



決算説明資料

株式会社 藤商事 2025年3月期 第3四半期

2025年2月7日



証券コード 6257

1. 決算ハイライト P.2
2. 決算概況 P.4
3. パチンコ・パチスロ市場の見通し P.12
4. 2025年3月期 通期業績計画 P.15

1. 決算ハイライト

ヒト味違う発想で、一步先の“オモシロ”さを目指して！

販売台数(累計)

パチンコ遊技機 **59,152**台

対前年同期比 +16,776台

パチスロ遊技機 **17,795**台

対前年同期比 ▲11,439台

売上高

307億40百万円

対前年同期比 +11億14百万円
(+3.8%)

経常利益

64億9百万円

対前年同期比 +11億32百万円
(+21.5%)

決算サマリー

- パチンコ遊技機では、「**P世界最高の暗殺者、異世界貴族に転生する**」(12月発売)を市場投入。
※なお、「P世界最高の暗殺者、異世界貴族に転生する」については、納品のタイミングにより受注台数の約半数が第3四半期に、残りは第4四半期に売上計上となっております。
- パチスロ遊技機では、「**スマスロ 一方通行 とある魔術の禁書目録**」(11月発売)を市場投入。
- 販売台数は、76,947台となり、**対前年同期比で5,337台増加**。
販売台数の進捗率は、85.5% (通期計画:90,000台)となりました。

2. 決算概況

ヒト味違う発想で、一步先の“オモシロ”さを目指して！

パチンコ遊技機

P世界最高の暗殺者、異世界貴族に転生する
The world's best assassin,
Transmigrates in a different world assassin



P世界最高の暗殺者、異世界貴族に転生する
(2024年12月発売)

©2021 月夜 涙・れい亜/KADOKAWA/暗殺貴族製作委員会
©Rui Tsukiyo,Reia/角川スニーカー文庫

パチスロ遊技機

スマスロ
一方通行
アクセラレータ



(アクセラレータ)
スマスロ 一方通行
とある魔術の禁書目録
(2024年11月発売)

©2017 鎌池和馬/KADOKAWA アスキー・メディアワークス/PROJECT-INDEX III
©2018 鎌池和馬/冬川基/KADOKAWA/PROJECT-RAILGUN T



決算概況② 当期導入機種

第1四半期

第2四半期

第3四半期

第4四半期

パチンコ遊技機

| | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|---------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|
| 新規タイトル (メインスペック) | FAIRY TAIL3 | 魔王学院の 不適合者 | 貞子 | とある科学 の超電磁砲 2 | | 暗殺貴族 | | |
| シリーズ機種 (追加スペック) | ゴブリン スレイヤー (甘デジ) | | リング7 (ライト) | | リング7 (甘デジ) | ゲゲゲの 鬼太郎 (甘デジ) | とある魔術 の禁書目録 2(甘デジ) | FAIRY TAIL3 (甘デジ) |
| 販売台数 累計 (四半期) | 23,194台 (23,194台) | | 53,490台 (30,296台) | | 59,152台 (5,662台) | | | 緋弾の アリア5 (ライト) |
| | | | | | | | | 魔王学院の 不適合者 (甘デジ) |
| | | | | | | | (通期計画) 72,000台 | |

パチスロ遊技機

| | | | | | | | | |
|------------------|------------|--|----------------------|--|---------------------|---------------------|--|----------------|
| 発売機種 | | | ゲゲゲの 鬼太郎 | | | 一方通行 とある 禁書目録 | | |
| 販売台数 累計 (四半期) | 0台 (0台) | | 10,048台 (10,048台) | | 17,795台 (7,747台) | | | (通期計画) 18,000台 |

決算概況③ 損益計算書

(単位:百万円)

