

# 平成23年3月期 決算説明会

平成23年5月16日

株式会社 藤商事



証券コード 6257

# 平成23年3月期 決算説明会

## <目 次>

1. 平成23年3月期 決算概要	-----	2
平成23年3月期 発売機種	3	
販売台数 対前期比較	4	
損益計算書／貸借対照表／キャッシュ・フロー計算書	5～7	
通期業績修正について	8	
2. 当社の取り組みと今後の課題	-----	9
平成23年3月期 各課題の達成状況	10	
平成24年3月期の課題	11	
3. パチンコ・パチスロ市場の見通し	-----	12
パチンコ・パチスロ市場の推移	13	
遊技機市場の販売台数推移	14	
4. 平成24年3月期 通期業績計画	-----	15
平成24年3月期 業績計画の骨子	16	
平成24年3月期 通期業績計画	17	
売上高・販売台数等	18	
売上総利益・販管費	19	
営業利益・経常利益・当期純利益	20	
参考資料	-----	21～27

# 1. 平成23年3月期 決算概要

# 決算ハイライト① 平成23年3月期 発売機種

## パチンコ遊技機（新規タイトル機種）



CRゴーストバスターズ  
(平成22年4月発売)



CR霸王信長  
(7月発売)



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)



CRジュラシックパークMAX2  
(11月発売)



CR新暴れん坊将軍 不死身の間烏  
(平成23年2月発売)

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

Jurassic Park is a trademark and copyright of Universal Studios and Amblin Entertainment, Inc. Licensed by Universal Studios Licensing LLLP. All rights reserved.

# 決算ハイライト② 販売台数 対前期比較



(販売台数は千台未満切捨て)

販売台数	平成22年3月期		平成23年3月期		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	156千台	99.3%	73千台	100.0%	△82千台
パチスロ遊技機	1千台	0.7%	－台	－%	△1千台
計	157千台	100.0%	73千台	100.0%	△83千台

内訳	平成22年3月期		平成23年3月期	
	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	6千台
	CR桃太郎侍 天に代わって鬼退治致す!	28千台	CR勇者ライディーン	5千台
	CR相川七瀬 時空の翼	20千台	CRヴァン・ヘルシング ハンティングラッシュ	20千台
	CRダイ・ハード	4千台	CRジュラシックパークMAX2	13千台
	CR新暴れん坊将軍 吉宗危機一髪!	36千台	CR新暴れん坊将軍 不死身の闇鳥	11千台
	CRアレ!キング	7千台	その他(前期発売機種)	8千台
	CR宇宙戦艦ヤマト3	21千台		
	その他(前期発売機種)	7千台		
	<b>合計</b>	<b>156千台</b>	<b>合計</b>	<b>73千台</b>
パチスロ遊技機	COBRA - THE SLOT -	0.8千台	(発売機種なし)	－台
	パチスロ エイリアンVSプレデター	0.3千台		
	<b>合計</b>	<b>1千台</b>	<b>合計</b>	<b>－台</b>

# 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3月期		平成23年3月期		構成比増減	備考
	金額	構成比	金額	構成比		
売上高	46,186	100.0	23,700	100.0	-	<p><b>売上高（前期比△22,486百万円）</b> 販売台数の減少 前期 157千台 当期 73千台</p> <p><b>各利益率の低下</b> 主に販売台数の減少にともなう 減収・減益の影響による</p>
売上原価	27,593	59.7	13,175	55.6	△4.1	
売上総利益	18,592	40.3	10,525	44.4	+4.1	
販管費	13,934	30.2	11,027	46.5	+16.3	
営業損益	4,657	10.1	△502	△2.1	△12.2	
営業外収益	222	0.5	193	0.8	+0.3	
営業外費用	322	0.7	79	0.3	△0.4	
経常損益	4,558	9.9	△388	△1.6	△11.5	
特別利益	61	0.1	41	0.2	+0.1	
特別損失	50	0.1	240	1.0	+0.9	
税引前純損益	4,568	9.9	△587	△2.5	△12.4	
税金費用	2,235	4.8	150	0.6	△4.2	
当期純損益	2,333	5.1	△738	△3.1	△8.2	

# 決算ハイライト④ 貸借対照表



## 前期末 対 当期末比較

単位：百万円、%

	平成22年3月期末		平成23年3月期末		金額増減	備 考		
	金額	構成比	金額	構成比				
<b>流動資産</b>	42,755	75.1	35,987	74.6	△6,768	<b>流動資産</b>		
現金及び預金・有価証券	28,102	49.4	22,583	46.8	△5,519	現金預金	前期末 26,398	当期末 20,674
商品及び製品	68	0.1	430	0.9	+362	有価証券	1,704	1,909
売上債権	8,324	14.6	2,260	4.7	△6,064	計	28,102	22,583
その他	6,259	11.0	10,712	22.2	+4,453			
<b>固定資産</b>	14,145	24.9	12,270	25.4	△1,875	流動比率	前期末 347%	当期末 592%
有形固定資産	8,575	15.1	7,839	16.2	△736	当座比率	295%	409%
その他	5,569	9.8	4,431	9.2	△1,138			
<b>資産合計</b>	<b>56,900</b>	<b>100.0</b>	<b>48,258</b>	<b>100.0</b>	<b>△8,642</b>			
<b>流動負債</b>	12,312	21.6	6,070	12.6	△6,242	<b>流動負債</b>		
仕入債務	8,280	14.6	4,540	9.4	△3,740	仕入債務および未払法人税等の減少		
その他	4,031	7.1	1,530	3.2	△2,501			
<b>固定負債</b>	1,492	2.6	1,476	3.1	△16	<b>ROE</b>	前期末 5.5%	当期末 △1.8%
<b>負債合計</b>	<b>13,804</b>	<b>24.3</b>	<b>7,547</b>	<b>15.6</b>	<b>△6,257</b>			
<b>純資産合計</b>	<b>43,096</b>	<b>75.7</b>	<b>40,710</b>	<b>84.4</b>	<b>△2,386</b>			

