

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2025年6月20日
【事業年度】	第36期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）
【会社名】	山田コンサルティンググループ株式会社
【英訳名】	YAMADA Consulting Group Co.,Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 増田 慶作
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番1号 丸の内トラストタワーN館
【電話番号】	03 - 6212 - 2500
【事務連絡者氏名】	取締役管理本部長 首藤 秀司
【最寄りの連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番1号 丸の内トラストタワーN館
【電話番号】	03 - 6212 - 2500
【事務連絡者氏名】	取締役管理本部長 首藤 秀司
【縦覧に供する場所】	山田コンサルティンググループ株式会社大阪支店 （大阪市中央区伏見町四丁目1番1号 明治安田生命大阪御堂筋ビル） 山田コンサルティンググループ株式会社名古屋支店 （名古屋市中村区名駅一丁目1番3号 JRゲートタワー） 山田コンサルティンググループ株式会社神戸支店 （神戸市中央区加納町四丁目2番1号 神戸三宮阪急ビル） 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】

(1) 連結経営指標等

回次	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
決算年月	2021年 3 月	2022年 3 月	2023年 3 月	2024年 3 月	2025年 3 月
売上高 (千円)	15,315,397	14,645,401	16,450,685	22,177,523	22,761,078
経常利益 (千円)	2,322,211	2,570,864	2,920,333	3,724,401	4,099,798
親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)	1,394,265	1,716,063	2,114,359	2,861,559	2,882,297
包括利益 (千円)	1,457,560	1,829,448	2,197,825	3,065,193	2,998,960
純資産額 (千円)	12,733,052	13,834,422	15,012,625	17,059,267	18,580,027
総資産額 (千円)	16,892,691	18,419,364	20,200,643	20,758,068	23,470,528
1株当たり純資産額 (円)	661.95	716.56	779.05	872.42	944.29
1株当たり当期純利益 (円)	73.38	90.27	111.08	150.18	151.07
潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)	73.38	-	-	150.12	150.98
自己資本比率 (%)	74.4	74.0	73.4	80.1	76.8
自己資本利益率 (%)	11.4	13.0	14.8	18.1	16.6
株価収益率 (倍)	16.3	13.0	13.7	11.9	11.5
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	3,315,360	217,104	199,923	3,808,343	165,157
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	23,926	86,299	265,508	315,120	793,206
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	767,377	765,212	523,055	3,760,898	87,672
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	10,195,034	9,662,826	9,151,196	9,687,844	8,870,438
従業員数 (人)	811	827	874	957	1,017
(外、平均臨時雇用者数)	(32)	(30)	(39)	(58)	(60)

(注) 1. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第33期の期首から適用しており、第33期以降に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。

2. 第33期及び第34期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(2) 提出会社の経営指標等

回次	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
決算年月	2021年 3 月	2022年 3 月	2023年 3 月	2024年 3 月	2025年 3 月
売上高 (千円)	11,840,111	12,990,111	14,745,044	16,158,303	17,521,514
経常利益 (千円)	1,289,110	2,012,849	2,481,106	2,809,166	2,950,335
当期純利益 (千円)	491,975	1,371,298	1,813,396	2,074,087	2,152,408
資本金 (千円)	1,599,538	1,599,538	1,599,538	1,599,538	1,599,538
発行済株式総数 (株)	19,896,000	19,896,000	19,896,000	19,896,000	19,896,000
純資産額 (千円)	11,235,199	11,857,878	12,715,801	13,590,088	14,244,037
総資産額 (千円)	15,047,678	16,024,687	17,560,779	16,542,989	18,603,136
1株当たり純資産額 (円)	589.67	621.53	666.69	712.39	745.53
1株当たり配当額 (円)	37	46	56	76	77
(うち1株当たり中間配当額)	(15)	(18)	(23)	(33)	(38)
1株当たり当期純利益 (円)	25.89	72.13	95.27	108.85	112.81
潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)	25.89	-	-	108.81	112.75
自己資本比率 (%)	74.4	73.7	72.2	82.0	76.5
自己資本利益率 (%)	4.3	11.9	14.7	15.7	15.4
株価収益率 (倍)	46.2	16.3	16.0	16.4	15.4
配当性向 (%)	142.9	63.7	58.7	69.8	68.2
従業員数 (人)	725	732	776	791	827
(外、平均臨時雇用者数)	(32)	(30)	(39)	(58)	(58)
株主総利回り (%)	129.5	132.6	175.2	210.7	213.4
(比較指標：配当込み TOPIX)	(142.1)	(144.9)	(153.3)	(216.7)	(213.4)
最高株価 (円)	1,437	1,316	1,590	2,067	2,490
最低株価 (円)	856	1,016	1,084	1,280	1,686

(注) 1. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第33期の期首から適用しており、第33期以降に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。

2. 第33期及び第34期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。

3. 最高株価及び最低株価は、2022年4月4日より東京証券取引所プライム市場におけるものであり、それ以前は東京証券取引所市場第一部におけるものです。

2【沿革】

年月	沿革
1989年7月	ファイナンシャル・プランナーの教育研修及びファイナンシャルプランニングに関するコンサルティングを目的として、東京都文京区音羽に㈱東京ファイナンシャルプランナーズを設立
1992年1月	保険コンサルティングを目的として、㈱ティー・エフ・ピー総合研究所を設立（現山田ファイナンシャルサービス㈱）
1995年6月	東京都新宿区西新宿へ本社を移転
1997年11月	経営・財務・資金調達コンサルティング事業立ち上げを目的として、㈱ティー・エフ・ピーベンチャーキャピタルを設立（山田ビジネスコンサルティング㈱）
1999年7月	不動産コンサルティングの強化充実を図るため、㈱ユーマック（山田不動産コンサルティング㈱）株式を譲受け、当社の子会社とする。
2000年1月	個人及び法人向けの資産運用、資産管理に関する通信システムを利用したF P 情報提供サービスを目的として、㈱東京エフピー・ウェブ（㈱TFP・Web）を設立
2000年10月	大阪証券取引所ナスダック・ジャパン市場（現東京証券取引所スタンダード市場）に株式を上場
2001年10月	成長志向企業に対する株式上場・システム導入コンサルティング事業立ち上げを目的として、TFPビジネスソリューション㈱を設立
2002年4月	山田ビジネスコンサルティング㈱大阪支店開設（現当社大阪支店）
2002年10月	当社の商号を「TFPコンサルティンググループ㈱」に変更するとともに、当社の営業すべてを新たに設立した子会社㈱東京ファイナンシャルプランナーズに承継させ、純粋持株会社となる。
2004年6月	山田ビジネスコンサルティング㈱名古屋支店開設（現当社名古屋支店）
2005年3月	投資事業組合等の設立・運営及び投資事業を事業目的とする山田MTSキャピタル㈱を設立
2007年4月	㈱TFP・Web、TFPビジネスソリューション㈱、㈱オーナー企業総合研究所の3社を実質的に経営統合し、「資本・株式・株主に関わるワンストップ型のコンサルティング」を提供するために中間持株会社である㈱TFPオーナー企業総合研究所（山田FAS㈱）を設立
2008年1月	事業承継ファンドの設立・運営管理を目的としてキャピタルソリューション㈱（現山田インベストメント㈱）を設立
2008年9月	㈱TFPオーナー企業総合研究所（山田FAS㈱）が㈱オーナー企業総合研究所を吸収合併
2010年11月	東京都千代田区丸の内へ本社を移転
2010年12月	当社の商号を「山田コンサルティンググループ㈱」に変更
2011年4月	山田FAS㈱がTFPビジネスソリューション㈱を吸収合併
2011年6月	山田ビジネスコンサルティング㈱東北支店開設（現当社東北支店）
2011年7月	山田ビジネスコンサルティング㈱シンガポール駐在所開設（現YAMADA Consulting & Spire Singapore Pte.Ltd.）
2012年3月	山田ビジネスコンサルティング㈱九州事業所開設（現当社九州支店）
2012年7月	山田ビジネスコンサルティング㈱が上海現地法人山田商务咨询(上海)有限公司（現山田商務諮詢（上海）有限公司）を設立
2012年10月	山田FAS㈱が㈱TFP・Webを吸収合併
2013年12月	山田ビジネスコンサルティング㈱が山田MTSキャピタル㈱を吸収合併
2014年1月	山田ビジネスコンサルティング㈱京都事務所開設（現当社京都支店）
2015年6月	山田FAS㈱広島事務所開設（現当社広島支店）
2015年10月	山田ビジネスコンサルティング㈱神戸事業所開設（現当社神戸支店）
2016年4月	山田ビジネスコンサルティング㈱が海外コンサルティングへの本格進出の足掛かりとして、アジア地域の市場リサーチファームのSPIRE Research and Consulting Pte Ltd.（現YAMADA Consulting & Spire Singapore Pte.Ltd.）を買収し子会社とする。
2016年10月	山田ビジネスコンサルティング㈱がタイ現地法人YBC & SPIRE (Thailand)Co.,Ltd（現YAMADA Consulting & Spire(Thailand)Co.,Ltd.）を設立
2017年4月	相続手続サポート業務の事業拡大を図るため、相続あんしんサポート㈱を設立

年月	沿革
2017年 6 月	山田ビジネスコンサルティング㈱がタイ現地法人YBC Capital Co.,Ltd. (現YC Capital Co.,Ltd.)を設立
2017年 7 月	山田 F A S ㈱を山田ビジネスコンサルティング㈱に吸収合併
2018年 4 月	当社を吸収合併存続会社、当社の100%連結子会社である山田ビジネスコンサルティング㈱、山 田不動産コンサルティング㈱、㈱東京ファイナンシャルプランナーズ、山田プリンシパルインベ ストメント㈱、甲南不動産㈱の 5 社を吸収合併消滅会社とする吸収合併を行う。当該合併により 当社は、純粹持株会社から事業会社に移行。
2018年 6 月	ベトナム現地法人YAMADA Consulting & Spire Vietnam Co.,Ltd.を設立
2018年10月	米国現地法人Yamada Consulting Group USA Inc.を設立
2019年 2 月	東京証券取引所市場第一部に市場変更
2022年 4 月	東京証券取引所の市場区分の見直しにより、東京証券取引所市場第一部からプライム市場に移行
2023年 4 月	当社グループの投資事業を一体管理するため、未上場株式投資事業のキャピタルソリューション ㈱を不動産投資事業の㈱プラトン・コンサルティングに吸収合併し、商号を山田インベストメン ト㈱に変更
2023年 8 月	当社のアジア地域子会社を統括管理するため、中間持株会社としてYAMADA Consulting Group Asia Pte. Ltd.を設立
2024年 3 月	国内外のM&Aアドバイザー事業強化のため、ピナクル㈱を買収し子会社とする。
2024年 4 月	米国市場でのM&Aアドバイザー事業強化のため、Takenaka Partners (現Takenaka Partners LLC) を買収し子会社とする。

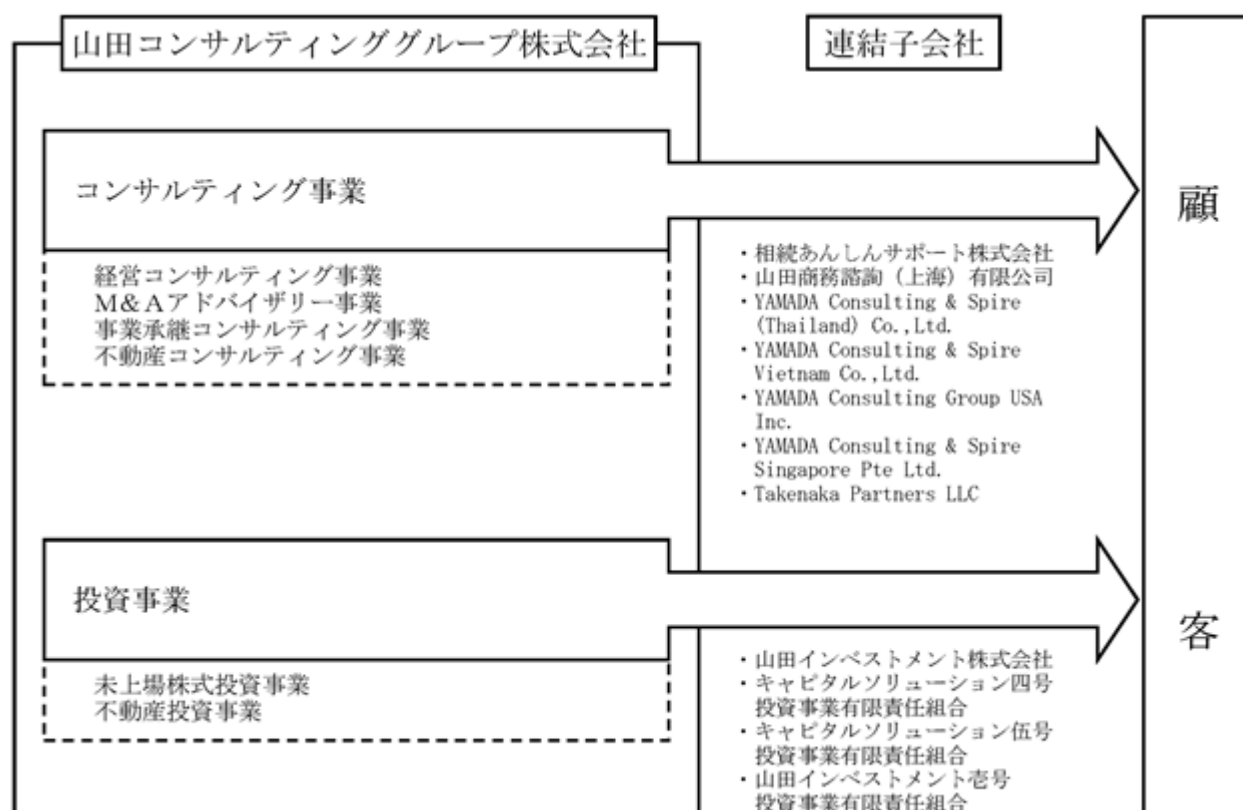
3【事業の内容】

当社グループは、当社及び子会社19社により構成されており、コンサルティング事業、投資事業の2事業を展開しております。

当社グループ（当社及び主要な連結子会社）の主たる事業は次のとおりであります。

なお、次の2事業は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1)連結財務諸表 注記事項」に掲げるセグメントの区分と同一であります。

事業区分	事業内容	会社名
コンサルティング事業	経営コンサルティング事業 M&Aアドバイザリー事業 事業承継コンサルティング事業 不動産コンサルティング事業	当社 ピナクル(株) 相続あんしんサポート(株) 山田商務諮詢（上海）有限公司 YAMADA Consulting & Spire (Thailand) Co.,Ltd. YAMADA Consulting & Spire Vietnam Co.,Ltd. Yamada Consulting Group USA Inc. YAMADA Consulting & Spire Singapore Pte Ltd. Takenaka Partners LLC 他5社
投資事業	未上場株式投資事業 不動産投資事業	山田インベストメント(株) キャピタルソリューション四号投資事業有限責任組合 キャピタルソリューション伍号投資事業有限責任組合 山田インベストメント壱号投資事業有限責任組合 他2社



4【関係会社の状況】

2025年3月末現在における関係会社の状況は、次のとおりであります。

(1) 連結子会社

名称	住所	資本金 (千円)	主要な事業の内容	議決権の所有割合 (%)	関係内容
YAMADA Consulting Group Asia Pte. Ltd. (注) 2	Shenton Way Singapore	506,189	コンサルティング事業	100.0	-
YAMADA Consulting & Spire Singapore Pte.Ltd. (注) 3	Shenton Way Singapore	119,564	コンサルティング事業	100.0 (100.0)	役員の兼任
山田商務諮詢(上海)有限公司	中国上海市	20,000	コンサルティング事業	100.0	役員の兼任
YAMADA Consulting & Spire(Thailand)Co.,Ltd. (注) 4	Bangkok Thailand	15,750	コンサルティング事業	49.0	-
YAMADA Consulting & Spire Vietnam Co.,Ltd.	Ho Chi Minh City Vietnam	10,000	コンサルティング事業	100.0	-
Yamada Consulting Group USA Inc. (注) 2	Los Angeles U.S.A	781,000	コンサルティング事業	100.0	役員の兼任
Takenaka Partners LLC (注) 3	Los Angeles U.S.A	151	コンサルティング事業	100.0 (100.0)	-
相続あんしんサポート㈱	東京都千代田区	20,000	コンサルティング事業	100.0	役員の兼任
山田インベストメント㈱	東京都千代田区	40,000	投資事業	100.0	役員の兼任 資金援助
ピナクル㈱	東京都港区	100,000	コンサルティング事業	70.0	役員の兼任
その他5社					

名称	住所	受入出資金 (千円)	主要な事業内容	出資持分割合(%)	関係内容
キャピタルソリューション四号投資事業有限責任組合(注) 2、3	東京都千代田区	7,976,340	投資事業	99.5 (97.9)	-
キャピタルソリューション伍号投資事業有限責任組合(注) 3	東京都千代田区	54,259	投資事業	99.5 (97.9)	-
山田インベストメント壱号投資事業有限責任組合(注) 2、3	東京都千代田区	1,113,451	投資事業	100.0 (99.0)	-
その他1ファンド					

(注) 1. 「主要な事業の内容」欄には、セグメントの名称を記載しております。

2. 特定子会社に該当しております。

3. 議決権の所有割合及び出資持分割合の()内は、間接所有割合で内数であります。

4. 持分は100分の50以下であります。実質的に支配しているため子会社としたものであります。

(2) その他の関係会社

該当事項はありません。

5【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

2025年3月31日現在

セグメントの名称	従業員数（人）
コンサルティング事業	931 (45)
投資事業	7 (1)
全社（共通）	79 (14)
合計	1,017 (60)

（注）1．従業員数は就業人員であり、臨時従業員数は（ ）内に当連結会計年度の平均人員を外数で記載しております。

2．全社（共通）として記載されている従業員数は、管理部門に所属しているものであります。

3．上記従業員数には、使用人兼務取締役は含まれておりません。

(2) 提出会社の状況

2025年3月31日現在

従業員数（人）	平均年齢（歳）	平均勤続年数（年）	平均年間給与（円）
827 (58)	38.2	7.0	9,487,283

セグメントの名称	従業員数（人）
コンサルティング事業	746 (43)
投資事業	7 (1)
全社（共通）	74 (14)
合計	827 (58)

（注）1．従業員数は就業人員であり、臨時従業員数は（ ）内に当事業年度の平均人員を外数で記載しております。

2．全社（共通）として記載されている従業員数は、管理部門に所属しているものであります。

3．上記従業員数には、使用人兼務取締役は含まれておりません。

4．平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。

(3) 労働組合の状況

当社グループにおいては労働組合は結成されていませんが、労使関係は円満に推移しております。

(4) 管理職に占める女性労働者の割合、男性労働者の育児休業取得率及び労働者の男女の賃金の差異

提出会社

当事業年度					補足説明
管理職に占める 女性労働者の割合（％） （注）１．	男性労働者の育 児休業取得率 （％） （注）２．	労働者の男女の賃金の差異（％）（注）１．３．			
		全労働者	正規雇用労働者	パート・有期労働者	
16.6	84.6	50.9	49.9	59.6	-

（注）1．「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」（平成27年法律第64号）の規定に基づき算出したものであります。

2．「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律」（平成3年法律第76号）の規定に基づき、「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律施行規則」（平成3年労働省令第25号）第71条の6第2号における育児休業等及び育児目的休暇の取得割合を算出したものであります。

3．男女の賃金差異は、50.9%となっております。当社は賃金制度・体系において性別による差異はありませんので、この差異は給与の高い職位の従業員において男性比率が高いこと、育児等による時短勤務の利用によって給与を減額している従業員において女性比率が高いためであります（女性従業員のうち、時短勤務者58名 2025年3月31日時点）。

連結子会社

連結子会社は、「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」（平成27年法律第64号）及び「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律」（平成3年法律第76号）の規定による公表義務の対象ではないため、記載を省略しております。

第2【事業の状況】

1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

(1) 経営方針

当社グループは、「健全な価値観」「社会貢献」「個と組織の成長」を基本理念として掲げ、高付加価値情報を創造・提供し、顧客の発展ひいては社会の発展に貢献することにより「存在する意義のある組織」であり続けることを目指しております。

当社グループでは「健全な価値観」に基づく組織風土を保持し続けることを最重要経営課題と認識しており、その浸透に常に努めております。

今後も健全な成長・発展を継続することにより「存在する意義のある組織」として社会貢献を目指してまいります。

(2) 経営戦略等（セグメント別の経営方針及び今後の見通し）

コンサルティング事業

<経営コンサルティング事業>

生産年齢人口の減少・人手不足に伴い、組織人材戦略とDXによる業務プロセス改革や生産性向上は重要な企業の経営課題であり、持続的成長に向けた経営コンサルティングのニーズは堅調です。顧客企業の持続的成長の実現に向けて、経営戦略・事業戦略・M&A戦略・IT戦略・組織戦略・人材戦略・人事制度・人材育成等一貫した支援を行い、顧客との長期的な関係を構築してまいります。

特に足元では、中堅企業に対する成長期待の高まりや昨今の政策支援を受け、中堅企業の持続的成長に向けたコンサルティングに注力しています。前期には経済産業省が実施している「中堅・中小企業の賃上げに向けた省力化等の大規模成長投資補助金事業」のプレゼンテーション審査員を務め、その審査内容に関して優秀と表彰を受けたことで、当社の中堅企業向けコンサルティングの認知を向上させることができました。今後も中堅企業のパートナーとして企業経営を支えるべく、顧客と伴走する実行支援を強化してまいります。

コロナ禍の制度融資を受けて過剰債務となった企業の倒産増加や、原料高・水道光熱費高・人件費高等の外部環境により、企業の本業（PL）改善及び財務安定化を早期に取組む必要性が高まっており、引き続き事業再生に関する相談件数は増加しております。

また上場企業が資本効率の向上を求められていることから、子会社等の業績改善のニーズが増えており、業界を巻き込んだ再編の動きにも及んでいます。当社の各コンサルティング事業間での連携を強化することにより、財務再生に留まらず、顧客企業の収益力向上、組織変革まで伴走する、当社ならではの事業再生コンサルティングを強化してまいります。

<M&Aアドバイザー事業>

国内M&A市場は引き続き活況であり、M&A案件の引合件数・受注件数は堅調に推移しています。一方でM&A事業者の増加により競争はさらに激しくなっているため、全社での連携を強化し顧客企業に対して付加価値の高いM&Aをより推進してまいります。

PEファンドとの連携強化により、金融機関等を介さない直接受注のM&Aが増加しています。引き続き投資案件の売買のみならず、投資前のデューディリジェンスや、投資後の成長戦略の策定にも関与し、M&Aの前後にわたる一貫した役務提供により顧客企業を支えることを目指してまいります。

FAS事業においても、直接の顧客紹介基盤の構築により、体制は盤石となっております。当社のFAS事業の強みである専門性の高さを生かし、今後も的確な財務アドバイスを提供して顧客の複雑・高度な課題の解決に努めてまいります。

課題解決に資するコンサルティングの選択肢の一つとしてM&Aを捉え、取組みを万全にするため、M&A事業に関わるメンバーだけでなく事業・部門・地域の垣根を越えて、顧客企業と経営者に寄り添い、継続的にフォローを行う体制を築き、今後も当社の特徴あるM&Aアドバイザー事業を確固たるものにするべく、中長期的な視点に立った事業運営に注力してまいります。

<事業承継コンサルティング事業>

事業承継に関する相談及び受注件数は、引き続き堅調に推移しております。

事業承継はオーナー企業を中心とする企業経営者が必ず直面する課題です。経営者とともに事業承継という課題解決に向き合う中で、持続的成長コンサル・国内外における不動産活用・海外における事業展開など様々な経営課題の相談をいただいております。当社は会計・財務・税務・法務の専門的知識を持つ人材が多数在籍しているため、より複合的な対応が求められる現在の事業承継環境においても高品質な役務提供が可能です。

