

2020年3月期 第2四半期
決算補足説明資料

2019年11月8日



証券コード：8715

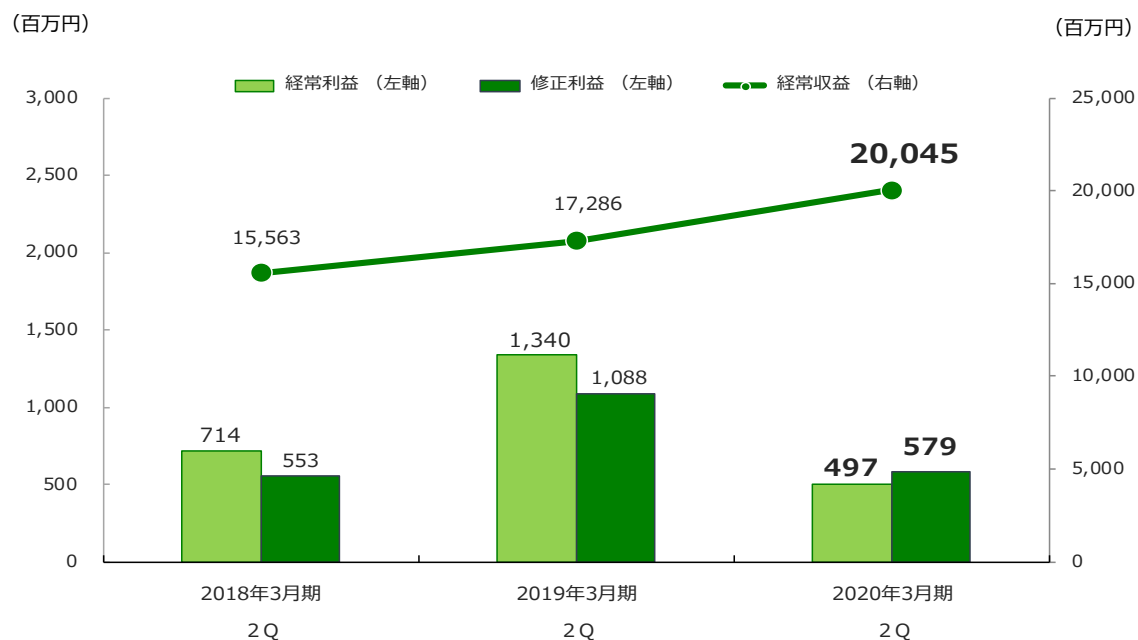
1. 連結経常収益・経常利益・修正利益の推移

■ **経常収益** : 20,045 百万円 (前年同期は 17,286 百万円 **16.0% 増** 計画は 20,600 百万円 **2.7% 減**)
 (うち、保険引受収益: 19,043 百万円 前年同期は 16,695 百万円 14.1% 増)

■ **経常利益** : 497百万円 (前年同期は 1,340 百万円 **62.9% 減** 計画は 150 百万円 **231.9% 増**)

- ・ **対前年同期では**、新規取組み強化、商品改定等により、**保有契約数** (7.1%増) ・ **保険引受収益** (14.1%増) **ともに順調に増加。**
- ・ **対前年同期では**、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、**グループ連結の経常収益・利益ともに堅調な着地。**
- ・ **対計画では**、保険引受収益の減少の影響や遺伝子検査関連の研究費用の発生が下期に期ずれしたこと等により、**経常利益は上振れの着地。**
- ・ 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。

(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。



2. 2020年3月期 連結決算概況

(百万円)

