

2014年3月期 決算説明会

2014年5月15日

株式会社 平和

■ 総括	・ ・ ・	3ページ
■ 2014年3月期 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・2014/3 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： **1,815億円** 前期比+**2.5%**
- ◆営業利益： **369億円** 前期比+**7.2%**
⇒売上・利益ともに、前期比で**増収・増益**
⇒**パチスロ機の販売**が業績に**大きく寄与**

遊技機

- ◆パチンコ機「**ルパン三世 消されたルパン**」の販売が**好調**
⇒2014年4月末までで、累計**12万台超**の受注。**受注継続中**
パチンコ機の年間販売台数は19万台（前期比▲5万台）
- ◆パチスロ機の年間販売台数は**12万台**（前期比+**5万台**）
- ◆新社屋「**平和本社ビル**」竣工 ⇒開発拠点を**1カ所に集約**

ゴルフ

- ◆天候不良、顧客単価下落などにより**減収・減益**
- ◆ゴルフトーナメント「**HEIWA・PGM CHAMPIONSHIP in 霞ヶ浦**」開催
- ◆2014年3月期で**6カ所**のゴルフ場を取得
⇒保有・運営するゴルフ場は127→**132**へ（2014年3月31日現在）

2014年3月期 実績

代表取締役副社長 諸見里 敏啓

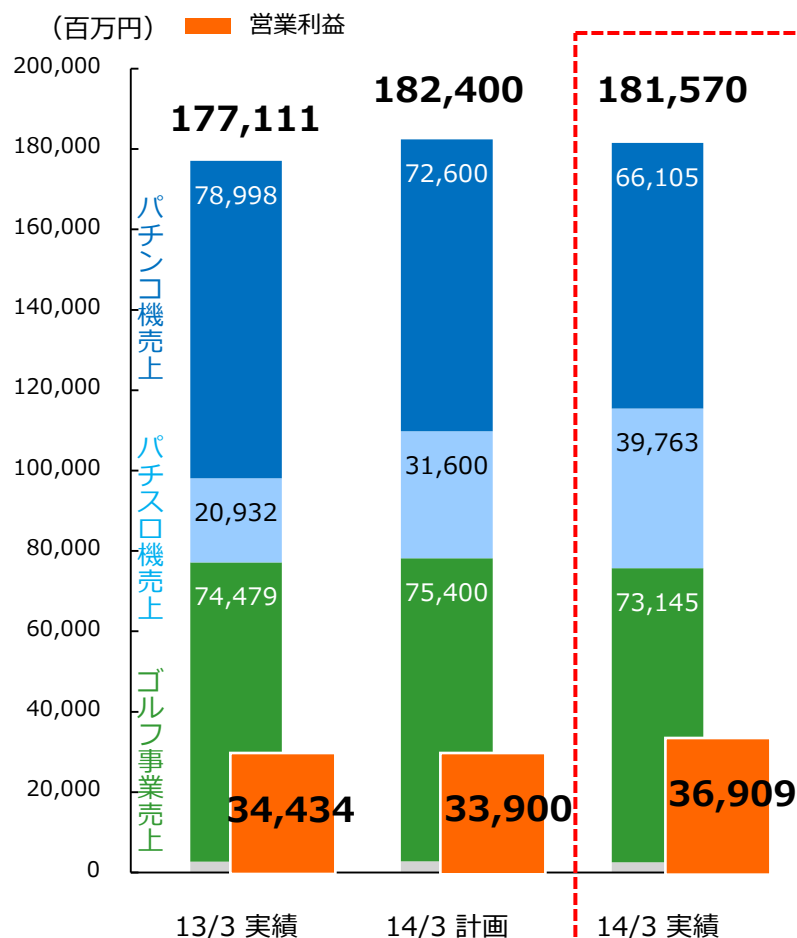
連結損益計算書（実績）

2014年3月期 実績

◆前期比で増収・増益

◆計画比では、売上ほぼ横ばいながら、利益は増加

◆利益率の良いパチスロ機の販売が好調に推移し、業績を牽引

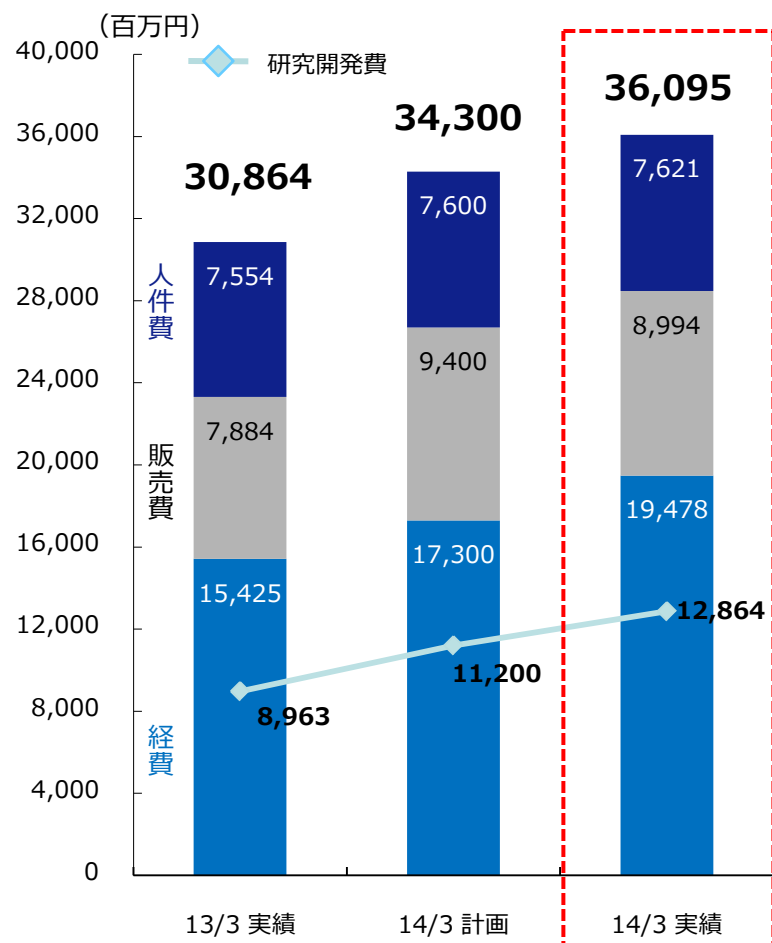


(百万円)	2013/3 実績	2014/3 計画	2014/3 実績	前期比	計画比
売上高	177,111	182,400	181,570	2.5%	▲0.5%
パチンコ機	78,998	72,600	66,105	▲16.3%	▲8.9%
パチスロ機	20,932	31,600	39,763	90.0%	25.8%
ゴルフ事業	74,479	75,400	73,145	▲1.8%	▲3.0%
その他	2,700	2,800	2,555	▲5.4%	▲8.7%
営業利益	34,434	33,900	36,909	7.2%	8.9%
パチンコ機	19,177	16,500	14,836	▲22.6%	▲10.1%
パチスロ機	6,317	9,500	15,282	141.9%	60.9%
ゴルフ事業	12,162	10,300	9,891	▲18.7%	▲4.0%
その他	263	200	182	▲30.7%	▲8.6%
配賦不能	▲3,485	▲2,600	▲3,283	—	—
営業利益率	19.4%	18.6%	20.3%	+0.9pt	+1.7pt
経常利益	35,577	31,700	35,405	▲0.5%	11.7%
当期純利益	20,123	19,000	20,361	1.2%	7.2%
EBITDA※	41,929	42,100	45,177	7.7%	7.3%

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

2014年3月期 実績

- ◆前期比では、広告宣伝費・研究開発費増加により増加
- ◆計画比では、研究開発費が超過した分、増加
- ◆商品性向上のために、研究開発費は上昇傾向



(百万円)	2013/3 実績	2014/3 計画	2014/3 実績	前期比	計画比
販管費	30,864	34,300	36,095	16.9%	5.2%
人件費	7,554	7,600	7,621	0.9%	0.3%
