



## 2025年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2024年7月24日

上場会社名 ジャフコ グループ株式会社 上場取引所 東  
コード番号 8595 URL <https://www.jafco.co.jp>  
代表者 (役職名) 取締役社長 (氏名) 三好 啓介  
問合せ先責任者 (役職名) 管理部 管理グループリーダー (氏名) 古賀 慎二 TEL (050) 3734-2025  
配当支払開始予定日 -  
決算補足説明資料作成の有無 : 有  
決算説明会開催の有無 : 無

(百万円未満切捨て)

### 1. 2025年3月期第1四半期の連結業績（2024年4月1日～2024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<br>四半期純利益 |      |
|---------------|-------|------|-------|-------|-------|-------|----------------------|------|
|               | 百万円   | %    | 百万円   | %     | 百万円   | %     | 百万円                  | %    |
| 2025年3月期第1四半期 | 5,080 | 7.3  | 1,633 | 171.7 | 1,735 | 104.1 | 1,136                | 32.7 |
| 2024年3月期第1四半期 | 4,735 | 72.6 | 601   | 75.0  | 850   | △26.7 | 857                  | △3.3 |

(注) 包括利益 2025年3月期第1四半期 3,480百万円 (△28.9%) 2024年3月期第1四半期 4,891百万円 (-%)

|               | 1株当たり四半期純利益 | 潜在株式調整後<br>1株当たり四半期純利益 |
|---------------|-------------|------------------------|
|               | 円 銭         | 円 銭                    |
| 2025年3月期第1四半期 | 20.87       | -                      |
| 2024年3月期第1四半期 | 15.76       | -                      |

#### (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      |
| 2025年3月期第1四半期 | 165,086 | 137,360 | 83.2   | 2,521.14 |
| 2024年3月期      | 165,540 | 137,639 | 83.1   | 2,526.26 |

(参考) 自己資本 2025年3月期第1四半期 137,360百万円 2024年3月期 137,639百万円

### 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   |
| 2024年3月期     | -      | -      | -      | 69.00 | 69.00 |
| 2025年3月期     | -      | -      | -      | -     | -     |
| 2025年3月期（予想） | -      | -      | -      | -     | -     |

(注) 配当予想額は未定であります。

なお、2024年3月期の配当から、株主資本（期首・期末の平均値）の3%と当期純利益の50%のいずれか大きい金額とすることとしました。

2024年3月期は、当期純利益の50%（1株当たり69円）が株主資本の期首・期末平均値の3%（1株当たり64円）を上回るため、1株当たり69円の配当を実施しました。

### 3. 2025年3月期の連結業績予想（2024年4月1日～2025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連結範囲の重要な変更：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） | 2025年3月期1Q | 56,060,000株 | 2024年3月期   | 56,060,000株 |
| ② 期末自己株式数           | 2025年3月期1Q | 1,576,394株  | 2024年3月期   | 1,576,350株  |
| ③ 期中平均株式数（四半期累計）    | 2025年3月期1Q | 54,483,638株 | 2024年3月期1Q | 54,384,021株 |

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー：無

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(決算補足説明資料の入手方法について)

決算補足説明資料は2024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. 経営成績等の概況 .....                  | 2  |
| (1) 当四半期の経営成績の概況 .....             | 2  |
| (2) 当四半期の財政状態の概況 .....             | 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 |
| (株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記) .....     | 10 |
| (四半期連結貸借対照表に関する注記) .....           | 10 |
| (四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記) .....    | 10 |
| (セグメント情報等の注記) .....                | 10 |
| (有価証券に関する注記) .....                 | 11 |
| (収益認識関係) .....                     | 13 |
| 3. 当社が運用するファンド全体の状況 .....          | 14 |
| (1) 投資実行額、投資残高及びIPO（新規上場）の状況 ..... | 14 |
| (2) ファンドの設立の状況 .....               | 16 |

## 1. 経営成績等の概況

### (1) 当四半期の経営成績の概況

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、売上高5,080百万円（対前年同四半期4,735百万円、増減率7.3%）、営業利益1,633百万円（対前年同四半期601百万円、増減率171.7%）、経常利益1,735百万円（対前年同四半期850百万円、増減率104.1%）、親会社株主に帰属する四半期純利益1,136百万円（対前年同四半期857百万円、増減率32.7%）となりました。

