



Good luck. Good life.
SANKYO

個人投資家向け 会社説明会

平成24年2月開催

株式会社SANKYO

証券コード
6417



【見通しに関する注意事項】

本資料に記載されている、当期ならびに将来の業績に関する予想、計画、見通し等は、現在入手可能な情報に基づき当社の経営者が合理的と判断したものです。実際の業績は、様々な要因の変化により、記載の予想、計画、見通しとは大きく異なることがあり得ます。そのような要因としては、主たる事業領域でありますパチンコ・パチスロ市場の経済状況および製品需要の変動、国内外の各種規制ならびに会計基準・慣行等の変更などが含まれます。



SANKYOご紹介



株式会社SANKYO (登記名:株式会社 三 共)

東証1部(コード:6417)

- ・パチンコ、パチスロ機の開発・製造・販売
- ・2ブランド展開 **SANKYO Bisty**
- ・沢口靖子さんを起用した企業CM



業界最高水準を誇る生産能力

3



三和工場
(群馬県伊勢崎市)



生産能力

- ・パチンコ機 日産6,000台
- ・パチスロ機 日産2,400台

グループ会社

13社

(連結子会社

4社)

(持分法適用関連会社

2社)

三共エクセル



部品等の開発・製造

I. C. S



部品・ソフトウェアの開発

サテライト



アニメ・コンテンツ制作

エンビジョン



ハードウェアのデザイン

三共運送



遊技機の運送・保管

最近5年間の業績推移

5

(単位:百万円)	2008/03	2009/03	2010/03	2011/03	2012/03E
売上高	280,511	187,877	222,673	201,606	160,000
パチンコ機関連事業	217,955	133,195	180,471	149,876	110,000
パチスロ機関連事業	40,511	33,598	23,698	30,316	25,000
補給機器関連事業	20,652	19,566	17,118	19,652	23,600
その他	1,391	1,516	1,385	1,761	1,400
営業利益	72,294	40,626	55,776	51,923	33,000
(営業利益率)	(25.8%)	(21.6%)	(25.0%)	(25.8%)	(20.6%)
経常利益	75,770	44,900	59,366	55,909	37,000
当期純利益	45,672	27,883	36,198	34,733	21,000
1株当り当期純利益	¥468.78	¥288.92	¥376.00	¥364.09	¥224.73
パチンコ機販売台数	725,819	451,941	572,464	424,533	322,000
パチスロ機販売台数	169,239	133,714	104,266	116,424	100,000

株価 3,725円

(1月31日現在)

単元株式数: 100株

最低投資金額: 約37万円

時価総額: 3,635億円

1株当配当金: 150円(年2回)

配当利回り: 4.02%

予想PER: 13.3倍
(業績予想の修正発表前)

