



2025年8月期 第3四半期決算短信（日本基準）（連結）

2025年7月11日

上場会社名 株式会社MERF
コード番号 3168 URL <https://www.merf.co.jp/>
代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 黒谷 暁
問合せ先責任者 (役職名) 執行役員 経営企画部長 (氏名) 長谷川 洋
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

上場取引所 東
TEL 0766-84-0001

(百万円未満切捨て)

1. 2025年8月期第3四半期の連結業績（2024年9月1日～2025年5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8月期第3四半期	61,992	7.3	△375	—	△546	—	△388	—
2024年8月期第3四半期	57,759	△6.1	1,499	588.3	1,235	—	603	—

(注) 包括利益 2025年8月期第3四半期 △294百万円 (—%) 2024年8月期第3四半期 753百万円 (—%)

	1株当たり四半期純利益
	円 銭
2025年8月期第3四半期	△27.49
2024年8月期第3四半期	42.73

(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8月期第3四半期	24,344	8,916	36.6
2024年8月期	26,611	9,482	35.6

(参考) 自己資本 2025年8月期第3四半期 8,916百万円 2024年8月期 9,482百万円

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	円 銭	円 銭
2024年8月期	—	10.00	—	10.00	20.00
2025年8月期	—	10.00	—		
2025年8月期 (予想)				10.00	20.00

(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 8月期の連結業績予想（2024年 9月 1日～2025年 8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	1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	円 銭
通期	82,091	6.3	△197	—	△409	—	△412	△29.18

(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) CMX Metals 、 除外 — 社 (社名)
- (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 : 有
 - 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8月期3Q	14,337,200 株	2024年8月期	14,337,200 株
② 期末自己株式数	2025年8月期3Q	198,816 株	2024年8月期	215,916 株
③ 期中平均株式数 (四半期累計)	2025年8月期3Q	14,129,943 株	2024年8月期3Q	14,114,680 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ます。実際の業績等は、様々な要因により上記予想値と異なる場合があります。

業績予想の前提条件等については、[添付資料]「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。

○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	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	4
四半期連結損益計算書	
第3四半期連結累計期間	4
四半期連結包括利益計算書	
第3四半期連結累計期間	5
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	6
(連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更に関する注記)	6
(会計方針の変更に関する注記)	6
(セグメント情報等の注記)	7
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	8
(継続企業の前提に関する注記)	8
(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	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3四半期連結累計期間における世界経済は、トランプ関税の発表による商流の変化や物価上昇懸念とそれに伴う金利上昇などにより市況の混乱が続いています。

当社グループの主力取扱商品である銅は、ロンドン金属取引所の期中平均Cash価格が前年同四半期比7.6%上昇しているものの、値動きが激しく安定的な仕入れ・販売が難しくなっています。さらに米国の対中国の強硬な関税政策に対抗した輸出管理により、錫やビスマスなどインゴット製造に不可欠な素材価格が急上昇しており、急激なコスト増の要因になっています。

当社グループにおいては、長期契約における販売価格の改定や、子会社であるCMX Metals社のサプライヤーより本社向けの調達を開始するなど、原材料の安定調達に取り組みましたが、日々ベースの急激な価格変動に伴い供給環境が厳しくなった結果、販売数量は、インゴットは前年同四半期比15.9%増となったものの、リサイクル原料は同10.2%減となり、全体では同2.5%減となりました。

この結果、当第3四半期連結累計期間の経営成績は、売上高619億92百万円（前年同四半期比7.3%増）、営業損益は3億75百万円の営業損失（前年同四半期は営業利益14億99百万円）、経常損益は5億46百万円の経常損失（前年同四半期は経常利益12億35百万円）、親会社株主に帰属する四半期純損益は3億88百万円の純損失（前年同四半期は親会社株主に帰属する四半期純利益6億3百万円）となりました。

セグメントごとの経営成績は次のとおりであります。

(非鉄金属事業)

販売数量は前年同四半期比2.5%減少したものの、非鉄金属事業の主力取扱商品である銅の期中平均円ベースCash価格が前年同四半期比7.4%高く推移したことから、当第3四半期連結累計期間の売上高は615億46百万円（同7.3%増）と前年同四半期比41億77百万円の増加となりました。

