

日本アジア投資株式会社 2014年3月期第3四半期 決算補足資料

決算発表日：2月5日

(ご注意)本資料に記載された事項は、資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。また、今後予告なしに変更されることがあります。本資料に含まれる意見や予測などについては、様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることをご留意下さい。また、本資料は情報の提供のみを目的としており、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的とするものではありません。なお、本資料内の数値は全て連結ベース(ファンド連結基準・従来連結基準、ともにそれぞれ記載)にて表示しております。

1. 2014年3月期第3四半期決算報告

- ・業績：
 - ・市場環境は第3四半期末まで回復傾向も、先行きは不透明
 - ・大型IPOにより、前年同期比 66%増収、四半期黒字化（従来連結基準）
 - ・最適なタイミングを見極めた流動化を実施しているため、今後の収益は四半期ごとに大きく変動する可能性あり
 - ・ファンドの満期対応や、業績計画を下回る投資先に対する引当金が増加
 - ・継続的なコスト削減策の実施により、販管費は14%減少（従来連結基準）
- ・投資/ファンドの状況：
 - ・日本プライベートエクイティ(株)は一部売却により子会社でなくなったため、同社の運営するバイアウトファンドの運用残高・投資残高・投資実行額が除外され、前年同期比減少
 - ・国内の投資体制の再強化に注力
- ・財務状況：借入金を第3四半期末までに14億円返済し、残高を240億円まで圧縮

2014年3月期第3四半期 概況



(単位:百万円)	10/3 従来連結 基準	11/3 従来連結 基準	12/3 従来連結 基準	13/3 従来連結 基準	13/3(3Q) 従来連結 基準数値	14/3(3Q) 従来連結 基準	増減率 (%)	13/3(3Q) ファンド連結 基準	14/3(3Q) ファンド連結 基準	増減率 (%)
業績										
営業収益	7,414	10,979	5,396	3,784	3,057	5,071	66%	3,905	7,298	87%
経常利益	△ 10,334	175	△ 2,477	△ 2,612	△ 915	856	-	△ 760	1,247	-
当期純利益	△ 10,903	△ 2,044	△ 2,885	△ 2,575	△ 888	818	-	△ 1,008	686	-
投資・ファンドの状況										
投資実行額	4,002	3,204	4,545	4,746	4,346	3,780	△13%			
投資残高	63,076	42,268	36,706	33,886	36,121	26,534	-			
ファンド設立・資産増加額	9,883	1,330	11,926	4,548	-	-	-			
ファンド運用残高	108,445	85,755	85,833	85,873	84,233	69,681	-			
財務状況										
借入金・社債・予約権付社債残高	40,563	32,327	28,275	25,433	25,433	24,010	-			

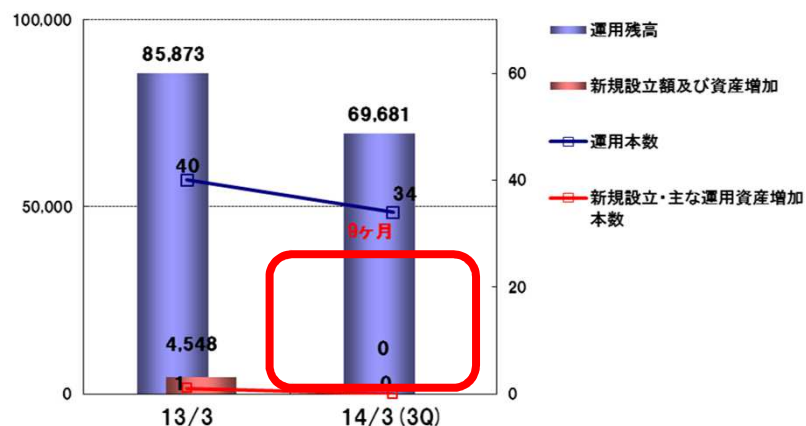
PL一組合運営報酬、ファンド運用残高と新規設立額/資産増加額の推移



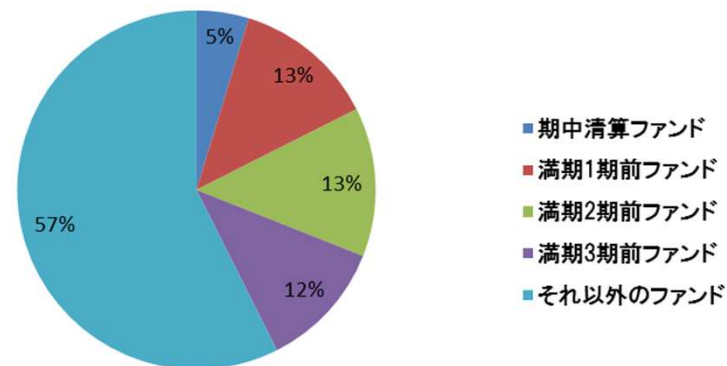
- ・ファンドの売却や減額に加え、子会社の一部売却により、同社の運営する複数のファンドが除外されたため、運用残高は前期末比減少
- ・成功報酬が発生するも、管理報酬等は運用残高に伴い減少
- ・管理報酬等のうち57%は、満期到来まで4年以上のファンドから発生

(単位:百万円)	10/3 従来連結 基準	11/3 従来連結 基準	12/3 従来連結 基準	13/3 従来連結 基準	13/3(3Q) 従来連結 基準数値	14/3(3Q) 従来連結 基準	増減率 (%)
組合運営報酬 合計	1,755	1,383	1,050	852	685	647	△6%
うち 管理報酬等	1,294	1,088	966	815	650	551	△15%
うち 成功報酬	461	295	84	37	35	96	170%

ファンドの運用総額と新規設立額



2014/3(3Q)管理報酬等の内訳



PL—投資損益



- ・IPOは、件数が減少するも初値倍率が上昇
- ・国内上場株式の売却により、売却高・実現キャピタルゲインが、前年同期比大幅に増加
- ・株式市況の回復により上場株の評価損は大幅減
- ・1年以内に満期を迎えるファンドの投資先企業や、業績が計画を下回る投資先企業等に対して、回収見込額の減少に伴う引当を計上したため、投資損失引当金繰入額は前年同期比32%増加

