



2008年9月期
(2007年10月～2008年9月)
業績説明資料

2008年11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

■ 2008年9月期 決算概要	4
■ 管理データ情報	10
■ 2009年9月期 戦略	23
■ 2009年9月期 計画	29

2008年9月期 決算ハイライト

ポイント

■ 単体

- ・ 営業収益は、6,403百万円となり、前期比1,626百万円の減収
- ・ 営業利益は、221百万円となり、前期比567百万円の減益
- ・ 経常利益は、55百万円となり、前期比545百万円の減益
- ・ 当期純利益は、▲476百万円となり、前期比715百万円の減益

■ 連結

- ・ 売上高は6,689百万円となり、前期比1,858百万円の減収
- ・ 営業利益は、122百万円となり、前期比739百万円の減益
- ・ 経常利益は、▲131百万円となり、前期比774百万円の減益
- ・ 当期純利益は、▲623百万円となり、前期比808百万円の減益

2008年9月期 業績概要(単体)

(単位:百万円)	07/9月期	構成比(%)	08/9月期	構成比(%)	増減	前期比(%)
営業収益	8,029	100%	6,403	100%	▲ 1,626	▲ 20%
代理店手数料収入	4,458	(56%)	5,312	(83%)	853	19%
広告収入(MC)	910	(11%)	789	(12%)	▲ 120	▲ 13%
その他	2,661	(33%)	301	(5%)	▲ 2,359	▲ 89%
営業費用	7,240	90%	6,181	97%	▲ 1,059	▲ 15%
変動費	1,480	(18%)	2,101	(33%)	620	42%
固定費	5,759	(72%)	4,080	(64%)	▲ 1,679	▲ 29%
営業利益	789	10%	221	3%	▲ 567	▲ 72%
経常利益	600	7%	55	1%	▲ 545	▲ 91%
当期純利益	238	3%	▲ 476	—	▲ 715	—

- ・営業収益全体では1,626百万円の減収となるが、保険手数料収入は、853百万円の増収。広告収入やその他収入など本業以外での一時的な収益が2,479百万円の減収となる。
- ・営業費用について、変動費は620百万円の増加。このことが最終損益にも影響することとなったが、固定費は1,679百万円の減額となり、収益構造の改善はさらに進んだ。

2008年9月期 業績概要(連結)

(単位:百万円)	07/9月期	構成比(%)	08/9月期	構成比(%)	増減	前期比(%)
売上高	8,547	100%	6,689	100%	▲ 1,858	▲ 22%
保険代理店事業	8,025	94%	6,426	96%	▲ 1,598	▲ 20%
広告代理店事業	522	6%	247	4%	▲ 274	▲ 53%
損害保険事業	—	0%	14	0%	—	—
売上原価	1,677	20%	2,207	33%	530	32%
売上総利益	6,870	80%	4,481	67%	▲ 2,389	▲ 35%
営業費用	6,008	70%	4,358	65%	▲ 1,649	▲ 27%
営業利益	862	10%	122	2%	▲ 739	▲ 86%
経常利益	642	8%	▲ 131	—	▲ 774	—
当期純利益	184	2%	▲ 623	—	▲ 808	—

- ・単体の営業費用となるプロモーションコストが連結上は売上原価となるため、売上原価が前年より増加している。結果、連結の収益構造が、単体とほぼ同様の構造となっている。
- ・収益面では、この3月末に損保会社となった子会社(アドリック損保)の損失計上と、広告代理店事業子会社(AMM)の不調(▲53%)が響く。

2008年9月期 貸借対照表(単体)

(単位:百万円)	2007年9月末	2008年9月末	増減
流動資産	2,706	2,263	▲ 442
現金	369	503	134
売掛金	1,437	1,308	▲ 129
繰延税金資産	65	121	56
固定資産	4,325	3,879	▲ 445
有形固定資産	168	135	▲ 32
無形固定資産	849	840	▲ 9
投資その他の資産	3,308	2,903	▲ 404
繰延資産	507	336	▲ 171
資産合計	7,539	6,479	▲ 1,059

(単位:百万円)	2007年9月末	2008年9月末	増減
流動負債	1,857	2,295	438
短期借入金	500	1,563	1,063
固定負債	1,200	802	▲ 397
社債	900	600	▲ 300
長期借入金	259	167	▲ 92
負債合計	3,058	3,098	40
資本金	2,915	2,915	0
資本剰余金	1,225	1,228	2
利益剰余金	338	▲ 328	▲ 667
自己株式	0	▲ 432	▲ 432
純資産合計	4,481	3,381	▲ 1,100
負債及び純資産合計	7,539	6,479	▲ 1,059

2008年9月期 貸借対照表(連結)

(単位:百万円)	2007年9月末	2008年9月末	増減
流動資産	4,006	3,183	▲ 823
現金	1,740	1,382	▲ 357
売掛金	1,491	1,323	▲ 167
繰延税金資産	66	109	42
固定資産	3,518	3,154	▲ 363
有形固定資産	205	179	▲ 25
無形固定資産	895	909	13
投資その他の資産	2,417	2,065	▲ 352
繰延資産	716	858	141
資産合計	8,241	7,196	▲ 1,044

(単位:百万円)	2007年9月末	2008年9月末	増減
流動負債	1,904	2,521	616
短期借入金	700	1,713	1,013
固定負債	1,183	816	▲ 367
社債	900	600	▲ 300
長期借入金	259	167	▲ 92
負債合計	3,088	3,338	249
資本金	2,915	2,915	0
資本剰余金	1,225	1,228	2
利益剰余金	269	▲ 544	▲ 814
自己株式	—	▲ 432	—
少数株主持分	741	694	—
純資産合計	5,152	3,858	▲ 1,294
負債及び純資産合計	8,241	7,196	▲ 1,044

2008年9月期 キャッシュ・フロー計算書(連結)

(単位:百万円)	07/9月期	08/9月期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	683	103	▲ 579
税金等調整前当期純利益	167	▲ 529	▲ 697
減価償却費	282	279	▲ 2
売上債権の増減額	▲ 329	216	546
その他	563	136	▲ 427
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 518	▲ 375	142
財務活動によるキャッシュ・フロー	484	▲ 111	▲ 596
有利子負債の増減額	▲ 792	540	1,333
配当金の支払額	0	▲ 170	▲ 170
その他	1,276	▲ 481	▲ 1,758
現金及び現金同等物の増加額	649	▲ 383	▲ 1,033
現金及び現金同等物の期首残高	886	1,536	649
現金及び現金同等物の期末残高	1,536	1,152	▲ 383

・税金等調整前当期純損失は529百万円ではあるが、減価償却費等の非資金費用や売上債権の回収等により、営業活動によるキャッシュ・フローはプラスとなる。

管理データ情報

Webによる資料請求、申込が大幅増加

- 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41%増の29万1千件を確保

※Webからの資料請求件数は90%増加の23万4千件で全体の8割を占める

- リテール部門での新規申込件数は25万1千件となり、前年同期比約5万件、25%の増加
全体では新規申し込み件数は25万4千件となり、前年同期比4万7千件、23%の増加
- リテール部門での新規申込ANPは9,695百万円となり、前年同期より8.7%増加
全体では新規申込ANPは10,830百万円となり、前年同期より8.3%増加

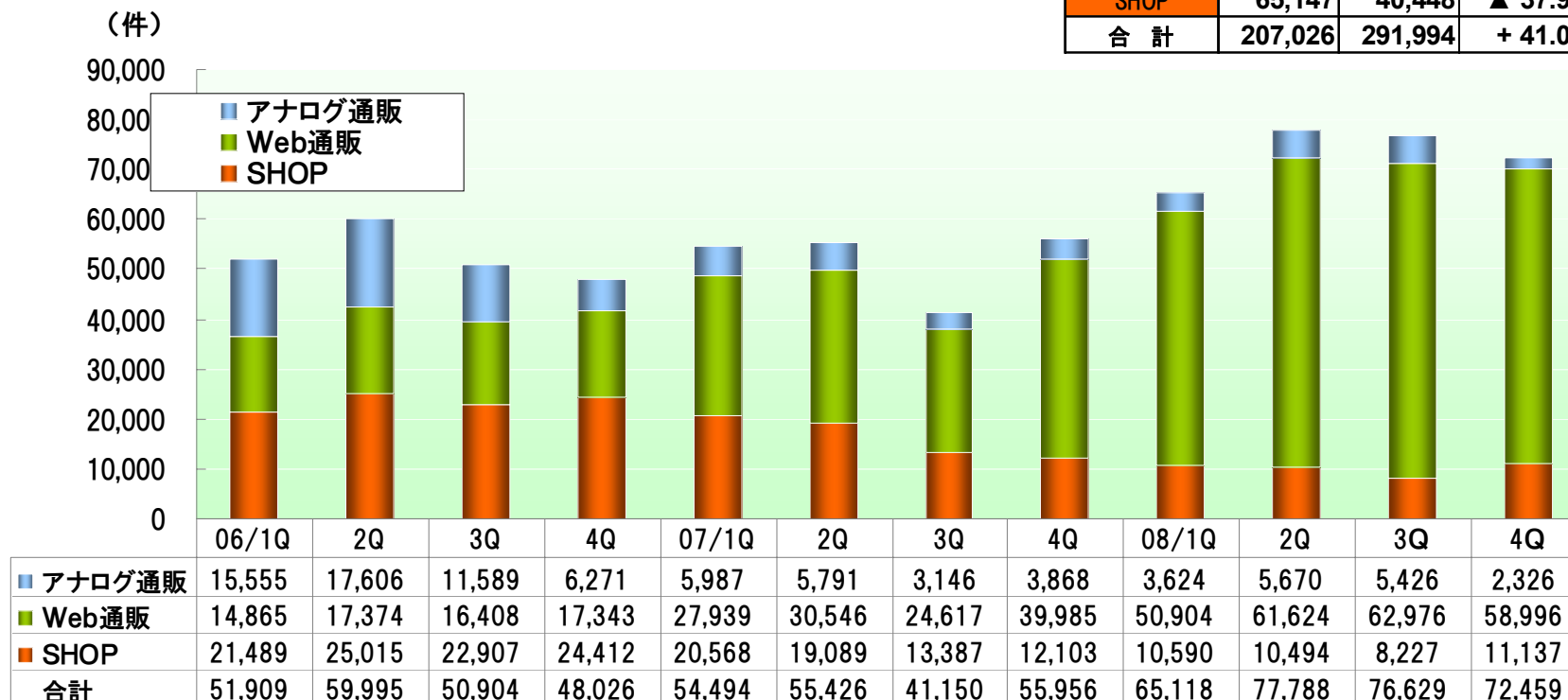
※Webからの新規申込ANPは2,873百万円となり、前年同期比67%増加

※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。

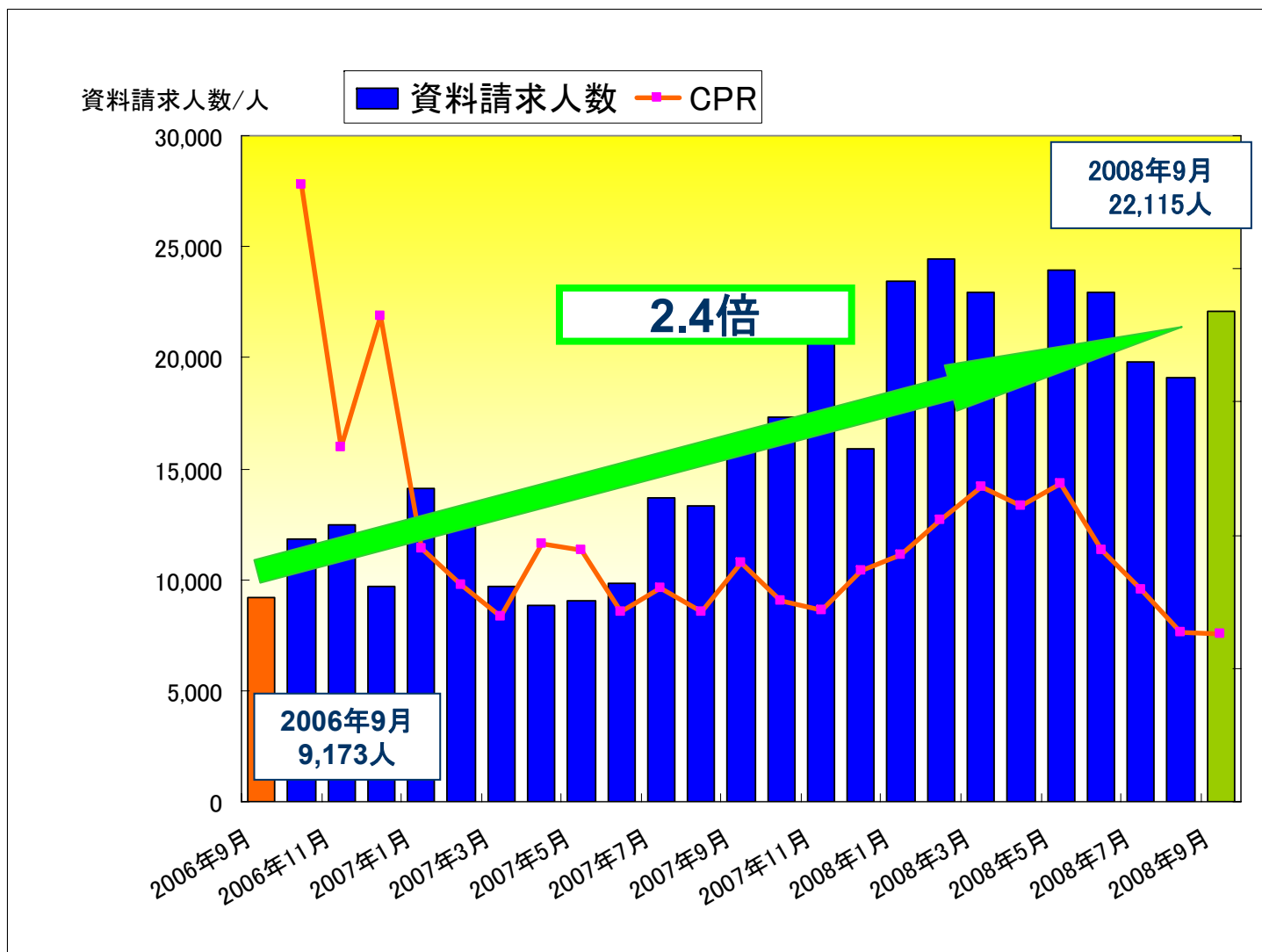
アクセス手段別資料請求件数の推移

SHOPのマイナス分をWebの増加分でリカバーし、前年同期比約41%増

	07/通期	08/通期	前年同期比
アナログ通販	18,792	17,046	▲ 9.3%
Web通販	123,087	234,500	+ 90.5%
SHOP	65,147	40,448	▲ 37.9%
合計	207,026	291,994	+ 41.0%



