



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
決算説明資料**

証券コード：6287

2015年5月11日（月）

1. 2014年度 連結業績

- 連結業績サマリー
- 営業利益の前年との増減
- 地域別業績

2. 2015年度 取り組み

- 連結業績計画
- 営業利益計画
- 新中期経営計画（2015-17年度）：7つの戦略
- 2015年度の取り組み
- 資本生産性向上・株主還元

3. Q&A

今期の売上高、営業利益は2期連続で過去最高を更新

- EBITDAは、過去最高を3期連続更新
- 税金負担増により、当期純利益は前年を下回る

2014年度 連結業績

(単位：百万円)

	今期実績 (1)	前年実績 (2)	増減	
			(1-2)	%
売上高	99,831	96,773	+3,057	103.2%
営業利益	7,444	6,758	+685	110.1%
営業利益率	7.5%	7.0%	+0.5pt	--
経常利益	7,484	7,084	+399	105.6%
実効税率	51.2%	38.7%	--	--
※1 当期純利益	3,763	4,295	▲532	87.6%
※2 EBITDA	11,044	9,871	+1,172	111.9%

※1 税率差異による主な当期純利益減要因

- ①法人税等の税率変更に伴う繰延税金資産の取り崩し ▲382百万円
- ②過年度の修正 ▲207百万円
- ③のれん償却増加 ▲60百万円
- ④税効果の対象とならない在庫の未実現利益増加 ▲70百万円
- ⑤グループ会社からの配当源泉税の増加 ▲40百万円
- ⑥SATO Vicinity赤字の影響 ▲118百万円

※2 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

- ・減価償却 14年度：2,500百万円 13年度：2,179百万円
- ・のれん償却 14年度：1,099百万円 13年度：933百万円

2014年度 連結業績サマリー

2014年度 連結業績

2015年度 取り組み

Q&A

国内

メカトロ売上



前年比101.6%

- 大口商談
- リプレイス商談

サプライ売上



前年比95.2%

- 景気低迷
- 消費増税の反動

粗利率



45.5%
前年比+0.9pt

- サプライ売上減少
- メカトロ売上伸張

営業利益



前年比103.7%

- 粗利率改善
- 販管費効率執行

海外

➤ 海外の売上・営業利益は共に過去最高を更新

売上



前年比116.9%

- 全地域売上増
- OKIL社(露)買収

営業利益



前年比139.2%

- CL4NX
(計画には未達)
- OKIL社(露)買収

先行投資費用 (営業利益への影響・前年比)

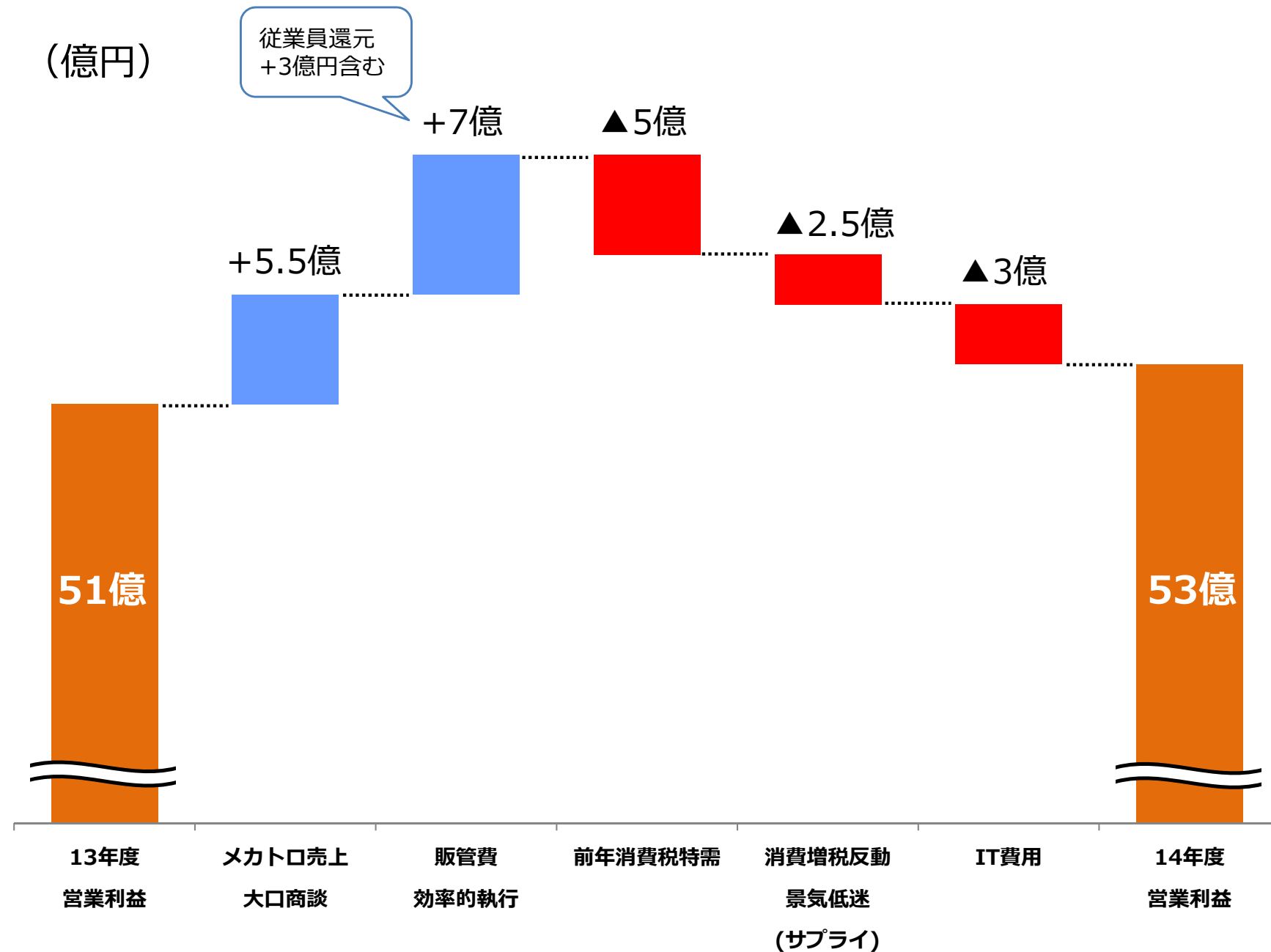


SATO Vicinity (PJM) ▲2億円
(略称: SVP)

SATO Global Solutions ▲1.5億円
(略称: SGS)



