



あくなき創造で持続可能な社会を

# サトーホールディングス株式会社

**2015年3月期  
第2四半期決算説明資料**

証券コード：6287

2014年10月29日（水）



# 2014年度 上期業績

(単位：百万円)	上期実績	前年実績	増減	
	(1)		(2)	(1-2)
売上高	47,566	46,113	+1,452	103.1%
営業利益	3,018	2,947	+71	102.4%
営業利益率 (%)	6.4%	6.4%	±0.0pt	--
経常利益	3,171	3,189	▲18	99.4%
当期純利益	1,776	1,893	※ ▲117	93.8%
EBITDA	4,699	4,460	239	105.4%

\* のれん償却額 2014年度：497百万円、2013年度：490百万円

\* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

※ 当期純利益減要因

- ①グループ会社からの配当源泉税の増加 ▲40百万円
- ②SATO Vicinity赤字の影響 ▲63百万円

## 国内

- 消費増税に伴う駆け込み需要の反動(約8億円)、並びに景気減速によるサプライ需要の停滞(約3億円)があったが、売上・利益ともに前年並み。

## 海外

- 海外ベースビジネスは計画通りに伸張したが、SATO Vicinityの先行投資費用増大により、営業利益の上期計画を下回った。



# 2014年度 連結業績内訳

		上期実績 (1)	前年実績 (2)	増減 (1-2)	%	
(単位：百万円)						
国内	売上高	32,271	32,195	+76	100.2%	
	営業利益	1,997	1,993	+3	100.2%	
米州	売上高	4,987	4,622	+364	107.9%	103.5%
	営業利益	384	265	+119	145.0%	
欧州	売上高	3,794	3,420	+373	110.9%	101.9%
	営業利益	224	73	+150	303.1%	
オセアニア	売上高	6,513	5,876	+637	110.8%	107.8%
	営業利益	518	639	▲120	81.1%	
海外	売上高	15,294	13,918	+1,376	109.9%	104.9%
	営業利益	1,127	978	+148	115.2%	
消去	営業利益	▲106	▲24	▲81	--	
連結	売上高	47,566	46,113	+1,452	103.1%	
	営業利益	3,018	2,947	+71	102.4%	

除く  
為替影響

103.5%

101.9%

107.8%

104.9%

\* SATO Vicinityを除いたベース

アジア・オセアニア営業利益 690百万円 (前年比107.9%)

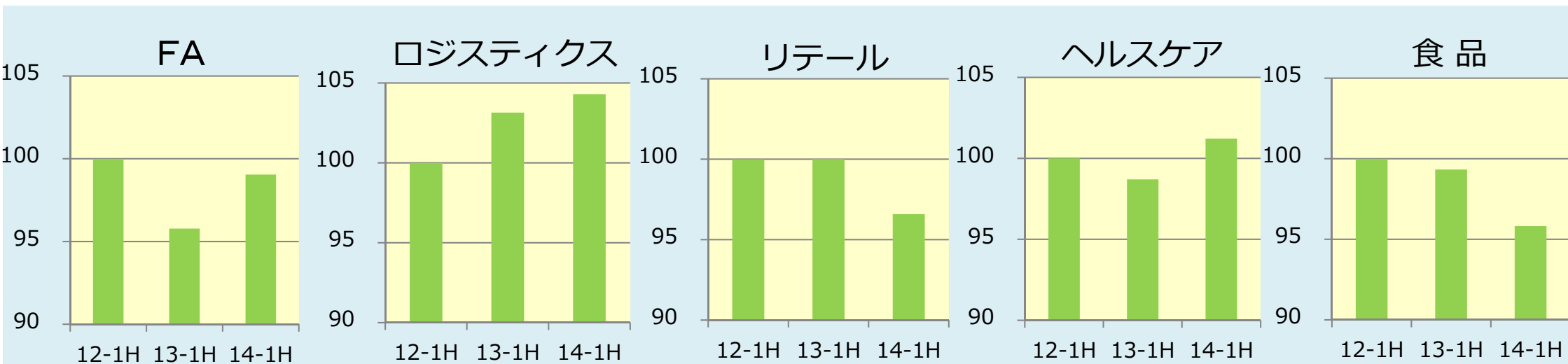
海外計 営業利益 1,298百万円 (前年比132.7%)



