



2025年12月期 第2Q 決算説明会資料

2025年8月18日(月)



We Craft Your Imagination.

01 2025年12月期2Q 連結会計期間の概況

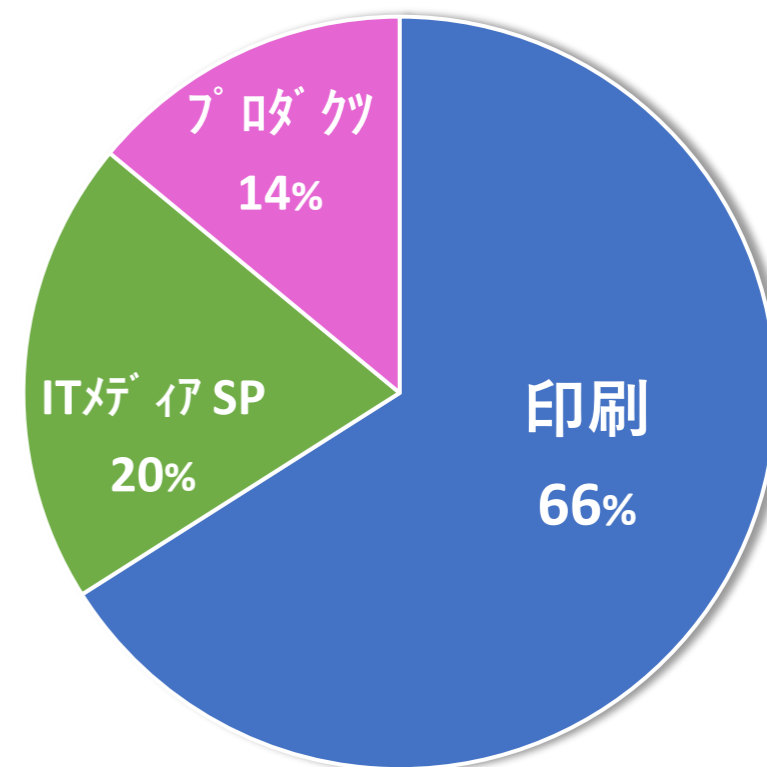
売上増加の内容

2025年12月第2Q ----- 連結子会社 **40社***
売上高 **41,096**百万円

2024年12月第2Q ----- 連結子会社 **38社**
売上高 **38,306**百万円

+2,790百万円 **7.3%増**

売上構成比



2025年6月末40社のうち、2社は貸借対照表のみ連結

01 2025年12月期2Q 連結会計期間の概況

売上増加の内容

2025年12月第2Q ----- 連結子会社 **40社***
売上高 **41,096**百万円

2024年12月第2Q ----- 連結子会社 **38社**
売上高 **38,306**百万円

+2,790百万円 **7.3%増**

⇒売上増加分 **約29.9億円**

2025年6月末40社のうち、2社は貸借対照表のみ連結

新規企業連結による影響

※PL

| | | |
|------------|-----------|---------|
| 望月印刷 | 2024年 4月～ | 1Q |
| 共同製本 | 2024年 4月～ | 1Q |
| アスコム | 2024年 4月～ | 1Q |
| Sakae Plus | 2025年 1月～ | 1Q + 2Q |
| STUDIO ARC | 2025年 1月～ | 1Q + 2Q |
| アイ・ディー・イー | 2025年 1月～ | 1Q + 2Q |
| ハルプロモーション | 2025年 1月～ | 1Q + 2Q |
| アエックス | 2025年 1月～ | 1Q + 2Q |
| DNTI | 2025年 4月～ | 2Q |



