

# 平成24年3月期 決算説明会

平成24年5月14日

株式会社 藤商事

1. 平成24年3月期 決算概要	P.2
2. 当社の取り組みと今後の課題	P.9
3. パチンコ・パチスロ市場の見通し	P.12
4. 平成25年3月期 通期業績計画	P.15
参考資料	P.23

# 1. 平成24年3月期 決算概要

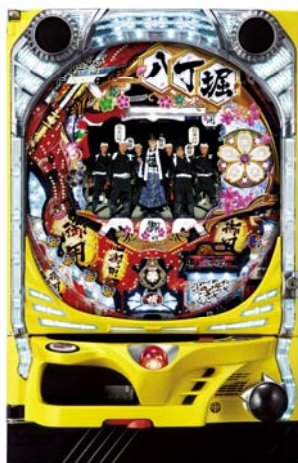
# 決算ハイライト① 平成24年3月期 発売機種



## パチンコ遊技機



©水木プロ



©テレビ朝日・東映



©1998「リング」「らせん」製作委員会



©地獄少女プロジェクト/スカーヴェルシク・アブレックス ©地獄少女プロジェクト/三鼎製作委員会  
The font used on this product is provided by Hakyusy Font's co.,Ltd.



©藤商事



©真島ヒロ / 講談社

## パチスロ遊技機



©雨宮慶太 / 魔法少女隊Project

# 決算ハイライト② 販売台数



(販売台数は百台未満切捨て)

販売台数	平成23年3月期		平成24年3月期		対前年同期比
	販売台数	構成比	販売台数	構成比	
パチンコ遊技機	73,800台	100.0%	135,900台	98.7%	+62,000台
パチスロ遊技機	一台	—%	1,700台	1.3%	+1,700台
計	73,800台	100.0%	137,600台	100.0%	+63,700台

平成24年3月期 販売機種	販売台数	平成24年3月期 販売機種	販売台数
	26,800台		15,600台
	13,100台		4,300台
	42,800台		25,500台
	1,700台	その他	7,500台

# 決算ハイライト③ 損益計算書



(単位：百万円)

	平成23年3月期		平成24年3月期		構成比増減	備考
	金額	構成比	金額	構成比		
<b>売上高</b>	<b>23,700</b>	<b>100.0%</b>	<b>43,027</b>	<b>100.0%</b>	—	<p>◆売上高（前期比 19,326百万円増加） 販売台数の増加 前期 73,800台 当期 137,600台</p> <p>◆各利益の改善 各機種 of 計画台数達成 広告宣伝費などの抑制</p>
売上原価	13,175	55.6%	22,036	51.2%	△4.4pt	
売上総利益	10,525	44.4%	20,990	48.8%	+4.4pt	
販管費	11,027	46.5%	13,695	31.8%	△14.7pt	
<b>営業利益</b>	<b>△ 502</b>	<b>△2.1%</b>	<b>7,295</b>	<b>17.0%</b>	<b>+19.1pt</b>	
営業外収益	193	0.8%	130	0.3%	△0.5pt	
営業外費用	79	0.3%	97	0.2%	△0.1pt	
<b>経常利益</b>	<b>△ 388</b>	<b>△1.6%</b>	<b>7,328</b>	<b>17.0%</b>	<b>+18.6pt</b>	
特別利益	41	0.2%	182	0.4%	+0.2pt	
特別損失	240	1.0%	85	0.2%	△0.8pt	
<b>税引前当期純損益</b>	<b>△ 587</b>	<b>△2.5%</b>	<b>7,425</b>	<b>17.3%</b>	<b>+19.8pt</b>	
法人税等	150	0.6%	3,338	7.8%	+7.2pt	
<b>当期純損益</b>	<b>△ 738</b>	<b>△3.1%</b>	<b>4,087</b>	<b>9.5%</b>	<b>+12.6pt</b>	

# 決算ハイライト④ 貸借対照表



(単位：百万円)

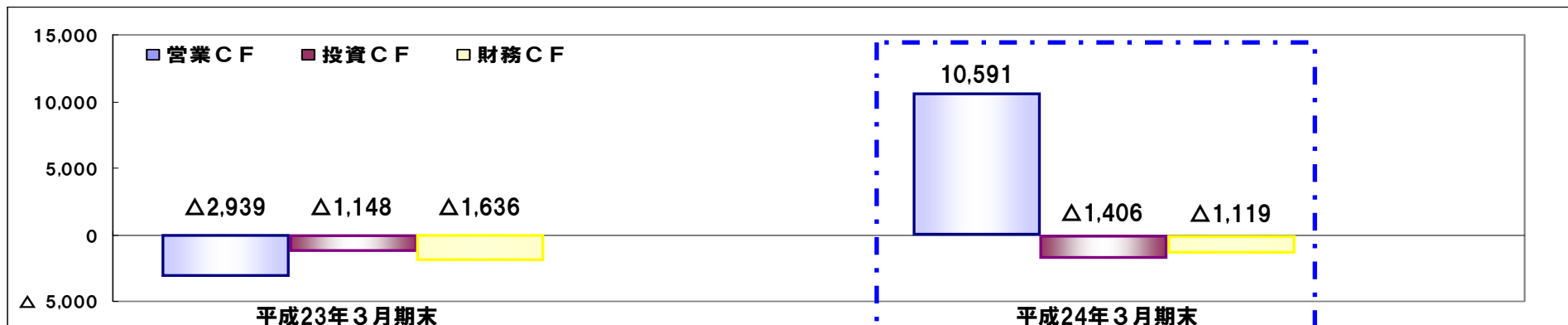
	平成23年3月期末		平成24年3月期末		金額増減	備考
	金額	構成比	金額	構成比		
<b>流動資産</b>	35,987	74.6%	44,534	78.2%	+8,547	◆流動資産
現金及び預金・有価証券	22,583	46.8%	30,232	53.1%	+7,649	前期末 当期末
商品及び製品	430	0.9%	27	0.0%	△402	現金及び預金 20,674 28,740
売上債権	2,260	4.7%	5,701	10.0%	+3,440	有価証券 1,909 1,492
その他	10,712	22.2%	8,572	15.1%	△2,140	計 22,583 30,232
<b>固定資産</b>	12,270	25.4%	12,423	21.8%	+152	
有形固定資産	7,839	16.2%	7,270	12.8%	△568	前期末 当期末
その他	4,431	9.2%	5,152	9.0%	+721	流動比率 593% 380%
<b>資産合計</b>	48,258	100.0%	56,958	100.0%	+8,700	当座比率 409% 307%
<b>流動負債</b>	6,070	12.6%	11,707	20.6%	+5,636	◆流動負債
仕入債務	4,540	9.4%	5,344	9.4%	+804	未払法人税等および買掛金増加
その他	1,530	3.2%	6,362	11.2%	+4,832	
<b>固定負債</b>	1,476	3.1%	1,453	2.6%	△23	◆ROE
<b>負債合計</b>	7,547	15.6%	13,160	23.1%	+5,613	前期末 当期末
<b>純資産合計</b>	40,710	84.4%	43,797	76.9%	+3,086	△1.8% 9.7%

# 決算ハイライト⑤ キャッシュ・フロー計算書



(単位：百万円)

