



2025年12月期 第3四半期 決算説明資料

— 2025年1月～9月 —



株式会社 CAC Holdings

目次

エグゼクティブサマリー

1. 2025年12月期 第3四半期 決算概況
2. 通期業績予想の修正・今後の施策
3. トピックス
4. 参考データ



エグゼクティブサマリー

01

売上高・営業利益・調整後
EBITDAも減少

2025年3Q業績

売上高

376億円 (▲3.9%)

営業利益

23.8億円 (▲6.8%)

調整後EBITDA

31.9億円 (▲3.2%)

02

通期業績予想を下方修正

期初予想

修正後予想

売上高

580億円 → 500億円

調整後EBITDA

55億円 → 38億円

KPI

ROE

10.0% → 10.0%

エクイティスプレッド

3.0% → 3.0%

03

配当予想は修正なし

年間配当

100円 (前年比+10円)

04

M&A2件実行



金融分野に強みを持つコンサル
ルディングファームとリモート
アクセスサービス提供会社を
M&A



1

2025年度12月期 第3四半期 決算概況



連結業績概況 前年同期比

(単位:百万円)	2024年3Q	2025年3Q	前年同期比	
			増減額	増減率
売上高	39,145	37,632	▲1,513	▲ 3.9%
売上総利益	10,059	9,969	▲89	▲ 0.9%
(対売上比)	25.7%	26.5%	0.8pt	
販管費	7,497	7,583	+86	+1.2%
営業利益	2,561	2,386	▲175	▲6.8%
(対売上比)	6.5%	6.3%	▲0.2pt	
経常利益	2,381	2,023	▲358	▲ 15.0%
(対売上比)	6.1%	5.4%	▲0.7pt	
特別利益	580	2,036	+1,455	+250.9%
特別損失	536	656	+120	+22.4%
特別損益(計)	43	1,379	+1,335	+3,039.2%
四半期純利益 ^{※1}	1,471	1,870	+399	+27.1%
(対売上比)	3.8%	5.0%	1.2pt	
調整後EBITDA ^{※2}	3,303	3,196	▲107	▲ 3.2%
受注高	38,170	35,958	▲2,212	▲ 5.8%
受注残高	16,026	16,187	+161	+1.0%

※1: 親会社株主に帰属する四半期純利益 ※2: 調整後EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費 + 株式報酬費用

PL概況

- 新規連結子会社の寄与があったものの、一部主要顧客の内製化や為替影響などにより減収
- 減収影響に加え、人的資本投資や成長基盤醸成への投資を継続したことにより営業利益・経常利益ともに減益
- 投資有価証券売却益を2025年2Qに計上したことから四半期純利益は前年から増益

調整後EBITDA

- 昨年M&Aした連結子会社ののれんや減価償却費が増加したことが営業利益との差額

受注高・受注残高概況

- 受注高は、インド子会社の受注減および国内中核子会社における顧客内製化の影響により、大幅に減少
- 受注残高は、昨年同水準で推移

セグメント別売上高・調整後EBITDA

売上高

詳細はセグメント別概況をご参照ください

(単位:百万円)	2024年3Q		2025年3Q		前年同期比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	増減率
国内IT	29,265	74.8%	28,006	74.4%	▲1,258	▲ 4.3%
海外IT	9,880	25.2%	9,625	25.6%	▲255	▲ 2.6%
合計	39,145	100.0%	37,632	100.0%	▲1,513	▲ 3.9%

調整後EBITDA

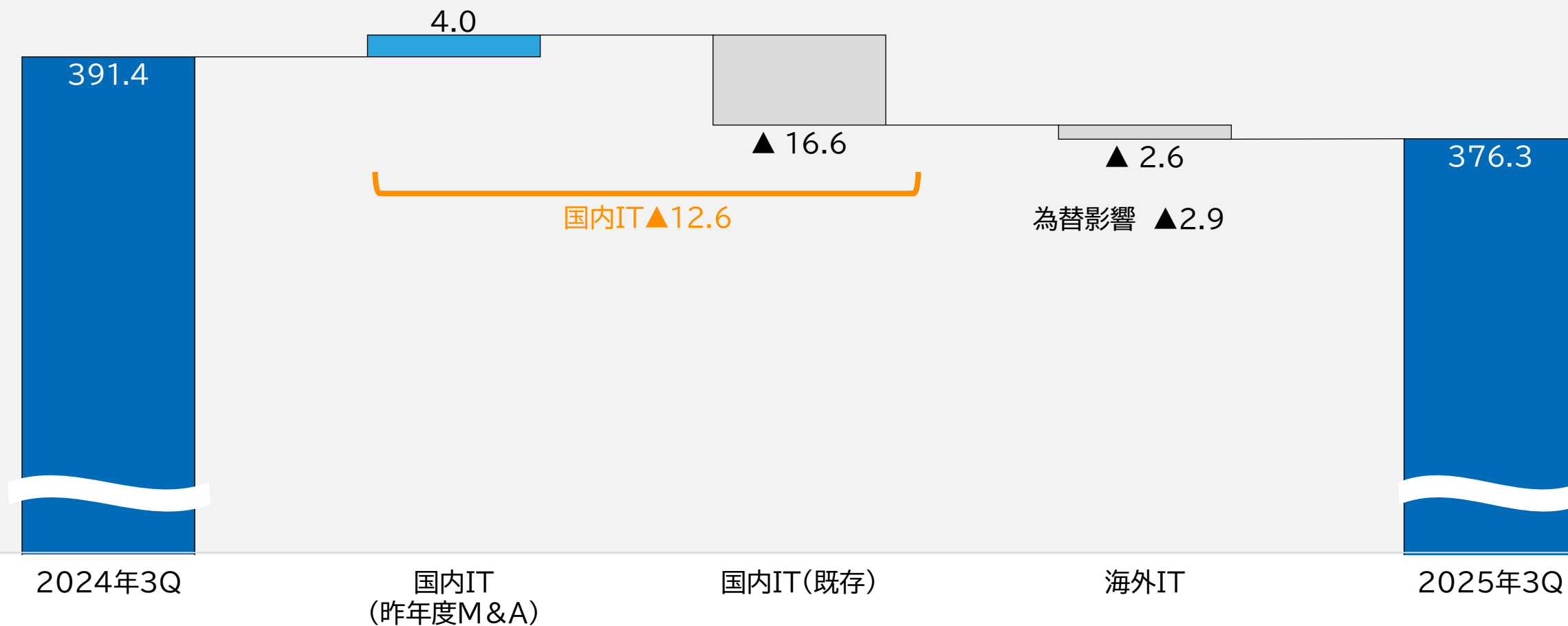
(単位:百万円)	2024年3Q		2025年3Q		前年同期比	
	金額	利益率	金額	利益率	金額	増減率
国内IT	2,978	10.2%	3,042	10.9%	+63	+2.1%
海外IT	1,275	12.9%	1,449	15.1%	+174	+13.7%
調整	▲949	—	▲1,295	—	▲345	—
合計	3,303	8.4%	3,196	8.5%	▲107	▲ 3.2%

