

2007年12月期 決算説明会資料

2008年2月6日
株式会社ゲームオン

I. 2007年12月期実績

II. 2008年12月期見通し

○本資料に記載された見解・見通し、ならびに予測等は、資料作成時点での弊社の判断であります。その情報の正確性を保証するものではありません。市場環境等の様々な要因により、今後の業績は本資料の内容と異なるものとなる可能性があります。ご承知置きの程、お願い申し上げます。

I. 2007年12月期実績

2007年 ハイライト

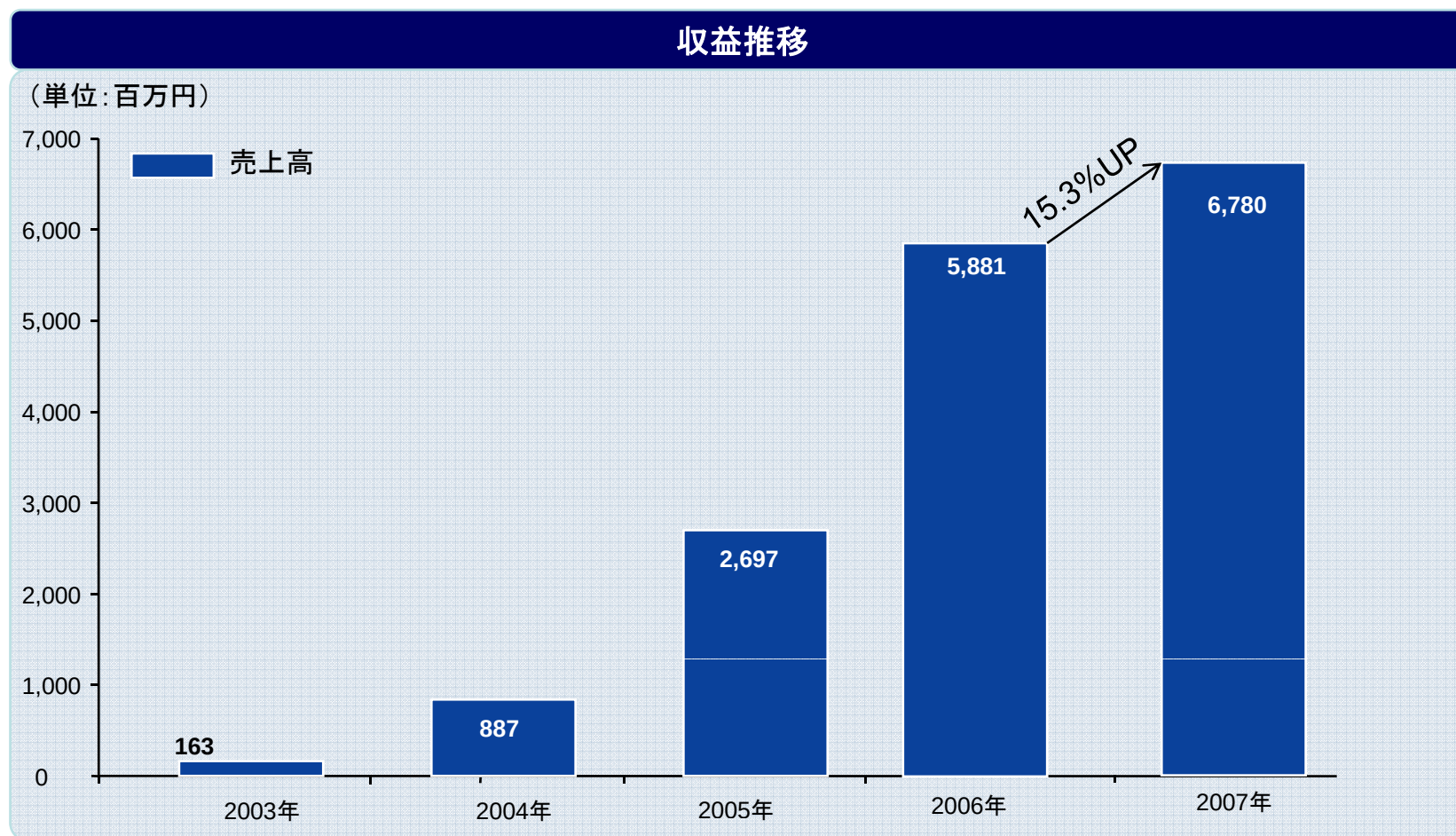


業績	オンラインゲーム運営事業の伸長により増収 新規タイトル、新規事業開発などの先行投資 費用による販管費増のため減益	売上高 6,780百万円(前年同期比 15.3%増) 経常利益 1,702百万円(前年同期比15.7 %減) 当期純利益 914百万円(前年同期比20.0 %減)
オンラインゲーム運営事業	既存タイトルの伸長	正式有料サービスを提供する6タイトルの内5タイトルで 前年対比増。第4四半期以降すべてのタイトルで業績が 好調に推移。
	新規タイトル獲得と正式有料サービスの開始	今期3タイトル(注1)のMMORPGのライセンスを獲得。 「RF ONLINE Z」は07年内正式有料サービス開始。 「SUN」(注2)は08年の有望タイトルとして準備を進める。 (注1) 今期獲得をした「パイストーリー」は、ライセンス契約を解除しております。 (注2) 「SUN」は、「Soul of the Ultimate Nation」の略称です。
その他	新規事業領域の進展	商品化権事業にてオンラインゲームをベースとした書籍、 Tシャツ、CD、フィギュア等の商品の企画・制作・販売。 株式会社タイトーとの業務提携によりSNSの開発着手。
	戦略的資本業務提携の締結	ネオウィズ・ゲームズ並びにゲームホールディングス との戦略的資本業務提携により中期経営計画を実行に 移すための基盤を構築。オンラインゲーム中心とした 企業競争力を強固なものに。

2007年 収益推移



✓オンラインゲーム運営業績が伸長したことにより増収。通期売上高6,780百万円（前年同期比15.3%増）。



2007年 収益内訳



トピックス

✓オンラインゲーム運営事業全体

売上高6,662百万円（前年同期比15.8%増）と増加。

- 「レッドストーン」

3月と11月にメインストーリーを追加する大型アップデート。ゲームシステムとゲーム内販売アイテムの追加、特典アイテムによるキャンペーンにより引き続き当社において最も高い収益力を維持。

- 「ミュー～奇蹟の大地～」

4月に収益モデルを転換するとともに、11月に既存会員向けの大型アップデートを行うことで収益力の向上を図る。

- 「シルクロードオンライン」

7月にヨーロッパエリアを追加する大型アップデート。第4四半期以降、会員の需要に応じたゲームシステムの提供、ゲーム内販売アイテム追加により、収益力の鈍化傾向から一転増収基調。

