

2013年3月期 決算説明会

2013年5月17日
株式会社 平和

- 2013年3月期 実績 … 3ページ
- 2014年3月期 見通し … 11ページ
- 質疑応答

<参考情報>

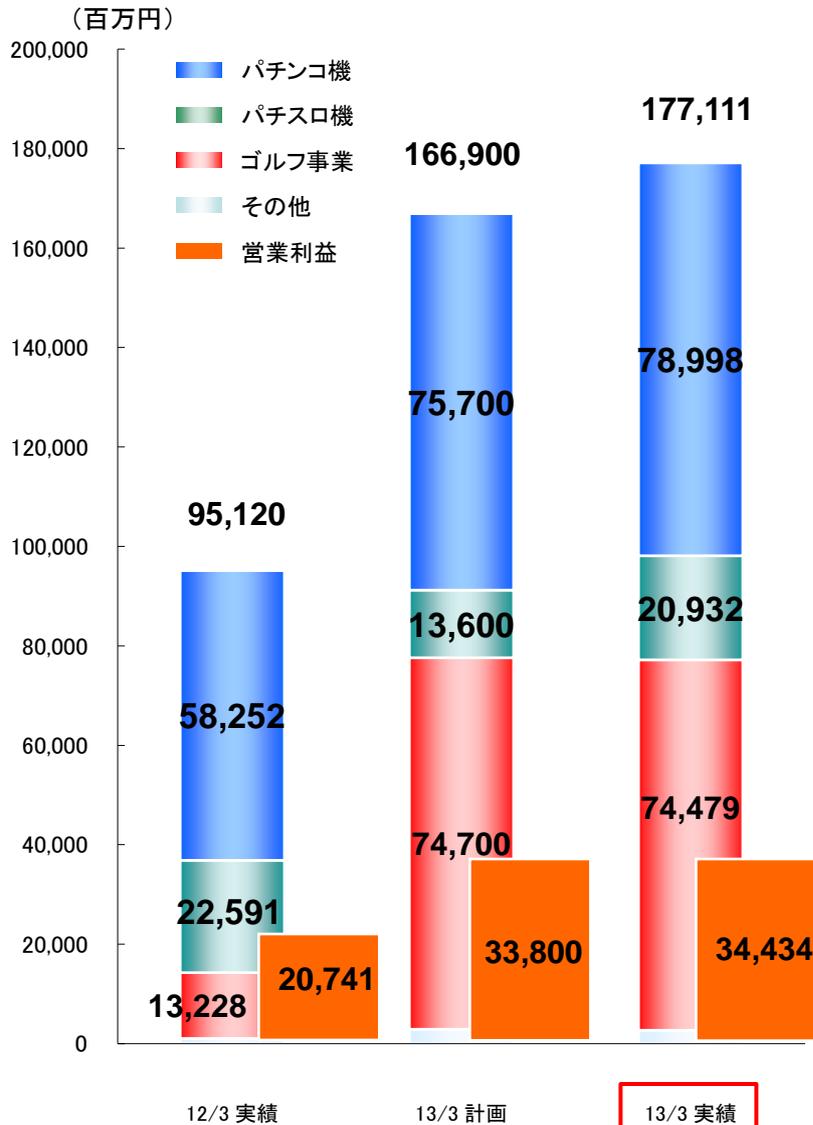
- ・市場環境(遊技機事業)
- ・市場環境(ゴルフ事業)

2013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)

2013年3月期 実績



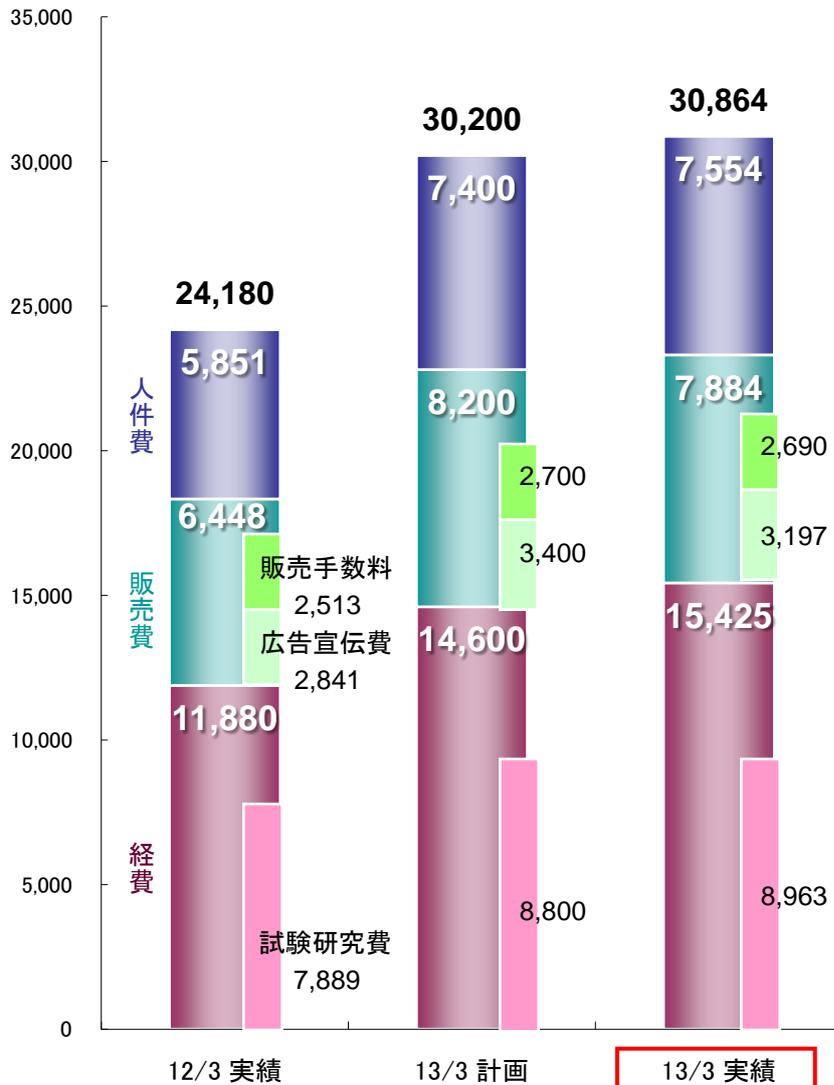
(百万円)	2012/3 実績	2013/3 計画 (*12.11.13公表)	2013/3 実績	前期 増減率	計画 増減率
売上高	95,120	166,900	177,111	86.2%	6.1%
パチンコ機	58,252	75,700	78,998	35.6%	4.4%
パチスロ機	22,591	13,600	20,932	▲7.3%	53.9%
ゴルフ事業	13,228	74,700	74,479	463.0%	▲0.3%
その他	1,048	2,900	2,700	157.7%	▲6.9%
営業利益	20,741	33,800	34,434	66.0%	1.9%
パチンコ機	17,023	21,300	19,177	12.7%	▲10.0%
パチスロ機	7,613	3,600	6,317	▲17.0%	75.5%
ゴルフ事業	▲908	11,700	12,162	-	3.9%
その他	228	200	263	15.6%	31.9%
配賦不能	▲3,215	▲3,000	▲3,485	8.4%	16.2%
営業利益率	21.8%	20.3%	19.4%	▲2.4pt	▲0.9pt
経常利益	28,282	35,700	35,577	25.8%	▲0.3%
当期純利益	20,516	23,300	20,123	▲1.9%	▲13.6%
EBITDA*	24,616	41,600	41,929	70.3%	0.8%

