

2020年3月期 第1四半期  
決算補足説明資料

2019年8月7日



証券コード：8715

# 1. 連結経常収益・経常利益・修正利益の推移

■ **経常収益** : 9,989 百万円 (前年同期は 8,711 百万円 **14.7% 増**)  
 (うち、保険引受収益 : 9,511 百万円 前年同期は 8,375 百万円 13.6% 増)

■ **経常利益** : 175 百万円 (前年同期は 589 百万円 **70.3% 減**)

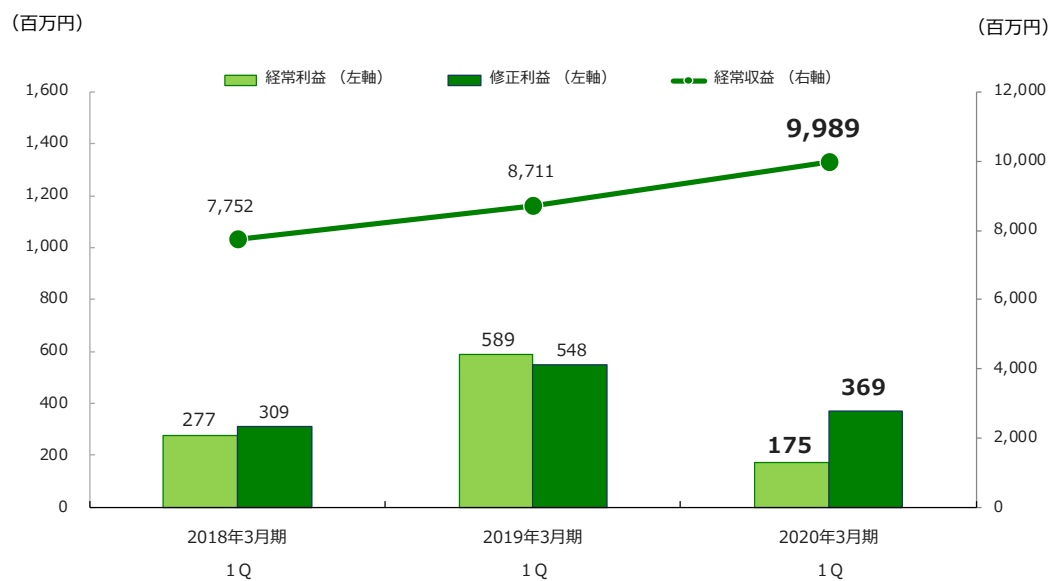
・新規取組み強化、安定した継続率、商品改定により、**保有契約数・保険引受収益ともに順調に増加。**

(前年同期比7.4%増、13.6%増)

・ペット保険事業の実質的な損益を表す修正利益(注)は対前年同期で減少しているものの、下半期には計画に沿った増加を見込む。

・遺伝子検査・病院運営等のその他経常収益も順調に拡大しており、その結果、**グループ連結の経常収益・利益ともに堅調な着地。**

(注) 修正利益 : 経常利益から異常危険準備金、資産運用収支、その他経常収支等の影響を除外した利益であり、“ペット保険事業の実質的な損益”を表す当社グループ独自の指標。



(百万円)

	19年3月期 1Q	20年3月期 1Q	対前期 増減率
<b>経常収益</b>	<b>8,711</b>	<b>9,989</b>	<b>14.7 %</b>
保険引受収益	8,375	9,511	13.6 %
資産運用収益	82	80	△ 1.8 %
その他経常収益	254	397	56.3 %
<b>経常費用</b>	<b>8,122</b>	<b>9,814</b>	<b>20.8 %</b>
保険引受費用	5,913	7,005	18.5 %
(正味支払保険金)	(4,397)	(4,736)	7.7 %
(損害調査費)	(258)	(263)	2.2 %
(諸手数料及び集金費)	(741)	(869)	17.2 %
(支払備金繰入額)	(96)	(259)	168.5 %
(責任準備金繰入額)	(420)	(876)	108.7 %
(うち未経過保険料)	(335)	(570)	70.0 %
(うち異常危険準備金)	84	(306)	262.1 %
資産運用費用	-	1	- %
営業費及び一般管理費	2,153	2,647	22.9 %
その他経常費用	55	160	190.4 %
<b>経常利益</b>	<b>589</b>	<b>175</b>	<b>△ 70.3 %</b>
<b>純利益</b>	<b>428</b>	<b>104</b>	<b>△ 75.7 %</b>
既経過保険料	8,039	8,940	11.2 %
発生保険金 (損害調査費含む)	4,751	5,259	10.7 %
E/I 損害率 ①	59.1 %	58.8 %	△ 0.3 pt
既経過保険料 <sup>ベース</sup> 事業費率 ②	34.1 %	37.0 %	2.9 pt
コンバインド・レシオ(既経過保険料 <sup>ベース</sup> ) ①+②	93.2 %	95.8 %	2.6 pt