(美術工芸事業)

美術工芸事業は、金製品（仏具、置物等）の需要が引き続き底堅く推移したことに加え、キャラクター製品の新作のヒットもあり、当第3四半期連結累計期間の売上高は4億46百万円（同14.2%増）と前年同四半期比55百万円の増加となりました。

(2) 財政状態に関する説明

(資産)

当第3四半期連結会計期間末における流動資産は199億13百万円となり、前連結会計年度末に比べ35億7百万円減少いたしました。これは主に、棚卸資産が13億37百万円、前渡金が2億95百万円増加した一方、売上債権が32億48百万円、未収消費税等が15億54百万円減少したためであります。

また、固定資産は44億30百万円となり、前連結会計年度末に比べ12億40百万円増加いたしました。

この結果、総資産は243億44百万円となり、前連結会計年度末に比べ22億67百万円減少いたしました。

(負債)

当第3四半期連結会計期間末における流動負債は113億76百万円となり、前連結会計年度末に比べ35億24百万円減少いたしました。これは主に、その他流動負債が5億10百万円増加した一方、短期借入金が37億円、未払法人税等が4億8百万円減少したためであります。

また、固定負債は40億51百万円となり、前連結会計年度末に比べ18億23百万円増加いたしました。

この結果、負債は154億28百万円となり、前連結会計年度末に比べ17億円減少いたしました。

(純資産)

当第3四半期連結会計期間末における純資産合計は89億16百万円となり、前連結会計年度末に比べ5億66百万円減少いたしました。これは主に、その他有価証券評価差額金が1億20百万円増加した一方、利益剰余金が6億71百万円減少したためであります。

この結果、自己資本比率は36.6%となりました。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

業績予想につきましては、2025年4月11日に公表した業績予想に変更はありません。今後の景気の動向によって通期の業績見込みについては見直しが必要と判断した場合には速やかに開示いたします。

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8月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2025年5月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	1,238,544	1,163,496
受取手形及び売掛金	10,155,571	7,728,333
電子記録債権	1,776,283	955,004
商品及び製品	1,806,771	1,883,729
仕掛品	291,412	317,981
原材料及び貯蔵品	3,678,648	4,913,090
前渡金	1,795,130	2,090,933
未収消費税等	2,122,548	568,391
その他	556,417	292,877
流動資産合計	23,421,328	19,913,840
固定資産		
有形固定資産		
土地	1,521,121	1,521,121
その他(純額)	1,045,175	1,814,293
有形固定資産合計	2,566,297	3,335,415
無形固定資産	44,614	46,442
投資その他の資産	579,450	1,048,647
固定資産合計	3,190,362	4,430,505
資産合計	26,611,691	24,344,345
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	2,953,257	2,816,621
電子記録債務	350,587	418,641
短期借入金	9,400,000	5,700,000
1年内返済予定の長期借入金	1,280,870	1,436,068
未払法人税等	416,386	7,676
引当金	67,672	54,908
その他	431,968	942,392
流動負債合計	14,900,742	11,376,308
固定負債		
長期借入金	2,108,107	3,925,066
退職給付に係る負債	120,209	126,686
固定負債合計	2,228,316	4,051,752
負債合計	17,129,059	15,428,060
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金	697,952	698,426
利益剰余金	7,423,137	6,752,122
自己株式	△114,966	△104,887
株主資本合計	9,006,123	8,345,661
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	243,366	364,116
為替換算調整勘定	233,141	206,506
その他の包括利益累計額合計	476,507	570,623
純資産合計	9,482,631	8,916,284
負債純資産合計	26,611,691	24,344,345

