

dwango

dwango = Dial-up Wide Area Network Gaming Operation

平成20年9月期決算説明会

2008年11月14日

株式会社ドワンゴ

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。

平成20年9月期 決算概要 (対前年同期比較)

(単位:百万円)

| | 前期 2006/10-2007/9 | 今期 2007/10-2008/9 | 期初予想 [2007/11/13発表] (増加率は対前期比) |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| 売上高 (増加率) | 22,257 11.5 % | 24,978 12.2 % | 26,800 20.4 % |
| 売上総利益 (増加率) (売上高総利益率) | 11,212 5.1 % 50.4 % | 10,746 4.2 % 43.0 % | 13,000 15.9 % 48.5 % |
| 営業利益 (増加率) (売上高営業利益率) | 368 - % 1.7 % | 115 68.6 % 0.5 % | 400 8.6 % 1.5 % |
| 経常利益 (増加率) (売上高経常利益率) | 317 - % 1.4 % | 107 66.1 % 0.4 % | 400 25.8 % 1.5 % |
| 当期純利益 (増加率) (当期純利益率) | 1,408 - % 6.3 % | 2,298 - % 9.2 % | 0 - % - % |

予実差異

(単位:百万円)

| | 計 | モバイル 事業 | ゲーム 事業 | ポータル 事業 | その他 事業 | 消去又は 全社 |
|------------|-------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
| 売上高 | 1,822 | 1,301 | 1,877 | 1,429 | 174 | 10 |
| 売上原価 | 432 | 801 | 456 | 96 | 36 | 44 |
| 売上総利益 | 2,254 | 500 | 1,421 | 1,525 | 138 | 54 |
| 販売費及び一般管理費 | 1,969 | 604 | 950 | 25 | 12 | 378 |
| 営業利益 | 285 | 1,105 | 471 | 1,500 | 150 | 432 |

§ 特別損失: 投資有価証券評価損(5億3千万円)・持分法による投資損失(2億9千万円)・減損損失(1億2千万円)

§ 法人税等調整額: 繰延税金資産の取崩しなど(10億2千万円)

売上原価推移

(単位:百万円)

| | | 前期 2006/10-2007/9 (売上比) | | 今期 2007/10-2008/9 (売上比) | |
|---------|---------|-------------------------------|-------|-------------------------------|-------|
| 売上原価 | | 11,044 | 49.6% | 14,232 | 57.0% |
| 製造費用 | 外注費 | 3,307 | 14.9% | 2,669 | 10.7% |
| | 人件費 | 3,059 | 13.7% | 3,452 | 13.8% |
| | 通信費 | 524 | 2.4% | 1,482 | 5.9% |
| | 支払手数料 | 1,785 | 8.0% | 1,716 | 6.9% |
| | 著作権等使用料 | 2,782 | 12.5% | 4,264 | 17.1% |
| | その他経費 | 1,914 | 8.6% | 2,054 | 8.2% |
| (他勘定振替) | | (2,329) | 10.5% | (1,407) | 5.6% |

販売費及び一般管理費推移

(単位:百万円)

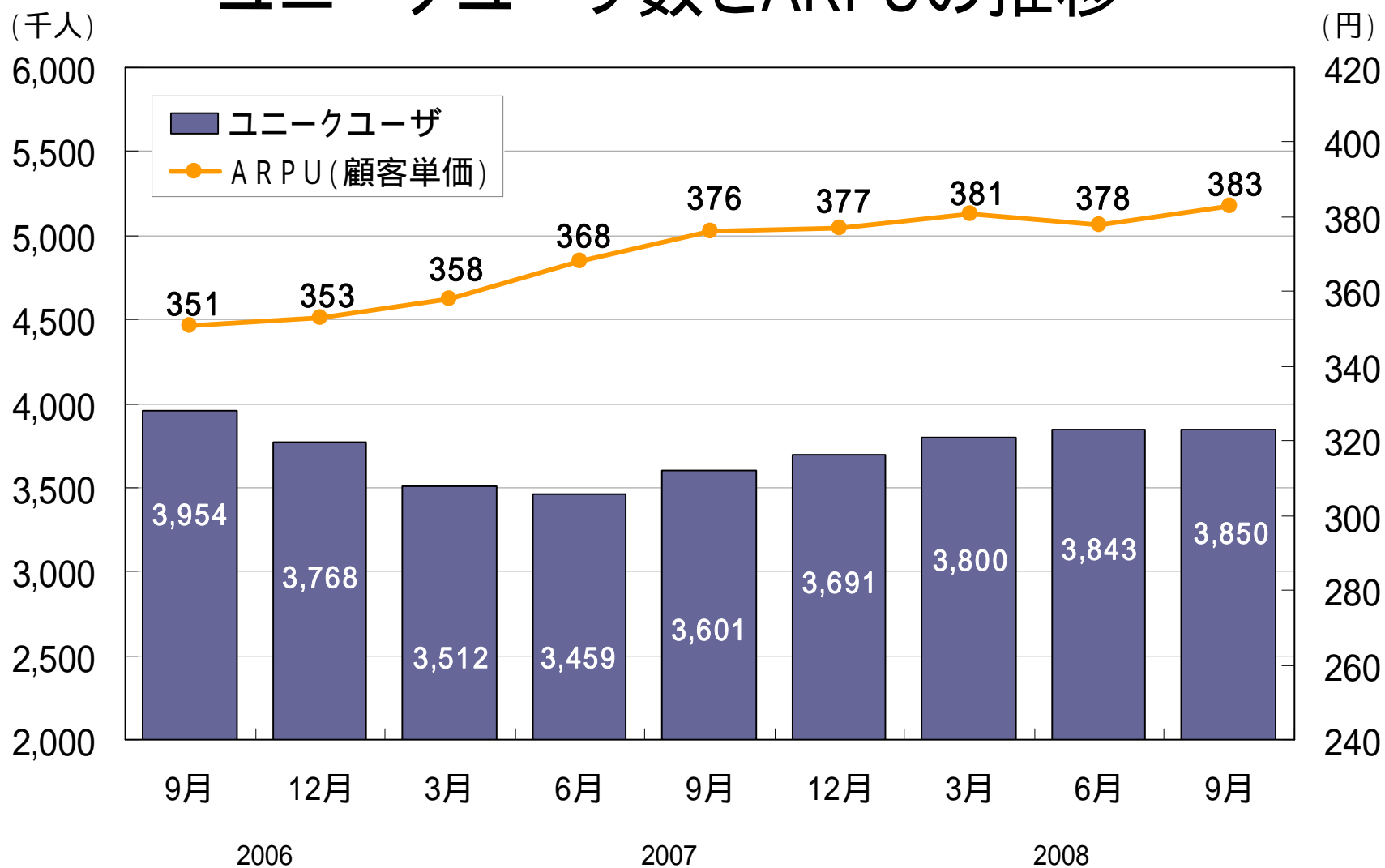
| | 前期 2006/10-2007/9 (売上比) | | 今期 2007/10-2008/9 (売上比) | |
|-------|-------------------------------|--------|-------------------------------|--------|
| | 販売費及び一般管理費 | 10,844 | 48.7% | 10,630 |
| 広告宣伝費 | 3,450 | 15.5% | 2,970 | 11.9% |
| 人件費 | 1,333 | 6.0% | 1,543 | 6.2% |
| 支払手数料 | 2,542 | 11.4% | 2,774 | 11.1% |
| 研究開発費 | 2,680 | 12.0% | 2,396 | 9.6% |
| その他 | 837 | 3.8% | 946 | 3.8% |

