



2009年9月期 第2四半期累計期間
(2008年10月～2009年3月)
業績説明資料

2009年5月14日
株式会社アドバンスクリエイト
証券コード:8798(ヘラクレス)



本資料取り扱い上の注意点

本資料に含まれる将来の見通しに関する記述は、現時点における情報に基づき判断したものであり、マクロ環境や当社の関連する業界動向等により変動することがあります。

従いまして、実際の業績等が、本資料に記載されている将来の見通しに関する記述と異なるリスクや不確実性がありますことをご了承ください。

目次

■ 2009年9月期 第2四半期決算概要	4
■ 管理データ情報	10
■ 2009年9月期 戦略	24
■ 2009年9月期 計画	30

2009年9月期 第2四半期累計期間ハイライト

ポイント

■ 単体

- ・ 営業収益は、2,961百万円となり、前期比457百万円の減収
- ・ 営業利益は、256百万円となり、前期比39百万円の減益
- ・ 経常利益は、181百万円となり、前期比35百万円の減益
- ・ 当期純利益は、101百万円となり、前期比140百万円の増益

■ 連結

- ・ 売上高は3,104百万円となり、前期比462百万円の減収
- ・ 営業利益は、261百万円となり、前期比27百万円の増益
- ・ 経常利益は、115百万円となり、前期比1百万円の増益
- ・ 当期純利益は、72百万円となり、前期比178百万円の増益

2009年9月期 業績概要 第2四半期累計期間(単体)

(単位:百万円)	08/9月期 第2四半期	構成比(%)	09/9月期 第2四半期	構成比(%)	増減	前期比 (%)
営業収益	3,418	100%	2,961	100%	▲ 457	▲ 13%
代理店手数料収入	3,085	(90%)	2,695	(91%)	▲ 390	▲ 13%
広告収入(MC)	294	(9%)	250	(8%)	▲ 44	▲ 15%
その他	38	(1%)	15	(1%)	▲ 22	▲ 61%
営業費用	3,122	91%	2,704	91%	▲ 417	▲ 13%
変動費	964	(28%)	899	(30%)	▲ 65	▲ 7%
固定費	2,157	(63%)	1,805	(61%)	▲ 352	▲ 16%
営業利益	296	9%	256	9%	▲ 39	▲ 14%
経常利益	217	6%	181	6%	▲ 35	▲ 17%
当期純利益	▲ 38	-1%	101	3%	140	—

- ・営業収益は景況悪化に伴う保険料単価低減の影響により前年同期間比▲457百万円の減収となりましたが、新規契約件数ベースでは、前年同期間比7.5%増加、保有契約件数でも前年同期間末比18.8%増加と営業基盤は安定的に推移しております。
- ・営業費用は、固定費を主体に前年同期間比▲417百万円を縮減し、また営業面、財務面でのリストラが奏功し、かかる経済環境下ながら、当期純利益は上場来初の第2四半期での黒字化を達成しております。

2009年9月期 業績概要 第2四半期累計期間(連結)

(単位:百万円)	08/9月期 第2四半期	構成比(%)	09/9月期 第2四半期	構成比(%)	増減	前期比 (%)
売上高	3,566	100%	3,104	100%	▲ 462	▲ 13%
保険代理店事業	3,433	96%	2,957	95%	▲ 476	▲ 14%
広告代理店事業	132	4%	117	4%	▲ 15	▲ 11%
損害保険事業	—	—	29	1%	—	—
売上原価	1,036	29%	906	29%	▲ 129	▲ 13%
売上総利益	2,530	71%	2,197	71%	▲ 332	▲ 13%
営業費用	2,296	64%	1,936	62%	▲ 359	▲ 16%
営業利益	233	7%	261	8%	27	12%
経常利益	114	3%	115	4%	1	1%
当期純利益	▲ 106	▲ 3%	72	2%	178	—

- ・連結の収益構造は単体とほぼ同じ構成となっております。「アドリック損保(損害保険事業)」は、前年同期間で▲6百万円の営業損失を計上しておりましたが、当会計期間で1百万円の黒字を計上しております。広告代理店事業は売上減少するも損益面では前年並み実績を確保しております。
- ・経常利益段階での単体との差異は、アドリック損保の繰延資産償却費51百万円等によるものであります。

2009年9月期 貸借対照表 第2四半期累計期間(単体)

(単位:百万円)	08/9月期 第2四半期	09/9月期 第2四半期	増減
流動資産	2,489	2,194	▲ 294
現金	364	589	224
売掛金	1,643	1,182	▲ 460
繰延税金資産	216	151	▲ 65
固定資産	4,161	3,963	▲ 198
有形固定資産	167	135	▲ 32
無形固定資産	954	847	▲ 107
投資その他の資産	3,039	2,980	▲ 58
繰延資産	421	251	▲ 169
資産合計	7,072	6,409	▲ 662

(単位:百万円)	08/9月期 第2四半期	09/9月期 第2四半期	増減
流動負債	2,044	2,462	418
短期借入金	1,192	1,692	500
固定負債	997	641	▲ 356
社債	750	450	▲ 300
長期借入金	213	121	▲ 92
負債合計	3,041	3,103	62
資本金	2,915	2,915	0
資本剰余金	1,225	590	▲ 635
利益剰余金	127	101	▲ 25
自己株式	▲ 238	▲ 303	▲ 65
純資産合計	4,030	3,305	▲ 724
負債及び純資産合計	7,072	6,409	▲ 662

2009年9月期 貸借対照表 第2四半期累計期間(連結)

(単位:百万円)	08/9月期 第2四半期	09/9月期 第2四半期	増減
流動資産	3,754	2,828	▲ 926
現金	1,470	1,180	▲ 290
売掛金	1,666	1,218	▲ 447
繰延税金資産	236	152	▲ 84
固定資産	3,355	3,183	▲ 172
有形固定資産	204	164	▲ 40
無形固定資産	995	904	▲ 91
投資その他の資産	2,155	2,114	▲ 41
繰延資産	726	985	259
資産合計	7,836	6,996	▲ 839

(単位:百万円)	08/9月期 第2四半期	09/9月期 第2四半期	増減
流動負債	2,230	2,579	348
短期借入金	1,342	1,742	400
固定負債	997	708	▲ 288
社債	750	450	▲ 300
長期借入金	213	121	▲ 92
負債合計	3,227	3,287	59
資本金	2,915	2,915	0
資本剰余金	1,225	590	▲ 635
利益剰余金	▲ 10	▲ 144	▲ 134
自己株式	▲ 238	▲ 303	▲ 65
少数株主持分	715	649	▲ 65
純資産合計	4,608	3,709	▲ 899
負債及び純資産合計	7,836	6,996	▲ 839

2009年9月期 キャッシュ・フロー計算書 第2四半期累計期間(連結)

(単位:百万円)	08/9月期 第2四半期	09/9月期 第2四半期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	131	531	399
税金等調整前当期純利益	▲ 255	46	301
減価償却費	131	131	0
売上債権の増減額	▲ 168	119	288
その他	424	234	▲ 190
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 334	▲ 222	112
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 67	▲ 331	▲ 264
有利子負債の増減額	366	▲ 167	▲ 533
配当金の支払額	▲ 170	▲ 144	25
その他	▲ 263	▲ 19	243
現金及び現金同等物の増加額	▲ 269	▲ 22	247
現金及び現金同等物の期首残高	1,536	1,152	▲ 383
現金及び現金同等物の期末残高	1,266	1,129	▲ 136

- ・税金等調整前当期純利益の計上並びに償却費等の非資金費用および売上債権の回収等の営業活動によるキャッシュ・フロー531百万円の確保により、投資活動および財務活動によるキャッシュ・フローの減少を賄っております。

