

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。

2020年8月7日、サトーホールディングスは2021年3月期第1四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	通期会予
売上高	28,118	56,489	86,761	116,179	28,463	57,875	87,803	116,372	23,651	-
YoY	4.9%	3.0%	2.1%	2.5%	1.2%	2.5%	1.2%	0.2%	-16.9%	-
売上総利益	12,332	24,894	37,730	50,676	12,298	25,129	37,970	50,179	9,877	-
YoY	8.6%	5.0%	3.7%	4.2%	-0.3%	0.9%	0.6%	-1.0%	-19.7%	-
売上総利益率	43.9%	44.1%	43.5%	43.6%	43.2%	43.4%	43.2%	43.1%	41.8%	-
販管費	10,858	21,550	32,286	42,997	10,784	21,586	32,324	42,718	9,491	-
YoY	3.3%	1.9%	1.8%	1.4%	-0.7%	0.2%	0.1%	-0.6%	-12.0%	-
売上高販管費比率	38.6%	38.1%	37.2%	37.0%	37.9%	37.3%	36.8%	36.7%	40.1%	-
営業利益	1,473	3,343	5,444	7,679	1,514	3,542	5,645	7,461	385	-
YoY	73.1%	30.8%	16.4%	22.9%	2.8%	6.0%	3.7%	-2.8%	-74.6%	-
営業利益率	5.2%	5.9%	6.3%	6.6%	5.3%	6.1%	6.4%	6.4%	1.6%	-
経常利益	1,403	3,190	5,104	7,618	1,338	3,237	5,362	6,571	618	-
YoY	94.6%	34.7%	16.5%	29.4%	-4.6%	1.5%	5.1%	-13.7%	-53.8%	-
経常利益率	5.0%	5.6%	5.9%	6.6%	4.7%	5.6%	6.1%	5.6%	2.6%	-
四半期純利益	781	1,919	3,078	3,773	842	2,880	4,157	-1,882	213	-
YoY	131.8%	-20.5%	-13.7%	-7.4%	7.8%	50.1%	35.1%	-	-74.7%	-
純利益率	2.8%	3.4%	3.5%	3.2%	3.0%	5.0%	4.7%	-1.6%	0.9%	-
四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
売上高	28,118	28,371	30,272	29,418	28,463	29,412	29,928	28,569	23,651	
YoY	4.9%	1.2%	0.3%	3.7%	1.2%	3.7%	-1.1%	-2.9%	-16.9%	
売上総利益	12,332	12,562	12,836	12,946	12,298	12,831	12,841	12,209	9,877	
YoY	8.6%	1.7%	1.3%	5.5%	-0.3%	2.1%	0.0%	-5.7%	-19.7%	
売上総利益率	43.9%	44.3%	42.4%	44.0%	43.2%	43.6%	42.9%	42.7%	41.8%	
販管費	10,858	10,692	10,736	10,711	10,784	10,802	10,738	10,394	9,491	
YoY	3.3%	0.4%	1.7%	0.2%	-0.7%	1.0%	0.0%	-3.0%	-12.0%	
売上高販管費比率	38.6%	37.7%	35.5%	36.4%	37.9%	36.7%	35.9%	36.4%	40.1%	
営業利益	1,473	1,870	2,101	2,235	1,514	2,028	2,103	1,816	385	
YoY	73.1%	9.7%	-0.8%	42.0%	2.8%	8.4%	0.1%	-18.7%	-74.6%	
営業利益率	5.2%	6.6%	6.9%	7.6%	5.3%	6.9%	7.0%	6.4%	1.6%	
経常利益	1,403	1,787	1,914	2,514	1,338	1,899	2,125	1,209	618	
YoY	94.6%	8.4%	-4.9%	66.8%	-4.6%	6.3%	11.0%	-51.9%	-53.8%	
経常利益率	5.0%	6.3%	6.3%	8.5%	4.7%	6.5%	7.1%	4.2%	2.6%	
四半期純利益	781	1,138	1,159	695	842	2,038	1,277	-6,039	213	
YoY	131.8%	-45.2%	0.6%	36.5%	7.8%	79.1%	10.2%	-	-74.7%	
純利益率	2.8%	4.0%	3.8%	2.4%	3.0%	6.9%	4.3%	-21.1%	0.9%	