セグメント別概要

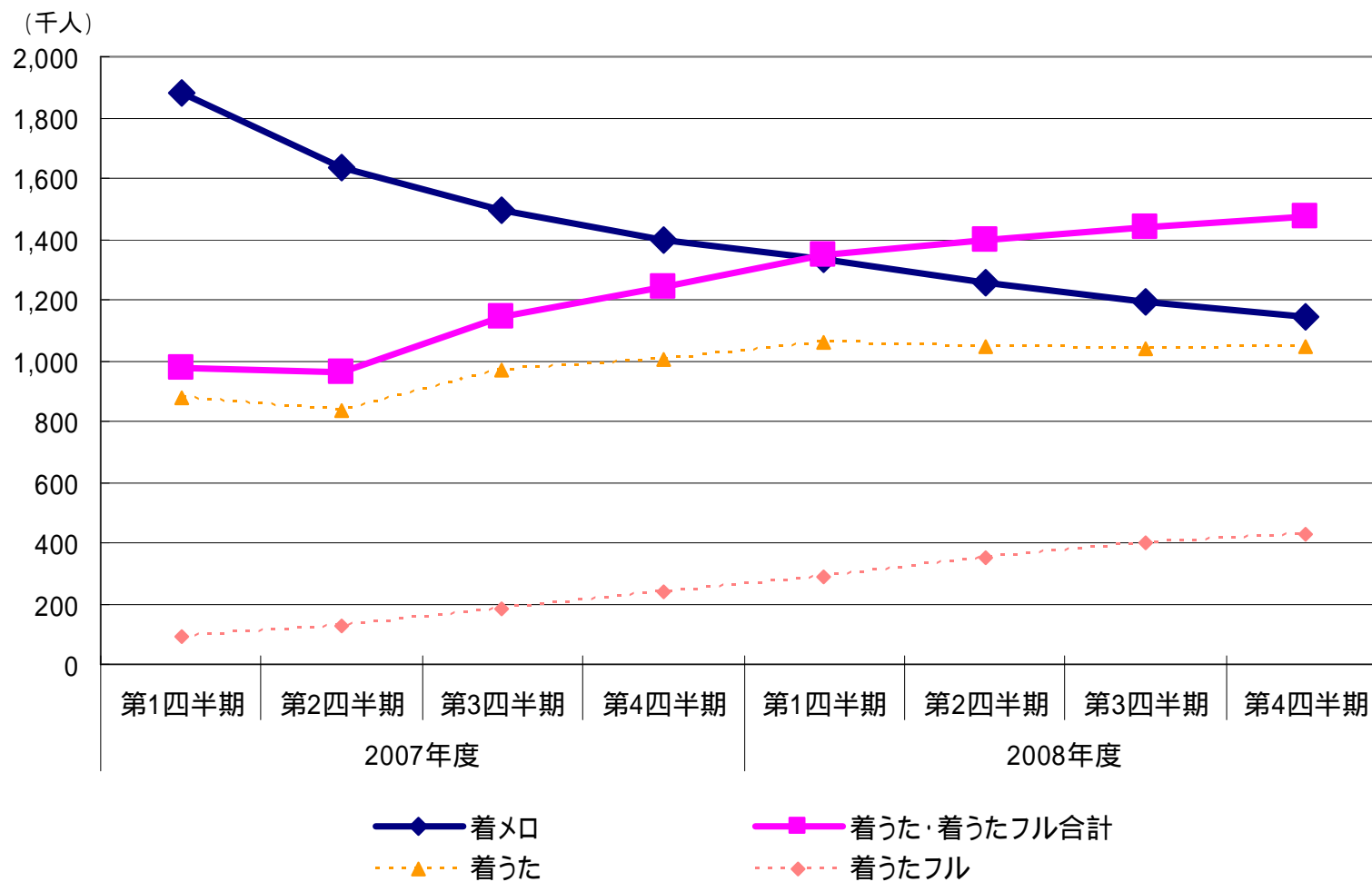
(単位:百万円)

