



2019年12月期第3四半期累計 決算説明資料

2019年11月13日





GCA

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





GCA

2

2019年12月期 第3四半期のハイライト

2019年 第3四半期の業績ハイライト

業績は引き続き好調

グループ売上高

155億円

堅調な受注残とパイ
プラインを背景に通
期見通しの変更なし

営業利益

39%増

第3四半期累計の
営業利益は23億円

クロスボーダー案件

52%

2018年のクロスボーダー
案件比率37%から増加

配当利回り

4.0%*

1株あたり35円の
配当予想

第3四半期(3か月)
の完了案件数

42件

引き続き強い案件フロー
が続くと予想

自己株買い

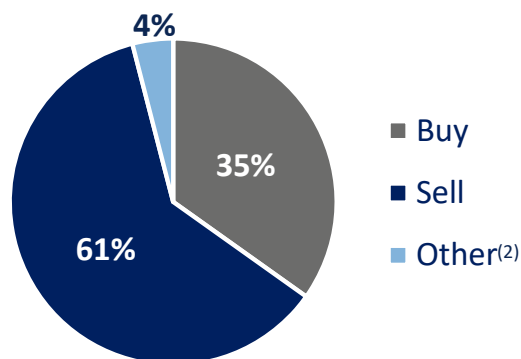
7.89億円

第2-3四半期で
発行済み株式
総数の2.7%を購入

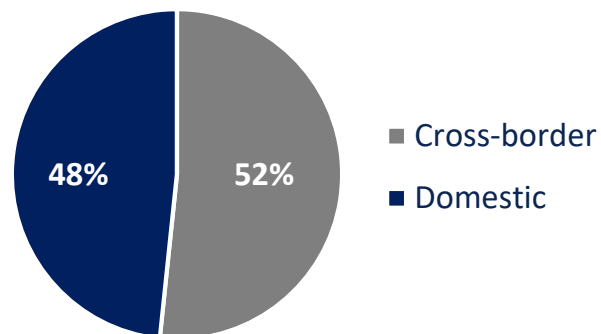
2019年 第3四半期累計の案件タイプ

バランスの取れた案件ミックス(クロスボーダー、PE関連、案件タイプ、セクター別内訳)

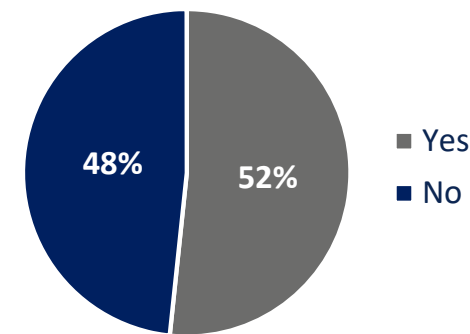
M&Aディールタイプ⁽¹⁾



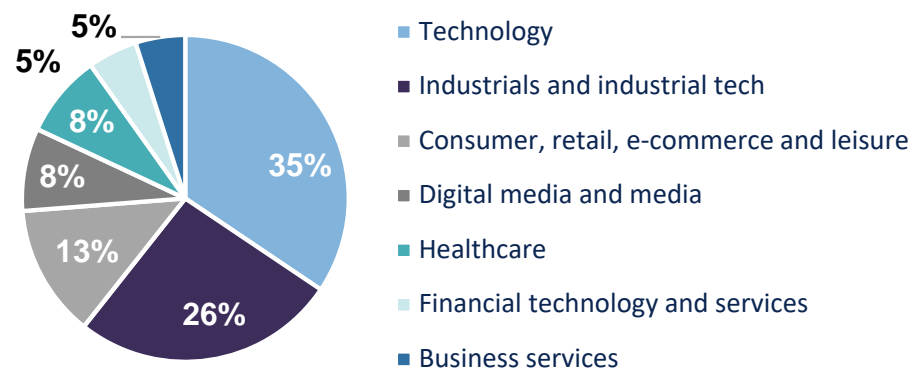
クロスボーダー vs 国内



ファンド関連の案件



セクター別内訳



全体の約60%はテクノロジー関連案件⁽³⁾
 すべてのセクターの企業がテクノロジーへの投資を続けていることから、当社にとっての重要な差別化要因となっている

Note:

(1) M&Aディールタイプは金額ベース、その他は件数ベース

(2) Othersには、デッドアドバイザー、資金調達、ファンドレイジング、ジョイントベンチャー等が含まれます

(3) テクノロジー関連案件には、テクノロジーセクターに分類されたすべての案件に加えて、サブセクターがテクノロジー関連である取引が含まれます。具体的には、フィンテック、eコマース、デジタルメディア、クリーンテクノロジー、ロボティクス/オートメーション、バイオテクノロジー、デジタルヘルスとオートテック等です

