



**2009年9月期 第1四半期**  
**(2008年10月～2008年12月)**  
**業績説明資料**

2009年2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 第1四半期決算概要	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

# 2009年9月期 第1四半期ハイライト

## ポイント

### ■ 単体

- ・ 営業収益は、1,521百万円となり、前期比119百万円の増収
- ・ 営業利益は、130百万円となり、前期比307百万円の増益
- ・ 経常利益は、101百万円となり、前期比310百万円の増益
- ・ 当期純利益は、83百万円となり、前期比625百万円の増益

### ■ 連結

- ・ 売上高は1,574百万円となり、前期比100百万円の増収
- ・ 営業利益は、129百万円となり、前期比342百万円の増益
- ・ 経常利益は、68百万円となり、前期比321百万円の増益
- ・ 当期純利益は、78百万円となり、前期比622百万円の増益

# 2009年9月期 業績概要 第1四半期(単体)

(単位:百万円)	08/9月期 第1四半期	構成比(%)	09/9月期 第1四半期	構成比(%)	増減	前期比 (%)
営業収益	1,402	100%	1,521	100%	119	8%
代理店手数料収入	1,151	(82%)	1,451	(95%)	299	26%
広告収入(MC)	100	(7%)	94	(6%)	▲ 5	▲ 6%
その他	150	(11%)	—	—	—	—
営業費用	1,579	113%	1,391	91%	▲ 187	▲ 12%
変動費	439	(31%)	453	(30%)	14	3%
固定費	1,139	(81%)	937	(62%)	▲ 201	▲ 18%
営業利益	▲ 177	-13%	130	9%	307	—
経常利益	▲ 209	-15%	101	7%	310	—
当期純利益	▲ 542	-39%	83	5%	625	—

- ・営業収益は119百万円の増収となり、前期比8%UP。特に、本業である代理店手数料収入は299百万円の増収となり、前期比26%UPと高成長を遂げている。
- ・営業費用については、変動費は前期比ほぼ横這いで好業績を挙げており、いわゆる投資効率の改善は順調に進んでいる。一方、固定費は店舗統廃合等により収益構造の改善も順調に進み前年比201百万円の減額となる。

# 2009年9月期 業績概要 第1四半期(連結)

(単位:百万円)	08/9月期 第1四半期	構成比(%)	09/9月期 第1四半期	構成比(%)	増減	前期比 (%)
売上高	1,474	100%	1,574	100%	100	7%
保険代理店事業	1,406	95%	1,521	97%	115	8%
広告代理店事業	68	5%	38	2%	▲ 29	▲ 44%
損害保険事業	—	—	13	1%	—	—
売上原価	498	34%	443	28%	▲ 54	▲ 11%
売上総利益	975	66%	1,135	72%	160	16%
営業費用	1,189	81%	1,006	64%	▲ 182	▲ 15%
営業利益	▲ 213	▲ 14%	129	8%	342	—
経常利益	▲ 253	▲ 17%	68	4%	321	—
当期純利益	▲ 584	▲ 40%	78	5%	662	—

- ・単体とほぼ同じ構成(売上100百万円の増収、単体の変動費に準じる売上原価はほぼ横這い、営業費用は182百万円と大きく減額、結果収益構造が改善)となっている。
- ・各種利益につきましては、収益構造上赤字先行となる「アドリック損保(損害保険事業)」の損失分(約30百万円の経常損失)が単体から減額されるという構造になっている。

# 2009年9月期 貸借対照表 第1四半期(単体)

(単位:百万円)	08/9月期 第1四半期	09/9月期 第1四半期	増減
<b>流 動 資 産</b>	<b>1,914</b>	<b>2,094</b>	180
現 預 金	535	679	144
売 掛 金	902	971	69
繰 延 税 金 資 産	42	151	109
<b>固 定 資 産</b>	<b>4,274</b>	<b>4,171</b>	▲ 102
有 形 固 定 資 産	160	141	▲ 18
無 形 固 定 資 産	972	863	▲ 108
投資その他の資産	3,142	3,166	24
繰 延 資 産	464	294	▲ 169
<b>資 産 合 計</b>	<b>6,654</b>	<b>6,560</b>	▲ 93

(単位:百万円)	08/9月期 第1四半期	09/9月期 第1四半期	増減
<b>流 動 負 債</b>	<b>1,699</b>	<b>2,317</b>	618
短 期 借 入 金	742	1,592	850
<b>固 定 負 債</b>	<b>1,189</b>	<b>781</b>	▲ 408
社 債	900	600	▲ 300
長 期 借 入 金	244	152	▲ 92
<b>負 債 合 計</b>	<b>2,888</b>	<b>3,098</b>	210
資 本 金	2,915	2,915	0
資 本 剰 余 金	1,225	750	▲ 474
利 益 剰 余 金	▲ 376	83	459
自 己 株 式	0	▲ 283	▲ 283
<b>純 資 産 合 計</b>	<b>3,764</b>	<b>3,461</b>	▲ 302
<b>負 債 及 び 純 資 産 合 計</b>	<b>6,654</b>	<b>6,560</b>	▲ 93

# 2009年9月期 貸借対照表 第1四半期(連結)

(単位:百万円)	08/9月期 第1四半期	09/9月期 第1四半期	増減
流動資産	3,289	3,052	▲ 236
現金	1,772	1,621	▲ 150
売掛金	952	981	29
繰延税金資産	42	152	110
固定資産	3,465	3,363	▲ 101
有形固定資産	197	174	▲ 22
無形固定資産	1,015	927	▲ 87
投資その他の資産	2,252	2,261	9
繰延資産	700	931	231
資産合計	7,454	7,347	▲ 106

(単位:百万円)	08/9月期 第1四半期	09/9月期 第1四半期	増減
流動負債	1,890	2,573	683
短期借入金	942	1,842	900
固定負債	1,173	859	▲ 313
社債	900	600	▲ 300
長期借入金	244	152	▲ 92
負債合計	3,063	3,433	370
資本金	2,915	2,915	0
資本剰余金	1,225	750	▲ 474
利益剰余金	▲ 489	▲ 149	339
自己株式	—	▲ 283	—
少数株主持分	738	675	▲ 62
純資産合計	4,390	3,914	▲ 475
負債及び純資産合計	7,454	7,347	▲ 106



# 2009年9月期 キャッシュ・フロー計算書 第1四半期(連結)

(単位:百万円)	08/9月期 第1四半期	09/9月期 第1四半期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	165	501	336
税金等調整前当期純利益	▲ 529	59	588
減価償却費	63	64	1
売上債権の増減額	569	349	▲ 219
その他	63	28	▲ 35
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 333	▲ 270	62
財務活動によるキャッシュ・フロー	113	113	0
有利子負債の増減額	226	113	▲ 112
配当金の支払額	▲ 113	0	113
その他	0	0	0
現金及び現金同等物の増加額	▲ 54	344	398
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	1,481	1,496	15

・税金等調整前当期純利益が大きく改善した事により、営業活動によるキャッシュ・フローは501百万円と大きく改善。損保子会社の繰延資産取得による支出やシステム投資等での無形固定資産の取得による支出により、投資活動によるキャッシュ・フローは270百万円のマイナスではあるが、現金及び現金同等物の増加額は344百万円と大きく改善される。

# 管理データ情報

## Webによる資料請求、申込が堅調に増加

- 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4.6%増の6万5千件を確保

※Webからの資料請求件数は9%増加の5万6千件で全体の8割を占める

- リテール部門での新規申込件数は5万8千件となり、前年同期比5千件、9.8%の増加  
全体では新規申し込み件数は5万9千件となり、前年同期比6千件、11.6%の増加

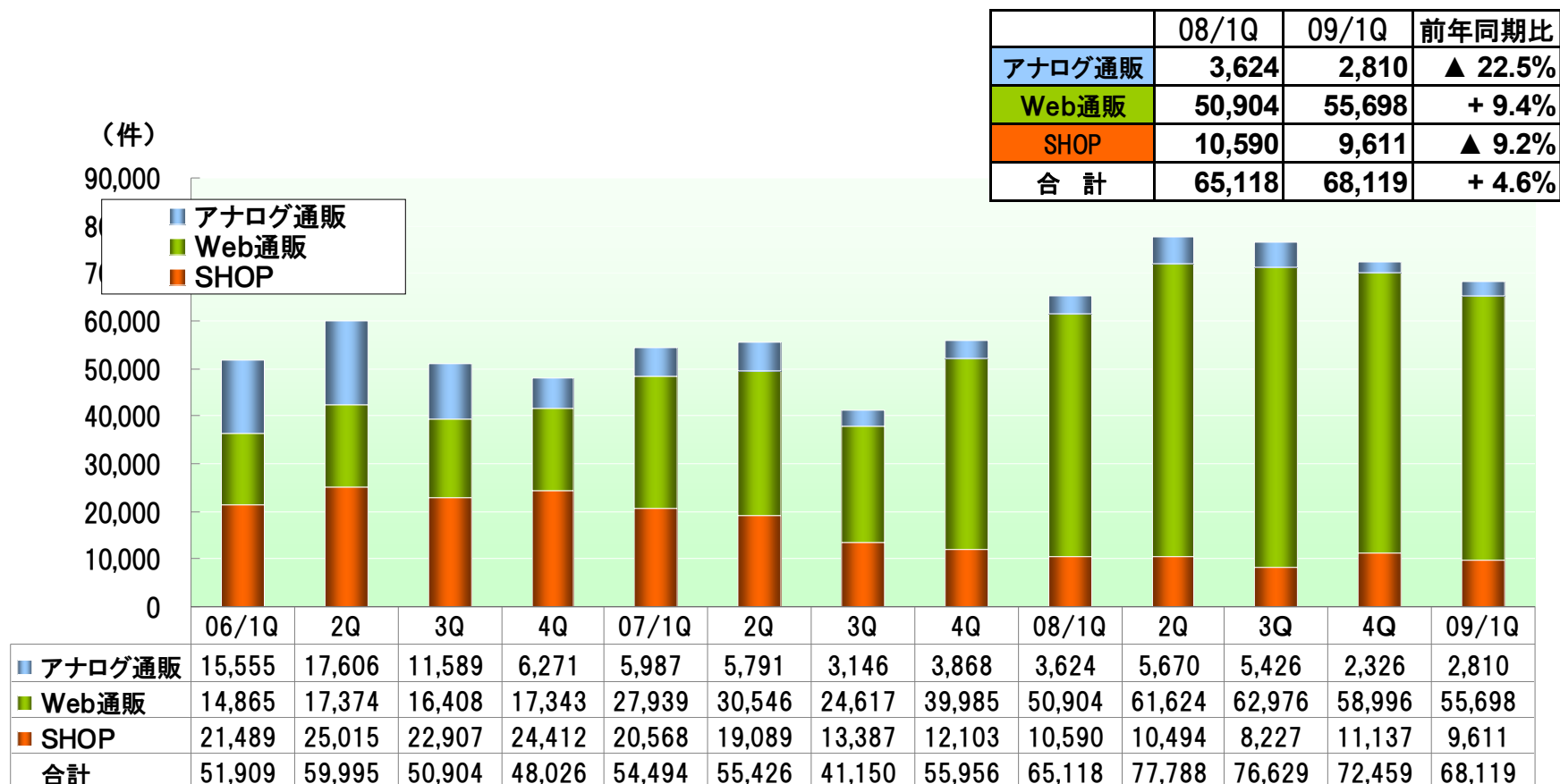
- リテール部門での新規申込ANPは2,081百万円となり、前年同期より4.6%減少  
全体では新規申込ANPは2,372百万円となり、前年同期より5.4%減少

※Webからの新規申込ANPは787百万円となり、前年同期比41.8%増加

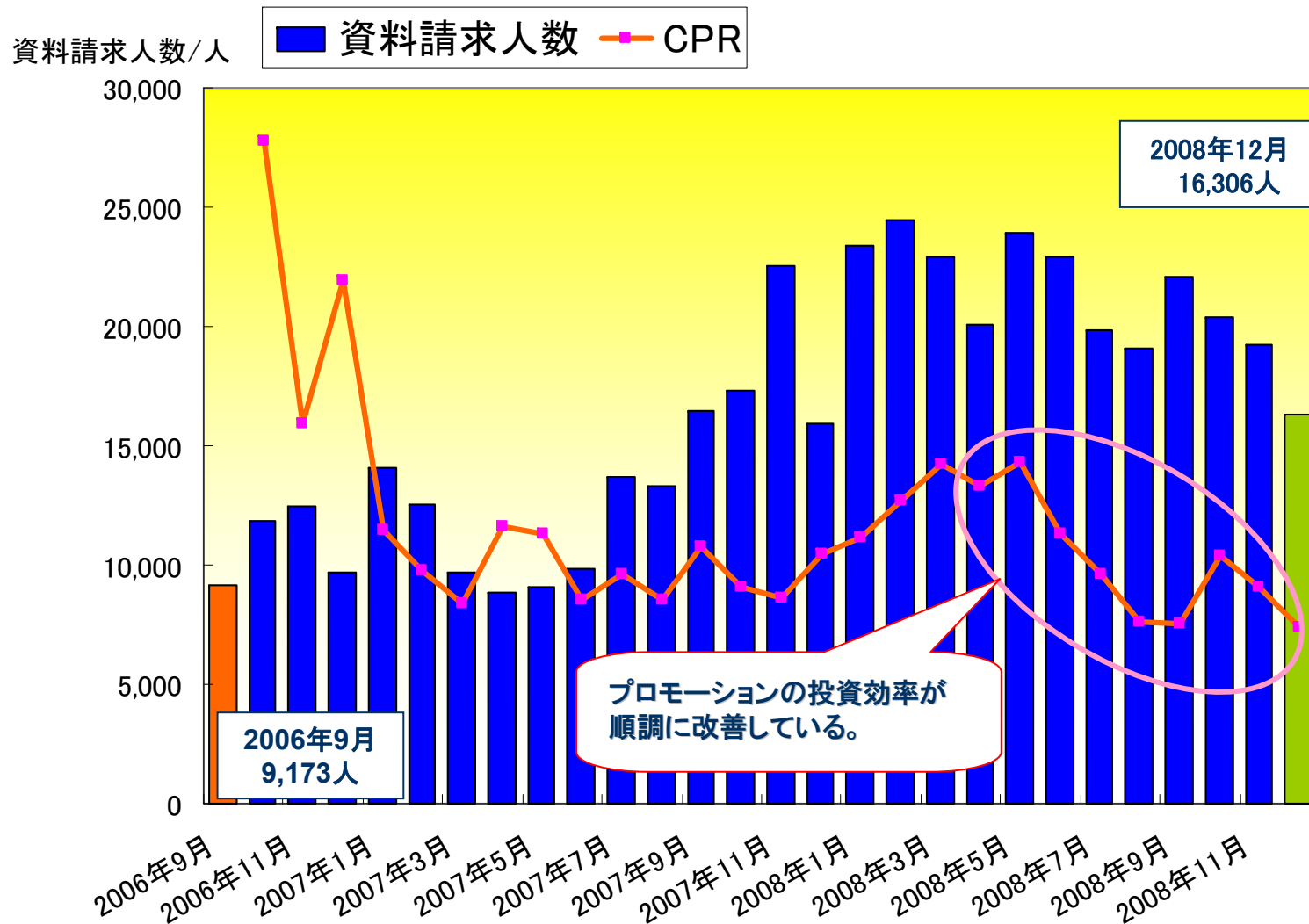
※ANPとは新契約年換算保険料の意味で、月払い保険料5,000円の場合、ANPは60,000円となります。

# アクセス手段別資料請求件数の推移

SHOP来店客数減をWebの増加分でリカバーし、前年同期比約4%増



# 資料請求人数とCPR

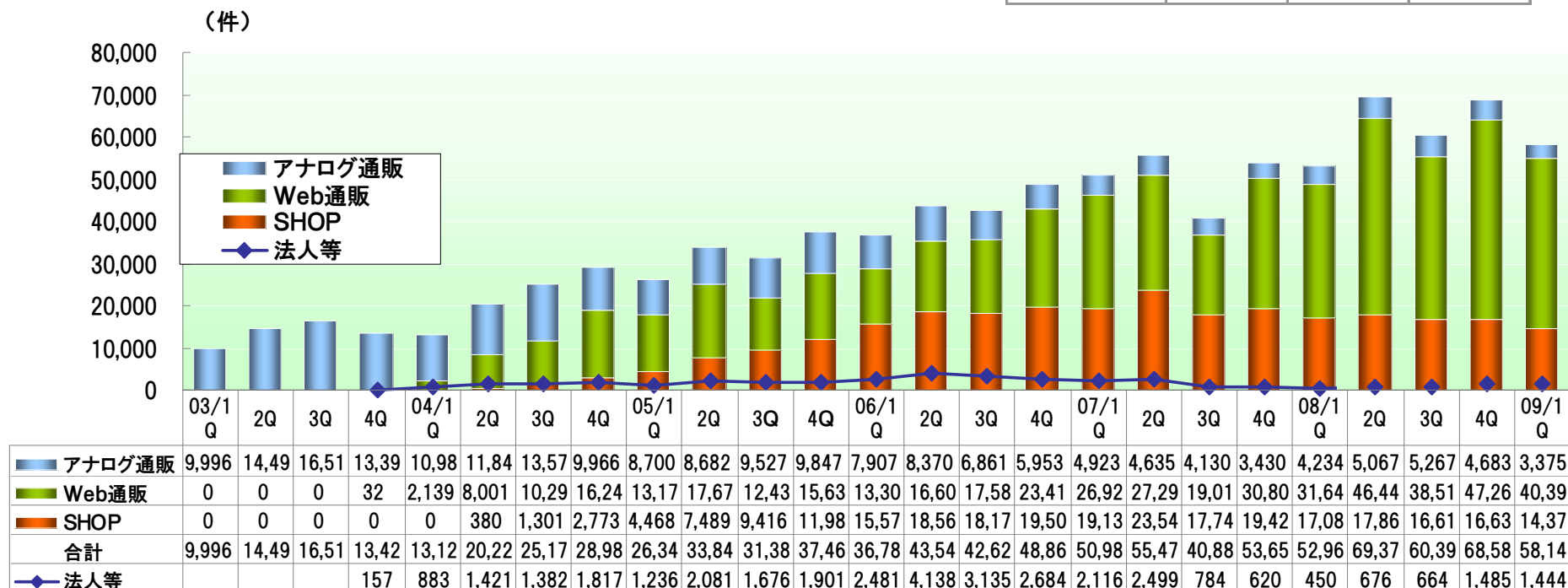


※CPR; 資料請求者一人当たりを獲得するためにかかった費用(Cost Per Response)

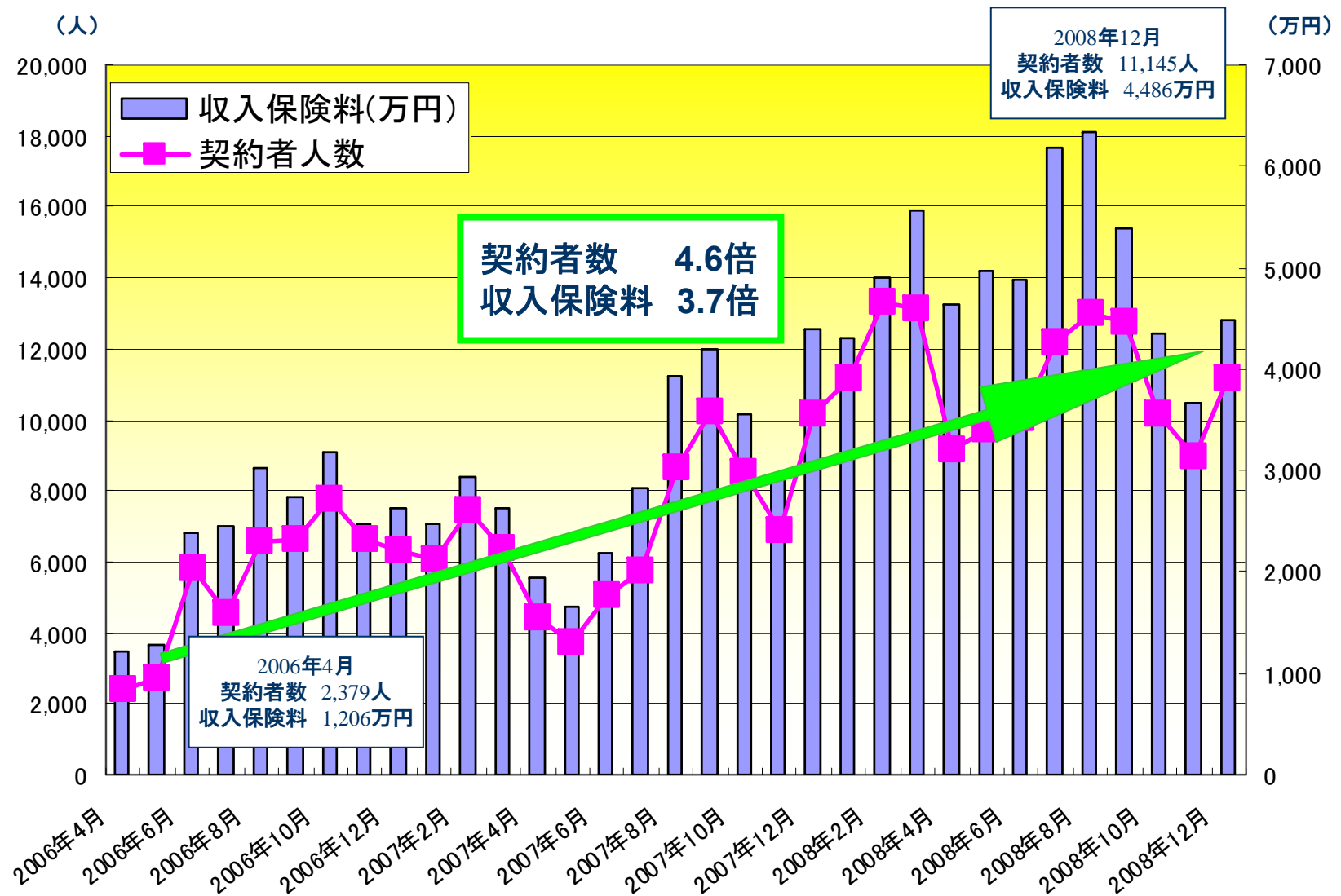
# リテール部門チャンネル別新規申込件数の推移

## Web通販による申込が引続き好調に増加

	08/1Q	09/1Q	前年同期比
アナログ通販	4,234	3,375	▲ 20.3%
Web通販	31,642	40,391	+ 27.6%
SHOP	17,087	14,374	▲ 15.9%
合計	52,963	58,140	+ 9.8%



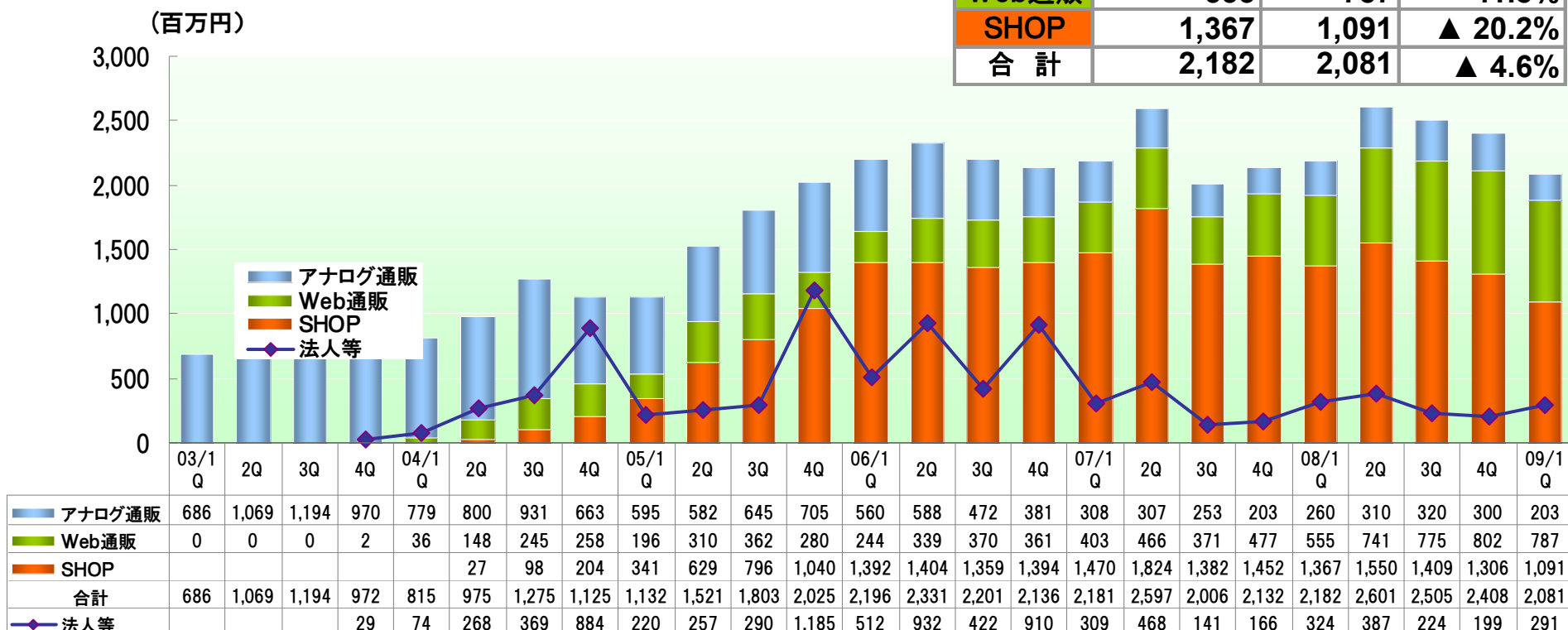
# オンライン契約実績(海外旅行保険など)



