



2018年12月期 第3四半期累計 決算説明資料

2018年11月7日



GCA

1

GCA 事業概要

GCAの特徴

M&A及びCapital Marketsアドバイザー
ビジネスに特化

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

グローバルカバレッジ
全世界に18 拠点

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アドバイザーサービス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、400名以上を擁しております

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

成約案件の
1/3以上が
クロスボーダー案件

過去3年間に
350件以上の
案件を成約

成長セクター
(テクノロジー、デジタル
メディア等)における
グローバルプラクティス

インダストリアルセクター
における
豊富なクロスボーダー
M&Aの実績

Non-GAAP純利益の
100% 株主還元

Our offices:

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

2018年第3四半期の総括

- **2018年第3四半期業績:** 売上高は153億円、前年同期比19.5%の増収
- **M&A案件数:** グループ全体で当四半期に33件の完了案件、11件の公表済案件
- **受注案件:** 引き続き新規受注・パイプライン共に好調、新規受注額は対前年同期比約8.9%増、受注済パイプラインの残高も前年同時期と比べて約5.3%増
- **健全なバランスシート:** 自己資本比率は74%
- **2018年通期業績予想:** 通期予想に変更なし
- **2018Q4の動向:** 10月で既に16件のM&A案件をクローズ、第4四半期も好調な滑り出し
- **株主還元:** 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

2018年第3四半期 ディールトレンドと活動トピックス

- 2016年の経営統合の主要目的であるクロスボーダー案件は引き続き増加傾向、Q3では件数ベースでグループ全体の37%を占めた
- 事業会社によるフィンテック、ビジネスサービス、デジタルメディア分野等における先進技術への投資は引き続き活発
- エネルギー、素材分野におけるバイサイドのリポートクライアントによる受注が増加
- 事業承継M&A取組み強化のため、日本で事業承継専門チームを立ち上げ
- GCAテクノベーションが本年度3件目の資金調達案件を成約（Fracta、peaceteclab、お金のデザイン）

2018年第3四半期の主な案件

- グループ全体で33件完了、直近累計で98件完了
- 11件のペンディング案件(9月末現在)
- セクター別では、インダストリアル、テクノロジー、コンシューマ案件が多数
- クロスボーダー37%
- PE関連案件37%
- セルサイド51%



Cheplapharm
の
リファイナンス



学研ホールディングス及び日本政策投資銀行によるメディカル・ケア・サービスの買収



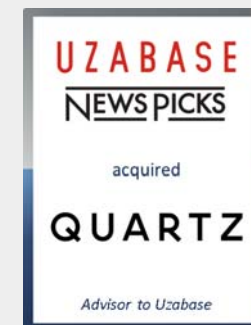
TCVとSportradarとの戦略的提携



Chicago Stock Exchange による Intercontinental Exchange への売却



エルソニック株式の日本産業推進機構(NSSK)への売却



Uzabase による Quartzの買収



Cleanpart の三菱ケミカルへの売却



Principal による RobustWealth の買収



Veritone による Wazeeの買収

直近のクロスボーダー案件

2018年第3四半期にクローズした主なクロスボーダー案件

Uzabaseによる米Quartz Mediaの買収（日/米）クローズ



ビジネス情報サービス企業ユーザベースは、米国のオンライン・クオリティ経済メディア Quartz Media LLCを買収

本買収により、Quartzの経済メディアの専門知識とグローバルリーチ、ユーザベースが展開するNewsPicksサービスのデータおよび有料コンテンツ配信ノウハウを組み合わせ、NewsPicksの米国および欧州市場への拡大を促進

HIL Limited によるParador (NORD Holdingポートフォリオ会社)の買収（印/独）クローズ



インド大手CK Birla Groupの一部である有力建築資材建設会社HILは、ドイツのフロアリングソリューションの総合サプライヤParador Holding GmbHを買収

本買収により、HILは建築材料分野におけるグローバルプレーヤーへ移行でき、強力なR&Dおよび設計能力を備えた有名なブランドを獲得

Deutsche Beteiligungs AG による Cleanpart の三菱化学への売却（独/日）クローズ



Cleanpart Group は、独の半導体業界関連サービス業者。同社は欧米でロジックチップ、メモリチップ等の半導体製造装置の精密洗浄やコーティングサービス事業を展開する

Cleanpartと三菱ケミカルの子会社である新菱は地域的補完関係にあり、両社は提携を通じ、Cleanpartの欧米拠点ネットワーク、新菱のアジア市場でのプレゼンスを相互に活用し、事業拡大を図る