### 主な勘定科目の内容と増減理由

#### ① 保険引受収益 (詳細は「6.アニコム損保単体：経常収益のパラメータ」(P7)参照)

- ・保有契約数が対前年同期比で7.4%増加。
- ・新規契約数累計が対前年同期比で6.6%増加。
- ・継続契約数の増加、商品(料率)改定、加齢に伴う保険料単価の上昇も寄与。

#### ② 資産運用収益

- ・主に国内株式投信・国内REITにより運用収益を確保。相場環境により対前年同期比で減少。

#### ③ その他経常収益

- ・遺伝子検査・病院運営を含む保険以外のその他経常収益も順調に拡大。

#### ④ 正味支払保険金

- ・保有契約の増加に伴い増加しているものの、対前年同期増加率は低下傾向。

#### ⑤ 諸手数料及び集金費

- ・主に代理店に対する手数料。保険引受収益の増加に比例して増加しているものの、対前年同期増加率は低下傾向。

#### ⑥ 支払備金繰入額

- ・将来の保険金支払に備えるための繰入額。
- ・支払備金(B/S)期末残高-期首残高で算出。
- ・④正味支払保険金と合算することで、発生保険金となる。

#### ⑦ 未経過保険料繰入額

- ・収入保険料のうち翌期以降に対応する保険料の繰り延べ。
- ・繰入額は期末残高-期首残高で算出される。なお、その期における保険引受収益のおおよそ35%-40%前後が期末残高となる。
- ・保険引受収益から未経過保険料繰入額を差し引くと既経過保険料(=発生ベースの保険料)となる。

#### ⑧ 異常危険準備金

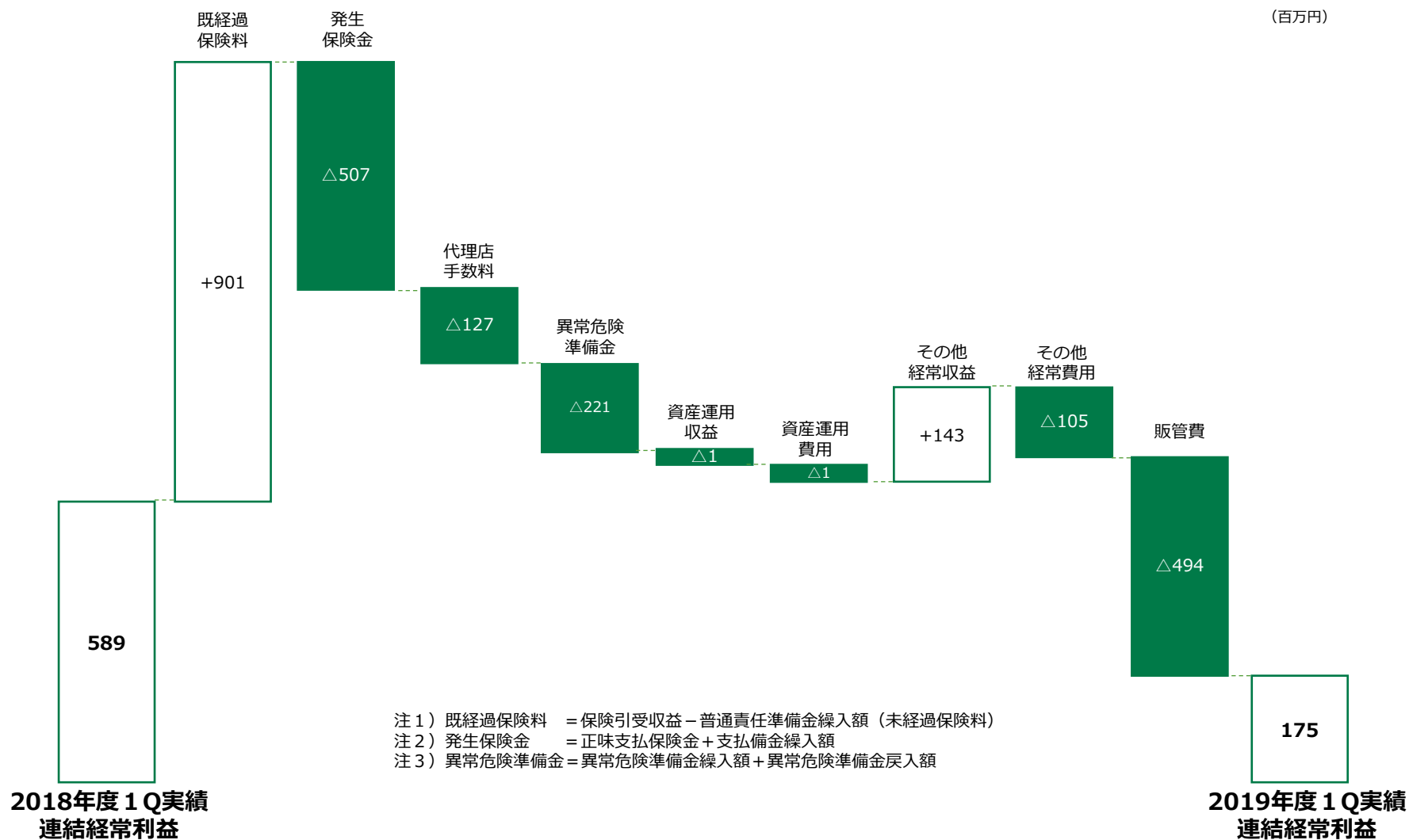
- ・制度化された積立であり、収入保険料の3.2%を毎期計上。
- ・一方、当期首残高を限度額として「正味損害率が50%となる水準」まで取崩すこととなり、繰入額はそのNet金額が計上される。
- ・通期では、おおよそ「増収分×3.2%」が繰入額として計上される。