01 2025年12月期2Q 連結会計期間の概況

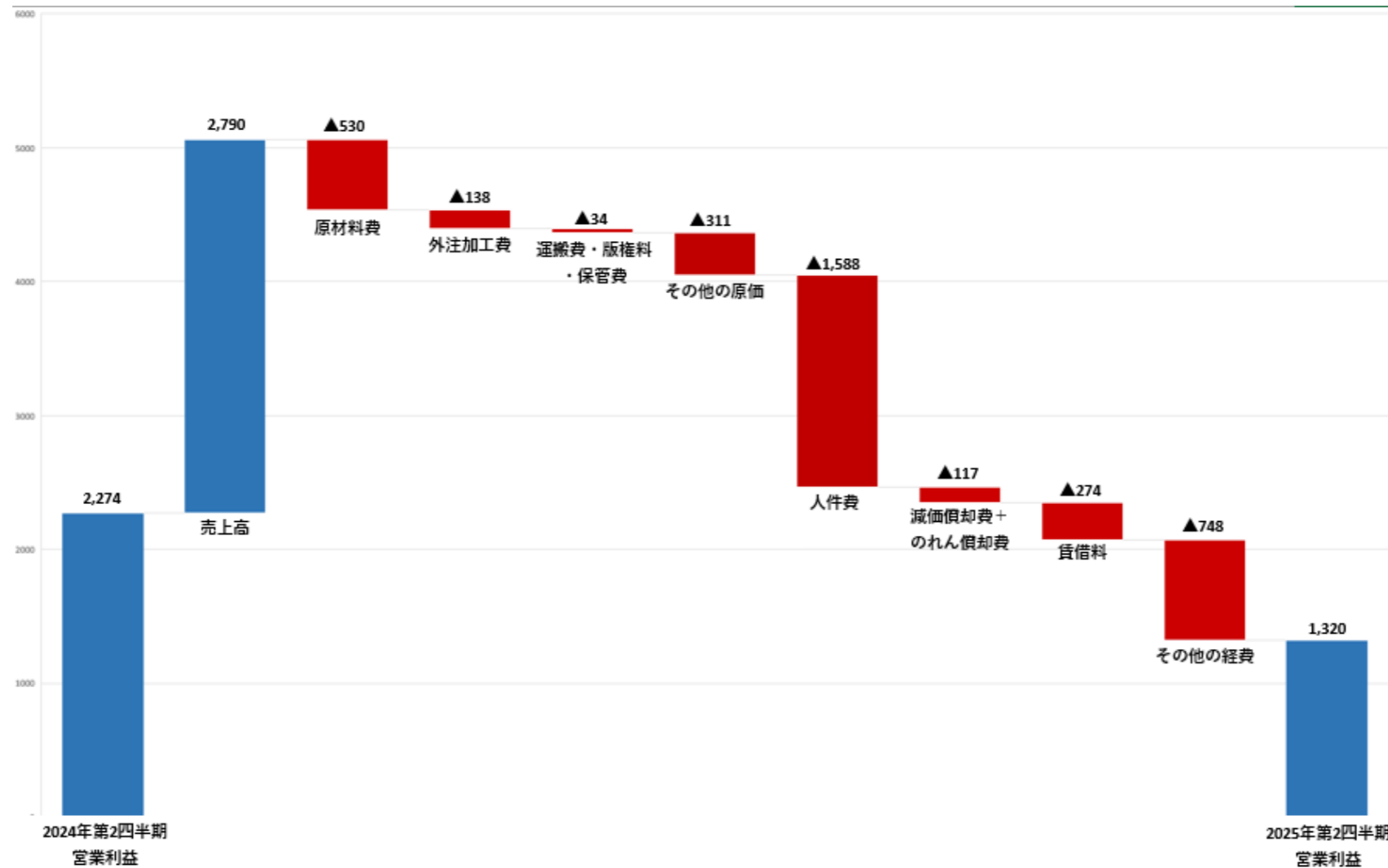
決算内容のハイライト

| | |
|--|--|
| 売上高 人件費 売上総利益率 30.0% ⇨ 31.0% | 7.3%増 14.2%増 |
| 付加価値の増加＋内製化率向上 先行して人件費(時給)を見直し 売上高営業利益率 5.9% ⇨ 3.2% | |
| 支払利息 短期借入金 社債 長期借入金 | 140百万円 増加 8,600百万円 減少 3,999百万円 増加 8,400百万円 増加 |
| 自己株式 | 314百万円 減少 |
| 純資産合計 | 15,992百万円⇒17,735百万円 |

01 2025年12月期2Q 連結会計期間の概況

決算内容のハイライト

単位：百万円



01 2025年12月期2Q 連結会計期間の概況

FY2025 2Q 事業上のアクション

ポイント①

M&Aによる事業強化

シルキー・アクトの子会社化

→生産キャパシティの大幅拡大（クリアファイル）

トラストの子会社化

→新たな商材の拡充（卓上カレンダー）

02 新規グループ参画会社

株式会社シルキー・アクト

東京都北区
(議決権比率100.0%)

クリアファイル・PP・PET素材へのUVオフセット印刷

株式会社シルキー・アクトは、「Active, Creative, Thinking」をコンセプトに、クリアファイルなどPET・PP素材を中心とした製品を製造する印刷会社です。イベントやライブ向けのグッズ提案にも力を入れています。

前回は「押し活EXPO」に初出展し、社員一丸となってコンセプトから考案したカフェ風ブースのデザインが大変ご好評をいただき、新商品にも多くの反響を頂戴しました。



02 新規グループ参画会社

株式会社トラスト

名古屋市南区
(議決権比率100.0%)

