

2025年3月期 通期
決算説明会



**SERENDIP
HOLDINGS**

セレンディップ・ホールディングス株式会社

証券コード 7318

2025年5月20日



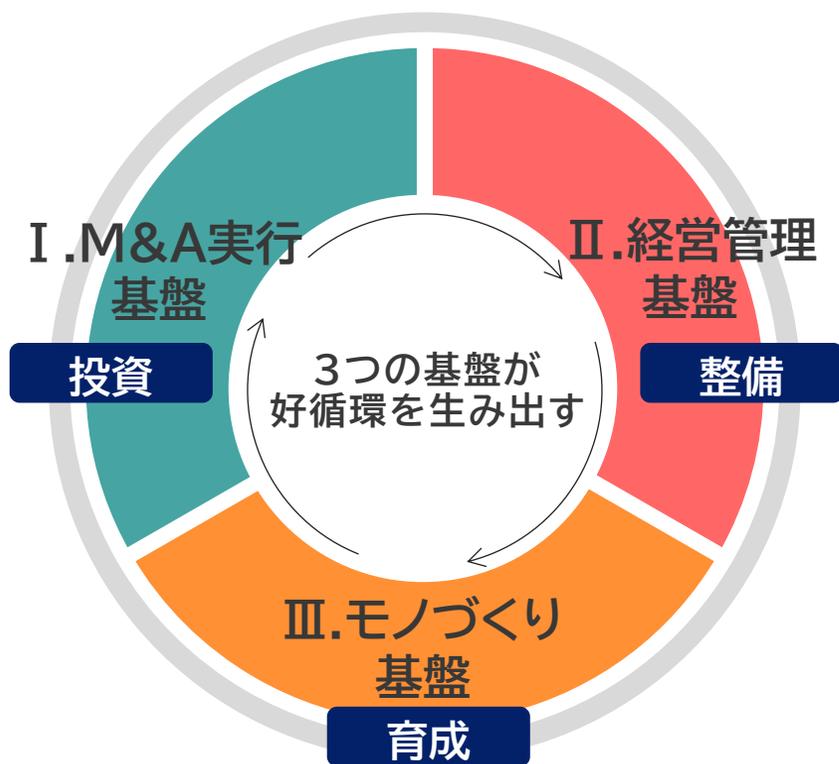
Index

1. 会社概要
2. 決算概要
3. トピックス・業績予測
4. Q&A
5. Appendix

当社は事業承継を総合的に解決するトータル・ソリューション・カンパニー

日本の中堅・中小企業が直面する課題解決に向けて、独自の「モノづくり事業承継プラットフォーム」を構築

モノづくり事業承継プラットフォーム



モノづくり事業承継における3つの基盤

I. M&A実行基盤 **投資**

「セレンディップ投資ポートフォリオ(SIP)」の方針に基づき
M&Aプロセス全体(M&Aチャネル開拓、M&A戦略立案/実行)の遂行

II. 経営管理基盤 **整備**

プロ経営者によるチーム経営、標準化されたマネジメントツール、業務シェアードによる
グループ一体となった「セレンディップ人材育成スタンダード(SHS)」を確立

III. モノづくり基盤 **育成**

標準化された「セレンディップ改善スタンダード(SKS)」を活用し、製造現場の変革を
推進、R&Dの強化、グローバル化を図る

M&A基本方針 | セレンディップ投資ポートフォリオ(SIP)

- 安定的な収益獲得分野と、変動性は高いが成長率・利益率の高い分野へ、セレンディップ投資ポートフォリオ(SIP)に従って継続して投資実行
- 成長のためのR&D・設備投資を織り込んだ適切なバリュエーションに基づく投資判断によりM&Aを実行



