

カドカワ株式会社  
2018年3月期 第3四半期決算

2018年2月8日

2018年3月期 第3四半期連結業績	2
トピックス	9
参考資料	14

単位：百万円

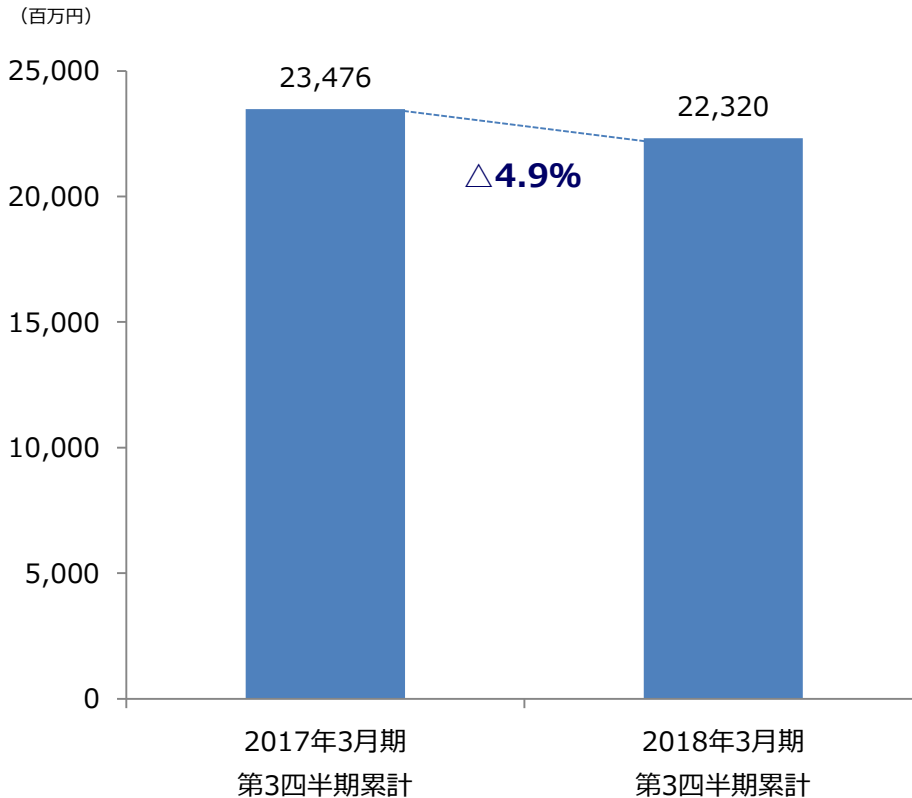
	2017年3月期 第3四半期累計 (2016年4月-2016年12月)	2018年3月期 第3四半期累計 (2017年4月-2017年12月)	2018年3月期 通期業績予想 (2017年4月-2018年3月)	進捗率
売上高	150,428	151,875	212,000	71.6%
営業利益	7,388	2,943	5,800	50.7%
経常利益	7,565	3,455	6,200	55.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	5,585	1,705	3,500	48.7%

単位：百万円

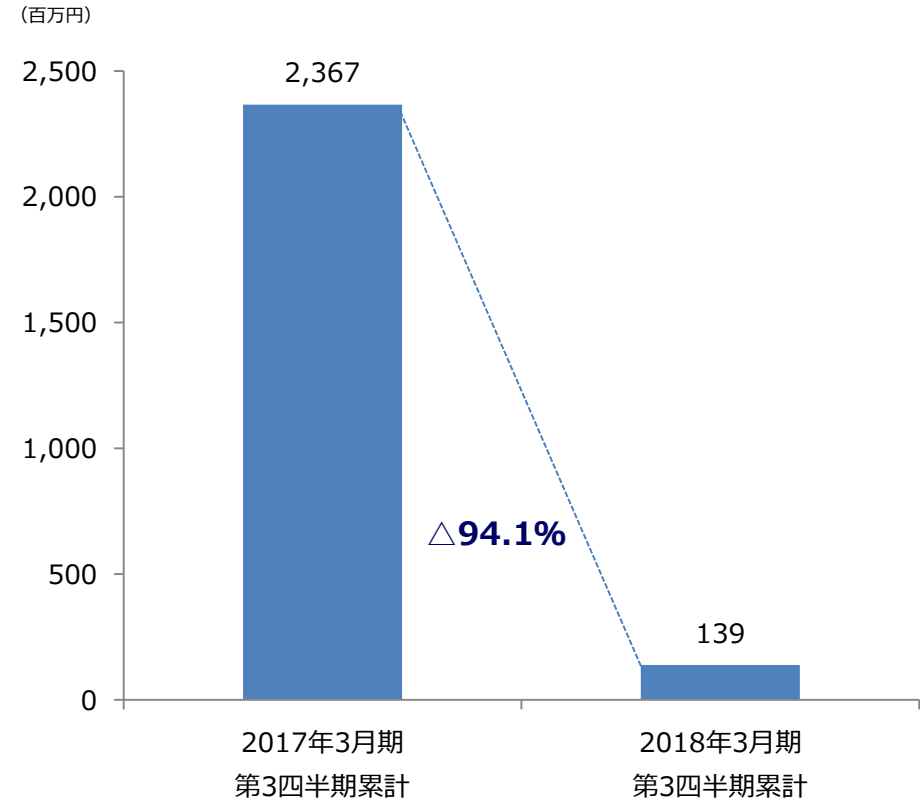
	2017年3月期 第3四半期累計 (2016年4月-2016年12月)		2018年3月期 第3四半期累計 (2017年4月-2017年12月)		2018年3月期 通期業績予想 (2017年4月-2018年3月)		進捗率	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
連結合計	150,428	7,388	151,875	2,943	212,000	5,800	71.6%	50.7%
Webサービス	23,476	2,367	22,320	139	32,000	1,600	69.8%	8.7%
出版	82,579	6,151	82,996	3,802	114,400	6,100	72.5%	62.3%
映像・ゲーム	32,235	2,671	34,107	1,985	46,500	3,700	73.4%	53.7%
その他	14,447	△770	14,882	△461	22,300	△1,200	66.7%	-
全社・消去	△2,311	△3,030	△2,432	△2,522	△3,200	△4,400	-	-

