

サトーホールディングス株式会社

**2016年3月期
決算説明資料**

証券コード：6287

2016年5月16日（月）



I. 2015年度

- 下方修正した利益計画に未達
【営業利益】 期初：85億円 修正：76億円 実績：65億円
- 国内事業が**大幅な減益**
 - ・システム償却費・一過性人件費・円安によるコスト増
 - ・旧機種から利益率の高い戦略機（CLNX）への切替え遅延
- 連結売上高・EBITDA、
海外売上高・営業利益は**過去最高を更新**

2015年度 連結業績

(単位：百万円)

	FY2015 (1)	FY2014 (2)	増減 (1-2)	%
売上高	105,504	99,831	+5,673	105.7%
営業利益	6,457	7,444	▲987	86.7%
営業利益率	6.1%	7.5%	▲1.3pt	--
経常利益	6,121	7,484	▲1,362	81.8%
当期純利益	3,689	3,763	▲73	98.0%
実効税率	36.2%	51.2%	▲15.0pt	
EBITDA	11,573	11,044	+529	104.8%

* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

・減価償却 15年度：3,941百万円（うち新基幹システム 931百万円）

・のれん償却 15年度：1,175百万円（うちOKIL社 101百万円、PRAKOLAR社 48百万円）

14年度：2,500百万円

14年度：1,099百万円（うちOKIL社 62百万円）

ATO 通期修正計画 76億円 vs 実績 65億円

修正計画

実績

1. 国内事業

49億



38億

▲11億円

メカトロ計画未達
サプライ計画未達

: ▲ 9.0億円
: ▲ 2.0億円

2. 海外事業

27億



27億

含；連結消去

ARGOX (台湾)

▲2.0億

→

▲2.5億

▲0.5億円

欧州販社

4.0億

→

3.1億

▲0.9億円

南米事業

3.0億

→

4.7億

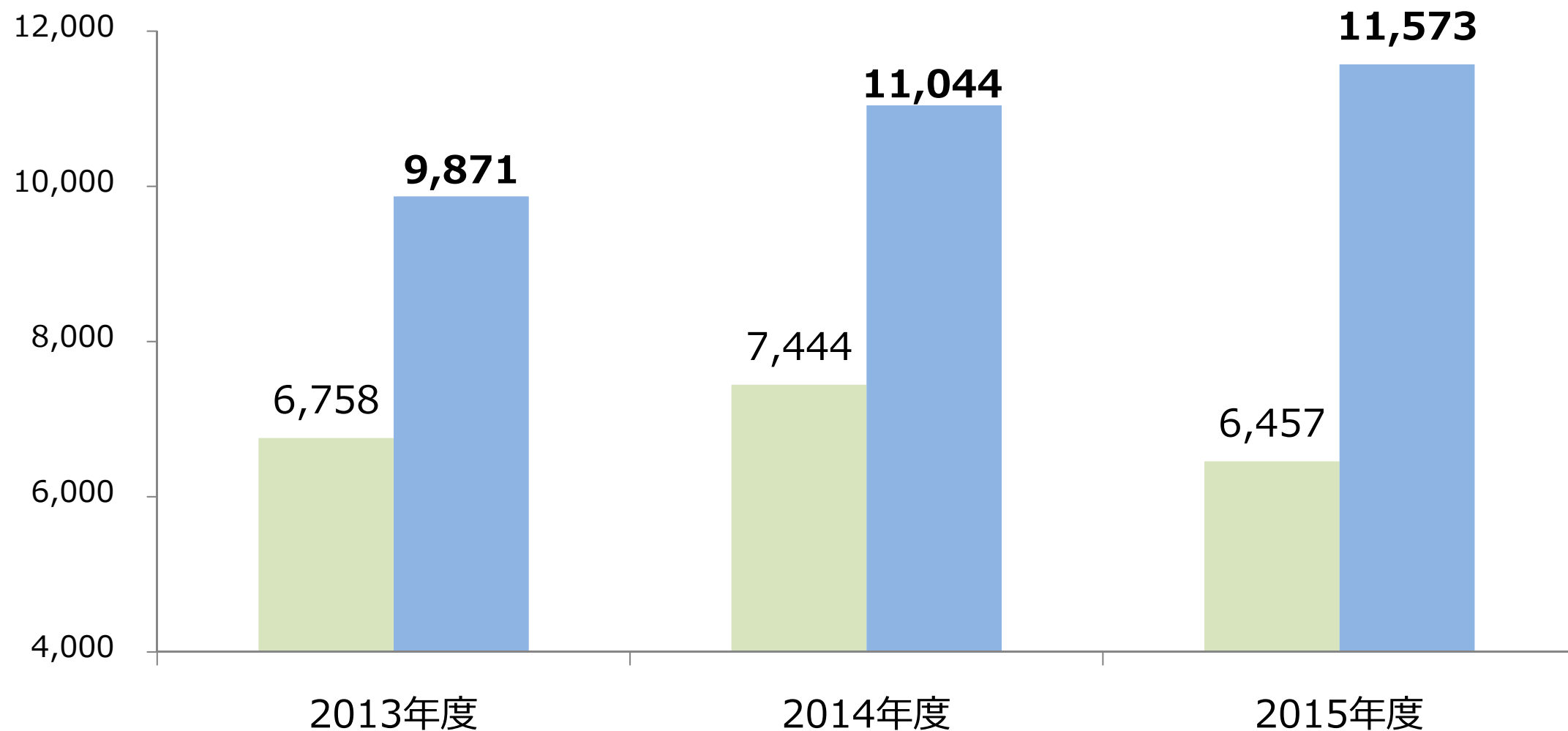
+ 1.7億円



連結 営業利益/EBITDA (2013-2015年度)

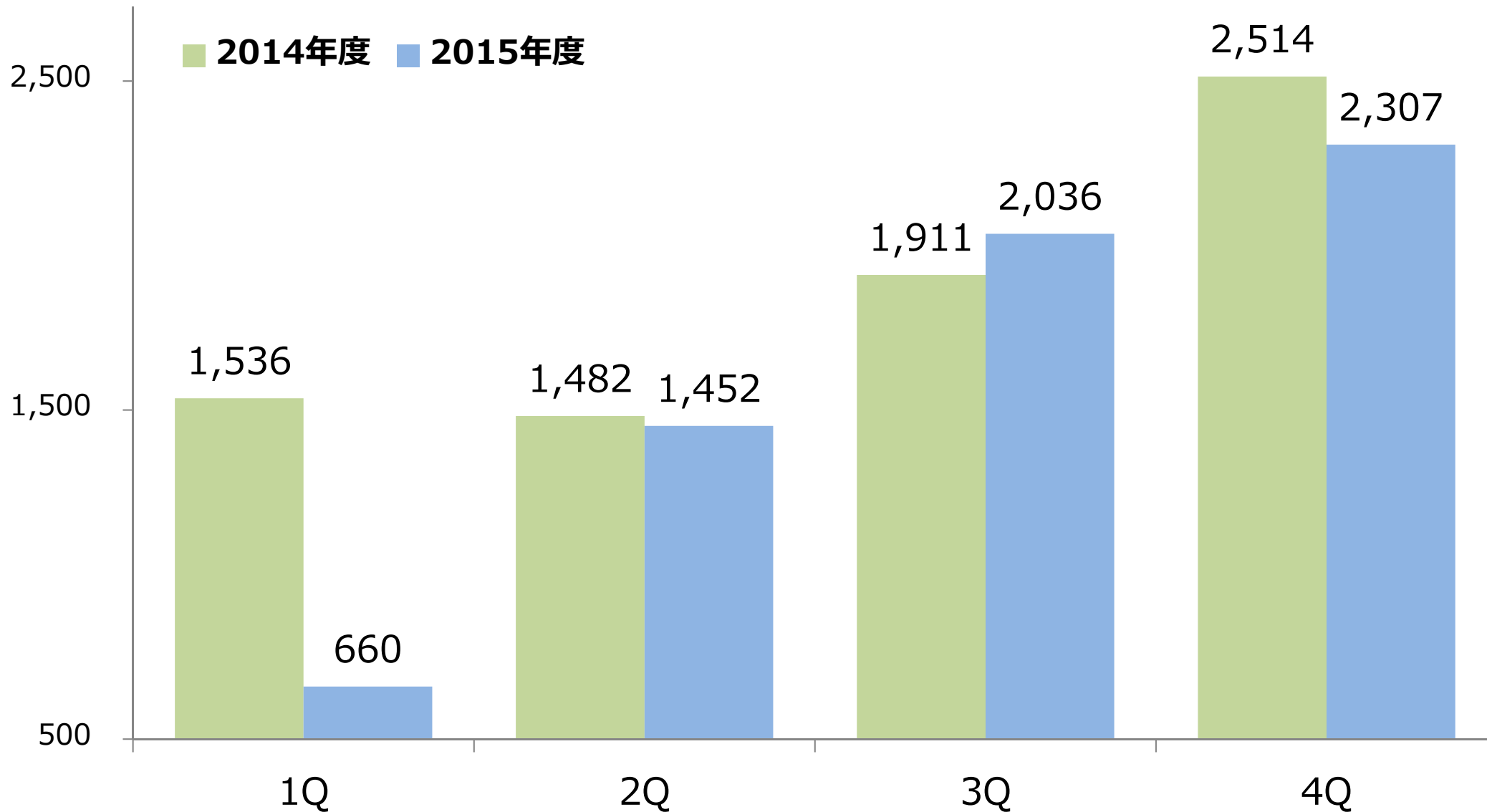
(単位：百万円)

