

平成25年3月期 第2四半期 決算説明会

平成24年11月5日

株式会社 藤商事



JASDAQ

証券コード 6257

1. 平成25年3月期 第2四半期決算概要	P.2
2. 当社の取り組み	P.9
3. パチンコ・パチスロ市場の見通し	P.11
4. 平成25年3月期 通期業績計画	P.14
参考資料	P.21

1. 平成25年3月期 第2四半期決算概要

決算ハイライト① 第1・2四半期発売機種



パチンコ遊技機 (新規タイトル)



©永井豪/ダイナミック企画-デビルマンレディー制作委員会

CRデビルマンレディー
(4月発売)



©「哭きの竜」能條純一/竹書房

CR哭きの竜～天運～
(5月発売)



©東映 協力 アイエオ企画

CR桃太郎侍 怒
(7月発売)



©TNX Inc. GUP-FRONT AGENCY Co.,Ltd. GJP ROOM Inc. GUP-FRONT WORKS Co.,Ltd.

つくろプロデュース
CR元祖ハロー！プロジェクト
(9月発売)

パチスロ遊技機



パチスロ天
～天和通りの快男児～
(5月発売)



©福本伸行/竹書房



©藤商事



美らがっぱ
(7月発売)

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24年3月期 第2四半期累計期間		平成25年3月期 第2四半期累計期間		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	67,700台	97.5%	88,500台	98.5%	+20,800台
パチスロ遊技機	1,700台	2.5%	1,300台	1.5%	△300台
計	69,400台	100.0%	89,900台	100.0%	+20,400台

平成24年3月期 第2四半期累計期間	販売台数	平成25年3月期 第2四半期累計期間	販売台数
	20,000台		11,300台
	13,100台		23,400台
	26,900台		11,500台
	1,700台		0台
			1,100台
		美らがっぱ	100台
その他(甘デジ、前期発売機種等)	7,500台	その他(甘デジ、前期発売機種等)	42,100台
合計	69,400台	合計	89,900台

決算ハイライト③ 損益計算書



(単位：百万円)

	平成24年3月期 第2四半期累計期間		平成25年3月期 第2四半期累計期間		構成比増減	備考
	金額	構成比	金額	構成比		
売上高	22,038	100.0%	28,567	100.0%	—	◆売上高 (前年同期比 6,529百万円増加) 販売台数の増加 前第2四半期累計期間 69,400台 当第2四半期累計期間 89,900台
売上原価	11,350	51.5%	15,264	53.4%	+1.9pt	
売上総利益	10,687	48.5%	13,303	46.6%	△1.9pt	
販管費	6,244	28.3%	7,435	26.0%	△2.3pt	
営業利益	4,443	20.2%	5,868	20.5%	+0.3pt	◆各利益の改善 計画台数の達成
営業外収益	90	0.4%	78	0.3%	△0.1pt	
営業外費用	43	0.2%	29	0.1%	△0.1pt	
経常利益	4,490	20.4%	5,917	20.7%	+0.3pt	◆ROE 前第2四半期末 6.4% 当第2四半期末 5.8%
特別利益	181	0.8%	0	0.0%	△0.8pt	
特別損失	7	0.0%	872	3.1%	+3.1pt	
税引前当期純利益	4,664	21.2%	5,045	17.7%	△3.5pt	
法人税等	1,999	9.1%	2,430	8.5%	△0.6pt	
当期純利益	2,665	12.1%	2,614	9.2%	△2.9pt	

決算ハイライト④ 貸借対照表



(単位：百万円)

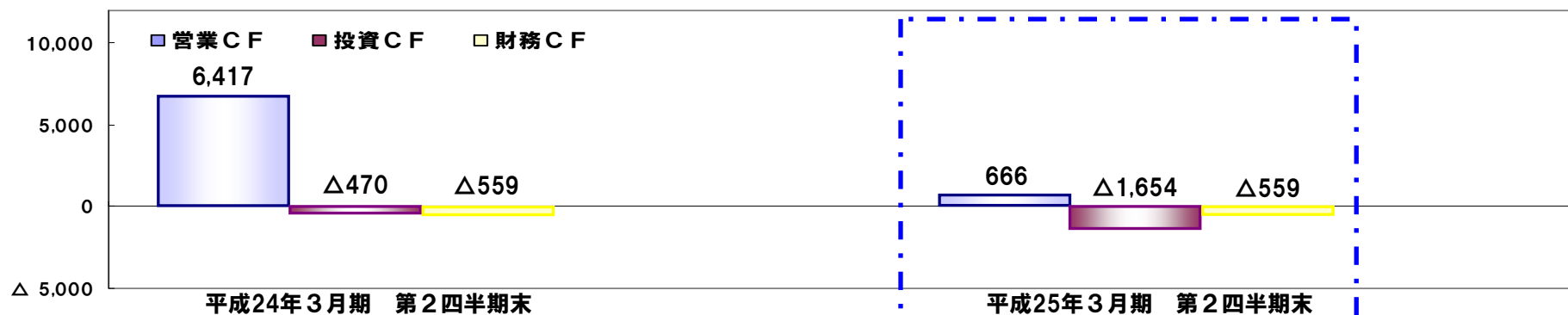
	平成24年3月期末		平成25年第2四半期末		金額増減	備考
	金額	構成比	金額	構成比		
流動資産	44,534	78.2%	45,559	79.0%	+1,024	◆ 流動資産
現金及び預金・有価証券	30,232	53.1%	28,781	49.9%	△1,451	前期末 当第2四半期末
商品及び製品	27	0.0%	10	0.0%	△17	現金及び預金 28,740 27,192
売上債権	5,701	10.0%	6,695	11.6%	+994	有価証券 1,492 1,588
その他	8,572	15.1%	10,072	17.5%	+1,499	計 30,232 28,781
固定資産	12,423	21.8%	12,082	21.0%	△341	前期末 当第2四半期末
有形固定資産	7,270	12.8%	6,273	10.9%	△996	流動比率 380% 440%
その他	5,152	9.0%	5,808	10.1%	+655	当座比率 307% 342%
資産合計	56,958	100.0%	57,641	100.0%	+683	◆ 流動資産
流動負債	11,707	20.6%	10,365	18.0%	△1,342	売上債権の増加 原材料及び貯蔵品の増加 現金及び預金の減少
仕入債務	5,344	9.4%	5,800	10.1%	+455	◆ 流動負債
その他	6,362	11.2%	4,564	7.9%	△1,797	仕入債務の増加 未払い法人税等、未払い消費税等の減少
固定負債	1,453	2.6%	1,455	2.5%	+2	
負債合計	13,160	23.1%	11,820	20.5%	△1,340	
純資産合計	43,797	76.9%	45,821	79.5%	+683	

