

2017年3月期 第2四半期 決算補足説明資料



2016年11月14日
株式会社エムアップ

目次

■ 2017年3月期 第2四半期決算概要	2
■ 業績予想、今後の事業戦略	11
■ 当社の特長・強み	21
■ ご参考	24

2017年3月期 第2四半期決算概要

連結決算実績

● 通期予算の達成は十分可能な進捗

(百万円)

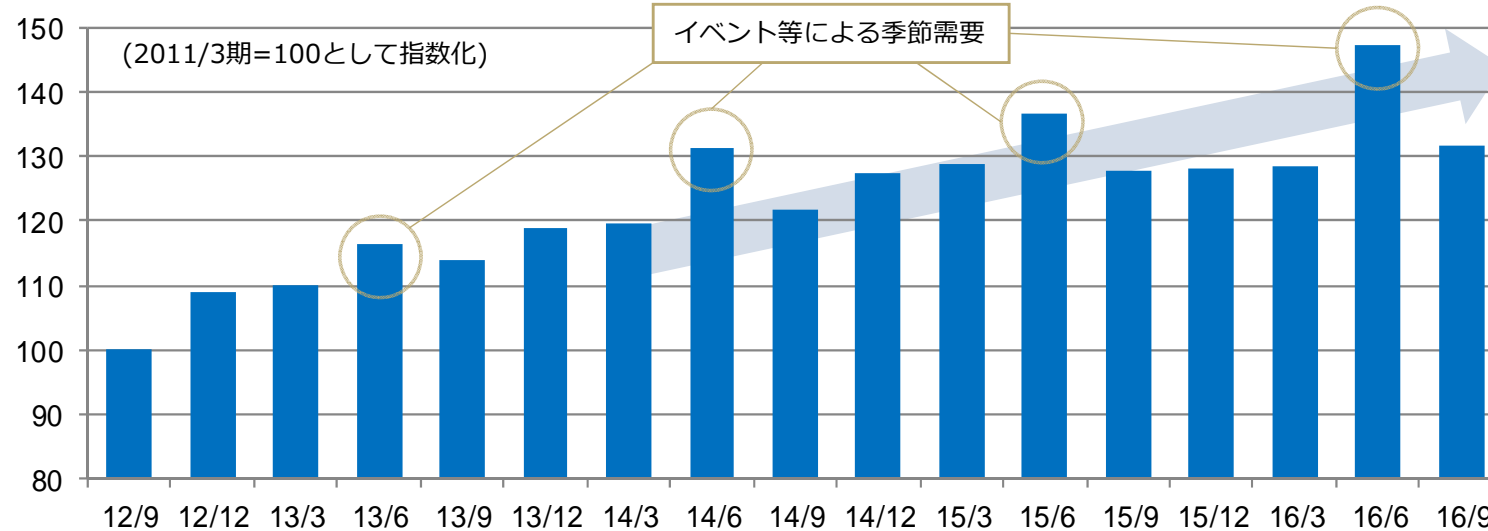
	2015年4-9月 連結実績	2016年4-9月 連結実績	前年同期比 増減額	前年同期比 増減率	2017年3月期 通期予算
売上高	1,774	1,639	△134	△7.6%	3,500
売上総利益	724	591	△132	△18.2%	—
売上高総利益率	40.8%	36.1%	—	—	—
販売費及び一般管理費	470	403	△66	△14.2%	—
営業利益	253	187	△65	△25.9%	500
売上高営業利益率	14.3%	11.5%	—	—	14.3%
経常利益	255	192	△63	△24.8%	500
親会社株主に帰属する四半期純利益	199	119	△80	△40.2%	310
1株当たり純利益 (円)	26.8	16.0	—	—	41.0
1株当たり純資産 (円)	264.9	252.8	—	—	—

2017年3月期 第2四半期のトピックス

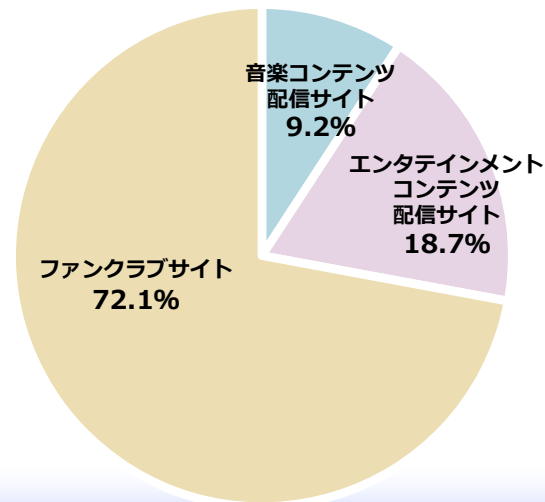
- **月額会員制ファンメールの順調な拡大**
⇒ 従来の声優版に加え、アイドル版と俳優版を開始
- **ファンクラブサイトでのファン囲い込みを継続**
⇒ サイト会員限定のリッチコンテンツの提供、リアルイベントの実施
- **月額使い放題サービス向けの提供サイトで各種施策を遂行**
⇒ 「スゴ得コンテンツ[®]」でランキング上位をキープ
- **子会社を設立**
⇒ 新規事業の展開

月額課金会員数の推移

会員数(携帯コンテンツ配信事業)の推移



2016年9月末現在の構成割合



月額会員制ファンメールの順調な拡大

◎声優版に加え、アイドル版、俳優版を開始



- ・サービス開始以降、順調にメール購読会員が増加
- ・3Q以降、人気声優・アイドル・俳優が続々参加予定

ファンクラブサイトでのファン囲い込みを継続

◎ストリーミング・サービスの提供

■会員限定のモバイルラジオ・動画配信等、
オリジナルコンテンツの充実化

【動画】 SKE48、NMB48、他

【ラジオ】 GLAY、つるの剛士
GRANRODEO、Psycho le Cemu
悠木碧、他



SKE48
「野球ものまね100連発」



GLAY
「TAKURO MOBILE MEETING」

◎会員限定のリアルイベントと連動した施策

■会員限定ライブ・イベント等の実施

GLAY	2016年 3月	全国7か所
チョコメ!	2016年 3月	東京
SKE48	2016年 7月	名古屋
MONKEY MAJIK	2016年 9月	東京
Psycho le Cemu	2016年11月	FC伊豆旅行

→ファンの囲い込みと新規ユーザーの獲得

→サービスに合わせた月額会費の柔軟な設定

月額使い放題サービス向けの提供サイトで各種施策を遂行

◎主にスゴ得コンテンツにて、多様なキャンペーンを実施

ゆるキャラグランプリ for スゴ得

がんばろう日本！
ゆるキャラ®グランプリ 春の選抜2016



期間：2016/4/11～2016/5/5
ゆるキャラ®グランプリの前哨戦としてスゴ得コンテンツ限定で投票イベントを開催。優勝した「しまねっこ」のコンテンツとインタビューを限定配信。