前年同期比 減収減益

## 売上高



## 営業利益



## ■ 売上高

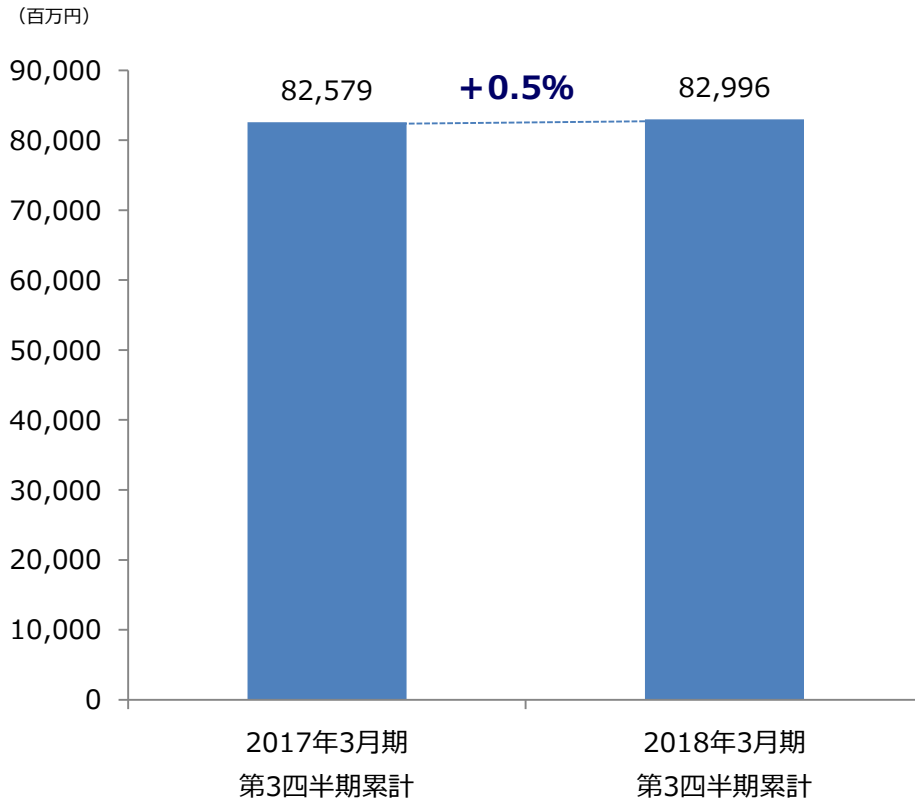
ライブは増収となったが、ポータル、モバイルの有料会員数減少により減収

## ■ 営業利益

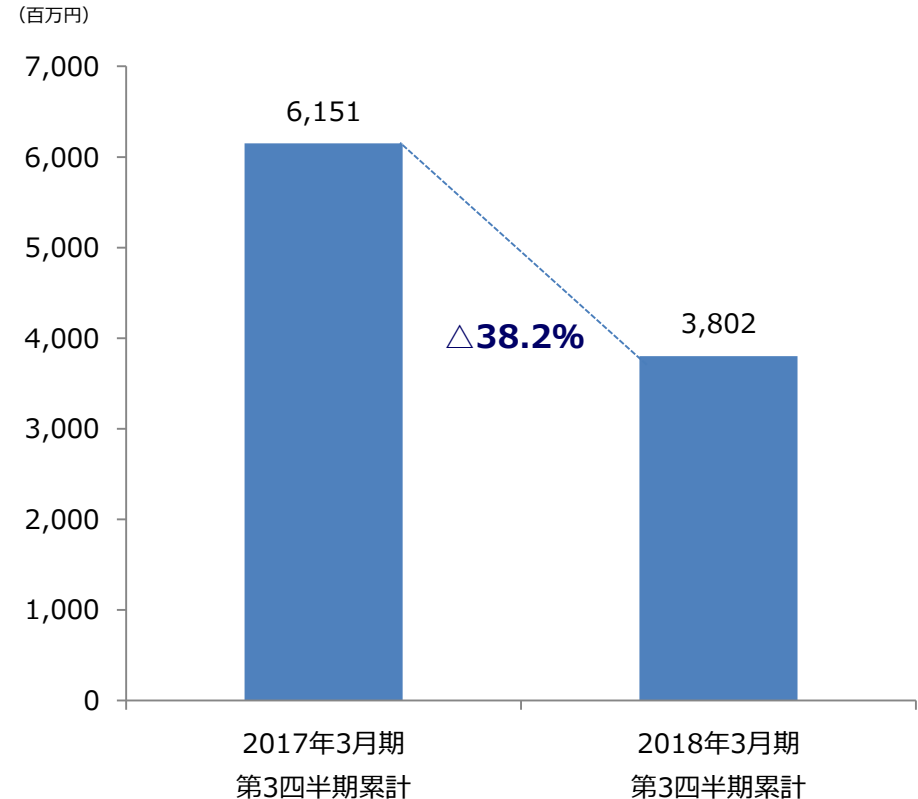
ポータル、モバイルの有料会員数減少による減収に加え、niconicoの新バージョン(く)や新機能への投資費用により減益

