

2015年3月期

## 中間決算説明会資料



2014年10月28日

株式会社ドリームインキュベータ

注： 当資料に記載された内容は、現時点において一般的に認識されている経済・社会などの情勢および当社が合理的と判断した経営計画に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化などの事由により、予告なしに変更される可能性があります。また、業績予想などの数値は、その正確性を保証するものではありません。投資に際しての最終的なご判断は、お客様ご自身がなされますよう、お願いいたします。



## 上期決算概況

各事業の状況

(参考)会社概要

## 2015年3月期中間 連結P/L

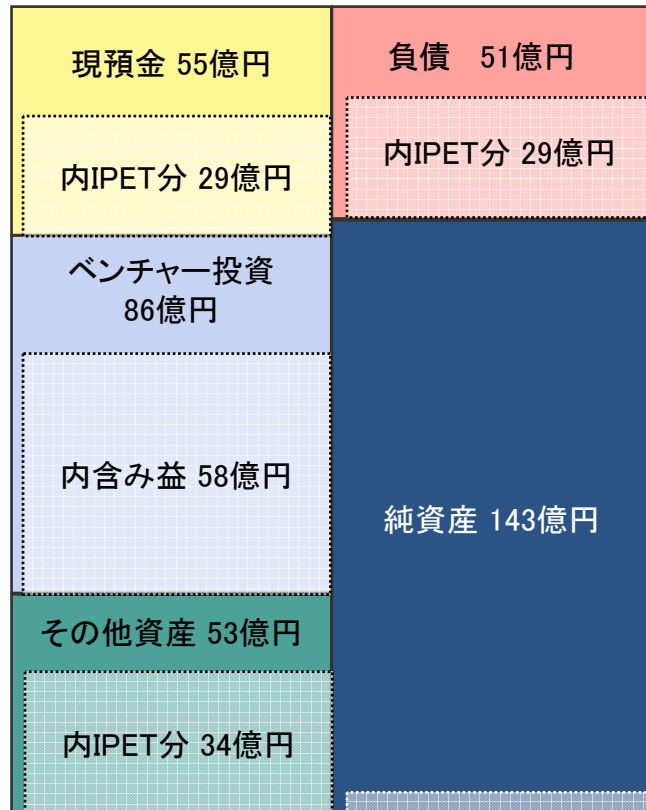
	2014年3月期上期	2015年3月期上期	増減率
コンサルティング事業	1,084	1,216	12%
保険事業	2,421	2,974	23%
営業投資事業	478	880	84%
アセットリクイゼーション事業	375	312	-17%
その他事業	24	34	42%
<b>売上高合計</b>	<b>4,385</b>	<b>5,419</b>	<b>24%</b>
コンサルティング事業	256	419	64%
保険事業	173	387	124%
営業投資事業	323	595	84%
アセットリクイゼーション事業	6	-182	-
その他事業	-3	-20	-
<b>セグメント損益合計</b>	<b>755</b>	<b>1,198</b>	<b>59%</b>
本社費	236	287	22%
<b>営業利益</b>	<b>519</b>	<b>911</b>	<b>75%</b>
営業外損益	17	14	-18%
<b>経常利益</b>	<b>537</b>	<b>925</b>	<b>72%</b>
税金・少数株主損益	95	215	126%
<b>当期純利益</b>	<b>441</b>	<b>710</b>	<b>61%</b>

注: 金額の表示単位未満は切り捨て

## 2015年3月期中間 連結B/S

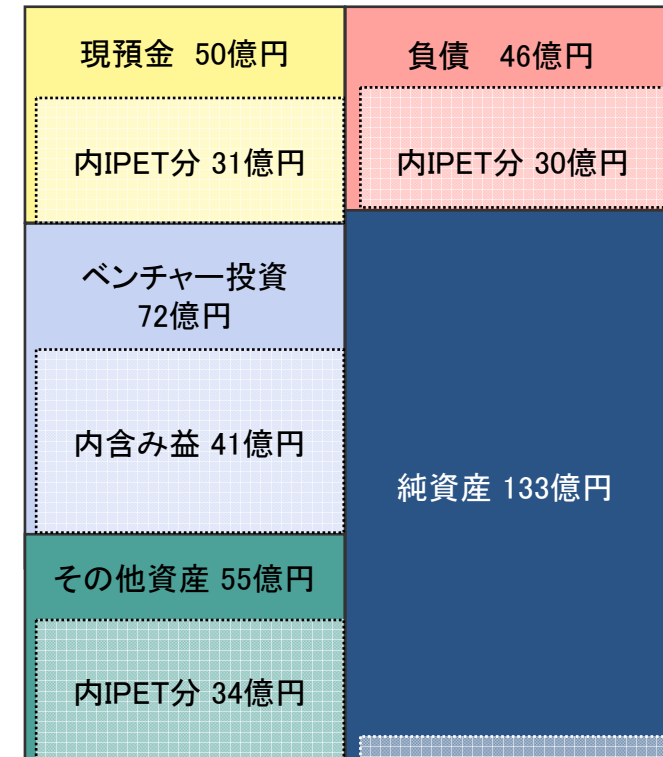
2014年3月末

(総資産：195億円)

内IPET少数株主  
持分6億円

2014年9月末

(総資産：179億円)

内IPET少数株主  
持分6億円

## 純資産 増減内訳

● SO行使	+0.6億円
● 当期純利益	+7.1億円
● 配当金支払	△2.5億円
● 自己株取得	△5.0億円
● 包括利益	△10.7億円
合計	△10.5億円

注：資産の含み益(41億円)は保有上場株式の(時価－取得原価)の合計額。  
含み益が顕在化した場合の税負担分(14億円)が負債に計上され、利益分(26億円)が純資産に計上されている。

