

# 平成23年3月期 第2四半期 決算説明会

平成22年11月2日

株式会社 藤商事

# 平成23年3月期 第2四半期 決算説明会

## <目 次>

<b>1. 第2四半期 決算概要</b>	<b>-----</b>	<b>2</b>
第1・第2四半期発売機種	3	
販売台数 対前年同期比較	4	
損益計算書／貸借対照表／キャッシュ・フロー計算書	5～7	
第2四半期累計期間 業績修正について	8	
自己株式の取得に関して	9	
<b>2. 当社の取り組み</b>	<b>-----</b>	<b>10</b>
当期の各課題に対する進捗状況	11～12	
<b>3. パチンコ・パチスロ市場の見通し</b>	<b>-----</b>	<b>13</b>
パチンコ・パチスロ市場の推移	14	
遊技機市場の販売台数推移	15	
<b>4. 平成23年3月期 通期業績計画</b>	<b>-----</b>	<b>16</b>
第3四半期・第4四半期 販売計画	17	
通期業績計画	18	
売上高・販売台数等	19	
売上総利益・販管費	20	
営業利益・経常利益・当期純利益	21	
<b>参考資料</b>	<b>-----</b>	<b>22～28</b>

# 1. 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ゴーストバスターズ  
(4月発売)

"GHOSTBUSTERS", the Pachinko game © 2010 Columbia Pictures Industries, Inc. "GHOSTBUSTERS" with the "GHOST DESIGN" is a registered trademark of Columbia Pictures Industries, Inc. "GHOSTBUSTERS" and "GHOSTBUSTERS 27" movies © 1984, © 1989 Columbia Pictures Industries, Inc. All rights reserved.



© Fountain

CR相川七瀬 時空の翼 ライトスペック  
(5月発売)



© 藤商事

CRレーザーシャトル ライトスペック  
(5月発売)



© 藤商事

CR霸王信長  
(7月発売)



© 東北新社

CR勇者ライディーン  
(8月発売)



CRヴァンヘルシング ハンティングラッシュ  
(9月発売)

Van Helsing is a trademark and copyright of Universal Studios. Licensed by Universal Studios Licensing LLLP. All Rights Reserved.

## 決算ハイライト② 販売台数 対前年同期比較



(販売台数は千台未満切捨て)

販売台数	平成22年3月期 第2四半期		平成23年3月期 第2四半期		
		構成比		構成比	対前年同期比
パチンコ遊技機	77千台	98.9%	34千台	100.0%	△43千台
パチスロ遊技機	0千台	1.1%	－千台	－%	△0千台
計	78千台	100.0%	34千台	100.0%	△43千台

内訳	平成22年3月期 第2四半期		平成23年3月期 第2四半期	
	機種名	販売台数	機種名	販売台数
パチンコ遊技機	CRレーザーシャトル	19千台	CRゴーストバスターズ	5千台
	CRサンダーバード 国際救助隊発進!	10千台	CR霸王信長	5千台
	CR桃太郎侍 天に代わって鬼退治致す!	26千台	CR勇者ライディーン	5千台
	CR相川七瀬 時空の翼(上半期計上分)	14千台	CRヴァンヘルシング ハンティングラッシュ (上半期計上分)	8千台
	その他(甘デジ、前期発売機種)	7千台	その他(甘デジ、前期発売機種)	8千台
	合計	77千台	合計	34千台
パチスロ遊技機	COBRA - THE SLOT -	0千台	(発売機種なし)	－千台

# 決算ハイライト③ 損益計算書



## 対前年同期比較

単位：百万円、%

	平成22年 第2四半期累計期間		平成23年 第2四半期累計期間		構成比増減	増減要因等
	金額	構成比	金額	構成比		
売上高	20,914	100.0	10,928	100.0	---	<b>売上高（前年同期比 Δ9,986百万円）</b>  販売台数減少 前第2四半期 78千台 当第2四半期 34千台  パチンコ遊技機 本体・パネル比率 本体    パネル 前第2四半期 15.1% 84.9% 当第2四半期 51.0% 49.0%
売上原価	11,135	53.2	5,894	53.9	+0.7P	
売上総利益	9,778	46.8	5,034	46.1	Δ0.7P	
販管費	7,098	33.9	5,343	48.9	+15.0P	
営業損益	2,680	12.8	Δ308	Δ2.8	Δ15.6P	
営業外収益	127	0.6	107	1.0	+0.4P	
営業外費用	38	0.2	43	0.4	+0.2P	
経常損益	2,769	13.2	Δ245	Δ2.2	Δ15.4P	
特別利益	13	0.1	20	0.2	+0.1P	
特別損失	11	0.1	59	0.5	+0.4P	
税前純損益	2,770	13.3	Δ283	Δ2.6	+15.9P	
税金費用	892	4.3	Δ77	Δ0.7	Δ5.0P	
四半期純損益	1,878	9.0	Δ205	Δ1.9	Δ10.9P	

# 決算ハイライト④ 貸借対照表

## 前期末 対 当第2四半期末比較



単位：百万円、%

	平成22年3月期末		平成23年第2四半期末		金額増減	金額増減の内訳等
	金額	構成比	金額	構成比		
<b>流動資産</b>	42,755	75.1	35,672	72.3	△7,083	<b>流動資産</b> 前期末 当第2四半期末 現金預金 26,398 22,068 有価証券 1,704 1,604 計 28,102 23,672
現金及び預金 有価証券	28,102	49.4	23,672	48.0	△4,430	
商品及び製品	68	0.1	475	1.0	+407	
売上債権	8,324	14.6	4,123	8.4	△4,201	
その他	6,259	11.0	7,400	15.0	+1,141	
<b>固定資産</b>	14,145	24.9	13,674	27.7	△471	前期末 当第2四半期末 流動比率 347% 643% 当座比率 295% 501%
有形固定資産	8,575	15.1	8,405	17.0	△170	
無形固定資産	178	0.3	187	0.4	+9	
投資その他の資産	5,391	9.5	5,081	10.3	△310	
<b>資産合計</b>	56,900	100.0	49,346	100.0	△7,554	<b>流動負債</b> その他 未払法人税等の減少 前第2四半期末 当第2四半期末 ROE 4.4% △0.5%
<b>流動負債</b>	12,312	21.6	5,546	11.2	△6,766	
仕入債務	8,280	14.6	4,122	8.4	△4,158	
その他	4,031	7.1	1,423	2.9	△2,608	
<b>固定負債</b>	1,492	2.6	1,498	3.0	+6	
<b>負債合計</b>	13,804	24.3	7,044	14.3	△6,760	
<b>純資産合計</b>	43,096	75.7	42,301	85.7	△795	