営業利益の前年との増減（国内）



2014年度 連結業績

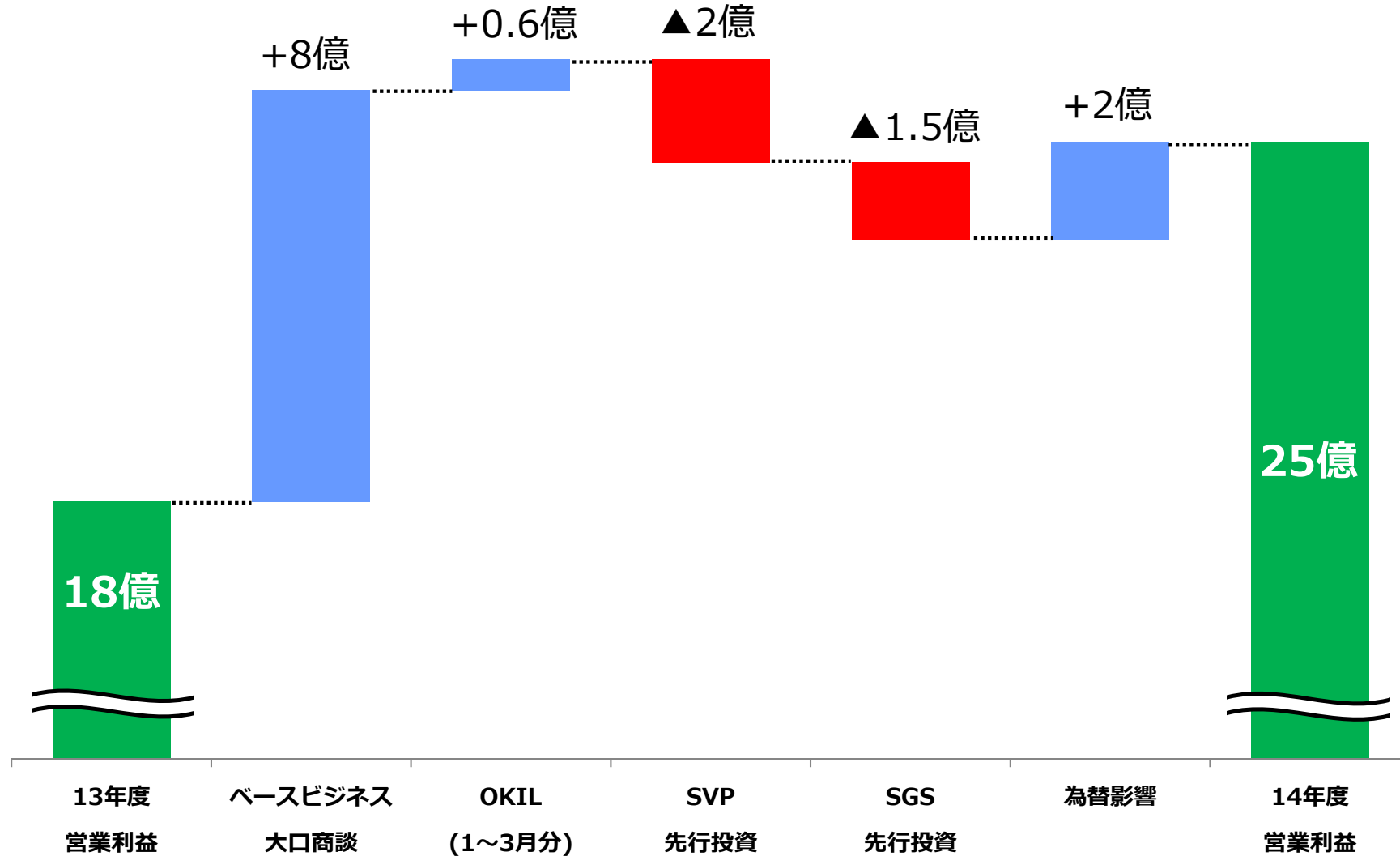
2015年度 取り組み

Q&A



営業利益の前年との増減（海外）

(億円)



