

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2018年7月31日、GCA株式会社は2018年12月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移

四半期業績 (累計) (百万円)	17年12月期				18年12月期				18年12月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	3,388	6,821	12,780	19,754	4,247	10,427			49.7%	21,000
前年比	-7.5%	-4.4%	19.5%	6.4%	25.4%	52.9%				6.3%
営業利益 (Non-GAAPベース)	209	130	977	2,045	433	1,239			47.7%	2,600
前年比	-67.9%	-91.6%	-53.7%	-39.9%	107.2%	853.1%				27.1%
営業利益率	6.2%	1.9%	7.6%	10.4%	10.2%	11.9%				12.4%
四半期純利益 (Non-GAAPベース)	97	-39	797	1,409	261	864			48.0%	1,800
前年比	-74.0%	-	-34.9%	-36.0%	169.1%	-				27.8%
純利益率	2.9%	-	6.2%	7.1%	6.1%	8.3%				8.6%
営業利益 (J-GAAPベース)	-119	-516	12	723	89	558				
前年比	-	-	-99.2%	-71.0%	-	-				
営業利益率	-	-	0.1%	3.7%	-	-				
四半期純利益 (J-GAAPベース)	-231	-686	-167	87	-83	184				
前年比	-	-	-	-93.7%	-	-				
純利益率	-	-	-	0.4%	-	-				
四半期業績 (四半期) (百万円)	17年12月期				18年12月期					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
売上高	3,388	3,433	5,959	6,974	4,247	6,180				
前年比	-7.5%	-1.1%	67.3%	-11.3%	25.4%	80.0%				
営業利益 (Non-GAAPベース)	209	-79	847	1,068	433	806				
前年比	-67.9%	-	48.6%	-17.2%	107.2%	-				
営業利益率	6.2%	-	14.2%	15.3%	10.2%	13.0%				
四半期純利益 (Non-GAAPベース)	97	-136	836	612	261	603				
前年比	-74.0%	-	182.4%	-37.3%	169.1%	-				
純利益率	2.9%	-	14.0%	8.8%	6.1%	9.8%				
営業利益 (J-GAAPベース)	-119	-397	528	711	89	469				
前年比	-	-	826.3%	-20.4%	-	-				
営業利益率	-	-	8.9%	10.2%	2.1%	7.6%				
四半期純利益 (J-GAAPベース)	-231	-455	519	254	-83	267				
前年比	-	-	-	-57.7%	-	-				
純利益率	-	-	8.7%	3.6%	-	4.3%				

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

**Non-GAAPに基づく営業利益は、J-GAAPに基づく営業利益から、のれんの償却額および同社が定める非経常的な項目を控除したものの、非経常的な項目とは、将来見直し作成の観点から除外すべきと同社が判断する一過性の利益や損失である。

セグメント別業績推移

四半期業績 (累計) (百万円)	17年12月期				18年12月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	3,388	6,821	12,780	19,754	4,247	10,427		
前年比	-7.5%	-4.4%	19.5%	6.4%	25.4%	52.9%		
アドバイザリー事業	3,209	6,493	12,302	19,122	4,097	10,215		
前年比	-8.2%	-4.1%	21.2%	9.2%	27.7%	57.3%		
アセットマネジメント	178	328	478	632	150	302		
前年比	6.0%	-8.9%	-11.5%	-39.9%	-15.7%	-7.9%		
費用合計	3,179	6,691	11,803	17,709	3,814	9,188		
前年比	5.6%	19.7%	29.8%	16.8%	20.0%	37.3%		
人件費	2,135	4,577	8,317	13,263	2,744	7,029		
前年比	3.6%	16.0%	-3.1%	17.1%	28.5%	53.6%		
売上高比率	63.0%	67.1%	65.1%	67.1%	64.6%	67.4%		
賃料	297	596	900	1,214	306	642		
前年比	42.1%	57.7%	-57.4%	32.8%	3.0%	7.7%		
その他	747	1,518	2,586	3,232	765	1,517		
前年比	0.9%	-72.8%	111.1%	11.0%	2.4%	-0.1%		
営業利益 (Non-GAAPベース)	209	130	977	2,045	433	1,239		
前年比	-67.9%	-91.6%	-38.9%	-39.9%	107.2%	853.1%		
アドバイザリー事業	183	67	874	1,857	391	1,165		
前年比	-71.1%	-95.5%	-56.7%	-39.8%	113.7%	-		
アセットマネジメント	26	63	103	188	42	73		
前年比	52.9%	6.8%	10.8%	-40.3%	61.5%	15.9%		
完了案件数 (件)	38	67	85	112	30	65		
前年比	-	-	-	-	-21.1%	-3.0%		
バンカー数 (人)	277	284	292	294	289	291		
四半期業績 (3ヵ月) (百万円)	17年12月期				18年12月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	3,388	3,433	5,959	6,974	4,247	6,180		
前年比	-7.5%	-1.1%	67.3%	-11.3%	25.4%	80.0%		
アドバイザリー事業	3,209	3,284	5,809	6,820	4,097	6,118		
前年比	-8.2%	0.2%	71.8%	-7.3%	27.7%	86.3%		
アセットマネジメント	178	150	150	154	150	152		
前年比	6.0%	-21.9%	-16.7%	-69.9%	-15.7%	1.3%		
費用合計	3,179	3,512	5,112	5,906	3,814	5,374		
前年比	5.6%	36.1%	45.8%	-2.6%	20.0%	53.0%		
人件費	2,135	2,442	3,740	4,946	2,744	4,285		
前年比	3.6%	29.6%	-19.3%	80.0%	28.5%	75.5%		
売上高比率	63.0%	71.1%	62.8%	70.9%	64.6%	69.3%		
賃料	297	299	304	314	306	336		
前年比	42.1%	76.9%	-82.5%	-	3.0%	12.4%		
その他	747	771	1,068	646	765	752		
前年比	0.9%	-84.1%	-	-61.7%	2.4%	-2.5%		
営業利益 (Non-GAAPベース)	209	-79	847	1,068	433	806		
前年比	-67.9%	-	-	-40.8%	107.2%	-		
アドバイザリー事業	183	-116	807	983	391	774		
前年比	-71.1%	-	50.3%	-7.9%	113.7%	-		
アセットマネジメント	26	37	40	85	42	31		
前年比	52.9%	-11.9%	17.6%	-61.7%	61.5%	-16.2%		
完了案件数 (件)	38	29	18	27	30	35		
前年比	-	-	-	-	-21.1%	20.7%		

