

2019年3月期 決算説明資料

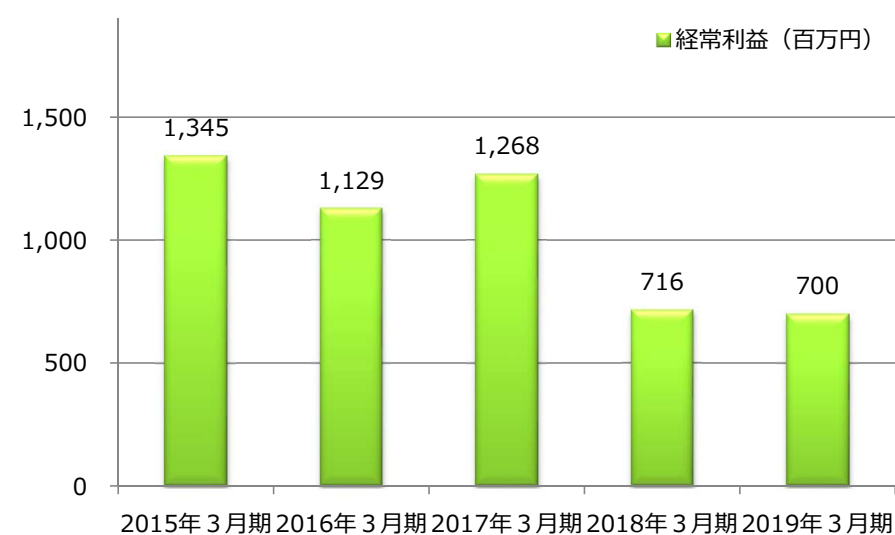
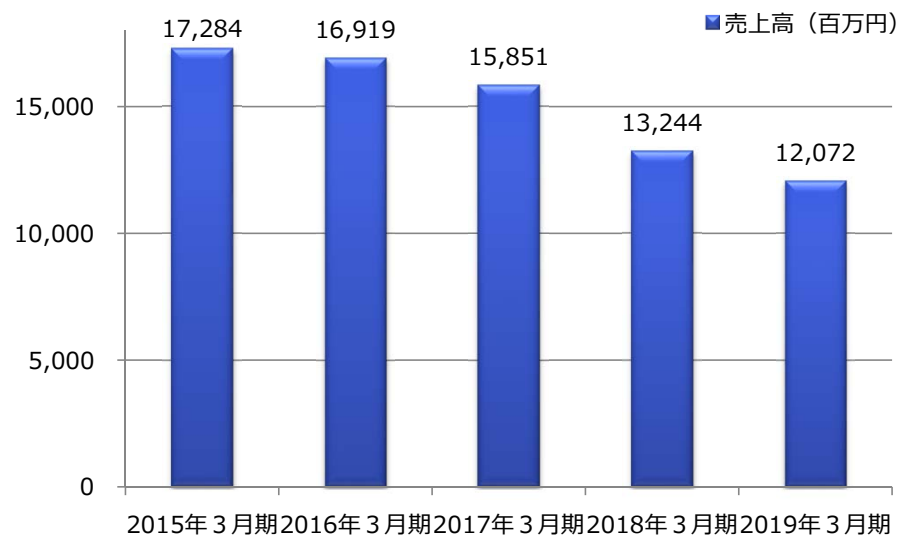
2019年4月19日

P3	財務ハイライト(連結)		
P4	2019年3月期 損益計算書(連結)	P12	2019年3月期 連結貸借対照表
P5	事業の種類別セグメント	P13	2019年3月期 連結キャッシュ・フロー計算書
		P14	2020年3月期 連結業績予想
	【広告事業】	P15	会社の対処すべき課題
P6	2019年3月期 セグメント損益	P16	利益配分に関する基本方針及び当期・次期の配当について
P7	四半期売上高の推移		
P8	品目別売上高の推移	P17-22	各種サービスの進捗について
P9	顧客の状況		
P10	従業員の状況		
	【不動産事業】		
P11	2019年3月期 セグメント損益		

□ 当連結会計年度における連結売上高は12,072百万円となりました。前連結会計年度より1,172百万円減となる大幅な減収となりました。各段階利益も売上高の減少に伴うマージンの減少の影響により減益となり、大変厳しい結果となりました。

(単位：百万円)

	2015年3月期	2016年3月期	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期
売上高	17,284	16,919	15,851	13,244	12,072
営業利益	1,300	1,142	1,269	743	704
経常利益	1,345	1,129	1,268	716	700
親会社株主に帰属する 当期純利益	805	490	831	504	434



2019年3月期 損益計算書(連結)

(単位：百万円)

	当期	構成比	前期	構成比	前年同期比
売上高	12,072	100.0%	13,244	100.0%	91.1%
営業利益	704	5.8%	743	5.6%	94.7%
経常利益	700	5.8%	716	5.4%	97.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益	434	3.6%	504	3.8%	86.2%

□ パチンコホール業界においては、ユーザーの参加頻度や投資金額が減少した結果、収益面で厳しい状況が続いています。また、昨今の依存症対策や射幸性抑制を目的とした業界規制の強化の流れを受け、新規出店や新遊技機の積極購入といった投資意欲は、過去と比較しても著しく減退していることがうかがえます。

□ 当社グループでは主力の広告事業において、収益構造の転換を図るべく、インターネットメディアの積極的な拡販活動を進めてまいりました。また、パチンコホール以外の広告領域においては、これまでの取り組みであるプリンティング事業の拡大、デザイン受託業務の強化に加えて、当連結会計年度よりフィットネス業界向け広告領域に新規参入することで、収益の底上げに向けた取り組みを進めてまいりました。

□ 結果、当連結会計年度の売上高は12,072百万円(前年同期比8.9%減)、営業利益は704百万円(同5.3%減)、経常利益は700百万円(同2.2%減)、親会社に帰属する当期純利益は434百万円(同13.8%減)となりました。

■当連結累計期間

(単位：百万円)

	広告事業	不動産事業	その他	調整額	連結
売上高	11,882	89	100	—	12,072
セグメント利益	1,127	56	▲149	▲330	704

■前年同期比

(単位：百万円)

	広告事業	不動産事業	その他	調整額	連結
売上高	▲1,230	26	31	—	▲1,172
セグメント利益	▲77	29	▲15	23	▲39

□ パチンコホール広告事業が前年同期を下回ったことにより、連結ベースの売上高で1,230百万円減となりました。

□ その他に関しては、主としてカジノ運営事業における初期投資の償却負担等により、セグメント損失は149百万円(前年同期は134百万円の損失)となりました。

2019年3月期 損益計算書(広告事業)

(単位：百万円)

広告事業	当期	前期	前年同期比
売上高	11,882	13,112	90.6%
営業費用	10,755	11,908	90.3%
セグメント利益	1,127	1,204	93.6%

外部環境>

- パチンコホール広告市場は、パチンコホール企業における収益性の悪化を要因とする広告費の削減が継続。
- 新台入替の頻度減少による告知需要の減少もあり、広告需要は著しく低迷する状況。
- 新規出店意欲の減退により、例年と比較し、新規出店は極端に減少。

当社の取り組み>

- 自社メディアである「パチ7」やDSP広告「パチアド」を中心としたインターネットメディアの拡販。
- 異業種向けプリンティング事業の拡大、デザイン受託業務の強化を推進。
- 新たにフィットネス業界向け広告領域に参入し、新規顧客開拓活動を開始。

