

第18回 定時株主総会

2018年6月11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 the letters "DI" in a white, serif font, centered within a solid blue square.

DI

- 売上高、経常利益とも過去最高

		前年比	(参考) 保険項目調整後*
連結売上高	184億円	(+ 26%)	同 左
経常利益	19億円	(+ 263%)	21億円
純利益	8.9億円	(+ 787%)	10.7億円

- PE型投資先であるiPetが上場承認・4月IPO

注： 金額の表示単位未満は切り捨て

* 保険会計の項目を調整（P.3・P.4参照）

2018年3月期 連結P/L（保険項目調整前）

(単位：百万円)	2017年 3月期	2018年 3月期	対前期比	
			増減額	増減率
売上高	14,526	18,418	+3,891	26.8%
売上総利益	7,018	9,551	+2,533	36.1%
販売費及び一般管理費	6,500	7,696	+1,196	18.4%
営業利益	517	1,854	+1,336	258.2%
経常利益	527	1,915	+1,387	263.2%
親会社株主に帰属する純利益	101	899	+797	787.4%

保険会計の調整項目及び調整額

iPetの損益実態を反映するために、以下の2項目を調整

(単位：百万円)	2017年3月期	2018年3月期
調整前売上総利益（連結）	7,018	9,551
● 普通責任準備金に関する調整額*	+ 47	▲ 117
● 異常危険準備金繰入額**	+ 322	+ 391
調整額合計	+ 370	+ 273
調整後売上総利益（連結）	7,388	9,825

* 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

** 繰入額の影響を排除（戻入の場合はマイナス）

2018年3月期 連結P/L（保険項目調整後）

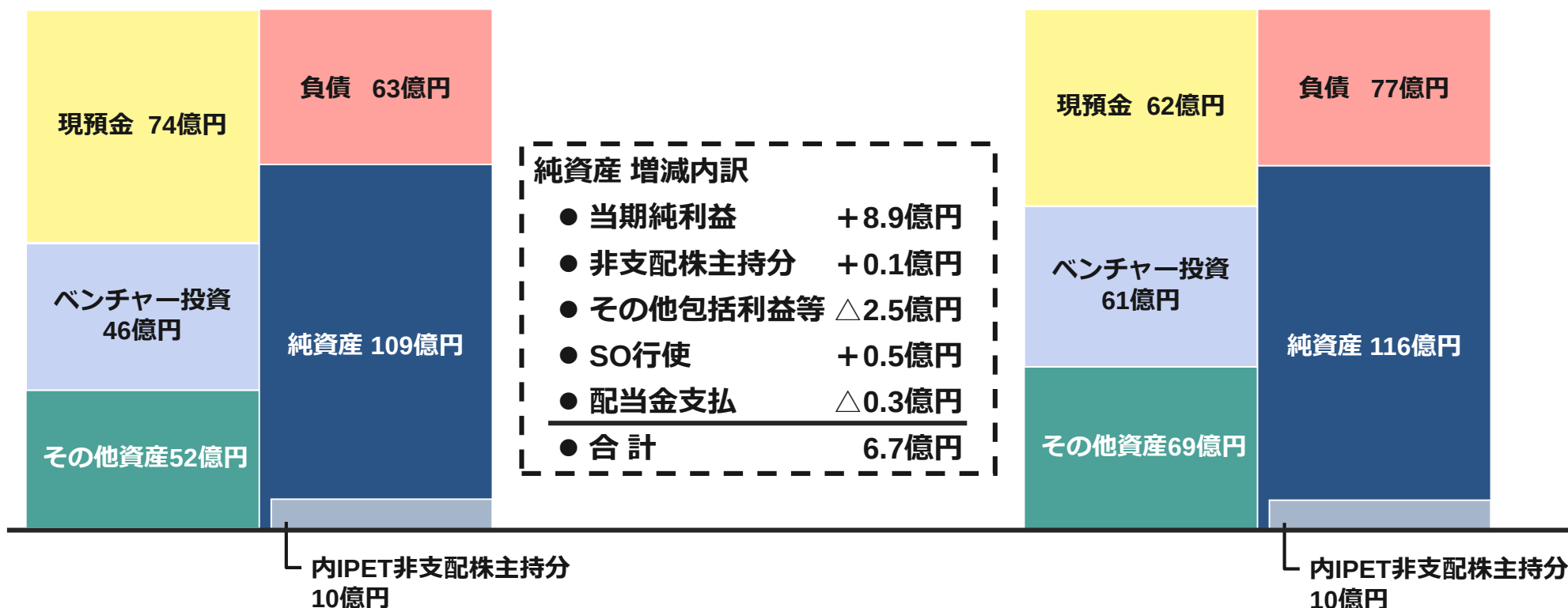
(単位：百万円)	2017年 3月期	2018年 3月期	対前期比	
			増減額	増減率
売上高	14,526	18,418	+3,891	26.8%
売上総利益	7,388	9,825	+2,437	33.0%
販売費及び一般管理費	6,500	7,696	+1,196	18.4%
営業利益	888	2,128	+1,240	139.7%
経常利益	897	2,189	+1,291	143.9%
親会社株主に帰属する純利益	358	1,071	+713	199.0%

