



2010年9月期 第2四半期 (2009年10月～2010年3月) 業績説明資料

2010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

■ 2010年9月期 第2四半期決算概要	4
■ 管理データ情報	10
■ 2010年9月期 戦略	23
■ 2010年9月期 計画	29

2010年9月期 第2四半期ハイライト

ポイント

■単体

- ・ 営業収益は、3,125百万円となり、前期比164百万円の増収
- ・ 営業利益は、340百万円となり、前期比83百万円の増益
- ・ 経常利益は、291百万円となり、前期比109百万円の増益
- ・ 当期純利益は、237百万円となり、前期比135百万円の増益

■連結

- ・ 売上高は、3,259百万円となり、前期比155百万円の増収
- ・ 営業利益は、319百万円となり、前期比58百万円の増益
- ・ 経常利益は、150百万円となり、前期比35百万円の増益
- ・ 当期純利益は、137百万円となり、前期比65百万円の増益

単体・連結ともに、各利益は過去最高益となりました。

2010年9月期 業績概要 第2四半期(単体)

(単位:百万円)	09/9月期 第2四半期	構成比(%)	10/9月期 第2四半期	構成比(%)	増減	前期比(%)
営 業 収 益	2,961	100%	3,125	100%	164	6%
代理店手数料収入	2,695	(91%)	2,674	(86%)	▲ 20	▲ 1%
広 告 収 入 (MC)	250	(8%)	430	(14%)	180	72%
そ の 他	15	(1%)	19	(1%)	4	27%
営 業 費 用	2,704	91%	2,785	89%	80	3%
変 動 費	899	(30%)	1,028	(33%)	128	14%
固 定 費	1,805	(61%)	1,756	(56%)	▲ 48	▲ 3%
営 業 利 益	256	9%	340	11%	83	33%
経 常 利 益	181	6%	291	9%	109	61%
当 期 純 利 益	101	3%	237	8%	135	135%

- ・営業収益は、3,125百万円と前年同期比164百万円増加いたしました。リアル店舗は前年同期末比で▲20店舗縮減し、新コンセプト店に再構築の途上ではありますが、安定した営業収益を確保しております。
(09/3月末56店舗 → 10/3月末36店舗)
- ・営業費用は80百万円増加しております。プロモーション費用が大半を占める変動費で128百万円増加したことによるものですが、固定費は継続的コスト削減への取組みにより▲48百万円削減しております。

以上の業務運営施策を講じた結果、当期純利益237百万円(前年同期間比135百万円増)を確保いたしました。なお、営業利益・経常利益・当期純利益ともに、過去最高益となっております。

2010年9月期 業績概要 第2四半期(連結)

(単位:百万円)	09/9月期 第2四半期	構成比(%)	10/9月期 第2四半期	構成比(%)	増減	前期比(%)
売上高	3,104	100%	3,259	100%	155	5%
保険代理店事業	2,957	95%	3,077	94%	120	4%
広告代理店事業	117	4%	112	3%	▲ 5	▲ 5%
損害保険事業	29	1%	58	2%	28	97%
再保険事業	—	—	11	0%	—	—
売上原価	906	29%	1,053	32%	147	16%
売上総利益	2,197	71%	2,205	68%	7	0%
営業費用	1,936	62%	1,886	58%	▲ 50	▲ 3%
営業利益	261	8%	319	10%	58	22%
経常利益	115	4%	150	5%	35	30%
当期純利益	72	2%	137	4%	65	90%

・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。

大きくは、損害保険事業(アドリック損保)で経常利益▲109百万円を計上しておりますので、以下の各利益段階で同額が影響しております。

再保険事業(Advance Create Reinsurance Incorporated)は経常利益▲12百万円を計上しております。

なお、連結業績においても、当期間で営業利益・経常利益・当期純利益ともに、過去最高益となっております。

2010年9月期 貸借対照表 第2四半期(単体)

(単位:百万円)	09/9月期 第2四半期	10/9月期 第2四半期	増減
流 動 資 産	2,194	2,674	480
現 預 金	589	374	▲ 215
売 掛 金	1,182	1,911	728
繰 延 税 金 資 産	151	182	31
固 定 資 産	3,963	4,997	1,034
有 形 固 定 資 産	135	298	163
無 形 固 定 資 産	847	794	▲ 53
投資その他の資産	2,980	3,904	924
繰 延 資 産	251	87	▲ 164
資 産 合 計	6,409	7,760	1,350

【資産】

資産は全体で7,760百万円と前年同期末比1,350百万円増加しております。
主たる要因は、売掛金の増加728百万円および子会社株式の増加600百万円等によるものです。

(単位:百万円)	09/9月期 第2四半期	10/9月期 第2四半期	増減
流 動 負 債	2,462	2,869	406
短 期 借 入 金	1,692	1,838	146
固 定 負 債	641	1,067	426
社 債	450	780	330
長 期 借 入 金	121	28	▲ 92
負 債 合 計	3,103	3,937	833
資 本 金	2,915	2,915	0
資 本 剰 余 金	590	615	24
利 益 剰 余 金	101	448	346
自 己 株 式	▲ 303	▲ 155	148
純 資 産 合 計	3,305	3,822	516
負 債 及 び 純 資 産 合 計	6,409	7,760	1,350

【負債および純資産】

負債は3,937百万円と社債の増加330百万円等の借入金の増加を要因として前年同期末比833百万円増加しております。

純資産は3,822百万円と前年同期末比516百万円増加しております。主たる要因は、利益剰余金の増加346百万円および保有自己株式の減少148百万円によるものです。

2010年9月期 貸借対照表 第2四半期(連結)

(単位:百万円)	09/9月期 第2四半期	10/9月期 第2四半期	増減
流 動 資 産	2,828	3,355	527
現 預 金	1,180	1,027	▲ 152
売 掛 金	1,218	1,927	708
繰 延 税 金 資 産	152	187	35
固 定 資 産	3,183	3,621	437
有 形 固 定 資 産	164	317	152
無 形 固 定 資 産	904	854	▲ 49
投資その他の資産	2,114	2,449	334
繰 延 資 産	985	1,212	227
資 産 合 計	6,996	8,189	1,192

【資産】

資産は全体で8,189百万円と前年同期末比1,192百万円増加しております。
主たる要因は、売掛金の増加708百万円および繰延資産の増加227百万円によるものです。

(単位:百万円)	09/9月期 第2四半期	10/9月期 第2四半期	増減
流 動 負 債	2,579	2,947	368
短 期 借 入 金	1,742	1,838	96
固 定 負 債	708	1,189	480
社 債	450	780	330
長 期 借 入 金	121	28	▲ 92
負 債 合 計	3,287	4,137	849
資 本 金	2,915	2,915	0
資 本 剰 余 金	590	615	24
利 益 剰 余 金	▲ 144	60	205
自 己 株 式	▲ 303	▲ 155	148
少 数 株 主 持 分	649	616	▲ 33
純 資 産 合 計	3,709	4,051	342
負 債 及 び 純 資 産 合 計	6,996	8,189	1,192

【負債および純資産】

負債は4,137百万円と社債の増加330百万円等借入金を主体に前年同期末比849百万円増加しております。

純資産は4,051百万円と前年同期末比342百万円増加しております。
主たる要因は、利益剰余金の増加205百万円および保有自己株式が148百万円減少したことによるものです。

2010年9月期 キャッシュ・フロー計算書 第2四半期(連結)