販売費	7,884	9,400	8,994	14.1%	▲4.3%
広告宣伝費	3,197	4,600	3,856	20.6%	▲16.2%
販売手数料	2,690	3,000	3,572	32.7%	19.1%
経費	15,425	17,300	19,478	26.3%	12.6%
研究開発費	8,963	11,200	12,864	43.5%	14.9%

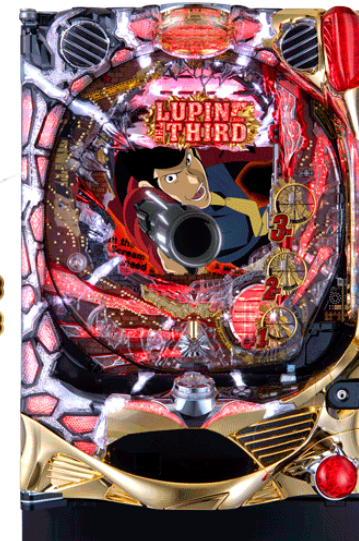
減価償却費・設備投資

(百万円)	2013/3 実績	2014/3 計画	2014/3 実績	前期比	計画比
減価償却実施額	7,575	8,300	8,339	10.1%	0.5%
設備投資	9,414	11,900	12,987	37.9%	9.1%

遊技機事業 (販売台数実績)

2014年3月期 実績

(台)	2013/3 実績	2014/3 計画	2014/3 実績	前期差異	計画差異
販売台数	320,011	330,000	317,948	▲0.2万台	▲1.2万台
パチンコ機	252,411	230,000	197,146	▲5.5万台	▲3.2万台
(発売機種数)	(8)	(8)	(8)	—	—
パチスロ機	67,600	100,000	120,802	+5.3万台	+2.0万台
(発売機種数)	(6)	(5)	(5)	(▲1)	—

©モンキー・パンチ / TMS・NTV

主要タイトル/パチンコ

タイトル名	累計販売台数	発売時期
戦国乙女3 乱	27,575台	2013年5月
ルパン三世 消されたルパン※1	84,750台	2013年11月
Rio Rainbow Road	14,981台	2014年1月

※1 「ルパン三世 消されたルパン」の累計受注台数は2014年4月末現在で12万台超

主要タイトル/パチスロ

タイトル名	累計販売台数	発売時期
アントニオ猪木が伝説にするパチスロ機※2	25,377台	前期 (2013年3月)
戦国乙女 剣戟に舞う白き剣聖	24,719台	2013年8月
主役は銭形2	44,337台	2014年2月

※2 「アントニオ猪木が伝説にするパチスロ機」の累計販売台数は44,372台




©モンキー・パンチ / TMS・NTV

2014年3月期 実績

パチンコ

◆販売台数が前期を下回り、売上・利益ともに減少

パチスロ

◆販売台数が好調に推移したため、売上・利益ともに大幅UP

◆リユースの効果などにより、利益率も向上

事業全体

◆パチスロ機が業績を牽引し、前期比で増収・増益

◆分散していた開発部門を新社屋「平和本社ビル」に集約

⇒業務の効率化、開発力の強化を図っていく

(百万円)	2013/3 実績	2014/3 実績	前期比
売上高	99,930	105,869	5.9%
パチンコ機	78,998	66,105	▲16.3%
パチスロ機	20,932	39,763	90.0%
売上総利益	45,429	54,724	20.5%
パチンコ機	33,703	30,783	▲8.7%
パチスロ機	11,726	23,940	104.2%
売上総利益率	45.5%	51.7%	+6.2pt
営業利益	25,494	30,119	18.1%
パチンコ機	19,177	14,836	▲22.6%
パチスロ機	6,317	15,282	141.9%
営業利益率	25.5%	28.4%	+2.9pt

販売台数内訳

(台)	2013/3 実績	2014/3 実績	前期差異
合計	320,011	317,948	▲2,063
パチンコ機	252,411	197,146	▲55,265
本体	179,430	128,059	▲51,371
ゲージ盤	72,981	69,087	▲3,894
パチスロ機	67,600	120,802	+53,202
筐体（本体）	29,472	77,716	+48,244
ユニット	38,128	43,086	+4,958

