

2018年6月期

第3四半期 決算説明会

2018年5月8日

株式会社ボルテージ

東証1部 証券コード 3639

3Q決算 概要

- ※前期よりビジネス構造を改革中
- 売上:55.7億、営利:△10.0億となり減収減益
英語女性向けとその他(男モノ)が好調な一方で日本語女性向けが減少。

3Q 取り組み

- 新規タイトル「魔界」配信開始し好調！
カジュコア向け新作「魔界王子と魅惑のナイトメア」配信開始。
売上は堅調。ユーザー獲得に注力。
- 「アニドル」本編第2部・アプリリニューアル準備
4/17にSinし、ユーザーの反応は良好！

4Q 以降予定

- 組織のスリム化
広告による集客は維持しつつ、固定費スリム化を実施。
- 成長の次ステップ
日女向けを読み物型、アバター型、カード型の3型に整理し、
それぞれ独自ノウハウを構築する。

通期 業績予想

- 3Q実績及び4月までの状況を踏まえ、
売上:73.0億、営利:△11.0億に下方修正(本日発表)

■ 通期 業績予想の下方修正



現状を踏まえ、通期業績予想を下方修正(本日発表)

[単位:百万円]

	連結			
	前回(1/25)予想	今回(修正後)予想	今回/前回比	3Q実績
売上高	8,000	7,300	91.3%	5,570
営業利益	△900	△1,100	-	△1,009
営利率	-	-	-	-
経常利益	△900	△1,150	-	△1,042
親会社株主に帰属する 当期純利益	△750	△1,400	-	△1,225
1株当たり 当期純利益	-	-	-	-

I 3Q 決算

3Q 決算概要



売上は、前年同期比18.8%減の55.7億円。
 営利は、売上の減少が響き△10.0億円。

[単位:百万円]

	今 期			前 期	
	3Q累計	売上比	前年同期比	3Q累計	売上比
売上高	5,570	100.0%	81.2%	6,857	100.0%
売上原価	2,633	47.3%	86.6%	3,042	44.4%
労務費	1,270	22.8%	93.0%	1,366	19.9%
外注費	693	12.5%	79.0%	877	12.8%
その他	669	12.0%	83.9%	798	11.6%
販管費	3,946	70.8%	105.3%	3,748	54.7%
広告宣伝費	1,271	22.8%	291.4%	436	6.4%
販売手数料	1,729	31.0%	81.9%	2,111	30.8%
その他	945	17.0%	78.8%	1,200	17.5%
営業利益	△1,009	—	—	66	1.0%
経常利益	△1,042	—	—	74	1.1%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	△1,225	—	—	△13	—

広告出稿の
方針変更により
広告出稿量 増加

繰延税金資産の取り崩しに伴う
法人税調整額の計上

貸借対照表



[単位:百万円]

	今期 3Q末	前期末	前期末比
流動資産	2,364	3,406	69.4%
固定資産	895	1,023	87.5%
資産	3,259	4,429	73.6%
流動負債	807	693	116.5%
固定負債	0	—	—
負債	807	693	116.6%
株主資本	2,439	3,715	65.7%
その他の包括 利益累計額	12	20	60.1%
新株予約権	—	—	—
純資産	2,451	3,736	65.6%
負債純資産	3,259	4,429	73.6%

