

2022年5月期第3四半期 決算説明資料

株式会社 GameWith 証券コード: 6552(東証スタンダード) 2022年4月6日

AGENDA



- 1. 第3四半期 決算総括
- 第3四半期トピック
 2-1. eスポーツ事業領域の強化
 2-2. その他トピック
- 2. 各事業領域の概況
- 3. 2022年5月期 業績予想について3-1. 2022年5月期 業績予想の修正3-2. 2022年5月期 注力領域
- 4. Appendix (その他・会社概要)

1. 第3四半期 決算総括

第3四半期の決算ハイライト



- 前年同期比でゲーム攻略、新規事業領域の売上高が伸長。営業利益は前年同期比で増加
- 株式取得をした株式会社DetonatioNのPLへの影響は「その他」

合計

売上高は前年同期比12.4%増。営業利益は前年同期比で+228百万円

売上高 : **822**百万円 前年同期比 : **+90**百万円 (+12.4%)

営業利益 : 78百万円 前年同期比 : +225百万円(前年は赤字)

ゲーム攻略

前年同期比で増加、PV数/単価ともに好調

売上高 : **448**百万円 前年同期比 : +**39**百万円 (+9.6%)

ゲーム紹介

昨年はCM効果もあり、前年同期比で減少

売上高 : **197**百万円 前年同期比 : **▲7**百万円 (▲3.5%)

動画配信

視聴回数が不調のため売上が減少

売上高 : 46百万円 前年同期比 : ▲43百万円 (▲48.3%)

その他

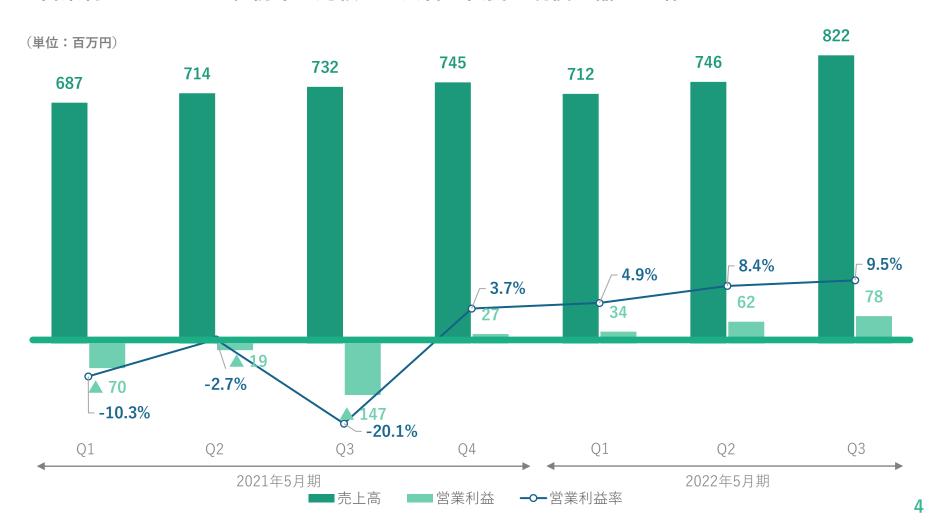
eスポーツ等の新規事業領域が大幅に伸長

売上高 : **130**百万円 前年同期比 : **+101**百万円 (+346.0%)

売上高・営業利益の四半期推移



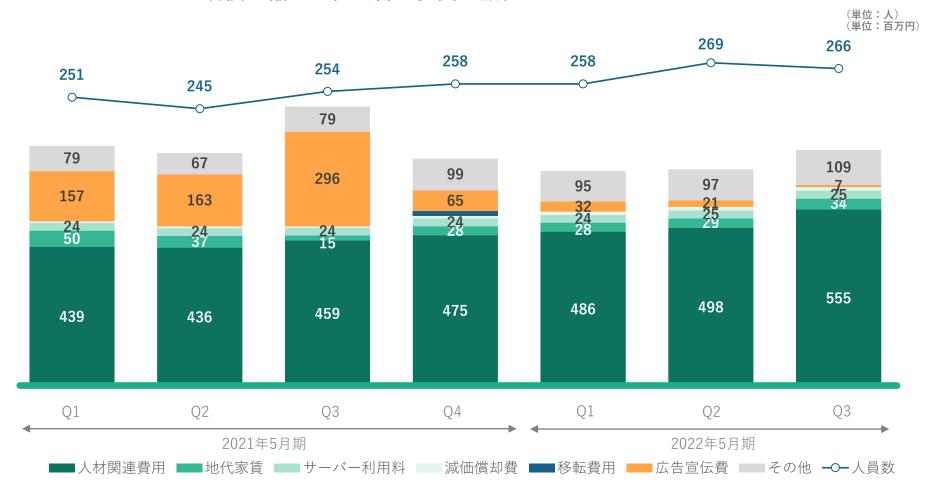
- · 当第3四半期において、既存事業については主力事業のゲーム攻略が堅調に推移
- また、新規事業であるeスポーツやブロックチェーンゲームが伸長し、売上高が前年同期比で 大きく増加。株式取得をしたDetonatioNも売上増に寄与
- 営業利益については、前年と比較して広告宣伝費の規模を縮小し増加



コスト構造の四半期推移



- 当第3四半期は、eスポーツチームを運営する株式会社DetonatioNの子会社化の影響および、 外注費の増加により人材関連費用等が増加
- プロモーションの規模を縮小し、広告宣伝費が減少



^{※1} 人材関連費用とは、売上原価ならびに販売費及び一般管理費に計上される役員報酬、給与手当、賞与及び賞与引当金繰入、法定福利費、株式報酬費用、 外注費、人材採用費及び人材育成費の合計

^{※2}人員数は、連結の役員及び従業員(含む臨時従業員)の合計(月中での在籍ベース)

2. 第3四半期 トピック

2-1. eスポーツ事業領域の強化

GameWith ARTERIA株式会社の設立



アルテリア・ネットワークス株式会社との共同出資により合弁会社を新たに設立

ARTERIA

GameWith

アルテリア・ネットワークス株式会社

強み

- ・ 全国に光ファイバーを自社で保有し、 高品質なネットワークサービスを提供
- 法人/個人向けに事業を展開し、 マンション向けは国内シェアNO.1[※]

• 国内最大級のゲームメディアを運営

自社でクリエイター/インフルエンサーを 多数抱え、eスポーツ事業も幅広く展開

51% 49%

GameWith \(\Lambda RTERIA \)

• 両社の強みを活かし、法人/個人向け問わずeスポーツ/ゲームインフラ領域の 総合プロバイダとして新たなサービスを創出

eスポーツインフラ:光回線事業の開始



- ゲームに詳しいGameWithだからこそ提供できるeスポーツ特化の光回線事業を開始
- アルテリア・ネットワークスの高品質な回線、ノウハウを利用して運用
- 事業開始とともにプロモーションも積極的に行い、新規顧客の獲得に注力

光回線事業の概要

- eスポーツで勝つためには高速で低遅延のインターネット回線が必須
- ゲームを知り尽くしたGameWithによる、信頼性のある光回線を提供することで差別化
- 専用帯域を使用するなど、通信速度とPing値※にこだわり最大限のパフォーマンスを実現



eスポーツインフラ:配信スタジオ事業の開始



- 両社の強みを生かし、eスポーツに特化した配信スタジオ事業を開始
- 国内eスポーツ業界の課題を解決し、eスポーツ市場の活性化を目指す

国内eスポーツ業界の課題

- 大会やイベントの開催には高速ネットワーク回線、専用スタジオや機材等の高度なインフラ、 eスポーツに特化した企画・制作力が必要
- ・ 大会開催数や露出機会が少なく、選手が十分な 収入を得るのは難しい
- ・ 一般企業や地方自治体におけるeスポーツの活用のニーズはあるが、それに対してのソリューションは十分に整っていない



配信スタジオ事業の開始

・ アルテリア・ネットワークスの高品質な通信インフラと、GameWithのeスポーツ業界の知見やコネクション、企画・制作力を強みに事業を展開

esports Studio

II STREEEAM!



例:

- eスポーツ大会・イベント運営/配信事業
- ・ 企業・地方自治体向けeスポーツ社内レク/ 交流イベント支援事業 etc.

eスポーツチームのリブランディングを実施



• 今後eスポーツ事業を本格的に始動させるにあたり、リブランディングを実施

<u>ロゴやチームイメージも刷新し、"カッコよさ"を意識したリブランドにより、</u> 世界中に夢と感動と衝撃を与え数多くのファンに愛されるようなチームを目指す









eスポーツチームのリブランディングを実施



• 今後eスポーツ事業を本格的に始動させるにあたり、リブランディングを実施

あらゆる企業・業種と、eスポーツを活性化させるプロジェクト「PROJECT WITH」を開始。 企業や業界の垣根を超えて共闘し、ゲームをプレイする人、見る人、関わる人、みんなが もっとワクワクする体験を提供



第1弾は2社とのコラボを予定



Jtb Communication Design



- 1. <u>WITH×PC 株式会社ユニットコム</u> コラボゲーミングPCのリリース
- 2. <u>WITH×FUN JTBコミュニケーションデザイン</u> TEAM GAMEWITHのファンイベントの開催
- 3. <u>WITH×HOME</u> GameWithとして光回線事業を開始

eスポーツインフラ:コラボゲーミングPC



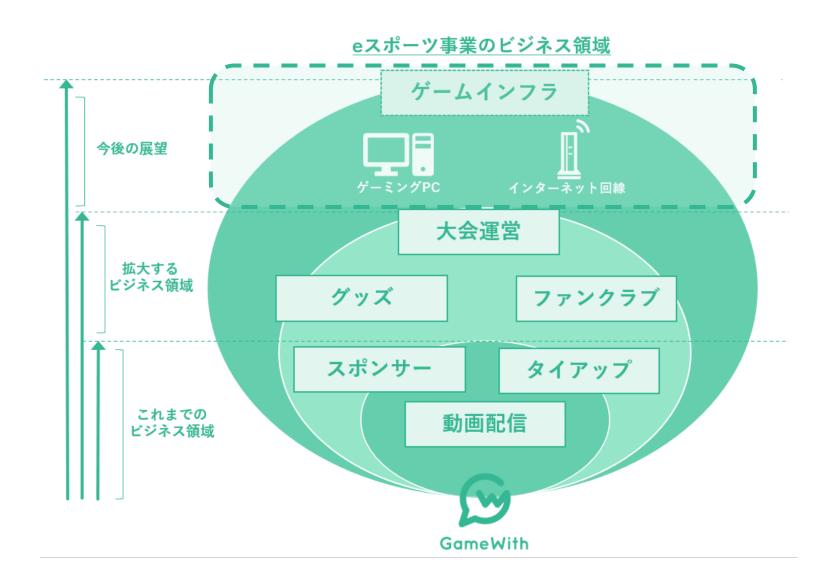
- eスポーツチームのリブランディングと併せて、株式会社ユニットコムの「LEVEL∞ (レベル・インフィニティ)」とのコラボゲーミングPCをリリース
 - ・ 数多くのプロゲーマーやゲーミング大会での採用実績のある「LEVEL∞」の性能を そのままに、"カッコよさ"をプラスしたデザイン
 - GameWithのファンやメディア利用者に訴求し、よりPCゲームの快適さ、楽しさを 知ってもらうことで、ゲーミングインフラの発展を目指す



eスポーツ事業領域の拡大を実現



- 注力領域として示していたeスポーツ事業領域の拡大を実現
- 今後もeスポーツ事業は注力領域と定め、収益の柱としての成長を目指していく



2-2. その他トピック

新ファンド「GFR Fund III」への出資を決定



- 北米並びに欧州のデジタルメディア及びエンターテインメント領域のスタートアップ企業を 支援する新ファンド「GFR Fund III」への出資を決定
- グリー株式会社などの国内外の事業会社及び機関投資家などが出資を予定
- GameWithと親和性のある、ゲーム、メタバース、ブロックチェーン・NFT、クリエイターエコノミー、フィンテック分野に投資していく方針



2019年に前身である「GFR Fund II」にも出資しており、 同ファンドはNike, Inc.に買収されたNFTブランド"RTFKT"へ出資するなど 実績を既に出している。

これにより、第3四半期において営業外収益34百万円を計上。

「GWDiscord (GWD)」開設



- ゲーマーコミュニティの拡張を目的として、無料オンラインチャットサービスDiscordに GameWith公式コミュニティ「GWDiscord (GWD)」を開設。1か月足らずで登録者数 5,000人を突破
 - ユーザー主体のコンテンツが主流になっていくことを見据え、 ゲーム好きのためのコミュニティを開設
 - 今後、ゲーム大会や配信、イベントの同時視聴会等も検討
 - Discord内で発生した収益はコミュニティに還元し、参加者への プレゼントやサーバー強化の発展に役立てていく予定