*EBITDA=営業利益+減価償却費

販売費及び一般管理費・減価償却費・設備投資(実績)

2013年3月期 実績

(百万円)



(百万円)	2012/3 実績	2013/3 計画 ('12.11.13公表)	2013/3 実績	前期増減率	計画増減率
販管費	24,180	30,200	30,864	27.6%	2.2%
人件費	5,851	7,400	7,554	29.1%	2.1%
販売費	6,448	8,200	7,884	22.3%	▲3.9%
販売手数料	2,513	2,700	2,690	7.1%	▲0.3%
広告宣伝費	2,841	3,400	3,197	12.5%	▲5.9%
経費	11,880	14,600	15,425	29.8%	5.7%
試験研究費	7,889	8,800	8,963	13.6%	1.9%

減価償却費・設備投資

(百万円)	2012/3 実績	2013/3 計画	2013/3 実績
減価償却実施額	3,963	7,900	7,575
設備投資	3,301	9,800	9,414

遊技機事業(販売台数実績)

販売台数実績

(台)	2012/3 実績	2013/3 計画 ('12.11.13公表)	2013/3 実績	前期差異	計画差異
販売台数	266,027	290,000	320,011	+53,984	+30,011
パチンコ機	187,308	244,000	252,411	+65,103	+8,411
(発売機種数)	(11)	(8)	(8)	(▲3)	(-)
パチスロ機	78,719	46,000	67,600	▲11,119	+21,600
(発売機種数)	(9)	(5)	(6)	(▲3)	(+1)

ルパン三世
World is mine



©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
ルパン三世 World is mine	70,711台	2012年4月
アントニオ猪木という名のパチンコ機～やれるのか、本当にお前～	61,424台	2012年11月

パチスロ

タイトル名	累計販売台数	発売時期
麻雀物語2 ～激闘！麻雀グランプリ～	9,305台	2012年11月
アントニオ猪木が伝説にするパチスロ機	18,995台	2013年3月



©2012 INOKI GENOME FEDERATION.

2013年3月期実績

(百万円)	2012/3 実績	2013/3 計画 (*12.11.13公表)	2013/3 実績	前期 増減率	計画 増減率
売上高	80,843	89,300	99,930	23.6%	11.9%
パチンコ機	58,252	75,700	78,998	35.6%	4.4%
パチスロ機	22,591	13,600	20,932	▲7.3%	53.9%
売上総利益	43,635	44,600	45,429	4.1%	1.9%
パチンコ機	29,732	35,800	33,703	13.4%	▲5.9%
パチスロ機	13,903	8,800	11,726	▲15.7%	33.3%
売上総利益率	54.0%	49.9%	45.5%	▲8.5pt	▲4.4pt
営業利益	24,637	24,900	25,494	3.5%	2.4%
パチンコ機	17,023	21,300	19,177	12.7%	▲10.0%
パチスロ機	7,613	3,600	6,317	▲17.0%	75.5%
営業利益率	30.5%	27.9%	25.5%	▲5.0pt	▲2.4pt
パチンコ機販売台数(台)	187,308	244,000	252,411	+65,103	+8,411
本体	99,030	188,000	179,430	+80,400	▲8,570
ゲージ盤	88,278	56,000	72,981	▲15,297	+16,981
パチスロ機販売台数(台)	78,719	46,000	67,600	▲11,119	+21,600
筐体(本体)	30,676	3,000	29,472	▲1,204	+26,472
ユニット	48,043	43,000	38,128	▲9,915	▲4,872

注)内部取引を消去している。

- ▶パチンコ機: 販売台数が好調に推移し、売上・利益ともに前期を上回る
: 利益率は本体比率が高かったことなどにより低下したものの、売上高の増加により利益額は前年を上回る
- ▶パチスロ機: 販売台数が前期より減少し、売上・利益ともに前期を下回る

2013年3月期実績

(百万円)	(ご参考) 2012/12※1	2012/3 実績※2	2013/3 計画 ('12.11.13公表)	2013/3 実績	計画 増減率
売上高	75,718	13,228	74,700	74,479	▲0.3%
売上総利益	18,580	1,059	19,200	19,612	2.1%
売上総利益率	24.5%	8.0%	25.7%	26.3%	+0.6pt
営業利益	10,212	▲908	11,700	12,162	3.9%
営業利益率	13.5%	—	15.7%	16.3%	+0.6pt

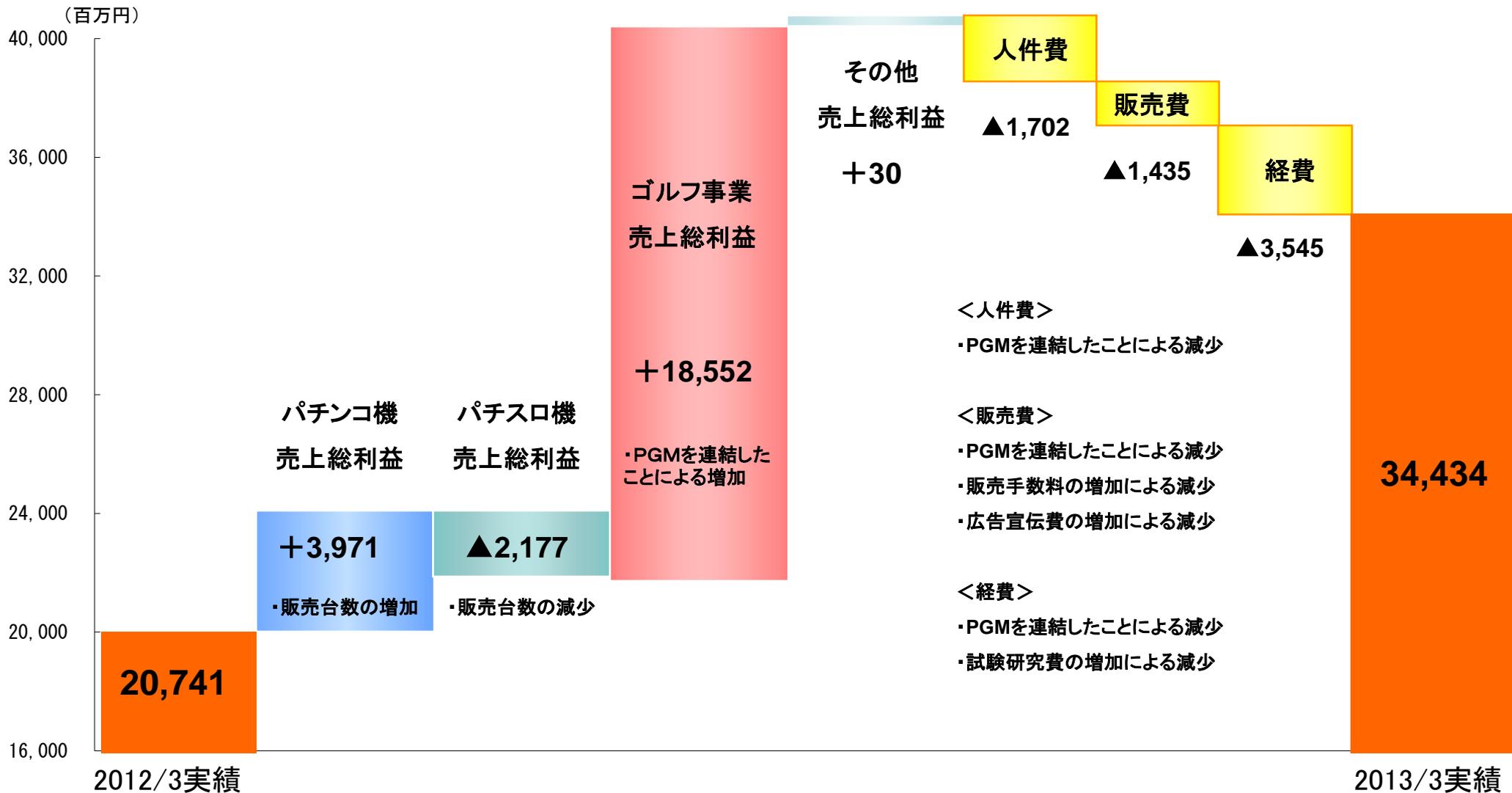
▶長期化するデフレの影響等により顧客単価の下落傾向が続いているものの、ゴルフ場来場者数は東日本大震災前の水準に順調に回復。

▶第4四半期(1月から3月)において、天候が良好であったことに加え、Web予約による集客増を図った結果、来場者数が増加し、見込みの赤字幅が大幅に縮小。

※1 PGMホールディングスの2012年12月期決算短信より ※2 2012/1~2012/3の3ヶ月間

営業利益 増減要因(連結)

営業利益 増減要因



連結貸借対照表(要約)

(百万円)	2012/3	2013/3	増減額	備考
流動資産	126,560	137,985	11,425	
うち現金及び預金	37,756	74,549	36,793	
うち有価証券	45,736	21,003	▲24,732	
固定資産	280,315	279,071	▲1,243	
資産合計	406,875	417,057	10,182	
流動負債	72,062	69,227	▲2,834	
うち1年内償還予定の社債	—	7,984	7,984	
うち1年内償還予定の新株 予約権付社債	9,912	—	▲9,912	
固定負債	209,987	206,647	▲3,339	
うち長期借入金	134,818	142,611	7,793	
うち負ののれん※	4,301	—	▲4,301	当第2四半期で償却終了。
負債合計	282,049	275,875	▲6,174	
純資産	124,826	141,182	16,356	
株主資本	111,834	126,628	14,794	
少数株主持分	11,793	12,606	812	
負債純資産合計	406,875	417,057	10,182	