※当期より、業績管理区分の一部変更に伴い、子会社1社を「海外IT」から「国内IT」に変更しております。なお、前年度の数値についても同様に変更して表示しています。



売上高は主要顧客における内製化影響等により前年同期比15.1億円減少

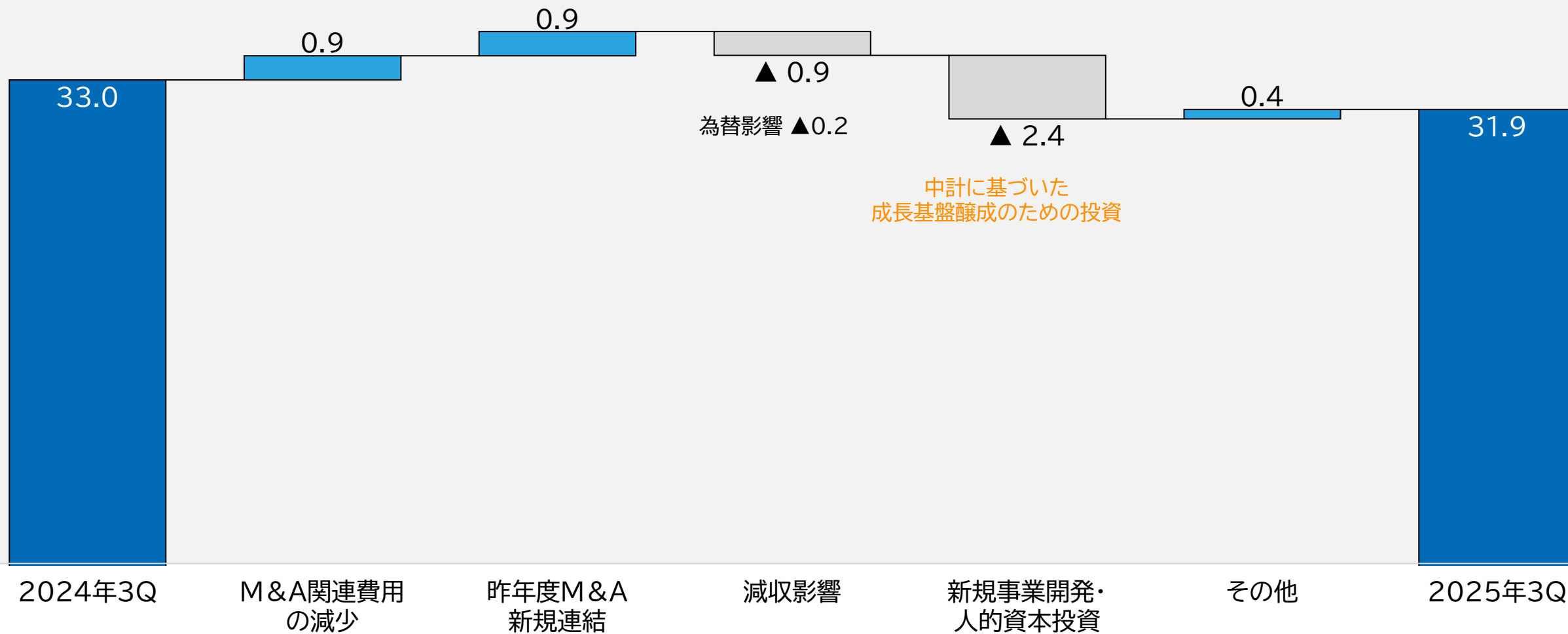
単位:億円





調整後EBITDAは減収影響に加え、成長基盤醸成のための投資実行により、 前年同期比1.1億円減少

単位:億円





セグメント別受注高・受注残高

■ 受注高

詳細はセグメント別概況をご参照ください

(単位:百万円)	2024年3Q		2025年3Q		前年同期比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	増減率
国内IT	28,427	74.5%	28,506	79.3%	+78	+0.3%
海外IT	9,743	25.5%	7,451	20.7%	▲2,291	▲ 23.5%
合計	38,170	100.0%	35,958	100.0%	▲2,212	▲ 5.8%

■ 受注残高

(単位:百万円)	2024年3Q		2025年3Q		前年同期比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	増減率
国内IT	9,843	61.4%	10,152	62.7%	+308	+3.1%
海外IT	6,182	38.6%	6,034	37.3%	▲147	▲ 2.4%
合計	16,026	100.0%	16,187	100.0%	+161	+1.0%