	平成23年3月期末	平成24年3月期末	金額増減	平成24年3月期末の内訳
営業活動による キャッシュ・フロー	△ 2,939	10,591	+ 13,530	増加要因：税引前当期純利益 7,425百万円 減価償却費 2,213百万円 たな卸資産の減少 1,645百万円 減少要因：売上債権の増加 △3,440百万円
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 1,148	△ 1,406	△ 257	有価証券の償還 2,505百万円 投資有価証券の取得 △2,331百万円 有形固定資産の取得 △1,423百万円
フリー キャッシュ・フロー	△ 4,088	9,184	+ 13,273	営業活動によるキャッシュ・フローが 増加したことが大きな要因
財務活動による キャッシュ・フロー	△ 1,636	△ 1,119	+ 517	配当金の支払い
現金及び現金同等物の 増減額	△ 5,724	8,065	+ 13,790	
現金及び現金同等物の 期首残高	26,398	20,674	△ 5,724	自己資本比率 前期 84.4% 当期 76.9%
現金及び現金同等物の 期末残高	20,674	28,740	+ 8,065	



# 決算ハイライト⑥ 通期業績修正について



(単位：百万円)

	平成24年1月27日 発表		平成24年4月23日 発表		実績		修正の理由
売上高	40,800	100.0%	43,000	100.0%	43,027	100.0%	①売上高の増加 各機種が販売計画を上回る 第4四半期販売機種 「CR RAVEエンドレスバトル」 も計画台数を上回る
営業利益	6,600	16.2%	7,200	16.7%	7,295	17.0%	
経常利益	6,600	16.2%	7,300	17.0%	7,328	17.0%	
当期純利益	3,800	9.3%	4,000	9.3%	4,087	9.5%	②各利益の増加 広告宣伝費の抑制 開発・販売計画の見直し
1株当たり当期純利益	15,263円	—	16,067円	—	16,418円	—	

## 2. 当社の取り組みと今後の課題

# 平成24年3月期 各課題の達成状況



課題①	課題②	課題③	課題④
<p>前期発売機種 稼働不振要因の 徹底的な洗い出し</p>	<p>稼働不振要因の 除去・改善を スピーディーに実行</p>	<p>著作権持ち味を 活かした タイアップ戦略</p>	<p>新たな流行を 創り出す 取り組みの強化</p>
達成状況		達成状況	達成状況
<ul style="list-style-type: none"> <li>●演出・ゲーム性などの創り込みを強化</li> <li>●「CRリング 呪いの7日間」稼働貢献40週を継続中</li> <li>●新スペックの販売が好調</li> </ul>		<p>「CRゲゲゲの鬼太郎 妖怪頂上決戦」</p> <p>「CR RAVE エンドレスバトル」</p> <p>販売が好調</p>	<p>「CRリング 呪いの7日間」</p> <p>「CR 地獄少女」</p> <p>稼働貢献により 『ホラージャンル』を 確立</p>

## 『稼働力の向上』

### 1. 稼働力の要素を追求

新規性のあるアイデア発掘や演出の創り込み

### 2. 新たな流行を創り出すヒット機種の実現

新たなジャンルの確立や独自性の追求

### 3. 販売計画の着実な達成

パチンコファンが楽しめる遊技機を提供

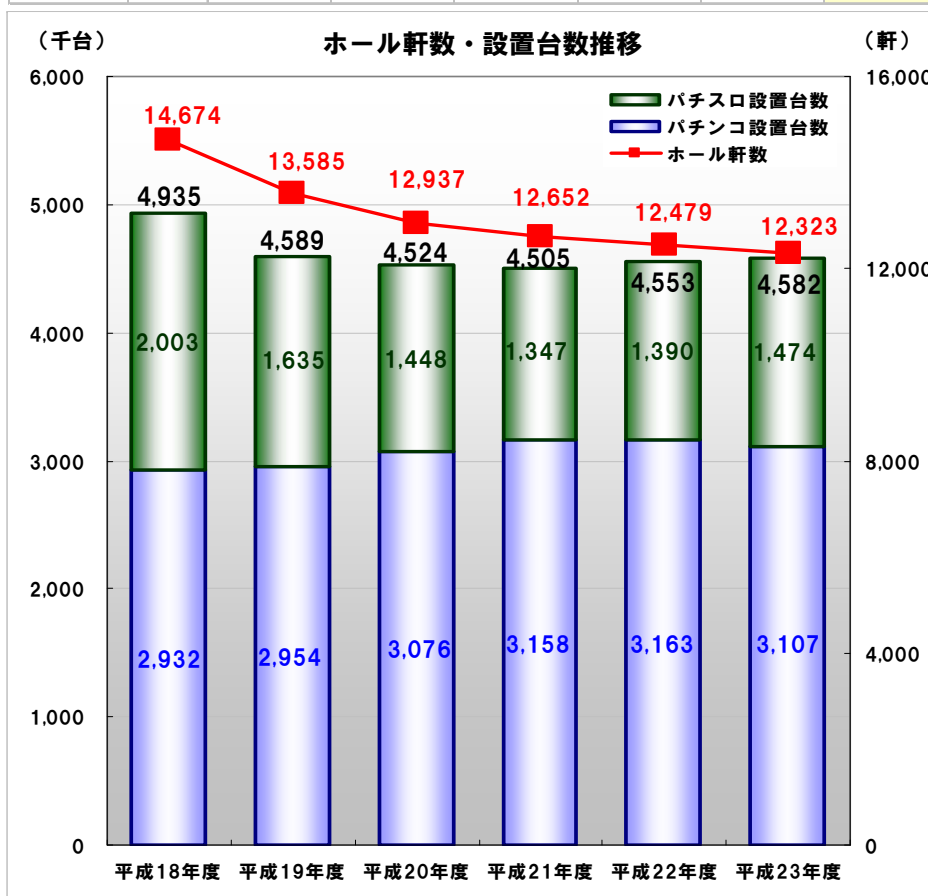
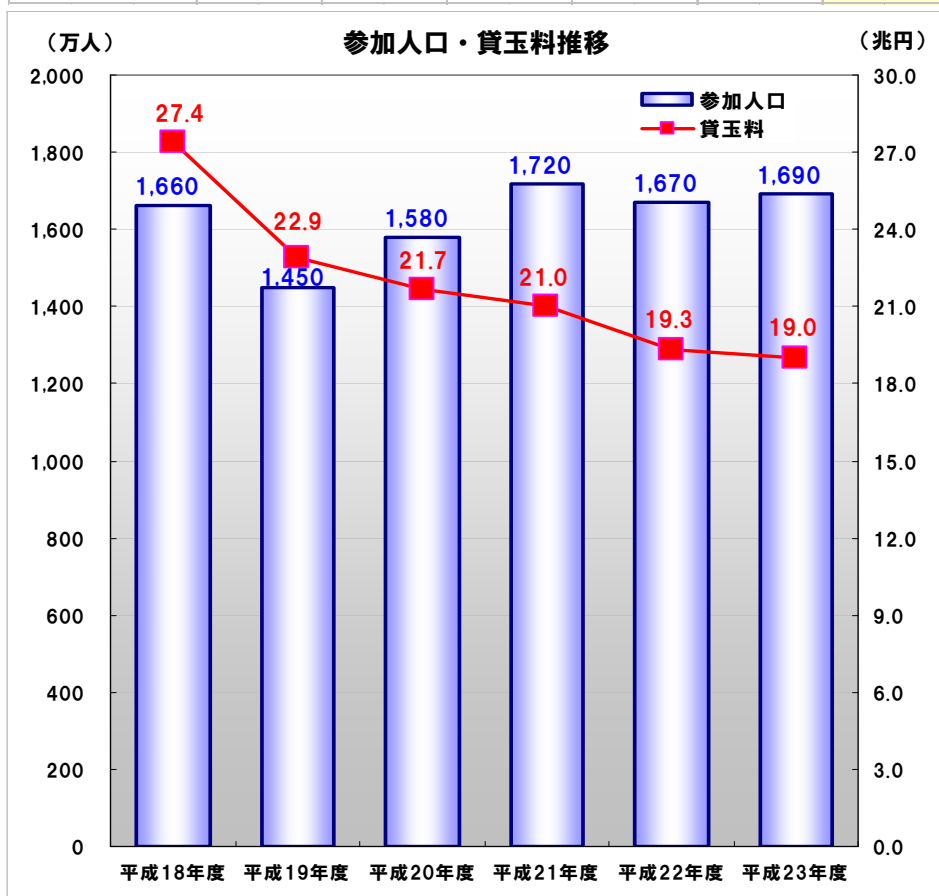
### 3. パチンコ・パチスロ市場の見通し