卓上カレンダー・ノベルティの企画・製造

特許を多数取得し、使いやすくオリジナリティあふれる卓上カレンダーやノベルティを製造しています。エコ素材の採用やカーボンオフセット、FSC®認証に対応するなど、環境へのやさしさも重視しています。

名入れ販売だけでなく別注品の対応などさまざまな用途に合わせて商品をご提案いたします。全国に販売しており、売上も年々増加中です！



03 2025年12月期2Q 連結会計期間の概況

FY2025 2Q 事業上のアクション

ポイント②

事業の統合・再配置

美松堂と共同製本の合併 2025年8月1日

→印刷・製本事業を扱う2社の経営資源を一元化

03 2025年12月期2Q 連結会計期間の概況

FY2025 2Q 事業上のアクション

ポイント③

アセットアロケーションの変更

不動産の売却

→不動産の売却による特別利益の計上 + 設備投資による生産性の向上

長期資金の借り入れ

→金利上昇に対応し、長期固定化

04 2025年12月期2Q 連結会計期間の概況

(単位：百万円)

| | 2025年12月期 中間期 実績 (A) | 2025年12月期 計画 (B) | | 2024年12月期 中間期 実績 (C) | 差異 (A-C) | |
|---------------------|-------------------------|------------------|-------------|-------------------------|----------|-------------|
| | 金額 | 金額 | 対計画比 進捗率 | 金額 | 金額 | 対前期比 増減率 |
| 売上高 | 41,096 | 85,000 | 48.3% | 38,306 | 2,790 | 7.3% |
| 営業利益 | 1,320 | 3,600 | 36.7% | 2,274 | ▲ 954 | ▲ 42.0% |
| 営業利益率 | 3.2% | 4.2% | — | 5.9% | — | — |
| 経常利益 | 1,493 | 3,200 | 46.7% | 2,144 | ▲ 650 | ▲ 30.3% |
| 経常利益率 | 3.6% | 3.8% | — | 5.6% | — | — |
| 親会社株主に帰属する 中間純利益 | 1,653 | 5,500 | 30.1% | 1,609 | 43 | 2.7% |
| 当期純利益率 | 4.0% | 6.5% | — | 4.2% | — | — |
| EBITDA (営業利益ベース) | 2,307 | 5,850 | 39.5% | 3,144 | ▲ 836 | ▲ 26.6% |
| EBITDA (経常利益ベース) | 2,762 | 6,030 | 45.8% | 3,167 | ▲ 405 | ▲ 12.8% |

※EBITDA (営業利益ベース) = 営業利益 + 減価償却費 + のれんの償却額
 EBITDA (経常利益ベース) = 経常利益 + 減価償却費 + のれんの償却額 + 金融費用

04 2025年12月期2Q 連結会計期間の概況

(単位：百万円)

| | 2025年12月期中間期 | 2024年12月期中間期 | 前期比増減 | 増減率 |
|---------------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| a 売上高 | 41,096 | 38,306 | 2,790 | 7.3% |
| 原材料費 | 8,956 | 8,425 | 530 | 6.3% |
| 商品仕入 | 99 | 22 | 77 | 340.0% |
| b 外注加工費 | 9,672 | 9,534 | 138 | 1.5% |
| 運搬費・著作権料・保管費 | 1,531 | 1,497 | 34 | 2.3% |
| その他の原価 | 149 | ▲ 84 | 234 | - % |
| a - b | 20,686 | 18,910 | 1,775 | 9.4% |
| その他の販売費 | 598 | 404 | 193 | 47.9% |
| 人件費 | 12,779 | 11,191 | 1,588 | 14.2% |
| 減価償却費 | 908 | 837 | 70 | 8.4% |
| のれん償却費 | 79 | 32 | 47 | 146.6% |
| 賃借料 | 1,122 | 847 | 274 | 32.4% |
| 租税公課 | 228 | 235 | ▲ 7 | ▲ 3.1% |
| 貸倒費用 | 12 | ▲ 5 | 18 | - % |
| その他の経費 | 3,637 | 3,093 | 543 | 17.6% |
| 営業利益 | 1,320 | 2,274 | ▲ 954 | ▲ 42.0% |
| その他の営業外収入 | 635 | 478 | 156 | 32.8% |
| 支払利息 | ▲ 243 | ▲ 103 | ▲ 140 | - % |
| 持分法投資損益 | 106 | 39 | 66 | 166.8% |
| その他の営業外費用 | ▲ 324 | ▲ 545 | 220 | - % |
| 経常利益 | 1,493 | 2,144 | ▲ 650 | ▲ 30.3% |
| 親会社株主に帰属する 中間純利益 | 1,653 | 1,609 | 43 | 2.7% |

