

2026年3月期第2四半期 決算補足説明資料

ZACROS株式会社

2025年11月6日

セグメント事業		事業内容	製品分野	主要製品
ウェルネス事業		製品とサービスを通じて身体と心の健康の実現を推進する事業	医薬・医療関連	医薬・医療用包装材 医薬向け剥離フィルム
			バイオ関連	バイオ医薬品等製造用 シングルユースバッグ (BioPhaS®(バイファス)) 医療機器、体外診断薬関連及び 検査薬関連
環境ソリューション事業		環境問題に向き合い、循環型社会に必要な価値を提供する事業	生活包装及び産業包装関連	つめかえ包装 粧業包装 その他軟包装 O A 機器関連包装
			液体容器	プラスチック製液体容器 (バッグインボックス等)
情報電子事業		超スマート社会に必要な高機能部材を提供する事業	ディスプレイ関連	プロテクトフィルム、剥離フィルム
			電子部材関連	情報記録用材 剥離フィルム その他情報関連機器用材
産業インフラ事業		生活を支える産業インフラ強化への貢献と企画提案商品による価値提供を推進する事業	建築資材関連	ビル用煙突、ボイドスラブ、空調用配管
			土木資材関連	トンネル用資材
			化成品	プラスチック原料・商品及び関連機械

2025年度上期は増収、営業利益は減益、
2025年度通期業績予想は、前年度比で増収、営業利益・経常利益は増益、
親会社株主に帰属する当期純利益は微減と予想

(単位：百万円)

連結	2024年度 上期	2025年度 上期	前年同期比		2024年度 通期	2025年度 通期業績予想	前期比	
			増減	伸び率			増減	伸び率
売上高	75,449	78,329	2,880	3.8%	150,735	157,000	6,264	4.2%
営業利益	5,624	5,567	△57	△1.0%	10,116	10,200	83	0.8%
経常利益	5,842	6,080	237	4.1%	10,366	10,800	433	4.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,622	3,892	270	7.5%	6,530	6,500	△30	△0.5%

(単位：億円)

	2024年度 上期		2025年度 上期		増減	伸び率	2024年度 通期		2025年度 通期 業績予想		増減	伸び率
	売上高											
売上高	754	100.0%	783	100.0%	28	3.8%	1,507	100.0%	1,570	100.0%	62	4.2%
ウェルネス	133	17.7%	137	17.6%	4	3.2%	271	18.0%	284	18.1%	12	4.6%
環境ソリューション	169	22.5%	165	21.1%	△4	△2.5%	326	21.7%	320	20.4%	△6	△2.1%
情報電子	263	34.9%	274	35.1%	11	4.3%	539	35.8%	563	35.8%	23	4.4%
産業インフラ	188	24.9%	205	26.2%	17	9.3%	369	24.5%	403	25.7%	33	9.0%
営業利益	56	7.5%	55	7.1%	△0	△1.0%	101	6.7%	102	6.5%	0	0.8%
ウェルネス	3	2.3%	△0	△0.1%	△3	-	5	1.9%	1	0.4%	△4	△80.9%
環境ソリューション	8	4.9%	7	4.6%	△0	△8.4%	12	4.0%	16	5.0%	3	23.3%
情報電子	21	8.1%	21	7.6%	△0	△2.0%	42	7.8%	43	7.6%	0	2.2%
産業インフラ	23	12.4%	27	13.2%	3	15.9%	40	11.1%	42	10.4%	1	2.7%

(単位：億円)

	2024年度 上期	2025年度 上期	増減 (24.上期比)	2024年度 通期	2025年度 通期予想	増減 (’24年度比)
売上高	133	137	+4	271	284	+12
医薬・医療関連	118	122	+4	240	249	+8
バイオ関連	15	14	△0	30	34	+4
(減価償却費)	(5)	(9)	(+3)	(13)	(20)	(+6)
営業利益	3	△0	△3	5	1	△4
営業利益率	2.3%	△0.1%	△2.4%	1.9%	0.4%	△1.6%

2025年度上期

’24年度上期比 **3億円 減益**

- ・国内の医薬・医療関連は、医薬向け剥離フィルムの販売が堅調に推移
- ・タイ子会社の売上が伸長
- ・バイオ関連におけるシングルユースバッグの売上は第2四半期に伸び悩み減収
- ・三重事業所新棟の償却負担増に加え、バイオ関連シングルユースバッグの拡販に向けた先行費用投入を進めたことにより減益

