



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

**2017年3月期
第2四半期決算説明資料**

証券コード：6287

2016年11月9日（水）

1

2016年度 上期実績

2

2016年度 通期・下期計画

1

2016年度 上期実績

2

2016年度 通期・下期計画



2016年度 上期連結業績

	FY2016 1H (1)	FY2015 1H (2)	増減 (1-2)	
				%
(単位：百万円)				
売上高	51,083	51,880	▲797	98.5%
営業利益	2,652	2,112	+539	125.5%
営業利益率	5.2%	4.1%	+1.1pt	--
経常利益	2,379	2,053	+326	115.9%
親会社株主に帰属する 純利益	1,507	1,132	+375	133.1%
実効税率	34.9%	40.6%	▲5.7pt	
EBITDA	5,161	4,638	+522	111.3%

1H実績為替レート(期中平均)：USD…105.19円，EUR…118.03円 期初想定為替レート：USD…110円，EUR…125円

※ EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

・減価償却費 16年度：1,926百万円

15年度：1,921百万円

・のれん償却費 16年度：581百万円 (ARGOX社 357百万円、PRAKOLAR社 107百万円 他)

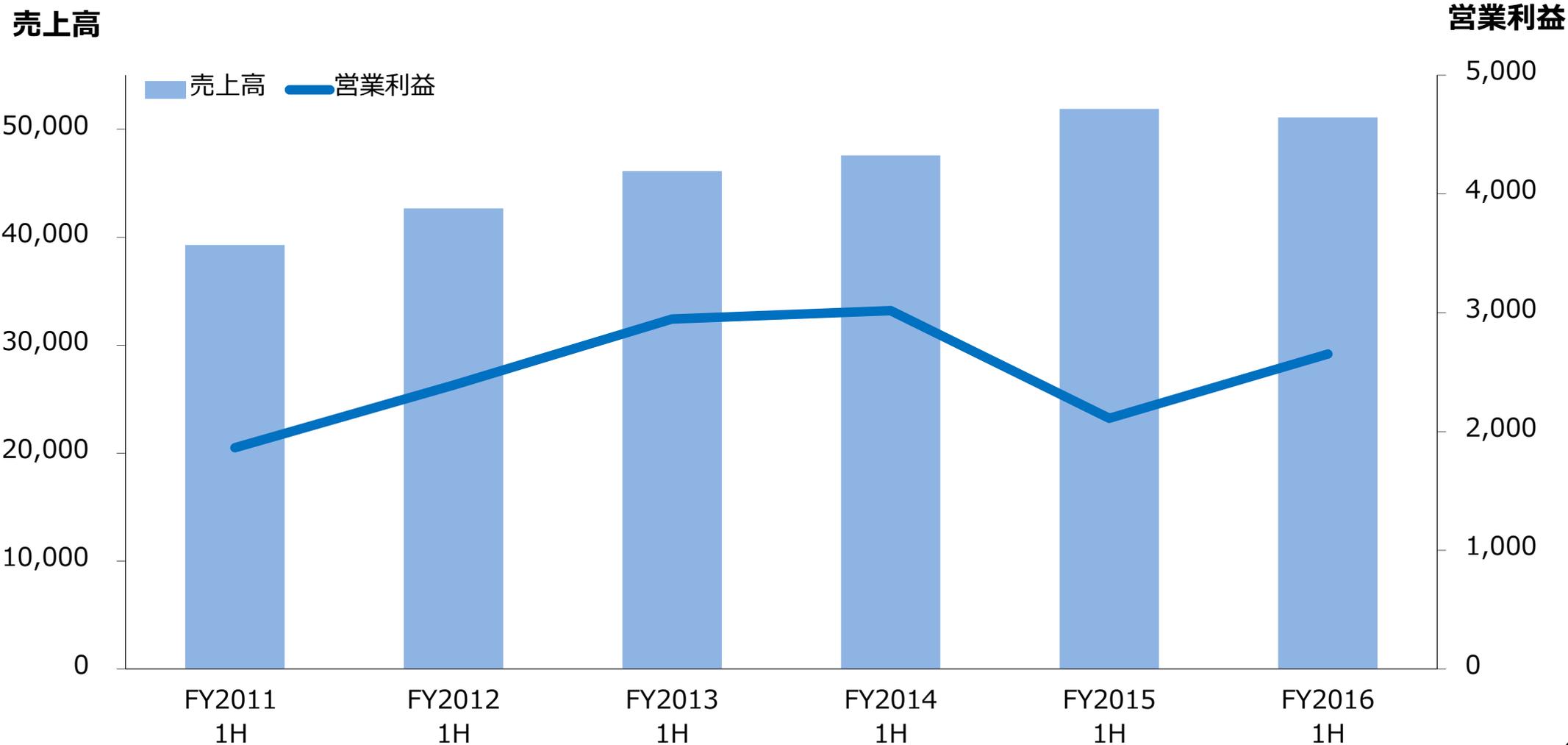
15年度：604百万円 (ARGOX社 422百万円 他) 3



上期連結業績推移

- 売上高は前年同期比 横ばい。営業利益は同26%増加
- 円高の進行により海外は減収減益。国内の収益力は改善

(単位：百万円)





国内

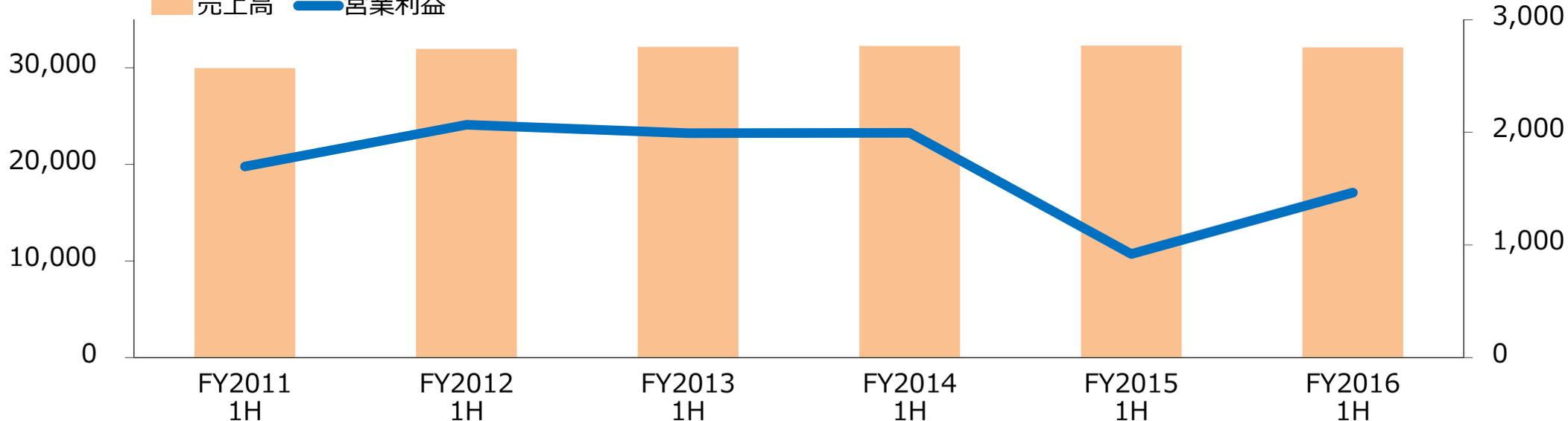
- 前年同期の大口商談の影響により減収
- 戦略機を含む産業向けメカトロ製品の販売増で粗利率が改善。同時に販管費の削減を進め増益