04 2025年12月期2Q 連結貸借対照表 (資産の部)

(単位：百万円)

| 科目 | 2025年12月期 中間期 | | 2024年12月期 | | 増減 | |
|-----------------|---------------|--------|---------------|--------|--------------|---------------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 率 |
| 流動資産 | 34,619 | 44.1% | 34,857 | 46.4% | ▲ 238 | ▲ 0.7% |
| 現金及び預金 | 14,409 | 18.4% | 12,244 | 16.3% | 2,165 | 17.7% |
| 受取手形、売掛金及び契約資産 | 11,578 | 14.7% | 14,350 | 19.1% | ▲ 2,771 | ▲ 19.3% |
| 電子記録債権 | 2,105 | 2.7% | 2,349 | 3.1% | ▲ 243 | ▲ 10.4% |
| その他 | 6,525 | 8.3% | 5,914 | 7.9% | 611 | 10.3% |
| 固定資産 | 43,889 | 55.9% | 40,246 | 53.6% | 3,643 | 9.1% |
| 有形固定資産 | 31,188 | 39.7% | 29,139 | 38.8% | 2,049 | 7.0% |
| 建物及び構築物 | 9,001 | 11.5% | 8,452 | 11.3% | 548 | 6.5% |
| 機械装置及び運搬具 | 3,099 | 3.9% | 2,709 | 3.6% | 389 | 14.4% |
| 土地 | 16,491 | 21.0% | 17,369 | 23.1% | ▲ 878 | ▲ 5.1% |
| 建設仮勘定 | 2,112 | 2.7% | 121 | 0.2% | 1,991 | 1,641.3% |
| その他 | 484 | 0.6% | 485 | 0.6% | ▲ 1 | ▲ 0.3% |
| 無形固定資産 | 1,354 | 1.7% | 1,391 | 1.9% | ▲ 37 | ▲ 2.7% |
| のれん | 421 | 0.5% | 388 | 0.5% | 32 | 8.4% |
| その他 | 933 | 1.2% | 1,003 | 1.3% | ▲ 69 | ▲ 7.0% |
| 投資その他の資産 | 11,346 | 14.5% | 9,715 | 12.9% | 1,631 | 16.8% |
| 投資有価証券 | 7,359 | 9.4% | 5,745 | 7.7% | 1,614 | 28.1% |
| その他 | 3,986 | 5.1% | 3,969 | 5.3% | 17 | 0.4% |
| 資産合計 | 78,508 | 100.0% | 75,103 | 100.0% | 3,405 | 4.5% |

04 2025年12月期2Q 連結貸借対照表 (負債及び純資産の部)

(単位：百万円)

| 科目 | 2025年12月期 中間期 | | 2024年12月期 | | 増減 | |
|-----------------|---------------|--------|---------------|--------|-----------------|----------------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 率 |
| 流動負債 | 33,806 | 43.1% | 44,367 | 59.1% | ▲ 10,561 | ▲ 23.8% |
| 買掛金 | 3,320 | 4.2% | 3,842 | 5.1% | ▲ 521 | ▲ 13.6% |
| 短期借入金 | 18,600 | 23.7% | 25,000 | 33.3% | ▲ 6,400 | ▲ 25.6% |
| 1年内償還予定の社債 | 500 | 0.6% | — | — % | 500 | — % |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 4,300 | 5.5% | 7,000 | 9.3% | ▲ 2,700 | ▲ 38.6% |
| その他 | 7,085 | 9.0% | 8,525 | 11.4% | ▲ 1,440 | ▲ 16.9% |
| 固定負債 | 26,967 | 34.3% | 14,743 | 19.6% | 12,223 | 82.9% |
| 社債 | 3,999 | 5.1% | — | — % | 3,999 | — % |
| 長期借入金 | 19,375 | 24.7% | 10,975 | 14.6% | 8,400 | 76.5% |
| 退職給付に係る負債 | 104 | 0.1% | 54 | 0.1% | 49 | 90.7% |
| その他 | 3,487 | 4.4% | 3,713 | 4.9% | ▲ 225 | ▲ 6.1% |
| 負債合計 | 60,773 | 77.4% | 59,111 | 78.7% | 1,662 | 2.8% |
| 株主資本 | 17,000 | 21.7% | 15,206 | 20.2% | 1,793 | 11.8% |
| 資本金 | 100 | 0.1% | 100 | 0.1% | — | — % |
| 資本剰余金 | 4,798 | 6.1% | 4,663 | 6.2% | 134 | 2.9% |
| 利益剰余金 | 13,695 | 17.4% | 12,351 | 16.4% | 1,343 | 10.9% |
| 自己株式 | ▲ 1,593 | ▲ 2.0% | ▲ 1,907 | ▲ 2.5% | 314 | ▲ 16.5% |
| その他の包括利益累計額 | 201 | 0.3% | 153 | 0.2% | 48 | 31.7% |
| 非支配株主持分 | 533 | 0.7% | 632 | 0.8% | ▲ 99 | ▲ 15.7% |
| 純資産合計 | 17,735 | 22.6% | 15,992 | 21.3% | 1,742 | 10.9% |
| 負債・純資産合計 | 78,508 | 100.0% | 75,103 | 100.0% | 3,405 | 4.5% |