実績PBR: 0.83倍

アナリストによるカバレッジ

7



前田 栄二 様



福田 聡一郎 様



白石 幸毅 様

Deutsche Bank Group
Japan



菊池 悟 様



三並 正則 様



田部井 美彦 様

MIZUHO

小山 武史 様

野村證券

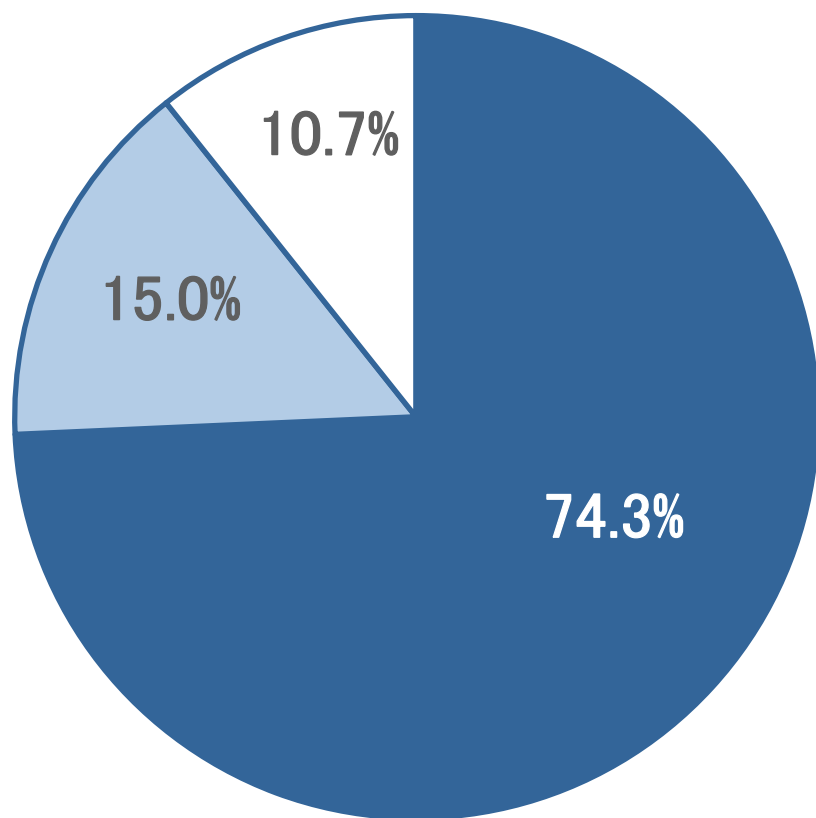
桜井 雄太 様



森田 正司 様

Source: QUICK

売上高比率



- パチンコ機関連事業
- パチスロ機関連事業
- 補給機器関連事業、その他

パチンコ産業と共に発展



オープン
チューリップ



フィーバー



フィーバー
パワフルⅢ



CRフィーバー
ワイドパワフル



CRエヴァンゲリオン7



苦境に陥ったパチンコ業界の救世主

現在のパチンコ機のルーツ

パチンコ店舗数が大幅に増加

2007年 倭田來未さんとタイアップ

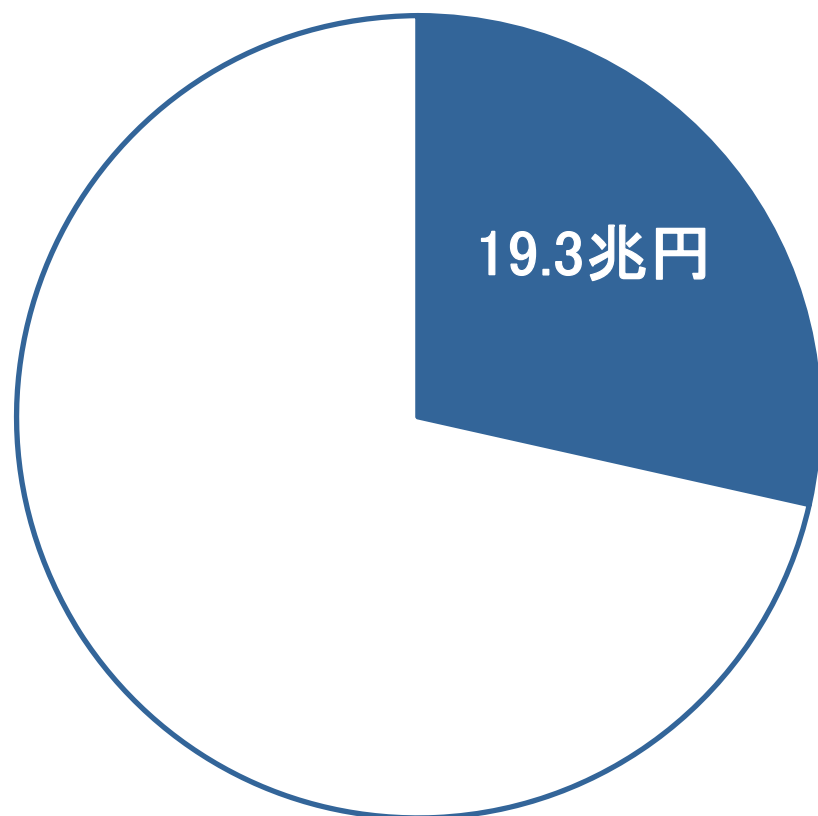
11



人気絶頂のアーティストとタイアップ
大規模なプロモーションを展開
「歌パチ」ジャンルを確立

余暇市場の3割を占める巨大産業

余暇市場：67.9兆円

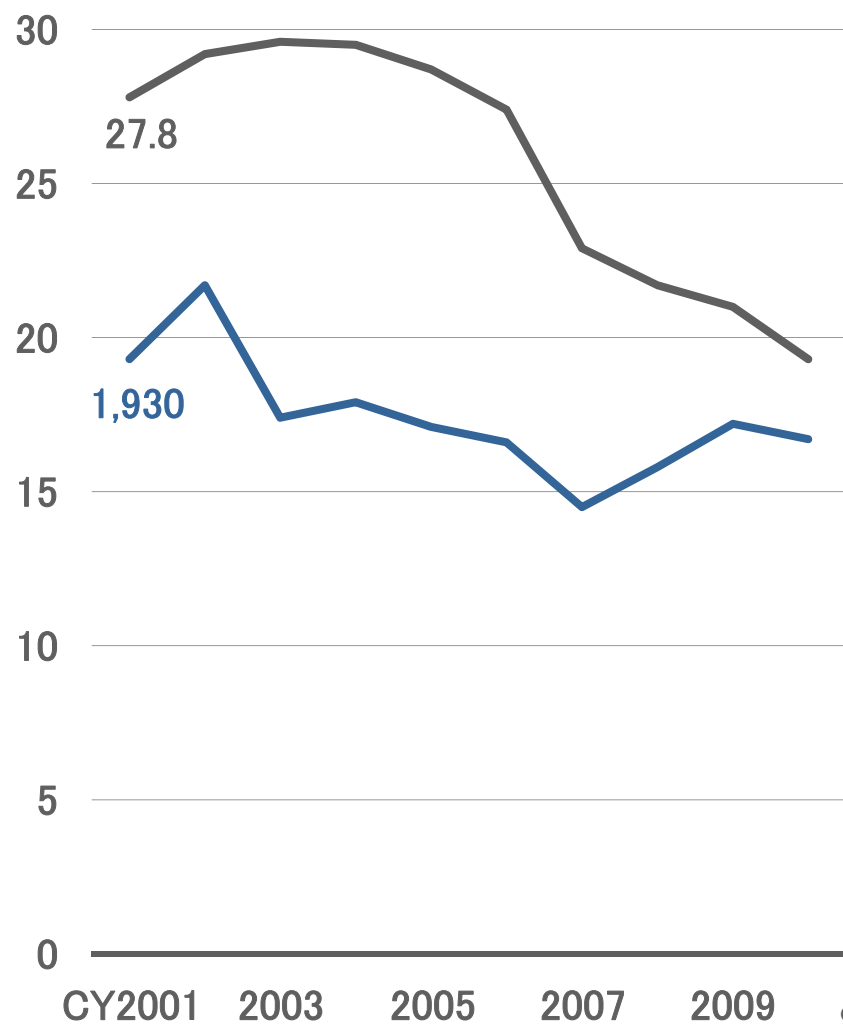


パチンコファン数1,670万人

成人の約6.3人に1人

■ パチンコ貸玉料

過去10年間の産業の推移



望まれる市場の拡大



19.3兆円
(-30.5%)

