 | 190,556 | 352,323 |
| 四半期利益の帰属 | | |
| 親会社の所有者 | 182,757 | 324,562 |
| 非支配持分 | 7,799 | 27,760 |
| 四半期利益 | 190,556 | 352,323 |
| 1株当たり四半期利益 | | |
| 基本的1株当たり四半期利益(円) | 17.28 | 26.35 |
| 希薄化後1株当たり四半期利益(円) | 15.73 | 24.98 |

要約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 2024年1月1日 至 2024年3月31日) | 当第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日) |
|------------|---|---|
| 四半期利益 | 190,556 | 352,323 |
| その他の包括利益 | — | — |
| 四半期包括利益 | 190,556 | 352,323 |
| 四半期包括利益の帰属 | | |
| 親会社の所有者 | 182,757 | 324,562 |
| 非支配持分 | 7,799 | 27,760 |
| 四半期包括利益 | 190,556 | 352,323 |

(3) 要約四半期連結持分変動計算書

前第1四半期連結累計期間(自 2024年1月1日 至 2024年3月31日)

(単位:千円)

| | 親会社の所有者に帰属する持分 | | | | |
|-------------|----------------|-----------|---------|------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | 利益剰余金 | 自己株式 | 合計 |
| 2024年1月1日 | 15,970 | 2,862,240 | 309,404 | △432 | 3,187,182 |
| 四半期利益 | — | — | 182,757 | — | 182,757 |
| その他の包括利益 | — | — | — | — | — |
| 四半期包括利益 | — | — | 182,757 | — | 182,757 |
| 自己株式の取得 | — | — | — | △5 | △5 |
| 新株予約権の発行 | — | 1,016 | — | — | 1,016 |
| 新株予約権の行使 | 11,940 | 11,940 | — | — | 23,880 |
| 企業結合による変動 | — | — | — | — | — |
| 所有者との取引額等合計 | 11,940 | 12,956 | — | △5 | 24,891 |
| 2024年3月31日 | 27,910 | 2,875,197 | 492,162 | △438 | 3,394,831 |

| | 非支配持分 | 資本合計 |
|-------------|---------|-----------|
| 2024年1月1日 | 132,585 | 3,319,768 |
| 四半期利益 | 7,799 | 190,556 |
| その他の包括利益 | — | — |
| 四半期包括利益 | 7,799 | 190,556 |
| 自己株式の取得 | — | △5 |
| 新株予約権の発行 | — | 1,016 |
| 新株予約権の行使 | — | 23,880 |
| 企業結合による変動 | 60,219 | 60,219 |
| 所有者との取引額等合計 | 60,219 | 85,111 |
| 2024年3月31日 | 200,605 | 3,595,436 |

当第1四半期連結累計期間(自 2025年1月1日 至 2025年3月31日)

(単位:千円)

| | 親会社の所有者に帰属する持分 | | | | |
|----------------------|----------------|-----------|-----------|---------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | 利益剰余金 | 自己株式 | 合計 |
| 2025年1月1日 | 27,910 | 5,485,614 | 1,152,674 | △485 | 6,665,714 |
| 四半期利益 | — | — | 324,562 | — | 324,562 |
| その他の包括利益 | — | — | — | — | — |
| 四半期包括利益 | — | — | 324,562 | — | 324,562 |
| 自己株式の取得 | — | — | — | △69,476 | △69,476 |
| 新株予約権の行使 | 21,969 | 21,969 | — | — | 43,939 |
| 非支配株主に付与されたプット・オプション | — | 378,249 | — | — | 378,249 |
| 支配継続子会社に対する持分変動 | — | △723,608 | — | — | △723,608 |
| 企業結合による変動 | — | — | — | — | — |
| 所有者との取引額等合計 | 21,969 | △323,389 | — | △69,476 | △370,896 |
| 2025年3月31日 | 49,879 | 5,162,225 | 1,477,236 | △69,961 | 6,619,380 |

| | 非支配持分 | 資本合計 |
|----------------------|----------|-----------|
| 2025年1月1日 | △623,746 | 6,041,967 |
| 四半期利益 | 27,760 | 352,323 |
| その他の包括利益 | — | — |
| 四半期包括利益 | 27,760 | 352,323 |
| 自己株式の取得 | — | △69,476 |
| 新株予約権の行使 | — | 43,939 |
| 非支配株主に付与されたプット・オプション | △85,253 | 292,995 |
| 支配継続子会社に対する持分変動 | 168,976 | △554,631 |
| 企業結合による変動 | △161,219 | △161,219 |
| 所有者との取引額等合計 | △77,496 | △448,392 |
| 2025年3月31日 | △673,481 | 5,945,899 |

(4) 要約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。

(会計方針の変更)

該当事項はありません。

(会計上の見積りの変更)

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)

自己株式の取得

当社は、2025年3月13日開催の取締役会決議に基づき、当第1四半期連結累計期間において自己株式40,000株を取得しました。これに伴い、自己株式が69,407千円増加しております。

子会社株式の追加取得

当社は、当第1四半期連結累計期間において、連結子会社であるCRAFT株式会社の株式を追加取得して完全子会社といたしました。これに伴い、資本剰余金が646,537千円、非支配持分が153,462千円それぞれ減少しております。

また、同株式取得は、CRAFT株式会社の非支配持分の所有者に対して付与していた子会社持分の売建プット・オプションの行使に基づいて行われております。非支配持分の所有者に対して付与した子会社持分の売建プット・オプションは、その行使価格の現在価値を金融負債として認識するとともに、同額を非支配持分から減額していましたが、同プット・オプションの行使に伴い、非支配持分を戻入るとともに、実際の償還金額との差額を資本剰余金として378,249千円計上（増額）しております。

これらの結果、当第1四半期連結累計期間において、資本剰余金は5,162,225千円、自己株式は69,961千円となっております。

(要約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要約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1四半期連結累計期間に係る減価償却費及び償却費は、以下のとおりであります。

(単位：千円)

| | 前第1四半期連結累計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年3月31日) | 当第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日) |
|------------|---|---|
| 減価償却費及び償却費 | 41,718 | 36,980 |

(セグメント情報等)

当社グループは、DX事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(重要な後発事象)

(自己株式の取得)

当社は、2025年4月2日開催の取締役会において、会社法第165条第3項の規定により読み替えて適用される同法第156条の規定に基づき、以下のとおり自己株式取得に係る事項について決議いたしました。

① 自己株式の取得を行う理由

足元の株価水準等を勘案し、機動的に実施することで、資本効率向上を図ることを目的としております。

② 取得に係る事項の内容

| | |
|------------|---|
| 取得対象株式の種類 | 当社普通株式 |
| 取得しうる株式の総数 | 160,000株(上限) (発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合1.30%) |
| 株式の取得価額の総額 | 4億円(上限) |
| 取得期間 | 2025年4月3日～2025年5月30日 |
| 取得の方法 | 取引一任方式による東京証券取引所における市場買付け |