出所：会社資料よりSR社作成

セグメント別 四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
売上高	28,118	28,371	30,272	29,418	28,463	29,412	29,928	28,569	23,651	-
YoY	4.9%	1.2%	0.3%	3.7%	1.2%	3.7%	-1.1%	-2.9%	-16.9%	-
自動認識ソリューション	27,991	28,267	30,156	29,337	28,362	29,318	29,827	28,501	23,574	-
YoY	4.8%	1.2%	0.1%	3.8%	1.3%	3.7%	-1.1%	-2.8%	-16.9%	-
構成比	99.5%	99.6%	99.6%	99.7%	99.6%	99.7%	99.7%	99.8%	99.7%	-
海外	10,910	10,687	11,420	10,299	10,867	10,740	11,118	9,923	7,844	-
YoY	8.2%	1.6%	1.7%	-4.2%	-0.4%	0.5%	-2.6%	-3.7%	-27.8%	-
構成比	38.8%	37.7%	37.7%	35.0%	38.2%	36.5%	37.1%	34.7%	33.2%	-
日本	17,081	17,580	18,736	19,038	17,495	18,578	18,709	18,578	15,730	-
YoY	2.7%	0.9%	-0.9%	8.7%	2.4%	5.7%	-0.1%	-2.4%	-10.1%	-
構成比	60.7%	62.0%	61.9%	64.7%	61.5%	63.2%	62.5%	65.0%	66.5%	-
IDP事業	125	105	116	81	100	94	100	69	75	-
YoY	52.4%	34.6%	110.9%	-19.0%	-20.0%	-10.5%	-13.8%	-14.8%	-25.0%	-
構成比	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%	0.4%	0.3%	0.3%	0.2%	0.3%	-
営業利益	1,473	1,870	2,101	2,235	1,514	2,028	2,103	1,816	385	-
YoY	73.1%	9.7%	-0.8%	42.0%	2.8%	8.4%	0.1%	-18.7%	-74.6%	-
利益率	5.2%	6.6%	6.9%	7.6%	5.3%	6.9%	7.0%	6.4%	1.6%	-
自動認識ソリューション	1,777	2,274	2,534	2,636	1,878	2,360	2,472	2,046	476	-
YoY	44.4%	9.5%	0.8%	40.7%	5.7%	3.8%	-2.4%	-22.4%	-74.7%	-
利益率	6.3%	8.0%	8.4%	9.0%	6.6%	8.0%	8.3%	7.2%	2.0%	-
海外	553	667	674	345	560	595	773	349	77	-
YoY	49.9%	-8.6%	1.5%	238.2%	1.3%	-10.8%	14.7%	1.2%	-86.3%	-
利益率	5.1%	6.2%	5.9%	3.3%	5.2%	5.5%	7.0%	3.5%	1.0%	-
日本	1,224	1,607	1,860	2,291	1,318	1,765	1,699	1,697	399	-
YoY	42.0%	19.4%	0.5%	29.3%	7.7%	9.8%	-8.7%	-25.9%	-69.7%	-
利益率	7.2%	9.1%	9.9%	12.0%	7.5%	9.5%	9.1%	9.1%	2.5%	-
IDP事業	-303	-373	-337	-408	-394	-343	-318	-262	-70	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利益率	-242.4%	-355.2%	-290.5%	-503.7%	-394.0%	-364.9%	-318.0%	-379.7%	-93.3%	-
調整額	-1	-31	-96	7	30	11	-51	32	-21	-