(単位：百万円)

	FY2016	FY2015	増減	
	1H	1H		%
メカトロ売上高	11,524	11,838	▲314	97.3%
サプライ売上高	20,601	20,470	+130	100.6%
外部売上高 計	32,125	32,309	▲183	99.4%
粗利額	14,731	14,275	+455	103.2%
粗利率（外売）	45.9%	44.2%	+1.7pt	--
営業利益	1,465	921	+543	159.0%
営業利益率	4.6%	2.9%	+1.7pt	--

売上高

売上高 営業利益



営業利益

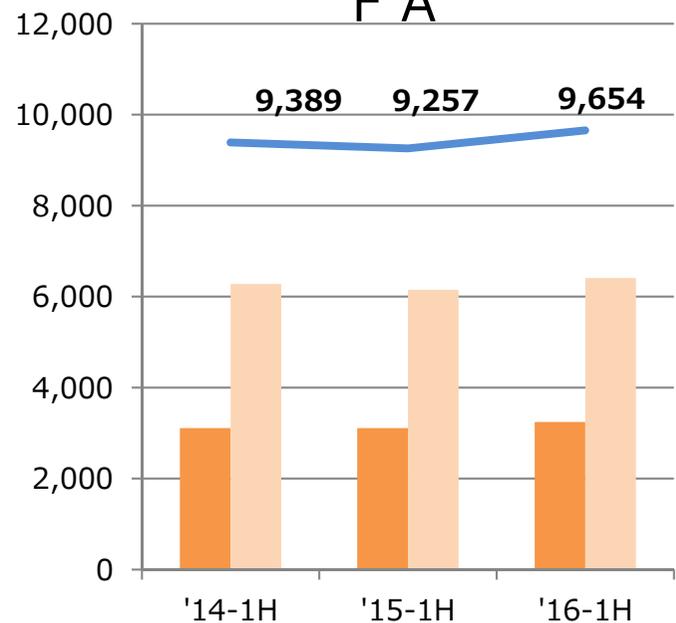


国内 市場別売上高推移

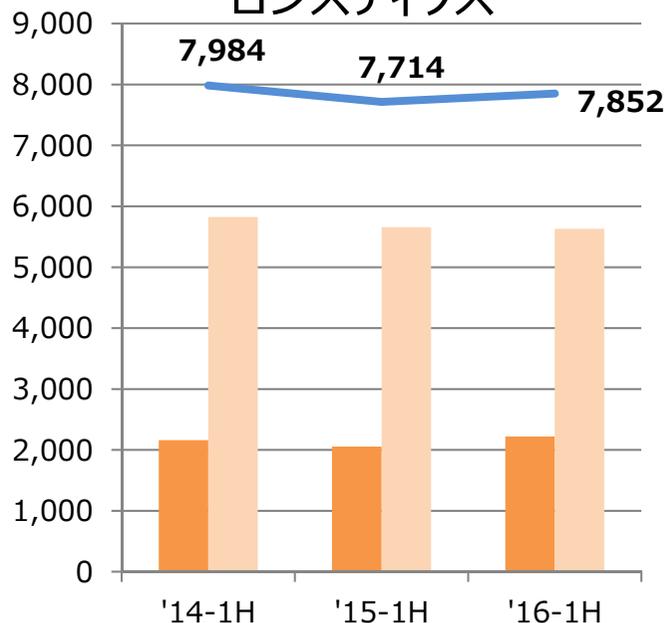
■ : メカトロ ■ : サプライ — : 売上計

(単位：百万円)

