

# 平成26年3月期 第2四半期 決算説明会

平成25年11月5日

株式会社 藤商事



証券コード 6257

1. 平成26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26年3月期 通期業績計画	P.14
参考資料	P.21

# 1. 平成26年3月期 第2四半期決算概要

# 決算ハイライト① 第1・第2四半期発売機種



## パチンコ遊技機（新規タイトル）



©水木プロ

CRゲゲゲの鬼太郎 地獄からの使者  
(平成25年4月発売)



©東映ビデオ株式会社/「呪怨」製作委員会/「呪怨2」製作委員会/株式会社CELL

CR呪怨  
(平成25年7月発売)



©藤商事

CR KING of KEIBA  
(平成25年9月発売)

## パチスロ遊技機



©真島ヒロ / 藤商事

パチスロRAVE  
エンドレスラッシュ  
(平成25年8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25年3月期 第2四半期累計期間		平成26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	88,500台	98.5%	86,100台	95.9%	△2,300台
パチスロ遊技機	1,300台	1.5%	3,700台	4.1%	+2,300台
計	89,900台	100.0%	89,800台	100.0%	△0台

平成25年3月期 第2四半期累計期間	販売台数	平成26年3月期 第2四半期累計期間	販売台数
	11,300台		23,300台
	23,400台		50,500台
	11,500台		1,800台
	0台		3,700台
	1,100台	その他(甘デジ、前期発売機種等)	10,500台
美らがっば	100台		
その他(甘デジ、前期発売機種等)	42,100台		
合計	89,900台	合計	89,800台

# 決算ハイライト③ 損益計算書



(単位：百万円)

	平成25年3月期 第2四半期累計期間		平成26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		
<b>売上高</b>	<b>28,567</b>	<b>100.0%</b>	<b>30,429</b>	<b>100.0%</b>	—	◆売上高（前期比 1,861百万円増加） 販売単価の上昇
売上原価	15,264	53.4%	14,954	49.1%	△ 4.3pt	
売上総利益	13,303	46.6%	15,475	50.9%	+ 4.3pt	◆ROE 前第2四半期末 5.8% 当第2四半期末 8.5%
販管費	7,435	26.0%	8,791	28.9%	+ 2.9pt	
<b>営業利益</b>	<b>5,868</b>	<b>20.5%</b>	<b>6,683</b>	<b>22.0%</b>	<b>+ 1.4pt</b>	
営業外収益	78	0.3%	71	0.2%	△ 0.0pt	
営業外費用	29	0.1%	30	0.1%	△ 0.0pt	
<b>経常利益</b>	<b>5,917</b>	<b>20.7%</b>	<b>6,724</b>	<b>22.1%</b>	<b>+ 1.4pt</b>	
特別利益	0	0.0%	0	0.0%	△ 0.0pt	
特別損失	872	3.1%	9	0.0%	△ 3.0pt	
<b>税引前四半期純利益</b>	<b>5,045</b>	<b>17.7%</b>	<b>6,715</b>	<b>22.1%</b>	<b>+ 4.4pt</b>	
法人税等	2,430	8.5%	2,657	8.7%	+ 0.2pt	
<b>四半期純利益</b>	<b>2,614</b>	<b>9.2%</b>	<b>4,057</b>	<b>13.3%</b>	<b>+ 4.2pt</b>	

# 決算ハイライト④ 貸借対照表



(単位：百万円)

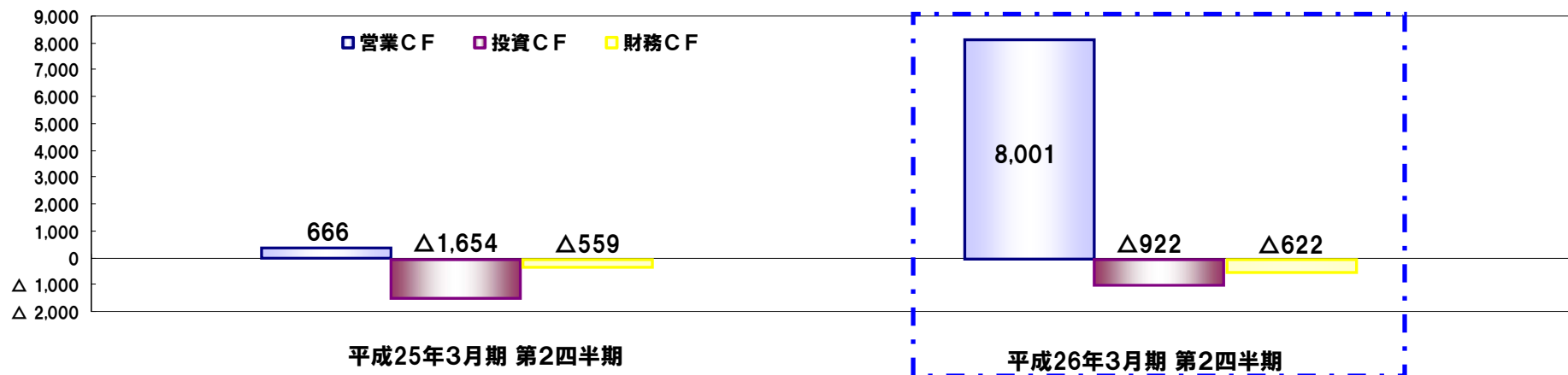
	平成25年3月期末		平成26年3月期 第2四半期末		金額増減	備考
	金額	構成比	金額	構成比		
<b>流動資産</b>	41,759	76.4%	51,583	79.0%	+9,823	◆ <b>流動資産</b>
現金及び預金・有価証券	28,373	51.9%	35,038	53.7%	+6,664	前期末 当第2四半期末
商品及び製品	5	0.0%	31	0.0%	+25	現金及び預金 27,682 34,238
売上債権	3,871	7.1%	7,275	11.1%	+3,404	有価証券 691 800
その他	9,508	17.4%	9,237	14.2%	△271	計 28,373 35,038
<b>固定資産</b>	12,907	23.6%	13,688	21.0%	+781	
有形固定資産	6,536	12.0%	6,368	9.8%	△167	前期末 当第2四半期末
その他	6,370	11.7%	7,319	11.2%	+949	流動比率 574% 382%
<b>資産合計</b>	54,666	100.0%	65,271	100.0%	+10,605	当座比率 443% 314%
<b>流動負債</b>	7,271	13.3%	13,494	20.7%	+6,223	◆ <b>流動資産</b>
仕入債務	4,478	8.2%	6,868	10.5%	+2,389	現金及び預金の増加
その他	2,792	5.1%	6,625	10.2%	+3,833	売上債権の増加
<b>固定負債</b>	1,615	3.0%	1,828	2.8%	+212	◆ <b>流動負債</b>
<b>負債合計</b>	8,887	16.3%	15,322	23.5%	+6,435	仕入債務の増加
<b>純資産合計</b>	45,779	83.7%	49,949	76.5%	+4,169	未払法人税等の増加