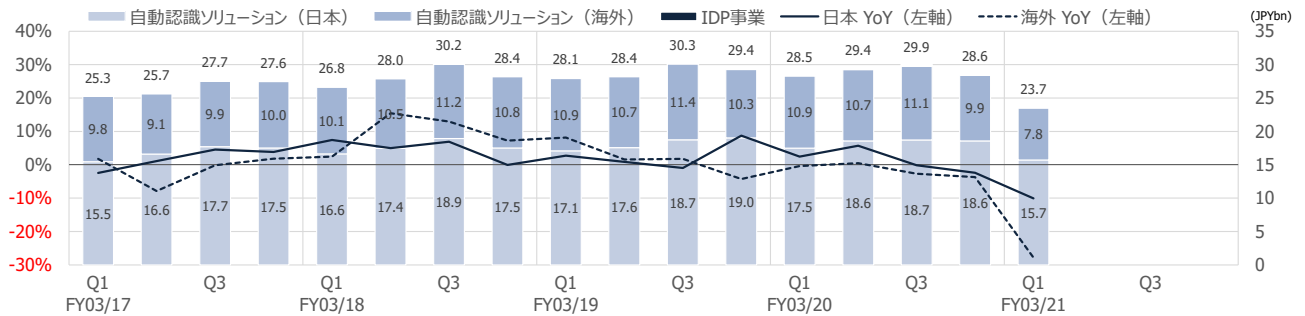
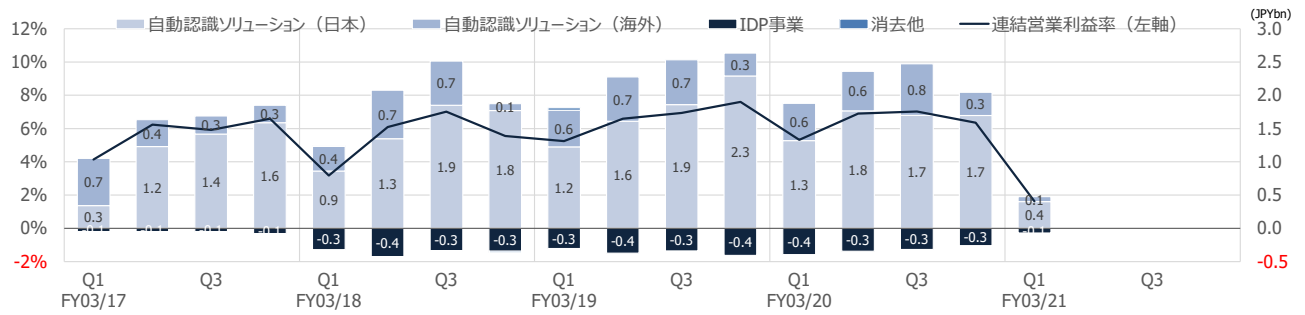
出所：会社資料よりSR社作成

## 2021年3月期第1四半期決算（2020年8月7日発表）

### <決算サマリー>

- ▷ 2021年3月期第1四半期（Q1）は売上高が23,651百万円（前年同期比16.9%減）、営業利益が385百万円（同74.6%減）、当期利益が213百万円（同74.7%減）であった。同社では、市場・業界別に新規用途提案を拡充し商談を積み上げたが、新型コロナウイルスの影響で商談の延期等が発生。メカトロ（機器など）の売上が減少するとともに、顧客における生産・販売活動の停滞を受けサプライ（ラベルなど）の需要も減少した。
- ▷ 2021年3月期予想は引き続き「未定」とした。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が続いている中、国内および海外の経済活動の見通しが不透明で、合理的な算定が困難と判断したため。合理的な算定が可能となった時点で、速やかに開示する予定。月次売上高は国内、海外とも5月がボトムで、概ね緩やかな回復基調にあるとのこと。新型コロナウイルスの影響でユーザーの投資の優先順位が変わる中、同社ではユーザーとの商談件数が増加しているという。ただし、商談の成立の目途が2021年3月期末～2022年3月期の期初にかけてという案件が多く、これも2021年3月期予想を作成する上での難しさに繋がっているとみられる。
- ▷ 自動認識ソリューション 日本：Q1の売上高は15,730百万円（前年同期比10.1%減）、営業利益は399百万円（同69.7%減）となった。新型コロナウイルスの影響で営業活動に大幅な制約が生じ、商談が延期となるケースが増加した。この影響でメカトロの売上高は前年同期比11.2%減となった。また、国内製造業の生産減少、小売業の販売減少を受け、食品スーパー向けなど一部を除きサプライの売上高も減少した。売上高の減少と製品構成の悪化で売上総利益率は46.7%と前年同期の50.0%から低下。旅費交通費など販管費の減少はあったものの、営業利益は大幅な減少となった。同社は新しいニーズ（非接触、自動化、安心・安全など）に沿った商談を早急にまとめ、売上回復を図りたい考え。
- ▷ 自動認識ソリューション 海外：Q1の売上高は7,844百万円（前年同期比27.8%減）、営業利益は77百万円（同86.3%減）となった。新型コロナウイルスに伴う経済活動の停滞の影響を受け、厳しい業績となった。ベース事業は、リテール業界向けの売上構成比が大きい米州・欧州では店舗閉鎖などが響き、製造業向けの売上構成比が大きい東南アジアにおいては生産活動の停滞が響いた。プライマリー事業は食品、飲料、薬品、衛生用品など生活必需品向けが多く、現地通貨ベースでは増収増益を確保した（円建てでは減収増益）。
- ▷ IDP：IDP（インライン・デジタル・プリンティング）事業のQ1の売上高は75百万円（前年同期比25.0%減）、営業損失は70百万円（前年同期は394百万円の損失）。前期にのれんなど固定資産の減損損失を計上した影響で償却負担が軽減したことに加え、経費の削減を行い、赤字幅が縮小した。現在は、技術開発から顧客の評価段階へ移行する中で提案された新たな技術課題の解決に取り組んでいる段階。同社ではこれまで2021年3月期上期中に事業化の判断をしたいとしていたが、コロナ禍によるロックダウン等の制約が生じており、事業化の判断が遅延している。

