

株式会社gumi

2023年4月期
第3四半期決算説明資料

2023年3月

The logo for gumi, featuring the word "gumi" in a bold, lowercase, sans-serif font. A red horizontal line is positioned above the text, starting from the left edge of the page and ending with a small red tick mark that points towards the "i" in "gumi".

目次

■ 決算概要（連結）	02
■ 資本業務提携について（再掲）	04
■ 業績の推移	08
■ 各事業の取り組み	13
■ Appendix	25

決算概要（連結）

Q1、Q2に続き営業黒字にて着地。 Q3累計においては経常利益、四半期純利益も黒字転換

- ✓ モバイルオンラインゲーム事業は、引き続き安定的な営業利益を創出
- ✓ メタバース事業は、ブロックチェーンゲーム開発を更に推進すべく、協業先との事業連携等を加速

(百万円)	FY22 Q3実績	FY22 Q2実績	増減 (Q3実績-Q2実績)	FY22 Q3累計
売上高	4,005	4,027	△22	12,314
営業利益	77	260	△183	501
経常利益	55	581	△526	18
親会社株主に帰属する四半期純利益	277	514	△237	222

資本業務提携について（再掲）

- ✓ SBIホールディングス株式会社及び株式会社スクウェア・エニックス・ホールディングスとの間でそれぞれ資本業務提携を行い、割当先に対し第三者割当により新株式を発行
- ✓ 加えて、同日付にて当社が保有している自己株式を消却