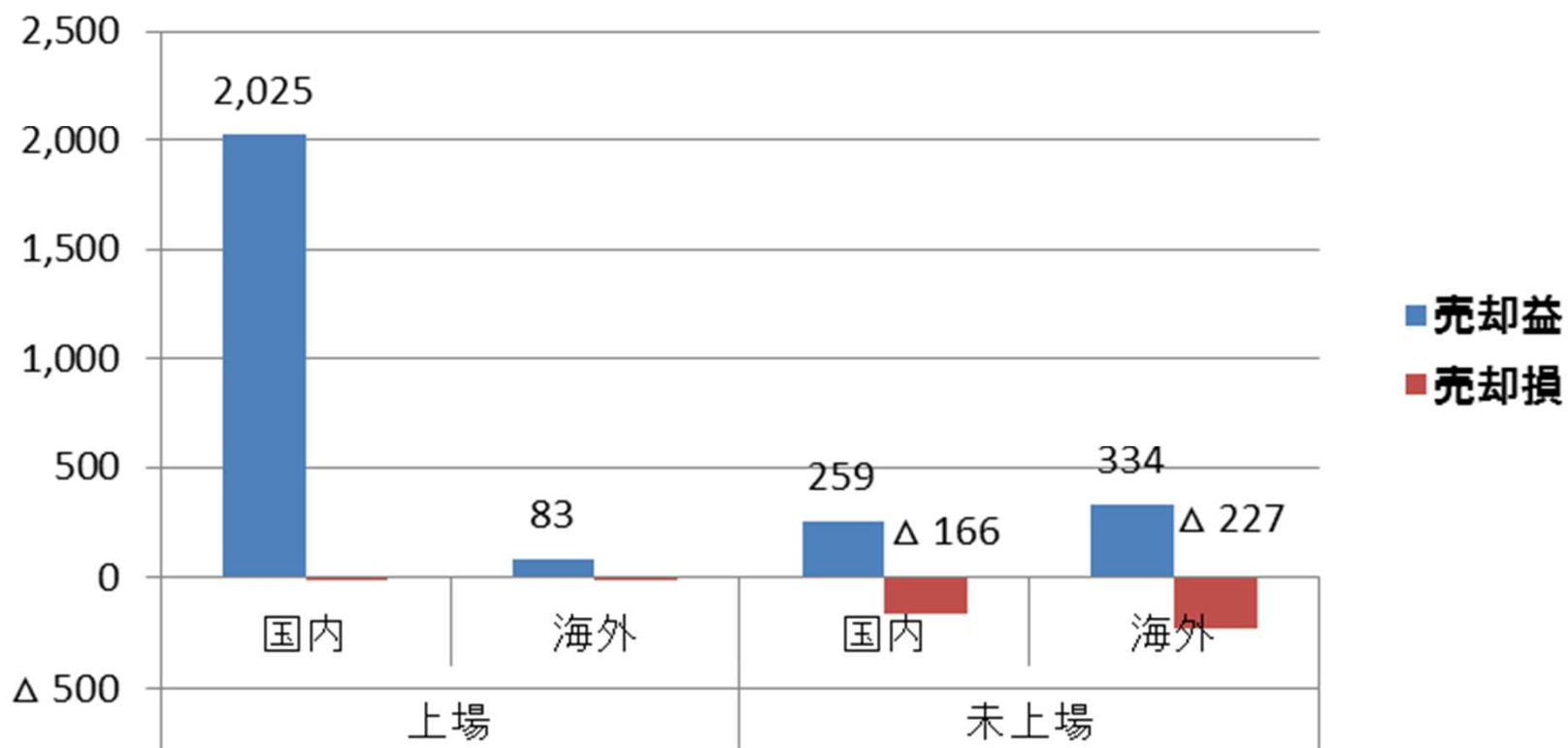
(単位:百万円)	10/3 従来連結 基準	11/3 従来連結 基準	12/3 従来連結 基準	13/3 従来連結 基準	13/3(3Q) 従来連結 基準数値	14/3(3Q) 従来連結 基準	増減率 (%)
営業投資有価証券売却高	4,700	8,584	3,938	2,411	2,071	3,944	90%
営業投資有価証券売却原価	4,450	6,680	3,412	1,385	1,061	1,639	54%
実現キャピタルゲイン	249	1,904	526	1,025	1,010	2,304	128%
営業投資有価証券評価損	2,829	627	394	174	171	24	△86%
投資損失引当金繰入額	5,151	△ 296	978	1,863	673	885	32%
投資損益	△ 7,731	1,573	△ 847	△ 1,012	165	1,394	741%

上記表の「営業投資有価証券売却原価」には「営業投資有価証券評価損」は含めておりません。

従来連結基準

2014/3(3Q)実現キャピタルゲイン内訳

(百万円)