マチ★キャラとり放題 for スゴ得

おそ松さん×スゴ得コンテンツ
プレゼントキャンペーン



期間：2016/4/28～2016/5/12
オリジナルグッズのプレゼント企画と、しゃべってキャラ、マチキャラの配信を実施。

マクロス公式 for スゴ得

スゴ得限定ライブ公演チケット先行抽選会！
&スタンプ抽選会



期間：2016/7/27～2016/8/10
「Walküre Attack!」のライブチケットが当たる毎日応募可能な抽選を実施するとともに、スタンプを配信。

お笑いTV for スゴ得

期間限定！有名芸人ネタ祭り



期間：2016/9/12～2017年1月予定
総勢20組み超の有名お笑い芸人のネタを週替わりで毎日更新、期間限定公開。

主な月額使い放題サービス系サイト

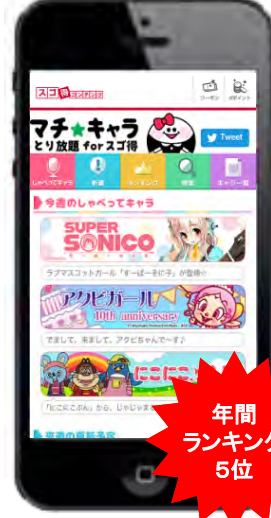
スゴ得コンテンツ®

ゆるキャラグランプリ for スゴ得
docomo



年間
ランキング
1位

マチ★キャラとり放題 for スゴ得
docomo



年間
ランキング
5位

韓流大好き！ for スゴ得
docomo



マクロス公式 for スゴ得
docomo



スゴ得コンテンツ®

TBS for スゴ得
docomo



NEW!!

auスマートパス

韓流大好き！ for au
au



App Pass

ゆるキャラグランプリ for App pass
SoftBank



マクロス for app pass
SoftBank

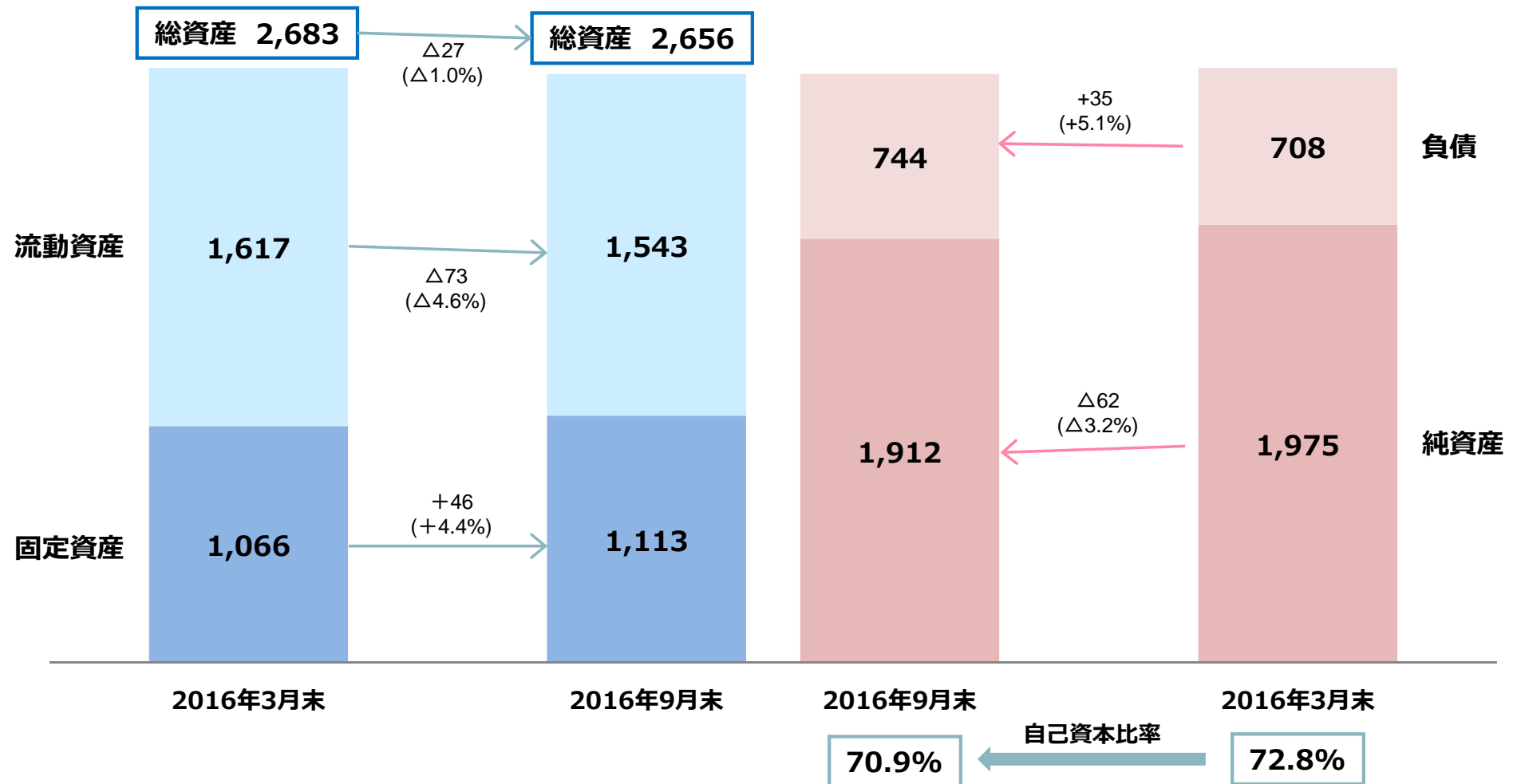


月刊デジタルファクトリー for app pass
SoftBank



要約貸借対照表

(単位：百万円)



有利子負債は、会社創立以来ゼロを継続

業績予想、今後の事業戦略

2017年3月期予算

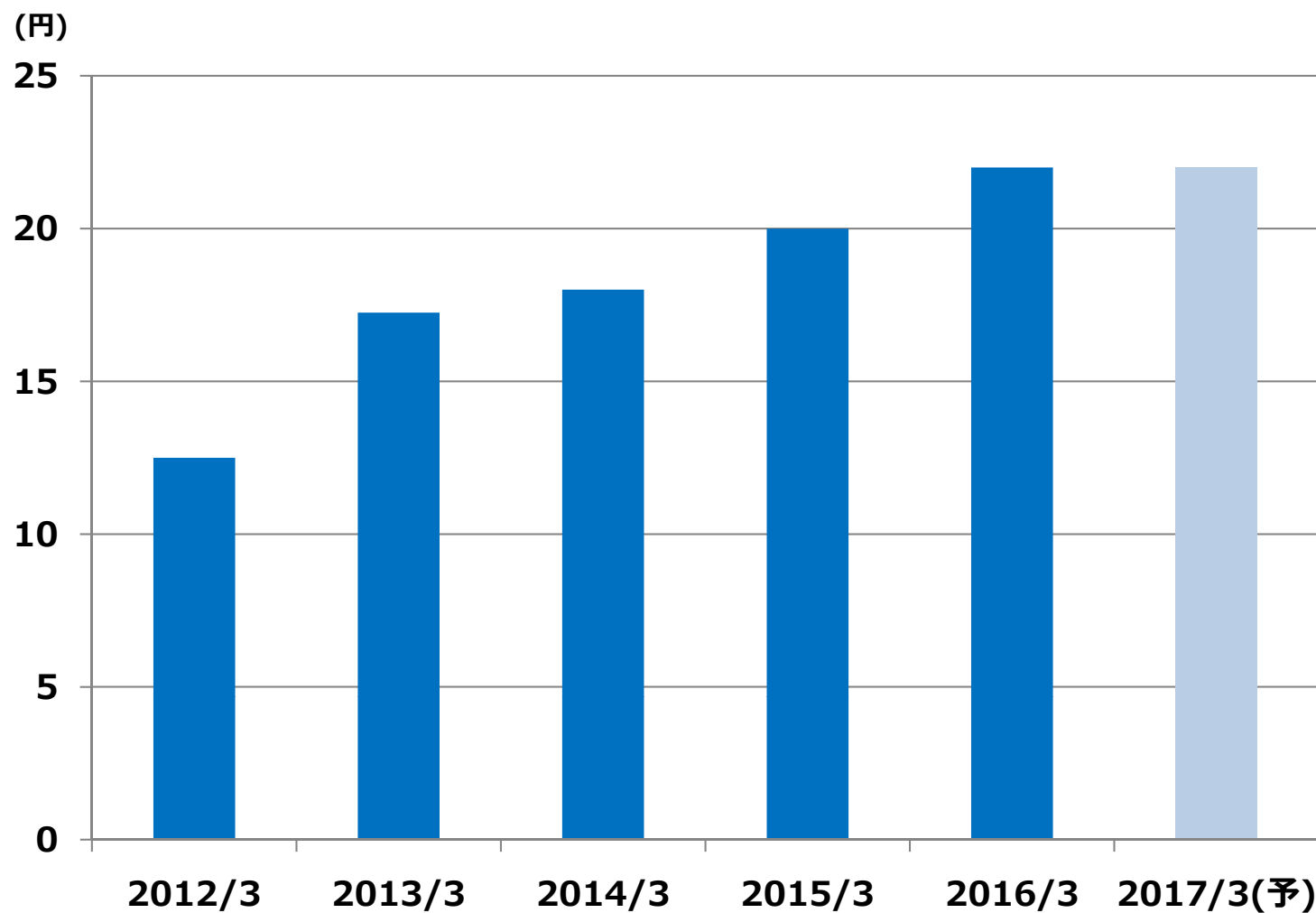
- eコマース事業は、委託販売への完全切り替えにより、売上高は減少するも、商品在庫評価損がなくなることで増益。
- 携帯コンテンツ配信事業の堅調な成長を見込む。

