

## 2017年12月期 第2四半期連結業績 補足資料

パズドラの売上はわずかに減少。引き続き世界配信前提のゲーム開発に注力

### ■ 2017年12月期 第2四半期業績（四半期別業績推移）

(単位:百万円)	2016年				2017年	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期
売上高	31,699	29,743	25,970	25,043	25,723	23,432
売上総利益	21,261	19,719	16,483	16,170	16,503	14,880
販売費及び一般管理費	7,126	7,187	6,600	6,638	6,369	5,575
給与手当	878	874	817	1,067	844	820
広告宣伝費	4,053	4,019	3,636	3,265	3,356	2,595
その他	2,195	2,294	2,147	2,305	2,168	2,159
営業利益	14,134	12,531	9,882	9,532	10,134	9,304
(営業利益率)	(44.6%)	(42.1%)	(38.1%)	(38.1%)	(39.4%)	(39.7%)
経常利益	13,965	12,368	9,771	9,975	10,022	9,326
税金等調整前 四半期純利益	13,965	11,854	9,785	8,250	9,249	8,714
親会社株主に帰属 する四半期純利益	9,197	7,609	6,358	4,744	6,075	5,957

### ■ パズドラの売上はわずかに減少するもユーザー数は引き続き高水準

#### 【売上高】

日本におけるスマートフォンゲーム市場は、スマートフォンの普及拡大に伴って成長し、平成29年には9,600億円(出典:株式会社矢野経済研究所)になるとの予測もありますが、その成長速度はこれまでと比べ緩やかになり、安定的に推移しております。

一方で、日本における家庭用ゲーム市場は緩やかな減少を続けてまいりましたが、新型ゲーム機やVR(バーチャルリアリティ)端末等、新しい技術やゲームの楽しみ方が提案され、新たな市場の創出も期待されております。

当第2四半期連結累計期間における当社グループの売上高は、主力ゲームである「パズル&ドラゴンズ(以下「パズドラ」)」の売上高が減少したことから、対前年同期比で減収となりました。このような状況の中、当社では「新規価値の創造」に向け、グローバル配信を前提とした新作ゲームの開発及び配信、並びに既存ゲームのMAU(Monthly Active User:月に1回以上ゲームにログインしている利用者)の維持・拡大に向けた取り組みに注力してまいりました。

新作ゲームでは、平成28年12月3日に北米・欧州へ配信を開始したプレイステーション®4向けオンラインアクションゲーム「LET IT DIE(レット イット ダイ)」を平成29年2月2日より日本・アジアへ配信を開始し、平成29年5月15日には全世界累計で300万ダウンロードを突破いたしました。「LET IT DIE」はオンラインゲームであることから、イベント等の実施やアイテムの追加等を続々と行っており、平成29年6月29日には新エリアの追加を含めた大型アップデートを実施し、世界規模でのユーザー層の拡大及び長期的にお楽しみいただける運営に取り組んでおります。

既存ゲームでは、平成24年2月20日の配信から5周年を迎えた「パズドラ」は、5周年を記念したイベントを継続して実施したことに加え、他社有名キャラクターとのコラボレーションや、モンスターの「トレード」機能を含むアップデートを行ってきたことからMAUは引き続き堅調に推移しております。なお、国内累計ダウンロード数は平成29年7月1日に4,600万を突破いたしました。また、スマートフォン向け新感覚パネルRPG「ディバインゲート」におきましては、2017年夏に、さらにスピーディーに遊びやすく進化した「ディバインゲート零」となり、新たなストーリーが展開される新章がスタートいたします。

また、平成 29 年 5 月 28 日に幕張メッセで開催した「ガンホーフェスティバル 2017」におきましては、今年も引き続き「パズドラ」の日本 No.1 を決める「パズドラジャパンカップ」の開催や、当社のゲームに縁のある豪華アーティストが多数出演するライブステージを行うなど、新たな取り組みも行ってまいりました。

その結果、当第 2 四半期における売上高は対前四半期比で 2,290 百万円減少し、23,432 百万円となりました。

#### 【販売費及び一般管理費】

(給与手当)

