



# 2018年12月期 第1四半期決算説明資料

2018年5月11日

(東証一部 証券コード:2174)



GCA

# 1

GCA事業概要

# GCAの特徴

## GCAについて

GCAは成長企業や業界のリーディングカンパニーに対して戦略的M&A、Capital Marketsアドバイザーを提供するグローバルM&Aアドバイザーファームです。

当社はアジア、米国、欧州に18拠点を展開し400名を超えるプロフェッショナルを擁しております。

GCAは専門家集団として、コミットメント、独創的な視点、高度なスキル並びに広範囲なネットワークを必要とする案件にフォーカスしています。

バランスのとれた  
グローバル展開  
拠点間のシナジー  
とフォーカスセク  
ターの補完

成約案件の35%  
がクロスボーダー  
案件

2017年売上高は  
約200億円  
6年連続の増収

グローバル  
カバレッジ  
  
全世界に  
18拠点

テクノロジー・インタ  
ストリアルセクター  
などのイノベーショ  
ン/成長セクターに  
強み

世界に  
400名超の  
プロフェッショナル

利益の100%  
株主還元

過去3年で350件  
以上の案件を成約

## 拠点:

Frankfurt | Ho Chi Minh City | London | Manchester | Milan | Mumbai | Munich | Nagoya | New Delhi  
New York | Osaka | San Francisco | Shanghai | Singapore | Taipei | Tel Aviv | Tokyo | Zurich

# 事業展開：2018年第1四半期のハイライト

アジア地域において新たに3拠点を開設:

- 名古屋
- 台北
- ホーチミン

新たに3名の取締役を選任:

- John F. Lambros
- 松島宏 (独立役員)
- Andreas R. Kirchschräger (独立役員)

マネージング・ディレクターの採用:

- 宮本 正広 (東京/名古屋)
- Daphne Cheng (台北)
- Moritz von Bodman (ミュンヘン)

グローバル経営を推進するため、マネジメント体制を強化しグローバルコミッティを組成:

- グローバル戦略の統一
- グローバル業務プロセスの効率化
- 成長を加速



GCA

# 2

2018年 第1四半期の業績

## 2018年 第1四半期の業績

- 2018年第1四半期業績: 売上高は42億円、前年同期比25%の増収
- M&A案件数: グループ全体で26件の案件を完了
- 各リージョンの状況: 日米欧でバランスの取れた売上高
- 受注案件: 引き続き新規受注は好調であり、受注済パイプラインの残高は2017 Q4と比較して51%増、2017 Q1と比較して21%増
- 健全なバランスシート: 自己資本比率は80%
- 2018年通期業績予想: 2018年の通期予想は売上高 210億円、営業利益 26億円、純利益 18億円
- 株主還元: Non-GAAPベースの純利益を100%株主還元。固定配当は35円/株 (中間配当17.5 円および期末配当17.5円)を予定

# 2018年 第1四半期の業績

	FY2018 Q1		
	日本基準	調整*	Non-GAAP(調整後)
売上高	4,247	-	4,247
営業利益	89	344	433
	2.1%		10.2%
純利益	(83)	344	261
EPS(一株当たりの利益) ** (¥)			6.9

## 2018年 第1四半期の業績(ドメイン別売上)

Non-GAAP	実績		(百万円)	
	FY2017 Q1	FY2018 Q1	増減	%
売上高				
アドバイザー	3,209	4,098	889	27.7%
アセットマネジメント	179	150	(29)	(16.1)%
<b>売上高合計</b>	<b>3,388</b>	<b>4,247</b>	<b>859</b>	<b>25.4%</b>
人件費	2,135	2,744	609	28.5%
賃料	297	306	9	3.0%
その他	747	765	18	2.4%
<b>費用合計</b>	<b>3,179</b>	<b>3,815</b>	<b>636</b>	<b>20.0%</b>
<b>営業利益</b>	<b>209</b>	<b>433</b>	<b>224</b>	<b>107.0%</b>
<b>純利益</b>	<b>97</b>	<b>261</b>	<b>164</b>	<b>169.1%</b>