■ 営業利益 ■ EBITDA



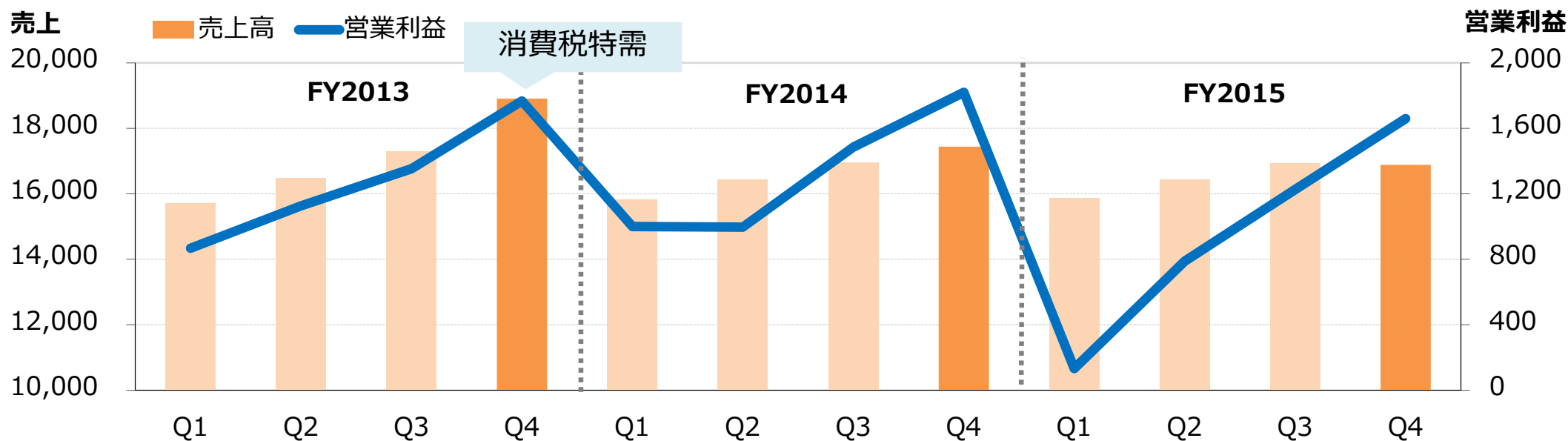
連結 営業利益 (2014年度 vs 2015年度)

(単位：百万円)



国内計

(単位：百万円)	2015年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
メカトロ売上	11,838	12,825	24,664	11,527	13,414	24,942	98.9%
サプライ売上	20,470	20,989	41,460	20,743	20,988	41,731	99.4%
外部売上 計	32,309	33,815	66,124	32,271	34,403	66,674	99.2%
粗利額	14,275	15,789	30,064	14,779	15,570	30,350	99.1%
粗利率（外売）	44.2%	46.7%	45.5%	45.8%	45.3%	45.5%	▲0.1pt
営業利益	921	2,885	3,806	1,997	3,306	5,303	71.8%
営業利益率	2.9%	8.5%	5.8%	6.2%	9.6%	8.0%	▲2.2pt

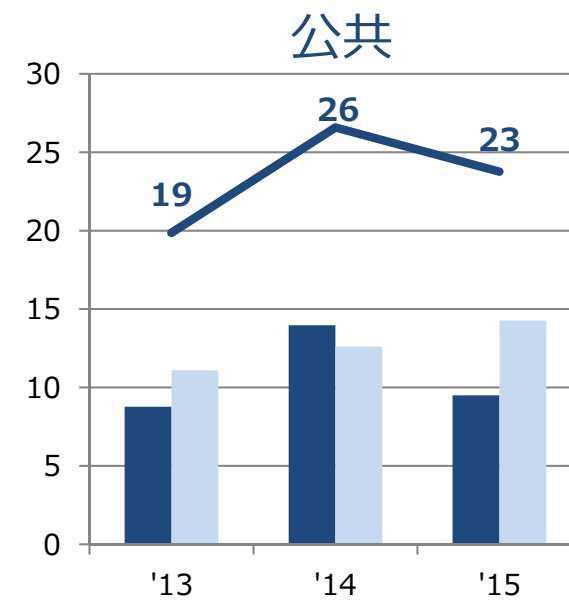
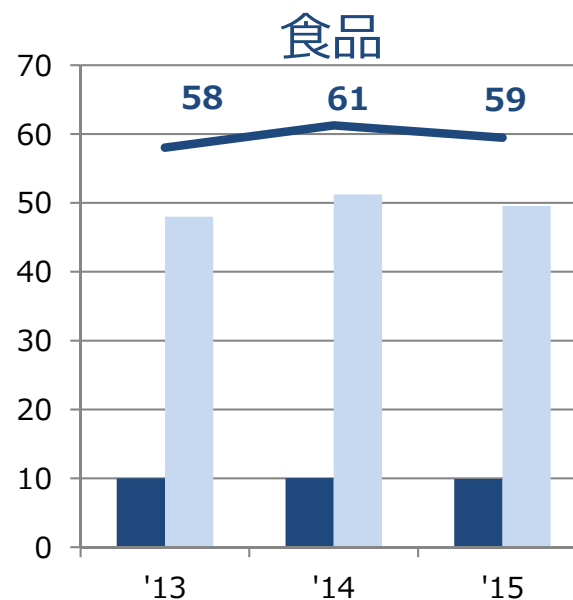
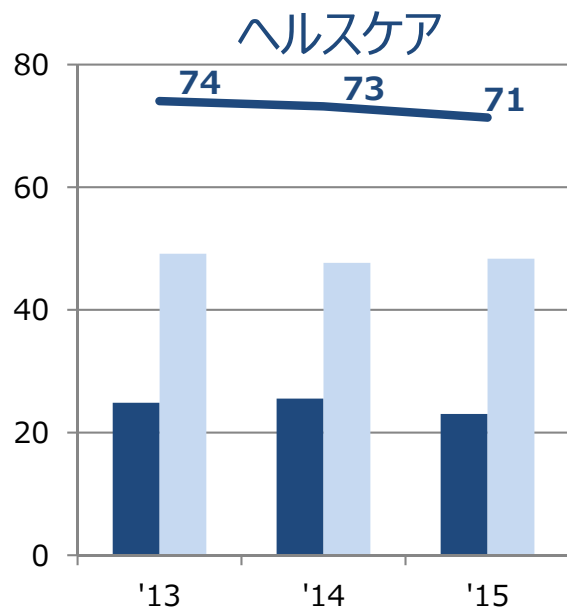
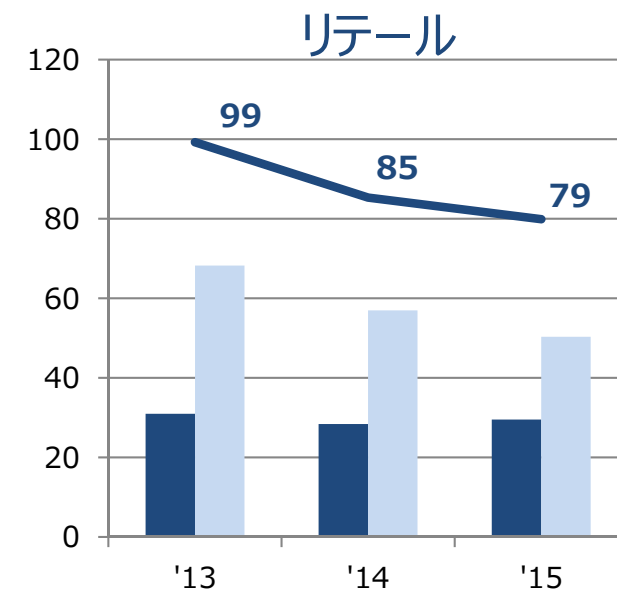
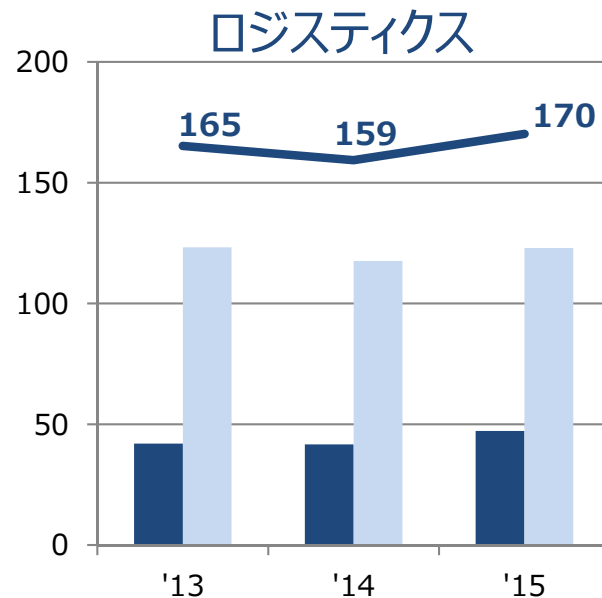
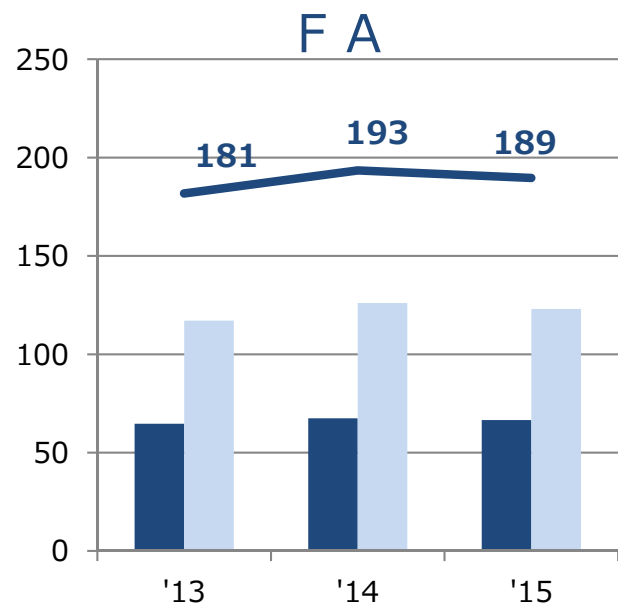




