

# 平成29年3月期 第2四半期 決算説明会

平成28年10月31日

株式会社 藤商事



東証JASDAQ上場

証券コード 6257

1. 平成29年3月期 第2四半期決算概要 P.2
2. 当社の取り組み P.8
3. パチンコ・パチスロ市場の見通し P.12
4. 平成29年3月期 通期業績計画 P.15
5. 参考資料 P.22

# 1. 平成29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



CR遠山の金さん ©東映  
二人の遠山桜  
(平成28年6月発売)



©2002「灰暗い水の底から」製作委員会  
CR灰暗い水の底から  
(平成28年7月発売)



© 藤商事  
CRピカレ! まるまるアイランド  
(平成28年8月発売)



©NEXTON  
CR戦国+恋姫  
(平成28年9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28年3月期 第2四半期累計期間		平成29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	55,400台	99.7%	62,900台	100.0%	+7,500台
パチスロ遊技機	100台	0.3%	0台	0.0%	△100台
計	55,500台	100.0%	62,900台	100.0%	+7,300台

平成28年3月期 第2四半期累計期間	販売台数	平成29年3月期 第2四半期累計期間	販売台数
CR地獄少女 弐(ツー)	23,100台	CR遠山の金さん 二人の遠山桜	20,400台
CRクリスタル&ドラゴン	4,000台	CR灰暗い水の底から	17,800台
CRリング 呪い再び	12,700台	CRピカレ!まるまるアイランド	2,800台
CR着信アリ	10,900台	CR戦国恋姫	2,100台
パチスロ 地獄少女	100台		
その他	4,400台	その他	19,600台
合計	55,500台	合計	62,900台

# 決算ハイライト③ 損益計算書



(単位:百万円)

	平成28年3月期 第2四半期累計期間		平成29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>18,581</b>	<b>100.0%</b>	<b>21,078</b>	<b>100.0%</b>	—	◆売上高・各利益の増加 販売台数の増加
売上原価	10,251	55.2%	10,941	51.9%	△ 3.3pt	
売上総利益	8,329	44.8%	10,136	48.1%	+ 3.3pt	
販管費	7,871	42.4%	8,947	42.4%	+ 0.0pt	
<b>営業利益</b>	<b>457</b>	<b>2.5%</b>	<b>1,189</b>	<b>5.6%</b>	<b>+ 3.2pt</b>	◆ROE 前第2四半期末 0.6% 当第2四半期末 1.7%
営業外収益	97	0.5%	101	0.5%	△ 0.0pt	
営業外費用	24	0.1%	100	0.5%	+ 0.4pt	
<b>経常利益</b>	<b>530</b>	<b>2.9%</b>	<b>1,190</b>	<b>5.6%</b>	<b>+ 2.8pt</b>	
特別利益	7	0.0%	0	0.0%	△ 0.0pt	
特別損失	2	0.0%	18	0.1%	+ 0.1pt	
<b>税引前四半期純利益</b>	<b>535</b>	<b>2.9%</b>	<b>1,171</b>	<b>5.6%</b>	<b>+ 2.7pt</b>	
法人税等	227	1.2%	311	1.5%	+ 0.3pt	
<b>四半期純利益</b>	<b>307</b>	<b>1.7%</b>	<b>860</b>	<b>4.1%</b>	<b>+ 2.4pt</b>	

# 決算ハイライト④ 貸借対照表



(単位:百万円)

	平成28年3月期末		平成29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>	42,635	71.3%	45,315	71.7%	+2,679	◆流動資産 現金及び預金・有価証券の増加  前期末 当第2四半期末 現金及び預金 26,189 29,010 有価証券 600 800 計 26,789 29,811  前期末 当第2四半期末 流動比率 550% 403% 当座比率 408% 318%
現金及び預金・有価証券	26,789	44.8%	29,811	47.1%	+3,021	
商品及び製品	459	0.8%	296	0.5%	△163	
売上債権	4,842	8.1%	5,964	9.4%	+1,122	
その他	10,543	17.6%	9,242	14.6%	△1,300	
<b>固定資産</b>	17,145	28.7%	17,914	28.3%	+769	
有形固定資産	6,973	11.7%	8,181	12.9%	+1,208	
その他	10,172	17.0%	9,733	15.4%	△439	
<b>資産合計</b>	59,781	100.0%	63,229	100.0%	+3,448	
<b>流動負債</b>	7,752	13.0%	11,252	17.8%	+3,500	
仕入債務	5,417	9.1%	8,712	13.8%	+3,294	
その他	2,334	3.9%	2,540	4.0%	+206	
<b>固定負債</b>	1,335	2.2%	1,448	2.3%	+112	◆流動負債 仕入債務の増加
<b>負債合計</b>	9,087	15.2%	12,701	20.1%	+3,613	
<b>純資産合計</b>	50,693	84.8%	50,528	79.9%	△165	

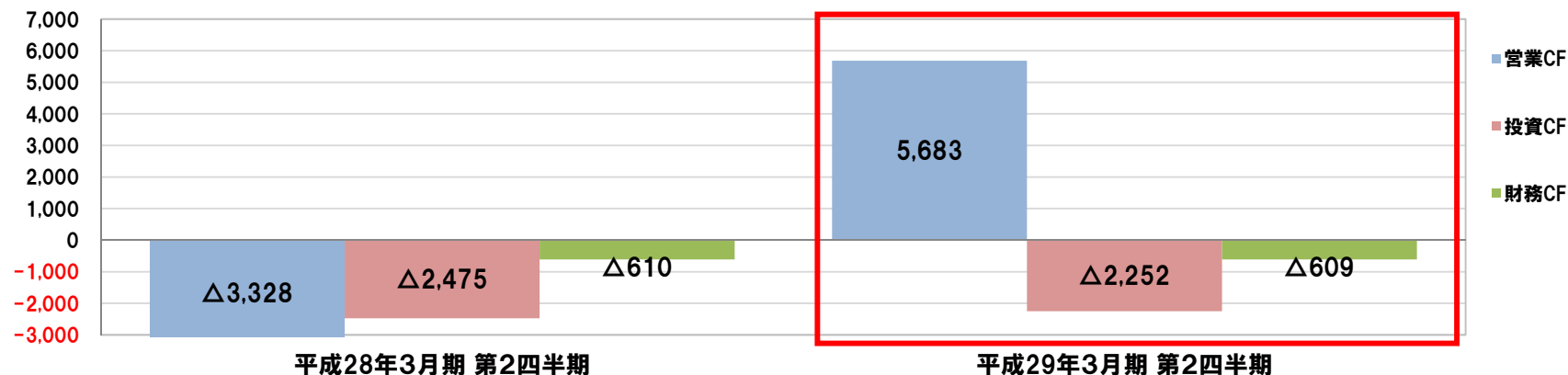
# 決算ハイライト⑤ キャッシュ・フロー計算書



(単位：百万円)