※当期より、業績管理区分の一部変更に伴い、子会社1社を「海外IT」から「国内IT」に変更しております。なお、前年度の数値についても同様に変更して表示しています。

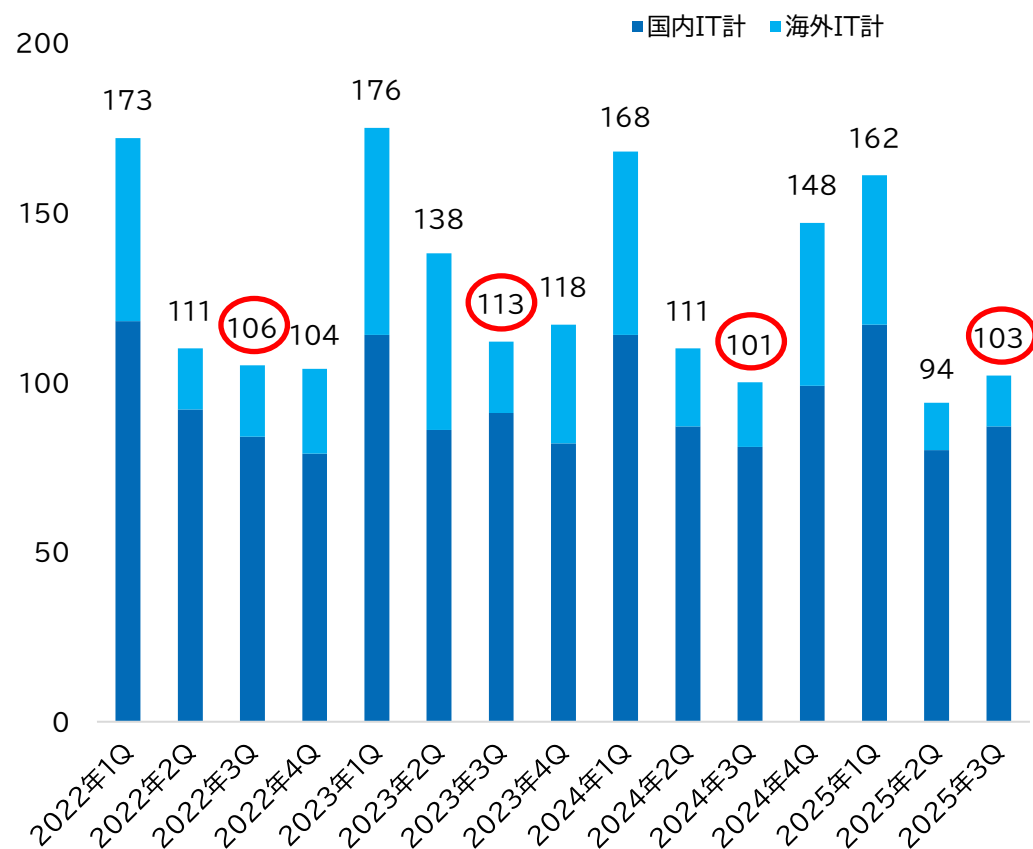




受注高および受注残高のトレンド

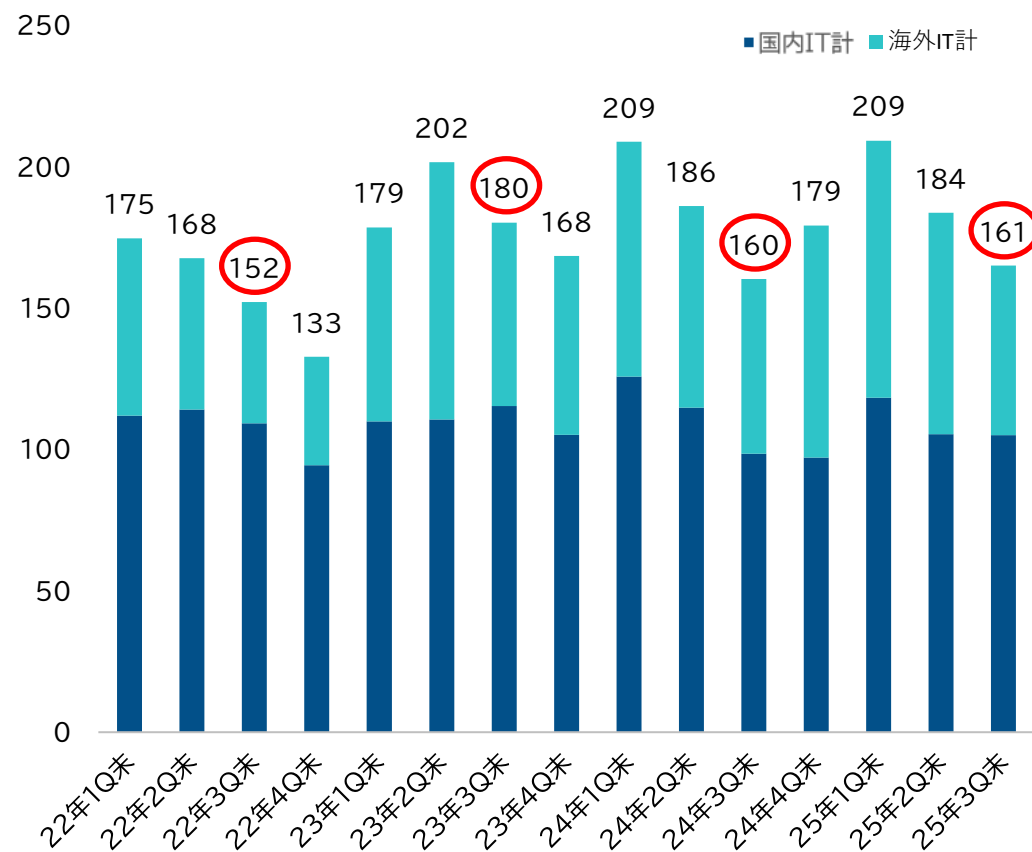
- 受注額、受注残高ともに前年同期並み水準を確保

受注高推移



受注残高推移

単位: 億円





2

通期業績予想の修正・今後の施策



2025年度 通期業績予想 ROE・エクイティスプレッド

- 2025年2月13日公表の2025年度12月期通期業績予想を修正
- ROEおよびエクイティスプレッドの予想は据え置く

(単位:百万円)		2025年			2024年
		期初(修正前)予想	今回予想	差額	通期実績
売上高		58,000	50,000	▲8,000	52,063
調整後EBITDA		5,500 9.5%	3,800 7.6%	▲1,700 ▲1.9%	4,570 8.8%
ROE		10.0%	10.0%	-	8.9%
エクイティスプレッド		3.0%	3.0%	-	1.9%
参考	営業利益	3,600~4,300	2,500	-	3,394
	(対売上高)	6.2%~7.4%	5.0%	-	6.5%
	当期利益	3,000~3,400	3,000	-	3,096
	(対売上高)	5.2%~5.9%	6.0%	-	5.9%