引き続き、顧客との強固な信頼関係に基づき、様々な経営課題やオーナー経営者の資産に関する相談に対応し貢献することにより、事業承継コンサルティング・経営コンサルティング、ひいてはM&Aアドバイザリー事業や投資事業といった当社全体の収益基盤の強化につながる事業運営を進めてまいります。

<不動産コンサルティング事業>

不動産市況全般は引き続き堅調に推移しておりますが、高値で推移するエリアと下落傾向にあるエリアの二極化が顕著になりつつあります。その中、足元では、提携会計事務所からの相談が増加しており、特に売却、有効活用及び富裕層の購入ニーズが旺盛です。

高単価の富裕層の購入ニーズにおいては、紹介可能な物件の情報量を増加するべく同業とのネットワーク強化に注力することで成約件数の増加を目指します。一方、案件単価の低い売却案件や長期間を要する有効活用案件に関しては、引き続き選別受注を意識することで、働き方改革・業務効率の向上を目指してまいります。

<海外コンサルティング事業>

海外コンサルティング事業については、クロスボーダーM&Aと大手日本企業の海外展開ニーズが堅調です。東南アジア及び南アジア市場の成長が著しく、それに伴う相談も多数いただいております。海外コンサルティング事業のさらなる成長を目指し、各国拠点にてより高度な役務に対応できる人材を採用・育成することと、当社日本拠点との連携を強化することで高品質な役務提供に努めてまいります。また、2025年3月期は日米間のクロスボーダーM&AのパイオニアであるTakenaka Partners LLCを子会社化したことにより、日系企業・アジア各国企業の北米進出及び北米企業の日本・アジア各国進出等をさらに推進できる体制が整いました。引き続き、日本とアジアそしてアメリカをつなぎ、顧客のビジネスの架け橋となる役務を提供することを目指します。

投資事業

当社の投資事業は2つの事業から成ります。1つは、顧客企業の資本政策・事業承継等の課題解決のひとつとして企業の株式に投資をする「未上場株式投資事業」、もう1つは、底地や共有持分となっている物件など次世代に承継する際に敬遠されがちな換金性の低い不動産に投資をする「不動産投資事業」です。

<未上場株式投資事業>

未上場株式投資事業では、資本構成の再構築が必要な顧客に対し、各種コンサルティングとともに資金的なソリューションを提供することで、資本政策上の課題解決と企業の持続的発展サポートを行っております。

経営陣に寄り添う伴走者・信頼されるパートナーとして顧客と議論を重ねながら、新規案件発掘を進めてまいります。また、投資済みの案件については、従来通り定期的なモニタリング活動を継続し、必要に応じて、当社の経営コンサルティング機能を活用し包括的な支援を行うことで、既投資先の企業価値向上に貢献してまいります。

<不動産投資事業>

不動産投資事業はスタートから2期目を終わりました。底地等の換金性の低い不動産を所有する顧客が抱える煩雑な管理や承継への悩みを資金面から解決しております。時間をかけて権利関係を調整し付加価値の高い不動産に生まれ変わらせることで、よりよい街づくりにも寄与しています。

新規投資先については金融機関及び不動産仲介会社からの紹介が順調です。引き続き、中長期にわたり安定した利益が見込める基盤となるよう、豊富な候補先情報の中から厳選して投資を実行し、同時に投資物件の売却にかかる人員の強化にも努めてまいります。

(3) 持続的成長に向けた人材育成と働き方改革

2026年3月期の重点施策の内容及び取組み状況は、第2「事業の状況」2「サステナビリティに関する考え方及び取組」(2)「人的資本経営への取組(人材の多様性の確保を含む人材の育成に関する方針及び社内環境整備に関する方針)」に記載のとおりであります。

(4) 経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

社員一人一人の成長が組織の成長につながりますので、「個の成長」を最重要課題と認識し経営してまいりました。この方針は今後も継続してまいります。

また、中長期的には利益の極大化を図り当社グループとしての企業価値を高めることが重要と認識しておりますので、今後も資本運用効率を計る尺度としての「自己資本利益率(ROE)」20%を目標としております。

なお、ROE 20%は将来に関する経営目標ではありますが、将来の事象や動向に関する現時点での仮定に基づくものであり、当該仮定が必ずしも正確であるという保証はありません。様々な要因により実際の業績が本書の記載と著しく異なる可能性があります。

(5) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

当社グループのセグメント別の対処すべき事業上及び財務上の課題は次のとおりであります。

コンサルティング事業

経営コンサルティング事業における戦略は、顧客生涯価値（LifeTime Value）を最大化することが事業モデルにおける強みであり、顧客のあらゆる経営課題に対応するため、総合的なコンサルティング事業のクロスセル等を行うことで顧客ロイヤリティの向上を図り、今後も新たな事業、サービスの展開を図っていくことであります。重点戦略は次のとおりであります。

- ・個の自律的な成長と個の成果が生み出す組織の成長とを調和させることで当社の持続的成長を実現する仕組みである「持続的成長システム」の運用
- ・「個と組織の持続的成長」を実現するための人材戦略の実行（採用、育成・定着、評価・活躍）
- ・従来から行っていた「部拠点単位」での管理に加えて「事業単位」で全社的な戦略を立案・実行する「事業推進体制（マトリックス組織運営）」の実行

投資事業

投資事業における戦略は、当社グループが手掛けるコンサルティング案件から発生する投資機会に積極的に関与し、コンサルティング案件にとどまらない新たな収益機会を創造していくことであります。重点施策は次のとおりであります。

- ・顧客ニーズに応じるべく、事業承継支援を目的とする未上場株式への投資を行う「未上場株式投資事業」に加えて、「不動産投資事業」や富裕層・機関投資家向けの様々な資産サポート事業への積極的取り組み
- ・投資規模の大型化に対応すべくガバナンス体制を強化
- ・総合的な管理運営体制の構築

2【サステナビリティに関する考え方及び取組】

当社グループのサステナビリティに関する考え方及び取組は、以下のとおりであります。

なお、文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

(1) サステナビリティ推進に向けた全体像

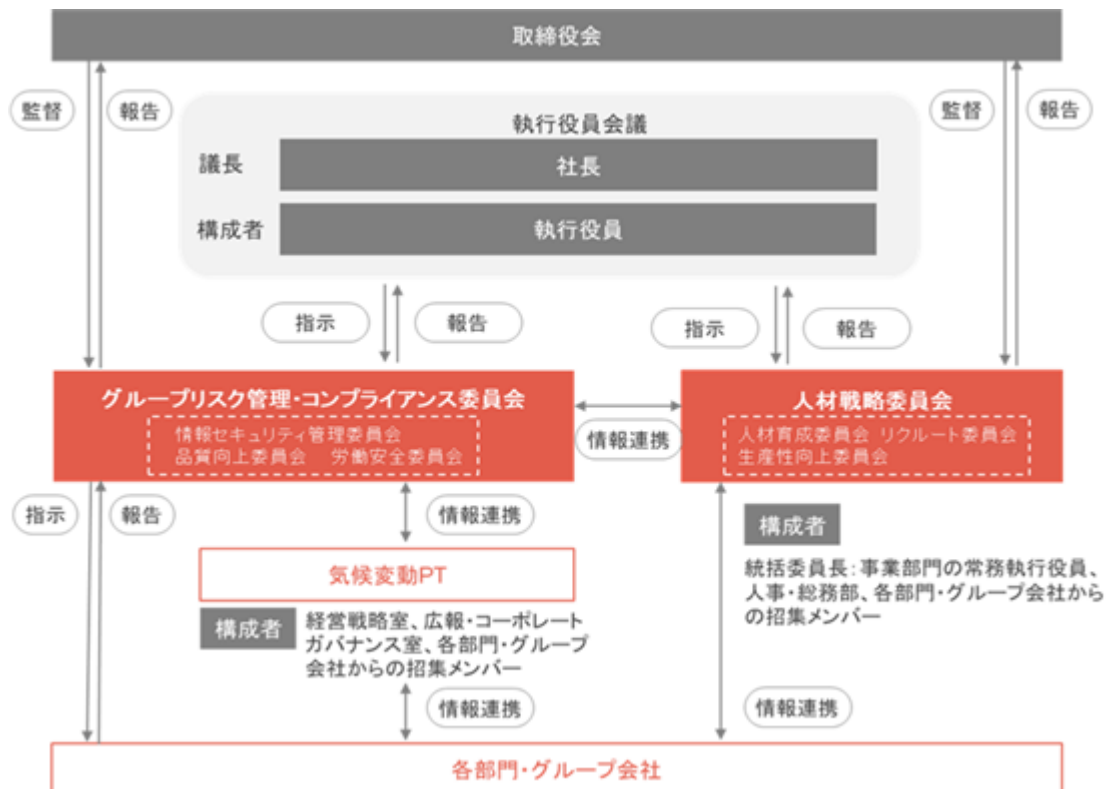
当社グループは、顧客企業の様々な課題解決を通じて、顧客企業の持続的成長の実現に寄与するとともに、社会全体の発展・振興に貢献することにより、「存在する意義のある組織」であり続けることを目指しております。2009年に制定した「心と行動の規範（コンプライアンス規程、実践指針）」の中で、当社の持続的成長に向けた基本方針を掲げており、全社に浸透を図るべく努めております。

また取締役会においては、特に人材の確保及び育成、顧客情報管理（情報セキュリティ対策含）、コンプライアンス対応が当社の重要課題であると認識しており、後述する各委員会から定期的に報告を受ける体制を整え、必要な指示・助言を行っています。持続的な成長と中長期的な企業価値の向上に資するべく、重点的に議論を深めていくとともに、実効性のある監督が機能するよう努めてまいります。

ガバナンス

当社は、当社グループ全体のコンプライアンスに関する統括組織として「グループリスク管理・コンプライアンス委員会」を設置しております。同委員会は、当社グループ全体に関わる具体的なコンプライアンス施策の検討を行います。当社グループにおけるコンプライアンスの推進状況をグループ各社からの報告等により一元的に把握することにより、実施状況のモニタリングを行い、その結果を定期的に取締役会及び執行役員会議に報告しています。なお、同委員会には、オブザーバーとして常勤監査等委員が参加しており、リスク情報を直接把握できる体制としています。

人的資本に関しては、社員一人ひとりが挑戦・探求・自己投資を自発的にできる環境を整えることが、当社の新たな事業・サービスの展開につながるものと考え、2022年4月に人材戦略PT（プロジェクトチーム）を立ち上げ、2024年4月からは常設の組織として、「人材戦略委員会」を新設いたしました。その責任者には事業部門の常務執行役員を任命し、人事・総務部と連携しながら各種施策の検討やモニタリングを行う体制としています。また、同委員会から、各種施策の内容及び進捗状況について、定期的に取締役会及び執行役員会議に報告しています。



リスク管理

当社は、サステナビリティに関連するリスク及び機会については、グループリスク管理・コンプライアンス委員会において一元的に把握・評価しています。

グループリスク管理・コンプライアンス委員会では、「全社的リスク管理」の枠組みに沿って、リスクごとに、当該リスクが顕在化したときの“影響度”と“発生可能性”を踏まえて「本源リスク」を評価し、現状の統制体制に基づきリスク度を軽減したものを「残存リスク」として、実際の統制状況を総合的に勘案の上、リスクの「最終評価（重要リスクの特定）」を行っています。重要リスクとして特定されたリスクは、リスク管理・コンプライ

アンスプログラムに反映させて、同委員会で施策の検討及びモニタリングを実施し、取締役会及び執行役員会議において年4回の審議を行い、各部門への指示を通じてリスク事象の発生の回避を図るとともに、発生した場合は適切に対処してまいります。

特に当社において重要課題と考えている人材関連のリスク及び機会については、グループリスク管理・コンプライアンス委員会の下部組織である「労働安全委員会」における個人と組織状態の定量把握・分析に加えて、「人材戦略委員会」において、人材の確保や育成、生産性向上についての状況把握・分析及び施策の実行を行っております。

(2) 人的資本経営への取組（人材の多様性の確保を含む人材の育成に関する方針及び社内環境整備に関する方針）

ガバナンス

上述「ガバナンス」に記載のとおりであります。

リスク管理

上述「リスク管理」に記載のとおりであります。

戦略

当社が持続的な成長を果たすためには、優秀な人材を確保することが不可欠です。

今後も厳しい採用環境が続くと見込んでおり、従前のように人員の量的拡大の継続は困難であると考えております。したがって、年齢・性別・役職等に関わらず「持続可能な働き方」ができる職場づくりを追求し、長期的なキャリア形成を支援していくことが重要だと考えております。上記を実現するため、以下の人材戦略基本方針を掲げ、社員と会社が一体となって継続的に改革に取り組んでおります。

今後、各種施策の達成状況を確認するための指標とその目標を設定することにより、取締役会における審議のさらなる充実化を図ってまいります。

人材戦略基本方針

「安心して働ける職場」実現のために：
「個と組織の持続的成長」実現のため、各人がライフステージに応じて、「家庭」・「仕事」・「自身の成長」のバランスをとって働き続けられる環境を整備する

「チャレンジし続けられる職場（働きがい）」実現のために：
当社社員が当社の文化や価値観に共鳴・共感し、常に高いレベルの業務・新たな業務に挑戦し、長期的に探究・成長できるフィールドを構築する

(a) 「安心して働ける職場」を実現するための具体的な取組

・生産性向上と総労働時間の削減

限られた時間で、より効率的に働いて、より成果を出すという意識改革の徹底を図り、削減できた時間を自身が成長し続けるための自己投資に充てる取組を全社で推進しています。生産性向上に向けては、生成AIの活用も積極的に取り組んでおります。

フレックスタイム制の全社導入や工数管理ツールの導入、深夜残業時間帯のPCログイン制限など、各人が総労働時間削減に向けて意識を高めるための取組も継続して実施しています。

・メンタルヘルスケアの推進

社員のメンタルヘルス管理の観点から、心身の健康状態を定期的に確認する「パルスサーベイ（月1回）」や、組織状態を定量的に把握する「組織行動心理調査（年2回）」を実施しています。これらの結果を基に、必要に応じて人事部面談等を行うなどメンタルヘルス不調者の早期発見・早期対応に努めております。

・職場環境整備とコミュニケーション機会の創出

個別事情に応じて限られた時間内で効率よく仕事ができるように、リモートワークや時短勤務など様々な働き方が可能な制度を整えております。一方で、在宅勤務中心のメンバーに対して週1日の出社日を設けることで、社内の直接コミュニケーションを通じた新たな気づき・取組が生まれるよう、在宅勤務とオフィス勤務を組み合わせた最適な働き方を推進しています。

(b)「チャレンジし続けられる職場（働きがい）」を実現するための具体的な取組

・研修プログラムの充実

当社は、社員の「総合力（課題発見力）」「専門力（課題解決力）」「人間力」の向上を目的として、ビジネス分野だけではなく一般教養まで多岐にわたるテーマを取り上げた研修を多数実施しております。また、管理職全員を対象とした研修として、『バージョンアッププログラム』に継続して取り組んでいます。本研修では、各人が上司と相談の上、個別にテーマを設定し、業務時間（所定労働時間内）のうち年間100時間を自己の能力開発のための時間に充てることとしています。こうした取組が、顧客のあらゆる経営課題への対応、新たな事業・サービスの展開につながり、組織としての持続的成長に資するものと考えております。

・女性社員の活躍

コンサルティング業界は男性社会というイメージが根強くあり、当社においても、長らく男性中心の職場となっておりました。まずは女性の社員数を増やすべく採用を強化し、またフレキシブル勤務や時短勤務等の各種支援制度の導入・拡充を図ったことにより、女性社員比率は23.5%（2016年6月末）から43.3%（2025年3月末）と大きく増加いたしました。

また、女性社員比率が増えたこと、職種・役割に応じた新たなリーダー像の定義などの環境が整ったことから、2025年度末までに女性管理職比率を20%とする目標を設定し、2025年3月末時点においては16.6%となっております（2016年6月末時点：4.2%）。今後も多数の女性管理職を輩出できるよう、引き続き育成強化を図り、またそれぞれのビジネス人生において自己実現ができる環境を構築してまいります。

*比率は当社単体ベース

・専門コンサルタント職の採用・育成強化

当社では、コンサルティング業務のうち、データ分析やリサーチ業務を専門に行うメンバーを中心に「専門コンサルタント職」を設け、その採用・育成に力を入れております。現在、女性の専門コンサル職は196名まで増加し、そのうち20名が専門コンサル職マネージャーとして活躍しています（2025年3月末時点）。専門コンサル職マネージャーの中には、育児中の時短勤務者も含まれており、働き方の区別なく仕事の質でキャリアアップできる環境を実現し、毎年数名ずつ管理職を輩出できる体制が整ってまいりました。

トップコンサルタントのパートナーとなるべく、今後もより多くの専門コンサル職のメンバーが、やりがいのある仕事と家庭の両立ができるよう、その取組を推進していきます。

指標及び目標

上述「人的資本経営への取組」に記載した方針に関する指標及び実績は以下のとおりとなっております。定量的な目標設定につきましては、引き続き重要な経営課題であると認識し、早期に対応できるよう取り組んでまいります。

なお、以下の具体的な実績及び目標については、当社単体の数値を記載しております。

当社の各子会社において、各国の文化的背景や状況等を踏まえて、人的資本関係の指標及びその目標を検討し、各種施策を実行しています。引き続き必要な情報収集・分析を進め、当社グループ全体として人的資本経営の重要課題に取り組んでまいります。

指標	目標	2023年度実績	2024年度実績
労働者に占める女性労働者の割合	-	41.6%	43.3%
管理職に占める女性労働者の割合	2025年度に20.0%	14.1%	16.6%
男性労働者の育児休業等と育児目的休暇の取得割合	-	90.9%	84.6%
労働者の男女の賃金の差異	-	51.1%	50.9%
外部講師研修（年間）	-	30.5時間/人	24.0時間/人
非管理職残業時間	-	27.9時間/月	25.9時間/月
平均勤続年数	-	6.8年	7.0年
勤続年数5年以上	-	444名	468名

(3) TCFDへの取組

気候変動問題への対処は、当社だけではなく、社会全体としてサステナブルな社会の実現に向けて取り組むべき重要課題であると認識しており、カーボンニュートラルへの取組として当社グループ全体（海外子会社を除く）の温室効果ガス排出量を算出し、その結果を開示しております。

当社は、コンサルティング事業を主軸としていることから、その事業の特性上、現在のところ、気候変動問題が当社事業に重大な影響を及ぼすことは想定していないため、TCFD の枠組みに基づく開示は行っておりません。一方、気候変動問題に関して、継続的にリスクの把握・評価・管理に努めております。具体的には、経営戦略室及び広報・コーポレートガバナンス室を中心とした「気候変動 PT」において、各部門・子会社と連携しながら情報収集・調査を実施し、「グループリスク管理・コンプライアンス委員会」に適宜報告、連携を図っています。同委員会で、重要なリスクとして特定・評価された場合は、速やかに取締役会に報告され、意思決定及びモニタリングを受ける体制となっております。

また、当社顧客の持続的成長のための、気候変動問題をはじめとする様々な課題解決に向けたコンサルティングビジネスは当社の収益機会であると捉えております。気候変動にかかるリスク及び収益機会が当社の事業活動や収益等に与える影響について、引き続き必要なデータの収集等を進めてまいります。

・指標及び目標

当社グループ全体（海外子会社を除く）の温室効果ガス排出量（SCOPE1・2 及び SCOPE3）は、当社ウェブサイトに記載のとおりです。

<https://www.yamada-cg.co.jp/assets/pdf/ir/climate/emissions.pdf>

現時点において、環境に与える負荷は限定的であると認識していることから削減目標は定めておりませんが、引き続き情報収集・分析を行い、必要に応じて目標設定や削減施策等の検討を進めてまいります。

3【事業等のリスク】

有価証券報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、経営者が連結会社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があると認識している主要なリスクは、以下のとおりであります。

なお、文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

(1) コンサルティング事業における人材の確保及び育成

当社グループのコンサルティング事業においては、その性質上、事業拡大に応じてコンサルタントの増員を図る必要があります。当社グループでは各分野での豊富な経験を持つ優秀な人材を積極的に採用し、かつ幅広い視野をもつコンサルタント育成のために新卒採用も行い、社内教育プログラムを充実させることにより人材の確保及び育成を行っております。また、業務効率化、生産性向上のために、データ処理・情報分析等を行う人材の採用も積極的に行っております。

今後も優秀な人材を積極的に採用・育成していく方針であります。当社グループの求める人材の確保が図れない場合は、コンサルティング事業拡大の制約となる可能性があります。

(2) 未上場株式投資事業について

当社グループでは、未上場株式投資事業としてキャピタルソリューションファンド等の投資事業有限責任組合を運営管理しており、未上場会社をターゲットとした株式投資を行っております。

そのため投資先企業の業績状況、株式評価、株式売却状況によっては当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

ただし、当社グループが運営管理する投資事業有限責任組合は、優良な中堅・中小企業の事業承継をサポートするミドルリスク・ミドルリターンを追求するファンドであり、大手金融機関等の協力のもと、投資リスクを最小限に抑えながら慎重に投資案件を発掘しております。

(3) 顧客情報の管理について

当社グループは事業の性格上、顧客の機密情報や個人情報を取り扱う場合があります。そのため、グループリスク管理・コンプライアンス委員会の主導により、当社グループにおいてプライバシーポリシー、セキュリティポリシーを制定するとともに役職員に対する研修会等の実施により、情報管理には細心の注意を払い、社内管理の徹底を図っておりますが、万一、何らかの事情でこれらの情報が外部に漏洩した場合には、社会的信用の低下等により当社グループの業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

(4) 法令・規制について

「第二種金融商品取引業、投資運用業」の登録は「投資事業」を行う上で必要不可欠です。「宅地建物取引業者」は「不動産コンサルティング事業」を行う上で必要不可欠な免許になります。また、「経営コンサルティング事業の教育研修業務」におきましても、一部ではありますが講師派遣のために「一般労働者派遣事業」は必要な許認可になります。

登録・許認可を取り消されるような事態になった場合は各事業の業務遂行に支障をきたすことになり、当社グループの業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

(5) 業績の変動について

当社の事業はコンサルティングが中心であり、多くのクライアントと取引を行っております。近年、コンサルティング案件の大型化や複雑化により利害関係者が多く関与し役務提供完了が長期化する傾向にあり、また、その結果、報酬額が契約当初の予定から変動する案件も増加傾向にあります。案件進捗管理の徹底により案件対応能力の強化を行っておりますが、何らかの事情により大型成功報酬等の計上時期が、四半期又は事業年度を超えて遅延した場合、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

(6) 新型コロナウイルス等の感染症の影響

コンサルティング事業は、2021年3月期期初は緊急事態宣言の発出等により、当社の主要な顧客紹介元である金融機関の外交活動が制限されたこと等から、営業活動が大きく制限されました。特に海外事業コンサルティングは、受注済みの案件・新規引合い、いずれも大半が中断・延期となりました。

一般顧客向けのセミナーを積極的に開催する等、案件受注活動の多様化を積極的に図っており、またWeb会議システムの利用を促進しておりますが、今後も新型コロナウイルス等の感染症の状況又はその他の事情により、当社の主要な顧客紹介元である金融機関の外交活動が制限されることとなった場合は、当社の営業活動が制限され、当社グループの業績に大きな悪影響を及ぼす可能性があります。

4【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】

(1) 経営成績等の状況の概要

当連結会計年度における当社グループ（当社及び連結子会社）の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フロー（以下「経営成績等」という。）の状況の概要は次のとおりであります。

財政状態及び経営成績の状況

(a) 財政状態

当連結会計年度末の資産合計は、前連結会計年度末に比べて2,712,460千円増加し23,470,528千円となりました。

当連結会計年度末の負債合計は、前連結会計年度末に比べて1,191,699千円増加し4,890,500千円となりました。

当連結会計年度末の純資産合計は、前連結会計年度末に比べて1,520,760千円増加し18,580,027千円となりました。

(b) 経営成績

当社グループの当連結会計年度（自2024年4月1日 至2025年3月31日）の経営成績は、売上高22,761,078千円（前期比2.6%増）、売上総利益19,423,533千円（同19.2%増）、営業利益4,132,677千円（同12.8%増）、経常利益4,099,798千円（同10.0%増）、親会社株主に帰属する当期純利益2,882,297千円（同0.7%増）となりました。