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24年3月期 第2四半期末	平成25年3月期 第2四半期末	金額増減	平成25年3月期 第2四半期末の内訳
営業活動による キャッシュ・フロー	6,417	666	△ 5,750	増加要因：税引前四半期純利益 5,045 百万円 仕入債務の増加 757 百万円 減少要因：法人税等の支払 3,417 百万円 たな卸資産の増加 1,094 百万円 売上債権の増加 994 百万円
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 470	△ 1,654	△ 1,184	増加要因：有価証券の償還 290 百万円 減少要因：投資有価証券の取得 919 百万円 有形固定資産の取得 792 百万円
フリー キャッシュ・フロー	5,947	△ 987	△ 6,934	営業活動によるキャッシュ・フローが減少したことが主な要因。
財務活動による キャッシュ・フロー	△ 559	△ 559	△ 0	配当金の支払い
現金及び現金同等物の 増減額	5,387	△ 1,547	△ 6,934	
現金及び現金同等物の 期首残高	20,674	28,740	+ 8,065	自己資本比率 前第2四半期期 81.2% 当第2四半期 79.5%
現金及び現金同等物の 期末残高	26,062	27,192	+ 1,130	※ご参考 前期末 76.9%



決算ハイライト⑥ 第2四半期累計期間 業績修正



(単位：百万円)

	当初計画		実績		差異		備考
パチンコ遊技機	81,000台		88,559台		+7,559台		◆パチンコ遊技機の販売が順調に推移 「CRリング 呪いの7日間」シリーズの手軽に 安く遊べるタイプが計画台数を上回る
パチスロ遊技機	2,500台		1,370台		△1,130台		
売上高	26,300	100.0%	28,567	100.0%	+2,267	-	1. 売上高の増加 販売台数が増加
営業利益	3,700	14.1%	5,868	20.5%	+2,168	+6.4%	2. 各利益の増加 研究開発費の一部、第3四半期以降へ
経常利益	3,700	14.1%	5,917	20.7%	+2,217	+6.6%	
当期純利益	2,200	8.4%	2,614	9.2%	+414	+0.8%	
1株当たり 当期純利益	8,837円	-	10,500円	-	+1,663	-	

2. 当社の取り組み

平成25年3月期の課題に対する進捗状況



課題①	課題②	課題③
稼働力の要素を追求	新たな流行を創り出す ヒット機種の実現	販売計画の着実な達成
▼	▼	▼
進捗状況	進捗状況	進捗状況
演出の創り込みを重要視 + 新規性のあるアイデア 同一モチーフでのパチンコ・ パチスロ同時発売 著名人プロデュースによる 機種開発	『ホラージャンル』 確立から定着へ “CRオーメン” 市場投入	平成25年3月期 第2四半期累計期間 販売計画達成

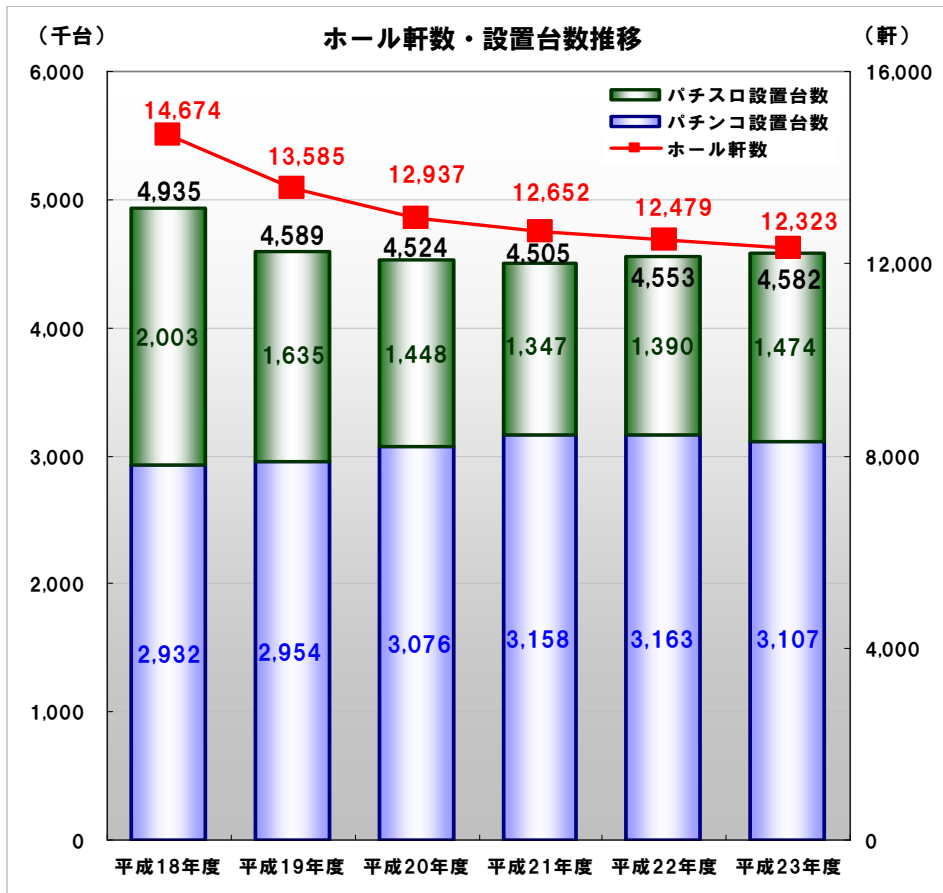
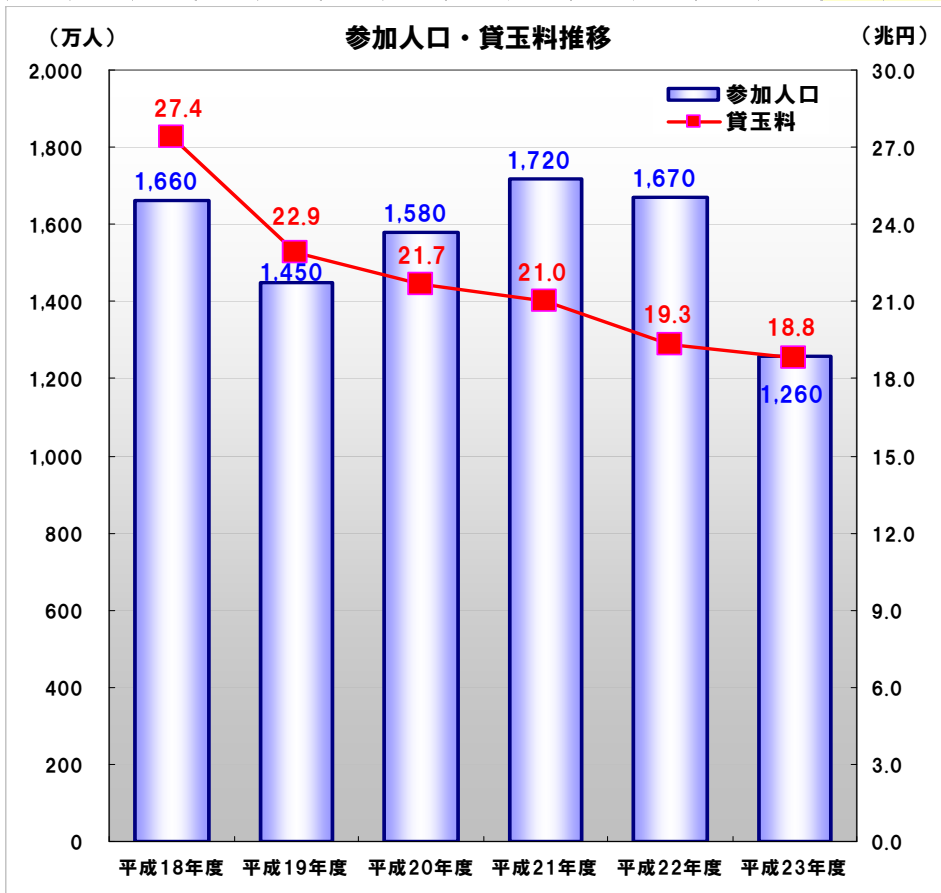
3. パチンコ・パチスロ市場の見通し

