

2010年9月期 第2四半期決算説明会

株式会社ドワンゴ

2010年5月13日

当資料についての注意点

- 当資料に含まれる業績予想等の将来数値につきましては、現時点で入手可能な情報に基づき当社グループで判断したものです。
- 将来数値はさまざまな不確定要素が内在しており、実際の業績はこれらの数値と異なる場合がありますので、この数値に全面的に依拠して投資等の判断を行うことは差し控えてください。

第2四半期連結決算(前期比較)

(単位:百万円)

	2009年度 第2四半期(累計) 2008/10-2009/3	2010年度 第2四半期(累計) 2009/10-2010/3	増減
売上高 (前年同期比増減率)	13,210 6.0%	16,090 21.8%	2,880
売上総利益 (前年同期比増減率) (売上高総利益率)	5,696 4.1% 43.1%	6,950 22.0% 43.2%	1,254
営業利益 (前年同期比増減率) (売上高営業利益率)	412 - % 3.1%	1,181 186.4% 7.3%	769
経常利益 (前年同期比増減率) (売上高経常利益率)	389 - % 2.9%	1,167 199.8% 7.3%	778
当期純利益 (前年同期比増減率) (当期純利益率)	218 - % 1.7%	867 297.1% 5.4%	649

第2四半期連結決算(予算比較)

(単位:百万円)

	第2四半期(累計)予算* 2009/10-2010/3	第2四半期(累計)実績 2009/10-2010/3	差異
売上高 (前年同期比増減率)	16,300 23.4%	16,090 21.8%	210
売上総利益 (前年同期比増減率) (売上高総利益率)	6,600 40.5%	6,950 22.0% 43.2%	350
営業利益 (前年同期比増減率) (売上高営業利益率)	500 3.1%	1,181 186.4% 7.3%	681
経常利益 (前年同期比増減率) (売上高経常利益率)	450 2.8%	1,167 199.8% 7.3%	717
当期純利益 (前年同期比増減率) (当期純利益率)	280 1.7%	867 297.1% 5.4%	587

*第2四半期(累計)予算は、2009年11月12日に発表した数値を記載しております。

四半期推移

(単位:百万円)

	1Q 2009/10-2009/12	2Q 2010/1-2010/3	累計 2009/10-2010/3
売上高 (前年同期比増減率)	7,626 9.6%	8,463 35.4%	16,090 21.8%
売上総利益 (前年同期比増減率) (売上高総利益率)	3,254 0.5% 42.7%	3,695 50.4% 43.7%	6,950 22.0% 43.2%
営業利益 (前年同期比増減率) (売上高営業利益率)	443 10.6% 5.8%	737 - % 8.7%	1,181 186.4% 7.3%
経常利益 (前年同期比増減率) (売上高経常利益率)	438 9.5% 5.8%	728 - % 8.6%	1,167 199.8% 7.3%
当期純利益 (前年同期比増減率) (当期純利益率)	303 5.9% 4.0%	564 - % 6.7%	867 297.1% 5.4%

売上原価(前期比較)

(単位:百万円)

		2009年度 第2四半期(累計) 2008/10-2009/3 (売上比)		2010年度 第2四半期(累計) 2009/10-2010/3 (売上比)		増減
売上原価		7,514	56.9%	9,139	56.8%	1,625
製造費用	人件費	1,899	14.4%	2,054	12.7%	155
	支払手数料	884	6.7%	720	4.5%	164
	著作権等使用料	2,467	18.7%	2,794	17.4%	327
	外注費	1,697	12.9%	2,136	13.3%	439
	通信費	743	5.6%	903	5.6%	160
	その他	1,087	8.2%	931	5.8%	156
たな卸原価		124	0.9%	932	5.8%	1,056
(他勘定振替)		(1,141)	8.6%	(1,333)	8.3%	192

販売費及び一般管理費(前期比較)

(単位:百万円)

	2009年度 第2四半期(累計) 2008/10-2009/3 (売上比)		2010年度 第2四半期(累計) 2009/10-2010/3 (売上比)		増減
販売費及び一般管理費	5,283	40.0%	5,768	35.9%	485
広告宣伝費	1,828	13.8%	2,202	13.7%	374
人件費	858	6.5%	975	6.1%	117
支払手数料	1,327	10.0%	1,508	9.4%	181
研究開発費	792	6.0%	532	3.3%	260
その他	476	3.6%	550	3.4%	74

第2四半期セグメント別概要(累計)

(単位:百万円)

	モバイル 事業	ゲーム 事業	ポータル 事業	その他 事業	消去または 全社	計
売上高 (前年同期比増減率)	9,170 4.4%	3,547 39.7%	2,778 104.5%	1,050 75.6%	456 -	16,090 21.8%
売上原価 (前年同期比増減率) (売上比)	4,226 4.3% 46.1%	2,029 77.6% 57.2%	2,336 24.9% 84.1%	998 93.2% 95.0%	449 - -	9,139 21.6% 56.8%
売上総利益 (前年同期比増減率) (売上比)	4,944 4.5% 53.9%	1,518 8.7% 42.8%	442 - 15.9%	52 35.5% 5.0%	6 - -	6,950 22.0% 43.2%
販売費及び一般管理費 (前年同期比増減率) (売上比)	2,782 11.7% 30.3%	801 13.2% 22.6%	588 56.3% 21.2%	178 35.6% 17.0%	1,418 4.2% -	5,768 9.2% 35.9%
営業利益 (前年同期比増減率) (売上比)	2,161 3.4% 23.6%	716 51.5% 20.2%	145 - 5.3%	125 - 11.9%	1,425 4.6% -	1,181 186.4% 7.3%

通期業績予想

(単位:百万円)

	2010年9月期 (期初予想) 2009/10-2010/9	2010年9月期 (修正予想) 2009/10-2010/9	差異
売上高 (前年同期比増減率)	31,200 17.4%	29,700 11.8%	1,500
売上総利益 (前年同期比増減率) (売上高総利益率)	12,100 15.7% 38.8%	12,370 18.3% 41.6%	270
営業利益 (前年同期比増減率) (売上高営業利益率)	600 51.1% 1.9%	1,300 227.4% 4.4%	700
経常利益 (前年同期比増減率) (売上高経常利益率)	600 75.3% 1.9%	1,300 280.1% 4.4%	700
当期純利益 (前年同期比増減率) (当期純利益率)	450 - % 1.4%	1,100 - % 3.7%	650

通期セグメント別概要

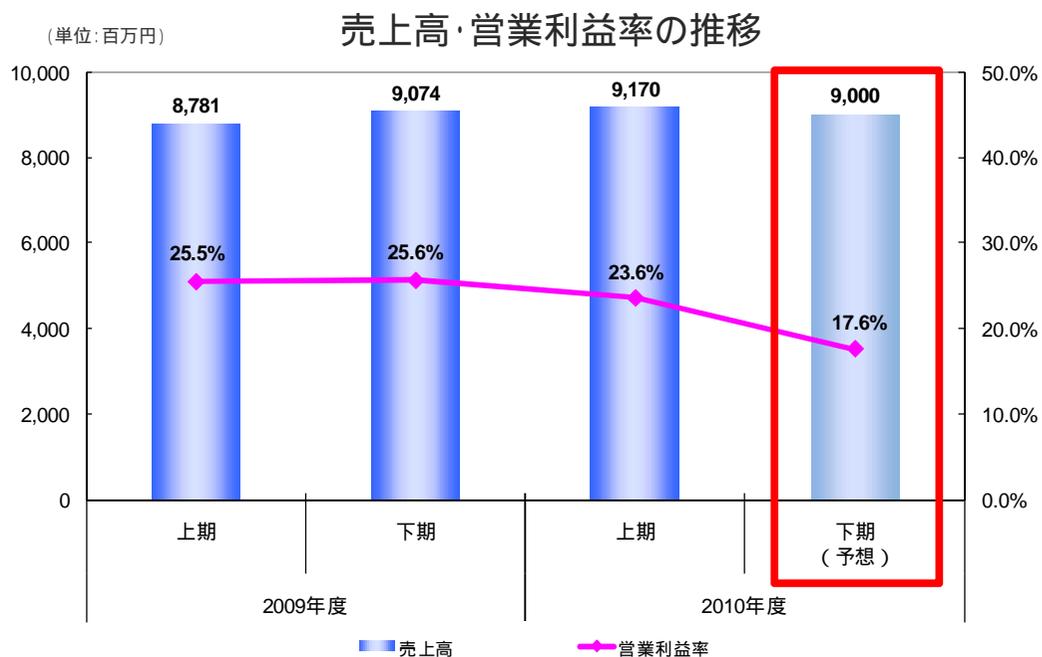
(単位:百万円)

