



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

**2018年3月期  
第1四半期決算説明資料**

証券コード：6287

2017年8月4日（金）

# 決算ハイライト

## ➤ 自動認識ソリューション事業（コア事業） ➡ 増収・増益

日本： 前年・計画を大きく上回って進捗

海外： 移転価格ポリシー適用。ロシア事業にて為替要因の大幅コスト増

## ➤ 素材事業 ➡ 計画通りに研究開発に注力

(単位：百万円)

		FY2017 Q1	FY2016 Q1	前年同期比		
				除く為替		
自動認識 ソリューション事業	売上高	26,717	25,321	105.5%	103.9%	
	営業利益	1,232	1,052	117.1%	112.4%	
	日本	売上高	16,630	15,475	107.5%	--
		営業利益	862	341	252.4%	--
	海外	売上高	10,087	9,845	102.5%	98.2%
		営業利益	369	710	52.0%	51.6%
素材事業	売上高	82	19	413.1%	--	
	営業利益	▲319	▲53	--	--	
連結 (消去後)	売上高	26,799	25,341	105.8%	104.1%	
	営業利益	851	1,047	81.3%	76.6%	

# 連結業績

(単位：百万円)

	FY2017 Q1	FY2016 Q1	増減	%
<b>売上高</b>	<b>26,799</b>	<b>25,341</b>	<b>+1,458</b>	<b>105.8%</b>
<b>営業利益</b>	<b>851</b>	<b>1,047</b>	<b>▲195</b>	<b>81.3%</b>
<b>営業利益率</b>	<b>3.2%</b>	<b>4.1%</b>	<b>▲1.0pt</b>	<b>--</b>
<b>経常利益</b>	<b>721</b>	<b>850</b>	<b>▲128</b>	<b>84.9%</b>
親会社株主に帰属する 四半期純利益	<b>337</b>	<b>453</b>	<b>▲115</b>	<b>74.5%</b>
実効税率 ※1	74.6%	43.6%	+31.0pt	
<b>EBITDA</b> ※2	<b>2,261</b>	<b>2,318</b>	<b>▲57</b>	<b>97.5%</b>

FY17 Q1為替レート（期中平均）：111.09円/USD, 122.26円/EUR （FY16 Q1同為替レート：108.04円/USD, 121.88円/EUR）

