



2010年9月期 第3四半期
(2009年10月～2010年6月)
業績説明資料

2010年8月16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3四半期決算概要	4
■ 管理データ情報	10
■ 2010年9月期 戦略	24
■ 2010年9月期 計画	29

2010年9月期 第3四半期ハイライト

ポイント

■ 単体

- ・ 営業収益は、4,758百万円となり、前年同期比317百万円の増収
- ・ 営業利益は、486百万円となり、前年同期比107百万円の増益
- ・ 経常利益は、411百万円となり、前年同期比150百万円の増益
- ・ 当期純利益は、305百万円となり、前年同期比168百万円の増益

■ 連結

- ・ 売上高は、4,957百万円となり、前年同期比294百万円の増収
- ・ 営業利益は、460百万円となり、前年同期比91百万円の増益
- ・ 経常利益は、212百万円となり、前年同期比77百万円の増益
- ・ 当期純利益は、221百万円となり、前年同期比160百万円の増益

単体・連結ともに、当期純利益において過去最高益となりました。

2010年9月期 業績概要 第3四半期(単体)

(単位:百万円)	09/9月期 第3四半期	構成比(%)	10/9月期 第3四半期	構成比(%)	増減	前年 同期比 (%)
営業収益	4,441	100%	4,758	100%	317	7%
代理店手数料収入	4,047	(91%)	4,116	(87%)	68	2%
広告収入(MC)	393	(9%)	642	(13%)	249	63%
その他	0	(0%)	—	—	0	—
営業費用	4,062	91%	4,272	90%	210	5%
変動費	1,324	(30%)	1,570	(33%)	245	19%
固定費	2,737	(62%)	2,702	(57%)	▲ 35	-1%
営業利益	378	9%	486	10%	107	28%
経常利益	260	6%	411	9%	150	58%
当期純利益	136	3%	305	6%	168	123%

・営業収益は、4,758百万円と前年同期比317百万円増加いたしました。リアル店舗は前年同期末比で▲19店舗縮減し、新概念店に再構築の途上ではありますが、単店当たりの生産性向上により、安定した営業収益を確保しております。(09/6月末52店舗 → 10/6月末33店舗)

・営業費用は210百万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245百万円増加したことによるものですが、固定費は継続的なコスト削減への取組みにより▲35百万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305百万円(前年同期間比168百万円増)を確保いたしました。なお、第2四半期に引続き営業利益・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3四半期(連結)

(単位:百万円)	09/9月期 第3四半期	構成比(%)	10/9月期 第3四半期	構成比(%)	増減	前年 同期比 (%)
売上高	4,662	100%	4,957	100%	294	6%
保険代理店事業	4,425	(95%)	4,685	(95%)	259	6%
広告代理店事業	181	(4%)	159	(3%)	▲ 22	▲ 12%
損害保険事業	50	(1%)	92	(2%)	41	81%
再保険事業	4	(0%)	20	(0%)	16	392%
売上原価	1,361	29%	1,604	32%	242	18%
売上総利益	3,300	71%	3,352	68%	51	2%
営業費用	2,931	63%	2,891	58%	▲ 39	▲ 1%
営業利益	368	8%	460	9%	91	25%
経常利益	134	3%	212	4%	77	58%
当期純利益	61	1%	221	4%	160	261%

・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▲157百万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▲16百万円を計上しております。

なお、連結業績においては、当期純利益について第2四半期に続き、過去最高益となっております。

2010年9月期 貸借対照表 第3四半期(単体)

(単位:百万円)	09/9月期 第3四半期	10/9月期 第3四半期	増減
流動資産	1,928	2,834	906
現預金	329	340	11
売掛金	1,222	2,170	947
繰延税金資産	151	187	36
固定資産	4,293	4,931	637
有形固定資産	178	315	136
無形固定資産	879	839	▲ 40
投資その他の資産	3,235	3,776	540
繰延資産	209	67	▲ 142
資産合計	6,431	7,832	1,400

(単位:百万円)	09/9月期 第3四半期	10/9月期 第3四半期	増減
流動負債	2,407	2,953	546
短期借入金	1,592	1,777	185
固定負債	663	1,144	480
社債	450	780	330
長期借入金	98	5	▲ 92
負債合計	3,070	4,097	1,027
資本金	2,915	2,915	0
資本剰余金	590	615	24
利益剰余金	136	351	214
自己株式	▲ 303	▲ 155	148
純資産合計	3,361	3,734	373
負債及び純資産合計	6,431	7,832	1,400

【資産】

資産は全体で7,832百万円と前年同期末比1,400百万円増加しております。主たる要因は、売掛金の増加947百万円および子会社株式の増加440百万円等によるものです。

【負債および純資産】

負債は4,097百万円と社債の増加330百万円等の借入金の増加を要因として前年同期末比1,027百万円増加しております。

純資産は3,734百万円と前年同期末比373百万円増加しております。主たる要因は、利益剰余金の増加214百万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3四半期(連結)

(単位:百万円)	09/9月期 第3四半期	10/9月期 第3四半期	増減
流動資産	2,553	3,899	1,346
現金	915	1,331	416
売掛金	1,238	2,183	945
繰延税金資産	152	187	35
固定資産	3,411	3,569	157
有形固定資産	205	332	127
無形固定資産	930	887	▲ 43
投資その他の資産	2,275	2,349	73
繰延資産	1,026	1,271	244
資産合計	6,992	8,740	1,748

(単位:百万円)	09/9月期 第3四半期	10/9月期 第3四半期	増減
流動負債	2,534	3,042	508
短期借入金	1,642	1,777	135
固定負債	753	1,285	531
社債	450	780	330
長期借入金	98	5	▲ 92
負債合計	3,288	4,328	1,039
資本金	2,915	2,915	0
資本剰余金	590	615	24
利益剰余金	▲ 155	▲ 19	135
自己株式	▲ 303	▲ 155	148
少数株主持分	634	1,048	413
純資産合計	3,703	4,411	708
負債及び純資産合計	6,992	8,740	1,748

【資産】

資産は全体で8,740百万円と前年同期末比1,748百万円増加しております。主たる要因は、売掛金の増加945百万円、現金の増加416百万円および繰延資産の増加244百万円によるものです。

【負債および純資産】

負債は4,328百万円と社債の増加330百万円や短期借入金の増加135百万円等のため、前年同期末比1039百万円増加しております。

純資産は4,411百万円と前年同期末比708百万円増加しております。主たる要因は、利益剰余金の増加135百万円および少数株主持分が413百万円増加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3四半期(連結)

(単位:百万円)	09/9月期 第3四半期	10/9月期 第3四半期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	774	19	▲ 755
税金等調整前当期純利益	34	180	146
減価償却費	207	236	29
売上債権の増減額	106	▲ 778	▲ 885
その他	425	380	▲ 45
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 668	▲ 681	▲ 13
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 469	631	1,100
有利子負債の増減額	▲ 290	475	766
配当金の支払額	▲ 158	▲ 305	▲ 146
その他	▲ 19	461	481
現金及び現金同等物の増加額	▲ 362	▲ 30	331
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	790	1,228	438

・当第3四半期連結累計期間においては、店舗新設等の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は前年同期対比で438百万円増加しております。

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11.1%減の19万6千件を確保。

◎Webからの資料請求件数は8.7%減少の16万7千件で全体の84%を占める。

■ [新規申込の状況]