05 当社の企業価値に関する考え方

FY2025～FY2026 方針と計画について

05 当社の企業価値に関する考え方

印刷関連事業

⇒ 付加価値の高い印刷物へ大幅にシフト
大規模な設備廃棄 + 最新鋭設備の導入

ITメディアセールスプロモーション

⇒ 販促・イベント
アプリケーション (今期の万博でも実績多数)

プロダクツ

⇒ IPを活用したグッズ製造
イベントでの販促物

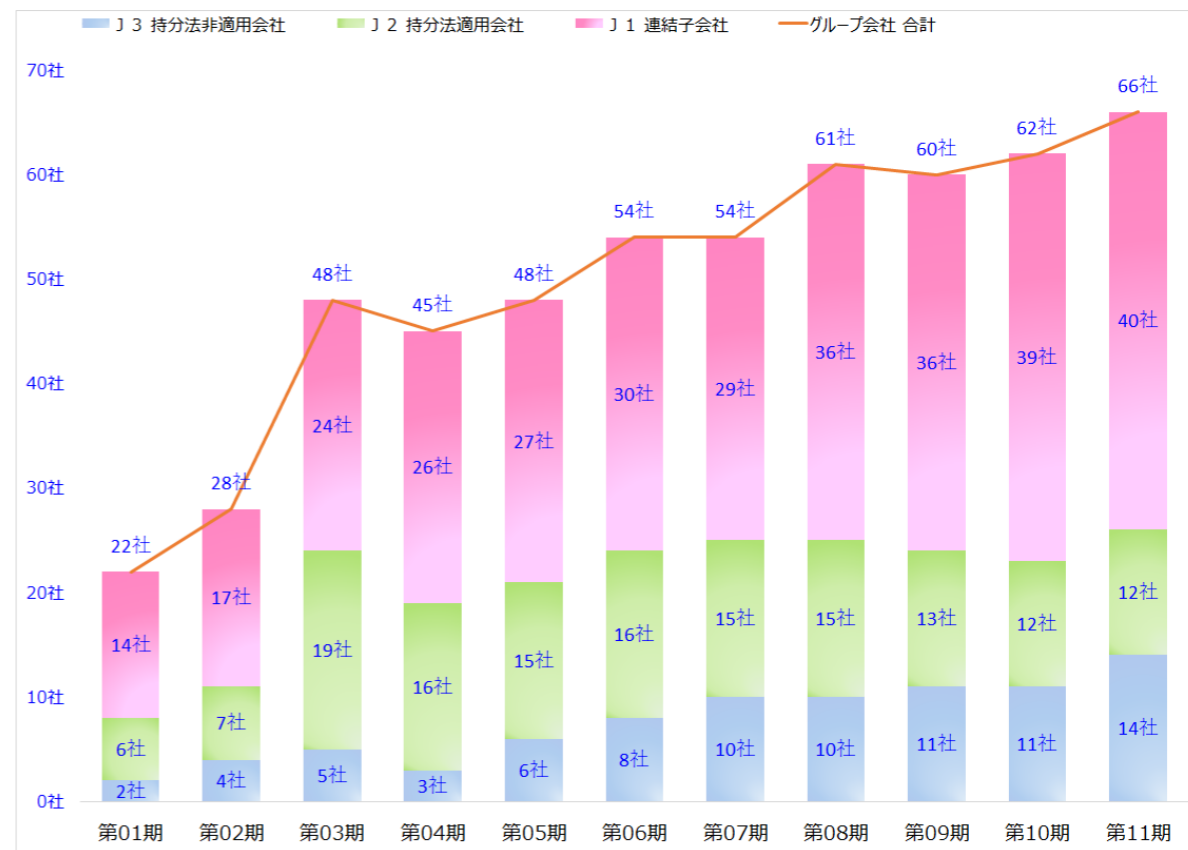
顧客ニーズに対して きめ細やかにお応えする

クリエイティブ サポートグループ

05 当社の企業価値に関する考え方

魅力的な企業にグループ参画いただく

- ① 企業は作る(造る)こと、売ることに集中
- ② 必要なグループサポート(協業・製造など)
- ③ グループ資産を集中投資



グループ企業数 推移

PMIを通して 企業をバリューアップ
年間 数社のM&Aを連続して行っている

05 当社の企業価値に関する考え方

- ・2015年12月期 設立以後、安定した配当を継続
- ・2019年12月期 これまでの6円/1株（分割等調整後）
⇒ 7円/1株 に増配

「企業の成長を実現し、株主の期待に応える」

- ① 金銭配当
- ② 自社株式の買入れ
- ③ Cash flow(EBITDA)の増加
- ④ 株価の上昇

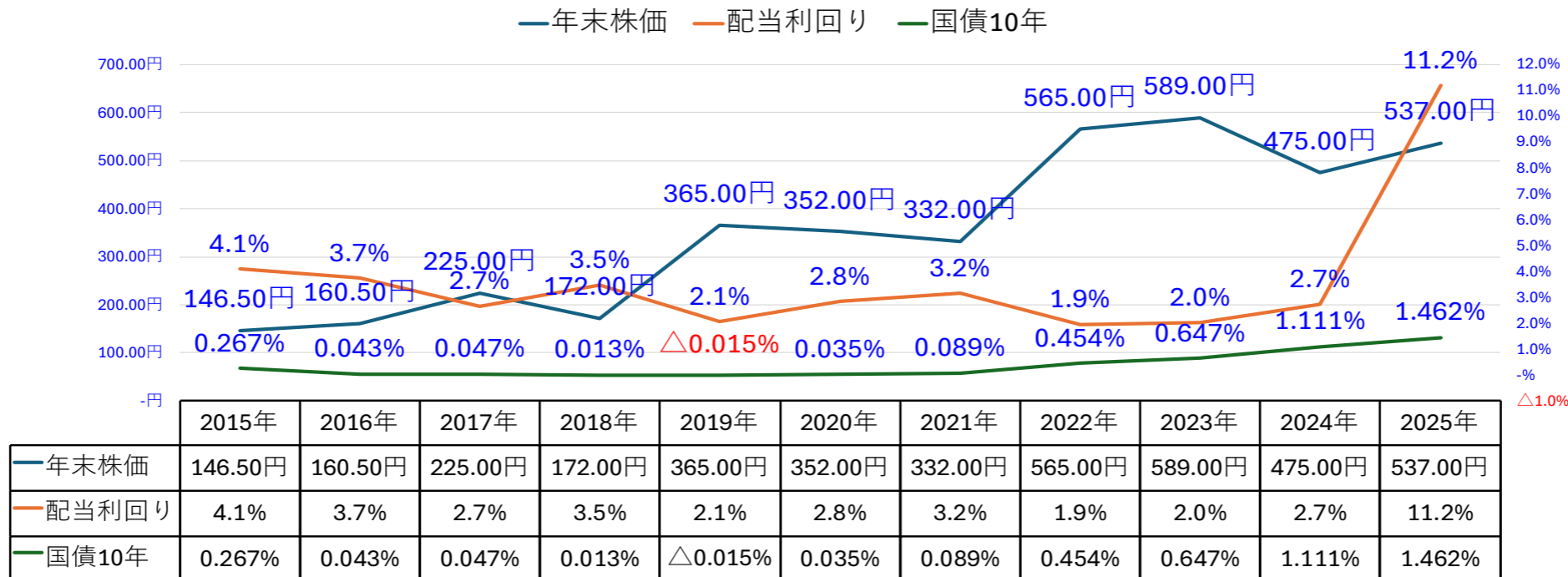
EV(企業価値)
の向上

05 当社の企業価値に関する考え方

① 金銭配当

(単位：円)

| | 1期 2015年 12月期 | 2期 2016年 12月期 | 3期 2017年 12月期 | 4期 2018年 12月期 | 5期 2019年 12月期 | 6期 2020年 12月期 | 7期 2021年 12月期 | 8期 2022年 12月期 | 9期 2023年 12月期 | 10期 2024年 12月期 | 11期 2025年 12月期 |
|---------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 年間配当 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 7.00 | 10.00 | 10.50 | 11.00 | 12.00 | 13.00 | 14.00 |
| 特別配当 | | | | | 0.50 | | | | | | 46.00 |
| 配当合計 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 7.50 | 10.00 | 10.50 | 11.00 | 12.00 | 13.00 | 60.00 |
| 1株当たり利益 | -9.22 | 11.59 | 27.59 | -18.86 | 26.20 | 0.36 | 18.91 | 41.54 | 50.94 | 58.92 | 118.11 |
| 配当性向 | - | 51.7% | 21.8% | - | 28.6% | 2,807.8% | 55.5% | 26.5% | 23.6% | 22.1% | 50.8% |



