

カドカワ株式会社
2019年3月期 第3四半期決算

2019年2月13日

2019年3月期第3四半期連結実績	2
2019年3月期第3四半期セグメント別実績	4
特別損失（固定資産の減損）発生について	6
連結業績予想の修正	8
カドカワ単体 特別損失（関係会社株式評価損）発生について	10
個別業績予想の修正	11
グループ経営体制の刷新	12
参考資料	14

単位：百万円

	2018年3月期 第3四半期実績 (2017年4月-2017年12月)	2019年3月期 第3四半期実績 (2018年4月-2018年12月)	前年同期比 増減額 (増減率)
売上高	151,875	152,102	227 (0.1%)
営業利益	2,943	3,183	240 (8.2%)
経常利益	3,455	4,371	916 (26.5%)
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,705	△2,169	△3,875 (-)

単位：百万円

	2019年3月期 第3四半期実績 (2018年4月-2018年12月)	2018年5月10日公表 2019年3月期 当初業績予想 (2018年4月-2019年3月)
売上高	152,102	231,000
営業利益	3,183	8,000
経常利益	4,371	9,100
親会社株主に帰属する 当期純利益	△2,169	5,400

2019年3月期第3四半期セグメント別実績（前年同期比）

単位：百万円

	2018年3月期 第3四半期実績 (2017年4月-2017年12月)		2019年3月期 第3四半期実績 (2018年4月-2018年12月)		前年同期比 増減額	
	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	151,875	2,943	152,102	3,183	227	240
出版	82,996	3,802	84,861	5,582	1,864	1,779
映像・ゲーム	34,107	1,985	33,951	2,518	△156	533
Webサービス	22,320	139	19,959	△700	△2,360	△839
その他	14,882	△461	16,068	△1,802	1,185	△1,340
全社・消去	△2,432	△2,522	△2,738	△2,414	△305	107

単位：百万円

	2019年3月期 第3四半期実績 (2018年4月-2018年12月)		2018年5月10日公表 2019年3月期 当初業績予想 (2018年4月-2019年3月)	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益
連結合計	152,102	3,183	231,000	8,000
出版	84,861	5,582	119,400	6,400
映像・ゲーム	33,951	2,518	56,300	7,000
Webサービス	19,959	△700	34,800	1,000
その他	16,068	△1,802	24,200	△2,200
全社・消去	△2,738	△2,414	△3,700	△4,200

ドワンゴ単体業績

単位：百万円

	2018年3月期 通期実績	2019年3月期 第3四半期実績
売上高	28,067	19,778
売上原価	21,203	16,329
販売費及び一般管理費	9,773	6,581
営業損失	△2,908	△3,132
当期純損失	△2,893	△6,334

- ①ニコニコ事業、モバイル事業は引き続き高い限界利益を獲得。
- ②ただし、運営コストの増加やニコニコ事業の周辺でインキュベートしている付帯事業等により、費用がかさんでいる状況。
- ③『テクテクテク』は、ゲームクオリティへのユーザー評価は高いが、課金の遅れ等により、収益的に不冴えな状況。
- ④今後の業績見通し等を踏まえて検討した結果、2019年3月期通期決算においても赤字決算が見込まれるため、同社が保有する固定資産について「固定資産の減損に係る会計基準」に基づき、2019年3月期第3四半期連結決算において減損損失3,799百万円を特別損失に計上。

2019年3月期第3四半期セグメント別実績（詳細）

単位：百万円

	2018年3月期 第3四半期実績		2019年3月期 第3四半期実績		コメント	2019年3月期通期 当初業績予想	
	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	151,875	2,943	152,102	3,183		231,000	8,000
出版	82,996	3,802	84,861	5,582	・電子書籍・電子雑誌が引き続き成長し、好調を維持。 ・対前年同期でも大幅増益。	119,400	6,400
映像・ゲーム*1	34,107	1,985	33,951	2,518		56,300	7,000
映像	22,815	633	23,388	1,501	・アニメの海外ライセンス販売が好調。	32,700	2,000
ドワンゴのゲーム	—	△6	9	△806	・『テクテクテク』は立ち上がりから大きな収益貢献を見込んでいたが課金要素が少なく当初予算に対して大きくマイナス。 ・『テクテクテク』の開発費用を一括償却。	5,000	2,500
その他のゲーム*2	11,418	1,358	10,583	1,822	・フロム・ソフトウェア、スパイク・チュンソフトが好調。	18,600	2,500
Webサービス	22,320	139	19,959	△700	・プレミアム会員数は12月末で188万人。Webサービスにおいてもゲームセグメントと同額程度の収益貢献を見込んでいた『テクテクテク』は、プロモーション費用が先行し、当初予算に対して大きくマイナス。 ・nicocas、ゲーム『人工生命』も当初予算に対してマイナス。 ・ゲーム『エンゲージプリンセス』はサービス開始時期の遅延もあり、当初予算に対してマイナス。	34,800	1,000
その他	14,882	△461	16,068	△1,802	・インバウンド関連事業の準備費用などが先行。	24,200	△2,200
全社・消去	△2,432	△2,522	△2,738	△2,414		△3,700	△4,200

