



2010年9月期 第1四半期
(2009年10月～2009年12月)
業績説明資料

2010年2月12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1四半期決算概要	4
■ 管理データ情報	10
■ 2010年9月期 戦略	22
■ 2010年9月期 計画	28

2010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、1,541百万円となり、前期比19百万円の増収
- ・ 営業利益は、113百万円となり、前期比17百万円の減益
- ・ 経常利益は、95百万円となり、前期比5百万円の減益
- ・ 当期純利益は、77百万円となり、前期比6百万円の減益

■ 連結

- ・ 売上高は、1,605百万円となり、前期比30百万円の増収
- ・ 営業利益は、100百万円となり、前期比29百万円の減益
- ・ 経常利益は、23百万円となり、前期比45百万円の減益
- ・ 当期純利益は、25百万円となり、前期比52百万円の減益

2010年9月期 業績概要 第1四半期(単体)

(単位:百万円)	09/9月期 第1四半期	構成比(%)	10/9月期 第1四半期	構成比(%)	増減	前期比 (%)
営業収益	1,521	100%	1,541	100%	19	1%
代理店手数料収入	1,426	(94%)	1,392	(90%)	▲ 34	▲ 2%
広告収入(MC)	94	(6%)	148	(10%)	53	56%
営業費用	1,391	91%	1,427	93%	36	3%
変動費	453	(30%)	546	(35%)	93	21%
固定費	937	(62%)	881	(57%)	▲ 56	▲ 6%
営業利益	130	9%	113	7%	▲ 17	▲ 13%
経常利益	101	7%	95	6%	▲ 5	▲ 6%
当期純利益	83	5%	77	5%	▲ 6	▲ 8%

・営業収益は、前年同期比19百万円増の1,541百万円と前期同様、順調にスタートしております。
新規契約件数58千件(前年同期比7.8%増加)ならびに保有契約件数337千件(前年同期末比18.2%増加)共に堅調で、営業基盤は順調に増加推移しております。

・営業費用は、36百万円の増加となりました。固定費は継続したコスト削減への取組みにより▲56百万円削減しましたが、保険の見直し機運の高まりに対応するためのプロモーション活動を強化したことにより、変動費が93百万円増加したことによるものです。

以上の業務運営施策を講じた結果、当期純利益77百万円(前年同期間比6百万円減)を確保いたしました。

2010年9月期 業績概要 第1四半期(連結)

(単位:百万円)	09/9月期 第1四半期	構成比(%)	10/9月期 第1四半期	構成比(%)	増減	前期比 (%)
売上高	1,574	100%	1,605	100%	30	2%
保険代理店事業	1,521	97%	1,516	94%	▲ 5	▲ 0%
広告代理店事業	38	2%	55	3%	16	42%
損害保険事業	13	1%	28	2%	15	109%
再保険事業	—	—	4	0%	—	—
売上原価	438	28%	561	35%	123	28%
売上総利益	1,135	72%	1,043	65%	▲ 92	▲ 8%
営業費用	1,006	64%	943	59%	▲ 62	▲ 6%
営業利益	129	8%	100	6%	▲ 29	▲ 22%
経常利益	68	4%	23	1%	▲ 45	▲ 66%
当期純利益	78	5%	25	2%	▲ 52	▲ 68%

- ・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。
収益的には、Webプロモーションコストが大層を占める売上原価が前年同期間比117百万円増加したことにより各利益段階とも前期対比ではマイナスとなりました。
- ・損害保険事業(アドリック損保)での経常利益は▲51百万円、再保険事業(Advance Create Reinsurance Incorporated)での経常利益は▲4.3百万円を計上しております。

2010年9月期 貸借対照表 第1四半期(単体)

(単位:百万円)	09/9月期 第1四半期	10/9月期 第1四半期	増減
流動資産	2,094	2,473	379
現預金	679	403	▲ 275
売掛金	971	1,631	660
繰延税金資産	151	182	31
固定資産	4,171	4,921	749
有形固定資産	141	203	62
無形固定資産	863	799	▲ 64
投資その他の資産	3,166	3,918	751
繰延資産	294	108	▲ 185
資産合計	6,560	7,504	943

(単位:百万円)	09/9月期 第1四半期	10/9月期 第1四半期	増減
流動負債	2,317	2,585	268
短期借入金	1,592	1,592	0
固定負債	781	1,221	439
社債	600	1,020	420
長期借入金	152	59	▲ 92
負債合計	3,098	3,806	707
資本金	2,915	2,915	0
資本剰余金	750	615	▲ 135
利益剰余金	83	287	204
自己株式	▲ 283	▲ 124	159
純資産合計	3,461	3,697	235
負債及び純資産合計	6,560	7,504	943

【資産】

資産は全体で7,504百万円と前年同期末比943百万円増加しております。主たる要因は、売掛金の増加660百万円および子会社の増資600百万円等の増加によるものです。

【負債および純資産】

負債は3,806百万円と社債の増加420百万円等の借入金の増加を要因として前年同期末比707百万円増加しております。

純資産は3,697百万円と前年同期末比235百万円増加しております。主たる要因は、利益剰余金の増加204百万円ならびに自己株式の処分により、保有自己株式が159百万円減少したことによるものです。

2010年9月期 貸借対照表 第1四半期(連結)

(単位:百万円)	09/9月期 第1四半期	10/9月期 第1四半期	増減
流動資産	3,052	3,327	275
現金	1,621	1,242	▲ 379
売掛金	981	1,647	666
繰延税金資産	152	187	35
固定資産	3,363	3,538	175
有形固定資産	174	224	50
無形固定資産	927	867	▲ 59
投資その他の資産	2,261	2,446	184
繰延資産	931	1,144	212
資産合計	7,347	8,010	662

(単位:百万円)	09/9月期 第1四半期	10/9月期 第1四半期	増減
流動負債	2,573	2,684	110
短期借入金	1,842	1,592	▲ 250
固定負債	859	1,330	470
社債	600	1,020	420
長期借入金	152	59	▲ 92
負債合計	3,433	4,014	580
資本金	2,915	2,915	0
資本剰余金	750	615	▲ 135
利益剰余金	▲ 138	▲ 51	87
自己株式	▲ 283	▲ 124	159
少数株主持分	675	638	▲ 36
純資産合計	3,914	3,996	82
負債及び純資産合計	7,347	8,010	662

