

2015年3月期 第2四半期 決算説明会

平成26年11月7日

代表取締役社長 筒井公久

【見直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、見直し等は、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、見直しとは大きく異なることがあります。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。

Presentation on Business Results
for the First Six Months of FY 3/2015
(April 1, 2014 to September 30, 2014)

Kimihisa Tsutsui
President & Chief Operating Officer

November 7, 2014 at Bellesalle Yaesu

1st Sec. of the TSE #6417
Current Price: ¥3,995 (Nov 5, 2014)
Shares Outstanding: 97.5 million
Market Cap: ¥389,902 million

The Company's plans, strategies and forecasts, except historical facts, contained in this document may be subject to change due to factors of risk and uncertainty. Therefore, the Company does not guarantee their attainability explicitly or implicitly.

The Company assumes that the 'factors of potential risk and uncertainty' may include the economic climate, especially concerning the pachinko and pachislot markets which constitute the Company's main business field, competition in the market and competitiveness of the Company's products, and also include other unpredictable factors.



2015年3月期 第2四半期 総括

Overview of the First Six Months
of FY 3/2015

2015年3月期 第2四半期実績

Business Results for the First Six Months of FY 3/2015 (Highlights)

million yen	FY 3/2014 6 Months	FY 3/2015 6 Months	YoY
売上高 Net Sales	104,666	36,844	-67,822 -64.8%
営業利益 Operating Income	26,415	(4,853)	-31,268
経常利益 Recurring Income	27,423	(4,380)	-31,803
当期純利益 Net Income	21,080	(4,162)	-25,242
パチンコ機販売台数 Unit Sales of Pachinko Machines	210,742	71,853	-138,889 -65.9%
パチスロ機販売台数 Unit Sales of Pachislot Machines	52,761	28,141	-24,620 -46.7%












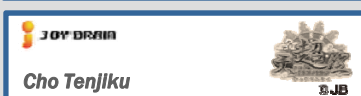
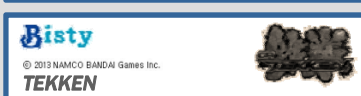







遊技機 販売実績

Game Machines Sales Results

	FY 3/2014 6 Months	FY 3/2015 6 Months	YoY
パチンコ機 Pachinko Machines	210,742	71,853	-138,889 -65.9%
SANKYO+JB	130,503	44,161	-86,342 -66.2%
Bisty	80,239	27,692	-52,547 -65.5%
パチスロ機 Pachislot Machines	52,761	28,141	-24,620 -46.7%
SANKYO	50,919	28,136	-22,783 -44.7%
Bisty	1,842	5	-1,837 -99.7%

販売予定タイトル数

Number of Pachinko/Pachislot Titles to be Released

FY 3/2015	Q1	Q2	Q3	Q4
Pachinko (Excluding Reused Models) (リユースを除く) 13 titles	  <p>販売予定タイトルにつきましては現時点における計画であり、変更になる可能性もあります。</p> <p>Introduction of titles is in line with the current plan to date, but may be subject to changes.</p>		    	 
Reused Models (パチンコ・リユース)	  	 		
Pachislot 4 titles				 

連結売上高

Net Sales

2014年3月期
2Q
(4月-9月)

FY 3/2014 1st 6 Months
(Apr-Sep)

104,666

パチンコ機関連事業
Pachinko Machines Business

-56,166

パチスロ機関連事業
Pachislot Machines Business

-8,177

補給機器関連事業
Ball Bearing Supply Business

-3,385

その他の事業
Other Businesses

-94

2015年3月期
2Q
(4月-9月)

FY 3/2015 1st 6 Months
(Apr-Sep)

36,844

-67,822

million yen

パチンコ機関連事業売上高

Sales of Pachinko Machines Business

2014年3月期
2Q
(4月-9月)

FY 3/2014 1st 6 Months
(Apr-Sep)

76,384

-28,623

SANKYO+JBパチンコ機の数量減少
Sales volume of SANKYO-brand and JB-brand pachinko machines decreases.

-1,052

SANKYO+JBパチンコ機の価格下落
Unit price of SANKYO-brand and JB-brand pachinko machines decreases.

-19,545

Bistyパチンコ機の数量減少
Sales volume of Bisty-brand pachinko machines decreases.

-6,792

Bistyパチンコ機の価格下落
Unit price of Bisty-brand pachinko machines decreases.

-154

その他
Other factors

2015年3月期
2Q
(4月-9月)

20,218

FY 3/2015 1st 6 Months
(Apr-Sep)

-56,166

million yen

パチスロ機関連事業売上高

Sales of Pachislot Machines Business

2014年3月期
2Q
(4月-9月)

FY 3/2014 1st 6 Months
(Apr-Sep)

19,189

SANKYOパチスロ機の数量減少

Sales volume of SANKYO-brand pachislot machines decreases.

-8,132

SANKYOパチスロ機の価格上昇

Unit price of SANKYO-brand pachislot machines increases.

+483

Bistyパチスロ機の数量減少

Sales volume of Bisty-brand pachislot machines decreases.

-450

Bistyパチスロ機の価格上昇

Unit price of Bisty-brand pachislot machines increases.

0

その他

Other factors

-78

2015年3月期
2Q
(4月-9月)

FY 3/2015 1st 6 Months
(Apr-Sep)

11,012

-8,177

million yen

連結営業利益

Operating Income

2014年3月期
2Q
(4月-9月)

FY 3/2014 1st 6 Months
(Apr -Sep)

26,415

-29,803

パチンコ機売上総利益の減少
The gross margin of the pachinko machine sales decreases.