*1 映像・ゲームの金額は、映像・ゲームセグメント内での消去金額が含まれるため、映像、ドワンゴのゲーム、その他のゲーム合計額と一致しません。

*2 その他ゲームは、フロム・ソフトウェア、KADOKAWAのゲーム事業、角川ゲームス、角川アーキテクチャ、スパイク・チュンソフト、SPIKE CHUNSOFT, INC.、MAGES.、MAGES.Labの売上高、営業利益及び映像・ゲームセグメント内での消去額を含む。

ドワンゴにおける固定資産の減損損失、グループ全体の業績見通し等を勘案し2018年5月10日公表の2019年3月期の通期連結業績予想を修正いたします。

単位：百万円

	2018年5月10日公表 2019年3月期 当初通期業績予想 (2018年4月-2019年3月)	2019年2月13日公表 2019年3月期 修正通期業績予想 (2018年4月-2019年3月)	増減額 (増減率)
売上高	231,000	207,000	△24,000 (△10.4%)
営業利益	8,000	1,900	△6,100 (△76.3%)
経常利益	9,100	2,900	△6,200 (△68.1%)
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,400	△4,300	△9,700 (-)

当期の通期連結業績予想につきましては、当社が現時点において合理的と判断した一定の前提に基づき算出したものです。今後、当期において、構造改革費用等が追加的に発生する場合には、業績への影響額が判明次第、速やかにお知らせいたします。

単位：百万円

	2018年5月10日公表 2019年3月期 当初通期業績予想 (2018年4月-2019年3月)		2019年2月13日公表 2019年3月期 修正通期業績予想 (2018年4月-2019年3月)		増減額	
	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	231,000	8,000	207,000	1,900	△24,000	△6,100
出版	119,400	6,400	116,900	6,700	△2,500	300
映像・ゲーム	56,300	7,000	47,000	3,300	△9,300	△3,700
Webサービス	34,800	1,000	25,500	△1,800	△9,300	△2,800
その他	24,200	△2,200	21,400	△3,000	△2,800	△800
全社・消去	△3,700	△4,200	△3,800	△3,300	△100	900

当社が保有するドワンゴ株式について、帳簿価額に対して実質価額が著しく低下したことから「金融商品に関する会計基準」に基づき、2019年3月期第3四半期個別決算において関係会社株式評価損14,905百万円を特別損失に計上することといたしました。**なお、個別決算上に計上される関係会社株式評価損は、連結決算においては、関係会社の業績数値を四半期毎に取り込み済みであり、連結決算業績への影響はありません。**

カドカワ単体B/S

単位：百万円

	2018年3月末	2018年12月末
流動資産	15,533	17,261
固定資産	92,140	77,883
有形固定資産	896	810
無形固定資産	344	271
投資その他の資産	90,900	76,803
資産合計	107,674	95,144
流動負債	11,811	1,807
固定負債	15,526	30,529
負債合計	27,338	32,336
株主資本合計	80,336	62,808
純資産合計	80,336	62,808
負債純資産合計	107,674	95,144

(参考) カドカワ連結B/S

単位：百万円

	2018年12月末
流動資産	146,118
固定資産	90,733
有形固定資産	51,020
無形固定資産	7,013
投資その他の資産	32,700
資産合計	236,852
流動負債	60,209
固定負債	71,817
負債合計	132,026
株主資本合計	97,689
純資産合計	104,826
負債純資産合計	236,852

今回の特別損失は連結・単体ともにノンキャッシュベースであり、連結B/Sは引き続き堅固。

カドカワが保有するダウンゴ株式における関係会社株式評価損の影響により、2018年5月10日公表の2019年3月期の通期個別業績予想を修正いたします。

単位：百万円

	2018年5月10日公表 2019年3月期 当初通期業績予想 (2018年4月-2019年3月)	2019年2月13日公表 2019年3月期 修正通期業績予想 (2018年4月-2019年3月)	増減額 (増減率)
売上高	6,020	5,740	△280 (△4.7%)
経常利益	1,360	1,530	170 (12.5%)
当期純利益	1,370	△15,700	△17,070 (-)

