

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2019年2月8日、サトーホールディングス株式会社は2019年3月期第3四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期				19年3月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	進捗率	通期会予
売上高	25,341	51,083	78,739	106,302	26,799	54,823	85,016	113,383	28,118	56,489	86,761		74.2%	117,000
YoY	-0.8%	-1.5%	0.0%	0.8%	5.8%	7.3%	8.0%	6.7%	4.9%	3.0%	2.1%			3.2%
売上総利益	10,822	21,761	33,166	45,022	11,360	23,712	36,389	48,655	12,332	24,894	37,730			
YoY	1.6%	0.5%	-0.6%	0.2%	5.0%	9.0%	9.7%	8.1%	8.6%	5.0%	3.7%			
売上総利益率	42.7%	42.6%	42.1%	42.4%	42.4%	43.3%	42.8%	42.9%	43.9%	44.1%	43.5%			
販管費	9,775	19,108	28,877	38,917	10,509	21,156	31,714	42,405	10,858	21,550	32,286			
YoY	-2.2%	-2.2%	-1.1%	1.1%	7.5%	10.7%	9.8%	9.0%	3.3%	1.9%	1.8%			
売上高販管費比率	38.6%	37.4%	36.7%	36.6%	39.2%	38.6%	37.3%	37.4%	38.6%	38.1%	37.2%			
営業利益	1,047	2,652	4,288	6,104	851	2,556	4,675	6,249	1,473	3,343	5,444		71.6%	7,600
YoY	58.5%	25.5%	3.3%	-5.4%	-18.7%	-3.6%	9.0%	2.4%	73.1%	30.8%	16.4%			21.6%
営業利益率	4.1%	5.2%	5.4%	5.7%	3.2%	4.7%	5.5%	5.5%	5.2%	5.9%	6.3%			6.5%
経常利益	850	2,379	4,313	5,426	721	2,369	4,381	5,888	1,403	3,190	5,104		69.0%	7,400
YoY	11.9%	15.9%	9.8%	-11.3%	-15.2%	-0.4%	1.6%	8.5%	94.6%	34.7%	16.5%			25.7%
経常利益率	3.4%	4.7%	5.5%	5.1%	2.7%	4.3%	5.2%	5.2%	5.0%	5.6%	5.9%			6.3%
四半期純利益	453	1,507	2,725	3,221	337	2,413	3,565	4,074	781	1,919	3,078		71.6%	4,300
YoY	44.9%	33.1%	23.7%	-12.7%	-25.7%	60.1%	30.8%	26.5%	131.8%	-20.5%	-13.7%			5.5%
純利益率	1.8%	3.0%	3.5%	3.0%	1.3%	4.4%	4.2%	3.6%	2.8%	3.4%	3.5%			3.7%

四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	25,341	25,742	27,656	27,563	26,799	28,024	30,193	28,367	28,118	28,371	30,272	
YoY	-0.8%	-2.2%	2.9%	3.1%	5.8%	8.9%	9.2%	2.9%	4.9%	1.2%	0.3%	
売上総利益	10,822	10,939	11,405	11,856	11,360	12,352	12,677	12,266	12,332	12,562	12,836	
YoY	1.6%	-0.6%	-2.5%	2.3%	5.0%	12.9%	11.2%	3.5%	8.6%	1.7%	1.3%	
売上総利益率	42.7%	42.5%	41.2%	43.0%	42.4%	44.1%	42.0%	43.2%	43.9%	44.3%	42.4%	
販管費	9,775	9,334	9,769	10,040	10,509	10,647	10,558	10,691	10,858	10,692	10,736	
YoY	-2.2%	-2.3%	1.1%	8.2%	7.5%	14.1%	8.1%	6.5%	3.3%	0.4%	1.7%	
売上高販管費比率	38.6%	36.3%	35.3%	36.4%	39.2%	38.0%	35.0%	37.7%	38.6%	37.7%	35.5%	
営業利益	1,047	1,605	1,636	1,816	851	1,705	2,119	1,574	1,473	1,870	2,101	
YoY	58.5%	10.5%	-19.7%	-21.2%	-18.7%	6.2%	29.6%	-13.3%	73.1%	9.7%	-0.8%	
営業利益率	4.1%	6.2%	5.9%	6.6%	3.2%	6.1%	7.0%	5.5%	5.2%	6.6%	6.9%	
経常利益	850	1,529	1,934	1,113	721	1,648	2,012	1,507	1,403	1,787	1,914	
YoY	11.9%	18.2%	3.2%	-49.2%	-15.2%	7.8%	4.1%	35.4%	94.6%	8.4%	-4.9%	
経常利益率	3.4%	5.9%	7.0%	4.0%	2.7%	5.9%	6.7%	5.3%	5.0%	6.3%	6.3%	
四半期純利益	453	1,054	1,218	496	337	2,076	1,152	509	781	1,138	1,159	
YoY	44.9%	28.6%	13.8%	-66.6%	-25.7%	97.0%	-5.4%	2.6%	131.8%	-45.2%	0.6%	
純利益率	1.8%	4.1%	4.4%	1.8%	1.3%	7.4%	3.8%	1.8%	2.8%	4.0%	3.8%	

