

2025年7月



Houlihan
Lokey

レンタル業界市場動向

Strictly Confidential. Not for Distribution.



ご挨拶

ご覧の皆様へ

フーリハン・ローキーのレンタル業界担当チームより、建機／建設仮設材レンタル業界の最新動向をまとめたマーケットアップデートをお届けします。

2024年度は、堅調な建設需要を背景として底堅い売上高の成長を見せる一方、建設機械や建設資材コストの高騰や2024年問題に起因する物流費・人件費の増加により、各社のコスト競争力によって大きく業績が左右される結果となりました。

M&A市場に目を向けると、足許のマクロ状況を踏まえ、広域建機レンタル大手による地場レンタル企業の買収、事業の多角化を企図する買収が多く観測されました。また、仮設資材レンタルは、減価償却年数と実耐用年数に乖離があり蓄積した機材プールがキャッシュフロー創出力に直結する足場やユニットハウス、パレット等の商材を中心に、国内外のプライベート・エクイティファンドによる買収／売却の動きが活発となりました。

フーリハン・ローキーは本業界を専門に担当するチームが、日常的に上場大企業から地方のオーナー系企業にいたるまで幅広いディスカッションを重ねており、本業界の買収／売却に関する情報やノウハウを蓄積しております。本レポートが本業界に関する直近動向の整理の一助となりましたら幸いです。

ご質問やお気づきの点等がございましたら、お気軽に担当者までご連絡ください。

皆様からの忌憚なきご意見をお待ちしております。

建機・建設仮設材レンタル業界 カバレッジ担当



田中 隼亮

Senior Vice President

Toshiaki.Tanaka@HL.com

- 14年超のM&Aアドバイザー業務経験
- 当社入社以前は、SMBC日興証券にてM&Aアドバイザー業務に従事
- 過去の主な案件実績は、三菱HCキャピタルによる積水リースの売却、ヤマエHDによるピザハットジャパンの買収、芙蓉総合リースによるPLIC(タイ)への資本参加、JCBによるネットプロテクションズへの資本参加、みずほリースのリコーリースへの20%出資(リコーリースへのFA)、リコーリースによるネットプロテクションズへの資本参加、麒麟HD及び三井物産による米Thorne社への出資、伊藤忠商事によるジャヴァHDのエンデバーユナイテッドへの売却、日立製作所による日立工機のKKRへの売却(対象会社FA)、ヤンマーによるスペインHimoinsaの買収、トライハード・インベストメンツによる小松ライト製作所の米Bournsへの売却、JVCケンウッドによる米国子会社の売却等
- 慶應義塾大学部法学部法律学科卒





目次

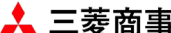
- 1 建機レンタル業界動向・・・P4
- 2 建設仮設材・仮設建物リース・レンタル業界動向・・・P15
- 3 (ご参考) 建設業界を取り巻く環境・・・P25
- 4 (Case Study) United Rentalsのロールアップ戦略・・・P30
- 5 弊社のご紹介・・・P34

A yellow excavator is shown in a construction site, working in a deep trench. The excavator's arm and bucket are visible, and it is positioned on a pile of dirt. The background features a dramatic sunset sky with orange and blue clouds. The excavator is a large, tracked machine with a yellow body and a black cab. The bucket is a large, curved metal scoop. The trench is a deep, rectangular pit in the ground, and the excavator is positioned at the edge of it. The overall scene is a construction site at sunset.

1

建機レンタル業界動向

2024年度 主なTOPICS

日付	社名	内容	リンク
2025/2/18		United RentalsはH&Eの買収を断念。H&Eが35日間のGo-Shop期間（買収合意後、一定期間対抗買収者を勧誘する権利のある期間）の間に他社からより条件の良い提案を受けたことに対し、United Rentalsが条件の引上げに応じなかったため。H&EはUnited Rentalsに約95億円の違約金を支払う	Read More
2025/2/18		現場を支えるネットストア「モノタロウ」を運営するMonotaROと提携し、ECサイトモノタロウに会員登録するだけで、追加の手続きなく利用可能な建機レンタルサービスの提供を開始	Read More
2025/1/15		米United Rentalは同業のH&E Equipment Servicesを約5,320億円で買収することに合意。United Rentalはコア事業を強化すると共に、H&EはUnited Rentalが保有するSpecialty Rentalサービスをワンストップで享受することが可能に	Read More
2024/12/17		竹中工務店、鹿島建設と共同で資機材自動搬送ロボットを開発。工事用エレベータに積み込まれた資機材を所定のフロアで荷下ろし、自動走行用地図をもとに所定位置まで自律移動が可能。商品化した際のレンタル窓口を担当する	Read More
2024/12/12		インドネシアの鉱山向け大型ポンプレンタル事業を展開するResource Equipment Indonesiaを買収。専門性の高い大型ポンプノウハウと顧客基盤を獲得するのみならず、鉱山現場にも進出し、既保有機械とのクロスセリングを進める	Read More
2024/12/6		2025~2029年度の新中期経営計画を発表。効率性・生産性の向上やM&A、海外展開強化を通じた成長戦略、DX戦略強化により2030年に売上高2,250億円、営業利益200億円を目指す	Read More
2024/10/15		建設車両の無人レンタルサービス「アクスポ」の提供を開始。一般的なカーシェアと同じ要領で24時間365日、利用者の好きな時間に車両を出庫・返却でき、利便性向上やコスト削減、就労環境の改善に貢献	Read More
2024/10/1		グループ会社であるサコスの建機レンタル事業の大部分を西尾レントオールへ移管し、グループの汎用的な建機レンタル事業を一本化。経営資源の融合により首都圏市場における売上を2023/9期500億円から5年後700億円へ引き上げ	Read More
2024/4/30		インドネシアの建機レンタルコート・インドネシアを豪州親会社から買収。三菱商事グループはレンタルノニッケンが保有する既存事業も含めて、インドネシアの建機レンタル事業で1位に	Read More

出所: 各社公表資料、SPEEDA

建設機械レンタル・リース業界における直近の主要なM&A

直近において建設機械レンタル・リース業を手掛ける企業のM&Aは以下の通り。業界大手4社による、地方の建機レンタル会社の買収が多数

#	公表日	買手企業	対象会社	対象会社概要	出資比率	取引金額(百万円)
1	2025/3/24		 計測ネットサービス株式会社	自動計測・測量機器及び関連システムのレンタル、周辺システム開発請負、販売等を展開	0%→100%	NA
2	2024/09/20		 株式会社日東レンタル	トラック・ダンプ等の土木建設機械のレンタルや中古建設機械の製造・販売を手掛ける	0%→90%	2,439
3	2024/06/06		 Mirairis Holdings ミライリスホールディングス	建設機械・各種機器レンタル・リース、仮設工事、重量物流事業等を展開	0%→20%超	NA
4	2024/01/17		 FVS 測量機器の通販・レンタル フェイス	測量・測定機器レンタル・販売、メンテナンス事業を展開	0%→100%	NA
5	2023/03/01		 全国福祉用具ネットワーク 株式会社 ニチイケアネット	医療関連事業のニチイHD傘下で、福祉用具レンタル卸・販売卸事業を手掛ける	0%→100%	6,000
6	2023/01/27			滋賀県南部を中心に、土木機械、建設機械・自動車などの貸出を行うレンタル事業を展開	0%→100%	NA
7	2022/09/22			関東地区を中心に、土木機械、建設機械・自動車などの貸出を行うレンタル事業を展開	0%→100%	95
8	2022/05/23			岩手県を中心に建設機械・設備機器のリース・レンタル・販売事業を展開	0%→100%	NA
9	2021/03/26		グランドアース、 九州機械センター	九州北部地区の建設会社を対象に、それぞれ土木建設機械レンタル、土木建設機械販売を主業とする	0%→ 90%/90%	637
10	2020/09/04		 PORTER PLANT Building Relationships That Matter	オーストラリアにて、建設機械レンタル業、ガス施工工事業、土木・公共工事業を展開	0%→100%	5,908

出所: 各社公表資料、Capital IQ、MARR

建設機械レンタル・リース業界における直近の主要なM&A

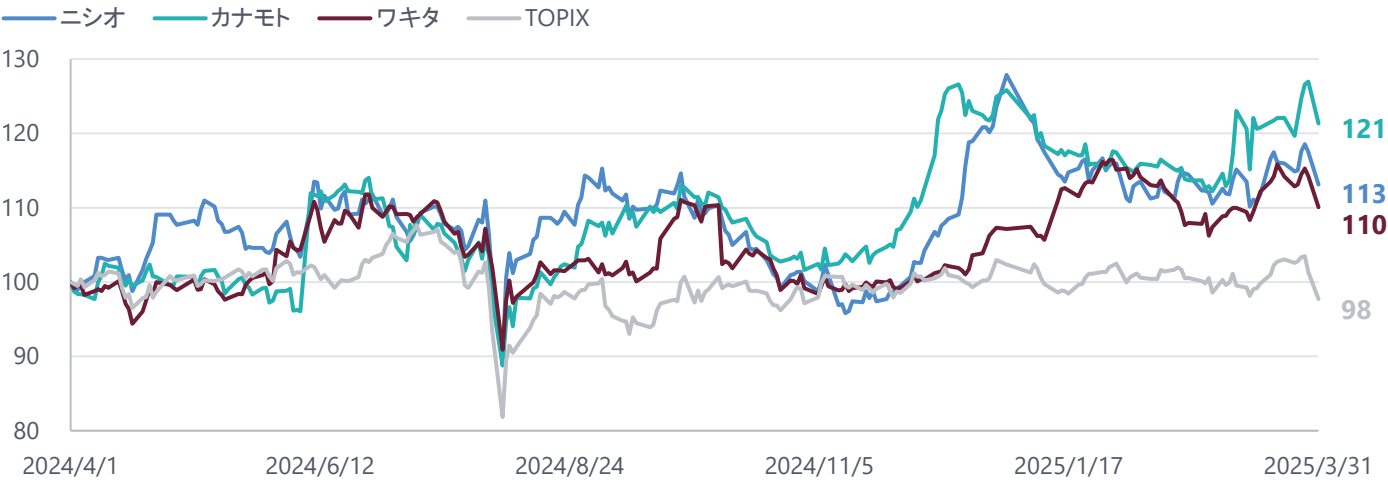
直近において建設機械レンタル・リース業を手掛ける企業のM&Aは以下の通り。業界大手4社による、地方の建機レンタル会社の買収が多数

#	公表日	買手企業	対象会社	対象会社概要	出資比率	取引金額(百万円)
11	2019/10/01	kanamoto	 K&T KONANZU KOPCHU T/LL/HO kanamoto A.G.	石川県にて、建設機械器具の販売・レンタル・修理事業を展開	0%→100%	NA
12	2019/05/07	VIKKEN	 総合レンタル・リース 青森リース株式会社	青森県を中心に建機レンタル事業を展開	0%→100%	NA
13	2019/04/05	 株式会社 ぶきた	Taisei 株式会社 泰成重機	建設機械のクローラークレーンオペレーター付揚重業を手掛ける	0%→100%	824
14	2018/10/26	 株式会社 ぶきた	信陽機材リース クリーン長野 信陽サービス	甲信地区にて、土木建設機械販売・レンタル業等を展開	0%→100% /67.7%/67%	2,869
15	2018/07/25	kanamoto	サンワ機械リース	北海道・東北地域を中心に、建設機械のレンタル事業を展開	0%→100%	NA

出所: 各社公表資料、Capital IQ、MARR

上場建機レンタル企業の株価推移・業績動向

株価推移



ニシオ

好調な業績を背景として株価は右肩上がりで推移。8/15にはアクティビストのシンフォニーによる買い増し報道

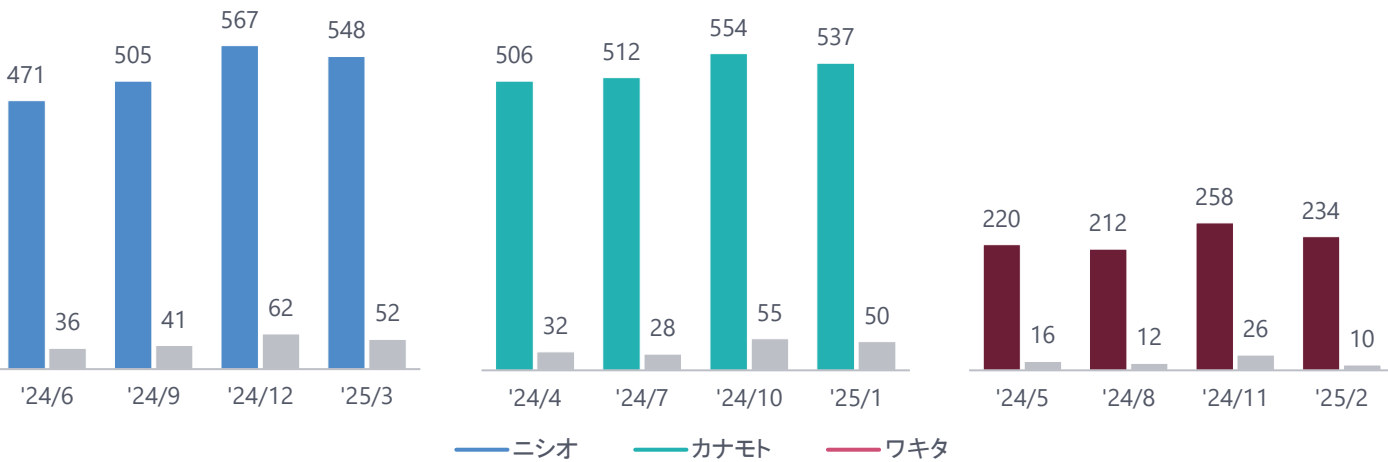
カナモト

業績伸長に伴い株価は右肩上がりで推移。12/9には安定配当や自己株取得など、株主還元策の強化を発表

ワキタ

業績伸長に伴い株価は右肩上がりで推移するも、3/25にはアクティビストのストラテジックキャピタルより、低水準の株価への指摘を含めた株主提案を受領

売上高・営業利益（億円）



ニシオ

道路/土木関連、建築/設備関連分野いずれにおいても堅調な需要があり、売上・利益共に増加

カナモト

災害対策工事や工場建設等、各種大型案件が進行し、建設機械レンタル需要は底堅く推移。売上・利益共に増加

ワキタ

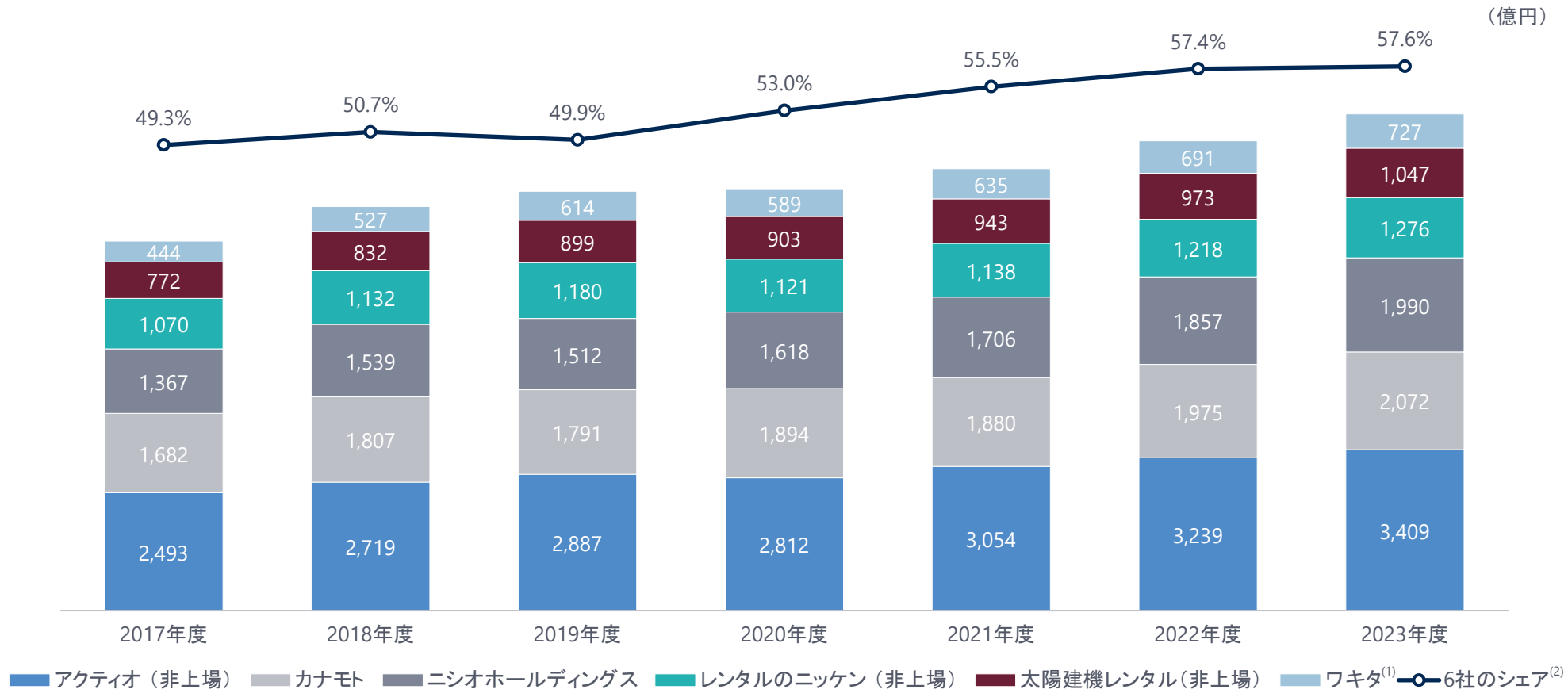
建機レンタルの稼働率向上や価格転嫁の効果に加え、不動産事業での収益物件売却益等により増収増益

