

# 株式会社 富士山マガジンサービス

## 2025年12月期 決算について

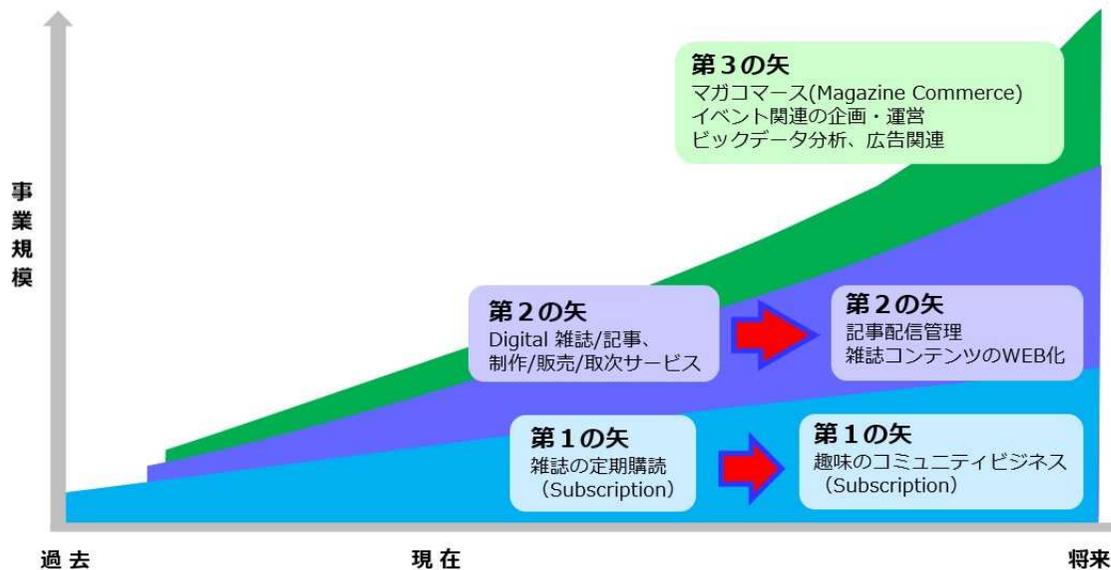
2026年2月19日(木)収録



# 長期Vision～「Publishingビジネスの未来を創出する」

- 当社の企業価値は、「雑誌販売事業 < 会員の属性データ」と膨大な雑誌に関連するビッグデータ
- 第1の矢（雑誌販売支援事業＝紙雑誌の書店事業）は、当社の事業領域の一角
- 雑誌ビジネス360（＝出版ビジネスを取り囲むあらゆる要素を支援）の一方で、各出版社の会員の個人属性データを収集／分析／活用&出版社のDXを支援、促進
- 第3の矢の拡大のため、2023年からM&Aによる新規事業立ち上げプロジェクトをCFOの管掌でスタート  
⇒2024年度に株式会社しょうわ出版を中核にFujisan Academia Groupを立ち上げ（拠点数3、生徒数304 2025年12月末）

<紙雑誌の販売主体から、購読者管理、コンテンツ管理ビジネスへシフト>



“Ikigai”チャート

### ■ 「総括」

- 第1の矢については、カード課金における本人確認、継続意思確認厳格化による継続購入者の減少、外部からの攻撃による個人情報流出、WEBサイトの一時停止により、新規会員獲得数の減少により、売上、利益ともに大きく減少
- 第2の矢について、「読み放題」サービス向け取次は若干減少するも堅調
- 第3の矢については、EdTechは順調に推移（のれん、FA費用を除くと黒字化）

### ■ 「第1の矢事業（雑誌販売事業）について」

- 商品ラインナップの拡張としてコミック販売を試験的に開始
- 配送を中心にコスト削減を推進
- 2025年の第三者からの攻撃による情報漏洩、サイトの一時停止を受け、セキュリティ体制を強化

### ■ 「第2の矢事業（デジタル取次事業/(株)magaport)について」

- 「読み放題」サービスの取次の成長鈍化
- 記事化配信事業については、AIの活用、AIを使った商業サービスの検討のため、株式会社ABEJAと共同事業の検討を開始
- 電子図書館市場は株式会社図書館流通センターと提携し、引き続き、共同で開拓中

