

# **2015年3月期 第1四半期決算説明**

**2014年8月7日**  
**株式会社 平和**

■ 総括	・ ・ ・	3ページ
■ 2015年3月期 第1四半期実績	・ ・ ・	4ページ
■ 2015年3月期 通期計画	・ ・ ・	12ページ

## <補足情報>

- ・ 市場環境（遊技機事業）
- ・ 市場環境（ゴルフ事業）
- ・ 業績推移
- ・ 販売台数推移・2015/3 発売タイトル
- ・ ゴルフ場来場者数・顧客単価の推移

## 業績

- ◆売上高： **638億円** 前年同期比**+43.9%**
- ◆営業利益： **192億円** 前年同期比**+56.9%**  
⇒パチンコ機の販売台数が前年同期を大きく上回り、業績に大きく寄与

## 遊技機

- ◆パチンコ機：第1四半期の販売台数は**9.2万台**（前年同期比**+5.6万台**）  
⇒「スーパーストリートファイターIV CR EDITION」「ドキッ! 丸ごと水着 女だらけの水泳大会 アイドルだらけで困っちゃラング!!!」を発売
- ◆パチスロ機：第1四半期の販売台数は**2.6万台**（前年同期比**▲1.0万台**）  
⇒「マジックモンスター3 ぶっちぎり! 魔界グランプリ」「戦国乙女 剣戟に舞う白き剣聖 西国参戦編」を発売

## ゴルフ

- ◆来場者数は増加。顧客単価は下落
- ◆本社・ゴルフ場でのコスト削減を継続
- ◆ポートフォリオ見直しにより、3ゴルフ場の売却・運営終了  
⇒保有・運営するゴルフ場は132※→129へ（2014年6月30日現在）

※ 2014年3月31日現在

# 2015年3月期 第1四半期実績

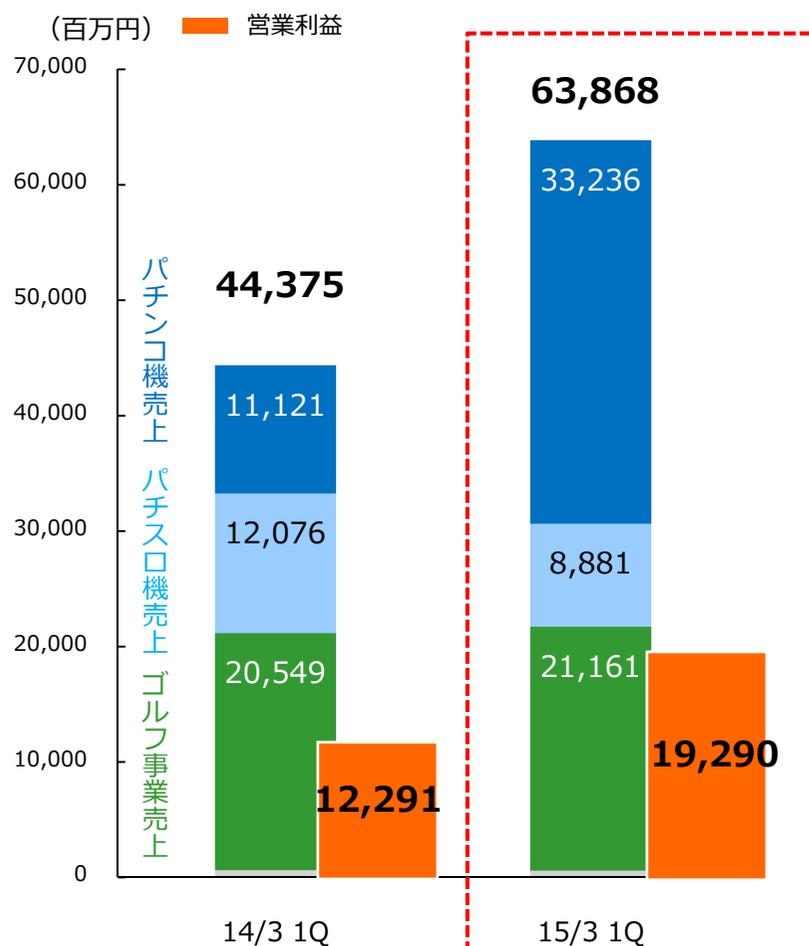
# 連結損益計算書（実績）



2015年3月期 1Q実績

◆前年同期比で増収・増益（売上高43.9%増、営業利益56.9%増）

⇒パチンコ機の販売台数が前年同期を大きく上回り、業績に大きく寄与



	(百万円)	2014/3 1Q実績	2015/3 1Q実績	前年同期比
売上高		44,375	<b>63,868</b>	43.9%
パチンコ機		11,121	<b>33,236</b>	198.9%
パチスロ機		12,076	<b>8,881</b>	▲26.5%
ゴルフ事業		20,549	<b>21,161</b>	3.0%
その他		628	<b>588</b>	▲6.4%
営業利益		12,291	<b>19,290</b>	56.9%
パチンコ機		3,803	<b>10,269</b>	170.0%
パチスロ機		4,783	<b>4,798</b>	0.3%
ゴルフ事業		4,435	<b>5,005</b>	12.8%
その他		31	<b>31</b>	▲0.2%
配賦不能		▲763	<b>▲813</b>	—
営業利益率		27.7%	<b>30.2%</b>	+2.5pt
経常利益		12,202	<b>19,085</b>	56.4%
当期純利益		7,111	<b>11,360</b>	59.8%
EBITDA※		14,033	<b>21,391</b>	52.4%