出所: 各社公表資料、Capital IQ

業界大手6社の推移

2017年度以降、大手6社の市場に占める割合は8.3%増加しており、業界の寡占化が急速に進行している

大手6社の売上高推移及びシェア

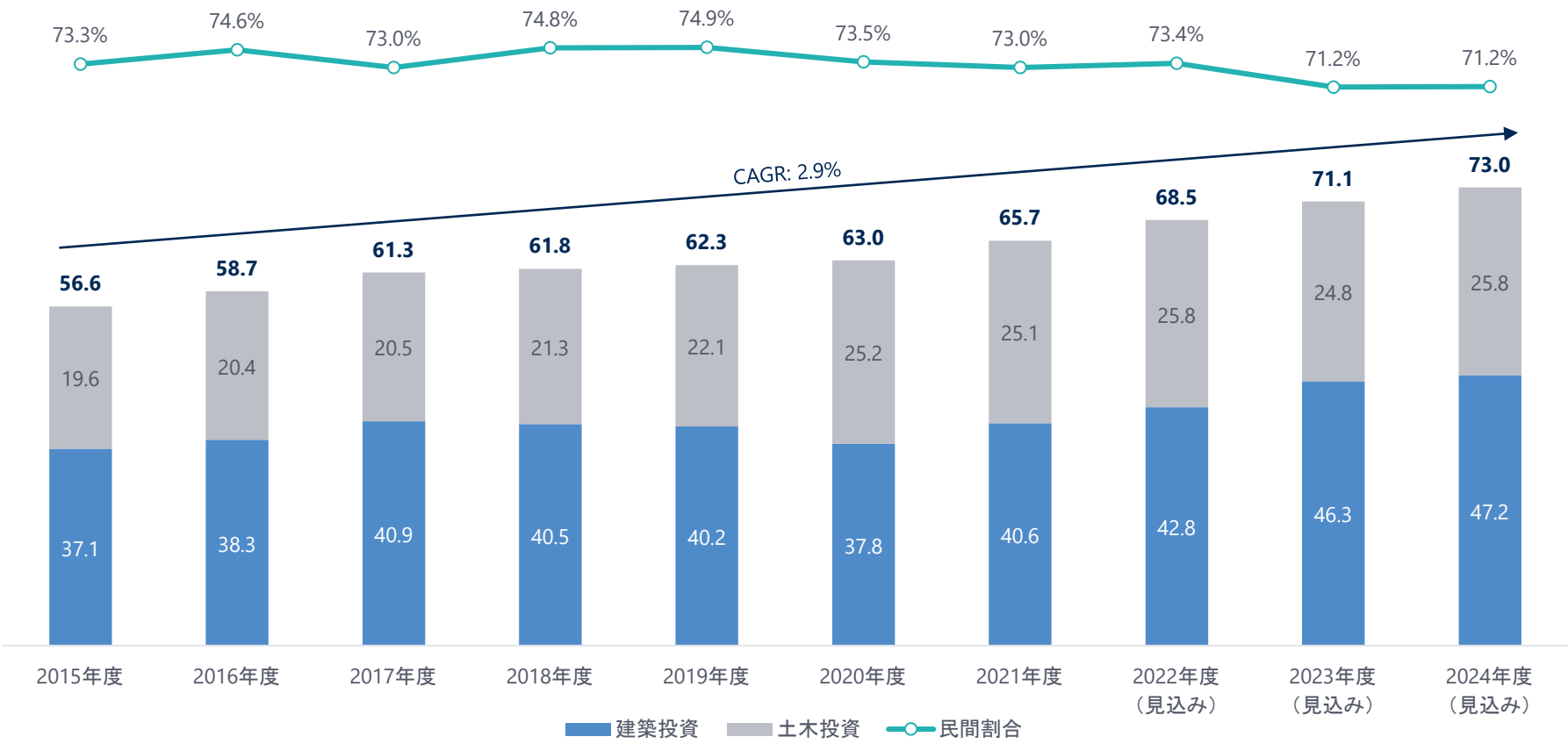


出所 SPEEDA、各社公表資料
(1)カナモト、ニシオHD、ワキタは建機レンタル・リース事業の売上高
(2)6社の売上高の合計を、P11記載の建機レンタル・リース業界の市場規模で除算して算出

建設投資額の推移

東日本大震災の復興支援、東京オリンピック・パラリンピックに向けた建設需要の増加、国土強靱化に向けた大型都市再開発の活発化等に伴い、建設投資が活発化し、直近10年間の建設投資額は右肩上がりとなっている

過去10年間の建設投資(名目)の推移



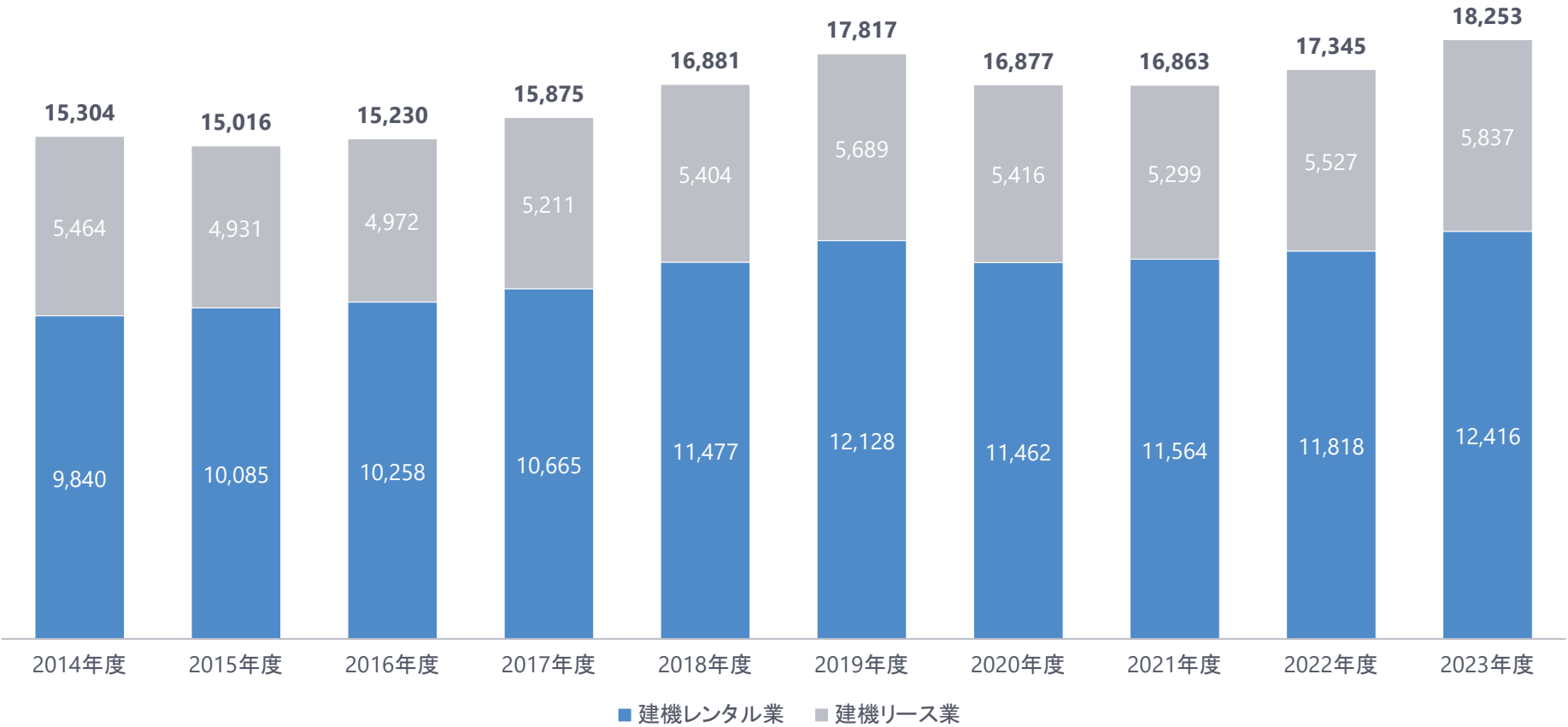
出所: 国土交通省「建設投資見通し(2024年度)」

建機レンタル・リース市場の推移

本業界の市場規模は、レンタルで約1兆2,000億円、リースで約5,800億円。インフラ整備や主要都市での再開発事業などにより、公共投資、民間設備投資とも引き続き堅調に推移することが予想される

過去10年間の土木・建設機械のレンタル業・リース業の推移

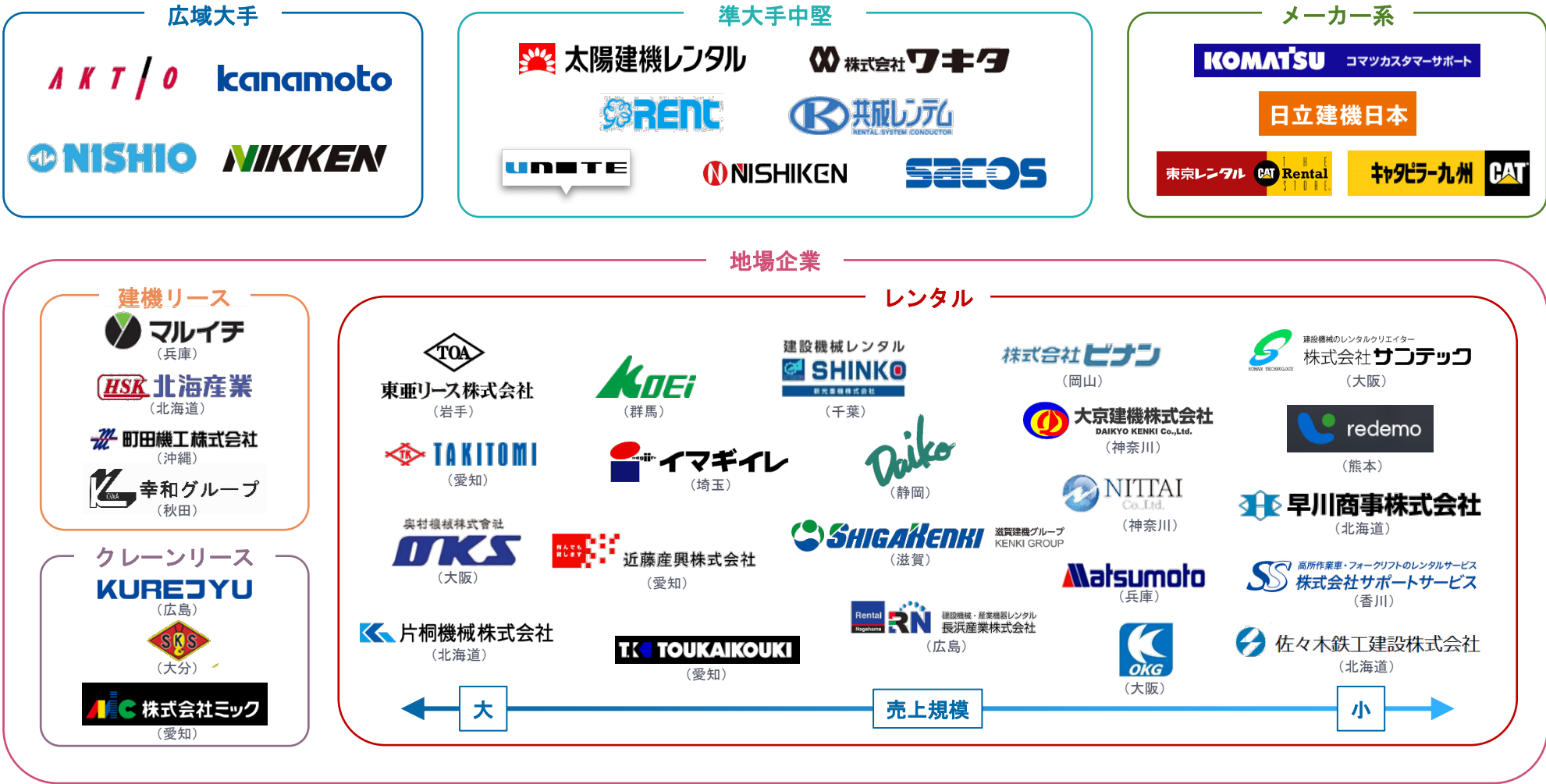
(億円)



出所: 国土交通省「特定サービス産業動態統計調査」、国土交通省「建設関連業等の動態調査報告」

建機レンタル業界主要プレイヤー

多数の地域に根差した事業者が存在し、業界団体である日本建設機械レンタル協会に属する正会員数は2025年3月末時点で1,066社



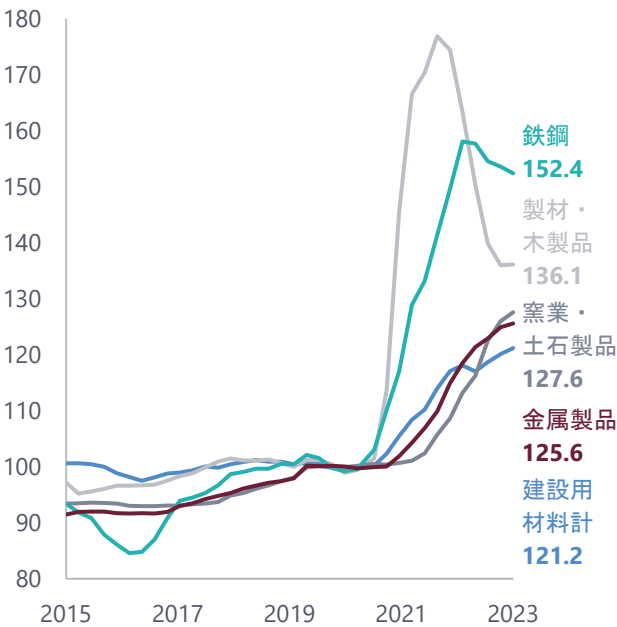
建機レンタル業界を取り巻く環境

建機レンタル業界は、厳しい業界・競争環境にさらされており、一層の効率化や地域特性の取込みが必要となる

① 建設機械の価格高騰

- 2020年以降、新型コロナウイルス流行に伴う物流の混乱から建設資材等原材料価格が高騰
- その他、エネルギーコストや物流費の上昇等も影響し、建設機械の価格も高騰

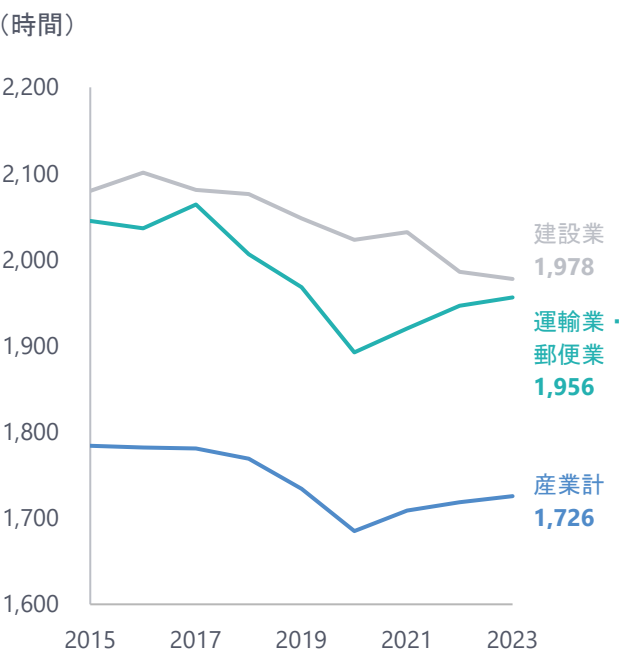
建設資材価格（企業物価指数）の推移
（2020年=100として指数化）



② 建設・物流業界の2024年問題

- 2024年4月より、建設・物流業界にも働き方改革関連法案が適用され、時間外労働が制限される
- それに伴い、業界全体として人材の確保とともに、デジタルツールの導入等による業務効率の改善が必要

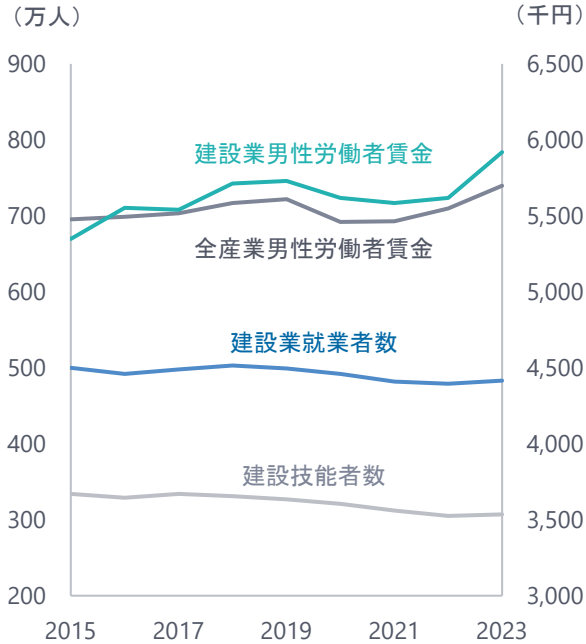
労働時間の推移⁽¹⁾



③ 建設業就業者の減少と人件費の増加

- 2015年から2023年にかけ、建設業就業者数は約17万人、建設技能者数は約27万人減少
- 一方で、建設業従事者の人件費は上昇しており、2016年以降、全産業の男性労働者平均を上回る水準で推移

就業者数及び賃金の推移



出所：日本銀行「企業物価指数」、厚生労働省「毎月勤労統計調査」、総務省「労働力調査」、厚生労働省「賃金構造基本統計調査」
注：(1) 年間労働時間は年平均月間値×12、調査対象は30人以上の常用労働者を雇用する事務所

建機レンタル業界の上場企業比較

建機レンタル各社のバリュエーションはPBR1倍を下回り低位。巨額の設備投資が継続的に求められる特性上、株主に帰属する利益が残りにくい点が市場評価にも反映されているものと思料

							
Market Info	時価総額 (24/7/9)	113,826		115,975		84,728	
	52週高値	116.6%		103.2%		107.7%	
	52週安値	79.3%		69.4%		79.4%	
	企業価値 (24/7/9)	159,215		128,899		64,103	
Financials LTM/FY+1		LTM	FY+1	LTM	FY+1	LTM	FY+1
	売上高	209,074	208,000	211,700	212,500	92,321	100,000
	営業利益	19,198	18,550	16,981	17,100	6,392	6,000
	当期純利益	12,494	11,800	10,561	10,500	3,912	3,650
	減価償却費	34,212	34,212	35,732	35,732	8,059	8,059
	EBITDA	53,410	52,762	52,713	52,832	14,451	14,059
	設備投資額	44,606	44,606	38,921	38,921	5,515	5,515
	FCF (EBITDA-Capex)	8,804	8,156	13,792	13,911	8,936	8,544
Valuation	純資産	137,190		151,286		101,920	
	EV/EBITDA (LTM / FY+1)	3.0x	3.0x	2.4x	2.4x	4.4x	4.6x
	EV/FCF (LTM / FY+1)	18.1x	19.5x	9.3x	9.3x	7.2x	7.5x
	PER (LTM/FY+1)	9.1x	9.6x	11.0x	11.0x	21.7x	23.2x
	PBR (LTM)	0.8x		0.8x		0.8x	