出所：会社資料よりSR社作成

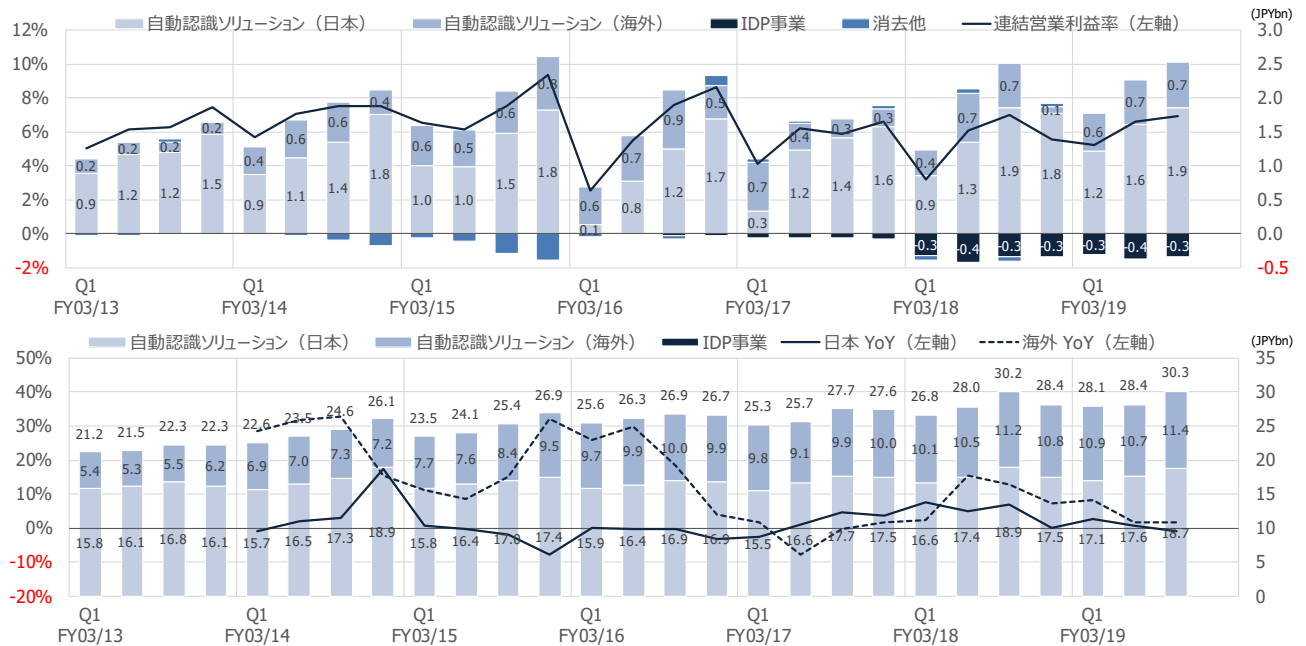
セグメント別 四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期				19年3月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	進捗率	通期会予
売上高	25,341	25,742	27,656	27,563	26,799	28,024	30,193	28,367	28,118	28,371	30,272		74.2%	117,000
YoY	-0.8%	-2.2%	2.9%	3.1%	5.8%	8.9%	9.2%	2.9%	4.9%	1.2%	0.3%			3.2%
自動認識ソリューション	25,320	25,713	27,628	27,548	26,717	27,945	30,138	28,267	27,991	28,267	30,156		74.1%	116,600
YoY	-	-	-	-	5.5%	8.7%	9.1%	2.6%	4.8%	1.2%	0.1%			3.1%
構成比	99.9%	99.9%	99.9%	99.9%	99.7%	99.7%	99.8%	99.6%	99.5%	99.6%	99.6%			99.7%
海外	9,845	9,112	9,939	10,030	10,087	10,517	11,225	10,756	10,910	10,687	11,420		74.0%	44,600
YoY	-	-	-	-	2.5%	15.4%	12.9%	7.2%	8.2%	1.6%	1.7%			4.7%
構成比	38.8%	35.4%	35.9%	36.4%	37.6%	37.5%	37.2%	37.9%	38.8%	37.7%	37.7%			38.1%
日本	15,475	16,601	17,689	17,518	16,630	17,428	18,913	17,511	17,081	17,580	18,736		74.2%	72,000
YoY	-	-	-	-	7.5%	5.0%	6.9%	0.0%	2.7%	0.9%	-0.9%			2.2%
構成比	61.1%	64.5%	64.0%	63.6%	62.1%	62.2%	62.6%	61.7%	60.7%	62.0%	61.9%			61.5%
IDP事業	19	29	29	15	82	78	55	100	125	105	116		86.5%	400
YoY	-	-	-	-	331.6%	169.0%	89.7%	566.7%	52.4%	34.6%	110.9%			27.0%
構成比	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.3%	0.3%	0.2%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%			0.3%
営業利益	1,047	1,605	1,636	1,816	851	1,705	2,119	1,574	1,473	1,870	2,101		71.6%	7,600
YoY	58.5%	10.5%	-19.7%	-21.2%	-18.7%	6.2%	29.6%	-13.3%	73.1%	9.7%	-0.8%			21.6%
利益率	4.1%	6.2%	5.9%	6.6%	3.2%	6.1%	7.0%	5.5%	5.2%	6.6%	6.9%			6.5%
自動認識ソリューション	1,051	1,631	1,689	1,850	1,231	2,076	2,515	1,874	1,777	2,274	2,534		71.6%	9,200
YoY	-	-	-	-	17.1%	27.3%	48.9%	1.3%	44.4%	9.5%	0.8%			19.5%
利益率	4.2%	6.3%	6.1%	6.7%	4.6%	7.4%	8.3%	6.6%	6.3%	8.0%	8.4%			7.9%
海外	710	402	274	264	369	730	664	102	553	667	674		67.6%	2,800
YoY	-	-	-	-	-48.0%	81.6%	142.3%	-61.4%	49.9%	-8.6%	1.5%			50.1%
利益率	7.2%	4.4%	2.8%	2.6%	3.7%	6.9%	5.9%	0.9%	5.1%	6.2%	5.9%			6.3%
日本	341	1,229	1,415	1,586	862	1,346	1,851	1,772	1,224	1,607	1,860		73.3%	6,400
YoY	-	-	-	-	152.8%	9.5%	30.8%	11.7%	42.0%	19.4%	0.5%			9.8%
利益率	2.2%	7.4%	8.0%	9.1%	5.2%	7.7%	9.8%	10.1%	7.2%	9.1%	9.9%			8.9%
IDP事業	-53	-51	-54	-82	-319	-426	-338	-343	-303	-373	-337		63.3%	-1,600
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-
利益率	-278.9%	-175.9%	-186.2%	-546.7%	-389.0%	-546.2%	-614.5%	-343.0%	-242.4%	-355.2%	-290.5%			-400.0%

出所：会社資料よりSR社作成

2019年3月期第3四半期決算（2019年2月8日発表）

- ▷ Q3累計実績：2019年3月期第3四半期の売上高は86,761百万円（前年同期比2.1%増）、営業利益は5,444百万円（同16.4%増）、当期利益（親会社株主に帰属する純利益）は3,078百万円（同13.7%減）。外部環境の悪化に伴い、成長鈍化。当期利益の減益は前期に固定資産売却益があったため
- ▷ 予想据え置き：会社予想に変更はなく、通期予想は売上高117,000百万円（同3.2%増）、営業利益7,600百万円（同21.6%増）、当期利益4,300百万円（同5.5%増）。Q3までの進捗率は売上高で74.2%、営業利益で71.6%、当期利益で71.6%
- ▷ 10-12月期：3か月間の実績は、売上高が0.3%増、営業利益は0.8%減。棚卸資産の調整影響を除けば営業増益
- ▷ 日本：主力の国内向け自動認識ソリューションは売上高が0.9%減、営業利益が0.5%増。市場別ではFA、ヘルスケア向けは増収基調を維持。一方、リテール、ロジスティクス向けが減。粗利率の改善で増益確保
- ▷ 海外：成長分野と位置付けられている海外向け自動認識ソリューションは売上高1.7%増、営業利益1.5%増。欧州は7.8%増収と成長続くが、米州が2.3%減収、アジア・オセアニアが0.3%減収
- ▷ IDP事業（旧素材事業）：先行投資分野として研究開発投資がかさむ局面。前年同期と同規模の損失で推移

四半期営業利益（上）売上高（下）推移（十億円）



出所：会社資料よりSR作成、注：素材事業は売上規模がまだ小さいため他グラフに隠れてしまっている。また、前年比の振れ幅が大きいためYoYは表示していない

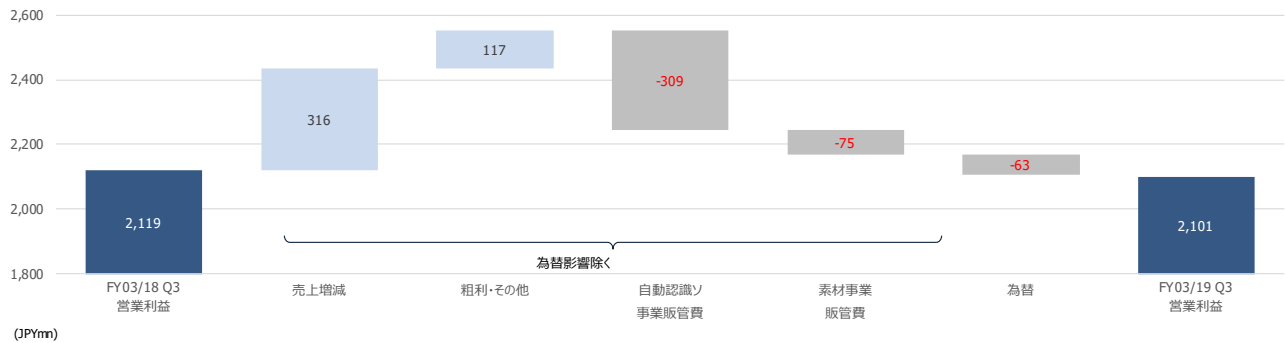
要約

Q3実績：売上成長のペースが鈍化

2019年10-12月期の売上高は前年同期比0.3%増の30,272百万円、営業利益は同0.8%減の2,101百万円であった。セグメント情報によると棚卸資産調整額が減益寄与になったとのこと、この影響を除くと増益を確保している。とはいえ、外部環境変化の影響もあり、同社の成長ペースも鈍化がみられる。国内の市場別ではFA、ヘルスケア向けが増収基調を維持する一方、リテール、ロジスティクス向けが減少。海外では欧州が伸びるも、米州やアジア・オセアニアで売上高が伸びていない。

会社は通期の業績予想を据え置いた。概ね、計画に沿った推移との認識であろう。Q3累計の会社計画に対する進捗率は、売上高で74.2%、営業利益で71.6%。通期計画達成のためにはQ4で、売上高で前年同期比6.6%増、営業利益で同37.0%増を要する計算。

営業利益増減要因

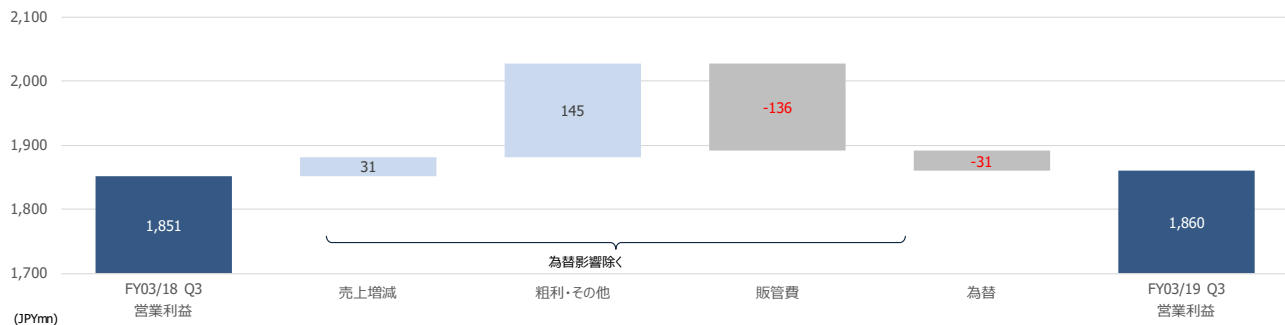


出所：会社資料よりSR作成

自動認識ソリューション事業 日本

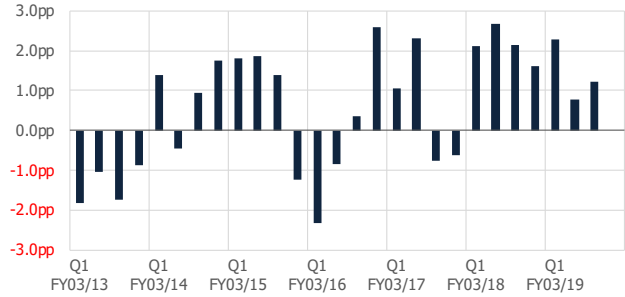
自動認識ソリューション (日本) 四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	15,475	16,601	17,689	17,518	16,630	17,428	18,913	17,511	17,081	17,580	18,736	
YoY	-	-	-	-	7.5%	5.0%	6.9%	0.0%	2.7%	0.9%	-0.9%	
メカトロ	5,280	6,244	6,272	7,340	6,026	6,894	7,201	7,443	6,220	6,997	6,951	
YoY	-	-	-	-	14.1%	10.4%	14.8%	1.4%	3.2%	1.5%	-3.5%	
サブライ	10,215	10,386	11,445	10,192	10,604	10,534	11,711	10,144	10,861	10,582	11,786	
YoY	-	-	-	-	3.8%	1.4%	2.3%	-0.5%	2.4%	0.5%	0.6%	
粗利額	7,020	7,711	7,987	8,225	7,895	8,565	8,935	8,508	8,500	8,769	9,084	
YoY	-	-	-	-	12.5%	11.1%	11.9%	3.4%	7.7%	2.4%	1.7%	
粗利率	45.4%	46.4%	45.2%	47.0%	47.5%	49.1%	47.2%	48.6%	49.8%	49.9%	48.5%	
営業利益	341	1,229	1,415	1,586	862	1,346	1,851	1,772	1,224	1,607	1,860	
YoY	-	-	-	-	152.8%	9.5%	30.8%	11.7%	42.0%	19.4%	0.5%	
利益率	2.2%	7.4%	8.0%	9.1%	5.2%	7.7%	9.8%	10.1%	7.2%	9.1%	9.9%	

