

# 2025年12月期 決算説明資料

株式会社 ジェイ エイ シー リクルートメント

2026年2月13日

# 2025年12月期通期 JACグループ実績（累計）

売上高は460.8億円（前年比+17.7%）、当期純利益は84億円（同比+49.7%）となり、いずれも期初予想を上回るとともに過去最高値を更新した。

（単位：百万円）

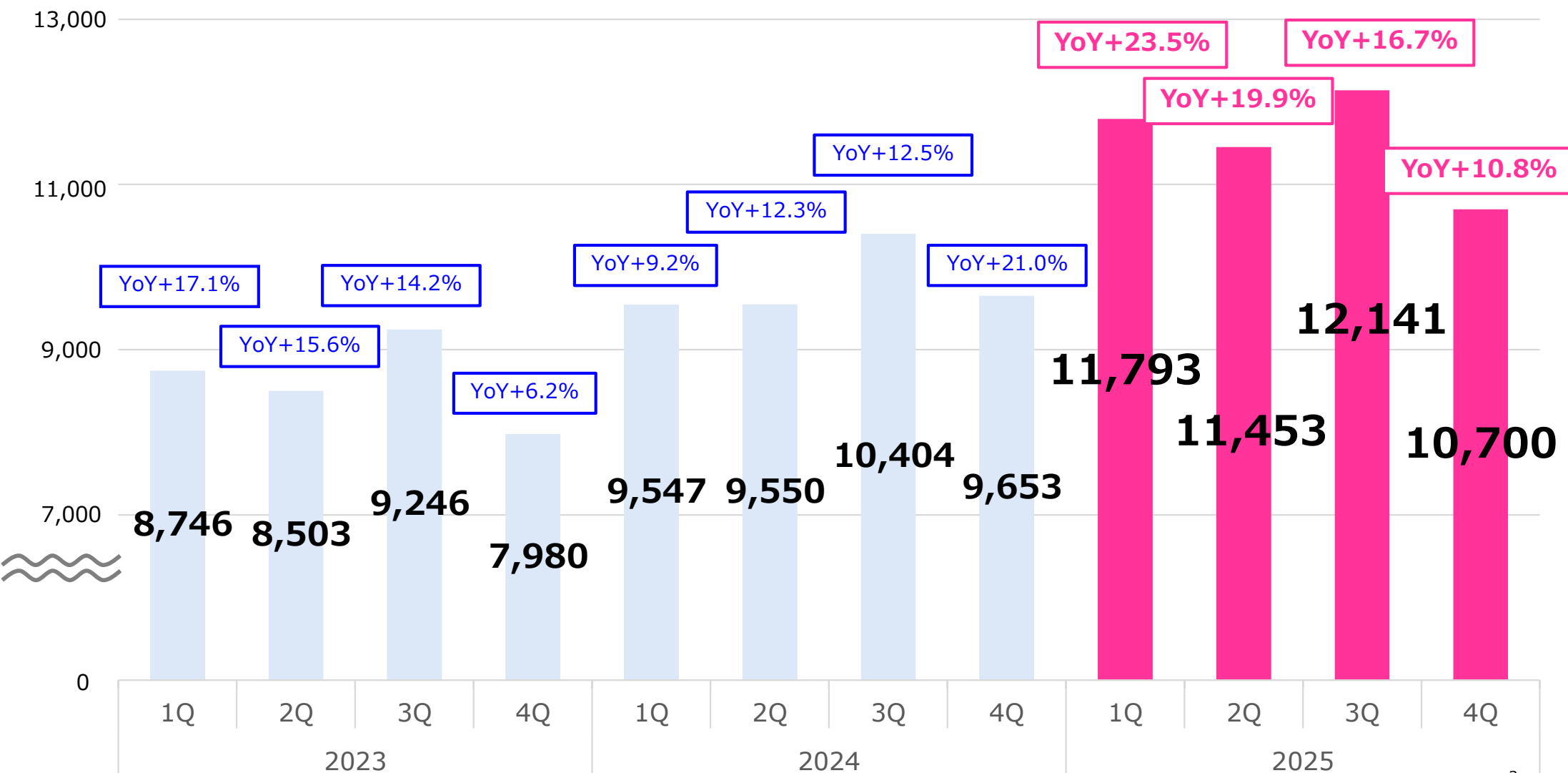
	2024年12月期	2025年12月期	前年比	進捗率	
				期初予想 達成率	修正予想(11/12) 達成率
売上高	39,156	46,089	+ 17.7%	102.7%	99.5%
売上総利益(GP)	36,248	42,720	+ 17.9%	102.7%	99.6%
営業利益	9,090	11,683	+ 28.5%	116.8%	99.9%
EBITDA	9,737	12,152	+ 24.8%	-	-
EBITDA Margin	24.9%	26.4%	+ 1.5pt	-	-
経常利益	9,122	11,709	+ 28.4%	117.1%	100.1%
税引前当期純利益 (PBT)	8,348	11,502	+ 37.8%	115.0%	99.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,611	8,400	+ 49.7%	120.0%	98.8%

