

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8月1日、GCA株式会社は2019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)	18年12月期		19年12月期		19年12月期	
	1Q	1-2Q	1Q	1-2Q	(進捗率)	通期会予
売上収益	4,234	10,422	4,474	9,312	40.5%	23,000
前年比	-	-	5.7%	-10.7%		-13.8%
営業利益 (IFRSベース)	392	1,194	342	1,362	40.7%	3,350
前年比	-	-	-12.8%	14.1%		-3.7%
営業利益率	9.3%	11.5%	7.6%	14.6%		14.6%
税引前利益 (IFRSベース)	396	1,201	324	1,332	39.8%	3,350
前年比	-	-	-18.2%	10.9%		-4.1%
税引前利益率	9.4%	11.5%	7.2%	14.3%		14.6%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (IFRSベース)	232	829	156	909	38.7%	2,350
前年比	-	-	-32.8%	9.7%		-3.6%
当期利益率	5.5%	8.0%	3.5%	9.8%		10.2%
営業利益 (Non-GAAPベース)	399	1,206	359	1,372	40.4%	3,400
前年比	-	-	-10.0%	13.8%		-11.8%
営業利益率	9.4%	11.6%	8.0%	14.7%		14.8%
税引前利益 (Non-GAAPベース)	403	1,213	342	1,341	39.4%	3,400
前年比	-	-	-15.1%	10.6%		-12.1%
税引前利益率	9.5%	11.6%	7.6%	14.4%		14.8%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (Non-GAAPベース)	239	841	173	919	38.3%	2,400
前年比	-	-	-27.6%	9.3%		-14.7%
当期利益率	5.6%	8.1%	3.9%	9.9%		10.4%

  

四半期業績 (四半期) (百万円)	18年12月期		19年12月期	
	1Q	2Q	1Q	2Q
売上収益	4,234	6,188	4,474	4,838
前年比	-	-	5.7%	-21.8%
営業利益 (IFRSベース)	392	802	342	1,020
前年比	-	-	-12.8%	27.2%
営業利益率	9.3%	13.0%	7.6%	21.1%
税引前利益 (IFRSベース)	396	805	324	1,008
前年比	-	-	-18.2%	25.2%
税引前利益率	9.4%	13.0%	7.2%	20.8%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (IFRSベース)	232	597	156	753
前年比	-	-	-32.8%	26.1%
当期利益率	5.5%	9.6%	3.5%	15.6%
営業利益 (Non-GAAPベース)	399	807	359	1,013
前年比	-	-	-10.0%	25.5%
営業利益率	9.4%	13.0%	8.0%	20.9%
税引前利益 (Non-GAAPベース)	403	810	342	999
前年比	-	-	-15.1%	23.3%
税引前利益率	9.5%	13.1%	7.6%	20.6%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (Non-GAAPベース)	239	602	173	746
前年比	-	-	-27.6%	23.9%
当期利益率	5.6%	9.7%	3.9%	15.4%

