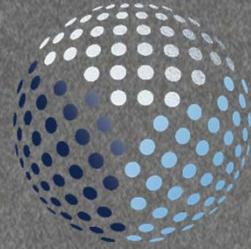


2017年12月期 第1四半期決算説明資料

2017年5月12日



(東証一部 証券コード:2174)



GCA Overview

高品質なグローバルM&Aアドバイザリーファーム



グローバル
カバレッジ
10か国15拠点

Local Win,
Global One
各地域で
高品質なサー
ビスを提供

特にテクノ
ロジー、インダ
ストリアル分野
のM&Aに強
みを持つ

世界に
約300名の
プロフェッショ
ナル

クロスボー
ダー案件を
得意とする

グローバルの
売上高は約
200億円*

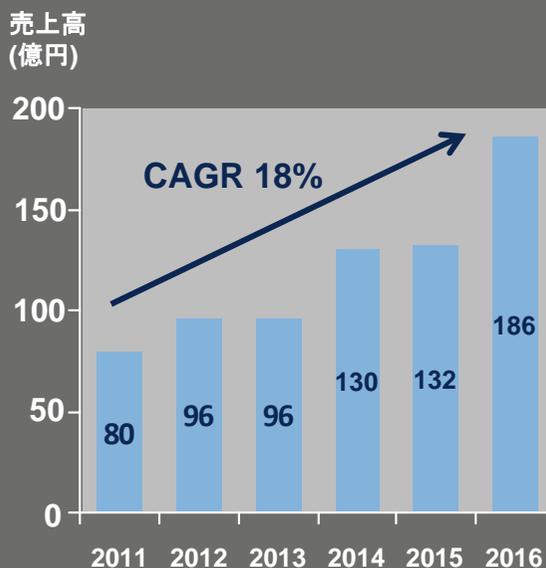
GCAの特徴

経営理念は
「For Client's Best Interest」
(クライアントの最善の利益を追求)

欧州アルティウム社との経営統合による
グローバル体制の構築

4期連続増収増益

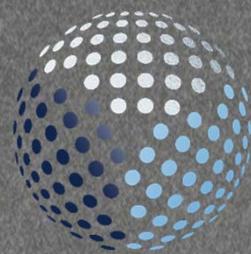
グローバルの売上高は約200億円規模
(2016年通期のGCAとアルティウムの実績を合算)



