



2020年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2019年8月13日

上場会社名 日本アジア投資株式会社
 コード番号 8518 URL <http://www.jaic-vc.co.jp/>

上場取引所 東

代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 下村 哲朗
 問合せ先責任者 (役職名) 執行役員 (氏名) 岸本 謙司

TEL 03-3259-8518

四半期報告書提出予定日 2019年8月13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)

	営業収益		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	483	14.3	△57	—	△126	—	△143	—
2019年3月期第1四半期	422	△37.2	△516	—	△561	—	△540	—

(注) 包括利益 2020年3月期第1四半期 △244百万円 (—%) 2019年3月期第1四半期 △546百万円 (—%)

	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	△8.09	—
2019年3月期第1四半期	△30.51	—

(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	28,974	8,236	22.7	371.17
2019年3月期	28,845	8,400	23.6	383.89

(参考) 自己資本 2020年3月期第1四半期 6,571百万円 2019年3月期 6,796百万円

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	—	0.00	—	0.00	0.00
2020年3月期	—				
2020年3月期(予想)		0.00	—	0.00	0.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

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)

当社グループが展開するプライベートエクイティ投資はその事業特性上株式市場等の変動要因による影響が極めて大きく、加えて昨今の変動の激しい環境下においては合理的な業績予想が困難なため、当社は業績予想を行っておりません。

しかしながら、投資家及び株主の皆さまの利便に資するべく、業績予想に代えて、ある一定の前提を元に策定した「従来連結基準による見込値」を、数値の合理性は低いものの、参考情報として開示しております。なお、当該「従来連結基準による見込値」をはじめとする本資料に掲載されている全ての将来に関する記述は、当社が現時点において入手している情報及び一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。実際の数値は様々な要因により、記述されている内容とは大きく異なる可能性があります。

詳細につきましては18ページ「3.従来連結基準による四半期連結財務諸表等、(1)従来連結基準による業績等の概況、2. 2020年3月期の従来連結基準業績予想(2019年4月1日～2020年3月31日)」をご覧ください。

また、「従来連結基準による見込値」の前提となる条件およびご利用にあたっての注意事項等については、20ページ「3.従来連結基準による四半期連結財務諸表等(4)従来連結基準による連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」、及び、2019年5月15日付の「2019年3月期決算短信〔日本基準〕(連結)」の26ページ「5.従来連結基準による連結財務諸表等、(4)従来連結基準による今後の見通し」をご覧ください。

※ 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
新規 — 社 (社名) 、 除外 — 社 (社名)
- (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	17,884,392 株	2019年3月期	17,884,392 株
② 期末自己株式数	2020年3月期1Q	181,009 株	2019年3月期	181,009 株
③ 期中平均株式数(四半期累計)	2020年3月期1Q	17,703,383 株	2019年3月期1Q	17,703,383 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

(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、2019年8月13日に当社ウェブサイトに掲載予定であります。

(将来に関する記述等についてのご注意)

「従来連結基準による見込値」をはじめとする本資料に掲載されている全ての将来に関する記述は、当社が現時点において入手している情報及び一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。実際の数値は様々な要因により、記述されている内容とは大きく異なる可能性があります。

なお、「従来連結基準による見込値」の前提となる条件およびご利用にあたっての注意事項等については、20ページ「3.従来連結基準による四半期連結財務諸表等(4)従来連結基準による連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」、及び、2019年5月15日付の「2019年3月期決算短信〔日本基準〕(連結)」の26ページ「5.従来連結基準による連結財務諸表等、(4)従来連結基準による今後の見通し」をご覧ください。

○添付資料の目次

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	2
(1-1) 経営成績の内訳	2
(1-2) 営業活動の状況	4
(2) キャッシュ・フローに関する説明	9
(3) 財政状態に関する説明	10
(4) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	11
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	12
(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	14
四半期連結包括利益計算書	
第1四半期連結累計期間	15
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	16
(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)	17
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	17
3. 従来連結基準による四半期連結財務諸表等	
(1) 従来連結基準による業績等の概況	18
(2) 従来連結基準による経営成績に関する説明	20
(3) 従来連結基準による財政状態に関する説明	20
(4) 従来連結基準による連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	20
(5) 従来連結基準による四半期連結財務諸表等	21

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(2019年4月1日～2019年6月30日)の当社グループの業績等の概要は、営業収益483百万円(前年同期比14.3%増)、営業総利益292百万円(前年同期 営業総損失187百万円)、営業損失57百万円(前年同期 営業損失516百万円)、経常損失126百万円(前年同期 経常損失561百万円)、親会社株主に帰属する四半期純損失143百万円(前年同期 親会社株主に帰属する四半期純損失540百万円)となりました。その内訳や背景となる営業活動の状況は、次のとおりです。

(1-1) 経営成績の内訳

(a) 営業収益・営業原価内訳

(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)	前連結会計年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)
営業収益合計(A)	422	483	3,503
うち 管理運営報酬等	42	35	152
うち 営業投資有価証券売却高(B)	81	113	1,897
うち 組合持分利益等	297	328	1,419
うち その他営業収益	2	5	33

