

# 2020年6月期

## 第2四半期 決算説明会

2020年2月6日

株式会社ボルテージ

東証1部 証券コード 3639



## 2Q決算 概要

- **売上:32.4億、営利:△1.2億**  
YonYでは減収減益であるものの、  
QonQでは売上横ばい・赤字縮小となった。

## 2Q決算 取り組み

- 「多角化」を進展。初の中国向けタイトル「ダウト(簡体字版)」の準備や、  
チャット小説アプリ「KISSMILLe」配信により電子書籍事業をスタート。
- 第三者割当増資による資金調達を実施。(6億円を予定)  
1月末までに4.3億円を調達済。

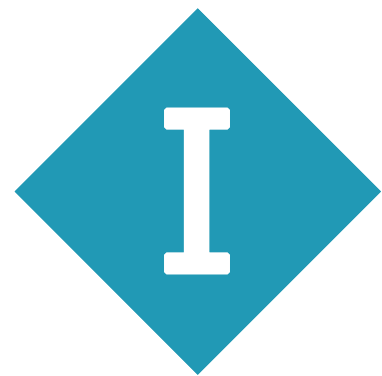
## 3Q テーマ予定

- 主力の「物語アプリ」に成長要素を取り込み、  
「足元黒字化&次の成長」を実現する！
- 資金調達を契機に、黒字化優先から投資モードに移行！

## FY2020 業績予想

- 市場環境が激化する中、信頼性の高い数値の算定が困難であるため、  
引き続き非開示とさせていただきます。

FY2020



2Q 決算

# 業績サマリー



[単位:百万円]

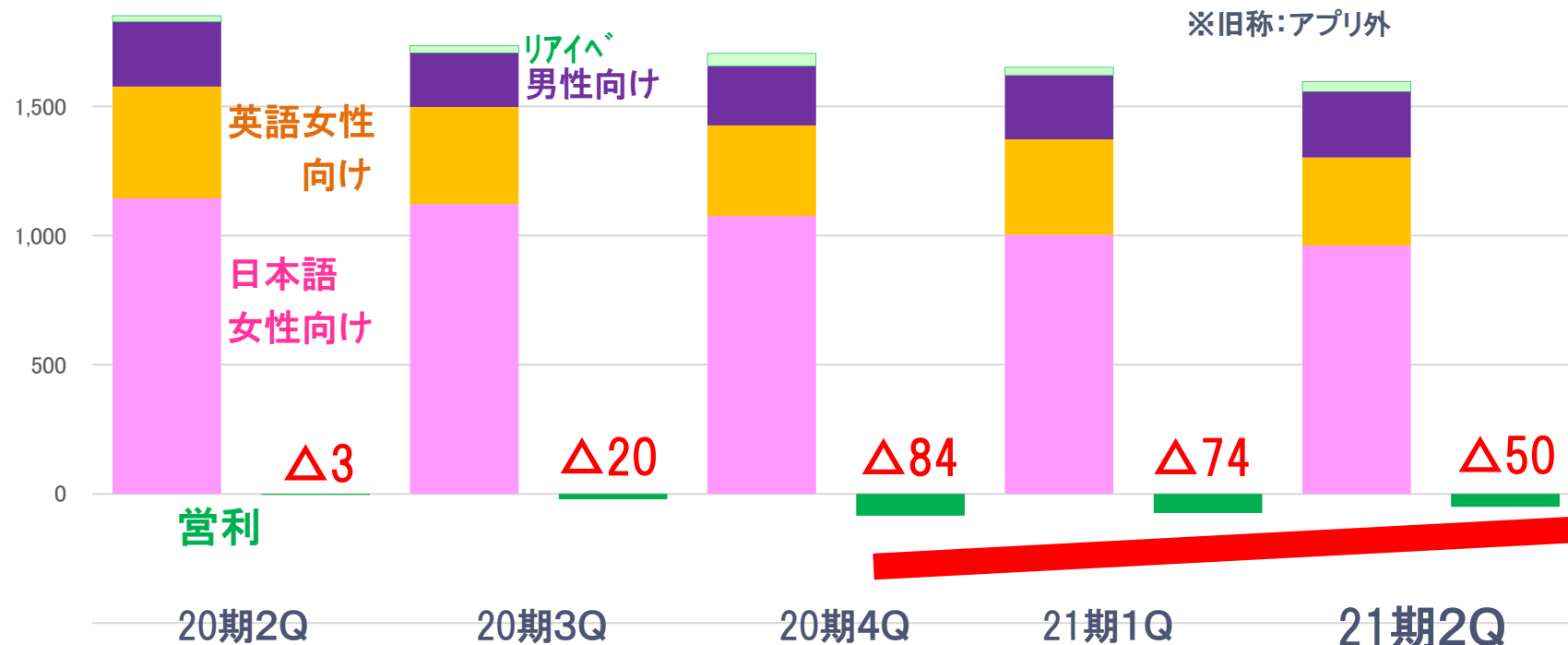
	2019年6月期			2020年6月期			
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	YonY	QonQ
売上高	1,851	1,735	1,705	1,651	1,595	86%	97%
売上原価	631	649	638	612	602	95%	98%
労務費	303	311	270	282	271	89%	96%
外注費	166	206	218	203	192	116%	95%
その他	161	131	149	126	138	85%	109%
販管費	1,223	1,107	1,152	1,113	1,043	85%	94%
広告宣伝費	429	341	406	409	365	85%	89%
販売手数料	568	533	519	504	485	85%	96%
その他	226	232	226	199	191	85%	96%
営業損失	△3	△20	△84	△74	△50	—	—
経常損失	△15	△24	△104	△75	△40	—	—
親会社株主に帰属する 四半期純損失	△16	△25	△214	△118	△41	—	—