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：IDP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

営業利益増減益要因



出所：会社資料よりSR作成

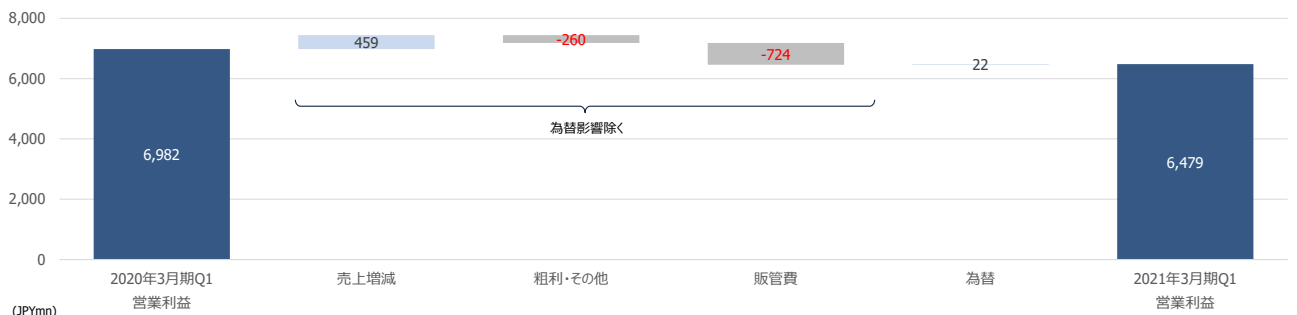
## 営業利益増減要因

営業利益の増減要因 四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
営業利益	1,473	1,870	2,101	2,235	1,514	2,028	2,103	1,816	385
前年同期営業利益	622	165	-18	661	41	158	2	-419	-1,129
売上増減要因	854	145	316	699	364	709	86	-232	-1,803
粗利要因・その他	164	309	117	213	-231	-205	148	-357	-441
自動認識ソリューション事業の販管費	-326	-209	-309	-144	-51	-340	-229	53	770
IDP事業の販管費要因	-52	28	-75	-75	-37	9	49	131	326
為替影響	-18	-108	-67	-32	-4	-15	-52	-14	19
自動認識ソリューション (海外)	553	667	674	345	560	595	773	349	77
前年同期比増減	184	-63	10	243	7	-72	99	4	-483
売上増減要因	298	167	340	64	177	178	22	-29	-887
粗利要因・その他	-42	51	-17	-203	-209	-230	29	-17	74
販管費要因	-78	-254	-268	412	77	47	97	71	346
為替影響	6	-27	-45	-30	-38	-67	-49	-21	-16
自動認識ソリューション (日本)	1,224	1,607	1,860	2,291	1,318	1,765	1,699	1,697	399
前年同期営業利益	362	261	9	519	94	158	-161	-594	-919
売上増減要因	455	42	31	685	205	498	-20	-224	-881
粗利要因・その他	163	246	145	448	19	31	87	-397	-552
販管費要因	-243	52	-136	-596	-145	-390	-215	26	481
為替影響	-13	-79	-31	-18	15	19	-13	1	33
IDP事業	-303	-373	-337	-408	-394	-343	-318	-262	-70
前年同期営業利益	16	53	1	-65	-91	30	19	146	324
売上増減要因	38	19	25	2	-52	-18	-27	-27	-9
粗利要因・その他	42	8	41	-7	-20	6	-13	36	4
販管費要因	-52	28	-75	-75	-37	9	49	131	326
為替影響	-12	-2	10	15	18	33	10	6	3