# 全社売上高の四半期比較

1Q、2Qは前年比+20%前後の成長と計画を大きく上回る。

4Qは前年同期の高成長や翌年1月への期ずれ案件などもあり、前年比+10.8%にとどまる。

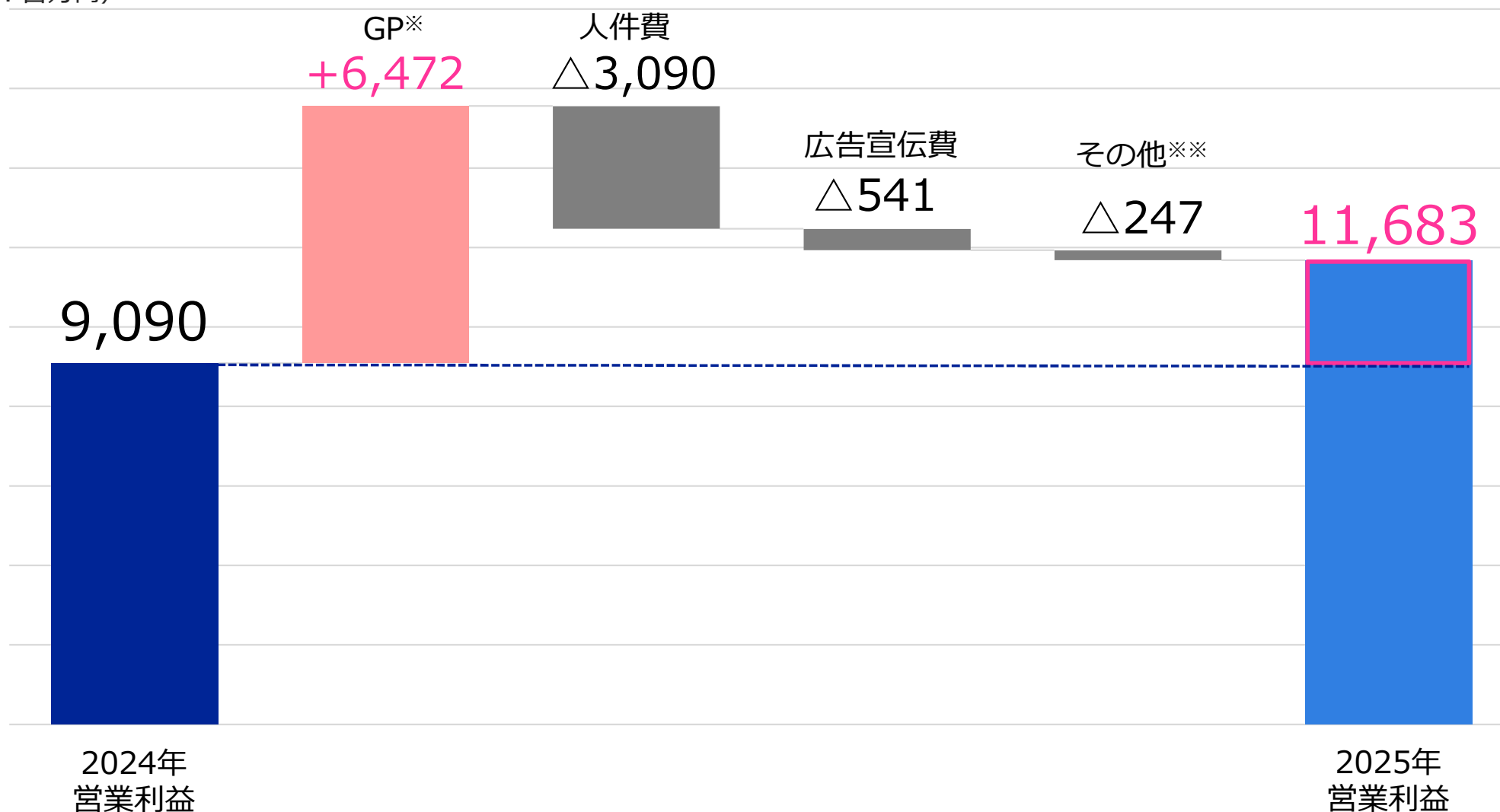
(単位：百万円)



## 前年比での営業利益の変動要因（累計）

基幹システム開発の遅れにより費用が翌期に繰り延べられたことやコストの増加率をGPの増加率対比で抑えるMinimum Costの取り組みにより営業利益は前年比+28.5%。

（単位：百万円）



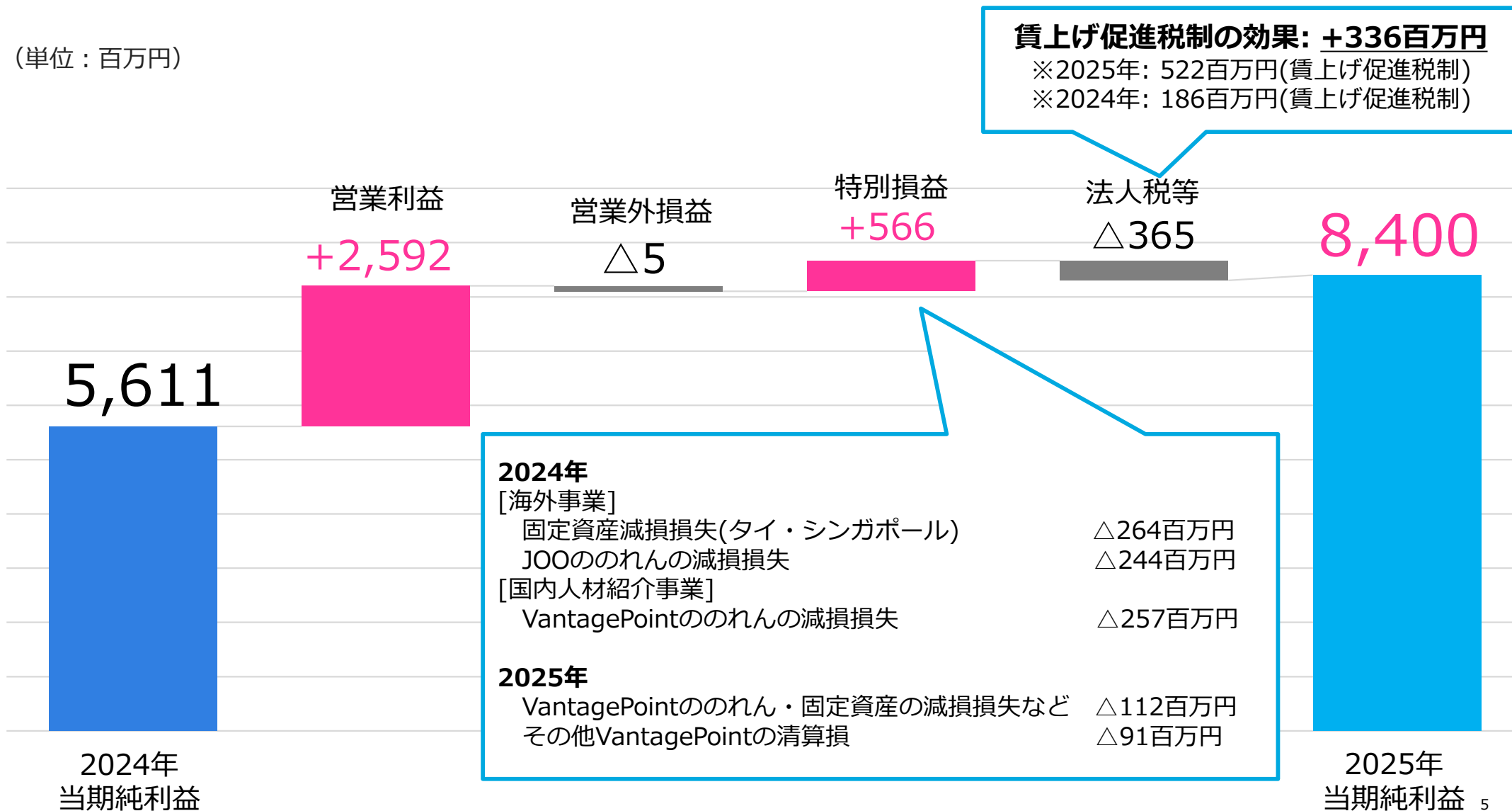
※GP: Gross Profit（売上総利益）

※※ システム関連費用、減価償却費、家賃・増床に伴う費用など

## 前年比での当期純利益の変動要因（累計）

前年の海外事業ののれんや固定資産減損損失の剥がれや、賃上げ促進税制による税額控除の拡大などにより、当期純利益は前年比**+49.7%**。

（単位：百万円）



## 2025年度通期 セグメント別実績（累計）

国内人材紹介事業は前年度に引き続き、過去最高の売上、利益を更新。  
海外事業は増収のうえ黒字化、国内求人広告事業も増益となった。

（単位：百万円）

セグメント別売上高	2024年12月期	2025年12月期	前年同期比
国内人材紹介事業	35,009	41,660	+ 19.0%
海外事業	3,745	4,031	+ 7.6%
国内求人広告事業	401	397	-1.0%

