



## 2017年3月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2017年1月20日

上場会社名 株式会社ジャフコ 上場取引所 東  
 コード番号 8595 URL <http://www.jafco.co.jp>  
 代表者 (役職名) 取締役社長 (氏名) 豊貴 伸一  
 問合せ先責任者 (役職名) 管理部 広報担当 (氏名) 池田 明霞 TEL (03) 5223-7073  
 四半期報告書提出予定日 2017年2月9日  
 配当支払開始予定日 —  
 四半期決算補足説明資料作成の有無: 有  
 四半期決算説明会開催の有無: 無

(百万円未満切捨て)

### 1. 2017年3月期第3四半期の連結業績(2016年4月1日～2016年12月31日)

#### (1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2017年3月期第3四半期	20,983	△38.8	9,566	△48.6	11,033	△43.3	9,243	△40.7
2016年3月期第3四半期	34,304	△25.0	18,613	△39.6	19,446	△40.0	15,581	△36.6

(注) 包括利益 2017年3月期第3四半期 14,942百万円 (△10.2%) 2016年3月期第3四半期 16,646百万円 (△10.4%)

	1株当たり四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり四半期純利益
	円 銭	円 銭
2017年3月期第3四半期	208.33	—
2016年3月期第3四半期	351.19	—

#### (2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
2017年3月期第3四半期	226,488	200,005	88.3	4,507.94
2016年3月期	214,245	189,501	88.5	4,271.15

(参考) 自己資本 2017年3月期第3四半期 200,005百万円 2016年3月期 189,501百万円

### 2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2016年3月期	—	—	—	100.00	100.00
2017年3月期	—	—	—		
2017年3月期(予想)				—	—

(注) 配当予想額は未定であります。

### 3. 2017年3月期の連結業績予想(2016年4月1日～2017年3月31日)

当社はその事業特性から国内・海外の株式市場並びに新規上場市場の影響を強く受け、収益水準の振幅が大きくなるため、業績予想を合理的に行うことは困難であります。従って業績予想は行わず、四半期決算の迅速な開示をすることとしております。

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動（連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）：無

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更：有

② ①以外の会計方針の変更：無

③ 会計上の見積りの変更：無

④ 修正再表示：無

(注) 詳細は、添付資料P.6「2. サマリー情報（注記事項）に関する事項（3）会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示」をご覧ください。

(4) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）

2017年3月期3Q	48,294,336株	2016年3月期	48,294,336株
------------	-------------	----------	-------------

② 期末自己株式数

2017年3月期3Q	3,926,884株	2016年3月期	3,926,600株
------------	------------	----------	------------

③ 期中平均株式数（四半期累計）

2017年3月期3Q	44,367,602株	2016年3月期3Q	44,367,922株
------------	-------------	------------	-------------

※ 四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

この四半期決算短信は、金融商品取引法に基づく四半期レビュー手続の対象外であり、この四半期決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく四半期連結財務諸表のレビュー手続は終了していません。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

（四半期決算補足説明資料の入手方法について）

四半期決算補足説明資料は2017年1月20日に当社ウェブサイトに掲載予定であります。

## ○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報 .....	2
(1) 経営成績に関する説明 .....	2
(2) 財政状態に関する説明 .....	5
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明 .....	5
2. サマリー情報(注記事項)に関する事項 .....	6
(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動 .....	6
(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 .....	6
(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示 .....	6
3. 四半期連結財務諸表 .....	7
(1) 四半期連結貸借対照表 .....	7
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書 .....	9
四半期連結損益計算書	
第3四半期連結累計期間 .....	9
四半期連結包括利益計算書	
第3四半期連結累計期間 .....	10
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書 .....	11
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項 .....	12
(継続企業の前提に関する注記) .....	12
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記) .....	12
(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係) .....	12
(有価証券に関する注記) .....	13
4. 補足情報 .....	15
(1) 投資実行額及びIPO(新規上場)の状況 .....	15
(2) ファンドの設立の状況 .....	17
(3) その他 .....	18

