

# 2018年6月期

## 第1四半期 決算説明会

2017年11月2日

---

株式会社ボルテージ

東証1部 証券コード 3639

# ■ エグゼクティブサマリー



## 1Q決算概要

- ※前期よりビジネス構造を改革中
- 売上:18.6億、営利:△5.2億となり減収減益  
ただし、月ベース売上では7月で底打ちし、上昇トレンドへ。  
英語女性向けが前年同期比で32.9%増加。

## 1Q取り組み

- 初のコア向けタイトル「アニドルカラーズ」 9/7ローンチ  
ストーリー、キャラは好評だがゲーム構造に課題を残す。
- 東京ゲームショウ2017 大好評  
VR第2弾「拳式VR」を展示し、120分待ちの行列になるなど大好評。

## 2Q以降予定

- 新規タイトル制作  
「カジュコア」向けに2年ぶりとなるオリジナルタイトルを2本制作。  
既アプリ内の新作や、L10Nタイトルを集約した読み物アプリも配信予定。
- 恋アップ10周年感謝祭、グッズ・アニメ展開  
「恋アップ10周年感謝祭」、AGF等のグッズ展開や、「恋乱」アニメ化を実施予定。

## 通期業績予想

- 従来予想を据え置き。売上:100億、営利:3億

# I 1Q 実績

# 第19期 事業区分

第19期は、「日本語女性向け、英語女性向け、その他」の3区分で事業を運営。

旧 18期

区分
基幹シリーズ
新シリーズ
実験作・その他※1

新 19期(2017年7月1日以降)

区分	ターゲット	主要タイトル
	日本語女性向け	
日本語女性向け	カジュアルコア	恋乱、ミラプリ、王子、誓い
	コア	アニドル
英語女性向け		Samurai、Lovestruck
その他		六本木 椅子ドンVR、拳式VR、ポケカレAR アニメ、IP(グッズ・イベント等)

※1 VR・ARなど新技術を用いたタイトル

# 1Q 業績概要



売上は、前期比24.4%減の18.6億円。  
 広告の積極投下もあり、営利は-5.2億円。

[単位:百万円]

	今 期			前 期	
	1Q実績	売上比	前年同期比	1Q実績	売上比
売上高	1,866	100.0%	75.6%	2,469	100.0%
売上原価	908	48.7%	87.4%	1,038	42.1%
労務費	435	23.3%	94.7%	459	18.6%
外注費	247	13.2%	79.3%	311	12.6%
その他	225	12.1%	84.4%	267	10.8%
販管費	1,482	79.4%	100.0%	1,482	60.0%
広告宣伝費	561	30.1%	244.2%	230	9.3%
販売手数料	581	31.1%	76.4%	760	30.8%
その他	339	18.2%	69.0%	491	19.9%
営業損失	△523	△28.1%	—	△51	△2.1%
経常損失	△526	△28.2%	—	△62	△2.5%
親会社株主に帰属する 当期純損失	△392	△21.0%	—	△57	△2.3%

CM・モバイル広告  
出稿増加

繰延税金資産の計上に伴う  
法人税調整額(利益)の計上

# 貸借対照表



[単位:百万円]

	今期 1Q末	前期末	前期末比
流動資産	3,147	3,406	92.4%
固定資産	1,103	1,023	107.8%
<b>資産</b>	<b>4,250</b>	<b>4,429</b>	<b>96.0%</b>
流動負債	957	693	138.1%
固定負債	—	—	—
<b>負債</b>	<b>957</b>	<b>693</b>	<b>138.1%</b>
株主資本	3,272	3,715	88.1%
その他の包括 利益累計額	21	20	102.3%
新株予約権	—	—	—
<b>純資産</b>	<b>3,293</b>	<b>3,736</b>	<b>88.1%</b>
<b>負債純資産</b>	<b>4,250</b>	<b>4,429</b>	<b>96.0%</b>

