



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3四半期決算説明資料**

証券コード：6287

2017年2月9日



2016年度 第3四半期（累計）連結業績

(単位：百万円)

	FY2016 3Q	FY2015 3Q	増減	%
売上高	78,739	78,767	▲27	100.0%
営業利益	4,288	4,149	+139	103.3%
営業利益率	5.4%	5.3%	+0.2pt	--
経常利益	4,313	3,927	+385	109.8%
親会社株主に帰属する 純利益	2,725	2,202	+522	123.7%
実効税率	35.8%	39.5%	▲3.8pt	
EBITDA※	8,105	7,967	+137	101.7%

3Q累計 実績為替レート(期中平均)：USD…106.59円，EUR…117.97円

※ EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

・3Q累計 減価償却費 16年度：2,934百万円

15年度：2,927百万円

・3Q累計 のれん償却費 16年度：881百万円（ARGOX社 545百万円、PRAKOLAR社 164百万円 他）

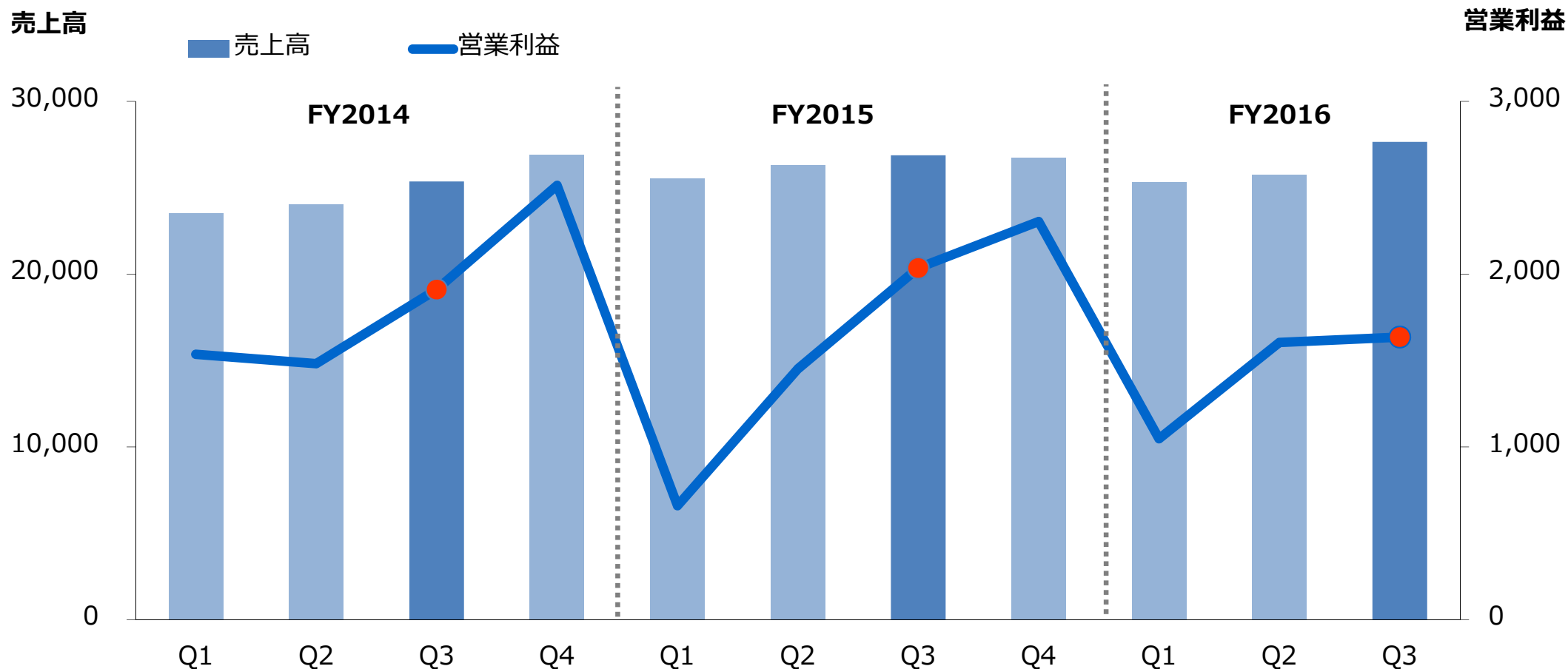
15年度：890百万円（ARGOX社 626百万円 他）



四半期別 連結業績推移

- 国内・海外ともビジネスが順調に推移し増収（第3四半期累計にて前期比、海外は現地通貨ベース、以下同様）
- 国内は収益力改善が続き増益。海外は主に一過性の要因により減益

