

平成31年3月期 第2四半期決算説明会

平成30年11月2日

株式会社 藤商事



東証JASDAQ上場

証券コード 6257

1. 第2四半期 決算概況 P.2
2. 第2四半期 決算ハイライト P.4
3. 各事業の状況と今後の見通し
パチンコ・パチスロ市場の動向 P.10
4. 平成31年3月期 通期連結業績計画 P.14

参考資料

1. 第2四半期 決算概況

第2四半期 決算概況



販売台数

パチンコ遊技機 25,300台 対前年同期比 Δ 24,900台

パチスロ遊技機 12,700台 対前年同期比 Δ 7,700台

パチンコ遊技機は旧規則機1タイトルと新規則機3タイトルを市場投入。

パチスロ遊技機は第1四半期に投入したタイトルを継続販売。

業績

売上高 127億9百万円

対前年同期比 Δ 168億44百万円 Δ 57.0%

経常利益 8億80百万円

対前年同期比 Δ 33億78百万円 Δ 79.3%

上半期は売上高、経常利益ともに順調に推移。第2四半期より連結決算への移行にともない、通期の連結業績予想を9月14日に公表。(P18 参照)

※前第2四半期連結累計期間については四半期連結財務諸表を作成していないため、当資料では便宜的に前期の個別決算と当期の連結決算との比較をしております。

2. 第2四半期 決算ハイライト

決算ハイライト① 第2四半期連結累計期間 発売機種



パチンコ遊技機

旧規則機

新規則機



©1999 鈴木司 発行：株式会社KADOKAWA 角川書店
 ©1998 「RUSH」 「モモン」 製作委員会
 ©1999 「RUSH2」 製作委員会

CRリング 呪縛RUSH
 (平成30年7月発売)



©地獄少女プロジェクト/高加製作委員会

**PA地獄少女
 宵伽 (よいのとき) 設定付**
 (平成30年8月発売)



©真島ヒロ/講談社 ©真島ヒロ・講談社/フェアリーテイル製作委員会・テレビ東京

**PA FAIRY TAIL
 設定付**
 (平成30年9月発売)



©2008 瀬川はじめ/[喰霊-零-]製作委員会

**PA喰霊 -零-
 葵上 ~あおいのうえ~ 設定付**
 (平成30年9月発売)

パチスロ遊技機（旧規則機）



©真島ヒロ/講談社
©真島ヒロ・講談社/フェアリーテイル製作委員会・テレビ東京

パチスロ FAIRY TAIL
（平成30年4月発売）



©2016「真子vs伽椰子」製作委員会

パチスロ 真子vs伽椰子
（平成30年5月発売）



©藤商事

パチスロ 美（チュ）ラメキ！
（平成30年6月発売）

決算ハイライト③ 販売台数



(販売台数は百台未満切捨て)

販売台数	平成30年3月期 第2四半期累計期間(個別)		平成31年3月期 第2四半期累計期間(連結)		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	50,300台	71.1%	25,300台	66.5%	△24,900台
パチスロ遊技機	20,400台	28.9%	12,700台	33.5%	△7,700台
計	70,700台	100.0%	38,000台	100.0%	△32,700台

平成30年3月期 第2四半期累計期間(個別)	販売台数	平成31年3月期 第2四半期累計期間(連結)	販売台数
CR萌え萌え大戦争 ぱちんこば〜ん	4,800台	CRリング 呪縛RUSH	16,300台
CRクルクルセブン	700台	PA地獄少女 宵伽(よいのとぎ) 設定付	5,900台
CRリング 終焉ノ刻	37,100台	PA FAIRY TAIL 設定付	2,900台
パチスロ 呪怨	3,200台	PA喰霊 -零- 葵上 ~あおいのうえ~ 設定付	0台
パチスロ リング 終焉ノ刻	8,700台	パチスロ FAIRY TAIL	7,000台
パチスロ 世界でいちばん強くなりたい!	2,200台	パチスロ 貞子 vs 伽椰子	1,700台
パチスロ 地獄少女 宵伽(よいのとぎ)	6,300台	パチスロ 美(チュ)ラメキ!	4,000台
その他	7,500台	その他	100台
合計	70,700台	合計	38,000台

※「PA地獄少女 宵伽(よいのとぎ) 設定付」、「PA FAIRY TAIL 設定付」、「PA喰霊 -零- 葵上 ~あおいのうえ~ 設定付」につきましては第3四半期にかけて継続販売となります。

決算ハイライト④ 損益計算書



(単位:百万円)

	平成30年3月期 第2四半期(個別)		平成31年3月期 第2四半期(連結)		構成比増減	備 考
	金額	構成比	金額	構成比		
売上高	29,553	100.0%	12,709	100.0%	—	◆売上高・各利益の減少 販売台数の減少 (対前年同期比 Δ32,700台)
売上原価	15,857	53.7%	5,944	46.8%	Δ 6.9pt	
売上総利益	13,696	46.3%	6,765	53.2%	+6.9pt	
販管費	9,522	32.2%	6,027	47.4%	+15.2pt	
営業利益	4,173	14.1%	737	5.8%	Δ 8.3pt	
営業外収益	94	0.3%	152	1.2%	+0.9pt	
営業外費用	9	0.0%	9	0.1%	+0.1pt	
経常利益	4,258	14.4%	880	6.9%	Δ 7.5pt	
特別利益	2	0.0%	—	0.0%	—	
特別損失	7	0.0%	14	0.1%	+0.1pt	
税金等調整前 当期純利益	4,253	14.4%	866	6.8%	Δ 7.6pt	
法人税等	1,547	5.2%	633	5.0%	Δ 0.2pt	
四半期純利益	2,706	9.2%	232	1.8%	Δ 7.3pt	