# 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25年3月期第2四半期末	平成26年3月期 第2四半期	金額増減	平成26年3月期第2四半期の内訳
営業活動による キャッシュ・フロー	666	8,001	+7,334	増加要因: 税引前四半期純利益 6,715百万円 仕入債務の増加 2,442百万円 未払金の増加 1,422百万円 減少要因: 売上債権の増加 3,404百万円
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 1,654	△ 922	+732	増加要因: 有価証券の償還 390百万円 減少要因: 投資有価証券の取得 704百万円 有形固定資産の取得 464百万円
フリー キャッシュ・フロー	△ 987	7,078	+8,066	主な要因: 営業活動によるキャッシュ・フローの増加
財務活動による キャッシュ・フロー	△ 559	△ 622	△ 62	減少要因: 配当の支払い 622百万円
現金及び現金同等物の 増減額	△ 1,547	6,456	+8,003	
現金及び現金同等物の 期首残高	28,740	27,431	△ 1,308	前第2四半期 79.5% 当第2四半期 76.5%
現金及び現金同等物の 期末残高	27,192	33,888	+6,695	※ご参考 前期末 83.7%



# 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)  
(販売台数は百台未満切捨て)

	平成25年5月10日公表 当初計画		平成25年10月30日公表 実績		差異		備考
パチンコ遊技機	80,000台		86,100台		+6,100台		◆パチンコ遊技機、ならびにパチスロ遊技機の販売が順調に推移  上半期計画 83,000台 上半期実績 89,800台 差異 6,800台
パチスロ遊技機	3,000台		3,700台		+700台		
売上高	26,900	100.0%	30,429	100.0%	+3,529	13.0%	◆当初見込んでいた経費の一部を第3四半期以降に計上
営業利益	4,000	14.9%	6,683	22.0%	+2,683	6.8%	
経常利益	4,000	14.9%	6,724	22.1%	+2,724	6.9%	
当期純利益	2,300	8.6%	4,057	13.3%	+1,757	4.6%	
1株当たり 四半期純利益	9,238円	—	16,299円	—	7,061円	—	

(※) 平成25年5月10日に、株式の分割および単元株制度の採用について決定し、平成25年10月1日を効力発生日として、普通株式1株を100株へ分割し、単元株式数を100株といたしました。上記数値は、株式の分割を考慮しない数値であります。

## 2. 当社の取り組み

# 平成26年3月期の課題に対する進捗状況



課題①	課題②	課題③
稼働本位	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
<ul style="list-style-type: none"><li>■ 競馬情報誌とのタイアップ機種を投入し話題を提供</li><li>■ 本格ホラーパチンコ“CR呪怨”を市場投入</li><li>■ パチスロ新筐体「QUAD CORE（クアッドコア）」の機種投入</li><li>■ 稼働面で課題が残る</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ オリジナル性を追求し、商品力の向上を思考</li><li>■ 名機復刻“CR新アレジ”の10月発売を発表</li></ul>	<p>平成26年3月期 第2四半期累計期間</p> <p><b>販売計画達成</b></p>

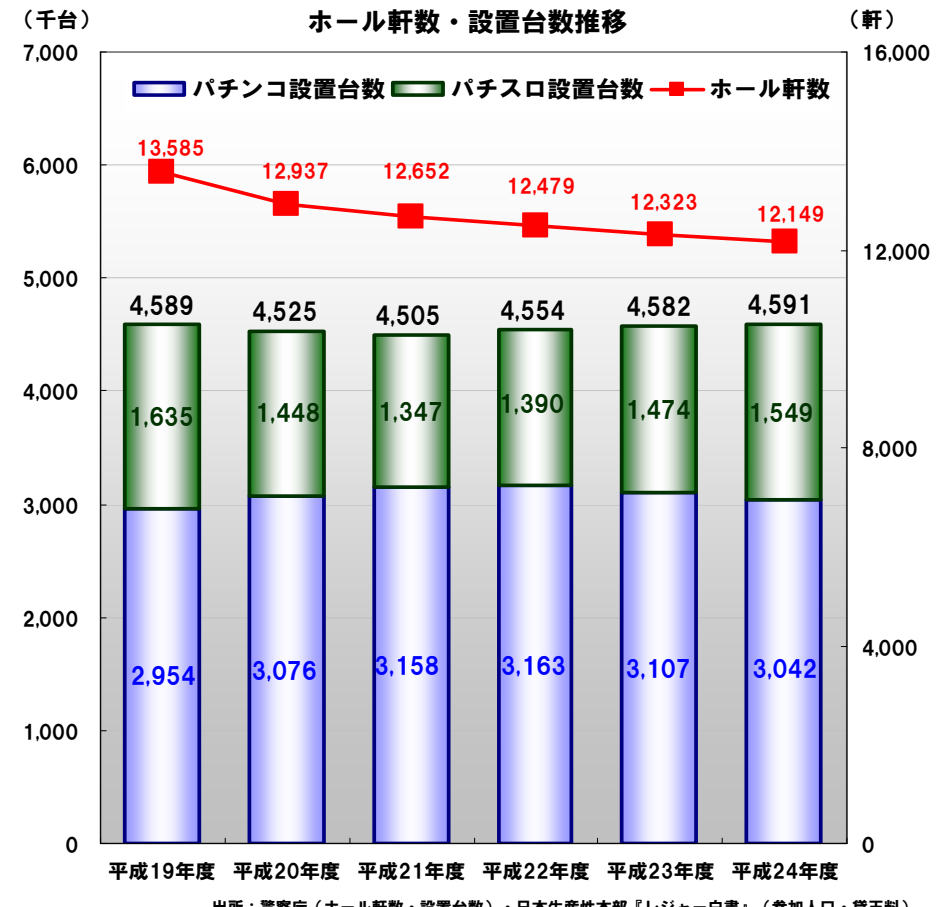
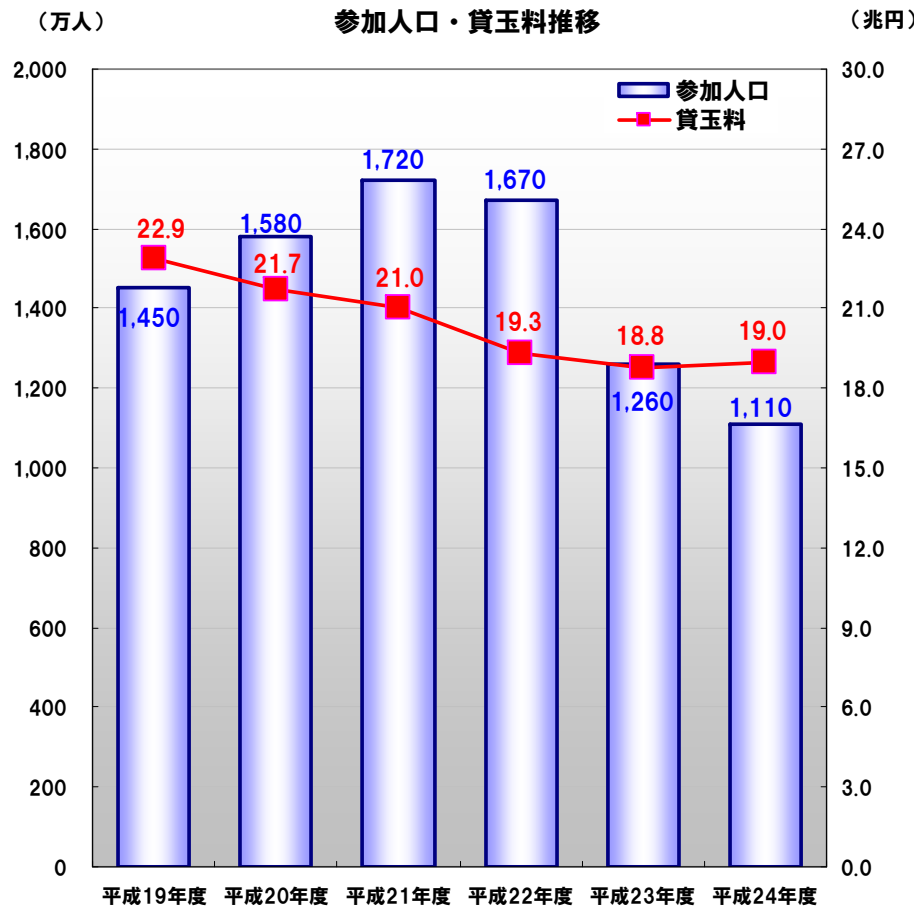
### 3. パチンコ・パチスロ市場の見通し