当第1四半期連結累計期間における当社グループの投資先の新規IPOは2社（国内2社、海外なし）であり、キャピタルゲインは対前年同期比では増加しました。また、SV4シリーズ、JAFCO Asia Technology Fund VI L.P.のEXIT進捗により成功報酬も対前年同期比で増加いたしました。

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)

当第1四半期連結累計期間における当社グループの投資先の新規IPOは2社（国内2社、海外なし）でした。既上場株式の売却と未上場株式の売却により、キャピタルゲインは対前年同期比で増加しました。

(単位：百万円)

|                   | 前連結会計年度(A)<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) | 前第1四半期<br>連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年6月30日) | 当第1四半期<br>連結累計期間(B)<br>(自 2024年4月1日<br>至 2024年6月30日) | 対前期比(%)<br>[(B)×4]/(A) |
|-------------------|---|---|--|------------------------|
| 営業投資有価証券<br>売上高①  | 19,013                                      | 3,572   | 3,407  | 71.7                   |
| 売却高               | 18,890                                      | 3,523   | 3,160  | 66.9                   |
| 配当金・債券利子          | 123   | 48  | 247  | 803.0                  |
| 営業投資有価証券<br>売上原価② | 11,076                                      | 1,727   | 949  | 34.3                   |
| 売却原価              | 10,041                                      | 1,727   | 949  | 37.8                   |
| 強制評価損             | 1,034                                       | —   | —  | —                      |
| キャピタルゲイン ①－②      | 7,937                                       | 1,844   | 2,457  | 123.8                  |
| 投資倍率 ①÷②          | 1.72  | 2.07  | 3.59   | —                      |
| 上場キャピタルゲイン        | 6,010                                       | 728   | 570  | 38.0                   |
| 上場以外キャピタルゲイン      | 1,927                                       | 1,116   | 1,887  | 391.6                  |
| 売却益               | 5,063                                       | 1,525   | 1,890  | 149.4                  |
| 売却損               | 3,136                                       | 408   | 3  | 0.4                    |

(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、投資損失引当金の繰入が取崩を上回り、対前期末比で投資損失引当金残高は増加しております。未上場営業投資有価証券残高に対する引当率も増加しました。

(単位：百万円)

|                                 | 前連結会計年度(A)<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) | 前第1四半期<br>連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年6月30日) | 当第1四半期<br>連結累計期間(B)<br>(自 2024年4月1日<br>至 2024年6月30日) | 対前期比(%)<br>[(B)×4]/(A) |
|---------------------------------|---|---|--|------------------------|
| 投資損失引当金繰入額①                     | 2,784                                       | 1,635   | 962  | 138.2                  |
| 投資損失引当金取崩額②                     | 3,560                                       | 580   | 6  | 0.7                    |
| 投資損失引当金繰入額<br>(純額・△は戻入額)<br>①-② | △775  | 1,055   | 955  | -                      |

(単位：百万円)

|                          | 前連結会計年度<br>(2024年3月31日) | 当第1四半期<br>連結会計期間<br>(2024年6月30日) |
|--------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| 投資損失引当金残高                | 13,754                  | 14,734                           |
| 未上場営業投資有価証券残高に対す<br>る引当率 | 16.0%                   | 16.5%                            |

(営業投資有価証券残高の状況)

投資先の新規IPOや既存上場営業投資有価証券の時価変動及び為替の影響により、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<br>(2024年3月31日) | 当第1四半期<br>連結会計期間<br>(2024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 | 15,698                  | 17,622                           |
| 時価が取得原価を超えるもの         | 15,871                  | 17,795                           |
| 時価が取得原価を超えないもの        | △172                    | △173                             |

(単位：百万円)

|                               | 前連結会計年度<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) | 前第1四半期<br>連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年6月30日) | 当第1四半期<br>連結累計期間<br>(自 2024年4月1日<br>至 2024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) | △13                                      | △8  | △1  |