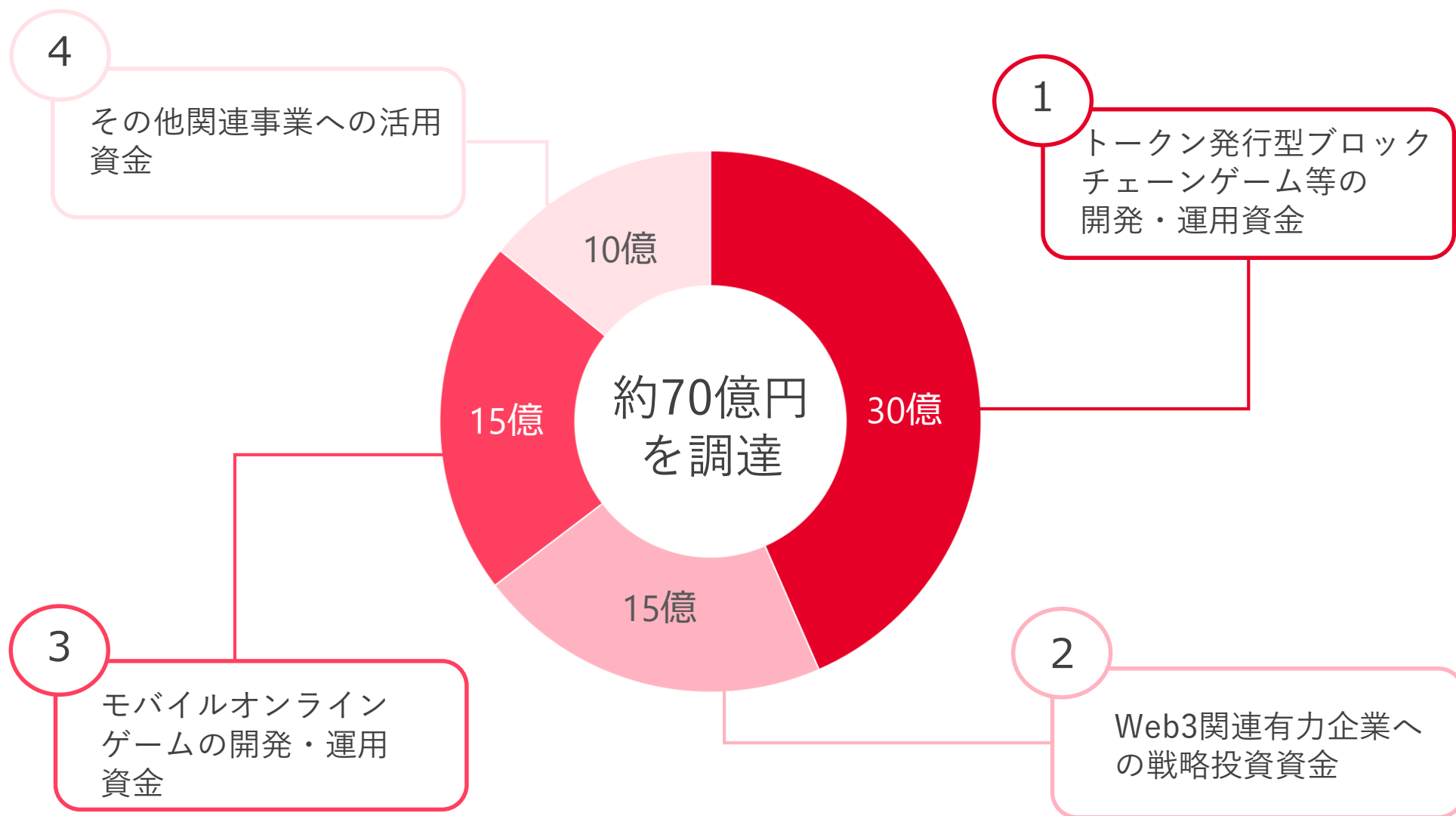
第三者割当の概要

1. 発行決議日	2022年12月22日	
2. 払込期日	2023年1月11日	
3. 発行新株式数	普通株式9,980,000株	
4. 発行価格	1株につき708円	
5. 資金調達額	約70億円	
6. 割当先	SBIホールディングス株式会社	8,800,000株 (22.4%) (※)
	株式会社スクウェア・エニックス・ホールディングス	1,180,000株 (3.0%) (※)

自己株式の消却

1. 消却株式数	2,101,066株
----------	------------

- ✓ ブロックチェーン領域への活用を主としつつ、現在の収益の主軸であるモバイルオンラインゲーム領域にも経営資源を投下



1

ブロックチェーンゲームの開発・運用等

ゲーム内で発行されるトークンの上場に加え、ブロックチェーンゲーム専用のプラットフォームの構築検討等

2

Web3関連有力企業への戦略投資

暗号資産やNFTとの親和性が高い様々な事業領域に対し戦略投資を実行

3

モバイルオンラインゲームの開発・運用

高品質なオリジナルタイトルや他社有力IPを活用したタイトルを年間1～2本程度安定的に供給

4

その他関連事業への活用

ゲーム配信権獲得、各種ライセンス取得、ノード事業拡充に向けたトークン取得等、様々な使途にて活用を想定

業績の推移

ハイライト

- ✓ 売上は、年末年始施策の実施等により安定的に推移し、QonQでは概ね横ばい
- ✓ 営業利益は、新規タイトル開発強化に伴う外注費の増加等によりQonQで減益も、黒字にて着地