2014年度 連結業績

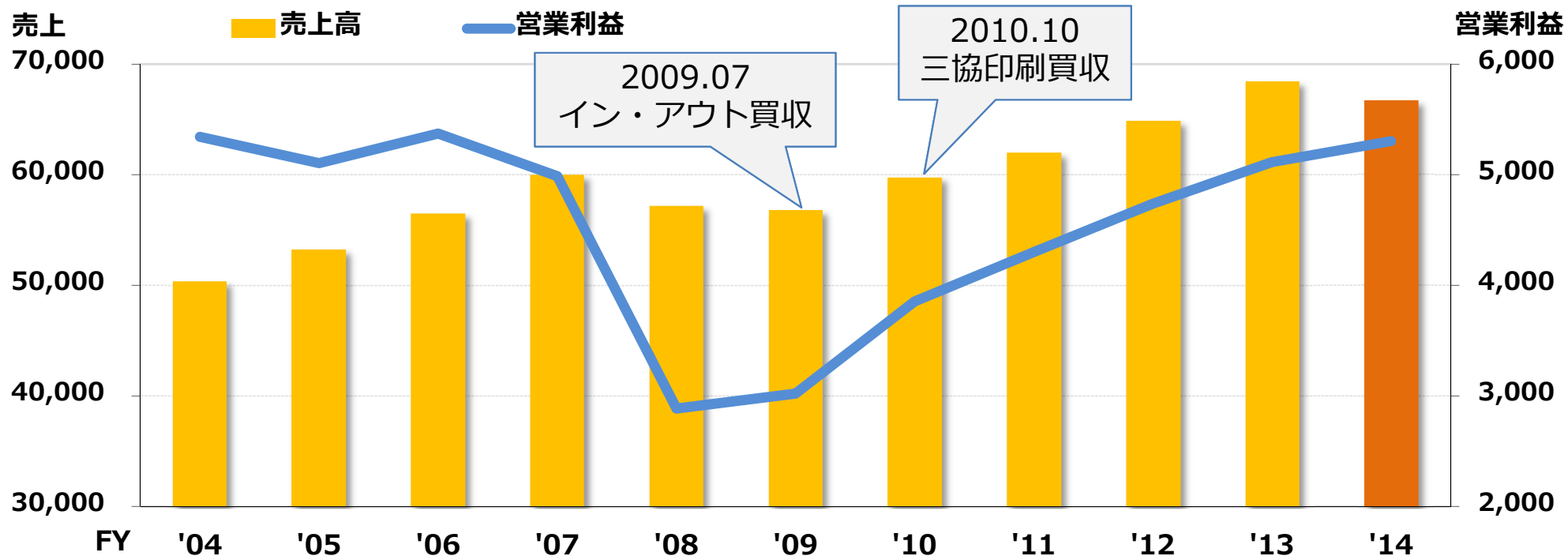
2015年度 取り組み

Q&A



地域別業績（国内） 1/2

国内 (百万円)	2013年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
メカトロ売上	11,194	13,355	24,549	11,527	13,414	24,942	101.6%
サプライ売上	21,001	22,848	43,850	20,743	20,988	41,731	95.2%
外部売上計	32,195	36,204	68,399	32,271	34,403	66,674	97.5%
粗利率	44.0%	45.2%	44.6%	45.8%	45.3%	45.5%	+0.9pt
営業利益	1,993	3,120	5,114	1,997	3,306	5,303	103.7%
営業利益率	6.2%	8.6%	7.5%	6.2%	9.6%	8.0%	+0.5pt



2014年度 連結業績

2015年度 取り組み

Q&A

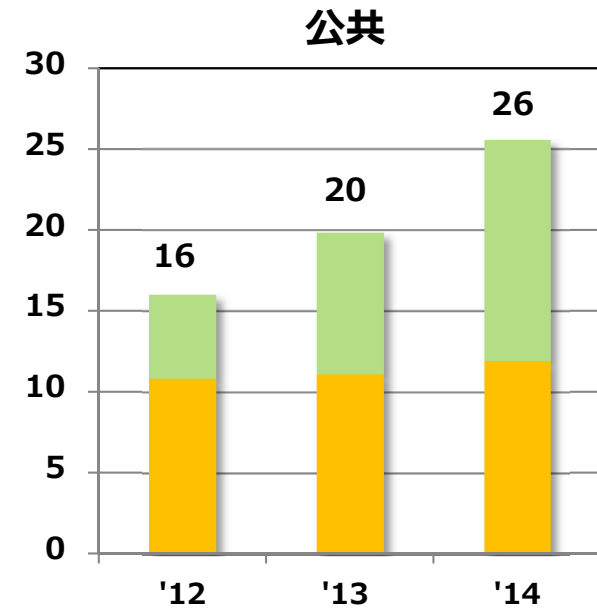
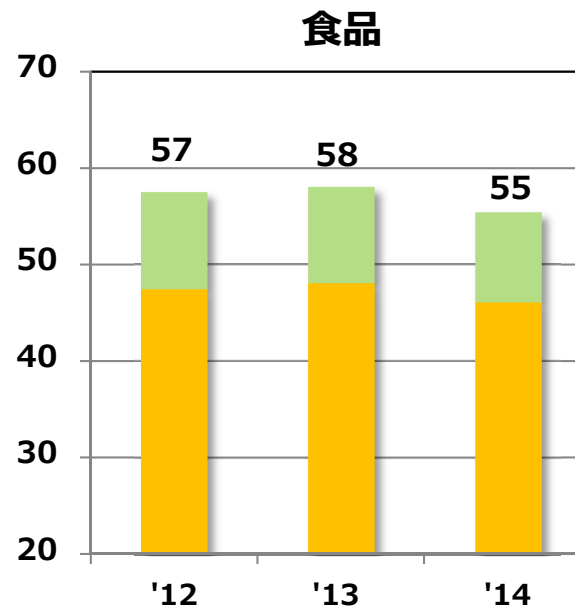
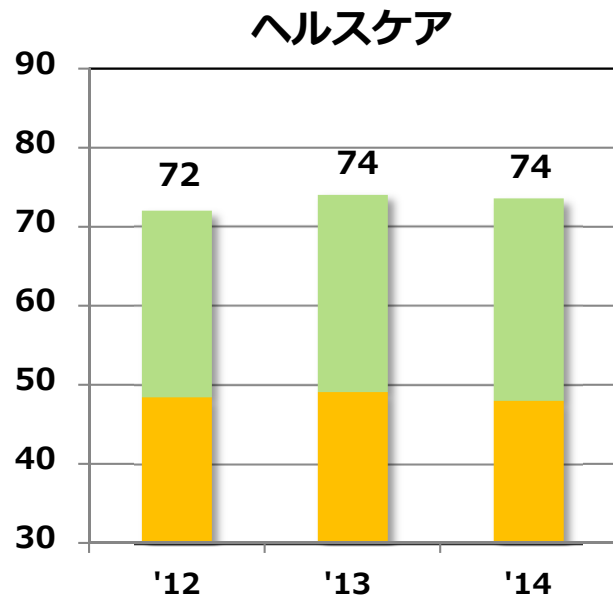
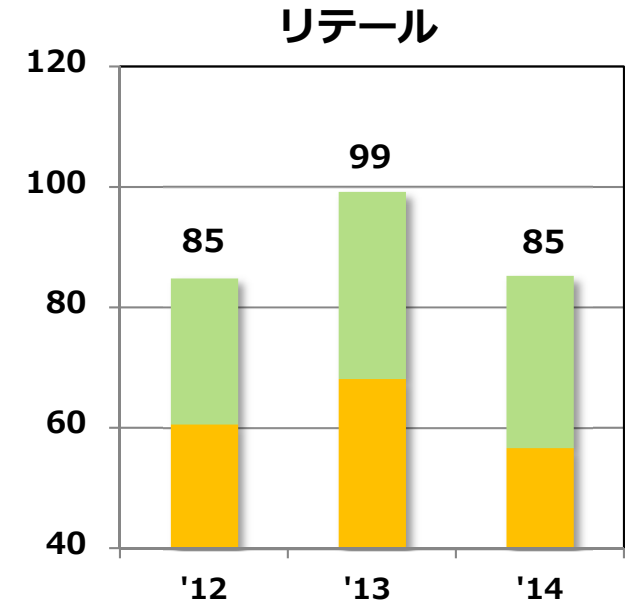
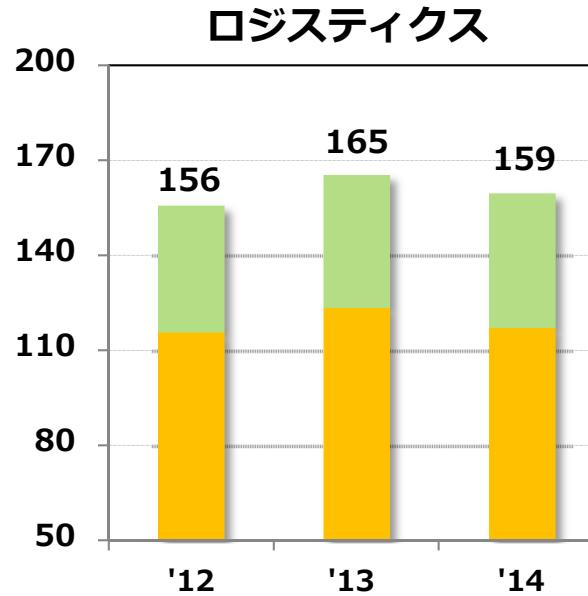
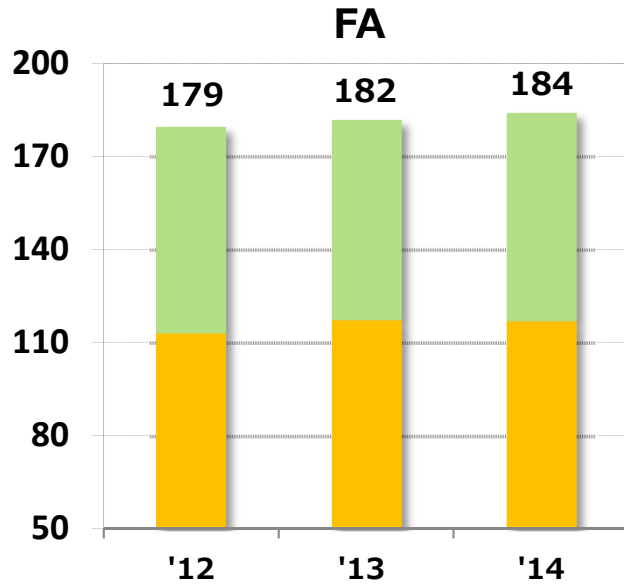


