

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の5第1項の表の第1号
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2025年4月11日
【中間会計期間】	第14期中(自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)
【会社名】	バリュエンスホールディングス株式会社
【英訳名】	Valuence Holdings Inc.
【代表者の役職氏名】	代表取締役 梶本 晋輔
【本店の所在の場所】	東京都港区南青山五丁目6番19号
【電話番号】	03(4580)9983
【事務連絡者氏名】	執行役員 コーポレートストラテジー本部長 兼 経営企画部長 川上 亜矢子
【最寄りの連絡場所】	東京都港区南青山五丁目6番19号
【電話番号】	03(4580)9983
【事務連絡者氏名】	執行役員 コーポレートストラテジー本部長 兼 経営企画部長 川上 亜矢子
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号)

第一部【企業情報】

第1【企業の概況】

1【主要な経営指標等の推移】

回次	第13期 中間連結会計期間	第14期 中間連結会計期間	第13期
会計期間	自 2023年9月1日 至 2024年2月29日	自 2024年9月1日 至 2025年2月28日	自 2023年9月1日 至 2024年8月31日
売上高 (千円)	39,427,908	40,831,286	81,468,085
経常利益又は経常損失 () (千円)	1,160,808	669,814	764,378
親会社株主に帰属する中間純利益又は 親会社株主に帰属する 中間(当期)純損失 () (千円)	897,394	283,578	1,709,250
中間包括利益又は包括利益 (千円)	870,772	321,422	1,719,173
純資産額 (千円)	7,699,223	7,326,121	6,855,943
総資産額 (千円)	31,469,550	28,880,833	26,648,624
1株当たり中間純利益又は 1株当たり中間(当期)純損失 () (円)	69.22	21.69	131.53
潜在株式調整後1株当たり中間純利益 (円)	-	21.61	-
自己資本比率 (%)	23.45	24.26	24.50
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	4,144,810	117,496	226,390
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	1,193,645	843,252	2,105,154
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	4,353,232	1,389,248	464,439
現金及び現金同等物の 中間期末(期末)残高 (千円)	7,368,916	7,378,473	6,915,372

(注) 1. 当社は中間連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移につきましては、記載しておりません。

2. 第13期中間連結会計期間及び第13期の潜在株式調整後1株当たり中間(当期)純利益については、潜在株式は存在するものの、1株当たり中間(当期)純損失であるため、記載しておりません。

2【事業の内容】

当中間連結会計期間において、当社グループ(当社及び当社の関係会社)において営まれている事業の内容につきまして、重要な変更はありません。

また、主要な関係会社における異動もありません。

第2【事業の状況】

1【事業等のリスク】

当中間連結会計期間において、新たな事業等のリスクの発生又は前事業年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクについての重要な変更はありません。

2【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当中間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

経営成績の状況

当社グループが事業展開するリユース業界は、今後も継続的な成長が見込まれており、2023年のリユース市場規模は前年比7.8%増の3兆1,227億円となりました。また、2030年にはその市場規模は4兆円に到達すると見込まれております。（出所：株式会社リフォーム産業新聞社「リユース業界の市場規模推計2024（2023年版）」（2024年9月））

当社グループは、循環型社会における主要な取組の一つである「リユース」を事業の中核とする企業として、「Circular Design for the Earth and Us」をパーパスに掲げ、事業活動を通じた持続可能な社会への貢献を目指しております。さらに、顧客やパートナーへの様々な選択肢提供により、当社グループが保有するモノのみならず顧客やパートナーが保有するモノの循環を促進することで新たな収益機会を創出すべく、2030年に「Circular Design Company」の実現を目指しております。

2027年8月期を最終年度とする3か年の中期経営計画「To the Next Stage : For 2030 Revival Vision」においては、収益性向上のため構造改革を進めるとともに、重点領域と定める小売拡大や海外仕入拡大に資する投資に厳選して対応することを基本方針とし事業拡大に努めております。

上記計画に基づいた事業活動の結果、当社グループの当中間連結会計期間の連結業績は以下のとおりとなりました。

（単位：百万円）

	前中間連結会計期間 (自 2023年9月1日 至 2024年2月29日)	当中間連結会計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)	前年同期比	
			増減額	増減率
売上高	39,427	40,831	1,403	3.6%
営業利益又は営業損失()	1,052	698	1,750	-
経常利益又は経常損失()	1,160	669	1,830	-
親会社株主に帰属する中間 純利益又は中間純損失()	897	283	1,180	-