当社が日本の中堅・中小製造業の持続的成長モデルとなるべく連結売上高500億円を目指す

セレンディップ5つの成長戦略

強化中

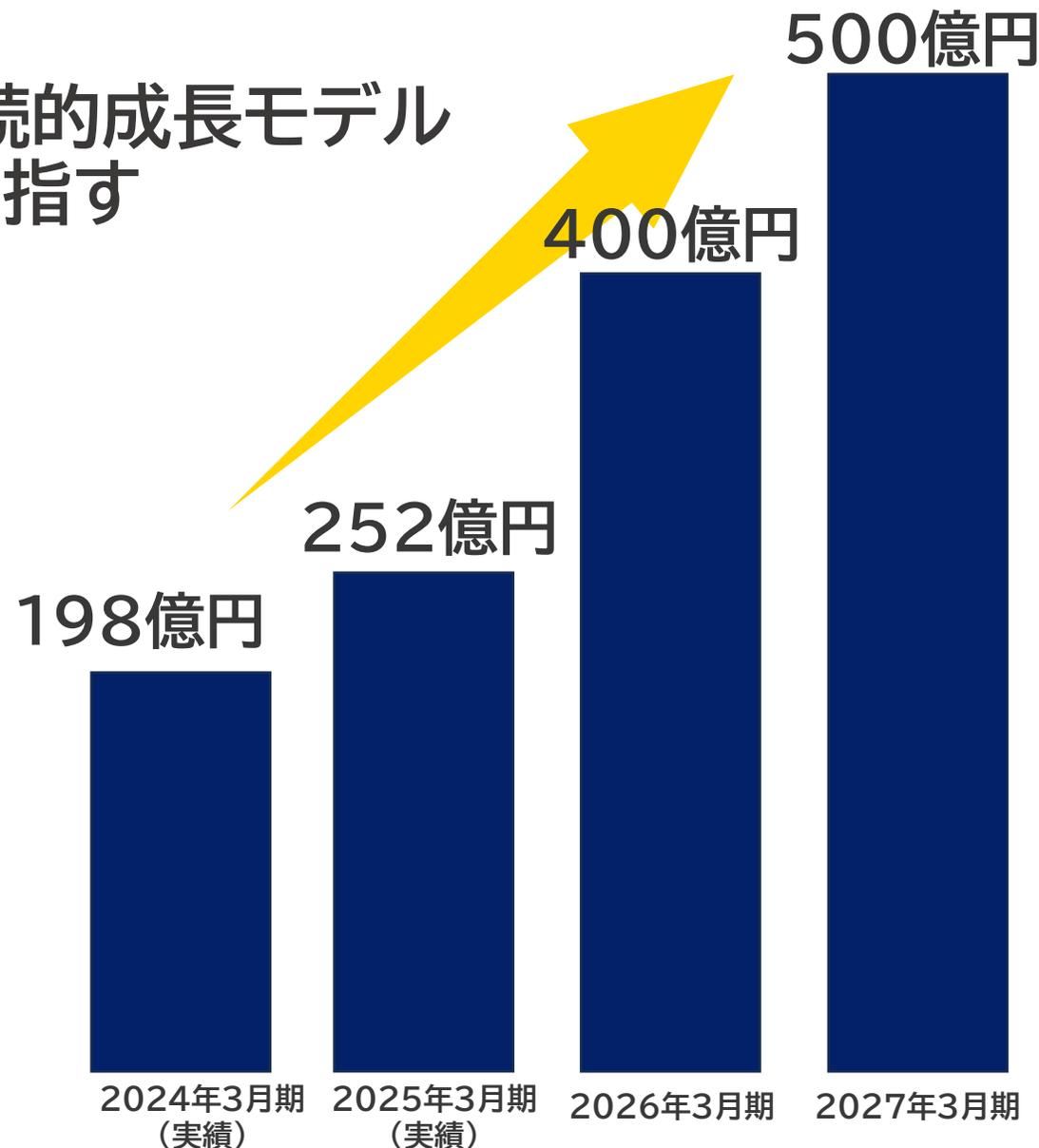
1. 非連続的な成長を実現する
事業承継M&A

2. 成長する世界市場に挑戦する
海外進出

3. 新しい価値創造に挑戦する
高付加価値領域、脱炭素・EV化

4. 製造現場の生産性を劇的に向上する
フューチャーファクトリー

5. 中小・中堅企業が規模の経済を獲得する
ホールディングスの企画機能強化





Index

1. 会社概要
- 2. 決算概要**
3. トピックス・業績予測
4. Q&A
5. Appendix

【2025年3月期】 連結業績サマリ

- 2025年3月期に**新規M&A4件を実施した結果**、すべての項目において過去最高を記録

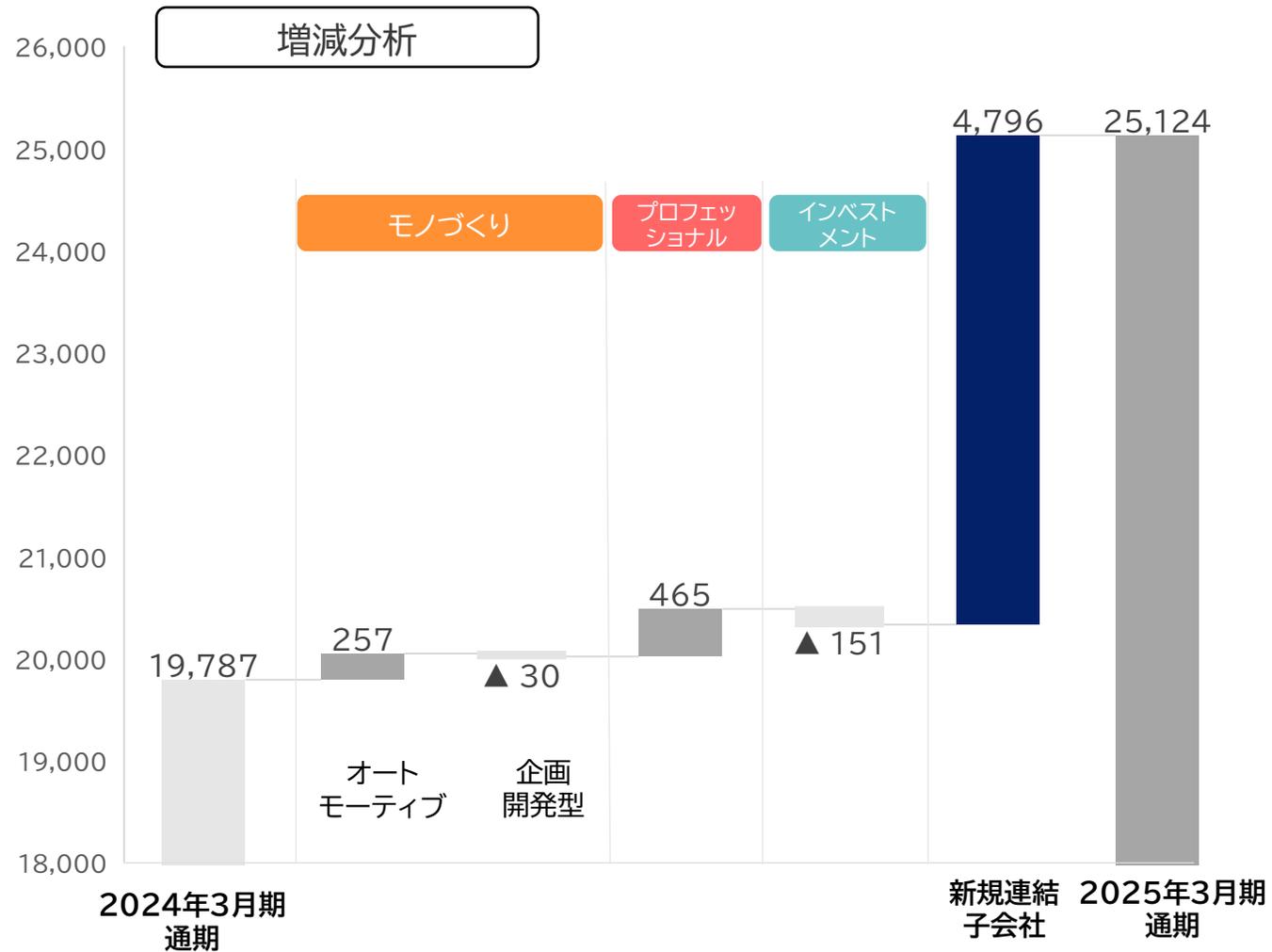
売上高  過去最高 25,124 百万円 前年同期比 +27.0pt 前年同期 19,787百万円	営業利益  過去最高 734 百万円 前年同期比 +53.7pt 前年同期 477百万円	経常利益  過去最高 735 百万円 前年同期比 +23.3pt 前年同期 595百万円
親会社株主に帰属する 当期純利益  過去最高 2,088 百万円 前年同期比 +302.5pt 前年同期 518百万円	調整後EBITDA※  過去最高 2,230 百万円 前年同期比 +29.7pt 前年同期 1,719百万円	M&A実行件数  過去最高 4 件 前年実績 1件