営業投資有価証券残高

(単位：百万円)

|     | 前連結会計年度<br>(2024年3月31日) |                | 当第1四半期<br>連結会計期間<br>(2024年6月30日) |                       |
|-----|-------------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------|
|     | 取得原価                    | 連結貸借<br>対照表計上額 | 取得原価                             | 四半期<br>連結貸借<br>対照表計上額 |
| 上場  | 2,473                   | 18,172         | 3,111                            | 20,733                |
| 未上場 | 77,445                  | 85,748         | 79,745                           | 89,189                |
| 合計  | 79,919                  | 103,921        | 82,857                           | 109,923               |

(ファンドの管理運営業務)

S V 4 シリーズ、JAFCO Asia Technology Fund VI L.P. の E X I T 進捗等により成功報酬は、対前年同期比で増加しました。

(単位：百万円)

|            | 前連結会計年度(A)<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) | 前第1四半期<br>連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年6月30日) | 当第1四半期<br>連結累計期間(B)<br>(自 2024年4月1日<br>至 2024年6月30日) | 対前期比(%)<br>[(B)×4]/(A) |
|------------|---|---|--|------------------------|
| 投資事業組合管理収入 | 5,425                                       | 1,162   | 1,668  | 123.0                  |
| 管理報酬       | 4,837                                       | 1,032   | 1,063  | 87.9                   |
| 成功報酬       | 587   | 130   | 604  | 411.9                  |

(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) 当四半期の財政状態の概況

(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<br>(2024年3月31日) | 当第1四半期<br>連結会計期間<br>(2024年6月30日) |
|------|-------------------------|----------------------------------|
| 資産合計 | 165,540                 | 165,086                          |
| 流動資産 | 160,489                 | 160,116                          |
| 固定資産 | 5,051                   | 4,969                            |
| 負債合計 | 27,900                  | 27,725                           |
| 流動負債 | 6,566                   | 5,490                            |
| 固定負債 | 21,334                  | 22,235                           |
| 純資産  | 137,639                 | 137,360                          |

(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<br>(2024年3月31日) | 当第1四半期連結会計期間<br>(2024年6月30日) |
|-------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>資産の部</b> |                         |                              |
| 流動資産        |                         |                              |
| 現金及び預金      | ※1 67,606               | ※1 62,849                    |
| 営業投資有価証券    | 103,921                 | 109,923                      |
| 投資損失引当金     | △13,754                 | △14,734                      |
| その他         | 2,715                   | 2,078                        |
| 流動資産合計      | 160,489                 | 160,116                      |
| 固定資産        |                         |                              |
| 有形固定資産      |                         |                              |
| 建物（純額）      | 362                     | 353                          |
| 器具及び備品（純額）  | 56                      | 62                           |
| 有形固定資産合計    | 419                     | 416                          |
| 無形固定資産      |                         |                              |
| ソフトウェア      | 45                      | 36                           |
| 無形固定資産合計    | 45                      | 36                           |
| 投資その他の資産    |                         |                              |
| 投資有価証券      | 3,581                   | 3,477                        |
| 長期貸付金       | 279                     | 251                          |
| 繰延税金資産      | 349                     | 410                          |
| その他         | 376                     | 375                          |
| 投資その他の資産合計  | 4,586                   | 4,516                        |
| 固定資産合計      | 5,051                   | 4,969                        |
| 資産合計        | 165,540                 | 165,086                      |



(単位：百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(2024年3月31日) | 当第1四半期連結会計期間<br>(2024年6月30日) |
|---------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>負債の部</b>   |                         |                              |
| 流動負債          |                         |                              |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 115                     | 115                          |
| 未払法人税等        | 1,709                   | 1,023                        |
| 賞与引当金         | 312                     | 275                          |
| 役員臨時報酬引当金     | 56                      | —                            |
| その他           | 4,372                   | 4,076                        |
| 流動負債合計        | 6,566                   | 5,490                        |
| 固定負債          |                         |                              |
| 転換社債型新株予約権付社債 | 15,000                  | 15,000                       |
| 退職給付に係る負債     | 349                     | 351                          |
| 繰延税金負債        | 5,787                   | 6,697                        |
| その他           | 197                     | 186                          |
| 固定負債合計        | 21,334                  | 22,235                       |
| 負債合計          | 27,900                  | 27,725                       |
| 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         | 54,424                  | 51,802                       |
| 自己株式          | △3,871                  | △3,871                       |
| 株主資本合計        | 116,611                 | 113,988                      |
| その他の包括利益累計額   |                         |                              |
| その他有価証券評価差額金  | 18,150                  | 20,127                       |
| 為替換算調整勘定      | 2,878                   | 3,244                        |
| その他の包括利益累計額合計 | 21,028                  | 23,372                       |
| 純資産合計         | 137,639                 | 137,360                      |
| 負債純資産合計       | 165,540                 | 165,086                      |