管理データ情報

Webによる資料請求、新規契約申込件数が堅調に増加

■ [資料請求の状況]

先行指標となる資料請求件数は、Web・モバイルプロモーションが変わらず堅調結果、アナログによる資料請求件数と店舗数減少による対面での資料請求件数をリカバーし、前期比約3.9%増の14万8千件を確保

◎Webからの資料請求件数は9%増加の12万3千件で全体の8割を占める

■ [新規契約申込の状況]

新規契約申込件数は13万1千件、前年同期比8千件、6.7%の増加

リテール部門での新規契約申込件数は12万9千件、前年同期比7千件、5.8%の増加

※3月の新規契約申込件数が2万7千件となり、過去最高数を記録

リテール部門での新規契約申込ANPは4,248百万円となり、前年同期より11.2%減少

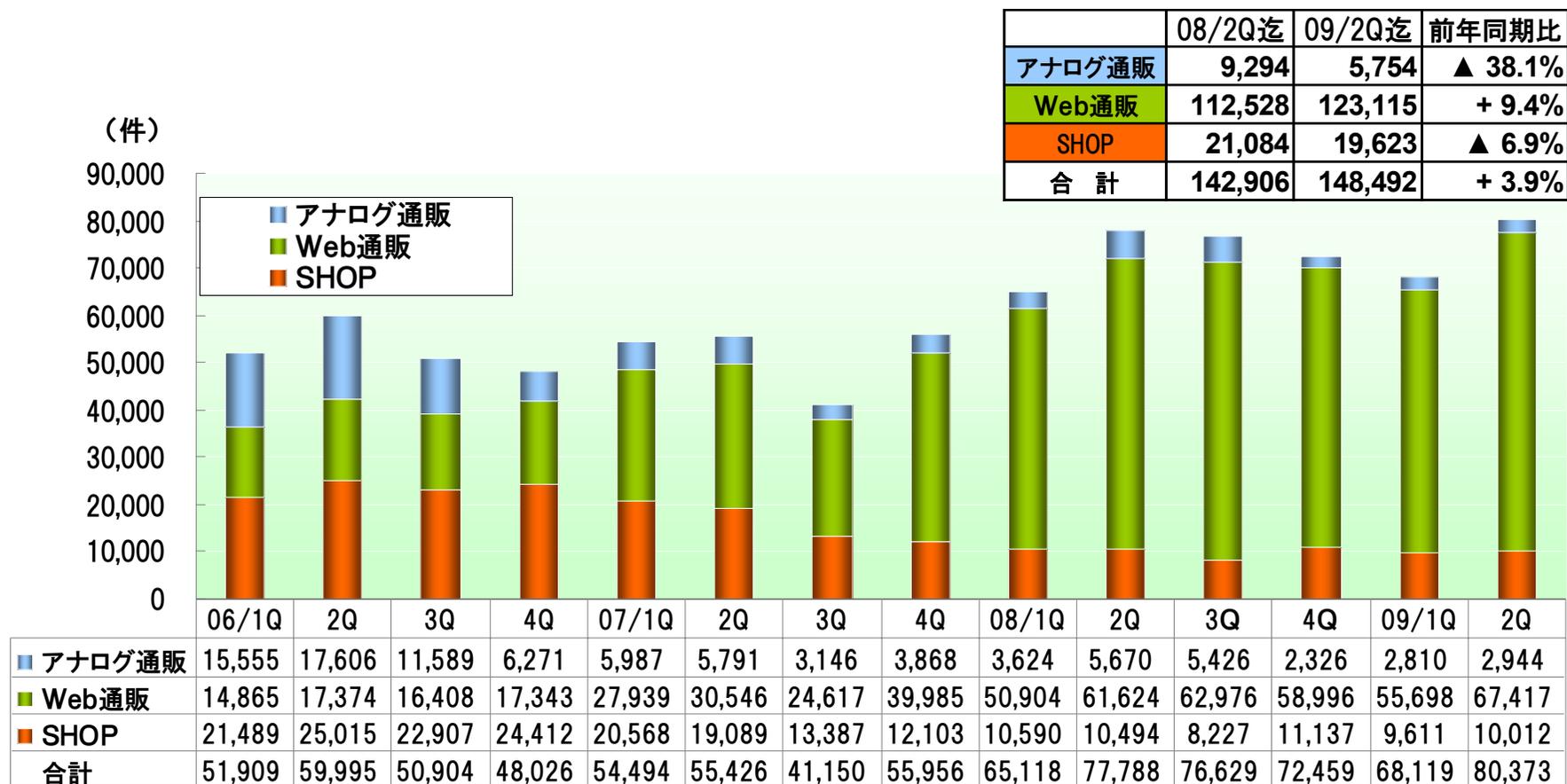
全体では新規契約申込ANPは4,758百万円となり、前年同期より13.4%減少

◎Webからの新規申込ANPは1,682百万円となり、前年同期比29.8%増加

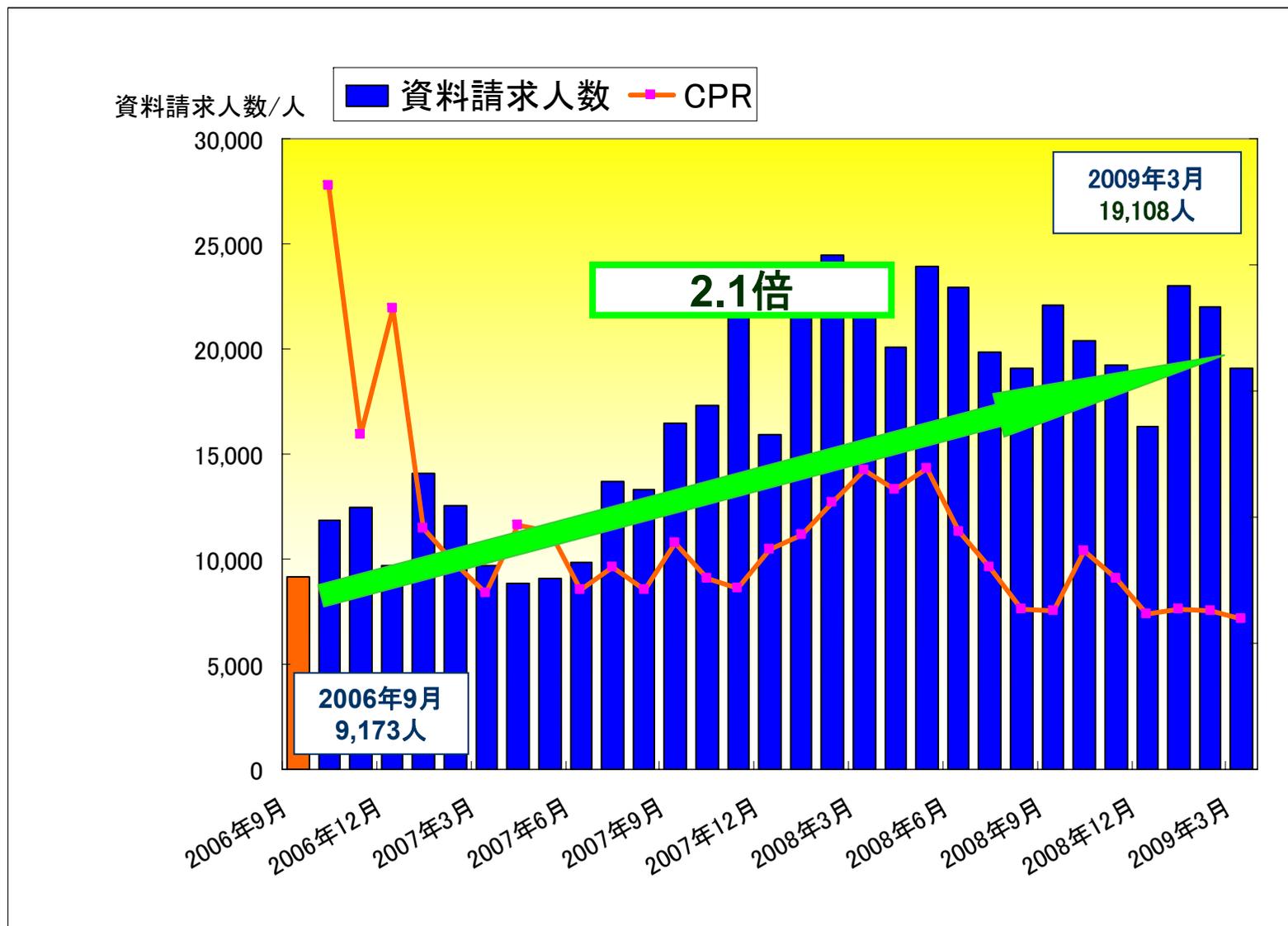
※ANPとは新契約年換算保険料の意味で、月払い保険料5,000円の場合、ANPは60,000円となります。