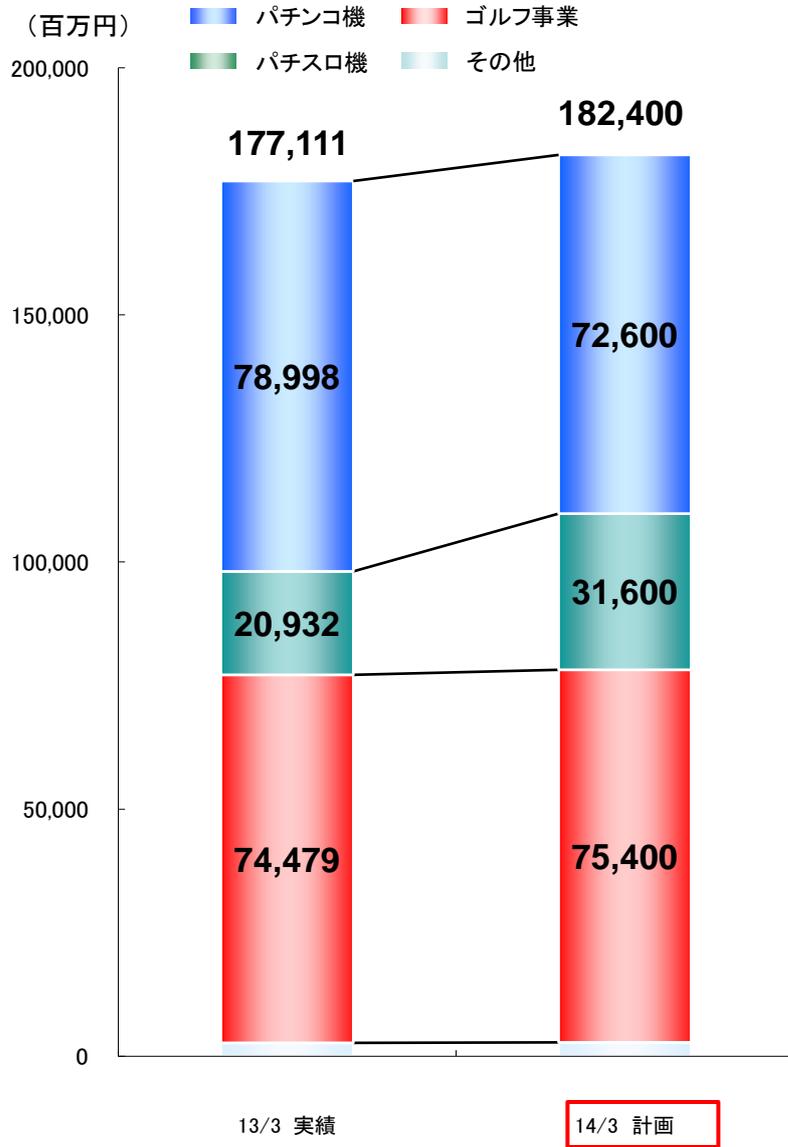
※2007年9月30日をみなし取得日とした平和とオリンピアの株式交換時に発生した「負ののれん」

2014年3月期 見通し

代表取締役社長 嶺井 勝也

連結売上高(計画)

2014年3月期 売上高



(百万円)	2013/3		2014/3		前期増減率
	2Q累計	通期	2Q累計	通期	
売上高	93,703	177,111	91,700	182,400	3.0%
パチンコ機	44,745	78,998	34,800	72,600	▲8.1%
パチスロ機	7,519	20,932	14,300	31,600	51.0%
ゴルフ事業	40,002	74,479	41,100	75,400	1.2%
その他	1,436	2,700	1,500	2,800	3.7%

◆ 遊技機事業

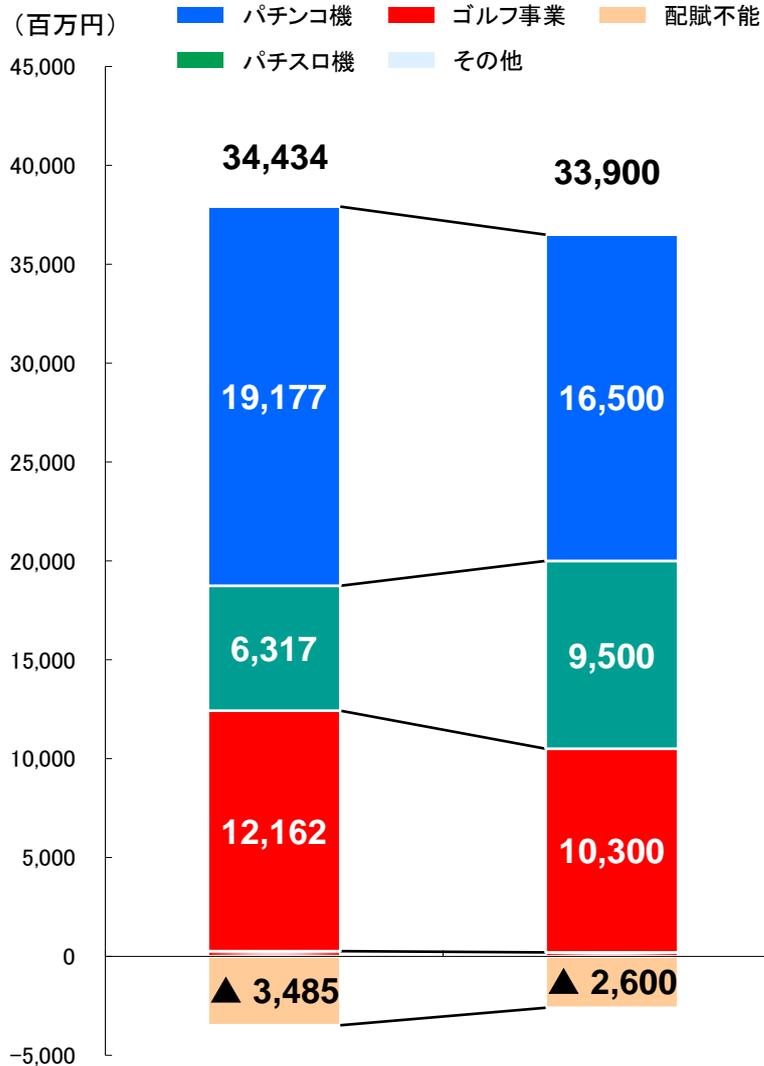
- ・パチンコ機は販売台数減少により、売上高減少
- ・パチスロ機は販売台数増加を見込み、売上高増加
- ・遊技機事業全体で、4.3%増加

◆ ゴルフ事業

単価の下落傾向は続くと見込んでいるが、集客増の施策により、ほぼ横ばいの見込み

連結利益(計画)

2014年3月期 営業利益



13/3 実績

14/3 計画

(百万円)	2013/3		2014/3		前期増減率
	2Q累計	通期	2Q累計	通期	
営業利益	21,346	34,434	19,100	33,900	▲1.6%
パチンコ機	12,388	19,177	8,400	16,500	▲14.0%
パチスロ機	3,201	6,317	4,100	9,500	50.4%
ゴルフ事業	7,532	12,162	7,600	10,300	▲15.3%
その他	98	263	100	200	▲24.2%
配賦不能	▲1,875	▲3,485	▲1,100	▲2,600	▲25.4%
営業利益率	22.8%	19.4%	20.8%	18.6%	▲0.8pt
経常利益	24,585	35,577	18,000	31,700	▲10.9%
当期純利益	16,835	20,123	11,900	19,000	▲5.6%
EBITDA	24,831	41,929	22,700	42,100	0.4%