	平成28年3月期 第2四半期	平成29年3月期 第2四半期	平成29年3月期 第2四半期の主な内訳	
営業活動による キャッシュ・フロー	△ 3,328	5,683	主な増加 要因	税引前四半期純利益 1,171百万円 仕入債務の増加 3,282百万円 法人税等の還付 1,293百万円 減価償却費 718百万円
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 2,475	△ 2,252	主な減少 要因	有形固定資産の取得 1,791百万円 投資有価証券の取得 408百万円
フリー キャッシュ・フロー	△ 5,803	3,431	営業キャッシュ・フローの増加	
財務活動による キャッシュ・フロー	△ 610	△ 609	配当金の支払 609百万円	
現金及び現金同等物の 増減額	△ 6,414	2,821		前第2四半期 当第2四半期
現金及び現金同等物の 期首残高	33,638	25,788	自己資本比率	84.9% 79.9%
現金及び現金同等物の 期末残高	27,224	28,609	(※)ご参考 前期末	84.8%

(単位：百万円)



## 2. 当社の取り組み

## 『稼働力の追求・利益体質の強化』 ～変わる挑戦～

### 1. 稼働力の追求

- (1) 新規タイトルの育成や新たなスペックに挑戦
- (2) 独自性の追求

### 2. 利益体質の強化

- (1) 販売計画の着実な達成
- (2) ムリ・ムダ・ムラを排除する体制作り

# 平成29年3月期の課題に対する進捗状況



## 課題1 稼働力の追求

### 平成29年3月期 発売機種種の稼働状況

パチンコ遊技機		導入開始	稼働目標	課題に対する取り組み
上半期	CR遠山の金さん 二人の遠山桜	6月	未達	(1) 新規タイトルの育成や新たなスペックに挑戦 時代劇 新規タイトル 『CR遠山の金さん 二人の遠山桜』
	CR灰暗い水の底から	7月	未達	
	CRピカレ! まるまるアイランド	8月	未達	(2) 独自性の追求 業界初「連撃ラウンドシステム」を搭載した『CR戦国†恋姫』を市場投入
	CR戦国†恋姫	9月	稼働継続中	

## 課題2 利益体質の強化

### (1) 販売計画の着実な達成

上半期の業績計画はほぼ計画どおりに推移。

### (2) ムリ・ムダ・ムラを排除する体制作り

リユース品目の増加や部材の共通化を推進。  
今後もしリユースへの取り組みを通じて、  
利益体質のさらなる強化を図る。

## 3. パチンコ・パチスロ市場の見通し

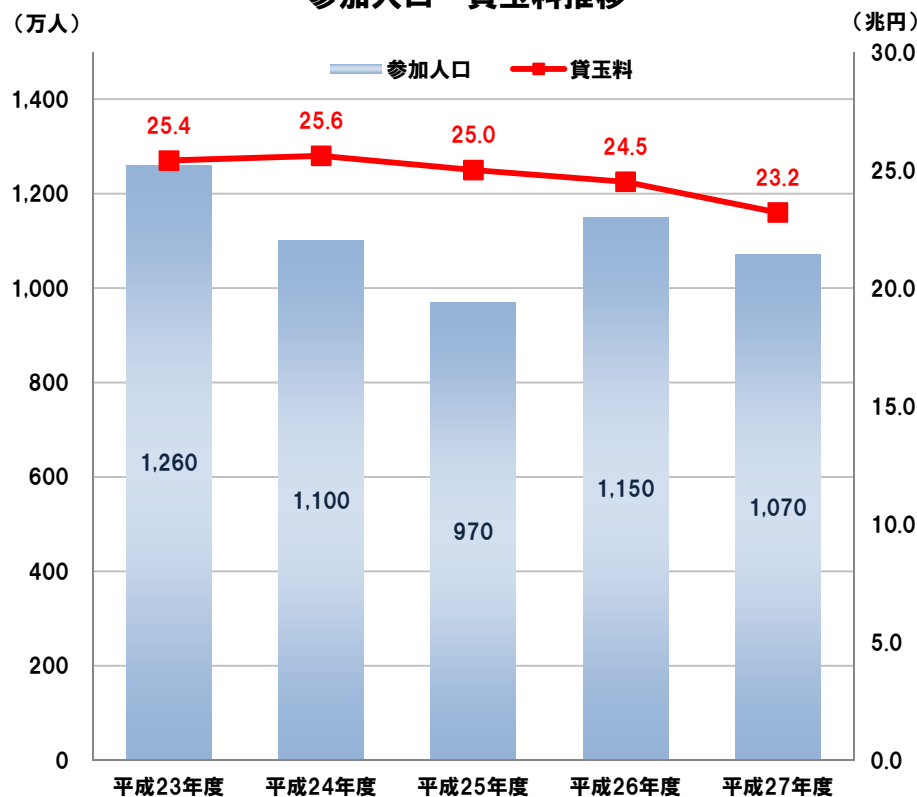
# パチンコ・パチスロ市場の推移



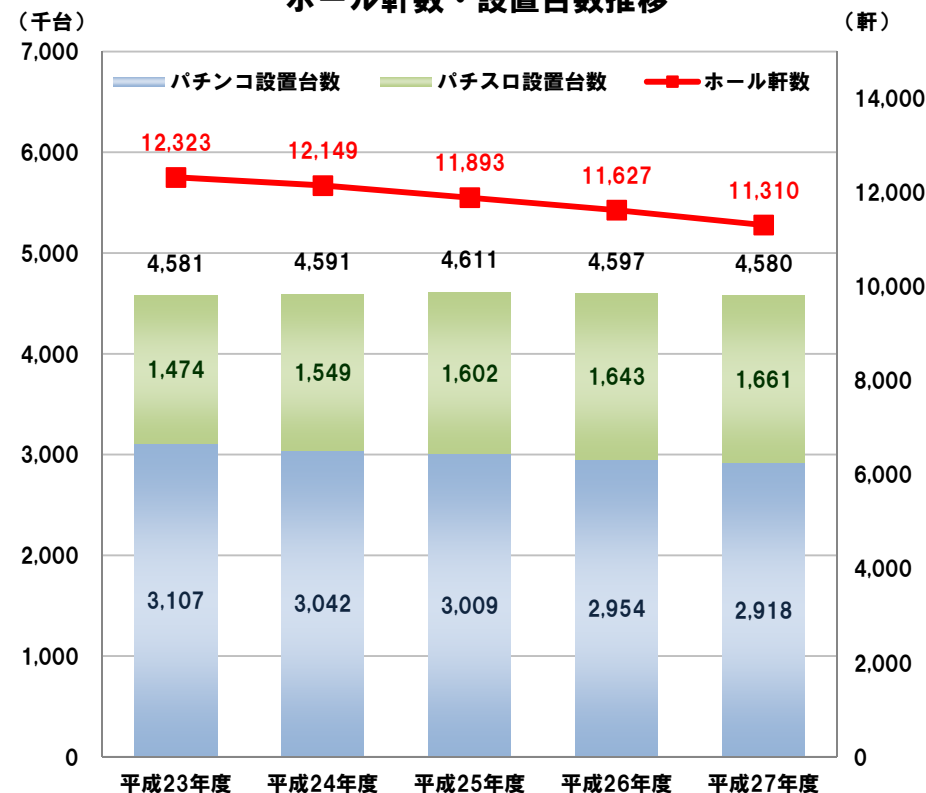
項目	平成23年度	平成24年度	平成25年度	平成26年度	平成27年度
参加人口 (万人)	1,260	1,100	970	1,150	1,070
賞玉料 (兆円)	25.4	25.6	25.0	24.5	23.2

