



(東証1部 : コード2174)

---

## 2016年12月期第2四半期(上期)の業績

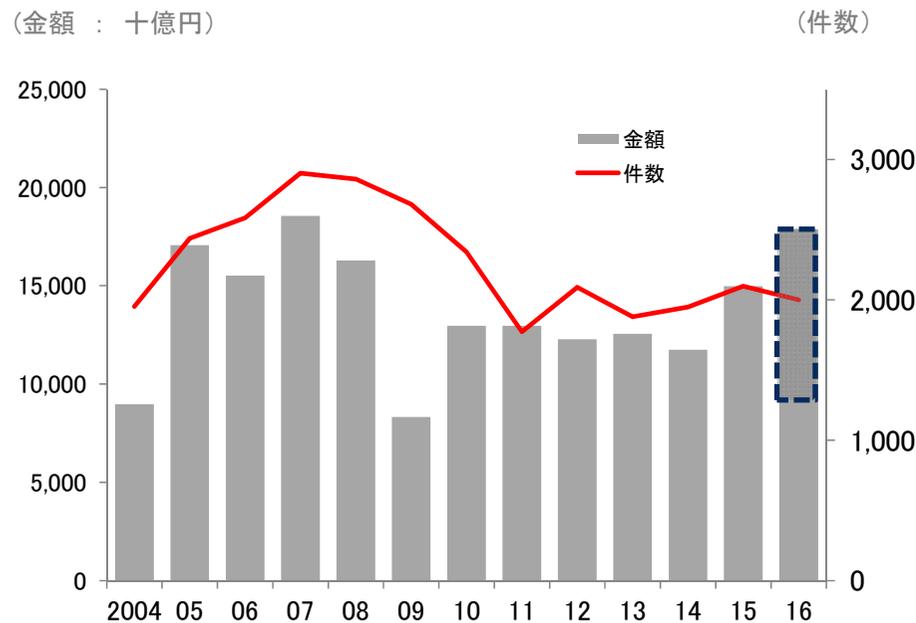
## 2016年上期の総括

- ✓ 売上高は71億円(前期50億円)と43%の増収、営業利益は15億円(前期7億円)と約2倍の大幅増益、3期(上期)連続の増収増益となった。
- ✓ 日本のアドバイザー事業は、M&A市場が金額ベースで20%増だが、当社の売上高は40%増の35億円(前期24億円)と大幅増収。当社の得意とするクロスボーダー案件が金額ベースで73%増と好業績を牽引。
- ✓ 米国のアドバイザー事業も、M&A市場が横ばいの中、当社の売上高は39%増の33億円(前期23億円)となり、米国でも大幅増収。複数の大型案件のクローズに加え、資金調達ビジネスの好調も業績に貢献。
- ✓ 最低配当金を昨年から一株あたり年10円から20円へ増配。  
6月末を基準日として中間配当金10円を8月15日に支払予定。
- ✓ 欧州アルティウム社との経営統合が7月31日に完了予定。日米欧にプラットフォームを持つ真のグローバルアドバイザーファームとして始動。  
(統合によるシナジー効果はP.15を参照。)