パチンコ貸玉料

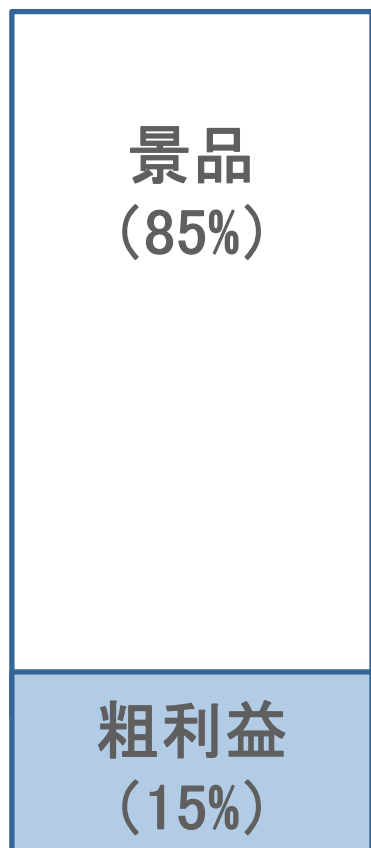
1,670万人
(-13.4%)

パチンコファン人口

Source: 日本生産性本部「レジャー白書 2011」を基に当社作成

パチンコ産業の構造

パチンコ貸玉料
19.3兆円

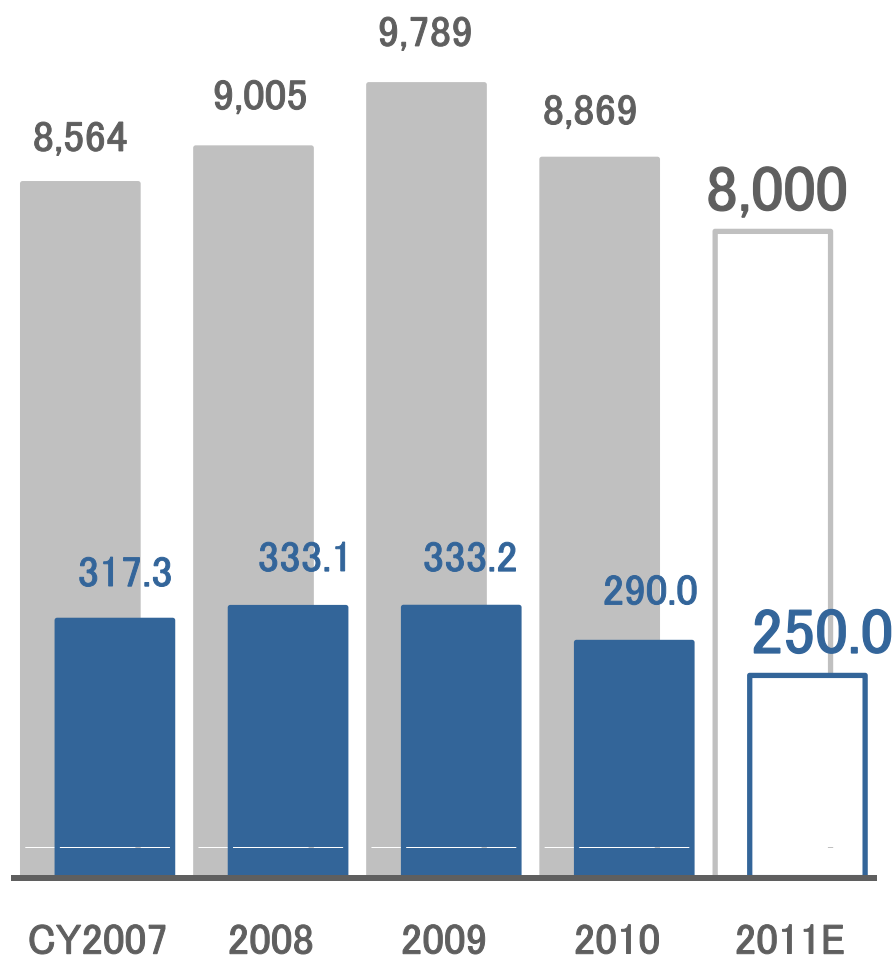


パーラー粗利益
約3兆円



遊技機の市場規模
約1兆円

パチンコ機の市場規模

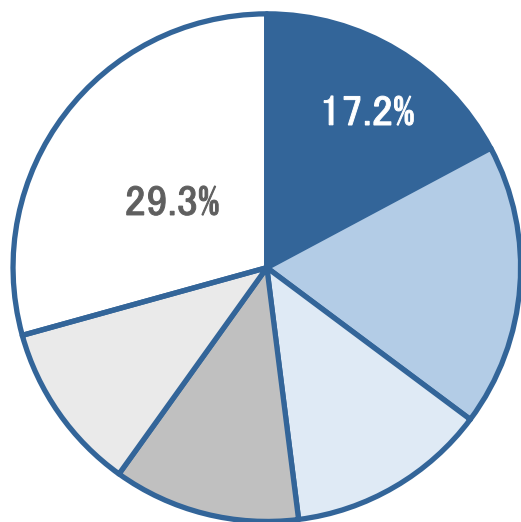


当面は厳しい環境

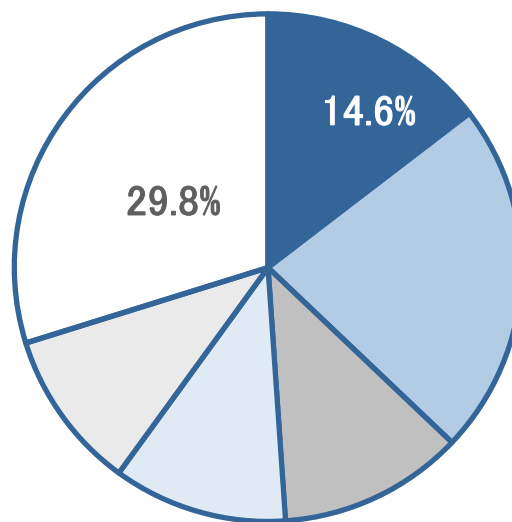
- 市場規模 (億円)
- パチンコ機販売台数 (万台)

パチンコ機販売台数シェア

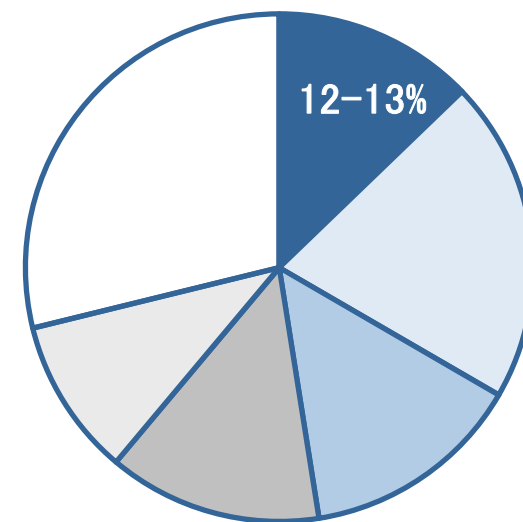
上位企業による寡占



2009年度



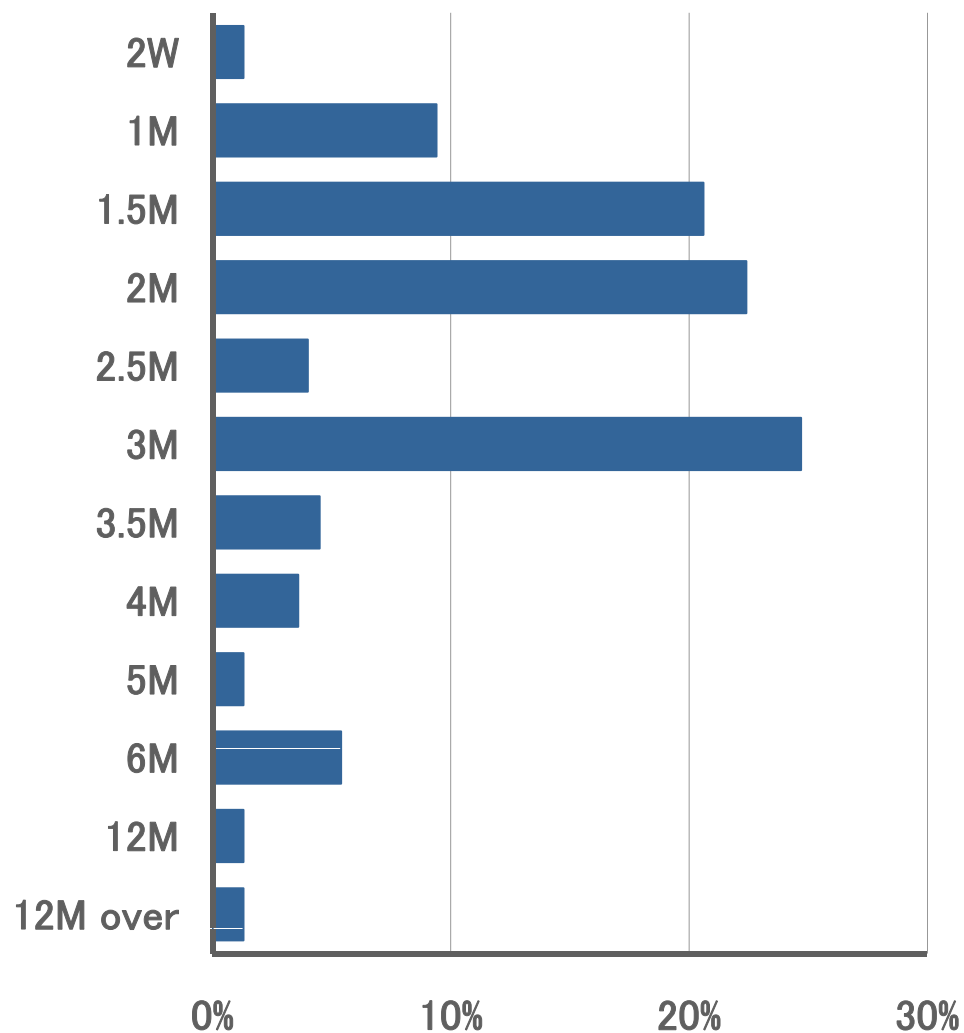
2010年度



2011年度(予)