国内 市場別売上高推移

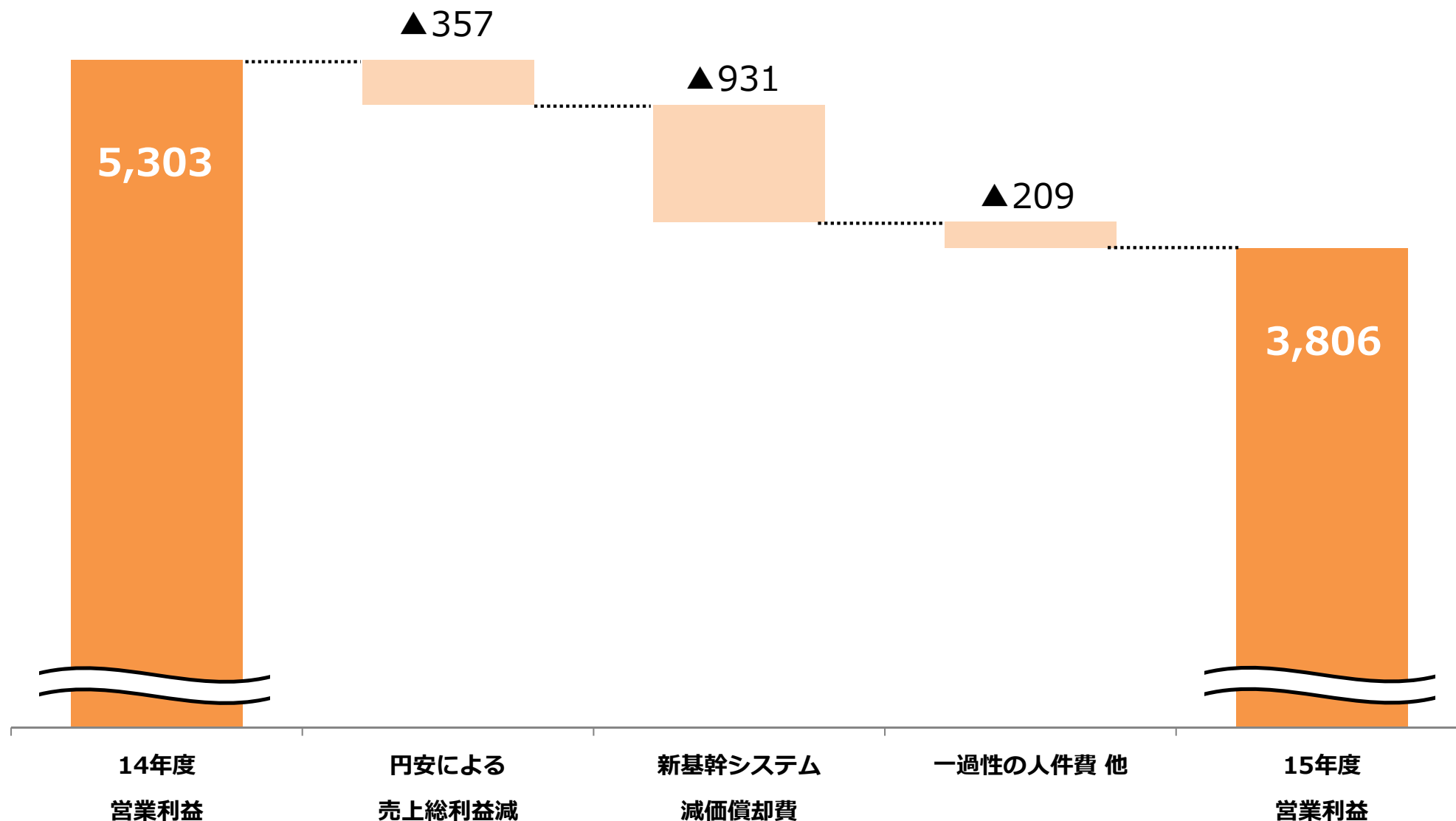
■ : メカトロ ■ : サプライ
— : 売上計

(単位：億円)



国内 営業利益の前年同期との比較

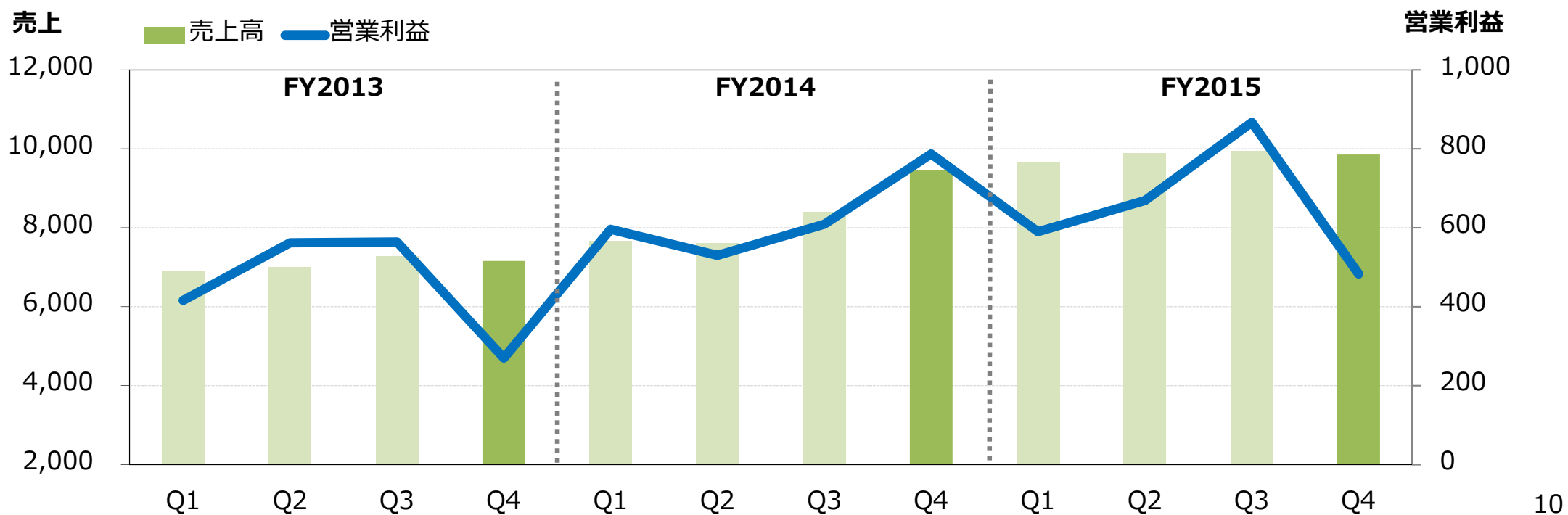
(単位：百万円)