決算ハイライト⑤ 貸借対照表



(単位:百万円)

	平成30年3月期末 (個別)		平成31年3月期 第2四半期末(連結)		金額増減	備考
	金額	構成比	金額	構成比		
流動資産	40,534	67.3%	34,342	64.3%	△6,191	◆流動資産
現金及び預金・有価証券	27,884	46.3%	23,237	43.5%	△4,647	現金及び預金・有価証券、売上債権の減少等
商品及び製品	7	0.0%	92	0.2%	+84	前期末 当第2四半期末
売上債権	7,591	12.6%	4,341	8.1%	△3,249	現金及び預金 26,804 22,355
その他	5,050	8.4%	6,672	12.5%	+1,622	有価証券 1,080 881
						計 27,884 23,237
固定資産	19,695	32.7%	19,052	35.7%	△643	前期末 当第2四半期末
有形固定資産	9,070	15.1%	8,740	16.4%	△330	
その他	10,624	17.6%	10,312	19.3%	△311	
資産合計	60,230	100.0%	53,395	100.0%	△6,835	流動比率 361% 572%
流動負債	11,244	18.7%	6,003	11.2%	△5,241	当座比率 316% 459%
仕入債務	6,569	10.9%	4,011	7.5%	△2,557	
その他	4,675	7.8%	1,991	3.7%	△2,683	◆純資産 自己株式の増加等による減少
固定負債	1,727	2.9%	1,746	3.3%	+19	前第2四半期 当第2四半期
負債合計	12,971	21.5%	7,749	14.5%	△5,221	自己資本比率 76.8% 85.5%
純資産合計	47,259	78.5%	45,645	85.5%	△1,613	(参考)前期末 78.5%
負債・純資産合計	60,230	100.0%	53,395	100.0%	△6,835	

3. 各事業の状況と今後の見通し パチンコ・パチスロ市場の動向

各事業の状況と今後の見通し



遊技機事業

パチンコ遊技機

① 上半期の各機種種の商戦は順調に推移

② 6段階の設定機能を備えた
新規則対応の甘デジ3機種を投入



PA 地獄少女 宵伽
(よいのとき) 設定付



PA FAIRY
TAIL 設定付



PA 喰霊 -零- 葵上
~あおいのうえ~ 設定付

③ 下半期以降、メインスペックで実績あるタイトルの新規則機を投入予定

パチスロ遊技機

① 上半期は旧規則機3タイトルで販売台数の確保に努める

② 下半期以降の新規則機の稼働や需要動向をふまえ、商品性を備えた
新規則機の開発を推進

DC事業

① 「23/7 トゥエンティスリー セブン」配信サービス終了予定(2018年12月末)

② 次作については来期以降にリリース予定

※DC:デジタルコンテンツ

©地獄少女プロジェクト/宵伽製作委員会 ©真島ヒロ/講談社 ©真島ヒロ・講談社/フェアリーテイル製作委員会・テレビ東京 ©2008 瀬川はじめ/[喰霊-零-]製作委員会

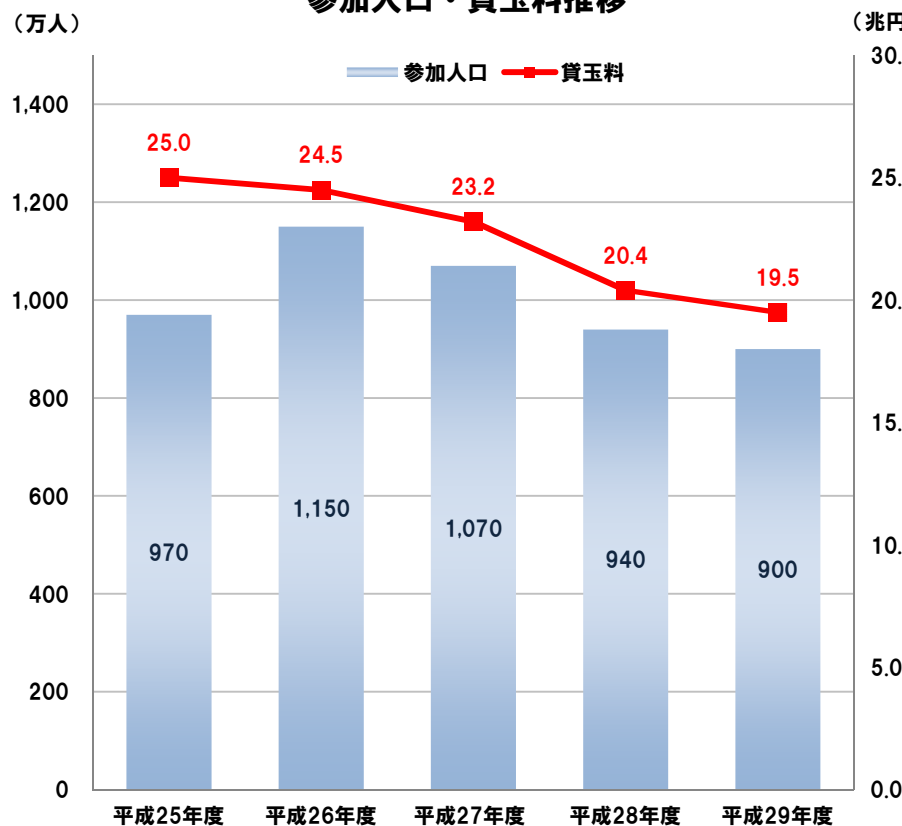
パチンコ・パチスロ市場の推移



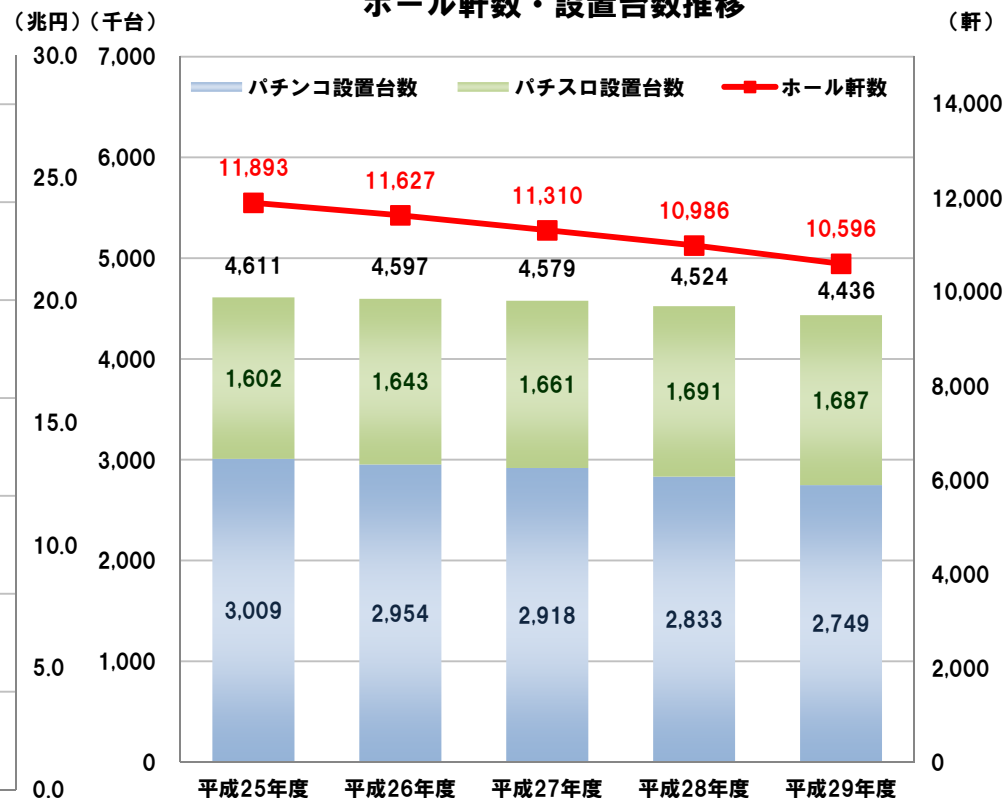
項目	平成25年度	平成26年度	平成27年度	平成28年度	平成29年度
参加人口 (万人)	970	1,150	1,070	940	900
賞玉料 (兆円)	25.0	24.5	23.2	20.4	19.5

項目	平成25年度	平成26年度	平成27年度	平成28年度	平成29年度	
ホール軒数(軒)	11,893	11,627	11,310	10,986	10,596	
設置台数 (千台)	パチンコ	3,009	2,954	2,918	2,833	2,749
	パチスロ	1,602	1,643	1,661	1,691	1,687

