



**FY Sep. 2018
2Q Results**

2018.5.9



FY2018 2Q

Jan2018-Mar2018



01 決算概要



02 サービス状況



03 トピックス



決算概要

例年厳しい2Qながら、それなりの結果を実現

業績

- 通期計画比：売上高47%・営業利益52%と着実に積み上げ
- 「黒猫」5周年イベントが成功！

費用

- 下期に備え、広告宣伝費を抑制（前Q比▲5億円）
- 営業利益率はQoQ横ばい

KPI

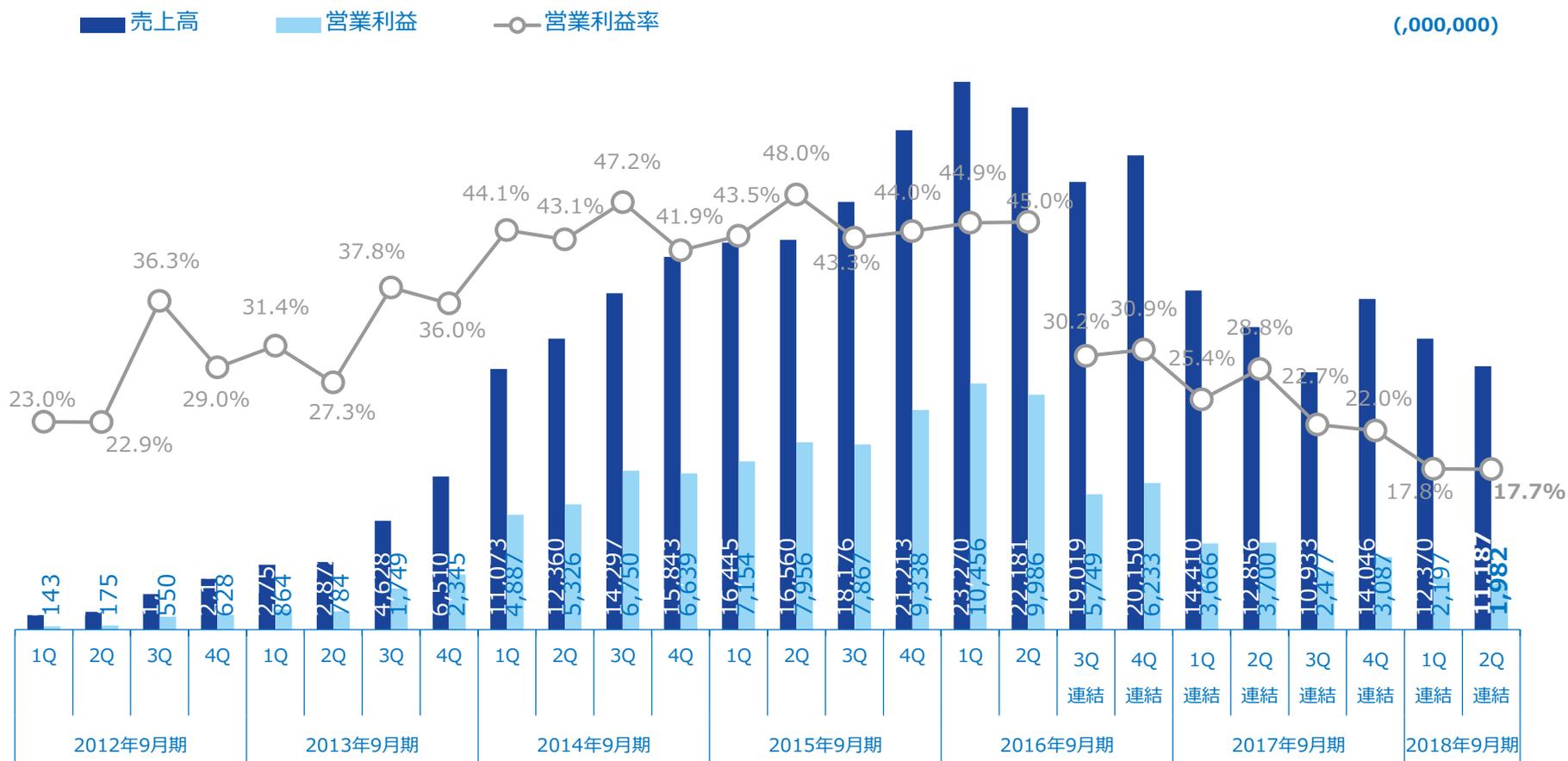
- 年末商戦の反動を、ARPQU・QAU共に微減で乗り切る
- QAUにおいてFY18ものがFY14ものを抜き首位となりました

TOPICs

- 「黒猫」にて初のオーケストラコンサートが開催決定
- 新作スマホアプリ「バクレツモンスター」を発表

売上高 **111** 億円 (YoY : ▲13%)、営業利益 **19** 億円 (YoY : ▲46%)