前年同期比 増収減益

## 売上高



## 営業利益



## ■ 売上高

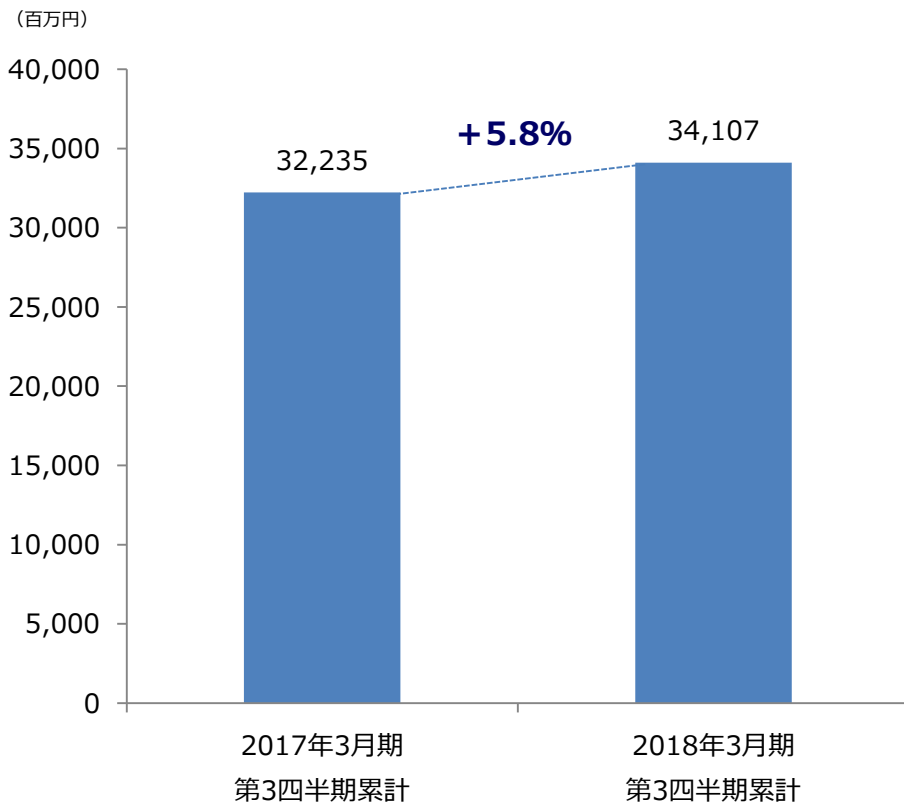
電子書籍・電子雑誌が好調を維持したことから増収

## ■ 営業利益

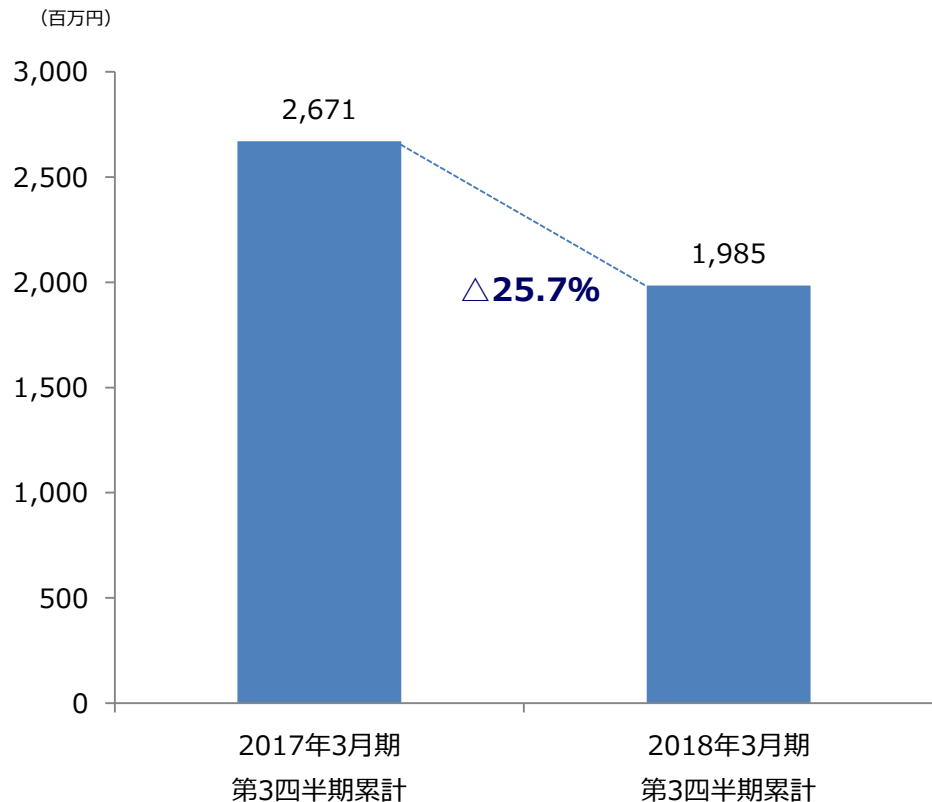
映画「君の名は。」関連書籍の反動減のほか、書籍のヒット作品の点数・販売部数の減少や、出版分野での新規事業への投資、所沢の製造・物流拠点の準備費用により、減益

前年同期比 増収減益

## 売上高



## 営業利益



## ■ 売上高

ゲームが、アプリゲーム、パッケージゲームとも好調で増収に貢献

## ■ 営業利益

主に昨年度第3四半期に計上された映画「君の名は。」からの利益の反動減により減益

単位：百万円

	2017年 12月末	増減
流動資産	167,053	△7,827
現金及び預金	94,630	△10,912
受取手形及び売掛金	41,534	+1,327
たな卸資産	18,373	+1,544
固定資産	73,207	+1,139
有形固定資産	36,522	+722
機械装置	1,025	+629
建設仮勘定	1,687	+711
無形固定資産	8,693	+314
投資その他の資産	27,991	+102
投資有価証券	21,543	+514
総資産	240,261	△6,688

	2017年 12月末	増減
流動負債	57,286	△3,873
支払手形及び買掛金	24,219	△1,643
未払金	5,392	△1,431
前受金	9,016	+1,478
返品引当金	6,946	△306
固定負債	72,874	△1,191
長期借入金	63,400	△1,541
負債合計	130,161	△5,063
株主資本	104,769	△2,361
自己株式	△7,466	△2,577
純資産合計	110,100	△1,624
負債純資産合計	240,261	△6,688