参加人口・賞玉料推移

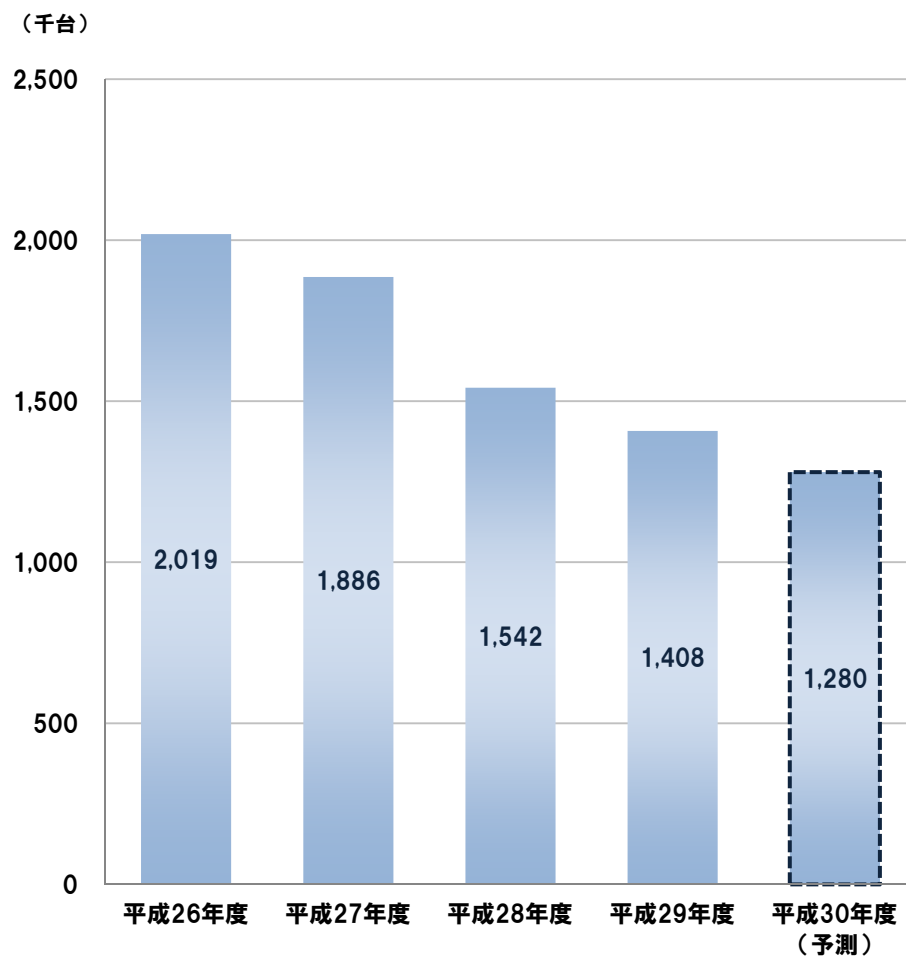


ホール軒数・設置台数推移

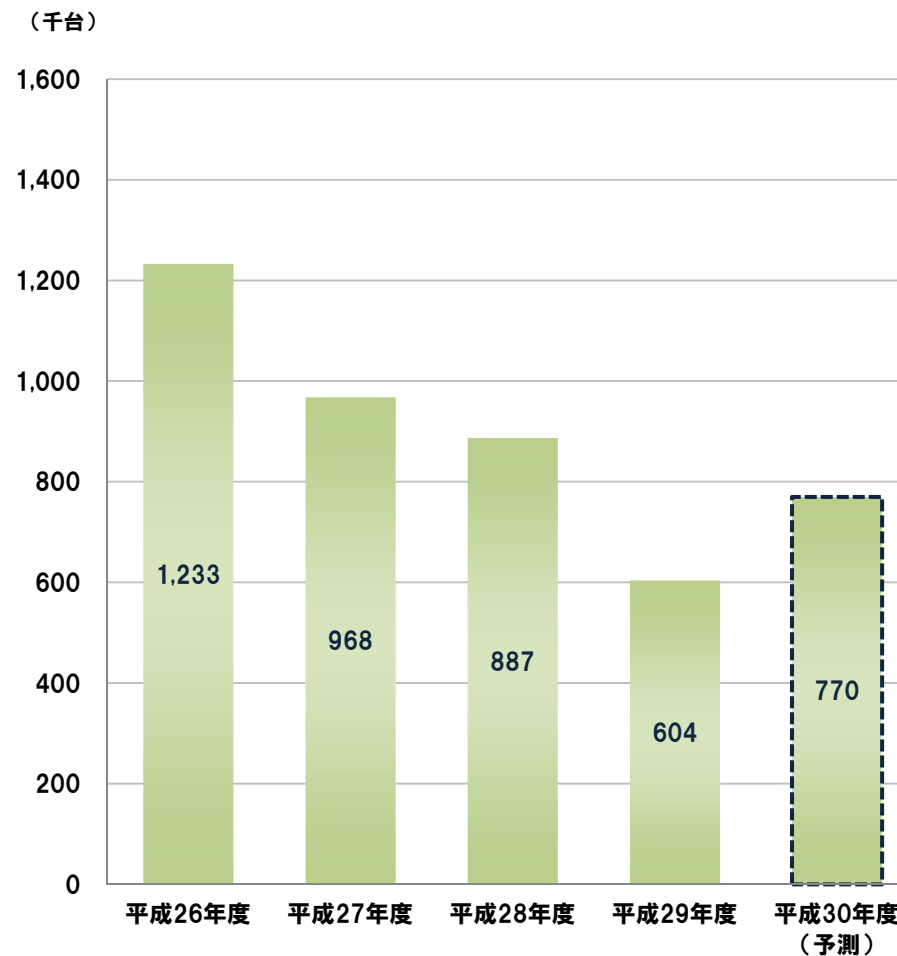


出所：警察庁（ホール軒数・設置台数）・日生産性本部『レジャー白書』（参加人口・賞玉料）

パチンコ遊技機の世界販売台数



パチスロ遊技機の世界販売台数



データ出所：株式会社経済研究所「2018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26年度～29年度の実績値 ※平成30年度は当社推計値・予測値

4. 平成31年3月期 通期連結業績計画

第3四半期以降の発売予定機種

パチンコ遊技機

旧規則機

当社グループの遊技機メーカー
株式会社JFJより発売



©2015 赤松中学・KADOKAWA刊/ProjectAA

CR緋弾のアリアAA
(平成30年10月発売)

新規則機

定番の
地獄少女シリーズ



©地獄少女プロジェクト/宵伽製作委員会

**PA地獄少女 宵伽(よいのとき)
きくりの地獄祭り 設定付**
(平成30年12月上旬発売予定)

当社オリジナルキャラクターを
起用した役物系パチンコ



©藤商事

P藤丸くん
(平成31年1月上旬発売予定)

平成31年3月期 通期連結業績計画



(販売台数は百台未満切捨て)

販売台数	平成30年3月期 実績 (個別)	平成31年3月期 (連結)	対前期比 増減
パチンコ	110,000台	98,000台	△12,000台
パチスロ	20,400台	12,000台	△8,400台
合計	130,500台	110,000台	△20,500台

業 績	平成30年3月期 実績 (個別)		平成31年3月期 (連結)		対前期比 増減
売上高	52,314	100.0%	38,000	100.0%	△14,314
営業利益	4,502	8.6%	2,500	6.6%	△2,002
経常利益	4,234	8.1%	2,500	6.6%	△1,734
当期純利益	2,525	4.8%	1,600	4.2%	△925
1株当たり連結当期純利益	106.45円		70.40円		△36.05
1株当たり配当金	50円		50円		-
配当性向	47.0%		71.0%		-