- 「天上碑」

新旧の会員需要に応じた定期的なアップデートにより、会員の高い定着率と安定した収益が継続。

- 「眠らない大陸クロノス」

成長率の鈍化傾向がみられたものの、前年対比で増収を維持。

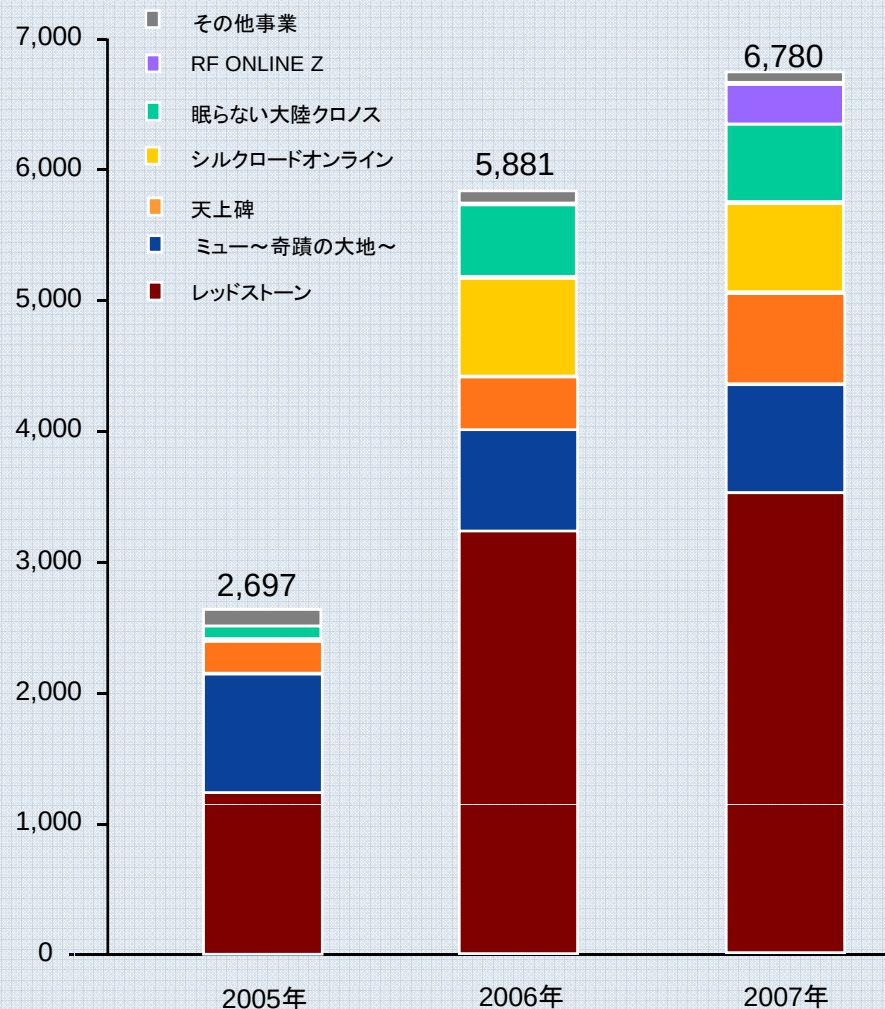
- 「RF ONLINE Z」

6月正式有料サービスを開始。9月ゲーム内販売アイテムの大幅な追加を行った結果、他のタイトルと並ぶ収益力構築

✓その他事業

売上高117百万円（前年同期比7.3%減）と減少。

収益内訳



2007年 収益内訳



(単位:百万円)	2007年 実績	売上比	2006年 実績	売上比	増減率
オンラインゲーム運営事業	6,662	98.3 %	5,754	97.8%	15.8 %
レッドストーン	3,514	51.8 %	3,250	55.3 %	8.1 %
ミュー～奇蹟の大地～	901	13.3%	807	13.7%	11.6 %
シルクロードオンライン	692	10.2 %	699	11.9%	△1.0 %
天上碑	657	9.7%	436	7.4%	50.8 %
眠らない大陸クロノス	625	9.2 %	560	9.5%	11.6%
RF ONLINE Z	271	4.0 %	—	—	—
その他事業	117	1.7%	126	2.2 %	△7.3 %

2007年 費用内訳



(単位:百万円)	2007年 実績	売上比	2006年 実績	売上比	増減率
売上原価合計	1,656	24.4%	1,414	24.1%	17.1%
ロイヤリティ等	1,618	23.9%	1,380	23.5%	17.2%
その他	37	0.6%	34	0.6%	10.6%
販管費合計	3,486	51.4%	2,405	40.9%	44.9%
人件費	1,024	15.1%	882	15.0%	16.0%
広告宣伝費	864	12.7%	458	7.8%	88.7%
支払手数料	843	12.4%	625	10.6%	34.8%
減価償却費	43	0.6%	22	0.4%	91.8%
研究開発費	28	0.4%	2	0.0%	902.9%
その他	682	10.1%	414	7.0%	64.8%

✓原価のポイント

ロイヤリティ並びにその他費用
ともに売上対比で昨年と同水準。

✓販管費のポイント

①人件費

従業員は2006年末の114名から
2007年の147名に増加。

②広告宣伝費

新規タイトル会員獲得を始めとし
た新規会員獲得。

③支払手数料

上場に伴う株式事務・IR関連費用
増加。並びにシステム管理体制の
強化に係る費用の増加。

④その他

システム管理体制の強化に伴う
リース料の増加。
人員増加に伴う地代家賃の増加。

(注)「ロイヤリティ等」並びに「減価償却費」に関して、過年度の決算説明会資料の表示方法より変更を行い、本資料より決算短信、有価証券報告書の表記に準じた記載を行っております。

2007年 損益計算書概要



- ✓売上高 : オンラインゲーム運営事業の伸長により増収。
- ✓営業利益・経常利益 : 事業拡大に伴う販管費増により減益。
- ✓当期純利益 : オンラインゲームタイトルのサービス休止、ライセンス解除、オフィスレイアウト変更等により特別損失83百万円を計上。

(単位:百万円)	2007年 実績	売上比	2006年 実績	売上比	増減率
売上高	6,780	100.0%	5,881	100.0%	15.3%
営業利益	1,637	24.2%	2,060	35.0%	△20.5%
経常利益	1,702	25.1%	2,020	34.4%	△ 15.7%
当期純利益	914	13.5%	1,142	19.4%	△ 20.0%

2007年 貸借対照表



(単位: 百万円)	2007年 期末	構成比	2006年 期末	構成比	増減
現預金	6,442	74.4 %	3,742	68.4%	2,699
売掛金	1,349	15.6%	998	18.2 %	351
その他流動資産	166	1.9 %	184	3.4 %	△18
有形固定資産	173	2.0 %	139	2.5 %	34
無形固定資産	209	2.4 %	141	2.6%	67
投資その他資産	323	3.7 %	263	4.8%	60
資産合計	<u>8,664</u>	100.0%	<u>5,469</u>	100.0 %	3,195
負債合計	1,478	17.1%	1,934	35.4 %	△455
純資産合計	7,185	82.9%	3,535	64.6 %	3,650
負債純資産合計	<u>8,664</u>	100.0 %	<u>5,469</u>	100.0 %	3,195