# パチンコ・パチスロ市場の推移



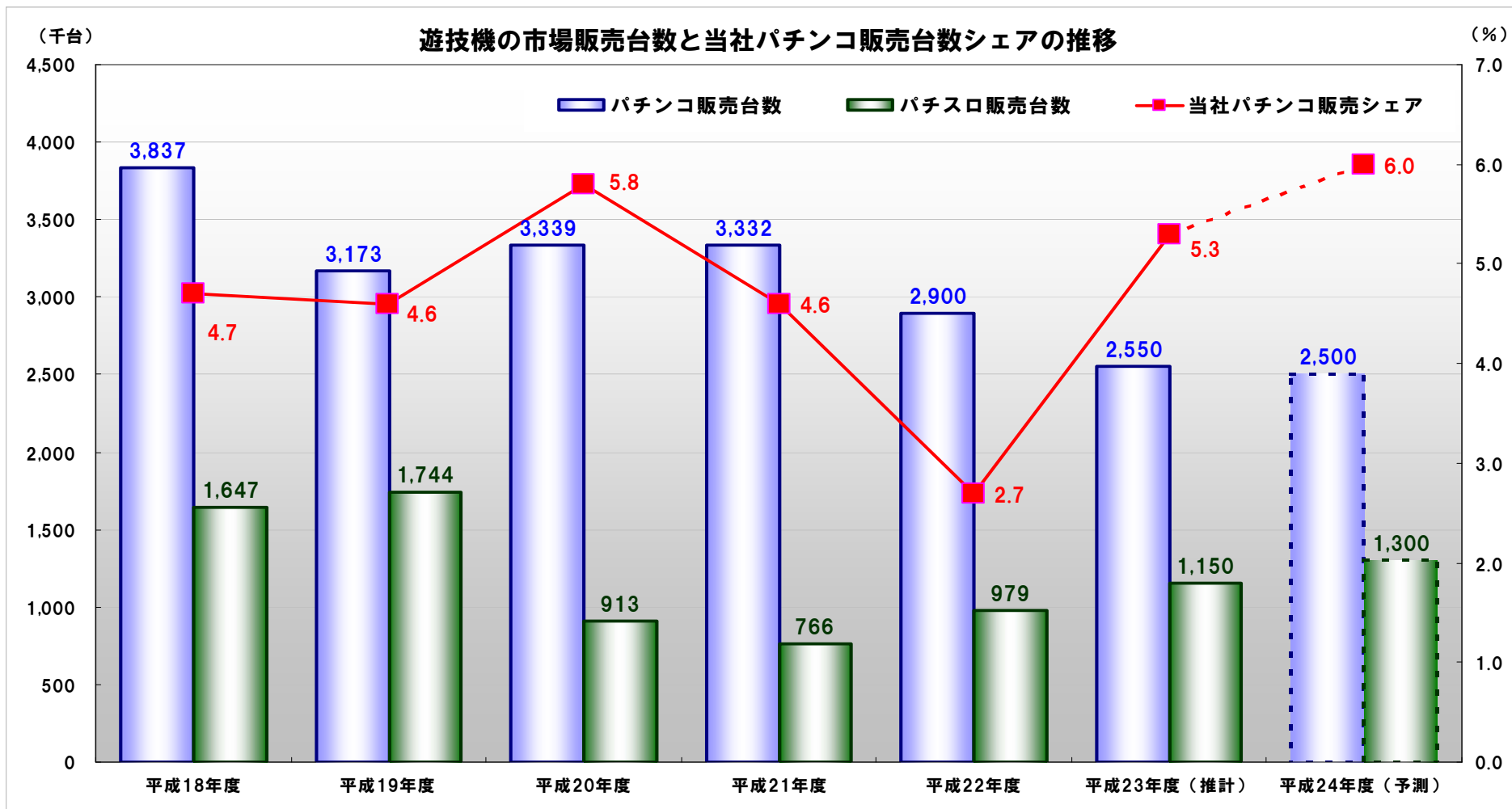
項目	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度
参加人口 (万人)	1,660	1,450	1,580	1,720	1,670	1,690 (当社予測)
貸玉料 (兆円)	27.4	22.9	21.7	21.0	19.3	19.0 (当社予測)

項目	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	
ホール軒数 (軒)	14,674	13,585	12,937	12,652	12,479	12,323	
設置台数 (千台)	パチンコ	2,932	2,954	3,076	3,158	3,163	3,107
	パチスロ	2,003	1,635	1,448	1,347	1,390	1,474



出所：警察庁（ホール軒数・設置台数）・日本生産性本部『レジャー白書』（参加人口・貸玉料）

# 遊技機市場の販売台数推移



	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度 (実績)	平成24年度 (計画)
当社パチンコ販売台数 (千台)	180	146	194	156	73	135	151

データ出所：(株)矢野経済研究所「2011年版 パチンコ関連メーカーの動向とマーケットシェア」より平成17年度～22年度の実績値 ※平成23年度・24年度は当社推計値・予測値