◆前期比で減収・減益

⇒天候不順と顧客単価減少が業績に影響

⇒「HEIWA・PGM CHAMPIONSHIP in 霞ヶ浦」開催に伴う販管費の増加

◆2013.10～2014.3の間に**6カ所**ゴルフ場を取得

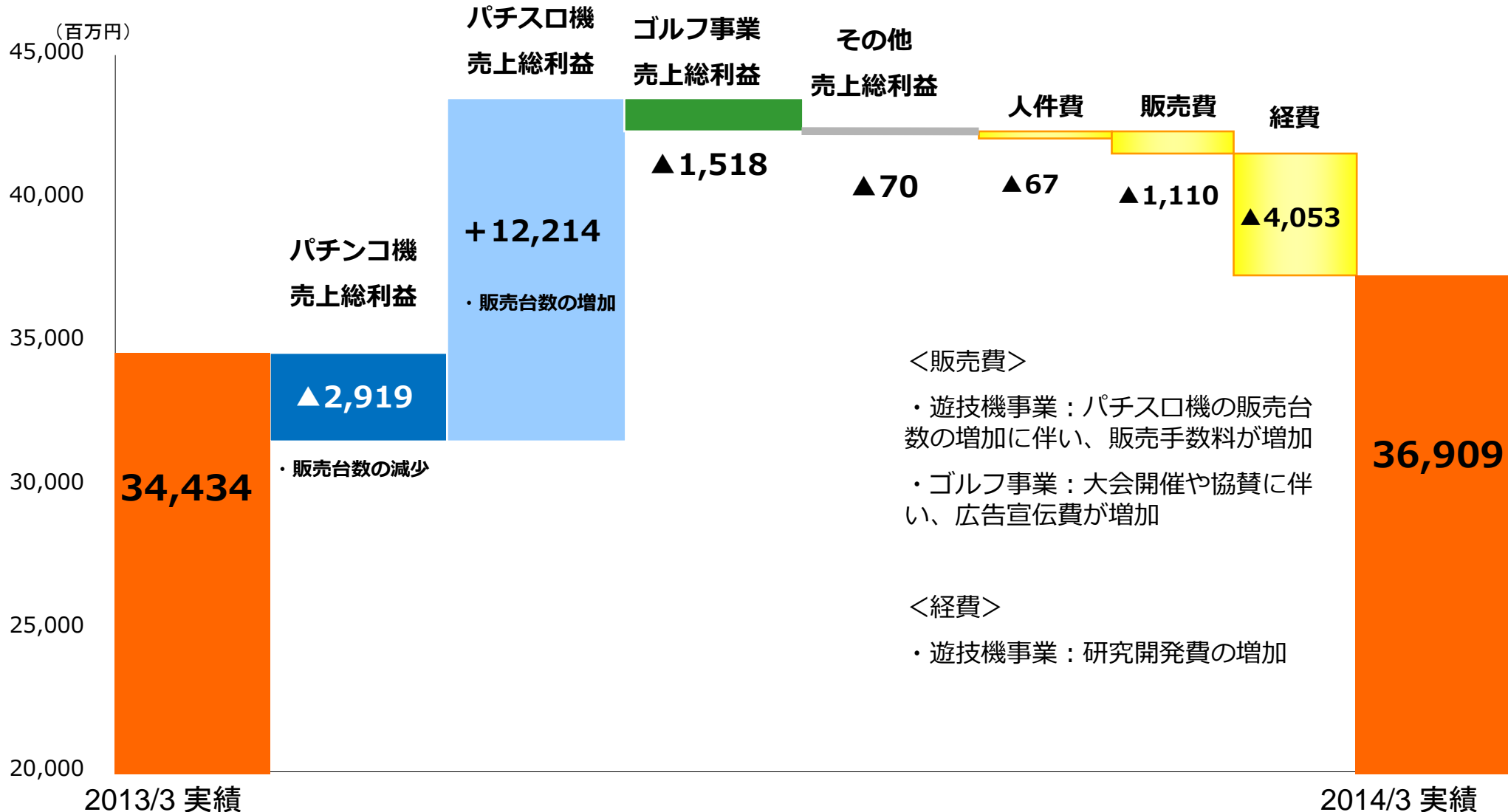
⇒保有・運営するゴルフ場は127→**132**へ（2014年3月31日現在）

(百万円)	2013/3 累計実績	2014/3 累計実績	前期比
売上高	74,479	73,145	▲1.8%
売上総利益	19,612	18,094	▲7.7%
売上総利益率	26.3%	24.7%	▲1.6pt
営業利益	12,162	9,891	▲18.7%
営業利益率	16.3%	13.5%	▲2.8pt

来場者数／顧客単価			
	2013/3 累計実績	2014/3 累計実績	前期比
来場者数（人）	7,197,495	7,097,816	▲1.4%
顧客単価（円）	9,243	9,123	▲1.3%

営業利益 増減要因 (連結)

2014年3月期 実績



連結貸借対照表 (要約)

	(百万円)	2013/3末	2014/3末	増減	備考
流動資産		137,985	148,086	10,100	
固定資産		279,071	290,420	11,348	◆ゴルフ場取得による固定資産の増加
資産合計		417,057	438,506	21,448	
流動負債		69,227	69,216	▲11	
固定負債		206,647	212,787	6,139	◆社債の発行 (PGMH)
負債合計		275,875	282,003	6,127	
純資産		141,182	156,502	15,320	
負債純資産合計		417,057	438,506	21,448	

	(百万円)	2013/3末	2014/3末
現金及び預金、有価証券合計		95,552	105,051
有利子負債		172,232	168,506
自己資本		128,467	142,772
自己資本比率		30.8%	32.6%