-5,171

パチスロ機売上総利益の減少
The gross margin of the pachislot machine sales decreases.

+230

広告宣伝費の減少
Advertising expenses decreases.

+5,052

販売手数料の減少
Sales commission decreases.

-1,151

研究開発費の増加
R&D expenses increases.

-425

その他
Other factors

2015年3月期
2Q
(4月-9月)

FY 3/2015 1st 6 Months
(Apr-Sep)

-31,268

-4,853

million yen

連結キャッシュフロー

Consolidated Statements of Cash Flows

現金及び
現金同等物の
期首残高

Cash and cash equivalents at beginning of the period		239,041	
営業活動によるキャッシュフロー Cash flows from operating activities	税金等調整前四半期純損失 Loss before income taxes and minority interests		-6,176
	売上債権の減少 Decrease in notes and accounts receivable - trade		+10,666
	たな卸資産の増加 Increase in inventories		-7,380
	仕入債務の増加 Increase in notes and accounts payable - trade		+19,470
	その他 Other factors		-20,368
投資活動によるキャッシュフロー Cash flows from investing activities			-1,654
財務活動によるキャッシュフロー Cash flows from financing activities	配当金の支払い Cash dividends paid		-7,021
	その他 Other factors		-6
Cash and cash equivalents at end of the period		226,571	-12,470

現金及び
現金同等物の
四半期末残高

million yen



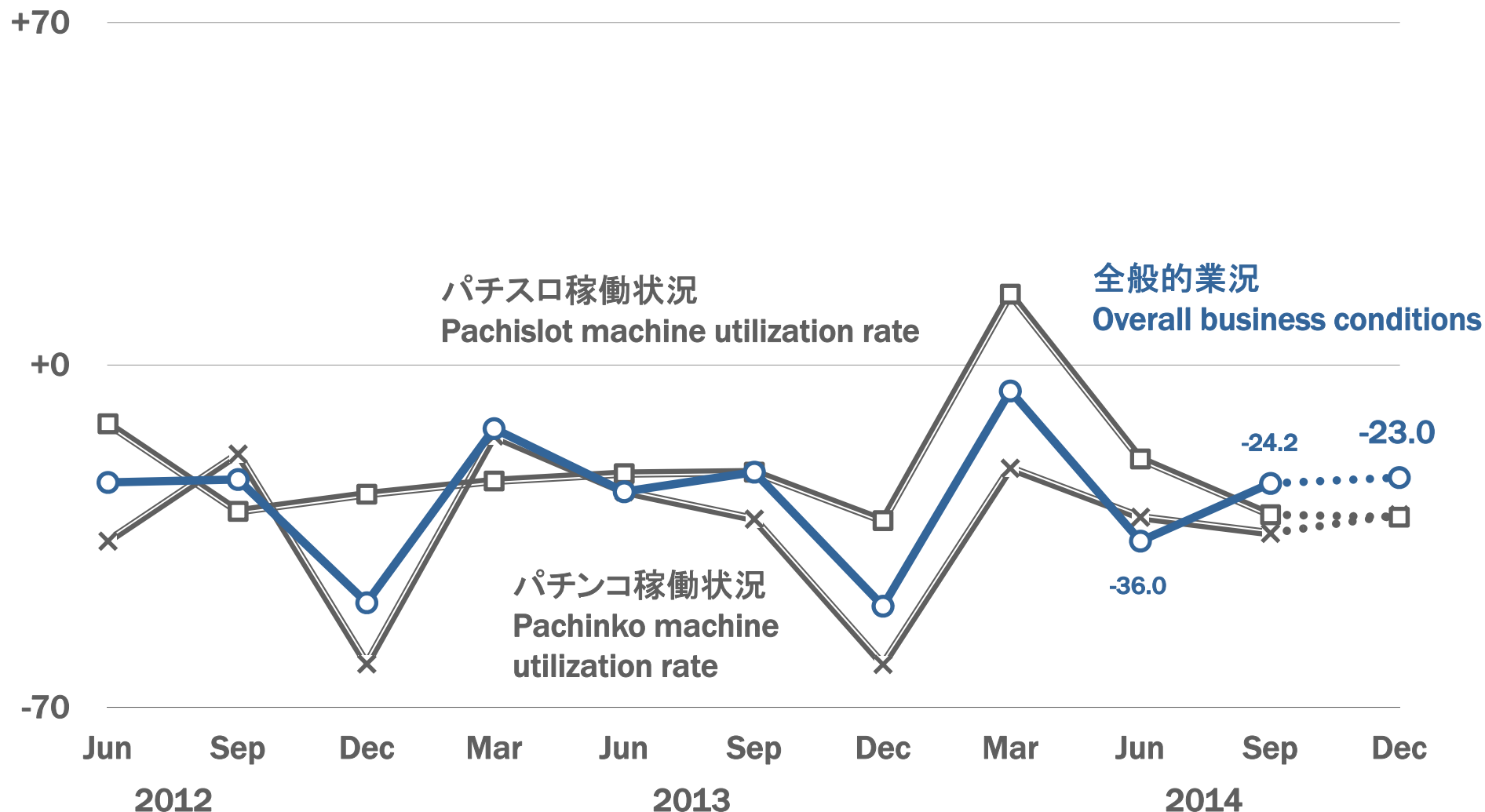
市場の見通し

Market Forecasts

事業環境の見通しはやや改善

Slight Improvement in the Business Outlook

パチンコDI調査 Pachinko Diffusion Index



消費税増税の影響

Impact of the Consumption Tax Increase

Before

売上高 3-5%減
Net sales to decrease 3-5%

影響を受ける期間 半年程度
Time period impacted:
6 months or so

有力パラー11社が考える
消費税増税の影響

Impact of Consumption Tax
Increase Anticipated by
11 Leading Parlor Operators

Source:
Monthly Green Belt / April
2014

After

1台当たり平均売上高 1-3%減

Average sales per machine: 1-3% decrease

Pachinko -3.2% (4yen Pachinko -1.7%)

Pachislot -1.8% (20yen Pachislot +0.7%)

影響は事前予想より小さい

Less impact than previously anticipated

外税方式(実質値上げ)が登場

Advent of tax-exclusive pricing (net price increase)

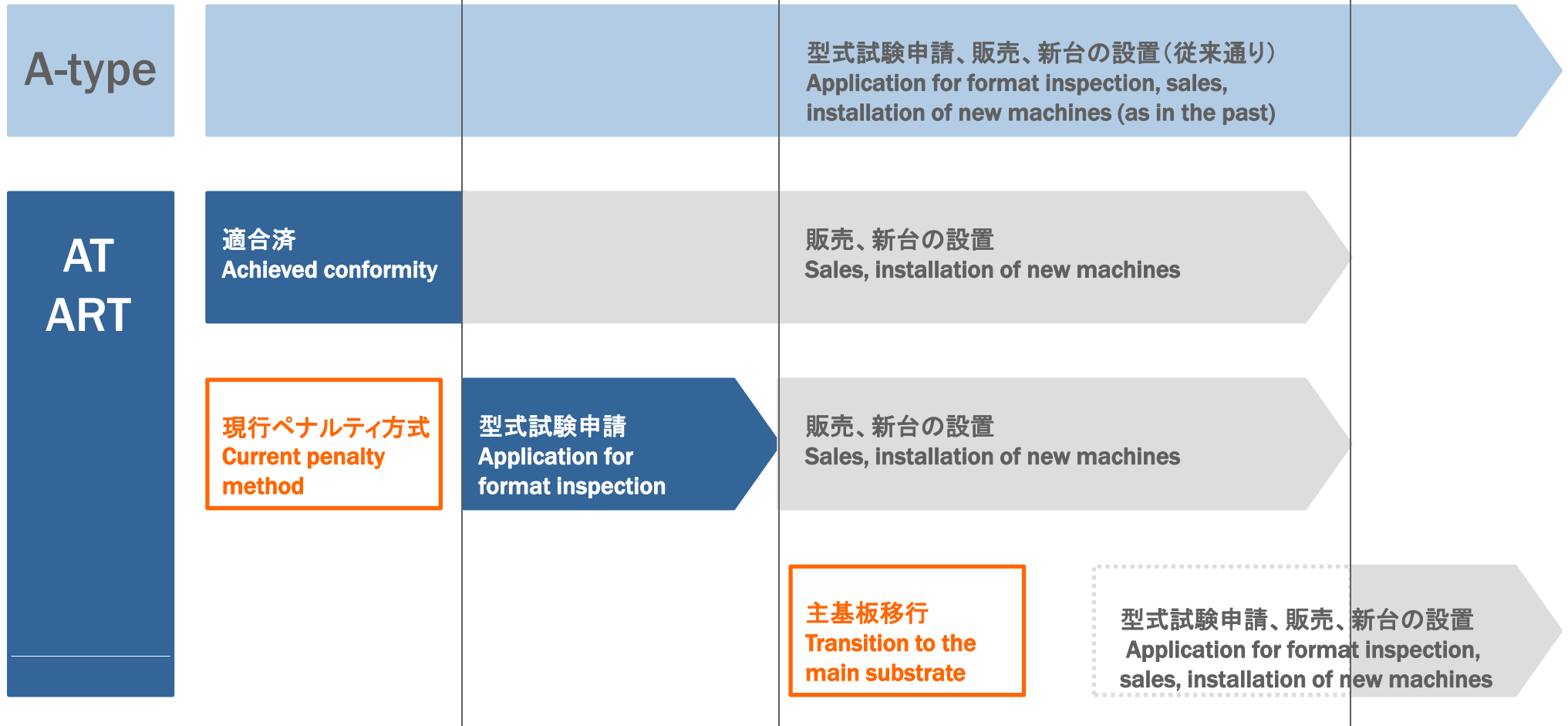
パチスロの型式試験等に関するスケジュール

Schedule for Pachislot Machine Format Inspection etc.