市場別売上高 四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	15,475	16,601	17,689	17,518	16,630	17,428	18,913	17,511	17,081	17,580	18,736	
YoY	-	-	-	-	7.5%	5.0%	6.9%	0.0%	2.7%	0.9%	-0.9%	
FA (製造)	4,499	5,155	5,174	5,274	4,914	5,263	5,615	5,752	5,217	5,623	5,923	
YoY	-2.3%	10.9%	5.4%	4.1%	9.2%	2.1%	8.5%	9.1%	6.2%	6.8%	5.5%	
構成比	29.1%	31.1%	29.2%	30.1%	29.5%	30.2%	29.7%	32.8%	30.5%	32.0%	31.6%	
ロジスティクス	3,869	3,983	4,242	3,982	3,940	4,288	4,662	3,947	4,099	4,138	4,471	
YoY	3.2%	0.5%	3.7%	4.8%	1.8%	7.7%	9.9%	-0.9%	4.0%	-3.5%	-4.1%	
構成比	25.0%	24.0%	24.0%	22.7%	23.7%	24.6%	24.6%	22.5%	24.0%	23.5%	23.9%	
リテール	1,777	1,833	2,110	2,051	1,909	1,865	2,295	1,813	2,016	1,967	2,165	
YoY	-7.8%	-15.1%	-0.3%	-8.0%	7.4%	1.7%	8.8%	-11.6%	5.6%	5.5%	-5.7%	
構成比	11.5%	11.0%	11.9%	11.7%	11.5%	10.7%	12.1%	10.4%	11.8%	11.2%	11.6%	
ヘルスケア	1,723	1,899	1,887	2,037	1,722	1,933	2,048	2,097	1,806	1,825	2,118	
YoY	2.0%	2.3%	-1.4%	9.5%	-0.1%	1.8%	8.5%	2.9%	4.9%	-5.6%	3.4%	
構成比	11.1%	11.4%	10.7%	11.6%	10.4%	11.1%	10.8%	12.0%	10.6%	10.4%	11.3%	
食品	1,518	1,573	1,672	1,508	1,560	1,586	1,771	1,453	1,584	1,641	1,742	
YoY	1.8%	-0.1%	-0.9%	9.5%	2.8%	0.8%	5.9%	-3.6%	1.5%	3.5%	-1.6%	
構成比	9.8%	9.5%	9.5%	8.6%	9.4%	9.1%	9.4%	8.3%	9.3%	9.3%	9.3%	
公共	416	432	805	864	805	693	723	693	583	595	610	
YoY	-46.2%	-23.3%	61.3%	65.8%	93.5%	60.4%	-10.2%	-19.8%	-27.6%	-14.1%	-15.6%	
構成比	2.7%	2.6%	4.6%	4.9%	4.8%	4.0%	3.8%	4.0%	3.4%	3.4%	3.3%	



出所：会社資料よりSR作成

粗利率（左）及び粗利率の前年差異（右）



出所：会社資料よりSR作成

業績概要

国内向け自動認識ソリューションの10-12月期の売上高は前年同期比0.9%減の18,736百万円、営業利益は同0.5%増の1,860百万円であった。サプライ商品（ラベル、タグなど消耗品）の売上高は0.6%増と伸びたものの、メカトロ商品（消耗品以外のハードウェアなど）の売上高が3.5%減となった。業種別では、自動化、可視化ニーズの強い自動車産業などの好調でFAが5.5%増、医療機関向けなどヘルスケアが3.4%増と、旺盛な需要を示す業種がある一方で、リテールは5.7%減、ロジスティクスは4.1%減と高水準ではあるが一巡感が表れた。

通常、粗利率の高いメカトロ商品の販売が減少し、サプライ商品が伸びると、製品構成の変化で粗利率が低下することが多いが、10-12月期の粗利率は48.5%と前年同期（47.2%）に比べて改善。コスト削減効果などが寄与している可能性がある。