(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<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年6月30日) | 当第1四半期連結累計期間<br>(自 2024年4月1日<br>至 2024年6月30日) |
|-----------------------------------|---|---|
| 売上高                               |   |   |
| 営業投資有価証券売上高                       | 3,572   | 3,407   |
| 投資事業組合管理収入                        | 1,162   | 1,668   |
| その他の売上高                           | 0   | 4   |
| 売上高合計                             | 4,735   | 5,080   |
| 売上原価                              |   |   |
| 営業投資有価証券売上原価                      | 1,727   | 949   |
| その他の原価                            | 254   | 406   |
| 売上原価合計                            | 1,981   | 1,356   |
| 売上総利益                             | 2,753   | 3,724   |
| 投資損失引当金繰入額(△戻入額)                  | 1,055   | 955   |
| 部分純資産直入法に基づく営業投資有価証券評価損<br>(△戻入益) | △8  | △1  |
| 差引売上総利益                           | 1,707   | 2,770   |
| 販売費及び一般管理費                        | 1,106   | 1,137   |
| 営業利益                              | 601   | 1,633   |
| 営業外収益                             |   |   |
| 受取利息                              | 81  | 80  |
| 受取配当金                             | 47  | 52  |
| 為替差益                              | 86  | —   |
| 雑収入                               | 34  | 3   |
| 営業外収益合計                           | 249   | 135   |
| 営業外費用                             |   |   |
| 支払利息                              | 0   | 0   |
| 為替差損                              | —   | 29  |
| 雑損失                               | —   | 3   |
| 営業外費用合計                           | 0   | 33  |
| 経常利益                              | 850   | 1,735   |
| 特別利益                              |   |   |
| 特別利益合計                            | —   | —   |
| 特別損失                              |   |   |
| 特別損失合計                            | —   | —   |
| 税金等調整前四半期純利益                      | 850   | 1,735   |
| 法人税、住民税及び事業税                      | 30  | 718   |
| 法人税等調整額                           | △36   | △119  |
| 法人税等合計                            | △6  | 598   |
| 四半期純利益                            | 857   | 1,136   |
| 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                  | 857   | 1,136   |

(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<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年6月30日) | 当第1四半期連結累計期間<br>(自 2024年4月1日<br>至 2024年6月30日) |
|-----------------|---|---|
| 四半期純利益          | 857   | 1,136   |
| その他の包括利益        |   |   |
| その他有価証券評価差額金    | 3,556   | 1,977   |
| 為替換算調整勘定        | 478   | 365   |
| その他の包括利益合計      | 4,034   | 2,343   |
| 四半期包括利益         | 4,891   | 3,480   |
| (内訳)            |   |   |
| 親会社株主に係る四半期包括利益 | 4,891   | 3,480   |
| 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。

(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。

(四半期連結貸借対照表に関する注記)

※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<br>(2024年3月31日) | 当第1四半期連結会計期間<br>(2024年6月30日) |
|--------|-------------------------|------------------------------|
| 現金及び預金 | 8,241百万円                | 5,784百万円                     |

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31,252百万円（前連結会計年度末34,298百万円、前年同四半期末40,852百万円）であります。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第1四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第1四半期連結累計期間に係る減価償却費（のれんを除く無形固定資産に係る償却費を含む。）は、次のとおりであります。

|       | 前第1四半期連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年6月30日) | 当第1四半期連結累計期間<br>(自 2024年4月1日<br>至 2024年6月30日) |
|-------|---|---|
| 減価償却費 | 54百万円   | 37百万円   |