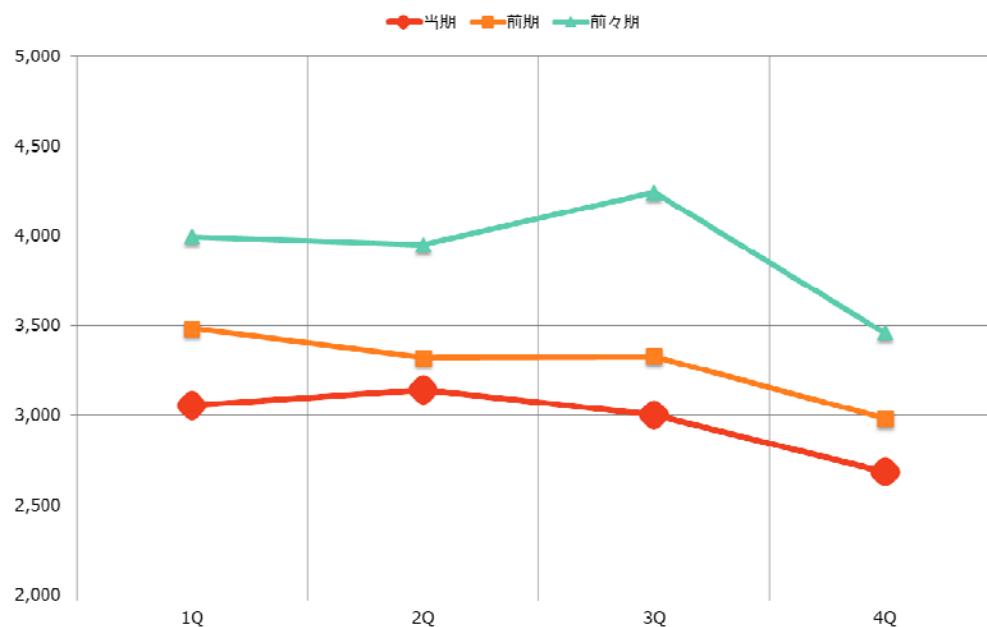
結果>

□これらの取り組みの結果、売上高は紙媒体広告の急激な需要の減少の影響により11,882百万円(前年同期比9.4%減)となったものの、セグメント利益は、インターネット関連の自社運営サービスの販売増により販売マージン率が上昇した結果、1,127百万円(同6.4%減)となりました。

四半期売上高の推移(広告事業)

(単位：百万円)

	1Q	2Q	3Q	4Q	通期計
当期	3,053	3,140	3,004	2,685	11,882
前期	3,482	3,321	3,327	2,982	13,112
前々期	3,994	3,949	4,241	3,459	15,643



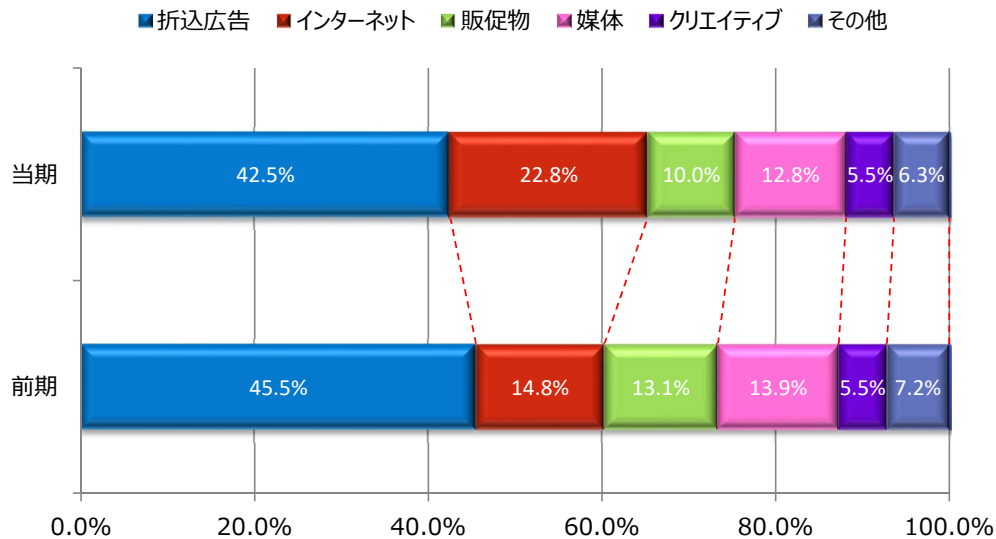
□当4Qにおける広告事業の売上高は前年同期に比べ、297百万円減少しました。

□新台入替の頻度減少による広告需要の減少や、広告予算の削減、新規出店減少による大型の告知需要が極端に減少したこと等が影響しました。

品目別売上高の推移(広告事業)

(単位：百万円)