アクセス手段別資料請求件数の推移

Webの増加が全体を牽引し、前年同期比4%増



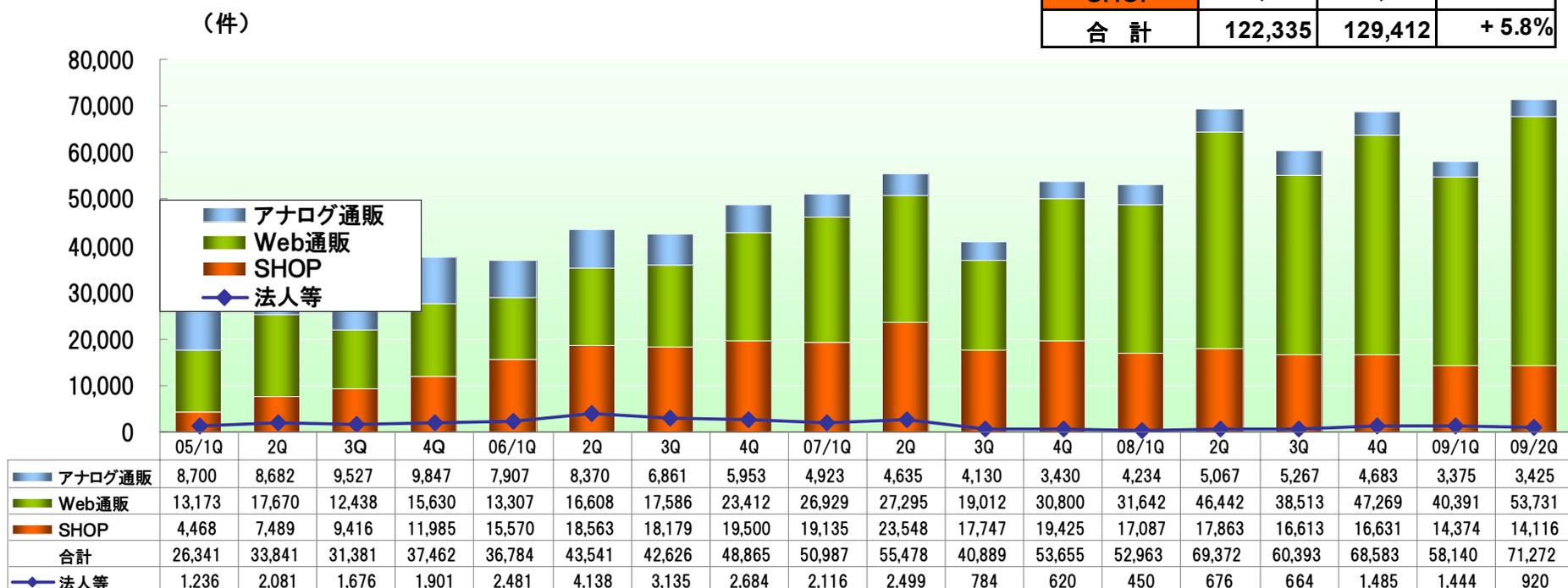
資料請求人数とCPR



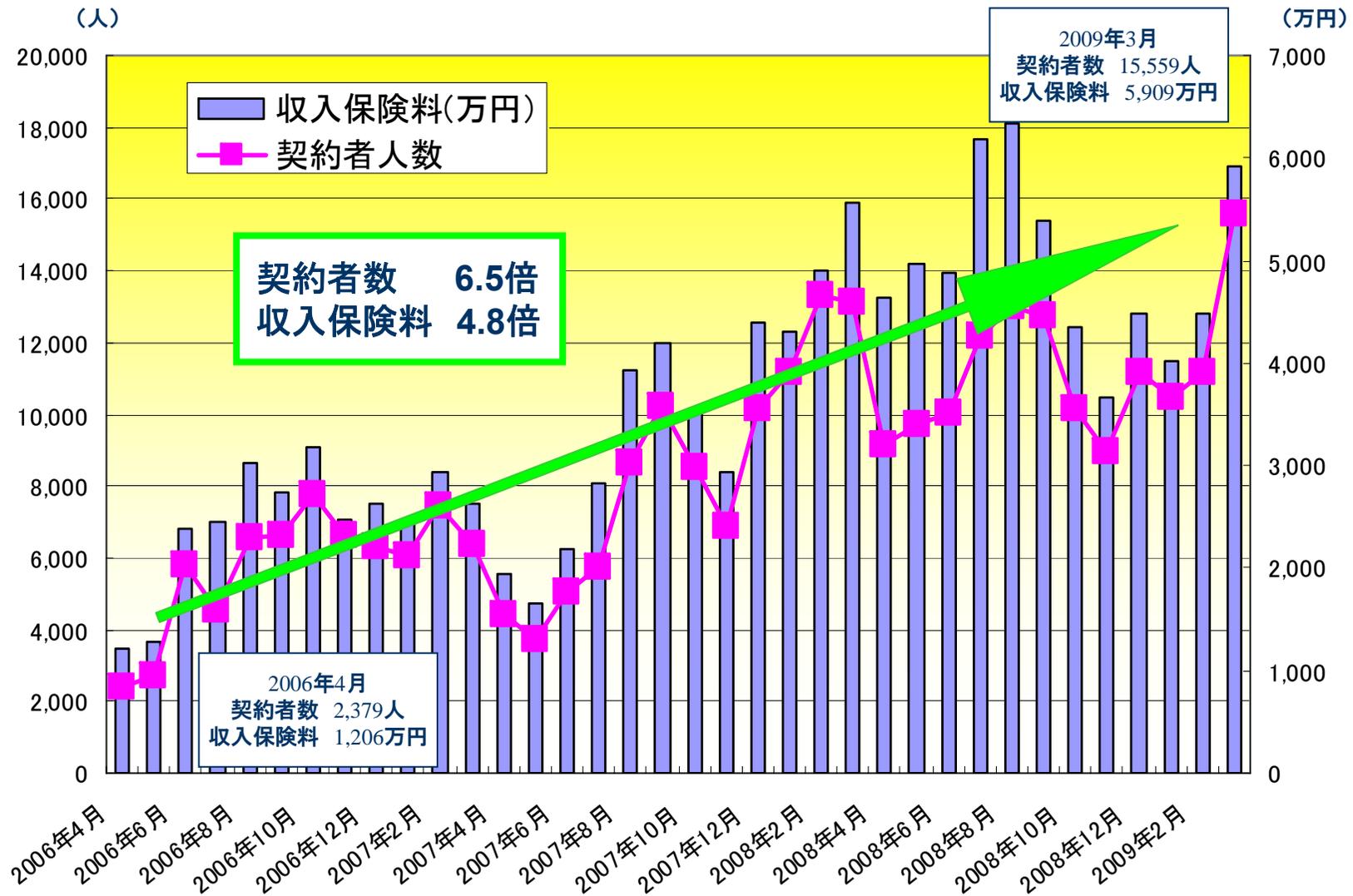
リテール部門チャンネル別新規申込件数の推移

Web通販による申込が引続き好調に増加

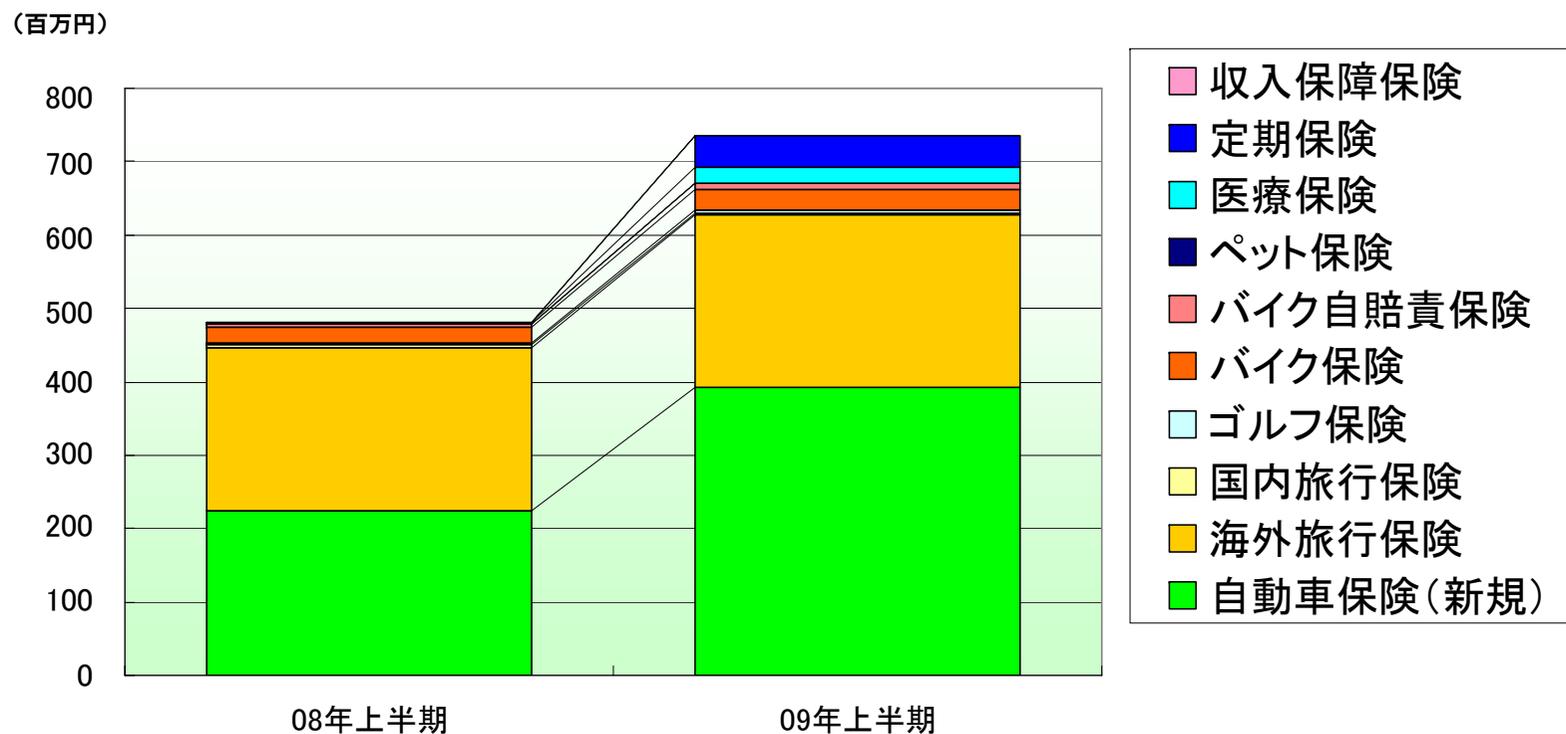
