

2017年12月期 第3四半期累計 決算説明資料

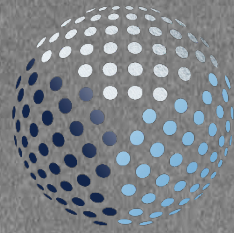
2017年11月8日



(東証一部 証券コード:2174)

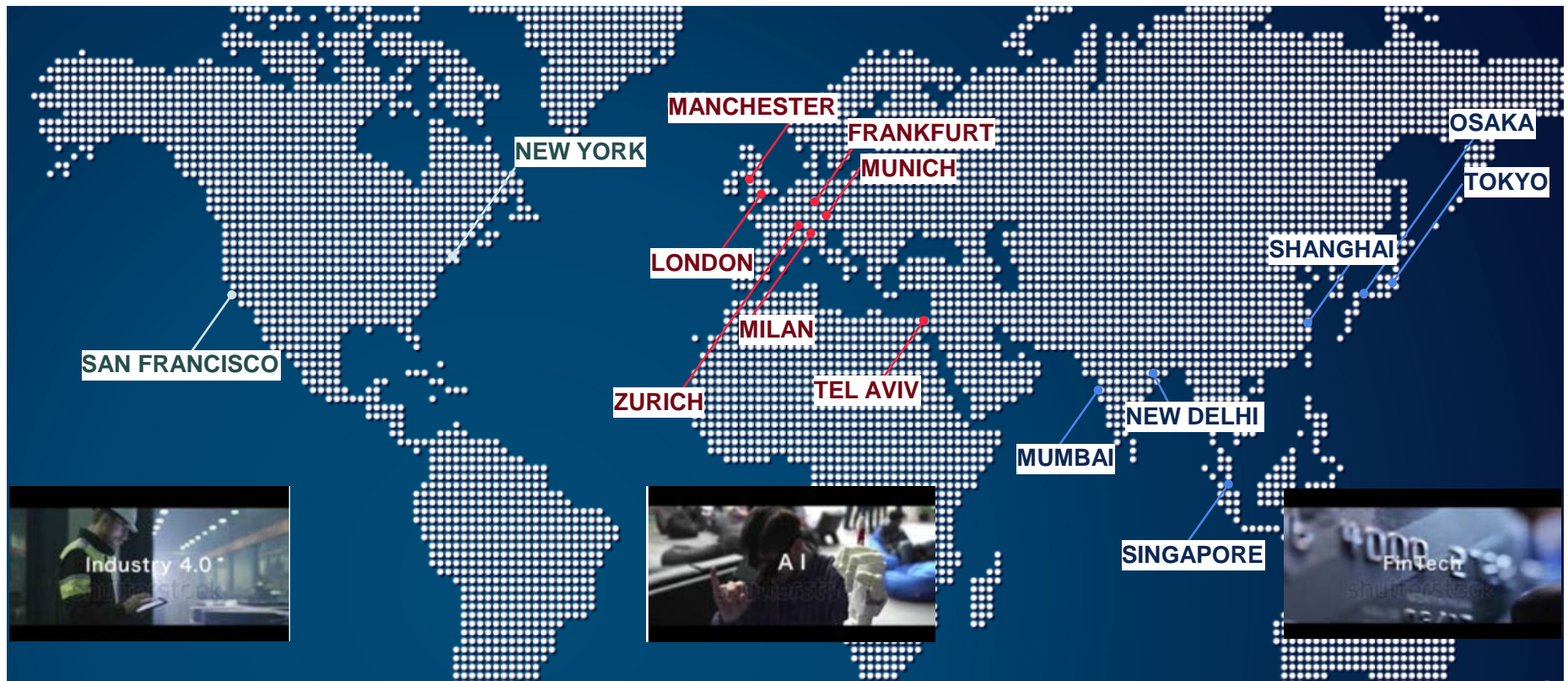
2017年第3四半期累計の総括

- 2017年第3四半期累計の連結売上高は128億円
- 当第3四半期 (3か月) にグローバルで22件の案件を完了
- 上期に公表された複数の案件の成功報酬(総額約50億円)のうち約70%が第3四半期に計上された。一部を除き残りの殆どは第4四半期に計上予定。
- アドバイザリー案件の受注残は引き続きグループ全体で高水準を維持。
- 欧州アルティウムとの経営統合によりグローバルプラットフォームを確立。シナジー効果は継続しており、特に欧州で売却案件の受注が大幅に増加。
- 業績予想は変更なし。
- 今期より変更した新たな配当方針である「年間35円の固定配当」に基づき、中間配当17.5円/株を8月に実施。期末配当予想の17.5円/株も変更なし。



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
300名超の
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*