パチンコ・パチスロ市場の推移



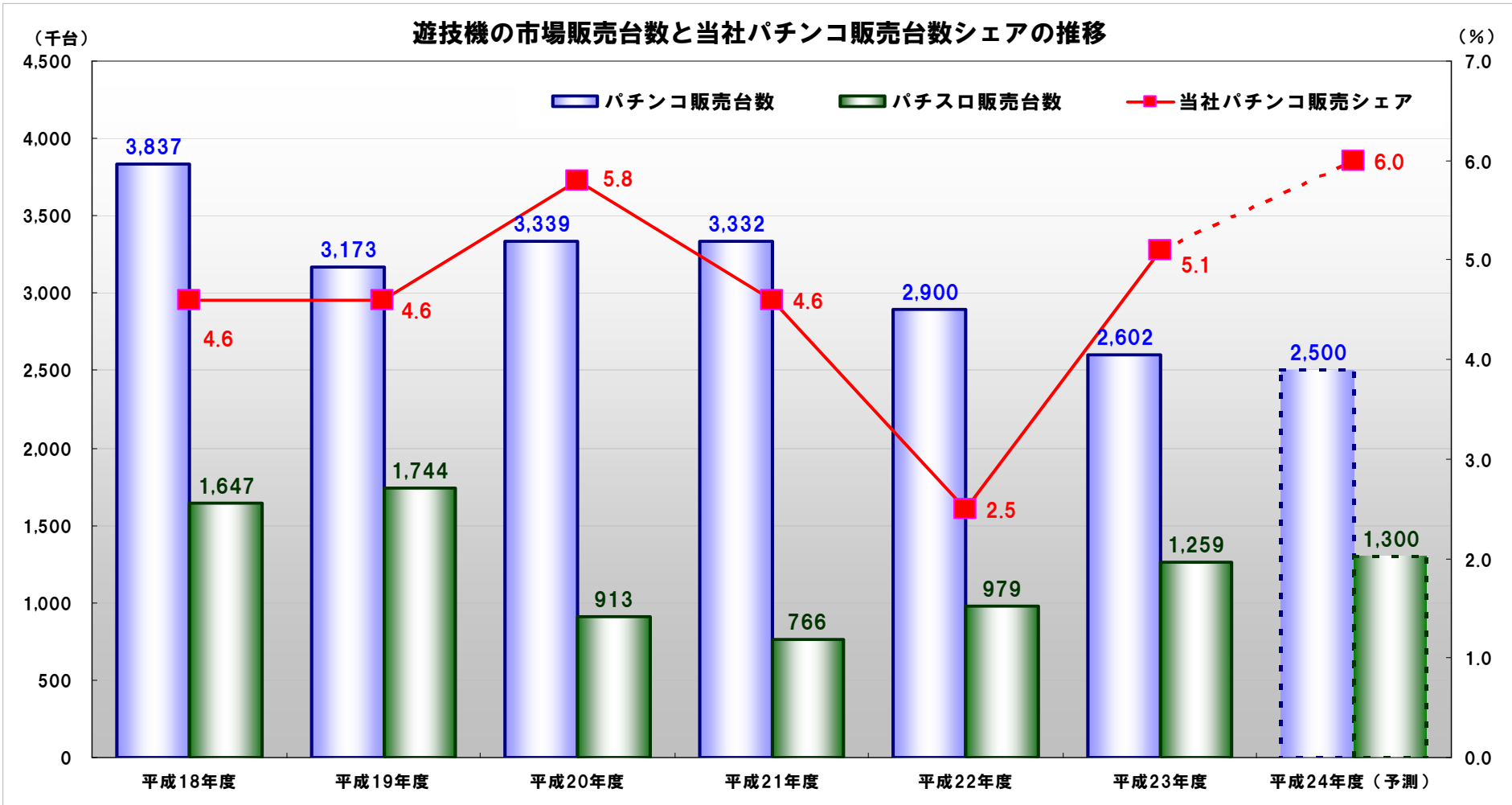
項目	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度
参加人口(万人)	1,660	1,450	1,580	1,720	1,670	1,260
貸玉料(兆円)	27.4	22.9	21.7	21.0	19.3	18.8