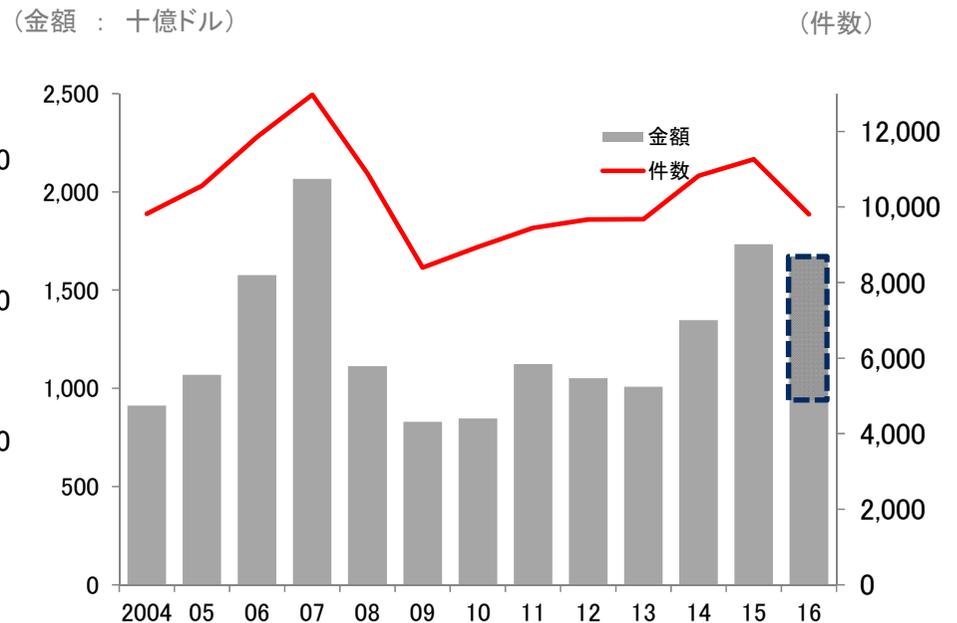
# 日米のM&A市場の推移（完了ベース）

- ✓ 2016年の日本市場は案件完了ベースでは金額は20%増
- ✓ 米国市場は金額ベースでは2015年から横ばい

日本のM&A市場

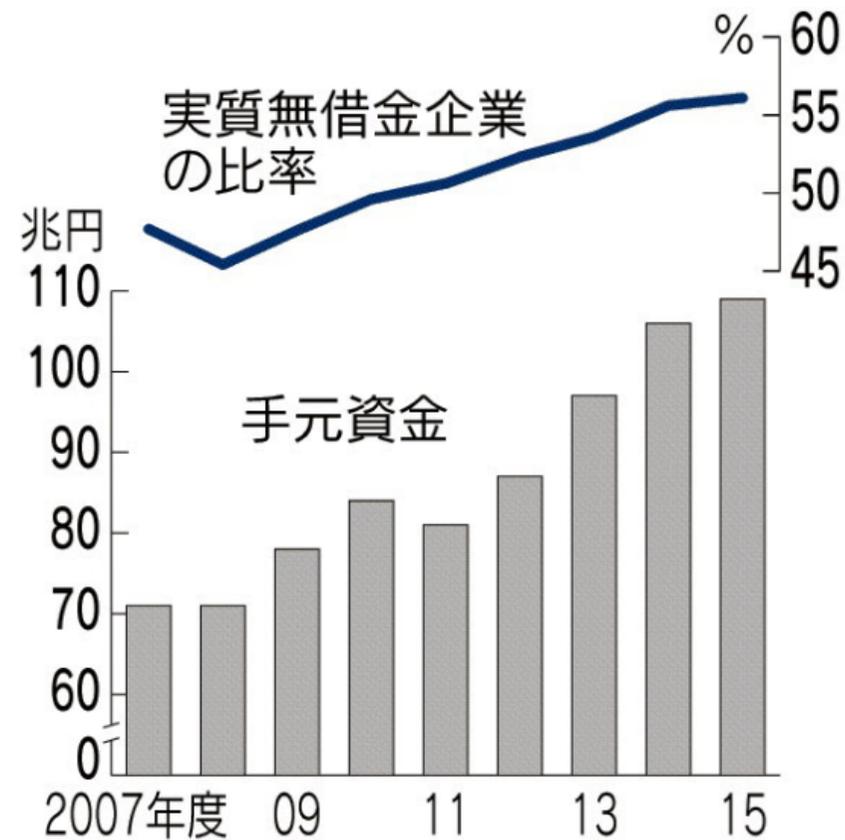


米国のM&A市場



## 日米企業の豊富な手元資金がM & A を加速

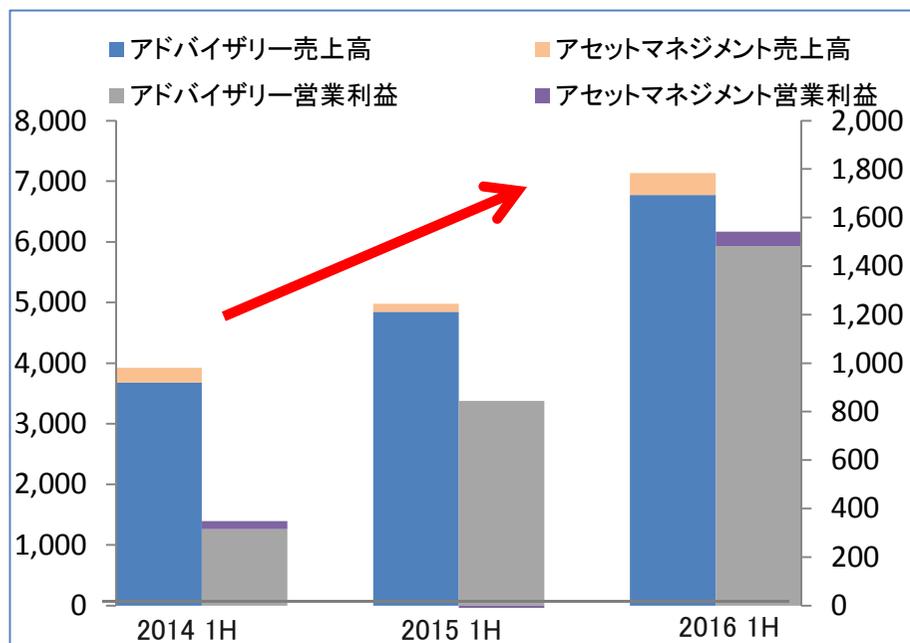
- ✓ 上場企業の手元資金は過去最高の109兆円まで積み上がっている
- ✓ 手元資金が有利子負債より多い実質無借金企業の比率は56%



# 2016年上期の業績

✓ 売上高は前期比40%の増収、営業利益・純利益は前期比2倍の大幅増益

(単位：百万円)

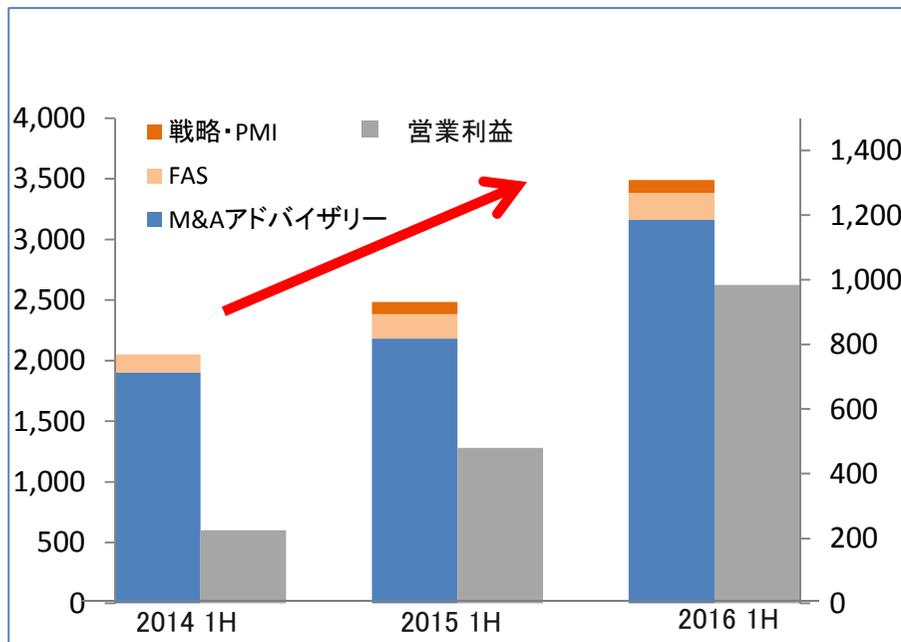


	2015 1H	2016 1H	差異	%
売上高				
M&Aアドバイザー	4,845	6,773	1,928	40 %
アセットマネジメント	134	360	226	169 %
	<u>4,979</u>	<u>7,132</u>	<u>2,153</u>	<u>43 %</u>
費用				
人件費	3,076	3,950	874	28 %
	62%	55%		
賃料	321	378	57	18 %
その他	872	1,262	390	45 %
	<u>4,269</u>	<u>5,590</u>	<u>1,321</u>	<u>31 %</u>
営業利益	710	1,542	832	117 %
	14%	22%		
純利益	<u>462</u>	<u>929</u>	<u>467</u>	<u>101 %</u>

# 日本・アドバイザー事業

✓ 日本のM&A市場は金額ベースで20%増にも拘わらず、売上高は35億円(前期比40%増)、営業利益約10億円(前期比2倍)と増収増益

(単位：百万円)

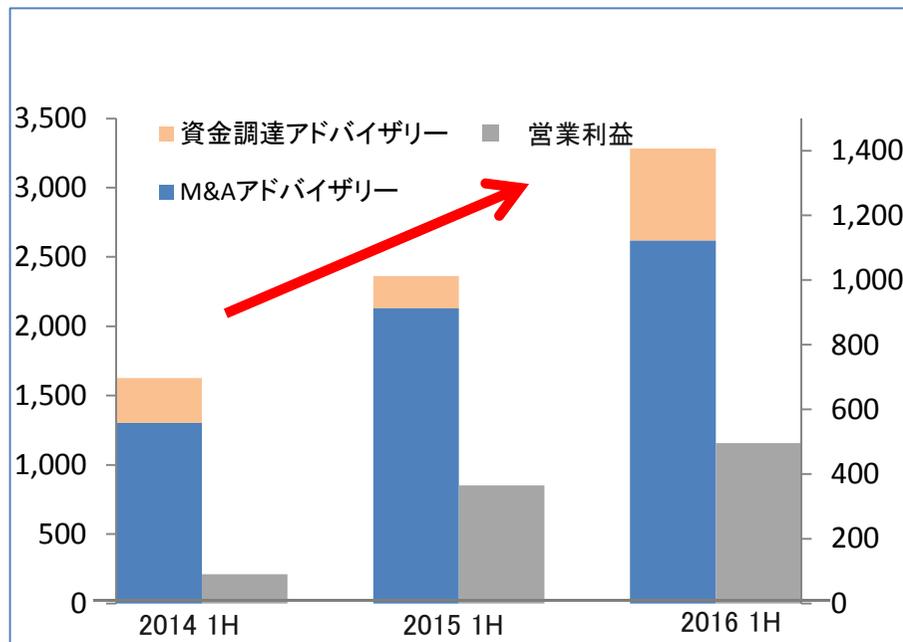


	2015 1H	2016 1H	差異	%
アドバイザー売上高				
M&Aアドバイザー	2,181	3,131	950	44 %
FAS	202	222	20	10 %
戦略・PMI	100	136	36	36 %
	<u>2,483</u>	<u>3,489</u>	<u>1,006</u>	<u>40 %</u>
費用				
人件費	1,380	1,741	361	26 %
	56%	50%		
賃料	172	168	(4)	(2)%
その他	451	595	144	32 %
	<u>2,003</u>	<u>2,504</u>	<u>501</u>	<u>25 %</u>
営業利益	<u>480</u>	<u>985</u>	<u>505</u>	<u>105 %</u>
	19%	28%		