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)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
売上高	17,081	17,580	18,736	19,038	17,495	18,578	18,709	18,578	15,730	-
YoY	2.7%	0.9%	-0.9%	8.7%	2.4%	5.7%	-0.1%	-2.4%	-10.1%	-
メカトロ	6,220	6,997	6,951	9,029	6,954	7,676	7,456	8,711	6,176	-
YoY	3.2%	1.5%	-3.5%	21.3%	11.8%	9.7%	7.3%	-3.5%	-11.2%	-
サプライ	10,861	10,582	11,786	10,009	10,540	10,903	11,253	9,867	9,554	-
YoY	2.4%	0.5%	0.6%	-0.6%	-3.0%	3.0%	-4.5%	-1.4%	-9.4%	-
粗利額	8,500	8,769	9,084	9,617	8,740	9,318	9,136	8,998	7,339	-
YoY	7.7%	2.4%	1.6%	13.1%	2.8%	6.3%	0.6%	-6.4%	-16.0%	-
粗利率	49.8%	49.9%	48.5%	50.5%	50.0%	50.2%	48.8%	48.4%	46.7%	-
営業利益	1,224	1,607	1,860	2,291	1,318	1,765	1,699	1,697	399	-
YoY	42.0%	19.4%	0.5%	29.3%	7.7%	9.8%	-8.7%	-25.9%	-69.7%	-
利益率	7.2%	9.1%	9.9%	12.0%	7.5%	9.5%	9.1%	9.1%	2.5%	-



出所：会社資料よりSR社作成

市場別売上高 四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	17,081	17,580	18,736	19,038	17,495	18,578	18,709	18,578	15,730
YoY	2.7%	0.9%	-0.9%	8.7%	2.4%	5.7%	-0.1%	-2.4%	-10.1%
マニファクチャリング	5,217	5,623	5,923	6,203	5,513	5,768	5,697	5,786	4,287
YoY	6.2%	6.8%	5.5%	7.8%	5.7%	2.6%	-3.8%	-6.7%	-22.2%
構成比	30.5%	32.0%	31.6%	32.6%	31.5%	31.0%	30.5%	31.1%	27.3%
ロジスティクス	4,099	4,138	4,471	4,349	4,376	4,399	4,498	4,530	3,889
YoY	4.0%	-3.5%	-4.1%	10.2%	6.8%	6.3%	0.6%	4.2%	-11.1%
構成比	24.0%	23.5%	23.9%	22.8%	25.0%	23.7%	24.0%	24.4%	24.7%
リテール/アパレル	2,016	1,967	2,165	2,112	2,068	2,123	2,087	1,787	2,096
YoY	5.6%	5.5%	-5.6%	16.5%	2.6%	7.9%	-3.6%	-15.4%	1.4%
構成比	11.8%	11.2%	11.6%	11.1%	11.8%	11.4%	11.2%	9.6%	13.3%
ヘルスケア	1,806	1,825	2,118	2,230	1,840	2,292	2,289	2,130	1,606
YoY	4.9%	-5.6%	3.5%	6.3%	1.9%	25.6%	8.1%	-4.5%	-12.7%
構成比	10.6%	10.4%	11.3%	11.7%	10.5%	12.3%	12.2%	11.5%	10.2%
フード	1,584	1,641	1,742	1,536	1,562	1,692	1,749	1,638	1,408
YoY	1.5%	3.5%	-1.6%	5.7%	-1.4%	3.1%	0.4%	6.6%	-9.9%
構成比	9.3%	9.3%	9.3%	8.1%	8.9%	9.1%	9.3%	8.8%	9.0%
公共	583	595	610	749	394	507	562	853	609
YoY	-27.6%	-14.1%	-15.6%	8.1%	-32.4%	-14.8%	-7.9%	13.9%	54.6%
構成比	3.4%	3.4%	3.3%	3.9%	2.3%	2.7%	3.0%	4.6%	3.9%