当中間連結会計期間における具体的な取組は以下のとおりであります。

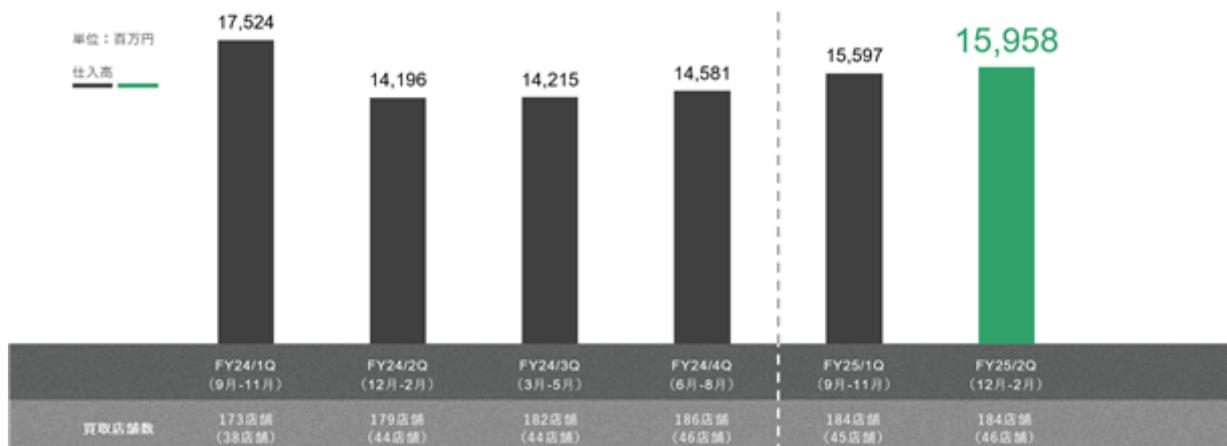
買取面においては、売上総利益率重視の買取を継続いたしました。また、国内外ともに1店舗当たりの効率化を推進したに加え、百貨店や金融機関をはじめとしたアライアンスによる買取にも注力いたしました。海外においては、スクラップアンドビルドを進めながら、アジア・中東地域での仕入拡大に努め、WEBマーケティング強化にも引き続き注力いたしました。これらの結果、当中間連結会計期間における仕入高は31,555百万円（前年同期比165百万円減、同0.5%減）となりました。

当中間連結会計期間末の買取店舗数は、国内138店舗、海外46店舗の合計184店舗となりました。

また、なんぼやでの買取が伸長したことやアライアンスによる買取が好調に推移したことに加え、時計・バッグ相場が堅調だったことにより、当第2四半期連結会計期間（2024年12月1日から2025年2月28日、以下同じ。）における仕入高は15,958百万円（前年同期比1,761百万円増、同12.4%増）となりました。

仕入高・店舗数の四半期推移につきましては以下のとおりであります。

[仕入高・店舗数]



店舗数には海外店舗も含む。()はそのうちの海外店舗数。

なお、上記の仕入高には自動車の仕入高を含めておりません。

販売面においては、期首から戦略的に確保していた在庫を小売で販売したことや、アライアンスによる買取が好調に推移したこと等により、当中間連結会計期間の売上高は40,831百万円（前年同期比1,403百万円増、同3.6%増）となりました。

自社オークションについては、期首在庫不足の影響や、小売に積極的に商品を振り向けるべく第1四半期連結会計期間から「STAR BUYERS AUCTION（以下、「SBA」という。）」の出品量を抑制したことにより、当中間連結会計期間の自社オークション売上高は15,350百万円（前年同期比3,108百万円減、同16.8%減）となりました。一方、自社オークションにおける委託が好調に推移し、当中間連結会計期間の自社オークション（委託落札額）GMVは9,821百万円（前年同期比3,546百万円増、同56.5%増）となりました。これらの結果、当中間連結会計期間の自社オークション手数料売上高は1,509百万円（前年同期比16百万円増、同1.1%増）となりました。

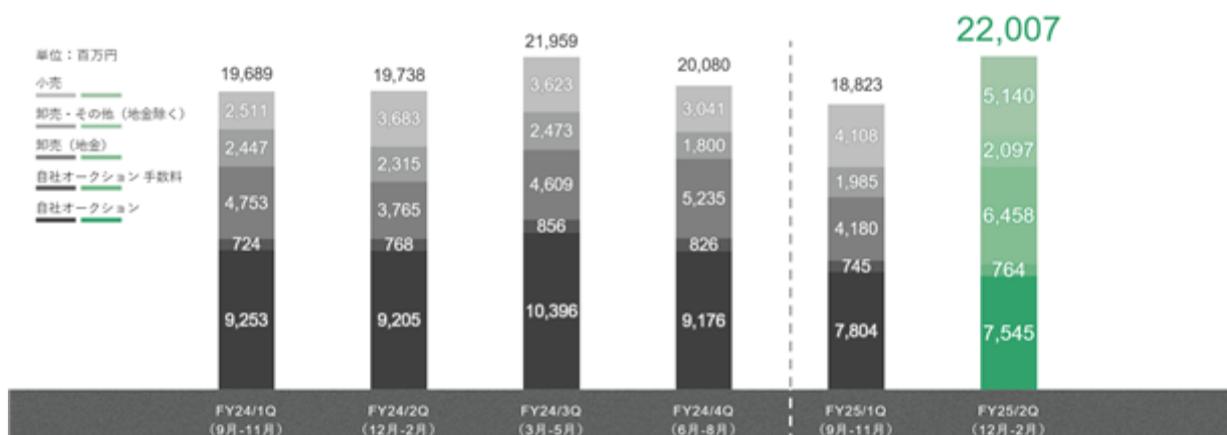
小売については、2024年10月にオープンした小売店舗ALLU SHINJUKUの开店により5店舗が稼働していることに加え、SBA出品までのリードタイムを活用し小売ECサイトに商品を出品するシームレス出品における販売が好調に推移したこと等により、当中間連結会計期間の小売売上高は9,249百万円（前年同期比3,054百万円増、同49.3%増）となりました。