| | モバイル 事業 | ゲーム 事業 | ポータル 事業 | その他 事業 | 消去又は 全社 | 計 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------|
| 売上高 (対前期比増加率) | 16,801 10.4 % | 4,953 19.1 % | 1,810 820.4 % | 1,533 59.3 % | 120 - % | 24,978 12.2 % |
| 売上原価 (増加率) (売上比) | 8,461 14.4 % 50.4 % | 1,793 20.7 % 36.2 % | 2,835 319.2 % 156.6 % | 1,265 67.9 % 82.5 % | 124 - % - % | 14,232 28.9 % 57.0 % |
| 売上総利益 (増加率) (売上比) | 8,340 6.7 % 49.6 % | 3,159 18.1 % 63.8 % | 1,025 113.7 % 56.6 % | 267 28.3 % 17.5 % | 3 - % - % | 10,746 4.2 % 43.0 % |
| 販売費及び一般管理費 (増加率) (売上比) | 4,935 13.6 % 29.4 % | 2,440 5.4 % 49.3 % | 489 155.6 % 27.1 % | 312 1.8 % 20.4 % | 2,452 - % - % | 10,630 2.0 % 42.6 % |
| 営業利益 (増加率) (売上比) | 3,404 61.7 % 20.3 % | 719 43.8 % 14.5 % | 1,515 - % 83.7 % | 44 - % 2.9 % | 2,448 - % - % | 115 68.6 % 0.5 % |

ユニークユーザ数とARPUの推移



会員数の推移



貸借対照表要約

(単位:百万円)

| 主な項目 | 2007/9末 | 2008/9末 | 増減 | 主な増減要因 |
|----------|---------|---------|-------|------------------------|
| (資産の部) | | | | |
| 流動資産 | 19,068 | 17,575 | 1,493 | |
| 現金及び預金 | 4,726 | 7,215 | 2,489 | CP 定期預金 |
| 売掛金 | 5,457 | 4,989 | 468 | |
| 有価証券 | 7,451 | 4,458 | 2,993 | 投資有価証券減損 繰延税金資産取崩など |
| たな卸資産 | 71 | 195 | 124 | |
| その他 | 1,360 | 715 | 645 | |
| 固定資産 | 6,448 | 5,040 | 1,408 | |
| 有形固定資産 | 1,329 | 1,470 | 141 | |
| 無形固定資産 | 1,015 | 774 | 241 | |
| 投資その他の資産 | 4,103 | 2,794 | 1,309 | |
| 資産の部合計 | 25,516 | 22,615 | 2,901 | |
| (負債の部) | | | | |
| 流動負債 | 5,200 | 4,985 | 215 | |
| 買掛金 | 1,779 | 1,510 | 269 | |
| 短期借入金 | 500 | 900 | 400 | |
| その他 | 2,921 | 2,574 | 347 | |
| 固定負債 | 34 | 2 | 32 | |
| 負債の部合計 | 5,234 | 4,987 | 247 | |
| (純資産の部) | | | | |
| 株主資本 | 19,646 | 16,976 | 2,670 | 剰余金の配当・当期純損失により減少 |
| 資本金 | 10,058 | 10,070 | 12 | |
| 資本剰余金 | 11,709 | 10,170 | 1,539 | 消却(2008.9末) |
| 利益剰余金 | 570 | 3,263 | 2,693 | |
| 自己株式 | 1,550 | - | 1,550 | |
| 評価換算差額等 | 86 | 5 | 81 | |
| 少数株主持分 | 721 | 656 | 65 | |
| 純資産合計 | 20,281 | 17,628 | 2,653 | |
| 負債、純資産合計 | 25,516 | 22,615 | 2,901 | |

| | 前年通期 | 当期 |
|-------|-------|-------|
| 設備投資額 | 1,964 | 1,549 |

キャッシュ・フロー要約

(単位:百万円)

| 主な項目 | 2007/10-2008/9 | 主な要因 |
|--------------------------|----------------|-----------------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 1,176 | |
| 税金等調整前当期純損失 | 1,030 | |
| 減価償却費 | 1,371 | 主に「ニコニコ動画」に係わるサーバー機器取得による増加 |
| 減損損失 | 120 | 主にソフトウェア |
| のれん償却額 | 37 | |
| 持分法による投資損失 | 345 | |
| 固定資産除却損 | 93 | 建物・ソフトウェア仮勘定他 |
| 投資有価証券評価損 | 532 | |
| 投資有価証券売却損 | 87 | |
| 引当金増減額 | 44 | |
| その他の営業債権・債務の増減 | 203 | |
| 利息及び配当金の受取額・支払額 | 44 | |
| 法人税等の支払額 | 477 | |
| その他資産・負債の増減等 | 193 | |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 1,659 | |
| 定期預金の返戻による収入 | 101 | |
| 投資有価証券の取得による支出 | 100 | |
| 有形固定資産の取得による支出 | 798 | 主に「ニコニコ動画」に係わるサーバー機器取得によるもの |
| 無形固定資産の取得による支出 | 719 | 主に「ニコニコ動画」企画制作に係わるもの |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出 | 150 | |
| その他投資、その他資産取得による支出入 | 7 | |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 83 | |
| 短期借入金の返済による支出 | 700 | |
| 短期借入金による収入 | 1,100 | |
| 長期借入金の返済による支出 | 4 | |
| 社債償還による支出 | 30 | |
| 新株発行による収入 | 22 | |
| 少数株主からの払込による収入 | 88 | |
| 配当金の支払額 | 393 | |
| キャッシュ・フロー合計 | 402 | |
| 期首残高 | 12,076 | |
| 期末残高 | 11,674 | |