2019年 第3四半期の主要案件と概要

さまざまな注目すべき案件をアドバイスした好調な四半期



- ソフトウェアセクター案件
- 世界で最も急成長しているクラウドERP企業
- リポートクライアント



- ドイツのサイクリングeコマーススペシャリスト Bike24との3件目の案件



- 日本を本拠地とし、Curves Fitness ClubのグローバルフランチャイザーであるCurves HoldingsによるCurves欧州フランチャイズの買収



- ソフトウェアセクター案件
- サービスERPセクターにおける実績をさらに強化する案件



- Food52は革新的なコンテンツおよびコマースアプローチを併せ持つ優良ホーム&キッチンブランド



- 富士電機によるインド大手UPSメーカーConsul Neowatt Power Solutionsの買収
- 日本/インド案件の継続的な強みを象徴する案件



- ソフトウェアセクター案件
- 不動産テクノロジー分野におけるGCAの深い知見を象徴する案件



- 民間医療クリニックの大手ドイツ精神科診療所オペレーターへの売却案件
- 欧州における同セクターの9件目の案件



- Qualitestは世界最大級の独立系外部委託ソフトウェアテストングおよび品質保証専門会社



- 長瀬産業にとって最大のクロスボーダー案件、グローバルバリューチェーンの大幅な拡大を実現
- Prinovaは米国有数の食品原料および統合ソリューションプロバイダー



- Oncolmmunityはノルウェーの癌免疫療法における効果的な患者選択のためのソフトウェア開発者




- Toniesは受賞歴のある、急速に成長する革新的子供向けオーディオシステムの開発会社


2019年 第3四半期のその他主要クロスボーダー案件

効果的なグローバルプラットフォームを示す強力なクロスボーダー案件実績

Acronis
structured equity investment led by
Goldman Sachs
Advisor to Acronis



AICHI STEEL
agreed to invest a minority stake in
VARDHMAN SPECIAL STEELS LTD.
A COMMITMENT TO QUALITY
Advisor to Aichi Steel



IN MIND CLOUD
received growth investment from
DIGITAL+ PARTNERS
Advisor to In Mind Cloud



LeanTeq
acquired by
EnPro Industries
Advisor to LeanTeq



NIPPON EXPRESS
agreed to acquire a minority stake in
FSC
Advisor to Nippon Express



Consortium led by
Sumitomo Corporation
acquired minority stakes in
GEMADEPT CORPORATION
Advisor to Sumitomo Corporation



Sumitomo Heavy Industries, Ltd.
acquired
Invertek Drives.com
Advisor to Sumitomo Heavy Industries