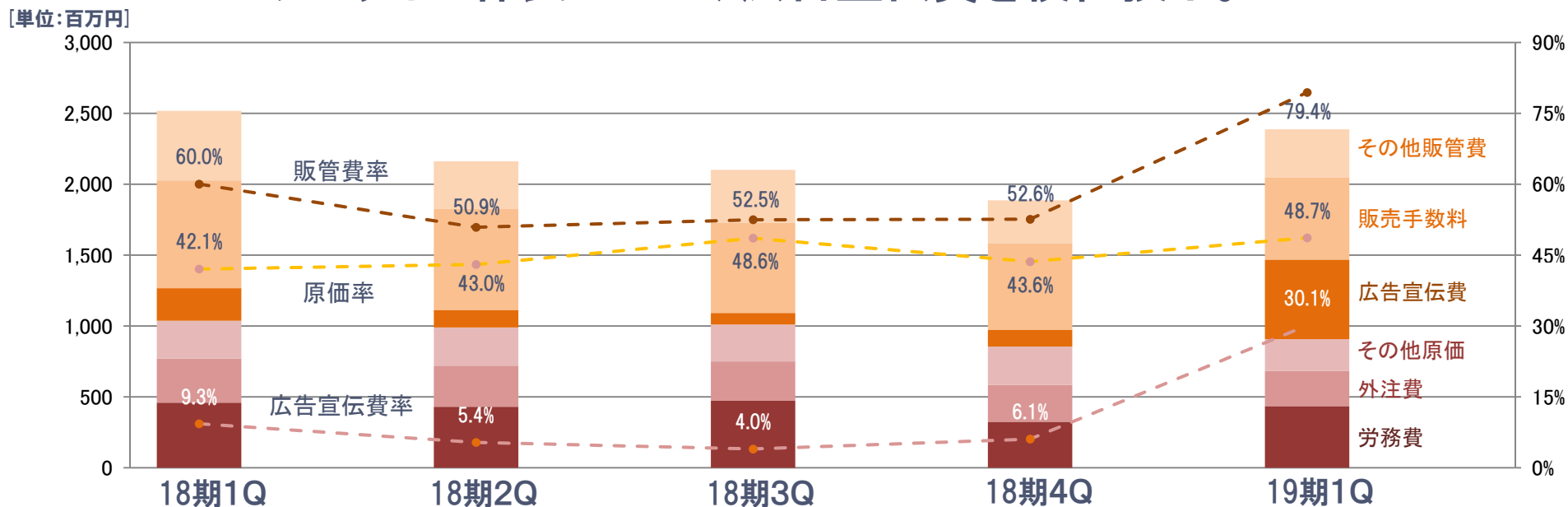
収益の減少、外国債券の購入等  
による現預金の減少

四半期純損失の計上  
及び配当金の支払等による  
利益剰余金の減少

# ■ Q毎 経費推移



トップライン伸長のため、広告宣伝費を積極投下。



	実績	YonY	実績	YonY	QonQ	実績	YonY	QonQ	実績	YonY	QonQ	実績	YonY	QonQ
売上原価	1,038	97%	991	91%	95%	1,011	94%	102%	856	76%	85%	908	87%	106%
労務費	459	91%	430	89%	94%	475	102%	110%	324	68%	68%	435	94%	134%
外注費	311	87%	290	78%	93%	275	78%	95%	261	84%	95%	247	79%	95%
その他	267	131%	270	118%	101%	260	100%	96%	270	79%	104%	225	84%	84%
販管費	1,482	83%	1,173	78%	79%	1,092	68%	93%	1,032	72%	94%	1,482	100%	144%
広告宣伝費	230	46%	123	43%	54%	82	26%	67%	119	72%	144%	561	244%	472%
販売手数料	760	89%	712	84%	94%	638	72%	90%	611	75%	96%	581	76%	95%
その他	491	113%	337	94%	69%	371	93%	110%	302	68%	81%	339	69%	112%
経費合計	2,521	88%	2,165	84%	86%	2,104	78%	97%	1,888	74%	90%	2,390	95%	127%
営利	△51	—	140	49%	—	△22	—	—	74	85%	—	△523	—	—

# 1Q 取り組み

区分	ターゲット	タイトル名	取り組み
日本語女性向け	カジュアル	 100恋+	キャラクター、ストーリーを続々追加。売上や広告回収率など、初動好調。
		 ダウト	9/15～テレビCM出稿。CM出稿に合わせ、ARPPU向上施策を実施。
		 フェイク	7～8月イベントが不調だったものの、9月に実施した「ダウト」とのコラボイベントが好調。
	カジュコア	 恋乱	8/8～ 全国テレビCM出稿。回収率に課題あり。
	コア	 アニドル	9/7ローンチ。10/10時点で20万DLを達成。ストーリーやキャラは好評である一方、ゲーム構造に課題あり。
英語女性向け		 Samurai	合戦イベント好調により、9月に過去最高売上を達成。