# 米国・アドバイザー事業

✓ 米国のM&A市場も金額・件数ベースで減少したにも拘わらず、売上高は33億円(前期比39%増)、営業利益も約5億円(前期比36%増)と好調

(単位：百万円)

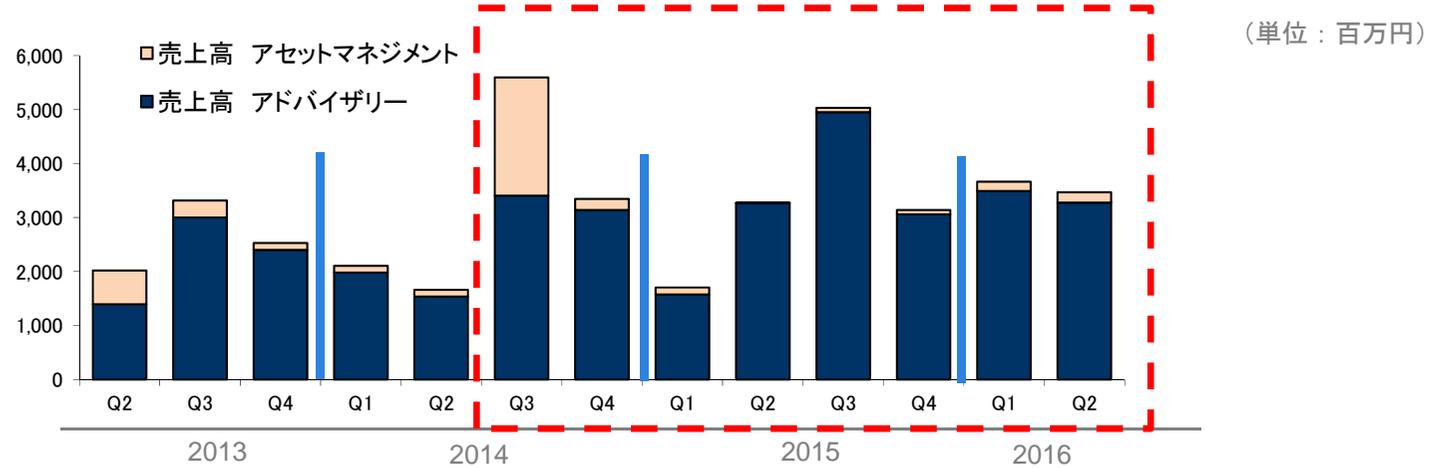


	2015 1H	2016 1H	差異	%
アドバイザー売上高				
M&Aアドバイザー	2,081	2,620	539	26 %
資金調達ビジネス	281	663	382	136 %
	<u>2,362</u>	<u>3,283</u>	<u>921</u>	<u>39 %</u>
費用				
人件費	1,489	1,957	468	31 %
<i>63%</i>		<i>60%</i>		
賃料	136	199	63	46 %
その他	372	630	258	69 %
	<u>1,997</u>	<u>2,786</u>	<u>789</u>	<u>40 %</u>
営業利益	<u>366</u>	<u>496</u>	<u>130</u>	<u>36 %</u>
	<i>15%</i>	<i>15%</i>		

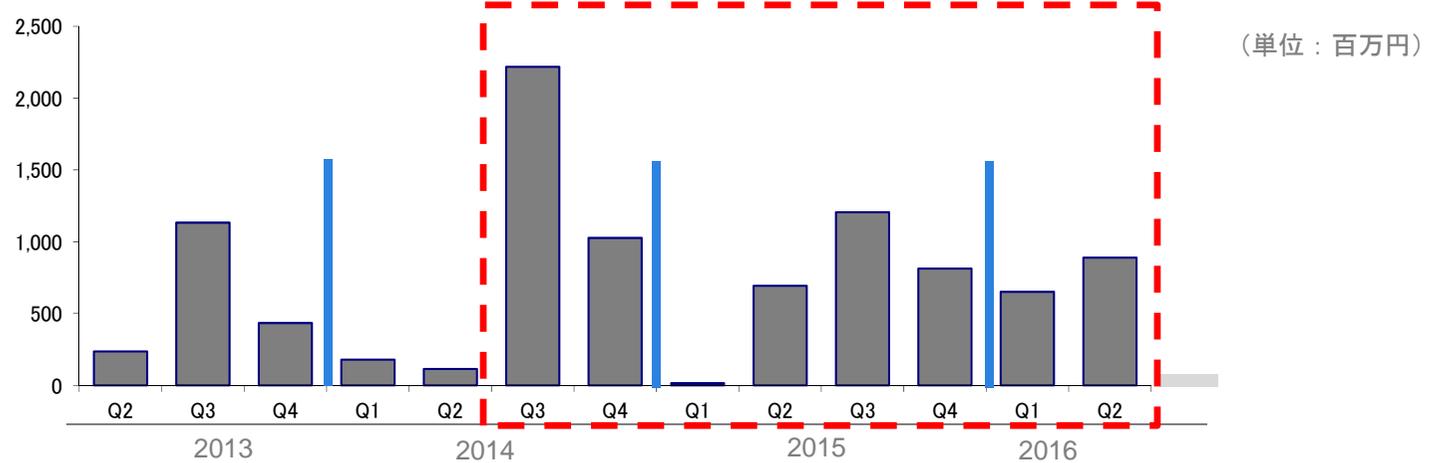
# 売上・営業利益の四半期推移

2014年下期以降の好業績モメンタムを継続。第2四半期も、第1四半期の好調を維

## 売上高 四半期推移



## 営業利益 四半期推移



# 2016年2Q (4-6月) の代表的な案件

## 日米それぞれの主な国内案件



オリックスによるウイング  
アーク1stのカーライル・グ  
ループへの譲渡  
(オリックスへの  
アドバイザー)

2016年4月完了



TSYSによる  
TransFirstの買収  
(TSYSへのアドバイザー)

2016年4月完了

## クロスボーダー案件



京セラによる米国  
SGS Tool Companyの買収  
(京セラへのアドバイザー)

2016年5月完了



Takara Bio USA Holdings  
によるWaferGen  
Bio-systemsの買収  
(Takara Bio USA Holdings  
へのアドバイザー)

2016年6月公表

# インド・シンガポールでも大型案件を完了



# GCAサヴィアのランキング

2016年上期の日本関連リーグテーブルにて取引件数ベースで第7位

2016年上期 日本企業のM&Aにかかわった ファイナンシャルアドバイザー(完了案件数ベース)			
アドバイザー		取引金額 US\$ mil.	案件数
1	野村証券	22,578	42
2	大和証券	6,091	26
3	みずほ	16,744	23
4	三井住友FG	5,031	23
5	モルガンスタンレー	28,886	21
6	デロイト	1,602	14
7	GCAサヴィア	640	13
8	KPMG	636	9
9	山田コンサルティンググループ	361	5
10	プルータスコンサルティング	248	5

# バランスシート

- ✓ 自己資本比率は**82%**と高水準を維持
- ✓ 自己株式は全て消却済

(単位:百万円)