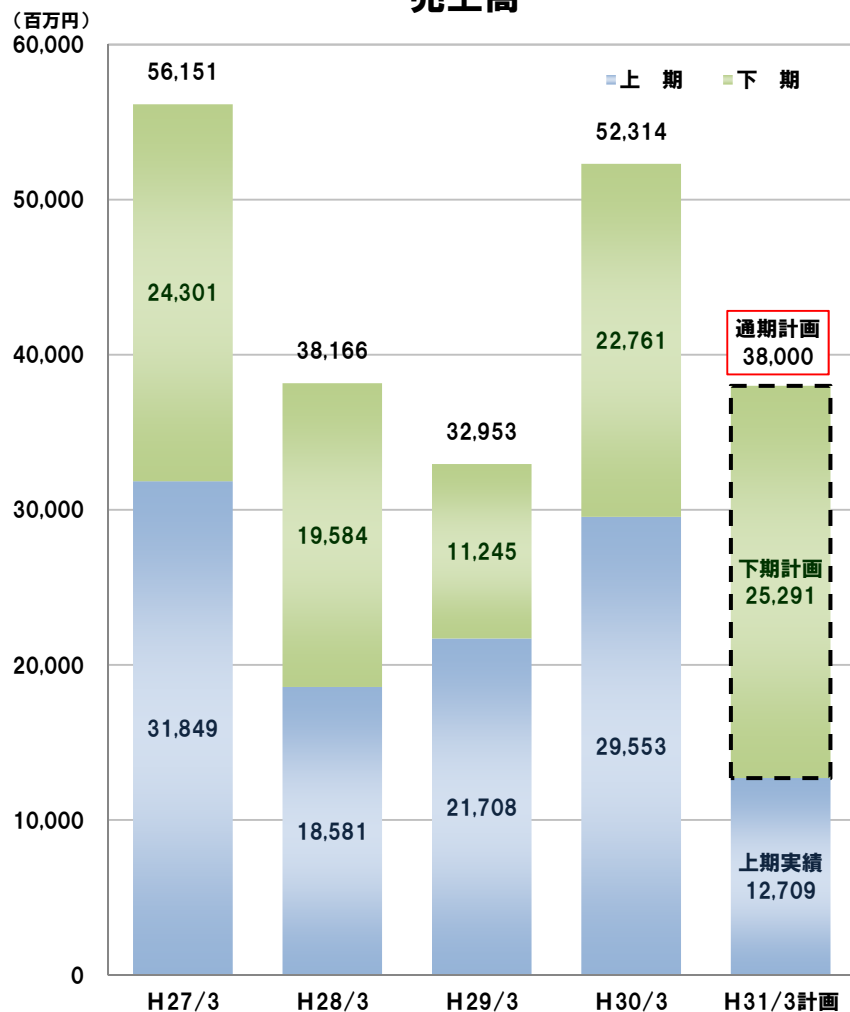
平成31年3月期第2四半期より当社子会社の株式会社JFJを連結対象とした連結決算へ移行したことに伴い、通期連結業績予想を開示しております。詳細につきましては、平成30年9月14日に開示いたしました「連結決算への移行に伴う通期連結業績予想のお知らせ」をご確認ください。