新規契約申込件数は20万3千件、前年同期比1万件、5.3%の増加。
申込ANPは6,901百万円となり、前年同期より6.0%増加。

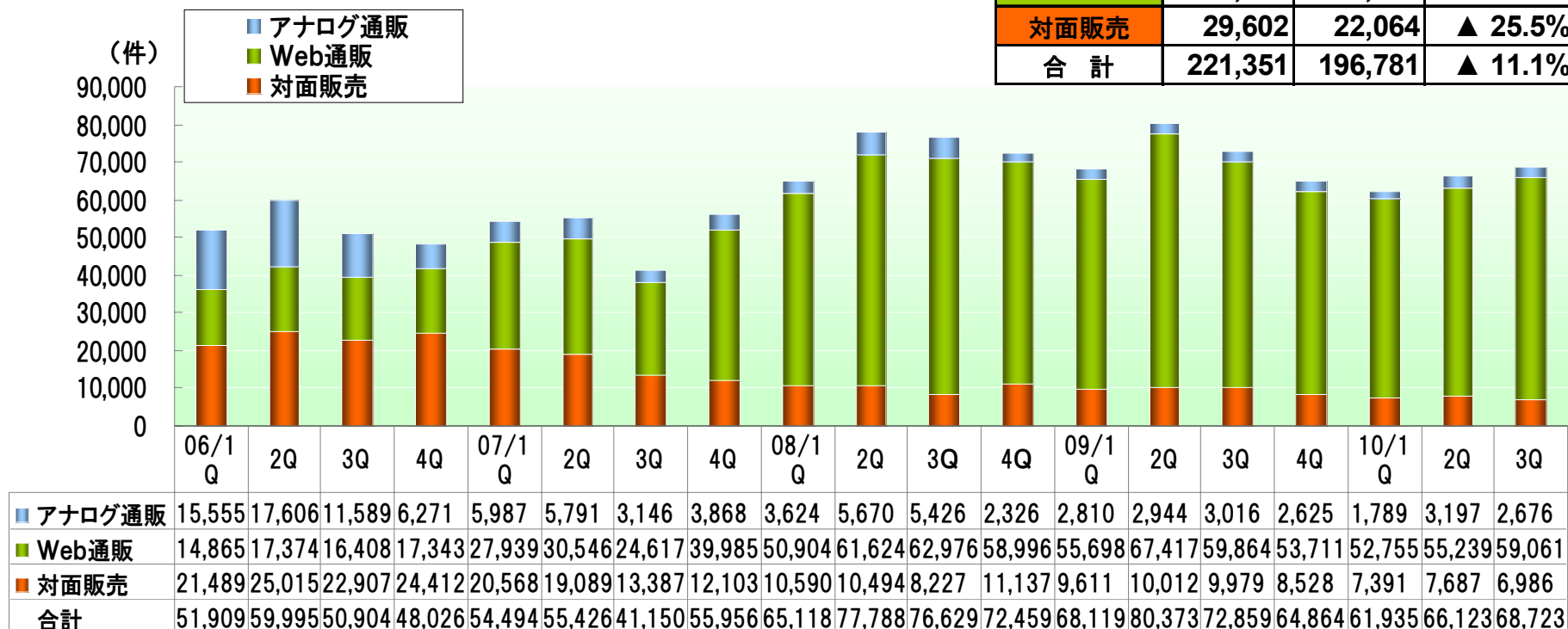
◎Webからの新規申込ANPは2,885百万円となり、前年同期比9.8%増加。

※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。

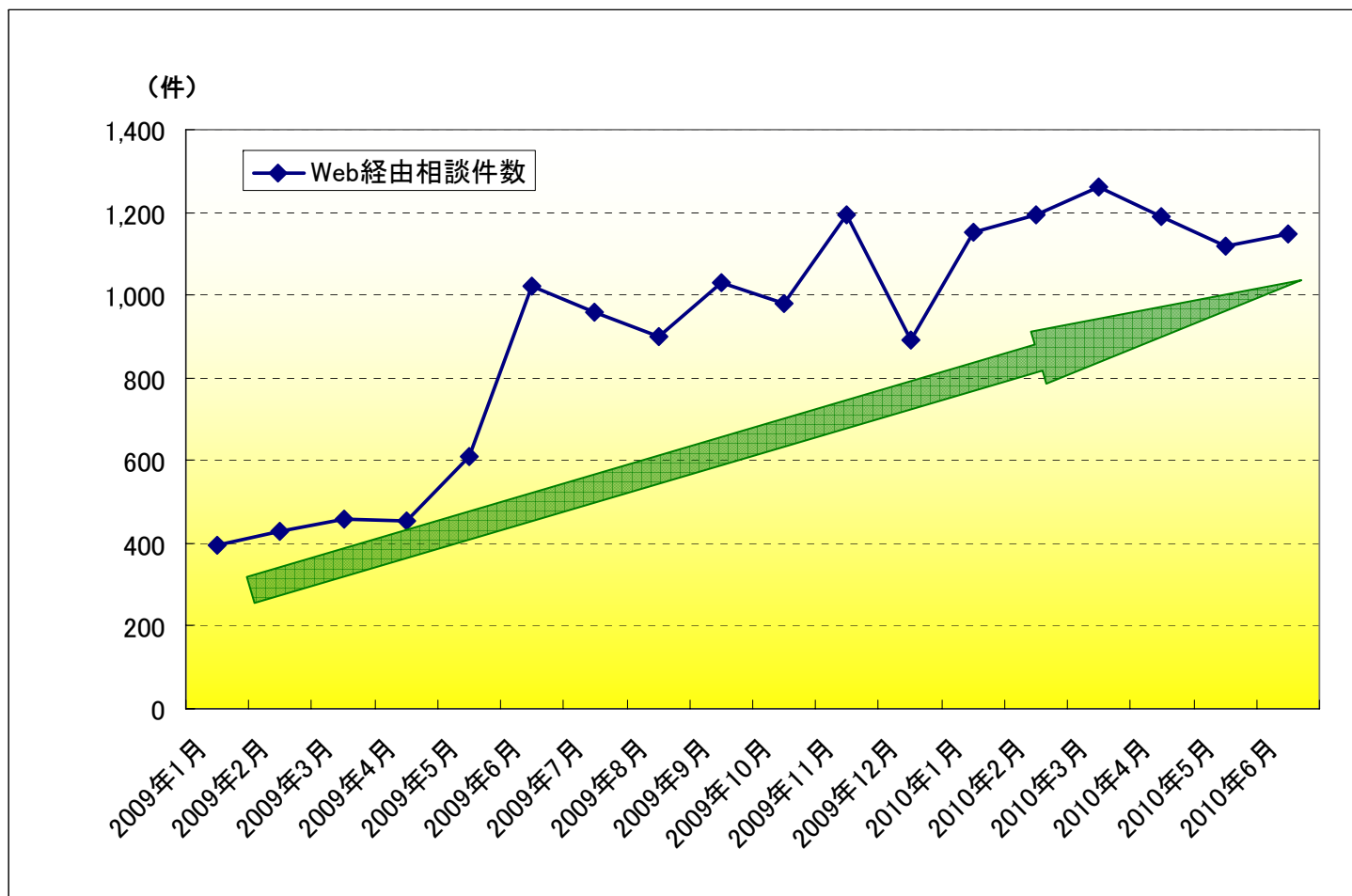
アクセス手段別資料請求件数の推移

直接の相談予約の増加が資料請求数に影響

	09/3Q迄	10/3Q迄	前年同期比
アナログ通販	8,770	7,662	▲ 12.6%
Web通販	182,979	167,055	▲ 8.7%
対面販売	29,602	22,064	▲ 25.5%
合計	221,351	196,781	▲ 11.1%