M&A、Equity/Debt
Capital Marketsの
アドバイザー
ビジネスに特化

健全なバランスシート

配当と自社株買いで
Non-GAAP純利益の
100%株主還元



2017年12月期 1Qの業績

Non-GAAPベースでの開示

- 当社は「Non-GAAP」ベースの財務諸表を主体に開示
- 100%株主還元も「Non-GAAP」ベースの純利益で実施

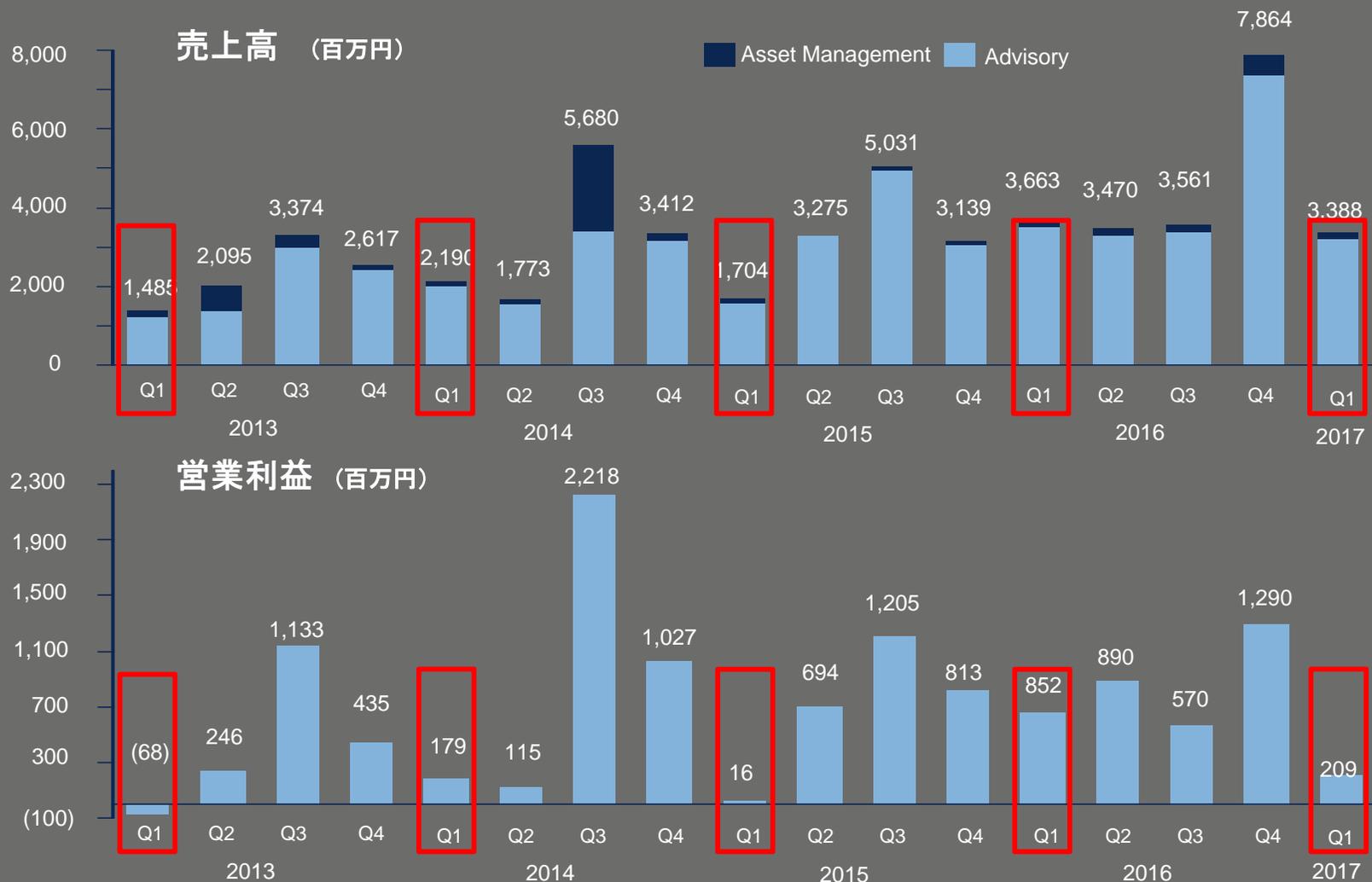
FY2017 1Q Non-GAAPへの調整	FY2017 1Q (百万円)		
	日本基準	調整*	Non-GAAP (調整後)
売上高	3,388	-	3,388
営業利益	(119)	329	209
純利益	-	-	6.2%
純利益	(231)	329	97
EPS(一株当たりの純利益)** (¥)	(6.13)		2.58

2017年1Qの総括

- 2017年第1四半期の連結売上高は34億円
- 日本(含アジア)並びに欧州のアドバイザリー事業の売上高はそれぞれ9億円。米国のアドバイザリー事業の売上高は15億円。
- 発表案件は件数・報酬金額共に想定通りであり、案件がクロージングする2Q以降に成功報酬を計上予定。
- アドバイザリー案件の受注残は高水準を維持。米国・欧州の受注残は過去最高レベルにあり、日本では案件当たりの報酬額が上昇しており、更に受注余地がある。
- 業績予想は変更無し。
- 配当方針を変更。「年間20円+業績連動配当」から「年間35円の固定配当」とする。100%株主還元の基本方針に変更はない。

売上・営業利益の四半期推移

当社の主要事業であるM&Aアドバイザリーは、案件成約(=クロージング)のタイミングで成功報酬が計上されるため四半期売上高の変動が大きい。経営計画は通期売上高をベースとしている。



2017年Q1の業績(ドメイン別売上)

Non-GAAPベース	実績		(単位:百万円)	
	FY 2016 Q1	FY2017 Q1	増減	%
売上高				
アドバイザーー日本	1,892	890	(1,002)	(53.0)%
アドバイザーー米国	1,601	1,452	(149)	(9.3)%
アドバイザーー欧州		867	867	n/a
アドバイザーー計	3,493	3,209	(284)	(8.1)%
アセットマネジメント	169	179	10	5.9%
売上高合計	3,662	3,388	(274)	(7.5)%
人件費	2,061	2,135	74	3.6%
賃料	209	297	88	42.1%
その他	740	747	7	0.9%
費用合計	3,010	3,179	169	5.6%
営業利益	652	209	(443)	(67.9)%
純利益	373	97	(276)	(74.0)%