# 決算ハイライト⑤ キャッシュ・フロー計算書



## 対前年同期比較

単位：百万円

	平成22年 第2四半期末	平成23年 第2四半期末	金額増減	平成23年第2四半期末の主な内訳
営業活動による キャッシュ・フロー	△817	△3,439	△2,622	売上債権の減少 4,201百万円 仕入債務の減少 △4,155百万円 税引前純利益 △283百万円 未払金の減少 △1,153百万円 法人税等の支払 △1,425百万円
投資活動による キャッシュ・フロー	△1,510	△317	+1,193	有価証券・投資有価証券の取得、償還 253百万円 有形固定資産取得 △518百万円
フリー キャッシュ・フロー	△2,327	△3,756	△1,429	営業活動によるキャッシュ・フローが減少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	△636	△574	+62	配当金の支払による減少
現金及び現金同等物の 増減額	△2,964	△4,330	△1,366	前第2四半期 当第2四半期 自己資本比率 79.5% 85.7% ※ご参考 前期末 75.7%
現金及び現金同等物の 期首残高	26,190	26,398	+208	
現金及び現金同等物の 期末残高	23,226	22,068	△1,158	



# 決算ハイライト⑥ 第2四半期累計期間 業績修正について



単位:百万円、%

	当初計画		実績		差異		備考
パチンコ遊技機	55,000台		34,446台		△20,554台		下記2機種の販売不振および納品時期による影響など
パチスロ遊技機	- 台		- 台		- 台		
売上高	16,000	100.0	10,928	100.0	△5,072	100.0	①第2四半期販売機種の販売不振 CR霸王信長 CR勇者ライディーン 競合が激化し、1機種当たりの販売台数が減少
営業損益	500	3.1	△308	△2.8	△808	-	
経常損益	550	3.4	△245	△2.2	△795	-	
当期純損益	330	2.1	△205	△1.9	△535	-	②納品時期による影響 CRヴァン・ヘルシング ハンティングラッシュ 販売台数の過半数が下半期に移行
1株当たり当期純利益	1,294円	-	△807円	-	△2,101円	-	③利益率の低下 販売台数の減少が主な要因

# 自己株式の取得に関して

## ①自己株式の取得を行う理由

資本効率の向上を図るとともに、機動的な資本政策の遂行および株主への利益還元を目的として、自己株式の取得を行うものであります。

## ②取得の内容

(1) 取得する株式の種類	当社普通株式
(2) 取得する株式の総数	3,000株（上限） 発行済株式総数（自己株式を除く）に占める割合 1.18%
(3) 株式の取得価額の総額	300,000,000円（上限）
(4) 取得する期間	平成22年10月18日～平成22年12月30日