	モバイル 事業	ゲーム 事業	ポータル 事業	その他 事業	消去または 全社	計
売上高(通期修正予想)	18,170	4,460	6,250	1,280	460	29,700
上期実績	9,170	3,547	2,778	1,050	456	16,090
下期修正予想	9,000	910	3,470	230	0	13,610
売上原価(通期修正予想)	8,840	2,570	5,040	1,270	390	17,330
上期実績	4,226	2,029	2,336	998	449	9,139
下期修正予想	4,610	540	2,700	270	60	8,190
売上総利益(通期修正予想)	9,330	1,890	1,210	10	70	12,370
上期実績	4,944	1,518	442	52	6	6,950
下期修正予想	4,390	370	770	40	60	5,420
販管費(通期修正予想)	5,590	930	1,270	280	3,000	11,070
上期実績	2,782	801	588	178	1,418	5,768
下期修正予想	2,810	130	680	100	1,580	5,300
営業利益(通期修正予想)	3,740	960	60	270	3,070	1,300
上期実績	2,161	716	145	125	1,425	1,181
下期修正予想	1,580	240	90	140	1,640	120

下期修正予想は概算の数値です。

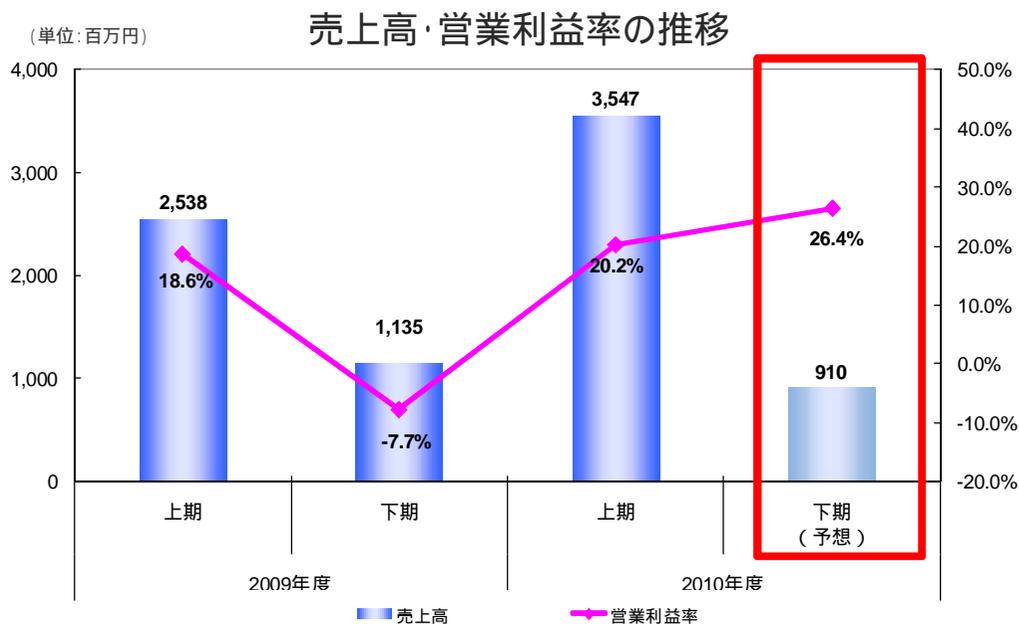
モバイル事業(下期予想・修正内容)

	下期修正予想 2010/4-9	期初予想比・主な修正内容	
売上高	90.0億円	- 億円	
売上原価	46.1億円	↓ 1.9億円	主に著作権等使用料の減少
販売管理費	28.1億円	↑ 0.1億円	
営業利益	15.8億円	↑ 1.8億円	



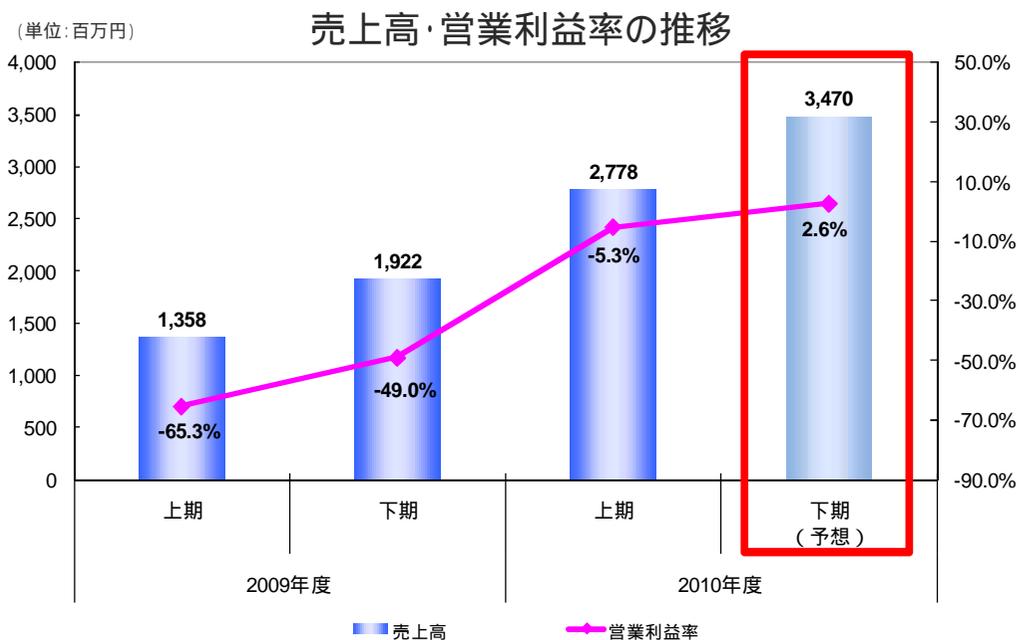
ゲーム事業(下期予想・修正内容)

	下期修正予想 2010/4-9		期初予想比・主な修正内容
売上高	9.1億円	↓ 1.9億円	MMORPGの運営移管による減少・パッケージ及び受託の減少
売上原価	5.4億円	↓ 1.6億円	MMORPGの運営移管による減少
販売管理費	1.3億円	↓ 1.7億円	広告宣伝費の減少
営業利益	2.4億円	↑ 1.4億円	



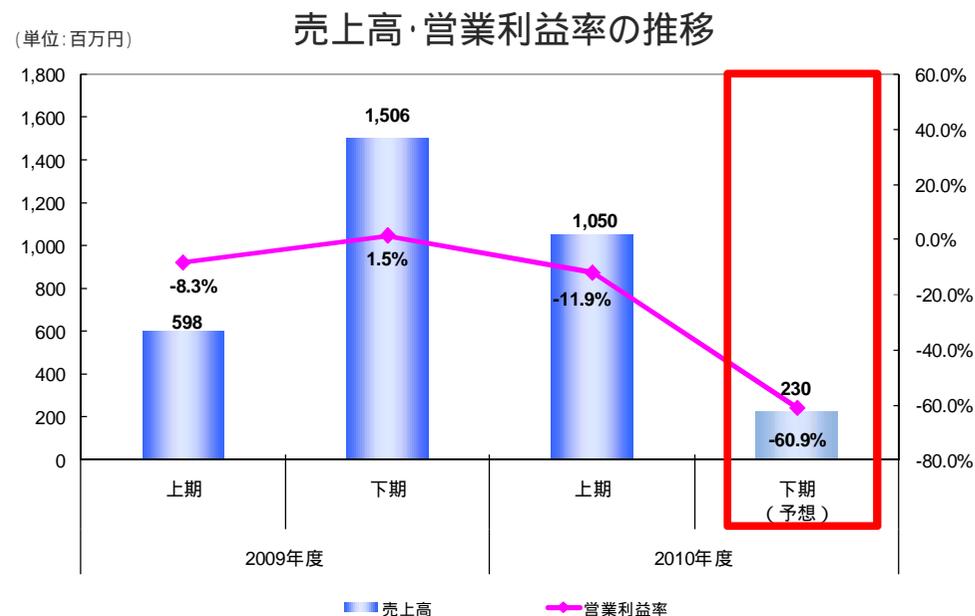
ポータル事業(下期予想・修正内容)

	下期修正予想 2010/4-9	期初予想比・主な修正内容	
売上高	34.7億円	↓ 3.3億円	
売上原価	27.0億円	↓ 4.0億円	
販売管理費	6.8億円	↑ 1.8億円	販促活動の強化
営業利益	0.9億円	↓ 1.1億円	



その他事業(下期予想・修正内容)

	下期修正予想 2010/4-9		期初予想比・主な修正内容
売上高	2.3億円	↓ 7.7億円	事業構成の見直し
売上原価	2.7億円	↓ 5.3億円	事業構成の見直し
販売管理費	1.0億円	↓ 1.0億円	
営業利益	1.4億円	↓ 1.4億円	