# 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
参加人口 (万人)	1,450	1,580	1,720	1,670	1,260	1,110
貸玉料 (兆円)	22.9	21.7	21.0	19.3	18.8	19.0

項目	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	
ホール軒数 (軒)	13,585	12,937	12,652	12,479	12,323	12,149	
設置台数 (千台)	パチンコ	2,954	3,076	3,158	3,163	3,107	3,042
	パチスロ	1,635	1,448	1,347	1,390	1,474	1,549

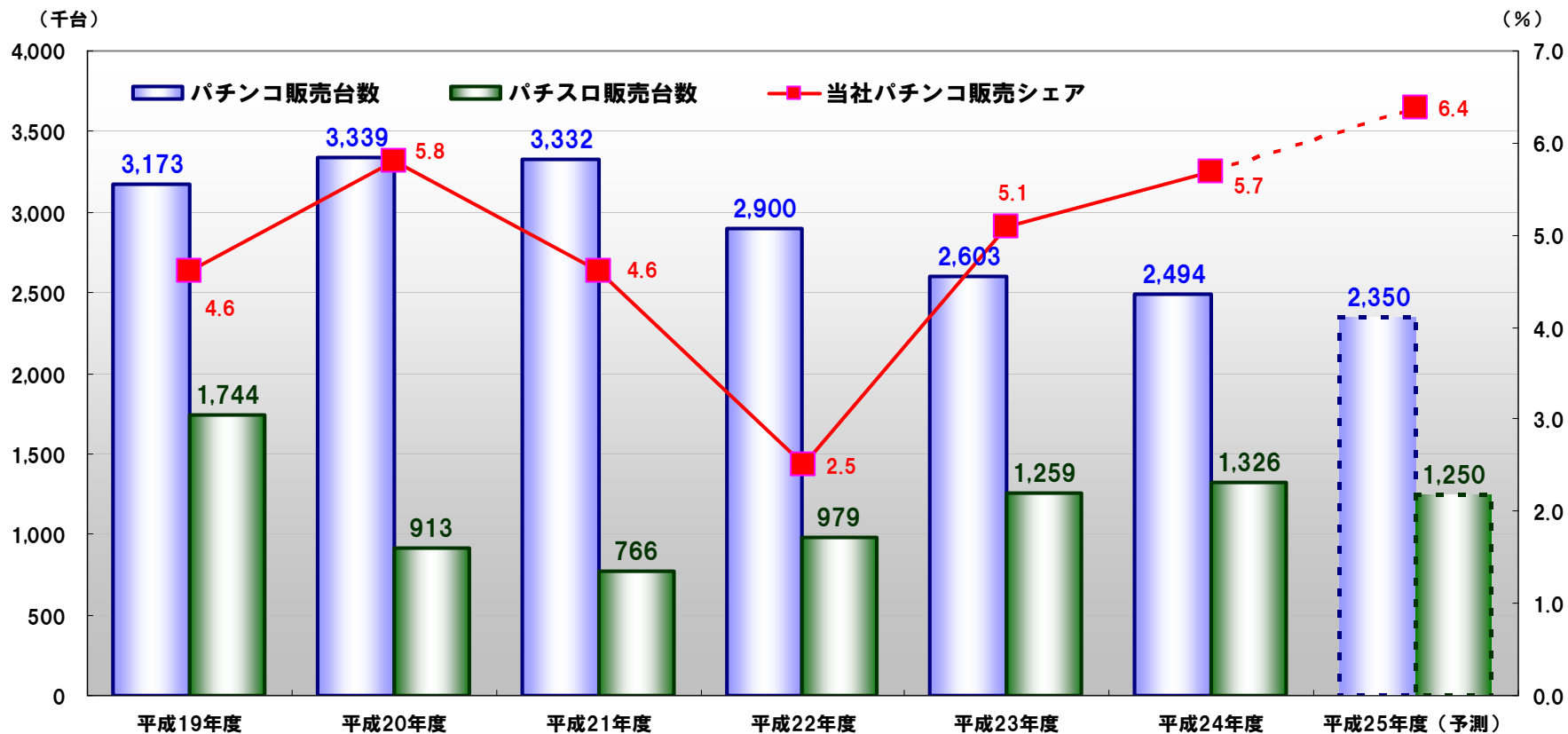


出所：警察庁（ホール軒数・設置台数）・日本生産性本部『レジャー白書』（参加人口・貸玉料）

# 遊技機市場の販売台数推移



## 遊技機の市場販売台数と当社パチンコ販売台数シェアの推移



当社パチンコ販売台数(千台)						
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	平成25年度 (計画)
146	194	156	73	135	142	150

データ出所：(株)矢野経済研究所「2013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19年度～24年度の実績値 ※25年度は当社予測値

## 4. 平成26年3月期 通期業績計画

## ■タイトル数

	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	1機種 (ゲゲゲの鬼太郎) (八犬伝)	2機種 (呪怨) (KING of KEIBA) (風来のシレン)	5機種 (新アレジン) (PROJECT ARMS)	8機種
パチスロ遊技機	—	1機種 (RAVE)	2機種	3機種
計	1機種	3機種	7機種	11機種

※1) 青文字:新規タイトル、黒文字:前期発売機種の甘デジ等  
 ※2) タイトル数は新規タイトル数

## ■現在販売中の機種

パチンコ遊技機 『CR PROJECT ARMS』

# 平成26年3月期 通期業績計画

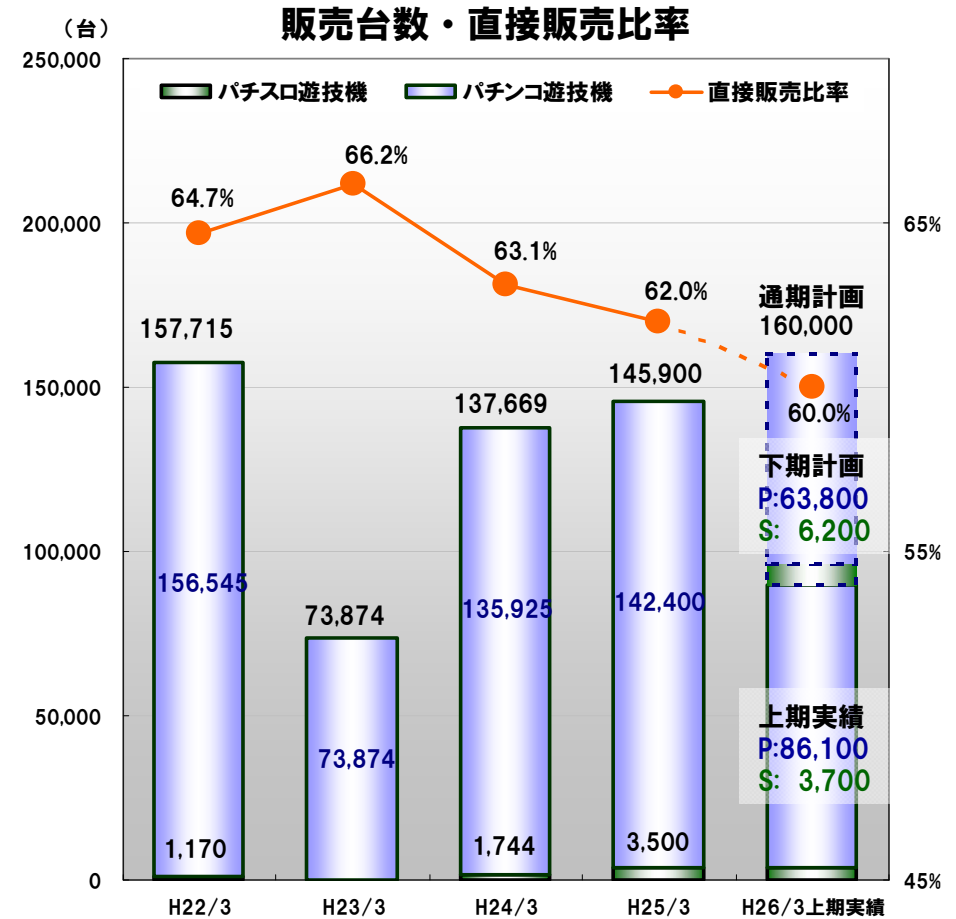
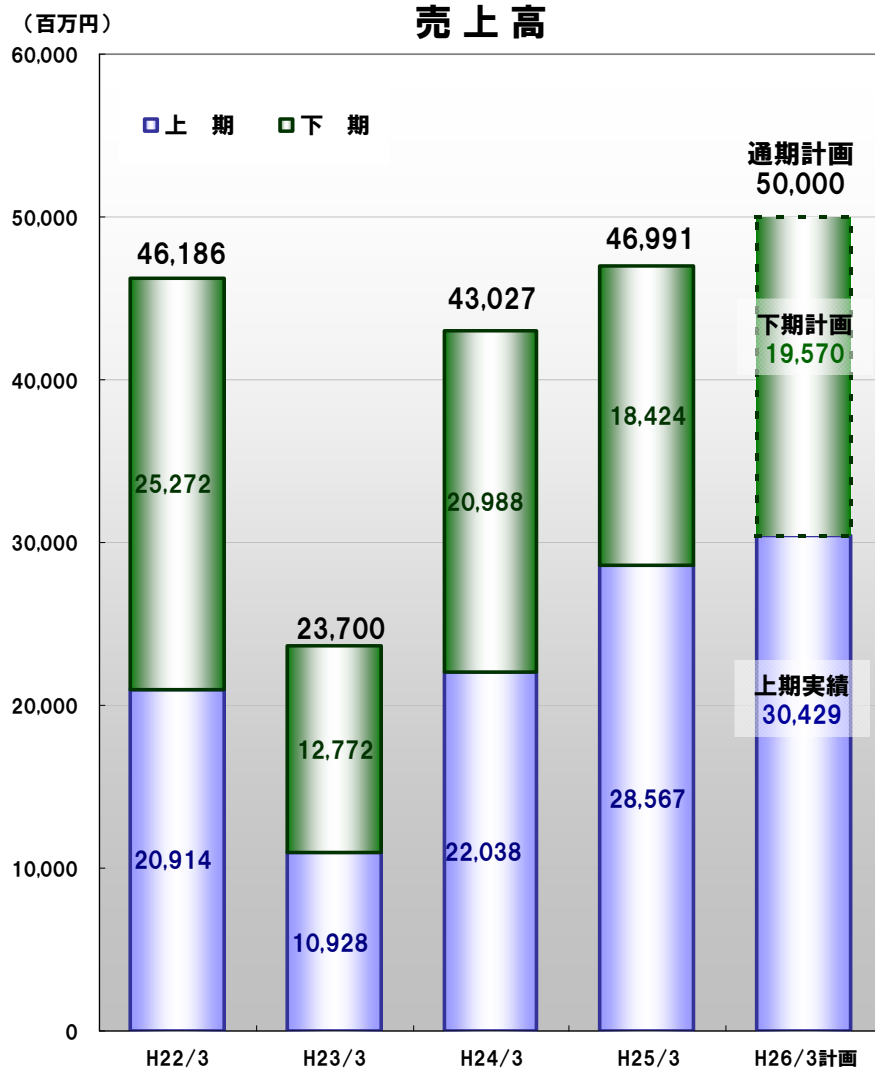


(単位：百万円、販売台数は百台未満切捨て)

項目	平成25年3月期 実績		平成26年3月期 計画		対前期比 増減
	機種数	販売台数	機種数	販売台数	
発売機種数・販売台数 (新規タイトル)	10機種	145,900台	11機種	160,000台	+14,000台
パチンコ	7機種	142,400台	8機種	150,000台	+7,500台
パチスロ	3機種	3,500台	3機種	10,000台	+6,400台
売上高	46,991	100.0%	50,000	100.0%	+3,008
営業利益	6,267	13.3%	7,000	14.0%	+732
経常利益	6,317	13.4%	7,000	14.0%	+682
当期純利益	3,123	6.6%	4,000	8.0%	+876
1株当たり当期純利益	(*) 12,546円		(*) 16,067円		+3,521円
1株当たり配当金	5,000円		(*) 5,000円		—
配当性向	39.9%		31.1%		—

(※) 平成25年5月10日に、株式の分割および単元株制度の採用について決定し、平成25年10月1日を効力発生日として、普通株式1株を100株へ分割し、単元株式数を100株といたしました。上記数値は、株式の分割を考慮しない数値であります。