例年の季節要因もありQoQ減収。コスト抑制に努めOPMはフラットとなりました



広告宣伝費を中心に販管費をコントロール。減収による影響をカバーしました

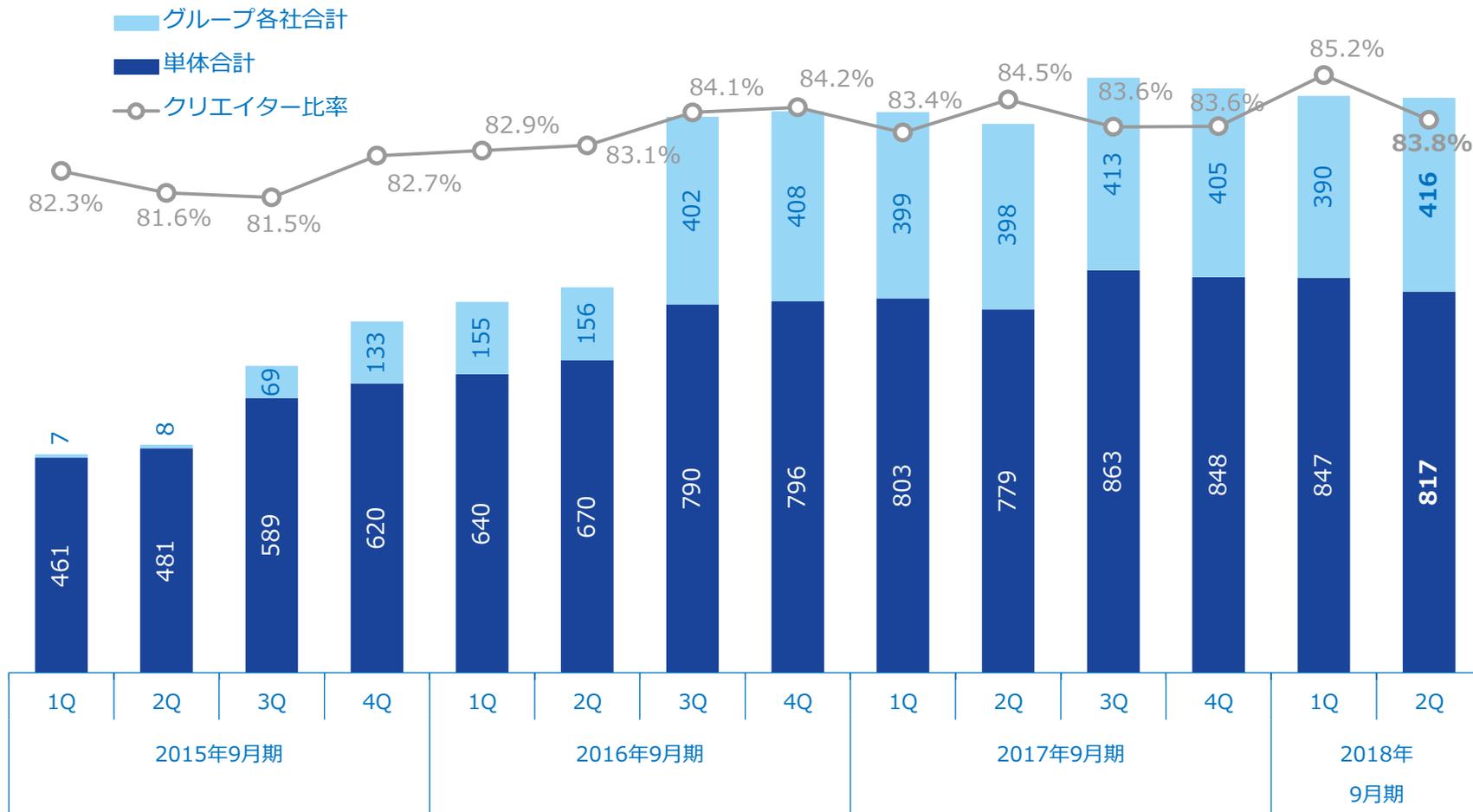
| 単位：百万円 | 【連結】 2018年9月期2Q (2018年1-3月) | 【連結】 2017年9月期2Q (2017年1-3月) | 前年同期比 | 【連結】 2018年9月期1Q (2017年10-12月) | 前四半期比 |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------------------------------|--------|
| 売上高 | 11,187 | 12,856 | -13.0% | 12,370 | -9.6% |
| 売上総利益 | 4,248 | 5,789 | -26.6% | 4,933 | -13.9% |
| 売上総利益率 | 38.0% | 45.0% | -7.1pt | 39.9% | -1.9pt |
| 販売管理費 | 2,265 | 2,089 | +8.4% | 2,735 | -17.2% |
| 営業利益 | 1,982 | 3,700 | -46.4% | 2,197 | -9.8% |
| 営業利益率 | 17.7% | 28.8% | -11.1pt | 17.8% | -0.0pt |
| 経常利益 | 1,657 | 3,489 | -52.5% | 2,212 | -25.1% |
| 税前利益 | 1,758 | 3,139 | -44.0% | 2,062 | -14.7% |
| 当期純利益 | 1,251 | 2,170 | -42.4% | 1,352 | -7.5% |