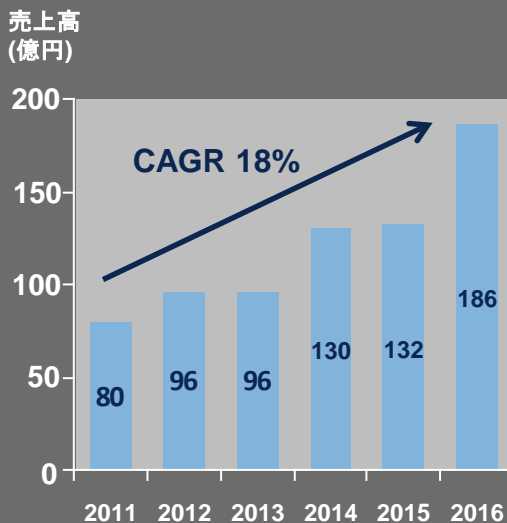
GCAの特徴

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)

グローバル市場で
独立系M&A
アドバイザー
が躍進

4期連続増収増益

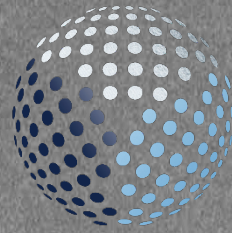
グローバルの売上高
は約200億円規模
(2016年通期の
GCAとアルティウムの
実績を合算)



リージョン・セクター
シナジーを活用した
グローバルビジネス

健全なバランスシート

広範囲なセクターカバ
レッジ、成長・イノベー
ション分野にも強み



2017年12月期 第3四半期累計の業績

2017年第3四半期累計の業績

FY2017 Q3累計 Non-GAAPへの調整	FY2017 Q3累計 (百万円)		
	日本基準	調整*	Non-GAAP (調整後)
売上高	12,780	-	12,780
営業利益	12	965	977
	-		7.6%
純利益	(167)	964	797
EPS(一株当たりの純利益)** (¥)	(4.42)		21.05

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年第3四半期累計の業績(ドメイン別売上)

Non-GAAPベース	実績		(単位:百万円)	
	FY 2016 Q3	FY2017 Q3	増減	%
売上高				
アドバイザーー日本	4,981	4,289	(692)	(13.9)%
アドバイザーー米国	4,375	3,082	(1,293)	(29.6)%
アドバイザーー欧州	797	4,930	4,133	n/a
アドバイザーー計	10,153	12,302	2,149	21.2%
アセットマネジメント	540	478	(62)	(11.5)%
売上高合計	10,694	12,780	2,086	19.5%
人件費	6,256	8,317	2,061	32.9%
賃料	622	900	278	44.7%
その他	1,704	2,586	882	51.8%
費用合計	8,582	11,803	3,221	37.5%
営業利益	2,112	977	(1,135)	(53.7)%
純利益	1,225	797	(428)	(35.0)%

バランスシート

自己資本比率は78%と高水準を維持

(単位: 百万円)

科目	2016/9 ⁽¹⁾	2016/12 ⁽²⁾	2017/9 ⁽³⁾
現預金等	6,601	11,237	8,089
売掛金	2,128	2,467	1,968
営業投資有価証券	130	98	158
その他	1,960	1,654	1,772
流動資産	10,821	15,456	11,989
有形固定資産	1,128	1,332	1,282
投資有価証券	174	197	88
のれん	9,390	9,314	8,393
その他	990	1,090	1,241
固定資産	11,684	11,933	11,005
資産合計	22,506	27,389	22,995
未払法人税等	296	360	213
その他	3,101	7,200	4,800
負債合計	3,398	7,560	5,013
株主資本	18,749	19,355	17,264
自己株式	(223)	(795)	(795)
為替換算評価額等	581	1,269	1,513
純資産合計	19,108	19,829	17,982
負債・資産合計	22,506	27,389	22,995

2017年Q3の代表的な案件

グループ全体で
22件の案件を
完了

主なセクター：
テクノロジー、
インダストリアル、
eコマース、
コンシューマ&
リテール



- LeddarTechは自律走行用ソリッドステート型LiDar大手
- GCAの過去2年間で16番目の自動車/オートテック案件
- 当社による過去最大級の資金調達



- 住宅建築向け工具分野の強化を目的とした米国中空圧工具メーカーの買収
- GCAの強力なインダストリアル/インダストリアルテクノロジー分野を象徴(2017年に23件の案件を完了)



- 開発技術獲得並びに日本、マレーシア、ヨーロッパ、米国のグローバル供給体制を確立
- 2016年10月のPPG欧州ガラス繊維事業買収に続く米国事業の買収(同案件もGCAがアドバイス)



- Lonzaの微細化製造能力に基づくマイクロ化サービスのグローバルリーダーの誕生
- Micromacinazioneをアドバイスした2件目の案件



- 大手上場電気通信建設会社による事業拡大案件
- グループ全体としてガス、通信、電気、上・下水道などの幅広いインフラ設備建設のサービスラインナップを拡充し、広範囲に渡る事業展開を目指す



- ブランドマーケターやパブリッシャー向けファーストパーティーデータの分析・活用において重要な役割を担う大手サービス会社
- ソフトウェアおよびデジタルメディアにおけるGCAの強力なポジションを象徴する案件



- 人事ソリューションのリーディングプロバイダー
- TCVによる初のポーランド投資案件



- ProSiebenSat.1 Media SEは、ヨーロッパで最も成功している独立系メディア企業の1つ
- 過去3年間にGCAが欧州の消費者およびリテールで35位にランクイン