出所: Capital IQ、各社有価証券報告書
注: 単位は百万円、FY+1の減価償却費はLTM実績を採用、LTM及びFY+1の設備投資額は直近通期実績値を採用

2

建設仮設材・仮設建物リース・レンタル業界動向



2024年度 主なTOPICS

日付	社名	内容	リンク
2025/3/17	 ASNOVA	シンガポールにおいて仮設トイレレンタル及び衛生関連ソリューションサービスを展開するQool社を買収。周辺事業や新市場への進出の一環とし、高齢化で事業承継が進む同国におけるM&Aの足掛かりとする。取得費用は約20億円	Read More
2025/2/26	 FUYO LEASE 芙蓉総合リース株式会社	芙蓉総合リースは、物流機器の販売・レンタルを手掛けるワコーパレットの株式をオリックスより取得し連結子会社化。2024 年問題に直面する物流領域における様々な課題を解決し、持続可能な物流の実現に貢献していく	Read More
2025/2/4	 Jステップホールディングス J-Step HOLDINGS	Jステップホールディングスは、神奈川県相模原エリア、東京都多摩エリアにおいて、足場施工・管理、仮設資材のレンタルを提供するファーストの株式を取得。子会社の服部仮設工業との営業上の親和性が高いと判断	Read More
2024/11/1	 TOTAL SAFETY SYSTEM 株式会社 グリーンクロス	工事現場用安全機材の販売・レンタルを手掛けるグリーンクロスが単独株式移転による持ち株会社を設立。積極的なM&Aによるシェアの拡大、2030年ごろまでの約20社までのグループ拡大を目指す	Read More
2024/10/15	 Jステップホールディングス J-Step HOLDINGS	Jステップホールディングスは、北海道の道央・道南において足場施工・管理、仮設資材レンタル販売を提供する札幌ビケ足場の株式を取得。今後、全国の同業地場大手との資本業務提携を通じた成長戦略を実行	Read More
2024/6/13	 TEPCO	企業投資子会社の東電タイムレスキャピタルと共同で仮設トイレレンタルの旭ハウス工業を買収。関厚樹版を支える投資プラットフォームを構築し、安心して快適な暮らしの持続的な実現への貢献と共に早期の利益獲得を目指す	Read More
2024/4/25	 Jステップホールディングス J-Step HOLDINGS	みずほリースはジェコスの株式の20%を取得し、持分法適用関連会社化。両社の強みや事業基盤を有効活用した既存事業の強化と新領域への進出、社会的課題の解決に貢献する事業への参画を目指す	Read More
2024/4/18	 SUYAMA	浜松の総合建設会社の須山建設は、工事用足場を簡単に移動できる電動台車の増産に乗り出す。直径48.6ミリメートルの金属パイプで組み上げる一般的な仮設足場に金具で取り付け、電動の移動式足場へと早変わりさせる	Read More

出所: 各社公表資料、Capital IQ、MARR

仮設材業界における直近の主要なM&A(1/2)

#	公表日	買手企業	対象会社	対象会社概要	出資比率	取引金額(百万円)
1	2025/02/26	 FUYO LEASE 美香総合リース株式会社	 DBJ  フコーパレットPRO	物流機器の専門会社として、物流機器のレンタル・販売等を手掛ける	0%→100% (51%/49%)	NA
2	2025/02/21	 株式会社 カンエツ	 株式会社 クリーン長野	ワキタの連結孫会社で、仮設機器のレンタル、簡易ハウス・仮設トイレのレンタル事業を展開	0%→100%	NA
3	2025/02/26	 NSP	 クラウン工業株式会社 CROWN INDUSTRY, Inc.	簡易土留資材など、土木事業に必要な設備のリース・レンタル事業を展開	0%→100%	NA
4	2025/02/04	 J-STAR	 FIRST	神奈川・東京地域において、足場施工・管理、仮設資材のレンタルサービスを展開	NA	NA
5	2025/01/15	 TAKAMIYA	 NIKKEN LEASE Co.,Ltd.	広島県を基盤に、建築・土木用仮設機材、建築・土木用機械のレンタル及び販売事業を展開	0%→100%	1,561
6	2024/12/25	 JKHDグループ	 株式会社 大和ビケサービス  YBS 有限会社 ワイベス	両社とも、くさび式足場工事及び仮設足場機材のレンタル・販売事業を展開	0%→100/10 0%	NA
7	2024/10/15	 J-STAR	 札幌ビケ足場 SAPPORO BIKE ASHIBA CO.,LTD	道央・道南エリアにて足場施工・管理、仮設資材レンタルサービス・販売等を展開	NA	NA
8	2024/04/25	 MIZUHO みずほリース	 ジェコス GECOSS	建設機材のリースや仮設工事の施行を中心に特殊加工鋼材の受託製造などを展開。JFEスチールの連結子会社	0%→20%	7,530
9	2024/09/10	 NHHC New Horizon Capital	 Kantobi 株式会社カントビ	建設・土木工事用仮設足場工事・仮設資材リース業を展開	NA	NA
10	2024/06/13	 TEPCO 東京電力ホールディングス	 旭川工業株式会社	建設現場や野外イベント会場、災害時の避難場所等向けに仮設トイレ・仮設資材販売・レンタルを展開	0%→100%	NA
11	2023/09/01	 CLSA	 レンタルの けんせいパーク	関東地方全域にて、足場・仮設資材、保安用品、イベント用品、建設・産業機械等の貸出を行うレンタル事業を展開	NA	NA
12	2022/08/26	 ORCHESTRA PRIVATE EQUITY	 STACK	足場の設置・撤去・レンタルまで、ワンストップでサービスを提供。住宅から商業施設まで様々な建築物に対応	NA	NA

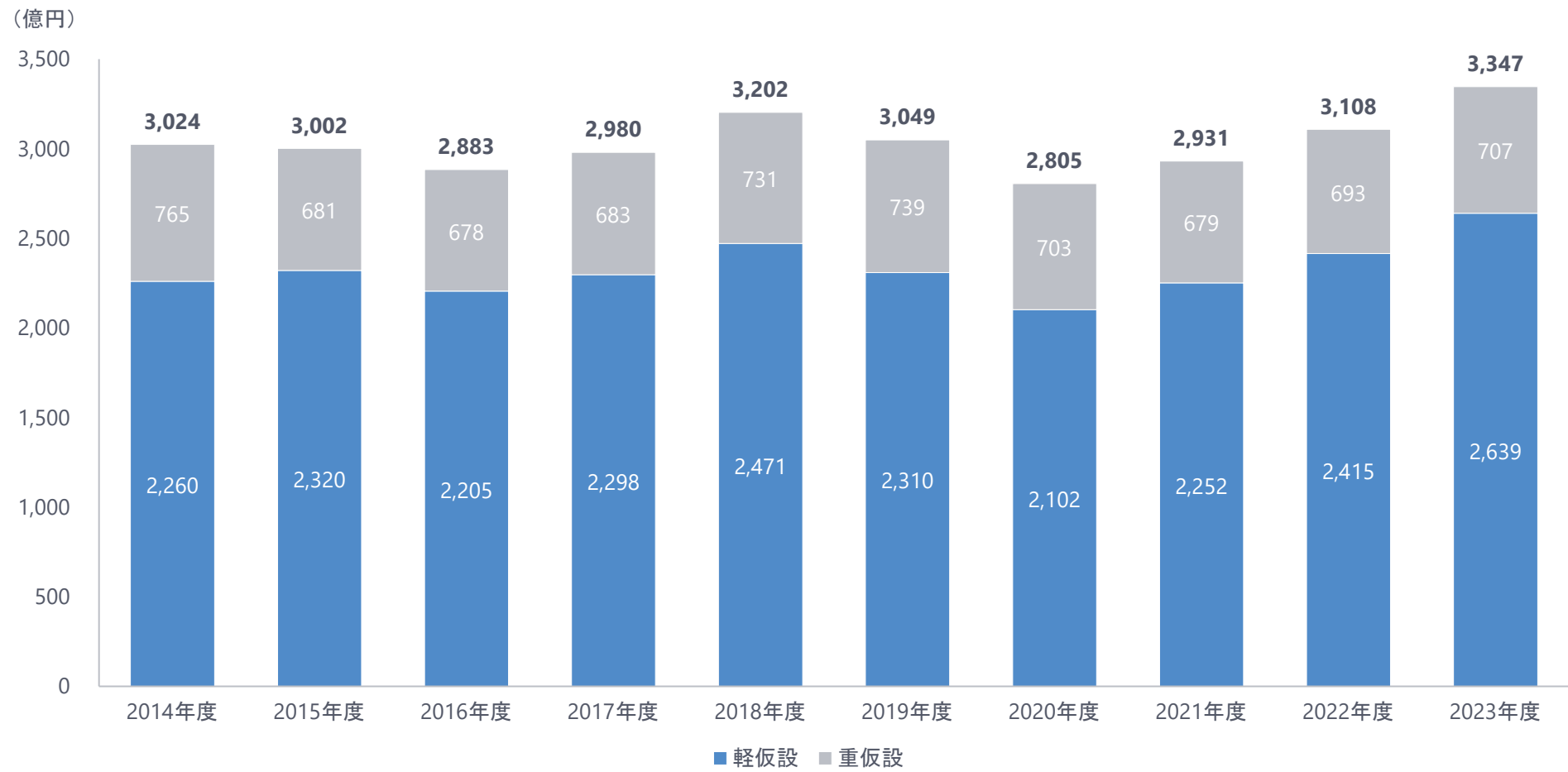
仮設材業界における直近の主要なM&A(2/2)

#	公表日	買手企業	対象会社	対象会社概要	出資比率	取引金額(百万円)
13	2022/06/23	 AKT/O	 株式会社 第一産商	重仮設資材を中心とした、建設用仮設資材の賃貸及び販売	NA	NA
14	2022/05/23	 kanamoto	 CENTRAL	建設機械・設備機器・仮設ハウス・空調・備品のリース、レンタル、販売等を展開	NA	NA
15	2021/11/12	 POLARIS	 SPACE VALUE HOLDINGS	システム建築事業、立体駐車場事業、総合建設事業、開発事業及びファシリティマネジメント事業を展開	0%→100%	38,839
16	2021/05/01	山長リース株式会社	 KATOservice	愛知・岐阜・三重3県でクサビ緊結式足場の施工、大型集合住宅から戸建てまで様々な仮設工事に対応するレンタルを提供	0%→100%	NA
17	2020/12/11	 ORIX	 SUGIKO	足場・仮設機材のレンタルを中心に、足場設計の図面制作や工事現場における安全指導コンサルティングなどを展開	0%→50%~	NA
18	2020/04/01	 MIZUHO みずほキャピタルパートナーズ	 備品付き仮設ハウスのパイオニア 高崎事務器株式会社	関東を地盤に、単棟タイプのユニットハウスから連棟2階建てユニットハウスなどの設備付き仮設ハウスのレンタルを展開	0%→50%~	NA
19	2019/12/17	 東京海上キャピタル	 株式会社 アクトワン ヤマイチ	足場・作業台をはじめ、ハシゴや台車、電気類、養生周りまで建設用軽仮設機材をレンタルする卸レンタル事業を展開	NA	NA
20	2019/09/26	 ORIX	 文える、創る、物流の未来。 株式会社 ワコーパレット	パレットやカゴ台車、ネスティングボックス、冷凍冷蔵コンテナなどの物流機器の販売・レンタル業を展開	0%→100%	40,000
21	2019/02/07	 コンドーテック株式会社	 建築工場のアックビルド TEC テックビルド株式会社	建築現場や修繕現場等で使用される仮設足場等の架組工事及びレンタル事業を展開	0%→100%	1,015
22	2019/01/07	 SUGIKO	 ナカキンリース株式会社	足場、TSサポート、鋼製型枠当、建築・土木用軽仮設資材のレンタル、リース、販売を展開	0%→100%	NA
23	2018/12/01	 東京海上キャピタル	 旭ハウス工業株式会社	大都市圏を中心に全国に拠点を有し、建築現場や各種イベントで仮設資材の販売・レンタルを展開	NA	NA
24	2018/11/01	 BASIC CAPITAL MANAGEMENT	 STACK	足場の設置・撤去・レンタルまで、ワンストップでサービスを提供。住宅から商業施設まで様々な建築物に対応	NA	NA

建設仮設材リース業の市場規模推移

重仮設市場・軽仮設市場は、ともにコロナ禍に伴う工事の中止・延期などにより一時減少に転じていたが、2021年度以降再び回復傾向にある

過去10年間の建設仮設材リース業における賃貸売上高の（名目）の推移

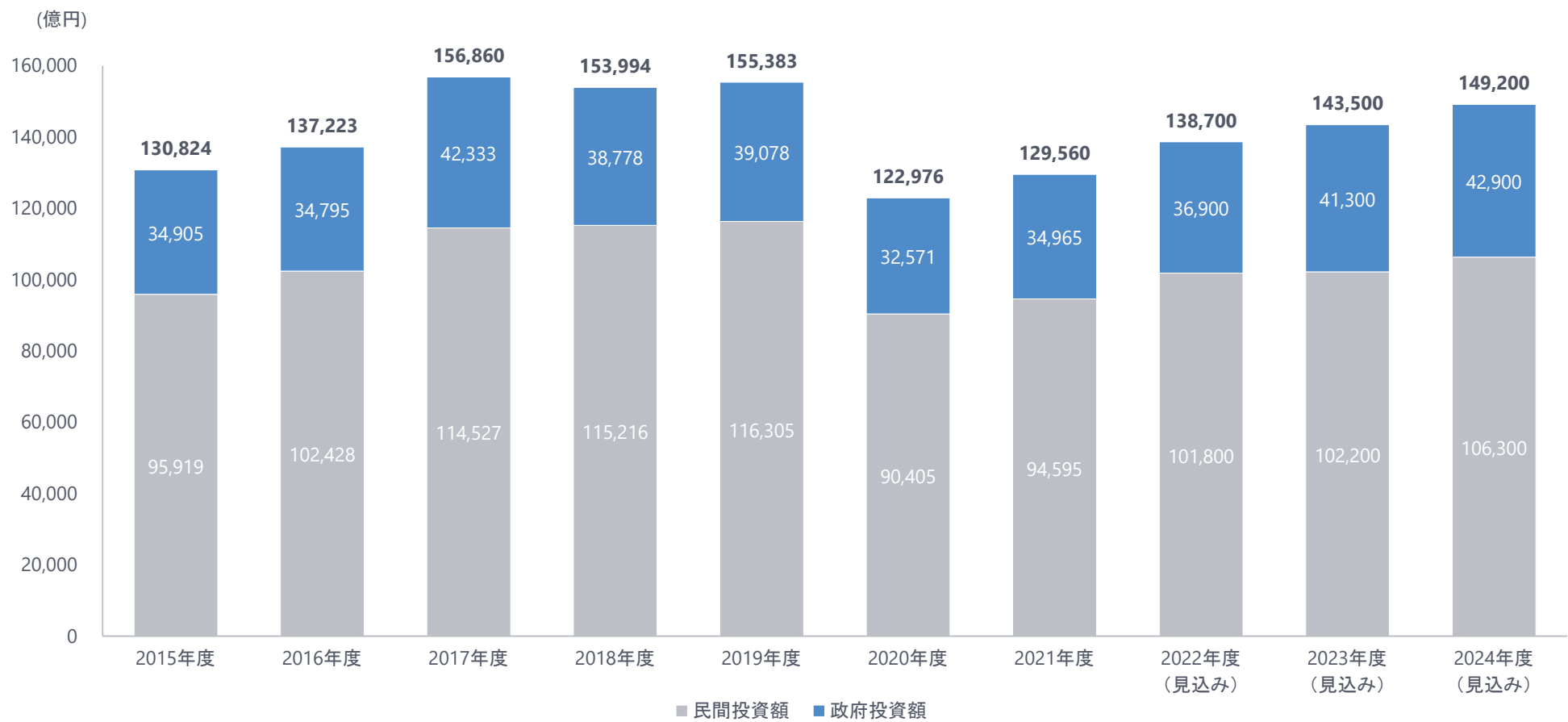


出所: 国土交通省「建設関連業等の動態調査報告」

非住宅建築市場の推移

非住宅建築市場における建設投資の総額は過去、約12~15兆円で推移。2020年度はコロナ禍や五輪特需の反動を受けて減少も、今後は製造業の国内回帰、インバウンド需要への対応やECの拡大等をドライバーとして安定的に推移する見通し