注： 保険項目の調整による金額変更箇所は青文字で記載

2018年3月期 連結B/S

2017年3月末
(総資産：173億円)

2018年3月末
(総資産：193億円)



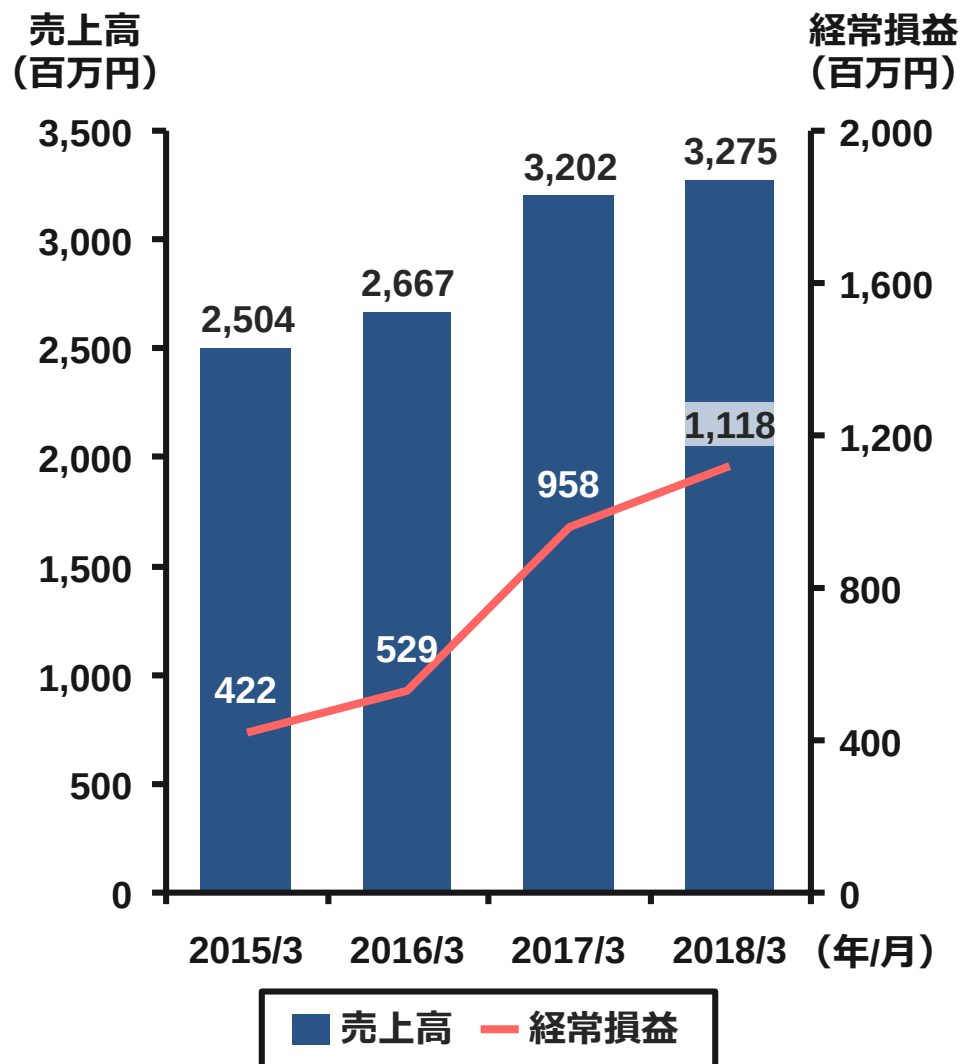
2018年3月期 事業領域別P/L

(単位：百万円)		2017年 3月期	2018年 3月期	増減率	増減理由
インバースョン (VC型)	● 売上高	1,179	2,752	133.4%	● 1社IPOによる キャピタルゲイン増
	● 経常利益	▲524	486	—	
戦略 コンサルティング	● 売上高	3,202	3,275	2.3%	● 売上高過去最高（4期連続）
	● 経常利益	958	1,118	16.7%	● 安定成長
インバースョン (PE型)	DIM				
	● 売上高	78	208	166.6%	● 日本での営業開始
	● 経常利益	▲80	▲138	—	● インドネシア法人設立
iPet	● 売上高	10,067	12,212	21.3%	● 契約数増大
	● 経常利益*	545	723	32.6%	● 資産運用益計上開始