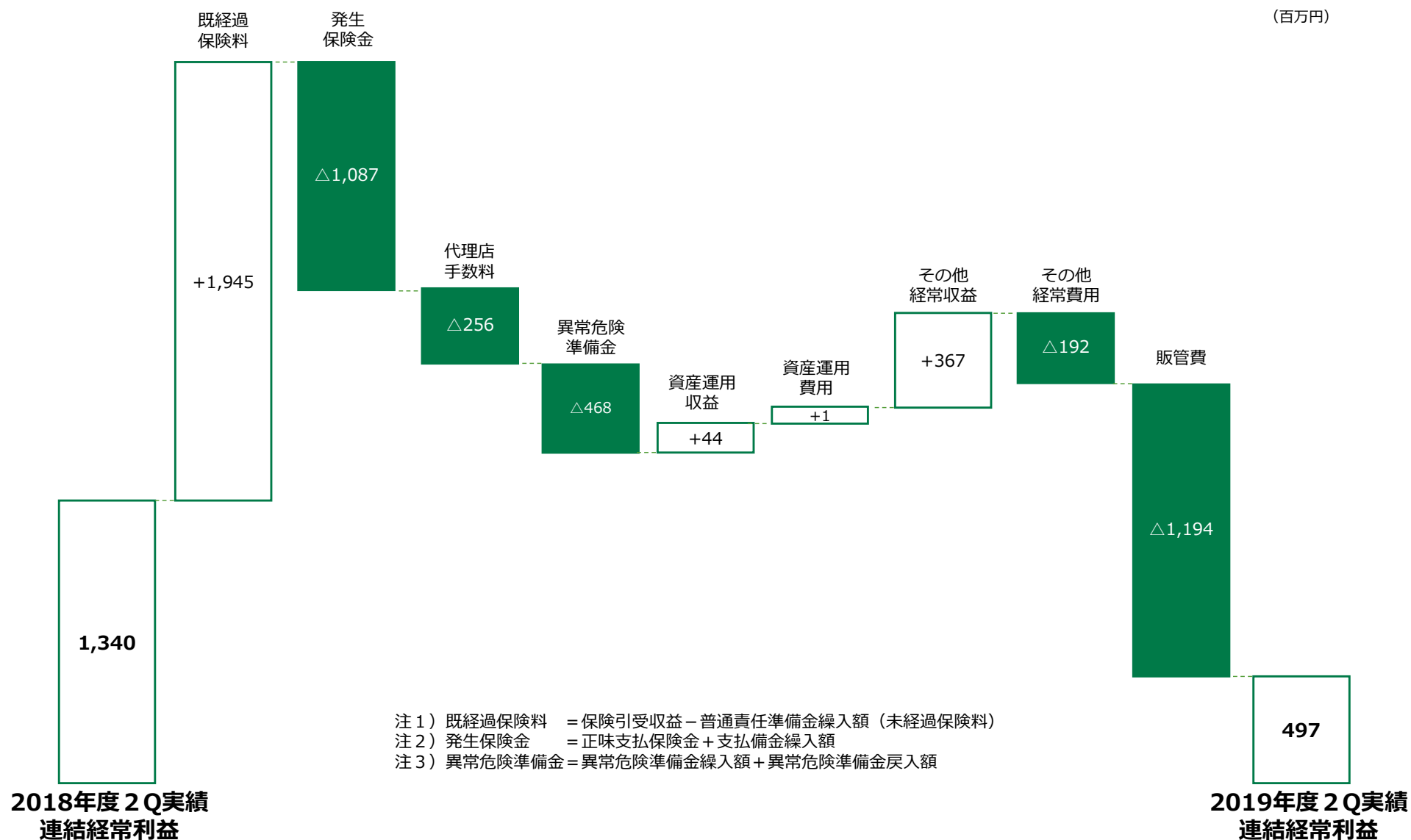
	19年3月期 2Q	20年3月期 2Q	対前期 増減率
経常収益	17,286	20,045	16.0 %
保険引受収益	16,695	19,043	14.1 %
資産運用収益	148	193	29.7 %
その他経常収益	442	809	83.0 %
経常費用	15,945	19,547	22.6 %
保険引受費用	11,428	13,644	19.4 %
(正味支払保険金)	(9,064)	(9,852)	8.7 %
(損害調査費)	(499)	(525)	5.2 %
(諸手数料及び集金費)	(1,490)	(1,747)	17.2 %
(支払備金繰入額)	(111)	(385)	244.3 %
(責任準備金繰入額)	(262)	(1,134)	331.8 %
(うち未経過保険料)	(414)	(817)	97.1 %
(うち異常危険準備金)	(△151)	(316)	- %
資産運用費用	2	1	△ 48.9 %
営業費及び一般管理費	4,358	5,553	27.4 %
その他経常費用	156	348	123.4 %
経常利益	1,340	497	△ 62.9 %
純利益	953	344	△ 63.9 %
既経過保険料	16,281	18,226	11.9 %
発生保険金 (損害調査費含む)	9,675	10,763	11.2 %
E/I 損害率 ①	59.4 %	59.1 %	△ 0.3 pt
既経過保険料 [△] ÷事業費率 ②	33.9 %	37.8 %	3.9 pt
コンバインド・レシオ(既経過保険料 [△] ÷ [△]) ①+②	93.3 %	96.9 %	3.6 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7.1%増加。
 - ・新規契約数累計が対前年同期比で6.2%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。
- 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2Q実績 VS 2019年度2Q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 2Q	増減率
資産合計	42,390	44,136	4.1 %
現金及び預貯金	29,643	25,253	△ 14.8 %
有価証券	4,660	10,262	120.2 %
有形固定資産	1,367	1,490	9.0 %
無形固定資産	1,506	2,021	34.1 %
その他資産	4,569	4,400	△ 3.7 %
繰延税金資産	718	784	9.1 %
貸倒引当金	△ 76	△ 76	— %
負債合計	20,156	21,526	6.8 %
保険契約準備金	16,041	17,560	9.5 %
うち支払備金	2,148	2,533	17.9 %
うち責任準備金	13,893	15,027	8.2 %
その他負債	3,867	3,688	△ 4.6 %
賞与引当金	191	216	12.8 %
価格変動準備金	54	61	11.9 %
純資産合計	22,234	22,609	1.7 %
株主資本	22,233	22,488	1.1 %
うち資本金	7,950	7,955	0.1 %
うち資本剰余金	7,840	7,845	0.1 %
うち利益剰余金	6,443	6,687	3.8 %
うち自己株式	△ 0	△ 0	— %
評価・換算差額等	△ 150	△ 21	— %
新株予約権	151	142	△ 6.3 %
負債・純資産合計	42,390	44,136	4.1 %