また、当第2四半期連結会計期間の売上高は22,007百万円（前年同期比2,268百万円増、同11.5%増）となりました。

小売のハイシーズンに合わせ、期首より小売向けに確保していた在庫を計画通り小売で販売した結果、当第2四半期連結会計期間の小売売上高は5,140百万円（前年同期比1,457百万円増、同39.6%増）と過去最高を更新いたしました。また、アライアンスによる買取が好調に推移したことや地金相場の上昇等により、当第2四半期連結会計期間の卸売（地金）売上高は6,458百万円（前年同期比2,693百万円増、同71.5%増）となりました。

売上高（販路別）の四半期推移につきましては以下のとおりであります。

[売上高（販路別）]

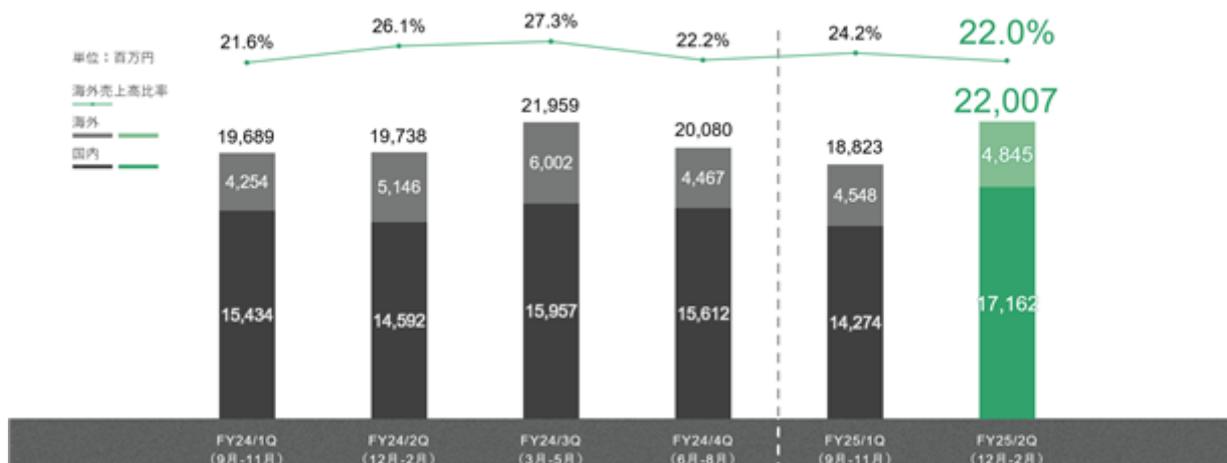


- 1 自動車事業の売上高は卸売・その他（地金除く）に含む。
- 2 第1四半期連結会計期間より、ALLU AUCTION売上高を小売から自社オークション・自社オークション手数料に組替。2024年8月期実績についても同様に組替。

当第2四半期連結会計期間においては小売のハイシーズンであったことや、卸売（地金）売上高が伸長したことにより、国内売上高は17,162百万円（前年同期比2,569百万円増、同17.6%増）となりました。一方、自社オークションへの在庫の振り向け量を調整したことにより、海外売上高比率は22.0%となりました。

売上高（国内・海外）の四半期推移につきましては以下のとおりであります。

[売上高（国内・海外）]



第1四半期連結会計期間より、当項目では、国内においてインバウンド顧客向けに販売した売上高を「海外向け売上」として集計。2024年8月期実績についても同様。

当中間連結会計期間における売上総利益率は25.6%（前年同期比3.2ポイント増）となりました。これは、売上総利益率重視の仕入を継続したことに加え、時計・バッグ相場が堅調に推移したこと等によるものであります。

また、当中間連結会計期間における販売費及び一般管理費は9,745百万円（前年同期比148百万円減、同1.5%減）となりました。ALLU SHINJUKU出店に伴う地代家賃や償却費等の増加及び売上が伸長したことによる支払手数料の増加があった一方、WEBマーケティングをはじめ最適ナリソース配分による効率重視の事業運営を継続したことによるものであります。

これらの結果、当中間連結会計期間における営業利益は698百万円（前年同期は1,052百万円の営業損失）となりました。なお、当第2四半期連結会計期間においては、売上総利益率重視の仕入継続や効率重視の事業運営等による構造改革を進めたことにより、営業利益は778百万円（前年同期は616百万円の営業損失）となりました。

当社グループは「ブランド品、骨董・美術品等リユース事業」の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

財政状態の状況

(資産)

当中間連結会計期間末における流動資産合計は、前連結会計年度末に比べて1,875百万円増加し、19,476百万円となりました。この主な要因は、現金及び預金が463百万円増加したほか、商品が1,650百万円増加したこと等によるものであります。固定資産合計は、前連結会計年度末に比べて356百万円増加し、9,404百万円となりました。この主な要因は、小売店舗の出店等による有形固定資産の増加151百万円、システム開発に伴うソフトウェアの計上等による無形固定資産の増加64百万円、自動車整備工場の新設に伴う差入保証金の計上等による投資その他の資産の増加141百万円等によるものであります。これらの結果、資産合計は前連結会計年度末に比べて2,232百万円増加し、28,880百万円となりました。