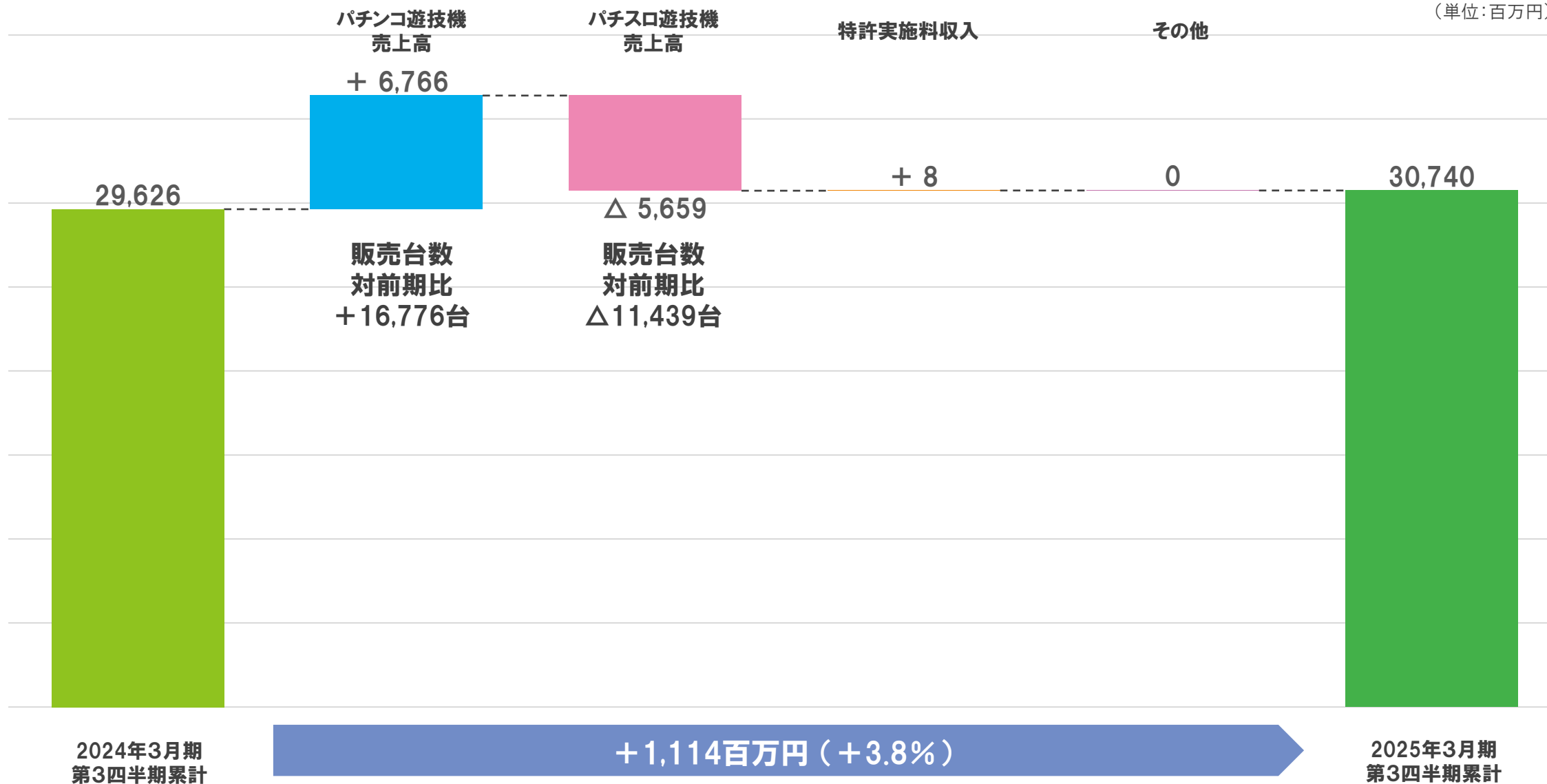
| | 2024年3月期 (第3四半期累計) | | 2025年3月期 (第3四半期累計) | | 対前期実績 増減 | | |
|------------|-----------------------|---------|-----------------------|---------|----------|-----------|----------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 率差 | |
| 販売台数 | パチンコ | 42,376台 | 59.2% | 59,152台 | 76.9% | + 16,776台 | + 17.7pt |
| | パチスロ | 29,234台 | 40.8% | 17,795台 | 23.1% | △ 11,439台 | △ 17.7pt |
| | 合計 | 71,610台 | 100.0% | 76,947台 | 100.0% | + 5,337台 | - pt |
| 売上高 | 29,626 | 100.0% | 30,740 | 100.0% | + 1,114 | - pt | |
| 売上原価 | 13,314 | 44.9% | 13,814 | 44.9% | + 499 | △ 0.0pt | |
| 売上総利益 | 16,312 | 55.1% | 16,926 | 55.1% | + 614 | + 0.0pt | |
| 販管費 | 11,068 | 37.4% | 10,719 | 34.9% | △ 348 | △ 2.5pt | |
| 営業利益 | 5,243 | 17.7% | 6,206 | 20.2% | + 963 | + 2.5pt | |
| 経常利益 | 5,276 | 17.8% | 6,409 | 20.8% | + 1,132 | + 3.0pt | |
| 当期純利益 | 3,982 | 13.4% | 4,299 | 14.0% | + 317 | + 0.5pt | |
| 1株当たり当期純利益 | 190.57円 | | 205.72円 | | + 15.15円 | | |

