



# 2019年6月期 決算説明会

2019年8月15日



株式会社ボルテージ

東証1部 証券コード 3639



## FY2019 決算

### ■売上:71.1億・営利:△1.9億

4Q単独では、売上微減と経費微増により、赤字がやや拡大。  
前期比では、赤字は大きく改善。(△10.4億→△1.9億)

## FY2019 振り返り

■「スマート運営」により、期中、単月黒字を3回達成。

■「ファンダム」として、初の「ボルフェス」などIP事業を積極開催。  
ユーザー満足の上昇に努めた。

■「多角化」として、夢女カード型・タイ語・コンシューマ向けなどを展開。

## FY2020 テーマ予定

■足元黒字化&次の成長にむけ、  
「ファンダム+多角化」戦略を継続！

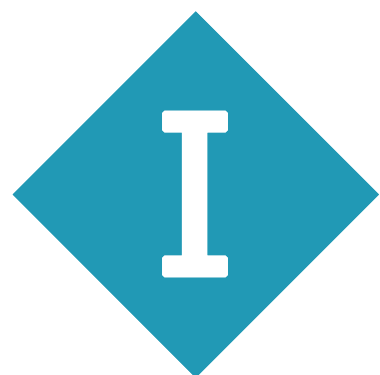
■組織は、マルチTU制を導入。実験力と採算性の両立を図る。

## FY2020 業績予想

■市場環境が激化する中、信頼性の高い数値の算定が困難であるため、  
非開示とさせていただきます。

A teal square graphic with a smaller teal square inside it, positioned in the top left corner.

FY2019



決算

経費圧縮しつつ、売上ほぼ維持に成功。赤字幅は大幅に減少した。

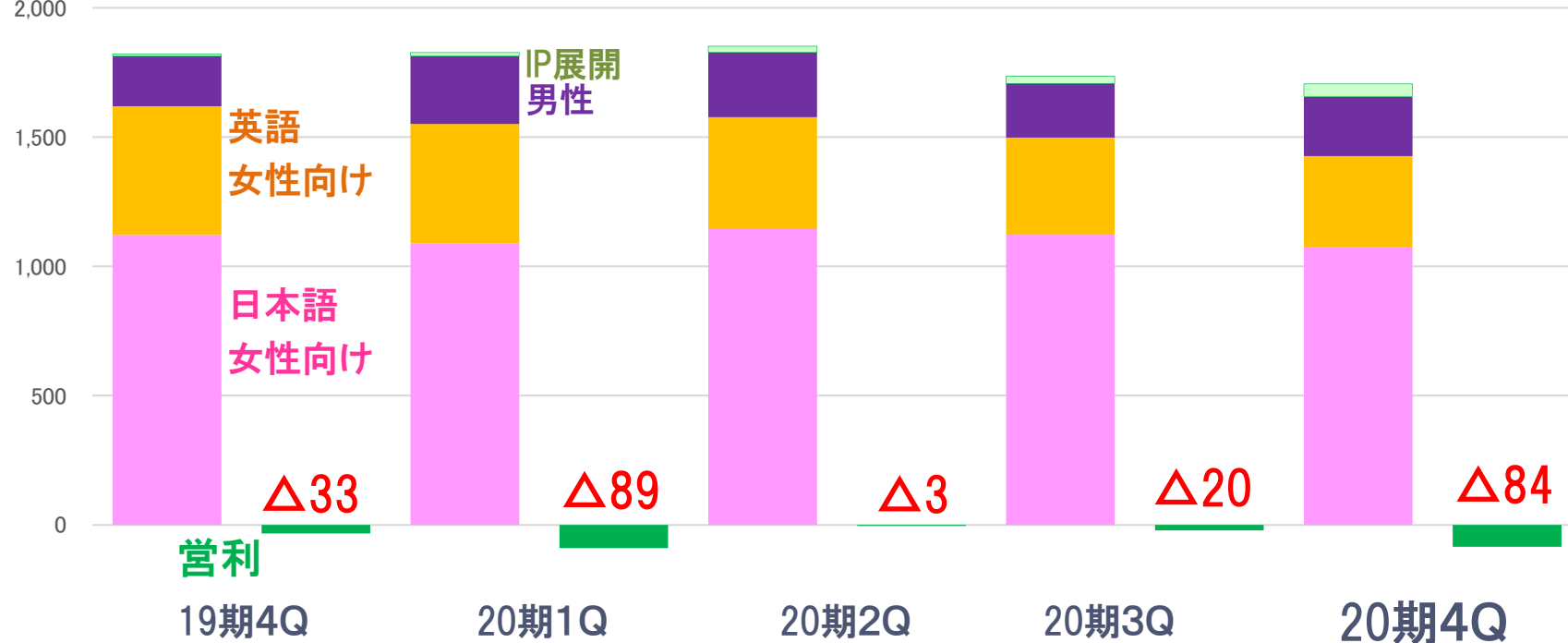
(原価8割、販管費9割)