平成21年9月期予想

(単位:百万円)

| | 2008年9月期 (2007/10-2008/9) | 2009年9月期(予想) (2008/10-2009/9) | 2009年9月期上下期別 | |
|-----------------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------|
| | | | 上期 2008/10-2009/3 | 下期 2009/4-2009/9 |
| 売上高 (増加率) | 24,978 12.2 % | 28,900 15.7 % | 13,800 | 15,100 |
| 売上総利益 (増加率) (売上高総利益率) | 10,746 4.2 % 43.0 % | 11,940 11.1 % 41.3 % | 5,700 41.3 % | 6,240 41.3 % |
| 営業利益 (増加率) (売上高営業利益率) | 115 68.6 % 0.5 % | 420 265.2 % 1.5 % | 50 0.4 % | 470 3.1 % |
| 経常利益 (増加率) (売上高経常利益率) | 107 66.1 % 0.4 % | 410 283.1 % 1.4 % | 70 0.5 % | 480 3.2 % |
| 当期純利益 (増加率) (当期純利益率) | 2,298 - % 9.2 % | 280 - % 1.0 % | 150 1.1% | 430 2.8 % |

1株当たり年間配当金(予想) 2,000円

事業別売上構成前提

(単位:百万円)

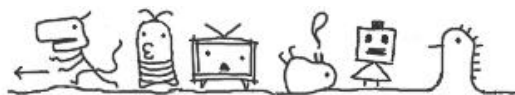
| | 2008年9月期 2007/10-2008/9 (売上比) | | 2009年9月期(予想) 2008/10-2009/9 (売上比) | | 増減 (増加率) | |
|--------|-------------------------------------|--------|---|--------|-------------|--------|
| 売上高 | 24,978 | 100.0% | 28,900 | 100.0% | 3,922 | 15.7 % |
| モバイル事業 | 16,801 | 67.3% | 17,100 | 59.2% | 299 | 1.8% |
| 〔音楽系〕 | 15,310 | 61.3% | 15,800 | 54.7% | 490 | 3.2% |
| 〔その他〕 | 1,490 | 6.0% | 1,300 | 4.5% | 190 | 12.8% |
| ゲーム事業 | 4,953 | 19.8% | 5,600 | 19.4% | 647 | 13.0% |
| ポータル事業 | 1,810 | 7.2% | 4,800 | 16.6% | 2,990 | 165.2% |
| その他事業 | 1,533 | 6.2% | 1,400 | 4.8% | 133 | 8.7% |
| 消去 | 120 | 0.5% | - | -% | 120 | -% |

セグメント損益予想

(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 | 消去又は 全社 | 計 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-----------------|
| 売上高 | 17,100 | 5,600 | 4,800 | 1,400 | - | 28,900 |
| 売上原価 (売上比) | 8,850 51.8% | 2,350 42.0% | 4,500 93.8% | 1,260 90.0% | - -% | 16,960 58.7% |
| 売上総利益 (売上比) | 8,250 48.2% | 3,250 58.0% | 300 6.2% | 140 10.0% | - -% | 11,940 41.3% |
| 販売費及び 一般管理費 (売上比) | 4,750 27.8% | 2,400 42.9% | 1,100 22.9% | 300 21.4% | 2,970 -% | 11,520 40.0% |
| 営業利益 (売上比) | 3,500 20.4% | 850 15.1% | 800 16.7% | 160 11.4% | 2,970 -% | 420 1.4% |