(単位:百万円)	09/9月期 第2四半期	10/9月期 第2四半期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	531	▲ 70	▲ 601
税金等調整前当期純利益	46	113	66
減価償却費	131	151	20
売上債権の増減額	119	▲ 536	▲ 656
その他	234	201	▲ 32
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 222	▲ 572	▲ 349
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 331	361	693
有利子負債の増減額	▲ 167	560	727
配当金の支払額	▲ 144	▲ 163	▲ 19
その他	▲ 19	▲ 34	▲ 14
現金及び現金同等物の増加額	▲ 22	▲ 280	▲ 257
現金及び現金同等物の期首残高	1,152	1,259	106
現金及び現金同等物の期末残高	1,129	979	▲ 150

・当第2四半期連結累計期間においては、営業活動および投資活動によるキャッシュ・フローの減少を財務活動によるキャッシュ・フローで賄い、現金及び現金同等物の期末残高も前年同期対比で150百万円減少しております。

管理データ情報

資料請求は減少となるも、Webによる新規申込件数・申込ANPは堅調に増加

■〔資料請求の状況〕

資料請求件数は、Web・モバイルプロモーションにおいて、資料請求を経由しない店舗予約や相談依頼、また直接申込となるOnline保険が増加したことに伴い減少。全体としては前年同期比約13.8%減の12万8千件を確保。

◎Webからの資料請求件数は12.3%減少の10万7千件で全体の84%を占める。

■〔新規申込の状況〕

新規契約申込件数は14万件、前年同期比1万1千件、8.6%の増加。

申込ANPは4,523百万円となり、前年同期より6.5%増加。

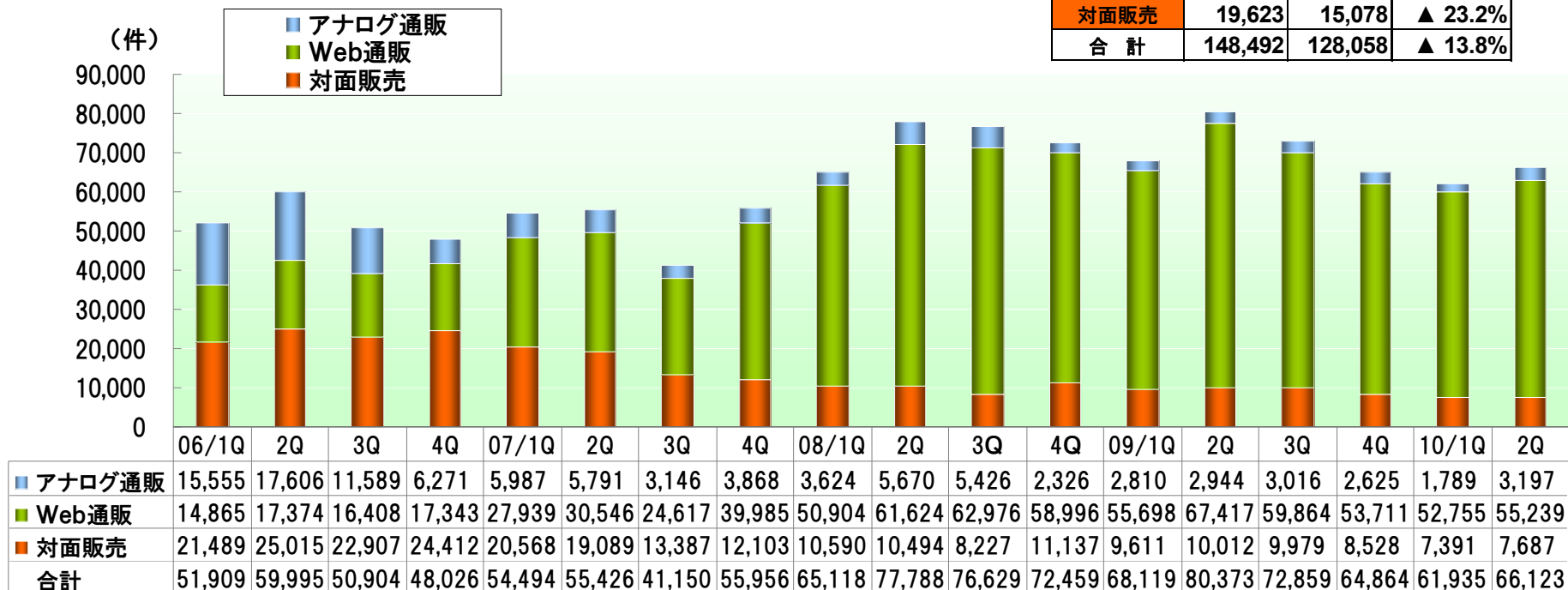
◎Webからの新規申込ANPは1,935百万円となり、前年同期比15.0%増加。

