



# 2012年6月期 第3四半期 決算説明会

**株式会社ボルテージ**

**2012年5月10日**

**東証1部 証券コード 3639**

# 消費者庁によるコンプリートガチャ中止要請の報道を受けて

当社のソーシャルアプリは、ドラマ型であり、  
収益の中心は、「ストーリー系」販売です。  
「コンプガチャ」による収益は、大きくありません。

- ① ソーアプリ売上の中で、「コンプガチャ」売上は、10%程度
- ② 「コンプガチャ」の代替機能で、減少幅は約1/2
- ③ ソーアプリ売上は、全社売上の約1/2

- ・5月末までに、「コンプガチャ」全面停止へ
- ・停止の影響があっても、  
月2～3%の売上減で留まる見込み
- ・今期は、6月のみ影響を受け、通期では軽微

**I. 3Q 実績**

**II. 4Q 施策**

1.

# 3Q 実績



## 3Q 実績 サマリー

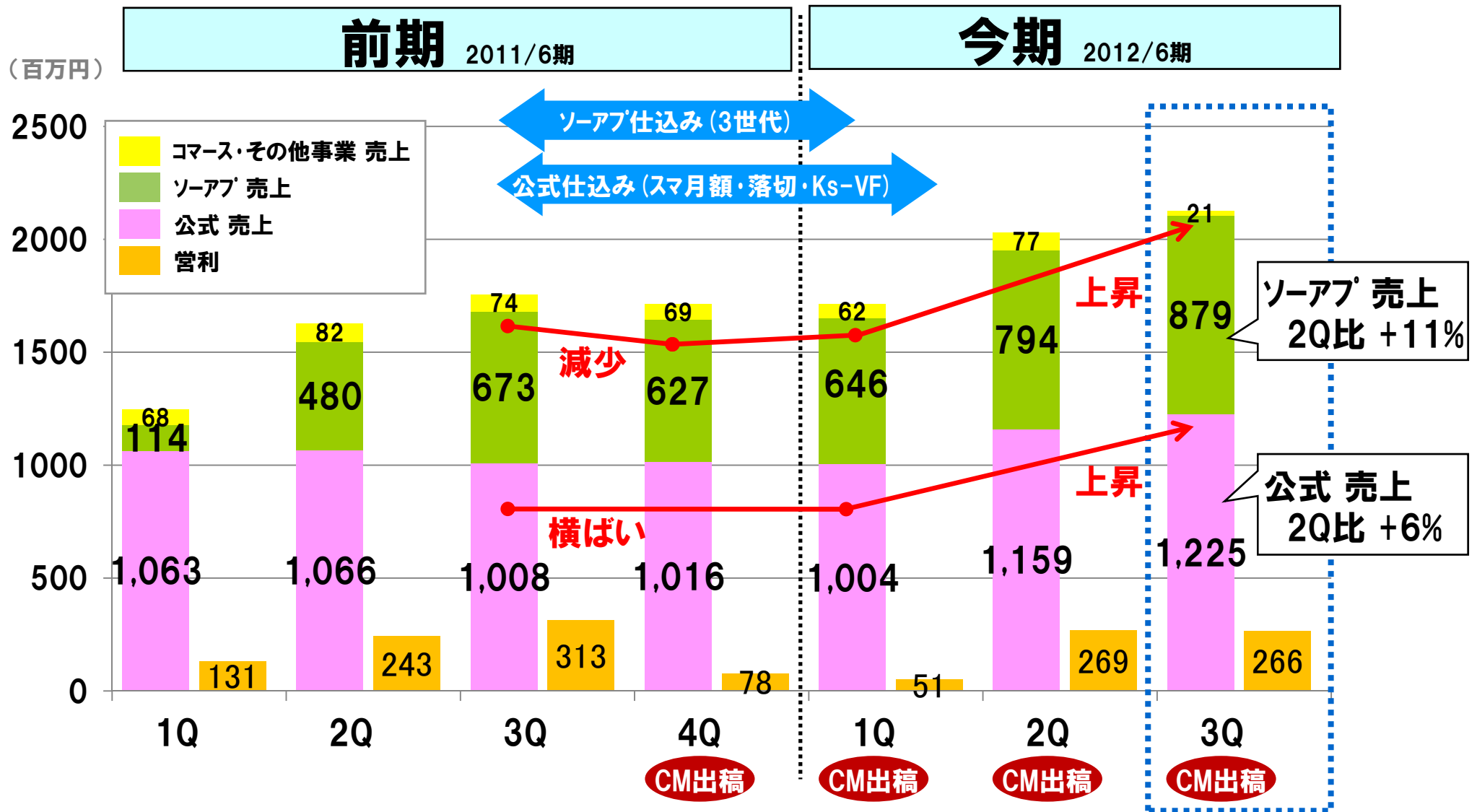
**実績** 売上 58.7億円 (+27%)、営利 5.8億円 (-15%) (前年同期比)  
(内訳) ソーアプ 23億円 (+82%)、公式 33億円 (+8%)

|      | 3Q評価              | ポイント                                                                                                                          | スマ進捗                                                                                                                                    |
|------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ソーアプ | 売上 ○<br>計画をやや上回る  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・「王子」は、月1億超で好調を維持</li> <li>・「社恋」「SP2」も好調。その他タイトル、もう一步</li> <li>・スマ売上が計画を上回る</li> </ul> | ・スマ売上比率26%に上昇<br>(ガラスマ並列配信タイトル 6本)                                                                                                      |
|      | 営利 △<br>計画を下回る    | <ul style="list-style-type: none"> <li>・開発体制の強化のため、人件費が増加</li> <li>・営利率は、1Qからの高水準を維持</li> </ul>                               |                                                                                                                                         |
| 公式   | 売上 ○<br>計画をやや上回る  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・個別課金は、好調を維持</li> <li>・月額有料会員数 (ガラ+スマ) の減少は、スマ会員増により、下げ止まりつつある</li> </ul>              | <ul style="list-style-type: none"> <li>・スマ売上比率22%に上昇<br/>(ガラスマ並列配信タイトル 25本※)<br/>※「100恋コミック」「ポータルサイト」除く</li> <li>・月額27本、落切7本</li> </ul> |
|      | 営利 ◎<br>計画を大きく上回る | <ul style="list-style-type: none"> <li>・Q毎に2億円規模のCM出稿にも係らず、2Q・3Qは、営利回復</li> <li>・スマ個別課金の売上が、計画を大きく上回る</li> </ul>              |                                                                                                                                         |