当期純利益の予想には、通期ベースでのダウンゴ株式評価損の見込みを織り込んでおります。

個別決算上に計上される関係会社株式評価損は、連結決算においては、関係会社の業績数値を四半期毎に取り込み済みであり、連結決算業績への影響はありません。

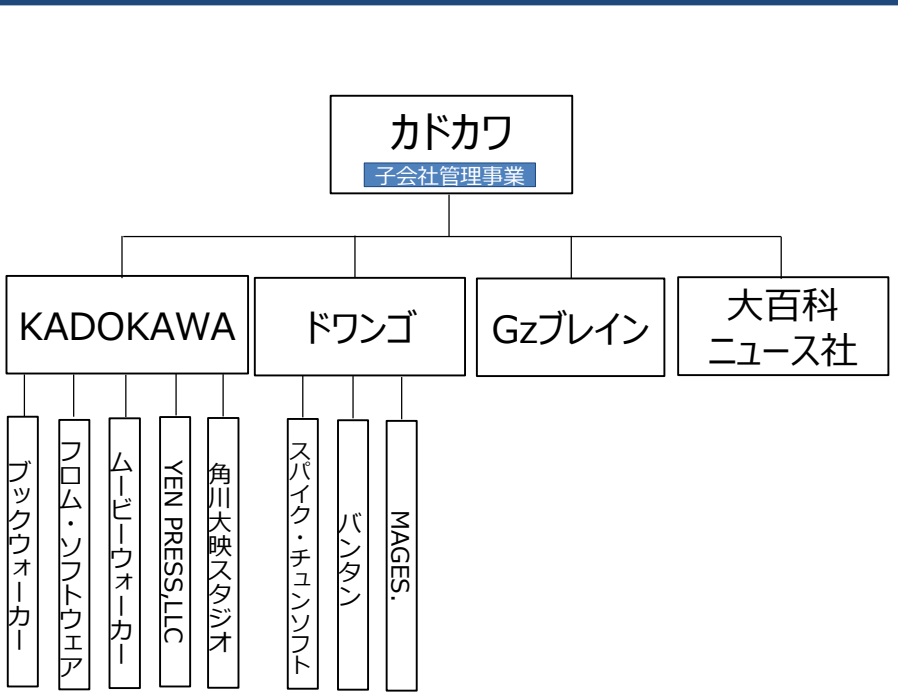
グループ経営体制の刷新①

組織再編の目的

グループ経営体制の刷新による

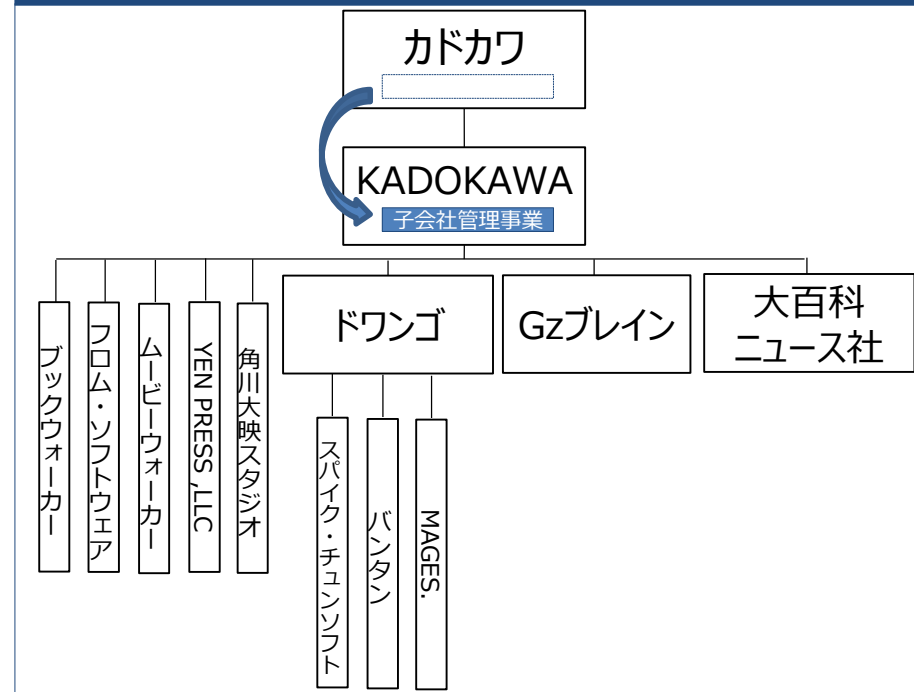
- ① ドワンゴの新たな創業
- ② グループ事業戦略の加速

組織再編前 2019年2月13日現在



KADOKAWA：上記の子会社を含む子会社数（孫会社を含む）43社
 ドワンゴ：上記の子会社を含む子会社数（孫会社を含む）7社

組織再編後 2019年4月1日以降



KADOKAWA：上記の子会社を含む子会社数（孫会社を含む）53社

取締役・監査役一覧（2019年2月13日付）

カドカワ株式会社

取締役会長	角川 歴彦
代表取締役社長	松原 眞樹
取締役	川上 量生
取締役	芳原 世幸
社外取締役	船津 康次
社外取締役	星野 康二
監査役	高山 康明
社外監査役	渡邊 顯
社外監査役	新田 正実

株式会社KADOKAWA

取締役会長	角川 歴彦
代表取締役社長	松原 眞樹
代表取締役	井上 伸一郎
取締役	関谷 幸一
取締役	芳原 世幸
取締役	夏野 剛
社外取締役	森泉 知行
社外取締役	高須 武男
監査役	高山 康明
監査役	山口 貴

株式会社ドワンゴ

代表取締役社長	夏野 剛
専務取締役	横澤 大輔
専務取締役	栗田 穰崇
取締役	太田 豊紀
取締役	小松 百合弥
取締役	志倉 千代丸
取締役	櫻井 光俊
取締役	松原 眞樹
取締役	山中 伸一
取締役	堀 健一郎
取締役	麻生 巖
取締役	沖野 総司
取締役	後藤 久志
監査役	鈴木 祐一