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

*前年比が1,000%を超えた場合は-としている。

*バンカー数（プロフェッショナル数からバックオフィス等を差引いた人数）はGCA FASおよび戦略PMIコンサルティンググループを除く。

メザニンファンド投資残高

ファンドによる投資 (百万円)	17年12月期				18年12月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
前四半期比	31	4,872	50	-1,161	4,636	10,618		
営業投資有価証券 (百万円)	3,161	3,161	4,161	1,000	1,000	7,500		
前四半期比	-	-	1,000	-3,161	-	6,500		
営業貸付金 (百万円)	3,834	8,706	7,755	9,755	14,392	18,510		
前四半期比	31	4,872	-951	2,000	4,637	4,118		

出所：会社データよりSR社作成

2018年12月期第2四半期実績

Non-GAAPベースでの業績は、売上高10,427百万円（前年同期比52.9%増）、営業利益1,239百万円（同853.1%増）、経常利益1,234百万円（同722.7%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益864百万円（前年同期は親会社株主に帰属する四半期純損失39百万円）となった。

Non-GAAP指標にて調整される項目のうち、のれんの償却額は668百万円となった。非経常的な項目には、アルティウム社との経営統合のために発生した株式報酬費用等11百万円を含めている。

同社は、経営者が意思決定する際に使用する社内指標（Non-GAAP指標）及び日本基準（J-GAAP指標）に基づく指標の双方によって、連結経営成績を開示している。Non-GAAP営業利益は、J-GAAP営業利益から、のれんの償却額および同社が定める非経常的な項目を控除したものである。

なお、J-GAAPベースの業績は、営業利益558百万円（前年同期は営業損失516百万円）、経常利益554百万円（前年同期は経常損失496百万円）、親会社株主に帰属する四半期純利益184百万円（前年同期は親会社株主に帰属する四半期純損失686百万円）となった。

アドバイザー事業

売上高は10,215百万円（前年同期比57.3%増）、営業利益はNon-GAAPベースで1,165百万円（前年同期は営業利益67百万円）となった。

当第2四半期における世界のM&A市場は、案件件数が前年同期比12%減、金額が同1%減となった。地域別では、日本の完了案件数は前年同期比で16%増となったが、金額は18%減、米国の完了案件数は前年同期比で13%減となったが、金額は3%増、欧州、中東およびアフリカの完了案件数は前年同期比で21%減、金額は2%減となった（トムソンロイター調べ）。

所在地別売上高は、日本地域のアドバイザー事業では、成約案件の増加に加え、新規受注増加によるリテイナー報酬増加により前年同期比で33%増となった。米国地域のアドバイザー事業では、大型案件の成約もあり同74%増となった。欧州地域においては、成約案件数が前年同期比で増加したことから、売上高が3,970百万円（前年同期比61%増）となった。

受注残は過去最高レベルとなり、グローバル全体で見ても高水準を維持したという。事業承継案件を得意とする欧州地域は2016年のグループ統合により、米国、日本、アジア等グローバルに買手候補へのアクセスが可能となった結果、欧州での売り案件の受注増加が継続した。

アセットマネジメント事業

売上高は302百万円（前年同期比7.9%減）、営業利益は73百万円（同15.9%増）となった。

第2四半期末時点におけるファンド投資残高は、営業投資有価証券7,500百万円、営業貸付金18,510百万円、合計26,010百万円（7件）となった。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp