



2009年9月期
(2008年10月～2009年9月)
業績説明資料

2009年11月13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 決算概要	4
■ 管理データ情報	12
■ 2010年9月期 戦略	26
■ 2010年9月期 計画	32

2009年9月期 決算ハイライト

ポイント

■ 単体

- ・ 営業収益は、6,191百万円となり、前期比212百万円の減収
- ・ 営業利益は、781百万円となり、前期比559百万円の増益
- ・ 経常利益は、613百万円となり、前期比558百万円の増益
- ・ 当期純利益は、375百万円となり、前期比852百万円の増益

■ 連結

- ・ 売上高は6,491百万円となり、前期比197百万円の減収
- ・ 営業利益は、777百万円となり、前期比654百万円の増益
- ・ 経常利益は、459百万円となり、前期比591百万円の増益
- ・ 当期純利益は、304百万円となり、前期比928百万円の増益

2009年9月期 業績概要(単体)

(単位:百万円)	08/9月期	構成比(%)	09/9月期	構成比(%)	増減	前期比(%)
営業収益	6,403	100%	6,191	100%	▲ 212	▲ 3%
代理店手数料収入	5,312	(83%)	5,411	(87%)	99	2%
広告収入(MC)	789	(12%)	689	(11%)	▲ 100	▲ 13%
その他	301	(5%)	90	(1%)	▲ 211	▲ 70%
営業費用	6,181	97%	5,409	87%	▲ 771	▲ 12%
変動費	2,101	(33%)	1,774	(29%)	▲ 326	▲ 16%
固定費	4,080	(64%)	3,635	(59%)	▲ 444	▲ 11%
営業利益	221	3%	781	13%	559	253%
経常利益	55	1%	613	10%	558	1015%
当期純利益	▲ 476	—	375	6%	852	—

- ・営業収益は、前年同月比▲212百万円となっておりますが、主たるマイナス要因はその他及び広告収入のマイナスであり、本業である代理店収入は99百万円の増収となっております。新規契約件数(前年同期間比8.5%増加)ならびに保有契約件数(前年同期間末比21.7%増加)は共に堅調で、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▲771百万円の縮減と、抜本的な見直しを図り効果的な業務運営施策を講じた結果、当期純利益375百万円(前年同期間比852百万円増)を確保いたしました。

2009年9月期 業績概要(連結)

(単位:百万円)	08/9月期	構成比(%)	09/9月期	構成比(%)	増減	前期比(%)
売上高	6,689	100%	6,491	100%	▲ 197	▲ 3%
保険代理店事業	6,426	96%	6,145	95%	▲ 280	▲ 4%
広告代理店事業	247	4%	266	4%	18	8%
損害保険事業	14	0%	74	1%	59	429%
再保険事業	—	—	4	0%	—	—
売上原価	2,207	33%	1,842	28%	▲ 364	▲ 17%
売上総利益	4,481	67%	4,666	72%	185	4%
営業費用	4,358	65%	3,889	60%	▲ 469	▲ 11%
営業利益	122	2%	777	12%	654	537%
経常利益	▲ 131	—	459	7%	591	—
当期純利益	▲ 623	—	304	5%	928	—

・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。

・損害保険事業(アドリック損保)、再保険事業(Advance Create Reinsurance Incorporated)の新規事業2部門合計で9.8百万円の営業損失を計上しております。

・広告代理店事業は売上も増加、損益面では営業利益16百万円を確保しております。

2009年9月期 貸借対照表(単体)

(単位:百万円)	08/9月期	09/9月期	増減
流動資産	2,263	2,124	▲ 138
現預金	503	338	▲ 165
売掛金	1,308	1,352	44
繰延税金資産	121	182	60
固定資産	3,879	4,778	898
有形固定資産	135	186	50
無形固定資産	840	804	▲ 36
投資その他の資産	2,903	3,787	883
繰延資産	336	129	▲ 206
資産合計	6,479	7,032	552

【資産】

資産は全体で7,032百万円と前期比552百万円増加しております。主たる要因は、子会社の設立および増資による増加631百万円と資本業務提携に伴う投資有価証券の増加222百万円等の固定資産の増加によるものです。

(単位:百万円)	08/9月期	09/9月期	増減
流動負債	2,295	2,025	▲ 270
短期借入金	1,563	992	▲ 571
固定負債	802	1,213	410
社債	600	1,020	420
長期借入金	167	75	▲ 92
負債合計	3,098	3,239	140
資本金	2,915	2,915	0
資本剰余金	1,228	618	▲ 609
利益剰余金	▲ 328	375	703
自己株式	▲ 432	▲ 122	310
純資産合計	3,381	3,793	412
負債及び純資産合計	6,479	7,032	552

【負債および純資産】

負債は3,239百万円と前期比140百万円増加しておりますが、借入金は▲63百万円減少しております。

純資産は3,793百万円と前期比412百万円増加しております。主たる要因は、当期純利益375百万円を計上したこと、自己株式処分208百万円を行ったことによるものです。

2009年9月期 貸借対照表(連結)

(単位:百万円)	08/9月末	09/9月末	増減
流動資産	3,183	3,098	▲ 85
現金預金	1,382	1,309	▲ 72
売掛金	1,323	1,376	53
繰延税金資産	109	187	78
固定資産	3,154	3,413	259
有形固定資産	179	210	31
無形固定資産	909	879	▲ 29
投資その他の資産	2,065	2,323	258
繰延資産	858	1,042	184
資産合計	7,196	7,554	358

(単位:百万円)	08/9月末	09/9月末	増減
流動負債	2,521	2,094	▲ 426
短期借入金	1,713	992	▲ 721
固定負債	816	1,296	479
社債	600	1,020	420
長期借入金	167	75	▲ 92
負債合計	3,338	3,391	53
資本金	2,915	2,915	0
資本剰余金	1,228	618	▲ 609
利益剰余金	▲ 544	87	632
自己株式	▲ 432	▲ 122	310
少数株主持分	694	658	▲ 35
純資産合計	3,858	4,163	305
負債及び純資産合計	7,196	7,554	358

【資産】

資産は全体で7,554百万円と前期比358百万円増加しております。主たる要因は、資本業務提携に伴う投資有価証券の増加222百万円によるものです。

【負債および純資産】

負債は3,391百万円と前期比53百万円増加しておりますが、借入金は▲213百万円減少しております。

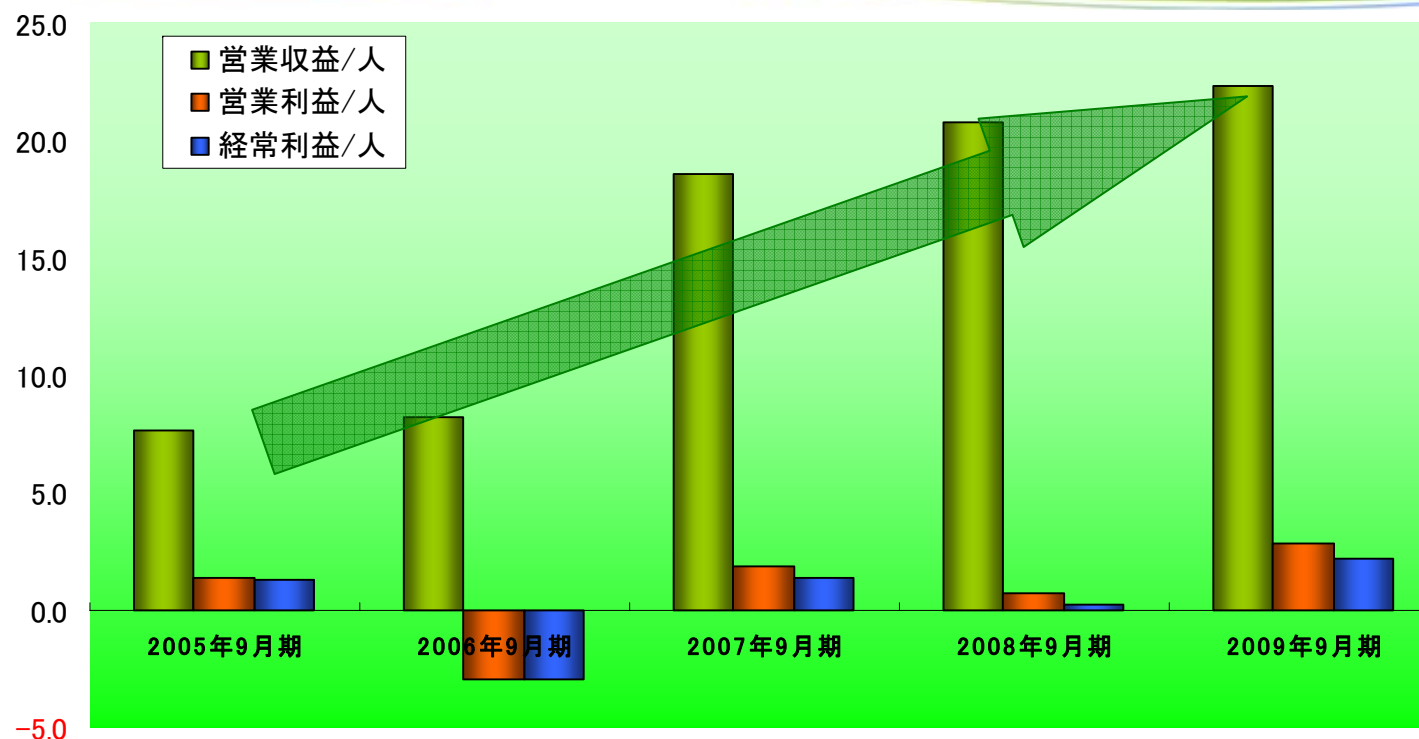
純資産は4,163百万円と前期比305百万円増加しております。主たる要因は、当期純利益304百万円を計上したこと、自己株式処分208百万円を行ったことによるものです。

2009年9月期 キャッシュ・フロー計算書(連結)

(単位:百万円)	08/9月期	09/9月期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	103	1,179	1,076
税金等調整前当期純利益	▲ 529	220	750
減価償却費	279	281	1
売上債権の増減額	216	▲ 23	▲ 240
その他	136	701	565
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 375	▲ 889	▲ 514
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 111	▲ 183	▲ 71
有利子負債の増減額	540	▲ 213	▲ 754
配当金の支払額	▲ 170	▲ 159	11
その他	▲ 481	188	670
現金及び現金同等物の増加額	▲ 383	106	490
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	1,152	1,259	106

・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1,179百万円を確保し、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。

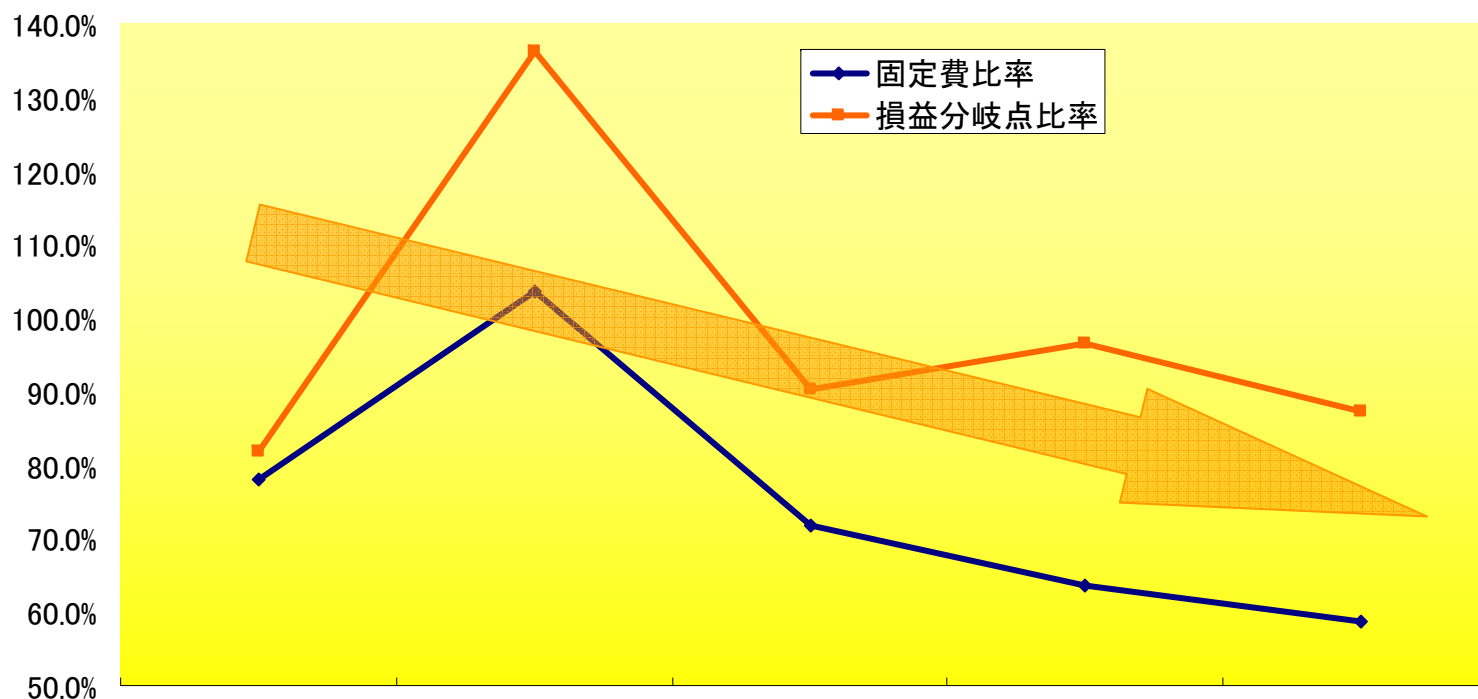
(参考資料) 単体 一人当たり業績推移



(単位: 百万円)

単体	2005年9月期	2006年9月期	2007年9月期	2008年9月期	2009年9月期
営業収益	3,684	4,635	8,029	6,403	6,191
営業利益	671	-1,673	789	221	781
経常利益	608	-1,689	600	55	613
従業員(人)	483	564	432	308	277
営業収益/人	7.6	8.2	18.6	20.8	22.4
営業利益/人	1.4	-3.0	1.8	0.7	2.8
経常利益/人	1.3	-3.0	1.4	0.2	2.2

(参考資料:単体) 固定費比率・損益分岐点比率の推移



(単位: 百万円)

	2005年9月期	2006年9月期	2007年9月期	2008年9月期	2009年9月期
営業費用	3,013	6,309	7,240	6,181	5,409
内変動費	138	1,504	1,480	2,101	1,774
内固定費	2,874	4,804	5,759	4,080	3,635
固定費比率	78.0%	103.6%	71.7%	63.7%	58.7%
損益分岐点比率	81.8%	136.1%	90.2%	96.5%	87.4%

※損益分岐点比率＝損益分岐点売上÷純売上で算出しております。

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の減少を支え、全体としては前期比約2.0%減の28万6千件を確保

◎Webからの資料請求件数は0.9%増加の23万6千件で全体の8割を占める

■ [新規契約申込の状況]

新規契約申込件数は27万6千件、前年同期比2万3千件、9.2%の増加
リテール部門での新規契約申込件数は27万2千件、前年同期比2万件、8.5%の増加

リテール部門での新規契約申込ANPは8,817百万円となり、前年同期より9.1%減少
全体では新規契約申込ANPは9,859百万円となり、前年同期より9.0%減少

◎Webからの新規申込ANPは3,596百万円となり、前年同期比25.2%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

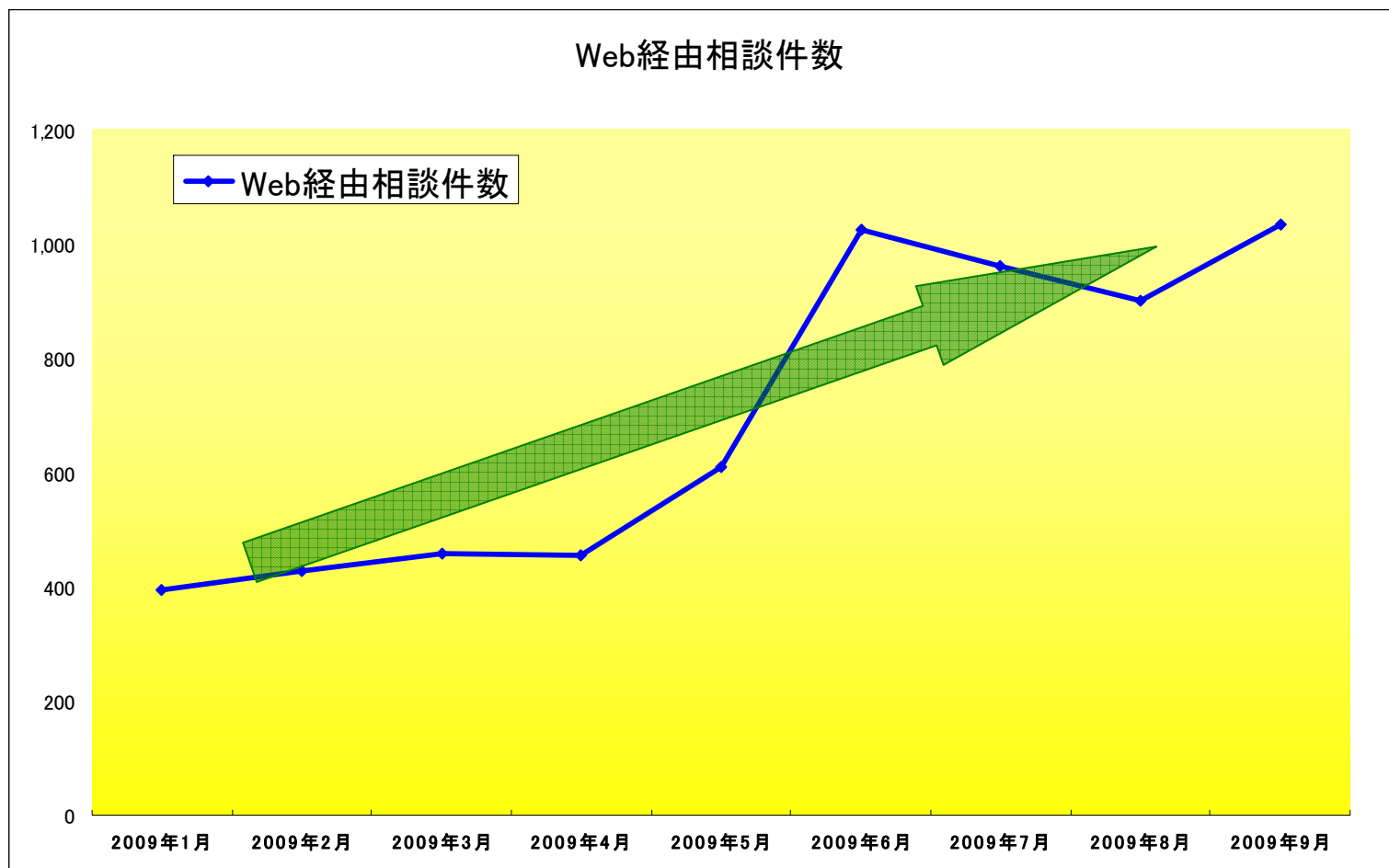
Webは変わらず好調 直接の店舗相談予約の増加が資料請求数に影響



	08/4Q迄	09/4Q迄	前年同期比
アナログ通販	17,046	11,395	▲ 33.2%
Web通販	234,500	236,690	+ 0.9%
SHOP	40,448	38,130	▲ 5.7%
合計	291,994	286,215	▲ 2.0%

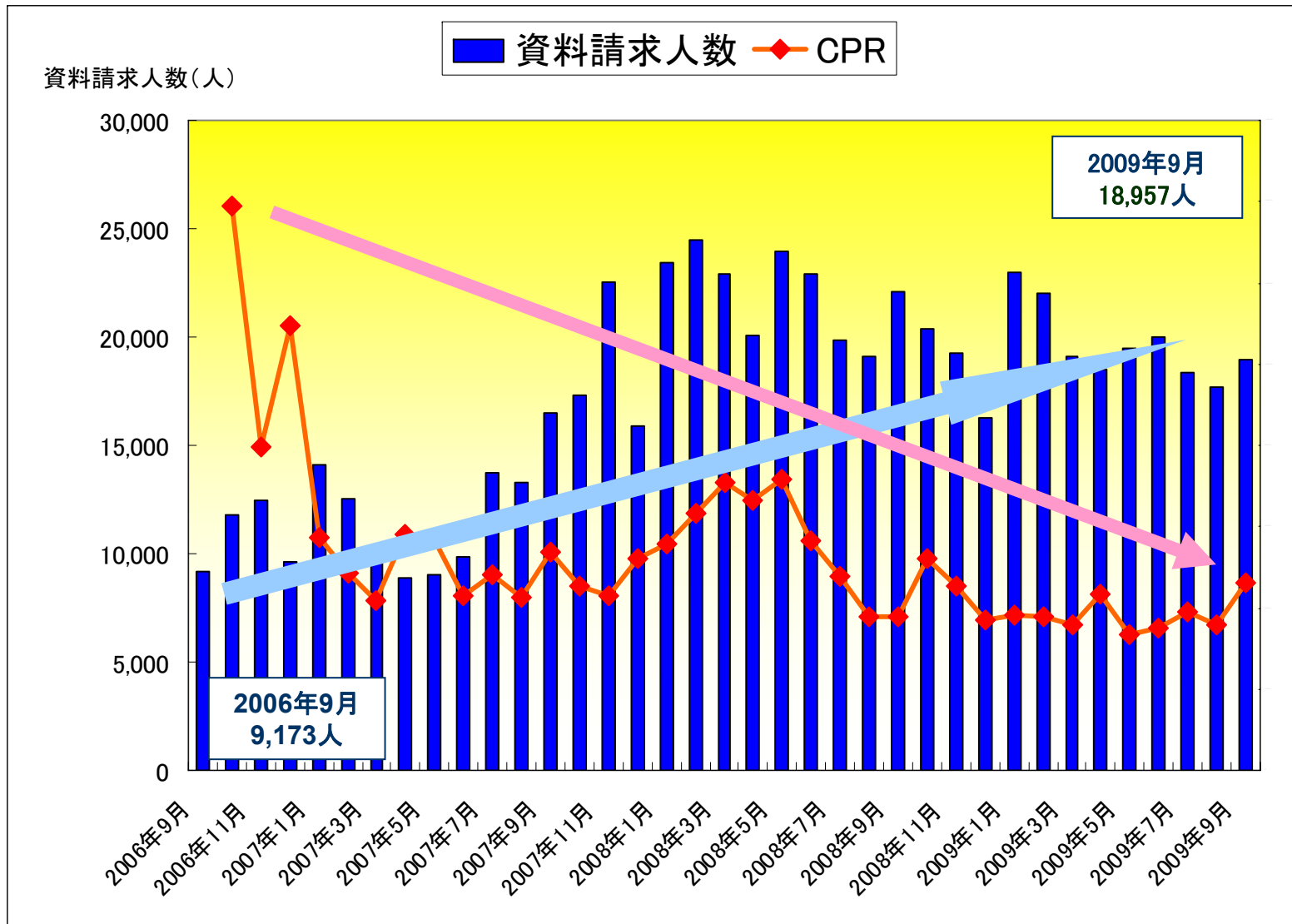
	06/1Q	2Q	3Q	4Q	07/1Q	2Q	3Q	4Q	08/1Q	2Q	3Q	4Q	09/1Q	2Q	3Q	4Q
■ アナログ通販	15,555	17,606	11,589	6,271	5,987	5,791	3,146	3,868	3,624	5,670	5,426	2,326	2,810	2,944	3,016	2,625
■ Web通販	14,865	17,374	16,408	17,343	27,939	30,546	24,617	39,985	50,904	61,624	62,976	58,996	55,698	67,417	59,864	53,711
■ SHOP	21,489	25,015	22,907	24,412	20,568	19,089	13,387	12,103	10,590	10,494	8,227	11,137	9,611	10,012	9,979	8,528
合計	51,909	59,995	50,904	48,026	54,494	55,426	41,150	55,956	65,118	77,788	76,629	72,459	68,119	80,373	72,859	64,864

Web経由での店舗相談及びメール相談件数推移



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
店舗予約件数	332	353	383	381	570	991	923	863	1,006
相談予約件数	63	75	76	73	38	32	37	38	26

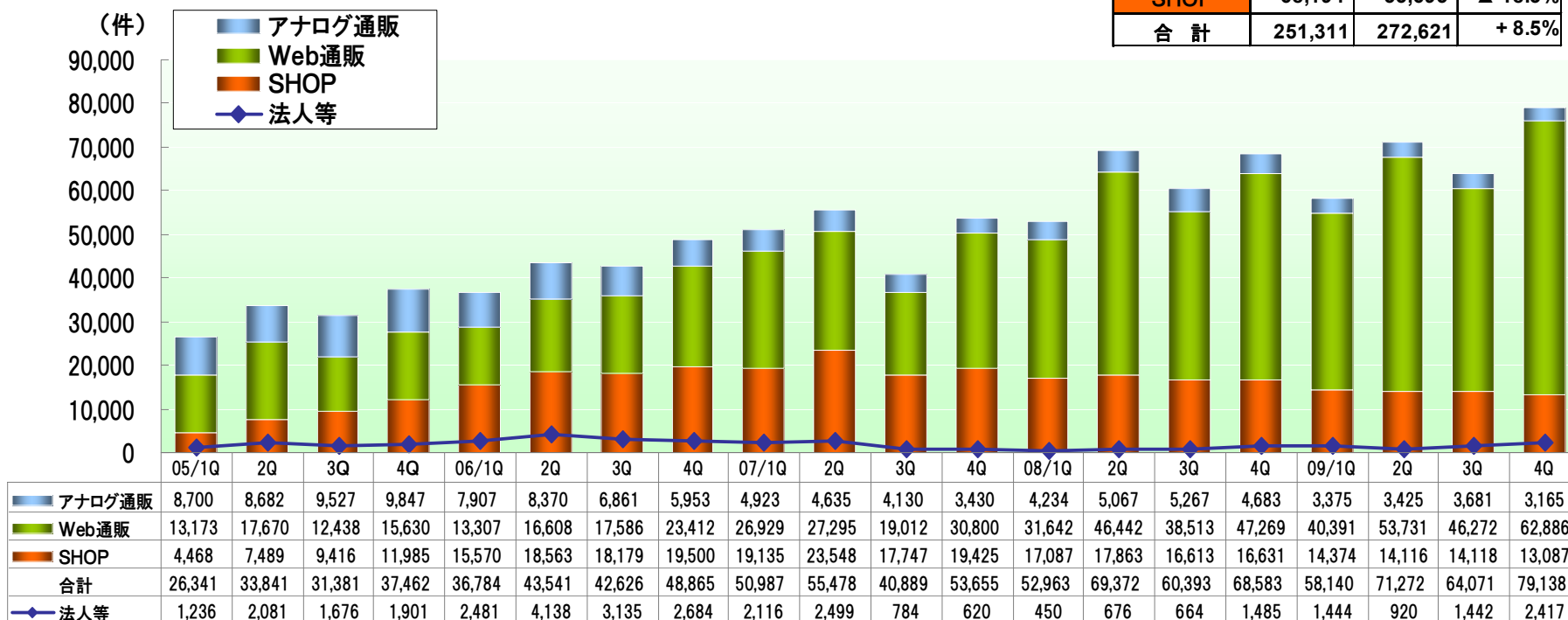
資料請求人数とCPR



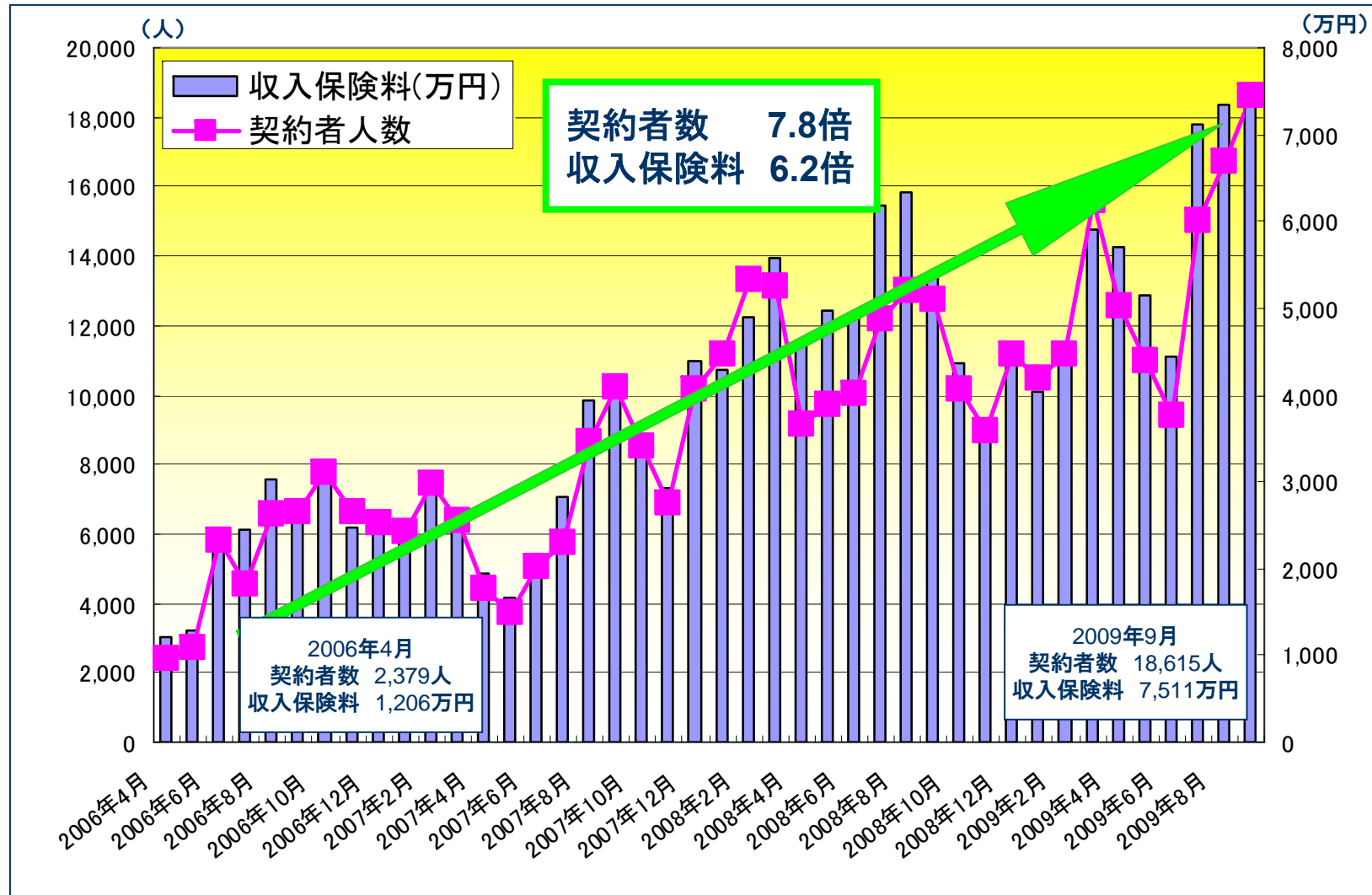
リテール部門チャンネル別新規申込件数の推移

Web通販による申込が引続き好調に増加

	08/4Q迄	09/4Q迄	前年同期比
アナログ通販	19,251	13,646	▲ 29.1%
Web通販	163,866	203,280	+ 24.1%
SHOP	68,194	55,695	▲ 18.3%
合計	251,311	272,621	+ 8.5%



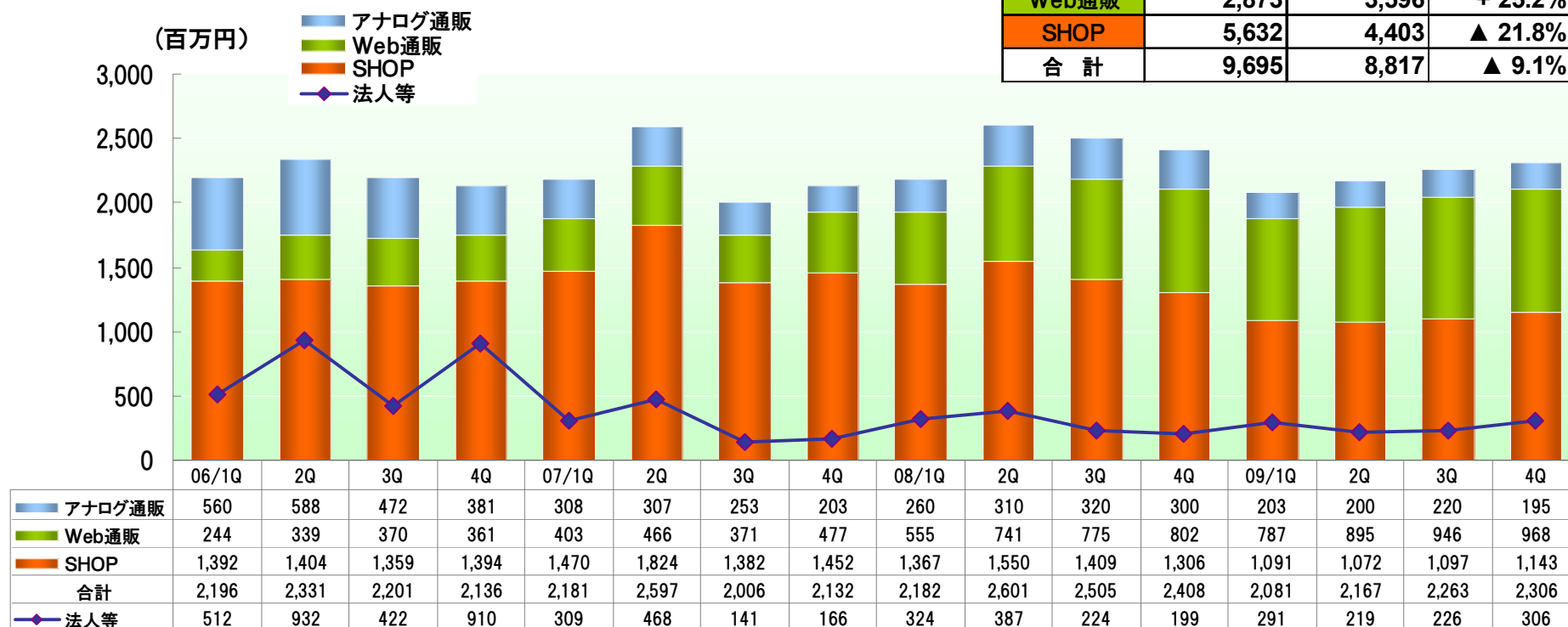
オンライン契約実績(海外旅行保険など)



