



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
上期決算説明資料**

証券コード：6287

2017年11月6日（月）

決算ハイライト

➤ 自動認識ソリューション事業（コア事業）

➡ 最高益を目指して順調に進捗

日本： 利益率強化の取組みが進展し、前年・計画を大きく上回って進捗

海外： 原点回帰の取組みが浸透し始め、底打ちから回復基調へ転換
一方で為替・増員・設備増強等によりOKIL社及び欧州事業が減益

➤ 素材事業 ➡ 研究開発がほぼ計画通りに進捗

事業セグメント別売上高及び営業利益

(単位：百万円)

		FY2017 上期	FY2016 上期	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	54,663	51,034	107.1%	104.3%
	営業利益	3,307	2,682	123.3%	118.1%
日本	売上高	34,058	32,076	106.2%	106.2%
	営業利益	2,208	1,570	140.6%	135.1%
海外	売上高	20,604	18,957	108.7%	101.1%
	営業利益	1,099	1,112	98.9 %	94.1 %
素材事業	売上高	160	48	327.7%	327.7%
	営業利益	▲745	▲104	--	--
連結 (消去後)	売上高	54,823	51,083	107.3%	104.5%
	営業利益	2,556	2,652	96.4%	91.1%

連結業績

(単位：百万円)

	FY2017 上期	FY2016 上期	増減	%
売上高	54,823	51,083	+3,740	107.3%
営業利益	2,556	2,652	▲96	96.4%
営業利益率	4.7%	5.2%	▲0.5pt	--
経常利益	2,369	2,379	▲9	99.6%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,413	1,507	+906	160.1%
実効税率 ※1	43.4%	34.9%	+8.5pt	
EBITDA ※2	5,318	5,161	+157	103.1%

FY17 上期為替レート（期中平均）：111.04円/USD, 126.31円/EUR （FY16 上期同為替レート：105.19円/USD, 118.03円/EUR）

※1 実効税率：FY17 上期は、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： 2,097百万円

FY16： 1,926百万円

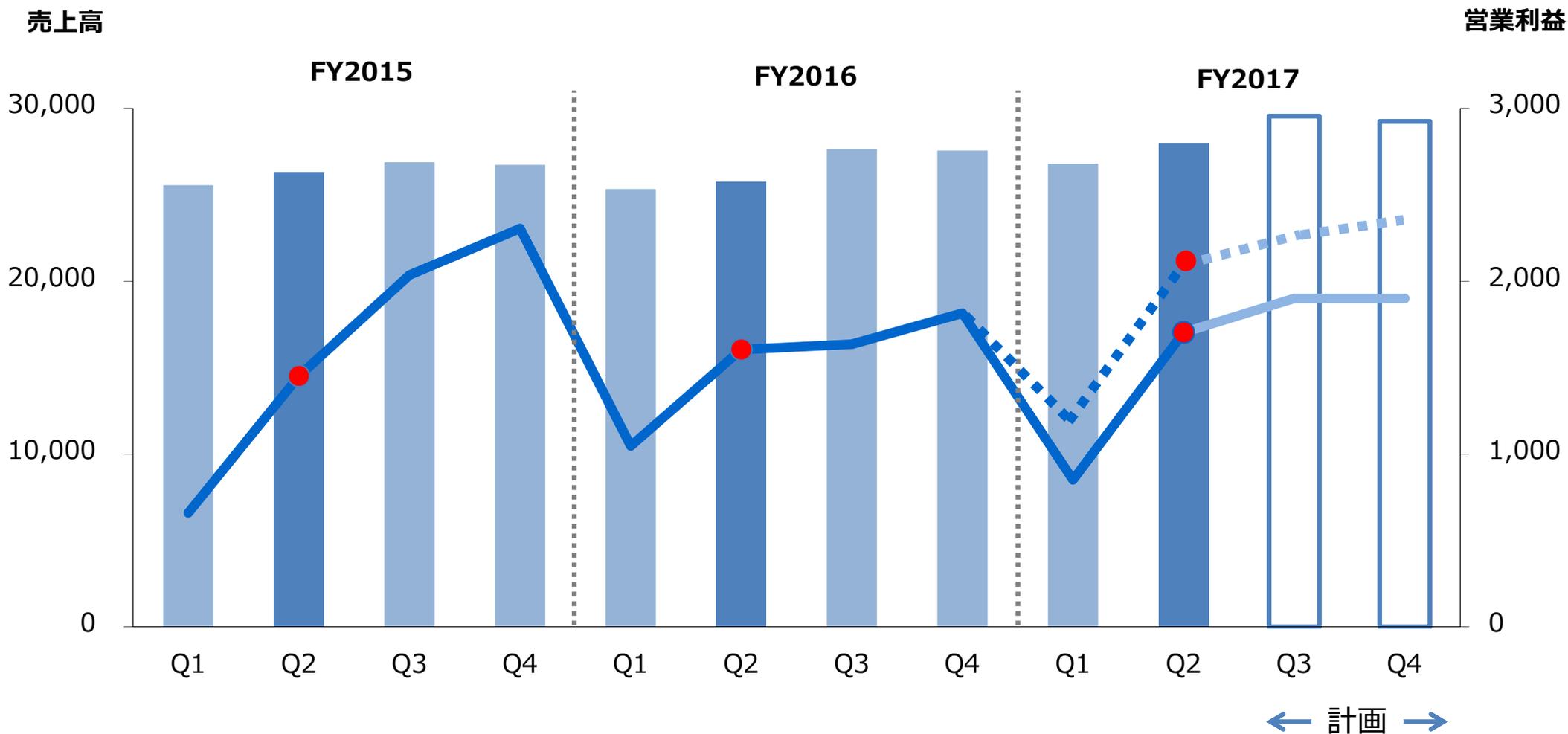
・のれん償却 FY17： 664百万円（DataLase社 305百万円 他）

FY16： 581百万円

四半期別 連結業績推移

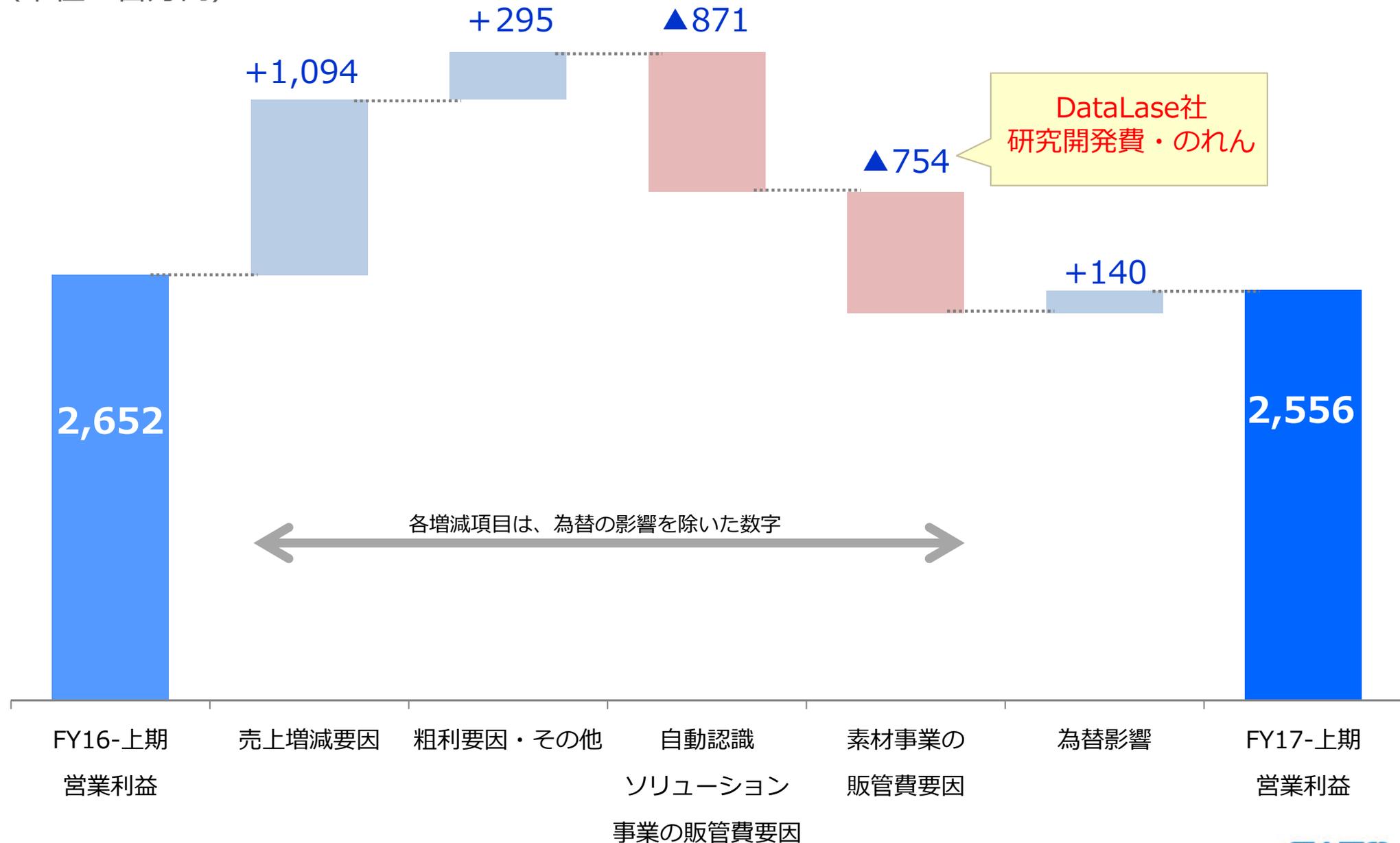
(単位：百万円)

■ 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

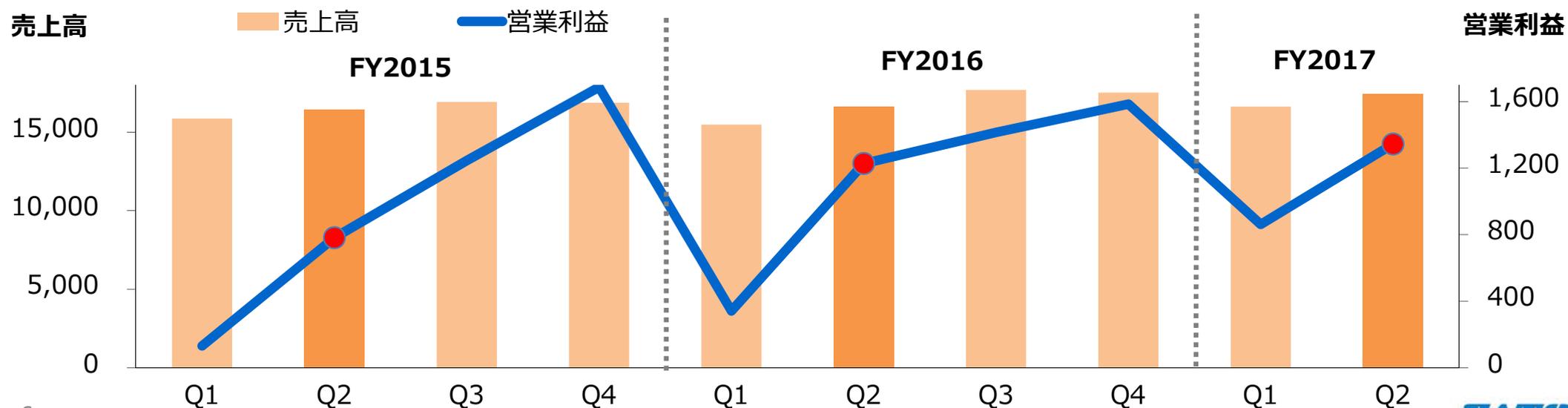
(単位：百万円)



自動認識ソリューション事業（日本）

- 計画を上回って進捗。第2四半期も前年同期比増収増益。全ての市場でビジネスが底堅く推移
- 主にメカサブにおける製品ミックス改善により、営業利益率が1.6ポイント改善

(単位：百万円)	FY2017	FY2016	増減	
	上期	上期		%
メカトロ売上高	12,920	11,524	+1,396	112.1%
サプライ売上高	21,138	20,552	+585	102.9%
外部売上 計	34,058	32,076	+1,981	106.2%
粗利額	16,455	14,729	+1,726	111.7%
粗利率（外売）	48.3%	45.9%	+2.4pt	--
営業利益	2,208	1,570	+638	140.6%
営業利益率	6.5%	4.9%	+1.6pt	--