### ■ 「第3の矢事業（購読者データ活用/その他新規事業）について」

- EdTech事業については、2025年3月に英語教育、医専予備校として実績があるミリカグループ（株式会社クリエイト研究会）のM&Aを実施し、2025年12月には共通試験対策等の豊富な学習コンテンツを持つベリタスアカデミー（株式会社 ユナイテッド・インテリジェンス）と提携

- 第1の矢（富士山マガジンサービス）はカード決済の厳格化に伴う継続売上高減少、2025年の外部攻撃による個人情報の一部漏洩、WEBサイトの一時停止の影響による新規購読者獲得の減少により、大幅な減益
  - 第2の矢（株式会社magaport）は読み放題サービスの伸び率は減少するも堅調推移
  - 第3の矢（新規事業）については、EdTech事業が堅調推移
- 2025年に発生した外部攻撃による個人情報（住所情報）の漏洩、WEBサイトの一時停止を受けてセキュリティの見直しを実施**



**2025年12月期は上記の要因により、予算修正後の数字に対しては予算達成**

(単位：百万円)	2025年12月期			2025年12月期	2024年12月期
	実績	予算 からの増減	達成率	予算	実績
売上高	5,814	+14	100.2%	5,800	5,618
営業損益	162	+22	115.7%	140	308
(利益率)	2.8%	-	-	2.4%	5.5%
経常利益	168	+24	116.7%	144	298
親会社株主に帰属 する当期純利益	79	+9	112.9%	70	171

(単位：人)	2024年12月期	2025年12月期	増加率
総登録ユーザー数	4,312,617	4,435,640	102.9%
課金ユーザー数	568,316	501,311	88.2%

- 2026年12月期予算は2025年12月期と同程度の着地を見込む
- 雑誌販売事業の減少とその他事業の増収増益により、結果として2025年12月期並みの連結業績を見込む  
2027年12月期以降の「雑誌出版事業」→「趣味嗜好のデパート」化への道筋をつけることを目指す
- →「雑誌」の富士山→「趣味嗜好」の富士山、「サブスクリプション」の富士山への脱却を目指す

(単位：百万円)	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期	2026年12月期 予想
取扱高	11,877	11,389	11,146	12,000
売上高	5,771	5,618	5,814	6,276
営業利益	357	308	162	174
営業利益率	6.2%	5.5%	2.8%	2.8%

### <2026年目標>

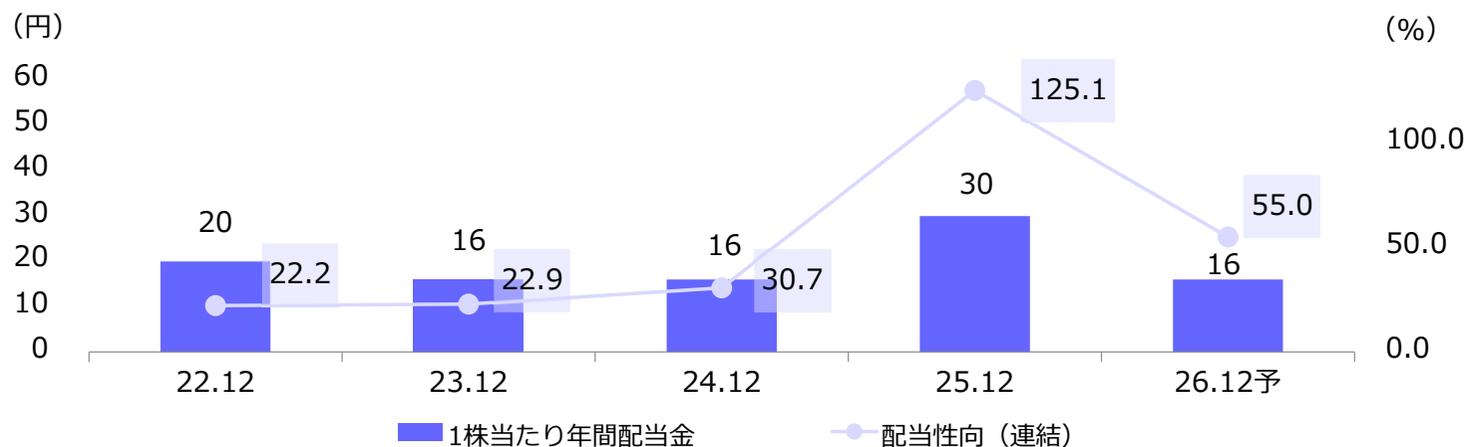
- ・ 第1の矢…雑誌販売支援サービス 雑誌以外の商材の拡大、コスト構造の見直しによる筋肉質な運営体制化
- ・ 第2の矢…雑誌のWEBメディア化、メディア事業への進出、AI関連事業の検討
- ・ 第3の矢…既存塾事業の基盤構築、中学受験向け補習市場への進出