[単位:百万円]	今 期			前 期	
	通期累計	売上比	前期比	通期累計	売上比
売上高	7,119	100.0%	96.3%	7,391	100.0%
売上原価	2,607	36.6%	78.1%	3,339	45.2%
労務費	1,229	17.3%	79.9%	1,539	20.8%
外注費	755	10.6%	83.4%	904	12.2%
その他	622	8.7%	69.5%	895	12.1%
販管費	4,711	66.2%	92.5%	5,094	68.9%
広告宣伝費	1,596	22.4%	99.1%	1,611	21.8%
販売手数料	2,186	30.7%	95.1%	2,299	31.1%
その他	928	13.0%	78.4%	1,183	16.0%
営業利益	△198	—	—	△1,042	—
経常利益	△237	—	—	△1,073	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	△355	—	—	△1,328	—

減損損失115百万円の計上  
(ソフトウェア資産 83百万円、  
工具、器具及び備品 23百万円 等)

4Qは日女・英女がやや苦戦したが、男性向け・IP展開を拡大。

[単位:百万円]  
2,000

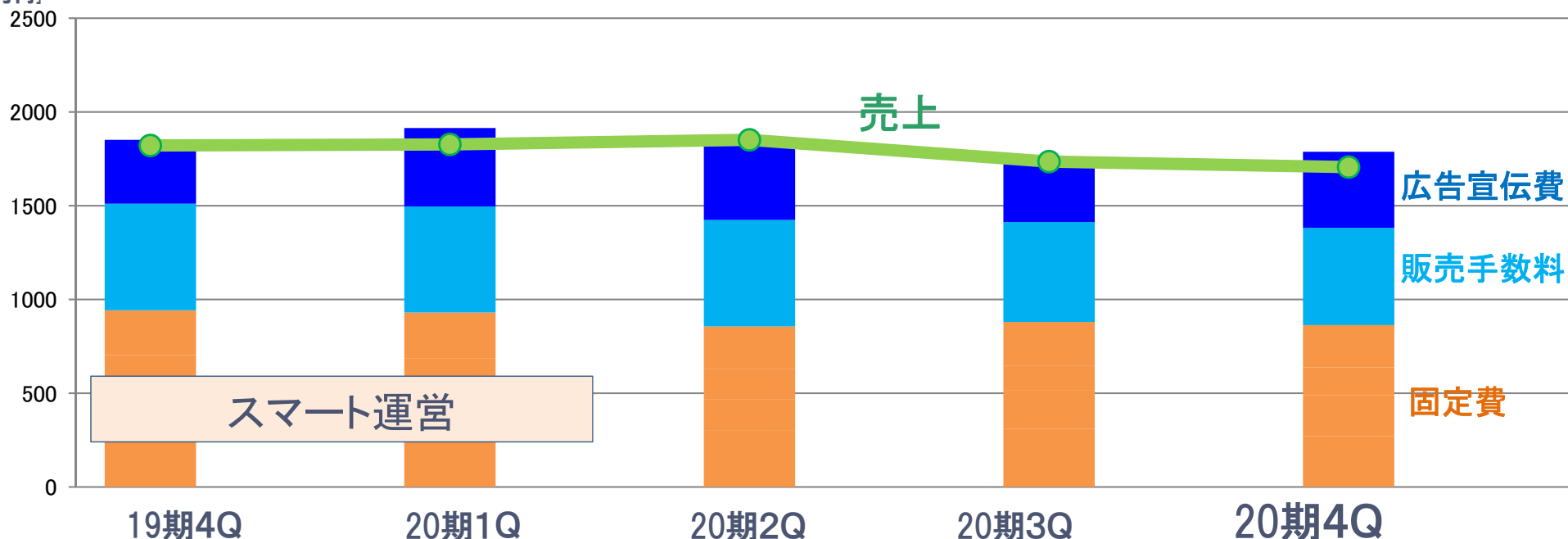


(500)