# タイトル リリース

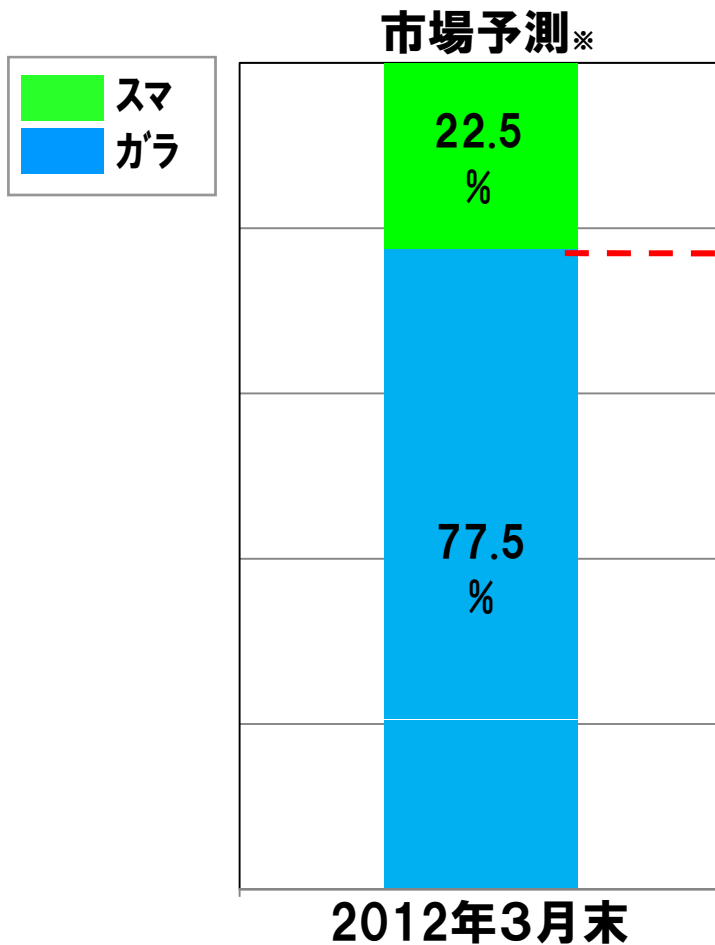
|     |    | 1Q                                                                                                                                                                    | 2Q                                                                                                                                                                                                           | 3Q                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ソープ | ガラ |                                                                                      |                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                    |
|     | スマ |     |                                        |                                                                                                                                                                                                                                    |
| 公式  | 月額 |   |                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                   |
|     | 落切 |                                                                                    | <p>「誓い」「初カレ」「ルーム」「ジュリエット」「100恋」<br/> 「シンデ」「王子」「社恋」「今夜」「修学旅行」「悪魔」<br/> 「SP」「海賊」「修学旅行」「悪魔」<br/> 「吉祥寺」「怪盗」「キャンパス」「特捜」</p>  | <p>「同窓会」「不良」「事情」「マフィア」<br/> 「恋乱」「タイム」<br/> 「秘書」</p>    |