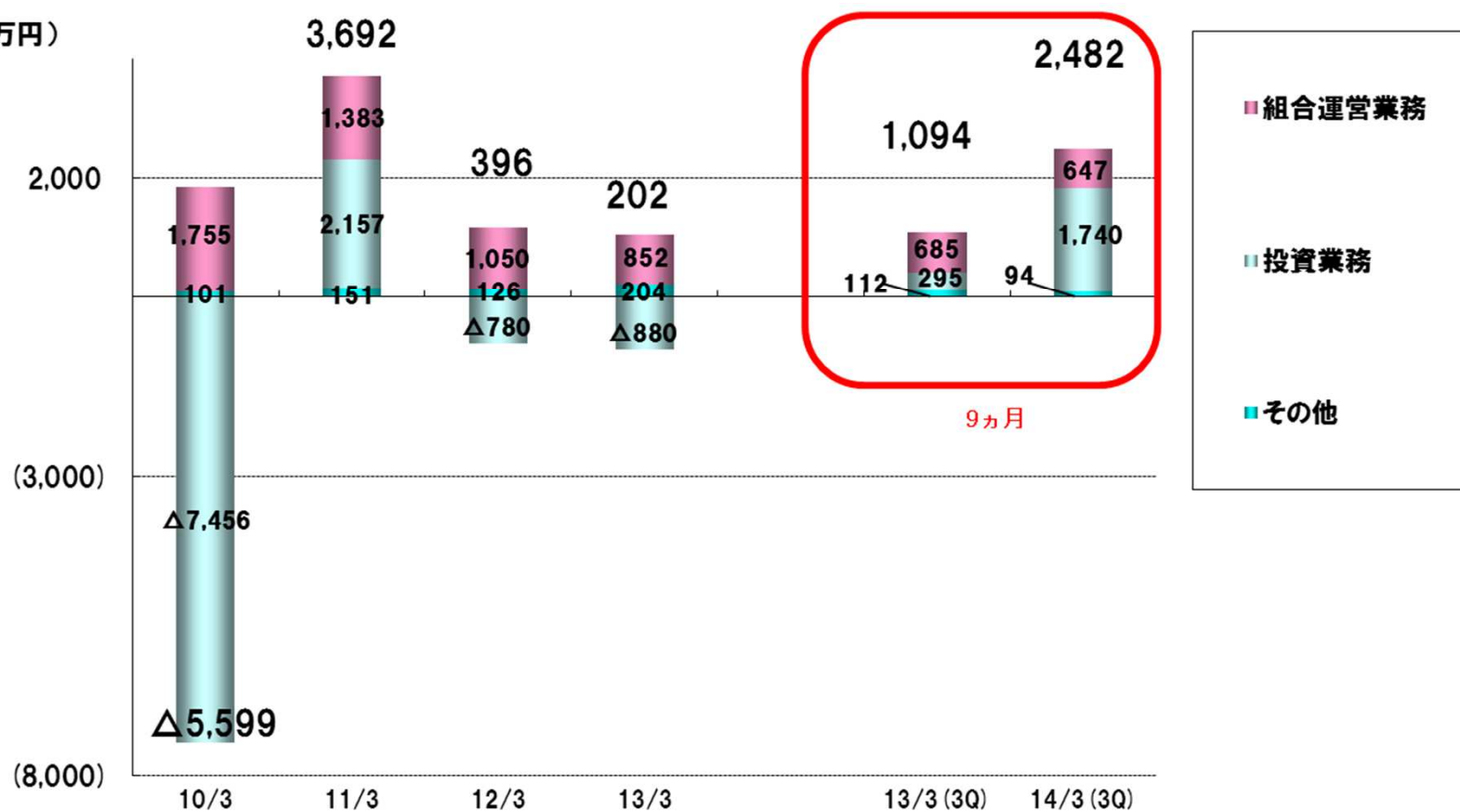
PL—業務別営業総利益



・投資業務の改善に伴い、営業総利益は2,482百万円の黒字を計上(従来連結基準)

従来連結基準

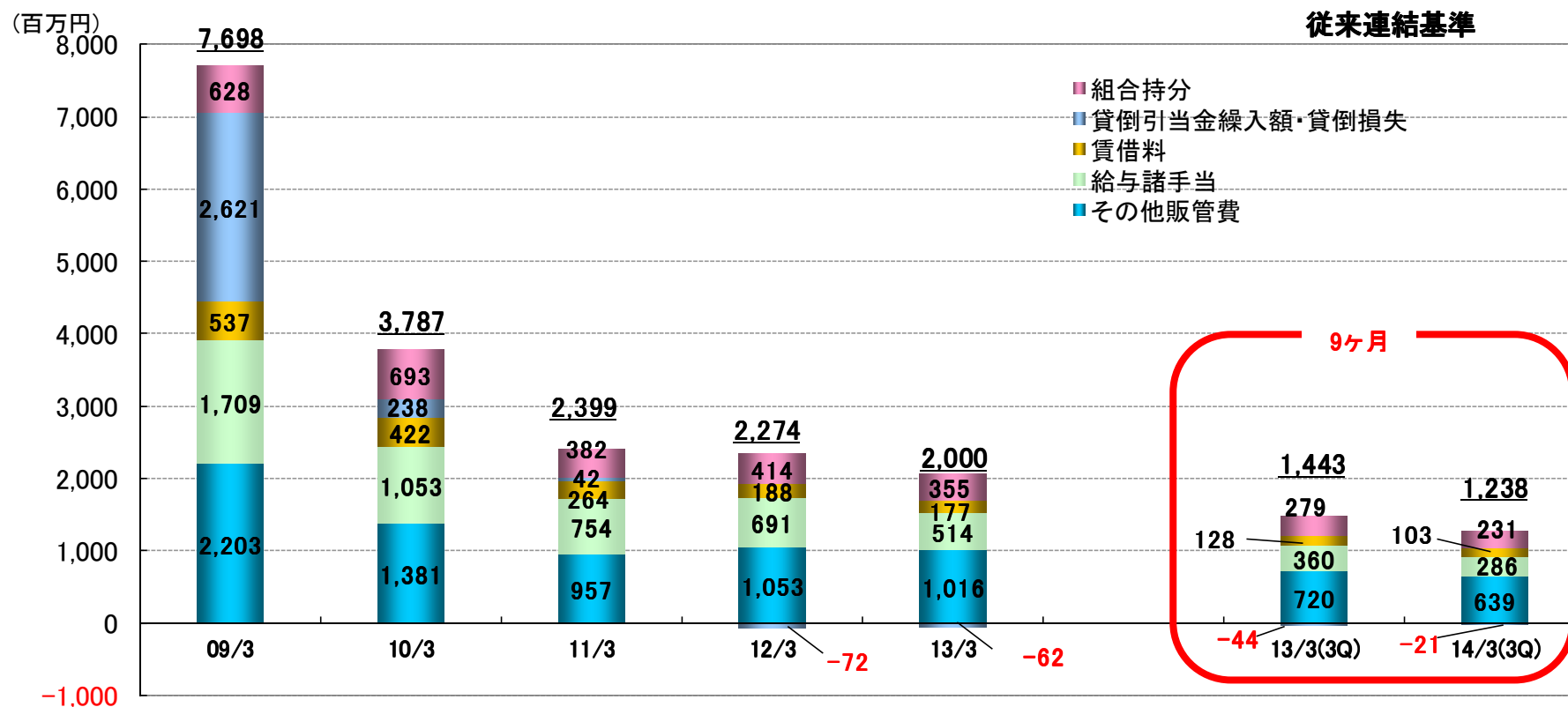
(百万円)