増減要因

- 販売台数**
 堅調な販売実績を残し
 前年同期を上回る実績となる
- 売上高**
 販売台数が前年同期を上回ったため
 売上高が増加
- 営業利益**
 販売台数の増加および販管費の減少により、
 営業利益が増加

決算概況④ 売上高増減要因(前期対当期)

(単位:百万円)



決算概況⑤ 販管費の内訳

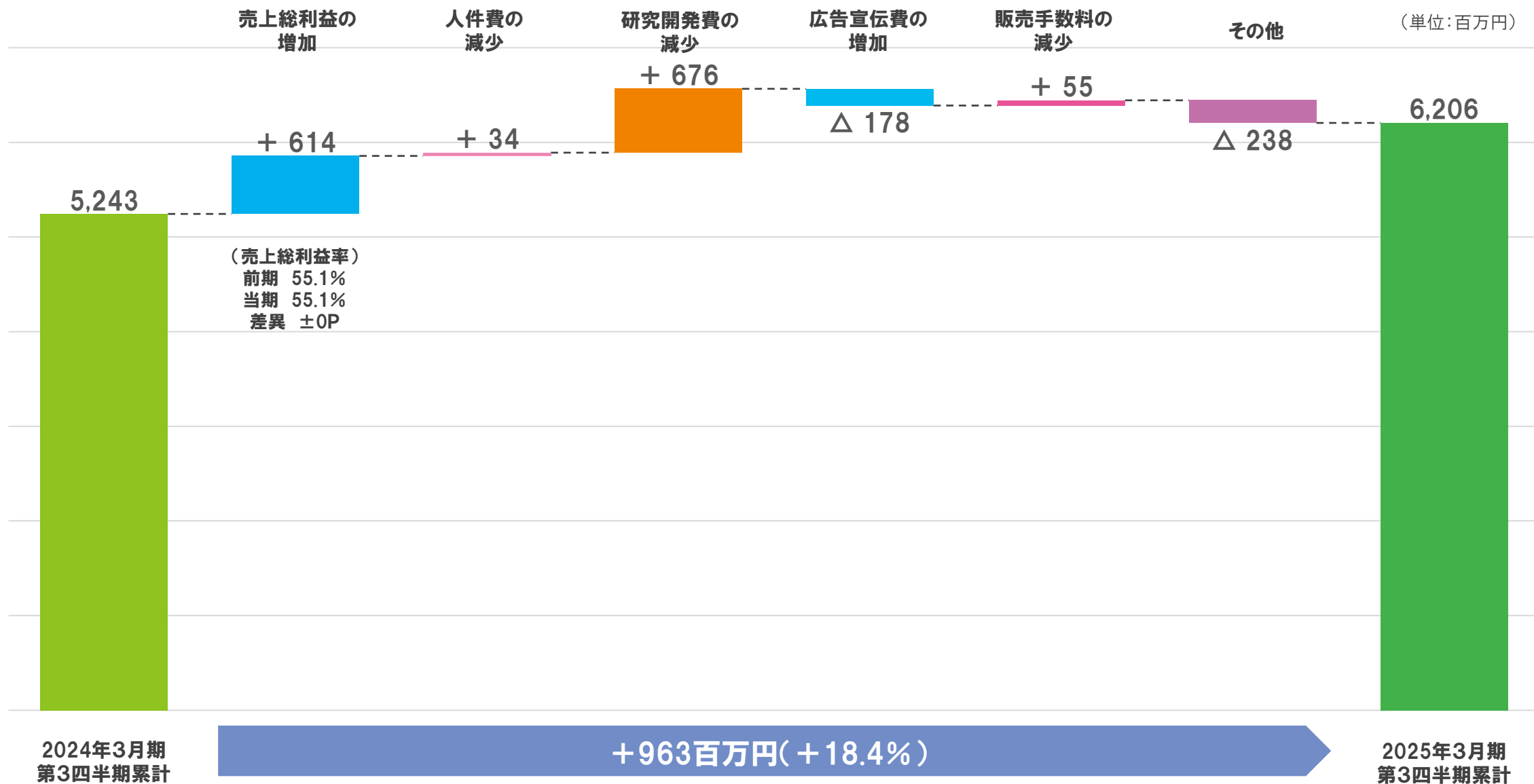
(単位:百万円)