参考資料

単位：百万円

	2018年3月期				2019年3月期		
	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	第3四半期
売上高	27,013	27,386	28,597	29,695	26,580	28,498	29,781
営業費用	25,918	26,080	27,195	27,497	25,542	26,532	27,203
営業利益	1,094	1,305	1,402	2,197	1,037	1,966	2,578

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

注) ↗ +5%以上 → 0%以上+5%未満
 ↘ -5%以上0%未満 ↘ -5%未満

注) YoY：2019年3月期第3四半期と2018年3月期第3四半期との比較
 QoQ：2019年3月期第3四半期と2019年3月期第2四半期との比較

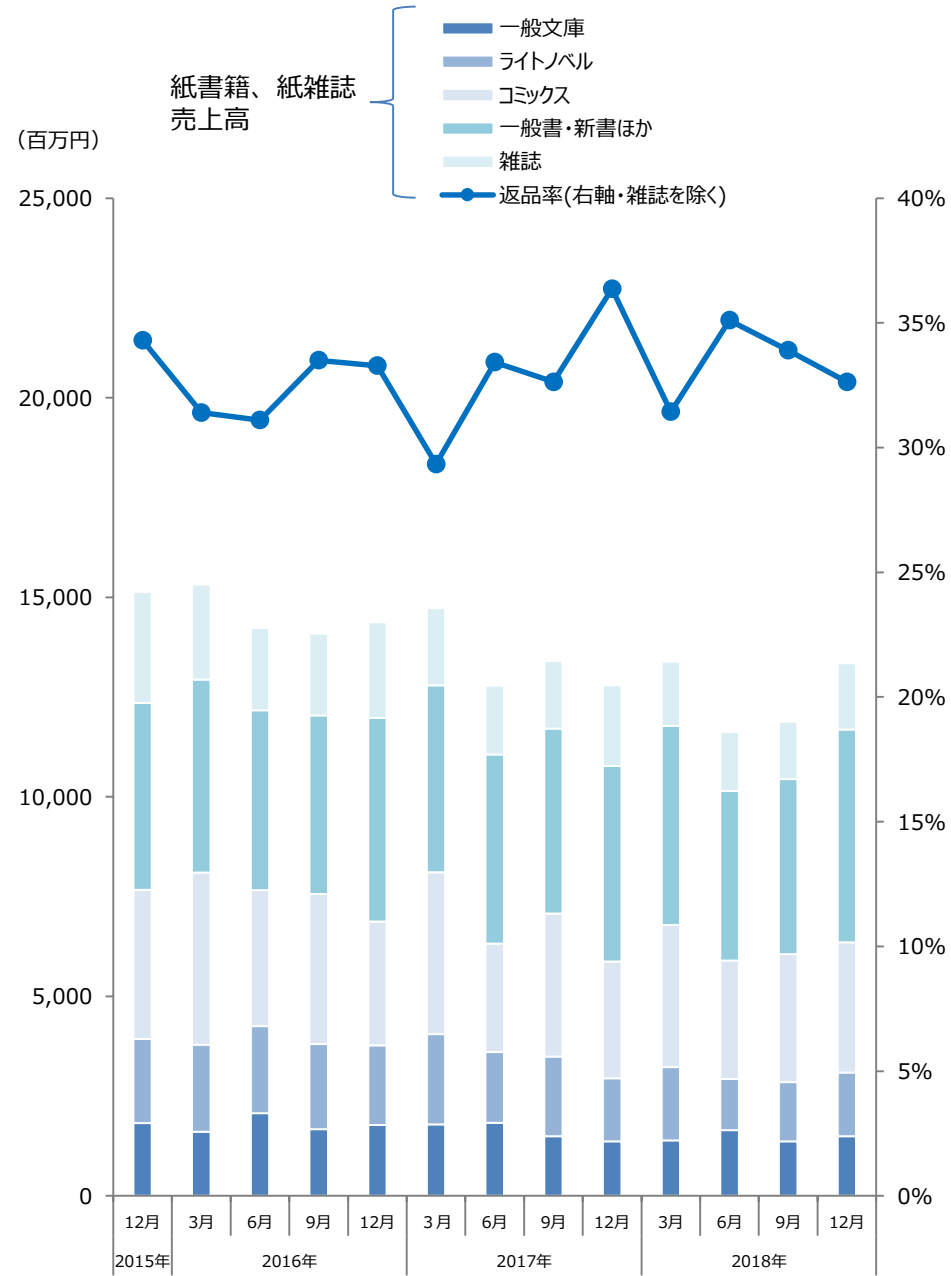
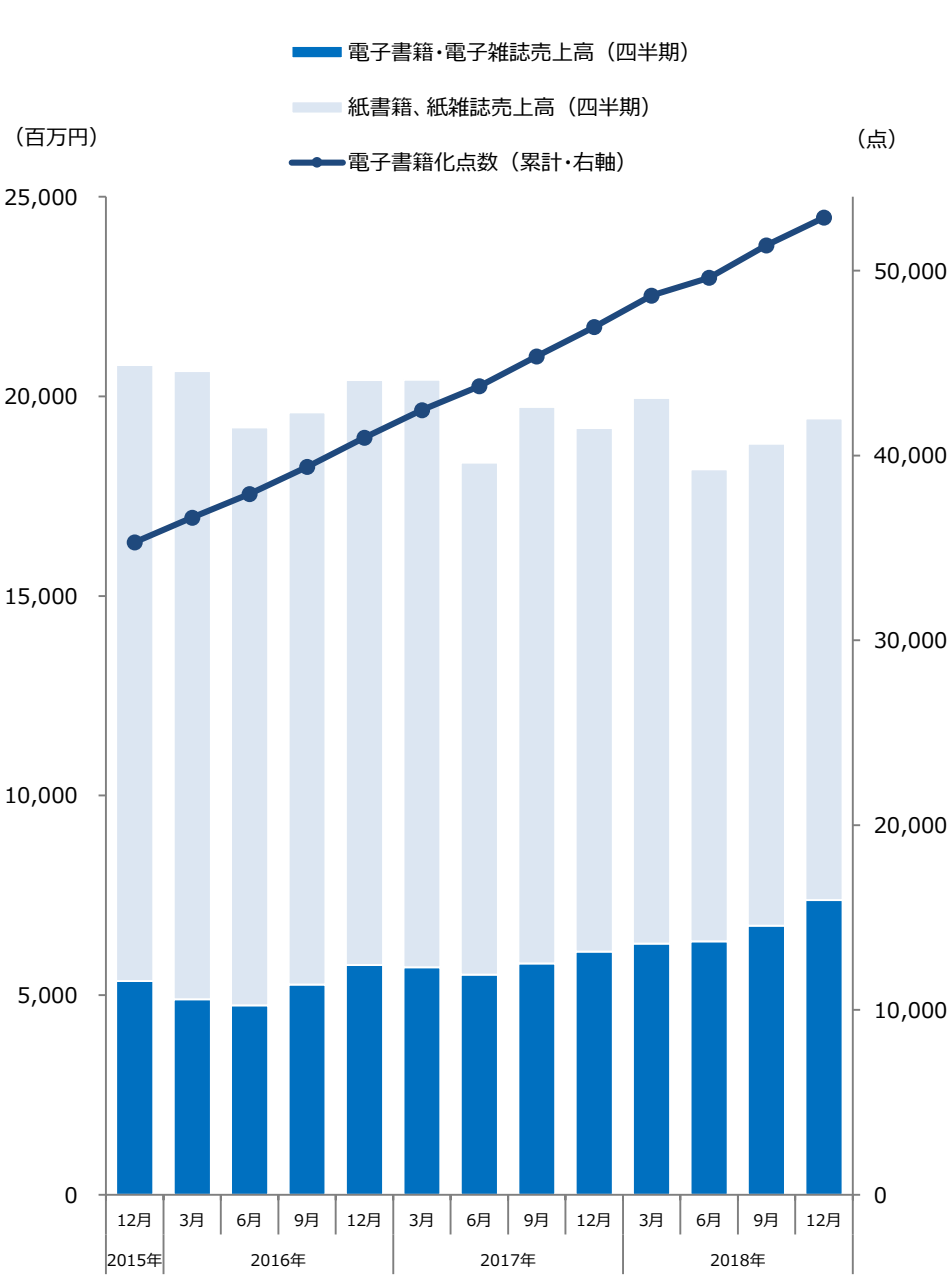
■売上高