PL—販売費及び一般管理費



・継続的なコスト削減策の実施により、前年同期比14%減少(従来連結基準)



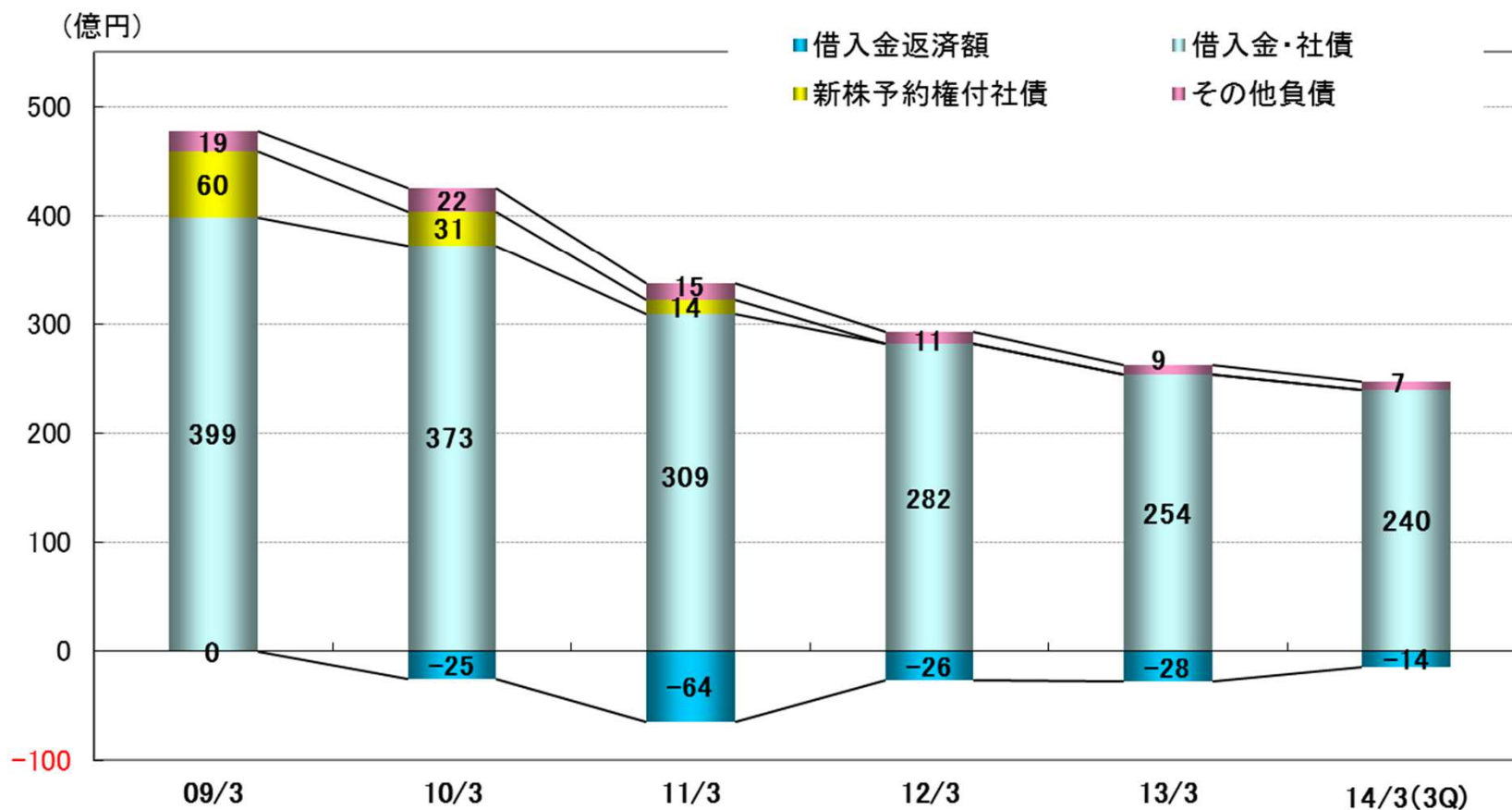
		09/3	10/3	11/3	12/3	13/3	14/3(3Q)
従業員数	連結	236	153	133	109	80	46
	単体	135	95	80	66	42	23