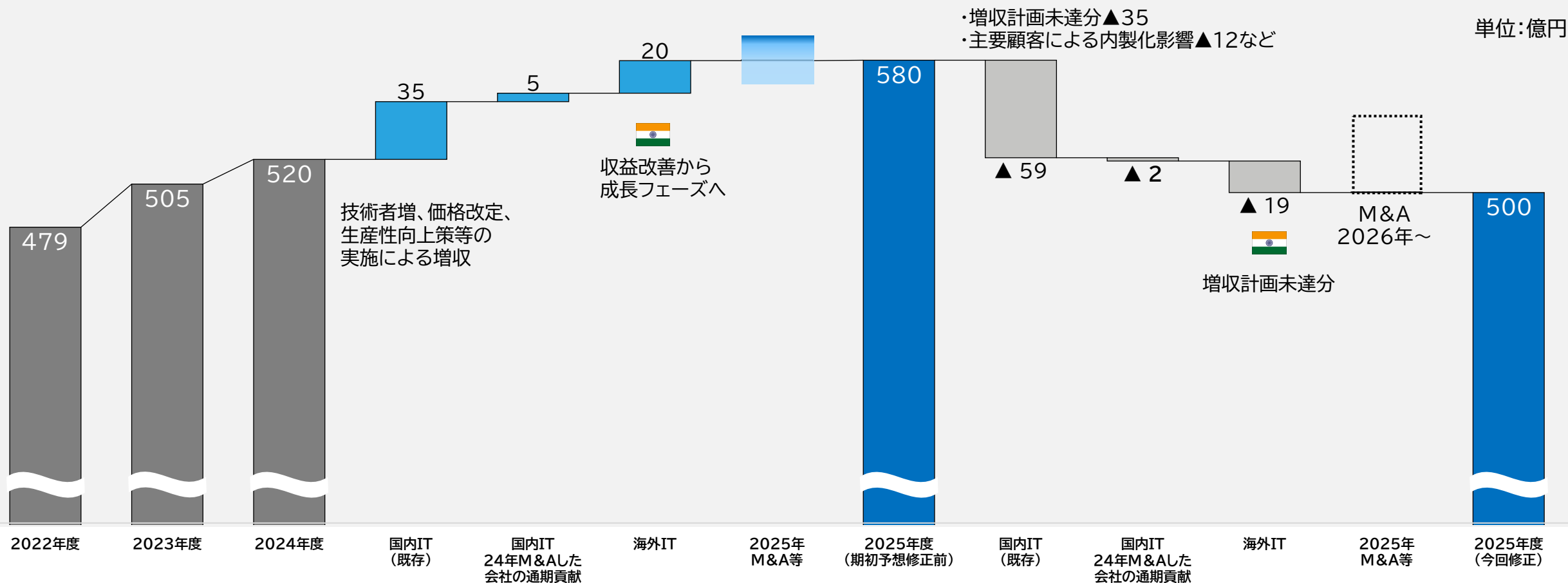




期初予想比較:売上高

通期予想を500億円へ下方修正

- 一部主要顧客の内製化による影響に加え、新規M&Aの期中寄与もなく、通期では減収の見通し
- 変動性の高いビジネスを踏まえ、来年以降保守的なガイダンスを策定予定