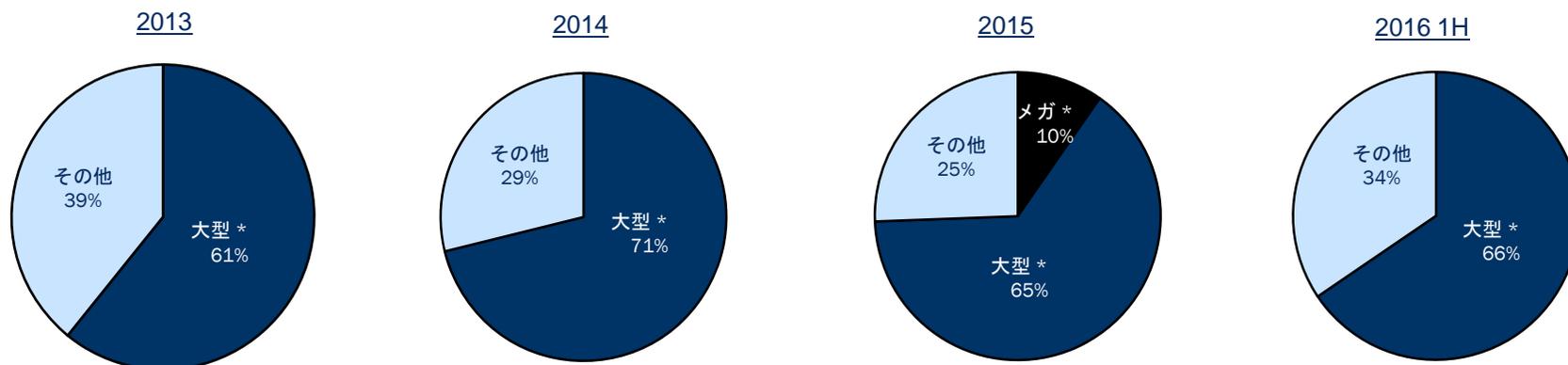
科目	2015/6 <sup>(1)</sup>	2015/12 <sup>(2)</sup>	2016/6 <sup>(3)</sup>
現預金等	7,237	9,830	7,146
売掛金	1,226	1,394	1,581
営業投資有価証券	128	95	103
その他	831	1,744	860
<b>流動資産</b>	<b>9,423</b>	<b>13,065</b>	<b>9,692</b>
有形固定資産	204	586	892
投資有価証券	254	223	175
その他	860	733	633
<b>固定資産</b>	<b>1,317</b>	<b>1,543</b>	<b>1,701</b>
<b>資産合計</b>	<b>10,741</b>	<b>14,608</b>	<b>11,394</b>
未払法人税	433	1,399	204
その他	1,563	3,890	1,856
<b>負債合計</b>	<b>1,997</b>	<b>5,289</b>	<b>2,060</b>
株主資本	7,844	8,533	8,781
自己株式	0	0	0
為替換算評価額等	900	785	551
<b>純資産合計</b>	<b>8,744</b>	<b>9,319</b>	<b>9,333</b>
<b>負債・純資産合計</b>	<b>10,741</b>	<b>14,608</b>	<b>11,394</b>

自己資本比率→

**82%**

# M&Aアドバイザー事業の補足データ

## 大型案件比率（金額ベース）



## プロフェッショナルの推移

四半期別平均	FY2015				FY2016				FY20162Q
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	期末
アドバイザー日本	86	94	95	97	98	104			105
アドバイザー米国(英国含む)	68	66	77	76	73	73			73
FAS	20	21	22	23	21	20			20
アセットマネジメント	8	8	7	6	7	7			7
	182	189	201	202	199	204			205

成長のための人材投資は引き続き積極的に継続中

---

## アルティウム社との経営統合に関する追加情報

- 1) 経営統合に関するシナジー効果
- 2) 経営統合に関する会計処理

## 1) 経営統合に関するシナジー効果

米国、日本を始め、インド、東南アジア、中国に加え、世界第2位のM&A市場である欧州でプラットフォームを持つことにより、売り案件(セルマンドート)での買い手候補サーチの地域カバレッジが拡大

### 米国

テクノロジーに強い欧州チームのネットワークにより、ベンチャーキャピタルファンドからのシリコンバレーにおけるスタートアップ企業の売り案件マンドートが増加する。

### 欧州

テクノロジーに強い当社米国チームのネットワークおよび欧州で積極的にM&Aを進める中国企業や日本企業へのアクセスにより、投資ファンドからの売り案件マンドートの受注機会を飛躍的に増加させる。

### 日本

欧州およびイスラエルに強固なプラットフォームを持つことで日本企業によるクロスボーダー案件の相談機会や受注が飛躍的に増加する。投資ファンドからの売り案件マンドート獲得においてもプラス。