BS一負債の状況



返済計画に基づき着実に借入金の残高を圧縮し、2009/3期の約400億円から、2013年12月末には240億円まで減少

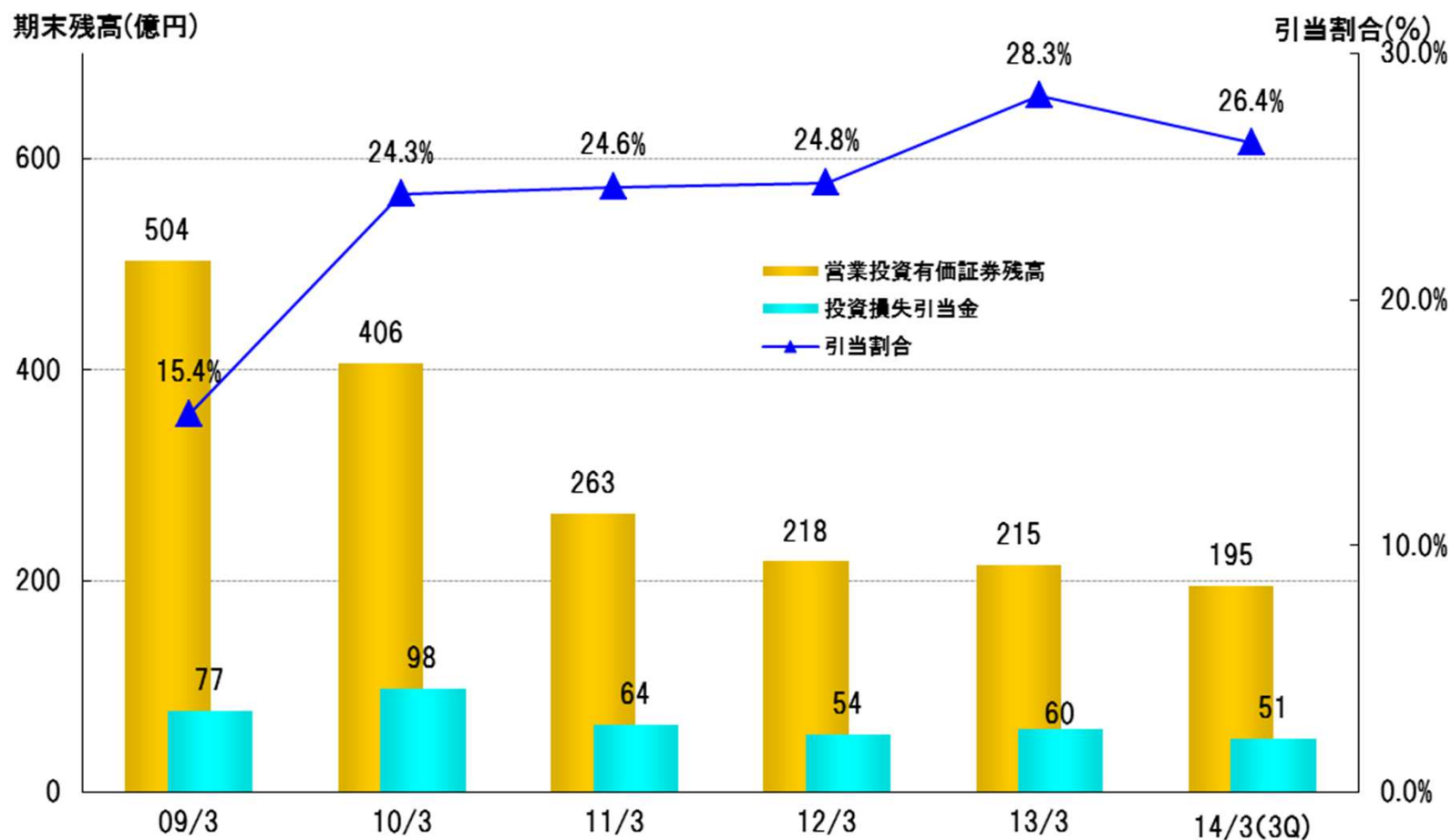
従来連結基準



BS一引当率



引当済みの投資先企業の回収進捗により、引当率は26.4%と前期末比1.9ポイント低下
従来連結基準



- ・ 開示データと財務諸表との連動性を高めることが開示データをより有用にすると判断したため、2012/3期末より引当率は有税償却残高等を加味せずに計算しております。
- ・ その結果、営業投資有価証券残高及び投資損失引当金残高は、連結貸借対照表の各残高と一致しております。

- ・税金等調整前四半期純利益の計上などにより、営業CFは1,657百万円の収入
(前年同期比86%増加)
- ・定期預金の減少があったことなどから、投資活動によるCFは255百万円の収入
(前年同期比51%増加)
- ・借入金返済に伴う支出等により、財務活動によるCFは1,424百万円の支出となり、
期末の現金同等物は前期末から562百万円増加

(ファンド連結基準)

(単位:百万円)	10/3期	11/3期	12/3期	13/3期	13/3(3Q)	14/3(3Q)	増減率(%)
営業活動によるCF	4,051	7,137	738	1,196	893	1,657	86%
投資活動によるCF	229	2,215	396	277	168	255	51%
財務活動によるCF	△ 4,126	△ 7,886	△ 4,056	△ 2,838	△ 2,838	△ 1,424	-
CF増減額	171	1,431	△ 2,948	△ 1,259	△ 1,733	562	-
期末残高	8,330	9,762	6,813	5,554	5,080	6,116	20%