参考資料

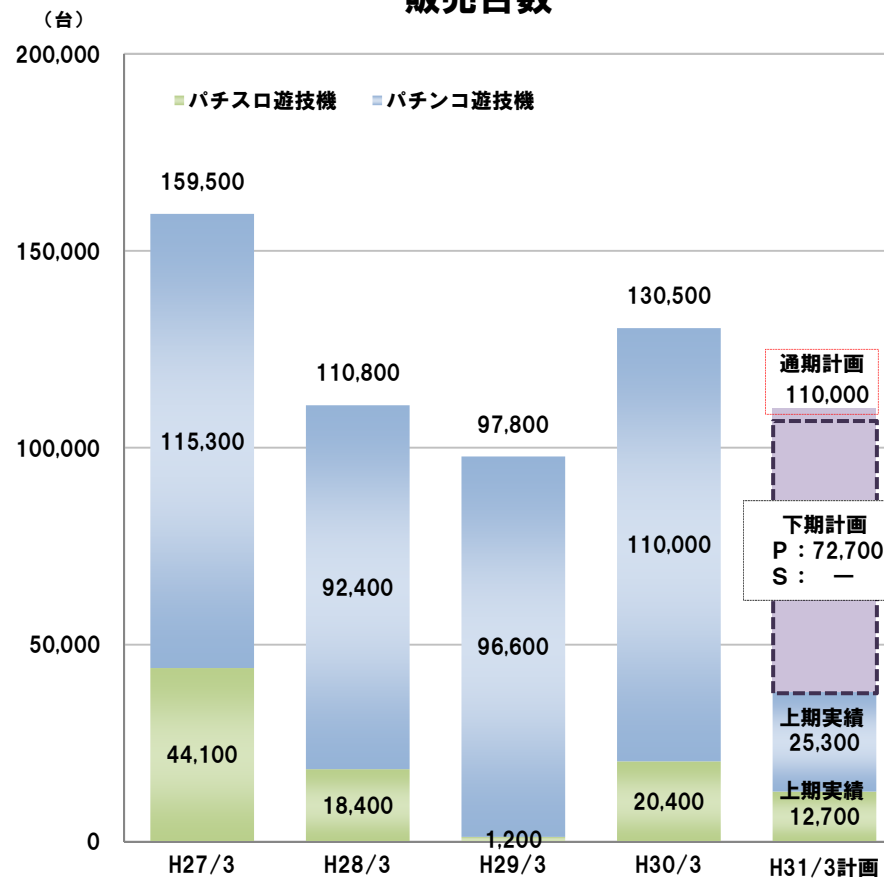
業績推移① 売上高・販売台数等



売上高



販売台数



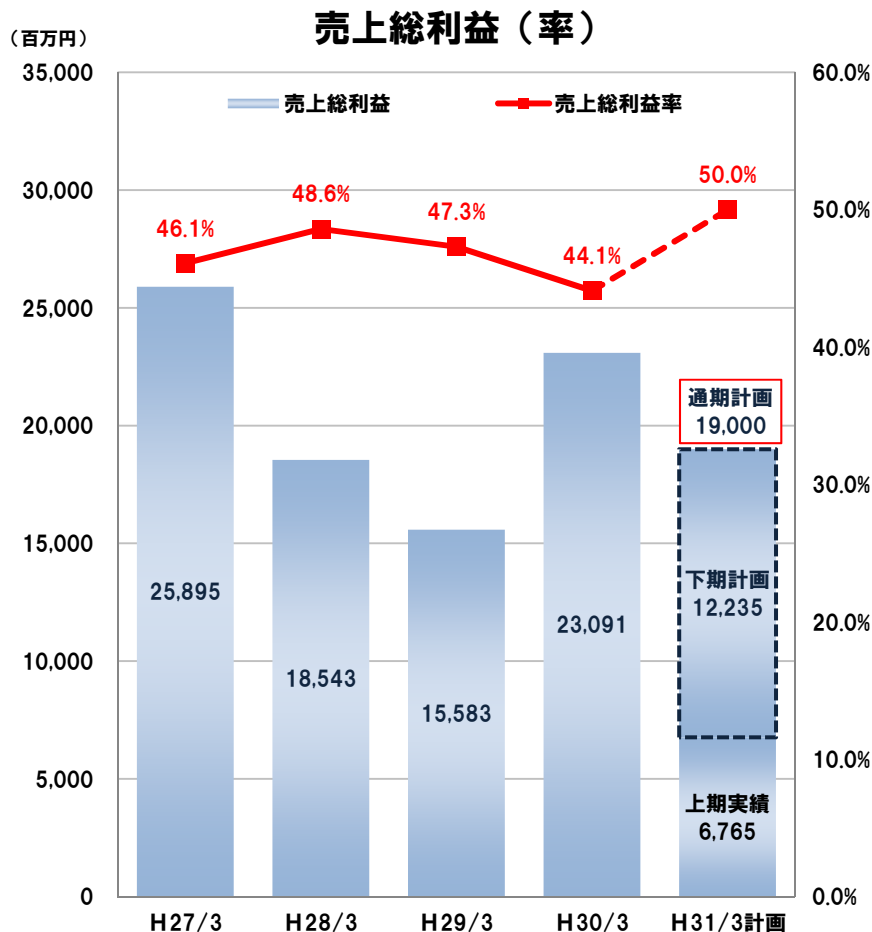
	H27/3	H28/3	H29/3	H30/3	H31/3 2Q実績
パチンコ遊技機	8	10	8	6	4
パチスロ遊技機	2	2	1	4	3
投入機種数 計	10	12	9	10	7

※当社の遊技機事業は販売戦略に基づき、期中を通じて機動的に新機種の投入を行う必要があることから、平成30年3月期より第2四半期累計期間の業績予想および年間投入機種数は開示しておりません。

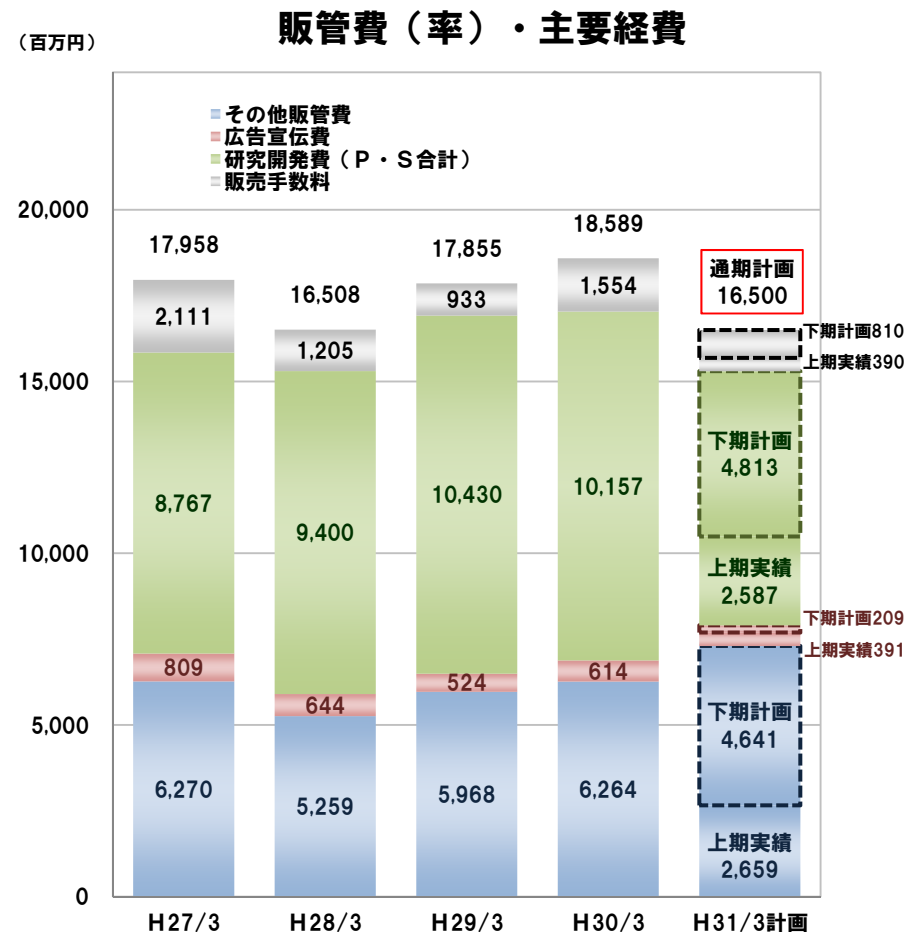
※平成27年3月期から平成30年3月期までは個別業績の実績、平成31年3月期は連結業績予想となっております。

※投入機種数は、新規タイトル数
(新規機種は新規タイトルとしてカウントしています)