地域別業績（国内） 2/2

市場別売上高推移

(億円)

■ : メカトロ ■ : サプライ



2014年度 連結業績

2015年度 取り組み

Q&A

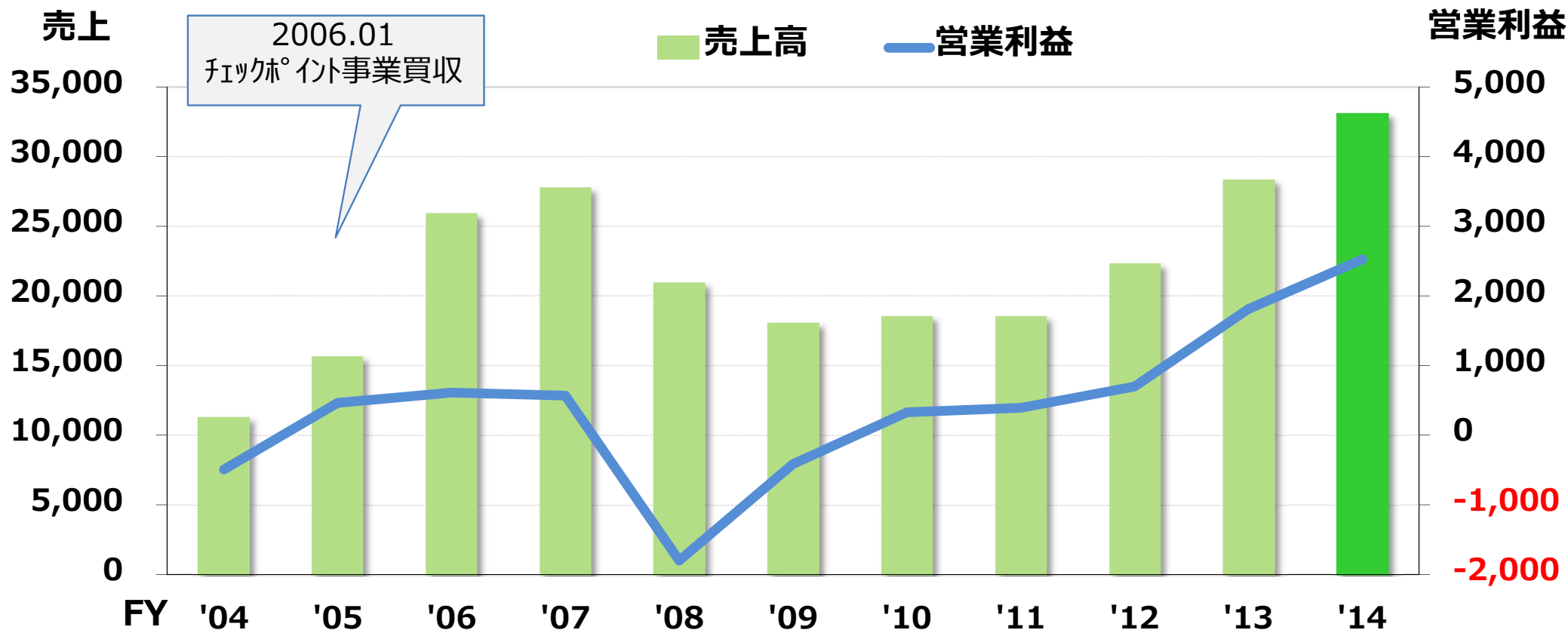


地域別業績 (海外計)

除く為替影響
109.3%

海外計 (百万円)	2013年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
売上	13,918	14,454	28,373	15,294	17,861	33,156	116.9%
粗利率	42.1%	41.6%	41.9%	41.9%	41.3%	41.6%	▲0.3pt
営業利益	978	834	1,812	1,127	1,396	2,524	139.2%
営業利益率	7.0%	5.8%	6.4%	7.4%	7.8%	7.6%	+1.2pt

2014年度 連結業績



2015年度 取り組み

Q&A



地域別業績 (北米)

除く為替影響
108.9%

北米 (百万円)	2013年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
売上	3,663	3,749	7,413	4,047	4,796	8,844	119.3%
粗利率	29.9%	29.5%	29.7%	31.6%	29.9%	30.6%	+0.9pt
営業利益	149	70	219	286	257	543	247.4%
営業利益率	4.1%	1.9%	3.0%	7.1%	5.4%	6.2%	+3.2pt