過去10年間の非住宅建築市場における建設投資(名目)の推移



出所: 国土交通省「建設投資見通し」

建設仮設レンタル業界主要プレイヤー

対象会社の隣接業界においてレンタル事業を展開する主要な企業は以下の通り。近年、多くの企業がPEファンドの投資対象になっている状態

重仮設

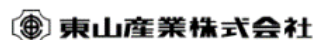


技術と環境の調和をめざす重仮設のパイオニア
株式会社 エムオーテック



株式会社 第一産商

総合仮設材

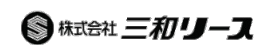


足場

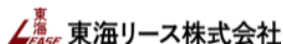


室内足場

株式会社 アクトワン ヤマイチ



ユニットハウス／システム建築



パレット



仮設トイレ



建設用繊維 仮設資材



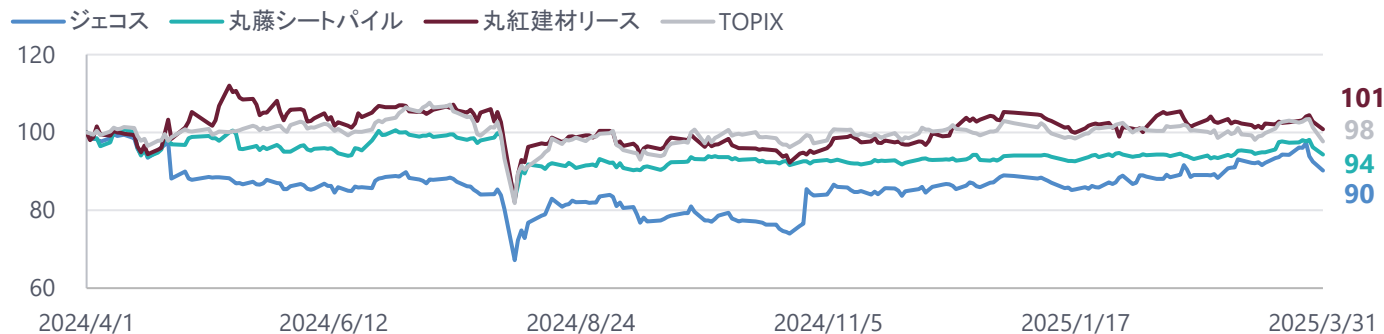
計測機器等



工事用保安用品



上場建設仮設レンタル企業の株価推移



ジェコス

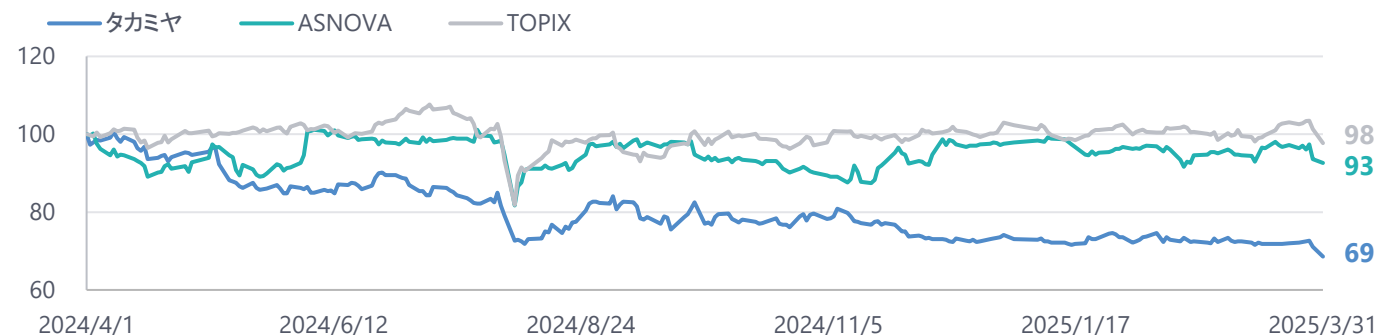
25/3期の減収減益予想を踏まえて、期初から株価は低位で推移。10/29の2Q決算及び増配公表以降は回復基調

丸藤シートパイル

24/3期は減収で着地。25/3期は増収増益を見込むもTOPIX対比でアンダーパフォーム

丸紅建材リース

25/3期において前期比増収増益見込みで、TOPIX対比でもアウトパフォーム

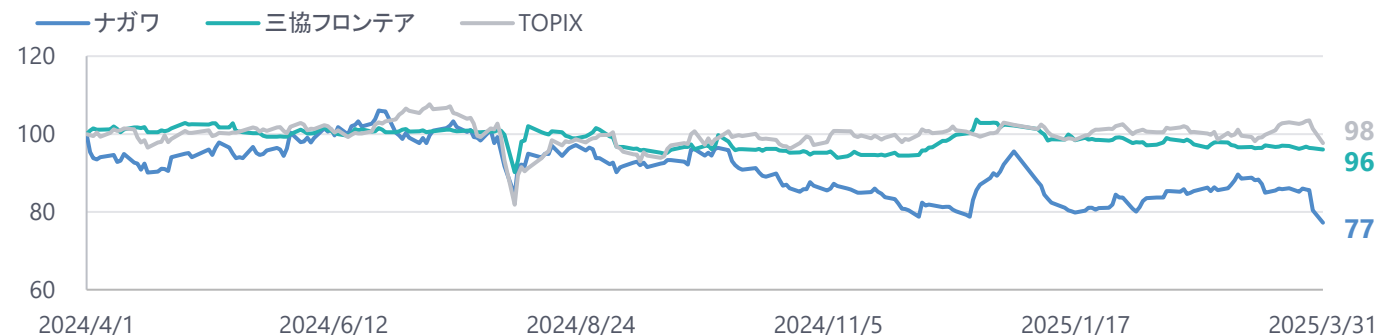


タカミヤ

円安進行・販管費増加の影響で各段階利益で24/3期を大きく下回る着地見込み。好調であった前年度の反動もあり、TOPIX対比で大きくアンダーパフォーム

ASNOVA

足場機材購入需要の高まりにより、利益率の高いレンタル事業が伸び悩み、各利益段階で想定を下回る着地見込み。株価も期初来、微減傾向で推移



ナガワ

25/3期は増収増益を見込むも、10/28の2Q決算における進捗状況は芳しくなく、以降TOPIX対比で大きくアンダーパフォーム

三協フロンテア

25/3期は増収増益で着地。株価は市場に概ね連動しており、ほぼ横ばいで推移

建設仮設レンタル業界の上場企業比較(1/2)

取り扱う商材によって各社の市場評価には幅が存在。償却済みの機材プールが収益の源泉となりやすい(=減価償却年数と実耐用年数の乖離が大きい)商材を取り扱う企業の方が市場評価は高い傾向にあるものと思料

		 「変える力」で、未来を拓く。 ジェコス		 丸藤シートパイル株式会社			
Market Info	時価総額 (24/7/9)	41,046		10,701		9,630	
	52週高値	103.8%		103.7%		115.7%	
	52週安値	63.3%		76.9%		80.1%	
	企業価値 (24/7/9)	38,590		6,109		16,677	
Financials LTM/FY+1		LTM	FY+1	LTM	FY+1	LTM	FY+1
	売上高	111,550	111,000	35,585	36,600	22,807	24,500
	営業利益	6,851	6,700	1,580	1,600	1,515	1,550
	当期純利益	4,543	4,800	1,534	1,410	1,218	1,290
	減価償却費	3,306	3,306	411	411	177	177
	EBITDA	10,157	10,006	1,991	2,011	1,692	1,727
	設備投資額	3,119	3,119	1,197	1,197	179	179
	FCF (EBITDA-Capex)	7,038	6,887	794	814	1,513	1,548
	純資産	66,287		30,925		17,468	
Valuation	EV/EBITDA (LTM / FY+1)	3.8x	3.9x	3.1x	3.0x	9.9x	9.7x
	EV/FCF (LTM / FY+1)	5.5x	5.6x	7.7x	7.5x	11.0x	10.8x
	PER (LTM/FY+1)	9.0x	8.6x	7.0x	7.6x	7.9x	7.5x
	PBR (LTM)	0.6x		0.3x		0.6x	

出所: Capital IQ、各社有価証券報告書
注: 単位は百万円、FY+1の減価償却費はLTM実績を採用、LTM及びFY+1の設備投資額は直近通期実績値を採用

建設仮設レンタル業界の上場企業比較(2/2)

取り扱う商材によって各社の市場評価には幅が存在。償却済みの機材プールが収益の源泉となりやすい(=減価償却年数と実耐用年数の乖離が大きい)商材を取り扱う企業の方が市場評価は高い傾向にあるものと思料

		 TAKAMIYA		 ASNOVA		 NAGAWA		 三協フロンテア	
Market Info	時価総額(24/7/9)	14,826		7,525		96,304		44,672	
	52週高値	151.2%		113.1%		132.5%		109.4%	
	52週安値	97.2%		80.3%		82.5%		89.9%	
	企業価値(24/7/9)	46,181		13,942		84,871		42,417	
Financials LTM/FY+1		LTM	FY+1	LTM	FY+1	LTM	FY+1	LTM	FY+1
	売上高	43,827	49,400	4,266	5,265	35,294	38,000	56,092	55,500
	営業利益	2,062	2,300	49	405	4,299	5,500	8,054	7,800
	当期純利益	1,230	1,000	(24)	101	4,213	4,000	5,502	5,300
	減価償却費	5,836	5,836	1,817	1,817	4,153	4,153	6,111	6,111
	EBITDA	7,898	8,136	1,866	2,222	8,452	9,653	14,165	13,911
	設備投資額	6,879	6,879	2,993	2,993	6,286	6,286	7,575	7,575
	FCF(EBITDA-Capex)	1,019	1,257	(1,127)	(771)	2,166	3,367	6,590	6,336
Valuation	純資産	22,582		2,979		61,672		48,797	
	EV/EBITDA(LTM / FY+1)	5.8x	5.7x	7.5x	6.3x	10.0x	8.8x	3.0x	3.0x
	EV/FCF(LTM / FY+1)	45.3x	36.7x	n.m.	n.m.	39.2x	25.2x	6.4x	6.7x
	PER(LTM/FY+1)	12.1x	14.8x	n.m.	n.m.	22.9x	24.1x	8.1x	8.4x
	PBR(LTM)	0.7x		2.5x		1.6x		0.9x	

出所: Capital IQ、各社有価証券報告書

注: 単位は百万円、FY+1の減価償却費はLTM実績を採用、LTM及びFY+1の設備投資額は直近通期実績値を採用



3

（ご参考）建設業界を取り巻く環境

業界環境 | 【建設需要】 2025年以降の大規模都市開発計画

これまで大手デベロッパーや都市インフラ企業が主導で開発を進めてきた大丸有、渋谷、虎ノ門などのエリアのみならず、中小事業者が密集するエリアにおいても再開発が開始予定

2025年以降に計画される注目の都心再開発

1 常盤橋周辺～日本橋川

- 三菱地所が手掛ける再開発エリア「トウキョウトーチ」で、日本高さとなる385mのビル「トーチタワー」や広場が28年完成予定
- 隣接する日本橋では40年度にかけ、首都高の地下化事業も予定



8 中野サンプラザ跡地

- ホールやホテルの入る61階建ての「NAKANOサンプラザシティ」に



7 新宿駅西口

- 小田急百貨店新宿店本館跡地にオフィスや商業機能を備える48階建てビルが29年度完成予定
- 同エリアでは京王百貨店新宿店の建て替えも



6 渋谷駅南側

- 東急グループが駅周辺で進める大規模再開発の「ラストピース」として「渋谷サクラステージ」が24年夏に全面開業
- 線路や道路の分断を解消し往来もしやすく





5 品川駅西口

- 京急電鉄やトヨタ自動車などの複合施設が26年度完成予定
- 上空デッキなど西口駅前広場も整備
- リニア中央新幹線の開業を見据え周辺ではJR東日本による計画など複数進行



2 日比谷公園周辺

- 第一生命、東京電力ホールディングスなど10社によるトウキョウクロスパーク構想
- 日比谷公園と道路上空でつながり一体感を創出する
- 3棟の超高層ビルは28～30年度に、帝国ホテル新本館は36年度に完成予定



3 パレットタウン跡地など

- トヨタ自動車が25年スポーツ施設などを青海に整備
- 晴海では24年2月、東京五輪選手村跡地を活用したマンション群「晴海フラッグ」の入居が始まる
- 24年春、バス高速輸送システム「東京BRT」も開通予定



4 六本木駅南側

- 森ビルなどが六本木5丁目の鳥居坂西側エリアで超高層ビルなどの通称「第2六本木ヒルズ」の建設を計画中
- 30年度の完成を目指す

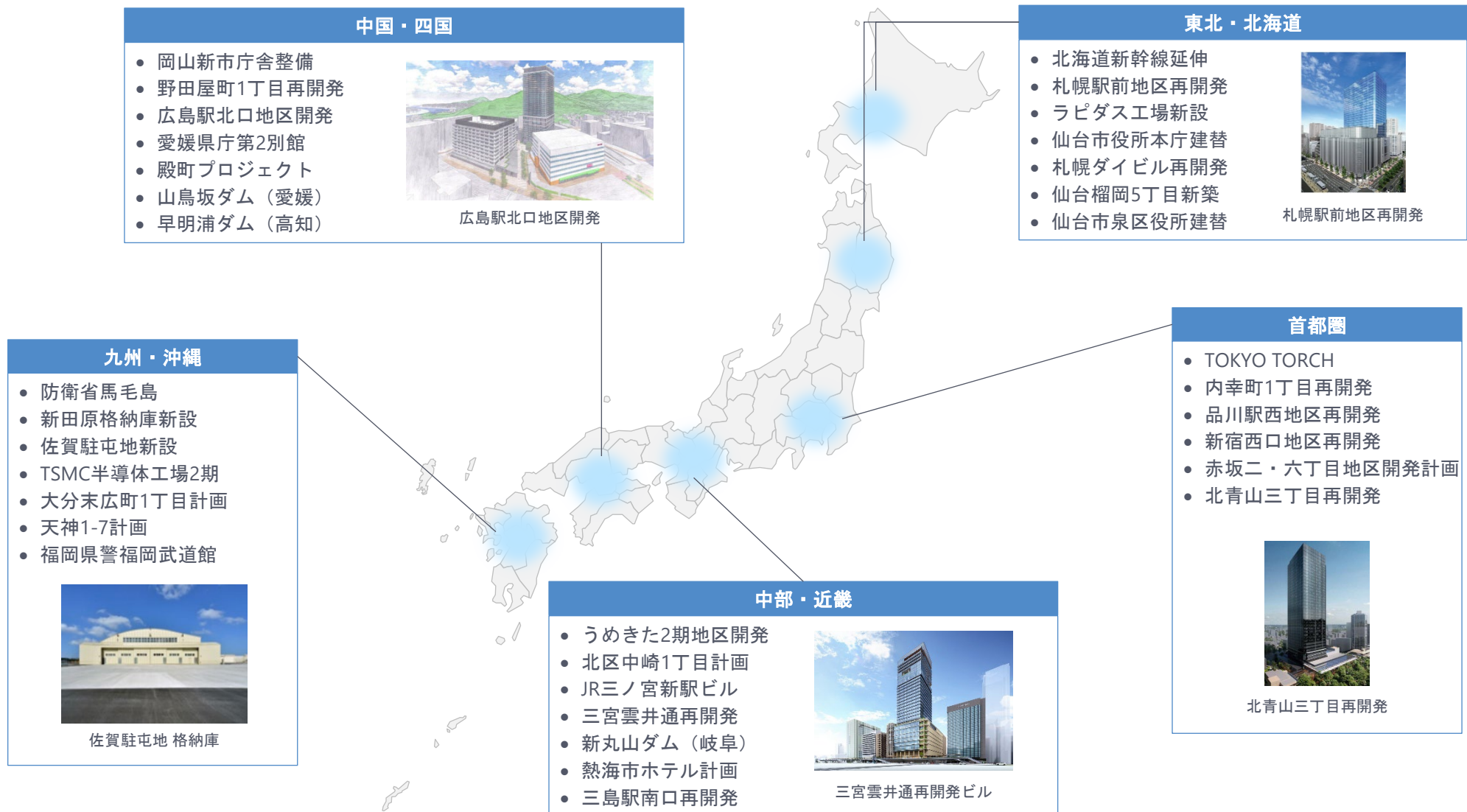


その他首都圏開発予定

- 板橋駅板橋口地区第一種市街地再開発事業
- 池袋西口プロジェクト
- 小石川地方合同庁舎（仮称）（22）建築その他工事
- 新宿駅西南口都市再生プロジェクト
- 道玄坂二丁目南地区第一種市街地再開発
- （仮称）北青山三丁目地区市街地再開発
- 浜松町二丁目地区第一種市街地再開発事業
- TOKYO TORCH
- 八重洲一丁目北地区
- 日本橋一丁目中地区第一種市街地再開発
- 内幸町一丁目街区南地区再開発
- 虎ノ門一丁目東地区第一種市街地再開発
- 月島三丁目南地区再開発
- 旧築地市場（3）勝どき門駐車場ほか解体工事
- 豊海再開発
- （仮称）芝浦一丁目計画
- （仮称）海岸三丁目計画
- 品川開発プロジェクト（第Ⅰ期）4街区
- 大井町跨線橋
- 赤坂二・六丁目地区開発計画
- 南小岩六丁目三街区

業界環境 | 【建設需要】 全国の今年度実施予定の建設プロジェクト

日本全国で建設需要が旺盛で、今年度実施予定のプロジェクトも数多く存在



業界環境 | 物流・建設業界における安全意識の高まり

2023年10月以降、物流業ではトラック昇降設備の設置が義務化され、建設業では一側足場の使用範囲が限定されるなどの規則改正が施行済。物流や建設現場における安全性の向上には一層注目が集まっており、作業員の安全性を十分に確保できる足場製品の需要は引き続き拡大傾向

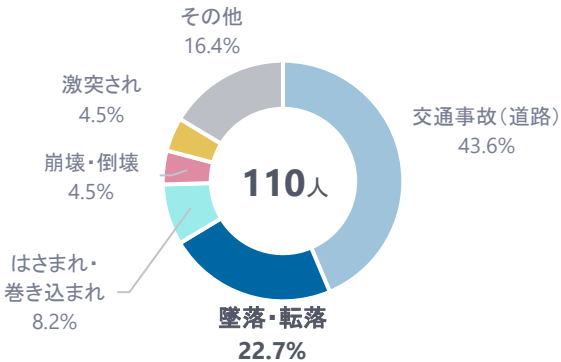
厚生労働省、最大積載量5t未満のトラックへも昇降設備の使用を義務付け

- 貨物の積み降ろし作業で労働災害が相次いでいることから、厚生労働省は2023年10月より、最大積載量5トン未満のトラックで荷役作業を行うドライバーにも昇降設備の使用と保護帽（ヘルメット）の着用を義務付け
- 厚労省によると、長年、トラック運送業の死傷災害のうち、転落・墜落事故は全体の3割弱を占める状況が継続。労働安全衛生規則の見直しで参考とした2020年度は、転落・墜落事故の4割が最大積載量5トン未満の車両で発生
- 従前の労働安全衛生規則では、昇降設備の使用と保護帽の着用を、最大積載量5トン以上のトラックで荷役作業を行うドライバーに義務付けていたが、今回対象を拡大

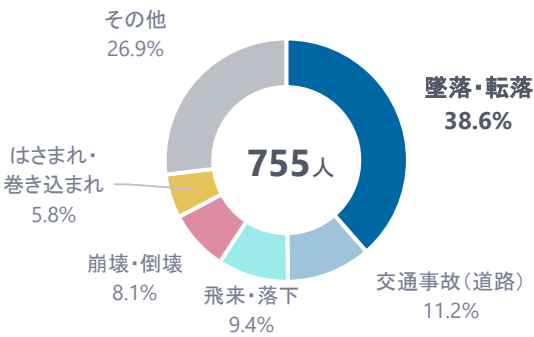
2024年4月より、墜落事故防止のため一側足場の使用範囲が限定的に

- 2023年に労働安全衛生規則が改正され、2023年10月より順次足場からの墜落防止措置の強化を行うことが決定
- 一側足場の使用範囲の明確化（2024年4月施行）、足場の点検者の指名の義務化（2023年10月施行）、指名した点検者の氏名の記録及び保存の義務化（2023年10月施行の3点が規定された
- 特に一側足場の使用範囲について、幅が1メートル以上の箇所において足場を使用するときは、原則として本足場を使用することが義務付けられた。これにより、一側足場はその使用が限定的になり、主に幅が1メートル未満の場所や、つり足場を使用する際、または障害物などにより本足場の設置が困難な場合のみとなった