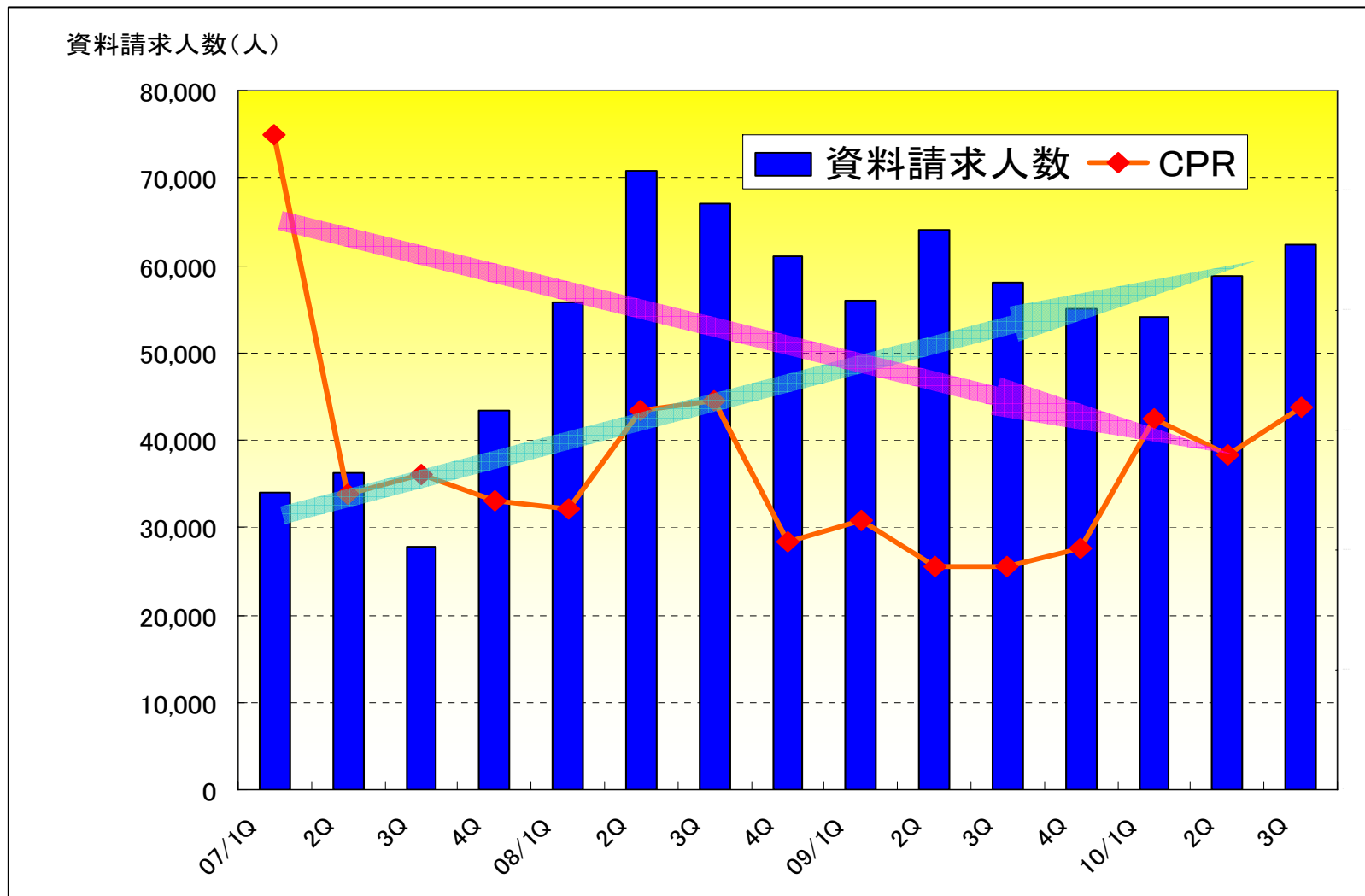


Web経由での店舗相談及びメール相談件数推移



	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	10年4月	10年5月	10年6月
店舗予約件数	332	353	383	381	570	991	923	863	1,006	960	1,164	877	1,112	1,170	1,226	1,164	1,089	1,110
相談予約件数	63	75	76	73	38	32	37	38	26	20	31	16	40	26	35	27	30	36