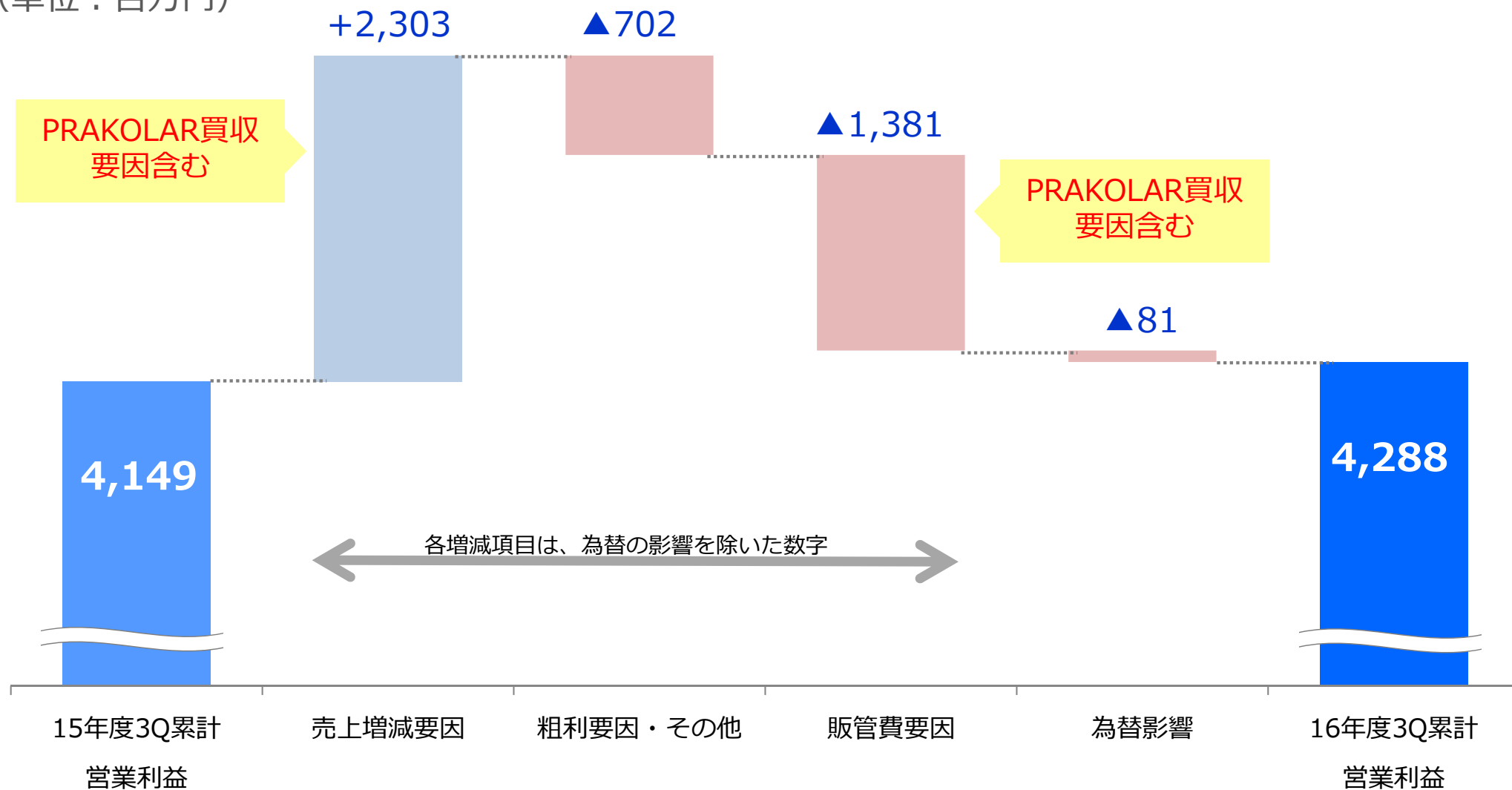
（単位：百万円）





連結 第3四半期営業利益前年との比較

(単位：百万円)

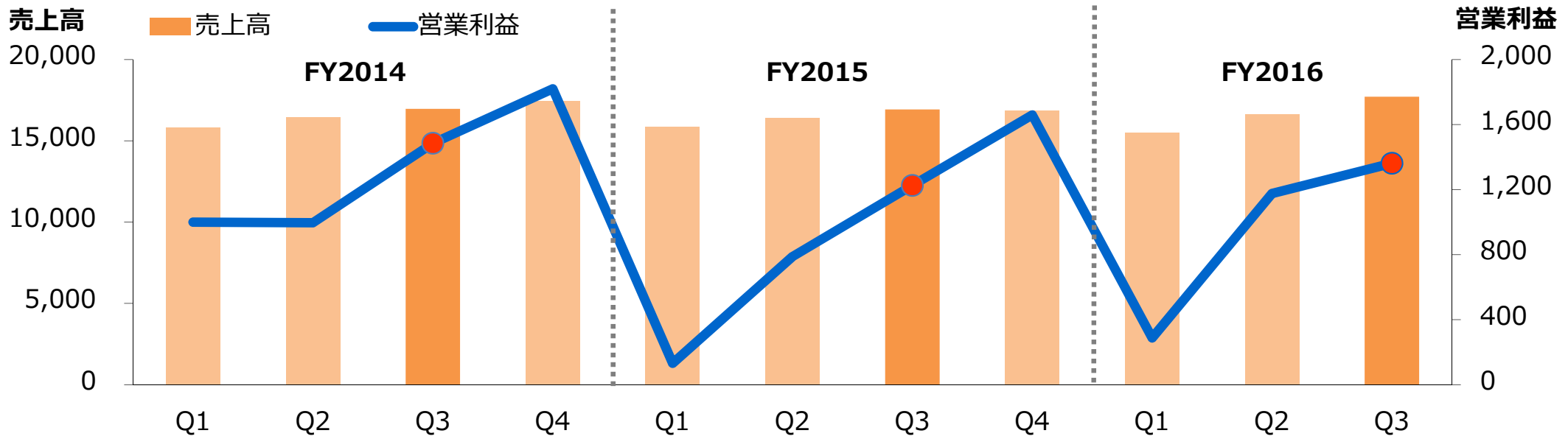




国内

- 増収・増益。粗利率・営業利益率がともに改善
- 効率化・トレーサビリティへの投資意欲が旺盛なFA、ロジ向けが好調

(単位：百万円)	FY2016	FY2015	増減	
	3Q累計	3Q累計		%
メカトロ売上高	17,796	17,594	+201	101.1%
サプライ売上高	32,046	31,646	+399	101.3%
外部売上高計	49,843	49,241	+601	101.2%
粗利額	22,718	22,040	+677	103.1%
粗利率(外売)	45.6%	44.8%	+0.8pt	--
営業利益	2,827	2,147	+680	131.7%
営業利益率	5.7%	4.4%	+1.3pt	--