2007年 キャッシュ・フロー計算書



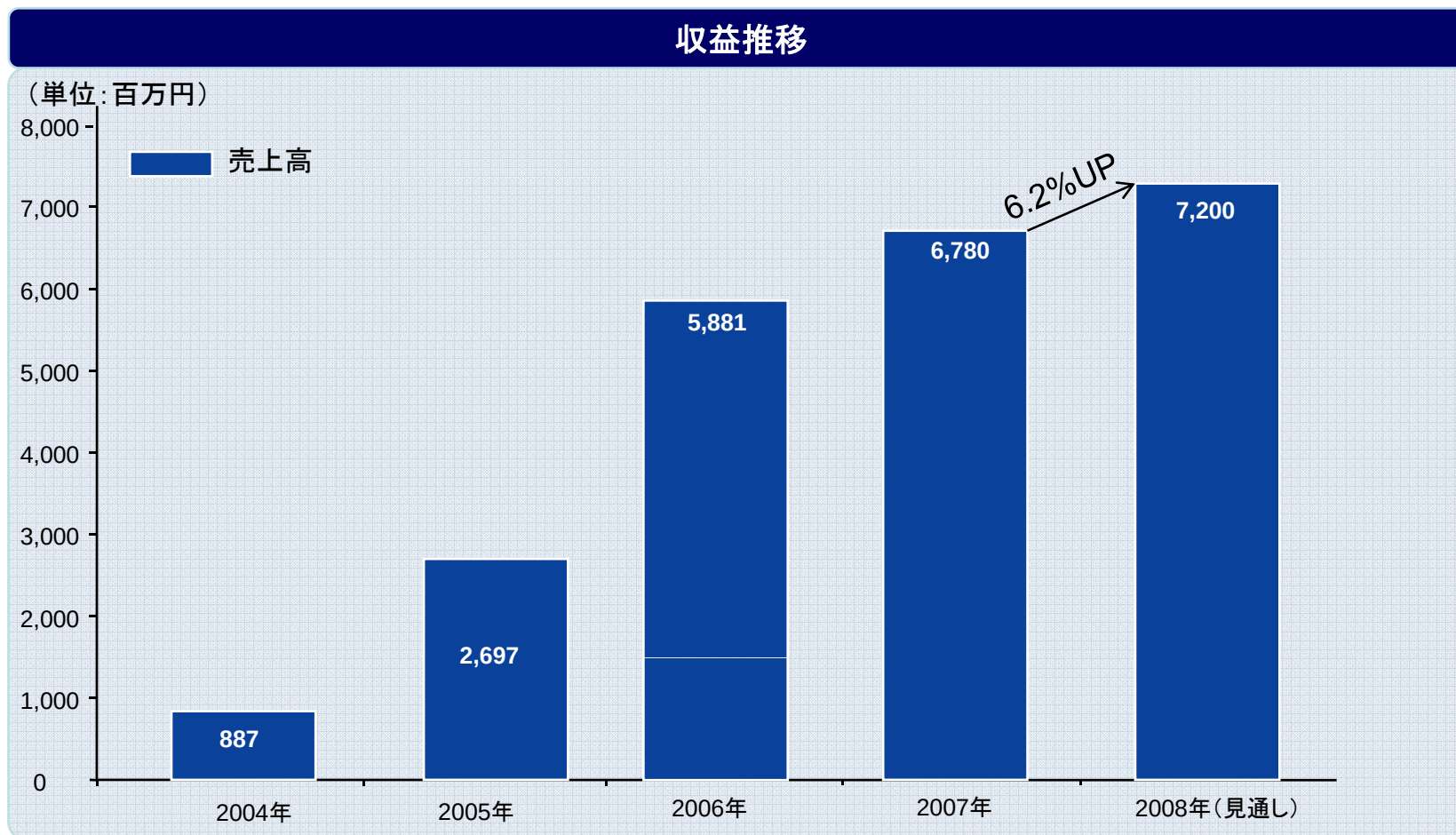
(単位:百万円)	2007年 実績	2006年 実績	増減
I 営業活動による キャッシュ・フロー	368	1,822	1,454
II 投資活動による キャッシュ・フロー	△381	△238	△143
III 財務活動による キャッシュ・フロー	2,713	1,375	1,338
IV 現金及び現金 同等物の増加額	2,699	2,959	△259
V 現金及び現金 同等物の期首残高	3,742	782	2,959
VI 現金及び現金 同等物の期末残高	6,442	3,742	2,699

II. 2008年12月期見通し

2008年 収益推移



- ✓オンラインゲーム運営事業の収益力維持、その他事業の伸長により増収を維持。
- ✓売上高7,200百万円(前年同期比6.2%増)の見通し。



2008年 収益内訳



トピックス

✓オンラインゲーム運営事業

売上高6,609百万円(前年同期比0.8%減)とほぼ横ばいを見込む。

<既存タイトル>

競争が激化により今後、横ばいから減少傾向に展開していくものと想定。

<新規タイトル>

昨年10月に獲得をしたMMORPGの大作「Soul of the Ultimate Nation」をはじめとし、複数の新規タイトルの提供を予定しており新たな収益源となる見込み。