2025年度業績予想

’24年度比 **4億円 減益**

- ・医薬・医療関連は国内外で受注を確保し増収予想
- ・バイオ関連におけるシングルユースバッグは継続的に高まる需要を捉え増収を見込む
- ・バイオ関連は生産体制強化により減価償却費増加、また開発等の先行固定費や人財の継続投入もあり減益

(単位：億円)

	2024年度 上期	2025年度 上期	増減 (24.上期比)	2024年度 通期	2025年度 通期予想	増減 (’24年度比)
売上高	169	165	△4	326	320	△6
生活包装及び産業包装関連	117	117	△0	227	228	+0
液体容器	51	48	△3	99	91	△7
(減価償却費)	(8)	(9)	(+0)	(18)	(21)	(+2)
営業利益	8	7	△0	12	16	+3
営業利益率	4.9%	4.6%	△0.3%	4.0%	5.0%	+1.0%

2025年度上期

’24年度上期比 **0億円 減益**

- ・生活包装及び産業包装関連では、つめかえ包装、O A機器関連包装で増収を確保したものの、前年第2四半期の食品包装の一部事業売却に伴う減収の影響を大きく受ける
- ・液体容器は国内は堅調に推移したものの、米国子会社の売上が伸び悩み採算が悪化

2025年度業績予想

’24年度比 **3億円 増益**

- ・生活包装及び産業包装関連では、つめかえ包装、粧業包装、O A機器関連包装において増収を見込むが、その他軟包装（食品包装の一部譲渡影響）が減収となり、微増に留まる
- ・液体容器はアジア圏は増収する一方、米国において顧客への納入形態の変化もあり減収となる予想
- ・価格転嫁、増収効果に加え、受注内容の組換えを推進し増益を予想

(単位：億円)

	2024年度 上期	2025年度 上期	増減 (24.上期比)	2024年度 通期	2025年度 通期予想	増減 (’24年度比)
売上高	263	274	+11	539	563	+23
ディスプレイ関連	205	203	△1	411	422	+11
電子部材関連他	58	70	+12	128	140	+11
(減価償却費)	(10)	(10)	(△0)	(22)	(23)	(+1)
営業利益	21	21	△0	42	43	+0
営業利益率	8.1%	7.6%	△0.5%	7.8%	7.6%	△0.2%

2025年度上期

’24年度上期比 **0億円 減益**

- ・ディスプレイ関連のプロテクトフィルムは国内では売上を伸ばしたものの、台湾子会社の生産が伸び悩み減収
- ・電子部材関連の情報記録用材は、半導体市場の回復に加えAI分野の成長により、前年同期比で増収
- ・電子部材関連他では増益となったものの、ディスプレイ関連で海外子会社の採算悪化により、利益は微減

2025年度業績予想

’24年度比 **0億円 増益**

- ・ディスプレイ関連のプロテクトフィルムは、引き続き堅調に推移すると予想
- ・電子部材関連の情報記録用材は、半導体市場の回復やAI分野の成長が更に進み増収を見込む
- ・増収効果はあるが、人件費を中心とした固定費増加や材料費等の値上げ影響もあり、利益は微増

(単位：億円)

	2024年度 上期	2025年度 上期	増減 (24.上期比)	2024年度 通期	2025年度 通期予想	増減 (’24年度比)
売上高	188	205	+17	369	403	+33
建築資材関連	96	106	+10	184	204	+20
土木資材関連	31	28	△3	57	57	+0
化成品	59	70	+10	127	140	+13
(減価償却費)	(2)	(2)	(+0)	(5)	(5)	(+0)
営業利益	23	27	+3	40	42	+1
営業利益率	12.4%	13.2%	+0.8%	11.1%	10.4%	△0.7%