【資産】

資産は全体で8,010百万円と前年同期末比662百万円増加しております。
主たる要因は、売掛金の増加等流動資産の増加275百万円および繰延資産の増加212百万円によるものです。

【負債および純資産】

負債は4,014百万円と社債の増加420百万円等借入金を主体に前年同期末比580百万円増加しております。

純資産は3,996百万円と前年同期末比82百万円増加しております。
主たる要因は、自己株式の処分により、保有自己株式が159百万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1四半期(連結)

(単位:百万円)	09/9月期 第1四半期	10/9月期 第1四半期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	501	▲ 193	▲ 694
税金等調整前当期純利益	59	14	▲ 44
減価償却費	64	73	9
売上債権の増減額	349	▲ 263	▲ 612
その他	29	▲ 18	▲ 47
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 270	▲ 399	▲ 129
財務活動によるキャッシュ・フロー	113	452	339
有利子負債の増減額	113	584	471
配当金の支払額	0	▲ 128	▲ 128
その他	0	▲ 3	▲ 3
現金及び現金同等物の増加額	344	▲ 140	▲ 484
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	1,496	1,118	▲ 377

・当第1四半期連結会計期間においては、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377百万円減少しております。

管理データ情報

資料請求は微減ながらも、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]

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において、先行投資を行うも遅効性がみられたことと、資料請求を経由しない相談依頼が増加したことにより微減。

全体としては前年同期比約9.1%減の6万1千件を確保。

◎Webからの資料請求件数は5.3%減少の5万2千件で全体の85%を占める。

■ [新規申込の状況]

新規契約申込件数は6万7千件、前年同期比9千件、15.6%の増加。

申込ANPは2,182百万円となり、前年同期より4.9%増加。

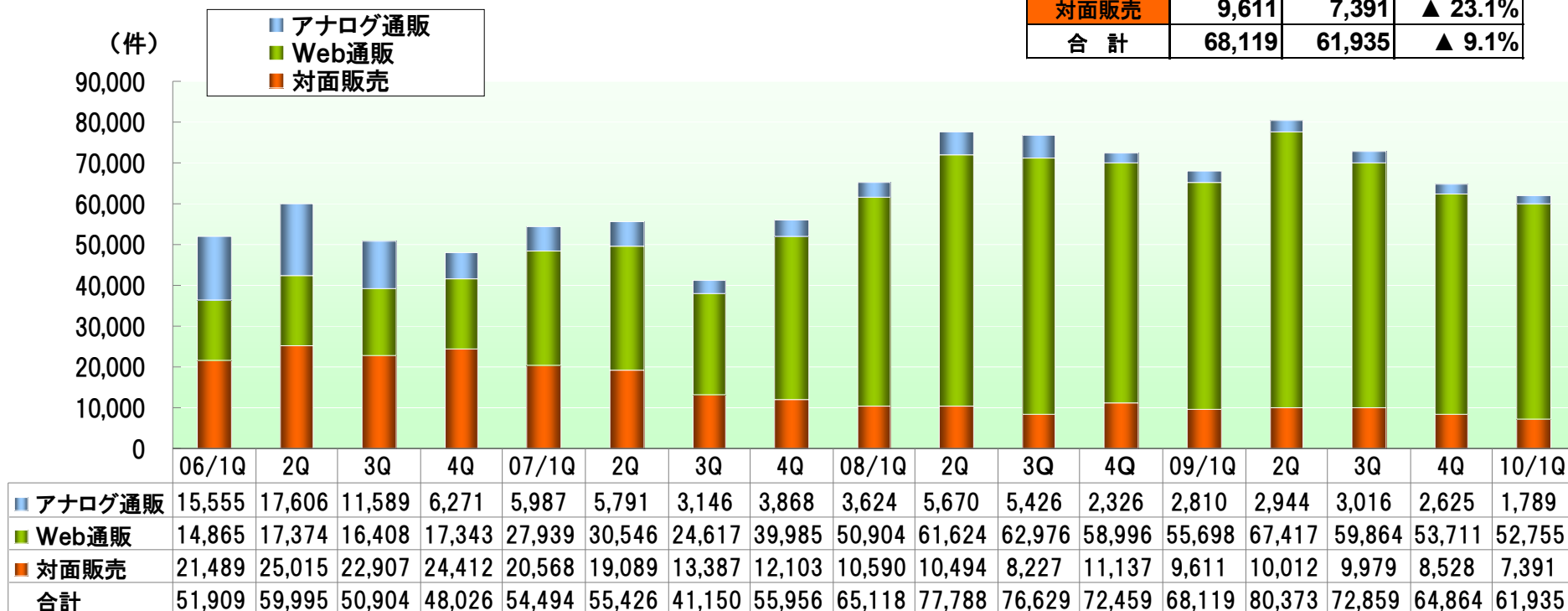
◎Webからの新規申込ANPは936百万円となり、前年同期比18.9%増加。

※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。

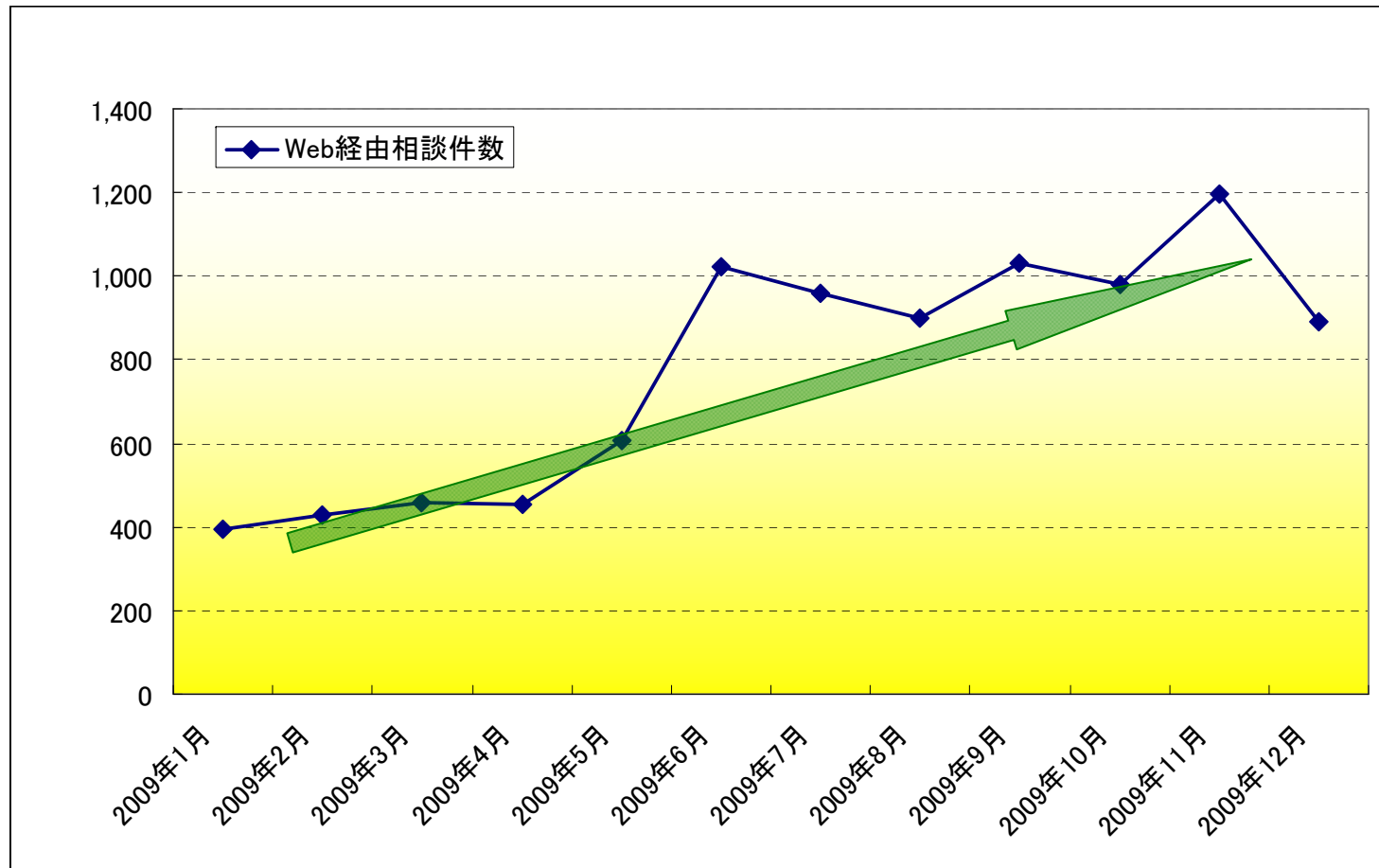
アクセス手段別資料請求件数の推移

Webは変わらず好調 直接の相談予約の増加が資料請求数に影響

	09/1Q	10/1Q	前年同期比
アナログ通販	2,810	1,789	▲ 36.3%
Web通販	55,698	52,755	▲ 5.3%
対面販売	9,611	7,391	▲ 23.1%
合計	68,119	61,935	▲ 9.1%



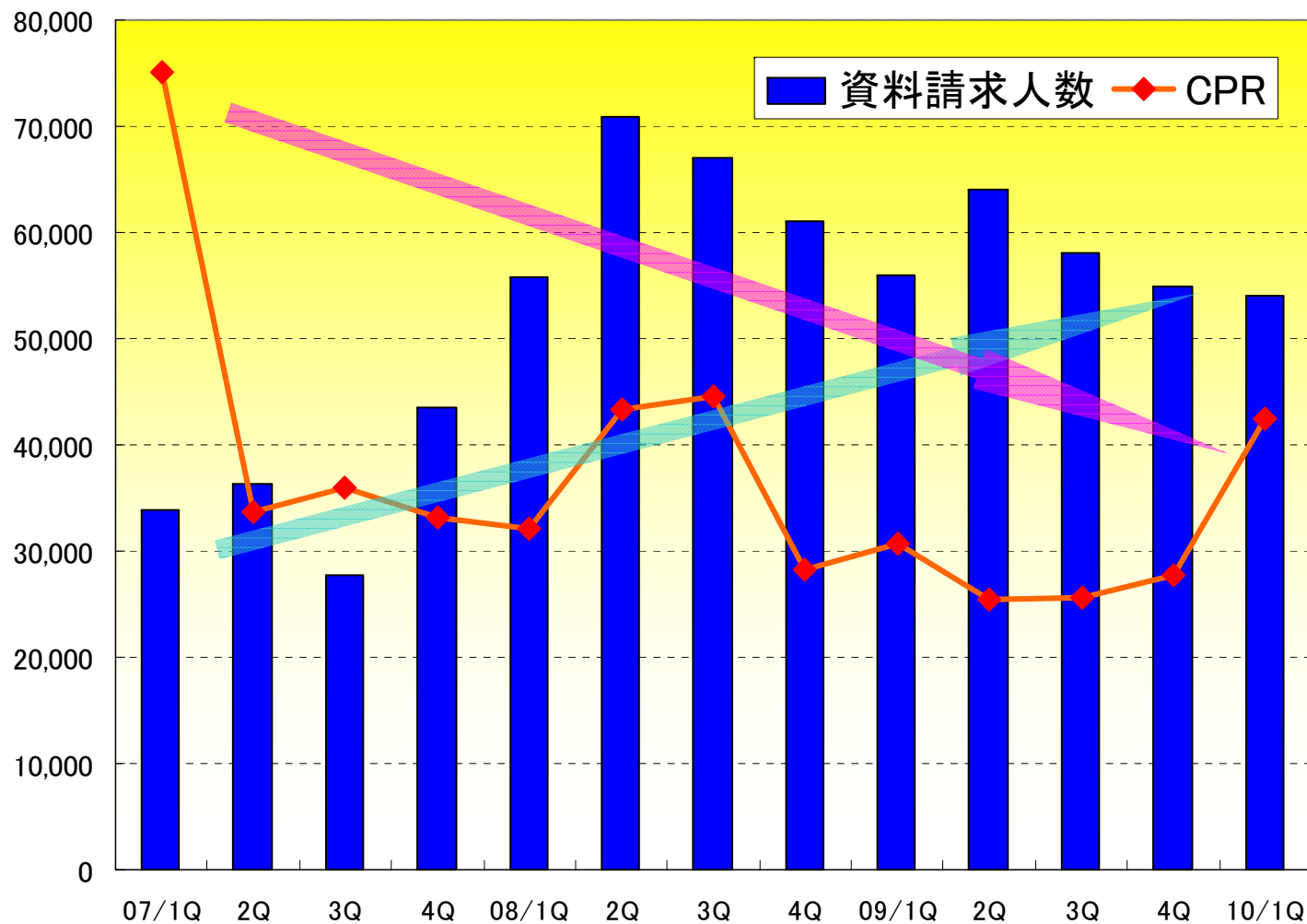
Web経由での店舗相談及びメール相談件数推移



	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
店舗予約件数	332	353	383	381	570	991	923	863	1,006	960	1,164	877
相談予約件数	63	75	76	73	38	32	37	38	26	20	31	16

資料請求人数とCPR

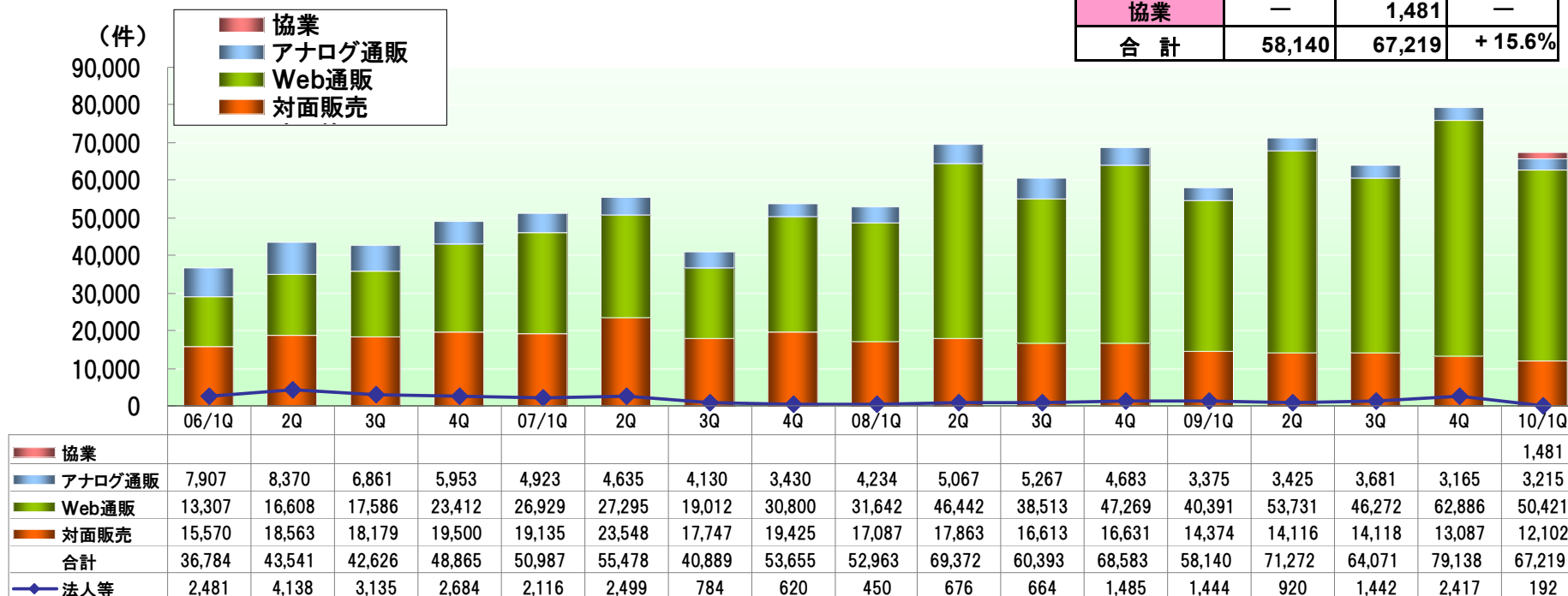
資料請求人数(人)