TEIJIN
acquired
BENET AUTOMOTIVE
Advisor to Teijin

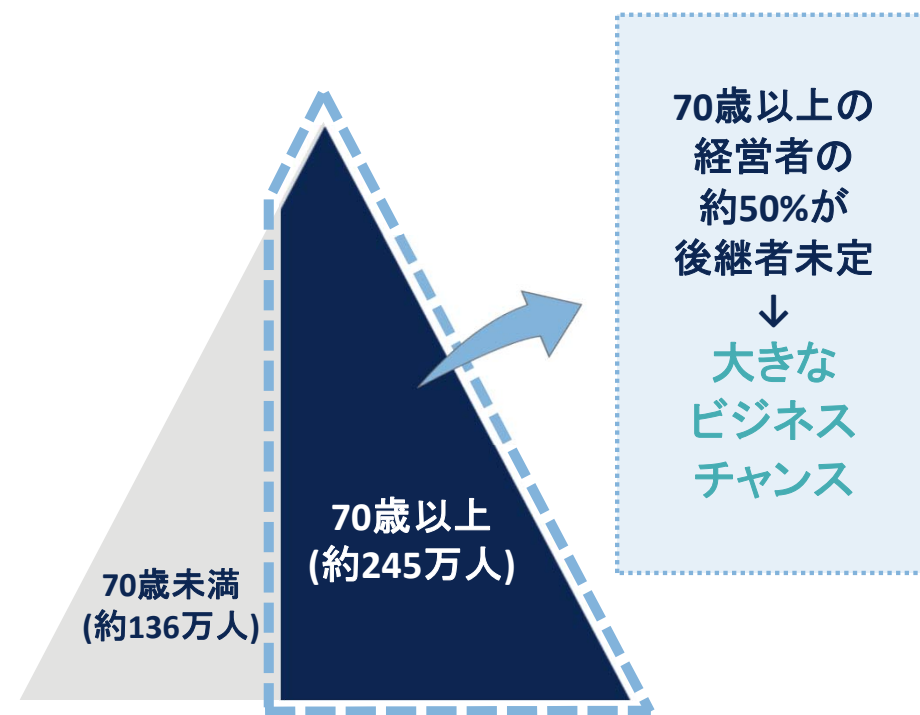


事業承継アドバイザーの専門会社を立ち上げ

拡大する日本の事業承継案件に特化

- 事業承継アドバイザーの専門会社“GCAサクセッション株式会社”を設立
- GCAにとって大きなビジネスチャンスとなる
 - ✓ 約120万社近い企業が承継問題に直面する⁽¹⁾
 - ✓ 売上高10-100億円の企業の69%、売上高100-1,000億円の企業の57%が事業承継問題に直面している⁽²⁾
 - ✓ 日本のM&A件数は事業承継案件の増加により5年前の2倍になっている⁽³⁾
- 仲介ではなく片側アドバイザーにより、クライアントの最善の利益のための助言が可能

中小企業・小規模事業者の 経営者の2025年における年齢⁽¹⁾



(1)中小企業庁「事業承継・創業政策について」(2019年2月5日)より引用

(2)帝国データバンク「事業承継に関する企業の意識調査」(2017年11月)より引用

(3)日経新聞「国内M&A、件数過去最大に」(2019年5月26日)より引用



GCA

3

2019年12月期 第3四半期累計の業績

2019年第3四半期累計の業績

営業利益は前年同期比 39%の増加

(百万円)	Non-GAAP				IFRS			
	FY2018 第3四半期 累計 ⁽¹⁾		FY2019 第3四半期 累計 ⁽²⁾		差異	%	調整 ⁽³⁾	FY2019 第3四半期 累計 ⁽²⁾
売上高								
アドバイザー	14,860		15,006		146	1.0%		15,006
アセットマネジメント	454		471		17	3.7%		471
売上高合計	15,314		15,478		164	1.1%		15,478
人件費	10,259		9,824		(436)	(4.2)%	18	9,842
賃料・減価償却費	990		1,004		14	1.4%		1,004
その他	2,414		2,356		(59)	(2.4)%		2,356
費用合計 ⁽⁴⁾	13,664		13,183		(480)	(3.5)%	18	13,201
営業利益	1,650	10.8%	2,295	14.8%	645	39.0%	(18)	2,276
純利益	1,150	7.5%	1,710	11.0%	560	48.7%	(18)	1,691
1株当たり利益⁽⁵⁾ (yen)								44.04

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年第3四半期累計の平均為替レート: ¥109.61/USD および ¥148.24/GBP

(2)2019年第3四半期累計の平均為替レート: ¥109.15/USD および ¥139.05/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3上期の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66%

IFRS

(百万円)

科目	2018/9 ⁽¹⁾	2018/12 ⁽²⁾	2019/9 ⁽³⁾
預金及び現金同等物	9,979	15,829	10,997
営業債権及びその他の債権	2,531	3,979	2,049
その他	1,033	901	1,472
流動資産	13,543	20,709	14,520
有形固定資産	1,316	1,243	4,483
のれん及び無形資産	10,150	9,586	9,048
その他	2,171	2,313	2,603
非流動資産	13,637	13,143	16,136
資産合計	27,180	33,853	30,656
未払法人所得税	159	749	474
その他	6,587	11,814	9,945
負債合計	6,747	12,563	10,419
株主資本	17,468	18,773	19,721
自己株式	(795)	(795)	(1,585)
その他	3,761	3,311	2,100
資本合計	20,433	21,289	20,236
負債・資本合計	27,180	33,853	30,656

- (1) 2018年9月30日の為替レート: ¥113.58/USD および ¥148.52/GBP
 (2) 2018年12月31日の為替レート: ¥110.91/USD および ¥140.35/GBP
 (3) 2019年9月30日の為替レート: ¥107.96/USD および ¥132.67/GBP

自己株買い

継続的な株主還元ポリシー

- 2019年9月25日に466,200株の自己株買いを実施
 - 2019年9月24日に開示し、翌朝ToSTNET-3にて実施
- 当期において2回目の自己株買いを実施し、合計789百万円、1,076,000株(発行済株式総数の2.7%)を購入
- 2019年11月13日現在、総発行株式総数は39,201,603株(自己株控除後)、行使可能で未行使のRSU型新株予約権*は685,091株となっている
- これらの自己株買いおよび配当予想の合計金額は2019年の業績予想に対して140%の総株主還元性向となっている

自己株買い	1回目	2回目
取引日	2019年6月18日	2019年9月25日
株数	609,800	466,200
株価(円)	722	750
金額(円)	440,275,600	349,650,000
総発行株式総数に対する比率	2.7%	