2025年度上期

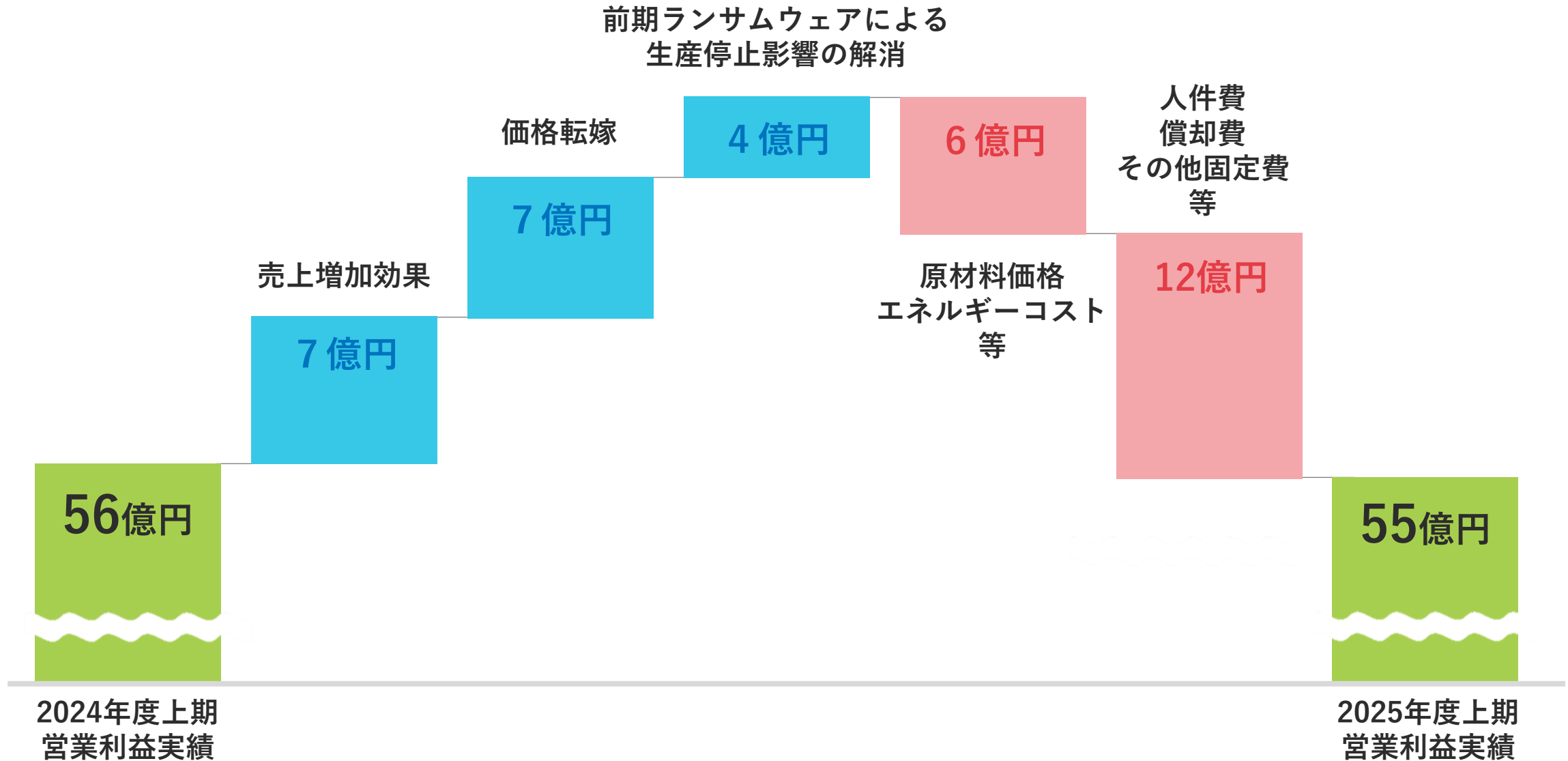
’24年度上期比 **3億円 増益**

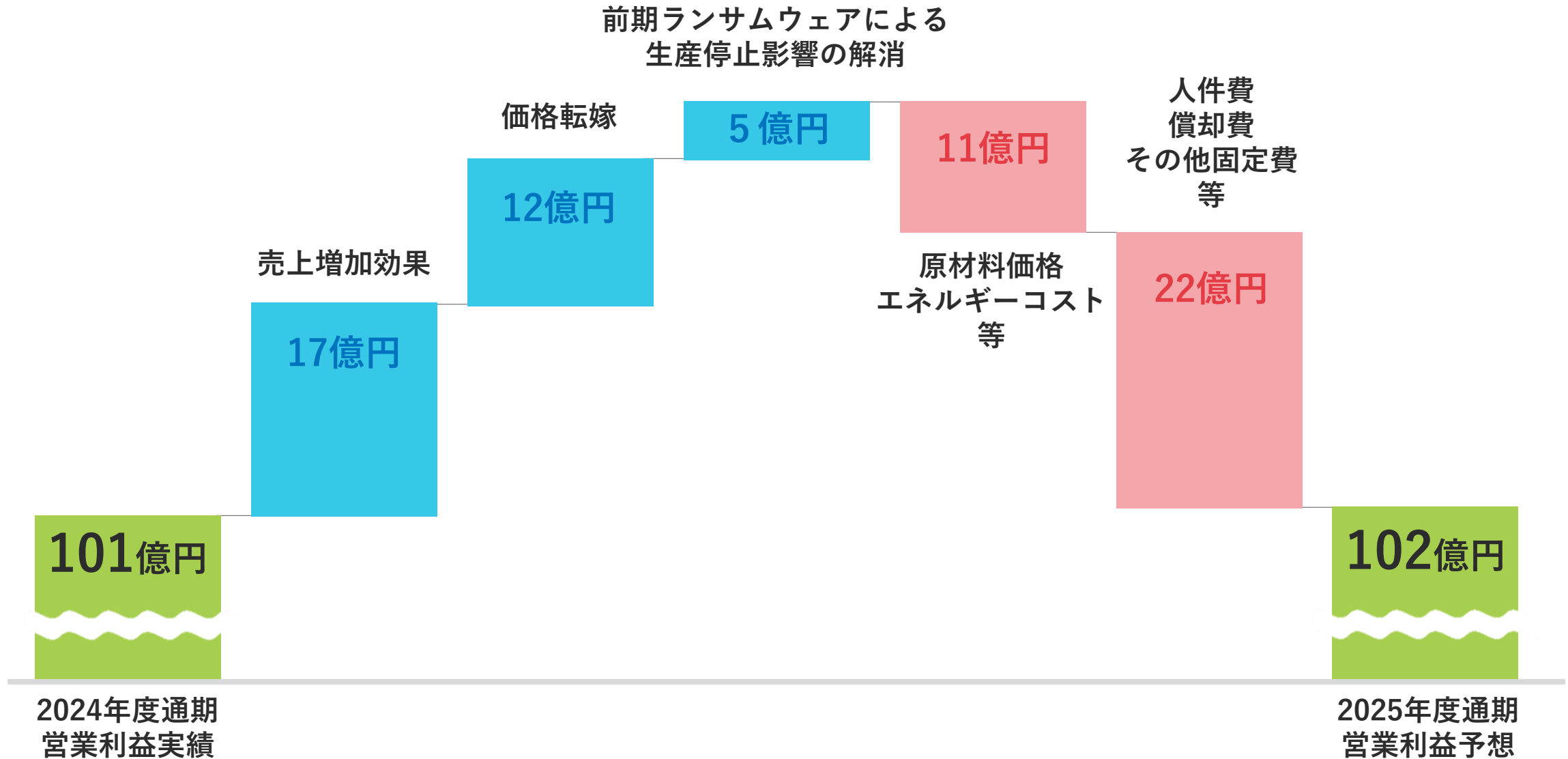
- ・ 建築資材関連では、空調用配管及び集合住宅向けボイドスラブ、ビル用煙突の売上が好調に推移し増収を確保
- ・ 土木資材関連では、トンネル用資材が好調だった前年同期と比較すると減収
- ・ 化成品は、半導体、車載フィルム用途の粘着製商品の売上が好調により増収