営業原価合計(C)	610	190	1,895
うち 営業投資有価証券売却原価(D)	67	55	616
うち 営業投資有価証券評価損・ 投資損失引当金繰入額 合計(E)	415	15	710
うち 組合持分損失等	126	118	562
うち その他営業原価	1	1	6

営業総損益(A)-(C)	△187	292	1,608
--------------	------	-----	-------

実現キャピタルゲイン(B)-(D)	13	58	1,281
投資損益(B)-(D)-(E)	△402	43	570

(管理運営報酬等)

投資事業組合等の管理運営報酬等は、前年同期に比べ減少し35百万円(前年同期比16.1%減)となりました。減少要因は、清算したファンドの影響やグループ会社に運営を引き継いだファンドがあったためです。

(投資損益)

営業投資有価証券の売却高は、前年同期においては未上場株式の売却が中心でしたが、当第1四半期連結累計期間においては投資倍率の高い上場株式の売却が中心となりました。その結果、売却高は、前年同期から増加して113百万円(同40.4%増)となりました。これに伴い、売却高から売却原価を差し引いた実現キャピタルゲインも前年同期から増加し58百万円(同343.2%増)となりました。

営業投資有価証券評価損及び投資損失引当金繰入額の合計額は、前年同期から大幅に減少し15百万円(同96.2%減)となりました。減少要因は、前年同期には、投資期間が長期に亘る海外の投資資産の流動化を進める過程で売却見込額が投資額を下回る企業が発生しましたが、当第1四半期連結累計期間ではそのような企業が発生しなかったためです。

以上の結果、実現キャピタルゲインから営業投資有価証券評価損及び投資損失引当金繰入額の合計を控除した投資損益は、43百万円の利益(前年同期 402百万円の損失)となりました。

(組合持分利益等)

営業収益のうち組合持分利益等には、当社グループが運営するプロジェクトの売電収益、他社が運営するプロジェクトの持分利益(売電収益を源泉としたプロジェクトの純利益や、プロジェクトの売却益)、他社が運営するプライベートエクイティファンドの持分利益、利息・配当収入、及びその他の収益が含まれています。

当第1四半期連結累計期間の組合持分利益等の合計額は、前年同期から増加し328百万円(前年同期比10.6%増)となりました。このうち売電収益が313百万円(同13.6%増)を占めます。前期中に売却したプロジェクトの減少分を前期中に売電を開始したプロジェクトによる増加分が上回ったため、前年同期から増加しました。

(組合持分損失等)

営業原価のうち組合持分損失等には、当社グループが運営するプロジェクトの売電原価、他社が運営するプロジェクトの持分損失(建設中のプロジェクトのコスト等)、及び他社が運営するプライベートエクイティファンドの持分損失等が含まれています。

当第1四半期連結累計期間の組合持分損失等の合計額は118百万円(同6.2%減)となり、前年同期から減少しました。このうち売電原価が115百万円(同1.2%減)を占めます。前年同期に比べて売電中のプロジェクトが増加した一方で、前年同期に発生していた一時的な原価が減少したため、前年同期並みとなりました。

以上の結果、営業収益は483百万円(同14.3%増)、営業原価は190百万円(同68.8%減)、営業総利益は292百万円(前年同期 営業総損失187百万)となりました。

(b) 販売費及び一般管理費、営業損益

販売費及び一般管理費の合計額は、前年同期に比べ増加し350百万円(前年同期比6.7%増)となりました。前年同期には、過去の貸し倒れ実績の減少に伴い貸倒引当金繰入額が△40百万円となる特殊要因がありました。一方、当第1四半期連結累計期間には特殊要因が無かったため、前年同期に比べ増加しました。

これらの結果、営業損失は57百万円(前年同期 営業損失516百万円)となりました。

(c) 営業外収益、営業外費用及び経常損益

営業外収益は、前年同期から減少し12百万円(前年同期比75.8%減)となりました。主な要因は、外貨建て投資資産の回収に伴う為替差益の減少です。

営業外費用は、前年同期から減少し82百万円(同15.9%減)となりました。当社単体の借入金を圧縮しているため、支払利息が減少しました。なお、建設中のプロジェクトにおけるプロジェクトファイナンスにかかる支払利息は費用に計上されず建設仮勘定に計上されます。そのため、プロジェクトファイナンスの残高は増加していますが、支払利息は前年同期に比べ減少しました。

これらの結果、経常損失は126百万円(前年同期 経常損失561百万円)となりました。

(d) 特別損益及び親会社株主に帰属する四半期純損益

(特別損益)

前年同期は、特別利益には、再生可能エネルギープロジェクトに関連して受取保険金34百万円が発生しました。一方、当第1四半期連結累計期間においては、休眠中のグループ会社の整理に伴う関係会社株式売却益や清算益等が発生し、特別利益の合計額は7百万円となりました。また、前年同期及び当第1四半期連結累計期間ともに、特別損失は発生しませんでした。

その結果、税金等調整前四半期純損失は119百万円(前年同期 税金等調整前四半期純損失527百万円)となりました。

(親会社株主に帰属する四半期純損益)