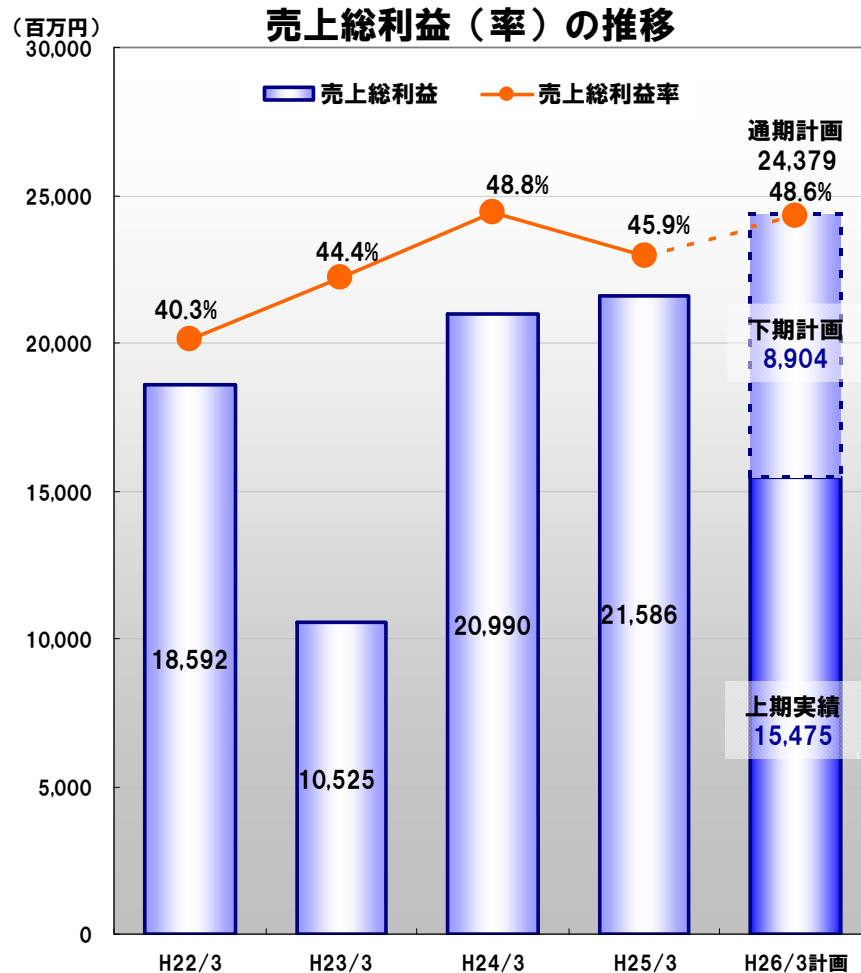
# 業績推移① 売上高・販売台数等



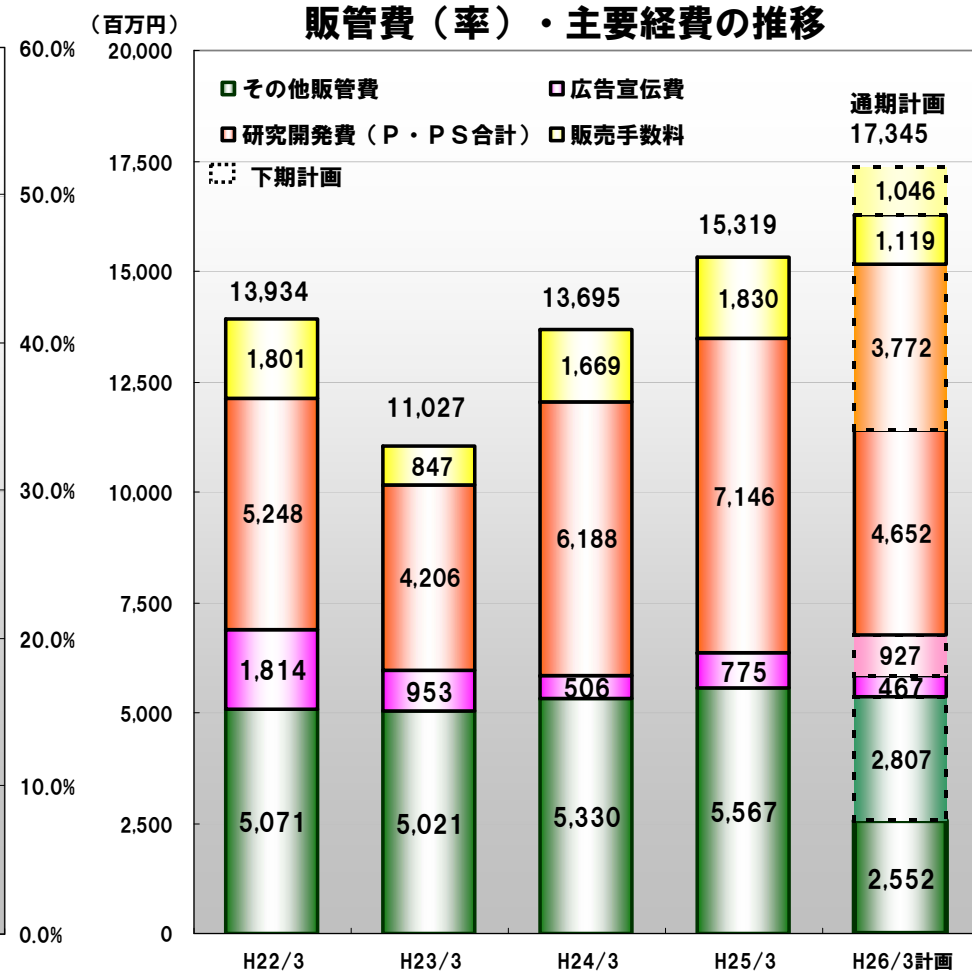
	H22/3	H23/3	H24/3	H25/3	H26/3計画
パチンコ遊技機	8	6	6	7	8
パチスロ遊技機	2	0	1	3	3
投入機種数 計	10	6	7	10	11

※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



	H22/3	H23/3	H24/3	H25/3	H26/3計画
営業人員	168名	180名	173名	179名	189名
開発人員	108名	127名	142名	153名	168名
その他	102名	74名	72名	77名	78名
全社人員	378名	381名	387名	409名	435名



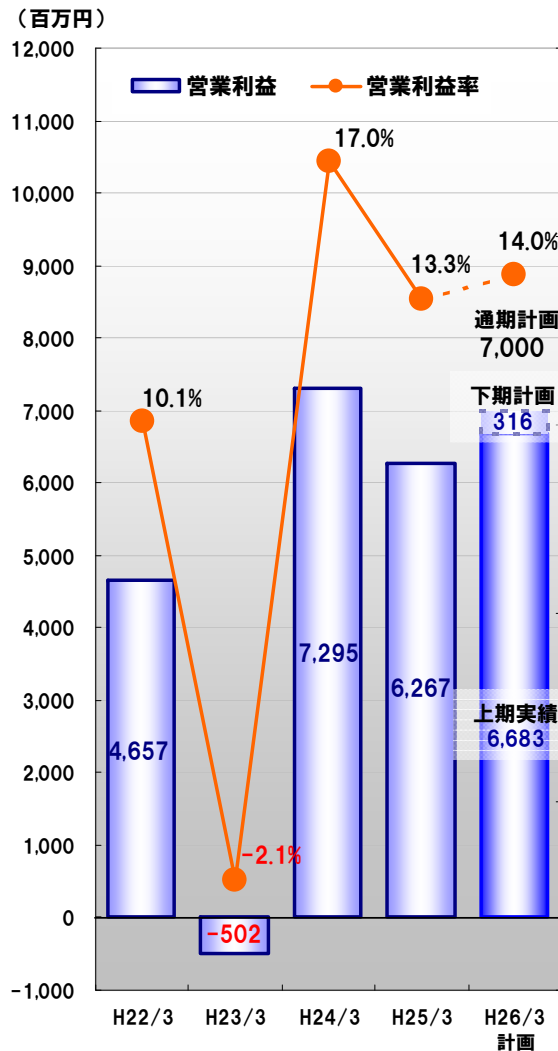
	H22/3	H23/3	H24/3	H25/3	H26/3計画
販管比率	30.1%	46.5%	31.8%	32.6%	34.6%
手数料率	3.9%	3.6%	3.9%	3.9%	4.3%
研究開発費率	11.4%	17.7%	14.4%	15.2%	16.8%
広告宣伝費率	3.9%	4.0%	1.2%	1.6%	2.8%