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（13,603百万円）と、異常災害に備えて引き当てる②異常危険準備金（1,423百万円）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 2Q	20年3月期 2Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,048	1,978
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 575	△ 6,271
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,557	△ 96
現金及び現金同等物の増減額	4,030	△ 4,389
現金及び現金同等物の期首残高	17,128	27,693
現金及び現金同等物の期末残高	21,158	23,303

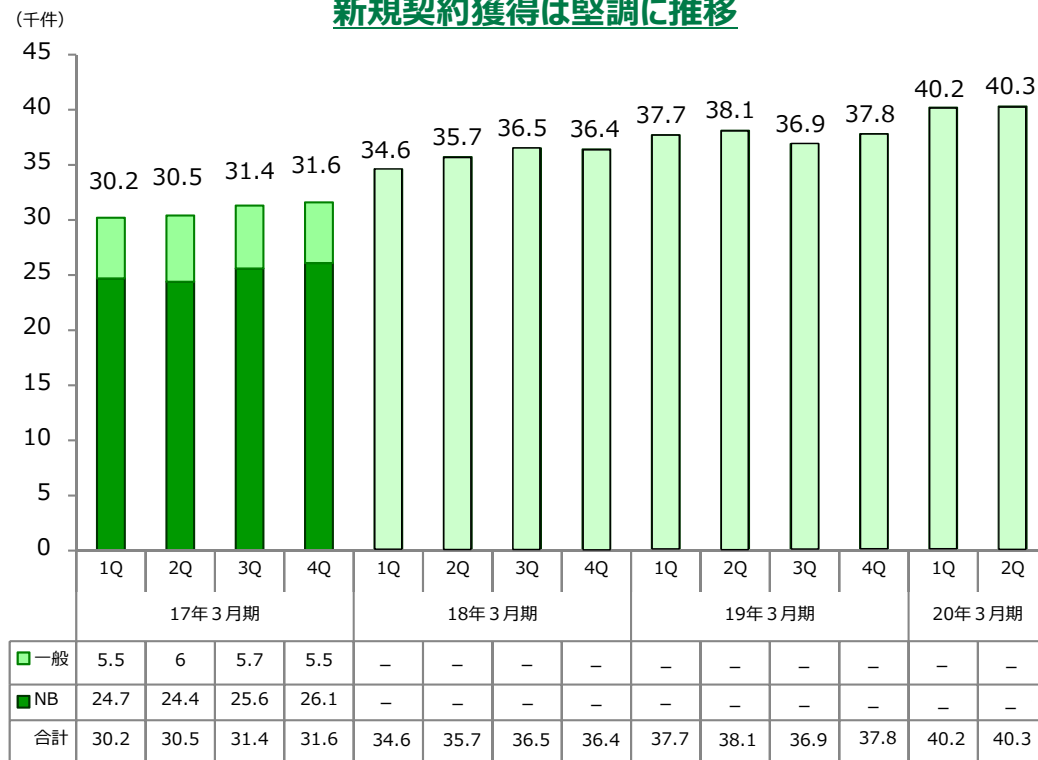
- ・ 保有契約の順調な増加により、安定した営業キャッシュ・フローを計上。
- ・ 投資キャッシュ・フローは有価証券の取得による支出。
- ・ 財務キャッシュ・フローは剰余金の配当による支出。