※EBITDA=営業利益+減価償却費

▶ 営業利益

◆ 遊技機事業

- ・販売台数の増減に伴い、パチンコ機の営業利益は減少、パチスロ機は増加
- ・遊技機事業全体で、増収増益

◆ ゴルフ事業

- ・前期第4四半期好調の特殊要因(天候良好、PGM独自のポイントプログラム終了に伴う駆け込み需要)を除外した、計画設定
- ・トーナメント開催等に伴う販売費の増加

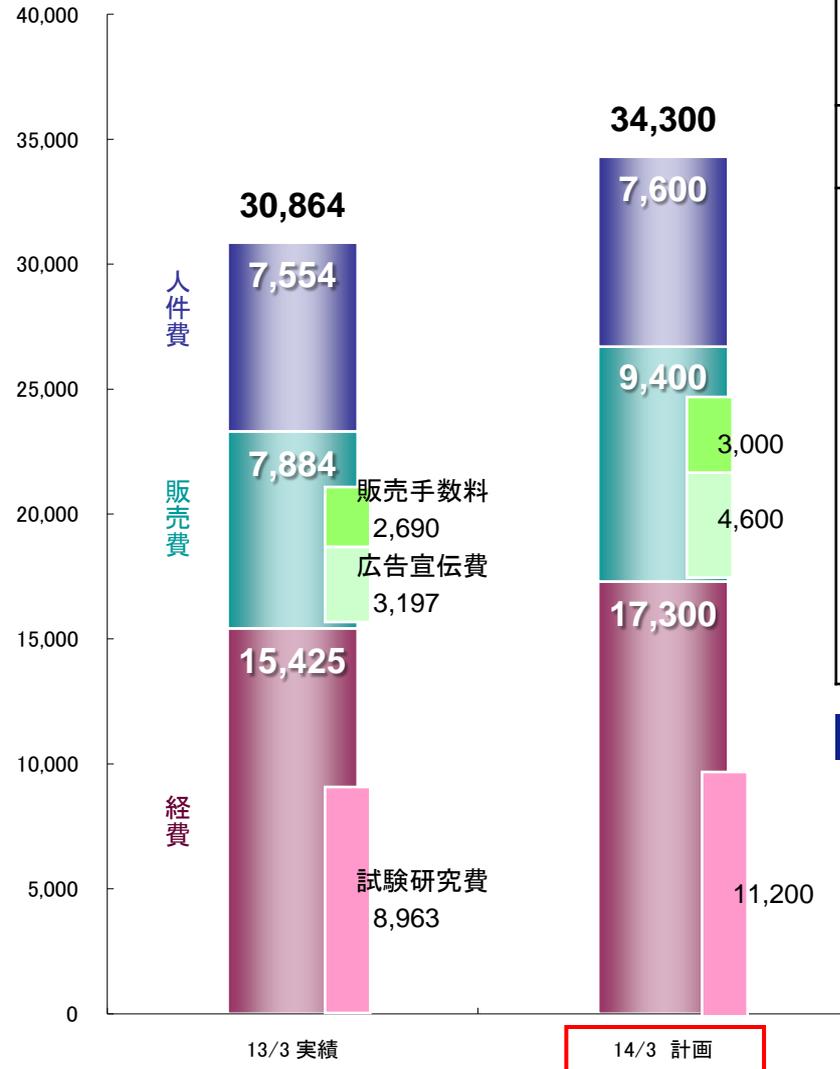
▶ 経常利益、当期純利益

- ・前期まで計上していた「負ののれん」(前期43億円)の償却終了により、経常利益、当期純利益ともに、前期から減益となる見込み

販売費及び一般管理費・減価償却費・設備投資(計画)

2014年3月期 計画

(百万円)



(百万円)	2013/3		2014/3		前期 増減率
	2Q累計	通期	2Q累計	通期	
販管費	14,367	30,864	17,400	34,300	11.1%
人件費	3,479	7,554	3,500	7,600	0.6%
販売費	3,497	7,884	4,300	9,400	19.2%
販売手数料	1,261	2,690	1,400	3,000	11.5%
広告宣伝費	1,443	3,197	2,000	4,600	43.8%
経費	7,390	15,425	9,600	17,300	12.2%
試験研究費	3,787	8,963	6,700	11,200	24.9%

減価償却費・設備投資

(百万円)	2013/3		2014/3	
	2Q累計	通期	2Q累計	通期
減価償却実施額	3,525	7,575	3,600	8,300
設備投資	4,711	9,414	4,200	11,900

遊技機事業(販売台数計画)

販売計画

(台)	2013/3		2014/3		前期差異
	2Q累計	通期	2Q累計	通期	
販売台数	161,545	320,011	160,000	330,000	+9,989
パチンコ機	138,219	252,411	115,000	230,000	▲22,411
(発売機種数)	(4)	(8)	(5)	(8)	(-)
パチスロ機	23,326	67,600	45,000*	100,000	+32,400
(発売機種数)	(2)	(6)	(2)	(5)	(▲1)

※「アントニオ猪木が伝説にするパチスロ機」の2014/3計上分が含まれる。

発売タイトル

パチンコ

タイトル名	発売時期
戦国乙女3 ～乱～	2013年5月
綱取物語 咲かせろ!大金星の花ッ!	2013年6月予定
ラブ嬢プラス	2013年7月予定

パチスロ

タイトル名	発売時期
キャッツ・アイ コレクション奪還作戦	2013年5月



課題と施策

- 稼働貢献週の伸長
- ブランド力の底上げ

「市場トレンド+α」の追及

- ・市場トレンドの見極め
- ・エンターテインメント性の向上
- ・トレンドの検証強化

- コンテンツの強化

既存コンテンツの育成

新規コンテンツの取得

販売台数規模の拡大

課題と施策

- 来場者数の更なる増加
- 顧客満足度の向上

お客様満足度の更なる向上

- グレードに見合ったサービスレベルの見直し

お客様に対する効果的なマーケティングの実施

- 利便性の高いポイントプログラムの提供
- 来場履歴に応じたWebメール等の配信

■ 業務改善

ゴルフ場オペレーションの効率化

- 集中購買の促進(購買取引業者の見直し)
- コールセンターの設置(クロスセル、受電時間の延長)