法人税等合計については、子会社において3百万円(前年同期比63.2%増)発生しました。なお、当社単体では、前年同期及び当第1四半期連結累計期間ともに税務上繰越欠損金が生じる見込みであることから、税効果会計については保守的に見積もっており繰延税金資産を計上しておりません。

非支配株主に帰属する四半期純損益については、主に当社グループが運営するファンドやプロジェクトの損益のうち、当社グループ以外の出資者に帰属する部分が計上されています。当第1四半期連結累計期間においては、これらのファンドやプロジェクトで発生した利益が損失の額を超過したため、20百万円の利益(同86.0%増)となりました。

以上の結果、親会社株主に帰属する四半期純損失は143百万円（前年同期 親会社株主に帰属する四半期純損失540百万円）となりました。

(1-2) 営業活動の状況

(a) 投資の状況

当社グループによる自己勘定並びに当社グループが運営の任にある、又は運営の為に必要な情報の提供を行っているファンドによる投資実行額及び投資残高の内訳は以下のとおりであります。

① 投資実行額内訳

	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)		前連結会計年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	
	社数 又は 件数 (社・件)	金額 (百万円)	社数 又は 件数 (社・件)	金額 (百万円)	社数 又は 件数 (社・件)	金額 (百万円)
1) 地域別						
日本	5	1,343	9	1,144	14	3,662
中華圏(中国、香港、台湾)	1	86	—	—	1	86
東南アジア	—	—	—	—	—	—
その他	—	—	—	—	1	0
2) 業種別						
プロジェクト投資	4	1,323	4	380	12	3,612
プライベートエクイティ投資 小計	2	106	5	764	4	136
うち QOL関連	1	86	1	52	1	86
うち IT・インターネット関連	—	—	1	77	1	0
うち 機械・精密機器	—	—	1	260	—	—
うち サービス関連	1	20	1	25	2	50
うち その他	—	—	1	350	—	—
合計	6	1,429	9	1,144	16	3,749

(注) 1 QOL関連とは、生活の質「Quality of Life」を高める事業分野として、バイオ、医療機器、医薬品、環境、福祉・介護などを表しております。

2 当社グループが運営に関わらない当社以外の第三者が運営するファンドへの出資分は含まれておりません。

② 投資残高内訳

	前第1四半期 連結会計期間末 (2018年6月30日現在)		当第1四半期 連結会計期間末 (2019年6月30日現在)		前連結会計年度末 (2019年3月31日現在)	
	社数 又は 件数 (社・件)	金額 (百万円)	社数 又は 件数 (社・件)	金額 (百万円)	社数 又は 件数 (社・件)	金額 (百万円)
1) 地域別						
日本	95	8,697	85	9,645	81	8,485
中華圏(中国、香港、台湾)	43	4,864	41	5,004	42	5,164
東南アジア	5	189	5	189	5	189
その他	7	61	6	111	6	111
2) 業種別						
プロジェクト投資	26	4,660	29	5,923	26	5,514
プライベートエクイティ投資 小計	124	9,153	108	9,026	108	8,437
うち QOL関連	30	3,555	29	3,593	29	3,540
うち IT・インターネット関連	56	2,439	46	2,060	48	2,119
うち 機械・精密機器	7	549	7	684	6	462
うち サービス関連	16	1,262	14	1,179	14	1,173
うち その他	15	1,346	12	1,508	11	1,141
合計	150	13,813	137	14,950	134	13,951

(注) 1 QOL関連とは、生活の質「Quality of Life」を高める事業分野として、バイオ、医療機器、医薬品、環境、福祉・介護などを表しております。

2 当社グループが運営に関わらない当社以外の第三者が運営するファンドへの出資分は含まれておりません。

当第1四半期連結累計期間の、当社グループの自己勘定及び当社グループが管理運営するファンドからの投資実行額は、総計で9件、1,144百万円(前年同期比19.9%減)となり前年同期から減少しました。

また、当社グループの自己勘定及び当社グループが管理運営するファンドからの投資残高は、当第1四半期連結会計期間末において137件、14,950百万円(前連結会計年度末134件、13,951百万円)と前連結会計年度末から増加しました。

プライベートエクイティ投資は、当社の自己資金を用いた投資は、原則として、経営理念に従った事業テーマに基づき「企業への投資」と「プロジェクト(事業)への投資」を組み合わせる「戦略的投資」に選別的に投資を行っています。また、ファンドの資金を用いた投資は、ファンドの投資方針に基づいて投資を行っています。

当第1四半期連結累計期間の投資実行額は、前年同期から増加し5社、764百万円(前年同期比616.1%増)となりました。国内で事業承継ファンドからの投資やプロジェクト投資のパートナー企業に対する戦略投資等を行いました。投資回収については、上場株式の売却を進めたものの大型の回収はありませんでした。その結果、投資残高は前連結会計年度末から増加し、108社、9,026百万円(前連結会計年度末108社、8,437百万円)となりました。

プロジェクト投資は、再生可能エネルギープロジェクトは、電力の固定買取価格が低下している現在では高採算案件への投資機会には時限性があるため、メガソーラーへの投資を最優先として引き続き積極的に投資を推進し、含み益、つまりは将来の安定収益を積上げる方針です。