(負債)

当中間連結会計期間末における流動負債合計は、前連結会計年度末に比べて2,084百万円増加し、12,296百万円となりました。この主な要因は、商品調達に伴い短期借入金が1,900百万円増加したこと等によるものであります。固定負債合計は、前連結会計年度末に比べて322百万円減少し、9,257百万円となりました。この主な要因は、約定返済により長期借入金が261百万円減少したこと等によるものであります。これらの結果、負債合計は前連結会計年度末に比べて1,762百万円増加し、21,554百万円となりました。

(純資産)

当中間連結会計期間末における純資産合計は、前連結会計年度末に比べて470百万円増加し、7,326百万円となりました。この主な要因は、譲渡制限付株式報酬としての新株式発行に伴い資本金及び資本剰余金がそれぞれ77百万円増加したこと、及び親会社株主に帰属する中間純利益の計上により利益剰余金が283百万円増加したこと等によるものであります。

(2) キャッシュ・フローの状況

当中間連結会計期間における現金及び現金同等物は、前連結会計年度末に比べて463百万円増加し、7,378百万円となりました。

当中間連結会計期間における各区分のキャッシュ・フローの状況とそれらの要因は、次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

当中間連結会計期間における営業活動によるキャッシュ・フローは、117百万円の支出（前年同期は4,144百万円の支出）となりました。これは主に、税金等調整前中間純利益676百万円や減価償却費653百万円、未収消費税等の減少額716百万円等による資金の増加があった一方で、売上債権の増加額394百万円や棚卸資産の増加額1,648百万円、法人税等の支払額217百万円等による資金の減少があったためであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当中間連結会計期間における投資活動によるキャッシュ・フローは、843百万円の支出（前年同期は1,193百万円の支出）となりました。これは主に、小売店舗出店等の有形固定資産の取得による支出406百万円、無形固定資産の取得による支出333百万円、自動車整備工場の新設等に伴う差入保証金の差入による支出115百万円等による資金の減少があったためであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当中間連結会計期間における財務活動によるキャッシュ・フローは、1,389百万円の収入（前年同期は4,353百万円の収入）となりました。これは主に、長期借入金の返済による支出297百万円等による資金の減少があった一方で、短期借入金の増加額1,900百万円等による資金の増加があったためであります。

(3) 経営方針・経営戦略等

当中間連結会計期間において、当社グループが定めている経営方針・経営戦略等について重要な変更はありません。

(4) 事業上及び財務上の対処すべき課題

当中間連結会計期間において、当社グループの事業上及び財務上の対処すべき課題に重要な変更及び新たに生じた課題はありません。

(5) 研究開発活動

該当事項はありません。

(6) 従業員数

当中間連結会計期間において、従業員数に著しい増減はありません。

(7) 主要な設備

当中間連結会計期間の主な設備投資については、更なる事業拡大に向けた、小売店舗の新規出店、オークションプラットフォームの機能強化及びグローバルEC基盤の構築を目的としたシステム開発等を行いました。

以上の結果、当中間連結会計期間に実施した設備投資の総額は1,061百万円となりました。

3 【経営上の重要な契約等】

当中間連結会計期間において、経営上の重要な契約等の決定又は締結等はありません。

第3【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	40,000,000
計	40,000,000

【発行済株式】

種類	中間会計期間末 現在発行数(株) (2025年2月28日)	提出日現在発行数 (株) (2025年4月11日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融 商品取引業協会名	内容
普通株式	13,744,460	13,744,460	東京証券取引所 (グロース市場)	単元株式数 100株
計	13,744,460	13,744,460	-	-

(注) 提出日現在発行数には、2025年4月1日からこの半期報告書提出日までに新株予約権の行使により発行された株式数は含まれておりません。

(2)【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

当社は、ストックオプション制度を採用しております。当該制度は、会社法に基づき新株予約権を発行する方法によるものであります。なお、当該制度の内容は、以下のとおりであります。

	第8回新株予約権
決議年月日	2024年11月22日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社会社取締役 5 当社会社従業員 3
新株予約権の数(個)	150
新株予約権の目的となる株式の種類	普通株式
新株予約権の目的となる株式の数(株)	15,000 (注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	1株当たり776 (注)2
新株予約権の行使期間	自 2026年11月23日 至 2034年11月21日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 776 資本組入額 388 (注)3
新株予約権の行使の条件	(注)4
新株予約権の譲渡に関する事項	当社取締役会の決議による承認を要するものとする。
新株予約権の取得に関する事項	(注)5
組織再編成行為の際の新株予約権の取扱いに関する事項	(注)6

新株予約権証券の発行時(2024年12月20日)における内容を記載しております。

(注)1. 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は当社普通株式100株とします。

なお、付与株式数は、新株予約権の割当日後、当社が株式分割(当社普通株式の無償割当てを含む。)又は株式併合を行う場合、次の算式により調整されるものとします。なお、かかる調整は、新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てるものとします。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割又は資本金の額の減少を行う場合その他これらの場合に準じ付与株式数の調整を必要とする場合には、当社は、付与株式数は適切に調整されるものとします。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、1株当たり払込金額（以下、「行使価額」という。）に付与株式数を乗じた金額とします。