* 保険項目調整及び連結上ののれん償却を加味

戦略コンサルティング 取り組み状況

業績推移



主なプロジェクトテーマ例

ビジネス
プロデュース
(事業創造)
支援

- 産業プロデュース (産業の「傘」を創造する活動)
- 新規事業戦略の構築
- 技術展開戦略の構築

事業戦略／
成長戦略
立案支援

- 中期経営戦略の構築
- 事業の再構築・再成長戦略の構築
- 海外展開戦略の構築
- マーケティング・営業戦略の構築

その他

- オペレーション改善、M&A支援、経営幹部育成支援、等

VC型投資 ポートフォリオ状況

(単位：百万円)		2017/3期 期末残高	→	2018/3期 期末残高
主要ベンチャー ポートフォリオ*	日本	1,706 (13社)	+ 投資 (23社**) ▲ 売却 (1社) ▲ 減損 (2社)	1,905 (16社)
	アジア	1,581 (9社)		1,867 (14社)
	米国	342 (4社)		576 (9社)
	合計	3,630 (26社)		4,349 (39社)
ファンド投資等		1,009		1,821
投資残高		4,640		6,171

投資倍率2倍***を維持しつつ、規模拡大

* 簿価200万円以上のプリンシパル投資先のみ（金額は簿価、ファンド投資・SO取得・Post-IPO除く）

** 新規投資16社、追加投資7社

*** 直近5年間の実績（減損は売却損として加味）

日本

米国

アジア

div

プログラミング
習得サービス

CLUE

産業用ドローン
ソフトウェア提供

ペイミー

給与即日支払
システム開発提供

Root Robotics

プログラミング学習
教材販売

C2Sense

超小型ガス検知
センサー開発AnyMind
Group(シンガポール)
AIを活用した
マーケティング
プラットフォーム

Instamojo

(インド)
個人事業者向
決済プラットフォーム

ボードウォーク

電子チケット
プラットフォーム

ブレイカー

デジタルコンテンツ
製作/配信

エル・ティー・エス

変革支援
コンサルティングAnalytical
Space超小型衛星
ネットワーク開発

Waggle

オンラインハット
コミュニティ運営

Healthifyme

(インド)
健康管理アプリActive
Intelligence(インド)
チャットバンキング
サービス

トライオン

英会話教室
運営

ジラフ

買取価格
比較サイト運営

● 他2社

Workast

チャット向け
タスク管理ツール

Layer

チャットメッセージ
SAASBaldor
Technologies(インド)
個人認証
サービス

● 他3社

: 追加投資

DIインドデジタルファンドの設立

日本

インド

(アンカーLP)

株式会社アカツキ
(スマホゲーム)

● 出資 (5億)

(他LP候補)

日本企業

- エンタメ系企業
- ネット企業
- 金融機関 等

(GP)



- 案件の共同発掘
- 投資先価値向上での連携

(共同投資パートナー)

現地の親密VC

- 出資 (10億)
- ファンド運営

- 投資
- モニタリング

(投資先)

DIインド
デジタルファンド
(第1号)