# ■ イベント・IP展開

## イベント展開により、ユーザーとの接触機会を積極的に創出

### 東京ゲームショウ2017・拳式VR



9/21~24 VR第2弾「拳式VR」を展示した。  
120分待ちの行列になるなど今年も大好評。



### アニドルカラーズ IP展開

9/20 CDを発売し  
11/25に記念イベント開催予定。



10/28 コミカライズ



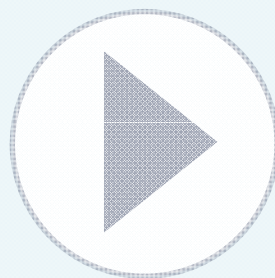
### 王子様のプロポーズⅡ 4周年

9/16 初のファンイベントを開催した。  
声優トークショーやグッズ販売を実施し大好評。



# MOVIE

TOKYO GAME SHOW



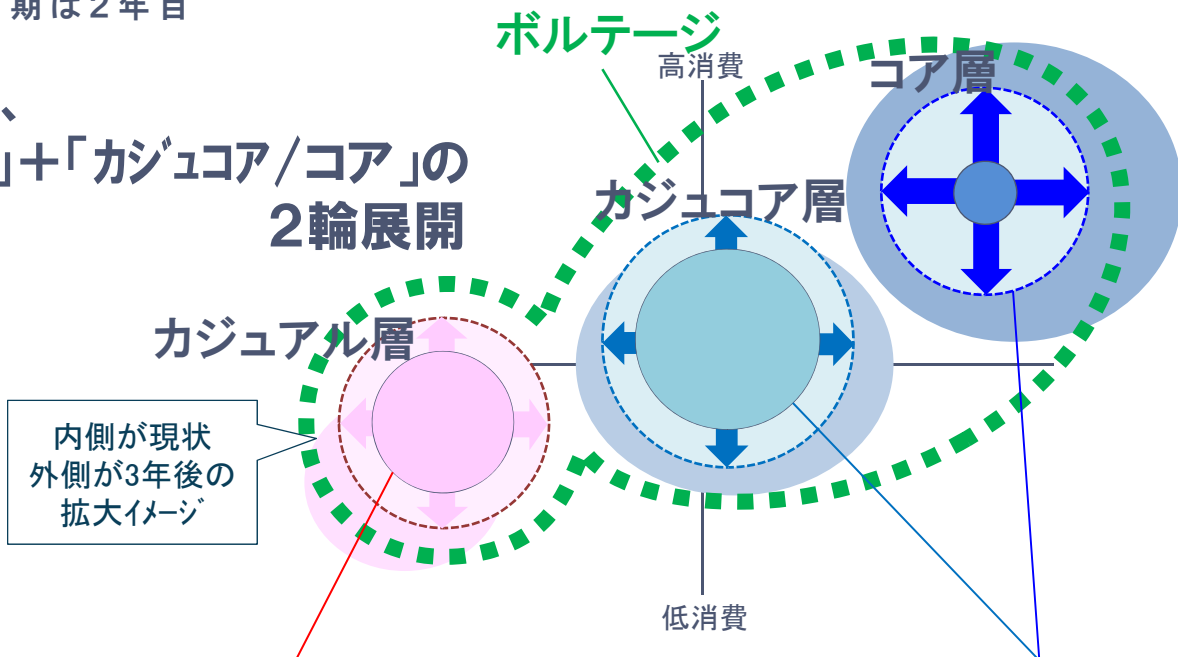
# Ⅱ 2Q以降 計画

# ■ 3年戦略① 商品戦略(8/14発表)



※2018年6月期は2年目

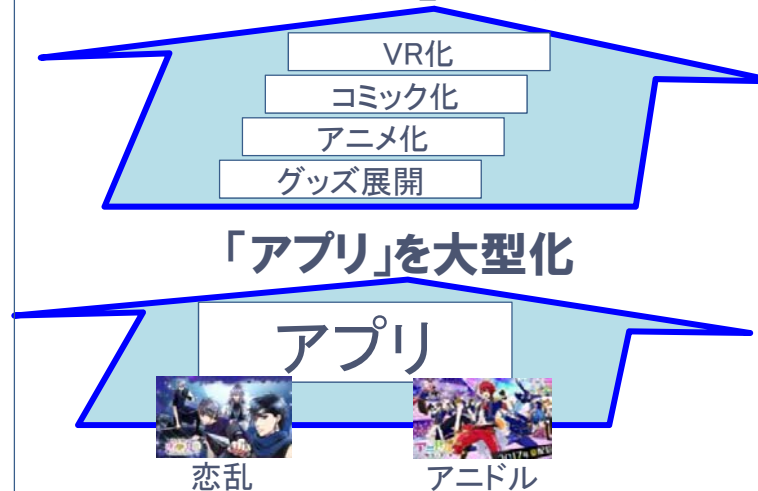
基本戦略は、  
「カジュアル」+「カジュコア/コア」の  
2輪展開



## 「読み物アプリ」として集積



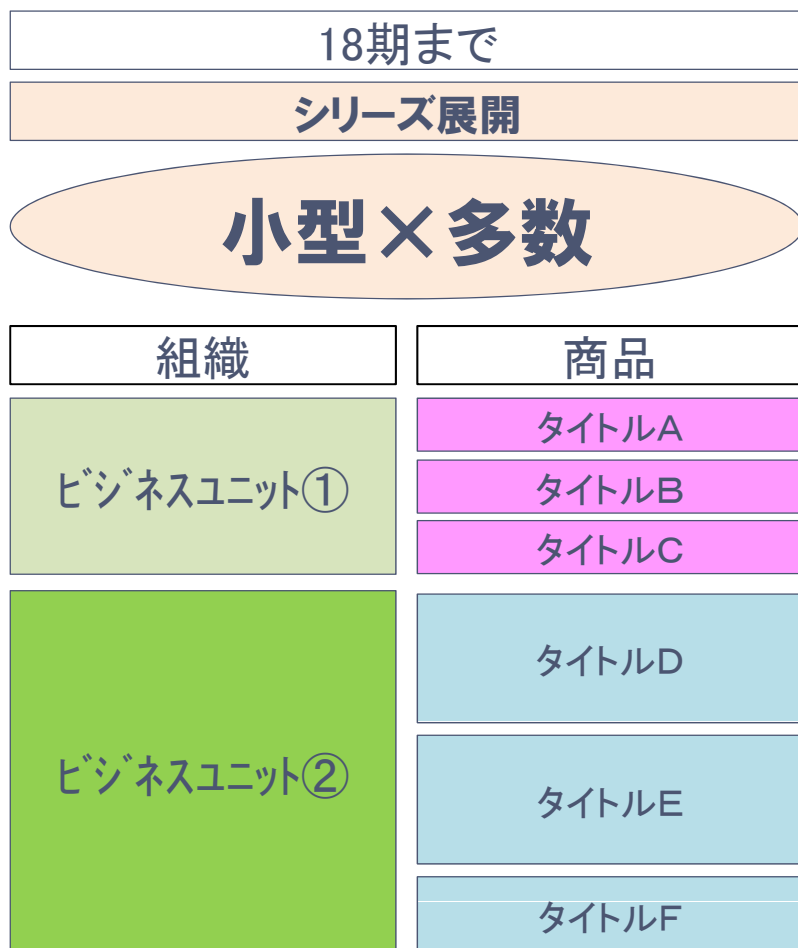
## 「IP大展開」で拡大



# ■ 3年戦略② 組織戦略(7/1より)

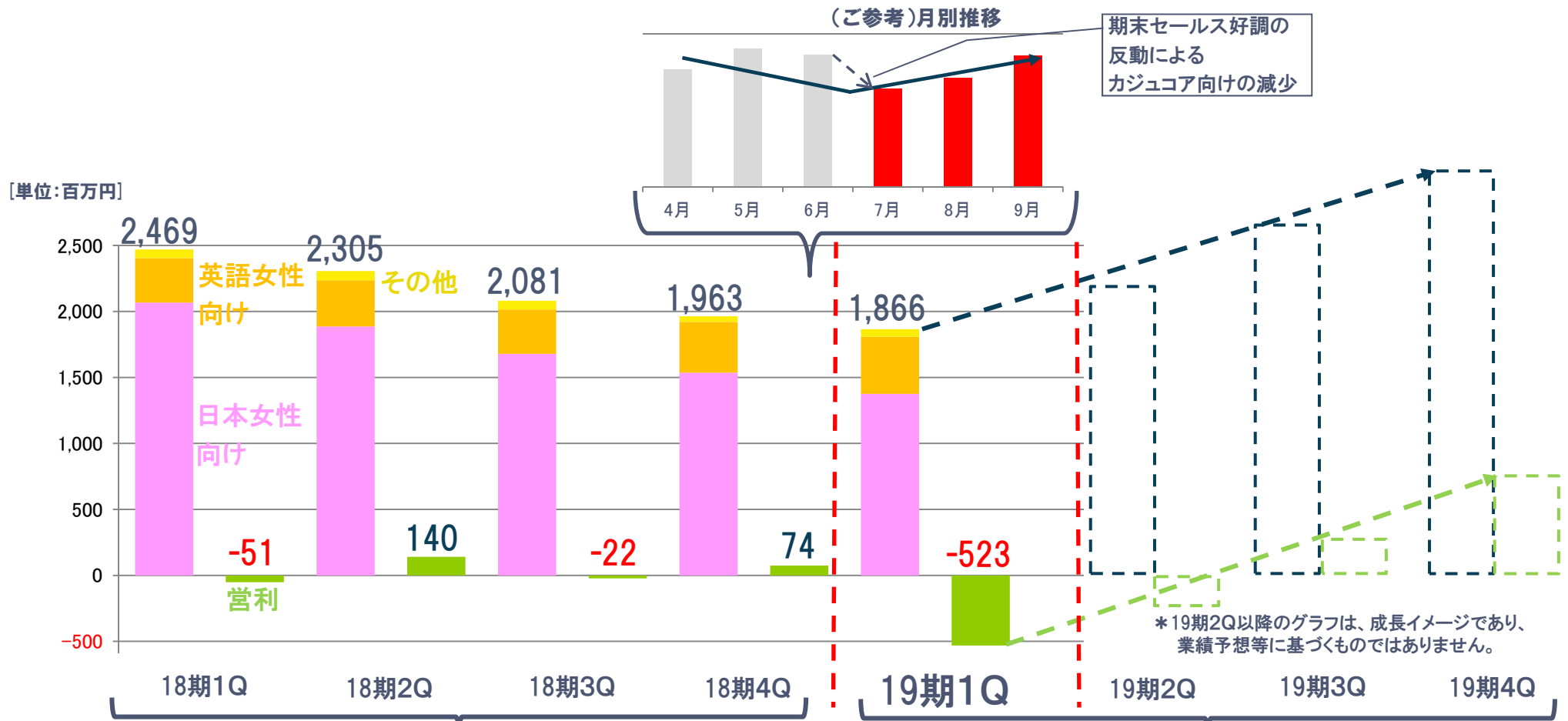
タイトルを大型化させるため、組織もBU※制からタイトル制へ。