■ SANKYO ■ 京楽産業. ■ 三洋物産 ■ サミー ■ ニューギン ■ その他

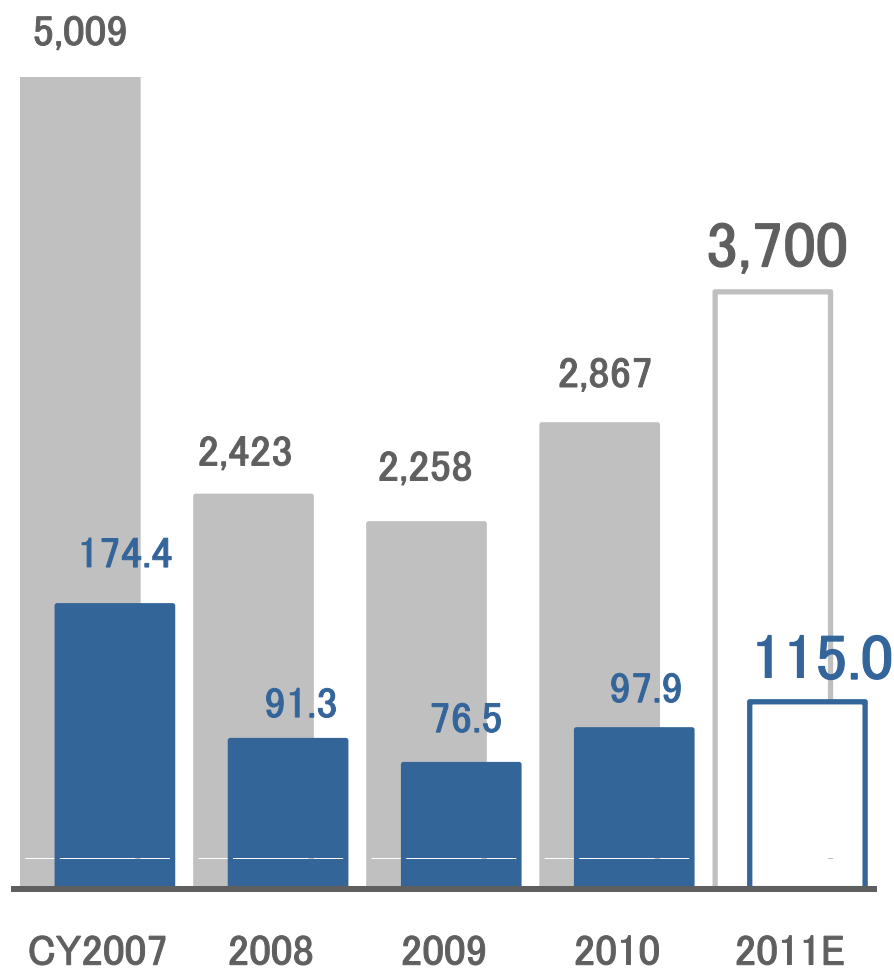
パチンコ機のライフサイクル(想定回収期間)



平均2.42ヶ月

パーラーのウォンツは
想定回収期間を上回る人気機種

パチスロ機の市場規模

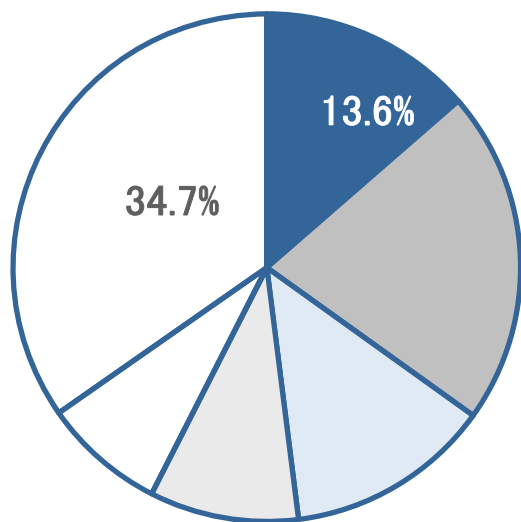


2009年を底に拡大傾向

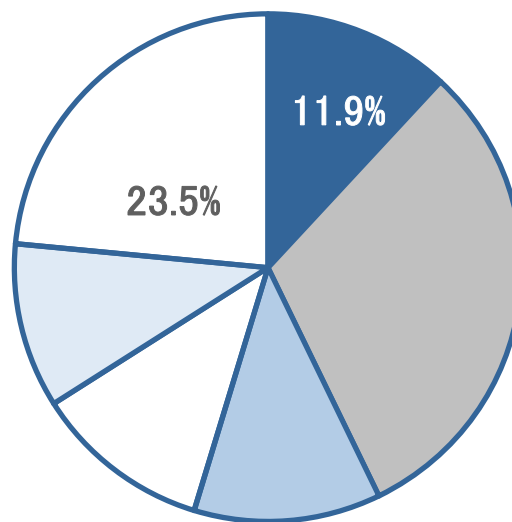
- 市場規模 (億円)
- パチスロ機販売台数 (万台)