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	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「2012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18年度～23年度の実績値 ※平成24年度は当社予測値

4. 平成25年3月期 通期業績計画

平成25年3月期 第3・第4四半期販売計画



	第1四半期実績	第2四半期実績	第3・第4半期計画	通期計画
パチンコ遊技機	2機種 (デビルマンレディー) (哭きの竜) (地獄少女、リング)	2機種 (桃太郎侍) (元祖ハロー!プロジェクト) (RAVE)	3機種 (オーメン)	7機種
パチスロ遊技機	1機種 (パチスロ天)	1機種 (美らがっぱ)	1機種	3機種
計	3機種 ※新規タイトル数	3機種	4機種	10機種

現在販売中の機種

■パチンコ遊技機

『CRオーメン』シリーズ

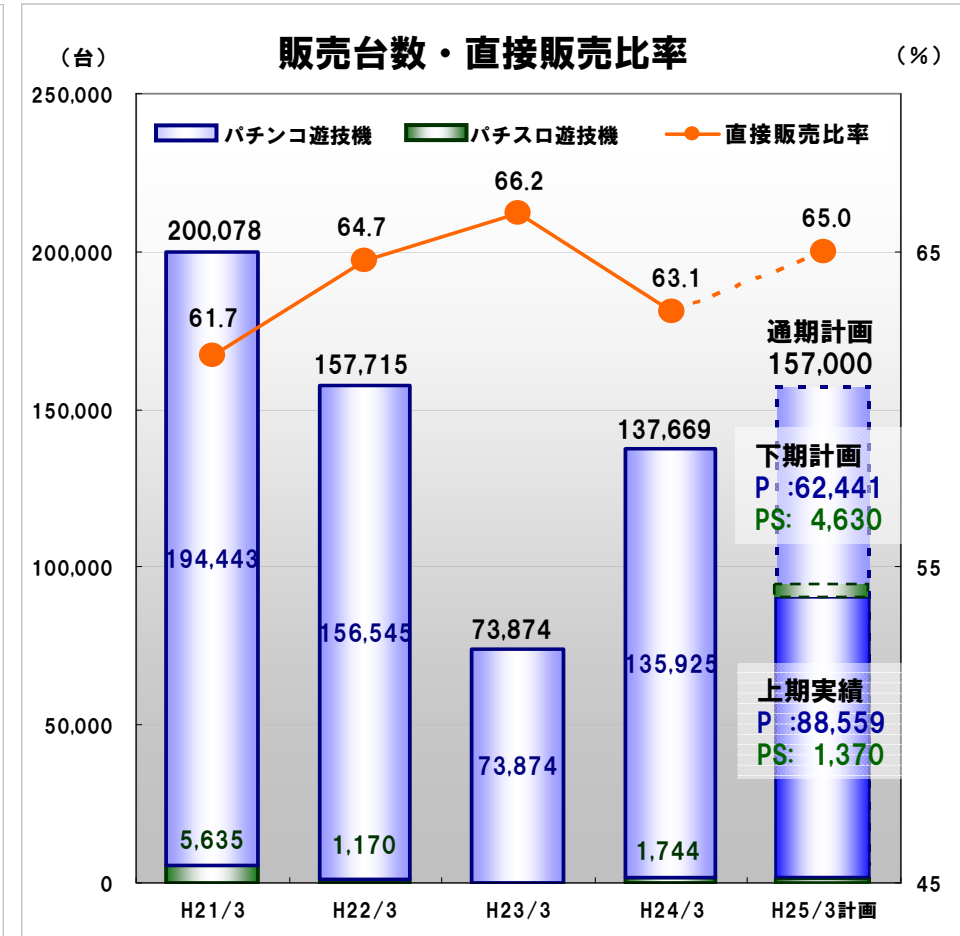
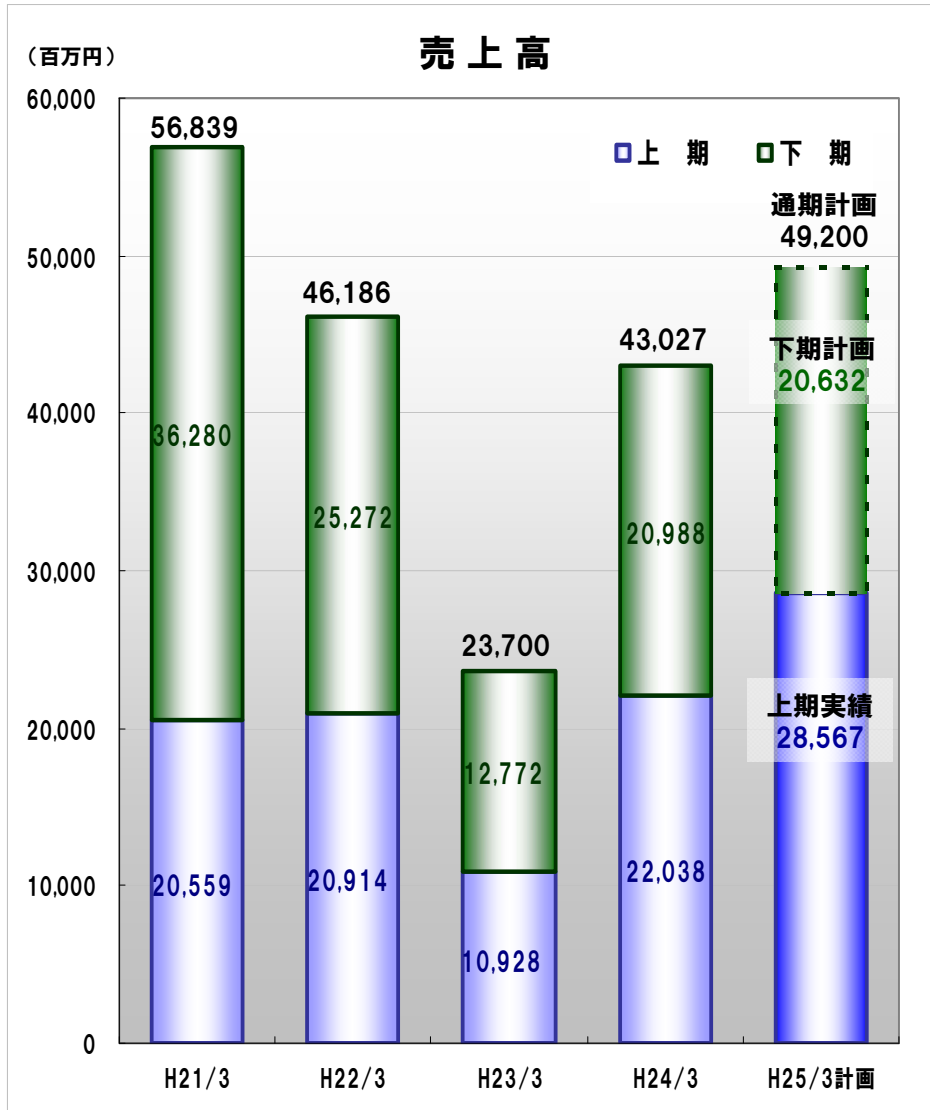
平成25年3月期 通期業績計画