※BU=ビジネスユニット



# ■ トップラインの伸長

積極投資を再開。売上は7月で底打ちし上昇トレンドへ



改革初年度 構造改革期のため

- ・新規タイトル制作を抑制
- ・集客を抑制

方向決定により、アプリ制作・集客とも積極投資

- ・新規タイトル制作も再開
- ・積極集客を再開
- ・イベント展開、グッズ化、アニメ化による拡大



# ■ 新規タイトル制作①

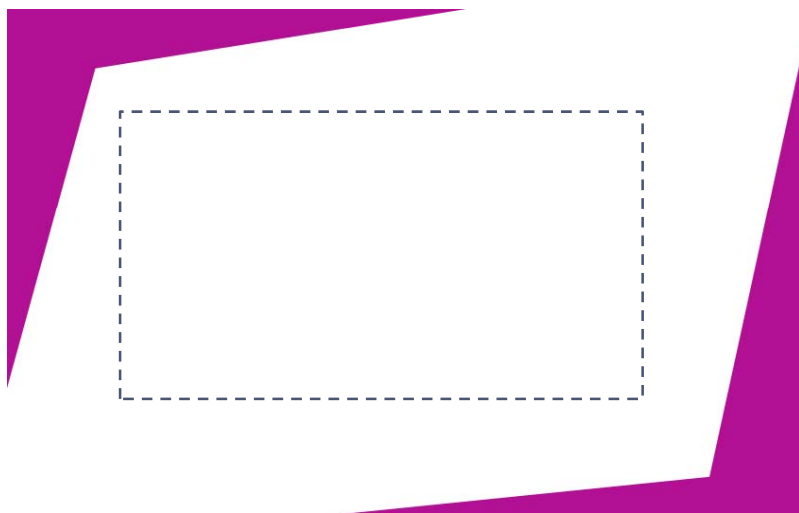
## 2年振りとなるカジュコア向けオリジナルタイトルを2本制作

略称:N

3Q  
配信予定

カジュコア

従来タイプの恋愛ドラマアプリ



あやかし恋廻り<sup>めぐ</sup>

2018年秋  
配信予定

カジュコア

イケメンキャラとの恋愛をより親密に楽しめる  
新タイプの恋愛ドラマアプリ



# ■ 新規タイトル制作②

**100恋十** 既アプリ内新作 11月  
配信予定

カジュアル

100シーンの恋十

至極の男  
～もう一度愛される夜

**ダウト** 既アプリ内新作 3Q  
配信予定

カジュアル

ダウト

ダウト

シーズン  
3

**Lovestruck** 既アプリ内新作 11/2  
配信開始

英語

LOVESTRUCK

Havenfall is for Lovers

**LOVE365** 新規 読み物アプリ 11月  
配信予定

英語

L10Nタイトルを集約

Love365  