書籍が回復し、電子書籍・電子雑誌がさらに伸長したことで前年同期比、前四半期比で大幅増収。

■営業利益

高利益率の電子書籍・電子雑誌が着実に伸びており前年同期比、前四半期比で大幅増収。

出版事業の実績 (参考)



単位：百万円

	2018年3月期				2019年3月期		
	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	第3四半期
売上高	10,735	12,336	11,035	13,332	11,159	12,649	10,141
営業費用	10,092	11,089	10,939	12,442	10,282	10,995	10,155
営業利益	642	1,246	96	889	877	1,654	△13

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

注) +5%以上 0%以上+5%未満
 -5%以上0%未満 -5%未満

注) YoY：2019年3月期第3四半期と2018年3月期第3四半期との比較
 QoQ：2019年3月期第3四半期と2019年3月期第2四半期との比較

■ 売上高

映像は、アニメ作品の海外ライセンス売上が引き続き好調。ゲームは『DARK SOUL』シリーズが好調を維持するも、好調だった前年同期比、前四半期比では減収。

■ 営業利益

映像は、高利益率のアニメ作品海外ライセンス売上が利益を牽引。ゲームは11月に『テクテクテク』を提供開始したが期待値を大幅に下回ったことから、アプリ開発費用を一括費用化。