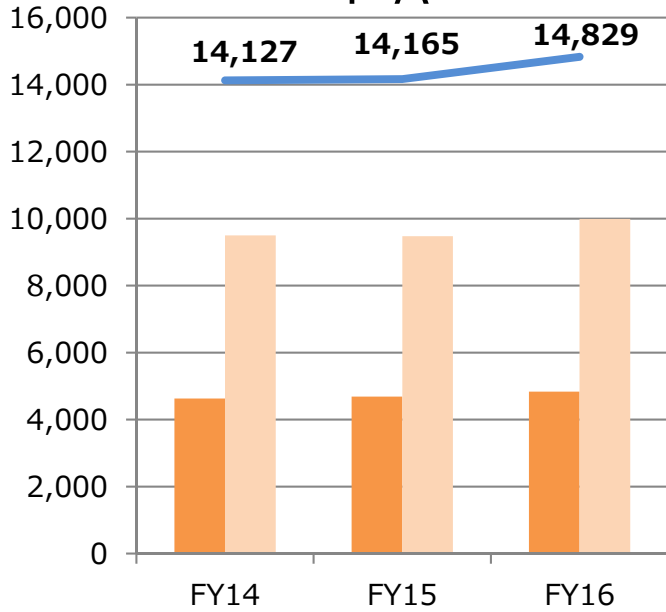


国内 市場別売上高推移 (3Q累計)

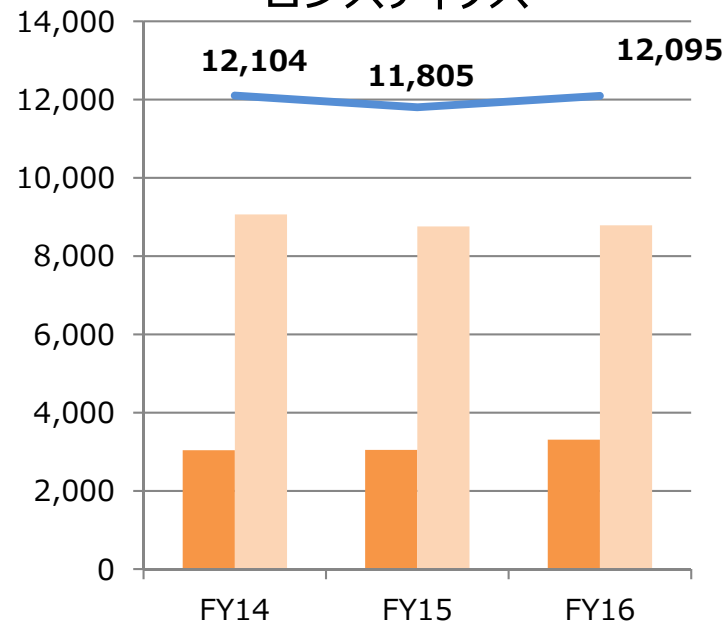
■ : メカトロ ■ : サプライ — : 売上計

(単位 : 百万円)