## バランスシート推移

- 見かけ上の現預金残高は積みあがっているが、その大半は購読者からの預り金と出版社への支払いに充当すべきものであり、当社の実質的な現預金残は1,600百万円程度
- 借入金減少は短期借入金の借り換えのタイミングによるもの。

(単位：千円)	2025 4Q	2025 3Q	2025 2Q	2025 1Q	2024 4Q	2024 3Q	2024 2Q	2024 1Q
流動資産	4,862,841	4,606,739	4,925,365	5,188,888	5,112,032	4,756,151	4,893,346	5,106,373
（うち現預金）	2,978,951	2,857,223	3,304,266	3,214,461	3,200,978	3,183,366	3,283,242	3,177,687
売掛金	391,160	383,263	328,491	343,512	329,379	313,725	294,866	316,301
商品	87,740	85,402	36,653	37,543	39,578	39,795	36,337	35,047
前払費用	23,087	26,660	30,236	30,047	32,909	47,659	39,239	39,379
未収金	1,343,736	1,184,159	1,202,821	1,532,607	1,469,365	1,161,131	1,236,841	1,528,573
その他	41,248	72,941	25,714	34,298	43,250	13,832	6,176	13,453
貸倒引当金	-3,081	-2,909	-2,816	-3,580	-3,427	-3,357	-3,355	-4,067
固定資産	856,226	902,512	823,278	773,417	590,921	747,899	924,030	902,279
（無形固定資産）	629,742	643,986	602,245	593,094	523,185	561,471	467,034	445,327
総資産	5,719,068	5,509,251	5,748,644	5,962,305	5,878,498	5,504,051	5,817,377	6,008,652
流動負債	3,164,323	3,009,352	3,260,434	3,492,479	3,368,798	3,055,319	3,364,802	3,606,859
短期借入金	450,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000
買掛金	94,417	80,018	65,578	66,214	79,138	69,586	71,689	69,503
未払金	1,459,355	1,244,376	1,393,239	1,560,967	1,603,982	1,294,486	1,439,200	1,630,400
未払法人税等	72,214	29,676	60,971	47,483	69,596	39,098	132,557	74,552
預り金/契約負債	1,032,287	1,034,289	1,151,270	1,233,935	1,022,424	1,065,674	1,138,571	1,250,352
その他	56,050	70,993	39,376	33,880	43,658	36,475	32,785	32,052
固定負債	0	0	0	0	0	0	0	0
純資産	2,554,744	2,479,200	2,488,209	2,469,826	2,509,700	2,448,732	2,452,574	2,401,793

- 財務基盤が安定して推移している中、企業成長と株主への利益還元の調和の観点から、当面は配当可能利益の範囲内において、**配当性向30%**または**1株当たり16円**のいずれか高い方を配当として分配することで、株主の配当還元見通しへの期待に応えた利益還元を継続的に行います



2024年12月期配当性向 30.7%  
 2025年12月期配当性向 125.1%  
 2026年12月期配当性向 55.0% (予定)

## 内容

弊社が運営する国内最大級の雑誌定期購読サイト

／～\Fujisan.co.jp (<https://www.fujisan.co.jp/>) 内で利用できる、

- 10% 割引券
- 2,000円 割引クーポン

弊社で取扱いのある

- 紙雑誌 (約10,000誌)
- デジタル雑誌 (約2,500誌)

どちらかお好きな方をお選びいただけます。



『安くて良い株主優待  
ベストセレクション2023-2024』

ランキング13位

## 当社の優待内容① 当社サービスを知ってほしい

### 内容

保有株式数	優待内容
100 株以上	①翔進予備校及び Academia センター北校 をご利用頂ける入会金 25,000 円相当 ②1 対 1 (70 分) の個別授業 2 回分、また は 1 対 2 (70 分) の個別指導 4 回分チケッ ト (24,000 円相当)

**翔進予備校** 一人ひとりが主人公の医系専門予備校  
中学生 高校生 高卒生

**2025年入試**  
 医学部 5名中 **4名合格**  
 獣医学部 6名中 **4名合格**

資料請求・来校予約

- 私たちが大切にしている3つのこと
- 現役 現役生の方 個別入学説明会実施中
- 高卒 高卒生の方 高卒コース入学受付中
- 合格実績・合格者の声
- 授業料・アクセス