- ◆D/Eレシオ (有利子負債/自己資本) 1.18倍
⇒0.16倍の改善
- ◆自己資本比率は1.8pt上昇

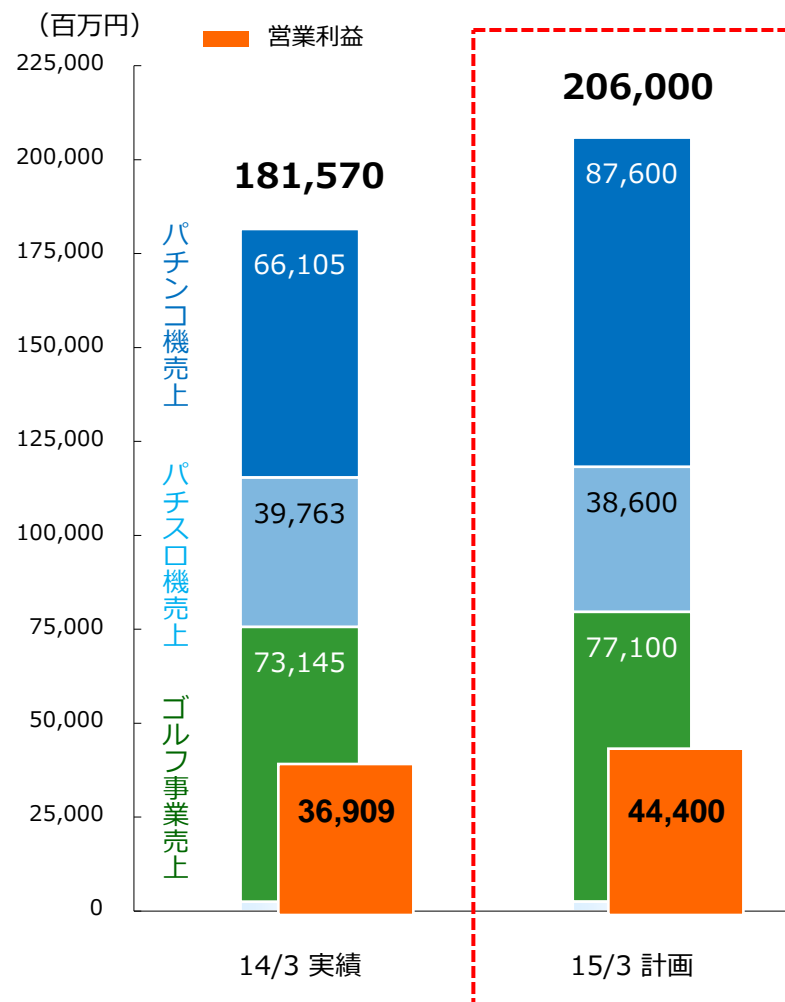
2015年3月期 通期計画

代表取締役社長 嶺井 勝也

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**
- ◆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	2Q累計	通期	
売上高	85,057	181,570	109,100	206,000	13.5%
パチンコ機	24,363	66,105	46,700	87,600	32.5%
パチスロ機	19,745	39,763	19,200	38,600	▲2.9%
ゴルフ事業	39,605	73,145	41,700	77,100	5.4%
その他	1,343	2,555	1,500	2,700	5.7%
営業利益	21,752	36,909	28,500	44,400	20.3%
パチンコ機	7,911	14,836	12,300	19,900	34.1%
パチスロ機	7,680	15,282	8,700	15,000	▲1.8%
ゴルフ事業	7,414	9,891	8,500	12,200	23.3%
その他	107	182	300	300	64.2%
配賦不能	▲1,360	▲3,283	▲1,300	▲3,000	—
営業利益率	25.6%	20.3%	26.1%	21.6%	+1.3pt
経常利益	21,317	35,405	27,800	42,700	20.6%
当期純利益	12,578	20,361	17,400	25,500	25.2%
EBITDA※	25,337	45,177	32,800	54,100	19.8%

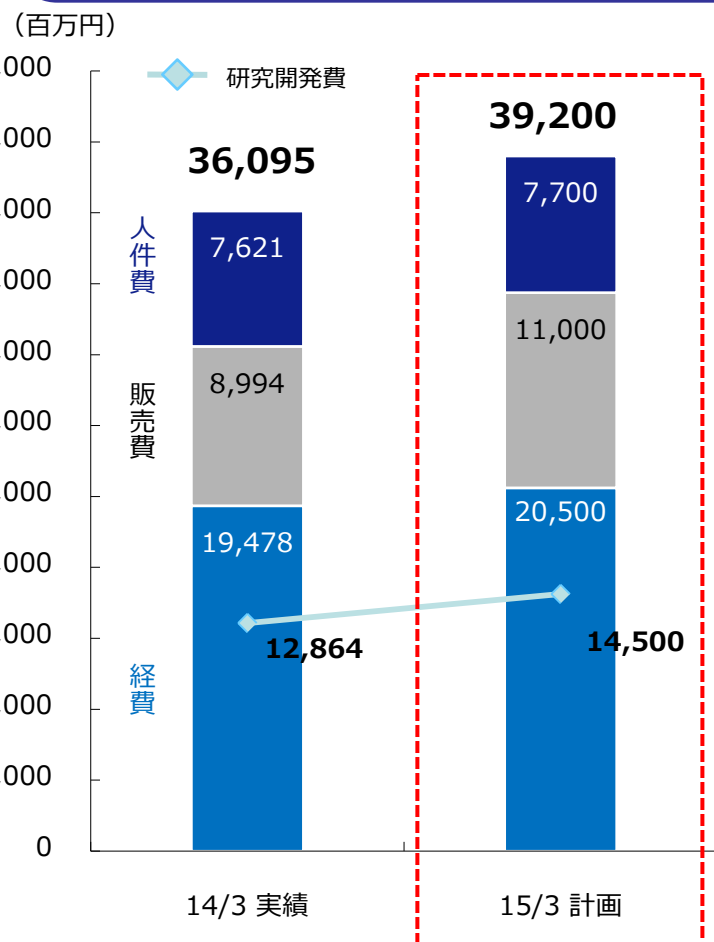
※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

2015年3月期 計画

◆販管費は増加

⇒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	2Q累計	通期	
販管費	15,323	36,095	18,600	39,200	8.6%
人件費	3,413	7,621	3,500	7,700	1.0%
販売費	4,082	8,994	4,700	11,000	22.3%
広告宣伝費	1,633	3,856	1,500	4,800	24.5%
販売手数料	1,641	3,572	2,100	4,000	12.0%
経費	7,827	19,478	10,400	20,500	5.2%
研究開発費	4,748	12,864	7,500	14,500	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	2Q累計	通期	
減価償却実施額	3,621	8,339	4,300	9,800	17.5%
設備投資	7,136	12,987	7,100	13,600	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	2Q累計	通期計画	
販売台数	140,165	317,948	195,000	370,000	+5.2万台
パチンコ機	78,012	197,146	135,000	250,000	+5.2万台
(発売機種数)	(6)	(8)	(6)	(9)	(+1)
パチスロ機	62,153	120,802	60,000	120,000	—
(発売機種数)	(2)	(5)	(4)	(7)	(+2)

カウボーイ ビバップ COWBOY BEBOP ビバップ



©サンライズ

主要タイトル/パチンコ

タイトル名	発売時期
スーパーストリートファイターIV CR EDITION	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うング!!!	2014年5月
カウボーイビバップ	2014年7月

主要タイトル/パチスロ

タイトル名	発売時期
マジックモンスター3 ぶっちぎり! 魔界グランプリ	2014年4月
戦国乙女 剣戟に舞う白き剣聖 西国参戦編	2014年6月



(C) HEIWA/OLYMPIA/Character design by SHIROGUMI INC.