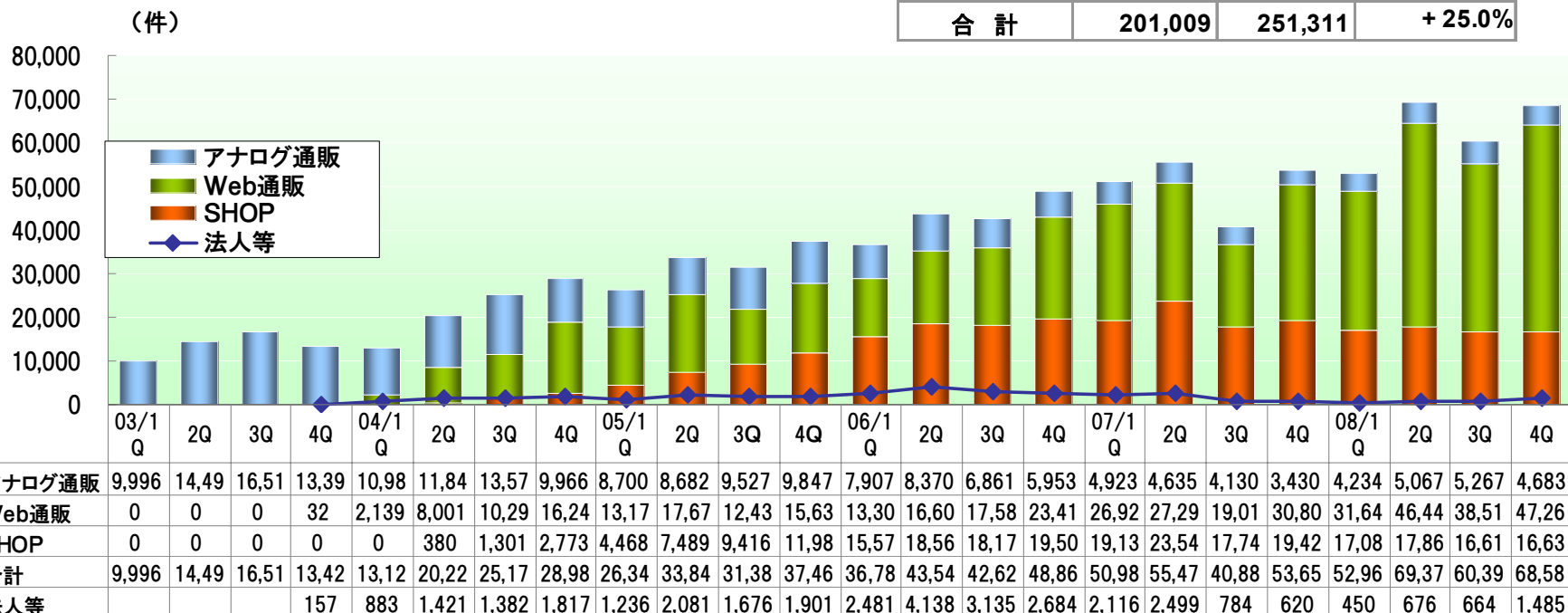
資料請求人数とCPR



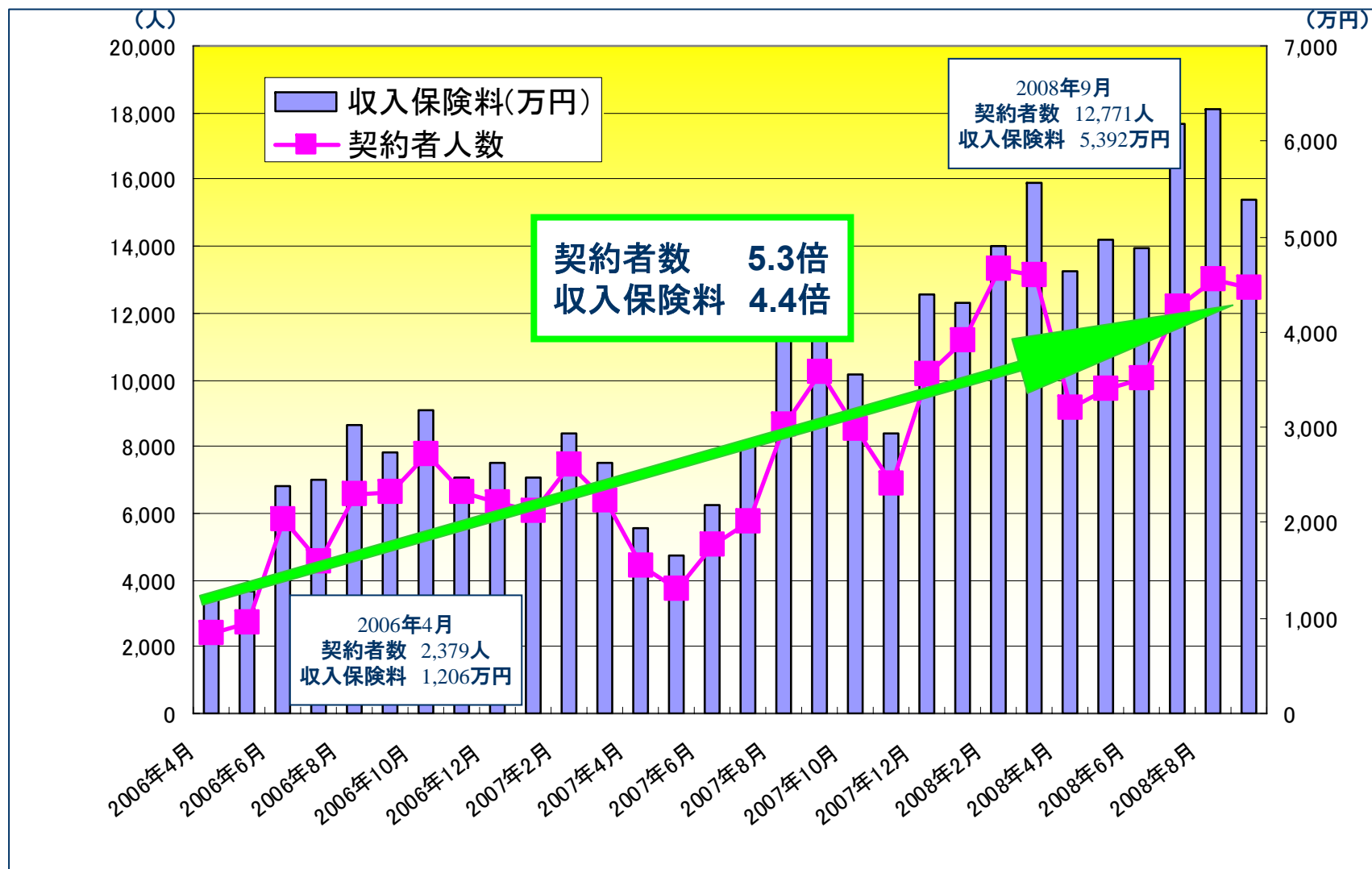
リテール部門チャンネル別新規申込件数の推移

Web通販による申込が顕著に増加

	07/通期	08/通期	前年同期比