(ご参考) 平成22年10月15日時点の自己株式の保有  
発行済株式総数（自己株式除く） 254,955株  
自己株式数 0株

## 2. 当社の取り組み

## 1. 稼働力の向上

- ①長期間の稼働を実現する要素の追求（著作権・演出・ゲーム構成など）
- ②豊かなゲーム性を実現する新機能、アイデアへの継続的な取り組み

⇒ CR 霸王信長 CR 勇者ライディーン

企画段階での稼働力向上に対する取り組み不足

⇒ CR ヴァン・ヘルシング ハンティングラッシュ

斬新なゲーム性が好評を得て、当初の計画を上回る販売台数を確保

- ③幅広いファン層に対応したスペックの充実

⇒ ライトスペック（大当たり確率150分の1前後）の機種を追加発売

甘デジ ～ ライト ～ ミドル ～ MAX

（手軽に安く遊べるタイプ）

幅広いスペックの充実を図ることにより、お客様のニーズに対応

## 2. 利益計画の着実な達成

### ①販売計画の達成 販売戦略・プロモーション戦略の再構築

APECおよび関連会合の開催にともなう遊技機入替自粛後の商戦に向け、  
下半期投入機種の種類を鋭意推進中

### ②収益力の強化 研究開発費、広告宣伝費などへの資源の最適配分

機種毎の開発コスト管理に対する一層の強化を推進中（ソフト開発費・金型等）  
メリハリをつけた広告宣伝活動（TVCM等）

### ③材料ロスの低減 部材管理システムの確立

販売台数予測の精度向上、最適発注による材料ロスのさらなる低減が必要

### 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



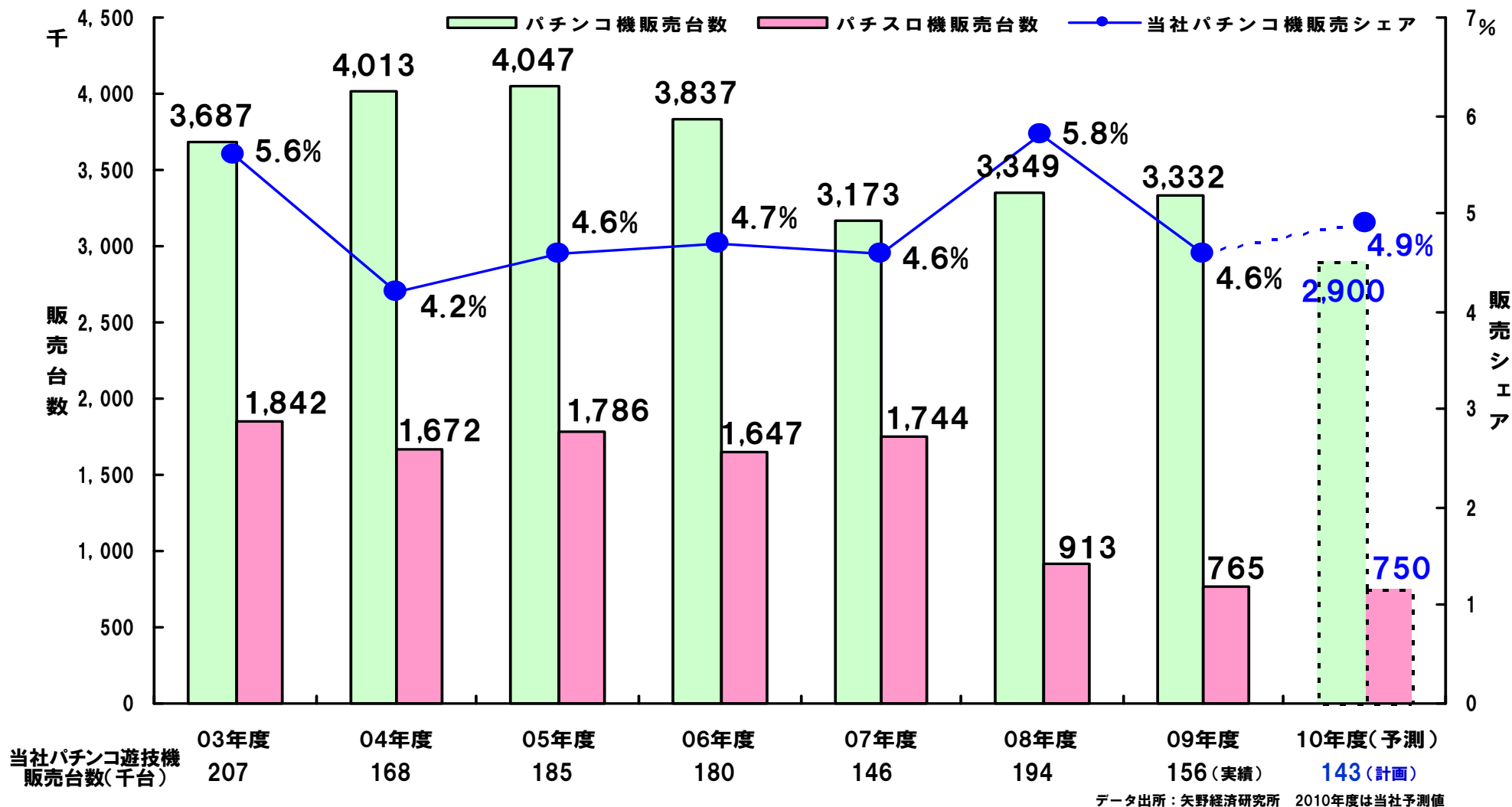
項 目		平成16年	平成17年	平成18年	平成19年	平成20年	平成21年
参加人口（万人）		1,790	1,710	1,660	1,450	1,580	1,720
貸玉料（兆円）		29.4	28.7	27.4	22.9	21.7	21.0
ホール軒数（軒）	パチンコ機 設置店	13,844	13,163	12,588	12,039	11,800	11,722
	パチスロ機 専門店	1,773	2,002	2,086	1,546	1,137	930
	合 計	15,617	15,165	14,674	13,585	12,937	12,652
設置台数（千台）	パチンコ （アレンジ含む）	3,082	2,963	2,934	2,955	3,077	3,159
	パチスロ	1,887	1,936	2,003	1,636	1,449	1,347
販売台数（千台）	パチンコ	4,013	4,047	3,837	3,173	3,349	3,332
	パチスロ	1,672	1,786	1,647	1,744	913	765

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）・矢野経済研究所『パチンコ関連メーカーの動向とマーケットシェア』（販売台数）

# 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（2003年度～2010年度）





## 4. 通期業績計画

## 第3四半期・第4四半期 販売計画



	第1四半期実績	第2四半期計画	第3・第4四半期計画	通期計画
パチンコ遊技機	<b>1機種</b> (ゴーストバスターズ) (ヤマト3) (相川七瀬 時空の翼) (レーザーシャトル)	<b>3機種</b> (霸王信長) (勇者ライディーン) (ヴァン・ヘルシング ハンティングラッシュ)	<b>3機種</b> (著作権機種)	<b>7機種</b>
パチスロ遊技機	---	---	<b>2機種</b> (著作権機種)	<b>2機種</b>
計	<b>1機種</b> ※新規タイトル数	<b>3機種</b>	<b>5機種</b>	<b>9機種</b>