※調整後EBITDA:営業利益+のれん償却費+減価償却費+一過性の新規M&A関連費用

セグメント売上高の状況および連結売上高増減分析

- モノづくり事業およびプロフェッショナル・ソリューション事業において堅調に推移

(単位:百万円)	2024年 3月期末	2025年 3月期末	前年同期比
モノづくり事業	18,522	23,430	+26.5%
オートモーティブサプライヤー	15,137	19,609	+29.5%
佐藤工業	5,090	4,973	-2.3%
三井屋工業	10,047	10,440	+3.9%
イワキ	-	1,487	-
エクセル・グループ	-	2,704	-
企画開発型モノづくり	3,387	3,884	+14.7%
天竜精機	1,530	942	-38.4%
アパックス	1,856	2,418	+30.3%
レディーバード	-	488	-
トライシス	-	34	-
プロフェッショナル・ソリューション事業	1,437	2,154	+49.9%
セレンディップ・ホールディングス	862	1,294	+50.1%
セレンディップ・テクノロジーズ	744	897	+20.6%
セレンディップ・ロボクロスマーケティング	-	118	-
インバーストメント事業	288	191	-33.6%
セレンディップ・フィナンシャルサービス	288	191	-33.6%



※個別業績については内部売上高又は振替高を含んでいるため、各個別業績の合計とセグメント別の数値は一致いたしません。

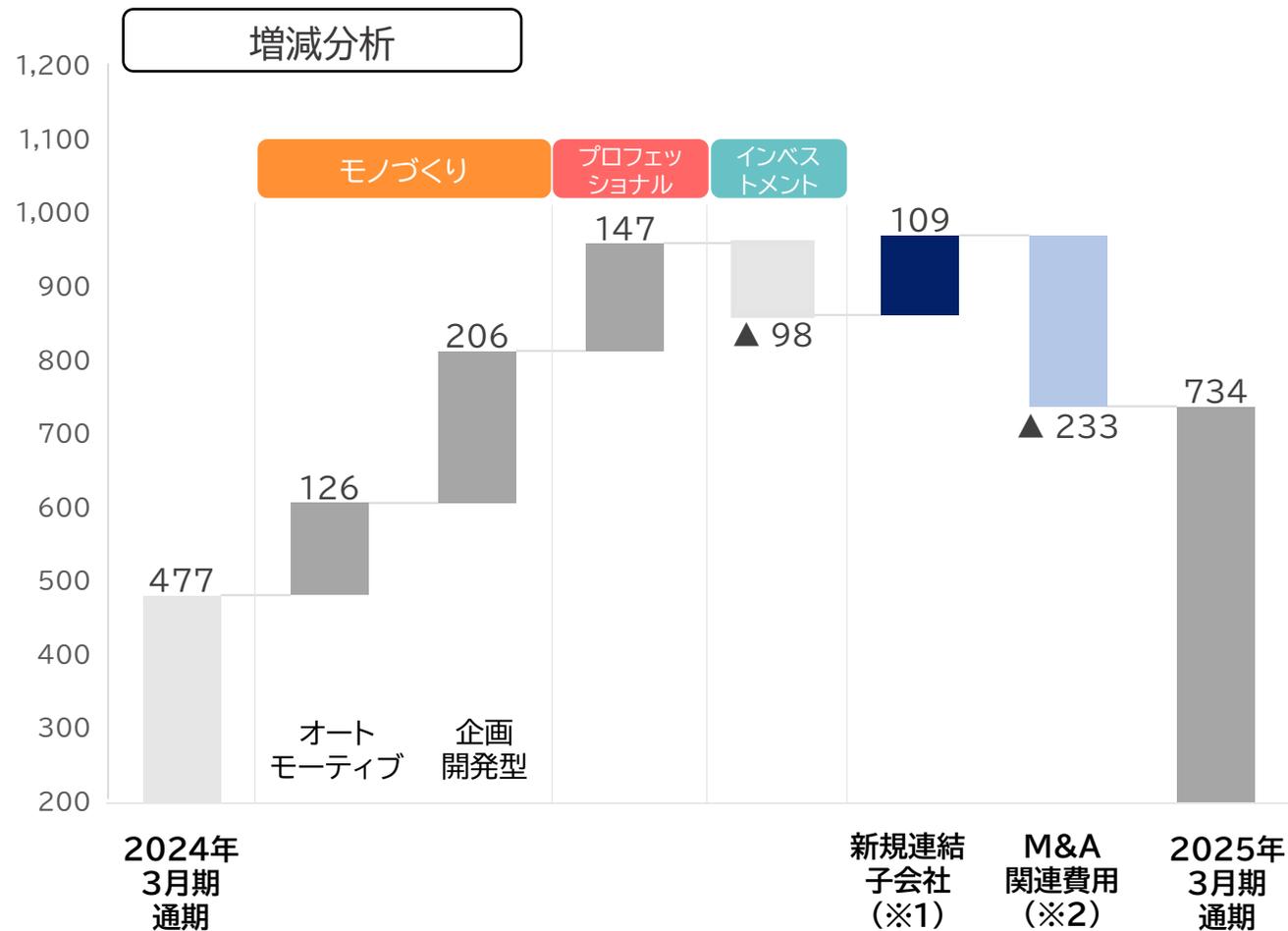
※新規連結子会社は、ロボクロス・レディーバード・イワキ・トライシス・エクセル・グループを指します。

セグメント利益の状況および連結営業利益増減分析

- 三井屋工業において過去最高記録を更新など、モノづくり事業セグメントが好調

(単位:百万円)	2024年 3月期末	2025年 3月期末	前年同期比
モノづくり事業	484	702	+45.0%
オートモーティブサプライヤー	434	654	+50.7%
佐藤工業	94	18	-80.9%
三井屋工業	340	527	+54.9%
イワキ	-	△37	-
エクセル・グループ	-	146	-
企画開発型モノづくり	141	266	+88.7%
天竜精機	0	△218	-
アベックス	140	450	+219.9%
レディーバード	-	43	-
トライシス	-	△9	-
プロフェッショナル・ソリューション事業	-124	14	-
セレンディップ・ホールディングス	-134	7	-
セレンディップ・テクノロジーズ	32	38	+19.0%
セレンディップ・ロボクロスマーケティング	-	12	-
インベストメント事業	118	23	-80.3%
セレンディップ・フィナンシャルサービス	118	23	-80.3%

※個別業績については内部売上高又は振替高を含んでいるため、各個別業績の合計とセグメント別の数値は一致いたしません。



※1 新規連結子会社は、ロボクロス、レディーバード・イワキ、トライシス、エクセル・グループを指します。
 ※2 M&A関連費用は、ロボクロス、イワキ、トライシス、エクセル・グループのM&Aに係る費用を指します。

【2025年3月期】 2025年2月開示の通期業績予想に対する達成率

- 売上高は、アペックス・三井屋工業が堅調に推移した結果、修正後予想どおり着地
- 営業利益は、アペックス・三井屋工業が堅調に推移した一方、イワサの客先生産調整の影響などにより、修正後予想に対して下振れ
- 経常利益は、為替差益等を計上した結果、修正後予想を上振れて着地
- 親会社株主に帰属する当期純利益は、足元の事業状況を精査し、**監査法人との協議において天竜精機等の固定資産について減損損失を計上（286百万円）及び、M&Aに伴う、税金計算を精査した結果、修正後予想に対して下振れ**