※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。

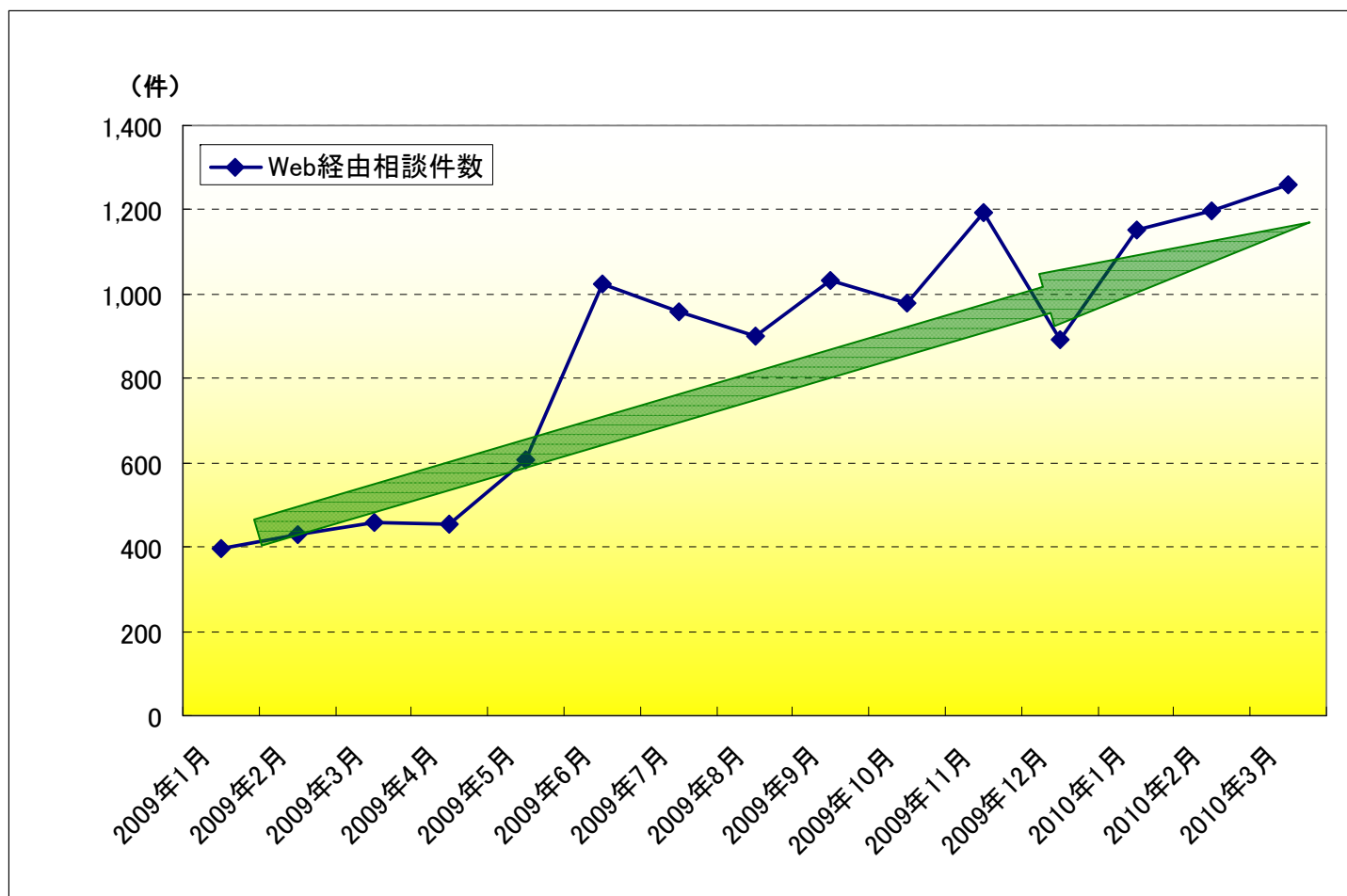
アクセス手段別資料請求件数の推移

直接の相談予約の増加が資料請求数に影響

	09/2Q迄	10/2Q迄	前年同期比
アナログ通販	5,754	4,986	▲ 13.3%
Web通販	123,115	107,994	▲ 12.3%
対面販売	19,623	15,078	▲ 23.2%
合 計	148,492	128,058	▲ 13.8%



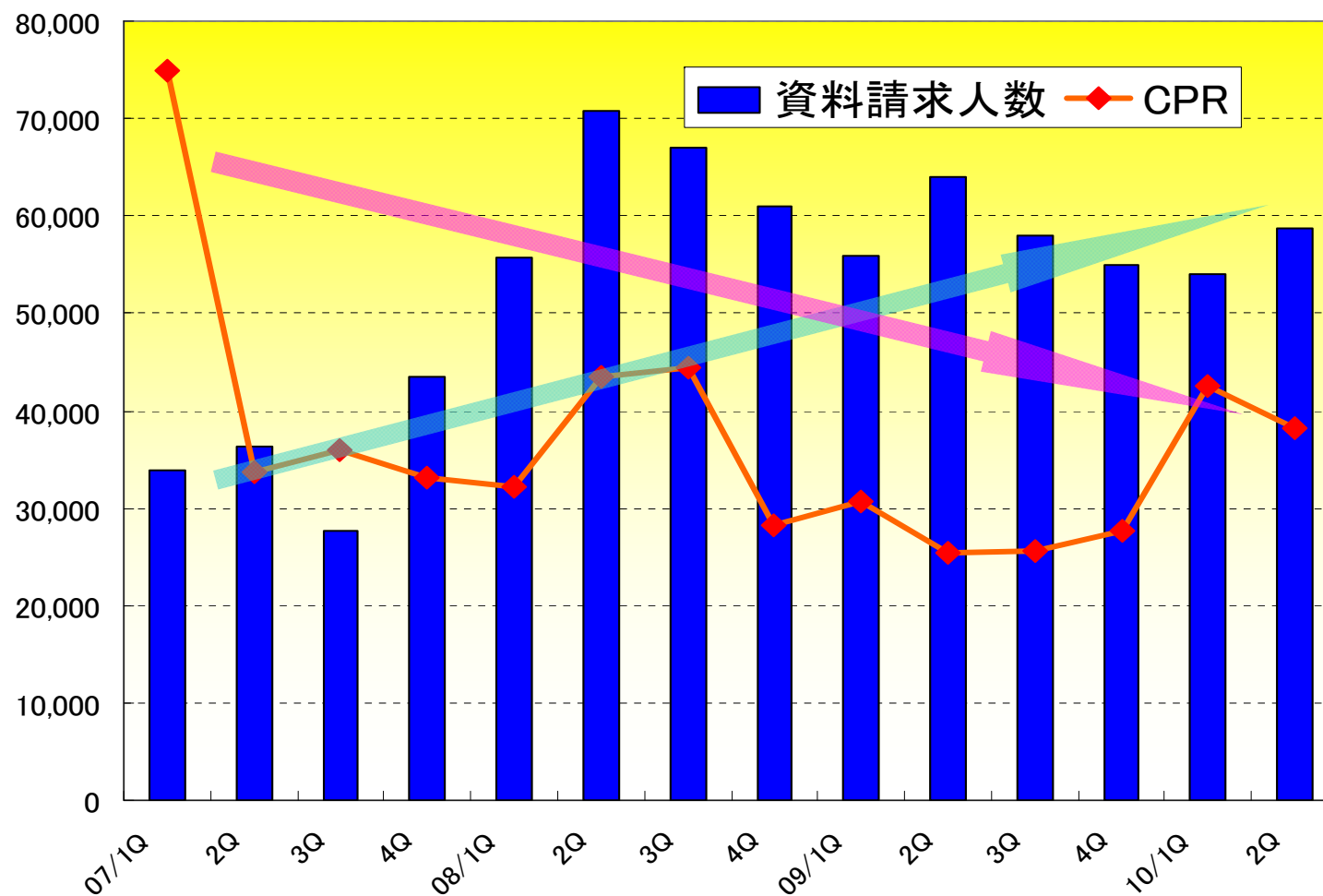
Web経由での店舗相談及びメール相談件数推移



	09年1月	09年2月	09年3月	09年4月	09年5月	09年6月	09年7月	09年8月	09年9月	09年10月	09年11月	09年12月	10年1月	10年2月	10年3月
店舗予約件数	332	353	383	381	570	991	923	863	1,006	960	1,164	877	1112	1170	1226
相談予約件数	63	75	76	73	38	32	37	38	26	20	31	16	40	26	35