リテール部門チャンネル別新規申込ANPの推移

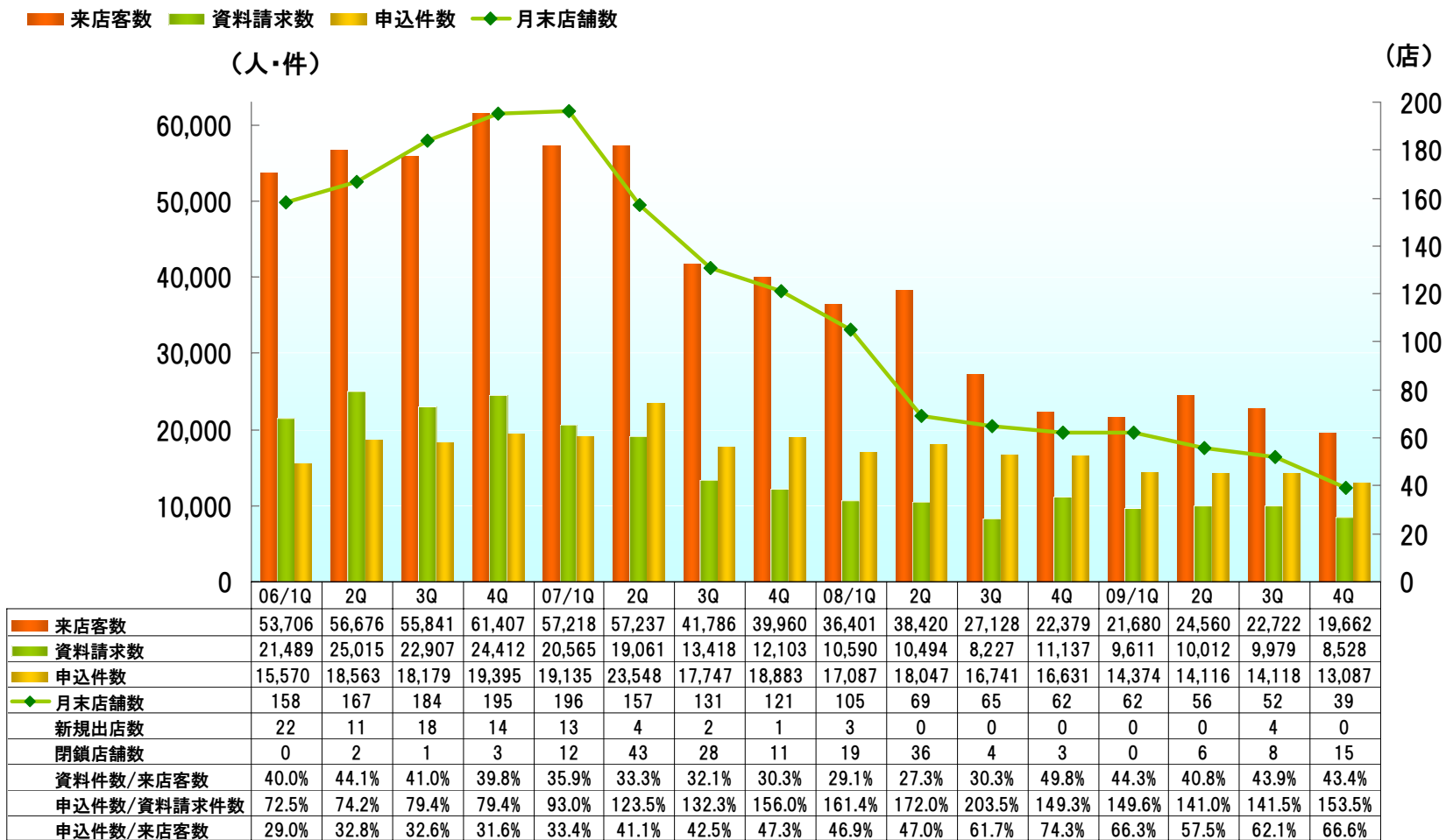
リーマンショック以降、徐々に回復傾向

	08/第4Q迄	09/第4Q迄	前年同期比
アナログ通販	1,190	818	▲ 31.3%
Web通販	2,873	3,596	+ 25.2%
SHOP	5,632	4,403	▲ 21.8%
合計	9,695	8,817	▲ 9.1%



