

# 2021年3月期 第3四半期 決算補足説明資料

2021年2月3日  
株式会社 ドリームインキュベータ  
(証券コード4310)

The logo consists of a dark blue square containing the white letters "DI" in a serif font.

DI

**1.2021年3月期 第3四半期決算要旨**

**2.Net Asset Value (NAV) の状況**

**3.TOPICS**

# 2021年3月期 第3四半期 連結P/L（保険項目調整後）

(単位：億円)	2020年 3月期 第3四半期	2021年 3月期 第3四半期	対前期比	
			増減額	増減率
売上高	167.1	199.3	32.2	19.3%
売上総利益	83.2	86.4	3.1	3.8%
営業利益	7.9	1.6	▲6.3	▲79.8%
経常利益	6.6	1.9	▲4.6	▲71.1%
親会社株主帰属純利益	2.1	▲2.4	▲4.6	—

# 2021年3月期 第3四半期 連結P/L（保険項目調整前）

参考

(単位：億円)	2020年 3月期 第3四半期	2021年 3月期 第3四半期	対前期比	
			増減額	増減率
売上高	167.1	199.3	32.2	19.3%
売上総利益	78.4	81.8	3.3	4.3%
営業利益	3.1	▲2.9	▲6.0	—
経常利益	1.7	▲2.6	▲4.4	—
親会社株主帰属純利益	0.1	▲4.3	▲4.5	—

# 保険会計の調整項目及び調整額

(単位：億円)

	2020年 3月期 第3四半期	2021年 3月期 第3四半期
調整前売上総利益（連結）	78.4	81.8
● 普通責任準備金に関する調整額*	+0.5	▲0.6
● 異常危険準備金繰入額**	+4.2	+5.2
調整額合計	+4.8	+4.5
調整後売上総利益（連結）	83.2	86.4

\* 普通責任準備金の算定を初年度収支残方式から未経過保険料方式へ変更した場合の調整額（戻入の場合はマイナス）  
\*\* 繰入額の影響を排除（戻入の場合はマイナス）

# 2021年3月期 第3四半期 セグメント別P/L

(単位：億円)

2020年  
3月期  
第3四半期

2021年  
3月期  
第3四半期

対前期  
増減率

概況

ハンチャー投資  
セグメント

● 売上高 7.1  
● 経常利益 ▲0.5

9.7  
▲6.0

35.7%  
—

● コロナ影響によりIPO予定銘柄が  
来期以降に延期  
● 減損額増加

ビジネス  
プロデュース  
セグメント

● 売上高 20.2  
● 経常利益 0.8

16.3  
1.9

▲18.9%  
124.4%

● 2Q受注減の影響で減収も、  
管理コスト見直し等で増益確保  
● 3Qの受注は復調

事業  
投資

ハットライ  
スタイル  
セグメント

● 売上高 133.5  
● 経常利益\* 7.3

165.7  
6.6

24.1%  
▲8.9%

● 保険契約数は引き続き好調  
● 新規契約獲得の好調により  
費用増

HR  
イノベーション  
セグメント

● 売上高 6.3  
● 経常利益 ▲0.9

7.7  
▲0.6

22.3%  
—

● 引き合いがやや減少も、  
引き続き成長トレンド

# 2021年3月期 第3四半期 連結B/S

2020年3月末  
(総資産：264億円)



内、非支配株主持分  
29億円

2020年12月末  
(総資産：296億円)



内、非支配株主持分  
42億円

## 純資産 増減内訳

- 当期純利益  $\Delta$ 4.3億円
- 非支配株主持分 +12.5億円
- その他有価証券  
評価差額金 +4.7億円
- その他包括利益等 +0.7億円
- 合計 +13.6億円

**オフバランス資産：100億円（アイペット含み益）**

**1.2021年3月期 第3四半期決算要旨**

**2.Net Asset Value (NAV) の状況**

**3.TOPICS**



# 2021年3月期 NAV状況

(単位：億円)