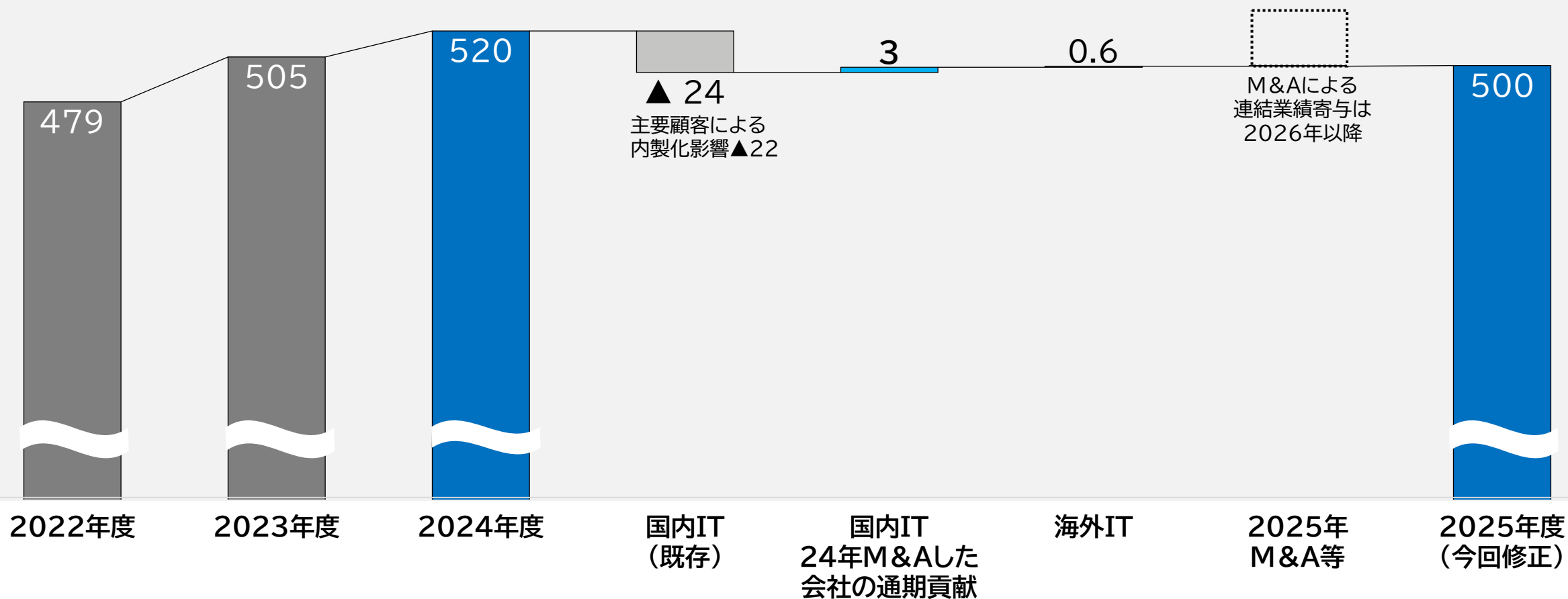


前期比較:売上高

前期比20億円減少の見通し

- 国内ITのうち、主要顧客による内製化影響が主な要因
- M&Aに伴う売上高の新規連結寄与は2026年以降

単位:億円



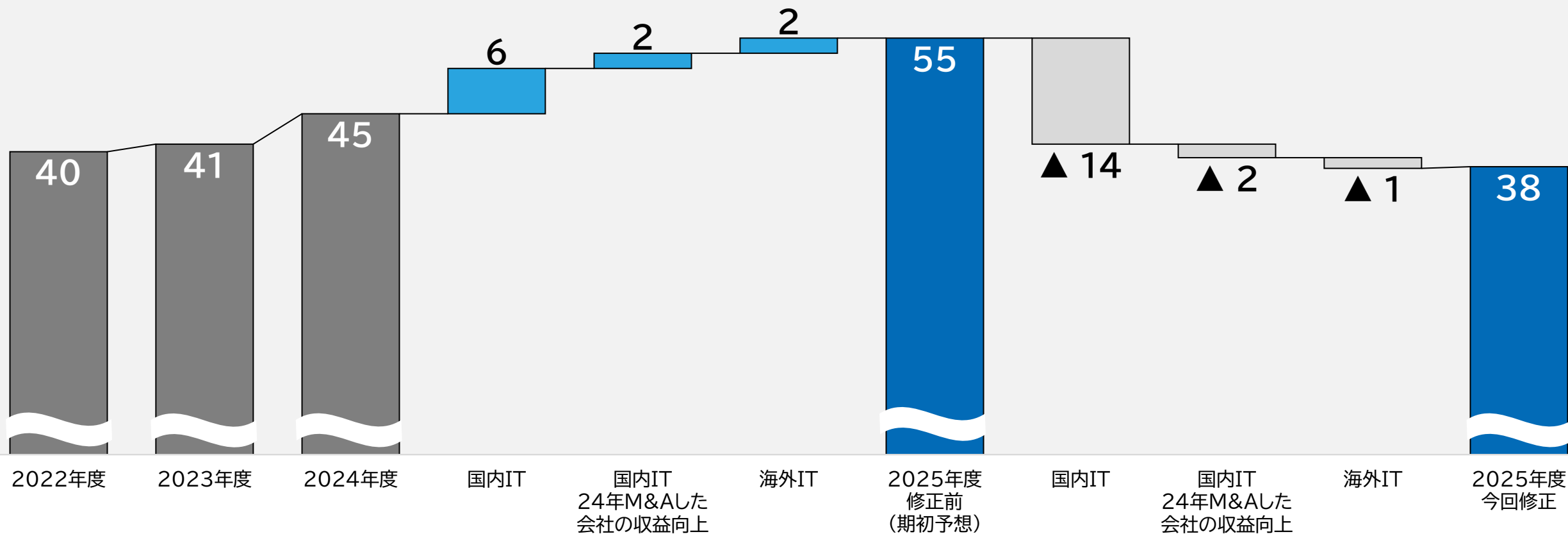


期初予想比較:調整後EBITDA

通期予想を38億円へ下方修正

- 国内、海外ともに想定を下回る売上見通しとなることから、調整後EBITDAについても通期予想を下方修正

単位:億円



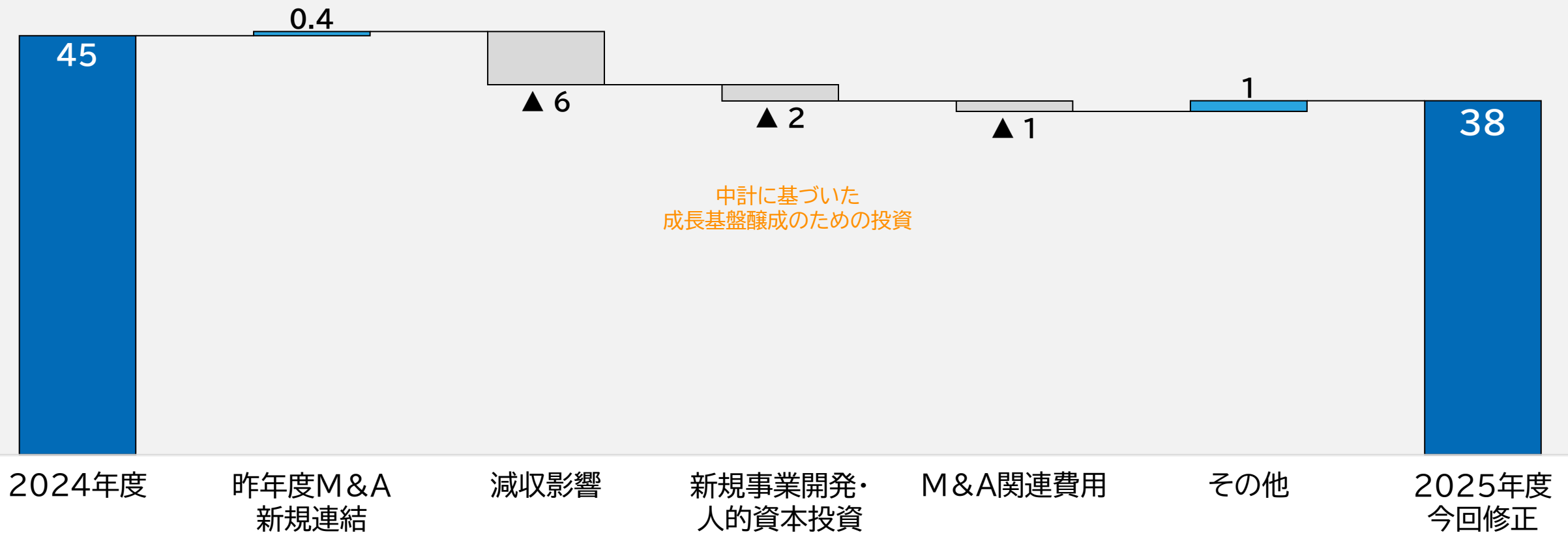


前期比較:調整後EBITDA

前期比7億円の減益見通し

- 減収影響、成長基盤醸成のための投資並びにM&A関連費用の負担増により前期比減益となる見通し

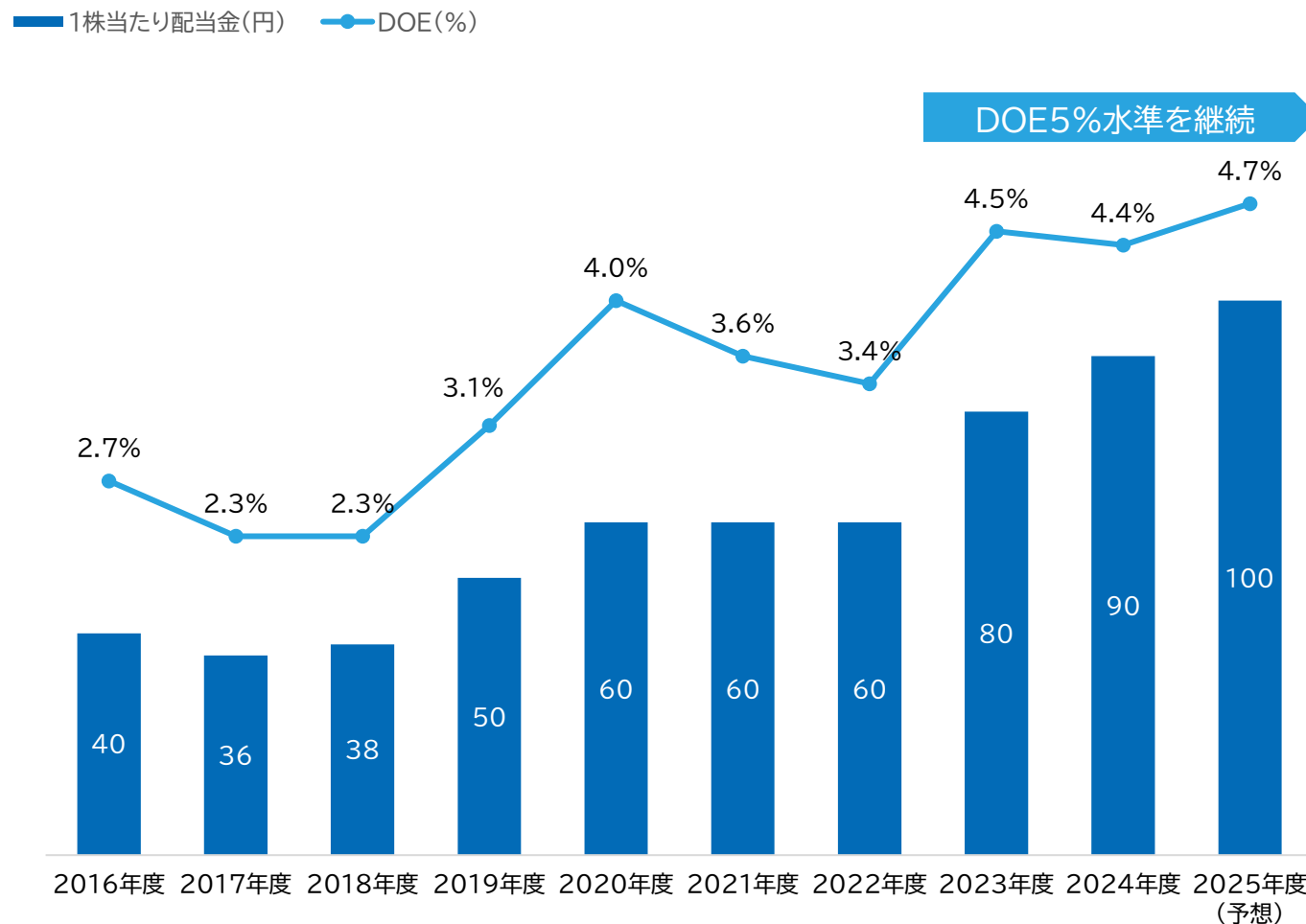
単位:億円





2025年配当予想は変更なし

- DOE5%水準を継続し、安定的かつ継続的な配当を実施。2025年は10円増配の年間配当100円を予想





CAC Vision2030の達成に向けた今後の経営方針の考え方

基本となる考え方

POINT 事業環境は、今後も不確実性と変動が激しいVUCA

1

の時代が継続する前提に立つ

当期においても、顧客のIT業務内製化やAIシフトの加速などの影響を受け、業績予想を修正しました

POINT 経営環境の変化に柔軟に対応するため、多角的な事業展開を推進する

2

業展開を推進する

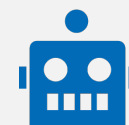
AIトランスフォーメーション、M&A、P&S創出など各種施策を実行する

POINT 強固な財務基盤を維持しつつ柔軟な戦略を実行し、CAC Vision2030の達成を目指す