アナログ通販	17,118	19,251	+ 12.5%
Web通販	104,036	163,866	+ 57.5%
SHOP	79,855	68,194	▲ 14.6%
合計	201,009	251,311	+ 25.0%



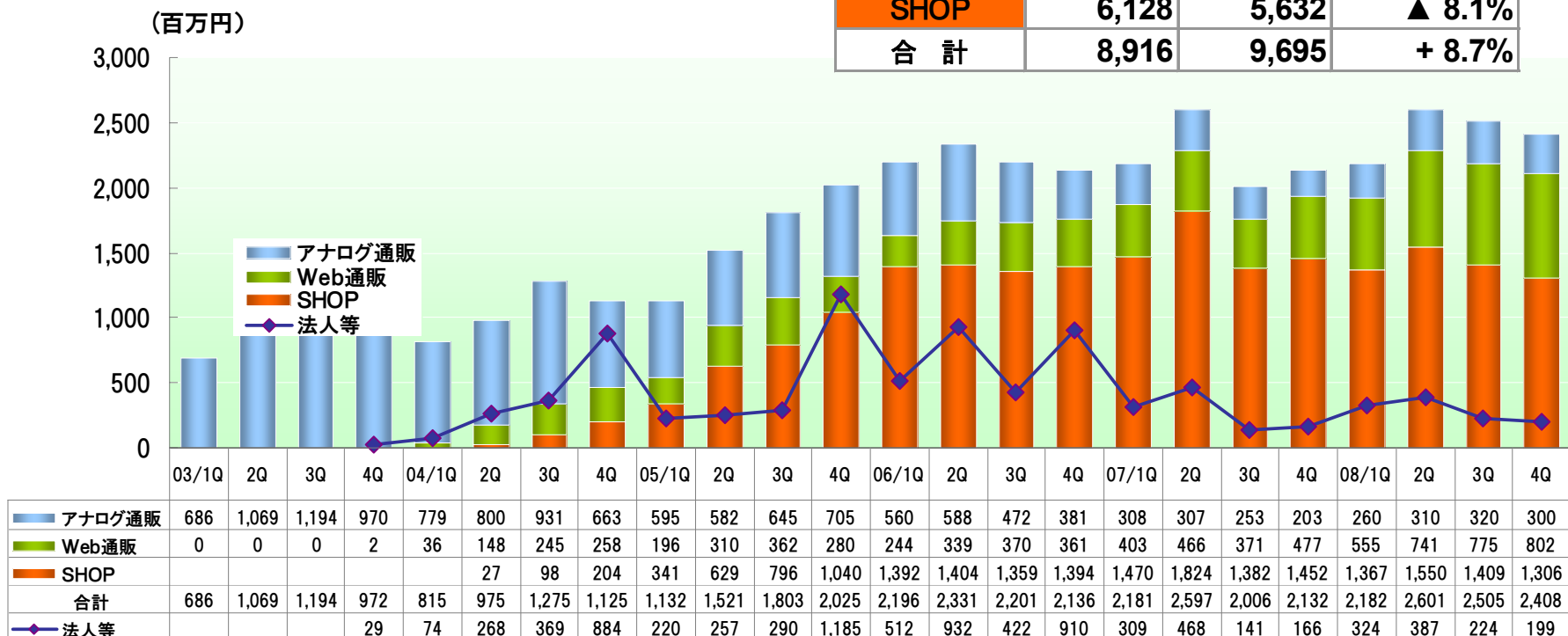
オンライン契約実績(海外旅行保険など)