麻布十番オフィスへ本店移転



- 2022年1月に本社を麻布十番オフィスへ移転
- 引き続きオフィス出勤率約90%削減を維持しており、リモートワークのコミュニケーションの基点になる、新しいコンセプトのオフィスとして設計
- 全席フリーアドレスでオープンな環境を重視し、動画撮影スタジオやゲーミングPCも完備









2.各事業領域の概況

GameWithの事業領域



- 国内最大級のゲームメディア「GameWith」等を運営
- 主要3事業領域を中心に幅広くゲーム関連事業を展開

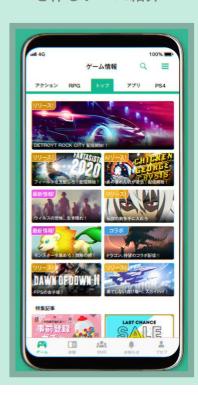
ゲーム攻略

ゲームを有利に進める ためのゲーム攻略



ゲーム紹介

ゲームを始めるきっかけ を作るゲーム紹介



動画配信

ゲームタレントや eスポーツ選手による ゲーム実況の動画配信



新規事業

主要事業とシナジーを生み出す様々な新規事業を展開



Detonation Gaming.
Pro eSports Team

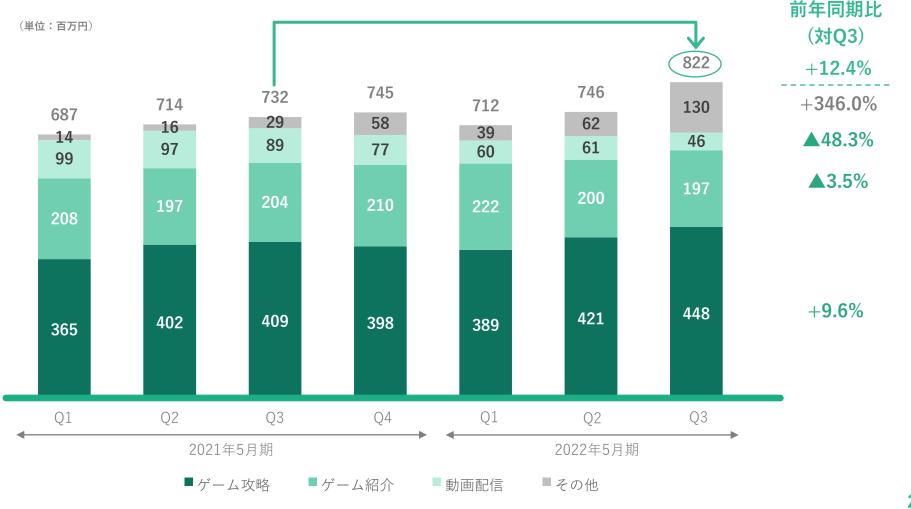


ECGRYPTO

領域別売上高の四半期推移



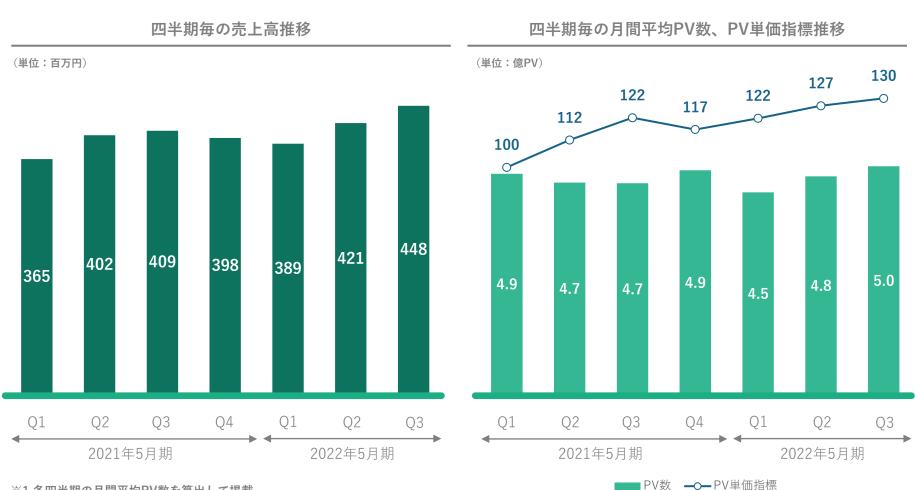
- ・ ゲーム攻略は、特にPV (ページビュー) 単価が好調に推移し、売上が前年同期比で増加
- ・ ゲーム紹介・動画配信は前年同期比で売上が減少
- その他、eスポーツチームを運営する株式会社DetonatioNの子会社化や、ブロックチェーン ゲームの好調を受け、新規事業領域で売上が伸長



ゲーム攻略:詳細



- 四半期毎の月間平均PV数※1は、前年同期比、前四半期比ともに増加し、5億PVに到達
- 四半期毎の月間平均PV単価指標※2についても、 好調に推移



^{※1} 各四半期の月間平均PV数を算出して掲載 ※2 2021年5月期第1四半期の月間平均PV単価を基準値100として相対値を算出

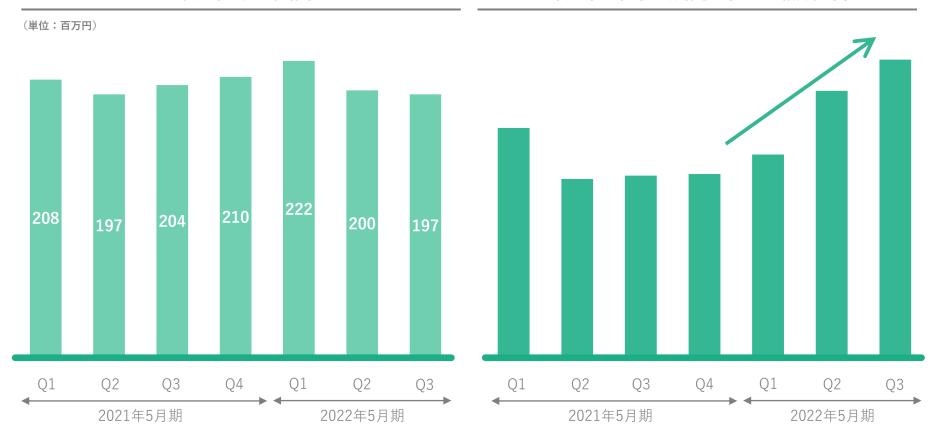
ゲーム紹介:詳細



- ・ 当第3四半期は、新作モバイルゲームのリリース数の減少等の影響はあったものの、 売上高は堅調に推移
- ゲーム紹介記事の月間平均PV数については順調に増加しており、メディアとしての 価値は高まっている傾向にある