資料請求人数とCPR

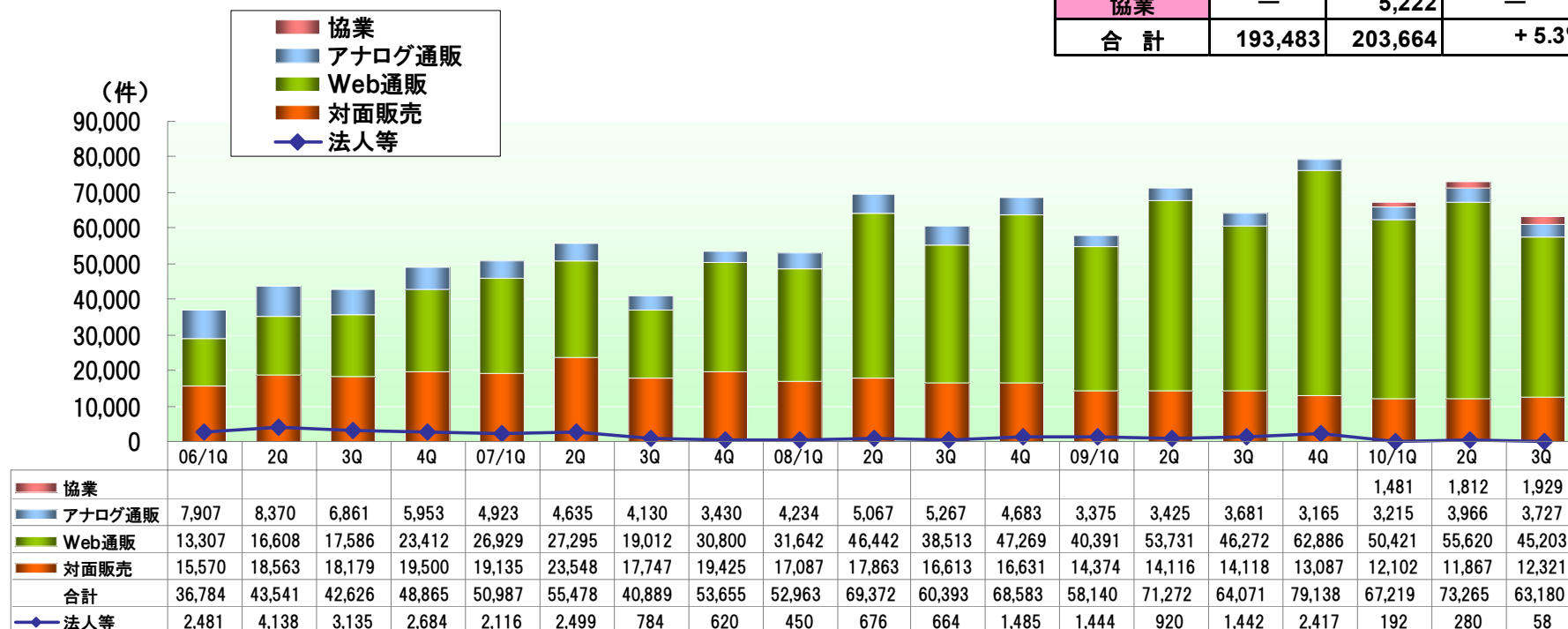


※CPRとは資料獲得費用の意味で、1件の資料請求を獲得するのにどれくらいの費用がかかっているかを表します。

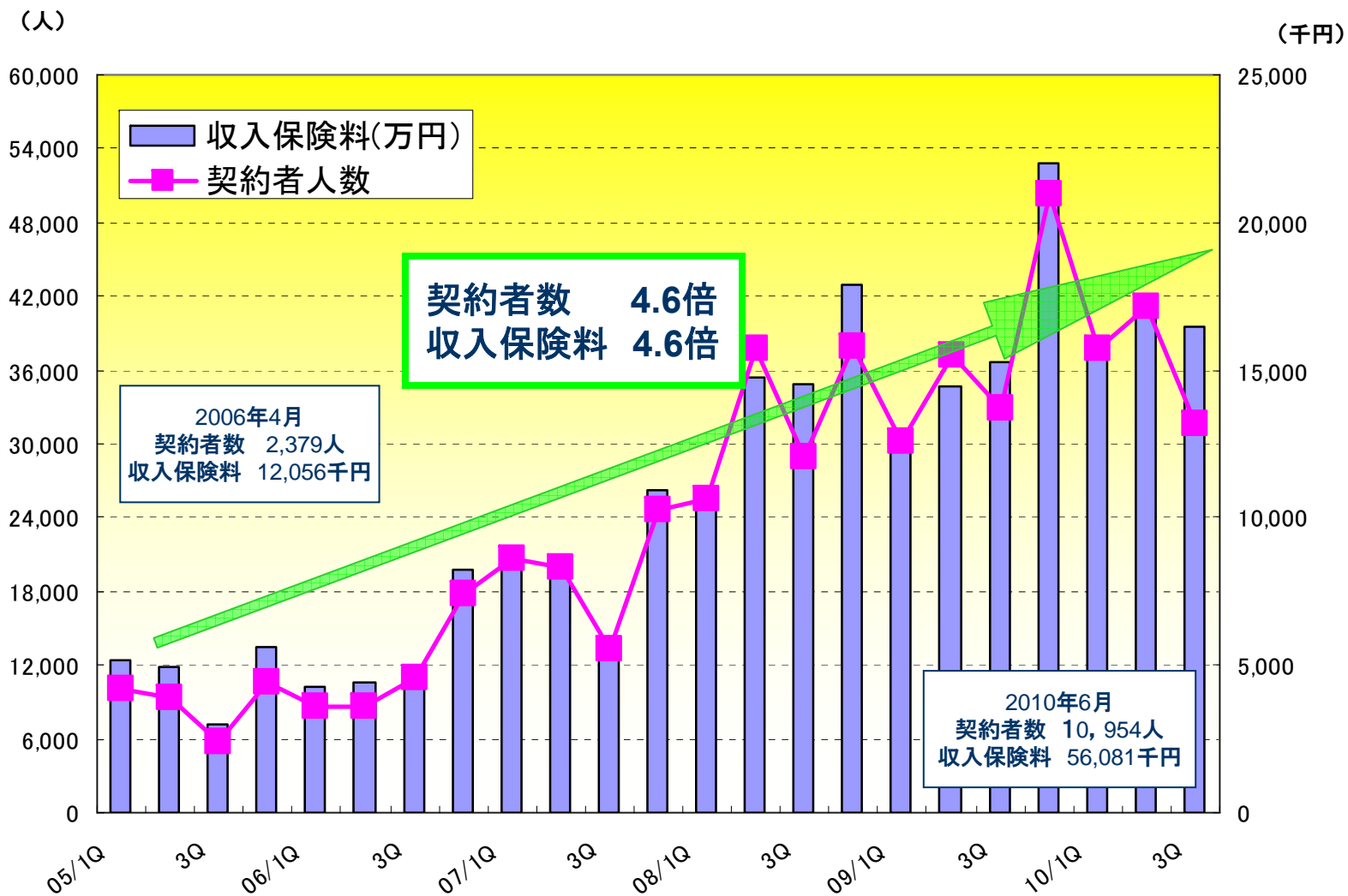
リテール部門チャンネル別新規申込件数の推移

全体として、順調に増加

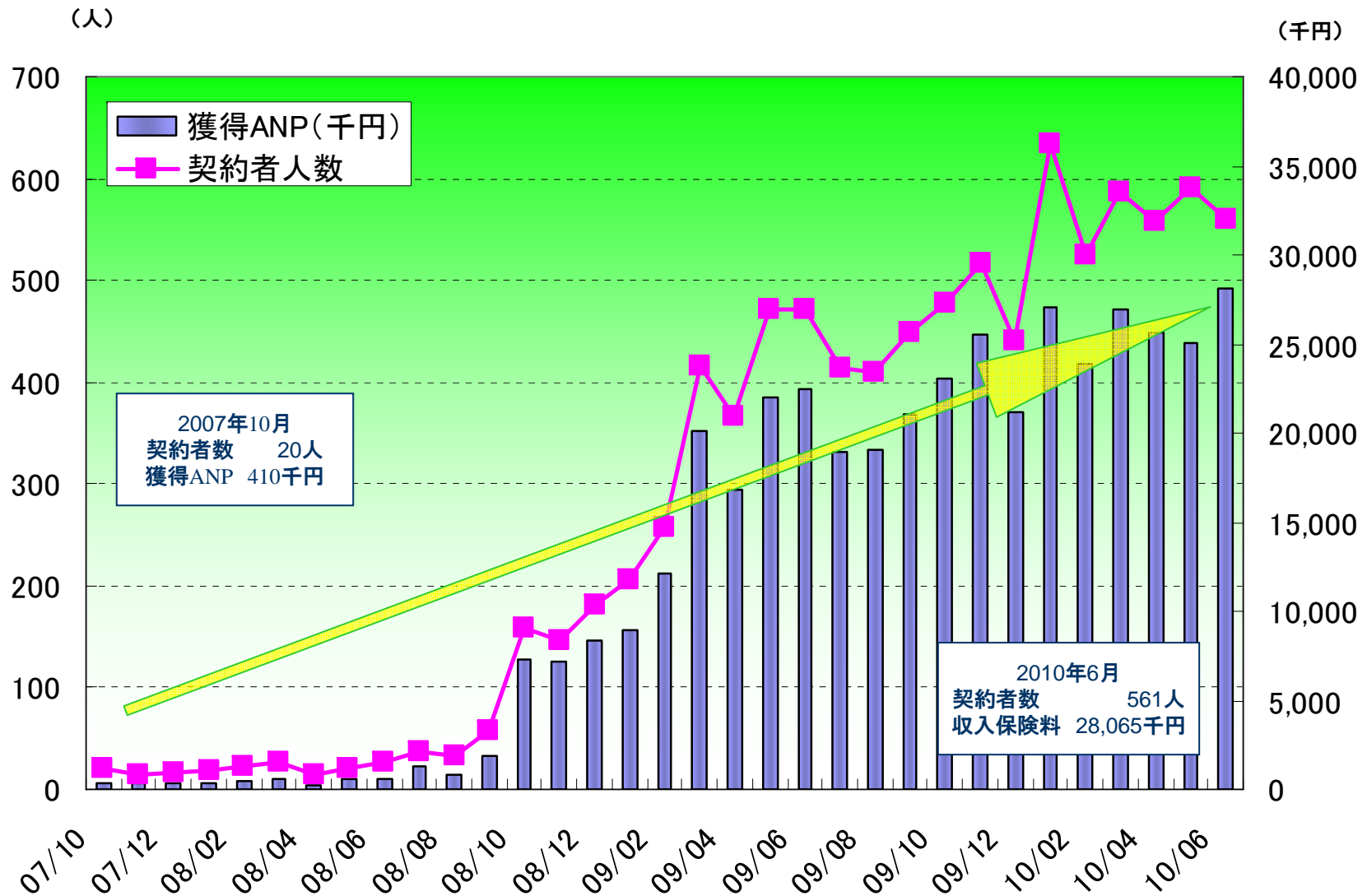
	09/3Q迄	10/3Q迄	前年同期比
アナログ通販	10,481	10,908	+ 4.1%
Web通販	140,394	151,244	+ 7.7%
対面販売	42,608	36,290	▲ 14.8%
協業	—	5,222	—
合計	193,483	203,664	+ 5.3%