## 1. 当四半期決算に関する定性的情報

## (1) 経営成績に関する説明

当第3四半期連結累計期間の連結業績は、売上高20,983百万円(前年通期41,155百万円)、経常利益11,033百万円(前年通期19,808百万円)、親会社株主に帰属する四半期純利益9,243百万円(前年通期17,018百万円)となりました。

## (投資実行の状況)

当第3四半期連結累計期間の当社グループ及びファンドの投資実行額は15,320百万円(前年通期21,441百万円)、投資会社数は40社(前年通期62社)となりました。詳細は15ページに記載のとおりであります。

## (キャピタルゲインと新規上場の状況)

営業投資有価証券売上高は15,891百万円(前年通期32,376百万円)になりました。これに伴うキャピタルゲインは、6,919百万円(前年通期15,689百万円)となりました。その内訳は上場株式の売却によるものが4,800百万円(前年通期9,989百万円)、上場株式以外によるものが2,118百万円(前年通期5,699百万円)であります。上場株式以外によるキャピタルゲイン2,118百万円の内訳は売却益4,987百万円(前年通期10,586百万円)・売却損2,869百万円(前年通期4,887百万円)であります。キャピタルゲインについては、配当金・債権利子及び強制評価損を含めて算出しています。

また、当社グループ及びファンドの投資先からのIPO社数は、国内3社(前年通期8社)、海外3社(前年通期6社)となりました。詳細は15～17ページに記載のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度(A) (自 2015年4月1日 至 2016年3月31日)	前第3四半期 連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)	当第3四半期 連結累計期間(B) (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)	対前期比(%) [(B)/3×4]/(A)
営業投資有価証券 売上高①	32,376	26,668	15,891	65.4
売却高	30,824	25,427	15,740	68.1
配当金・債券利子	1,551	1,241	150	12.9
営業投資有価証券 売上原価②	16,687	12,185	8,971	71.7
売却原価	16,687	12,185	8,971	71.7
強制評価損	—	—	—	—
キャピタルゲイン ①-②	15,689	14,483	6,919	58.8
投資倍率 ①÷②	1.94	2.19	1.77	—
上場キャピタルゲイン	9,989	9,416	4,800	64.1
上場以外キャピタルゲイン	5,699	5,066	2,118	49.6
売却益	10,586	8,275	4,987	62.8
売却損	4,887	3,208	2,869	78.3

## (投資損失引当金の状況)

営業投資有価証券については、その損失に備えるため、投資先の実情に応じ、損失見積額を計上しております。個別投資先ごとには、原則として回収見込額が取得原価の70%未満になったものを引当しております。また、個別引当対象以外の投資先に対しても、過去の実績等に基づいた損失見積額を一括して引当しております。

当第3四半期連結累計期間の投資損失引当金繰入額は1,632百万円(前年通期3,098百万円)となりました。その内訳は、個別引当による繰入が1,465百万円(前年通期3,370百万円)、一括引当による繰入(△は取崩)が167百万円(前年通期△272百万円)であります。

一方、個別引当について、引当対象投資先の売却や強制評価損等により3,920百万円(前年通期3,673百万円)を取り崩しました。その結果、投資損失引当金繰入額の純額(△は戻入額)は△2,287百万円(前年通期△574百万円)となりました。

以上により、当第3四半期連結会計期間末の投資損失引当金残高は12,891百万円(前期末15,176百万円)、未上場営業投資有価証券残高に対する引当率は26.6%(前期末29.8%)となりました。

(単位:百万円)

	前連結会計年度(A) (自 2015年4月1日 至 2016年3月31日)	前第3四半期 連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)	当第3四半期 連結累計期間(B) (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)	対前期比(%) [(B)/3×4]/(A)
投資損失引当金繰入額①	3,098	2,207	1,632	70.3
個別繰入額	3,370	2,286	1,465	58.0
一括繰入(△取崩)額	△272	△79	167	—
投資損失引当金取崩額②	3,673	2,735	3,920	142.3
投資損失引当金繰入額 (純額・△は戻入額) ①-②	△574	△528	△2,287	—

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (2016年3月31日)	当第3四半期 連結会計期間 (2016年12月31日)
投資損失引当金残高	15,176	12,891
個別引当残高	11,834	9,382
一括引当残高	3,342	3,509
未上場営業投資有価証券残高に対する引当率	29.8%	26.6%

(営業投資有価証券残高の状況)

上場営業投資有価証券の評価損益(取得原価と時価の差額)は11,148百万円(前期末6,017百万円)であります。その内訳は評価益(時価が取得原価を超えるもの)が11,472百万円(前期末6,499百万円)、評価損(時価が取得原価を超えないもの)が323百万円(前期末482百万円)であります。

なお、部分純資産直入法により、当第3四半期連結累計期間は△155百万円(前年通期△15百万円)を評価損(△は戻入益)として計上しております。

以上により、当第3四半期連結会計期間末の営業投資有価証券残高は63,671百万円(前期末60,644百万円)となりました。

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (2016年3月31日)	当第3四半期 連結会計期間 (2016年12月31日)
上場営業投資有価証券の取得原価と時価の差額	6,017	11,148
時価が取得原価を超えるもの	6,499	11,472
時価が取得原価を超えないもの	△482	△323

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自 2015年4月1日 至 2016年3月31日)	前第3四半期 連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)	当第3四半期 連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)
部分純資産直入法に基づく営業投資有価証券評価損(△戻入益)	△15	△222	△155

営業投資有価証券残高

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (2016年3月31日)		当第3四半期 連結会計期間 (2016年12月31日)	
	取得原価	連結貸借 対照表計上額	取得原価	四半期 連結貸借 対照表計上額
上場	3,763	9,780	3,992	15,141
未上場	45,300	48,215	43,082	46,284
小計	49,064	57,996	47,075	61,426
他社ファンドへの出資	2,257	2,648	1,843	2,245
合計	51,322	60,644	48,918	63,671

- (注) 1. 「他社ファンドへの出資」は、当社グループ以外の第三者の運営する投資ファンドへの出資であります。
2. 「未上場」及び「他社ファンドへの出資」の取得原価と連結貸借対照表計上額との差異は、外国為替の評価差額のみを反映しています。

## (ファンドの管理運営業務)

当第3四半期連結累計期間のファンドの管理運営業務による収入は5,073百万円(前年通期8,688百万円)で、その内訳は以下のとおりであります。

(単位:百万円)

	前連結会計年度(A) (自 2015年4月1日 至 2016年3月31日)	前第3四半期 連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)	当第3四半期 連結累計期間(B) (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)	対前期比(%) [(B)/3×4]/(A)
投資事業組合管理収入	8,688	7,580	5,073	77.9
管理報酬	3,812	3,049	2,501	87.5
成功報酬	4,875	4,531	2,572	70.3

(注) 管理報酬及び成功報酬は、当社グループの出資持分相当額を相殺した後の金額となっております。

## (2) 財政状態に関する説明

## (資産、負債及び純資産の状況)

当第3四半期連結会計期間末の資産につきましては、流動資産は156,777百万円(前期末148,370百万円)、固定資産は69,710百万円(前期末65,875百万円)で、資産合計は226,488百万円(前期末214,245百万円)となりました。

負債につきましては、流動負債は8,600百万円(前期末4,850百万円)、固定負債は17,882百万円(前期末19,893百万円)で、負債合計は26,482百万円(前期末24,744百万円)となりました。

純資産につきましては、200,005百万円(前期末189,501百万円)となりました。

## (キャッシュ・フローの状況)

当第3四半期連結累計期間の営業活動によるキャッシュ・フローは11,392百万円のキャッシュインフロー(前年通期12,788百万円のキャッシュインフロー)となりました。これは主に営業投資有価証券の売却によるものであります。

投資活動によるキャッシュ・フローは1,553百万円のキャッシュアウトフロー(前年通期11,768百万円のキャッシュインフロー)となりました。これは主に投資有価証券の取得によるものであります。

財務活動によるキャッシュ・フローは5,426百万円のキャッシュアウトフロー(前年通期14,092百万円のキャッシュアウトフロー)となりました。これは主に配当金の支払によるものであります。

これらの結果、現金及び現金同等物は4,811百万円増加し、現金及び現金同等物の当第3四半期連結会計期間末残高は104,113百万円(前期末99,302百万円)となりました。そのうち7,607百万円(前期末6,987百万円)はファンドの出資持分であります。また、当社グループが管理運営するファンドに対して当社グループが出資金として今後支払を約束している金額は、当第3四半期連結会計期間末で23,895百万円(前期末18,220百万円)であります。

## (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

当社はその事業特性から国内・海外の株式市場並びに新規上場市場の影響を強く受け、収益水準の振幅が大きくなるため、業績予想を合理的に行うことは困難であります。従って業績予想は行わず、四半期決算の迅速な開示をすることとしております。

2. サマリー情報(注記事項)に関する事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動  
該当事項はありません。

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用  
該当事項はありません。

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示  
会計方針の変更

(平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱いの適用)

法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」(実務対応報告第32号 平成28年6月17日)を第1四半期連結会計期間に適用し、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。

これによる損益に与える影響はありません。



## 3. 四半期連結財務諸表

## (1) 四半期連結貸借対照表

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (2016年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2016年12月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	18,431	87,613
営業投資有価証券	60,644	63,671
投資損失引当金	△15,176	△12,891
有価証券	80,870	16,500
繰延税金資産	42	53
その他	3,556	1,830
流動資産合計	148,370	156,777
固定資産		
有形固定資産	342	291
無形固定資産	103	92
投資その他の資産		
投資有価証券	64,536	68,466
出資金	34	33
長期貸付金	166	144
繰延税金資産	133	136
その他	559	544
投資その他の資産合計	65,430	69,325
固定資産合計	65,875	69,710
資産合計	214,245	226,488

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (2016年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2016年12月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
1年内償還予定の社債	-	2,000
1年内返済予定の長期借入金	1,724	1,556
未払法人税等	200	1,165
繰延税金負債	564	2,198
賞与引当金	346	182
役員臨時報酬引当金	165	-
成功報酬返戻引当金	146	6
その他	1,703	1,491
流動負債合計	4,850	8,600
固定負債		
社債	2,000	-
長期借入金	1,978	1,153
退職給付に係る負債	582	577
繰延税金負債	15,290	16,109
その他	42	42
固定負債合計	19,893	17,882
負債合計	24,744	26,482
純資産の部		
株主資本		
資本金	33,251	33,251
資本剰余金	32,806	32,806
利益剰余金	101,336	106,142
自己株式	△20,080	△20,081
株主資本合計	147,313	152,119
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	41,989	47,405
為替換算調整勘定	193	479
退職給付に係る調整累計額	4	1
その他の包括利益累計額合計	42,187	47,886
純資産合計	189,501	200,005
負債純資産合計	214,245	226,488

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書  
 (四半期連結損益計算書)  
 (第3四半期連結累計期間)

(単位:百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)
<b>売上高</b>		
営業投資有価証券売上高	26,668	15,891
投資事業組合管理収入	7,580	5,073
その他の売上高	55	18
売上高合計	34,304	20,983
<b>売上原価</b>		
営業投資有価証券売上原価	12,185	8,971
その他の原価	103	1,153
売上原価合計	12,289	10,125
売上総利益	22,015	10,858
投資損失引当金繰入額(△戻入額)	△528	△2,287
部分純資産直入法に基づく営業投資有価証券評価損 (△戻入益)	△222	△155
成功報酬返戻引当金繰入額(△戻入額)	△10	△140
差引売上総利益	22,776	13,441
販売費及び一般管理費	4,162	3,874
営業利益	18,613	9,566
<b>営業外収益</b>		
受取利息	64	20
受取配当金	1,285	1,373
為替差益	—	138
雑収入	18	37
営業外収益合計	1,368	1,569
<b>営業外費用</b>		
支払利息	99	37
投資有価証券評価損	—	38
為替差損	419	—
雑損失	17	25
営業外費用合計	536	101
経常利益	19,446	11,033
<b>特別利益</b>		
償却債権取立益	—	513
特別利益合計	—	513
<b>特別損失</b>		
特別損失合計	—	—
税金等調整前四半期純利益	19,446	11,547
法人税、住民税及び事業税	3,523	2,188
法人税等調整額	340	115
法人税等合計	3,864	2,304
四半期純利益	15,581	9,243
非支配株主に帰属する四半期純利益	—	—
親会社株主に帰属する四半期純利益	15,581	9,243

(四半期連結包括利益計算書)

(第3四半期連結累計期間)

(単位:百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)
四半期純利益	15,581	9,243
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	1,054	5,415
為替換算調整勘定	△14	286
退職給付に係る調整額	24	△3
その他の包括利益合計	1,064	5,698
四半期包括利益	16,646	14,942
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	16,646	14,942
非支配株主に係る四半期包括利益	—	—

## (3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前四半期純利益	19,446	11,547
減価償却費	99	120
投資損失引当金の増減額(△は減少)	△528	△2,287
貸倒引当金の増減額(△は減少)	△11	—
賞与引当金の増減額(△は減少)	△219	△163
役員臨時報酬引当金の増減額(△は減少)	△192	△165
成功報酬返戻引当金の増減額(△は減少)	△10	△140
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	12	△9
部分純資産直入法に基づく営業投資有価証券評価損(△は戻入益)	△222	△155
受取利息及び受取配当金	△1,350	△1,393
支払利息	99	37
為替差損益(△は益)	776	△326
投資有価証券評価損益(△は益)	—	38
営業投資有価証券の増減額(△は増加)	3,934	2,502
未収消費税等の増減額(△は増加)	53	301
未払消費税等の増減額(△は減少)	△304	△45
その他の流動資産の増減額(△は増加)	73	501
その他の流動負債の増減額(△は減少)	△247	△210
その他	△753	459
小計	20,656	10,613
利息及び配当金の受取額	1,370	1,393
利息の支払額	△143	△43
法人税等の支払額	△12,064	△1,549
法人税等の還付額	—	978
営業活動によるキャッシュ・フロー	9,818	11,392
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有価証券の取得による支出	—	△15,000
有価証券の償還による収入	12,000	15,000
有形固定資産の取得による支出	△21	△29
無形固定資産の取得による支出	△1	△26
投資有価証券の取得による支出	—	△1,500
長期貸付けによる支出	△27	△11
長期貸付金の回収による収入	27	36
投資その他の資産の増加に伴う支出	△48	△30
投資その他の資産の減少に伴う収入	21	8
投資活動によるキャッシュ・フロー	11,949	△1,553
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
長期借入れによる収入	1,500	300
長期借入金の返済による支出	△2,550	△1,293
社債の償還による支出	△8,000	—
配当金の支払額	△4,430	△4,432
自己株式の処分による収入	0	—
自己株式の取得による支出	△1	△0
財務活動によるキャッシュ・フロー	△13,481	△5,426
現金及び現金同等物に係る換算差額	△352	399
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	7,934	4,811
現金及び現金同等物の期首残高	89,895	99,302
現金及び現金同等物の四半期末残高	※1,※2 97,829	※1,※2 104,113

## (4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

## ※1. 現金及び現金同等物の四半期末残高と四半期連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

	前第3四半期連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)
現金及び預金勘定	29,584百万円	87,613百万円
有価証券勘定	68,245	16,500
現金及び現金同等物	97,829	104,113

## ※2. 現金及び現金同等物のうちファンドの出資持分の内訳

	前第3四半期連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)
現金及び預金勘定	6,173百万円	7,607百万円
有価証券勘定	2,575	—
現金及び現金同等物	8,749	7,607

3. 当社グループが管理運営するファンドに対して当社グループが出資金として今後支払を約束している金額は、当第3四半期連結会計期間末で23,895百万円(前年同四半期末20,515百万円)であります。なお、前連結会計年度末では18,220百万円であります。

(有価証券に関する注記)

1. 満期保有目的の債券  
該当事項はありません。

## 2. その他有価証券

(単位:百万円)

	種類	前連結会計年度 (2016年3月31日)			当第3四半期連結会計期間 (2016年12月31日)		
		取得原価	連結 貸借対照表 計上額	差額	取得原価	四半期連結 貸借対照表 計上額	差額
連結貸借対照表 計上額が取得原 価を超えるもの	営業投資有価証券に 属するもの						
	(1) 株式	2,484	8,984	6,499	2,322	13,794	11,472
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	2,484	8,984	6,499	2,322	13,794	11,472
	投資有価証券に属す るもの						
	(1) 株式	12,755	63,545	50,790	12,785	66,040	53,255
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	12,755	63,545	50,790	12,785	66,040	53,255
	有価証券に属するもの						
	(1) 株式	—	—	—	—	—	—
(2) 債券	—	—	—	—	—	—	
(3) その他	—	—	—	—	—	—	
小計	—	—	—	—	—	—	
合計		15,240	72,530	57,289	15,107	79,835	64,727
連結貸借対照表 計上額が取得原 価を超えないも の	営業投資有価証券に 属するもの						
	(1) 株式	1,278	796	△482	1,670	1,346	△323
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	1,278	796	△482	1,670	1,346	△323
	投資有価証券に属す るもの						
	(1) 株式	29	23	△5	—	—	—
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	1,500	1,455	△44
	小計	29	23	△5	1,500	1,455	△44
	有価証券に属するもの						
	(1) 株式	—	—	—	—	—	—
(2) 債券	—	—	—	—	—	—	
(3) その他	80,870	80,870	—	16,500	16,500	—	
小計	80,870	80,870	—	16,500	16,500	—	
合計		82,179	81,690	△488	19,670	19,302	△367
総計		97,419	154,221	56,801	34,778	99,137	64,359

(注) 1. 以下については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表には含めておりません。

(単位：百万円)

区分	前連結会計年度 (2016年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2016年12月31日)
	連結貸借対照表計上額	四半期連結貸借対照表計上額
その他有価証券		
営業投資有価証券に属するもの		
非上場株式	46,164	45,508
非上場内国・外国債券	662	770
その他	4,036	2,249
投資有価証券に属するもの		
非上場株式	966	970

(注) 2. 当第3四半期連結累計期間において、その他有価証券（時価を把握することが極めて困難と認められるものを含む。）について減損処理（取得原価の切下げ）はありません（前年通期もありません）。



## 4. 補足情報

## (1) 投資実行額及びIPO(新規上場)の状況

## ①投資実行額

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自 2015年4月1日 至 2016年3月31日)		前第3四半期 連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)		当第3四半期 連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)		対前期比(%) [(B)/3×4]/(A)
	金額(A)	社数	金額	社数	金額(B)	社数	
エクイティ							
(日本)	12,195	36	8,931	28	10,670	23	116.7
(米国)	5,008	10	5,008	10	3,413	10	90.9
(アジア)	4,236	16	4,013	14	1,237	7	38.9
合計	21,441	62	17,954	52	15,320	40	95.3

- (注) 1. 「投資実行額」は、当社グループ及びファンドの投資実行額の合計であります。  
2. 外貨建の「投資実行額」については、四半期連結会計期間ごとにそれぞれの四半期末為替レートで換算した額を合計しております。  
3. 米国のライフサイエンス投資(日本のベンチャー投資部門が担当)は日本に含めております。

## ②IPO(新規上場)の状況

(国内)

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自 2015年4月1日 至 2016年3月31日)	前第3四半期 連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)	当第3四半期 連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)
社数(社)	8	7	3
投資額①	2,610	2,490	4,540
初値評価額②	8,273	8,086	16,883
倍率②/①(倍)	3.2	3.2	3.7

- (注) 1. 投資額及び初値評価額は、当社グループ及びファンドの合計であります。  
2. 初値評価額は、上場前保有株式数に初値を掛けて算出しております。

(海外)

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自 2015年4月1日 至 2016年3月31日)	前第3四半期 連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年12月31日)	当第3四半期 連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)
社数(社)	6	5	3
投資額①	4,395	3,920	874
初値評価額②	10,784	9,849	3,407
倍率②/①(倍)	2.5	2.5	3.9

- (注) 1. 投資額及び初値評価額は、当社グループ及びファンドの合計であります。換算レートは上場時の為替レートを用いています。  
2. 初値評価額は、上場前保有株式数に初値を掛けて算出しております。

③ IPO (新規上場) 投資先会社一覧

当第3四半期連結累計期間(自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)					
	投資先会社名	上場年月日	上場市場	事業内容	本社所在地
国内：3社	(株)ベガコーポレーション	2016年6月28日	マザーズ	家具・インテリア等のインターネット通信販売事業、越境市場をターゲットとしたグローバルECサイトの運営等	福岡県
	KHネオケム(株)	2016年10月12日	東証1部	溶剤、可塑剤原料、冷凍機油原料等各種化学品の製造・販売	東京都
	WASHハウス(株)	2016年11月22日	マザーズ/福岡Q-Board	コインランドリー「WASHハウス」のチェーン本部としてフランチャイズシステムの提供等	宮崎県
海外：3社	OptoPAC Inc.	2016年7月20日	KOSDAQ	イメージセンサ等のパッケージングソリューション開発	韓国
	Concraft Holding Co., Ltd.	2016年11月11日	台湾証券取引所	各種コネクタ、携帯端末用音響部品等、インサートモールド製品、精密金型開発・製造	台湾
	Suzhou MedicalSystem Technology Co., Ltd.	2016年12月8日	上海証券取引所	臨床情報システム(CIS)の開発・販売	中国

(注) 海外企業の本社所在地は、主たる営業地域又は実質的な本社所在地を基準に記載しております。

前連結会計年度(自 2015年4月1日 至 2016年3月31日)					
	投資先会社名	上場年月日	上場市場	事業内容	本社所在地
国内：8社	(株)レントラックス	2015年4月24日	マザーズ	成果報酬型広告サービス事業、検索連動型広告代行業業	東京都
	(株)Gunosy	2015年4月28日	マザーズ	情報キュレーションアプリ「Gunosy(グノシー)」の運営	東京都
	(株)エコノス	2015年6月24日	アンビシャス	古物商、電気器具・住宅設備機器・各種ソフト・楽器及びこれ等に関連する物品の販売、書籍及びこれ等に関連する物品の販売、インターネットを利用した物品の販売、カーボン・オフセット・プロバイダー事業、環境コンサルタント事業	北海道
	(株)中村超硬	2015年6月24日	マザーズ	電子材料スライス周辺事業、特殊精密機器事業、化学繊維用紡糸ノズル事業	大阪府
	(株)アクアライン	2015年8月31日	マザーズ	「水道屋本舗」の屋号による水まわり緊急修理サービスの提供等	広島県
	(株)ブランジスタ	2015年9月17日	マザーズ	電子雑誌出版事業	東京都
	AppBank(株)	2015年10月15日	マザーズ	スマートフォン向けアプリの紹介記事等を掲載するメディアサイト「AppBank.net」の運営、自社アプリや動画コンテンツの提供、スマートフォン及びゲーム関連商材のECサイトの運営及び店舗販売等	東京都
	(株)ヨシムラ・フード・ホールディングス	2016年3月4日	マザーズ	食料品等の製造・販売業を行うグループ会社の経営管理及びそれに付随する業務	東京都

前連結会計年度(自 2015年4月1日 至 2016年3月31日)					
	投資先会社名	上場年月日	上場市場	事業内容	本 社 所在地
海外：6社	Teladoc, Inc.	2015年7月1日	NYSE	遠隔医療サービスとその情報インフラの開発・運営	米国
	WAPS Co., Ltd.	2015年8月24日	KOSDAQ	熱可塑性エラストマー製造	韓国
	Savior Lifetec Corporation	2015年9月8日	台湾店頭	抗生物質の無菌医薬原体(API)の開発・製造	台湾
	Park Systems Corp.	2015年12月17日	KOSDAQ	産業用の原子間力顕微鏡(AFM)システムの開発	韓国
	Egis Technology Inc.	2015年12月23日	台湾店頭	指紋認証ソリューションの提供	台湾
	China Crystal New Material Holdings Co., Ltd.	2016年1月28日	KOSDAQ	化学合成マイカ(雲母)製造・販売	中国

- (注) 1. 海外企業の本社所在地は、主たる営業地域又は実質的な本社所在地を基準に記載しております。  
 2. 上記のほか、当期に株式交換・合併により上場会社を買収され、上場会社の株式を取得した主な投資先は以下のとおりであります。  
 (株)アラタナ

## (2) ファンドの設立の状況

当第3四半期連結累計期間(自 2016年4月1日 至 2016年12月31日)

## ①新規に設立したファンド

(単位：億円)

ファンド名称	2016年12月末 コミットメント総額
ジャフコSV5シリーズ	650

## ②前期に設立し、コミットメント総額が増加したファンド(継続募集中)

(単位：百万米ドル)

ファンド名称	2016年12月末 コミットメント総額	前期末時点 コミットメント総額	増加額
Icon Ventures VI, L.P.	225	158	66

前連結会計年度(自 2015年4月1日 至 2016年3月31日)

## 新規に設立したファンド

(単位：百万米ドル)

ファンド名称	2016年3月末 コミットメント総額
Icon Ventures VI, L.P.	158

## (3) その他

当社は、その事業特性から収益水準の振幅が大きくなるため、前年同期との比較に替え、年換算した当第3四半期の実績と前連結会計年度通期実績による比較を行っております。当該比較による「連結経営成績(累計)」及び「連結財政状態」は、以下のとおりであります。

2017年3月期第3四半期の連結業績(2016年4月1日～2016年12月31日)

## 1. 連結経営成績(累計)

	2016年3月期 通期 (A)	2017年3月期 第3四半期 (B)	対前期比 [(B)/3×4]/(A)
	百万円	百万円	%
売上高	41,155	20,983	68.0
営業利益	19,226	9,566	66.3
経常利益	19,808	11,033	74.3
親会社株主に帰属する 四半期(当期)純利益	17,018	9,243	72.4

	2016年3月期 通期	2017年3月期 第3四半期
	円 銭	円 銭
1株当たり 四半期(当期)純利益	383.57	208.33
潜在株式調整後1株当たり 四半期(当期)純利益	—	—

## 2. 連結財政状態

	2016年3月期	2017年3月期 第3四半期
総資産(百万円)	214,245	226,488
純資産(百万円)	189,501	200,005
自己資本比率(%)	88.5	88.3
1株当たり純資産(円 銭)	4,271.15	4,507.94