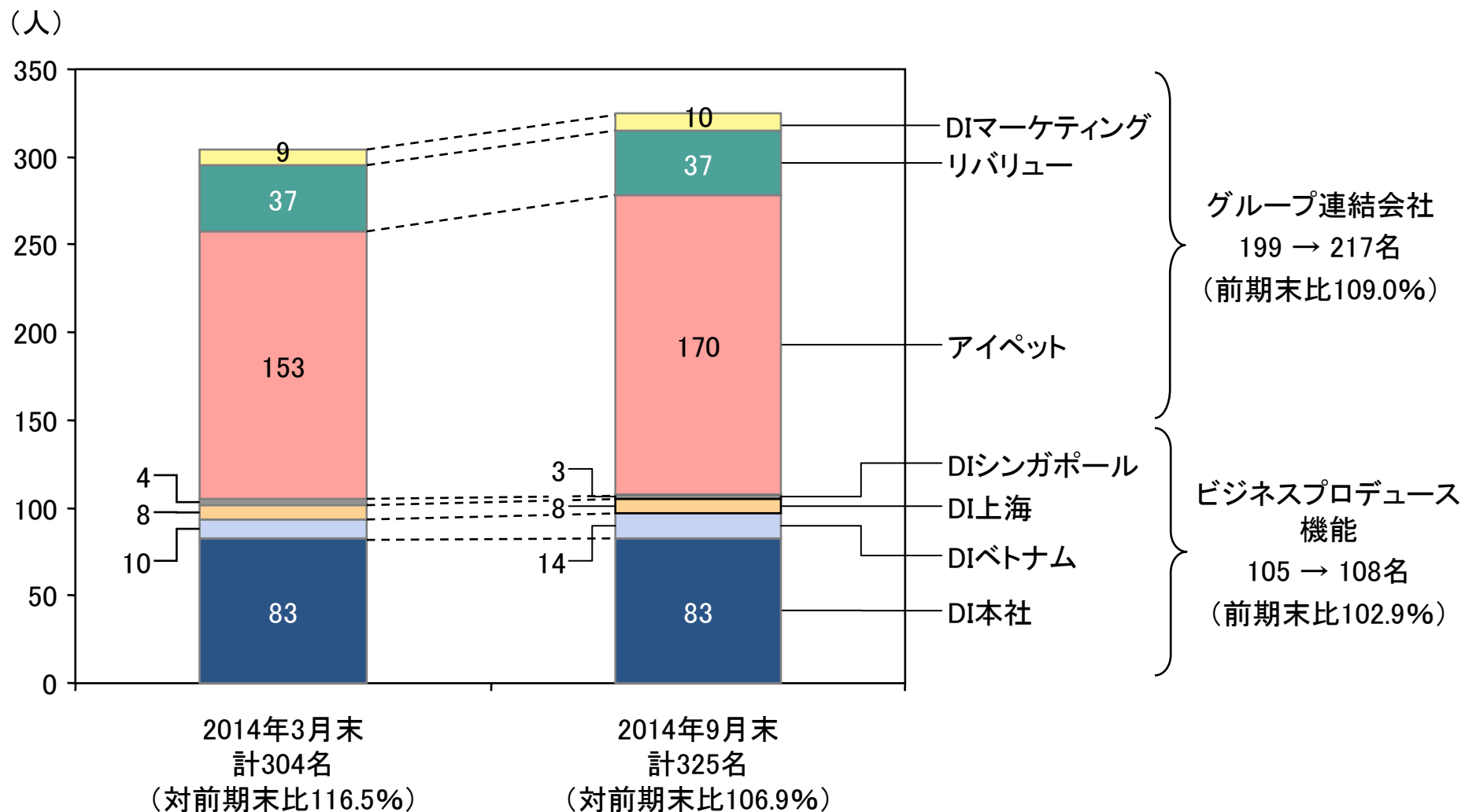
## 2015年3月期中間 連結CF

科目	金額	内訳
コンサル収入	9.8 億円	
営業投資収入	10.0 億円	
保険料収入	28.8 億円	
アセットリクイデーション収入	3.9 億円	
その他収入	0.3 億円	
収入合計	52.9 億円	
固定費等	38.8 億円	
営業投資有価証券取得	6.7 億円	
支出合計	45.6 億円	
<b>営業C/F</b>	<b>7.3 億円</b>	
定期預金	-2.0 億円	
113条繰延資産繰入	-3.0 億円	
その他支出	-1.8 億円	貸付による支出1.5億円等
<b>投資C/F</b>	<b>-6.9 億円</b>	
配当金の支払	-2.5 億円	
自己株式の取得	-4.9 億円	
その他収入	0.2 億円	
<b>財務C/F</b>	<b>-7.2 億円</b>	
外貨換算差額	0.2 億円	
<b>C/F合計</b>	<b>-6.6 億円</b>	
<b>実質現預金増加額</b>	<b>-4.5 億円</b>	定期預金(3ヶ月超)を含む実質C/F