項目	平成23年度	平成24年度	平成25年度	平成26年度	平成27年度	
ホール軒数(軒)	12,323	12,149	11,893	11,627	11,310	
設置台数 (千台)	パチンコ	3,107	3,042	3,009	2,954	2,906
	パチスロ	1,474	1,549	1,602	1,643	1,669

参加人口・賞玉料推移



ホール軒数・設置台数推移

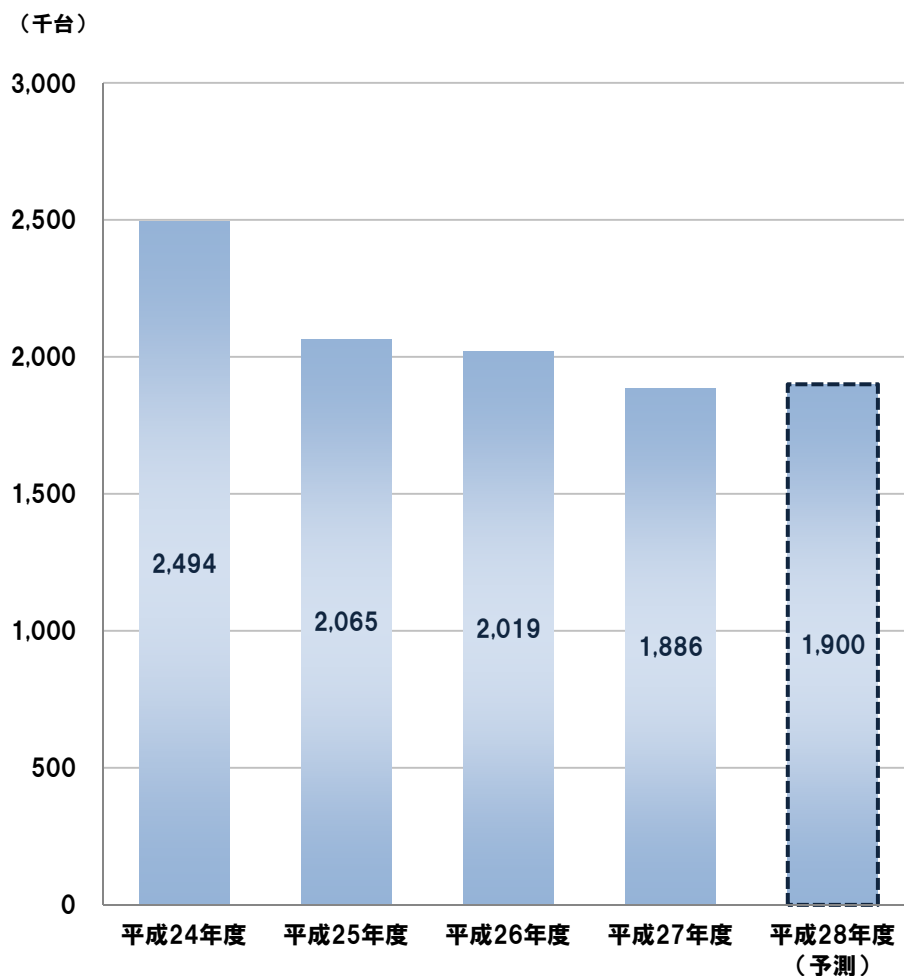


出所：警察庁（ホール軒数・設置台数）・日本生産性本部『レジャー白書』（参加人口・賞玉料）

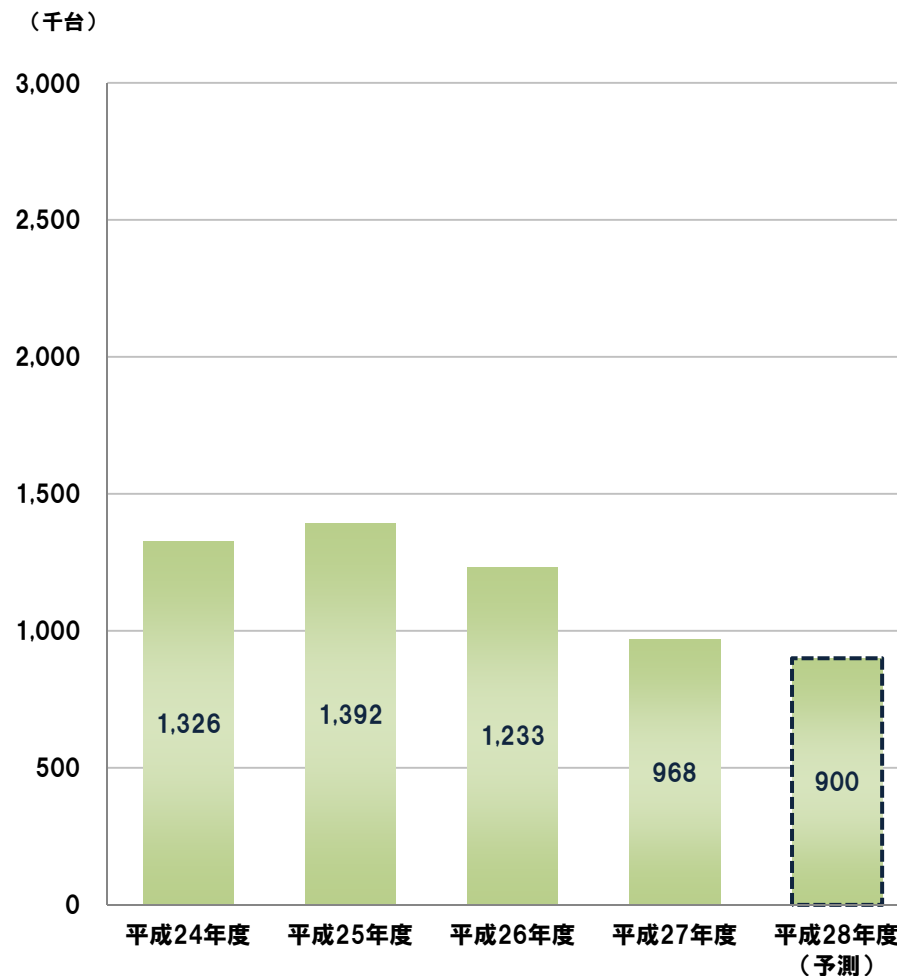
# 遊技機市場の販売台数推移



## パチンコ遊技機の市場販売台数



## パチスロ遊技機の市場販売台数



データ出所：株式会社経済研究所「2016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24年度～27年度の実績値 ※平成28年度は当社予測値

## 4. 平成29年3月期 通期業績計画

# 第2四半期以降の販売計画



## ■新規タイトル数

	第1四半期実績	第2四半期実績	下半期計画	通期計画
パチンコ遊技機	1機種 (遠山の金さん 二人の遠山桜)	3機種 (仄暗い水の底から) (ピカレ!まるまるアイランド) (戦国+恋姫)	4機種	8機種
パチスロ遊技機	—	—	2機種 (ロリポップ・チェーンソー)	2機種
計	1機種	3機種	6機種	10機種