陸上貨物運送事業の死亡災害の型別内訳
(2023年実績)



建設業の死亡災害の型別内訳
(2023年実績)



業界環境 | 【2024年問題】 建設現場におけるDX化の進展

国土交通省は2022年4月から建設現場における遠隔臨場の導入を本格的に実施。実施要項に加えて詳細な取組事例集を公開することで、メリットや課題を明確化し、導入のハードルを下げるなど普及を後押し。試行段階から着実に建設現場のDXは浸透しつつある状況

国土交通省、建設現場における「遠隔臨場」の実施を本格化

- 従来、直轄土木工事では、「段階確認」や「立会」、「材料確認」を監督職員が現場に出向き、発注者立会のもとに行っていたが、2020年度からは、生産性向上や非接触・リモート化に向け、現地に出向かず、Web通信を使用した「遠隔臨場」の試行を実施
- その結果、2020年度には全国で760件、2021年度には約1,800件程度と普及が進み、現場への移動時間や、立会に伴う受注者の待ち時間の短縮等の効果が確認された
- この試行結果を踏まえ、2022年度から本実施への移行が決定。国土交通省は「建設現場における遠隔臨場に関する実施要領(案)⁽¹⁾」及び「建設現場の遠隔臨場に関する監督・検査実施要領(案)」を策定し、また同取組の普及のため、「建設現場の遠隔臨場の取組の事例集」を発刊

「建設現場の遠隔臨場の取組の事例集」

- 事例集では、遠隔臨場の取組みにあたり、受注者が工夫した点や試行を通じて感じた効果、課題など、現場の生の声を掲載
- 工期短縮や生産性の向上、スムーズな状況共有ができる等のメリットだけでなく、音声や映像の遅延発生や細かい情報の読み取りが難しい等の課題も明確に記載されており、遠隔臨場を初めて導入する受注者も安心して取り組める工夫がされている



各工事について詳細にまとめた事例集

遠隔臨場 実施要領のポイント

1. 対象工事: 原則すべての工事に適用

- 2022年4月1日以降発注、及び2022年4月1日時点で遠隔臨場の対象工種がある工事は原則、すべての工事に適用⁽²⁾
- 新規発注工事: 発注時において、遠隔臨場の実施を特記仕様書に記載
- 既契約: 発注者が対象工事に合致すると判断した工事は、設計変更により実施。合致しないと判断した工事は、受注者から遠隔臨場の希望があった場合受発注者間で協議し実施

2. 費用負担は原則すべて発注者指定型

- すべて発注者指定型として実施し、遠隔臨場実施にかかる費用の全額を技術管理費に積み上げ計上(機器の手配は基本的にリースとし、賃料を計上)

3. 確認項目の適用性(目安)や発注者の標準的な通信環境の仕様を公表

- 段階確認、材料確認、立会における各確認項目において遠隔臨場の適用性(目安)が公表されたため、同目安に従った遠隔臨場の実施が求められる
- その他、発注者の通信可能な「通信プロトコル方式及びポート番号」などが公表されたことで、各社の遠隔臨場システムの通信接続問題の解消が進む見通し

表 7-4 発注者の標準的な通信環境の仕様

項目	仕様	
通信プロトコル方式 及びポート番号	TCP	80, 443
	UDP	なし
利用環境	OS	Windows 10
	ブラウザ	Microsoft Edge
	アプリケーション	アプリケーションのインストールは原則行いません。

出所: 国土交通省プレスリリース「建設現場における「遠隔臨場」を本格的に実施します ～実施要領(案)の策定と事例集を発刊～」(2022年3月29日)
注: (1) 2024年度より同実施要項は「遠隔臨場による工事検査に関する実施要領」に名称変更、(2) 通信環境が整わない現場や工種によって不十分、非効率になる現場はこの限りではない



4

(Case Study) United Rentalsのロールアップ戦略

基本情報

会社名	United Rentals Inc	売上高構成比（'24/12） ■ General Rentals ■ Specialty
本社	U.S.	
代表者	Matthew J. Flannery(President and CEO)	
設立	1997年	
資本金	\$1mn	
従業員数	27,900人	
事業内容	- General Rentals: 建設機械や産業機械、工具などの汎用機材レンタル - Specialty: ポンプ、発電機、仮設オフィスなどの専門性の高い機材レンタル	
拠点	北米:1,591カ所 欧州:39カ所 ANZ地域:56カ所	
HP	https://www.unitedrentals.com/	

主要製品

General Rentals



高所作業台



テレハンドラー



フォークリフト



ブームリフト

Specialty



エアコン



トレンチシールド

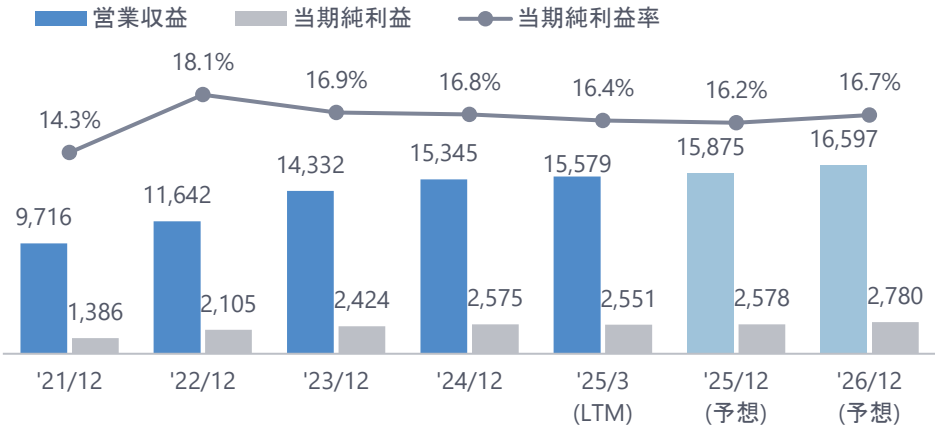


ポンプ



燃料タンク

財務状況 (\$mn)



貸借対照表 (\$mn, 2025/3末)

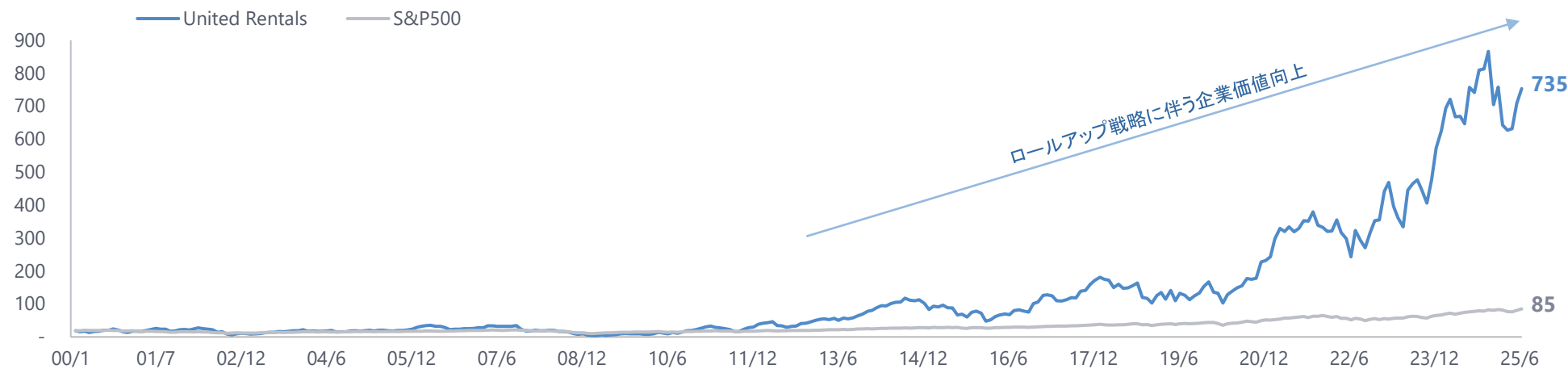
流動資産	3,241	流動負債	3,794
現金同等物及び短期投資	542	仕入債務	1,029
売上債権	2,298	短期借入債務	1,420
棚卸資産	227	その他流動負債	1,345
その他流動資産	174	固定負債	15,467
固定資産	24,809	長期借入債務	12,573
有形固定資産	17,254	その他固定負債	2,894
のれん及び無形固定資産	7,502	負債合計	19,261
投資その他の資産	53		
資産合計	28,050	純資産合計	8,789
		負債・純資産合計	28,050

出所: Refinitiv、SPEEDA、会社Website、IR

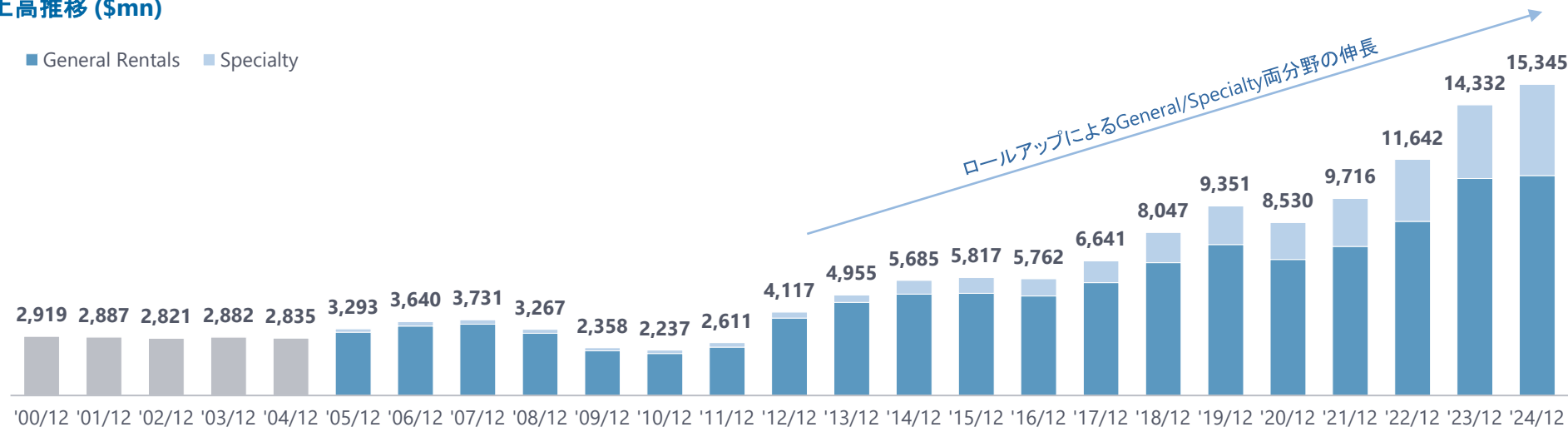
United Rentals 株価・業績推移



2012年以降、M&Aによるロールアップ戦略を採り、業績・株価ともに右肩上がりで推移
株価推移 (\$)



売上高推移 (\$mn)



出所: SPEEDA、会社Website、IR

United Rentals ロールアップ戦略



General rentals分野におけるM&A

		 2012	 2017	 2017	 2018	 2022
戦略的意義		建機レンタル会社の買収 北米でのプレゼンス強化	高所作業機器などの 建機レンタル・販売会社の買収 同事業の強化	土木機材に強みを持つ 建機レンタル会社の買収 商品・販売網の拡充を企図	建機レンタル会社の買収 地場の中堅企業における プレゼンスを強化	建機レンタル会社の買収 地場の中堅企業における プレゼンスを強化
経済的 利益	コスト 相乗効果	\$200mn	\$40mn	\$35mn	\$45mn	\$40mn
	収益効果	NA	\$35mn	\$15mn	\$35mn	\$60mn

Specialty分野におけるM&A

		 2014	 2017	 2018	 2019	 2021	 2024
戦略的意義		ポンプ・コンプレッサー等 特殊機材の製造・販売・ レンタル会社の買収 収益性の高い商品を拡大	大型モバイル発電機のフ リート会社の買収 電力/HVAC分野を拡大	特殊機材レンタル会社の 買収。収益性の高い流体 ソリューション事業を拡大	ポンプと関連機材の製造・ レンタル会社の買収 流体ソリューション事業の 強化を企図	可搬型コンテナ収納や建 物ユニットのレンタル会社 の買収。ワンストップサー ビスの機能を強化	地盤保護用の様々なマット のレンタル会社の買収 ワンストップサービスの 更なる拡充を企図
経済的 利益	コスト 相乗効果	NA	NA	\$19mn	NA	\$17mn	\$7mn
	収益効果	NA	NA	\$60mn	NA	\$65mn	NA

出所: 会社Website、IR

5

弊社のご紹介



フーリハン・ローキー会社概要

フーリハン・ローキーは、コーポレートファイナンス（M&A）、リストラクチャリング及びバリュエーションを専門とし、各分野で世界トップの実績を有するグローバルM&Aファーム

コーポレートファイナンス

2024年グローバル
M&Aアドバイザー1件数

	アドバイザー名	件数
1	Houlihan Lokey	415
2	Rothschild & Co	406
3	Goldman Sachs & Co	371
4	JP Morgan	342
5	Morgan Stanley	309

出所: LSEG (formerly Refinitiv)
(1) 会計事務所・ブローカーを除く

ファイナンシャルリストラクチャリング

2024年グローバル
リストラクチャリングアドバイザー1件数

	アドバイザー名	件数
1	Houlihan Lokey	88
2	PJT Partners Inc	59
3	Rothschild & Co	48
4	Lazard	44
5	Perella Weinberg Partners LP	40

出所: LSEG (formerly Refinitiv)

ファイナンシャル&バリエーションアドバイザー

2000–2024年グローバル
M&Aフェアネスオピニオン件数

	アドバイザー名	件数
1	Houlihan Lokey	1,243
2	Duff & Phelps, A Kroll Business	1,045
3	JP Morgan	1,020
4	UBS	792
5	Morgan Stanley	698

出所: LSEG (formerly Refinitiv)
(1) 公表ないし、完アベース

No. 1

グローバルM&Aアドバイザー

No. 1

グローバルリストラクチャリングアドバイザー

No. 1

過去25年間のグローバルM&Aフェアネスオピニオンアドバイザー



DEAL OF THE YEAR – MID CAP受賞

jinjerのPotentia Capital/J-STARへの売却（セルサイドへのアドバイザー）

フーリハン・ローキー会社概要（続き）

Our clients benefit from our local presence and global reach



AMERICAS

- Atlanta
- Baltimore
- Boston
- Charlotte
- Chicago
- Dallas
- Houston
- Los Angeles
- Miami
- Minneapolis
- New York
- San Francisco
- São Paulo
- Washington, D.C.

EUROPE & MIDDLE EAST

- Amsterdam
- Antwerp
- Dubai
- Frankfurt
- London
- Madrid
- Manchester
- Milan
- Munich
- Paris
- Stockholm
- Tel Aviv
- Zurich

ASIA-PACIFIC

- Beijing
- Gurugram
- Hong Kong SAR
- Mumbai
- Shanghai
- Singapore
- Sydney
- Tokyo

35
拠点

~2,000
プロフェッショナル数

2,000+
年間顧客数

1,300+
カバーする金融投資家
（PEファンド等）

\$11.37bn（約1.6兆円）
時価総額⁽¹⁾

\$2.4bn（約3,500億円）
売上高⁽²⁾



(1) 2025年4月30日現在
(2) 2025年3月31日までの直近12か月

国内の案件カバレッジ体制

フーリハン・ローキーは、クライアントにとってベストなM&Aを実現すべく、深い業界専門知識を有するプロフェッショナルをグローバルに配置。日本においては、6つの主要セクターとそれに関連する多数のサブセクター、更にはプライベートエクイティを中心としたファイナンスポンサーをカバー

セクター	インダストリアル				コンシューマー	ビジネスサービス	ファイナンシャルサービス	ヘルスケア	不動産・ホテル・レジャー
サブセクター	インダストリアルサービス	製紙・印刷・パッケージング	化学	金属・エンジニアードマテリアル	- ライフスタイル - 食品 - コンシューマーヘルスケア - 小売	- ITサービス - BPO・人材サービス - ソフトウェア／SaaS - マーケティングサービス - メディア、コンテンツビジネス - 物流 - 建設・エンジニアリング - 環境サービス - ファシリティマネジメント - フィンテック	- アセットマネジメント - 銀行業 - 証券業 - 保険業 - 不動産担保貸付業 - ノンバンク金融 - リース - レンタル（建設機械レンタル、軽仮設レンタル等） - コンシューマーファイナンス（クレジットカード、信販等） - 決済サービス（BNPL、決済代行等） - 保証（家賃保証、製品保証等）	- ファーマーサービス - メドテック - ヘルスケアテクノロジー - 製薬 - ディストリビューション - 薬局 - ポストアキュート／シニア住宅 - その他ヘルスケア関連製品、サービス	- 不動産（オフィス、レジデンス、商業施設などの開発、PM/BM事業、不動産仲介事業など） - ホテル - 旅行 - テーマパーク - フィットネスクラブ - ゴルフ場 - ゲーム
	- 石油 - ガス - 電力 - 再生可能エネルギー - プラントエンジニアリング - 水処理 - 廃棄物処理	- 製紙・パルプ - 産業板紙・家庭紙 - 出版印刷・商業印刷 - 軟包装・硬包装 - フィルム - ラベル	- エラストマー - ゴム・タイヤ - 電子化学品 - 天然、合成繊維 - 石油化学／中間体／汎用化学品 - 樹脂製品ならびに樹脂添加剤 - 水処理薬品	- 高炉・電炉鉄鋼生産とサービス - 非鉄金属生産（銅、アルミ、ニッケル等）とサービス - セメント・コンクリート製品 - ガラス製品 - 貴金属精錬					
	- OEM及びTierサプライヤー - EV、HEV、内燃機関（ICE） - 制御及びエレクトロニクス - シャシー及びアンダーボディ - 内装及び外装 - 電動化、AD/ADAS	- エレクトロニクス - FA、ロボティクス、マテハン - インダストリアルソフトウェア - HVAC・低温機器 - 精密・検査・計測機器 - 電子部品、センサー、光学 - 半導体及び半導体製造装置 - 半導体・電子部品商社	- 工作機械 - 成型機 - モーター・ドライブ - 圧縮機・ポンプ - 建機・農機・産業機械 - 特殊車両・輸送機 - 航空・防衛・宇宙 - 発電・受変電システム						
ファイナンシャルスポンサーズ	- ファイナンシャルスポンサーズ各社のキーパーソン、戦略、投資基準、ポートフォリオ企業の動向に関するインテリジェンスの収集 - 高品質な案件フローの提供、独自の投資アイデアの提案				- 既存投資先の価値向上及びエグジットに向けた各種施策の提案 - 各種インダストリーカバレッジのプロフェッショナルの紹介 - その他当社がグローバルに展開するサービスグループへのアクセス				
エグゼキューション	上場企業案件や特殊なクロスボーダー案件を執行								
事業承継アドバイザー	事業承継（非仲介型）専属チーム（※フーリハン・ローキーのグループ会社である「HLサクセッション株式会社」）				オーナー企業の事業承継対策や成長戦略をM&Aを通じてサポート				