当連結会計年度におけるセグメント別の経営成績の概況は、次のとおりであります。

（コンサルティング事業）

当連結会計年度におけるコンサルティング事業の経営成績は、売上高20,355,559千円（前期比17.1%増）、売上総利益18,187,587千円（同18.3%増）、営業利益3,177,147千円（同7.3%増）となりました。

（投資事業）

当連結会計年度における投資事業の経営成績は、売上高2,410,351千円（前期比49.9%減）、売上総利益1,234,229千円（同33.6%増）、営業利益953,813千円（同34.7%増）となりました。

（注）コンサルティング事業の売上高にはセグメント間の内部売上高4,832千円、投資事業の売上原価には内部売上原価6,549千円が含まれております。

キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、営業活動によるキャッシュ・フローが165,157千円の資金減、投資活動によるキャッシュ・フローが793,206千円の資金減、財務活動によるキャッシュ・フローが87,672千円の資金増となったこと等から、全体では817,406千円の資金減（前期は502,140千円の資金増）となりました。その結果、当連結会計年度末の資金残高は8,870,438千円になりました。

当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

当連結会計年度における営業活動による資金の減少は、165,157千円（前期は3,808,343千円の資金増）となりました。

これは、税金等調整前当期純利益が4,099,798千円あったこと、その他の資産の減少額2,285,013千円等の資金増加要因があったものの、営業投資有価証券の増加額4,013,209千円（主として未上場株式投資事業での株式投資実行）、棚卸資産の増加額624,145千円（主として不動産投資事業での投資不動産の取得）、法人税等の支払額1,807,276千円等の資金減少要因があったことによるものであります。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

当連結会計年度における投資活動による資金の減少は、793,206千円（前期は315,120千円の資金増）となりました。

これは、投資有価証券の売却による収入292,335千円等の資金増加要因があった一方で、連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出841,779千円、有形固定資産の取得による支出110,546千円、敷金及び保証金の差入による支出116,957千円等の資金減少要因があったことによるものであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度における財務活動による資金の増加は、87,672千円(前期は3,760,898千円の資金減)となりました。

これは、配当金の支払額1,544,902千円等の資金減少要因があった一方で、短期借入金の増加額1,600,000千円等の資金増加要因があったことによるものであります。

(2) 仕入、販売及び営業投資活動の実績

仕入実績

コンサルティング事業の仕入(外注等)実績は、次のとおりであります。

セグメントの名称	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	
	金額(千円)	前連結会計年度比 (%)
コンサルティング事業	2,169,057	108.1%

販売実績

コンサルティング事業の販売(役務提供)実績は、次のとおりであります。

セグメントの名称	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	
	金額(千円)	前連結会計年度比 (%)
コンサルティング事業	20,355,559	117.1

(注) 当連結会計年度のコンサルティング事業売上高には、セグメント間の内部売上高4,832千円が含まれております。

営業投資活動の実績

当社グループの投資事業では、投資事業有限責任組合等による未上場株式投資事業及び不動産投資事業を行っております。営業投資活動の実績は次のとおりであります。

・総投資残高

(単位:千円)

事業の名称	前連結会計年度末 2024年3月31日	当連結会計年度末 2025年3月31日
未上場投資事業	2,991,189	7,004,398
不動産投資事業	777,891	1,400,952

(3) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容

文中における将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

財政状態

(資産合計)

当連結会計年度末の資産合計は、前連結会計年度末に比べて2,712,460千円増加し23,470,528千円となりました。

(流動資産)

当連結会計年度末の流動資産残高は、前連結会計年度末に比べて2,202,465千円増加し20,148,493千円となりました。主な増減項目は次のとおりであります。

- ・現金及び預金722,573千円減少（当連結会計年度末残高9,147,114千円）
- ・売掛金282,141千円増加（当連結会計年度末残高1,569,274千円）
- ・営業投資有価証券4,013,209千円増加（当連結会計年度末残高7,004,398千円）

営業投資有価証券は投資事業（未上場株式投資事業）における株式投資残高であり、当連結会計年度における営業投資有価証券の増加は、主として投資株式の投資実行額によるものであります。

- ・商品及び製品624,145千円増加（当連結会計年度末残高1,415,048千円）

商品及び製品は、主として販売用不動産であります。

- ・預け金1,238,933千円減少（当連結会計年度末残高ゼロ）

未上場投資事業において投資実行が確定したため、営業投資有価証券に振り替えたことによるものであります。

- ・その他767,470千円減少（当連結会計年度末残高989,755千円）

(固定資産)

当連結会計年度末の固定資産残高は、前連結会計年度末に比べて509,994千円増加し3,322,034千円となりました。主な増減項目は次のとおりであります。

- ・のれん581,724千円増加（当連結会計年度末残高633,748千円）
- ・投資有価証券290,945千円減少（当連結会計年度末残高562,609千円）
- ・敷金及び保証金109,682千円増加（当連結会計年度末残高738,119千円）
- ・投資その他の資産「その他」151,833千円増加（当連結会計年度末残高426,171千円）

(負債合計)

当連結会計年度末の負債合計は、前連結会計年度末に比べて1,191,699千円増加し4,890,500千円となりました。

(流動負債)

当連結会計年度末の流動負債残高は、前連結会計年度末に比べて1,184,424千円増加し4,774,347千円となりました。主な増減項目は次のとおりであります。

- ・短期借入金1,600,000千円増加（前連結会計年度末残高ゼロ）
- ・未払法人税等268,824千円減少（当連結会計年度末残高488,473千円）
- ・その他102,183千円減少（当連結会計年度末残高657,249千円）

(固定負債)

当連結会計年度末の固定負債残高は、前連結会計年度末に比べて7,274千円増加し116,153千円となりました。

(純資産)

当連結会計年度末の純資産合計は、前連結会計年度末に比べて1,520,760千円増加し18,580,027千円となりました。

(株主資本)

当連結会計年度末の株主資本残高は、前連結会計年度末に比べて1,404,958千円増加し17,700,134千円となりました。主な増加項目は次のとおりであります。

- ・利益剰余金1,337,395千円増加（当連結会計年度末残高14,978,175千円）

(非支配株主持分)

当連結会計年度末における非支配株主持分残高は、前連結会計年度末に比べて120,945千円増加し539,886千円となりました。

経営成績

当社グループの当連結会計年度（自2024年4月1日 至2025年3月31日）の経営成績は、売上高22,761,078千円（前期比2.6%増）、売上総利益19,423,533千円（同19.2%増）、営業利益4,132,677千円（同12.8%増）、経常利益4,099,798千円（同10.0%増）、親会社株主に帰属する当期純利益2,882,297千円（同0.7%増）となりました。

コンサルティング事業は順調な業績であったこと、投資事業は未上場株式投資・不動産投資ともに売却益を計上できたことから、増収増益となりました。

当連結会計年度における各セグメント別の経営成績の概況は、次のとおりであります。

(コンサルティング事業)

当連結会計年度におけるコンサルティング事業の経営成績は、売上高20,355,559千円(前期比17.1%増)、売上総利益18,187,587千円(同18.3%増)、営業利益3,177,147千円(同7.3%増)となりました。

M&Aアドバイザリー事業、事業承継コンサルティング事業、経営コンサルティング事業がそれぞれ案件引合・受注が順調でありました。加えて昨年3月に連結子会社となったピナクル株式会社において長年取り組んできたM&A案件の成約が当連結会計年度に集中したため業績が大きく上振れたこと、及び不動産コンサルティング事業において大型案件を売上計上できたことから、増収増益となりました。

(投資事業)

当連結会計年度における投資事業の経営成績は、売上高2,410,351千円(前期比49.9%減)、売上総利益1,234,229千円(前期比33.6%増)、営業利益953,813千円(前期比34.7%増)となりました。

未上場株式投資事業において投資先株式の売却があったこと、不動産投資事業においては投資不動産の売却益を計上できたことから増益となりました。

・2025年3月末 営業投資有価証券残高7,004,398千円、投資不動産残高1,400,952千円

経営上の目標の達成状況

当社グループは、中長期的には利益の極大化を図り当社グループとしての企業価値を高めることが重要と認識しておりますので、資本運用効率を計る尺度としての「自己資本利益率(ROE)」20%を目標としております。

当連結会計年度におけるROEは16.6%(前連結会計年度比1.5ポイント減)となりましたので、収益性・効率性を高め、目標達成に努めてまいります。

なお、ROE 20%は将来に関する経営目標ではありますが、将来の事象や動向に関する現時点での仮定に基づくものであり、当該仮定が必ずしも正確であるという保証はありません。様々な要因により実際の業績が本書の記載と著しく異なる可能性があります。

資本の財源及び資金の流動性についての分析

当社グループの運転資金及び設備資金につきましては、自己資金及び取引銀行からの短期借入金を充当する予定であります。当社は運転資金の効率的な調達を行うため、2025年3月末時点で取引銀行とコミットメントライン契約を総額80億円及び当座貸越契約を極度額1億円締結しており、2025年3月末時点での借入金残高は1,600,000千円であります。

当社グループの運転資金及び設備資金以外の今後の資金需要としては、投資事業における未上場株式投資及び不動産投資による自己投資を予定しており、引き続き自己資金で行っていく予定であります。

(4) 重要な会計方針、重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

当社グループの連結財務諸表は、わが国において一般に公正妥当と認められている会計基準に基づき作成されております。この連結財務諸表の作成に当たって用いた会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定のうち、重要なものについては、第5「経理の状況」1「連結財務諸表等」(1)「連結財務諸表」「注記事項」の「重要な会計上の見積り」に記載のとおりであります。

5【重要な契約等】

当社は、財務上の特約が付された金銭消費貸借契約を以下のとおり締結しております。

(2025年3月26日締結の金銭消費貸借契約)

(1) 金銭消費貸借契約の締結日

2025年3月26日

(2) 本契約の相手方の属性

銀行

(3) 本契約に係る債務の元本の額及び弁済期限並びに当該債務に付された担保の内容

契約形態 シンジケーション方式コミットメントライン

総額 80億円

弁済期限 2030年6月28日(契約期間2025年3月31日～2030年6月28日)

当該債務に付された担保の内容 無担保

(4) 財務上の特約の内容

本契約には以下の財務制限条項が付されており、これに抵触し、貸付人から請求があった場合には期限の利益を喪失します。

決算期末日の連結貸借対照表の純資産の部の金額を、当該決算期の直前の決算期末日又は2024年3月に終了する決算期末日の当該金額のいずれか大きい方の75%の金額以上に維持する。

決算期に係る連結損益計算書上の営業損失を計上しない。

各事業年度末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額を、当該時点の連結貸借対照表に記載される営業有価証券、投資有価証券、販売用不動産、短期貸付金及び長期貸付金の金額を合計した金額以上に維持すること。

(2025年5月27日締結の金銭消費貸借契約)

(1) 金銭消費貸借契約の締結日

2025年5月27日

(2) 本契約の相手方の属性

銀行

(3) 本契約に係る債務の元本の額及び弁済期限並びに当該債務に付された担保の内容

契約形態 シンジケーション方式コミットメントライン

総額 20億円

弁済期限 2026年5月30日(契約期間2025年5月30日～2026年5月30日 延長最大2回まで)

当該債務に付された担保の内容 無担保

(4) 財務上の特約の内容

本契約には以下の財務制限条項が付されており、これに抵触し、貸付人から請求があった場合には期限の利益を喪失します。

決算期末日の連結貸借対照表の純資産の部の金額を、当該決算期の直前の決算期末日又は2024年3月に終了する決算期末日の当該金額のいずれか大きい方の75%の金額以上に維持する。

2期連続して決算期に係る連結損益計算書上の営業損失を計上しない。

6【研究開発活動】

該当事項はありません。

第3【設備の状況】

1【設備投資等の概要】

当連結会計年度において実施した当社グループの設備投資額は126,152千円であり、その主なものはコンサルティング事業におけるコンピュータ及びその周辺機器への投資等であります。

2【主要な設備の状況】

2025年3月31日現在における当社グループの主要な設備は次のとおりであります。

(1) 提出会社

事業所名 (所在地)	セグメントの名称	設備の内容	設備の種類別の帳簿価額					従業員数 (人)
			建物及び 構築物 (千円)	土地 (千円) (面積)	有形固定資産 〔その他〕 (千円)	無形固定資産 〔その他〕 (千円)	合計 (千円)	
本社 (東京都千代田区)	全セグメント合計	本社事務所	98,503	-	112,551	25,540	236,596	522(48)
本社 (東京都千代田区)	コンサルティング 事業	賃貸物件	3,083	44,480 (13.47㎡)	-	-	47,563	9(2)

(注) 従業員数の()は臨時従業員数を外書しております。

(2) 国内子会社

該当事項はありません。

(3) 在外子会社

該当事項はありません。

3【設備の新設、除却等の計画】

(1) 重要な設備の新設等

該当事項はありません。

(2) 重要な設備の除却等

該当事項はありません。

第4【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	62,800,000
計	62,800,000

【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数(株) (2025年3月31日)	提出日現在発行数(株) (2025年6月20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	19,896,000	19,896,000	東京証券取引所 プライム市場	単元株式数 100株
計	19,896,000	19,896,000	-	-

(注)「提出日現在発行数」欄には、2025年6月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は含まれておりません。

(2)【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

2020年7月22日取締役会決議により当社取締役の職務執行の対価として発行した新株予約権

決議年月日	2020年7月22日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役 3
新株予約権の数(個)	4
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 1,600
新株予約権の行使時の払込金額(円)	1,302
新株予約権の行使期間	自 2022年8月7日 至 2025年8月6日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行 価格及び資本組入額(円)	発行価格 1,603 資本組入額 802
新株予約権の行使の条件	定時株主総会決議及び取締役会決議に基づき、当社と新 株予約権者との間で締結する「新株予約権割当契約」に 定めるものとする。
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡、質入その他の処分及び相続は認めない。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	-

当事業年度の末日(2025年3月31日)における内容を記載しております。提出日の前月末現在(2025年5月31日)において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

2021年5月27日取締役会決議により発行した新株予約権

決議年月日	2021年5月27日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社執行役員 1
新株予約権の数（個）	20
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式 2,000
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1,270
新株予約権の行使期間	自 2023年6月12日 至 2026年6月11日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1,598 資本組入額 799
新株予約権の行使の条件	取締役会決議に基づき、当社と新株予約権者との間で締結する「新株予約権割当契約」に定めるものとする。
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡、質入その他の処分及び相続は認めない。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	-

当事業年度の末日（2025年3月31日）における内容を記載しております。提出日の前月末現在（2025年5月31日）において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

2022年5月26日取締役会決議により発行した新株予約権

決議年月日	2022年5月26日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社執行役員 3
新株予約権の数（個）	100
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式 10,000
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1,214
新株予約権の行使期間	自 2024年6月11日 至 2027年6月10日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1,461 資本組入額 731
新株予約権の行使の条件	取締役会決議に基づき、当社と新株予約権者との間で締結する「新株予約権割当契約」に定めるものとする。
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡、質入その他の処分及び相続は認めない。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	-

当事業年度の末日（2025年3月31日）における内容を記載しております。提出日の前月末現在（2025年5月31日）において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

2023年5月25日取締役会決議により発行した新株予約権

決議年月日	2023年5月25日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社執行役員 1
新株予約権の数（個）	40
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式 4,000
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1,807
新株予約権の行使期間	自 2025年6月10日 至 2028年6月9日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 2,158 資本組入額 1,079
新株予約権の行使の条件	取締役会決議に基づき、当社と新株予約権者との間で締結する「新株予約権割当契約」に定めるものとする。
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡、質入その他の処分及び相続は認めない。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	-

当事業年度の末日（2025年3月31日）における内容を記載しております。提出日の前月末現在（2025年5月31日）において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

2024年8月29日取締役会決議により発行した新株予約権

決議年月日	2024年8月29日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社執行役員 2
新株予約権の数（個）	80
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式 8,000
新株予約権の行使時の払込金額（円）	2,363
新株予約権の行使期間	自 2026年9月14日 至 2029年9月13日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 2,820 資本組入額 1,410
新株予約権の行使の条件	取締役会決議に基づき、当社と新株予約権者との間で締結する「新株予約権割当契約」に定めるものとする。
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡、質入その他の処分及び相続は認めない。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	-

当事業年度の末日（2025年3月31日）における内容を記載しております。提出日の前月末現在（2025年5月31日）において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

2025年5月20日取締役会決議により発行した新株予約権

決議年月日	2025年5月20日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社執行役員 4
新株予約権の数(個)	120
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 12,000
新株予約権の行使時の払込金額(円)	1,708
新株予約権の行使期間	自 2027年6月5日 至 2030年6月4日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 1,930 資本組入額 965
新株予約権の行使の条件	取締役会決議に基づき、当社と新株予約権者との間で締結する「新株予約権割当契約」に定めるものとする。
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡、質入その他の処分及び相続は認めない。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	-

新株予約権の割当日(2025年6月4日)における内容を記載しております。

【ライツプランの内容】

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(株)	発行済株式総 数残高(株)	資本金増減額 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金増 減額(千円)	資本準備金残 高(千円)
2017年10月1日 (注)	14,922,000	19,896,000	-	1,599,538	-	1,518,533

(注) 株式分割(1:4)によるものであります。

(5) 【所有者別状況】

2025年3月31日現在

区分	株式の状況（１単元の株式数100株）							単元未満株 式の状況 （株）	
	政府及び地方公共団体	金融機関	金融商品取引業者	その他の法人	外国法人等		個人その他		計
					個人以外	個人			
株主数 （人）	-	11	26	87	84	19	6,480	6,707	-
所有株式数 （単元）	-	18,396	3,741	99,513	8,483	54	68,518	198,705	25,500
所有株式数の 割合（％）	-	9.26	1.88	50.08	4.27	0.03	34.48	100.00	-

(注) 自己株式797,022株は、「個人その他」に7,970単元、「単元未満株式の状況」に22株含まれております。

(6) 【大株主の状況】

2025年3月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式(自己株式を除く。)の総数に対する所有株式数の割合 (%)
株式会社日本マネジメント・アドバイザー・カンパニー	東京都千代田区丸の内1-8-1丸の内 トラストタワーN館	7,043,200	36.87
光通信株式会社	東京都豊島区西池袋1-4-10	1,448,400	7.58
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	東京都港区赤坂1-8-1赤坂インター シティAIR	1,354,300	7.09
株式会社UH Partners 2	東京都豊島区南池袋2-9-9	893,400	4.67
宮崎 信次	愛知県名古屋市長穂区	463,300	2.42
山田コンサル社員持株会	東京都千代田区丸の内1-8-1丸の内 トラストタワーN館	426,800	2.23
和田 成史	東京都港区	367,000	1.92
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海1-8-12	308,900	1.61
株式会社ユニバーサルエッジ	東京都港区元麻布3-2-15	263,000	1.37
山田CG役員持株合同会社	東京都千代田区丸の内1-8-1丸の内 トラストタワーN館	252,000	1.31
計	-	12,820,300	67.12

(注) 1. 上記日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)の所有株式数1,354,300株は、全て信託業務に係るものであります。また、株式会社日本カストディ銀行(信託口)の所有株式数のうち、信託業務に係る株式数は308,400株であります。

2. 2021年3月5日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、エフエムアール エルエルシー(FMR LLC)が2021年2月26日現在で以下の株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2025年3月31日時点における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

なお、その大量保有報告書の変更報告書の内容は以下のとおりであります。

大量保有者 エフエムアール エルエルシー(FMR LLC)

住所 米国 02210 マサチューセッツ州ボストン、サマー・ストリート245

保有株券等の数 株式 791,100株

株券等保有割合 3.98%

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

2025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)	(自己保有株式) 普通株式 797,000	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 19,073,500	190,735	-
単元未満株式	普通株式 25,500	-	-
発行済株式総数	19,896,000	-	-
総株主の議決権	-	190,735	-

【自己株式等】

2025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 (%)
(自己保有株式) 山田コンサルティング グループ(株)	東京都千代田区丸の内 1-8-1丸の内トラ ストタワーN館	797,000	-	797,000	4.00
計	-	797,000	-	797,000	4.00

2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第7号に該当する普通株式の取得

(1) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(2) 【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(3) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
当事業年度における取得自己株式	2	4,404
当期間における取得自己株式	-	-

(注) 当期間における取得自己株式には、2025年6月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式は含まれておりません。

(4) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額 (円)	株式数(株)	処分価額の総額 (円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	-	-	-	-
消却の処分を行った取得自己株式	-	-	-	-
合併、株式交換、株式交付、会社分割に係る 移転を行った取得自己株式	-	-	-	-

区分	当事業年度		当期間	
	株式数（株）	処分価額の総額（円）	株式数（株）	処分価額の総額（円）
その他（新株予約権の権利行使、譲渡制限付株式報酬による自己株式の処分）	37,881	60,969,765	-	-
保有自己株式数	797,022	-	797,022	-

- （注）１．当期間における処理自己株式数及び保有自己株式数には、2025年６月１日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の権利行使による株式は含まれておりません。
- ２．当期間における保有自己株式数には、2025年６月１日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式は含まれておりません。

３【配当政策】

当社は、株主に対する利益還元を経営の重要課題の一つとして認識し、「高水準かつ安定的な配当」を続けていくことを基本方針としております。

この基本方針の下、具体的な指標としては、連結配当性向 50%を目安とした上で、増配もしくは配当の維持を行う累進配当を継続して実施する方針といたします。

当社は、「会社法第459条第１項の規定に基づき、取締役会の決議をもって剰余金の配当等を行うことができる。」旨を定款に定めており、剰余金の配当の決定機関は取締役会であります。中間配当と期末配当の年２回の剰余金の配当を行うことを基本方針としております。

当事業年度の配当につきましては、上記基本方針に基づき、１株当たり期末配当を39円実施いたしました。2024年12月５日実施の中間配当１株当たり38円とあわせ、年間配当は１株当たり77円となりました。この結果、当事業年度の連結配当性向は50.9%となりました。

内部留保資金につきましては、今後の事業拡充を図るために、有効な投資活動を実施することによって、経営体質の強化及び安定した配当水準の確保につなげたいと考えております。

なお、当事業年度に係る剰余金の配当は以下のとおりであります。

決議年月日	配当金の総額（千円）	１株当たり配当額（円）
2024年11月６日 取締役会決議	725,274	38
2025年５月８日 取締役会決議	744,860	39

4【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1)【コーポレート・ガバナンスの概要】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社グループはグループ基本理念として「健全な価値観」「社会貢献」「個と組織の成長」を掲げ、高付加価値情報を創造・提供し、顧客の発展ひいては社会の発展に貢献することにより「存在する意義のある組織」であり続けることを目指しております。

上記の基本理念に基づく組織風土を保持し続けることが最重要経営課題であるとの認識のもと、当社は監査等委員会を設置することにより経営管理・監督機能を強化し、コーポレート・ガバナンスの充実を図っていく一方で、執行役員制度を採用し、意思決定の効率化及び業務執行の迅速化による企業競争力の強化を目指してまいります。

企業統治の体制

(a)企業統治の体制の概要

当社の役員構成は、有価証券報告書提出日現在、監査等委員以外の取締役5名、監査等委員である取締役3名（3名とも社外取締役）であります。

当社では監査等委員全員が社外取締役で構成される監査等委員会を設置しており、監査等委員会は、常勤の監査等委員である社外取締役1名と非常勤の監査等委員である社外取締役2名で構成しております。

当社は執行役員制度を採用しております。各事業部門の責任を明確にするとともに、意思決定の効率化及び業務執行の迅速化を図ることを目的として執行役員制度を採用し、取締役会の権限を執行役員に一部移譲しております。

取締役会は経営の監督機能としての役割を強化することで、より強固なガバナンス体制としております。

なお、2025年6月23日開催予定の第36回定時株主総会の議案（決議事項）として「取締役（監査等委員である取締役を除く。）5名選任の件」及び「監査等委員である取締役2名選任の件」を提案しており、両議案が可決されますと、監査等委員以外の取締役5名、監査等委員である取締役4名（4名とも社外取締役であり常勤1名、非常勤3名）となる予定であります。