(百万円)

	2016年3月期		2017/3期 (予想)		
	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)	前期比 (%)
売上高	3,736	100.0	3,500	100.0	△ 6.3
営業利益	397	10.6	500	14.3	+ 25.9
経常利益	371	9.9	500	14.3	+ 34.8
当期純利益	226	6.1	310	8.9	+ 37.2
1株当たり純利益 (円)	30.4		41.0		
1株当たり配当金 (円)	22.0		22.0		

配当政策

安定した収益を基に、事業投資と増配を継続



今後の事業戦略のポイント

- **子会社による新事業の展開**

⇒ 既存事業間の連動や将来的な海外展開の可能性を検討

- **新規コンテンツの獲得と深化**

⇒ サービス、デバイスを問わず全方位で展開

- **月額会員制ファンメールの更なる拡大**

⇒ イベント連動、WEBラジオ/動画の生配信等プロモーションを強化

- **アプリ開発を継続**

⇒ コンテンツ力を活かしたオリジナルタイトルのリリースで収益獲得を目指す

- **監査等委員会設置会社へ移行**

⇒ ガバナンス体制の強化に期待

子会社による新事業の展開

株式会社WEARE

(2016年7月設立)



背景

デジタルコンテンツ制作において、バーチャルリアリティ(VR)や拡張現実(AR)等の新しい技術への対応が求められている

目的

強力な営業力

計5,000名以上のクリエイターネットワーク

高い将来性が見込めるデジタルコンテンツ制作受託事業での業界No.1を目指す

事業概要

ゲームイラスト、VR・ARなどのデジタルコンテンツ制作受託事業他、クラウドソーシングや動画制作、IPの海外展開等の事業を見据える



株式会社 THE STAR JAPAN

(2016年7月合併会社化)



目的

韓国を拠点とする大手メディア関連企業2社と資本・業務提携を行い、日本・中国での興業・出版・映像権ビジネスに積極的に取り組む

提携内容

- ・韓国俳優&K-POPアーティストのファンクラブ開設及びイベント開催
- ・韓流スターの写真集出版(紙・電子書籍)
- ・韓国芸能雑誌のアプリ展開



韓流スター「イ・ジュンギ」公式マガジン



韓国芸能スタイルッシュマガジン「THE STAR」

株式会社WaterR

(2016年1月設立)



目的

中国最大のインターネットショッピング・モール、アリババグループの「T-mallグローバル」への出店、販売を行う日本企業との業務提携を行い、ファッション関係を中心に新たな企業の出店をアテンド。



事業概要

日本ブランドのみを取り扱うモール「J-mall」を「T-mallグローバル」へ出店準備を進める。中小企業でも簡易に出店できるスキームを組み、出展企業、販売商品の拡大を目指す。

事業連動

- ▶ EC事業部で扱っている商品の越境EC販売による中国マーケットへの販売の可能性

新規コンテンツの獲得と深化

- アーティスト、俳優、声優、アイドル、アスリート、キャラクター、アニメ等、幅広いジャンルでの新たなコンテンツ獲得を継続
- 既に獲得済みのコンテンツについても、プロダクションや権利元とのさらなる協業深化や、キャリアとのタイアップによるキャンペーンを継続
- キャリアの定額制使い放題サービス向け提供サイトのさらなる拡充を目指す
( スゴ得コンテンツ[®]、 スマートパス、等)
- 動画配信サービスへの参入を目指す

月額会員制ファンメールの更なる拡大

- ◎参加声優・アーティスト/アイドル/俳優の獲得強化
- ◎ジャンルの多角展開も継続
- ◎ファンメール機能を実装したファンクラブサイト構築にも注力

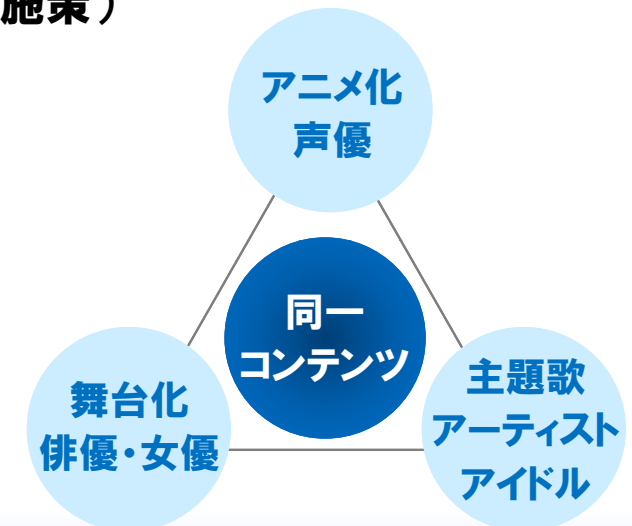


サイトプロモーションの強化

- ・WEBラジオの導入、動画の生配信など（会員限定施策）
- ・イベントの定期開催へ（会員限定チケット販売）



シナジーを生み、会員数全体の底上げへ



アプリ開発を継続

◎コンテンツ力を活かし、オリジナルタイトルを続々リリース！

「マネージャーはじめました(仮)」



イケメン男子たちからの部活マネージャーへの“超”積極的な勧誘が、チャットアプリや電話を通じたアプローチが、山のようにやってくる！
あなたはどの部活のマネージャーになる…！？

「コダモン ~NHK古代モンスター進化中！~」



海外でも配信スタート！
NHKスペシャル「生命大躍進」、
Eテレのアニメ「ピカイア！」と、
番組放送連動したアプリ。

「社畜してやる！！」



ちょっとムカつく個性的な社員たちを採用し、社畜化して売上を伸ばして会社を大きくしよう！
ブラックユーモアをテーマにした新ジャンル。「放置×シナリオ」シミュレーションゲームアプリ！

「離婚してやる！！」



ちょっとムカつく夫婦たちの婚姻届を受け付け、結婚の現実を知った彼らの行く末を見届けよう！
ブラックユーモアをテーマにした「放置×シナリオ」シミュレーションゲームアプリ第二弾！