| | 2024年3月期 (第3四半期累計) | | 2025年3月期 (第3四半期累計) | | 対前年同期 金額 | 増減 率差 | 2025年3月期 (通期予算) | | 通期予算 使用率 |
|-------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|----------------|--------------------|--------------|--------------|
| | 金額 | 対売上比 | 金額 | 対売上比 | | | 金額 | 対売上比 | |
| 販売費及び一般管理費 | | | | | | | | | |
| 人件費 | 2,288 | 7.7% | 2,253 | 7.3% | △ 34 | △ 0.4pt | 3,100 | 8.4% | 72.7% |
| 研究開発費 | 5,884 | 19.9% | 5,208 | 16.9% | △ 676 | △ 2.9pt | 8,700 | 23.5% | 59.9% |
| 販売手数料 | 550 | 1.9% | 495 | 1.6% | △ 55 | △ 0.2pt | 700 | 1.9% | 70.7% |
| 広告宣伝費 | 362 | 1.2% | 540 | 1.8% | + 178 | + 0.5pt | 700 | 1.9% | 77.3% |
| その他販管費 | 1,983 | 6.7% | 2,221 | 7.2% | + 238 | + 0.5pt | 2,500 | 6.8% | 88.8% |
| 販管費 合計 | 11,068 | 37.4% | 10,719 | 34.9% | △ 348 | △ 2.5pt | 15,700 | 42.4% | 68.3% |

増減要因・進捗

- 研究開発費**(対前年同期 △676百万円)
 パチンコ遊技機のソフト開発費が減少。
- 広告宣伝費** (対前年同期 +178百万円)
 「御坂美琴生誕祭2024」の開催に加え、
 7月より始動した新プロジェクト「anime blast」により、
 広告宣伝費が増加。
- その他販管費**(対前年同期 +238百万円)
 配送料金高騰による運賃の増加など。
- 対予算進捗率** (68.3%)
 通期予算に対しては、概ね計画通りに推移。

決算概況⑥ 営業利益増減要因(前期対当期)



決算概況⑦ 貸借対照表

(単位:百万円)

| | 2024年3月期 | | 2025年3月期 第3四半期末 | | 増減額 |
|--------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | |
| 流動資産 | 32,985 | 64.2% | 35,676 | 60.4% | + 2,691 |
| 現金及び預金・有価証券 | 20,133 | 39.2% | 20,777 | 35.2% | + 643 |
| 商品及び製品 | 16 | 0.0% | 135 | 0.2% | + 119 |
| 売上債権 | 4,188 | 8.2% | 5,946 | 10.1% | + 1,757 |
| その他 | 8,647 | 16.8% | 8,817 | 14.9% | + 170 |
| 固定資産 | 18,359 | 35.8% | 23,421 | 39.6% | + 5,062 |
| 有形固定資産 | 7,480 | 14.6% | 7,283 | 12.3% | △ 197 |
| その他 | 10,878 | 21.2% | 16,137 | 27.3% | + 5,259 |
| 資産合計 | 51,344 | 100.0% | 59,098 | 100.0% | + 7,753 |
| 流動負債 | 6,723 | 13.1% | 5,534 | 9.4% | △ 1,188 |
| 仕入債務 | 3,896 | 7.6% | 2,255 | 3.8% | △ 1,641 |
| その他 | 2,826 | 5.5% | 3,278 | 5.5% | + 452 |
| 固定負債 | 1,679 | 3.3% | 3,494 | 5.9% | + 1,814 |
| 負債合計 | 8,403 | 16.4% | 9,029 | 15.3% | + 625 |
| 純資産合計 | 42,941 | 83.6% | 50,069 | 84.7% | + 7,127 |

参考情報

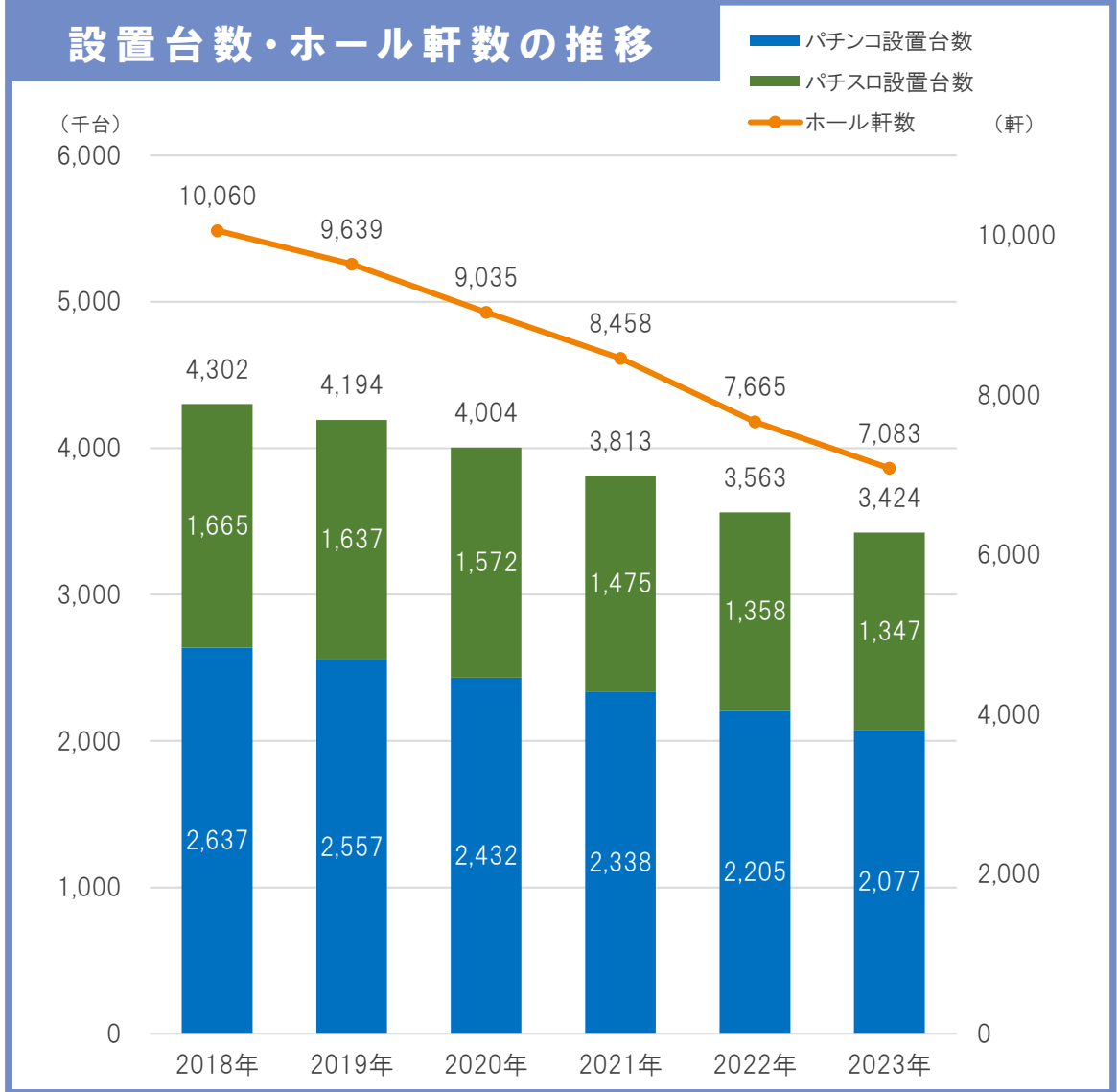
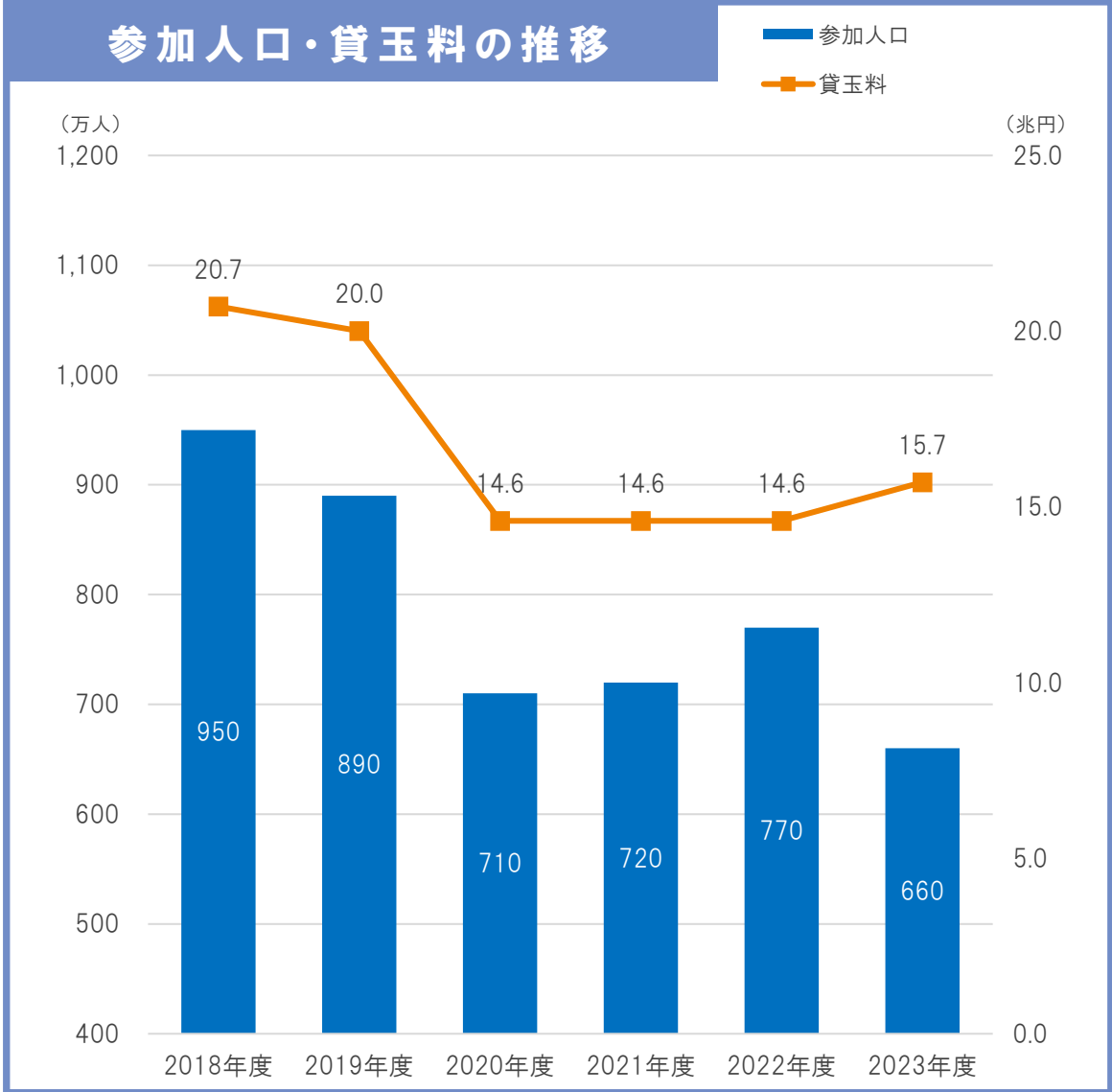
| | 前期末 | 当期末 |
|----------|---------------|---------------|
| 現金及び預金 | 20,133 | 20,677 |
| 有価証券 | — | 100 |
| 計 | 20,133 | 20,777 |