フーリハン・ローキーは日本のM&Aにおけるトッププレイヤー

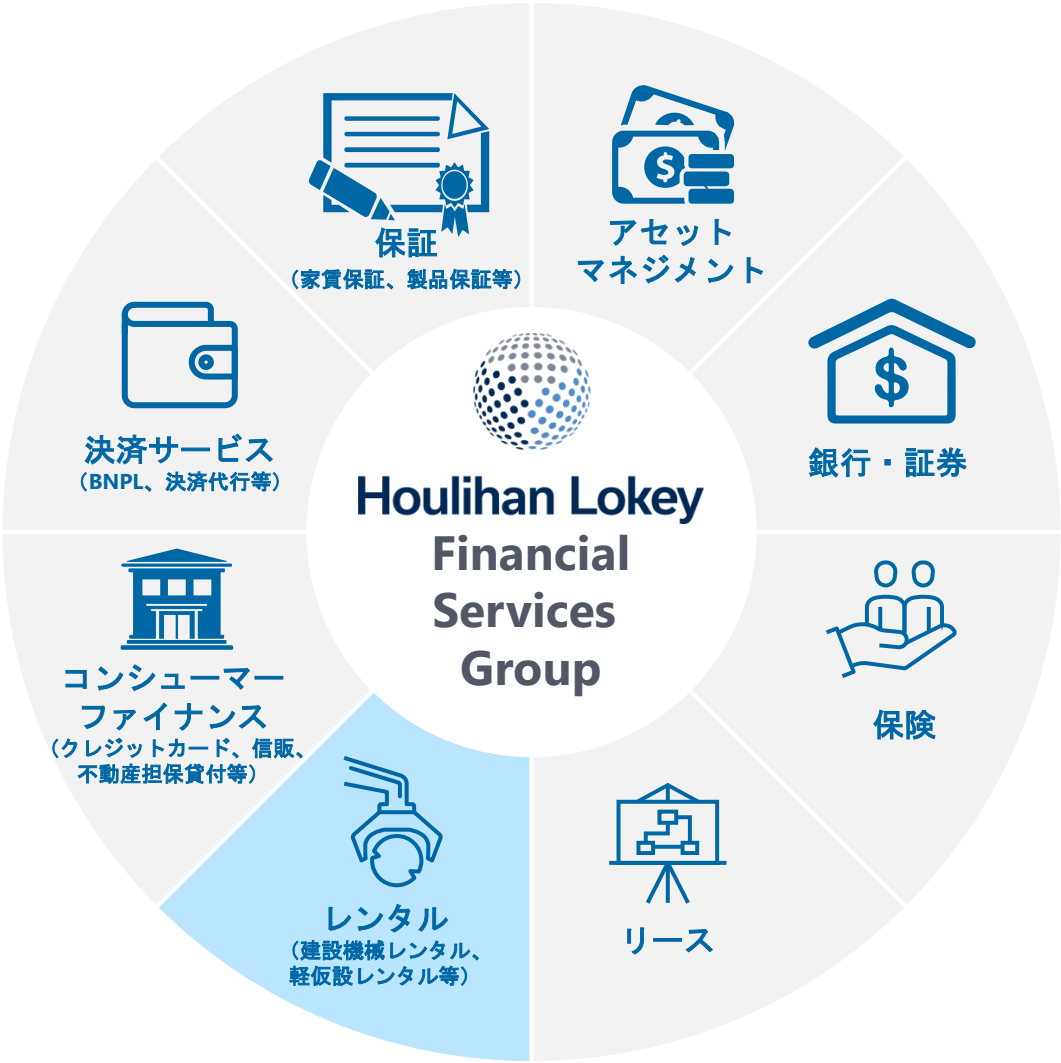
Houlihan Lokeyは海外買収や事業売却といったポートフォリオ再構築、国内TOB案件まで、幅広い分野において本邦で代表的な案件を助言



(1) Capital IQ、(2) FactSet、(3) グループ内再編除く
*当該案件は、当社Houlihan Lokeyの統合前に成約した案件

フーリハン・ローキーのファイナンシャルサービスチームにおける注力領域

グローバルチームとの連携のもと、日本ではリース、レンタル、コンシューマーファイナンス、決済サービス、保証にも注力

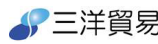


主要案件実績:(1) インダストリアル

 株式会社帝人目黒研究所 帝人による 帝人目黒研究所の アサヒグループ食品への売却  アサヒグループ食品 セルサイドアドバイザー	Transaction Pending  株式会社 小寺電子製作所 MCPキャピタルによる 小寺電子製作所の サノヤスHDへの売却  サノヤスホールディングス セルサイドアドバイザー	 ディップソール株式会社 金沢表面処理薬品の研究製造販売 アスパラントグループによる ディップソールの Quaker Houghton への売却  Forward Together セルサイドアドバイザー	Transaction Pending   豊田自動織機による伊藤忠商事 へのアイチコーポレーション株式の 一部譲渡  セルサイドアドバイザー	Transaction Pending  品川リファクトリーズによる Reframaxの株式60%の 創業者からの取得  バイサイドアドバイザー	Transaction Pending  ジェイテクトによる 欧州ニードルローラーベアリング 事業のAEQUITAへの売却  セルサイドアドバイザー
 TOPPANホールディングスによる Sonoco Products Companyの 軟包装・熱成形トレー事業の買収  Thermoformed & Flexible Packaging Business バイサイドアドバイザー	 極東開発工業による STG Global Holdingsの買収  バイサイドアドバイザー	 三浦工業による The Cleaver-Brooks Company の買収  バイサイドアドバイザー	 リケンNPRによる エンデバー・ユナイテッドからの シンワパネスの買収   バイサイドアドバイザー	 RJEによる Japan Chain Holdingsの 三井松島への売却  三井松島 セルサイドアドバイザー	 TMD FRICTION 日清紡ホールディングスによる TMD FrictionのAEQUITAへの売却  セルサイドアドバイザー
 ネクスト・キャピタル・パートナーズによる マルイ工業のイネンHDへの売却  セルサイドアドバイザー	 GSユアサによる 天津傑士電池及び 湯浅蓄電池(順徳)の LEOCH BATTERYへの部分売却  LEOCH BATTERY セルサイドアドバイザー	 リケンによる JFEスチール子会社の JFE継手の買収  JFE スチール 株式会社 バイサイドアドバイザー	 ヤマハによる Cordoba Music Groupの買収  CORDOBA MUSIC GROUP バイサイドアドバイザー	 三菱商事による中央化学株式の センコーグループホールディングス によるTOBを通じた売却  センコーグループホールディングス株式会社 セルサイドアドバイザー	 三井E&Sホールディングスによる IHI原動機の船用大型 ディーゼルエンジン事業の買収  バイサイドアドバイザー及びデューデリジェンス

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(2) 素材・ケミカル

 株式会社帝人目黒研究所 帝人による 帝人目黒研究所の アサヒグループ食品への売却  アサヒグループ食品 セルサイドアドバイザー	 AspirantGroup  ディップソール株式会社 金属表面処理薬品の研究製造販売 アスパラントグループによる ディップソールの Quaker Houghton への売却  Forward Together セルサイドアドバイザー	Transaction Pending  品川リファクトリーズ株式会社 品川リファクトリーズによる Reframaxの株式60%の 創業者からの取得  バイサイドアドバイザー	Transaction Pending  NAGASE Delivering next. 長瀬産業による SACHEMのアジア地域における 半導体用高純度化学品事業の買収  バイサイドアドバイザー	 品川リファクトリーズ株式会社 品川リファクトリーズによる Gilde Equity Managementの 投資先Andus Groupからの Gouda Refractories Groupの買収  GOUDA refractories group バイサイドアドバイザー	Transaction Pending  住友化学 住友化学による Petro Rabigh株式一部の Saudi Aramcoへの売却 セルサイドアドバイザー
 YOKOHAMA 横浜ゴムによる GoodyearのOff-the-Road事業 の買収  GOODYEAR バイサイドアドバイザー	 大和紡績 ダイワボウホールディングス による大和紡績の アスパラントグループへの売却  AspirantGroup セルサイドアドバイザー	 Yamato  SYS SIAM YAMATO STEEL  HANWA 大和工業及び同社連結子会社の Siam Yamato Steel、阪和興業 によるGunung Raja Paksiの 形鋼事業の買収  GRP バイサイドアドバイザー	 住友化学 住友化学によるFBSciencesの買収  fbsciences バイサイドアドバイザー	 品川リファクトリーズ株式会社 品川リファクトリーズによる Compagnie de Saint-Gobain (サンゴバン)のブラジル耐火物事業 及び米国耐摩耗性セラミックス事業 の買収 バイサイドアドバイザー	 YOKOHAMA 横浜ゴムによるSikaへの シーリング材・接着剤事業 (ハマタイト事業)の売却  Sika セルサイドアドバイザー
鉄で未来を 未来の鉄を  Yamato 大和工業グループ 大和工業による 韓国持分法適用関連会社 ワイケー・スチール コーポレーションのDaehan Steel への一部持分売却  DaehanSteel セルサイドアドバイザー*	 JSR JSRによるエラストマー事業の ENEOSへの売却  ENEOS セルサイドアドバイザー	 三洋貿易 三洋貿易と東知による 三洋東知(上海)橡膠の 大連聯成投資への売却  鹏成企业 セルサイドアドバイザー*	鉄で未来を 未来の鉄を  Yamato 大和工業グループ 大和工業株式会社による ワイケー・スチール コーポレーションが営む 製鋼事業のDaehan Steelへの 過半数持分売却を通じたJV化  DaehanSteel セルサイドアドバイザー*	鉄で未来を 未来の鉄を  Yamato 大和工業グループ 大和工業による POSCO SS VINAへの出資  POSCO SS VINA ファイナンシャルアドバイザー*	 AICHI STEEL 愛知製鋼による Vardhman Special Steels (印) へのマイノリティ出資  VARDHMAN SPECIAL STEELS LTD. A COMMITMENT TO QUALITY バイサイドアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(3)環境・エネルギー

Transaction Pending



住友化学

住友化学による
Petro Rabigh株式一部の
Saudi Aramcoへの売却

セルサイドアドバイザー



日本アジアグループ JAPAN ASIA GROUP

日本アジアグループの
非公開化及び事業再編

セルサイドアドバイザー*



日本アジアグループ JAPAN ASIA GROUP

Japan Asia Group
国際航業株式会社

日本アジアグループによる
国際航業の
カーライルグループへの売却

THE CARLYLE GROUP

セルサイドアドバイザー*



日本アジアグループ JAPAN ASIA GROUP



JAG国際エンジニア株式会社

日本アジアグループによる
JAG国際エンジニアの
カーライルグループへの売却

THE CARLYLE GROUP

セルサイドアドバイザー*



JFE エンジニアリング

JFEエンジニアリングによる
Binh Duong Water - Environment
JSCへの出資



バイサイドアドバイザー*



TEPCO

東京電力フエール&パワー



東京臨海リサイクルパワー株式会社

東京臨海リサイクルパワーと
JFE環境との合併



JFE 環境 株式会社

ファイナンシャルアドバイザー*




東京電力フエール&パワーと 中部電力による、合併会社JERAに 対する、ガス貯蔵販売事業、 既存火力発電事業等の分割承継

Jera

ファイナンシャルアドバイザー*



SHINRYO

新菱冷熱工業による
Suvidha Engineersの買収



バイサイドアドバイザー*



ミツウロコグループホールディングス

ミツウロコ等LPガス事業者5社による
物流事業の統合

ファイナンシャルアドバイザー*




Jera

東京電力フエール&パワーと
中部電力による、合併会社JERAに
対する、海外火力IPP・
上流権益事業等の分割承継

ファイナンシャルアドバイザー*



METAWATER SERVICE

メタウォーターによる
Aqua-Aerobic Systems及び
その子会社の買収



AQUA-AEROBIC SYSTEMS, INC.

A Metawater Company

バイサイドアドバイザー*




東京電力 中部電力

東京電力と中部電力による
合併会社JERAに対する燃料輸送・
トレーディング事業の分割承継

Jera

ファイナンシャルアドバイザー*



株式会社日立プラントコンストラクション

日立プラントコンストラクションによる
三菱日立パワーシステムズへの
集じん装置事業の売却



セルサイドアドバイザー*



ITOCHU



日本エコシステム

伊藤忠商事による
日本エコシステム株式の売却

RS Empowerment

セルサイドアドバイザー*



MEIDEN

明電舎によるPrime Electricへの出資



PEL

ファイナンシャルアドバイザー*

TOSHIBA

東芝によるUEM Indiaへの出資

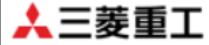


UEM

ファイナンシャルアドバイザー*

HITACHI

日立製作所と三菱重工業による
火力発電システム分野の事業統合



三菱重工

ファイナンシャルアドバイザー*



Fuji Electric

富士電機による
Tusco Trafoへの出資



ファイナンシャルアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(4)オートモーティブ

 横浜ゴムによる GoodyearのOff-the-Road事業 の買収  バイサイドアドバイザー	 デンソーによる Coherent SiC事業への出資  バイサイドアドバイザー	 TMD FRICTION 日清紡ホールディングスによる TMD FrictionのAEQUITAへの売却  セルサイドアドバイザー	 豊田合成による 芦森工業との 資本業務提携の強化  ファイナンシャルアドバイザー	 ネクスト・キャピタル・パートナーズによる マルイ工業のイチネンHDへの売却  セルサイドアドバイザー	 デンソーによる 内燃機関関連部品事業の 海外企業への売却 セルサイドアドバイザー
  昭和電工マテリアルズによる IsoliteのCERTINA GROUPへの売却  セルサイドアドバイザー	 横浜ゴムによるTrelleborg Wheel Systemsの買収  バイサイドアドバイザー	 デンソーによる Ⅲ型オルタネーター事業の 成都華川電装への譲渡  セルサイドアドバイザー	 JAPAN CHARGE NETWORK ジャパンチャージネットワークによる e-Mobility Powerへの売却  セルサイドアドバイザー*	 SANDEN Delivering Excellence サンデンホールディングスによる ハイセンス・ホーム・ アプライアンス・グループを 割当先とした第三者割当増資  セルサイドアドバイザー*	 TOYODA GOSEI 豊田合成による 芦森工業との資本業務提携  ファイナンシャルアドバイザー
 Honda Lock Safety & Security ホンダロックの100%子会社による 国内オーナー会社からの 自動車部品製造販売事業の譲受 ファイナンシャルアドバイザー*	 HONDA 本田技研工業による Moixa社へのマイノリティ出資  バイサイドアドバイザー*	 sumida スミダコーポレーションによる Pontiac Coilの買収  バイサイドアドバイザー*	 MOTION & CONTROL NSK 日本精工による SoftWheelへの出資  バイサイドアドバイザー*	 MITSUBA ミツバとTeklas Kauçukによる 合併会社の設立  KAUCUK SANAYI ve TICARET A.Ş. ファイナンシャルアドバイザー*	 GS YUASA GSユアサによるパナソニックの 鉛蓄電池事業の買収  バイサイドアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(5)テクノロジー

Transaction Pending



KONICA MINOLTA
INDICIA
WORLDWIDE

コニカミノルタによる
Konica Minolta Marketing Services
Holding Companyの
Equistoneポートフォリオ企業
adm Groupへの売却

adm EQUISTONE
GROUP

セルサイドアドバイザー



DENSO

デンソーによる
Coherent SiC事業への出資



COHERENT

バイサイドアドバイザー



DENSO

豊田通商株式会社



TDmobile

デンソーと豊田通商による
TDモバイルのラネットへの売却



ranet

セルサイドアドバイザー



三井不動産
MITSUI FUDOSAN



CREW SYSTEMS

三井不動産の持分法適用会社である
クリューシステムズによる
AZPowerへの第三者割当増資



AZ Power

セルサイドアドバイザー



ADVANTEST

アドバンテストによるCREAの買収



CREA

バイサイドアドバイザー



Dexerials

デクセリアルズによる
京都セミコンダクターの買収



KYOSEMI

バイサイドアドバイザー



GS YUASA

GSユアサによるサンケン電気の
社会システム事業の買収

バイサイドアドバイザー*



Panasonic

Panasonic Lighting Americas, Inc.