	08/2Q迄	09/2Q迄	前年同期比
アナログ通販	9,301	6,800	▲ 26.9%
Web通販	78,084	94,122	+ 20.5%
SHOP	34,950	28,490	▲ 18.5%
合計	122,335	129,412	+ 5.8%



オンライン契約実績(海外旅行保険など)



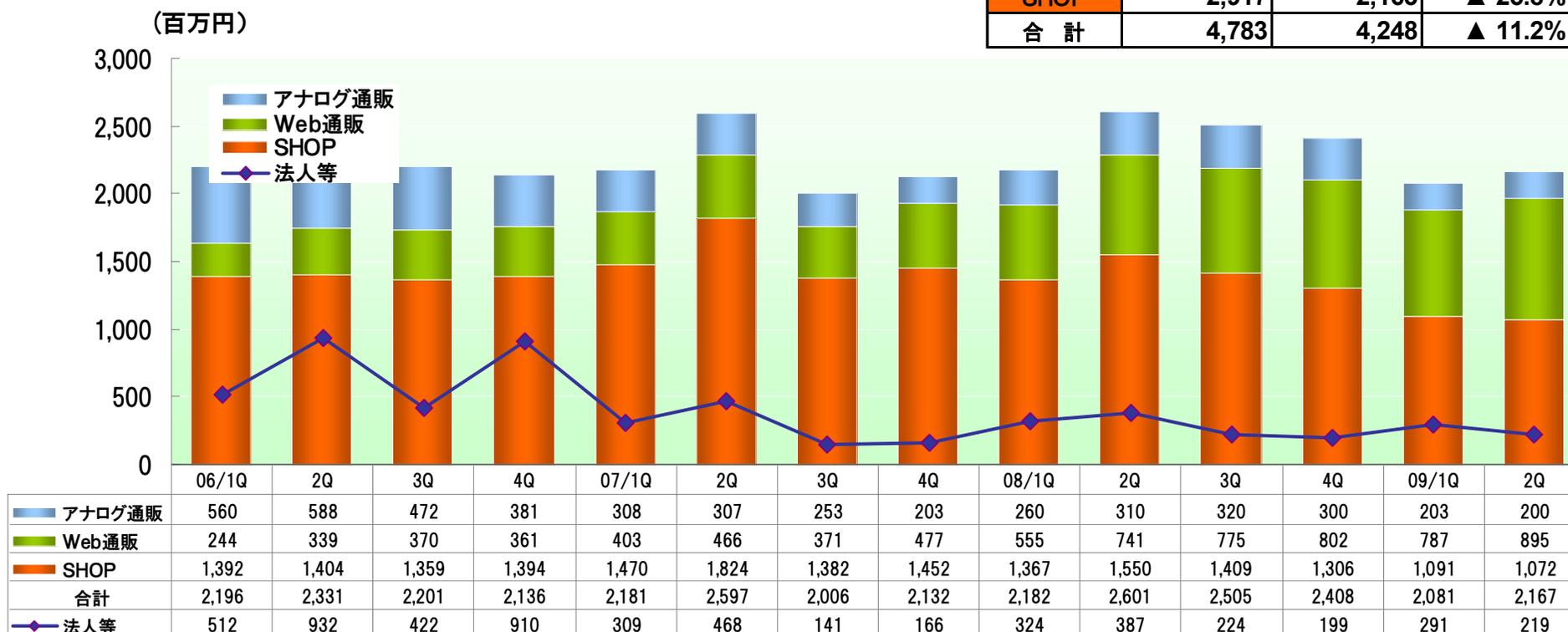
オンライン契約実績(ANP対前年上半期)