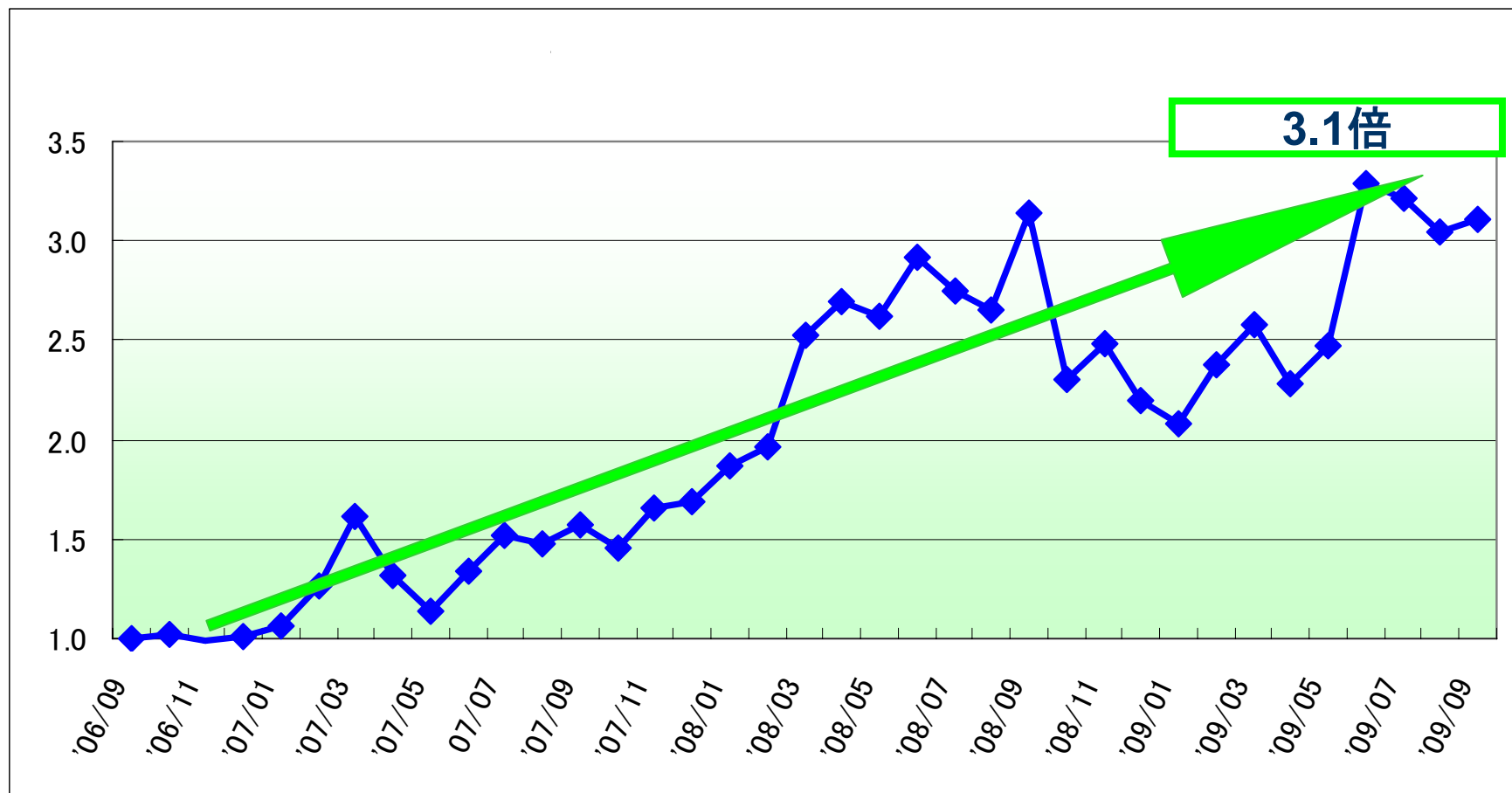
保険ショップ『保険市場』の概況

統合はほぼ収束。Webとの連携による効率化で絶対数減をカバー



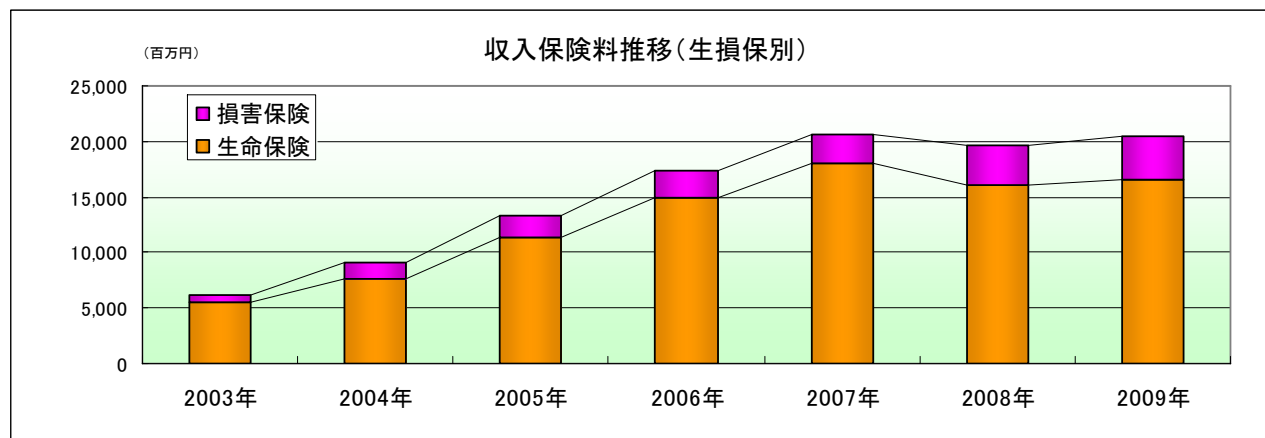
ショップ『保険市場』の概況 ～1店舗あたりの新規獲得ANP比推移～

高いレベルで安定的推移

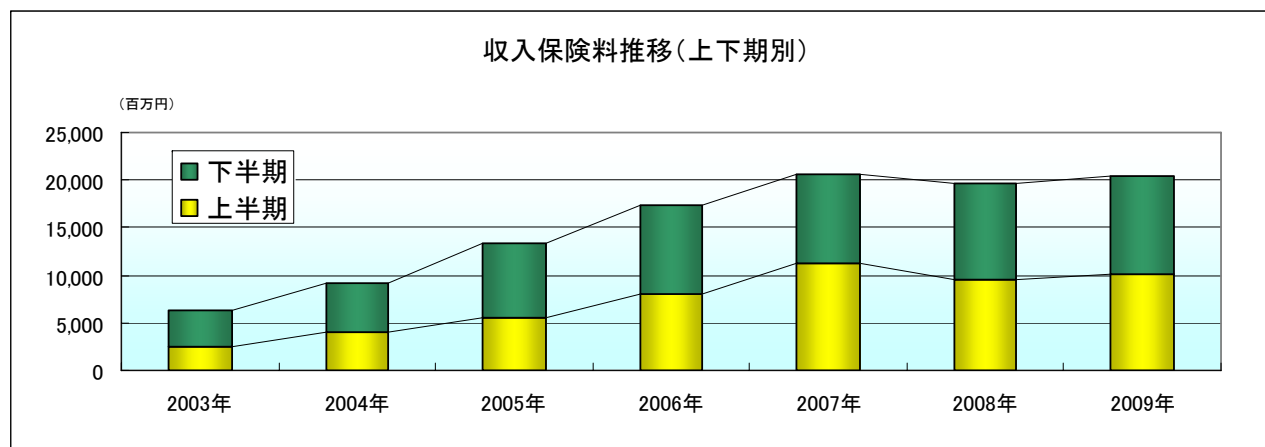


※ 2006年9月末時点(195店舗)での店舗平均ANPを1としたときの、各月の平均ANPの推移です。