パチスロ機販売台数シェア

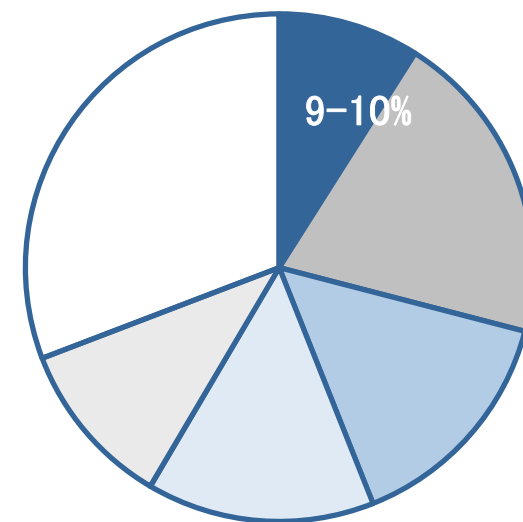
上位企業による寡占が進行中



2009年度



2010年度

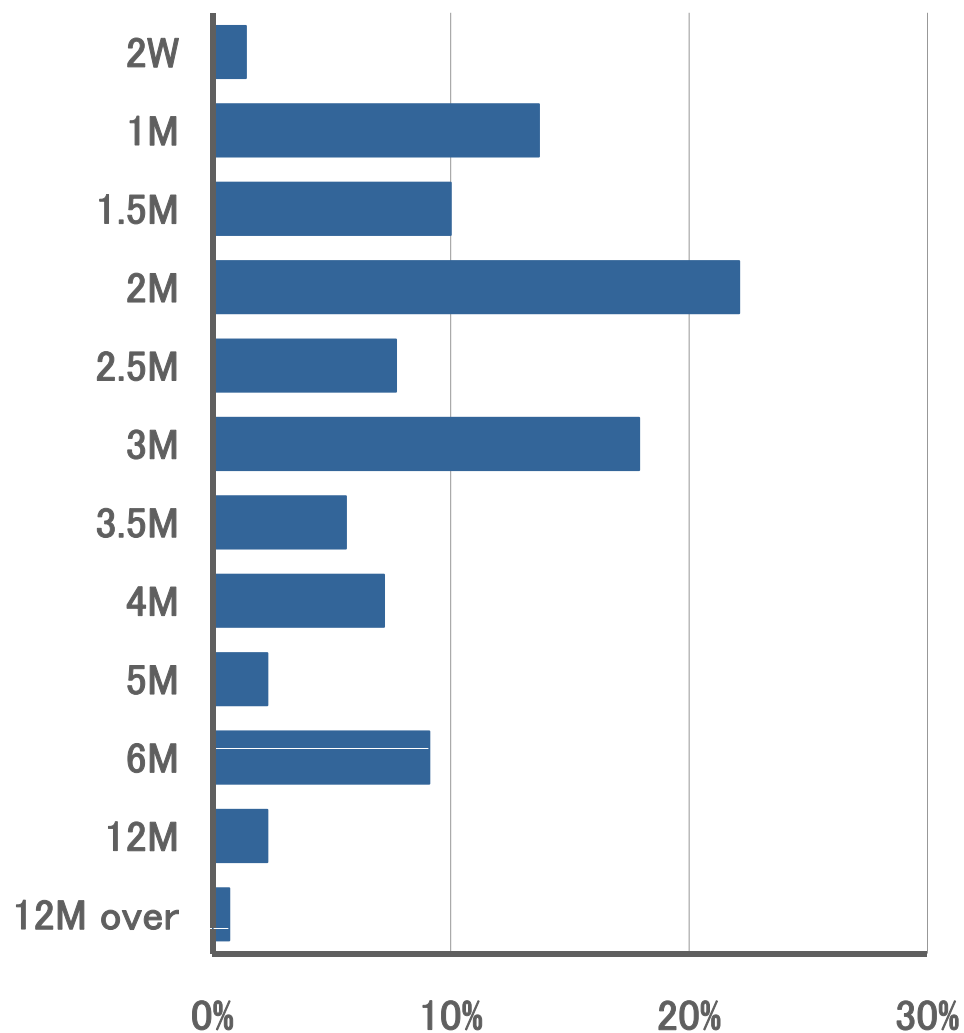


2011年度(予)



パチスロ機のライフサイクル(想定回収期間)