リテール部門チャンネル別新規申込ANPの推移

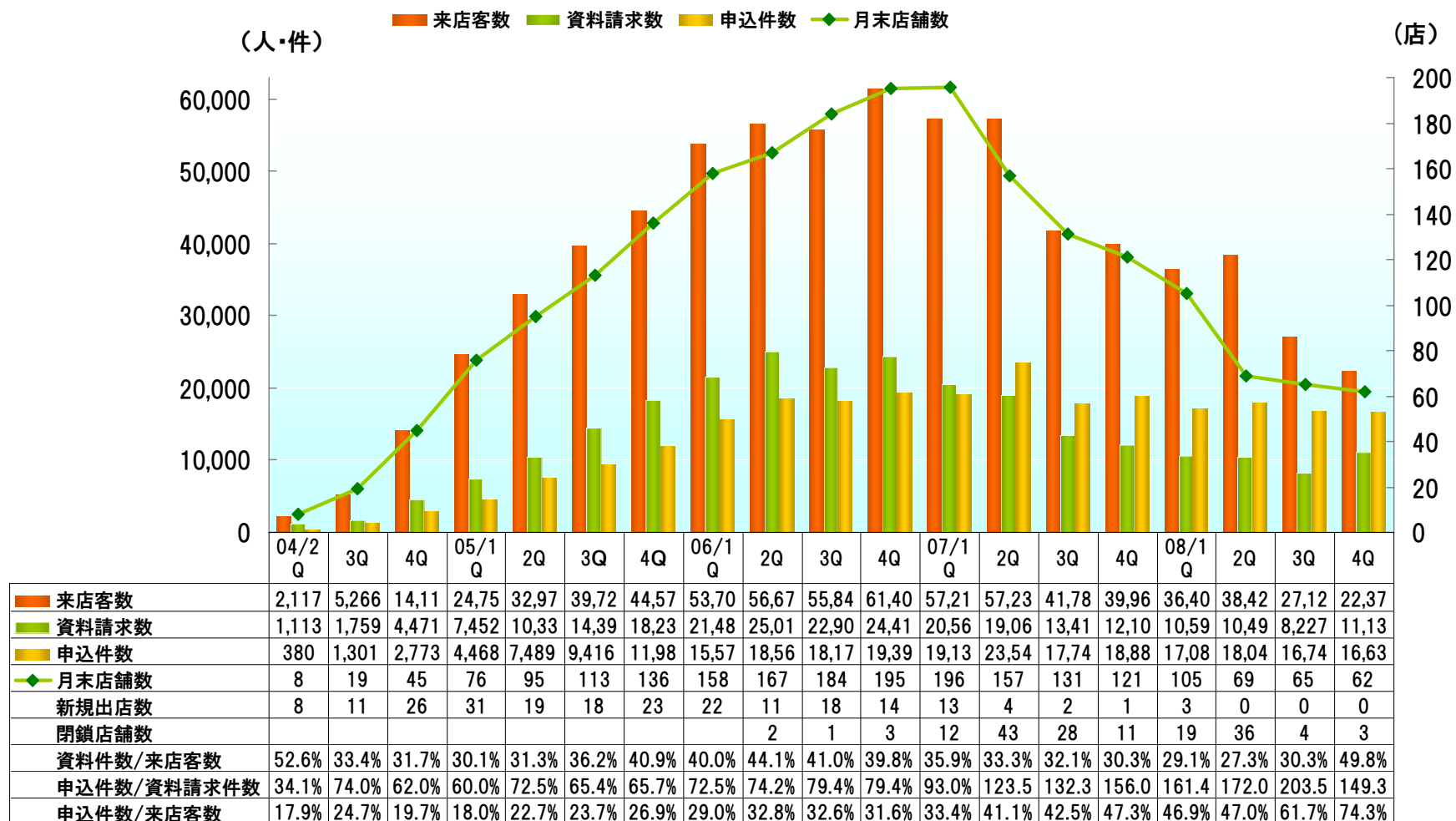
店舗数は減ったが、SHOP分は横這い、Web通販が申込件数とともにANPでも増加傾向

	07/通期	08/通期	前年同期比
アナログ通販	1,071	1,190	+ 11.1%
Web通販	1,717	2,873	+ 67.3%
SHOP	6,128	5,632	▲ 8.1%
合計	8,916	9,695	+ 8.7%