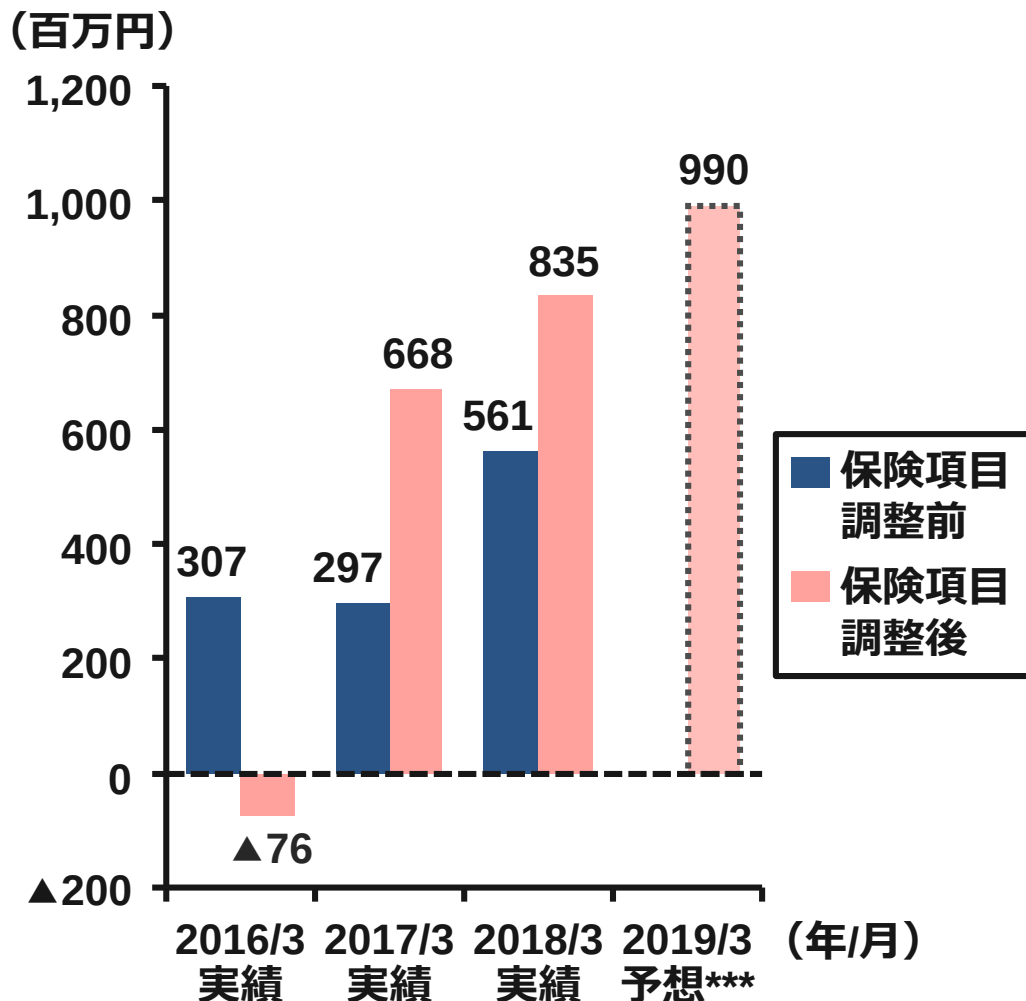
- 総額 : 15~50億円
- 期間 : 最長10年

現地ベンチャー企業

- モバイルゲーム
- Fintech
- Health Tech
- HR Tech 等

目指す姿 : 日印のデジタル・ビジネス創出プラットフォーム

経常損益*推移



投資先概要

事業

- ペット保険の損害保険事業

保有契約件数

- 35.5万件（2018年3月末時点）

DI持分

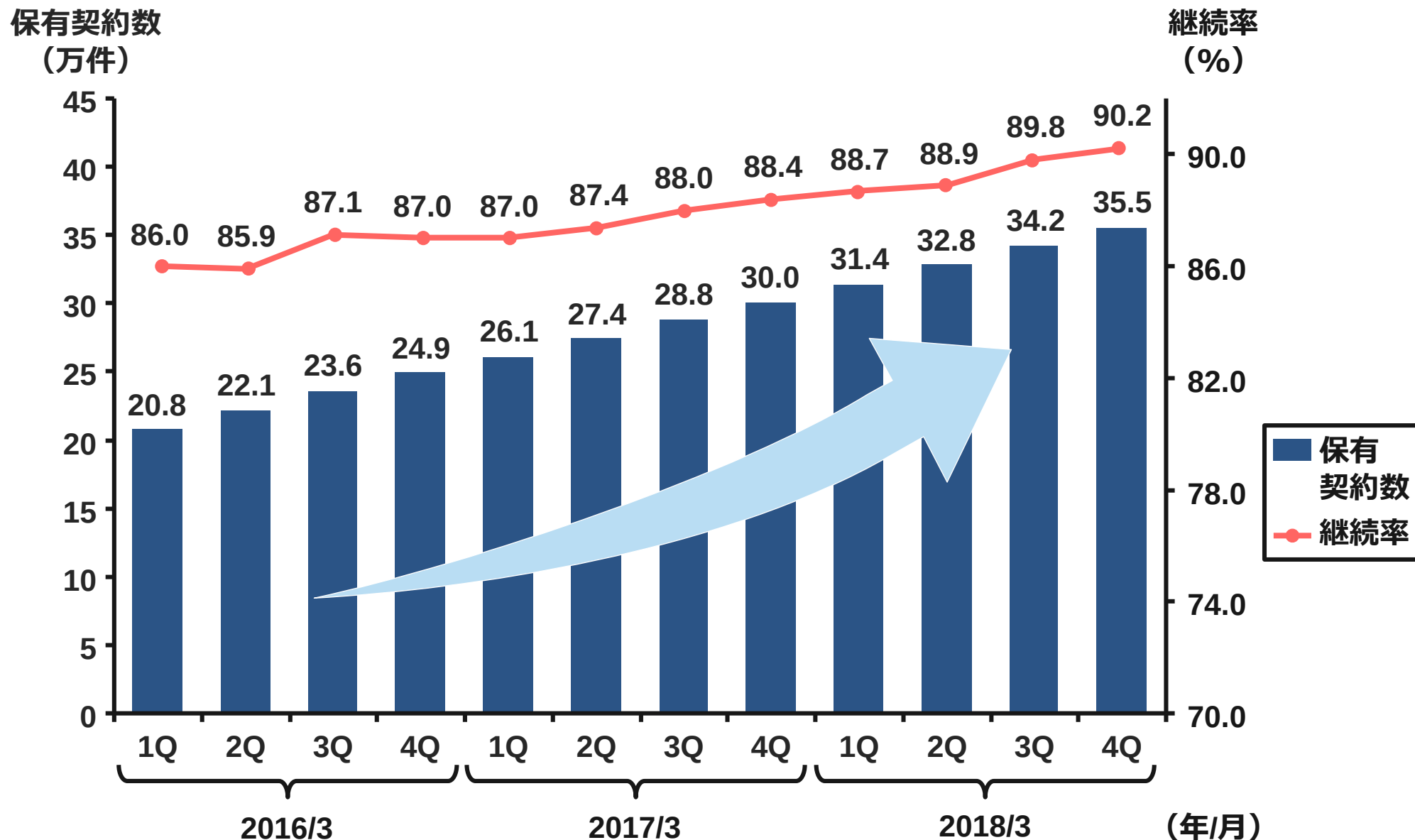
- 58.94%（顕在ベース）**

上場

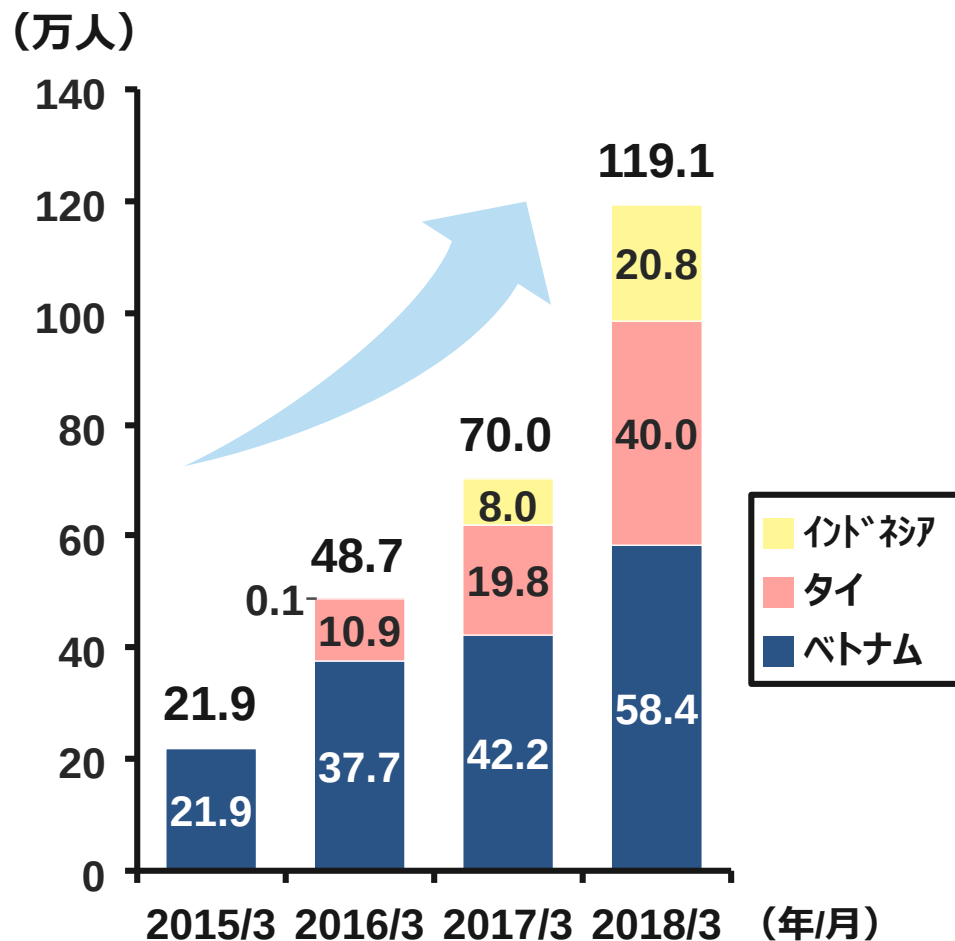
- 東京証券取引所マザーズ
（2018年4月25日上場）