欧州チームのネットワークはGCAにとって強力な成長エンジンとなる

## 2) 経営統合に関する会計処理：株式交換による新株発行

今回の経営統合では、株式交換の対価として  
アルティウムの役職員へ新株 11,614,200株を割り当てる

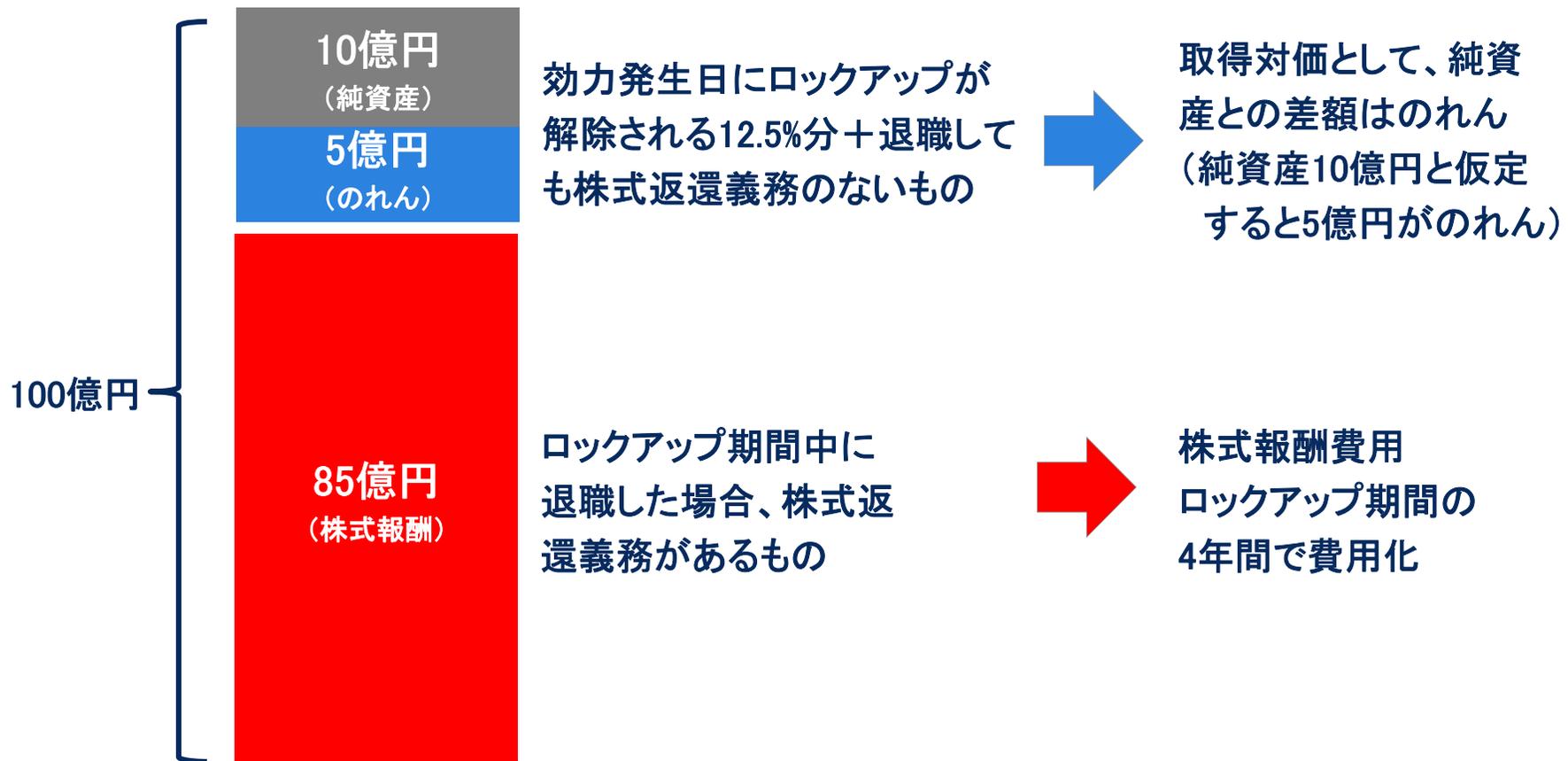
リテンションのためロックアップ(売却制限)合意書を締結

効力発生日	12.5%解除
効力発生日から1年後	12.5%解除
効力発生日から2年後	25.0%解除
効力発生日から3年後	25.0%解除
効力発生日から4年後	25.0%解除

※ロックアップ期間中に退職した場合、未解除の株式は会社へ返還する（一部のジュニアメンバー等は除く）

## 2) 経営統合に関する会計処理：株式交換による新株発行

買収対価＝新株発行 11,614,200株 × 効力発生日の株価  
(株価850円と仮定すると約100億円)

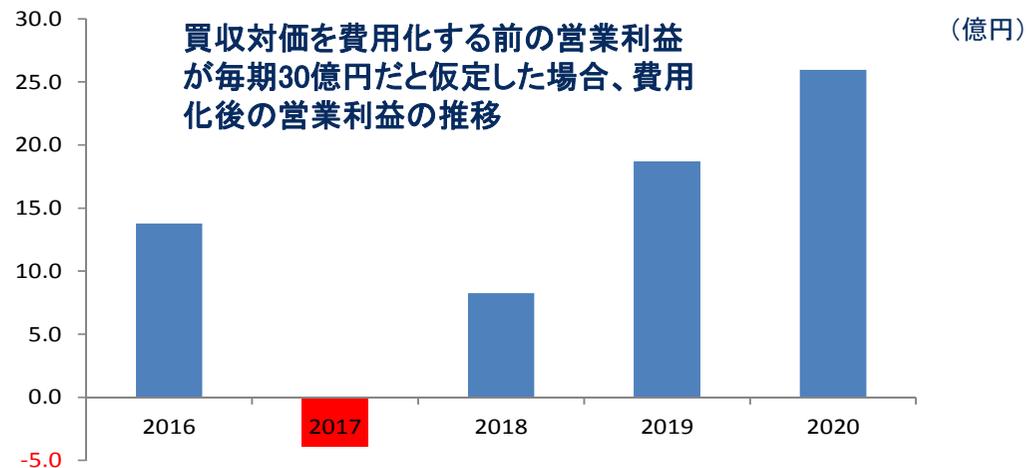


## 2) 経営統合に関する会計処理：株式交換による新株発行

### 買収対価を償却および費用処理する金額のシミュレーション

	(億円)				
	2016	2017	2018	2019	2020
①のれんの償却					
5億円を10年間で定額償却と仮定	0.2	0.5	0.5	0.5	0.5
②株式報酬					
1年後に解除される12.5%	5.1	7.1			
2年後に解除される25%	5.1	12.1	7.1		
3年後に解除される25%	3.4	8.1	8.1	4.7	
4年後に解除される25%	2.5	6.1	6.1	6.1	3.5
小計	16.0	33.4	21.3	10.8	3.5
合計 ① + ②	16.2	33.9	21.8	11.3	4.0

### 営業利益への影響



---

## Appendix

# アルティウム社との経営統合について

# GCAサヴィアン + ALTIUM

---



日本、アジア、米国、欧州に約300名のプロフェッショナルを擁する  
日本最大級のM&Aアドバイザリーファームの誕生

2016年7月31日 統合完了(予定)

## GCAサヴィアンの3つの成長戦略

### ①日本での成長

コーポレートガバナンスコード導入により、日本で唯一の上場独立系である当社の市場シェアの拡大

### ②米国での成長

IoT等で更に成長するテクノロジー分野に加え、世界で最大の市場規模である米国にてカバレッジ領域を増やすことによる市場シェアの拡大

### ③グローバルでの成長

欧州拠点を拡大し、日米クロスボーダーのみならず日欧、欧米のクロスボーダーへの進出、インド・アジアにおけるM&A市場シェアの拡大

経営統合の目的：「グローバルでの成長」のために

**日米欧に拠点を持つ真のグローバルアドバイザーファームへ**

1. 日米に加え、欧州拠点を持つことにより、日欧のみならず欧米のクロスボーダーM&Aに対応できる体制を確立
2. 規模拡大により日米欧のグローバルクライアントからの受注を加速(グローバルで強くなることが、クライアントへ安心感を与えローカルでも強くなる)
3. 日米欧のみならずアジアを含め多くの有能なプロフェッショナルの参加が可能となるプラットフォームとなる

## アルティウム社の概要

1. 名称 : Altium Corporate Finance Group Limited
2. 所在地 : 本社 : ロンドン(英国)  
事務所 : マンチェスター、ロンドン(英国)、フランクフルト、  
ミュンヘン(ドイツ)、チューリッヒ(スイス)、  
ミラノ(イタリア)、テルアビブ(イスラエル)
3. 設立 : 1972年
4. 役職員数 : 114人(2016年2月20日現在)
5. その他
  - ・ 欧州におけるテクノロジー分野を得意とするM&Aアドバイザリーファーム
  - ・ M&A、Debtアドバイザリー等の高品質なアドバイザリーサービスを提供
  - ・ 2015年12月期の売上高は約70億円