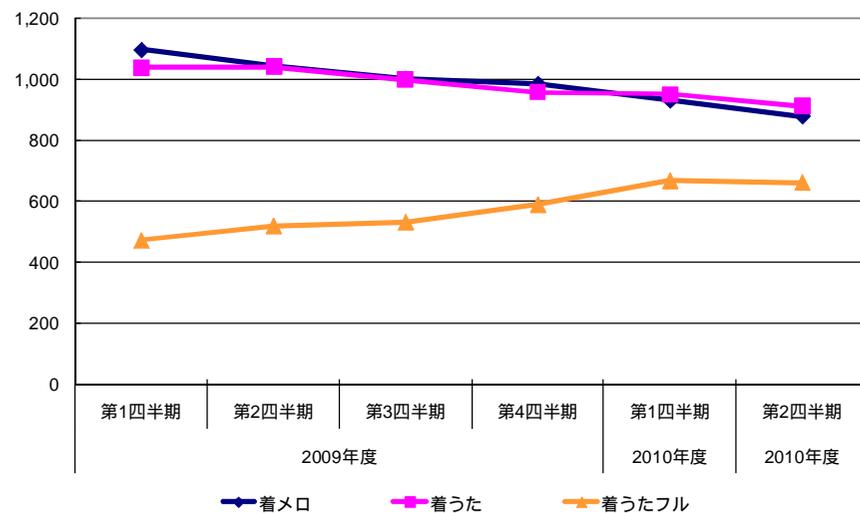
参考資料

モバイル事業(上期予算比較・前期比較)

	2Q(累計)実績	予算比		前期比	
売上高	91.7億円	↓ 1.2億円		↑ 3.8億円	高単価の着うたフルの購入比率が増加
売上原価	42.2億円	↓ 5.7億円	主に従量課金の売上ショートに伴う著作権料の減少	↑ 1.7億円	着うたフルの増加により著作権料の増加
販売管理費	27.8億円	↓ 0.1億円		↑ 2.9億円	モバイル広告の実施により広告宣伝費の増加
営業利益	21.6億円	↑ 4.6億円		↓ 0.7億円	

会員数の推移

(単位:千人)



売上高・営業利益率の推移

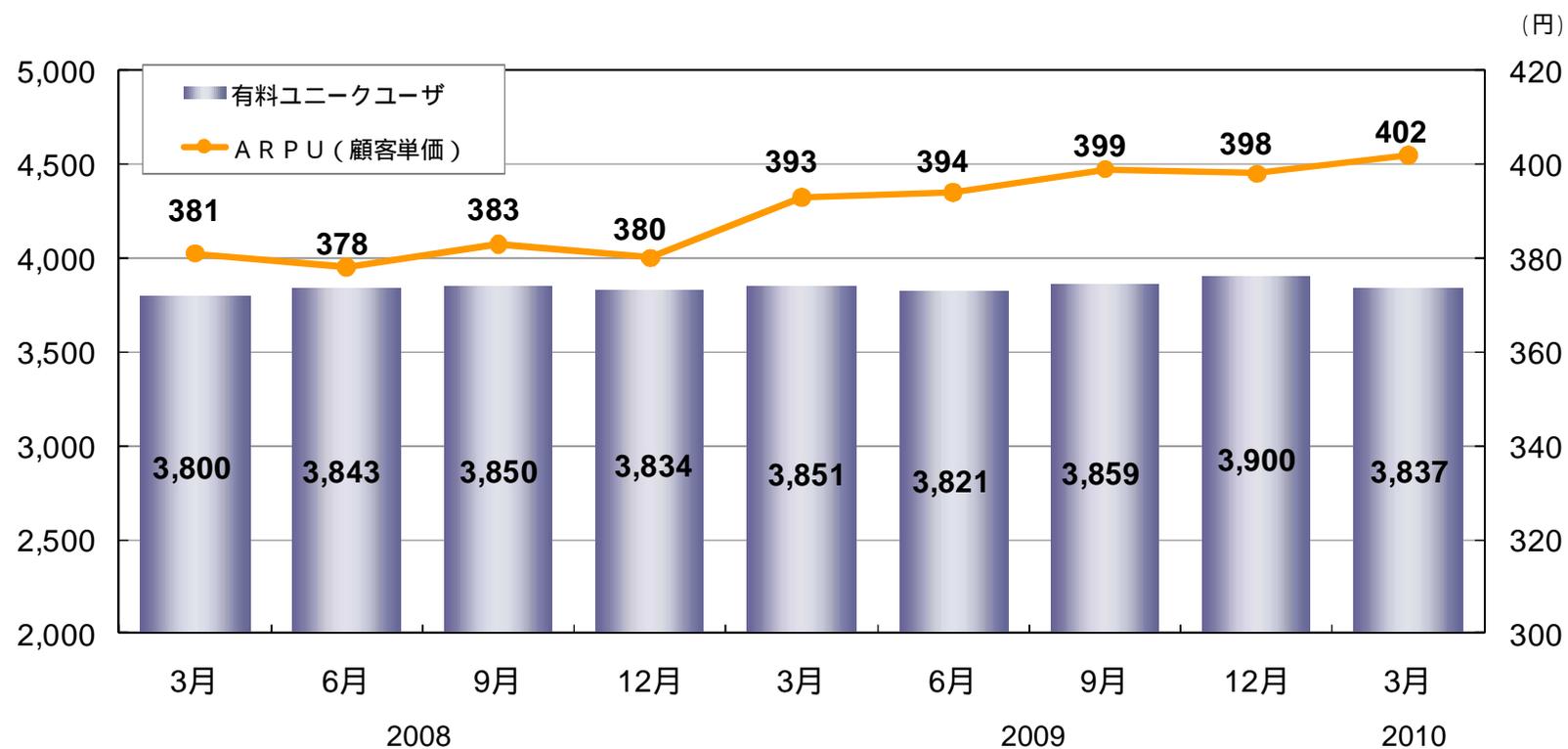
(単位:百万円)



モバイル事業：ユニークユーザ数とARPUの推移

ニコニコ動画モバイルの会員数は含まず

- 超アニメロ・着うたフルサイトの購入比率が引き続き好調

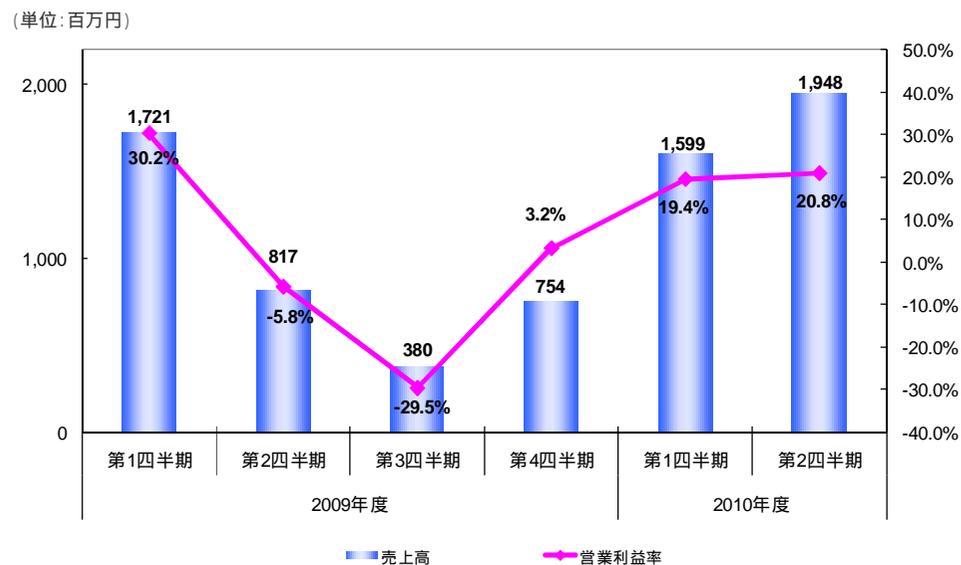


出所：当社実績

ゲーム事業(上期予算比較・前期比較)

	2Q(累計)実績	予算比		前期比	
		増減		増減	理由
売上高	35.4億円	↓ 0.5億円		↑ 10.0億円	主力シリーズタイトルの販売による増加
売上原価	20.2億円	↑ 1.2億円		↑ 8.8億円	
販売管理費	8.0億円	↑ 0.5億円		↓ 1.2億円	研究開発費の減少
営業利益	7.1億円	↓ 2.3億円		↑ 2.4億円	

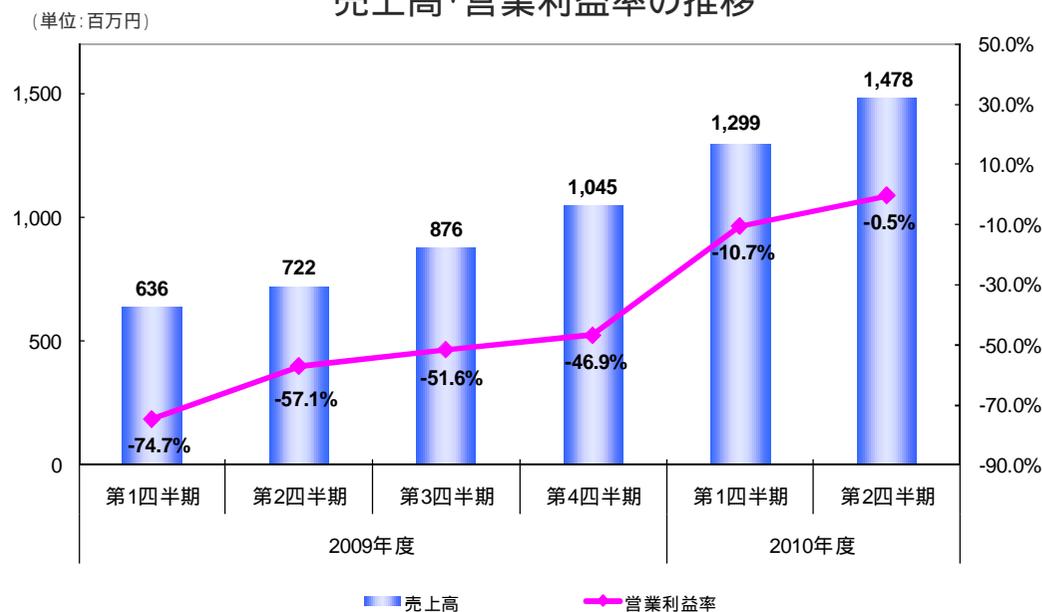
売上高・営業利益率の推移



ポータル事業(上期予算比較・前期比較)

	2Q(累計)実績	予算比		前期比	
売上高	27.7億円	↑ 0.7億円		↑ 14.1億円	主にプレミアム会員収入の増加
売上原価	23.3億円	↓ 0.6億円		↑ 4.6億円	ニコニコ生放送による外注費の増加
販売管理費	5.8億円	↓ 0.1億円		↑ 2.1億円	プレミアム会員の増加による支払手数料の増加
営業利益	1.4億円	↑ 1.5億円		↑ 7.4億円	

売上高・営業利益率の推移

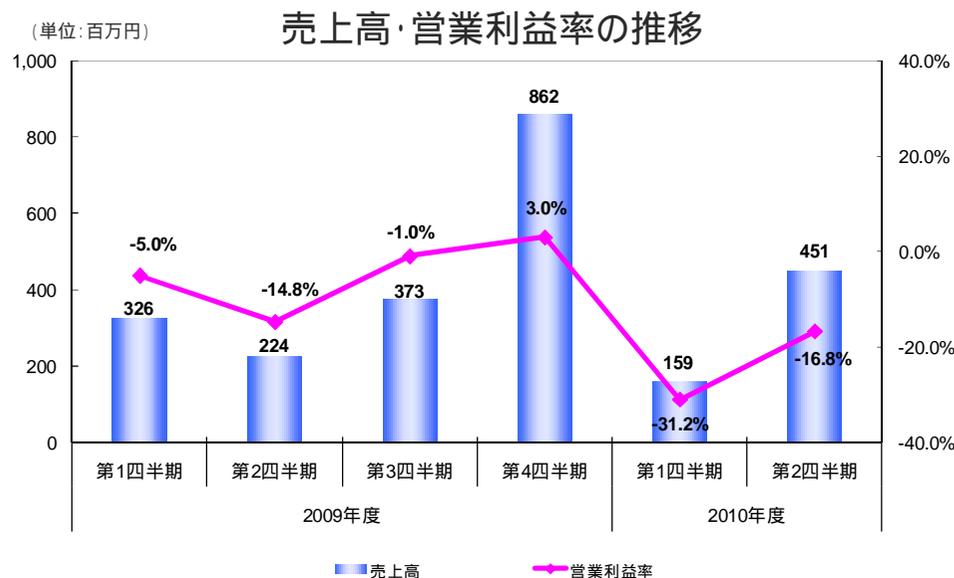


その他事業(上期予算比較・前期比較)

売上高・売上原価は連結消
去分を含む

	2Q(累計)実績	予算比		前期比	
		増減	比率	増減	比率
売上高	6.1億円	↓ 0.9億円		↑ 0.6億円	
売上原価	5.5億円	↓ 0.4億円		↑ 0.9億円	
販売管理費	1.7億円	↑ 0.2億円		↑ 0.4億円	
営業利益	1.2億円	↓ 0.7億円		↓ 0.7億円	

売上高の主な内訳: ライブDVDの販売収入、アニメ分野の音楽出版における著作権料収入、スクール運営事業など



貸借対照表要約

(単位:百万円)

主な項目	2009/9末	2010/3末	増減	主な増減要因
(資産の部)				
流動資産	16,057	15,695	△ 362	
現金及び預金	4,278	4,164	△ 114	
売掛金	5,668	6,413	745	
有価証券	4,303	3,504	△ 799	
たな卸資産	918	388	△ 530	ゲーム事業に係る仕掛品の費用化
貸倒引当金	△ 5	△ 4	1	
その他	892	1,228	336	
固定資産	4,863	5,307	444	
有形固定資産	991	1,123	132	
無形固定資産	884	1,267	383	
投資その他の資産	2,987	2,915	△ 72	
資産の部合計	20,921	21,002	81	
(負債の部)				
流動負債	5,892	5,350	△ 542	
買掛金	1,814	1,860	46	
短期借入金	900	900	0	
その他	3,178	2,590	△ 588	ゲーム事業に係る前受金の減少
固定負債	63	125	62	
負債の部合計	5,955	5,475	△ 480	
(純資産の部)				
株主資本	14,324	14,817	493	
資本金	10,072	10,072	0	
資本剰余金	9,777	9,402	△ 375	配当金の支払い
利益剰余金	△ 4,046	△ 3,178	868	
自己株式	△ 1,479	△ 1,479	0	
評価換算差額等	76	127	51	
少数株主持分	565	581	16	
純資産合計	14,966	15,526	560	
負債、純資産合計	20,921	21,002	81	

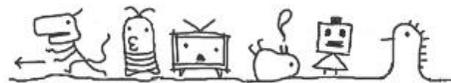
	前年通期	当第2四半期 累計期間
設備投資額	2,272	1,133

キャッシュ・フロー要約

(単位:百万円)

主な項目	2009/10-2010/3	主な要因
営業活動によるキャッシュ・フロー	800	
税金等調整前四半期純利益	1,144	
減価償却費	504	主に「ニコニコ動画」に係るサーバー機器取得
減損損失	84	
のれん償却額	15	
賞与引当金の増減	△ 4	
持分法による投資損益	1	
固定資産除却損	16	
投資有価証券評価損益	15	
投資有価証券売却損益	△ 124	
売上債権の増減	△ 744	売上増加の為
たな卸資産の増減	530	ゲーム開発費用の資産計上
前受金の増減	△ 594	ゲーム事業に係る前受金の減少
その他資産・負債の増減	89	
利息及び配当金の受取額・支払額	△ 1	
法人税等の支払額	△ 131	
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,338	
預け金の増減	△ 420	
投資有価証券の取得による支出	△ 20	
投資有価証券の売却による収入	151	
有形固定資産の取得による支出	△ 292	主に「ニコニコ動画」に係るサーバー機器取得
無形固定資産の取得による支出	△ 757	
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 375	
短期借入れによる収入	700	
短期借入金返済による支出	△ 700	
配当金の支払額	△ 374	
その他	0	
現金及び現金同等物の増減額	△ 913	
現金及び現金同等物の期首残高	8,382	
現金及び現金同等物の四半期末残高	7,469	

dwango



ニコニコ動画の会員数推移

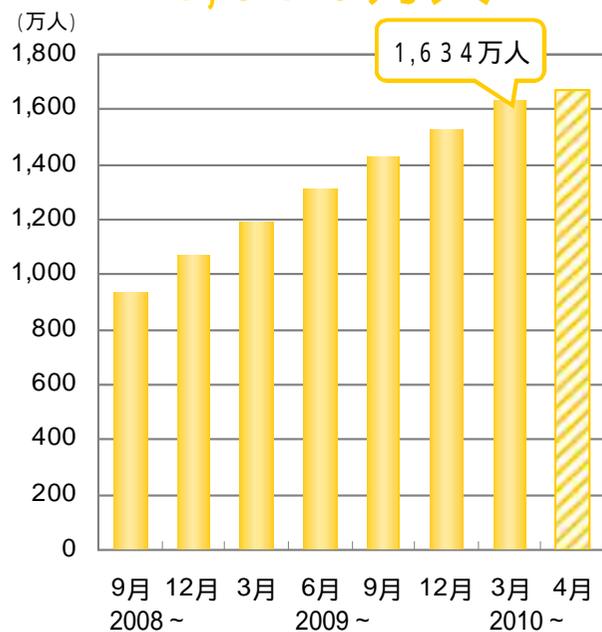
2010年9月期通期計画は、登録会員数1,800万人、プレミアム会員数85万人

(2010年4月末時点)

登録会員数

月間35万人ペースで増加

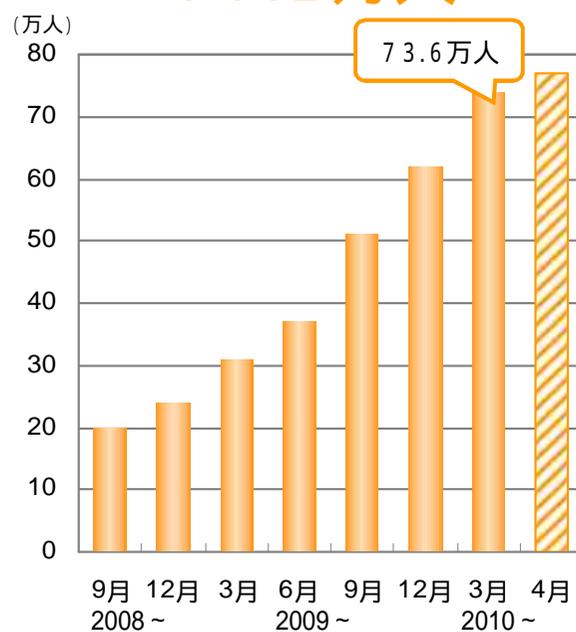
1,670万人



プレミアム会員数

月間3万人強ペースで増加

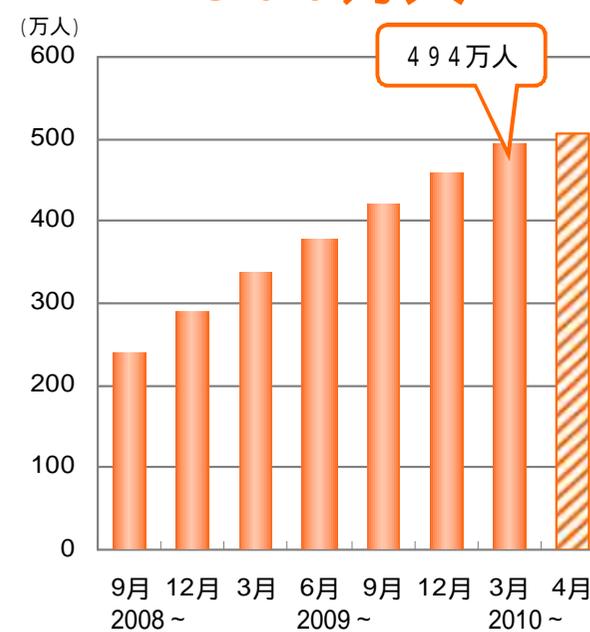
77.2万人



モバイル会員数

月間12万人ペースで増加

506万人



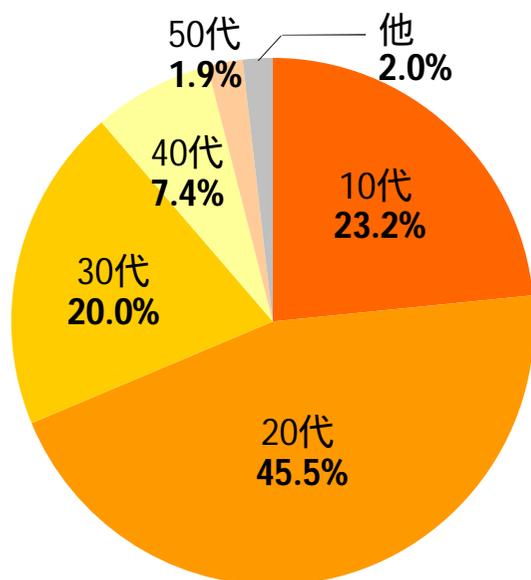
プレミアム会員(有料会員)・・・月額525円またはチケット課金90日1,680円にて専用回線での快適な視聴や生放送の優先視聴等の特典が受けられる

ニコニコ動画のユーザ属性

(2010年3月末時点)