6. アニコム損保単体：経常収益のパラメータ

(ペット保険新規契約獲得数／保有契約数の推移)

■ 新規契約獲得数の四半期推移

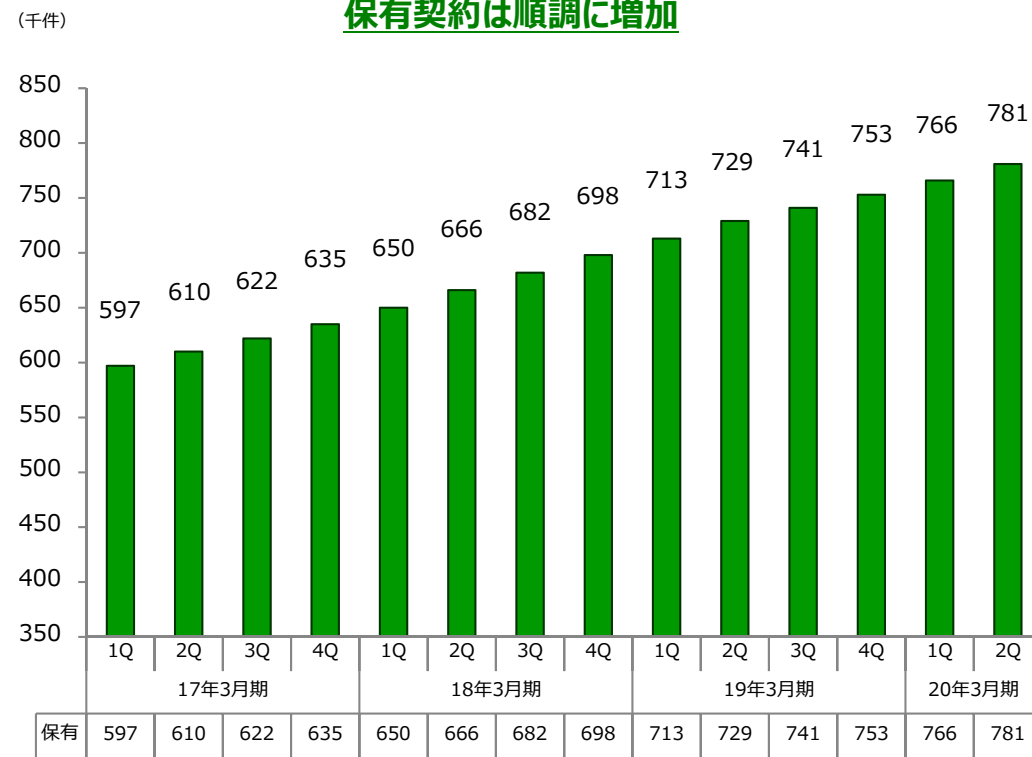
新規契約獲得は堅調に推移



※ NB：ペットショップチャネル

■ 保有契約数の四半期推移

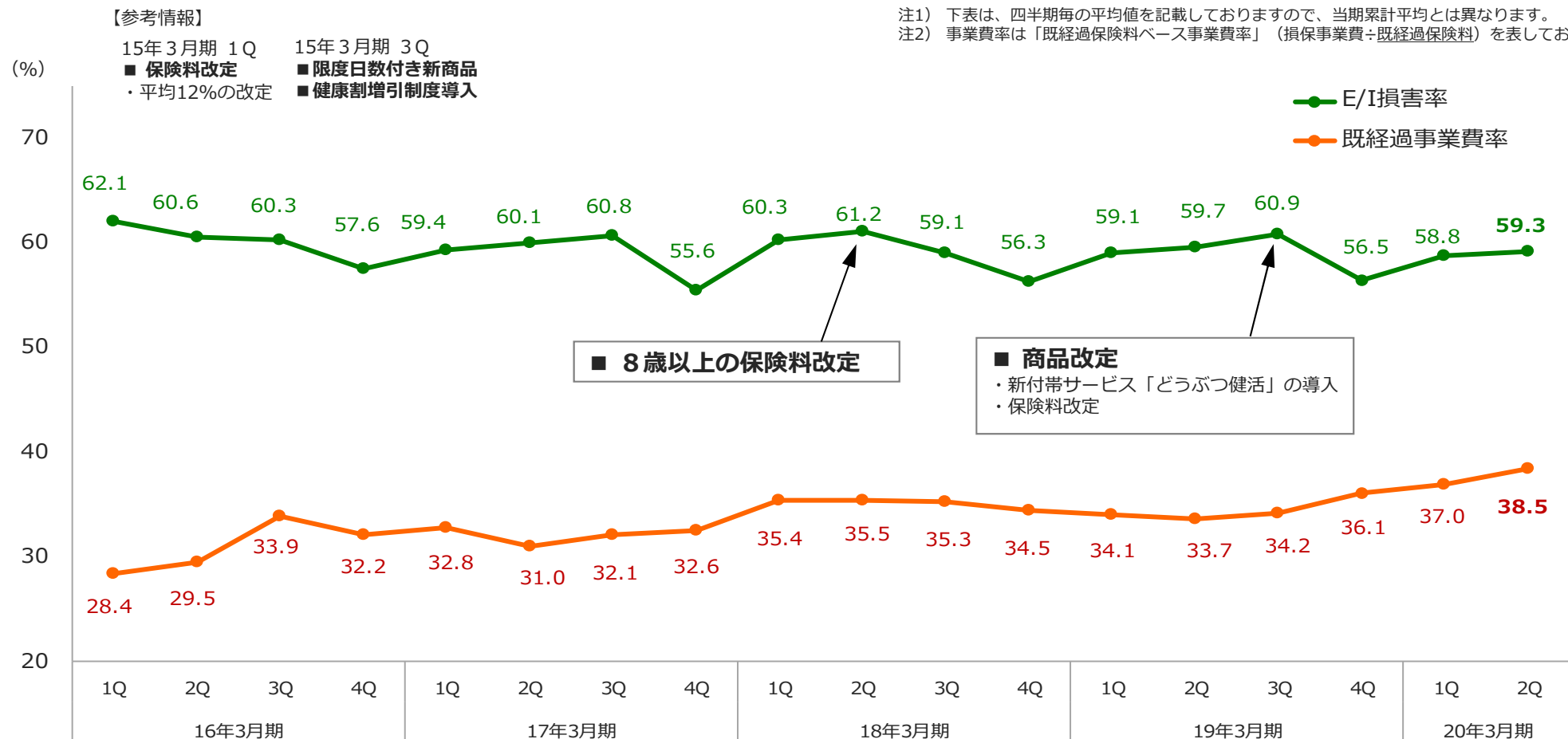
保有契約は順調に増加



- ・ **新規契約獲得は堅調。** 2Q迄にNB・一般チャネル合わせて**8万件を超え、年間計画16.5万件に対して49%の進捗率**で概ね計画線で推移。
- ・ **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、2Q迄に**保有契約数は78万件を超え、年間計画81.3万件に対して順調に推移。**
- ・ 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)



・ **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2Q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**。

これは、**損保単体の「どうぶつ健活」のコスト増によるものであり、連結ベースの販管費としては計画線上で推移**。

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"> ■ 「どうぶつ健活」や「遺伝子検査」といった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 ■ 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 ■ 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 ■ 新商品「どうぶつ健保しにあ」の発売を開始 ● 新規契約獲得件数は4-9月で8万件超、保有契約件数は78万件超（前年同期比+7.1%） ● 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 ● 損害率は、59.1%となり前年同期比0.3pt改善