3

CAC Vision2030の達成を目指す

主な施策



AI
Transformation
の推進



新規事業の
加速度的成長



M&Aによる
バリューチェーンの
拡大とリスク分散



グローバル
ビジネスの拡大



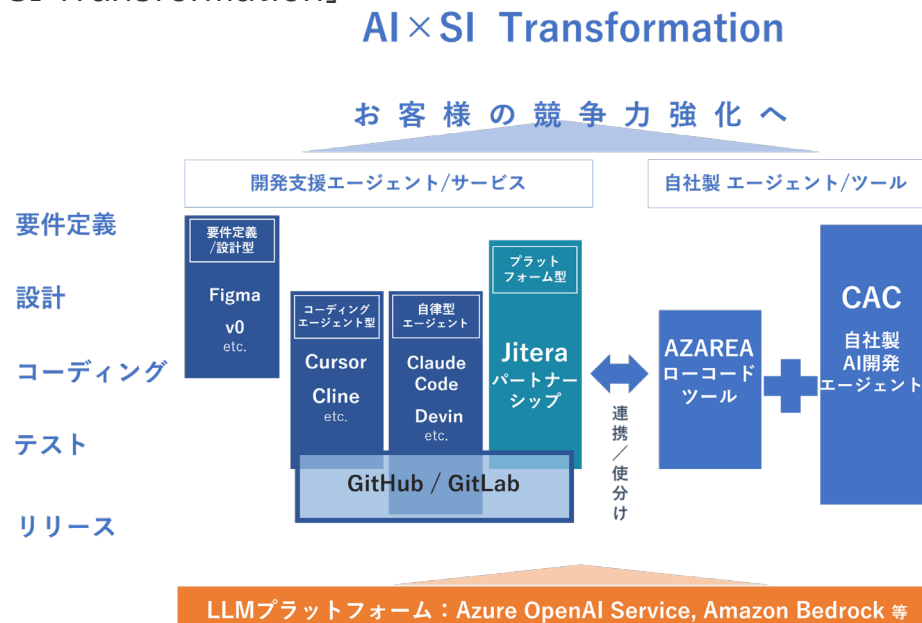
アセットベースド
ビジネスの推進

AI Transformation進捗状況

AI×SI領域における新たなソリューションの創出を推進

- 生成AIを活用したシステム開発支援プラットフォームを提供する株式会社Jiteraとのパートナー契約を締結
- 独自開発のマルチAIエージェント「AZAREA Agent+」を活用したシステム開発サービスの提供開始
- 国内外グループ会社におけるAIプラットフォーム「OCTOps(オクトパス)」のクロスセル推進

CACの「AI×SI Transformation」



※現時点の活用イメージ。開発支援エージェント/サービスの機能や性能の進化に応じて随時見直す。

クロスセルに向けたGlobal AI Sales Trainingの様子





M&Aによるバリューチェーン拡大状況 ～上流工程の強化による受託事業の進化～

- 従来のIT業務における課題解決にとどまらず、顧客の事業課題、さらには顧客事業を通じた社会課題の解決に向け、上流工程へ注力
- 拡大に向けて、セールス・マーケティング体制も整備

■ M&Aによる上流工程機能の獲得

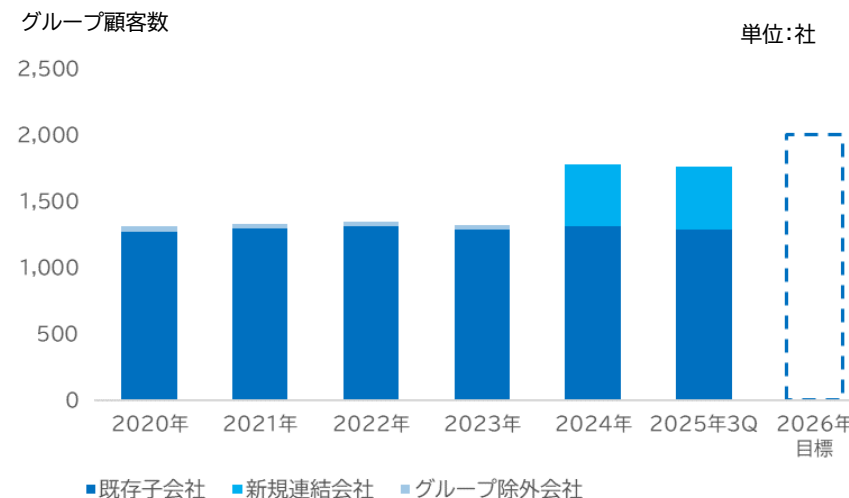
金融分野に強みを持つコンサルティングファーム
を子会社化

株式会社インキュリード・コンサルティング概要

- 為替・FX領域で深い業務知識を有するコンサルティング・ファームで、業務分析からシステム開発・運用まで一貫したサポートを提供
- 大手金融機関とプライムベンダーとして取引