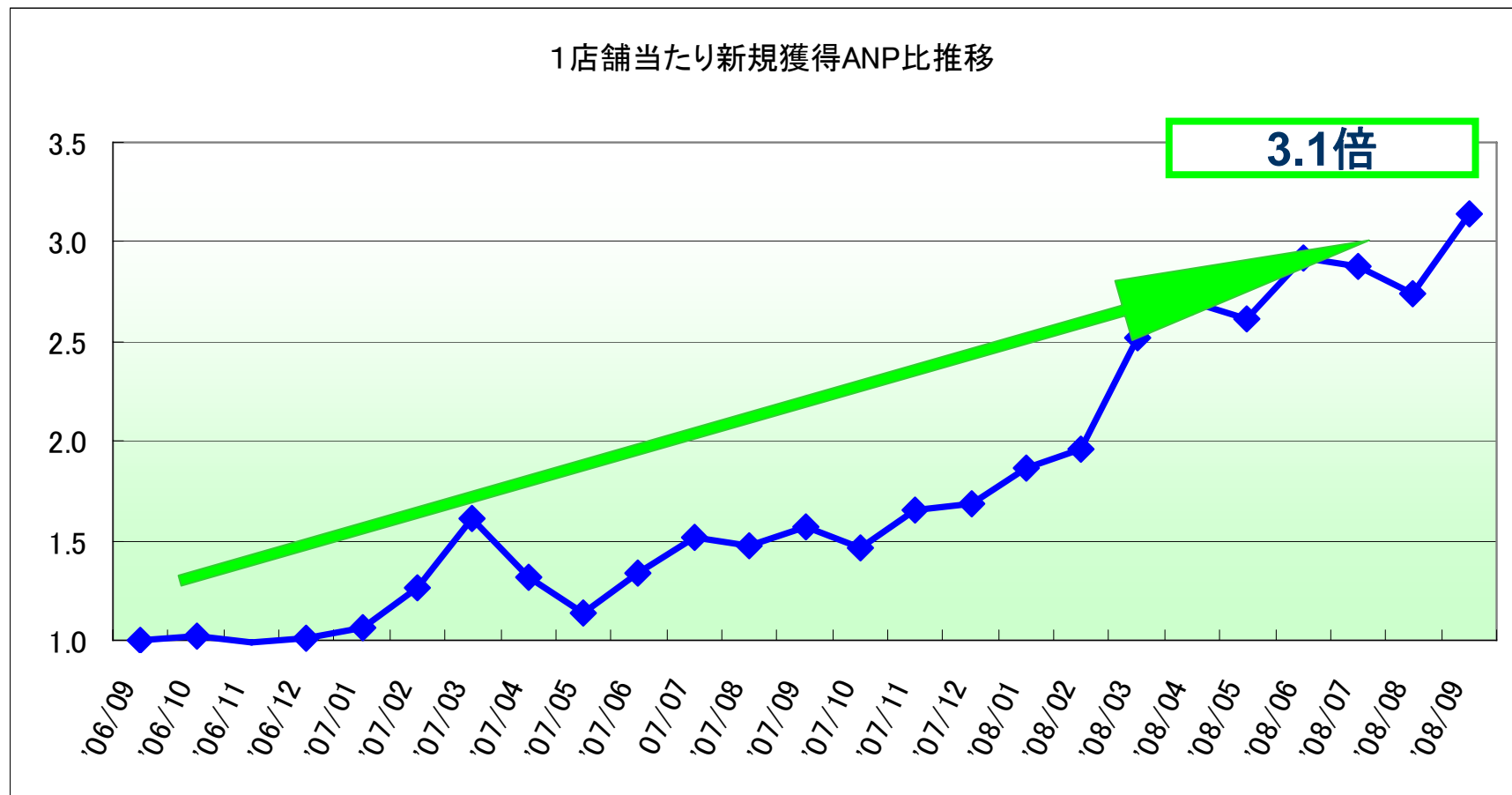
保険ショップ『保険市場』の概況

来店客数、資料請求件数に対する申込件数比率が上昇・・・生産性向上へ



保険ショップ『保険市場』の概況

1店舗当たり新規獲得ANPが3.1倍に上昇

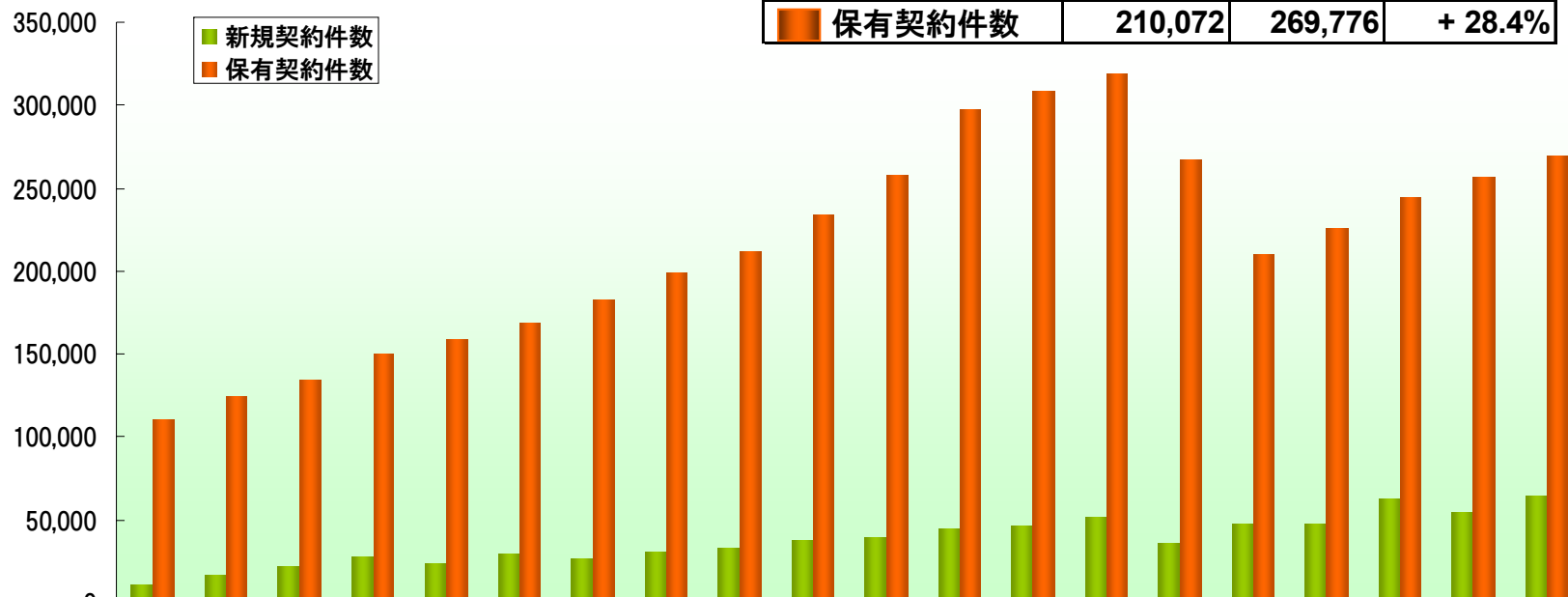


※ 2006年9月末時点(195店舗)での店舗平均ANPを1としたときの、各月の平均ANPの推移です。

保有・新規契約件数の推移

(件)