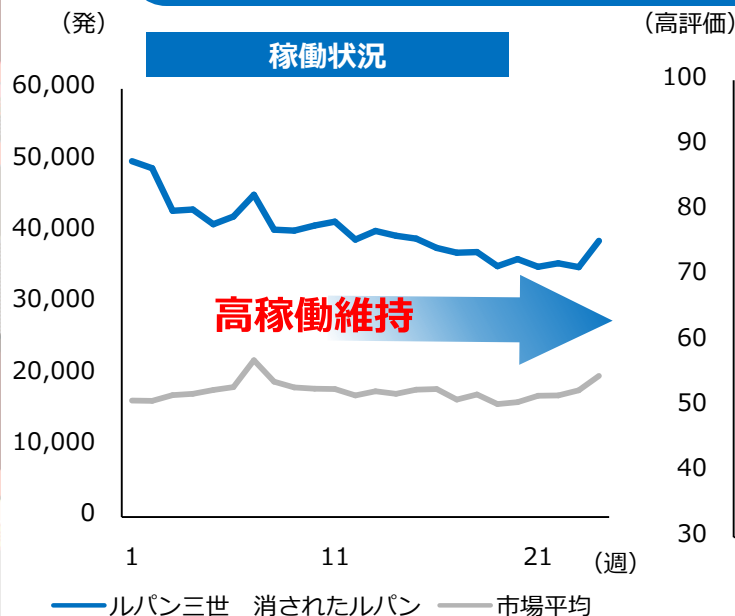
「ルパン三世 消されたルパン」の評価



©モンキー・パンチ / TMS・NTV

◆総受注台数**12万台超** 受注継続中

◆稼働貢献週**25週**継続中



6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月 2月 3月

出所：(株)グローバルアミューズメント

◆コンテンツ（ルパン三世）力を最大限活かした表現

◆市場ニーズに合致したスペック設定

◆期待感を維持させる演出構成

開発プロセス

入口段階での

徹底した作りこみ

プロデューサー（リソースを集約）を筆頭に、

- コンテンツ
- 企画コンセプト
- シナリオ
- 演出構成
- スペック
- デバイスなど決定

企画コンセプト

映像企画

企画確認

機種作りこみ

プロタイプ評価

修正

申請

市場へ

企画段階

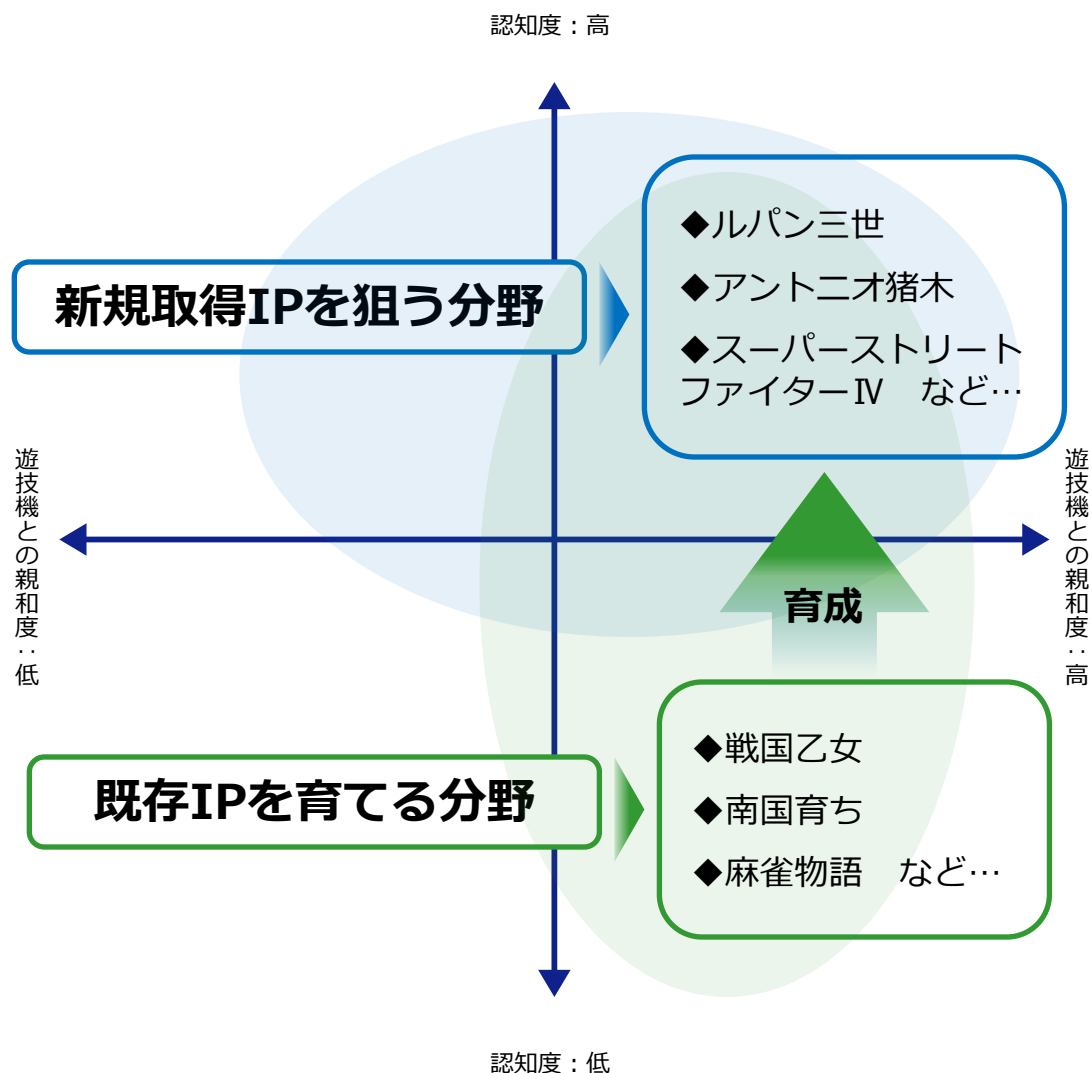
開発体制の柔軟化

マーケティング

市場の評価を得た点、市場のトレンドをブラッシュアップして反映

完成度の高い機種

コンテンツ取得・育成



◆ルパン三世



©モンキー・パンチ / TMS・NTV

◆スーパーストリートファイターIV



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

◆アントニオ猪木



©2012 INOKI GENOME FEDERATION.



(C) HEIWA

◆麻雀物語



(C) HEIWA/Character design by SHIROGUMI INC.