現在、パチンコ遊技機・パチスロ遊技機ともに、市場投入に向け準備中

# 平成23年3月期 通期業績計画

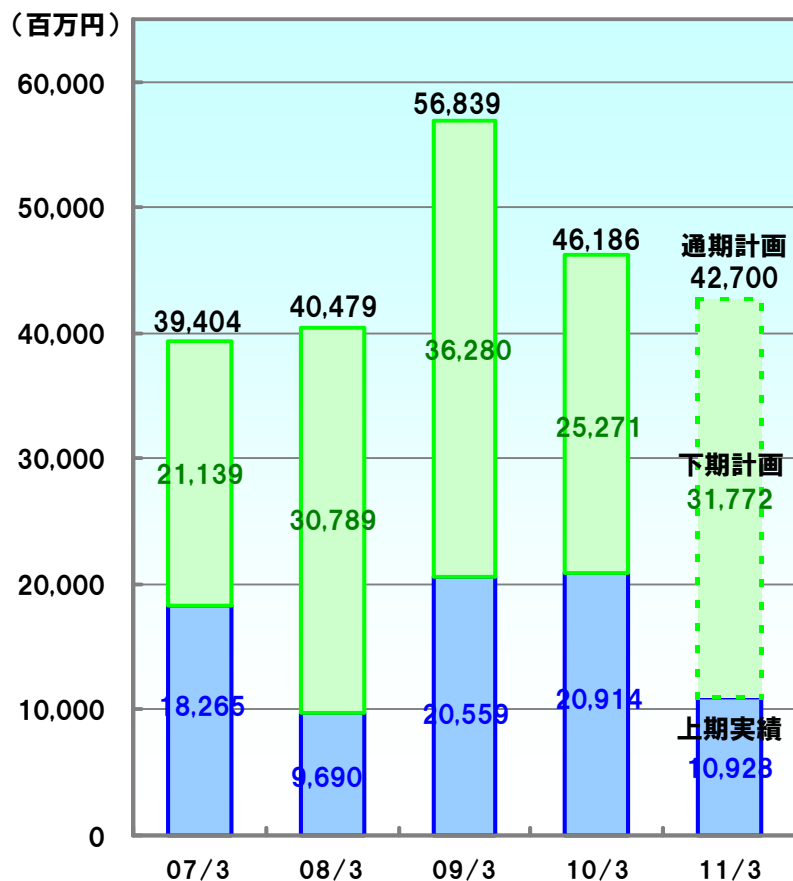


単位：百万円

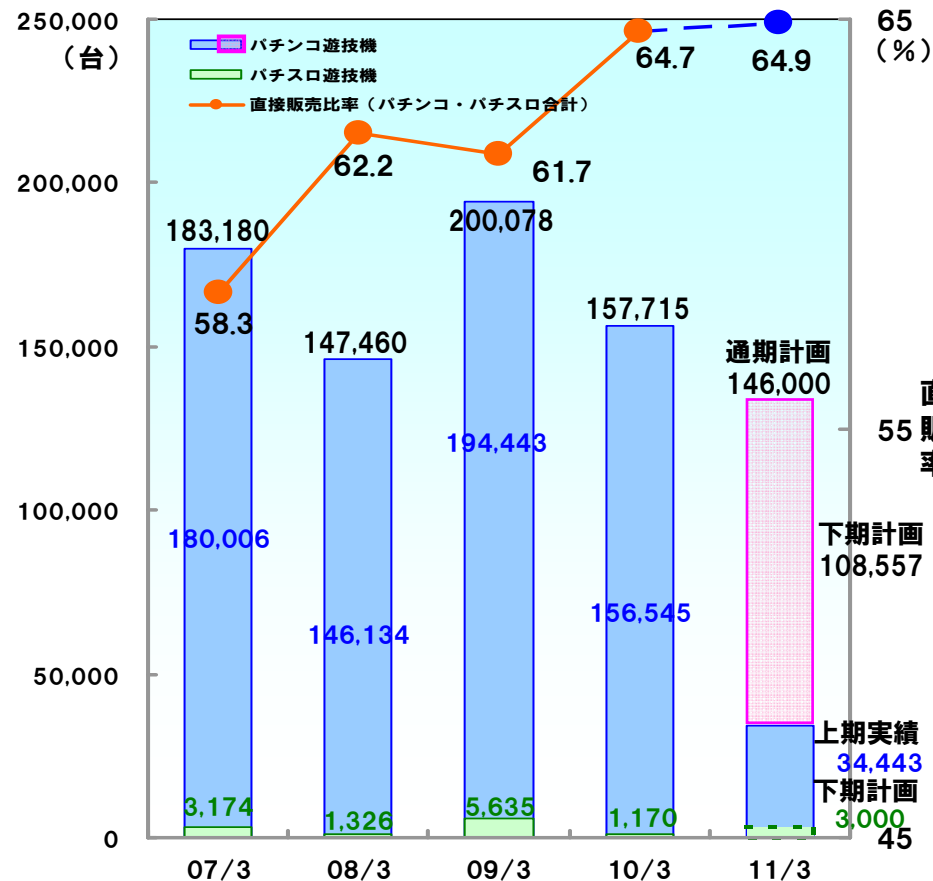
項目	平成22年3月期 通期実績		平成23年3月期 通期計画		対前期比 増減
販売機種数・台数	10機種	157千台	9機種	146千台	△11千台
パチンコ	8機種	156千台	7機種	143千台	△13千台
パチスロ	2機種	1千台	2機種	3千台	+2千台
売上高	46,186	100.0%	42,700	100.0%	△3,486
営業利益	4,657	10.1%	4,800	11.2 %	+143
経常利益	4,558	9.9%	4,900	11.5 %	+342
当期純利益	2,333	5.1%	3,000	7.0 %	+667
1株当たり当期純利益	9,152円		11,766円		+2,614円
1株当たり配当金	4,500円		4,500円		-
配当性向	49.2%		38.2%		△11.0P