# 売上横ばいだが、赤字幅は着実に縮小している。

「日女・英女」が微減、「男性・リアイベ※」が増加。

※旧称:アプリ外

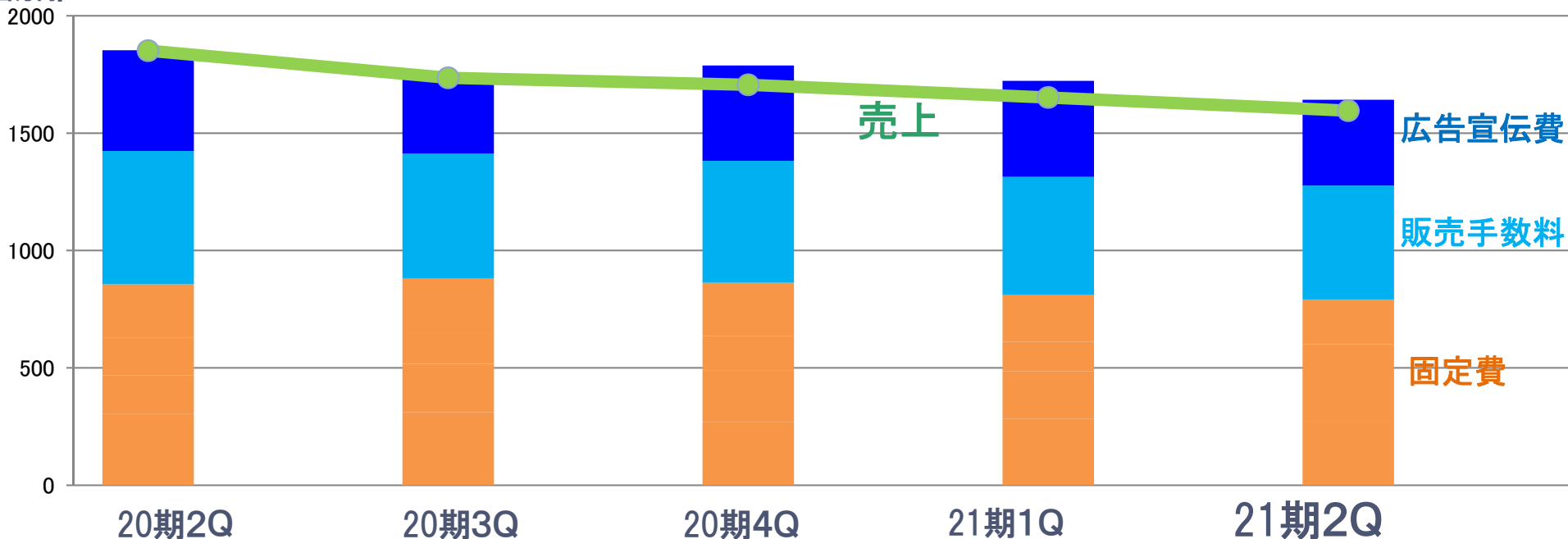
[単位:百万円]  
2,000



	20期2Q		20期3Q		20期4Q		21期1Q		21期2Q	
	実績	構成比	実績	実績	実績	実績	実績	構成比	YoY	QonQ
日本語女性	1,143	62%	1,122	1,076	1,003	961	60%	84%	96%	
英語女性	433	23%	375	350	369	340	21%	79%	92%	
男性	250	14%	209	231	249	255	16%	102%	102%	
リアイベ	23	1%	28	48	29	38	2%	160%	129%	
売上合計	1,851	100%	1,735	1,705	1,651	1,595	100%	86%	97%	
営業利益	△3	-	△20	△84	△74	△50	-	-	-	

経費構造に変化はなく、広告投下をやや抑制した。

[単位:百万円]



		20期2Q	20期3Q	20期4Q	21期1Q	21期2Q		
		実績	実績	実績	実績	実績	YonY	QonQ
PA費 ※	広告宣伝費	429	341	406	409	365	85%	89%
	販売手数料	568	533	519	504	485	85%	96%
固定費	労務費	303	311	270	282	271	89%	96%
	外注費	166	206	218	203	192	116%	95%
	その他	388	363	375	326	330	85%	101%
	小計	858	881	864	812	794	93%	98%
経費合計		1,855	1,756	1,790	1,726	1,645	89%	95%

※Platorm・Advertising

12月に第三者割当を実施し、既に一部を調達済み。

## 貸借対照表

[単位:百万円]

	2Q末	前期末	前期末比
流動資産	2,243	2,364	94.9%
固定資産	359	418	85.9%
<b>資産</b>	<b>2,602</b>	<b>2,783</b>	<b>93.5%</b>
流動負債	600	778	77.1%
固定負債	—	—	—
<b>負債</b>	<b>600</b>	<b>778</b>	<b>77.1%</b>
株主資本	1,977	1,992	99.2%
その他の包括利益累計額	16	12	132.9%
新株予約権	9	—	—
<b>純資産</b>	<b>2,002</b>	<b>2,004</b>	<b>99.9%</b>
<b>負債純資産</b>	<b>2,602</b>	<b>2,783</b>	<b>93.5%</b>

## キャッシュ・フロー計算書

[単位:百万円]

	今期 2Q	前期 2Q
営業活動CF	△40	318
投資活動CF	△41	61
財務活動CF	<b>153</b>	<b>0</b>
現金及び現金同等物の増減額	77	380
現金及び現金同等物の期末残高	1,423	1,487