2025年度業績予想

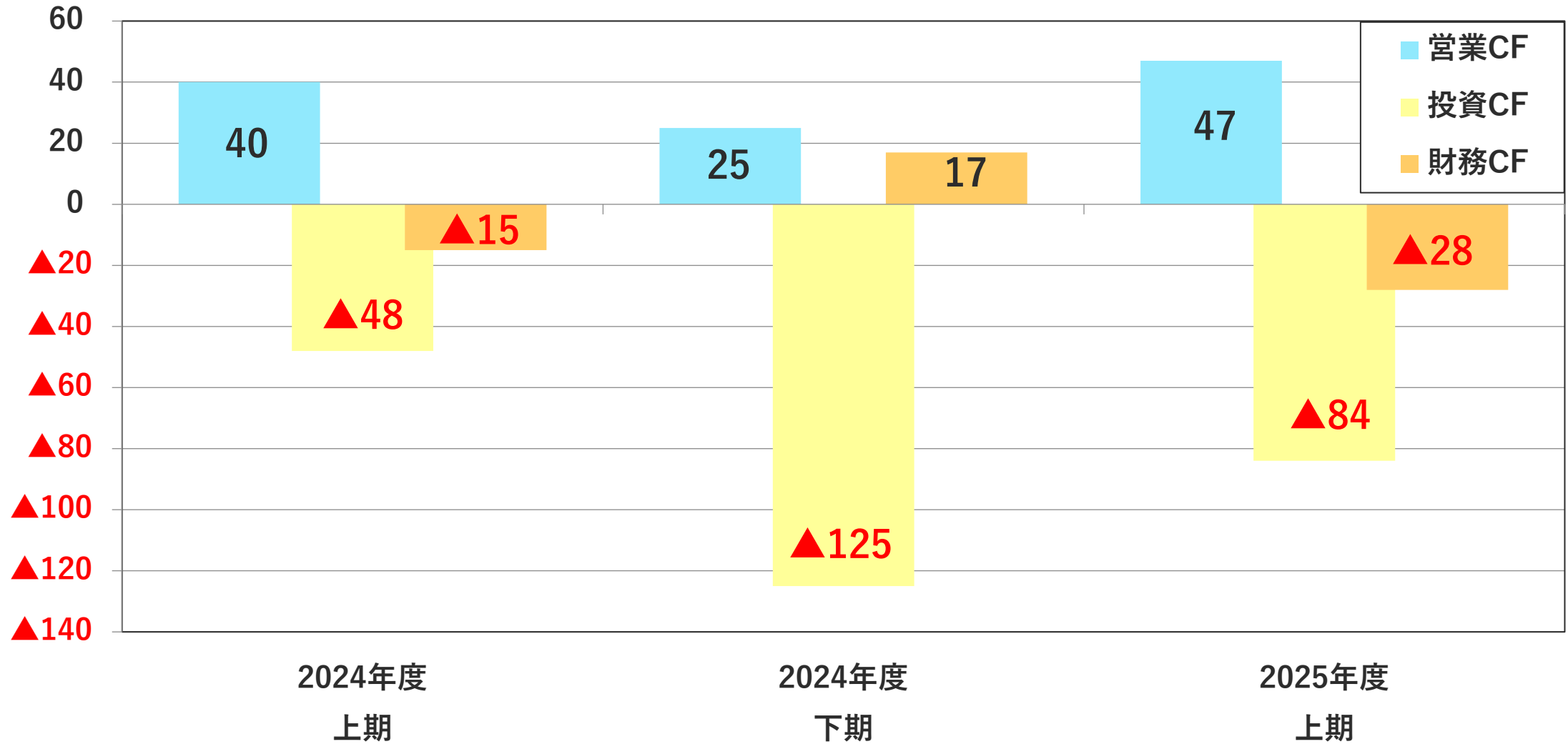
’24年度比 **1億円 増益**

- ・ 建築資材関連では、煙突工事は受注好調、空調用資材は堅調に推移
- ・ 土木資材関連はトンネル用資材で前年並みを見込む
- ・ 化成品は国内、中国子会社ともに増収を見込む
- ・ 増収効果があるが、基幹システムの更新などにより固定費は増加し、利益は微増を予想





(単位：億円)



総資産は67億円減少し、1,472億円となる

(単位：億円)

2024年度末



総資産 1,539
自己資本比率 59.5%

2025年度上期末



総資産 1,472
自己資本比率 62.6%

各指標の推移（2025年度通期業績予想のみ株式分割反映後）

	'22 通期	'23 通期	'24					'25		
			1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2Q	通期 業績予想
売上（百万円）	129,364	136,155	38,469	36,980	37,938	37,347	150,735	39,307	39,022	157,000
営業利益（百万円）	5,882	8,344	3,479	2,145	2,745	1,747	10,116	3,459	2,107	10,200
経常利益（百万円）	6,828	8,910	3,771	2,071	2,743	1,779	10,366	3,603	2,477	10,800
当期利益（百万円）	4,854	4,532	2,424	1,197	1,676	1,231	6,530	2,449	1,442	6,500
1株当たり当期利益（円）※1	255.68	241.43	130.42	64.43	90.12	66.31	351.26	133.15	79.24	89.22
1株当たり純資産（円）※1	4,362.66	4,604.79	4,728.06	4,825.79	4,803.89	4,951.30	4,951.30	4,967.23	5,085.33	-
1株当たり配当額（円）※1	84	84	-	63	-	67	130	-	72	36
自己株式取得額（百万円）※2	858	974	-	-	-	-	409	-	-	2,831
総還元性向（%）※2	50.5	56.3	-	-	-	-	43.3	-	-	83.8
PBR（倍）	0.7	0.9	-	-	-	-	0.8	-	-	-
営業利益率	4.5	6.1	9.0	5.8	7.2	4.7	6.7	8.8	5.4	6.5
ROA（総資産営業利益率）	4.6	6.2	-	-	-	-	6.8	-	-	-
ROIC（投下資本利益率）	4.5	6.1	-	-	-	-	6.9	-	-	-
ROE（自己資本当期純利益率）	6.0	5.4	-	-	-	-	7.4	-	-	-
設備投資（百万円）	5,083	7,383	3,434	1,742	8,917	9,594	23,689	3,517	2,632	17,601
減価償却費（百万円）	5,247	5,866	1,341	1,431	1,586	1,628	5,987	1,497	1,628	7,087
研究開発費（百万円）	3,759	4,431	1,162	1,350	1,003	1,218	4,735	1,032	1,100	4,700