2014年度 連結業績



2015年度 取り組み

Q&A

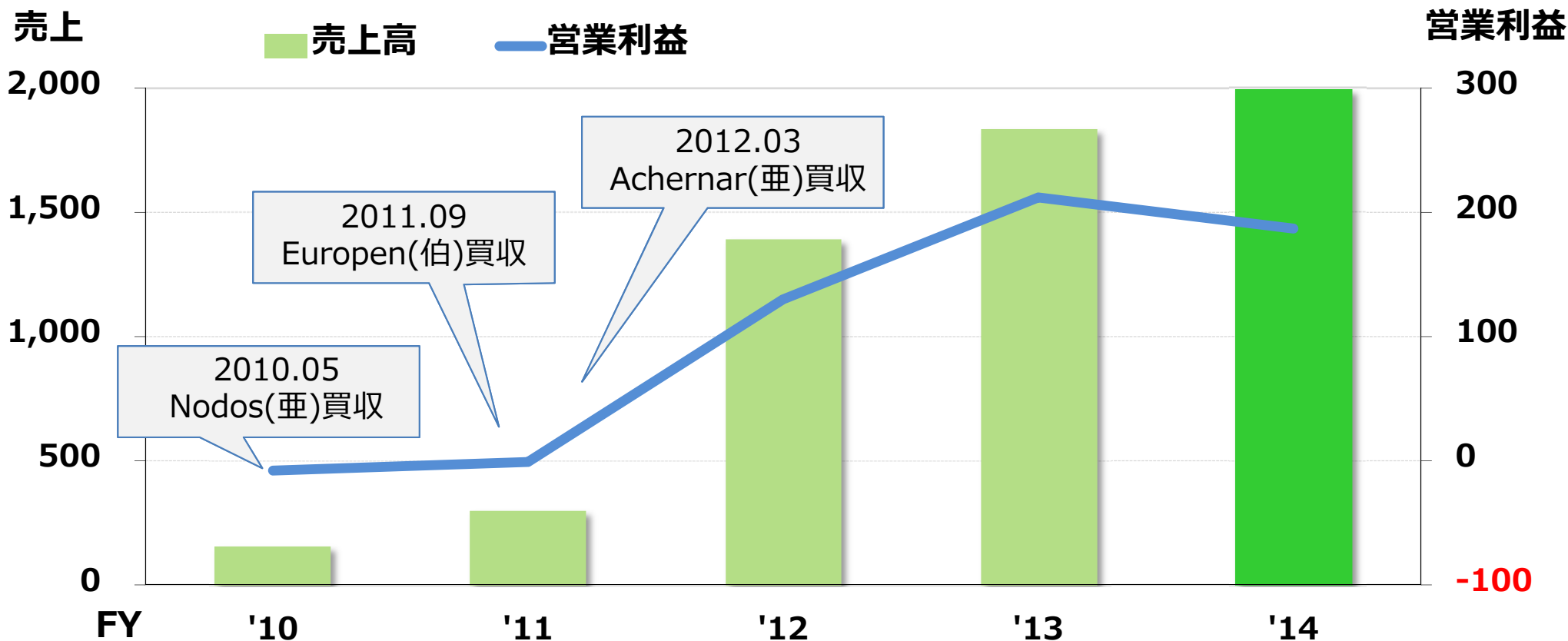


地域別業績 (南米)

除く為替影響
99.2%

南米 (百万円)	2013年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
売上	958	876	1,835	939	1,055	1,994	108.7%
粗利率	40.9%	39.4%	40.2%	40.5%	37.5%	38.9%	▲1.3pt
営業利益	115	96	212	97	90	187	88.3%
営業利益率	12.1%	11.1%	11.6%	10.4%	8.6%	9.4%	▲2.2pt

2014年度 連結業績



2015年度 取り組み

Q&A

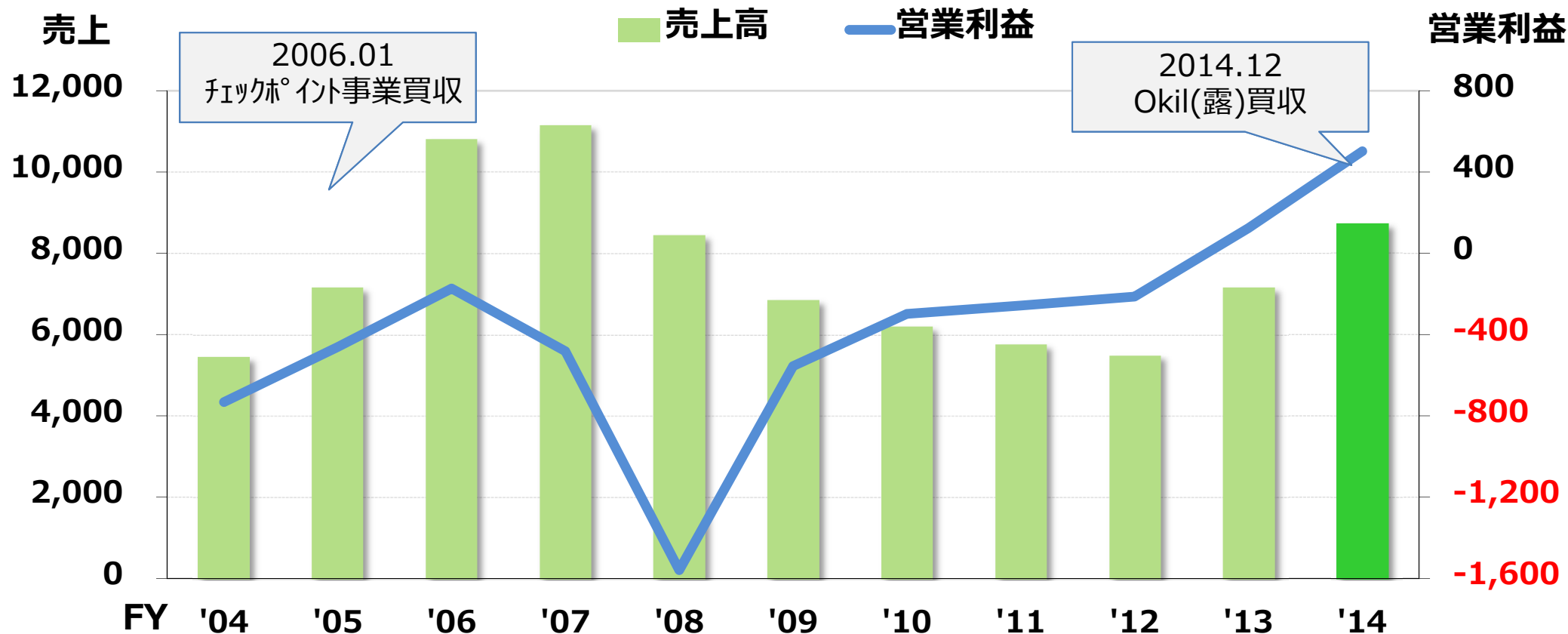


地域別業績 (欧州)