売上高

40.0億円

YonY Δ 27.8% QonQ Δ 0.5%

営業利益

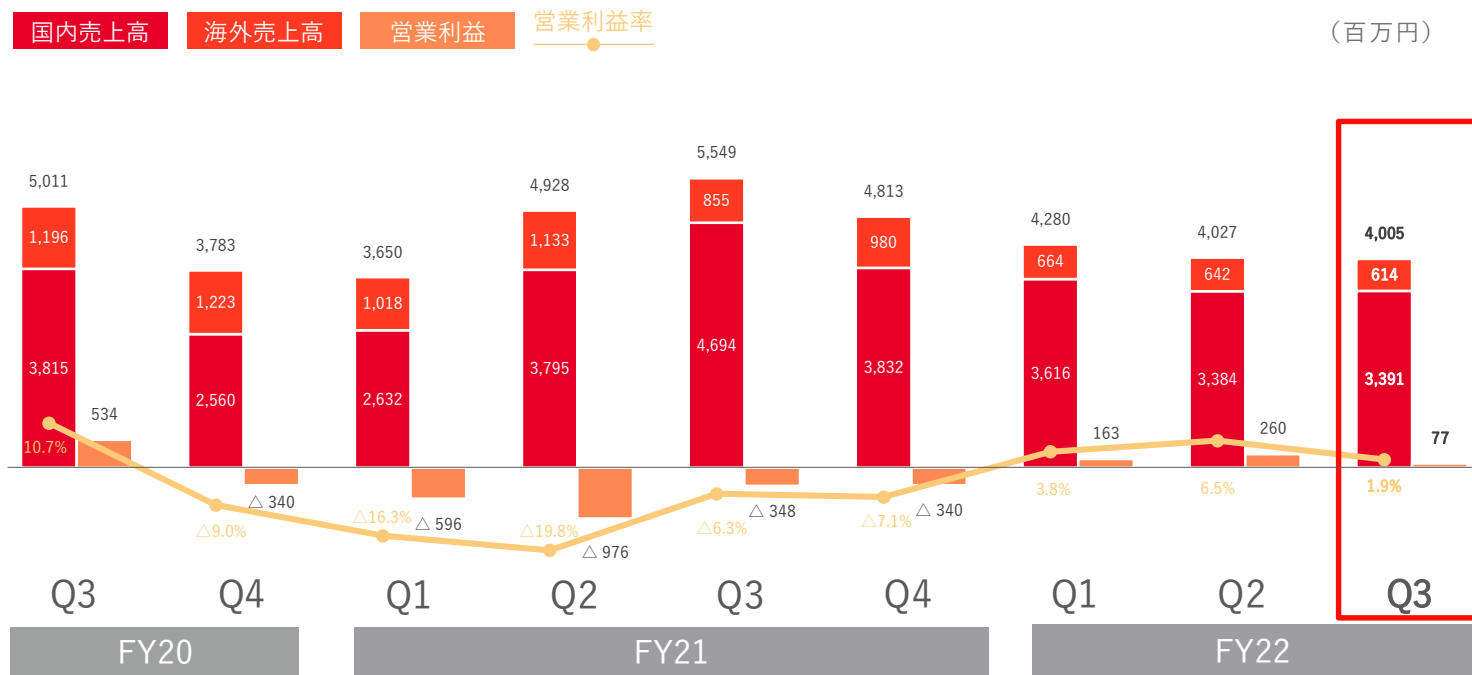
0.7億円

YonY - QonQ Δ 70.1%

海外売上高比率

15.3%

売上高及び営業利益



(百万円)	FY22 Q3	FY21 Q3	前年同期比	FY22 Q2	前四半期比
売上高	4,005	5,549	Δ 27.8%	4,027	Δ 0.5%
売上原価	3,133	4,648	Δ 32.6%	2,927	+7.0%
売上総利益	872	901	Δ 3.2%	1,099	Δ 20.7%
売上総利益率	21.8%	16.2%	-	27.3%	-
販売管理費	794	1,250	Δ 36.4%	839	Δ 5.3%
営業利益	77	Δ 348	-	260	Δ 70.1%
営業利益率	1.9%	Δ 6.3%	-	6.5%	-
経常利益	55	Δ 317	-	581	Δ 90.5%
親会社株主に帰属する四半期純利益	277	Δ 770	-	514	Δ 46.1%

ハイライト

- ✓ 開発費は、新規タイトルの開発に伴う外注費の増加等により、QonQで増加
- ✓ 広告宣伝費は、『アスタータリクス』の事前プロモーション費用を計上したものの、既存タイトルでは広告出稿を抑制したことにより、QonQで減少