✓その他事業

売上高590百万円(前年同期比403.7%増)と増加する見通し。

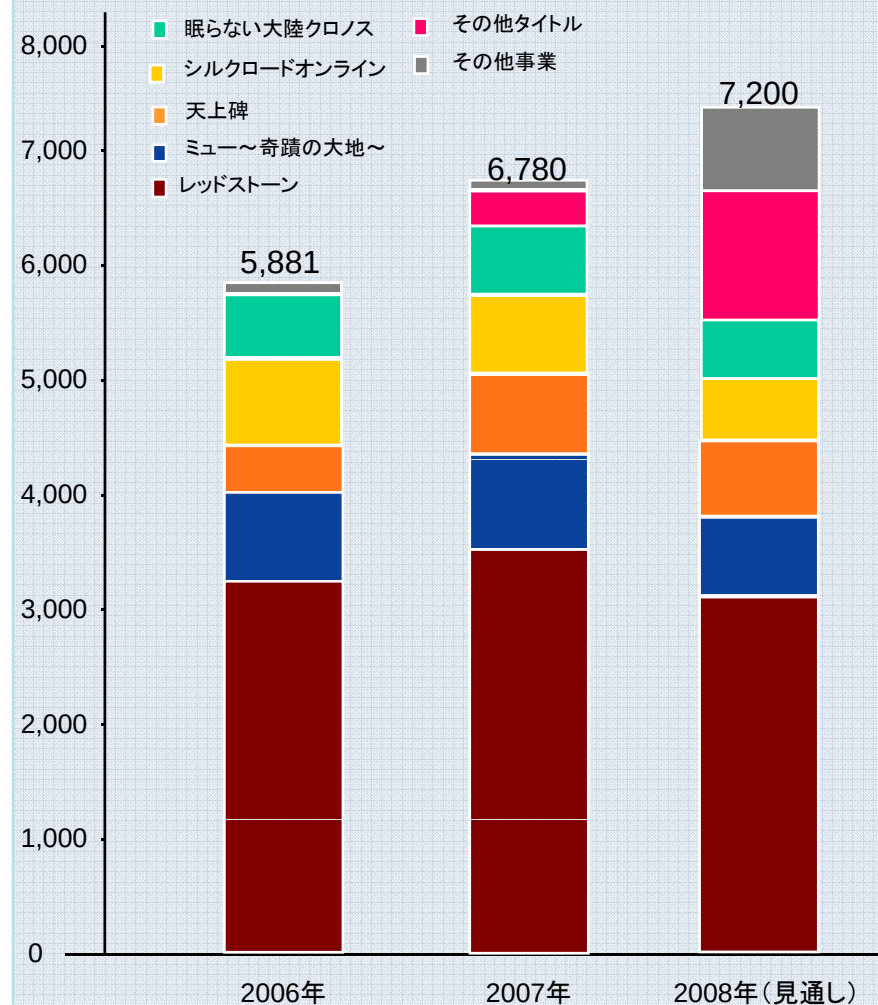
<既存事業>

新規タイトルの増加に伴いインターネットカフェへのソフトウェアライセンス許諾による収益が伸長する見込み。また、商品化権事業の拡大に注力。

<新規事業>

SNS等の新規事業展開を開始することで新たな収益源の追加を図る。

収益内訳



2008年 収益内訳



(単位:百万円)	2008年 見通し	売上比	2007年 実績	売上比	増減率
オンラインゲーム運営事業	6,609	91.8 %	6,662	98.3 %	△0.8 %
レッドストーン	3,051	42.4 %	3,514	51.8 %	△13.2 %
ミュー～奇蹟の大地～	678	9.4 %	901	13.3 %	△ 24.8%
天上碑	606	8.4%	657	9.7 %	△ 7.8%
シルクロードオンライン	560	7.8%	692	10.2 %	△ 19.1%
眠らない大陸クロノス	472	6.6%	625	9.2 %	△24.4 %
その他タイトル	1,239	17.2%	271	4.0%	357.1 %
その他事業	590	8.2 %	117	1.7 %	403.7 %

2008年 費用内訳



(単位:百万円)	2008年 見通し	売上比	2007年 実績	売上比	増減率
売上原価合計	1,826	25.4%	1,656	24.4%	10.3%
ロイヤリティ等	1,629	22.6%	1,618	23.9%	0.7%
その他	197	2.7%	37	0.6%	442.0%
販管費合計	4,016	55.8%	3,486	51.4%	15.2%
人件費	1,182	16.4%	1,024	15.1%	15.5%
広告宣伝費	703	9.8%	864	12.7%	△18.7%
支払手数料	978	13.6%	843	12.4%	16.0%
減価償却費	74	1.0%	43	0.6%	72.9%
研究開発費	63	0.9%	28	0.4%	122.1%
その他	1,013	14.1%	682	10.1%	48.6%