オンライン契約実績(海外旅行保険・ゴルフなど)



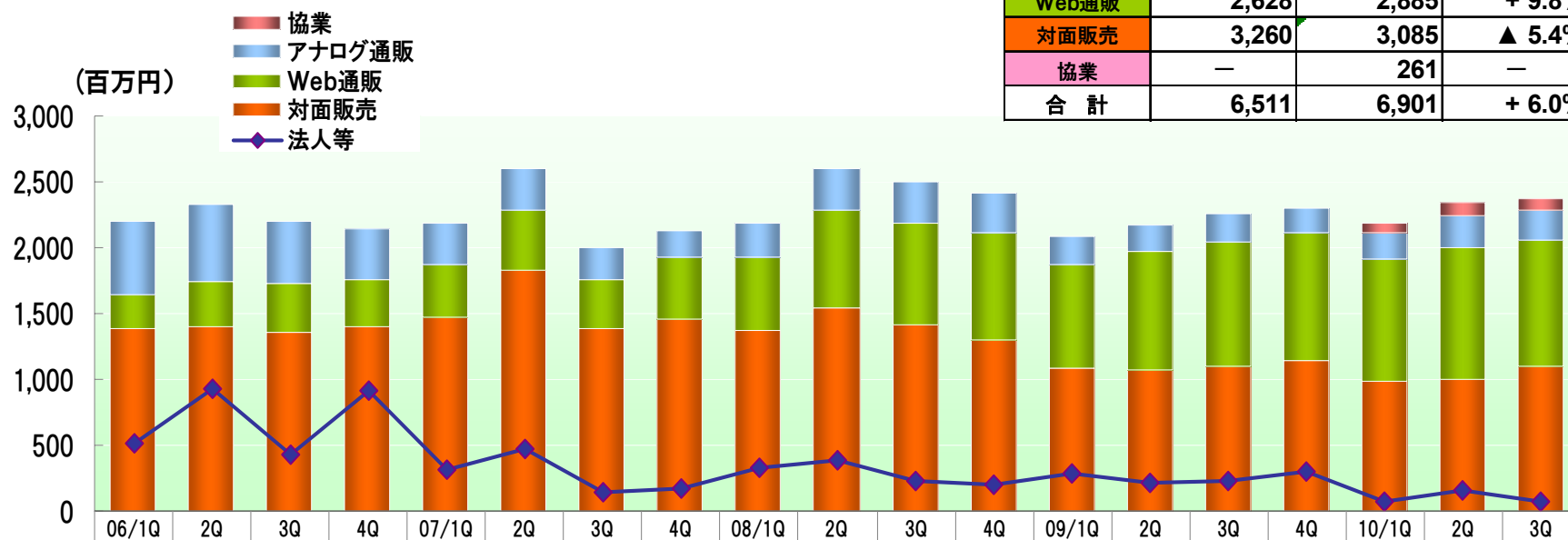
オンライン契約実績(生命保険)



リテール部門チャンネル別申込ANPの推移

堅調に推移

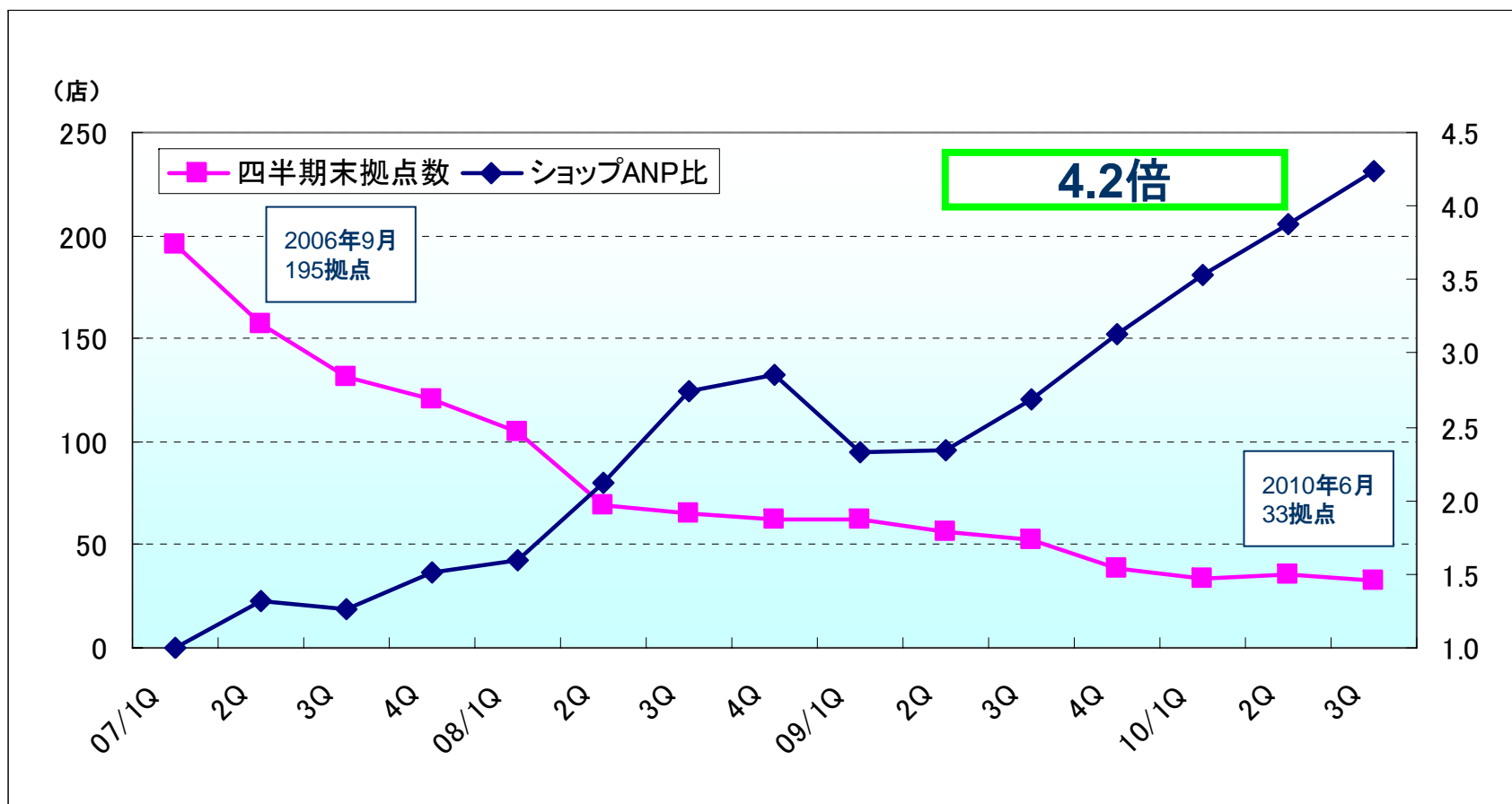
	09/3Q迄	10/3Q迄	前年同期比
アナログ通販	623	671	+ 7.7%
Web通販	2,628	2,885	+ 9.8%
対面販売	3,260	3,085	▲ 5.4%
協業	—	261	—
合計	6,511	6,901	+ 6.0%