収入保険料推移



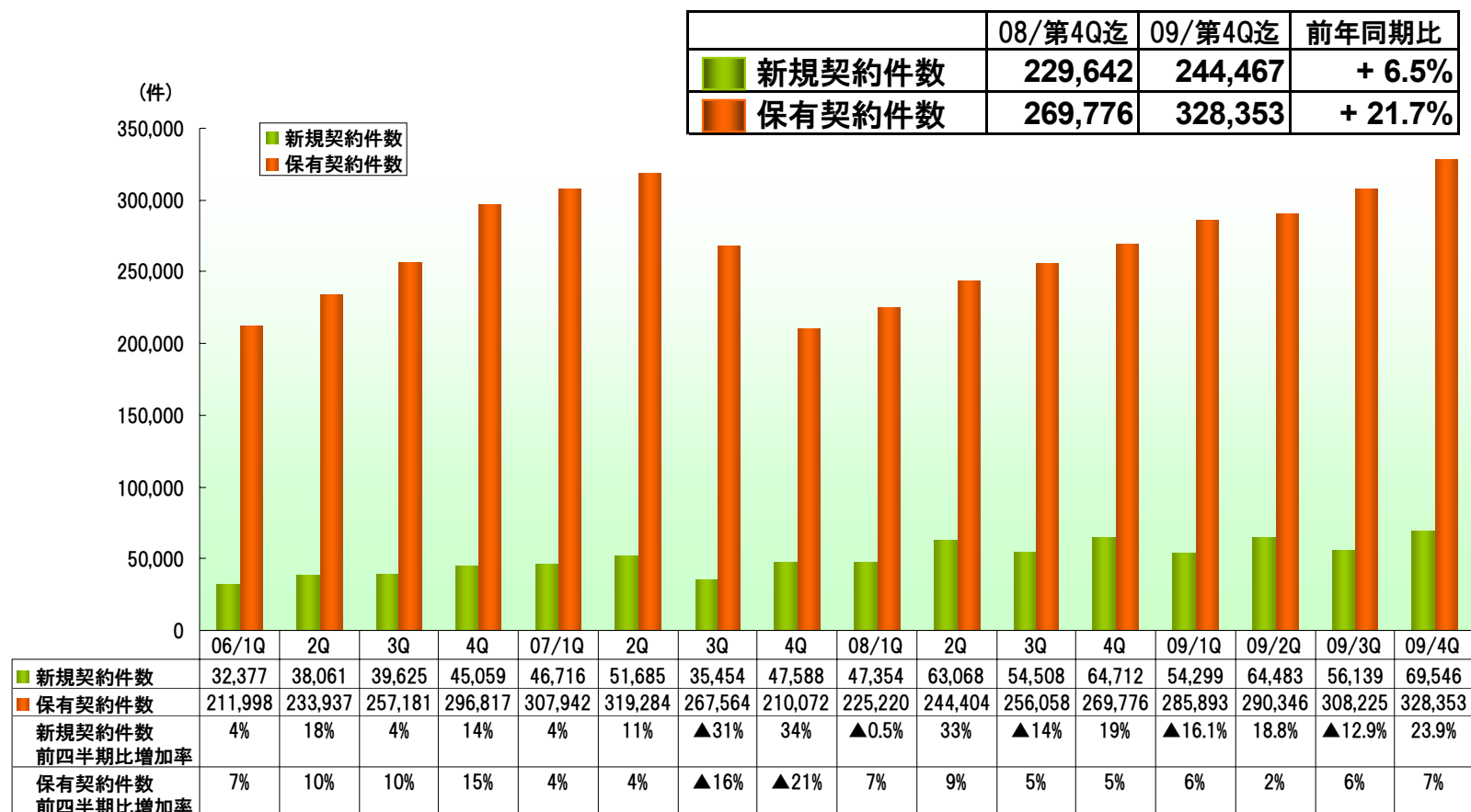
収入保険料	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
生命保険	5,509	7,581	11,376	14,969	17,960	16,048	16,593
損害保険	732	1,544	1,895	2,369	2,658	3,554	3,837
全社合計	6,242	9,125	13,270	17,338	20,617	19,602	20,430