# 決算ハイライト⑤ キャッシュ・フロー計算書



## 前期末 対 当期末比較

単位：百万円

	平成22年3月期末	平成23年3月期末	金額増減	平成23年3月期末の内訳						
営業活動による キャッシュ・フロー	3,449	△2,939	△6,388	増加要因：売上債権の減少 減少要因：税引前当期純損失 △587百万円 仕入債務の減少・法人税等の支払 たな卸資産の増加等						
投資活動による キャッシュ・フロー	△2,031	△1,148	+883	有価証券の取得・償還 155百万円 有形固定資産の取得 △1,205百万円						
フリー キャッシュ・フロー	1,418	△4,087	△5,505	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	△1,209	△1,636	△427	配当金の支払および自己株式の取得						
現金及び現金同等物の 増減額	208	△5,724	△5,932	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: right;">自己資本比率</td> <td style="text-align: center;">前期</td> <td style="text-align: center;">当期</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">75.7%</td> <td style="text-align: center;">84.4%</td> </tr> </table>	自己資本比率	前期	当期		75.7%	84.4%
自己資本比率	前期	当期								
	75.7%	84.4%								
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	26,398	20,674	△5,724							



# 決算ハイライト⑥ 通期業績修正について



単位:百万円、%

	平成23年1月28日 発表		平成23年4月15日 発表		実績		修正の理由
売上高	27,700	100.0	23,700	100.0	23,700	100.0	①納品時期の延期による売上高減少 <b>CRゲゲゲの鬼太郎 妖怪頂上決戦</b> 東日本大震災の被災状況を鑑み、 当初3月下旬から予定していた納品開始時期 を翌期5月上旬に延期  ②経常利益・営業利益の減少 販売台数・売上高の減少が主な要因  ③当期純利益 繰延税金資産の取崩しによる 法人税等調整額の計上  ※期末配当金は変更なし (1株当たり2,250円・年間配当金4,500円)
営業利益または 営業損失(△)	500	1.8	△500	△2.1	△502	△2.1	
経常利益または 経常損失(△)	600	2.2	△400	△1.7	△388	△1.6	
当期純利益または 当期純損失(△)	200	0.7	△750	△3.2	△738	△3.1	
1株当たり当期純利益 または当期純損失(△)	786円	—	△2,960円	—	△2,914円	—	

## 2. 当社の取り組みと今後の課題

## 1. 稼働力の向上

### ①長期間の稼働を実現する要素の追求

⇒企画段階での稼働力への取り組み不足により、販売台数が減少

### 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ヴァン・ヘルシング ハンティングラッシュ」

### 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

## 2. 利益計画の着実な達成

a) 販売計画の達成 b) 収益力の強化 c) 材料ロスの低減

⇒販売計画の未達成により、収益力低下、材料ロスの増加要因に

## 稼働力の向上

＜藤商事ブランドの回復に向けて＞

- ①前期発売機種稼働不振要因の徹底的な洗い出し
- ②稼働不振要因の除去、改善をスピーディーに実行
- ③版權の持ち味を活かしたタイアップ戦略の継続
- ④新たな流行を創り出す取り組みの強化