# 売上高・営業利益の四半期推移



# バランスシート

自己資本比率は80%と高水準を維持

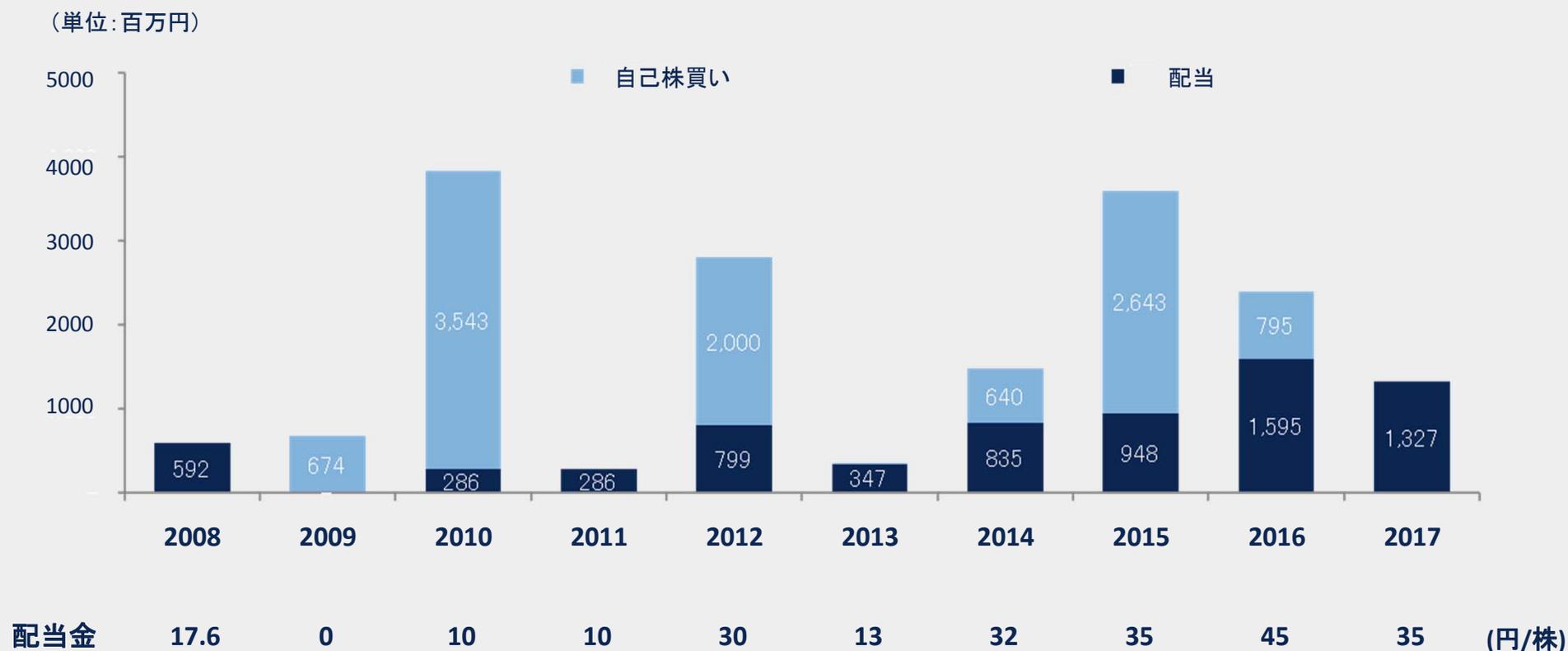
(百万円)

科目	2017/12 <sup>(1)</sup>	2018/3 <sup>(2)</sup>
現預金等	12,819	8,286
売掛金	1,616	1,690
営業投資有価証券	143	215
その他	1,287	1,212
<b>流動資産</b>	<b>15,866</b>	<b>11,403</b>
有形固定資産	1,253	1,262
投資有価証券	54	50
のれん	8,934	8,417
その他	1,277	1,567
<b>固定資産</b>	<b>11,520</b>	<b>11,297</b>
<b>資産合計</b>	<b>27,387</b>	<b>22,701</b>
未払法人税等	492	283
その他	7,692	4,332
<b>負債合計</b>	<b>8,185</b>	<b>4,615</b>
株主資本	17,568	16,824
自己株式	(795)	(795)
為替換算評価額等	2,428	2,057
<b>純資産合計</b>	<b>19,201</b>	<b>18,086</b>
<b>資産・負債合計</b>	<b>27,387</b>	<b>22,701</b>

# 資本政策：過去10年間の総還元性向は146%

過去10年間の総還元額は173億円、総還元性向は146%

直近の配当利回りは約3.5%\*



# 2018年 第1四半期の代表的な案件

## サマリー

- 第1四半期においてグループ全体で26件の案件を成約
- 公表済み案件は9件
- テクノロジー、インダストリアル、インダストリアルテクノロジー分野での案件多数
- アルティウム社との経営統合以来、最初の日独協働案件を公表（三菱ケミカル/Dutch Filaments）
- 54%が買い手側、46%が売り手側へのアドバイザー



InflectionによるRadiusへのマイノリティ出資

完了



三菱ケミカルによるDutch Filamentsの買収

完了



WorkMarketのADPへの売却

完了



BlackFinによるFinanzen GroupのEli Globalへの売却

完了



コシダカホールディングスによるCurves Internationalの買収

完了



BazaarvoiceのMarlin Equity Partnersへの売却

完了



GimvによるMackevisionのAccentureへの売却

完了



東京電力と中部電力の火力事業の統合

公表済み



FieldEdgeのAdvent Internationalへの売却

完了



GCA

# 3

2018年の業績予想

# 2018年の業績予想

Non-GAAP	2018年の業績予想			
	(百万円)			
	FY2017 実績	FY2018 予想	増減	%
売上高	19,754	21,000	1,246	6.3
営業利益	2,045	2,600	555	27.1
	10.4%	12.4%		
純利益	1,409	1,800	391	27.8
EPS (一株当たりの利益)* (¥)	37.21	47.41		

\* 純利益÷期中平均発行済株式総数(自己株式を除く)  
 注) 2017年実績の平均為替レート: ¥112.19/US\$および¥144.52/GBP  
 2018年予想の為替レート: ¥106.00/US\$および¥150.00/GBP



GCA

# 4

補足資料

# ドメイン別売上高・案件数・バンカー数

	2017				FY2017 合計	2018				FY2018 合計
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>売上高(百万円)</b>										
アドバイザー	3,209	3,284	5,807	6,823	19,123	4,097				4,097
アセットマネジメント	179	150	150	154	632	150				150
<b>合計</b>	<b>3,388</b>	<b>3,433</b>	<b>5,957</b>	<b>6,976</b>	<b>19,754</b>	<b>4,247</b>				<b>4,247</b>
<b>完了案件数</b>										
<b>合計</b>	<b>38</b>	<b>29</b>	<b>18</b>	<b>27</b>	<b>112</b>	<b>26</b>				<b>26</b>
<b>バンカー数*</b>										
<b>合計</b>	<b>277</b>	<b>284</b>	<b>292</b>	<b>294</b>	<b>294</b>	<b>289</b>				<b>289</b>

# DISCLAIMER



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。