

【表紙】

【提出書類】	四半期報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の4の7第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2020年8月6日
【四半期会計期間】	第49期第1四半期（自 2020年4月1日 至 2020年6月30日）
【会社名】	株式会社ジャフコ
【英訳名】	JAFCO Co., Ltd.
【代表者の役職氏名】	取締役社長 豊貴 伸一
【本店の所在の場所】	東京都港区虎ノ門一丁目23番1号
【電話番号】	050(3734)2025
【事務連絡者氏名】	執行役員 管理担当兼管理部長 松田 宏明
【最寄りの連絡場所】	東京都港区虎ノ門一丁目23番1号
【電話番号】	050(3734)2025
【事務連絡者氏名】	ファンドアドミニストレーショングループリーダー 谷本 吉永
【縦覧に供する場所】	株式会社ジャフコ関西支社 （大阪市中央区淡路町三丁目1番9号） 株式会社ジャフコ中部支社 （名古屋市中区丸の内三丁目19番5号） 株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

第一部【企業情報】

第1【企業の概況】

1【主要な経営指標等の推移】

回次	第48期 第1四半期 連結累計期間	第49期 第1四半期 連結累計期間	第48期
会計期間	自2019年4月1日 至2019年6月30日	自2020年4月1日 至2020年6月30日	自2019年4月1日 至2020年3月31日
売上高 (百万円)	2,249	4,431	29,855
経常利益 (百万円)	1,696	1,557	17,045
親会社株主に帰属する四半期(当期) 純利益 (百万円)	1,502	613	11,839
四半期包括利益又は包括利益 (百万円)	1,754	17,671	28,616
純資産額 (百万円)	161,505	202,388	188,366
総資産額 (百万円)	181,460	240,441	222,059
1株当たり四半期(当期)純利益金額 (円)	48.59	19.83	382.76
潜在株式調整後1株当たり四半期 (当期)純利益金額 (円)	-	-	-
自己資本比率 (%)	89.0	84.2	84.8

- (注) 1. 当社は四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。
2. 売上高には、消費税等は含まれておりません。
3. 潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2【事業の内容】

当第1四半期連結累計期間において、当社及び当社の関係会社が営む事業の内容について、重要な変更はありません。また、主要な関係会社における異動もありません。

第2【事業の状況】

1【事業等のリスク】

当第1四半期連結累計期間において、新たに発生した事業等のリスクはありません。また、前連結会計年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクについて重要な変更はありません。

2【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当第1四半期連結累計期間末において判断したものであります。

(1) 財政状態及び経営成績の状況

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、新型コロナウイルス感染症(COVID-19)の世界的な感染拡大を受けた株式市場の動向等を加味し延期される事例が出たことにより、当社グループの投資先の新規IPOはありませんでした。また、新型コロナウイルスの感染拡大の影響で売上高の減少、収益性悪化等が顕著な投資先企業の回収見直しを見直した結果、投資損失引当金の繰入が増加しました。一方で、当社グループの既上場投資先の株式売却によりキャピタルゲインとそのキャピタルゲインに見合う成功報酬を獲得しております。加えて、前連結会計年度に立ち上がったファンドにより管理報酬が増加しております。これらの結果、当第1四半期連結累計期間の売上高は4,431百万円(対前年同四半期2,249百万円、増減率97.0%)、営業利益は658百万円(対前年同四半期284百万円、増減率131.4%)、経常利益は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は、613百万円(対前年同四半期1,502百万円、増減率59.2%)となっております。

なお、当社グループは単一セグメントであり、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	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	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 -	15,359	637	2,385	62.1
投資倍率 ÷	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	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	3,599	712	157	17.5
投資損失引当金繰入額 (純額・ は戻入額)	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) 「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す。

(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S V 6ファンド及び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S V 4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。

(資産、負債及び純資産の状況)

投資有価証券の時価増加を主な理由として、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

(2) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

当第1四半期連結累計期間において、当社グループが優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題について重要な変更はありません。

