



# 2019年12月期 第1四半期決算説明資料

2019年5月15日





# 1

## GCA の事業概要

# GCAの特徴

グローバル独立系M&Aアドバイザリーファームとして、M&A、キャピタルマーケット、事業承継等、幅広いアドバイスを提供





# 2

2019年12月期 第1四半期のハイライト

2019年も好調なスタート、クロスボーダー案件が活発化

グループ売上高

**45億円**  
前年同期比5.7%増

過去最大の売上高を計上直後も、好調なスタートをきる

パイプライン件数

**24.3%増**  
前四半期比

強力で安定した新規受注パイプライン

成約案件数

**30件**  
前年同期比11%増

国内・クロスボーダー案件共に着実に成約件数が積みあがる

クロスボーダー案件

**53%**  
拡大グローバルプラットフォームの成果

グローバル拡大戦略のシナジー効果の表れ  
クロスボーダー案件は前年同期比118%増

公表済・未完了案件数

**88%増**  
前年同期比

公表済で年内クローズ予定の案件数が15件ある

自己資本比率

**68.2%**

健全なバランスシート

# 2019年第1四半期 案件実績とハイライト

## 堅調な第1四半期、数多くの主要案件を成約

### 2019年第1四半期の概要

- セクター別では引き続きテクノロジー、インダストリアルに強み、主要コンシューマおよびヘルスケア案件も成約
- PEの関与40% - 強固なネットワークを維持
- バイサイド38%、セルサイド27%、その他\* 35% - 幅広い案件タイプを助言



アドバンテスト (TYO:6857) によるAstronics Corporation (NASDAQ:ATRO) の半導体システムレベルテスト事業の買収



ATTOM Data SolutionsによるPEファーム Lovell Minnick Partnersへの売却



Bowmark CapitalによるTax Systems Plcの買収



不二製油グループ本社 (TYO: 5017) によるBlommer Chocolate Companyの買収



富士通 (TYO:6702) による富士通コンポーネントの公開買付によるロングリーチグループへの売却



第一三共 (TYO:4568) による第一三共プロファーマ高槻工場の太陽ホールディングス(TYO:4626)への譲渡



栗田工業 (TYO: 6370) によるU.S. Water Servicesの買収



KaleyraとGigCapitalとの企業結合



General Atlanticによるpowercloudとの戦略的提携



GCA

# 3

2019年12月期 第1四半期の業績

## 2019年第1四半期の業績

### 好調であった前期同様の売上高

(百万円)	Non-GAAP				IFRS	
	FY2018 Q1 <sup>(1)</sup>	FY2019 Q1 <sup>(2)</sup>	差異	%	調整 <sup>(3)</sup>	FY2019 Q1 <sup>(2)</sup>
<b>売上高</b>						
アドバイザー	4,083	4,323	240	5.9%		4,323
アセットマネジメント	150	151	1	0.7%		151
<b>売上高合計</b>	<b>4,234</b>	<b>4,474</b>	<b>240</b>	<b>5.7%</b>		<b>4,474</b>
人件費	2,744	2,954	210	7.7%	17	2,971
賃料・減価償却費	306	324	18	5.9%		324
その他	785	837	52	6.6%		837
<b>費用合計<sup>(4)</sup></b>	<b>3,835</b>	<b>4,115</b>	<b>280</b>	<b>7.3%</b>	<b>17</b>	<b>4,132</b>
<b>営業利益</b>	<b>399</b>	<b>359</b>	<b>(40)</b>	<b>(10.0)%</b>	<b>(17)</b>	<b>342</b>
<b>純利益</b>	<b>251</b>	<b>180</b>	<b>(71)</b>	<b>(28.3)%</b>	<b>(17)</b>	<b>162</b>
<b>1株利益<sup>(5)</sup> (yen)</b>						<b>4.11</b>

### 海外の同業他社と比較可能にするため2018年よりIFRSを任意適用開始

(1)2018年Q1の平均為替レート: ¥108.30/USD および ¥150.89/GBP

(2)2019年Q1の平均為替レート: ¥110.21/USD および ¥143.69/GBP

(3)欧州アルティウムとの経営統合時に発行した新株予約権をNon-GAAPでは買収関連費用として除外していますが、IFRSでは発行時の公正価値(FV)で計上しております

(4)詳細は「Appendix: 費用の明細」を参照ください

(5)純利益÷期中平均発行済株式総数(自己株式を除く)