✓原価のポイント

①新規タイトル増加により、権利金の償却費用が増加。

②商品化権事業におけるグッズ等の外注制作費が増加。(図表内「その他」に計上)

✓販管費のポイント

①広告宣伝費は売上高の10%以内に圧縮。

②新規タイトルの運営準備並びに、SNSなどの新規事業開発等、事業領域の拡大に伴い、先行投資として人件費が増加する見込み。
同時にシステム関連費用が増加。
(図表内「その他」に計上)

③ネットカフェ、商品化権事業の拡大に伴い販売促進費等が増加。
(図表内「その他」に計上)

(注)「ロイヤリティ等」並びに「減価償却費」に関して、過年度の決算説明会資料の表示方法より変更を行い、本資料より決算短信、有価証券報告書の表記に準じた記載を行っております。

2008年 損益計算書



✓売上高 : 新規タイトル追加とその他事業の伸長により増収見込み。

✓利益 : 中長期的な事業の拡大成長を図るため利益水準を抑え先行投資的な費用を投じる。

(単位:百万円)	2008年 見通し	売上比	2007年 実績	売上比	増減率
売上高	7,200	100.0%	6,780	100.0%	6.2%
営業利益	1,357	18.8%	1,637	24.2%	△17.1%
経常利益	1,442	20.0%	1,702	25.1%	△ 15.3%
当期純利益	832	11.6%	914	13.5%	△9.0%

戦略的資本業務提携による成長基盤の構築



✓資本業務提携により中長期的な成長基盤を構築するための財務並びに事業面での優位性を確立。

資本提携

✓第3者割当増資

20,000株の新株式発行によりゲームオン28億円の資金調達

ネオウィズ・ゲームズ9.86%(9,804株)取得 ゲームホールディングス10.25%(10,196株)取得

✓公開買付

ネオウィズ・ゲームズ24.40%(24,268株)取得 ゲームホールディングス15.63%(15,544株)取得

2007年6月30日時点

株主名	持株数	出資比率
イー・サムスンジャパン株式	20,492	26.20%
クラビット株式会社	13,298	17.00%
クレディスイスセキュリティズ(ユーエスエー) エルエルシースペシャル・フォーエクセル・ベネ	2,615	3.34%

(注)期末発行済株式総数

2007年6月30日時点

78,184株

2007年12月31日時点

株主名	持株数	出資比率
ネオウィズ・ゲームズ・コーポレーション	34,072	34.26%
株式会社ゲームホールディングス	25,740	25.88%
ブロードメディア株式会社	13,298	13.37%