稼働力を備えた遊技機を安定的に市場に供給し、機種ごとの販売台数計画の着実な達成・販売シェアの拡大を目指す

### 3. パチンコ・パチスロ市場の見通し

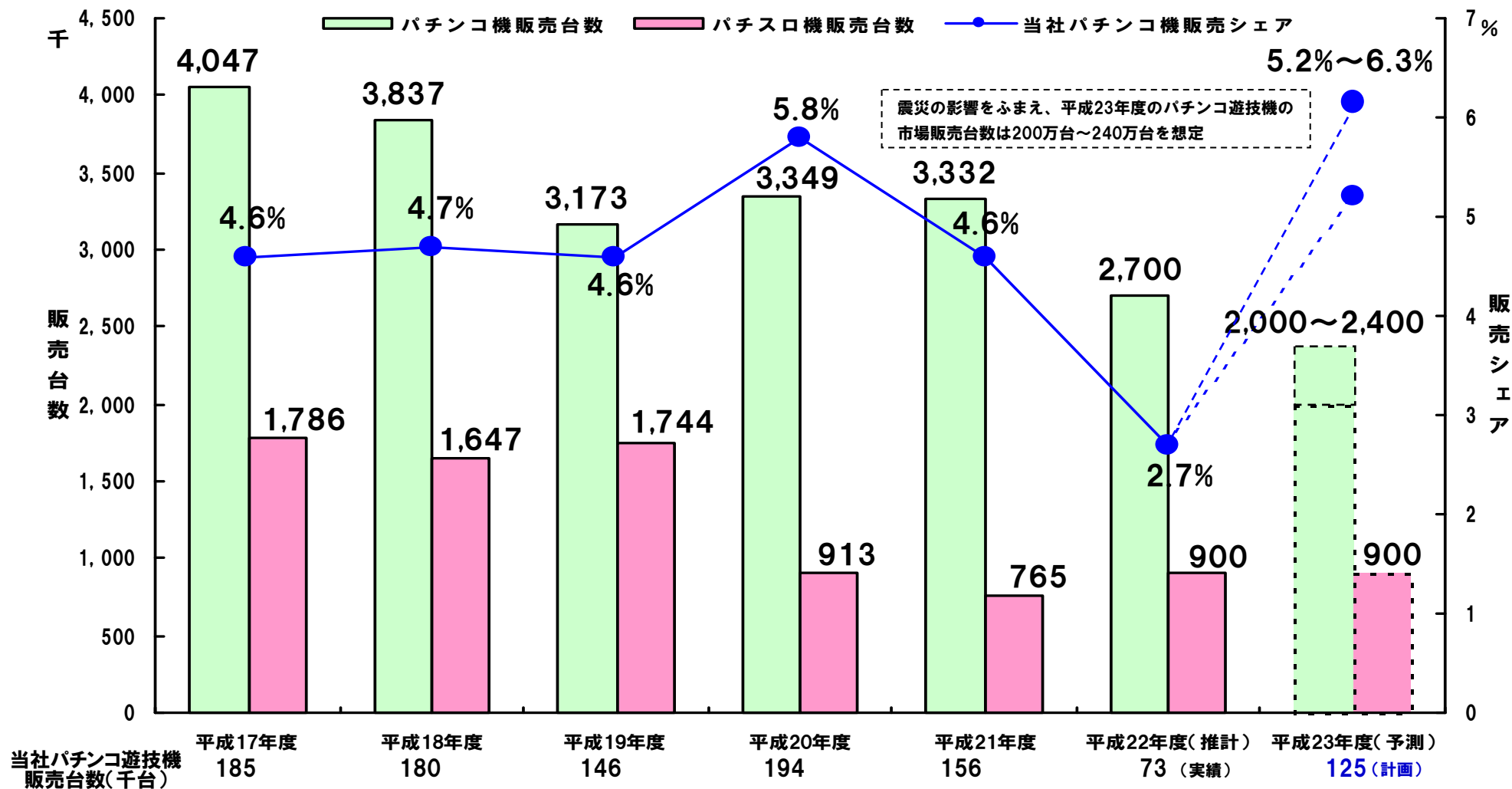
# パチンコ・パチスロ市場の推移

項 目		平成17年度	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
参加人口（万人）		1,710	1,660	1,450	1,580	1,720	—
貸玉料（兆円）		28.7	27.4	22.9	21.7	21.0	—
ホール軒数（軒）	パチンコ機 設置店	13,163	12,588	12,039	11,800	11,722	11,576
	パチスロ機 専門店	2,002	2,086	1,546	1,137	930	903
	合 計	15,165	14,674	13,585	12,937	12,652	12,479
設置台数（千台）	パチンコ	2,960	2,932	2,954	3,076	3,158	3,163
	パチスロ	1,936	2,003	1,635	1,448	1,347	1,390
販売台数（千台）	パチンコ	4,047	3,837	3,173	3,349	3,332	2,700 (当社推計)
	パチスロ	1,786	1,647	1,744	913	765	900 (当社推計)

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）  
 (株)矢野経済研究所『2010年版 パチンコ関連メーカーの動向とマーケットシェア』（平成17年度～21年度 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



データ出所：(株)矢野経済研究所「2010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17年度~21年度の実績値 ※平成22年度・23年度は当社推計値・予測値

## 4. 平成24年3月期 通期業績計画



## パチンコ遊技機 発売予定機種数 7機種 販売台数計画 125,000台

- 「CRゲゲゲの鬼太郎 妖怪頂上決戦」シリーズは約2万台を受注済  
(5月上旬より納品開始)
- 遊技機リユースシステム「エコ割」の取り扱い開始  
(甘デジ・ライトスペック対応)
- 震災にともなう部材調達面の影響はなし