当第 2 四半期末時点のガンホー単体の従業員数は 386 名(対前四半期比 1 名増)となり、連結従業員数は 998 名(対前四半期比 42 名増)となったものの、給与手当は対前四半期比で 24 百万円減少の 820 百万円となりました。

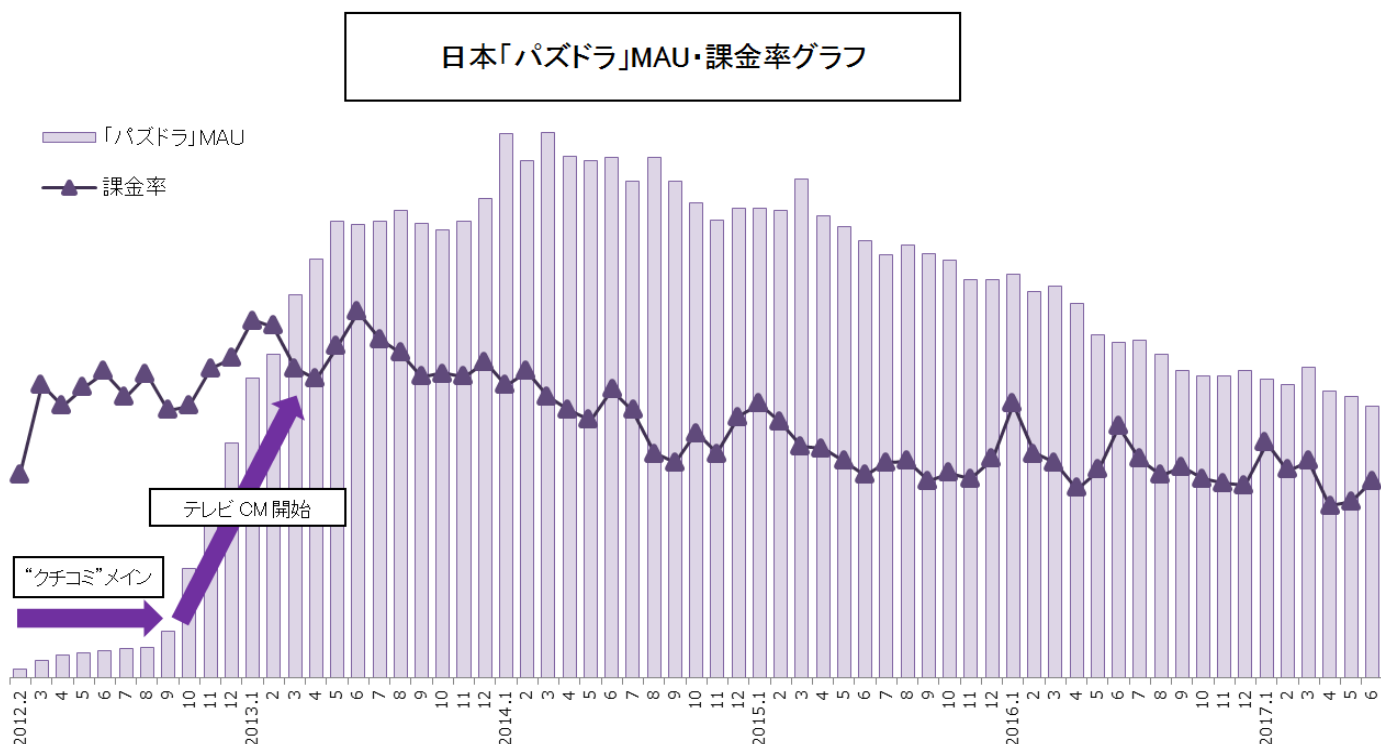
(広告宣伝費)

当第 2 四半期においては、日本国内において引き続き「パズドラ」のテレビ CM を行ってきたものの、広告宣伝の効率化を図ってきたこと、また前四半期にあった野球イベント及び野球チームのスポンサー費用が無くなったことにより、広告宣伝費は対前四半期比で 760 百万円減少の 2,595 百万円となりました。