(3) 研究開発活動

該当事項はありません。

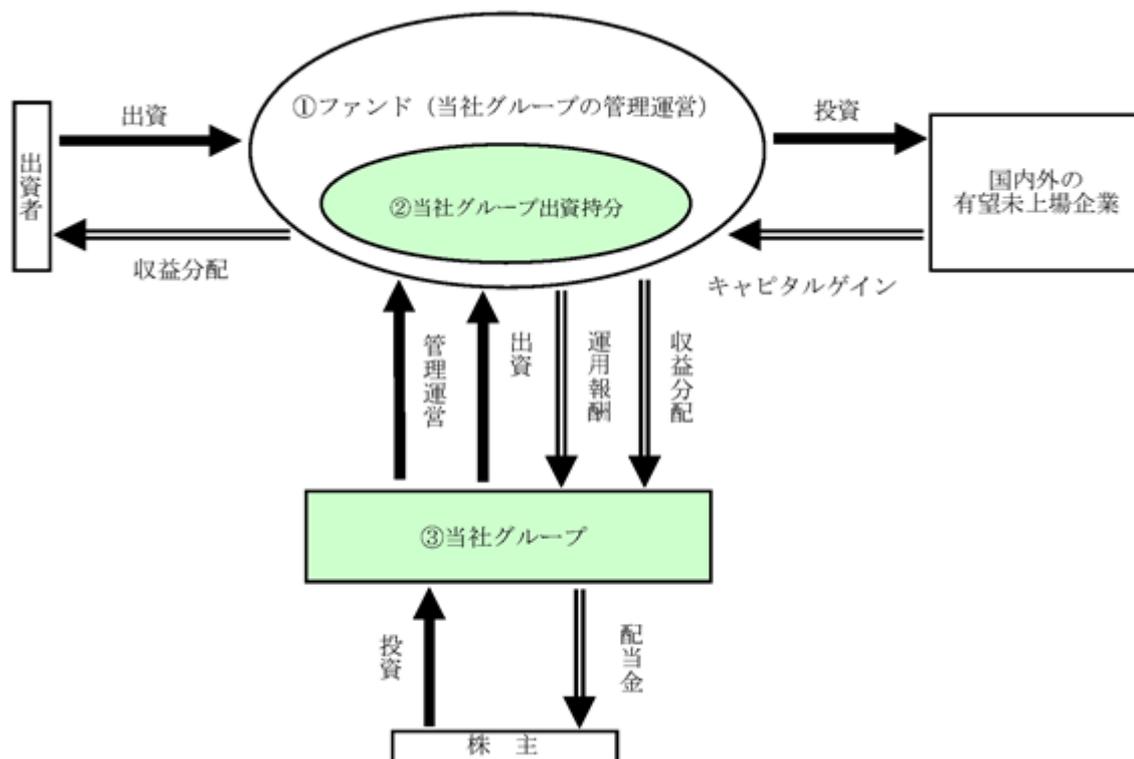
(4) 営業投資活動の状況

当社グループは、下図のとおり、原則としてファンド（下図）の資金により、国内外の有望未上場企業等への投資を行っております。

ファンドにおける営業投資有価証券の売却損益等は、ファンドの出資持分に応じて、当社グループに直接帰属いたします。また、当社グループは、ファンドから契約に基づいて管理運営に対する管理報酬と投資成果に対する成功報酬を受領しております。

連結貸借対照表の営業投資有価証券残高は、ファンドの当社グループ出資持分（下図）に応じた営業投資有価証券残高と当社グループ（下図）の営業投資有価証券残高の合計額であります。

次ページ以降の「投資実行額」「投資残高」につきましては、当社グループの営業投資活動（投資及びファンドの管理運営）を表すため、ファンド（下図）と当社グループ（下図）を合算した投資活動の状況を記載しております。



(注) 用語説明

名 称	定 義
ファンド	当社グループが管理運営するファンド（投資事業有限責任組合契約に関する法律上の組合、外国の法制上のリミテッドパートナーシップ等）
当社グループ	当社及び連結子会社

投資実行状況

- 1 エクイティ投資実行額：業種別

(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)	
	金額	社数	金額	社数	金額	社数
エレクトロニクス	614		-		61	
ソフトウェア	1,425		1,316		265	
ITサービス	23,060		9,205		2,447	
医療・バイオ	2,057		1,100		99	
サービス	3,937		-		-	
製造業	2,918		2,568		100	
流通・小売・外食	-		-		2,292	
住宅・金融等	754		754		-	
合計	34,769		14,944		5,265	

- 2 投資実行額：地域別

(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。

投資残高

- 1 投資残高

(単位：百万円)

		前連結会計年度 (2020年3月31日)		前第1四半期連結会計期間 (2019年6月30日)		当第1四半期連結会計期間 (2020年6月30日)	
		金額	社数	金額	社数	金額	社数
エクイティ	上場	3,196	29	2,229	28	2,349	28
	未上場	141,031	206	137,792	218	143,179	206
	小計	144,227	235	140,021	246	145,529	234
他社ファンドへの出資		-	-	1,491	23	-	-
合計		144,227	235	141,513	269	145,529	234