## 4. 平成25年3月期 通期業績計画

## パチンコ遊技機

**発売予定新機種数 7機種      販売台数計画 151,000台**

- 「CRデビルマンレディー」  
「CR地獄少女」新スペックの販売は順調に推移
- 新本体枠（シャイニングウォール）の市場投入

## パチスロ遊技機

**発売予定新機種数 3機種      販売台数計画 6,000台**

- 安定的な市場投入
- ニーズにマッチした商品性の向上

# 新筐体『シャイニングウォール』



## 極上の輝き。 新筐体、始動。

光と音が織り成すイリュージョン。

それは、パチンコを愛する人の心を照らす。

すべての人に輝きを。

新筐体 **シャイニングウォール** 始動。



ホール内で映える  
サイドパネル搭載！

©「哭きの竜」能條純一／竹書房

ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して！

株式会社 藤商事 17

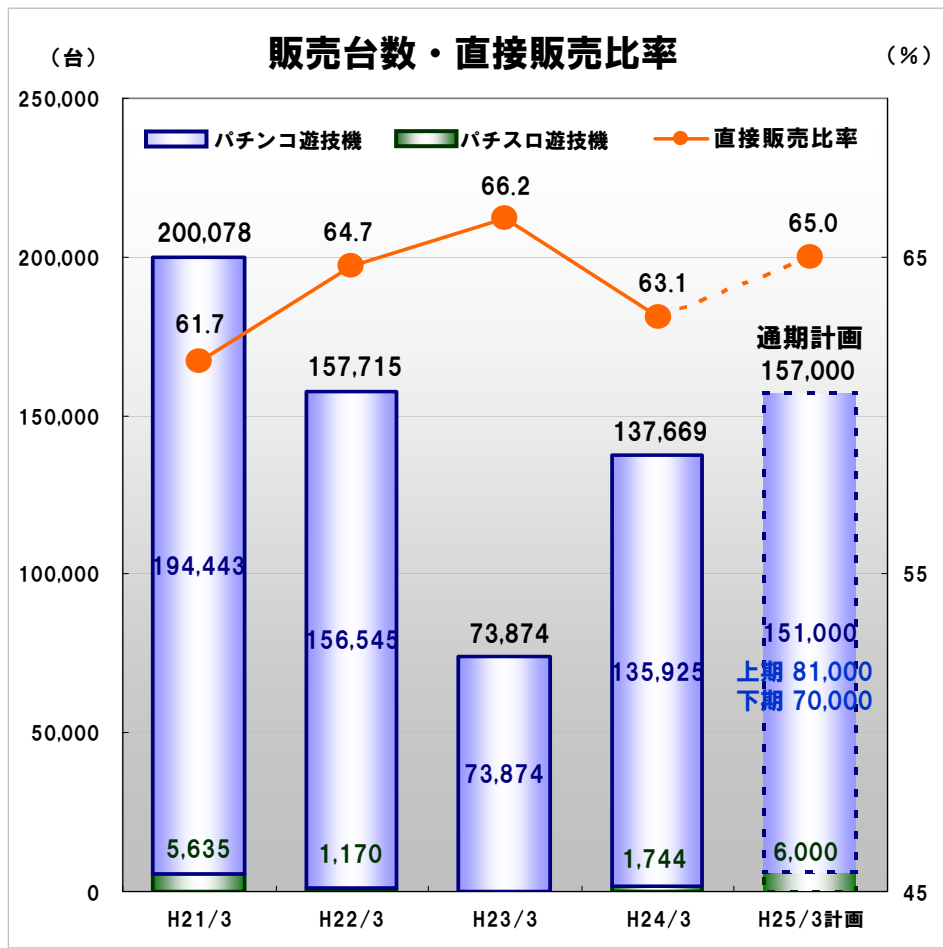
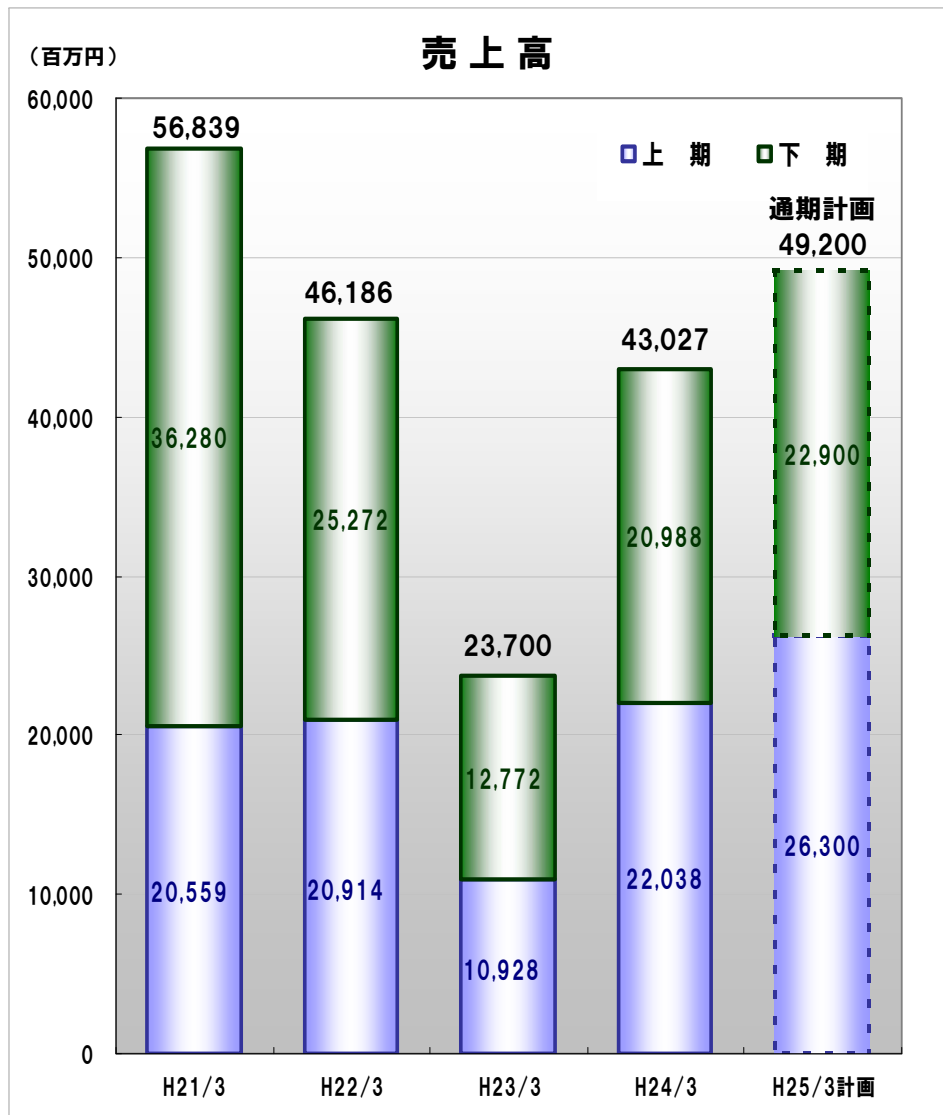
# 平成25年3月期 通期業績計画



(単位：百万円、販売台数は百台未満切捨て)

項目	平成24年3月期 実績		平成25年3月期 計画		対前期比 増減
発売機種数・販売台数 (新規タイトル)	7機種	137,600台	10機種	157,000台	+19,300台
パチンコ パチスロ	6機種	135,900台	7機種	151,000台	+15,000台
	1機種	1,700台	3機種	6,000台	+4,200台
売上高	43,027	100.0%	49,200	100.0%	+6,172
営業利益	7,295	17.0%	7,600	15.4%	+304
経常利益	7,328	17.0%	7,600	15.4%	+271
当期純利益	4,087	9.5%	4,600	9.3%	+512
1株当たり当期純利益	16,418円		18,477円		+2,058円
1株当たり配当金	4,500円		5,000円		+500円
配当性向	27.4%		27.1%		-

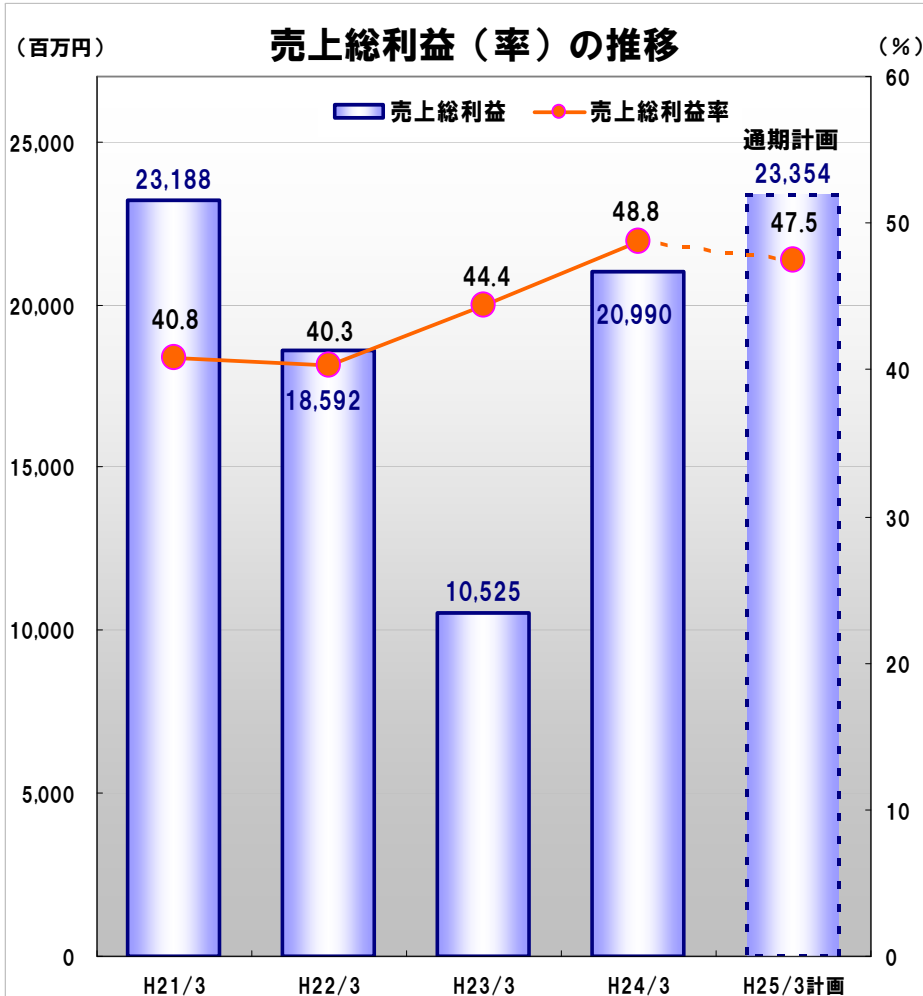
# 業績推移① 売上高・販売台数等



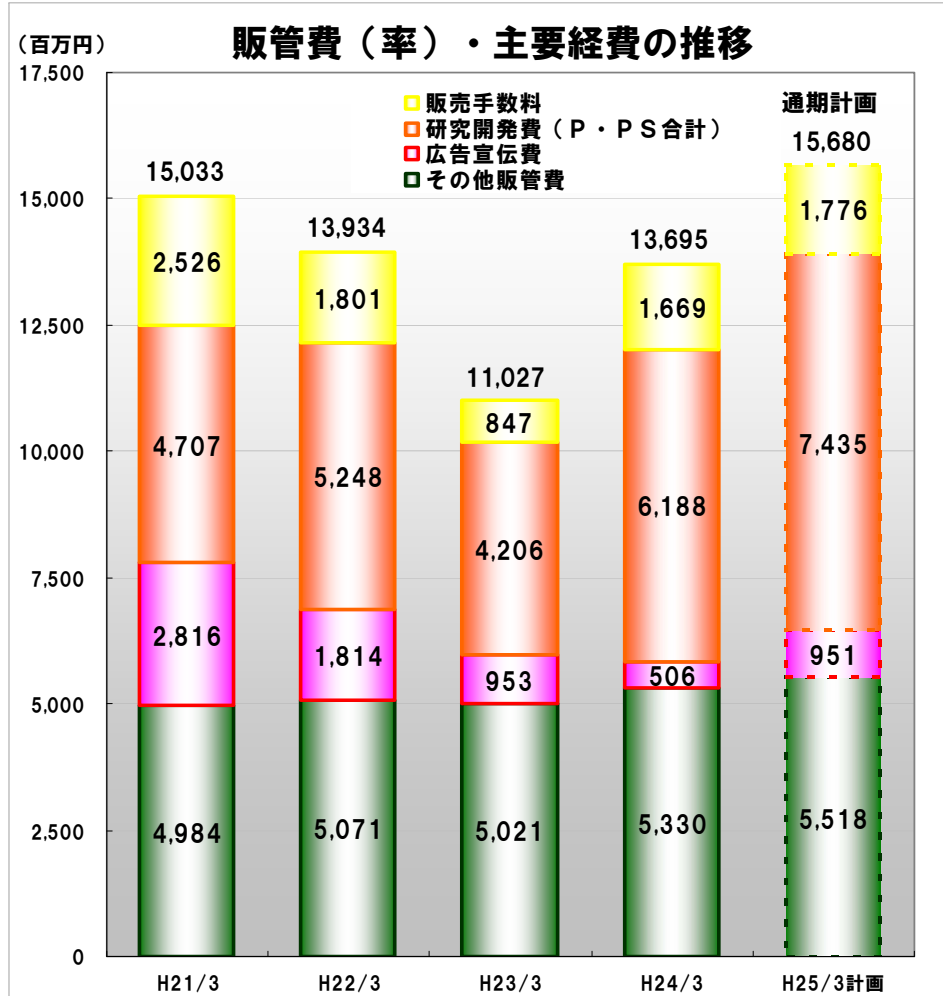
	H21/3	H22/3	H23/3	H24/3	H25/3計画
パチンコ遊技機	6	8	6	6	7
パチスロ遊技機	1	2	0	1	3
投入機種数 計	7	10	6	7	10