2014年9月16日
September 16, 2014

2014年11月30日
November 30, 2014

2015年11月30日
November 30, 2015

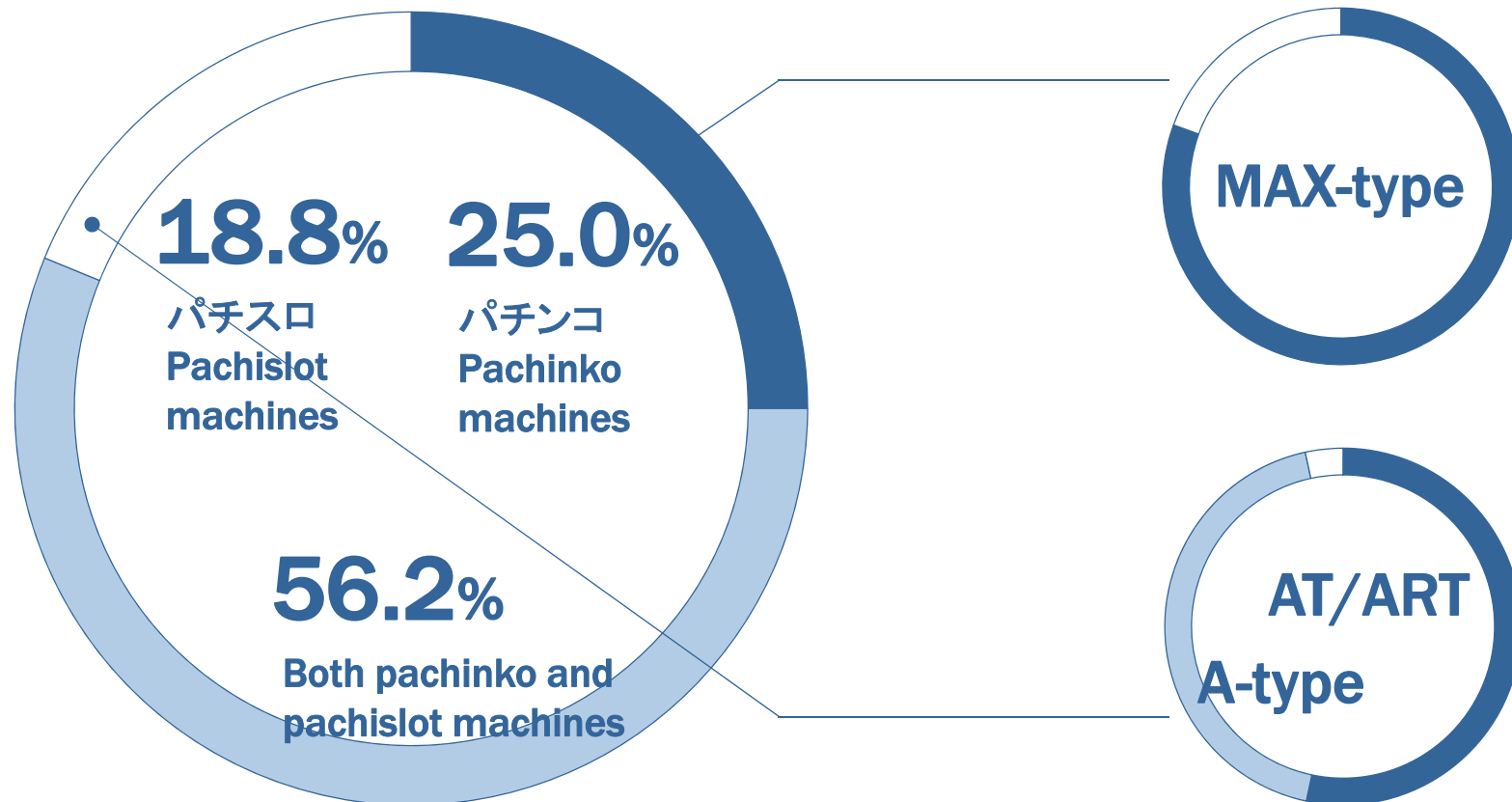


パチスロ現行機ファンへの対応

Response to Players who Prefer the Current Pachislot Machines

注力したいと考えている遊技機

Game machines to be focused on



経営環境と市場の見通し

Business Environment and Market Forecasts

短期の見通し(2015年3月期)

Short-term forecasts: 2014 (FY 3/2015)

消費税増税の影響を引き続き注視

Continue to closely monitor the impact of the consumption tax increase

中長期の見通し(2016年3月期以降)

Medium to long-term forecasts: 2015+ (FY 3/2016+)

相対的にパチンコの需要が上向く

In relative terms, upward trend of demand for pachinko machines

多種多様な遊技機への市場の関心が高まる

Increasing market interest in a wider variety of game machines

「サラリーマンの小遣い」増額を期待

Expected increase in monthly personal discretionary spending of salaried workers



当社の取り組み と経過

SANKYO's Initiatives
and Progress So Far

2015年3月期 重点課題

Key Issues for FY 3/2015

1

パチンコ市場でのシェア向上

Higher share in the pachinko market

高い認知率から高い支持率へ

From high recognition rate to high loyalty rate

3ブランドを活用したラインアップの充実

Extensive line-up capitalizing on the three brands

2

パチスロ市場でのシェア向上

Higher share in the pachislot market

ヒット商品の創出と認知率の向上

Creation of hit products and enhancement of recognition rate

全プロデューサーの商品が上市

Launch of products of all producers

パチンコに対する市場評価

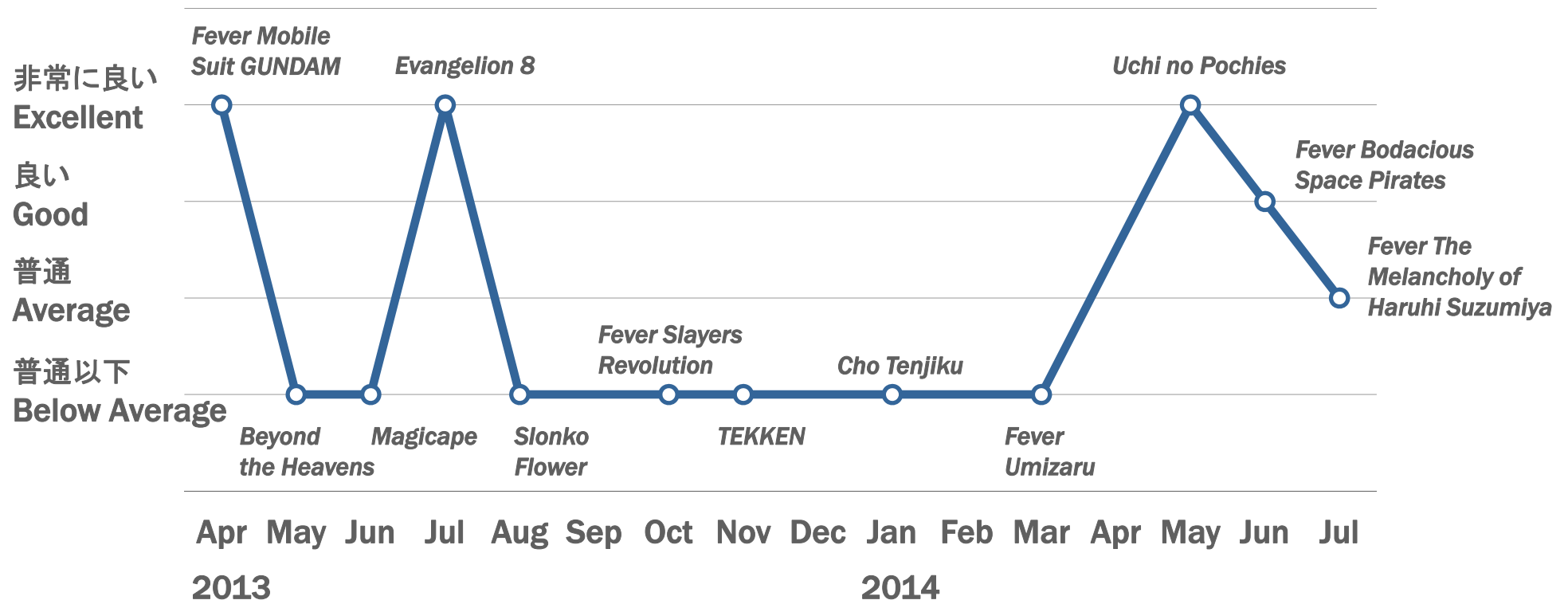
Market Evaluation of Pachinko Machines

今期(FY3/2015)投入機種は良好な評価

Positive evaluation to titles released in the current year (FY3/2015)

大手チェーン店の発注が徐々に増加

Gradual increase in order placement by major parlor chains



株主価値向上のための施策

Measures to enhance shareholder value

1

株式報酬型ストック・オプションを導入

Introduction of stock compensation-type stock options

対象者は取締役、執行役員、子会社取締役

Directors and operating officers of SANKYO and directors of subsidiaries are eligible

2

株主優待制度を新設

Introduction of a shareholder special benefit plan

吉井カントリークラブ(当社グループ)のプレーフィーを優待

Discounted play fee for Yoshii Country Club (SANKYO Group company)

単元株主数が約20%増加

About 20% increase in number of unit shareholders

10,730名(2014年3月末)→12,814名(2014年9月末)

10,730 people (as of March 31, 2014) → 12,814 people (as of September 30, 2014)



付属資料

Appendix

2015年3月期 第2四半期実績

Business Results for the First Six Months of FY 3/2015

連結: 百万円	Consolidated: million yen	FY 3/2014	FY 3/2015	Forecast		FY 3/2014				FY 3/2015	
		6 Months	6 Months	YoY	Full Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	Net Sales	104,666	36,844	-67,822	172,000	63,456	41,210	28,909	24,878	20,688	16,156
パチンコ	Pachinko	76,384	20,218	-56,166	129,700	43,428	32,956	14,818	9,900	7,433	12,785
パチスロ	Pachislot	19,189	11,012	-8,177	25,600	15,327	3,862	7,539	11,705	10,683	329
補給機器	Ball Bearing Supply	8,573	5,188	-3,385	15,700	4,416	4,157	6,222	2,981	2,339	2,849
その他事業	Other Business	519	425	-94	1,000	284	235	329	293	233	192
売上原価	Cost of Sales	51,999	19,674	-32,325	103,500	31,655	20,344	16,600	15,410	10,609	9,065
売上総利益	Gross Profit	52,667	17,170	-35,497	68,500	31,800	20,867	12,308	9,469	10,078	7,092
販管費	SG & A Expenses	26,251	22,023	-4,228	49,300	11,313	14,938	10,258	9,911	10,059	11,964
営業利益	Operating Income	26,415	(4,853)	-31,268	19,200	20,487	5,928	2,051	(443)	19	(4,872)
パチンコ	Pachinko	22,312	(3,550)	-25,862	20,800	15,144	7,168	1,558	(2,166)	(2,497)	(1,053)
パチスロ	Pachislot	6,945	1,528	-5,417	2,800	6,460	485	1,285	2,655	3,864	(2,336)
補給機器	Ball Bearing Supply	199	114	-85	300	124	75	261	214	33	81
その他事業	Other Business	(367)	(310)	+57	(400)	(96)	(271)	(164)	(90)	(190)	(120)
消去又は全社	Elimination/Corporate	(2,674)	(2,635)	+39	(4,300)	(1,145)	(1,529)	(888)	(1,056)	(1,190)	(1,445)
経常利益	Recurring Income	27,423	(4,380)	-31,803	20,900	20,707	6,716	2,460	261	371	(4,751)
特別利益	Extraordinary Gains	4	1	-3	0	4	0	0	6	0	1
特別損失	Extraordinary Losses	49	1,797	+1,748	1	1	48	126	432	1,790	7
当期純利益	Net Income	21,080	(4,162)	-25,242	14,200	16,277	4,803	1,849	(529)	(1,005)	(3,157)
EPS: 円	EPS: yen				151.92						