\* 1月末までに4.3億円を調達済み。



当面の

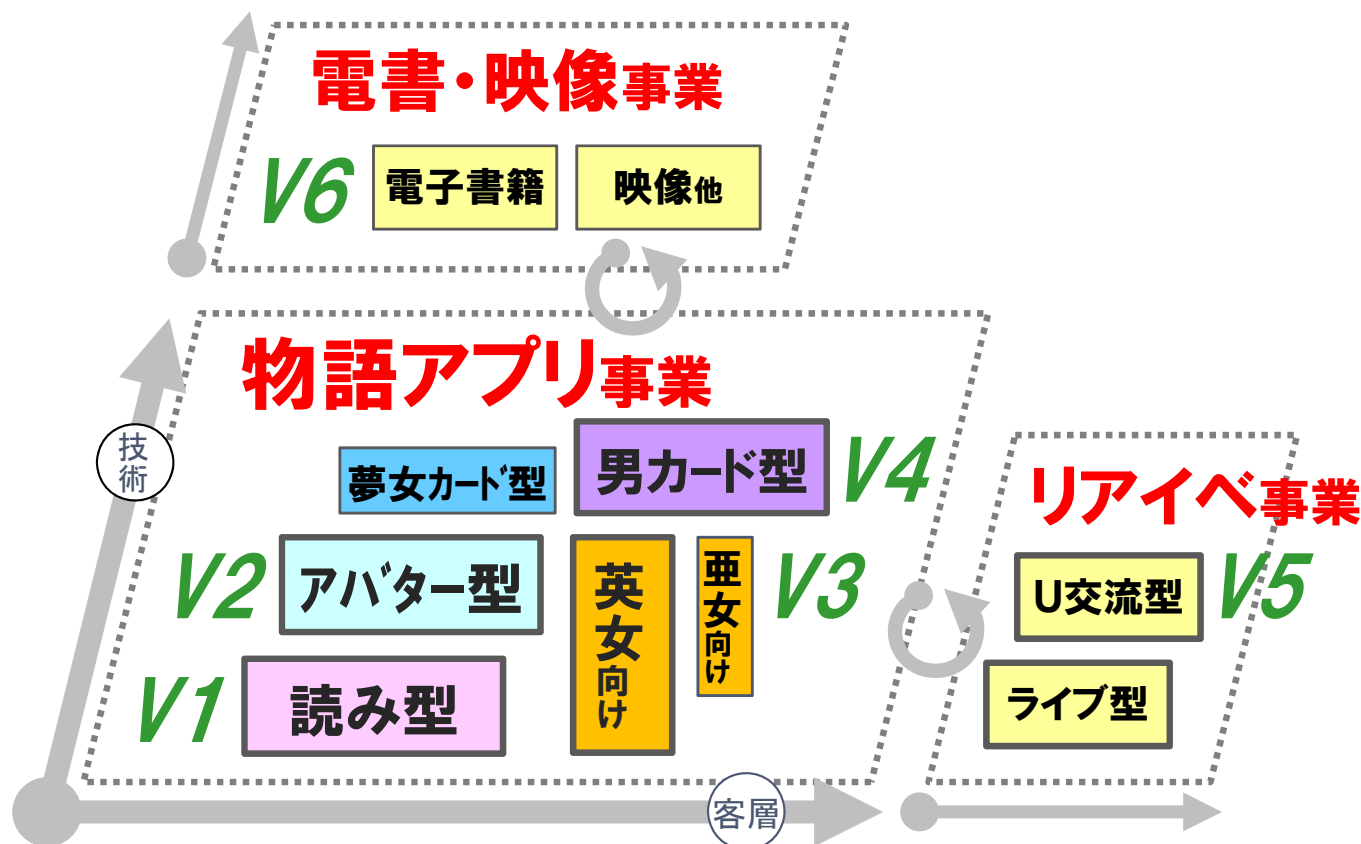
# 成長戦略



「物語アプリ」に成長要素を取り込み、「足元黒字化&次の成長」を実現する！

3つの  
戦略

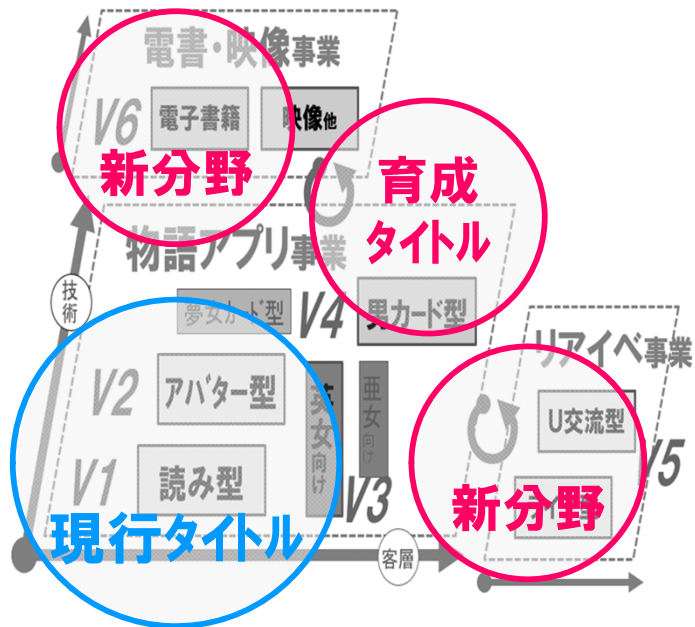
1. 物語アプリ×進化 (アプリ進化戦略)
2. 物語アプリ×リアイベ (ファンダム戦略)
3. 物語ノウハウ×成長市場 (多角化戦略)