セグメント別利益	2024年12月期	2025年12月期	前年同期比
国内人材紹介事業	8,736	11,122	+ 27.3%
海外事業	△447 <sup>※</sup>	287	—
国内求人広告事業	59	92	+ 56.9%

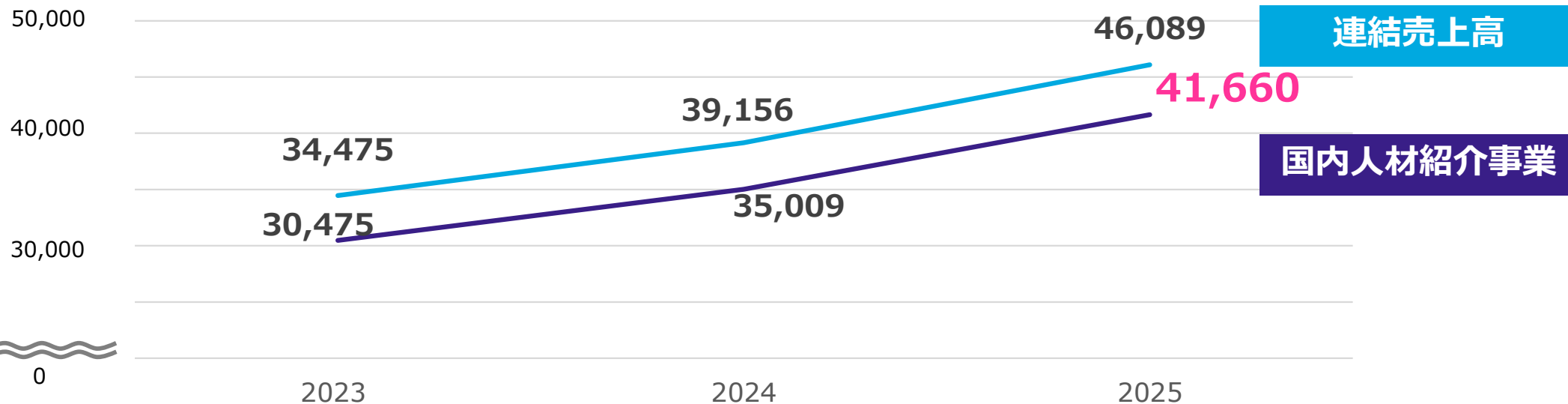
※固定資産とのれんの減損損失(△508百万円)を含む

# セグメント別売上高実績 3 期比較

## 主力の国内人材紹介事業の売上高は前年比+19.0%

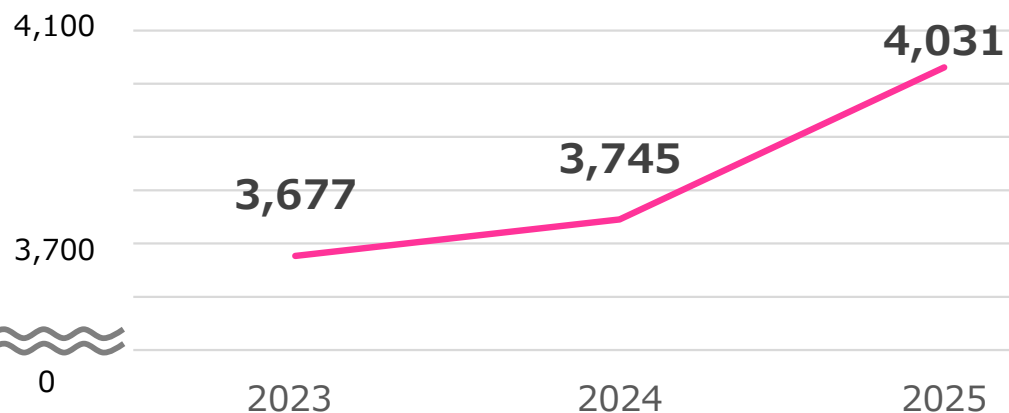
### ■ セグメント別売上高実績 3 期比較

(単位：百万円)



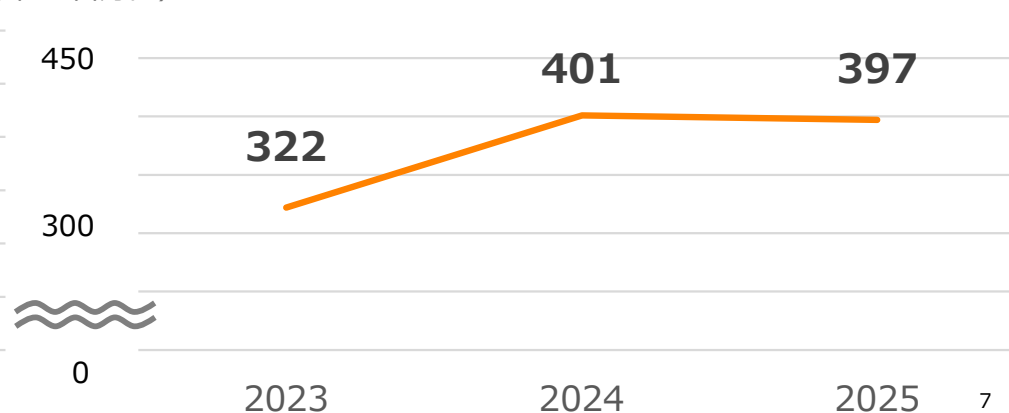
(単位：百万円)

### 海外事業



(単位：百万円)

### 国内求人広告事業





# 2025年度の概況・取り組み

## 国内人材紹介事業

### 【事業環境】

1. 米国関税問題による採用抑制の影響は一部にとどまった。一方で、当社が注力する金融、IT、ヘルスケアなどの分野では、その影響を上回る需要があった。
2. 当社事業の中核をなすミドル・ハイクラス人材の動きは活発だった。

### 【取り組み】

1. 期初から高額年収帯への事業シフトを加速させた。エグゼクティブ領域への注力に加え、地方拠点の拡充と専門職領域の強化も並行して進めた。
2. 「Face to Face」のコミュニケーションを推進し、成約率の改善に取り組むとともに、競合他社との差別化を図った。

## 海外事業

1. アジア地域を中心に厳しい状況が続いていたが、日系企業の投資によって改善の兆しがみられた。
2. 営業担当執行役員の現地派遣による日系企業の高額年収帯開拓、当社グループ各社が一体となったグローバル・アカウントマネージメントの推進などにより、収益性の改善と再成長に向けた取り組みを継続した。