2021年3月期

2020年3月末時点

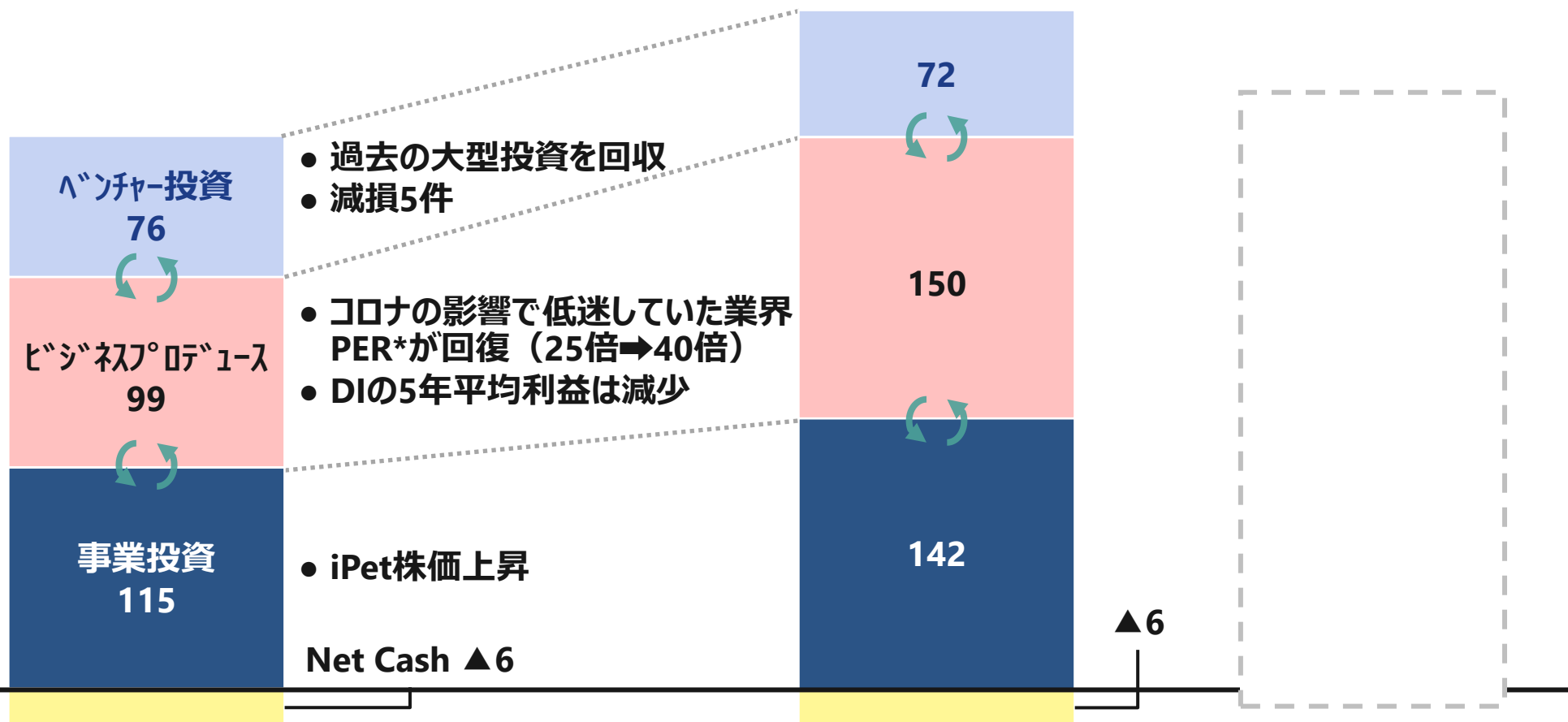
合計：284  
(1株当り2,811円)

12月末

合計：358  
(1株当り3,534円)