リテール部門チャンネル別新規申込ANPの推移

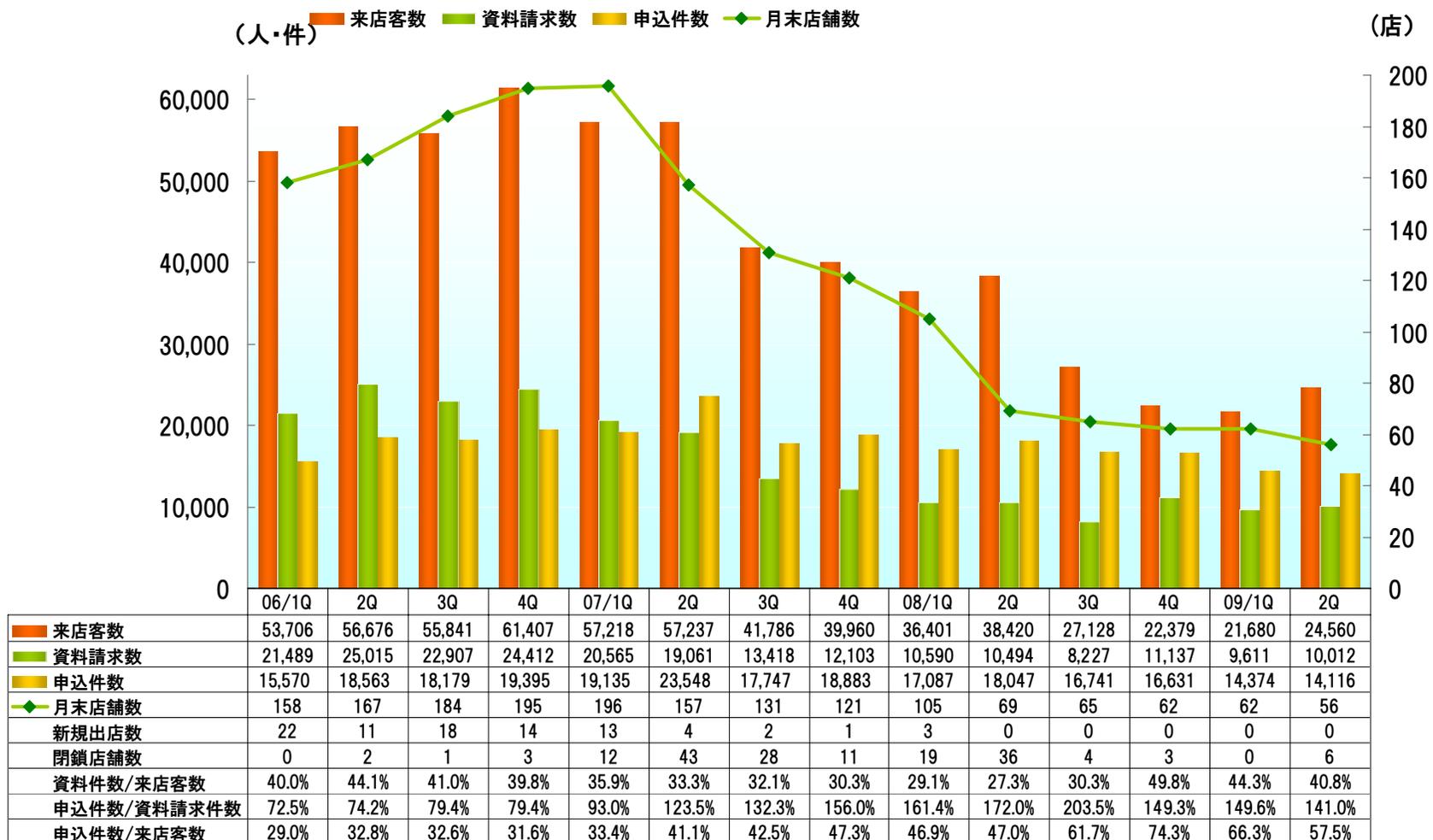
店舗数減によるSHOP分の減少を、Web通販がリカバー

	08/第2Q迄	09/第2Q迄	前年同期比
アナログ通販	570	403	▲ 29.3%
Web通販	1,296	1,682	+ 29.8%
SHOP	2,917	2,163	▲ 25.8%
合計	4,783	4,248	▲ 11.2%



