



2021年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2020年7月22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 2020年8月6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. 2021年3月期第1四半期の連結業績（2020年4月1日～2020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	%
2021年3月期第1四半期	4,431	97.0	658	131.4	1,557	△8.2	613	△59.2
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

(注) 包括利益 2021年3月期第1四半期 17,671百万円 (907.2%) 2020年3月期第1四半期 1,754百万円 (△71.4%)

	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
2021年3月期第1四半期	19.83	—
2020年3月期第1四半期	48.59	—

(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
2021年3月期第1四半期	240,441	202,388	84.2	6,543.34
2020年3月期	222,059	188,366	84.8	6,089.99

(参考) 自己資本 2021年3月期第1四半期 202,388百万円 2020年3月期 188,366百万円

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
2020年3月期	—	—	—	118.00	118.00
2021年3月期	—	—	—	—	—
2021年3月期 (予想)	—	—	—	—	—

(注) 配当予想額は未定であります。

3. 2021年3月期の連結業績予想（2020年4月1日～2021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）	2021年3月期1Q	32,550,000株	2020年3月期	32,550,000株
② 期末自己株式数	2021年3月期1Q	1,619,578株	2020年3月期	1,619,534株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2021年3月期1Q	30,930,432株	2020年3月期1Q	30,930,726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2020年7月22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、売上高4,431百万円(対前年同四半期2,249百万円、増減率97.0%)、営業利益658百万円(対前年同四半期284百万円、増減率131.4%)、経常利益1,557百万円(対前年同四半期1,696百万円、増減率△8.2%)、親会社株主に帰属する四半期純利益613百万円(対前年同四半期1,502百万円、増減率△59.2%)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はありませんでしたが、既上場投資先の株式売却によりキャピタルゲインは対前年同期比では増加しました。一方、新型コロナウイルスの感染拡大による影響などから投資損失引当金の繰入が増加しております。

なお、新型コロナウイルス感染症の影響と対応につきましては、当社ウェブサイトに掲載予定の決算補足説明資料をご参照ください。

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はありませんでしたが、既上場投資先の株式売却によりキャピタルゲインは対前年同期比では増加しました。

(単位：百万円)

	前連結会計年度(A) (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間(B) (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)	対前期比(%) [(B)×4]/(A)
営業投資有価証券 売上高①	23,697	1,658	3,176	53.6
売却高	23,540	1,597	3,140	53.4
配当金・債券利子	156	61	35	92.0
営業投資有価証券 売上原価②	8,337	1,021	791	38.0
売却原価	8,116	1,021	791	39.0
強制評価損	221	—	—	—
キャピタルゲイン ①-②	15,359	637	2,385	62.1
投資倍率 ①÷②	2.84	1.62	4.01	—

上場キャピタルゲイン	2,627	488	2,443	372.0
上場以外キャピタルゲイン	12,732	149	△58	—
売却益	16,726	923	217	5.2
売却損	3,994	774	276	27.7

(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、新型コロナウイルスの感染拡大による影響などから投資損失引当金の繰入が増加しております。未上場営業投資有価証券残高に対する引当率も増加いたしました。

(単位：百万円)

	前連結会計年度(A) (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間(B) (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)	対前期比(%) [(B)×4]/(A)
投資損失引当金繰入額①	3,084	518	2,213	287.1
個別繰入額	3,731	573	2,247	240.9
一括取崩額(△)	△647	△55	△34	—
投資損失引当金取崩額②	3,599	712	157	17.5
投資損失引当金繰入額 (純額・△は戻入額) ①-②	△514	△194	2,056	—

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当第1四半期 連結会計期間 (2020年6月30日)
投資損失引当金残高	8,229	10,282
個別引当残高	8,026	10,113
一括引当残高	203	169
未上場営業投資有価証券残高に対す る引当率	14.9%	18.3%

(営業投資有価証券残高の状況)

スタートアップ企業を中心とした投資活動は減速傾向ではありますが、当社グループの投資先のE X I Tが低調に推移したことから営業投資有価証券の残高は微増となっております。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当第1四半期 連結会計期間 (2020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	6,975	6,884
時価が取得原価を超えるもの	7,126	6,951
時価が取得原価を超えないもの	△151	△66

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020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)	△88	5	△83

営業投資有価証券残高

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)		当第1四半期 連結会計期間 (2020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	1,494	8,470	1,297	8,182
未上場	54,696	55,061	56,111	56,271
合計	56,191	63,532	57,409	64,453

- (注) 1. 「他社ファンドへの出資」(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)は、前連結会計年度末をもって投資有価証券に振替えました。
2. 「未上場」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せん。

(ファンドの管理運営業務)

前連結会計年度において設立したSV6ファンドおよびJAFCO Taiwan I Venture Capital Limited Partnershipからの管理報酬が増加しております。また、前連結会計年度において新たに成功報酬の対象となったSV4ファンドからの成功報酬も増加いたしました。

(単位：百万円)

	前連結会計年度(A) (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間(B) (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)	対前期比(%) [(B)×4]/(A)
投資事業組合管理収入	6,155	590	1,254	81.5
管理報酬	2,586	419	726	112.3
成功報酬	3,569	171	528	59.2

(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)

保有する投資有価証券の時価変動を主な理由として、資産・負債・純資産が増加しております。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当第1四半期 連結会計期間 (2020年6月30日)
資産合計	222,059	240,441
流動資産	128,421	121,996
固定資産	93,637	118,444
負債合計	33,693	38,053
流動負債	7,582	4,598
固定負債	26,110	33,454
純資産	188,366	202,388