※1 2025年10月1日に株式分割を実施しておりますが、2025年度2Qまでは株式分割反映前の数値で記載し、2025年度通期業績予想は株式分割反映後の数値で記載しております。

※2 当社は2025年11月6日開催の取締役会において、自己株式の取得について、2025年11月7日～2026年6月30日までに182万株（または上限20億円）の範囲で市場買い付けで購入する決議をしました。なお、自己株式取得額2,831百万円ならびに総還元性向83.8%については、下半期での自己株式取得を下記の前提条件に基づいて算出しております。

取得予定株式数：1,137,500株（分割前換算：284,375株） 取得上限：1,820,000株×5か月/8か月（取得期間で按分）1株 1,100円想定 取得総額見込 1,251百万円

各指標の推移（過去期全てに株式分割の影響を反映した場合）

	'22 通期	'23 通期	'24					'25		
			1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2Q	通期 業績予想
売上（百万円）	129,364	136,155	38,469	36,980	37,938	37,347	150,735	39,307	39,022	157,000
営業利益（百万円）	5,882	8,344	3,479	2,145	2,745	1,747	10,116	3,459	2,107	10,200
経常利益（百万円）	6,828	8,910	3,771	2,071	2,743	1,779	10,366	3,603	2,477	10,800
当期利益（百万円）	4,854	4,532	2,424	1,197	1,676	1,231	6,530	2,449	1,442	6,500
1株当たり当期利益（円）※1	63.92	60.35	32.61	16.10	22.53	16.57	87.81	33.29	19.81	89.22
1株当たり純資産（円）※1	1,090.66	1,151.19	1,182.01	1,206.44	1,200.97	1,237.83	1,237.83	1,241.81	1,271.33	-
1株当たり配当額（円）※1	21	21	-	15.75	-	16.75	32.5	-	18	36
自己株式取得額（百万円）※2	858	974	-	-	-	-	409	-	-	2,831
総還元性向（%）※2	50.5	56.3	-	-	-	-	43.3	-	-	83.8
PBR（倍）	0.7	0.9	-	-	-	-	0.8	-	-	-
営業利益率	4.5	6.1	9.0	5.8	7.2	4.7	6.7	8.8	5.4	6.5
ROA（総資産営業利益率）	4.6	6.2	-	-	-	-	6.8	-	-	-
ROIC（投下資本利益率）	4.5	6.1	-	-	-	-	6.9	-	-	-
ROE（自己資本当期純利益率）	6.0	5.4	-	-	-	-	7.4	-	-	-
設備投資（百万円）	5,083	7,383	3,434	1,742	8,917	9,594	23,689	3,517	2,632	17,601
減価償却費（百万円）	5,247	5,866	1,341	1,431	1,586	1,628	5,987	1,497	1,628	7,087
研究開発費（百万円）	3,759	4,431	1,162	1,350	1,003	1,218	4,735	1,032	1,100	4,700

※1 2025年10月1日に株式分割を実施しておりますが、すべての期において当該株式分割が実行されていたと仮定した場合の数字で表記しております。

※2 当社は2025年11月6日開催の取締役会において、自己株式の取得について、2025年11月7日～2026年6月30日までに182万株（または上限20億円）の範囲で市場買い付けで購入する決議をしました。なお、自己株式取得額2,831百万円ならびに総還元性向83.8%については、下半期での自己株式取得を下記的前提条件に基づいて算出しております。

取得予定株式数：1,137,500株（分割前換算：284,375株） 取得上限：1,820,000株×5か月/8か月（取得期間で按分）1株 1,100円想定 取得総額見込 1,251百万円