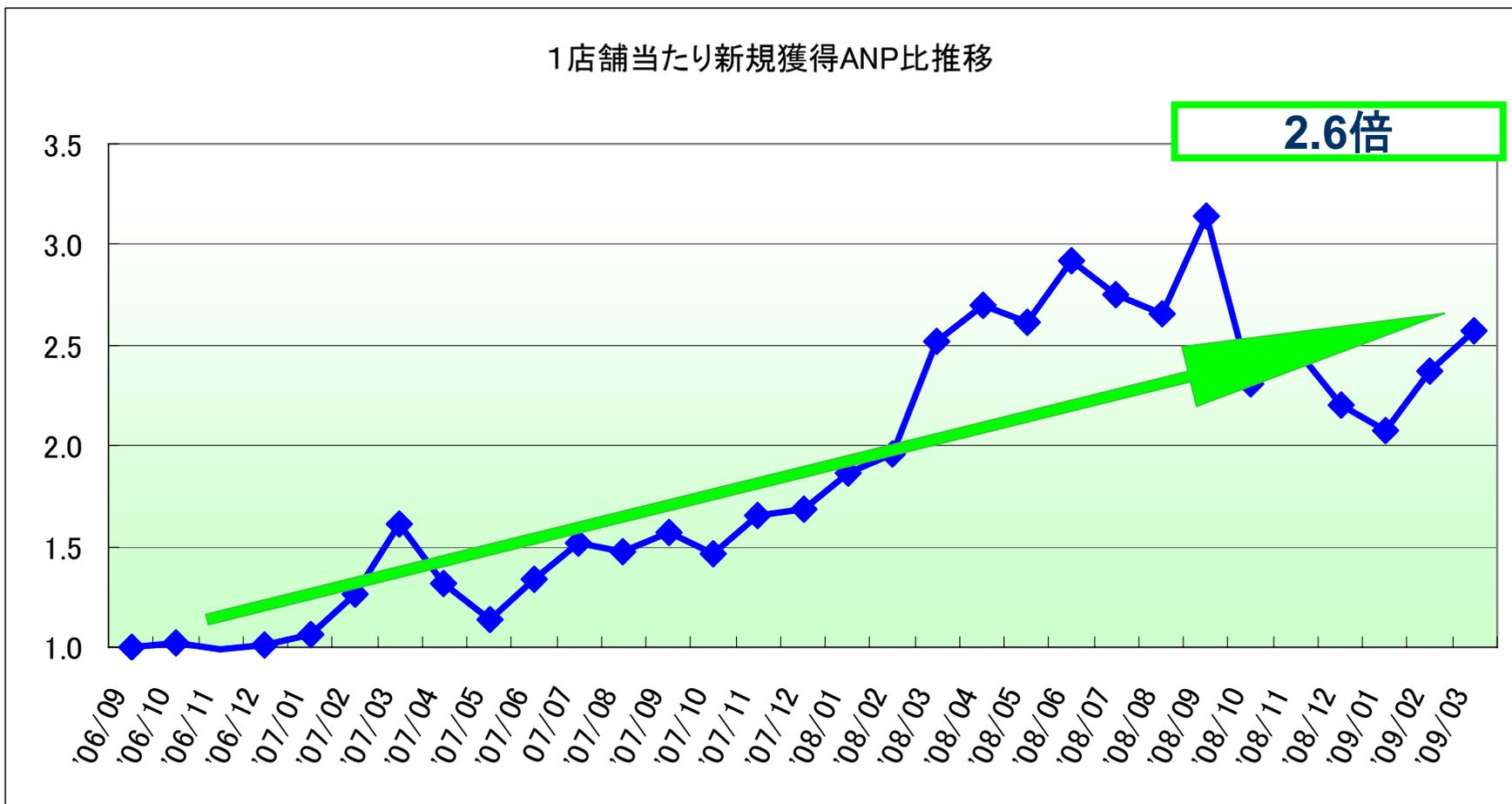
保険ショップ『保険市場』の概況

店舗数減に伴う来店客数・資料請求数減にはWebとの連携を高めることによりカバー



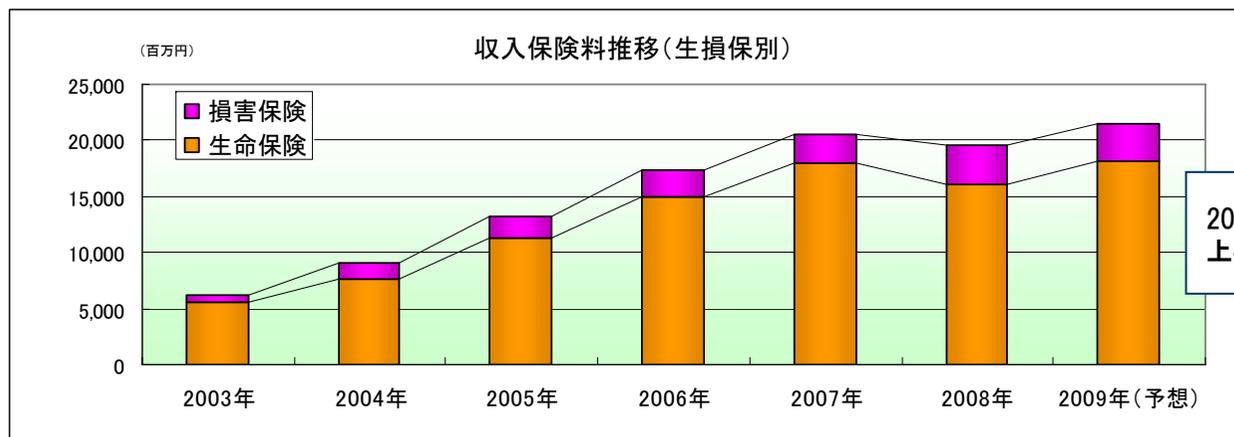
保険ショップ『保険市場』の概況

景況観の後退に伴い、申込保険料はダウンとなるが持ち直す回復の兆し

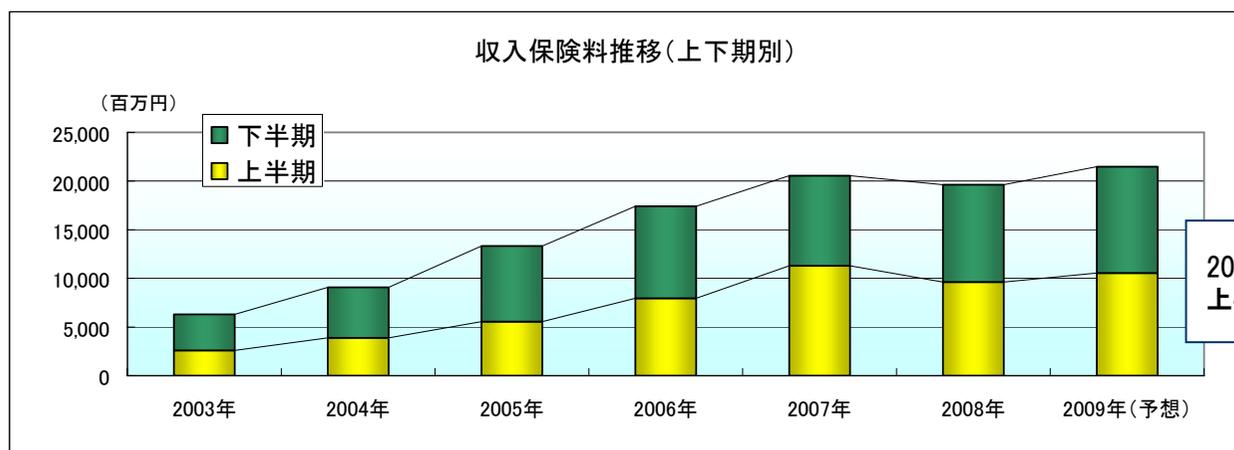


※ 2006年9月末時点(195店舗)での店舗平均ANPを1としたときの、各月の平均ANPの推移です。

収入保険料推移



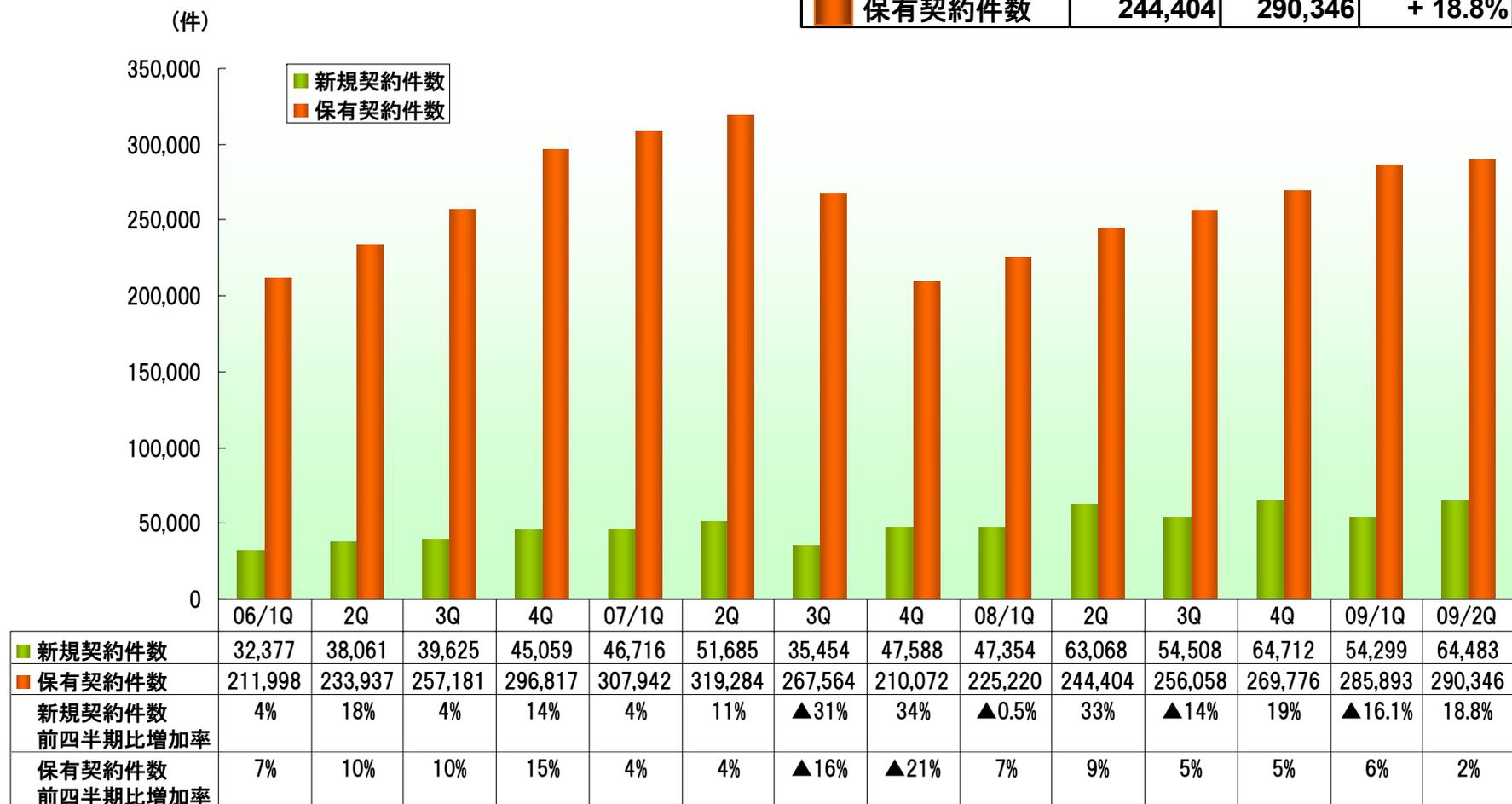
収入保険料	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年(予想)
生命保険	5,509	7,581	11,376	14,969	17,960	16,048	18,081
損害保険	732	1,544	1,895	2,369	2,658	3,554	3,464
全社合計	6,242	9,125	13,270	17,338	20,617	19,602	21,545