#### 【営業利益】

当第 2 四半期の営業利益は対前四半期比で 829 百万円減少し、9,304 百万円となりました。これは主にパズドラ関連の売上高の減少によるものです。

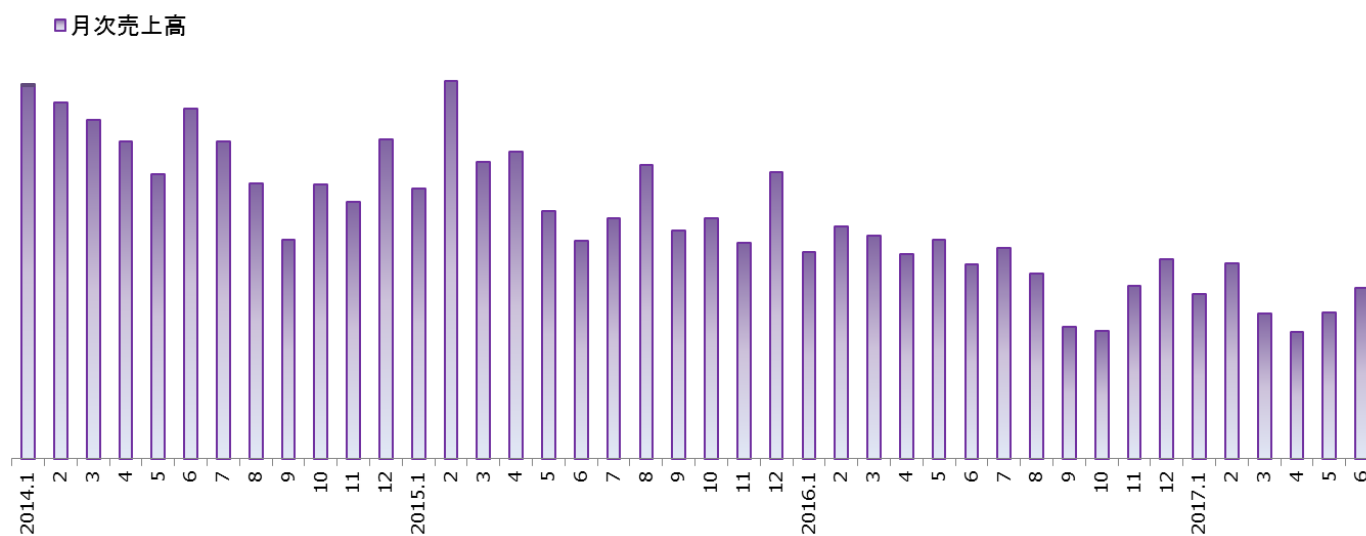
### ■ MAU は緩やかに減少するも、新機能追加等の施策で引き続き高水準



「パズドラ」は、2012 年 2 月、iPhone 向けにサービスを開始しました。当初は、「クチコミ」をメインとしたプロモーション活動を行っていましたが、2012 年 9 月に Android 版を追加配信したことを契機に、2012 年 10 月よりテレビ CM を開始し、スマートフォン普及の勢いに併せ、ダウンロード数の拡大期に入りました。

その後も順調に DL 数を伸ばし、2017 年 7 月時点で国内累計 4,600 万ダウンロードを突破しました。国内のスマートフォン契約数は 7,715 万件(2016 年 3 月末、出典:MM 総研調べ)であり、この数値に対して半数を超えるまでになっており、国内においては今や「国民的ゲーム」と言えるほど認知度が高まっております。

## ■ ガンホー単体月次売上推移



ガンホー単体の月次売上推移は、月ごとのゲーム内イベント等により、単月ごとでは売上高の上下変動があるものの、圧倒的な MAU の安定維持を背景に高収益を長期的に創出しております。携帯電話におけるゲーム市場においては、ゲームのライフサイクルが短期的なものとして予測されがちでしたが、スマートフォンゲームではオンラインゲームとしての特性が強くなり、ゲームの継続開発やイベントの実施等を顧客の反応を見極め適切に実施することで、より長期的に楽しめるゲームの提供が可能となっております。

■連結貸借対照表/Consolidated Balance Sheet

(単位:百万円)