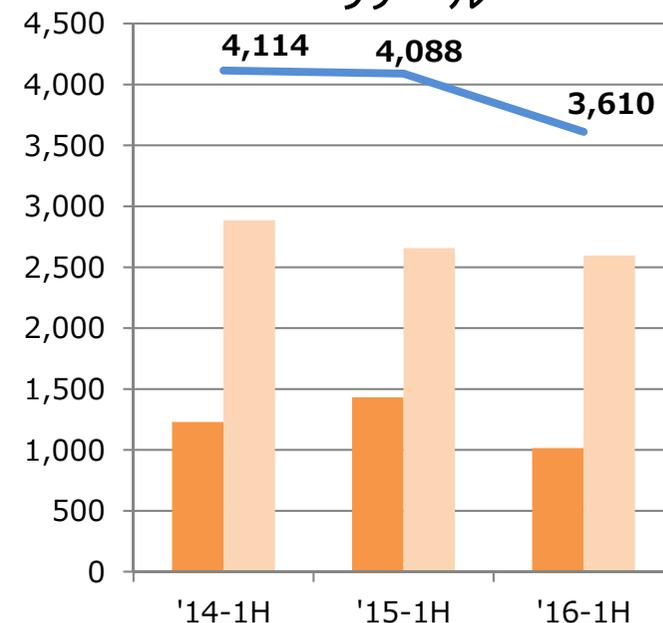
F A



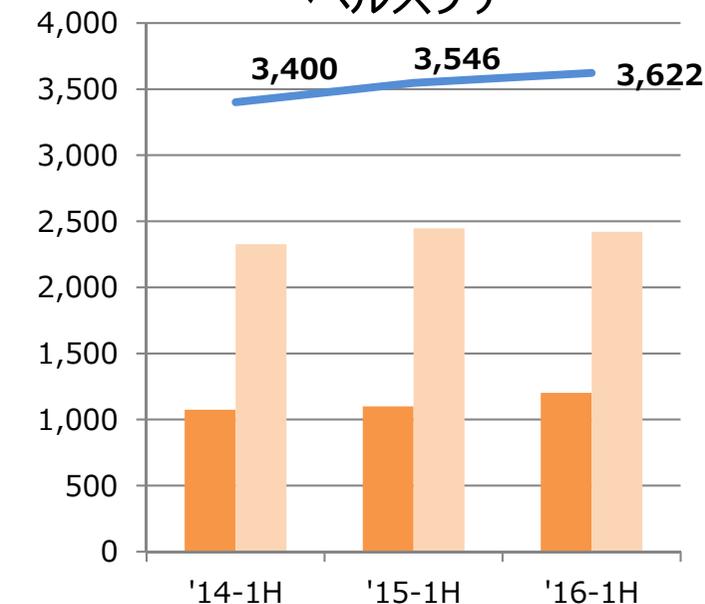
ロジスティクス



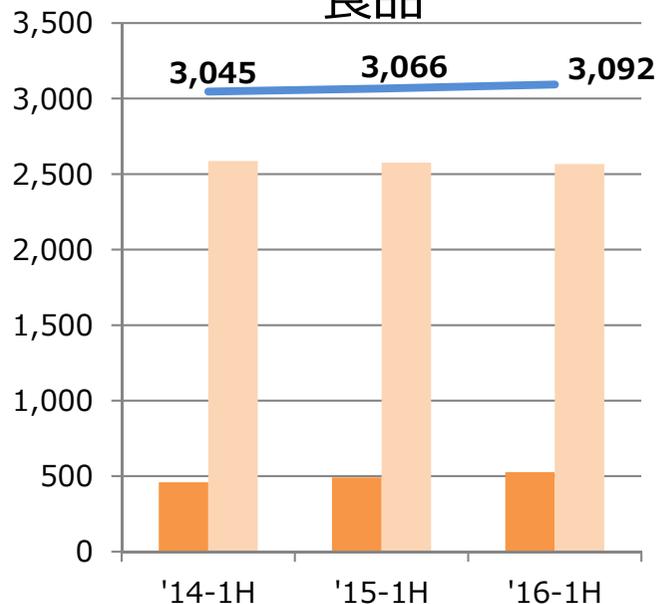
リテール



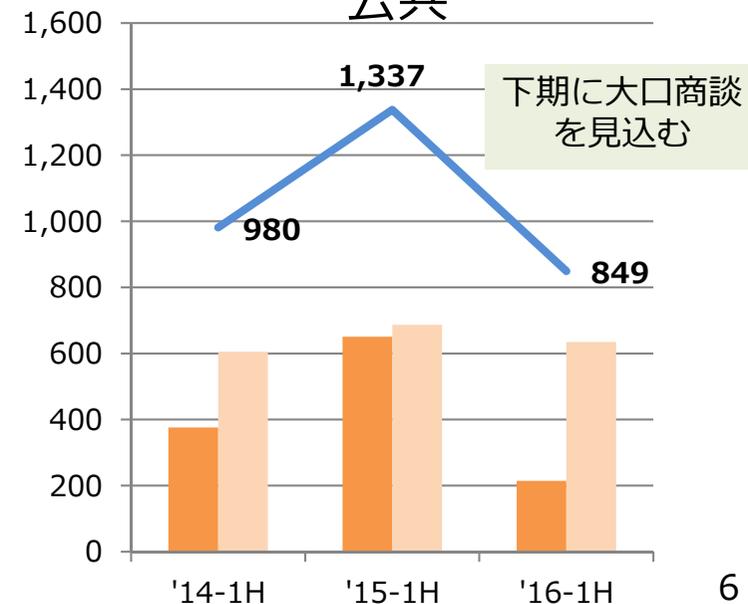
ヘルスケア



食品



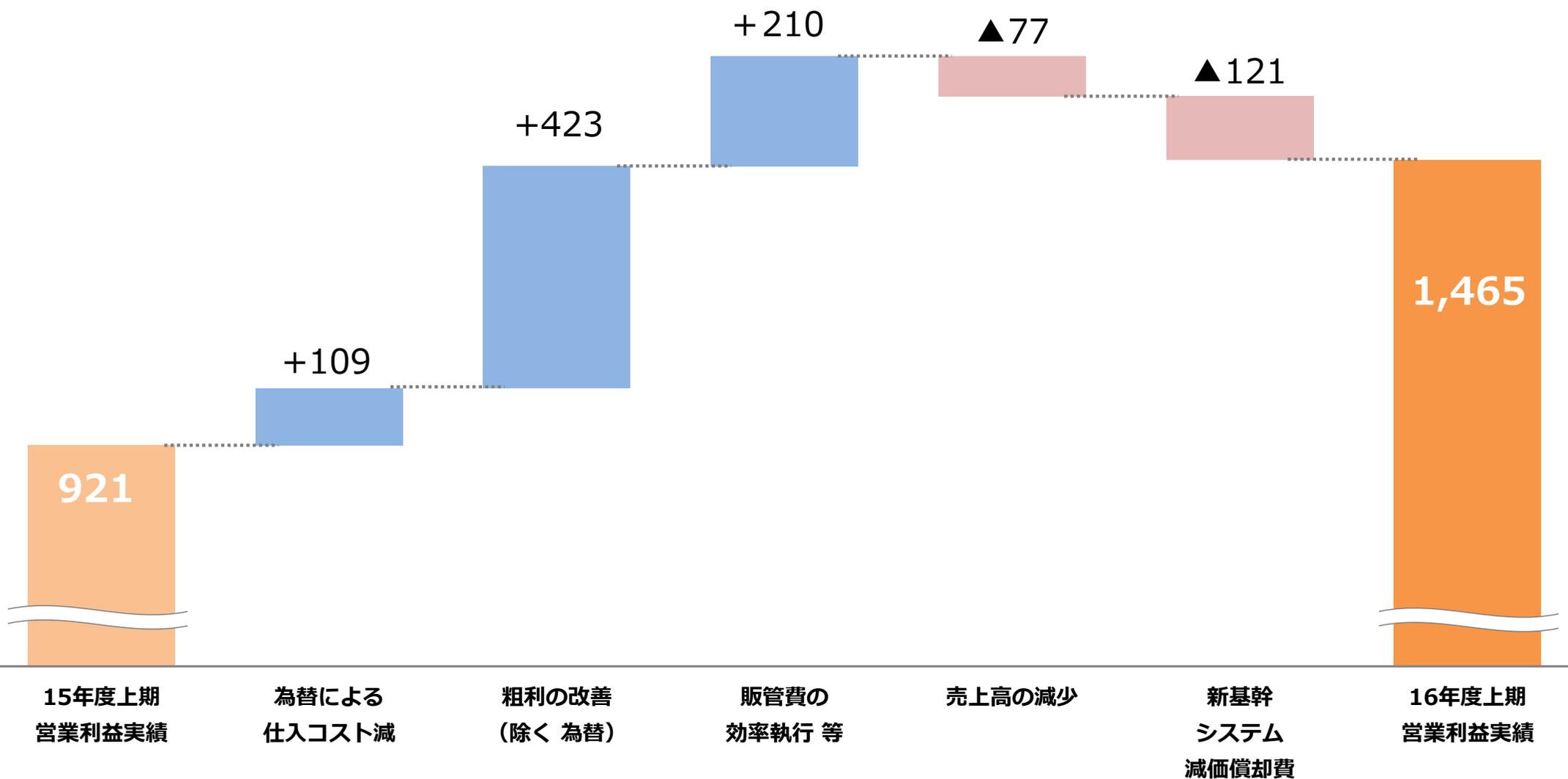
公共





国内 営業利益の前年同期との比較

(単位：百万円)





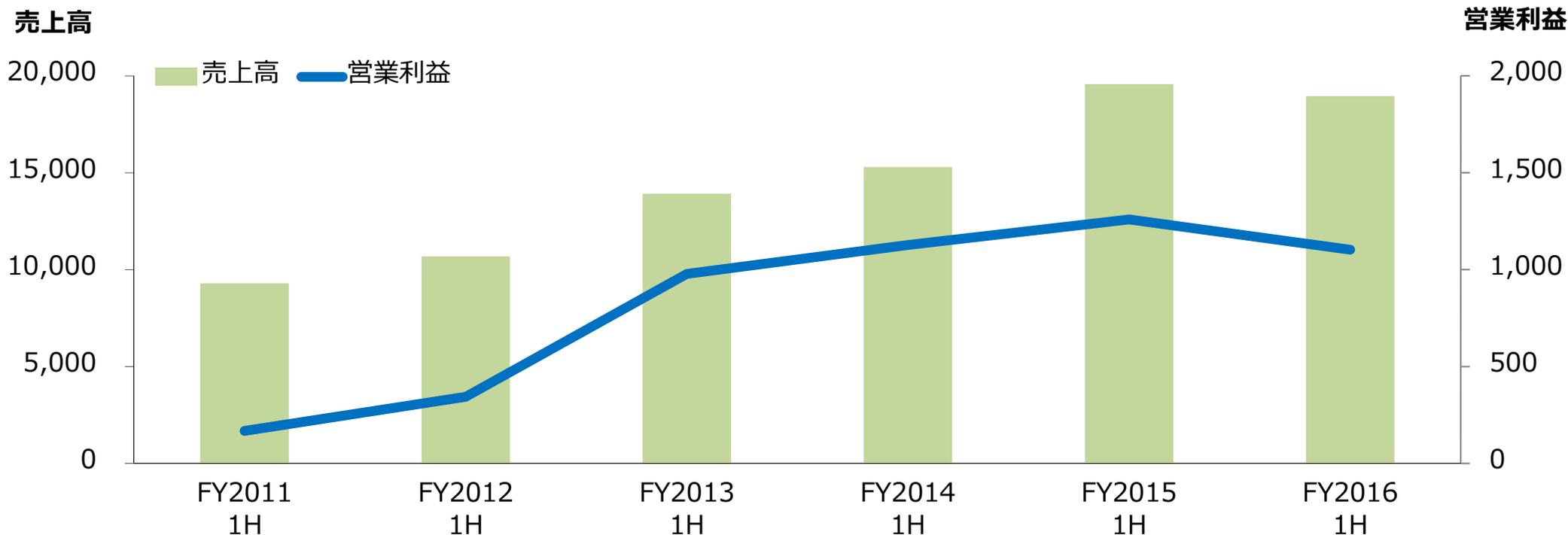
海外

➤ 円高が進行し減収減益。現地通貨ベースは増収増益

除く為替影響	
売上高	117.4%
営業利益	105.3%

(単位：百万円)	FY2016	FY2015	増減	
	1H	1H		%
売上高	18,957	19,571	▲613	96.9%
粗利額	7,305	8,017	▲712	91.1%
粗利率（外売）	38.5%	41.0%	▲2.4pt	--
営業利益	1,103	1,259	▲156	87.6%
営業利益率	5.8%	6.4%	▲0.6pt	--

※除くPRAKOLAR社 FY2016 1H 売上：18,285百万円 営業利益：1,080百万円

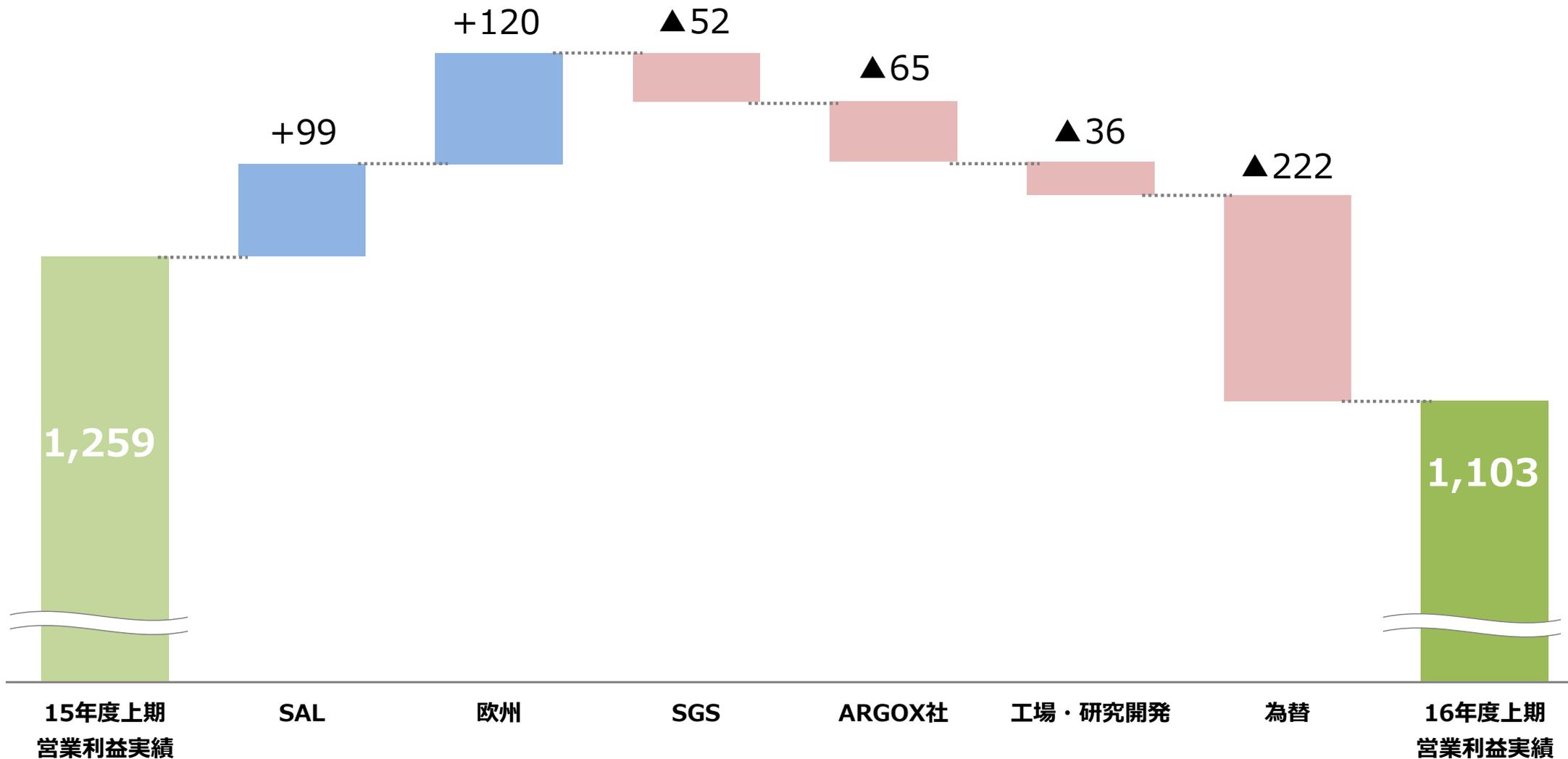




海外 営業利益の前年同期との比較

(単位：百万円)