	19期4Q		20期1Q		20期2Q		20期3Q		20期4Q			
	実績	構成比	実績	実績	実績	実績	実績	実績	構成比	YoY	QoQ	
日本語女性	1,120	65%	1,089	1,143	1,122	1,076	63%	96%	96%			
英語女性	498	28%	461	433	375	350	21%	70%	93%			
男性	194	7%	263	250	209	231	14%	119%	110%			
IP展開	7	0.4%	12	23	28	48	3%	618%	169%			
売上合計	1,820	100%	1,827	1,851	1,735	1,705	100%	94%	98%			
営利	△33	-	△89	△3	△20	△84	-	-	-			

経費は微増。固定費を抑えつつ、適正な広告出稿を再開。

[単位:百万円]



		19期4Q	20期1Q	20期2Q	20期3Q	20期4Q		
		実績	実績	実績	実績	実績	YonY	QonQ
PA費 ※	広告宣伝費	340	418	429	341	406	120%	119%
	販売手数料	569	566	568	533	519	91%	97%
固定費	労務費	268	344	303	311	270	101%	87%
	外注費	211	164	166	206	218	105%	108%
	その他	463	422	388	363	375	76%	91%
	小計	944	931	858	881	864	92%	98%
経費合計		1,854	1,916	1,855	1,756	1,790	97%	102%

※Platorm・Advertising

# 貸借対照表、キャッシュ・フロー計算書



赤字縮小などにより、キャッシュ・フローはプラスに転じた。

## 貸借対照表

[単位:百万円]

	今期末	前期末	前期末比
流動資産	2,364	2,360	100.2%
固定資産	418	728	57.5%
<b>資産</b>	<b>2,783</b>	<b>3,088</b>	<b>90.1%</b>

流動負債	778	724	107.5%
固定負債	—	—	—
<b>負債</b>	<b>778</b>	<b>724</b>	<b>107.5%</b>
株主資本	1,992	2,347	84.9%
その他の包括利益累計額	12	17	69.7%
新株予約権	—	—	—
<b>純資産</b>	<b>2,004</b>	<b>2,364</b>	<b>84.8%</b>
<b>負債純資産</b>	<b>2,783</b>	<b>3,088</b>	<b>90.1%</b>

## キャッシュ・フロー計算書

[単位:百万円]

	今期	前期
営業活動CF	220	△718
投資活動CF	25	△261
財務活動CF	1	△40
現金及び現金同等物の増減額	238	△1,024
現金及び現金同等物の期末残高	1,345	1,107

ソフトウェア資産の減損のため

赤字の減少、未払消費税等の増加等

当期純損失の計上による利益剰余金の減少

A green diamond shape with a smaller green square inside it, positioned in the top left corner.

FY2020

A green diamond shape containing the Roman numeral "II" in white.