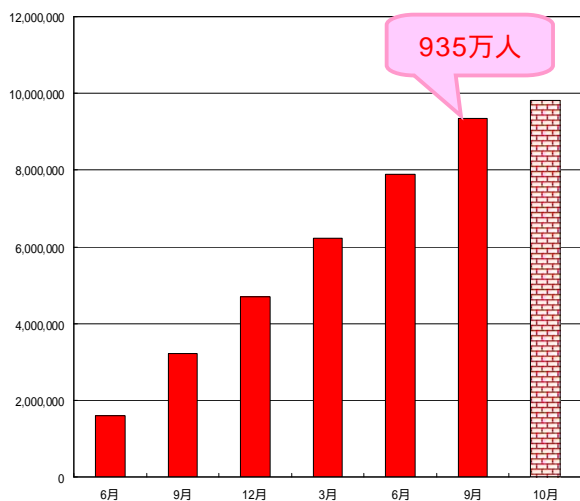
ニコニコ動画
NICO NICO DOUGA



会員登録者数

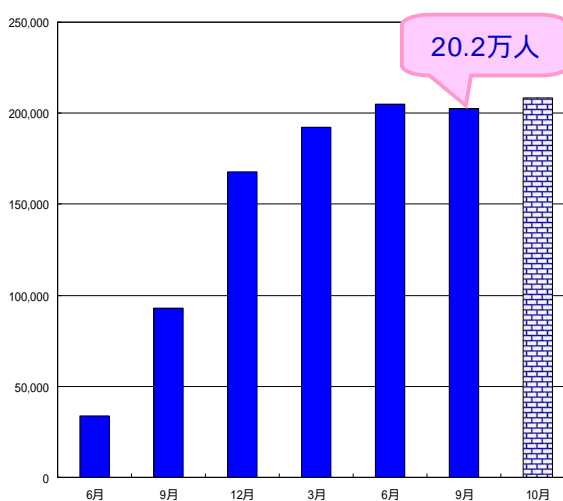
登録者数

982万人



有料会員数

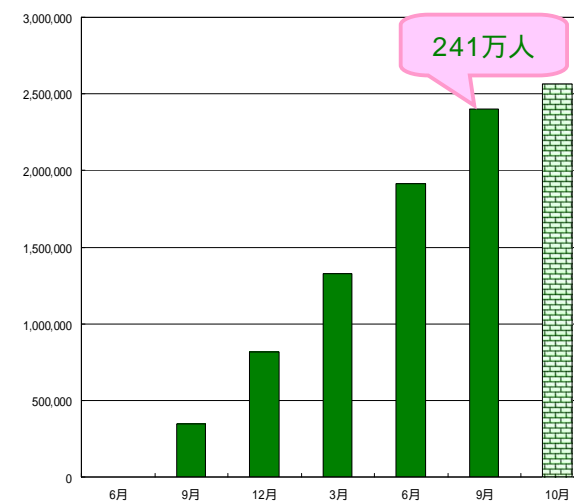
20万8千人



モバイル
登録者数

256万人

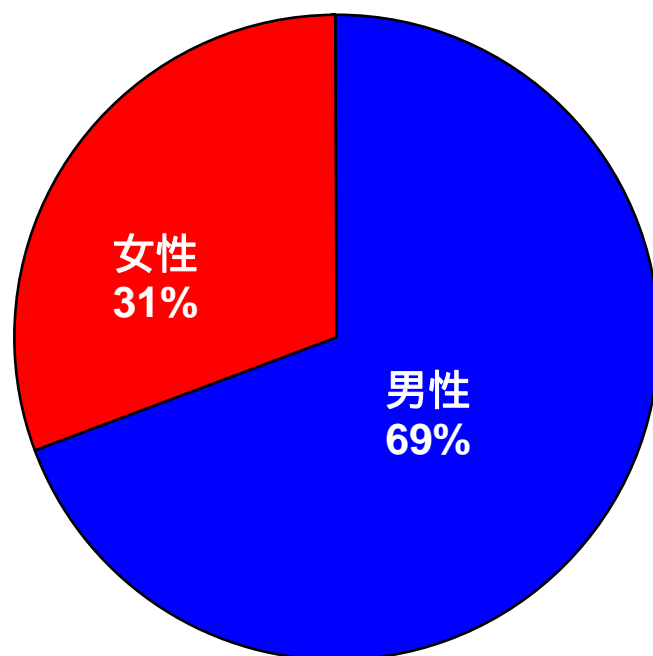
(docomo ・ au)



(2008年10月31日時点)

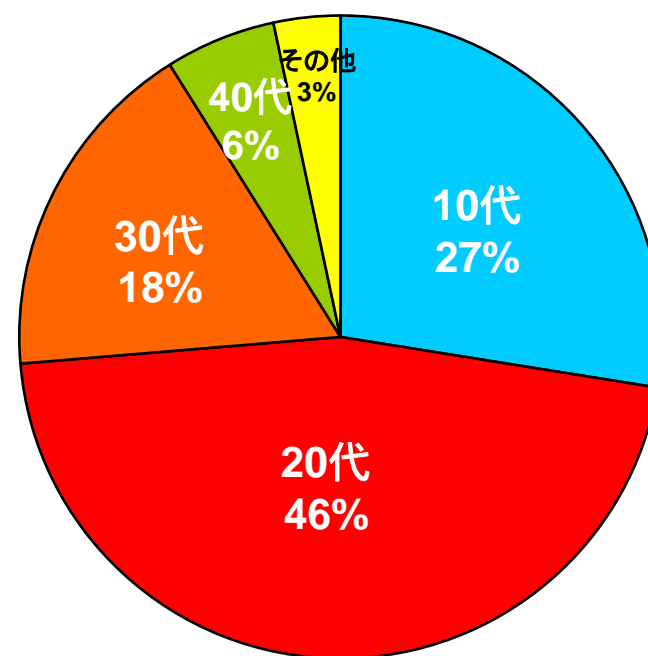
会員ユーザ構成

男女別ユーザ比率



(2008年10月31日時点)