広告宣伝費は抑制しつつ「白猫」「ツムツムランド」「アリス」でCMを放映。メリハリを利かせています

| | 【連結】 2018年9月期2Q (2018年1-3月) | 【連結】 2017年9月期2Q (2017年1-3月) | 前年同期比 | 【連結】 2018年9月期1Q (2017年10-12月) | 前四半期比 | 備考 |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------|---------------------------------------|
| 上段：費用（百万円） 下段：売上比（%） | | | | | | |
| PF&決済手数料 | 3,089 27.6% | 3,520 27.4% | -12.2% +0.2pt | 3,465 28.0% | -10.9% -0.4pt | プラットフォーム事業者への使用・手数料。売上比率は28%前後で横ばいです |
| ロイヤリティ | 399 3.6% | 132 1.0% | +202.3% +2.5pt | 521 4.2% | -23.4% -0.6pt | 「ツムツムランド」のリリース直後の過熱感は過ぎ去り、落ち着いています |
| 人件費・賞与 | 2,055 18.4% | 1,932 15.0% | +6.4% +3.3pt | 2,010 16.2% | +2.2% +2.1pt | 四半期20億円程度で安定しています |
| オフィス費用 | 400 3.6% | 362 2.8% | +10.5% +0.8pt | 408 3.3% | -2.0% +0.3pt | 本社契約フロア変更に伴い、実額微減となりました |
| iDC関連費用 | 551 4.9% | 444 3.5% | +24.1% +1.5pt | 622 5.0% | -11.4% -0.1pt | サーバー構成の見直しを進め、実額・比率ともに微減となりました |
| 広告宣伝費 | 902 8.1% | 763 5.9% | +18.2% +2.1pt | 1,402 11.3% | -35.7% -3.3pt | 下期は大型コラボ、各種周年に向けたプロモーションにより攻めに転じていきます |
| 外注費 | 539 4.8% | 682 5.3% | -21.0% -0.5pt | 554 4.5% | -2.7% +0.3pt | 4四半期連続、5億円台で推移しています |
| 採用費 | 79 0.7% | 36 0.3% | +119.4% +0.4pt | 70 0.6% | +12.9% +0.1pt | 売上比率で横ばいです |
| その他 | 1,191 10.6% | 1,285 10.0% | -7.3% +0.7pt | 1,121 9.1% | +6.2% +1.6pt | 実額で大きな変化はありません |