	2014				2015				2016				2017	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
流動資産	67,006	92,930	130,810	150,905	149,447	86,796	84,794	99,413	97,959	108,669	35,731	47,183	49,721	58,240
現金及び預金	48,078	73,145	115,737	132,099	128,688	71,661	68,491	81,045	85,629	95,813	25,726	33,876	36,375	44,613
売掛金	16,951	17,017	12,810	16,094	18,199	12,116	13,669	15,024	9,263	9,443	6,579	9,063	10,462	10,518
有価証券	486	500	520	543	760	1,035	1,354	1,388	1,120	1,015	1,245	1,302	1,352	1,326
仕掛品	56	35	53	63	103	118	83	1	29	48	68	82	53	103
繰越税金資産	805	1,511	812	1,295	564	1,110	383	778	407	793	311	517	156	307
その他	627	720	876	809	1,131	753	811	1,174	1,509	1,553	1,800	2,341	1,322	1,370
固定資産	36,497	36,114	6,625	10,175	10,243	10,446	10,929	8,665	9,785	10,066	9,583	7,848	6,674	6,240
有形固定資産	372	389	368	405	349	322	271	256	509	1,067	913	39	45	20
無形固定資産	2,618	2,666	2,449	4,484	4,715	4,818	4,721	3,597	3,802	3,677	2,973	2,397	1,443	880
のれん	297	248	14	1,493	1,419	1,369	1,266	0	0	0	0	0	0	0
ソフトウェア	1,597	1,619	1,646	1,778	1,511	1,357	1,107	595	600	572	833	1,876	871	184
ソフトウェア仮勘定	671	750	737	1,158	1,724	2,015	2,272	2,925	3,123	3,017	2,052	433	478	599
その他	52	48	50	53	59	75	74	76	77	87	87	88	93	96
投資その他の資産	33,506	33,058	3,806	5,285	5,178	5,305	5,935	4,811	5,473	5,321	5,697	4,636	4,484	4,694
投資有価証券	30,109	29,346	0	2,629	2,647	2,701	2,636	1,620	1,524	1,392	1,368	349	335	334
繰延税金資産	1,334	1,324	1,393	652	531	575	564	502	621	677	981	1,116	1,097	1,497
その他	2,062	2,387	2,413	2,003	2,000	2,027	2,734	2,688	3,327	3,251	3,347	3,170	3,051	2,861
資産合計	103,503	129,045	137,436	161,081	159,691	97,243	95,723	108,078	107,745	118,735	45,315	55,032	56,396	64,480
流動負債	14,504	25,362	17,218	28,466	16,224	22,751	11,009	17,065	11,930	15,286	8,199	12,822	9,990	11,617
買掛金	562	344	426	579	455	494	455	406	354	467	348	561	1,023	1,334
短期借入金									772	765			271	200
1年内返済予定の長期借入金	106	96	87	476	931	943	934	936	214	193	178	195	147	143
未払法人税等	9,048	19,452	10,431	19,612	8,008	15,419	4,728	10,209	4,736	9,593	3,230	6,948	2,909	6,150
その他	4,787	5,468	6,273	7,797	6,828	5,893	4,891	5,512	5,852	4,265	3,677	4,312	5,638	3,788
固定負債	1,207	1,202	1,193	1,411	811	701	663	656	720	1,139	1,101	1,225	1,183	1,524
長期借入金	825	803	782	1,009	277	257	198	158	105	62	87	123	100	139
その他	382	398	410	401	533	444	465	498	614	1,077	1,014	1,101	1,083	1,384
負債合計	15,712	26,564	18,412	29,877	17,035	23,452	11,673	17,721	12,651	16,425	9,301	14,047	11,173	13,142
株主資本	83,467	98,497	116,120	128,443	140,128	71,301	82,251	88,430	93,310	100,920	34,278	39,023	42,965	48,923
資本金	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338
資本剰余金	5,471	5,471	5,471	5,471	5,471	5,471	5,471	5,469	5,469	5,469	5,469	5,469	5,469	5,469
利益剰余金	75,438	90,468	108,091	120,414	132,099	102,805	113,756	119,937	124,817	132,427	103,601	108,346	112,288	118,246
自己株式	-2,780	-2,780	-2,780	-2,780	-2,780	-42,314	-42,314	-42,314	-42,314	-42,314	-80,130	-80,130	-80,130	-80,130
その他の包括利益累計額														
為替換算調整勘定	1,606	1,253	188	414	213	388	-224	109	-28	-282	-237	-164	-38	-68
その他	0	0	0	48	167	126	261	-11	0	0	0	0	0	0
その他の包括利益累計額合計	1,606	1,253	188	462	380	514	37	109	-28	-282	-237	-164	-38	-68
非支配株主持分	2,715	2,730	2,715	2,297	2,146	1,950	1,660	1,639	1,560	1,344	1,604	1,696	1,805	1,894
純資産合計	87,790	102,481	119,023	131,203	142,656	73,790	84,049	90,356	95,094	102,309	36,013	40,984	45,222	51,338
負債・純資産合計	103,503	129,045	137,436	161,081	159,691	97,243	95,723	108,078	107,745	118,735	45,315	55,032	56,396	64,480

■連結損益計算書/Consolidated Profit and Loss Sheet

(単位:百万円)

	2014					2015					2016					2017	
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q
売上高	49,909	44,424	38,494	40,241	173,069	44,618	37,722	36,878	35,110	154,329	31,699	29,743	25,970	25,043	112,457	25,723	23,432
売上原価	16,048	14,198	12,544	13,198	55,989	14,392	12,796	12,148	11,656	50,993	10,438	10,023	9,487	8,873	38,822	9,219	8,552
売上原価率	32.16%	31.96%	32.59%	32.80%	32.35%	32.26%	33.92%	32.94%	33.20%	33.04%	32.93%	33.70%	36.53%	35.43%	34.52%	35.84%	36.50%
売上総利益	33,860	30,225	25,950	27,043	117,080	30,226	24,925	24,730	23,453	103,335	21,261	19,719	16,483	16,170	73,635	16,503	14,880
販売費及び一般管理費	5,071	5,242	6,281	6,201	22,797	6,545	7,142	7,335	9,886	30,910	7,126	7,187	6,600	6,638	27,553	6,369	5,575
給与手当	619	649	653	1,031	2,953	845	838	842	1,046	3,573	878	874	817	1,067	3,638	844	820
広告宣伝費	2,963	3,086	4,164	3,268	13,483	3,946	4,492	4,583	6,957	19,979	4,053	4,019	3,636	3,265	14,973	3,356	2,595
その他	1,488	1,506	1,463	1,902	6,360	1,754	1,811	1,910	1,882	7,357	2,195	2,293	2,147	2,305	8,941	2,168	2,159
営業利益	28,789	24,982	19,669	20,841	94,283	23,680	17,783	17,394	13,566	72,425	14,134	12,531	9,882	9,532	46,081	10,134	9,304
営業利益率	57.68%	56.24%	51.10%	51.79%	54.48%	53.07%	47.14%	47.17%	38.64%	46.93%	44.59%	42.13%	38.05%	38.06%	40.98%	39.40%	39.71%
営業外収益	39	35	35	182	293	117	51	155	-23	300	32	25	21	18	98	21	30
受取利息	33	32	32	68	166	48	42	29	28	148	22	12	12	12	60	13	14
為替差益	0	0	0	88	88	56	-7	108	-54	102	0	0	0	6	6	0	0
その他	6	3	3	25	39	12	16	18	2	49	9	12	9	0	31	7	15
営業外費用	734	318	-4	3	1,052	22	76	20	0	119	201	188	133	-423	98	132	7
支払利息	6	6	6	6	26	12	12	10	8	44	7	7	6	6	28	5	3
自己株式取得費用	0	0	0	0	0	0	58	0	0	58	0	0	53	0	53	0	0
持分法による投資損失	725	295	0	0	1,021	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
為替差損	1	15	-11	-6	0	0	0	0	0	0	186	179	67	-432	0	125	-3
その他	0	0	0	3	4	9	6	9	-9	16	7	1	5	2	17	1	7
経常利益	28,095	24,699	19,709	21,020	93,524	23,775	17,757	17,529	13,543	72,606	13,965	12,368	9,771	9,975	46,081	10,022	9,326
特別利益	0	0	7,591	0	7,591	0	0	0	66	66	0	0	0	0	0	0	0
投資有価証券売却益	0	0	7,591	0	7,591	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
関係会社清算益	-	-	-	-	-	-	-	-	66	66	-	-	-	0	0	-	-
その他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
特別損失	0	39	184	1	225	0	23	181	2,636	2,841	0	514	-14	1,724	2,225	773	612
減損損失	0	39	184	1	225	0	23	204	1,698	1,902	0	514	500	564	1,064	773	1,385
投資有価証券評価損	-	-	-	-	-	-	-	-	938	938	-	-	-	1,160	1,160	-	-
その他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
税金等調整前当期純利益	28,095	24,660	27,116	21,018	100,890	23,775	17,734	17,348	10,973	69,832	13,965	11,854	9,785	8,250	43,856	9,249	8,714
親会社株主に帰属する当期純利益	17,063	15,029	17,622	12,323	62,038	15,128	11,172	10,950	6,180	43,432	9,197	7,609	6,358	4,744	27,911	6,075	5,957