「ゆるねこ派遣社員」

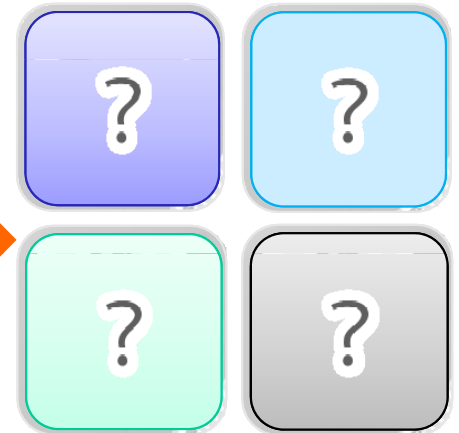


工場長とねこが「ちりめん」をめぐる奮闘する、ゆるゆるな「放置×シナリオ」ゲーム。

「どうして私じゃダメなの？」



100人の女子が涙を流した、切なすぎる女性向け「放置×恋愛」ノベルゲーム。



継続的、多角的なリリースにより
ノウハウ確立、収益化を。

監査等委員会設置会社へ移行

◎ガバナンスの強化と企業価値向上の両立

コーポレート・ガバナンスの一層の強化の観点から、監査等委員会設置会社へ移行。

- ・構成員の過半数を社外取締役とする監査等委員会を置き、複数の社外取締役の選任を通じ取締役会の監督機能を高めることにより、コーポレート・ガバナンスの一層の強化を図る。
- ・取締役会が業務執行の決定を広く取締役に委任することを可能とすることで、業務執行と監督を分離するとともに、経営の意思決定を迅速化し、更なる企業価値の向上を図る。

◎株主優待制度について(2016年9月より開始)

期末(3/31)および第2四半期末(9/30)現在の当社株主名簿に記載または記録された1単位(100株)以上を保有する株主を対象に、当社オリジナルのQUOカード(500円分)を贈呈

当社オリジナルQUOカード
(サンプル)



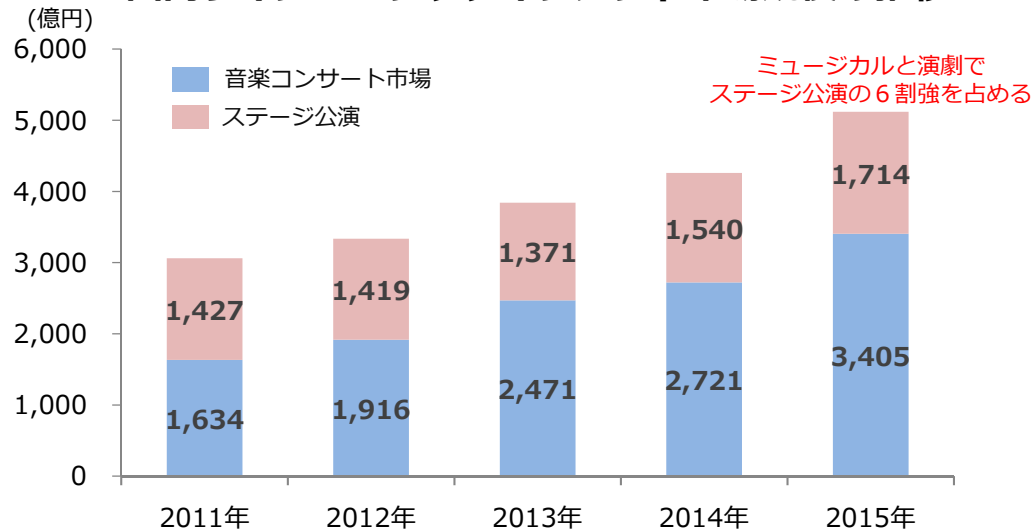
〈ご参考〉

配当利回り	: 4.0% (2017年3月期 年間予想配当額22円)
株主優待利回り	: 1.8% (期末及び第2四半期末の2回合計1,000円)
総利回り	: 5.8%

※ 2016年11月9日終値(555円)にて算出。また、株主優待利回り及び総利回りは、1単位保有時のもの。

市場データ

国内ライブ・エンタテインメント市場規模の推移



(出所) ぴあ総研、ライブ・エンタテインメント調査委員会

越境EC市場規模の予測

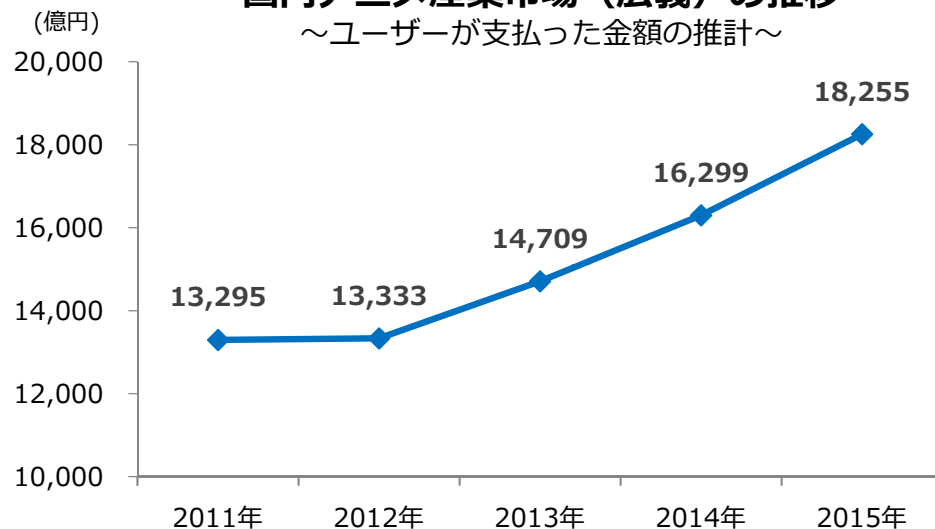
(販売国：日本 ⇒ 消費国：中国)