四半期毎の平均PV数推移(ゲーム紹介記事)



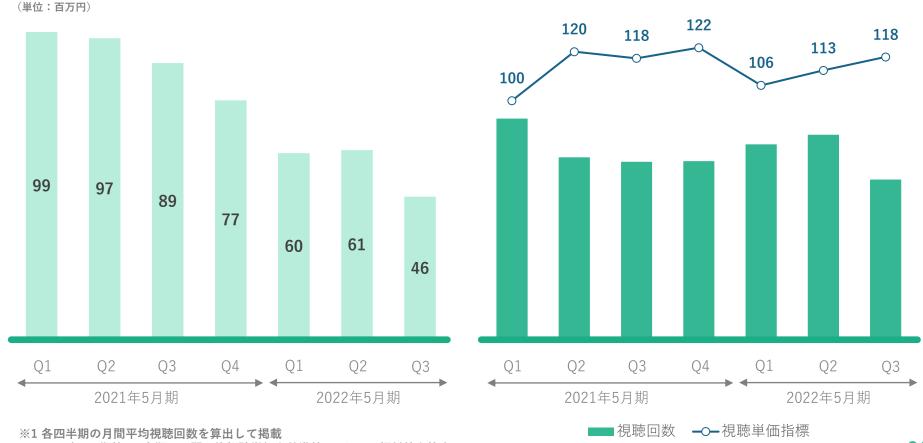
動画配信:詳細



- 四半期毎の平均動画視聴回数※1は減少傾向
- 一方で、平均視聴単価指標※2は前四半期比で増加
- 引き続きeスポーツ系動画を中心に配信を行いつつ、新しくライブ配信に注力するなど、 事業の方向性の転換を試みている。



四半期毎の平均視聴回数・視聴単価指標推移



^{※2 2021}年5月期第1四半期の月間平均視聴単価を基準値100として相対値を算出

eスポーツ事業:GameWith



- 自社として複数部門のeスポーツチームを運営
- 競技シーンだけでなく、既存の動画配信事業を活かして安定的な収益を確保
- さらにファンビジネスやゲームインフラ領域等、新たな領域にもビジネスを広げている。

FORTNITE部門

Apex Legends部門

YouTubeチャンネル登録者数 合計186万人※1

代表的な所属選手



Nephrite(ネフライト)選手

3月末で選手を引退し配信者として活動 YouTubeチャンネル登録者数91万人※1

大乱闘スマッシュブラザーズ部門

YouTubeチャンネル登録者数 合計34万人※1

代表的な所属選手



Zackray(ザクレイ)選手

世界大会で優勝経験複数あり ポケモンユナイトの大会で優勝する など幅広く活動を行う Apex Legends部門を強化 2021年12月に4名が新規加入

4名は加入前からすでにチームとして 大会で結果をしている



eスポーツ事業:GameWith トピック



- Apex Legends部門の大会において総合3位、日本勢としては1位の結果を残し、4月末に行われる世界大会への出場が決定
- その他、競技シーン以外でもチームの選手が活躍

Apex Legends部門

「ALGS Pro League Split2」 総合3位 日本勢としては1位 世界大会出場決定

世界最高峰を決める公式大会 賞金総額は史上最高額となる500万ドル(約6.1億円)



その他トピック

GameWith所属選手11名が 日本テレビ「LIMITED e-Sports」に出演



Amazonサイト内に人気のゲーミングギア を販売する特設ストアをオープン



eスポーツ事業:DetonatioN



Gaming[™] ◎福助

- 国内屈指の強豪チームであり、日本やアジアの代表として数々の世界大会にも出場し、 結果を残している
- 国内eスポーツチームのパイオニアとして、業界トップクラスのスポンサー数を誇る

運営チーム

業界トップクラスのスポンサー数

大手有名企業も多数含む22社

国内屈指の強豪チームとして 10部門を運営

特にLEAGUE OF LEGENDS部門においては、 2021年日本チームとして初の世界ベスト16に入賞



DetonatioN FocusMe



DetonatioN Gaming White









DetonatioN PUBG



Splatoon2 DetonatioN Splatoon2

DetonatioN SSBros.

DetonatioN eFootball



eスポーツ事業: DetonatioN トピック



直近の大会においても強さを発揮し、主要な国内リーグや国内大会において複数部門で優勝

LEAGUE OF LEGENDS部門

DFM「LJL2022 Spring Split」 国内リーグ1位通過 世界大会を賭けたプレーオフ出場決定

初戦:4月 3日(日) vs SG戦 勝利

決勝:4月10日(日) vs プレーオフ2位 vs 3位の勝者

優勝チームは5月韓国で開催されるMSI世界大会 出場権利獲得



格闘ゲーム部門

所属の竹内ジョン選手が 「TOPANGA U24」優勝

未来を担う24歳以下の若手選手の大会 優勝者は次回TOPANGAチャンピオンシップの 出場資格を獲得



次回TOPANGAチャンピオンシップ出場権を 獲得した竹内ジョン選手の喜びの様子



TOPANGA U24 最終結果								
RANK	PLAYER	WIN	LOSE	POINT				
	DetonatioN Gaming 竹内ジョン	7	2	12				
2	CTGいぶし銀 うずら	7	2	9				
3	AXIZ Shuto	6	3	6				
4	Burning Core 立川	5	4	3				
5	忍ism Gaming 大谷	5	4	2				
6	SUNNY	4	5	1				
7	忍ism Gaming ヤマグチ	3	6	-3				
8	KNIGHT	3	6	-9				
9	CTGいぶし銀 しとね	3	6	-10				
10	黒閃/NSL NYANPI	2	7	-11				