■ダウンロード数推移 (単位: 万件)

パズル&ドラゴンズ(日本)

達成日	ダウンロード数
2012/2/20	配信開始
2012/7/15	100
2012/10/17	200
2012/11/5	300
2012/11/22	400
2012/12/12	500
2012/12/31	600
2013/1/18	700
2013/1/30	800
2013/2/18	900
2013/3/9	1,000
2013/3/25	1,100
2013/4/9	1,200
2013/4/28	1,300
2013/5/18	1,400
2013/6/8	1,500
2013/6/29	1,600
2013/7/22	1,700
2013/8/16	1,800
2013/9/14	1,900
2013/10/14	2,000
2013/11/15	2,100
2013/12/15	2,200
2014/1/4	2,300
2014/1/31	2,400
2014/3/1	2,500
2014/3/23	2,600
2014/4/20	2,700
2014/5/27	2,800
2014/7/8	2,900
2014/8/15	3,000
2014/9/25	3,100
2014/11/16	3,200
2014/12/31	3,300
2015/2/19	3,400
2015/3/28	3,500
2015/5/15	3,600
2015/7/17	3,700
2015/9/20	3,800
2015/11/24	3,900
2016/1/26	4,000
2016/3/30	4,100
2016/6/17	4,200
2016/9/11	4,300
2016/12/24	4,400
2017/3/19	4,500
2017/7/1	4,600

パズル&ドラゴンズ(北米)

達成日	ダウンロード数
12/11/8	配信開始
13/7/27	100
13/10/30	200
14/3/7	300
14/5/22	400
14/9/16	500
14/12/31	600
2015/5/6	700
2015/9/29	800
2015/12/30	900
2016/5/1	1,000
2016/11/4	1,100

パズル&ドラゴンズ(韓国)

達成日	ダウンロード数
2013/1/21	配信開始
2013/7/1	100
2014/3/15	200

パズル&ドラゴンズ(香港・台湾)

達成日	ダウンロード数
2014/1/23	配信開始
2014/3/11	100
2014/12/17	200

ケリ姫スイーツ

達成日	ダウンロード数
2012/11/19	配信開始
2013/1/15	100
2013/2/13	200
2013/5/5	300
2013/8/17	400
2013/9/15	500
2013/10/23	600
2014/1/10	700
2014/4/12	800
2014/9/14	900
2015/6/20	1,000
2016/4/3	1,100

ディバインゲート

達成日	ダウンロード数
2013/9/30	配信開始
2013/10/26	100
2014/1/23	200
2014/9/20	300
2015/4/14	400
2015/11/29	500

サモンズボード

達成日	ダウンロード数
2014/2/10	配信開始
2014/4/1	100
2014/11/9	200
2015/6/19	300
2015/10/4	400
2017/3/1	500

ディズニー マジックキングダムズ

達成日	ダウンロード数
2016/10/3	配信開始
2016/10/22	100
2017/4/13	200

LET IT DIE

達成日	ダウンロード数
2016/12/3	配信開始
2016/12/30	100
2017/2/14	200
2017/5/15	300