# 業績推移① 売上高・販売台数等

### 売上高



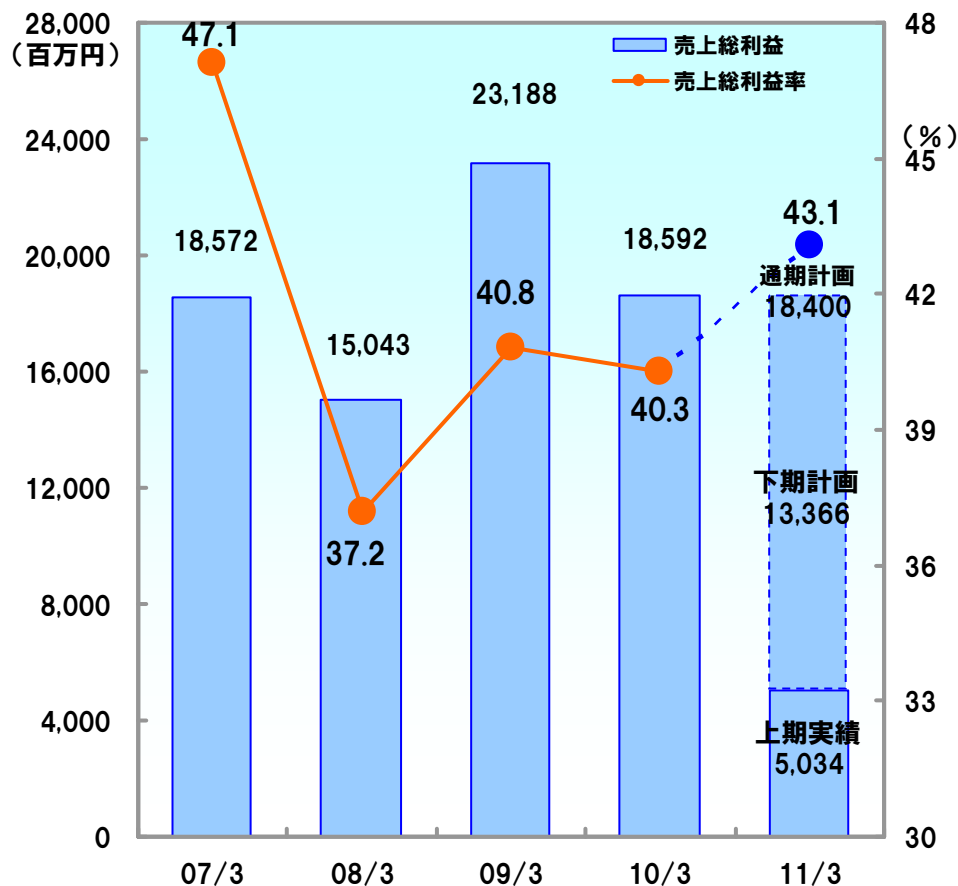
### 販売台数・直接販売比率



パチンコ遊技機	8	7	6	8	7
パチスロ遊技機	2	1	1	2	2
投入機種数計	10	8	7	10	9

# 業績推移② 売上総利益・販管費

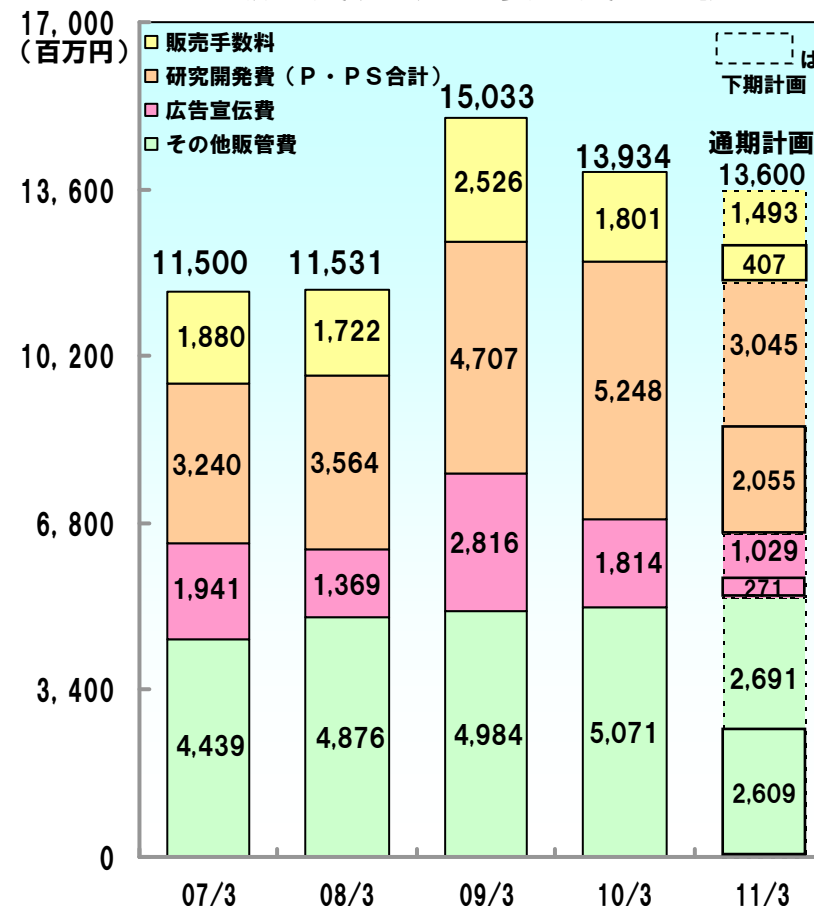
### 売上総利益(率)の推移



全社人員	358名	367名	372名	378名	377名
営業人員	186名	167名	168名	168名	178名
開発人員	100名	103名	104名	108名	118名
企画人員	一名	27名	28名	24名	一名

※11/3は9月末実績

### 販管費(率) 主要経費の推移



販管比率	29.2%	28.5%	26.5%	30.1%	31.9%
手数料率	4.8%	4.3%	4.4%	3.9%	4.4%
広告宣伝費率	4.9%	3.4%	5.0%	3.9%	3.0%
開発費率	8.2%	8.8%	8.3%	11.4%	11.9%