12月末が銀行休業日であったことに伴う入金の後ずれや、未払金、法人税等、夏季・冬季賞与の支払い、自己株式取得により現預金が減少

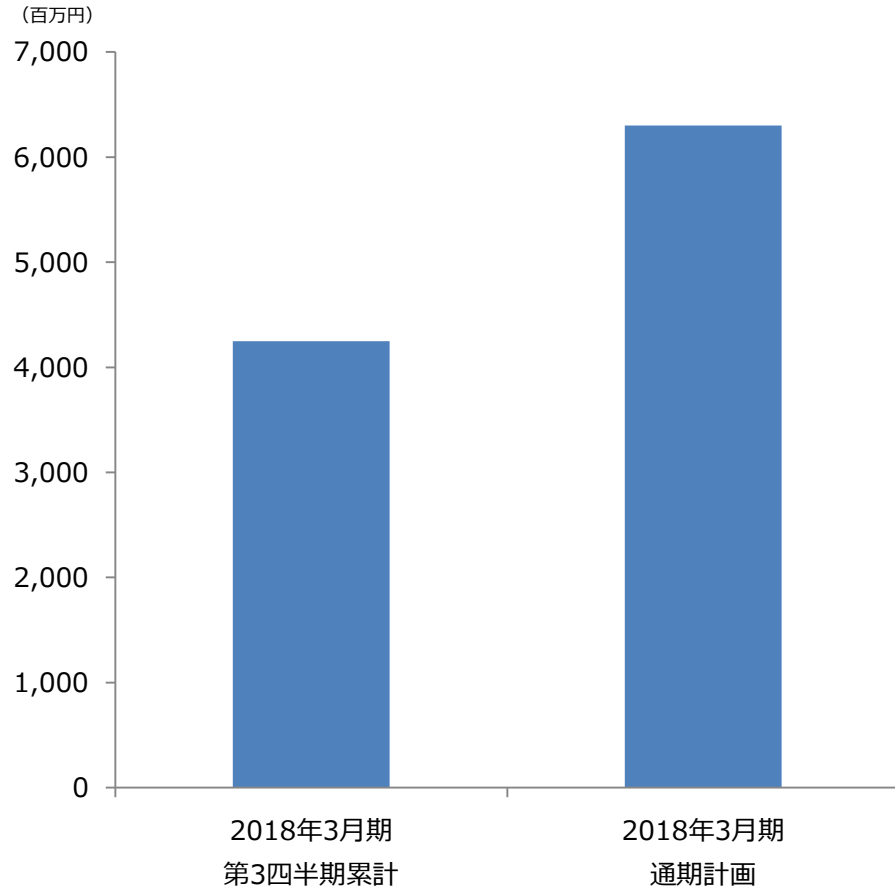
自己資本比率は3月末より0.5%上昇し、45.0%

注) 増減は2017年3月末時点との比較

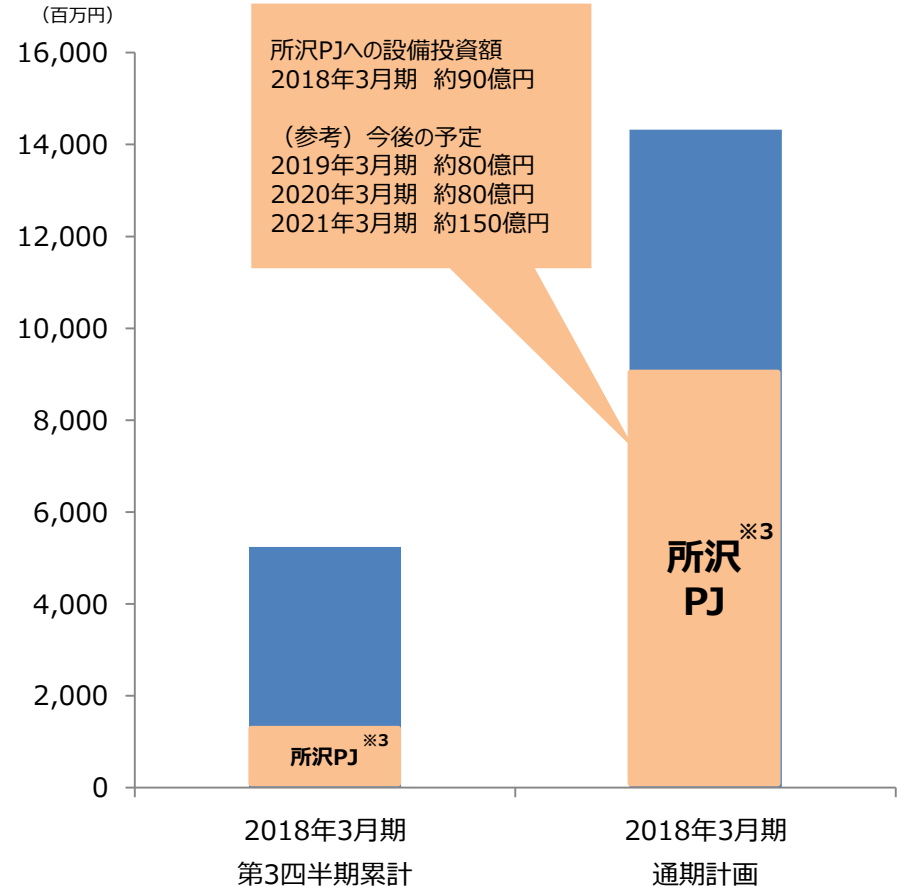


# 投資の状況

## 投資による営業利益への影響額 <sup>※1</sup>



## 設備投資 <sup>※2</sup>



所沢プロジェクトへの設備投資は今年度第4四半期に集中  
その他の投資は予定通り進捗

※ 1 「投資による営業利益への影響額」は、2017年3月期通期決算説明会資料に掲載した2018年3月期の損益計算書影響額63億円に対する進捗状況  
 2 「設備投資」はキャッシュベースの金額。連結キャッシュ・フロー計算書における「有形固定資産の取得による支出」と「無形固定資産の取得による支出」の合計値で、前年度（2017年3月期）に取得し、今年度に支出した固定資産の対価を含む  
 3 「所沢PJ」は、2016年12月22日に発表した、KADOKAWAによる「書籍製造・物流工場」建設を中心とした総額399億円のプロジェクト