# リテール部門チャンネル別新規申込ANPの推移

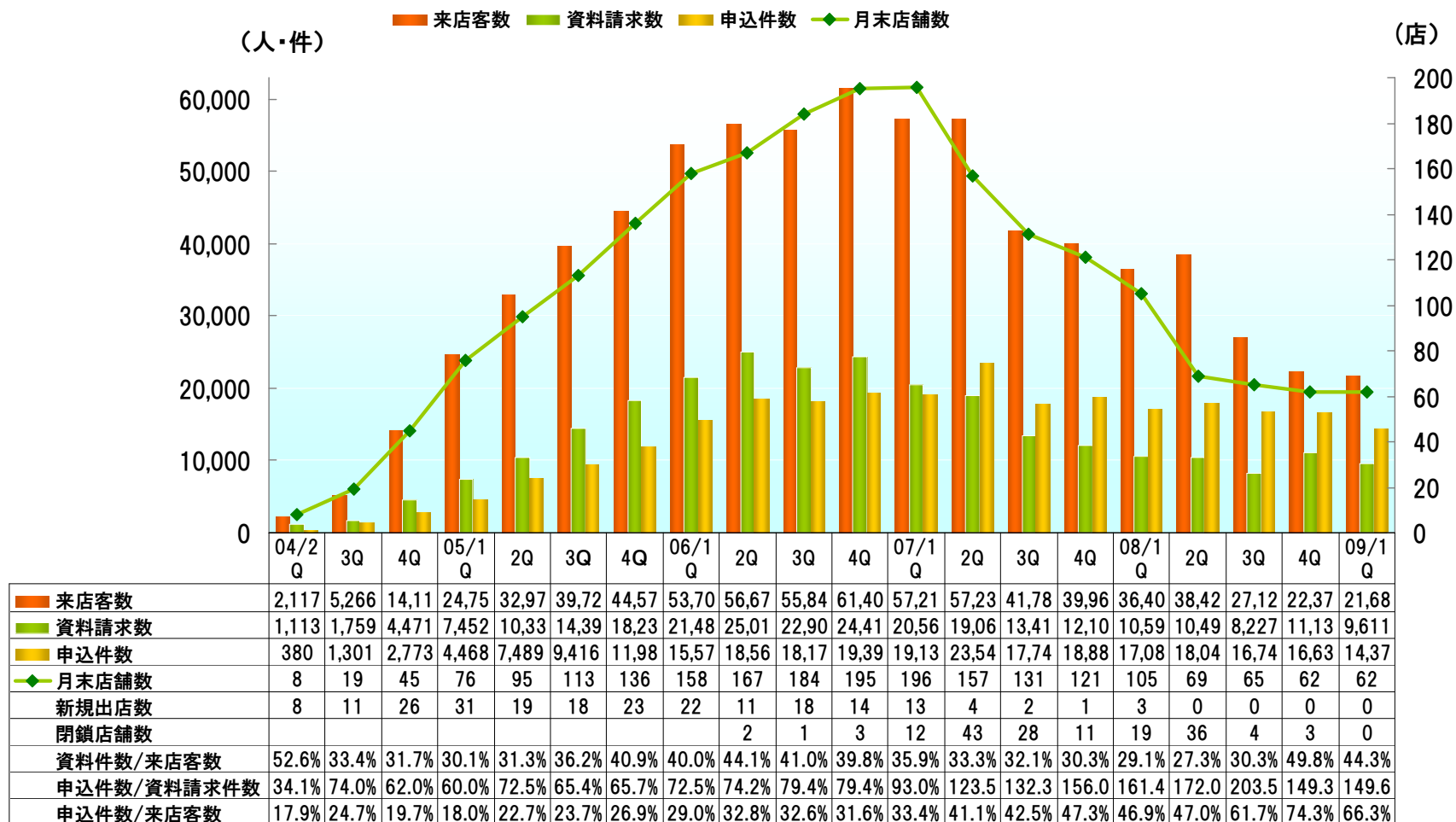
店舗数減によるSHOP分の減少を、Web通販がリカバーして前年横這い

	08/第1Q	09/第1Q	前年同期比
アナログ通販	260	203	▲ 21.9%
Web通販	555	787	+ 41.8%
SHOP	1,367	1,091	▲ 20.2%
合計	2,182	2,081	▲ 4.6%