(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"> ■ ペットショップおよびブリーダーからの検査受注が拡大中、4-9月で7万検体を超える検査を実施 ■ 横浜ラボを増床し検査機器を追加導入することで月間2万検体の検査が実施可能な体制を構築中
(2) ブリーディングサポート事業	川上 <ul style="list-style-type: none"> ■ 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）
(3) 健康的な生活習慣の推進	川中 <ul style="list-style-type: none"> ■ 「どうぶつ健活」申込み数は、月7千件超に達し、概ね計画通りの申込み率で推移 ■ フードメーカー等と協働したペット用サプリメントを共同開発
(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"> ■ 病院運営は57病院に拡大（10/1日現在）、地域の中核病院もグループイン。予防施策も継続実施中 ■ 上海の動物病院は診療件数が順調に伸長
(5) 先進医療の提供	川下 <ul style="list-style-type: none"> ■ 14疾患について有償臨床研究を実施中 ■ 細胞を共有化する仕組みの構築に向け準備中
(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"> ■ 高齢者・高齢ペット向けの新サービス、新商品の開発検討
(7) その他（資産運用関連等）	- <ul style="list-style-type: none"> ■ 株式会社アドバンスネットとの業務提携（ペット共生住宅の普及・促進等） ■ 株式会社フォレストヒルズとの業務提携（ペット領域における相互協力と各種事業の強化）