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	1-2Q	1Q	1-2Q
売上収益	4,234	10,422	4,474	9,312
前年比	-	-	5.7%	-10.7%
アドバイザリー	4,083	10,120	4,323	9,004
前年比	-	-	5.9%	-11.0%
アセットマネジメント	150	302	151	307
前年比	-	-	0.7%	1.7%
費用	3,842	9,228	4,132	7,950
前年比	-	-	7.5%	-13.8%
人件費	2,751	7,040	2,971	5,617
前年比	-	-	8.0%	-20.2%
営業利益 (IFRSベース)	392	1,194	342	1,362
前年比	-	-	-12.8%	14.1%
営業利益率	9.3%	11.5%	7.6%	14.6%
アドバイザリー	358	1,137	317	1,348
前年比	-	-	-11.5%	18.6%
セグメント利益率	8.8%	11.2%	7.3%	15.0%
アセットマネジメント	42	73	23	46
前年比	-	-	-45.2%	-37.0%
セグメント利益率	28.0%	24.2%	15.2%	15.0%
完了案件数 (件)	28	68	34	68
前年比	-	1.5%	21.4%	0.0%
バンカー数 (人)	289	291	297	306
前年比	-	-	2.8%	5.2%
四半期業績 (3ヵ月) (百万円)	18年12月期		19年12月期	
	1Q	2Q	1Q	2Q
売上収益	4,234	6,188	4,474	4,838
前年比	-	-	5.7%	-21.8%
アドバイザリー	4,083	6,037	4,323	4,681
前年比	-	-	5.9%	-22.5%
アセットマネジメント	150	152	151	156
前年比	-	-	0.7%	2.6%
費用	2,751	4,289	2,971	2,646
前年比	-	-	8.0%	-38.3%
人件費	2,751	4,289	2,971	2,646
前年比	-	-	8.0%	-38.3%
営業利益 (IFRSベース)	392	802	342	1,020
前年比	-	-	-12.8%	27.2%
営業利益率	9.3%	13.0%	7.6%	21.1%
アドバイザリー	358	779	317	1,031
前年比	-	-	-11.5%	32.3%
セグメント利益率	8.8%	12.9%	7.3%	22.0%
アセットマネジメント	42	31	23	23
前年比	-	-	-45.2%	-25.8%
セグメント利益率	28.0%	20.4%	15.2%	14.7%
完了案件数 (件)	28	40	34	34
前年比	-26.3%	37.9%	21.4%	-15.0%

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。

\*バンカー数はM&amp;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	23,371		
前四半期比	4,636	10,618	141	557	-3,315	-22		
営業投資有価証券 (百万円)	1,000	7,500	7,500	7,500	7,500	7,310		
前四半期比	-	6,500	-	-	-	-190		
営業貸付金 (百万円)	14,392	18,510	18,650	19,207	15,893	16,060		
前四半期比	4,637	4,118	140	557	-3,314	167		

出所：会社データよりSR社作成

## 2019年12月期第2四半期累計期間実績

### IFRSベースでの業績

- ▷ 売上収益：9,312百万円（前年同期比10.7%減）
- ▷ 営業利益：1,362百万円（同14.1%増）
- ▷ 税引前利益：1,332百万円（同10.9%増）
- ▷ 親会社の所有者に帰属する四半期利益：909百万円（同9.7%増）

なお、Non-GAAPベースの業績は、営業利益1,372百万円（前年同期比13.8%増）、税引前四半期利益1,341百万円（同10.6%増）、親会社の所有者に帰属する四半期利益919百万円（同9.3%増）となった。Non-GAAP指標では、非経常的な項目であるGCA Altiumとの経営統合により発生した株式報酬費用9百万円（前年同期は11百万円）を除いている。

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。

### アドバイザー事業

- ▷ 売上収益：9,004百万円（前年同期比11.0%減）
- ▷ セグメント利益：1,348百万円（同18.6%増）

完了案件数は68件（前年同期と同水準）となったが、売上収益は減少した。利益面では、人件費が減少したことで増益となった。

### M&A市場の状況

当第2四半期累計期間における世界のM&A市場は、案件件数が前年同期比19%減、金額は同10%減となった（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24%減となったが、金額は9%増（武田薬品工業株式会社によるShire社の買収案件を除く）となった。
- ▷ 米国の完了案件数は前年同期比で22%減、金額は10%減となった。
- ▷ 欧州、中東およびアフリカの完了案件数は前年同期比で17%減、金額は18%減となった。

### 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。
- ▷ 米国地域、欧州地域では前年同期を下回った。

### 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：307百万円（前年同期比1.7%増）

▷ セグメント利益：46百万円（同37.0%減）

ファンド投資残高は、営業投資有価証券7,310百万円、営業貸付金16,060百万円、合計23,371百万円（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](mailto:info@sharedresearch.jp)