■ セールスマーケティング機能の強化

国内子会社中心に新規顧客開拓に向けてキーマン
を採用し、マーケティング体制整備





プロダクト＆サービス創出・拡大取り組み状況

- プロダクト＆サービスの加速度的成長を目的に、子会社内にあった新規事業部門を分社化
- M&Aにより、新たな事業も獲得

■ 新規事業開発を担う新会社が始動

2025年7月新規事業を行う部門が分社化、株式会社CAC identity設立
新規事業の創出の加速を狙う



■ リモートアクセスサービス会社獲得

リモートアクセスサービス提供会社をM&A、情報セキュリティ領域での事業拡大も図る

株式会社レコモット概要

- 法人向けにゼロトラストセキュリティ対応のリモートアクセスサービスを展開
- 主力製品の「moconavi(モコナビ)」はクラウド型リモートアクセスサービスで、官公庁・金融機関・大手企業を中心に1,700社以上の導入実績



3

トピックス





新規事業 メディア活用事例

- 2025年8月13日(水)放送のフジテレビ系列「ホンマでっか!?TV」にて、有識者が「心sensor for Training」と「カチメン!」を紹介
- 2025年10月26日(日)放送のフジテレビ「Mr.サンデー」にて、高市首相のコミュニケーション手段として「笑顔」があげられ、当社グループの表情分析AIが分析



出典: “笑顔”50%超の会見も…高市首相の「表情」「演説」を徹底分析 見えてきた戦略的コミュニケーション術 | FNNプライムオンライン



個人投資家とのコミュニケーション強化に向けてIRセミナーに登壇

- 2025年8月31日(日)開催のログミーFinance主催「個人投資家向けIRセミナー」に当社代表取締役社長 西森 良太が登壇
- 当社グループの事業概要や株主還元方針などを説明
- 質疑応答を通じた個人投資家との双方向コミュニケーションの実施



アーカイブ動画・書き起こし記事が公開中

アーカイブ動画(YouTube)

<https://www.youtube.com/live/sRCi xBp EVo?t=12147s>



書き起こし記事

(ログミーFinance内ページへリンク)

<https://finance.logmi.jp/articles/382580>





4

参考データ

プロダクト＆サービス(P&S)売上高推移

成長投資実行状況

業種別受注高

業種別売上高

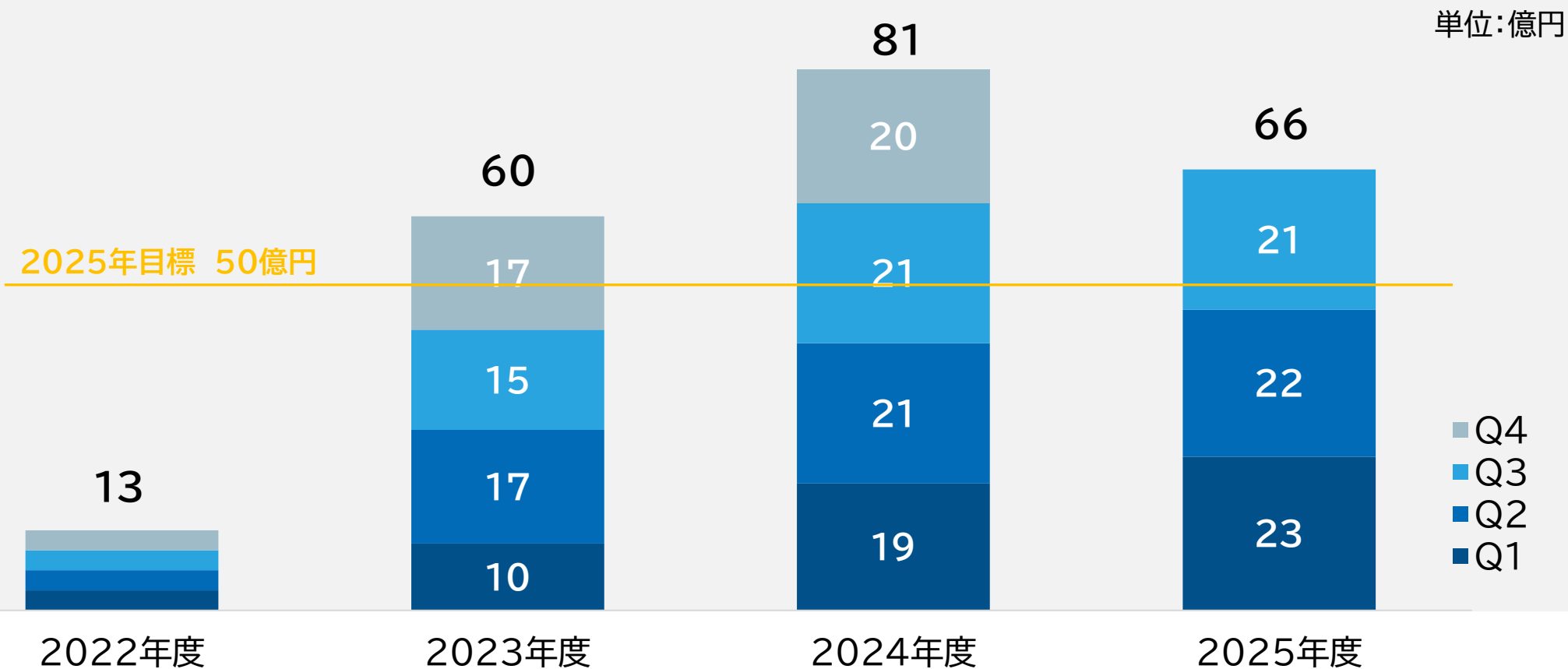
セグメント別業種別受注高

セグメント別業種別売上高



中計取り組み プロダクト&サービス(P&S)売上高推移

- プロダクト&サービス事業については、海外事業も展開をはじめ堅調に推移



中計取り組み 成長投資実行状況

- 2022年から2025年第3四半期まで、約101億円を消化

投資原資	主な投資用途	投資実行額 2024年末まで	投資実行額 2025年1－9月	投資枠残
現預金 投資有価証券 借入金	人材投資 約 65 億円～	累計 約 31 億円	約 16 億円	約 18 億円～
	事業投資 約 100 億円～	累計 約 50 億円	約 4 億円	約 46 億円～



【参考】セグメント別売上高・営業利益

売上高

(単位:百万円)	2024年3Q		2025年3Q		前年同期比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	増減率
国内IT	29,265	74.8%	28,006	74.4%	▲1,258	▲ 4.3%
海外IT	9,880	25.2%	9,625	25.6%	▲255	▲ 2.6%
合計	39,145	100.0%	37,632	100.0%	▲1,513	▲ 3.9%