当第1四半期連結累計期間の投資実行額は、前年同期から減少し4件、380百万円（前年同期比71.2%減）となりました。新規に3件のメガソーラープロジェクトへ投資を行ったほか、植物工場への追加投資を行いました。前年同期には、短期保有目的で大型のメガソーラープロジェクトに投資を行っていましたが、当第1四半期連結累計期間においては比較的小型のプロジェクトへの投資を行ったため、投資実行額が減少しました。また、前年同期及び当第1四半期連結累計期間ともに、プロジェクトの売却や回収はありませんでした。その結果、投資残高は前連結会計年度末から増加し、29件、5,923百万円（前連結会計年度末26件、5,514百万円）となりました。

また、当第1四半期連結会計期間末現在において投資を行っているメガソーラープロジェクトは、売却や回収した案件を除き、合計で24件、99.8MWとなりました。このうち、当社が出資した持分に帰属する部分は56.4MWとなります。また、メガソーラー以外の再生可能エネルギープロジェクトについては、バイオガスプロジェクト2件、1.6MW（うち1件0.03MWが売電中）、木質バイオマスプロジェクト1件、2.0MW（売電中）、風力発電プロジェクト1件、最大25.2MW（企画中）となりました。

(b) IPOの状況

当第1四半期連結累計期間及び前年同期ともに、当社グループの投資先企業の中からIPOを果たした企業はありませんでした。

①IPOの状況

投資先企業の所在地	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)	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
	会社数(社)	会社数(社)	会社数(社)
国内	—	—	2
海外	—	—	—
合計	—	—	2

②初値倍率の状況

投資先企業の所在地	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)	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
	倍率(倍)	倍率(倍)	倍率(倍)
国内	—	—	9.7
海外	—	—	—

(注) 初値倍率＝初値時価総額の合計／取得額の合計。なお、初値倍率の計算には株式交換等による上場株式取得分は含めておりません。

③新規上場した投資先企業の一覧

前連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

社数	投資先企業名	上場年月日	上場市場	事業内容	本社所在地
国内: 2社 海外: 1社	VALUENEX株式会社	2018年10月30日	東京証券取引所 マザーズ	特許・文書解析ツール「TechRadar」、 「DocRadar」のASPライセンスサービス及び これを用いたコンサルティングサービスの 提供	東京都
	株式会社ミンカブ・ジ・イン フォノイド	2019年3月19日	東京証券取引所 マザーズ	AI、クラウドインプットによる情報生成技 術を活用した金融情報メディア(「みんなの 株式」等)の運営並びに金融機関向け情報系 フィンテックソリューションの提供	東京都

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)

該当事項はありません。

(参考)

当第1四半期連結会計期間末以降、当四半期決算短信提出日までに新規上場した投資先企業

社数	投資先企業名	上場年月日	上場市場	事業内容	本社所在地
国内: 1社 海外: 1社	株式会社ステムリム	2019年8月9日	東京証券取引所 マザーズ	生体内に存在する幹細胞を活性化し、損傷 組織の再生を誘導する医薬品・医療機器及 び遺伝子治療等製品の研究、開発、製造、 販売	大阪府

(c) ファンドの状況

当第1四半期連結会計期間末における当社グループが管理、運用又は投資情報の提供を行っているファンドの運用残高は、10ファンド、16,150百万円（前連結会計年度末10ファンド、16,494百万円）となりました。当第1四半期連結累計期間においては、ファンドの新設や清算等による増減は発生せず、為替の変動により前連結会計年度末から運用残高が減少しました。

① 運用残高

	前第1四半期 連結会計期間末 (2018年6月30日現在)	当第1四半期 連結会計期間末 (2019年6月30日現在)	前連結会計年度末 (2019年3月31日現在)
ファンド総額 (百万円)	17,601	16,150	16,494
うち当社グループ出資 額(百万円)	5,801	5,216	5,344
ファンド数	11	10	10

(注) 満期を迎えた後に清算期間に入っているファンドは上記の数値に含めておりません。

② 新規設立又はファンド総額が増加したファンド

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）			
新規設立		ファンド総額増加	
ファンド総額(百万円)	—	ファンド総額の増加額(百万円)	600
ファンド数	—	ファンド数	1

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）			
新規設立		ファンド総額増加	
ファンド総額(百万円)	—	ファンド総額の増加額(百万円)	—
ファンド数	—	ファンド数	—

前連結会計年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）			
新規設立		ファンド総額増加	
ファンド総額(百万円)	—	ファンド総額の増加額(百万円)	2,000
ファンド数	—	ファンド数	1

③ 新規設立又はファンド総額が増加したファンド一覧

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）

ファンド名	ファンド総額 増加時期	ファンド総額 増加額 (百万円)	特徴
サクセッション1号 投資事業有限責任組合	2018年6月	600	日本国内の事業承継問題を抱える中小企業を投資対象とするファンド

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）

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)

ファンド名	ファンド総額 増加時期	ファンド総額 増加額 (百万円)	特徴
サクセッション1号 投資事業有限責任組合	2018年6月、10月	2,000	日本国内の事業承継問題を抱える中小企業を投資対象とするファンド