(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9月1日 至 2024年5月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年5月31日)
売上高	57,759,652	61,992,298
売上原価	55,042,258	60,743,593
売上総利益	2,717,393	1,248,704
販売費及び一般管理費	1,218,378	1,624,334
営業利益又は営業損失(△)	1,499,015	△375,630
営業外収益		
受取利息	5,949	43,378
受取配当金	2,202	5,404
為替差益	60,844	—
受取保険金	191	2,871
貸倒引当金戻入額	—	62,972
その他	4,335	1,985
営業外収益合計	73,522	116,613
営業外費用		
支払利息	66,119	122,485
持分法による投資損失	270,101	23,045
為替差損	—	127,331
その他	622	14,432
営業外費用合計	336,843	287,295
経常利益又は経常損失(△)	1,235,694	△546,312
特別利益		
事業譲渡益	5,000	—
特別利益合計	5,000	—
特別損失		
貸倒引当金繰入額	121,694	—
特別損失合計	121,694	—
税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期純損失(△)	1,118,999	△546,312
法人税、住民税及び事業税	618,405	13,546
法人税等調整額	△102,493	△171,446
法人税等合計	515,911	△157,899
四半期純利益又は四半期純損失(△)	603,087	△388,412
親会社株主に帰属する四半期純利益又は親会社株主に帰属する四半期純損失(△)	603,087	△388,412

(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9月1日 至 2024年5月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年5月31日)
四半期純利益又は四半期純損失 (△)	603,087	△388,412
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	129,308	120,750
為替換算調整勘定	14,483	△26,709
持分法適用会社に対する持分相当額	6,910	73
その他の包括利益合計	150,702	94,115
四半期包括利益	753,789	△294,297
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	753,789	△294,297
非支配株主に係る四半期包括利益	—	—

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更に関する注記)

第2四半期連結会計期間より、新たに設立したCMX Metals を連結の範囲に含めております。

(会計方針の変更に関する注記)

(「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」等の適用)

「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」(企業会計基準第27号 2022年10月28日。以下「2022年改正会計基準」という。)等を当第1四半期連結累計期間の期首から適用しております。

法人税等の計上区分(その他の包括利益に対する課税)に関する改正については、2022年改正会計基準第20-3項ただし書きに定める経過的な取扱い及び「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2022年10月28日。以下「2022年改正適用指針」という。)第65-2項(2)ただし書きに定める経過的な取扱いに従っております。これによる四半期連結財務諸表に与える影響はありません。

また、連結会社間における子会社株式等の売却に伴い生じた売却損益を税務上繰り延べる場合の連結財務諸表における取扱いの見直しに関連する改正については、2022年改正適用指針を当第1四半期連結累計期間の期首から適用しております。当該会計方針の変更は、遡及適用され、前年四半期及び前連結会計年度については遡及適用後の四半期連結財務諸表及び連結財務諸表となっております。これによる前年四半期の四半期連結財務諸表及び前連結会計年度の連結財務諸表に与える影響はありません。

(セグメント情報等の注記)

【セグメント情報】

Ⅰ 前第3四半期連結累計期間（自 2023年9月1日 至 2024年5月31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	合計（注）
	非鉄金属	美術工芸	計		
売上高					
顧客との契約から生じる収益	57,368,914	390,737	57,759,652	—	57,759,652
その他の収益	—	—	—	—	—
外部顧客への売上高	57,368,914	390,737	57,759,652	—	57,759,652
セグメント間の内部売上高又は振替高	—	718	718	△718	—
計	57,368,914	391,455	57,760,370	△718	57,759,652
セグメント利益	1,446,693	52,322	1,499,015	—	1,499,015

(注) セグメント利益の金額の合計額は、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固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。

Ⅱ 当第3四半期連結累計期間（自 2024年9月1日 至 2025年5月31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	合計（注）
	非鉄金属	美術工芸	計		
売上高					
顧客との契約から生じる収益	61,546,166	446,131	61,992,298	—	61,992,298
その他の収益	—	—	—	—	—
外部顧客への売上高	61,546,166	446,131	61,992,298	—	61,992,298
セグメント間の内部売上高又は振替高	—	—	—	—	—
計	61,546,166	446,131	61,992,298	—	61,992,298
セグメント利益又は損失（△）	△465,310	89,680	△375,630	—	△375,630

(注) セグメント利益又は損失（△）の金額の合計額は、四半期連結損益計算書の営業損失と一致しております。

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

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)

該当事項はありません。

(継続企業の前提に関する注記)

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、次のとおりです。

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年9月1日 至 2024年5月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年5月31日)
減価償却費	165,170千円	235,733千円

(重要な後発事象)

該当事項はありません。