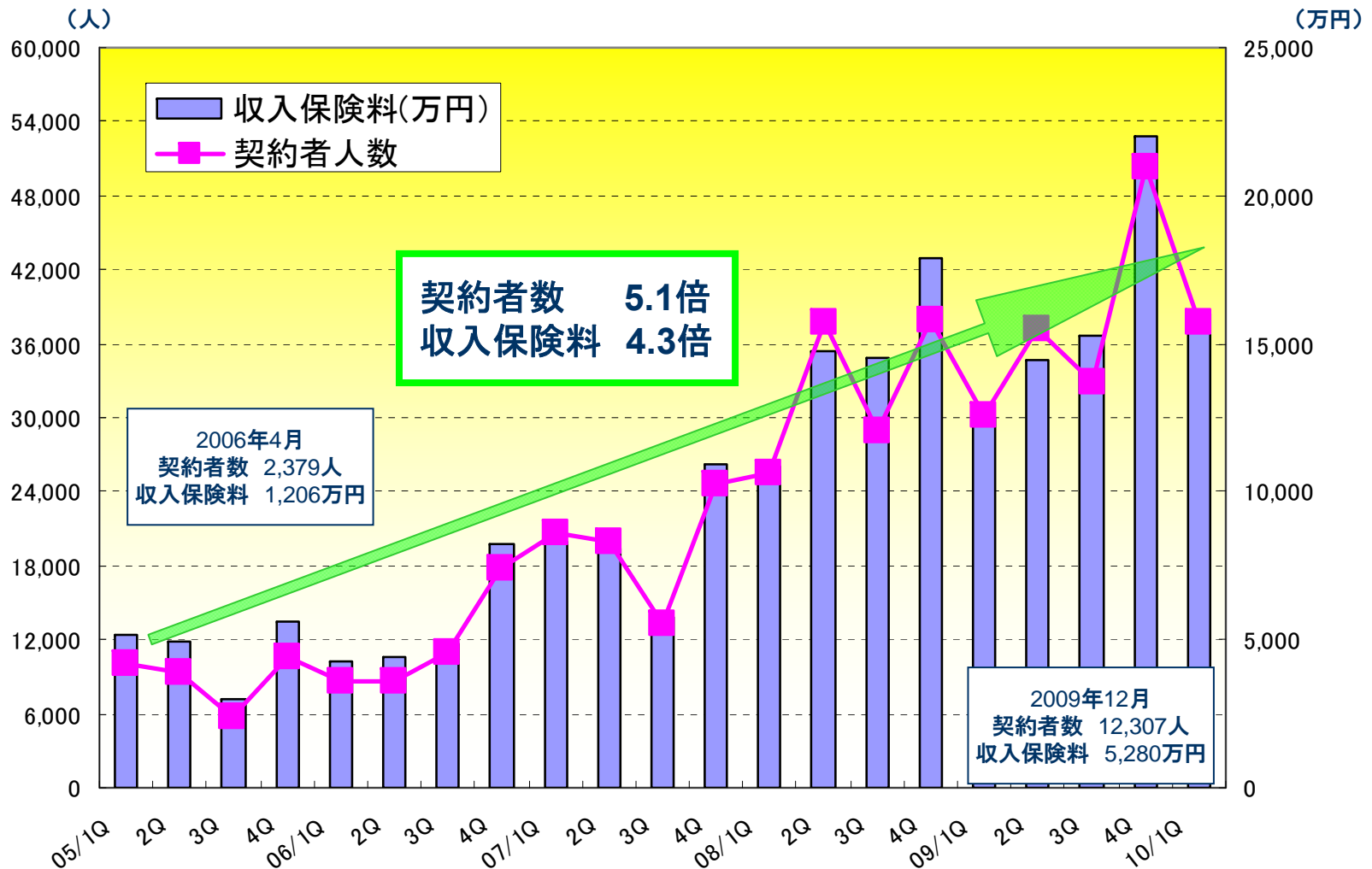
リテール部門チャンネル別新規申込件数の推移

Web通販による申込が引続き好調に増加

	09/1Q	10/1Q	前年同期比
アナログ通販	3,375	3,215	▲ 4.7%
Web通販	40,391	50,421	+ 24.8%
対面販売	14,374	12,102	▲ 15.8%
協業	—	1,481	—
合計	58,140	67,219	+ 15.6%



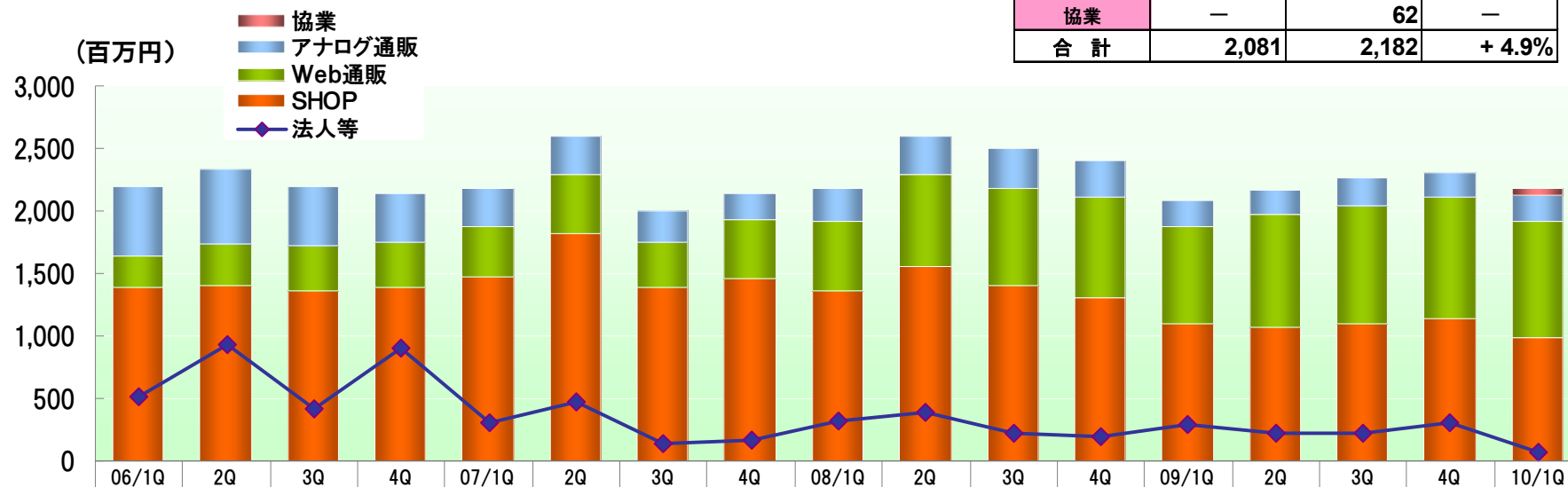
オンライン契約実績(海外旅行保険など)