当第1四半期連結会計期間末日以降3年以内において満期を迎えるファンド

	2020年3月期 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	2021年3月期 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	2022年3月期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
ファンド総額 (百万円)	5,558	5,091	500
ファンド数	4	3	1

(注) 上記①から④の各表について

- 1 外貨建によるファンドは、各連結会計期間末日及び年度末日現在の為替レートを乗じて計算した金額を記載しております。従って、運用資産の増減額には為替による影響額も含まれております。
- 2 ファンド総額につきましては、コミットメントベース (契約で定められた出資約束金額ベース) の金額を記載しております。

(2) キャッシュ・フローに関する説明

(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)	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
営業活動による キャッシュ・フロー	△172	△187	299
投資活動による キャッシュ・フロー	△25	43	1,224
財務活動による キャッシュ・フロー	△1,468	△896	△2,173
現金及び 現金同等物期末残高	3,078	3,048	4,082

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

税金等調整前四半期純損失を計上したことや、投資の実行により営業投資有価証券の増加額が314百万円 (前年同期は減少額が249百万円) となったこと等から、187百万円の支出 (前年同期172百万円の支出) となりました。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資有価証券に該当するファンドの償還による収入が47百万円となったこと等から、合計で43百万円の収入 (前年同期25百万円の支出) となりました。前年同期に比べて当該償還による収入が増加したため、支出から収入へと転換しています。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

長期借入金の返済による支出が発生した結果、896百万円の支出 (前年同期1,468百万円の支出) となりました。返済優先の財務対応を改め返済額を減額したことから、前年同期に比べて支出額が減少しました。

これに現金及び現金同等物に係る換算差額5百万円を加算した結果、当第1四半期連結会計期間末において現金及び現金同等物の残高は1,034百万円減少して3,048百万円となりました。

(3) 財政状態に関する説明

(資産)

当社グループが運営するプロジェクトの再生可能エネルギー発電所や植物工場の設備が増加したこと等により、資産合計は前連結会計年度末から増加し28,974百万円（前連結会計年度末28,845百万円）となりました。

このうち現金及び預金については、借入金の返済や投資の実行により前連結会計年度末から減少し、5,426百万円（同 7,108百万円）となりました。

なお、当該金額には、当社グループの運営するファンドに帰属する預金が含まれています。これらは各ファンドの組合契約に従い運用しなければならない資金であり、当社グループに帰属する資金と明確に分別して管理しています。当社グループに帰属する資金は、連結キャッシュ・フロー計算書の現金及び現金同等物の期末残高の3,048百万円（同 4,082百万円）となります。加えて、当社グループが展開するプライベートエクイティ投資はその事業特性上株式市場等の変動要因による影響が極めて大きく、加えて昨今の変動の激しい環境下においては合理的な業績予想が困難な事業です。そのため、プライベートエクイティ投資からの資金回収額が大きく下振れすることも想定されます。そのような状況の中、経費や利息の支払い及び借入金の返済だけでなく、将来の成長に向けた投資を確実に行うために、当社グループは常に一定の現預金残高を保有する必要があります。

資産のうち有形固定資産については、当社グループが運営するプロジェクトの再生可能エネルギー発電所や植物工場の設備が増加したこと等により、前連結会計年度末から増加して12,278百万円（同 10,656百万円）となりました。

資産のうち営業投資有価証券の残高は、10,317百万円（同 10,242百万円）となりました。主として、プライベートエクイティ投資において投資を実行した一方で売却が少なかったため、前連結会計年度末に比べ残高が増加しました。

また、投資損失引当金については、引当済みの投資資産の売却や評価損の計上に伴う取り崩しが生じた一方、投資資産の価値の毀損による繰入額が少なかったことから、前連結会計年度末から減少して1,514百万円（同 1,538百万円）となりました。

その結果、プライベートエクイティ投資全体に占める新規に投資した資産の割合が増加したことなどにより、当四半期連結会計期間末における引当率（営業投資有価証券の期末残高に対する投資損失引当金の期末残高の割合）は14.7%となり、前連結会計年度末から0.3ポイント低下しました。

期末残高	前第1四半期連結会計期間末 (2018年6月30日現在)		当第1四半期連結会計期間末 (2019年6月30日現在)		前連結会計年度末 (2019年3月31日現在)	
	金額(百万円)	引当率(%) (b)/(a)	金額(百万円)	引当率(%) (b)/(a)	金額(百万円)	引当率(%) (b)/(a)
営業投資有価証券残高(a)	9,819	—	10,317	—	10,242	—
投資損失引当金残高(b)	△1,493	15.2	△1,514	14.7	△1,538	15.0

(負債)

当社グループが運営するプロジェクトにおけるプロジェクトファイナンスの残高が増加したため、負債合計は前連結会計年度末から増加して20,738百万円（前連結会計年度末 20,444百万円）となりました。

負債のうち借入金の残高は、当第1四半期連結会計期間末現在、合計で19,984百万円（同 19,552百万円）となりました。このうち、当社単体の金融機関からの借入額は8,887百万円（同 9,784百万円）です。残額は、当社グループが運営するプロジェクトにおけるプロジェクトファイナンスの残高11,096百万円（同 9,768百万円）です。

(単位：百万円)