05 当社の企業価値に関する考え方

② 自社株式の買入れと処分(株式交換による払い出しなど)

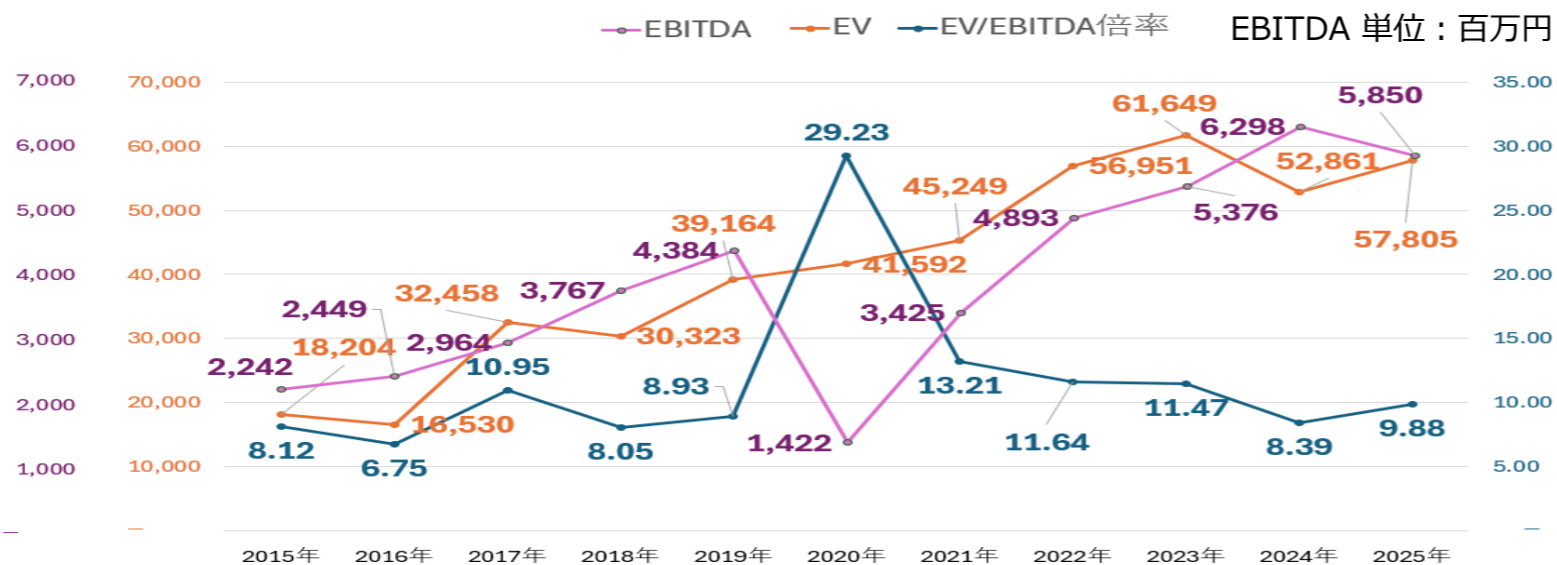
…株主からの買入れと、株式交換等による処分を行い、
資本政策を進めている

| | 1期 2015年 12月期 | 2期 2016年 12月期 | 3期 2017年 12月期 | 4期 2018年 12月期 | 5期 2019年 12月期 | 6期 2020年 12月期 | 7期 2021年 12月期 | 8期 2022年 12月期 | 9期 2023年 12月期 | 10期 2024年 12月期 | 11期 2025年 12月期 |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 金銭配当 (円) | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 7.50 | 10.00 | 10.50 | 11.00 | 12.00 | 13.00 | 60.00 |
| 自己株式買付金額 (百万円) | — | 953 | 279 | 1,310 | 878 | — | 756 | — | — | 1,698 | 630 |
| 自己株式処分金額 (百万円) | — | -359 | -873 | -31 | — | -1,037 | -24 | — | -1,625 | -18 | -953 |
| 1株当たり総還元額 (円) | 6.00 | 19.02 | -7.09 | 31.14 | 25.55 | -11.43 | 25.05 | 11.00 | -21.00 | 47.47 | 53.07 |
| 総還元性向 | — | 164.0% | -25.7% | — | 97.5% | -3,208.3% | 132.5% | 26.5% | -41.2% | 80.6% | 44.9% |