注: 金額の表示単位未満は切り捨て



# 連結人員数



注: 各内訳人数は勤務地ベース



上期決算概況

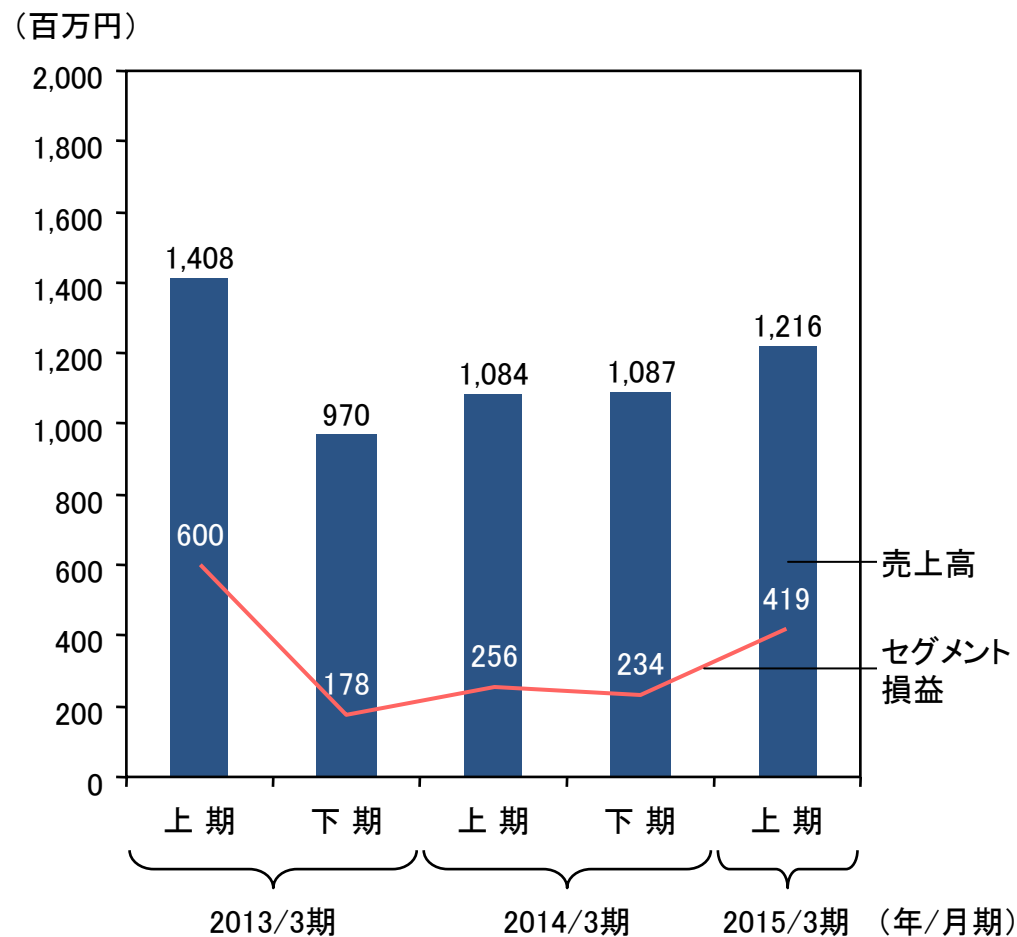
各事業の状況

(参考)会社概要

# ①コンサルティング事業

## 業績推移

## 取組状況



売上高が対前年同期比で12.0%増加

- 既存顧客からの継続案件受注が好調
- 海外現地法人においては、新規顧客からの受注も増加

### 主なプロジェクトテーマ

- R&D・技術戦略
- 新規事業・成長戦略
- 海外展開支援
- 新産業創出支援
- ビジョン・中期経営計画
- 幹部人材育成
- M&Aアドバイザー



## 海外でのコンサルティング・プロジェクト例

バリアブントウ省  
産業発展戦略  
(バリアブントウ省)

- 現地政府からのコンサルティング受注
- バリアブントウ省における工業化戦略のレビュー
- 日系を含む工業団地オペレーター、大手メーカー工場の誘致戦略検討



バリアブントウ省 工業化戦略

日本式  
健診センター事業  
(経済産業省)

- 経済産業省 医療機器・サービス国際化推進事業の実証調査事業として採択
- 投資先であるベトナム大手医療機器販売会社JVC、医療法人鉄蕉会、メディヴァ、日立メディコ等の日系医療機器メーカーと連携し、日本式健診センターを設立
- 日本式医療の国際展開を手掛ける

日本式  
健診センター

ラムドン省  
農業開発戦略  
(JICA)

- 日越農業協力対話の中で日本がベトナム農業発展を支援することが決定(DIも参加)
- 国際協力機構(JICA)より、ラムドン省の農林水産業および関連産業集積化に係る情報収集・確認調査を受託(日本工営・コーエイ総合研究所と共同受託)



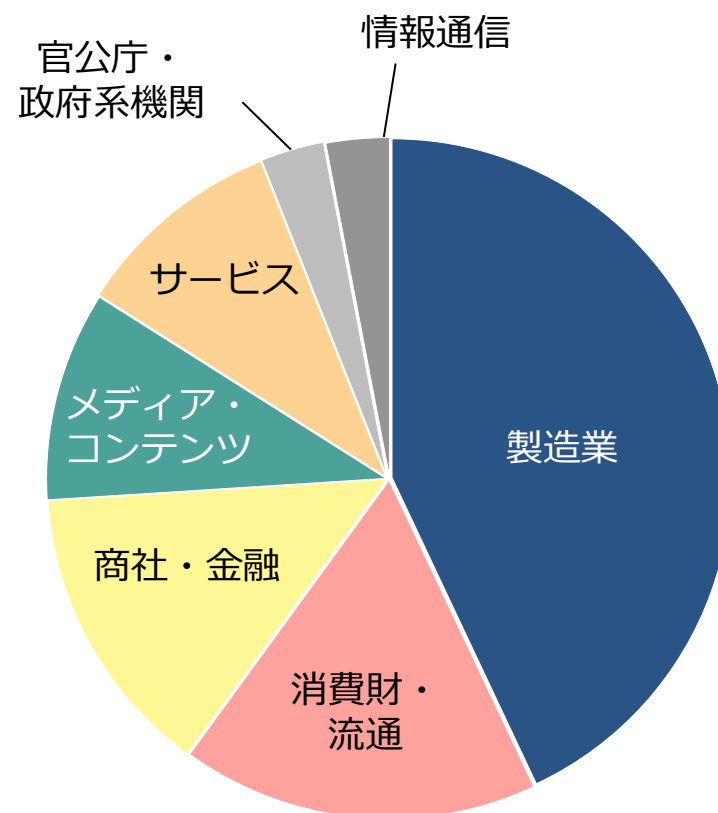
ラムドン省人民委員会 知事と

## コンサルティング事業 顧客分布

### 顧客の規模

経常利益	業界*順位(企業数**)			
	1位	2位	3位	4位以下
5,000億円以上	3			
1,000～5,000億円	3		1	2
500～1,000億円	1	1		1
100～500億円	1	2	1	4
100億円未満	1	1		5
合計	9	4	2	12
売上高構成比 (%)	66.1	3.7	4.3	22.4