営業利益

(単位:百万円)	2024年3Q		2025年3Q		前年同期比	
	金額	利益率	金額	利益率	金額	増減率
国内IT	2,665	9.1%	2,686	9.6%	+20	+0.8%
海外IT	943	9.6%	1,085	11.3%	+141	+15.0%
調整	▲1,048	—	▲1,385	—	▲337	—
合計	2,561	6.5%	2,386	6.3%	▲175	▲ 6.8%

※当期より、業績管理区分の一部変更に伴い、子会社1社を「海外IT」から「国内IT」に変更しております。なお、前年度の数値についても同様に変更して表示しています。





セグメント別概況：国内IT事業

(単位:百万円)	2024年3Q	2025年3Q	前年同期比	
受注高	28,427	28,506	+78	+0.3%
売上高	29,265	28,006	▲1,258	▲4.3%
調整後 EBITDA	2,978	3,042	+63	+2.1%
利益率	10.2%	10.9%	—	+0.7%
受注残高	9,843	10,152	+308	+3.1%

概況

- 前年のM&Aによってグループに加入した新規連結子会社の寄与があったものの、一部顧客における内製化の影響や大型案件の収束などにより、売上高は微減
- 新規連結子会社の寄与に加え、組織改編によってR&Dや新規事業の一部関連費用が持株会社に移管したことから調整後EBITDAは微増
- 主要顧客の受注が減少したものの、製造業向けおよびサービス業向け案件を中心に受注を積み上げたことにより、受注高および受注残高は増加

※当期より、業績管理区分の一部変更に伴い、子会社1社を「海外IT」から「国内IT」に変更しております。なお、前年度の数値についても同様に変更して表示しています。



セグメント別概況：海外IT事業

(単位:百万円)	2024年3Q	2025年3Q	前年同期比	
受注高	9,743	7,451	▲2,291	▲23.5%
売上高	9,880	9,625	▲255	▲ 2.6%
調整後 EBITDA	1,275	1,449	+174	+13.7%
利益率	12.9%	15.1%	—	+2.2%
受注残高	6,182	6,034	▲147	▲ 2.4%

■ 概況

- インド子会社のサービス業向けを中心とした受注減により、受注高は減少
- 為替影響に加え、米国および英国子会社における一部顧客向け案件の縮小等により、売上高は微減
- 減収影響があった一方でインド子会社の利益改善を推進した結果、調整後EBITDAは増加
- インド子会社の情報・通信業向けを中心に、受注残高は減少

※当期より、業績管理区分の一部変更に伴い、子会社1社を「海外IT」から「国内IT」に変更しております。なお、前年度の数値についても同様に変更して表示しています。



業種別受注高

	2024年3Q		2025年3Q		前年同期比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	%
(単位:百万円)						
金融	13,332	34.9%	12,490	34.7%	▲841	▲ 6.3%
製薬	6,388	16.7%	4,617	12.8%	▲1,770	▲ 27.7%
製造	5,937	15.6%	7,324	20.4%	+1,386	+23.4%
情報・通信	4,847	12.7%	4,957	13.8%	+110	+2.3%
サービス業など	7,665	20.1%	6,567	18.3%	▲1,097	▲ 14.3%
合計	38,170	100.0%	35,958	100.0%	▲2,212	▲ 5.8%





業種別売上高

(単位:百万円)	2024年3Q		2025年3Q		前年同期比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	%
金融	13,354	34.1%	13,289	35.3%	▲65	▲ 0.5%
製薬	6,572	16.8%	4,902	13.0%	▲1,669	▲ 25.4%
製造	5,922	15.1%	6,498	17.3%	+576	+9.7%
情報・通信	5,573	14.2%	5,802	15.4%	+228	+4.1%
サービス業など	7,722	19.8%	7,139	19.0%	▲583	▲ 7.6%
合計	39,145	100.0%	37,632	100.0%	▲1,513	▲ 3.9%





セグメント別業種別受注高

	2024年3Q		2025年3Q		前年同期比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	%
(単位:百万円)						
国内IT	28,427	74.5%	28,506	79.3%	+78	+0.3%
金融	9,320	24.4%	8,826	24.5%	▲494	▲5.3%
製薬	5,800	15.2%	4,341	12.1%	▲1,459	▲25.2%
製造	4,560	11.9%	5,803	16.1%	+1,243	+27.3%
情報・通信	2,856	7.5%	3,260	9.1%	+403	+14.1%
サービス業など	5,888	15.4%	6,274	17.4%	+385	+6.6%
海外IT	9,743	25.5%	7,451	20.7%	▲2,291	▲23.5%
金融	4,011	10.6%	3,664	10.3%	▲346	▲8.6%
製薬	587	1.5%	276	0.8%	▲311	▲53.0%
製造	1,376	3.6%	1,520	4.2%	+143	+10.4%
情報・通信	1,990	5.2%	1,697	4.7%	▲293	▲14.7%
サービス業など	1,776	4.7%	293	0.8%	▲1,483	▲83.5%
合計	38,170	100.0%	35,958	100.0%	▲2,212	▲5.8%

※当期より、業績管理区分の一部変更に伴い、子会社1社を「海外IT」から「国内IT」に変更しております。なお、前年度の数値についても同様に変更して表示しています。





セグメント別業種別売上高

	2024年3Q		2025年3Q		前年同期比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	%
(単位:百万円)						
国内IT	29,265	74.8%	28,006	74.4%	▲1,258	▲4.3%
金融	9,858	25.2%	9,247	24.5%	▲610	▲6.2%
製薬	5,899	15.1%	4,631	12.3%	▲1,268	▲21.5%
製造	4,822	12.3%	5,250	14.0%	+428	+8.9%
情報・通信	2,896	7.4%	3,143	8.4%	+246	+8.5%
サービス業など	5,788	14.8%	5,733	15.2%	▲54	▲0.9%
海外IT	9,880	25.2%	9,625	25.6%	▲255	▲2.6%
金融	3,496	8.9%	4,041	10.7%	+545	+15.6%
製薬	672	1.7%	271	0.7%	▲401	▲59.7%
製造	1,100	2.8%	1,247	3.3%	+147	+13.4%
情報・通信	2,676	6.8%	2,658	7.1%	▲18	▲0.7%
サービス業など	1,934	5.0%	1,405	3.8%	▲528	▲27.3%
合計	39,145	100.0%	37,632	100.0%	▲1,513	▲3.9%

※当期より、業績管理区分の一部変更に伴い、子会社1社を「海外IT」から「国内IT」に変更しております。なお、前年度の数値についても同様に変更して表示しています。



お問合せ先

財務戦略部 IRグループ

TEL:03-6667-8070 E-mail:prir@cac.co.jp

<https://www.cac-holdings.com/>



株式会社 CAC Holdings