出所：会社資料よりSR社作成

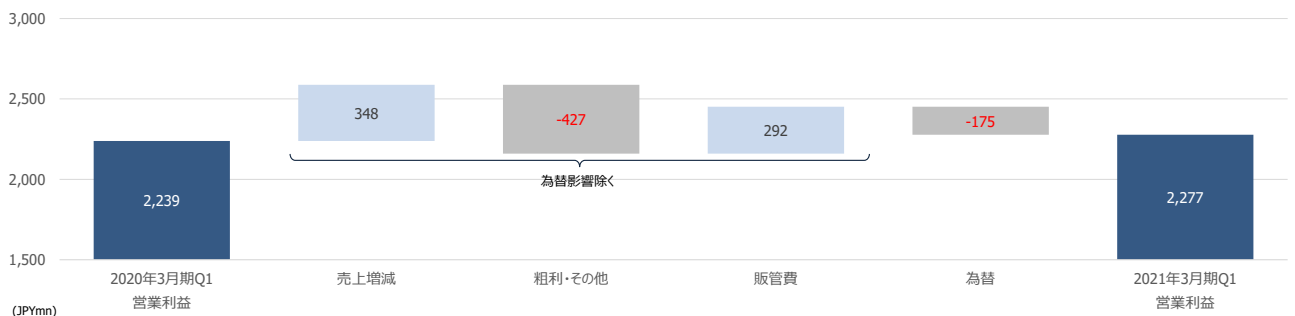
## 市場別動向

(百万円)		19年3月期	20年3月期	21年3月期	増減	コメント
マニファクチャリング	Q1 売上	5,217	5,513	4,287	-1,226	業界環境 自動車関連をはじめ多くの業種で生産活動が低迷
	YoY	+6.2%	+5.7%	-22.2%		同社取組 販売の後ずれなどでマカトロが減速。自動貼りやRFIDに対するニーズは堅調。生産活動の低迷を受けてサプライ減少
ロジスティクス	Q1 売上	4,099	4,376	3,889	-487	業界環境 巣ごもり消費等に伴うEC市場の活況により物量増加。人手不足が更に顕著に
	YoY	+4.0%	+6.8%	-11.1%		同社取組 3PLで人手不足契機の自動化ニーズ拡大も、外食やアパレル向け卸の不調でマカトロ減少。EC好調による物量増加も卸の不調でサプライ減少
リテール/アパレル	Q1 売上	2,016	2,068	2,096	+28	業界環境 主に食品スーパーやドラッグストアが活況。不要不急消費やインバウンド需要の減退等により専門店が低調
	YoY	+5.6%	+2.6%	+1.4%		同社取組 大口案件やHACCPソリューション、自動貼りニーズを背景にマカトロ伸長。専門店で使用されるラベルの需要が減退しサプライ減少
ヘルスケア	Q1 売上	1,806	1,840	1,606	-234	業界環境 コロナ感染リスクを危惧して医療機関への外来者数が減少し、市場全体で物量減少
	YoY	+4.9%	+1.9%	-12.7%		同社取組 上記の影響を受けて、マカトロ・サプライともに減速
フード	Q1 売上	1,584	1,562	1,408	-154	業界環境 法改正対応ニーズを受けて小売向け食品製造業が堅調。一方で外食向けは低迷
	YoY	+1.5%	-1.4%	-9.9%		同社取組 外食向け食品製造および外食の低迷を受けて、サプライ・マカトロとも減少
公共	Q1 売上	583	394	609	+215	業界環境 全般的に外部環境は安定。業務効率化や資産管理などの商談が増加
	YoY	-27.6%	-32.4%	+54.6%		同社取組 大口案件によりマカトロ伸長。サプライは横ばい

出所：会社資料よりSR作成

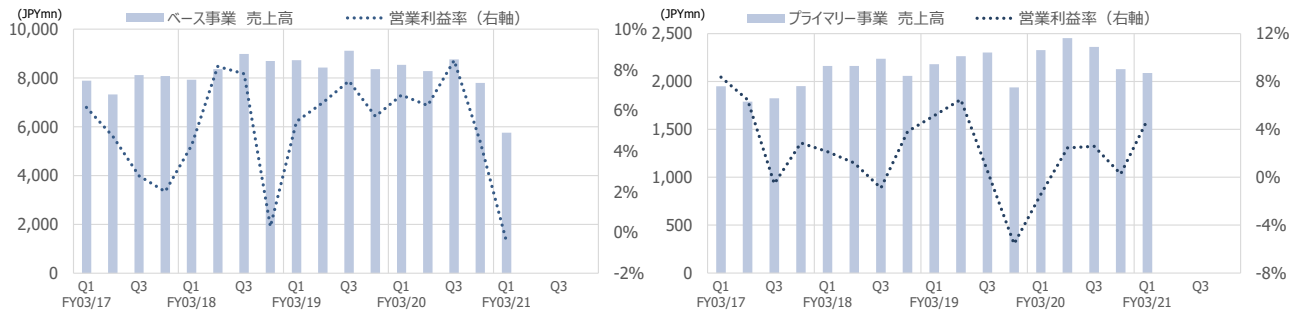
自動認識ソリューション事業 (海外)