(単位:百万円)	2025年3月期 通期実績	2025年3月期 修正後予想	達成率
売上高	25,124	24,900	100.9%
調整後EBITDA	2,230	—	—
営業利益	734	815	90.1%
経常利益	735	690	106.5%
親会社株主に帰属する当期純利益	2,088	2,770	75.4%

【2026年3月期】 通期業績予想

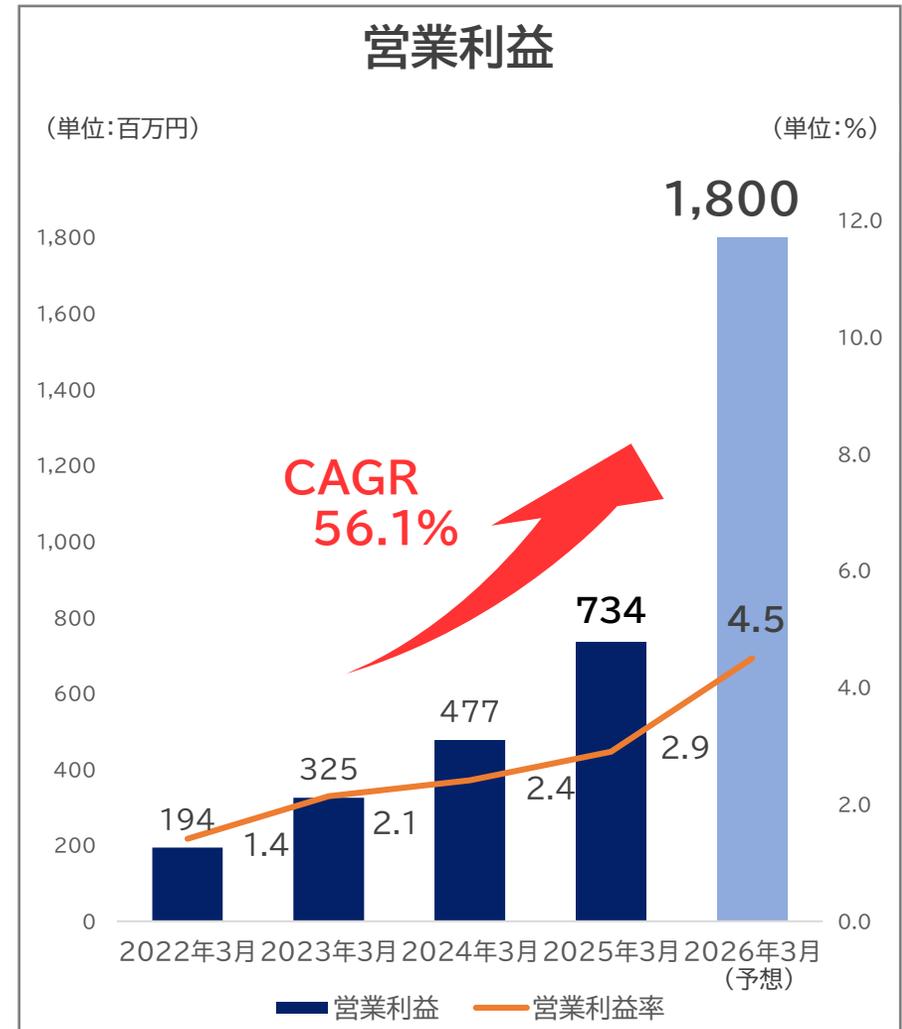
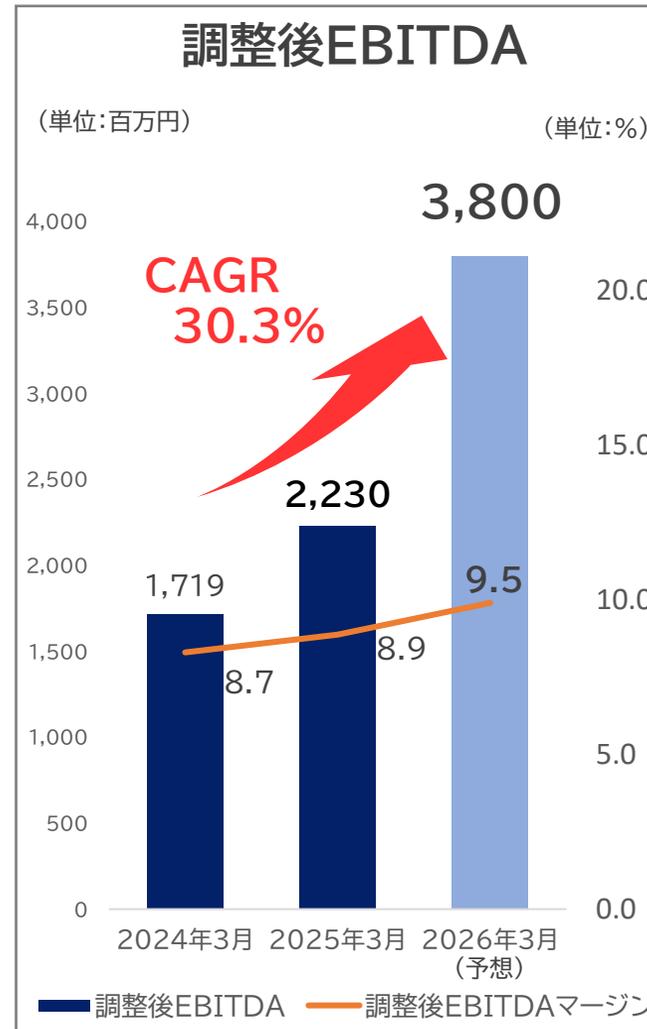
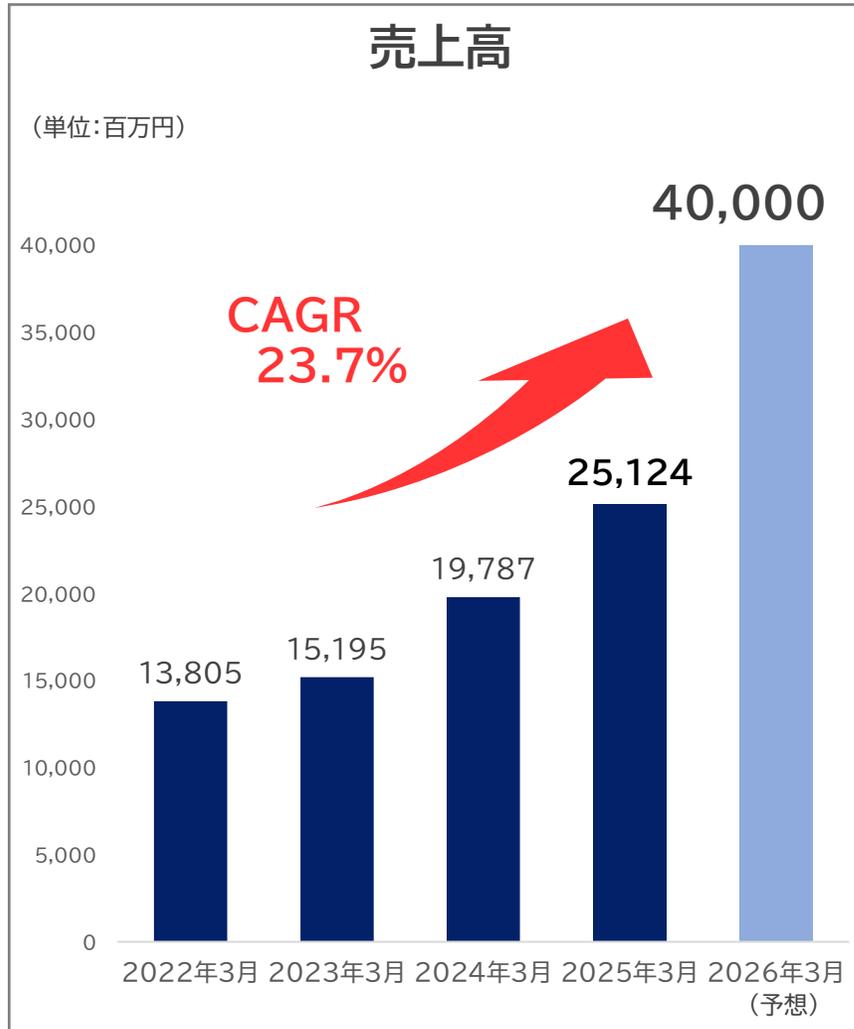
- 前期にグループインした「エクセルグループ」等が通期業績に寄与し、「モノづくり事業」を中心に非連続的な増収・増益を見込む
- 「プロフェッショナル・ソリューション事業」「インベストメント事業」が利益に貢献
- 親会社株主に帰属する当期純利益は、前期にM&Aに伴う負ののれん発生益(2,385百万円)を特別利益として計上したため減益となるが、11億円を確保