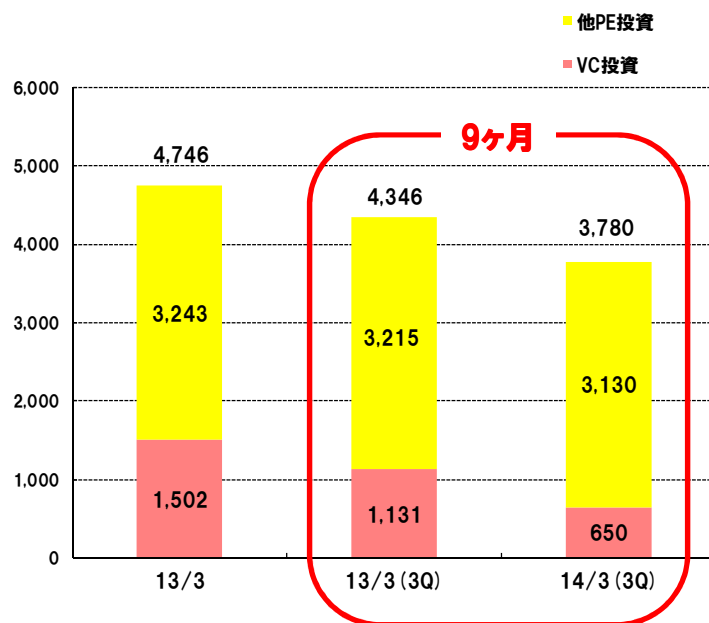
2. 参考情報

投資実行状況 – 投資種類別



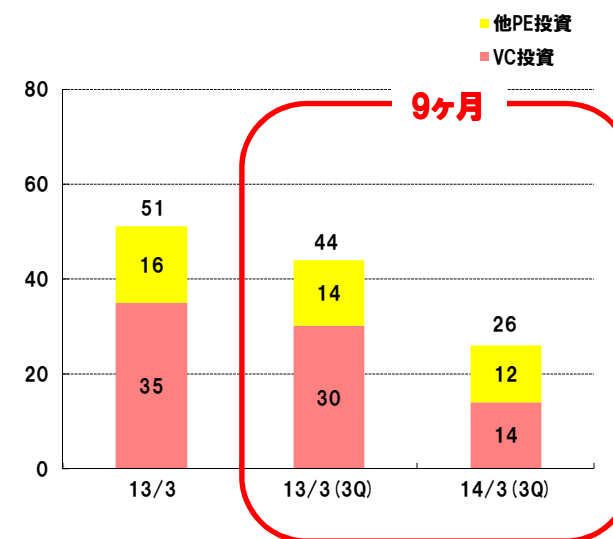
◆金額ベース

(単位:百万円)



◆社数ベース

(単位:社)



(自己勘定+ファンド)

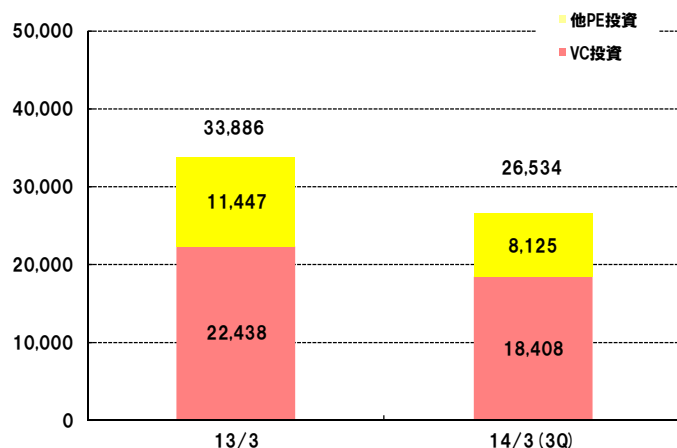
- ・他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。
- ・他PE投資＝バイアウト投資、事業再生投資、PEセカンダリー投資、グロースエクイティ等のベンチャーキャピタル投資以外のPE投資。

投資残高 – 投資種類別



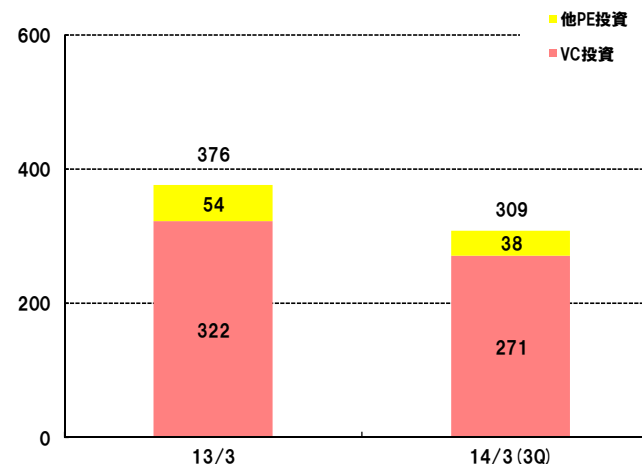
◆金額ベース

(単位:百万円)



◆社数ベース

(単位:社)



(自己勘定+ファンド)

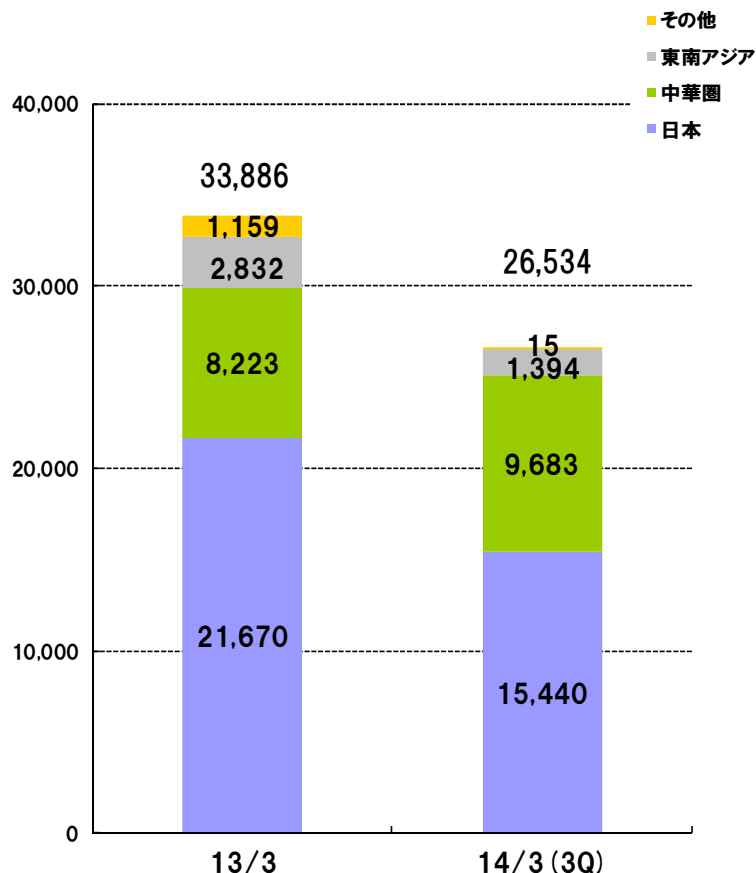
- ・他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。
- ・他PE投資＝バイアウト投資、事業再生投資、PEセカンダリー投資、グロースエクイティ等のベンチャーキャピタル投資以外のPE投資。
- ・日本プライベートエクイティ(株)の一部を売却し同社が連結子会社ではなくなったことから、同社の自己勘定による投資残高及び同社が運営するファンドからの投資残高を、14/3(2Q)より上記の数値から除いております。そのため、14/3(3Q)の数値は前期末から大きく減少しております。