Vx: 特定ノウハウごとに事業部を設置

# ■ 現行/育成タイトルの状況

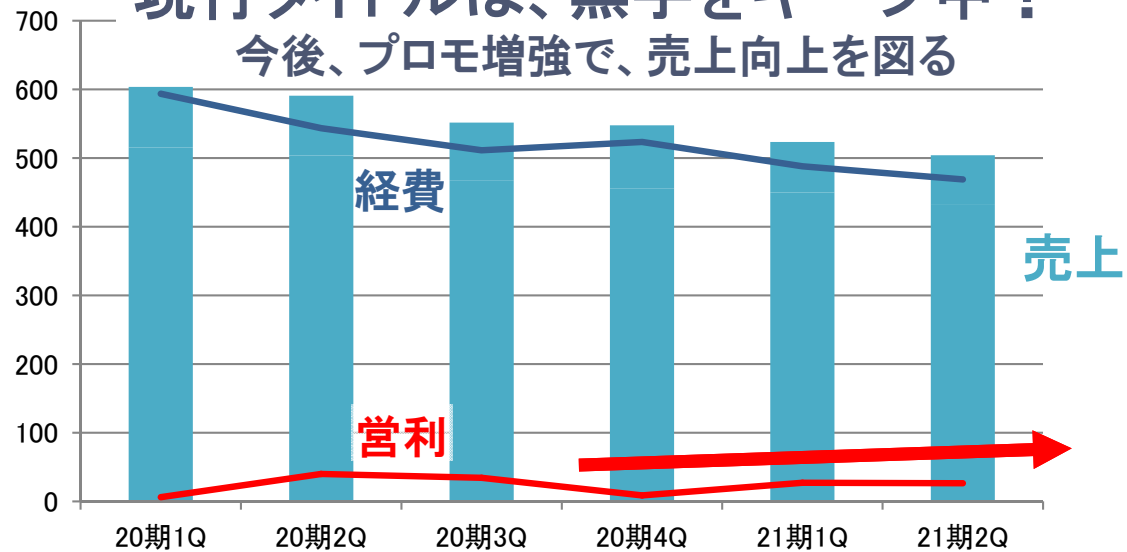
育成タイトルは伸長中だが、赤字幅が現行タイトルの営利を上回っている。収益化を急ぐ。



## 現行タイトルは、黒字をキープ中！

今後、プロモ増強で、売上向上を図る

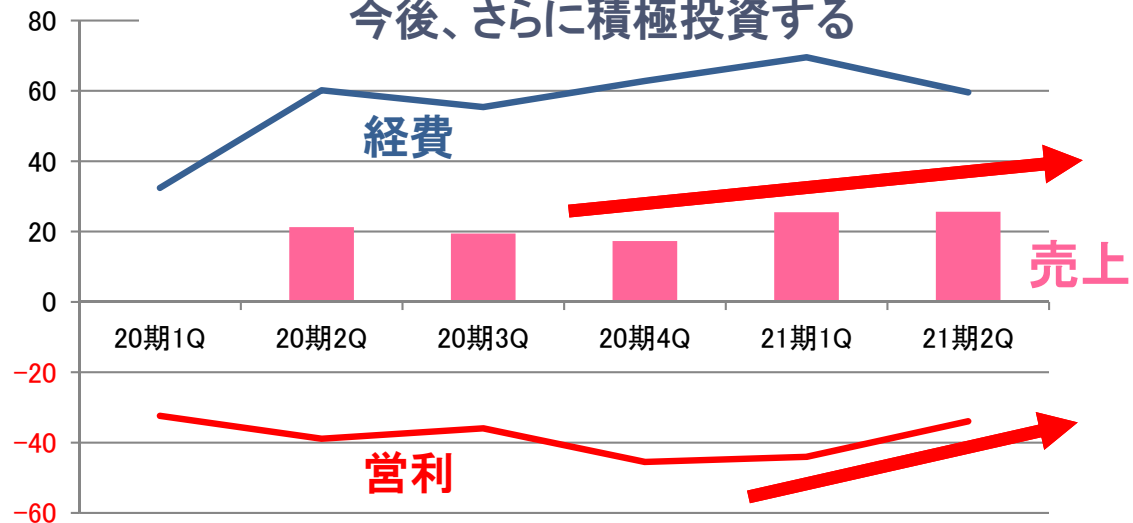
現行タイトル



## 育成タイトルは、売上を伸長中！

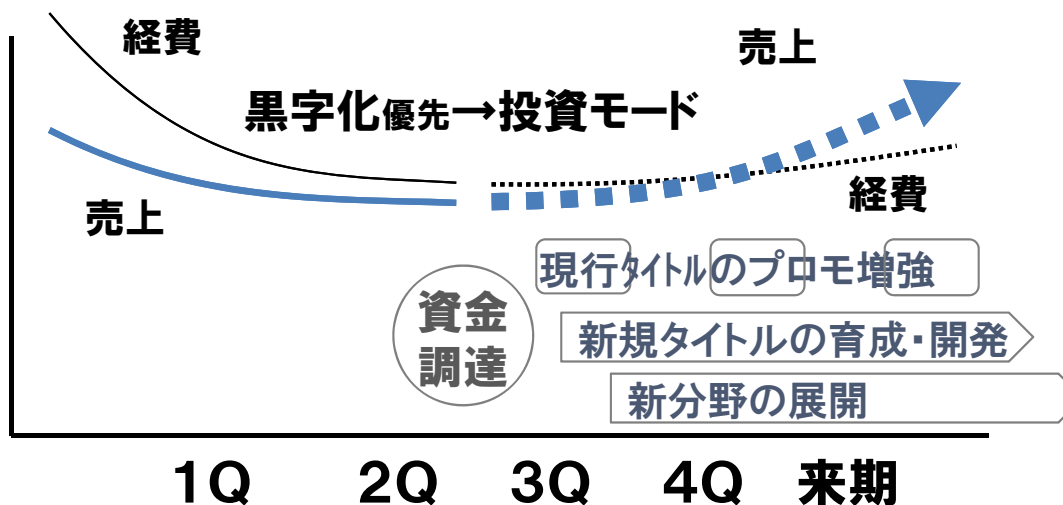
今後、さらに積極投資する

育成タイトル・新分野



※上記グラフの売上、経費及び営利は管理会計ベースのものであり、月次の平均値となります。単位は百万円です。

## 資金調達を契機に、黒字化優先から投資モードに移行する！



第三者割当増資により、6億円を調達予定。

\*1月末までに4.3億円を調達済み。

[単位:百万円]	今期2Q
営業活動CF	△40
投資活動CF	△41
財務活動CF	153(433)
現金及び現金同等物 増減額	77(357)

### 使途予定

1. 現行タイトルのプロモ増強 2億円
2. 新規タイトルの育成・開発 2億円
3. 新分野の展開 (電書など) 2億円

\*カッコ内は1月中の調達額を加算した概数であり、CF計算書上の数字ではありません

## 新規タイトルの投下完了。アプリ内新作4本を準備中！

※2020.2.6時点

新規タイトル	FY2019	FY2020	
	Sin済	Sin済	予定
日女	1本 (あやかし恋廻り)	2本 (100シーンの恋+otona love、 KISSMILLe)	—
英女	1本 (Ayakashi)	—	—
男性 <sub>他</sub>	1本 (HIGH-SPEC)	—	—

### アプリ内新作

日女 (100恋+、ダウト内)	4本	2本	2本程度
英女 (Love365、LoveST内)	7本	4本	2本程度

\*「Switch」向けタイトルは含まない

# ■ グローバル展開



「ダウト」中国語版を3Q中に配信開始予定。

	日本	英語	中国	香港・台湾	東南アジア	欧州
100恋+	○	○ Love3	—	—	—	—
ダウト	○	○ Liar!	○ 掲穿(3Q中)	○ 準備中	—	—
恋乱	○	○ Samurai	—	—	—	—
あや恋	○	○ Ayakashi	—	—	タイ ○ Ayakashi	—
LoveST	○	○ LoveST	○	○	—	○



# 事業別 実績 & 方針

## 現行タイトル

主力タイトルは、さらに積極的な広告投下を実施予定。

新作 天国の恋はバレている 「100シーンの恋+」



天下統一恋の乱 Love Ballad・5周年



## 育成タイトル

「あやかし恋廻り」は、更新量や機能改善に引き続き注力し、収益性を高める。  
「魔界王子と魅惑のナイトメア」は黒字化に成功！今後プロモーションの展開開始。

あやかし恋廻り



魔界王子と魅惑のナイトメア



## ■ 物語アプリ事業②～男性向け～

「六本木サディスティックナイト」は、4周年を迎えた現在も安定して高い収益を維持。今後は、イベント・ライセンス展開やメディア展開を模索。強力IPに育てる。

### 六本木サディスティックナイト



【2Q】初のグッズ販売を実施。



【3Q】リアルイベントの実施が決定！  
六本木のラウンジとのコラボ



予定



## ■ 物語アプリ事業③～英女向け～

翻訳タイトルは、2Qは年末ホリデーシーズンで好調。  
今後は、さらなる商品の充実と、ユーザー満足度の向上を目指す。

新作 Destind: Mr. Almost Right 「Love 365: Find Your Story」



SFスタジオ※は2年に渡り単独で黒字を維持。  
ストーリーのタイトル数 積上げにより、売上拡大を目指す！

新作 Reigning Passions 「Lovestruck :Choose Your Romance」



※SFスタジオ＝米国子会社

3Q中に「ダウト～嘘つきオトコは誰？～」中国語簡体字版を配信予定。  
中国テンセント社の新作アプリ「一零零一」の初期タイトル。台湾・香港展開も準備中。

掲穿！说谎的男人是谁？



予定

「Ayakashi: Romance Reborn(英語・タイ語)」は、引き続き育成中。  
今後は、現地に即した販売戦略や、広告改善により収益向上を図る。

Ayakashi: Romance Reborn



อาณาจักร วังนรกเทพบุตรอรสูร



タイでのイベントの様子



リアルイベント事業は、Q単位で初の黒字化を達成！（事業部単位かつ、管理会計ベース）  
積み上げたノウハウを結集し、成功パターンを掴みつつある。

## ファンイベント

【4Q】ボルラジ2周年イベント(浜松町)



予定

2,000名規模のイベント。  
豪華声優陣が多数出演。

【4Q】ボルフェス2020 開催決定！（秋葉原）



予定

昨年度の反省を活かし、  
効率的な運営で  
収益化を図る。

## 2.5次元舞台

【4Q】「天下統一恋の乱 Love Ballad  
～伊達政宗編～」(日本橋)



予定

初の自主製作舞台。

【今夏】「アニドルカラースキュアステージ」(北千住)



予定

2018年6月より開始し、  
本公演は第3弾。  
今回より自主製作へ。

Switchタイトル第3弾として、「スイートルームで悪戯なキス」を発売。  
売上規模は小さいものの、月次では既に黒字化。今後も計画的に投入予定。  
(管理会計ベース)

## 第1弾「今宵、妖しい口づけを」



## 【2Q】第3弾「スイートルームで悪戯なキス」



## 第2弾「恋してしまった星の王子」



12月 「KISSMILLE(キスミル)」を配信開始。

**KISSMILLE**  
キスミル

-100シーンの恋チャット小説-

《KISSMILLE》

恋愛ストーリーをチャット形式で楽しめるほか、ユーザー自身も小説や写真等の投稿やシェアできる、投稿プラットフォーム型の恋愛チャット小説アプリ。



2020年6月期は投資フェーズとして改善・拡大を行い、収益への本格的な寄与は2021年6月期以降を見込む。

**KISSMILLE** 100シーンの恋チャット小説  
キスミル

- 1**

胸キュン・ゾクキュン  
ドロキュンな恋愛  
ストーリーが毎日読める

7,000万人※が恋をした恋愛アプリの  
ボルテージが贈る胸キュンストーリーを、  
SNS感覚でサクサク読めます。

※ 有料コンテンツの提供、携帯キャリアドコモ、au、ソフトバンクの公式ダウンロード登録者数、SNSダウンロード（合計）、Kikage、dゲーム、Amazon、LINE、GARUN、Amazon、Indel、自社プラットフォーム、女子高生1日の利用ユーザーアプリ登録者数、およびApp Store、Google Playで利用したアプリのインストール数、各タイトルの合計数。
- 2**

あなたの作品を  
作ってシェア！  
作家デビュー♪

写真と一言の「お題投稿」コーナーも♡  
毎週出されるお題に、アナタも気軽に  
投稿してみよう！  
人気投稿には特典が…!?
- 3**

気軽に胸キュンや  
面白ネタを  
シェアしよう！

作家の数だけ、恋がある♡  
小説を書きたい・書いてみたいアナタも、  
オリジナルストーリーを投稿できます。  
たくさんの人に読んでもらおうと  
公式作家デビューも!?

3Q「キスミル大賞」開催！

用語	意味
読み物型	ストーリーを楽しむことがメインとなるタイプのアプリ。
アバター型	ストーリーをメインに、アバターなどのゲーム性を組み合わせたタイプのアプリ。
カード型	カードの収集・育成要素を持つタイプのアプリ。
声優型	アプリ運用と並行し、声優陣を起用したリアルイベントやwebメディア露出等を積極的に展開するタイプのアプリ。
ファンダム	作品へのポジティブな深い感情的なつながりから生まれたファン文化。 当社グループのタイトルを消費するだけでなく、共感・応援するファン集団を指す。
イベント・ライツ 展開	当社のタイトルIPを用いたアプリ外での展開。 主に、舞台・コラボカフェなどのリアルイベントの実施や、グッズ販売、映画化・CD販売などの映像・音楽展開に分類される。

A blue diamond shape containing the white Roman numeral "IV".

APPENDIX

# 会社紹介

社名	株式会社ボルテージ
代表者	代表取締役会長兼社長 津谷祐司
経営理念・ビジョン	「アート&ビジネス」で世界に貢献する 「恋愛と戦いのドラマ」で、人々の「生活を盛り上げる」 「自発と責任」で、自律し成長する個人・組織になる
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	1,014百万円 (2019年12月末時点)
従業員数	246名※ (2019年12月末時点) ※臨時雇用者(契約社員、アルバイト、派遣社員)を含まない
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



市場変化に合わせて、客層・技術を拡張してきた。

2019「アジア女性向け」「電子書籍事業」  
「ブラウザ向け」「コンシューマ展開」開始

当社の強みを活かし、多角展開を目指す。

2019 創業20周年

2017「イベント・ライツ展開」本格化

アプリとリアルの相乗効果を狙う。

2018「恋アプ」100タイトル達成

2013「男性向け」開始

2011「英女向け」開始

コンテンツのターゲットを拡大し、  
さらなる収益拡大に成功。

2012 米国子会社「SFスタジオ」設立

2011 東証一部へ市場変更

2010 マザーズ<sup>®</sup>上場

2006「日女向け」開始

「日本語女性」にターゲットを絞り、  
現「恋愛ドラマアプリ」シリーズを開始。  
大ヒットを記録し急成長！

1999 創業

## 事業区分 (3Q以降)

区分		分類	主要タイトル
物語アプリ	日女	読み物型	100恋+、ダウト
		アバター型	恋乱、誓い、シンデミラプリ、王子、魔界
		カード型	あや恋
		声優型	アニドル
	英女	読み物型	Love365、Lovestruck
	男性	カード型	六本木
リアイベ		ユーザー交流型	ボルフェス、コラボカフェ
		ライブ型	2.5次元舞台ファンミーティング
電書・映像		電書	KISSMILLe
		映像	未定
		コンシューマ展開	Nintendo Switch向け

## ボルテージの強み

1. 物語アプリ制作力

2. 女性ニーズの把握

商品

販売

組織

3. 自律的なPDCA

# 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。