## パチスロ遊技機 発売予定機種数 2機種 販売台数計画 4,000台

- 作り込みの強化により、長期稼働を追求した機種を投入

# 平成24年3月期 通期業績計画

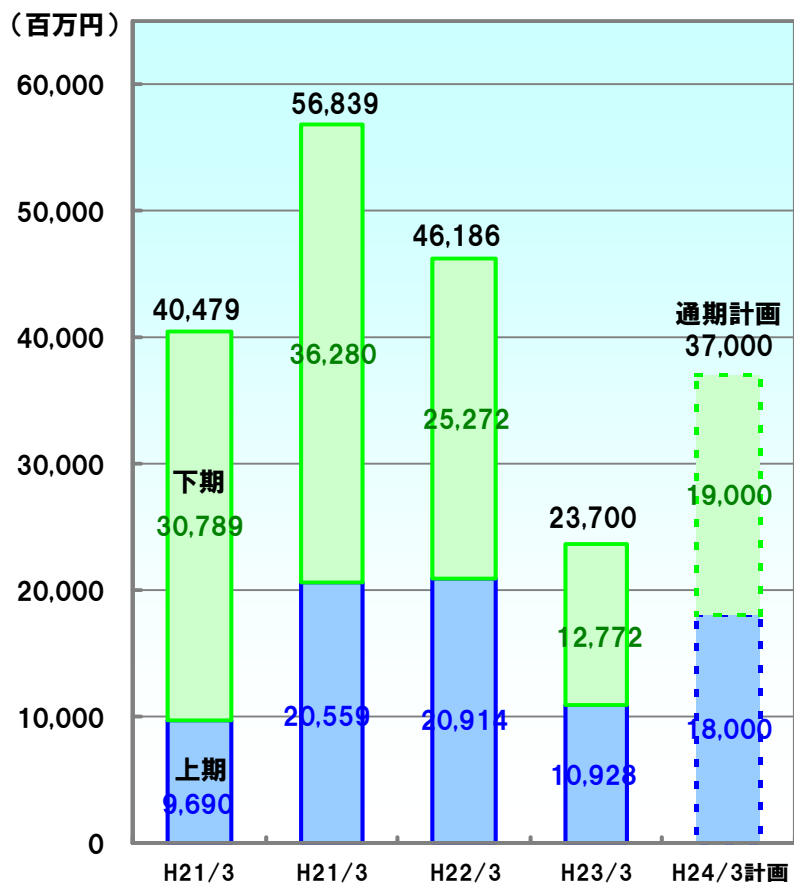


単位：百万円 販売台数は千台未満切捨て

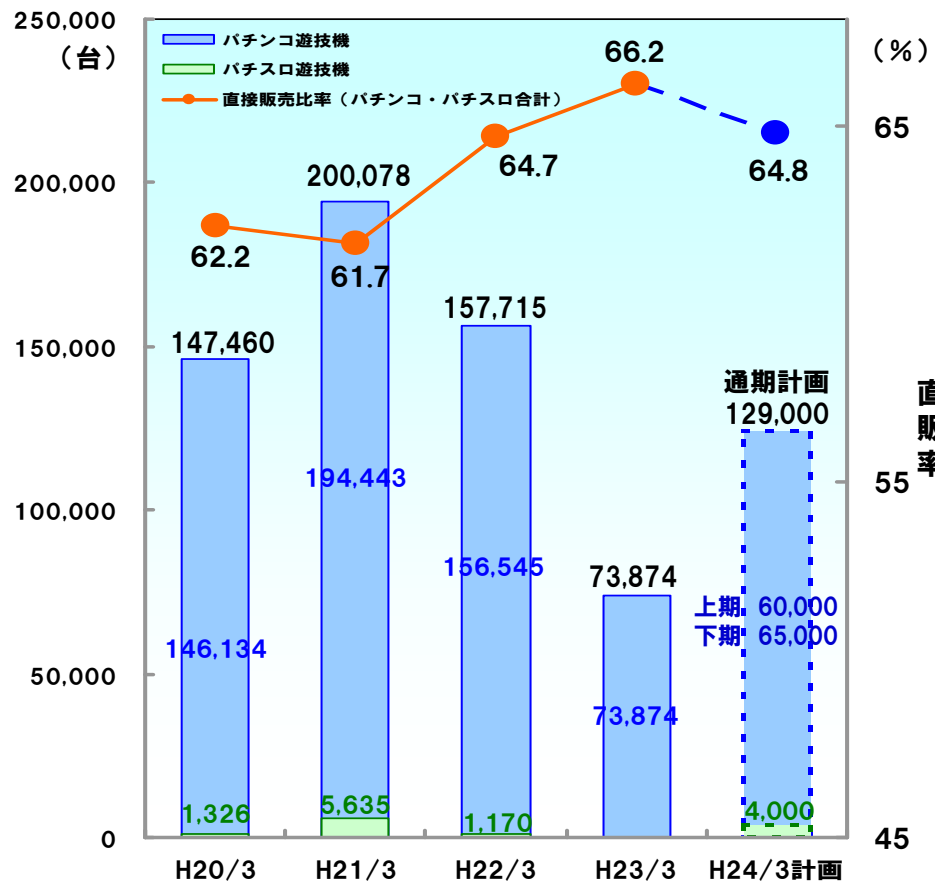
項目	平成23年3月期 実績		平成24年3月期 計画		対前期比 増減
発売機種数・販売台数 (新規タイトル)	6機種	73千台	9機種	129千台	+56千台
	パチンコ パチスロ	6機種 -機種	73千台 -千台	7機種 2機種	125千台 4千台
売上高	23,700	100.0%	37,000	100.0%	+13,300
営業利益	△502	△2.1%	2,000	5.4%	+2,502
経常利益	△388	△1.6%	2,000	5.4%	+2,388
当期純利益	△738	△3.1%	1,200	3.2%	+1,938
1株当たり当期純利益	△2,914円		4,820円		+7,734円
1株当たり配当金	4,500円		4,500円		-
配当性向	-		93.4%		-