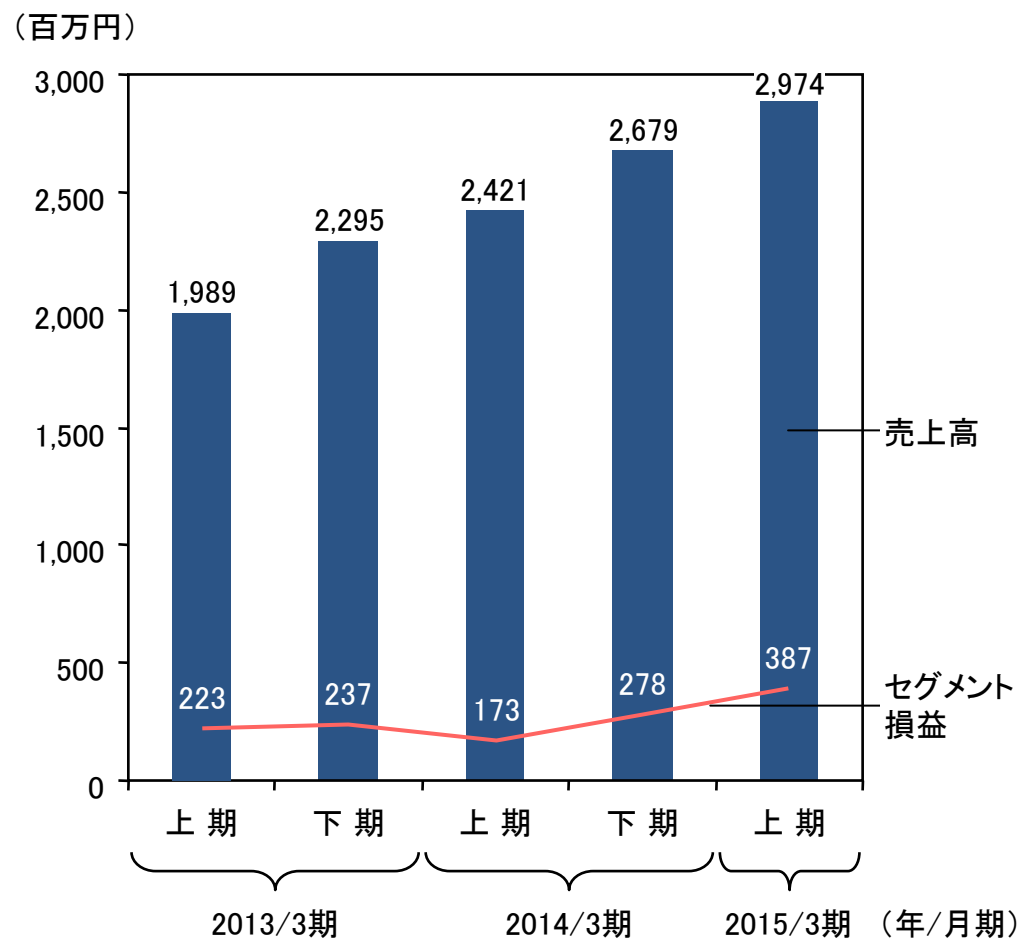
### 顧客の業種



\* (株)ユーザベース「SPEEDA」の業界小分類に基づき、顧客業界を分類  
 \*\* FA事業、教育事業、海外事業の顧客企業を含む(但し、非営利団体、ベンチャー、ブティック系ファームを除く)

## ②保険事業(アイペット)

### 業績推移



### 取組状況

#### 業績は堅調に推移

- 新規獲得、継続率ともに堅調

#### 営業活動の強化

- 引き続きプロモーションを強化
- 認知度の向上を図る

#### サービスレベルの向上

- 各プロセスの短縮化

#### コンプライアンス活動の強化

- 社内教育の徹底

## アイペット単体P/L

(単位:百万円)	2014/3上期	2015/3期上期	増減率	備考
<b>売上高</b>	2,421	2,974	22.8%	
支払保険金	794	947	19.2%	
支払備金繰入額	52	70	33.7%	
普通責任準備金繰入額	217	▲ 51	-123.5%	収支残方式の影響
異常危険準備金繰入額	77	95	22.7%	
<b>売上原価</b>	1,142	1,062	-7.0%	
<b>売上総利益</b>	1,278	1,911	49.5%	
販売費及び一般管理費(①除く)	1,140	1,568	37.6%	テレビ広告、WEBマーケティング
<b>113条影響除外営業利益</b>	138	343	148.0%	
保険業法113条繰延	▲ 266	▲ 306	14.9%	
保険業法113条繰延資産償却	233	272	16.5%	
保険業法特有償却①	▲ 33	▲ 34	3.8%	
<b>単体営業利益</b>	171	377	120.2%	
のれん償却	▲ 56	▲ 56	0.0%	
保険業法113条繰延連結修正	99	99	0.0%	
連結処理影響	42	42	0.0%	
<b>連結上営業利益</b>	214	420	96.1%	
正味損害率	32.8%	31.8%		
正味事業費比率	47.1%	52.7%		

注: 金額の表示単位未満は切り捨て

## 2014年3月期上期/2015年3月期上期

(日本基準 vs. IFRSベース)

(単位: 百万円)	日本基準			IFRSベース			備考
	2014/3上期	2015/3期上期	差額	2014/3上期	2015/3期上期	差額	
<b>売上高</b>	2,421	2,974	552	2,421	2,974	552	
支払保険金	794	947	152	794	947	152	
支払備金繰入額	52	70	17	52	70	17	
普通責任準備金繰入額	217	▲ 51	▲ 268	40	109	68	未経過保険料方式に修正* 計上なし
異常危険準備金繰入額	77	95	17	-	-	-	
<b>売上原価</b>	1,142	1,062	▲ 80	888	1,127	238	
<b>売上総利益</b>	1,278	1,911	633	1,532	1,846	313	
<b>販売費及び一般管理費(①除く)</b>	1,140	1,568	428	1,140	1,568	428	
<b>113条影響除外営業利益</b>	138	343	204	392	278	▲ 114	
保険業法113条繰延	▲ 266	▲ 306	▲ 39	-	-	-	計上なし 計上なし
保険業法113条繰延資産償却	233	272	38	-	-	-	
保険業法特有償却①	▲ 33	▲ 34	▲ 1	-	-	-	
<b>単体営業利益</b>	171	377	206	392	278	▲ 114	

\* IFRSにおける責任準備金は「保険リスクを考慮し、十分に負債を積む事」としか定義されておらず、ここでは未経過保険料方式を準用  
注: 金額の表示単位未満は切り捨て