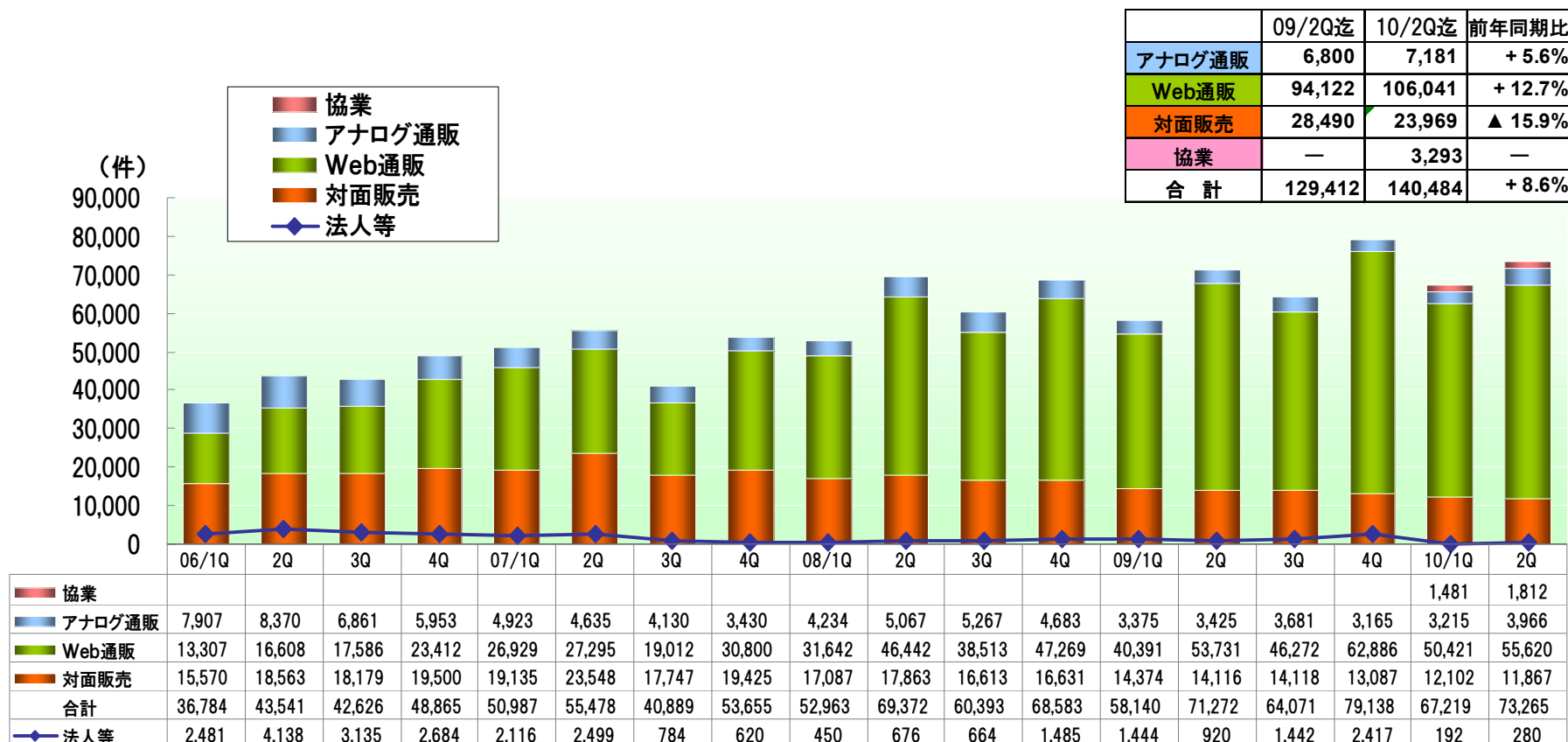
資料請求人数とCPR

資料請求人数(人)