新規事業:ブロックチェーンゲーム



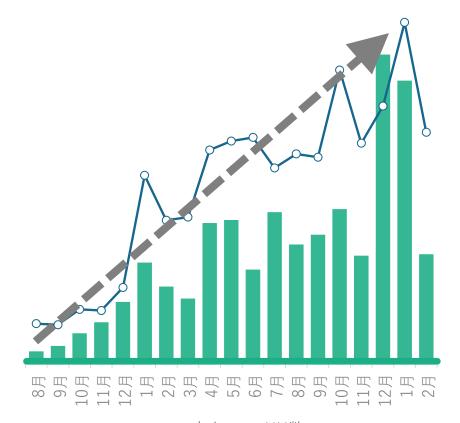
- ブロックチェーンゲームを共同開発している株式会社Kyuzanが総額2.6億円の資金調達を実施
- ブロックチェーンゲーム「EGGRYPTO」が順調に成長し、12月は過去最高の売上を記録







月次の売上・UU数推移

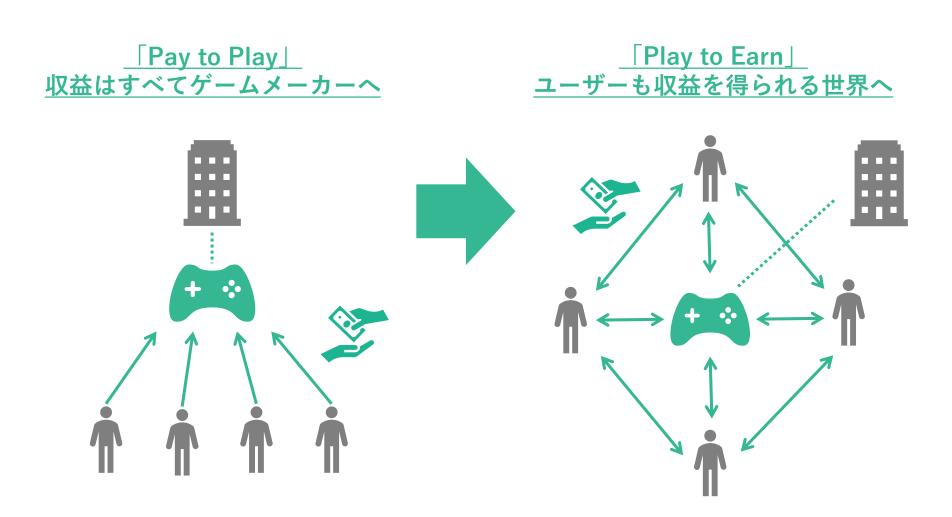


■売上 **-**○**-**UU数

新規事業:ブロックチェーンゲーム



海外ではブロックチェーン技術を利用したユーザーが収益を得られるゲームが登場しており、 新興国を中心にゲームをプレイすることで生計をたてる人もすでに多く存在している



新規事業:ブロックチェーンゲーム



・ 「EGGRYPTO」についても、本格的なPlay to Earnなゲームへの大型アップデートを予定。

<u>国内最大のユーザー数を誇るブロックチェーンゲームである</u> <u>「EGGRYPTO」をPlay to Earnなゲームへ</u>

海外のブロックチェーンゲーム「Axie Infinity」はDAU200万人を超え、 これまでの流通総額は20億ドル以上に及んでいる※1。 「EGGRYPTO」について、国内におけるPlay to Earnなゲームとしての地位を確立するため、 今後大型アップデートを実施予定。



3.2022年5月期 業績予想について

3-1. 2022年5月期 業績予想の修正

2022年5月期 業績予想の修正



- 2021年7月14日に公表した2022年5月期の連結の利益予想を上方修正
- 主にプロモーションの抑制や人材活用の効率化を行ったことにより、広告宣伝費や人材関連 費用が当初想定していたものよりも下回る見通しとなり、利益が予想を上回る見込みに

	2021年5月期 通期	2022年5月期 通期					
(単位:百万円)	実績	当初予想	今回予想	増減額	増減率		
売 上 高	2,880	3,193	3,143	▲ 50	▲ 1.6%		
営業利益	▲209	133	209	75	56.7%		
営業利益率	▲ 7.3%	4.2%	6.6%	-	-		
経常利益	▲ 224	130	237	103	81.7%		
経常利益率	▲ 7.8%	4.1%	7.5%	-	-		
当期利益	▲217	79	140	59	75.4%		
当期利益率	▲ 7.6%	2.5%	4.4%	-	-		

3-2. 2022年5月期 注力領域



✓ 既存メディア事業のさらなる収益拡大

モバイルゲームだけでなく、家庭用ゲームやPCゲーム領域の強化

✓ 新規事業領域における収益拡大

eスポーツ事業を中心に収益化を加速

✓ プロモーション戦略の見直し

プロモーション効率を徹底し、広告宣伝費を削減

✓ 人材・組織の強化

業績拡大のため、優秀な人材を確保



✓ 既存メディア事業のさらなる収益拡大

モバイルゲームだけでなく、家庭用ゲームやPCゲーム領域の強化

✓ 新規事業領域における収益拡大

eスポーツ事業を中心に収益化を加速

✓ プロモーション戦略の見直し

プロモーション効率を徹底し、広告宣伝費を削減

✓ 人材・組織の強化

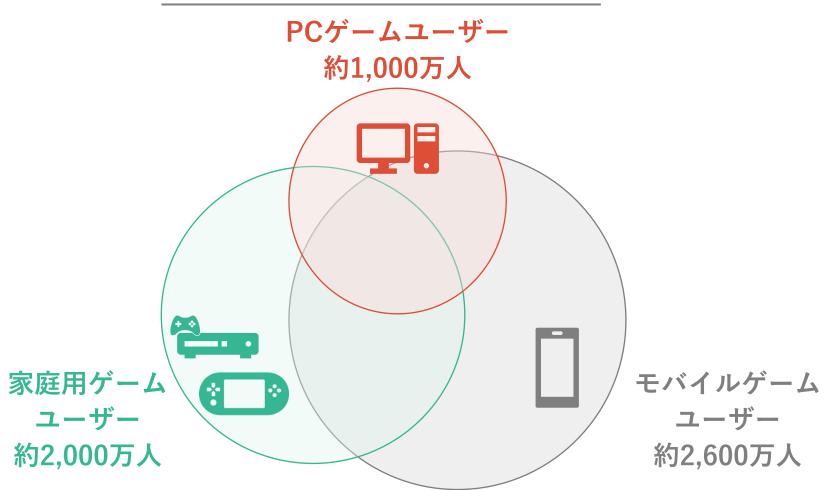
業績拡大のため、優秀な人材を確保

既存メディア事業:ゲーム機別ユーザー数



- 国内のPCゲームユーザーは約1,000万人の規模が存在
- 今後は、さらなる伸びが期待できるPCゲームの領域に注力

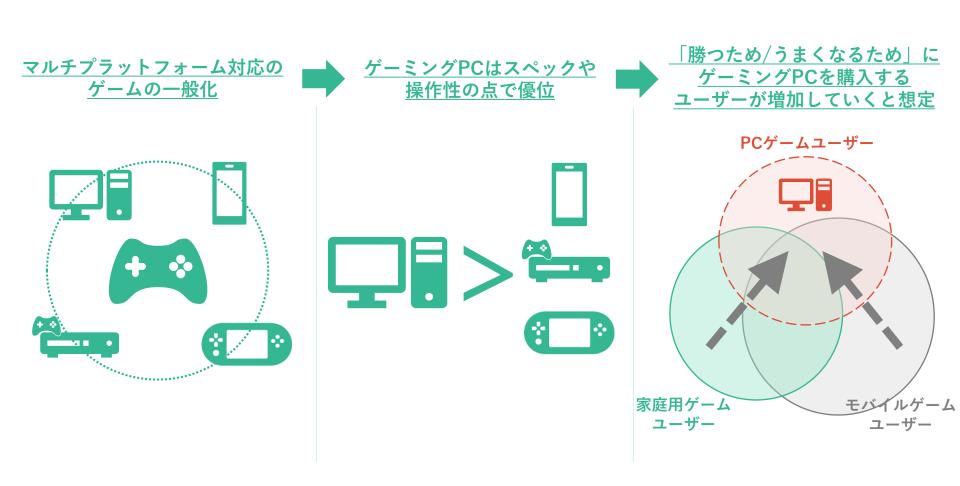
日本国内におけるゲーム機別ユーザー重複※1



既存メディア事業:PCゲームユーザーの増加



- ・ マルチプラットフォーム対応のゲームが一般化し、特にシューティングゲーム等の 対戦ゲームにおいては、他のゲーム機よりもスペックや操作性の点でゲーミングPCが優位
- 「勝つため/うまくなるため」にゲーミングPCを購入するユーザーが増加していくと想定



既存メディア事業:GameWithの強み



- メディア利用者だけでなく、eスポーツ選手のファンを中心に、新たにゲーミングPCを 購入する層に接点が多いことがGameWithの強み
- 今後拡大が見込まれるPCゲーム初心者層にリーチするコンテンツを展開することで、 既存メディア事業の収益拡大を見込む

強み:新たにゲーミングPCを購入する層に接点

ゲーム紹介やゲーム攻略 のメディア利用者



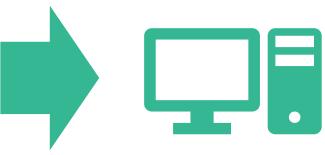
eスポーツ選手のファン







今後拡大が見込まれる PCゲーム初心者層に リーチするコンテンツを展開



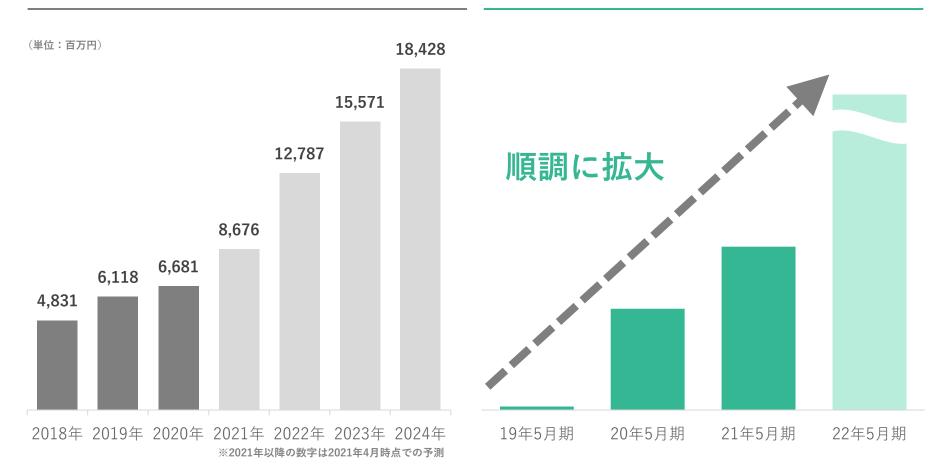
既存メディア事業の 収益拡大へ

新規事業領域:eスポーツ市場規模と売上高推移 🗯 Game With

- 日本国内のeスポーツ市場規模は増加傾向
- GameWithのeスポーツ事業売上高も順調に拡大。今後もさらなる成長を見込む



GameWith eスポーツ事業 売上高推移



新規事業領域: eスポーツ事業の収益構成

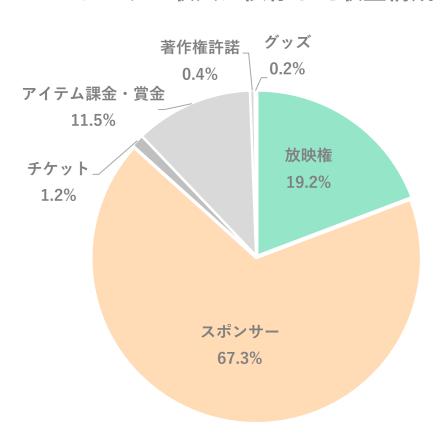


- 一般的に、 eスポーツ事業はスポンサー収入に依存した収益構成となっている
- 一方、GameWithは動画配信に強みを持っており、自社で十分な収益を生み出すモデルを構築
- 動画配信を軸に、今後はファンビジネスや大会運営等の新規領域の収益基盤を強化していく

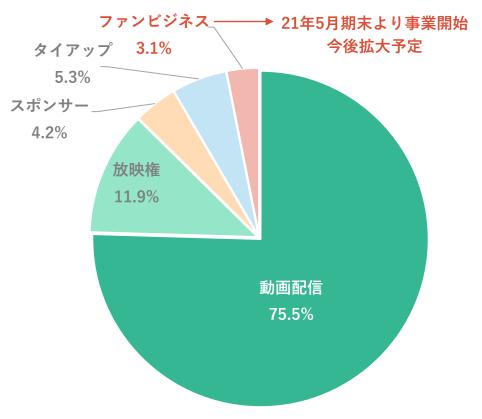
2020年国内eスポーツ市場規模 項目別割合※1

2021年5月期 eスポーツ事業売上 項目別割合

スポンサー収入に依存した収益構成



動画配信に強み スポンサー収入に依存しない収益構成

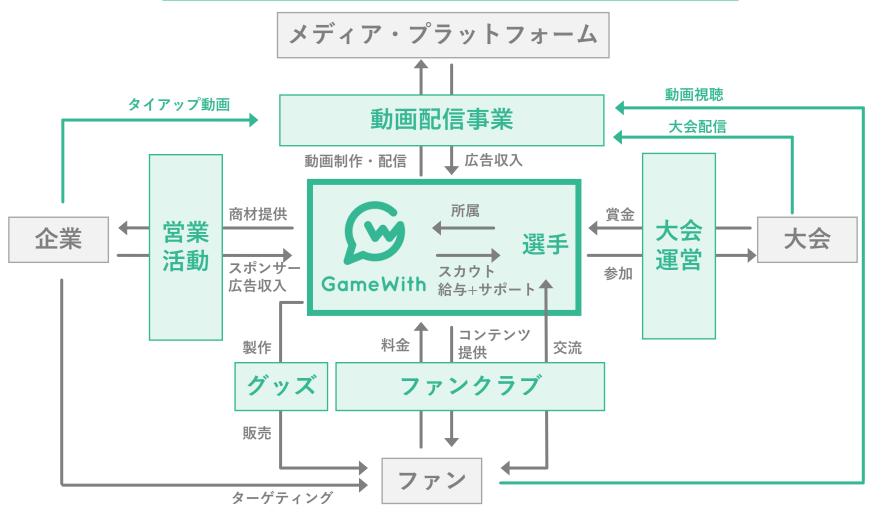


新規事業領域: eスポーツのビジネスモデル



- ・ 強みである動画配信事業を軸に、ファンクラブやグッズ販売のファンビジネスと大会運営を 開始。さらに、企業への営業活動も強化。スポンサー収入に依存しないモデルを構築
- 選手・ファン・メディア・企業・大会主催者すべてのステークホルダーを抑えにいく戦略

動画配信を軸に様々なeスポーツ関連事業を展開



新規事業領域: GameWithの強み



- GameWithのeスポーツ選手の強みは、大会で実績を残しているプロ選手でありながら、 動画配信に力を入れてきたことでタレント性・スター性があること
- eスポーツ選手の枠を超えた活動やファンビジネスの拡大等により、多くのスター選手の 輩出を目指す

GameWithのeスポーツ選手の ポジショニング タレント性・スター性 高い 人気 YouTuber GameWith ゲームの腕前 ゲームの腕前 ▶プロ 人並み 通常の 通常の ゲーム実況者 eスポーツ選手

低い

ネフライト選手をロールモデルとし、 多くのスター選手輩出を目指す

ネフライト選手 YouTubeチャンネル登録者数 84万人^{※1}

eスポーツ選手の枠を超えた 様々なタレント活動を実施

> 子供向け テレビ番組に出演

ディズニー映画の PR

ゲーミングPCの CM出演

高校生eスポーツ 大会の解説者 等 ファンビジネスの拡大コアなファン層の獲得

ファンクラブでの交流



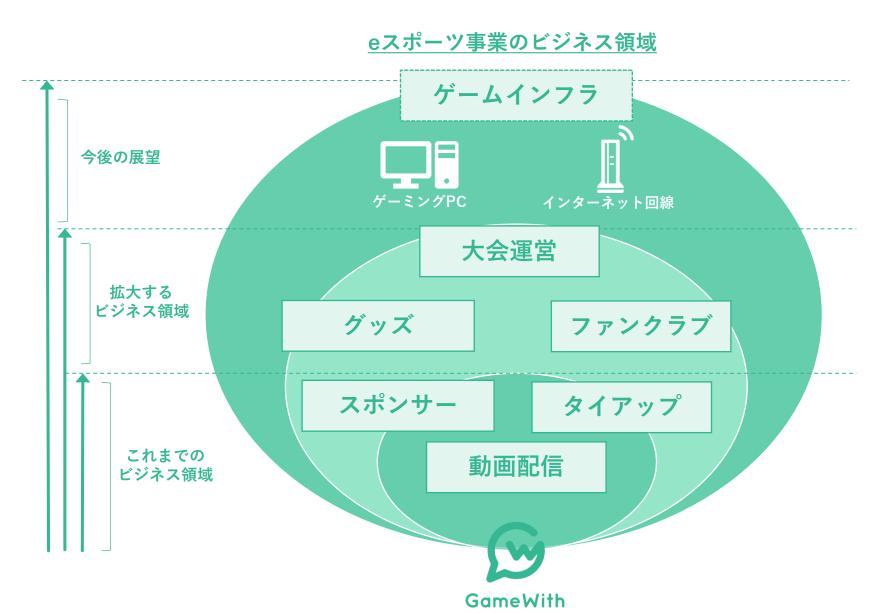
限定グッズの販売



新規事業領域:eスポーツ事業領域の拡大



• 今後もeスポーツ事業の領域を広げていく



GameWith

4. Appendix (その他・会社概要)



グループ会社	事業内容		
@WIK!	ゲーム攻略情報に特化したウィキレンタルサービス「アットウィキ」 の運営		
⇔ GameWithNFT	ゲームに関する様々なNFT関連事業		
Game With Contents Studio	インターネットウェブサイト・ウェブコンテンツ等各種メディアの企画及び運営 インターネットを利用したコンテンツの企画、提案、制作及び運用 WEBサイトの企画、構築、デザイン、制作、運営及びメンテナンス		
Detonation Gaming. Pro eSports Team	プロe スポーツチーム「DetonatioN Gaming」の運営		
GameWith ∧RTERI∧	配信スタジオ事業や回線事業等、eスポーツ/ゲームインフラ領域の新 ビジネスを展開		

サステナビリティへの取り組み

MORE



サステナビリティへの取り組みを開始。GameWithとしては、ゲームを通じて社会課題の解決に貢献することを目的に、「With Consumer(生活者)」「With Society(社会)」「With Work(働き方)」を"3つのWith"として、重点的に取り組んでいくテーマに定める

SUSTAINABLE GALS



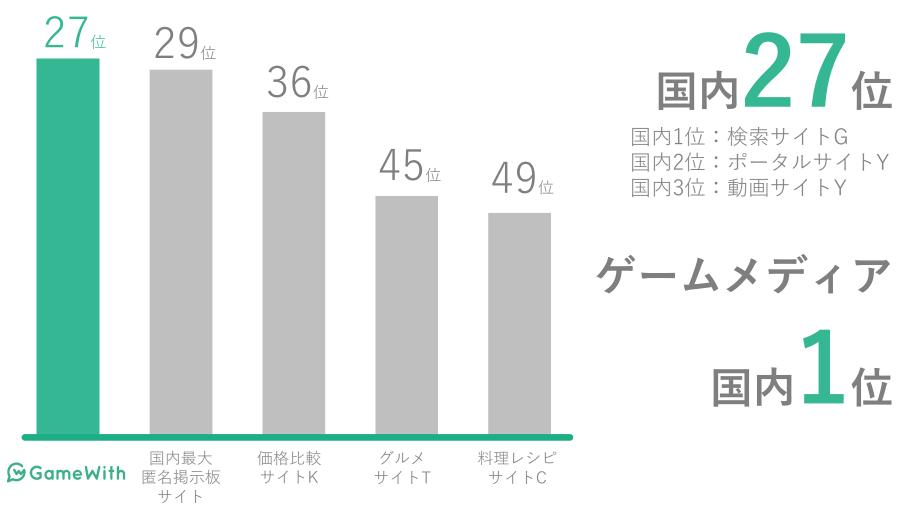
MORE



会社名	株式会社 GameWith(証券コード:6552)		
所在地	東京都港区三田一丁目4番1号 住友不動産麻布十番ビル4階		
事業内容	ゲーム情報等の提供を行うメディア事業		
設立	2013年6月		
経営体制	代表取締役社長 取締役 取締役 取締役(社外) 取締役(社外) 常勤監査役(社外) 監査役(社外) 監査役(社外)	今伊緒武濵半後森泉藤方市村谷藤田	卓也 修次郎 仁時 智行 弘一 智之 勝也 徹
資本金	551百万円(2022年2月末時点)		



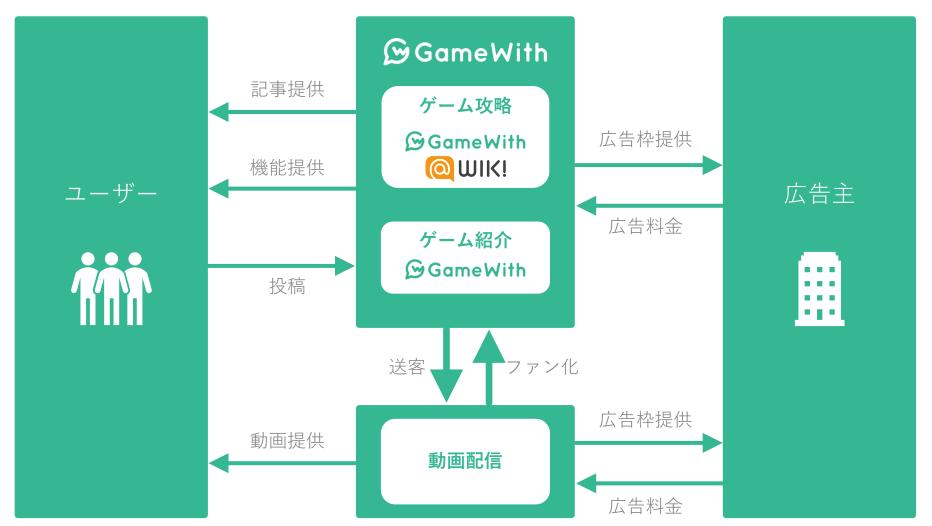




ビジネスモデル



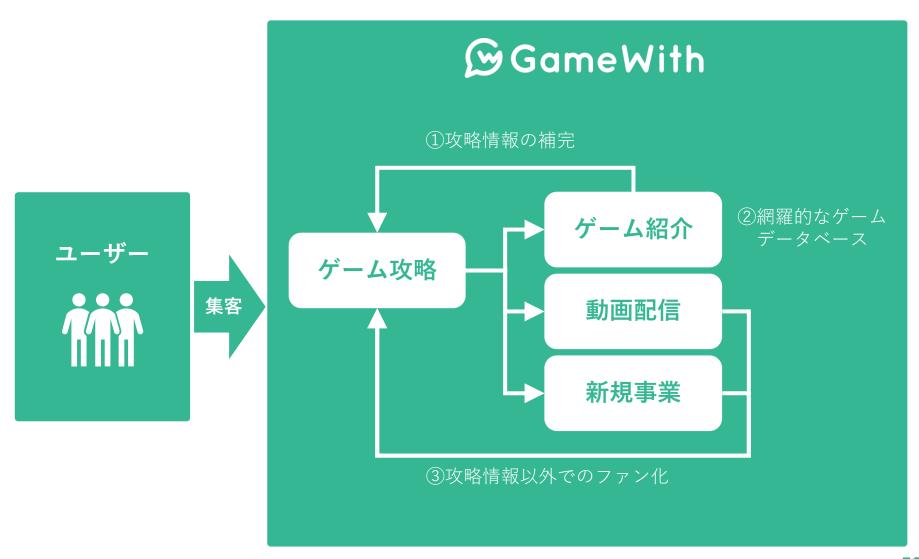
- ゲームに必要な記事や機能を提供することで、ユーザーを集客
- ・ 広告枠を広告主に提供することで収益化を実現



GameWithの強み



- ゲーム攻略情報で集客したユーザーをゲーム紹介などの各サービスへ送客
- ゲーム攻略と各サービスで相乗効果を生み出す



将来に関する記述等についてのご注意



本資料に含まれている将来の見通しに関する記述は、本資料の発表日 現在において入手可能な情報を基にした判断及び仮定に基づいて作成 されたものであり、その正確性を保証するものではありません。

実際の業績は、これらの判断及び仮定に含まれる様々な不確定要素、 リスク要因の変更や経済環境の変動などにより、見通しと大きく 異なる可能性があります。

GameWith