## ■直近リリースした機種

パチンコ遊技機 『CR戦国+恋姫』

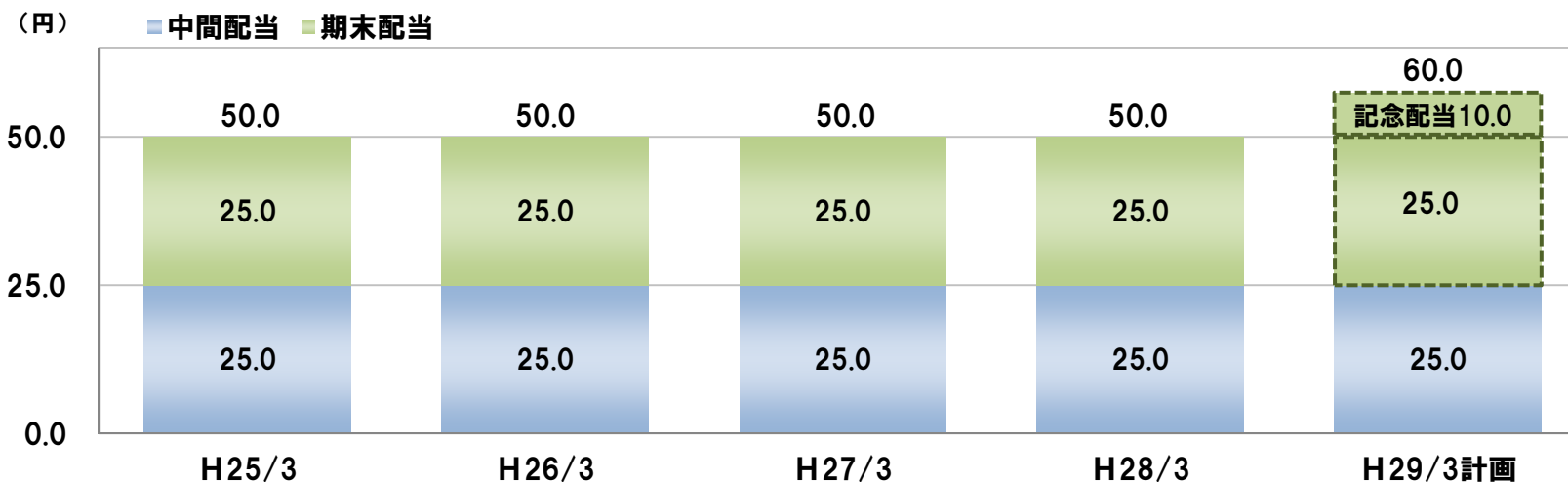
パチスロ遊技機 『パチスロ ロリポップチェーンソー』

# 株主還元策について



## 配当政策・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29年3月期 1株当たり配当金は、普通配当50円に創立50周年 記念配当10円と合わせて60円を予定



	H25/3	H26/3	H27/3	H28/3	H29/3計画
当期純利益 (百万円)	3,123	2,735	4,812	1,237	3,300
配当性向	39.9%	45.4%	25.3%	98.6%	44.4%
純資産配当率	2.8%	2.7%	2.5%	2.4%	—

(※) 上記数値につきましては、株式の分割を考慮した数値で算出しております。

# 平成29年3月期 通期業績計画

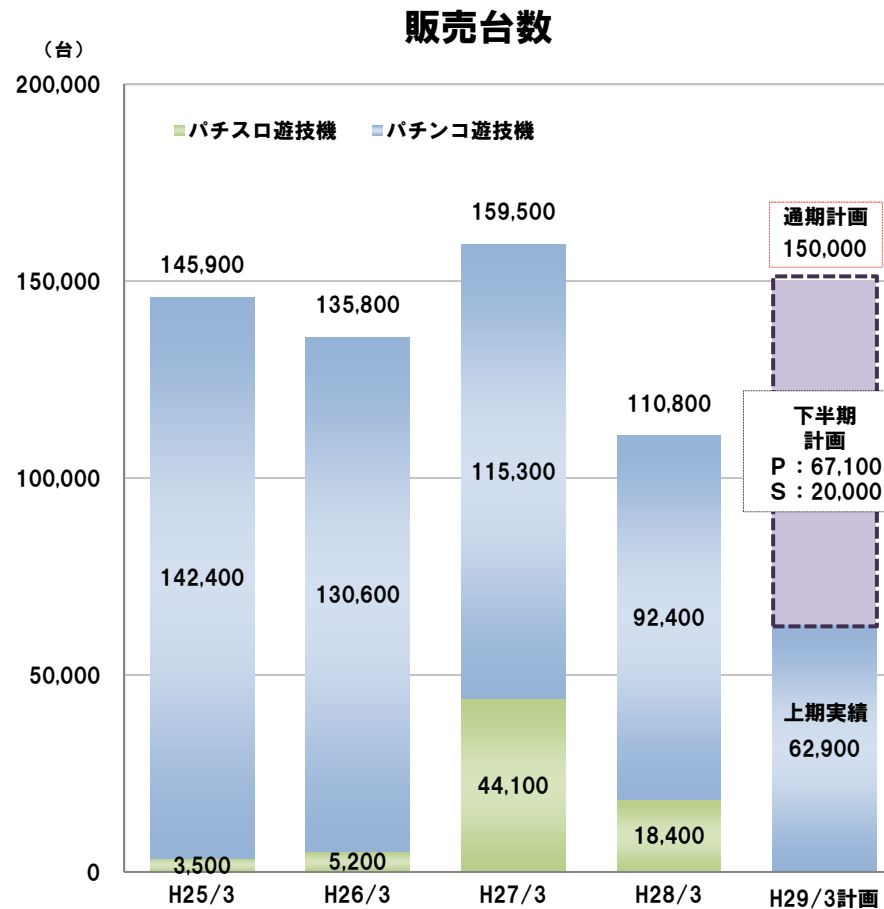
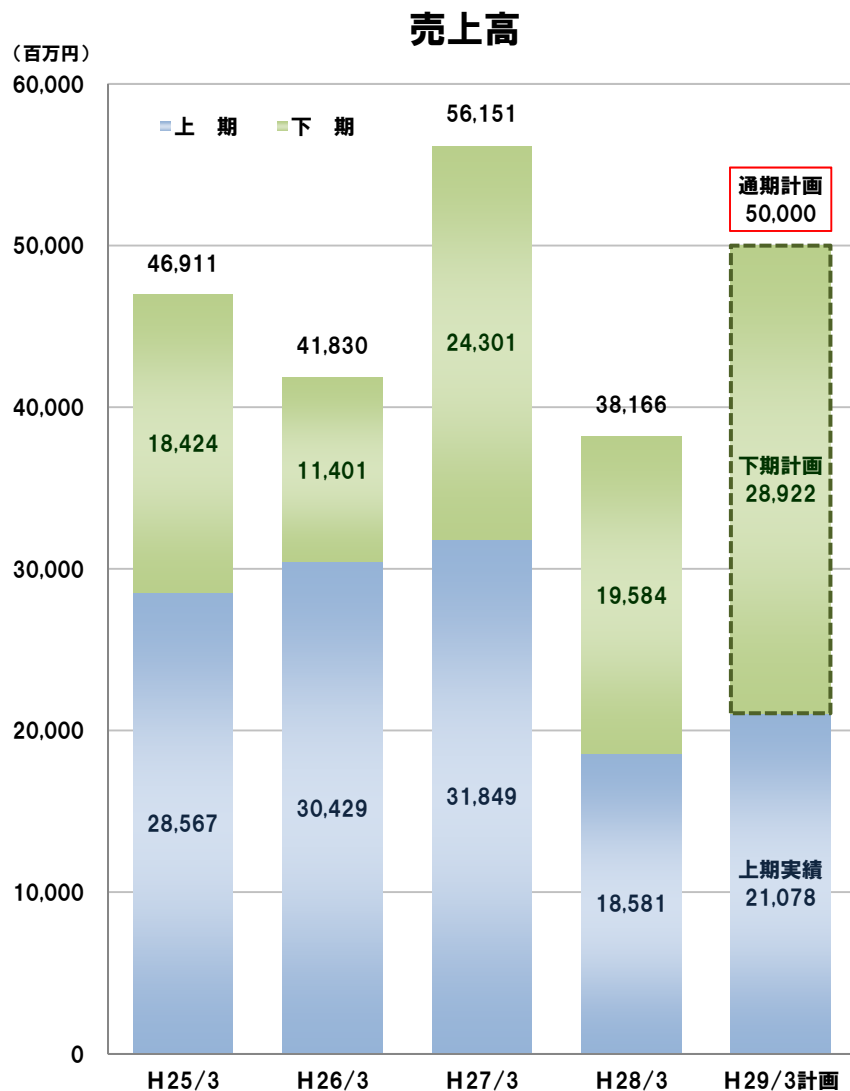