## 2019年第1四半期のバランスシート

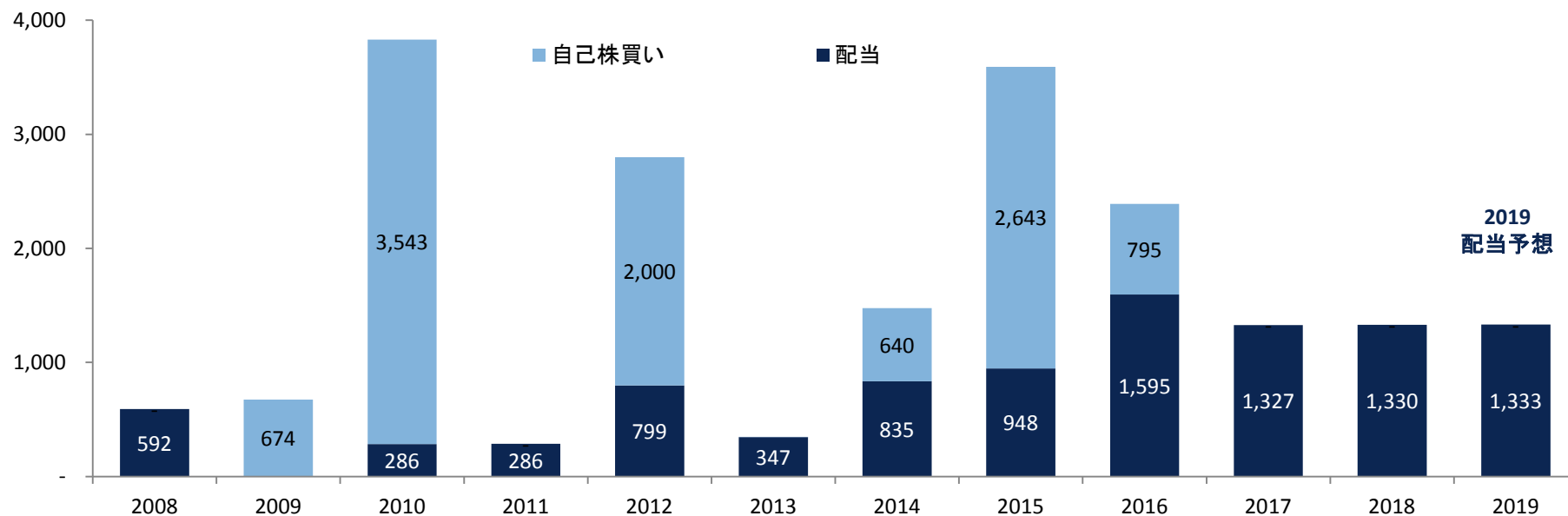
健全なバランスシート、自己資本比率は68.2%

IFRS	(百万円)	
科目	2018/12 <sup>(1)</sup>	2019/3 <sup>(2)</sup>
預金及び現金同等物	15,829	10,132
営業債権及びその他の債権	3,979	2,595
その他	899	874
<b>流動資産</b>	<b>20,709</b>	<b>13,602</b>
有形固定資産	1,243	5,143
のれん及び無形資産	9,586	9,893
その他	2,313	2,306
<b>非流動資産</b>	<b>13,143</b>	<b>17,343</b>
<b>資産合計</b>	<b>33,853</b>	<b>30,946</b>
未払法人所得税	749	216
その他	11,814	9,626
<b>負債合計</b>	<b>12,563</b>	<b>9,842</b>
株主資本	18,772	18,263
自己株式	(795)	(795)
為替換算評価額等	3,310	3,635
<b>資本合計</b>	<b>21,289</b>	<b>21,103</b>
<b>負債・資本合計</b>	<b>33,853</b>	<b>30,946</b>

# 自己株買いと配当

配当予想は1株当たり35円、配当利回りは4.5%\*

(百万円)



2019  
配当予想

配当 / 株  
(円)

2008	17.6	0	10	10	30	13	32	35	45*	35	35	35
------	------	---	----	----	----	----	----	----	-----	----	----	----



注: 2019年5月14日の終値をベースとする  
\*東証上場10周年記念配当(+10円/株)



# 3

2019 年の業績予想

## 2019年の業績予想

現時点の受注残から2019年の業績を下記のとおり予想

	2019年業績予想(2019年1月~12月)		
	Non-GAAP	調整	IFRS
売上高	23,000	-	23,000
営業利益	3,400	(50)	3,350
	14.8%		14.6%
純利益	2,400	(50)	2,350
EPS * (¥)	63.12	(1.31)	61.81