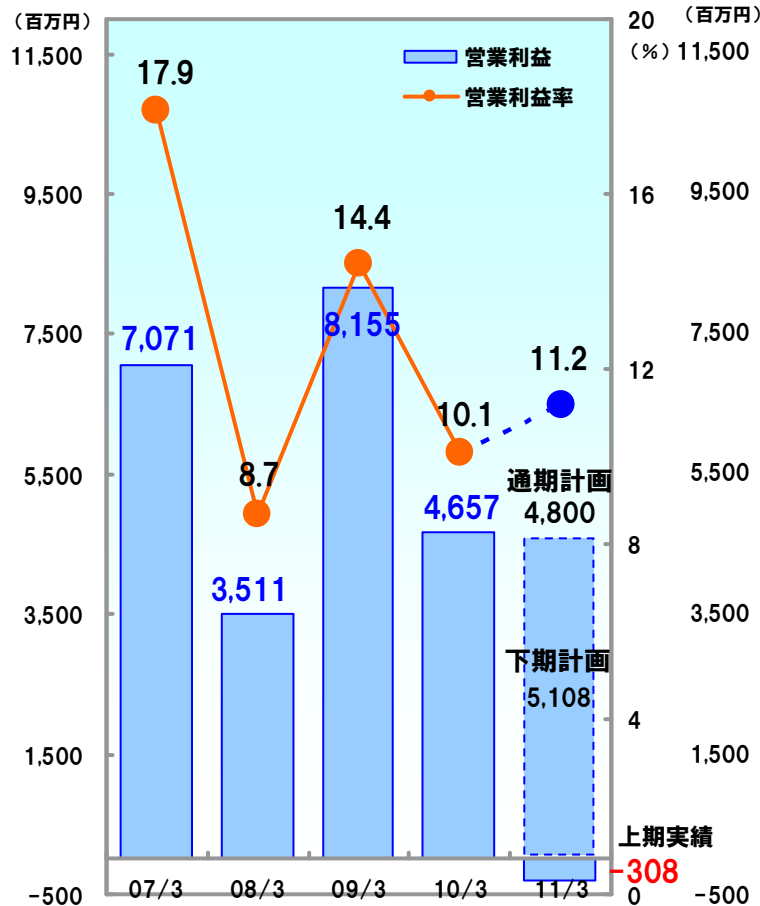
※各比率は、売上高に対する比率

※11/3は通期ベース

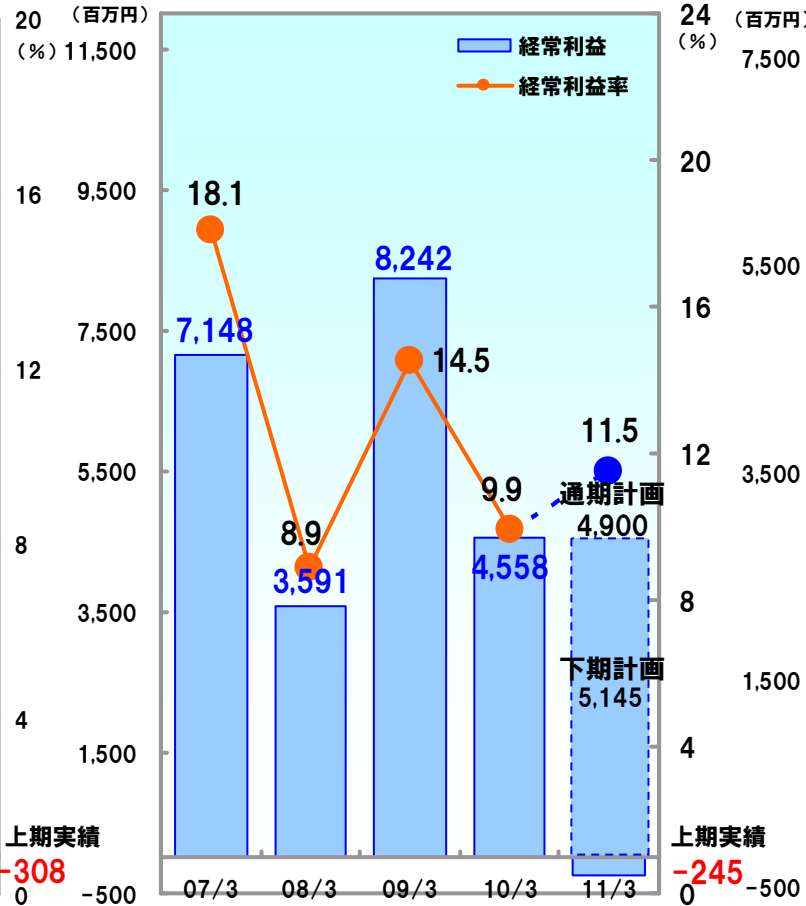
# 業績推移③ 営業利益・経常利益・当期純利益



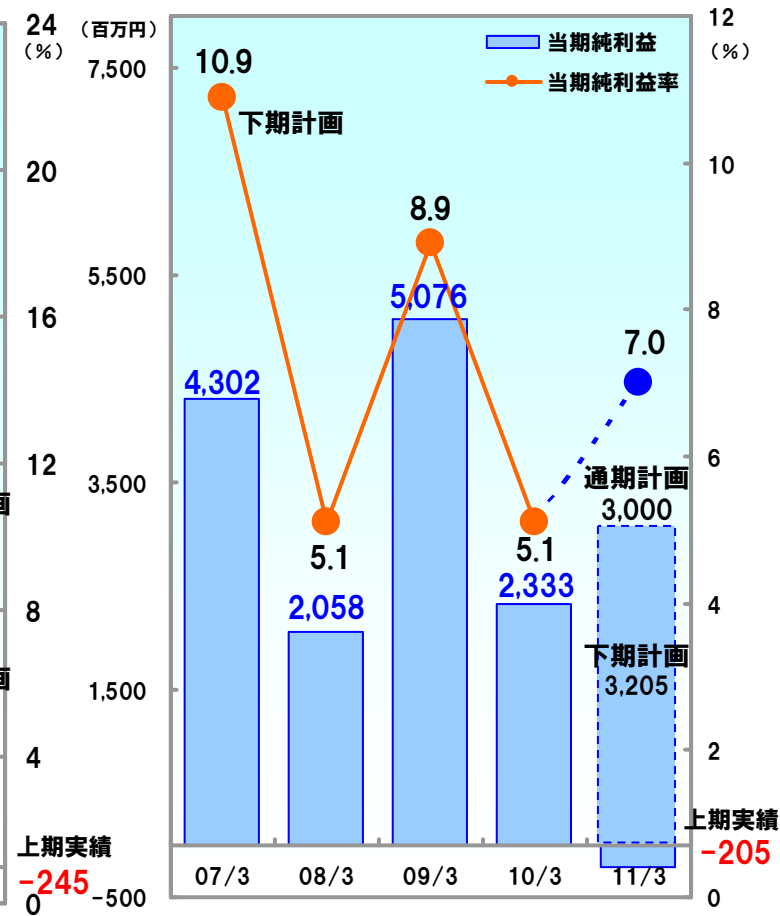
### 営業利益(率)の推移



### 経常利益(率)の推移



### 当期純利益(率)の推移



## 参考資料



本社外観

社名	株式会社 藤商事
設立	1966(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 (2010年9月30日現在)
売上高	461億8千6百万円 (2010年3月期)
従業員数	377名 (2010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