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

# 販売費及び一般管理費・減価償却費・設備投資（実績）

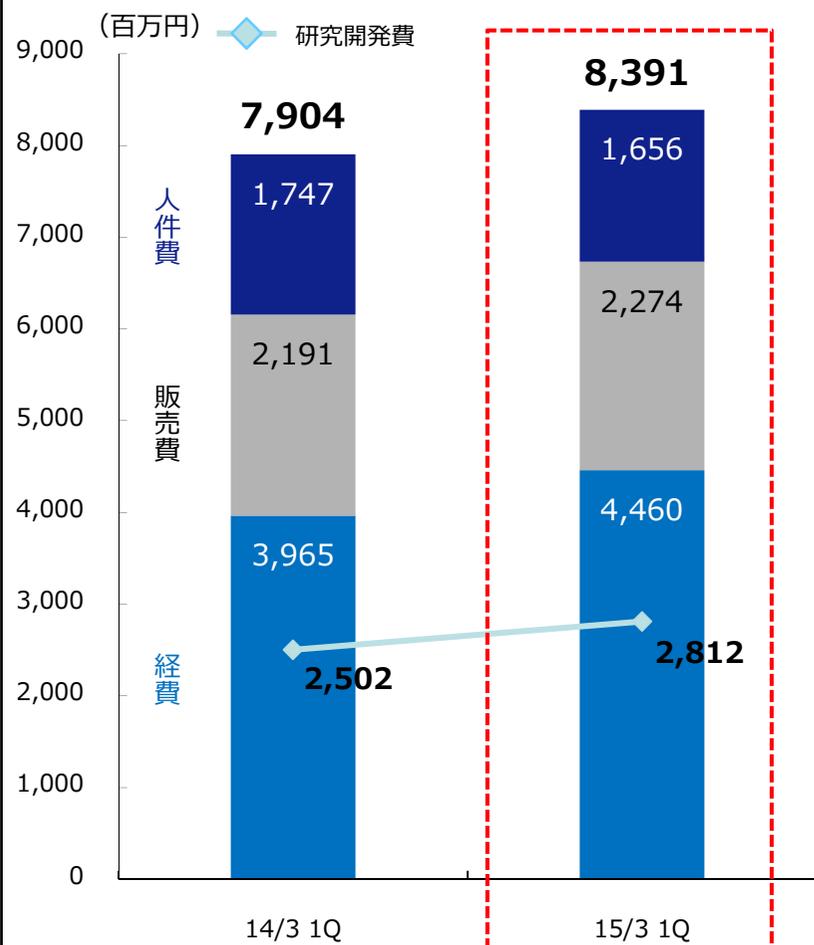


2015年3月期 1Q実績

◆販管費は前年同期比で増加（6.2%増）

⇒販売台数の増加に伴い、販売手数料が増加

⇒研究開発費は商品性向上のため増加傾向



(百万円)	2014/3 1Q実績	2015/3 1Q実績	前年同期比
販管費	7,904	<b>8,391</b>	6.2%
人件費	1,747	<b>1,656</b>	▲5.2%
販売費	2,191	<b>2,274</b>	3.8%
広告宣伝費	918	<b>758</b>	▲17.4%
販売手数料	937	<b>1,224</b>	30.7%
経費	3,965	<b>4,460</b>	12.5%
研究開発費	2,502	<b>2,812</b>	12.4%

## 減価償却費・設備投資

(百万円)	2014/3 1Q実績	2015/3 1Q実績	前年同期比
減価償却実施額	1,760	<b>2,112</b>	20.0%
設備投資	3,233	<b>3,558</b>	10.1%

# 遊技機事業 (販売台数実績)

## 2015年3月期 1Q実績

(台)	2014/3 1Q実績	2015/3 1Q実績	前年同期差異
販売台数	72,908	<b>118,785</b>	+45,877
パチンコ機	35,422	<b>92,234</b>	56,812
(発売機種数)	(2)	(2)	—
パチスロ機	37,486	<b>26,551</b>	▲10,935
(発売機種数)	(1)	(2)	(+1)



©CAPCOM U.S.A., INC. ALL RIGHTS RESERVED.

### 主要タイトル/パチンコ

タイトル名	販売台数	発売時期
ルパン三世 消されたルパン※	39,571台	前期 (2013年11月)
スーパーストリートファイターⅣ CR EDITION	31,982台	2014年4月
ドキッ! 丸ごと水着 女だらけの水泳大会 アイドルだらけで困っちゃおうグ!!!	20,053台	2014年5月

※ 「ルパン三世 消されたルパン」の累計販売台数は2014年6月末現在で124,321台。

### 主要タイトル/パチスロ

タイトル名	販売台数	発売時期
マジックモンスター3	6,146台	2014年4月
ぶっちぎり! 魔界グランプリ	20,308台	2014年6月



© HEIWA/OLYMPIA/Character design by SHIROGUMI INC.

# 遊技機事業（実績）



## 2015年3月期 1Q実績

パチンコ

- ◆販売台数が前年同期を大きく上回り、**売上・利益ともに大幅に増加**
- ◆ほぼ本体売りのため、売上総利益率・営業利益率は低下

パチスロ

- ◆販売台数が前年同期を下回り、売上高は減少
- ◆販売単価の上昇やリユースによる原価低減などにより、利益率は上昇し、利益はほぼ横ばい

事業全体

- ◆**パチンコ機**の販売台数が前年同期を大きく上回り、**業績に寄与**  
(売上高**81.6%**増、営業利益**75.5%**増)

(百万円)	2014/3 1Q実績	2015/3 1Q実績	前年同期比
売上高	23,197	<b>42,118</b>	81.6%
パチンコ機	11,121	<b>33,236</b>	198.9%
パチスロ機	12,076	<b>8,881</b>	▲26.5%
売上総利益	13,898	<b>21,097</b>	51.8%
パチンコ機	6,820	<b>14,266</b>	109.2%
パチスロ機	7,077	<b>6,831</b>	▲3.5%
売上総利益率	59.9%	<b>50.1%</b>	▲9.8pt
営業利益	8,587	<b>15,067</b>	75.5%
パチンコ機	3,803	<b>10,269</b>	170.0%
パチスロ機	4,783	<b>4,798</b>	0.3%
営業利益率	37.0%	<b>35.8%</b>	▲1.2pt

### 販売台数内訳

(台)	2014/3 1Q実績	2015/3 1Q実績	前年同期差異
合計	72,908	<b>118,785</b>	+45,877
パチンコ機	35,422	<b>92,234</b>	+56,812
本体	7,717	<b>92,194</b>	+84,477
ゲージ盤	27,705	<b>40</b>	▲27,665
パチスロ機	37,486	<b>26,551</b>	▲10,935
筐体（本体）	37,471	<b>15,239</b>	▲22,232
ユニット	15	<b>11,312</b>	+11,297