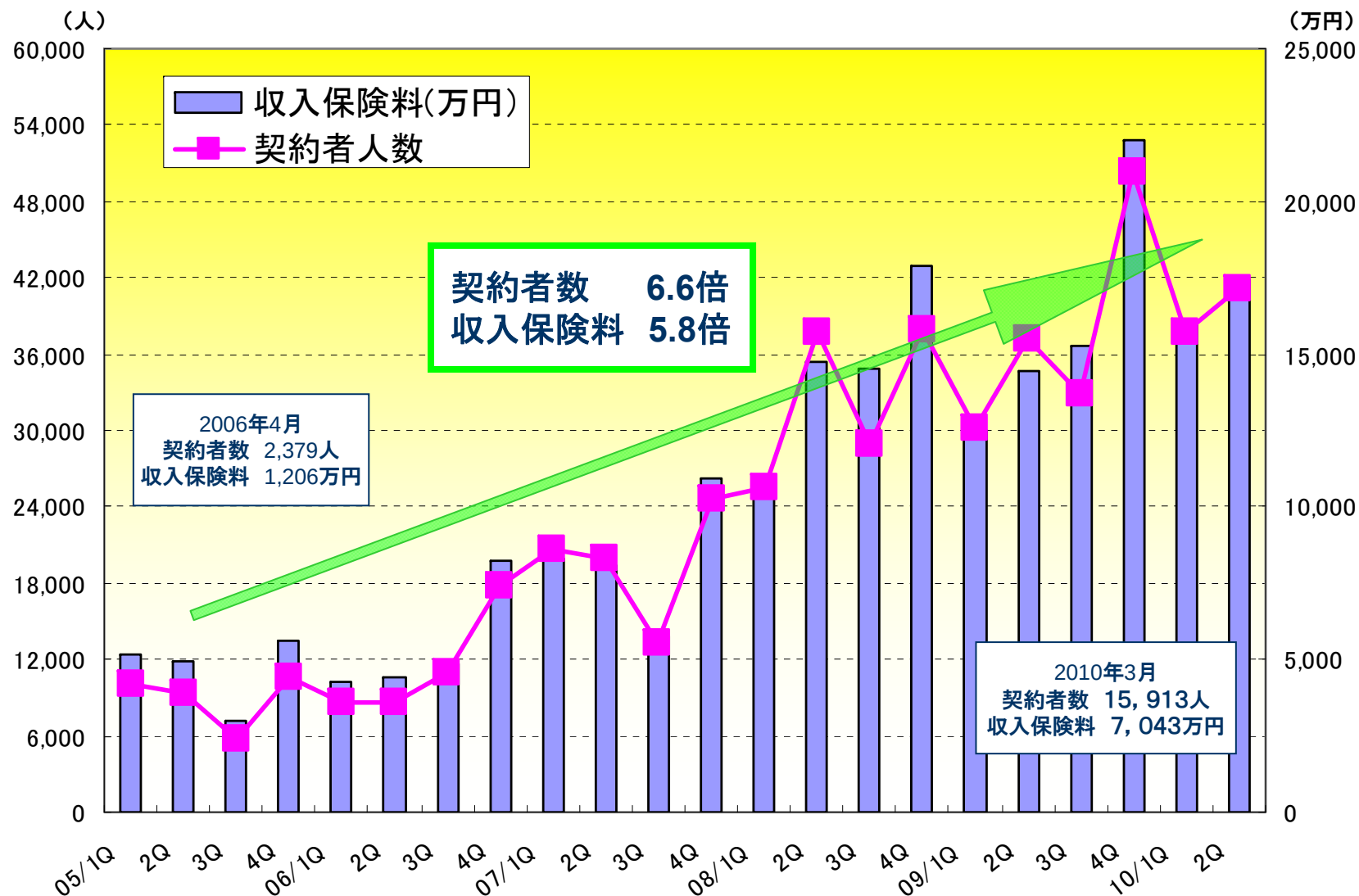


リテール部門チャンネル別新規申込件数の推移

Web通販による申込が引続き好調に増加

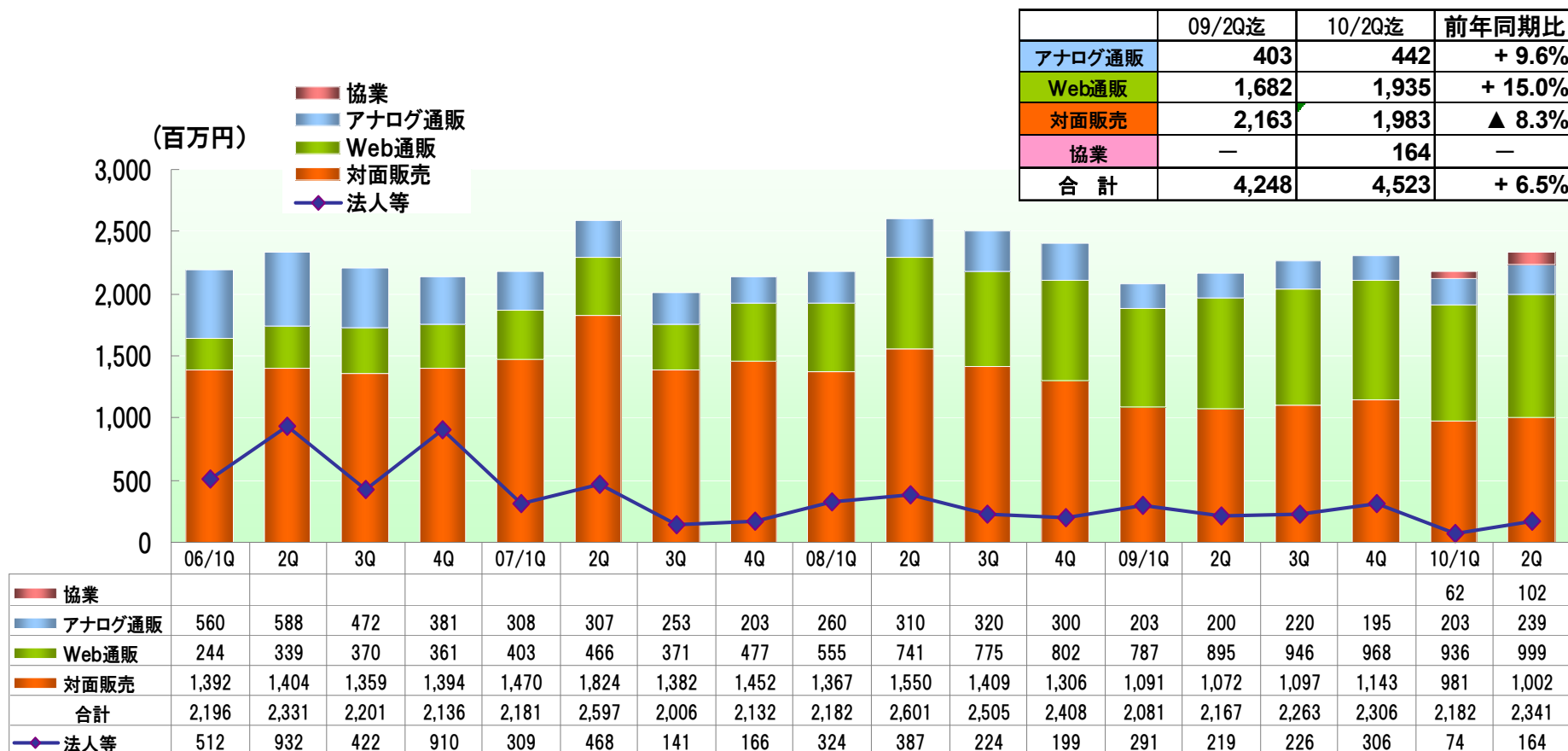


オンライン契約実績(海外旅行保険など)



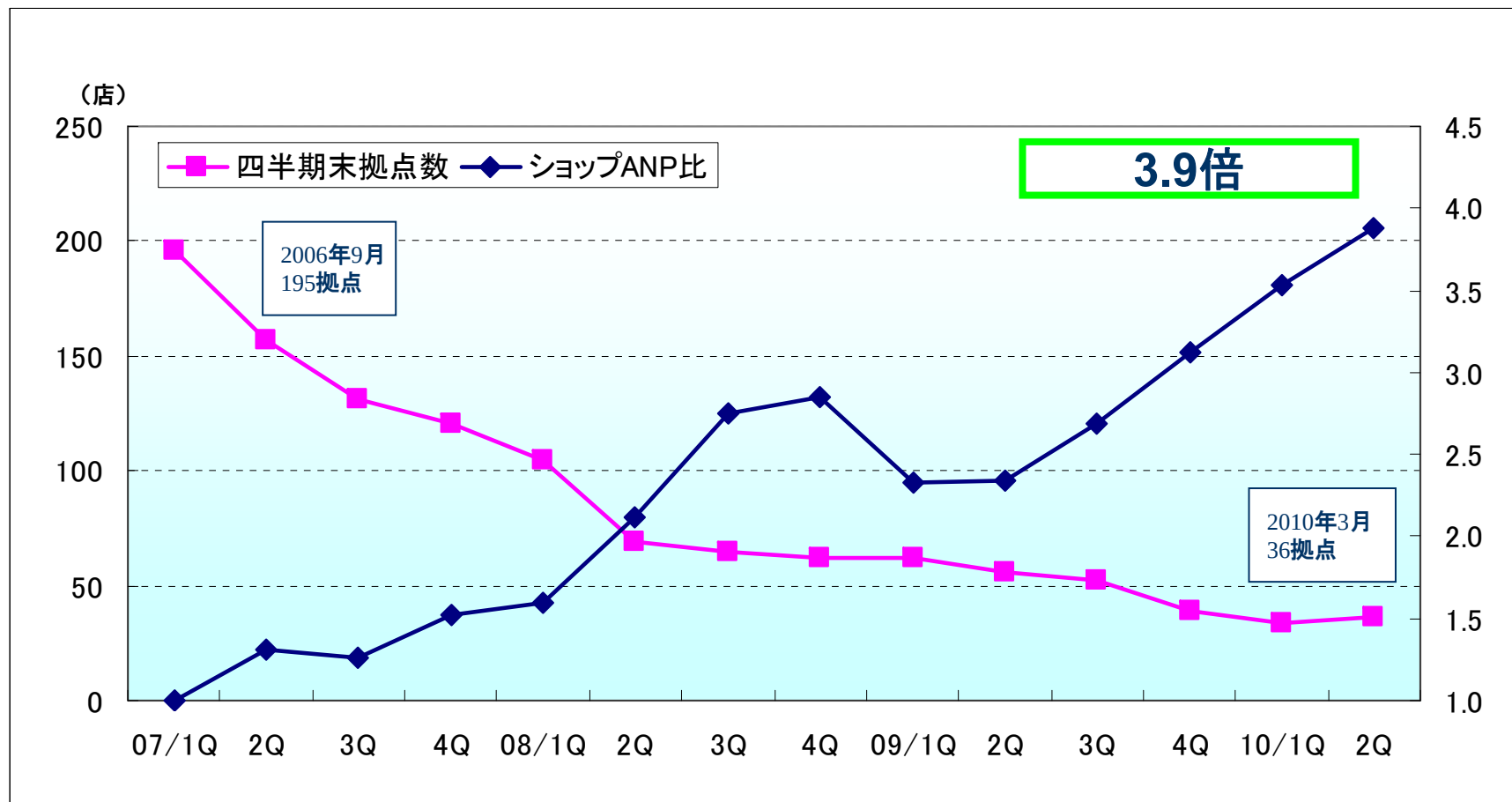
リテール部門チャンネル別申込ANPの推移

堅調に推移



ショップ『保険市場』の概況 ～拠点数と1拠点あたりの新規獲得ANP比推移～

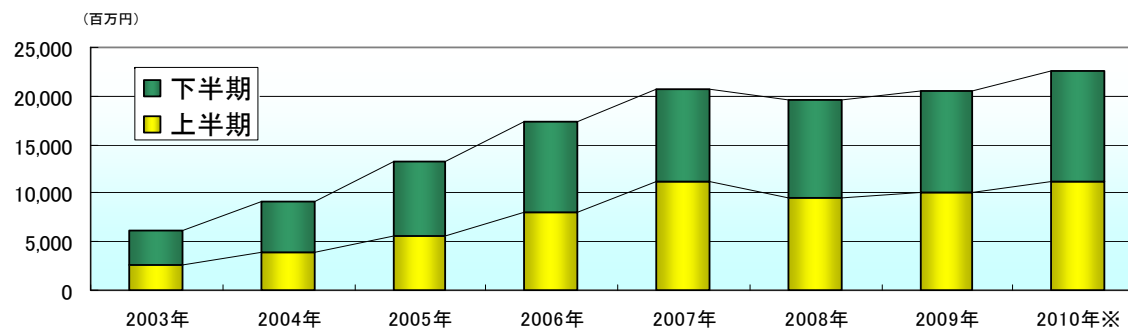
継続的に1拠点あたりの生産性が向上



※ 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

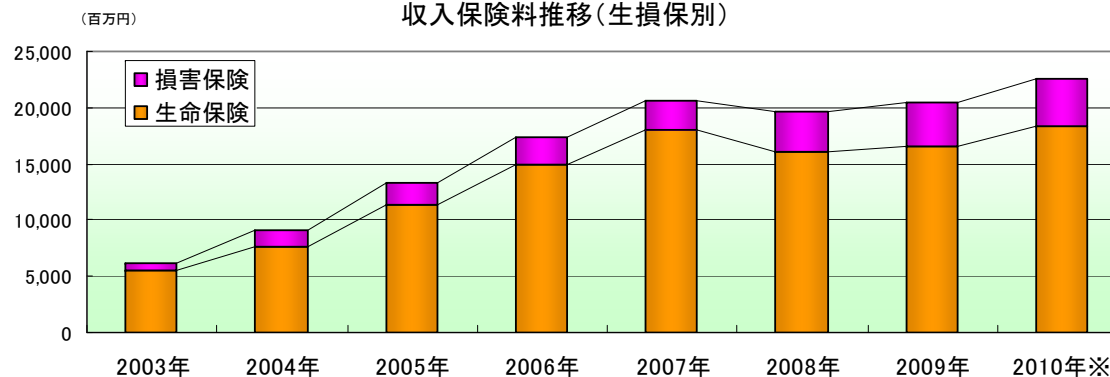
収入保険料推移(上下期別)