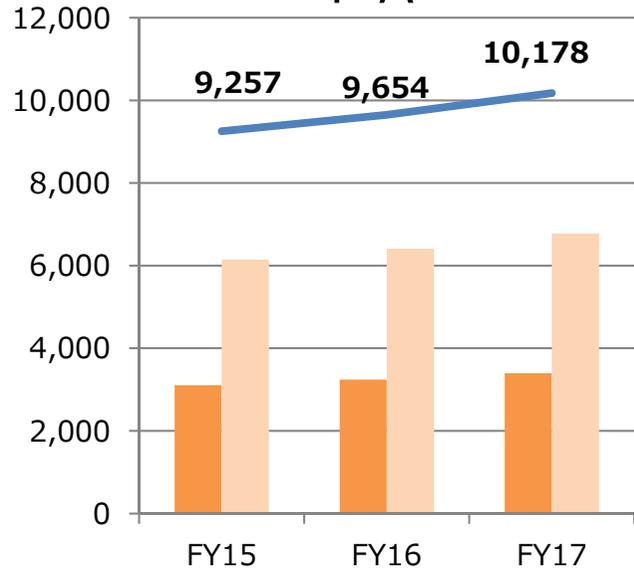
自動認識ソリューション事業（日本）

市場別売上高推移（上期）

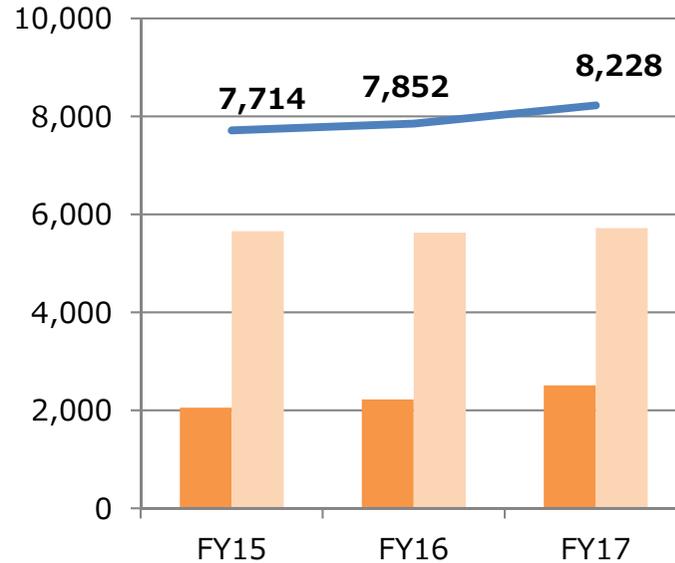
（単位：百万円）

■：メカトロ ■：サプライ F A —：売上計

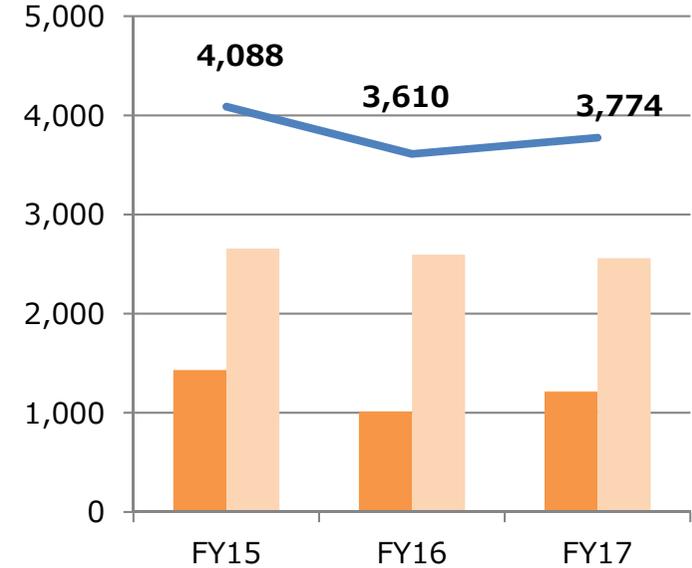
F A



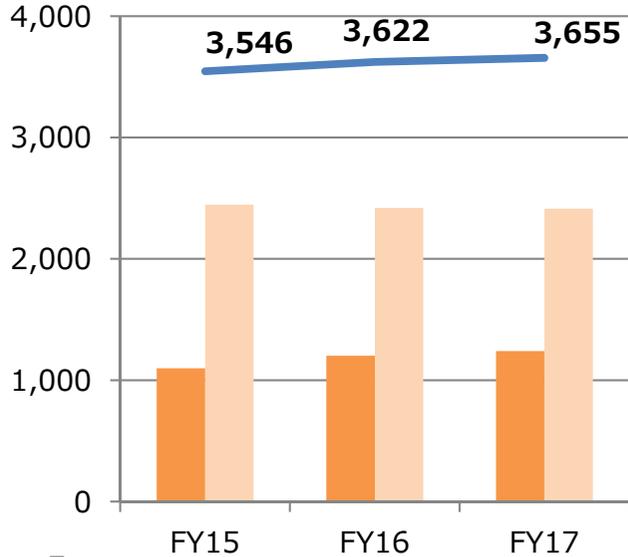
ロジスティクス



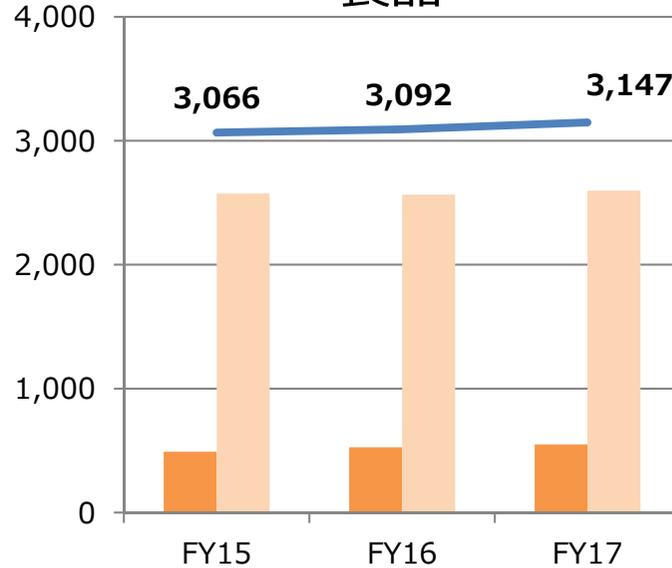
リテール



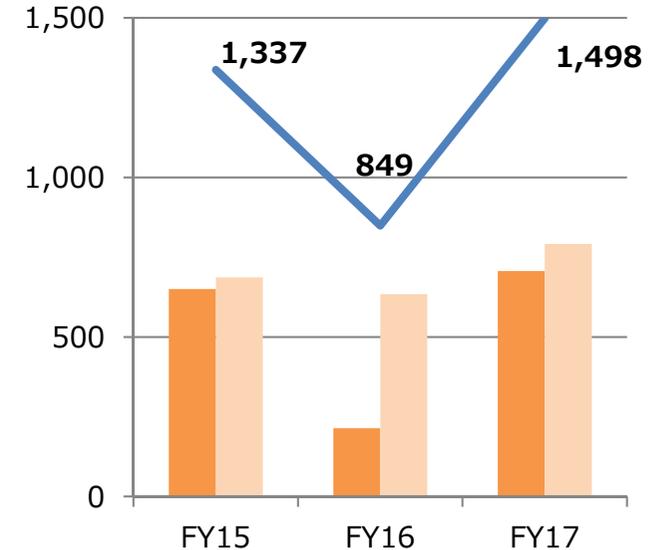
ヘルスケア



食品

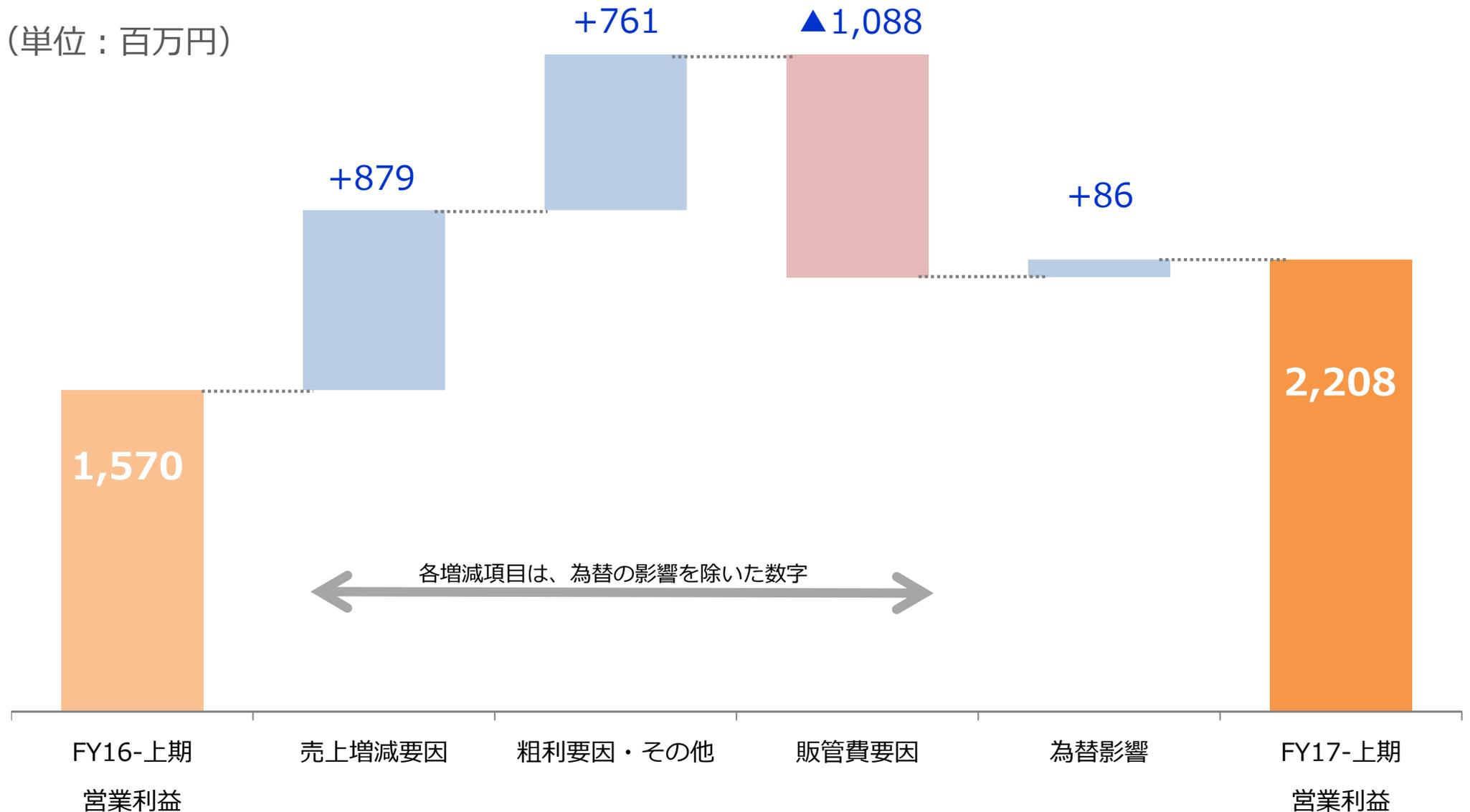


公共



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

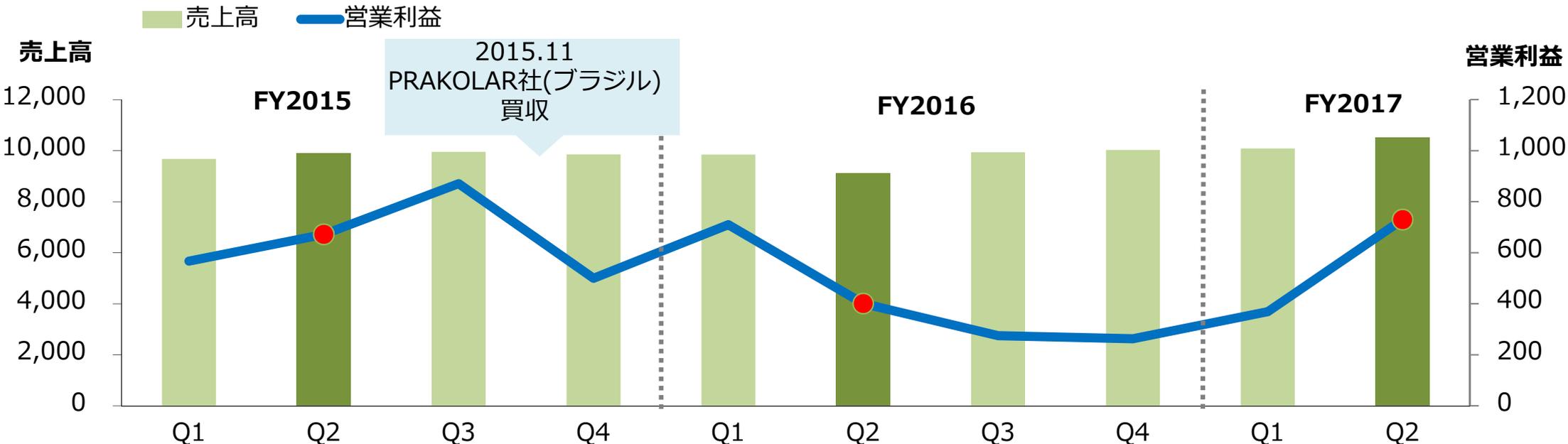
(単位：百万円)