◆前年同期比で**増収・増益**（売上高**3.0%増**、営業利益**12.8%増**）

⇒顧客単価は下落したものの、4月、5月の好天により来場者数が増加

⇒本社・ゴルフ場でのコスト削減を継続

◆2014.4～2014.6の間に3ゴルフ場を売却・運営受託終了⇒ポートフォリオ強化

⇒保有・運営するゴルフ場は132※→129へ（2014年6月30日現在）

※ 2014年3月31日現在

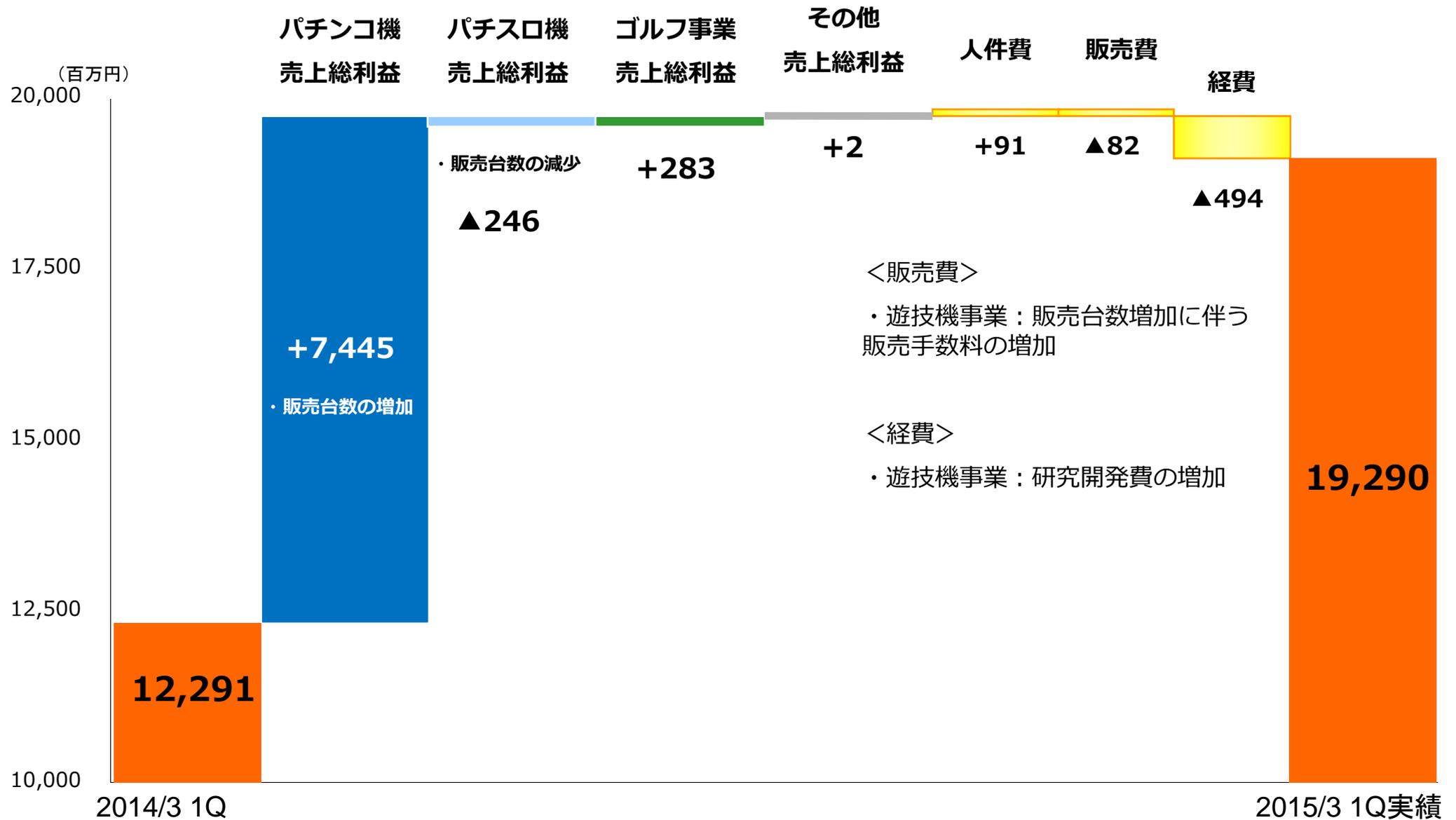
(百万円)	2014/3 1Q実績	2015/3 1Q実績	前年同期比
売上高	20,549	<b>21,161</b>	3.0%
売上総利益	6,267	<b>6,551</b>	4.5%
売上総利益率	30.5%	<b>31.0%</b>	+0.5pt
営業利益	4,435	<b>5,005</b>	12.8%
営業利益率	21.6%	<b>23.7%</b>	+2.1pt

来場者数／顧客単価			
	2014/3 1Q実績	2015/3 1Q実績	前年同期比
来場者数（人）	1,929,432	<b>2,068,096</b>	7.2%
顧客単価（円）	9,511	<b>9,280</b>	▲2.4%

# 営業利益 増減要因 (連結)



2015年3月期 1Q実績



# 連結貸借対照表 (要約)



(百万円)	2014/3末	2014/6末	増減	備考
流動資産	148,086	<b>162,762</b>	14,676	
固定資産	290,420	<b>287,922</b>	▲2,498	◆現金及び預金の増加 ◆受取手形及び売掛金の増加
資産合計	438,506	<b>450,684</b>	12,178	
流動負債	69,216	<b>77,669</b>	8,453	
固定負債	212,787	<b>206,367</b>	▲6,420	◆支払手形及び買掛金の増加 ◆長期借入金の減少
負債合計	282,003	<b>284,036</b>	2,033	
純資産	156,502	<b>166,648</b>	10,145	
負債純資産合計	438,506	<b>450,684</b>	12,178	

(百万円)	2014/3末	2014/6末
現金及び預金、有価証券合計	105,051	<b>116,356</b>
有利子負債	168,506	<b>163,378</b>
自己資本	142,772	<b>152,255</b>
自己資本比率	32.6%	<b>33.8%</b>