自動認識ソリューション (海外) 四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
売上高	10,910	10,687	11,420	10,299	10,867	10,740	11,118	9,923	7,844	-
YoY	8.2%	1.6%	1.7%	-4.2%	-0.4%	0.5%	-2.6%	-3.7%	-27.8%	-
ベース事業	8,730	8,422	9,118	8,360	8,539	8,286	8,758	7,795	5,755	-
YoY	10.2%	0.8%	1.5%	-3.9%	-2.2%	-1.6%	-3.9%	-6.8%	-32.6%	-
プライマリ-専業	2,180	2,264	2,302	1,939	2,328	2,454	2,360	2,128	2,089	-
YoY	0.9%	4.7%	2.9%	-5.8%	6.8%	8.4%	2.5%	9.7%	-10.3%	-
粗利額	4,012	4,045	4,188	3,567	3,784	3,722	4,004	3,362	2,751	-
YoY	5.8%	1.0%	1.7%	-9.4%	-5.7%	-8.0%	-4.4%	-5.7%	-27.3%	-
粗利率	36.8%	37.8%	36.7%	34.6%	34.8%	34.7%	36.0%	33.9%	35.1%	-
営業利益	553	667	674	345	560	595	773	349	77	-
YoY	49.9%	-8.6%	1.5%	238.2%	1.3%	-10.8%	14.7%	1.2%	-86.3%	-
利益率	5.1%	6.2%	5.9%	3.3%	5.2%	5.5%	7.0%	3.5%	1.0%	-
ベース事業	477	538	679	478	577	518	741	348	-26	-
YoY	40.3%	-21.1%	-3.3%	1812.0%	21.0%	-3.7%	9.1%	-27.2%	-	-
利益率	5.5%	6.4%	7.4%	5.7%	6.8%	6.3%	8.5%	4.5%	-0.5%	-
プライマリ-専業	112	147	12	-108	-33	60	61	6	100	-
YoY	143.5%	465.4%	-	-	-	-59.2%	408.3%	-	-	-
利益率	5.1%	6.5%	0.5%	-5.6%	-1.4%	2.4%	2.6%	0.3%	4.8%	-
海外消去	-36	-18	-16	-26	16	16	-29	-5	3	-



出所: 会社資料よりSR社作成

ベース事業の売上高と営業利益率 (左)、プライマリ-事業の売上高と営業利益率 (右)



出所: 会社資料よりSR社作成

**自動認識ソリューション（海外）の地域別の業績**

米州 四半期（百万円）	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	3,400	3,225	3,631	3,304	3,374	3,301	3,309	3,202	2,159
YoY	-1.0%	-9.6%	-2.3%	-11.3%	-0.8%	2.4%	-8.9%	-3.1%	-36.0%
ベース事業	2,854	2,641	3,043	2,754	2,797	2,715	2,811	2,665	1,781
YoY	2.7%	-9.0%	-0.7%	-9.4%	-2.0%	2.8%	-7.6%	-3.2%	-36.3%
プライマリ-専業	546	584	588	550	577	586	498	537	378
YoY	-16.9%	-12.4%	-9.8%	-19.7%	5.7%	0.3%	-15.3%	-2.4%	-34.5%
営業利益	51	41	-33	39	191	178	188	71	-42
YoY	-74.9%	-72.5%	-	-	274.5%	334.1%	-	82.1%	-
利益率	1.5%	1.3%	-0.9%	1.2%	5.7%	5.4%	5.7%	2.2%	-1.9%
ベース事業	42	7	-45	11	174	117	150	43	-44
YoY	-50.0%	-94.8%	-	-	314.3%	1571.4%	-	290.9%	-
利益率	1.5%	0.3%	-1.5%	0.4%	6.2%	4.3%	5.3%	1.6%	-2.5%
プライマリ-専業	9	34	12	28	17	61	38	28	2
YoY	-92.4%	142.9%	-	-67.8%	88.9%	79.4%	216.7%	0.0%	-88.2%
利益率	1.6%	5.8%	2.0%	5.1%	2.9%	10.4%	7.6%	5.2%	0.5%