- 2 未上場エクイティ投資残高：業種別

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	前第1四半期連結会計期間 (2019年6月30日)	当第1四半期連結会計期間 (2020年6月30日)
エレクトロニクス	10,308	13,588	10,324
ソフトウェア	12,663	15,210	12,313
ITサービス	88,075	79,477	88,125
医療・バイオ	6,925	5,996	7,018
サービス	8,881	5,334	8,868
製造業	7,759	7,684	7,826
流通・小売・外食	4,656	8,744	6,948
住宅・金融等	1,761	1,754	1,754
合計	141,031	137,792	143,179

- 3 未上場エクイティ投資残高：地域別

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	前第1四半期連結会計期間 (2019年6月30日)	当第1四半期連結会計期間 (2020年6月30日)
日本	82,336	78,971	86,270
米国	40,594	39,351	39,409
アジア	18,101	19,469	17,499
合計	141,031	137,792	143,179

- (注) 1. 「投資残高」は、当社グループ及びファンドの投資残高の合計であります。
 2. 「投資残高」は取得原価で表示しております。
 3. 「エクイティ」には、他社との共同投資によるファンドへの出資を含んでおります。
 4. 「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、「社数」欄にはファンド数を表示しております。なお、「他社ファンドへの出資」は、前連結会計年度をもって投資有価証券に振替えました。
 5. 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。
 6. 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。

(5) ファンドの運用状況

当第1四半期連結会計期間に台湾ドル建ファンド「JAFCO Taiwan I Venture Capital Limited Partnership」は最終クロージングを迎え、出資金総額は2,006百万台湾ドルとなりました。

		前連結会計年度 (2020年3月31日)		前第1四半期連結会計期間 (2019年6月30日)		当第1四半期連結会計期間 (2020年6月30日)	
		ファンド数	出資金総額	ファンド数	出資金総額	ファンド数	出資金総額
円建	運用中	11	(百万円) 215,000	11	(百万円) 155,000	11	(百万円) 215,000
	延長中	7	150,000	7	150,000	7	150,000
	小計	18	365,000	18	305,000	18	365,000
米ドル建	運用中	4	(千米ドル) 486,131	4	(千米ドル) 486,131	4	(千米ドル) 486,131
	延長中	4	113,500	5	181,500	4	113,500
	小計	8	599,631	9	667,631	8	599,631
台湾ドル建	運用中	1	(百万台湾ドル) 1,037	-	(百万台湾ドル) -	1	(百万台湾ドル) 2,006
	小計	1	1,037	-	-	1	2,006
合計	運用中	16	(百万円) 271,586	15	(百万円) 207,400	16	(百万円) 274,737
	延長中	11	162,352	12	169,563	11	162,228
	合計	27	433,939	27	376,963	27	436,966
出資金総額に占める 当社グループの 出資持分割合		40.8%		45.3%		40.7%	

(注) 1. 「出資金総額」は、契約上出資が約束されている額の総額であります。

2. 合計欄における米ドル建及び台湾ドル建「出資金総額」については、各決算期末為替レートで換算しております。

(6) 投資先会社IPO(新規上場)の状況

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)

	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：1社	ブランディングテクノロジー(株)	2019年6月21日	マザーズ	インターネットを利用した各種情報提供サービス、広告業および広告代理店業、インターネットホームページの企画立案、開発、管理及びそれに附随する業務	東京都

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)

該当事項はありません。

3【経営上の重要な契約等】

当第1四半期連結会計期間において、経営上の重要な契約等の決定又は締結等はありません。

第3【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

種 類	発行可能株式総数(株)
普通株式	80,000,000
計	80,000,000

【発行済株式】

種 類	第1四半期会計期間末 現在発行数(株) (2020年6月30日)	提出日現在発行数(株) (2020年8月6日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内 容
普通株式	32,550,000	32,550,000	東京証券取引所 市場第一部	単元株式数 100株
計	32,550,000	32,550,000	-	-

(2)【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4)【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
2020年4月1日～ 2020年6月30日	-	32,550,000	-	33,251	-	32,806

(5)【大株主の状況】

当四半期会計期間は第1四半期会計期間であるため、記載事項はありません。

(6) 【議決権の状況】

当第1四半期会計期間末日現在の「議決権の状況」については、株主名簿の記載内容が確認できないため、記載することができないことから、直前の基準日(2020年3月31日)に基づく株主名簿による記載をしております。