市場別動向

(百万円)		FY03/17	FY03/18	FY03/19	増減	コメント
FA	Q1	売上 4,499	4,914	5,217	+303	業界環境 品質問題等で量産品生産量が伸び悩む等サプライ需要に向かい風 同社取組 プリント単品販売にとどまらないソリューション提案が奏功
	YoY		+9.2%	+6.2%		
	上期	売上 9,654	10,178	10,840	+662	業界環境 工作機械メーカーの生産調整等でサプライ逆風。設備投資意欲は底堅くメカトロ堅調 同社取組 自動車業界等で堅調な自動化・可視化ニーズを確実に捉えるソリューション提案が奏功
ロジスティクス	Q1	売上 3,869	3,940	4,099	+159	業界環境 EC及び冷凍食品市場拡大や人手不足など環境は良好 同社取組 人手不足等の課題を解決するラベル貼り・ダンボール等の自動化提案が好調
	YoY		+1.8%	+4.0%		
	上期	売上 7,852	8,228	8,237	+9	業界環境 引き続きEC市場の拡大や人手不足等、良好 同社取組 ラベル自動貼機や倉庫版ナビゲーションシステム等の自動化・効率化提案が好調
リテール	Q1	売上 1,777	1,909	2,016	+107	業界環境 EC市場やC2C市場の活況や人手不足等、引き続き良好 同社取組 プリントのRFIDやRFID用途拡大、スーパーでの衛生管理規制強化等、良好 同社取組 プリントのRFIDやRFIDや規制対応ニーズに即したソリューション提案が奏功
	YoY		+7.4%	+5.6%		
	上期	売上 3,610	3,774	3,983	+209	業界環境 食品小売向け物流量減でサプライ逆風。人手不足やEC拡大、法令改正への対応需要堅調 同社取組 リプレイス商談が順調に進捗。RFIDを含むニーズに即したソリューション提案が奏功
ヘルスケア	Q1	売上 1,723	1,722	1,806	+84	業界環境 医療用機器へのUDIガイドライン対応や人手不足など環境は良好 同社取組 純正ラベルへの切替活動等が奏功。位置測位ソリューション販売も後押し
	YoY		-0.1%	+4.9%		
	上期	売上 3,622	3,655	3,632	-23	業界環境 医療用機器へのUDIガイドライン対応や人手不足等、良好 同社取組 前年同期の大口案件剥落も、純正ラベルへの切替活動等が奏功
食品	Q1	売上 1,518	1,560	1,584	+24	業界環境 食品表示法改正対応や人手不足など環境は良好 同社取組 法令対応セミナー等顧客接点の多様化施策やプリント戦略機の販売が寄与
	YoY		+2.8%	+1.5%		
	上期	売上 3,092	3,147	3,226	+79	業界環境 食品表示法改正及び衛生管理規制への対応や物流センターの自動化ニーズ等、良好 同社取組 プリントのRFIDやRFIDや法令対応セミナー等の顧客接点の多様化施策が奏功
公共	Q1	売上 416	805	583	-222	業界環境 食品表示法改正対応や人手不足による自動化ニーズ等外部環境は良好 同社取組 リプレイスや法令対応に関する商談等が着実に増加。飲料業界でトレーサビリティニーズ堅調
	YoY		+93.5%	-27.6%		
	上期	売上 849	1,498	1,179	-319	業界環境 大きな変化なし 同社取組 大口先に対しては、プリント販売が剥落も配送量増加に伴ってサプライが好調
食品	Q1	売上 1,654	2,221	1,789	-432	業界環境 前年の大口プリント販売剥落に加えて、同顧客オペレーション効率化・調整でサプライがスローダウン
	YoY		+34.3%	-19.5%		

出所：会社資料よりSR作成

自動認識ソリューション事業 (海外)