業績推移② 売上総利益・販管費



人員数	H27/3	H28/3	H29/3	H30/3	H31/3計画
営業部門	179名	180名	182名	182名	190名
開発部門	175名	189名	200名	190名	208名
その他	91名	89名	86名	96名	90名
全社	445名	458名	468名	468名	488名

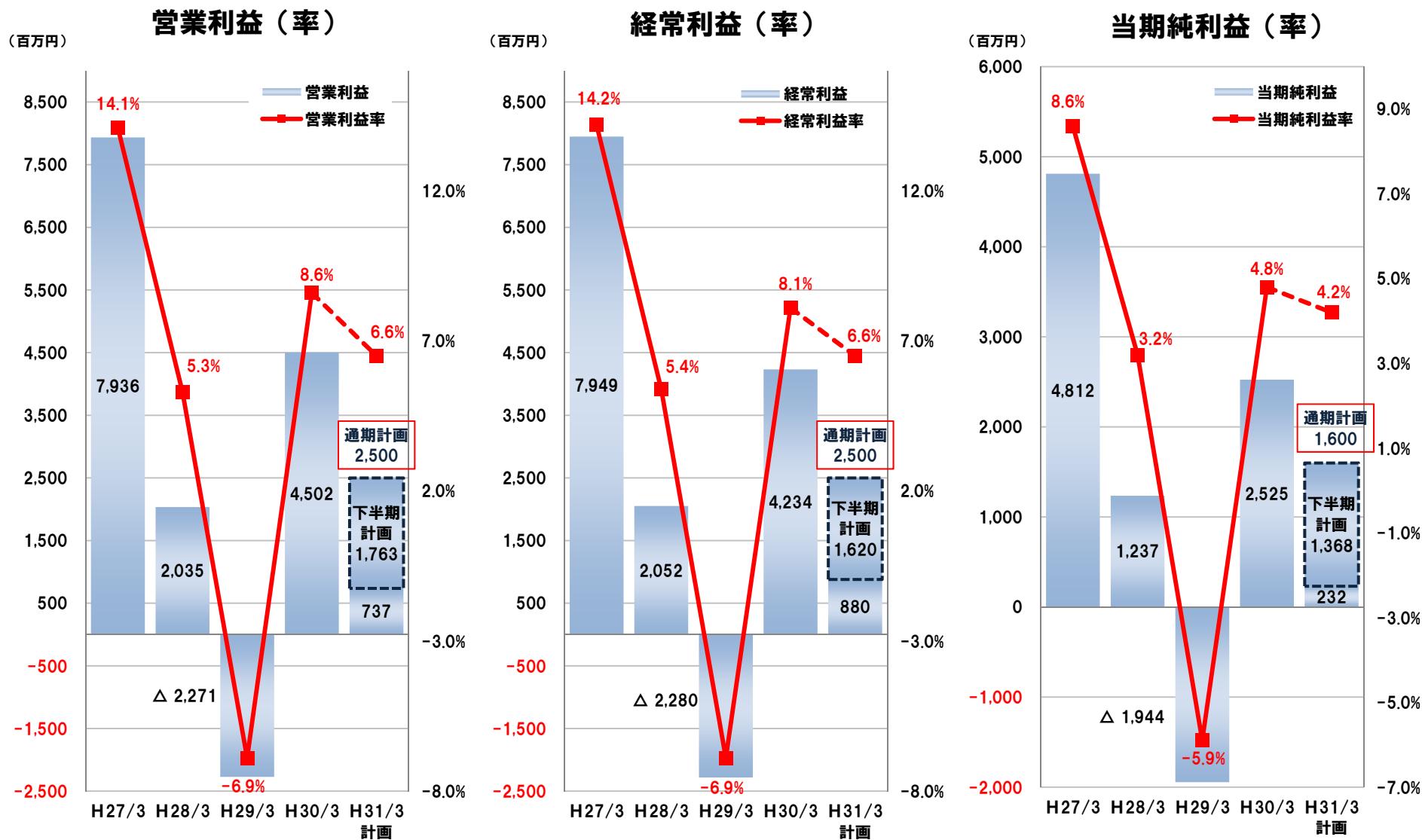


	H27/3	H28/3	H29/3	H30/3	H31/3計画
販管比率	32.0%	43.3%	54.2%	35.5%	43.4%
手数料率	3.8%	3.2%	2.8%	3.0%	3.2%
研究開発費率	15.6%	24.6%	31.7%	19.4%	19.5%
広告宣伝費率	1.4%	1.7%	1.5%	1.2%	1.6%

※平成27年3月期から平成30年3月期までは個別業績の実績、平成31年3月期は連結業績予想となっております。

※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



※平成27年3月期から平成30年3月期までは個別業績の実績、平成31年3月期は連結業績予想となっております。



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 井上 孝司
資本金	32億81百万円（平成30年3月31日現在）
売上高	523億円（平成30年3月期）
従業員数	467名（平成30年9月30日現在）
事業内容	遊技機(パチンコ・パチスロ機)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