開発費

16.8億円

YonY Δ 26.3% QonQ +22.9%

広告宣伝費

3.4億円

YonY Δ 54.8% QonQ Δ 17.9%

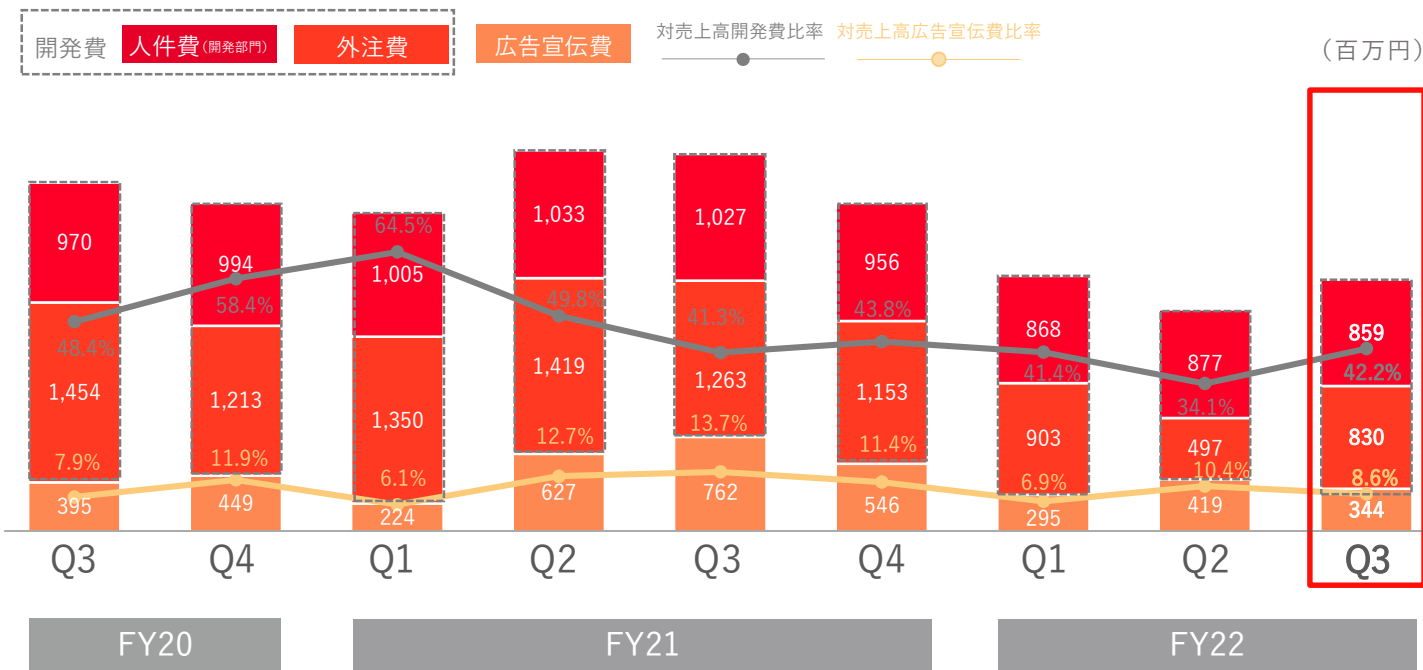
対売上高広告宣伝費比率

8.6%

(Q3累計期間)

8.6%

開発費及び広告宣伝費



(百万円)	FY22 Q3	FY21 Q3	前年同期比	FY22 Q2	前四半期比
売上原価	3,133	4,648	Δ 32.6%	2,927	+7.0%
支払手数料	1,242	1,807	Δ 31.3%	1,377	Δ 9.8%
人件費	859	1,027	Δ 16.4%	877	Δ 2.1%
外注費	830	1,263	Δ 34.3%	497	+67.0%
通信費	336	520	Δ 35.3%	364	Δ 7.6%
その他	Δ 135	28	-	Δ 188	-
販売管理費	794	1,250	Δ 36.4%	839	Δ 5.3%
広告宣伝費	344	762	Δ 54.8%	419	Δ 17.9%
人件費	182	222	Δ 17.9%	180	+1.2%
その他	266	265	+0.7%	238	+11.8%