2007年12月31日時点

99,424株

業務提携

✓ネオウィズ・ゲームズが保有するオンラインゲームタイトルの日本における提供

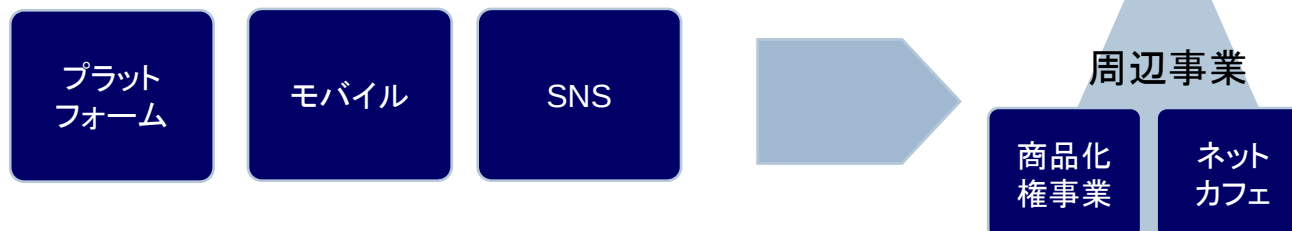
✓日本におけるオンラインゲームプラットフォーム構築における協力

✓海外進出支援

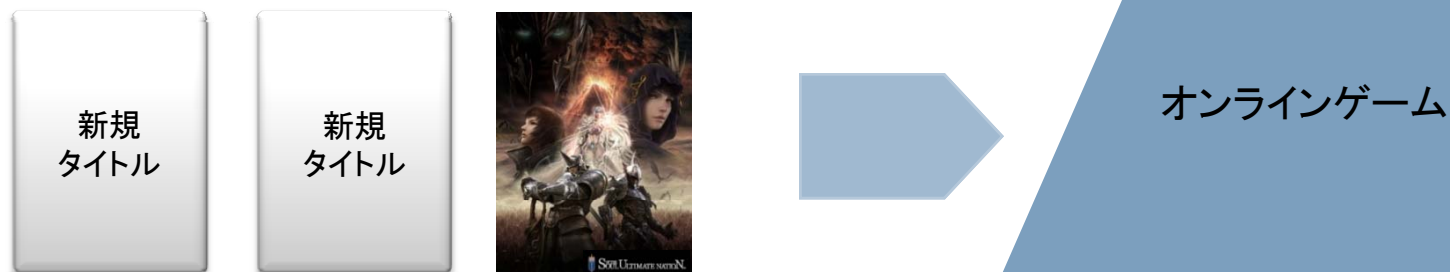
事業拡大の為の積極的な先行投資

✓提携により得た財務・事業面での優位性を活かし成長を実現するため先行投資を継続。

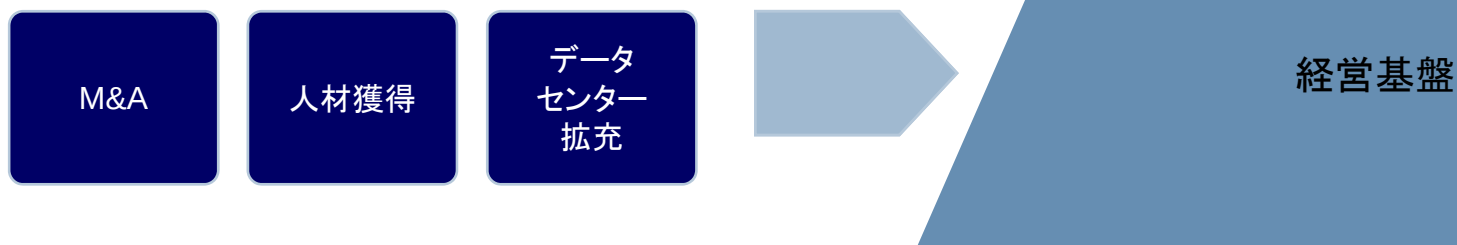
新規事業開発



新規タイトル獲得・開発(新規タイトル「SUN」を含め数タイトル)