欧州 四半期（百万円）	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	3,948	3,841	4,045	3,668	4,137	3,934	4,067	3,856	3,164
YoY	15.4%	8.9%	7.8%	1.1%	4.8%	2.4%	0.5%	5.1%	-23.5%
ベース事業	2,315	2,160	2,331	2,280	2,386	2,067	2,205	2,265	1,453
YoY	20.8%	6.3%	7.6%	1.2%	3.1%	-4.3%	-5.4%	-0.7%	-39.1%
プライマリ-専業	1,633	1,681	1,714	1,388	1,751	1,867	1,862	1,591	1,711
YoY	8.6%	12.4%	8.1%	0.9%	7.2%	11.1%	8.6%	14.6%	-2.3%
営業利益	213	141	53	-19	58	26	109	108	12
YoY	-	200.0%	10.4%	-	-72.8%	-81.6%	105.7%	-	-79.3%
利益率	5.4%	3.7%	1.3%	-0.5%	1.4%	0.7%	2.7%	2.8%	0.4%
ベース事業	110	29	53	117	109	26	86	129	-86
YoY	155.8%	-17.1%	10.4%	4.5%	-0.9%	-10.3%	62.3%	10.3%	-
利益率	4.8%	1.3%	2.3%	5.1%	4.6%	1.3%	3.9%	5.7%	-5.9%
プライマリ-専業	103	112	0	-136	-51	0	23	-21	98
YoY	-	833.3%	-	-	-	-	-	-	-
利益率	6.3%	6.7%	0.0%	-9.8%	-2.9%	0.0%	1.2%	-1.3%	5.7%

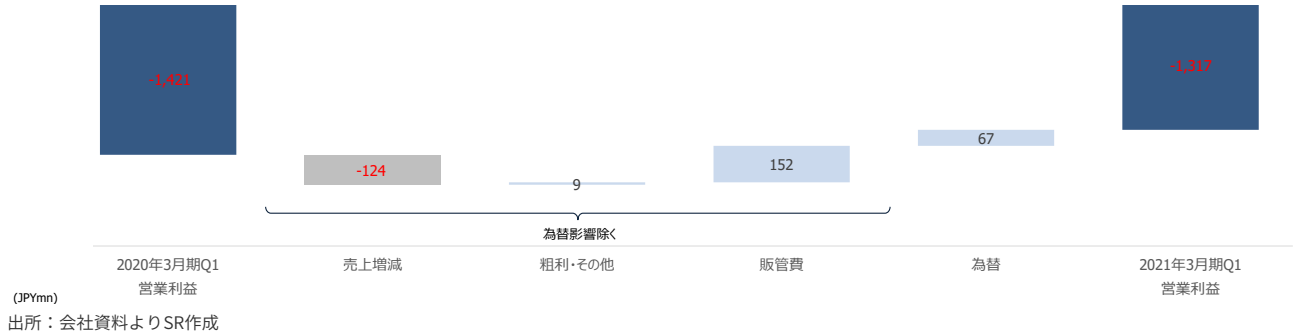
アジア・オセアニア 四半期（百万円）	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
ベース事業									
売上高	3,560	3,621	3,744	3,326	3,355	3,505	3,741	2,865	2,520
YoY	10.3%	5.8%	-0.3%	-2.3%	-5.8%	-3.2%	-0.1%	-13.9%	-24.9%
営業利益	324	503	670	350	294	374	505	176	104
YoY	52.1%	-1.6%	37.9%	18.6%	-9.3%	-25.6%	-24.6%	-49.7%	-64.6%
利益率	9.1%	13.9%	17.9%	10.5%	8.8%	10.7%	13.5%	6.1%	4.1%

出所：会社資料よりSR社作成



**IDP事業**

IDP事業 四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	通期会予
売上高	125	105	116	81	100	94	100	69	75	-
YoY	52.4%	34.6%	110.9%	-19.0%	-20.0%	-10.5%	-13.8%	-14.8%	-25.0%	-
粗利額	143	88	93	75	67	70	51	80	58	-
YoY	146.6%	41.9%	220.7%	-11.8%	-53.1%	-20.5%	-45.2%	6.7%	-13.4%	-
粗利率	114.4%	83.8%	80.2%	92.6%	67.0%	74.5%	51.0%	115.9%	77.3%	-
営業利益	-303	-373	-337	-408	-394	-343	-318	-262	-70	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利益率	-242.4%	-355.2%	-290.5%	-503.7%	-394.0%	-364.9%	-318.0%	-379.7%	-93.3%	-



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。

## ディスクレマー

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](mailto:info@sharedresearch.jp)