ハイライト

- ✓ 現預金は、第三者割当増資によりQonQで大幅に増加
- ✓ 純資産比率は、67.2%と健全な水準を維持

現金及び預金

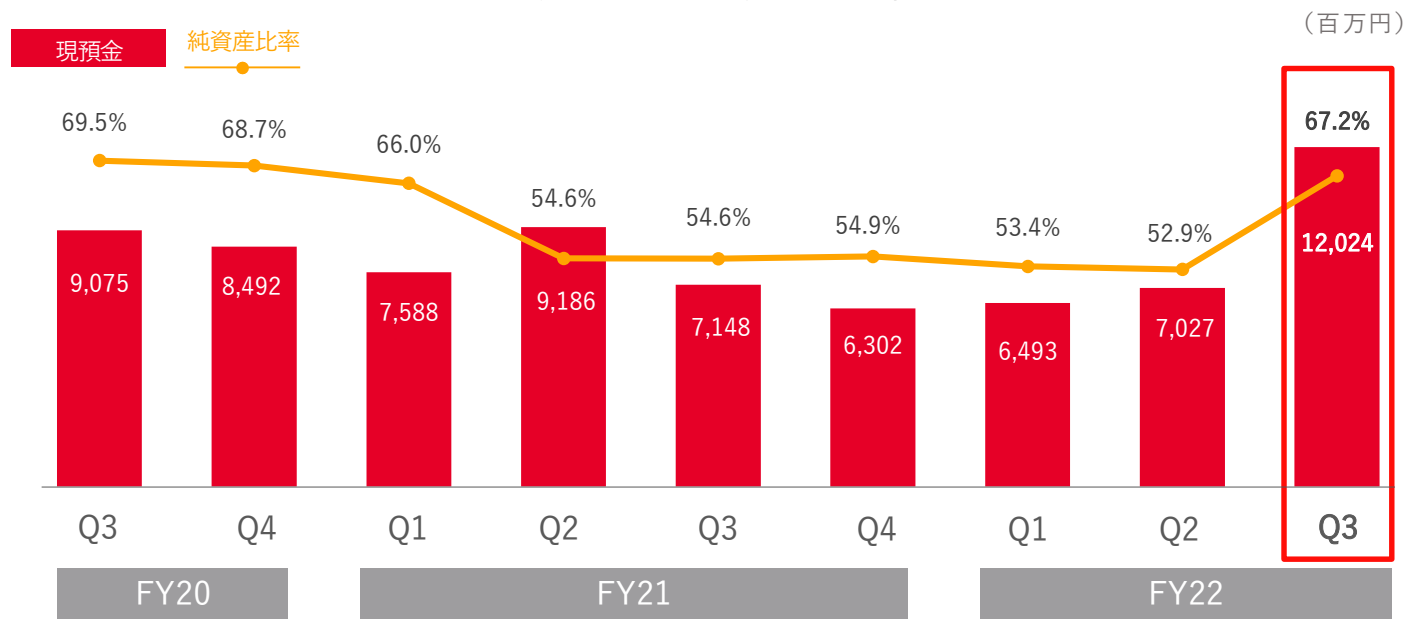
120.2億円

YonY +68.2% QonQ +71.1%

純資産比率

67.2%

現預金及び純資産比率



(百万円)	FY22 Q3	FY21 Q3	前年同期比	FY22 Q2	前四半期比
流動資産	16,136	11,948	+35.0%	10,554	+52.9%
現金及び預金	12,024	7,148	+68.2%	7,027	+71.1%
固定資産	9,660	8,009	+20.6%	9,264	+4.3%
総資産	25,797	19,958	+29.3%	19,818	+30.2%
流動負債	4,666	5,092	△8.4%	5,030	△7.2%
固定負債	3,804	3,977	△4.3%	4,295	△11.4%
純資産	17,326	10,888	+59.1%	10,492	+65.1%

ハイライト

- ✓ 人員数はほぼ横ばいで推移
- ✓ 今後も体制の見直しを継続し、コストの最適化を図る

人員数（連結）

788人

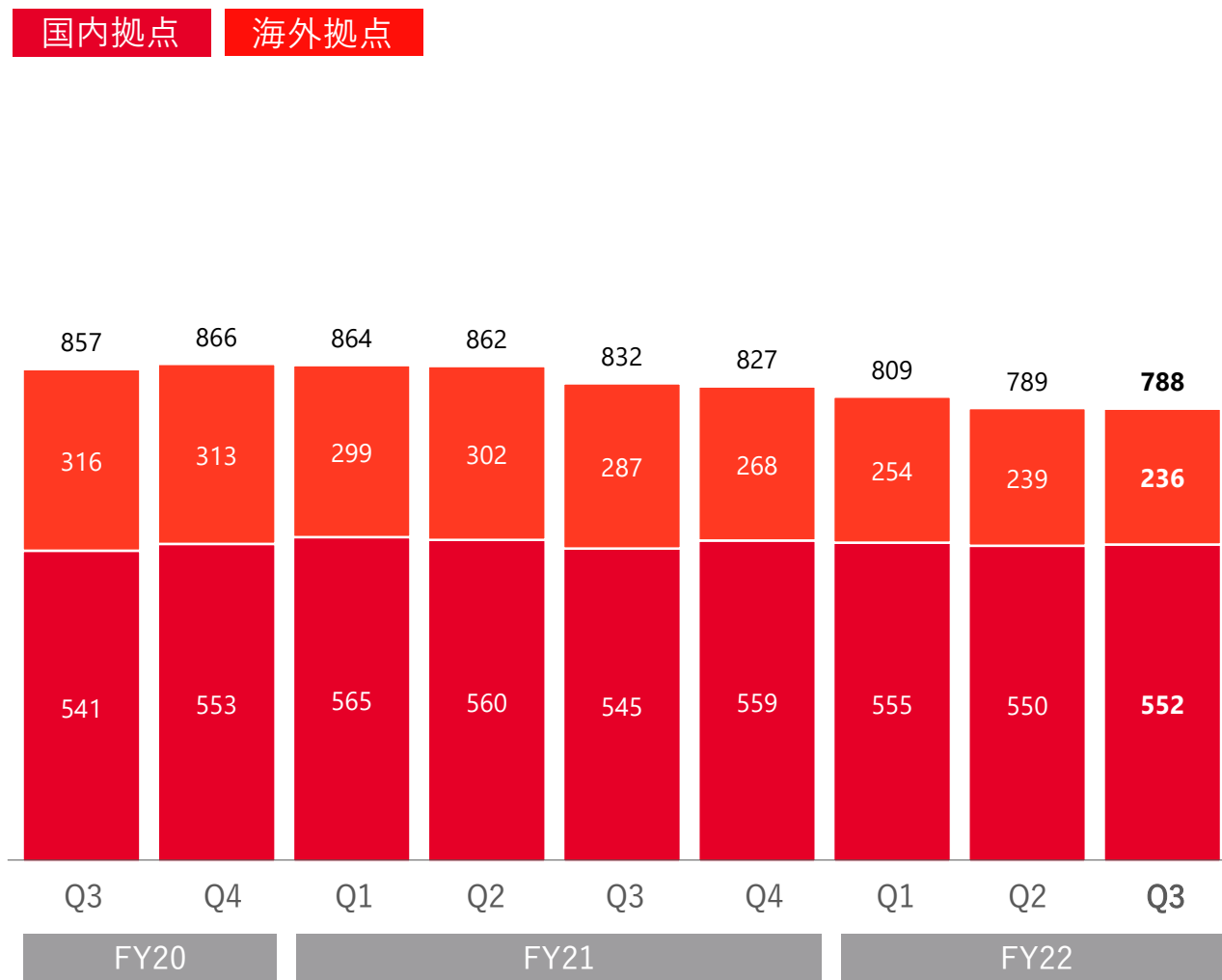
国内人員

552人

海外人員

236人

人員数（連結）



各事業の取り組み

- モバイルオンラインゲーム事業

- ✓ 『ラグナドール』繁体字版を2023年1月10日に配信開始
- ✓ 『アスタータタリクス』の事業パートナーとして、アニプレックスの参画が決定
- ✓ 開発受託タイトル『サクライグノラムス』が2023年2月27日に配信開始（マーベラス配信）