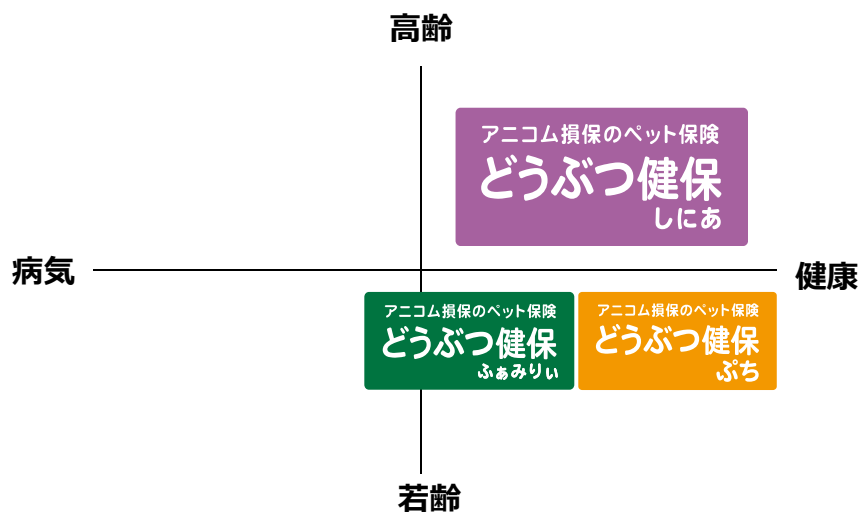
9. トピックス

【ペット保険事業】

■ 新商品「どうぶつ健保しにあ」発売

商品の特徴

- ・犬猫飼育頭数1,850万頭に対する普及率向上へ
- ・日本初！高齢動物専用のペット保険を発売
8歳以上、引受年齢上限なし
- ・高齢×健康などうぶつ向けの商品
- ・窓口精算可能（70%・50%補償プラン）
- ・万一の入院・手術に対応
- ・高齢でも手軽な保険料
- ・通院補償ありに移行が可能
※「どうぶつ健活」の結果による



【遺伝子検査事業】

■ 遺伝病のその先へ ～カスタムパネルの開発～

次世代シーケンサー（Next Generation Sequencer : NGS）とは、
⇒ 2000年半ばに米国で登場した、遺伝子の塩基配列を高速に読み出せる装置。塩基配列を並列に読み出せるDNA断片数が、従来のDNAシーケンサーに比べて桁違いに多い
このため、ゲノム（遺伝情報）を圧倒的な低コスト・短時間で解析することを可能にした

- ・アニコムではこの次世代シーケンサーを用いた解析技術により、これまで遺伝性疾患の検査を行って来たが、これに加え、今回、性格（行動）や品種、毛色、体質、親子判定などを一度に測定することが可能なカスタムパネルの開発に成功