リテール部門チャンネル別申込ANPの推移

安定的に推移

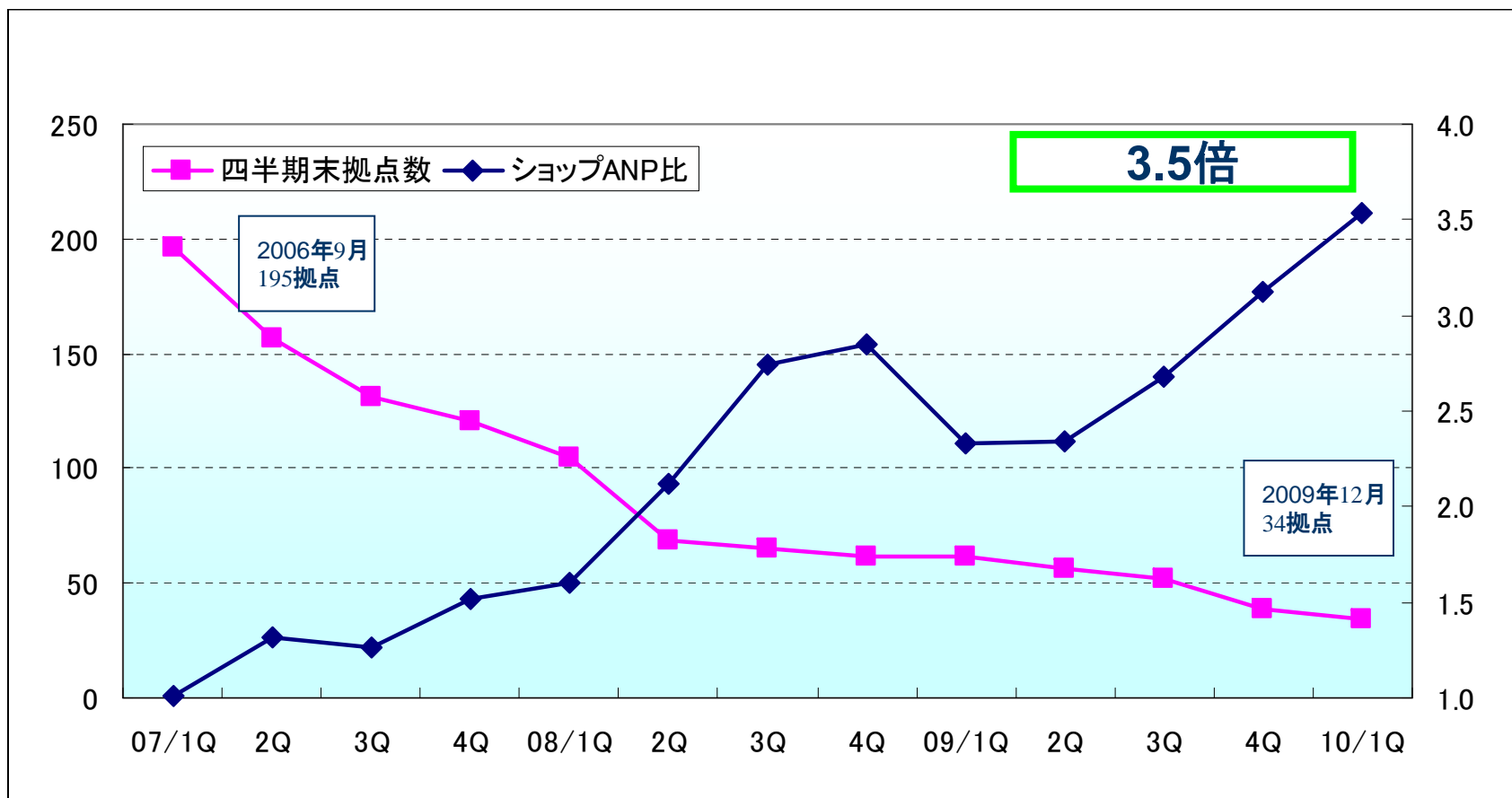
	09/1Q	10/1Q	前年同期比
アナログ通販	203	203	+ 0.0%
Web通販	787	936	+ 18.9%
対面販売	1,091	981	▲ 10.1%
協業	—	62	—
合計	2,081	2,182	+ 4.9%



	06/1Q	2Q	3Q	4Q	07/1Q	2Q	3Q	4Q	08/1Q	2Q	3Q	4Q	09/1Q	2Q	3Q	4Q	10/1Q
協業																	62
アナログ通販	560	588	472	381	308	307	253	203	260	310	320	300	203	200	220	195	203
Web通販	244	339	370	361	403	466	371	477	555	741	775	802	787	895	946	968	936
SHOP	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
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
法人等	512	932	422	910	309	468	141	166	324	387	224	199	291	219	226	306	74