■ 新規契約件数
■ 保有契約件数

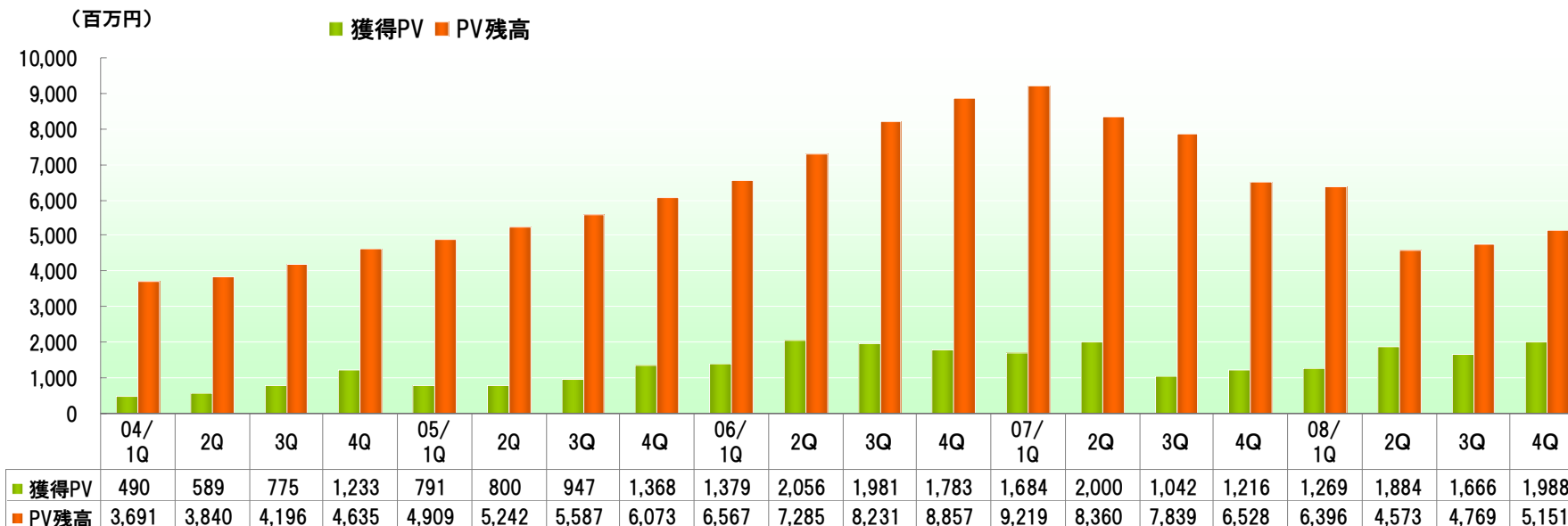


	07/通期	08/通期	前年同期比
■ 新規契約件数	181,443	229,642	+ 26.6%
■ 保有契約件数	210,072	269,776	+ 28.4%

	04/1 Q	2Q	3Q	4Q	05/1 Q	2Q	3Q	4Q	06/1 Q	2Q	3Q	4Q	07/1 Q	2Q	3Q	4Q	08/1 Q	2Q	3Q	4Q
■ 新規契約件数	10,459	16,947	21,687	27,485	24,301	30,030	27,327	31,260	32,377	38,061	39,625	45,059	46,716	51,685	35,454	47,588	47,354	63,068	54,508	64,712
■ 保有契約件数	109,98	124,05	134,59	150,31	158,72	169,14	183,05	198,66	211,99	233,93	257,18	296,81	307,94	319,28	267,56	210,07	225,22	244,40	256,05	269,77
新規契約件数 前四半期比増加率	▲5%	62%	28%	27%	▲12%	24%	▲9%	14%	4%	18%	4%	14%	4%	11%	▲31%	34%	▲0.5%	33%	▲14%	19%
保有契約件数 前四半期比増加率	8%	13%	8%	12%	6%	7%	8%	9%	7%	10%	10%	15%	4%	4%	▲16%	▲21%	7%	9%	5%	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(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)

■ 2008年9月期末の当社計算によるPV残高は、5,151百万円です。このPV残高から法人税等を差し引いた税引き後の金額(5,151百万円×59%=3,039百万円)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)

	08.9末 B/S	08.9末 実質B/S	比率		08.9末 B/S	08.9末 実質B/S	比率
流動資産	2,263	2,263	19%	長期未払法人税等	-	2,112	18%
固定資産	3,879	9,030	78%	負債合計	3,098	5,210	45%
長期未収金	-	5,151	44%	資本金	2,915	2,915	25%
繰延資産	336	336	3%	資本剰余金	1,228	1,228	11%
				利益剰余金	-328	-328	21%
				未実現利益	-	3,039	26%
				自己株式	-432	-432	-4%
				純資産合計	3,381	6,420	55%
資産合計	6,479	11,629	100%	負債・純資産合計	6,479	11,629	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PL		実質PL
売上	6,403	実質売上	7,596
営業利益	221	実質営業利益	1,414
経常利益	55	実質経常利益	1,248

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

※11月14日に発表しました実質PLには、当該期に発生した広告収入は含まれていませんでしたが、財務会計PLには広告収入も含まれている事、広告収入も当該期の営業活動より得られる収益であること等を勘案し、実質売上に広告収入(MC)を加算いたしました。
一方、契約移管に伴う「その他売上」は、財務会計PLには売上として含まれておりますが、この売上は過去に獲得したPVの実現収益と考え、実質PLには加算しておりません。

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。

2008年9月期 トピックス

- 2008年 8月 ■ 生活応援会員組織「保険市場Club Off」の保険既契約者様へのサービス提供開始
- 2008年 9月 ■ 日本最大級の保険比較サイト「保険市場」に新サービス
Webサイト上での店舗相談予約機能を追加
- 2008年10月 ■ 「ライフネット生命保険株式会社と代理店委託契約
生命保険 30社
損害保険 23社
- 日本最大級の保険比較サイト「保険市場」に新サービス
楽しみながら保険を学べる子育てゲーム『子育て人生22の選択』提供開始
- Advance Create Reinsurance Incorporatedの再保険業の認可取得

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

- 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
 - ・店舗生産性も三倍の高成長
 - ・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
- 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すべての収益機会を所持

マーケティング施策

大手ポータルサイト (5サイト)



検索エンジン



メガアフィリエイト (35サイト)



モバイル(3,716サイト)



SMO<口コミサイト>(100サイト)



サブサイト(約300サイト)



アフィリエイト (15,504サイト)