# 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

## 当社遊技機の変遷



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）



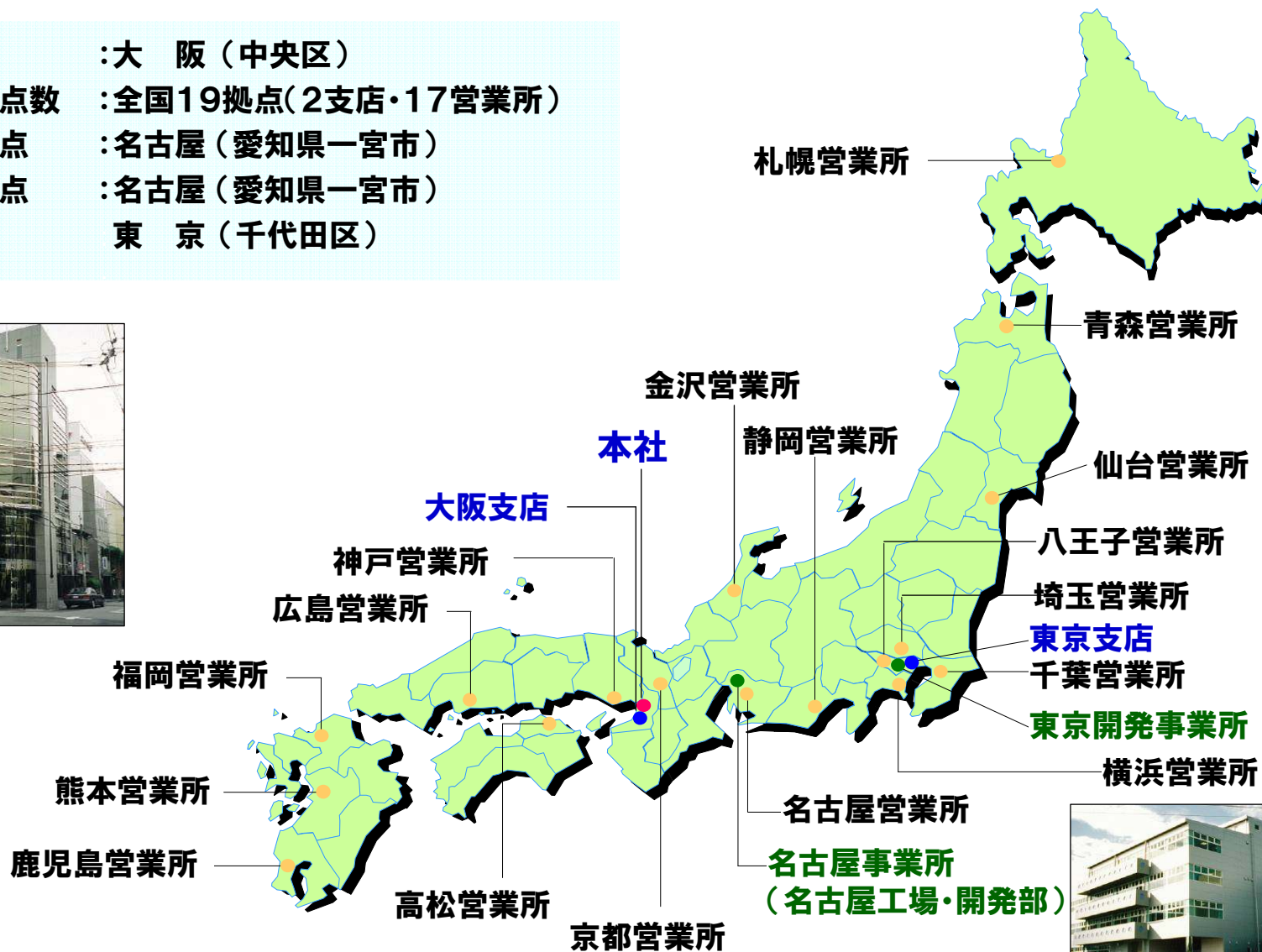
大阪支店



東京支店



名古屋事業所



## 企業ロゴについて

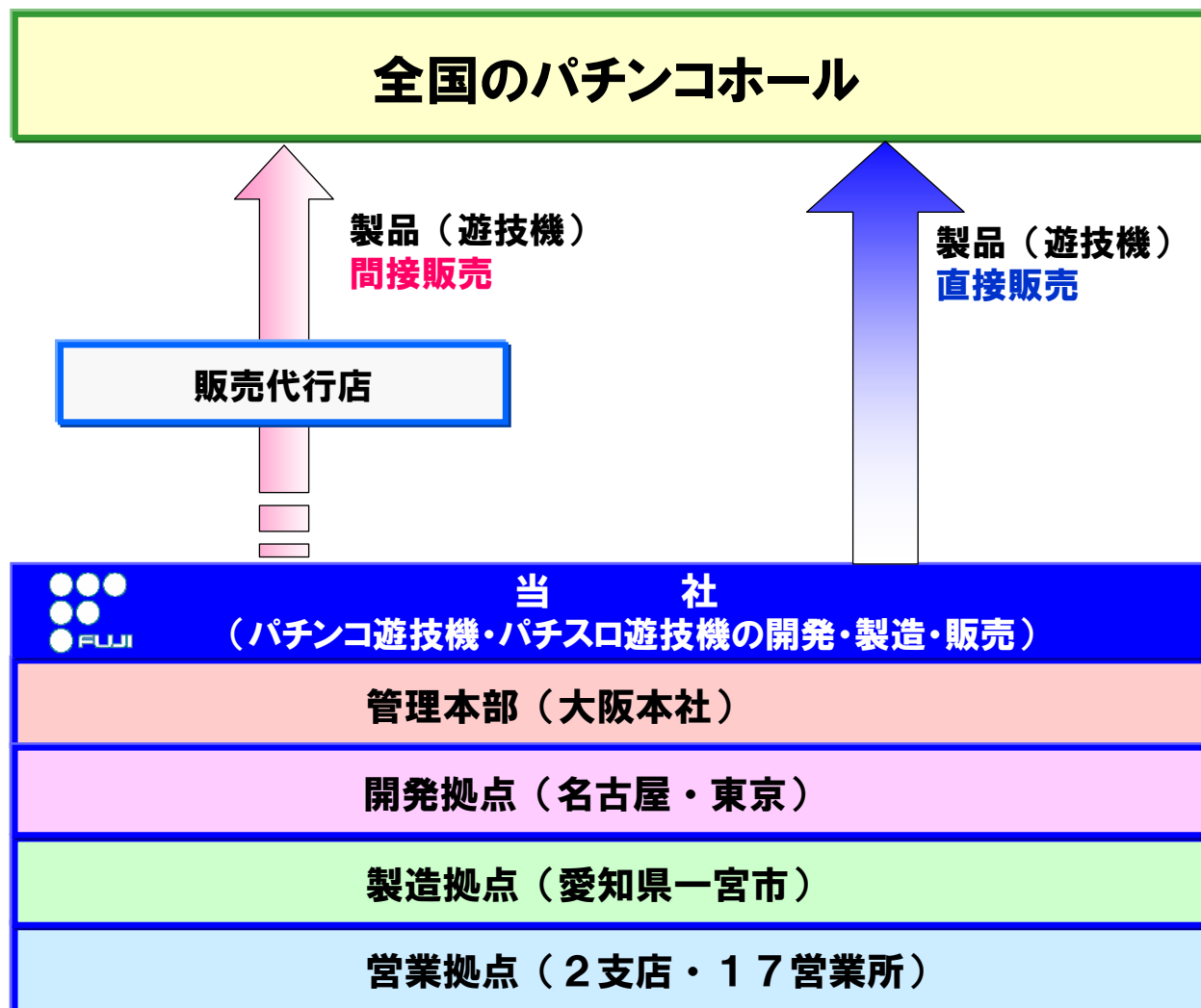


- 企業ロゴの左側には、**藤の花とイニシャル（F）**をモチーフに、円の集合体を形成しております。  
これは、人間の持つ**個々の特異性が融和**されることによって生まれる**人と人とのふれあい**の大切さを表しております。