グローバルで最大級のテックM&Aアドバイザリーファームとなる

# 統合スキーム

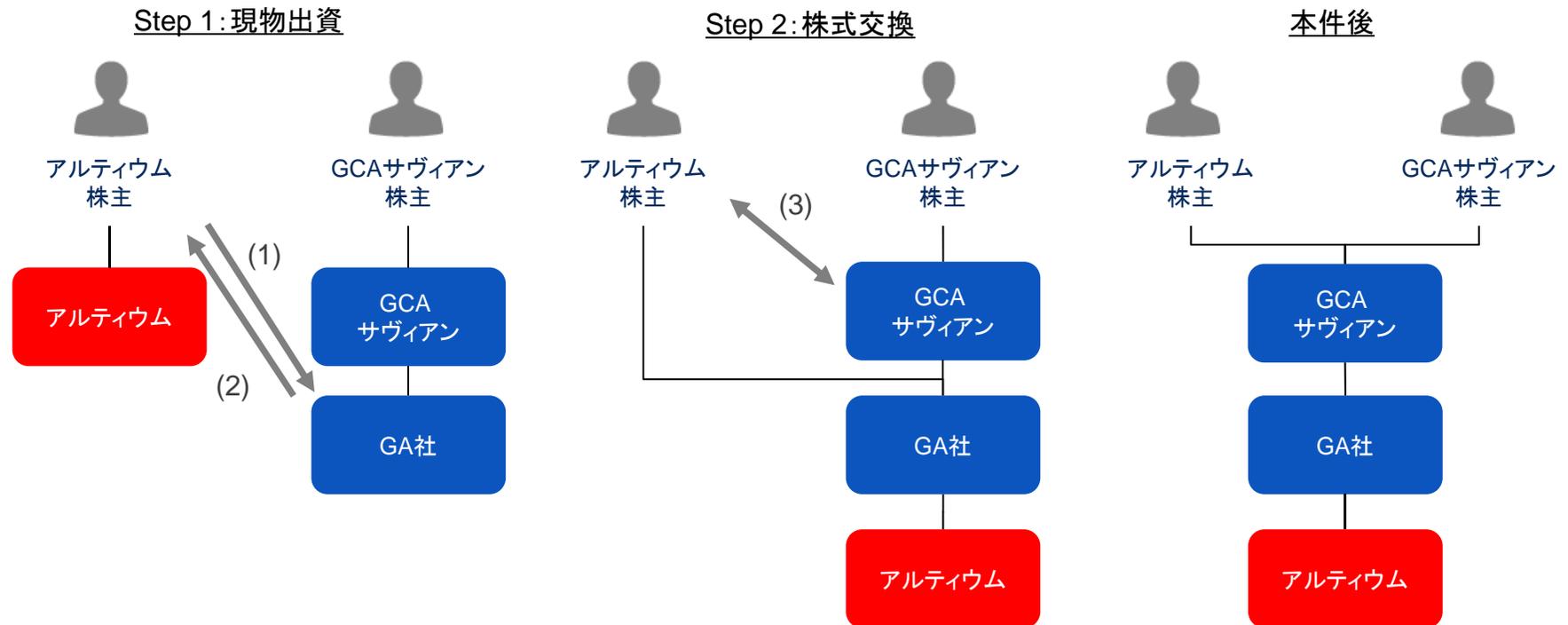
- 1. 統合方式 : 株式対価
- 2. 統合比率 : GCAサヴィアン : アルティウム = 70:30 (統合後の比率)
- 3. 社名(予定): GCA (日本、米国)、GCA ALTIUM (欧州)

4. 取締役会<sup>(\*)</sup> :

渡辺章博	}	日本						
大久保功		アジア						
大田浩昭								
Todd J. Carter	}	米国						
Geoffery D. Baldwin								
Mark J. McInerney								
Phil Adams	}	欧州						
Sascha Pfeiffer								
Alexander M. Grünwald								

# 統合ストラクチャー

## 日欧間における株式対価クロスボーダーM&A



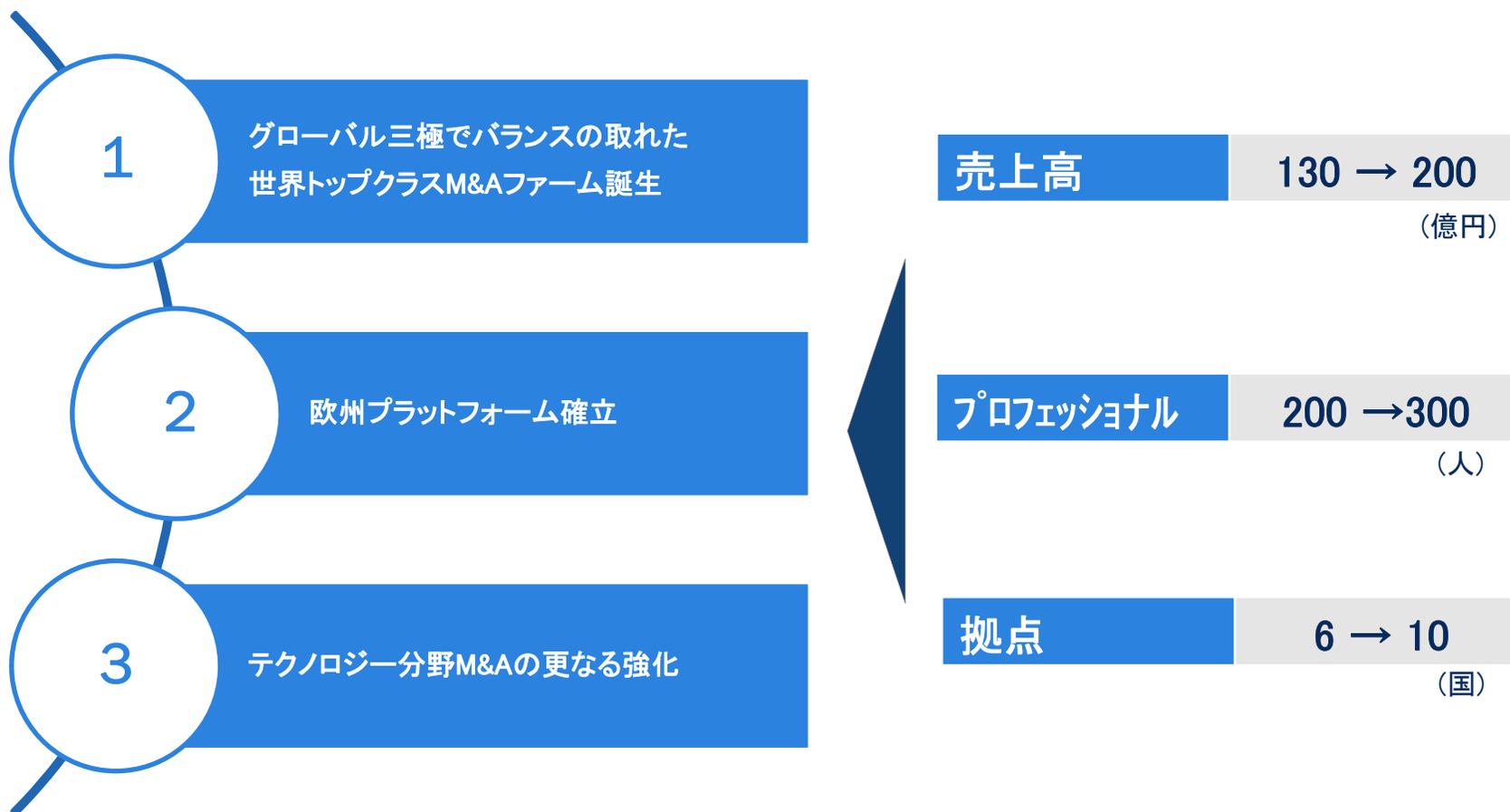
(1) アルティウム株式をGCAサヴィアンが設立したGA社に現物出資

(2) GA社の種類株式であるA種株式の割当て

(3) GA社の種類株式であるA種株式とGCAサヴィアン株式の株式交換

7月7日 : 臨時株主総会  
7月31日 クロージング(予定)

# アルティウム社との経営統合の狙い



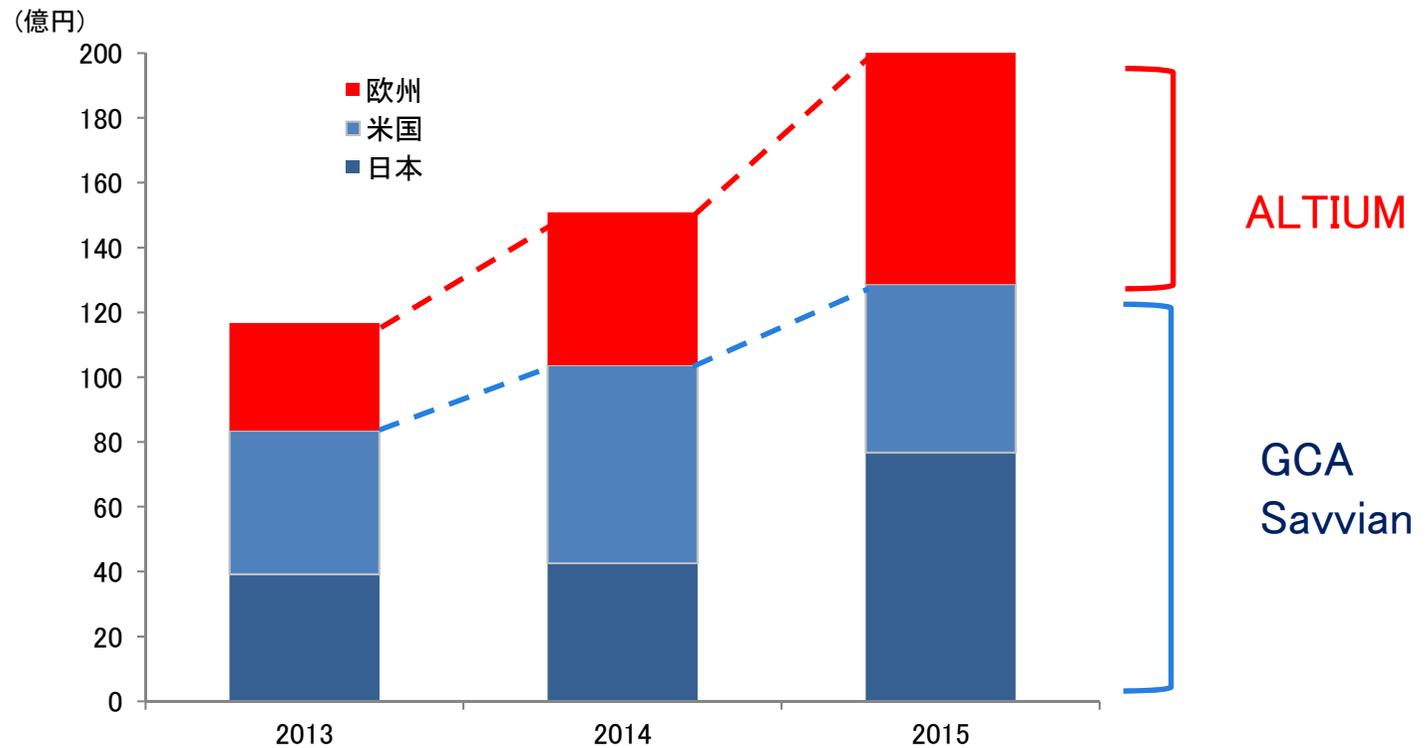
## 各リージョンのプロフェッショナルの人数（ポジション別）

	U.S.	Europe	Asia
マネージングディレクター	25	21	26
ディレクター	5	14	19
ヴァイスプレジデント	6	12	19
アソシエイト	8	21	16
アナリスト	22	18	21

グローバル	
プロフェッショナル	289
役職員数	368

# 業績について

## アドバイザー売上高



# 各拠点とリージョン毎の売上高の比率

## GCA Savvian + ALTIUM

統合後の拠点 : 10か国 14拠点



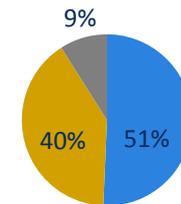
1/3  
ヨーロッパ

1/3  
アジア

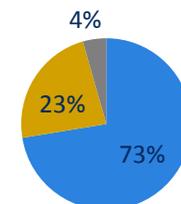
1/3  
米国

## Competitors

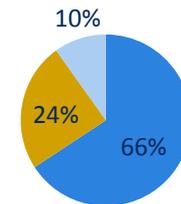
Lazard



Evercore Partners



Greenhill



■ US    ■ Asia  
■ Europe    ■ Others

# 世界トップクラスM&Aファーム誕生

## グローバルの上場・独立系M&Aアドバイザリーファームで第7位の規模

No.	会社名	売上(億円)	上場
1	Lazard	1,540	NYSE
2	Evercore Partners	1,370	NYSE
3	Houlihan Lokey	750	NYSE
4	Moelis & Co.	670	NYSE
5	PJT Partners (旧Blackstone)	490	NYSE
6	Greenhill	320	NYSE
7	GCA Savvian + ALTIUM	200	TSE
-	Nomura M&A Div.	270	-
-	Daiwa M&A Div.	130	-

出所) 各社開示資料よりGCAサヴィアン作成。Lazardについては、2015年のFinancial Advisoryセグメントの売上高。Evercore Partnersについては、2015年のInvestment Bankingセグメントの売上高。Houlihan Lokeyについては、2015年3月期の連結売上高。Moelis & Co., PJT Partners, Greenhillについては、2015年の連結売上高。野村ホールディングスについては、LTM(2015年1-12月)のM&A・財務コンサルティングフィーセグメントの収益。大和証券グループ本社については、LTM(2015年1-12月)のM&A・その他セグメントの純営業収益。

## アルティウム社のヨーロッパでのランキング(テクノロジーセクター)

2015年のヨーロッパ企業関連のテクノロジーセクターにおけるランキング(金額ベース、USD 500MM以上の案件)(2015)

Ranking	Company	Number of deals	Amount (\$MM)
1	PwC	48	832
2	EY	32	1580
3	Altium Capital	30	705
4	M&A International Inc	29	1132
5	Rothschild	27	2208
6	KPMG	27	859
7	Lazard	22	2053
8	Deloitte	20	489
9	Livingstone Partners	15	191
10	Global M&A Partners	15	177
11	BDO	15	60
12	Lincoln International LLC	14	457
13	DC Advisory	13	147
14	BCMS Corporate Ltd	12	0
15	Arma Partners LLP	11	1634
16	Mooreland Partners, LLC	11	569
17	Globalscope Partners	10	0
18	Citi	9	1742
19	Bryan, Garnier & Co	9	149
20	Grant Thornton	9	108

## Brexit(英国のEU離脱)による影響は？

### Brexit(英国のEU離脱)による影響は限定的

1. アルティウム社は、欧州5か国に7拠点を有し、英国での売上高は全体の24%(\*)  
と、業績に与える影響は限定的である。
2. 今後ますます成長が期待できるテクノロジーセクターに特に強みがあり、これら  
は英国以外での比率が高い。
3. 売り手側のアドバイザーになることが多く、不況下において売却案件が増えると  
活躍の機会が増える。
4. デッド・アドバイザー事業も有しており、不透明な経済下において強みを発揮。
5. 円高は円ベースでの売上高が減少する一方、コストも同様に減少するため、利  
益に対する影響は相対的に小さい。

# アルティウム社のマネジメントチーム



**Phil Adams**  
**Group CEO**  
**Member of the Board**

1996年にアルティウムに入社。2007年にUKの最高経営責任者、2010年にグループ最高経営責任者(CEO)となる。  
広範囲なセクターにおける上場/非上場企業のM&Aを専門とし、これまでIPO、友好的/敵対的買収等を含む50件超の案件をアドバイス。特にエクイティキャピタルマーケットに関して強みを持つ。



**Sascha Pfeiffer**  
**Managing Director**  
**Member of the Board**

アルティウムのフランクフルト事務所のリーダー。15年超のコーポレートファイナンス/キャピタルマーケット経験の中で、欧州各地において広範囲なセクターの案件(M&A、LBO、上場企業買収、ファンドレイジングを含む)を50件以上成約する。特に欧州テクノロジーセクターに関して強みを持つ。



**Alexander M. Grünwald**  
**Managing Director**  
**Member of the Board**

2003年にアルティウムに入社。M&Aおよびプライベートエクイティ業界に強みを持つ。特にインターネット、メディア、インダストリアルおよびコンシューマー分野の専門知識および経験を有する。アルティウム入社前は自身が共同設立したファンドでプライベートエクイティに従事。