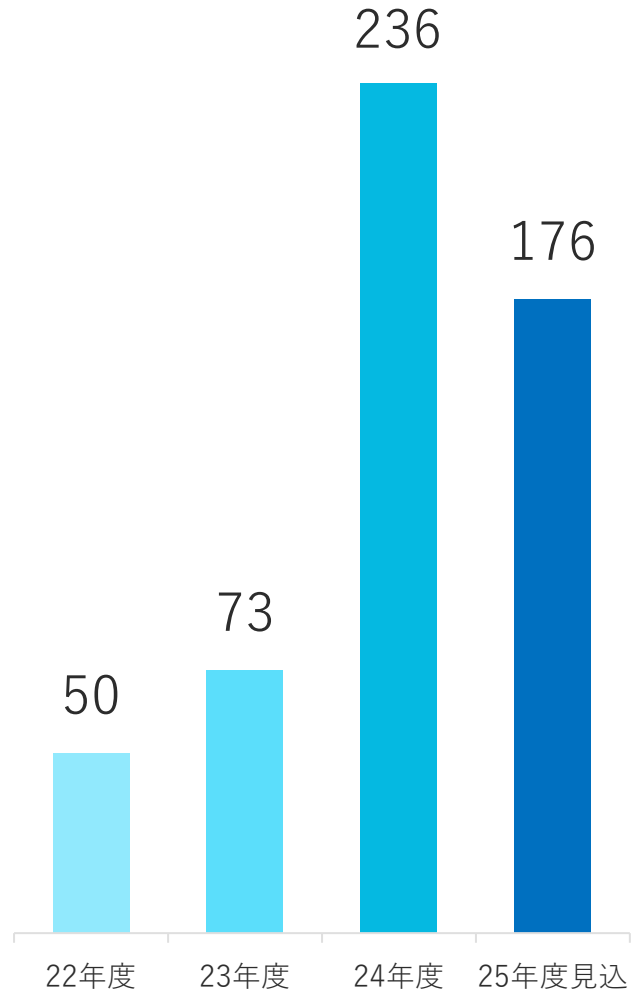
Appendix

(単位：億円)

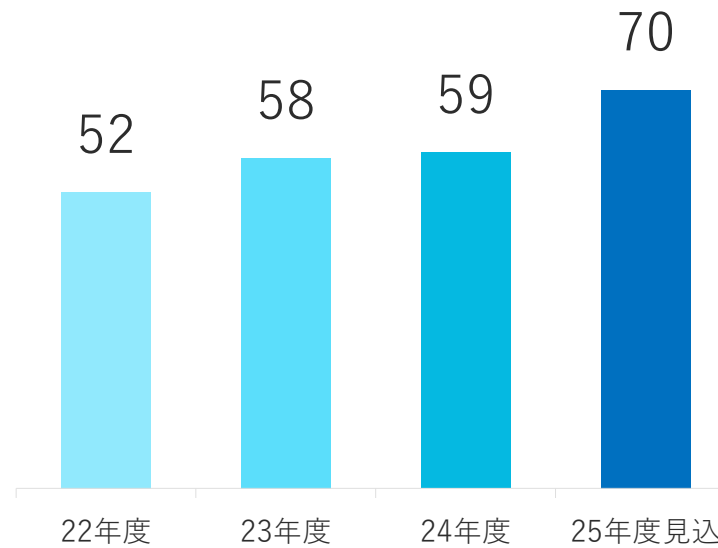
		2025年度 期首 業績予想		2025年度 (8/7開示) 業績予想		2025年度 (11/6開示) 業績予想	
売上高		1,570	100.0%	1,570	100.0%	1,570	100.0%
	ウェルネス	284	18.1%	284	18.1%	284	18.1%
	環境ソリューション	322	20.5%	315	20.1%	320	20.4%
	情報電子	566	36.1%	573	36.5%	563	35.8%
	産業インフラ	398	25.3%	398	25.3%	403	25.7%
営業利益		102	6.5%	102	6.5%	102	6.5%
	ウェルネス	3	1.1%	3	1.1%	1	0.4%
	環境ソリューション	16	5.0%	15	4.8%	16	5.0%
	情報電子	42	7.4%	43	7.5%	43	7.6%
	産業インフラ	41	10.3%	41	10.3%	42	10.4%

(単位：億円)

