

"Born in the net, Connected by the net."

平成21年9月期 第3四半期決算

2009年8月6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21年9月期 第3四半期決算概要(前年同期比較)

(単位:百万円)

	前年同期 2007/10-2008/6	当第3四半期(累計) 2008/10-2009/6	差異	通期業績見通し
売上高 (前年同期比増減率)	18,124 16.7%	19,321 6.6%	1,197	28,900 15.7%
売上総利益 (前年同期比増減率) (売上高総利益率)	7,684 △4.8% 42.4%	7,983 3.9% 41.3%	299	11,940 11.1% 41.3%
営業利益 (前年同期比増減率) (売上高営業利益率)	△334 - % △1.8%	483 - % 2.5%	817	420 265.2% 1.5%
経常利益 (前年同期比増減率) (売上高経常利益率)	△312 - % △1.7%	432 - % 2.2%	744	410 283.2% 1.4%
当期純利益 (前年同期比増減率) (当期純利益率)	△777 - % △4.3%	349 - % 1.8%	1,126	280 - % 1.0%

※通期業績見通しは、2008年11月13日に発表した数値を記載しております。

平成21年9月期 第3四半期決算概要(対予算比較)

(単位:百万円)

	第3四半期予算 2008/10-2009/6	第3四半期実績(累計) 2008/10-2009/6	差異
売上高	20,584	19,321	△1,263
売上総利益 (売上高総利益率)	8,423 40.9%	7,983 41.3%	△440
営業利益 (売上高営業利益率)	△277 △1.3%	483 2.5%	760
経常利益 (売上高経常利益率)	△290 △1.4%	432 2.2%	722
当期純利益 (当期純利益率)	△187 △0.9%	349 1.8%	536

四半期推移(連結)

(単位:百万円)

	1Q 2008/10-2008/12	2Q 2009/1-2009/3	3Q 2009/4-2009/6	累計 2008/10-2009/6
売上高 (前年同期比増減率)	6,960 16.4%	6,250 △3.6%	6,110 7.9%	19,321 6.6%
売上総利益 (前年同期比増減率) (売上高総利益率)	3,239 29.5% 46.5%	2,457 △17.3% 39.3%	2,287 3.4% 37.4%	7,983 3.9% 41.3%
営業利益 (前年同期比増減率) (売上高営業利益率)	496 - % 7.1%	△83 △142.9% △1.3%	70 - % 1.2%	483 - % 2.5%
経常利益 (前年同期比増減率) (売上高経常利益率)	484 - % 7.0%	△95 △143.3% △1.5%	42 - % 0.7%	432 - % 2.2%
当期純利益 (前年同期比増減率) (当期純利益率)	286 - % 4.1%	△67 - % △1.1%	131 - % 2.1%	349 - % 1.8%

売上原価推移

(単位:百万円)

		前年同期 2007/10-2008/6 (売上比)		当第3四半期(累計) 2008/10-2009/6 (売上比)	
売上原価		10,440	57.6%	11,337	58.7%
製造費用	人件費	2,507	13.8%	2,911	15.1%
	支払手数料	1,201	6.6%	1,252	6.5%
	著作権等使用料	3,108	17.1%	3,750	19.4%
	外注費	2,018	11.1%	2,509	13.0%
	通信費	1,081	6.0%	1,142	5.9%
	その他経費	1,706	9.4%	1,327	6.9%
(他勘定振替)		(1,182)	△6.5%	(1,557)	△8.1%

販売費及び一般管理費推移

(単位:百万円)

	前年同期 2007/10-2008/6		当第3四半期(累計) 2008/10-2009/6	
		(売上比)		(売上比)
販売費及び一般管理費	8,018	44.2%	7,500	38.8%
広告宣伝費	2,174	12.0%	2,411	12.5%
人件費	1,150	6.3%	1,319	6.8%
支払手数料	2,102	11.6%	2,009	10.4%
研究開発費	1,884	10.4%	1,036	5.4%
その他	706	3.9%	724	3.8%

セグメント別概要(第3四半期累計)

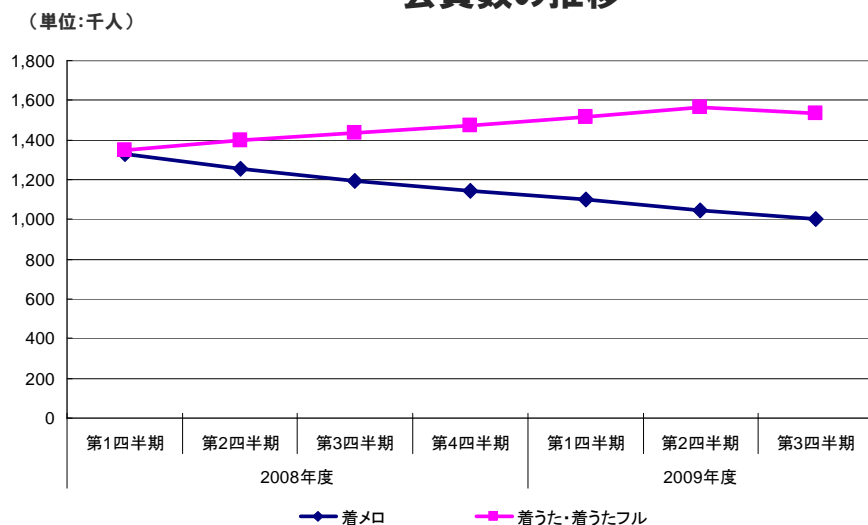
(単位:百万円)

	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 (対前期比増加率)	13,267 6.3%	2,919 △10.5%	2,235 73.8%	993 △13.2%	△94 -	19,321 6.6%
売上原価 (増加率) (売上比)	6,166 △0.4% 46.5%	1,414 10.8% 48.4%	3,011 47.9% 134.7%	841 △13.2% 84.7%	△95 - -	11,337 8.6% 58.7%
売上総利益 (対前期比増加率) (売上比)	7,101 12.9% 53.5%	1,504 △24.2% 51.6%	△775 - △34.7%	151 △13.5% 15.3%	△1 - -	7,983 3.9% 41.3%
販売費及び一般管理費 (前年同期比増減率) (売上比)	3,545 △4.5% 26.7%	1,144 △39.8% 39.2%	564 81.7% 25.2%	205 △21.1% 20.6%	2,041 11.3% -	7,500 △6.5% 38.8%
営業利益 (前年同期比増減率) (売上比)	3,555 37.9% 26.8%	360 326.5% 12.4%	△1,340 - △60.0%	△53 - △5.4%	△2,040 - -	483 - 2.5%