# 売上と営利のQ推移



# スマートフォン比率

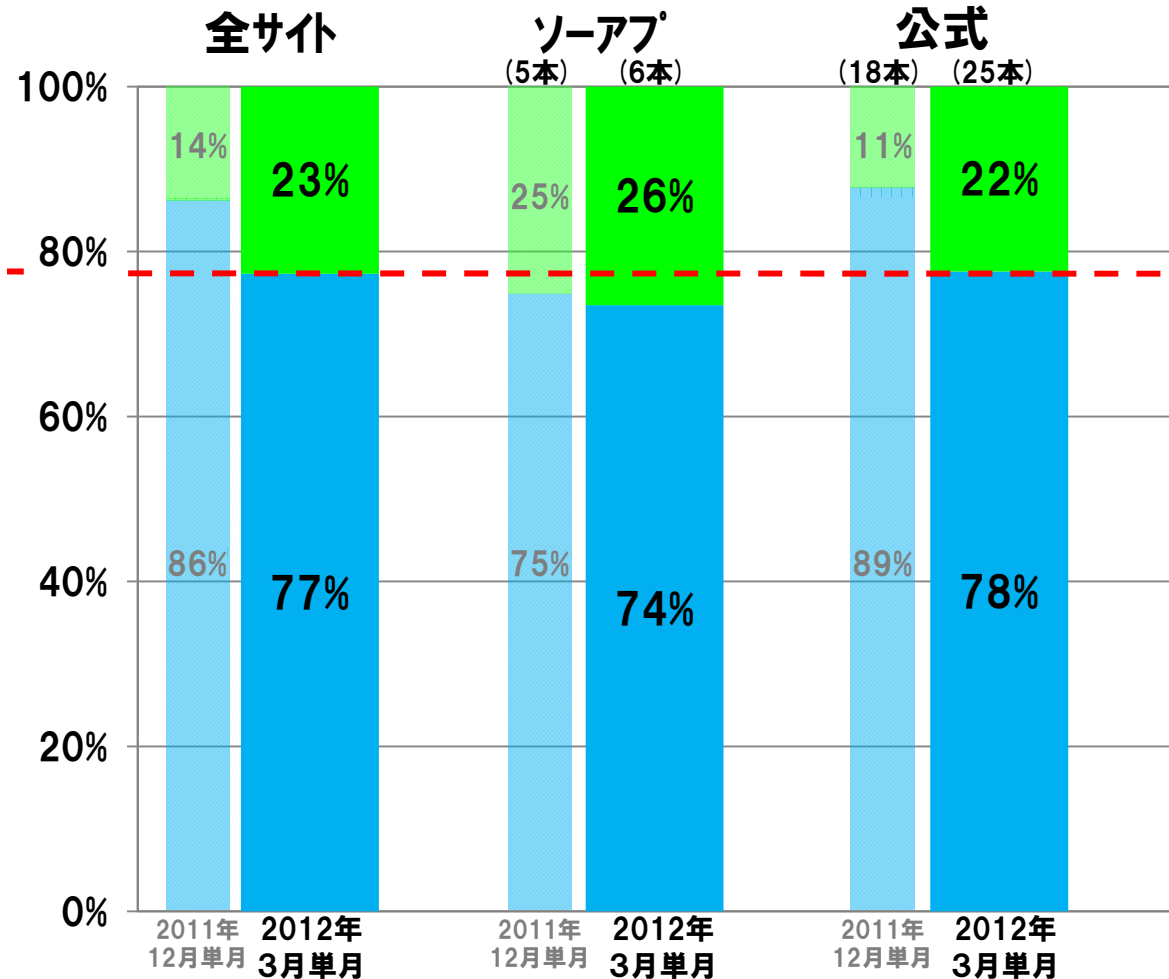
## 国内 スマ契約比率



※株式会社MM総研「スマートフォン市場規模の推移・予測(12年3月)」平成24年3月13日発表

## ポルテージ スマ売上比率

【スマ非配信を含む】 【ガラ・スマ並列配信サイトのみ】



# ソーシャルアプリ・公式サイト・スマートフォン落切 ランキング

## ソアプ

[GREE ゲームランキング(女性)] 調査日4/20

| 順位 | アプリ名                 |                                            |
|----|----------------------|--------------------------------------------|
| 1  | 王子様のプロポーズ for GREE   | 3世代                                        |
| 2  | ドラゴンコレクション           | GREE Platform Award 2011<br>「恋愛ゲーム最優秀賞」を受賞 |
| 3  | ちょこっとファーム            |                                            |
| 4  | 恋人は専属SP☆プレミアム        | 3世代 3Q投入                                   |
| 5  | ぼくのレストラン2            |                                            |
| 6  | ポップタワーforGREE        |                                            |
| 7  | イケメン恋戦◆平清盛 forGREE   |                                            |
| 8  | 社内恋愛2人のヒミツ for GREE  | 3世代                                        |
| 9  | ダーリンは芸能人 for GREE    | 2世代                                        |
| 10 | 陰陽師～平安妖奇譚～           |                                            |
| 11 | 愛の獣よ、神の掟に背いて禁断の果実を貪れ |                                            |
| 12 | コーデマニア               |                                            |
| 13 | ガルショ☆                |                                            |
| 14 | おみせやさんforGREE        |                                            |
| 15 | バハムートブレイブ            |                                            |
| 16 | Love&Job! 朴ナの事情      | 2世代                                        |
| 17 | 灼熱ハーレム-アラブ身代わりの花嫁    |                                            |
| 18 | 料理の鉄人forGREE 新たな挑戦者達 |                                            |
| 19 | おしゃれセレクト コーデニスタ      |                                            |
| 20 | プラチナ☆ガール             |                                            |

## 公式

[i-mode カテゴリ別ランキング] 集計3/1～3/31

| 順位 | サイト名           |
|----|----------------|
| 1  | 誓いのキスは突然に      |
| 2  | 眠らぬ街のシンデレラ     |
| 3  | 恋人は専属SP        |
| 4  | 王子様のプロポーズ      |
| 5  | 吉祥寺恋色デイズ       |
| 6  | 今夜アナタと眠りたい     |
| 7  | 怪盗X恋の予告状       |
| 8  | 恋に落ちた海賊王       |
| 9  | 湘南初カレDiary     |
| 10 | 特別捜査密着24時      |
| 11 | ルームシェア素顔のカレ    |
| 12 | 同窓会は恋の始まり 3Q投入 |
| 13 | 修学旅行ナイショの恋     |
| 14 | 社内恋愛2人のヒミツ     |
| 15 | 天下統一恋の乱        |
| 16 | 悪魔と恋する10日間     |
| 17 | 真夜中のジュリエット     |
| 18 | 専属秘書朴ナの恋       |
| 19 | キャンパス恋愛白書      |
| 20 |                |

(全177サイト)

## 小説

| 順位 | サイト名          |
|----|---------------|
| 1  | 電子書店パピレス      |
| 2  | 100シーンの恋      |
| 3  | 江原啓之携帯文庫      |
| 4  | どこでも読書        |
| 5  | BIGLOBEケータイ書店 |

(全41サイト)

## シミュレーション

| 順位 | サイト名      |
|----|-----------|
| 1  | ダービースタリオン |
| 2  | 信長の野望     |
| 3  | 三国志       |
| 4  | 電車でGO!    |
| 5  | ダーリンは芸能人  |

(全57サイト)

 : ボルテージ

## スマ落切(国内)

[AppStore トップセールス エンターテインメント]  
集計4/20時点

| 順位 | アプリ名       |      |
|----|------------|------|
| 4  | 王子様のプロポーズ  | 3Q投入 |
| 6  | 誓いのキスは突然に  |      |
| 7  | 恋人は専属SP    |      |
| 10 | 眠らぬ街のシンデレラ | 3Q投入 |
| 15 | 恋に落ちた海賊王   |      |
| 19 | 怪盗X恋の予告状   | 3Q投入 |