* 単体ベース（連結調整加味前）
 ** 2018年4月末時点
 *** 保険項目調整前は予想困難のため非開示

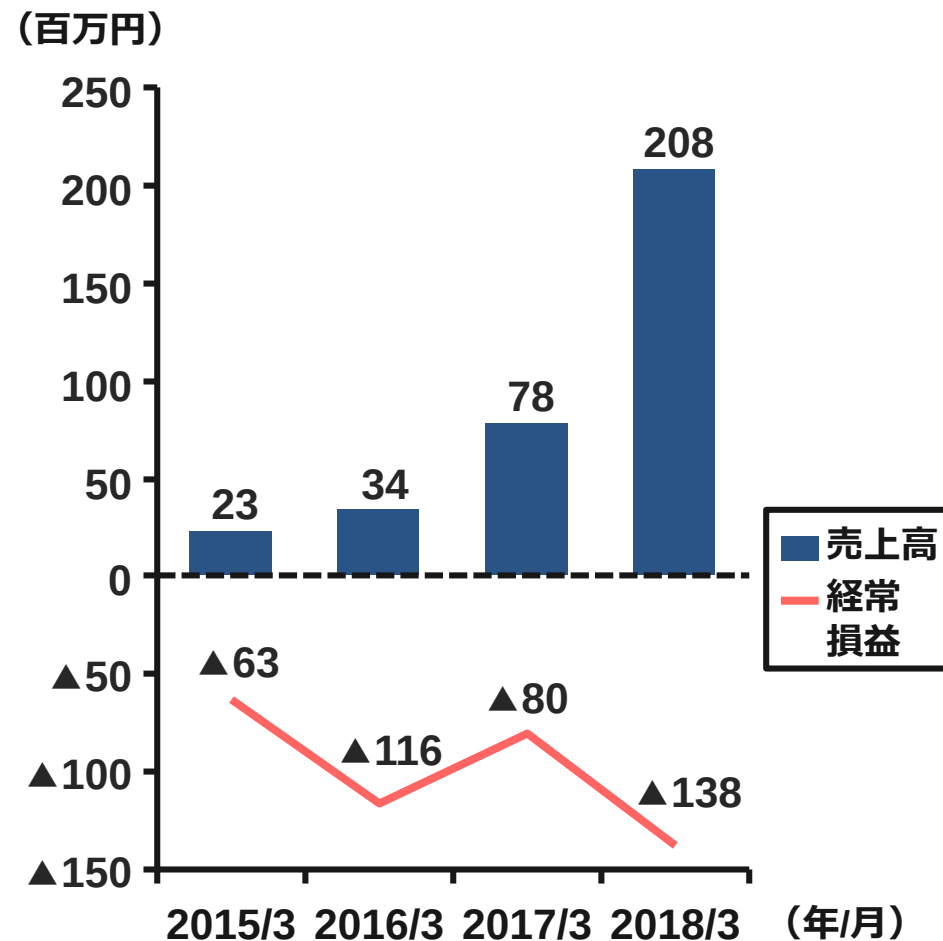
iPet 保有契約件数／継続率推移

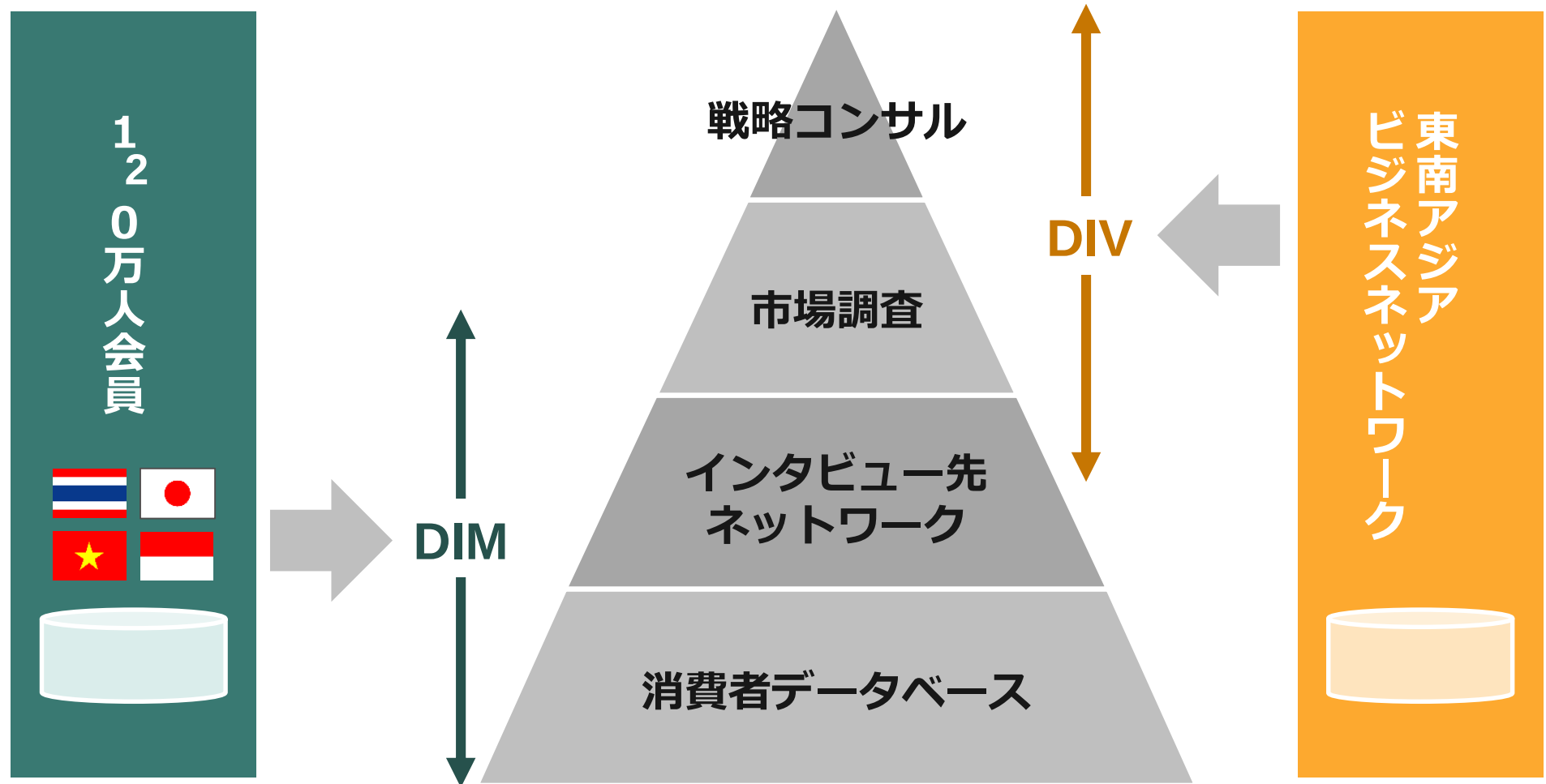


会員数推移

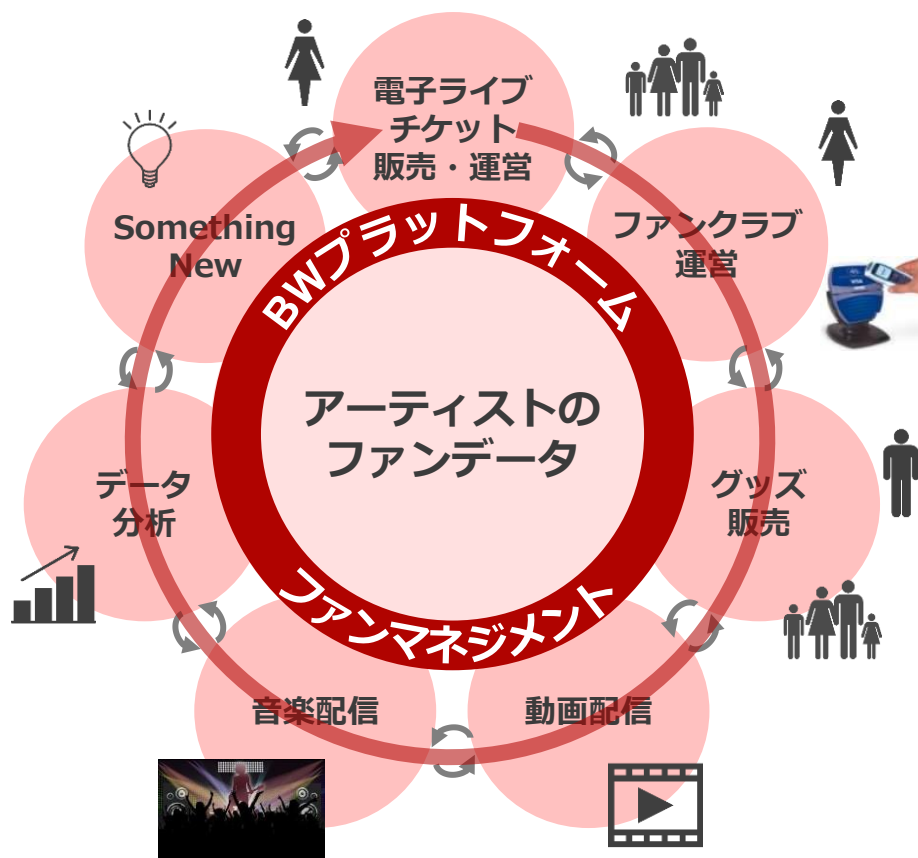


業績推移





ボードウォークの取組み



ボードウォークの特徴・成果

アーティスト/事務所に対して、ファン向けの企画を提案

- 新しいチケットシステム構築
- ファンクラブ、映像配信などの企画・運営



データに基づき、施策を実行

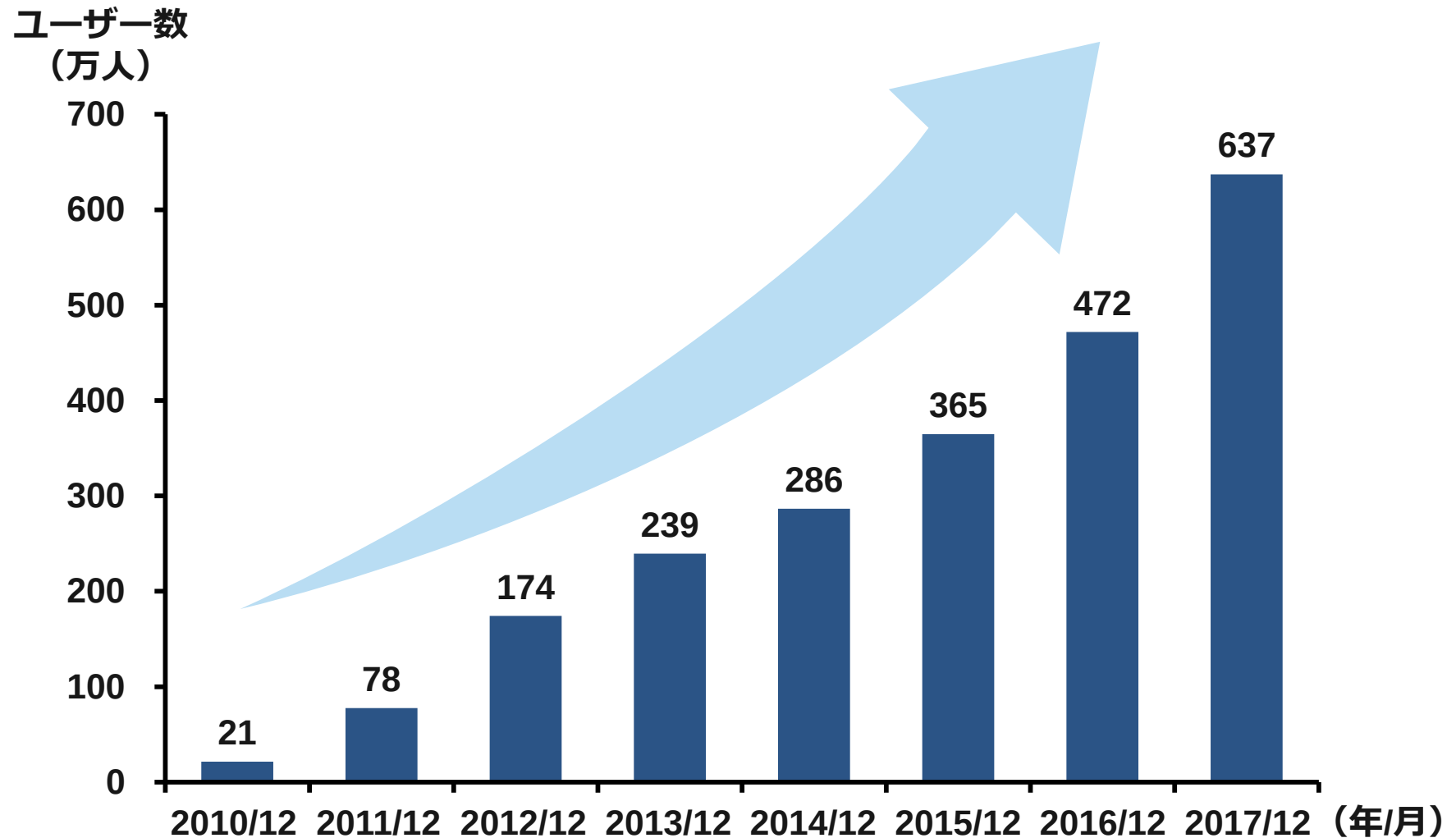