販売台数: 台 Machines sales: units

パチンコ	Pachinko	210,742	71,853	-138,889	396,500	123,404	87,338	54,304	26,921	24,438	47,415
SANKYO+JB	SANKYO+JB	130,503	44,161	-86,342	256,500	118,530	11,973	34,334	15,576	19,310	24,851
Bisty	Bisty	80,239	27,692	-52,547	140,000	4,874	75,365	19,970	11,345	5,128	22,564
パチスロ	Pachislot	52,761	28,141	-24,620	75,000	41,590	11,171	28,045	35,485	27,999	142
SANKYO	SANKYO	50,919	28,136	-22,783	40,000	41,520	9,399	3,608	0	27,994	142
Bisty	Bisty	1,842	5	-1,837	35,000	70	1,772	24,437	35,485	5	0

パチンコ機関連事業

Pachinko Machines Business

連結: 百万円	Consolidated: million yen	FY 3/2014	FY 3/2015	Forecast		FY 3/2014		FY 3/2015			
		6 Months	6 Months	YoY	Full Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	Net Sales	76,384	20,218	-56,166	129,700	43,428	32,956	14,818	9,900	7,433	12,785
営業利益	Operating Income	22,312	(3,550)	-25,862	20,800	15,144	7,168	1,558	(2,166)	(2,497)	(1,053)
営業利益率	Percentage	29.2%	(17.6%)	-46.8pt	16.0%	34.9%	21.8%	10.5%	(21.9%)	(33.6%)	(8.2%)

販売台数: 台 Machines sales: units

		FY 3/2014	FY 3/2015	YoY	Full Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
パチンコ合計	Pachinko	210,742	71,853	-138,889	396,500	123,404	87,338	54,304	26,921	24,438	47,415
SANKYO+JB	SANKYO+JB	130,503	44,161	-86,342	256,500	118,530	11,973	34,334	15,576	19,310	24,851
枠付き	Frame	55.2%	33.4%	-21.8pt	38.8%	87.2%	9.8%	5.4%	14.7%	29.7%	35.3%
ゲージ盤	Gauge	6.8%	28.1%	+21.3pt	25.9%	8.8%	3.9%	57.9%	43.1%	49.3%	17.1%
Bisty	Bisty	80,239	27,692	-52,547	140,000	4,874	75,365	19,970	11,345	5,128	22,564
枠付き	Frame	36.6%	2.2%	-34.4pt	25.2%	1.5%	86.3%	35.8%	25.9%	0.4%	3.2%
ゲージ盤	Gauge	1.5%	36.3%	+34.9pt	10.1%	2.5%	0.0%	1.0%	16.3%	20.6%	44.4%

	Series name	No. of models	Sales: units
FY 3/2015	フィーバースレイヤーズ Revolution Y&S	<i>Fever Slayers Revolution Y & S</i>	(Apr-14) 2
Q1	うちのポチーズ	<i>Uchi no Pochies</i>	(May-14) 2
	鉄拳 R	<i>TEKKEN R</i>	(May-14) 1
	フィーバーモーレツ宇宙海賊	<i>Fever Bodacious Space Pirates</i>	(Jun-14) 2 13,000
	超天竺 DX	<i>Cho Tenjiku DX</i>	(Jun-14) 1
Q2	フィーバー海猿 Y	<i>Fever Umizaru Y</i>	(Jul-14) 1
	エヴァンゲリオン8 L	<i>Evangelion 8 L</i>	(Jul-14) 1 20,600
	フィーバー涼宮ハルヒの憂鬱	<i>Fever The Melancholy of Haruhi Suzumiya</i>	(Jul-14) 1 20,000
Q3	フィーバー倅田来未 レジェンドライブ	<i>Fever KODA KUMI Legend Live</i>	(Oct-14) 2
	浜崎あゆみ2	<i>ayumi hamasaki 2</i>	(Oct-14) 1
	フィーバークイーン	<i>Fever Queen</i>	(Nov-14) 1
	エヴァンゲリオン9	<i>Evangelion 9</i>	(Dec-14) 1
	フィーバーモーレツ宇宙海賊 YR	<i>Fever Bodacious Space Pirates YR</i>	(Dec-14) 1
	フィーバースターウォーズ バトル オブ ダース・ベイダー	<i>"Battle of Darth Vader"</i>	(Dec-14) 2
Total			71,853

Note: 黒字 SANKYO、JB機種
青字 ビスティ機種(総販売元 フィールズ)

Note: Models in black are SANKYO/JB models and models in blue are Bisty models (distributed by Fields).

パチスロ機関連事業

Pachislot Machines Business

連結: 百万円	Consolidated: million yen	FY 3/2014	FY 3/2015	Forecast		FY 3/2014		FY 3/2015			
		6 Months	6 Months	YoY	Full Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	Net Sales	19,189	11,012	-8,177	25,600	15,327	3,862	7,539	11,705	10,683	329
営業利益	Operating Income	6,945	1,528	-5,417	2,800	6,460	485	1,285	2,655	3,864	(2,336)
営業利益率	Percentage	36.2%	13.9%	-22.3pt	10.9%	42.1%	12.6%	17.0%	22.7%	36.2%	(710.0%)
販売台数: 台		Machines sales: units									
パチスロ合計	Pachislot	52,761	28,141	-24,620	75,000	41,590	11,171	28,045	35,485	27,999	142
SANKYO	SANKYO	50,919	28,136	-22,783	40,000	41,520	9,399	3,608	0	27,994	142
Bisty	Bisty	1,842	5	-1,837	35,000	70	1,772	24,437	35,485	5	0

	Series name	Sales: units
FY 3/2015	マクロスフロンティア2	Macross Frontier 2 (May-14) 28,136
Q3	蒼穹のファフナー	Fafner (Dec-14)
Total		28,141

Note: 黒字 SANKYO機種
青字 ビスティ機種(総販売元 フィールズ)

Note: Models in black are SANKYO models and models in blue are Bisty models (distributed by Fields).