オリジナル

3本

- ✓ 『ラグナドール』繁体字版を2023年1月10日に配信開始。韓国語版、英語版も順次配信予定
- ✓ FgG開発タイトル『アスタータタリクス』の事業パートナーとして、アニプレックスの参画が決定
- ✓ その他、大手パブリッシャーとの協業タイトルを開発中

他社IP系

1本

- ✓ 引き続き、大型IPを活用したタイトル1本を開発中

開発受託

3本

- ✓ FgGにて開発協力を行う『サクライグノラムス』が2023年2月27日に配信開始（マーベラス配信）
- ✓ その他、エイリムにて3本を開発中

新規タイトル：『アスタータタリクス』

- ✓ Studio FgGが手掛けるシミュレーションRPGプロジェクト
- ✓ アニプレックスとの事業連携のもと、メディアミックスによるプロモーションや有力IPとのコラボ等を通じ、本作のIP化に向けた取り組みを積極的に推進
- ✓ リリース後の垂直的な立ち上げに向けたプロモーション戦略の再策定等に伴い、配信時期を2023年初夏予定に変更



(※) 現在開発中であり、今後配信時期や内容等が変更となる可能性があります

各事業の取り組み

- メタバース事業

- ✓ ゲームは、自社IPを活用したオリジナルタイトルのみならず、有力企業との事業連携にも注力
- ✓ NFTは、将来のゲーム化も見据えた有力IPホルダーとの協業を推進
- ✓ その他、将来の事業シナジー等が見込める事業領域に対しても積極的に投資を実行

ブロックチェーン ゲーム

開発中 **6** 本
企画 **4** 本

- ✓ GameFi分野を担当するCROOZ Blockchain Labとの協業を公表
- ✓ 世界に通じるIPを活用したタイトルやオリジナルタイトルを順次配信予定

NFT

開発中 **1** 本
企画 **2** 本

- ✓ 有力IPを活用した、将来のゲーム化を見据えたNFT企画が進行中

その他

3 本

- ✓ 投資先であるオーバースが手掛ける、秋元康氏が総合プロデューサーを務める新規アイドルグループ創出プロジェクトにて今春にIEOを予定
- ✓ デジタルコミック（webtoon）開発会社に対し出資し、新規IPの創出に向けた取り組みを推進
- ✓ 『PROJECT XENO』へのトークン出資を通じ、ブロックチェーンゲームの開発・運用ノウハウを獲得

- ✓ 当社グループが有するオリジナルIP『ファントム オブ キル』『Brave Frontier』に加え、有力企業との連携により複数のオリジナルタイトルを鋭意開発中
- ✓ 他社有力IPを活用した複数の企画・開発も進行中

ファントム オブ キル

- ✓ 豊富なゲームコンテンツを楽しみながら唯一無二のキル姫を育成



Brave Frontier

- ✓ PvPバトルをメインとしたブロックチェーンゲーム。NFTに加え、バトルにて獲得したトークンを資産として保有



協業プロジェクト①

- ✓ 国内のゲーム開発における有力企業との事業連携のもと開発中

 × 

協業プロジェクト②

- ✓ 『PROJECT XENO』のノウハウを活用した、CROOZ Blockchain Lab社との協業タイトル
- ✓ アニメ化等のマルチメディア展開も検討中