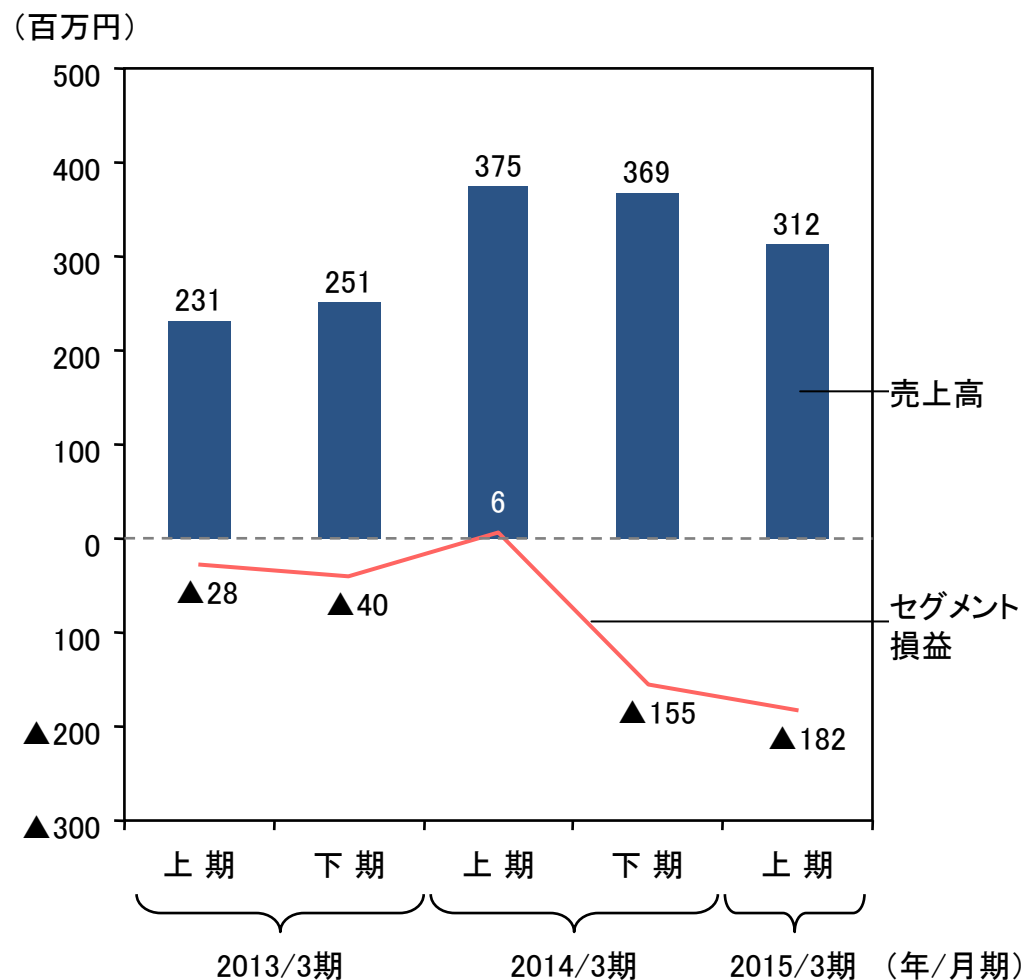
## アイペット単体B/S

(単位:百万円)	2014年3月末	2014年9月末	増減率
現預金	2,997	3,136	4.6%
未収保険料	271	324	19.5%
保険業法113条繰延資産	1,960	1,994	1.8%
その他資産	1,040	1,114	7.1%
<b>資産合計</b>	<b>6,269</b>	<b>6,570</b>	<b>4.8%</b>
支払備金	268	339	26.3%
責任準備金	1,560	1,509	-3.3%
異常危険準備金	569	665	16.8%
<b>保険契約準備金</b>	<b>2,399</b>	<b>2,514</b>	<b>4.8%</b>
その他負債	551	459	-16.7%
<b>負債合計</b>	<b>2,950</b>	<b>2,974</b>	<b>0.8%</b>
資本金	3,064	3,064	0.0%
資本剰余金	2,777	2,777	0.0%
利益剰余金	▲ 2,523	▲ 2,246	-
<b>純資産合計</b>	<b>3,318</b>	<b>3,595</b>	<b>8.4%</b>
<b>負債および純資産合計</b>	<b>6,269</b>	<b>6,570</b>	<b>4.8%</b>
ソルベンシーマージン比率	276.4%	295.2%	

注: 金額の表示単位未満は切り捨て

### ③アセットリクイデーション事業(ReVALUE)

#### 業績推移



注: 金額の表示単位未満は切り捨て

#### 取組状況

##### 先行投資

- システム開発
- R&D

##### ヤフー株式会社と提携(2014年7月8日)

- “リバリューBizモール”スタート
- ヤフオク! 出品者向けのBtoB仕入モール

##### 佐川急便株式会社と提携(2014年10月21日)

- 物流業界初ワンストップ型「リバース・ソリューション」サービスのスタート
- 商品の在庫管理・入出庫から、返品回収、返品・滞留商品の検品・再流通までをワンストップで提供

## ④その他セグメント

## 取組状況

## ①株式会社DIマーケティングを新設

## ● 概要

- 所在地: ベトナム
- 事業: WEBマーケティング
- 持分: 100%
- 開始: 2014年1月

## ● Facebook上でベトナム現地企業向けのWEBマーケティングを展開

## ● 立ち上りは順調で、ユーザー数16万人\*

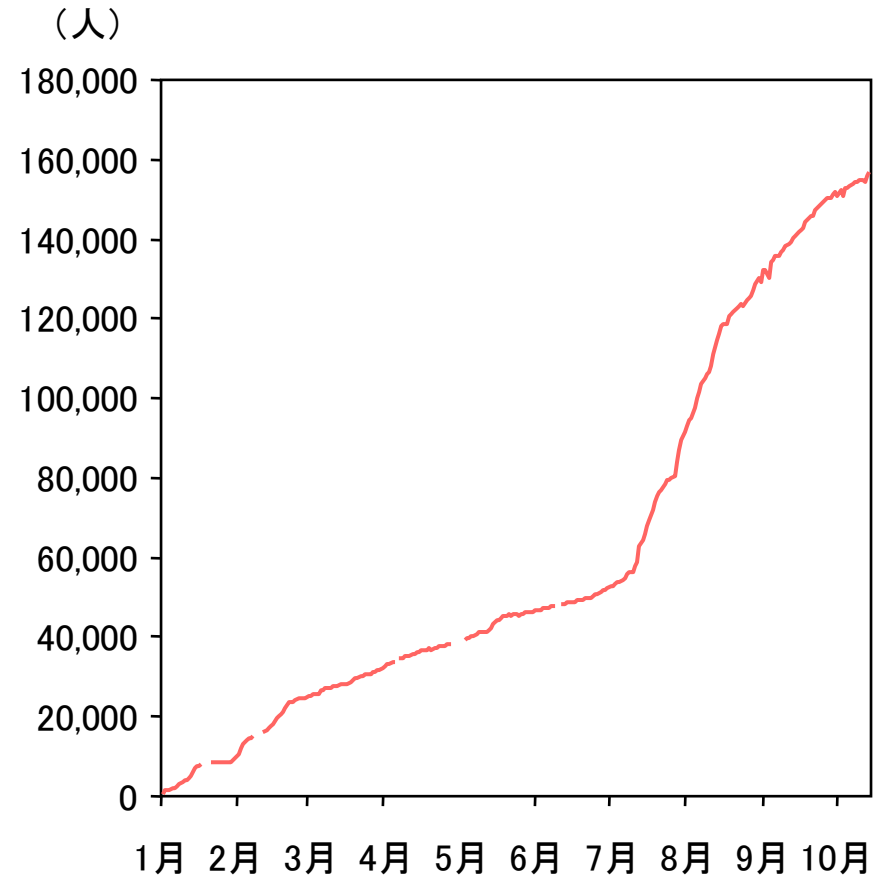
## ● 現地最有力企業の顧客開拓も進む

- Viettel(最大手キャリア)
- Thế Giới Di Động(最大手携帯小売)
- マクドナルド・ベトナム
- Phuc long tea(コーヒーチェーン)