	当期	構成比	前期	構成比	前年同期比
折込広告	5,050	42.5%	5,964	45.5%	84.7%
インターネット	2,706	22.8%	1,935	14.8%	139.8%
販促物	1,193	10.0%	1,716	13.1%	69.5%
媒体	1,520	12.8%	1,826	13.9%	83.2%
クリエイティブ	657	5.5%	726	5.5%	90.5%
その他	754	6.3%	942	7.2%	80.1%
	11,882	100.0%	13,112	100.0%	90.6%



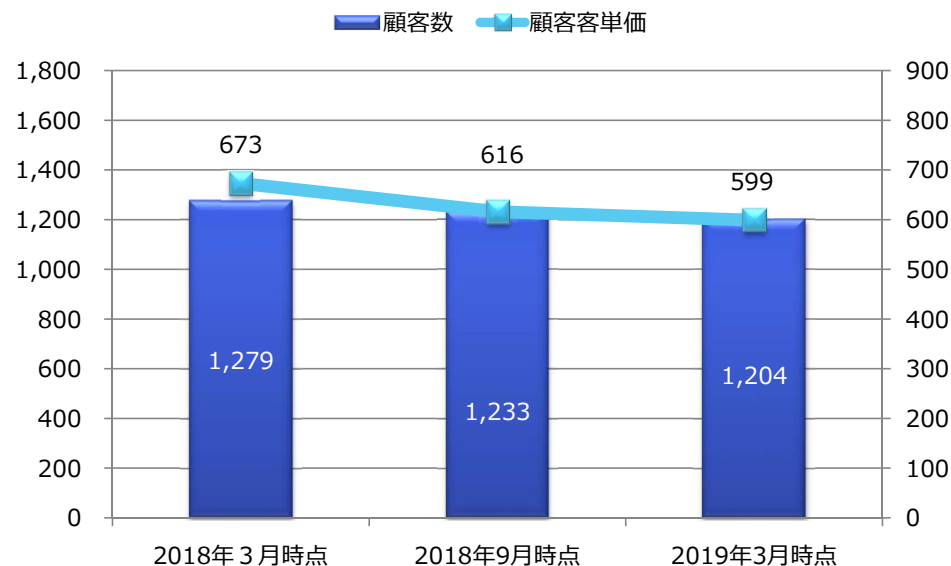
□ インターネット広告売上高は積極的な拡販活動により、前年同期比で39.8%の増加となりました。一方、折込広告を中心とする紙媒体の広告需要は減少しており、各商材とも前年を下回っています。

顧客の状況(広告事業)

□ 広告費の削減や新台入替の頻度が減少したことによる告知需要の減少を受け、顧客単価は前期末より74千円減少しました。また、顧客単価の落ち込みにより、集計対象外の顧客数が増加した結果、表記の顧客数は減少しました。

稼働顧客	2018年3月時点	2018年9月時点	2019年3月時点
顧客数(件) ※1	1,279	1,233	1,204
顧客客単価(千円) ※2	673	616	599

※1：月額取引50千円以上の取引先(パチンコホール)を対象としています。 ※2：数値は単月実績となります。

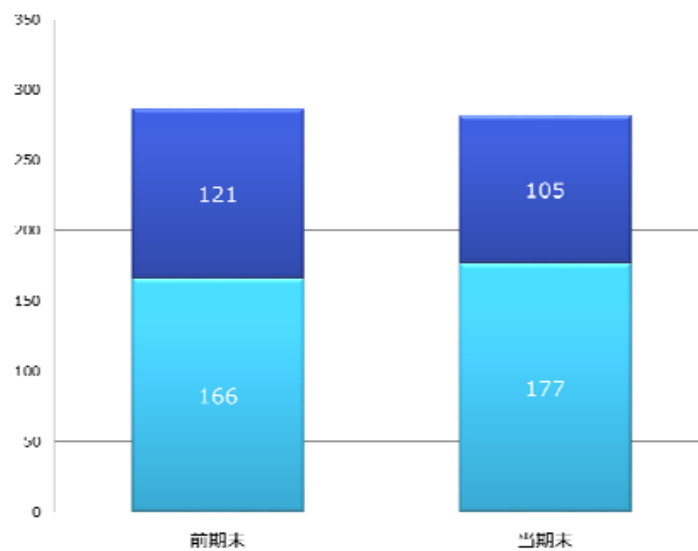


従業員の状況(広告事業)

(単位：人)

	前期末	当期末
販管費【営業・管理】	166	177
売上原価【クリエイティブ】	121	105
広告事業計	287	282

■ 販管費【営業・管理】 ■ 売上原価【クリエイティブ】



- 営業・管理 : インターネット広告部門の増強のため。
- クリエイティブ: 紙媒体広告需要の減少のため。
- 結果、前期末と比較して5名の減少となりました。

2019年3月期 損益計算書(不動産事業)

(単位：百万円)

不動産事業	当期	前期	前年同期比
売上高	89	63	141.5%
営業費用	33	36	91.7%
セグメント利益	56	27	206.0%

□ 2017年2月に新規取得した千葉県柏市の土地の賃貸案件に加えて、パチンコホールM&A案件や、賃貸物件仲介案件(38百万円)を成約いたしました。

□ その結果、不動産事業の売上高は89百万円(前年同期比41.5%増)、セグメント利益は56百万円(同106.0%増)となりました。

2019年3月期 連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前期末 (A)	当期末 (B)	差額 (B) - (A)
現金及び預金	3,955	4,405	449
受取手形・売掛金	1,670	1,410	▲260
その他流動資産	166	193	26
有形固定資産	913	985	71
無形固定資産	122	100	▲22
投資その他資産	901	998	97
資産合計	7,731	8,093	362
支払手形・買掛金	908	757	▲150
短期借入金（一年内返済予定の長期借入金を含む）	440	420	▲20
未払法人税等	14	166	151
その他流動負債	204	287	83
長期借入金	520	800	280
その他固定負債	33	32	▲1
負債合計	2,121	2,464	343
株主資本	5,515	5,574	59
その他	94	54	▲40
純資産合計	5,610	5,628	18
負債・純資産合計	7,731	8,093	362

①取引高の減少による売上債権の減少

②連結子会社におけるスロットマシンの取得等による増加

③取引高の減少による仕入債務の減少

④未払法人税等の増加

⑤長期・短期借入金の増加

⑥親会社に帰属する当期純利益+434百万円、
配当△376百万円

2019年3月期 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	前期	当期
税引前利益/税引前四半期利益	730	687
営業活動によるキャッシュ・フロー	540	973
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲323	▲394
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲604	▲116
現金及び現金同等物の期末残高	3,949	4,399

□ 当連結会計年度の現金及び現金同等物は、449百万円増加し、4,399百万円となりました。

+ 税引前利益	687	
+ 減価償却費	184	
+ 売上債権の減少額	271	
+ その他	134	
		- 仕入債務の減少額 -150
		- 法人税等の支払額 -127
		- その他（純額） -28
営業活動によるキャッシュ・フロー	973	
		- 有形固定資産の取得による支出 -241
		- 投資有価証券取得による支出 -152
		- その他支出 -70
+ 投資有価証券の売却及び償還による収入	50	
+ その他収入	19	
		投資活動によるキャッシュ・フロー 394
		- 借入金返済による支出 -440
		- 配当金の支出 -376
+ 長期借入金による収入	700	
		財務活動によるキャッシュ・フロー 116

(単位：百万円)

	2019年3月期	2020年3月期	
	金額（百万円）	金額（百万円）	当期比
売上高	12,072	9,800	▲18.8%
営業利益	704	480	▲31.9%
経常利益	700	480	▲31.5%
親会社株主に帰属する当期純利益	434	310	▲28.7%

□ パチンコ業界における依存問題対策の一環として、この先、新規に発売、設置される遊技機の射幸性が大幅に抑制されることから、当社の主要クライアントであるパチンコ経営企業においては、収益性の悪化が見込まれております。そのため、新規出店の抑制や新台入替の減少等、設備投資の抑制が続くことから、これらの投資に付随して発生する広告需要は、引き続き低迷するものと予想しております。

□ こうした非常に厳しい環境下において、当社グループでは、パチンコホール以外の広告分野における市場開拓をより積極的に進めることで、特定業界に過度に依存しない収益の多様化を目指していきます。また、東南アジアにおけるカジノ運営事業においては、新たなカジノ運営受託案件を開拓し、次なる収益の柱を構築していきます。

□ 以上の取り組みが大きな成果をもたらすまでには、相応の時間を要するものと見込まれます。次期においては、これまで主力であったパチンコホール広告需要の減少による影響により、大幅な減収減益を見込んでおります。

- ① パチンコホール以外の広告分野における積極的な市場開拓
 - ❑ プリンティング事業、デザイン受託事業の更なる事業拡大
 - ❑ 地元密着型企业へのWebソリューションの提供
 - ❑ フィットネス検索サイト「FIT Search」を軸としたフィットネス業界広告分野における市場深耕
 - ❑ 求人広告の拡販強化

- ② パチンコホール広告分野全体の効率化、省力化
 - ❑ DSP広告「パチアド」や自社メディアである「パチ7」を中心とした、インターネットメディアの更なる拡販
 - ❑ 社内オペレーションの一層の効率化とコストダウン

- ③ 次なる収益の柱を構築
 - ❑ 連結子会社GDLHIにおける、新たなカジノ運営受託案件の開拓

利益配分に関する基本方針及び当期・次期の配当について

	2018年3月期	2019年3月期	2020年3月期予測
営業利益率	5.6%	5.8%	4.9%
EPS	33.51円	28.89円	20.60円
配当金 (うち中間配当)	25.00円 (12.00円)	25.00円 (12.00円)	25.00円 (12.00円)

□ 目標連結配当性向については、キャッシュ・フローの状況を勘案し、当面50%を目安として考えております。さらに資本効率の向上を重視し、適切なタイミングにおいて自己株式の取得を実施してまいります。

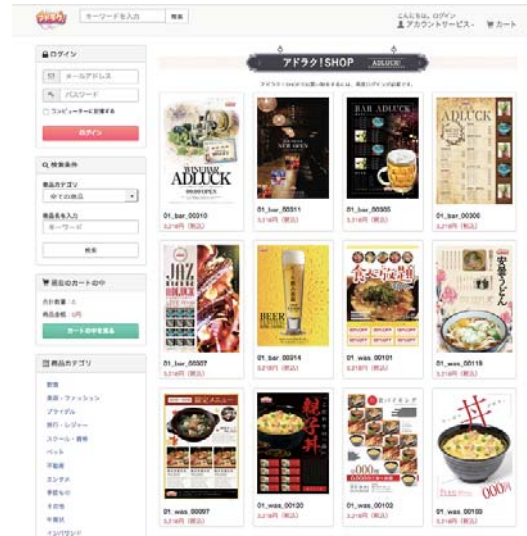
□ 当期の配当金につきましては、上記の基本方針を踏まえて、1株当たり13円といたします。なお、当中間配当(12円)と併せた1株当たり年間配当金は25円(連結配当性向86.5%)となります。

□ 次期(2020年3月期)の配当予想につきましても、原則として、上記の基本方針および目標配当性向を踏まえて決定する予定ではありますが、過去に蓄積した資本の効率性重視の観点から、一部を株主の皆様へ還元していくことが最適と判断しております。よって次期の1株当たり年間配当金は25円(予想連結配当性向121.4%)を計画しております。

デザイン受託サイト アドラク！について



個人事業主、企業のニーズに総合的に対応可能なデザインポータルサイトです
国内最多保有数となる2万4000点のデザインテンプレート素材と、デザインのノウハウを伝えるデザイナーブ
ログをメインコンテンツに、オンライン上でセミ、フルオーダーデザイン制作及びデザインテンプレートの販売
を行っています。



○月間PV数 55,000PV ○ユーザー数 32,000ユーザー

個人事業主からのデザイン受託、API連携による企業間取引により販売の拡大を行っております。
Web経由にて個人事業主からの依頼を安定的に確保しながら提携企業数25社に拡大しております。

FIT Search

<https://fitsearch.jp/>

FIT Searchは健康志向の方が集まる
全国のスポーツクラブを紹介するポータルサイトです。

全国のスポーツクラブの詳細、料金、プログラムなどをわかりやすく紹介しています。
カラダを動かす楽しさ、健康にいい食材、レシピといったコンテンツも揃えていきます。

もっと、
見つかる、
探せる、
FITする。



利用ユーザー数 **220,000**uu/月

掲載施設数 **約7,300**件 国内最大級

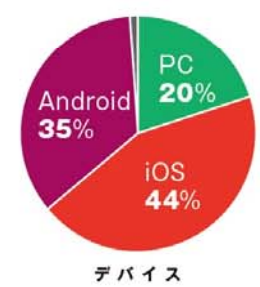
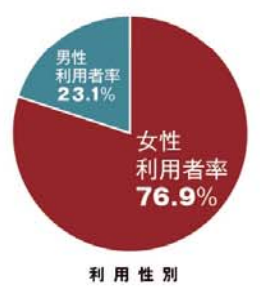
加盟施設数 **約4,000**件 国内最大級

※2019年3月時点

サービス概要

- 全国の施設を「駅・沿線」「地域」から探すことが可能！
- 紹介ページが統一フォーマットだからわかりやすい！
- 入会時の特典を全施設分掲載！
- 掲載料金完全無料(入会発生時のみの成果報酬型)

利用者属性について



当社運営サイト「Up to you!」について



<https://up-to-you.me/>

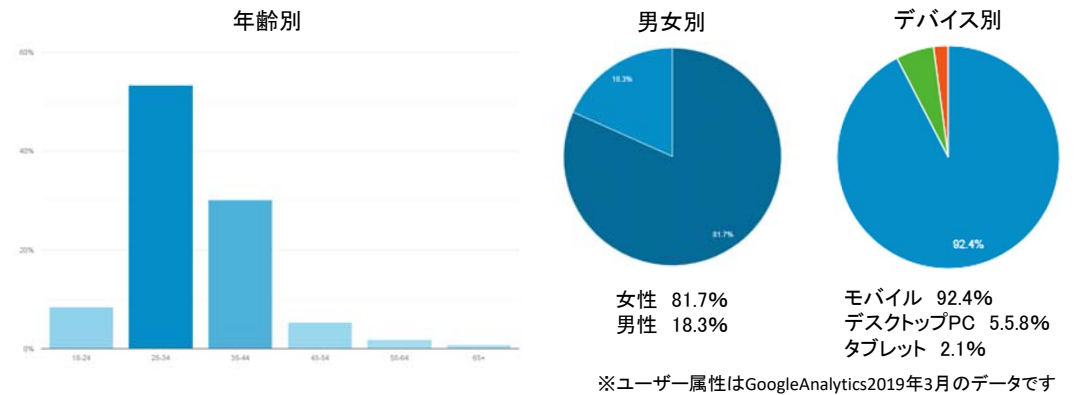
「子育てはもっともっと楽しくなる！」をコンセプトに、ママたちがホットとするキュレーションメディアです
 SNSで人気の子育てエピソードや子育て共感テーマ、育児漫画などライトでPOPなコンテンツを配信。また時流を意識したテーマ設定にこだわり、情報感度の高いママが読まれる記事構成です。



【サイト情報】

月間ページビュー数 965,000PV (2019年1月時点)
 月間ユーザー数 707,000UU (2019年1月時点)
 公開中記事数 3,278記事 (2019年3月29日時点)
 ※月間PVおよび月間UUはGoogleAnalytics2019年1月のデータです

【ユーザー属性 2019年3月時点】



【編集方針】

- ▽ライトでPOPなテーマ選び
- ▽子育て中のママが空き時間に読めるような、簡潔でポジティブな記事構成
- ▽著作権やSNSの許諾などクリーンなメディア

オリジナルWEB広告について



「パチ7」「777」のサイトに訪問したことがある**700万UU**のデータを**所有**し、行動履歴をビッグデータとして管理。700万人のパチンコユーザーに広告配信すると同時に、**サイト訪問者以外で同じ行動パターンのユーザーにも同時に配信**することでパチンコユーザーに広く配信可能なパチンコ業界に特化したWEB広告です。

月間200万UUオーバー！



「FitSearch」のサイトに訪問したことがある**フィットネスユーザーのデータ**を**所有**し、行動履歴をビッグデータとして管理。フィットネス・スポーツクラブユーザーに広告配信すると同時に、**サイト訪問者以外で同じ行動パターンのユーザーにも同時に配信**することで**フィットネス・スポーツクラブユーザーに広く配信可能なフィットネス業界に特化したWEB広告**です。

FIT Search

日本最大級のスポーツクラブ、フィットネス特化サイト



学生、主婦、美容、不動産など**200以上の興味関心カテゴリー**のセグメント、またGPSを利用した、**全国65万店舗以上のチェーン店**来訪者に対して配信可能なDSP広告。エリアを絞った配信、趣味趣向の合ったユーザーへの配信、年齢・性別などの属性、一度自サイトへ訪れたことのあるユーザーなど、**多くの配信方法の組み合わせで配信**するため、**クライアント様のロケーションに合わせてあらゆる層に訴求**できます。

200以上のセグメント
65万点以上のチェーン店

多数の興味関心、GPS位置情報セグメントであらゆるロケーションに

ユーザーデータの蓄積

DMPサーバ



- パチンコユーザー
- 700万UU** フィットネスユーザー
- 200万UU** セグメント数
- 200以上** 店舗数
- 65万店以上**

適切なユーザーに対して配信

国内最大級!!月間在庫**4,100億**の広告枠に配信!
PC : 1,500億imp/月
モバイル : 2,600億imp/月



GPSを用いた任意のエリアユーザーに配信可

半径を指定しての円によるエリア指定

点を線で結んだポリゴンによるエリア指定

店舗単位等

プロモーション広告

Yahoo! JAPAN

マーケティングソリューション

認定パートナー「シルバー」獲得企業

マーケティングソリューション

パートナー

シルバー

当社運営サイト「パチ7」について



業界の活性化を目的に、ユーザーに有益な情報を早く、わかりやすく、面白く提供する事をコンセプトとしたパチンコ・パチスロポータルサイトです。

<https://pachiseven.jp>

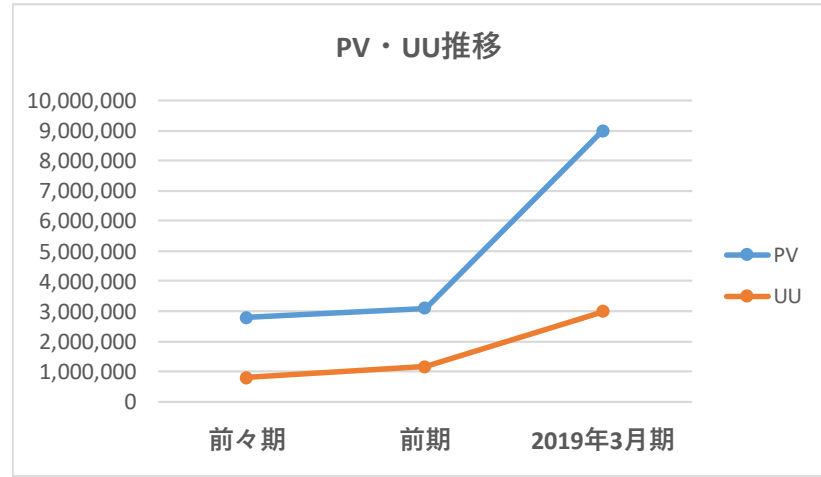


サイト開設
2014年8月7日
(パチ7の日)

利用ユーザー数
3,000,000uu/月
※2019年3月Googleアナリティクス調べ

閲覧数
9,000,000pv/月
※2019年3月Googleアナリティクス調べ

掲載ホール数
5,100店舗
※2019年3月現在



開設から5年目でPV/UU共に他に類を見ない勢いで伸び続けており、情報提供サイトとしてだけでなく、多くのユーザーが集まるコミュニティサイトとしても影響力のあるサイトとなりました。

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の情報に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

・IR窓口 管理部 Tel.03-5358-3334