**Academia** 第一志望合格を目指す大学受験  
中学生 高校生 高卒生

基礎を磐石にする精緻ベーシッククラス

まずは基礎を磐石にして  
いち早い大学受験対策のスタートを！

**4月開講**

「中学英語」・「中学数学」を  
1年で仕上げる速習講座

全学年対象 オンライン受講可 月額7,500円/1教科

お問い合わせ

- 合格へのプロセス
- 精鋭 最高峰を狙う精緻クラス オンライン受講可
- 高卒 大学受験料高卒コース 2025年度生受付中
- 合格実績・合格者の声
- 教室・アクセス・Q&A

## 当社の優待内容② 株主還元 優待ギフトの提供

### 内容

継続保有期間	保有株式数	優待内容
6ヶ月以上	500株以上	デジタルギフト 35,000円相当分
6ヶ月未満	500株以上	デジタルギフト 25,000円相当分



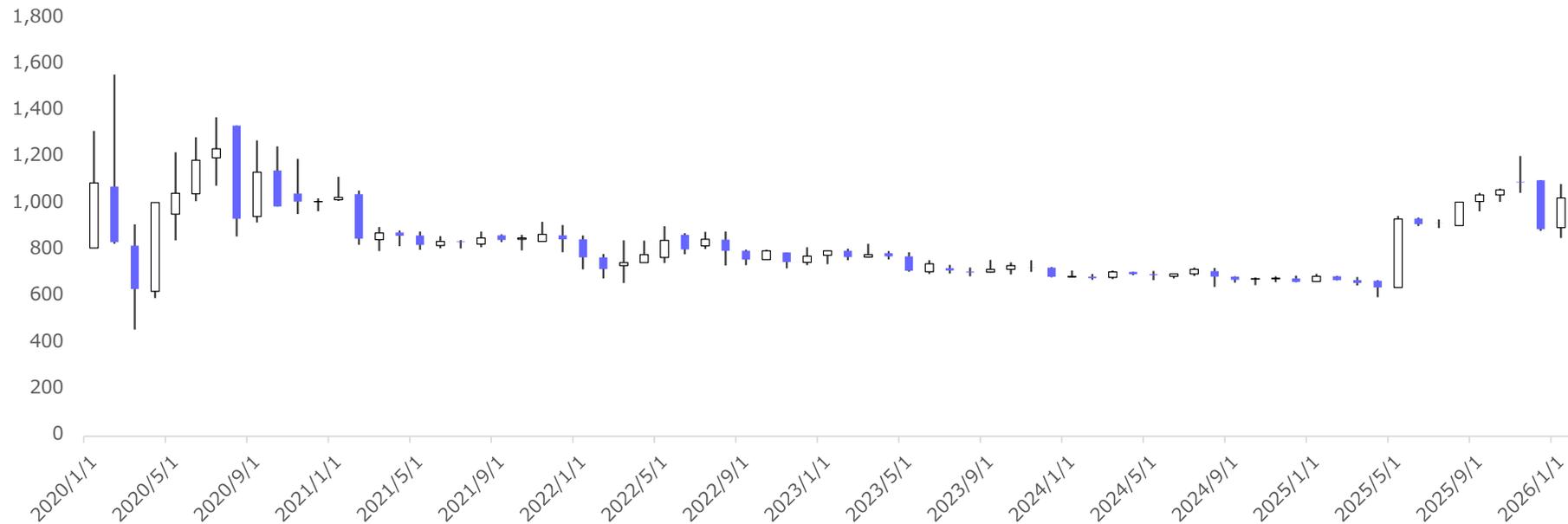
## 富士山マガジンサービスが株主優待としてデジタルギフト®を採用

デジタルフィンテック 株主優待ギフトでご活用いただける受取先一覧

- 現在の株価、PERは当社グループはEC・雑誌のDX支援の会社でなく、「紙雑誌」の本屋としての評価と思料
- 当社グループの実態は雑誌販売をベースにした雑誌購読情報、雑誌データを用いた雑誌出版社のDX支援会社。この実態をどのように市場に認知してもらうかがIR上の課題と思料

## 株価推移

(単位：円)



出所：「SPEEDA」のデータより弊社作成

- 本書には、当社に関連する見通し、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。