	06/1Q	2Q	3Q	4Q	07/1Q	2Q	3Q	4Q	08/1Q	2Q	3Q	4Q	09/1Q	2Q	3Q	4Q	10/1Q	2Q	3Q
協業																	62	102	97
アナログ通販	560	588	472	381	308	307	253	203	260	310	320	300	203	200	220	195	203	239	230
Web通販	244	339	370	361	403	466	371	477	555	741	775	802	787	895	946	968	936	999	950
対面販売	1,392	1,404	1,359	1,394	1,470	1,824	1,382	1,452	1,367	1,550	1,409	1,306	1,091	1,072	1,097	1,143	981	1,002	1,102
合計	2,196	2,331	2,201	2,136	2,181	2,597	2,006	2,132	2,182	2,601	2,505	2,408	2,081	2,167	2,263	2,306	2,182	2,341	2,378
法人等	512	932	422	910	309	468	141	166	324	387	224	199	291	219	226	306	74	164	66

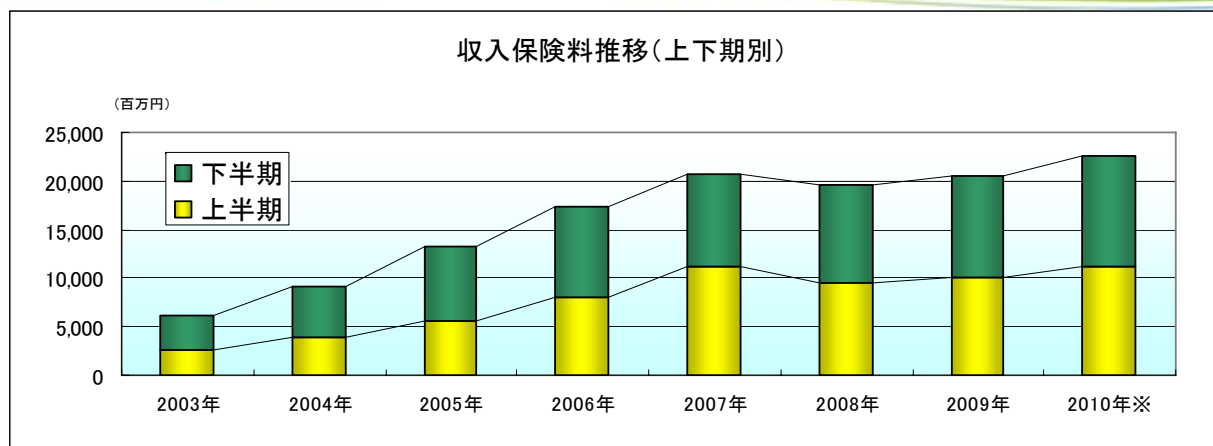
ショップ『保険市場』の概況 ～拠点数と1拠点あたりの新規獲得ANP比推移～

継続的に1拠点あたりの生産性がさらに向上



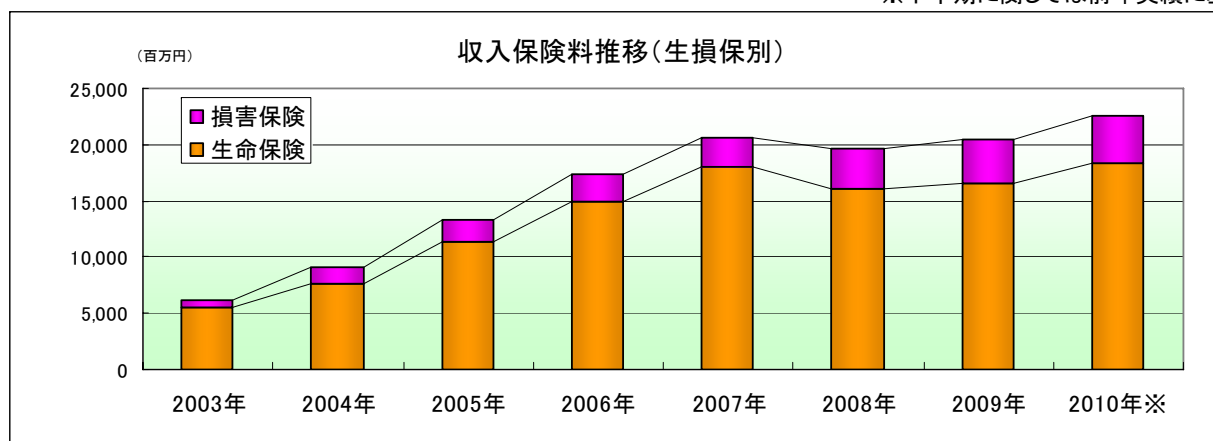
※ 2006年9月末時点(195店舗)での店舗平均ANPを1としたときの、各月の平均ANPの推移です。

収入保険料推移



収入保険料	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

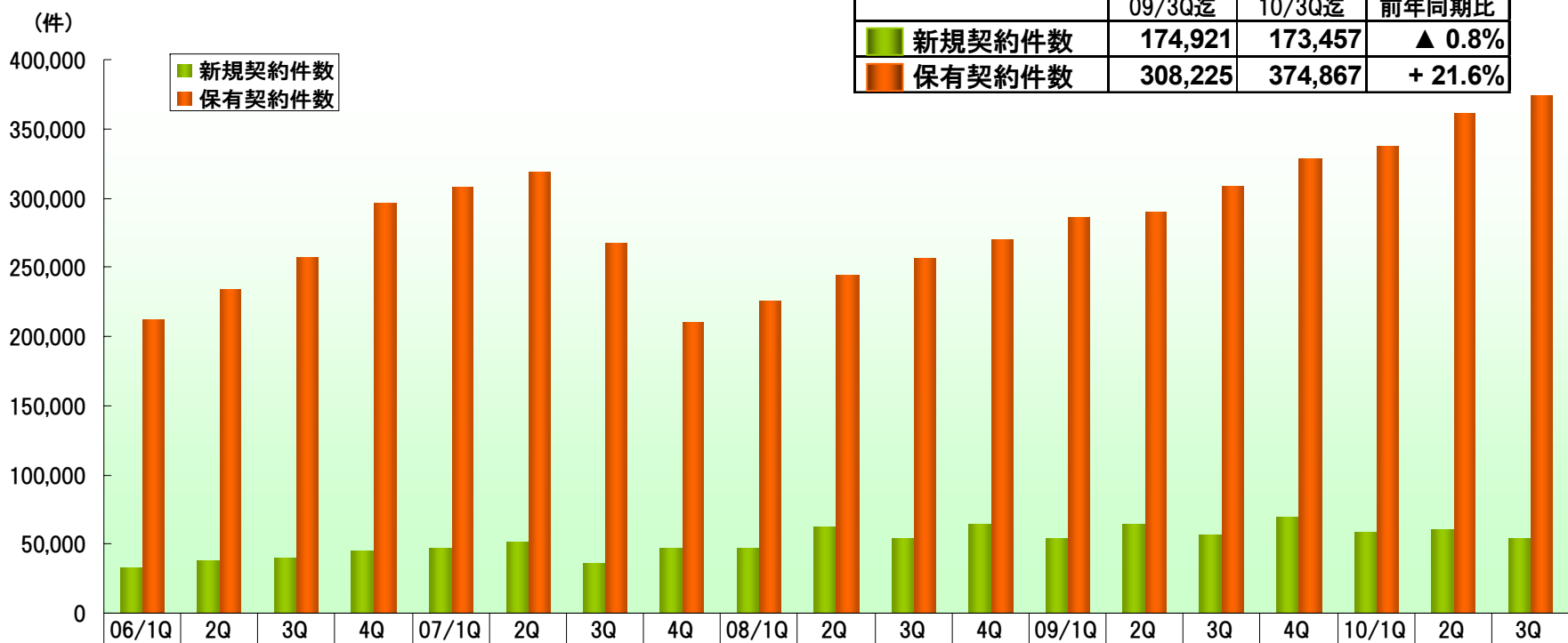


収入保険料	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年※
生命保険	5,509	7,581	11,376	14,969	17,960	16,048	16,593	21,386
損害保険	732	1,544	1,895	2,369	2,658	3,554	3,837	4,945
全社合計	6,242	9,125	13,270	17,338	20,617	19,602	20,430	26,332