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後、改善が継続
- 第2四半期は前年同期比82%増益

(単位：百万円)	FY2017	FY2016	増減		
	上期	上期		%	除く為替
売上高	20,604	18,957	+1,647	108.7%	101.1%
粗利額	7,797	7,310	+487	106.7%	--
粗利率（外売）	37.8%	38.6%	▲0.7pt	--	--
営業利益	1,099	1,112	▲12	98.9%	94.1%
営業利益率	5.3%	5.9%	▲0.5pt	--	--



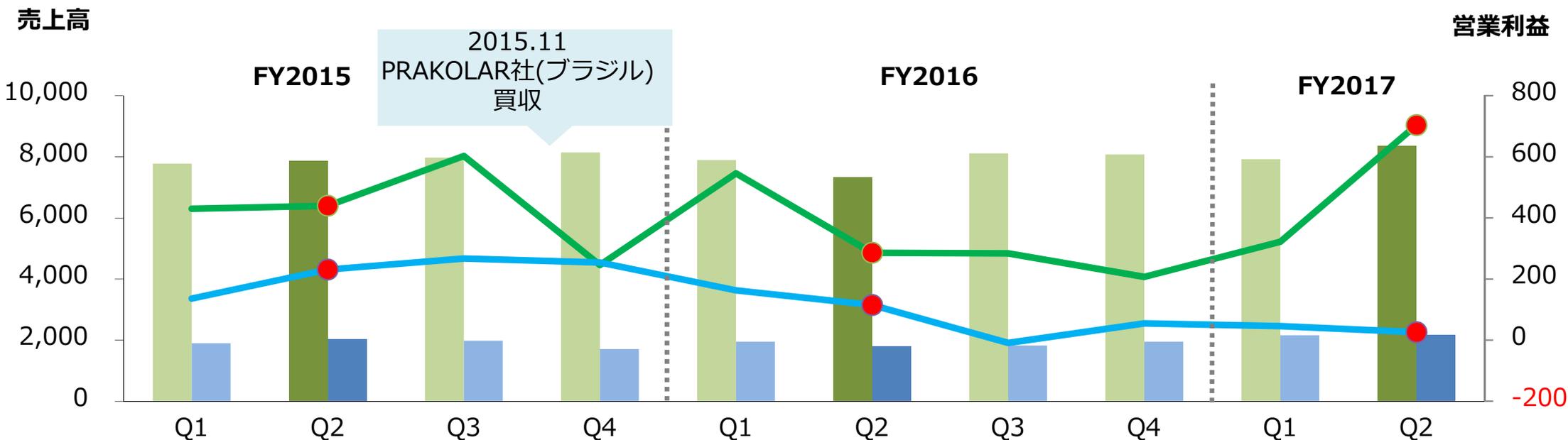
自動認識ソリューション事業（海外－内訳）

- ベース事業：欧州販社での低収益性案件増と人件費増による大幅減益を他地域の貢献でカバー
- プライマリー專業：PRAKOLAR社は好調。OKIL社が為替影響に加えて事業拡大のための生産能力増強投資により大幅減益

(単位：百万円)

		FY2017	FY2016	増減		
		上期	上期		%	除く為替
ベース事業	売上高	16,281	15,217	+1,063	107.0%	101.1%
	営業利益	1,026	832	+194	123.3%	117.1%
プライマリー專業	売上高	4,323	3,739	+584	115.6%	101.2%
	営業利益	72	279	▲206	26.1%	25.3%

■ ベース事業 売上高 ■ プライマリー專業 売上高 ■ ベース事業 営業利益 ■ プライマリー專業 営業利益



ベース事業（欧州販社）

(単位：千ユーロ)

	FY2017	FY2016	増減	
	上期	上期		%
売上高	31,258	28,586	+2,671	109.3%
粗利額	12,115	11,954	+161	101.3%
粗利率（外売）	38.8%	41.8%	▲3.1pt	--
販売管理費	11,535	10,398	+1,136	110.9%
営業利益	580	1,556	▲975	37.3%
営業利益率	1.9%	5.4%	▲3.6pt	--

■ 営業減益の要因

- ベースビジネス強化を目的に営業人員を10名程度増強した一方、収益貢献には至らず
- 大口の低収益性案件が増加したことにより、粗利率が悪化
- 英国において、ポンド安に起因する大陸からの原紙輸入コストの上昇等により、粗利率が悪化

■ 下期のアクション・見通し

- CLNX販売に付随した付加価値の提供及び、英国におけるサプライの価格転嫁を進める
- 9月発足の海外事業管理部を中心に、経営管理全般につき本社モニタリングを強化する
- 以上のアクションにより、下期は持ち直し前年同期比で増益の見込み

プライマリー専業（OKIL社）

(参考)
除くユーロ安影響

(単位：百万ルーブル)	FY2017	FY2016	増減		FY2017	
	上期	上期		%	上期	増減%
売上高	1,570	1,616	▲46	97.1%	1,693	104.8%
粗利額	293	471	▲178	62.2%	376	79.9%
粗利率（外売）	18.7%	29.2%	▲10.5pt	--	22.3%	▲6.9pt
販売管理費	326	321	+4	101.4%	326	101.4%
のれん	27	27	±0	--	27	--
のれん以外	298	294	+4	101.6%	298	101.6%
営業利益	▲33	149	▲182	--	50	33.6%
営業利益率	--	9.3%	--	--	3.0%	▲6.3pt

■ 営業減益の要因

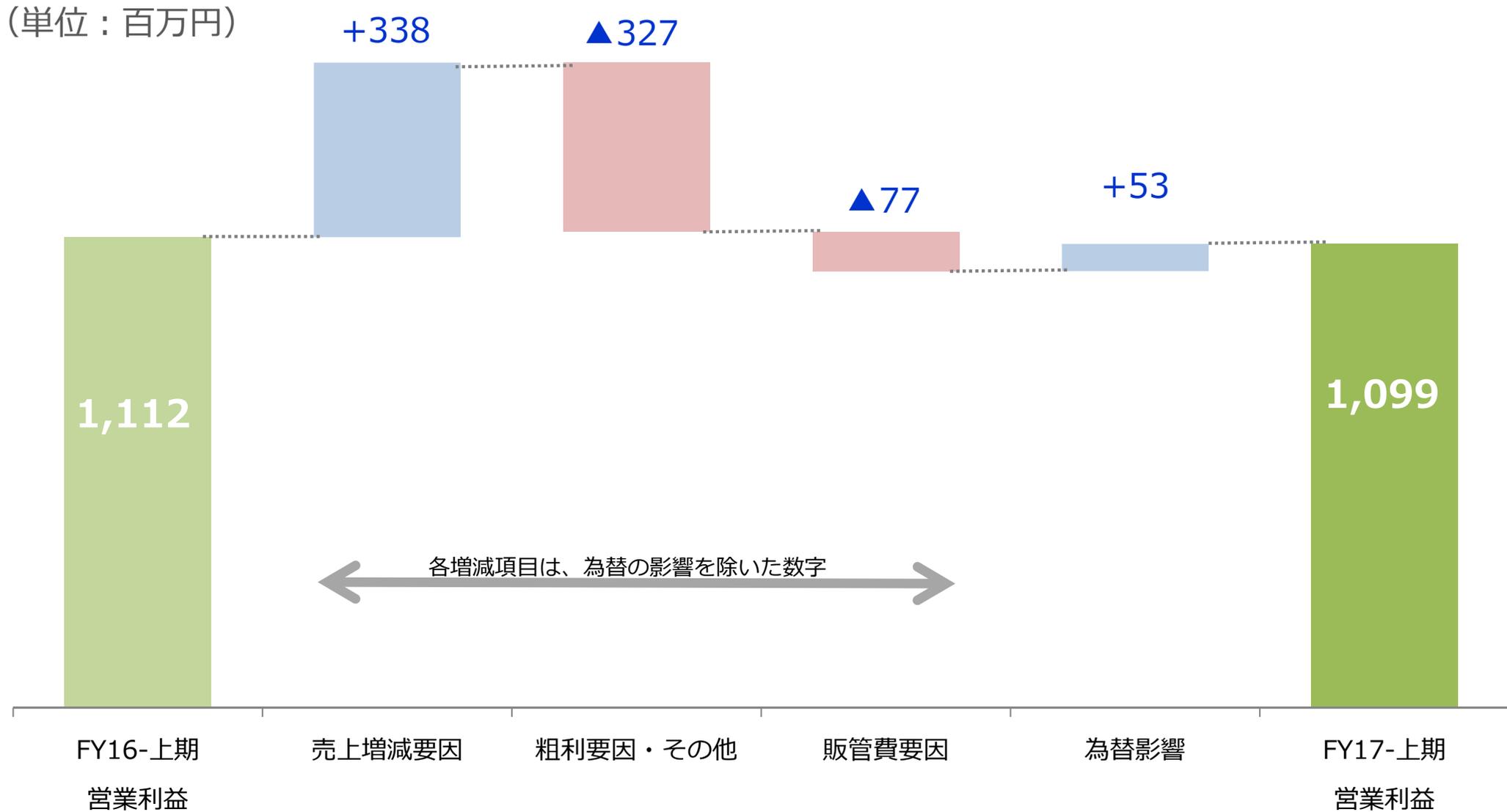
- 事業は順調に拡大中。売上通貨（ユーロ）建てでは前年同期比約5%増収
- ユーロ安ルーブル高により粗利額が目減り。生産能力増強を企図した人員増や償却負担増加により収益性が悪化
- 第2四半期は、為替影響が減少傾向にあり営業黒字化

■ 下期のアクション・見通し

- 既存の事業とともに競争優位性を活かせる周辺領域の事業を拡大し、設備稼働率を引き上げる
- 以上のアクションにより、現状の為替水準を前提に下期も営業黒字の見込み

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

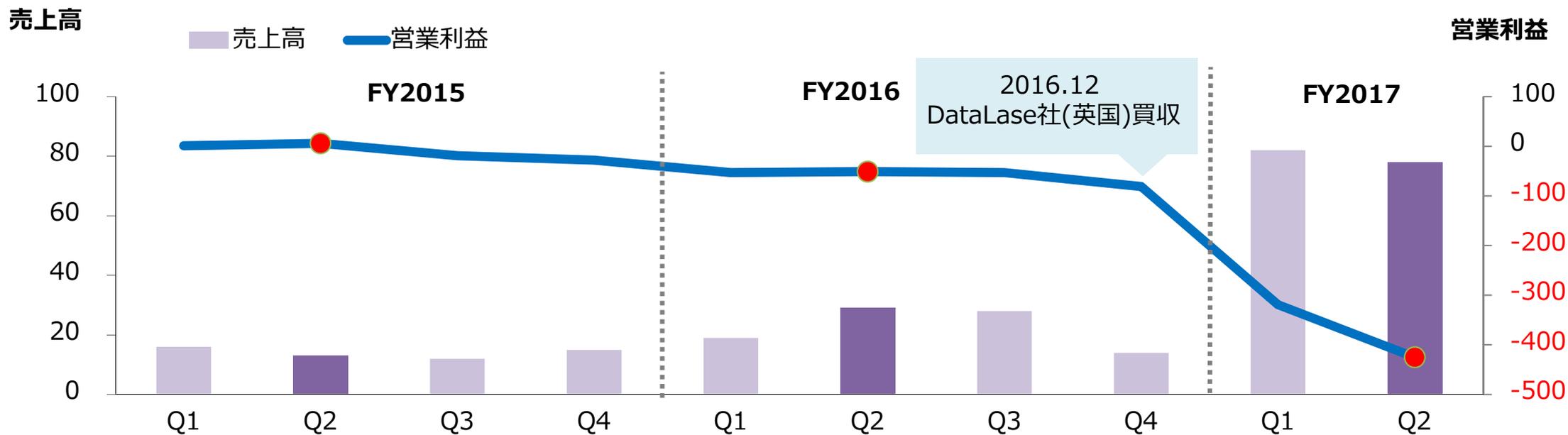
(単位：百万円)



素材事業

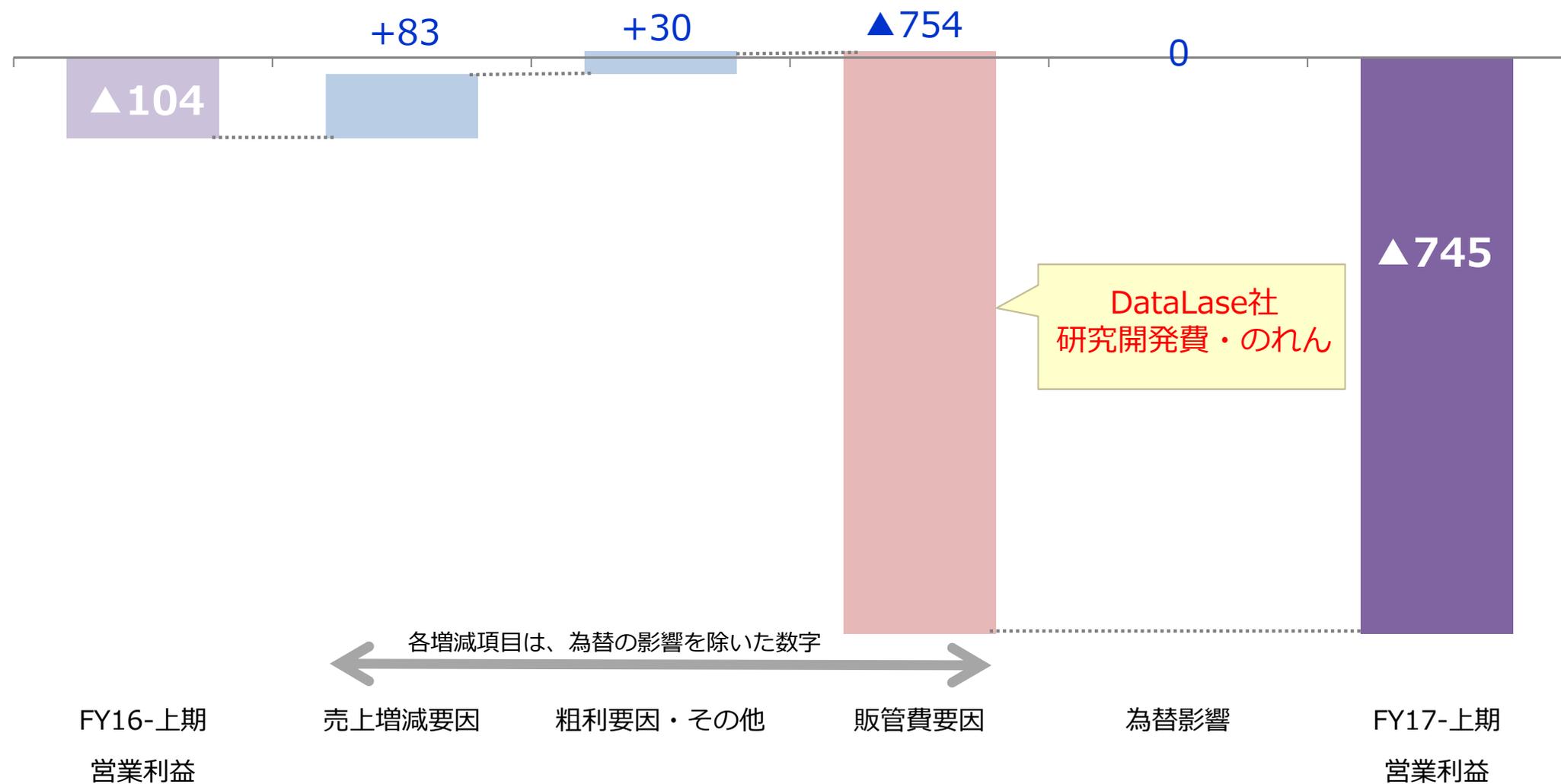
➤ DataLase社がほぼ計画通りに研究開発を推進

(単位：百万円)	FY2017	FY2016	増減	
	上期	上期		%
売上高	160	48	+111	327.7%
粗利額	120	7	+113	1,643.9%
粗利率 (外売)	75.5%	15.1%	+60.5pt	--
営業利益	▲745	▲104	▲640	--
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

	上期		下期		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	54,823	107.3%	58,676	106.3%	113,500	106.8%
営業利益	2,556	96.4%	3,443	99.8%	6,000	98.3%
経常利益	2,369	99.6%	3,430	112.6%	5,800 (5,900)	106.9%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,413	160.1%	2,086	121.8%	4,500 (3,600)	139.7%

<参考>

EBITDA ※	11,296	←2016年度通期	11,400	100.9%
-----------------	--------	-----------	--------	--------

※ EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

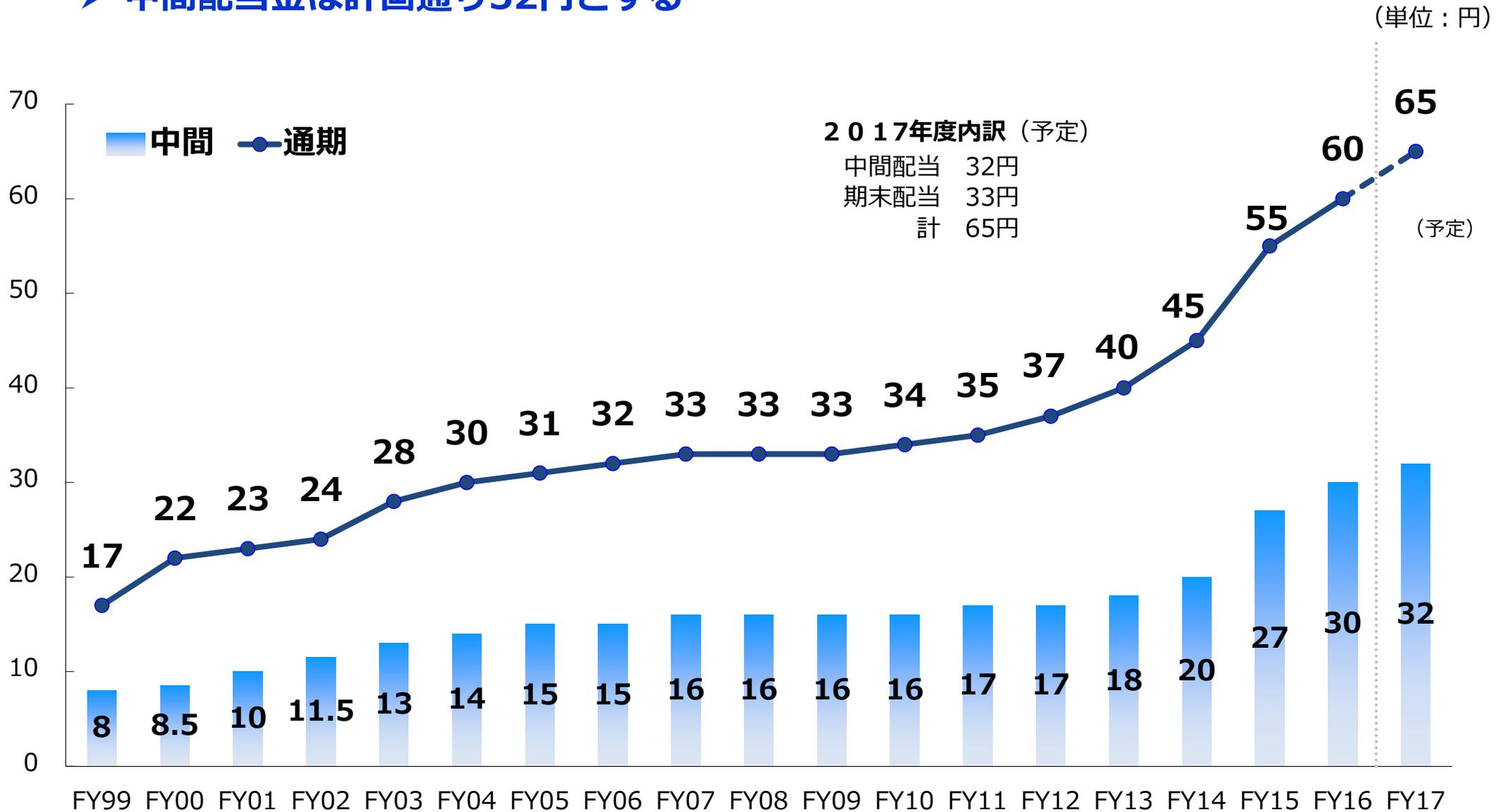
FY17 想定レート : 110円/USD, 120円/EUR

FY17 上期為替レート (期中平均) : 111.04円/USD, 126.31円/EUR

FY16 通期為替レート (期中平均) : 108.34円/USD, 118.74円/EUR

配当金の推移

➤ 中間配当金は計画通り32円とする



お客さまのお客さま価値を向上 (B2B2Cの取り組み)

- 日本郵便と共同で、フリマアプリ等の出品者向け送り状発行機器「ゆうプリタッチ」開発
- 高評価を背景に導入数の拡大を見込む



Powered by 

お客さまのお客さまの価値

- 送り状作成を手書きから自動へ
- QRコード使用で個人情報进行保護
(プライバシー配送で安心)
- 利便性向上でフリマ活用加速

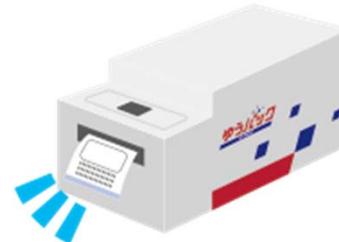
1



2



3



4



海外でSOSの提供がスタート

- 2017年度1Qよりアジアを中心に導入開始
- SOSにより海外でもエンドユーザー志向を強化

■ SOS導入のメリット

顧客の
メリット

- バーチャル・カスタマー・エンジニアによる現場における安定稼働
- 運用の見える化でプリンタ資産の管理を効率化

サトーの
メリット

- 競争優位性「現場を止めない」を確立
- 予防保守によるカスタマー・エンジニアの生産性向上

SOS接続台数（2017年9月末累計）

<CLNX販売台数>

- 海外
約 **55,000**台
- 日本
約 **15,000**台

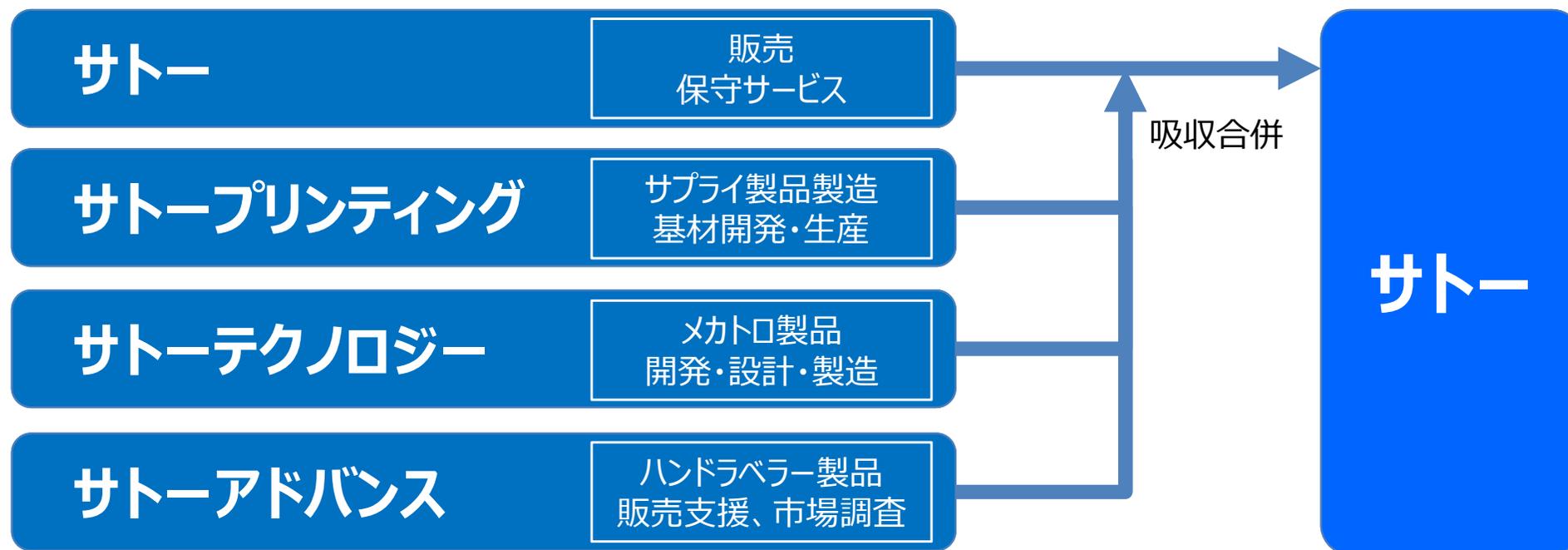
米州・欧州
FY2017 2Q リリース
順次導入を進める

アジア
FY2017 1Q リリース
約**100**台

日本
FY2015 2Q リリース
約**5,000**台

国内グループ会社の統合（2018年4月1日～）

➤ 日本事業のバリューチェーン強化 ⇒ 真の顧客価値創造へ



- ✓ **働き方改革** : 生産性の最大化
- ✓ **メカトロ・サプライ** : もの作り体制一本化による技術共有
- ✓ **開発・製造・販売** : 一体環境でソリューションを創出

Appendix

(旧セグメント基準)