年代別ユーザ比率



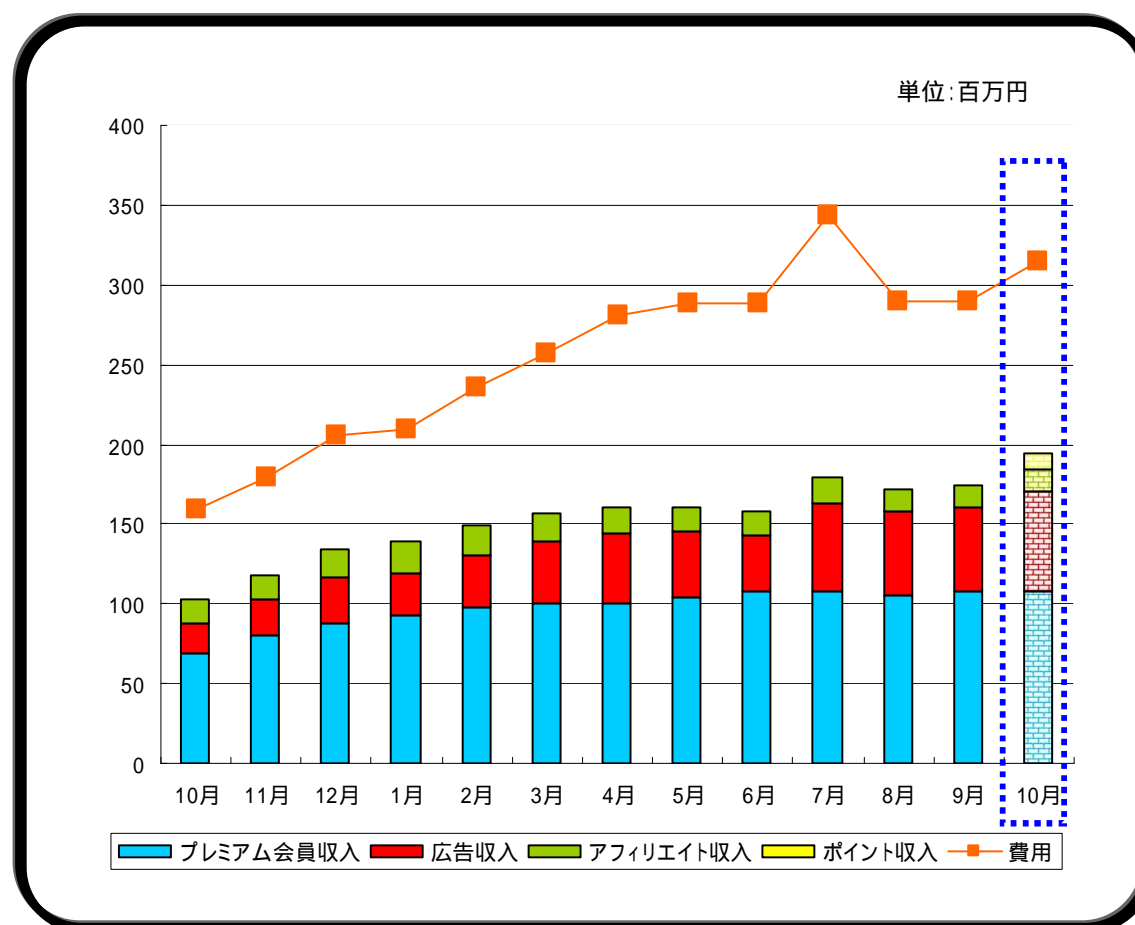
(2008年10月31日時点)

1日の平均利用状況

| | |
|--------|-----------|
| PV数 | 約5,800万PV |
| 平均滞在時間 | 約35分 |
| 訪問者数 | 221万人 |

(10月時点: 当社計測値)

ポータル事業の収支



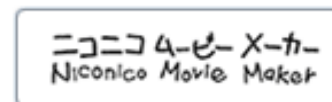
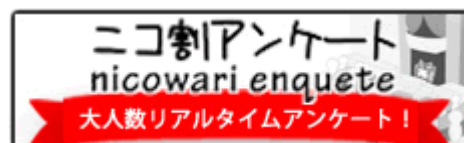
主な機能・サービスの経緯

| | |
|-------------|------------------------------|
| 2007年10月10日 | ニコニコ動画(RC2)スタート(ニコスクリプトを発表) |
| 2007年10月18日 | 台湾版スタート |
| 2008年2月18日 | ニコニコ動画モバイルがiモード®の公式サービス化 |
| 2008年3月5日 | 【明後日の方向に進化する】ニコニコ動画(SP1)スタート |
| 2008年5月9日 | Yahoo! JAPANとの協業開始 |
| 2008年7月5日 | ニコニコ動画(夏)スタート |
| 2008年7月18日 | ドイツ語及びスペイン語対応開始 |
| 2008年8月15日 | 「ニコニ・コモンズ」スタート |
| 2008年9月3日 | マイクロソフトの次世代ウェブコミュニケーションで連携 |
| 2008年10月1日 | ニコニコ動画(秋)スタート |
| 2008年10月15日 | 「ニコニコポイント」スタート |
| 2008年11月4日 | SoftBank公式月額課金対応 |
| 2008年11月12日 | 登録会員数1,000万人突破 |
| ⋮ | ⋮ |