※各比率は、売上高に対する比率

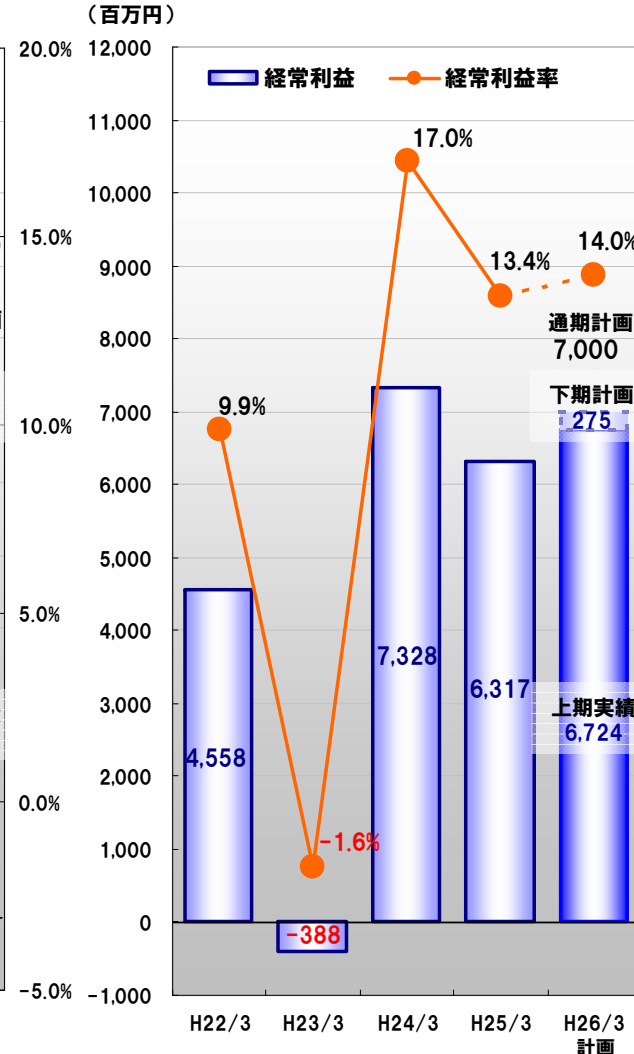
# 業績推移③ 営業利益・経常利益・当期純利益



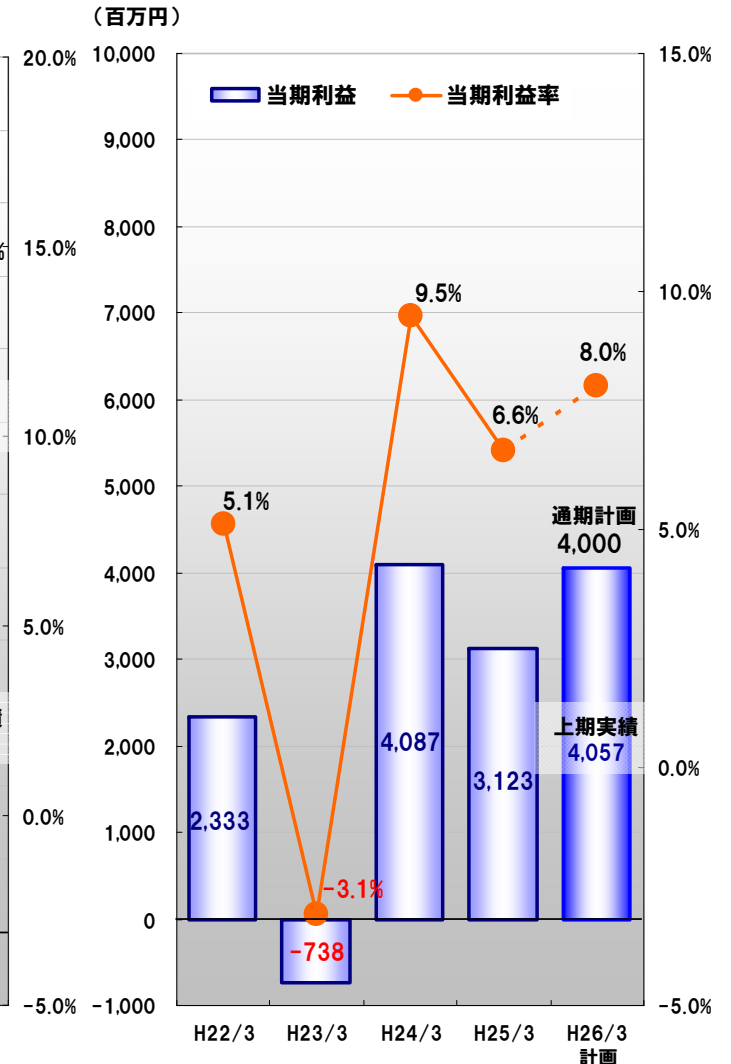
## 営業利益（率）の推移



## 経常利益（率）の推移



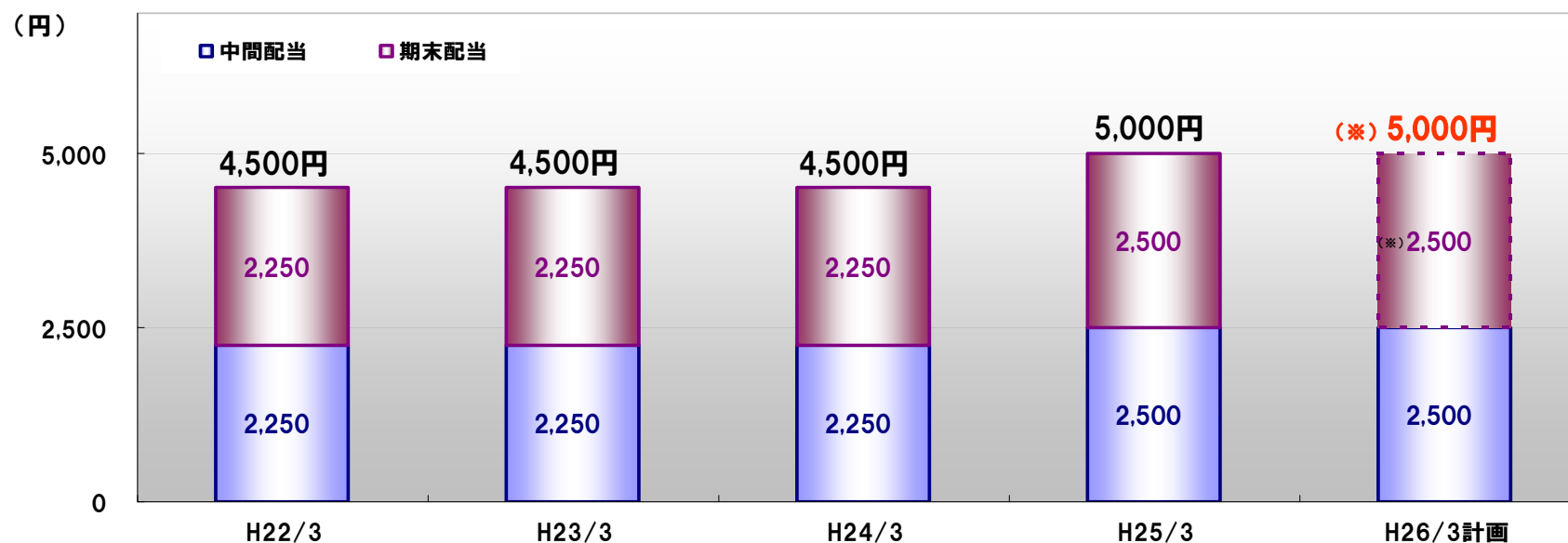
## 当期純利益（率）の推移



## 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26年3月期 1株当たり配当金は、通期(※) 5,000円を予定



	H22/3	H23/3	H24/3	H25/3	H26/3計画
当期純利益 (百万円)	2,333	△738	4,087	3,123	4,000
配当性向	49.2%	—	27.4%	39.9%	31.1%
純資産配当率	2.7%	2.7%	2.6%	2.7%	—

(※) 平成25年5月10日に、株式の分割および単元株制度の採用について決定し、平成25年10月1日を効力発生日として、普通株式1株を100株へ分割し、単元株式数を100株といたしました。上記数値は、株式の分割を考慮しない数値であります。

## 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	32億81百万円（平成25年9月30日現在）
売上高	469億円（平成25年3月期）
従業員数	426名（平成25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