◆戦国乙女

二次展開



◆アニメ化 ◆コミックマーケット
などのイベントへの出展 ◆漫画化、
カラオケ配信など…

新規M&A

◆物件を慎重に選別しつつも、積極的にうってでる施策

⇒年間10コースペース、3年間で30コース取得

⇒大都市圏でマーケット（ゴルフ人口）の見込める地域



2014年2月に運営を開始した
あさひヶ丘カントリークラブ日光コース

収益の極大化

◆単価の上昇が見込めない状況下でも業績を維持・向上させる

⇒価格コントロールの徹底

⇒経費コントロールの徹底

⇒顧客データに基づく効果的なマーケティング



HEIWA×PGM
CHAMPIONSHIP

会員満足度の向上

◆トーナメント「HEIWA・PGM CHAMPIONSHIP」への参加機会提供

◆提携している海外ゴルフ場のプレー機会提供

⇒「コオリナ・ゴルフクラブ」（ハワイ・オアフ島）、「吾羅カントリークラブ」（韓国・済州島）、「サイアムカントリークラブ パタヤ オールドコース」、「サイアムカントリークラブ パタヤ プランテーションコース」（タイ・パタヤ）

◆会員専用ホームページ開設

配当方針

事業計画、財政状態、経営成績等を総合的に勘案し、安定配当を行う

⇒内部留保金は、研究開発力の強化への投資、設備投資、情報化投資等に充当する

2014年3月期

中間配当	30円
期末配当	40円
(普通配当30円、特別配当10円)	
合計	70円

増配

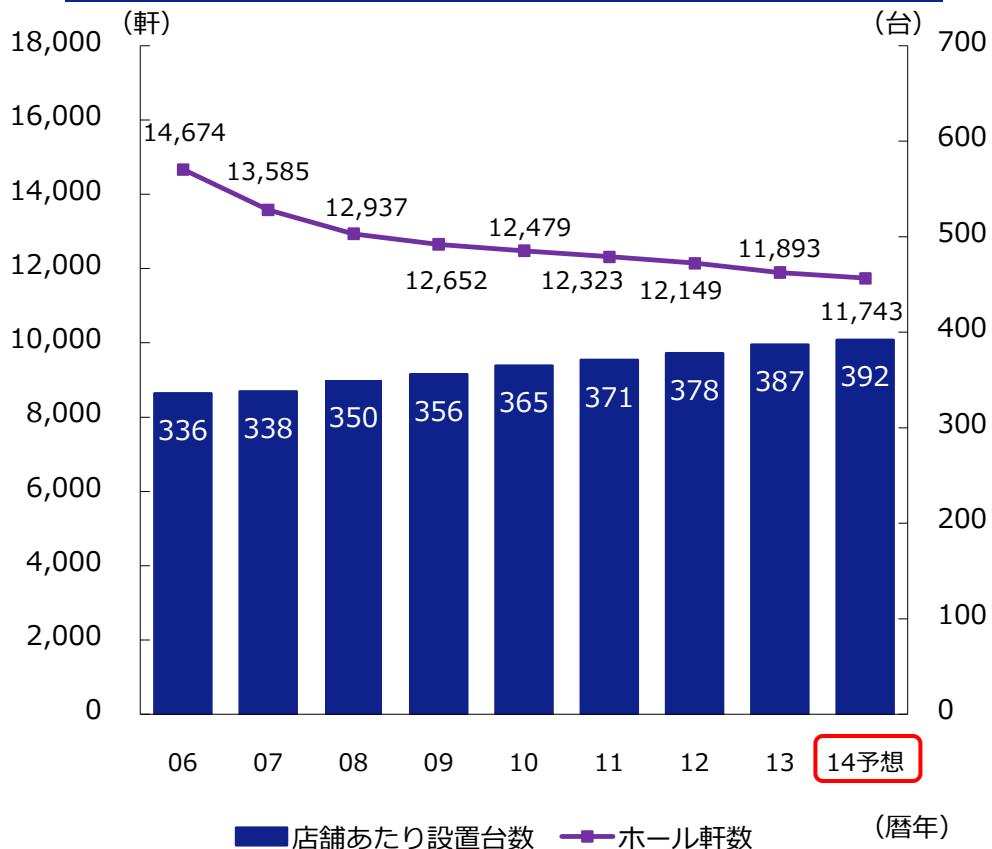
2015年3月期

中間配当	40円
期末配当	40円
合計	80円

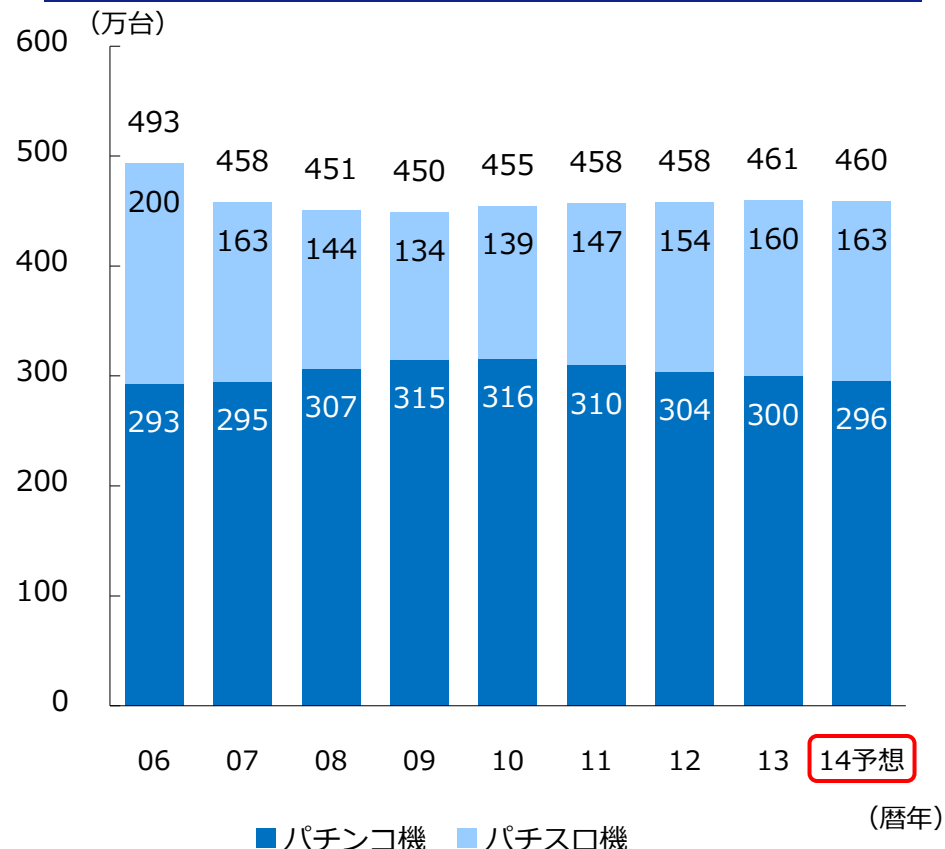
株主への還元は経営上の最重要事項の一つであり、
今後も安定して高水準の配当を実施できるよう最大限努力