Find Your Story



# ■ イベント、アニメ展開

## 恋アプ10周年感謝祭、AGF出展の他、短編アニメの制作を決定

### AGF2017 出展

11月

ボルテージブースを設け  
「アニドル」「恋乱」のグッズを販売。



▼昨年(AGF2016)の様子



### 戦略子会社「ボルピクチャーズ」設立

10月

人気コンテンツをベースとした  
映画・アニメ・ドラマ等の企画・製作・販売を行う

### 「恋乱」短編アニメ制作決定

2018年  
早春

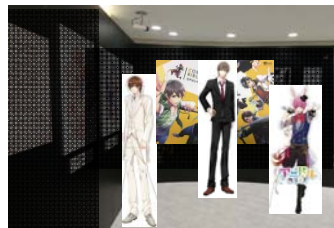
アニメオリジナルの新キャラクターが  
登場するスピンオフ作品



### 恋アプ10周年感謝祭

12月

ラフォーレミュージアム原宿にて開催予定。  
初期作から最新作まで、人気タイトルの展示やグッズ販売を予定。



## ■ 2Q以降 その他取り組み

区分	ターゲット	タイトル名	取り組みと今後の予定
日本語女性向け	カジュアル	 フェイク	10/12 シーズン2を配信。 またゲーム機能リニューアルによりカード出現率等を調整。
	カジュアルコア	 恋乱	12月に迎える3周年を盛り上げる施策を続々投入。 12/8に初のビジュアルブック発売。
		 王子 Eternal Kiss	1周年(「王子Ⅱ」も4周年)の施策を続々投入。 10/24 ボイス機能追加、10/27 声優によるニコニコ生放送
	コア	 アニドル	ゲーム構造の改善を図る。 11/3～ AGFにてグッズ販売、11/25 CDリリースイベント。
その他	男性	 六本木	10月実施のイベント好調。 好調な広告回収を維持し、単月黒字化を目指す。
	ハイテク	 拳式VR	2キャラクター追加。 アーケードブース展開を調整中。

# ■ 新規タイトルローンチ予定



区分		7月	2018年6月期 1Q	10月	2018年6月期 2Q	1月
ターゲット						
日本語女性向け	カジュアル	7/3済 大正ロマン、運命の人 100シーンの恋+	9/14済 先生と秘密の同居中♡ 100シーンの恋+	10/12済 フェイク シーズン2	至極の男 ~もう一度愛される夜 100シーンの恋+	
	カジュアルコア					
	コア	9/7済 アニドルカラーズ				
英語女性向け		7/25済 To Love&Protect LOVESTRUCK	9/8済 HAVENFALL Is for lovers LOVESTRUCK	Love365 Find Your Story Love365 Find Your Story		
	その他					10/27済 ポケカレAR (キャラクター追加)

## ■ 業績予想



前回発表を据え置き。

[単位:百万円]

	連 結	
	通期	前期比
売上高	10,000	113.4%
営業利益	300	212.5%
経常利益	300	189.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	190	784.1%
1株当たり 当期純利益	37.21円	—