ネット上のあらゆる局面に露出し、ユーザーとのタッチポイントを極大化

アドバンスクリエイトの戦略概念図



顧客アプローチ/対応のクオリティアップ

「WEB to Real 資料請求者へ徹底したフォロー」

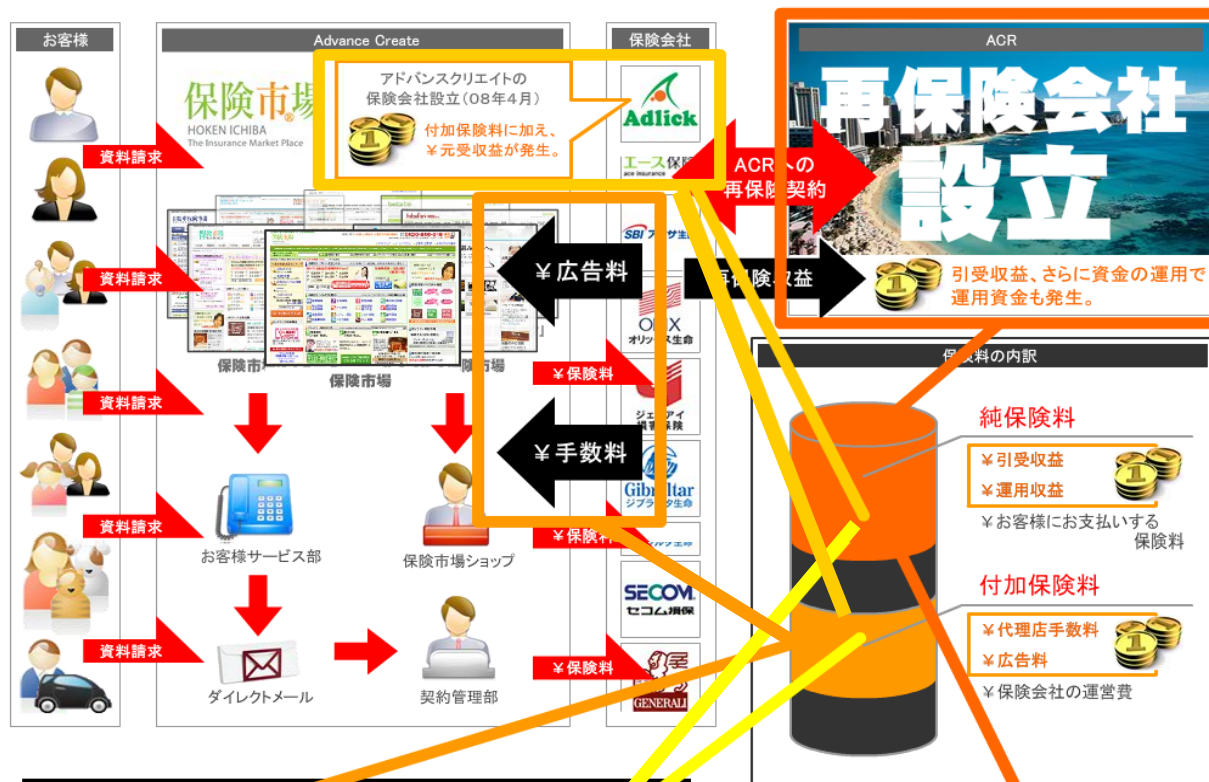


マーケットシェアの拡大

「資料請求数に対する対応手法」



収益概略図



保険市場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

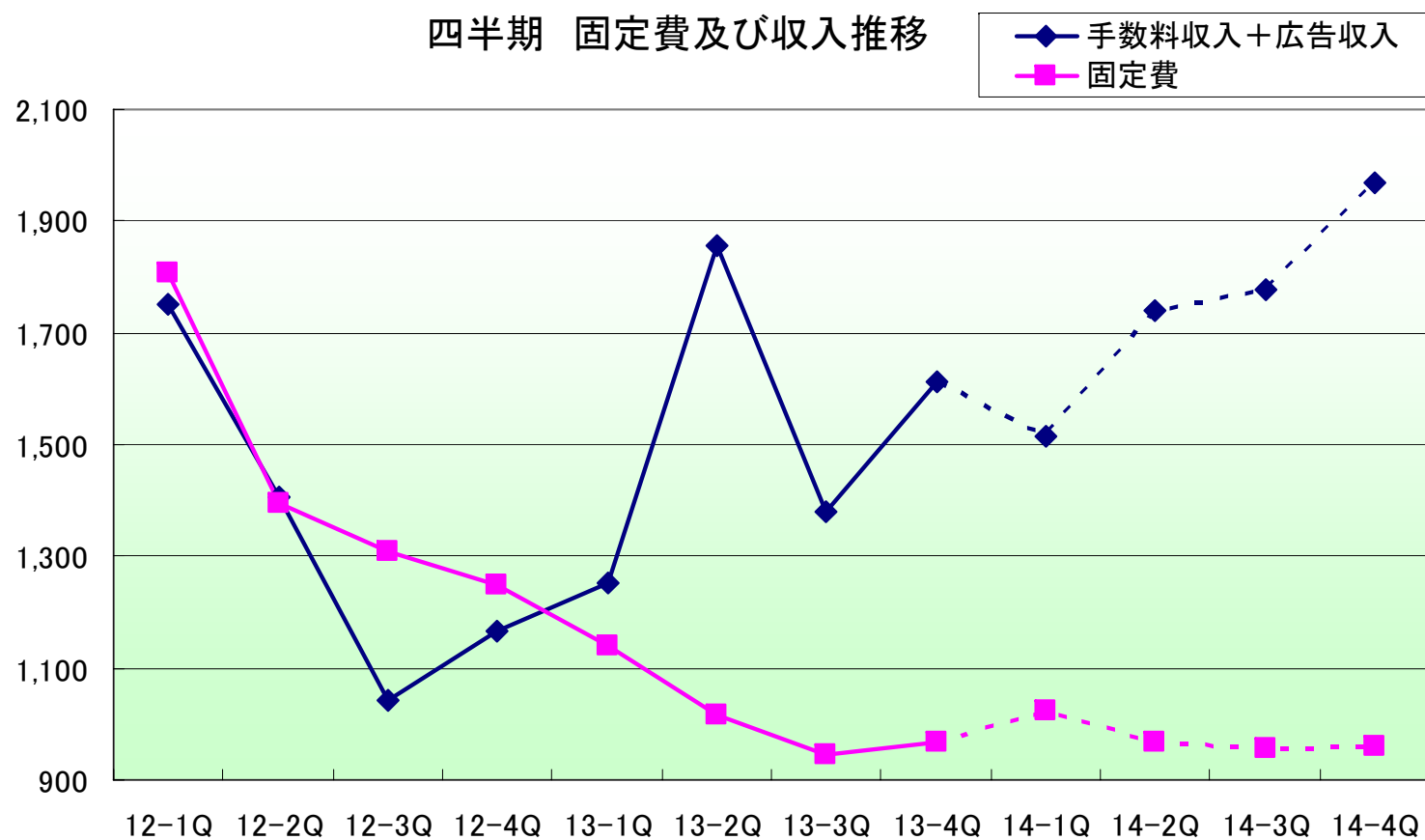
- 売上高は7,800百万円(前期比+1,111百万円)
- 営業利益は、750百万円(前期比+628百万円)
- 経常利益は、550百万円(前期比+681万円)
- 当期純利益は、400百万円(前期比+1,023百万円)

■単体

- 営業収益は7,000百万円(前期比+597百万円)
- 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)

収益構造(単体)の実績と予想

- 四半期ベースでの12期、13期の固定費の実績と14期の予想推移
- 四半期ベースでの12期、13期の売上のうち、代理店手数料収入と広告収入の合算値の実績と14期の予算推移



2009年9月期 業績予想

(単位:百万円)

連結	2007年度 実績	2008年度 実績	2009年度 予想	前年度比
売上高	8,547	6,689	7,800	117%
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 実績	2008年度 実績	2009年度 予想	前年度比
営業収益	8,029	6,403	7,000	109%
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	11,500
前期比	▲ 14.1%	+ 8.3%	+ 6.2%

【株主還元】

当社は、株主様への利益還元を重要な経営方針として位置付けております。しかしながら、当事業年度においては十分な剰余金を確保できないと判断し、期末配当につきましては見送りさせていただく予定です。2009年9月期につきましては、第1四半期に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/>