カスタムパネル検査に用いる
次世代シーケンサー

≪ 多様な遺伝子検査サービスの提供へ ≫

ブリーダー向けに

- 親子判定、毛色遺伝子検査
⇒ 最適な交配、産子数の増加など

ペットショップ・譲渡団体向けに

- 品種判定、性格・体質遺伝子検査
⇒ 新たなサービスの開発、提供

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

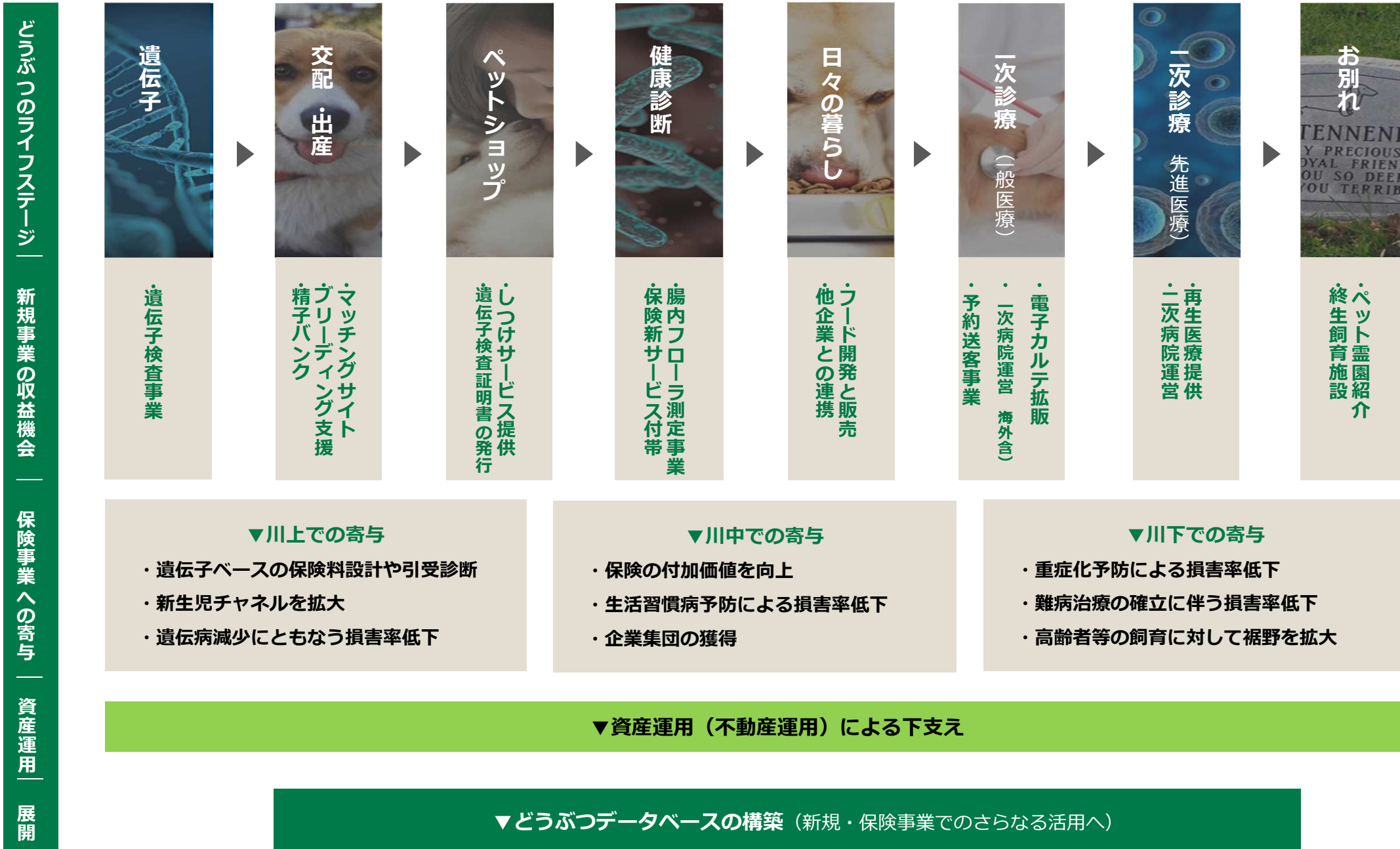
	①	②	③	③-①		③-②		20年3月期末 (5月9日予想)
	19年3月期 2Q	19年3月期末	20年3月期 2Q	前年同期比 件数	率	対前期末 件数	率	
① 保有契約数	729,842 件	753,332 件	781,368 件	51,526 件	7.1 %	28,036 件	3.7 %	813,000 件
② 新規契約数	75,852 件	150,625 件	80,533 件	4,681 件	6.2 %	-	-	164,620 件
③ 継続率	88.1 %	87.7 %	87.0 %	-	-	-	-	87.0 %
④ 保険金支払件数	1,599 千件	3,204 千件	1,672 千件	72 千件	4.5 %	-	-	3,488 千件
⑤ 対応動物病院数	6,353 病院	6,417 病院	6,463 病院	110 病院	1.7 %	46 病院	0.7 %	6,400 病院