GCA

2

2018年12月期 第3四半期累計業績

2018年 第3四半期累計の業績

セグメント別売上

Non-GAAP	実績				(百万円)	
	FY2017 Q3		FY2018 Q3		増減	%
売上高						
アドバイザリー	12,302		14,816		2,514	20.4%
アセットマネジメント	478		454		(24)	(5.0)%
売上高合計	12,780		15,270		2,490	19.5%
人件費	8,317		10,396		2,079	25.0%
賃料	900		971		71	7.9%
その他	2,586		2,278		(308)	(11.9)%
費用合計	11,803		13,645		1,845	15.6%
営業利益	977	7.6%	1,624	10.6%	647	66.2%
純利益	797	6.5%	1,136	7.4%	339	42.5%

2018年第3四半期累計の業績

バランスシート

自己資本比率は74%と高水準を維持

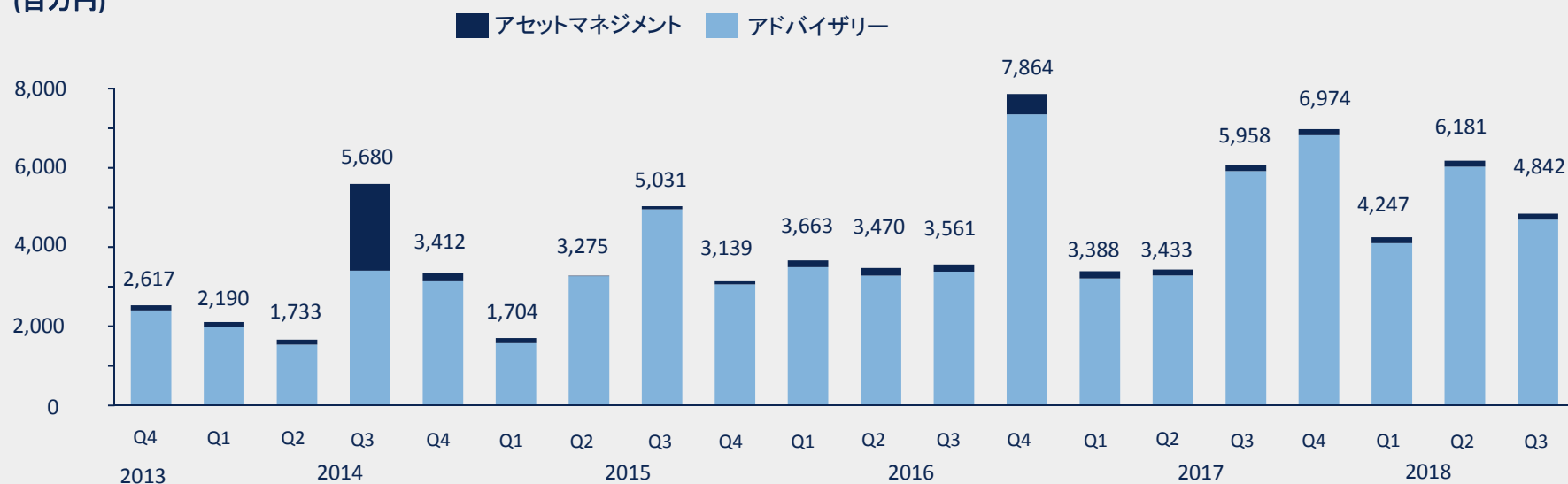
(百万円)

科目	2017/9	2017/12	2018/9
現預金等	8,089	12,819	10,076
売掛金	1,968	1,616	2,523
営業投資有価証券	158	143	257
その他	1,772	1,287	983
流動資産	11,989	15,866	13,840
有形固定資産	1,282	1,253	1,251
投資有価証券	88	54	53
のれん	8,393	8,934	7,734
その他	1,241	1,277	1,697
固定資産	11,005	11,520	10,737
資産合計	22,995	27,387	24,578
未払法人税等	213	492	159
その他	4,800	7,692	6,319
負債合計	5,013	8,185	6,479
株主資本	17,264	17,568	16,456
自己株式	(795)	(795)	(795)
為替換算評価額等	1,513	2,428	2,438
純資産合計	17,982	19,201	18,099
資産・負債合計	22,995	27,387	24,978

- (1) 2017年9月30日の為替レート：¥112.74/USD および ¥151.34/GBP
 (2) 2017年12月31日の為替レート：¥113.05/USD および ¥152.02/GBP
 (3) 2018年9月30日の為替レート：¥113.58/USD および ¥148.52/GBP