(セグメント情報等の注記)

前第1四半期連結累計期間（自2023年4月1日 至2023年6月30日）及び当第1四半期連結累計期間（自2024年4月1日 至2024年6月30日）

当社グループは、ファンド運用事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(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<br>(2024年3月31日) |        |        | 当第1四半期連結会計期間<br>(2024年6月30日) |        |        |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------|--------|--------|------------------------------|--------|--------|
|                                    |                    | 連結貸借<br>対照表<br>計上額      | 取得原価   | 差額     | 四半期連結<br>貸借対照表<br>計上額        | 取得原価   | 差額     |
| 連結貸借対照表<br>計上額が取得原<br>価を超えるもの      | 営業投資有価証券に<br>属するもの |                         |        |        |                              |        |        |
|                                    | (1) 株式             |                         |        |        |                              |        |        |
|                                    | 上場株式               | 18,097                  | 2,226  | 15,871 | 20,645                       | 2,850  | 17,795 |
|                                    | その他の上場株式           | 264                     | 83     | 181    | 172                          | 50     | 122    |
|                                    | (2) 債券             | 861                     | 433    | 427    | 967                          | 462    | 505    |
|                                    | (3) その他            | 343                     | 296    | 46     | 311                          | 264    | 46     |
|                                    | 小計                 | 19,566                  | 3,039  | 16,526 | 22,097                       | 3,627  | 18,469 |
|                                    | 投資有価証券に属す<br>るもの   |                         |        |        |                              |        |        |
|                                    | (1) 株式             | 2,318                   | 575    | 1,742  | 2,227                        | 575    | 1,651  |
|                                    | (2) 債券             | —                       | —      | —      | —                            | —      | —      |
| (3) その他                            | —                  | —                       | —      | —      | —                            | —      |        |
| 小計                                 | 2,318              | 575                     | 1,742  | 2,227  | 575                          | 1,651  |        |
| 合計                                 | 21,885             | 3,615                   | 18,269 | 24,325 | 4,203                        | 20,121 |        |
| 連結貸借対照表<br>計上額が取得原<br>価を超えないも<br>の | 営業投資有価証券に<br>属するもの |                         |        |        |                              |        |        |
|                                    | (1) 株式             |                         |        |        |                              |        |        |
|                                    | 上場株式               | 75                      | 247    | △172   | 88                           | 261    | △173   |
|                                    | その他の上場株式           | 643                     | 643    | —      | 643                          | 643    | —      |
|                                    | (2) 債券             | 54                      | 54     | —      | 56                           | 56     | —      |
|                                    | (3) その他            | 744                     | 744    | —      | 745                          | 745    | —      |
|                                    | 小計                 | 1,517                   | 1,689  | △172   | 1,533                        | 1,706  | △173   |
|                                    | 投資有価証券に属す<br>るもの   |                         |        |        |                              |        |        |
|                                    | (1) 株式             | —                       | —      | —      | —                            | —      | —      |
|                                    | (2) 債券             | —                       | —      | —      | —                            | —      | —      |
| (3) その他                            | —                  | —                       | —      | —      | —                            | —      |        |
| 小計                                 | —                  | —                       | —      | —      | —                            | —      |        |
| 合計                                 | 1,517              | 1,689                   | △172   | 1,533  | 1,706                        | △173   |        |
| 総計                                 | 23,402             | 5,304                   | 18,097 | 25,858 | 5,910                        | 19,948 |        |

- (注) 1. TOKYO PRO Market及びTaipei Exchange (TPEX) の Emerging Stock Board (ESB) に上場している株式を「その他の上場株式」としております。なお、これら株式は、本注記以外の開示においては、これらの市場の流動性等を考慮し、未上場に区分しております。
2. 以下については、非上場株式等であることから、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<br>(2024年3月31日) | 当第1四半期連結会計期間<br>(2024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          | 82,837                  | 86,292                       |
| 投資有価証券に属するもの   |                         |                              |
| 非上場株式          | 623                     | 629                          |
| その他            | 446                     | 428                          |