連結業績（内訳）

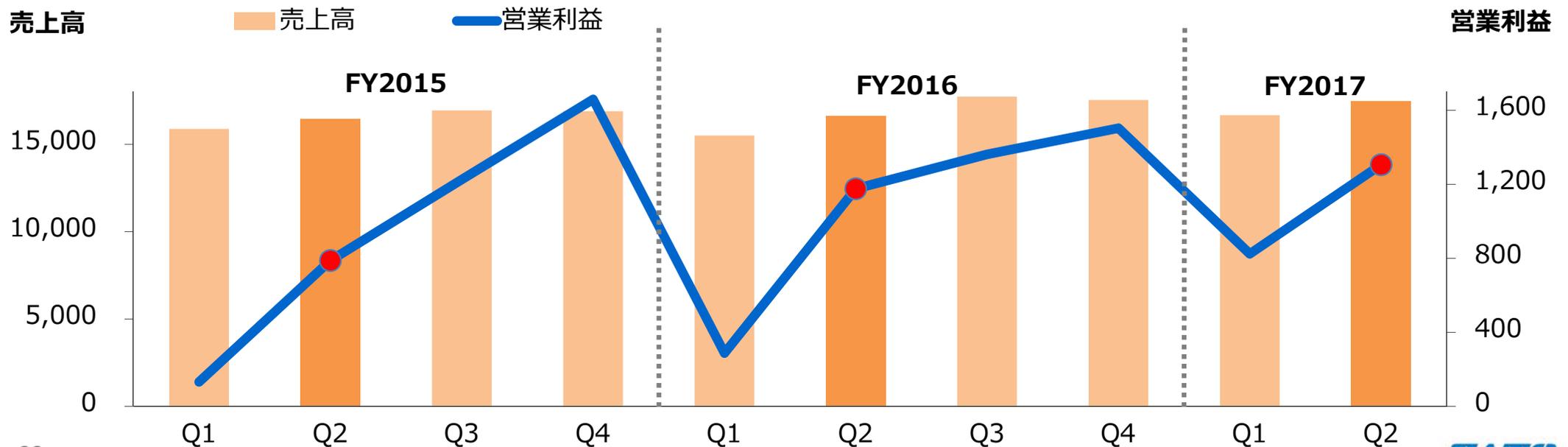
(単位：百万円)

		FY2017	FY2016			
		上期	上期	増減	%	除く為替
日本	売上高	34,105	32,125	+1,980	106.2%	106.2%
	営業利益	2,130	1,465	+665	145.4%	139.5%
北米	売上高	5,276	5,319	▲43	99.2%	94.0%
	営業利益	182	▲2	+184	--	--
南米	売上高	1,727	1,460	+267	118.3%	113.2%
	営業利益	170	83	+87	205.7%	191.1%
欧州	売上高	7,061	5,977	+1,084	118.1%	107.1%
	営業利益	▲649	424	▲1,074	--	--
アジア・ オセアニア	売上高	6,652	6,199	+452	107.3%	100.4%
	営業利益	724	598	+126	121.1%	115.9%
海外	売上高	20,718	18,957	+1,760	109.3%	101.7%
	営業利益	427	1,103	▲675	38.8%	33.9%
消去	営業利益	▲2	+83	▲86	--	--
連結	売上高	54,823	51,083	+3,740	107.3%	104.5%
	営業利益	2,556	2,652	▲96	96.4%	91.1%

日本

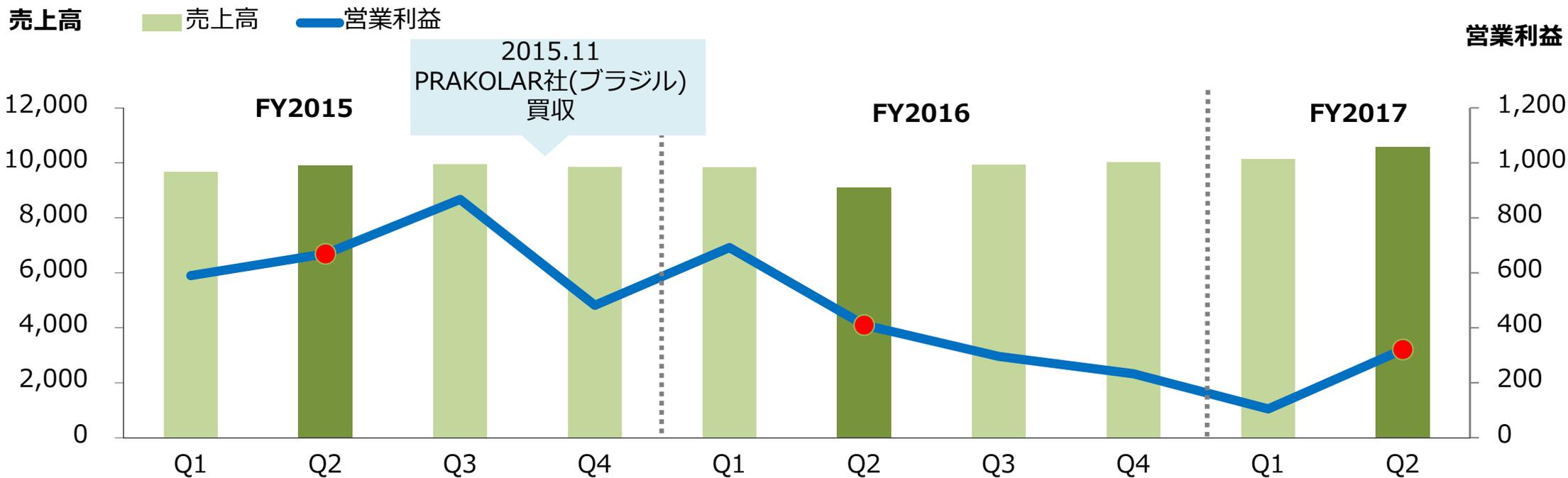
(単位：百万円)

	FY2017	FY2016	増減	
	上期	上期		%
メカトロ売上	12,920	11,524	+1,396	112.1%
サプライ売上	21,185	20,601	+583	102.8%
外部売上計	34,105	32,125	+1,980	106.2%
粗利額	16,460	14,731	+1,729	111.7%
粗利率 (外売)	48.3%	45.9%	+2.4pt	--
営業利益	2,130	1,465	+665	145.4%
営業利益率	6.2%	4.6%	+1.7pt	--



海外

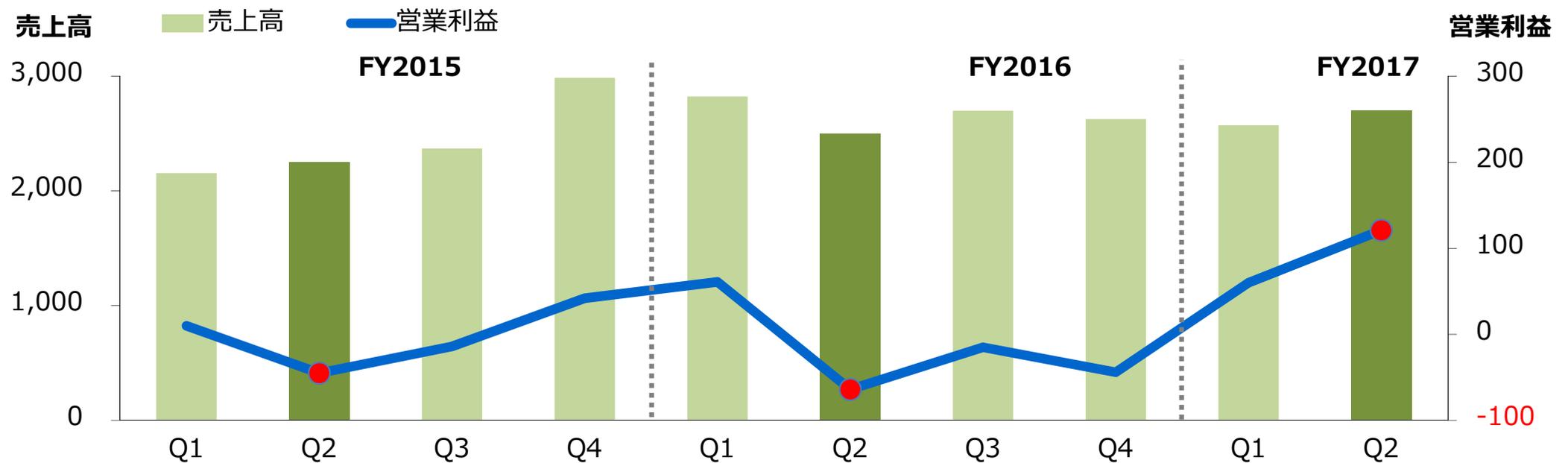
(単位：百万円)	FY2017	FY2016	増減		
	上期	上期		%	除く為替
売上	20,718	18,957	+1,760	109.3%	101.7%
粗利額	7,875	7,305	+569	107.8%	--
粗利率 (外売)	38.0%	38.5%	▲0.5pt	--	--
営業利益	427	1,103	▲675	38.8%	33.9%
営業利益率	2.1%	5.8%	▲3.8pt	--	--



北米

(単位：百万円)