海外計

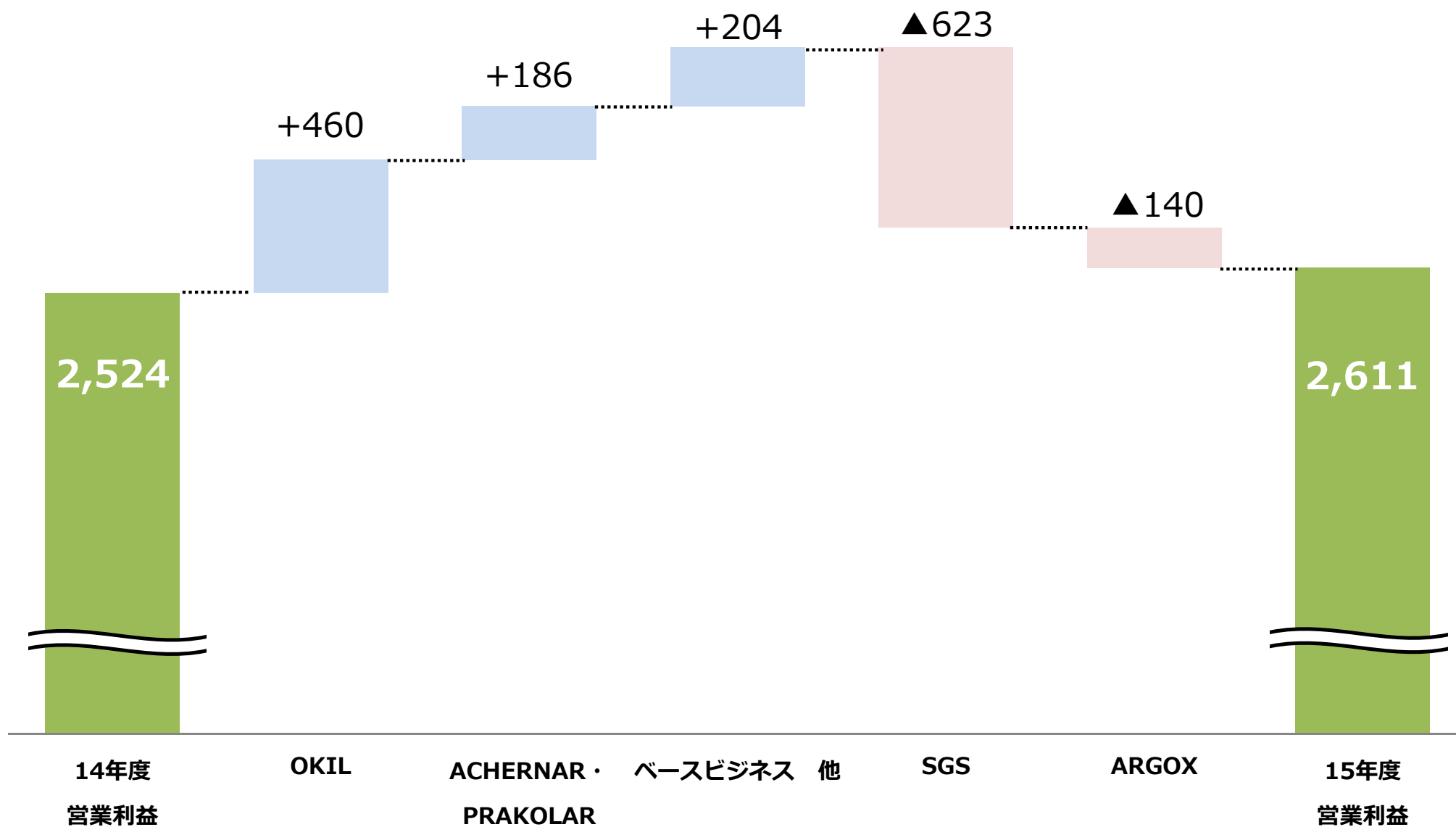
除く為替影響
117.5%

(単位：百万円)	2015年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
売上	19,571	19,808	39,379	15,294	17,861	33,156	118.8%
粗利額	8,017	7,877	15,895	6,411	7,383	13,794	115.2%
粗利率（外売）	41.0%	39.8%	40.4%	41.9%	41.3%	41.6%	▲1.2pt
営業利益	1,259	1,352	2,611	1,127	1,396	2,524	103.5%
営業利益率	6.4%	6.8%	6.6%	7.4%	7.8%	7.6%	▲1.0pt



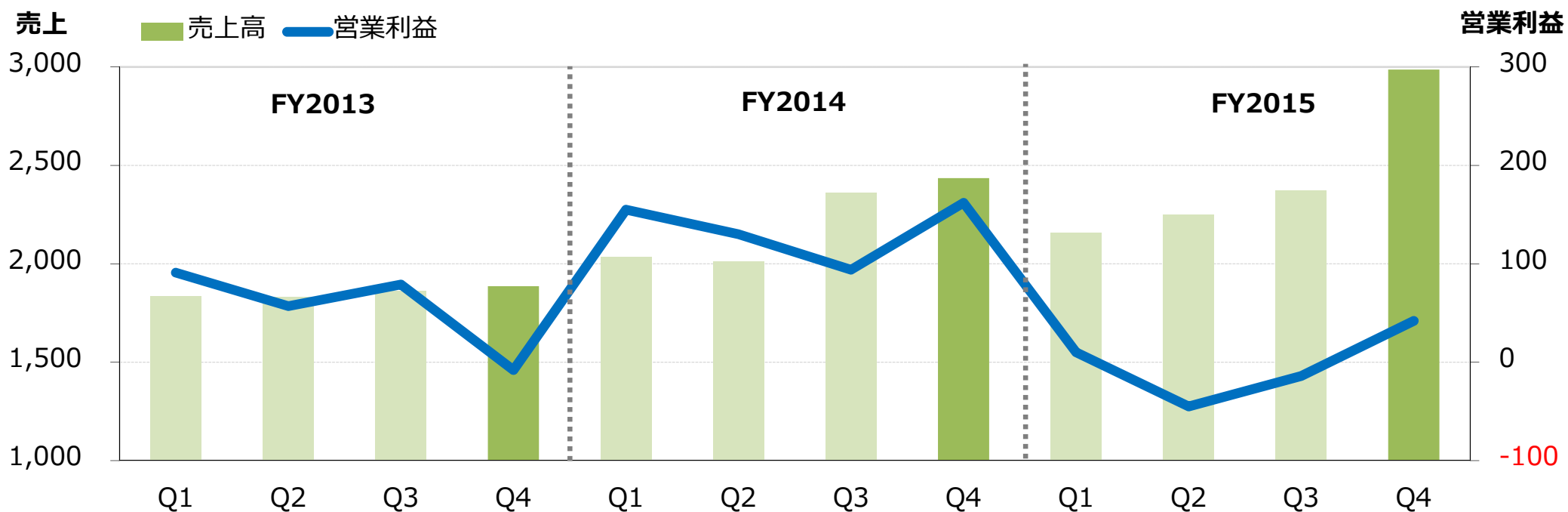
海外 営業利益の前年同期との比較

(単位：百万円)