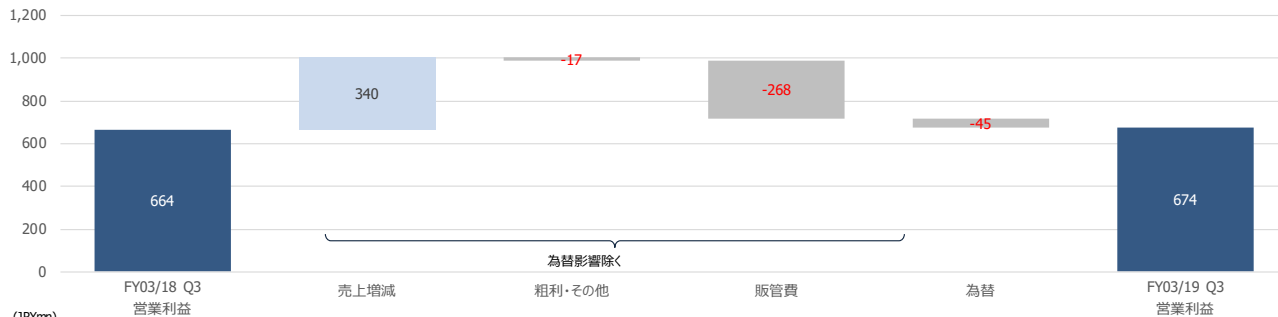
自動認識ソリューション (海外) 四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	9,845	9,112	9,939	10,030	10,087	10,517	11,225	10,756	10,910	10,687	11,420	
YoY	-	-	-	-	2.5%	15.4%	12.9%	7.2%	8.2%	1.6%	1.7%	
ベース事業	7,895	7,322	8,115	8,079	7,925	8,356	8,987	8,696	8,730	8,422	9,118	
YoY	-	-	-	-	0.4%	14.1%	10.7%	7.6%	10.2%	0.8%	1.5%	
プライマリー専業	1,949	1,790	1,825	1,951	2,161	2,162	2,238	2,059	2,180	2,264	2,302	
YoY	-	-	-	-	10.9%	20.8%	22.6%	5.5%	0.9%	4.7%	2.9%	
粗利額	3,932	3,378	3,614	3,800	3,793	4,004	4,120	3,936	4,012	4,045	4,188	
YoY	-	-	-	-	-3.5%	18.5%	14.0%	3.6%	5.8%	1.0%	1.7%	
粗利率	39.9%	37.1%	36.4%	37.9%	37.6%	38.1%	36.7%	36.6%	36.8%	37.8%	36.7%	
営業利益	710	402	274	264	369	730	664	102	553	667	674	
YoY	-	-	-	-	-48.0%	81.6%	142.3%	-61.4%	49.9%	-8.6%	1.5%	
利益率	7.2%	4.4%	2.8%	2.6%	3.7%	6.9%	5.9%	0.9%	5.1%	6.2%	5.9%	
ベース事業	486	270	302	163	340	682	702	25	477	538	679	
YoY	-	-	-	-	-30.0%	152.6%	132.5%	-84.7%	40.3%	-21.1%	-3.3%	
利益率	6.2%	3.7%	3.7%	2.0%	4.3%	8.2%	7.8%	0.3%	5.5%	6.4%	7.4%	
プライマリー専業	163	116	-10	56	46	26	-20	79	112	147	12	
YoY	-	-	-	-	-71.8%	-77.6%	-	41.1%	143.5%	465.4%	-	
利益率	8.4%	6.5%	-0.5%	2.9%	2.1%	1.2%	-0.9%	3.8%	5.1%	6.5%	0.5%	
海外消去	60	16	-18	45	-18	22	-17	-2	-36	-18	-16	

米州 四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高					3,435	3,568	3,715		3,400	3,225	3,631	
YoY					-	-	-		-1.0%	-9.6%	-2.3%	
ベース事業					2,778	2,901	3,063		2,854	2,641	3,043	
YoY					-	-	-		2.7%	-9.0%	-0.7%	
プライマリー専業					657	667	652		546	584	588	
YoY					-	-	-		-16.9%	-12.4%	-9.8%	
営業利益					203	149	147		51	41	-33	
YoY					-	-	-		-74.9%	-72.5%	-	
利益率					5.9%	4.2%	4.0%		1.5%	1.3%	-0.9%	
ベース事業					84	135	167		42	7	-45	
YoY					-	-	-		-50.0%	-94.8%	-	
利益率					3.0%	4.7%	5.5%		1.5%	0.3%	-1.5%	
プライマリー専業					119	14	-20		9	34	12	
YoY					-	-	-		-92.4%	142.9%	-	
利益率					18.1%	2.1%	-3.1%		1.6%	5.8%	2.0%	

欧州 四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高					3,421	3,527	3,751		3,948	3,841	4,045	
YoY					-	-	-		15.4%	8.9%	7.8%	
ベース事業					1,917	2,032	2,166		2,315	2,160	2,331	
YoY					-	-	-		20.8%	6.3%	7.6%	
プライマリー専業					1,504	1,495	1,585		1,633	1,681	1,714	
YoY					-	-	-		8.6%	12.4%	8.1%	
営業利益					-29	47	48		213	141	53	
YoY					-	-	-		-	200.0%	10.4%	
利益率					-0.8%	1.3%	1.3%		5.4%	3.7%	1.3%	
ベース事業					43	35	48		110	29	53	
YoY					-	-	-		155.8%	-17.1%	10.4%	
利益率					2.2%	1.7%	2.2%		4.8%	1.3%	2.3%	
プライマリー専業					-72	12	-		103	112	-	
YoY					-	-	-		-	833.3%	-	
利益率					-4.8%	0.8%	0.0%		6.3%	6.7%	0.0%	