トピックス

2017年11月28日

新バージョン「niconico(く)」発表会

ユーザーの皆様との対話

2017年12月9日～

ユーザーの皆様からniconicoに関してのご意見募集

2017年12月12日

生放送「動画と生放送サービスに対する意見交換会」

2018年1月25日

生放送「動画と生放送サービスの改善報告会」

動画と生放送の機能改善に関する  
内容・スケジュールの明確化

niconico  
新機能実装

niconicoの機能改善への強いご要望にお応えし  
ユーザーコミュニケーションを拡充しながら様々な新機能も実装



## 2018年1月現在までの機能改善

- PC版ニコニコ動画で一般会員のフルHD画質（1080p）の動画の投稿・視聴に対応（2018年1月18日）

## 今後の機能改善

### ～2018年4月末までに対応予定～

- ニコニコ動画がログイン不要で視聴可能に  
※提供開始時はPC・スマホブラウザのみ、後日iOS/Androidアプリも対応
- ユーザーの回線環境に合わせ、最適な動画画質への自動切り替え
- チャンネル動画でフルHD画質（1080p）の動画の投稿・視聴が可能に
- 一般会員も動画の途中から再生（動画シーク）可能に
- フルHD画質（1080p）動画の再生を30分までの動画尺に拡張※現在は15分まで
- 投稿時の動画説明文の編集が簡単に
- SWF形式の動画をMP4形式で視聴可能に
- 音楽アプリ「NicoBox」で、動画変換の待機時間を解消

### ～2018年年内に対応予定～

- シリーズ動画機能の実装
- ランキング・カテゴリ見直し



## 2018年1月現在までの機能改善

- ユーザー生放送のHD画質（720p）が100枠限定で対応、HTML5版開始・軽量モード追加（2018年1月23日）

## 今後の機能改善

### ～2018年4月末までに対応予定～

- ユーザー生放送のHD画質（720p）の配信枠数を増加
- ニコニココミュニティのフォロー上限を増加
- チャンネル生放送の新配信サーバー移行による高画質配信、遅延改善、自動画質選択
- 番組サムネイルを配信映像のスクリーンショットに変更
- 配信枠の自動延長機能の追加
- 動画引用放送の新配信サーバー対応

### ～2018年年内に対応予定～

- ユーザー生放送のHD画質（720p）の配信枠数を制限無しに
- タイムシフトの画質改善
- Androidアプリからのアンケート参加

## 「動画＋生放送＋双方向＋映像合成」四位一体の新しいインターフェイスによる新機能

### < 双方向機能 >

#### ニコ割ゲーム

全員強制参加のゲーム&ランキング



#### ニコニコQ

アンケートやクイズを作成・共有できる  
UGCアンケートサイト



#### 8パズル

配信中の映像がパズル化、  
視聴者の協力で完成



#### ニコニコ新市場

UGCアイテムや遊べる機能も  
貼り付け可能に



### < リアルタイム映像合成演出 >

#### オープニング エンディング

リアルタイム映像合成による演出を実現



#### 休憩する

場つなぎも視聴者を  
飽かさず動画を提供



#### 引用する

動画・生放送を挿入して  
実況配信が可能に



#### マルチカメラ

スマホをセカンドカメラにして  
配信スタイルの可能性を拡大



### < 動画発掘・クリエイター支援 >

#### ニコニ広告 クリエイター奨励対応

クリエイター奨励プログラムに対応

【ニコニ広告の対象サービス】  
ニコニコ動画／ニコニコ生放送／ニコニコ静画（イラスト・マンガ）  
／ニコニ立体／RPGアツマール／ニコニ・コモンズ

#### クルーズ

お気に入りの動画・生放送と出会う機会が増加



#### バッジ

動画や配信者の発掘貢献者に特典



## 参考資料

単位：百万円

	2017年3月期 第3四半期実績 (2016年10月-12月)	2018年3月期 第3四半期実績 (2017年10月-12月)	増減	増減率
売上高	50,633	50,402	△231	△0.5%
営業利益	2,969	84	△2,884	△97.2%
経常利益	3,553	415	△3,138	△88.3%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,565	△43	△2,609	-



単位：百万円

	2017年3月期 第3四半期実績 (2016年10月-12月)		2018年3月期 第3四半期実績 (2017年10月-12月)		増減		増減率	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
連結合計	50,633	2,969	50,402	84	△231	△2,884	△0.5%	△97.2%
Webサービス	7,388	623	6,914	△254	△474	△877	△6.4%	-
出版	28,835	2,266	28,597	1,402	△238	△864	△0.8%	△38.2%
映像・ゲーム	10,680	1,359	11,035	96	+355	△1,263	+3.3%	△92.9%
その他	4,522	△183	4,742	△249	+220	△65	+4.9%	-
全社・消去	△793	△1,096	△887	△909	△94	+186	-	-

単位：百万円

	2017年3月期 第1四半期 (2016年4月-6月)	2017年3月期 第2四半期 (2016年7月-9月)	2017年3月期 第3四半期 (2016年10月-12月)	2017年3月期 第4四半期 (2017年1月-3月)	2018年3月期 第1四半期 (2017年4月-6月)	2018年3月期 第2四半期 (2017年7月-9月)	2018年3月期 第3四半期 (2017年10月-12月)
売上高	7,917	8,171	7,388	7,798	7,608	7,797	6,914
営業費用	7,468	6,875	6,765	7,350	7,681	7,331	7,168
営業利益	448	1,295	623	448	△72	465	△254

	四半期比較			
	売上高		営業利益	
	YoY	QoQ	YoY	QoQ
ポータル			— (赤字化)	— (赤字継続)
ライブ			— (赤字継続)	— (赤字化)
モバイル				

注) +5%以上 0%以上+5%未満  
 -5%以上0%未満 -5%未満

注) YoY：2018年3月期第3四半期と2017年3月期第3四半期との比較  
 QoQ：2018年3月期第3四半期と2018年3月期第2四半期との比較

## ■売上高

ポータル、モバイルの有料会員減少により前年同期比減収、有料会員減少のほか、ライブの季節性から前四半期比減収

## ■営業利益

減収に加え、niconicoの新バージョン(く)や新機能への投資費用により前年同期比減益、前四半期比ではライブの季節性も加わって減益

注) 業績コメントは各四半期3カ月の比較



niconicoユーザ情報 ※2017年12月末

ID発行数	7,032万人
プレミアム会員数	214万人
男女比	♂68% ♀32%

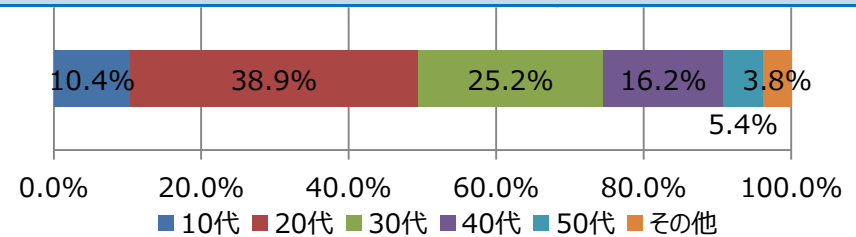
niconico利用状況 ※2017年10-12月の平均値

MAU (万人)	897
(2017年7-9月の平均値)	(910)
DAU (万人)	298
(2017年7-9月の平均値)	(309)