単位：百万円

	2018年3月期				2019年3月期		
	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	第3四半期
売上高	7,608	7,797	6,914	6,703	6,775	7,052	6,131
営業費用	7,681	7,331	7,168	7,909	7,187	6,741	6,731
営業利益	△72	465	△254	△1,206	△411	311	△599

	四半期比較			
	売上高		営業利益	
	YoY	QoQ	YoY	QoQ
ポータル	→	→	— (赤字継続)	— (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：2019年3月期第3四半期と2018年3月期第3四半期との比較
 QoQ：2019年3月期第3四半期と2019年3月期第2四半期との比較

■ 売上高

「ニコニコプレミアム会員」が12月末で188万人となった。モバイルの有料会員も減少が続き、前年同期比、前四半期比で減収となった。

■ 営業利益

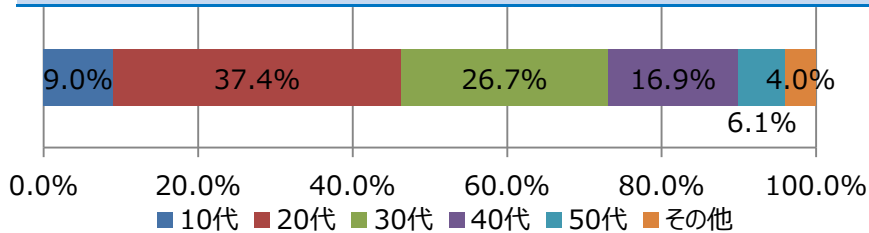
「ニコニコプレミアム会員」、モバイルの有料会員の減少に伴い減益。また、『テクテクテク』は、アプリ提供開始直後から積極的なプロモーション等を行いユーザー数の拡大に努めたが、当四半期においては想定を大きく下回る推移となり、前年同期比、前四半期で減益となった。



niconicoユーザ情報 ※2018年12月末

ID発行数	7,583万人
プレミアム会員数	188万人
男女比	♂68% ♀32%

年代別シェア ※2018年12月末



niconico利用状況

※2018年10-12月の平均値

	MAU (万人)	DAU (万人)
ログインUU	636	243
ログインUU + 非ログイン視聴UU	1,754	299
Google Analytics (ユニークブラウザ数)	4,443	433