## スマ落切(海外)

[AppStore Top Grossing  
iPhone Entertainment]  
集計4/20時点

| 順位 | アプリ名              |      |
|----|-------------------|------|
| 28 | My Forged Wedding | 3Q投入 |
| 60 | Pirates in Love   |      |

## シンガポール

| 順位 | アプリ名              |      |
|----|-------------------|------|
| 1  | My Forged Wedding | 3Q投入 |
| 3  | Pirates in Love   |      |

# 業績概要

[単位:百万円]

|      | 今期<br>上期 | 売上比    | 今期<br>3Q累計 | 売上比    | 前年<br>同期比 | 前期<br>3Q累計 |
|------|----------|--------|------------|--------|-----------|------------|
| 売上   | 3,745    | 100.0% | 5,872      | 100.0% | 26.8%     | 4,632      |
| 売上原価 | 823      | 22.0%  | 1,267      | 21.6%  | 24.6%     | 1,017      |
| 販管費  | 2,600    | 69.4%  | 4,016      | 68.4%  | 37.2%     | 2,927      |
| 営利   | 321      | 8.6%   | 587        | 10.0%  | △14.5%    | 687        |
| 経常利益 | 321      | 8.6%   | 591        | 10.1%  | △13.6%    | 684        |
| 純利益  | 187      | 5.0%   | 346        | 5.9%   | △13.3%    | 400        |

# 事業別売上

[単位:百万円]

|                   | 今期<br>上期 | 今期<br>3Q累計 | 前年<br>同期比 | 前期<br>3Q累計 |
|-------------------|----------|------------|-----------|------------|
| 売上                | 3,745    | 5,872      | 26.8%     | 4,632      |
| モバコン              | 3,605    | 5,711      | 29.6%     | 4,407      |
| ソーアプ <sup>o</sup> | 1,441    | 2,321      | 83.0%     | 595        |
| 公式                | 2,164    | 3,389      | 8.0%      | 2,129      |
| ※コマース             | 135      | 154        | △23.2%    | 201        |
| その他               | 4        | 5          | △74.3%    | 23         |

※モバイルコマース事業は、予定通り、2012/3/31付で閉鎖いたしました。

事業閉鎖に伴い、モバイルコマースサイト及び在庫商品を一部譲渡いたしました。

# 営利率

[単位:百万円]

|       | 今期<br>上期 | 売上比    | 今期<br>3Q累計 | 売上比    |
|-------|----------|--------|------------|--------|
| 売上    | 3,745    | 100.0% | 5,872      | 100.0% |
| 売上原価  | 823      | 22.0%  | 1,267      | 21.6%  |
| 労務費   | 295      | 7.9%   | 456        | 7.8%   |
| 外注費   | 248      | 6.6%   | 384        | 6.6%   |
| その他   | 279      | 7.5%   | 426        | 7.3%   |
| 販管費   | 2,600    | 69.4%  | 4,016      | 68.4%  |
| 広告宣伝費 | 1,205    | 32.2%  | 1,826      | 31.1%  |
| 販売手数料 | 833      | 22.3%  | 1,351      | 23.0%  |
| その他   | 561      | 15.0%  | 839        | 14.3%  |
| 営利    | 321      | 8.6%   | 587        | 10.0%  |

| 売上比<br>増減 | 前期<br>3Q累計 | 売上比    |
|-----------|------------|--------|
| -         | 4,632      | 100.0% |
| △0.4pt    | 1,017      | 22.0%  |
| △0.1pt    | 367        | 7.9%   |
| △0.1pt    | 309        | 6.7%   |
| ±0pt      | 339        | 7.3%   |
| 5.2pt     | 2,927      | 63.2%  |
| 2.8pt     | 1,311      | 28.3%  |
| 5.1pt     | 828        | 17.9%  |
| △2.7pt    | 786        | 17.0%  |
| △4.9pt    | 687        | 14.9%  |

1.4pt改善

# 貸借対照表

[単位:百万円]

|      | 今期3Q末 |
|------|-------|
| 流動資産 | 3,822 |
| 固定資産 | 371   |
| 資産   | 4,193 |

| 前期末   | 増減比   |
|-------|-------|
| 3,562 | 7.3%  |
| 334   | 11.0% |
| 3,897 | 7.6%  |

主に、  
売上の増加による  
売掛金の増加

|       |       |
|-------|-------|
| 流動負債  | 1,117 |
| 固定負債  | —     |
| 負債    | 1,117 |
| 株主資本  | 3,076 |
| 純資産   | 3,076 |
| 負債純資産 | 4,193 |

|       |      |
|-------|------|
| 1,068 | 4.5% |
| 6     | —    |
| 1,074 | 3.9% |
| 2,822 | 9.0% |
| 2,822 | 9.0% |
| 3,897 | 7.6% |

主に、  
純利益の増加による  
利益剰余金の増加

II

II.

# 4Q 施策



# 4Q 施策 サマリー

今期予想

据え置き。売上80.5億円(+27%) 営利8.4億円(+10%) (前年同期比)

テーマ

今期：ガラスマー本化は、近々、完了へ  
来期：「3本部＋海外」の新体制構築へ

今期

来期

ソー  
ア  
プ

ガラ

スマ

ソー  
ア  
プ

PFを限定的に拡大。4世代の研究推進

- ・「ダーリン」を、GREEに加え、Mobage、mixi向けに4月投入
- ・システム開発は、オフショア開発と外部リソースの積極活用で、開発力を向上
- ・Web開発フレームワーク「S-VF」は、初期開発を9月完了

公式

月額

ガラ

スマ

落切

キャ  
リア  
公式

大人層の獲得に注力。個別課金の強化を継続

- ・「家政婦」を4月ガラ、5月スマ投入。CMは、4月に「ハツカレ」新シリーズを出稿
- ・長期大型化を視野に、7月新規タイトルの制作に注力

ア  
プ  
スマ

チケット制試行で、顧客単価を向上

- ・「ダーリン」を4月投入
- ・アプリ開発ライブラリ「K-Vapl」は、初期開発を6月完了

※従来の「落切」を「スマアプリ」に改称

海外

海外

7月に、北米拠点を開設予定

# 業績予想

予想は据え置き。CM出稿は、計画通り 4月で一旦終了。  
4Qの営利率は、3Q累計の10%を上回る見込み

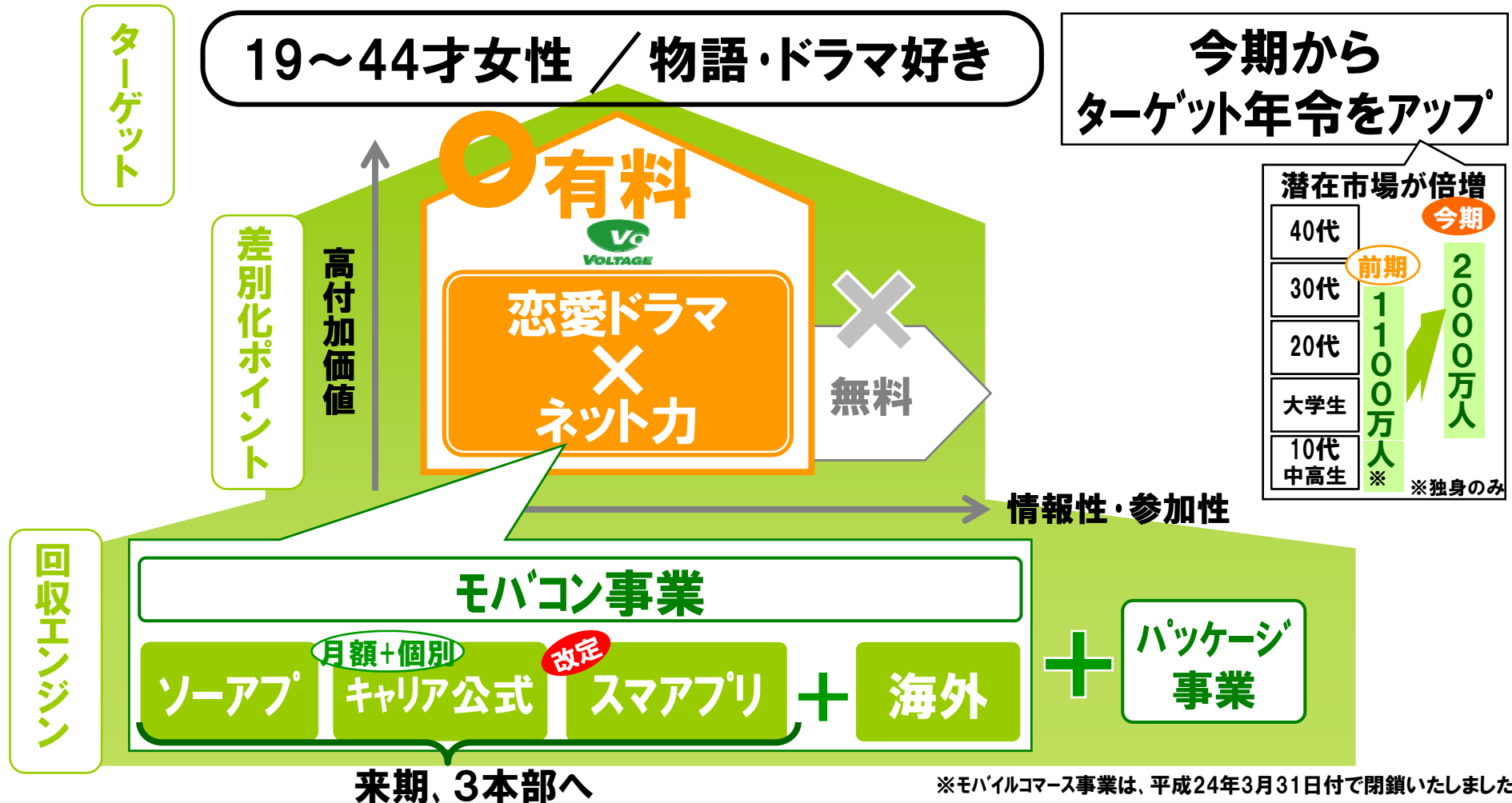
| [単位:百万円]       | 今期         |              |       | 前年<br>同期比 | 前期<br>実績    |
|----------------|------------|--------------|-------|-----------|-------------|
|                | 3Q累計       | 予想           | 進捗率   |           |             |
| <b>売上</b>      | 5,872      | <b>8,050</b> | 72.9% | 26.8%     | 6,346       |
| 売上原価           | 1,267      | 1,805        | 70.2% | 27.6%     | 1,415       |
| 販管費            | 4,016      | 5,404        | 74.3% | 29.8%     | 4,164       |
| <b>営利</b>      | 587        | <b>840</b>   | 70.0% | 9.6%      | 766         |
| 営利率            | 10.0%      | 10.4%        | -     | -         | 12.1%       |
| 経常利益           | 591        | <b>839</b>   | 70.4% | 10.2%     | 761         |
| 当期純利益          | 346        | <b>494</b>   | 70.2% | 11.3%     | 444         |
| 1株当たり<br>当期純利益 | 70.25<br>円 | 99.49<br>円   | -     | -         | 100.05<br>円 |
| 1株当たり<br>期末配当金 | -          | 19<br>円      | -     | -         | ※ 23<br>円   |

※市場変更記念配当5円と  
普通配当18円の合計です

# 中期的な経営戦略

## 経営資源を「恋ゲーム」に集中

収益源は、「ソーアプ」「キャリア公式」「スマアプリ」「海外」と多様化

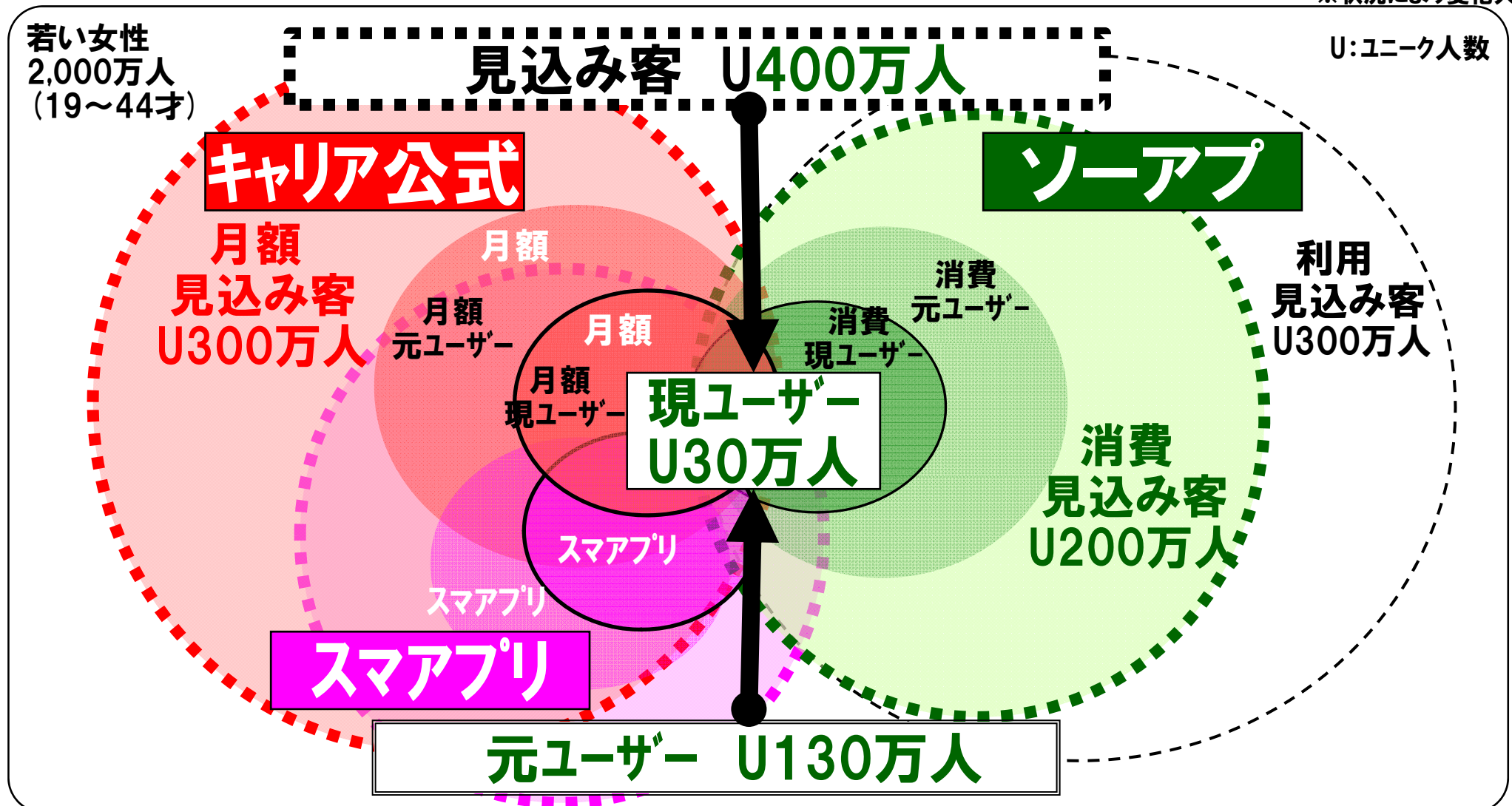


※モバイルコマース事業は、平成24年3月31日付で閉鎖いたしました。

# 潜在市場規模

4月の当社調査により推定。キャリア公式とソーアプの重複は、2割程度

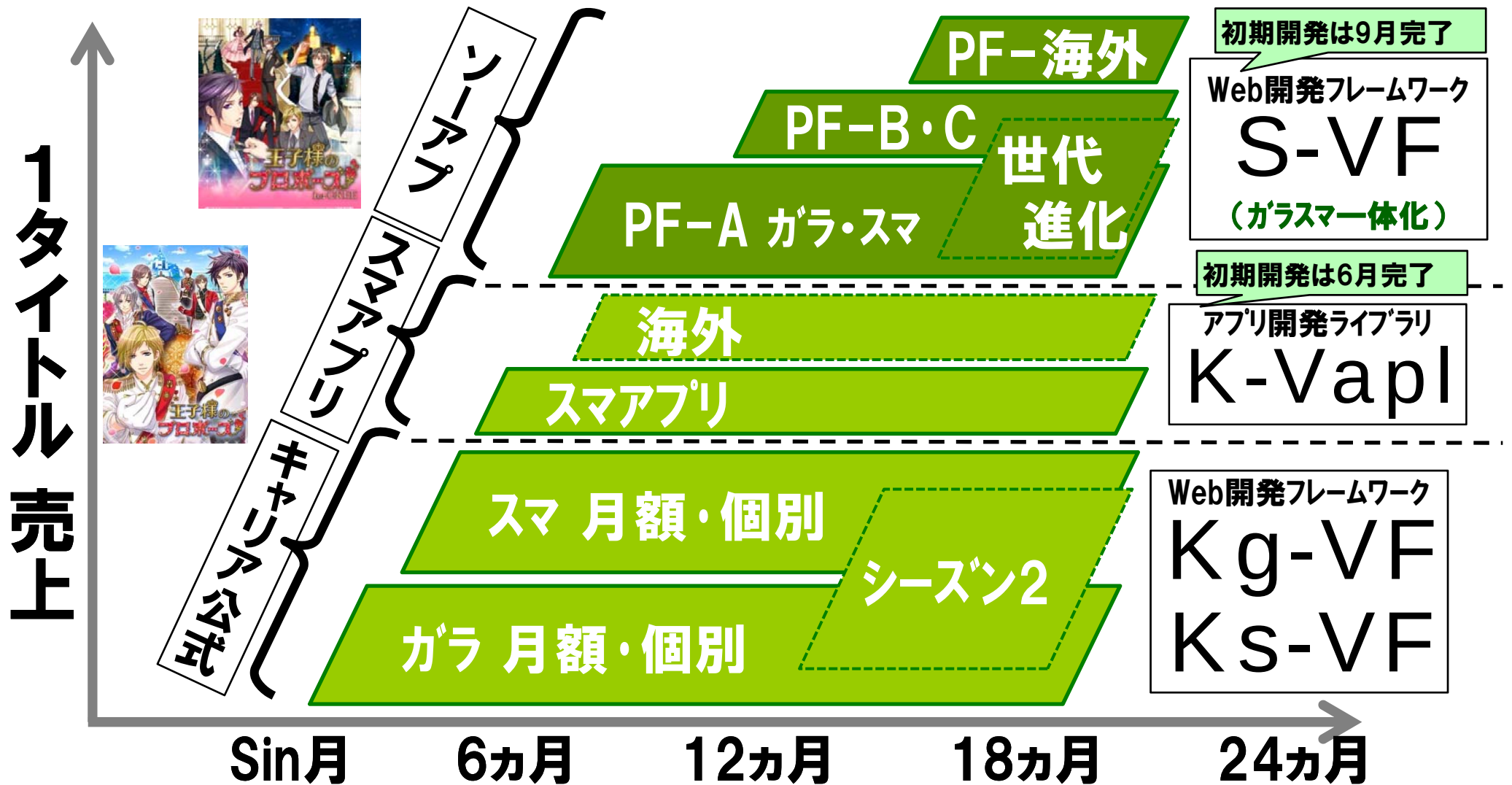
※状況により変化大



# 【大方針】

## 長期・大型化

タイトルの長期・大型化により、収益効率を最大化する

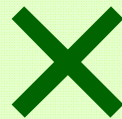


# ソーアプの方針

## 戦略

消費ARPU向上

ドラマ



ソーシャル要素



1人あたり利用  