除く為替影響
116.2%

欧州 (百万円)	2013年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
売上	3,420	3,753	7,173	3,794	4,942	8,736	121.8%
粗利率	43.3%	42.0%	42.6%	44.5%	42.8%	43.5%	+0.9pt
営業利益	73	50	124	224	278	502	405.2%
営業利益率	2.2%	1.3%	1.7%	5.9%	5.6%	5.8%	+4.0pt

2014年度 連結業績



2015年度 取り組み

Q&A

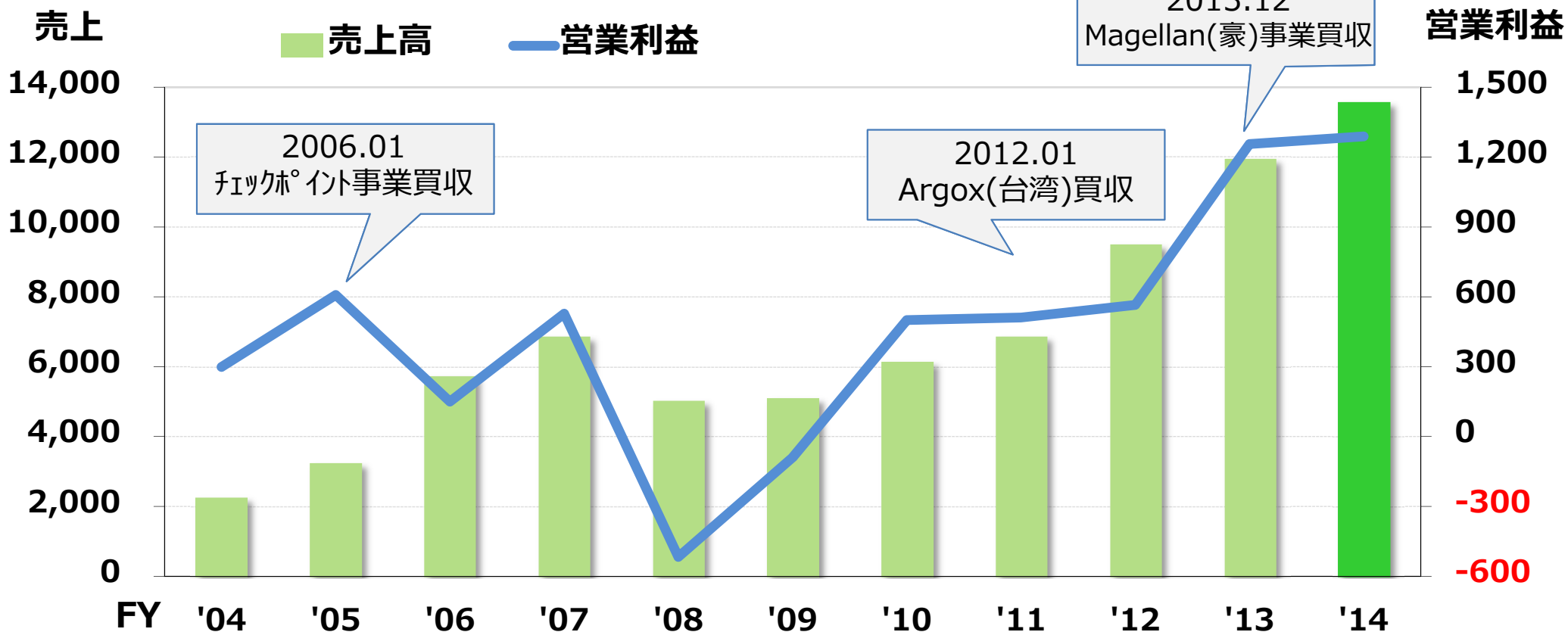


地域別業績 (アジア・オセアニア)

除く為替影響
107.0%

アジア オセアニア (百万円)	2013年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
売上	5,876	6,075	11,951	6,513	7,067	13,580	113.6%
粗利率	49.2%	49.2%	49.2%	47.0%	48.7%	47.9%	▲1.3pt
営業利益	639	616	1,256	518	771	1,289	102.7%
営業利益率	10.9%	10.1%	10.5%	8.0%	10.9%	9.5%	▲1.0pt

2014年度 連結業績



2015年度 取り組み

Q&A



2015年度連結業績計画

(億円)	2014年度 実績	2015年度 計画	前年比	2017年度 目標
売上高	998	1,100	110.2%	1,200
営業利益	74	85	114.2%	120
営業利益率	7.5%	7.7%	+0.2pt	10.0%
EBITDA	110	130	117.7%	165
海外比率	33.2%	39.1%	+5.9pt	40.0%
ROE	7.6%	10.0%	+2.4pt	12.0%