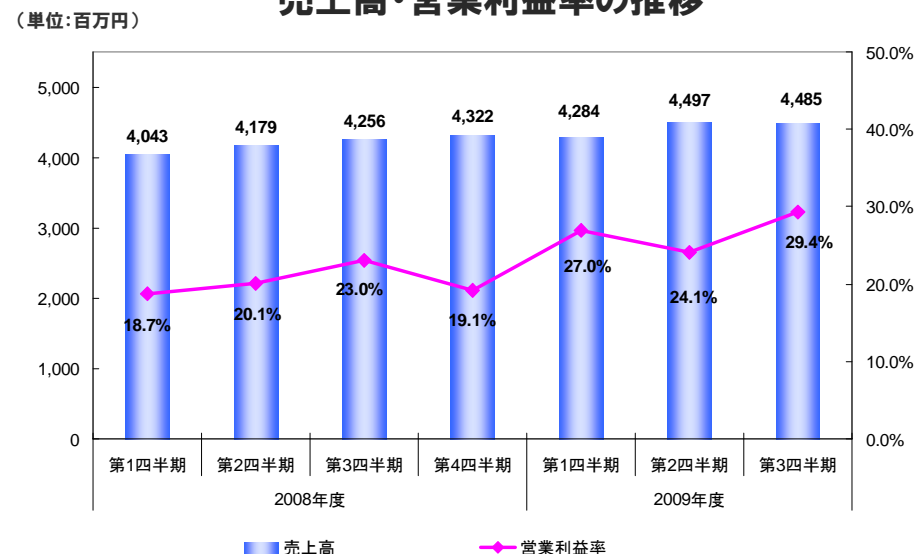
モバイル事業

- 売上高: 132億円(前期比6.3%増) → 着うたは成熟期に入り、高単価の着うたフルへの移行が進んでいる為増加
- 売上原価: 61億円(前期比0.4%減) → 著作権使用料(+3ポイント)は増加しているが、外注費(-3ポイント)等を削減
- 販売管理費: 35億円(前期比4.5%減) → 効果的なプロモーション実施(一部期ズレ)により広告宣伝費の削減
- 営業利益: 35億円(前期比37.9%増) → 外注費等のコスト圧縮が奏功し利益率は改善傾向