(取締役会)

当社の取締役会は、有価証券報告書提出日現在、監査等委員以外の取締役5名、監査等委員である取締役3名（3名とも社外取締役）で構成しております。取締役会の議長は代表取締役社長 増田 慶作であり、その構成員は「(2)役員の状況」に記載のとおりであります。

当社は、定例取締役会を原則として毎月1回開催し、また必要に応じて臨時取締役会を開催し、重要事項の審議・決議を行い、併せて当社子会社の会計報告及び経営状況報告等も行い、当社グループ全体の業務執行の監督を行っております。当社子会社の重要事項を決定する場合は、関係会社管理規程に基づき、当社取締役会において審議・決議を行っております。社外取締役は活発に質問するとともに、各々の専門的な立場から積極的に提言を行っております。

また、グループ全体としての検討事項・決定事項を周知徹底するため、当社執行役員も当社取締役会に出席し、積極的に意見交換・情報交換を行っております。

なお、2025年6月23日開催予定の第36回定時株主総会の議案（決議事項）として「取締役（監査等委員である取締役を除く。）5名選任の件」及び「監査等委員である取締役2名選任の件」を提案しており、両議案が可決されますと、監査等委員以外の取締役5名、監査等委員である取締役4名（4名とも社外取締役であり常勤1名、非常勤3名）となる予定であります。

(取締役会の活動状況)

当事業年度における個々の取締役の出席状況については次のとおりであります。

氏 名	開催回数	出席回数（％）
西口 泰夫	12回	12回（100％）
増田 慶作	12回	12回（100％）
辻 剛	12回	12回（100％）
布施 麻記子	12回	12回（100％）
首藤 秀司	12回	12回（100％）
永長 正士	12回	12回（100％）
山崎 達雄	12回	12回（100％）
岩品 信明	12回	12回（100％）

（注）書面決議による取締役会の回数は除いております。

取締役会においては、取締役会規程及び関係会社管理規則に定める事項の決議の他、当事業年度は事業計画の妥当性、海外事業のガバナンス体制の整備運用状況の適正性・今後の整備案の妥当性、新規事業のリスク管理体制の妥当性、事業会社の買収等を議論、検討いたしました。

(監査等委員会)

当社の監査等委員会は、監査等委員全員が社外取締役で構成される監査等委員会を設置しており、監査等委員会は、常勤の監査等委員である社外取締役 1 名と非常勤の監査等委員である社外取締役 2 名で構成しております。その構成員は「(2) 役員の状況」に記載のとおりであります。

監査等委員会は原則として毎月 1 回開催し、常勤の監査等委員である取締役から当社グループの状況に関する報告及び監査等委員相互による意見交換等を行っており、職務執行等の監査を実施しております。

常勤の監査等委員である取締役は、当社の執行役員会議等の重要な会議に出席することにより当社グループの経営の実態を適時把握しております。

なお、監査等委員会の活動状況の詳細は、「(3) 監査の状況」に記載しております。

また、2025年 6 月23日開催予定の第36回定時株主総会の議案（決議事項）として「監査等委員である取締役 2 名選任の件」を提案しており、当該議案が可決されまると、監査等委員である取締役 4 名（4 名とも社外取締役であり常勤 1 名、非常勤 3 名）となる予定であります。

(指名・報酬諮問委員会)

当社は、独立社外取締役を委員長とする取締役会の任意の諮問機関である指名・報酬諮問委員会を設置しております。当該委員会の構成員は取締役 5 名、そのうち 3 名が監査等委員である社外取締役であり、客観的・中立的な立場で当社の役員候補者の選定や役員報酬等の決定過程等に関与しております。

構成員：委員長 取締役（常勤監査等委員、社外取締役）永長 正士

委員 取締役会長 西口 泰夫

委員 代表取締役社長 増田 慶作

委員 取締役（監査等委員 社外取締役）山崎 達雄

委員 取締役（監査等委員 社外取締役）岩品 信明

(指名・報酬諮問委員会の活動状況)

当事業年度における指名・報酬諮問委員の出席状況は以下のとおりであります。

氏 名	開催回数	出席回数（％）
永長 正士	6 回	6 回（100％）
西口 泰夫	6 回	6 回（100％）
増田 慶作	6 回	6 回（100％）
山崎 達雄	6 回	6 回（100％）
岩品 信明	6 回	6 回（100％）

具体的な活動内容は以下のとおりであります。

- ・取締役及び役付執行役員の選定過程に関与
- ・取締役及び役付執行役員の報酬決定過程に関与
- ・後継者及び中核人材育成の進捗状況確認
- ・取締役会のダイバーシティ（女性役員の継続登用について）、そのための社内人材の育成計画等についての議論
- ・役員退任内規の改定

(b)企業統治の体制を採用する理由

当社は、取締役会の監査・監督を更に強化するため、監査等委員会設置会社とするとともに監査等委員である取締役 3 名とも独立性の高い社外取締役を選任しております。

また、当社は執行役員制度を採用しております。各事業部門の責任を明確にするとともに、意思決定の効率化及び業務執行の迅速化を図ることを目的として執行役員制度を採用し、取締役会の権限を執行役員に一部移譲しております。

取締役会は、経営の監督機能としての役割を強化することで、より強固なガバナンス体制としております。

なお、2025年 6 月23日開催予定の第36回定時株主総会の議案（決議事項）として「監査等委員である取締役 2 名選任の件」を提案しており、当該議案が可決されまると、監査等委員である取締役 4 名（4 名とも社外取締役）となる予定であります。

(c)内部統制システムの整備の状況

当社の業務の適正を確保するための体制（内部統制システム）の整備についての決定内容の概要は、次のとおりであります。

(イ)取締役及び使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

- ・グループ全体のコンプライアンスに関する統括組織として、グループリスク管理・コンプライアンス委員会を設置している。同委員会の委員長をコンプライアンス統括責任者とし、グループ内各組織横断的なコンプライアンス体制の整備及び問題点の把握に努める。
- ・コンプライアンス関連の諸規程を当社グループの行動規範とし、当社グループの取締役及び使用人に対し定期的に実施する研修等を通じて、法令及び社会倫理をすべての企業活動の前提とすることを徹底する。
- ・内部通報者保護規程を制定しており、組織的又は個人的な法令等違反行為等を速やかに認識し対処するとともに通報者に対する不利益な取り扱いを防止する。

(ロ)取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制

- ・取締役の職務の執行に係る文書（電磁的記録を含む。）については、文書管理規程に従い、関連資料とともに保存、管理し、少なくとも10年間は必要に応じて閲覧可能な状態を維持する。

(ハ)損失の危険の管理に関する規程その他の体制

- ・リスク管理体制の基礎として、リスク管理規程を制定している。
- ・グループ全体のリスク管理に関する統括組織として、グループリスク管理・コンプライアンス委員会を設置しており、グループを取り巻く様々なリスクをグループ内各組織横断的に把握・評価し、これを適切に管理する。
- ・リスクの現実化に伴う危機に備え、危機管理規程、緊急時対応策規程等を制定しており、迅速かつ適切に対処することにより損失の最小限化に努める。

(ニ)取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

- ・取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制の基礎として、取締役会は、毎月1回の定期開催に加え必要に応じて適宜臨時に開催し、迅速な意思決定体制としている。毎月1回の定期開催取締役会では、子会社の会計報告及び状況報告等を行う。

(ホ)当社及び子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制

- ・グループリスク管理・コンプライアンス委員会主導のもと、グループ各子会社において必要な諸規程を整備し、当社グループの内部統制を構築・運用している。
- ・関係会社管理規程を定めており、同規程に基づく当社への決裁・報告制度により、グループ各子会社に対し必要な管理を行う。

(ヘ)監査等委員である取締役がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合における当該使用人の取締役（監査等委員である取締役を除く。）からの独立性及び当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項

- ・監査等委員である取締役が必要とした場合、その職務を補助する使用人を置くものとしている。なお、使用人の任命、異動、評価、懲戒は監査等委員会の意見を尊重し、取締役（監査等委員である取締役を除く。）からの独立性を確保するものとする。
- ・監査等委員である取締役の職務を補助する使用人は、その要請された業務の遂行に関しては、監査等委員である取締役の指揮命令に従うものとする。

(ト)監査等委員会に報告するための体制、その他監査等委員会への報告に関する体制及び報告をした者が当該報告をしたことを理由として不利な取り扱いを受けないことを確保するための体制

- ・当社グループの取締役及び使用人は、当社及びグループ各社の業務業績に影響を与える重要な事項について監査等委員会に報告するものとし、職務の執行に関する法令違反、定款違反及び不正行為の事実、又は当社及びグループ各社に損害を及ぼす事実を知った時は、遅滞なく報告するものとする。なお、前記に関わらず、監査等委員会は必要に応じて、当社グループの取締役及び使用人に対して報告を求めることができる。
- ・監査等委員会への報告を行った当社グループの取締役及び使用人に対し、当該報告をしたことを理由として不利益な取り扱いを行うことを禁止する。

(チ)監査等委員である取締役の職務の執行について生ずる費用の前払又は償還の手続その他の当該職務の遂行について生ずる費用又は債務の処理に係る方針に関する事項

- ・監査等委員である取締役がその職務の遂行について生ずる費用の前払又は償還等の請求をしたときは、当該請求がその職務の遂行に必要でないと認められる場合を除き、これに応じるものとする。

(リ)その他監査等委員会の監査が実効的に行われることを確保するための体制

- ・監査等委員会は、監査の実効性を高めるため、代表取締役との意見交換を随時行う。
- ・監査等委員会は、必要に応じて顧問弁護士や会計監査人と連携をとり監査を行う。

(ヌ)反社会的勢力による被害を防止するための社内体制の整備

- ・当社グループは、社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力とは一切の係わりを持たず、毅然とした態度を貫き、これを断固として排除することを基本方針とする。当社の人事・総務部を反社会的勢力対応の総括部署と位置づけ、顧問弁護士、所轄警察等の外部専門機関と連携し、有事の際の協力体制を構築している。

(d) リスク管理体制の整備状況

グループ基本理念「健全な価値観」のもと、法令の遵守及び高い倫理観の保持を徹底するため、グループ全体のリスク管理に関する統括組織としてグループリスク管理・コンプライアンス委員会を設置しております。当社グループ全体に対して定期的に研修会を実施し、社会的責任を重視した企業風土の維持・強化を図っております。

(e) 責任限定契約の内容の概要

当社と社外取締役は、会社法第427条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、法令が定める額としております。

なお、当該責任限定が認められるのは、当該社外取締役が責任の原因となった職務の遂行について善意でかつ重大な過失がないときに限られます。

(f) 役員等賠償責任保険契約の内容の概要

当社は、会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約（D&O保険）を保険会社との間で締結しており、保険契約の内容の概要は以下のとおりであります。

保険契約の内容の概要

・被保険者の範囲

当社及び当社子会社の取締役、執行役員、管理職従業員(注)、社外派遣役員、退任役員。ただし、海外子会社については当社または日本に所在する当社子会社からの出向役員及び当社または日本に所在する当社子会社と海外子会社との兼務役員に限りま。

(注)当社の取締役会決議により会社法上の「重要な使用人」として選任された執行役員以外の者

・被保険者の実質的な保険料負担割合

保険料は全額当社が負担しており、被保険者の保険料負担はありません。

・填補の対象となる保険事故の概要

被保険者である当社または当社子会社の役員等がその職務執行に関して行った行為に起因して損害賠償請求がなされたことにより、被保険者が損害賠償金及び争訟費用を負担することで被る損害が填補されます。

・役員等の職務の適正性が損なわれなかったための措置

法令に違反することを被保険者が認識しながら行った行為に起因して生じた損害は填補されないなど、一定の免責事由があります。

取締役の定数

当社は取締役（監査等委員である取締役を除く。）の定数を15名以内、監査等委員である取締役の定数を3名以上とする旨を定款に定めております。

取締役の選任の決議要件

当社は、取締役の選任決議について、監査等委員である取締役とそれ以外の取締役とを区別して、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行う旨を定款に定めております。また、取締役の選任決議は、累積投票によらないものとする旨定款に定めております。

自己株式の取得の決定機関

当社は、機動的な資本政策を実施できるようにするため、会社法第165条第2項の規定により、取締役会の決議によって市場取引等により、自己の株式を取得することができる旨を定款に定めております。

剰余金の配当等の決定機関

当社は、株主への機動的な利益還元を実施できるようにするため、会社法第459条第1項各号に定める事項について、法令に別段の定めがある場合を除き、株主総会の決議によらず取締役会の決議により定める旨を定款に定めております。

株主総会の特別決議要件

当社は、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨を定款に定めております。これは、株主総会における特別決議の定足数を緩和することにより、株主総会の円滑な運営を行うことを目的とするものであります。

(2) 【役員の状況】

2025年6月20日（有価証券報告書提出日）現在の役員の状況は以下のとおりであります。

役員一覧

男性7名 女性1名 （役員のうち女性の比率12.5%）

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役会長	西口 泰夫	1943年10月9日生	1975年4月 京都セラミック㈱(現京セラ㈱)入社 1992年6月 同社代表取締役専務 1997年6月 同社代表取締役副社長 1999年6月 同社代表取締役社長 2005年6月 同社代表取締役会長兼CEO 2007年7月 ㈱HANDY代表取締役社長(現任) 2014年6月 ㈱コーシン精機(現YUSHIN㈱) 社外取締役(現任) 2015年3月 ㈱ソシオネクスト代表取締役会長兼CEO 2016年6月 当社社外取締役 2018年4月 Gyrfalcon Technology Inc. independent director 2019年1月 Gyrfalcon Technology Japan㈱代表取締役会長兼CEO 2019年3月 ㈱FLOSFIA社外取締役(現任) 2020年4月 マイクロ波化学㈱社外取締役 2020年4月 当社取締役会長(現任)	(注) 3	73,100
取締役社長 事業統括担当 (代表取締役)	増田 慶作	1961年8月28日生	1989年8月 相馬計二司法書士事務所入所 1991年11月 公認会計士・税理士山田淳一郎事務所 (現税理士法人山田＆パートナーズ)入所 2000年7月 ティーエフビー経営コンサルティング㈱ (現山田コンサルティンググループ㈱) 代表取締役社長 2002年6月 当社取締役 2004年1月 ㈱東京エフビー保険パートナーズ (現山田ファイナンシャルサービス㈱) 代表取締役社長(現任) 2007年6月 当社取締役副社長 2008年1月 キャピタルソリューション㈱(現山田イン ベストメント㈱)設立 代表取締役社長(現任) 2009年4月 当社代表取締役副社長 2016年10月 当社代表取締役社長 2020年1月 ㈱日本マネジメント・アドバイザー・ カンパニー代表取締役 2025年4月 当社代表取締役社長 事業統括担当(現任)	(注) 3	172,900
専務取締役 事業統括担当 兼海外不動産事業担当	辻 剛	1972年10月25日生	1997年9月 松山隆司税理士事務所入所 2000年10月 ティーエフビー経営コンサルティング㈱ (現山田コンサルティンググループ㈱) 入社 2009年4月 同社取締役 2015年5月 同社常務取締役 2018年4月 当社専務執行役員 経営コンサルティング事業本部長 2019年4月 当社専務執行役員 コンサルティング統括本部長 2020年6月 当社専務取締役 コンサルティング統括本部長 2020年10月 当社専務取締役 事業統括本部長 2025年4月 当社専務取締役 事業統括担当兼海外不動産事業担当 (現任)	(注) 3	38,000

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役 広報・コーポレートガバナンス担当	布施 麻記子	1955年2月3日生	1977年4月 三菱重工業㈱入社 1988年5月 公認会計士・税理士山田淳一郎事務所 (現税理士法人山田＆パートナーズ)入所 1989年7月 当社取締役 1999年6月 当社常務取締役 2007年4月 ㈱T F P オーナー企業総合研究所 (現山田コンサルティンググループ㈱) 常務取締役 2007年6月 当社取締役 2016年6月 ㈱だいら証券ビジネス社外監査役 2017年3月 ニッセイアセットマネジメント㈱社外取締役(現任) 2020年6月 当社取締役経営企画担当 2021年6月 当社取締役経営企画担当兼広報担当 2025年4月 当社取締役広報・コーポレートガバナンス担当(現任)	(注) 3	146,800
取締役 管理本部長	首藤 秀司	1958年11月5日生	1982年4月 野村證券㈱入社 2006年6月 同社企業金融八部長 2013年4月 野村リサーチ・アンド・アドバイザリー ㈱取締役 2015年12月 ㈱慶應イノベーション・イニシアティブ 執行役員 2018年4月 当社入社 2019年12月 当社執行役員管理本部担当 2020年4月 当社執行役員管理本部長 2020年6月 当社取締役管理本部長(現任) 2024年12月 ㈱日本マネジメント・アドバイザリー・ カンパニー代表取締役(現任)	(注) 3	12,200
取締役 (監査等委員)	永長 正士	1956年9月21日生	1979年4月 大蔵省(現財務省)入省 2005年7月 財務省主税局総務課長 2007年7月 財務省国際局審議官 2012年4月 人事院事務総局総括審議官 2014年4月 人事院事務総長 2017年6月 人事院退官 2017年10月 税理士法人山田＆パートナーズ顧問 (現任) 2017年10月 優成監査法人(現太陽有限責任監査法人) 顧問 2017年10月 一般社団法人山田経済・経営研究所代表 理事(現任) 2018年1月 当社社外取締役(監査等委員)(現任) 2018年3月 公益社団法人日本人事試験研究センター 非常勤理事(現任)	(注) 4	3,300
取締役 (監査等委員)	山崎 達雄	1957年8月26日生	1980年4月 大蔵省(現財務省)入省 2008年7月 金融庁総務企画局参事官 2012年8月 財務省国際局長 2014年7月 財務官 2015年7月 財務省退官 2016年6月 当社社外取締役(監査等委員)(現任) 2021年6月 ㈱堂島取引所社外取締役(現任)	(注) 5	-
取締役 (監査等委員)	岩品 信明	1972年2月11日生	2000年10月 第二東京弁護士会登録 2006年6月 T M I 総合法律事務所入所 2007年7月 東京国税局調査第一部国際調査課(任期付 公務員) 2009年7月 T M I 総合法律事務所復帰 2010年12月 税理士登録 2013年1月 T M I 総合法律事務所パートナー (現任) 2017年2月 当社社外取締役(監査等委員)(現任)	(注) 5	500
計					446,800

(注) 1. 永長正士、山崎達雄、岩品信明は、社外取締役であります。

2. 当社の監査等委員会の体制は次のとおりであります。

委員長 永長正士、委員 山崎達雄、委員 岩品信明

なお、当社は、取締役会以外の重要な会議への出席を継続的・実効的に行う等、情報収集や監査の実効性を高めることを目的として、永長正士を常勤の監査等委員として選定しております。

3. 2024年6月27日開催の定時株主総会の終結の時から1年間

4. 2023年6月28日開催の定時株主総会の終結の時から2年間

5. 2024年6月27日開催の定時株主総会の終結の時から2年間

2025年6月23日開催予定の第36回定時株主総会の議案（決議事項）として「取締役（監査等委員である取締役を除く。）5名選任の件」及び「監査等委員である取締役2名選任の件」を提案しており、両議案が可決されますと、当社の役員の状況は以下のとおりとなる予定であります。なお、役員の役職等については、当該定時株主総会の直後に開催が予定される取締役会の決議事項の内容（役職等）を含めて記載しています。

役員一覧

男性7名 女性2名 （役員のうち女性の比率22.2%）

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 （株）
取締役会長	西口 泰夫	1943年10月9日生	1975年4月 京都セラミック㈱(現京セラ㈱)入社 1992年6月 同社代表取締役専務 1997年6月 同社代表取締役副社長 1999年6月 同社代表取締役社長 2005年6月 同社代表取締役会長兼CEO 2007年7月 ㈱HANDY代表取締役社長(現任) 2014年6月 ㈱ユーシン精機(現YUSHIN㈱)社外取締役(現任) 2015年3月 ㈱ソシオネクスト代表取締役会長兼CEO 2016年6月 当社社外取締役 2018年4月 Gyr Falcon Technology Inc. independent director 2019年1月 Gyr Falcon Technology Japan㈱代表取締役会長兼CEO 2019年3月 ㈱FLOS FIA社外取締役(現任) 2020年4月 マイクロ波化学㈱社外取締役 2020年4月 当社取締役会長(現任)	(注) 3	73,100
取締役社長 事業統括担当 (代表取締役)	増田 慶作	1961年8月28日生	1989年8月 相馬計二司法書士事務所入所 1991年11月 公認会計士・税理士山田淳一郎事務所 (現税理士法人山田&パートナーズ)入所 2000年7月 ティーエフビー経営コンサルティング㈱ (現山田コンサルティンググループ㈱) 代表取締役社長 2002年6月 当社取締役 2004年1月 ㈱東京エフビー保険パートナーズ (現山田ファイナンシャルサービス㈱) 代表取締役社長(現任) 2007年6月 当社取締役副社長 2008年1月 キャピタルソリューション㈱(現山田イン ベストメント㈱)設立 代表取締役社長(現任) 2009年4月 当社代表取締役副社長 2016年10月 当社代表取締役社長 2020年1月 ㈱日本マネジメント・アドバイザー・ カンパニー代表取締役 2025年4月 当社代表取締役社長 事業統括担当(現任)	(注) 3	172,900
専務取締役 事業統括担当 兼海外不動産事業担当	辻 剛	1972年10月25日生	1997年9月 松山隆司税理士事務所入所 2000年10月 ティーエフビー経営コンサルティング㈱ (現山田コンサルティンググループ㈱) 入社 2009年4月 同社取締役 2015年5月 同社常務取締役 2018年4月 当社専務執行役員 経営コンサルティング事業本部長 2019年4月 当社専務執行役員 コンサルティング統括本部長 2020年6月 当社専務取締役 コンサルティング統括本部長 2020年10月 当社専務取締役 事業統括本部長 2025年4月 当社専務取締役 事業統括担当兼海外不動産事業担当 (現任)	(注) 3	38,000

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役 広報・コーポレートガバナ ンス担当	布施 麻記子	1955年2月3日生	1977年4月 三菱重工業㈱入社 1988年5月 公認会計士・税理士山田淳一郎事務所 (現税理士法人山田＆パートナーズ)入所 1989年7月 当社取締役 1999年6月 当社常務取締役 2007年4月 ㈱TFPオーナー企業総合研究所 (現山田コンサルティンググループ㈱) 常務取締役 2007年6月 当社取締役 2016年6月 ㈱だいち証券ビジネス社外監査役 2017年3月 ニッセイアセットマネジメント㈱社外取 締役(現任) 2020年6月 当社取締役経営企画担当 2021年6月 当社取締役経営企画担当兼広報担当 2025年4月 当社取締役広報・コーポレートガバナン ス担当(現任)	(注) 3	146,800
取締役 管理本部長	首藤 秀司	1958年11月5日生	1982年4月 野村證券㈱入社 2006年6月 同社企業金融八部長 2013年4月 野村リサーチ・アンド・アドバイザリー ㈱取締役 2015年12月 ㈱慶應イノベーション・イニシアティブ 執行役員 2018年4月 当社入社 2019年12月 当社執行役員管理本部担当 2020年4月 当社執行役員管理本部長 2020年6月 当社取締役管理本部長(現任) 2024年12月 ㈱日本マネジメント・アドバイザリー・ カンパニー代表取締役(現任)	(注) 3	12,200
取締役 (監査等委員)	永長 正士	1956年9月21日生	1979年4月 大蔵省(現財務省)入省 2005年7月 財務省主税局総務課長 2007年7月 財務省国際局審議官 2012年4月 人事院事務総局総括審議官 2014年4月 人事院事務総長 2017年6月 人事院退官 2017年10月 税理士法人山田＆パートナーズ顧問 (現任) 2017年10月 優成監査法人(現太陽有限責任監査法人) 顧問 2017年10月 一般社団法人山田経済・経営研究所代表 理事(現任) 2018年1月 当社社外取締役(監査等委員)(現任) 2018年3月 公益社団法人日本人事試験研究センター 非常勤理事(現任)	(注) 4	3,300
取締役 (監査等委員)	山崎 達雄	1957年8月26日生	1980年4月 大蔵省(現財務省)入省 2008年7月 金融庁総務企画局参事官 2012年8月 財務省国際局長 2014年7月 財務官 2015年7月 財務省退官 2016年6月 当社社外取締役(監査等委員)(現任) 2021年6月 ㈱堂島取引所社外取締役(現任)	5	-
取締役 (監査等委員)	岩品 信明	1972年2月11日生	2000年10月 第二東京弁護士会登録 2006年6月 TMI総合法律事務所入所 2007年7月 東京国税局調査第一部国際調査課(任期付 公務員) 2009年7月 TMI総合法律事務所復帰 2010年12月 税理士登録 2013年1月 TMI総合法律事務所パートナー (現任) 2017年2月 当社社外取締役(監査等委員)(現任)	(注) 5	500