| | 前期末 | 当期末 |
|--------|-------|-------|
| 流動比率 | 491% | 645% |
| 当座比率 | 362% | 481% |
| 自己資本比率 | 83.6% | 84.7% |
| ROE | 8.8% | 9.2% |

3. パチンコ・パチスロ市場の見通し

ヒト味違う発想で、一步先の“オモシロ”さを目指して！

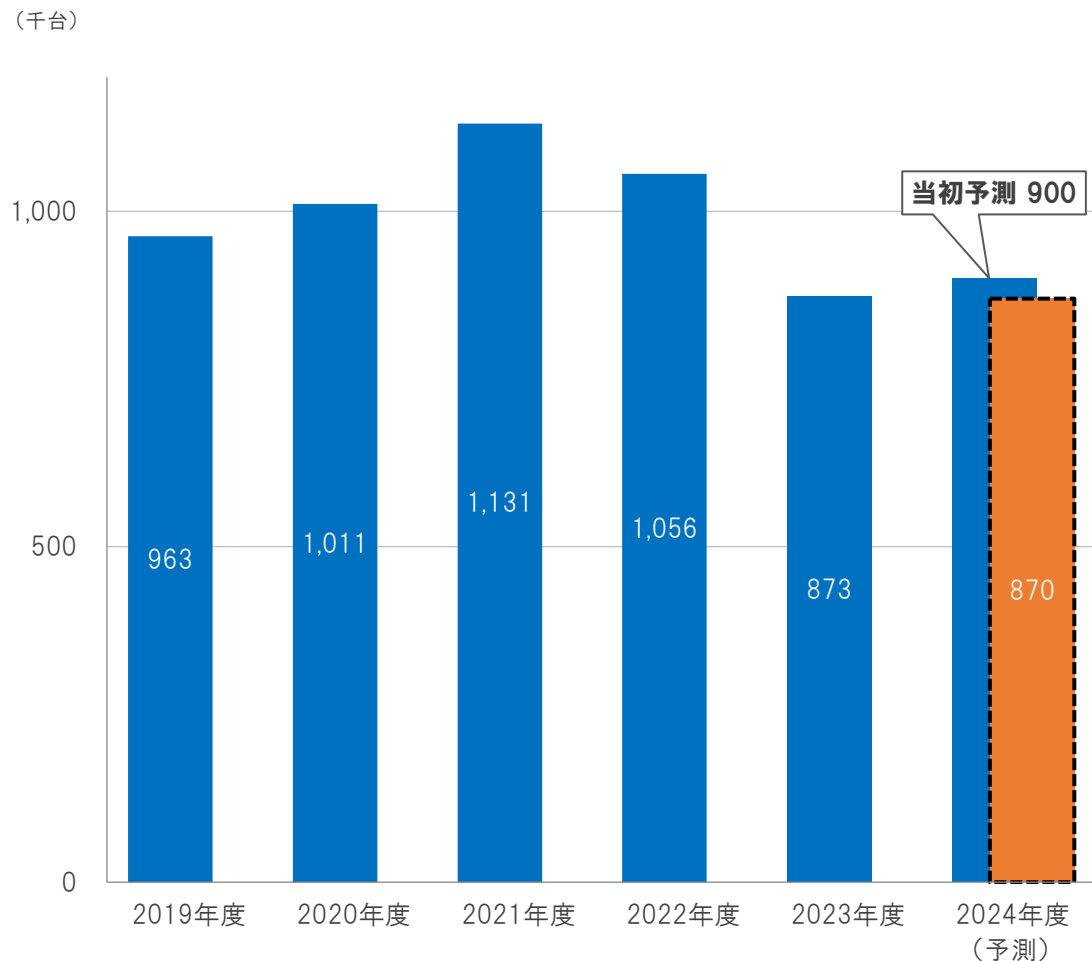
パチンコ・パチスロ市場の推移



出所：日本生産性本部『レジャー白書2024』（参加人口・貸玉料）、警察庁（ホール軒数・設置台数）

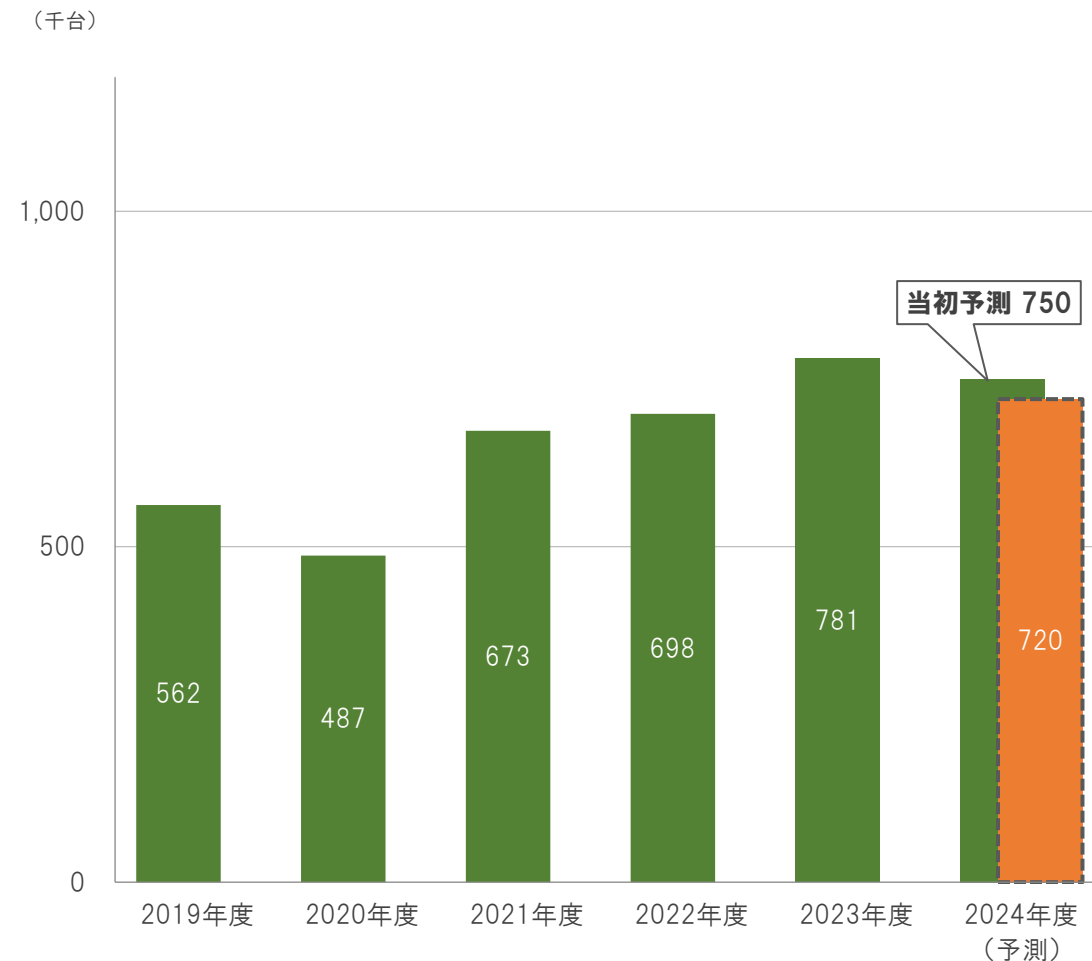
遊技機市場の販売台数推移

パチンコ遊技機の市場販売台数



※直近の市場販売台数を加味し、2024年度の販売予測を更新いたしました。

パチスロ遊技機の市場販売台数



※直近の市場販売台数を加味し、2024年度の販売予測を更新いたしました。

データ出所: 株式会社経済研究所「2024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2019年度～2023年度の実績値 ※2024年度は当社予測値

4. 2025年3月期 通期業績計画

ヒト味違う発想で、一步先の“オモシロ”さを目指して！

パチンコ遊技機



若年層の心を撃ち抜く新規版權、パチンコ市場に転生する！

業界最高峰のラッキートリガー体感率！

P世界最高の暗殺者、異世界貴族に転生する
(2025年1月導入)

©2021 月夜 涙・れい亜 / KADOKAWA / 暗殺貴族製作委員会
©Rui Tsukiyo,Reia / 角川スニーカー文庫

2025年3月期 通期業績計画

| | | 2025年3月期 (第3四半期累計) | | 2025年3月期 (通期計画) | | 進捗率 |
|------------|------|-----------------------|--------|--------------------|--------|--------|
| | | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | |
| 販売台数 | パチンコ | 59,152台 | 76.9% | 72,000台 | 80.0% | 82.2% |
| | パチスロ | 17,795台 | 23.1% | 18,000台 | 20.0% | 98.9% |