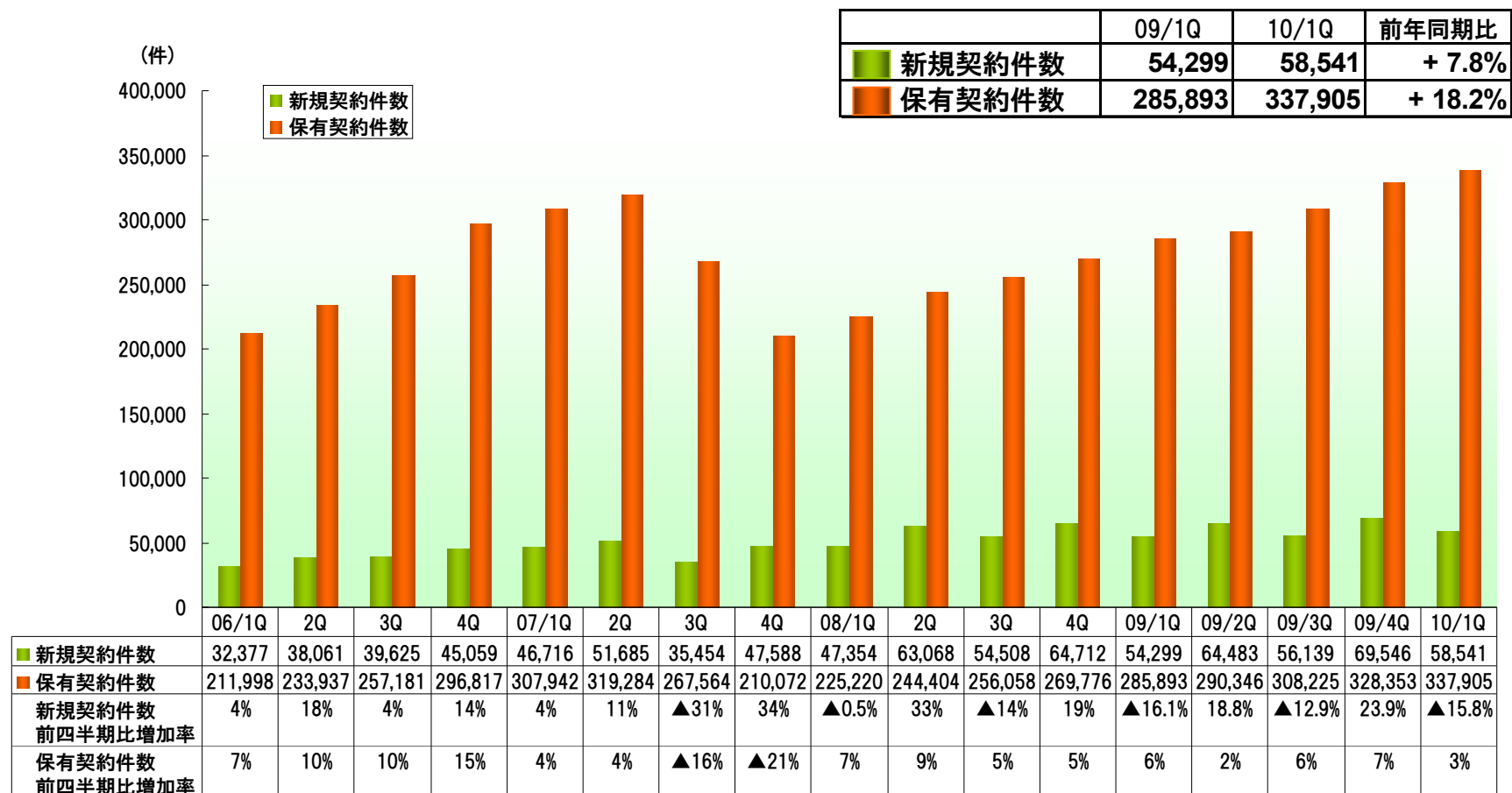
ショップ『保険市場』の概況 ～拠点数と1拠点あたりの新規獲得ANP比推移～

継続的に1拠点あたりの生産性が向上



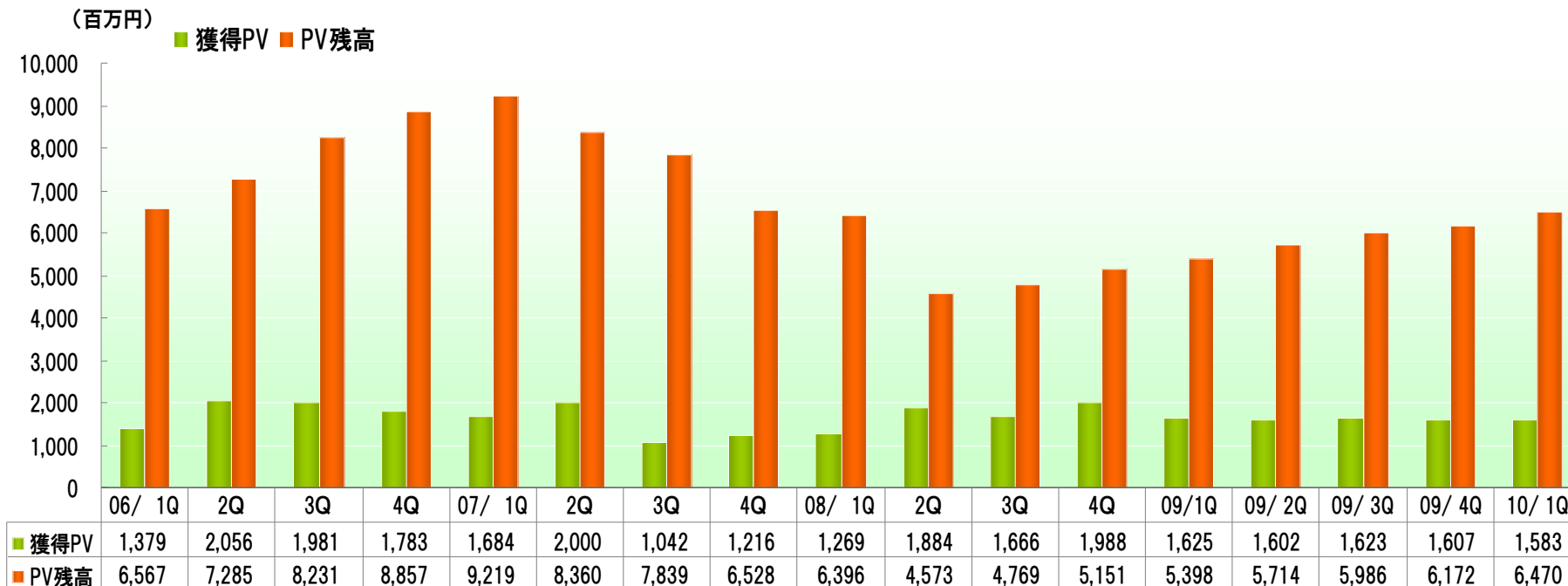
※ 2006年9月末時点(195店舗)での店舗平均ANPを1としたときの、各月の平均ANPの推移です。

保有・新規契約件数の推移



※ 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1四半期末の当社計算によるPV残高は、6,470百万円です。このPV残高から法人税等を差し引いた税引き後の金額(6,470百万円×59%=3,817百万円)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	09.12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	2,473	2,473	18%	長期未払法人税等	-	2,653	19%
固定資産	4,921	11,391	82%	負債合計	3,806	6,459	46%
長期未収金	-	6,470	46%	資本金	2,915	2,915	21%
繰延資産	108	108	1%	資本剰余金	615	615	4%
				利益剰余金	287	287	2%
				未実現利益	-	3,817	27%
				自己株式	▲ 124	▲ 124	-
				純資産合計	3,697	7,514	54%
資産合計	7,504	13,973	100%	負債・純資産合計	7,504	13,973	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	1,541	実質売上	1,731
営業利益	113	実質営業利益	303
経常利益	95	実質経常利益	285

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
- 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
- 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〕