期初時点 期末見通し

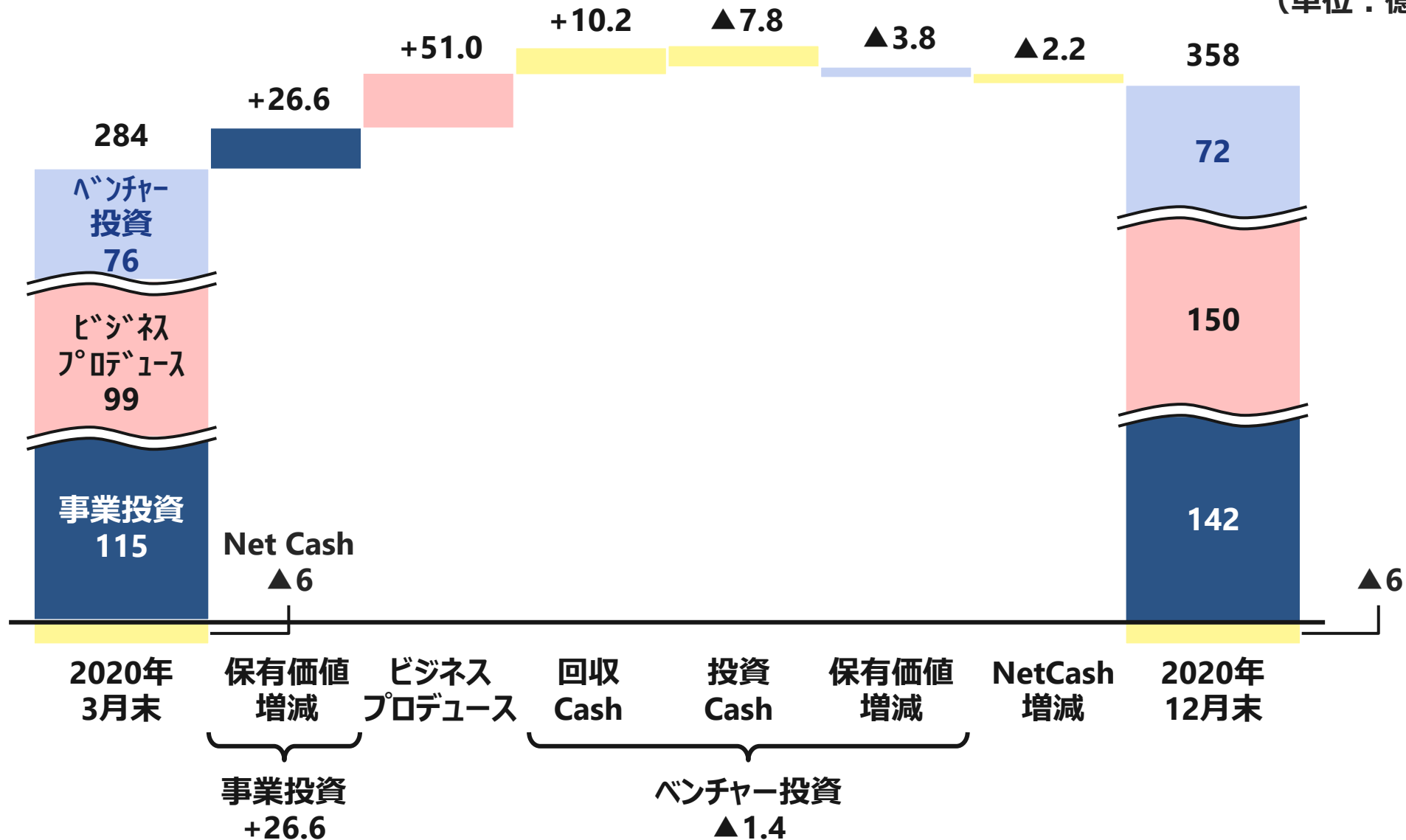
合計：320



\* (株)ユーザベース「SPEEDA」上で同業種に分類される他社のPER中央値

# 企業価値（NAV）の増減内訳

(単位：億円)



# 各事業におけるNAVの算定方法

## 積み上げ方式による企業価値評価

### ●ベンチャー投資・事業投資：

#### – 上場銘柄

- 期末時点時価総額 × 当社持ち分

#### – 未上場銘柄

- 期末時点投資簿価残高 ± 時価評価差額  
(直近ファイナンス価格や第三者取引価格)
- 上記価格が無いものは再評価せず、簿価評価
  - 今後、評価精度をより改善していく

### ●ビジネスプロデュース：

- 5年\*平均税引後利益 × 同業他社PER\*\*

\* 四半期純利益の直近20期分

\*\* (株)ユーザベース「SPEEDA」上で同業種に分類される  
他社のPER中央値

**1.2021年3月期 第3四半期決算要旨**

**2.Net Asset Value (NAV) の状況**

**3.TOPICS**

# 2021年1月5日：豊田市での介護予防事業開始をリリース



令和3年1月5日

問合せ  
 未来都市推進課（担当者：中神 泰次、丹羽 広和）  
 （内線）3-0850（直通）0565-34-6982

Press Release

## SIBを活用した官民連携による介護予防事業の推進について 企業版ふるさと納税を活用し、コロナ禍の高齢者の社会参加を促進

豊田市は、豊田市つながる社会実証推進協議会の取組として、新しい官民連携の仕組みであるソーシャル・インパクト・ボンド（以下、SIB（※1））を初めて活用し、介護予防事業を推進します。