3. 当第1四半期連結累計期間において、その他有価証券について減損損失（強制評価損）はありません（前連結会計年度は、その他有価証券について1,034百万円（全て営業投資有価証券に属するもの）の減損損失（強制評価損）を計上しております。）。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当社グループは、ファンド運用事業の単一セグメントであり、売上高のうち、管理報酬と成功報酬で構成される投資事業組合管理収入は、顧客との契約から生じる収益であります。なお、当該収益のファンド種類ごとの分解情報は以下のとおりであります。

(単位：百万円)

| ファンド名   | 前第1四半期連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年6月30日) |      |       | 当第1四半期連結累計期間<br>(自 2024年4月1日<br>至 2024年6月30日) |      |       |
|---|---|------|-------|---|------|-------|
|   | 投資事業組合管理収入                                    |      |       | 投資事業組合管理収入                                    |      |       |
|   | 管理報酬  | 成功報酬 | 合計    | 管理報酬  | 成功報酬 | 合計    |
| ジャフコSV4シリーズ   | 7   | 76   | 84    | 6   | 436  | 443   |
| ジャフコSV5シリーズ   | 146   | —    | 146   | 110   | —    | 110   |
| ジャフコSV6シリーズ   | 310   | —    | 310   | 309   | —    | 309   |
| ジャフコSV7シリーズ   | 382   | —    | 382   | 404   | —    | 404   |
| JAFCO Asia Technology Fund VI L.P.  | 2   | 53   | 55    | 1   | 168  | 170   |
| JAFCO Asia Technology Fund VII L.P.   | 55  | —    | 55    | 55  | —    | 55    |
| JAFCO Taiwan I Venture Capital Limited Partnership                                    | 35  | —    | 35    | 34  | —    | 34    |
| JAFCO Asia S-8 Fund Limited Partnership<br>JAFCO Asia S-8(A) Fund Limited Partnership | 44  | —    | 44    | 48  | —    | 48    |
| JAFCO Taiwan II Venture Capital Limited Partnership                                   | 5   | —    | 5     | 55  | —    | 55    |
| その他   | 40  | —    | 40    | 36  | —    | 36    |
| 合計  | 1,032   | 130  | 1,162 | 1,063   | 604  | 1,668 |

### 3. 当社が運用するファンド全体の状況

当社が運用するファンド全体の投資活動の状況は次のとおりであります。なお、詳細は、2024年7月24日に当社ウェブサイト (<https://www.jafco.co.jp/ir/>) に掲載いたします決算説明資料をご覧ください。

#### (1) 投資実行額、投資残高及び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<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) |    | 前第1四半期<br>連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年6月30日) |    | 当第1四半期<br>連結累計期間<br>(自 2024年4月1日<br>至 2024年6月30日) |    | 対前期比(%)<br>[(B)×4]/(A) |
|---------|--|----|---|----|---|----|------------------------|
|         | 金額(A)                                    | 社数 | 金額  | 社数 | 金額(B)   | 社数 |                        |
| エクイティ   |  |    |   |    |   |    |                        |
| 日本      |  |    |   |    |   |    |                        |
| ベンチャー投資 | 16,805                                   | 42 | 2,509   | 9  | 2,466   | 10 | 58.7                   |
| バイアウト投資 | 5,767                                    | 3  | 3,550   | 2  | 3,186   | 2  | 220.9                  |
| 米国      | 4,046                                    | 14 | 779   | 5  | 4,207   | 5  | 415.8                  |
| アジア     | 4,070                                    | 10 | 745   | 2  | —   | —  | —                      |
| 合計      | 30,690                                   | 69 | 7,584   | 18 | 9,859   | 17 | 128.5                  |

- (注) 1. 「投資実行額」は、当社が運用するファンド全体の金額であります。  
 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。

##### ②投資残高

##### ②-1 投資残高

(単位：百万円)

|     | 前連結会計年度<br>(2024年3月31日) |     | 前第1四半期<br>連結会計期間<br>(2023年6月30日) |     | 当第1四半期<br>連結会計期間<br>(2024年6月30日) |     |
|-----|-------------------------|-----|----------------------------------|-----|----------------------------------|-----|
|     | 金額                      | 社数  | 金額                               | 社数  | 金額                               | 社数  |
| 上場  | 7,577                   | 33  | 7,175                            | 31  | 9,034                            | 35  |
| 未上場 | 234,290                 | 274 | 228,461                          | 265 | 245,714                          | 280 |
| 合計  | 241,867                 | 307 | 235,637                          | 296 | 254,748                          | 315 |