収入保険料	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年※
上半期	2,560	3,956	5,517	7,973	11,232	9,566	10,143	13,073
下半期	3,682	5,169	7,753	9,365	9,385	10,036	10,287	13,259
通期	6,242	9,125	13,270	17,338	20,617	19,602	20,430	26,332

※下半期に関しては前年実績に基づく予測

収入保険料推移(生損保別)

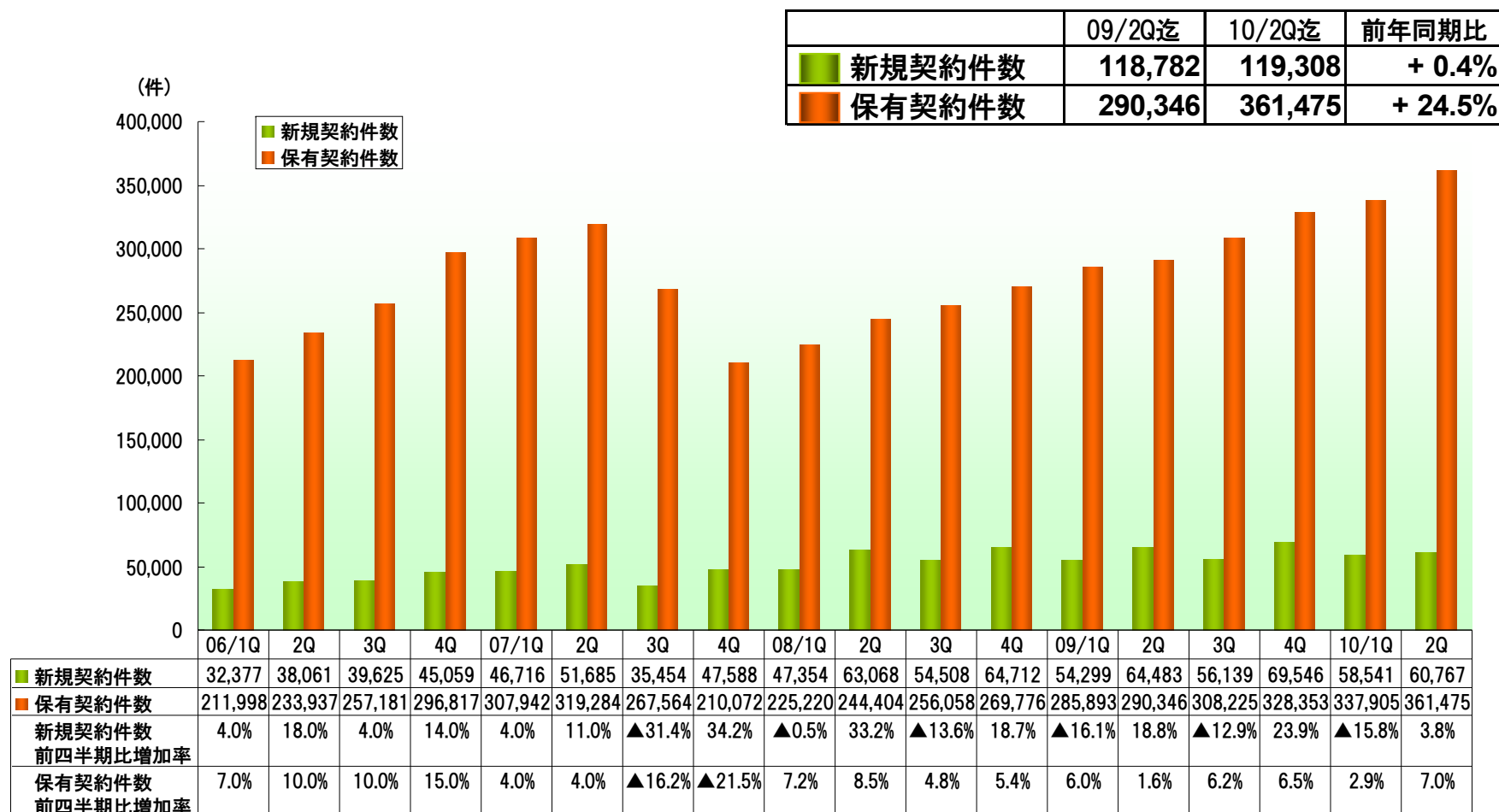


収入保険料	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年※
生命保険	5,509	7,581	11,376	14,969	17,960	16,048	16,593	21,386
損害保険	732	1,544	1,895	2,369	2,658	3,554	3,837	4,945
全社合計	6,242	9,125	13,270	17,338	20,617	19,602	20,430	26,332