(単位:百万円)	2026年3月期 予想	2025年3月期 実績	増減額	増減率 (%)
売上高	40,000	25,124	14,875	+59.2%
調整後EBITDA	3,800	2,230	1,569	+70.4%
営業利益	1,800	734	1,065	+145.0%
経常利益	1,850	735	1,114	+151.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,100	2,088	▲988	▲47.3

※ サーテックカリヤについては3Qより連結計上予定。通期連結業績に与える影響については、負ののれんが発生し特別利益として計上する見込み。その他の影響も含め現在精査中。

連結業績推移および2025年3月期業績予想

- 売上高、調整後EBITDA、営業利益において、右肩上がりの成長を続けている
- 調整後EBITDAマージンおよび営業利益率が向上し、収益性の改善が進んでいる



連結貸借対照表サマリ

- 新規M&A実行により、総資産は11,969百万円増加
- 借入を伴うM&Aを実行するも、自己資本比率は5.5pt減の24.8%の水準を維持

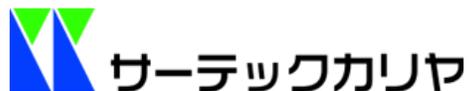
(単位:百万円)	2024年3月期末	2025年3月期	増減額
総資産	20,271	32,241	11,969
流動資産	9,198	16,193	6,995
固定資産	11,073	16,047	4,974
負債	14,112	24,109	9,997
流動負債	7,590	13,099	5,509
固定負債	6,522	11,010	4,488
純資産	6,159	8,132	1,972
自己資本比率	30.3%	24.8%	-5.5pt



Index

1. 会社概要
2. 決算概要
3. トピックス・業績予測
4. Q&A
5. Appendix

株式会社サーテックカリヤ 概要



創業75年を誇る自動車部品の無電解ニッケル・硬質クロムめっき加工・アルマイト加工などを主力とした日本最大級の表面処理カンパニー。自動車産業を中心に、ものづくりに不可欠なめっき・表面処理分野の総合メーカーとして、幅広い加工技術とグローバルな生産体制を有している。

株式会社サーテックカリヤの概要

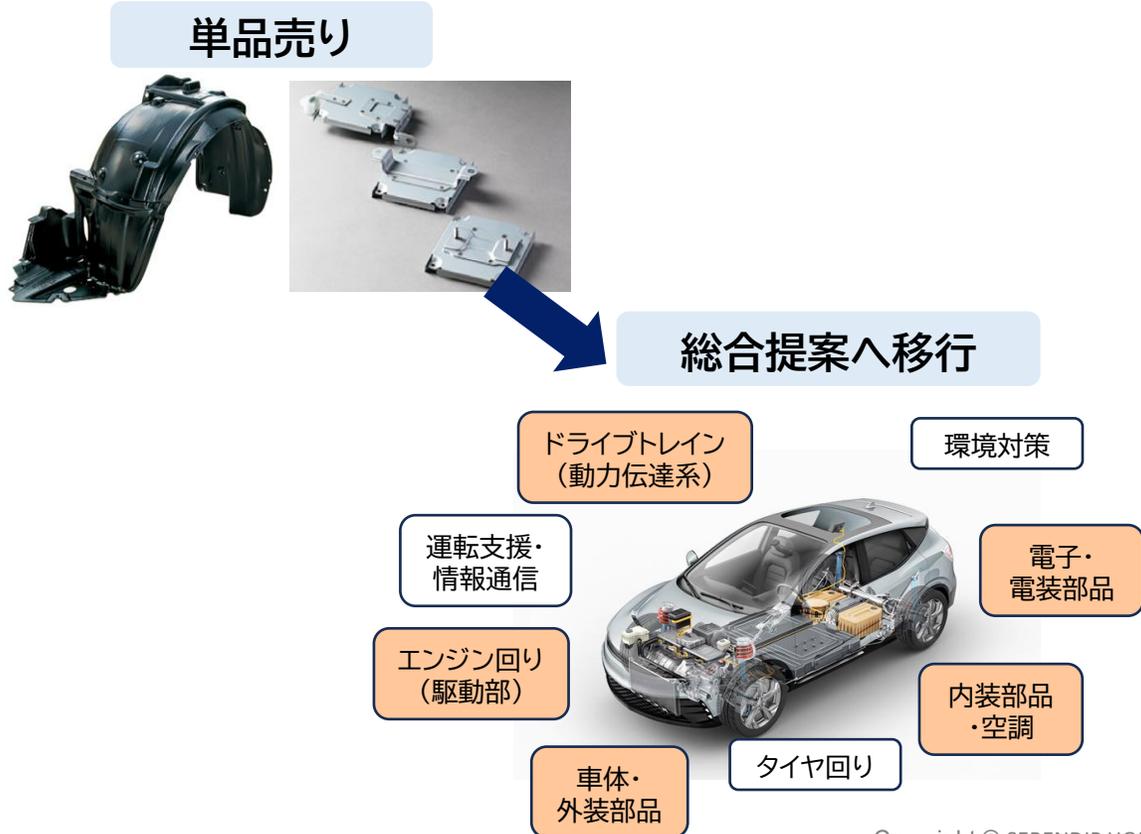
代表者	代表取締役社長 竹内 弘一
本店所在地	愛知県刈谷市神明町6-100
設立	1954年2月(創業1950年6月)
従業員数	単体783名、連結3,004名(2024年12月末)
売上高	単体約128億円、連結約216億円(2024年12月期 簡易計算)
事業内容	めっき加工を主とした表面処理の総合メーカー
主要取引先	株式会社デンソー、株式会社豊田自動織機、京セラ株式会社、株式会社アドヴィックス、株式会社アイシン 等
関連会社	S&P(タイ)、SKT(タイ)、SKI(インドネシア)、SPI(フィリピン)、SKV(ベトナム)、SSM(メキシコ)その他3社