行使価額は、新株予約権を割り当てる日の属する月の前月の各日（取引が成立していない日を除く。）における東京証券取引所における当社普通株式の終値の平均値に1.05を乗じた金額（1円未満の端数は切り上げ。）とします。但し、その価額が新株予約権の割当日の終値（取引が成立していない場合はそれに先立つ直近取引日の終値）を下回る場合は、当該終値を行使価額とします。

新株予約権の割当日後、当社が株式分割又は株式併合を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げるものとします。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、新株予約権の割当日後、当社が当社普通株式につき時価を下回る価額で新株の発行又は自己株式の処分を行う場合（新株予約権の行使に基づく新株の発行及び自己株式の処分並びに株式交換による自己株式の移転の場合は除く。）、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げるものとします。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{新規発行前の1株当たりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社普通株式に係る発行済株式総数から当社普通株式に係る自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式に係る自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」と読み替えるものとします。上記のほか、新株予約権の割当日後、当社が他社と合併する場合、会社分割を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整をするものとします。

3. 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とします。計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数は切り上げるものとします。

新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記記載の資本金等増加限度額から、上記に定める増加する資本金の額を減じた額とします。

4. 新株予約権者は、新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社関係会社（財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則において規定される関係会社をいう。）の取締役、監査役又は従業員であることを要するものとします。但し、任期満了による退任及び定年退職、その他正当な理由のある場合は、この限りではないものとします。

新株予約権者の相続人による新株予約権の行使は認めないものとします。

本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における発行可能株式総数を超過することとなるときは、当該新株予約権の行使を行うことができないものとします。

各新株予約権の一部行使はできないものとします。

新株予約権割当契約に違反した場合には行使できないものとします。

5. 当社が消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる会社分割についての分割契約若しくは分割計画、又は当社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画について株主総会の承認（株主総会の承認を要しない場合には取締役会決議）がなされた場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、新株予約権の全部を無償で取得することができるものとします。

新株予約権者が権利行使をする前に、上記4に定める規定により新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は新株予約権を無償で取得することができるものとします。

新株予約権者が新株予約権の放棄を申し出た場合は、当社は新株予約権を無償で取得することができるものとします。

6. 当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社（以下、「再編対象会社」という。）の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとします。但し、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めた場合に限るものとします。

交付する再編対象会社の新株予約権の数

新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付します。

新株予約権の目的となる再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とします。

新株予約権の目的となる再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件を勘案の上、上記1に準じて決定します。

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案の上、上記2で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記6に従って決定される当該新株予約権の目的となる再編対象会社の株式の数を乗じた額とします。

新株予約権を行使することができる期間

2026年11月23日の行使期間の初日と組織再編行為の効力発生のうち、いずれか遅い日から2034年11月21日の行使期間の末日（2034年11月21日が銀行営業日でない場合にはその前銀行営業日）までとします。

新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項
上記3に準じて決定します。

譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとします。

その他新株予約権の行使条件

上記4に準じて決定します。

新株予約権の取得事由及び条件

上記5に準じて決定します。

その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定します。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

（3）【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

（4）【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金 残高 (千円)
2024年12月20日(注)1	208,900	13,741,850	77,293	1,372,697	77,293	1,458,430
2024年9月1日～ 2025年2月28日(注)2	2,610	13,744,460	587	1,373,285	587	1,459,017

(注)1. 2024年12月20日付で譲渡制限付株式報酬としての新株式発行により、発行済株式総数が208,900株、資本金及び資本準備金がそれぞれ77,293千円増加しております。

2. 新株予約権の行使による増加であります。

(5)【大株主の状況】

2025年2月28日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式 (自己株式を 除く。)の 総数に対する 所有株式数の 割合(%)
S F プロパティマネジメント株式会社	東京都港区港南二丁目15番1号 品川インターシティA棟28階	7,368	56.01
寄本 晋輔	東京都港区	560	4.26
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE NON TREA TY CLIENTS ACCOUNT (常任代理人 香港上海銀行東京支店)	50 BANK STREET CANA RY WHARF LONDON E1 4 5NT, UK (東京都中央区日本橋三丁目11番1号)	480	3.65
寄本 晃次	大阪府大阪市北区	448	3.40
BNY GCM CLIENT ACC OUNT JPRD AC ISG(F E-AC) (常任代理人 株式会社三菱UFJ銀 行)	PETERBOROUGH COURT 133 FLEET STREET LO NDON EC4A 2BB UNITE D KINGDOM (東京都千代田区丸の内一丁目4番5号)	385	2.93
Goldman Sachs Ban k Europe SE, Luxem bourg Branch (常任代理人 ゴールドマン・サックス 証券株式会社)	32-40 Boulevard Gra nde-Duchesse Charlo tte, Luxembourg (東京都港区虎ノ門二丁目6番1号)	376	2.85
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海一丁目8番12号	183	1.39
楽天証券株式会社	東京都港区南青山二丁目6番21号	108	0.82
MSIP CLIENT SECURI TIES (常任代理人 モルガン・スタンレーM UFG証券株式会社)	25 CABOT SQUARE, CA NARY WHARF, LONDON E14 4QA, U.K. (東京都千代田区大手町一丁目9番7号)	71	0.54
日原 聡	山梨県甲府市	63	0.48
計	-	10,044	76.35