	19年3月期 2Q	20年3月期 2Q	対前年同期増減	20年3月期 (5月9日予想)
⑥ E/I 損害率	59.4 %	59.1 %	△0.3 Pt	56.9 %
⑦ 既経過保険料ベース事業費率	33.9 %	37.8 %	3.9 Pt	35.4 %
⑧ コンバインド・レシオ (既経過保険料ベース)	93.3 %	96.9 %	3.6 Pt	92.3 %

	19年3月期末	20年3月期 2Q	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 %	372.7 %	△7.1 pt	380.0 %前後

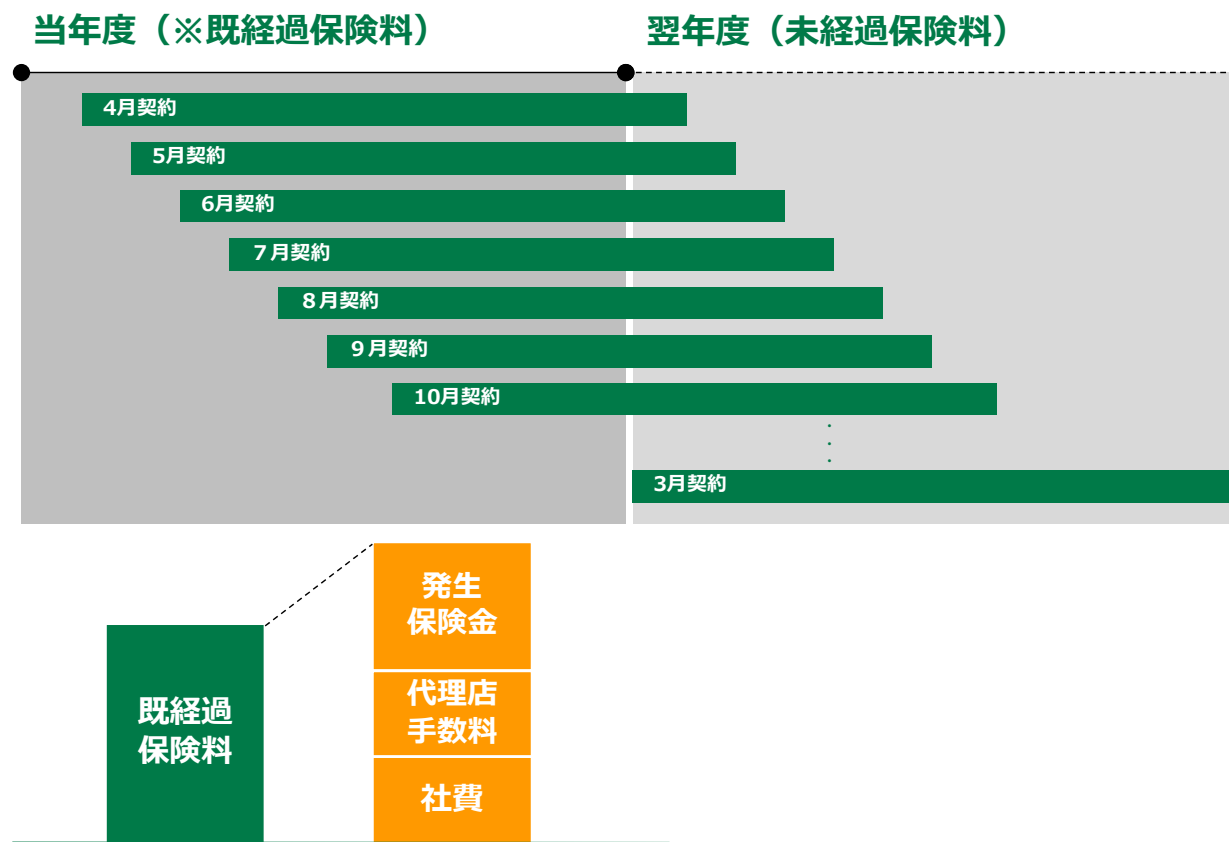
	19年3月期 2Q	20年3月期 2Q	対前年同期増減
⑩ どうぶつ健活（腸内フローラ測定）申込数	- 件	39,497 件	- 件
⑪ 遺伝子検査検体数	- 件	72,761 件	- 件

2. 新規事業の収益機会とペット保険のシナジー相関



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^(※)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^(※)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

$$\text{修正利益} = \text{経常利益} \pm \text{異常危険準備金影響額} \pm \text{資産運用収支} \pm \text{その他経常収支} + \text{保険引受以外の営業費・一般管理費}$$



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。