# 国内の状況

(単位：百万円)	上期実績		
	1Q	2Q	(1)
メカトロ売上	5,372	6,155	11,527
サプライ売上	10,462	10,281	20,743
<b>売上高 計</b>	<b>15,834</b>	<b>16,436</b>	<b>32,271</b>
粗利率	46.6%	45.0%	45.8%
<b>営業利益</b>	<b>1,000</b>	<b>996</b>	<b>1,997</b>
営業利益率	6.3%	6.1%	6.2%

前年実績 (2)	増減 (1-2)	%
11,194	+333	103.0%
21,001	▲257	98.8%
32,195	+76	100.2%
44.0%	+1.8pt	--
1,993	+3	100.2%
6.2%	▲0.0pt	--



※FY2012上期の実績を100として算出

# 米州の状況

(単位：百万円)

		上期実績			前年実績 (2)	増減	
		1Q	2Q	(1)		(1-2)	%
北米	外部売上	2,034	2,013	4,047	3,663	+383	110.5%
	粗利率	30.6%	32.5%	31.6%	29.9%	+1.6pt	--
	営業利益	155	130	286	149	+137	192.2%
	営業利益率	7.7%	6.5%	7.1%	4.1%	+3.0pt	--
南米	外部売上	454	484	939	958	▲18	98.0%
	粗利率	42.4%	38.8%	40.5%	40.9%	▲0.4pt	--
	営業利益 (内、のれん)	57 ▲21	39 ▲22	97 ▲43	115 ▲52	▲18 +8	84.2% --
	営業利益率	12.7%	8.2%	10.4%	12.1%	▲1.7pt	--
米州計	外部売上	2,489	2,498	4,987	4,622	+364	107.9%
	粗利率	32.8%	33.7%	33.3%	32.2%	+1.0pt	--
	営業利益	213	170	384	265	+119	145.0%
	営業利益率	8.6%	6.8%	7.7%	5.7%	+2.0pt	--

# 欧州の状況

	上期実績			前年実績 (2)	増減 (1-2)	%
	1Q	2Q	(1)			
(単位：百万円)						
<b>外部売上</b>	1,966	1,827	3,794	3,420	+ 373	110.9%
<b>粗利率</b>	44.2%	44.9%	44.5%	43.3%	+1.2pt	--
<b>営業利益</b>	103	120	224	73	+ 150	303.1%
<b>営業利益率</b>	5.3%	6.6%	5.9%	2.2%	+3.7pt	--



# アジア・オセアニアの状況

(単位：百万円)

		上期実績			前年実績 (2)	増減	
		1Q	2Q	(1)		(1-2)	%
アジア・オセアニア	外部売上	2,360	2,505	4,865	4,371	+493	111.3%
	粗利率	49.7%	49.4%	49.5%	51.5%	▲1.9pt	--
	営業利益	256	292	549	648	▲99	84.7%
	営業利益率	10.9%	11.7%	11.3%	14.8%	▲3.5pt	--
ARGOX	外部売上	861	786	1,648	1,504	+143	109.6%
	粗利率	41.4%	37.7%	39.7%	42.6%	▲3.0pt	--
	営業利益	21	▲52	▲30	▲8	▲21	--
	(内、のれん)	▲184	▲189	▲373	▲360	▲13	--
営業利益率	2.5%	▲6.6%	▲1.8%	▲0.6%	▲1.3pt	--	
アジア・オセアニア 計	外部売上	3,221	3,291	6,513	5,876	+637	110.8%
	粗利率	47.5%	46.6%	47.0%	49.2%	▲2.2pt	--
	営業利益	278	239	518	639	▲120	81.1%
	営業利益率	8.7%	7.3%	8.0%	10.9%	▲2.9pt	--
アジア・オセアニア計 (SATO Vicinity除く)	営業利益	345	344	690	639	+50	107.9%
	営業利益率	10.7%	10.5%	10.6%	10.9%	▲0.3pt	--