従業員数は安定しています。この4月にグループ全体で53名の新卒を迎えました

単体/グループ各社別期末人員（人）

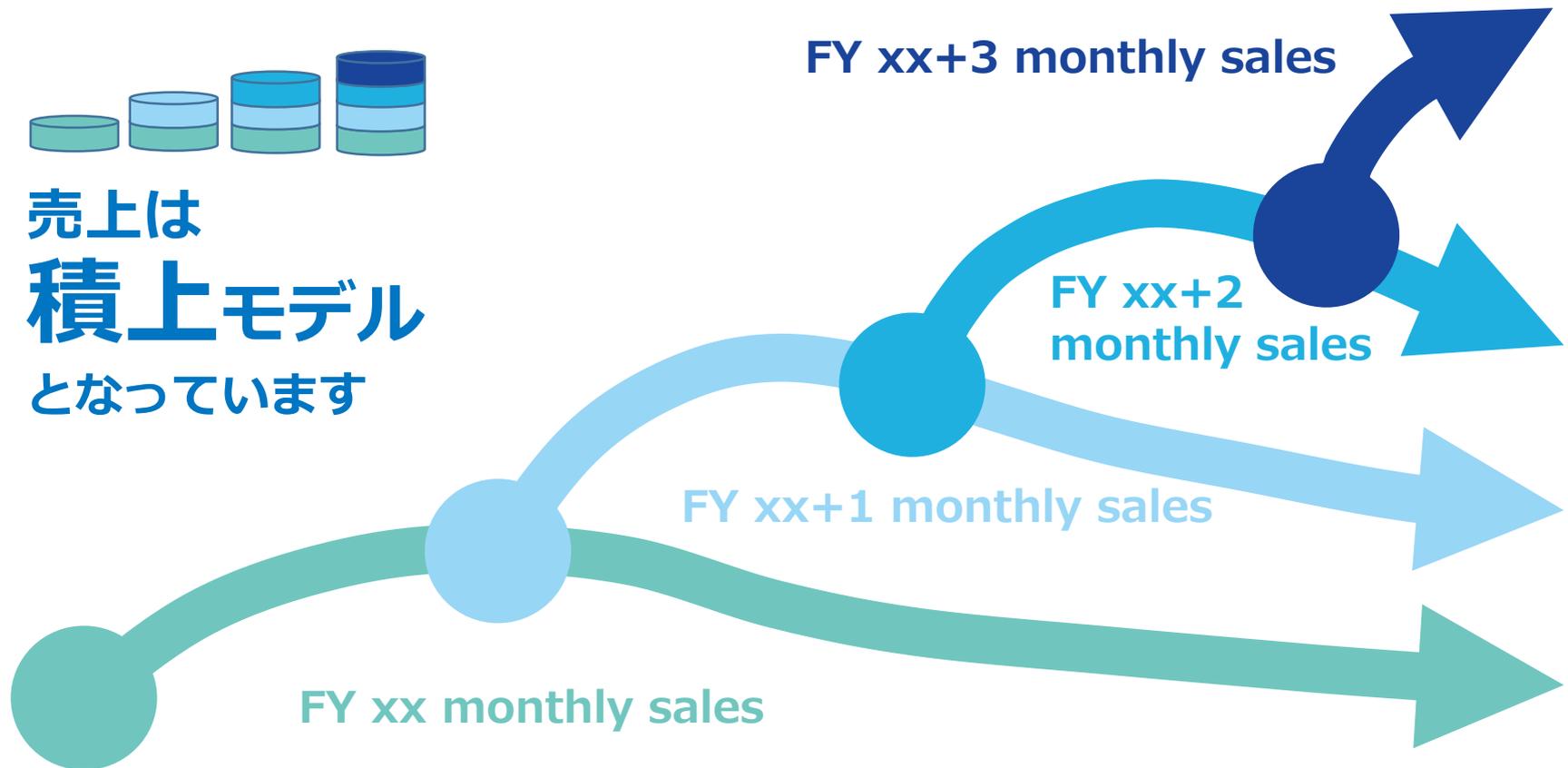


盤石な財務基盤です

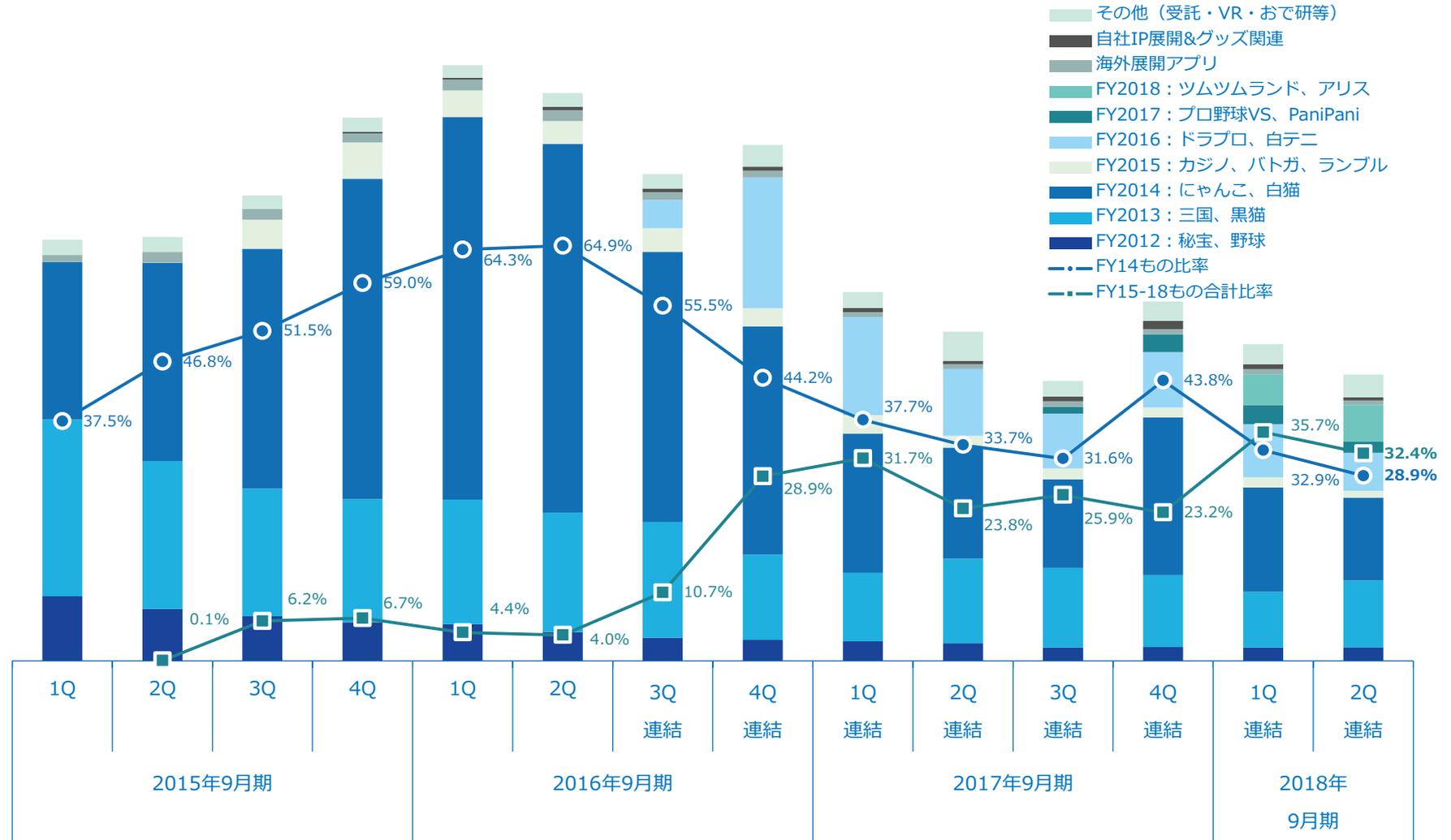
| 単位：百万円 | 【連結】 2018年3月 | 【連結】 2017年3月 | 前年同期比 | 【連結】 2017年12月 | 前四半期比 |
|----------|-----------------|-----------------|--------|------------------|--------|
| 流動資産 | 64,356 | 59,067 | +9.0% | 63,052 | +2.1% |
| うち現金及び預金 | 57,305 | 49,929 | +14.8% | 52,514 | +9.1% |
| 固定資産 | 12,572 | 13,661 | -8.0% | 13,407 | -6.2% |
| うちのれん | 593 | 1,537 | -61.4% | 742 | -20.1% |
| 総資産 | 76,928 | 72,729 | +5.8% | 76,459 | +0.6% |
| 流動負債 | 6,685 | 7,302 | -8.4% | 7,678 | -12.9% |
| 固定負債 | 515 | 432 | +19.2% | 515 | +0.0% |
| 純資産 | 69,727 | 64,994 | +7.3% | 68,266 | +2.1% |
| うち資本金 | 6,487 | 6,428 | +0.9% | 6,460 | +0.4% |