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役 (監査等委員)	Nagisa Vivien Usui	1960年8月26日生	1983年10月 Peat,Marwick,Mitchell&Co. (現KPMG LLP)入社 1987年7月 米国公認会計士登録(カリフォルニア州) 1994年6月 KPMG LLPロサンゼルス事務所監査パート ナー 2020年9月 同社 退職 2021年1月 KPMG Retired Partners Council member 2023年1月 KPMG Retired Partners Council chairman(現任) 2025年6月 当社社外取締役(監査等委員)(現任)	(注) 4	-
計					446,800

(注) 1. 永長正士、山崎達雄、岩品信明、Nagisa Vivien Usuiは、社外取締役であります。

2. 当社の監査等委員会の体制(予定)は次のとおりであります。

委員長 永長正士、委員 山崎達雄、委員 岩品信明、委員 Nagisa Vivien Usui

なお、当社は、取締役会以外の重要な会議への出席を継続的・実効的に行う等、情報収集や監査の実効性を高めることを目的として、永長正士を常勤の監査等委員として選定する予定であります。

3. 2025年6月23日開催予定の定時株主総会の終結の時から1年間

4. 2025年6月23日開催予定の定時株主総会の終結の時から2年間

5. 2024年6月27日開催の定時株主総会の終結の時から2年間

社外役員の状況

当社の社外取締役は有価証券提出日現在、3名（うち監査等委員である社外取締役3名）であります。当社と社外取締役3名との間には特筆すべき人的関係、資本的关系、取引関係その他利害関係はありません。社外取締役による当社株式の保有は「役員の状況」の「所有株式数」欄に記載のとおりであります。

社外取締役（常勤監査等委員）の永長正士氏は、財務省及び人事院での要職を歴任された中で培った経験と見識を有していることから、監査等委員としての職務を遂行できると判断しております。また、同氏は一般株主と利益相反の生じるおそれがないと当社は判断し、同氏を独立役員に指定しております。

社外取締役（監査等委員）の山崎達雄氏は、財務省での要職を歴任された中で培った経験と見識、国際金融情勢に関する専門的な知識を有していることから、監査等委員としての職務を遂行できると判断しております。また、同氏は一般株主と利益相反の生じるおそれがないと当社は判断し、同氏を独立役員に指定しております。

社外取締役（監査等委員）の岩品信明氏は、弁護士及び税理士として、企業法務及び財務に関する幅広い見識を有していることから、監査等委員としての職務を遂行できると判断しております。また、同氏は一般株主と利益相反の生じるおそれがないと当社は判断し、同氏を独立役員に指定しております。

社外取締役を選任するための独立性に関する基準又は方針として明確に定めたものではありませんが、選任にあたっては、経歴や当社との関係を踏まえて、当社経営陣から独立した立場で社外役員としての職務を遂行できる十分な独立性が確保できることを前提に判断しております。

なお、2025年6月23日開催予定の第36回定時株主総会の議案（決議事項）として「監査等委員である取締役2名選任の件」を提案しており、当該議案が可決されますと、社外取締役4名（監査等委員である社外取締役4名）となる予定であります。

社外取締役による監督又は監査と内部監査、監査等委員会監査及び会計監査との相互連携並びに内部統制部門との関係

監査等委員会監査は、常勤監査等委員1名（社外取締役）及び非常勤監査等委員2名（2名とも社外取締役）で実施しております。

監査等委員は当社取締役会、監査等委員会に出席し、意見交換・情報交換を行うこと等により業務執行の適正性の確保に努め、職務執行等の監査を実施しております。また、社外取締役は会計監査人との面談も定期的に行っており、会計監査人との意見交換等も行っております。

会計監査人による監査報告会には常勤監査等委員及び内部監査部門も出席することにより、相互に意見交換ができる体制としております。

内部監査は社長直轄の組織である内部監査室で実施しており、内部監査規程に従い、各年度毎に内部監査計画を策定し、当社及び当社子会社に対して会計、業務、組織等に関する監査を実施しております。当該監査の報告は直接社長に行われており、監査等委員会に対しても定期的に直接行っております。監査対象部門に対しては監査結果に基づいて改善提言を行っております。

内部監査室は内部監査の実効性及び効率性を高めるため、監査等委員会及び会計監査人との間で、事業年度毎の内部監査計画、内部監査実施計画、内部監査結果等について意見交換・情報交換等を行っております。

なお、2025年6月23日開催予定の第36回定時株主総会の議案（決議事項）として「監査等委員である取締役2名選任の件」を提案しており、当該議案が可決されますと、常勤監査等委員1名（社外取締役）及び非常勤監査等委員3名（3名とも社外取締役）となる予定であります。

(3) 【監査の状況】

監査等委員会監査の状況

有価証券報告書提出日現在、監査等委員会は3名の監査等委員で構成され、そのうち常勤である永長正士は退官時の人事院事務総長をはじめ財務省及び人事院での知識経験を有し、非常勤である山崎達雄は退官時の財務官をはじめ財務省での知識経験を有し、また、同じく非常勤である岩品信明は弁護士・税理士の資格を有しております。

監査等委員会は、監査等委員会で策定された監査方針・実施計画に基づき、会計監査人及び内部監査室をはじめとする社内の組織と連携しながら、取締役及び執行役員等の職務の執行の適法性・妥当性・効率性について監査を行い、監査報告書を作成しております。

当事業年度において監査等委員会は毎月1回の計12回開催されました。各監査等委員とも、その全てに出席し、取締役及び執行役員等の職務執行の状況や内部統制システムの整備・運用状況について検討いたしました。個別事項としては、事業計画の妥当性、海外事業のガバナンス体制の整備運用状況の適正性・今後の整備案の妥当性、新規事業のリスク管理体制の妥当性、内部監査の実施状況確認・重点監査実施項目の意見交換などの検討を行っております。

また、各監査等委員は、取締役会において、海外関連事業や投資事業を含む重要な議題を中心として、それぞれの知識経験に基づく指摘や提案等の必要な発言を行うとともに、監査等委員以外の取締役とも意見の交換を行っております。

常勤の監査等委員は、月例の取締役会・監査等委員会のほか、週次の執行役員会議をはじめとする経営に関する重要な会議に出席し、また、四半期毎に開催しているグループリスク管理・コンプライアンス委員会に出席し、それぞれの場で情報把握、発言を行っております。その他、取締役、執行役員及び内部統制関連部署の主要な社員等と随時、情報交換と意思疎通を行い、その結果を監査等委員会に報告しております。加えて、主要な子会社について当該会社の監査役を務め海外往査を含め業務執行の状況等を監視し、グループ全体の監査活動の充実に努めております。

当事業年度における個々の監査等委員の監査等委員会（全12回）への出席状況

氏 名	開催回数	出席回数（％）
永長 正士	12回	12回（100％）
山崎 達雄	12回	12回（100％）
岩品 信明	12回	12回（100％）

なお、当社は2025年6月23日開催予定の第36回定時株主総会の議案（決議事項）として、「監査等委員である取締役2名選任の件」を提案しており、当該議案が承認可決されまると、監査等委員会は4名の監査等委員（4名とも社外取締役）で構成されることになります。

内部監査の状況

内部監査は社長直轄の組織である内部監査室で実施しており、内部監査規則に従い、各年度毎に内部監査計画を策定し、当社及び子会社に対して会計、業務、組織等に関する監査を実施しております。

当該監査の報告は内部監査規則により、直接社長に行われており、また監査等委員会に対しても定期的に直接行っております。監査対象部門に対しては監査結果に基づいて改善提言を行っており、改善提言を受けた部門等は、その改善状況について内部監査室に報告しております。なお、取締役会に直接報告を行う仕組みはありません。

また、内部監査室は内部監査の実効性及び効率性を高めるため、監査等委員会及び会計監査人との間で、事業年度毎の内部監査計画、内部監査実施計画、内部監査結果等について、随時、意見交換・情報交換等を行っております。

会計監査の状況

(a)監査法人の名称

EY新日本有限責任監査法人

(b)継続監査期間

27年間

(c)業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員 業務執行社員 北澄裕和氏

指定有限責任社員 業務執行社員 伊東 朋氏

(d)監査業務に係る補助者

公認会計士4名、その他9名

(e)監査法人の選定方針と理由

監査等委員会は、会計監査人の評価チェックリストに基づき毎期評価を行い、会計監査人の品質管理体制、監査実施体制、独立性、専門性、監査報酬額等を総合的に勘案し、会計監査人を選任しております。

監査等委員会は、会計監査人の職務の執行に支障がある等、その必要があると判断した場合は、株主総会に提出する会計監査人の解任又は不再任に関する議案の内容を決定いたします。

また、監査等委員会は、会計監査人が会社法第340条第1項各号に定める項目に該当すると認められる場合は、監査等委員全員の同意に基づき、会計監査人を解任いたします。

(f)監査等委員及び監査等委員会による監査法人の評価

監査等委員会は、会計監査人の評価チェックリストに基づき、現在の会計監査人であるEY新日本有限責任監査法人との面談、質問等を通して、監査に関する知識・経験、品質管理及び職務の遂行が適正に行われることを確保するための体制等が整備されていると判断したため、当社の会計監査人として適任と評価しております。

監査報酬の内容等

(a)監査公認会計士等に対する報酬

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬（千円）	非監査業務に基づく報酬（千円）	監査証明業務に基づく報酬（千円）	非監査業務に基づく報酬（千円）
提出会社	28,300	-	32,500	-
連結子会社	4,000	-	4,000	-
計	32,300	-	36,500	-

なお、非連結子会社における監査証明業務に基づく報酬及び非監査業務に基づく報酬につきましては、前連結会計年度、当連結会計年度ともに該当事項はありません。

(b)監査公認会計士等と同一のネットワークに対する報酬（(a)を除く）

該当事項はありません。

(c)その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

(d)監査報酬の決定方針

当社の監査公認会計士等に対する監査報酬の決定方針といたしましては、監査法人より、監査対象事業年度の監査予定時間を基礎として計算した見積報酬額の提示及び説明を受けた後、報酬の妥当性を検討、協議した結果、最終的に経営者が決定しております。

なお、監査報酬の決定については、会社法第399条に基づき監査等委員会の同意を得ております。

(e)監査等委員会が会計監査人の報酬等に同意した理由

取締役会が提案した会計監査人に対する報酬に対して、当社の監査等委員会が会社法第399条第1項の同意をした理由は、監査計画の妥当性・適正性、職務遂行状況、報酬見積りの算出根拠等を確認した結果、一般的に公正妥当な報酬額と判断したためであります。

(4) 【役員の報酬等】

役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項

取締役（監査等委員を除く。）の基本報酬額は、2018年1月26日開催の臨時株主総会において年額300,000千円以内（うち社外取締役分20,000千円以内。使用人分給与は含まない。定款で定める取締役の員数は15名以内）としております。

監査等委員である取締役の報酬限度額は、2016年6月16日開催の第27回定時株主総会において年額50,000千円以内としております（定款で定める監査等委員である取締役の員数は3名以上）。なお、2025年6月23日の定時株主総会の議案（決議事項）として「監査等委員である取締役に対する報酬額改定の件」を提案しており、当該議案が可決されますと年額100,000千円となる予定であります。

取締役（監査等委員である取締役を除く。社外取締役を除く。）にストック・オプションとして割り当てる新株予約権に関する報酬額は、2016年6月16日開催の第27回定時株主総会において、年額30,000千円以内としております。

当社の役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針の決定権限を有する者は代表取締役であり、その権限の内容及び裁量の範囲は、株主総会で承認された総額の範囲内で各取締役の報酬等の額を決定しております。

当社は役員報酬等の内容の決定に関する方針等について取締役会で決議しております。当該取締役会決議に際しては、あらかじめ決議する内容について指名・報酬諮問委員会へ諮問し、答申を受けております。

また、取締役会は、当事業年度に係る取締役の個人別の報酬等について、報酬等の内容の決定方法及び決定された報酬等の内容が取締役会で決議された決定方針と整合していることや、指名・報酬諮問委員会からの答申が尊重されていることを確認しており、当該決定方針に沿うものであると判断しております。

役員報酬等の内容の決定に関する方針等についての取締役会決議の内容は次のとおりであります。

- (a) 基本報酬の個人別の報酬等の額の決定に関する方針（報酬等を与える時期または条件の決定に関する方針を含む）

・ 固定報酬

取締役（監査等委員を除く）の固定報酬（月例）は、職務内容を踏まえ、中長期的な事業への成長貢献、及び従業員給与の水準等を総合的に勘案し、決定するものとする。

・ その他賞与

取締役（監査等委員を除く）の賞与は、前事業年度の連結業績を踏まえ、役職、事業成長や業績に対する貢献等を総合的に勘案して決定し、原則として事業年度末から株主総会の開催日までの間に一括支給するものとする。

- (b) 非金銭報酬等の内容もしくは数またはその算定方法の決定に関する方針（報酬等を与える時期または条件の決定に関する方針を含む）

非金銭報酬等は、ストック・オプションとし、原則として一定の役職に新たに就任した者に対して、就任後1年以内にあらかじめ定められた個数を付与する。

具体的な個数については、別途「ストック・オプション付与ルール」に定める通りとする。

- (c) 金銭報酬の額、業績連動報酬等の額または非金銭報酬等の額の取締役の個人別の報酬等の額に対する割合の決定に関する方針

取締役の報酬は、原則として基本報酬のみとするが、一定の役職に新たに就任した者に対して、非金銭報酬等としてあらかじめ定められた個数のストック・オプションを付与することがある。

- (d) 取締役の個人別の報酬等の内容についての決定に関する事項

代表取締役は、指名・報酬諮問委員会に各取締役の報酬額案を提出し、同委員会は審議を行ったうえで取締役会に答申を行う。取締役会での議論のもと取締役会は代表取締役に一任し、代表取締役が各取締役の報酬等の額を決定する。

役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (千円)	報酬等の種類別の総額(千円)					対象となる 役員の員数 (人)
		固定報酬	ストック・オプション	業績連動報酬	退職慰労金	左記のうち、 非金銭報酬等	
取締役（監査等委員及び社外取締役を除く）	228,735	228,475	260	-	-	260	5
取締役（監査等委員） （社外取締役を除く）	-	-	-	-	-	-	-
社外役員	35,887	35,887	-	-	-	-	3

（注）取締役（監査等委員及び社外取締役除く）に対する非金銭報酬等の総額の内訳はストック・オプション260千円であります。

使用人兼務役員の使用人分給与のうち重要なもの

該当事項はありません。

(5) 【株式の保有状況】

投資株式の区分の基準及び考え方

当社は、基本的には保有目的が純投資目的である投資株式を保有しません。純投資目的以外の目的である投資株式につきましては、原則として関係強化等、当社グループ戦略上重要な目的を持つ政策保有株式を保有しております。

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

- (a) 保有方針及び保有の合理性を検証する方法並びに個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容

執行役員会議において定期的に保有株式の発行会社における業績及び当社との取引状況等が報告され、保有の継続の是非を検証しております。重要性の高い投資株式については、執行役員会議の審議を経た上で、取締役会で保有株式の発行会社における業績及び当社との取引状況等が報告され、保有の継続の是非を検証しております。

(b) 銘柄数及び貸借対照表計上額

	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(千円)
非上場株式	5	30,688
非上場株式以外の株式	1	28,873

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の増加に係る取得 価額の合計額(千円)	株式数の増加の理由
非上場株式	-	-	-
非上場株式以外の株式	1	7,828	M&Aアドバイザリー事業における海外顧客ネットワーク拡大

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の減少に係る売却 価額の合計額(千円)
非上場株式	-	-
非上場株式以外の株式	-	-

- (c) 特定投資株式及びみなし保有株式の銘柄ごとの株式数、貸借対照表計上額等に関する情報

特定投資株式

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、業務提携等の概要、 定量的な保有効果 及び株式数が増加した理由	当社の株式の 保有の有無
	株式数(株)	株式数(株)		
	貸借対照表計上額 (千円)	貸借対照表計上額 (千円)		
ZICO Holdings Inc.	7,000,000	7,000,000	東南アジアでのコンサルティング業務拡大等のため、顧客ネットワークに関する業務委託契約を締結しており、その関係の維持・拡大のために保有しております。 なお、定量的な保有効果については記載が困難ですが、保有の合理性は協働案件の件数、協働状況等により事業シナジーを評価し、定期的に取り締役会、執行役員会議において判断しております。	無
	28,873	39,238		

保有目的が純投資目的である投資株式

該当事項はありません。

当事業年度中に投資株式の保有目的を純投資目的から純投資目的以外の目的に変更したもの

該当事項はありません。

当事業年度中に投資株式の保有目的を純投資目的以外の目的から純投資目的に変更したもの

該当事項はありません。

第5【経理の状況】

1．連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

(1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1976年大蔵省令第28号)に基づいて作成しております。

(2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1963年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。)に基づいて作成しております。

また、当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しております。

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、連結会計年度(2024年4月1日から2025年3月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2024年4月1日から2025年3月31日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

3．連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組について

当社は、会計基準等の内容を適切に把握し、また、会計基準等の変更等についての的確に対応することができる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入しております。

1 【連結財務諸表等】

(1) 【連結財務諸表】

【連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年 3 月31日)	当連結会計年度 (2025年 3 月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	9,869,688	9,147,114
売掛金	1,287,133	1,569,274
有価証券	32,191	37,133
営業投資有価証券	2,991,189	7,004,398
商品及び製品	790,903	1,415,048
預け金	1,238,933	-
その他	1,757,225	989,755
貸倒引当金	21,237	14,231
流動資産合計	17,946,027	20,148,493
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	520,929	530,972
減価償却累計額	251,322	286,938
建物及び構築物（純額）	269,607	244,034
土地	57,774	59,574
その他	680,038	741,679
減価償却累計額	458,234	517,753
その他（純額）	221,804	223,926
有形固定資産合計	549,186	527,535
無形固定資産		
のれん	52,024	633,748
その他	59,645	28,972
無形固定資産合計	111,669	662,720
投資その他の資産		
投資有価証券	1 853,554	1 562,609
敷金及び保証金	628,437	738,119
繰延税金資産	394,854	404,878
その他	274,338	426,171
投資その他の資産合計	2,151,184	2,131,778
固定資産合計	2,812,040	3,322,034
資産合計	20,758,068	23,470,528

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年 3 月31日)	当連結会計年度 (2025年 3 月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	363,639	311,193
短期借入金	-	2 1,600,000
未払費用	1,463,136	1,480,082
未払法人税等	757,298	488,473
契約負債	59,390	112,347
賞与引当金	152,025	65,000
役員賞与引当金	35,000	60,000
その他	759,432	657,249
流動負債合計	3,589,922	4,774,347
固定負債		
退職給付に係る負債	44,170	43,853
繰延税金負債	31,312	35,326
その他	33,395	36,974
固定負債合計	108,878	116,153
負債合計	3,698,801	4,890,500
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,599,538	1,599,538
資本剰余金	1,543,438	1,588,838
利益剰余金	13,640,779	14,978,175
自己株式	488,580	466,417
株主資本合計	16,295,175	17,700,134
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	36,676	21,590
為替換算調整勘定	297,447	313,425
その他の包括利益累計額合計	334,124	335,016
新株予約権	11,026	4,991
非支配株主持分	418,940	539,886
純資産合計	17,059,267	18,580,027
負債純資産合計	20,758,068	23,470,528

【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】

【連結損益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
売上高	1 22,177,523	1 22,761,078
売上原価	5,893,970	3,337,545
売上総利益	16,283,553	19,423,533
販売費及び一般管理費	2 12,620,795	2 15,290,856
営業利益	3,662,757	4,132,677
営業外収益		
受取利息	45,987	37,315
為替差益	33,088	-
投資有価証券売却益	332	14,778
新株予約権戻入益	12,220	1,605
その他	10,452	18,926
営業外収益合計	102,081	72,626
営業外費用		
支払利息	4,311	10,956
為替差損	-	27,827
投資事業組合運用損	5,563	5,457
投資有価証券評価損	-	13,174
支払手数料	21,780	25,120
その他	8,782	22,970
営業外費用合計	40,437	105,505
経常利益	3,724,401	4,099,798
税金等調整前当期純利益	3,724,401	4,099,798
法人税、住民税及び事業税	915,916	1,129,869
法人税等調整額	85,401	19,737
法人税等合計	830,515	1,110,131
当期純利益	2,893,886	2,989,666
非支配株主に帰属する当期純利益	32,326	107,368
親会社株主に帰属する当期純利益	2,861,559	2,882,297

【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
当期純利益	2,893,886	2,989,666
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	30,750	15,085
為替換算調整勘定	140,556	24,380
その他の包括利益合計	1, 2 171,307	1, 2 9,294
包括利益	3,065,193	2,998,960
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	3,025,378	2,883,189
非支配株主に係る包括利益	39,814	115,771

【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	1,599,538	1,517,823	12,045,870	502,479	14,660,751
当期変動額					
剰余金の配当			1,257,156		1,257,156
親会社株主に帰属する当期純利益			2,861,559		2,861,559
自己株式の処分		25,615		13,898	39,514
連結子会社の増加による非支配株主持分の増減					
連結範囲の変動			9,493		9,493
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	25,615	1,594,909	13,898	1,634,423
当期末残高	1,599,538	1,543,438	13,640,779	488,580	16,295,175

	その他の包括利益累計額			新株予約権	非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	為替換算調整勘 定	その他の包括利 益累計額合計			
当期首残高	5,925	164,379	170,305	23,745	157,822	15,012,625
当期変動額						
剰余金の配当						1,257,156
親会社株主に帰属する当期純利益						2,861,559
自己株式の処分						39,514
連結子会社の増加による非支配株主持分の増減					259,794	259,794
連結範囲の変動						9,493
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	30,750	133,068	163,819	12,719	1,323	152,423
当期変動額合計	30,750	133,068	163,819	12,719	261,118	2,046,641
当期末残高	36,676	297,447	334,124	11,026	418,940	17,059,267

当連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	1,599,538	1,543,438	13,640,779	488,580	16,295,175
当期変動額					
剰余金の配当			1,544,902		1,544,902
親会社株主に帰属する当期純利益			2,882,297		2,882,297
自己株式の取得				4	4
自己株式の処分		45,399		22,167	67,567
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	45,399	1,337,395	22,163	1,404,958
当期末残高	1,599,538	1,588,838	14,978,175	466,417	17,700,134

	その他の包括利益累計額			新株予約権	非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	為替換算調整勘 定	その他の包括利 益累計額合計			
当期首残高	36,676	297,447	334,124	11,026	418,940	17,059,267
当期変動額						
剰余金の配当						1,544,902
親会社株主に帰属する当期純利益						2,882,297
自己株式の取得						4
自己株式の処分						67,567
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	15,085	15,977	891	6,034	120,945	115,801
当期変動額合計	15,085	15,977	891	6,034	120,945	1,520,760
当期末残高	21,590	313,425	335,016	4,991	539,886	18,580,027

【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	3,724,401	4,099,798
減価償却費	166,682	175,538
のれん償却額	114	131,049
賞与引当金の増減額(は減少)	17,847	87,025
受取利息及び受取配当金	45,987	37,315
支払利息	4,311	10,956
為替差損益(は益)	33,088	27,827
投資事業組合運用損益(は益)	5,563	5,457
営業投資有価証券の増減額(は増加)	3,176,281	4,013,209
売上債権の増減額(は増加)	52,250	257,312
貸倒引当金の増減額(は減少)	32,692	7,006
棚卸資産の増減額(は増加)	692,926	624,145
仕入債務の増減額(は減少)	88,602	57,715
その他の資産の増減額(は増加)	2,047,423	2,285,013
その他の負債の増減額(は減少)	526,763	42,887
小計	4,770,506	1,609,024
利息及び配当金の受取額	47,504	43,154
利息の支払額	5,940	10,060
法人税等の支払額	1,003,727	1,807,276
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,808,343	165,157
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の預入による支出	-	100,553
有形固定資産の取得による支出	146,034	110,546
有形固定資産の売却による収入	-	109,071
無形固定資産の取得による支出	12,886	451
投資有価証券の取得による支出	8,055	24,785
投資有価証券の売却による収入	10,914	292,335
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	-	2 841,779
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による収入	460,279	-
投資有価証券からの分配による収入	5,880	1,119
敷金及び保証金の差入による支出	972	116,957
敷金及び保証金の回収による収入	92	1,490
その他	5,900	2,150
投資活動によるキャッシュ・フロー	315,120	793,206
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の増減額(は減少)	2,501,000	1,600,000
非支配株主からの出資受入による収入	3,908	19,978
自己株式の処分による収入	36,244	27,405
配当金の支払額	1,257,156	1,544,902
非支配株主への分配金の支払額	42,399	14,804
その他	495	4
財務活動によるキャッシュ・フロー	3,760,898	87,672
現金及び現金同等物に係る換算差額	139,575	53,285
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	502,140	817,406
現金及び現金同等物の期首残高	9,151,196	9,687,844
連結の範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の増減額(は減少)	34,507	-
現金及び現金同等物の期末残高	1 9,687,844	1 8,870,438

【注記事項】

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

(1) 連結子会社の数 19社

連結子会社の名称

山田ファイナンシャルサービス(株)

山田インベストメント(株)

相続あんしんサポート(株)

ピナクル(株)

山田商務諮詢(上海)有限公司

Yamada Consulting Group USA Inc.