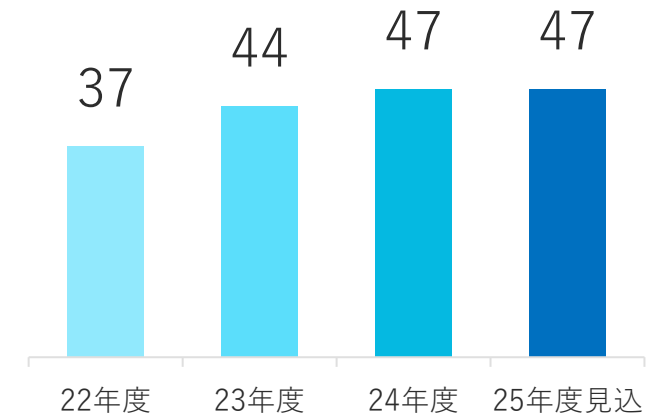
設備投資

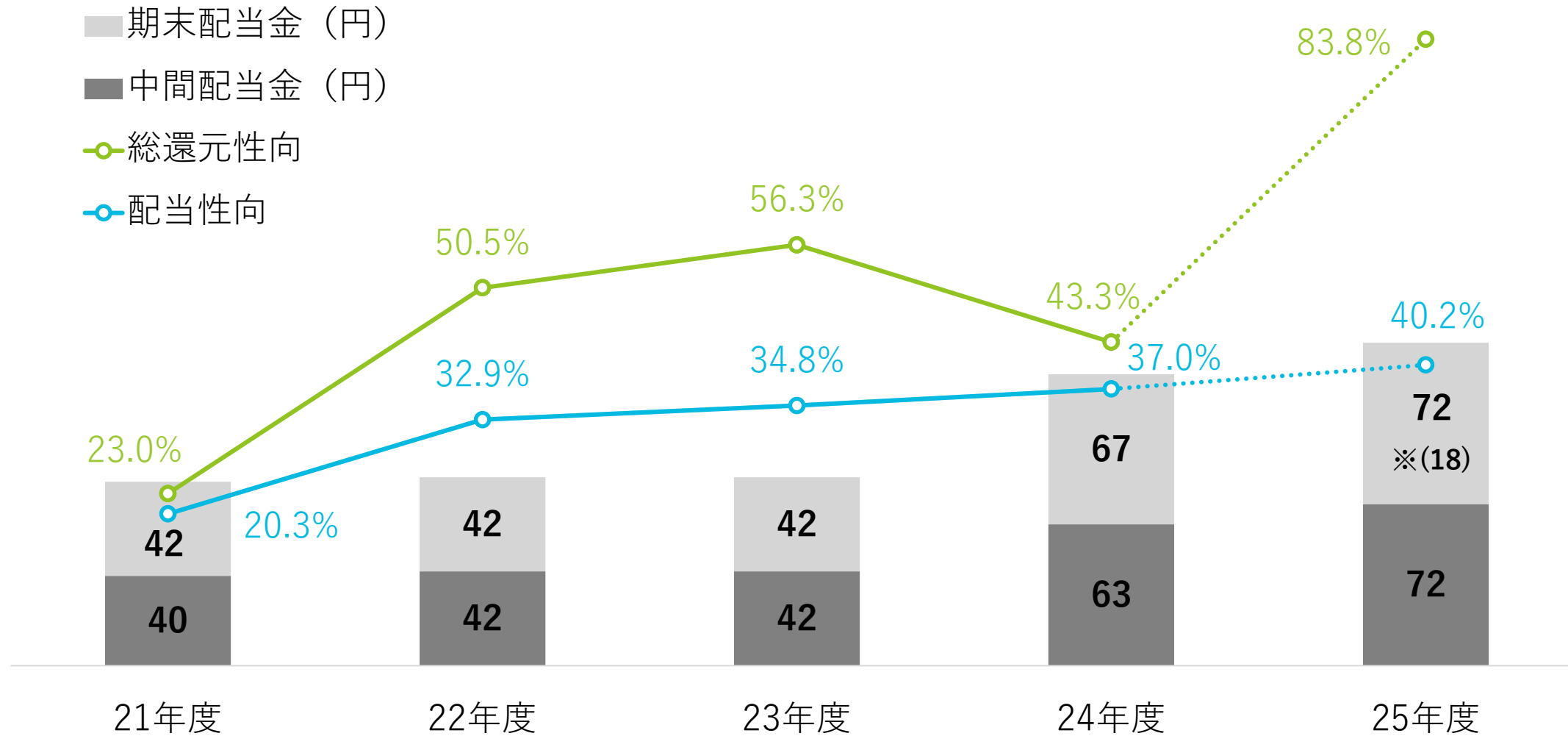


減価償却費



研究開発費





※ 2025年10月1日に株式分割を実施しておりますが、株式分割前の数値で記載しております。25年度の期末配当金は株式分割後では18円となります。
 25年度の配当性向ならびに総還元性向の見込値は、下半期での自己株式取得を1,137,500株（取得上限：1,820,000株×5か月/8か月）実施した場合の株数を元に算出しております