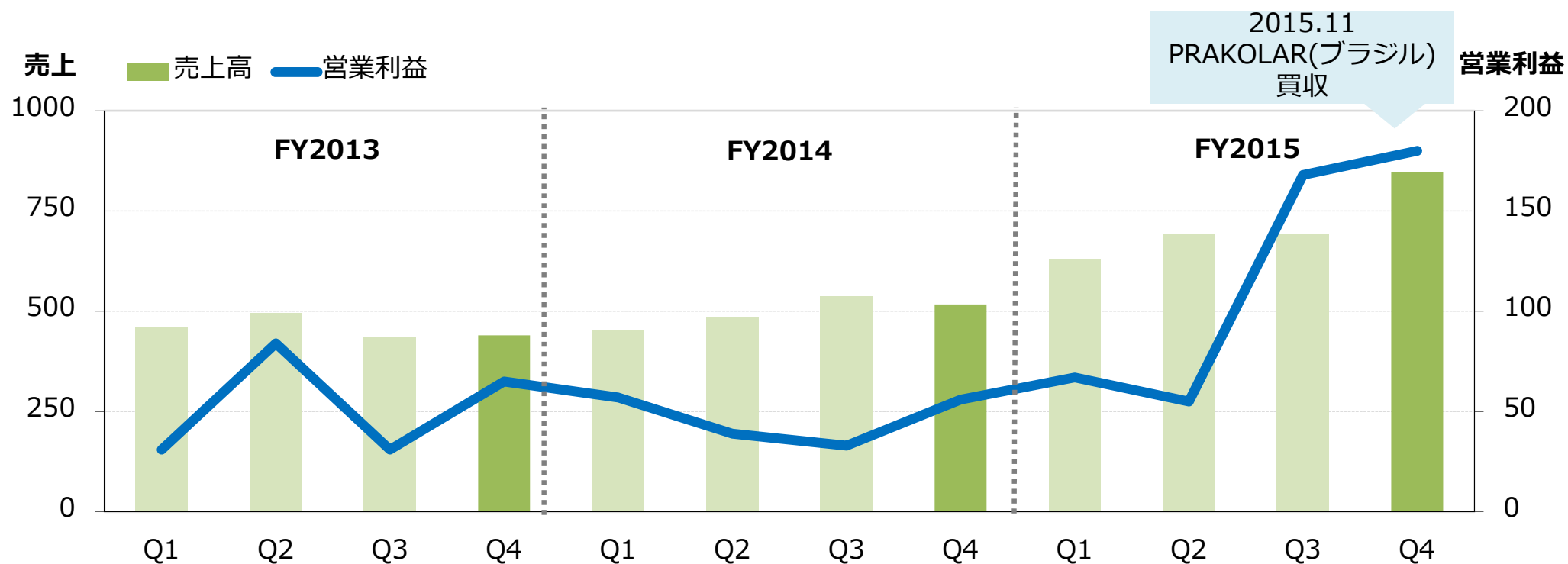
除く為替影響
100.8%

(単位：百万円)	2015年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
売上	4,404	5,358	9,762	4,047	4,796	8,844	110.4%
粗利額	1,353	1,509	2,862	1,277	1,432	2,710	105.6%
粗利率（外売）	30.7%	28.2%	29.3%	31.6%	29.9%	30.6%	▲1.3pt
営業利益	▲34	28	▲5	286	257	543	--
営業利益率	--	0.5%	--	7.1%	5.4%	6.2%	--



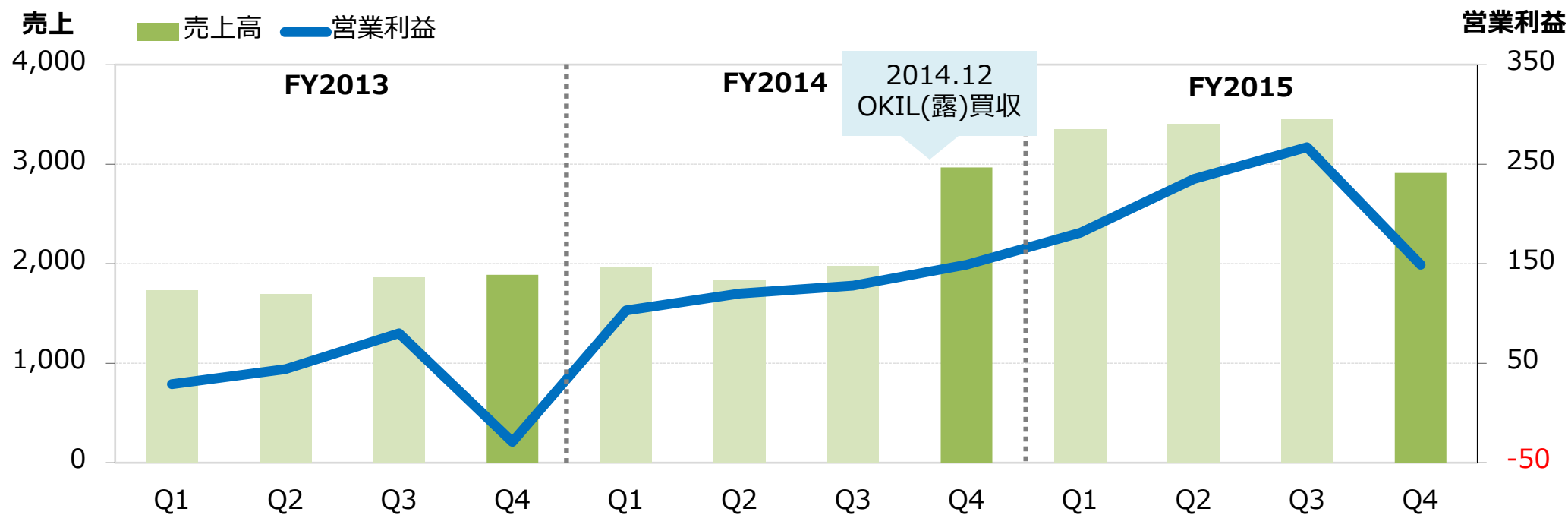
除く為替影響
159.6%

(単位：百万円)	2015年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
売上	1,320	1,542	2,862	939	1,055	1,994	143.5%
粗利額	501	768	1,270	380	395	776	163.6%
粗利率（外売）	38.0%	49.9%	44.4%	40.5%	37.5%	38.9%	+5.5pt
営業利益	122	348	471	97	90	187	251.0%
営業利益率	9.3%	22.6%	16.5%	10.4%	8.6%	9.4%	+7.1pt

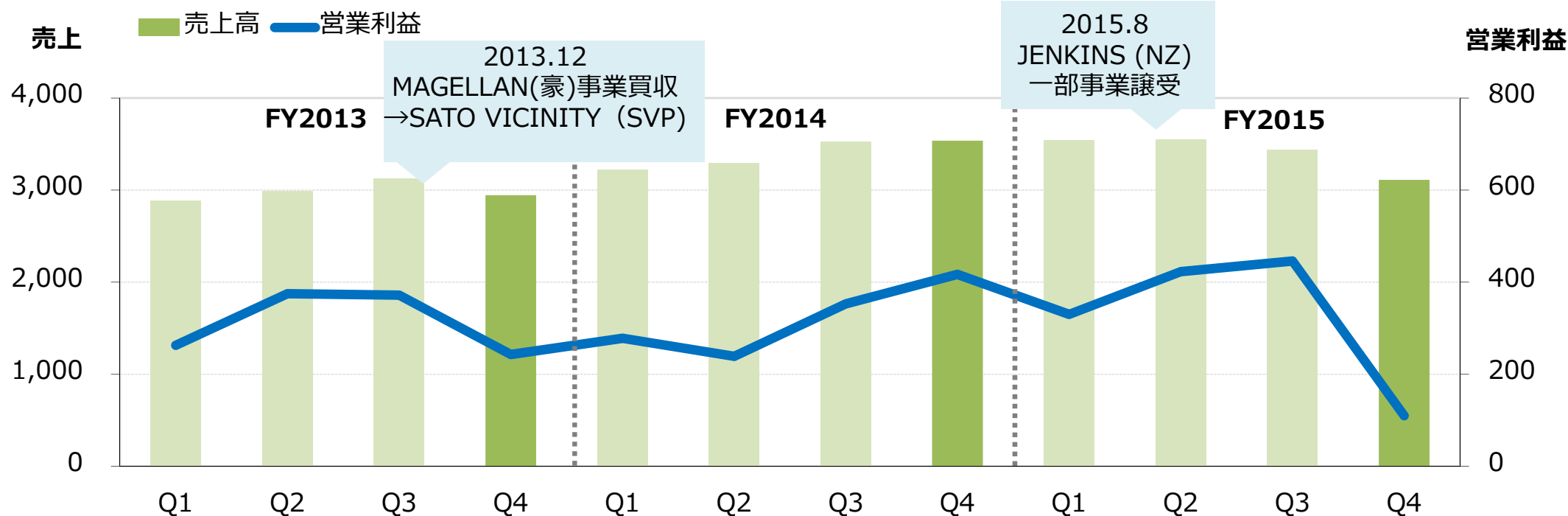


除く為替影響
151.5%

(単位：百万円)	2015年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
売上	6,747	6,353	13,101	3,794	4,942	8,736	150.0%
粗利額	2,557	2,457	5,014	1,688	2,115	3,804	131.8%
粗利率（外壳）	37.9%	38.7%	38.3%	44.5%	42.8%	43.5%	▲5.3pt
営業利益	417	418	836	224	278	502	166.4%
営業利益率	6.2%	6.6%	6.4%	5.9%	5.6%	5.8%	+0.6pt