バランスシート

自己資本比率は81%と高水準を維持

(単位:百万円)

科目	2016/3 ⁽¹⁾	2016/12 ⁽²⁾	2017/3 ⁽³⁾
現預金等	5,718	11,237	7,570
売掛金	2,227	2,467	1,645
営業投資有価証券	140	98	70
その他	1,406	1,654	1,578
流動資産	9,491	15,456	10,863
有形固定資産	583	1,332	1,255
投資有価証券	192	197	178
のれん		9,314	9,007
その他	628	1,090	1,138
固定資産	1,403	11,933	11,578
資産合計	10,894	27,389	22,441
未払法人税等	34	360	242
その他	1,827	7,200	4,028
負債合計	1,861	7,560	4,270
株主資本	8,226	19,355	17,803
自己株式		(795)	(795)
為替換算評価額等	807	1,269	1,163
純資産合計	9,033	19,829	18,171
負債・資産合計	10,894	27,389	22,441

2017年1Qの代表的な案件

Japan



acquired



GCA advised Sumitomo



established joint company with



GCA advised Tokyo Electric Power



Investment to Techno Trends AutoPark Private Limited managed by



GCA advised JBIC



sold



GCA advised Rising Japan Equity



business and capital alliance with



GCA advised KOSE

US



sold to



GCA advised DeviantArt



sold to



GCA advised Skyward



Strategic investment from



GCA advised TIDAL



Closing of Vector Capital V, L.P.

\$1,406,250,000

GCA advised Vector Capital



acquired by



GCA advised Trinitas Partners

Europe



sold to



GCA Altium advised gestigon



sold



to



GCA Altium advised the management of Travelopia



a portfolio company of



sold to



GCA Altium advised AXIO



sold



to



GCA Altium advised Paragon Partners



sold to



a portfolio company of



GCA Altium advised Solopress

資本政策：配当予想の修正

1) 配当予想の修正

現在の配当方針：最低配当金 **20円/株**（中間10円/株+ 期末10円/株）
更に業績連動配当（2016年は**15円/株**）

新たな配当方針：年間配当金 **35円/株（下限）**で固定（中間17.5円/株+ 期末17.5円/株）
将来は業容拡大に伴い下限を切り上げていく。

2) 100%株主還元に変更はなし

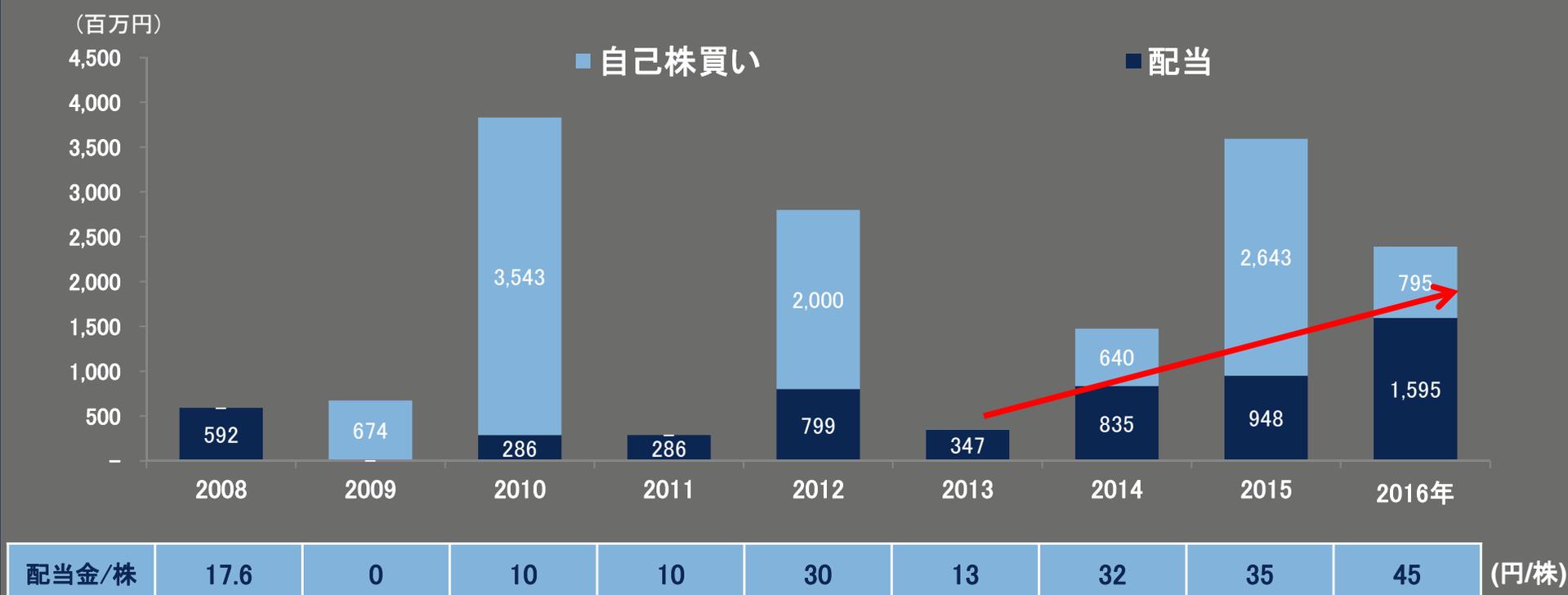
Non-GAAPベースの純利益から年間配当を控除した**残額は自己株買いもしくは特別配当の原資へ充当。**