(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%		-

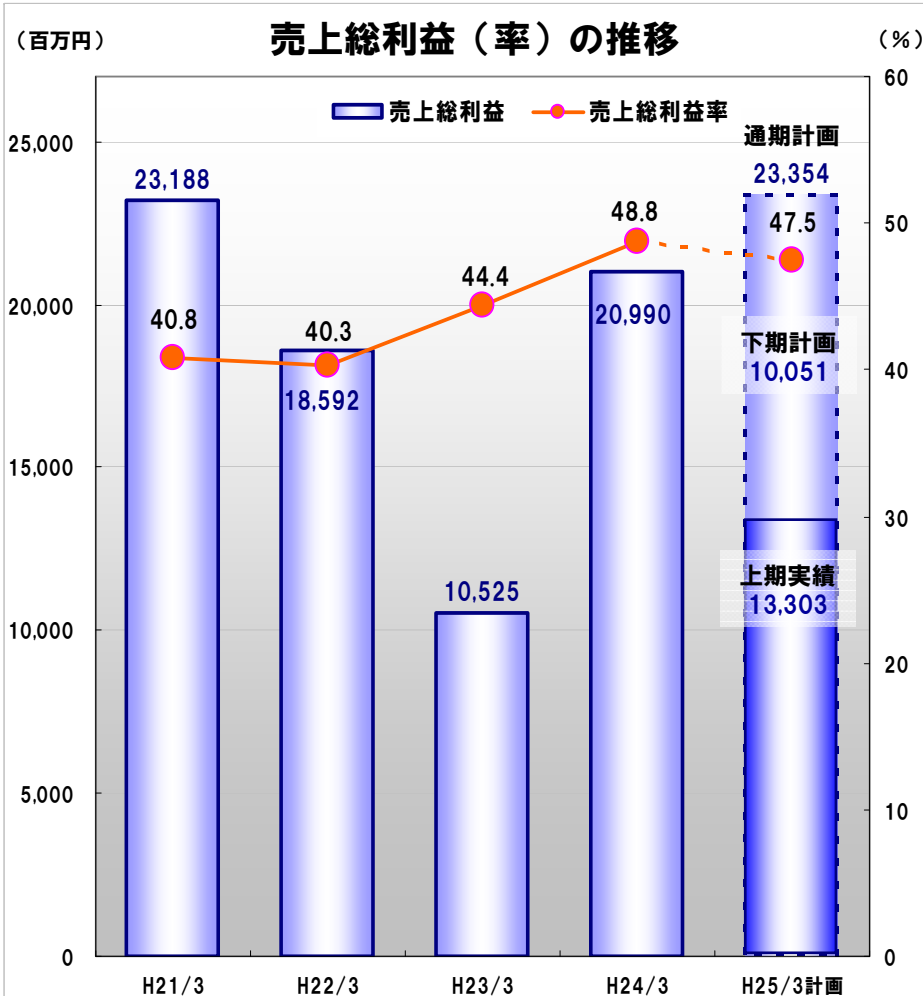
業績推移① 売上高・販売台数等



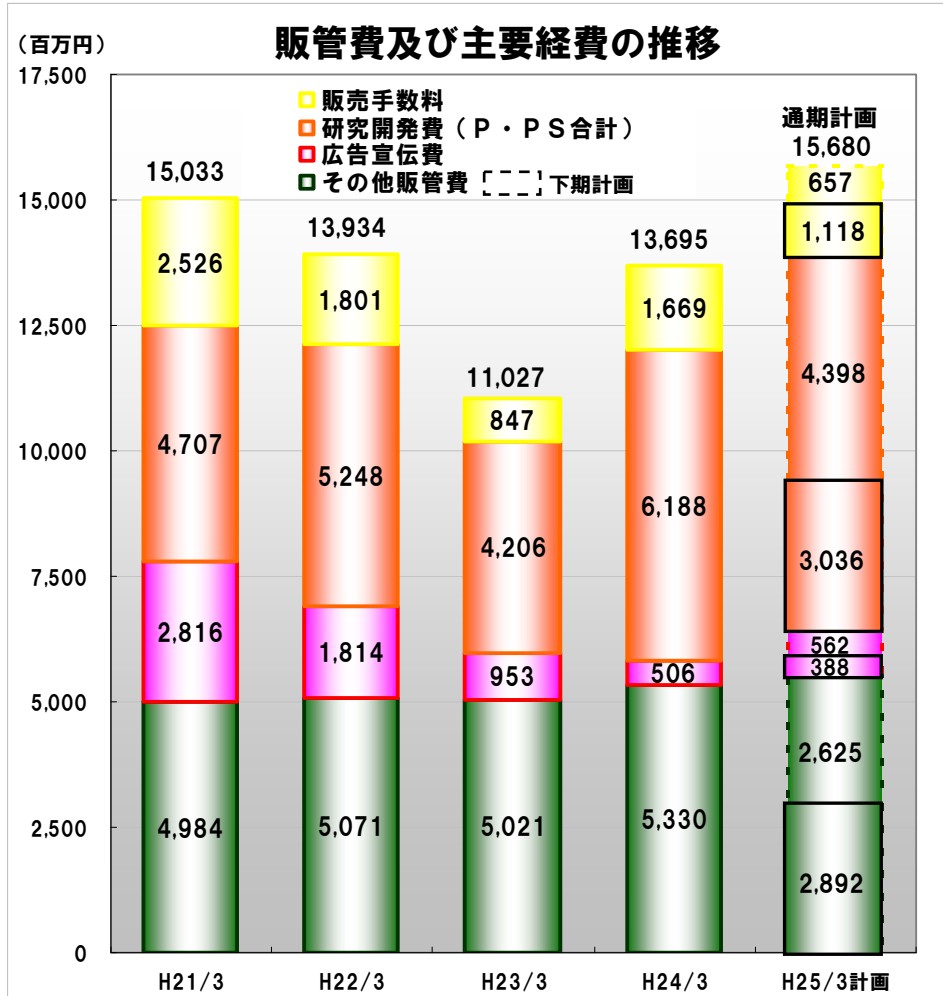
	H21/3	H22/3	H23/3	H24/3	H25/3計画
パチンコ遊技機	6	8	6	6	7
パチスロ遊技機	1	2	0	1	3
投入機種数 計	7	10	6	7	10