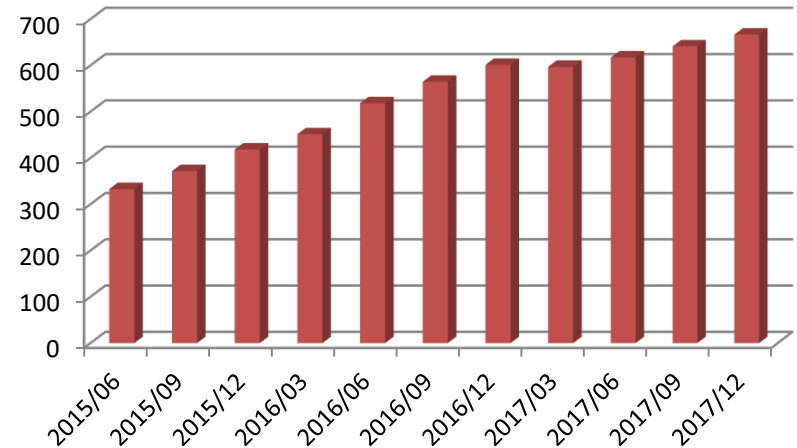
ニコニコチャンネル ※2017年12月末

全チャンネル数	8,396
月額有料チャンネル数	1,270
月額有料会員数	66万人

年代別シェア ※2017年12月末



ニコニコチャンネル 月額有料会員数推移 (千人)



単位：百万円

	2017年3月期 第1四半期 (2016年4月-6月)	2017年3月期 第2四半期 (2016年7月-9月)	2017年3月期 第3四半期 (2016年10月-12月)	2017年3月期 第4四半期 (2017年1月-3月)	2018年3月期 第1四半期 (2017年4月-6月)	2018年3月期 第2四半期 (2017年7月-9月)	2018年3月期 第3四半期 (2017年10月-12月)
売上高	25,952	27,791	28,835	30,433	27,013	27,386	28,597
営業費用	23,794	26,064	26,568	28,242	25,918	26,080	27,195
営業利益	2,157	1,726	2,266	2,191	1,094	1,305	1,402

	四半期比較			
	売上高		営業利益	
	YoY	QoQ	YoY	QoQ
書籍	➡	➡	— (赤字化)	— (赤字化)
電子書籍・ 電子雑誌	↗	↗	↗	↗
雑誌	↘	↗	↘	— (黒字化)