会員数の推移



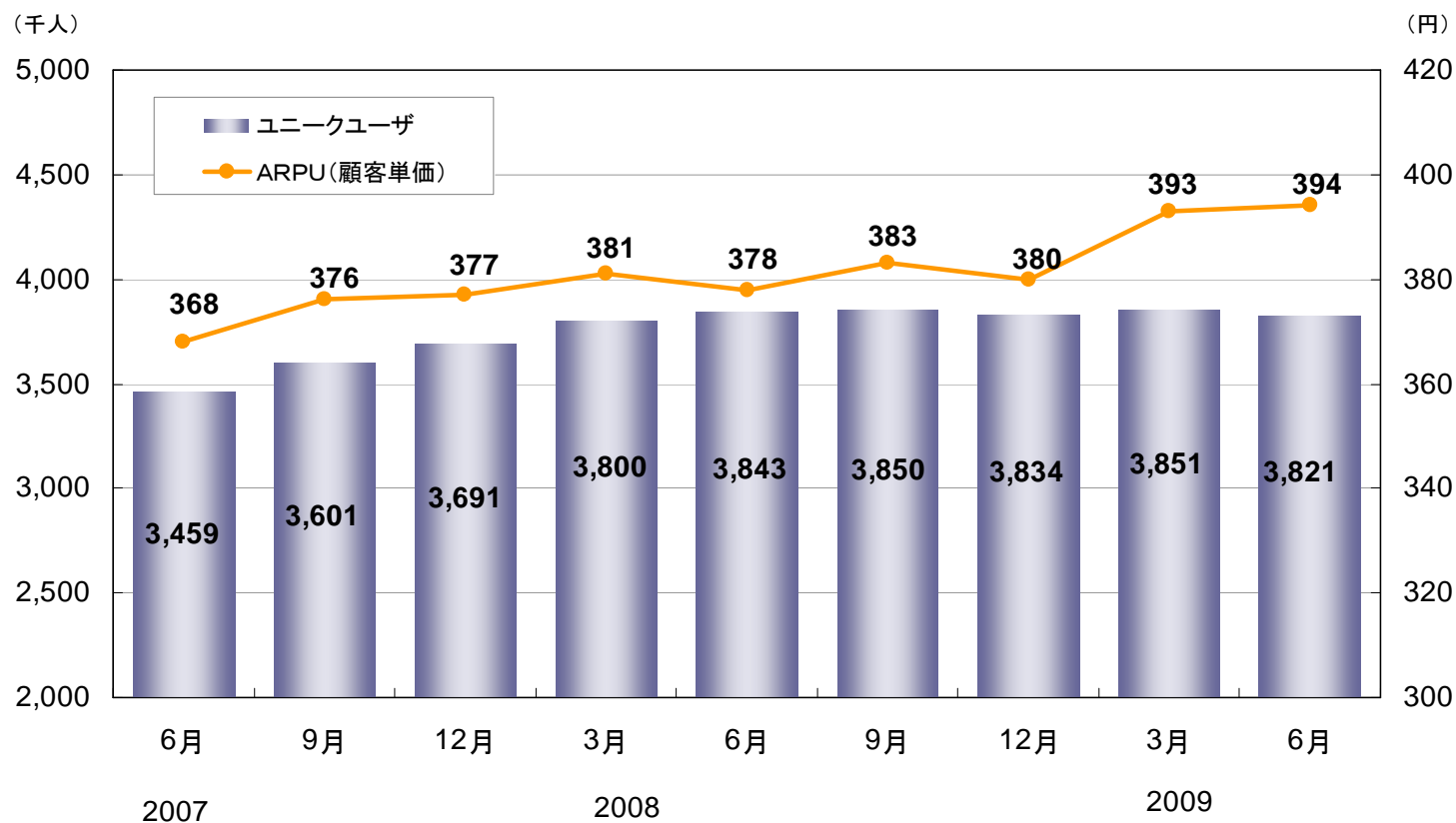
売上高・営業利益率の推移



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

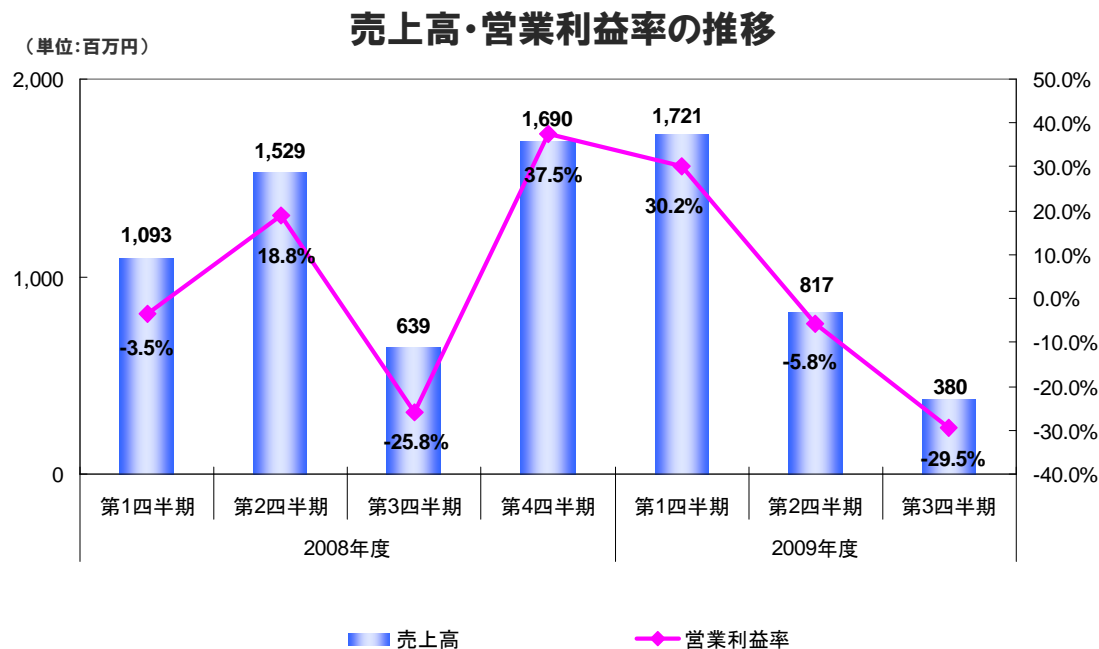
- 着うたフルの購入比率が増加している為、ARPUが向上



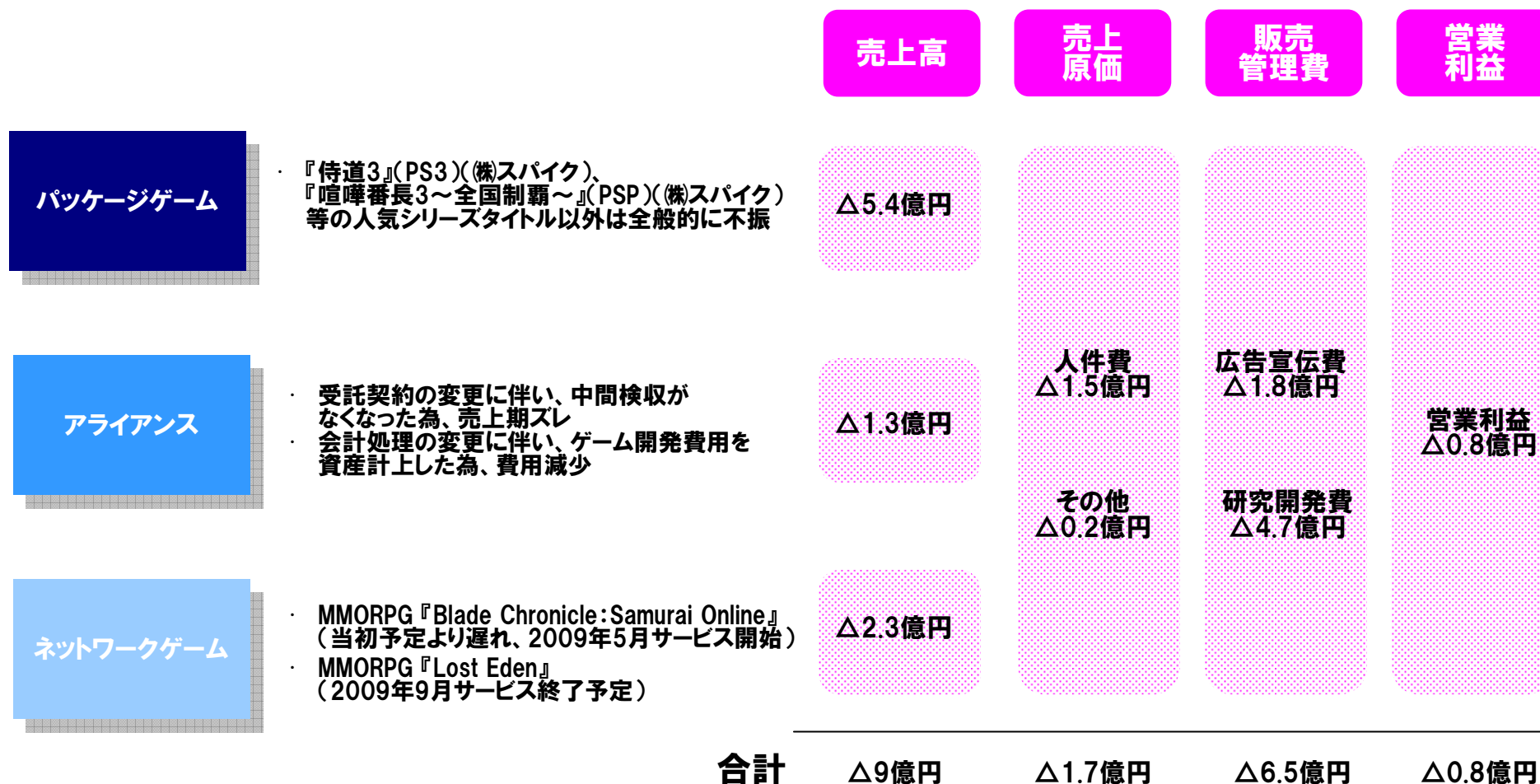
出所: 当社実績

ゲーム事業

- 売上高: 29億円(前期比10.5%減) → ※次ページ参照
- 売上原価: 14億円(前期比10.8%増) → 主に外注費(+16ポイント)(来期販売タイトルの開発)の増加
- 販売管理費: 11億円(前期比39.8%減) → プロジェクトの絞込みによる研究開発費(-25ポイント)の減少
- 営業利益: 3億円(前期比326.5%増) → 売上原価は増加したが、販売管理費の大幅な減少により利益は増加