※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、引続き過去最高を更新

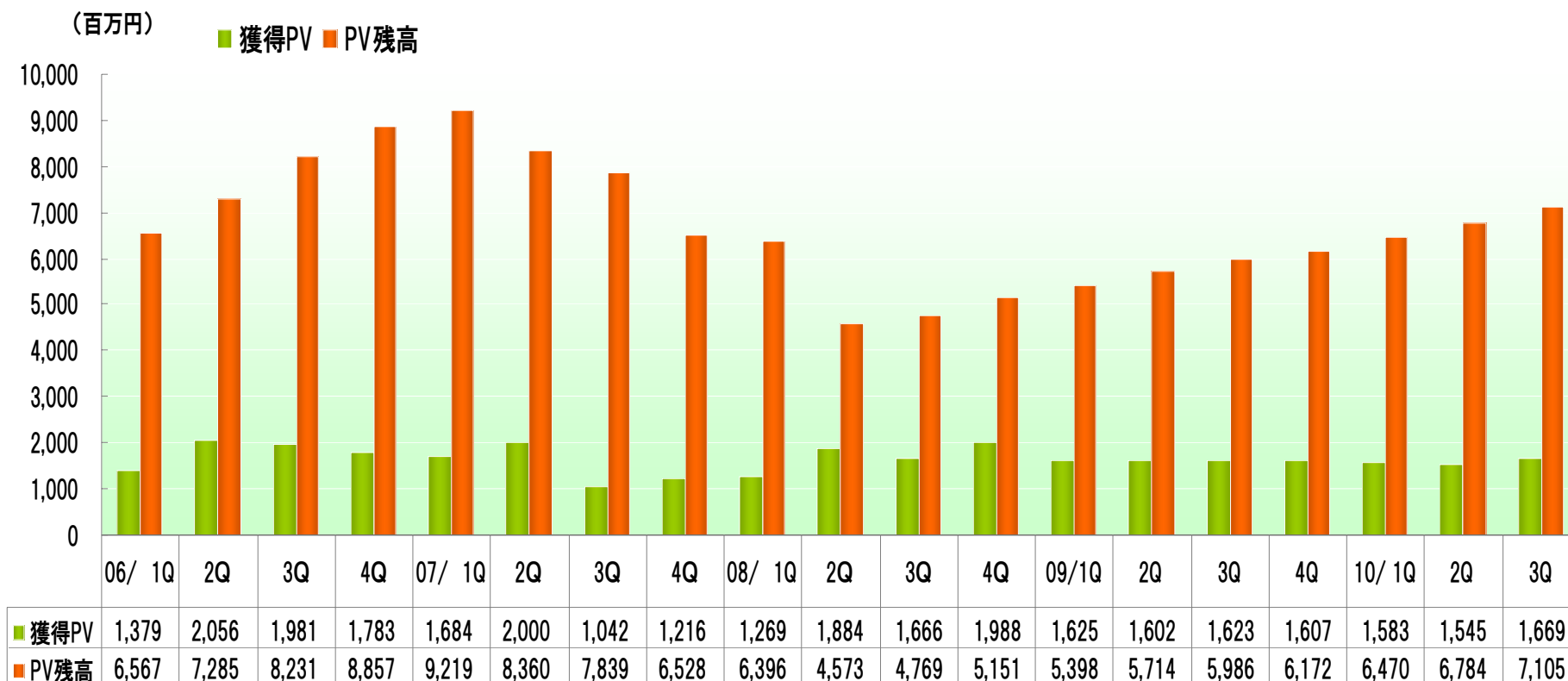


	09/3Q迄	10/3Q迄	前年同期比
■ 新規契約件数	174,921	173,457	▲ 0.8%
■ 保有契約件数	308,225	374,867	+ 21.6%

	06/1Q	2Q	3Q	4Q	07/1Q	2Q	3Q	4Q	08/1Q	2Q	3Q	4Q	09/1Q	2Q	3Q	4Q	10/1Q	2Q	3Q
■ 新規契約件数	32,377	38,061	39,625	45,059	46,716	51,685	35,454	47,588	47,354	63,068	54,508	64,712	54,299	64,483	56,139	69,546	58,541	60,767	54,149
■ 保有契約件数	211,998	233,937	257,181	296,817	307,942	319,284	267,564	210,072	225,220	244,404	256,058	269,776	285,893	290,346	308,225	328,353	337,905	361,475	374,867
新規契約件数 前四半期比増加率	4.0%	18.0%	4.0%	14.0%	4.0%	11.0%	▲31.4%	34.2%	▲0.5%	33.2%	▲13.6%	18.7%	▲16.1%	18.8%	▲12.9%	23.9%	▲15.8%	3.8%	▲10.9%
保有契約件数 前四半期比増加率	7.0%	10.0%	10.0%	15.0%	4.0%	4.0%	▲16.2%	▲21.5%	7.2%	8.5%	4.8%	5.4%	6.0%	1.6%	6.2%	6.5%	2.9%	7.0%	3.7%

※ 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3四半期末の当社計算によるPV残高は、7,105百万円です。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%=4,192百万円)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)

	10.06月末 B/S	10.06月末 実質B/S	比率		10.06月末 B/S	10.06月末 実質B/S	比率
流動資産	2,834	2,834	19%	長期未払法人税等	-	2,913	20%
固定資産	4,931	12,036	81%	負債合計	4,097	7,010	47%
長期未収金	-	7,105	48%	資本金	2,915	2,915	20%
繰延資産	67	67	0%	資本剰余金	615	615	4%
				利益剰余金	351	351	2%
				未実現利益	-	4,192	28%
				自己株式	▲ 155	▲ 155	-
				純資産合計	3,734	7,926	53%
資産合計	7,832	14,937	100%	負債・純資産合計	7,832	14,937	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	4,758	実質売上	5,439
営業利益	486	実質営業利益	1,167
経常利益	411	実質経常利益	1,092

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
→「プラットフォーム」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〕

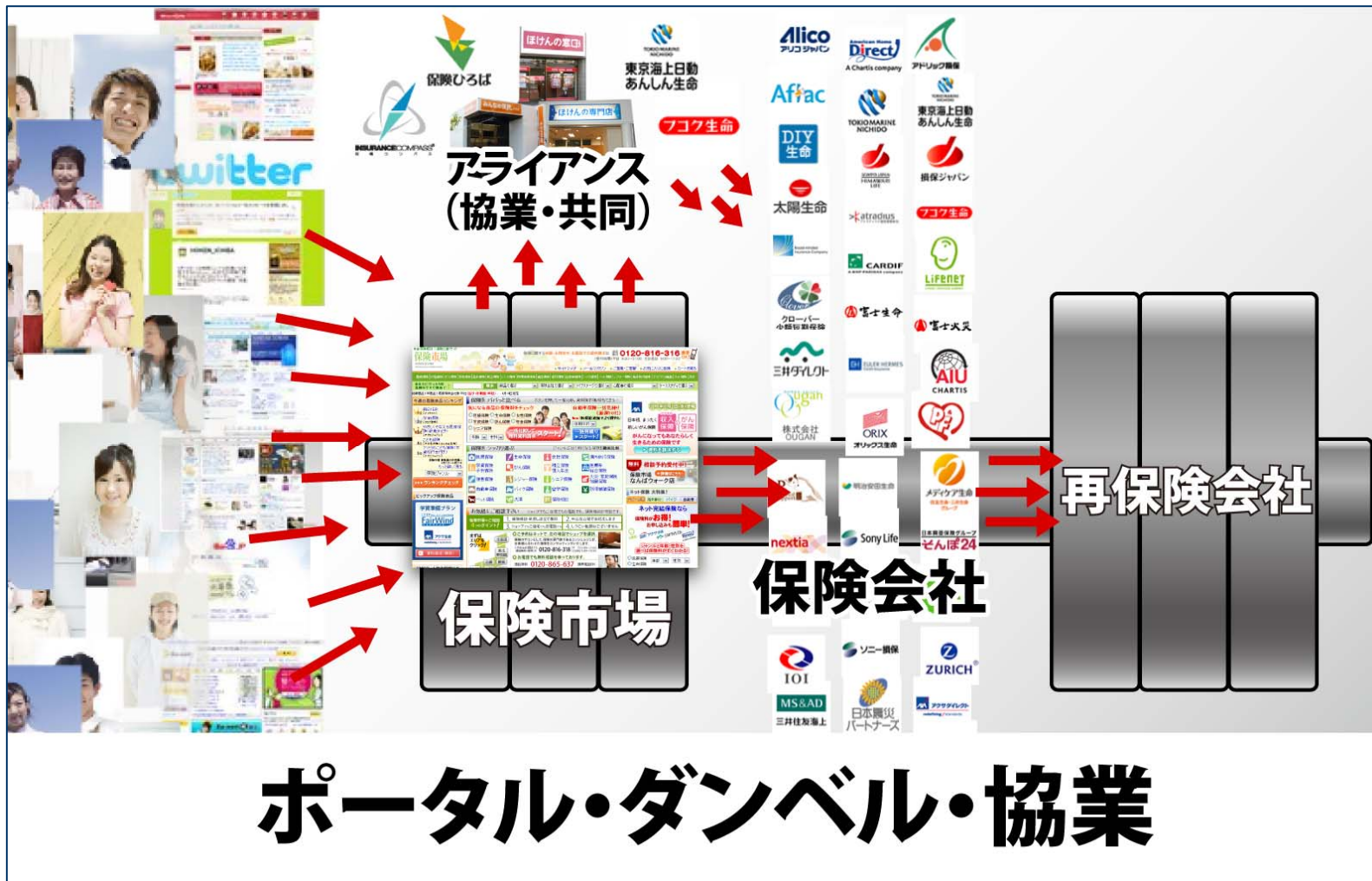
- 損害保険子会社に続き、再保険子会社も設立
 - ・代理店手数料に加え、保険料収入、再保険収入と保険事業の全ての収益機会を所持
- ◆ 広告収入……(株)保険市場
- ◆ 代理店手数料……ハイブリッド型代理店(自社・協業)
- ◆ 元受収益……アドリック損保(株)・ Advance Create Reinsurance Incorporated

〔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～



～ポータルサイトへ～

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

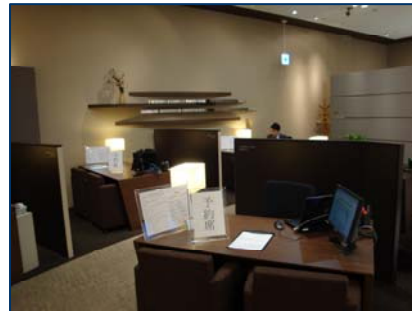
- 月間総PV: 約 4,500,000PV
- 月間ユニークユーザー数: 約 1,000,000人
- 掲載商品数: 184商品 ※2010年8月13日現在
- 取扱保険会社数: 69社 ※2010年8月13日現在
- 保険道場(メールマガジン): 会員数 約30万人



～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

福岡ルクル店



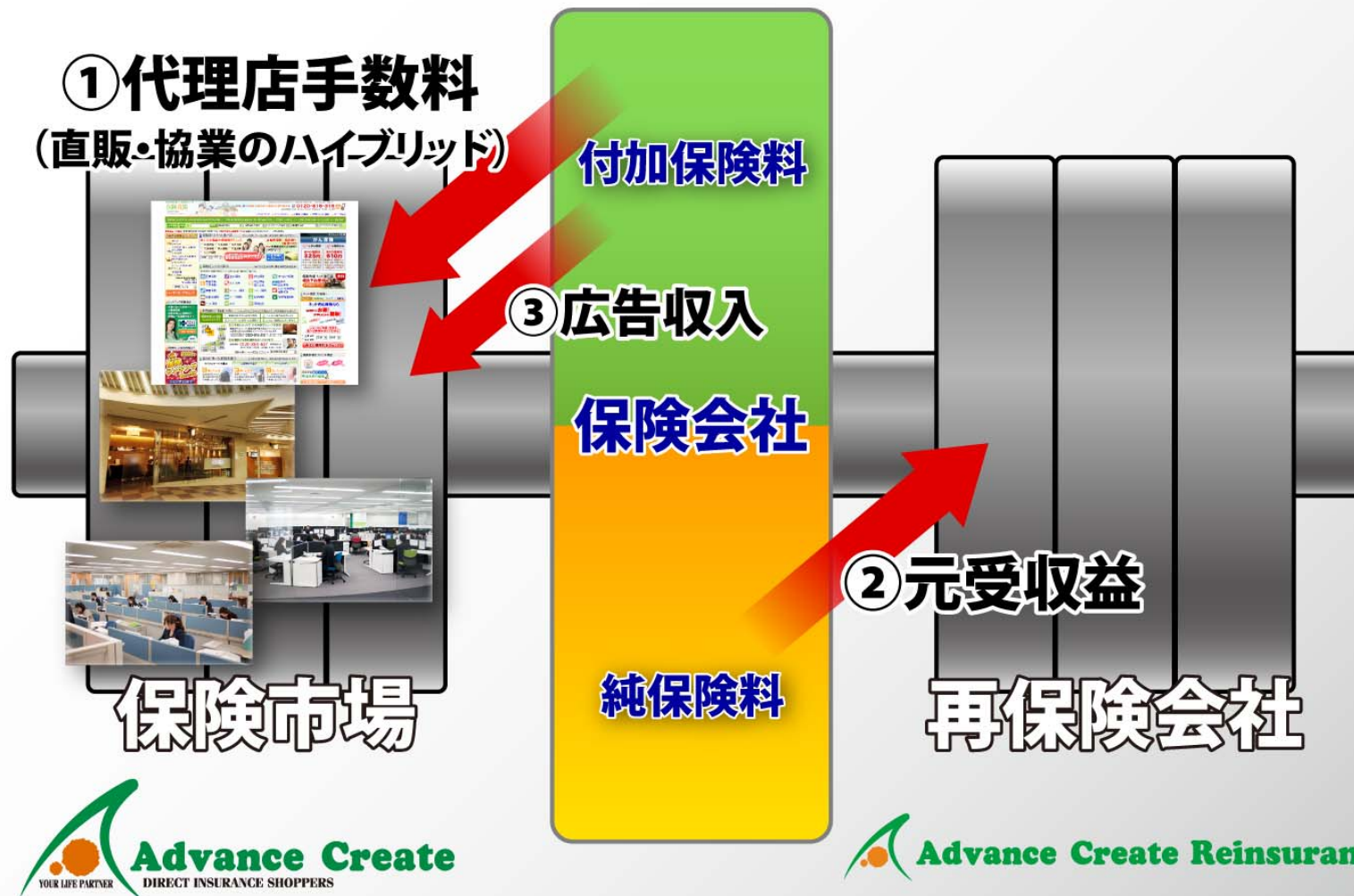
浜松市野店



鶴見リーファ店



〔ダンベル型収益構造〕 ◆広告収入◆代理店手数料◆元受収益



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/>