年齢層

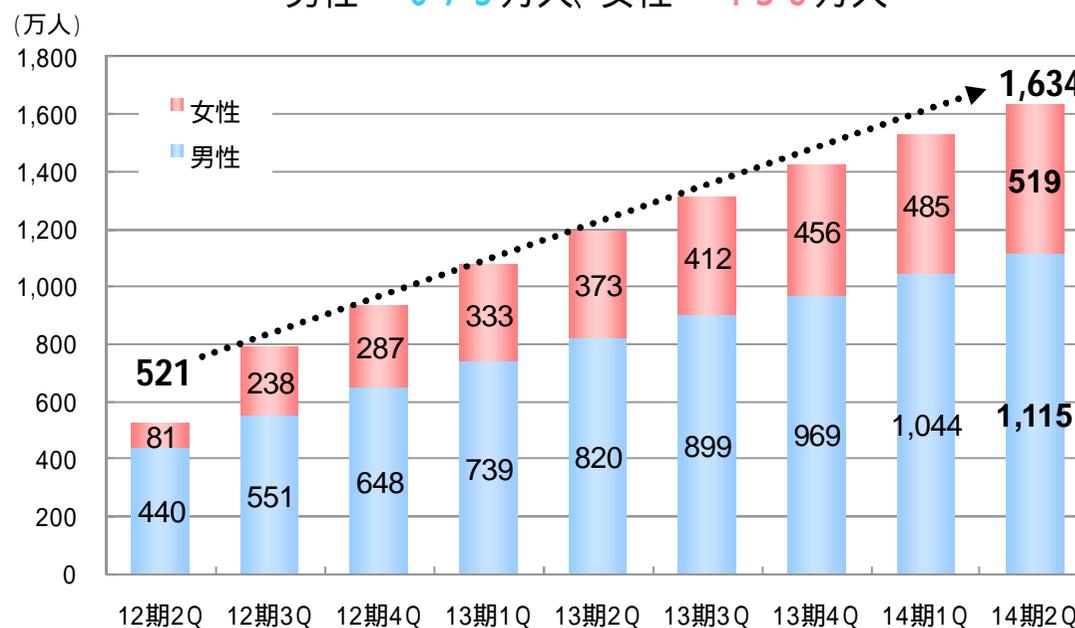
20代 の約2人に1人がニコ動ユーザ



総務省統計上20代総人口(2010年4月1日概算値)
約1,425万人に対し743万人

男女比率 68% : 32%

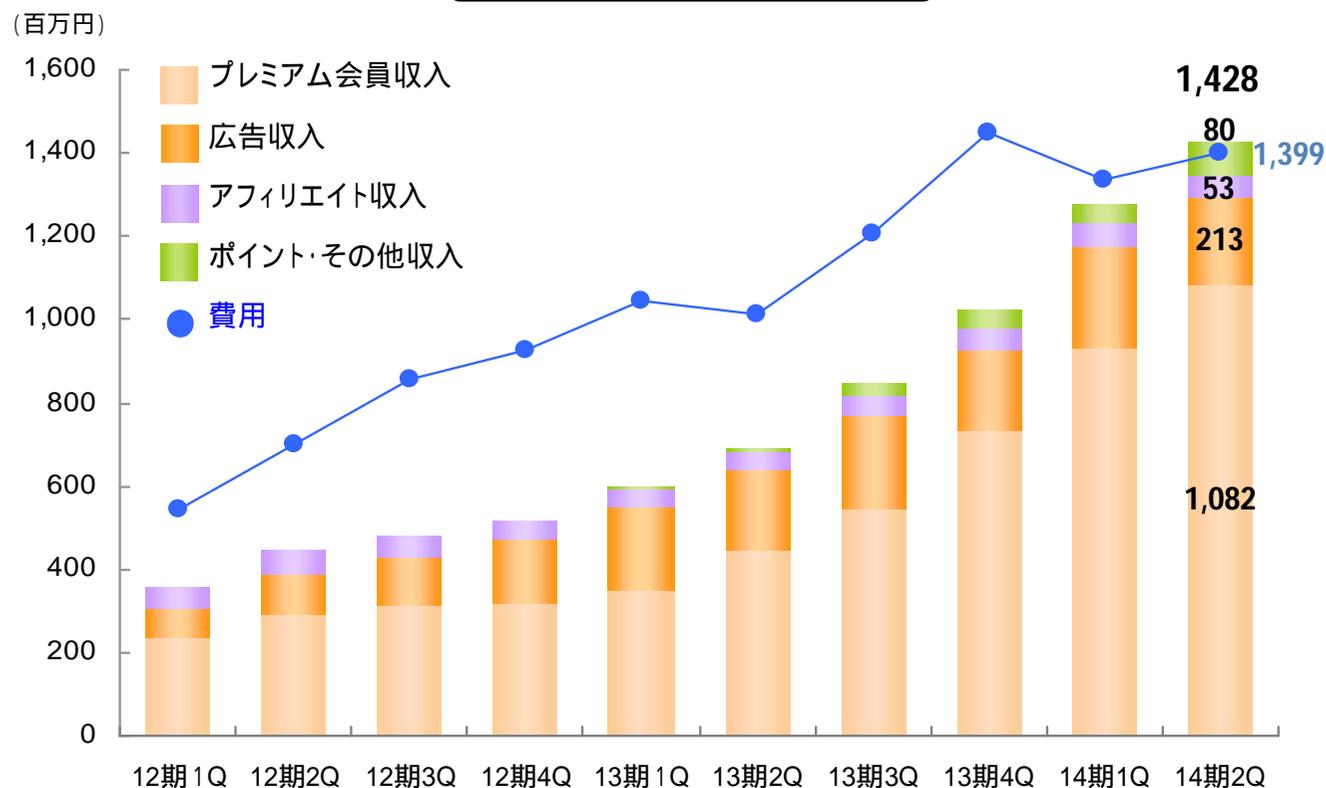
12期2Q時(2008年3月)より
男性 + 675万人、女性 + 438万人



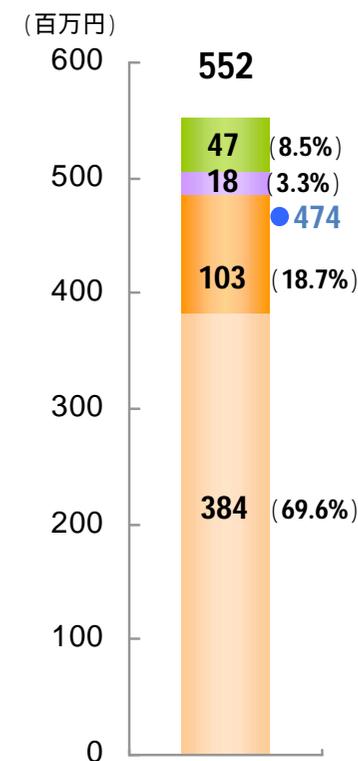
ニコニコ動画の収支実績

当期第2四半期および3月単月において、ついに黒字化を達成

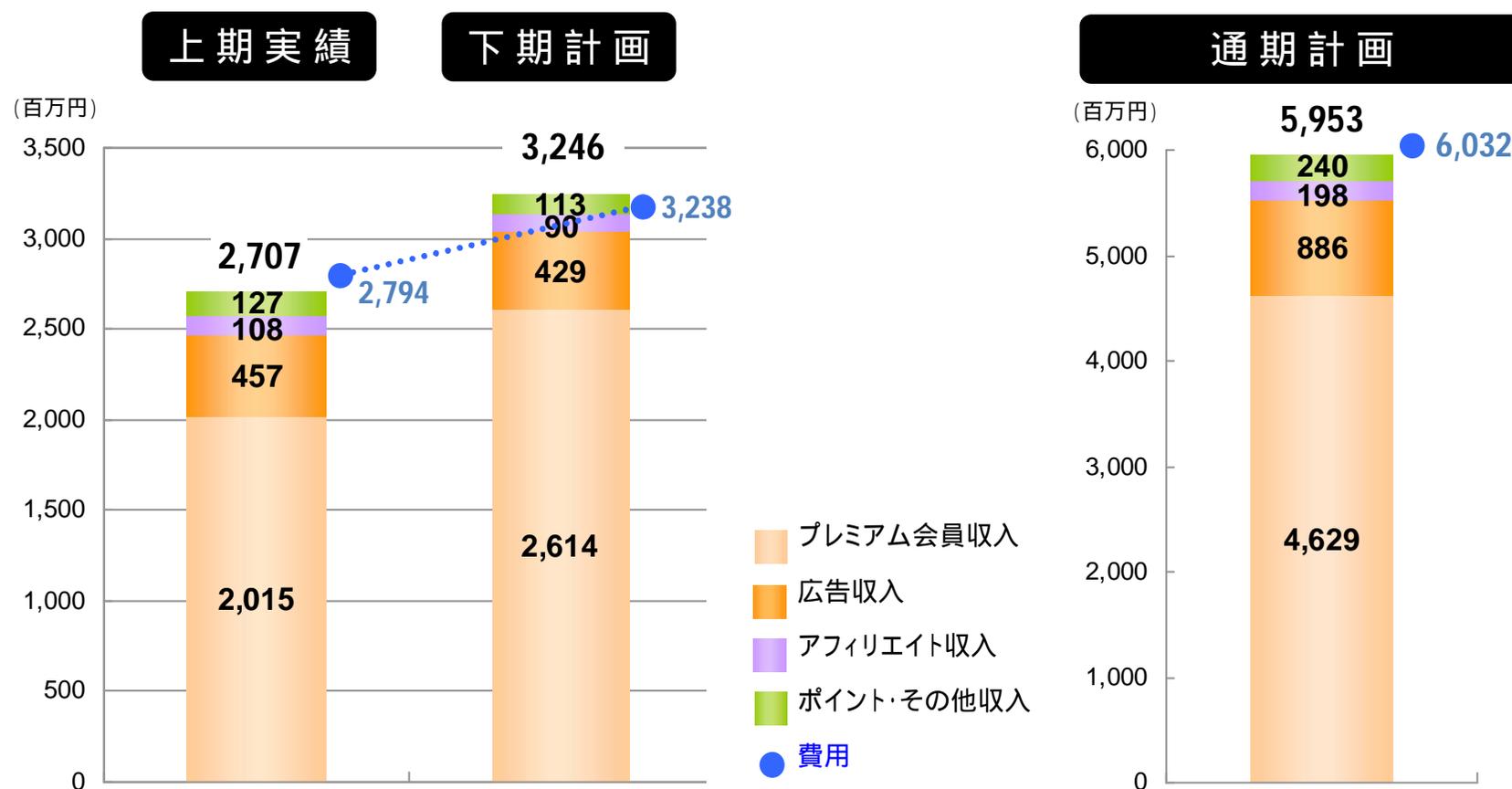
売上高推移



2010年3月単月



ニコニコ動画の収支計画



ニコニコ動画の利用状況

(14期2Q / 当社計測値)

1 日平均 P V 数

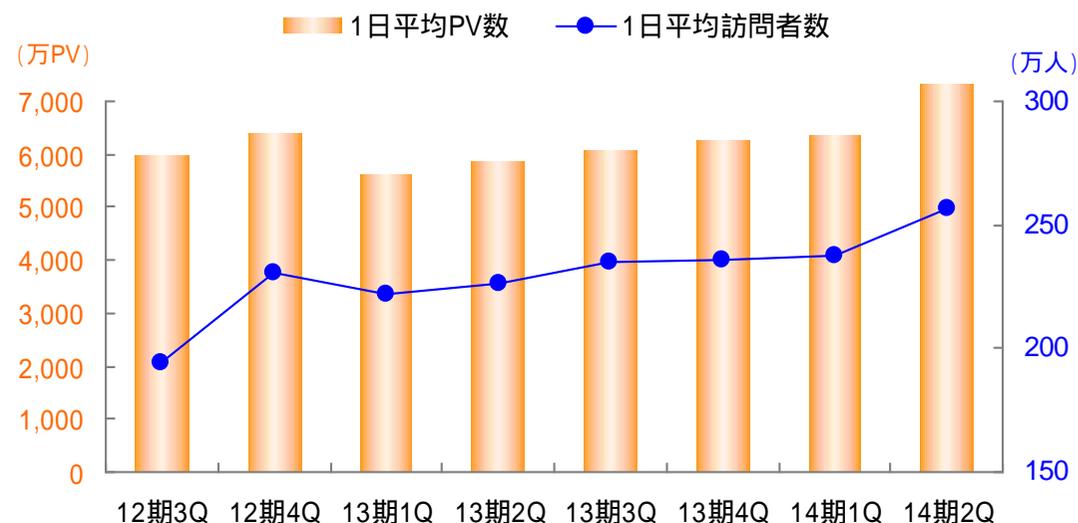
7,317 万PV (6,339)

1 日平均訪問者数

256 万人 (238)

1 訪問の平均滞在時間

38.6 分 (37.6)



上記はニコニコ動画全体の利用状況 / ()内は14期1Q数値

ニコニコ生放送の利用状況

1 日平均 P V 数

363 万PV (330)

1 日平均訪問者数

24 万人 (20)