投資残高一内訳①



◆地域別

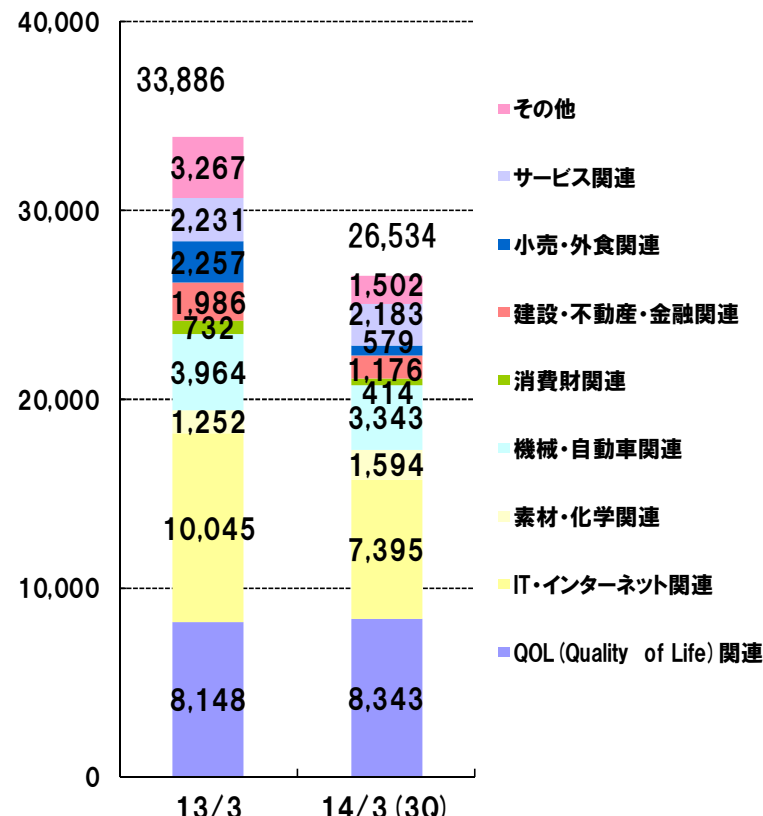
(単位:百万円)



(自己勘定+ファンド)

◆業種別

(単位:百万円)



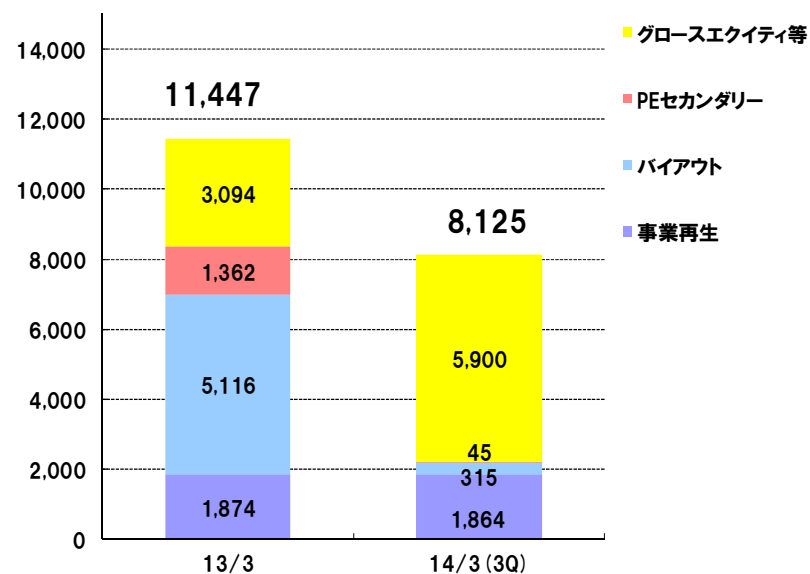
(自己勘定+ファンド)

- ・その他には、PEセカンダリー投資を含めております。
- ・日本プライベートエクイティ(株)の一部を売却し同社が連結子会社ではなくなったことから、同社の自己勘定による投資残高及び同社が運営するファンドからの投資残高を、14/3(2Q)より上記の数値から除いております。そのため、14/3(3Q)の数値は前期末から大きく減少しております。

◆他PE投資-投資種類別

日本プライベートエクイティ(株)の一部を売却し同社が連結子会社ではなくなったことから、同社の自己勘定・同社が運営するファンドからの投資残高を14/3(2Q)より除外したため、バイアウトが大きく減少

(単位:百万円)