売上総利益率／営業利益率

Gross Margin/Operating Margin

連結	Consolidated	FY 3/2014	FY 3/2015	Forecast		FY 3/2014				FY 3/2015	
		6 Months	6 Months	YoY	Full Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上総利益率	Gross Margin	50.3%	46.6%	-3.7pt	39.8%	50.1%	50.6%	42.6%	38.1%	48.7%	43.9%
営業利益率	Operating Margin	25.2%	(13.2%)	-38.4pt	11.2%	32.3%	14.4%	7.1%	(1.8%)	0.1%	(30.2%)

販売費及び一般管理費

SG & A Expenses

連結: 百万円	Consolidated: million yen	FY 3/2014	FY 3/2015	Forecast		FY 3/2014				FY 3/2015	
		6 Months	6 Months	YoY	Full Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
販売手数料	Sales Commission	6,185	1,133	-5,052	7,534	1,820	4,365	1,193	564	669	464
広告宣伝費	Advertising Expenses	2,095	1,865	-230	5,101	1,297	798	474	972	839	1,026
研究開発費	R&D Expenses	12,238	13,389	+1,151	25,523	5,341	6,897	6,159	6,102	5,701	7,688
給与手当	Salaries & Wages	1,566	1,394	-172	3,712	880	686	1,217	687	722	672
その他	Others	4,167	4,242	+75	7,430	1,975	2,192	1,215	1,586	2,128	2,114

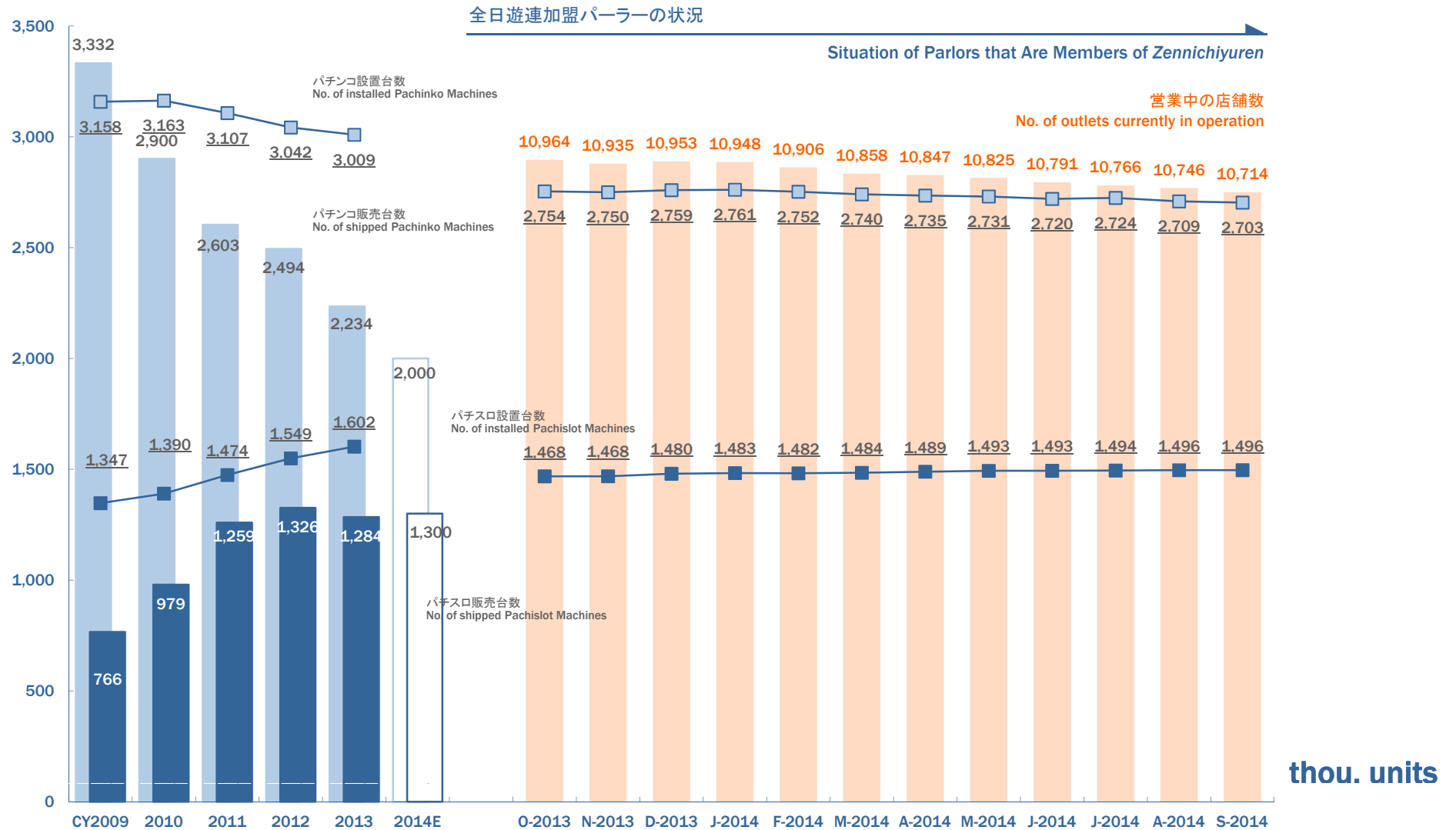
連結: 百万円	Consolidated: million yen	FY 3/2014	FY 3/2015	YoY	Full Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
設備投資額	Capital Expenditure	1,967	2,872	+905	8,187	991	976	679	610	1,203	1,669
減価償却費	Depreciation & Amortizat	1,580	1,674	+94	5,450	711	869	1,005	1,084	720	954

連結	Consolidated	FY 3/2014	FY 3/2015	YoY	Full Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
従業員数	No. of Employees	1,101	1,089	-12	1,138	1,107	1,101	1,097	1,088	1,094	1,089
開発人員数	No. of R&D Staff	309	320	+11	340	306	309	308	305	318	320

間接販売比率(累計)	Indirect Sales Ratio	FY 3/2014	FY 3/2015	YoY	Full Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SANKYO+JB Pachinko		35.0%	35.6%	+0.6pt	35.2%	34.9%	35.0%	35.3%	35.4%	36.3%	35.6%
SANKYO Pachislot		45.2%	42.8%	-2.4pt	46.2%	44.7%	45.2%	45.7%	45.7%	42.9%	42.8%

遊技機市場

Game Machine Market



販売タイトル数推移(全メーカー)

Number of Titles Sold (All Manufacturers)

パチンコ機

Pachinko Machines

・1タイトル当たり販売台数

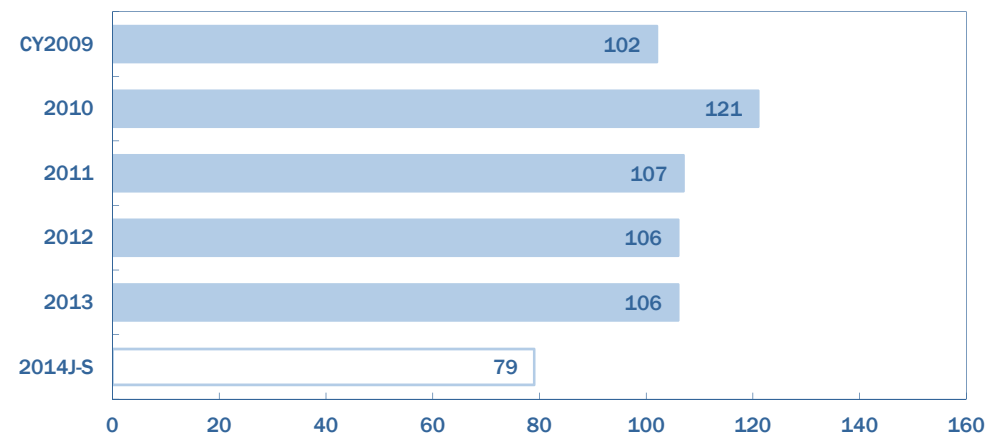
2012年度: 24,944台 (2,494千台 ÷ 106)

2013年度: 21,075台 (2,234千台 ÷ 106)

・Sales per title

CY2012: 24,944 units (2,494,000 units/106)

CY2013: 21,075 units (2,234,000 units/106)



パチスロ機

Pachislot Machines

・1タイトル当たり販売台数

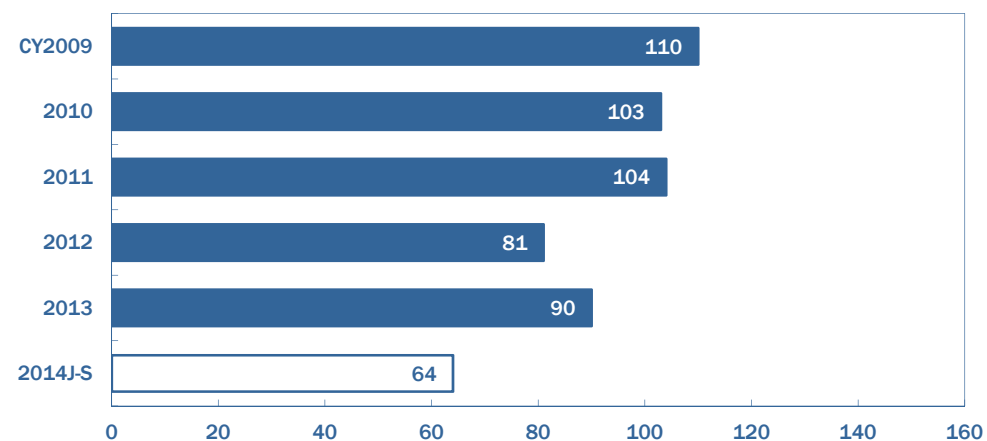
2012年度: 16,370台 (1,326千台 ÷ 81)

2013年度: 14,266台 (1,284千台 ÷ 90)

・Sales per title

CY2012: 16,370 units (1,326,000 units/ 81)

CY2013: 14,266 units (1,284,000 units/ 90)



型式試験適合状況

Compliance with Format Inspection

パチンコ機

Pachinko Machines

アレンジ、じゃん球含む

including Arrange Ball, Jong-Kyu

		2009	2010	2011	2012	2013	2014 J-S
受付	Applicant	637	658	614	598	503	435
適合	Pass	537	544	536	534	412	378
不適合	Fail	134	112	69	87	71	63
SANKYO+JB		40	25	21	30	28	23
Bisty		13	9	12	6	10	7
SANKYO Group Total		53	34	33	36	38	30

パチスロ機

Pachislot Machines

パロットを含む

including Palot

		2009	2010	2011	2012	2013	2014 J-S
受付	Applicant	779	703	627	720	629	451
適合	Pass	349	295	242	253	251	171
不適合	Fail	436	426	373	449	391	284
SANKYO		10	15	10	8	9	8
Bisty		5	10	5	9	14	0
SANKYO Group Total		15	25	15	17	23	8



Good luck. Good life.

SANKYO

Contact Us

 +81-3-5778-7773

 ir-desk@sankyo-fever.co.jp