20



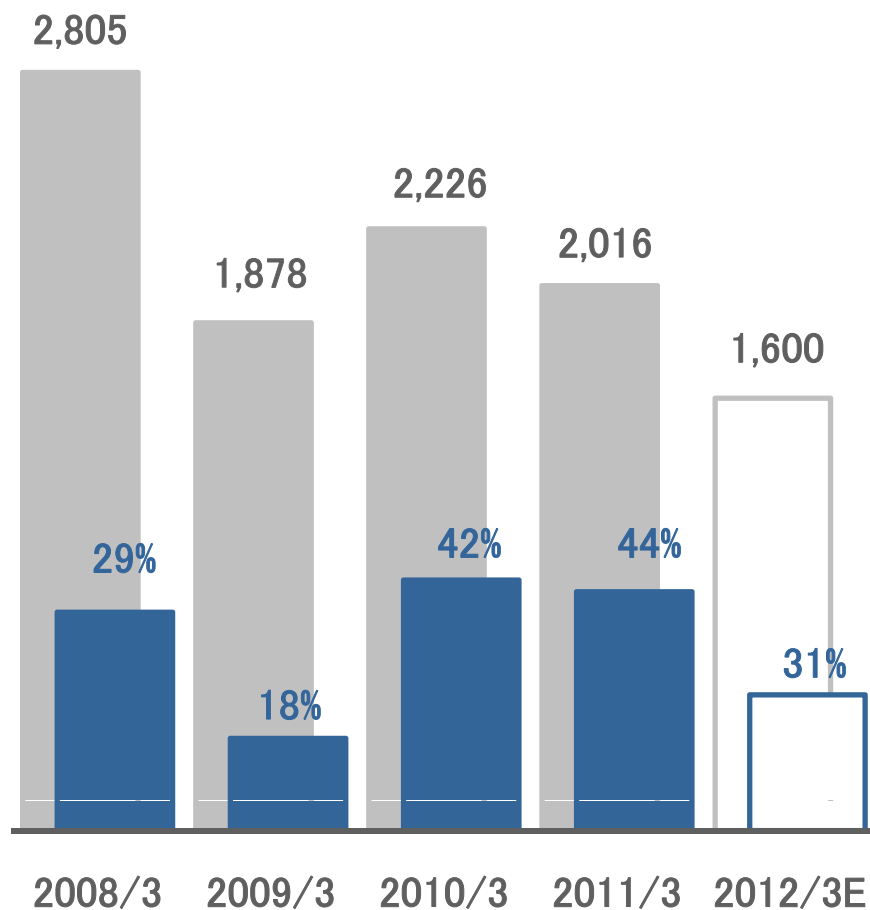
平均2.99ヶ月

パチンコ機同様、
パラーのウォンツは
想定回収期間を上回る人気機種

Source: 矢野経済研究所

「エヴァンゲリオン」が収益を下支え

売上高（億円）



■ 「エヴァンゲリオン」シリーズ売上高



現況と取り組み

市場の拡大



No.1
時価総額

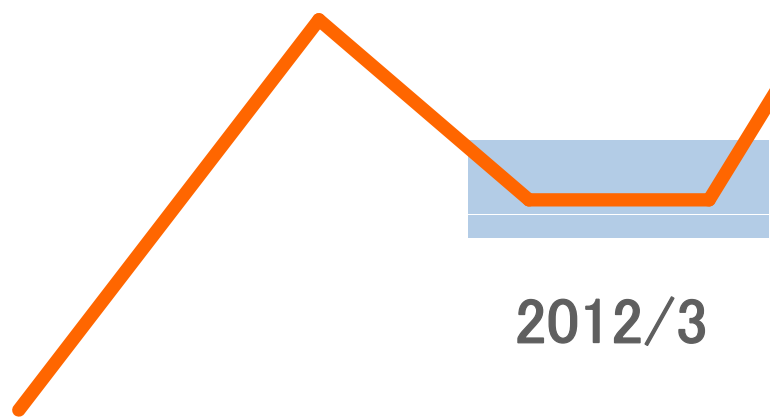


No.1
遊技機販売シェア



No.1
ファンの人気

2012/3



2012年3月期業績予想の修正

24

(単位:百万円)	2012/2/2	2011/5/13	増減
売上高	160,000	182,000	-22,000 -12.1%
営業利益	33,000	40,000	-7,000 -17.5%
経常利益	37,000	43,000	-6,000 -14.0%
当期純利益	21,000	26,000	-5,000 -19.2%
パチンコ機販売台数	322,000	369,000	-47,000 -12.7%
パチスロ機販売台数	100,000	169,000	-69,000 -40.8%