※投入機種数は、新規タイトル数

# 業績推移② 売上総利益・販管費



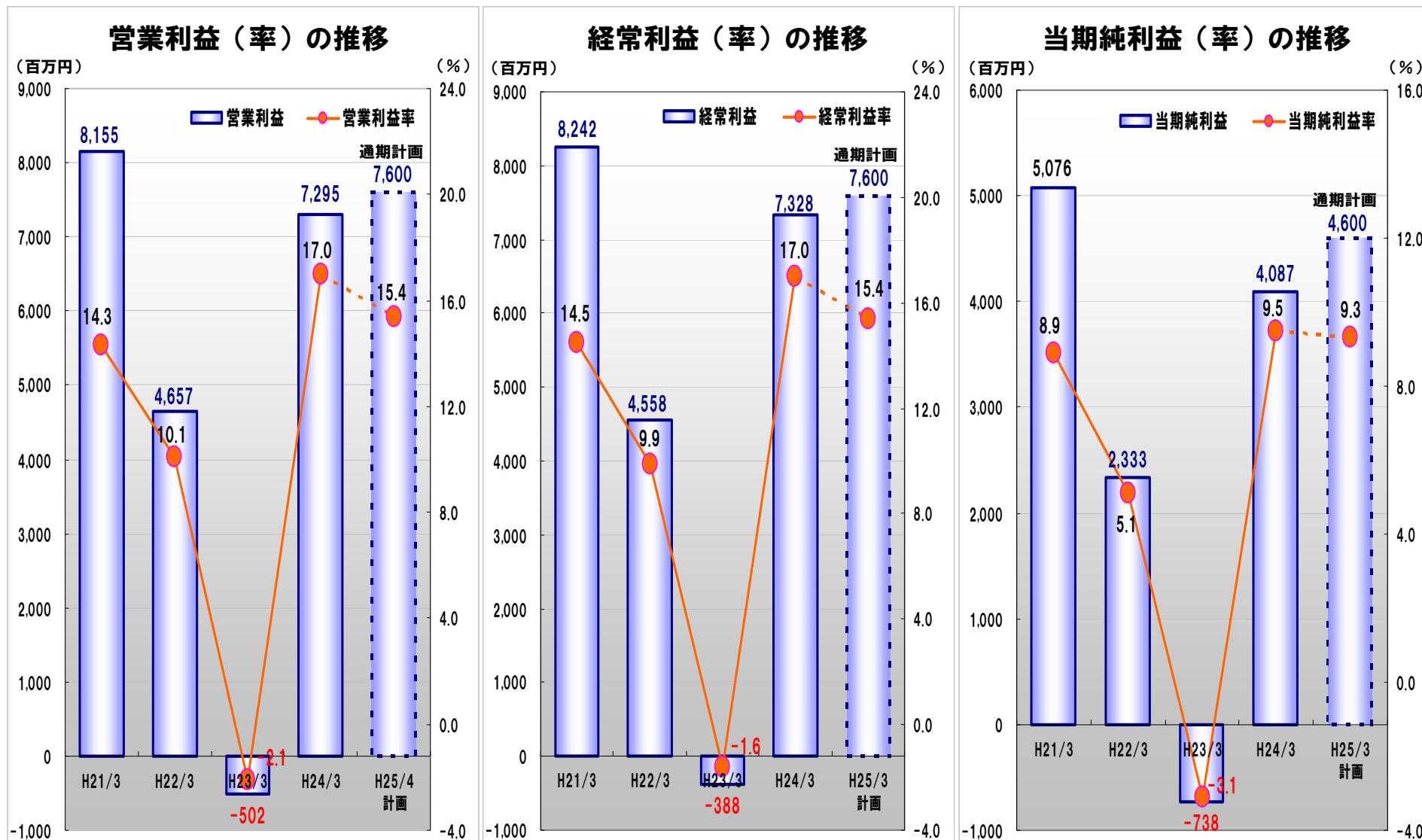
	H21/3	H22/3	H23/3	H24/3	H25/3計画
全社人員	372名	378名	381名	387名	400名
営業人員	168名	168名	180名	173名	176名
開発人員	104名	108名	127名	142名	152名
企画人員	28名	24名	—	—	—



	H21/3	H22/3	H23/3	H24/3	H25/3計画
販管比率	26.5%	30.1%	46.5%	31.8%	31.9%
手数料率	4.4%	3.9%	3.6%	3.9%	3.6%
研究開発費率	8.3%	11.4%	17.7%	14.4%	15.2%
広告宣伝費率	5.0%	3.9%	4.0%	1.2%	1.9%

※各比率は、売上高に対する比率

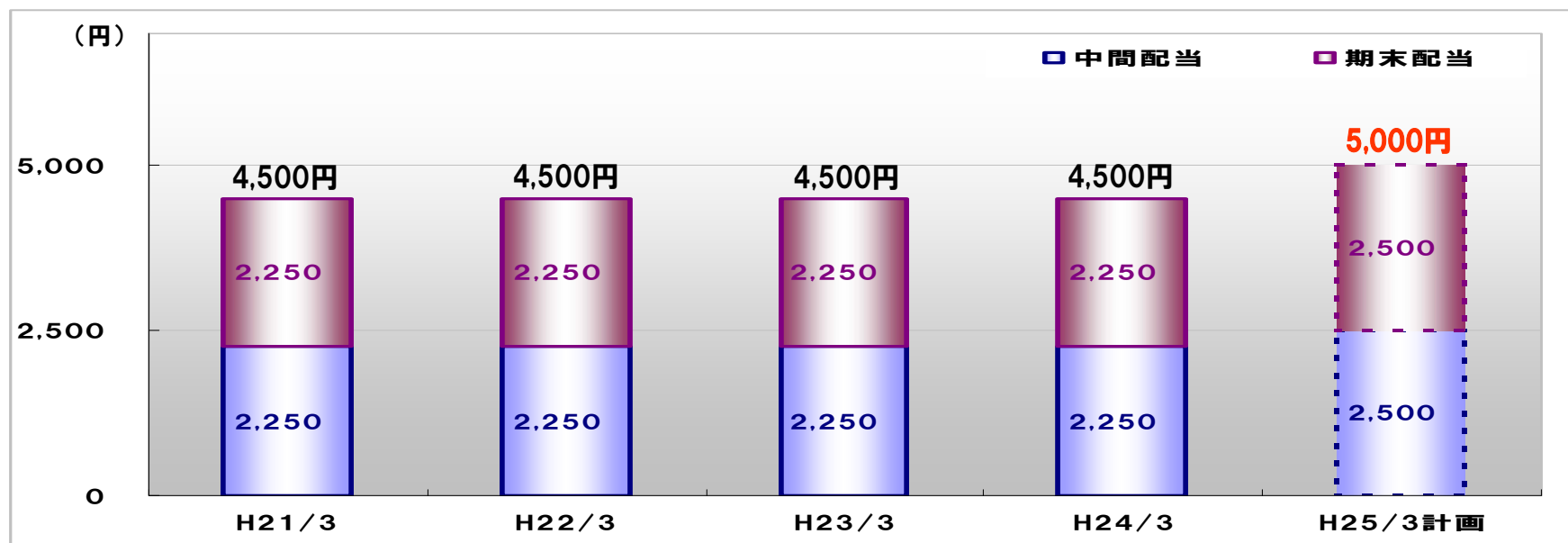
# 業績推移③ 営業利益・経常利益・当期純利益



## 配当方針

継続した配当を基本方針とし、経営成績および配当性向等を総合的に勘案

平成25年3月期 1株当たり配当金は、500円増額 通期5,000円を予定



	H21/3	H22/3	H23/3	H24/3	H25/3計画
当期純利益 (百万円)	5,076	2,333	△738	4,087	4,600
配当性向	22.6%	49.2%	—	27.4%	27.1%
純資産配当率	2.9%	2.7%	2.7%	2.6%	2.6%

## 参考資料



本社外観

社名	株式会社 藤商事
設立	昭和41年10月
代表者名	代表取締役社長 松元 邦夫
資本金	32億8千1百万円（平成24年3月31日現在）
売上高	430億円（平成24年3月期）
従業員数	387名（平成24年3月31日現在）
事業内容	パチンコ遊技機、パチスロ遊技機の 開発・製造・販売



## 当社のコーポレートスローガン

<ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して!>

- 「ヒト味」は「人間味」を表しており、パチンコ・パチスロに情熱を持ち続け、可能性のある限り挑戦するモノづくりに取り組む姿勢を表しております。
- このコーポレートスローガンを「ヒト味違う“オモシロ”さ!」と短縮し、企業ロゴに表示しております。
- 企業ロゴの左側には、藤の花とイニシャル（F）をモチーフに、円の集合体を形成しております。これは、人間の持つ個々の特異性が融和されることによって生まれる人と人とのふれあいの大切さを表しております。

# 主な沿革



- 1966年10月 じゃん球遊技機の開発、製造および貸付を目的とし、株式会社藤商事を設立
- 1973年10月 アレンジボール遊技機の製造および販売を開始
- 1989年11月 パチンコ遊技機事業に参入。パチンコ遊技機の製造および販売を開始
- 1992年 4月 アレンジボール遊技機 「アレジン」、「エキサイト」 ヒット
- 2003年 9月 パチスロ遊技機事業に参入。パチスロ遊技機の生産および販売を開始
- 2003年11月 「CRサンダーバード2」 パチスロ遊技機「サンダーバード3」 発売
- 2004年 3月 「CR暴れん坊將軍」 発売
- 2007年 2月 ジャスダック証券取引所に上場 (2007年11月 J-Stock銘柄に選定)
- 2007年11月 「CR宇宙戦艦ヤマト」 発売
- 2008年 9月 「パチスロ アカギ」 発売
- 2009年12月 「CR新暴れん坊將軍 吉宗危機一髪！」 発売
- 2010年 4月 ジャスダック証券取引所と大阪証券取引所の合併に伴い、大阪証券取引所 JASDAQ市場に上場



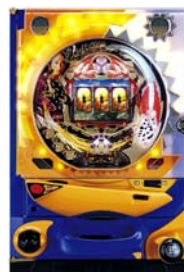
じゃん球遊技機



アレンジボール遊技機  
エキサイト



パチスロ遊技機  
サンダーバード3



パチンコ遊技機  
CR暴れん坊將軍



パチンコ遊技機  
CR宇宙戦艦ヤマト



パチスロ遊技機  
パチスロアカギ



パチンコ遊技機  
CR新暴れん坊將軍

# 地域展開の状況

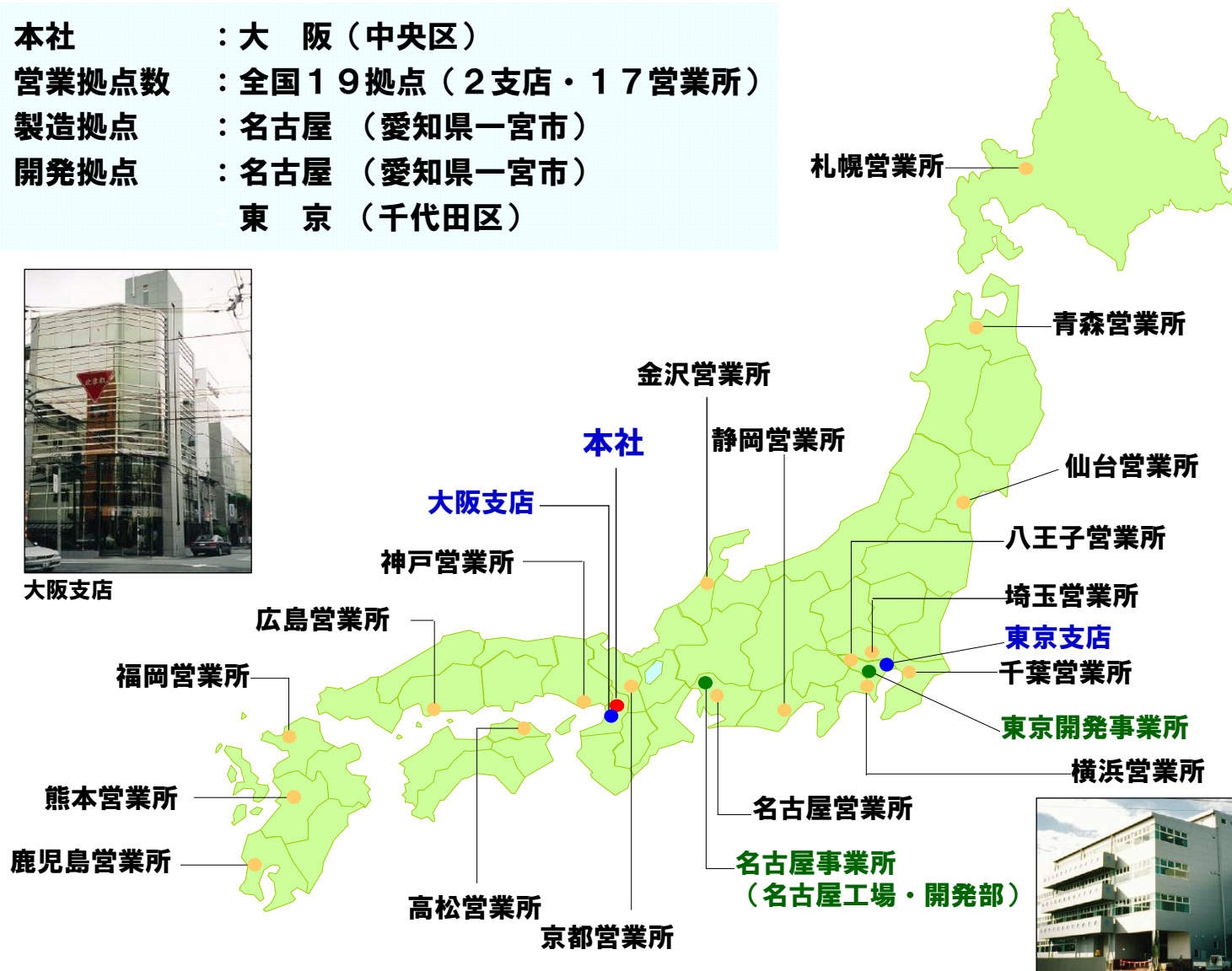
**本社** : 大 阪 (中央区)  
**営業拠点数** : 全国 19 拠点 (2 支店・17 営業所)  
**製造拠点** : 名古屋 (愛知県一宮市)  
**開発拠点** : 名古屋 (愛知県一宮市)  
東 京 (千代田区)