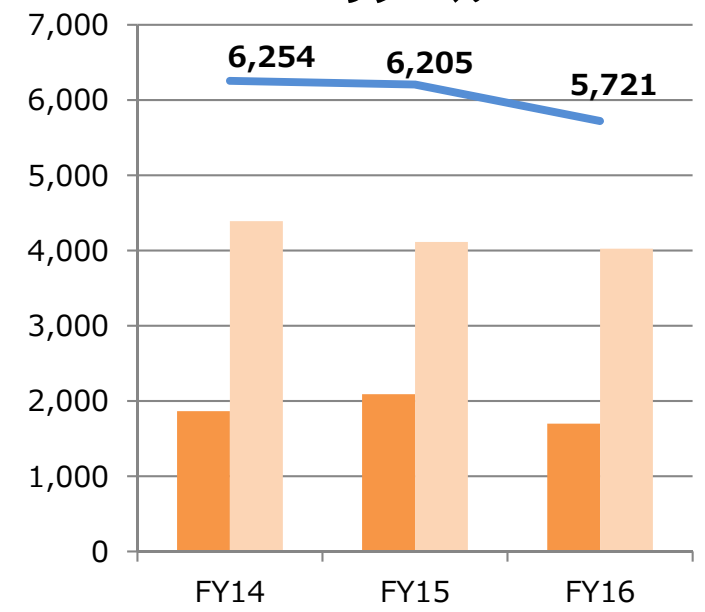
F A



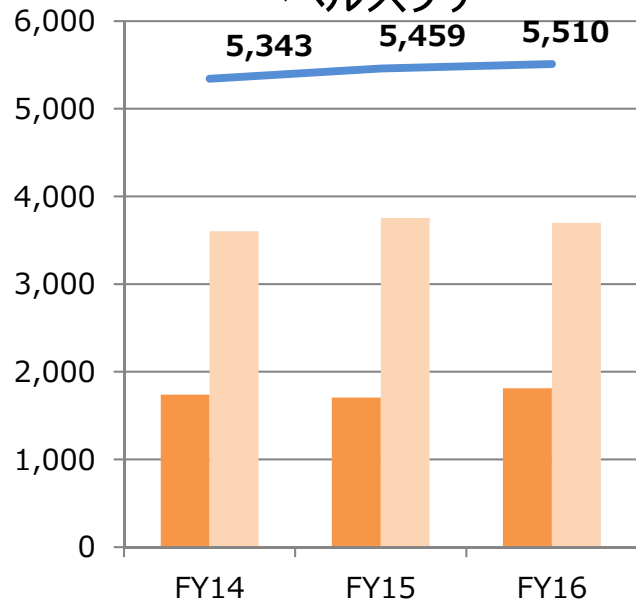
ロジスティクス



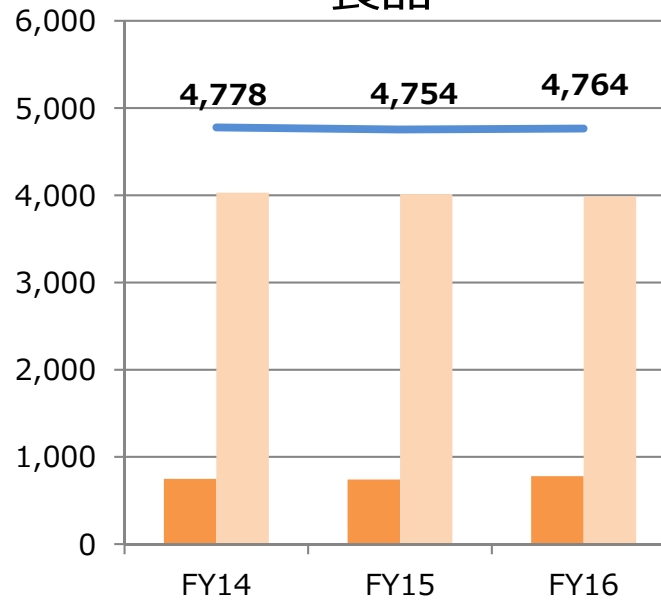
リテール



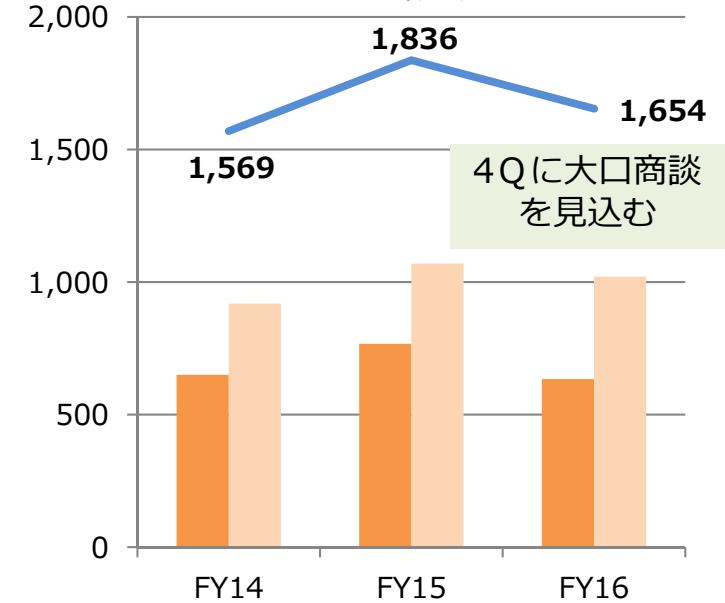
ヘルスケア



食品



公共

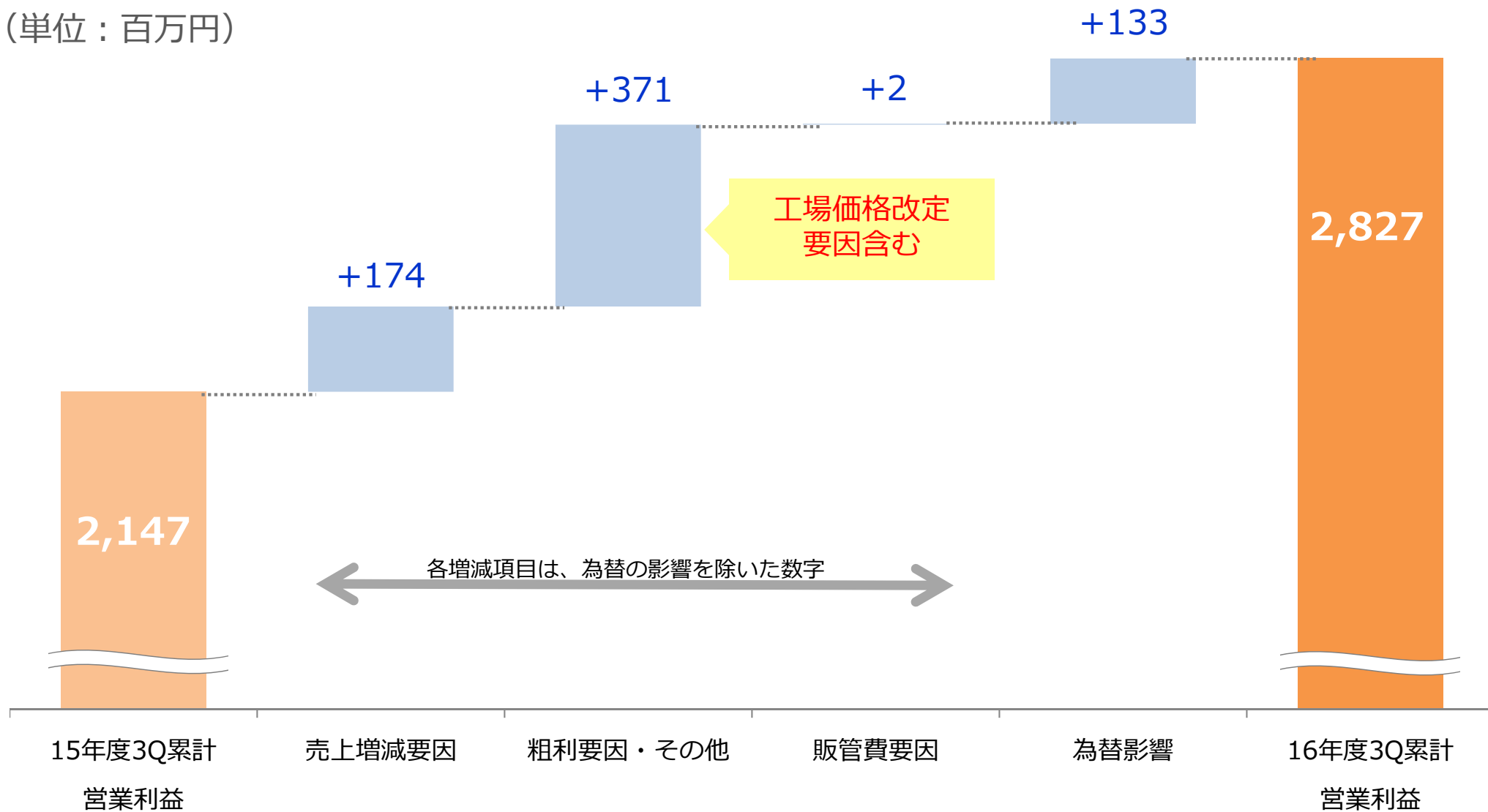


4Qに大口商談を見込む



国内 第3四半期営業利益前年との比較

(単位：百万円)





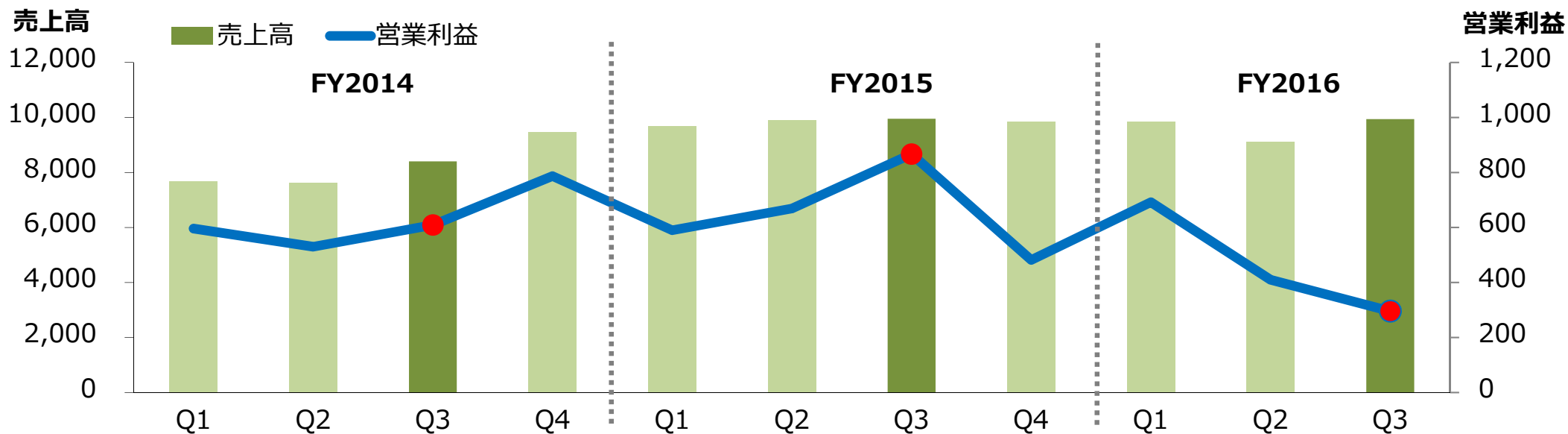
海外

- 堅調な販社ビジネスが売上を牽引
- ACHERNAR社の主要顧客への販売低迷、OKIL社の一時的なコスト増、移転価格ポリシーに則った工場利益の調整等により減益

除く為替影響
 売上高 115.8%
 営業利益 75.9%

(単位：百万円)	FY2016	FY2015	増減	
	3Q累計	3Q累計		%
売上高	28,896	29,526	▲629	97.9%
粗利額	10,935	12,218	▲1,282	89.5%
粗利率（外売）	37.8%	41.4%	▲3.5pt	--
営業利益	1,400	2,126	▲726	65.8%
営業利益率	4.8%	7.2%	▲2.4pt	--