(単位：百万円、販売台数は百台未満切捨て)

項目	平成28年3月期 実績		平成29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)	12機種	110,800台	10機種	150,000台	+39,100台
パチンコ	10機種	92,400台	8機種	130,000台	+37,500台
パチスロ	2機種	18,400台	2機種	20,000台	+1,500台
売上高	38,166	100.0%	50,000	100.0%	+11,833
営業利益	2,035	5.3%	5,000	10.0%	+2,964
経常利益	2,052	5.4%	5,000	10.0%	+2,947
当期純利益	1,237	3.2%	3,300	6.6%	+2,062
1株当たり当期純利益	50.71円		135.27円		+84.56円
1株当たり配当金	50.00円		60.00円 ※		+10円
配当性向	98.6%		44.4%		—

※普通配当50円に、創立50周年記念配当10円と合わせて60円を予定

# 業績推移① 売上高・販売台数等



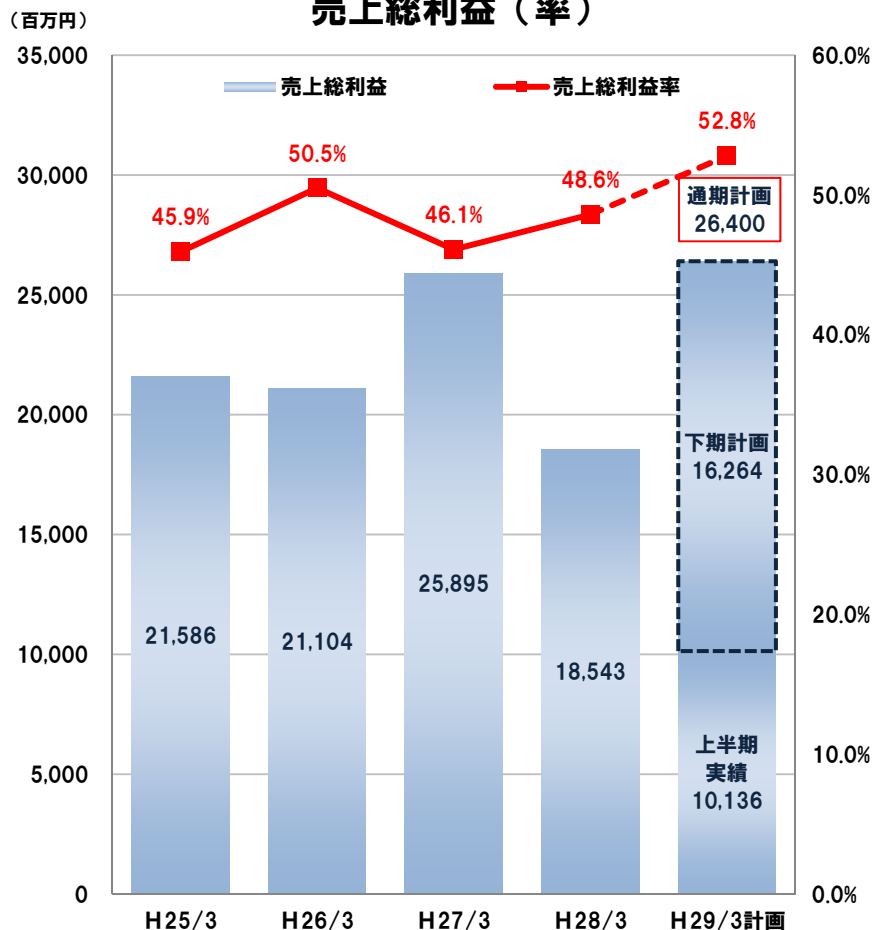
	H25/3	H26/3	H27/3	H28/3	H29/3計画
パチンコ遊技機	7	7	8	10	8
パチスロ遊技機	3	2	2	2	2
投入機種数 計	10	9	10	12	10