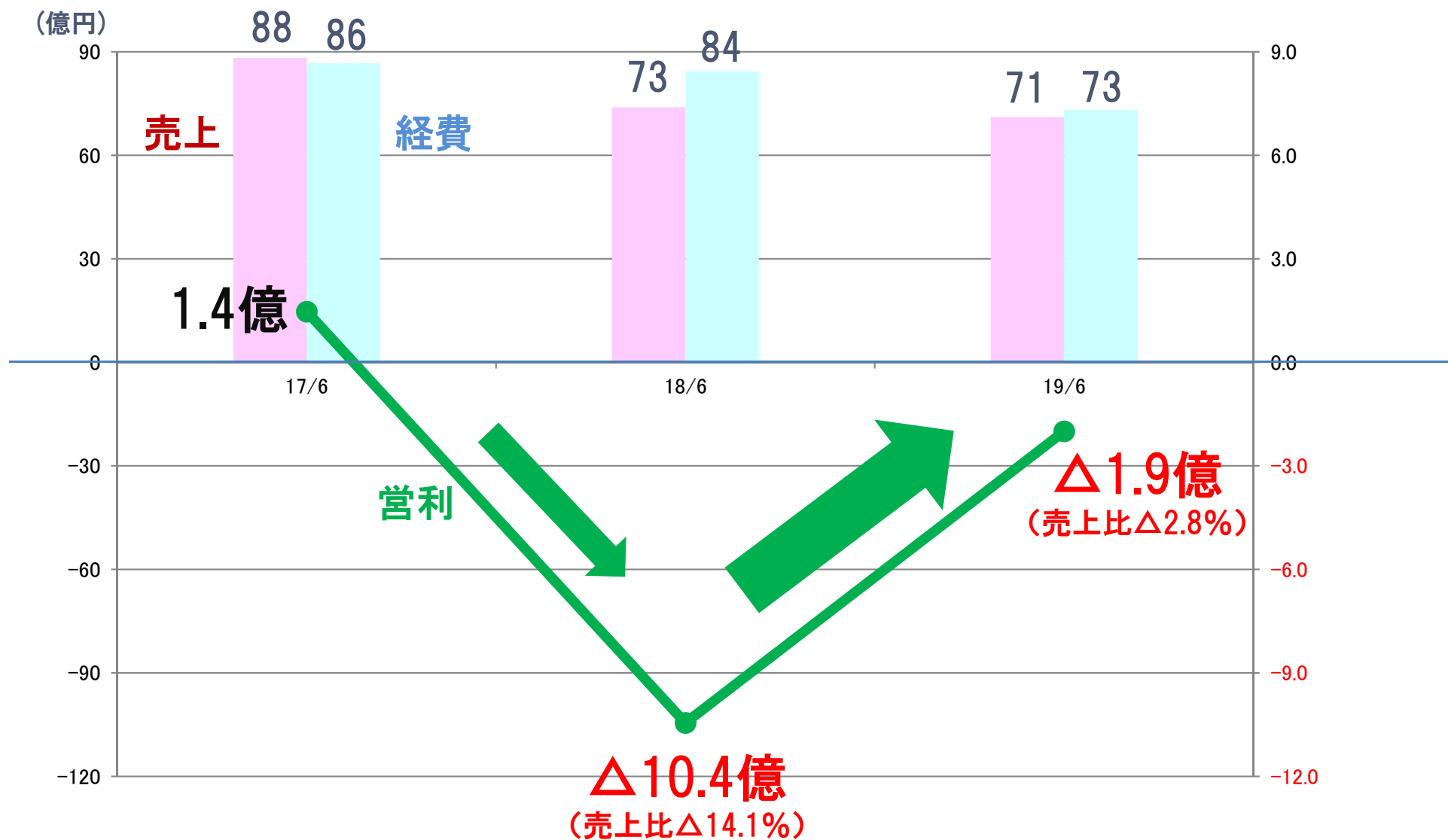
Ⅱ

当面の方針

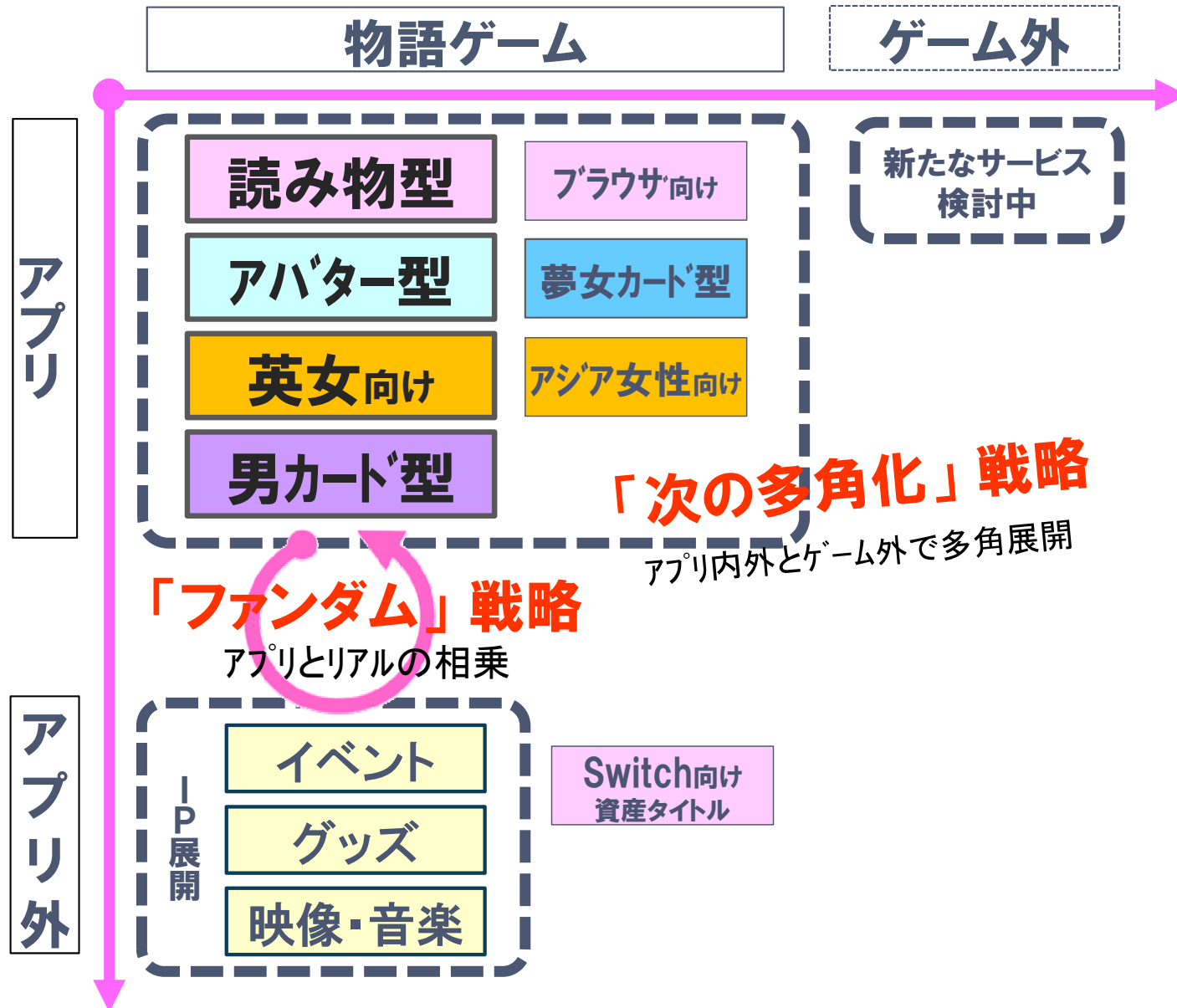


# この3年 業績の推移

前期の大赤字から、V字回復。通期黒字までもう一歩！



足元黒字化&次の成長にむけ、「ファンダム・多角化」戦略を継続中！



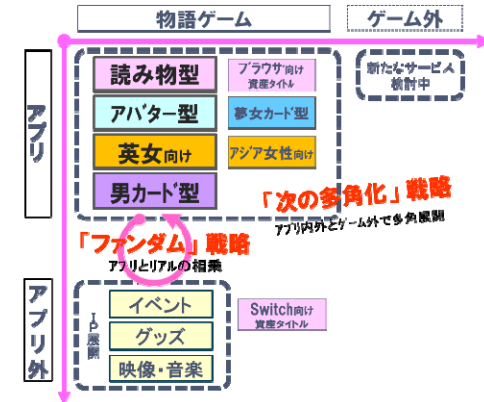
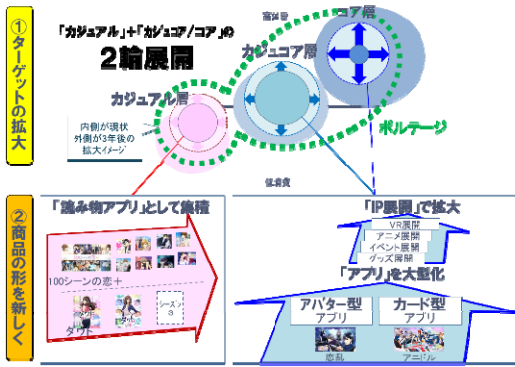
環境変化や成果に合わせ、戦略・組織を進化させた。

## 19期

## 20期

## 21期

基本戦略



重点テーマ

「カジュアル+カジューコア/コア」展開

スマート運営

ファンダム

次の多角化

組織運営

BU制→TU制※の導入

マルチTU制

PDリスト(職種細分)・キャリアパス整備

※BU=ビジネスユニット  
TU=タイトルユニット

働き型改革 定着推進

(テレワーク、柔軟な勤務区分、リフレッシュ休暇)

1on1ミーティング

ローテ/部署公募/社内報web/ナナメ交流会

## 新規タイトル2本、アプリ内新作9本を準備中！

新規タイトル	FY2019	FY2020	
	Sin済	Sin済	予定
日女	1本 (あやかし恋廻り)	—	2本
英女	1本 (Ayakashi)	—	—
男性 <sub>他</sub>	1本 (HIGH-SPEC)	—	—