【発行済株式】

2020年3月31日現在

区 分	株式数(株)	議決権の数(個)	内 容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	普通株式 1,619,500	-	単元株式数 100株
完全議決権株式(その他)	普通株式 30,911,700	309,117	同上
単元未満株式	普通株式 18,800	-	-
発行済株式総数	32,550,000	-	-
総株主の議決権	-	309,117	-

- (注) 1. 「完全議決権株式(その他)」の欄には証券保管振替機構名義の株式が、200株含まれております。また「議決権の数」欄には、同機構名義の完全議決権株式に係る議決権の数が2個含まれております。
2. 「単元未満株式」の欄には、当社所有の自己株式が34株含まれております。

【自己株式等】

2020年3月31日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有株式数(株)	他人名義所有株式数(株)	所有株式数の合計(株)	発行済株式総数に対する所有株式数の割合(%)
株式会社ジャフコ	東京都港区虎ノ門 1-23-1	1,619,500	-	1,619,500	4.98
計	-	1,619,500	-	1,619,500	4.98

(注) 上記の株式数には「単元未満株式」34株は含めておりません。

2 【役員の状況】

該当事項はありません。

第4【経理の状況】

1．四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第64号）に基づいて作成しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1四半期連結会計期間（2020年4月1日から2020年6月30日まで）及び第1四半期連結累計期間（2020年4月1日から2020年6月30日まで）に係る四半期連結財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による四半期レビューを受けております。

1【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 (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	-	-

【注記事項】

(追加情報)

当第1四半期会計期間の投資損失引当金及び繰延税金資産の見積りの前提となる新型コロナウイルス感染症の今後の広がり方や収束時期等を含む重要な仮定は、2020年3月期の有価証券報告書に記載した追加情報に記載の内容から変更しておりません。

(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。

(四半期連結損益計算書関係)

販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	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)
役員報酬	54百万円	52百万円
従業員給料	320	309
従業員賞与	108	100
退職給付費用	20	19

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

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 (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)
減価償却費	27百万円	46百万円

(株主資本等関係)

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)

配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日	配当の原資
2019年5月15日 取締役会	普通株式	3,464	112	2019年3月31日	2019年5月29日	利益剰余金

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)

配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日	配当の原資
2020年5月15日 取締役会	普通株式	3,649	118	2020年3月31日	2020年5月27日	利益剰余金

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

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)及び当第1四半期連結累計期間(自2020年4月1日 至2020年6月30日)

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。

(金融商品関係)

事業の運営において重要なものであるため記載しております。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません(注2)参照)。

前連結会計年度(2020年3月31日)

	連結貸借対照表計上額 (百万円)	時 価 (百万円)	差 額 (百万円)
(1) 現金及び預金	69,540	69,540	-
(2) 営業投資有価証券	8,470	8,470	-
(3) 有価証券			
その他有価証券	2,500	2,500	-
(4) 投資有価証券	90,514	90,514	-
資産計	171,025	171,025	-
(1) 長期借入金	249	249	0
負債計	249	249	0

当第1四半期連結会計期間(2020年6月30日)

	四半期連結 貸借対照表計上額 (百万円)	時 価 (百万円)	差 額 (百万円)
(1) 現金及び預金	65,492	65,492	-
(2) 営業投資有価証券	8,182	8,182	-
(3) 有価証券			
その他有価証券	500	500	-
(4) 投資有価証券	115,544	115,544	-
資産計	189,719	189,719	-
(1) 長期借入金	249	249	0
負債計	249	249	0

(注1) 金融商品の時価の算定方法及び有価証券に関する事項

資産

(1) 現金及び預金

短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(2) 営業投資有価証券

営業投資有価証券のうち、株式の時価は取引所の価格によっております。また、営業投資有価証券のうち、ファンドへの出資については、組合財産を時価評価できるものは時価評価を行った上、当該時価に対する持分相当額を計上しております。

(3) 有価証券

有価証券の時価は取引金融機関等から提示された価格によっております。

(4) 投資有価証券

株式の時価は取引所の価格によっております。

なお、保有目的ごとの(2)営業投資有価証券、(3)有価証券、(4)投資有価証券に関する注記事項については、(有価証券関係)注記をご参照ください。

負債

(1) 長期借入金

長期借入金のうち、変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、また、当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。固定金利によるものは、一定の期間ごとに区分した当該長期借入金の元利金の合計額を同様の借入において想定される利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

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 (百万円)	四半期連結貸借対照表計上額 (百万円)
営業投資有価証券に属するもの		
非上場株式(*1)	53,352	54,521
非上場内国・外国債券(*2)	938	979
その他(*3)	770	770
投資有価証券に属するもの		
非上場株式(*4)	970	988
その他(*5)	647	643