#### ⑨ コンバインド・レシオ(既経過保険料ベース)

- ・アニコム損保単体では対前年同期比で上昇しているものの、下半期には改善していく見込み。

### 3. 連結経常利益の増減要因（2018年度1Q実績 VS 2019年度1Q実績）

保有契約数・保険引受収益の順調な増加があるも、商品改定や新規事業拡大のための費用増等の影響を受け減益  
 下半期には損害率及び事業費率の改善等による増益を見込む



## 4. 連結貸借対照表 サマリー

(百万円)

	19年3月期	20年3月期 1Q	増減率
<b>資産合計</b>	<b>42,390</b>	<b>43,394</b>	<b>2.4 %</b>
現金及び預貯金	29,643	26,502	△ 10.6 %
有価証券	4,660	8,520	82.8 %
有形固定資産	1,367	1,491	9.1 %
無形固定資産	1,506	1,618	7.4 %
その他資産	4,569	4,586	0.4 %
繰延税金資産	718	752	4.7 %
貸倒引当金	△ 76	△ 77	- %
<b>負債合計</b>	<b>20,156</b>	<b>21,188</b>	<b>5.1 %</b>
保険契約準備金	16,041	17,177	7.1 %
うち支払備金	2,148	2,407	12.1 %
うち責任準備金	13,893	14,769	6.3 %
その他負債	3,867	3,845	△ 0.6 %
賞与引当金	191	107	△ 43.7 %
価格変動準備金	54	57	5.6 %
<b>純資産合計</b>	<b>22,234</b>	<b>22,206</b>	<b>△ 0.1 %</b>
株主資本	22,233	22,236	0.0 %
うち資本金	7,950	7,950	0.0 %
うち資本剰余金	7,840	7,840	0.0 %
うち利益剰余金	6,443	6,446	0.0 %
うち自己株式	△ 0	△ 0	0.0 %
評価・換算差額等	△ 150	△ 177	- %
新株予約権	151	146	△ 3.3 %
<b>負債・純資産合計</b>	<b>42,390</b>	<b>43,394</b>	<b>2.4 %</b>

## 主な勘定科目の内容と増減理由

## ① 有価証券

- ・ 主に国内株式投信・国内REIT等にて運用。

## ② 支払備金

- ・ 将来の保険金支払に備えて計上される未払金。  
すでに請求を受けている①普通支払備金と、保険事故は発生しているものの未だ請求を受けていない②IBNR備金を計上。
- ・ 基本的に保有契約の増加に伴い保険金請求も増加するため増加傾向。