1 訪問の平均滞在時間

79.3 分 (79.5)

プレミアム会員数の増加 『ニコニコ生放送』

ライブ動画(生放送)上でのコミュニケーションが生み出すリアルな共有体験が支持され、収益化と定着化に貢献

ニコニコ公式生放送

人気番組例と視聴者数の推移



会場とネット上の観客が一体に！

東京JCBホールにて開催したユーザ招待イベント「ニコニコ大会議」を同時中継し視聴者もコメントを通じてイベントに参加



二次創作のための著作権講座

JASRAC常務理事を迎え著作権への理解を深めるべくユーザとのインタラクティブな講座を実施



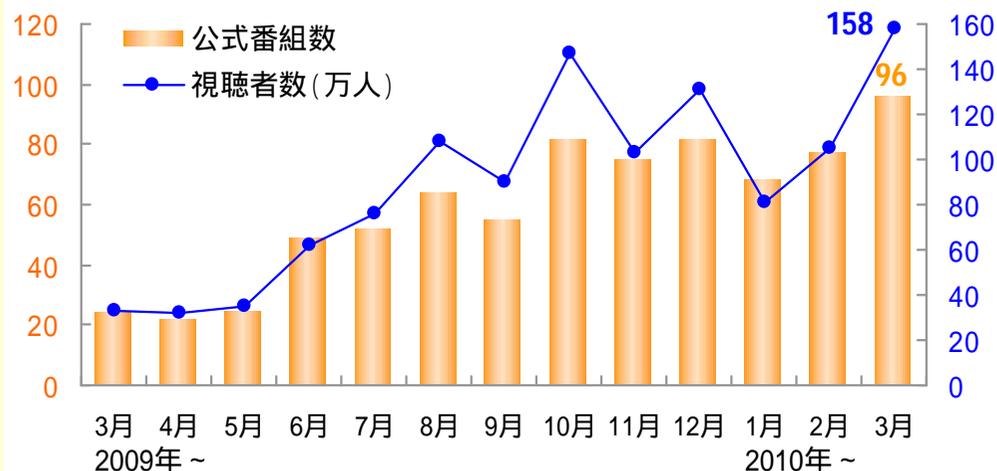
ケネディ宇宙センターより生放送

スペースシャトル・エンデバーの最後の夜間打ち上げの様を現地よりニコニコ運営の感動の声と共にお届け



ネットメディア初の快挙！

ニコニコ動画が外務省の外遊に同行し主要8カ国外相会合の様を現地カナダの記者会見現場から生放送

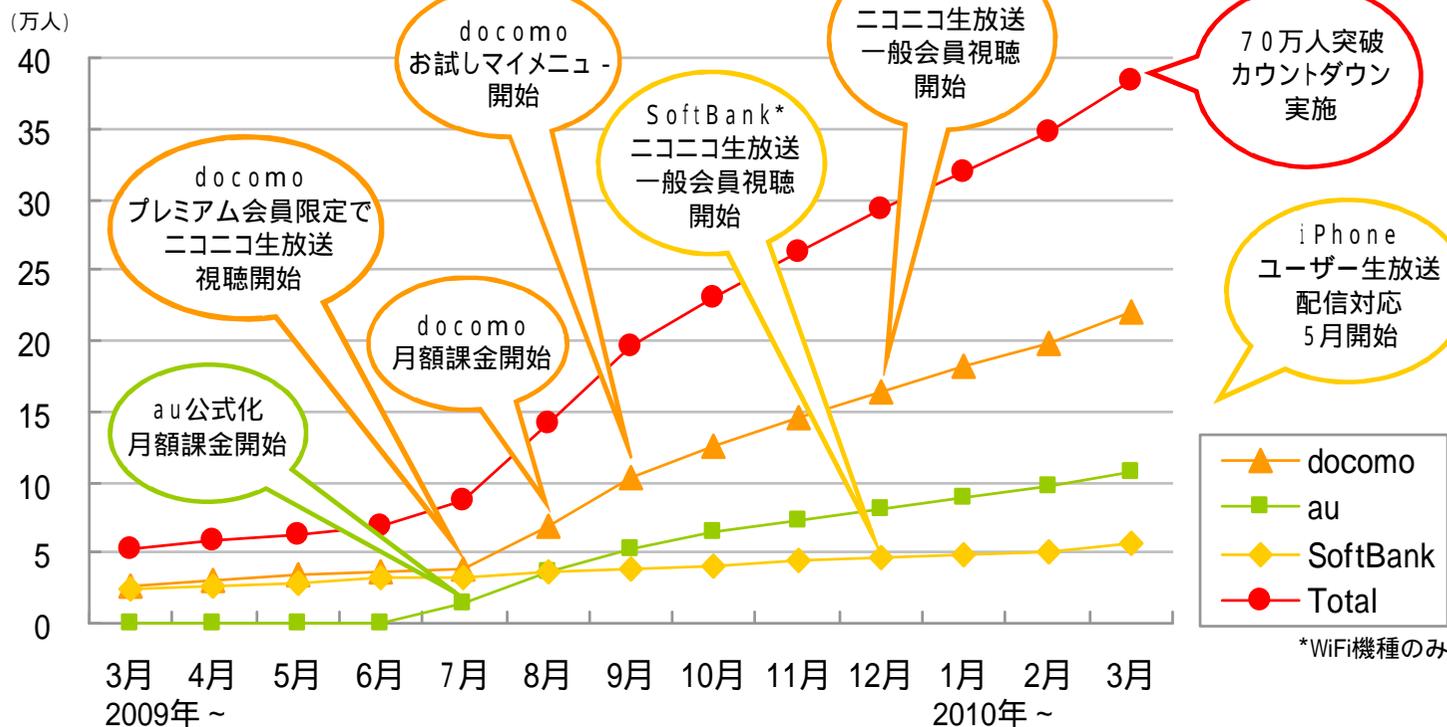


プレミアム会員数の増加 『ニコニコ動画モバイル』

決済手段の手軽さによりモバイルからのプレミアム会員登録は引き続き順調に推移
ニコニコポイントキャンペーンやプレミアム会員70万人突破カウントダウンなどの施策も寄与

ニコニコ動画モバイル

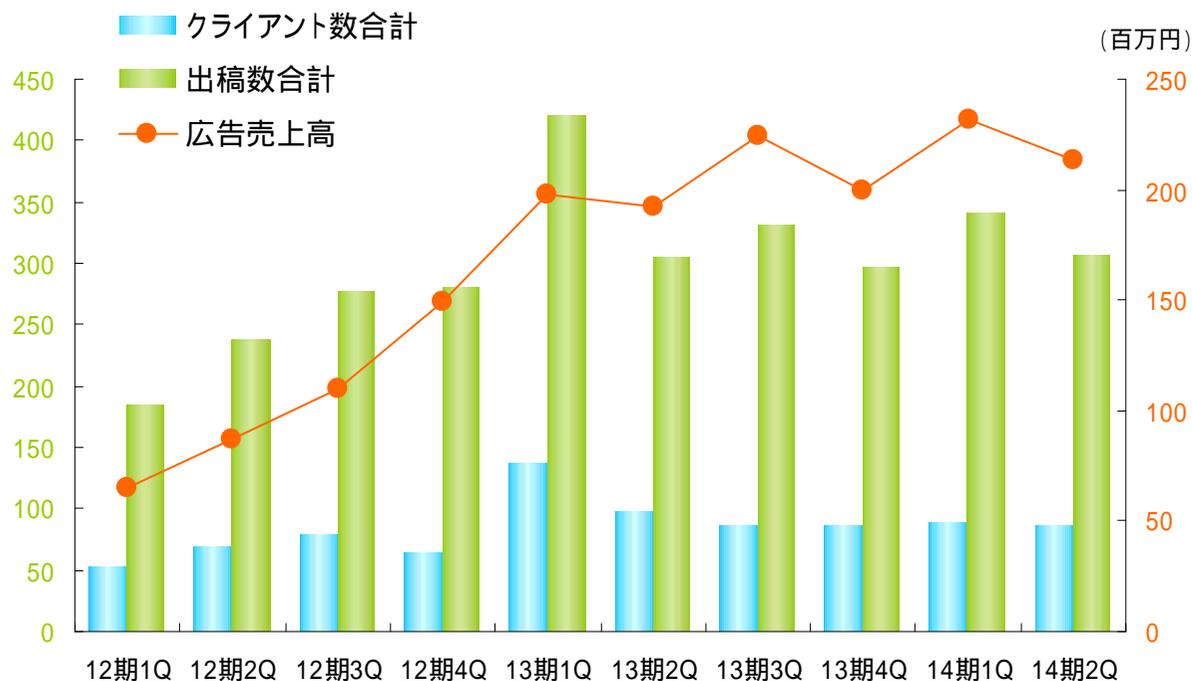
携帯電話からのプレミアム会員登録の推移



広告収入の動向

季節要因もあり直前期より売上げは下がるが、第2四半期での計画は達成

売上高推移



業種別シェア

業種	13期2Q	14期2Q
ゲーム	38.7%	38.3%
PC・周辺機器・ソフトウェア	16.7%	17.9%
映像・音楽・出版	8.2%	4.5%
日用品・玩具	5.6%	1.0%
化粧品・美容・頭髪	1.3%	3.8%
学校・教育	7.5%	2.1%
ファッション・アクセサリ	2.0%	9.3%
各種人材サービス	3.9%	2.1%
情報・通信	1.6%	3.8%
金融・証券・保険	3.0%	4.5%
WEBサービス	1.3%	4.5%
旅行・レジャー	0.3%	6.2%
食品・飲料	1.6%	1.4%
車・バイク	0.3%	0.3%
不動産・建設	1.3%	0.0%
その他	6.6%	0.3%