※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

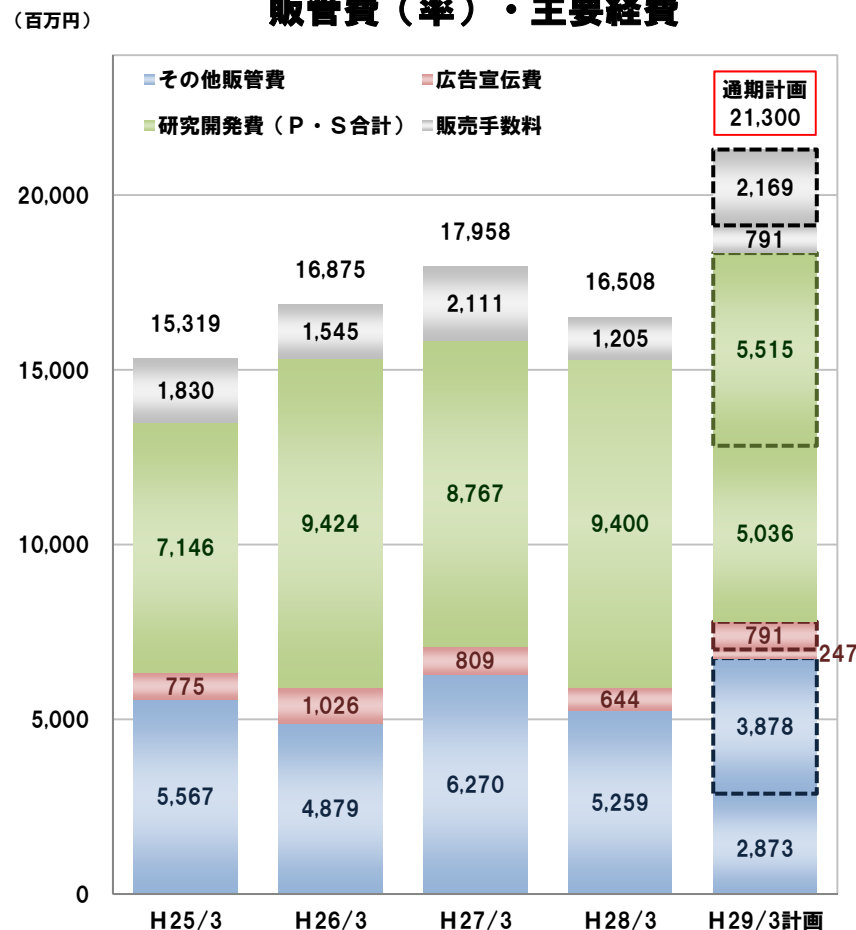


### 売上総利益（率）



	H25/3	H26/3	H27/3	H28/3	H29/3計画
営業人員	179名	181名	179名	180名	189名
開発人員	153名	159名	175名	189名	215名
その他	77名	86名	91名	89名	95名
全社人員	409名	426名	445名	458名	499名

### 販管費（率）・主要経費



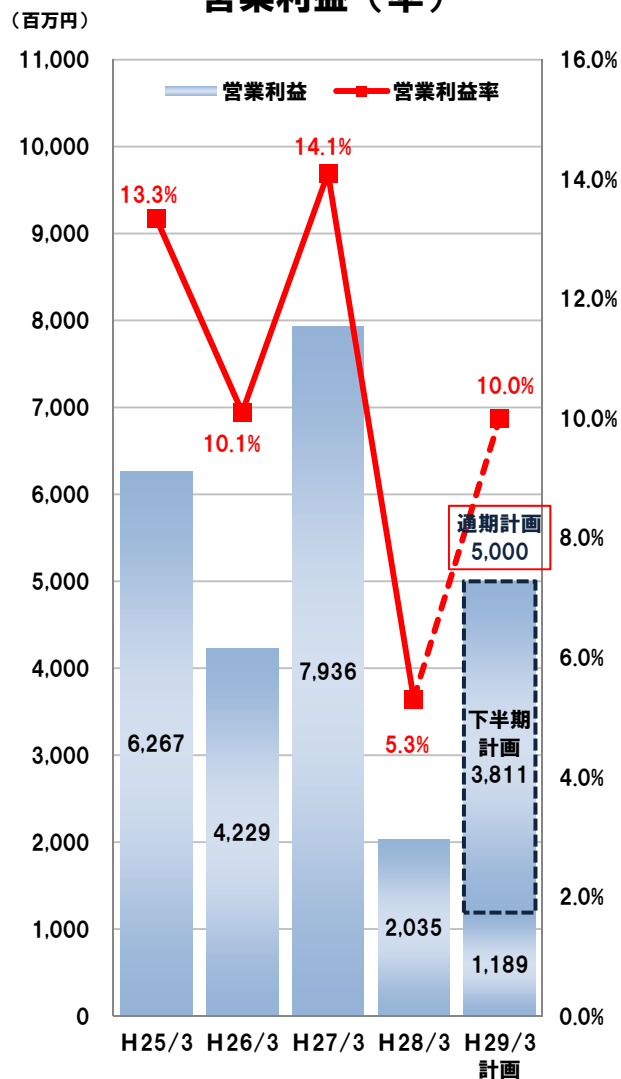
	H25/3	H26/3	H27/3	H28/3	H29/3計画
販管比率	32.6%	40.3%	32.0%	43.3%	42.6%
手数料率	3.9%	3.7%	3.8%	3.2%	5.9%
研究開発費率	15.2%	22.5%	15.6%	24.6%	21.1%
広告宣伝費率	1.6%	2.5%	1.4%	1.7%	2.0%