※前年実績に基づく予測

保有・新規契約件数の推移

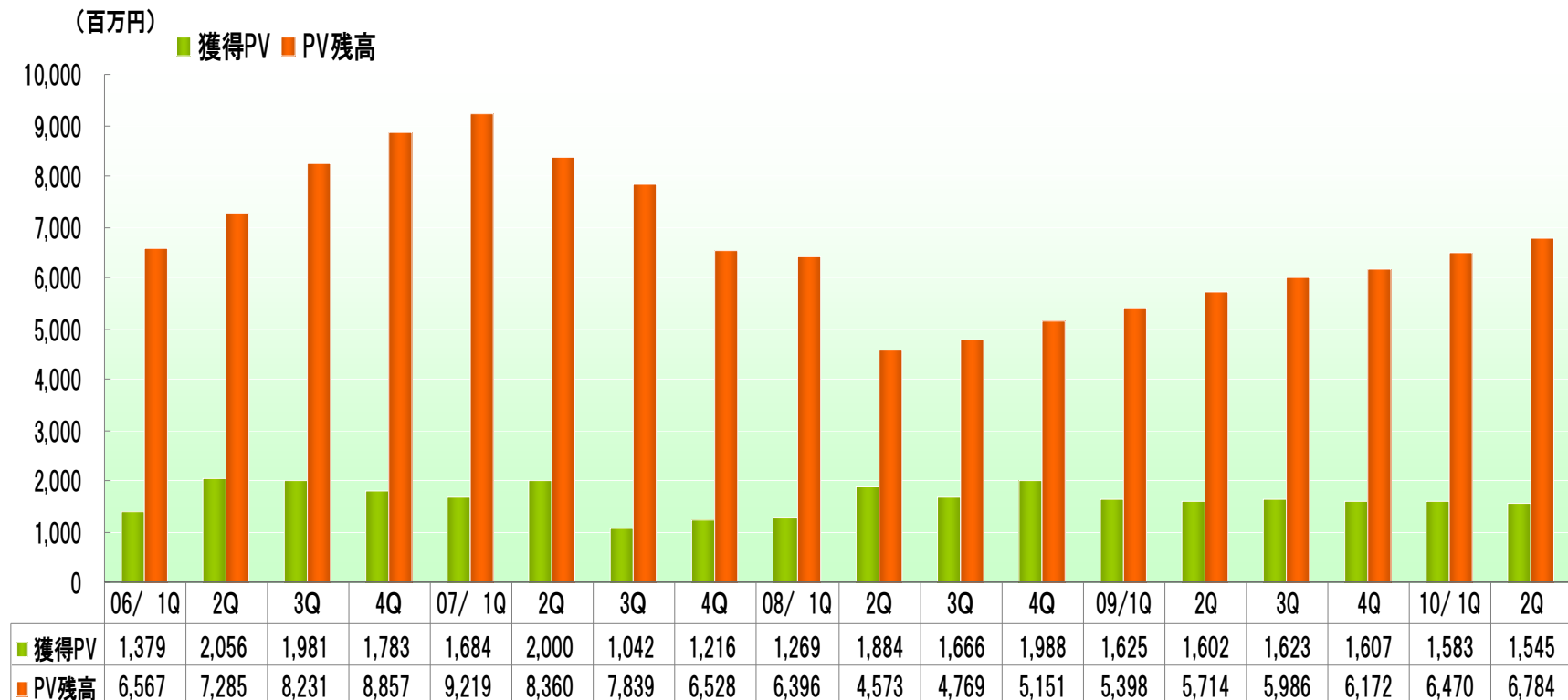
保有契約件数は過去最高を更新



	09/2Q迄	10/2Q迄	前年同期比
■ 新規契約件数	118,782	119,308	+ 0.4%
■ 保有契約件数	290,346	361,475	+ 24.5%

※ 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(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)

■2010年9月期第2四半期末の当社計算によるPV残高は、6,784百万円です。このPV残高から法人税等を差し引いた税引き後の金額(6,784百万円×59%＝4,002百万円)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)

	10.03月末 B/S	10.03月末 実質B/S	比率		10.03月末 B/S	10.03月末 実質B/S	比率
流動資産	2,674	2,674	18%	長期未払法人税等	－	2,781	19%
固定資産	4,997	11,781	81%	負債合計	3,937	6,718	46%
長期未収金	－	6,784	47%	資本金	2,915	2,915	20%
繰延資産	87	87	1%	資本剰余金	615	615	4%
				利益剰余金	448	448	3%
				未実現利益	－	4,002	28%
				自己株式	▲ 155	▲ 155	－
				純資産合計	3,822	7,824	54%
資産合計	7,760	14,542	100%	負債・純資産合計	7,760	14,542	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	3,125	実質売上	3,558
営業利益	340	実質営業利益	773
経常利益	291	実質経常利益	724

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。

2010年9月期の戦略

継続的に「質」を高める「教育」に傾注

〔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
→ポータルサイト化を目指す
- 本業の代理店事業では、Web to Realを中心とするビジネスモデルが完成
- 代理店事業を川上、再保険事業を川下とする、ダンベル型の収益モデルを構築

〔収益構造〕

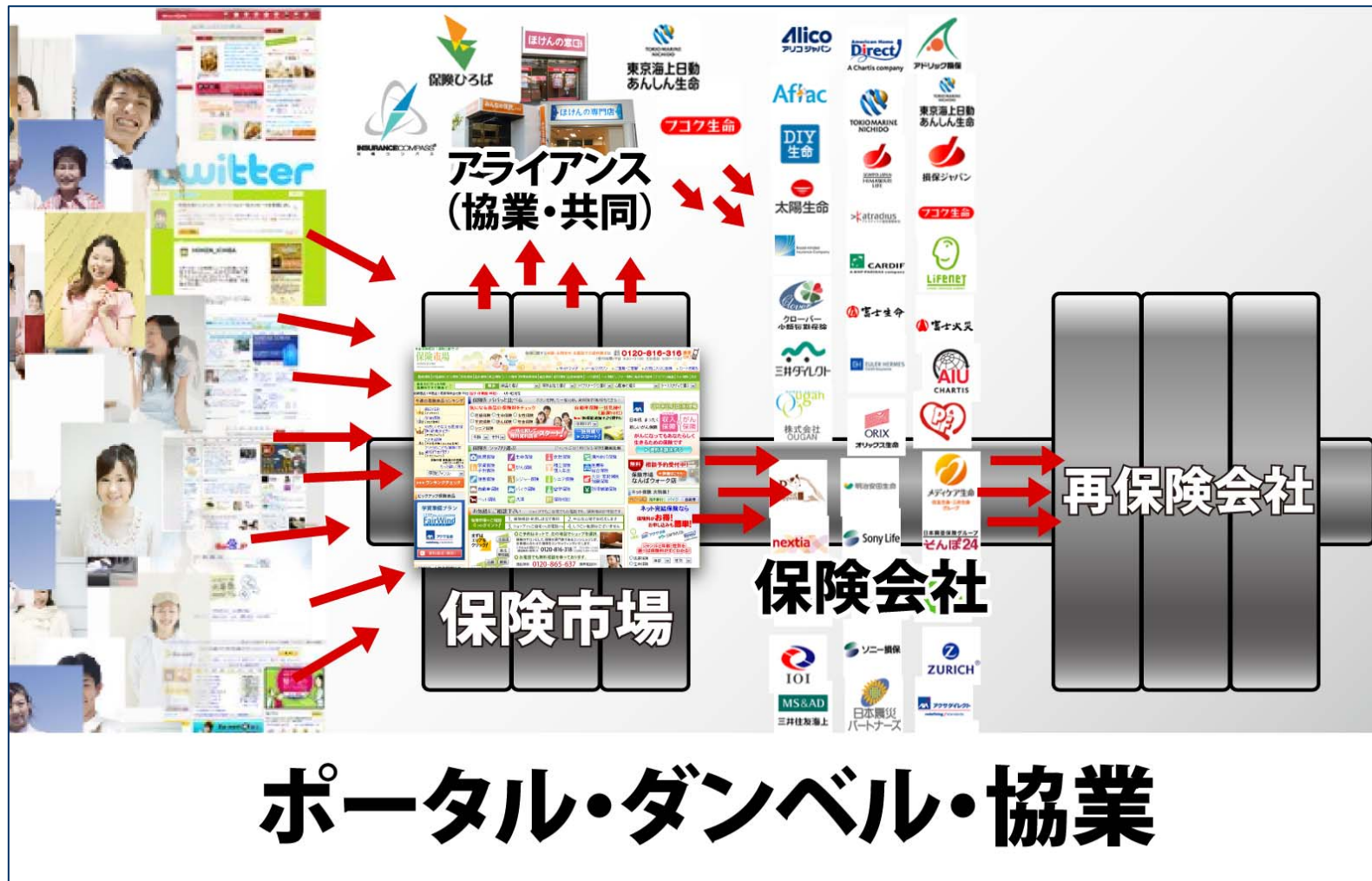
- 損害保険子会社に続き、再保険子会社も設立
・代理店手数料に加え、保険料収入、再保険収入と保険事業の全ての収益機会を所持
- ◆ 広告モデル……(株)保険市場
- ◆ 代理店手数料……ハイブリッド型代理店(自社・協業)
- ◆ 元受収益……アドリック損保(株)・ Advance Create Reinsurance Incorporated