(*1)非上場株式については、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、又は取引所若しくは店頭において取引されているが実際の売買事例が極めて少ないことから「(2)営業投資有価証券」には含まれておりません。

(*2)非上場内国・外国債券については、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、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「(2)営業投資有価証券」には含まれておりません。

(*3)営業投資有価証券に属するもののうち、「その他」は、ファンドへの出資のうち、組合財産が非上場株式など時価を把握することが極めて困難と認められるもので構成されているものであるため、「(2)営業投資有価証券」には含まれておりません。

(*4)非上場株式については、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「(4)投資有価証券」には含まれておりません。

(*5)投資有価証券に属するもののうち、「その他」は、主に他社ファンドへの出資であり、出資先のファンド財産が非上場株式など時価を把握することが極めて困難と認められるもので構成されているものであるため、「(4)投資有価証券」には含まれておりません。

(有価証券関係)

事業の運営において重要なものであるため記載しております。

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	

(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
合計	営業投資有価証券に 属するもの						
	(1) 株式	8,470	1,494	6,975	8,182	1,297	6,884
	(2) 債券	-	-	-	-	-	-
	(3) その他	-	-	-	-	-	-
	小計	8,470	1,494	6,975	8,182	1,297	6,884
	投資有価証券に属す るもの						
	(1) 株式	90,514	9,371	81,143	115,544	9,371	106,173
	(2) 債券	-	-	-	-	-	-
	(3) その他	-	-	-	-	-	-
	小計	90,514	9,371	81,143	115,544	9,371	106,173
	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	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、又は取引所若しくは店頭において取引されているが実際の売買事例が極めて少ないことから、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。(前連結会計年度は、その他有価証券について221百万円(全て営業投資有価証券に属するもの)の減損処理を行っております。)

(デリバティブ取引関係)
該当事項はありません。

(1株当たり情報)

1株当たり四半期純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	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)
1株当たり四半期純利益金額	48円59銭	19円83銭
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する四半期純利益金額 (百万円)	1,502	613
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する 四半期純利益金額(百万円)	1,502	613
普通株式の期中平均株式数(千株)	30,930	30,930

(注) 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(重要な後発事象)
該当事項はありません。

2【その他】

2020年5月15日開催の取締役会において、第48期期末配当に関し、次のとおり決議いたしました。

期末配当による配当金の総額	3,649百万円
1株当たりの金額	118円00銭
支払請求の効力発生日及び支払開始日	2020年5月27日

(注) 2020年3月31日現在の株主名簿に記載又は記録された株主に対し、支払いを行っております。

第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の四半期レビュー報告書

2020年8月6日

株式会社ジャフコ
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 森重 俊寛 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 津村 健二郎 印

監査人の結論

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている株式会社ジャフコの2020年4月1日から2021年3月31日までの連結会計年度の第1四半期連結会計期間（2020年4月1日から2020年6月30日まで）及び第1四半期連結累計期間（2020年4月1日から2020年6月30日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括利益計算書及び注記について四半期レビューを行った。

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、株式会社ジャフコ及び連結子会社の2020年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する第1四半期連結累計期間の経営成績を適正に表示していないと信じさせる事項が全ての重要な点において認められなかった。

監査人の結論の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。四半期レビューの基準における当監査法人の責任は、「四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

四半期連結財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

四半期連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき四半期連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した四半期レビューに基づいて、四半期レビュー報告書において独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に従って、四半期レビューの過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対する質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続を実施する。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。
- ・継続企業の前提に関する事項について、重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められると判断した場合には、入手した証拠に基づき、四半期連結財務諸表において、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、適正に表示されていないと信じさせる事項が認められないかどうか結論付ける。また、継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、四半期レビュー報告書において四半期連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する四半期連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、四半期連結財務諸表に対して限定付結論又は否定的結論を表明することが求められている。監査人の結論は、四半期レビュー報告書日までに入手した証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・四半期連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠していないと信じさせる事項が認められないかどうかとともに、関連する注記事項を含めた四半期連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに四半期連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示していないと信じさせる事項が認められないかどうかを評価する。
- ・四半期連結財務諸表に対する結論を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する証拠を入手する。監査人は、四半期連結財務諸表の四半期レビューに関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査人の結論に対して責任を負う。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した四半期レビューの範囲とその実施時期、四半期レビュー上の重要な発見事項について報告を行う。

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社(四半期報告書提出会社)が別途保管しております。

2. XBR Lデータは四半期レビューの対象には含まれていません。