# 保険ショップ『保険市場』の概況

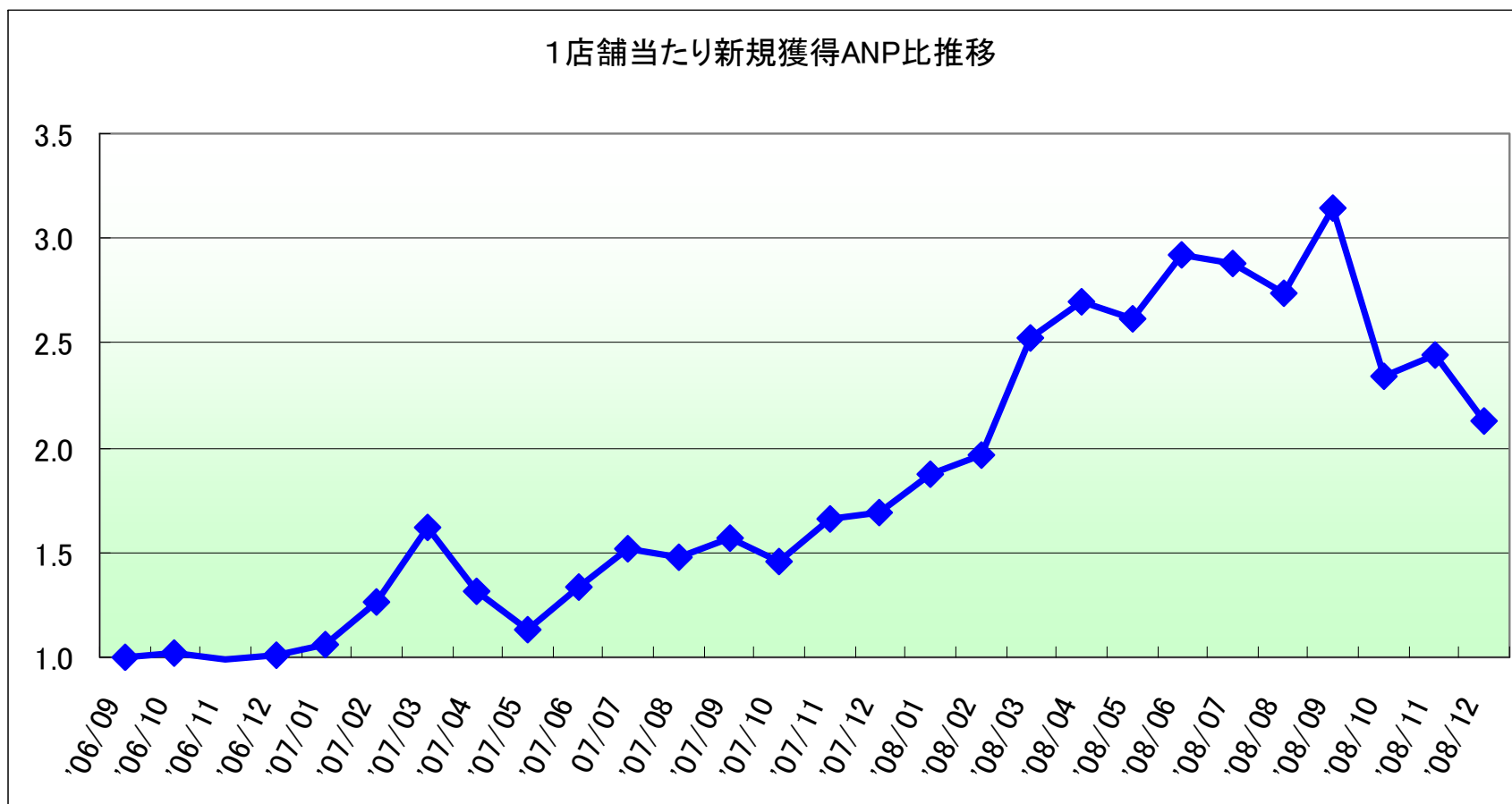
店舗数減に伴う来店客数・資料請求数減にはWebとの連携を高めることによりカバー





# 保険ショップ『保険市場』の概況

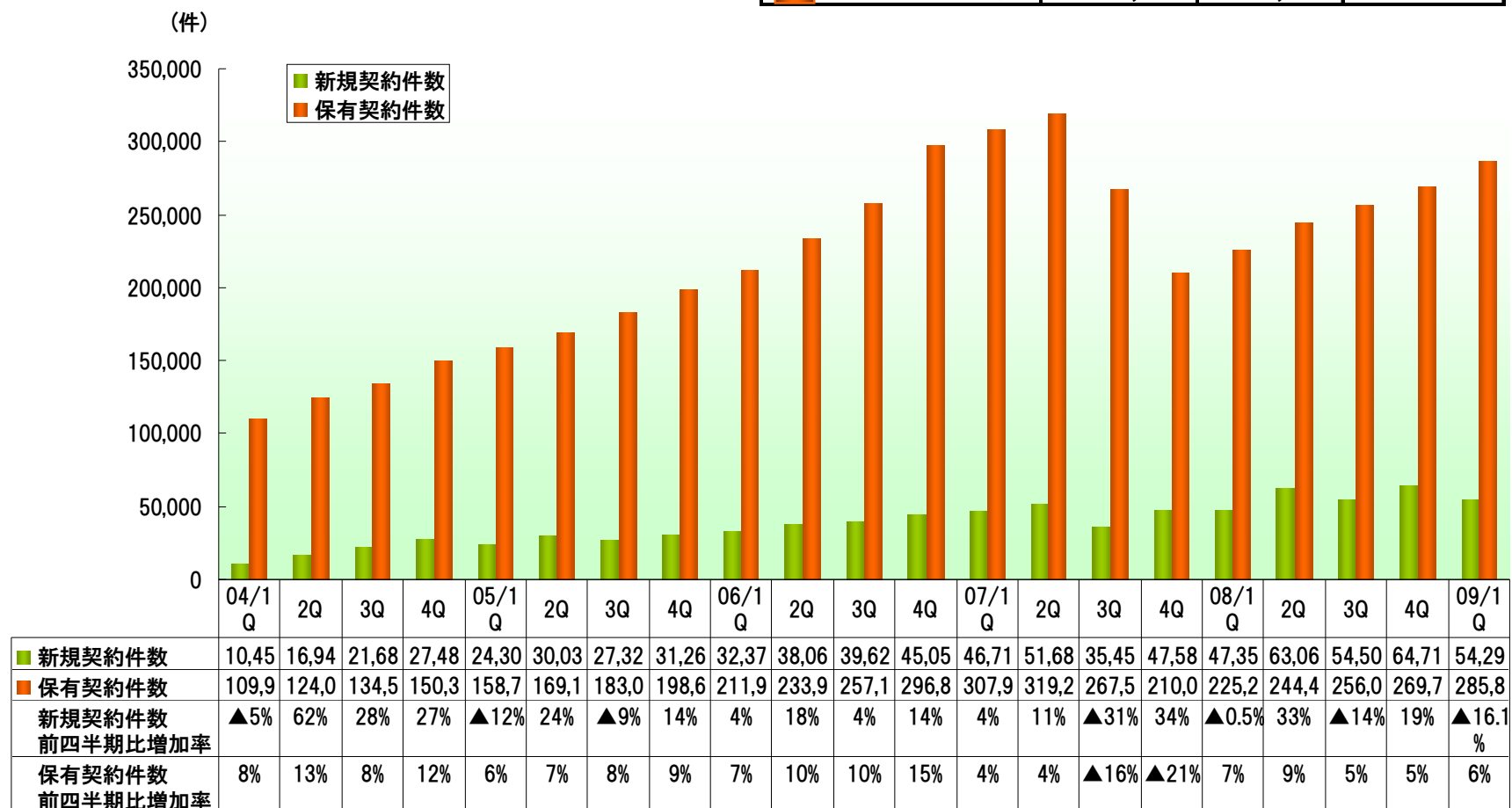
景況観の後退に伴い、秋以降申込保険料の単価ダウン傾向に



※ 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。

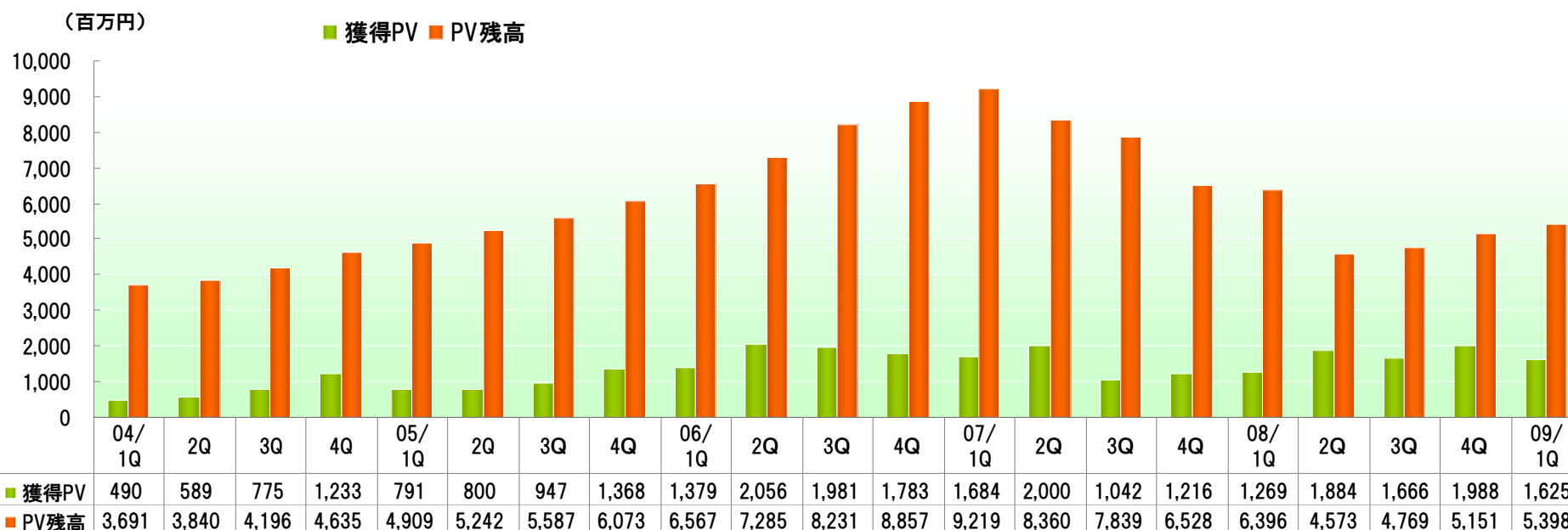
# 保有・新規契約件数の推移

	08/第1Q	09/第1Q	前年同期比
■ 新規契約件数	47,354	54,299	+ 14.7%
■ 保有契約件数	225,220	285,893	+ 26.9%



※ 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1四半期末の当社計算によるPV残高は、5,398百万円です。このPV残高から法人税等を差し引いた税引き後の金額(5,398百万円×59%=3,185百万円)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)

	09.12月末 B/S	0.12月末 実質B/S	比率		09.12月末 B/S	09.12月末 実質B/S	比率
流動資産	2,094	2,094	18%	長期未払法人税等	-	2,213	19%
固定資産	4,171	4,171	35%	負債合計	3,098	5,311	44%
長期未収金	-	5,398	45%	資本金	2,915	2,915	24%
繰延資産	294	294	2%	資本剰余金	750	750	6%
				利益剰余金	83	83	1%
				未実現利益	-	3,185	27%
				自己株式	-283	-283	-2%
				純資産合計	3,461	6,646	56%
資産合計	6,559	11,957	100%	負債・純資産合計	6,559	11,957	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	1,521	実質売上	1,719
営業利益	130	実質営業利益	328
経常利益	101	実質経常利益	299

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 第1四半期トピックス

- 2008年 10月 ■ 日本最大級の携帯保険比較サイト「保険市場」に新サービス  
携帯サイト上での店舗相談予約機能を追加
- 2008年 11月 ■ 自己株式(普通株式3,000株)消却
  - Advance Create Reinsurance Incorporatedの再保険業の営業開始
- 2008年12月 ■ 子育て支援コミュニティサイト「すくすく.Com」とのコンテンツアライアンス開始
  - ジブラルタ生命保険のぜんそく治療患者向け医療保険「ライフスケッチ」の販売開始

# 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に加え景気後退局面と言う当社にとってのフォローな「外部環境」により保険ポータルとしての揺るぎないポジションを獲得
  - ・景況感の大幅な後退に伴い、「生活防衛」手段としての「保険見直し」ニーズの(逼迫した)顕在化が、顕著になってきている。
- 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
  - ・圧倒的な集客力を基に、提携保険会社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