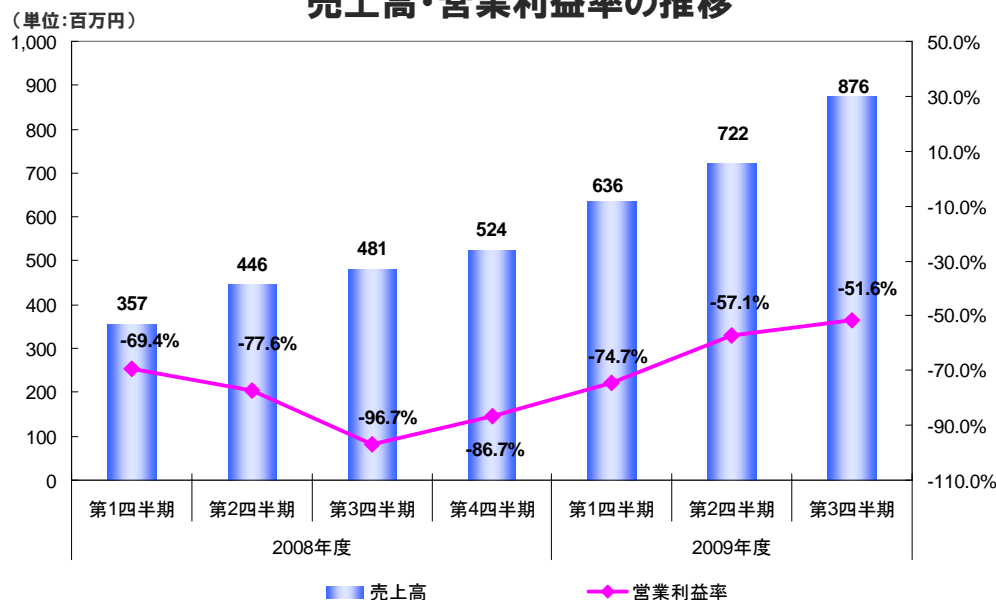
ゲーム事業：第3四半期までの予実差異



ポータル事業

- 売上高: 22億円(前期比73.8%増)→プレミアム会員増、広告販売などにより増加
- 売上原価: 30億円(前期比47.9%増)→サービス拡充に伴う外注費の増加
- 販売管理費: 5億円(前期比81.7%増)→イベント実施による広告宣伝費及び人件費の増加
- 営業利益: △13億円(前期△10億円の損失)→通信費等のインフラコストはコントロールできはじめているが、新サービスの開発費等でコスト先行

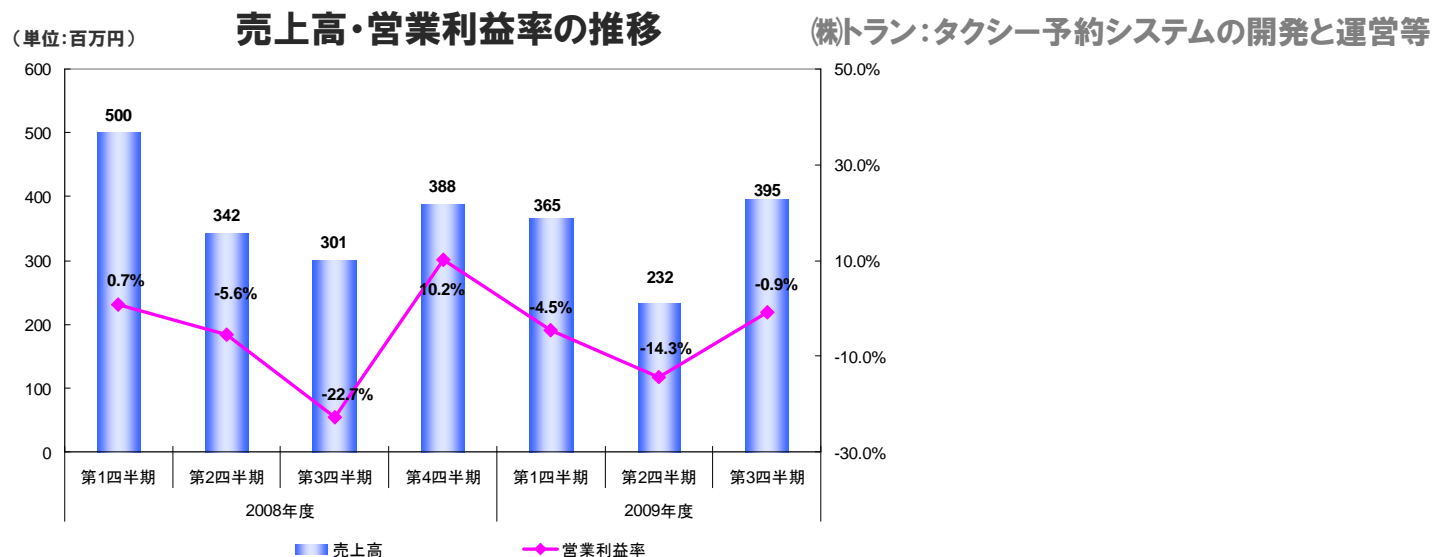
売上高・営業利益率の推移



その他事業

- 売上高:9億円(前期比13.2%減)→主な内訳(アニメーション番組への出資による利益分配金、アニメ関連事業売上、音楽出版、ゲームソフト攻略本によるロイヤリティ収入)
- 売上原価:8億円(前期比13.2%減)
- 販売管理費:2億円(前期比21.1%減)
- 営業利益:△0.5億円(前期△0.8億円の損失)