今後の予定

2008年12月4日 ニコニコ動画()スタート予定

ニコニコ動画の多面的展開



今後のニコニコ動画



収益化 一般化

収益化

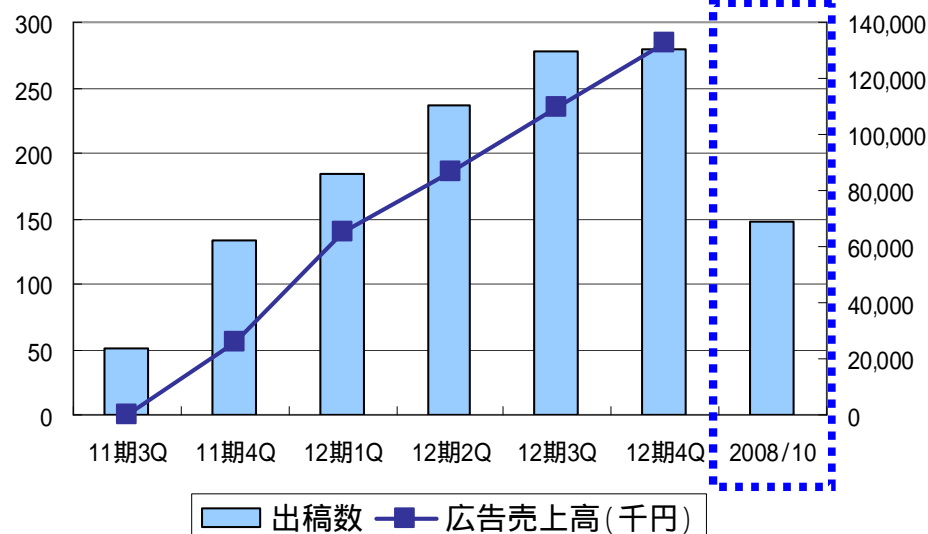
一般化

広告クライアントシェア・ 売上推移

広告クライアントシェア

| | 12期4Q | 2008/10 |
|-----------|--------|---------|
| ゲーム | 50.0% | 32.4% |
| EC | 17.1% | 25.0% |
| 学校・教育 | 8.6% | 12.8% |
| エンタテインメント | 5.4% | 8.8% |
| WEBサービス | 1.1% | 2.0% |
| 人材サービス | 8.9% | 1.4% |
| 美容・頭髪 | 1.4% | 0.7% |
| 旅行 | 0.4% | 3.4% |
| 金融・証券・保険 | 0.0% | 2.7% |
| ソフトウェア | 4.3% | 4.1% |
| 食品 | 0.4% | 0.0% |
| 結婚情報 | 1.4% | 0.0% |
| 車・バイク | 0.4% | 0.0% |
| 情報・通信 | 0.0% | 1.4% |
| 不動産 | 0.0% | 0.7% |
| その他 | 0.7% | 4.7% |
| | 100.0% | 100.0% |

売上推移



収益化

一般化

ニコニコポイントの投入



10月15日サービス開始
 人気美少女ゲームのキャラクターと生活出来る
 『ai sp@ce』内で、アバター用の商品が購入可能



今後のポイント利用

12月4日()スタート後、
 ニコニコポイント使用可能な
 カテゴリーが増加

- ✓ 有料コミュニティ
- ✓ 有料チャンネル
- ✓ 有料コンテンツ
- ✓ メダルゲーム
- ⋮
- ⋮
- ⋮

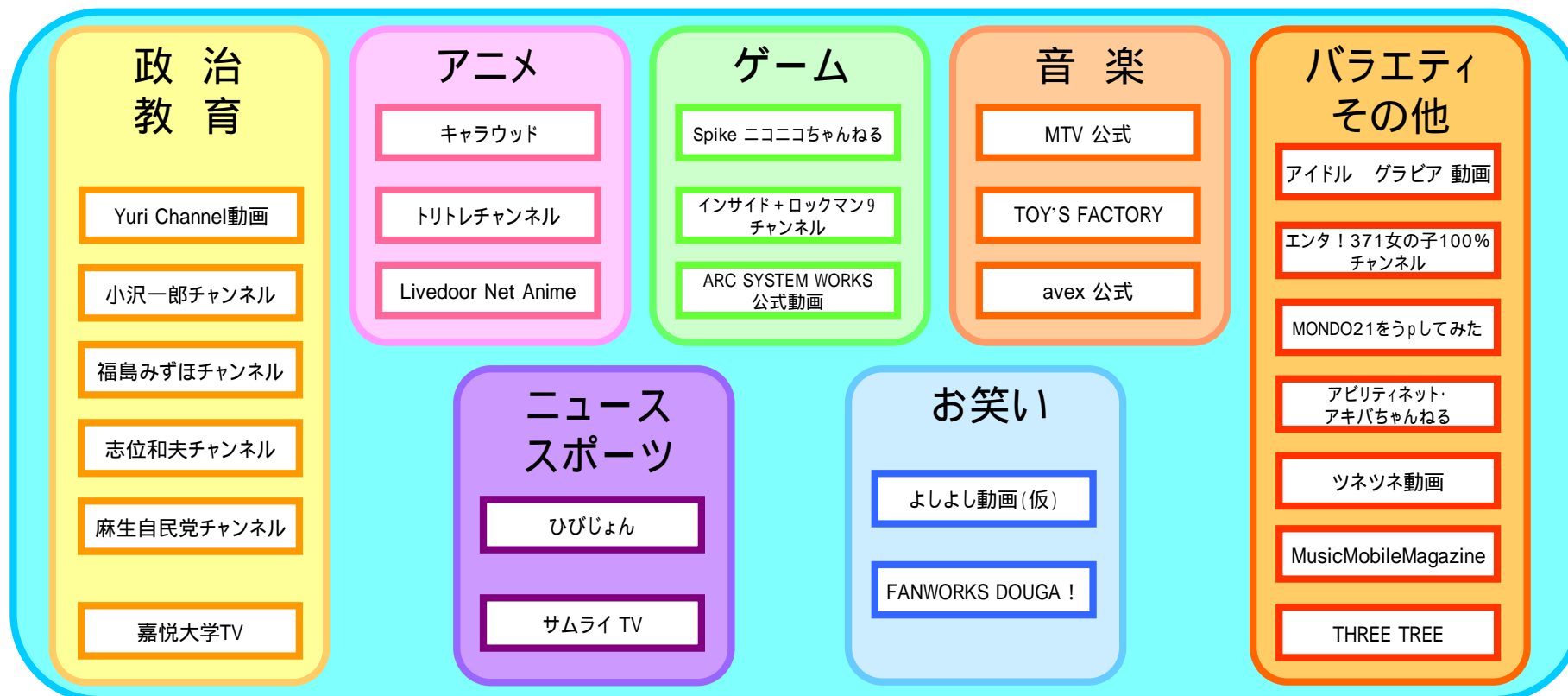
etc.