(単位：百万円)	2015年度			2014年度			前年 通期比
	1H	2H	通期	1H	2H	通期	
売上	7,098	6,554	13,652	6,513	7,067	13,580	100.5%
粗利額	3,605	3,141	6,746	3,063	3,439	6,503	103.7%
粗利率（外売）	50.8%	47.9%	49.4%	47.0%	48.7%	47.9%	+1.5pt
営業利益	753	556	1,309	518	771	1,289	101.5%
営業利益率	10.6%	8.5%	9.6%	8.0%	10.9%	9.5%	+0.1pt



II. 2016年度

2016年度 連結業績計画

(単位：百万円)	2016年度 (計画)	2015年度 (実績)	増減	%
売上高	113,000	105,504	+7,495	107.1%
営業利益	8,000	6,457	+1,542	123.9%
経常利益	7,900	6,121	+1,778	129.1%
当期純利益	5,000	3,689	+1,310	135.5%
EBITDA	13,400	11,573	+1,826	115.8%

* 2016年度想定レート：USD…110円，EUR…125円

2015年度実績レート：USD…120円，EUR…132円

* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

新中計を策定：3つのポイント

1. FY2016から5カ年計画

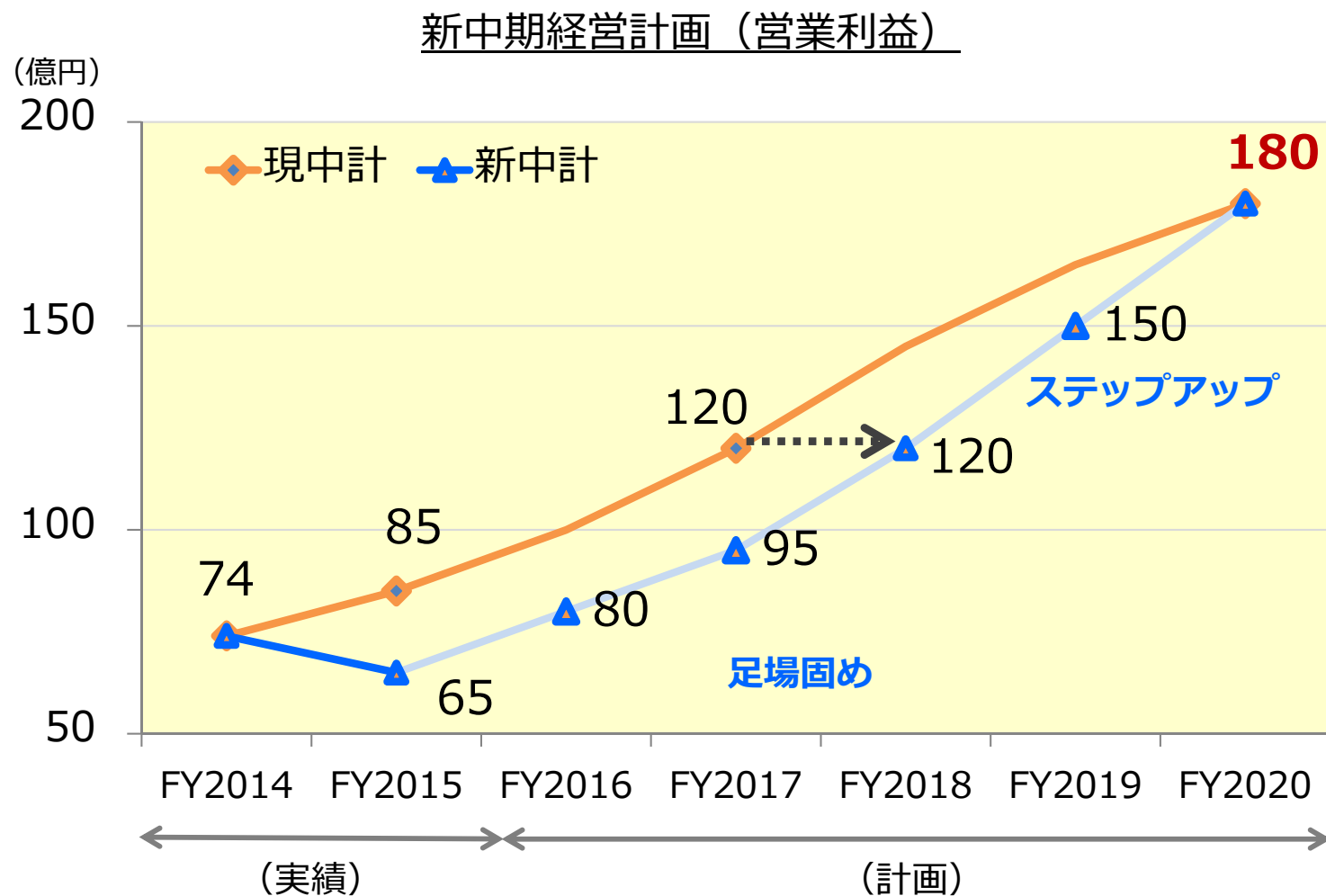
FY16-18：足場を固める

FY19-20：ステップアップ

2. FY2020変更なし

3. 基本戦略変更なし

「体制を変え、
実行スピードを上げる」

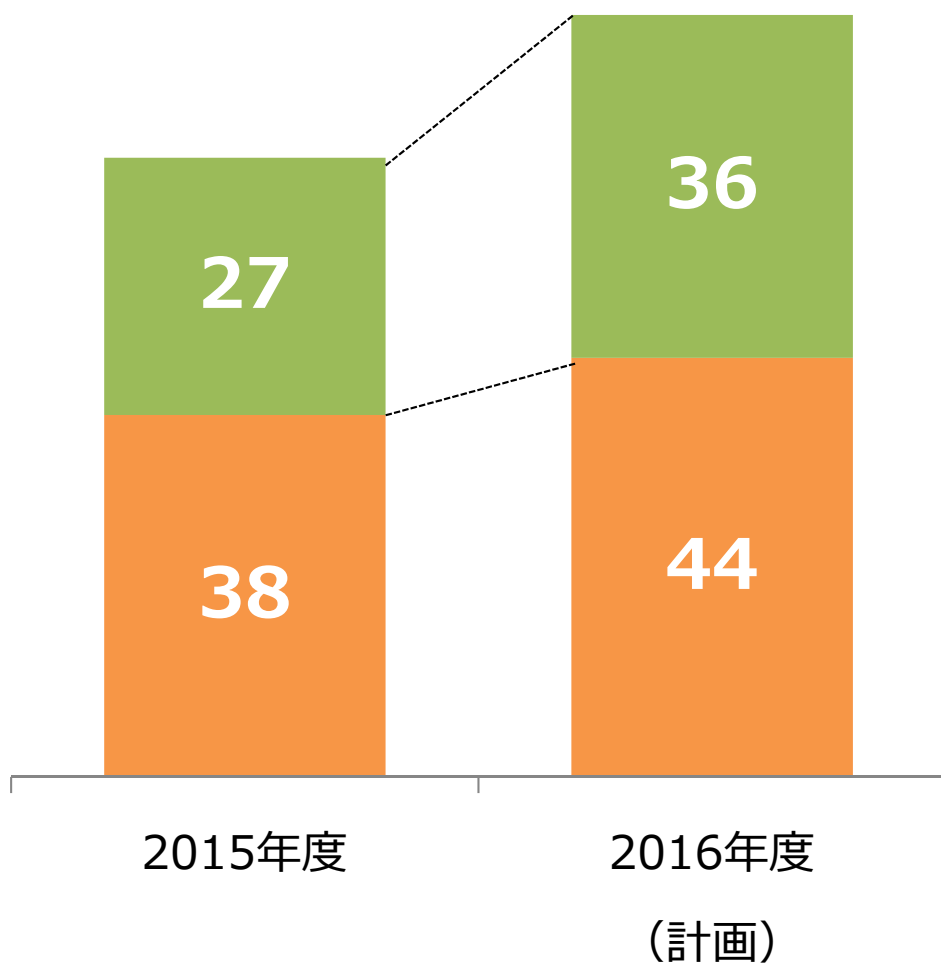


連結 営業利益計画

(単位：億円)