想定される事業シナジー①

- ロールアップ型のM&Aで、当社グループは単品売りから機能・技術を軸に総合提案できる体制に進化

“めっき・表面処理”の総合メーカーが加わり、提案領域をさらに拡充

機能・技術を軸としたロールアップ型の事業承継M&Aを志向



機能・技術

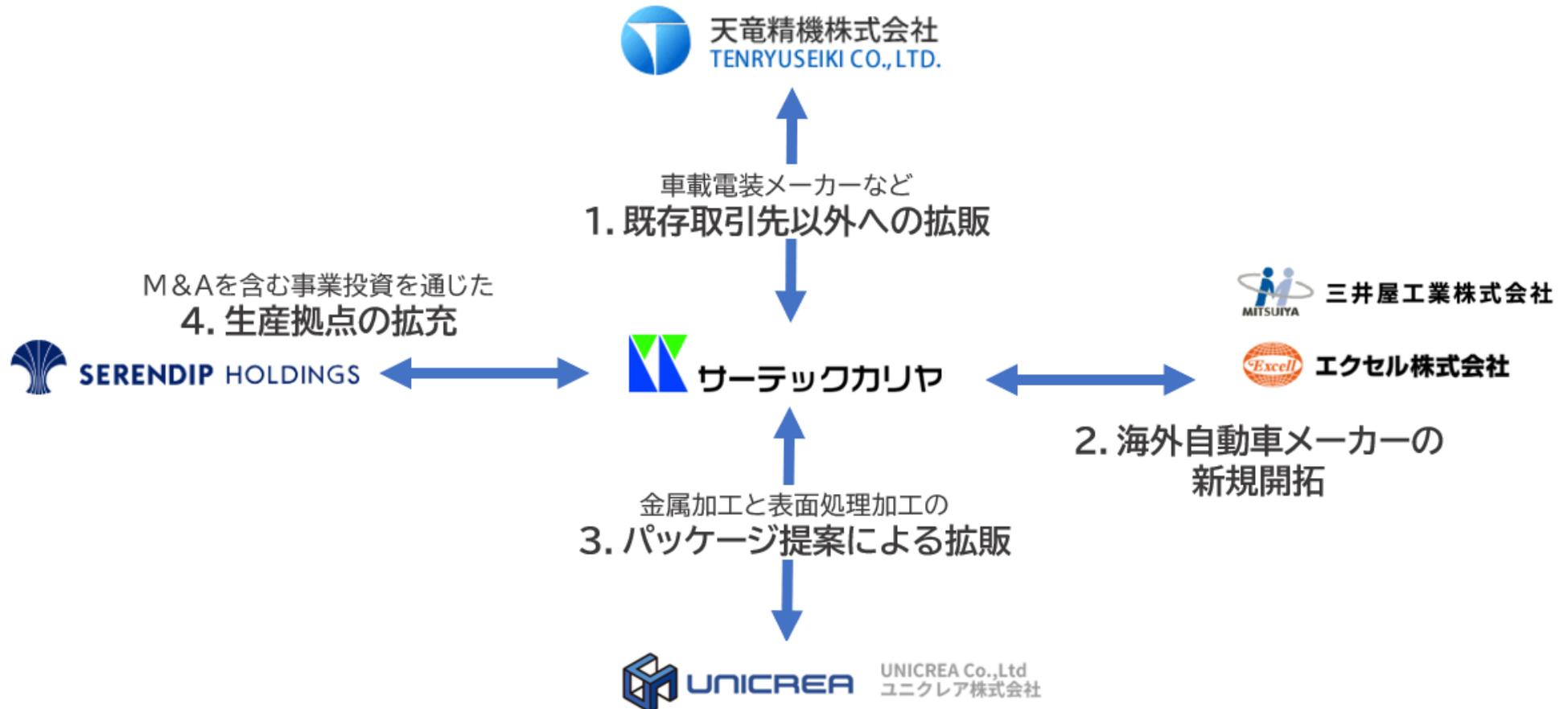
金属プレス加工	ユニクレア (佐藤工業×イワキ)		
樹脂成型	三井屋工業	エクセル	
デザイン	アパックス	トライシス	
表面加工など	白金鍍金	サーテック カリヤ	
中核会社			