- 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
- 2011年 7月      「CRリング 呪いの7日間」 発売
- 2013年 3月      サン電子株式会社と資本・業務提携契約を締結
- 2013年 7月      東京証券取引所と大阪証券取引所の合併に伴い、東京証券取引所 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



TM and ©1984, 1986 and 2006 RJC Entertainment Group Limited.  
THE RJC ENTERTAINMENT is a Gary Anderson Production. Licensed by Giovanni Yamashita.

パチスロ遊技機  
サンダーバード3



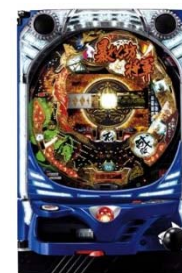
©アレビ朝日・東映

パチンコ遊技機  
CR暴れん坊将軍



©東北新社

パチンコ遊技機  
CR宇宙戦艦ヤマト



©東映

パチンコ遊技機  
CR新暴れん坊将軍



©1998「リング」[ラセン]製作委員会

パチンコ遊技機  
CRリング 呪いの7日間



©サン電子株式会社 / 東映

パチスロRAVE  
エンドレスラッシュ





# 地域展開の状況

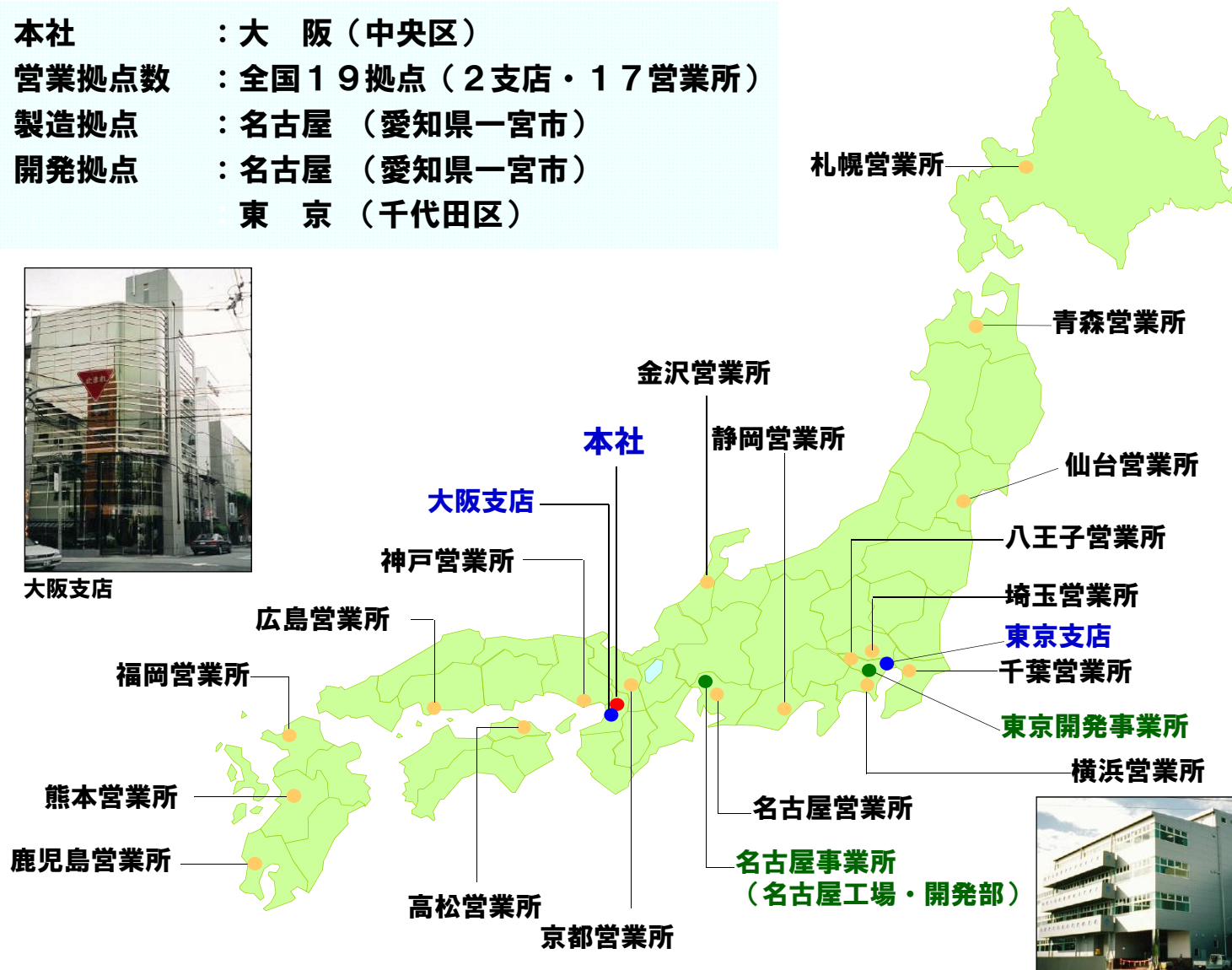
本社 : 大 阪 (中央区)  
営業拠点数 : 全国 19 拠点 (2 支店・17 営業所)  
製造拠点 : 名古屋 (愛知県一宮市)  
開発拠点 : 名古屋 (愛知県一宮市)  
東 京 (千代田区)