国内

海外



海外

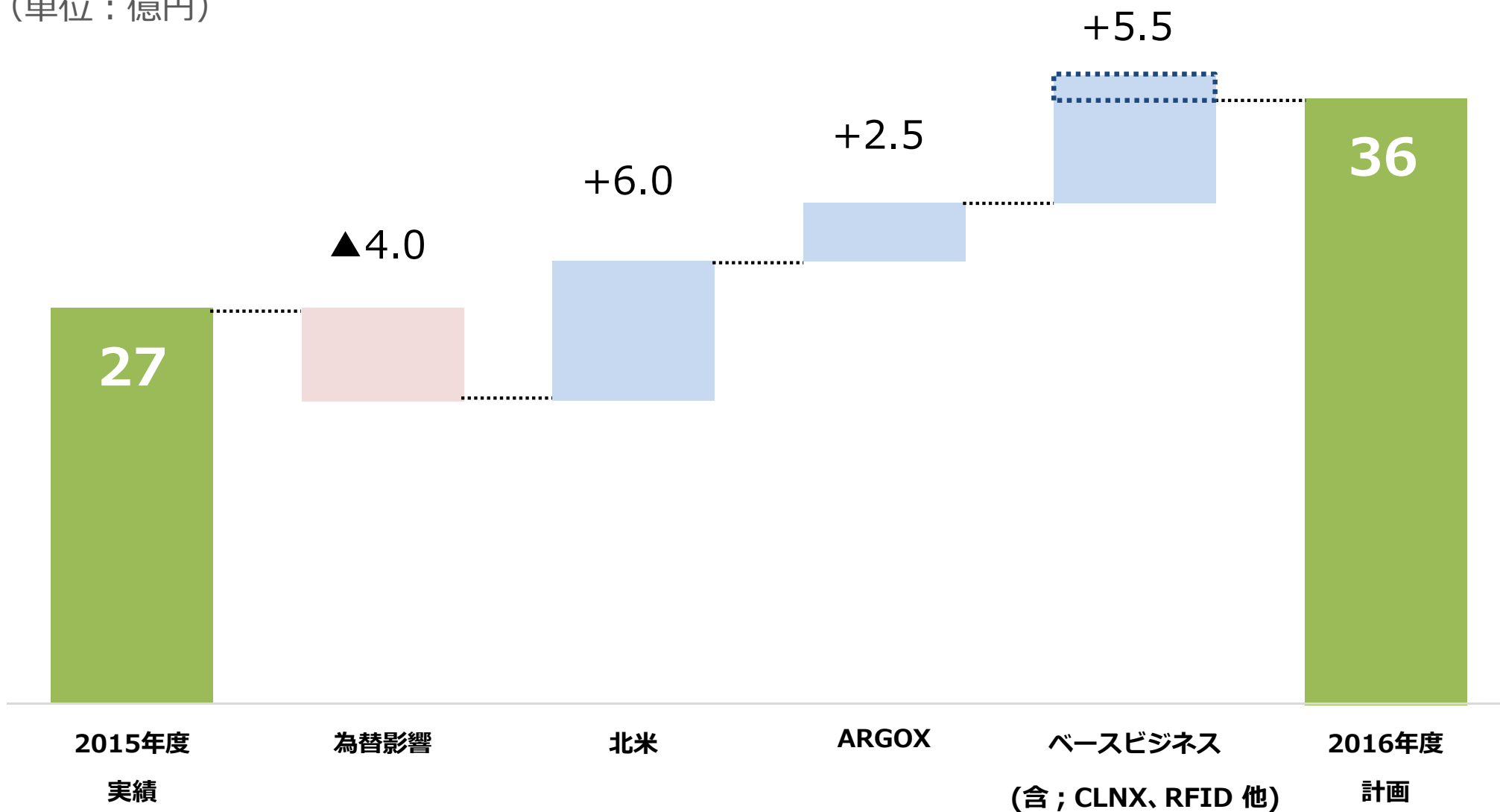
北米、ARGOX収益改善
ベースビジネス伸長

国内

CLNX拡販
ソリューション注力

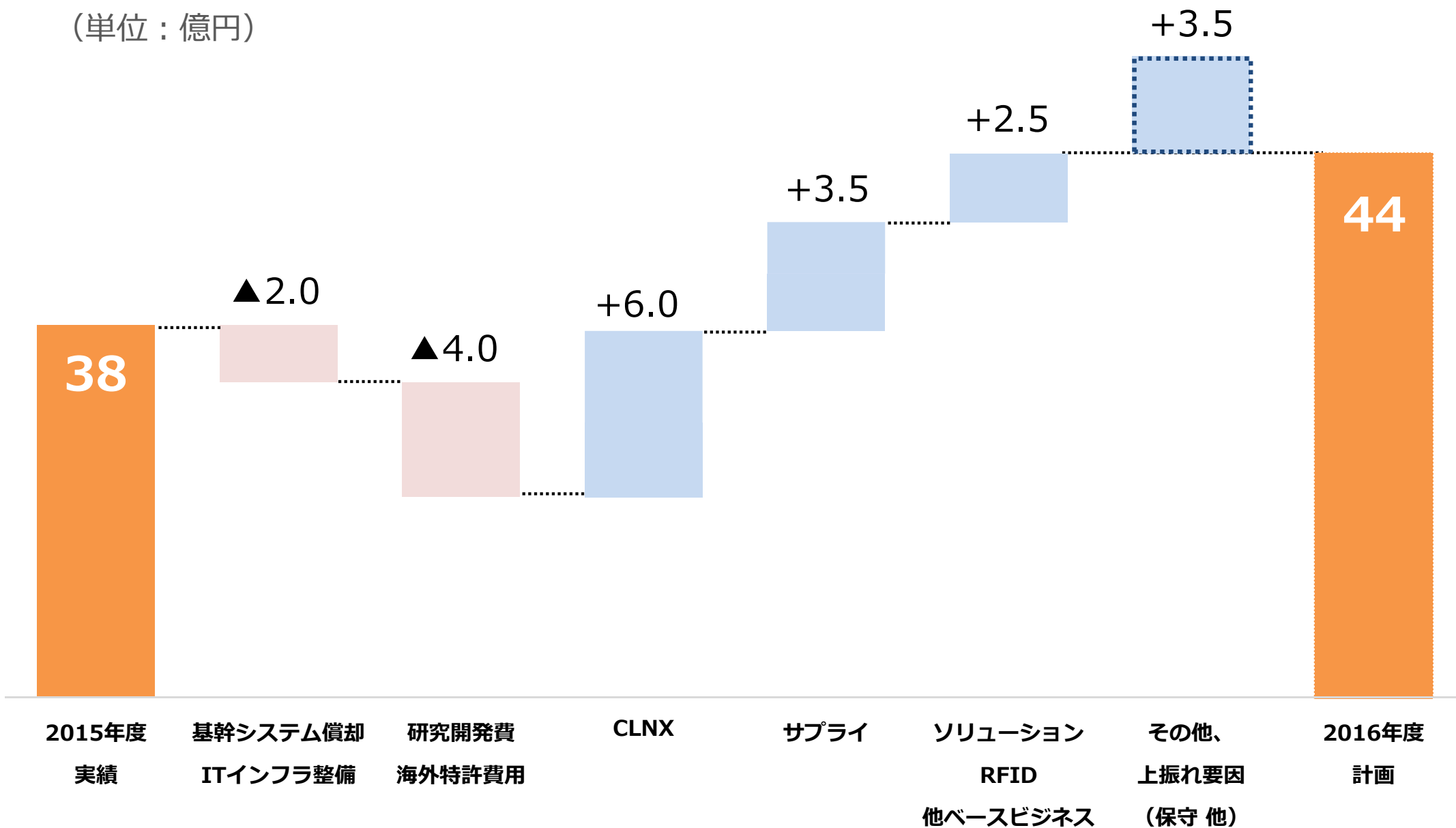
海外 営業利益計画

(単位：億円)