##### ②-2 未上場エクイティ投資残高

(単位：百万円)

|         | 前連結会計年度<br>(2024年3月31日) | 前第1四半期<br>連結会計期間<br>(2023年6月30日) | 当第1四半期<br>連結会計期間<br>(2024年6月30日) |
|---------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 日本      |                         |                                  |                                  |
| ベンチャー投資 | 101,801                 | 96,791                           | 102,348                          |
| バイアウト投資 | 31,998                  | 35,420                           | 35,068                           |
| 米国      | 68,793                  | 67,772                           | 74,892                           |
| アジア     | 31,696                  | 28,477                           | 33,404                           |
| 合計      | 234,290                 | 228,461                          | 245,714                          |

- (注) 1. 「投資残高」は、当社が運用するファンド全体の金額であります。  
 2. 「投資残高」は取得原価で表示しております。  
 3. 外貨建の「投資残高」については、各決算期末為替レートで換算しております。  
 4. 日本の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。



③ IPO（新規上場）の状況

(国内)

(単位：百万円)

|          | 前連結会計年度<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) | 前第1四半期<br>連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年6月30日) | 当第1四半期<br>連結累計期間<br>(自 2024年4月1日<br>至 2024年6月30日) |
|----------|--|---|---|
| 社数(社)    | 6  | 1   | 2   |
| 投資額①     | 4,328                                    | 500   | 1,824   |
| 初値評価額②   | 19,519                                   | 840   | 7,140   |
| 倍率②/①(倍) | 4.5                                      | 1.7   | 3.9   |

(注) 1. 投資額及び初値評価額は、当社が運用するファンド全体の金額であります。

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<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) | 前第1四半期<br>連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年6月30日) | 当第1四半期<br>連結累計期間<br>(自 2024年4月1日<br>至 2024年6月30日) |
|----------|--|---|---|
| 社数(社)    | 1  | —   | —   |
| 投資額①     | 552                                      | —   | —   |
| 初値評価額②   | 5,318                                    | —   | —   |
| 倍率②/①(倍) | 9.6                                      | —   | —   |

(注) 1. 投資額及び初値評価額は、当社が運用するファンド全体の金額であります。換算レートは上場時の為替レートをを用いています。

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。

(2) ファンドの設立の状況

当第1四半期連結累計期間(自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)

①新規に設立し、募集を開始したファンド

該当事項はありません。

②前期以前に設立し、募集活動を継続中のファンド

該当事項はありません。

前連結会計年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

①新規に設立し、募集を開始したファンド

該当事項はありません。

②前期以前に設立し、当期に募集活動を完了したファンド

(単位:百万円)

| ファンド名称   | 2024年3月末<br>コミットメント総額 | 前期末時点<br>コミットメント総額 | 増加額    |
|--|-----------------------|--------------------|--------|
| ジャフコSV7シリーズ<br>(VC投資ファンド、バイアウト投資ファンド、<br>並行投資ファンド等で構成) | 97,800                | 74,400             | 23,400 |

2023年9月に最終クロージングいたしました。

(単位:百万台湾ドル)

| ファンド名称   | 2024年3月末<br>コミットメント総額 | 前期末時点<br>コミットメント総額 | 増加額   |
|--|-----------------------|--------------------|-------|
| JAFCO Taiwan II Venture Capital<br>Limited Partnership | 3,000                 | 501                | 2,499 |

2023年8月に最終クロージングいたしました。

※2024年3月末為替レート換算額 14,220百万円

(単位:百万米ドル)

| ファンド名称                  | 2024年3月末<br>コミットメント総額 | 前期末時点<br>コミットメント総額 | 増加額 |
|-------------------------|-----------------------|--------------------|-----|
| Icon Ventures VII, L.P. | 235                   | 229                | 5   |

2023年6月に最終クロージングいたしました。