



第24期

2025年12月期 第2四半期について

株式会社 富士山マガジンサービス



東証グロース：3138

2025年12月期 第2四半期 実績

- 第1の矢 (富士山マガジンサービス) は休刊誌増加の影響の影響、決済時の本人確認厳格化の影響で大幅に業績を落とす
- 第2の矢 (株式会社magaport) は読み放題サービスの伸び率が鈍化するも成長継続
- 第3の矢 (Ed-Tech) は上期は季節要因、M&A費用により赤字であるが、下期 (受験直前期) にかけて業績回復を見込む
- 第三者からの当社システムへの攻撃への対応策の構築、2026年以降の成長基盤の確立に向けて2025年は「投資」優先



2025年12月期は期初予算を下方修正し、当社の基盤を改めて再構築していく

| (単位：百万円) | 2025年12月期 第2四半期 | | | 2025年12月期 | | 2024年12月期 第2四半期 |
|--------------------|--------------------|-------|--------|-----------|-------|--------------------|
| | 期初予想 | 実績 | 期初予想比 | 予想 | 進捗率 | 実績 |
| 売上高 | 2,658 | 2,861 | 107.6% | 5,800 | 49.3% | 2,776 |
| 営業損益 | 115 | 49 | 42.6% | 140 | 35.0% | 202 |
| (利益率) | 4.3% | 1.7% | — | 2.4 | — | 7.3% |
| 経常利益 | 115 | 51 | 44.3% | 144 | 35.4% | 199 |
| 親会社等に帰属する 当期純利益 | 87 | 20 | 22.9% | 70 | 28.5% | 127 |

| (単位：人) | 2024年12月期 第2四半期 | 2025年12月期 第2四半期 | 増加率 |
|----------|--------------------|--------------------|--------|
| 総登録ユーザー数 | 4,245,743 | 4,382,872 | 103.2% |
| 課金ユーザー数 | 589,296 | 528,681 | 89.7% |

- 新規事業 ライブコマースの特許取得（2025年5月）
- EdTech 大阪：ミリカ医専、ミリカ予備校を取得（2025年3月）
- 外部攻撃による個人情報（配送情報）の流出事故（2025年6月）
- 株主優待制度の拡張
 - ・ 500株以上 デジタルギフト25,000円分の提供
 - ・ 100株以上
EdTech 運営直営塾における入会金無料（25,000円相当）
+ 個別指導チケット 1対1 70分×2回分（24,000円相当）

2025年12月期 業績予想・株主還元

2025年12月期 業績予想

- 2025年12月期予算は2024年12月期の半分程度の営業利益水準に落ち込む想定
- 2025年6月、7月の第三者による当社システムへの攻撃の影響を見据えて保守的に事業計画を下方修整
- 来期以降を見据え、社内システムの再構築、セキュリティ体制の抜本的な見直しを検討

| (単位：百万円) | 2022年12月期 | 2023年12月期 | 2024年12月期 | 2025年12月期 予想 |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
| 取扱高 | 11,876 | 11,877 | 11,389 | 12,000 |
| 売上高 | 5,968 | 5,771 | 5,618 | 5,800 |
| 営業利益 | 443 | 357 | 308 | 140 |
| 営業利益率 | 7.4% | 6.2% | 5.5% | 2.4% |

| (単位：百万円・%) | 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 |
|-------------|-------|-------|-------|-----------------|------------|
| 期初予想 (A) | 5,835 | 350 | 350 | 230 | 69円65銭 |
| 今回修正予想 (B) | 5,800 | 140 | 144 | 70 | 21円19銭 |
| 増減額 (B - A) | △35 | △210 | △206 | △160 | — |
| 増減率 (%) | △0.6 | △60.0 | △58.8 | △69.5 | — |

2025年12月期 株主還元について

- 2025年12月期の業績は2025年7月31日付開示のとおり、過年度と比べて、大きく落ち込む想定ただし、以下の理由から、配当予想及び株主優待については、据え置く方針
 - ・今回の業績下方修正は一過性の要因であると判断していること
 - ・配当、優待に振り向いている資金を振り向けるべき市場に説明できるような新規投資先が、現時点においては存在していないこと
 - ・当社のCF上、配当、優待をSTOPしなければならないと判断するほどの大きな資金的な問題は発生していないこと
- **株主優待：期末時点で当社株式を保有している株主対象**
 - ・**500単元以上保有している株主に対して、デジタルギフト券25,000円**
 - ・100単元以上保有している株主に対して、雑誌購読に使える優待割引クーポン
 - ・100単元以上保有している株主に対して、入会金無料 + 個別授業お試しクーポン
- **配当：期末時点で当社株式を保有している株主対象**
 - ・**1株につき21円（予定）**

500単位保有株主 配当 + 優待 35,500円相当が受領できる想定

- 本書には、当社に関する見通し、将来に関する計画、経営目標などが記載されています。これらの将来の見通しに関する記述は、将来の事象や動向に関する現時点での仮定に基づくものであり、当該仮定が必ずしも正確であるという保証はありません。様々な要因により、実際の業績が本書の記載と著しく異なる可能性があります。
- 別段の記載がない限り、本書に記載されている財務データは日本において一般に認められている会計原則に従って表示されています。
- 当社は、将来の事象などの発生にかかわらず、既に行っております今後の見通しに関する発表等につき、開示規則により求められる場合を除き、必ずしも修正するとは限りません。
- 当社以外の会社に関する情報は、一般に公知の情報に依拠しています。

2025年8月29日（金）14時～

個人投資家向け説明会開催

（詳細は下記URLからご確認ください）

<https://www.youtube.com/watch?v=Iwtj6TNWajw>

当社会長の西野伸一郎が語ります。申し込みは下記URLからお願いします。

<https://j-iris-irm.smktg.jp/public/seminar/view/5215>