注) +5%以上 0%以上+5%未満  
 -5%以上0%未満 -5%未満

注) YoY：2018年3月期第3四半期と2017年3月期第3四半期との比較  
 QoQ：2018年3月期第3四半期と2018年3月期第2四半期との比較

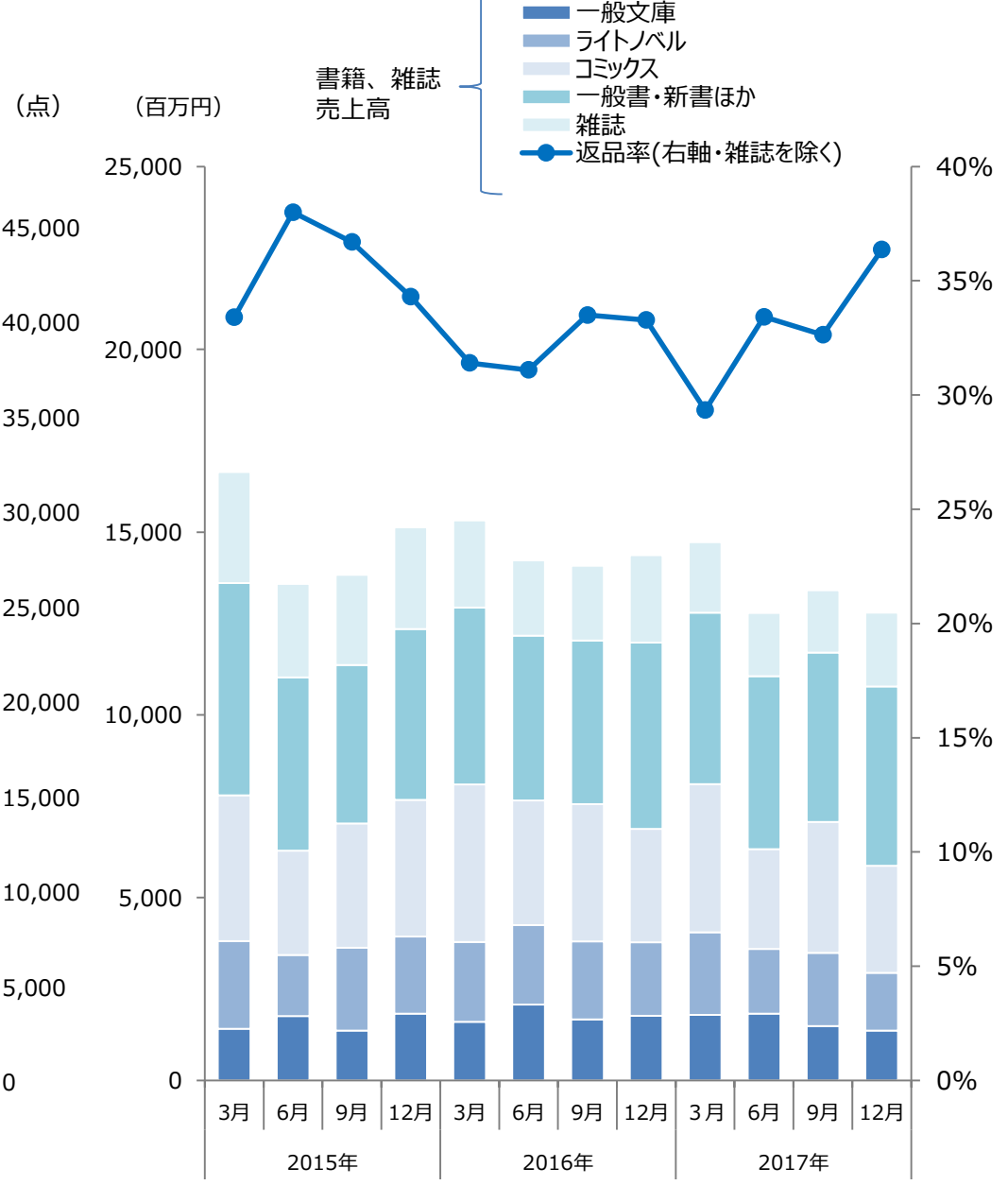
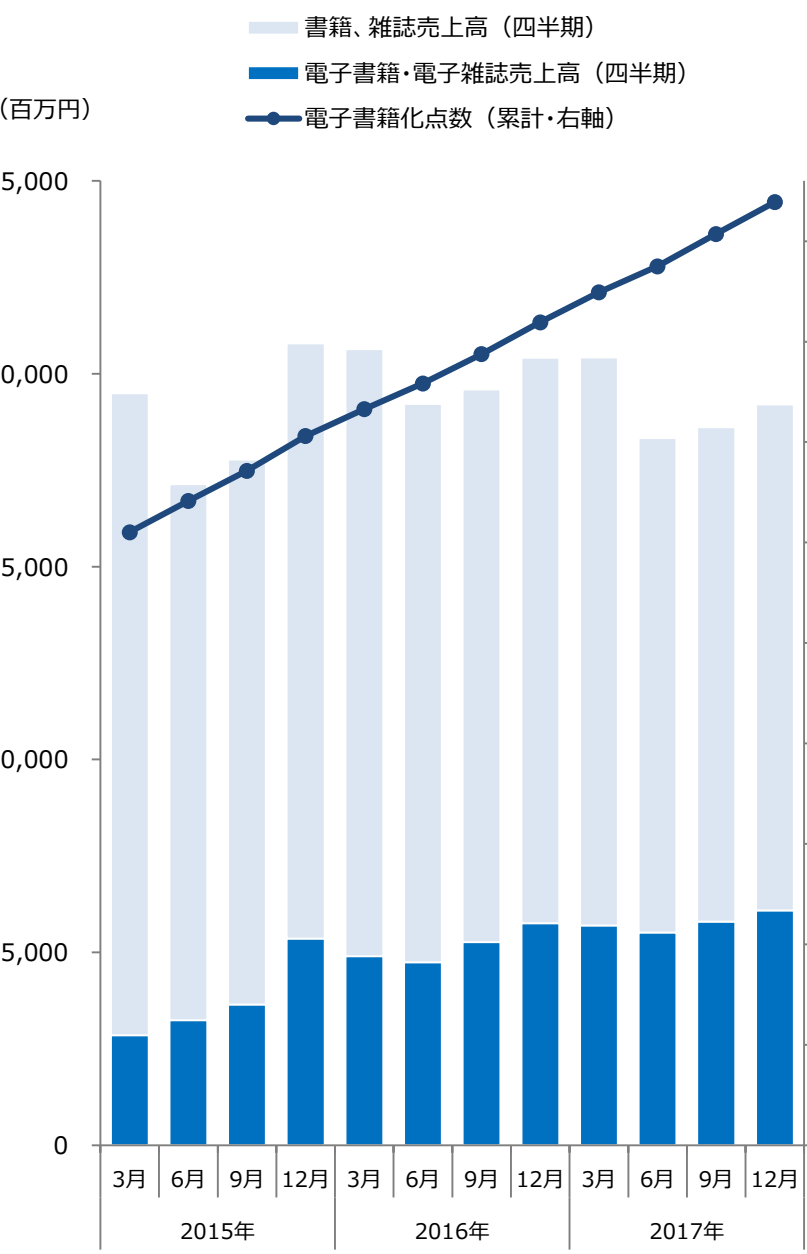
■ 売上高

電子書籍・電子雑誌の好調で、「君の名は。」効果の見られた前年同期並み、前四半期比では雑誌の季節性も加わり増収

■ 営業利益

ヒット作品の点数・販売部数の減少や、製造・物流拠点の準備費用等の投資により前年同期比で減益、雑誌の季節性と電子書籍・電子雑誌の好調により前四半期比で増益

注) コメントは各四半期3カ月の比較



単位：百万円

	2017年3月期 第1四半期 (2016年4月-6月)	2017年3月期 第2四半期 (2016年7月-9月)	2017年3月期 第3四半期 (2016年10月-12月)	2017年3月期 第4四半期 (2017年1月-3月)	2018年3月期 第1四半期 (2017年4月-6月)	2018年3月期 第2四半期 (2017年7月-9月)	2018年3月期 第3四半期 (2017年10月-12月)
売上高	10,229	11,325	10,680	12,166	10,735	12,336	11,035
営業費用	9,176	11,066	9,320	11,526	10,092	11,089	10,939
営業利益	1,052	258	1,359	640	642	1,246	96

	四半期比較			
	売上高		営業利益	
	YoY	QoQ	YoY	QoQ
映像			— (赤字化)	— (赤字化)
ゲーム				

注) +5%以上 0%以上+5%未満  
 -5%以上0%未満 -5%未満

注) YoY : 2018年3月期第3四半期と2017年3月期第3四半期との比較  
 QoQ : 2018年3月期第3四半期と2018年3月期第2四半期との比較

■ 売上高

映像は主に海外向けライセンスとパッケージ販売の反動減で前年同期比、前四半期比減収  
 ゲームは「ARK: Survival Evolved」のヒットで前年同期比、前四半期比増収