→売上高は子会社(株)ドワンゴ・ミュージック・パブリッシングの音楽出版等の影響で増加したが、今期より(株)トランが連結対象から外れた影響もあり、売上高、売上原価、販売管理費が減少



貸借対照表要約

(単位:百万円)

主な項目	2009/3末	2009/6末	増減	主な増減要因
(資産の部)				
流動資産	15,423	15,492	69	
現金及び預金	6,401	4,262	△ 2,139	FFFの取得
売掛金	5,273	5,283	10	
有価証券	2,801	4,303	1,502	
たな卸資産	372	663	291	
その他	574	980	406	
固定資産	5,805	5,807	2	
有形固定資産	1,661	1,764	103	
無形固定資産	1,075	1,131	56	
投資その他の資産	3,067	2,911	△ 156	
資産の部合計	21,228	21,299	71	
(負債の部)				
流動負債	5,206	5,132	△ 74	
買掛金	1,726	1,563	△ 163	
短期借入金	700	800	100	
その他	2,779	2,769	△ 10	
固定負債	26	52	26	
負債の部合計	5,232	5,185	△ 47	
(純資産の部)				
株主資本	15,325	15,456	131	
資本金	10,072	10,072	0	
資本剰余金	9,777	9,777	0	
利益剰余金	△ 3,045	△ 2,914	131	
自己株式	△ 1,479	△ 1,479	0	
評価換算差額等	△ 14	61	75	
少数株主持分	684	595	△ 89	
純資産合計	15,995	16,114	119	
負債、純資産合計	21,228	21,299	71	

キャッシュ・フロー要約

(単位:百万円)

主な項目	2008/10-2009/6	主な要因
営業活動によるキャッシュ・フロー	619	
税金等調整前当期純損失	369	
減価償却費	1,038	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
減損損失	81	
のれん償却額	24	
賞与引当金の増減	△ 141	
持分法による投資損失	61	
固定資産除却損	10	
投資有価証券評価損	29	
投資有価証券売却益	△ 50	
売上債権の増減	△ 293	
たな卸資産の増減	△ 467	ゲーム開発費用の資産計上によるもの
その他資産・負債の増減	82	
利息及び配当金の受取額・支払額	34	
法人税等の支払額	△ 186	
法人税等の還付額	28	
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,981	
定期預金の預入による収入	△ 200	
投資有価証券の取得による支出	△ 380	
投資有価証券の売却による収入	353	
有形固定資産の取得による支出	△ 867	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	△ 972	主にソフトウェア
その他投資、その他資産取得による支出	85	
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,945	
短期借入金の返済による支出	△ 100	
新株発行による収入	5	
少数株主からの払込による収入	31	
自己株式の取得による支出	△ 1,482	10,749株取得(2008.11.14~2009.1.13)
配当金の支払額	△ 395	
その他	△ 1	
現金及び現金同等物の増減額	△ 3,309	
現金及び現金同等物の期首残高	11,674	
現金及び現金同等物の期末残高	8,365	



ニコニコ動画 第3四半期(4-6月)ハイライト

6月単月黒字化は未達成

売上高⇒846百万円／営業利益⇒▲340百万円

売上は堅調に推移するも、6月単月黒字化については広告売上のショートなどにより未達

プレミアム会員大幅増加

プレミアム会員数(有料会員数)⇒36.9万人

今期目標であった36万人に計画よりも3ヶ月前倒しで達成

ニコニコ生放送が好調

ニコニコ生放送の活性化がプレミアム会員及び新規ユーザ層獲得に貢献
ユーザー生放送も盛況により、180枠から400枠へ大幅増枠を実施

ニコニコモバイル公式化

ニコニコモバイルがEMA適合サイト認定となり、3キャリアでの公式化が完了
Softbankに続き、7月よりau、8月よりdocomoにて月額課金がスタート

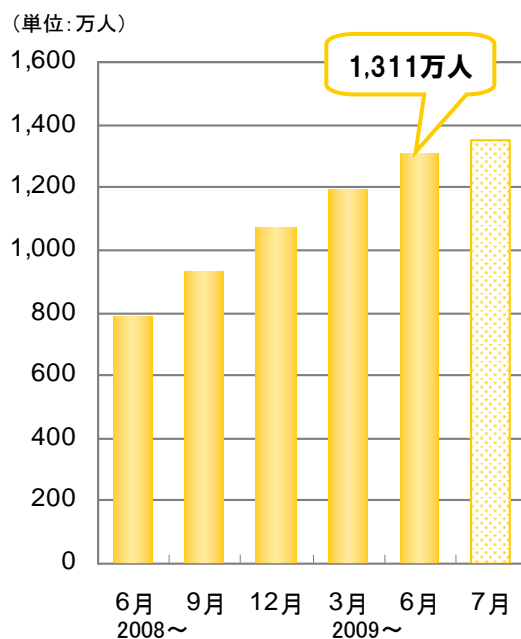
ニコニコ動画の会員数推移

(2009年7月末時点)