- ◆D/Eレシオ (有利子負債/自己資本) 1.07倍  
⇒0.11倍の改善
- ◆自己資本比率は1.2pt上昇

# 2015年3月期 通期計画

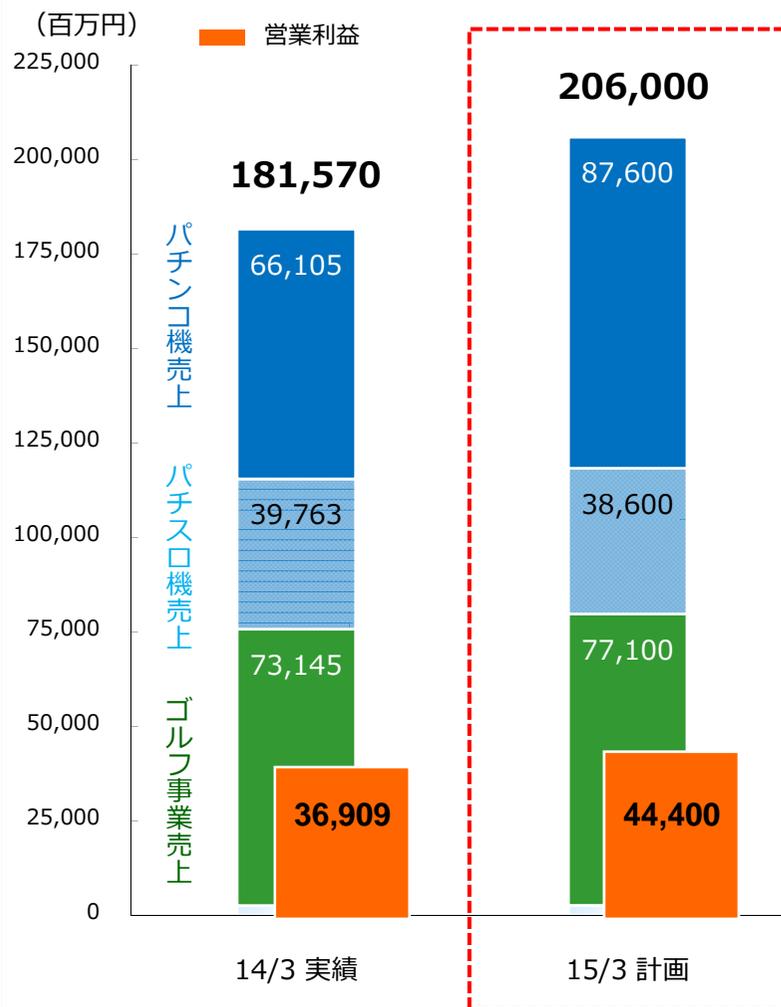
# 連結損益計算書（計画）

2015年3月期 計画

◆遊技機事業の販売台数増加を背景に、増収・増益の計画

変更なし

◆売上高**13%増**の**2,060億円** 営業利益**20%増**の**444億円**



(百万円)	2014/3		2015/3			前期増減率
	2Q累計	通期	1Q実績	2Q累計計画	通期計画	
売上高	85,057	181,570	63,868	109,100	<b>206,000</b>	13.5%
パチンコ機	24,363	66,105	33,236	46,700	<b>87,600</b>	32.5%
パチスロ機	19,745	39,763	8,881	19,200	<b>38,600</b>	▲2.9%
ゴルフ事業	39,605	73,145	21,161	41,700	<b>77,100</b>	5.4%
その他	1,343	2,555	588	1,500	<b>2,700</b>	5.7%
営業利益	21,752	36,909	19,290	28,500	<b>44,400</b>	20.3%
パチンコ機	7,911	14,836	10,269	12,300	<b>19,900</b>	34.1%
パチスロ機	7,680	15,282	4,798	8,700	<b>15,000</b>	▲1.8%
ゴルフ事業	7,414	9,891	5,005	8,500	<b>12,200</b>	23.3%
その他	107	182	31	300	<b>300</b>	64.2%
配賦不能	▲1,360	▲3,283	▲813	▲1,300	<b>▲3,000</b>	—
営業利益率	25.6%	20.3%	30.2%	26.1%	<b>21.6%</b>	+1.3pt
経常利益	21,317	35,405	19,085	27,800	<b>42,700</b>	20.6%
当期純利益	12,578	20,361	11,360	17,400	<b>25,500</b>	25.2%
EBITDA※	25,337	45,177	21,391	32,800	<b>54,100</b>	19.8%

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

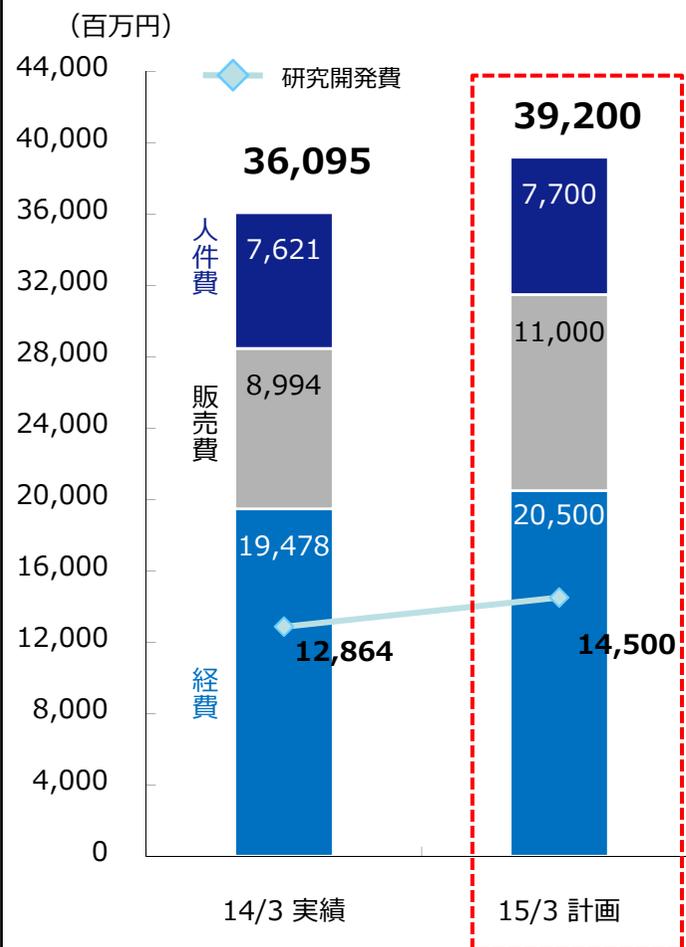
## 2015年3月期 計画

### ◆販管費は増加

変更なし

⇒広告宣伝費は遊技機事業において**広告宣伝を強化**するため増加

⇒**研究開発費は商品性向上**のため引き続き**増加傾向**



(百万円)	2014/3		2015/3			前期増減率
	2Q累計	通期	1Q実績	2Q累計計画	通期計画	
販管費	15,323	36,095	8,391	18,600	<b>39,200</b>	8.6%
人件費	3,413	7,621	1,656	3,500	<b>7,700</b>	1.0%
販売費	4,082	8,994	2,274	4,700	<b>11,000</b>	22.3%
広告宣伝費	1,633	3,856	758	1,500	<b>4,800</b>	24.5%
販売手数料	1,641	3,572	1,224	2,100	<b>4,000</b>	12.0%
経費	7,827	19,478	4,460	10,400	<b>20,500</b>	5.2%
研究開発費	4,748	12,864	2,812	7,500	<b>14,500</b>	12.7%

### 減価償却費・設備投資

(百万円)	2014/3		2015/3			前期増減率
	2Q累計	通期	1Q実績	2Q累計計画	通期計画	
減価償却実施額	3,621	8,339	2,112	4,300	<b>9,800</b>	17.5%
設備投資	7,136	12,987	3,558	7,100	<b>13,600</b>	4.7%

# 販売台数計画

## 2015年3月期 計画

(台)	2014/3		2015/3			前期差異
	2Q累計	通期実績	1Q実績	2Q累計計画	通期計画	
販売台数	140,165	317,948	118,785	<b>195,000</b>	<b>370,000</b>	+5.2万台
パチンコ機	78,012	197,146	92,234	<b>135,000</b>	<b>250,000</b>	+5.2万台
(発売機種数)	(6)	(8)	(2)	(6)	(9)	(+1)
パチスロ機	62,153	120,802	26,551	<b>60,000</b>	<b>120,000</b>	—
(発売機種数)	(2)	(5)	(2)	(4)	(7)	(+2)



©HEIWA/Character design by SHIROGUMI INC.