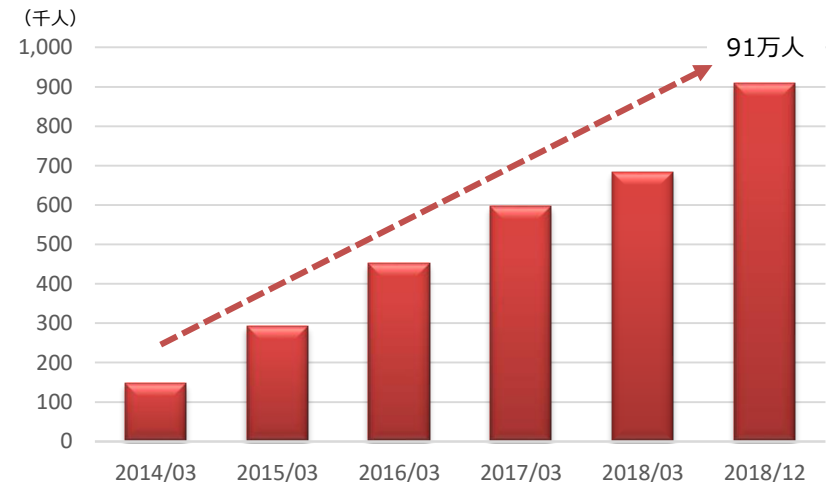
ニコニコチャンネル ※2018年12月末

全チャンネル数	8,563
月額有料チャンネル数	1,408
月額有料会員数	91万人

TOPIC

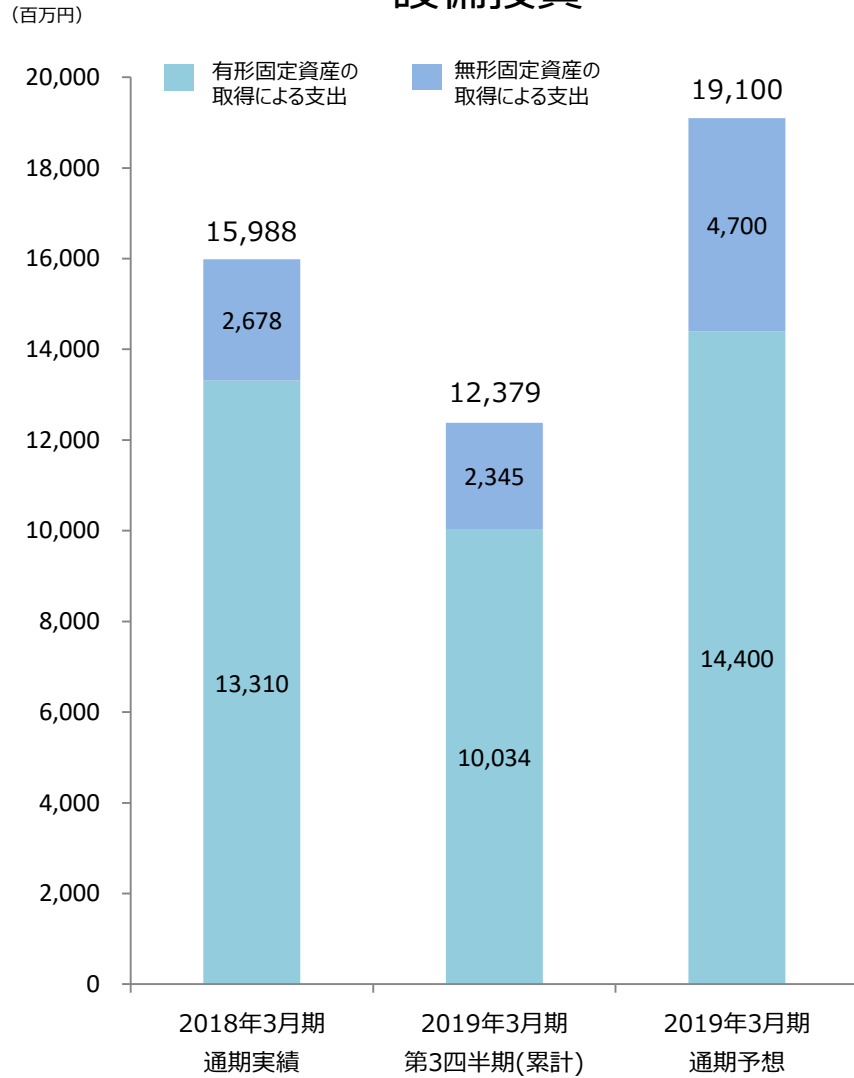
ニコニコチャンネルの有料登録者数が90万人を突破
全チャンネルの累計収益は100億円以上に

ニコニコチャンネル有料会員数推移

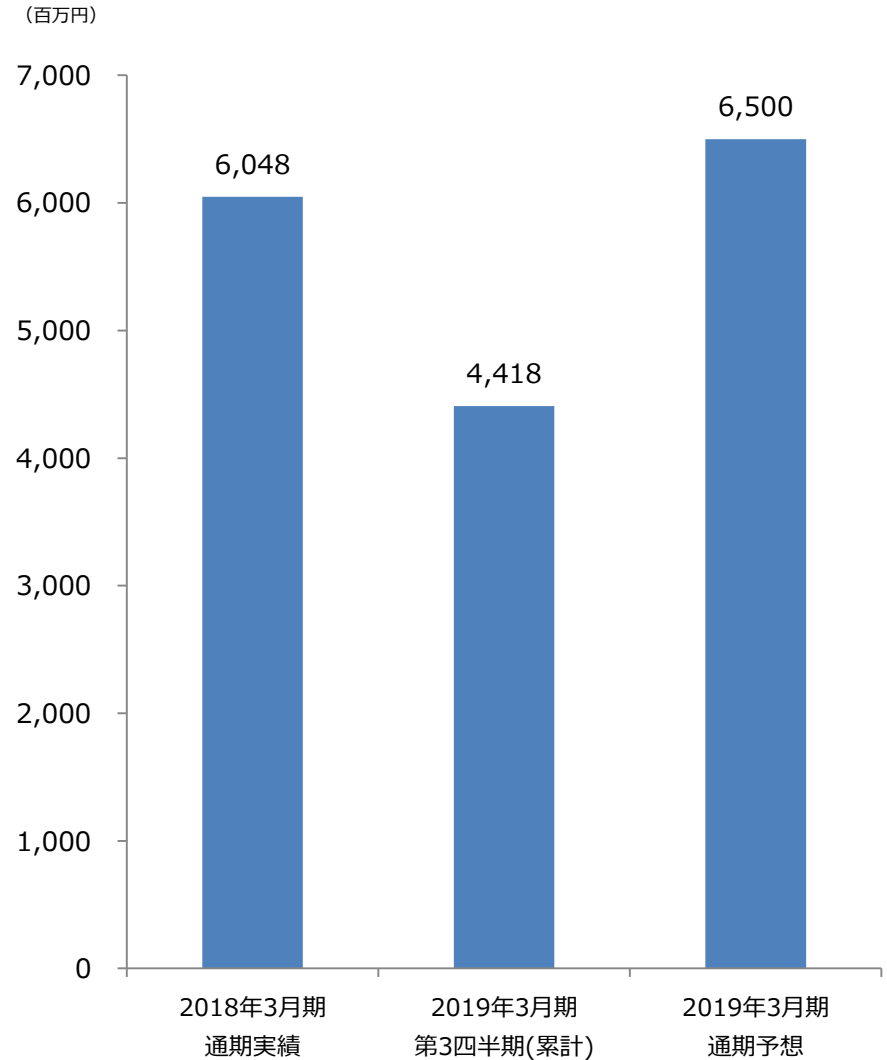


設備投資、減価償却費の状況

設備投資[※]



減価償却費



※ 「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（n-1年度）に取得し、当該年度（n年度）に支出した固定資産の対価を含む