## ②TGC(東京ガールズコレクション)

## ● 運営会社がMBO実施し、成長加速

## ユーザー数

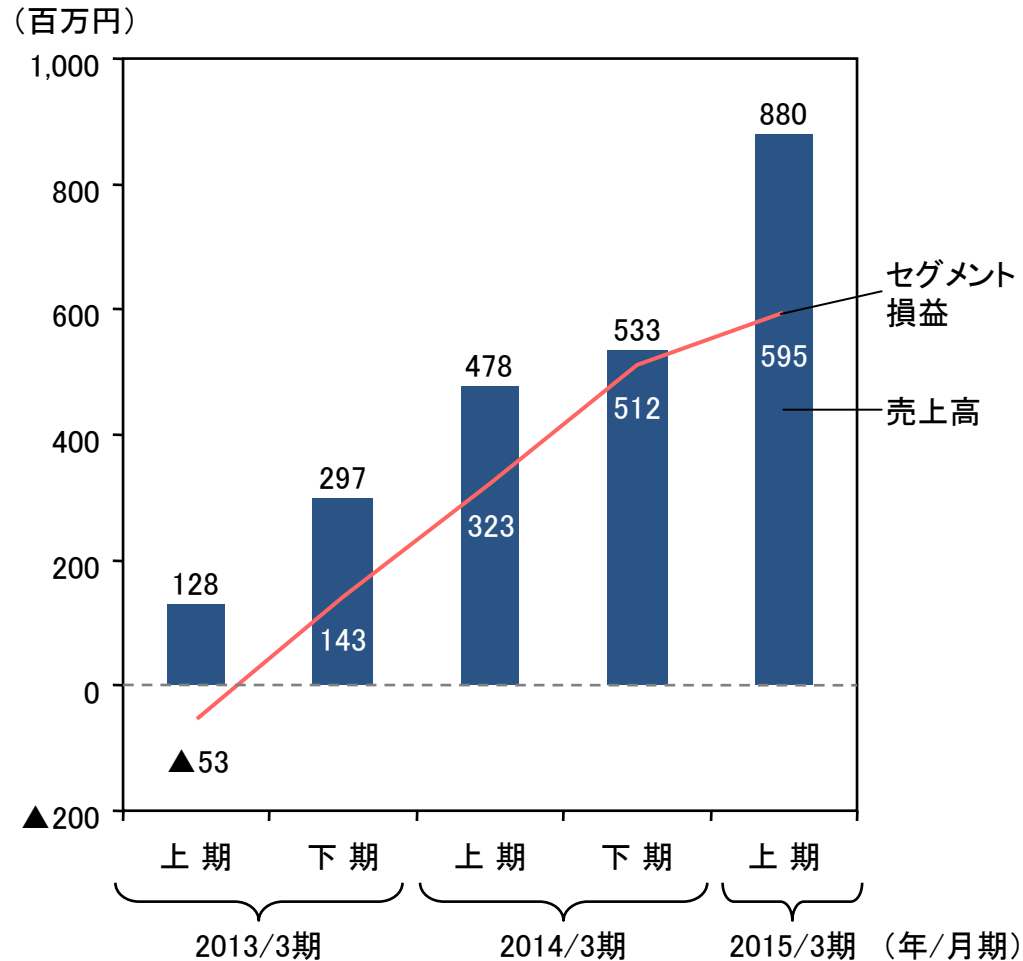


\* 2014年10月27日時点



## ⑤ 営業投資事業

## 業績推移



## 取組状況

## 主要ポートフォリオ (百万円)\*

● IT・メディア	712 (7社)
● サービス	439 (4社)
● 環境・エネルギー	13 (2社)
● その他	172 (1社)
合計	1,335 (14社)

## 投資 6社

- 新規3社\*\*、追加2社、S/O行使 1社

## IPO 1社

## 含み益(2014年9月末時点)\*\*\*

- 4,112百万円

\* 簿価200万円以上の未上場投資先のみ  
 \*\* 2014年10月28日時点  
 \*\*\* 上場済投資先分

## 会社概要

## 事業内容

社名

株式会社ユニオンコミュニティ

本社

韓国ソウル

設立

2000年2月

上場日

2014年7月23日

上場市場

韓国 KONEX市場

業績\*

売上 27億円  
 税引前利益 7,200万円

出資比率\*\*

11.3%

## 指紋認識端末機の開発・販売

- 業界のリーディングカンパニー
- 高い技術力・開発力を誇り、世界各国で評価されている
  - FVC(Fingerprint verification competition)で3年連続世界1位
  - 日本を含む、60か国以上に展開



\* 2013年3月期  
 \*\* 顕在株ベース

## DIアジア産業ファンド

1号ファンドは投資完了

社名	Nutifood	JVC	Santedo	MESA
事業内容	乳飲料の製造・販売	医療機器の卸売	医薬品の卸売・小売	日用品・食品の卸売
強み	乳飲料市場で <u>トップ5のシェア</u>  全国30,000店舗への販売網	医療機器卸売で <u>シェア1位</u>  全国1,000の国立病院へのアクセス	民間の医薬品卸売としては <u>最大級</u>  薬局チェーンとして最大規模(20店舗強)	消費財卸売“御三家”の筆頭で、民間最大手 ● 全国125,000店舗 P&Gの代理店としても国内最大手
DIによる支援	“栄養・健康”を軸とした事業拡大 ● 日系食品・飲料メーカー紹介 ● 新規事業立ち上げ検討	総合医療サービス会社への事業拡大 ● 日系医療機器メーカー・卸売紹介 ● コーポレート・ガバナンス強化	薬局チェーン事業拡大 ● 日系薬局チェーン、医薬品卸売紹介 ● 現地でのM&A	食品・飲料領域における各種支援を予定
出資比率	37%	31%	25%	23%

2号ファンド(規模及び対象地域拡大)の設立準備中

## P/L

コンサルティング

- 成長率15%程度

ベンチャー投資育成

- 保険事業セグメント
  - 成長率 20%程度
- 営業投資事業セグメント
  - 含み益の実現
  - IPOは前期より少なめ
  - アジア産業ファンド
    - 1号は投資フェーズから回収フェーズへ
    - 2号は立ち上げ期へ
- その他セグメント
  - アセットリクイデーション事業：  
組織・システム等、成長基盤構築  
(黒字化は来期以降)
  - その他事業の仕込み