3Q販売機種に対するファン人気低迷



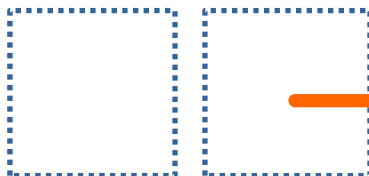
有力商品を次期へ先送り

2012/3 4Q

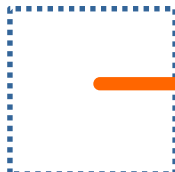
2013/3



フィーバー霸王伝ZERO



エヴァンゲリオン7



2タイトル



エヴァンゲリオン 生命の鼓動



3タイトル

パチンコ機 パチスロ機

パチンコ機「エヴァンゲリオン7」が好発進

27



低迷するミドルスペック活性化の期待

「エヴァ」人気の根強さを再認識

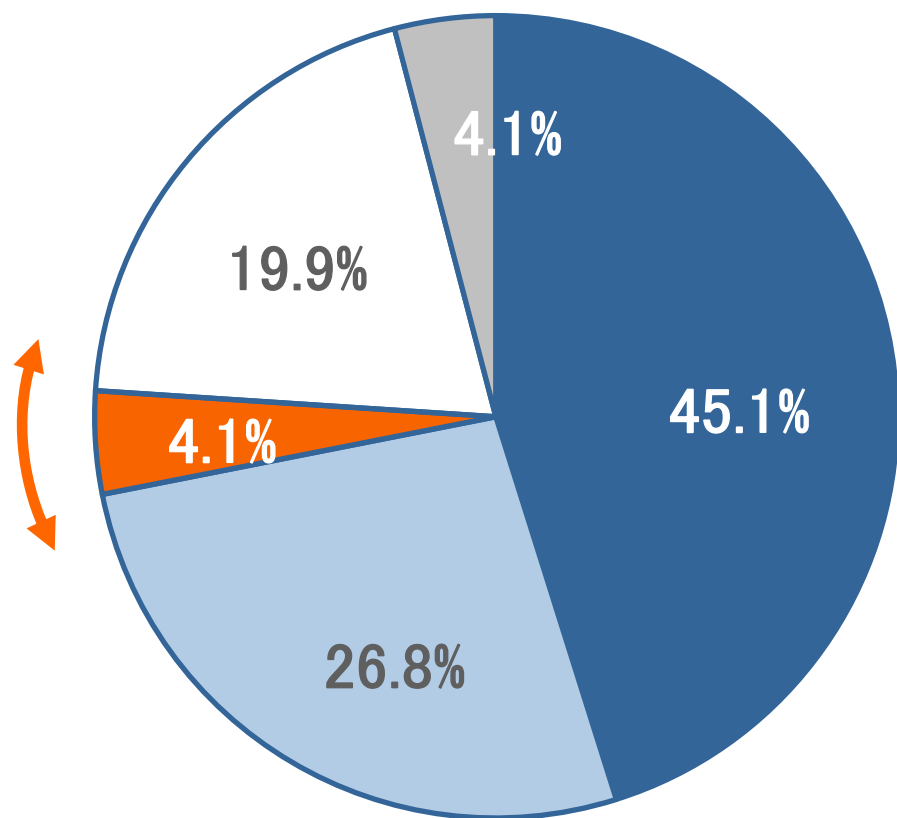
このアイデアは
新しいかも。

8月 本社を東京都渋谷区に移転
2009年 未来研究チーム発足

新開発体制の真価を発揮

超有カコンテンツのラインアップ

株主構成比率



- オーナーグループ
- 外国法人等
- 個人(オーナーグループを除く)
- その他
- 自己株式

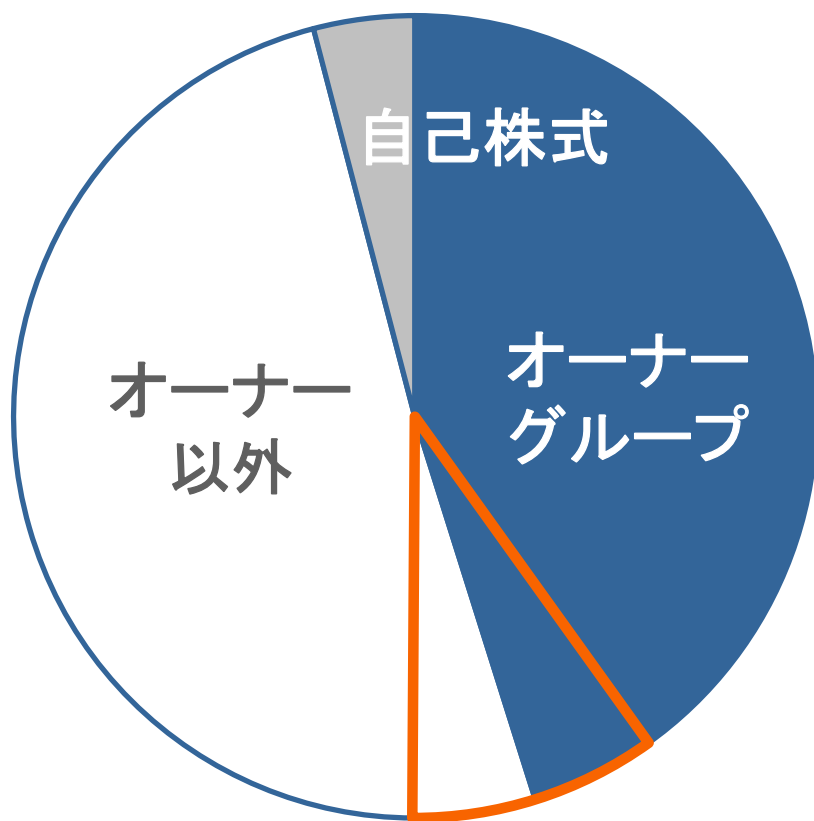
2011年9月末現在

1株当たり配当金の推移

	(円)	
1992/3	25	
1993/3 - 1995/3	30	
1996/3 - 1997/3	40	
1998/3	50 *	
1999/3 - 2004/3	40	上場以来減配なし
2005/3	70	公約配当性向は25%
2006/3 - 2007/3	100	
2008/3 -	150	

*注: 記念配当(10円)を含む

株主構成



時期、金額は機動的に判断

オーナー、オーナー以外株主の
双方から取得

2011年9月末現在

財務の安定性

(単位: 百万円)	2008/03	2009/03	2010/03	2011/03	2012/03_2Q
総資産[a]	516,821	494,866	461,358	488,636	452,647
純資産[b]	383,756	386,187	408,024	419,658	415,444
(自己資本比率)[b/a]	(74.3%)	(78.0%)	(88.4%)	(85.9%)	(91.8%)
1株当たり純資産	¥3,944.84	¥4,011.37	¥4,238.45	¥4,447.95	¥4,445.83
現金及び現金同等物(期首残高)	195,157	226,329	218,509	218,416	243,230
営業活動によるCF	+65,624	+20,283	+27,518	+48,405	+2,450
投資活動によるCF	-24,685	-3,680	-13,053	-782	-4,864
財務活動によるCF	-9,768	-24,422	-14,557	-22,810	-10,824
(うち自己株式の取得)	(-21)	(-7,353)	(-22)	(-8,370)	(-3,720)
(うち配当金の支払額)	(-9,747)	(-16,981)	(-14,469)	(-14,394)	(-7,090)
現金及び現金同等物(期末残高)	226,329	218,509	218,416	243,230	229,990

積極的にIR活動を実施

33



日経IRフェア(2年連続出展)



証券会社とタイアップした会社説明会

四半期毎の決算説明会(アナリスト向け)

SANKYO上場来の株価推移(分割考慮済み)



1 遊技機関連に特化した事業領域

2 「エヴァンゲリオン」が収益を下支え

3 3つのNo.1を目指す(ファンの人気、販売シェア、時価総額)

4 自社株買いを機動的に実施

5 1991年の上場以来減配がない



Good luck. Good life.

SANKYO