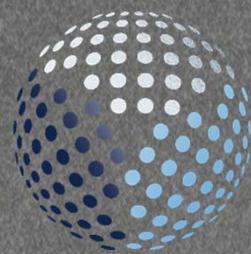
（ただし、自己株買いもしくは特別配当を効率的かつ機動的に実施するため、100%株主還元は単年度で完結するのではなく、複数年にわたって実施）

資本政策：過去9年間の総還元性向は152%

過去9年間の総還元額は160億円、総還元性向は152%

2016年の配当利回りは 約5%





補足資料

2017年の業績予想に修正無し (2017年より業績予想の開示を再開)

- 売上高はグローバルで200億円を目指す
- Non-GAAPベースで営業利益 36億円、純利益 24億円
- GAAPベースではのれんの償却の影響で一株利益は31円となるが、
実態を表すNon-GAAPベースでの一株利益は約2倍の63円となる

FY2017 業績予想	FY2017 (百万円)		
	日本基準	調整*	Non-GAAP (調整後)
売上高	20,000	-	20,000
営業利益	2,400	1,200	3,600
	12%		18%
純利益	1,200	1,200	2,400
EPS(一株当たりの純利益)** (¥)	31.72		63.44

アドバイザー事業の大型案件(金額・件数)とプロフェッショナル数

	2016				FY2016 Total	2017				FY2017 Total
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
売上高(金額:百万円)										
アドバイザー-日本	1,765	1,502	1,324	1,833	6,424	787				787
アドバイザー-米国	1,602	1,682	1,093	2,440	6,817	1,452				1,452
アドバイザー-欧州			798	2,887	3,685	867				867
アドバイザー-合計	3,367	3,184	3,215	7,160	16,926	3,106				3,106
大型案件(金額:百万円)										
アドバイザー-日本	853	1,048	875	1,452	4,228	144				144
アドバイザー-米国	1,151	1,239	851	2,361	5,602	1,255				1,255
アドバイザー-欧州			610	1,843	2,453	435				435
アドバイザー-合計	2,004	2,287	2,336	5,656	12,283	1,834				1,834
大型案件(件数)										
アドバイザー-日本	5	6	4	5	20	1				1
アドバイザー-米国	4	3	4	9	20	5				5
アドバイザー-欧州			3	9	12	3				3
アドバイザー-合計	9	9	11	23	52	9				9
期末プロフェッショナル数(人)										
アドバイザー-日本	85	94	94	99	99	101				101
アドバイザー-米国	70	71	77	79	79	78				78
アドバイザー-欧州			88	90	90	96				96
アドバイザー-合計	155	165	259	268	268	275				275



***HONEST, UNBIASED, INCISIVE ADVICE –
AND ALWAYS FOR CLIENT'S BEST INTEREST***

本資料は、GCA株式会社の事業及び業界動向についてのGCA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。