登録会員数

月間30万人ペースで増加

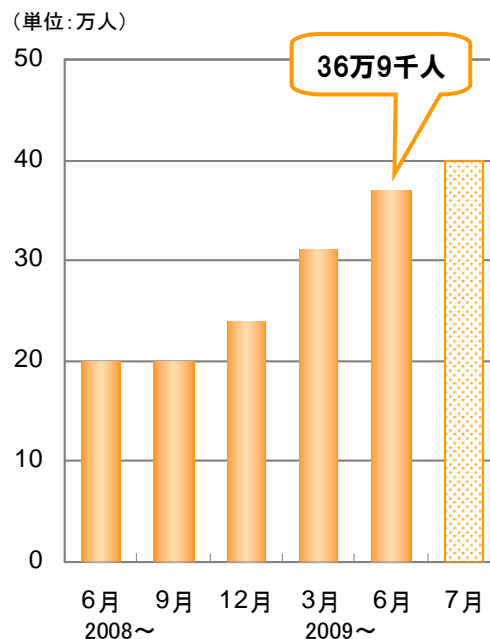
1,347万人



※プレミアム会員数

月間2万人ペースで増加

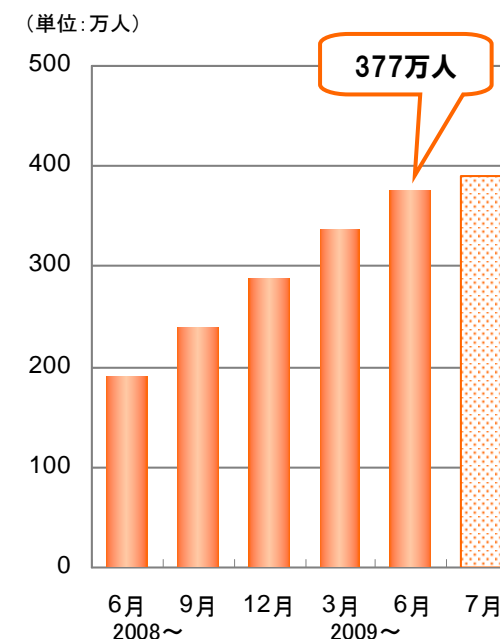
40万6千人



モバイル会員数

月間17,000人ペースで増加

391万人



※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ほか様々な特典を受けられる

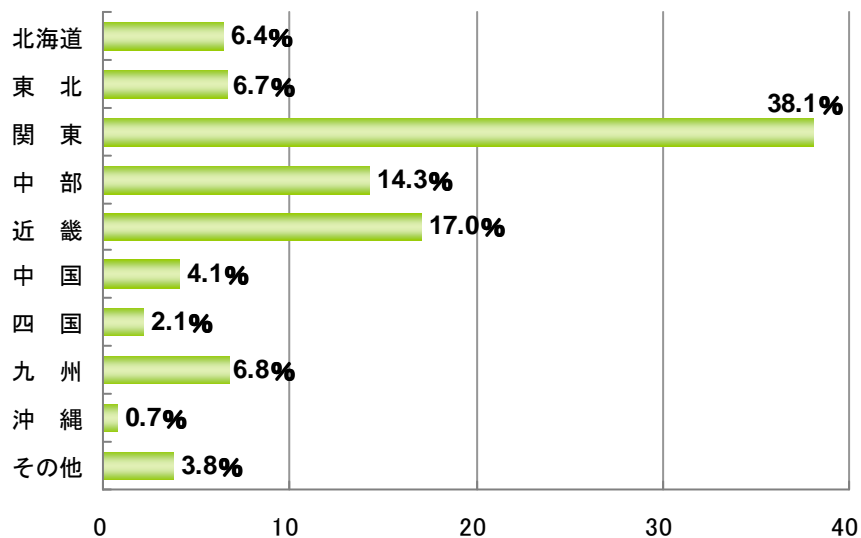
ニコニコ動画ユーザの属性

(2009年6月末時点)

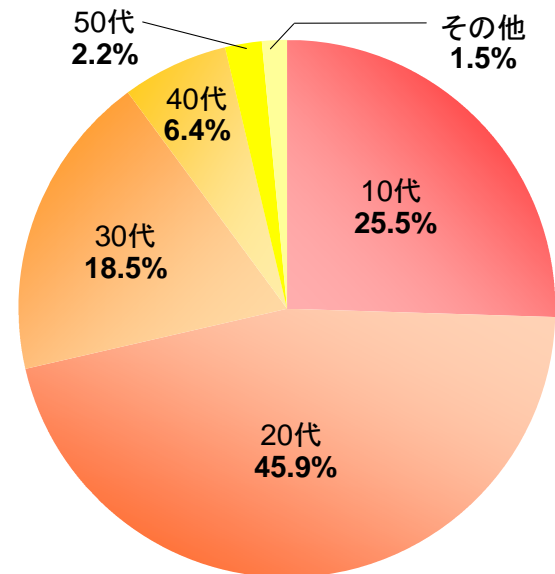
男女別



地域別



年齢層



20代の約2.4人に1人がニコニコ動画のユーザ

※総務省統計上での20代人口約1,464万人に対して602万人

平均利用状況データ

(2009年6月: 当社計測値)

