

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。

2019年5月15日、GCA株式会社は2019年12月期第1四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)	18年12月期		19年12月期	
	1Q	1Q	1Q	1Q
売上収益	4,234	4,474	19.5%	23,000
前年比	-	5.7%		-13.8%
営業利益 (Non-GAAPベース)	399	359	10.6%	3,400
前年比	-	-10.0%		-11.8%
営業利益率	9.4%	8.0%		14.8%
税引前利益 (Non-GAAPベース)	403	342	10.1%	3,400
前年比	-	-15.1%		-12.1%
税引前利益率	9.5%	7.6%		14.8%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (Non-GAAPベース)	239	173	7.2%	2,400
前年比	-	-27.6%		-14.7%
当期利益率	5.6%	3.9%		10.4%
営業利益 (IFRSベース)	392	342	10.2%	3,350
前年比	-	-12.8%		-3.7%
営業利益率	9.3%	7.6%		14.6%
税引前利益 (IFRSベース)	396	324	9.7%	3,350
前年比	-	-18.2%		-4.1%
税引前利益率	9.4%	7.2%		14.6%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (IFRSベース)	239	156	6.6%	2,350
前年比	-	-34.7%		-3.6%
当期利益率	-	-		10.2%

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。

*同社は、2018年12月期より国際会計基準 (IFRS) を適用している。

*Non-GAAPに基づく営業利益は、IFRSに基づく営業利益から、同社が定める非経常的な項目を控除したものである。非経常的な項目とは、将来見通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 (IFRSベース)

四半期業績 (累計) (百万円)	18年12月期		19年12月期	
	1Q	1Q	1Q	1Q
売上収益	4,234	4,474		
前年比	-	5.7%		
アドバイザリー	4,083	4,323		
前年比	-	5.9%		
アセットマネジメント	150	151		
前年比	-	0.7%		
営業利益 (IFRSベース)	392	342		
前年比	-	-12.8%		
アドバイザリー	358	317		
前年比	-	-11.5%		
アセットマネジメント	42	23		
前年比	-	-45.2%		
完了案件数 (件)	28	30		
前年比	-	7.1%		
バンカー数 (人)	289	297		

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。

*バンカー数はM&Aアドバイザリーチームのプロフェッショナル数。

メザニンファンド投資残高

	18年12月期				19年12月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
ファンドによる投資 (百万円)	15,392	26,010	26,151	26,708	23,393			
前四半期比	4,636	10,618	141	557	-3,315			
営業投資有価証券 (百万円)	1,000	7,500	7,500	7,500	7,500			
前四半期比	-	6,500	-	-	-			
営業貸付金 (百万円)	14,392	18,510	18,650	19,207	15,893			
前四半期比	4,637	4,118	140	557	-3,314			

出所：会社データよりSR社作成

2019年12月期第1四半期実績

Non-GAAPベースでの業績

- ▷ 売上収益：4,474百万円（前年同期比5.7%増）
- ▷ 営業利益：359百万円（同10.0%減）
- ▷ 税引前利益：342百万円（同15.1%減）
- ▷ 親会社の所有者に帰属する四半期利益：173百万円（同27.6%減）

Non-GAAP指標にて調整される非経常的な項目には、GCA Altiumとの経営統合により発生した株式報酬費用17百万円を含めている。

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IFRS（IFRS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、IFRS営業利益から、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、IFRSベースの業績は、営業利益342百万円（前年同期比12.8%減）、税引前利益324百万円（同18.2%減）、親会社の所有者に帰属する四半期利益156百万円（同34.7%減）となった。

アドバイザー事業

- ▷ 売上収益：4,323百万円（前年同期比5.9%増）
- ▷ セグメント利益：317百万円（同11.5%減）

売上収益は増加したが、前期においてシニアバンカーを増員したことにより減益となった。

M&A市場の状況

当第1四半期における世界のM&A市場は、案件件数が前年同期比27%減となったが、金額は同11%増となった（トムソンロイター調べ）。

- ▷ 日本の完了案件数は前年同期比で33%減となったが、金額は146%増となった。
- ▷ 米国の完了案件数は前年同期比で31%減、金額は28%増となった。
- ▷ 欧州、中東およびアフリカの完了案件数は前年同期比で25%減、金額は1%増となった。

地域別売上収益

- ▷ 日本地域では、複数の大型案件がクローズし増収となった。
- ▷ 欧州地域では、前年同期比で6%の増収となった。2016年7月の経営統合によりグローバルプラットフォームとなったことで、堅調に推移した。

受注の状況

- ▷ 受注に関しては、日本地域、米国地域ともに新規受注が堅調に推移している。欧州地域においても、売り案件の受注増加が継続している。
- ▷ 受注残についても、グローバル全体で引き続き高水準を維持した。

アセットマネジメント事業

- ▷ 売上収益：151百万円（前年同期比0.7%増）
- ▷ セグメント利益：23百万円（同45.2%減）

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15,893百万円、合計23,393百万円（7件）となった。

2019年12月期会社予想

同社は2019年12月期第1四半期決算発表と同時に、通期会社予想を開示した。2019年12月期のIFRSベースの会社予想は、売上収益23,000百万円（前期比13.8%減）、営業利益3,350百万円（同3.7%減）、税引前利益3,350百万円（同4.1%減）、親会社の所有者に帰属する当期利益2,350百万円（同5.2%減）を見込む。なお、Non-GAAPベースでは、営業利益3,400百万円（同11.8%減）、税引前利益3,400百万円（同12.1%減）、親会社の所有者に帰属する当期利益2,400百万円（同14.7%減）を見込む。

2019年12月期の配当に関しては、1株当たりの年間配当を35.0円とする予定である（中間17.5円、期末17.5円）（前期の1株当たりの年間配当は35.0円）。

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