※各比率は、売上高に対する比率

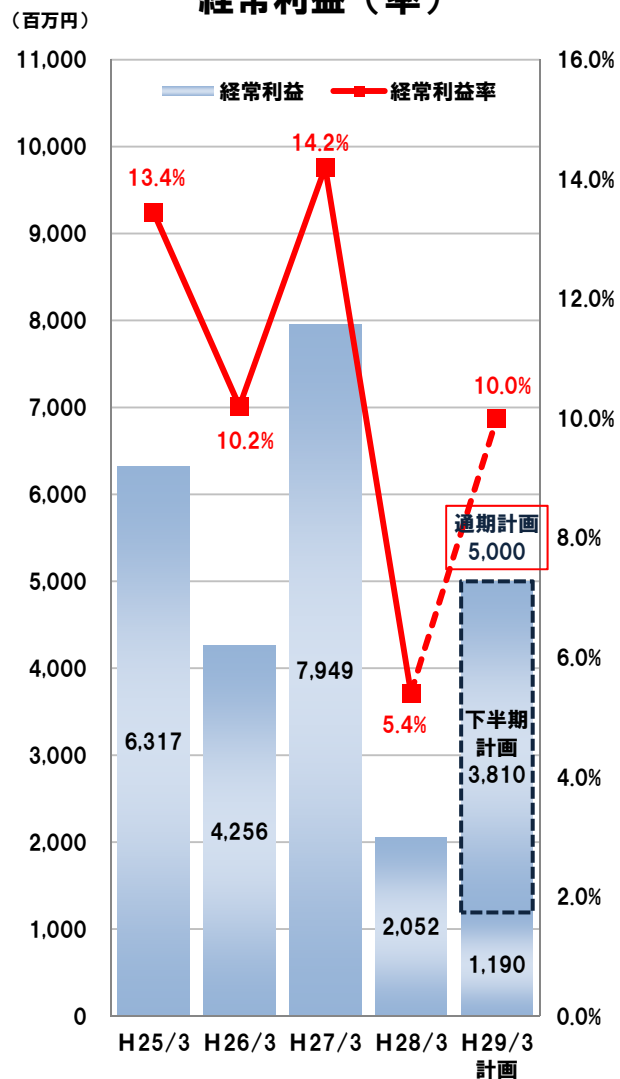
# 業績推移③ 営業利益・経常利益・当期純利益



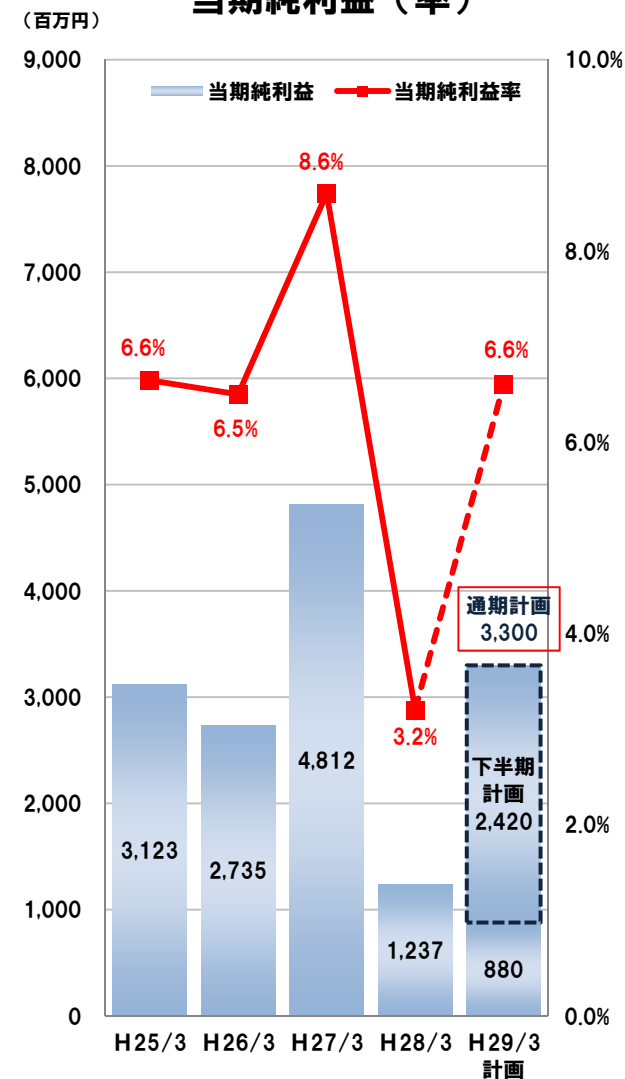
## 営業利益（率）



## 経常利益（率）



## 当期純利益（率）



## 5. 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 井上 孝司
資本金	32億81百万円（平成28年9月30日現在）
売上高	381億円（平成28年3月期）
従業員数	458名（平成28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 デジタルコンテンツの企画・開発・ 販売・配信



## 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。

# 主な会社沿革



- 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**
- 2003年 9月      **パチスロ遊技機事業に参入**  
**パチスロ遊技機の製造および販売を開始**
- 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）**
- 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 J A S D A Q 市場に上場**
- 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 J A S D A Q（スタンダード）に上場**
- 2014年 3月      **東京証券取引所 J A S D A Q（スタンダード）にて貸借銘柄に選定**