補足情報

ホール軒数と1ホール当たり設置台数



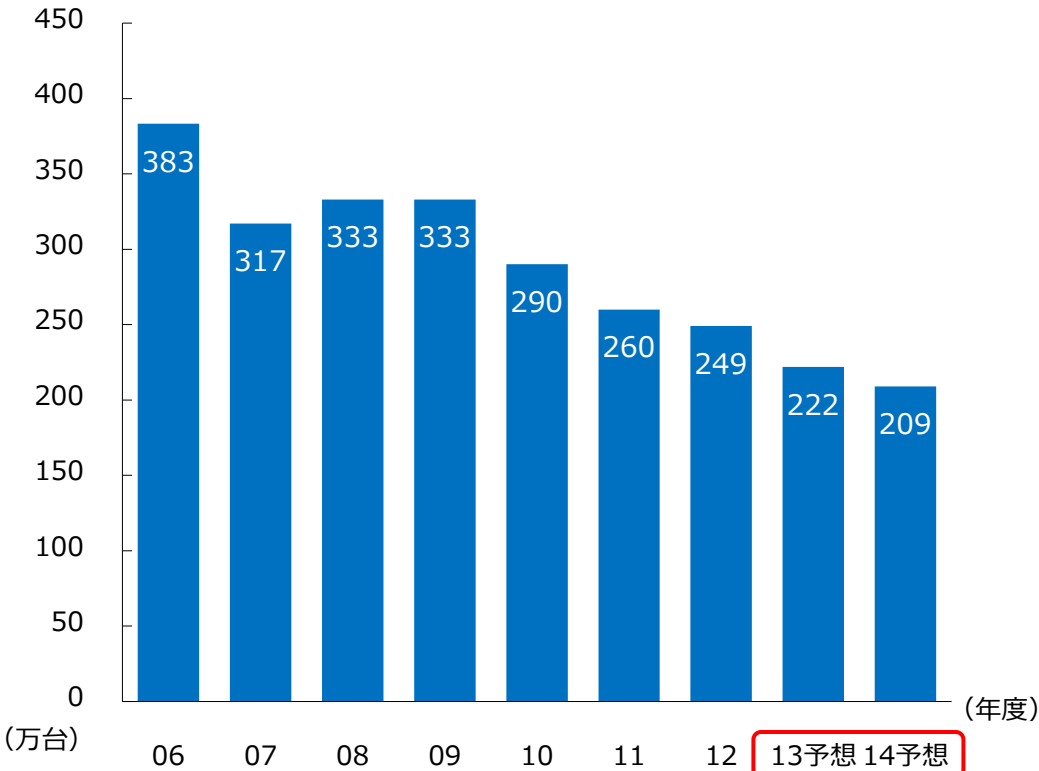
パチンコ機・パチスロ機設置台数



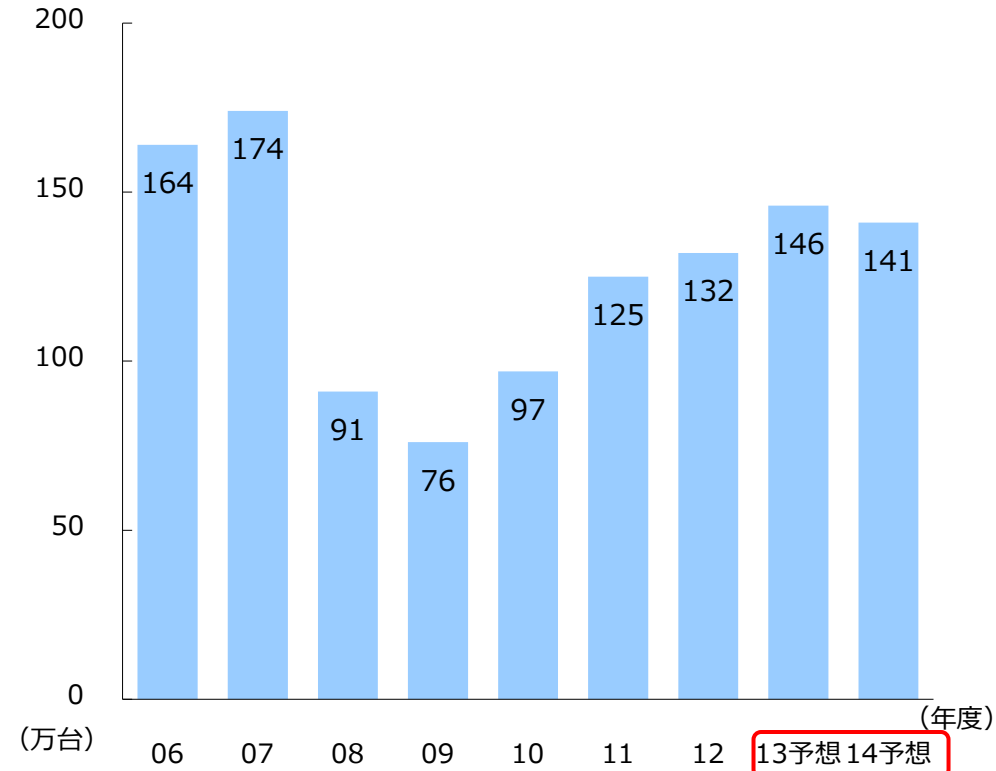
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014予想
ホール軒数	14,674	13,585	12,937	12,652	12,479	12,323	12,149	11,893	11,743
1ホール当たり設置台 (台)	336	338	350	356	365	371	378	387	392
パチンコ機設置台数 (万台)	293	295	307	315	316	310	304	300	296
パチスロ機設置台数 (万台)	200	163	144	134	139	147	154	160	163