## ③ 責任準備金

- ・ 未経過保険料である①普通責任準備金（13,356百万円）と、異常災害に備えて引き当てる②異常危険準備金（1,413百万円）を計上。
- ・ 普通責任準備金は保有契約の増加に伴い増加する傾向であり、当該期における正味収入保険料のおおよそ35%~40%前後が残高として計上される傾向。

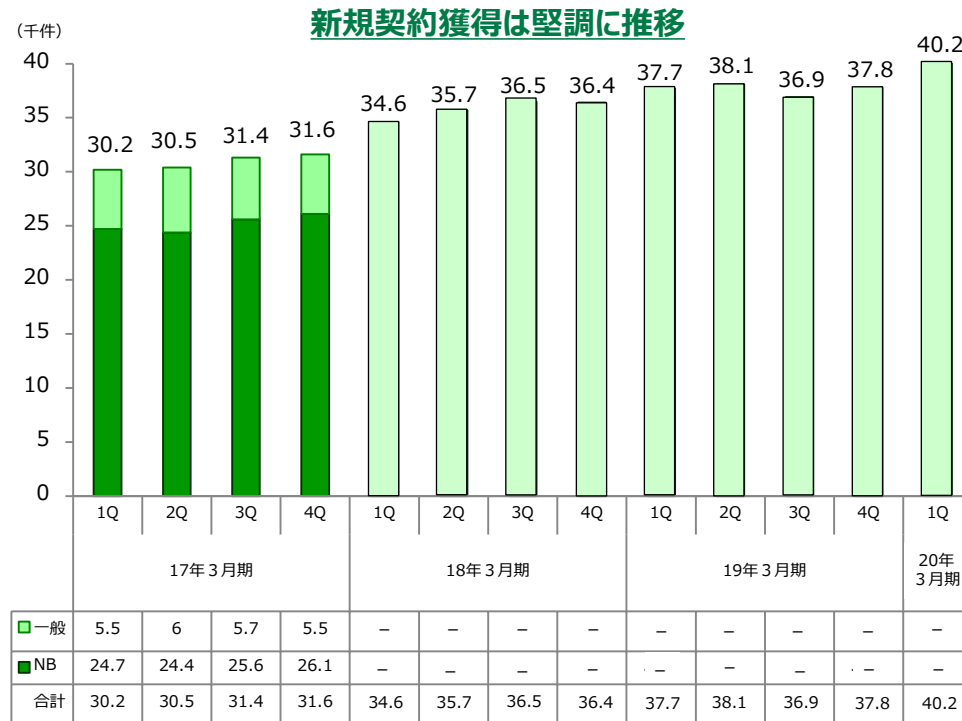
## 5. 連結キャッシュ・フロー サマリー

(百万円)

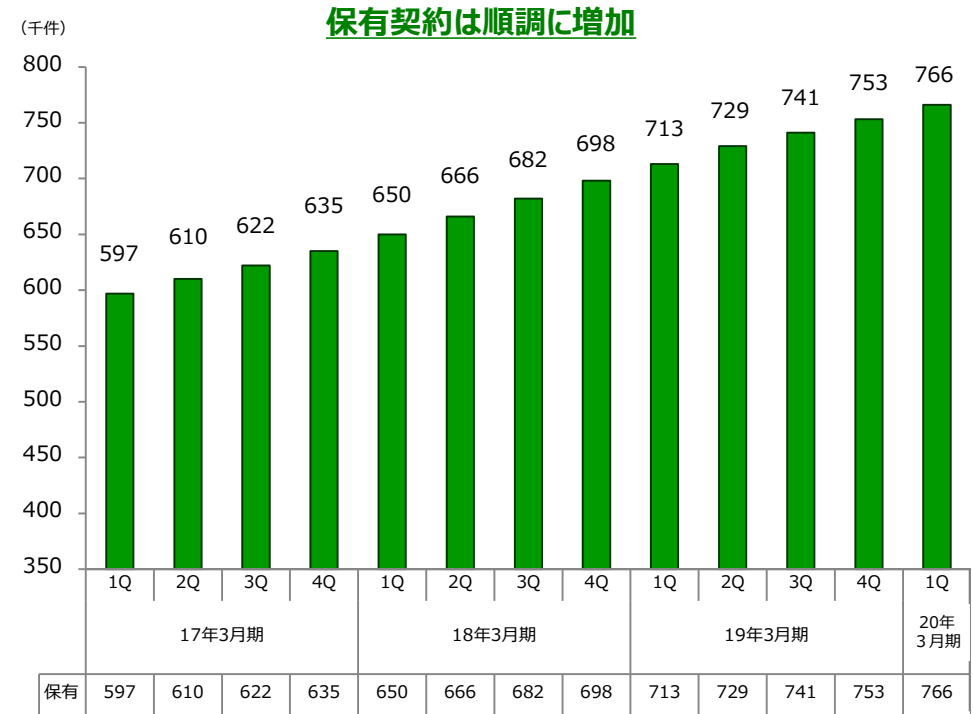
	19年3月期 1Q	20年3月期 1Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	978	<b>630</b>
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 436	△ <b>3,667</b>
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 57	△ <b>103</b>
現金及び現金同等物の増減額	484	△ <b>3,140</b>
現金及び現金同等物の期首残高	17,128	<b>27,693</b>
現金及び現金同等物の期末残高	17,613	<b>24,552</b>