(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 (2020年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2020年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	※1 69,540	※1 65,492
営業投資有価証券	63,532	64,453
投資損失引当金	△8,229	△10,282
有価証券	2,500	500
その他	1,078	1,832
流動資産合計	128,421	121,996
固定資産		
有形固定資産		
建物(純額)	332	308
器具及び備品(純額)	102	95
有形固定資産合計	435	404
無形固定資産		
ソフトウェア	222	207
無形固定資産合計	222	207
投資その他の資産		
投資有価証券	92,131	117,176
出資金	0	0
長期貸付金	117	109
繰延税金資産	334	150
その他	396	395
投資その他の資産合計	92,980	117,833
固定資産合計	93,637	118,444
資産合計	222,059	240,441

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2020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	234	234
未払法人税等	4,344	2,111
賞与引当金	226	258
役員臨時報酬引当金	89	—
その他	2,688	1,994
流動負債合計	7,582	4,598
固定負債		
長期借入金	15	15
退職給付に係る負債	434	430
繰延税金負債	25,528	32,892
その他	132	117
固定負債合計	26,110	33,454
負債合計	33,693	38,053
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	67,643	64,607
自己株式	△7,587	△7,587
株主資本合計	126,113	123,076
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	61,529	78,640
為替換算調整勘定	723	670
その他の包括利益累計額合計	62,252	79,311
純資産合計	188,366	202,388
負債純資産合計	222,059	240,441

(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 2019年4月1日 至 2019年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)
売上高		
営業投資有価証券売上高	1,658	3,176
投資事業組合管理収入	590	1,254
売上高合計	2,249	4,431
売上原価		
営業投資有価証券売上原価	1,021	791
その他の原価	153	145
売上原価合計	1,175	936
売上総利益	1,074	3,494
投資損失引当金繰入額(△戻入額)	△194	2,056
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)	5	△83
差引売上総利益	1,262	1,522
販売費及び一般管理費	978	864
営業利益	284	658
営業外収益		
受取利息	174	15
受取配当金	1,258	696
為替差益	—	180
雑収入	7	8
営業外収益合計	1,439	900
営業外費用		
支払利息	0	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	27	0
経常利益	1,696	1,557
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	1,696	1,557
法人税、住民税及び事業税	220	949
法人税等調整額	△26	△4
法人税等合計	193	944
四半期純利益	1,502	613
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	1,502	613

(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 2019年4月1日 至 2019年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)
四半期純利益	1,502	613
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	406	17,111
為替換算調整勘定	△155	△53
その他の包括利益合計	251	17,058
四半期包括利益	1,754	17,671
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	1,754	17,671
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 (2020年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2020年6月30日)
現金及び預金	5,776百万円	8,041百万円

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29,711百万円(前連結会計年度31,939百万円、前年同四半期末29,363百万円)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 (2020年3月31日)			当第1四半期連結会計期間 (2020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	7,983	856	7,126	7,640	688	6,951
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	7,983	856	7,126	7,640	688	6,951
	投資有価証券に属す るもの						
	(1) 株式	90,480	9,319	81,160	115,508	9,319	106,189
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	90,480	9,319	81,160	115,508	9,319	106,189
有価証券に属するもの	(1) 株式	—	—	—	—	—	—
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	—	—	—	—	—	—
	合計	98,463	10,175	88,287	123,149	10,008	113,140
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	487	638	△151	541	608	△66
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	487	638	△151	541	608	△66
	投資有価証券に属す るもの						
	(1) 株式	34	51	△17	36	51	△15
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	—	—	—	—	—	—
	小計	34	51	△17	36	51	△15
有価証券に属するもの	(1) 株式	—	—	—	—	—	—
	(2) 債券	—	—	—	—	—	—
	(3) その他	2,500	2,500	—	500	500	—
	小計	2,500	2,500	—	500	500	—
合計	3,021	3,190	△168	1,078	1,160	△82	
総計		101,485	13,366	88,118	124,227	11,168	113,058

(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 (2020年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2020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	53,352	54,521
非上場内国・外国債券	938	979
その他	770	770
投資有価証券に属するもの		
非上場株式	776	794
その他	647	643

(注) 2. 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。（前連結会計年度221百万円（全て営業投資有価証券に属するもの））

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 2019年4月1日 至 2020年3月31日)		前第1四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)		当第1四半期 連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020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)	24,883	35	12,012	12	3,936	7	63.3
(米国)	8,425	24	2,770	11	838	8	39.8
(アジア)	1,459	12	161	1	491	3	134.6
合計	34,769	71	14,944	24	5,265	18	60.6

- (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 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)
社数(社)	3	1	—
投資額①	1,293	130	—
初値評価額②	13,396	1,209	—
倍率②/①(倍)	10.4	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おります。

(海外)

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	前第1四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)	当第1四半期 連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)
社数(社)	1	—	—
投資額①	886	—	—
初値評価額②	13,881	—	—
倍率②/①(倍)	15.7	—	—

- (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。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。

(2) ファンドの設立の状況

当第1四半期連結累計期間(自2020年4月1日至2020年6月30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:百万台湾ドル)

ファンド名称	2020年6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 Taiwan I Venture Capital Limited Partnership	※2,006	1,037	969

※2020年6月末為替レート換算額 7,362百万円

前連結会計年度(自2019年4月1日至2020年3月31日)

①新規に設立したファンド

(単位:百万円)

ファンド名称	2020年3月末 コミットメント総額
ジャフコSV6シリーズ	80,000

(単位:百万台湾ドル)

ファンド名称	2020年3月末 コミットメント総額
JAFCO Taiwan I Venture Capital Limited Partnership	※1,037

※2020年3月末為替レート換算額 3,681百万円

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。