### 2Q発売タイトル/パチンコ

タイトル名	発売時期
カウボーイビバップ	2014年7月
ルパン三世 主役は銭形	2014年9月
ビッグシューターゼロ	2014年9月
銀河乙女	2014年9月

### 2Q発売タイトル/パチスロ

タイトル名	発売時期
みどりのマキバオー 届け!!日本一のゴールへ!!	2014年7月



©つもの丸・スタジオ将軍/集英社・びえろ

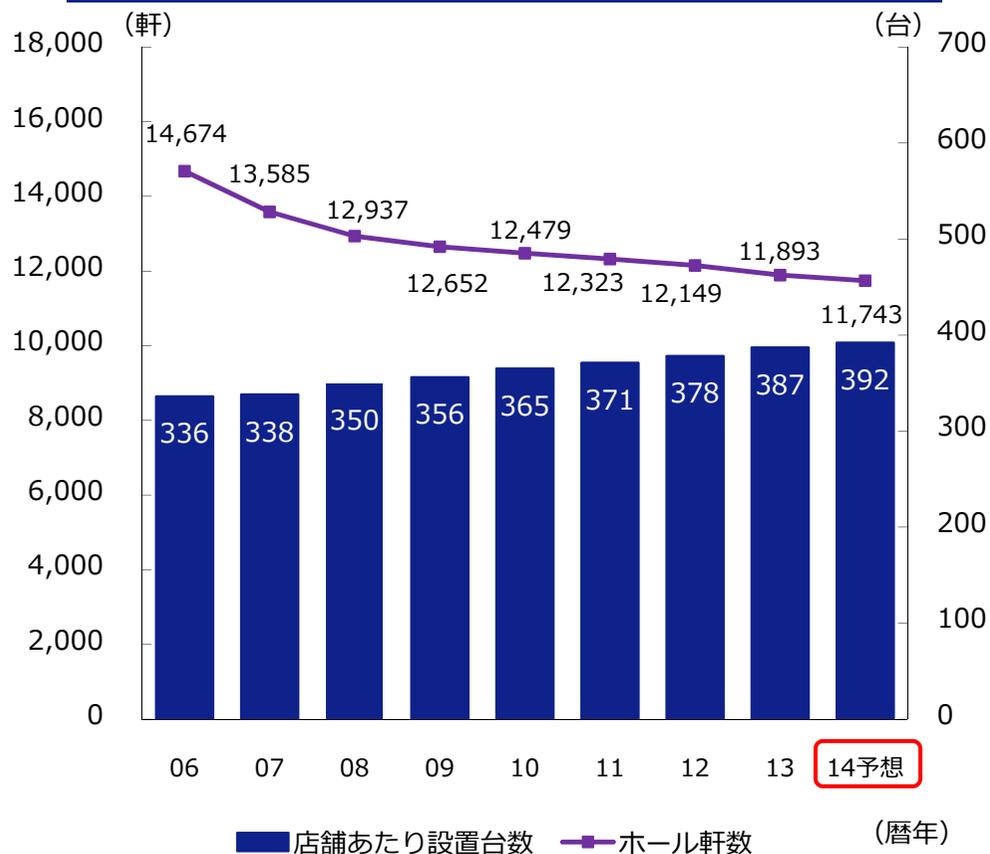
# 補足情報

- ・ 市場環境（遊技機事業）
- ・ 市場環境（ゴルフ事業）
- ・ 業績推移
- ・ 販売台数推移・2014/3 発売タイトル
- ・ ゴルフ場来場者数・顧客単価の推移