1 日平均PV数

6,184 万PV

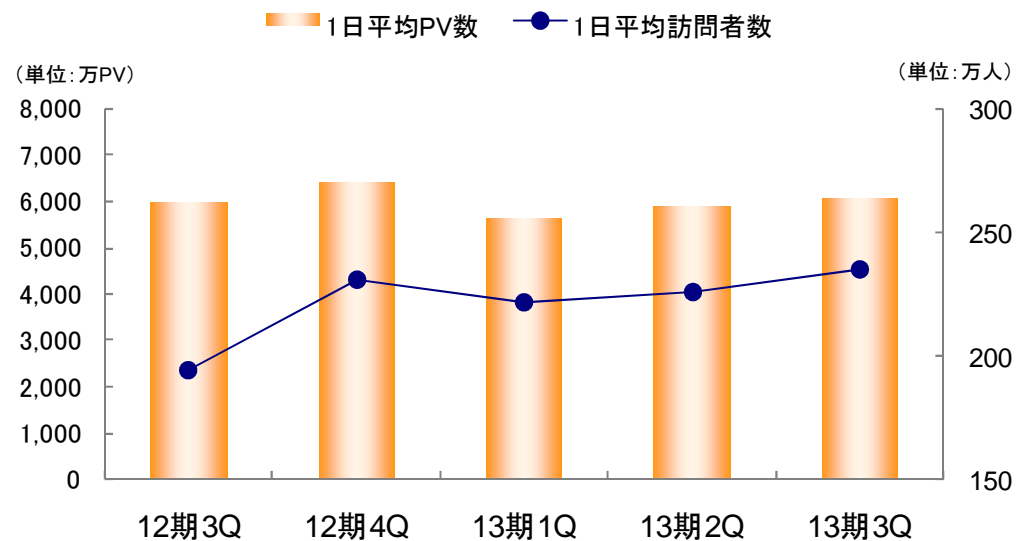
1 日平均訪問者数

235 万人

1 訪問の平均滞在時間

37.2 分

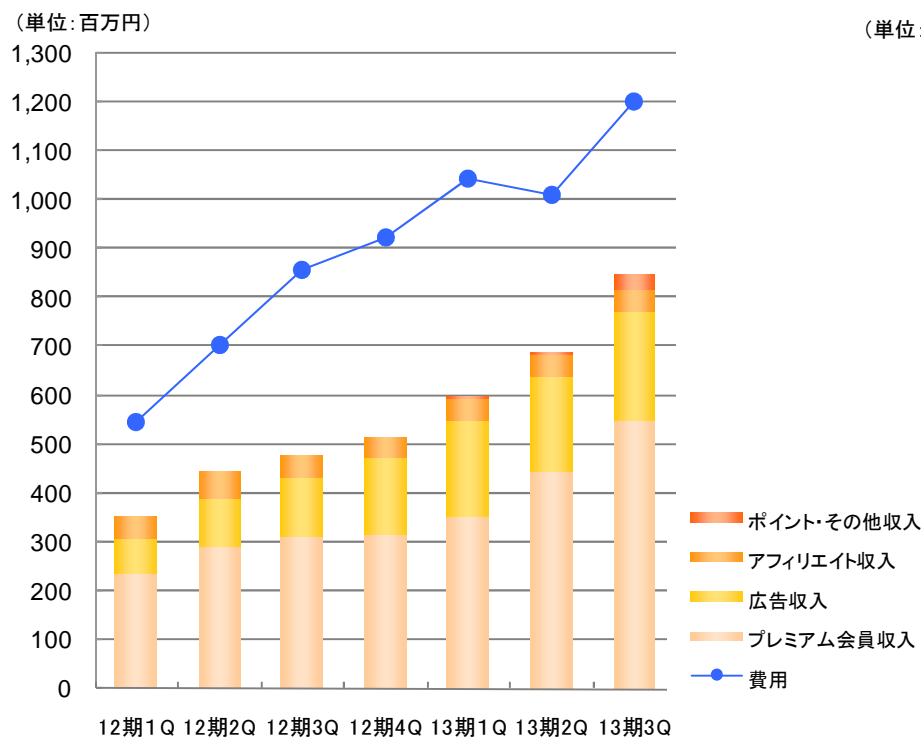
▲ニコニコ生放送及びユーザー生放送の滞在時間は含まず



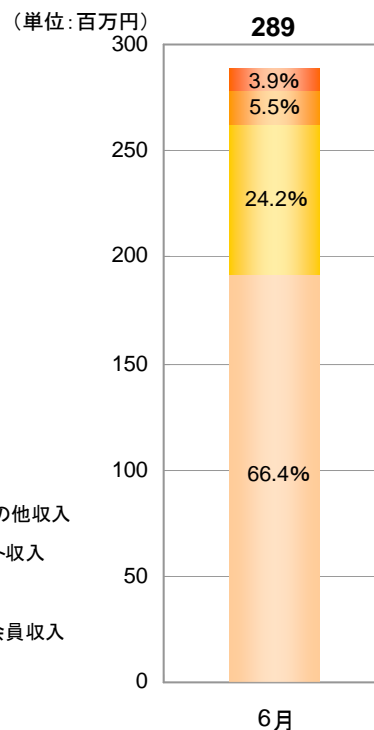
ニコニコ動画の収支

「ニコニコ生放送」の活性化と「ニコニコモバイル」からの誘導が貢献し、プレミアム会員収入が順調に増加

売上高推移



売上構成比



当13期計画・進捗

●2009年9月期計画 (1~3Q実績)

単位: 百万円

プレミアム会員収入⇒1,844 (1,345)

広告収入 ⇒1,542 (615)

アフィリエイト収入⇒ 188 (137)

ポイント・その他収入 ⇒ 365 (35)

合計 ⇒3,939 (2,132)

13期末目標登録会員数

1,420万人 (1,311万人)

13期末目標プレミアム会員数

36万人 (36.9万人/達成済み)

TOPICS① ニコニコ生放送

ニコニコ生放送での視聴限定数を超える人気番組の提供及びユーザー生放送の活性化により、プレミアム会員が増加

ニコニコ生放送

ニコニコ動画運営による生放送
最大2万人の同時視聴が可

ジャンル多様化により新規ユーザー層獲得に貢献

人気番組例

- トルシエがドワンゴ経営会議ジャック！
- 民主党・鳩山由紀夫幹事長がニコニコ生討論会に登場！
- ELT・伊藤一朗が、ニコニコ動画でオーディションを開催
- JASRAC常務理事 菅原瑞夫氏 登場！

ユーザー生放送

プレミアム会員による生放送
視聴は無料会員も可

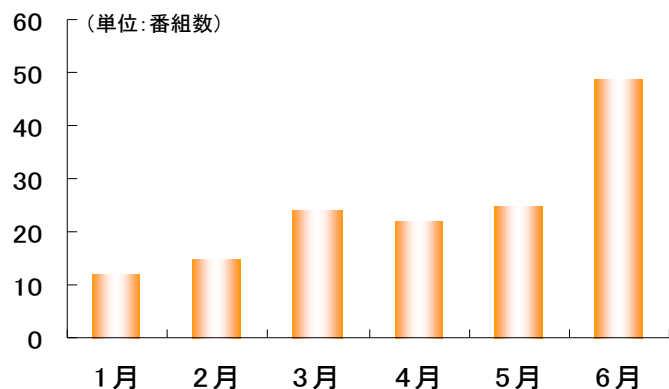
放送の予約待ちが続き、180⇒400へ増枠(7月現在800枠)

人気番組例

- ともだち超増し増し計画♪ (6千人以上のコミュニティを実現)
- モノサシスト生演奏会 (巧みな指使いで定規を奏でる人気者)
- 事件現場レポート！ ～取材中のマスコミの様子も生中継～