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

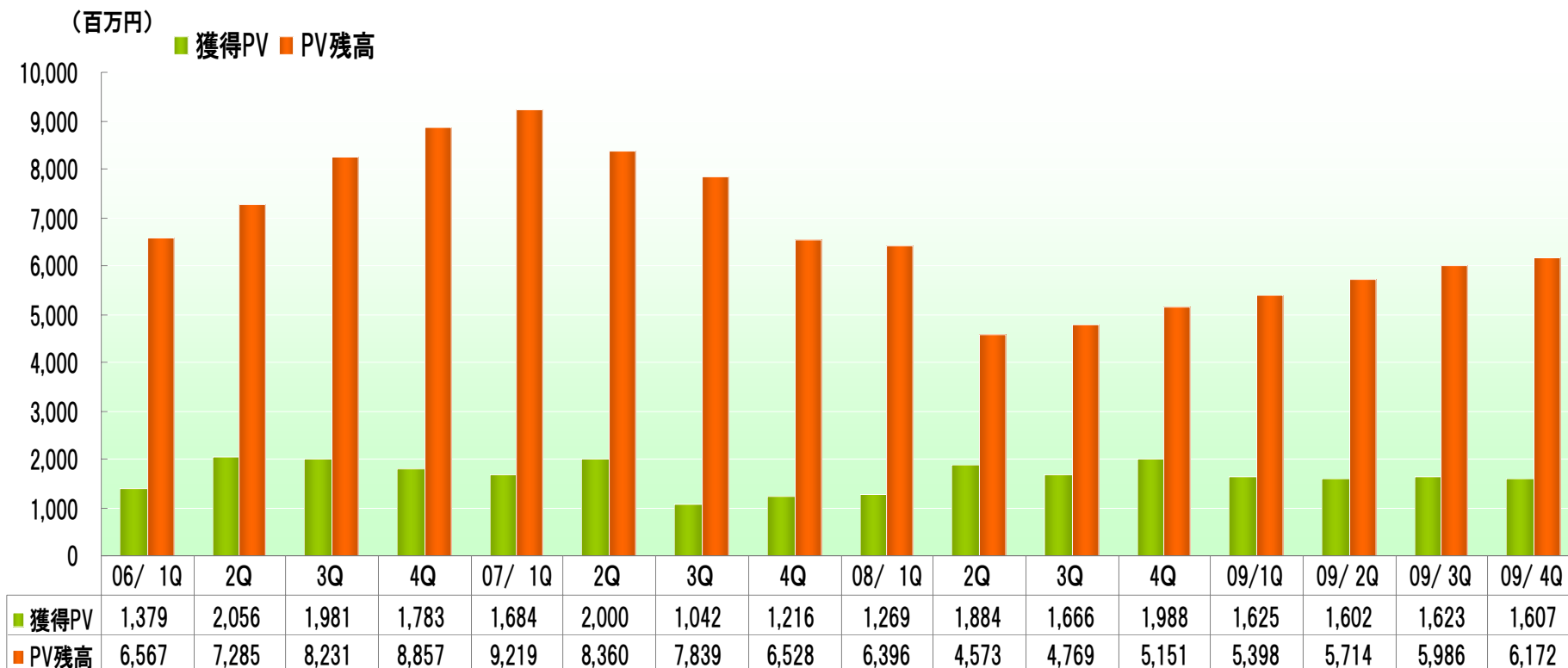
保有・新規契約件数の推移

新規契約件数・保有契約件数とも過去最高値を記録



※ 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)

■2009年9月期末の当社計算によるPV残高は、6,172百万円です。このPV残高から法人税等を差し引いた税引き後の金額(5,986百万円×59%=3,641百万円)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)

	09.9月末 B/S	09.9月末 実質B/S	比率		09.9月末 B/S	09.9月末 実質B/S	比率
流動資産	2,124	2,124	16%	長期未払法人税等	-	2,531	19%
固定資産	4,778	10,950	83%	負債合計	3,239	5,770	44%
長期未収金	-	6,172	47%	資本金	2,915	2,915	22%
繰延資産	129	129	1%	資本剰余金	618	618	5%
				利益剰余金	375	375	3%
				未実現利益	-	3,641	28%
				自己株式	▲ 122	▲ 122	-
				純資産合計	3,793	7,435	56%
資産合計	7,032	13,204	100%	負債・純資産合計	7,032	13,204	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	6,191	実質売上	7,146
営業利益	781	実質営業利益	1,736
経常利益	613	実質経常利益	1,568

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

完成された「仕組み」を業績に結び付ける「人的投資＝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
- 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

〔教育〕

- お客様のニーズを深く理解するスタンスの習得
- 小規模だが、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

〔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

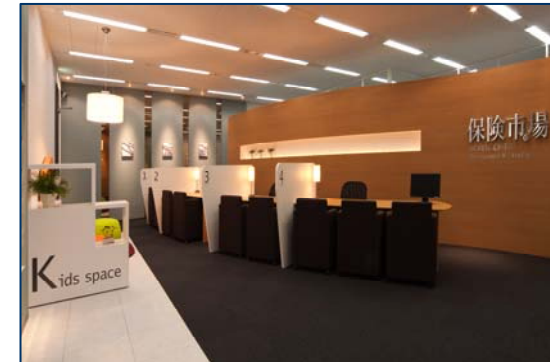
なんばウォーク店



丸の内店



名古屋支店



千里中央店



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7月末日現在
- 掲載商品数:167商品 ※09年11月10日現在
- 取扱保険会社数:59社 ※09年11月10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 30万人



〔収益構造〕◆代理店手数料

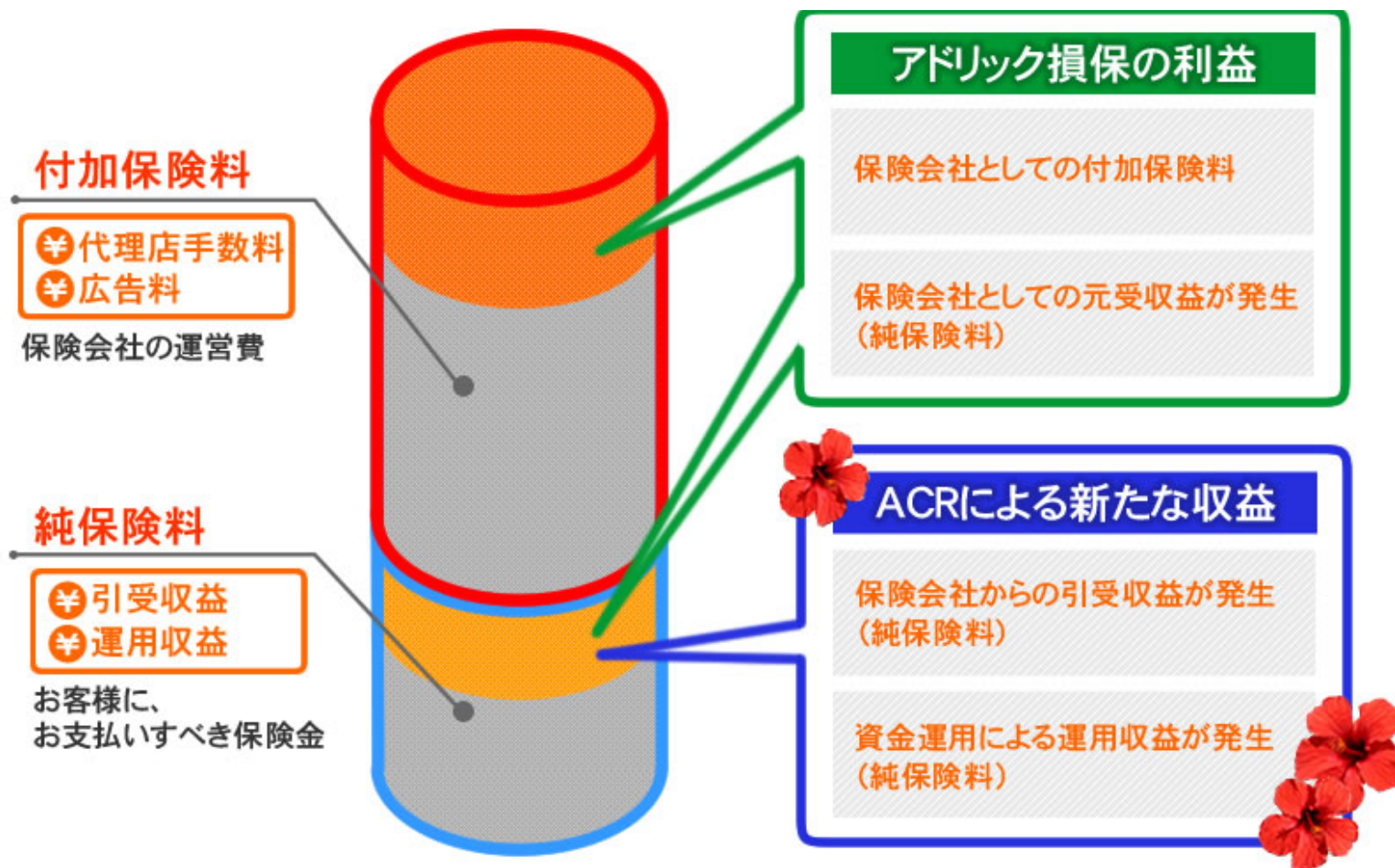
ハイブリッド型代理店

ハイブリッド型代理店 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



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、上半期の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/>