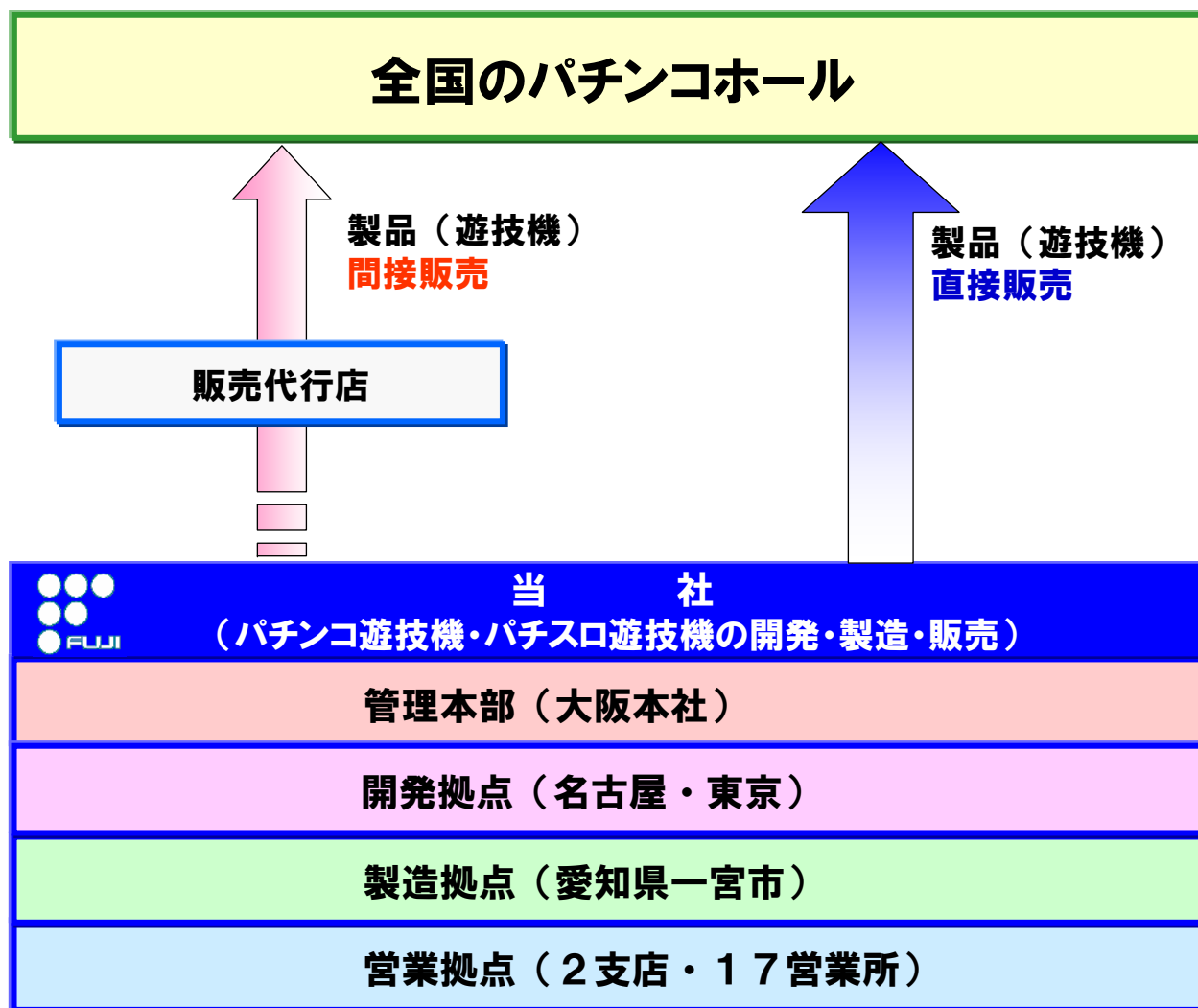
大阪支店



東京支店

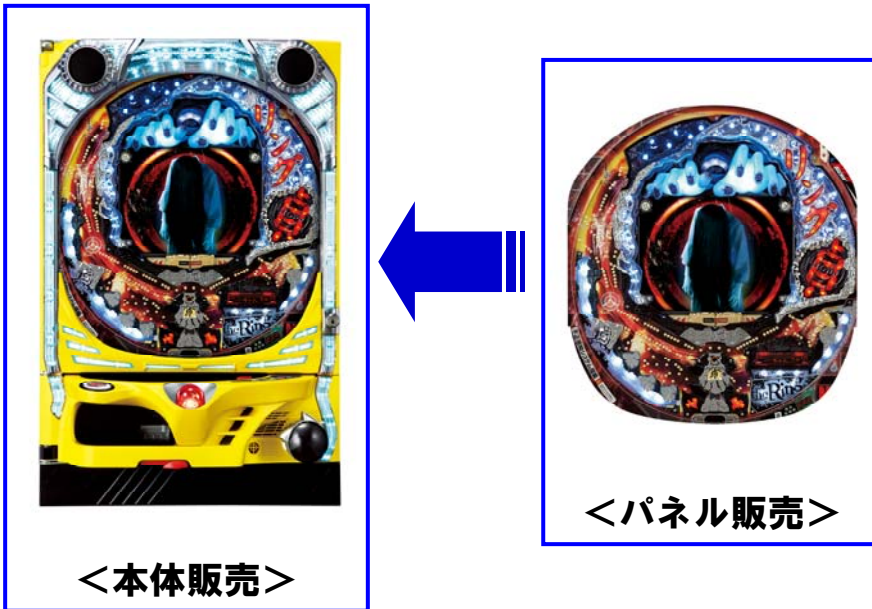


名古屋事業所



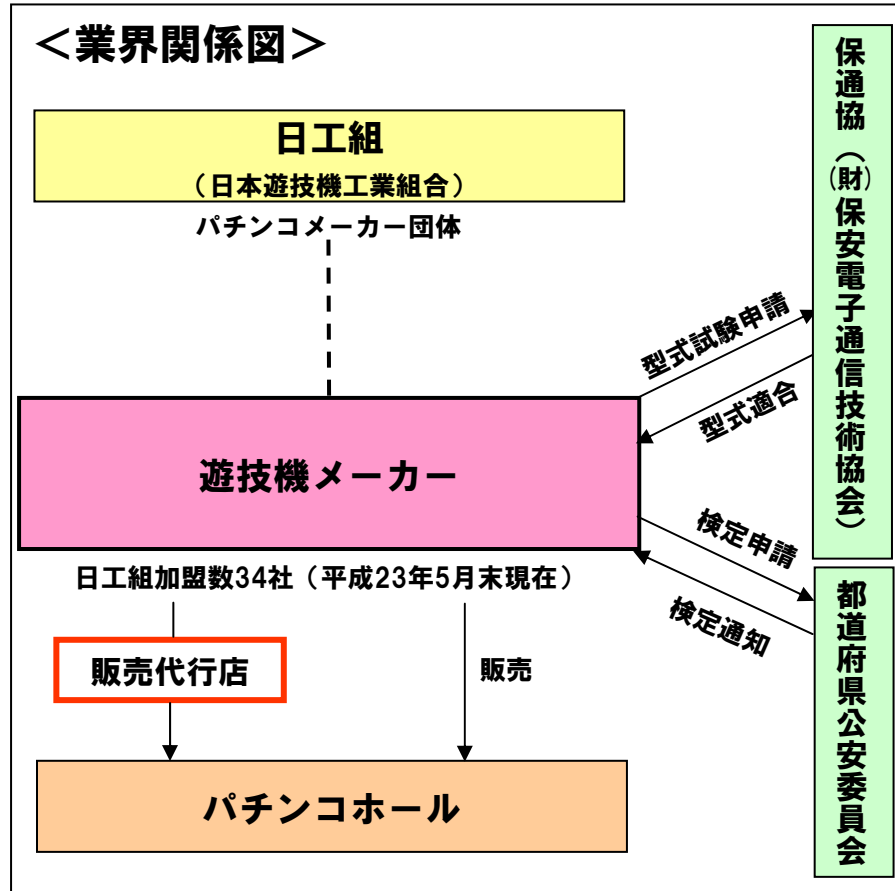
(株) J F J (非連結子会社) (株) サンタエンタテイメント (持分法非適用関連会社)

## <本体販売とパネル販売>



※外枠(本体)は一度購入すれば以後の機種では、盤面(パネル)のみ入替を行うことにより、継続して使用可能。(枠が同一モデル機種の場合)枠をモデルチェンジした最初の機種は、全て枠付きでの販売となります。

## <業界関係図>



©1998「リング」「らせん」製作委員会

## ■ お問い合わせ先

**株式会社 藤商事 経営企画室**

TEL:06-6949-0323 FAX:06-6949-3174

- 本資料は、当社の事業内容等をご説明するために、現時点で入手できる情報に基づき作成したものです。本資料を作成するに当たっては、正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。本資料中の情報によって生じた障害・問題等に関しては、当社は一切責任を負うものではありませんので、ご了承下さい。
- 今後の業績については、様々な要因によって計画数値と異なる結果となる可能性があります。投資を行う際には、投資家ご自身のご判断でなさるようお願いいたします。