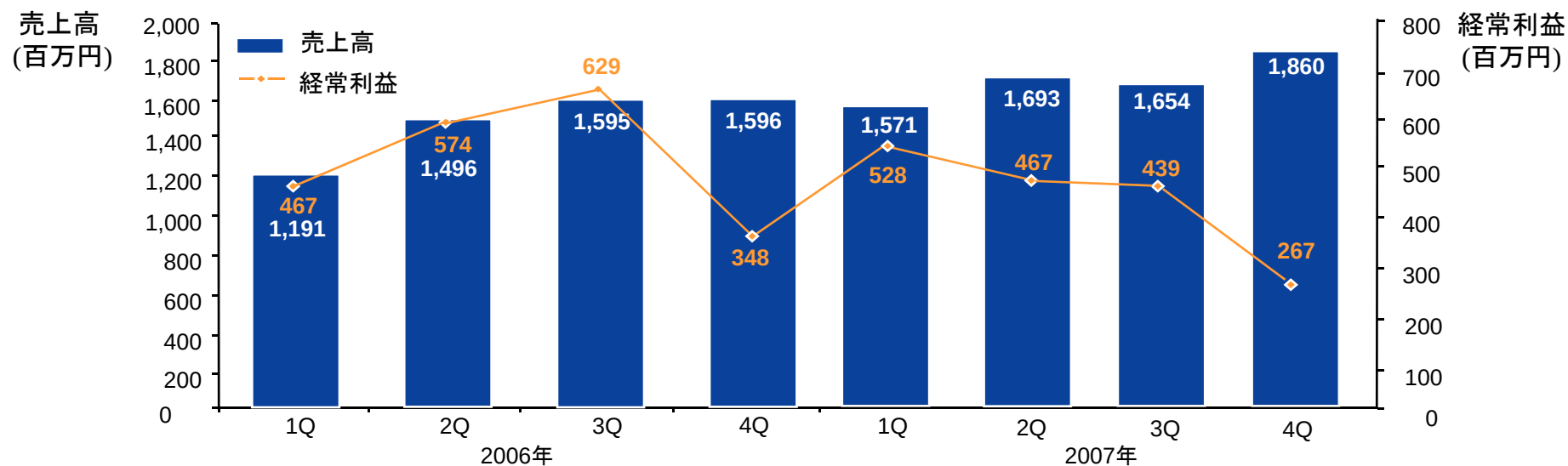


M&A・人材獲得・データセンター拡充



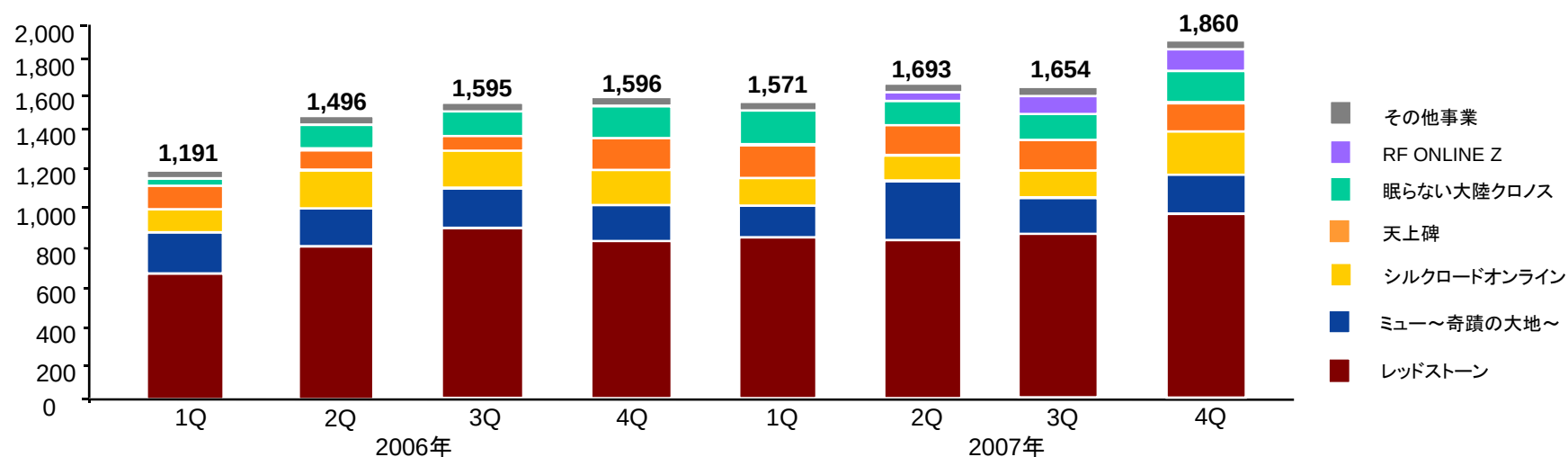
添付資料

四半期損益推移



	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	2006	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07	2007
売上高	1,191	1,496	1,595	1,596	5,881	1,571	1,693	1,654	1,860	6,780
前四半期比(%)	-	25.6%	6.6%	0.0%	118.0%	-1.6%	7.8%	-2.3%	12.5%	15.3%
売上総利益	916	1,124	1,227	1,198	4,466	1,197	1,271	1,250	1,404	5,123
前四半期比(%)	-	22.6%	9.2%	-2.4%	118.2%	-0.1%	6.3%	-1.6%	12.3%	14.7%
営業利益	467	584	644	363	2,060	508	440	417	270	1,637
前四半期比(%)	-	24.9%	10.4%	-43.6%	147.1%	39.9%	-13.4%	-5.3%	-35.1%	-20.5%
経常利益	467	574	629	348	2,020	528	467	439	267	1,702
前四半期比(%)	-	22.9%	9.5%	-44.7%	142.3%	52.0%	-11.6%	-6.1%	-39.1%	-15.7%
純利益	275	329	370	167	1,142	309	257	254	92	914
前四半期比(%)	-	19.9%	12.3%	-54.8%	64.3%	85.0%	-16.8%	-1.2%	-63.8%	-20.0%

四半期収益内訳