※ 金銭配当 = 普通配当 + 特別配当

05 当社の企業価値に関する考え方

③ Cash flow(EBITDA)の増加



好循環をつくるために
投資をする

EV/EBITDA

株価

- ① Debt up
- ② EBITDA up
- ③ 株価 up

上昇
下落
上昇

⇒ 企業の目的は、社会的価値を高めること
付加価値の向上 → Cashを生み出す

06 2025年12月期 連結会計期間の方針と計画

FY2025～FY2026

ポイント①

事業利益率の改善への具体策を実行

利益率の改善

売上を追及せず、付加価値を提供

- 人件費上昇＋原価上昇＋金利上昇に対して生産性向上で対応するFY2025
- 印刷製造事業について大幅な設備の移転と投資を行う
⇒FY2027以降にて収益性改善が期待できる

06 2025年12月期 連結会計期間の方針と計画

FY2025～FY2026

ポイント②

金利上昇懸念へのアクション

資金計画

有利子負債

→FY2024末 42,975百万円⇒2025.2Q末 46,775百万円

金利上昇に対応して長期短期バランス調整を進める

→固定化にかかる費用をFY2025に計上

⇒将来にわたる金利上昇懸念に対応する（実行済）

06 2025年12月期 連結会計期間の方針と計画

FY2025～FY2026

ポイント③

人件費増加と人時生産性の向上

物価高騰を背景とした給与水準の見直し

2025年4月1日 139名の新卒が入社

新人事システムの稼働（2025年7月）

- ① 人的資本の活性化
- ② グループ会社の人財を積極的に育成し活性化させる

06 2025年12月期 連結会計期間の方針と計画

FY2025～FY2026

ポイント④

生産性の向上に積極投資

特別利益と特別損失

事業構造の改革関連の費用 640百万円

- ①生産性向上を目的とする事業拠点の集約（移転を含む）
- ②生産性向上を目的とする設備投資（廃棄＋新設）
- ③不動産売却に伴う移転費用等

不動産売却益

約3,500百万円＋約1,400百万円＝約4,900百万円を活用する

06 2025年12月期 連結会計期間の方針と計画

事業拠点の集約整理

ポイント⑤

- IT統制・内部統制の強化
- 生産性の大幅向上
- 製造設備の更新
- 人事統合システムの活用

関東・中部・関西

全国のマーケットニーズに対応

→ グループ間での設備移動

→ 新規設備投資

→ 拠点の統合

東京・大阪に続き 名古屋に

グループ営業拠点を10月開設



07 2025年12月期 業績の見通し (連結)

(単位：百万円)

| | 2024年12月期 (実績) | 2025年12月期 (計画) | 前期比 | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------------|
| | | | 差額 | 増減率 |
| 売上高 | 80,100 | 85,000 | 4,899 | 6.1% |
| 営業利益 | 4,351 | 3,600 | ▲ 751 | ▲ 17.3% |
| 経常利益 | 4,198 | 3,200 | ▲ 998 | ▲ 23.8% |
| EBITDA (営業利益ベース) | 6,298 | 5,850 | ▲ 448 | ▲ 7.1% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 2,871 | 5,500 | 2,628 | 91.5% |
| EPS (円 銭) | 58円92銭 | 118円11銭 | | |
| 1株当たり年間配当金 (円 銭) (普通配当) | 13円00銭 | 14円00銭 | | |
| 1株当たり特別配当金 (円 銭) | — | 46円00銭 | | |
| 1株当たり年間配当金 (円 銭) | 13円00銭 | 60円00銭 | | |

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれんの償却額

本日は決算説明会へのご参加 ありがとうございました。

当資料に掲載されている業績見通し、その他今後の予測・戦略などに関する情報は、当資料作成時点において、

当社が合理的に入手可能な情報に基づき、通常予測し得る範囲内で行った判断に基づくものです。

しかしながら実際には、通常予測し得ないような特別事情の発生または通常予測し得ないような結果の発生などにより、

当資料記載の業績見通しとは異なる結果を生じ得るリスクを含んでおります。

当社は、投資家の皆様にとって重要と考えられるような情報について、その積極的な開示に努めてまいりますが、

当資料記載の業績見通しのみ全面的に依拠してご判断されることはくれぐれもお控えになられるようお願いいたします。

なお、いかなる目的であれ、当資料を無断で複製、または転送などを行われぬようお願いいたします。



U R L : <https://www.jcpg.co.jp/>

E-mail : cp@jcpg.co.jp

T E L : 03-5817-3061 IR担当