※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



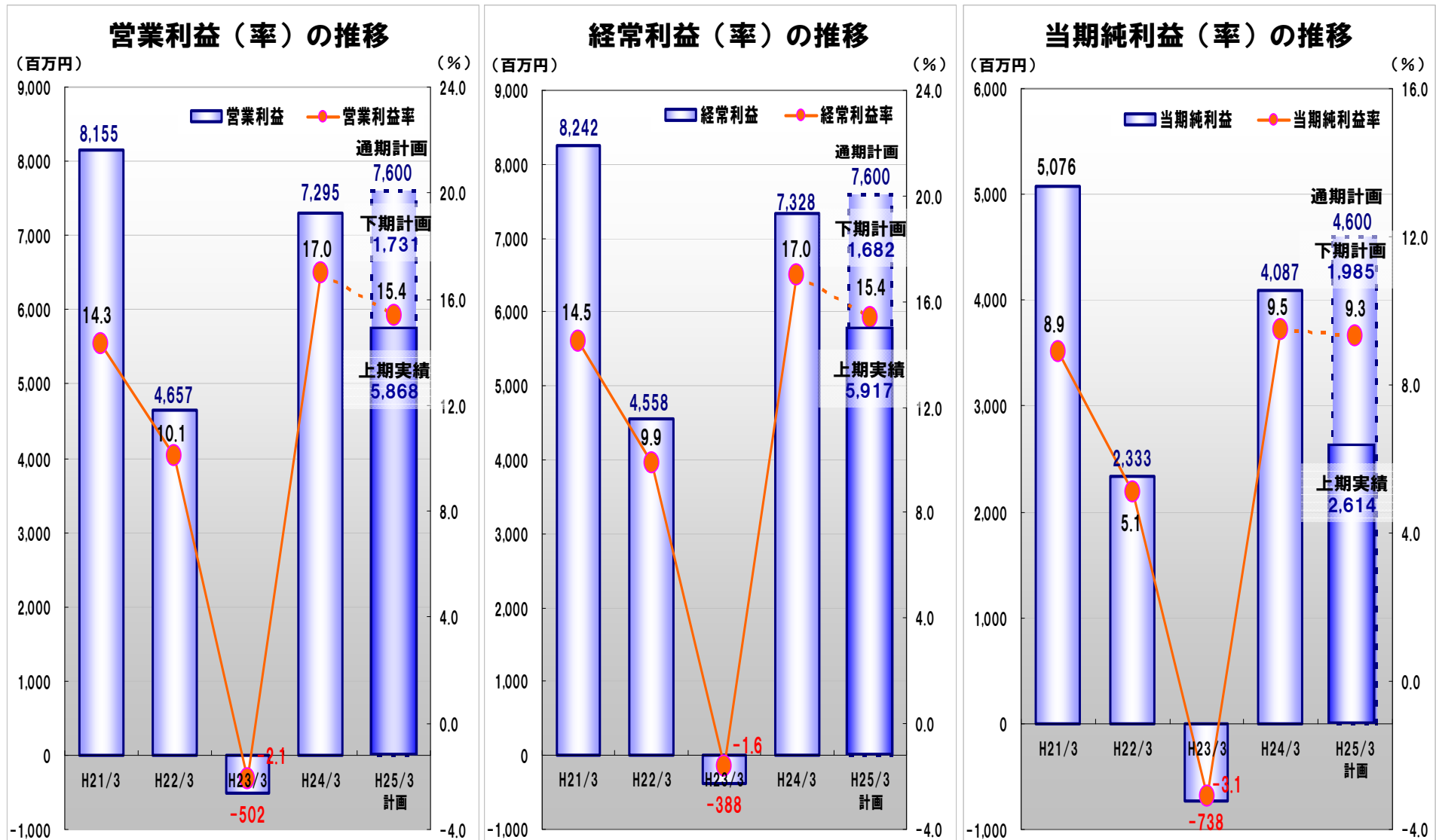
	H21/3	H22/3	H23/3	H24/3	H25/3計画
全社人員	372名	378名	381名	387名	400名
営業人員	168名	168名	180名	173名	176名
開発人員	104名	108名	127名	142名	152名
企画人員	28名	24名	—	—	—