※各増減項目は、為替の影響を除いた数字





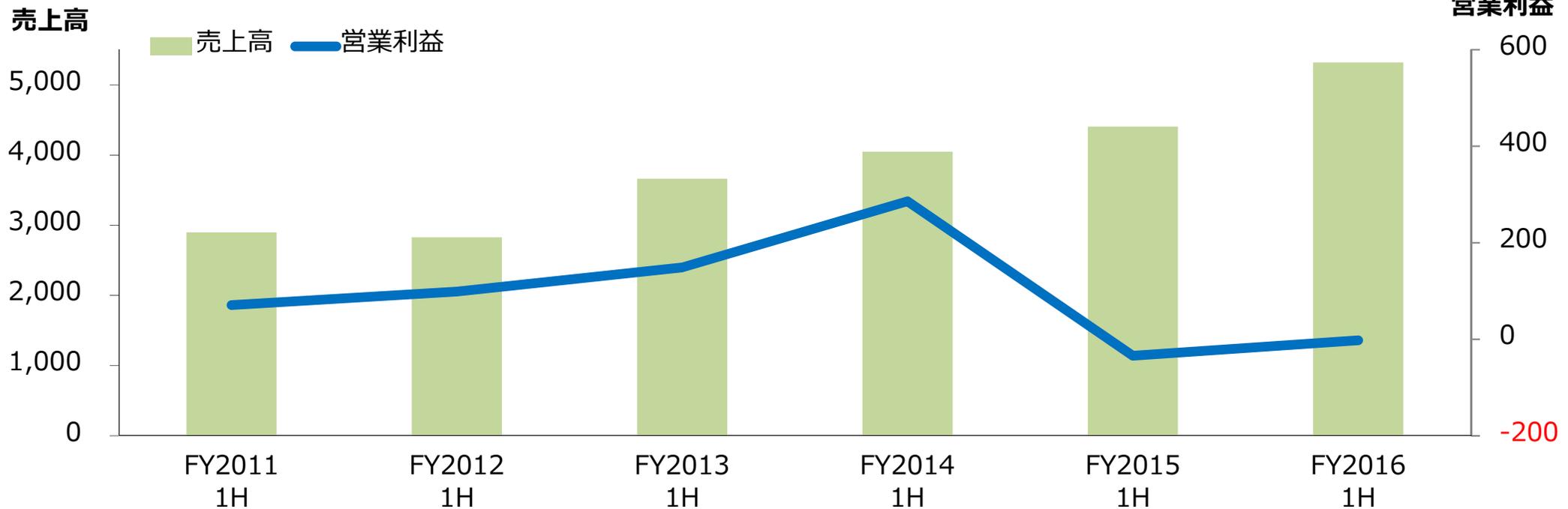
北米

- ラベルビジネスとCLNXの拡販が続くサトーアメリカ（SAL）が業績を牽引
- リテール向けデジタルソリューションの開発遅延によりサトーグローバルソリューションズ（SGS）が計画未達

除く為替影響
139.9%

(単位：百万円)

	FY2016	FY2015	増減	
	1H	1H		%
売上高	5,319	4,404	+915	120.8%
粗利額	1,421	1,353	+67	105.0%
粗利率（外売）	26.7%	30.7%	▲4.0pt	--
営業利益	▲2	▲34	+31	--
営業利益率	▲0.1%	▲0.8%	+0.7pt	--





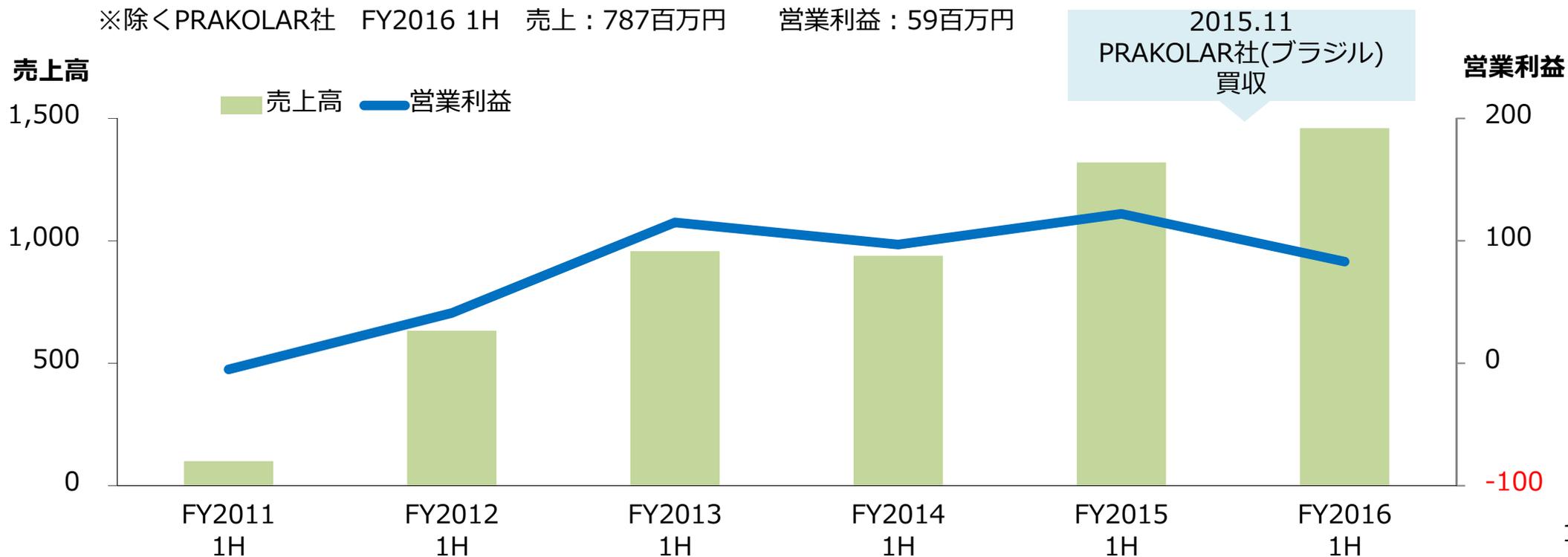
南米

- 新規連結のPRAKOLAR社が業績寄与
- ACHERNAR社はベースビジネス堅調。主要顧客への販売が遅延

除く為替影響
 売上高 156.2%
 営業利益 104.0%

(単位：百万円)	FY2016	FY2015	増減	
	1H	1H		%
売上高	1,460	1,320	+139	110.6%
粗利額	562	501	+60	112.1%
粗利率（外売）	38.5%	38.0%	+0.5pt	--
営業利益	83	122	▲39	67.6%
営業利益率	5.7%	9.3%	▲3.6pt	--