パナソニックによる
北米ライティングデバイス・
制御事業子会社
Panasonic Lighting Americasの
Atar Capitalへの売却



ATAR
CAPITAL

セルサイドアドバイザー*



FUJITSU

富士通による
携帯電話販売代理店事業の
ティーガイアへの売却



T-GAIA

セルサイドアドバイザー*



Panasonic
VS LIGHTING
SOLUTIONS

パナソニックによる
Vossloh-Schwabeの
Fidelium Partnersへの売却



FIDELIUM
PARTNERS

セルサイドアドバイザー*



Hitachi High-Tech

日立ハイテクノロジーズによる
Applied Physics Technologies
の買収



AP*TECH
APPLIED PHYSICS TECHNOLOGIES

バイサイドアドバイザー*



FUJITSU

富士通コンポーネント株式会社

富士通による富士通コンポーネントの
ロングリーチグループへのTOBを
通じた売却



THE
LONGREACH
GROUP

セルサイドアドバイザー*



GS YUASA

GSユアサによるパナソニックの
鉛蓄電池事業の買収



Panasonic

バイサイドアドバイザー*



Anritsu
envision: ensure

アンリツによる
Azimuth Systemsの買収



Azimuth

バイサイドアドバイザー*



HITACHI

日立製作所による
ボラリス・キャピタル・グループへの
メカトロニクス事業の譲渡



POLARIS

セルサイドアドバイザー*



JRC 日本無線

日本無線による
株式交換を通じた
長野日本無線と上田日本無線の
完全子会社化



JRC



NAGANO
Nagano JRC

バイサイドアドバイザー*



KONICA MINOLTA

コニカミノルタによる
Radiant Vision Systemsの買収



RADIANT
VISION SYSTEMS

バイサイドアドバイザー*



ROHM
SEMICONDUCTOR

ロームによるPowervationの買収



powervation

バイサイドアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績：(6)ITサービス・テレコム

Transaction Pending

TBS HOLDINGS

TBSホールディングスによる
株式公開買付けを通じた
WACULの買収

WACUL

バイサイドアドバイザー

AMBL

AMBLのDirbatoへの売却

Dirbato

セルサイドアドバイザー

jinjer

jinjerの
Potentia / J-STARへの売却

potentia

J-STAR

セルサイドアドバイザー

**MITSUBISHI
CHEMICAL
GROUP**

三菱ケミカルシステムによる
アルファテック・ソリューションズ株式
のダイワボウ情報システムへの売却

**ALPHATEC
SOLUTIONS**

DIS

セルサイドアドバイザー

UZABASE

The Carlyle Groupによる
株式公開買付けを通じた
ユーザベース株式の取得

CARLYLE

セルサイドアドバイザー

Beatfit

Beatfitによる
インフォコムからの資金調達

infocom

ファイナンシャルアドバイザー*

みんなの電力

みんな電力による
プロトコーポレーション
及びTISからの資金調達

PROTO **TIS**
TIS INTEC Group

ファイナンシャルアドバイザー*

NTT Communications

NTTコミュニケーションズによる
フィックスポイントへの
第三者割当増資を通じた出資

fixpoint

ファイナンシャルアドバイザー*

iΣ Partners

アイ・シングマ・パートナーズが
保有するパリオセキュアの
HEROZへのマイノリティ譲渡

**Vario
Secure**

**HEROZ
JAPAN**

セルサイドアドバイザー*

identity

IT系人材プラットフォームの
アイデンティティによる
デジタルハーツホールディングス
への売却

DIGITAL HEARTS

セルサイドアドバイザー*

CLEAR

CLEARのココヨへの売却

KOKUYO

セルサイドアドバイザー*

THE CARLYLE GROUP

WingArc 1st
The Data Empowerment Company

カーライルが保有する
ウイングアーク1stの
東芝デジタルソリューションズ
へのマイノリティ譲渡

TOSHIBA
東芝デジタルソリューションズ株式会社

セルサイドアドバイザー*

**ROUTREK
NETWORKS**

ルートレック・ネットワークス
によるA-FIVE、JA三井リース、
オプティムからの資金調達

A-FIVE

JA三井リース **OPTIM®**

ファイナンシャルアドバイザー*

**docomo
business**

NTTコミュニケーションズによる
コードタクトの買収

codeTakt

バイサイドアドバイザー*

THE CARLYLE GROUP

WingArc 1st
The Data Empowerment Company

カーライルが保有する
ウイングアーク1stの
伊藤忠グループ、Sansan、
データ・アプリケーション、
帝国データバンクグループ等
への譲渡

ITOCHU **sansan**

DAL **帝国データバンク**

セルサイドアドバイザー*

KOMATSU

小松製作所による
豪州Immersive Technologiesの買収

**IMMERSIVE
TECHNOLOGIES**

バイサイドアドバイザー*

**Outlook
Consulting**

創業株主による
アウトLOOKコンサルティングの
アスバラントグループへの売却

AspirantGroup

セルサイドアドバイザー*

THE CARLYLE GROUP

WingArc 1st
Data Empowerment Company

カーライルが保有する
ウイングアーク1stの
複数社(伊藤忠/鈴与等)
へのマイノリティ譲渡

ITOCHU **Suzuyo**

セルサイドアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績：(7)コンテンツ・メディア

 The Carlyle Groupによる 株式公開買付けを通じた ユーザベース株式の取得  セルサイドアドバイザー	 ツイエンエンジンによる資金調達    セルサイドアドバイザー	 日立製作所による 日立サンロッカーズの セガサミーHDへの売却  セルサイドアドバイザー	 BuzzFeed Japanによる Huff Post Japanとの経営統合  ファイナンシャルアドバイザー*	 日本文芸社 NIPPON BUNGEI SHA RIZAPグループによる日本文芸社の 全株式のメディアドゥへの売却  セルサイドアドバイザー*	 ウィークデーによる 日本テレビへの売却  セルサイドアドバイザー*
 ユーザベースによる Quartz Mediaの買収  バイサイドアドバイザー*	 日本テレビ放送網による スキルアップ・ビデオテクノロジーの 映像配信ソリューション事業譲受け  バイサイドアドバイザー*	 C B I R D モバイルでスマイル! ロングリーチグループによる サイバードのアエリアへの売却  セルサイドアドバイザー*	 任天堂による Cygamesのマイノリティ出資  バイサイドアドバイザー*	 楽天による朝日火災海上保険株式に 対する公開買付け  セルサイドアドバイザー*	  パナソニックによるアクティラ株式の WOWOWへの譲渡  セルサイドアドバイザー*
 ビデオリサーチによる ビデオサーチインタラクティブと US Nielsen日本法人の合併  ファイナンシャルアドバイザー*	 博報堂による海外企業との 戦略的資本業務提携 Overseas Enterprise バイサイドアドバイザー*	 グリーによるFunzioの買収  セルサイドアドバイザー*	 カルチュア・コンビニエンス・クラブの マネジメントバイアウト ファイナンシャルアドバイザー*	 電通・Dentsu Asiaによる インドにおける合併会社3社の買収 バイサイドアドバイザー*	 ディー・エヌ・エーによる ngmocoの買収  バイサイドアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績：(8)テクノロジースタートアップ

 AMBLのDirbatoへの売却  セルサイドアドバイザー	 jinjerの Potentia / J-STARへの売却   セルサイドアドバイザー	 クラウドクレジットの バンカーズ・ホールディングスへの売却  セルサイドアドバイザー	 三井不動産 MITSUI FUDOSAN  CREW SYSTEMS 三井不動産の持分法適用会社である クリュシステムズによる AZPowerへの第三者割当増資  セルサイドアドバイザー	 Laboro.AIIによる シリーズBファイナンス  ・HAKUHODO・  The Mark of Linear Motion ファイナンシャルアドバイザー	 メドメインによる PSPとニコンからの資金調達   セルサイドアドバイザー
 カゴメによるTWOへの資本参加 (A種株式の第三者割当増資)  ファイナンシャルアドバイザー*	 Beatfitによる インフォコムからの資金調達  ファイナンシャルアドバイザー*	 TrysのSun Asteriskへの売却  セルサイドアドバイザー*	 NTTコミュニケーションズによる フィックスポイントへの 第三者割当増資を通じた出資  ファイナンシャルアドバイザー*	 アイ・シグマ・パートナーズが 保有するパリオセキュアの HEROZへのマイノリティ譲渡   セルサイドアドバイザー*	 IT系人材プラットフォームの アイデンティティによる デジタルハーツホールディングス への売却  セルサイドアドバイザー*
 CLEARのkokuyoへの売却  セルサイドアドバイザー*	 Flow Solutionsによる アイリッジへの売却  セルサイドアドバイザー*	 アメリエフによる PHCホールディングスへの売却  Healthcare with Precision セルサイドアドバイザー*	 スターフェスティバルによる JA三井リースとの資本業務提携  セルサイドアドバイザー*	 WingArc 1st The Data Employment Company カーライルが保有する ウイングアーク1stの 伊藤忠グループ、Sansan、 データ・アプリケーション、 帝国データバンクグループ等 への譲渡     セルサイドアドバイザー*	  リコーリースによる アドバンテッジパートナーズが 保有するネットプロテクションズ への出資  ファイナンシャルアドバイザー*

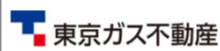
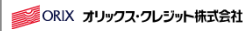
*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績：(9)ヘルスケア・ライフサイエンス

 タカラバイオによる Curio Bioscienceの買収  バイサイドアドバイザー	 株式会社インテージヘルスケア インテージヘルスケアによる CRO事業の アルフレッサHDへの売却  セルサイドアドバイザー	 島津製作所による Zef Scientific社の買収  バイサイドアドバイザー	 キャンサースキャンの JMDCへの売却  セルサイドアドバイザー	  コンステレーション・ ソフトウェア・ジャパン によるレスコのTISへの売却  セルサイドアドバイザー	 帝人によるAscendis Pharma からの日本における権利導入  (ホルモン治療薬3剤) バイサイドアドバイザー
 シミックホールディングスのMBO セルサイドアドバイザー	 IVD Medicalとシスメックス との資本業務提携  ファイナンシャルアドバイザー	 アルフレッサ ホールディングスによる 宮崎温仙堂商店の買収 宮崎温仙堂商店 バイサイドアドバイザー及びデューデリジェンス	 ライオンによるMERAP HOLDINGの 36%株式の取得  バイサイドアドバイザー	  日本産業推進機構による Welfareすずらの リコーリースへの売却 リコーリース株式会社 RICOH LEASING COMPANY, LTD. セルサイドアドバイザー	 島津製作所による株式公開買付けを 通じた日本水産子会社である 日水製薬の買収  バイサイドアドバイザー
地域経済活性化支援機構 REVICIによる 日本医療機器開発機構の マイノリティ持分の東亜合成への売却   セルサイドアドバイザー	 DeNAIによる株式公開買付け及び 第三者割当増資を通じた データホライゾン株式の取得  セルサイドアドバイザー	 データホライゾンによる DeNAからの DeSCヘルスケアの買収   バイサイドアドバイザー及びデューデリジェンス	 武州製薬による三和化学研究所の FUKUSHIMA工場の譲受  株式会社 三和化学研究所 バイサイドアドバイザー	 アルフレッサファーマによる 第一三共の 長期収載品11製品の譲受  バイサイドアドバイザー*	 株式会社ツーセル ツーセルの資金調達 ファイナンシャルアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(10)金融

 三菱HCキャピタル 積水リース株式会社 Sekisui Leasing Co.,Ltd. 三菱HCキャピタルによる 積水リースの 京都フィナンシャルグループ への売却  京都 フィナンシャル グループ セルサイドアドバイザー	 東京ガス不動産 東京ガス不動産による スプリング・インベストメントの買収  SPRING INVESTMENT バイサイドアドバイザー及びデューデリジェンス	 CROWD CREDIT クラウドクレジットの バンカーズ・ホールディングへの売却  Bankers Holding セルサイドアドバイザー	 Taiyo Pacific Partners LP 創業メンバーによる Yamauchi No.10 Family Officeへの Taiyo Pacific Partnersの売却  Yamauchi No.10 Family Office セルサイドアドバイザー*	 FUYO LEASE 芙蓉総合リースによる タイのPLICへの資本参加  PLIC バイサイドアドバイザー*	 JCB ジェーシービーによる ネットプロテクションズの 第三者割当増資の引受  Net Protections ファイナンシャルアドバイザー*
 RICOH LEASING リコーリースによる リコー及びみずほリースとの 業務提携  RICOH MIZUHO imagine. change. Mizuho Leasing ファイナンシャルアドバイザー*	 九州旅客鉄道株式会社 KYUSHU RAILWAY COMPANY  JR九州フィナンシャルマネジメント株式会社 JR KYUSHU FINANCIAL MANAGEMENT COMPANY 九州旅客鉄道による子会社 JR九州フィナンシャルマネジメント の肥後銀行への売却  うらおいある未来のために。 肥後銀行 Higo Bank セルサイドアドバイザー*	 RICOH LEASING  Net Protections リコーリースによる アドバンテッジパートナーズが 保有するネットプロテクションズ への出資  ADVANTAGE PARTNERS ファイナンシャルアドバイザー*	 朝日火災 楽天による朝日火災海上保険株式に 対する公開買付け  Rakuten セルサイドアドバイザー*	 ITOCHU 伊藤忠商事によるCITICへの出資  中信 CITIC バイサイドアドバイザー*	 GPnet Visalによるジー・ビー・ネットの買収  VISA セルサイドアドバイザー*
 三菱UFJニコス 三菱UFJニコスによる ペイジェント株式の取得  PAYGENT バイサイドアドバイザー*	 HITACHI 日立製作所による Prizm Payment Servicesの買収  PRIZM バイサイドアドバイザー*	 ORIX オリックスによる オリックス・クレジットの買収  ORIX オリックス・クレジット株式会社 バイサイドアドバイザー*	 アイ・シー・カード アイ・シー・カードによる NUCSへの事業譲渡  NUCS セルサイドアドバイザー*	 三菱UFJ住宅ローン保証 アコムによる 三菱UFJ住宅ローン保証からの 銀行向け無担保カードローン 保証事業の吸収分割  アコム セルサイドアドバイザー*	 岩井証券 岩井証券によるコスモ証券の買収  コスモ証券 バイサイドアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(11)食品・飲料

 刈田・アンド・カンパニーによる シンセンフードテックの JR東日本クロスステーション への売却  セルサイドアドバイザー	 日本成長投資アライアンスによる ホソヤコーポレーションの ハークスレイへの売却  セルサイドアドバイザー	 三菱商事による PrincesのNewlatへの売却  セルサイドアドバイザー	 アイ・シグマ・パートナーズによる ジョウカイのヤマタネへの売却  セルサイドアドバイザー	 ロッテHDによるロッテリアの ゼンショーファストHDへの売却  セルサイドアドバイザー	 Morinaga Nutritional Foodsによる Turtle Island Foods Holdingsの買収  バイサイドアドバイザー
 森永乳業による 東京デリーの三井物産への売却 セルサイドアドバイザー	 山崎製パンによる神戸屋の 包装パン事業等の買収  バイサイドアドバイザー	 ヤマエグループHDIによる エンデバー・ユナイテッドが 保有する日本ビザハット・ コーポレーションの買収  バイサイドアドバイザー	 キッコーマンによる 大和PIパートナーズへの キッコーマンソイフーズ 食材事業の売却  セルサイドアドバイザー*	 カゴメによるTWOへの資本参加 (A種株式の第三者割当増資)  ファイナンシャルアドバイザー*	 プリマハムによる ティーエムジの買収  バイサイドアドバイザー*
 丸紅による North Pacific Seafoodsの Canfiscoへの売却  セルサイドアドバイザー*	 マルハニチロによる Saigon Foodの買収  バイサイドアドバイザー*	 伊藤忠商事とCharoen Pokphand Groupの業務資本提携  ファイナンシャルアドバイザー*	 昭和産業による 株式公開買付けを通じた ポーソー油脂株式の取得  セルサイドアドバイザー*	 伊藤忠商事の持分法適用会社である HyLife Group Holdingsによる加 ProVistaグループ養豚事業及び 米Prime Porkの75%持分の買収  バイサイドアドバイザー*	 伊藤忠商事の持分法適用会社である HyLife Group Holdingsの Charoen Pokphand Foodsとの ジョイント・ベンチャー化  ファイナンシャルアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(12)リテール

 ベインキャピタルとレッドバロンの パートナーシップの締結  バイサイドアドバイザー	  丸の内キャピタルによる 三浦屋のOlympic への売却  セルサイドアドバイザー	 東北新社による ナショナル物産スーパー事業の 中島重商店への売却  セルサイドアドバイザー	 ノジマによる株式公開買付けを通じた 伊藤忠商事の子会社である コネクショの買収   バイサイドアドバイザー	 フォートレス・インベストメント・グループ・ ジャパンによるそごう・西武の買収  バイサイドアドバイザー	 伊藤忠食品による エブリーの第三者割当増資引受  ファイナンシャルアドバイザー*
  ユニー・ファミリーマート・ ホールディングスによるユニーの ドンキホーテホールディングス への売却  セルサイドアドバイザー*	 創業者によるエルソニックの 日本産業推進機構への売却  セルサイドアドバイザー*	 セブン&アイ・ホールディングスの 完全子会社であるセブン&アイ・ ネットメディアの株式交換による ニッセンホールディングスの 完全子会社化  セルサイドアドバイザー*	 J-STARによるアイセイ薬局の 非公開化  セルサイドアドバイザー*	 伊藤忠エネクスによる 大阪カーライフグループの 株式取得 バイサイドアドバイザー*	 ベルーナによるレモールの 看護師通販事業の買収  バイサイドアドバイザー*
  エヌ・ティ・ティ・ドコモによる マガシーク株式の公開買付  セルサイドアドバイザー*	 アークスとジョイスの株式交換による 経営統合  セルサイドアドバイザー*	  J-STARによるいぎいぎの NKリレーションズへの売却  セルサイドアドバイザー*	 アスクルによるヤフーとの 業務・資本提携及び 第三者割当に関するアドバイザー  ファイナンシャルアドバイザー*	 メニコンによる ダブリュ・アイ・システムの買収  バイサイドアドバイザー*	 カルチュア・コンビニエンス・クラブの マネジメントバイアウト ファイナンシャルアドバイザー*

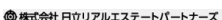
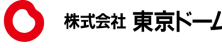
*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(13)一般消費財

 ライオンによるMERAP HOLDINGの36%株式の取得  バイサイドアドバイザー	 CiSSによる レナウンの子会社である REDUインターフェイス(RDI)の 一部事業の買収  バイサイドアドバイザー*	  デサントの中国事業JVの再編 ファイナンシャルアドバイザー*	 伊藤忠商事による ノインの第三者割当増資引受  ファイナンシャルアドバイザー*	 伊藤忠商事による デサント株式の公開買付け  バイサイドアドバイザー*	 伊藤忠商事組織による ジャヴァホールディングス (65%子会社)の売却  セルサイドアドバイザー*
 アポロトレーディングによる Jコンテンツの買収  バイサイドアドバイザー*	 コーセーによるミルボンとの 資本業務提携  ファイナンシャルアドバイザー*	 ライオンとWilmar Internationalに よるシンガポールにおけるMES事業 に関するJVの設立  ファイナンシャルアドバイザー*	 ライジング・ジャパン・エクイティが 保有するナチュラビューリファイ研究所 のスクロールへの売却  セルサイドアドバイザー*	 ダイドーリミテッドによる Pontetortoの買収  バイサイドアドバイザー*	 モリトによる GSG Fastenersの全持分取得  バイサイドアドバイザー*
 伊藤忠商事による エドウィン・ホールディングスの 株式取得  バイサイドアドバイザー*	 東京海上キャピタル(株)  東京海上キャピタルが保有する バーニーズジャパン株式49.9%の セブン&アイ・ホールディングス への売却  バイサイドアドバイザー*	 伊藤忠商事及びITOCHU Textile Prominent (Asia) による ASF株式の譲受  バイサイドアドバイザー*	 ナックによるJIMOSの買収  バイサイドアドバイザー*	 伊藤忠商事及び伊藤忠(中国)集団と 山東如意科技集団との資本提携  バイサイドアドバイザー*	 東京海上キャピタル(株)  東京海上キャピタルによる 三起商行株式の日清紡 ホールディングス、NI帝人、 近藤紡績所、他7社への譲渡  セルサイドアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績: (14) サービス(B to C)