	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

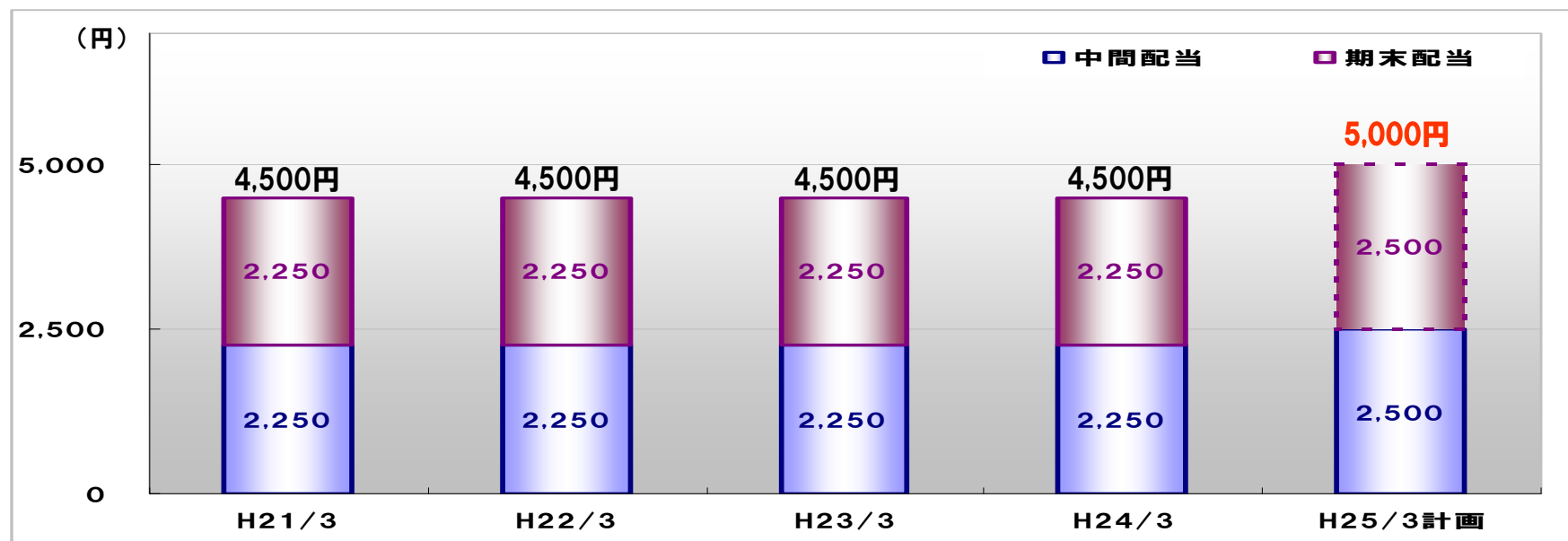
業績推移③ 営業利益・経常利益・当期純利益



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 中間配当金 2,500円 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%	—

参考資料



本体外観

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9月30日現在）
売上高	430億円（平成24年3月期）
従業員数	398名（平成24年9月30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暴れん坊将軍」 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新暴れん坊将軍 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暴れん坊将軍



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新暴れん坊将軍

地域展開の状況

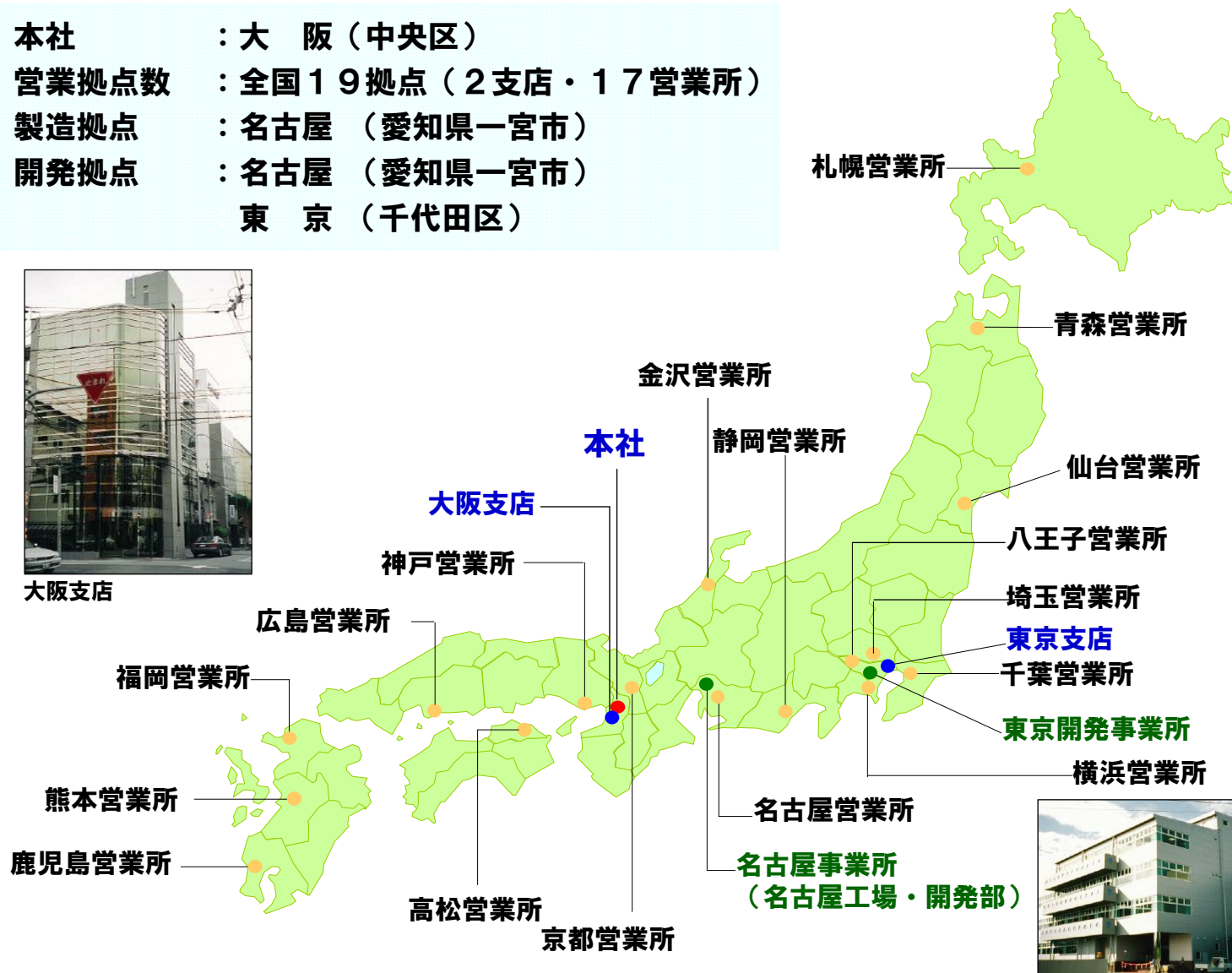
本社 : 大 阪 (中央区)
営業拠点数 : 全国 19 拠点 (2 支店・17 営業所)
製造拠点 : 名古屋 (愛知県一宮市)
開発拠点 : 名古屋 (愛知県一宮市)
東 京 (千代田区)