| | 合計 | 76,947台 | 100.0% | 90,000台 | 100.0% | 85.5% |
| 売上高 | | 30,740 | 100.0% | 37,000 | 100.0% | 83.1% |
| 営業利益 | | 6,206 | 20.2% | 5,000 | 13.5% | 124.1% |
| 経常利益 | | 6,409 | 20.8% | 5,000 | 13.5% | 128.2% |
| 当期純利益 | | 4,299 | 14.0% | 3,700 | 10.0% | 116.2% |
| 1株当たり当期純利益 | | 205.72円 | | 177.04円 | | |
| 1株当たり配当金 | | 25円 (30円) | | 55円 | | |
| 配当性向(連結) | | — % | | 31.1% | | |

通期計画

当連結会計年度における販売台数は堅調に推移しており、当初計画(90千台)を上回る約92千台を見込んでおります。

しかしながら、パチンコ遊技機の販売形態の内訳におきましては、当初計画から新台販売が約10千台減少し、売上高および利益額の低いエコ販売が約12千台増加する見通しとなりました。

また、2025年7月7日からスマートパチンコにのみ搭載されるラッキートリガー3.0プラスの解禁が予定されており、ここを起点にスマートパチンコの普及が加速されると予想されます。そのため、当社のパチンコ遊技機の販売におきましても、2025年7月以降、スマートパチンコ中心の販売に移行する予定としております。

そのため、当連結会計年度に従来機(P機)の本体枠の在庫を見直し、評価損を計上する見込みとなりました。

これらにより、通期連結業績につきましては現在精査中であり、修正の必要性が生じた場合、速やかに公表いたします。

※1株当たり配当金は中間配当25円と期末配当30円を予定しております。

■お問い合わせ先

株式会社 藤商事 経営管理本部



<https://www.fujimarukun.co.jp/contact/>



fuji-ir@fujimarukun.co.jp

- 本資料は、当社の事業内容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あたっては、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、ご了承ください。
- 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。