単位：百万円

	2018年3月期				2019年3月期		
	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	第3四半期
売上高	49,941	51,531	50,402	54,910	49,631	52,498	49,972
売上原価	36,462	37,018	37,732	41,581	36,280	37,485	35,997
売上総利益	13,479	14,513	12,669	13,328	13,351	15,013	13,974
販売費及び 一般管理費	12,688	12,444	12,585	13,126	12,951	12,548	13,655
営業利益	790	2,068	84	201	399	2,464	319
経常利益	640	2,399	415	261	1,111	2,823	436
親会社株主に帰属する 当期純利益	△23	1,772	△43	△667	368	1,750	△4,288

単位：百万円

	2018年3月期			
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
売上原価	36,462	37,018	37,732	41,581
主要項目				
直接費	17,373	17,869	19,475	20,798
人件費	5,794	5,972	5,413	5,749
支払手数料	2,071	2,029	2,191	1,760
著作権等使用料	406	504	422	412
外注費	2,956	2,972	2,907	2,825
通信費	850	870	850	802
販売費及び一般管理費	12,688	12,444	12,585	13,126
主要項目				
広告費及び販促費	2,690	2,520	2,879	2,926
人件費	4,755	4,947	4,799	4,970
支払手数料	972	934	878	908

2019年3月期		
第1四半期	第2四半期	第3四半期
36,280	37,485	35,997
17,346	18,204	19,834
5,935	5,959	5,947
1,604	1,869	1,794
332	426	361
3,683	3,846	3,181
478	441	438
12,951	12,548	13,655
2,714	2,493	3,301
4,965	4,877	4,984
953	900	926

単位：百万円

	2018年3月末	構成比	2018年12月末	構成比
流動資産	155,312	64.7%	146,118	61.7%
固定資産	84,569	35.3%	90,733	38.3%
有形固定資産	45,899	19.1%	51,020	21.5%
無形固定資産	8,795	3.7%	7,013	3.0%
投資その他の資産	29,874	12.5%	32,700	13.8%
資産合計	239,881	100.0%	236,852	100.0%
流動負債	74,266	31.0%	60,209	25.4%
固定負債	56,487	23.5%	71,817	30.3%
負債合計	130,753	54.5%	132,026	55.7%
株主資本	104,114	43.4%	97,689	41.2%
純資産合計	109,128	45.5%	104,826	44.3%
負債純資産合計	239,881	100.0%	236,852	100.0%

	2019年3月期 第3四半期 (2018年4月-12月)
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,164
投資活動によるキャッシュ・フロー	△6,878
財務活動によるキャッシュ・フロー	△811
現金及び現金同等物の期末残高	62,955

作品介绍

メディアミックス 関連書籍



『ソードアート・オンライン プログ्रेस・アリシゼーション』
 作者 川原 礫
 原作 山田孝太郎
 作画 山田孝太郎
 キャラクターデザイン a b e c



『盾の勇者の成り上がり』
 作者 藍屋球
 原作 アネコ ユサギ
 キャラクター原案 弥南 せいり



『文豪ストレイドッグス外伝 綾辻行人VS.京極夏彦』
 著者 朝霧 カフカ



『デート・ア・ライブ』
 著者 犬威 赤彦
 原作 橘 公司
 原案 つなこ



『ガーリー・エアフォース』
 著者 夏海 公司



『ブギーポップは笑わない』
 著者 上遠野 浩平
 イラスト 緒方 剛志



『涼宮ハルヒの憂鬱』
 著者 谷川 流



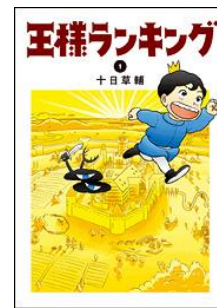
『涼宮ハルヒの溜息』
 著者 谷川 流



『オリジン』
 著者ダン・ブラウン
 訳者 越前 敏弥



WEB漫画・小説 書籍化



『王様ランキング』
 著者 十日 草輔



『宇崎ちゃんは遊びたい!』
 著者 丈



『世界最高の暗殺者、異世界貴族に転生する』
 著者 月夜 涙
 イラスト れい亜

映画公開 作品



映画化 2019年1月18日公開

『チワワちゃん』
 著者 岡崎 京子



映画化 2019年2月8日公開

『少女戦記』
 原作 カルロ・ゼン
 キャラクター原案 篠月しのぶ



映画化 2019年2月22日公開

『ねこじいちゃん』
 著者 ねこまき(ミュージワーク)



映画化 2019年3月15日公開

『君は月夜に光り輝く』
 著者 佐野 徹夜



『ROBOTICS;NOTES DaSH』
 ©MAGES./5pb./Chiyo St. Inc. ©2012-2014 MAGES./5pb./Nitroplus

ゲーム



『SEKIRO: SHADOWS DIE TWICE | 隻狼』
 ©2019 FromSoftware, Inc. All rights reserved.
 ACTIVISION is a trademark of Activision Publishing Inc. All other trademarks and trade names are the properties of their respective owners.

- 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。