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、これは、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。

# 事業概要



(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)

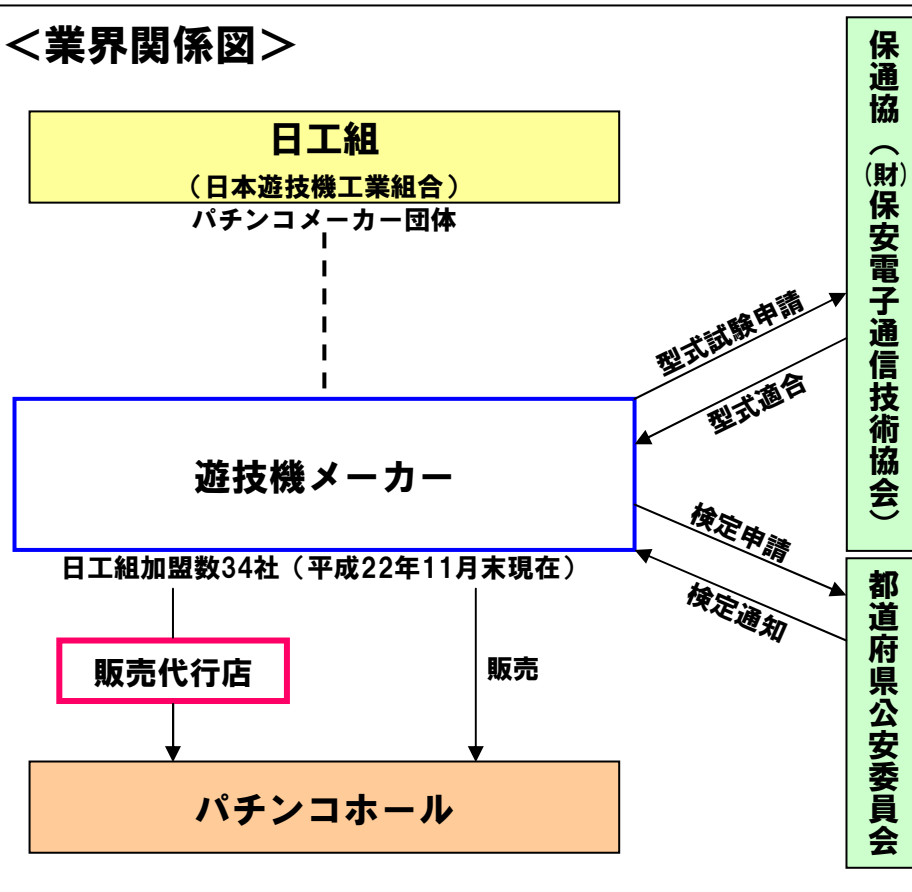
# 用語解説

## <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>



Van Helsing is a trademark and copyright of Universal Studios. Licensed by Universal Studios Licensing LLLP. All Rights Reserved.

## ■ 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。