※除くPRAKOLAR社 FY2016 1H 売上：787百万円 営業利益：59百万円





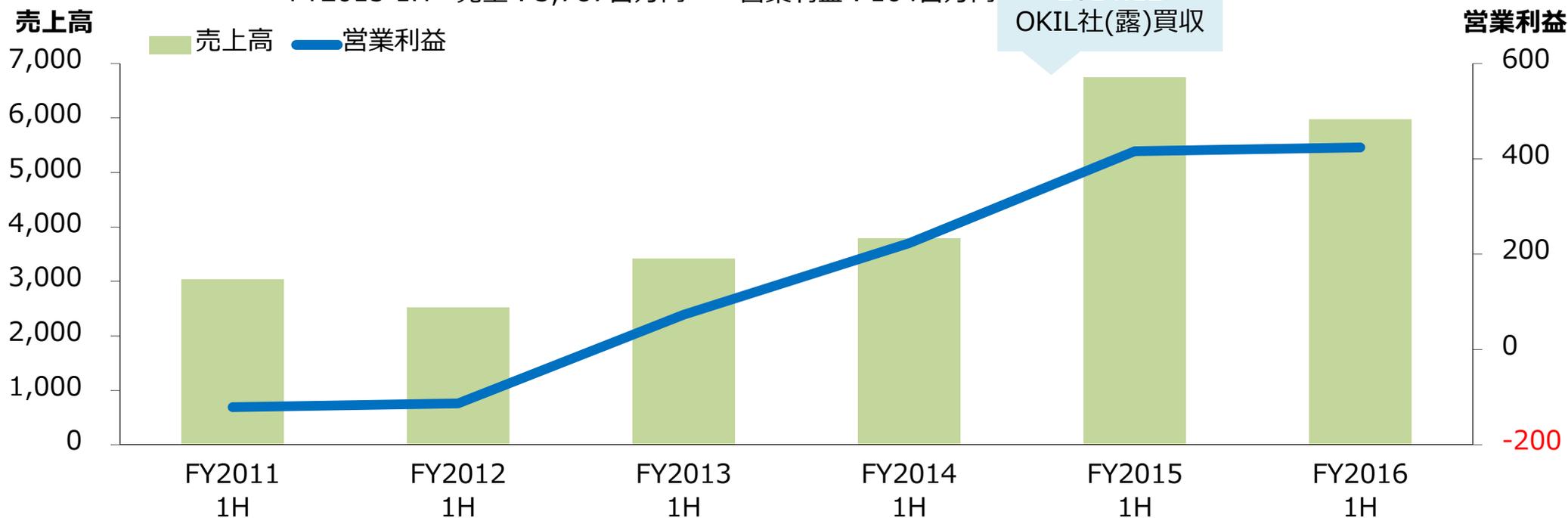
欧州

- 欧州通貨の下落で減収。販社の収益が改善傾向
- OKIL社は現地通貨ベースで2桁の増収増益

除く為替影響
 売上高 110.4%
 営業利益 128.7%

(単位：百万円)	FY2016	FY2015	増減	%
	1H	1H		
売上高	5,977	6,747	▲769	88.6%
粗利額	2,293	2,557	▲263	89.7%
粗利率(外売)	38.4%	37.9%	+0.5pt	--
営業利益	424	417	+6	101.6%
営業利益率	7.1%	6.2%	+0.9pt	--

※除くOKIL社 FY2016 1H 売上：3,374百万円 営業利益：183百万円
 FY2015 1H 売上：3,787百万円 営業利益：164百万円



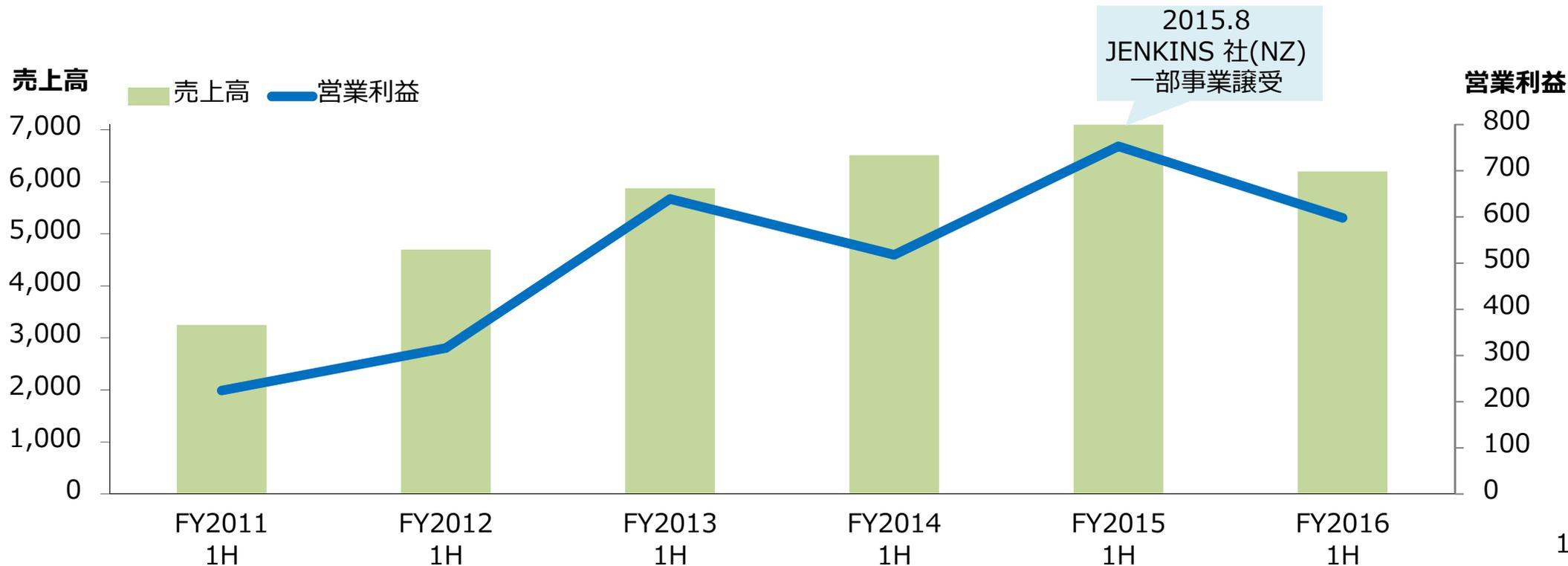


アジア・オセアニア

➤ **ARGOX社が減収減益。インドネシア子会社が新工場の償却増により減益**

除く為替影響
 売上高 102.8%
 営業利益 86.7%

(単位：百万円)	FY2016	FY2015	増減	
	1H	1H		%
売上高	6,199	7,098	▲898	87.3%
粗利額	3,028	3,605	▲576	84.0%
粗利率（外売）	48.8%	50.8%	▲1.9pt	--
営業利益	598	753	▲154	79.5%
営業利益率	9.7%	10.6%	▲1.0pt	--