ニコニコポイント

収入インパクトはまだ小さいものの、コンテンツ拡充と新サービスの投入により堅調に推移
 ニコニコポイントはクレジットカード・WebMoney・ドコモケータイ払いで購入でき、下記サービスにて対応

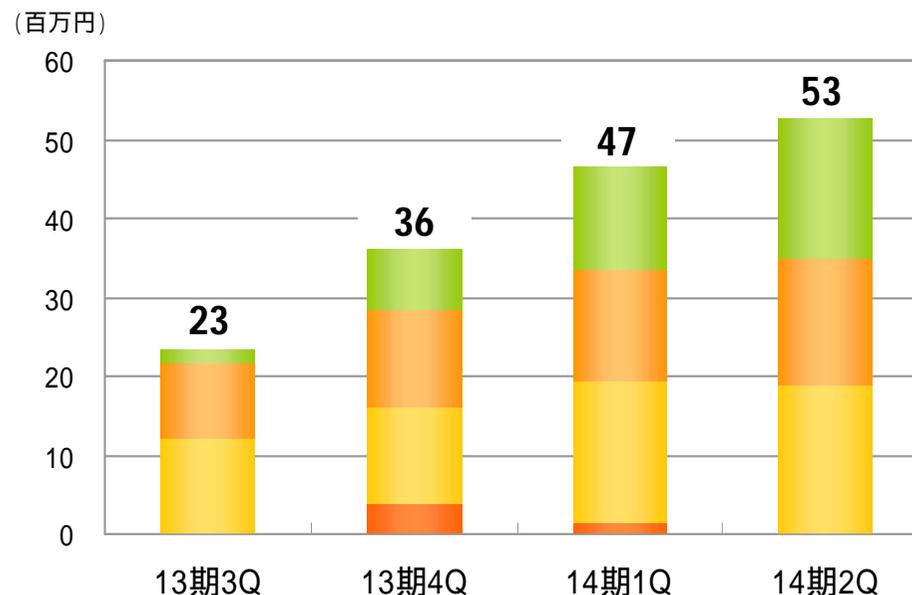
ポイント対応サービス

- ニコニコチャンネル 100pt~ (有料動画の購入)
- ニコニ広告 100pt~ (投稿動画の宣伝)
- ユーザー生放送 300pt~ (放送枠予約・延長)
- ニコニコ生放送 都度設定 (有料生放送視聴)

新サービス / 4月30日より対応

- ニコニコ遊園地 80pt~ (ゲームアイテム購入)

ポイント収入推移



新サービス 『ニコニコ遊園地』

動画視聴中にニコニコ動画にアクセスしている他のユーザと遊ぶことができるゲームコンテンツ (2010年4月末時点)
生放送を活かした『生中継機能』や、新たな収益手段となるニコニコポイント対応のアイテム課金(80pt~)を導入

ニコ釣り



アイテム課金 / 生中継機能

イラロジライブ



アイテム課金 / 生中継機能

ナンプレライブ



アイテム課金 / 生中継機能

王立サマナー-学園



生中継機能

ニコニコ麻雀



生中継機能

ミニクル?



僕らのサーガ

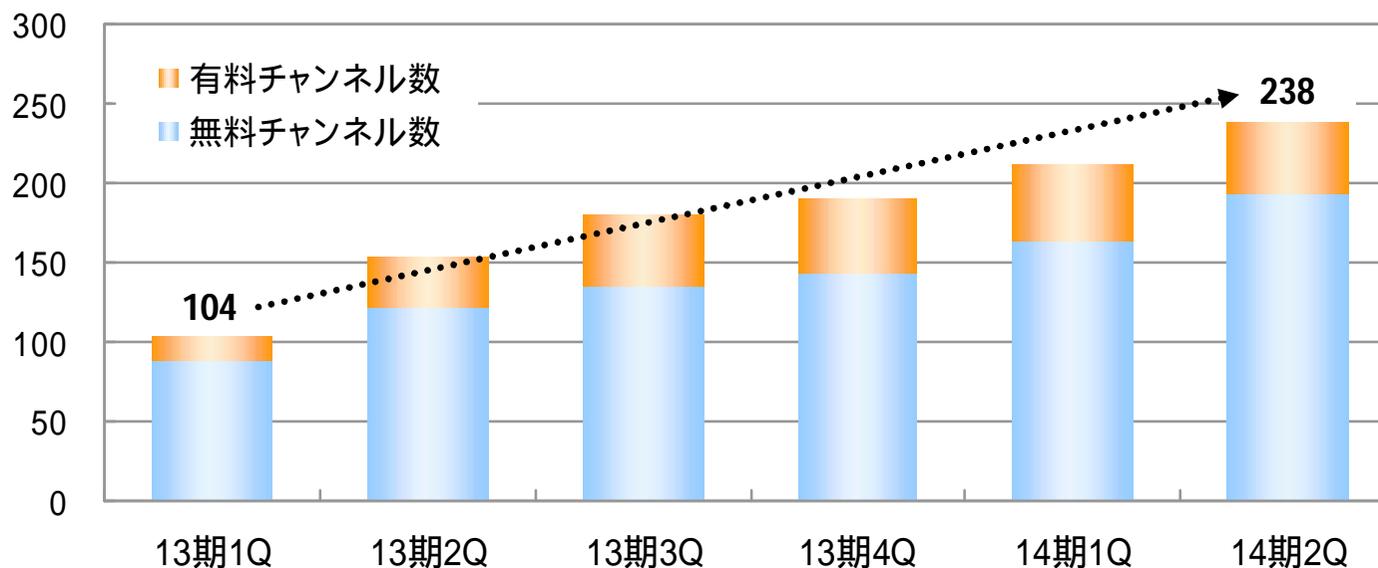


生中継機能 : 公式生放送の出演者やユーザー生放送の放送主とのゲームプレイや応援、また自分が放送主となってゲームの生対戦を配信できる機能

ニコニコチャンネル

ニコニコ動画をプラットフォームとした外部パートナー提供による公式動画チャンネルで、開設以来順調に増加(全238ch)
通常の動画以外にも、新商品発表の生放送やタイアップキャンペーンなど各社さまざまなプロモーションを展開

チャンネル数の推移



パートナー例

(2010年3月末時点)

各政党、味の素、アディダス、NHK、在日米陸軍、松竹芸能、ソニーコンピュータ・エンタテインメント、ソフトバンク、タカラトミー、タニタ、TBS、ディスカバリ・ジャパン、手塚プロダクション、テレビ東京、東宝東和、ニコニコのり、ホリプロ、ポニーキャニオン、よしもとファンダンゴ、ラジオNIKKEI、ワーナーミュージック・ジャパン、早稲田大学マニフェスト研究所、楽天イーグルス…他

グループ会社一覧

アニメ関連会社



ドワンゴプランニング
アンドディベロップメント
出資比率:100%
スクール運営



AG-ONE
出資比率:36.7%
コンテンツ企画
・制作・管理

ゲーム関連会社



ゲームズアリーナ
出資比率:67.2%
企画・統括



チュンソフト
出資比率:100%(GA)
企画・開発・販売



スパイク
出資比率:100%(GA)
企画・開発・販売



ティーアンドイーソフト
出資比率:100%(GA)
企画・開発

音楽出版・広告他



ドワンゴ・ミュージック
エンタテインメント
出資比率:100%
音楽原盤の制作及び
音楽著作権の管理、
音楽CD・DVDの販売等



ニワンゴ
出資比率:75.1%
情報配信・動画配信



スカイスクレイパー
出資比率:70.7%
モバイル広告販売



モバイルコンテンツ
出資比率:70.1%
コンテンツ制作・供給

お問い合わせ

株式会社 ドワンゴ / 広報・IR室

E-mail : ir@dwango.co.jp

ホームページ(PC・携帯) : <http://info.dwango.co.jp/>