※ 1株当たり当期純利益は、2018年6月期第1四半期の期中平均株式数(5,106,774株)を基に算出しております

## ■ 用語説明

用語	意味
カジュアル層	好きなゲームをライトに楽しむユーザー層。 消費単価は月数千円。
コア層	好きなゲームに没頭・熱狂するユーザー層。 消費単価は月1万円～数万円。
カジュアルコア層	カジュアルとコアの間に位置するユーザー層。
L10N	北米市場向けアニメ絵であり、日本語恋アプリを翻訳したコンテンツ。 Localizationを意味する省略表記。
ARPPU	Average Revenue Per Paid Userの略称。 課金ユーザー1人あたりの平均売上金額。

## ■ 参考資料(会社概要)



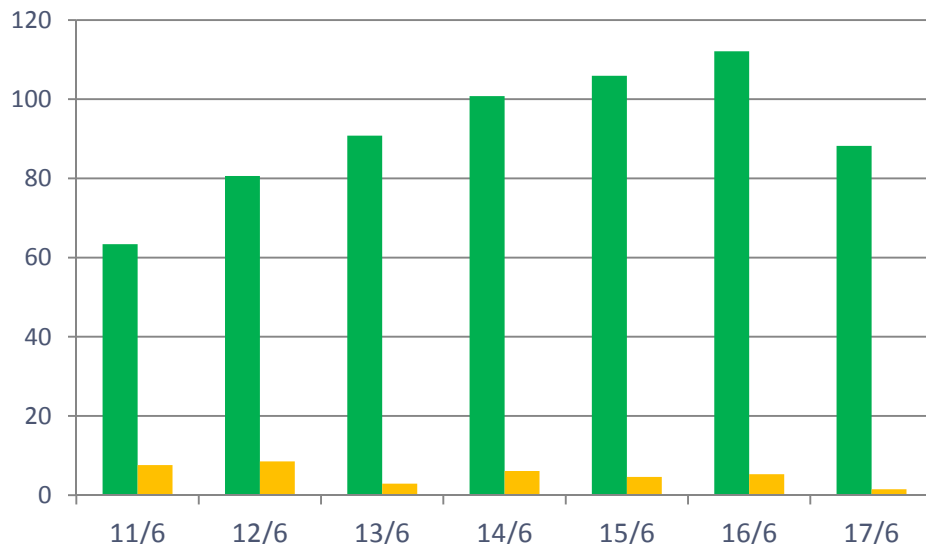
社名	株式会社ボルテージ
代表取締役社長	津谷祐司
経営理念	アート&ビジネス
設立	1999年9月
上場日	東証1部 :2011年6月 東証マザーズ :2010年6月
資本金	936百万円(2017年9月末時点)
従業員数	430名(2017年9月末時点)
子会社	海外:Voltage Entertainment USA ,Inc. 国内:(株)ボルモ、(株)ボルスタ、(株)ボルテージVR、(株)ボルピクチャーズ

# ■ 参考資料(財務ハイライト、株式の状況)



## ・直近の売上高・営業利益の推移

(億円)



売上	63.4	80.6	90.8	100.8	105.9	112.1	88.2
営業利益	7.6	8.5	2.9	6.1	4.6	5.3	1.4

## ・株式の状況(2017年6月末時点)

発行可能株式総数	15,120,000株
発行済株式数	5,197,774株
株主数(単元のみ)	3,757名

## ・大株主の状況(2017年6月末時点)

株主名	株式数(株)	所有割合(%)
津谷 祐司	967,800	18.95%
津谷 奈々子	368,200	7.21%
特定有価証券信託受託者 株式会社SMBC信託銀行	200,000	3.92%
株式会社SBI証券	193,800	3.80%
神林 忠弘	131,700	2.58%
松井証券株式会社	116,400	2.28%
日本証券金融株式会社	109,700	2.15%
BNY GCM CLIENT ACCOUNT JPRD AC ISG (FE-AC)	107,340	2.10%
CHASE MANHATTAN BANKGTS CLIENTS ACCOUNT ESCROW	102,154	2.00%
株式会社サードストリート	100,000	1.96%



# 株式会社ボルテージ



- ・本資料には将来の予測に関する記述が含まれておりますが、それらの記述は、資料作成時点で入手可能な情報に基づき判断したものであり、その情報の正確性を保証するものではありません。様々な要因の変化等により、実際の業績とは異なる可能性がありますことを御承知おき願います。
- ・本資料の作成に当たっては、記載されている情報に誤り・遺漏等が無いよう細心の注意を払っておりますが、その情報の正確性及び完全性を保証するものではありません。
- ・本資料で記載されている会社名・商品名・サービス名は、各社の商標または登録商標です。