成長戦略

- 新規M&Aの積極的推進
- 運営受託の推進

新規のM&Aの実施

- 機動的な新規取得を目指す
- 具体的にM&A候補リストを作成、実行フェーズに移す

ゴルフ場の運営受託の推進

- 収益改善見込みのゴルフ場を対象

- メンバー様への更なる付加価値の創出

男子プロゴルフトーナメントへの参加機会のご提供

- 「HEIWA・PGM CHAMPIONSHIP in 霞ヶ浦」への出場権をかけた大会の開催

海外ゴルフ場との業務提携

既存制度の拡充

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。

⇒2013年3月期の期末配当については、過去数年及び2013年3月期の業績状況並びに財政状態等を検討した結果、1株につき10円の特別配当を実施。

2013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

普通配当
据え置き

2014年3月期計画

中間配当	30円
期末配当	30円
合計	60円

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

※2013年6月27日開催の株主総会の承認が条件

質疑応答

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

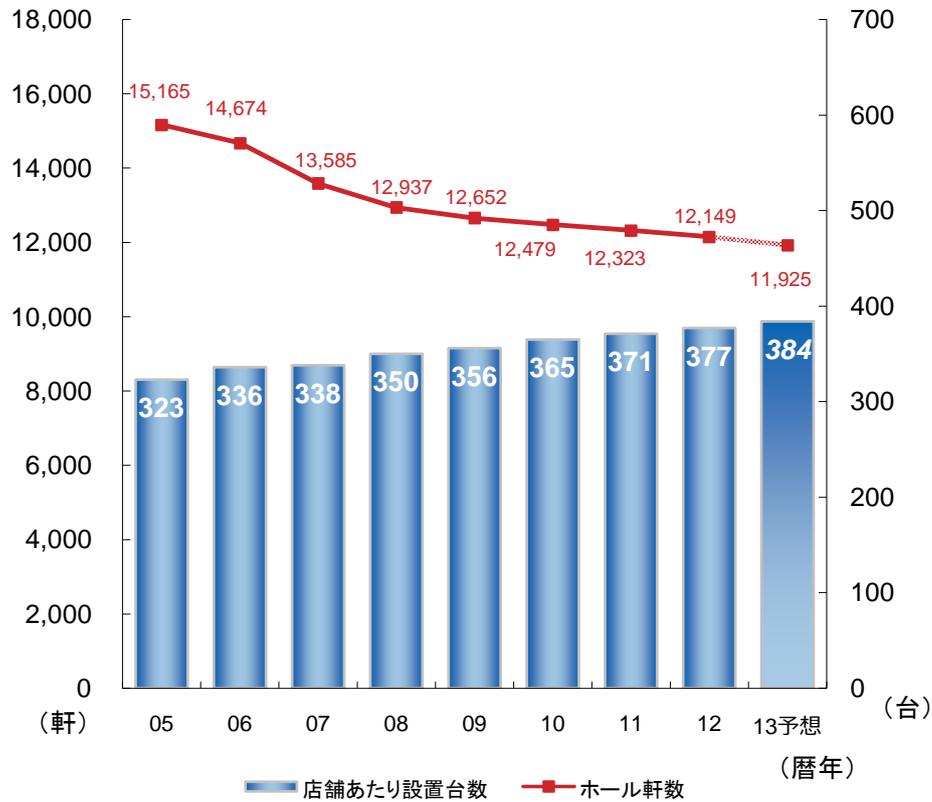
WEBサイトアドレス: <http://www.heiwanet.co.jp>

本資料に関するご注意

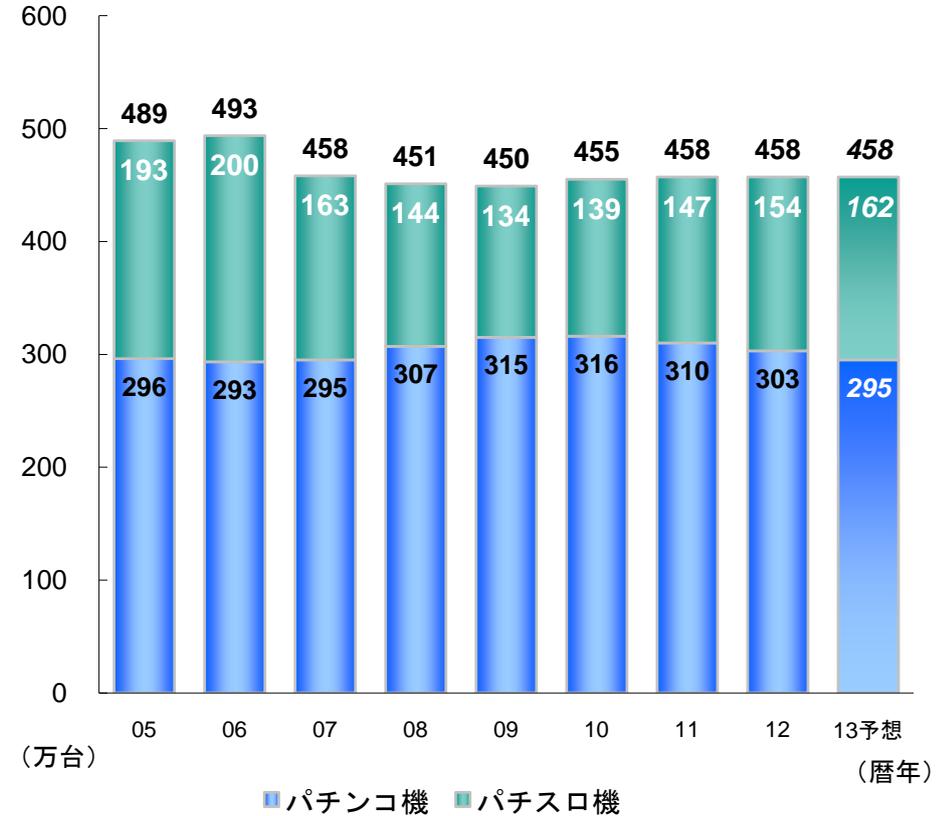
本資料には、当社及び当社の関係会社の計画、見通し、目標、予想数値等の将来に関する記述が含まれている場合がございますが、これらは現時点で入手可能な情報に基づく判断及び仮定に基づいており、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。そのため、将来における実際の業績は、今後の事業環境、経済状況、金融市場の状況その他の様々な要因により、上記将来に関する記述の内容と大きく異なる結果となり得ることをご承知おきください。