	前第1四半期連結会計期間末 (2018年6月30日現在)	当第1四半期連結会計期間末 (2019年6月30日現在)	前連結会計年度末 (2019年3月31日現在)
借入金・リース債務残高合計	19,145	19,984	19,552
うち 当社単体借入額	10,486	8,887	9,784
うち 匿名組合による プロジェクトファイナンス	8,659	11,096	9,768

当社単体の借入金については、当第1四半期連結累計期間中に896百万円を返済したため、前連結会計年度末から減少しました。今後も当社単体の借入額は引き続き圧縮して参ります。

他方、当社は今後も、積極的にプロジェクト投資を行い、その資産残高を積み上げていく方針です。そのため、事業の進捗に伴い、プロジェクトファイナンスの残高も増加する見込みです。

なお、当社グループの運営するプロジェクトにおけるプロジェクトファイナンスは、プロジェクトの資産や収益のみを返済原資としているため、当社グループの財務健全性には影響を与えません。そのため、当社は、今後も当社グループの運営する再生可能エネルギー等の多様なプロジェクトにおいて、プロジェクトファイナンス等による資金調達を拡大することでレバレッジを効かせた投資を行い、財務健全性を損ねることなく収益性を高めていく方針です。

(純資産)

純資産のうち自己資本は、親会社株主に帰属する四半期純損失の計上や有価証券の含み益の減少により、前連結会計年度末から減少し6,571百万円（同 6,796百万円）となりました。その結果、当四半期連結会計期間末における自己資本比率は前連結会計年度末から0.9ポイント低下し22.7%（同 23.6%）となりました。また、純資産全体も前連結会計年度末から減少し、8,236百万円（同 8,400百万円）となりました。

なお、当社単体の自己資本比率は40.1%（同 38.9%）であり、前連結会計年度から1.2ポイント上昇しています。これは、借入金の圧縮に伴い財務健全性が改善しているためです。

(4) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

当社グループが展開するプライベートエクイティ投資はその事業特性上株式市場等の変動要因による影響が極めて大きく、加えて昨今の変動の激しい環境下においては合理的な業績予想が困難なため、当社は業績予想を行っておりません。

しかしながら、投資家及び株主の皆さまの利便に資するべく、業績予想に代えて、ある一定の前提を元に策定した「従来連結基準による見込値」を、数値の合理性は低いものの、参考情報として開示しております。

なお、当該「従来連結基準による見込値」をはじめとする本資料に掲載されている全ての将来に関する記述は、当社が現時点において入手している情報及び一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。実際の数値は様々な要因により、記述されている内容とは大きく異なる可能性があります。

詳細につきましては18ページ「3. 従来連結基準による四半期連結財務諸表等、（1）従来連結基準による業績等の概況、2. 2020年3月期の従来連結基準業績予想（2019年4月1日～2020年3月31日）」をご覧ください。また、「従来連結基準による見込値」の前提となる条件及びご利用にあたっての注意事項等については、20ページ「3. 従来連結基準による四半期連結財務諸表等、（4）従来連結基準による連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

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	7,108	5,426
営業投資有価証券	10,242	10,317
投資損失引当金	△1,538	△1,514
営業貸付金	204	204
その他	347	517
貸倒引当金	△0	—
流動資産合計	16,363	14,952
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	29	29
減価償却累計額	△16	△16
建物及び構築物 (純額)	13	13
機械及び装置	7,207	7,608
減価償却累計額	△547	△653
機械及び装置 (純額)	6,659	6,954
車両運搬具及び工具器具備品	70	71
減価償却累計額	△60	△61
車両運搬具及び工具器具備品 (純額)	10	10
土地	22	82
建設仮勘定	3,949	5,217
有形固定資産合計	10,656	12,278
無形固定資産		
その他	783	768
無形固定資産合計	783	768
投資その他の資産		
投資有価証券	514	460
破産更生債権等	82	74
その他	470	459
貸倒引当金	△24	△19
投資その他の資産合計	1,042	975
固定資産合計	12,481	14,022
資産合計	28,845	28,974

(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		
短期借入金	1,250	1,621
未払費用	219	197
未払法人税等	67	31
賞与引当金	62	22
関係会社整理損失引当金	63	—
その他	48	79
流動負債合計	1,711	1,952
固定負債		
長期借入金	18,302	18,363
繰延税金負債	12	0
退職給付に係る負債	116	119
資産除去債務	301	301
固定負債合計	18,733	18,785
負債合計	20,444	20,738
純資産の部		
株主資本		
資本金	5,426	5,426
資本剰余金	3,408	3,408
利益剰余金	△1,952	△2,095
自己株式	△353	△353
株主資本合計	6,528	6,385
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	71	△11
為替換算調整勘定	195	196
その他の包括利益累計額合計	267	185
新株予約権	21	22
非支配株主持分	1,583	1,642
純資産合計	8,400	8,236
負債純資産合計	28,845	28,974