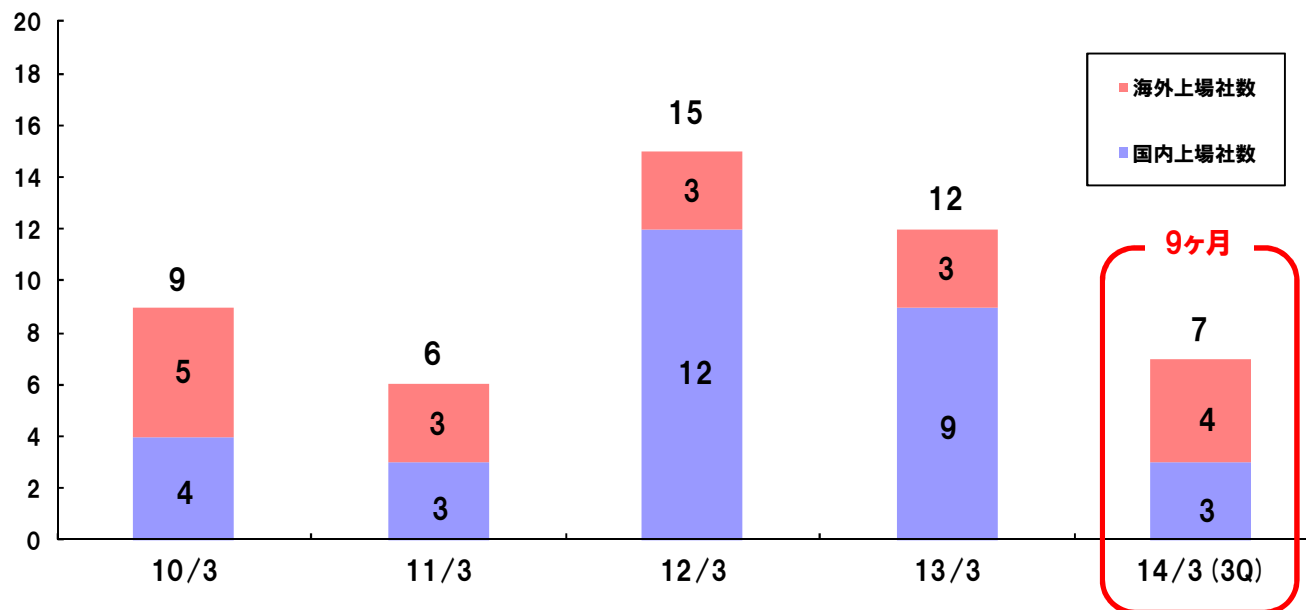
(自己勘定+ファンド)

- ・他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。
- ・日本プライベートエクイティ(株)の一部を売却し同社が連結子会社ではなくなったことから、同社の自己勘定による投資残高及び同社が運営するファンドからの投資残高を、14/3(2Q)より上記の数値から除いております。そのため、14/3(3Q)の数値は前期末から大きく減少しております。

投資業務 一上場実績



上場社数(単位:社)



初値ベース投資倍率

(単位:倍)

	10/3	11/3	12/3	13/3	14/3(3Q)
国内	1.3	1.9	1.4	1.5	15.2
海外	1.6	0.6	1.9	3.4	2.2

・新規上場件数には、10/3は1社、11/3は1社、14/3(3Q)は1社の株式交換等による上場株式取得分を含めております。
なお、初値倍率の計算には株式交換による上場株式取得分は含めておりません。平均初値倍率＝初値時価総額の合計／取得額の合計

PL一内訳



(単位：百万円)	10/3 従来連結 基準	11/3 従来連結 基準	12/3 従来連結 基準	13/3 従来連結 基準	13/3(3Q) 従来連結 基準	14/3(3Q) 従来連結 基準	増減率 (%)	13/3(3Q) ファンド連結 基準	14/3(3Q) ファンド連結 基準	増減率 (%)
<業務別>										
1. 投資事業組合等管理業務										
管理運営報酬等	1,294	1,088	966	815	650	551	△15%	318	272	△15%
成功報酬	461	295	84	37	35	96	170%	35	96	170%
営業収益	1,755	1,383	1,050	852	685	647	△6%	354	368	4%
営業原価	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業総利益	1,755	1,383	1,050	852	685	647	△6%	354	368	4%
2. 投資業務										
営業投資有価証券売却高	4,700	8,584	3,938	2,411	2,071	3,944	90%	3,223	6,250	94%
営業受取配当金・受取利息他	673	776	244	290	162	373	129%	183	562	206%
営業収益	5,373	9,360	4,183	2,701	2,234	4,317	93%	3,406	6,812	100%
営業投資有価証券売却原価/投資原価	4,450	6,680	3,412	1,385	1,061	1,639	54%	1,416	2,798	98%
営業投資有価証券売却原価/評価損	2,829	627	394	174	171	24	△86%	261	184	△29%
投資損失引当金繰入額	5,151	△296	978	1,863	673	885	32%	918	1,343	46%
その他	398	191	178	158	33	27	△18%	162	63	△61%
営業原価	12,829	7,203	4,964	3,582	1,939	2,576	33%	2,759	4,390	59%
営業総利益	△ 7,456	2,157	△ 780	△ 880	295	1,740	489%	646	2,421	274%
3. その他										
営業収益	285	234	162	229	136	106	△22%	144	117	△19%
営業原価	183	83	35	25	24	12	△50%	24	24	0%
営業総利益	101	151	126	204	112	94	△16%	120	93	△23%
合計										
連結営業収益	7,414	10,979	5,396	3,784	3,057	5,071	66%	3,905	7,298	87%
連結営業原価	13,013	7,286	4,999	3,607	1,963	2,588	32%	2,783	4,414	59%
連結営業総利益	△ 5,599	3,692	396	176	1,094	2,482	127%	1,122	2,883	157%
販売費及び一般管理費	3,787	2,399	2,274	2,000	1,443	1,238	△14%	1,278	1,173	△8%
営業利益	△ 9,386	1,293	△ 1,878	△ 1,823	△ 348	1,243	-	△ 156	1,710	-
経常利益	△ 10,334	175	△ 2,477	△ 2,612	△ 915	856	-	△ 760	1,247	-
当期純利益	△ 10,903	△ 2,044	△ 2,885	△ 2,575	△ 888	818	-	△ 1,008	686	-

JAIC

日本アジア投資株式会社

〒101-8570 東京都千代田区神田錦町三丁目11番地 精興竹橋共同ビル

代表 Tel(03)3259-8518 Fax(03)3259-8511

<http://www.jaic-vc.co.jp>

IRに関するお問合せ先:

常務取締役 下村哲朗

管理グループ 岸本・丸山

IRに関するお問合せアドレス: ir@jaic-vc.co.jp

(ご注意)本資料に記載された事項は、資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。また、今後予告なしに変更されることがあります。本資料に含まれる意見や予測などについては、様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることをご留意下さい。また、本資料は情報の提供のみを目的としており、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的とするものではありません。なお、本資料内の数値は全て連結ベース(ファンド連結基準・従来連結基準、ともにそれぞれ記載)にて表示しております。