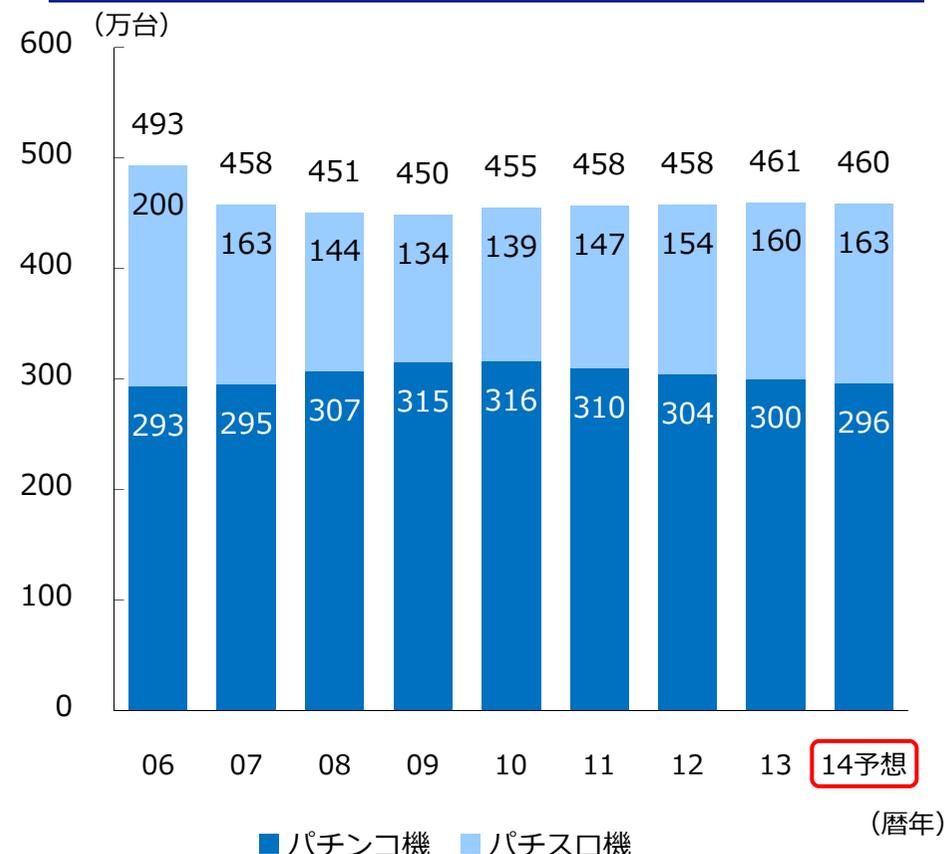
# 市場環境（遊技機事業） 1



## ホール軒数と1ホール当たり設置台数



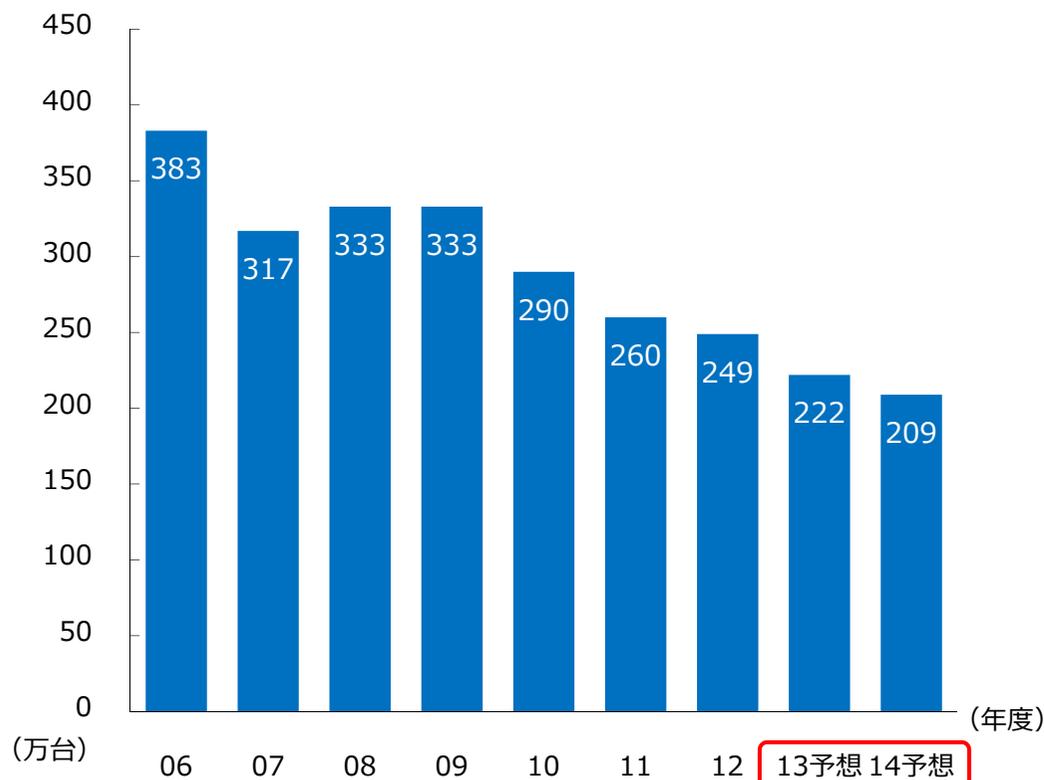
## パチンコ機・パチスロ機設置台数



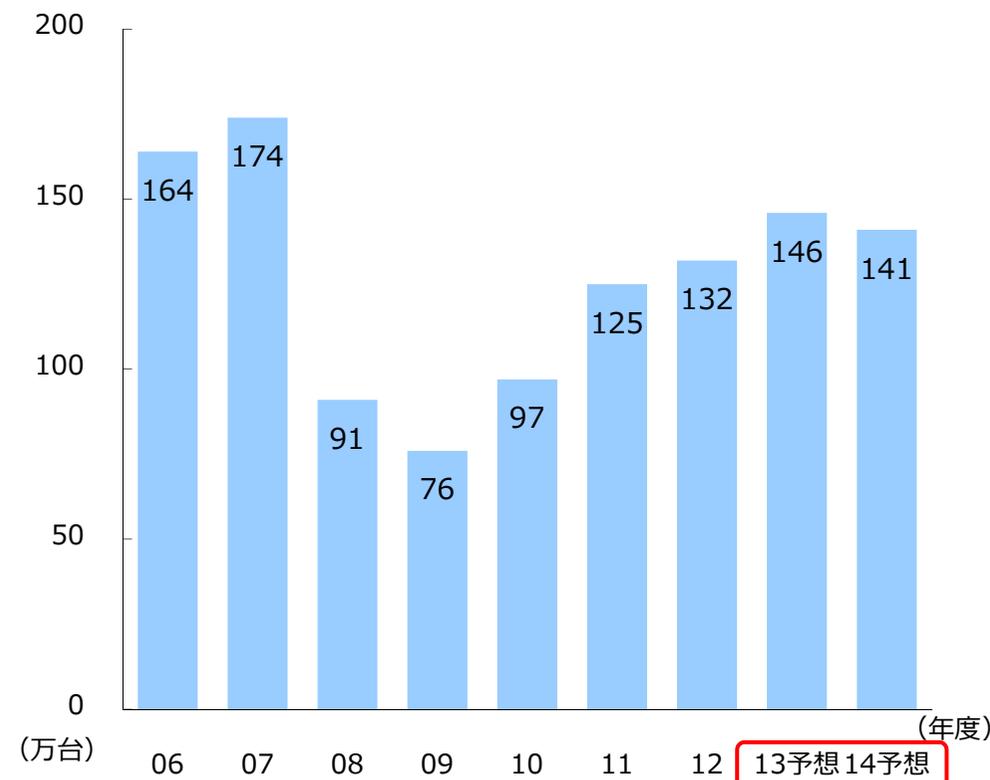
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014予想
ホール軒数	14,674	13,585	12,937	12,652	12,479	12,323	12,149	11,893	11,743
1ホール当たり設置台 (台)	336	338	350	356	365	371	378	387	392
パチンコ機設置台数 (万台)	293	295	307	315	316	310	304	300	296
パチスロ機設置台数 (万台)	200	163	144	134	139	147	154	160	163