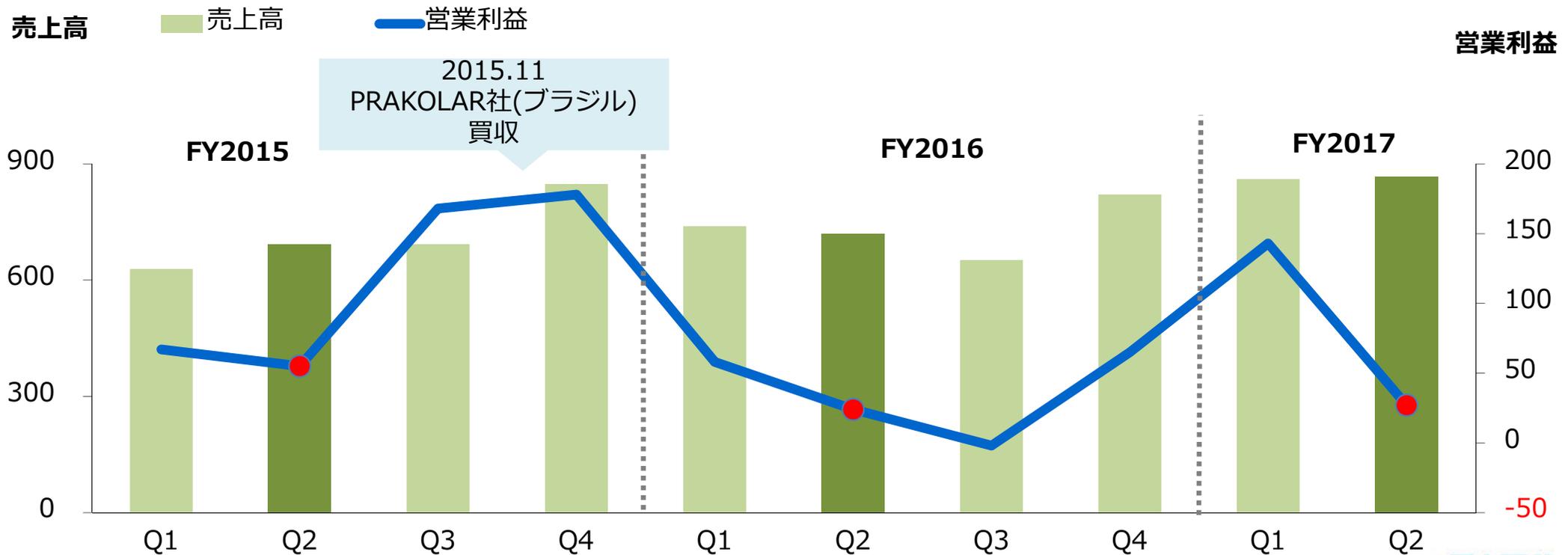
	FY2017	FY2016	増減		
	上期	上期		%	除く為替
売上	5,276	5,319	▲43	99.2%	94.0%
粗利額	1,534	1,421	+113	108.0%	--
粗利率 (外壳)	29.1%	26.7%	+2.4pt	--	--
営業利益	182	▲2	+184	--	--
営業利益率	3.5%	--	--	--	--



南米

(単位：百万円)

	FY2017	FY2016	増減		
	上期	上期		%	除く為替
売上	1,727	1,460	+267	118.3%	113.2%
粗利額	706	562	+143	125.6%	--
粗利率 (外売)	40.9%	38.5%	+2.3pt	--	--
営業利益	170	83	+87	205.7%	191.1%
営業利益率	9.9%	5.7%	+4.2pt	--	--

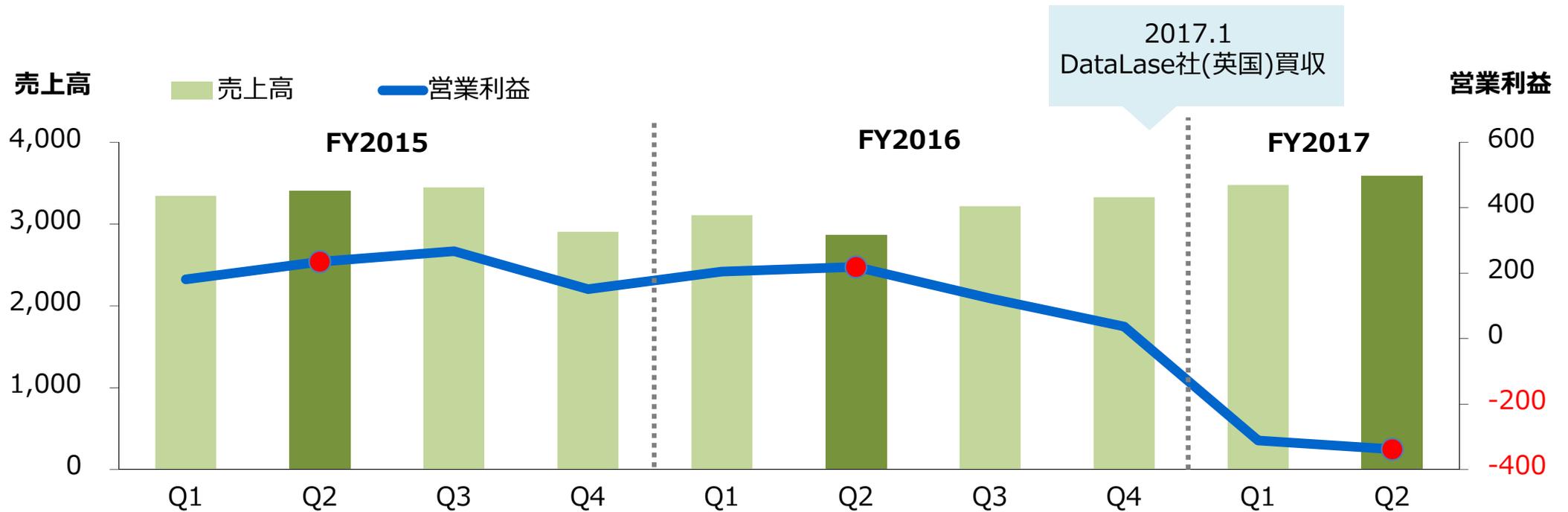


欧州※

※FY2017よりDataLase社連結

(単位：百万円)

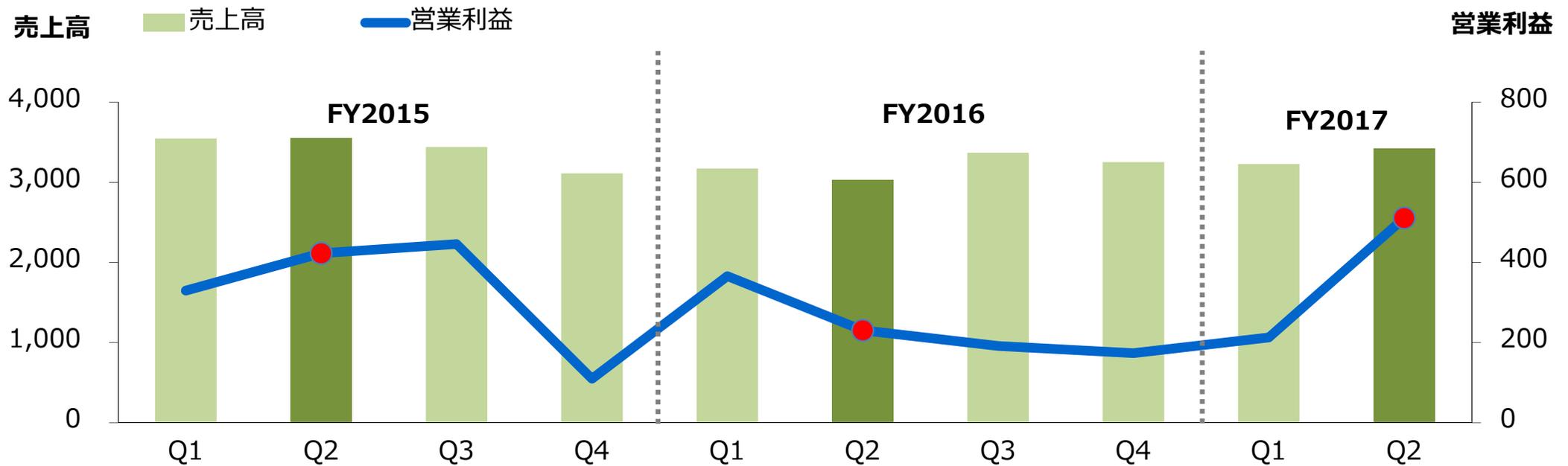
	FY2017	FY2016	増減	%	除く為替
	上期	上期			
売上	7,061	5,977	+1,084	118.1%	107.1%
粗利額	2,328	2,293	+35	101.5%	--
粗利率 (外売)	33.0%	38.4%	▲5.4pt	--	--
営業利益	▲649	424	▲1,074	--	--
営業利益率	--	7.1%	--	--	--



アジア・オセアニア

(単位：百万円)

	FY2017	FY2016	増減	%	除く為替
	上期	上期			
売上	6,652	6,199	+452	107.3%	100.4%
粗利額	3,305	3,028	+277	109.2%	--
粗利率 (外売)	49.7%	48.8%	+0.8pt	--	--
営業利益	724	598	+126	121.1%	115.9%
営業利益率	10.9%	9.7%	+1.2pt	--	--





【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。