収入保険料	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年(予想)
上半期	2,560	3,956	5,517	7,973	11,232	9,566	10,514
下半期	3,682	5,169	7,753	9,365	9,385	10,036	11,031
通期	6,242	9,125	13,270	17,338	20,617	19,602	21,545

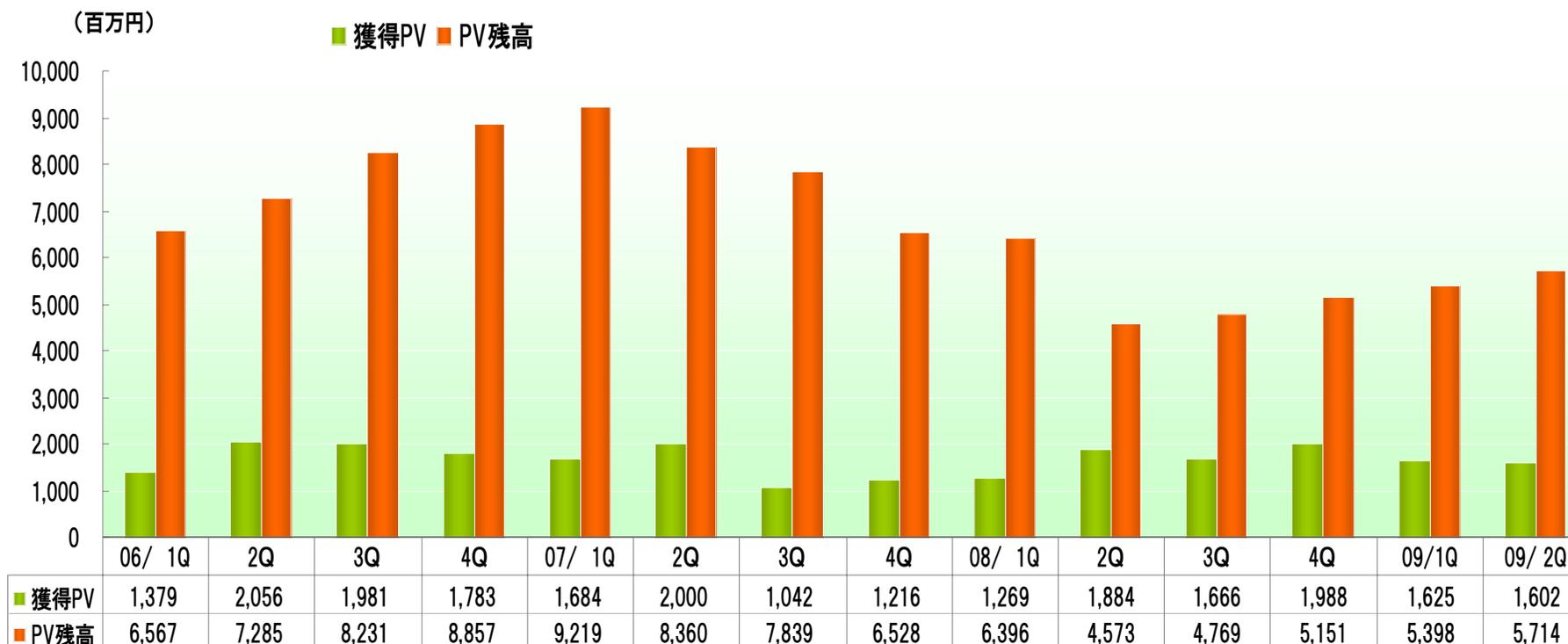
保有・新規契約件数の推移

	08/第2Q	09/第2Q	前年同期比
■ 新規契約件数	63,068	64,483	+ 2.2%
■ 保有契約件数	244,404	290,346	+ 18.8%



※ 前四半期保有契約件数と当該四半期新規契約件数の合算が当該四半期保有契約件数と一致していないのは、期中解約分とWebチャネル等の短期傷害保険分(スキー保険や旅行保険等)等によるものです。

PV獲得実績の推移



※ PV(Present Value)とは当該期の新規契約より発生する保険手数料の収入見込額の現在価値を表し、申込ベースの金額から成立率、解約率、還元率を勘案して算出されたシミュレーション数値です。

実質貸借対照表(単体)

- 2009年9月期第2四半期末の当社計算によるPV残高は、5,714百万円です。このPV残高から法人税等を差し引いた税引き後の金額(5,714百万円×59%=3,371百万円)が未実現利益となります。
- 未実現利益を反映した実質的な貸借対照表は、以下の通りです。

(単位：百万円)

	09.3月末 B/S	09.3月末 実質B/S	比率		09.3月末 B/S	09.3月末 実質B/S	比率
流動資産	2,194	2,194	18%	長期未払法人税等	-	2,343	19%
固定資産	3,963	9,677	80%	負債合計	3,103	5,446	45%
長期未収金	-	5,714	47%	資本金	2,915	2,915	24%
繰延資産	251	251	2%	資本剰余金	590	590	5%
				利益剰余金	101	101	1%
				未実現利益	-	3,371	28%
				自己株式	▲ 303	▲ 303	-2%
				純資産合計	3,305	6,676	55%
資産合計	6,408	12,122	100%	負債・純資産合計	6,408	12,122	100%

※ PV(Present Value)とは当該期の新規契約より発生する保険手数料の収入見込額の現在価値を表し、申込ベースの金額から成立率、解約率、還元率を勘案して算出されたシミュレーション数値です。

実質損益計算書(単体)

(単位:百万円)

	財務会計 P L		実質 P L
売上	2,961	実質売上	3,477
営業利益	256	実質営業利益	772
経常利益	181	実質経常利益	697

実質売上 = 当該期の獲得PV総額 + 広告収入(MC)※

実質利益 = 実質売上から当該期の経費を差し引いた額

現在の会計上、費用の発生したものを当期に計上し、収益は将来の発生時に該当する期に計上することになっていますが、これは「長期ストック型」の収益構造である当社の正しい収益実態を表していないと考えております。

期中の活動に基づく費用と本来の収益を対応させた実質損益は上記の通りになります。

※ PV(Present Value)とは当該期の新規契約より発生する保険手数料の収入見込額の現在価値を表し、申込ベースの金額から成立率、解約率、還元率を勘案して算出されたシミュレーション数値です。