売上減少による現預金の減少

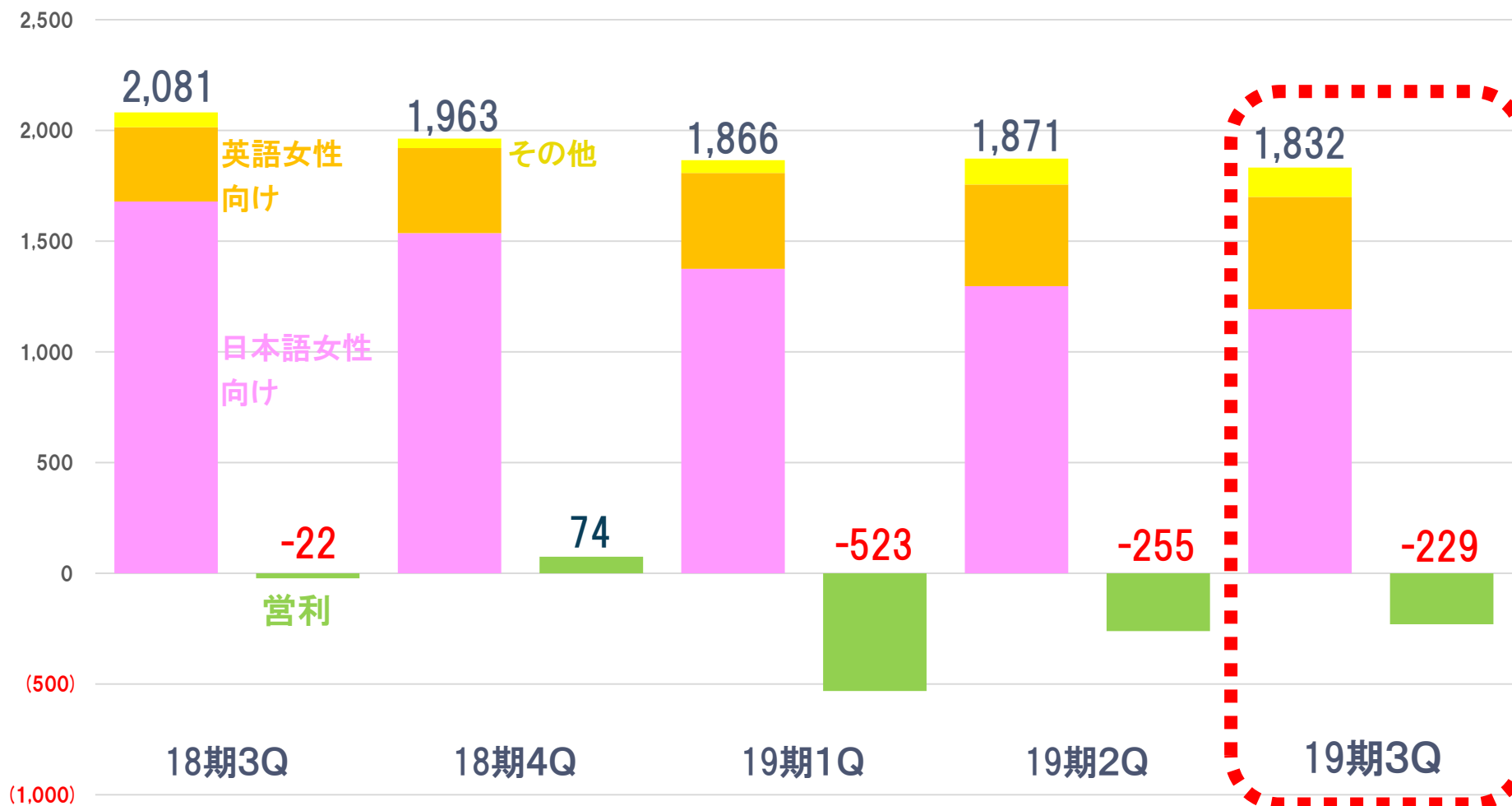
四半期純損失の計上による
利益剰余金の減少

■ Q毎 売上推移



日女向けの減少が続くが、英女向けは好調。

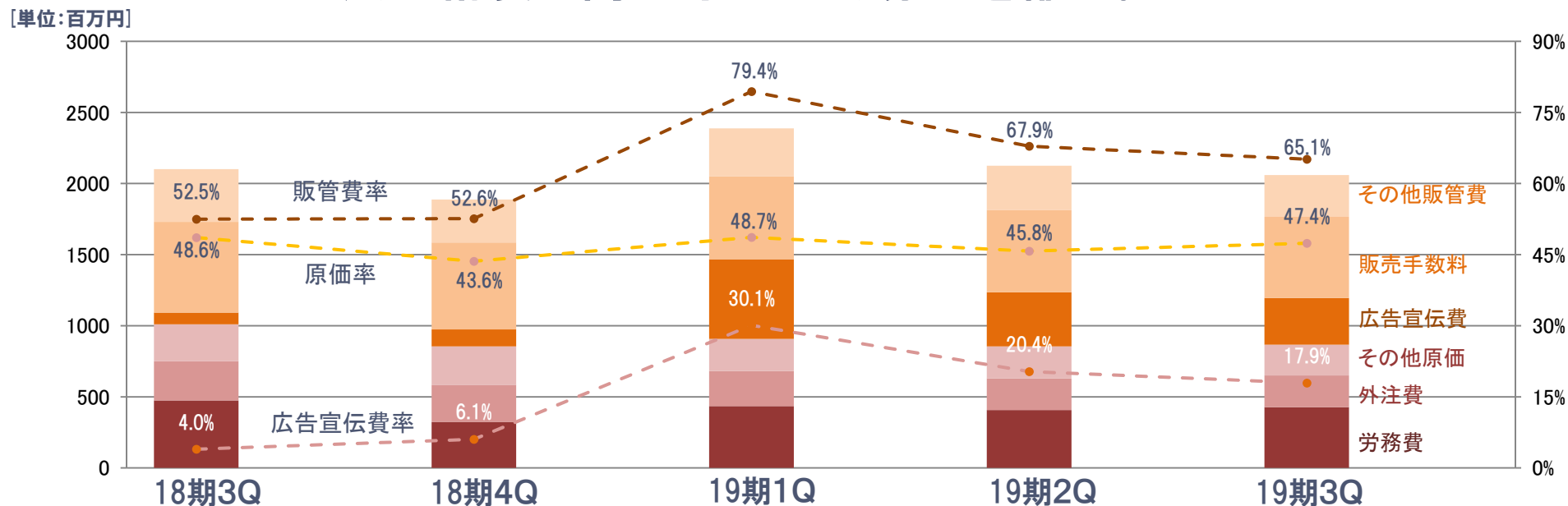
[単位:百万円]



■ Q毎 経費推移



広告精度の向上等により、赤字を縮小。



	実績	YonY	実績	YonY	QonQ	実績	YonY	QonQ	実績	YonY	QonQ	実績	YonY	QonQ
売上原価	1,011	94%	856	76%	85%	908	87%	106%	856	86%	94%	868	86%	101%
労務費	475	102%	324	68%	68%	435	94%	134%	407	95%	94%	427	90%	105%
外注費	275	78%	261	84%	95%	247	79%	95%	222	77%	90%	223	81%	101%
その他	260	100%	270	79%	104%	225	84%	84%	226	84%	100%	217	83%	96%
販管費	1,092	68%	1,032	72%	94%	1,482	100%	144%	1,270	108%	86%	1,193	109%	94%
広告宣伝費	82	26%	119	72%	144%	561	244%	472%	381	308%	68%	328	398%	86%
販売手数料	638	72%	611	75%	96%	581	76%	95%	577	81%	99%	570	89%	99%
その他	371	93%	302	68%	81%	339	69%	112%	312	93%	92%	294	79%	94%
経費合計	2,104	78%	1,888	74%	90%	2,390	95%	127%	2,127	98%	89%	2,062	98%	97%
営利	△22	—	74	85%	—	△523	—	—	△255	—	—	△229	—	—