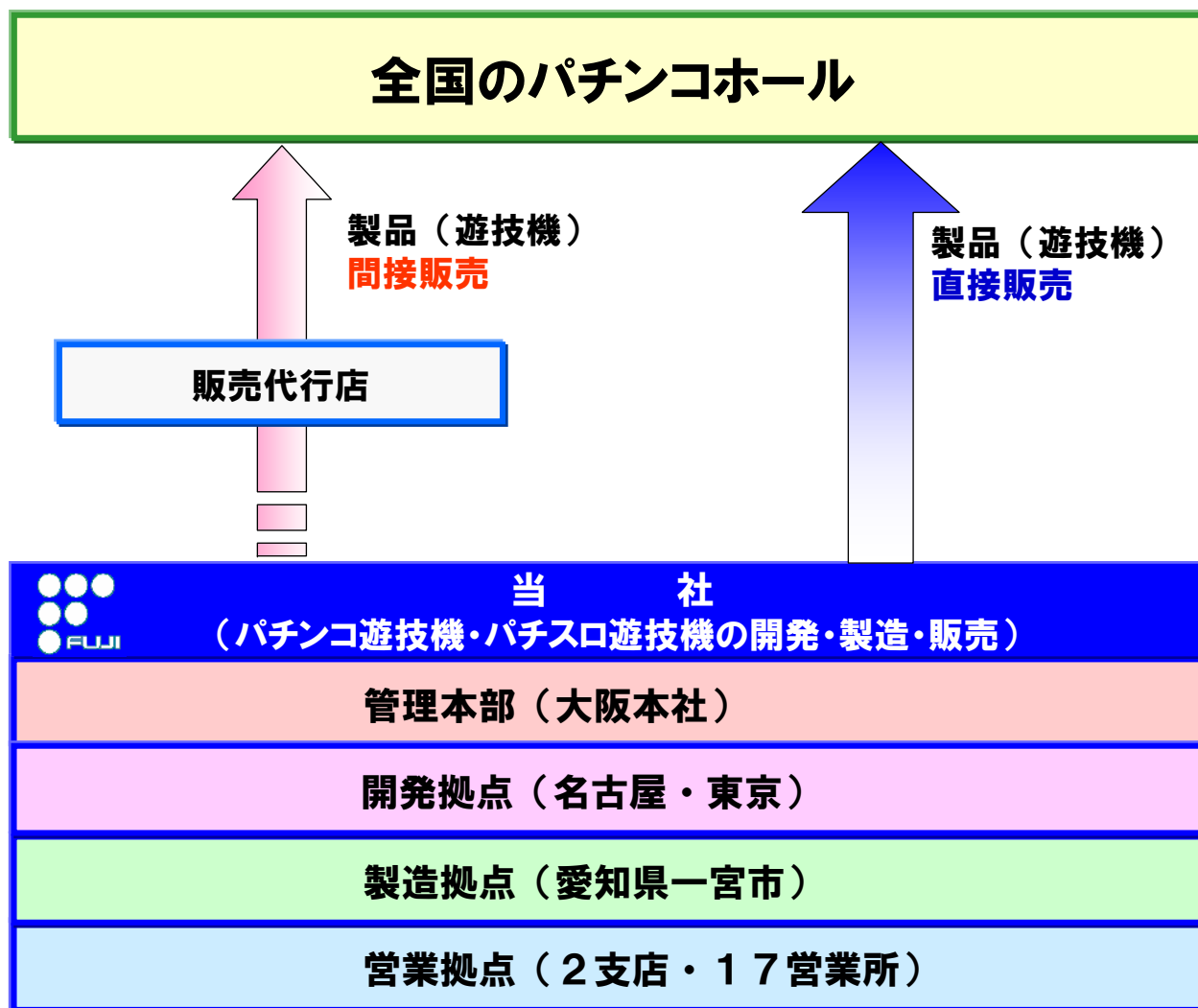
大阪支店



東京支店

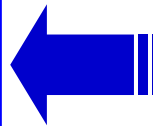


名古屋事業所



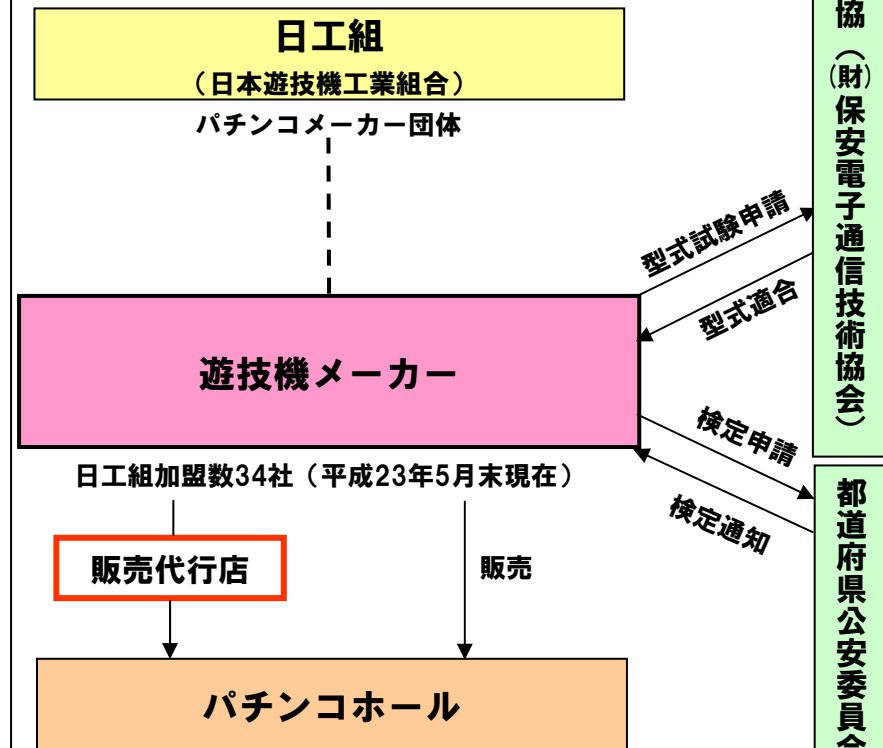
(株) J F J (非連結子会社) (株) サンタエンタテイメント (持分法非適用関連会社)

<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>



©「哭きの竜」能條純一 / 竹書房

■ 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。