(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)
営業収益	422	483
営業原価	610	190
営業総利益又は営業総損失(△)	△187	292
販売費及び一般管理費	328	350
営業損失(△)	△516	△57
営業外収益		
受取利息	5	1
受取配当金	16	3
為替差益	24	0
投資事業組合運用益	—	6
雑収入	5	1
営業外収益合計	52	12
営業外費用		
支払利息	95	82
雑損失	2	0
営業外費用合計	98	82
経常損失(△)	△561	△126
特別利益		
関係会社清算益	—	3
関係会社株式売却益	—	4
受取保険金	34	0
その他	—	0
特別利益合計	34	7
税金等調整前四半期純損失(△)	△527	△119
法人税、住民税及び事業税	2	3
法人税等合計	2	3
四半期純損失(△)	△529	△123
非支配株主に帰属する四半期純利益	10	20
親会社株主に帰属する四半期純損失(△)	△540	△143

(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)
四半期純損失(△)	△529	△123
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	39	△105
為替換算調整勘定	△53	△2
持分法適用会社に対する持分相当額	△2	△12
その他の包括利益合計	△16	△121
四半期包括利益	△546	△244
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	△556	△225
非支配株主に係る四半期包括利益	9	△19

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(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)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純損失(△)	△527	△119
減価償却費	4	3
投資損失引当金の増減額(△は減少)	△163	△0
貸倒引当金の増減額(△は減少)	△40	△5
賞与引当金の増減額(△は減少)	△30	△39
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	3	3
受取利息及び受取配当金	△17	△4
支払利息	48	40
営業投資有価証券評価損	359	0
営業投資有価証券の増減額(△は増加)	249	△314
破産更生債権等の増減額(△は増加)	4	7
投資事業組合への出資による支出	△251	△144
投資事業組合からの分配金	135	492
投資事業組合等の非支配株主持分の増減額(△は減少)	△10	△19
その他	136	△19
小計	△99	△118
利息及び配当金の受取額	17	4
利息の支払額	△76	△62
法人税等の支払額	△13	△10
営業活動によるキャッシュ・フロー	△172	△187
投資活動によるキャッシュ・フロー		
無形固定資産の取得による支出	△9	△3
投資有価証券の取得による支出	△15	—
投資有価証券の売却による収入	0	0
投資有価証券の償還による収入	0	47
その他	△0	△0
投資活動によるキャッシュ・フロー	△25	43
財務活動によるキャッシュ・フロー		
長期借入金の返済による支出	△1,468	△896
その他	—	△0
財務活動によるキャッシュ・フロー	△1,468	△896
現金及び現金同等物に係る換算差額	△13	5
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△1,679	△1,034
現金及び現金同等物の期首残高	4,757	4,082
現金及び現金同等物の四半期末残高	3,078	3,048

(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。

3. 従来連結基準による四半期連結財務諸表等

(1) 従来連結基準による業績等の概況

2020年3月期第1四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2019年8月13日

当社グループでは、2007年3月期より、「投資事業組合に対する支配力基準及び影響力基準の適用に関する実務上の取扱い」(企業会計基準委員会 2006年9月8日 実務対応報告第20号)を適用し、当社グループで運営している投資事業組合等の一部を連結の範囲に加えて連結財務諸表等を作成しております。

しかしながら、投資家及び株主の皆さまに、当社グループの経営成績及び財務状況を正しくご認識頂くためには、従来からの会計基準による財務諸表等の開示も必要と考えております。

以上のことから、今後も参考情報として、従来からの会計基準による連結財務諸表等を継続的に開示して参ります。

(百万円未満切捨て)

1. 2020年3月期第1四半期の従来連結基準業績(2019年4月1日～2019年6月30日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は対前年同期増減率)

	営業収益		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	196	(3.7)	△118	(-)	△146	(-)	△142	(-)
2019年3月期第1四半期	189	(△73.6)	△537	(-)	△537	(-)	△539	(-)

	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	△8 07	-
2019年3月期第1四半期	△30 48	-

(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	16,029	6,637	41.3	373 67
2019年3月期	17,305	6,861	39.5	386 38

(参考) 自己資本 2020年3月期第1四半期 6,615百万円 2019年3月期 6,840百万円

2. 2020年3月期の従来連結基準業績予想(2019年4月1日～2020年3月31日)

業績予想につきましては、当社グループが展開するプライベートエクイティ投資はその事業特性上株式市場等の変動要因による影響が極めて大きく、加えて昨今の変動の激しい環境下においては合理的な業績予想が困難なため、当社は業績予想を行っておりません。

しかしながら、投資家及び株主の皆さまの利便に資するべく、業績予想に代えて、ある一定の前提を元に策定した「従来連結基準による見込値」を、数値の合理性は低いものの、参考情報として開示しております。

(参考情報) 従来連結基準による見込値

(%表示は対前年同期増減率)

	営業収益		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円
第2四半期(累計)	600	△16.2	△240	-	△320	-	△330	-	△18.64
通期	3,500	41.4	800	350.9	650	674.8	500	△13.6	28.24

(注) 直近に公表されている「従来連結基準による見込値」からの修正の有無: 無

2020年3月期の従来連結基準による見込値については、「1株当たり当期純利益」の算定上の基礎となる期中平均株式数については、2019年6月30日現在の発行済み株式数(自己株式を除く)を使用しております。