# 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

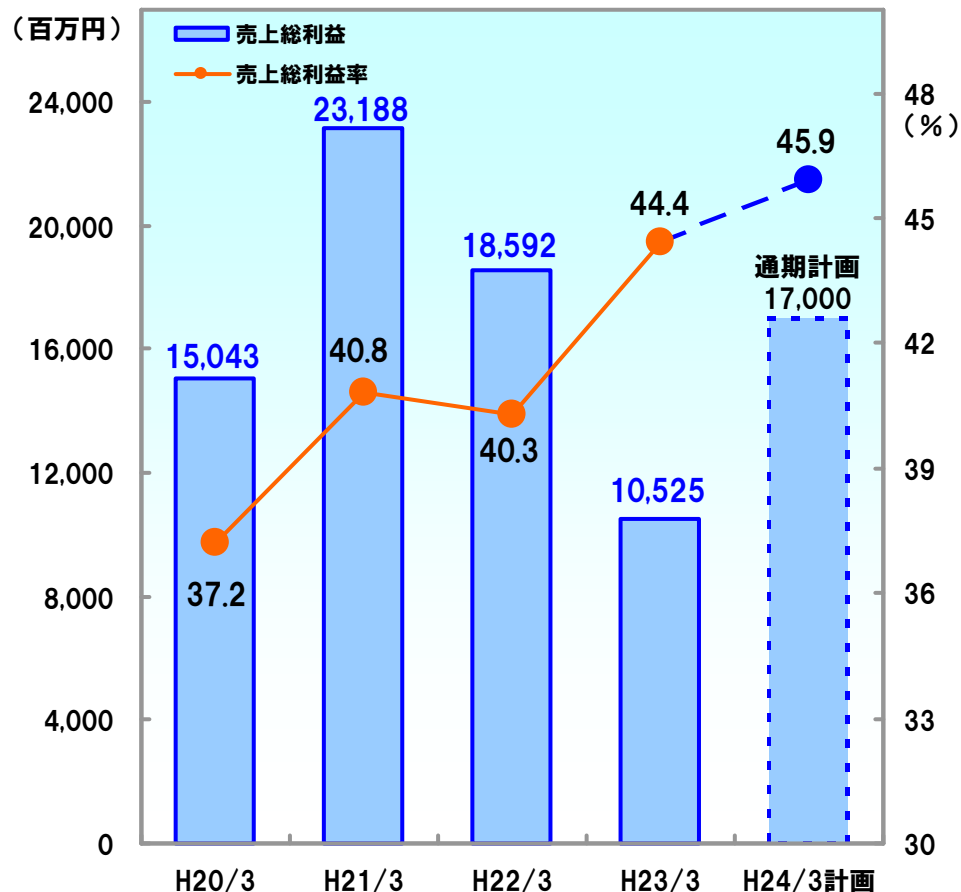


パチンコ遊技機	7	6	8	6	7
パチスロ遊技機	1	1	2	0	2
投入機種数計	8	7	10	6	9

※投入機種数は、新規タイトル機種数

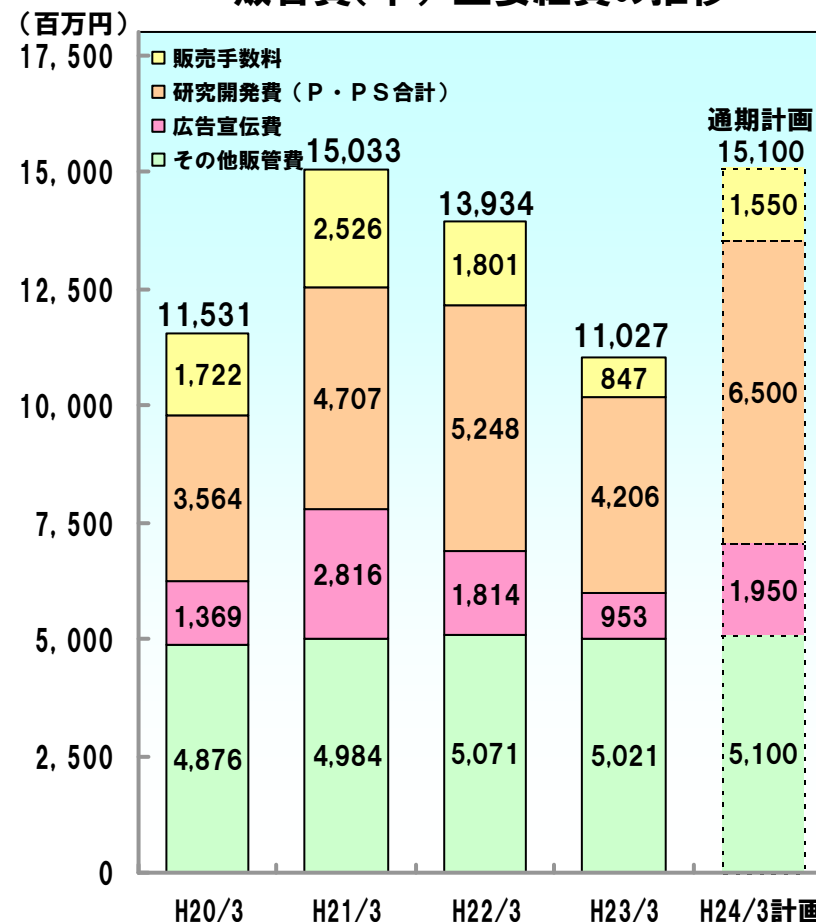
## 業績推移② 売上総利益・販管費

### 売上総利益(率)の推移



全社人員	367名	372名	378名	381名	400名
営業人員	167名	168名	168名	180名	180名
開発人員	103名	104名	108名	127名	137名
企画人員	27名	28名	24名	—	—