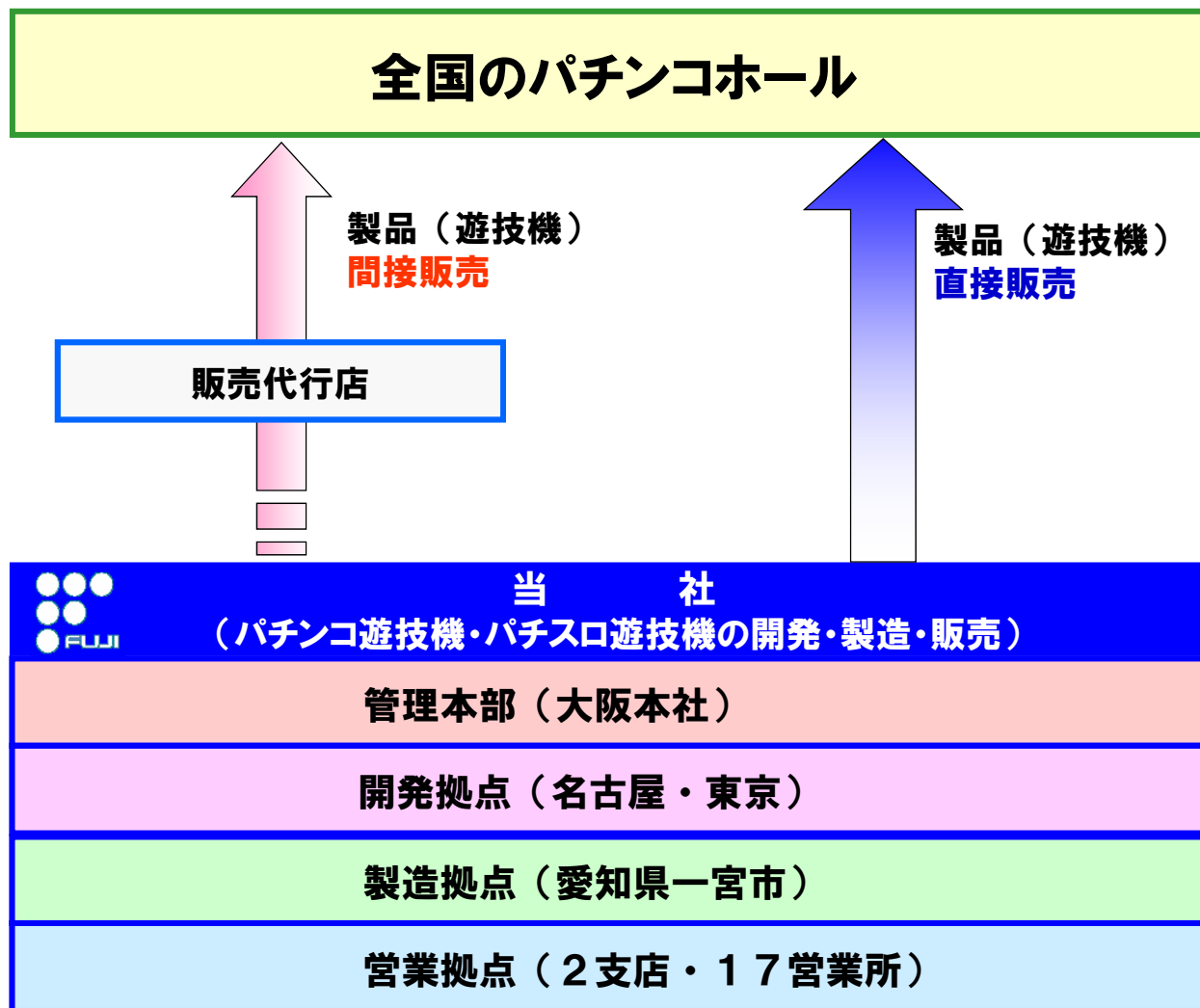
大阪支店



東京支店

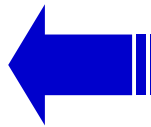


名古屋事業所



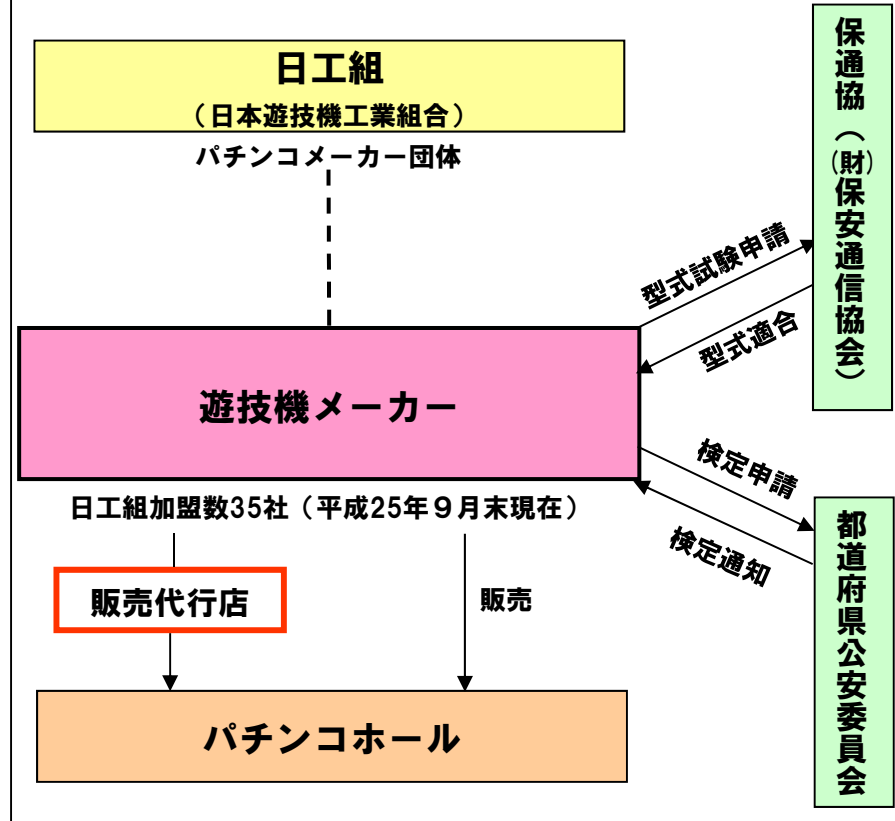
（株）J F J（非連結子会社）（株）サンタエンタテイメント（持分法非適用関連会社）

## <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>



## ■ 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。
- 本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。実際の業績等は、遊技機の型式試験の適合状況をはじめ、様々な要因により大きく異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。