2009年9月期の戦略

完成された「仕組み」に魂をこめる「質へのこだわり」を追求

〔ビジネスモデル〕

- 保険販売におけるWebビジネスでの圧倒的なポジションを獲得
- 本業の代理店事業では、ビジネスモデルは完成
 - ・Webを中心とした通信販売、対面販売の営業フローの完成
 - ・保険会社や他代理店との協業モデルの進展

〔収益構造〕

- 損害保険子会社に続き、再保険子会社も設立
 - ・代理店手数料に加え、保険料収入、再保険収入と保険事業の全ての収益機会を所持
 - ◆ 広告モデル……(株)保険市場・(株)アドバンスメディアマーケティング
 - ◆ 代理店手数料……ハイブリッド型代理店
 - ◆ 元受収益……アドリック損保(株)・Advance Create Reinsurance Incorporated

〔ビジネスモデル〕

「WEB to Real 資料請求者へ徹底したフォロー」



Web to Realの具現化 新生 保険市場

「Web資料請求者の来店利便性を考慮し、ターミナル立地への出店を開始」

なんばウォーク店



4月16日
オープン



丸の内店



5月8日
オープン



千里中央店



5月8日
オープン

〔収益構造〕◆広告モデル

(株)保険市場 (株)アドバンスメディアマーケティング

保険市場 サイト概要・アクセスデータ

保険市場の特徴

「保険市場」は株式会社アドバンスクリエイトが運営する日本最大級の保険比較サイトです。お客様がお客様の一番良い方法で、一番適した保険を見つけ、ご契約いただける「環境＝インフラ」をご提供します。

基本情報

- 月間総PV:約 4,500,000PV
- 月間ユニークユーザー数:約 1,000,000人
※上記:09年3月末日現在
- 掲載商品数:165商品 ※09年5月14日現在
- 取扱保険会社数:60社
※上記:09年5月14日現在
- 資料請求リスト:150万人以上
- 既契約者:60万人以上
- 保険道場(メールマガジン):会員数 27万人



〔収益構造〕◆代理店手数料

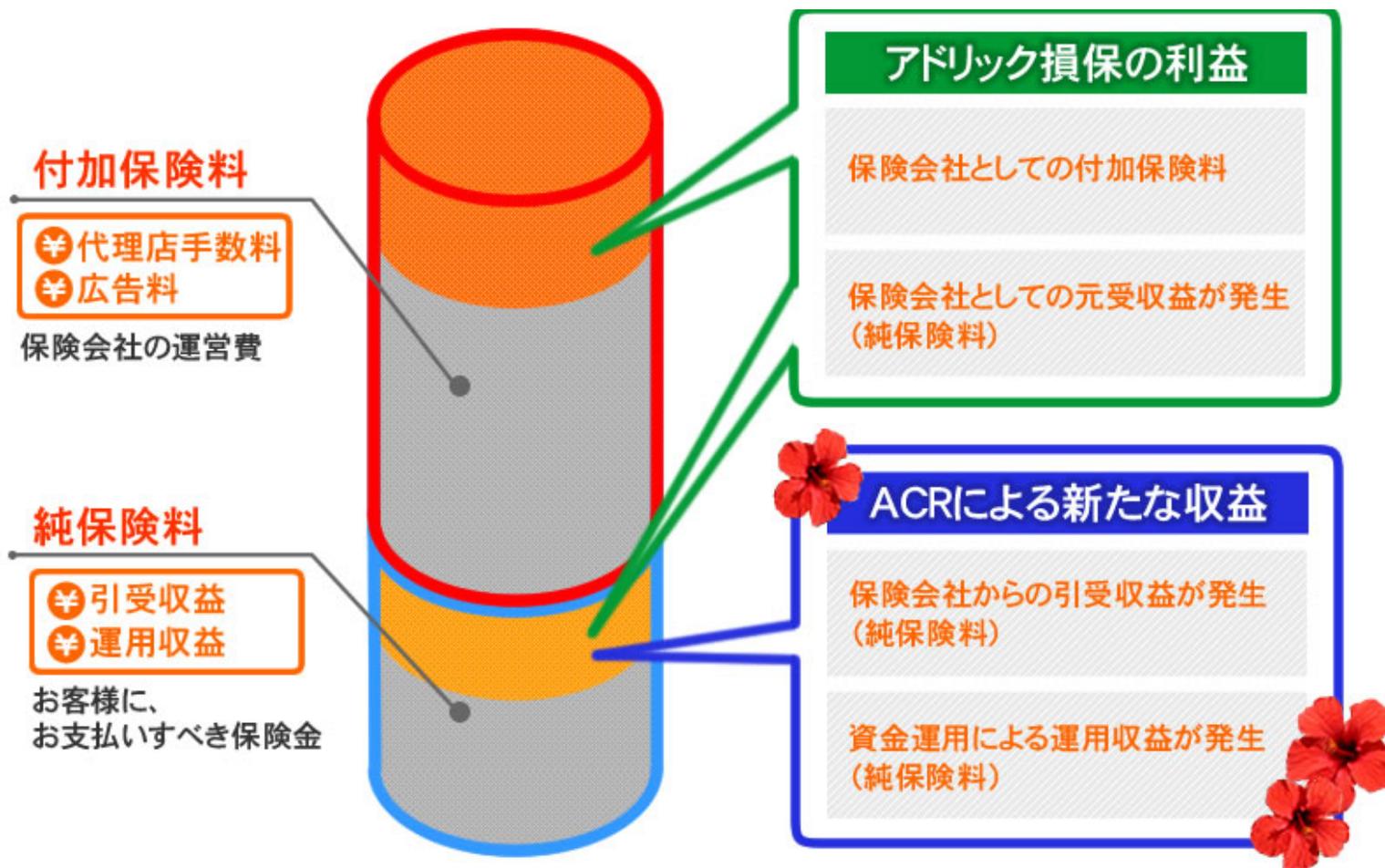
ハイブリッド型代理店

ハイブリッド型代理店 Season I



〔収益構造〕◆元受収益

保険会社による付加保険料の収益に加え、アドリック損保、再保険会社 Advance Create Reinsurance Incorporated(ACR)の設立で、純保険料の収益も得ることに。



2009年9月期 業績予想の概要

ポイント

◆通期予想

■連結

- 売上高は6,400百万円(前期比-289百万円)
- 営業利益は、750百万円(前期比+628百万円)
- 経常利益は、550百万円(前期比+681万円)
- 当期純利益は、400百万円(前期比+1,023百万円)

■単体

- 営業収益は6,000百万円(前期比-403百万円)
- 営業利益は、900百万円(前期比+679百万円)
- 経常利益は、700百万円(前期比+645百万円)
- 当期純利益は、450百万円(前期比+926百万円)

2009年9月期 業績予想

(単位:百万円)

連結	2007年度 通期実績	2008年度 通期実績	2009年度 通期予想	前年度比
売上高	8,547	6,689	6,400	96%
営業利益	862	122	750	615%
経常利益	642	▲ 131	550	—
当期純利益	184	▲ 623	400	—

単体	2007年度 通期実績	2008年度 通期実績	2009年度 通期予想	前年度比
営業収益	8,029	6,403	6,000	94%
営業利益	789	221	900	407%
経常利益	600	55	700	1273%
当期純利益	238	▲ 476	450	—

新規申込ANP	10,000	10,830	10,000
前期比	▲ 14.1%	+ 8.3%	▲ 7.7%

【株主還元】

2009年9月期につきましては、第1四半期の1,500円の配当とともに、期末においても1,500円の配当を実施する予定であります。



お問合せ先

経営管理本部

村上浩一

TEL

06-6204-1193(代表)

メールアドレス

acir@advancecreate.co.jp

URL

<http://www.advancecreate.co.jp/>