本事業は、団塊の世代の後期高齢化に加え、新型コロナウイルスの影響で高齢者の外出機会が減少しているという課題の解決のため、株式会社ドリームインキュベータとともに検討を重ねてきたもので、令和3年度からの事業開始に向けた準備を進めています。

- 事業期間  
令和3年度から5か年程度の事業実施を想定
- 事業目的  
コロナ禍においても、趣味や運動、就労など、人との様々なつながりを得ることができる社会参加機会・社会活動量を増やし、生きがいや楽しみを得られる取組を民間の創意工夫により提供する。
- 事業内容  
65歳以上の高齢者（数千人規模）を対象に、社会活動量を増やす“オンライン”や“三密を避けたオフライン（対面）”でのプログラムを提供する。  
※事業イメージは別添参照
- 事業規模  
・事業費は、5年間で5億円以上を想定（※2）  
・財源として、企業版ふるさと納税も活用

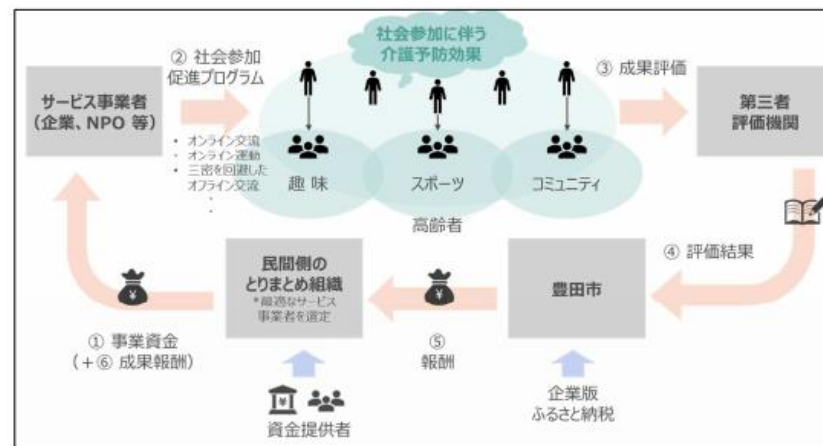
（※1）ソーシャル・インパクト・ボンド（SIB）について  
 ・民間の活力を社会的課題の解決に活用するため、事業を実施するための資金を民間から集め、事業の成果に応じた成果報酬を、市が後から支払う仕組み  
 ・委託事業として、民間の創意工夫により様々なプログラムを提供  
 ・委託費の支払（報酬）については、契約時に指標を設定し、その達成度合いを評価・検証した上で支払う。

（※2）当該事業にかかる予算措置が講じられた場合に限る。

【事業イメージ：実際に提供されるプログラムについては、今後、具体化】



【ソーシャル・インパクト・ボンド（SIB）の全体像】



# SIBに関するメディア掲載実績

- 民を巻き込む「賢い支出」介護予防、豊田市の勝算  
(2021年2月2日 日本経済新聞)
- 行政サービス受託企業を支援、ドリームIがファンド  
(2021年2月2日 日本経済新聞)
- 民間資金募り自治体事業...ノウハウも活用 成果に応じ報酬  
(2021年1月6日 読売新聞 ※会員限定記事)

# DI = The Business Producing Company

Mission : **社会を変える 事業を創る。**

Vision : **挑戦者が一番会いたい人になる。**

Value : **枠を超える。**

- 領域の **枠を超えて** 構想する。
- 常識の **枠を超えて** 戦略を立てる。
- 組織の **枠を超えて** 仲間を集める。
- 自分の **枠を超えて** 挑戦する。

# 免責事項

**本資料内に記載された将来の見通しや戦略等は、作成時点において入手可能な情報に基づくものであり、目標や予想の達成及び将来の業績を保証するものではありません。将来の業績は、経営環境の変化、投資先企業の業績の悪化、金融商品市場における株価の変動等の要因により実際とは大きく異なる可能性があります。**

**また、本資料の内容は将来予告なく変更されることがあります。本資料のご利用は、他の方法により入手された情報とも照合し、利用者の判断によって行って頂きますようお願い致します。本資料の利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。**



# Dream Incubator Inc.

The Business Producing Company