(注)1. 発行済株式(自己株式を除く。)の総数に対する所有株式数の割合は、小数点以下第3位を切り捨てて表示しております。

2. 上記の所有株式のうち、信託業務に係る株式数は次のとおりであります。

株式会社日本カストディ銀行(信託口) 173千株

3. 2024年7月8日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、ブイアイエス・アドバイザーズ・エルピーが2024年7月3日現在で990,100株保有している旨が記載されているものの、当社として2025年2月28日現在における実質所有株式数の確認ができないため、上記大株主には含めておりません。

なお、大量保有報告書の変更報告書の内容は以下のとおりであります。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (株)	株券等保有割合 (%)
ブイアイエス・アドバイザーズ・ エルピー(VIS Advisors,LP)	New York, NY 10022 U.S.A.488 Madison Avenue 21st floor	990,100	7.32

(6) 【議決権の状況】

【発行済株式】

2025年2月28日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	(自己保有株式) 普通株式 590,600	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 13,141,100	131,411	-
単元未満株式	普通株式 12,760	-	-
発行済株式総数	13,744,460	-	-
総株主の議決権	-	131,411	-

(注) 「単元未満株式」欄の普通株式には、当社所有の自己保有株式が79株含まれております。

【自己株式等】

2025年2月28日現在

所有者の氏名 又は名称	所有者の住所	自己名義 所有株式数 (株)	他人名義 所有株式数 (株)	所有株式数 の合計(株)	発行済株式 総数に対する 所有株式数の 割合(%)
(自己保有株式) パリュエンスホール ディングス株式会社	東京都港区南青山五丁目6番19号	590,600	-	590,600	4.29
計	-	590,600	-	590,600	4.29

(注) 1. 上記の他に単元未満株式として自己保有株式が79株存在しております。

2. 発行済株式総数に対する所有株式数の割合は、小数点以下第3位を切り捨てて表示しております。

2 【役員の状況】

該当事項はありません。

第4【経理の状況】

1．中間連結財務諸表の作成方法について

当社の中間連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和51年大蔵省令第28号。以下「連結財務諸表規則」という。）に基づいて作成しております。

また、当社は、金融商品取引法第24条の5第1項の表の第1号の上欄に掲げる会社に該当し、連結財務諸表規則第1編及び第3編の規定により第1種中間連結財務諸表を作成しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間連結会計期間（2024年9月1日から2025年2月28日まで）に係る中間連結財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる期中レビューを受けております。

1【中間連結財務諸表】

(1)【中間連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年8月31日)	当中間連結会計期間 (2025年2月28日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	6,916,859	7,380,011
売掛金	734,171	1,128,630
商品	7,110,435	8,760,464
未収消費税等	1,692,149	965,947
その他	1,746,668	1,825,014
貸倒引当金	599,469	584,043
流動資産合計	17,600,815	19,476,025
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	2,899,712	3,417,379
その他(純額)	1,324,803	958,963
有形固定資産合計	4,224,516	4,376,343
無形固定資産		
ソフトウェア	1,595,588	1,701,886
その他	213,523	171,291
無形固定資産合計	1,809,112	1,873,178
投資その他の資産		
関係会社株式	177,774	242,811
差入保証金	1,941,027	2,034,499
その他	895,503	878,024
貸倒引当金	125	50
投資その他の資産合計	3,014,181	3,155,286
固定資産合計	9,047,809	9,404,808
資産合計	26,648,624	28,880,833

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年8月31日)	当中間連結会計期間 (2025年2月28日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	366,983	426,055
短期借入金	1,268,000	1,287,000
1年内償還予定の社債	200,000	200,000
1年内返済予定の長期借入金	559,580	523,180
未払法人税等	128,822	331,352
賞与引当金	335,220	394,807
資産除去債務	23,897	23,780
その他	1,797,778	1,697,809
流動負債合計	10,212,282	12,296,985
固定負債		
社債	500,000	400,000
長期借入金	8,013,153	7,751,563
資産除去債務	833,455	958,875
その他	233,789	147,287
固定負債合計	9,580,398	9,257,726
負債合計	19,792,680	21,554,711
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,295,404	1,373,285
資本剰余金	1,501,423	1,579,303
利益剰余金	4,234,439	4,518,017
自己株式	668,488	668,488
株主資本合計	6,362,779	6,802,118
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	167,341	205,185
その他の包括利益累計額合計	167,341	205,185
新株予約権	325,823	318,818
純資産合計	6,855,943	7,326,121
負債純資産合計	26,648,624	28,880,833

(2) 【中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書】

【中間連結損益計算書】

(単位：千円)