## 国内求人広告事業

1. 国内人材紹介事業との連携を図ることで求人・求職者の登録増加を進めた。
2. 売上拡大に向け、ダイレクト・リクルーティングサービスの拡充を図った。

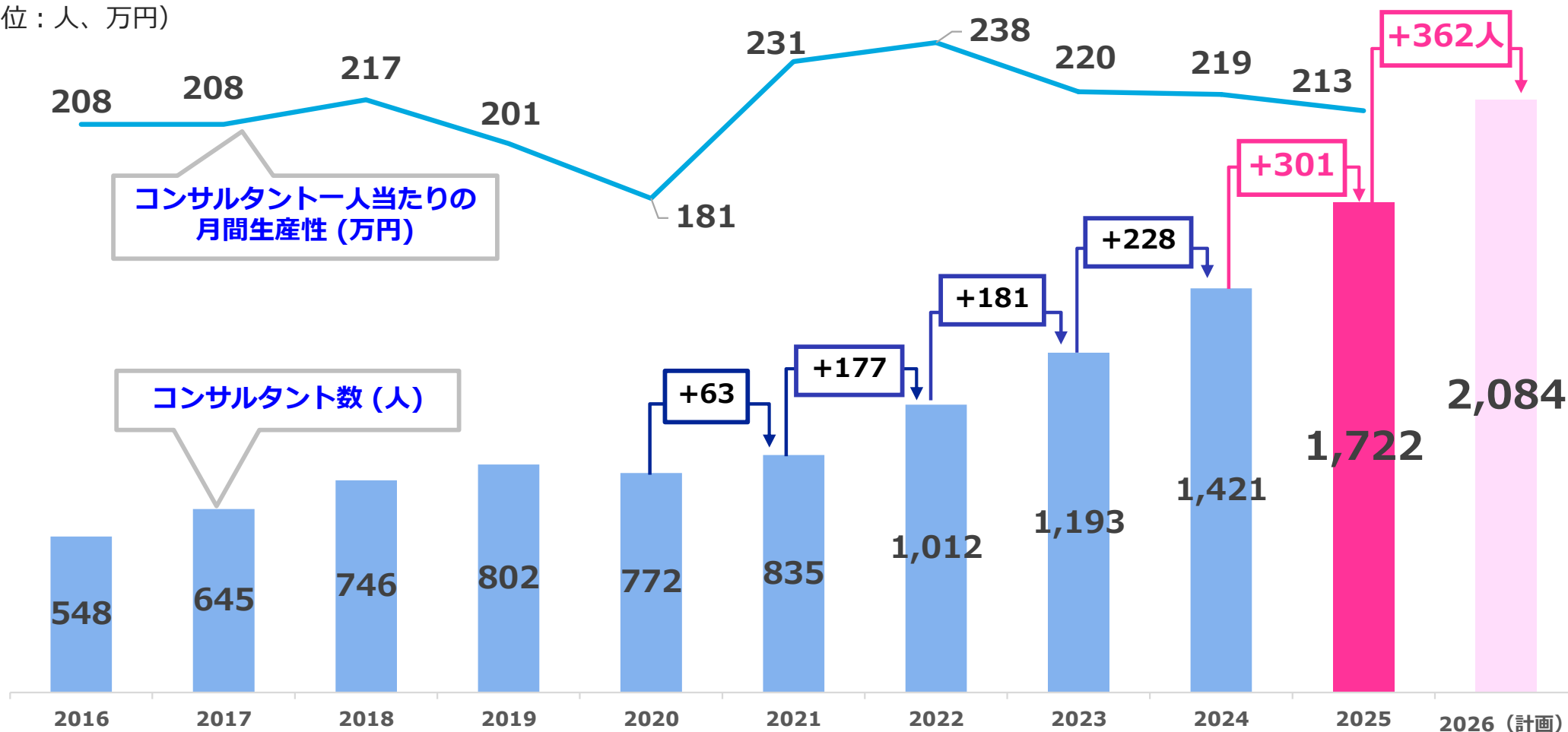


# 国内人材紹介事業のコンサルタント数と生産性の状況

- ・ コンサルタントの採用は上半期時点で期初計画を達成（2024年対比 **301名純増**）
- ・ コンサルタント一人当たり月間生産性は2025年4Qが**234万円**、年間では**213万円**。

## コンサルタント数と生産性の状況（国内人材紹介事業※）

（単位：人、万円）



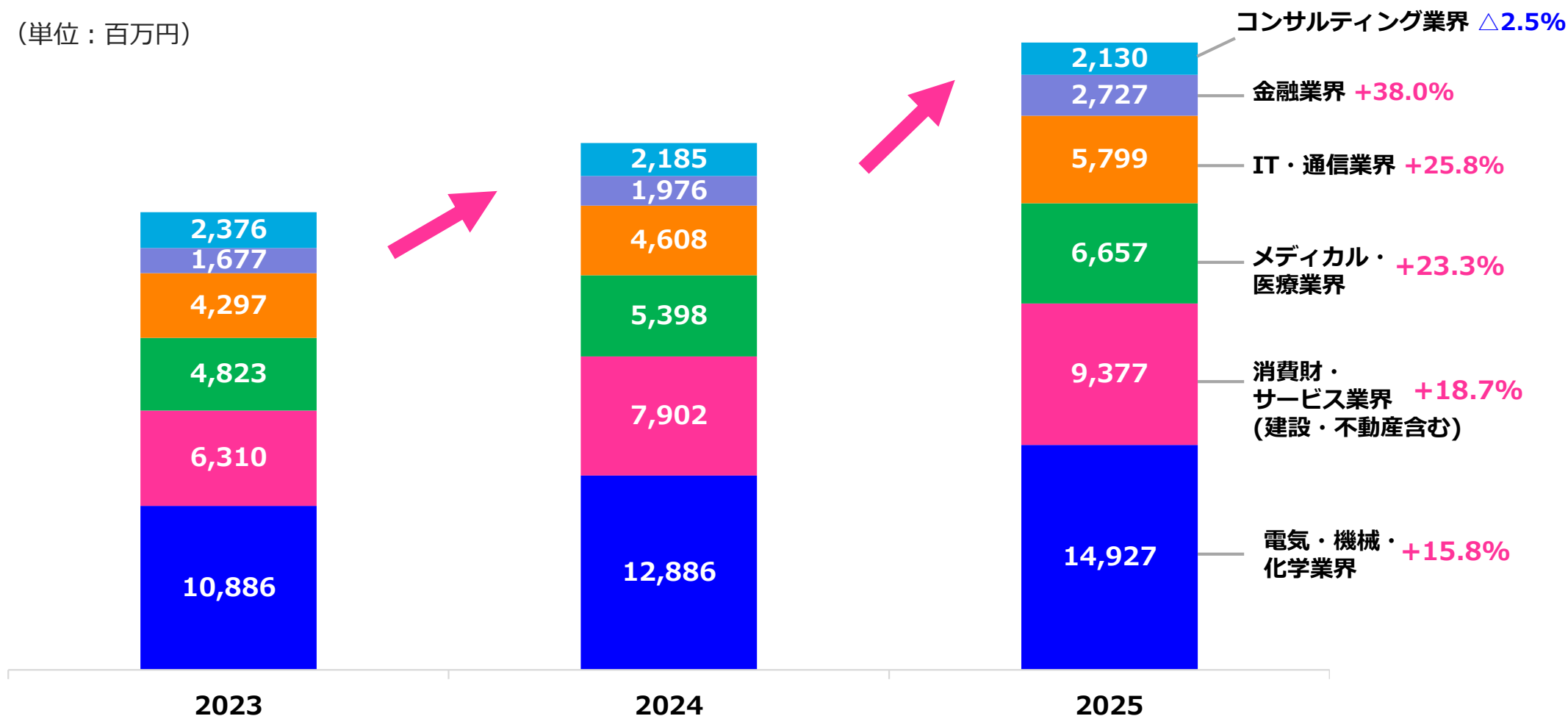
※JAC Recruitment + JAC International + VantagePoint(2020年度以降)