YAMADA Consulting Group Asia Pte. Ltd.

YAMADA Consulting & Spire Singapore Pte. Ltd.

PT Yamada Consulting Spire Indonesia

YAMADA Consulting & Spire (Thailand) Co., Ltd.

YC Capital Co., Ltd.

YAMADA Consulting & Spire Vietnam Co., Ltd.

YAMADA Consulting Spire India Private Limited

Takenaka Partners LLC

Yamada Income Fund GP Inc.

キャピタルソリューション四号投資事業有限責任組合

キャピタルソリューション伍号投資事業有限責任組合

山田インベストメント壱号投資事業有限責任組合

Yamada Income Fund, L.P.

当連結会計年度においてTakenaka Partners及び同社の子会社であるTakenaka Partners LLCを株式取得に伴い連結の範囲に含めております。なお、2024年8月にTakenaka PartnersとTakenaka Partners LLCは合併し、Takenaka Partners LLCが存続会社となり、Takenaka Partnersは消滅いたしました。

当連結会計年度においてキャピタルソリューション伍号投資事業有限責任組合、Yamada Income Fund GP Inc.及びYamada Income Fund, L.P.を新たに設立し、連結の範囲に含めております。

当連結会計年度においてキャピタルソリューション参号投資事業有限責任組合は、その事業目的を完了し清算終了したため、連結の範囲から除外しております。

(2) 主要な非連結子会社の名称等

・主要な非連結子会社

SPIRE RESEARCH AND CONSULTING SDN BHD 他2社

・連結の範囲から除いた理由

非連結子会社はいずれも小規模であり、各社の総資産、売上高、当期純損益(持分に見合う額)及び利益剰余金(持分に見合う額)等は、いずれも連結財務諸表に重要な影響を及ぼしていないためであります。

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法を適用しない関連会社

持分法非適用関連会社の名称

しがぎん本業支援ファンド2号投資事業有限責任組合

(2) 持分法を適用しない非連結子会社

主要な非連結子会社の名称

SPIRE RESEARCH AND CONSULTING SDN BHD 他2社

(3) 持分法を適用しない理由

これらの関連会社及び非連結子会社はいずれも小規模であり、各社の当期純損益(持分に見合う額)及び利益剰余金(持分に見合う額)等からみて、持分法の対象から除いても連結財務諸表に及ぼす影響が軽微であり、かつ全体としても重要性がないため持分法の適用範囲から除外しております。

(4) 他の会社の議決権の100分の20以上、100分の50以下を自己の計算において所有しているにもかかわらず関連会社としていない当該他の会社がありますが、主たる営業目的である投資事業(未上場株式投資事業)のために取得したものであり、営業、人事、資金その他の取引を通じて投資先会社の支配を目的とするものではないため、持分法の適用範囲から除いております。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社のうち、キャピタルソリューション四号投資事業有限責任組合、キャピタルソリューション伍号投資事業有限責任組合、山田インベストメント壱号投資事業有限責任組合、山田商務諮詢（上海）有限公司、Yamada Income Fund GP Inc.、Yamada Income Fund,L.P.の決算日は12月31日であります。

キャピタルソリューション四号投資事業有限責任組合、キャピタルソリューション伍号投資事業有限責任組合、山田インベストメント壱号投資事業有限責任組合については、連結財務諸表の作成に当たり、連結決算日現在で本決算に準じた仮決算を行った財務諸表を基礎としております。

決算日が12月31日である山田商務諮詢（上海）有限公司については、従来、同社の事業年度に係る財務諸表を基礎として連結財務諸表を作成し、連結決算日との間に生じた連結会社間の重要な取引について必要な調整を行っていましたが、より適切な経営情報の把握及び連結財務諸表の開示を行うため、当連結会計年度より、連結決算日に仮決算を行う方法に変更しております。この変更に伴い、当連結会計年度において、2024年1月1日から2025年3月31日までの15か月間の損益を当連結決算に取り込んでおります。なお、山田商務諮詢（上海）有限公司の2024年1月1日から2024年3月31日までの売上高は187,938千円、営業利益は92,521千円、経常利益は91,408千円、税引前当期純利益は91,408千円です。

Yamada Income Fund GP Inc.、Yamada Income Fund,L.P.については、これらの会社の決算日現在の財務諸表を基礎として連結財務諸表を作成し、連結決算日までの期間に発生した重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。

従来、決算日が8月31日であったピナクル㈱は、当連結会計年度より決算日を6月30日に変更しております。連結財務諸表の作成に当たっては、連結決算日現在で本決算に準じた仮決算を行った財務諸表を基礎としております。

従来、決算日が1月31日であったTakenaka Partners LLCは、当連結会計年度より決算日を3月31日に変更しております。この変更に伴い、当連結会計年度において、2024年2月1日から2025年3月31日までの14か月間の損益を当連結決算に取り込んでおります。なお、Takenaka Partners LLCの2024年2月1日から2024年3月31日までの売上高は31,305千円、営業利益は23,614千円、経常利益は26,167千円、税引前当期純利益は26,167千円です。

4. 会計方針に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)

市場価格のない株式等

主として移動平均法による原価法

なお、投資事業組合への出資金は、投資事業組合財産の持分相当額を投資その他の資産の「投資有価証券」として計上しております。投資事業組合への出資金額を「投資有価証券」に計上し、投資事業組合が獲得した純損益の持分相当額を「営業外損益」に計上するとともに同額を「投資有価証券」に加減しております。

棚卸資産

商品及び製品（販売用不動産を除く）

総平均法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）

商品（販売用不動産）

個別法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）

貯蔵品

先入先出法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産（リース資産を除く）

定率法

ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については定額法によっております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物及び構築物 8～45年

工具、器具及び備品 3～20年

無形固定資産（リース資産を除く）

定額法

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づいております。

リース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

少額減価償却資産

取得価額が10万円以上20万円未満の減価償却資産については、3年間で均等償却しております。

(3) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

賞与引当金

従業員賞与の支給に備えるため、将来の支給見込額のうち当連結会計年度の負担額を計上しております。

役員賞与引当金

役員賞与の支給に備えるため、当連結会計年度における支給見込額に基づき計上しております。

(4) 重要な収益及び費用の計上基準

当社及び連結子会社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

経営コンサルティング、事業承継コンサルティング、不動産コンサルティング

経営コンサルティング（持続的成長、事業再生、IT戦略&デジタル、組織戦略、コーポレートガバナンス）、事業承継コンサルティング、不動産コンサルティングは、顧客との間で締結した業務委託契約等に基づくサービスの提供を履行義務としており、顧客に対するサービス提供が完了した時点で収益を認識しております。なお、履行義務完了前に顧客から対価を受け取った場合には契約負債を認識しております。

M&Aアドバイザー

M&Aアドバイザーにおける成功報酬は、顧客の株式譲渡・事業譲渡実行までのサービス提供を履行義務としており、主として顧客の株式譲渡・事業譲渡が成立した時点で収益を認識しております。なお、履行義務完了前に顧客から対価を受け取った場合には契約負債を認識しております。

不動産売買仲介業務

不動産売買仲介業務は、顧客の不動産売買が成立した時点までのサービス提供を履行義務としており、顧客の不動産の引渡時点で収益を認識しております。

未上場株式投資

未上場株式投資は、営業投資目的で保有する株式の譲渡を履行義務としており、当該株式の引渡時点で収益を認識しております。

不動産投資

不動産投資は、営業投資目的で保有する底地等の不動産の譲渡を履行義務としており、当該不動産の引渡時点で収益を認識しております。

(5) 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

外貨建金銭債権債務は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。なお、在外子会社等の資産及び負債は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、収益及び費用は期中平均相場により円貨に換算し、換算差額は純資産の部における為替換算調整勘定及び非支配株主持分に含めて計上しております。

(6) のれんの償却方法及び償却期間

のれんの償却は、その効果の発現する期間を合理的に見積り、主に5～7年で均等償却を行っております。

(7) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、随時引出可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヵ月以内に償還期限の到来する短期投資としております。

(重要な会計上の見積り)

(Takenaka Partners LLCに関するのれんの評価)

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

のれん 592,209千円

(2) 連結財務諸表利用者の理解に資するその他の情報

算出方法

連結子会社であるTakenaka Partners LLCを取得した際に計上したのれんは、今後の事業活動において実現することが期待される超過収益力として、取得原価と被取得企業の識別可能資産及び負債の企業結合日時点の時価との差額で算定しております。当該のれんは、その効果が及ぶ期間にわたり償却を行っております。

当社は営業活動から生ずる損益又はキャッシュ・フローが継続してマイナスとなっているか、又は、継続してマイナスとなる見込みである場合や、経営環境の悪化を把握した場合等の事象に基づき減損の兆候の有無の判定を行っております。また、減損の兆候があると判定されたのれんを含む資産グループについては、当該のれんの残存償却期間における将来キャッシュ・フローを見積り、減損損失を認識する必要があるかどうかの判定を行っております。

主要な仮定

のれんの評価の基礎となる見直後の事業計画における主要な仮定は、案件の現在の進捗段階に基づく来期における売上実現可能性であります。

翌年度の連結財務諸表に与える影響

見直後の事業計画における主要な仮定である、案件の現在の進捗段階に基づく来期における売上実現可能性に、将来の経済条件の変動等により見直しが必要となった場合、翌連結会計年度において減損損失が発生する可能性があります。

(会計方針の変更)

(「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」等の適用)

「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」(企業会計基準第27号2022年10月28日。以下「2022年改正 会計基準」という。)等を当連結会計年度の期首から適用しております。

法人税等の計上区分(その他の包括利益に対する課税)に関する改正については、2022年改正会計基準第20 - 3 項ただし書きに定める経過的な取扱い及び「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号2022年10月28日)第65 - 2 項(2)ただし書きに定める経過的な取扱いに従っております。なお、当該会計方針の変更による連結財務諸表への影響はありません。

また、連結会社間における子会社株式等の売却に伴い生じた売却損益を税務上繰り延べる場合の連結財務諸表における取扱いの見直しに関連する改正については、2022年改正適用指針を当連結会計年度の期首から適用しておりますが、影響はありません。

（未適用の会計基準等）

- ・「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号 2024年9月13日 企業会計基準委員会）
- ・「リースに関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日 企業会計基準委員会）等

（1）概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要となることを目指したリース会計基準等が公表されました。

借手の会計処理として、借手のリースの費用配分の方法については、IFRS第16号と同様に、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、全てのリースについて使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上する単一の会計処理モデルが適用されます。

（2）適用予定日

2028年3月期の期首から適用します。

（3）当該会計基準等の適用による影響

「リースに関する会計基準」等の適用による連結財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中でありません。

（表示方法の変更）

（連結損益計算書）

前連結会計年度において、「営業外収益」の「その他」に含めていた「投資有価証券売却益」は、営業外収益の総額の100分の10を超えたため、当連結会計年度より独立掲記することとしました。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結損益計算書において、「営業外収益」の「その他」に表示していた10,785千円は、「投資有価証券売却益」332千円、「その他」10,452千円として組み替えております。

（連結貸借対照表関係）

1 非連結子会社及び関連会社に対するものは、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当連結会計年度 (2025年3月31日)
投資事業有限責任組合への出資	6,740千円	6,736千円

2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行と当座貸越契約及び貸出コミットメント契約を締結しております。これらの契約に基づく連結会計年度末における借入未実行残高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当連結会計年度 (2025年3月31日)
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	5,000,000千円	8,100,000千円
借入実行残高	-	1,600,000
差引額	5,000,000	6,500,000

(連結損益計算書関係)

1 顧客との契約から生じる収益

売上高については、顧客との契約から生じる収益及びそれ以外の収益を区分して記載しておりません。顧客との契約から生じる収益の金額は、連結財務諸表「注記事項（収益認識関係）1.顧客との契約から生じる収益を分解した情報」に記載しております。

2 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。

	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
給与・賞与等	8,835,623千円	10,517,613千円
賞与引当金繰入額	117,025	65,000
役員賞与引当金繰入額	-	60,000
退職給付費用	5,492	4,667

(連結包括利益計算書関係)

1 その他の包括利益に係る組替調整額

	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
その他有価証券評価差額金：		
当期発生額	47,523千円	21,814千円
組替調整額	283	1,169
計	47,806	22,983
為替換算調整勘定：		
当期発生額	140,556	24,380
組替調整額	-	-
計	140,556	24,380
法人税等及び税効果調整前合計	188,363	1,396
法人税等及び税効果額	17,056	7,897
その他の包括利益合計	171,307	9,294

2 その他の包括利益に関する法人税等及び税効果額

	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
その他有価証券評価差額金：		
法人税等及び税効果調整前	47,806千円	22,983千円
法人税等及び税効果額	17,056	7,897
法人税等及び税効果調整後	30,750	15,085
為替換算調整勘定：		
法人税等及び税効果調整前	140,556	24,380
法人税等及び税効果額	-	-
法人税等及び税効果調整後	140,556	24,380
その他の包括利益合計		
法人税等及び税効果調整前	188,363	1,396
法人税等及び税効果額	17,056	7,897
法人税等及び税効果調整後	171,307	9,294

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度期 首株式数(株)	当連結会計年度増 加株式数(株)	当連結会計年度減 少株式数(株)	当連結会計年度末 株式数(株)
発行済株式				
普通株式	19,896,000	-	-	19,896,000
合計	19,896,000	-	-	19,896,000
自己株式				
普通株式(注)	858,651	-	23,750	834,901
合計	858,651	-	23,750	834,901

(注) 普通株式の自己株式数の減少23,750株は、譲渡制限付株式報酬としての自己株式の処分による減少12,950株、ストック・オプションの行使による減少10,800株であります。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権 の目的とな る株式の種 類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当連結会計 年度末残高 (千円)
			当連結会計 年度期首	当連結会計 年度増加	当連結会計 年度減少	当連結会計 年度末	
提出会社 (親会社)	ストック・オプション としての新株予約権	-	-	-	-	-	11,026
合計		-	-	-	-	-	11,026

3. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2023年5月9日 取締役会	普通株式	628,232	33	2023年3月31日	2023年6月12日
2023年11月7日 取締役会	普通株式	628,923	33	2023年9月30日	2023年12月5日

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
2024年5月8日 取締役会	普通株式	819,627	利益剰余金	43	2024年3月31日	2024年6月10日

当連結会計年度（自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日）

1．発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度期 首株式数（株）	当連結会計年度増 加株式数（株）	当連結会計年度減 少株式数（株）	当連結会計年度末 株式数（株）
発行済株式				
普通株式	19,896,000	-	-	19,896,000
合計	19,896,000	-	-	19,896,000
自己株式				
普通株式（注）1．2．	834,901	2	37,881	797,022
合計	834,901	2	37,881	797,022

（注）1．自己株式の増加2株は、単元未満株式の買取りによる増加であります。

2．普通株式の自己株式数の減少37,881株は、譲渡制限付株式報酬としての自己株式の処分による減少17,081株、ストック・オプションの行使による減少20,800株であります。

2．新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権 の目的とな る株式の種 類	新株予約権の目的となる株式の数（株）				当連結会計 年度末残高 （千円）
			当連結会計 年度期首	当連結会計 年度増加	当連結会計 年度減少	当連結会計 年度末	
提出会社 （親会社）	ストック・オプション としての新株予約権	-	-	-	-	-	4,991
合計		-	-	-	-	-	4,991

3．配当に関する事項

（1）配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり 配当額 （円）	基準日	効力発生日
2024年 5 月 8 日 取締役会	普通株式	819,627	43	2024年 3 月31日	2024年 6 月10日
2024年11月 6 日 取締役会	普通株式	725,274	38	2024年 9 月30日	2024年12月 5 日

（2）基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	配当の原資	1株当たり配 当額（円）	基準日	効力発生日
2025年 5 月 8 日 取締役会	普通株式	744,860	利益剰余金	39	2025年 3 月31日	2025年 6 月 5 日

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

1 現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
現金及び預金勘定	9,869,688千円	9,147,114千円
預入期間が3か月を超える定期預金	214,035	313,809
有価証券勘定に含まれるMMF	32,191	37,133
現金及び現金同等物	9,687,844	8,870,438

2 当連結会計年度に株式の取得により新たに連結子会社となった会社の資産及び負債の主な内訳

株式の取得により新たにTakenaka Partners (現Takenaka Partners LLC) を連結したことに伴う連結開始時の資産及び負債の内訳並びにTakenaka Partners (現Takenaka Partners LLC) 株式の取得価額とTakenaka Partners (現Takenaka Partners LLC) 取得のための支出(純額)との関係は次のとおりであります。

流動資産	372,628千円
固定資産	107,593
のれん	731,709
流動負債	20,460
固定負債	4,170
Takenaka Partners (現Takenaka Partners LLC) 株式の取得価額	1,187,299
Takenaka Partners (現Takenaka Partners LLC) 現金及び現金同等物	345,519
差引: Takenaka Partners (現Takenaka Partners LLC) 取得のための支出	841,779

(リース取引関係)

該当事項はありません。

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、運転資金につきましては自己資金で対応することを原則としております。

余剰資金については預金等の安全性の高い金融資産で運用しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である売掛金は、顧客の信用リスクに晒されております。一部の外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されております。

営業投資有価証券は、当社グループで運営管理している投資事業組合での投資株式及び当社グループ会社での投資株式であり、投資先企業の財政状態等により価額変動のリスクがあります。

有価証券及び投資有価証券は、投資目的の株式及び債券等、投資目的の投資事業組合出資、業務上の関係を有する企業の株式であります。市場価格のない株式等以外のものについては、市場価格の変動リスクに晒されております。外貨建ての債券等については、為替の変動リスクに晒されております。市場価格のない株式等については、投資先企業の財政状態等により価額変動のリスクがあります。

営業債務である買掛金は、そのほとんどが2ヶ月以内の支払期日であります。一部外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されております。

短期借入金は、運転資金に係る資金調達を目的としたものであり、金利の変動リスクに晒されております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスクの管理

営業債権について、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行っております。

投資目的の債券については、格付の高い債券のみを対象としているため、信用リスクは僅少であります。

市場リスクの管理

投資有価証券について、定期的に時価、為替変動、発行体の財務状況等を把握し、保有状況を継続的に見直しております。

資金調達に係る流動性リスクの管理

グループ各社において資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持等により流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

前連結会計年度(2024年3月31日)

2024年3月31日における連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 有価証券及び投資有価証券 (2、3)	810,440	810,440	-
資産計	810,440	810,440	-

当連結会計年度(2025年3月31日)

2025年3月31日における連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 有価証券及び投資有価証券 (2、3)	510,401	510,401	-
資産計	510,401	510,401	-

(1) 「現金及び預金」「売掛金」「短期借入金」は、現金であること又は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

- (2)市場価格のない株式等は、「(1)有価証券及び投資有価証券」には含まれておりません。当該金融商品の連結貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

区分	前連結会計年度(千円)	当連結会計年度(千円)
非上場株式(営業投資有価証券)	2,991,189	7,004,398
非上場株式(投資有価証券)	65,924	80,304

- (3)連結貸借対照表に持分相当額を純額で計上する組合その他これに準ずる事業体への出資(投資有価証券として計上)については記載を省略しております。当該出資の連結貸借対照表計上額は前連結会計年度9,381千円、当連結会計年度9,036千円であります。

- (注) 1. 金銭債権及び満期のある有価証券の連結決算日後の償還予定額
前連結会計年度(2024年3月31日)

	1年以内(千円)	1年超 5年以内(千円)	5年超 10年以内(千円)	10年超(千円)
有価証券(外貨建MMF)	32,191	-	-	-
有価証券(その他有価証券のうち満期があるもの、国債等)	-	-	737,363	-
合計	32,191	-	737,363	-

当連結会計年度(2025年3月31日)

	1年以内(千円)	1年超 5年以内(千円)	5年超 10年以内(千円)	10年超(千円)
有価証券(外貨建MMF)	37,133	-	-	-
有価証券(その他有価証券のうち満期があるもの、国債等)	-	-	442,693	-
合計	37,133	-	442,693	-

- (注) 2. 短期借入金の連結決算日後の返済予定額
前連結会計年度(2024年3月31日)
該当事項はありません。

当連結会計年度(2025年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	1,600,000	-	-	-	-	-
合計	1,600,000	-	-	-	-	-

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品

前連結会計年度（2024年3月31日）

区分	時価（千円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券				
株式	39,238	-	-	39,238
国債・地方債等	737,363	-	-	737,363
その他	1,646	32,191	-	33,838
資産計	778,248	32,191	-	810,441

当連結会計年度（2025年3月31日）

区分	時価（千円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券				
株式	28,873	-	-	28,873
国債・地方債等	442,693	-	-	442,693
その他	1,701	37,133	-	38,834
資産計	473,268	37,133	-	510,401

(2) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

前連結会計年度（2024年3月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（2025年3月31日）

該当事項はありません。

(注) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

有価証券及び投資有価証券

上場株式、国債・地方債等、その他（リート）は相場価格を用いて評価しております。上場株式及び国債は活発な市場で取引されているため、その時価をレベル1の時価に分類しております。外貨建MMFは取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しており、レベル2の時価に分類しております。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前連結会計年度(2024年3月31日)

	種類	連結貸借対照表計上額(千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1) 株式	-	-	-
	(2) 債券			
	国債・地方債等	737,363	682,961	54,401
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	33,387	30,609	2,778
	小計	770,751	713,570	57,180
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1) 株式	39,238	42,047	2,808
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	450	719	268
	小計	39,689	42,767	3,077
合計		810,440	756,337	54,102

(注) 非上場株式(連結貸借対照表計上額3,057,113千円)、連結貸借対照表に持分相当額を純額で計上する組合その他これに準ずる事業体への出資(連結貸借対照表計上額9,381千円)については、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当連結会計年度(2025年3月31日)