### 販管費(率)・主要経費の推移

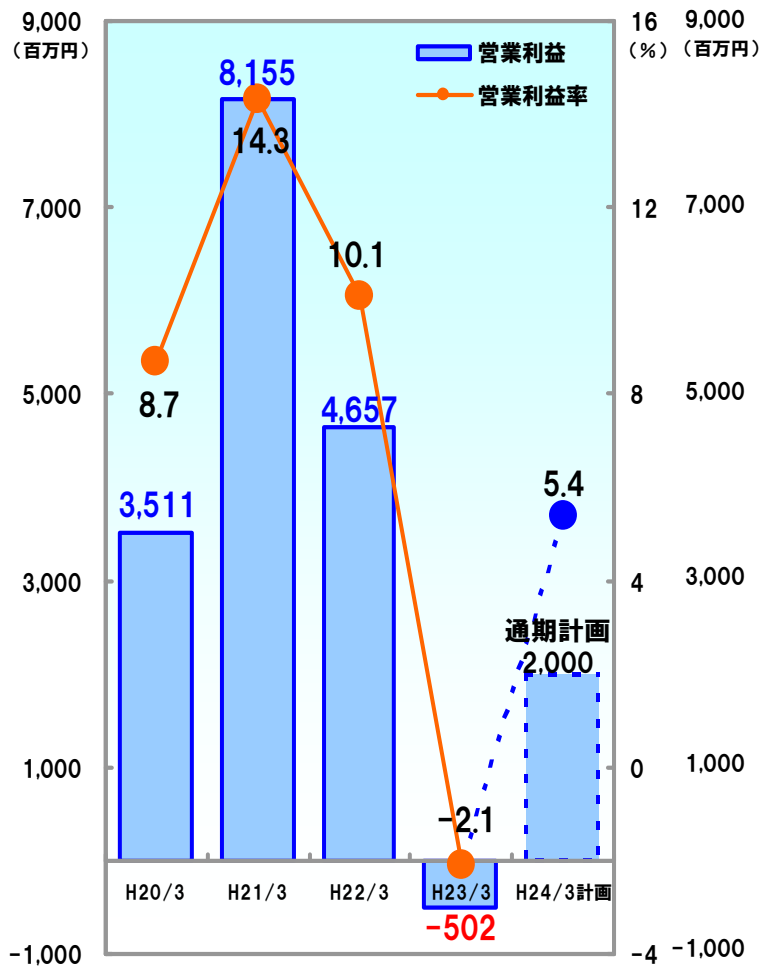


販管比率	28.5%	26.5%	30.1%	46.5%	40.8%
手数料率	4.3%	4.4%	3.9%	3.6%	4.2%
広告宣伝費率	3.4%	5.0%	3.9%	4.0%	5.3%
開発費率	8.8%	8.3%	11.4%	17.7%	17.6%