- ・保有契約の順調な増加により、安定した営業キャッシュ・フローを計上。
- ・投資キャッシュ・フローは有価証券の取得による支出。
- ・財務キャッシュ・フローは剰余金の配当による支出。

## ■ 新規契約獲得数の四半期推移



## ■ 保有契約数の四半期推移



- ・ **新規契約獲得は堅調に推移**。NBチャネル、一般チャネルともに対前年同期比で増加。
- ・ **既契約の継続率は、87%前後で安定的に推移**。
- ・ こうした状況下で、**保有契約数は順調に増加**。
- ・ 50%プランと70%プランの比率は、保有契約全体ではおおよそ60：40で50%プラン割合が多い。一方、新規契約では70%プランが5割超。

## 7. アニコム損保単体：経常費用のパラメータ

(損害率 (E/I)、既経過保険料ベース事業費率)



【参考情報】

15年3月期 1Q

15年3月期 3Q

■ 保険料改定

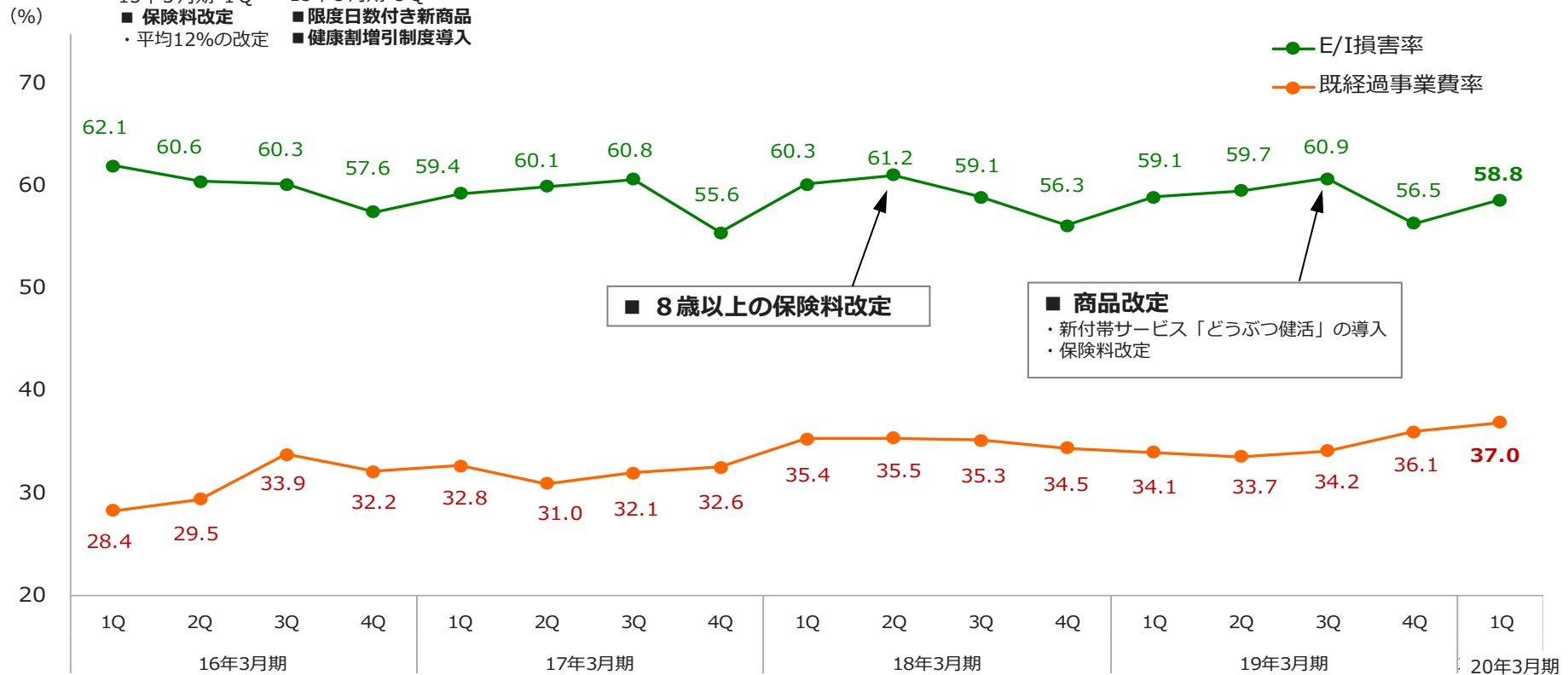
■ 限度日数付き新商品

・平均12%の改定

■ 健康割引制度導入

注1) 下表は、四半期毎の平均値を記載しておりますので、当期累計平均とは異なります。

注2) 事業費率は「既経過保険料ベース事業費率」(損保事業費÷既経過保険料)を表しております。



- ・ **E/I損害率**は、動物病院の繁忙期に応じて1Q・2Qに上昇した後、3Qから4Qにかけて通院頻度が減少することで改善していくといった季節性を有する。当期1Qは、新規契約増により商品ポートフォリオの改善が進んだことに加え、2018年12月の商品改定による料率改定の効果が現れ始めてきたことから、**対前年同期比で改善**。
- ・ **事業費率**は、引き続き、事業規模拡大に向けた積極投資により、**対前年同期比で上昇**。



## 8. 中期経営計画 2019年度重点施策の進捗状況

### ■ ペット保険事業のさらなる収益力拡大と独自性の追求（保険金削減と費用改善）

重点施策	直近の進捗状況
(1) NBチャネル営業強化（遺伝子検査をキーとした戦略）	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 「どうぶつ健活」や「遺伝子検査」といった当社グループの独自サービスを武器にペットショップにおける営業戦略を展開 ⇒ 新たな代理店も獲得</li> <li>■ ブリーダー直販サイトとの取引開始によりブリーダー向けの付保率向上を企図</li> <li>■ SEM、SEO等のマーケティング施策や顧客満足度向上施策によるWEBチャネルの強化を実施</li> <li>● 新規契約獲得件数は4-6月で4万件超、保有契約件数は76万件超（前年同期比+7.4%）</li> <li>● 発生保険金の減少 ⇒ 限度日数なし契約から限度日数あり契約への移行促進</li> <li>● 損害率は、58.8%となり前年同期比0.3pt改善</li> </ul>