	前中間連結会計期間 (自 2023年9月1日 至 2024年2月29日)	当中間連結会計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)
売上高	39,427,908	40,831,286
売上原価	30,586,591	30,387,140
売上総利益	8,841,317	10,444,146
販売費及び一般管理費	9,893,589	9,745,584
営業利益又は営業損失()	1,052,271	698,562
営業外収益		
受取利息	466	2,779
持分法による投資利益	14,930	65,036
為替差益	23,323	-
その他	6,403	8,305
営業外収益合計	45,124	76,121
営業外費用		
支払利息	46,848	82,453
支払手数料	99,836	984
為替差損	-	18,265
その他	6,976	3,166
営業外費用合計	153,661	104,869
経常利益又は経常損失()	1,160,808	669,814
特別利益		
固定資産売却益	1,535	-
新株予約権戻入益	-	16,968
特別利益合計	1,535	16,968
特別損失		
減損損失	10,409	10,110
特別損失合計	10,409	10,110
税金等調整前中間純利益又は 税金等調整前中間純損失()	1,169,682	676,672
法人税、住民税及び事業税	164,604	376,831
法人税等調整額	436,892	16,263
法人税等合計	272,287	393,094
中間純利益又は中間純損失()	897,394	283,578
親会社株主に帰属する中間純利益又は 親会社株主に帰属する中間純損失()	897,394	283,578

【中間連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前中間連結会計期間 (自 2023年9月1日 至 2024年2月29日)	当中間連結会計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)
中間純利益又は中間純損失()	897,394	283,578
その他の包括利益		
為替換算調整勘定	26,622	37,844
その他の包括利益合計	26,622	37,844
中間包括利益	870,772	321,422
(内訳)		
親会社株主に係る中間包括利益	870,772	321,422

(3) 【中間連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前中間連結会計期間 (自 2023年9月1日 至 2024年2月29日)	当中間連結会計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前中間純利益又は 税金等調整前中間純損失()	1,169,682	676,672
減価償却費	548,999	653,494
のれん償却額	36,246	-
株式報酬費用	46,480	86,095
貸倒引当金の増減額(は減少)	120,612	15,306
賞与引当金の増減額(は減少)	17,565	58,805
受取利息及び受取配当金	466	2,779
支払利息	46,848	82,453
持分法による投資損益(は益)	14,930	65,036
助成金収入	1,161	1,201
新株予約権戻入益	-	16,968
固定資産売却損益(は益)	1,535	-
減損損失	10,409	10,110
売上債権の増減額(は増加)	222,636	394,459
棚卸資産の増減額(は増加)	1,635,648	1,648,768
仕入債務の増減額(は減少)	65,010	59,071
未払又は未収消費税等の増減額	1,020,929	716,197
その他	432,421	198,011
小計	3,737,260	369
利息及び配当金の受取額	466	2,442
利息の支払額	44,871	85,020
助成金の受取額	1,161	1,201
法人税等の支払額	370,224	217,567
法人税等の還付額	5,918	181,077
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,144,810	117,496
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	320,084	406,687
無形固定資産の取得による支出	406,922	333,335
資産除去債務の履行による支出	1,469	1,257
差入保証金の差入による支出	481,856	115,172
差入保証金の回収による収入	14,878	13,200
その他	1,810	-
投資活動によるキャッシュ・フロー	1,193,645	843,252
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の増減額(は減少)	1,200,000	1,900,000
長期借入れによる収入	6,500,000	-
長期借入金の返済による支出	355,808	297,990
社債の償還による支出	100,000	100,000
株式の発行による収入	-	1,174
自己株式の取得による支出	55	-
配当金の支払額	387,544	19
その他	103,360	113,916
財務活動によるキャッシュ・フロー	4,353,232	1,389,248
現金及び現金同等物に係る換算差額	19,323	34,600
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	965,900	463,100
現金及び現金同等物の期首残高	8,334,817	6,915,372
現金及び現金同等物の中間期末残高	7,368,916	7,378,473

【注記事項】

(会計方針の変更)

「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)、「包括利益の表示に関する会計基準」(企業会計基準第25号 2022年10月28日)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)を当中間連結会計期間の期首から適用しております。これによる、中間連結財務諸表への影響はありません。

(中間連結貸借対照表関係)

1 当座貸越契約

運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行13行と当座貸越契約を締結しております。当該契約に基づく借入未実行残高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年8月31日)	当中間連結会計期間 (2025年2月28日)
当座貸越極度額の総額	14,456,000千円	14,464,000千円
借入実行残高	6,800,000千円	8,700,000千円
差引額	7,656,000千円	5,764,000千円

2 コミットメントライン

運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行とシンジケーション方式にてコミットメントライン契約を締結しております。

当該契約に基づく借入未実行残高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年8月31日)	当中間連結会計期間 (2025年2月28日)
コミットメントラインの総額	11,000,000千円	11,000,000千円
借入実行残高	- 千円	- 千円
差引額	11,000,000千円	11,000,000千円

なお、上記コミットメントライン契約には、以下の財務制限条項等が付されております。

2024年8月期末日及びそれ以降の各会計年度末日において、連結の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額を、2023年8月期末日における連結の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額の75%以上に維持すること。

2024年8月期末日及びそれ以降の各会計年度末日における連結の損益計算書に記載される経常損益が2期連続して損失とならないようにすること。

2024年8月期末日及びそれ以降の各会計年度末日における連結の損益計算書に記載される当期損益が2期連続して損失とならないようにすること。

(中間連結損益計算書関係)

販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

	前中間連結会計期間 (自 2023年9月1日 至 2024年2月29日)	当中間連結会計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)
給与及び賞与	2,190,915千円	2,193,108千円
地代家賃	1,235,814千円	1,347,341千円
広告宣伝費	1,137,023千円	1,059,052千円
賞与引当金繰入額	321,013千円	366,092千円
貸倒引当金繰入額	250,783千円	92,489千円