※2009年6月のユーザー生放送月間番組数 ⇒ 484,000 番組

【ニコニコ生放送推移】



初★12時間生放送

7月30日に「夏だ！祭りだ！ニコニコ動画12時間ぶっ通し生放送」を実施！
大盛況により、過去最高の数値を記録 ▼

- ★ 最速最高集客数：放送開始後、わずか1分後には来場者1万人を突破
- ★ 総来場者数： 254,934人
- ★ 総コメント数： 2,090,961件

TOPICS② ニコニコモバイル

EMA認定を受け3キャリア公式化が完了

月額課金も随時開始となり、モバイルからのプレミアム会員登録が加速

また7月2日より docomo にて、プレミアム会員限定でニコニコ生放送・ユーザー生放送の視聴が可能に

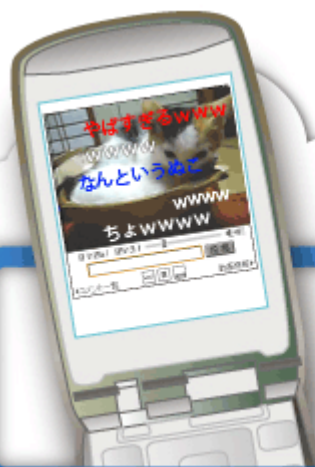
└ 最大同時視聴者数：3,000人

月額課金開始日

SoftBank : 2008年11月4日

au : 2009年 7月2日

docomo : 2009年 8月3日



ケータイでもニコニコ動画！

ヒマな時に！ ちょっとした待ち時間に！ 友達との話題作りにも！

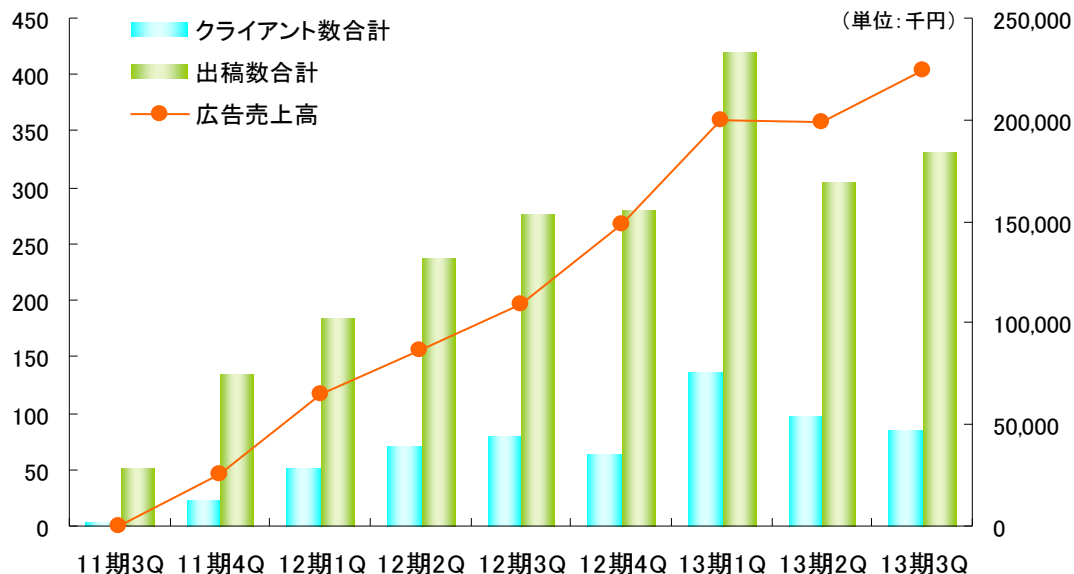
いつでもどこでもニコニコ動画！



TOPICS③ 広告収入の動向

売上は堅調に推移するも景気の影響もあり計画未達、出稿企業数については減少したが1社当たりの出稿額が増加

売上高推移



業種別シェア

業種	12期3Q	13期3Q	動向
ゲーム	48.9%	43.5%	↓
PC周辺機器・ソフトウェア	15.0%	16.5%	↑
映像・音楽・出版	3.3%	6.3%	↑
日用品・玩具	0.8%	3.3%	↑
化粧品・美容・頭髪	4.1%	1.8%	↓
学校・教育	6.1%	2.7%	↓
ファッション・アクセサリ	0.8%	2.7%	↑
各種人材サービス	9.3%	3.6%	↓
情報・通信	2.8%	3.3%	↑
金融・証券・保険	0.4%	0.6%	↑
WEBサービス	0.0%	1.5%	↑
旅行・レジャー	4.5%	9.1%	↑
食品・飲料	2.8%	3.3%	↑
車・バイク	0.8%	0.6%	↓
不動産・建設	0.0%	1.2%	↑
その他	0.4%	0.0%	↓

クライアント実績

⇒アディダス、コカコーラ、JR東海、東芝、パナソニック、富士重工業、ミシュラン、明治製菓・・・他

TOPICS④ ニコニコポイント

ポイント収入となるニコニコポイントは、下記サービス内の有料コンテンツにて対応／1ポイント＝1.05円

ユーザー生放送

放送枠の予約・放送延長

500pt (1回・30分)

ニコニコチャンネル

有料動画の視聴・購入

※従量課金コンテンツのみ

100pt ~

ニコニ広告

動画の宣伝(スポンサード)

100pt ~

a i s p @ c e

アバターアイテムの購入

100pt ~

TOPICS⑤ ニコニコチャンネル

外部パートナーがニコニコ動画をプラットフォームとしたプロモーションを展開、一部有料コンテンツを配信

政治

●自由民主党 ●民主党 ●社会民主党 ●日本共産党 ●新党日本 ●国民新党

企業・機関

●社団法人ACジャパン ●SoftBank ●アディダス ●東芝 ●タニタ ●フェラーリ

教育・地域

●帝京大学 ●嘉悦大学 ●徳島新聞 ●佐賀新聞社

メディア

●NHK ●扶桑社 ●ラジオNIKKEI ●ディスカバリー・ジャパン ●TBSディグネット

音楽

●ポニーキャニオン ●コロンビアミュージック ●ビクターエンタテインメント ●エイベックス

ゲーム

●セガ ●ソニー・コンピュータエンタテインメント ●タイトー ●チュンソフト ●スパイク

お笑い・バラエティ

●マセキ芸能社 ●松竹芸能 ●よしもとファンダンゴ ●マイクロソフト ●USEN

映画・アニメ特撮

●東宝東和 ●手塚治虫プロダクション ●円谷プロダクション

アイドル

●集英社 ●秋元康事務所

…ほか、全**180ch**、うち有料**45ch** (2009年6月末時点)

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・エジー・
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: 36.7%
□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: 67.2%
□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

広告・その他



■ドワンゴ・ミュージック
パブリッシング
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: 75.1%
□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 ⇒ <http://info.dwango.co.jp/>

◆携帯サイト ⇒ <http://info.dwango.co.jp/>