	種類	連結貸借対照表計上額(千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1) 株式	-	-	-
	(2) 債券			
	国債・地方債等	442,693	412,487	30,206
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	38,407	37,202	1,204
	小計	481,101	449,690	31,410
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1) 株式	28,873	28,873	-
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	427	718	291
	小計	29,300	29,591	291
合計		510,401	479,282	31,119

(注) 非上場株式(連結貸借対照表計上額7,084,703千円)、連結貸借対照表に持分相当額を純額で計上する組合その他これに準ずる事業体への出資(連結貸借対照表計上額9,036千円)については、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

2. 連結会計年度中に売却したその他有価証券

前連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

種類	売却額（千円）	売却益の合計額 （千円）	売却損の合計額 （千円）
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券			
国債・地方債等	10,914	332	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3) その他	-	-	-
合計	10,914	332	-

当連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

種類	売却額（千円）	売却益の合計額 （千円）	売却損の合計額 （千円）
(1) 株式	7,084	-	-
(2) 債券			
国債・地方債等	285,251	14,778	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3) その他	15,807	-	435
合計	308,143	14,778	435

3. 減損処理を行った有価証券

前連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

当連結会計年度において、有価証券について13,174千円（その他有価証券の株式13,174千円）減損処理を行っております。

なお、減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には全て減損処理を行っております。

（デリバティブ取引関係）

前連結会計年度（2024年3月31日）及び当連結会計年度（2025年3月31日）

該当事項はありません。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社及び連結子会社は、確定拠出制度を採用しております。また、一部の連結子会社は退職一時金制度を採用しており、簡便法により退職給付に係る負債及び退職給付費用を計算しております。

2. 確定拠出制度

当社及び連結子会社の確定拠出制度への要拠出額は、前連結会計年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)58,433千円、当連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)63,781千円であります。

3. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、退職給付に係る負債の期首残高と期末残高の調整表

	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
退職給付に係る負債の期首残高	40,949千円	49,768千円
退職給付費用	5,492	4,667
退職給付の支払額等 為替換算差額	-	8,161
退職給付に係る負債の期末残高	3,326	2,421
	49,768	43,853

(2) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債及び退職給付に係る資産の調整表

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当連結会計年度 (2025年3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	49,768千円	43,858千円
年金資産	-	-
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	49,768	43,858
退職給付に係る負債	49,768	43,858
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	49,768	43,858

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 前連結会計年度5,492千円 当連結会計年度4,667千円

(ストック・オプション等関係)

１．ストック・オプションに係る費用計上額及び科目名

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日)
一般管理費の株式報酬費	2,770	2,168

２．権利不行使による失効により利益として計上した金額

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日)
新株予約権戻入益	12,220	1,605

３．ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況

(１) スtock・オプションの内容

	2019年 5 月23日 取締役会決議 ストック・オプション	2020年 5 月21日 取締役会決議 ストック・オプション	2020年 7 月22日 取締役会決議 ストック・オプション	2021年 5 月27日 取締役会決議 ストック・オプション	2022年 5 月26日 取締役会決議 ストック・オプション
付与対象者の区分及び人数	当社執行役員 1名	当社執行役員 1名	当社取締役 3名	当社執行役員 1名	当社執行役員 3名
株式の種類別のストック・オプションの数(注)	普通株式 4,000株	普通株式 4,000株	普通株式 32,000株	普通株式 2,000株	普通株式 10,000株
付与日	2019年 6 月 4 日	2020年 6 月 5 日	2020年 8 月 6 日	2021年 6 月11日	2022年 6 月10日
権利確定条件	・ 1,400株 付与日(2019年 6 月 4 日)以降、権利確定日(2021年 6 月 4 日)まで継続して勤務していること。 ・ 1,300株 付与日(2019年 6 月 4 日)以降、権利確定日(2022年 6 月 4 日)まで継続して勤務していること。 ・ 1,300株 付与日(2019年 6 月 4 日)以降、権利確定日(2023年 6 月 4 日)まで継続して勤務していること。	・ 1,400株 付与日(2020年 6 月 5 日)以降、権利確定日(2022年 6 月 5 日)まで継続して勤務していること。 ・ 1,300株 付与日(2020年 6 月 5 日)以降、権利確定日(2023年 6 月 5 日)まで継続して勤務していること。 ・ 1,300株 付与日(2020年 6 月 5 日)以降、権利確定日(2024年 6 月 5 日)まで継続して勤務していること。	・ 10,800株 付与日(2020年 8 月 6 日)以降、権利確定日(2022年 8 月 6 日)まで継続して勤務していること。 ・ 10,800株 付与日(2020年 8 月 6 日)以降、権利確定日(2023年 8 月 6 日)まで継続して勤務していること。 ・ 10,400株 付与日(2020年 8 月 6 日)以降、権利確定日(2024年 8 月 6 日)まで継続して勤務していること。	・ 700株 付与日(2021年 6 月11日)以降、権利確定日(2023年 6 月11日)まで継続して勤務していること。 ・ 700株 付与日(2021年 6 月11日)以降、権利確定日(2024年 6 月11日)まで継続して勤務していること。 ・ 600株 付与日(2021年 6 月11日)以降、権利確定日(2025年 6 月11日)まで継続して勤務していること。	・ 3,500株 付与日(2022年 6 月10日)以降、権利確定日(2024年 6 月10日)まで継続して勤務していること。 ・ 3,300株 付与日(2022年 6 月10日)以降、権利確定日(2025年 6 月10日)まで継続して勤務していること。 ・ 3,200株 付与日(2022年 6 月10日)以降、権利確定日(2026年 6 月10日)まで継続して勤務していること。
対象勤務期間	・ 1,400株 2019年 6 月 4 日から 2021年 6 月 4 日まで ・ 1,300株 2019年 6 月 4 日から 2022年 6 月 4 日まで ・ 1,300株 2019年 6 月 4 日から 2023年 6 月 4 日まで	・ 1,400株 2020年 6 月 5 日から 2022年 6 月 5 日まで ・ 1,300株 2020年 6 月 5 日から 2023年 6 月 5 日まで ・ 1,300株 2020年 6 月 5 日から 2024年 6 月 5 日まで	・ 10,800株 2020年 8 月 6 日から 2022年 8 月 6 日まで ・ 10,800株 2020年 8 月 6 日から 2023年 8 月 6 日まで ・ 10,400株 2020年 8 月 6 日から 2024年 8 月 6 日まで	・ 700株 2021年 6 月11日から 2023年 6 月11日まで ・ 700株 2021年 6 月11日から 2024年 6 月11日まで ・ 600株 2021年 6 月11日から 2025年 6 月11日まで	・ 3,500株 2022年 6 月10日から 2024年 6 月10日まで ・ 3,300株 2022年 6 月10日から 2025年 6 月10日まで ・ 3,200株 2022年 6 月10日から 2026年 6 月10日まで
権利行使期間	2021年 6 月 5 日から 2024年 6 月 4 日まで	2022年 6 月 6 日から 2025年 6 月 5 日まで	2022年 8 月 7 日から 2025年 8 月 6 日まで	2023年 6 月12日から 2026年 6 月11日まで	2024年 6 月11日から 2027年 6 月10日まで

	2023年5月25日 取締役会決議 ストック・オプション	2024年8月29日 取締役会決議 ストック・オプション
付与対象者の区分及び人数	当社執行役員 1名	当社執行役員 2名
株式の種類別のストック・オプションの数(注)	普通株式 4,000株	普通株式 8,000株
付与日	2023年6月9日	2024年9月13日
権利確定条件	<p>・1,400株 付与日(2023年6月9日)以降、権利確定日(2025年6月9日)まで継続して勤務していること。</p> <p>・1,300株 付与日(2023年6月9日)以降、権利確定日(2026年6月9日)まで継続して勤務していること。</p> <p>・1,300株 付与日(2023年6月9日)以降、権利確定日(2027年6月9日)まで継続して勤務していること。</p>	<p>・2,800株 付与日(2024年9月13日)以降、権利確定日(2026年9月13日)まで継続して勤務していること。</p> <p>・2,600株 付与日(2024年9月13日)以降、権利確定日(2027年9月13日)まで継続して勤務していること。</p> <p>・2,600株 付与日(2024年9月13日)以降、権利確定日(2028年9月13日)まで継続して勤務していること。</p>
対象勤務期間	<p>・1,400株 2023年6月9日から2025年6月9日まで</p> <p>・1,300株 2023年6月9日から2026年6月9日まで</p> <p>・1,300株 2023年6月9日から2027年6月9日まで</p>	<p>・2,800株 2024年9月13日から2026年9月13日まで</p> <p>・2,600株 2024年9月13日から2027年9月13日まで</p> <p>・2,600株 2024年9月13日から2028年9月13日まで</p>
権利行使期間	2025年6月10日から2028年6月9日まで	2026年9月14日から2029年9月13日まで

(注) 株式数に換算して記載しております。

(2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度（2025年3月期）において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

ストック・オプションの数

	2019年5月23日 取締役会決議 ストック・オプション	2020年5月21日 取締役会決議 ストック・オプション	2020年7月22日 取締役会決議 ストック・オプション	2021年5月27日 取締役会決議 ストック・オプション	2022年5月26日 取締役会決議 ストック・オプション
権利確定前（株）					
前連結会計年度末	-	1,300	10,400	1,300	10,000
付与	-	-	-	-	-
失効	-	-	-	-	-
権利確定	-	1,300	10,400	700	3,500
未確定残	-	-	-	600	6,500
権利確定後（株）					
前連結会計年度末	4,000	2,700	8,000	700	-
権利確定	-	1,300	10,400	700	3,500
権利行使	-	4,000	16,800	-	-
失効	4,000	-	-	-	-
未行使残	-	-	1,600	1,400	3,500

	2023年5月25日 取締役会決議 ストック・オプション	2024年8月29日 取締役会決議 ストック・オプション
権利確定前（株）		
前連結会計年度末	4,000	-
付与	-	8,000
失効	-	-
権利確定	-	-
未確定残	4,000	8,000
権利確定後（株）		
前連結会計年度末	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
未行使残	-	-

単価情報

	2019年5月23日 取締役会決議 ストック・オプション	2020年5月21日 取締役会決議 ストック・オプション	2020年7月22日 取締役会決議 ストック・オプション	2021年5月27日 取締役会決議 ストック・オプション	2022年5月26日 取締役会決議 ストック・オプション
権利行使価格 (円)	2,222	1,383	1,302	1,270	1,214
行使時平均株価 (円)	-	1,731	2,065	-	-
公正な評価単価 (付与日) (円)	401.66	389.33	301.33	323.33	247.33

	2023年5月25日 取締役会決議 ストック・オプション	2024年8月29日 取締役会決議 ストック・オプション
権利行使価格 (円)	1,807	2,363
行使時平均株価 (円)	-	-
公正な評価単価 (付与日) (円)	351.00	457.33

4. スtock・オプションの公正な評価単価の見積方法

当連結会計年度において付与されたストック・オプションについての公正な評価単価の見積方法は以下のとおりであります。

使用した評価技法 ブラック・ショールズ式

主な基礎数値及び見積方法

	2024年8月29日取締役会決議 ストック・オプション
株価変動性(注)1	33.03%
予想残存期間(注)2	4年
予想配当(注)3	76円/株
無リスク利率(注)4	0.43%

(注)1. 4年6か月(2020年3月から2024年8月まで)の株価実績に基づき算定しております。

2. 十分なデータの蓄積がなく、合理的な見積りが困難であるため、権利行使期間の中間点において行使されるものと推定して見積もっております。

3. 2024年3月期期末及び2024年3月期第2四半期末の配当実績

4. 予想残存期間に対応する期間に対応する国債の利回りであります。

5. スtock・オプションの権利確定数の見積方法

基本的には、将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当連結会計年度 (2025年3月31日)
	(単位：千円)	(単位：千円)
繰延税金資産		
繰越欠損金(注)	821,583	858,689
貸倒引当金損金算入限度超過額	5,569	5,569
賞与引当金及び未払賞与	302,001	295,641
未払事業税	53,925	43,105
未払事業所税	4,174	4,908
有価証券評価損否認額	14,263	29,164
その他	62,579	47,002
繰延税金資産小計	1,264,096	1,284,082
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	821,583	858,689
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	4,344	7,687
評価性引当額小計(注)	825,928	866,376
繰延税金資産合計	438,168	417,705
繰延税金負債		
為替差益	25,805	1,320
その他有価証券評価差額金	17,508	9,618
その他	31,312	37,215
繰延税金負債合計	74,626	48,153
繰延税金資産の純額	363,542	369,551

(注) 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前連結会計年度(2024年3月31日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金()	-	-	-	-	-	821,583	821,583
評価性引当額	-	-	-	-	-	821,583	821,583
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

() 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

当連結会計年度(2025年3月31日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金()	-	-	-	-	-	858,689	858,689
評価性引当額	-	-	-	-	-	858,689	858,689
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

() 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主な項目別の内訳

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当連結会計年度 (2025年3月31日)
法定実効税率 (調整)	30.62 %	30.62 %
交際費等損金不算入	0.64	0.58
住民税均等割額	0.49	0.45
受取配当等益金不算入	28.26	6.08
賃上げ促進税制による特別控除	4.19	3.81
評価性引当額の増減	22.01	0.98
のれん償却額	0.00	0.97
子会社税率差異	0.67	1.91
その他	0.31	1.45
税効果会計適用後の法人税等の負担率	22.29	27.07

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(令和7年法律第13号)が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する連結会計年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。

これに伴い、2026年4月1日に開始する連結会計年度以降に解消が見込まれる一時差異に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.62%から31.52%に変更し計算しております。

この変更により、当連結会計年度の繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した金額)は1,602千円増加し、法人税等調整額が1,602千円減少しております。

(企業結合等関係)

1. 企業結合に係る暫定的な会計処理の確定

2024年3月29日に株式を取得したピナクル株式会社については、前連結会計年度において取得原価の配分が完了していないため、暫定的な会計処理を行っていましたが、当連結会計年度に確定しております。

2024年4月1日に株式を取得したTakenaka Partnersについては中間連結会計期間において取得原価の配分が完了していないため、暫定的な会計処理を行っていましたが、当連結会計年度に確定しております。

なお、これらの暫定的な会計処理の確定に伴うのれんの金額に変動はありません。

2. 取得による企業結合 (Takenaka Partners)

(1) 企業結合の概要

被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 Takenaka Partners

事業の内容 M&Aアドバイザー、クロスボーダーM&Aアドバイザー

企業結合を行った主な理由

当社は、従来から国内外の企業に対して幅広いコンサルティングサービスを提供しております。海外事業についてはアジアを中心に海外拠点を設立し、日本と海外現地双方から日系企業の海外事業に関する課題に対しコンサルティングサービスを提供してまいりました。米国におきましては、2016年にTakenaka Partners LLCと業務提携契約を締結し、その後2018年にYAMADA Consulting Group USA Inc.を設立して以降、Takenaka Partners LLCの「買い手企業の買収ニーズからM&Aサービスを進める『グリーンフィールド・リサーチ』」の手法を継承しながら、日系企業の米国展開の支援と、米国でのネットワーク拡大を進めております。Takenaka Partners LLCは、35年間にわたり米国における日系企業のM&A・戦略的パートナーシップ支援のパイオニアとして、豊富な実績を重ねてきました。特に日系企業の個別のニーズに応じて、買収候補先の調査・選定を行う「グリーンフィールド・リサーチ」というM&A手法を特徴としており、国際展開を目指す日系企業向けM&Aアドバイザーファームとして唯一無二の地位を確立しています。今般、業務提携にとどまらずTakenaka Partners LLCの親会社であるTakenaka Partnersの株式を取得し子会社化することにより、米国市場のM&Aアドバイザーサービスにおけるプロフェッショナル人材拡充や専門力強化、そして、ネットワーク拡大が推進され、当社が顧客に提供するサービスの付加価値をさらに高めるものと考えております。今後、両社の経営資源や経験を共有し、より一層、顧客企業の課題解決、成長・発展に寄与できるよう努めてまいります。

企業結合日

2024年4月1日

企業結合の法的形式

株式取得

結合後企業の名称

変更はありません。

取得した議決権比率

100%

取得企業を決定するに至った主な根拠

当社の連結子会社であるYAMADA Consulting Group USA Inc.が現金を対価として株式を取得したことによるものです。

(2) 連結財務諸表に含まれている被取得企業の業績の期間

2024年2月1日から2025年3月31日まで

被取得企業の決算日は1月31日でありましたが、当連結会計年度において決算日を3月31日に変更いたしました。そのため、みなし取得日である2024年2月1日から2025年3月31日までの14か月間の業績が連結財務諸表に含まれております。

(3) 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価	現金	7,840千米ドル
取得原価		7,840千米ドル

(4) 主要な取得関連費用の内容及び金額

財務・法務デューデリジェンス、アドバイザー費用等 43,477千円

(5) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

発生したのれんの金額

4,752千米ドル

発生原因

Takenaka PartnersがM&Aアドバイザリー事業を展開するにあたり、プロフェッショナル人材拡充や専門力強化、ネットワーク拡大が推進され、当社が顧客に提供するサービスの付加価値をさらに向上できると期待される超過収益力であります。

償却方法及び償却期間

7年にわたる均等償却

(6) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

流動資産	2,525千米ドル
固定資産	729
資産合計	3,254
流動負債	138
固定負債	28
負債合計	166

(7) 企業結合が当連結会計年度の開始の日に完了したと仮定した場合の当連結会計年度の連結損益計算書に及ぼす影響の概算額及びその算定方法

企業結合日が当連結会計年度の開始の日のため該当ありません。

（賃貸等不動産関係）

重要性が乏しいため、注記を省略しております。

（収益認識関係）

１．顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：千円）

	報告セグメント		合計
	コンサルティング事業	投資事業	
顧客との契約から生じる収益	17,238,691	103,357	17,342,048
その他の収益	122,238	4,713,236	4,835,475
外部顧客への売上高	17,360,930	4,816,593	22,177,523

当連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：千円）

	報告セグメント		合計
	コンサルティング事業	投資事業	
顧客との契約から生じる収益	20,227,733	415,127	20,642,860
その他の収益	122,994	1,995,224	2,118,218
外部顧客への売上高	20,350,727	2,410,351	22,761,078

２．顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項「４．会計方針に関する事項（4）重要な収益及び費用の計上基準」に記載のとおりであります。

取引の対価は履行義務を充足してから概ね１か月以内に受領しており、重要な金融要素は含まれておりません。

３．顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当連結会計年度末において存在する顧客との契約から翌連結会計年度以降に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報
顧客との契約から生じた契約負債の期首残高及び期末残高は、以下のとおりであります。

（単位：千円）

契約負債	前連結会計年度	当連結会計年度
期首残高	78,231	59,390
期末残高	59,390	112,347

契約負債は、コンサルティング事業において履行義務の充足前に顧客から受け取った前受金であり、収益の認識に伴い取り崩されます。

前連結会計年度に認識された収益の額のうち期首現在の契約負債残高に含まれていた額は、62,251千円でありま
す。当連結会計年度に認識された収益の額のうち期首現在の契約負債残高に含まれていた額は、39,160千円でありま
す。

なお、当社グループでは、主に当初に予定される顧客との契約期間が１年以内であるため、残存履行義務に配分し
た取引価格の総額及び収益の認識が見込まれる期間の記載を省略しております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1. 報告セグメントの概要

当社グループの報告セグメントは、当社グループの構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

当社グループは、サービス内容等に基づく事業戦略単位により、「コンサルティング事業」、「投資事業」の2つを報告セグメントとしております。

「コンサルティング事業」は、経営コンサルティング事業（持続的成長、IT戦略&デジタル、組織戦略、コーポレートガバナンス、事業再生）、M&Aアドバイザー事業、事業承継コンサルティング事業、不動産コンサルティング事業を行っております。「投資事業」は、未上場株式投資事業及び不動産投資事業を行っております。

2. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」における記載と概ね同一であります。報告セグメントの利益は、営業利益ベースの数値であります。

セグメント間の内部収益及び振替高は市場実勢価格に基づいております。

3. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前連結会計年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

（単位：千円）

	報告セグメント		合計
	コンサルティング事業	投資事業	
売上高			
外部顧客への売上高	17,360,930	4,816,593	22,177,523
セグメント間の内部売上高又は振替高	9,301	-	9,301
計	17,370,231	4,816,593	22,186,825
セグメント利益	2,959,329	707,863	3,667,192
セグメント資産	6,717,165	6,150,343	12,867,509
その他の項目			
減価償却費	162,727	3,955	166,682
のれんの償却額	114	-	114
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	163,498	1,047	164,545

当連結会計年度（自2024年4月1日 至2025年3月31日）

（単位：千円）

	報告セグメント		合計
	コンサルティング事業	投資事業	
売上高			
外部顧客への売上高	20,350,727	2,410,351	22,761,078
セグメント間の内部売上高又は振替高	4,832	-	4,832
計	20,355,559	2,410,351	22,765,911
セグメント利益	3,177,147	953,813	4,130,960
セグメント資産	6,682,906	9,308,067	15,990,973
その他の項目			
減価償却費	171,185	4,353	175,538
のれんの償却額	131,049	-	131,049
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	125,242	910	126,152

4．報告セグメント合計額と連結財務諸表計上額との差額及び当該差額の主な内容（差異調整に関する事項）

（単位：千円）

売上高	前連結会計年度	当連結会計年度
報告セグメント計	22,186,825	22,765,911
セグメント間取引消去	9,301	4,832
連結財務諸表の売上高	22,177,523	22,761,078

（単位：千円）

利益	前連結会計年度	当連結会計年度
報告セグメント計	3,667,192	4,130,960
未実現利益の調整額	4,435	1,716
連結財務諸表の営業利益	3,662,757	4,132,677

（単位：千円）

資産	前連結会計年度	当連結会計年度
報告セグメント計	12,867,509	15,990,973
全社資産（注）	7,890,559	7,479,554
連結財務諸表の資産合計	20,758,068	23,470,528

（注）全社資産は、主に報告セグメントに帰属しない余剰運用資金、長期投資資産であります。

【関連情報】

前連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	コンサルティング事業	投資事業	合計
外部顧客への売上高	17,360,930	4,816,593	22,177,523

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が連結貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3．主要な顧客ごとの情報

連結損益計算書の売上高の10%以上を占める特定の顧客への売上高がないため、記載を省略しております。

当連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	コンサルティング事業	投資事業	合計
外部顧客への売上高	20,350,727	2,410,351	22,761,078

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が連結貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3．主要な顧客ごとの情報

連結損益計算書の売上高の10%以上を占める特定の顧客への売上高がないため、記載を省略しております。

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当事項はありません。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：千円）

	コンサルティング事業	投資事業	合計
当期償却額	114	-	114
当期末残高	52,024	-	52,024

当連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：千円）

	コンサルティング事業	投資事業	合計
当期償却額	131,049	-	131,049
当期末残高	633,748	-	633,748

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

前連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

関連当事者との取引

前連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当事項はありません。

(1 株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日)
1 株当たり純資産額	872.42円	944.29円
1 株当たり当期純利益	150.18円	151.07円
潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益	150.12円	150.98円

(注) 1 株当たり当期純利益及び潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益の算定上の基礎は以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日)
1 株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)	2,861,559	2,882,297
普通株主に帰属しない金額 (千円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)	2,861,559	2,882,297
期中平均株式数 (株)	19,053,168	19,079,097
潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益調整額 (千円)	-	-
普通株式増加数 (株)	7,845	10,275
(うち新株予約権 (株))	(7,845)	(10,275)
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益の算定に含めなかった潜在株式の概要	2019年 5 月23日開催の取締役会決議による新株予約権 新株予約権の数 40個 (普通株式 4,000株) 2023年 5 月25日開催の取締役会決議による新株予約権 新株予約権の数 40個 (普通株式 4,000株)	2024年 8 月29日開催の取締役会決議による新株予約権 新株予約権の数 80個 (普通株式 8,000株)

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【連結附属明細表】

【社債明細表】

該当事項はありません。

【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	-	1,600,000	0.8	-
1年以内に返済予定の長期借入金	-	-	-	-
1年以内に返済予定のリース債務	-	-	-	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	-	-	-	-
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	-	-	-	-
その他有利子負債	-	-	-	-
合計	-	1,600,000	-	-