(出所) 経済産業省「電子商取引に関する市場調査」平成28年6月

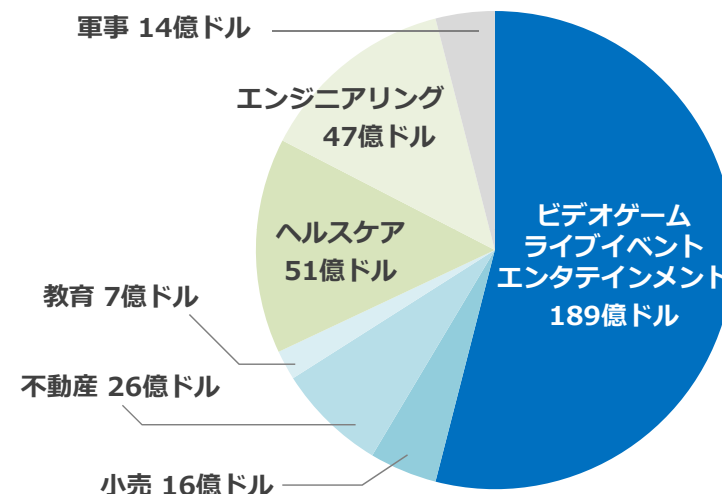
国内アニメ産業市場（広義）の推移

～ユーザーが支払った金額の推計～



(出所) 一般社団法人 日本動画協会

2025年のVR/AR市場規模予測（世界）



(出所) 米ゴールドマン・サックス

当社の特長・強み

当社の特長・強み

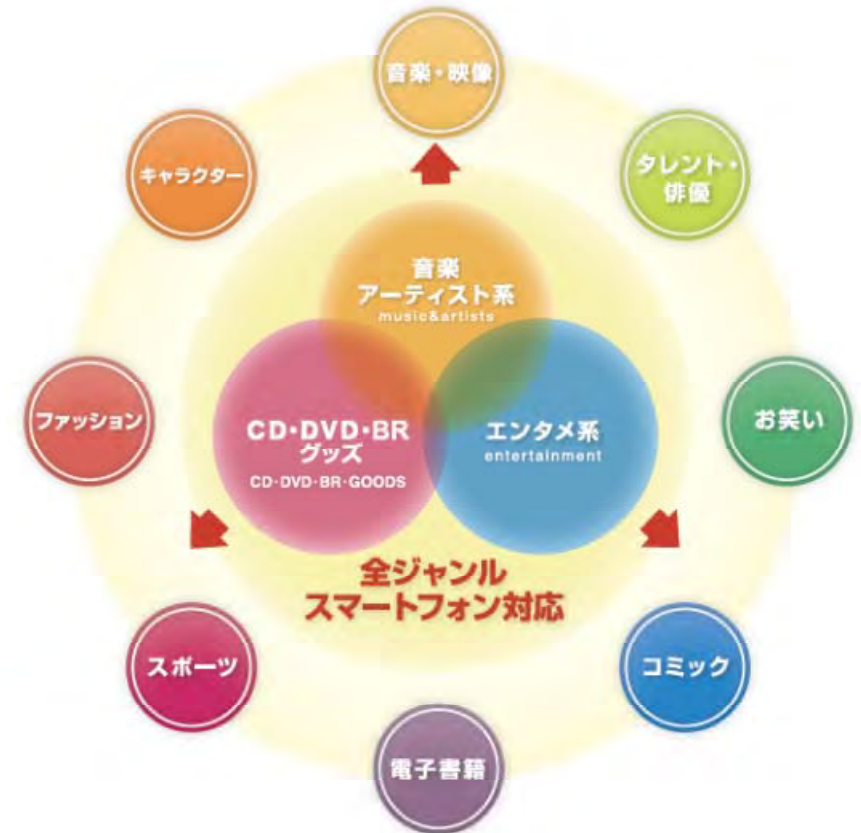
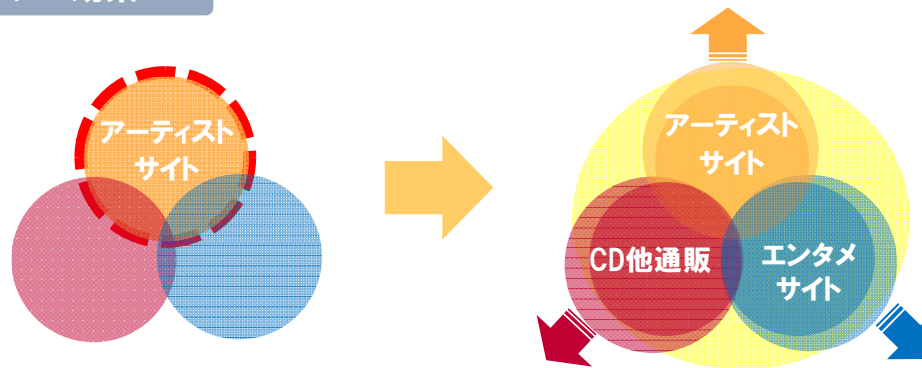
- **アーティストやタレント、スポーツ選手、キャラクター等の獲得や、コンテンツ発掘、サイト企画に強み**
- **会員制サイトの運営、eコマースをはじめ、多岐にわたるカテゴリーやジャンルでキャリア公式サイトを数多く保有**
- **複数のコンテンツ分野への複合的なサイト展開と、ファンクラブサイト運営で生じる相乗効果を活かす新たなビジネス手法**
- **次々に現れる新たなコンテンツ、サービスの流行をいち早く察知、どこよりも早く展開し、事業リスクをヘッジ**

多角的サイト運営から生まれる相乗効果 リスクヘッジが可能な事業展開

- 音楽のオールインワンビジネスに加え、新たな事業領域にも続々進出
アーティスト等のファンサイト、及びサイトに連動したCD・DVD・グッズの直販サイトを多数運営。引き続き、新たな事業領域にも進出
- サイト間の相互リンクによる宣伝効果
サイト間の相互リンクにより、1人の会員を複数のサイトへ誘導
⇒ コンテンツホルダーへ幅広い収益獲得機会を提供

シナジー効果

(例)アーティストの公式サイトへ入会したユーザーが…



- さらに当社は、

流行をいち早く察知する発掘力

どこよりも早く事業展開するスピード経営

他とは異なる視点の企画力

事業リスクをヘッジすることが可能

ご参考

モバイルコンテンツ事業 エンタメ系コンテンツ

しゃべってコンシェル(しゃべってキャラ) やきせかえ、スタンプやデコメールをはじめとした、人気キャラやタレントなどをテーマにしたエンタメ系コンテンツを多数配信しております。また、今話題の定額制使い放題サービス、「docomoスゴ得」や「ソフトバンク AppPass (アップパス)」向けコンテンツも積極的にコンテンツを提供しています。

スゴ得コンテンツ®

マチ★キャラとり放題 forスゴ得
docomo



ウィークリー
ランキング
1位

ゆるキャラグランプリforスゴ得
docomo



年間
ランキング
1位

マクロス公式 for スゴ得
docomo



App Pass (アップパス)

お笑いTV for AppPass
SoftBank



デコメ・スタンプ

デコアニメとり放題
docomo duv doco



しゃべってキャラ™・マチキャラ®

しゃべってdキャラとり放題
docomo



docomo
カテゴリ
1位

マチウケキャラとり放題
docomo



docomo
カテゴリ
2位

TBS公式キャラコンシェル
docomo



docomo
カテゴリ
4位

テレ東★アニメコンシェル
docomo



cent.FORCE☆コンシェル
docomo



お気に入りのアイドルや声優からあなたの携帯電話にメールが直接届く「月額会員制ファンメール」

月額会員制ファンメール

SKE48 Mail



参加メンバー例



合計59名参加

NMB48 Mail



参加メンバー例



合計59名参加

月額会員制ファンメールとは？

お気に入りのアイドル・声優・アーティストから、ユーザーのニックネーム入りで画像と文章のメールが届きます。

ここだけでしか見ることでできない、本人の素顔がチェックできます！受け取ったメールに返信をすることで、コミュニケーションを図ることも！?



チョコメ！
(声優・アニソンアーティスト)

参加メンバー例



合計65名参加

アイドルメール

powered by アイコメ



参加アイドル例



KissBeeWEST

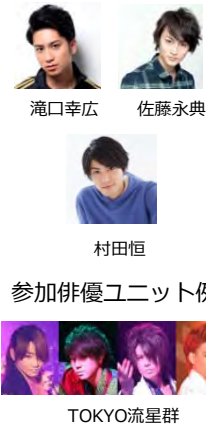
参加アイドル随時追加

俳優メール

powered by アイコメ



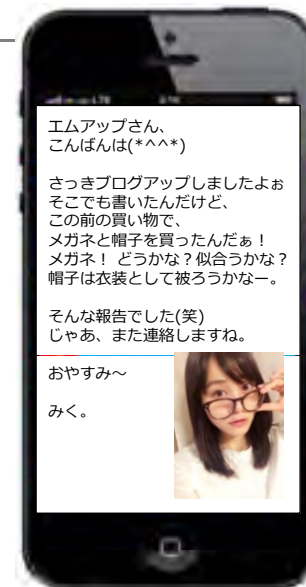
参加俳優例



参加俳優ユニット例

TOKYO流星群

参加俳優随時追加



※サンプルイメージ

アーティストの最新情報や独占コンテンツを配信する公式ファンクラブサイト。
 会員限定のコンテンツや楽曲配信、グッズ販売等アーティストの魅力を凝縮して発信します。

全220サイト運営



アーティスト

SKE48 Mobile



NMB48 Mobile



GLAY MOBILE



hide mobile JETS



LUNA SEA MOBILE



SoundHorizon Mobile



家入レオ



May'n mobile



悠木碧/AoimAniA



GRAN RODEO MOBILE



MONKEYMAJIK



BOOWY HUNT



モバイルコンテンツ事業 ファンクラブ（俳優/タレント/プロダクション/レーベル）

俳優や声優、タレント、また俳優が多数所属するプロダクションの最新情報や独占コンテンツを配信する公式ファンクラブサイト。会員限定のコンテンツやグッズ販売等、俳優・タレントの魅力凝縮して発信します。