他社有力IP①

- ✓ 大手ゲーム会社との協業による、有力IPを用いたブロックチェーンゲーム
- ✓ ゲーム配信にあたり、Oasysチェーンの活用も想定

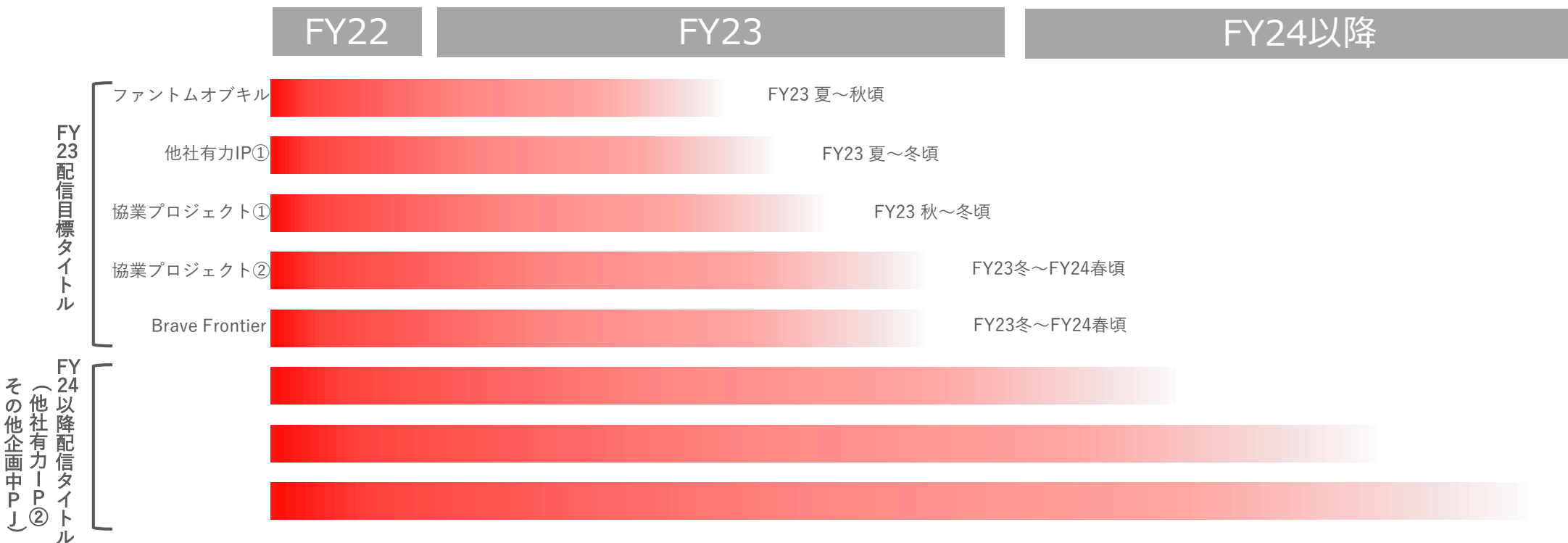
他社有力IP②

- ✓ 世界に通じるIPを活用したタイトル
- ✓ FY24以降の配信に向け開発中

 × 

- ✓ 他社配信タイトルの動向を踏まえ、最適なエコシステムの再構築が必須と判断し、配信スケジュールを全面的に見直し。FY23は夏以降にIPタイトルを含め4～5本の新規タイトルを配信予定
- ✓ FY24以降はモバイルオンラインゲームの開発パイプラインとのバランスも鑑みつつ、市場の動向を見極め年間3本程度の新規タイトルの配信を行う方針

<配信スケジュール (※) >



(※) 有力投資先からの配信も含む

(※) 数値目標は社内計画に基づいたイメージであり、状況により計画が大きく変動する可能性があります

- ✓ gCC1号ファンドの投資倍率は、暗号資産マーケットの影響を受け若干低下も9.8倍 (※) と引き続き好調に推移。当社への帰属分は約65億円に。投資ポートフォリオの状況を踏まえファンドの運用期間を2年間延長
- ✓ gCC1号ファンドの投資先であるフィナンシェが3月16日にCoincheckにてトークン上場を予定
- ✓ gCC2号ファンドより、2023年2月末時点において33の有力銘柄への投資を実行する等、投資活動が順調に進捗

【主な投資先】



(※) 2023年2月末におけるgcc1号の投資実績をもとに算出

投資倍率は、(gcc1号の実現利益 + gcc1号の未実現利益 + gcc1号の投資総額) ÷ (gcc1号の投資総額) にて算出

実現利益は、(投資先の売却に伴う gcc1号の回収額 - 当該投資先への gcc1号からの投資額) にて算出

未実現利益は、(現在保有している投資先の直近の評価額 × gcc1号の持分比率) - (当該投資先への gcc1号からの出資額) にて算出

評価額に関しては現時点において算出した企業価値・トークンの評価額であり、当社の将来の収益を必ずしも保証するものではありません

- ✓ Decimaファンドにおいては、Web3領域に知見を有するMZ Cryptos、SBIグループ、Animoca Brandsがジェネラルパートナーとして参画
- ✓ 最大50M USDの調達を予定しており、3月末にファーストクローズを予定

DECIMA

【ジェネラルパートナー】



- ✓ 安定収益を創出しているノード事業において、数億円規模の予算を投下することで有力チェーンへの参画を更に推進
- ✓ 足元、2件のノード運営にバリデータとして新規参画予定

【新たにノード参画予定の案件】



Ava Labsによって開発されたソフトウェアであり、高速かつ低コストなトランザクションを特徴としたDApps構築用のオープンソース・プラットフォーム（パブリックブロックチェーン）

新規有力チェーン

ガス代や取引時間等の障壁なく運営できるインフラを提供する、ブロックチェーンベースのゲームやDAppsの提供に最適化されたチェーン

【参画済のチェーン】



- ✓ SBIグループとの事業連携のもと、ノード運営事業のノウハウを活用した新たなビジネスモデルの構築に向けた取り組みを開始



The logo for 'gumi' features a red square icon with a white 'L' shape inside, followed by the word 'gumi' in a red, lowercase, sans-serif font.