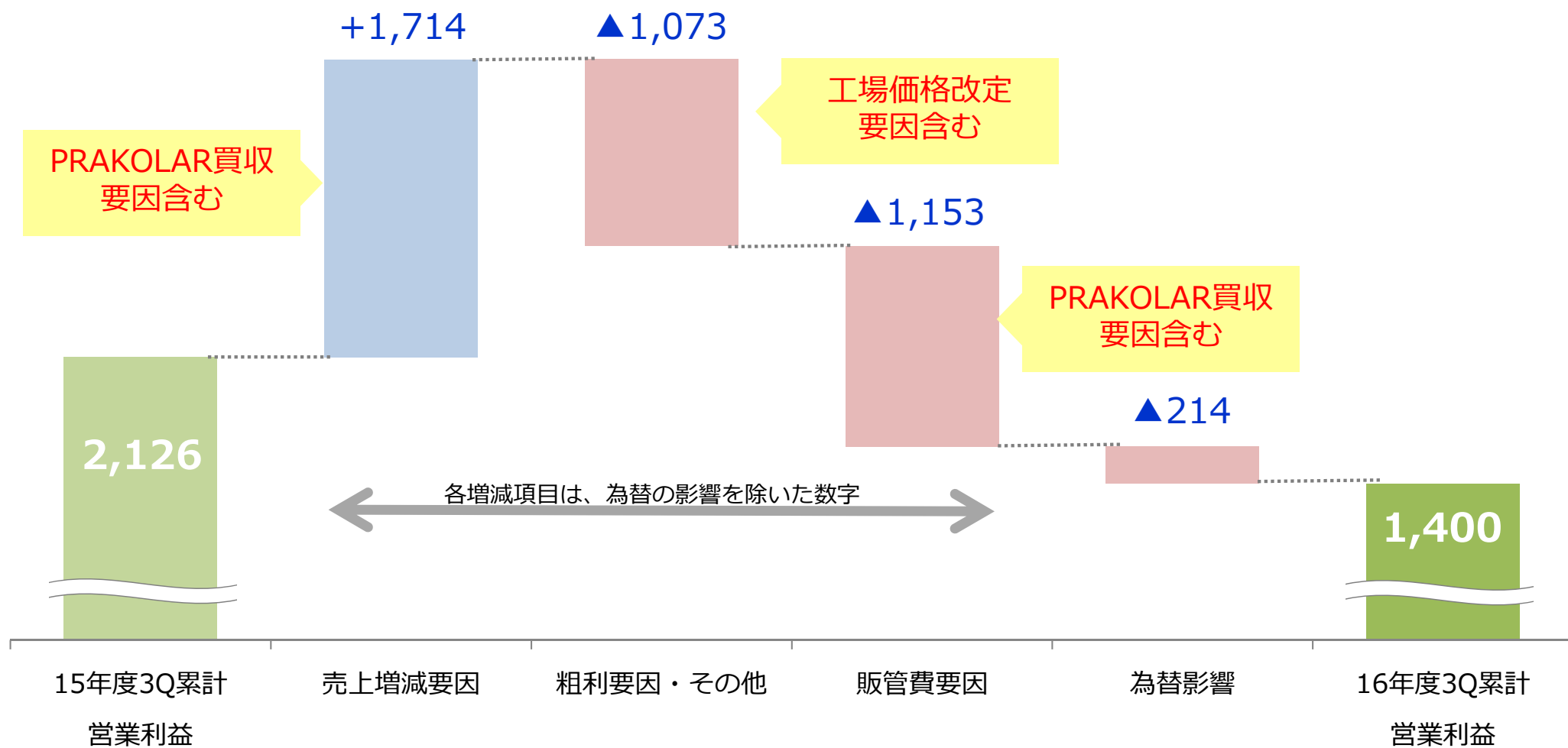
※除くPRAKOLAR FY2016 3Q累計 売上：27,917百万円 営業利益：1,378百万円





海外 第3四半期営業利益前年との比較

(単位：百万円)



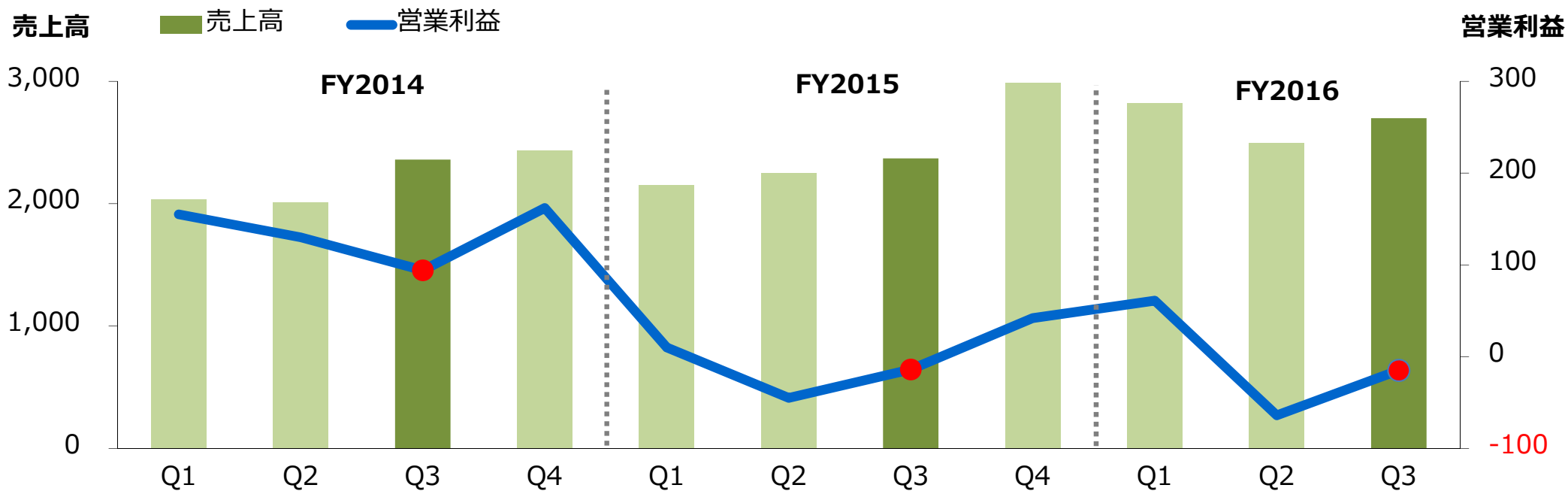


北米

- SATO AMERICA社のラベルビジネスが大幅に伸張し、増収・増益
- SATO GLOBAL SOLUTIONS社のリテール向けデジタルソリューションの開発は修正計画通りに進捗