### アプリ内新作

日女 (100恋+、ダウト内)	4本	1本	6本程度
英女 (Love365、LoveST内)	7本	2本	3本程度

\*「Switch」向けタイトルは含まない

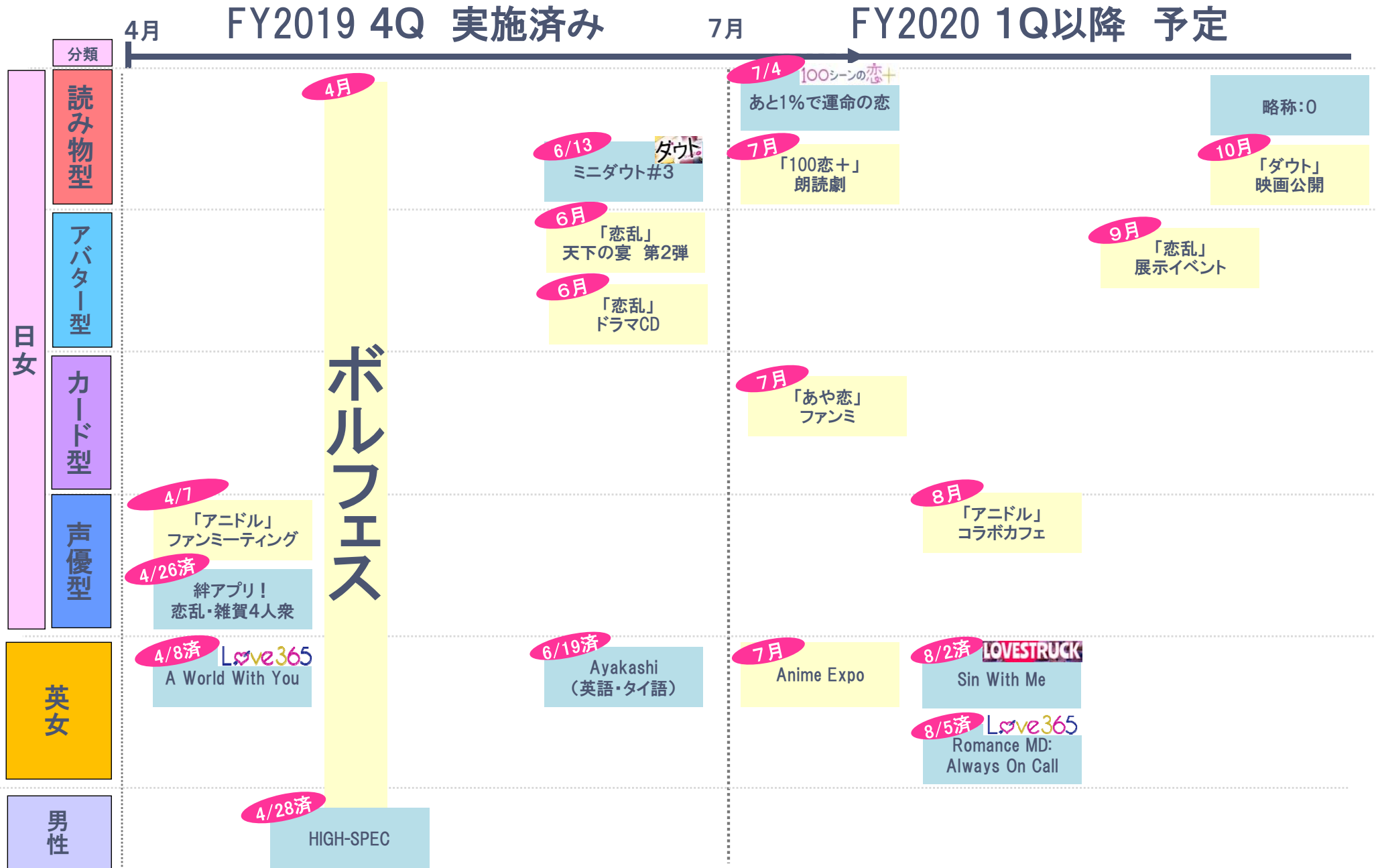
# ■ グローバル展開



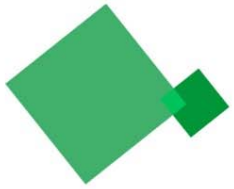
英語圏のほか、中国、東南アジアへもグローバル展開を推進。

	日本	英語	中国	香港・台湾	東南アジア	...
100恋+	○	○ Love3	—	—	—	
ダウト	○	○ Liar!	○ 準備中	○ 準備中	—	
恋乱	○	○ Samurai	—	—	—	
あや恋	○	○ Ayakashi	—	—	タイ ○ Ayakashi	
LoveST	○ 準備中	○ LoveST	○ 準備中	○ 準備中	—	○ 準備中