参考情報

ホール軒数と1ホール当たり設置台数



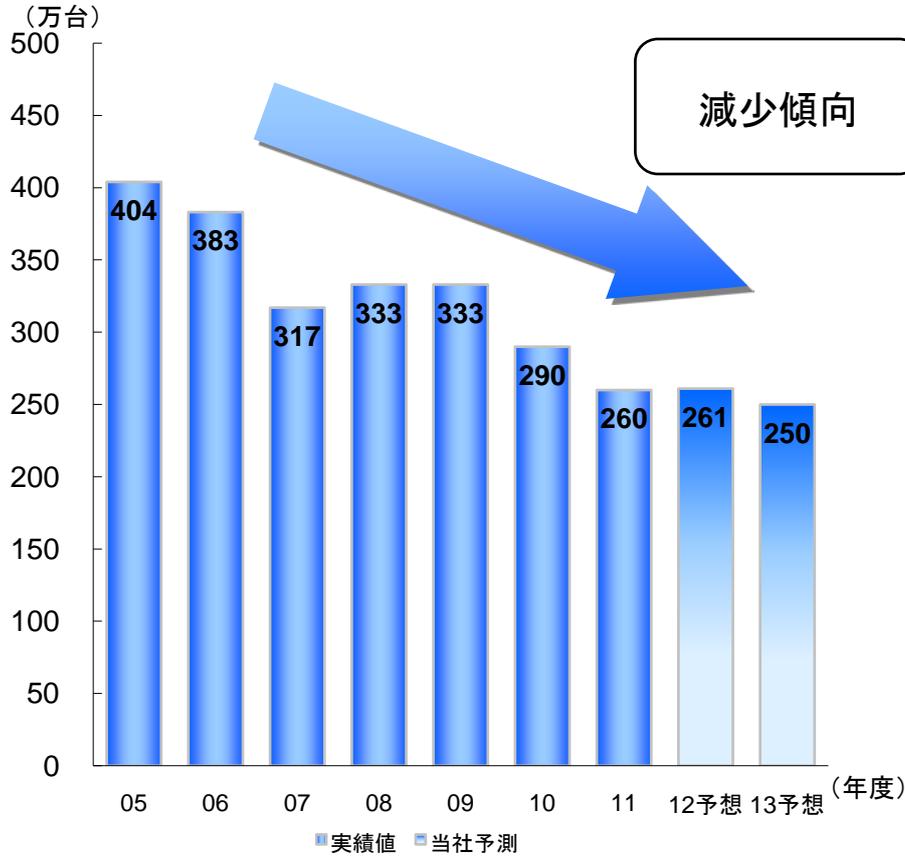
パチンコ機・パチスロ機設置台数



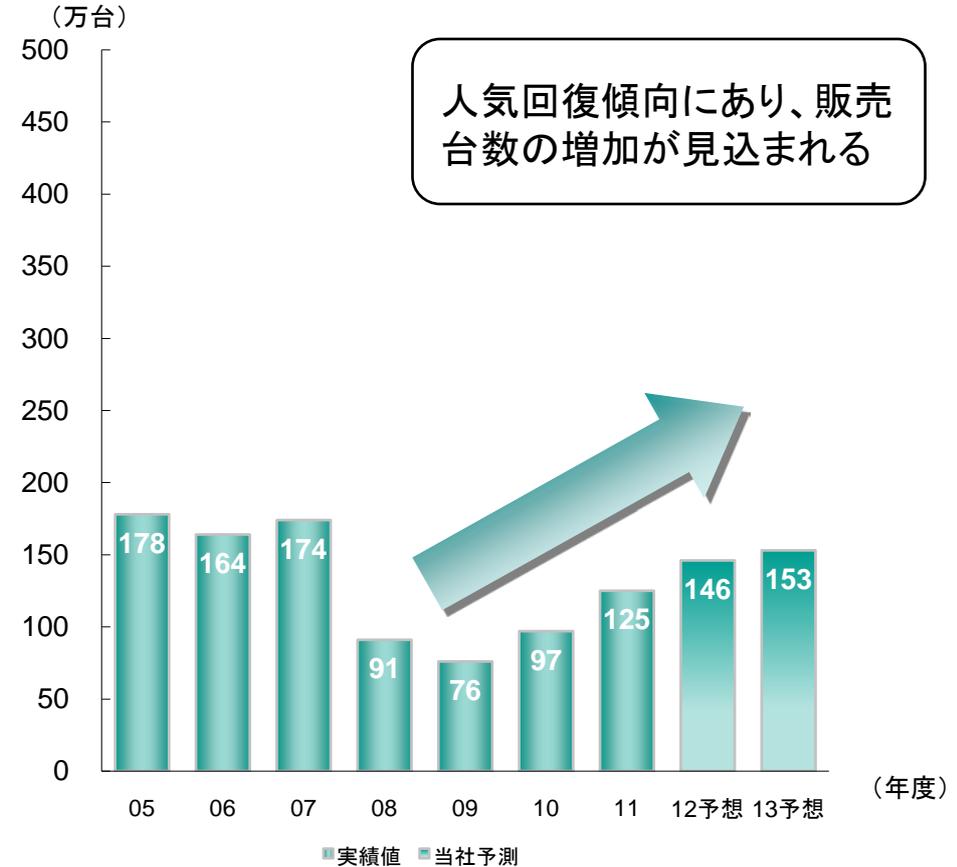
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013予想
ホール軒数	15,165	14,674	13,585	12,937	12,652	12,479	12,323	12,149	11,925
1ホール当たり設置台数(台)	323	336	338	350	356	365	371	377	384
パチンコ機設置台数(万台)	296	293	295	307	315	316	310	303	295
パチスロ機設置台数(万台)	193	200	163	144	134	139	147	154	162