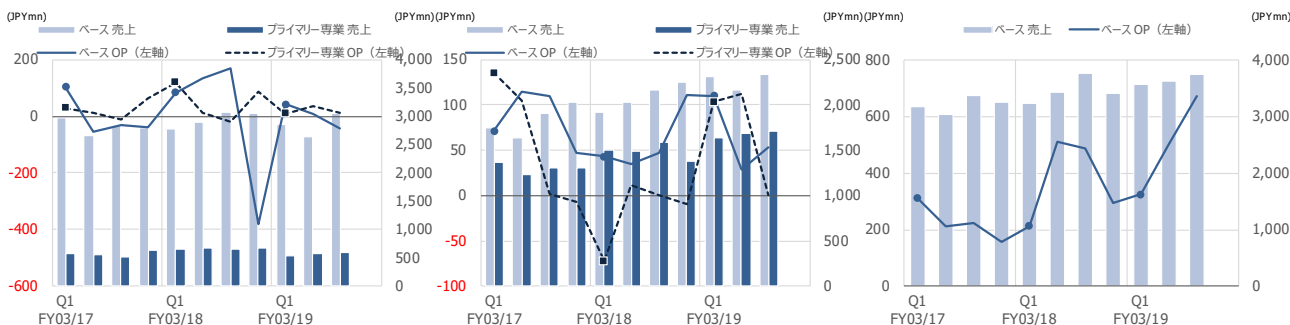
アジア・オセアニア 四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
ベース事業												
売上高					3,229	3,423	3,757		3,560	3,621	3,744	
YoY					-	-	-		10.3%	5.8%	-0.3%	
営業利益					213	511	486		324	503	670	
YoY					-	-	-		52.1%	-1.6%	37.9%	
利益率					6.6%	14.9%	12.9%		9.1%	13.9%	17.9%	

出所：会社資料よりSR社作成



出所：会社資料よりSR作成

各地域の業績 (左：米州、中：欧州、右：亜・オセアニア)



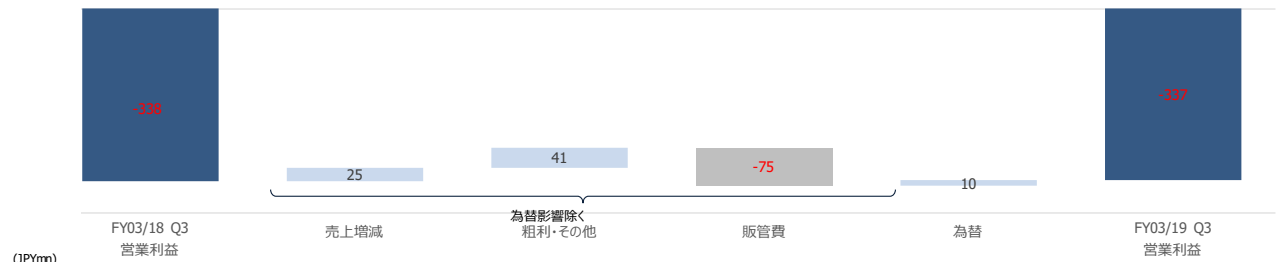
出所：会社資料よりSR作成

業績概要

10-12月期の海外の自動認識ソリューションは売上高が前年同期比1.7%増の11,420百万円、営業利益が同1.5%増の674百万円となった。売上高は欧州が前年同期比7.8%増と牽引。ベース事業（従来から取り組んでいる現場で可変情報をタギングするビジネス）が7.6%増、プライマリー專業（商品ラベルなど固定情報ラベルを扱うビジネス）が同8.1%増とともに伸びた。一方、米州やアジア・オセアニアは昨年の売上水準が高かったこともあり、米州は同2.3%減収、アジア・オセアニアは0.3%減収と伸び悩んだ。

IDP事業

IDP事業 四半期 (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	19	29	29	15	82	78	55	100	125	105	116	
YoY	-	-	-	-	331.6%	169.0%	89.7%	566.7%	52.4%	34.6%	110.9%	
粗利額	2	5	4	67	58	62	29	85	143	88	93	
YoY	-	-	-	-	2800.0%	1140.0%	625.0%	26.9%	146.6%	41.9%	220.7%	
粗利率	10.5%	17.2%	13.8%	446.7%	70.7%	79.5%	52.7%	85.0%	114.4%	83.8%	80.2%	
営業利益	-53	-51	-54	-82	-319	-426	-338	-343	-303	-373	-337	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
利益率	-278.9%	-175.9%	-186.2%	-546.7%	-389.0%	-546.2%	-614.5%	-343.0%	-242.4%	-355.2%	-290.5%	



出所：会社資料よりSR作成

中長期の成長ドライバーと位置付けられるIDP事業は、計画に沿って研究開発が進められている。10-12月期の営業損益は337百万円の損失と前年同期（338百万円の損失）と同程度であった。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp