



2020年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2019年7月24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) 緒方 健人 TEL (050) 3734-2025
 四半期報告書提出予定日 2019年8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. 2020年3月期第1四半期の連結業績 (2019年4月1日～2019年6月30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	%
2020年3月期第1四半期	2,249	△52.2	284	△86.8	1,696	△44.6	1,502	△49.7
2019年3月期第1四半期	4,705	△55.3	2,149	△65.8	3,059	△56.7	2,985	△43.0

(注) 包括利益 2020年3月期第1四半期 1,754百万円 (△71.4%) 2019年3月期第1四半期 6,142百万円 (△34.5%)

	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
2020年3月期第1四半期	48.59	—
2019年3月期第1四半期	96.53	—

(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
2020年3月期第1四半期	181,460	161,505	89.0	5,221.52
2019年3月期	184,213	163,215	88.6	5,276.80

(参考) 自己資本 2020年3月期第1四半期 161,505百万円 2019年3月期 163,215百万円

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
2019年3月期	—	—	—	112.00	112.00
2020年3月期	—	—	—	—	—
2020年3月期 (予想)	—	—	—	—	—

(注) 配当予想額は未定であります。

3. 2020年3月期の連結業績予想 (2019年4月1日～2020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 : 無
- 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

(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）	2020年3月期1Q	32,550,000株	2019年3月期	32,550,000株
② 期末自己株式数	2020年3月期1Q	1,619,284株	2019年3月期	1,619,264株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2020年3月期1Q	30,930,726株	2019年3月期1Q	30,930,918株

※ 四半期決算短信は公認会計士又は監査法人の四半期レビューの対象外です

※ 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2019年7月24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. 四半期連結財務諸表及び主な注記	6
(1) 四半期連結貸借対照表	6
(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	8
四半期連結損益計算書	
第1四半期連結累計期間	8
四半期連結包括利益計算書	
第1四半期連結累計期間	9
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	10
(継続企業の前提に関する注記)	10
(四半期連結貸借対照表関係)	10
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	10
(有価証券に関する注記)	11
3. 補足情報	13
(1) 投資実行額及びIPO(新規上場)の状況	13
(2) ファンドの設立の状況	14

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1四半期連結累計期間の当社グループの連結業績は、当社グループの投資先のE X I Tが低調となっており、それに伴い成功報酬も減少した結果、当第1四半期連結累計期間の売上高は2,249百万円(対前年同四半期4,705百万円、増減率△52.2%)となりました。また、当社グループの販売費及び一般管理費は、事業の性質上、固定費が占める割合が多く、短期的な費用削減の実施が難しいことから当第1四半期連結累計期間の営業利益は284百万円(対前年同四半期2,149百万円、増減率△86.8%)となりました。

親会社株主に帰属する四半期純利益は、1,502百万円(対前年同四半期2,985百万円、増減率△49.7%)となっており、当社グループが保有する有価証券の配当が発生したため営業利益の減少率より小さくなっており、

なお、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加え、年換算した当第1四半期の実績と前連結会計年度通期実績による比較も行っております。

(キャピタルゲインの状況)

当社グループの投資先のE X I Tが低調となっております。

(単位：百万円)

	前連結会計年度(A) (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間(B) (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)	対前期比(%) [(B)×4]/(A)
営業投資有価証券 売上高①	23,291	3,967	1,658	28.5
売却高	23,177	3,930	1,597	27.6
配当金・債券利子	113	36	61	217.7
営業投資有価証券 売上原価②	9,274	1,652	1,021	44.1
売却原価	9,274	1,652	1,021	44.1
強制評価損	—	—	—	—

キャピタルゲイン ①-②	14,016	2,314	637	18.2
投資倍率 ①÷②	2.51	2.40	1.62	—

上場キャピタルゲイン	5,264	1,672	488	37.1
上場以外キャピタルゲイン	8,751	641	149	6.8
売却益	11,069	1,356	923	33.4
売却損	2,317	714	774	133.7

(投資損失引当金の状況)

当第1四半期連結累計期間において、新規投資が進捗したことと米国のファンドが保有する引当金額の大きい投資先の売却が実現したことを主な理由として、未上場営業投資有価証券残高に対する引当率が減少しております。

なお、一括引当繰入額については厳選集中投資と投資先への関与度を高めてきたことにより、現在は個別投資先の評価をより精緻に行うことが可能となり、2017年1月以降計上しておりません。

(単位：百万円)

	前連結会計年度(A) (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間(B) (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)	対前期比(%) [(B)×4]/(A)
投資損失引当金繰入額①	1,687	428	518	122.9
個別繰入額	2,541	442	573	90.3
一括繰入(△取崩)額	△854	△14	△55	—
投資損失引当金取崩額②	2,399	653	712	118.8
投資損失引当金繰入額 (純額・△は戻入額) ①－②	△712	△224	△194	—

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第1四半期 連結会計期間 (2019年6月30日)
投資損失引当金残高	9,501	9,297
個別引当残高	8,651	8,502
一括引当残高	850	795
未上場営業投資有価証券残高に対する引当率	18.4%	16.1%

(営業投資有価証券残高の状況)

当社グループの投資先のEXITが低調に推移した一方で、スタートアップ企業を中心とした投資活動は継続的に行っていることから営業投資有価証券の残高は増加しております。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第1四半期 連結会計期間 (2019年6月30日)
上場営業投資有価証券の取得原価と時価の差額	6,153	5,300
時価が取得原価を超えるもの	6,394	5,546
時価が取得原価を超えないもの	△240	△245

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30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)	24	△69	5

営業投資有価証券残高

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)		当第1四半期 連結会計期間 (2019年6月30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	1,590	7,744	1,562	6,863
未上場	49,067	49,803	55,892	56,166
小計	50,657	57,547	57,454	63,029
他社ファンドへの出資	1,632	1,719	1,491	1,569
合計	52,289	59,267	58,946	64,599

(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)

成功報酬の対象となる分配が少なかったため、成功報酬が減少しております。

(単位：百万円)

	前連結会計年度(A) (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間(B) (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)	対前期比(%) [(B)×4]/(A)
投資事業組合管理収入	2,586	738	590	91.3
管理報酬	1,750	436	419	95.8
成功報酬	836	302	171	82.0

(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)

未払法人税等の支払、利益剰余金の配当による支払を主な理由として、資産・負債・純資産が減少しております。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第1四半期 連結会計期間 (2019年6月30日)
資産合計	184,213	181,460
流動資産	115,636	110,894
固定資産	68,577	70,566
負債合計	20,998	19,955
流動負債	2,475	1,279
固定負債	18,523	18,675
純資産	163,215	161,505

(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. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2019年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	※1 61,378	※1 51,085
営業投資有価証券	59,267	64,599
投資損失引当金	△9,501	△9,297
有価証券	2,500	2,500
その他	1,991	2,006
流動資産合計	115,636	110,894
固定資産		
有形固定資産		
建物(純額)	190	185
器具及び備品(純額)	122	127
有形固定資産合計	312	313
無形固定資産		
ソフトウェア	188	217
無形固定資産合計	188	217
投資その他の資産		
投資有価証券	67,646	69,546
出資金	17	16
長期貸付金	7	63
繰延税金資産	7	11
その他	397	397
投資その他の資産合計	68,076	70,034
固定資産合計	68,577	70,566
資産合計	184,213	181,460

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2019年6月30日)
負債の部		
流動負債		
1年内返済予定の長期借入金	116	69
未払法人税等	1,193	187
賞与引当金	194	249
役員臨時報酬引当金	89	—
その他	881	773
流動負債合計	2,475	1,279
固定負債		
長期借入金	249	249
退職給付に係る負債	453	448
繰延税金負債	17,779	17,936
その他	42	42
固定負債合計	18,523	18,675
負債合計	20,998	19,955
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	59,268	57,307
自己株式	△7,586	△7,586
株主資本合計	117,739	115,778
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	44,719	45,126
為替換算調整勘定	755	600
その他の包括利益累計額合計	45,475	45,727
純資産合計	163,215	161,505
負債純資産合計	184,213	181,460

(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1四半期連結累計期間)

(単位:百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)
売上高		
営業投資有価証券売上高	3,967	1,658
投資事業組合管理収入	738	590
売上高合計	4,705	2,249
売上原価		
営業投資有価証券売上原価	1,652	1,021
その他の原価	142	153
売上原価合計	1,794	1,175
売上総利益	2,911	1,074
投資損失引当金繰入額(△戻入額)	△224	△194
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)	△69	5
差引売上総利益	3,204	1,262
販売費及び一般管理費	1,055	978
営業利益	2,149	284
営業外収益		
受取利息	21	174
受取配当金	659	1,258
為替差益	217	—
雑収入	13	7
営業外収益合計	912	1,439
営業外費用		
支払利息	1	0
為替差損	—	20
投資有価証券評価損	—	6
雑損失	0	0
営業外費用合計	1	27
経常利益	3,059	1,696
特別利益		
投資有価証券売却益	5	—
特別利益合計	5	—
特別損失		
特別損失合計	—	—
税金等調整前四半期純利益	3,065	1,696
法人税、住民税及び事業税	200	220
法人税等調整額	△121	△26
法人税等合計	79	193
四半期純利益	2,985	1,502
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	2,985	1,502

(四半期連結包括利益計算書)
(第1四半期連結累計期間)

(単位:百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)
四半期純利益	2,985	1,502
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	2,350	406
為替換算調整勘定	809	△155
退職給付に係る調整額	△3	—
その他の包括利益合計	3,157	251
四半期包括利益	6,142	1,754
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	6,142	1,754
非支配株主に係る四半期包括利益	—	—

(3) 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。

(四半期連結貸借対照表関係)

※1 現金及び預金のうちファンドの出資持分の内訳

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2019年6月30日)
現金及び預金	7,484百万円	8,476百万円

2 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1四半期連結会計期間末で29,363百万円(前連結会計年度14,601百万円、前年同四半期末20,027百万円)であります。

(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。

(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 (2019年3月31日)			当第1四半期連結会計期間 (2019年6月30日)		
		連結貸借 対照表 計上額	取得原価	差額	四半期連結 貸借対照表 計上額	取得原価	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	7,526	1,131	6,394	6,651	1,104	5,546
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	7,526	1,131	6,394	6,651	1,104	5,546
	投資有価証券に属す るもの						
	(1) 株式	66,606	9,348	57,258	68,509	9,342	59,166
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	66,606	9,348	57,258	68,509	9,342	59,166
有価証券に属するもの	(1) 株式	—	—	—	—	—	—
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	—	—	—	—	—	—
合計	74,132	10,479	63,652	75,160	10,447	64,713	
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	218	458	△240	212	457	△245
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	218	458	△240	212	457	△245
	投資有価証券に属す るもの						
	(1) 株式	44	61	△17	43	67	△24
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	44	61	△17	43	67	△24
有価証券に属するもの	(1) 株式	—	—	—	—	—	—
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	2,500	2,500	—	2,500	2,500	—
	小計	2,500	2,500	—	2,500	2,500	—
合計	2,762	3,020	△258	2,755	3,024	△269	
総計	76,894	13,500	63,394	77,915	13,472	64,443	

(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 (2019年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2019年6月30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	49,137	53,479
非上場内国・外国債券	660	681
その他	1,724	3,574
投資有価証券に属するもの		
非上場株式	802	800

(注) 2. 前連結会計年度及び当第1四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。

3. 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 2018年4月1日 至 2019年3月31日)		前第1四半期 連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)		当第1四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)		対前期比(%) [(B)×4]/(A)
	金額(A)	社数	金額	社数	金額(B)	社数	
エクイティ							
(日本)	11,379	26	2,658	6	12,012	12	422.2
(米国)	10,753	19	2,810	6	2,770	11	103.0
(アジア)	3,014	11	835	3	161	1	21.5
合計	25,147	56	6,305	15	14,944	24	237.7

- (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. 日本のベンチャー投資部門が担当する海外投資先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 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)
社数(社)	2	—	1
投資額①	900	—	130
初値評価額②	7,128	—	1,209
倍率②/①(倍)	7.9	—	9.3

- (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あります。

(海外)

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)
社数(社)	—	—	—
投資額①	—	—	—
初値評価額②	—	—	—
倍率②/①(倍)	—	—	—

- (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あります。

(2) ファンドの設立の状況

当第1四半期連結累計期間(自2019年4月1日至2019年6月30日)

①新規に設立したファンド

ジャフコSV6シリーズを、ジャフコグループの全額出資により設立しております。

2019年9月末予定のファーストクローズに向けて募集活動を行い、最終的なコミットメント総額は最大で80,000百万円を想定しております。

(単位:百万円)

ファンド名称	2019年6月末 コミットメント総額
ジャフコSV6シリーズ	20,000

②前期以前に設立し、コミットメント総額が増加したファンド

該当事項はありません。

前連結会計年度(自2018年4月1日至2019年3月31日)

①新規に設立したファンド

該当事項はありません。

②前期以前に設立し、コミットメント総額が増加したファンド

(単位:百万米ドル)

ファンド名称	2019年3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
JAFCO Asia Technology Fund VII L.P.	140	128	12

(単位:百万米ドル)

ファンド名称	2019年3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.	375	262	112