(中間連結キャッシュ・フロー計算書関係)

現金及び現金同等物の中間期末残高と中間連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

	前中間連結会計期間 (自 2023年9月1日 至 2024年2月29日)	当中間連結会計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)
現金及び預金勘定	7,370,456千円	7,380,011千円
預入期間が3か月を超える定期預金	1,540千円	1,538千円
現金及び現金同等物	7,368,916千円	7,378,473千円

(株主資本等関係)

前中間連結会計期間(自 2023年9月1日 至 2024年2月29日)

1. 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
2023年10月26日 取締役会	普通株式	387,897	30.00	2023年8月31日	2023年11月10日	利益剰余金

2. 基準日が当中間連結会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間連結会計期間の末日後となるもの

該当事項はありません。

当中間連結会計期間(自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)

1. 配当金支払額

該当事項はありません。

2. 基準日が当中間連結会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間連結会計期間の末日後となるもの

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】

当社グループの事業セグメントは、「ブランド品、骨董・美術品等リユース事業」のみの単一セグメントであるため、セグメント情報の記載を省略しております。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、次のとおりであります。

前中間連結会計期間(自 2023年9月1日 至 2024年2月29日)

(単位:千円)

区分	リユース事業	合計
国内	32,461,910	32,461,910
海外	6,965,998	6,965,998
顧客との契約から生じる収益	39,427,908	39,427,908
その他の収益	-	-
外部顧客への売上高	39,427,908	39,427,908

当中間連結会計期間(自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)

(単位:千円)

区分	リユース事業	合計
国内	35,188,187	35,188,187
海外	5,643,099	5,643,099
顧客との契約から生じる収益	40,831,286	40,831,286
その他の収益	-	-
外部顧客への売上高	40,831,286	40,831,286

(1株当たり情報)

1株当たり中間純利益又は1株当たり中間純損失及び算定上の基礎並びに潜在株式調整後1株当たり中間純利益及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前中間連結会計期間 (自 2023年9月1日 至 2024年2月29日)	当中間連結会計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)
(1) 1株当たり中間純利益又は 1株当たり中間純損失()	69円22銭	21円69銭
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する中間純利益又は 親会社株主に帰属する中間純損失()(千円)	897,394	283,578
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する中間純利益 又は親会社株主に帰属する中間純損失() (千円)	897,394	283,578
普通株式の期中平均株式数(株)	12,963,442	13,073,071
(2) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益	-	21円61銭
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する中間純利益調整額(千円)	-	-
普通株式増加数(株)	-	48,084
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当 り中間純利益の算定に含めなかった潜在株式で、前連 結会計年度末から重要な変動があったものの概要	-	-

(注) 前中間連結会計期間の潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、潜在株式は存在するものの、1株当たり中間純損失であるため、記載しておりません。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

2【その他】

該当事項はありません。

第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の中間連結財務諸表に対する期中レビュー報告書

2025年4月11日

バリュエンスホールディングス株式会社
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 野田 智也

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 能勢 直子

監査人の結論

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられているバリュエンスホールディングス株式会社の2024年9月1日から2025年8月31日までの連結会計年度の中間連結会計期間（2024年9月1日から2025年2月28日まで）に係る中間連結財務諸表、すなわち、中間連結貸借対照表、中間連結損益計算書、中間連結包括利益計算書、中間連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について期中レビューを行った。

当監査法人が実施した期中レビューにおいて、上記の中間連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、バリュエンスホールディングス株式会社及び連結子会社の2025年2月28日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間連結会計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項が全ての重要な点において認められなかった。

監査人の結論の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる期中レビューの基準に準拠して期中レビューを行った。期中レビューの基準における当監査法人の責任は、「中間連結財務諸表の期中レビューにおける監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

中間連結財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して中間連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき中間連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

中間連結財務諸表の期中レビューにおける監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した期中レビューに基づいて、期中レビュー報告書において独立の立場から中間連結財務諸表に対する結論を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる期中レビューの基準に従って、期中レビューの過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対する質問、分析の手續その他の期中レビュー手續を実施する。期中レビュー手續は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手續である。
- ・ 継続企業の前提に関する事項について、重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められると判断した場合には、入手した証拠に基づき、中間連結財務諸表において、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、適正に表示されていないと信じさせる事項が認められないかどうか結論付ける。また、継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、期中レビュー報告書において中間連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間連結財務諸表に対して限定付結論又は否定的結論を表明することが求められている。監査人の結論は、期中レビュー報告書日までに入手した証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠していないと信じさせる事項が認められないかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示していないと信じさせる事項が認められないかどうかを評価する。
- ・ 中間連結財務諸表に対する結論表明の基礎となる、会社及び連結子会社の財務情報に関する証拠を入手する。監査人は、中間連結財務諸表の期中レビューに関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で監査人の結論に対して責任を負う。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した期中レビューの範囲とその実施時期、期中レビュー上の重要な発見事項について報告を行う。

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記の期中レビュー報告書の原本は当社(半期報告書提出会社)が別途保管しております。

2. XBRLデータは期中レビューの対象には含まれていません。