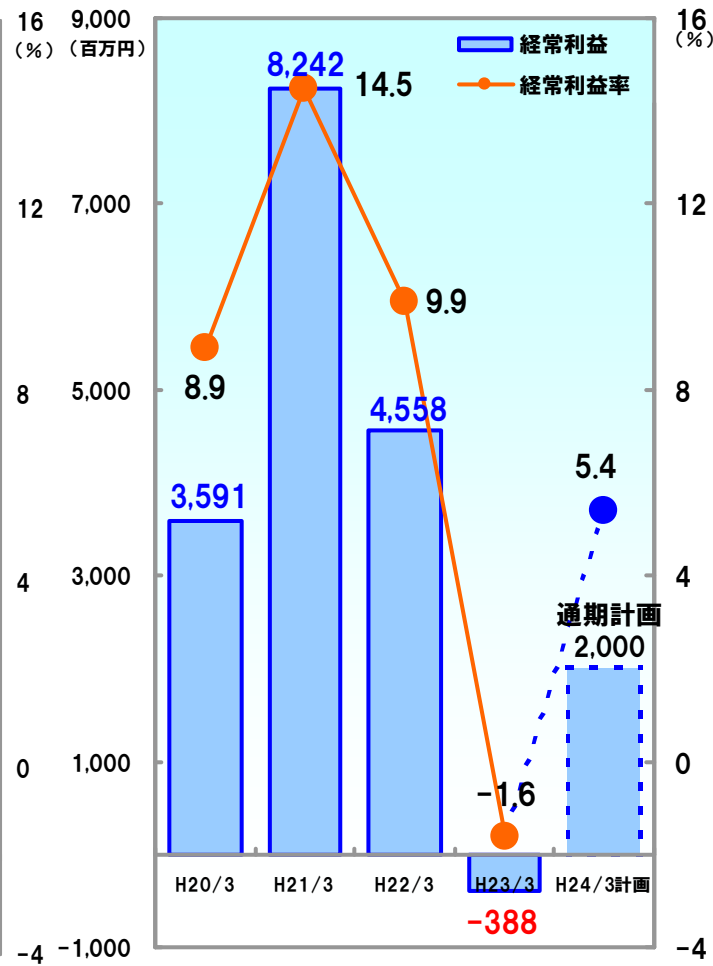
※各比率は、売上高に対する比率

# 業績推移③ 営業利益・経常利益・当期純利益

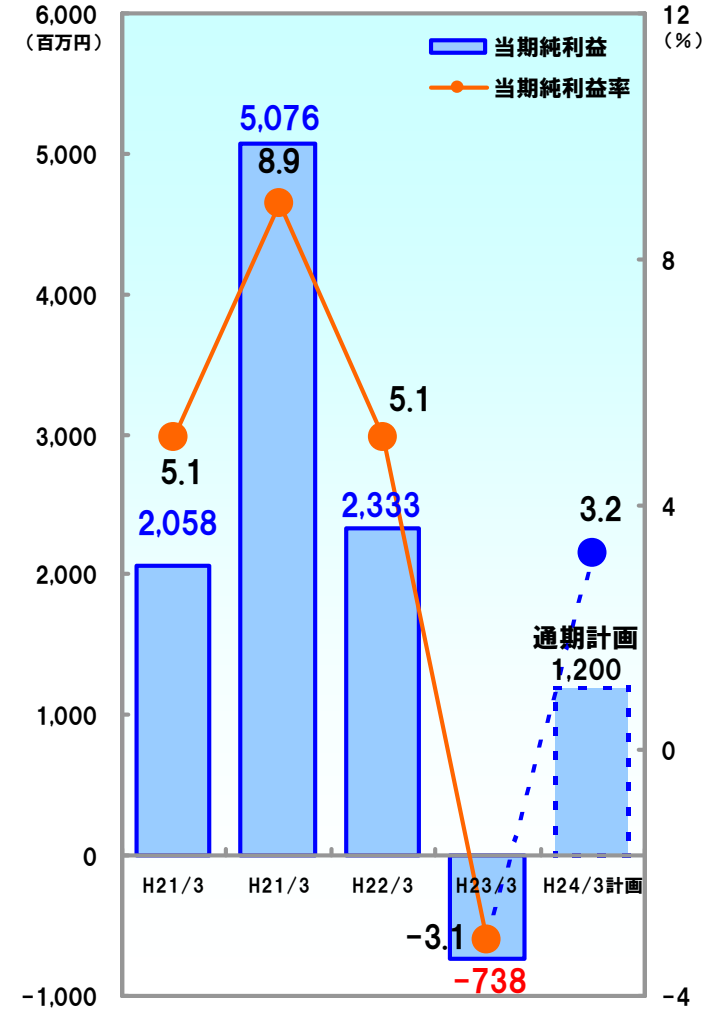
## 営業利益(率)の推移



## 経常利益(率)の推移



## 当期純利益(率)の推移



# 参考資料

## 会社基本情報



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23年3月31日現在）
売上高	237億円（平成23年3月期）
従業員数	381名（平成23年3月31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