- チケット/FC/ECのデータ連携
- コアファンを見極め、効率的に企画を実行



電子チケットデータを核として、周辺ビジネスの取り組み

- グッズ販売、CD/DVD販売
- 広告代理ビジネス

650万人のファンデータを起点として、チケット + 周辺ビジネスを展開



今後の注力

継続方針

新規取組

概要

前期状況

現状

今後の注力

インキュベーション (VC型)

ベンチャー投資育成

投資残高約50億円

同60億円

- 直近5年Exit投資倍率2倍*

投資残高積み上げ
(2022年 100億)

印ファント[®]設立

戦略 コンサルティング

大企業コンサルティング
● 特に成長戦略 /
事業創造支援

売上32.0億円

- 競合: McKinsey
BCG

同32.7億円

- インクワイリー増加

「ビジネスプロデュース」
能力/ブランド強化

インキュベーション (PE型)

DIM**: リーシャルメディア
マーケ (東南アジア)

会員数70万人

同100万人突破

- 東南アジアトップクラス

アジアのデータと
知のプラットフォーム

Board Walk:
電子チケット

会員数450万人

同650万人

- 電子チケットサービスNo.1/
DI出資後3年連続成長中

チケット周辺
Bizへの展開

iPet**: ハット保険

売上高100億円

同122億円

- 業界2位

- マザーズIPO

拡大市場の中で
シェアアップ

新規発掘

* 減損は売却損として加味
** 連結子会社

2018年3月期 期末配当金

	2017年3月期	2018年3月期
連結当期純利益	101百万円	899百万円
配当額 (1株当たり配当)	30百万円 (3円00銭)	262百万円 (26円00銭)
配当性向*	29.69%	29.16%

* 配当額÷連結当期純利益

プロフェッショナルサービス事業*

- 継続成長
 - 中長期で約15% /年
 - デジタルマーケティングのマネタイズ化

インキュベーション事業

保険セグメント

- 継続成長

その他セグメント

- その他事業の仕込み

営業投資セグメント

- IPO/トレードセールで複数社の売却を見込む

<売上高>

2018.3 2019.3
156億円 ⇒ 180億円

<売上高合計>
180 + α 億円

27億円 ⇒ α 億円

* グループ再編に伴いDI Marketingはセグメントを移行予定

Dream Incubator Inc.