サービス状況

- ①連続する新規アプリ投入、②長期利用を目指した既存アプリ運営、これら二つのマネジメントにより、弊社売上構造は「ミルフィーユ」のようにリリース年度売上それぞれが、重なって伸びてゆくスタイルを目指しています



5周年を迎えた「黒猫」含むFY13ものが大きく伸長したことで、それ以外の売上比率が減少しています



5周年イベントが成功した「黒猫」を含むFY13ものはQoQ増収。他タイトルは下期に控える各周年・大型イベントの仕込み時期です

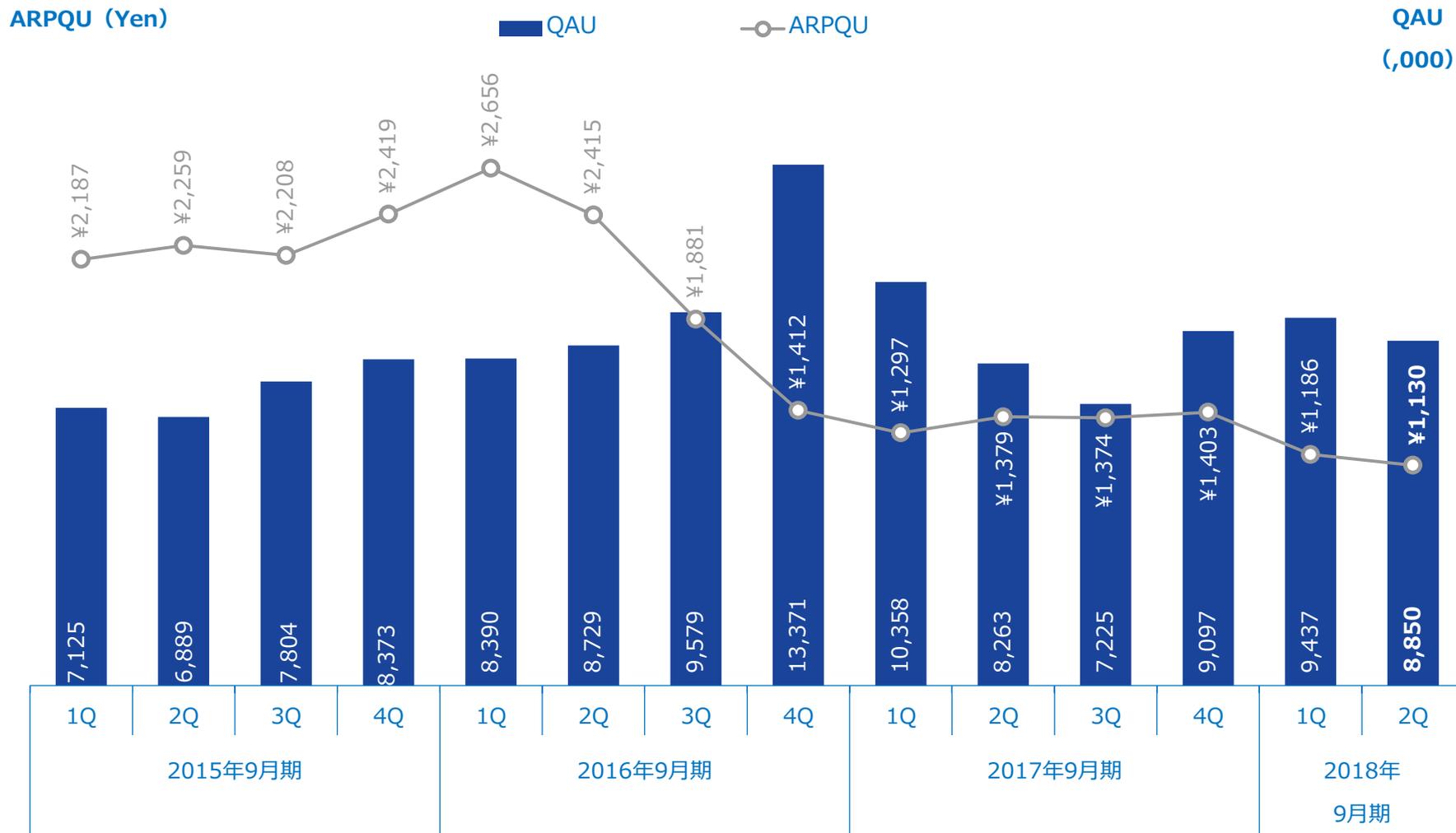
| 単位：百万円 ※アプリ=オンラインアプリ | 2017年9月期 | | | 2018年9月期 | |
|-------------------------|----------|--------|--------|----------|--------|
| | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q |
| FY2012開始アプリ | 701 | 523 | 541 | 530 | 534 |
| FY2013開始アプリ | 3,294 | 3,109 | 2,810 | 2,170 | 2,605 |
| FY2014開始アプリ | 4,338 | 3,456 | 6,152 | 4,072 | 3,237 |
| FY2015開始アプリ | 456 | 426 | 393 | 400 | 262 |
| FY2016開始アプリ | 2,606 | 2,146 | 2,161 | 2,070 | 1,491 |
| FY2017開始アプリ | - | 262 | 702 | 733 | 428 |
| FY2018開始アプリ | - | - | - | 1,215 | 1,445 |
| 海外展開アプリ | 189 | 214 | 193 | 207 | 165 |
| 自社IP展開&グッズ関連 | 138 | 179 | 321 | 193 | 119 |
| その他（受託・VR・おで研等） | 1,132 | 612 | 767 | 775 | 898 |
| 合計（連結） | 12,856 | 10,933 | 14,046 | 12,370 | 11,187 |

- FY2012：秘宝、野球（その他終了アプリ1）
- FY2013：黒猫、三国志（その他終了アプリ3）
- FY2014：にゃんこ、白猫（その他終了アプリ4）
- FY2015：東京カジノPJ、バトルガール、ランブルシティ
- FY2016：ドラプロ、白猫テニス（その他終了アプリ1）
- FY2017：プロ野球VS、PaniPani
- FY2018：ツムツムランド、アリス