全141サイト運営



俳優/タレント

小栗旬 MOBILE



綾野剛 MOBILE



田中圭 MOBILE



山本裕典 MOBILE



溝端淳平 MOBILE



つるの剛士



プロダクション/レーベル

研音Message



SweetPower Mobile



Sun Music Mobile



東京24区



エヴァーグリーンモバイル Exit Tunes Members



携帯のキャリア公式サイトへの構築・運営、デジタルコンテンツ配信によって培ったノウハウを最大限に活かし、様々なジャンルのサービスを提供しています。

スポーツ

本田圭佑 MOBILE



高田延彦
ダイヤモンド・キッズ・カレッジ



柿谷曜一朗 MOBILE



その他

勝馬Online



実録！リアル恐怖DX



SKE48きせかえ



武田双雲



モバイルコンテンツ事業 ファンクラブ (韓流)

韓流系ポータルサイト最大の「韓流大好き！」をはじめとし、音楽配信と大人気のアーティストや俳優のファンサイトなど、多くのユーザーのニーズに対応した質の高いサービスを常に提供しています。



スゴ得・スマートパスコンテンツ

韓流大好きforスゴ得



韓流大好きforスマートパス



ファンサイト

ソ・ジソブMobile



パク・シフMobile



イ・ジュンギMobile



チュウオンMobile



韓流情報サイト

韓流大好き!

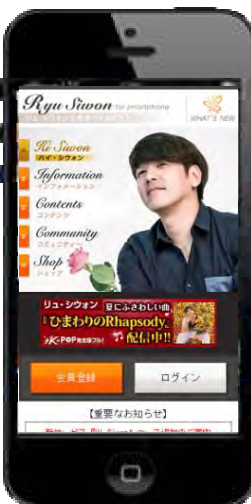


韓国グッズ通販

韓流★通



リュ・シウォンMobile



ユン・シユンMobile



ユン・サンヒョンMobile



イ・ジュンMobile



電子書籍レーベル 「デジタルブックファクトリー」

電子書籍だから出来る表現をさらに進化させ、新しいビジネスモデルを構築しています。
当社が代理店となって2000冊以上の作品を販売



<http://dbookfactory.jp/>

定額読み放題サイト

【月刊デジタルファクトリー】



制作・配信



2016年秋の紫綬褒章受章
伊集院静 配信限定作品【男の流儀入門シリーズ】

【震災編】

【恋愛編】

【仕事編】



壁紙・動画サイト (キャリア公式)

docomo au by KDDI SoftBank

【講談社 image.tv】

【月刊〇〇写真集】



ソフトバンク App Pass対応!

出版

【月刊ミス・モノクローム】



【月刊ドロンジョ】



音楽配信サイト「アーティスト公式シリーズ」

アーティスト公式サウンド

docomo au-KDDI SoftBank



アーティスト公式コール

docomo au-KDDI SoftBank



アーティスト公式ビデオ

docomo



アーティスト公式フルプラス

au-KDDI



アーティスト公式メロ

docomo au-KDDI SoftBank



インディーズ公式サウンド/フル

docomo au-KDDI SoftBank



↑K-POP完全版フル!

docomo au-KDDI



韓ドラうたフル完全版

docomo au-KDDI



PCコンテンツ事業 公式サイト（アーティスト/俳優/タレント/アスリート/プロダクション）

アーティストや俳優、タレント等の公式サイト構築・運営から、国内主要プロバイダー（nifty、BIGLOBE、So-net、OCN、楽天）とシステム連動した、PC向けの月額制ファンクラブサイトまで多数運営しています。