※1 実効税率：FY17 Q1は、ARGOX社のれん追加減損やDataLase社等一部グループ会社赤字の影響により上昇

※2 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

・減価償却 FY17： 1,043百万円

FY16： 972百万円

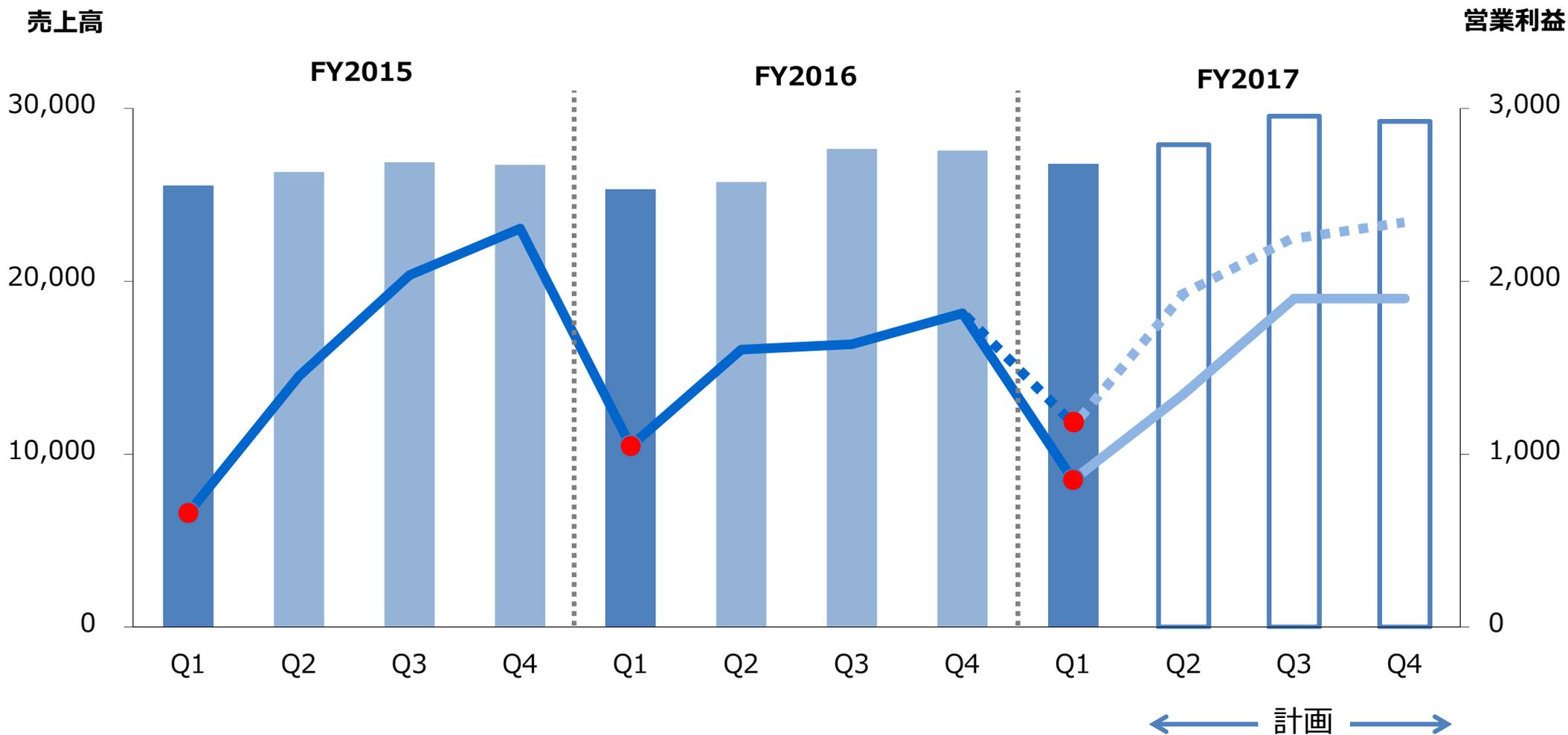
・のれん償却 FY17： 366百万円（DataLase社 151百万円 他）

FY16： 299百万円

# 四半期別 連結業績推移

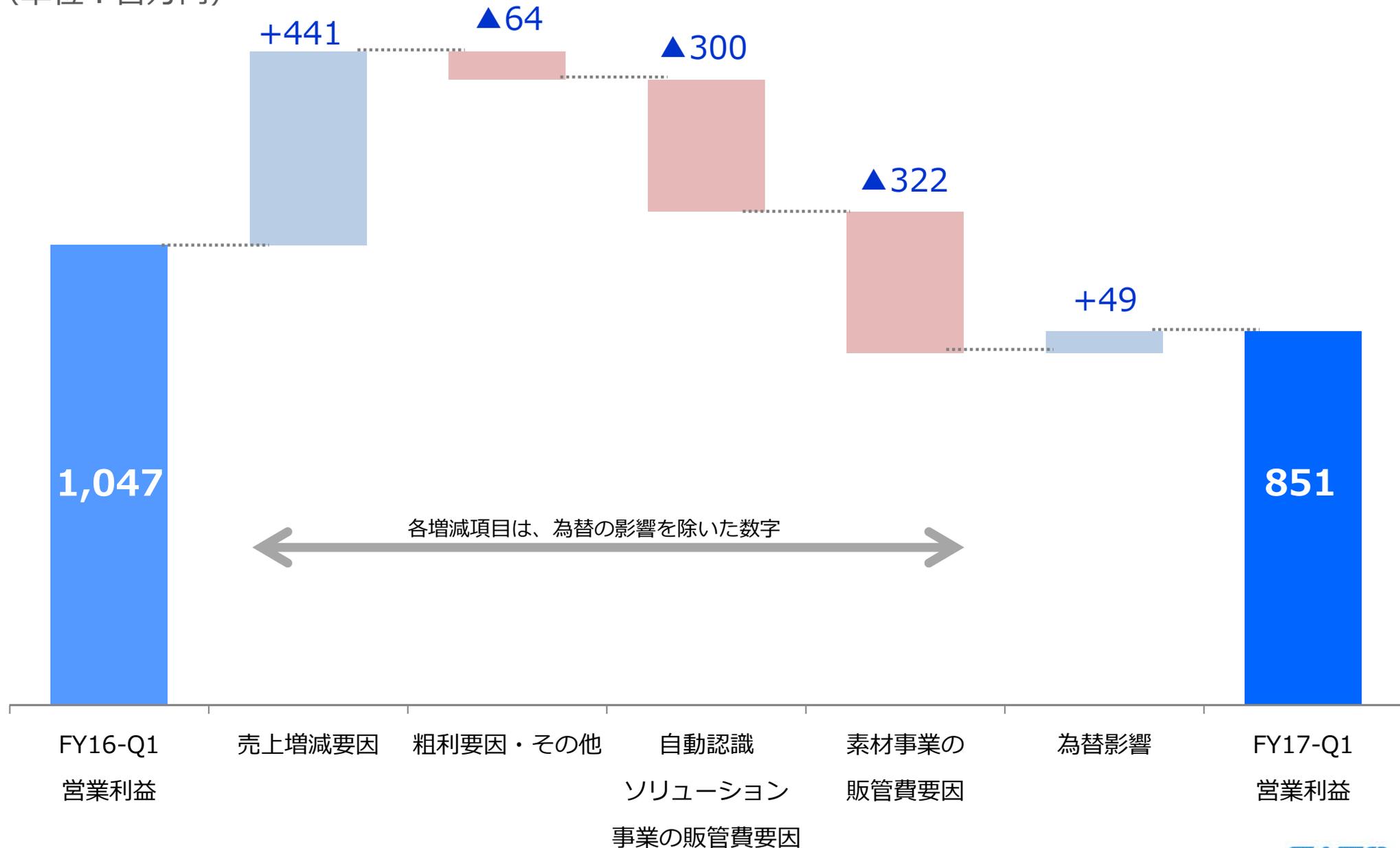
(単位：百万円)

■ 売上高    — 営業利益    - - - 営業利益（自動認識ソリューション事業。素材事業除く）



# 連結 営業利益前年との比較

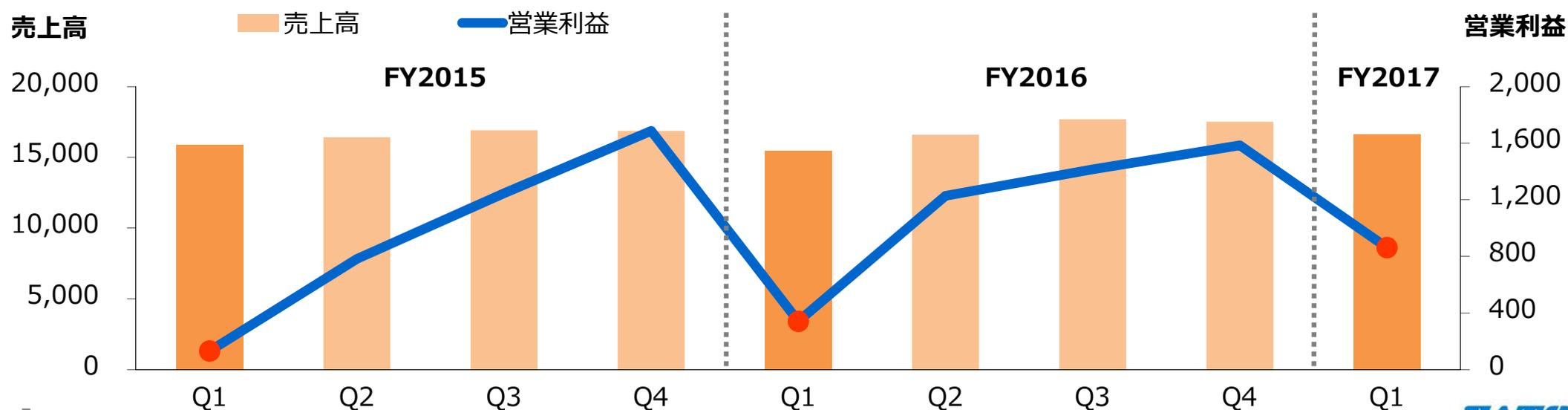
(単位：百万円)



# 自動認識ソリューション事業（日本）

- 計画を上回って進捗。リテールを含む全ての市場でビジネスが底堅く推移
- 主にメカトロにおける製品ミックス改善により、営業利益率が3ポイント改善

(単位：百万円)	FY2017	FY2016	増減	
	Q1	Q1		%
メカトロ売上高	6,026	5,280	+745	114.1%
サプライ売上高	10,604	10,195	+408	104.0%
<b>外部売上計</b>	<b>16,630</b>	<b>15,475</b>	<b>+1,154</b>	<b>107.5%</b>
粗利額	7,895	7,021	+874	112.5%
粗利率（外売）	47.5%	45.4%	+2.1pt	--
<b>営業利益</b>	<b>862</b>	<b>341</b>	<b>+520</b>	<b>252.4%</b>
営業利益率	5.2%	2.2%	+3.0pt	--