# 新規タイトルローンチ・イベント実施予定



※水色の箱は新規タイトル、黄色の箱はIP展開を表します



# 主なタイトルの 取り組み

# 100シーンの恋+

カジュアル 読み物型



アプリ内施策

## 100シーンの恋+

2周年施策&「あと1%で運命の恋」配信開始



10カ月ぶりの大型の新作ストーリー配信

グローバル展開

## Love365

「スタットコール」の翻訳版を配信開始



イベント

「スマホ連動ヒロイン体験朗読劇」(新大久保)



第1回公演は、「スイートルームで悪戯なキス」

コンシューマ展開

日・英版向けSwitch展開



予定

6月の第1弾に続き、  
第2弾タイトル「恋してしまった星の王子」を配信予定。



## アプリ内施策



### 大型本編を配信



予定

「三葉楓悟 本編」 「徳川家康 続編」

## パッケージ

### ボイスドラマCD2本を発売



## グローバル展開



### Anime Expoに合わせ アバターコラボ実施



## イベント

### 「展示会」(恵比寿)



9月  
予定

恋乱初の展示会を開催。

## アプリ内施策



### 「暮の章」本編配信開始



第1弾は由利藤一郎

## グローバル展開



### 6月 英語・タイ語翻訳版配信開始

(マルチリンガル開発)



## イベント

### 「ファンミーティング」(大手町)



初のファンミーティング。  
ファンの熱気を感じられるイベントに。

### 「コラボカフェ」(未定)

予定

1周年に向け、あや恋初となるコラボカフェを  
実施予定。

# ダウト～嘘つきオトコは誰？～

カジュアル 読み物型



## アプリ内施策



400万DL突破。ミニダウト・シーズン続編を配信



ミニダウト第3弾「タワマン編」



シーズン4「ダウト～貴女はダークな嘘が好き？」  
恋愛編

## 映像

実写映画化（ホルテージピクチャーズ）



10月  
予定

10月 全国順次ロードショー。  
公開に向けプロモーション展開。

## アプリ内施策



### 「アニドルからの暑中見舞い」キャンペーン実施



## メディア展開

### 動画番組「アニドルch」開始



ニコニコ動画内にて。初の有料チャンネル配信。

## イベント

### 「コラボカフェ」(大阪)



2月の表参道に続き第2弾。初の大阪開催。

### 「アイランドフェスタ」(横浜)

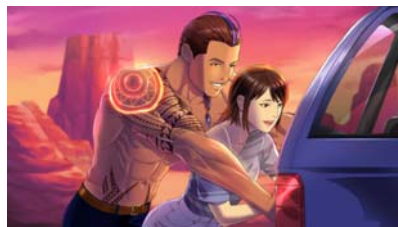


アニドルとしては初参加。

アプリ内施策



SFスタジオ発、第8弾タイトル  
「Sin With Me」配信。



ラスベガスのサーカス団を舞台にした  
アクションロマンス

イベント



Anime Expo 2019 (ロサンゼルス)



3年ぶり、5度目の出展。  
新タイトル「Ayakashi Romance Reborn」も紹介。  
ファンミーティングはファンで満席に。

# ■ 株主還元（剰余金の配当）



## ◇配当に関する基本方針

内部留保の確保は、当社が将来行う事業拡張や体質強化のため欠かせません。株主の皆様には、内部留保とバランスの取れた利益還元を行ってまいります。具体的には、配当性向を考慮しつつ、配当金額の長期安定性も重視し、配当金を決定いたします。

## ◇当期につきまして

当期につきましては、親会社株主に帰属する当期純損失を355百万円計上し、前期比では大幅に改善させたものの2期連続での赤字と厳しい結果となり、誠に遺憾ではございますが、剰余金の配当を無配とさせていただくことといたしました。

## ◇次期につきまして

現時点では未定ですが、上記方針に従い適切な利益還元を検討してまいります。

	決定額 (FY2019)	前期実績 (FY2018)
基準日	2019年6月30日	2018年6月30日
1株あたり配当金	0円	0円
配当金総額	—	—
連結配当性向	—	—
効力発生日	—	—