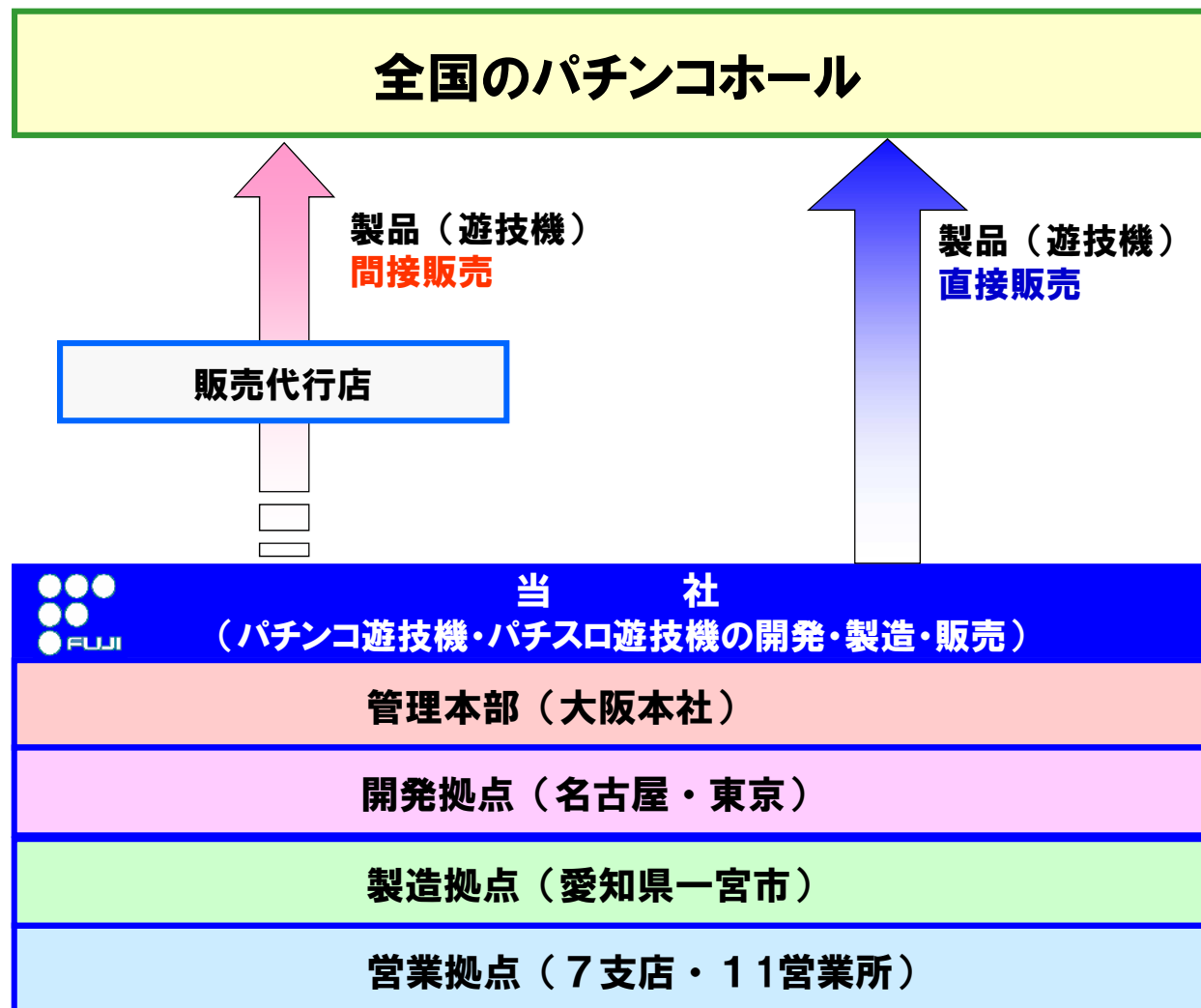
<ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して!>

- 「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います。

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**



株式会社 J F J（連結子会社）

株式会社 サンタエンタテインメント（持分法非適用関連会社）

地域展開の状況



本社 : 大 阪 (中央区)
営業拠点数 : 全国18拠点 (7支店・11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

遊技機の販売形態について

パチンコ遊技機 サイドユニットシステム

サイドユニット(専用または汎用)



©1999 鈴木光司 発行 株式会社KADOKAWA 角川書店
©1998 「リング」[らせん]製作委員会
©1999 「リング2」製作委員会



盤面 (パネル)

パネル販売では盤面のほか、サイドユニット(機種専用または汎用)が付属します

本体販売

外枠(本体)は一度購入すれば以後の機種では、盤面(パネル)とサイドユニットの入替を行うことにより、継続して使用可能。
本体枠をモデルチェンジした最初の機種は、すべて枠付きの本体販売となる。

パネル販売

パチスロ遊技機 分離筐体システム



©地獄少女プロジェクト/宵伽製作委員会



胴部ユニット



下パネル



筐体販売

機種変更の際に「胴部ユニット」と「下パネル」を交換可能なシステムを採用し、パチンコホール様の利便性を向上。

ユニット販売

主な発売機種



発売年	区分	機種名
1966年	じゃん球遊技機	じゃん球
1987年	アレンジボール	「シャトル21」
1992年	アレンジボール	「アレジン」
2003年	パチンコ	「CRサンダーバード2」
	パチスロ	「パチスロ サンダーバードII」
2004年	パチンコ	「CR暴れん坊将軍」
2007年	パチンコ	「CRリング」
	パチンコ	「CR宇宙戦艦ヤマト」
2011年	パチンコ	「CRゲゲゲの鬼太郎 妖怪頂上決戦」
	パチンコ	「CRリング 呪いの7日間」
	パチンコ	「CR地獄少女」
2013年	パチンコ	「CR呪怨」
2014年	パチンコ	「CR緋弾のARIA」
	パチンコ	「CRリング 運命の日」
	パチスロ	「パチスロ リング 呪いの7日間」
2015年	パチンコ	「CR暴れん坊将軍 怪談」
	パチンコ	「CR地獄少女 弐（ツー）」
2016年	パチンコ	「CR遠山の金さん 二人の遠山桜」
	パチンコ	「CR仄暗い水の底から」
	パチンコ	「CR緋弾のARIAII」
2017年	パチンコ	「CRリング 終焉ノ刻」
	パチスロ	「パチスロ リング 終焉ノ刻」

■ 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。