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



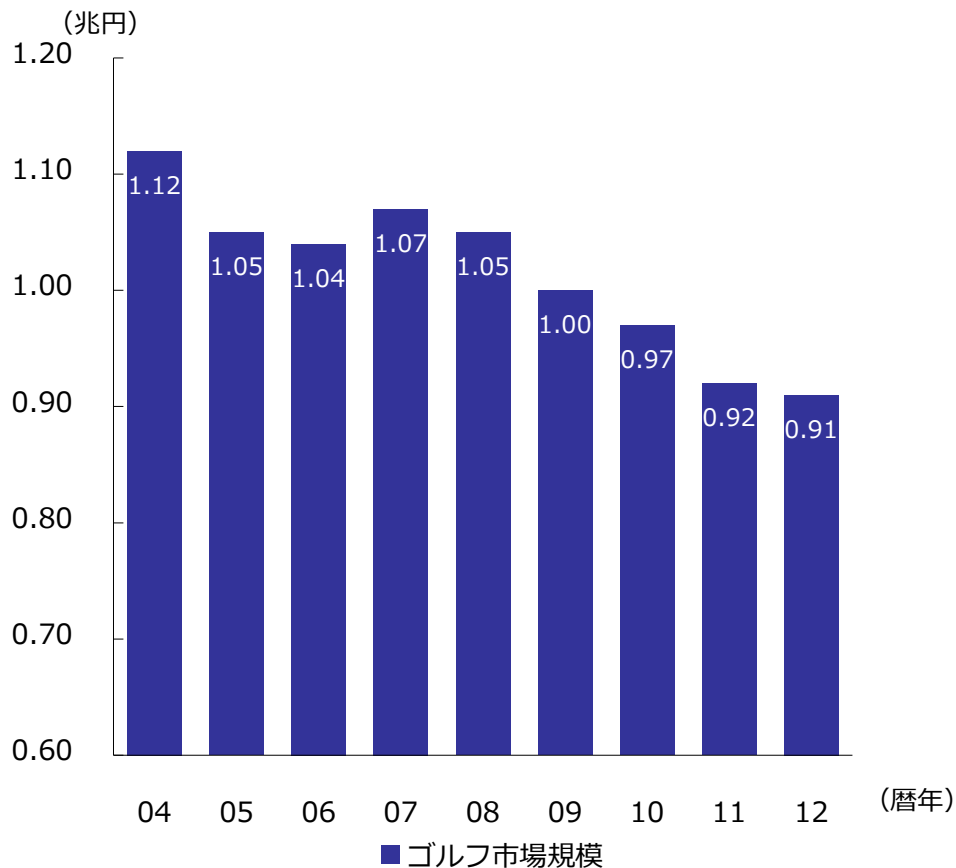
パチスロ機市場の販売台数



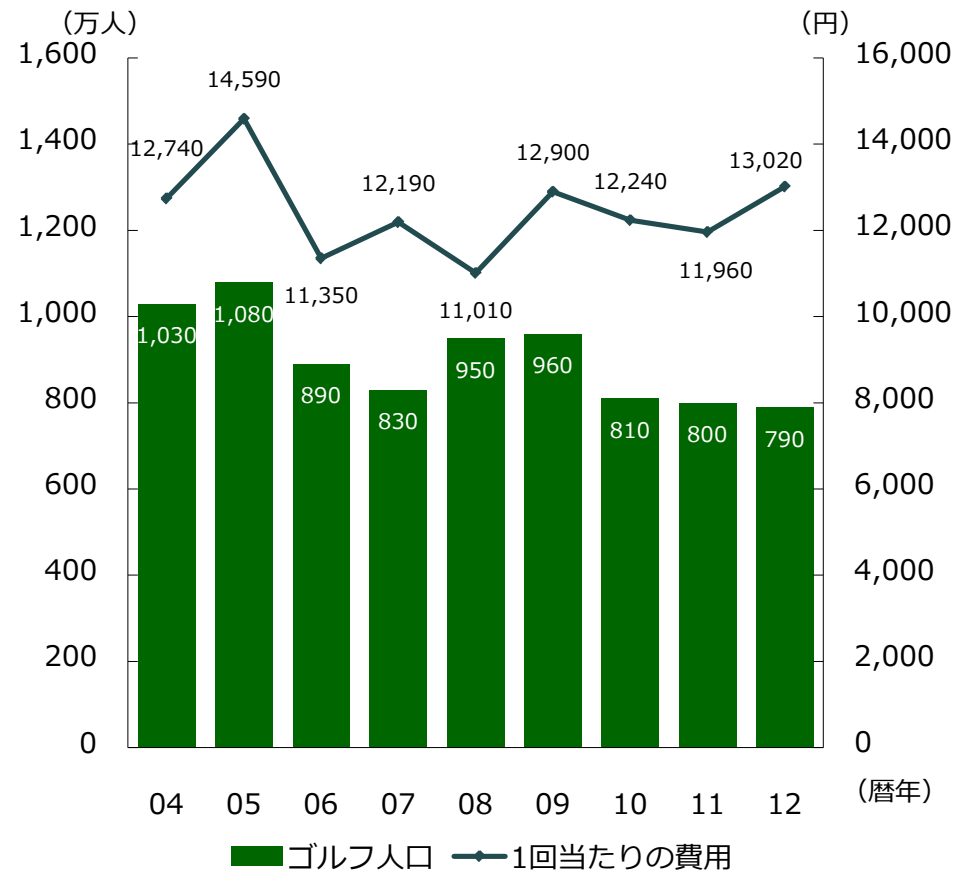
(万台)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013予想	2014予想
パチンコ機販売台数	383	317	333	333	290	260	249	222	209
パチスロ機販売台数	164	174	91	76	97	125	132	146	141

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



	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
市場規模 (兆円)	1.12	1.05	1.04	1.07	1.05	1.00	0.97	0.92	0.91
ゴルフ参加人口 (万人)	1,030	1,080	890	830	950	960	810	800	790
1回当たり費用 (円)	12,740	14,590	11,350	12,190	11,010	12,900	12,240	11,960	13,020

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。

(百万円)	2011/3		2012/3		2013/3			2014/3				
	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
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
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
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
ゴルフ事業	—	—	—	13,228	20,209	40,002	60,056	74,479	20,549	39,605	59,818	73,145
その他	613	1,162	274	1,048	686	1,436	2,070	2,700	628	1,343	1,958	2,555
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
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
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
ゴルフ事業	—	—	—	▲908	4,237	7,532	11,979	12,162	4,435	7,414	10,669	9,891
その他	322	556	134	228	43	98	130	263	31	107	148	182
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
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%
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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

販売台数推移・2014/3 発売タイトル



販売台数推移

	2011/3		2012/3		2013/3			2014/3				
	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
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
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
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
ゲージ盤	28,364	60,608	54,706	88,278	2,428	12,060	48,515	72,981	27,705	55,761	62,900	69,087
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
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
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

2014/3 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	戦国乙女3 乱	27,575
	綱取物語 咲かせろ!大金星の花ッ!	13,220
2Q	ラブ嬢プラス	13,992
	ビッグシューターX	8,331
	烈火の炎	10,344
	百花繚乱 サムライガールズ	14,891
3Q	ルパン三世 消されたルパン	84,750
4Q	Rio Rainbow Road	14,981
	合計	197,146

パチスロ

発売時期	タイトル名	販売台数 (台)
1Q	キャッツ・アイ コレクション奪還作戦	12,098
2Q	戦国乙女 剣戟に舞う白き剣聖	24,719
3Q	ラブ嬢	6,114
4Q	シティーハンター	8,142
	主役は銭形2	44,337
	合計	120,802

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

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	8,558	7,814	9,101	9,123

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。