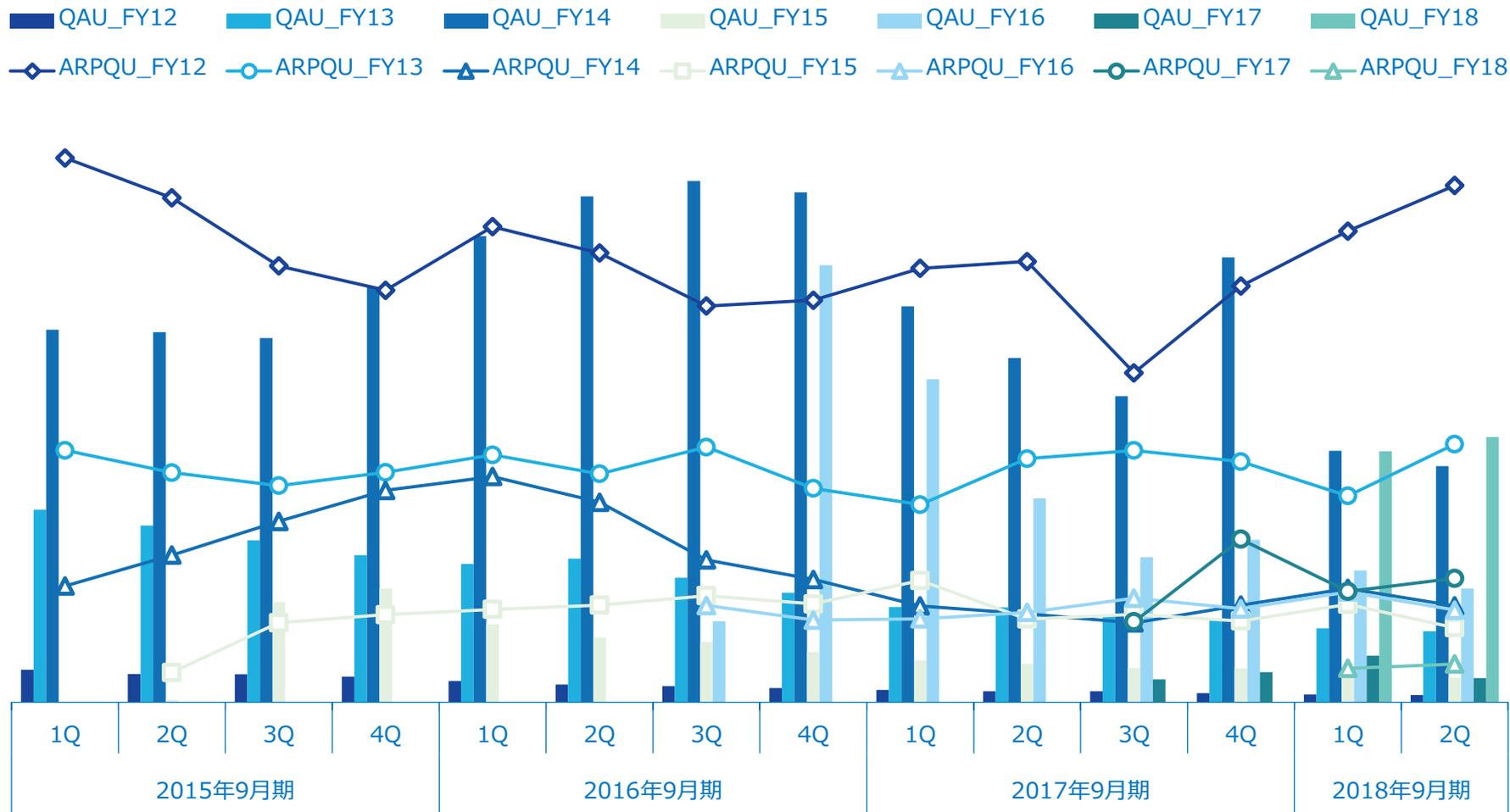
※四捨五入による若干の計算の差異がございます

※海外売上は、直接配信の場合はグロス計上（決済手数料込み）、委託配信の場合はネット計上（レベニューシェア分）です
※弊社からグループ会社へ運用委託しているスマホ向けタイトル売上は、各年度別に振り分けられています