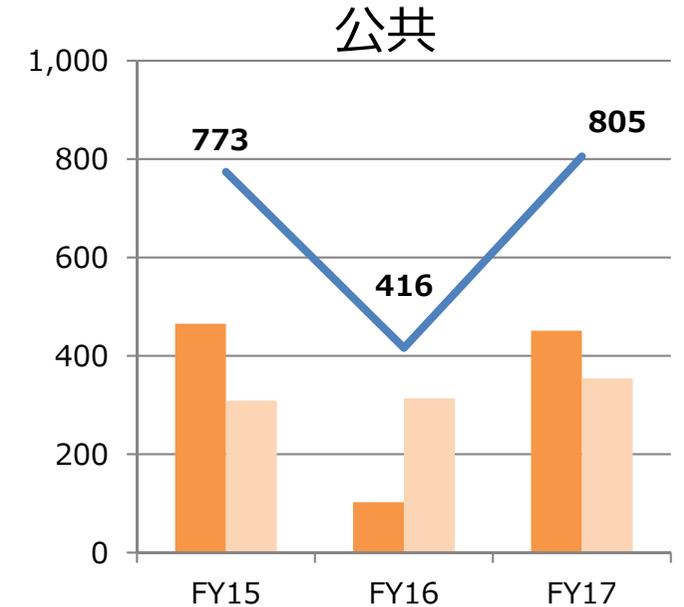
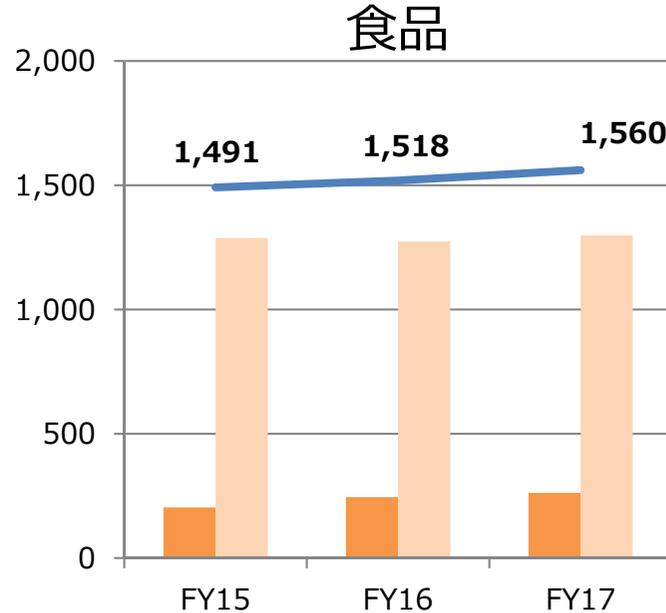
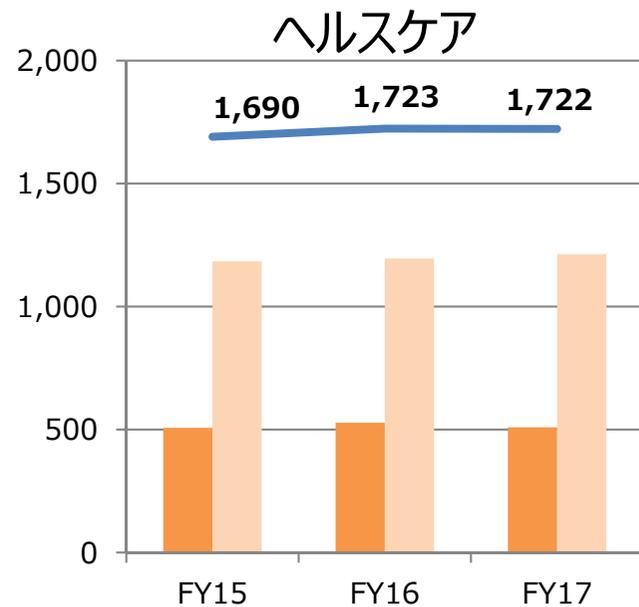
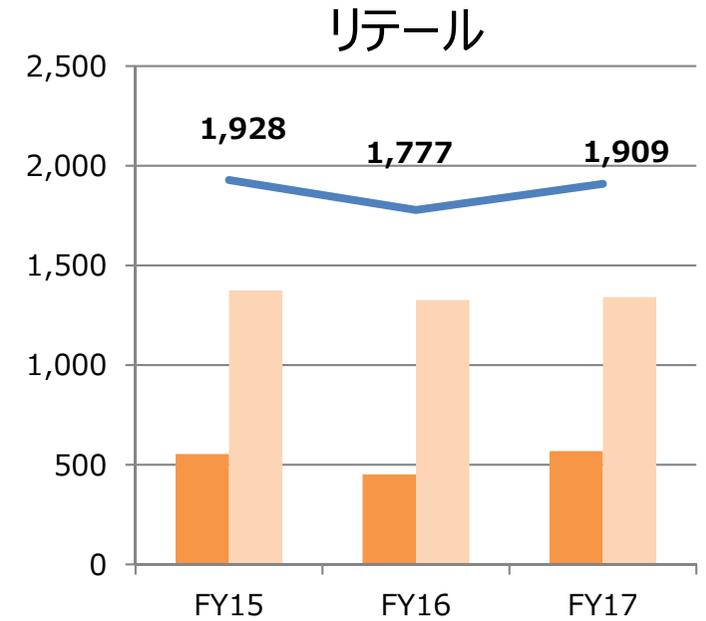
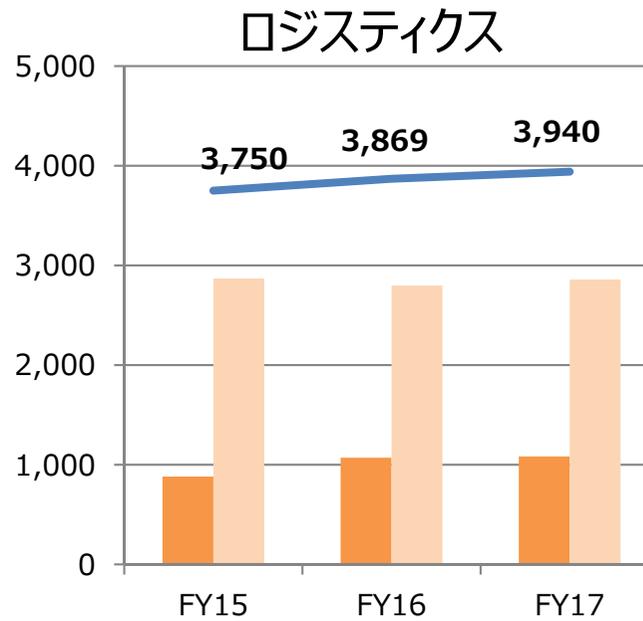
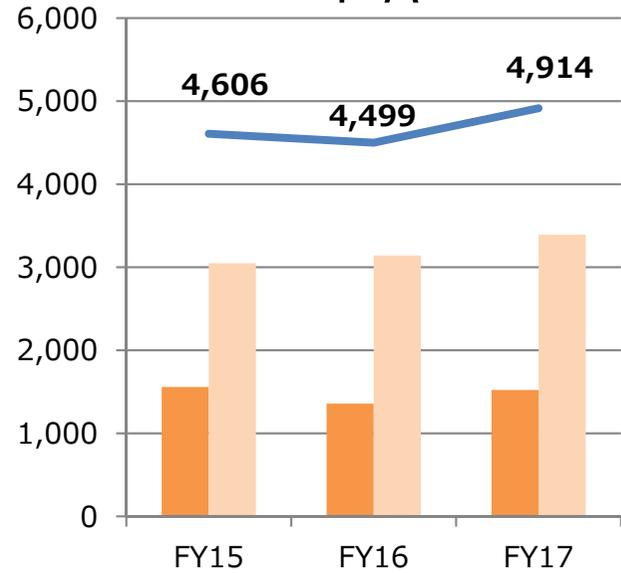


# 自動認識ソリューション事業（日本）

## 市場別売上高推移（Q1）

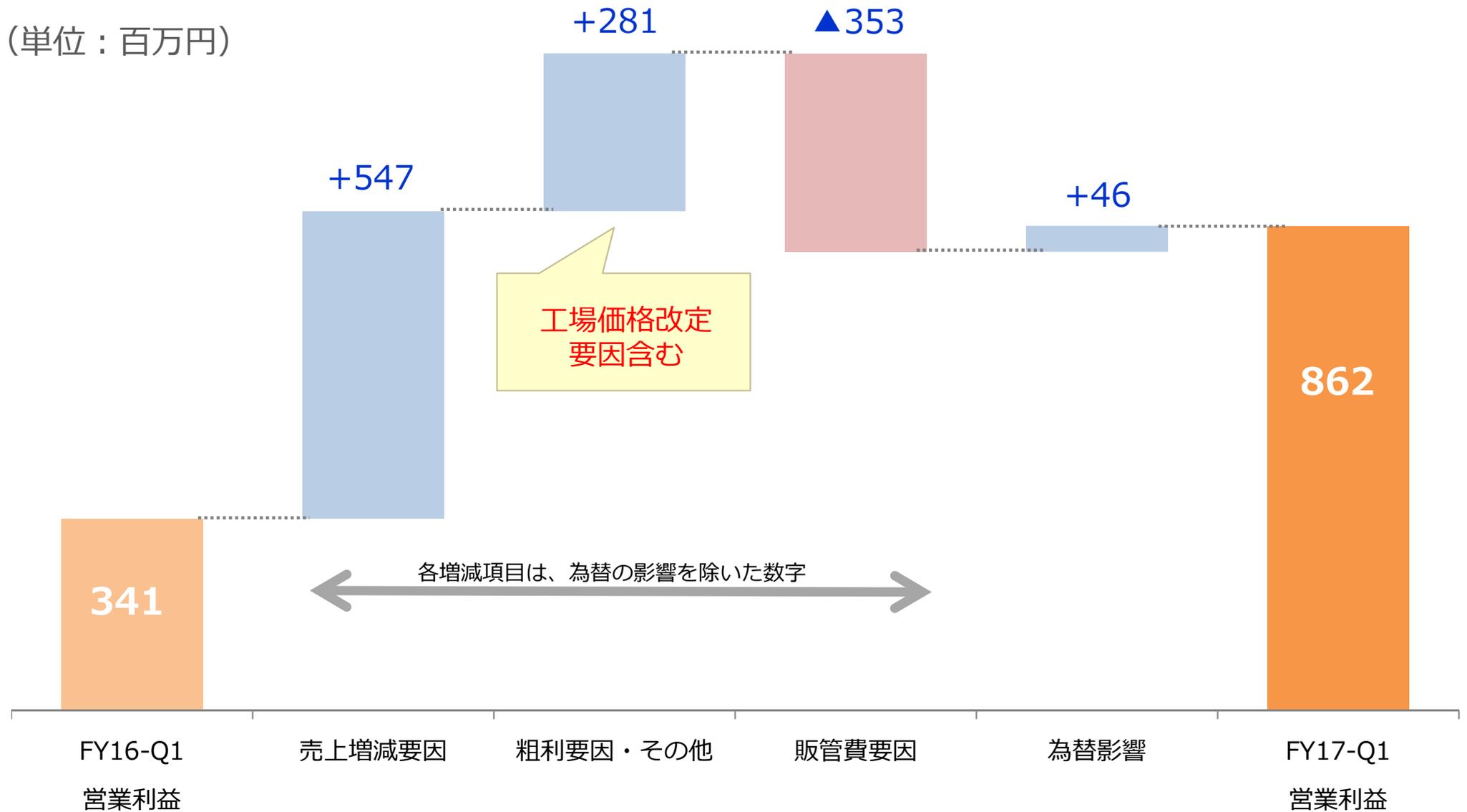
（単位：百万円）

■ : メカトロ   ■ : サプライ F A   : 売上計



# 自動認識ソリューション事業（日本） 営業利益前年との比較

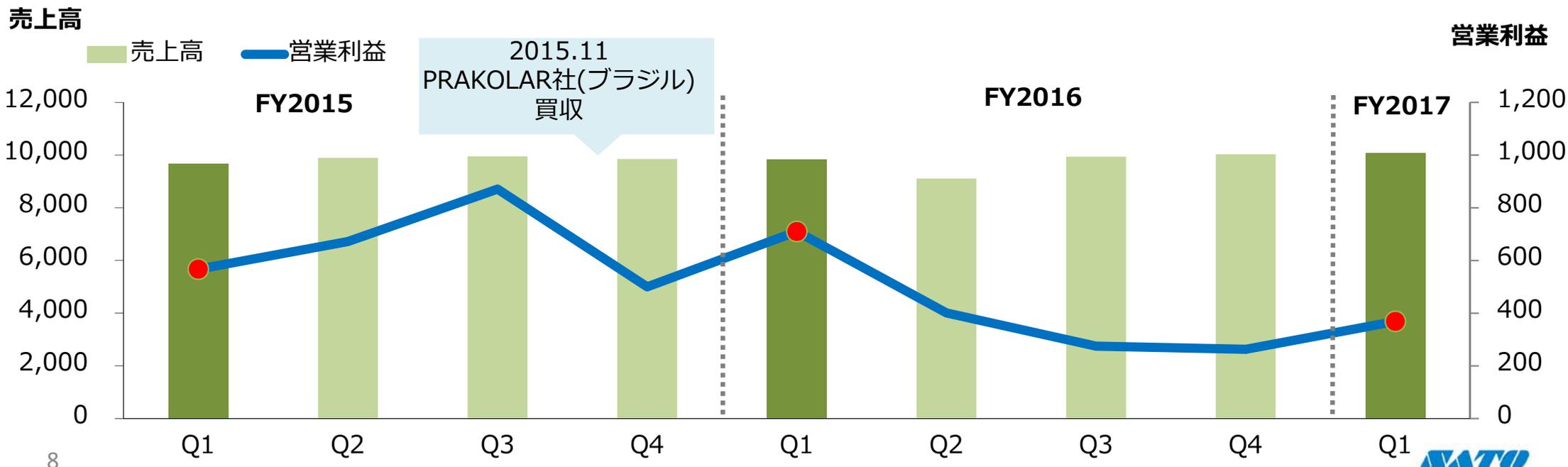
(単位：百万円)



# 自動認識ソリューション事業（海外）

- 営業利益が四半期ベースで下げ止まり、改善の兆し
- 北米販社が減収。欧州・アジア・南米販社、PRAKOLAR社が増収
- 主にプライマリー専門のOKIL社が受けた為替影響と、工場の移転価格ポリシー適用により減益

(単位：百万円)	FY2017	FY2016	増減	増減	
	Q1	Q1		%	除く為替
<b>売上高</b>	<b>10,087</b>	<b>9,845</b>	<b>+241</b>	<b>102.5%</b>	<b>98.2%</b>
粗利額	3,793	3,932	▲138	96.5%	--
粗利率（外売）	37.6%	39.9%	▲2.3pt	--	--
<b>営業利益</b>	<b>369</b>	<b>710</b>	<b>▲340</b>	<b>52.0%</b>	<b>51.6%</b>
営業利益率	3.7%	7.2%	▲3.6pt	--	--

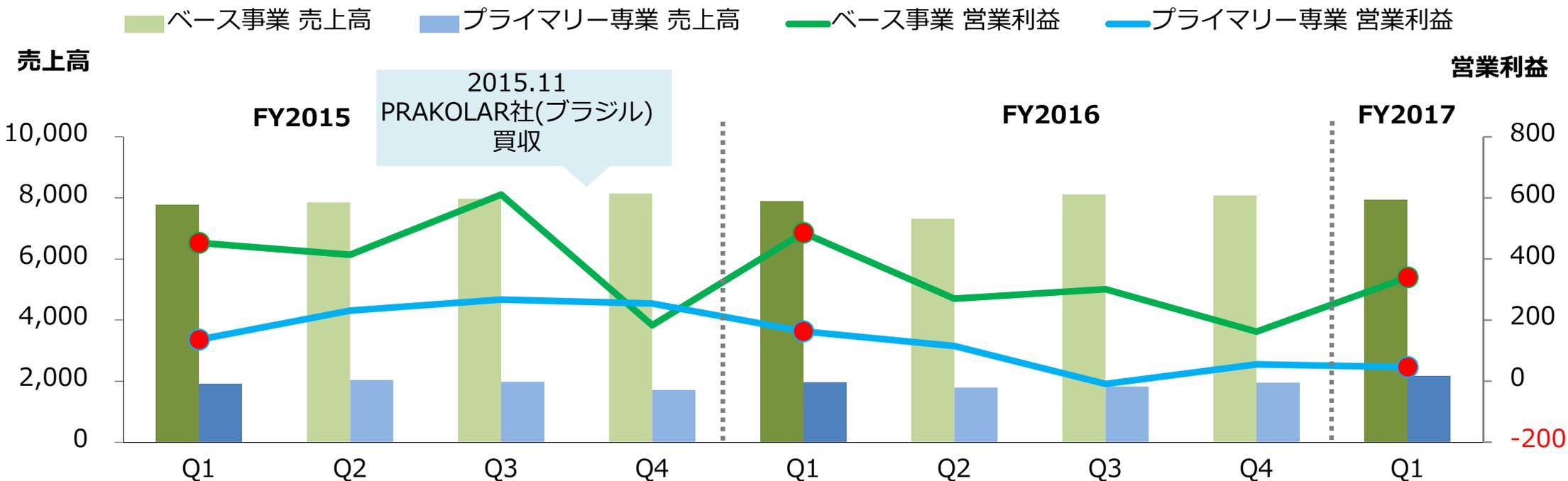


# 自動認識ソリューション事業（海外－内訳）

➤ OKIL社が2016年末からの継続的なユーロ安・ルーブル高により大幅減益

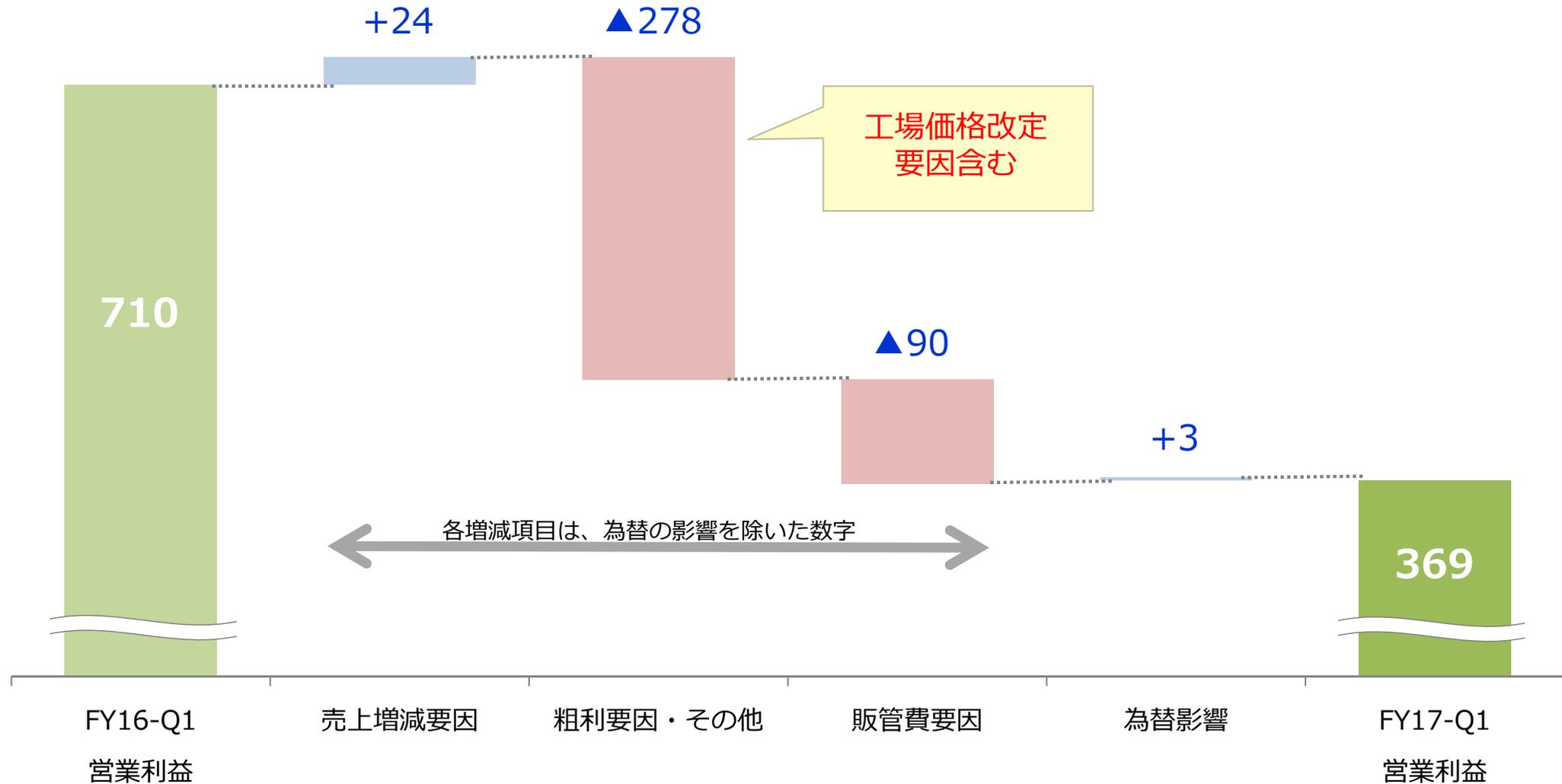
(単位：百万円)

		FY2017	FY2016	増減		
		Q1	Q1		%	除く為替
ベース事業	売上高	7,925	7,895	+29	100.4%	98.4%
	営業利益	340	486	▲145	70.1%	69.6%
プライマリー専業	売上高	2,161	1,949	+212	110.9%	97.3%
	営業利益	46	163	▲117	28.5%	28.1%



# 自動認識ソリューション事業（海外） 営業利益前年との比較

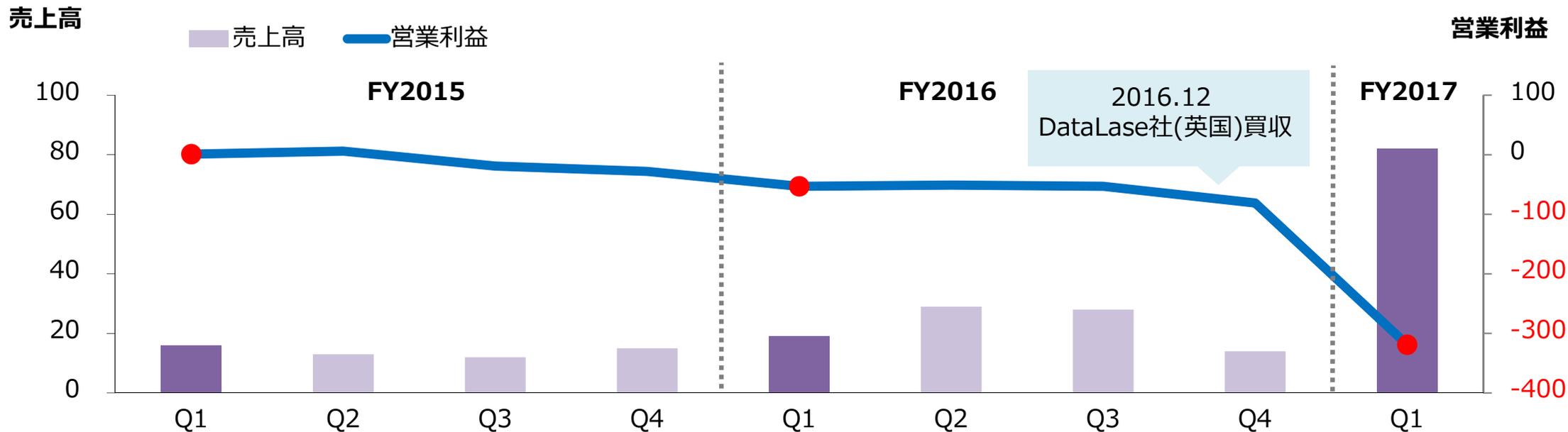
(単位：百万円)



# 素材事業

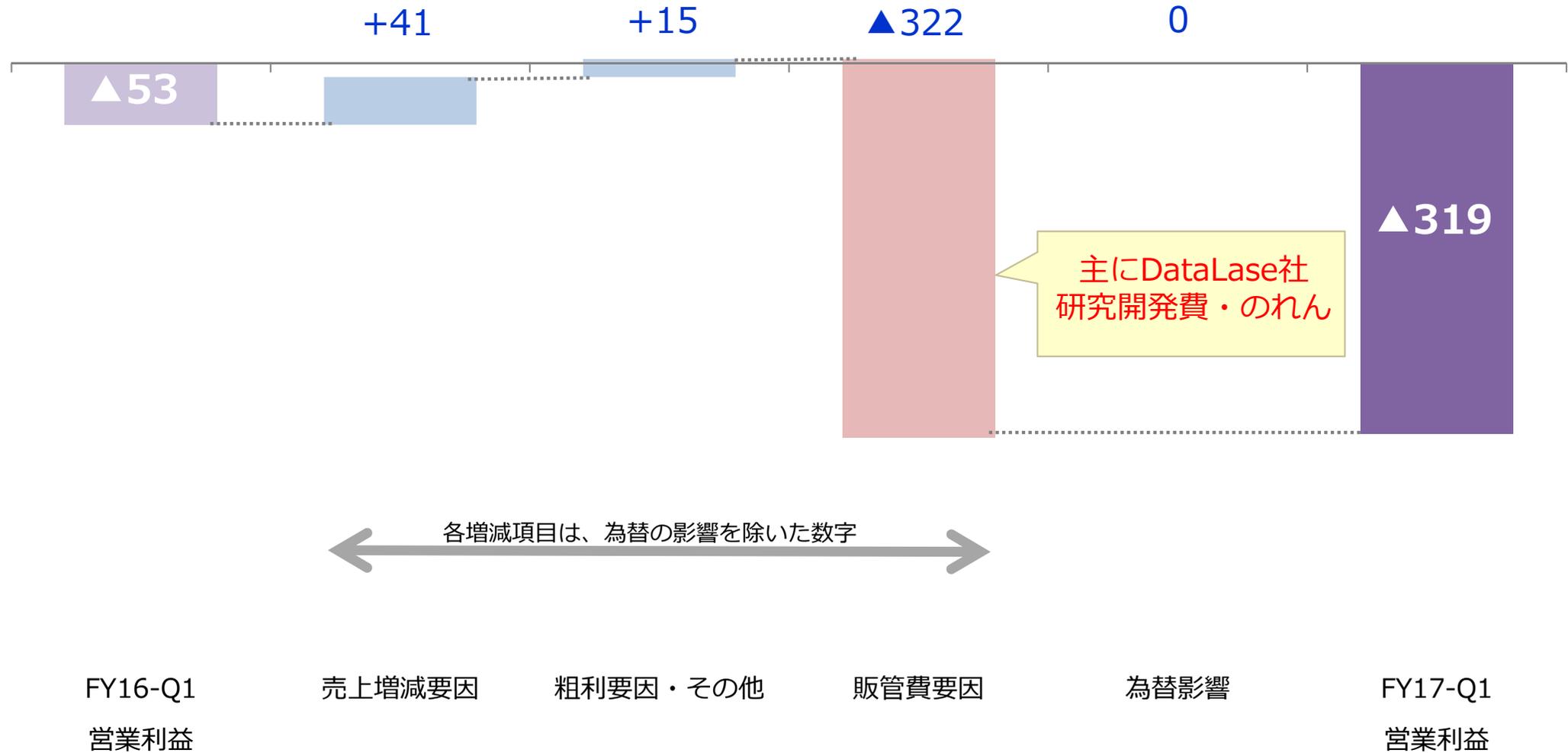
➤ 新規連結したDataLase社が研究開発費を計画通りに執行

(単位：百万円)	FY2017	FY2016	増減	
	Q1	Q1		%
<b>売上高</b>	<b>82</b>	<b>19</b>	<b>+62</b>	<b>413.1%</b>
粗利額	58	2	+55	2,045.5%
粗利率 (外売)	71.1%	14.4%	+56.8pt	--
<b>営業利益</b>	<b>▲319</b>	<b>▲53</b>	<b>▲266</b>	<b>--</b>
営業利益率	--	--	--	--



# 素材事業 営業利益前年との比較

(単位：百万円)



# 2017年度連結業績計画

(単位：百万円)					通期	
	上期		下期		計画	前年比
	計画	前年比	計画	前年比		
<b>売上高</b>	54,700	107.1%	58,800	106.5%	113,500	106.8%
<b>営業利益</b>	2,200	82.9%	3,800	110.1%	6,000	98.3%
<b>経常利益</b>	2,150	90.4%	3,750	123.1%	5,900	108.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,200	79.6%	2,400	140.0%	3,600	111.8%

<参考>

<b>EBITDA</b> ※	11,296	←2016年度通期	11,600	102.7%
-----------------	--------	-----------	--------	--------

※ EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

FY17 想定レート : 110円/USD, 120円/EUR  
 FY17 Q1為替レート (期中平均) : 111.09円/USD, 122.26円/EUR  
 FY16 通期為替レート (期中平均) : 108.34円/USD, 118.74円/EUR

# Appendix

(旧セグメント基準)

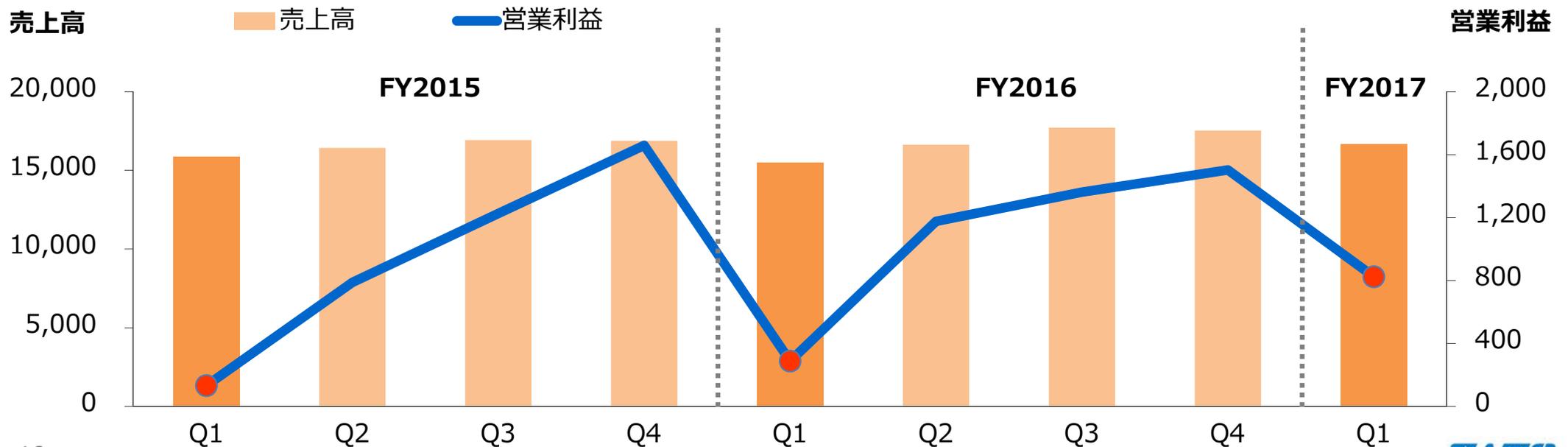
# 連結業績（内訳）

(単位：百万円)

		FY2017	FY2016			
		Q1	Q1	増減	%	除く為替
日本	売上高	16,655	15,495	+1,160	107.5%	--
	営業利益	824	288	+536	286.0%	--
北米	売上高	2,573	2,823	▲249	91.2%	88.7%
	営業利益	60	61	▲1	98.1%	96.1%
南米	売上高	861	739	+122	116.6%	111.6%
	営業利益	143	58	+84	244.2%	223.7%
欧州	売上高	3,478	3,109	+368	111.9%	105.5%
	営業利益	▲311	205	▲516	--	--
アジア・ オセアニア	売上高	3,229	3,172	+56	101.8%	98.2%
	営業利益	213	366	▲153	58.1%	58.8%
海外	売上高	10,143	9,845	+298	103.0%	98.8%
	営業利益	105	692	▲586	15.3%	14.8%
消去	営業利益	▲78	+66	▲145	--	--
連結	売上高	26,799	25,341	+1,458	105.8%	104.1%
	営業利益	851	1,047	▲195	81.3%	76.6%

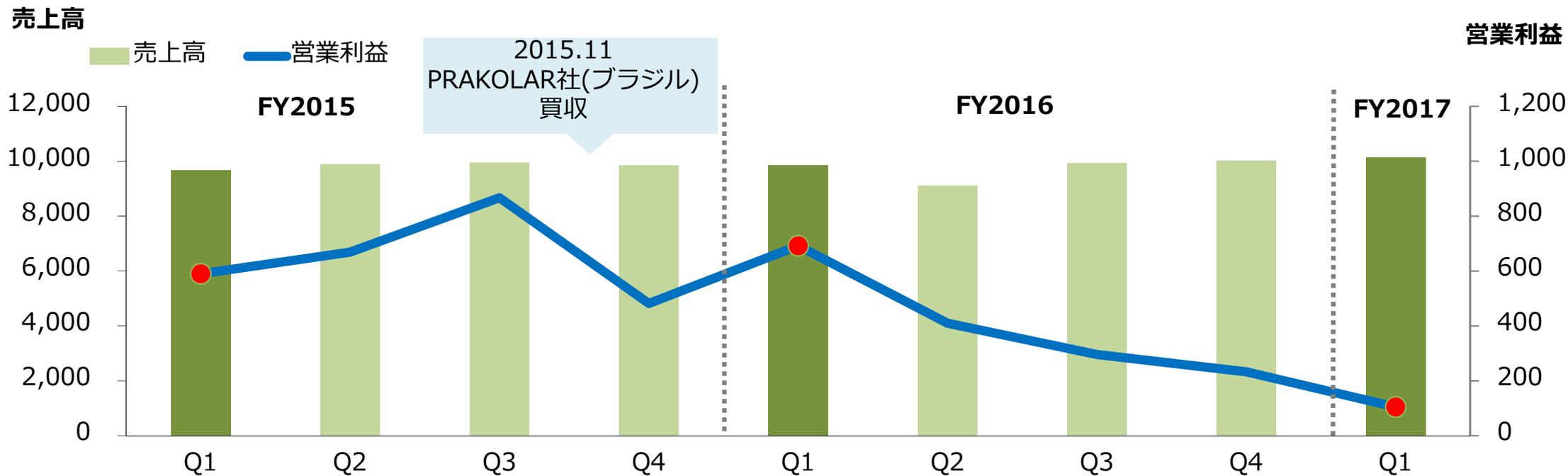
# 日本

(単位：百万円)	FY2017	FY2016	増減	
	Q1	Q1		%
メカトロ売上	6,026	5,280	+745	114.1%
サプライ売上	10,629	10,215	+414	104.1%
<b>外部売上計</b>	<b>16,655</b>	<b>15,495</b>	<b>+1,160</b>	<b>107.5%</b>
粗利額	7,900	7,020	+879	112.5%
粗利率（外売）	47.4%	45.3%	+2.1pt	--
<b>営業利益</b>	<b>824</b>	<b>288</b>	<b>+536</b>	<b>286.0%</b>
営業利益率	5.0%	1.9%	+3.1pt	--



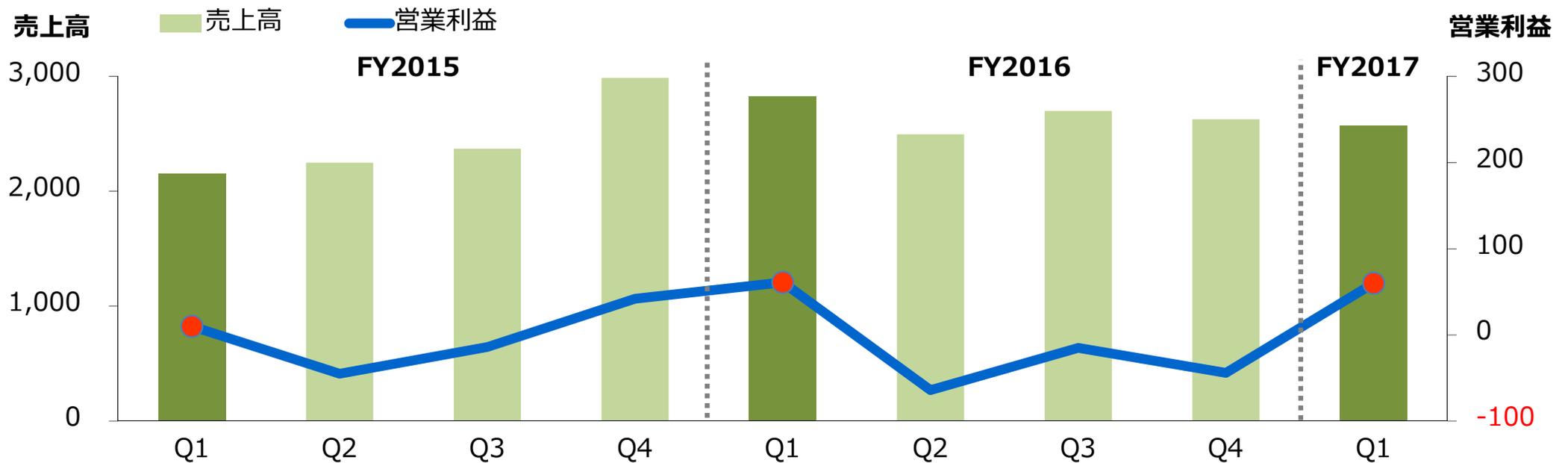
# 海外

(単位：百万円)	FY2017	FY2016	増減		
	Q1	Q1		%	除く為替
<b>売上</b>	<b>10,143</b>	<b>9,845</b>	<b>+298</b>	<b>103.0%</b>	<b>98.8%</b>
粗利額	3,849	3,915	▲66	98.3%	--
粗利率 (外売)	38.0%	39.8%	▲1.8pt	--	--
<b>営業利益</b>	<b>105</b>	<b>692</b>	<b>▲586</b>	<b>15.3%</b>	<b>14.8%</b>
営業利益率	1.0%	7.0%	▲6.0pt	--	--



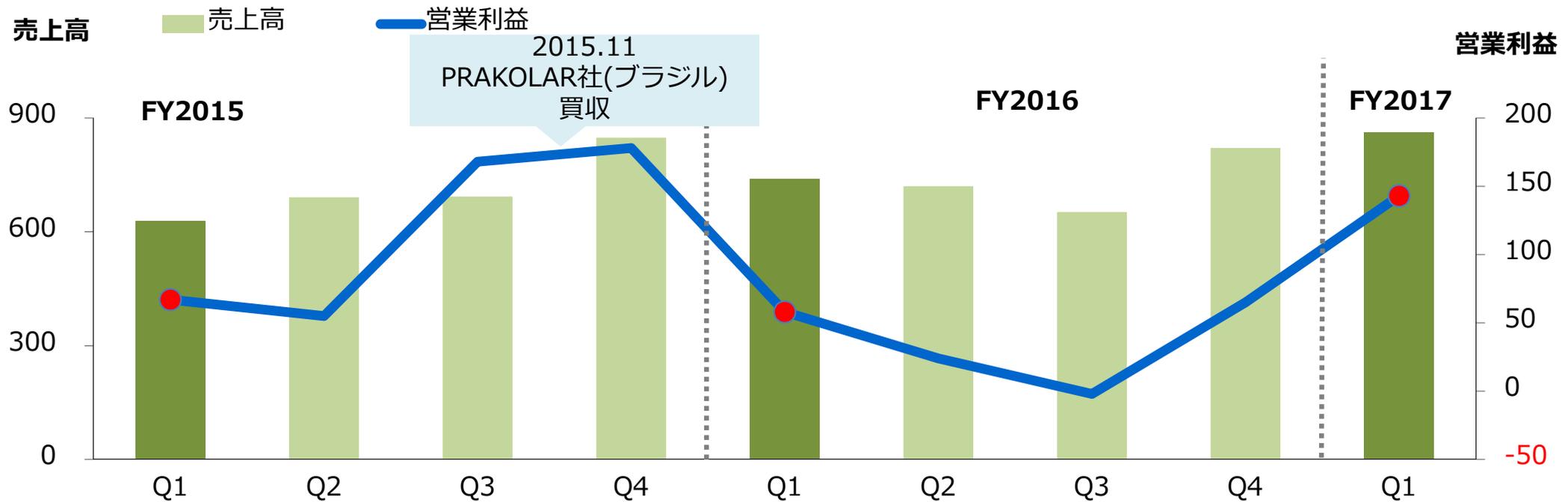
# 北米

(単位：百万円)	FY2017	FY2016	増減	%	除く為替
	Q1	Q1			
<b>売上</b>	<b>2,573</b>	<b>2,823</b>	<b>▲249</b>	<b>91.2%</b>	<b>88.7%</b>
粗利額	740	789	▲48	93.8%	--
粗利率 (外壳)	28.8%	28.0%	+0.8pt	--	--
<b>営業利益</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>▲1</b>	<b>98.1%</b>	<b>96.1%</b>
営業利益率	2.4%	2.2%	+0.2pt	--	--



# 南米

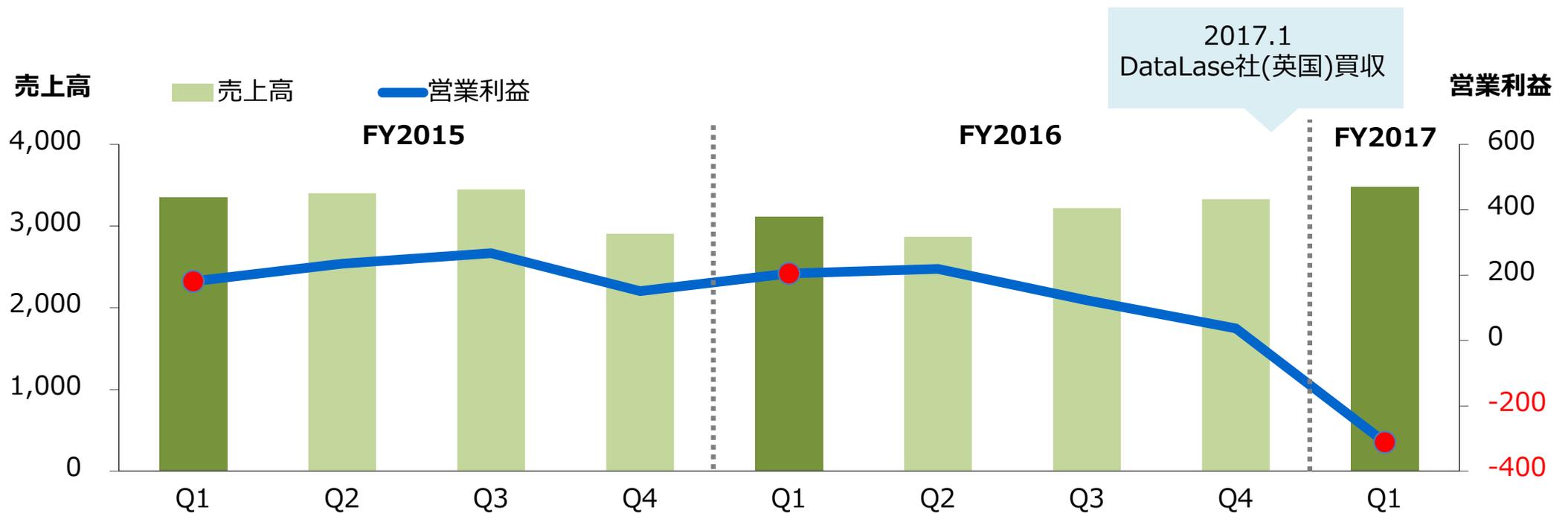
(単位：百万円)	FY2017	FY2016	増減		
	Q1	Q1		%	除く為替
<b>売上</b>	<b>861</b>	<b>739</b>	<b>+122</b>	<b>116.6%</b>	<b>111.6%</b>
粗利額	405	305	+99	132.4%	--
粗利率 (外売)	47.0%	41.4%	+5.6pt	--	--
<b>営業利益</b>	<b>143</b>	<b>58</b>	<b>+84</b>	<b>244.2%</b>	<b>223.7%</b>
営業利益率	16.6%	7.9%	+8.7pt	--	--



# 欧州

(単位：百万円)

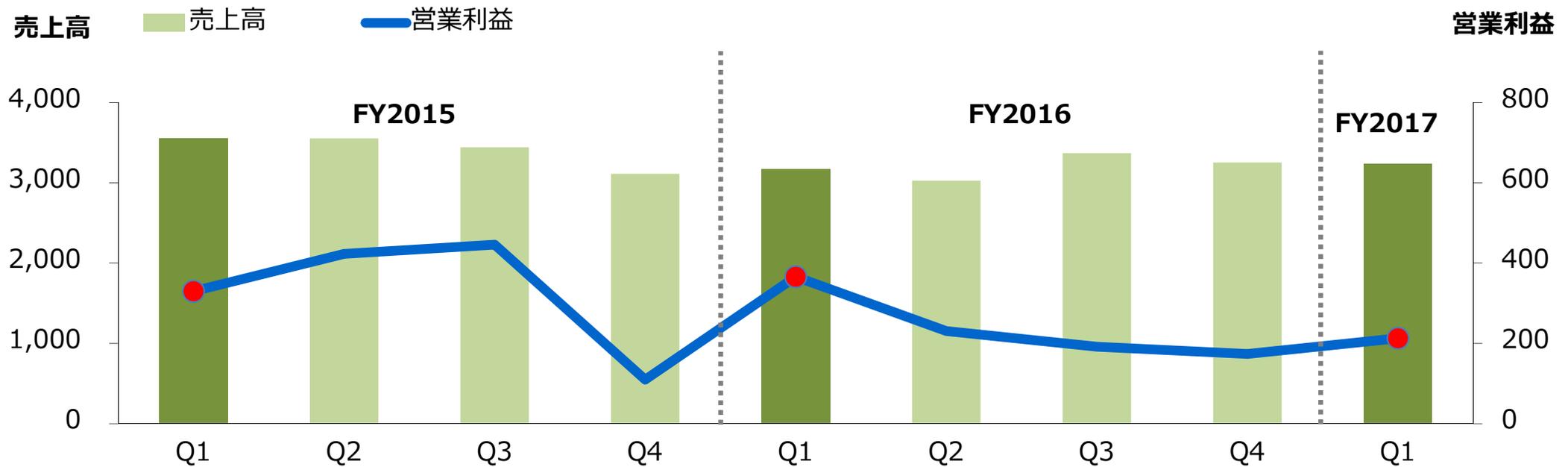
	FY2017	FY2016	増減	%	除く為替
	Q1	Q1			
<b>売上</b>	<b>3,478</b>	<b>3,109</b>	<b>+368</b>	<b>111.9%</b>	<b>105.5%</b>
粗利額	1,188	1,178	+10	100.9%	--
粗利率 (外壳)	34.2%	37.9%	▲3.7pt	--	--
<b>営業利益</b>	<b>▲311</b>	<b>205</b>	<b>▲516</b>	--	--
営業利益率	--	6.6%	--	--	--



# アジア・オセアニア

(単位：百万円)

	FY2017	FY2016	増減		
	Q1	Q1		%	除く為替
<b>売上</b>	<b>3,229</b>	<b>3,172</b>	<b>+56</b>	<b>101.8%</b>	<b>98.2%</b>
粗利額	1,515	1,641	▲126	92.3%	--
粗利率 (外売)	46.9%	51.7%	▲4.8pt	--	--
<b>営業利益</b>	<b>213</b>	<b>366</b>	<b>▲153</b>	<b>58.1%</b>	<b>58.8%</b>
営業利益率	6.6%	11.6%	▲5.0pt	--	--





**【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8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。