# アドバンスクリエイトの戦略概念図



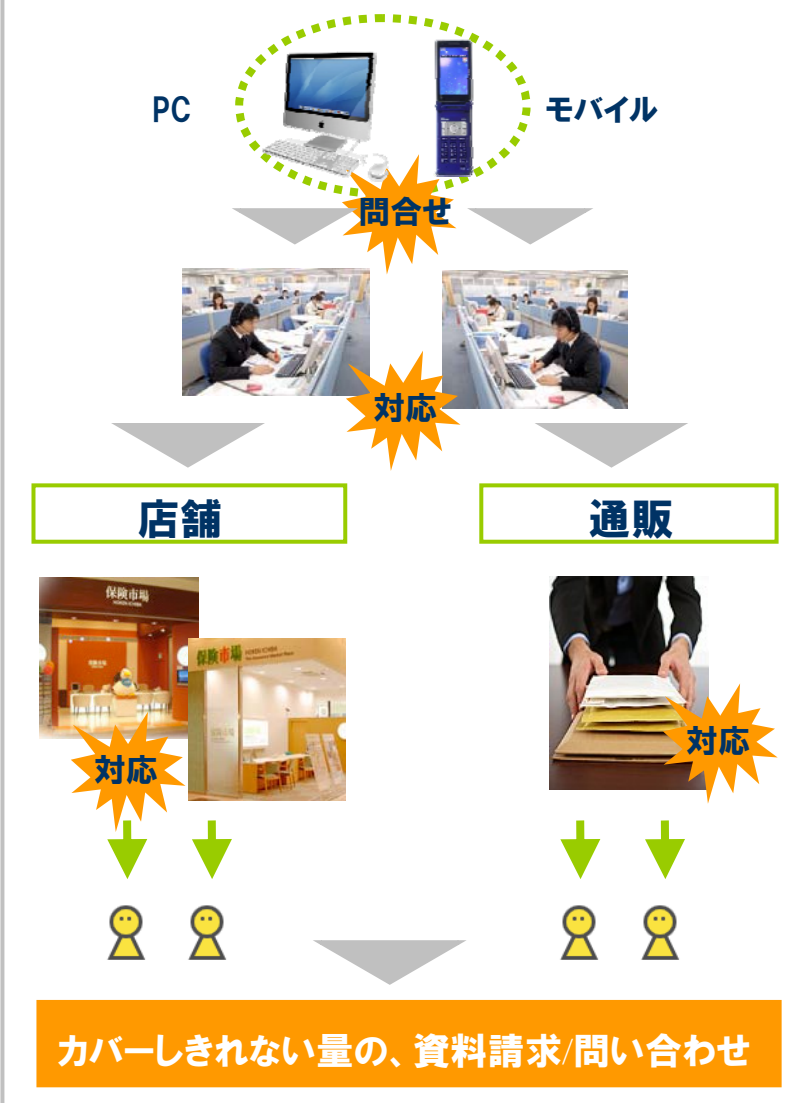
# 顧客アプローチ/対応のクオリティアップ

## 「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

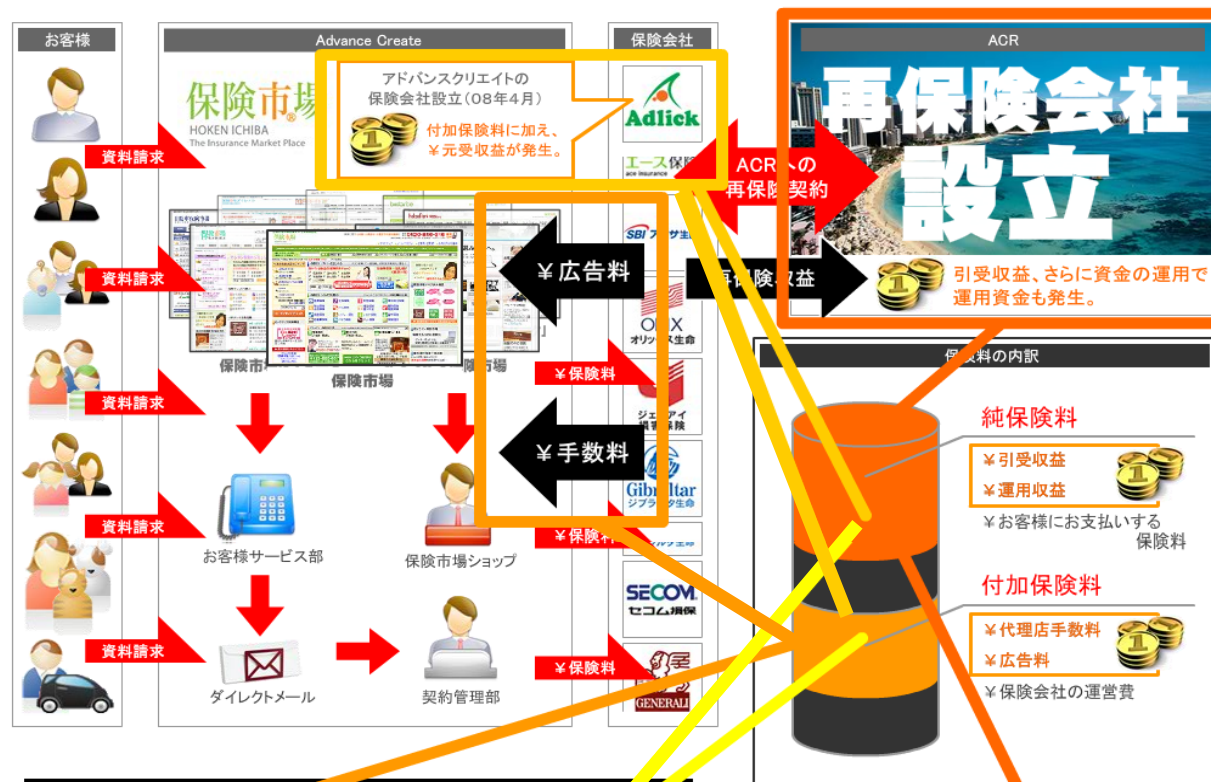
## ■既存の対応手段



## ■新たな対応手段



# 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)

# 2009年9月期 通期業績予想

(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	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 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	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	—

## 【株主還元】

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/>