# 国内人材紹介事業の業種別売上高の状況（累計）

金融、IT・通信、メディカル・医療が前年比**20%以上の増収**、コンサルティングを除く全業種で増収。コンサルティングは、下半期に前年同期比**+24.3%**と回復している。

## 業種別売上高の過去3年比較(国内人材紹介事業※)

(単位：百万円)



※JAC Recruitment + JAC International + VantagePoint

## 2025年度末 貸借対照表概要

自己資本比率は**72.3%**と、高い財務の安定性は継続。

(単位：百万円、%)

科 目	24年12月期末		25年12月期末		差額
	金額	構成比	金額	構成比	
流動資産	22,349	85.9	26,790	86.7	+4,440
現金及び預金	19,051	73.2	23,312	75.5	+4,261
売掛金	2,685	10.3	2,578	8.3	△ 106
固定資産	3,663	14.1	4,105	13.3	+441
有形固定資産	518	2.0	656	2.1	+137
無形固定資産	834	3.2	756	2.4	△ 78
投資その他の資産	2,309	8.9	2,692	8.7	+383
資産合計	26,013	100.0	30,895	100.0	+4,882
流動負債	7,726	29.7	8,359	27.1	+633
固定負債	191	0.7	190	0.6	△ 0
負債合計	7,917	30.4	8,549	27.7	+632
純資産合計	18,095	69.6	22,345	72.3	+4,249
負債・純資産合計	26,013	100.0	30,895	100.0	+4,882

## 2025年度末 キャッシュフローの状況

- 手元資金は今後の事業投資、配当、および経済状況の劇的な悪化時の事業および雇用継続に充てることを経営方針とする
- 投資活動によるキャッシュ・フローは、定期預金の預入による支出8,000百万円等により、8,777百万円の支出となる

(単位：百万円)

	2024年12月期	2025年12月期
営業活動によるキャッシュ・フロー	<b>8,119</b>	<b>9,566</b>
投資活動によるキャッシュ・フロー	<b>△ 607</b>	<b>△8,777</b>
財務活動によるキャッシュ・フロー	<b>△ 5,313</b>	<b>△4,609</b>
現金及び現金同等物の期末残高	<b>19,501</b>	<b>15,312</b>

# 2026年12月期 通期業績予想

## 2025年度 実績

売上高が期初予想を上回ったことに加え、基幹システム開発の遅れにより 費用が翌期へ繰り延べられたことから、利益は期初計画比で大幅に上振れ（営業利益YoY+28.5%、当期純利益YoY+49.7%）。

## 2026年度 予想

売上高は中期経営計画どおり YoY+15%を想定。利益については、前年度に繰り延べた基幹システム費用に加え、前年度に適用された賃上げ税制控除が今年度は現時点で見込まず、営業利益、当期純利益の伸びは抑制的となる見通し。

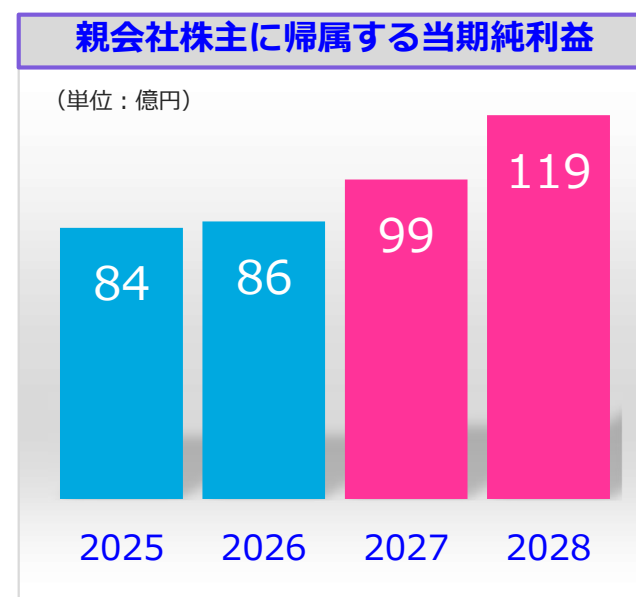
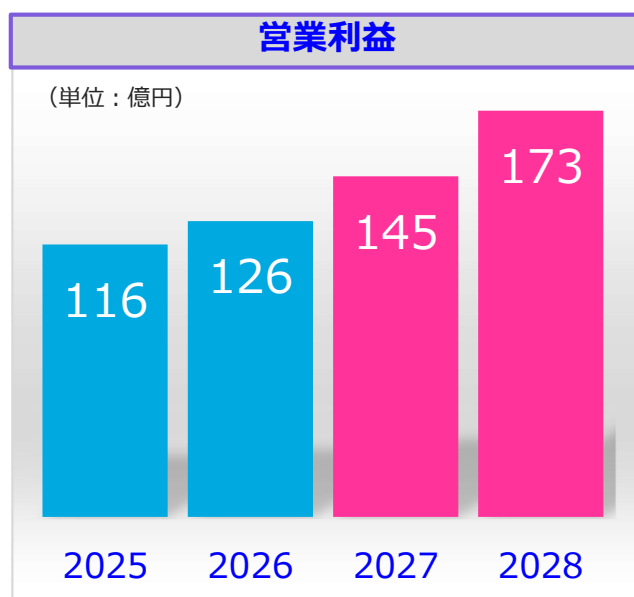
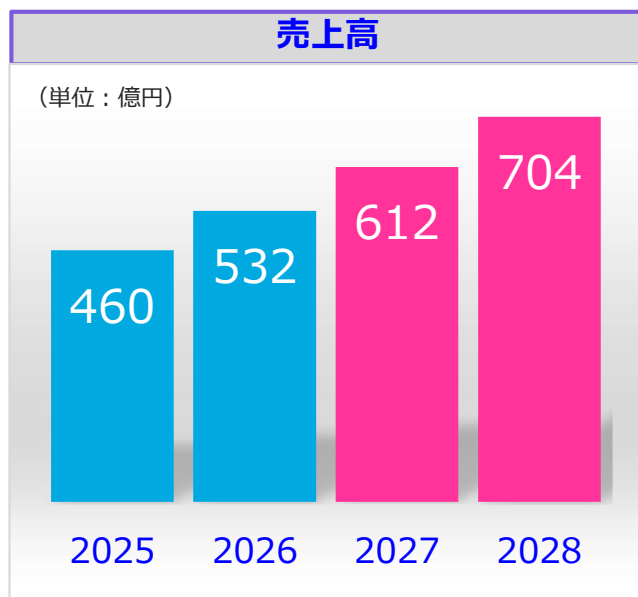
（単位：百万円、%）