## B/S

ネット・キャッシュ・ポジションはプラス維持

- 有利子負債はなし
- 資本調達の手配なし

ベンチャー投資の加速

- 投資パイプラインの拡大



上期決算概況

各事業の状況

(参考)会社概要



# 株式会社ドリームインキュベータ 概要

## 会社概要

事業内容: コンサルティング  
ベンチャー投資育成

設立: 2000年6月(活動開始)

本社所在地: 東京都千代田区霞が関3-2-6

代表: 代表取締役会長 堀 紘一  
代表取締役社長 山川 隆義

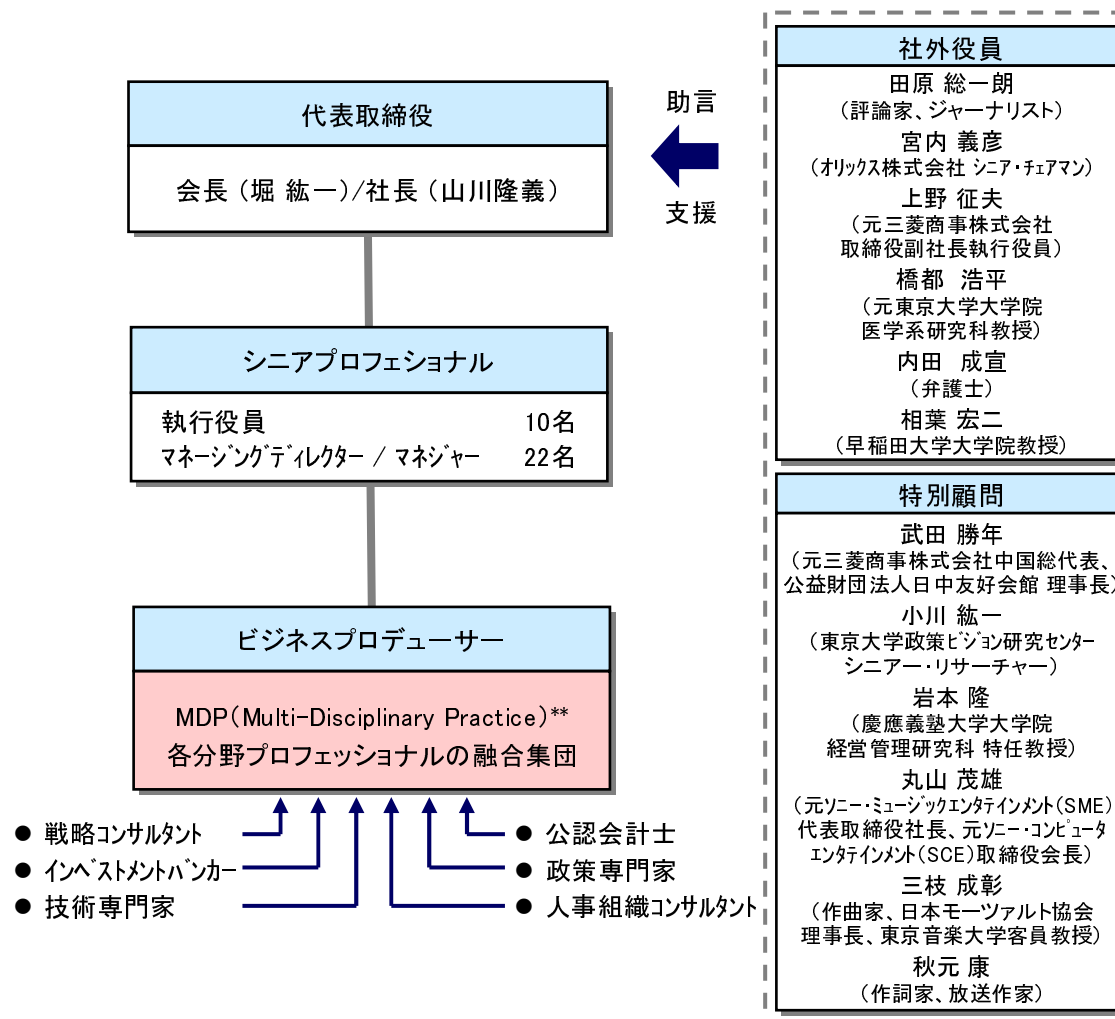
連結人員: 325名\*(連結役員数)

資本金: 4,704百万円

連結純資産: 13,325百万円

海外拠点: ベトナム(ホーチミン)  
中国(上海)  
シンガポール

## 組織体制



\* 2014年9月末現在  
\*\* 各分野プロフェッショナルの融合集団

## グループ会社概要

ベトナムオフィス  
(Dream Incubator Vietnam Joint  
Stock Company)

中国オフィス  
(得爰(上海)企业管理咨询有限公司)

シンガポールオフィス  
(Dream Incubator Singapore  
Pte. Ltd.)

設立/所在	2007年11月/ホーチミン市	2010年12月/上海市	2011年8月/シンガポール
事業内容	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ベトナム現地企業に対する投資</li> <li>● 戦略コンサルティング</li> <li>● M&amp;Aアドバイザー</li> <li>● フェイスブックマーケティング</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中国に対する日系企業の進出戦略コンサルティング及び実行支援</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ASEAN、インド、オセアニアに対する日系企業の進出戦略コンサルティング及び実行支援</li> </ul>
現地人員	<p>日本人 4名</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 細野 恭平 (執行役員、VN社長)</li> <li>- 宮内 慎 (マネジャー)</li> <li>- 加藤 秀行 (マネジャー)</li> <li>- 田代 雅明 (マネジャー)</li> </ul> <p>現地スタッフ 20名</p>	<p>日本人 2名</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 石川 雅仁 (執行役員 兼 DI中国 董事 兼 総経理)</li> <li>- 板谷 俊輔 (高級創業経理)</li> </ul> <p>現地スタッフ 6名</p>	<p>日本人 1名</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 松田 励 (DIシンガポール社長)</li> </ul> <p>現地スタッフ 3名</p>
主な実績	<ul style="list-style-type: none"> <li>● DIアジア産業ファンド(DIAIF)の運用 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 2010年6月ローンチ、50億円</li> <li>- 現地大手企業4社に投資</li> </ul> </li> <li>● <u>ベトナム省政府</u>: 産業発展戦略</li> <li>● <u>大手商社</u>: 農業セクター戦略</li> <li>● <u>大手食品</u>: 販売拡大戦略</li> <li>● <u>JICA</u>: 南部港湾調査</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <u>大手商社</u>: 環境分野に関する事業戦略及び実行支援</li> <li>● <u>大手電機</u>: インフラ分野に関する技術導入戦略及び実行支援</li> <li>● <u>インタム企業A社</u>: 中国戦略、生産戦略、新規ビジネス機会発掘</li> <li>● <u>インタム企業B社</u>: 業界構造分析、現地買収企業に対するPMI支援</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <u>金融機関</u>: 環境分野に関する事業戦略及び実行支援</li> <li>● <u>PEファンド</u>: 店舗事業者のビジネスデューデリジェンス</li> </ul>
特徴	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 現地企業400社以上とのネットワーク</li> <li>● ほぼ全てのセクターに精通</li> <li>● 現地における高い知名度</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 日本/中国の政策連携が可能</li> <li>● 中国国営企業、省庁、ベンチャーキャピタルとの連携 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 通用技術集団、レジェンドキャピタル (Legend Group) 等</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● シンガポールを基点として幅広い地域でのプロジェクト展開が可能</li> <li>● シンガポール、インドネシアにおける豊富な人的ネットワークを保有</li> <li>● 日系企業による現地企業買収も支援</li> </ul>