〔教育〕

- お客様のニーズを深く理解するスタンスの習得
- 高度なアドバイスやおもてなしができる対面組織を形成
・階層別の研修を頻繁に実施
・保険の知識のみでなく、ホスピタリティーや人間としての心構えも研修

〔ダンベル型ビジネスモデル〕

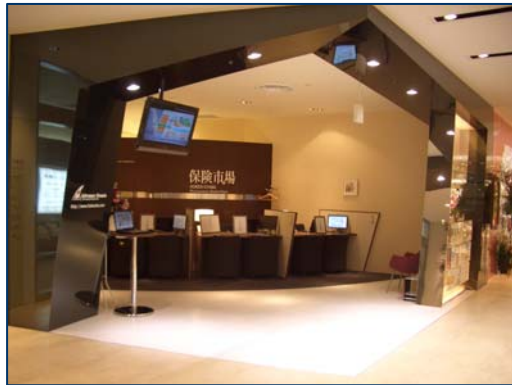
～代理店〔Web to Real〕モデル+再保険ビジネスでの収益の極大化～



〔Web to Realの具現化〕 ～新生 保険市場～

ターミナル立地への出店強化とともに、既存店についても新コンセプトに改修

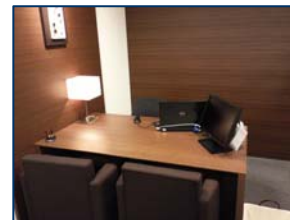
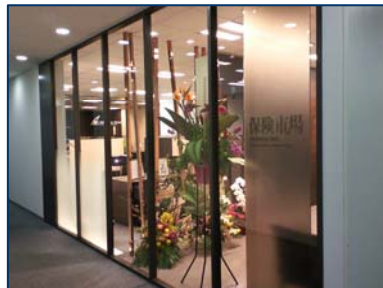
Colette・Mare みなとみらい店



浜松市野店



ミント神戸店



〔収益構造〕◆広告モデル

(株)保険市場

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。

今後、さらにコンテンツを充実させ、保険に関するあらゆる情報
を盛り込み、保険業界における「ポータルサイト」を目指します。

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
- 掲載商品数: 184商品 ※2010年5月12日現在
- 取扱保険会社数: 67社 ※2010年5月12日現在
- 保険道場(メールマガジン): 会員数 約30万人



〔収益構造〕◆代理店手数料

ハイブリッド型代理店

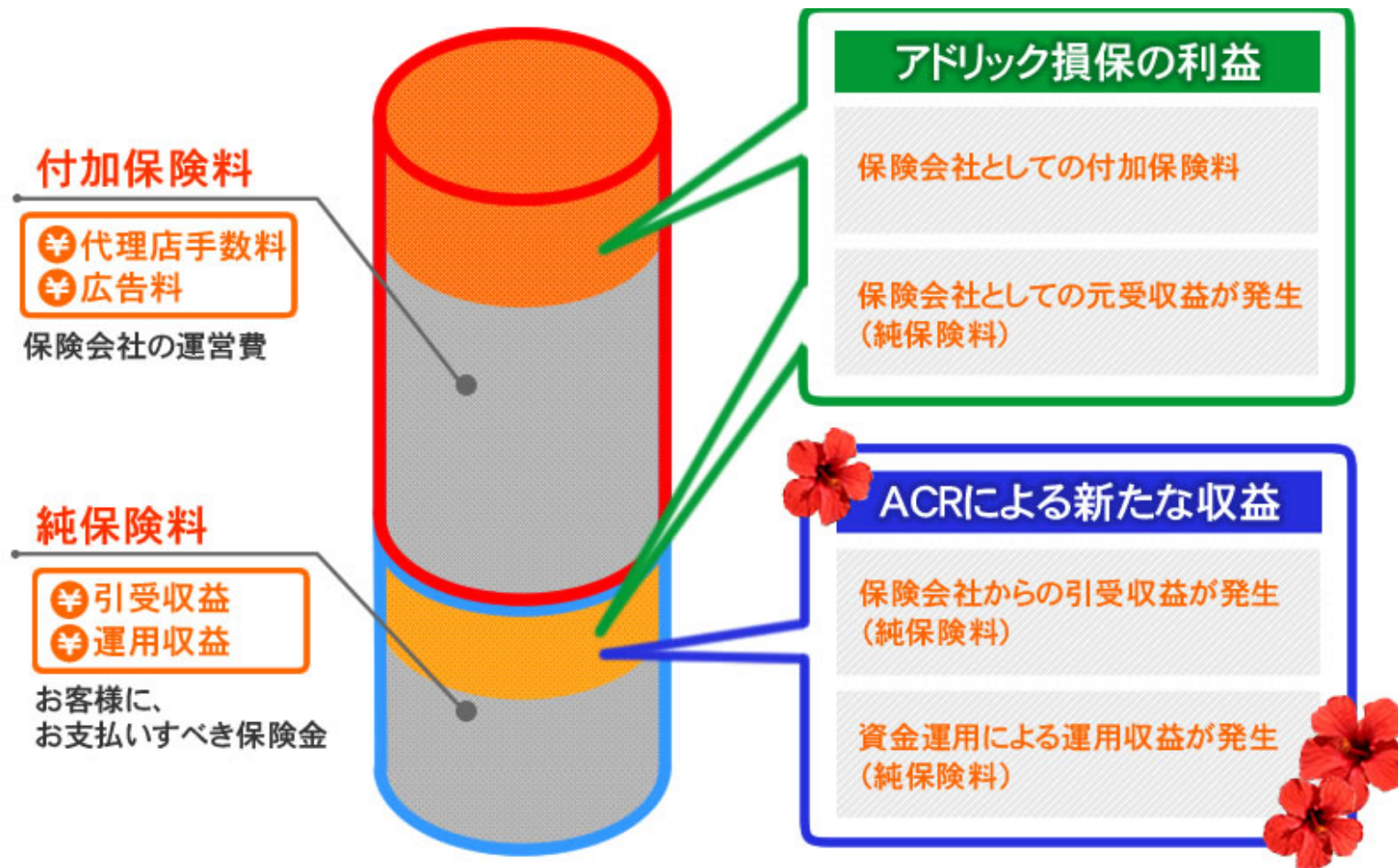
ハイブリッド型代理店



〔収益構造〕◆元受収益

アドリック損保(株)
Advance Create Reinsurance Incorporated

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



2010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、 7,000百万円(前期比+509百万円)
- 営業利益は、 900百万円(前期比+123百万円)
- 経常利益は、 600百万円(前期比+141百万円)
- 当期純利益は、400百万円(前期比+ 96百万円)

■単体

- 営業収益は、 6,500百万円(前期比+309百万円)
- 営業利益は、 1,000百万円(前期比+219百万円)
- 経常利益は、 800百万円(前期比+187百万円)
- 当期純利益は、600百万円(前期比+225百万円)

2010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 通期実績	2010年度 通期予想	前年度比
売上高	8,547	6,689	6,491	7,000	108%
営業利益	862	122	777	900	116%
経常利益	642	▲ 131	459	600	131%
当期純利益	184	▲ 623	304	400	132%

単体	2007年度 通期実績	2008年度 通期実績	2009年度 通期実績	2010年度 通期予想	前年度比
営業収益	8,029	6,403	6,191	6,500	105%
営業利益	789	221	781	1,000	128%
経常利益	600	55	613	800	131%
当期純利益	238	▲ 476	375	600	160%

新規申込ANP	10,000	10,830	9,859	11,800
前期比	▲ 14.1%	+ 8.3%	▲ 9.0%	+ 19.7%

【株主還元】

2010年9月期につきましては、第2四半期の1,500円の配当とともに、期末においても1,500円、合計3,000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/>