	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	2006	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07	2007
レッドストーン	666	817	916	849	3,250	863	846	852	951	3,514
前四半期比(%)	-	22.7%	12.1%	-7.3%	161.5%	1.5%	-2.0%	0.8%	11.6%	8.1%
ミュー～奇蹟の大地～	220	210	204	172	807	154	318	213	214	901
前四半期比(%)	-	-4.8%	-2.8%	-15.4%	-8.0%	-10.6%	106.3%	-32.9%	0.2%	11.6%
シルクロードオンライン	127	205	195	170	699	164	155	154	218	692
前四半期比(%)	-	61.3%	-5.2%	-12.5%	4326.7%	-3.8%	-5.5%	-0.6%	41.8%	-1.0%
天上碑	92	92	80	170	436	171	160	165	160	657
前四半期比(%)	-	0.7%	-12.9%	110.9%	52.6%	0.6%	-6.6%	3.5%	-3.1%	50.8%
眠らない大陸クロノス	51	136	171	200	560	185	150	136	153	625
前四半期比(%)	-	164.5%	25.2%	17.2%	303.0%	-7.6%	-19.1%	-9.1%	12.5%	11.6%
RF ONLINE Z	0	0	0	0	0	0	30	105	135	271
前四半期比(%)	-	-	-	-	-	-	-	246.7%	29.0%	-
その他事業	33	33	28	31	126	32	32	26	26	117
前四半期比(%)	-	0.6%	-15.9%	13.4%	-7.2%	1.5%	0.7%	-19.5%	-0.4%	-7.3%