2014年度 連結業績

2015年度 取り組み

Q&A

* 2015年度想定レート：USD…118円

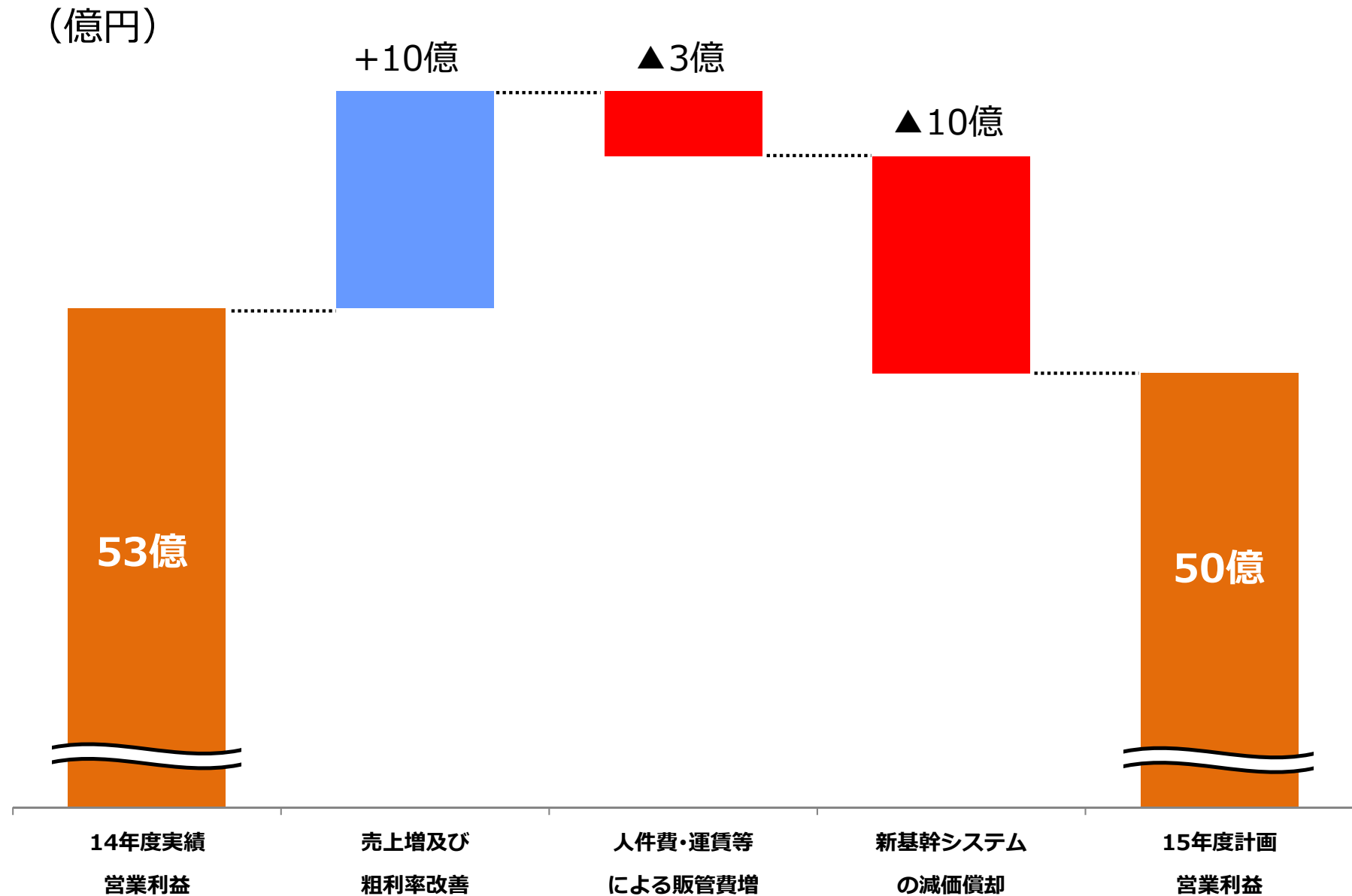
EUR…128円

* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

2014年度実績レート：USD…109.75円
(円安:7.5%)

EUR…138.69円
(円高:7.7%)

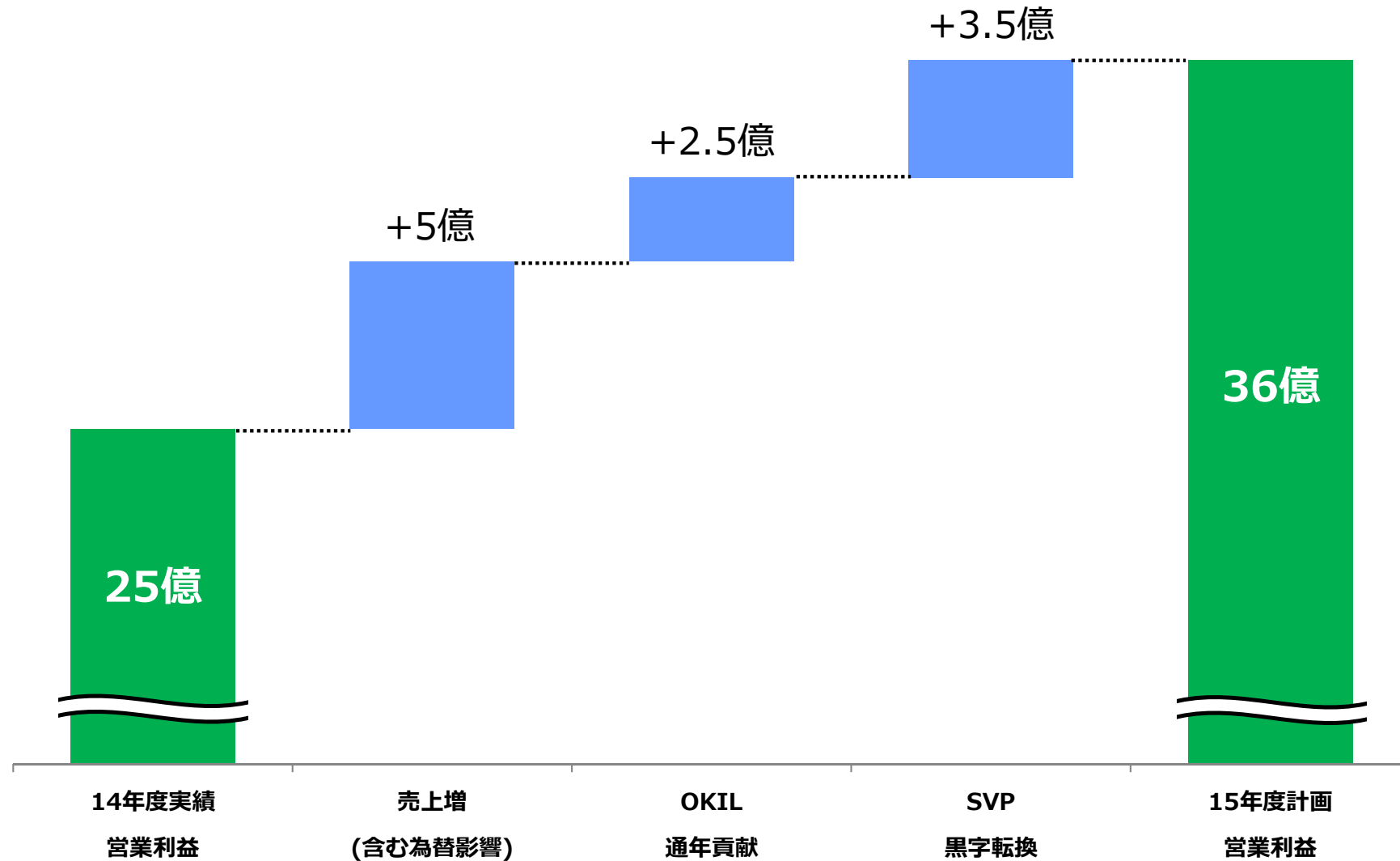
2015年度営業利益計画（国内）





2015年度営業利益計画（海外）

(億円)