3Q 取り組み

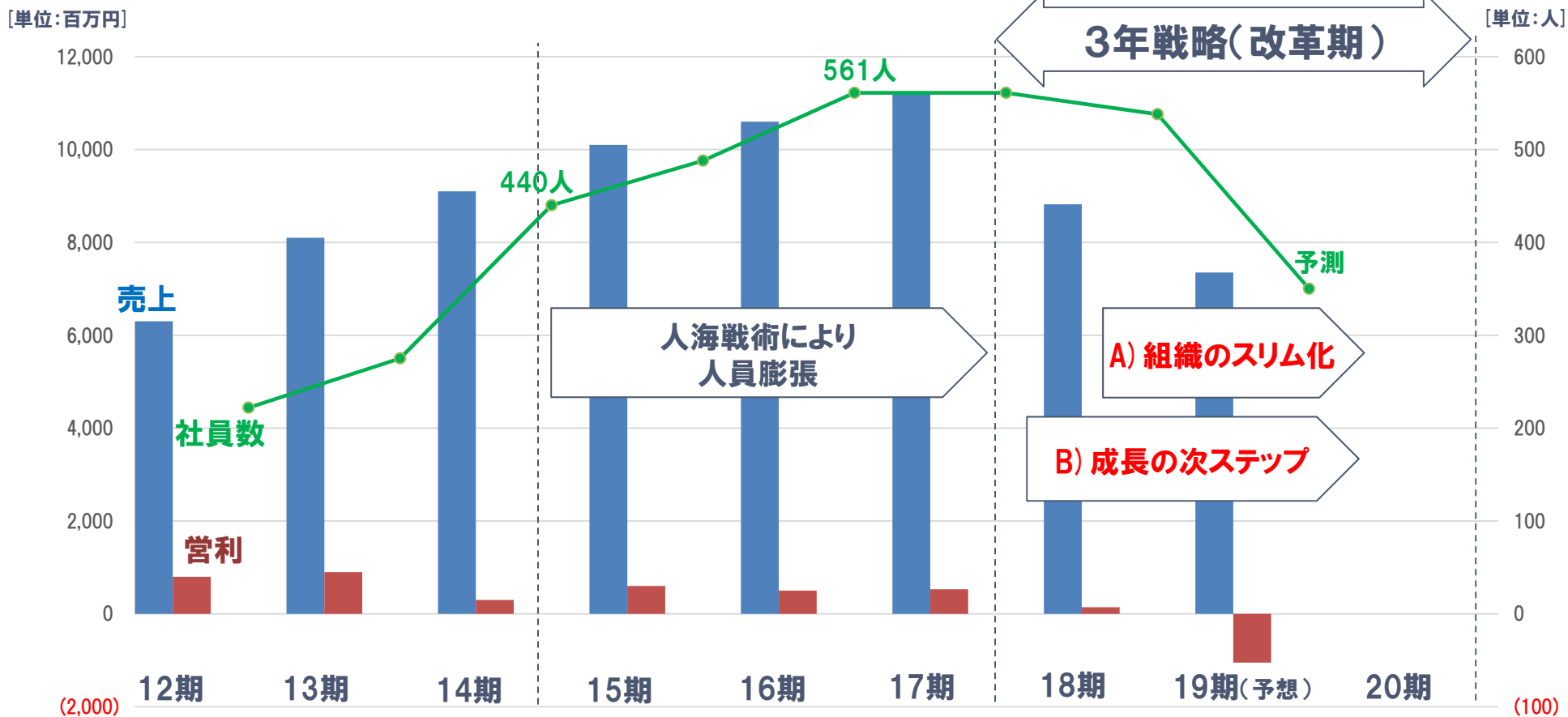
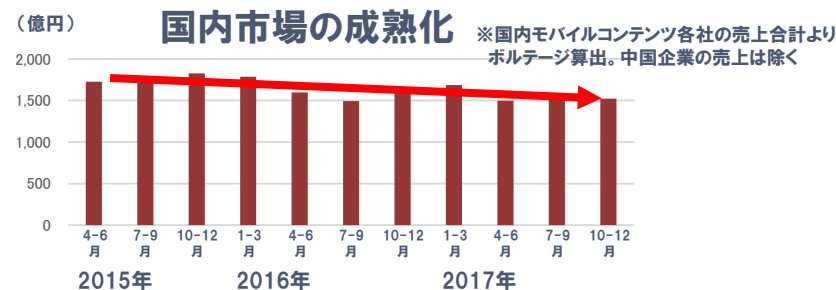
区分	ターゲット	タイトル名	取り組み
日本語女性向け	カジュアル	100恋+	個別アプリからのデータ移行や過去タイトル追加がひと段落し、読み物アプリとしての「箱」が完成。
		ダウト	第3シーズン「セレブ編」配信し好評。チケット配信方法の改善によりKPI向上。
	カジュアルコア	恋乱	引き続き堅調に推移しており収益貢献。イベント等によりユーザーとのロイヤリティの強化。
		魔界	2/28に配信開始し堅調な立ち上がり。新たな20代ユーザー層の獲得に成功。
英語女性向け	DRAGON	Lovestruck	広告・集客への注力により、黒字拡大。
その他	ハイテク	拳式VR	製品版をPCのPF上で配信開始。3/12より「VR PARK TOKYO IKEBUKURO」にてアーケード展開。