注) データは警察庁発表数値。期間は1月から12月。2014年は当社推計値。

## パチンコ機市場の販売台数



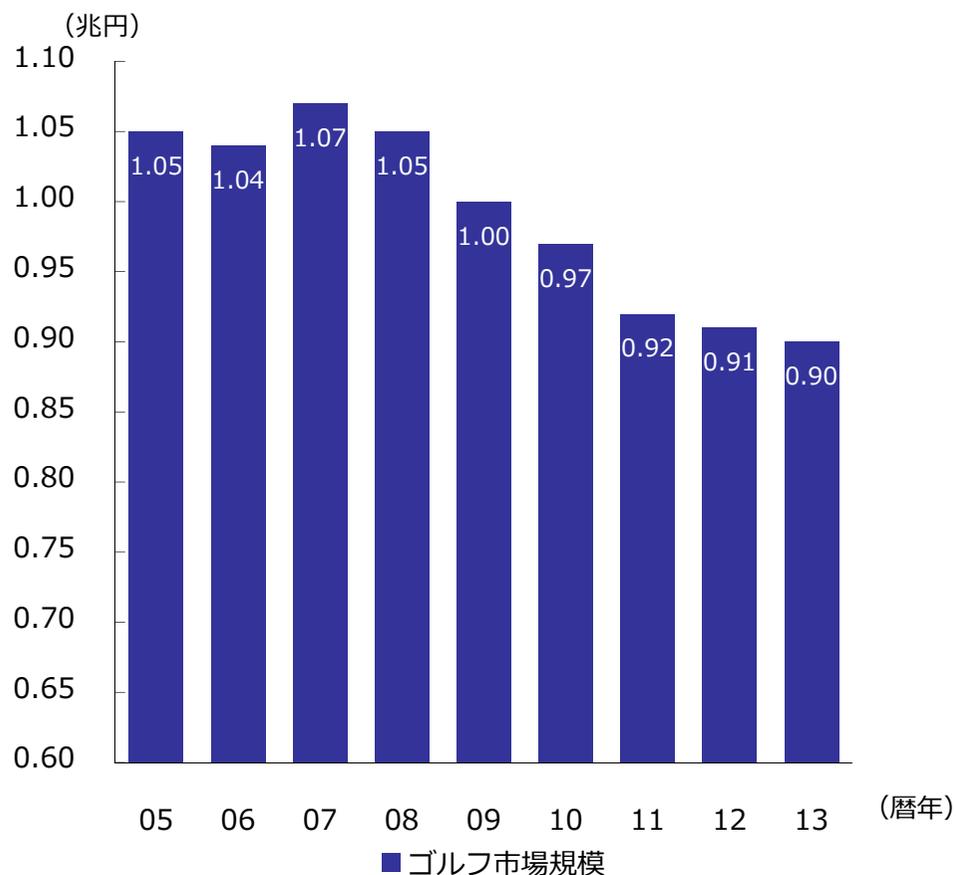
## パチスロ機市場の販売台数



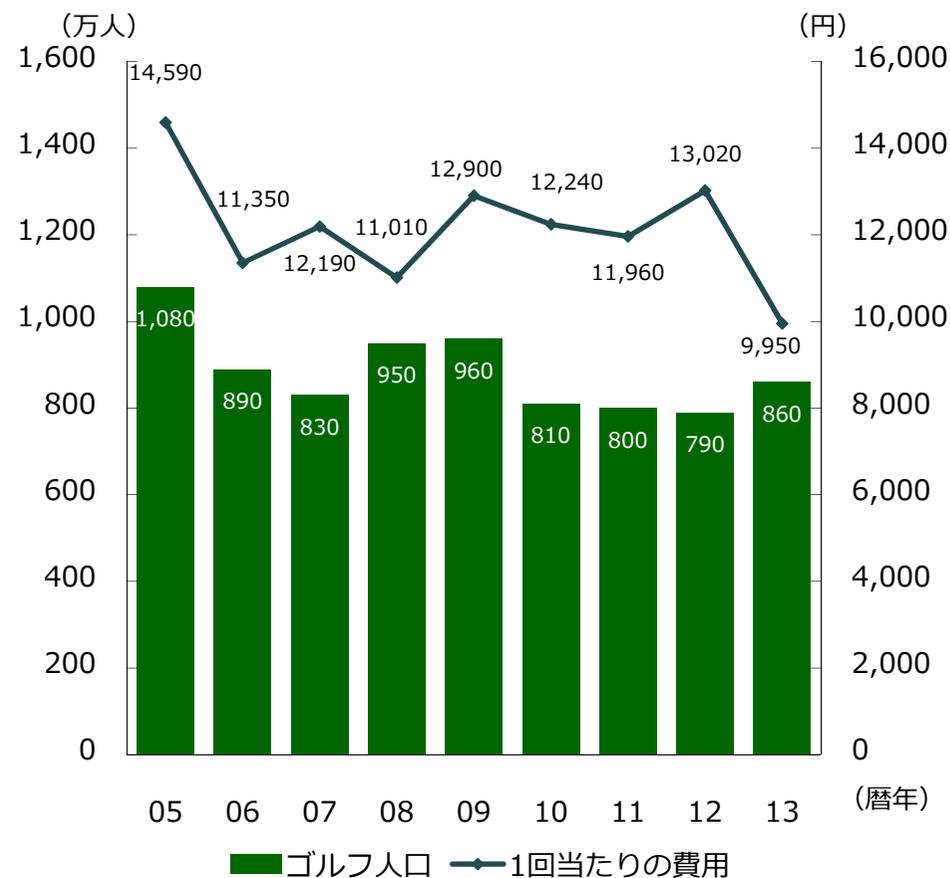
(万台)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013予想	2014予想
パチンコ機販売台数	383	317	333	333	290	260	249	222	209
パチスロ機販売台数	164	174	91	76	97	125	132	146	141

注) データは矢野経済研究所の数値。期間は、4月から翌3月。2013年度、2014年度は当社推計値。

## 市場規模の推移



## ゴルフ参加人口と1回当たり費用



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
市場規模 (兆円)	1.05	1.04	1.07	1.05	1.00	0.97	0.92	0.91	0.90
ゴルフ参加人口 (万人)	1,080	890	830	950	960	810	800	790	860
1回当たり費用 (円)	14,590	11,350	12,190	11,010	12,900	12,240	11,960	13,020	9,950