## グループ会社 概要



**会社名:** アイペット 損害保険株式会社

**主な事業:** ペット医療向け保険事業  
(業界第2位)

**設立:** 2004年5月

**代表者:** 代表取締役 安田 正  
(DIから取締役 2名派遣)

**人員:** 170名

**資本金:** 30.6億円

**出資比率:** 95.5%(議決権ベース)

**拠点:** 本社) 東京都港区  
営業所) 東京、名古屋、大阪、  
札幌、福岡、青森

**会社名:** 株式会社リバリュー

**主な事業:** 返品商品・余剰在庫の流動化サービス  
返品物流センター業務委託

**設立:** 2010年7月

**代表者:** 代表取締役CEO 山川 隆義  
代表取締役COO 向笠 元

**人員:** 37名

**資本金:** 4.7億円

**出資比率:** 100%

**拠点:** 本社) 東京都千代田区  
営業所) 東京都板橋区  
物流センター) 埼玉県入間郡  
テクニカルセンター) 埼玉県飯能市

**会社名:** DI Marketing Co.,Ltd.

**主な事業:** ベトナムにおけるソーシャル  
メディアマーケティング事業

**設立:** 2014年7月

**代表者:** 代表取締役 加藤 秀行

**人員:** 10名

**資本金:** 164億ベトナムドン

**出資比率:** 100%

**拠点:** ホーチミン市



## グループ会社 概要



**会社名:** 日本知財ファンド1号  
投資事業有限責任組合

**主な事業:** 東京ガールズコレクション等  
知的財産権等への投資業

**組成:** 2012年 2月

**出資金:** 5.0億円

**出資比率:** 60%

**会社名:** 株式会社フェノロッサ

**主な事業:** コンテンツマネジメント  
広告企画・制作・代理店業  
ビジネスコンサルティング 等

**設立:** 2013年 7月

**代表者:** 代表取締役社長 西 茂弘

**資本金:** 1,000万円

**出資比率:** 20%

## 事業構造と報告セグメント

## コンサルティング



- 戦略コンサルティング
- 事業・産業プロデュース
- アジア展開支援
- M&Aアドバイザー
- リーダー人材育成

コンサルティング事業  
セグメント

## ベンチャー投資育成

## 事業投資



保険事業  
セグメント

アセット  
リクイデーション  
事業セグメント

その他  
セグメント

## 営業投資

- 直接投資
- ファンド運営

営業投資  
事業  
セグメント

## IRメール配信サービス

弊社のIR情報をメールでお届けします

ご希望の方は、弊社ホームページの  
IR情報 - 「IRメール配信サービス」  
よりご登録下さい

## 【IRお問合せ先】

株式会社ドリームインキュベータ  
経営管理グループ

Tel: 03-5532-3200

E-mail: ir@dreamincubator.co.jp

The screenshot shows the website interface for 'The Business Producing Company'. The main heading is 'IRメール配信サービス' (IR Mail Distribution Service). Below the heading, there is a 'PRINT' icon and a paragraph of text explaining the service. A list of bullet points provides details about the service, including security measures and terms of use. At the bottom, there are two buttons: 'IR配信サービス登録' (Register for IR Distribution Service) and 'IR配信サービス解除' (Cancel IR Distribution Service). On the right side, there is a navigation menu with items like 'IR情報', 'IRニュース', 'IRライブラリ', 'IRカレンダー', '株式情報', and 'IRメール配信サービス' (which is circled in red). At the bottom right, there is a 'Shared Research' logo and a link to a research report on Dream Incubator Inc.

The Business Producing Company

海外現地法人 ▶ 採用 ▶

トップへもどる

Tweet 0 Like 0

社 会 事 業 ニュ 報 IR 問

社 会 事 業 ニュ 報 IR 問

IRメール配信サービス

IR MAIL DISTRIBUTION SERVICE

PRINT

弊社のIR情報をメールでお届けします。

ご希望の方は、下記事項にご同意のうえ、登録の手続きをおとください。

※携帯電話への配信には対応しておりません

※登録メールアドレスを変更する際は、お手数ですが旧メールアドレスでの配信サービス停止後に新メールアドレスをご登録ください

- ご登録いただく情報は、暗号化された通信(SSL)で保護され、株式会社パイブドピッツによる情報管理システム「スパイラル」で安全に管理されます。
- ご登録いただく情報は、本サービス以外の目的では使用いたしません。
- 本サービスにつきましては、当社の都合により、ご登録者の皆さまへ通知することなく、サービス内容の変更または中止をさせていただく場合があります。
- 本サービスのご利用にあたり、ご登録者の皆さまへ発生する不利益に関しては、当社は一切の責任を負わない旨、あらかじめご了承ください。

IR配信サービス登録

IR配信サービス解除

IR情報

IR情報

IRニュース

IRライブラリ

IRカレンダー

株式情報

フェイクニュースサイト

IRメール配信サービス

Shared Research

シェアードリサーチ社によるドリームインキュベータ調査レポートはこちら

Click here for Shared Research Inc. research report on Dream Incubator Inc.



# その他 最新情報・取り組みを配信

- DIホームページ  
<http://www.dreamincubator.co.jp/>
- IRページ  
<http://www.dreamincubator.co.jp/top/ir>
- 公式Facebookページ  
<https://www.facebook.com/dreamincubator.jp>
- LinkedInページ  
<https://www.linkedin.com/company/dream-incubator>

Facebook



LinkedIn



Homepage