Ⅱ 4Q以降 計画

市場環境と自社の状況



国内市場の成熟化に対応し、「質の改革」を実行中！



※「社員数」には、臨時雇用者数(契約社員、パートタイマー、派遣社員を含む)を含みます

国内市場が成熟化。
改革テーマとして、次の2点を並行で実行中

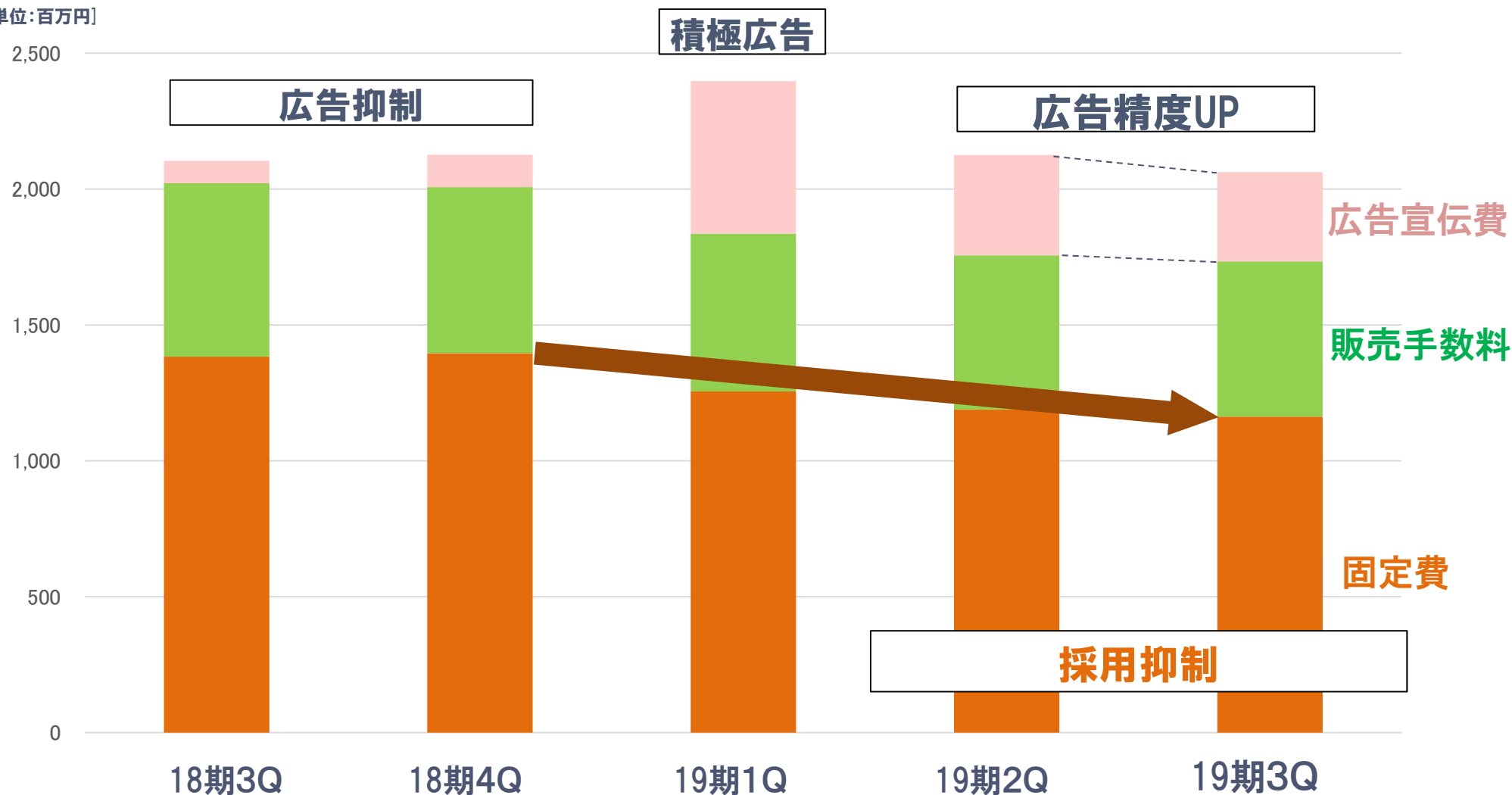
A)組織のスリム化

B)成長の次ステップ

■ A) 組織のスリム化

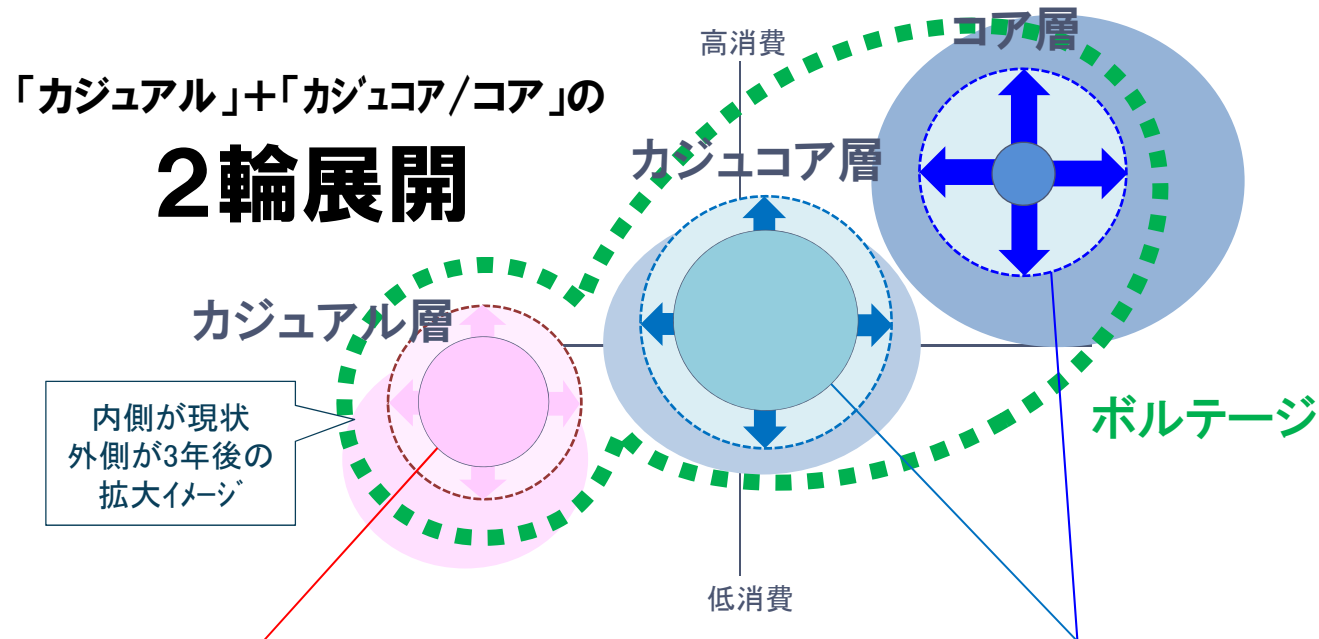
広告による集客は維持しつつ、固定費スリム化を実施中。

[単位:百万円]