(注) 平均利率については、期末借入金残高に対する加重平均利率を記載しております。

【資産除去債務明細表】

該当事項はありません。

(2) 【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	中間連結会計期間	第3四半期	当連結会計年度
売上高(千円)	7,269,282	12,422,596	17,060,790	22,761,078
税金等調整前中間(当期) (四半期)純利益(千円)	2,040,305	2,827,341	3,430,799	4,099,798
親会社株主に帰属する中間 (当期)(四半期)純利益 (千円)	1,559,718	1,908,671	2,266,420	2,882,297
1株当たり中間(当期)(四 半期)純利益(円)	81.82	100.09	118.81	151.07

(会計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
1株当たり四半期純利益 (円)	81.82	18.29	18.74	32.25

(注) 当社は、第1四半期及び第3四半期について金融商品取引所の定める規則により四半期に係る財務情報を作成しておりますが、当該四半期に係る財務情報に対する期中レビューは受けておりません。

2【財務諸表等】

(1)【財務諸表】

【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	5,886,708	5,509,594
売掛金	1 1,139,094	1 1,203,751
有価証券	32,191	37,133
商品及び製品	13,011	14,096
前払費用	193,944	273,469
短期貸付金	302,820	-
その他	1 217,915	1 255,969
流動資産合計	7,785,686	7,294,014
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	228,545	217,110
工具、器具及び備品	112,354	131,014
土地	57,774	59,574
有形固定資産合計	398,674	407,700
無形固定資産		
ソフトウェア	53,672	25,540
その他	3,027	2,913
無形固定資産合計	56,699	28,454
投資その他の資産		
投資有価証券	809,882	513,441
関係会社株式	1,290,251	2,297,724
その他の関係会社有価証券	62,261	232,936
長期貸付金	1 4,949,650	1 6,371,800
敷金及び保証金	575,211	677,424
保険積立金	94,959	94,959
繰延税金資産	358,586	371,445
長期前払費用	103,004	253,163
その他	58,121	60,071
投資その他の資産合計	8,301,929	10,872,967
固定資産合計	8,757,302	11,309,121
資産合計	16,542,989	18,603,136
負債の部		
流動負債		
買掛金	1 335,590	1 379,548
短期借入金	-	2 1,600,000
未払金	64,200	7,078
未払費用	1 1,315,513	1 1,267,113
未払法人税等	507,999	451,998
契約負債	45,594	54,650
賞与引当金	117,025	-
預り金	195,171	250,609
その他	309,452	286,812
流動負債合計	2,890,547	4,297,811
固定負債		
長期借入金	1 50,000	1 50,000
その他	12,354	11,288
固定負債合計	62,354	61,288
負債合計	2,952,901	4,359,099

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年 3 月31日)	当事業年度 (2025年 3 月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,599,538	1,599,538
資本剰余金		
資本準備金	1,518,533	1,518,533
その他資本剰余金	53,225	98,625
資本剰余金合計	1,571,758	1,617,158
利益剰余金		
利益準備金	5,600	5,600
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	10,854,069	11,461,575
利益剰余金合計	10,859,669	11,467,175
自己株式	488,580	466,417
株主資本合計	13,542,385	14,217,455
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	36,676	21,590
評価・換算差額等合計	36,676	21,590
新株予約権	11,026	4,991
純資産合計	13,590,088	14,244,037
負債純資産合計	16,542,989	18,603,136

【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
売上高	1 16,158,303	1 17,521,514
売上原価	1 2,137,573	1 2,293,141
売上総利益	14,020,730	15,228,372
販売費及び一般管理費	1, 2 11,351,329	1, 2 12,339,371
営業利益	2,669,400	2,889,001
営業外収益		
受取利息	1 104,816	1 116,602
為替差益	52,601	-
その他	15,446	19,603
営業外収益合計	172,863	136,206
営業外費用		
支払利息	1 3,951	1 5,376
支払手数料	21,780	25,120
為替差損	-	25,176
投資事業組合運用損	5,563	5,457
投資有価証券評価損	-	13,174
その他	1,802	567
営業外費用合計	33,097	74,872
経常利益	2,809,166	2,950,335
税引前当期純利益	2,809,166	2,950,335
法人税、住民税及び事業税	825,643	802,888
法人税等調整額	90,564	4,961
法人税等合計	735,078	797,926
当期純利益	2,074,087	2,152,408

【売上原価明細書】

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)		当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	
区分	金額(千円)	構成比(%)	金額(千円)	構成比(%)
コンサルティング事業				
期首商品棚卸高	10,955		13,011	
当期商品等仕入高・コンサル ティング事業原価	2,139,610		2,277,196	
計	2,150,565		2,290,208	
期末商品棚卸高	13,011		14,096	
コンサルティング事業売上原価	2,137,553	100.0	2,276,112	99.3
投資事業原価	19	0.0	17,029	0.7
合計	2,137,573	100.0	2,293,141	100.0

【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			自己株式	株主資本 合計
		資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計		
						繰越利益剰 余金			
当期首残高	1,599,538	1,518,533	27,609	1,546,142	5,600	10,037,137	10,042,737	502,479	12,685,939
当期変動額									
剰余金の配当						1,257,156	1,257,156		1,257,156
当期純利益						2,074,087	2,074,087		2,074,087
自己株式の取得									
自己株式の処分			25,615	25,615				13,898	39,514
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）									
当期変動額合計	-	-	25,615	25,615	-	816,931	816,931	13,898	856,445
当期末残高	1,599,538	1,518,533	53,225	1,571,758	5,600	10,854,069	10,859,669	488,580	13,542,385

	評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計		
当期首残高	6,116	6,116	23,745	12,715,801
当期変動額				
剰余金の配当				1,257,156
当期純利益				2,074,087
自己株式の取得				
自己株式の処分				39,514
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	30,560	30,560	12,719	17,840
当期変動額合計	30,560	30,560	12,719	874,286
当期末残高	36,676	36,676	11,026	13,590,088

当事業年度（自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日）

（単位：千円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			自己株式	株主資本 合計
		資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益 剰余金 繰越利益剰 余金	利益剰余金 合計		
当期首残高	1,599,538	1,518,533	53,225	1,571,758	5,600	10,854,069	10,859,669	488,580	13,542,385
当期変動額									
剰余金の配当						1,544,902	1,544,902		1,544,902
当期純利益						2,152,408	2,152,408		2,152,408
自己株式の取得								4	4
自己株式の処分			45,399	45,399				22,167	67,567
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）									
当期変動額合計	-		45,399	45,399		607,506	607,506	22,163	675,069
当期末残高	1,599,538	1,518,533	98,625	1,617,158	5,600	11,461,575	11,467,175	466,417	14,217,455

	評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	その他有価 証券評価差 額金	評価・換算 差額等合計		
当期首残高	36,676	36,676	11,026	13,590,088
当期変動額				
剰余金の配当				1,544,902
当期純利益				2,152,408
自己株式の取得				4
自己株式の処分				67,567
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）	15,085	15,085	6,034	21,120
当期変動額合計	15,085	15,085	6,034	653,949
当期末残高	21,590	21,590	4,991	14,244,037

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券の評価基準及び評価方法

子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

その他の関係会社有価証券

当社が運営管理する投資事業組合への出資金であり、投資事業組合財産の持分相当額を投資その他の資産の「その他の関係会社有価証券」として計上しております。投資事業組合への出資金額を「その他の関係会社有価証券」に計上し、投資事業組合が獲得した純損益の持分相当額が利益の場合は、「売上高」に計上するとともに同額を「その他の関係会社有価証券」に加算しております。投資事業組合が獲得した純損益の持分相当額が損失である場合は、「売上原価」に計上するとともに同額を「その他の関係会社有価証券」から控除しております。

その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)

市場価格のない株式等

主として移動平均法による原価法

なお、投資事業組合への出資金は、投資事業組合財産の持分相当額を投資その他の資産の「投資有価証券」として計上しております。投資事業組合への出資金額を「投資有価証券」に計上し、投資事業組合が獲得した純損益の持分相当額を「営業外損益」に計上するとともに同額を「投資有価証券」に加減しております。

(2) 棚卸資産の評価基準及び評価方法

商品

総平均法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

貯蔵品

先入先出法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産(リース資産を除く)

定率法

ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については定額法によっております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物及び構築物 8～45年

工具、器具及び備品 3～20年

(2) 無形固定資産(リース資産を除く)

定額法

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づいております。

(3) リース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

(4) 少額減価償却資産

取得価額が10万円以上20万円未満の減価償却資産については、3年間で均等償却しております。

3. 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

4. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

従業員賞与の支給に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。

5. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

(1) 経営コンサルティング、事業承継コンサルティング、不動産コンサルティング

経営コンサルティング（持続的成長、事業再生、IT戦略&デジタル、組織戦略、コーポレートガバナンス）、事業承継コンサルティング、不動産コンサルティングは、顧客との間で締結した業務委託契約等に基づくサービスの提供を履行義務としており、顧客に対するサービス提供が完了した時点で収益を認識しております。なお、履行義務完了前に顧客から対価を受け取った場合には契約負債を認識しております。

(2) M&Aアドバイザー

M&Aアドバイザーにおける成功報酬は、顧客の株式譲渡・事業譲渡実行までのサービス提供を履行義務としており、主として顧客の株式譲渡・事業譲渡が成立した時点で収益を認識しております。なお、履行義務完了前に顧客から対価を受け取った場合には契約負債を認識しております。

(3) 不動産売買仲介業務

不動産売買仲介業務は、顧客の不動産売買が成立した時点までのサービス提供を履行義務としており、顧客の不動産の引渡時点で収益を認識しております。

（会計方針の変更）

（「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」等の適用）

「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」（企業会計基準第27号2022年10月28日。以下「2022年改正 会計基準」という。）等を当事業年度の期首から適用しております。

法人税等の計上区分（その他の包括利益に対する課税）に関する改正については、2022年改正会計基準第20 - 3 項ただし書きに定める経過的な取扱い及び「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号2022年10月28日）第65 - 2 項(2)ただし書きに定める経過的な取扱いに従っております。なお、当該会計方針の変更による財務諸表への影響はありません。

（貸借対照表関係）

1 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
短期金銭債権	250,846千円	228,668千円
長期金銭債権	4,949,050	6,371,200
短期金銭債務	115,293	112,474
長期金銭債務	50,000	50,000

2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行と当座貸越契約及び貸出コミットメント契約を締結しております。これらの契約に基づく事業年度末における当座貸越契約及び貸出コミットメントに係る借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	5,000,000千円	8,100,000千円
借入実行残高	-	1,600,000
差引額	5,000,000	6,500,000

（表示方法の変更）

（貸借対照表）

前事業年度において、「投資その他の資産」の「その他」に含めていた「長期前払費用」は、金額的重要性が高まったことから、当連結会計年度より独立掲記することとしました。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「投資その他の資産」の「その他」に表示していた161,125千円は、「長期前払費用」103,004千円、「その他」58,121千円として組み替えております。

(損益計算書関係)

1 関係会社との取引

	前事業年度 (自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)	当事業年度 (自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日)
売上高	158,319千円	122,180千円
売上原価	400,336	428,071
販売費及び一般管理費	253,787	132,533
営業外損益	60,272	85,936

- 2 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度66.2%、当事業年度65.9%、一般管理費に属する費用のおおよその割合は前事業年度33.8%、当事業年度34.1%であります。

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。

	前事業年度 (自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)	当事業年度 (自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日)
役員報酬・賞与	229,916千円	264,623千円
給与・賞与	6,804,501	7,402,779
賞与引当金繰入額	117,025	-
家賃管理費	651,669	646,305
旅費交通費	418,777	440,684
支払手数料	803,288	803,042
減価償却費	130,553	128,577

(有価証券関係)

前事業年度 (2024年 3 月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 (千円)
子会社株式	1,290,251
子会社有価証券	62,261

当事業年度 (2025年 3 月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 (千円)
子会社株式	2,297,724
子会社有価証券	232,936

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度(2024年3月31日)	当事業年度(2025年3月31日)
	(単位:千円)	(単位:千円)
繰延税金資産		
賞与引当金・未払賞与	289,534	271,946
資産除去債務	27,217	29,835
貸倒引当金損金算入限度超過額	5,569	5,569
未払事業税	39,822	38,278
未払事業所税	4,174	4,908
関係会社株式評価損	152,338	156,816
投資有価証券評価損否認額	14,263	29,164
その他	22,462	2,680
繰延税金資産小計	555,382	539,199
評価性引当額	153,481	156,816
繰延税金資産合計	401,900	382,383
繰延税金負債		
為替差益	25,805	1,320
その他有価証券評価差額	17,508	9,618
繰延税金負債合計	43,313	10,938
繰延税金資産(負債)の純額	358,586	371,445

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前事業年度(2024年3月31日)	当事業年度(2025年3月31日)
法定実効税率	30.62 %	30.62 %
(調整)		
交際費等損金不算入	0.85	0.69
住民税均等割額	0.62	0.59
賃上げ促進税制による特別控除	5.57	5.13
その他	0.36	0.27
税効果会計適用後の法人税等の負担率	26.16	27.04

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(令和7年法律第13号)が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。

これに伴い、2026年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.62%から31.52%に変更し計算しております。

この変更により、当事業年度の繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した金額)は1,602千円増加し、法人税等調整額が1,602千円減少しております。

(企業結合等関係)

連結財務諸表「注記事項(企業結合等関係)」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報は、連結財務諸表「注記事項(収益認識関係)」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

(単位：千円)

区分	資産の種類	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期償却額	当期末残高	減価償却累計額
有形固定資産	建物及び構築物	228,545	9,737	-	21,173	217,110	204,035
	工具、器具及び備品	112,354	97,462	-	78,801	131,014	402,651
	土地	57,774	1,800	-	-	59,574	-
	計	398,674	109,000	-	99,974	407,700	606,687
無形固定資産	ソフトウェア	53,672	451	-	28,582	25,540	211,555
	その他	3,027	-	-	114	2,913	847
	計	56,699	451	-	28,696	28,454	212,402

(注) 工具、器具及び備品の当期増加額97,462千円は、主として社員用のコンピュータ及びその周辺機器への投資であります。

【引当金明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (目的使用) (千円)	当期減少額 (その他) (千円)	当期末残高 (千円)
賞与引当金	117,025	-	117,025	-	-

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

(3) 【その他】

該当事項はありません。

第 6 【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	4月1日から3月31日まで
定時株主総会	6月中
基準日	3月31日
剰余金の配当の基準日	9月30日 3月31日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り	
取扱場所	(特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部
株主名簿管理人	(特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社
取次所	
買取手数料	株式の売買の委託に係る手数料相当額として別途定める金額
公告掲載方法	公告は、電子公告により行う。ただし、電子公告によることができない事故 その他やむを得ない事由が生じたときは、日本経済新聞に掲載して行う。 電子公告は当社のウェブサイト(https://www.yamada-cg.co.jp/)に掲載して おります。
株主に対する特典	3月31日現在の単元株主に対し、次の株主優待制度を実施しております。 書籍の贈呈

(注) 当社定款の定めにより、単元未満株主は、会社法第189条第2項各号に掲げる権利、会社法第166条第1項の規定による請求をする権利、株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利以外の権利を有しておりません。

第7【提出会社の参考情報】

1【提出会社の親会社等の情報】

当社は、親会社等はありません。

2【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から有価証券報告書提出日までの間に、次の書類を提出しております。

(1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書

事業年度（第35期）（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）2024年6月28日関東財務局長に提出

(2) 内部統制報告書及びその添付書類

2024年6月28日関東財務局長に提出

(3) 半期報告書及び確認書

（第36期中）（自 2024年4月1日 至 2024年9月30日）2024年11月13日関東財務局長に提出

(4) 臨時報告書

2024年6月28日関東財務局に提出

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2（株主総会における議決権行使の結果）に基づく臨時報告書であります。

2025年1月10日関東財務局に提出

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第3号（特定子会社の異動）に基づく臨時報告書であります。

2025年5月27日関東財務局に提出

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号の4（財務上の特約が付された金銭消費貸借契約の締結）の規定に基づく臨時報告書であります。

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。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2025年6月20日

山田コンサルティンググループ株式会社

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 北澄 裕和

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 伊東 朋

<連結財務諸表監査>

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている山田コンサルティンググループ株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、山田コンサルティンググループ株式会社及び連結子会社の2025年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査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、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

Takenaka Partners LLCの取得に伴うのれんの評価	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>会社は、連結貸借対照表において、のれんを633,748千円計上している。注記事項(重要な会計上の見積り)に記載のとおり、このうち592,209千円は、連結子会社であるTakenaka Partners LLCの取得に伴うものである。</p> <p>会社は、減損の兆候があると判定されたのれんを含む資産グループについては、当該のれんの残存償却期間における将来キャッシュ・フローを見積り、減損損失を認識する必要があるかどうかの判定を行っている。</p> <p>Takenaka Partners LLCの取得に伴うのれんに関しては、取得時の事業計画と実績との間に乖離が生じたことから減損の兆候があると判断し、当連結会計年度において減損損失の認識の要否を検討している。その結果、当連結会計年度に策定した見直後の事業計画に基づいた同社の事業から得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額が当該のれんを含む資産グループの帳簿価額を上回っているため、減損損失を認識していない。</p> <p>減損損失の認識の要否の判定にあたり使用する将来キャッシュ・フローは、事業計画を基礎としており、事業計画における主要な仮定は、案件の現在の進捗段階に基づく来期における売上実現可能性である。</p> <p>当該主要な仮定は経営管理者による判断を必要とすること及び当該のれんの金額的重要性から、当監査法人は当該事項を監査上の主要な検討事項に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、Takenaka Partners LLCの取得に伴うのれんを含む資産グループの減損損失の認識の要否の判定を検討するため、主として以下の監査手続を実施した。</p> <p>② 減損損失の認識の要否の判定に用いた将来キャッシュ・フローについて、承認された翌期の予算との整合性を検討した。</p> <p>③ 過年度に策定された事業計画と実績とを比較し、乖離の要因について経営管理者に質問を実施した。</p> <p>④ 割引前将来キャッシュ・フロー総額の見積りの基礎となる見直後の事業計画における主要な仮定の合理性を評価するため、主として以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・経営管理者に質問を行い、事業環境、市場の状況など事業計画策定の前提条件及び過年度に策定された事業計画と実績が乖離した事実を事業計画にどのように織り込んだのかを理解した。 ・案件の実現可能性について、案件の進捗段階に基づく過年度の予測と実績との比較を実施した。 ・主要な案件の現在の進捗段階を経営管理者に質問するとともに、当該段階を裏付ける証憑を閲覧した。 ・売上高成長率について米国のM&A市場の将来の見通しに関する外部公表されているレポートを閲覧した。 ・事業計画に一定のストレスを加味した場合の減損損失の認識の要否の判定に与える影響を検討した。

M&Aアドバイザー業務に係る売上高の期間帰属の適切性	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>会社は、当連結会計年度の連結損益計算書において、売上高を22,761,078千円計上している。このうち連結子会社ではなく会社が計上している金額は17,521,514千円であり、特に重要である。これらは、主にM&Aアドバイザー業務に係る報酬である。</p> <p>注記事項（連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項）4．会計方針に関する事項(4)重要な収益及び費用の計上基準に記載のとおり、会社は、M&Aアドバイザー業務については、主として株式譲渡・事業譲渡が成立した時点で業務が完了し履行義務を充足することから当該時点で収益を認識している。また、M&Aアドバイザー業務に関しては以下のような特徴があることから、慎重な検討を必要とする。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・売買当事者の目的により、取引対象が、株式や事業等、契約によって異なる。 ・サービスの提供業務であり、サービスは無形であることから、業務提供の事実を物理的に把握することができない。 ・取引対象の譲渡時期が、売買当事者の都合により変更される場合もある。 <p>加えて、売上高は経営者及び財務諸表利用者が重視する指標の一つであり、M&Aアドバイザー業務の1件当たりの金額が連結財務諸表に与える影響は大きい。</p> <p>以上から、当監査法人は、M&Aアドバイザー業務に係る売上高の期間帰属の適切性が、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であり、監査上の主要な検討事項に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、売上高（M&Aアドバイザー業務に係る報酬）の期間帰属を検討するに当たり、主として以下の監査手続を実施した。</p> <p>(1)内部統制の評価</p> <p>売上高の認識プロセスに関連する内部統制の整備状況及び運用状況の有効性を評価した。評価に当たっては、特に、営業部門とは独立した部門の担当者がM&Aアドバイザー業務が完了したことに同意したことを示す顧客からの確認書の日付を照合する統制に焦点を当てた。</p> <p>(2)適切な期間にM&Aアドバイザー業務に関する売上高が計上されているか否かの検討</p> <p>一定の条件により抽出した売上取引について、適切な会計期間に認識されているか否かを検討するため、以下を含む監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・売上計上日付が株式譲渡契約書等の日付と整合しているか否かを検討した。 ・M&Aアドバイザー業務が完了したことに同意したことを示す顧客からの確認書の日付と売上計上日付を照合した。 ・必要に応じて、営業部門の責任者にM&Aアドバイザー業務の契約内容・M&Aスケジュール・M&A当事者間の譲渡スキームについて質問した。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査等委員会の責任は、その他の記載内容の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。

当監査法人の連結財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

連結財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と連結財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

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企業会計の基準に準拠して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。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき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企業会計の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。

連結財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、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。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 連結財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として連結財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に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かどうか結論付ける。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、監査報告書において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連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、連結財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査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。
- ・ 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企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに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るかどうかを評価する。
- ・ 連結財務諸表に対する意見表明の基礎となる、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手するために、連結財務諸表の監査を計画し実施する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の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するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査等委員会と協議した事項のうち、当連結会計年度の連結財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

< 内部統制監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、山田コンサルティンググループ株式会社の2025年3月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、山田コンサルティンググループ株式会社が2025年3月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準における当監査法人の責任は、「内部統制監査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、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

内部統制報告書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、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

監査等委員会の責任は、財務報告に係る内部統制の整備及び運用状況を監視、検証することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、内部統制監査報告書において独立の立場から内部統制報告書に対する意見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財務報告に係る内部統制の監査の基準に従って、監査の過程を通じて、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。

- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための監査手続を実施する。内部統制監査の監査手続は、監査人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。
- ・ 財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討する。
- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果に関する十分かつ適切な監査証拠を入手するために、内部統制の監査を計画し実施する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した内部統制監査の範囲とその実施時期、内部統制監査の実施結果、識別した内部統制の開示すべき重要な不備、その是正結果、及び内部統制の監査の基準で求められているその他の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するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

< 報酬関連情報 >

当監査法人及び当監査法人と同一のネットワークに属する者に対する、会社及び子会社の監査証明業務に基づく報酬及び非監査業務に基づく報酬の額は、「提出会社の状況」に含まれる4【コーポレート・ガバナンスの状況等】(3)【監査の状況】に記載されている。

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. 上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。
2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2025年6月20日

山田コンサルティンググループ株式会社

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 公認会計士 北澄 裕和
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 伊東 朋
業務執行社員

< 財務諸表監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている山田コンサルティンググループ株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第36期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、山田コンサルティンググループ株式会社の2025年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査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、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

M&Aアドバイザー業務に係る売上高の期間帰属の適切性

会社は、当事業年度の損益計算書において、売上高を17,521,514千円計上している。これらは、主にM&Aアドバイザー業務に係る報酬である。当該事項について、監査人が監査上の主要な検討事項と決定した理由及び監査上の対応は、連結財務諸表の監査報告書に記載されている監査上の主要な検討事項と同一内容であるため、記載を省略している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査等委員会の責任は、その他の記載内容の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。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうかを検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

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企業会計の基準に準拠して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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき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企業会計の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。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、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。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に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かどうか結論付ける。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、監査報告書において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財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査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。
- ・ 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企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに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るかどうかを評価する。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の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するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査等委員会と協議した事項のうち、当事業年度の財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

< 報酬関連情報 >

報酬関連情報は、連結財務諸表の監査報告書に記載されている。

利害関係

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. 上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。