2014年度 連結業績

2015年度 取り組み

Q&A

成長戦略の柱

戦略3

海外

戦略4

ソリューション

戦略5

RFID

戦略6

環境

国内事業

成長市場・新分野

戦略1

ソリューション力強化

ベースビジネス強化

ノンコア事業見直し

戦略2

ゲームを変える、顧客志向イノベーション

戦略7

グループ経営の全体最適化

成長戦略の柱

ソリューションビジネス推進

➤ 国内・海外売上 **25億円**

RFID/PJM商談刈り取り

➤ PJM売上 **10億円**

新製品投入

➤ CL6NX、CL4/6NX日本版、PW208

M&A・新規事業

➤ 海外売上比率・高収益サプライ

国内事業

成長市場

20億円

メカトロ売上比率増

前年比+0.9Pt

粗利率増

前年比+1.3Pt

イノベーション

SOS対応機種販売開始

全体最適

新基幹システム稼動



資本生産性向上のロードマップ（2017年度）

() 数字は2014年度実績

ROE
12%
(7.6%)

エクイティ
スプレッド
5%レベル

連結営業利益率
10% (7.5%)

グループSCM改善
(在庫の適正化)

資本構成の最適化

安定継続増配
自社株買い

国内事業

粗利率向上

新製品投入
(PW208,CL4/6NX等)

粗利率
48% (45.5%)

メカトロ製品・サービス
売上比率増 40% (37.4%)

販管費の
効率執行

営業利益 2.7百万円/人
(1.9百万円/人)

新基幹システム稼働による
生産性向上

海外事業

売上拡大と
粗利率向上

ベースビジネスの売上拡大
新製品投入 (CL6NX等)

海外サプライ粗利率
35% (29.2%)

ソリューションビジネス
売上高 100億円

M&A、新規事業

※資本コストは7%を想定

2014年度 連結業績

2015年度 取り組み

Q&A

配当について

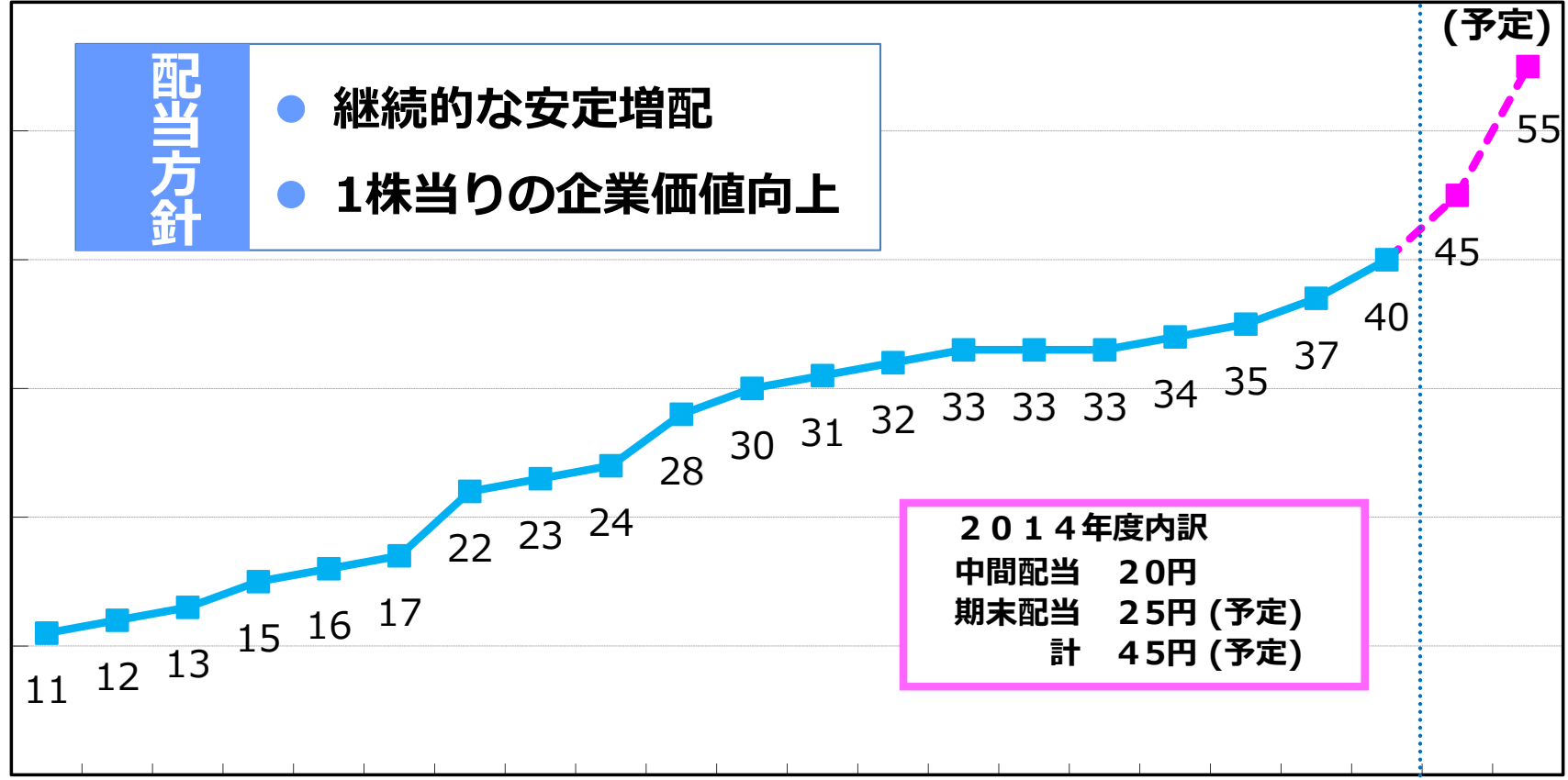
- ◆ 2014年度年間配当は前年度より 5円増配し、45円を予定。
- ◆ 2015年度年間配当は前年度より10円増配し、55円を予定。

2014年度 連結業績

2015年度 取り組み

Q&A

(円/株) 60



'94 '95 '96 '97 '98 '99 '00 '01 '02 '03 '04 '05 '06 '07 '08 '09 '10 '11 '12 '13 '14 '15 (年)

	13年度	14年度	15年度(予定)
EPS	141円	114円	164円
ROE	9.9%	7.6%	10.0%
(参考) 配当性向	28%	40%	34%



【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2015年5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。