GCA

4

2019 年の業績予想

2019年の業績予想

2019年の業績予想に修正はなし

	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



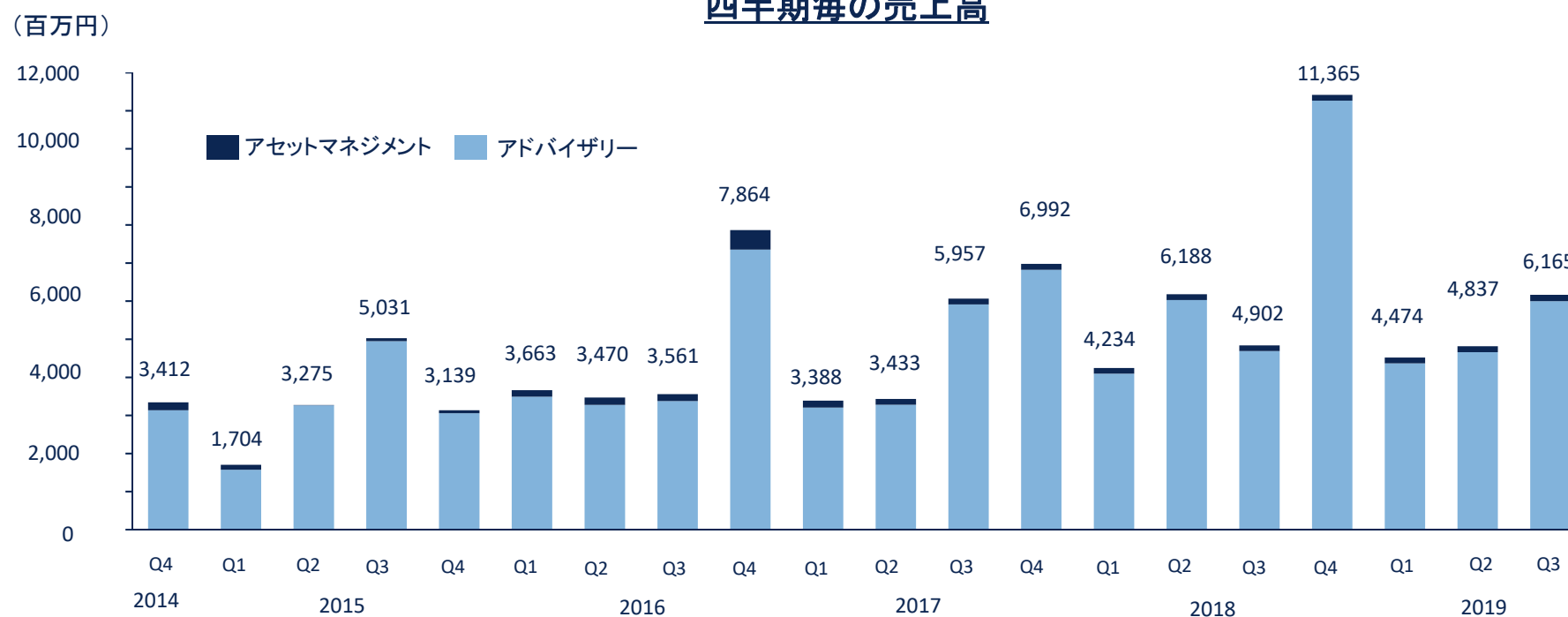
GCA

5

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	2019				FY2019
	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Q3YTD
売上高 (百万円)										
アドバイザー	4,083	6,036	4,751	11,214	26,086	4,323	4,681	6,001		15,006
アセットマネジメント	150	152	151	151	604	151	156	164		471
合計	4,234	6,188	4,902	11,365	26,690	4,474	4,837	6,165		15,478
アドバイザーの案件数										
合計	28	40	31	46	145	34	34	42		110
バンカー数										
合計	289	291	295	299	299	297	306	307		307

費用の明細

費用 (百万円)	Non-GAAP		差異	%	IFRS	
	FY2018 Q3 (1)	FY2019 Q3 (2)			調整 (3)	FY2019 Q3(2)
人件費	10,259	9,824	(436)	(4.2)%	18	9,842
賃料・減価償却費	990	1,004	14	1.4 %		1,004
支払手数料	420	414	(6)	(1.5)%		414
旅費・交際費	501	538	37	7.4 %		538
情報管理費	316	319	3	0.9 %		319
その他	1,178	1,085	(92)	(7.8)%		1,085
費用合計	13,664	13,183	(480)	(3.5)%	18	13,201

(1)2018年第3四半期累計の平均為替レート: ¥109.61/USD および ¥148.24/GBP

(2)2019年第3四半期累計の平均為替レート: ¥109.15/USD および ¥139.05/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

ディスクレーマー



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。