なお、当該「従来連結基準による見込値」をはじめとする本資料に掲載されている全ての将来に関する記述は、当社が現時点において入手している情報及び一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。実際の数値は様々な要因により、記述されている内容とは大きく異なる可能性があります。

また、「従来連結基準による見込値」の前提となる条件およびご利用にあたっての注意事項等については、2019年5月15日付の「2019年3月期決算短信〔日本基準〕(連結)」の26ページ「5. 従来連結基準による連結財務諸表等(4) 従来連結基準による今後の見通し」をご覧ください。

(2) 従来連結基準による経営成績に関する説明

(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)	前連結会計年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)
営業収益合計(A)	189	196	2,475
うち 管理運営報酬等	65	55	241
うち 営業投資有価証券売却高(B)	70	90	1,746
うち 組合持分利益等	44	40	429
うち その他営業収益	8	10	57
営業原価合計(C)	487	59	1,188
うち 営業投資有価証券売却原価(D)	64	50	554
うち 営業投資有価証券評価損・ 投資損失引当金繰入額 合計(E)	415	5	579
うち 組合持分損失等	5	1	49
うち その他営業原価	1	1	6
営業総利益(A)-(C)	△297	136	1,286
実現キャピタルゲイン(B)-(D)	5	39	1,192
投資損益(B)-(D)-(E)	△409	34	613

(3) 従来連結基準による財政状態に関する説明

(単位:百万円)

	前第1四半期 連結会計期間末 (2018年6月30日現在)	当第1四半期 連結会計期間末 (2019年6月30日現在)	前連結会計年度末 (2019年3月31日現在)
資産合計	17,218	16,029	17,305
負債合計	11,204	9,392	10,443
うち 借入金	10,486	8,887	9,784
純資産合計	6,013	6,637	6,861
うち 自己資本	5,990	6,615	6,840

(4) 従来連結基準による連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2019年5月15日付の「2019年3月期 決算短信〔日本基準〕(連結)」で公表致しました「従来連結基準による見込値」に変更はありません。

なお、当該「従来連結基準による見込値」をはじめとする本資料に掲載されている全ての将来に関する記述は、当社が現時点において入手している情報及び一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。実際の数値は様々な要因により、記述されている内容とは大きく異なる可能性があります。

また、「従来連結基準による見込値」の前提となる条件およびご利用にあたっての注意事項等については、2019年5月15日付の「2019年3月期決算短信〔日本基準〕(連結)」の26ページ「5. 従来連結基準による連結財務諸表等(4) 従来連結基準による今後の見通し」をご覧ください。

(5) 従来連結基準による四半期連結財務諸表等

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	5,564	3,724
営業投資有価証券	11,671	12,281
投資損失引当金	△ 1,018	△ 994
営業貸付金	204	204
その他	140	127
貸倒引当金	△ 0	-
流動資産合計	16,561	15,343
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	29	29
減価償却累計額	△ 16	△ 16
建物及び構築物 (純額)	13	13
車両運搬具及び工具器具備品	70	70
減価償却累計額	△ 60	△ 61
車両運搬具及び工具器具備品 (純額)	10	9
土地	22	22
有形固定資産合計	46	45
無形固定資産		
その他	94	94
無形固定資産合計	94	94
投資その他の資産		
投資有価証券	514	460
破産更生債権等	82	74
その他	30	30
貸倒引当金	△ 24	△ 19
投資その他の資産合計	602	545
固定資産合計	743	686
資産合計	17,305	16,029

(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		
短期借入金	896	1,214
未払費用	71	47
未払法人税等	67	31
賞与引当金	62	22
関係会社整理損失引当金	63	-
その他	265	282
流動負債合計	1,426	1,598
固定負債		
長期借入金	8,887	7,673
繰延税金負債	12	0
退職給付に係る負債	116	119
固定負債合計	9,017	7,793
負債合計	10,443	9,392
純資産の部		
株主資本		
資本金	5,426	5,426
資本剰余金	3,505	3,505
利益剰余金	△ 2,006	△ 2,149
自己株式	△ 353	△ 353
株主資本合計	6,571	6,428
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	312	171
為替換算調整勘定	△ 44	14
その他の包括利益累計額合計	268	186
新株予約権	21	22
純資産合計	6,861	6,637
負債純資産合計	17,305	16,029

②四半期連結損益計算書

(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)
営業収益	189	196
営業原価	487	59
営業総利益又は営業総損失(△)	△ 297	136
販売費及び一般管理費		
販売費及び一般管理費合計	239	255
営業損失(△)	△ 537	△ 118
営業外収益		
受取利息	4	1
受取配当金	16	3
投資事業組合運用益	-	6
為替差益	24	0
雑収入	5	1
営業外収益合計	51	12
営業外費用		
支払利息	48	40
雑損失	2	0
営業外費用合計	50	40
経常損失(△)	△ 537	△ 146
特別利益		
関係会社清算益	-	3
関係会社株式売却益	-	4
その他	-	0
特別利益合計	-	7
税金等調整前四半期純損失(△)	△ 537	△ 139
法人税、住民税及び事業税	2	3
法人税等合計	2	3
四半期純損失(△)	△ 539	△ 142
親会社株主に帰属する四半期純損失(△)	△ 539	△ 142