## 企業ロゴについて



### 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に上場  
(現 大阪証券取引所JASDAQ (スタンダード))



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

ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して！

株式会社 藤商事 24

# 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）



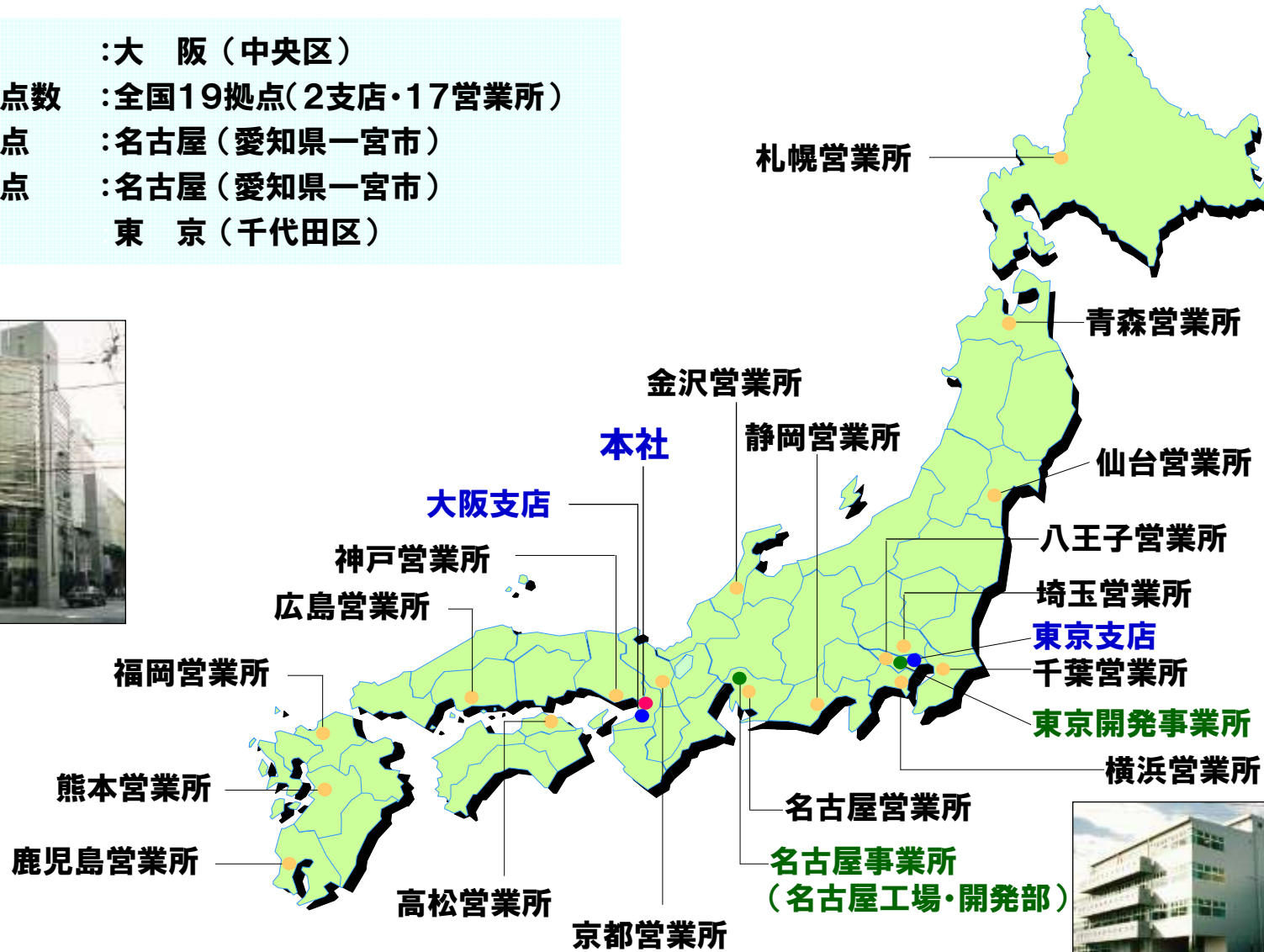
大阪支店



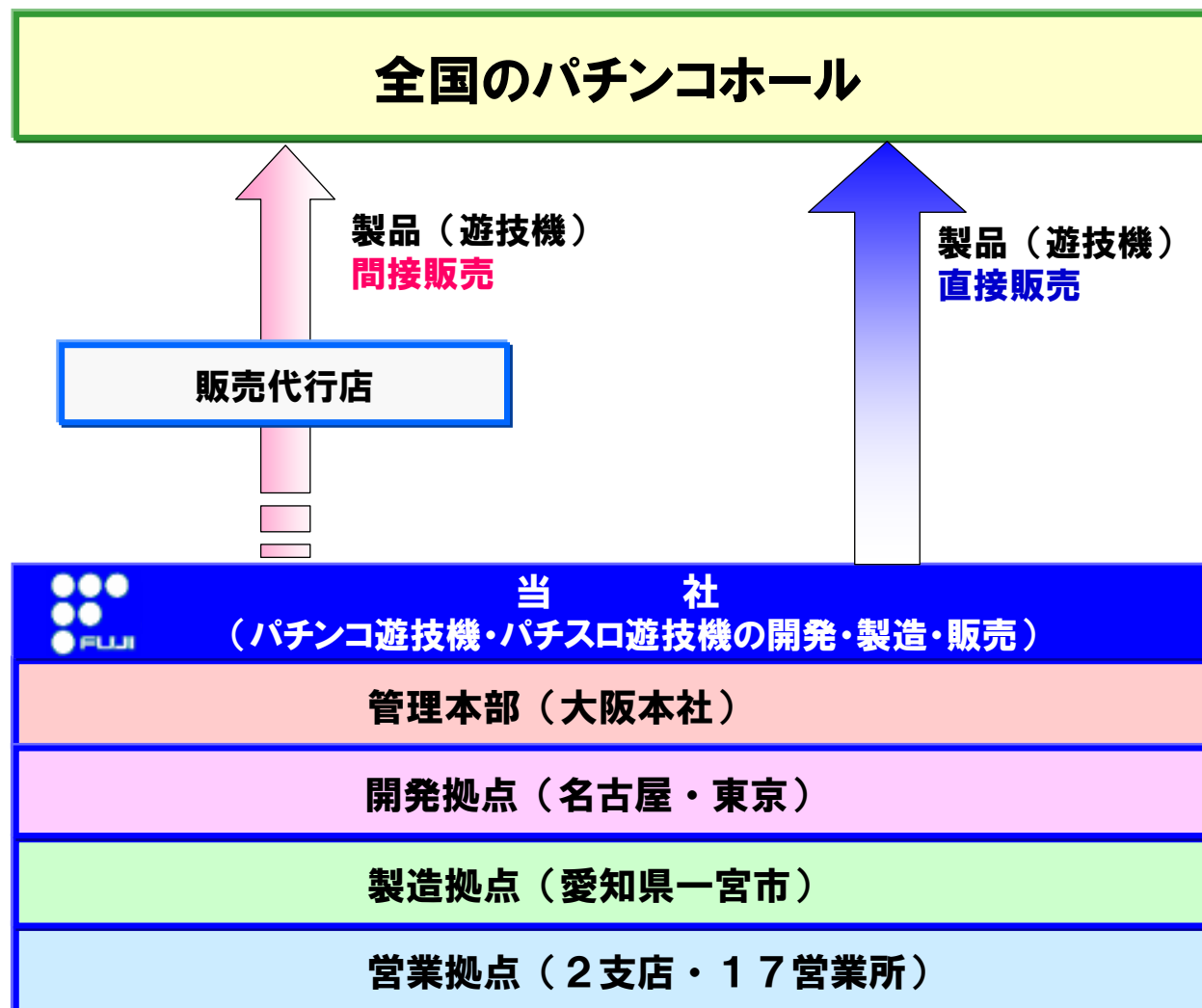
東京支店



名古屋事業所



# 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>



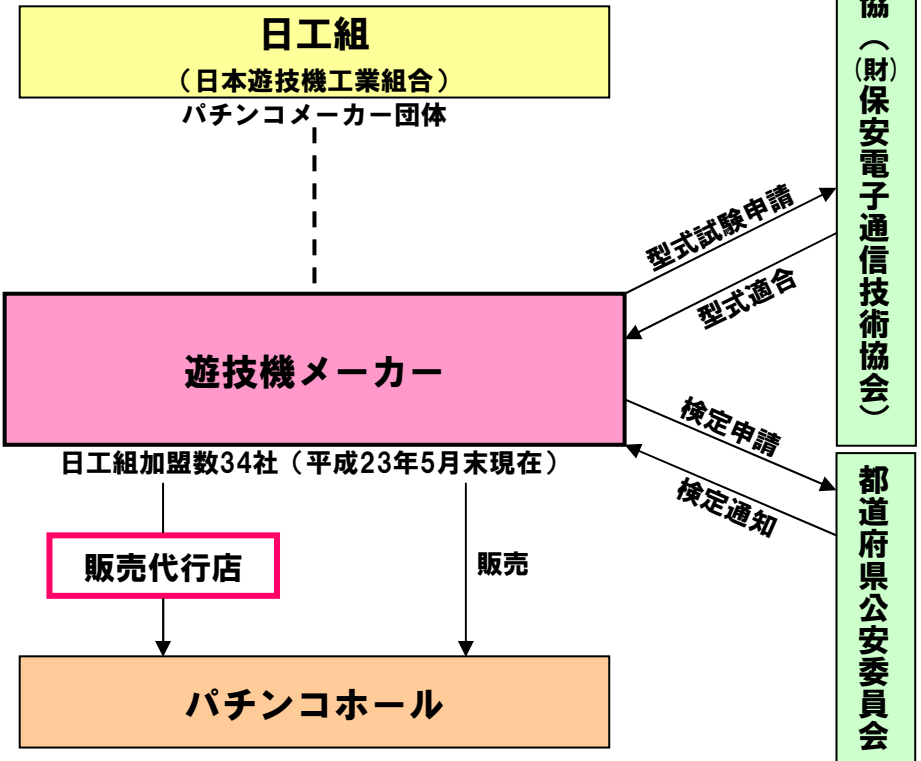
<本体販売>



<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>



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。