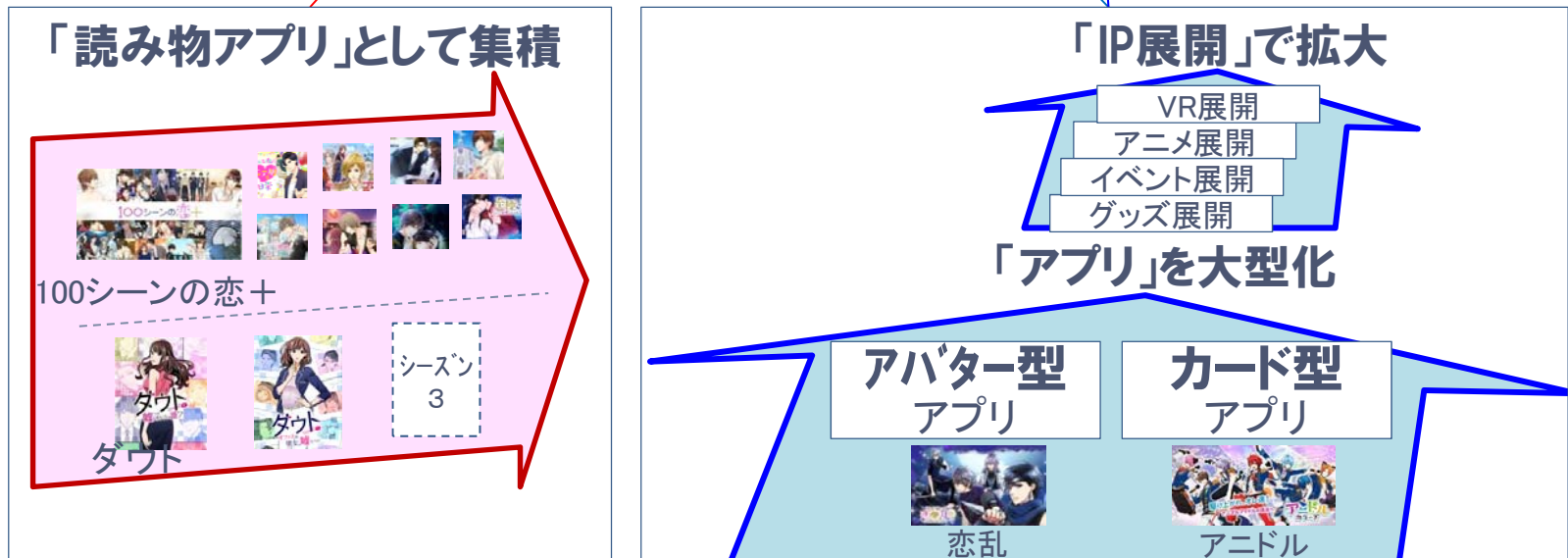


■ B) 成長の次ステップ 日女向け戦略

① ターゲットの拡大

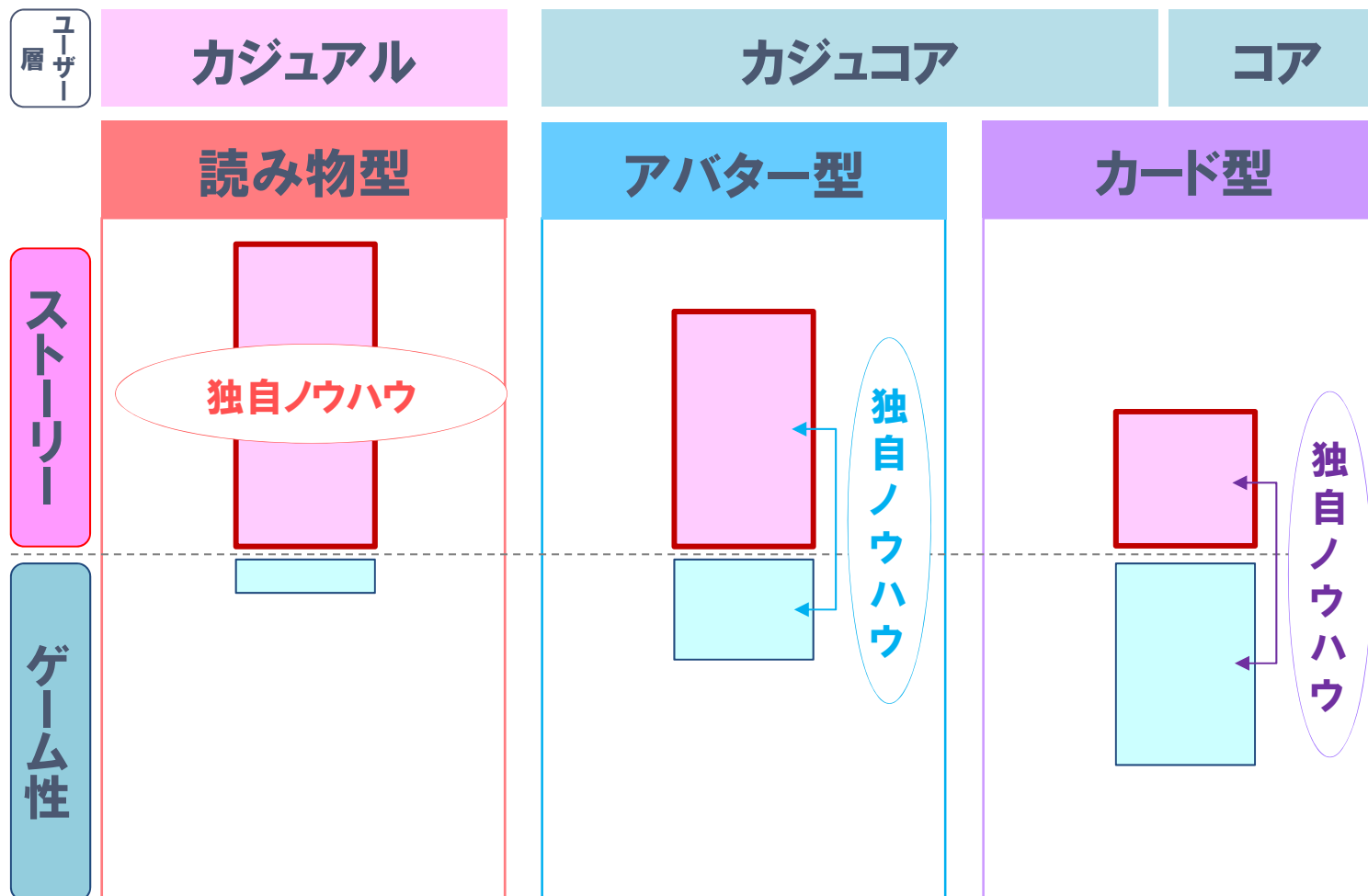


② 商品の形を新しく



■ 日女アプリ 3型に整理

3型それぞれに独自ノウハウを構築する。



■ 日女アプリ 新タイトル

魔界王子と魅惑のナイトメア

2/28

カジュコア アバター型

売上は堅調。ユーザー獲得に注力。
広告出稿、ストーリー追加等で改善を図る。



アイドルカラーズ(リブート)