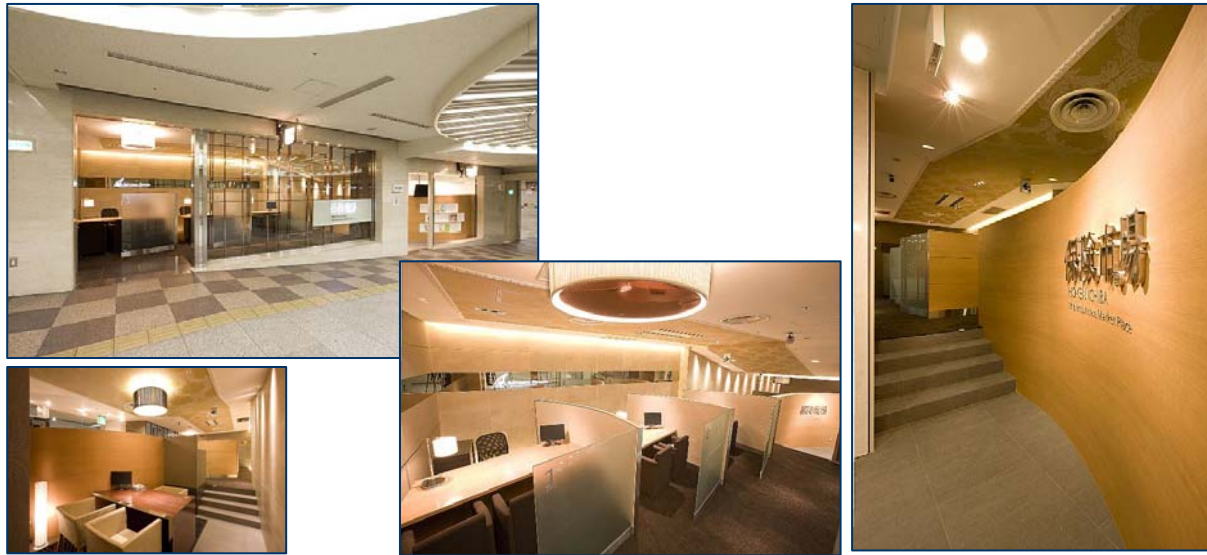
Web to Real 資料請求者へ徹底したフォロー



〔Web to Realの具現化〕 ～新生 保険市場～

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

梅田ディアモール店



橿原アルル店



福岡支店



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。
 「保険市場」は自分で学べる・比べる・(コールセンターや店舗に)教えてもらう・選んでもらうことも出来ます。
 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
- 掲載商品数:174商品 ※2010年2月4日現在
- 取扱保険会社数:63社 ※2010年2月4日現在
- 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

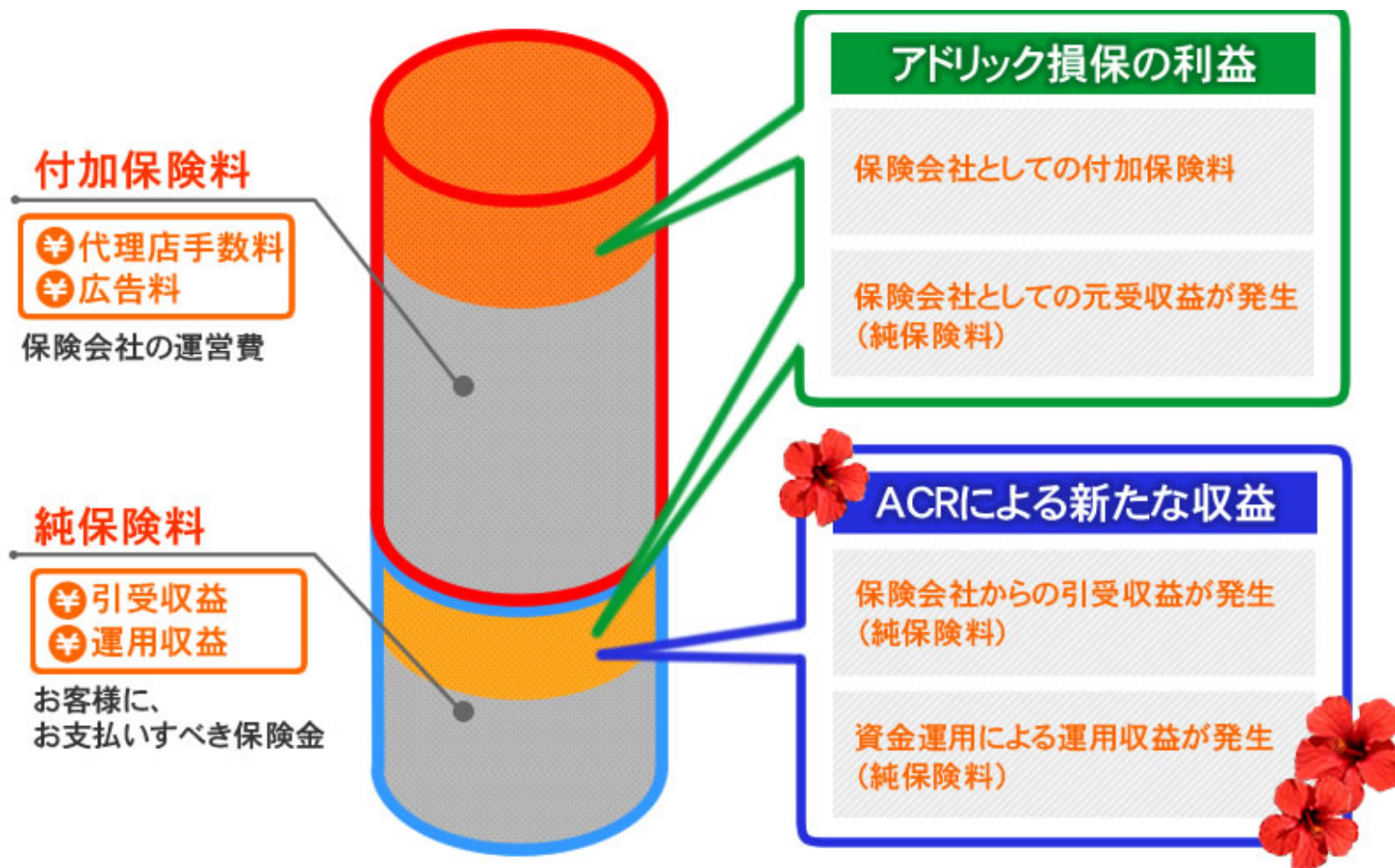
ハイブリッド型代理店

ハイブリッド型代理店



〔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、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/>