■ 営業利益

映像は減収に加え、売上構成の悪化で赤字化  
 ゲームは前年同期比、前四半期比で増収したが、開発費の影響で前四半期比では減益

注) コメントは各四半期3カ月の比較

単位：百万円

	2017年3月期 第1四半期 (2016年4月-6月)	2017年3月期 第2四半期 (2016年7月-9月)	2017年3月期 第3四半期 (2016年10月-12月)	2017年3月期 第4四半期 (2017年1月-3月)	2018年3月期 第1四半期 (2017年4月-6月)	2018年3月期 第2四半期 (2017年7月-9月)	2018年3月期 第3四半期 (2017年10月-12月)
売上高	49,014	50,780	50,633	55,289	49,941	51,531	50,402
売上原価	34,178	36,412	35,090	39,994	36,462	37,018	37,732
売上総利益	14,836	14,367	15,542	15,294	13,479	14,513	12,669
販売管理費	12,103	12,680	12,573	14,264	12,688	12,444	12,585
営業利益	2,732	1,687	2,969	1,030	790	2,068	84
経常利益	2,037	1,974	3,553	△158	640	2,399	415
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,059	1,961	2,565	181	△23	1,772	△43

単位：百万円

	2017年3月期 第1四半期 (2016年4月-6月)	2017年3月期 第2四半期 (2016年7月-9月)	2017年3月期 第3四半期 (2016年10月-12月)	2017年3月期 第4四半期 (2017年1月-3月)	2018年3月期 第1四半期 (2017年4月-6月)	2018年3月期 第2四半期 (2017年7月-9月)	2018年3月期 第3四半期 (2017年10月-12月)
売上原価	34,178	36,412	35,090	39,994	36,462	37,018	37,732
主要項目							
直接費	15,709	18,970	18,105	18,994	17,373	17,869	19,475
人件費	5,578	5,809	5,651	6,058	5,794	5,972	5,413
支払手数料	1,368	1,174	1,349	1,429	2,071	2,029	2,191
著作権等使用料	408	449	472	457	406	504	422
外注費	2,656	2,433	2,607	2,806	2,956	2,972	2,907
通信費	851	859	859	860	850	870	850
販売管理費	12,103	12,680	12,573	14,264	12,688	12,444	12,585
主要項目							
広告費及び販促費	2,658	2,895	2,913	3,248	2,690	2,520	2,879
人件費	4,446	4,766	4,603	5,448	4,755	4,947	4,799
支払手数料	1,150	1,268	1,119	709	972	934	878



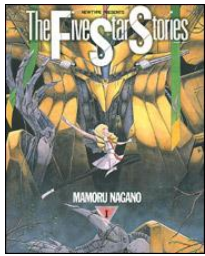
単位：百万円

	2017年 3月末	構成比	2017年 12月末	構成比
流動資産	174,880	70.8%	167,053	69.5%
固定資産	72,068	29.2%	73,207	30.5%
有形固定資産	35,800	14.5%	36,522	15.2%
無形固定資産	8,379	3.4%	8,693	3.6%
投資その他の資産	27,889	11.3%	27,991	11.7%
総資産	246,949	100.0%	240,261	100.0%
流動負債	61,159	24.8%	57,286	23.8%
固定負債	74,065	30.0%	72,874	30.3%
株主資本	107,130	43.4%	104,769	43.6%
純資産合計	111,724	45.2%	110,100	45.8%
負債純資産合計	246,949	100.0%	240,261	100.0%

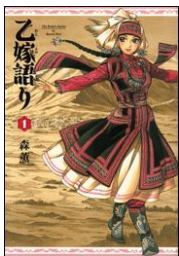
	2018年3月期 第3四半期 (2017年4月-12月)
営業活動によるキャッシュ・フロー	△1,355
投資活動によるキャッシュ・フロー	△8,035
財務活動によるキャッシュ・フロー	△5,793
現金及び現金同等物の期末残高	75,952

注目作品

コミックス



『ファイブスター物語』  
著者:永野護



『乙嫁語り』  
著者:森薫



『ミツ星カラーズ』  
著者:カツヲ



『ハクメイとミコチ』  
著者:櫻木祐人

ライトノベル



『グランクレスト戦記』  
著者:水野良  
イラスト:深遊



『博多豚骨ラーメンズ』  
著者:木崎ちあき



『ようこそ実力至上主義の教室へ』  
著者:衣笠彰梧  
イラスト:トモセシユサク



『Re:ゼロから始める異世界生活』  
著者:長月達平  
イラスト:大塚真一郎

一般書



『オリジン』  
著者:ダン・ブラウン



『西郷どん!』  
著者:林真理子



『デスマーチからはじまる異世界狂想曲』  
著者:愛七ひろ  
イラスト:shri



『オーバーロード』  
著者:丸山くがね  
イラスト:so-bin

一般文庫



『ラプラスの魔女』  
著者:東野圭吾



『透明カメレオン』  
著者:道尾秀介



『孤狼の血』  
著者:柚月裕子



『表御番医師診療録』  
著者:上田秀人

児童書・学習参考書



角川まんが学習シリーズ  
まんが人物伝  
『アンネ・フランク』  
日記で平和を願った少女』  
監修:大塚信  
カバーイラスト:椎名優



角川まんが学習シリーズ  
日本の歴史 別巻  
『よくわかる近現代史1  
大正から激動の昭和へ』  
監修:山本博文



『星を追う子ども』  
原作:新海誠  
文:あきさかあさひ  
絵:ちーこ



『CD付「カゲロウデイズ」で高校英文法が面白いほどわかる本』  
原作:じん(自然の敵P)  
監修:大岩秀樹  
漫画・イラスト:あさひまち  
キャラクター原案:わんにゃんぷー、しづ

映像



劇場版プリズマ☆イリヤ  
雪下の誓い Blu-ray / DVD  
2018年1月31日発売  
監督:大沼心  
監修:大岩秀樹  
プロデューサー:金子逸人  
アニメーション制作:SILVER LINK.



映画 ノーゲーム・ノーライフ ゼロ  
Blu-ray / DVD  
2018年2月23日発売  
原作・キャラクター原案:榎宮祐  
『ノーゲーム・ノーライフ』(MF文庫)  
監督:いしづかあつこ  
脚本:花田十輝  
アニメーション制作:MADHOUSE



空海—KU-KAI—美しき王妃の謎  
2018年2月24日公開  
監督:陳凱歌(チェン・カイコー)  
原作:夢枕獏  
『沙門空海唐の国にて鬼と宴す』  
(角川文庫・徳間文庫)  
配給:東宝/KADOKAWA

- 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。