PCサイト 約300サイト運営

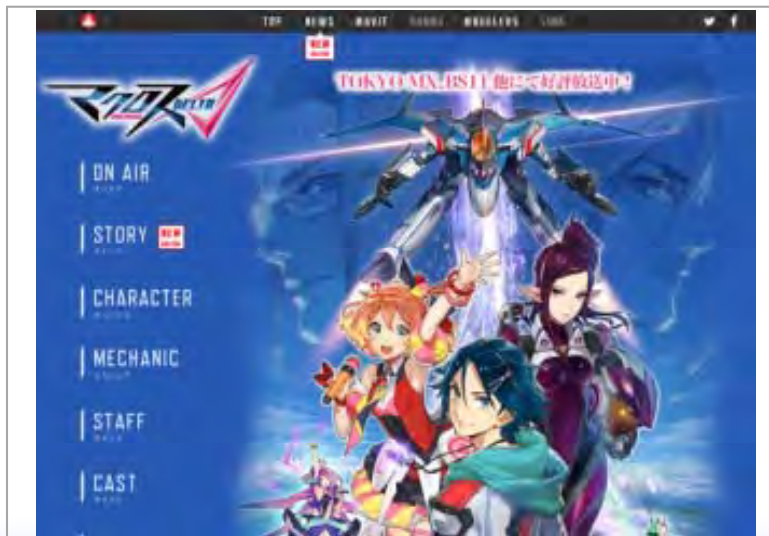
E-girls（ファンクラブサイト）



矢沢永吉（レーベル公式サイト）



マクロス（公式サイト）



車田正美（公式サイト）



レコード会社・アーティスト・アパレル他 eコマースサイト 全110サイト運営

VICTOR ENTERTAINMENT ONLINE SHOP



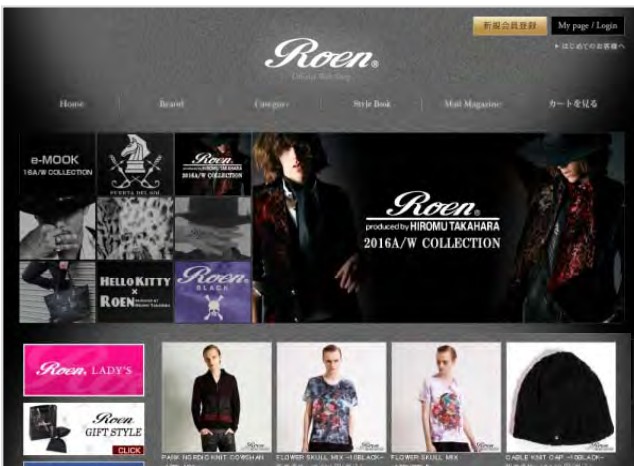
クラウン徳間ミュージックショップ



テイチクエンタテインメント オンラインショップ



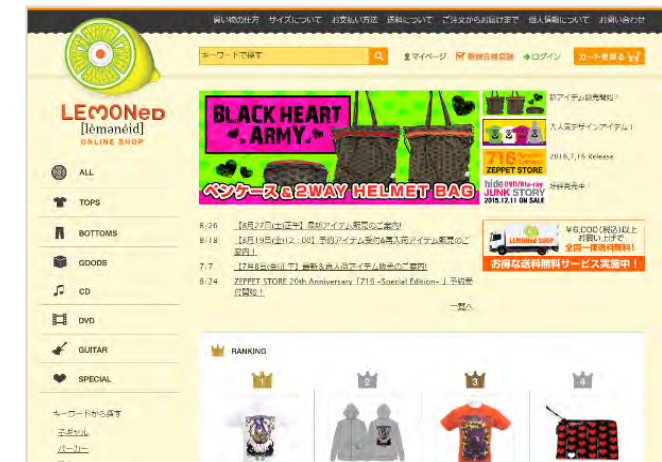
Roen Official Web Shop



ゆるキャラ@グランプリ公式ショップ



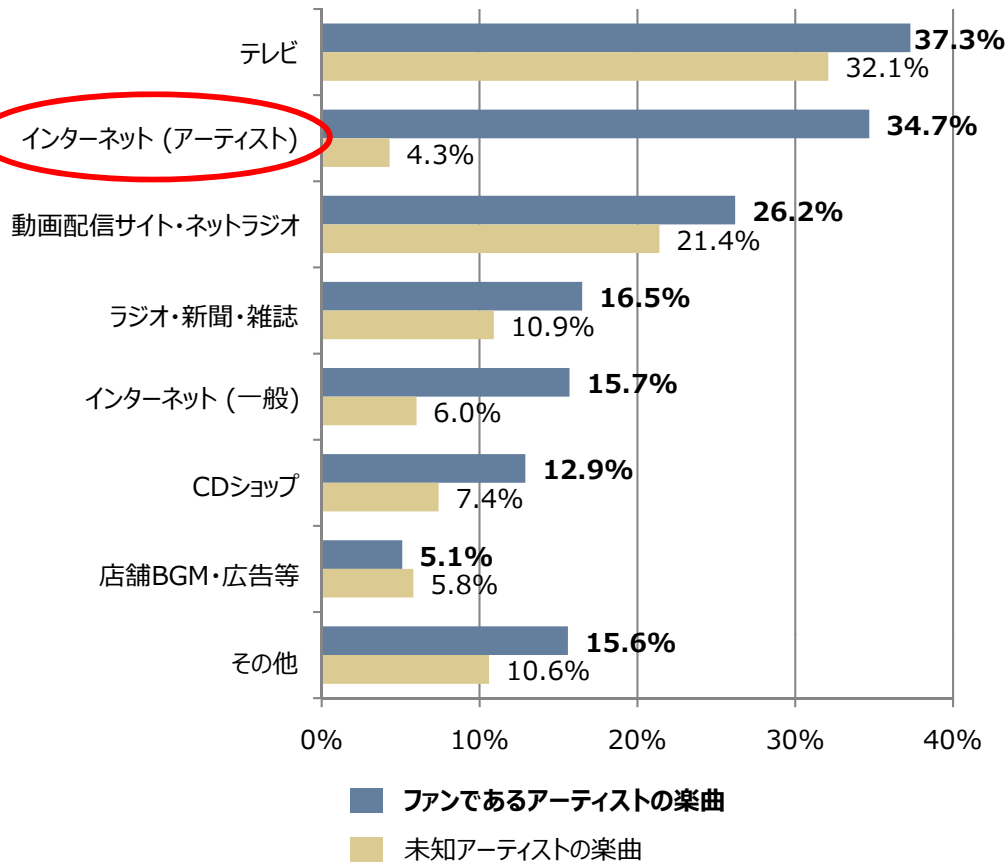
LEMONed SHOP hide-city店



音楽市場で起こっている変化

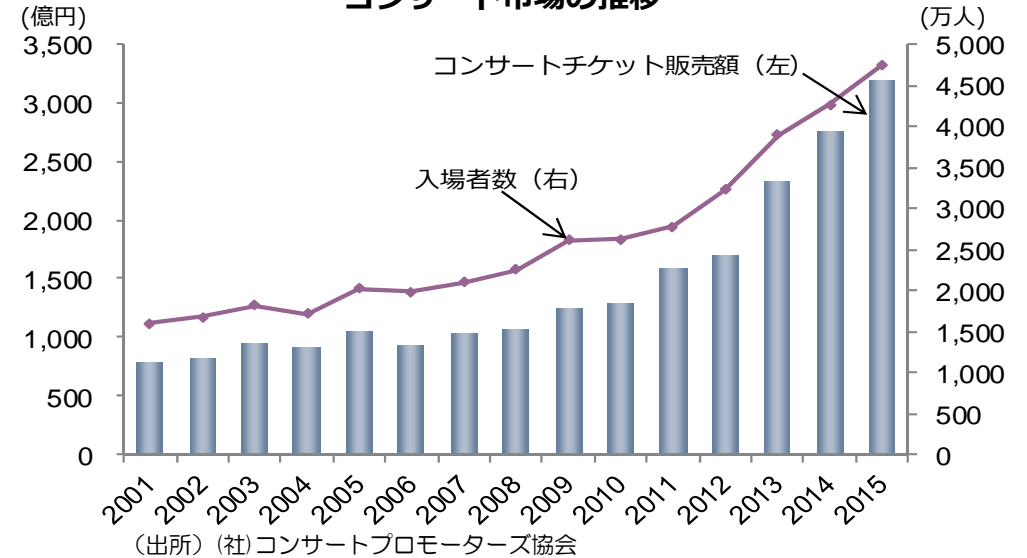
2015年度音楽メディアユーザー実態調査

Q. 楽曲購入のきっかけになった情報源