除く為替影響
売上高 135.2%

(単位：百万円)	FY2016	FY2015	増減	
	3Q累計	3Q累計		%
売上高	8,019	6,775	+1,243	118.4%
粗利額	2,173	2,060	+113	105.5%
粗利率（外売）	27.1%	30.4%	▲3.3pt	--
営業利益	▲18	▲48	+30	--
営業利益率	▲0.2%	▲0.7%	+0.5pt	--





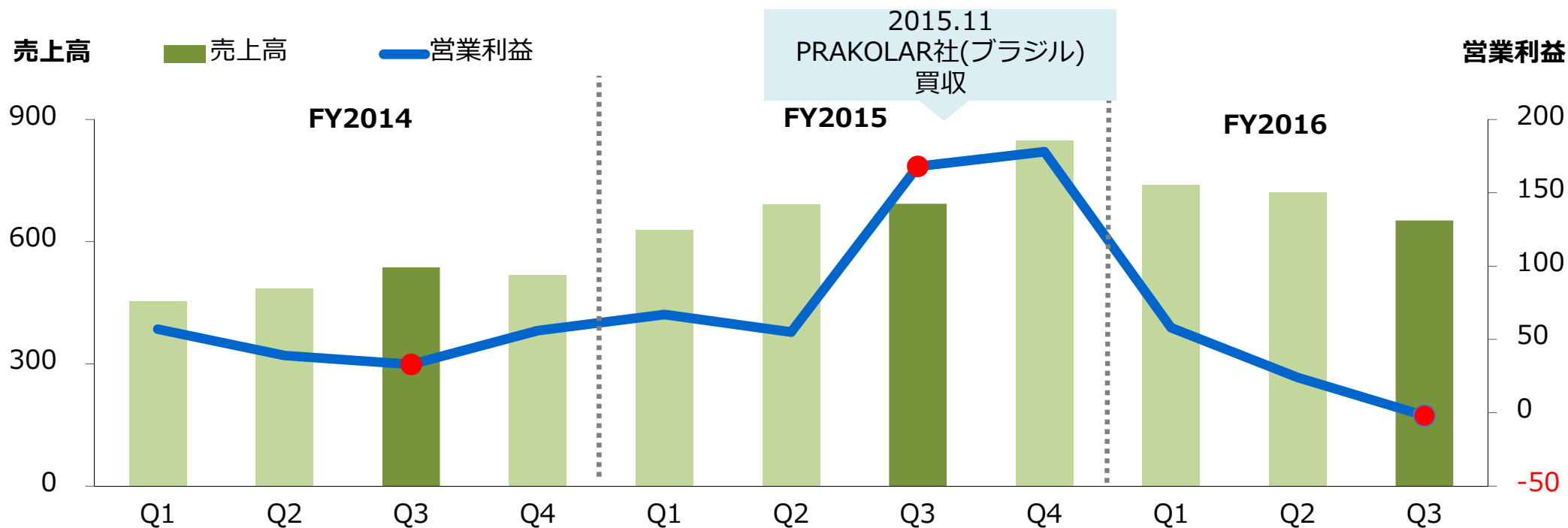
南米

除く為替影響
 売上高 144.8%
 営業利益 40.8%

- PRAKOLAR社買収効果が増収に寄与（FY2015 第4四半期から連結）
- 同社の利益貢献あるも、ACHERNAR社主要顧客への販売延伸により減益

(単位：百万円)	FY2016	FY2015	増減	
	3Q累計	3Q累計		%
売上高	2,112	2,013	+98	104.9%
粗利額	799	855	▲55	93.5%
粗利率（外売）	37.9%	42.5%	▲4.6pt	--
営業利益	80	291	▲211	27.5%
営業利益率	3.8%	14.5%	▲10.7pt	--