# アルティウム社の主な実績

<p><b>ARDIAN</b> sold</p> <p><b>d&amp;b audiotechnik</b> to <b>OBERWALDER &amp; COMPAGNIE COBEPA</b></p> <p>Altium advised the buyer</p>	<p><b>Namiria</b> acquired all assets from <b>xyzmo</b> and <b>significant</b></p> <p>Altium advised the buyer</p>	<p><b>IDENTEC GROUP</b> sold</p> <p><b>Gantner technologies</b> to <b>ARDIAN</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>Winnacher-Druck</b> sold to <b>cimpress</b></p> <p>Altium advised the sellers</p>	<p><b>PENINSULA Business Services</b> acquired</p> <p><b>Croner</b></p> <p>Altium advised the buyer</p>	<p><b>ALLGEIER</b> sold</p> <p><b>terna</b> Zentrum für Business Software to an MBO team</p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>Employour</b> sold to <b>GJ BERTELSMANN</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>telio</b> sold to <b>Deutsche Beteiligungs AG</b></p> <p>Altium advised the sellers</p>	<p><b>TOMORROW FOCUS</b> sold</p> <p><b>jameda</b> to <b>Burda Digital</b> a subsidiary of <b>Hubert Burda Media</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>C24</b> sold to <b>6°</b></p> <p>Altium advised the sellers</p>
<p><b>photoboxgroup</b> acquired by <b>exponent private equity</b> and <b>ELECTRA PARTNERS</b></p> <p>Altium advised the buyer</p>	<p><b>Aviaso</b> sold to <b>Honeywell</b></p> <p>Altium advised the sellers</p>	<p><b>TOTAL MOBILE</b> Majority investment by <b>LYUCEM CAPITAL</b></p> <p>Altium advised TotalMobile</p>	<p><b>KKR</b> acquired a 25% stake in <b>softwareONE</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>posterXXL</b> sold to <b>photoboxgroup</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>RELX Group</b> sold its 40% stake in <b>GIUFFRÈ EDITORE</b> and <b>MORI &amp; C. S.p.A.</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>TriStyle</b> and its subsidiaries <b>FiterHahn MADELEINE</b> sold to <b>EQUISTONE</b></p> <p>Altium advised the sellers</p>	<p><b>GFT</b> sold <b>emagine</b> to MBO team backed by <b>mbo</b></p> <p>Altium advised the sellers</p>	<p><b>chal-tec</b> received an investment by <b>ARDIAN</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>Golfbreaks.com</b> sold to <b>Teoofftimes.co.uk</b> to <b>GOLFNOW</b> a subsidiary of <b>COMCAST</b></p> <p>Altium advised the seller</p>
<p><b>avanade</b> a joint venture formed by <b>accenture</b> and <b>Microsoft</b> acquired <b>KCS</b> from <b>THE CARLYLE GROUP</b></p> <p>Altium advised the buyer</p>	<p><b>See Tec</b> a portfolio company of <b>EL-BANK</b> and <b>5-Kap Beteiligungen</b> was acquired by <b>OnSSI</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>exogroup</b> sold to <b>cimpress</b></p> <p>Altium advised the sellers</p>	<p><b>AXIT</b> sold to <b>SIEMENS</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>emarsys</b> received a growth investment from <b>VECTOR CAPITAL</b></p> <p>Altium advised Emarsys</p>	<p><b>NASPERS</b> sold to <b>Gruppen MultiOnline</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>audibene</b> sold to <b>svantor</b> the hearing company</p> <p>Altium advised the sellers</p>	<p><b>Riverside</b> acquired a majority in <b>BIKE24</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>IS Solutions</b> acquired <b>celebrus technologies</b></p> <p>Altium advised the buyer</p>	<p><b>KOMPLETTGROUP</b> acquired <b>comtech</b></p> <p>Altium advised the seller</p>
<p><b>NASPERS</b> sold <b>ricardo.ch</b> to <b>tamedia</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>sofa.com</b> sold to <b>cbpe capital</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>Riverside</b> sold <b>rameder</b> to <b>findosinvestor</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>PUCCINI</b> a portfolio company of <b>THE CARLYLE GROUP</b> sold <b>BON'A PARTE</b> to <b>Gruppen MultiOnline</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>Brookson</b> investment by <b>Riverside</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>surfdome.com</b> sold to <b>SurfStitch.com</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>mytheresa.com</b> sold to <b>Neuman Marcus BERGDORF GODMAN</b></p> <p>Altium advised the sellers</p>	<p><b>HATTINGTON CAPITAL</b> investment in <b>enterprise foods</b></p> <p>Altium advised the company</p>	<p>Growth equity financing to <b>:21 SPORTS GROUP</b></p> <p>Altium advised the company</p>	<p><b>KKR</b> acquired a 49% stake in <b>SCOUT 24</b> from <b>Ringier</b></p> <p>Altium advised the buyer</p>
<p><b>Mediakraft</b> received an investment by <b>iris capital</b> and <b>CAPNAMIC</b></p> <p>Altium advised the company</p>	<p><b>metronet.uk</b> sold to <b>ISIS</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>GTECH</b> acquired <b>Probability</b></p> <p>Altium advised the buyer</p>	<p><b>pixartprinting.it</b> sold to <b>Vistaprint</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>ALLGEIER</b> sold <b>DIDAS</b> to <b>CANCOM</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>BEONTRA</b> a portfolio company of <b>EL-EA</b> acquired by <b>EQUISTONE</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>AFINUM</b> sold <b>OVERCLOCKERS UK</b> to <b>EQUISTONE</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>BLACKLANE</b> capital increase by <b>Daimler Mobility Services</b> and existing shareholders</p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>COMPUTATA</b> sold to <b>DESCARTES</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>HgCapital</b> acquired <b>P&amp;I</b> a portfolio company of <b>THE CARLYLE GROUP</b></p> <p>Altium advised the buyer</p>
<p><b>activinstinct</b> sold a majority to <b>JD</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>ASCRIBE</b> sold to <b>emis</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>Palatine</b> acquired majority in <b>icedolly.com</b></p> <p>Altium advised the buyer</p>	<p><b>BregalCapital</b> acquired <b>PRO ALPHA</b></p> <p>Altium advised the buyer</p>	<p><b>Active Risk</b> sold to <b>SWORD</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>Real Business Information</b> sold <b>RBI Italy</b> to <b>BVMultimedia</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>creatrade</b> sold <b>Prämie Direkt</b> to <b>BCI Development GmbH</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>finanzen.de</b> sold to <b>BLACKFIN</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>FRANCOIS JOB SEARCH</b> sold to <b>careerbuilder</b></p> <p>Altium advised the seller</p>	<p><b>Onlineprinters</b> sold to <b>TA Associates</b></p> <p>Altium advised the seller</p>

## “ Trusted Advisor For Client’s Best Interest ”

当社はグローバルな「上場M&Aソリューショングループ」=「社会の公器」として価値創出型のM&Aソリューションを提供することにより、クライアントの成長と世界経済の発展に貢献してまいります。



本資料は、GCAサヴィアン株式会社の事業及び業界動向についてのGCAサヴィアン株式会社による現在の予定、推定、見込み又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つきまとっています。既に知られたもしくははまだ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。GCAサヴィアン株式会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こともありえます。本資料における将来の展望に関する表明は、本資料公表日現在において入手可能な情報に基づいて、GCAサヴィアン株式会社により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明の記載を更新し変更するものではありません。また、掲載された情報の内容の正確性、有用性、また適切性等について、当社は一切保証するものではなく、本資料に記載された内容は、事前の通知なくして変更されることがあります。