# 2014年度計画達成に向けた取り組み

(単位：億円)	上 期		下 期		通 期	
	実績	前年差異	計画	前年差異	計画	前年差異
<b>売 上</b>	<b>475</b>	<b>+14</b>	<b>525</b>	<b>+19</b>	<b>1,000</b>	<b>+33</b>
国内	322	+0	360	▲2	682	▲2
海外	153	+14	165	+21	318	+35
<b>営業利益</b>	<b>30</b>	<b>+1</b>	<b>50</b>	<b>+12</b>	<b>80</b>	<b>+13</b>
国内	20	+0	33	+2	53	+2
海外	11	+1	17	+9	28	+10
消 去	▲1	--	0	+1	▲1	+1

## 国内

### ➤ ベースビジネス

- ・ 下期340億円の売り上げを見込む  
(メカトロ対上期110%、サプライ対上期104%)

### ➤ 新規大口商談

- ・ プリンタ・スキャナー  
ロジスティクス、公共、ヘルスケア等の  
各市場に年度内販売見込み
- ・ 新モバイルプリンタ  
公共機関、大手運輸等に年度内販売見込み

### ➤ 重点施策

- ・ GHS需要の取り込み
- ・ Amivoice® iPicking (音声+画像認識ソリューション) 拡販
- ・ FOOD PRO (食品製造管理システム) 拡販

## 海外

### ➤ 新規大口商談

- ・ 新製品CL4NXの拡販  
下期約1万台の販売を計画
- ・ 米州でのレーザープリンタの拡販  
通期販売台数は、前年比約3.8倍を見込む
- ・ ARGOXとの共同開発プリンタ完成、OEM供給開始
- ・ グローバルキーアカウント向け商談拡大

# 成長の柱である「自動認識ソリューション事業」の グローバル展開を加速

## ➤ サトーグローバルソリューションズ

ソフトウェアを軸にEnd-to-End Solution  
を提供する新たなビジネスをアメリカから  
発信し、全世界をリードしていく。

社長：Mike Beedles  
本店：Fort Lauderdale, Florida  
従業員数：19名

## ➤ サトーインターナショナル

海外事業（ベースビジネス）を統括し、  
成長戦略の実行を担う。

社長：松山 一雄 副社長：田邊 康宏  
本店：目黒  
従業員数：9名



# 2014年度連結業績見込み

	上期		下期		通期	
	実績	前年比	計画	前年比	計画	前年比
(単位：百万円)						
<b>売上高</b>	47,566	103.1%	52,433	103.5%	100,000	103.3%
<b>営業利益</b>	3,018	102.4%	4,981	130.7%	8,000	118.4%
<b>経常利益</b>	3,171	99.4%	4,728	121.4%	7,900	111.5%
<b>当期純利益</b>	1,776	93.8%	3,223	134.2%	5,000	116.4%
<b>EBITDA</b>	4,699	105.4%	6,800	125.7%	11,500	116.5%

\* 期初想定為替レート：USD…102円，EUR…138円

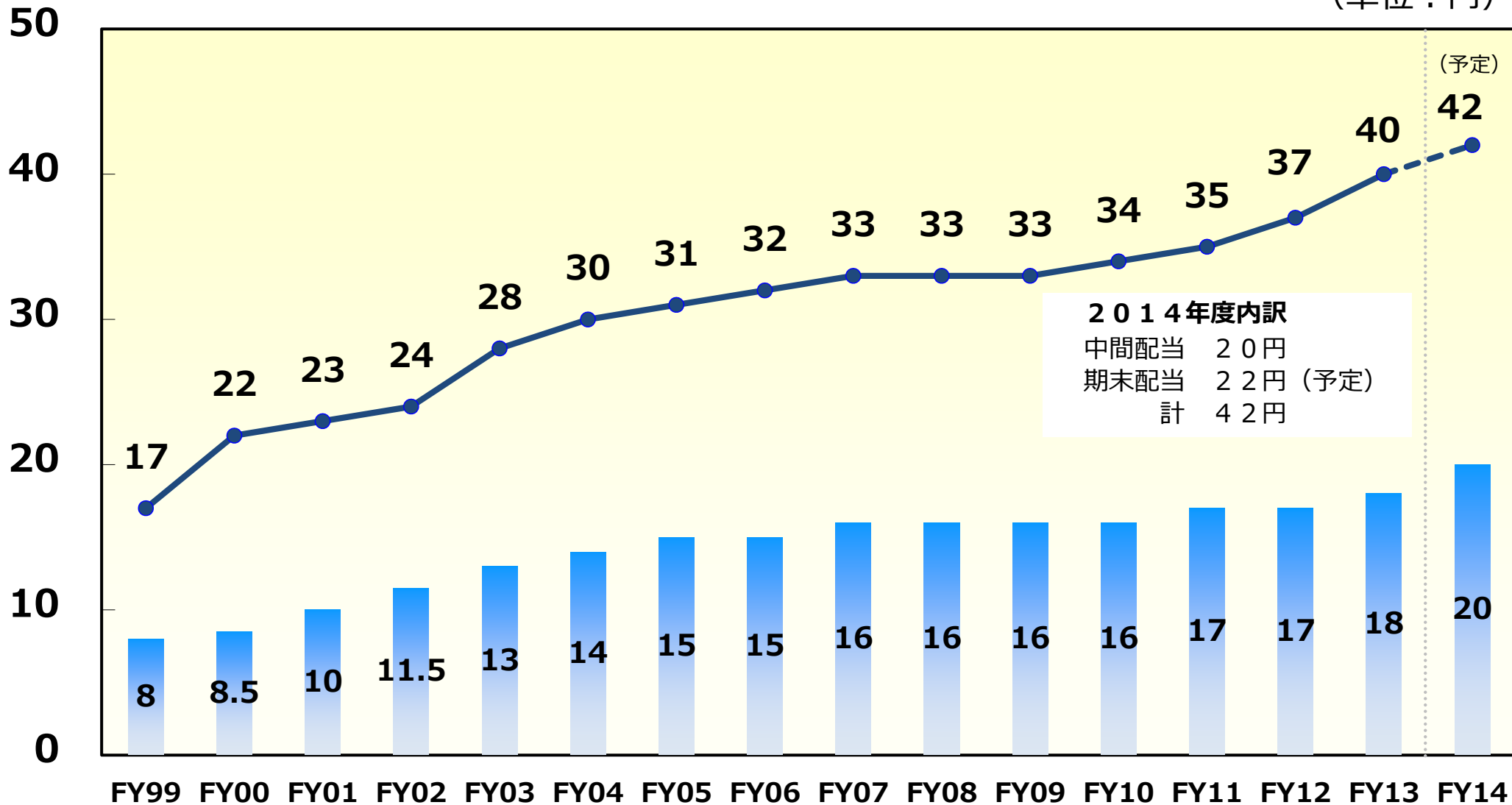
上期実績レート：USD…103円，EUR…138.9円

\* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

# 配当金の推移

■ 中間 ● 通期

(単位：円)



※2014年度は前年度より1株当たり2円増配し、年間配当42円を予定。



**【本資料ご利用にあたっての注意事項】**

- ・本資料に記載の内容は全て2014年10月現在の情報をもとに作成したものです。・本資料に記載の内容は予告なく変更することがあります。
- ・本資料で使用される商標、ロゴ、商号に関する権利は、弊社またはそれぞれの権利の所有者に帰属します。
- ・本資料の内容に関する一切の権利につきましては弊社に帰属し、本資料の全部または一部を弊社の文書による事前の承諾なしに転載または複製することを固くお断り致します。