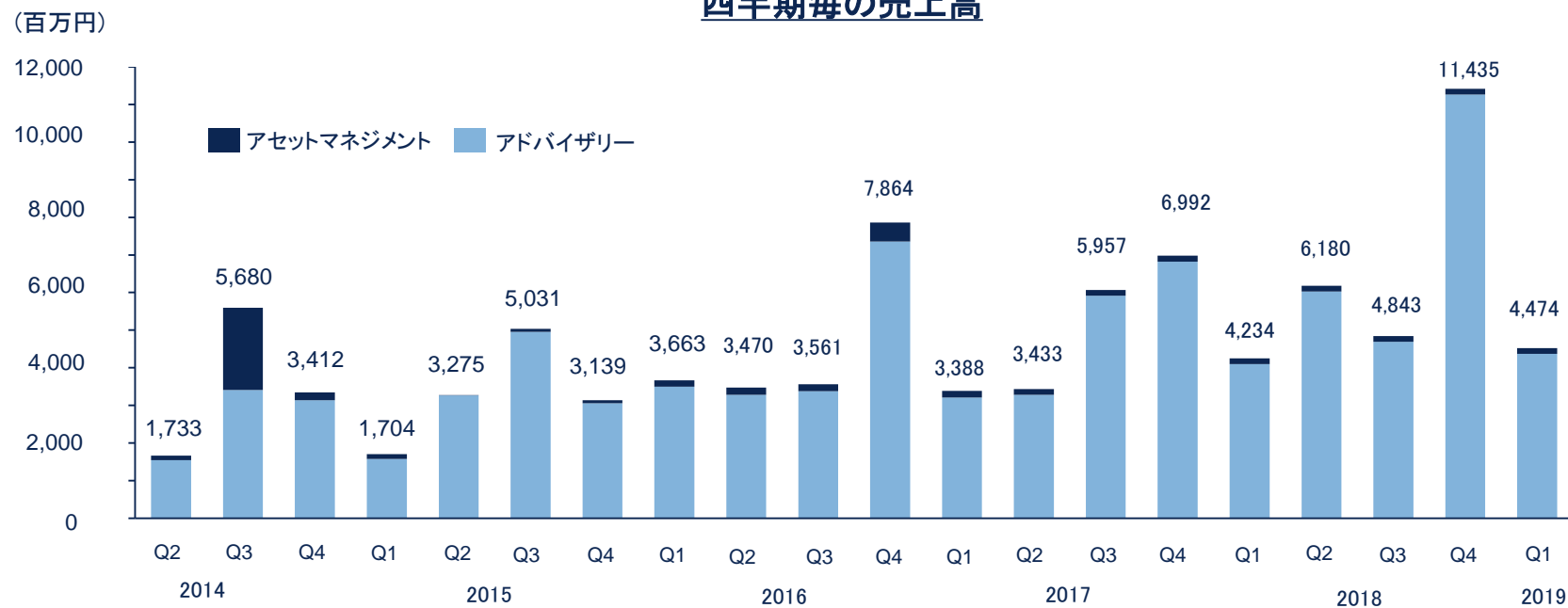
**GCA**

# 4

Appendix

# 売上高の四半期推移

## 四半期毎の売上高



## セグメント別売上高、成約件数およびバンカー数の推移(四半期ベース)

	2018				FY2018 Total	2019				FY2019 Total
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>売上高</b> (百万円)										
アドバイザー	4,083	6,028	4,691	11,283	26,086	4,323				4,323
アセットマネジメント	150	152	151	151	605	151				151
<b>合計</b>	<b>4,234</b>	<b>6,180</b>	<b>4,843</b>	<b>11,435</b>	<b>26,690</b>	<b>4,474</b>				<b>4,474</b>
<b>アドバイザーの案件数</b>										
<b>合計</b>	<b>28</b>	<b>40</b>	<b>31</b>	<b>46</b>	<b>145</b>	<b>30</b>				<b>30</b>
<b>バンカー数</b>										
<b>合計</b>	<b>289</b>	<b>291</b>	<b>295</b>	<b>299</b>	<b>299</b>	<b>297</b>				<b>297</b>

## 費用の明細

	Non-GAAP				IFRS	
	FY2018 Q1	FY2019 Q1	差異	%	調整	FY2019 Q1
<b>費用</b> (百万円)						
人件費	2,744	2,954	210	8 %	17	2,971
賃料・減価償却費	306	324	18	6 %		324
支払手数料	152	127	(25)	(16)%		127
旅費・交際費	157	187	30	19 %		187
情報管理費	100	105	5	5 %		105
その他	376	418	42	11 %		418
<b>費用合計</b>	<b>3,835</b>	<b>4,115</b>	<b>280</b>	<b>7 %</b>	<b>17</b>	<b>4,132</b>

(1)2018年Q1の平均為替レート: ¥108.30/USD および ¥150.89/GBP

(2)2019年Q1の平均為替レート: ¥110.21/USD および ¥143.69/GBP

(3)欧州アルティウムとの経営統合時に発行した新株予約権をNon-GAAPでは買収関連費用として除外していますが、IFRSでは発行時の公正価値(FV)で計上しております



## 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。