注)データは警察庁発表数値。期間は1月から12月。2013年は当社推計値。

パチンコ機市場の販売台数



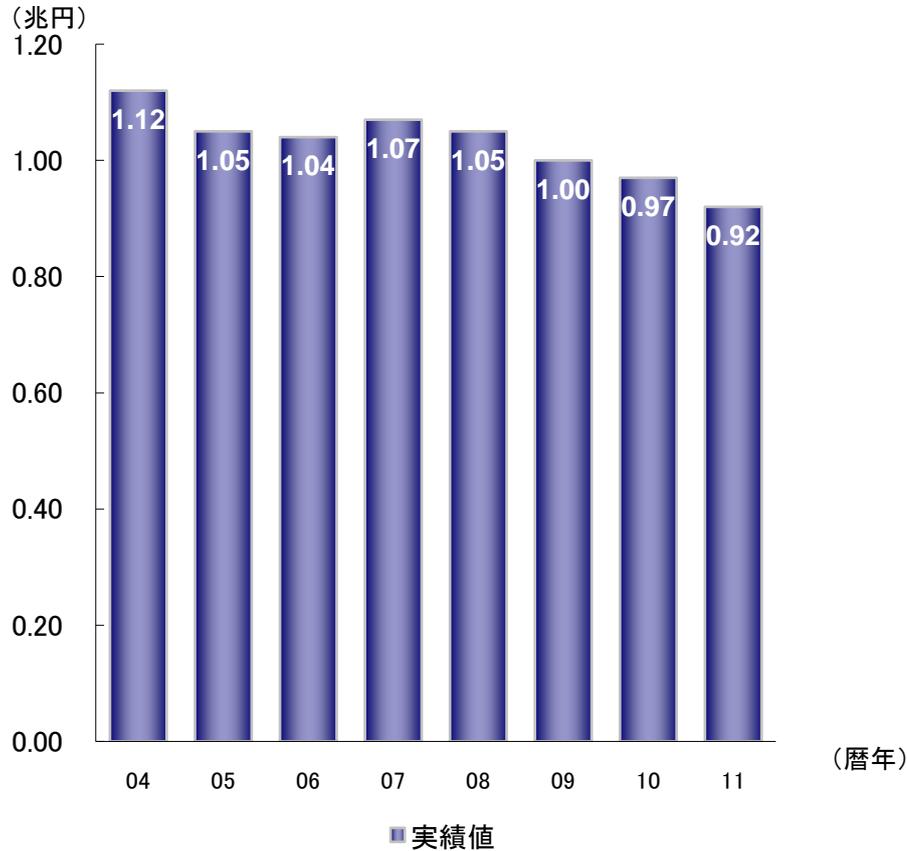
パチスロ機市場の販売台数



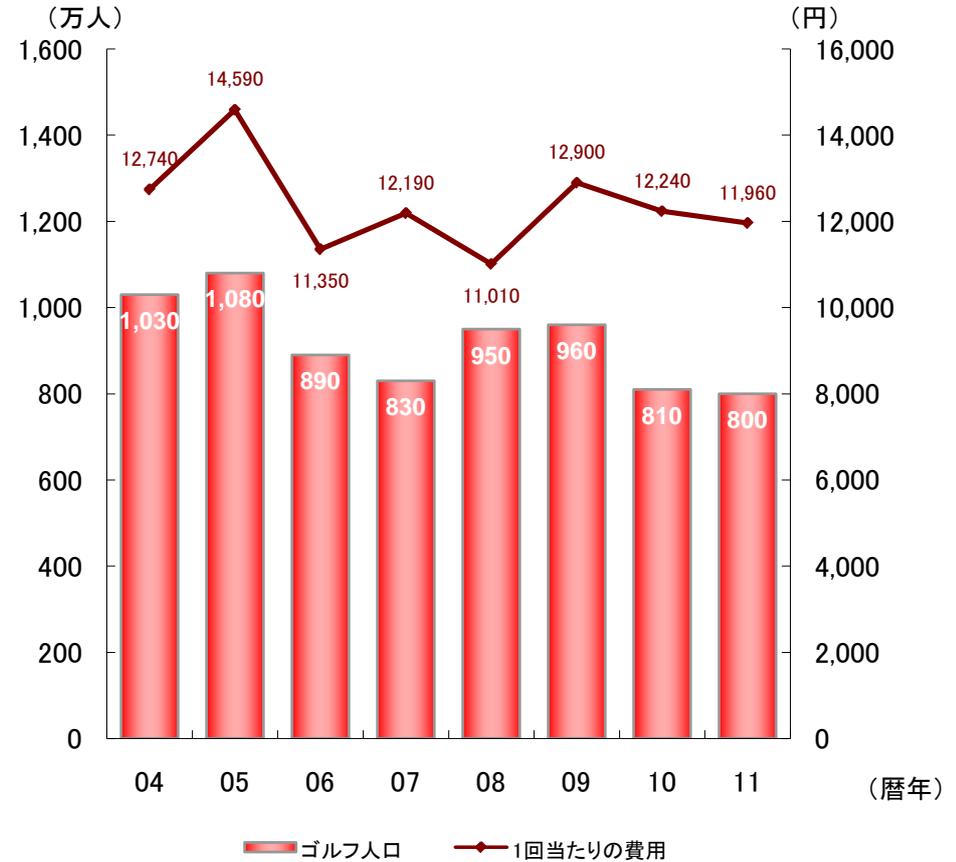
(万台)	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012予想	2013予想
パチンコ機販売台数	404	383	317	333	333	290	260	261	250
パチスロ機販売台数	178	164	174	91	76	97	125	146	153

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。2012年度、2013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
市場規模(兆円)	1.12	1.05	1.04	1.07	1.05	1.00	0.97	0.92
ゴルフ参加人口(万人)	1,030	1,080	890	830	950	960	810	800
1回当たり費用(円)	12,740	14,590	11,350	12,190	11,010	12,900	12,240	11,960

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。