1

2016年度 上期実績

2

2016年度 通期・下期計画



2016年度連結業績計画

➤ 為替レートの見直し及びSGSの開発遅延を受け、通期計画を変更

	1H		2H		通期	
	実績	前年比	計画	前年比	計画 ()内は期初計画	前年比
(単位：百万円)						
売上高	51,083	98.5%	58,916	109.9%	110,000 (113,000)	104.3%
営業利益	2,652	125.5%	4,847	111.6%	7,500 (8,000)	116.2%
経常利益	2,379	115.9%	4,820	118.5%	7,200 (7,900)	117.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,507	133.1%	2,992	117.1%	4,500 (5,000)	122.0%
EBITDA※	5,161	111.3%	7,338	105.8%	12,500 (13,400)	108.0%

期初想定為替レート：USD…110円，EUR…125円 1H実績為替レート(期中平均)：USD…105.19円，EUR…118.03円

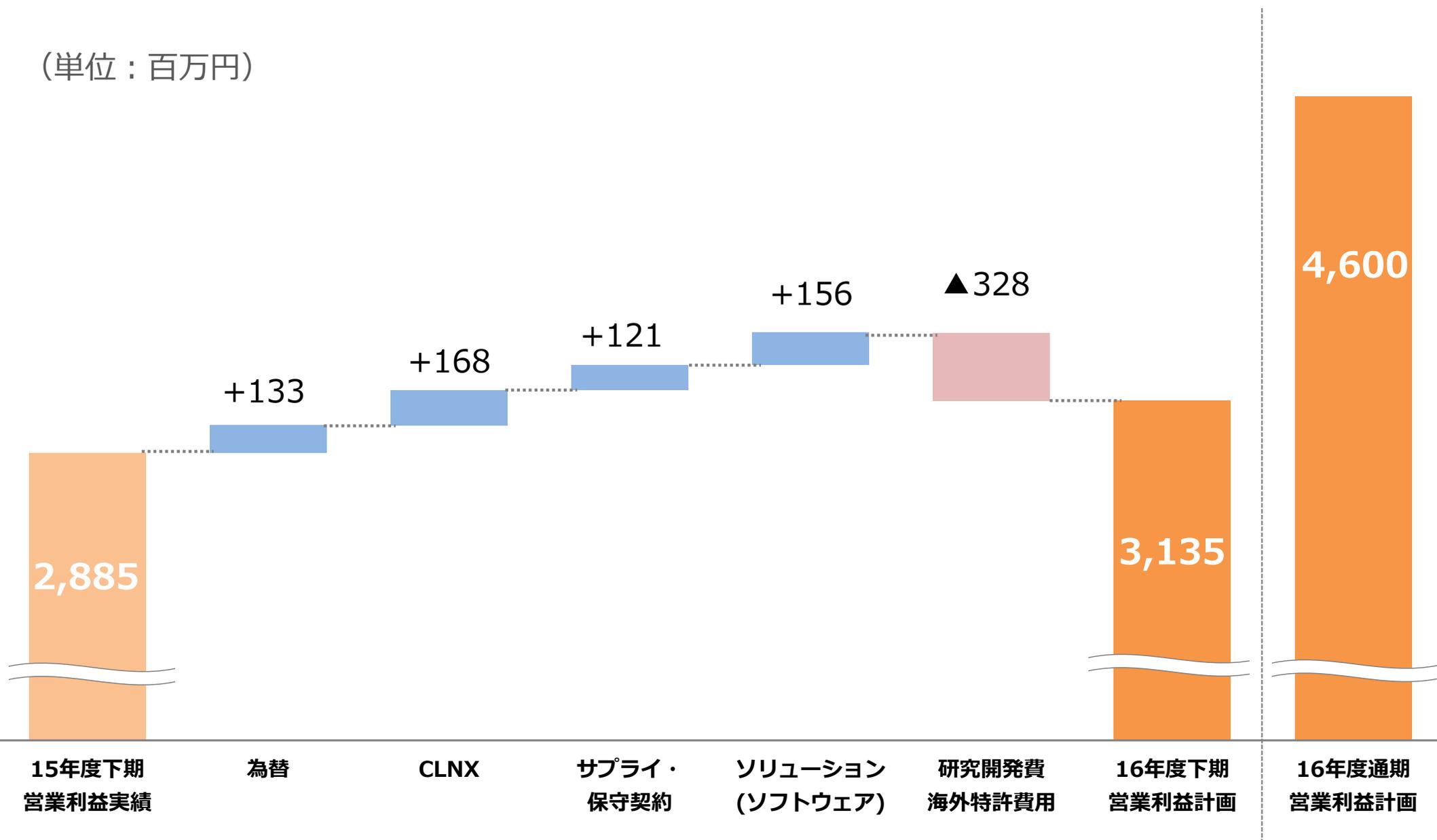
2H想定為替レート：USD…105円，EUR…118円

※ EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費



国内 下期営業利益計画

(単位：百万円)