注) データは公益財団法人日本生産性本部の数値。期間は1月から12月。

# 業績推移



(百万円)	2011/3		2012/3		2013/3			2014/3				2015/3	
	2Q累計	通期	2Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q
売上高	43,488	85,880	44,779	95,120	53,437	93,703	143,512	177,111	44,375	85,057	130,410	181,570	63,868
パチンコ機	27,868	52,106	29,119	58,252	27,698	44,745	68,598	78,998	11,121	24,363	46,838	66,105	33,236
パチスロ機	15,006	32,610	15,385	22,591	4,842	7,519	12,786	20,932	12,076	19,745	21,795	39,763	8,881
ゴルフ事業	—	—	—	13,228	20,209	40,002	60,056	74,479	20,549	39,605	59,818	73,145	21,161
その他	613	1,162	274	1,048	686	1,436	2,070	2,700	628	1,343	1,958	2,555	588
営業利益	8,481	15,276	15,198	20,741	13,999	21,346	31,293	34,434	12,291	21,752	29,032	36,909	19,290
パチンコ機	5,581	8,726	10,169	17,023	7,947	12,388	18,640	19,177	3,803	7,911	12,738	14,836	10,269
パチスロ機	4,042	8,962	6,279	7,613	2,818	3,201	3,180	6,317	4,783	7,680	7,770	15,282	4,798
ゴルフ事業	—	—	—	▲908	4,237	7,532	11,979	12,162	4,435	7,414	10,669	9,891	5,005
その他	322	556	134	228	43	98	130	263	31	107	148	182	31
配賦不能	▲1,464	▲2,968	▲1,384	▲3,215	▲1,047	▲1,875	▲2,637	▲3,485	▲763	▲1,360	▲2,294	▲3,283	▲813
営業利益率	19.5%	17.8%	33.9%	21.8%	26.2%	22.8%	21.8%	19.4%	27.7%	25.6%	22.3%	20.3%	30.2%
経常利益	13,152	24,687	20,079	28,282	15,719	24,585	33,717	35,577	12,202	21,317	28,380	35,405	19,085
当期純利益	9,495	20,451	13,525	20,516	10,323	16,835	22,016	20,123	7,111	12,578	15,782	20,361	11,360
販売費及び一般管理費	11,629	23,875	10,579	24,180	7,142	14,367	21,804	30,864	7,904	15,323	24,763	36,095	8,391
人件費	1,954	4,407	1,976	5,851	1,794	3,479	5,303	7,554	1,747	3,413	5,261	7,621	1,656
販売費	3,093	6,488	3,534	6,448	1,790	3,497	5,434	7,884	2,191	4,082	6,315	8,994	2,274
広告宣伝費	1,169	2,612	1,588	2,841	606	1,443	2,390	3,197	918	1,633	3,271	3,856	758
販売手数料	1,439	2,931	1,502	2,513	769	1,261	2,065	2,690	937	1,641	2,224	3,572	1,224
経費	6,581	12,978	5,067	11,880	3,557	7,390	11,067	15,425	3,965	7,827	13,186	19,478	4,460
研究開発費	4,932	9,774	3,444	7,889	1,835	3,787	5,934	8,963	2,502	4,748	8,138	12,864	2,812
減価償却実施額	1,490	3,362	1,152	3,963	1,699	3,525	5,504	7,575	1,760	3,621	5,923	8,339	2,112
設備投資	1,139	2,202	760	3,301	3,129	4,711	9,223	9,414	3,233	7,136	10,039	12,987	3,558

# 販売台数推移・2015/3 発売タイトル



## 販売台数推移

	2011/3		2012/3		2013/3		2014/3				2015/3		
	2Q累計	通期	2Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q
販売台数合計 (台)	140,581	279,310	145,772	266,027	99,132	161,545	260,860	320,011	72,908	140,165	209,892	317,948	118,785
パチンコ機販売台数 (台)	90,258	168,219	93,358	187,308	85,314	138,219	218,767	252,411	35,422	78,012	141,100	197,146	92,234
本体	61,894	107,611	38,652	99,030	82,886	126,159	170,252	179,430	7,717	22,251	78,200	128,059	92,194
ゲーシ盤	28,364	60,608	54,706	88,278	2,428	12,060	48,515	72,981	27,705	55,761	62,900	69,087	40
パチスロ機販売台数 (台)	50,323	111,091	52,414	78,719	13,818	23,326	42,093	67,600	37,486	62,153	68,792	120,802	26,551
筐体	36,108	61,512	26,445	30,676	918	1,445	8,820	29,472	37,471	48,647	50,081	77,716	15,239
ユニット	14,215	49,579	25,969	48,043	12,900	21,881	33,273	38,128	15	13,506	18,711	43,086	11,312

## 2015/3 発売タイトル

### パチンコ

発売時期	タイトル名	販売台数 (台)
1Q	スーパーストリートファイターIV CR EDITION	31,982
	ドキッ! 丸ごと水着 女だらけの水泳大会 アイドルだらけで困っちゃうング!!!	20,053
	合計	92,234

### パチスロ

発売時期	タイトル名	販売台数 (台)
1Q	マジックモンスター3 ぶっちぎり! 魔界グランプリ	6,146
	戦国乙女 剣戟に舞う白き剣聖 西国参戦編	20,308
	合計	26,551

# ゴルフ場来場者数・顧客単価の推移



## 来場者数

(人)	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	合計
2011/3	577,676	707,672	621,424	647,456	644,965	624,328	670,049	659,787	564,698	410,224	367,659	392,263	6,888,201
2012/3	500,025	601,959	574,666	625,432	606,561	571,119	631,035	599,343	527,390	413,787	332,607	502,389	6,486,313
2013/3	576,784	685,793	652,022	707,241	673,282	669,609	678,211	628,037	545,915	419,932	382,310	578,359	7,197,495
2014/3	581,377	695,817	652,238	673,318	660,019	654,753	641,042	669,488	568,476	465,157	294,507	541,624	7,097,816
2015/3	651,067	757,367	659,662										2,068,096

## 顧客単価

(円)	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	平均単価
2011/3	10,128	10,198	9,804	9,468	8,778	9,399	10,027	10,228	9,875	9,092	8,504	8,773	9,605
2012/3	9,188	9,666	9,483	9,269	8,543	9,356	10,114	10,266	9,899	9,002	8,509	9,288	9,429
2013/3	9,686	9,522	9,342	8,734	8,171	9,184	9,640	9,922	9,727	9,000	8,436	9,347	9,234
2014/3	9,468	9,527	9,531	8,664	8,143	8,853	9,456	10,033	9,516	8,552	7,813	9,100	9,123
2015/3	9,215	9,422	9,180										9,280

## お問い合わせ先

株式会社平和 経営企画グループ

TEL： 03-3839-0701

WEBサイトアドレス： <http://www.heiwanet.co.jp>

## 本資料に関するご注意

本資料には、当社及び当社の関係会社の計画、見通し、目標、予想数値等の将来に関する記述が含まれている場合がございますが、これらは現時点で入手可能な情報に基づく判断及び仮定に基づいており、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。そのため、将来における実際の業績は、今後の事業環境、経済状況、金融市場の状況その他の様々な要因により、上記将来に関する記述の内容と大きく異なる結果となり得ることをご承知おきください。