サイト数向上

面展開



来期

消費人数向上

CM  
集客

大型化

来期

1世代  
会話中心

2世代  
ストーリー中心

3世代  
アバター他充実

4世代  
???

- ・キャプテン
- ・海賊
- ・上等
- ・SP
- ・ラブトリ

- ・ダーリン
- ・事情
- ・同居
- ・恋色
- ・上等2

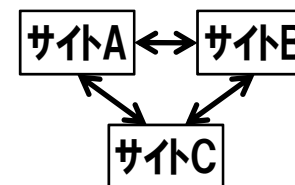
- ・王子
- ・社恋
- ・SP2



準備中

サイト間  
導客

主力サイト内での  
ユーザー導客



マルチ  
PF

自社に合ったPFと  
連携を取りながら  
限定的に拡大

# キャリア公式サイトの方針

戦略

顧客単価アップ

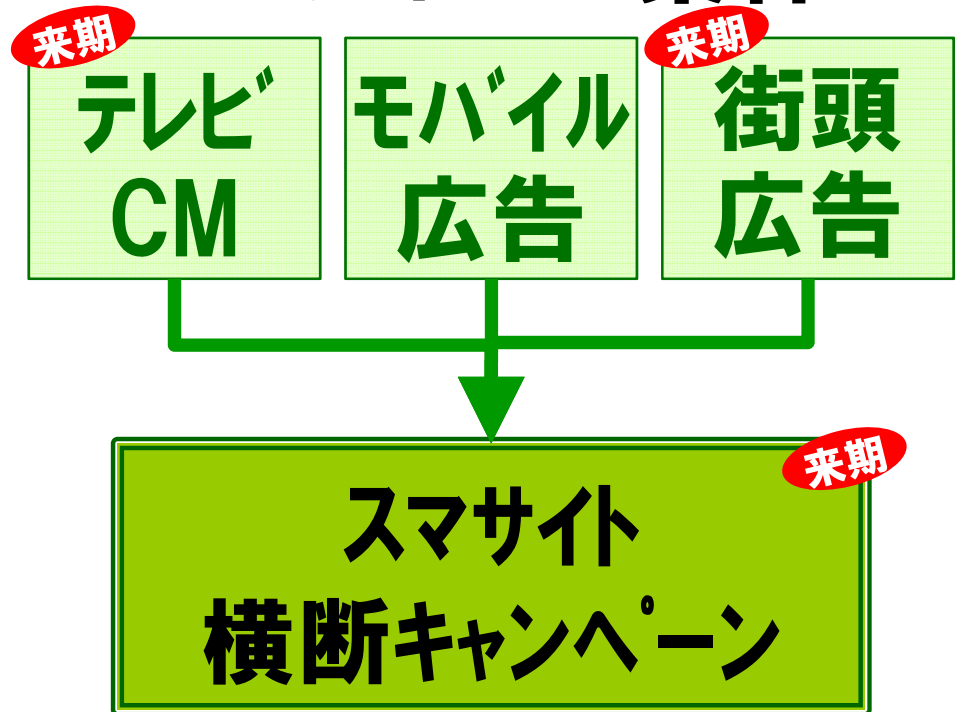
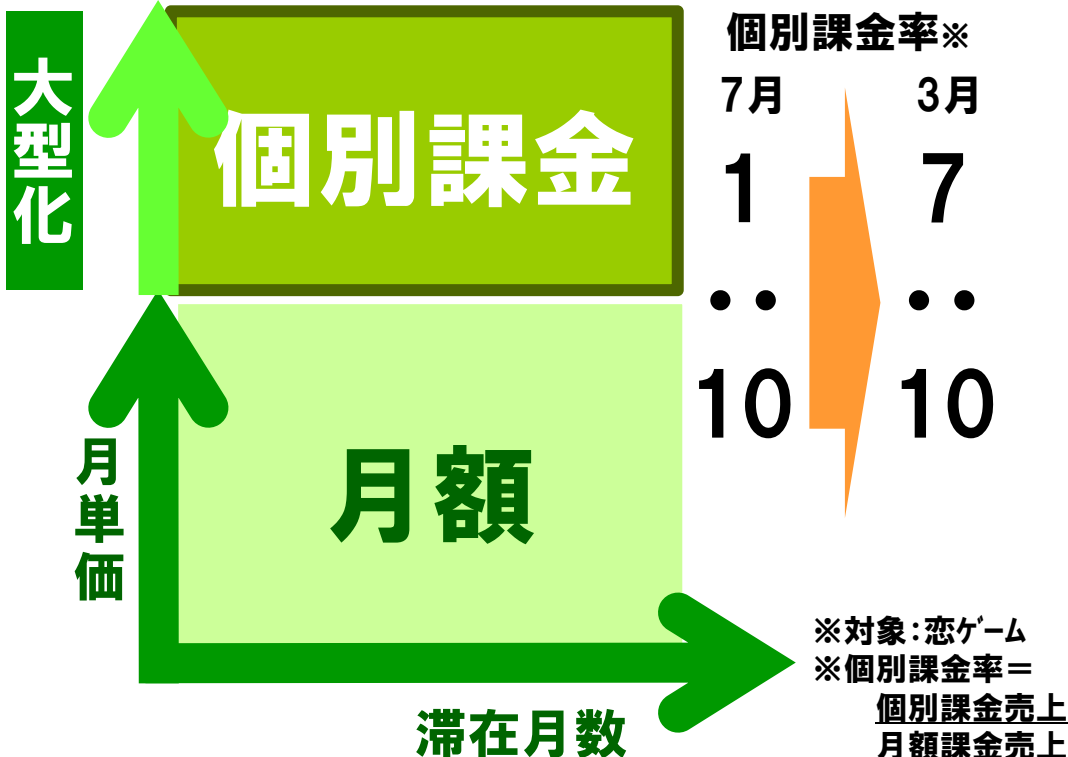