	2025年12月期 通期実績	2026年12月期 通期業績予想	YoY (FY25実績 vs FY26予想)	YoY (FY24実績 vs FY25期初予想)	YoY (FY24実績 vs FY25実績)
			増加率	増加率	増加率
売上高	46,089	53,200	+15.4%	+14.7%	+17.7%
売上総利益（GP）	42,720	48,500	+13.5%	+14.8%	+17.9%
営業利益	11,683	12,600	+7.8%	+10.0%	+28.5%
経常利益	11,709	12,600	+7.6%	+9.6%	+28.4%
税引前当期純利益 （PBT）	11,502	12,600	+9.5%	+19.8%	+37.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益	8,400	8,600	+2.4%	+24.8%	+49.7%

# 中期計画

世界No.1水準達成に向け、売上高は年間約**15%**の成長を目指す。

	2025年12月期 実績	2026年12月期 予想	2027年12月期 目標	2028年12月期 目標
売上高	460億円	532億円(+15%)	612億円(+15%)	704億円(+15%)
営業利益	116億円	126億円	145億円	173億円
売上高営業利益率	25.3%	23.7%	23.7%	24.6%
親会社株主に帰属する当期純利益	84億円	86億円(+2%)	99億円(+15%)	119億円(+20%)
利益率	18.2%	16.2%	16.2%	16.9%



# 配当方針の変更

## 配当方針 (変更前)

配当性向60%～65%を目途として配当を行う。  
利益成長に伴い、安定的に増配基調を維持する。



## 配当方針 (変更後)

配当性向65%以上を目安として配当を行う。  
利益成長に伴い、安定的に増配基調を維持する。

**変更の理由：**既に十分な財務健全性を確保できる内部留保があり、また、2期連続で上限を超える配当性向となっている状況も踏まえ、株主還元を強化。

## 中間配当の開始

安定した財務状態にあることを踏まえ、株主の皆様への利益配分の機会を増やすため、中間配当を導入し、**年2回配当**とする。

【DPS】	中間	期末	合計
2026年度 予想	19円	19円	38円
2025年度 実績		36円	36円
2024年度 実績		26円	26円

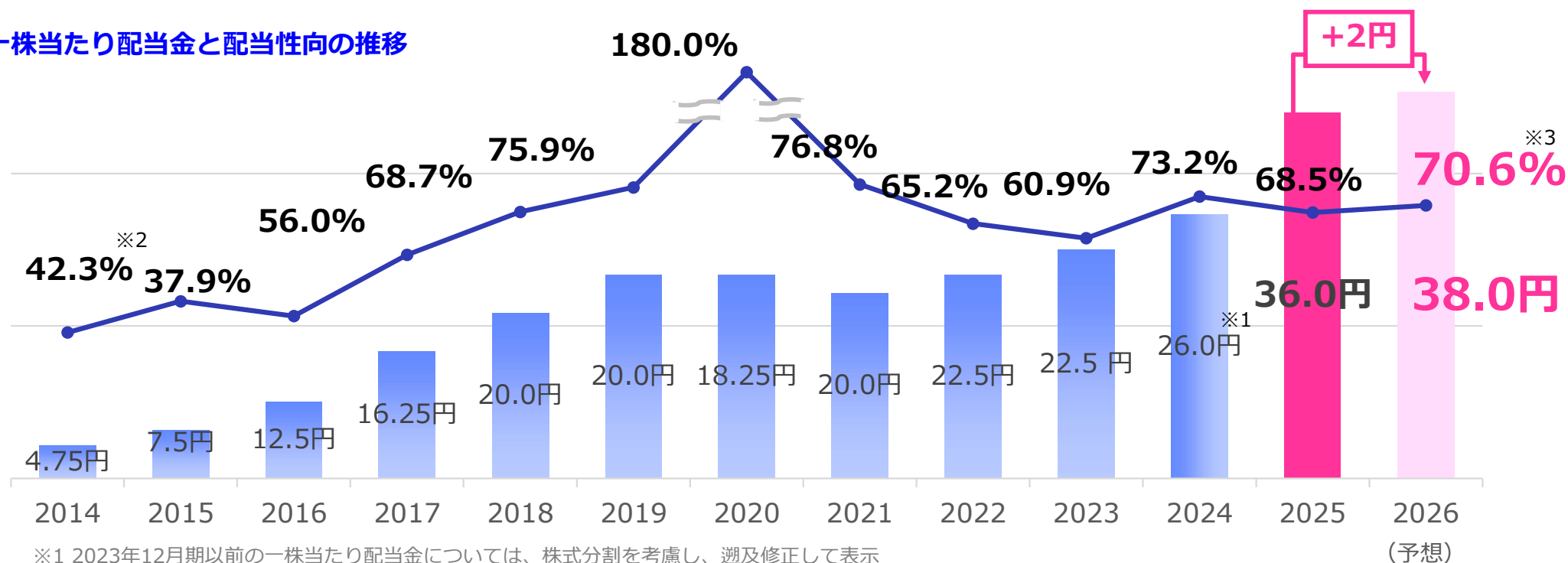


# 2025年度の株主還元と2026年度の配当予想

- 2025年度の配当は、1株当たり10円増配の**36円**。配当性向は**68.5%**と2年連続で**65%を上回る**。
- 2026年度は、1株当たり2円増配の**38円**を計画。配当性向**70.6%**を予想。

	2025年度実績	2026年度予想	
			増配額/増加率
DPS	36円	<b>38円</b>	+2円
DOE	27.5%	<b>25.4%</b>	-2.1pt