収益化

一般化

一般化

公式動画(現在26チャンネル)



著作権に対する取り組み

- 3月 **テレビ局6社への著作権侵害動画に対する対応策の申し入れ**
日本放送協会(NHK)
日本テレビ放送網株式会社
株式会社東京放送(TBS)
株式会社フジテレビジョン
株式会社テレビ朝日
株式会社テレビ東京
- 4月 **JASRAC との許諾に係わる契約締結**
以前 楽曲に関わる動画コンテンツは削除対象
現在 楽曲使用に関わる動画コンテンツの配信が可能に
「社団法人 日本音楽著作権協会」
- 7月 **動画関連3団体への著作権侵害動画に対する対応策の申し入れ**
有限責任中間法人日本動画協会
社団法人日本映像ソフト協会
社団法人日本映画製作者連盟
- 9月 「株式会社イーライセンス」との許諾に係わる契約締結

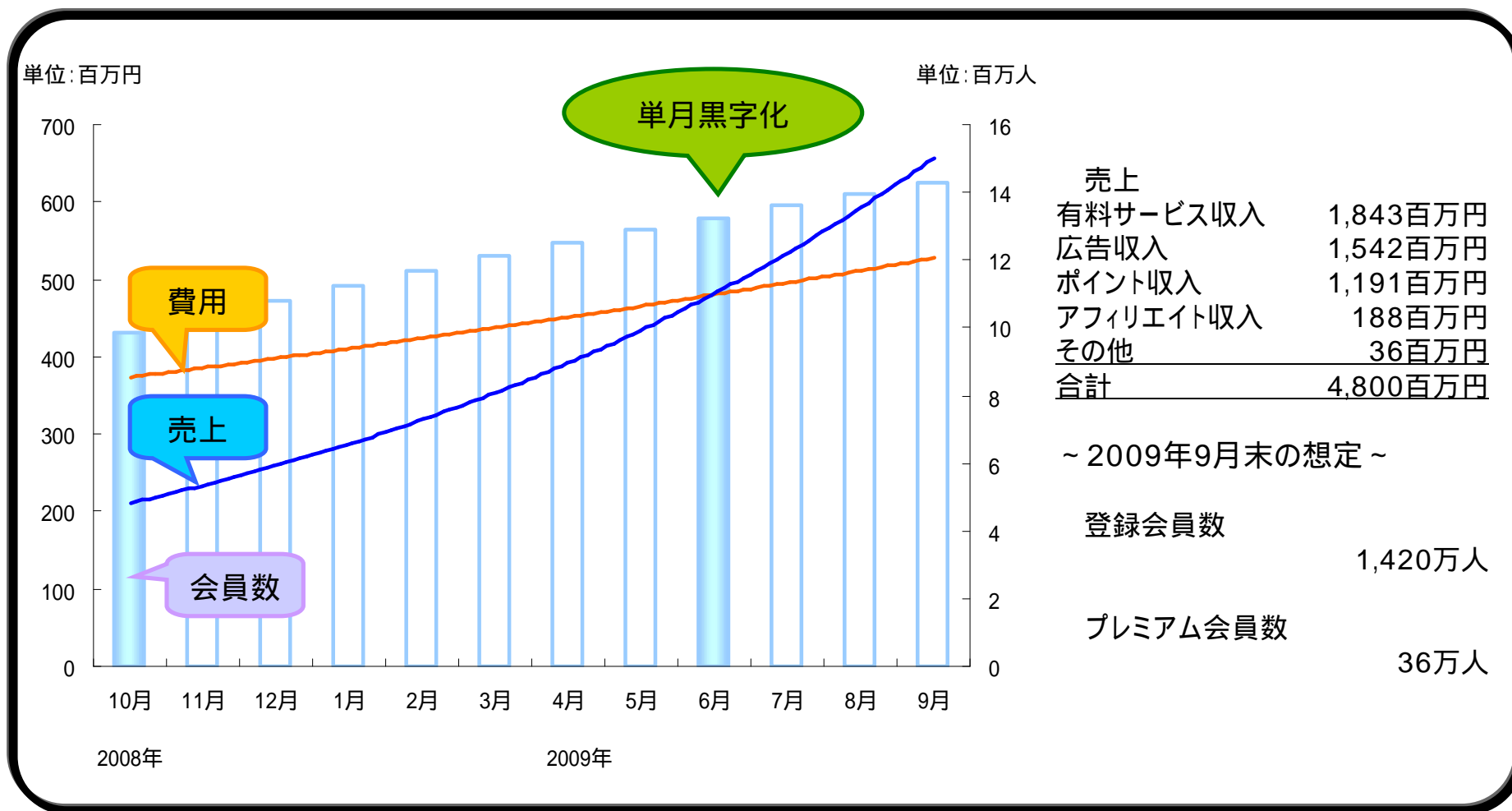
監視・削除体制の強化

権利侵害対応プログラムの強化 登録権利者数: **84社(10月末時点)**

啓蒙活動の強化

目視に加えフィンガープリント認証システムを導入予定

ポータル事業の単月黒字化



グループ会社一覧

アニメ



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



ドワンゴ・イージー・
エンタテインメント
出資比率: 100%
原盤制作・出版管理



AG-ONE
出資比率: 34.30%
コンテンツ企画
・制作・管理

ゲーム



ゲームズアリーナ
出資比率: 67.15%
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

広告・その他



ドワンゴ・ミュージック
ハブリッキング
出資比率: 100%
音楽著作権・隣接権
の管理・運営



ニワンゴ
出資比率: 75.11%
情報配信・動画配信



スカイスクレイパー
出資比率: 70.71%
モバイル広告販売



モバイルコンテンツ
出資比率: 70.15%
コンテンツ制作・供給



魔法のiらんど
出資比率: 21.35%
デジタルコンテンツ・
雑誌・電子出版の企画
・制作・管理