4/17

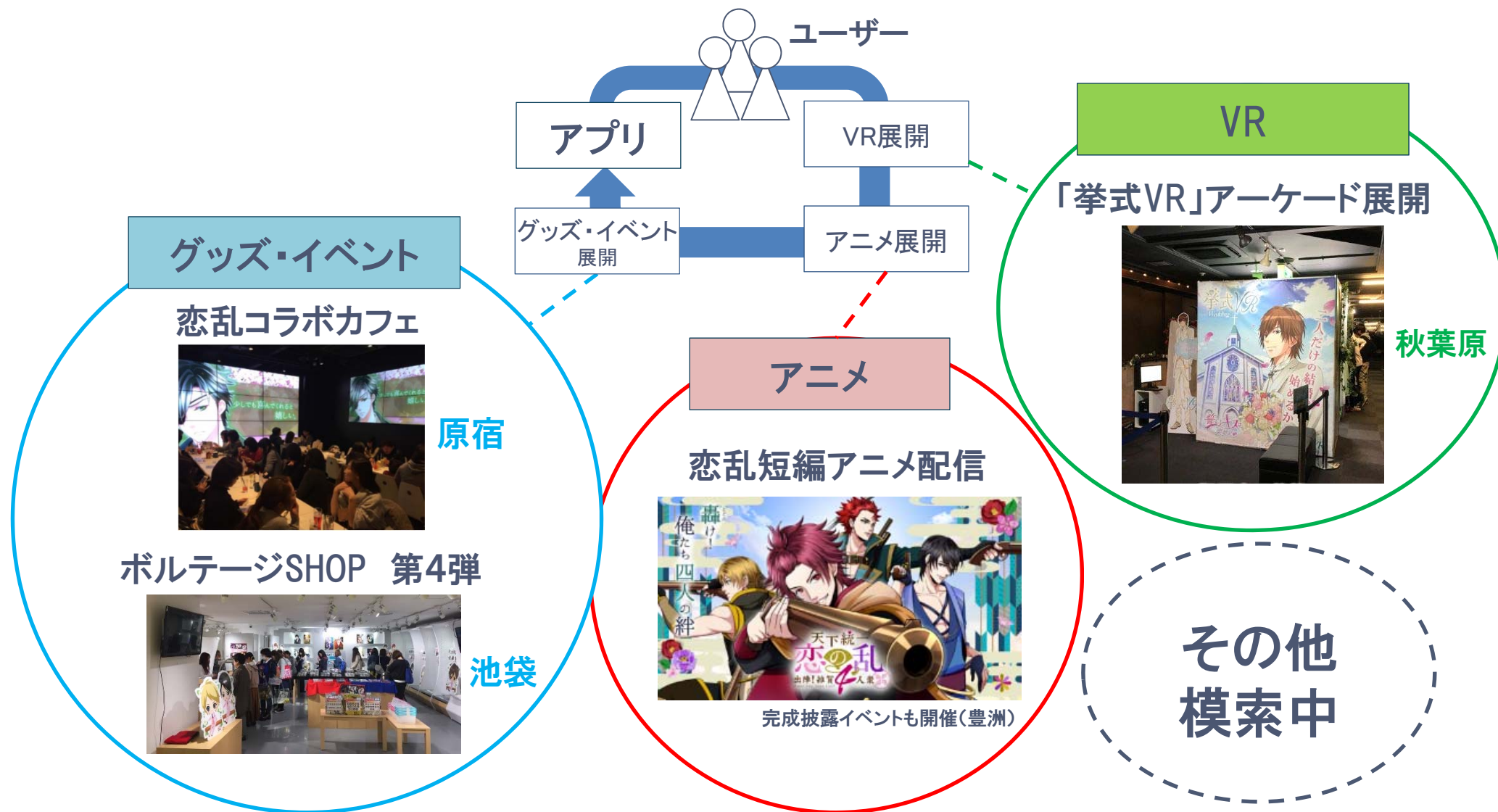
コア カード型

本編第2部追加とアプリ軽量化は好評。
4Qはユーザー定着に注力。



■ 日女アプリ 盛り上げ施策

イベント・アニメ等、アプリ外でアプリを盛り上げる施策を実施。



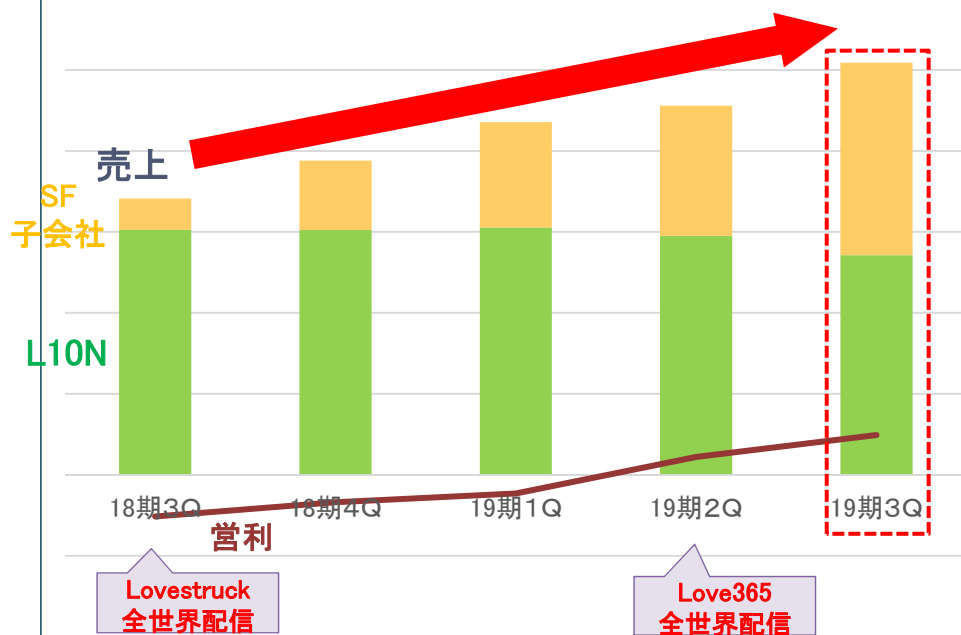
英語女性向け・男モノは好調を維持！

英語女性向け



「L10N」は堅調に推移
SFスタジオ※は拡大基調

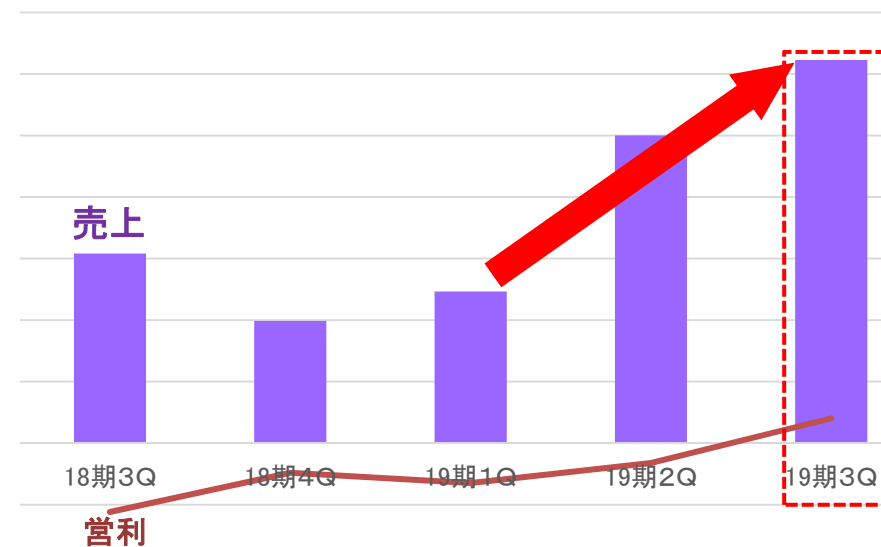
※米国サンフランシスコにある連結子会社



男性サスペンス



引き続き拡大基調
3Q累計で黒字達成



※グラフは管理会計ベースの数字を元に作成

■ 新規タイトルローンチ予定



区分		1月	2018年6月期 3Q	4月	2018年6月期 4Q	7月
ターゲット						
日本語女性向け	カジュアル	1/17済 涙色のキセキ 100シーンの恋+			5/8済 マスカレード・キス ～危険な駆け引き～ 100シーンの恋+	
	カジュアルコア		2/28済 魔界王子と魅惑のナイトメア			
	コア			4/17済 アニドルカラーズ (本編追加・リニューアル)		
英語女性向け		2/26済 Villainous Nights LOVESTRUCK	3/13済 Our Private Homeroom Love365 our private HOME ROOM			略称:K Love365
その他			3/9済 挙式VR PC向けPFに配信			短編アニメ 天下統一恋の乱 配信

■ 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	海外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。
DRAGON	海外市場向けアニメ絵であり、SFスタジオ(米国サンフランシスコにある連結子会社)にて海外市場向けに作ったコンテンツ。 北米向けにアレンジされたドラゴンロール寿司に由来。 対ユーザー呼称AmeMix(アメミックス)。