※除くPRAKOLAR FY2016 3Q累計 売上：1,133百万円 営業利益：58百万円





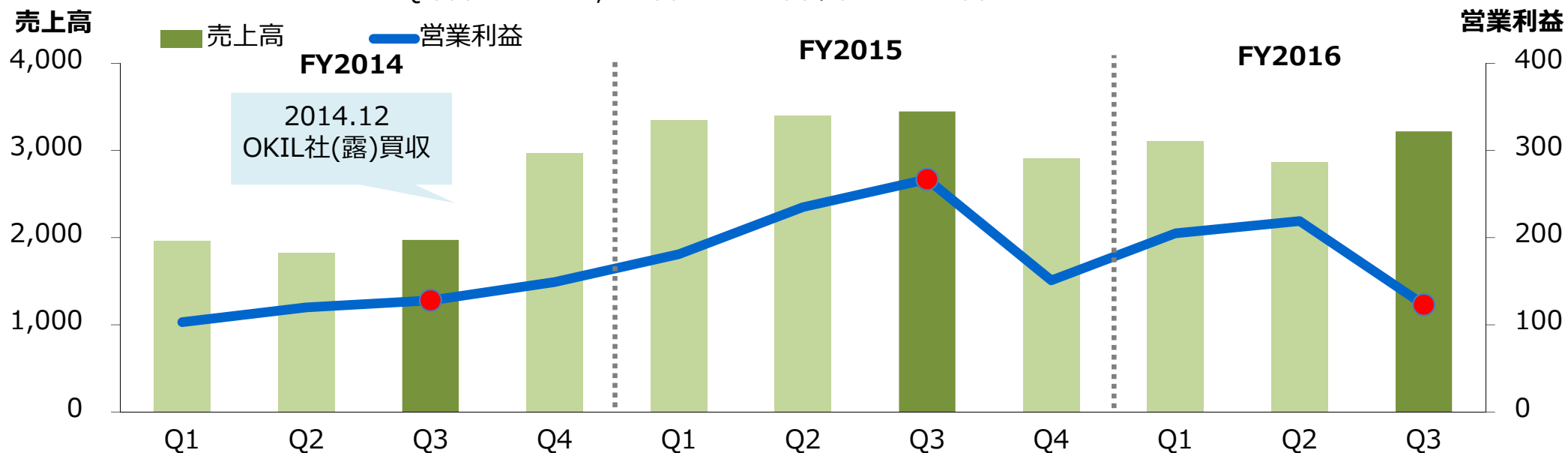
欧州

- 販社は、これまでの代理店施策等の取り組みが奏功し増収成長を見越した積極的な人財採用等のコスト増を、増収効果でカバー
- OKIL社は、一時的なコスト増により減益

除く為替影響
 売上高 108.9%
 営業利益 93.8%

(単位：百万円)	FY2016	FY2015	増減	
	3Q累計	3Q累計		%
売上高	9,196	10,196	▲999	90.2%
粗利額	3,432	3,905	▲473	87.9%
粗利率（外売）	37.3%	38.3%	▲1.0pt	--
営業利益	547	685	▲137	79.9%
営業利益率	6.0%	6.7%	▲0.8pt	--

※除くOKIL FY2016 3Q累計 売上：5,282百万円 営業利益：303百万円
 FY2015 3Q累計 売上：5,765百万円 営業利益：300百万円





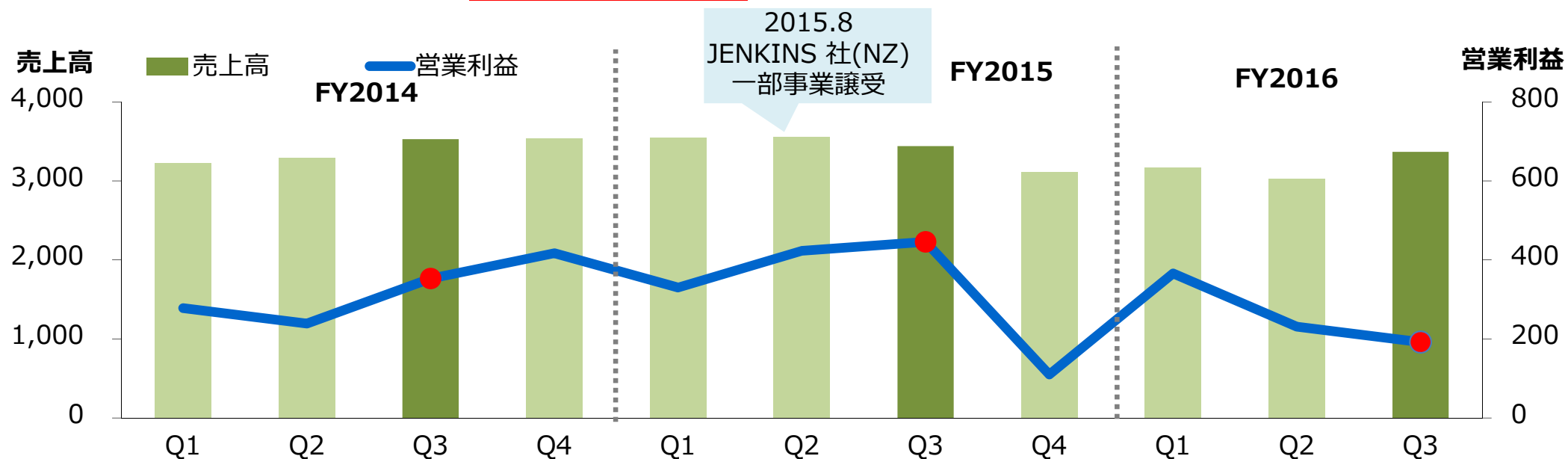
アジア・オセアニア

- 販社は、自動化ニーズの高まりに応じて増収
移転価格ポリシーに則った工場利益の移転、インドネシア子会社の新工場稼働による償却負担増・人件費増等により減益
- ARGOX社はサトー本体とのシナジー効果により、改善傾向

除く為替影響
 売上高 104.4%
 営業利益 74.0%

(単位：百万円)

	FY2016	FY2015	増減	
	3Q累計	3Q累計		%
売上高	9,568	10,540	▲972	90.8%
粗利額	4,530	5,397	▲866	83.9%
粗利率（外売）	47.3%	51.2%	▲3.9pt	--
営業利益	790	1,199	▲408	65.9%
営業利益率	8.3%	11.4%	▲3.1pt	--





2016年度連結業績計画

	3Q累計		4Q計画		通期	
	実績	前年比	計画	前年比	計画**	前年比
(単位：百万円)						
売上高	78,739	100.0%	31,260	116.9%	110,000	104.3%
営業利益	4,288	103.3%	3,211	139.3%	7,500	116.2%
経常利益	4,313	109.8%	2,886	131.7%	7,200	117.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,725	123.7%	1,774	119.5%	4,500	122.0%
EBITDA*	8,105	101.7%	4,394	121.9%	12,500	108.0%

3Q累計実績為替レート(期中平均)：USD…106.59円，EUR…117.97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

** 2016年11月4日発表の修正計画



【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2017年2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。