テレビCMキャンペーン

(今期は、計画通り、4月で一旦終了)

個別課金の強化

スマホサイトへの集客



# スマアプリの方針

戦略

顧客単価アップ<sup>o</sup>



人数アップ<sup>o</sup>

来期

チケット制  
試行

サイト間  
導客

配信サイト数  
増加

全7本、配信中。  
来期、10本程度  
配信予定

4Q

システム開発  
効率化

アプリ開発ライブラリ  
「K-Vapl」は、  
初期開発を  
6月完了

# 海外展開「Romance Sims」シリーズ

## 落切アプリマーケット向け

App Store / Google Play

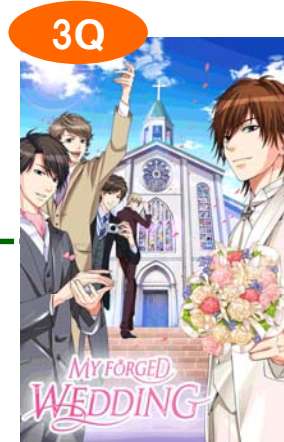
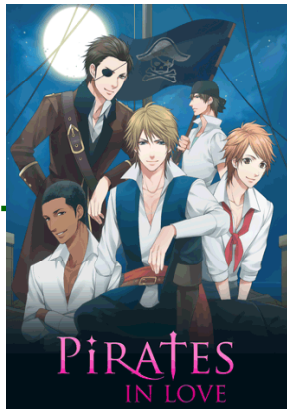
## SNSプラットフォーム向け

国内PF経由

海外PF経由

北米市場

米国 60位 ※ 28位 ※



3Q

来期

数本予定

4Q～今夏

ソーアブ°  
第1弾

検討中

アジア市場

シンガポール 3位 ※ 1位 ※

※上記の順位は、「App Store Top Grossing iPhone Entertainment ランキング」集計4/20時点

# 配信本数/投入ペース

|     |    | 3Q投入                                                               | 累計<br>~2012年3月                                   |   |  | 4Q投入                       | 限定的に<br>PF拡大 |
|-----|----|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---|--|----------------------------|--------------|
| ソープ | ガラ | 1本<br><small>・SPプレミアム</small>                                      | 主力7本<br><small>(全13本) ※「百斬」除く</small>            | + |  | —                          |              |
|     | スマ | 1本<br><small>・社恋</small>                                           | 6本<br><small>※PF違いはカウントせず</small>                | + |  | 1本<br><small>・???</small>  |              |
| 公式  | 月額 | 1本<br><small>・同窓会</small>                                          | 主力21本<br><small>(全51本)</small>                   | + |  | 1本<br><small>・家政婦</small>  |              |
|     |    | 8本<br><small>・同窓会・不良<br/>・事情・マフィア<br/>・恋乱・タイム<br/>・秘書・100恋</small> | 27本<br><small>※「100恋コミック<br/>「ホータルサイト」含む</small> | + |  | 1本<br><small>・家政婦</small>  |              |
|     | 落切 | 3本<br><small>・シンデレラ<br/>・怪盗<br/>・王子</small>                        | 7本                                               | + |  | 1本<br><small>・ダーリン</small> |              |
|     |    | 1本<br><small>・Wedding</small>                                      | 2本                                               | + |  | —                          |              |
| 海外  | 落切 | —                                                                  | —                                                | + |  | 1本<br><small>・???</small>  |              |

# 株式会社ボルテージ



【お問い合わせ先】

**総務部** TEL.03-5475-8160

- ・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。