  日本企業成長投資による セラヴィリゾート泉郷の フォートレス・インベストメント・ グループ・ジャパンへの売却  セルサイドアドバイザー	  セガサミーHDによる フェニックスリゾートの フォートレスへの売却  セルサイドアドバイザー	 株式会社 日本教育協会 Nihon Kyouiku Kyokai Co., Ltd 創業家による日本教育協会の D Capitalへの売却  セルサイドアドバイザー	 日立リアルエステート パートナーズによる フィットネス・フットサル事業の スポーツプラザ山新への売却  セルサイドアドバイザー	 創業家による トライグループのCVCへの売却  セルサイドアドバイザー*	 興和によるワタベウェディングの 第三者割当増資並びに スクイーズアウトを通じた 完全子会社化  バイサイドアドバイザー*
 日立リアルエステート パートナーズによるホテル事業の ブリーズベイホテルへの売却  セルサイドアドバイザー*	 ベルトラによるオーブドアを 割当先とした第三者割当増資  ファイナンシャルアドバイザー*	 三井不動産による株式公開買付けを 通じた東京ドーム株式の取得  セルサイドアドバイザー*	 コンダカホールディングスによる カーブスホールディングスの 株式分配型スピンオフ  株式会社 康シダカホールディングス ファイナンシャルアドバイザー*	 創業家による葛茂旅館の デリカサイトへの売却  セルサイドアドバイザー*	 カーブスホールディングスによる North Castle Partners の ポートフォリオ企業が保有する 欧州におけるカーブスダイレクト フランチャイズ事業の買収  バイサイドアドバイザー*
 コンダカホールディングスによる マレーシアのカラオケ事業JV設立 ファイナンシャルアドバイザー*	 コンダカホールディングスによる Curves International Holdings (米) 及びCurves For Women II の買収  ファイナンシャルアドバイザー*	 創業家による学生情報センターの 東急不動産ホールディングスへの 譲渡  セルサイドアドバイザー*	 カーライルが保有するソラストの 複数社(大東建託/インフォコム/ 東邦ホールディングス)への マノリティ譲渡   バイサイドアドバイザー*	 ジャフコによる キュービーネット株式の売却  セルサイドアドバイザー*	 コニカミノルタ・ビジネス テクノロジーズによる FedEx Kinko's Koreaの買収  バイサイドアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(15)物流・建設

物流



TRANCOM

トランコムの子会社を
スポンサーとしたMBO



BainCapital

セルサイドアドバイザー



TOVARO

トワードによるヤマエグループ
HDのマイノリティ出資受入れ
及び業務提携



ヤマエ
グループホールディングス

ファイナンシャルアドバイザー



ニチレイロジグループ

ニチレイロジグループ本社による
Norishの冷蔵倉庫事業の買収



NORISH
Cold Storage

バイサイドアドバイザー*



SBS ホールディングス

SBSホールディングスによる
東芝ロジスティクス株式の買収

東芝ロジスティクス株式会社

バイサイドアドバイザー*



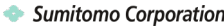
日本通運
NIPPON EXPRESS

日本通運による
Future Supply Chain Solutions (印)
への一部株式取得



FSC
Science of Supply Chain (REDEFINED)

バイサイドアドバイザー*



Sumitomo Corporation

住友商事、海外交通・
都市開発事業支援機構、
鈴与による
Gemadep株式の一部持分取得



GEMADEPT
GEMADEPT CORPORATION

バイサイドアドバイザー*



ニチレイロジグループ

ニチレイロジグループ本社による
マレーシア物流会社
Cold Chain Networkへの出資



CCN
Cold Chain Network

ファイナンシャルアドバイザー*



KYOWA KIRIN

協和キリンプラスの子会社である
千代田運輸のハマキョウレックスへの
株式譲渡



HMK
HAMAKYOREX

セルサイドアドバイザー*



KOKUBU

国分による上海恒孚物流への出資

上海恒孚物流有限公司

バイサイドアドバイザー*

建設



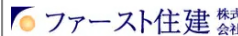
清水建設

清水建設による
Cross Management Corporation
の買収



CMC
CROSS MANAGEMENT CORP

バイサイドアドバイザー



ファースト住建 株式会社

ファースト住建による
株式公開買付けを通じた
SOLABLE子会社のKHCの買収



KHC

SOLABLE

バイサイドアドバイザー



MIRAIT ONE

ミライト・ワンによる
カーライル・グループからの
国際航業の買収



国際航業

CARLYLE

バイサイドアドバイザー



東洋建設株式会社
TOYO CONSTRUCTION CO., LTD.

インフロンニアHDによる
東洋建設へのTOBIにおける
フェアネスオピニオンの提出

Infroneer Holdings

フェアネスオピニオン



MIRAIT

ミライト・ホールディングスによる
西武建設の買収



西武建設

バイサイドアドバイザー



機動建設工業株式会社

オーナー経営者による
機動グローバルホールディングス
株式のエクシオグループへの
100%譲渡



EXEO

セルサイドアドバイザー*



中電工

中電工による
昭和コーポレーションの買収



昭和コーポレーション

バイサイドアドバイザー*



SHINRYO

新菱冷熱工業による
Suvidha Engineersの買収



Suvidha
Engineers
सुविधा

バイサイドアドバイザー*



COMSYS.HD

コムシスホールディングスによる
カンドーの株式交換による
完全子会社化



KANDO

ファイナンシャルアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(16)ファンド

 ベインキャピタルとレッドバロンの パートナーシップの締結  バイサイドアドバイザー	  丸の内キャピタルによる 三浦屋のOlympicへの売却  セルサイドアドバイザー	 ミライ・ワンによる カーライル・グループからの 国際航業の買収  CARLYLE バイサイドアドバイザー	 RJEによる Japan Chain Holdingsの 三井物産への売却  セルサイドアドバイザー	  ダイワボウホールディングス による大和紡績の アスパラントグループへの売却  セルサイドアドバイザー	 アスパラントグループによる FCMの松尾製作所への売却  セルサイドアドバイザー
 The Carlyle Groupによる 株式公開買付けを通じた ユーザベース株式の取得  セルサイドアドバイザー	  マルイ工業株式会社による Swell Marui (Guangzhou) Automobile Parts Co., Ltd. の売却  セルサイドアドバイザー	  日本アジアグループによる JAG国際エンジニアの カーライルグループへの売却  セルサイドアドバイザー*	  日本アジアグループによる 国際航業の カーライルグループへの売却  セルサイドアドバイザー*	 キッコーマンによる 大和PIパートナーズへの キッコーマンソイフーズ 食材事業の売却  セルサイドアドバイザー*	 エンデバー・ユナイテッドによる ENJIN(猿人)の東北新社への売却   セルサイドアドバイザー*
 創業家による トライグループのCVCへの売却  セルサイドアドバイザー*	  三井物産及び東しによる 日本マイクロバイオファーマの ディーキャピタルパートナーズ への売却  セルサイドアドバイザー*	  カーライルが保有する ウイングアーク1stの 東芝デジタルソリューションズ へのマイノリティ譲渡  セルサイドアドバイザー*	  三井物産による総合メディカル ホールディングス株式の ポラリス・キャピタル・グループ への売却  セルサイドアドバイザー*	 日立パワーソリューションズ による受託分析サービス事業の エンデバー・ユナイテッドへの売却  セルサイドアドバイザー*	  カーライルが保有する ウイングアーク1stの 伊藤忠グループ、Sansan、 データ・アプリケーション、 帝国データバンクグループ等 への譲渡     セルサイドアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(17)総合商社

 三菱商事  三菱商事による PrincesのNewlatへの売却  A MULTIBRAND COMPANY セルサイドアドバイザー	 三菱商事 三菱商事による中央化学株式の センコーグループホールディングス によるTOBを通じた売却  中央化学株式会社  センコーグループホールディングス株式会社 セルサイドアドバイザー	  丸紅による North Pacific Seafoodsの Canfiscoへの売却  セルサイドアドバイザー*	 TORAY  MITSUI & CO.  日本マイクロバイオファーマ 三井物産及び東レによる 日本マイクロバイオファーマの ディーキャピタルパートナーズ への売却  T Capital Partners セルサイドアドバイザー*	 伊藤忠商事による ノインの第三者割当増資引受 NOIN ファイナンシャルアドバイザー*	 MITSUI & CO.  総合メディカルホールディングス 三井物産による総合メディカル ホールディングス株式の ポラリス・キャピタル・グループ への売却  POLARIS セルサイドアドバイザー*
  伊藤忠商事の持分法適用会社である HyLife Group Holdingsの Charoen Pokphand Foodsとの ジョイント・ベンチャー化  ファイナンシャルアドバイザー*	 Sumitomo Corporation 住友商事、海外交通・ 都市開発事業支援機構、 鈴子による Gemadept株式の一部持分取得  GEMADEPT CORPORATION バイサイドアドバイザー*	 伊藤忠商事による デサント株式の公開買付け DESCENTE バイサイドアドバイザー*	  日本製紙グループ NIPPON PAPER GROUP  DAISHOWA-MARUBENI INTERNATIONAL LTD. 丸紅および日本製紙による Daishowa-Marubeni Internationalの Mercer Internationalへの売却  MERCER セルサイドアドバイザー*	 双日によるSolvadis Holdingsの買収  solvadis we do chemistry バイサイドアドバイザー*	 Imagica Robot Holdings Inc.  COOL JAPAN FUND  住友商事 イマジカ・ロボットホールディングス、 海外需要開拓支援機構、 住友商事によるSDI Mediaの買収  sdi MEDIA バイサイドアドバイザー*
 伊藤忠商事とCharoen Pokphand Groupの業務資本提携  Charoen Pokphand Group ファイナンシャルアドバイザー*	 伊藤忠商事による エドウィン・ホールディングス の株式取得  EDWIN バイサイドアドバイザー*	  日本エコシステム 伊藤忠商事による 日本エコシステム株式の売却 RS Empowerment セルサイドアドバイザー*	 伊藤忠商事及びITOCHU Textile Prominent (Asia) による ASF株式の譲受 ASF Limited バイサイドアドバイザー*	  C.P. POKPHAND CO. LTD. 伊藤忠商事の持分法適用会社である C.P.POKPHANDの 中国養豚事業の再編統合 ファイナンシャルアドバイザー*	 NEC NECモバایل 丸紅の完全子会社である MXホールディングスによる NECモバایلに対する 公開買付け  Marubeni セルサイドアドバイザー*

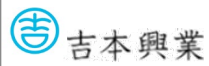
*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績:(18)事業承継

MONO FACTORY モノファクトリーと ファイブホールディングスの 資本業務提携  セルサイドアドバイザー	 CONSTELLATION SOFTWARE JAPAN INC.  RESCHO コンステレーション・ ソフトウェア・ジャパン によるレスコのTISへの売却  TIS TIS Group セルサイドアドバイザー	 abex. 創業オーナーによる アベックスの RBG/パートナーズへの売却 RBGPartners セルサイドアドバイザー	 株式会社 プラスワンテクノ Plus One Techno Co., Ltd 創業家によるプラスワンテクノの 三井松島ホールディングスへの売却  セルサイドアドバイザー	 株式会社 日本教育協会 Nihon Kyouiku Kyokai Co., Ltd 創業家による日本教育協会の D Capitalへの売却 D CAPITAL セルサイドアドバイザー	 AZ.WORLDCOM JAPAN The Worldcom Public Relations Group 創業オーナーを含む株主による アズ・ワールドコムジャパンの Enjinへの売却 Enjin セルサイドアドバイザー
 TOVARD トワードによるヤマエグループ HDのマイノリティ出資受入れ 及び業務提携  ファイナンシャルアドバイザー	 O-Entertainment 創業家による オー・エンターテインメントの PEファンドへの売却 セルサイドアドバイザー	九州大和 オーナー家による九州大和の ソシオグループへの売却  SOCIO GROUP セルサイドアドバイザー	FUYO LEASE 芙蓉総合リースによる タイのPLICへの資本参加  PLIC バイサイドアドバイザー*	 機動建設工業株式会社 オーナー経営者による 機動グローバルホールディングス 株式のエクシオグループへの 100%譲渡  EXEO セルサイドアドバイザー*	 ENDEAVOUR エンデバー・ユナイテッドによる ENJIN (猿人) の東北新社への売却  ENJIN TOKYO  TFC TOYOKAWA FILM CORPORATION セルサイドアドバイザー*
家庭教師のトライ 創業家による トライグループのCVCへの売却  CVC CAPITAL PARTNERS セルサイドアドバイザー*	 VISOR オーナーによるバイザーの 百五みらい投資への売却  百五みらい 投資株式会社 セルサイドアドバイザー*	 株式会社 鹿島技研 創業家による鹿島技研の ヤマエ久野への売却  ヤマエ久野 セルサイドアドバイザー*	 理想の暮らしを、描く・創る・守る マックホーム 創業家によるマックホームの 三栄建築設計への売却  三栄建築設計 セルサイドアドバイザー*	 ゾンネボード製薬株式会社 創業家によるゾンネボード製薬の NISSHAへの売却  NISSHA セルサイドアドバイザー*	 TSUTAMO 創業家による葛茂旅館の デリカサイトへの売却  デリカサイト セルサイドアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

主要案件実績: (19) TOB等上場企業

 ノジマによる株式公開買付けを通じた伊藤忠商事の子会社であるコネクシオの買収   バイサイドアドバイザー	UZABASE The Carlyle Groupによる株式公開買付けを通じたユーザベース株式の取得 CARLYLE セルサイドアドバイザー	 三菱商事 三菱商事による中央化学株式のセンコーグループホールディングスによるTOBを通じた売却   セルサイドアドバイザー	 DeNAIによる株式公開買付け及び第三者割当増資を通じたデータホライゾン株式の取得 :DeNA セルサイドアドバイザー	 島津製作所による株式公開買付けを通じた日本水産子会社である日水製薬の買収  バイサイドアドバイザー	 Knauf International GmbHによるチヨダウーテ株式会社への全株式を対象とした公開買付け CHIYODA UTE CO., LTD. バイサイドアドバイザー
 インフリアHDによる東洋建設へのTOBにおけるフェアネスオピニオンの提出 Infroneer Holdings フェアネスオピニオン	 日本アジアグループの非公開化及び事業再編 セルサイドアドバイザー*	 サンデンホールディングスによるハイセンス・ホーム・アプライアンス・グループを割当先とした第三者割当増資  セルサイドアドバイザー*	 株式会社 東京ドーム 三井不動産による株式公開買付けを通じた東京ドーム株式の取得  セルサイドアドバイザー*	 凸版印刷の株式交換による図書印刷の完全子会社化  ファイナンシャルアドバイザー*	 伊藤忠商事によるデサント株式の公開買付け  バイサイドアドバイザー*
 富士通による富士通コンポーネントのロングリーチグループへのTOBを通じた売却  セルサイドアドバイザー*	 楽天による朝日火災海上保険株式に対する公開買付け  セルサイドアドバイザー*	 J-STARによるアイセイ薬局の非公開化  セルサイドアドバイザー*	 Sucampo Pharmaceuticalsによるアールテック・ウエノへの公開買付け  セルサイドアドバイザー*	 アルクのマネジメントバイアウト ファイナンシャルアドバイザー*	Quantum Entertainment クオンタム・エンターテインメントによる吉本興業の株式非公開化に向けた公開買付け  バイサイドアドバイザー*

*当該案件は、統合前の当社プロフェッショナルが成約した案件です。

留意事項

本プレゼンテーションは、フーリハン・ローキー株式会社（以下「フーリハン・ローキー」又は「弊社」という。）が貴社（以下「貴社」又は「受領者」という。）の為に、貴社内部限りの利用を前提として作成したものです。本プレゼンテーションは、貴社により今後実行される可能性のある一つ又は複数の取引について予備的な評価をする際の補助とすることを目的として作成されたものであり、本プレゼンテーションの内容の一部又は全部を公表する権利、また、いかなる第三者に対しても開示する権利も受領者に付与するものではありません。本プレゼンテーションは、貴社と協議する際の資料としての使用の為にのみ作成されたもので、弊社による口頭説明によって補完され、かつ、その説明との関連においてのみ考察されるべきものです。弊社の事前の書面による同意なしに、本プレゼンテーション及びその内容を他のいかなる目的にも使用することはできません。

弊社は、公共の情報源から入手した情報、その他弊社が独自に入手・検討した情報が、全て正確かつ完全であることを前提とし作成されたものであり、当該情報は、受領者が本取引を進めるか否かを評価するために必要とする可能性のあるすべての情報を含むとは限りません。フーリハン・ローキーならびにその役員、取締役、従業員、代理人および関係者は、本プレゼンテーションに含まれる情報（将来の予測、事業の推測、見込みまたは利益に関する成果または合理性を含む。）または受領者もしくはそのアドバイザーに対して書面もしくは口頭で提供されるその他一切の情報の正確性、完全性、クオリティ、妥当性または適切性に関し、現在または将来において、明示的にも黙示的にも表明または保証を行わず、義務または責任を負わず、かつ、それらの一切の責任は明示的に免責されます。本プレゼンテーションに含まれる一切の情報に関し、フーリハン・ローキーは独自の検証を行っていません。

本プレゼンテーションの内容は、法律、税務、規制、会計または投資に関する助言または勧告として解釈してはならないものとします。いかなる受領者も、本取引に関する法的事項その他の関連事項に関し、独自のカウンセル、税務アドバイザーおよび財務アドバイザーと相談すべきです。本プレゼンテーションは、すべての情報を網羅することを意図しておらず、また、貴社が必要とする可能性のあるすべての情報を含むことを意図していません。





Houlihan
Lokey

フーリハン・ローキー株式会社
〒100-6230 東京都千代田区丸の内 1-11-1
パシフィックセンチュリープレイス丸の内30階
+81 3 6212 7100
CORPORATE FINANCE
FINANCIAL RESTRUCTURING
FINANCIAL AND VALUATION ADVISORY

HL.com