グループ会社

想定される事業シナジー②

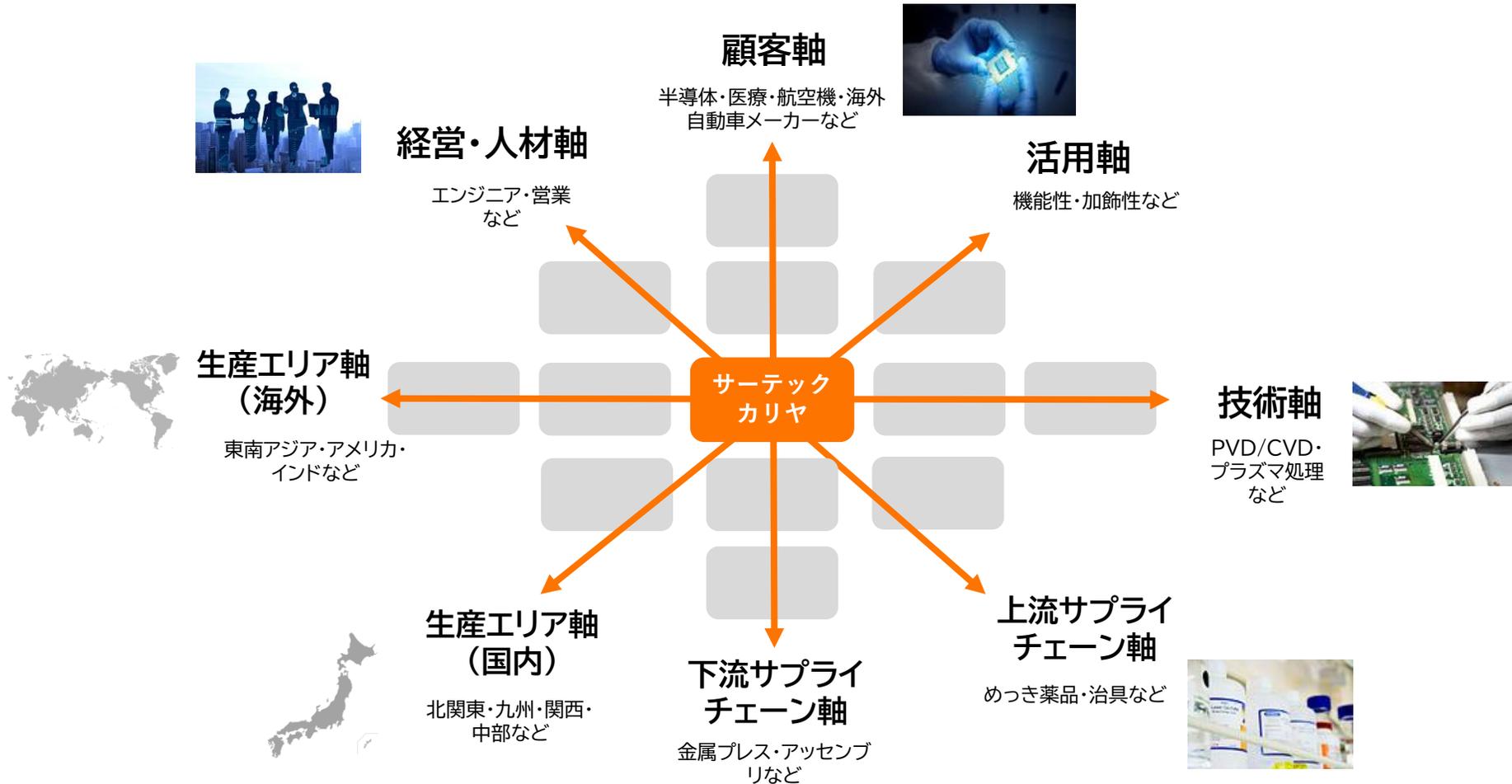
- ホールディングス・グループ会社それぞれの強みを活かして事業拡大を図る

グループ会社と連携した4つの事業拡大戦略



中核企業を起点に、ロールアップ型の事業承継M&Aは放射状に拡大・進化

当社の考えるロールアップ型事業承継M&Aの方向性
M&Aテーマは無数に存在する



セレンディップ・チャレンジ500達成に向けて大きく前進

- M&Aによる非連続成長が堅調に推移しており、中期経営計画の前倒し達成視野
- 2025年内に中期経営計画のアップデートに向けた検討を開始

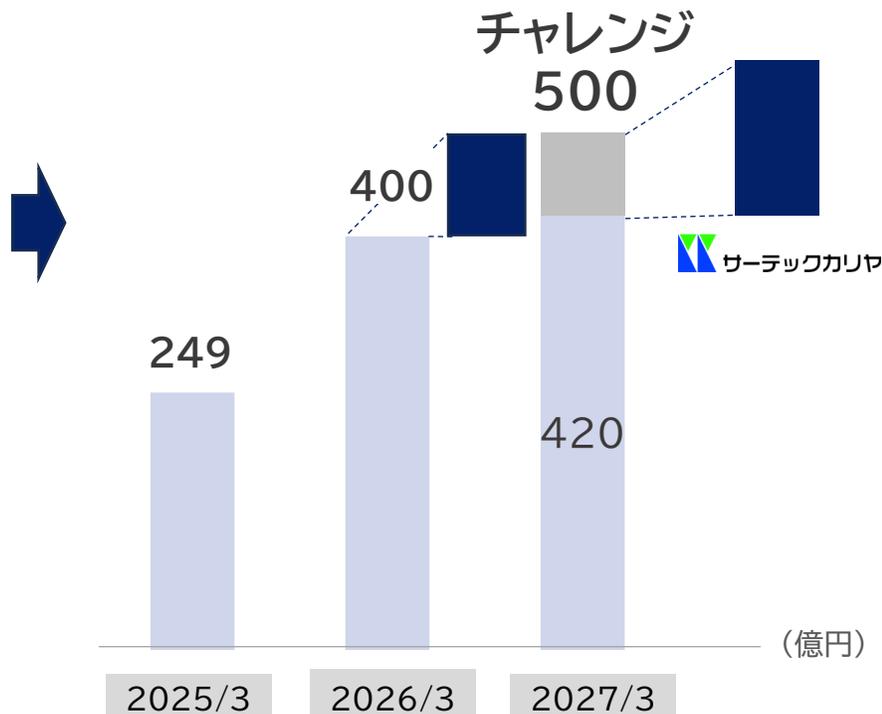
「非連続成長」を実現した当期のM&A実績

(単位:億円)

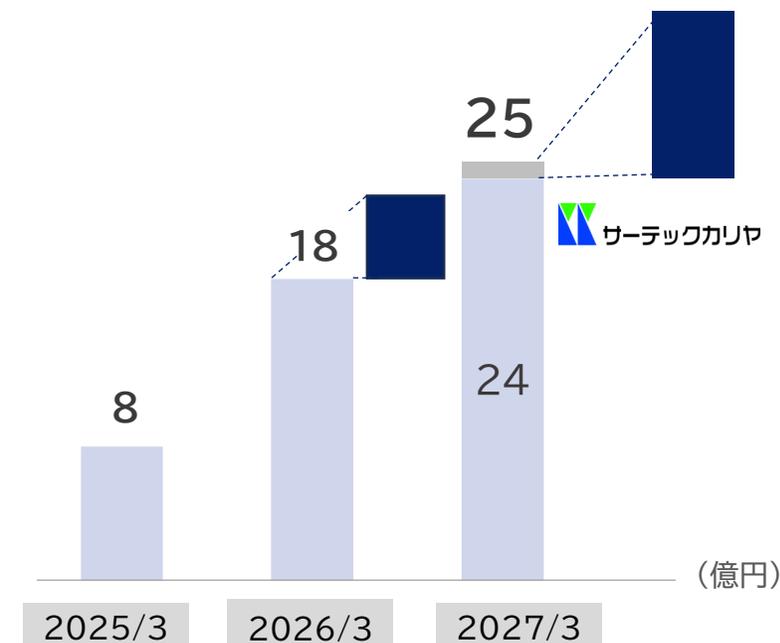
サーテックカリヤ	
実施時期	2025年7月
連結売上高	216
連結営業利益	11