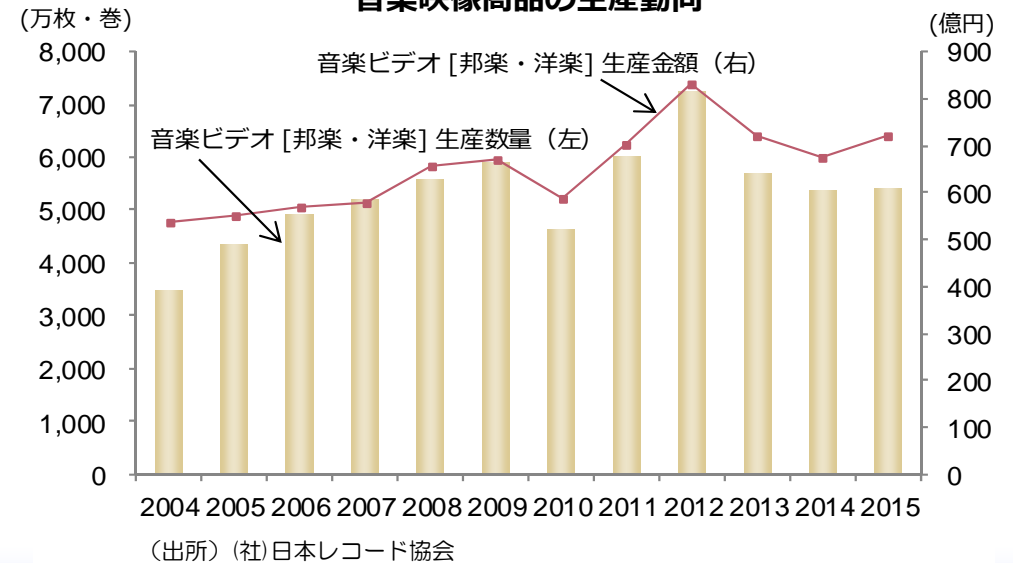


(出所) (社)日本レコード協会

コンサート市場の推移

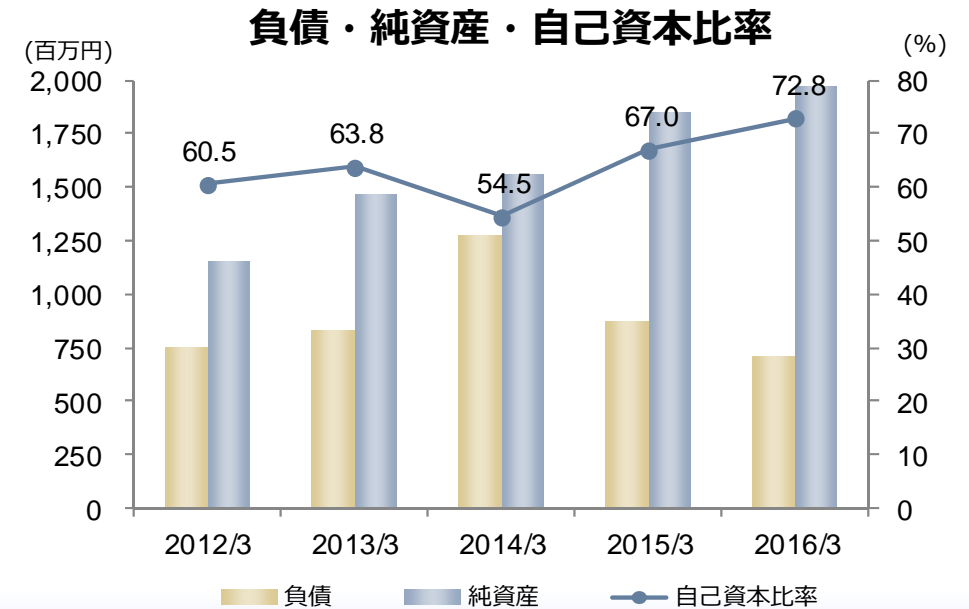
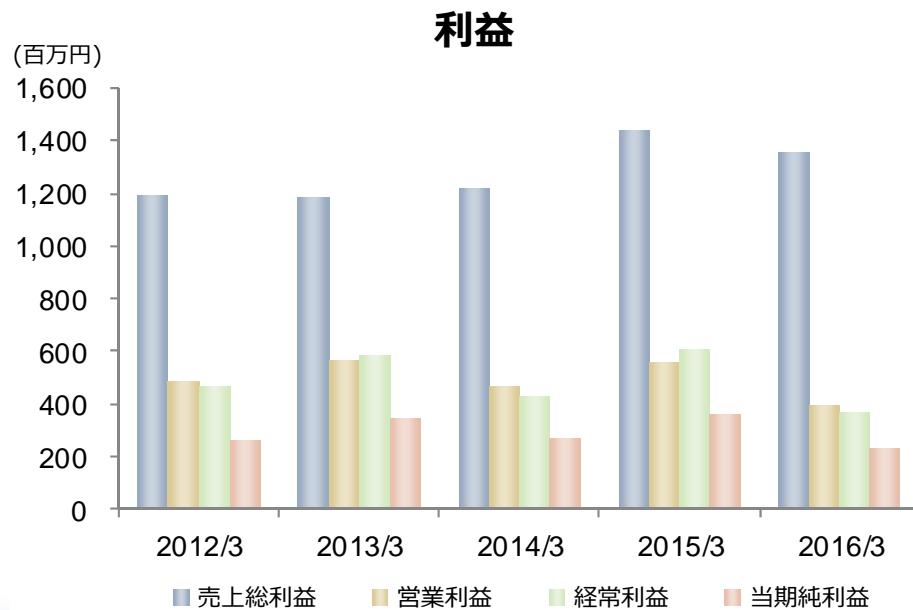
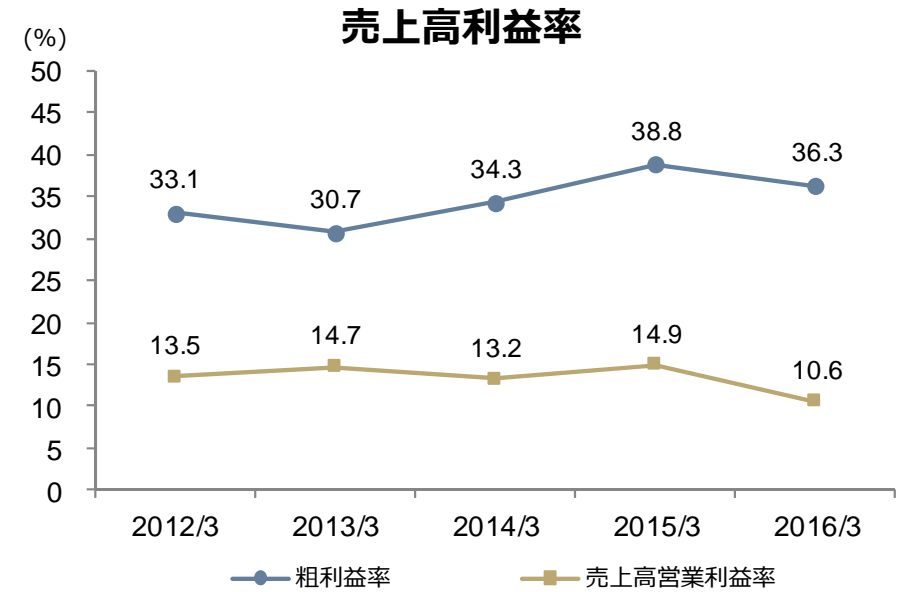
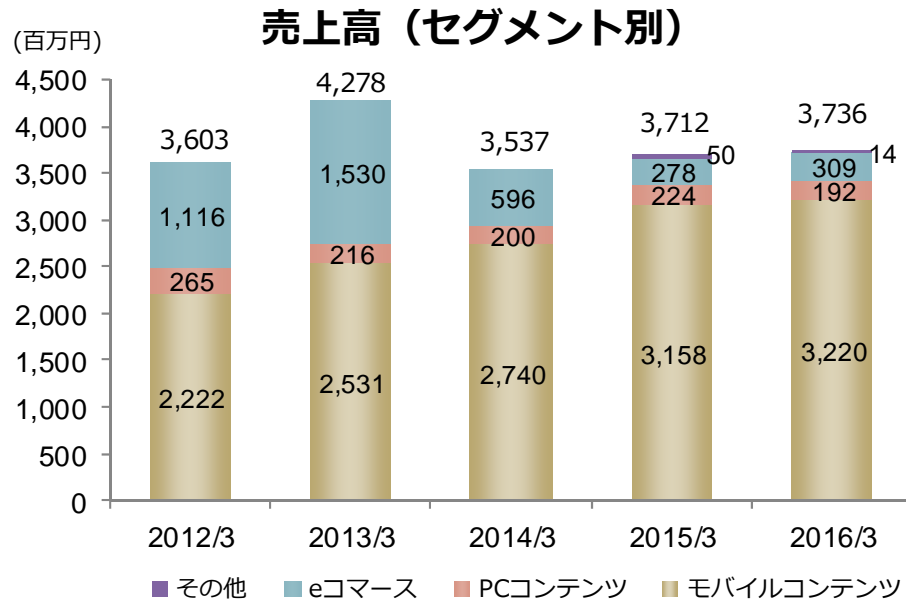


音楽映像商品の生産動向



業績

※ すべてのグラフにおいて2014/3期のみ非連結決算



注意事項

- 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・社会等の情勢及び当社が合理的に判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。
投資に際しての最終的なご判断は、ご自身がなされるよう、お願い致します。

- 本資料に関する問い合わせ先

株式会社エムアップ (<http://www.m-up.com/>)

IR担当

TEL:03-5467-7125