(2) 一般チャネル営業強化（新たな柱の構築）	
(3) システム化推進（基幹システム強化および事務効率化）	
(4) 顧客満足度向上（サービスの拡充・指標の見える化）	
(5) 保険金適正化（適正治療と「どうぶつ健活」を中心とした予防の発展戦略）	
(6) 運用強化（最適ポートフォリオの構築）	

### ■ 新規事業の拡大、収益化の加速



重点施策		直近の進捗状況	
(1)	遺伝子検査事業	川上	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ペットショップにおける生体販売時の検査が拡大中、4-6月で3万検体を超える検査を実施</li> <li>■ 遺伝性疾患のみならず、性格・品種・毛色・体質・親子判定・近交度等を一度に測定可能な検査手法を開発</li> </ul>
(2)	ブリーディングサポート事業	川上	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 交配や出産に係る研究を継続（交配適期診断、冷凍精子保存技術の向上に向けた研究等）</li> </ul>
(3)	健康的な生活習慣の推進	川中	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 「どうぶつ健活」申込み数は、月6千件超に増加し、概ね計画通りの申込み率で推移</li> <li>■ キリンホールディングス（株）とプラズマ乳酸菌を配合したドッグサプリメントを共同開発（ASM）</li> </ul>
(4)	どうぶつ診療関連事業（予防～一般診療）	川中	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 病院運営は順調に拡大、予防施策を継続実施中</li> <li>■ 上海の動物病院は診療件数が順調に伸長</li> </ul>
(5)	先進医療の提供	川下	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 2疾患（乾性角結膜炎、慢性腸症）について実診療実施中</li> <li>■ 細胞を共有化する仕組みの構築に向け準備中</li> </ul>
(6)	高齢のひと・ペットに配慮した事業の展開	川下	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 高齢者・高齢ペット向けの新サービス、新商品の開発検討</li> </ul>