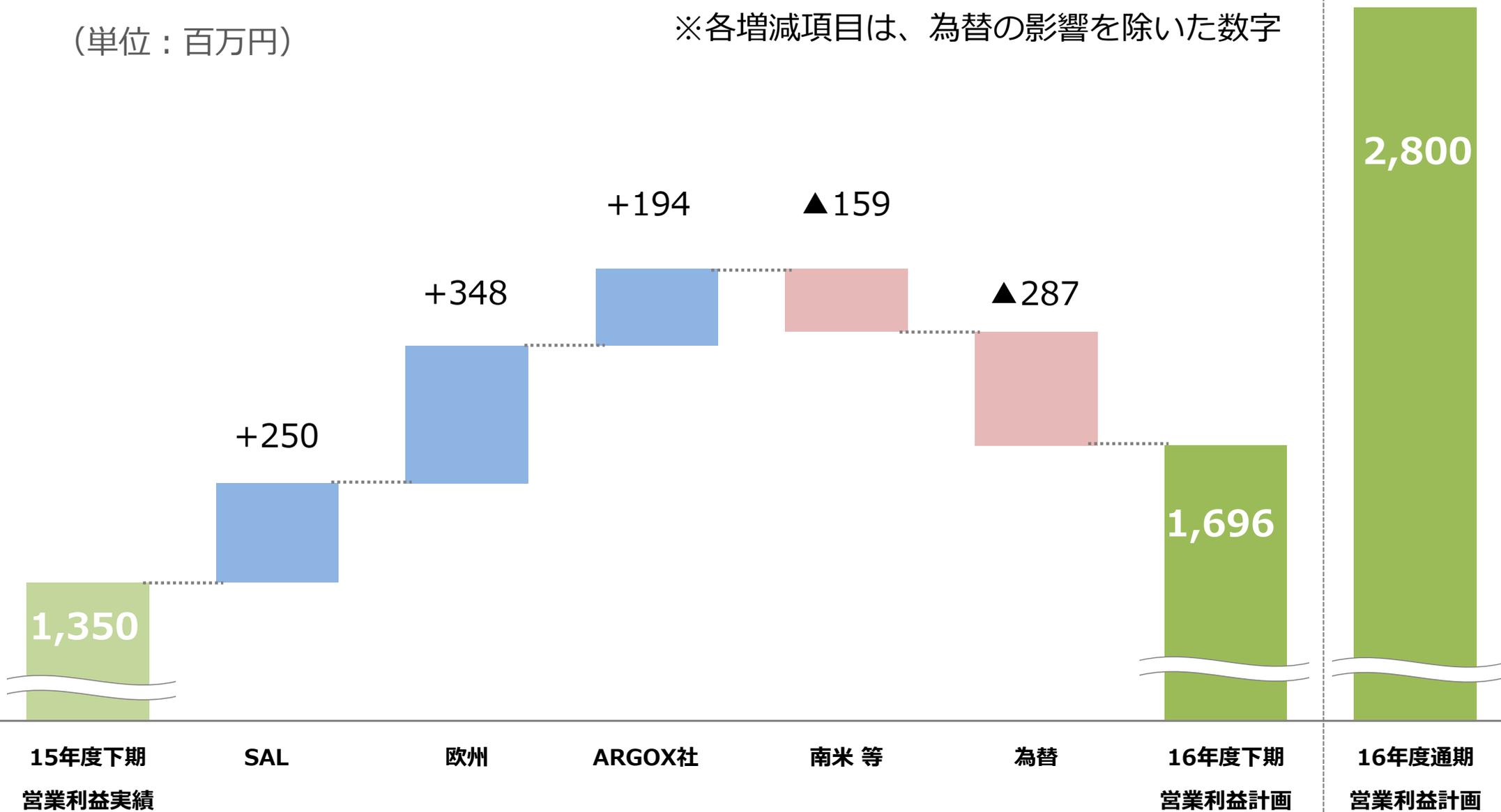




海外 下期営業利益計画

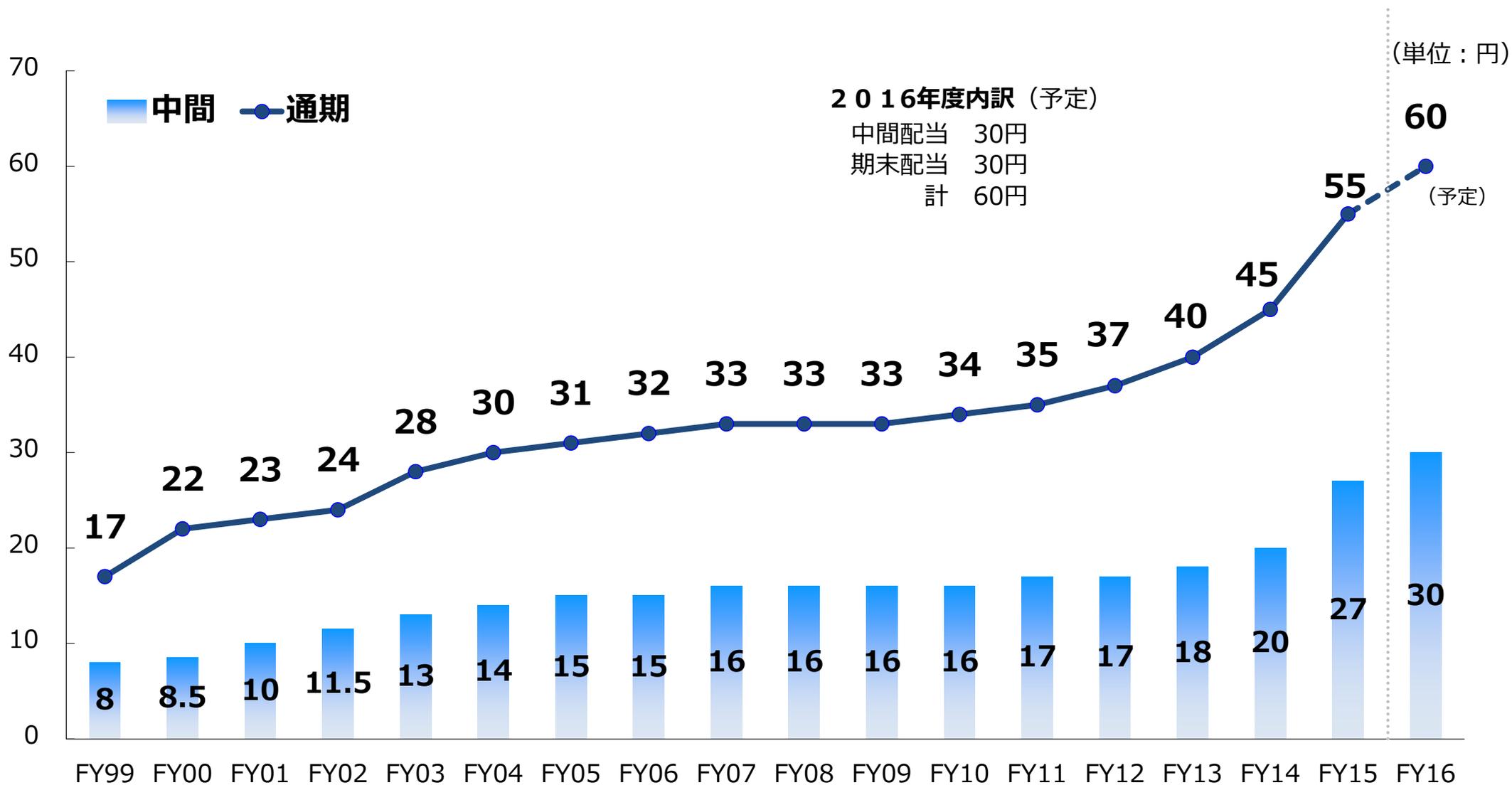
(単位：百万円)

※各増減項目は、為替の影響を除いた数字



配当金の推移

➤ 中間配当金は計画通り30円とする





【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2016年11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。