# 主な発売機種



1966年



©藤商事

ジャン球遊技機

1987年



©藤商事

アレンジボール「シャトル21」

1992年



©藤商事

アレンジボール「アレジン」

2003年



©ITC

CRサンダーバード2



©ITC

パチスロ サンダーバードIII

2004年



©東映

CR暴れん坊將軍

2007年



©1998「リング」[らせん]制作委員会

CRリング



©東北新社

CR宇宙戦艦ヤマト

2011年



©水木プロ

CRゲゲゲの鬼太郎 妖怪頂上決戦



©1998「リング」[らせん]制作委員会

CRリング 呪いの7日間



©地獄少女プロジェクト/スカーペルエンタテインメント/アニプレックス ©地獄少女プロジェクト/三原制作委員会

CR地獄少女



©東映ビデオ株式会社/「呪怨」制作委員会/「呪怨2」制作委員会/DWANGO Co.,Ltd

CR呪怨

2014年



©2011 春松中学・株式会社KADOKAWA メディアファクトリー刊/東京武蔵高校

CR緋弾のアリア



©1999藤本光司 発行/株式会社KADOKAWA 発行書誌 ©1998「リング」[らせん]制作委員会

CRリング 運命の日



©1998「リング」[らせん]制作委員会

パチスロ リング 呪いの7日間



©東映

CR暴れん坊將軍 怪談

2015年



©地獄少女プロジェクト/三原制作委員会

CR地獄少女 弐



©地獄少女プロジェクト/スカーペルエンタテインメント/アニプレックス ©地獄少女プロジェクト/三原制作委員会

パチスロ 地獄少女

2016年



©東映

CR遠山の金さん 二人の遠山桜

# 地域展開の状況（平成28年11月1日現在）



**本社** : 大 阪（中央区）  
**営業拠点数** : 全国20拠点（6支店・14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）



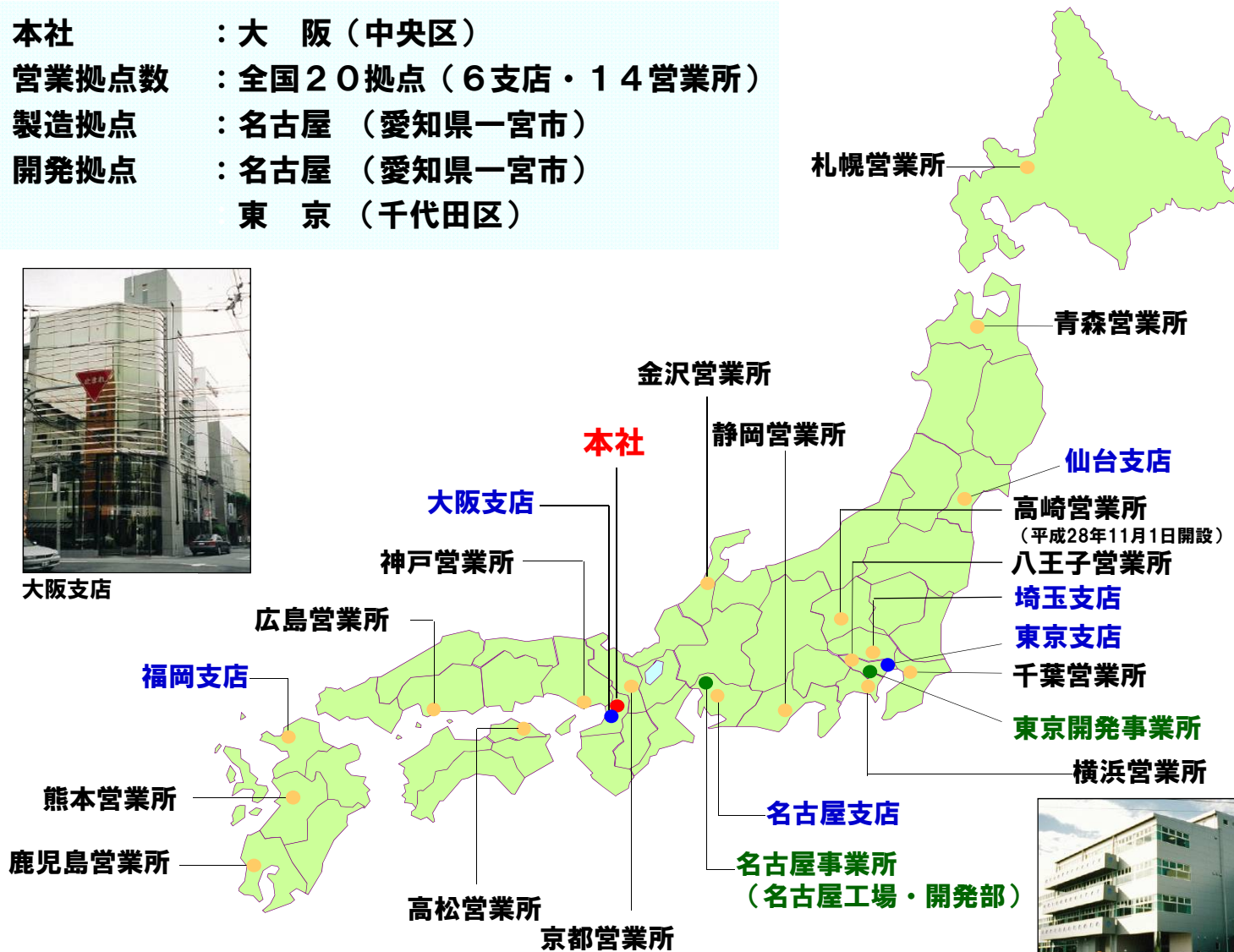
大阪支店



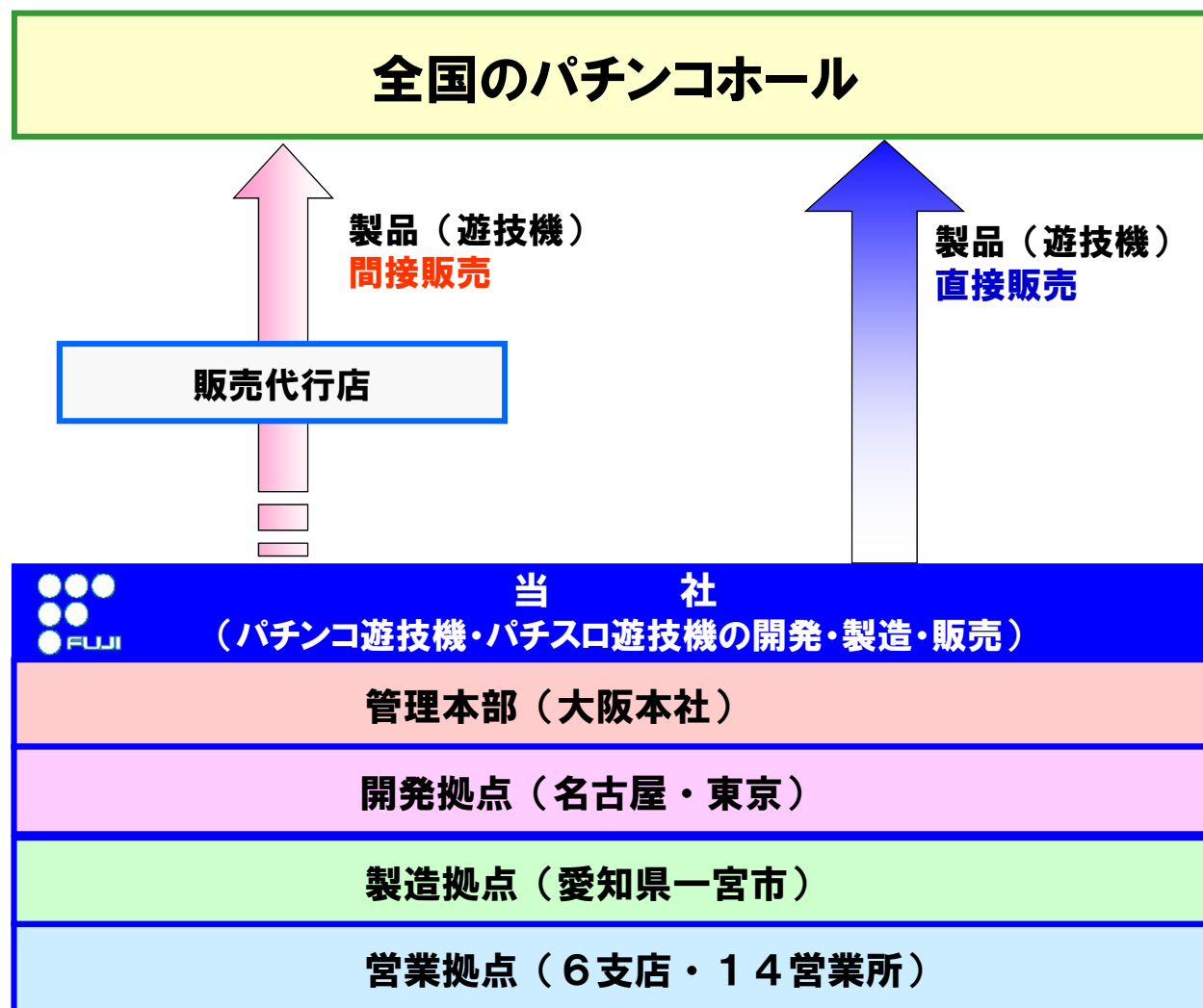
東京支店



名古屋事業所



# 事業概要（平成28年11月1日現在）



（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>



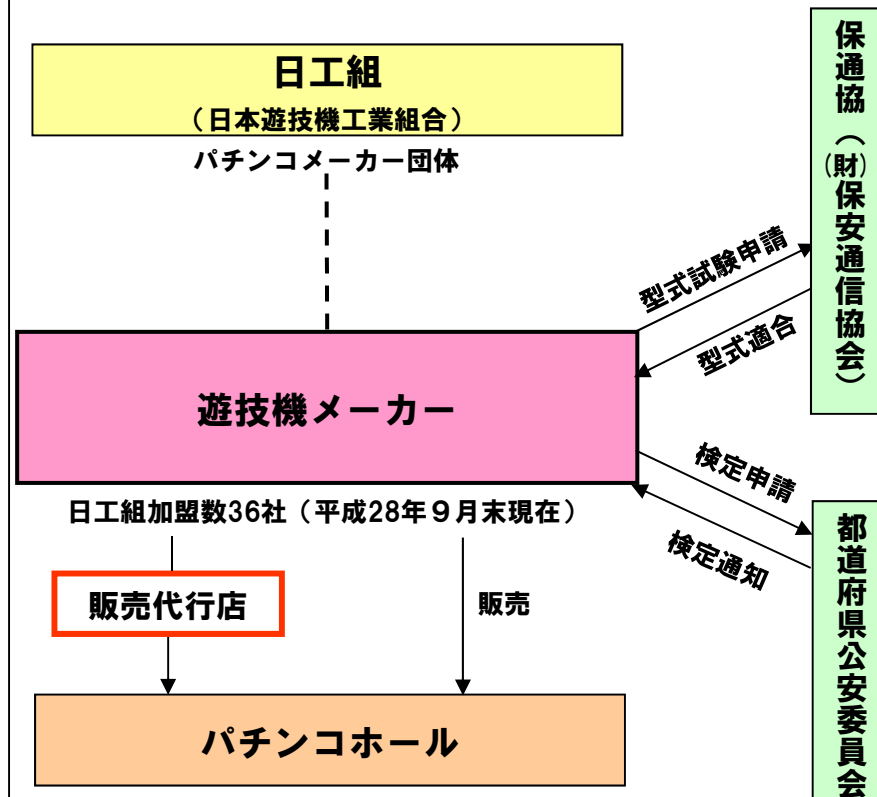
<本体販売>



<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 経営企画本部 広報・IR 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。