



NEXON

決算説明資料 2018年第4四半期

2019年2月12日 株式会社ネクソン

オーウェン・マホニー

代表取締役社長

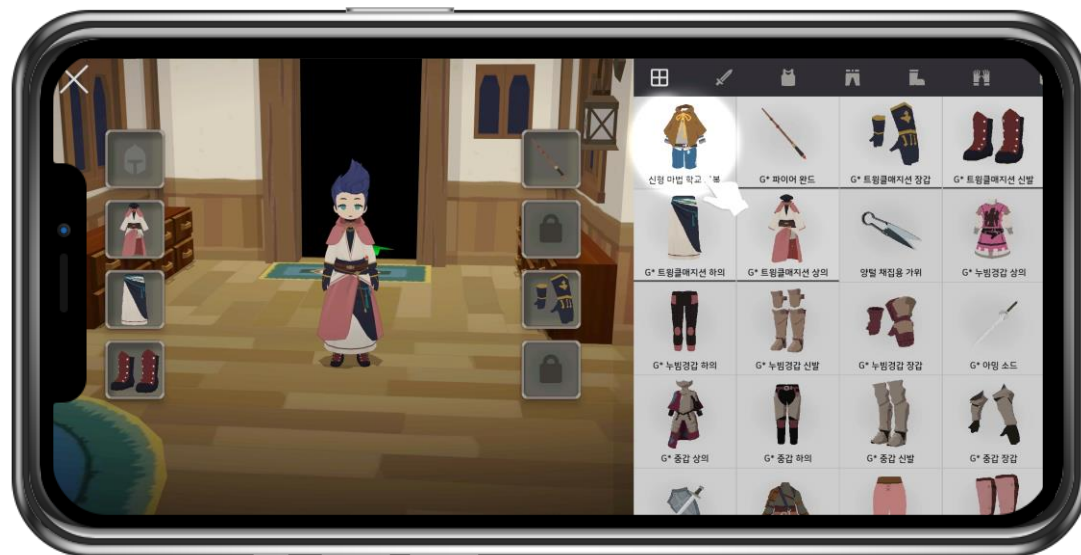
- 売上収益、営業利益、当期利益¹が全て前期比で成長し、過去最高の通期業績となった
- PC・モバイル事業共に過去最高の通期売上高を更新した
- 中国『アラド戦記』は10周年目にして、3年連続で前期比2桁成長した
- 『メイプルストーリー』
 - 夏季アップデートの成功により、韓国『メイプルストーリー』は前期比67%成長した
 - 『メイプルストーリーM』は韓国のみで前期比81%成長し、全世界合計の売上高は前期比6倍超成長した
- 韓国では『FIFA ONLINE 4²』へのサービス移行が成功し、PC・モバイル版共に新サービスの立ち上がりは順調
- Embark Studiosと戦略的パートナーシップを締結した。パトリック・ソダーランド氏は当社取締役役に就任予定

¹ 当期利益とは、当社の連結財務諸表に記載されている親会社の所有者に帰属する当期利益です。

² 正式名称は『EA SPORTS™ FIFA ONLINE 4』(PC)、『EA SPORTS™ FIFA ONLINE 4M』(モバイル)です。

『マビノギモバイル¹』

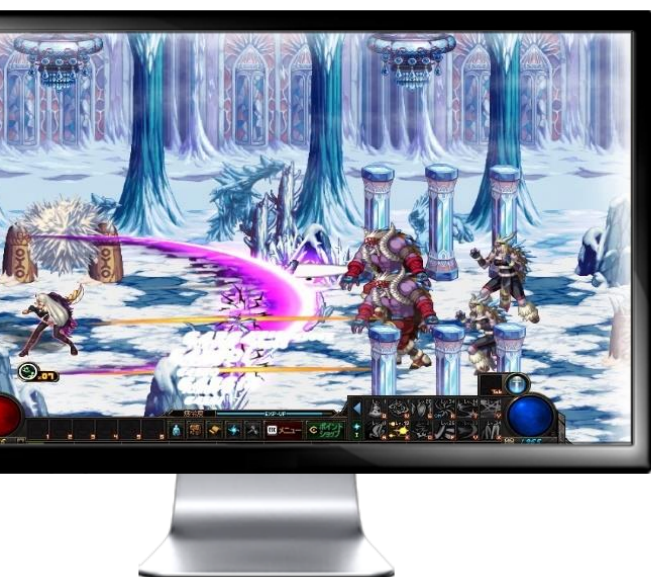
NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION



1 オリジナルのIPをベースとしたモバイルゲーム

『2Dアラド戦記モバイル¹』 (1)

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION



¹ オリジナルのIPをベースとしたモバイルゲーム

『2Dアラド戦記モバイル¹』 (2)

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION



¹ オリジナルのIPをベースとしたモバイルゲーム

Project BBQ¹

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION



¹ 『アラド戦記』のIPを題材としたPCオンライン3DアクションRPG

自社IPを題材とするゲーム開発への注力

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION



fantasy LIFE
mabinogi



MapleStory

¹ この資料に使用されている文字、図形、記号、ロゴその他の標章は、ネクソンの商標または登録商標です。

大きく変化するテクノロジーの活用

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION



植村 士郎

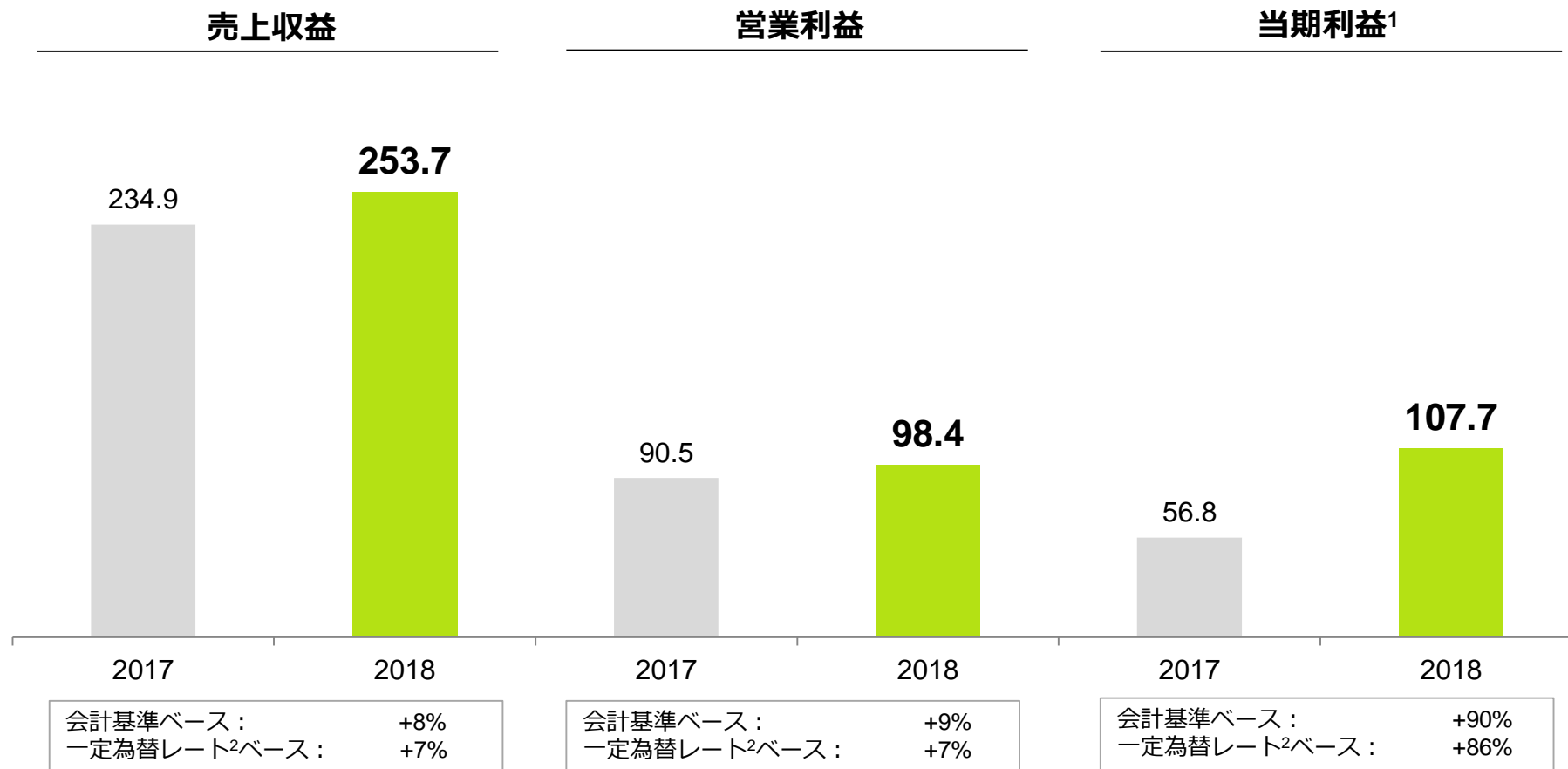
代表取締役 最高財務責任者

2018年度 業績

2018年度 業績概要

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

(単位：十億円)



¹ 当期利益とは、当社の連結財務諸表に記載されている親会社の所有者に帰属する当期利益です。

² 一定為替レートとは、売上収益を認識するネクソングループの各法人が所在する国の現地通貨の対円レートを前年同期比の為替レートに固定して計算したNon-GAAP指標です。具体的な例としては、『アラド戦記』の中国向けサービスに係るロイヤルティ収入に関しては、中国元/米ドル、米ドル/韓国ウォン、韓国ウォン/円の一定為替レートを適用し計算しています。

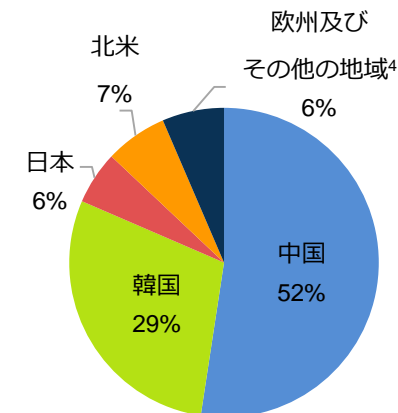
2018年度 売上構成

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

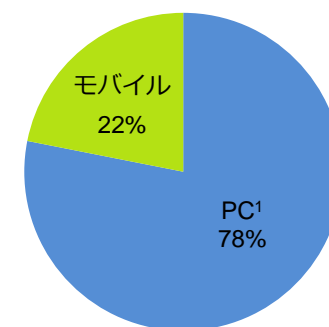
(単位：百万円)

	2017年度	2018年度		前年同期比変化率 (%)	
		会計基準 ベース	一定為替 レートベース ⁵	会計基準 ベース	一定為替 レートベース ⁵
売上収益	¥234,929	¥253,721	¥251,334	8%	7%
PCオンライン ¹	183,488	198,871	196,569	8%	7%
モバイル	51,441	54,850	54,765	7%	6%
営業利益	90,504	98,360	96,595	9%	7%
当期利益²	56,750	107,672	105,741	90%	86%
地域別³					
中国	¥115,389	¥132,966	¥131,281	15%	14%
韓国	80,504	73,790	72,872	(8%)	(9%)
日本	17,113	14,068	14,068	(18%)	(18%)
北米	9,324	16,498	16,711	77%	79%
欧州及びその他の地域 ⁴	12,599	16,399	16,402	30%	30%

2018年度通期
地域別売上構成比率³



2018年度通期
プラットフォーム別売上構成比率



¹ PCに係る売上収益はPCオンラインゲーム及びモバイルゲーム以外から創出される売上収益も含んでおります。

² 当期利益とは、当社の連結財務諸表に記載されている親会社の所有者に帰属する当期利益のことです。

³ 売上が発生した地域別に当社グループの売上収益の内訳を記載したものであり、当社グループ各社の所在地別の売上を記載したものではありません。

⁴ 「欧州及びその他の地域」は、欧州以外ではその他のアジア諸国及び中南米諸国を含む。

⁵ 一定為替レートとは、売上収益を認識するネクソングループの各法人が所在する国の現地通貨の対円レートを前年同期比の為替レートに固定して計算したNon-GAAP指標です。具体的な例としては、『アラド戦記』の中国向けサービスに係るロイヤリティ収入に関しては、中国元/米ドル、米ドル/韓国ウォン、韓国ウォン/円の一定為替レートを適用し計算しています。

2018年度第4四半期 業績

第4四半期 業績ハイライト

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

- 第4四半期売上収益は会計基準ベースで前年同期比13%減、一定為替レート¹ベースで10%減の461億円となり、当社業績予想レンジ内での着地となった
- PCオンライン²ゲームの売上収益は、業績予想レンジ内の着地となった。モバイルゲームの売上収益は、主に日本における新作及び韓国におけるモバイルゲームからの寄与が計画以下であったことから業績予想を下回った
- 営業利益は39億円、四半期利益³は65億円となり、いずれも当社業績予想を下回った。主にナット・ゲームズのゲームIP及びのれんに係る減損損失30億円が発生したことが要因。減損損失の影響を除いた営業利益及び四半期利益³はそれぞれ69億円、95億円であった

(単位：百万円、但し1株当たりの数値は除く)

	2017年 第4四半期 実績	2018年 第4四半期 業績見通し		2018年 第4四半期 実績	前年 同期比
		下限	上限		
売上収益	¥52,675	¥45,892	¥50,010	¥46,081	(13%)
PCオンライン ²	38,080	31,608	33,950	32,724	(14%)
モバイル	14,595	14,284	16,060	13,357	(8%)
日本	2,553			3,482	36%
日本以外	12,042			9,875	(18%)
営業利益	11,760	6,392	8,840	3,907	(67%)
四半期利益 ³	(2,210)	7,567	9,574	6,504	n/a
1株当たり四半期利益 ⁴	(2.51)	8.46	10.71	7.27	
為替レート					
100韓国ウォン／日本円	10.22	9.98	9.98	10.03	(2%)
中国元／日本円	17.08	16.24	16.24	16.30	(5%)
米ドル／日本円	112.98	112.82	112.82	112.90	(0%)

¹ 一定為替レートとは、売上収益を認識するネクソングループの各法人が所在する国の現地通貨の対円レートを前年同期比の為替レートに固定して計算したNon-GAAP指標です。具体的な例としては、『アラド戦記』の中国向けサービスに係るロイヤリティ収入に関しては、中国元／米ドル、米ドル／韓国ウォン、韓国ウォン／円の一定為替レートを適用し計算しています。

² PCに係る売上収益はPCオンラインゲーム及びモバイルゲーム以外から創出される売上収益も含んでおります。

³ 四半期利益とは、当社の連結財務諸表に記載されている親会社の所有者に帰属する四半期利益のことです。

⁴ 当社は、2018年4月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。これに伴い、前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「1株当たり四半期利益」を算定しております。

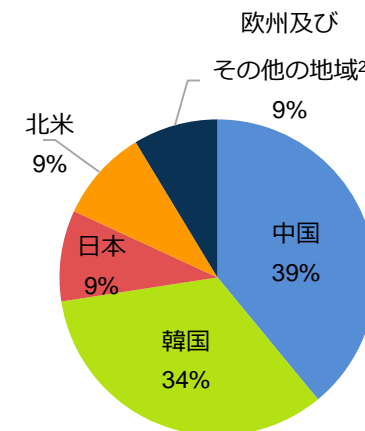
第4四半期 売上構成

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

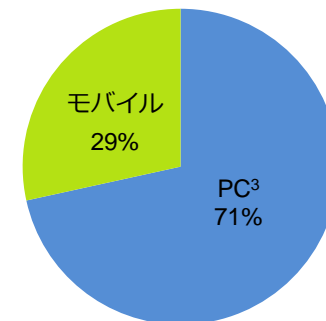
(単位：百万円)

	2017年 第4四半期	2018年第4四半期		前年同期比変化率 (%)	
		会計基準 ベース	一定為替 レートベース ⁴	会計基準 ベース	一定為替 レートベース ⁴
地域別¹					
中国	¥22,829	¥17,863	¥18,760	(22%)	(18%)
韓国	20,817	15,567	15,887	(25%)	(24%)
日本	3,414	4,321	4,321	27%	27%
北米	3,213	4,309	4,330	34%	35%
欧州及びその他の地域 ²	2,402	4,021	4,073	67%	70%
売上収益合計	52,675	46,081	47,371	(13%)	(10%)
プラットフォーム別					
PCオンライン ³	38,080	32,724	33,872	(14%)	(11%)
モバイル	14,595	13,357	13,499	(8%)	(8%)
日本	2,553	3,482	3,482	36%	36%
日本以外	12,042	9,875	10,017	(18%)	(17%)
売上収益合計	52,675	46,081	47,371	(13%)	(10%)
為替レート					
100韓国ウォン／日本円	10.22	10.03	10.22	(2%)	
中国元／日本円	17.08	16.30	17.08	(5%)	
米ドル／日本円	112.98	112.90	112.98	(0%)	

2018年度第4四半期
地域別売上構成比率¹



2018年度第4四半期
プラットフォーム別売上構成比率



¹ 売上が発生した地域別に当社グループの売上収益の内訳を記載したものであり、当社グループ各社の所在地別の売上を記載したものではありません。

² 「欧州及びその他の地域」は、欧州以外ではその他のアジア諸国及び中南米諸国を含む。

³ PCに係る売上収益はPCオンラインゲーム及びモバイルゲーム以外から創出される売上収益も含んでおります。

⁴ 一定為替レートとは、売上収益を認識するネクソングループの各法人が所在する国の現地通貨の対円レートを前年同期比の為替レートに固定して計算したNon-GAAP指標です。具体的な例としては、『アラド戦記』の中国向けサービスに係るロイヤルティ収入に関しては、中国元／米ドル、米ドル／韓国ウォン、韓国ウォン／円の一定為替レートを適用し計算しています。

⁵ PCオンラインゲームの主要ユーザー指標（MAU、課金率及びARPPU）については、本プレゼンテーションの参考資料をご参照ください。

中国/韓国 – ハイライト

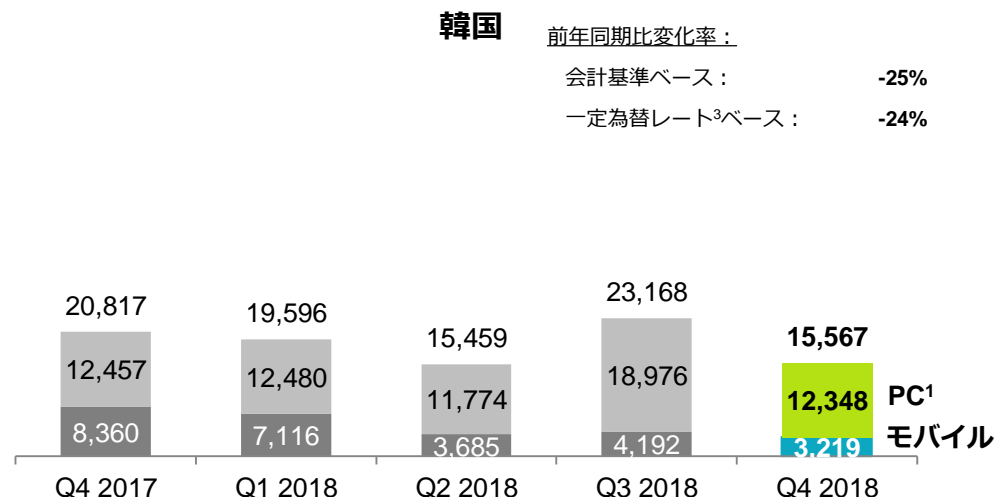
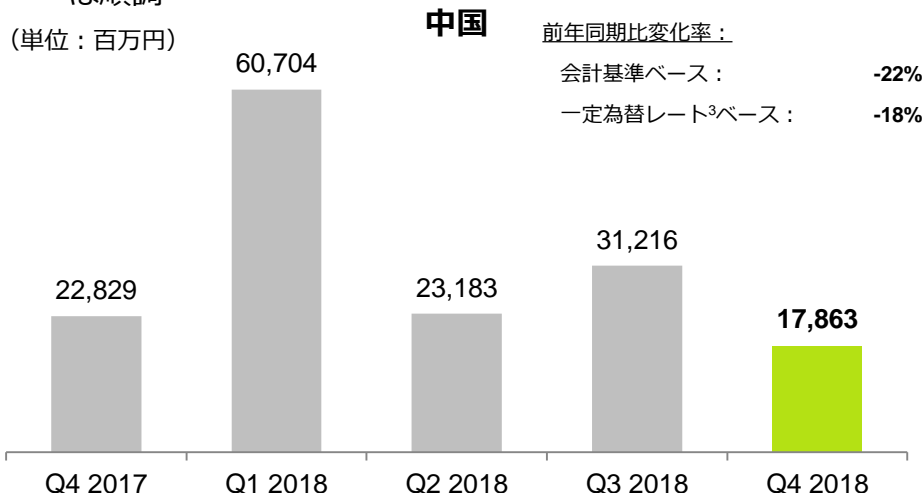
NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

中国

- 『アラド戦記』や『メイプルストーリー2』の好調により高い水準にあった2017年第4四半期との比較で、売上収益は想定通り前年同期比で減少した
- 『アラド戦記』
 - 第3四半期から継続して実施した国慶節アップデート(9/17 – 11/15)以外では、大型のアップデートは実施しなかった
 - 売上収益、ARPPU、MAUは前年同期比で減少、課金ユーザー数は前年同期比で横ばいとなった
 - 季節性により、前四半期比で売上収益、ARPPU、MAU及び課金ユーザー数は減少した
 - 現地通貨ベースの売上収益は、通期、上半期及び下半期のいずれも前年同期比で成長した

韓国

- 主に『AxE』や『OVERHIT』等のモバイルゲームの減速により、売上収益は前年同期比で減少した
- PCオンライン¹ゲームの売上収益は、前年同期比でおよそ横ばいとなった。『アラド戦記』及び『FIFA ONLINE 4²』がサービス移行前の2017年第4四半期との比較で売上収益が減少したものの、『メイプルストーリー』の売上収益の増加がこれらを補った
- 『FIFA ONLINE 4²』：ユーザーエンゲージメントを高めることに注力し、計画通り良い結果が得られた。新サービスの立ち上がりは順調



¹ PCに係る売上収益はPCオンラインゲーム及びモバイルゲーム以外から創出される売上収益も含んでおります。

² 正式名称は『EA SPORTS™ FIFA ONLINE 4』(PC)、『EA SPORTS™ FIFA ONLINE 4M』(モバイル)です。

³ 一定為替レートとは、売上収益を認識するネクスングループの各法人が所在する国の現地通貨の対円レートを前年同期比の為替レートに固定して計算したNon-GAAP指標です。具体的な例としては、『アラド戦記』の中国向けサービスに係るロイヤルティ収入に関しては、中国元/米ドル、米ドル/韓国ウォン、韓国ウォン/円の一定為替レートを適用し計算しています。

日本/北米/欧州及びその他の地域¹ – ハイライト

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

日本：モバイルブラウザゲーム、『HIT』及び『ハイドアンドファイア』は配信から数年が経過し、売上収益が減少したが、主に『真・三國無双 斬』（9月）や『FAITH』（11月）を含む新作モバイルゲームからの寄与により、日本の売上収益は前年同期比で増加した

北米/欧州及びその他の地域¹

- 主にPixelberry Studios、『メイプルストーリーM』及び『Darkness Rises』からの寄与により、売上収益は前年同期比で増加した
- 欧米で『メイプルストーリー2』（10月）、台湾、香港、マカオで『天涯明月刀』の配信を開始した（11月）

（単位：百万円）

前年同期比変化率：

会計基準ベース： +27%

一定為替レート²ベース： +27%

前年同期比変化率：

会計基準ベース： +34%

一定為替レート²ベース： +35%

前年同期比変化率：

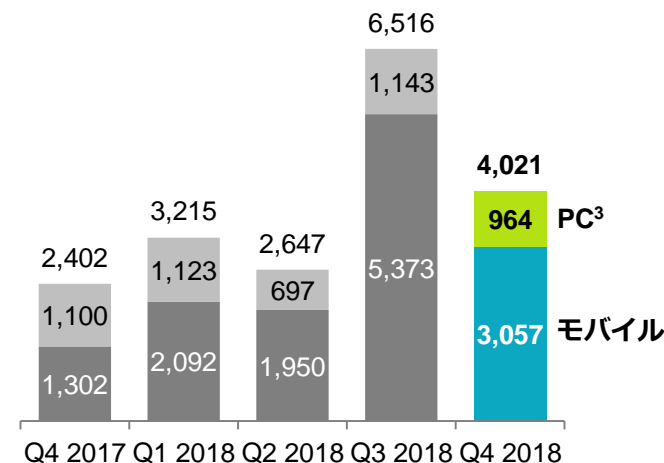
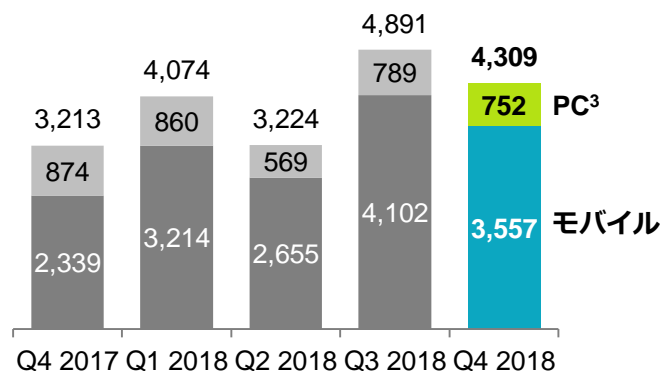
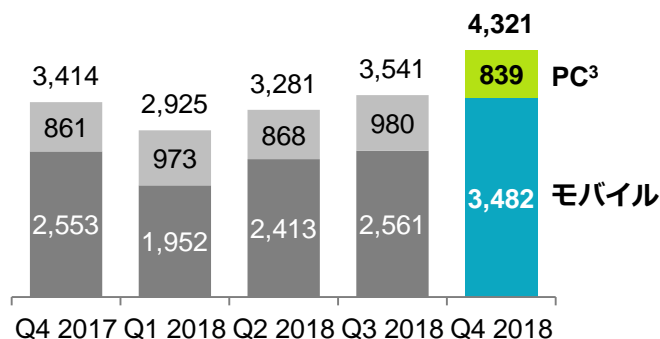
会計基準ベース： +67%

一定為替レート²ベース： +70%

日本

北米

欧州及びその他の地域¹



¹ 「欧州及びその他の地域」は、欧州以外ではその他のアジア諸国及び中南米諸国を含む。

² 一定為替レートとは、売上収益を認識するネクソングループの各法人が所在する国の現地通貨の対円レートを前年同期比の為替レートに固定して計算したNon-GAAP指標です。具体的な例としては、『アラド戦記』の中国向けサービスに係るロイヤルティ収入に関しては、中国元/米ドル、米ドル/韓国ウォン、韓国ウォン/円の一定為替レートを適用し計算しています。

³ PCに係る売上収益はPCオンラインゲーム及びモバイルゲーム以外から創出される売上収益も含んでおります。

2019年度第1四半期 業績見通し

2019年度第1四半期 業績見通し

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

- 売上収益の見通しは：
 - 会計基準ベースで前年同期比12%から3%の減少
 - 一定為替レート¹ベースで同8%の減少から1%の増加

(単位：百万円、ただし1株当たりの数値は除く)

	2018年 第1四半期 実績	2019年 第1四半期 業績見通し	前年同期比
売上収益	¥90,514	¥79,678 ~ ¥87,399	(12%) ~ (3%)
PCオンライン ²	76,074	66,013 ~ 72,089	(13%) ~ (5%)
モバイル	14,440	13,665 ~ 15,310	(5%) ~ 6%
営業利益	54,729	40,674 ~ 47,437	(26%) ~ (13%)
四半期利益 ³	46,615	37,921 ~ 43,677	(19%) ~ (6%)
1株当たり四半期利益	52.80	42.40 ~ 48.83	
想定為替レート			
100韓国ウォン／日本円	10.11	9.72	9.72 (4%)
中国元／日本円	17.07	16.04	16.04 (6%)
米ドル／日本円	108.30	108.98	108.98 1%

- 為替感応度⁴：日本円が米ドルに対して1円変動した場合、2019年度第1四半期の売上収益及び営業利益に対して以下の影響を予想

売上収益	7.6億円
営業利益	4.2億円

¹ 一定為替レートとは、売上収益を認識するネクソングループの各法人が所在する国の現地通貨の対円レートを前年同期の為替レートに固定して計算したNon-GAAP指標です。具体的な例としては、『アラド戦記』の中国向けサービスに係るロイヤルティ収入に関しては、中国元／米ドル、米ドル／韓国ウォン、韓国ウォン／円の一定為替レートを適用し計算しています。

² PCに係る売上収益はPCオンラインゲーム及びモバイルゲーム以外から創出される売上収益も含んでおります。

³ 四半期利益とは、当社の連結財務諸表に記載されている親会社の所有者に帰属する四半期利益のことです。

⁴ 多くの場合、韓国ウォンと中国元は、米ドルにほぼ連動しています。簡略化のため、米ドル及び日本円の為替レートに変動があった場合、韓国ウォン及び中国元は日本円に対して同様に変動するとの前提条件を置いて為替感応度を計算しています。

2019年度第1四半期 地域別業績見通し

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION



中国

第1四半期

- 会計基準ベース：前年同期比10%台後半から10%台前半の減少を予想
- 一定為替レート¹ベース：前年同期比10%台前半から一桁%台後半の減少を予想
- 『アラド戦記』
 - 旧正月アップデート（1月）、レベルキャップ開放（1月）を実施し、いずれも順調に進行中
 - 過去最高の旧正月アバターパッケージ販売の売上高を記録した2018年第1四半期との比較であるため、売上収益は前年同期比で減少することを予想
- 『2Dアラド戦記モバイル』のクローズドベータテストを実施（1月）

通期

- 『アラド戦記』は長期安定運用を基本方針として事業を行っていく計画
- 『2Dアラド戦記モバイル』（パブリッシャー：Tencent）の開発/準備を継続



韓国

第1四半期

- 会計基準ベース：前年同期比一桁%台後半から一桁%台前半の減少を予想
- 一定為替レート¹ベース：前年同期比一桁%台前半の減少から一桁%台前半の増加を予想
- 『Spiritwish』を配信開始（1月）

通期

- 『TRAHA』、『SINoALICE』、『マビノギモバイル』、『テイルズウィーバーM』、『Crazy Arcade BnB M』、『風の王国：Yeon』を含む複数の新規モバイルゲームを配信開始予定



日本

第1四半期

- 会計基準ベース及び一定為替レート¹ベース：前年同期比40%台から50%台の増加を予想
- 『DarkAvenger X』を配信開始予定（2月）

通期

- 複数の新規モバイルゲームの配信を準備中

北米、欧州及び
その他の地域²

第1四半期

- 北米
 - 会計基準ベースベース：前年同期比一桁%台前半の減少から一桁%台後半の増加を予想
 - 一定為替レート¹ベース：前年同期比一桁%台前半の減少から10%台前半の増加を予想
 - 『AxE』を配信開始予定（2月）
- 欧州及びその他の地域²
 - 会計基準ベース：前年同期比30%台から50%台の増加を予想
 - 一定為替レート¹ベース：前年同期比40%台から50%台の増加を予想
 - 『AxE』を配信開始予定（2月）

通期

- 複数の新規モバイルゲームの配信を準備中

¹ 一定為替レートとは、売上収益を認識するネクソングループの各法人が所在する国の現地通貨の対円レートを前年同期比の為替レートに固定して計算したNon-GAAP指標です。具体的な例としては、『アラド戦記』の中国向けサービスに係るロイヤリティ収入に関しては、中国元/米ドル、米ドル/韓国ウォン、韓国ウォン/円の一定為替レートを適用し計算しています。

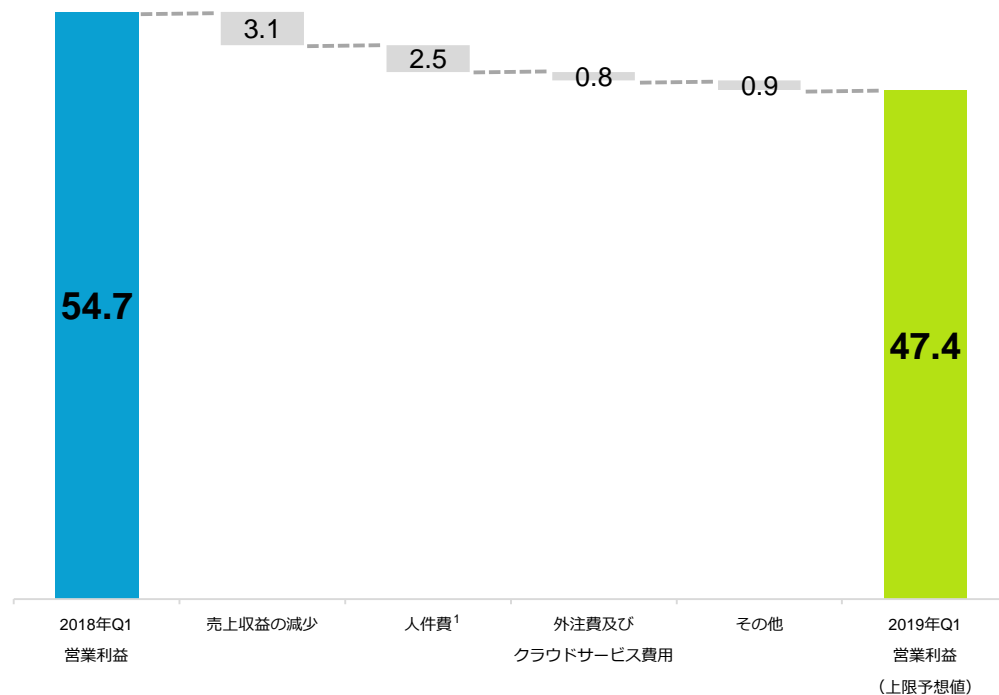
² 「欧州及びその他の地域」は、欧州以外ではその他のアジア諸国及び中南米諸国を含む。

2019年度第1四半期 営業利益見通し

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

営業利益の前年同期との比較

(単位：十億円)



以下要因により、2019年第1四半期営業利益のレンジは407億円から474億円を予想：

- 主に利益率の高い中国事業からの売上収益の減少
- モバイル事業の拡大やナット・ゲームズの連結子会社化に伴う従業員数の増加などによる人件費¹の増加
- モバイル事業の拡大に伴う外注費及びクラウドサービス費用の増加（売上原価「その他」）
- その他：プラットフォーム手数料及び償却費の増加など


¹ 人件費は、人件費（売上原価）、人件費（販売費及び一般管理費）及び研究開発費（販売費及び一般管理費）を含みます。

2019年度中国『アラド戦記』アップデートスケジュール

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

期間	Tier 1コンテンツアップデート	2018	2019
第1四半期	旧正月アップデート	2月1日	1月21日
	2019：レベルキャップ開放	該当なし	1月21日
第2四半期	労働節アップデート	4月26日	TBD
	アニバーサリーアップデート	6月19日	TBD
第3四半期	夏季アップデート	7月5日	TBD
	国慶節アップデート	9月17日	TBD
第4四半期	冬季アップデート	該当なし	TBD

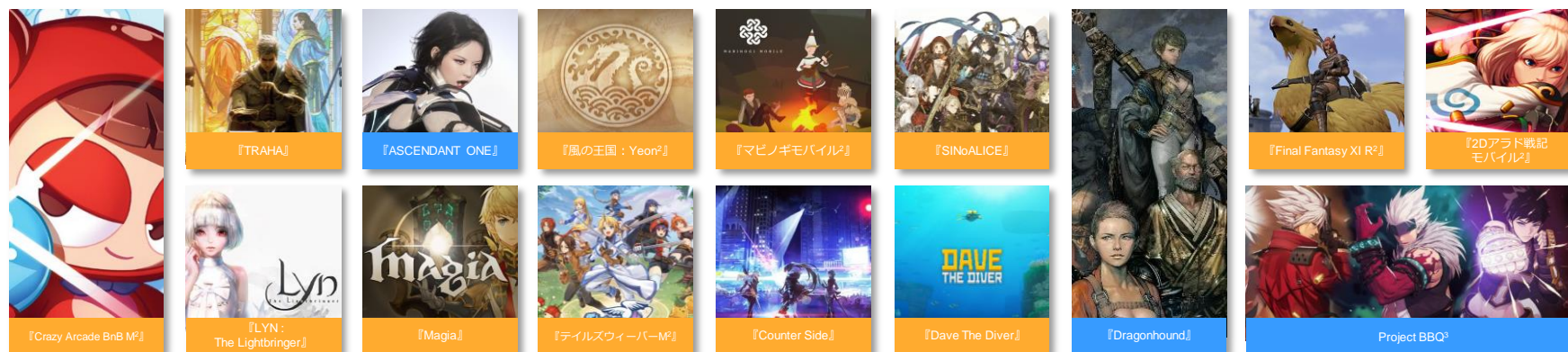
* 2019年アップデートスケジュールは運用上の都合により変更される場合があります。

 業績的影響の観点で重要なアップデートを示す

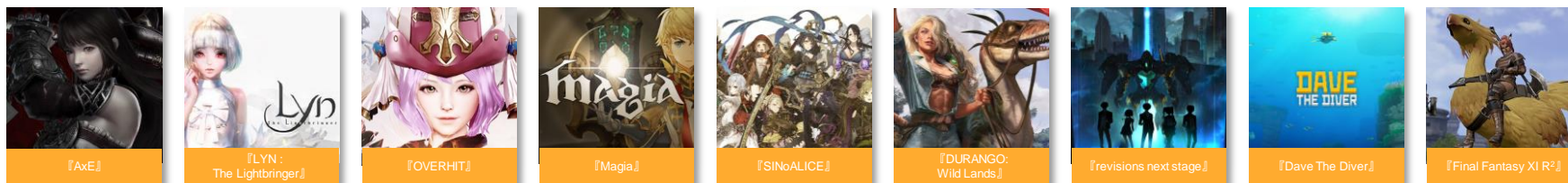
パイプライン¹

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

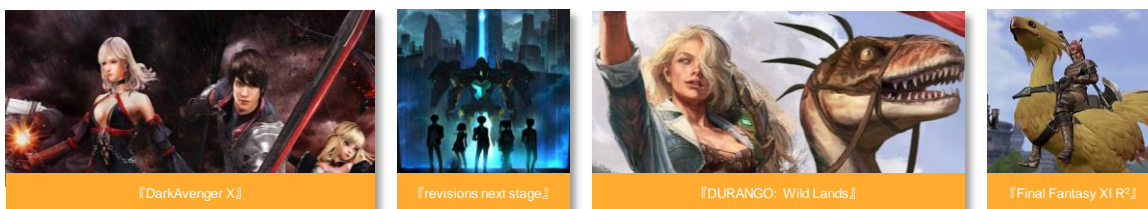
韓国



北米及び
その他の地域



日本



中国



■ PCオンライン ■ モバイル

- ¹ 上記表は当社パイプラインの全てのタイトルを網羅したものではなく、一部タイトルを抜粋したものです。
- ² オリジナルのIPをベースとしたモバイルゲーム。
- ³ 『アラド戦記』のIPを題材としたPCオンライン3DアクションRPG。
- ⁴ この資料に使用されている文字、図形、記号、ロゴその他の標章は、それぞれの権利者に帰属する商標または登録商標です。

参考資料

業績概要及び主要ユーザー指標

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

(単位：百万円、ただし1株当たりの数値は除く)

	2017年 第1四半期	2017年 第2四半期	2017年 第3四半期	2017年 第4四半期	2018年 第1四半期	2018年 第2四半期	2018年 第3四半期	2018年 第4四半期	前年同期比 変化率 (%)
(地域別)									
中国	¥43,951	¥20,803	¥27,806	¥22,829	¥60,704	¥23,183	¥31,216	¥17,863	(22%)
韓国	20,279	15,801	23,607	20,817	19,596	15,459	23,168	15,567	(25%)
日本	5,406	4,412	3,881	3,414	2,925	3,281	3,541	4,321	27%
北米	2,077	1,886	2,148	3,213	4,074	3,224	4,891	4,309	34%
欧州及びその他の地域 ¹	3,079	4,162	2,956	2,402	3,215	2,647	6,516	4,021	67%
(プラットフォーム別)									
PC ²	63,114	35,540	46,755	38,080	76,074	37,037	53,036	32,724	(14%)
モバイル	11,678	11,524	13,643	14,595	14,440	10,757	16,296	13,357	(8%)
日本	4,240	3,488	2,929	2,553	1,952	2,413	2,561	3,482	36%
日本以外	7,438	8,036	10,714	12,042	12,488	8,344	13,735	9,875	(18%)
売上収益	74,792	47,064	60,398	52,675	90,514	47,794	69,332	46,081	(13%)
営業利益	39,762	16,278	22,704	11,760	54,729	16,012	23,712	3,907	(67%)
四半期利益（損失） ³	19,906	19,448	19,606	(2,210)	46,615	32,248	22,305	6,504	n/a
1株当たり四半期利益（損失） ⁴	22.85	22.21	22.27	(2.51)	52.80	36.24	24.98	7.27	
適用為替レート									
100韓国ウォン／日本円	9.88	9.85	9.82	10.22	10.11	10.12	9.96	10.03	(2%)
中国元／日本円	16.50	16.19	16.65	17.08	17.07	17.10	16.39	16.30	(5%)
米ドル／日本円	113.64	111.09	111.03	112.98	108.30	109.07	111.46	112.90	(0%)
主要ユーザー指標（モバイル事業を除く）									
MAU（百万）	44.9	41.2	42.2	39.7	35.3	33.3	37.5	32.7	(18%)
課金率	16.1%	15.6%	15.6%	14.3%	19.3%	20.5%	16.3%	16.5%	
ARPPU（会計基準）	5,628	3,241	4,202	3,503	8,028	3,313	5,260	3,392	(3%)

¹ 「欧州及びその他の地域」は、欧州以外ではその他のアジア諸国及び中南米諸国を含む。

² PCオンラインに係る売上収益はPCオンラインゲーム及びモバイルゲーム以外から創出される売上収益も含んでおります。

³ 四半期利益（損失）とは、当社の連結財務諸表に記載されている親会社の所有者に帰属する四半期利益（損失）のことです。

⁴ 当社は、2018年4月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。これに伴い、前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「1株当たり四半期利益（損失）」を算定しております。

売上原価及び販管費

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

(単位：百万円)

	2017年度				2018年度			
	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	第4四半期
売上原価 ¹	¥14,767	¥12,584	¥14,953	¥14,352	¥14,337	¥13,135	¥14,980	¥15,101
ロイヤルティ ²	5,635	4,413	5,271	4,383	3,979	2,980	3,868	3,626
人件費 ³	6,258	5,447	6,754	6,585	6,277	6,394	6,833	7,076
その他 ⁴	2,874	2,724	2,928	3,384	4,081	3,761	4,279	4,399
販売費及び一般管理費 ¹	17,298	16,648	19,834	21,308	21,474	20,562	23,725	24,039
人件費	4,036	3,527	3,887	4,853	5,434	5,265	5,305	5,500
支払手数料 ⁵	5,229	4,715	5,928	5,524	5,553	4,433	6,492	5,458
研究開発費	2,007	2,056	1,951	2,057	2,124	2,412	2,674	3,252
広告宣伝費	3,173	3,650	5,122	5,910	5,631	5,610	6,279	6,846
減価償却費	1,009	856	600	669	656	605	1,297	831
その他	1,844	1,844	2,346	2,295	2,076	2,237	1,678	2,152
その他の収益 ⁶	181	714	762	(272)	359	3,006	382	116
その他の費用 ⁷	3,146	2,268	3,669	4,983	333	1,091	7,297	3,150
内、減損損失	2,689	2,185	3,618	4,246	319	805	7,266	2,985

¹ 売上原価、販売費及び一般管理費の内訳は決算発表用に集計したもので、監査法人のレビューを受けておりません。

² 売上原価の「ロイヤルティ」は、当社がゲーム配信するために、ゲームの開発元からライセンスを受けることに伴い、ゲーム開発会社に対して支払う費用を表しております。

³ 売上原価の「人件費」は、当社の既存タイトルを運用する開発者、アップデートをサポートする従業員など、いわゆるライブディベロップメントに携わる従業員への給与及び賞与を含んでおります。

⁴ 売上原価の「その他」は、主に既存タイトル、インターネット接続設備、当社のサーバーやコンピュータ機器に関連する有形及び無形資産の減価償却費などを含んでおります。

⁵ 販売費及び一般管理費の「支払手数料」には、PCオンラインゲーム内においてユーザーが課金する際に利用する外部決済会社への手数料、当社グループの日本国内におけるモバイルブラウザゲームに係る通信キャリアに対して発生する支払手数料、全世界における当社グループのモバイルネイティブゲームに関してApple/Googleに支払われる手数料、モバイルブラウザゲームに関するプラットフォーム手数料を含んでおります。

⁶ 「その他の収益」は営業外収益、ポイント消却益、有形固定資産売却益、持分変動利益などを含んでおります。

⁷ 「その他の費用」は営業外損失、有形固定資産の除売却損失、有形固定資産に係る減損損失、無形資産に係る減損損失、その他の非流動資産に係る損失、持分変動損失などの項目を含んでおります。また、ゲーム著作権の減損損失及びのれんの減損損失などが含まれております。

損益計算書における営業利益以下の項目

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

(単位：百万円)

	2017年度				2018年度			
	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	第4四半期
営業利益	¥39,762	¥16,278	¥22,704	¥11,760	¥54,729	¥16,012	¥23,712	¥3,907
金融収益 ¹	1,202	6,271	2,117	2,463	1,869	18,026	2,849	3,406
金融費用 ²	15,920	294	15	15,728	3,225	222	1,856	926
持分法による投資損失	(12)	(340)	(178)	(75)	(23)	(187)	(97)	(530)
税引前四半期利益（損失）	25,032	21,915	24,628	(1,580)	53,350	33,629	24,608	5,857
法人所得税費用	5,220	2,613	4,981	664	6,845	1,613	4,982	1,027
非支配持分	(94)	(146)	41	(34)	(110)	(232)	(2,679)	(1,674)
四半期利益（損失） ³	19,906	19,448	19,606	(2,210)	46,615	32,248	22,305	6,504

¹ 金融収益は、主に現金預金等に係る受取利息を含みます。また、2017年第2四半期、第3四半期、2018年第2四半期、第4四半期の金融収益は、外貨建ての現金預金及び売掛金等に係る為替差益を含みます。

² 2017年第1四半期、第4四半期、2018年第1四半期、第3四半期の金融費用は主に外貨建ての現金預金及び売掛金等に係る為替差損によるものです。

³ 四半期利益（損失）とは、当社の連結財務諸表に記載されている親会社の所有者に帰属する四半期利益（損失）のことです。

連結キャッシュ・フロー計算書

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

(単位：百万円)

	2017年 第4四半期 連結累計期間	2018年 第4四半期 連結累計期間
営業活動によるキャッシュ・フロー	¥80,718	¥118,018
投資活動によるキャッシュ・フロー	(81,891)	(68,183)
財務活動によるキャッシュ・フロー	(3,019)	8,260
現金及び現金同等物の増減額	(4,192)	58,095
現金及び現金同等物の期首残高	152,683	153,242
現金及び現金同等物に係る為替変動の影響	4,751	(6,045)
現金及び現金同等物の期末残高	153,242	205,292

連結財政状態計算書

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

(単位：百万円)

	2017年 12月31日 ¹	2018年 12月31日
資産		
流動資産		
現金及び現金同等物	¥153,242	¥205,292
その他の預金	234,092	276,550
その他	55,285	52,818
流動資産合計	442,619	534,660
非流動資産		
有形固定資産	27,303	25,166
のれん	18,957	26,529
無形資産	12,784	26,021
その他	41,568	37,622
非流動資産合計	100,612	115,338
資産合計	543,231	649,998
負債		
流動負債		
未払法人所得税	7,698	9,352
借入金	3,490	4,324
その他	30,359	28,833
流動負債合計	41,547	42,509
非流動負債		
借入金	-	-
その他	31,466	42,012
非流動負債合計	31,466	42,012
負債合計	73,013	84,521
資本		
資本金	9,390	14,402
資本剰余金	41,021	34,814
自己株式	-	(1)
その他の資本の構成要素	91,033	64,068
利益剰余金	323,763	441,985
非支配持分	5,011	10,209
資本合計	470,218	565,477
負債及び資本合計	543,231	649,998

¹ 2017年11月に行ったピクセルベリーの企業結合に係る暫定的な会計処理の確定に伴い、2017年12月期の連結財務諸表を遡及修正しております。

報告セグメントの収益及び損益¹

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

(単位：百万円)

	2017年				2018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	第3四半期	第4四半期
日本								
外部収益	¥3,532	¥3,067	¥2,866	¥2,641	¥2,469	¥2,112	¥2,593	¥2,980
セグメント利益又は（損失）	(903)	(948)	(700)	(1,458)	(1,756)	(2,018)	(1,806)	(1,649)
韓国								
外部収益	67,616	41,390	54,236	45,544	81,826	40,857	60,883	36,851
セグメント利益又は（損失）	44,005	20,120	28,109	20,368	57,739	17,962	33,661	11,275
中国								
外部収益	1,305	665	699	528	646	597	878	1,206
セグメント利益又は（損失）	933	300	326	131	353	242	523	848
北米								
外部収益	2,128	1,802	2,473	3,647	5,440	4,187	4,943	4,723
セグメント利益又は（損失）	(1,272)	(1,587)	(2,072)	(1,937)	(1,460)	(1,951)	(1,704)	(3,375)
その他の地域								
外部収益	211	140	124	315	133	41	35	321
セグメント利益又は（損失）	(31)	(55)	(102)	(84)	(177)	(135)	(55)	(158)
調整額								
外部収益	-	-	-	-	-	-	-	-
セグメント利益又は（損失）	(5)	2	50	(5)	4	(3)	8	0
合計								
外部収益	74,792	47,064	60,398	52,675	90,514	47,794	69,332	46,081
セグメント利益又は（損失）	42,727	17,832	25,611	17,015	54,703	14,097	30,627	6,941

¹ 当社グループ各社の所在地別の収益・損益を記載したものです。売上が発生した地域別に当社グループの収益・損益を記載したものではありません。

報告セグメントの従業員数

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

正社員数	2017年 3月31日	2017年 6月30日	2017年 9月30日	2017年 12月31日	2018年 3月31日	2018年 6月30日	2018年 9月30日	2018年 12月31日
日本	585	561	532	537	545	551	557	535
韓国	4,263	4,292	4,334	4,426	4,439	4,878	4,988	5,125
中国	260	254	273	239	227	218	219	223
北米	322	332	351	445	424	428	465	479
その他の地域	104	113	110	121	81	74	78	79
合計	5,534	5,552	5,600	5,768	5,716	6,149	6,307	6,441

ネクソン日本法人単体財務諸表¹ (1)

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

(単位：百万円)

要約損益計算書	2012年度	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度
売上高	¥11,657	¥11,236	¥7,987	¥5,815	¥5,208	¥5,927
売上原価	4,732	4,829	3,679	3,117	3,134	3,438
売上総利益	6,924	6,407	4,308	2,698	2,074	2,489
販売費及び一般管理費	6,517	7,275	7,585	6,470	6,736	6,941
営業利益又は（損失）	406	(868)	(3,277)	(3,772)	(4,662)	(4,452)
営業外収益	697	14,186	28,335	19,163	636	5,049
内、受取配当金	135	12,926	24,613	18,869	22	4,612
営業外費用	582	603	526	1,246	1,826	1,969
経常利益	521	12,715	24,532	14,145	(5,852)	(1,372)
特別利益	-	-	244	6,443	852	58
特別損失	2,624	4,451	18,717	6,897	39,573	9,643
税引前当期純利益又は（税引前当期純損失）	(2,102)	8,264	6,059	13,691	(44,573)	(10,957)
法人税等及び法人税等調整額	50	725	4,656	5,519	(201)	234
当期純利益又は（当期純損失）	(2,153)	7,539	1,403	8,172	(44,372)	(11,191)

¹ 有価証券報告書に記載されている各年度の株式会社ネクソンの単体の財務諸表の抜粋。2018年度有価証券報告書は2019年3月下旬に開示予定。なお、株式会社ネクソンの単体財務諸表は日本基準(J-GAAP)にもとづいて作成（当社の連結財務諸表の報告基準は国際会計基準（IFRS））。

ネクソン日本法人単体財務諸表¹ (2)

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

(単位：百万円)

要約貸借対照表	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2015年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日
流動資産	¥51,806	¥45,632	¥46,760	¥70,444	¥52,632	¥42,946
内、現金及び預金	48,952	32,367	30,711	68,997	49,531	41,868
固定資産	99,900	135,011	101,337	38,190	6,438	5,494
有形固定資産	216	183	222	200	74	7
無形固定資産	59	56	60	66	-	-
投資その他の資産	99,624	134,772	101,055	37,924	6,364	5,487
資産合計	151,707	180,643	148,097	108,634	59,070	48,440
流動負債	14,302	13,103	16,345	3,506	2,341	1,796
固定負債	40,230	39,644	23,154	498	448	457
負債合計	54,532	52,747	39,499	4,004	2,789	2,253
株主資本	105,943	110,163	98,122	99,779	50,669	41,230
資本金	51,342	51,868	52,332	56,227	3,307	9,183
資本剰余金	51,202	51,728	42,192	36,087	88,621	43,021
内、その他資本剰余金	50,000	50,000	40,000	30,000	86,064	34,588
利益剰余金	3,398	6,567	3,598	7,465	(41,259)	(10,974)
内、その他利益剰余金	3,398	6,130	2,724	6,160	(41,476)	(11,191)
自己株式	-	(0)	-	-	(0)	-
評価・換算差額等	(9,555)	15,844	6,536	246	77	(10)
新株予約権	786	1,889	3,940	4,605	5,535	4,967
純資産合計	97,174	127,896	108,598	104,630	56,281	46,187
株主資本等変動計算書（抜粋）	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2015年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日
剰余金の配当	-	(4,807)	(4,372)	(4,305)	(4,352)	-
自己株式の取得	-	(0)	(10,000)	(10,000)	(5,000)	(10,000)
自己株式の消却	-	-	10,000	10,000	5,000	10,000

¹ 有価証券報告書に記載されている各年度の株式会社ネクソンの単体の財務諸表の抜粋。2018年度有価証券報告書は2019年3月下旬に開示予定。なお、株式会社ネクソンの単体財務諸表は日本基準(J-GAAP)にもとづいて作成（当社の連結財務諸表の報告基準は国際会計基準（IFRS））。

地域別主要タイトル

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION



中国



『アラド戦記』
(PC)



『メイプルストーリー』
(PC)



『カウンターストライク オンライン』
(PC)



韓国



『メイプルストーリー』
(PC)



『アラド戦記』
(PC)



『サドンアタック』
(PC)



『EA SPORTS™ FIFA
ONLINE 4』 (PC)



『EA SPORTS™ FIFA ONLINE 4M』
(モバイル)



『メイプルストーリーM』
(モバイル)



『OVERHIT』
(モバイル)



日本



『FAITH』
(モバイル)



『真・三國無双斬』
(モバイル)



『メイプルストーリー』
(PC)



北米及びその他の地域



『メイプルストーリー』
(PC)



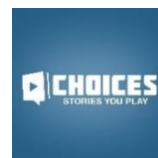
『メイプルストーリー2』
(PC)



『メイプルストーリーM』
(モバイル)



『DomiNations』
(モバイル)

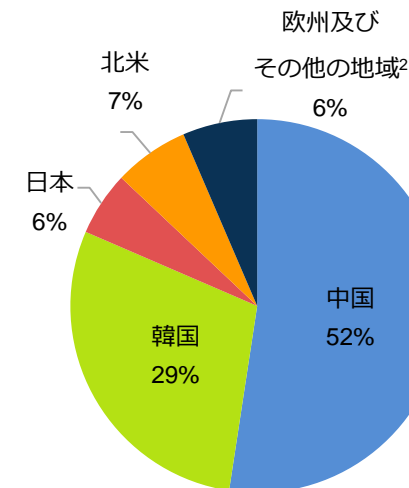


『Choices: Stories You Play』
(モバイル)

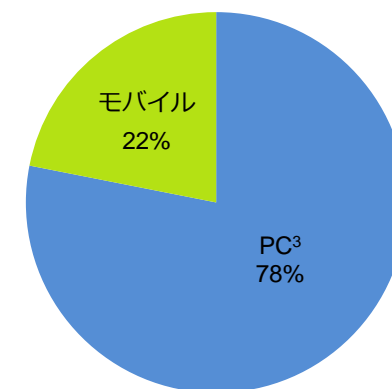


『Darkness Rises』
(モバイル)

2018年度通期地域別
売上構成比率¹



2018年度通期
プラットフォーム別売上構成比率



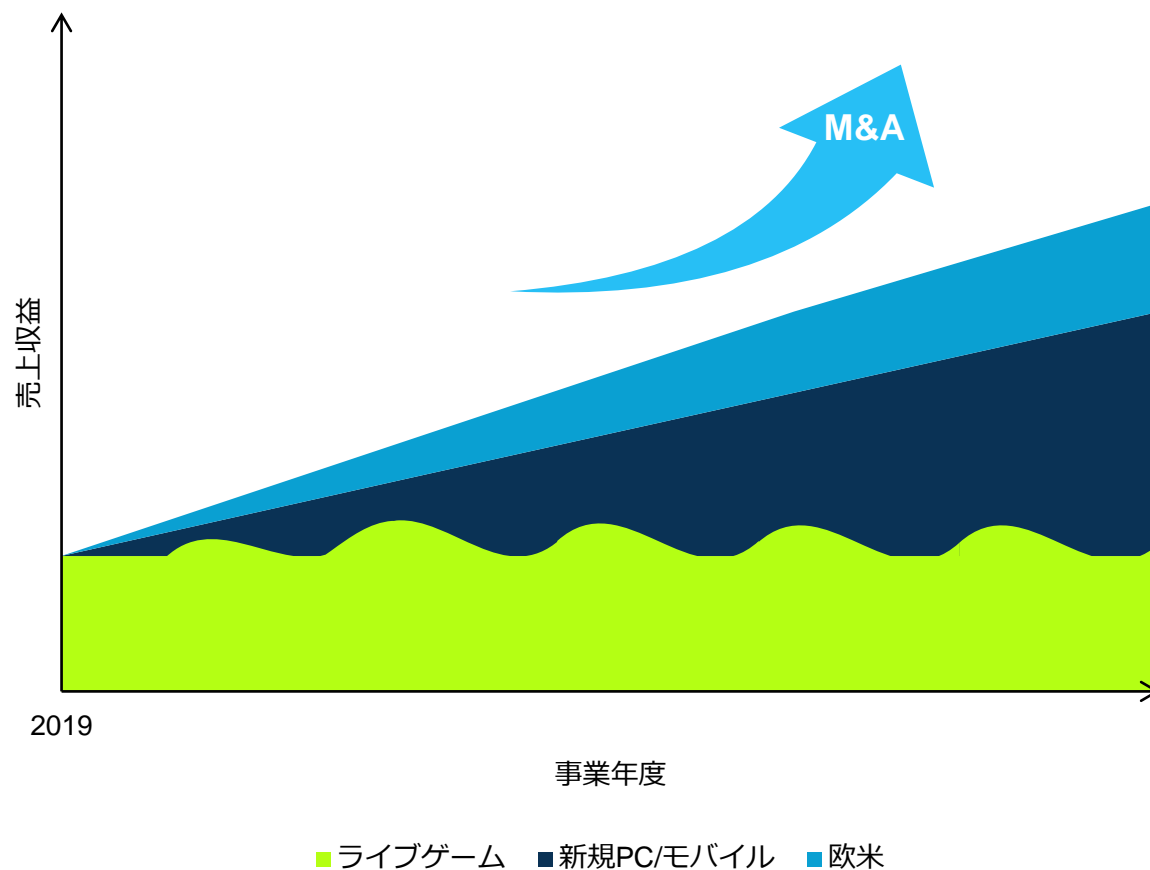
¹ 売が発生した地域別に当社グループの売上収益の内訳を記載したものであり、当社グループ各社の所在地別の売上を記載したものではありません。

² 「欧州及びその他の地域」は、欧州以外ではその他のアジア諸国及び中南米諸国を含む。

³ PCオンラインに係る売上収益はPCオンラインゲーム及びモバイルゲーム以外から創出される売上収益も含んでおります。

⁴ この資料に使用されている文字、図形、記号、ロゴその他の標章は、それぞれの権利者に帰属する商標または登録商標です。

長期成長目標と事業の進化¹



¹ 上表が示すのは将来の売上収益成長であり、画像の尺度は実際の売上収益額に沿うものではないことにご留意ください。

用語 / 略称	意味
AOS	AOSとは、リアルタイム戦略ジャンルのサブジャンルのことで、プレイヤーで構成される2チームが、別々のゲームで互いに競います。RTS方式のインターフェースにより、各プレイヤーは1つのキャラクターをコントロールします。
FPS (ファーストパーソン・シューティングゲーム)	プレイヤーが3Dグラフィックスの中でゲームキャラクターの視点でプレイするゲームです。
RTS (リアルタイム戦略)	プレイヤーが第三者の視点で、戦術的シナリオに基づき多数のキャラクターをコントロールしてプレイするゲームです。
MMORPG (多人数同時接続型オンラインRPG)	「多人数」（通常は数百人以上）のプレイヤーが同時にゲームに参加するオンライン・ロールプレイングゲームです。
MAU (月次アクティブ・ユーザー数)	当社グループのPCオンラインゲームにログインし、プレイした月間ユーザー総数です。当該資料内では、特定の四半期における3ヶ月間の平均値です。当社グループのPCオンラインゲームとは、当社グループが開発・配信するゲーム、当社グループが開発し、当社グループ外のパブリッシャーを通じて配信するゲーム、当社グループが配信権を獲得して配信する当社グループ以外の会社が開発したゲームです。
ARPPU (課金ユーザー1人あたりの平均月間売上高)	月間総売上高を月間課金ユーザー数で除した数値です。当該資料内では、特定の四半期における3ヶ月間の平均値です。月間総売上高とは、ゲーム内課金から発生する売上収益で、PCオンライン売上収益内のその他の売上収益（PCカフェ利用料など）は含まれません。
課金率	月間課金ユーザー数を月次アクティブ・ユーザー数で除した数値です。当該資料内では、特定の四半期における3ヶ月間の平均値をそれぞれ用いて算出しています。
MCCU (最大同時接続ユーザー数)	特定の時点で同時に一つのゲームにアクセスしているユーザーの最大数。ゲームの人気度を測定する際に用いられます。
クローズドβテスト (CBT)	限定された数のユーザーやグループを対象に一定期間サービスされるゲームの試用版（β版）のことです。 また、リミテッドβテストとは、クローズドβテストよりも参加ユーザー数やグループ数が更に限定される試用モデルです。
オープンβテスト (OBT)	参加人数を制限せずに一定期間サービスされるゲームの試用版（β版）のことです。通常CBT後に実施されます。
Tier1アップデート	PCオンラインゲームの既存タイトルにおける大型アップデート。 通常は、第1四半期、第3四半期など季節的に活況となる時期に実施されます。
Tier2アップデート	PCオンラインゲームの既存タイトルにおける小規模なアップデートのことで、年中リリースします。
感応型ゲーム	感応型ゲームは、長い間継続的にプレイし、数多くのユーザーがリアルタイムに感応しながら楽しめるようデザインされたゲームです。 当社のゲームは何年も時間をかけて進化していくようにデザインされています。一般に、パッケージゲームは予め定められたストーリーラインにしたがってプレイすることが多く、プレイヤーの自由になる要素が少ないという点と対照的だといえます。

本プレゼンテーションは、投資家の方々に当グループに関する参照情報をご提供することを目的としており、当社の株式その他の有価証券等の売買等を勧誘又は推奨するものではありません。株式会社ネクソン（「ネクソン」）は本プレゼンテーションの正確性、適用性または網羅性を検証しておらず、これらに対する責任もお引き受けいたしません。本プレゼンテーションには、年次報告書の「リスク要因」「経営陣による財務状態と業績結果の説明と分析」及び「事業」の見出しのもとで記載される情報など、ネクソンまたはその株式売却に関する全ての該当情報を記載していません。当社の株式に関する投資決定は、開示文書に記載されている情報のみに基づいて行うものとし、開示文書に掲載されている詳細情報を参照しつつ、全てを考慮した投資決定が適格とされます。

本プレゼンテーションは一般に公正妥当と認められている会計基準（GAAP）以外の財務指標もご提供しており、売上収益、営業利益と純利益、およびこれらに基づいて計算した比率なども記載しております。GAAPではない財務指標のみを考慮することや、IFRSに準拠しつつ当社の連結財務諸表に表示して最も直接的に比較できる財務指標の代替指標として、GAAPではない財務指標を考慮することは行っていないものとします。

本プレゼンテーションには、将来に関する記述が含まれています。場合によっては、将来に関する記述であることが、「予想する」「仮定する」「信じる」「推定する」「期待する」「予想する」「かもしれない」「計画する」「潜在的な」「予測する」「模索する」「・・・べきである」または「・・・であろう」などの用語や、その他の同じような文言によって特定することができます。これらの記述では、当社の財務状況や業績結果について、予想を説明し、戦略を特定し、試算を述べ、その他の将来に関する情報を述べています。本プレゼンテーションの将来に関する記述には、当社の事業と業績に関する各種リスク、不確実性、仮定があります。これらの将来に関する記述で表明されている予想が達成されず、実際の結果が予想と大幅に異なり、予想より悪くなることもありえます。予想と大幅に異なる実際の結果を生じさせる可能性がある潜在リスクと不確実性には、以下等があります。

- 当社の重要なゲームタイトルが引き続き成長と人気を確保する
- 当社が重要なライセンス提携会社と良好な関係を維持できる
- 当社が今後も中国で現地の提携会社などを通じてゲームを提供できる
- 当社がオンラインゲーム業界で効果的に競争できる
- 当社がハッキング、ウィルス、セキュリティ侵入及びその他のテクニカルな難題に対処できる
- 為替レートの変動
- 当社が当社のブランド名を維持して、当社のブランド名で更に開発できる
- 新しい会社、事業、技術、サードパーティのゲームの効果的な買収、及び減損を計上できる可能性
- 基本インフラ、無料プレイ/アイテム・ベースの売上高創出モデルなどで、今後もオンラインゲーム市場が成長
- 当社が新しい技術に適応できる
- 当社が、当社に有利な条件で、サードパーティのゲームタイトルのライセンス契約を締結できる
- 当社の知的所有権の効果的な防衛、及び
- 当社が事業を営んでいる諸国における法制、規制、会計、税務の変更

本プレゼンテーションに記載されている将来に関する記述に変更や改訂を行い、最新情報または将来の出来事などを記述に反映させる義務はネクソンにないものとし、ネクソンはこのような義務から免責されるものとします。

本プレゼンテーションに記載されている将来に関する記述に不当に頼ることのないようにご注意ください。

2019年第1四半期 決算発表スケジュール（仮）

NEXON Co., Ltd.
Q4 2018
INVESTOR PRESENTATION

2019年度第1四半期決算発表は**2019年5月10日（金曜日）**を予定しております。
同日、機関投資家、アナリスト及びメディア向けに決算説明電話会議を行う予定です。

決算説明電話会議の詳細は、決算発表日の約1か月前を目安に当社IRサイトに掲載致します。



NEXON