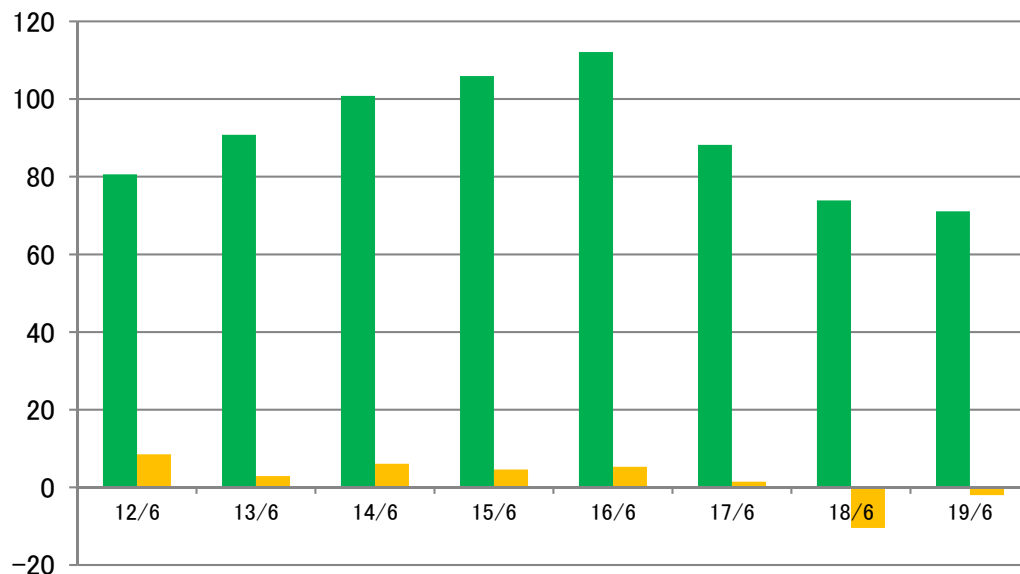
用語	意味
カジュアル層	好きなゲームをライトに楽しむユーザー層。 消費単価は月数千円。
コア層	好きなゲームに没頭・熱狂するユーザー層であり、 ゲームだけでなくグッズやイベント熱も高い。
カジュコア層	カジュアルとコアの間に位置するユーザー層。
読み物型	ストーリーを楽しむことがメインとなるタイプのアプリ。
アバター型	ストーリーをメインに、アバターなどのゲーム性を組み合わせたタイプのアプリ。
カード型	カードの収集・育成要素を持つタイプのアプリ。
声優型	アプリ運用と並行し、声優陣を起用したアプリ外イベントやCD販売等を積極的に展開するタイプのアプリ。
ファンダム	作品へのポジティブな深い感情的なつながりから生まれたファン文化。 当社グループのタイトルを消費するだけでなく、共感・応援するファン集団を指す。

社名	株式会社ボルテージ
代表取締役社長	津谷祐司
経営理念・ビジョン	「アート&ビジネス」で世界に貢献する 「恋愛と戦いのドラマ」を持つ、価値の高い独自IPを創出する
設立	1999年9月
上場日	東証1部 : 2011年6月 東証マザーズ : 2010年6月
資本金	942百万円(2019年6月末時点)
従業員数	251名※(2019年6月末時点) ※臨時雇用者(契約社員、アルバイト、派遣社員)を含まない
子会社	海外 : Voltage Entertainment USA ,Inc. 国内 : (株)ボルテージVR、(株)ボルピクチャーズ



## ・直近の売上高・営業利益の推移

(億円)



売上	80.6	90.8	100.8	105.9	112.1	88.2	73.9	71.1
営業	8.5	2.9	6.1	4.6	5.3	1.4	△10.4	△1.9

## ・株式の状況(2019年6月末時点)

発行可能株式総数	15,120,000株
発行済株式数	5,233,675株
株主数	5,066名

## ・大株主の状況(2019年6月末時点)

株主名	株式数(株)	所有割合
津谷 祐司	817,800	15.62%
津谷 奈々子	368,200	7.03%
株式会社サードストリート	250,000	4.77%
特定有価証券信託受託者 株式会社SMBC信託銀行	200,000	3.82%
日本マスタートラスト信託銀行株 式会社(信託口)	166,100	3.17%
株式会社ボルテージ	91,581	1.74%
株式会社SBI証券	88,852	1.69%
日本トラスティ・サービス信託銀 行株式会社(信託口5)	74,300	1.41%
吉川 直樹	66,800	1.27%
日本トラスティ・サービス信託銀 行株式会社(信託口1)	62,600	1.19%



# 株式会社ボルテージ



- ・本資料には将来の予測に関する記述が含まれておりますが、それらの記述は、資料作成時点で入手可能な情報に基づき判断したものであり、その情報の正確性を保証するものではありません。様々な要因の変化等により、実際の業績とは異なる可能性がありますことを御承知おきます。
- ・本資料の作成に当たっては、記載されている情報に誤り・遺漏等が無いよう細心の注意を払っておりますが、その情報の正確性及び完全性を保証するものではありません。
- ・本資料で記載されている会社名・商品名・サービス名は、各社の商標または登録商標です。