## ■ 一株当たり配当金と配当性向の推移

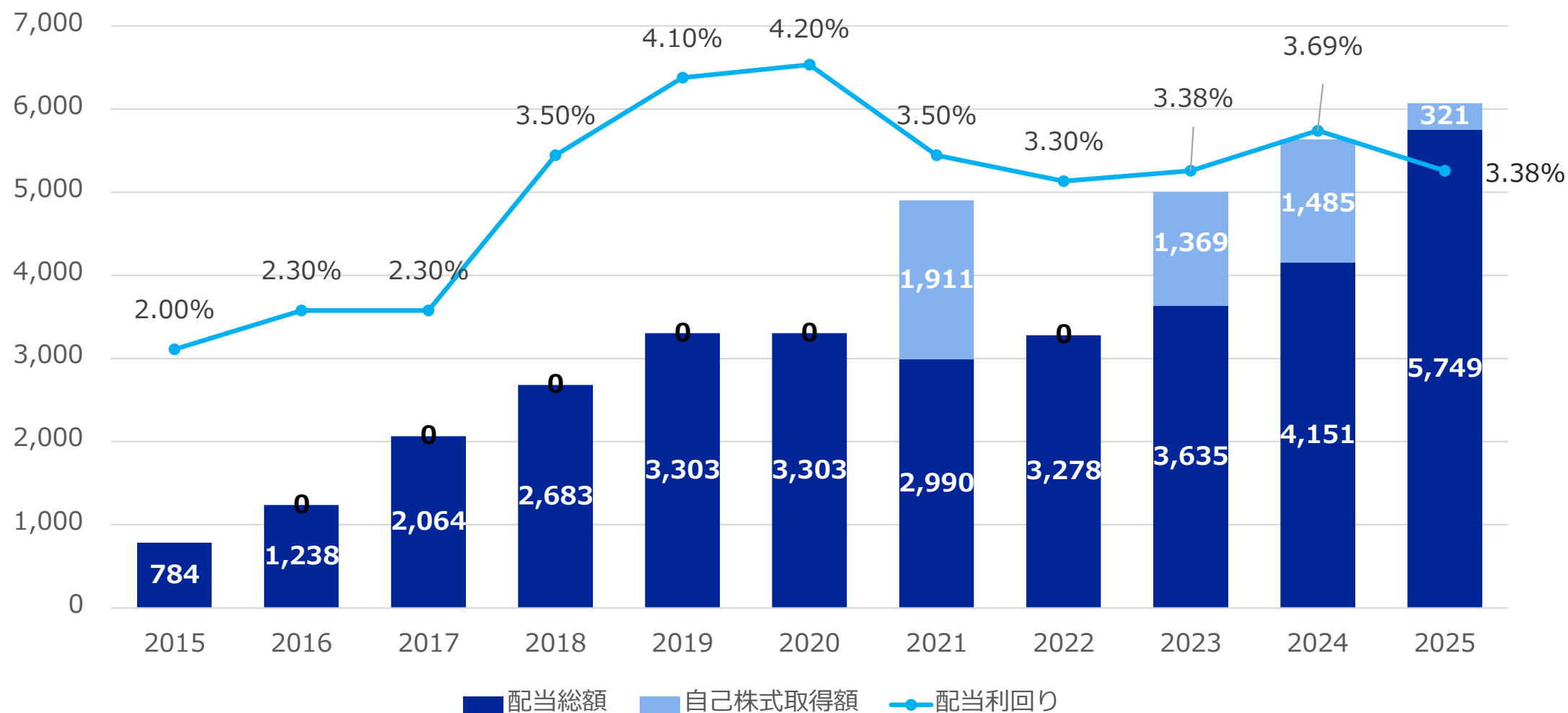


# Appendix

# 株主還元実績

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	累計
配当性向	42.3%	37.9%	56.0%	68.7%	75.9%	180.0%	76.8%	65.2%	60.9%	74.6%	68.5%	69.5%
総還元性向	43.3%	37.9%	56.0%	68.7%	75.9%	180.1%	126.3%	65.2%	83.7%	100.5%	72.3%	80.1%

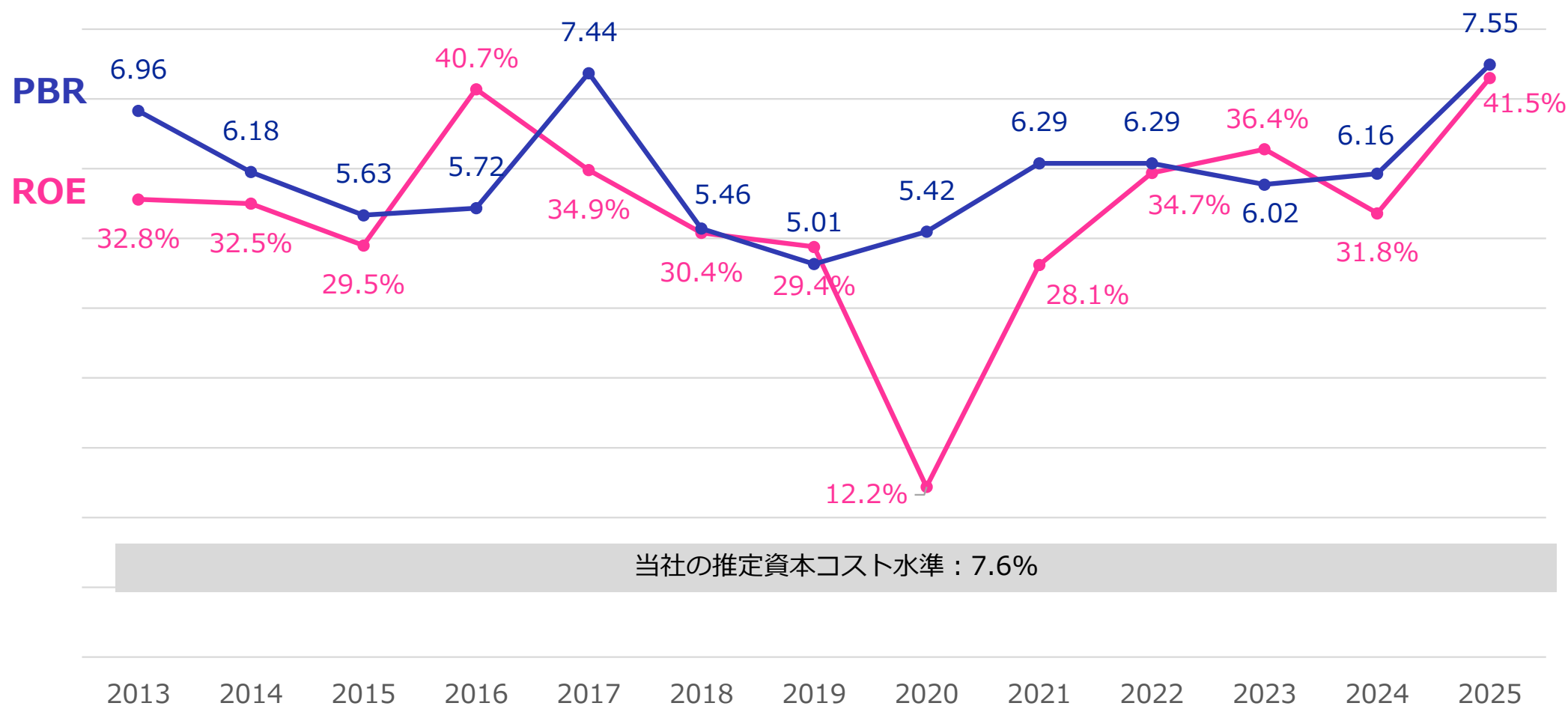
(単位：百万円)