## APPENDIX

---

1. 主要経営パラメータ
2. 新規事業の収益機会とペット保険のシナジー相関

# 1. 主要経営パラメータ

	① 19年3月期 1Q	② 19年3月期末	③ 20年3月期 1Q	③-① 前年同期比		③-② 対前期末		20年3月期末 (5月9日予想)
				件数	率	件数	率	
① 保有契約数	713,896 件	753,332 件	766,774 件	52,878 件	7.4 %	13,442 件	1.8 %	813,000 件
② 新規契約数	37,726 件	150,625 件	40,204 件	2,478 件	6.6 %	-	-	164,620 件
③ 継続率	88.2 %	87.7 %	87.0 %	-	-	-	-	87.0 %
④ 保険金支払件数	773 千件	3,204 千件	795 千件	21 千件	2.7 %	-	-	3,488 千件
⑤ 対応動物病院数	6,304 病院	6,417 病院	6,448 病院	144 病院	2.3 %	31 病院	0.5 %	6,400 病院

	19年3月期 1Q	20年3月期 1Q	対前年同期増減	20年3月期 (5月9日予想)
⑥ E/I 損害率	59.1 %	58.8 %	△0.3 Pt	56.9 %
⑦ 既経過保険料ベース事業費率	34.1 %	37.0 %	2.9 Pt	35.4 %
⑧ コンバインド・レシオ (既経過保険料ベース)	93.2 %	95.8 %	2.6 Pt	92.3 %

	19年3月期末	20年3月期 1Q	対前期末増減	20年3月期 (5月9日予想)
⑨ 単体ソルベンシー・マージン比率	379.8 %	375.6 %	△4.8 pt	380.0 %前後

	19年3月期 1Q	20年3月期 1Q	対前年同期増減
⑩ どうぶつ健活（腸内フローラ測定）申込数	- 件	17,760 件	- 件
⑪ 遺伝子検査検体数	- 件	31,408 件	- 件