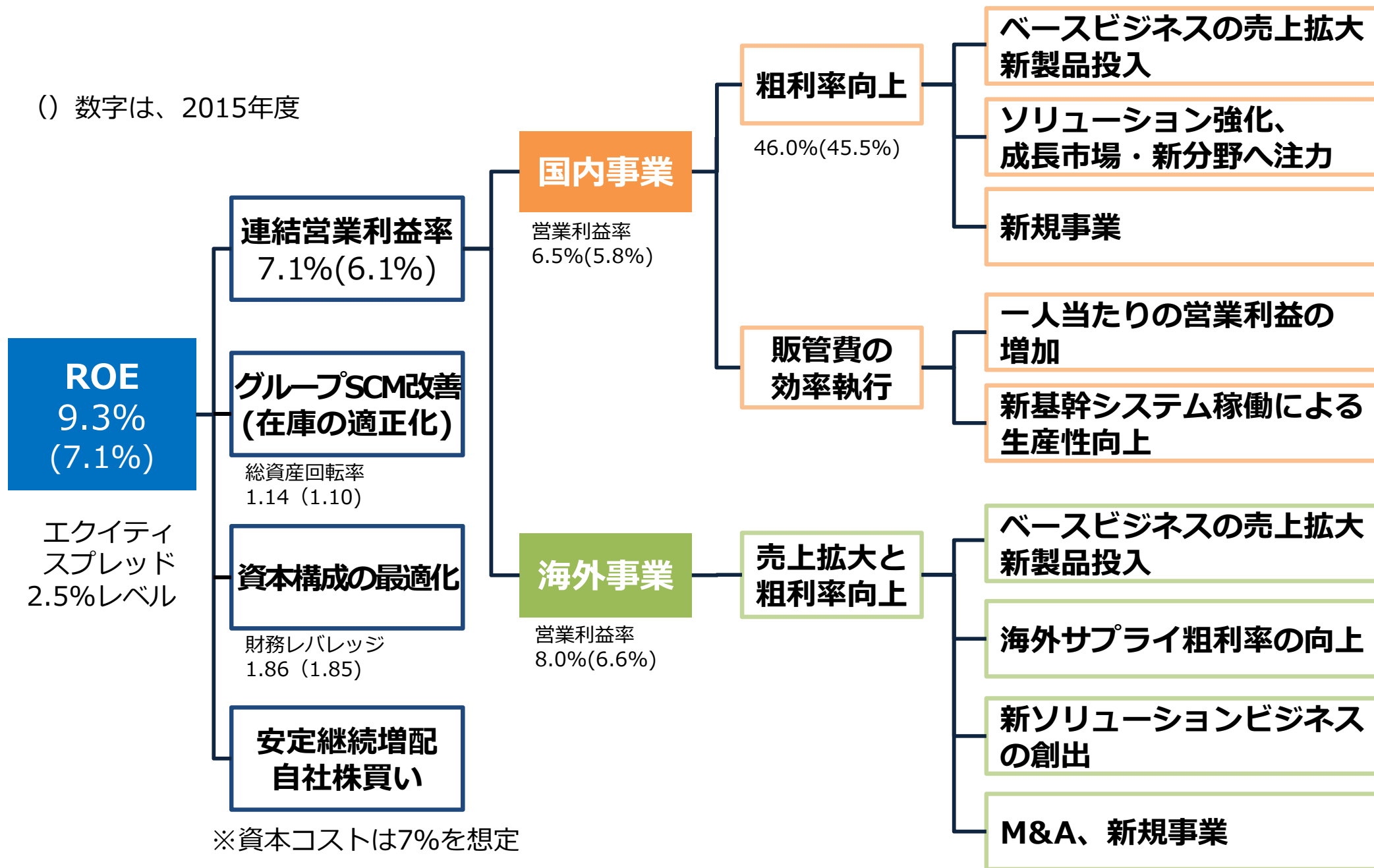
国内 営業利益計画

(単位：億円)



2016年度 資本生産性向上のロードマップ

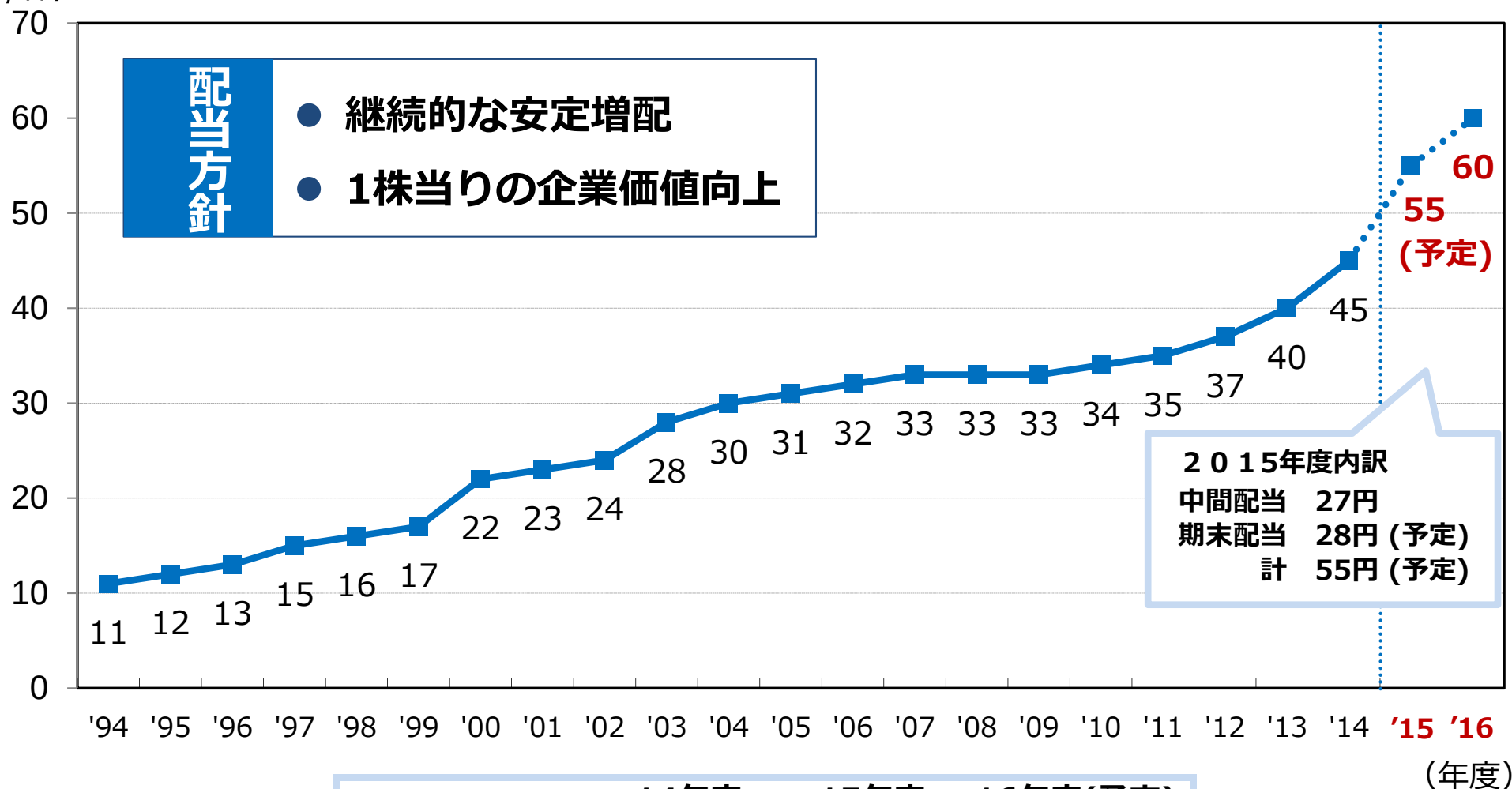
() 数字は、2015年度



配当について

◆ 2015年度年間配当は前年度より10円増配し、55円を予定。

(円/株) ◆ 2016年度年間配当は前年度より 5円増配し、60円を予定。



	14年度	15年度	16年度(予定)
EPS	113円	110円	149円
ROE	7.6%	7.1%	9.3%
(参考) 配当性向	40%	50%	40%



【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。