# 資本コストとROE

当社の推定資本コスト7.6%に対し、過去10年間のROEは常時これを大きく上回り、PBRも5倍以上を恒常的に維持。今後も高い資本効率を維持していく。

## PBRとROEの推移

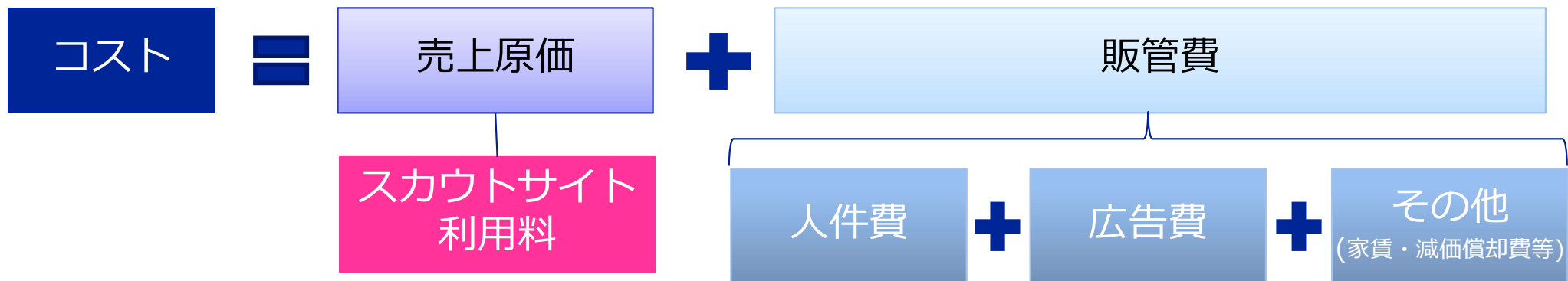
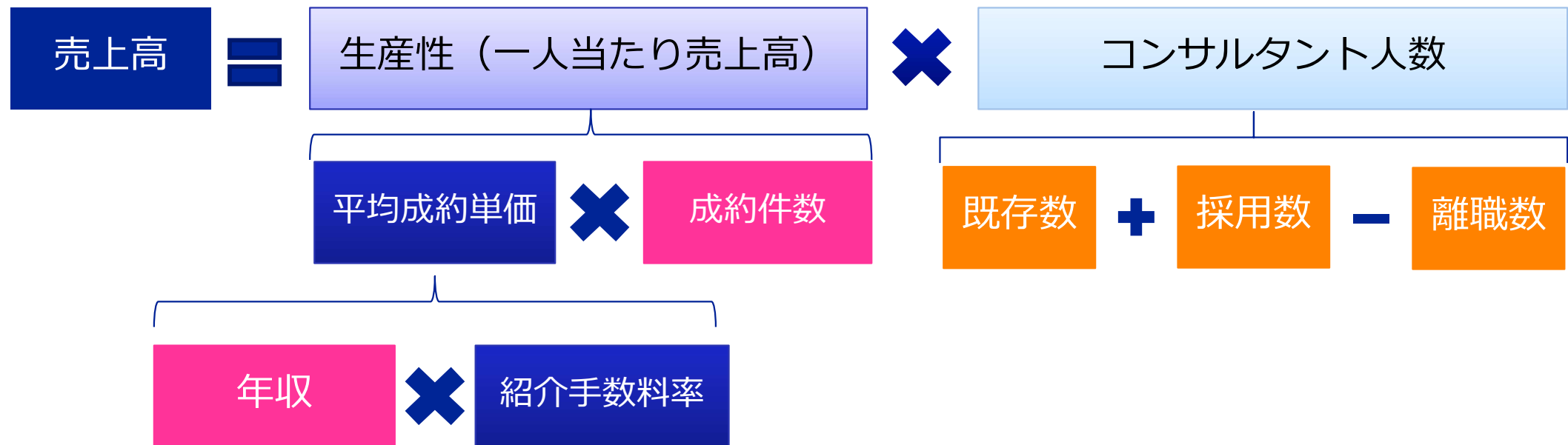


# 株価関連指標

	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024年 年末	2025年 年末
当期純利益 (百万円)	1,811	3,269	3,685	3,908	4,354	1,834	3,882	5,029	5,978	5,611	8,400
EPS：1株当たり※ 当期純利益(円)	11	20	22	24	26	11	24	31	37	35	52
株価(終値、円)※	236.8	329.3	546.3	467.8	485.8	473	521	607.3	650	705	1,065
騰落率	13.7%	39.1%	65.9%	△14.4%	3.8%	△2.6%	10.1%	16.6%	7.0%	8.5%	51.1%
<参考> TOPIX騰落率	9.9%	△1.9%	19.7%	△17.8%	15.2%	4.8%	10.4%	△5.1%	25.1%	17.7%	22.4%
サービス業界 指数騰落率	13.7%	△3.0%	28.3%	△10.1%	24.8%	13.6%	15.0%	△20.2%	15.7%	20.8%	△5.5%
BPS：1株当たり※ 純資産(円)	42	57	73	85	96	86	82	96	107	114	141
PBR：株価純資産 倍率	5.63	5.72	7.44	5.46	5.01	5.42	6.29	6.29	6.02	6.16	7.55
PER：株価収益率	21.1	16.3	24.0	19.5	18.2	42.3	21.7	19.5	17.3	20.1	20.1
DPS：1株当たり※ 配当(円)	4	7	12	16	20	20	18	20	22	26	36
時価総額(億円)	391	544	902	773	802	781	863	1,005	1,076	1,167	1,763

※2023年12月期以前の数値については、株式分割を考慮し、遡及修正して表示

# 収益モデル（人材紹介事業）



## 注意事項・お問い合わせ先

本資料は株式会社 ジェイ エイ シー リクルートメント（以下、当社）の事業及び業界動向についての当社による現在の予定、推定、見込みまたは予想に基づいた将来の展望についても言及しています。これらの将来の展望に関する表明は、さまざまなリスクや不確かさが伴います。既に知られたもしくはいまだに知られていないリスク、不確かさその他の要因が、将来の展望に対する表明に含まれる事柄と異なる結果を引き起こさないとも限りません。当社は将来の展望に対する表明、予想が正しいと約束することはできず、結果は将来の展望と著しく異なるか、さらに悪いこともありえます。

本資料における将来の展望に対する表明は、2026年2月13日現在において利用可能な情報に基づいて、当社により2026年2月13日現在においてなされたものであり、将来の出来事や状況を反映して将来の展望に関するいかなる表記の記載をも更新し、変更するものではありません。

資料に関するお問い合わせは、下記のお問い合わせ先までお願いいたします。

株式会社 ジェイ エイ シー リクルートメント 広報・IR部

電話 [03-5259-6926](tel:03-5259-6926) もしくは、メール [ir@jac-recruitment.jp](mailto:ir@jac-recruitment.jp)



<https://corp.jac-recruitment.jp>