## 2. 新規事業の収益機会とペット保険のシナジー相関

どうぶつのライフステージ

新規事業の収益機会

保険事業への寄与

展開



### ▼川上での寄与

- ・遺伝子ベースの保険料設計や引受診断
- ・新生児チャネルを拡大
- ・遺伝病減少にともなう損害率低下

### ▼川中での寄与

- ・保険の付加価値を向上
- ・生活習慣病予防による損害率低下
- ・企業集団の獲得

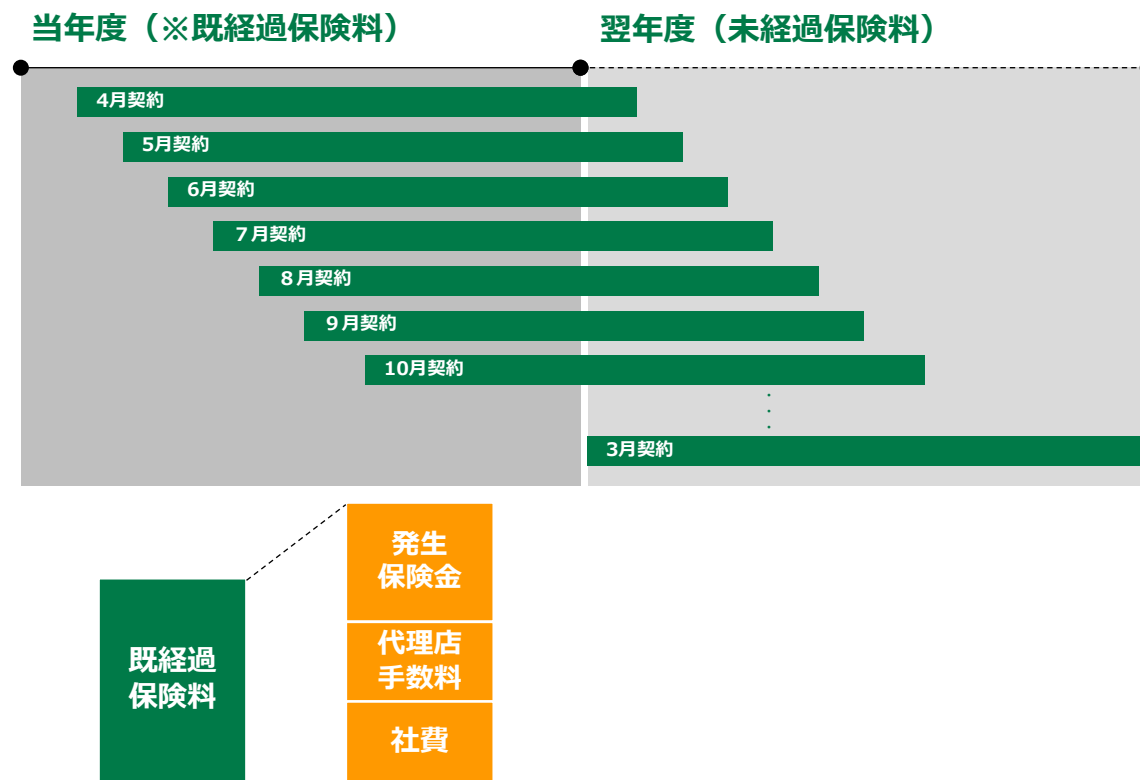
### ▼川下での寄与

- ・重症化予防による損害率低下
- ・難病治療の確立に伴う損害率低下
- ・高齢者等の飼育に対して裾野を拡大

▼どうぶつデータベースの構築 (新規・保険事業でのさらなる活用へ)

## 1. 保険料の増加が経常損益に与える影響 (日本の損保会計ベース)

- ・一般的に、保険料の増加は経常収益の増加に寄与しますが、事業年度における保険料の未経過期間部分については、普通責任準備金（未経過保険料）として次年度に繰り越すことが法令により定められています。一方で、発生保険金、代理店手数料、社費等の費用については、保険料の増加に対応する費用を含め、これらの費用が発生する年度において計上することとされています。
- ・したがって、保険料の増加に伴い増収となる場合であっても、当該費用が既経過保険料を超過する場合は、当該年度の経常損益にマイナスの影響を与えることとなります。



## 2. 異常危険準備金が経常損益に与える影響 (日本の損保会計ベース)

- ・異常危険準備金は、巨大災害等が生じた場合の保険金の支払いに備えるために法令により積み立てておくこととされているものであり、各保険会社が毎期積み立てを行っているものです。
- ・異常危険準備金は、**正味損害率<sup>(※)</sup>が50%を超えると取崩し(費用のマイナス)が行われます。**  
(※) 正味支払保険金を正味収入保険料で除した割合です。

## 3. 修正利益について

- ・当社における「修正利益」とは、経常利益から異常危険準備金、資産運用収支、その他経常収支等の影響を除外した利益としており、“ペット保険事業の実質的な損益”を表す当社グループ独自の指標です。なお、計算式は、以下のとおりです。
- ・上記の異常危険準備金等<sup>(※)</sup>の影響を受けない「修正利益」の方が、“ペット保険事業の実質的な損益”を表すものとして重要な指標であると考えています。異常危険準備金等の要素を除くと、「修正利益」は、経常利益が減少した場合でも増加することがあります。  
(※) 当該影響等には、上記1.の未経過保険料の影響は含まれていません。

### 当社の「修正利益」の算出方法





お問合せ先

**アニコム ホールディングス株式会社 経営企画部（IR事務局）**

東京都新宿区西新宿 8-17-1 住友不動産新宿グランドタワー39階

URL : <https://www.anicom.co.jp/>

**【本資料に関する注意事項】**

本資料は、現在当社が入手している情報に基づいて、当社が本資料の作成時点において行った予測等を基に記載しております。

これらの記述は将来の業績を保証するものではなく、一定のリスクや不確実性を内包しております。

従いまして、将来の実績が本資料に記載された見通しや予測と大きく異なる可能性がある点をご承知おきください。

なお、本資料は情報提供のみを目的としたものであり当社が発行する有価証券への投資の勧誘・募集を目的としたものではありません。