売上高の四半期推移

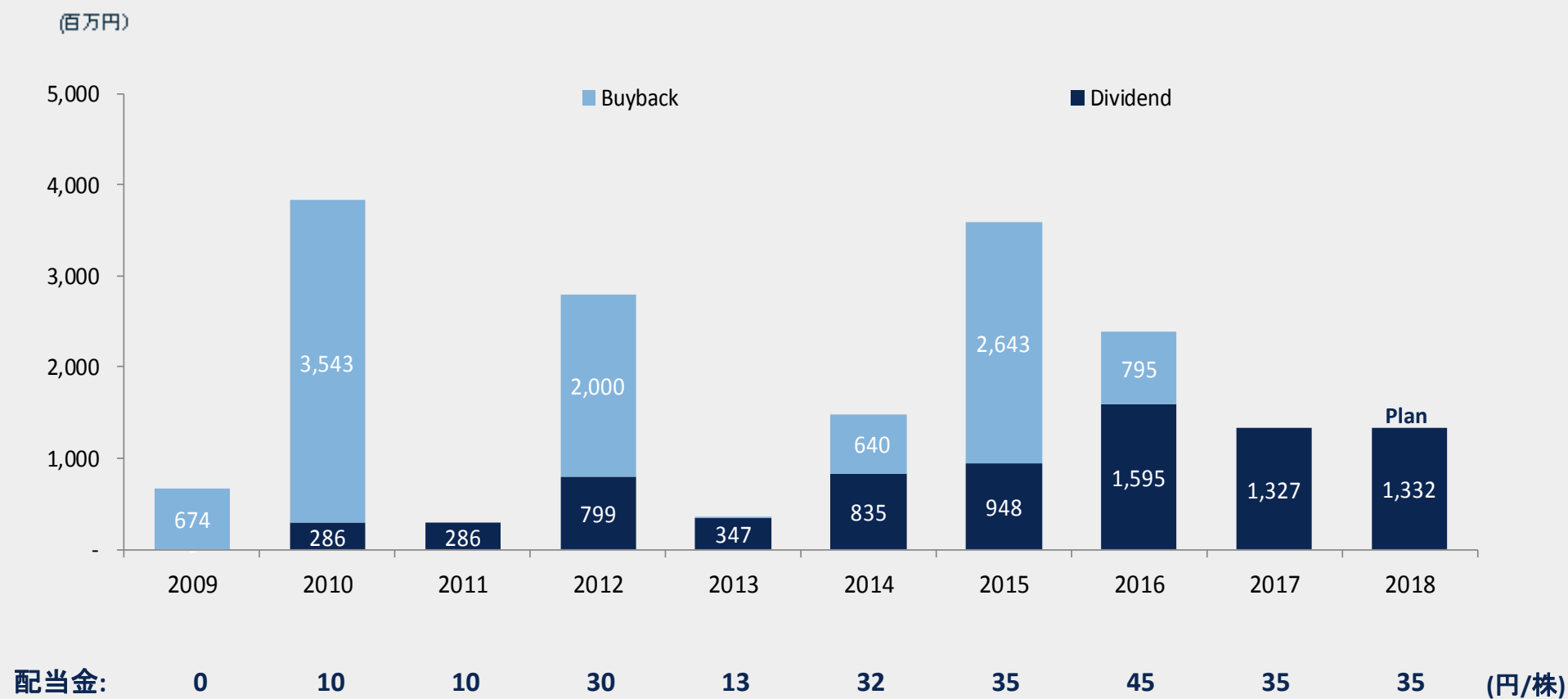
売上高 (百万円)



資本政策

過去10年間の総還元額は180億円、総還元性向は154%

直近の配当利回りは約3.9%*





GCA

3

2018年の見通し

2018年の見通し (NON-GAAP)

2018年の見通し(5月11日発表)は変更なし

	2018 年見通し (2018年1月～12月)			
			(百万円)	
	FY2017 実績	FY2018 見通し	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 * (¥)	37.21	47.41		



GCA

4

補足資料

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)

	2017				FY2017	2018				FY2018
	Q1	Q2	Q3	Q4	合計	Q1	Q2	Q3	Q4	合計
売上高(百万円)										
アドバイザー	3,209	3,284	5,807	6,823	19,123	4,096	6,028	4,692		14,816
アセットマネジメント	179	150	150	154	632	151	152	151		454
合計	3,388	3,433	5,957	6,976	19,754	4,247	6,180	4,844		15,270
成約件数										
合計	38	29	18	27	112	30	35	33		98
バンカー数										
合計	277	284	292	294	294	289	291	295		295

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。