✓ ネットワーク、エンジニアリングの提供によるパイプラインの拡大

×



The logo for 'SBI GROUP' features the letters 'SBI' in a bold, blue, sans-serif font with a red swoosh above it, and the word 'GROUP' in a smaller, blue, sans-serif font below it.

✓ 金融ノウハウ、ライセンスの提供による事業最適化



A large, solid red arrow pointing downwards, indicating a flow or result.

新たな収益基盤の構築を目指す

- ✓ 1月に日本デジタル空間経済連盟に加入し、2月8日に開催した『Digital Space Conference 2023』にてカンファレンスを実施
- ✓ SBIグループとの連携のもと、Web3領域を取り巻く事業環境の整備に向けた活動や、一般消費者への認知拡大に向けた取り組みを実施

事業環境の整備推進



- ✓ 当社グループのTokyo XR Startupsの投資先であるカバー社が東京証券取引所グロース市場への新規上場承認これに伴い、Q4に保有する普通株式の一部に関し売出しを行う予定
- ✓ 引き続き投資回収を推進しつつ、今後も市場成長に応じた有力投資先との事業連携を随時検討

<投資先のカバー社について>



COVER

- ・世界最大級のVTuber事務所「ホロライブプロダクション」を運営及びバーチャルプラットフォーム等の開発・提供
- ・3月27日に東京証券取引所グロース市場への新規上場に伴い、当社グループも保有株式の一部を売出し予定

保有株式数	1,422,000株
売出し株式数（予定）	497,700株

<その他国内外有力投資先（一例）>



Wave XR

VRでEDMパフォーマンスが可能になるマルチプラットフォームの開発



JollyGood

医療福祉に特化したVR総合プラットフォーム「JOLLYGOOD+」等の法人向けVRサービスの開発・運営



VARK

VTuber特化型VRライブ配信プラットフォーム「VARK」の開発・運営

Appendix

(モバイルオンラインゲームの各タイトルの
状況)

FY14
配信



ファンキル

- ✓ 新たなストーリーの追加や自社IPとのコラボ等を実施
- ✓ 8.5周年記念施策等を予定



FFBE (※)

- ✓ 複数の有力IPとのコラボ等を実施

FY15
配信



タガタメ

- ✓ 7周年記念施策やクリスマスイベント等を実施
- ✓ 新機能の追加や自社IPとのコラボ等を予定



クリュニ

- ✓ 年末年始施策や施設レベルの上限解放等を実施
- ✓ 7周年記念施策等を予定

FY19
配信



FFBE
幻影戦争 (※)

- ✓ 有力IPとのコラボや年末年始施策等を実施



乃木フラ

- ✓ リアルグッズがもらえるゲーム内イベント等を実施
- ✓ 1.5周年記念施策等を予定

FY21
配信



ラグナド

- ✓ 1周年記念施策やクリスマス施策等を実施
- ✓ 有力IPとのコラボや新コンテンツの実装等を予定

FY16
配信



FFBE
海外言語版 (※1)

- ✓ 『ファイナルファンタジー』 シリーズタイトルとのコラボ等を実施

FY19
配信



FFBE
幻影戦争
海外言語版 (※2)

- ✓ 著名インフルエンサーとのコラボやクリスマスイベント等を実施

免責事項

本資料は、株式会社gumi（以下「当社」といいます。）並びにその子会社及び関連会社（以下、当社と併せて「当社グループ」と総称します。）の財務情報、経営情報等の提供を目的としたものです。

本資料に記載されている当社グループ以外の企業等に関する情報及び当社グループ以外の第三者の作成に係る情報は、公開情報等から引用したものであり、当社は、かかる情報の正確性、完全性及び適切性等について何らの検証も行っておらず、また、これを保証するものではありません。

なお、本資料に含まれる全ての情報は、予告なしに変更される場合があります。

本資料は、当社の有価証券の取得に係る投資勧誘を目的としたものではなく、当社の有価証券への投資判断にあたって必要な全ての情報が含まれているわけではありません。

Wow the World! **gumi**