■ 参考資料(会社概要)

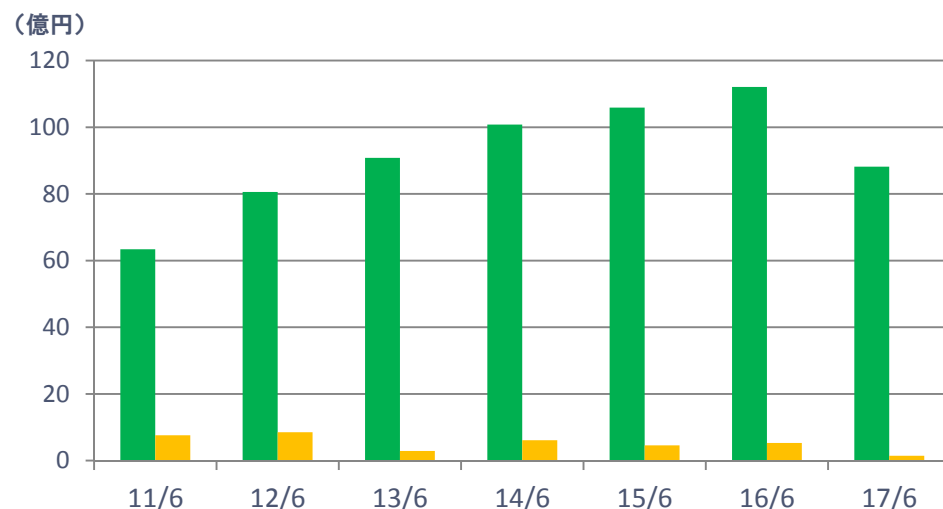


社名	株式会社ボルテージ
代表取締役社長	津谷祐司
経営理念	「アート&ビジネス」で世界に貢献する 「恋愛と戦いのドラマ」の独自スタイルを追求する
設立	1999年9月
上場日	東証1部 :2011年6月 東証マザーズ :2010年6月
資本金	936百万円(2018年3月末時点)
従業員数	375名(2018年3月末時点)
子会社	海外:Voltage Entertainment USA ,Inc. 国内:(株)ボルテージVR、(株)ボルピクチャーズ

■ 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



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

・株式の状況(2017年12月末時点)

発行可能株式総数	15,120,000株
発行済株式数	5,198,074株
株主数(単元のみ)	6,335名

・大株主の状況(2017年12月末時点)

株主名	株式数(株)	所有割合
津谷 祐司	967,800	18.61%
津谷 奈々子	368,200	7.08%
特定有価証券信託受託者 株式会社SMBC信託銀行	200,000	3.84%
メルリンチ日本証券株式会社	141,000	2.71%
神林 忠弘	131,700	2.53%
株式会社サードストリート	100,000	1.92%
株式会社ボルテージ	91,581	1.76%
日本トラスティ・サービス信託銀行 株式会社(信託口)	69,400	1.33%
日本トラスティ・サービス信託銀行 株式会社(信託口5)	68,500	1.31%
日本トラスティ・サービス信託銀行 株式会社(信託口1)	64,500	1.24%

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。