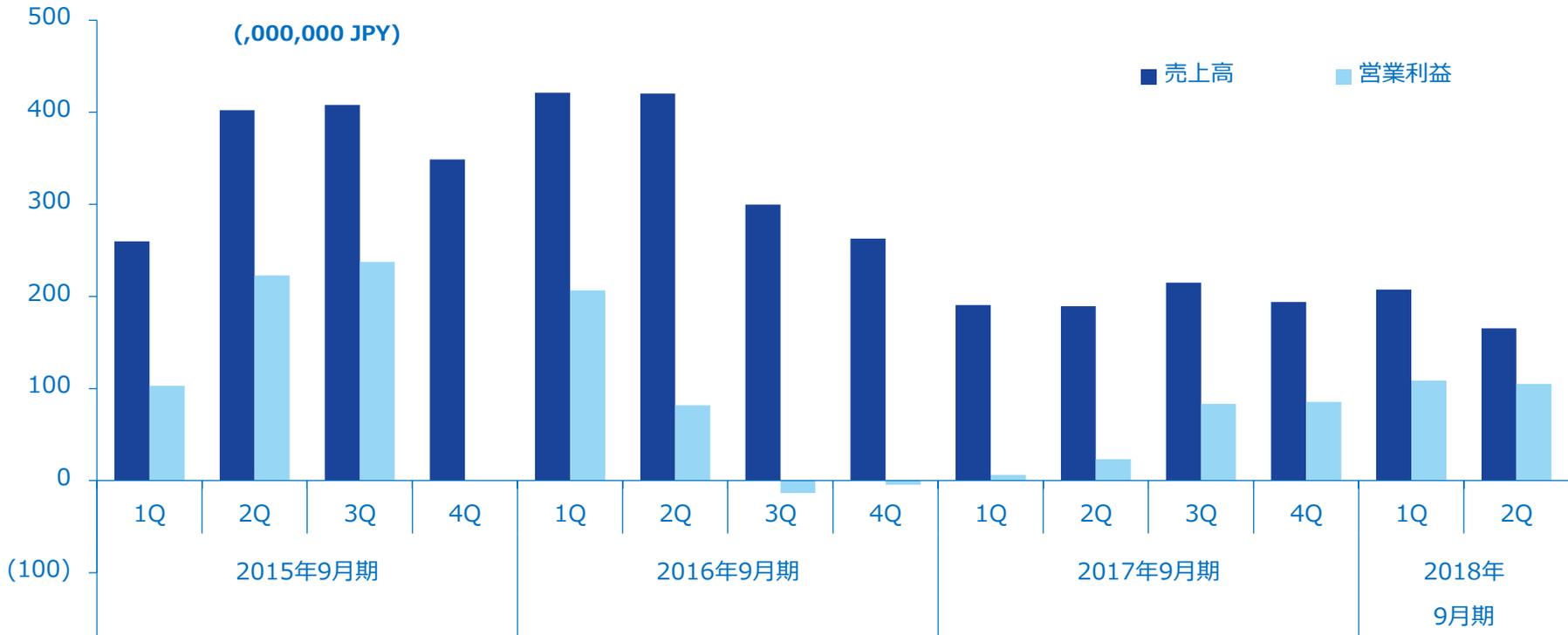
盛り上がりを見せた年末施策の反動があるも、QAU・ARPQU共に安定しています



年次別QAUは初の首位交代。「ツムツムランド」「アリス」のFY18がQAU首位へ！



各アプリで旧正月・新年イベントを実施いたしました



トピックス

「バクレッツモンスター」を発表。パイプラインには新規開発承認3本が加わり、累計12本

FY2018

FY2019

FY2020

- ディズニー ツムツムランド
- アリス・ギア・アイギス



「バクレッツモンスター」
2018年配信予定
超絶ぶっ飛ばしバトル

New

New

New

- 自社IPタイトル
- 他社IPタイトル

中長期的な競争力の源泉を着実に育てつつ、即効性のある売上確保の両立を目指します

OUT IP 自社IPの展開

グッズ&イベント（黒猫）

- ・「魔法使いと黒猫のウィズ Live Concert 2018」
2018年夏、パシフィコ横浜とNHK大阪ホールにて開催決定
- ・5周年記念のサントラ、アートブックの予約数好調



5周年アートブック登場!



IN IP 他社IPの活用

「進撃の巨人」とコラボ（白猫・黒猫）

白猫ユーザーさま、希望上位のコラボを実現。黒猫では5周年の5大コラボ企画の一つとして復刻



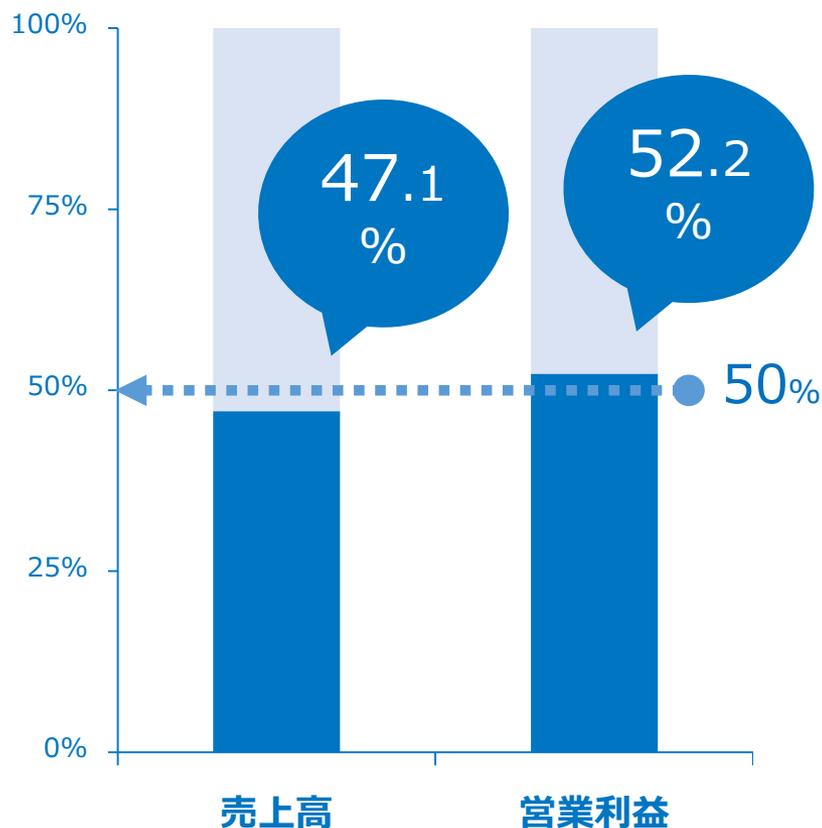
「King & Prince」をCMに起用 (ディズニー ツムツムランド)

5月にCDデビューを控える「King & Prince」。本作がCM初出演



上期累計は、堅調に進捗

連結業績進捗状況



【2Q振り返り】

- 通期計画比売上高・営業利益は、売上高、営業利益ともに過半の50%を挟んだ水準。全体としては堅調な進捗
- 「黒猫」が5周年を迎え、長期安定運営を実現
- 「ツムツムランド」はリリース時の過熱感去り落ち着きへ

【3Qについて】

- 新作、既存周年プロモに向けて広宣費は11億円想定
- 他社IPとのコラボイベントが複数控えています
- 4Qの周年イベント（白猫PJ、白猫テニス）へとに向けた準備を着々と進めています



Thank you!