- 前Ulysse NardinおよびRoventa Henexの案件に続き、ラグジュアリーグッズ、特に高級時計分野におけるアドバイザーとしてのポジションを確立

資本政策：今期から配当方針を変更

1) 配当予想の修正 (2017年5月12日公表)

修正後の配当方針：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)

100%株主還元方針：変更はなし

2) 中間配当

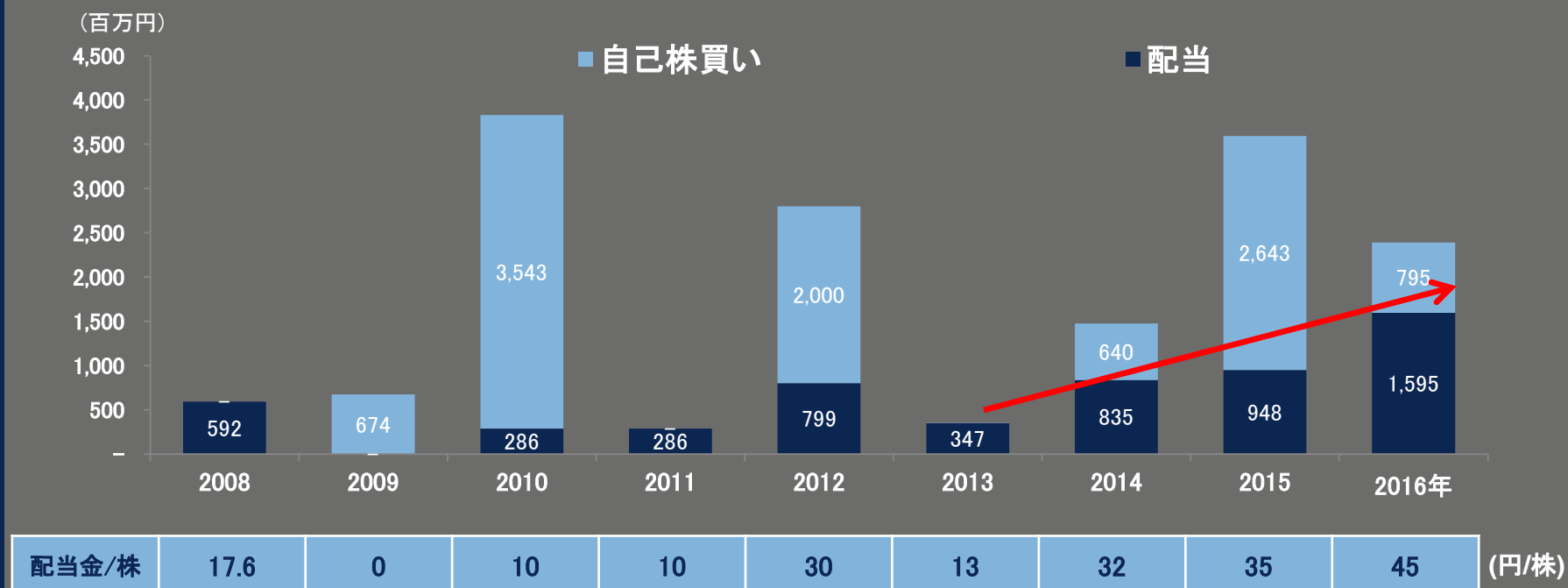
修正後の配当方針に基づき、中間配当17.5円/株を8月15日に実施済

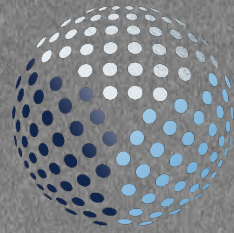
2017年12月末の株主へ期末配当17.5円/株を2018年3月に実施予定

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 12%	1,200	3,600 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	988	2,076		3,851
アドバイザー-米国	1,602	1,682	1,093	2,440	6,817	1,452	500	1,130		3,082
アドバイザー-欧州			798	2,887	3,685	867	1,598	2,465		4,930
アドバイザー合計	3,367	3,184	3,215	7,160	16,926	3,106	3,086	5,671		11,863
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	617	1,762		2,523
アドバイザー-米国	1,151	1,239	851	2,361	5,602	1,255	332	827		2,414
アドバイザー-欧州			610	1,843	2,453	435	1,066	1,824		3,325
アドバイザー合計	2,004	2,287	2,336	5,656	12,283	1,834	2,015	4,413		8,262
大型案件(件数)										
アドバイザー-日本	5	6	4	5	20	1	4	5		10
アドバイザー-米国	4	3	4	9	20	5	2	2		9
アドバイザー-欧州			3	9	12	3	5	6		14
アドバイザー合計	9	9	11	23	52	9	11	13		33
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	112	110		110
アドバイザー-米国	70	71	77	79	79	78	72	74		74
アドバイザー-欧州			88	90	90	96	99	106		106
アドバイザー合計	155	165	259	268	268	275	283	290		290



***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。