※上記の数値はM&A実施前

連結売上高



連結営業利益



■オーガニック成長 ■非連続成長(サーテックカリヤ)

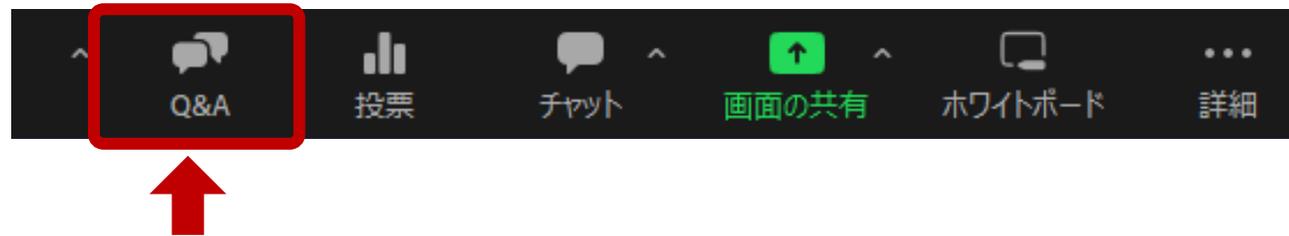


Index

1. 会社概要
2. 決算概要・業績見通し
3. トピックス・業績予測
- 4. Q&A**
5. Appendix

Q&Aに関して

1. 「Q&A」欄にご質問を投稿してください。



2. 時間の都合上、すべてのご質問に回答できかねる場合がございます。お答えできなかったご質問については、後日書面にて開示する予定です。

IRイベント情報

- イベントでは、代表取締役社長兼CEOの竹内が登場し、事業説明と成長戦略についてお話しします。投資家の皆様に当社への理解を深めていただく機会となりますので、ぜひご参加ください。

日時	時間	イベント名	開催形式	開催場所
2025年5月25日(日)	12:30~13:00	KabuBerry主催 個人投資家向けIRセミナー	会場+オンライン	名古屋
2025年5月31日(土)	12:00~12:50	ログミー主催 IRイベント	ライブ配信	-
2025年5月31日(土)	15:40~16:20	第67回湘南投資勉強会	会場+オンライン	東京
2025年11月15日(土)	14:25~15:30 (予定)	麒麟神戸投資勉強会	会場+オンライン	神戸

ご協力お願いいたします

- アンケートでは皆様のご意見やご感想によって、IR活動を改善してまいります。
- Xやメルマガでは最新の情報をお届けしております。ぜひフォローやご登録よろしくお願いします。

IRに関するアンケートや
メルマガ登録はこちらから
＼皆様のご意見お待ちしております!!／



<https://forms.office.com/r/n7hEKen3XZ>

セレンディップグループ
公式アカウント
＼フォロワー大募集中!!／



X @SERENDIP_HD

Contact Us



<https://www.serendip-c.com/>



愛知県名古屋市中区錦 1-5-11
名古屋伊藤忠ビル





Index

1. 会社概要
2. 決算概要・業績見通し
3. Q&A
4. **Appendix**

FY26 為替感応度

【開示数値の為替前提】

1THB = 4.22円

1USD = 141.61円

1人民元 = 19.48円

1€ = 159.71円

※USD が1円変動した場合の影響額

売上高 38百万円

営業利益 5百万円

グループ拠点

THAILAND



SURTEC&PLAMEX CO.,LTD.
SURTECKARIYA CO.,LTD.



THAI EXCELL
MANUFACTURING Co., Ltd



EXCELL USA, INC.



SURTEC&SUZUKI
TECHNOLOGY MEXICANA,
S.A. DE C.V.



SURTEC PHILIPPINES INC.



PT.SURTECKARIYA
INDONESIA



SURTECKARIYA
VIETNAM CO., LTD.



天竜精機株式会社
TENRYUSEIKI CO., LTD.



株式会社アペックス



ユニクレア株式会社



エクセル・グループ(日本)



三井屋工業株式会社



株式会社サーテックカリヤ

- セレンディップ・ホールディングス株式会社
- 天竜精機株式会社
- ユニクレア株式会社
- 三井屋工業株式会社
- セレンディップ・フィナンシャルサービス株式会社
- セレンディップ・テクノロジーズ株式会社
- 株式会社アペックス
- 株式会社レディーバード
- セレンディップ・ロボクロスマーケティング株式会社
- 株式会社トライシス
- エクセル・グループ
- 株式会社サーテックカリヤ

【2026年3月期】セグメント別 売上高予想および利益予想

	セグメント売上高				セグメント利益			
	2026年3月期 予想	2025年3月期 実績	増減額	増減率 (%)	2026年3月期 予想	2025年3月期 実績	増減額	増減率 (%)
(単位:百万円)								
モノづくり事業	36,715	23,430	13,285	+56.7%	1,476	702	774	+110.3%
オートモーティブ サプライヤー	32,779	19,606	13,172	+67.2%	1,277	616	660	+107.2%
企画開発型モノづくり	3,936	3,884	51	+1.3%	199	281	-82	-29.4%
プロフェッショナル ・ソリューション事業	2,951	2,154	797	+37.0%	222	14	207	+1409.1%
インベストメント事業	398	191	206	+107.8%	123	23	99	+429.3%

(注)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

Disclaimer

本資料に関する免責事項

本資料には、当社又は当社グループに関連する見通し、計画、目標などの将来に関する記述がなされています。これらの記述は、当社が現在入手している情報に基づき、本資料の作成時点における予測等を基礎としてなされたものであり、一定の前提(仮定)の下になされています。これらの記述又は前提(仮定)が、客観的には不正確であったり、又は将来実現しないという可能性があります。

また、本資料に記載されている当社及び当社グループ以外の企業等に関わる情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性・適切性等について当社は何らの検証も行っておらず、また、これを保証するものではありません。