



2008年3月期  
第3四半期決算説明資料  
3Q Operations Report

Year Ending March 31, 2008

株式会社日本システムディベロップメント

NSD CO., LTD.



# 目次 Contents

	ページ
2008年3月期第3四半期 連結決算の概況	2
連結 業績の概要 第3四半期(4~12月)	3
連結 セグメント別売上高と売上総利益 第3四半期(4~12月)	4
連結 業績の予想と実績	5
単独 業績の概要 第3四半期(4~12月)	6
単独 セグメント別売上高と売上総利益 第3四半期(4~12月)	7
単独 業績の予想と実績	8
単独 業種別売上高(ソフトウェア開発・コンピュータ室運営管理) 第3四半期(4~12月)	9
単独 金融機関別売上高(ソフトウェア開発・コンピュータ室運営管理) 第3四半期(4~12月)	10
単独 ソフトウェア開発受注動向	11
単独 製造費用とセグメント別外注比率	12
会社概要	13

※ この資料において、千円単位もしくは百万円単位で表示されている数値の端数は、全て切り捨てております。

また、パーセントで表示してある数値は全て四捨五入しております。

	page
Summary of Consolidated Financial Results of FY2007 3Q	2
Operating Results for the 3Q Total (Apr.-Dec.) : Consolidated	3
Net Sales and Gross Profit by Division for the 3Q Total (Apr.-Dec.) : Consolidated	4
Operating Results and Estimates : Consolidated	5
Operating Results for the 3Q Total (Apr.-Dec.) : Non-Consolidated	6
Net Sales and Gross Profit by Division for the 3Q Total (Apr.-Dec.) : Non-Consolidated	7
Operating Results and Estimates : Non-Consolidated	8
Net Sales by User Industry (Software Development and Facilities Management) for the 3Q Total (Apr.-Dec.) : Non-Consolidated	9
Sales Breakdown by Financial Institutions (Software Development and Facilities Management) for the 3Q Total (Apr.-Dec.) : Non-Consolidated	10
Software Development: Order, Net Sales and Order Backlog Trend : Non-Consolidated	11
Manufacturing Costs and Subcontracting Costs Breakdown : Non-Consolidated	12
Corporate Data	13

In this report fractions in yen are rounded off.

Percent is rounded to its closest value.

## 2008年3月期第3四半期 連結決算の概況

### Summary of Consolidated Financial Results of FY2007 3Q

2008年3月期第3四半期におけるわが国経済は、好調な企業の業績を背景に景気は堅調に推移しているものの、サブプライムローン問題や原油高、株安円高など景気の先行きに不透明感が強まりました。

このような事業環境のなか、情報システムへの投資需要は金融業を中心に引続き活発であり、当社グループの受注は好調に推移いたしました。多様化するシステムニーズに積極的に対応するとともに、さらなる生産性の向上とプロジェクトマネジメント力の強化につとめてまいりました。

売上高につきましては、概ね計画通りの30,950百万円（前年同期比8.5%増）となりました。

利益につきましては、プロジェクトの採算性がさらに向上するとともに一般管理費を削減した結果、営業利益は5,908百万円（前年同期比19.5%増）、経常利益は6,097百万円（前年同期比20.1%増）、当期純利益は3,931百万円（前年同期比18.2%増）となりました。

部門別状況は以下の通りです。

システムソリューションサービス部門のうち、情報サービス事業につきましては、金融業・通信業・運輸業からの受注が好調であり、売上高27,121百万円（前年同期比7.5%増）と順調に増加いたしました。

同部門のソフトウェアプロダクト事業につきましては、セキュリティ関連・モバイル関連のソリューションを中心に事業を推進した結果、売上高2,175百万円（前年同期比19.9%増）と順調に増加いたしました。

また、人材派遣部門につきましては、企業の人材派遣ニーズに対応した営業を強化した結果、売上高1,652百万円（前年同期比12.0%増）と順調に増加いたしました。

The Japanese economy has improved steadily in FY2006 through the 3Q period (from October 1, 2007 to December 31, 2007), however, there is now greater uncertainty in the future caused by the subprime mortgage financial crisis, soaring world oil prices and a double-whammy of falling stock prices and the appreciation of the yen trend.

Under these circumstances, at the NSD Group, thanks to continued and strong needs for system investment, our received orders have been favorably improved. Along with dealing with more and more diversified needs of the systems, we have made considerable efforts to increase further productivity and enforced project management skill improvement.

The net sales has churned out 30,950 million yen, an increase of 8.5% of the previous fiscal year, which is roughly same with the result that has been forecasted.

As for the income, thanks to our further improvement of profitability on the project management and downsizing of SG & A expense, the operating income has churned out 5,908 million yen, an increase of 19.5% from the same period of the previous fiscal year, the ordinary income did 6,097 million yen, an increase of 20.1% from the same period of the previous fiscal year, the net income did 3,931 million yen, an increase of 18.2% from the same period of the previous fiscal year.

Our divisional achievements are as follows:

- Information Services Segment of the System Solution Services Division (software development and facilities management)

Thanks to favorable orders received especially in the sector of finance, telecommunication, transportation, the net sales of this segment brought 27,121 million yen, an increase of 7.5% from the same period of the previous fiscal year.

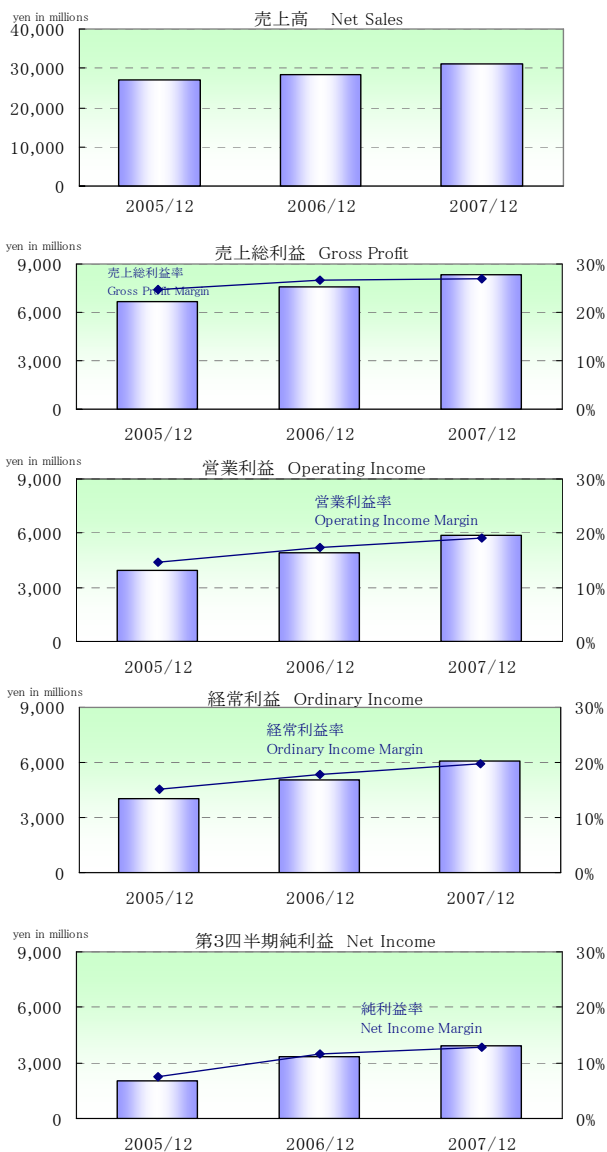
- Software Products Segment of the System Solution Services Division

We have promoted sales mainly focused on the business of security or mobile. As a result, the net sales of this segment were 2,175 million yen, an increase of 19.9% from the same period of previous fiscal year.

- Staffing Services Division

As a result of beefing up sales for temporary staffing demanded by the customers, consolidated net sales of this division came to 1,652 million yen, an increase of 7.3% from the previous fiscal year.

# 連結 業績の概要 第3四半期(4~12月) Operating Results for the 3Q Total (Apr.-Dec.) : Consolidated



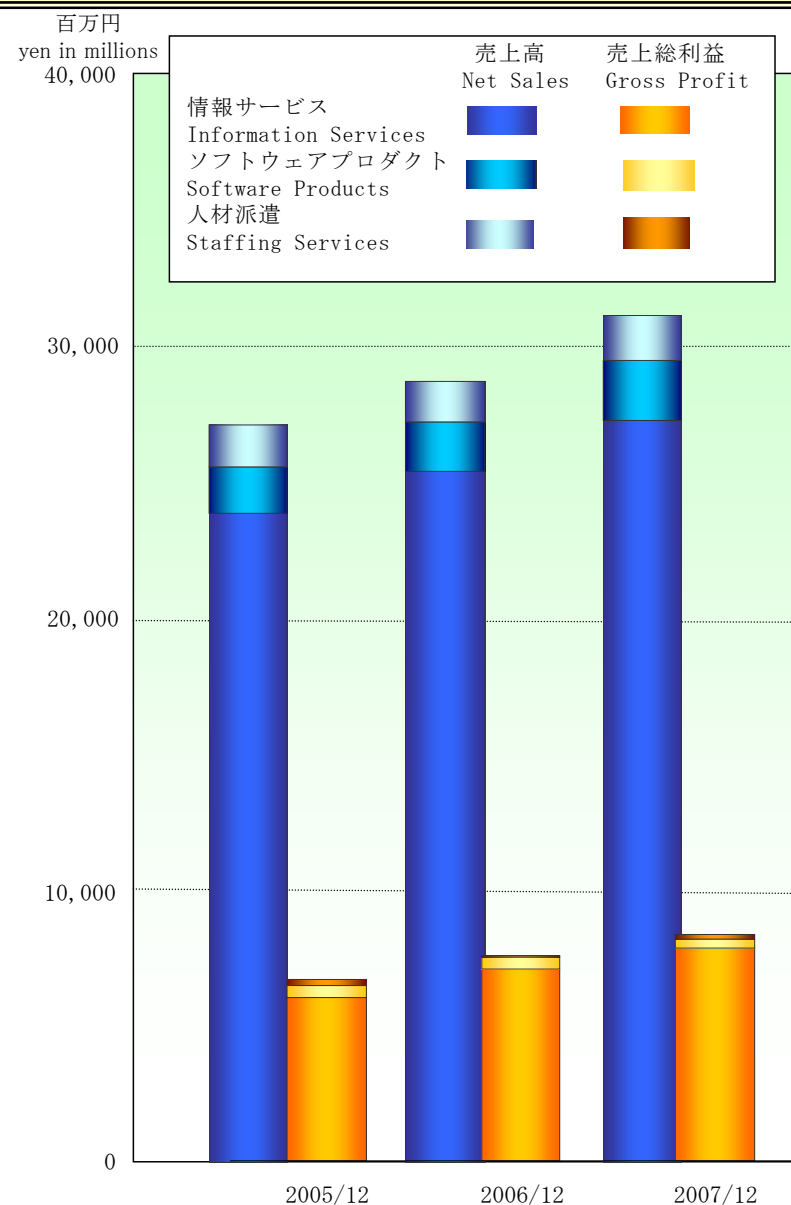
	2005/12	2006/12	2007/12		
			Results	Increase or Decrease	YoY (%)
売上高 Net Sales	26,940	28,526	30,950	2,423	8.5%
売上原価 Cost of Sales	75.2%	73.5%	73.1%	1,666	8.0%
売上総利益 Gross Profit	24.8%	26.5%	26.9%	757	10.0%
販売費及び 一般管理費 SG & A Expenses	10.1%	9.2%	7.8%	△206	△7.9%
営業利益 Operating Income	14.7%	17.3%	19.1%	963	19.5%
経常利益 Ordinary Income	15.0%	17.8%	19.7%	1,020	20.1%
特別利益 Extraordinary Gains	0.7%	0.1%	2.1%	616	1,755.4%
特別損失 Extraordinary Losses	1.4%	0.2%	0.1%	△35	△46.6%
税金等調整前 第3四半期純利益 Income before Income Taxes	14.3%	17.7%	21.7%	1,672	33.2%
第3四半期純利益 Net Income	7.6%	11.7%	12.7%	606	18.2%

※ 左上の比率は対売上比 The rates on the upper-left corners are percentages of net sales.

## 連結 セグメント別売上高と売上総利益 第3四半期(4~12月) Net Sales and Gross Profit by Division for the 3Q Total (Apr.-Dec.) : Consolidated

		百万円 yen in millions				
		2005/12	2006/12	2007/12		
				Results	Increase or Decrease	YoY (%)
システムソリューションサービス System Solution Services	売上高 Net Sales	94.4% 25,438	94.8% 27,051	94.7% 29,297	2,246	8.3%
	売上総利益 Gross Profit	6,463	7,485	8,188	703	9.4%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	25.4%	27.7%	27.9%	0.3%	-
情報サービス Information Services	売上高 Net Sales	88.0% 23,718	88.5% 25,236	87.7% 27,121	1,885	7.5%
	売上総利益 Gross Profit	6,010	7,088	7,812	723	10.2%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	25.3%	28.1%	28.8%	0.7%	-
ソフトウェアプロダクト Software Products	売上高 Net Sales	6.4% 1,719	6.3% 1,814	7.0% 2,175	361	19.9%
	売上総利益 Gross Profit	452	396	376	△19	△5.0%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	26.3%	21.8%	17.3%	△4.5%	-
人材派遣 Staffing Services	売上高 Net Sales	5.6% 1,502	5.2% 1,475	5.3% 1,652	177	12.0%
	売上総利益 Gross Profit	227	86	140	53	62.0%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	15.1%	5.9%	8.5%	2.6%	-
合計 Total	売上高 Net Sales	26,940	28,526	30,950	2,423	8.5%
	売上総利益 Gross Profit	6,690	7,571	8,329	757	10.0%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	24.8%	26.5%	26.9%	0.4%	-

※ 左上の比率は構成比 The rates on the upper-left corners are percentages of total.



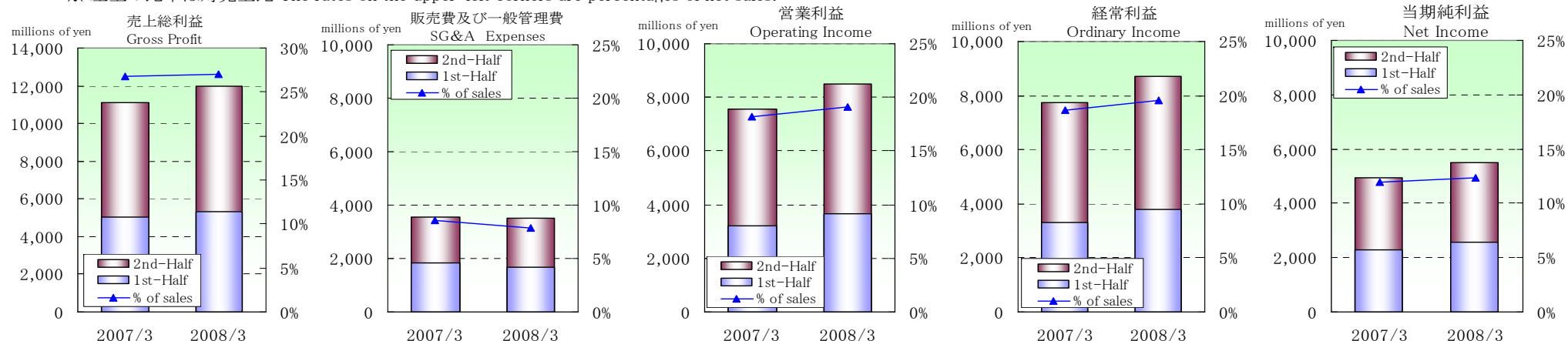
# 連結 業績の予想と実績

## Operating Results and Estimates : Consolidated

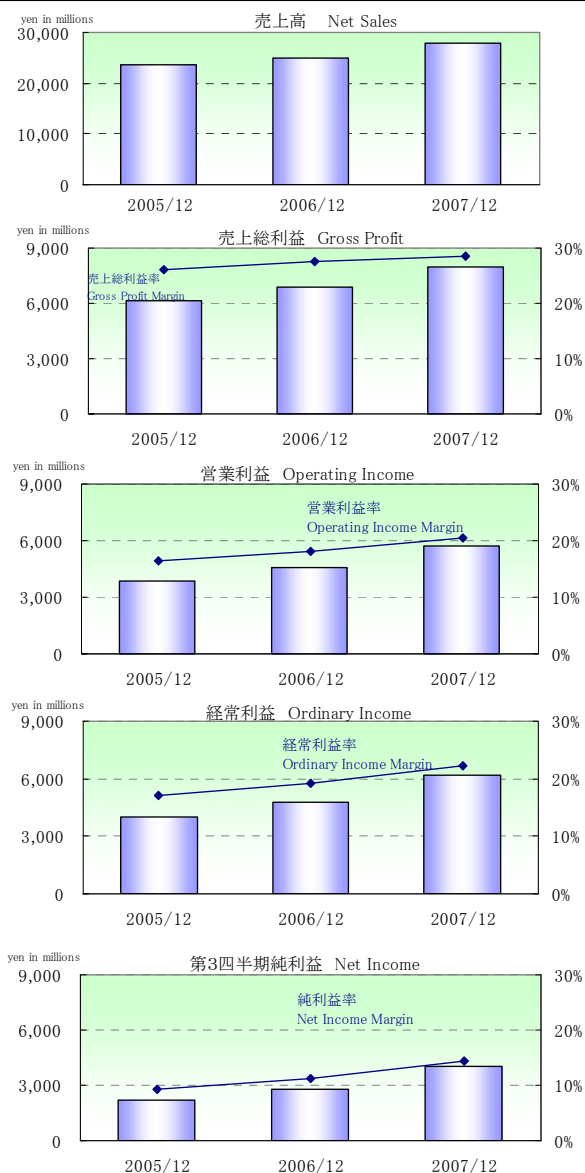
百万円 millions of yen

	上期 1st-Half				下期 2nd-Half				通期 Full-Year			
	2007/3	2008/3			2007/3	2008/3E			2007/3	2008/3E		
		Results	Increase or Decrease	YoY (%)		Estimates	Increase or Decrease	YoY (%)		Estimates	Increase or Decrease	YoY (%)
売上高 Net Sales	19,108	20,503	1,394	7.3%	22,393	23,996	1,603	7.2%	41,502	44,500	2,997	7.2%
売上総利益 Gross Profit	26.4%	26.0%	304	6.0%	27.2%	27.8%	563	9.2%	26.8%	27.0%	868	7.8%
販売費及び一般管理費 SG&A Expenses	9.7%	8.2%	△156	△8.5%	7.6%	7.6%	103	6.0%	8.6%	7.9%	△53	△1.5%
営業利益 Operating Income	16.7%	17.8%	461	14.4%	19.6%	20.2%	460	10.5%	18.2%	19.1%	921	12.2%
経常利益 Ordinary Income	17.2%	18.4%	478	14.5%	19.9%	20.5%	464	10.4%	18.7%	19.6%	942	12.1%
特別利益 Extraordinary Gains	0.2%	3.2%	614	1,868.4%	0.7%	0.2%	△93	△64.3%	0.4%	1.6%	521	291.2%
特別損失 Extraordinary Losses	0.1%	0.2%	20	103.3%	0.4%	0.3%	△36	△37.9%	0.3%	0.2%	△16	△14.0%
税金等調整前当期純利益 Income before Income Taxes	17.3%	21.4%	1,072	32.4%	20.1%	18.5%	406	9.0%	18.8%	20.9%	1,479	18.9%
当期純利益 Net Income	12.1%	12.4%	243	10.6%	11.8%	12.3%	317	12.1%	11.9%	12.4%	560	11.4%

※ 左上の比率は対売上比 The rates on the upper-left corners are percentages of net sales.



# 単独 業績の概要 第3四半期(4~12月) Operating Results for the 3Q Total (Apr.-Dec.) : Non-Consolidated



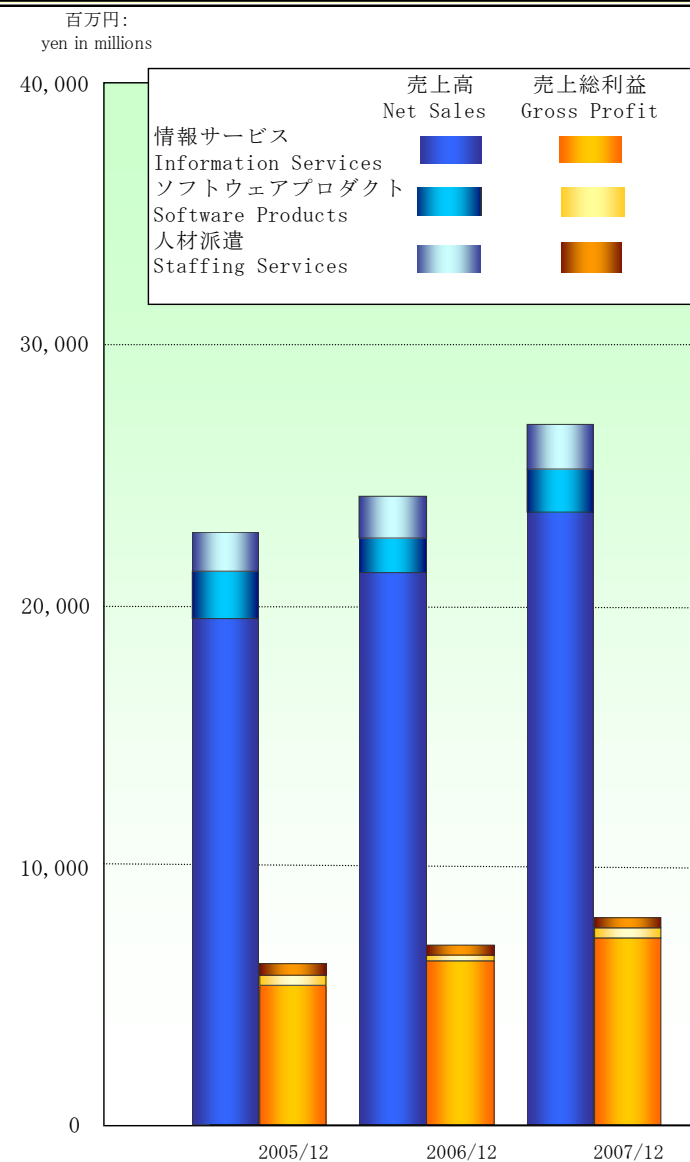
	2005/12	2006/12	2007/12		
			Results	Increase or Decrease	YoY (%)
売上高 Net Sales	23,666	25,059	27,966	2,907	11.6%
売上原価 Cost of Sales	17,507	18,152	19,999	1,846	10.2%
売上総利益 Gross Profit	6,159	6,906	7,967	1,060	15.4%
販売費及び 一般管理費 SG & A Expenses	2,270	2,370	2,242	△128	△5.4%
営業利益 Operating Income	3,889	4,536	5,724	1,188	26.2%
経常利益 Ordinary Income	4,024	4,786	6,195	1,408	29.4%
特別利益 Extraordinary Gains	140	36	581	544	1,486.6%
特別損失 Extraordinary Losses	450	84	32	△52	△61.5%
税引前 第3四半期純利益 Income before Income Taxes	3,714	4,739	6,743	2,004	42.3%
第3四半期純利益 Net Income	2,202	2,810	3,999	1,189	42.3%

※ 左上の比率は対売上比 The rates on the upper-left corners are percentages of net sales.

**単独 セグメント別売上高と売上総利益 第3四半期(4~12月)**  
**Net Sales and Gross Profit by Division for the 3Q Total (Apr.-Dec.) : Non-Consolidated**

		百万円 yen in millions				
		2005/12	2006/12	2007/12		
				Results	Increase or Decrease	YoY (%)
ソフトウェア開発 Software Development	売上高 Net Sales	85.3% 20,191	88.0% 22,047	87.5% 24,476	2,428	11.0%
	売上総利益 Gross Profit	5,393	6,282	7,171	888	14.2%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	26.7%	28.5%	29.3%	0.8%	-
コンピュータ室 運営管理 Facilities Management	売上高 Net Sales	8.1% 1,918	5.4% 1,357	6.1% 1,711	353	26.0%
	売上総利益 Gross Profit	345	238	411	172	72.2%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	18.0%	17.6%	24.0%	6.4%	-
ソフトウェア プロダクト Software Products	売上高 Net Sales	6.6% 1,556	6.6% 1,653	6.4% 1,778	125	7.6%
	売上総利益 Gross Profit	420	386	385	△1	△0.3%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	27.0%	23.4%	21.6%	△1.7%	-
合計 Total	売上高 Net Sales	23,666	25,059	27,966	2,907	11.6%
	売上総利益 Gross Profit	6,159	6,906	7,967	1,060	15.4%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	26.0%	27.6%	28.5%	0.9%	-

※ 左上の比率は構成比 The rates on the upper-left corners are percentages of total.





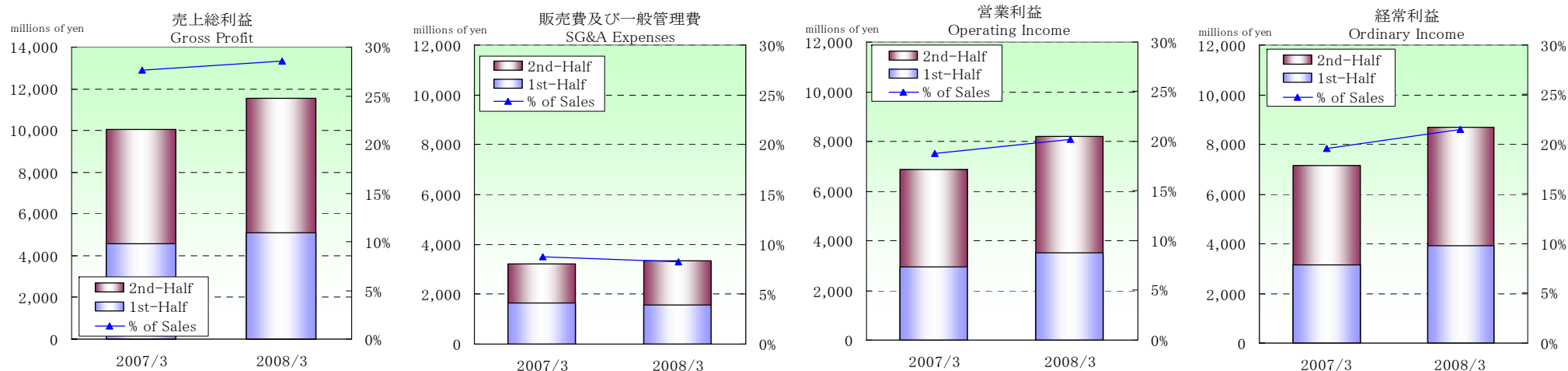
# 単独 業績の予想と実績

## Operating Results and Estimates : Non-Consolidated

百万円 millions of yen

	上期 1st-Half				下期 2nd-Half				通期 Full-Year			
	2007/3	2008/3			2007/3	2008/3E			2007/3	2008/3E		
		Results	Increase or Decrease	YoY (%)		Estimates	Increase or Decrease	YoY (%)		Estimates	Increase or Decrease	YoY (%)
売上高 Net Sales	16,758	18,664	1,906	11.4%	19,749	21,835	2,085	10.6%	36,507	40,500	3,992	10.9%
売上総利益 Gross Profit	27.4%	27.3%	501	10.9%	27.8%	29.6%	971	17.7%	27.6%	28.5%	1,472	14.6%
販売費及び一般管理費 SG & A Expenses	9.9%	8.4%	△ 95	△5.7%	7.9%	8.2%	230	14.9%	8.8%	8.3%	135	4.2%
営業利益 Operating Income	17.5%	18.9%	596	20.3%	19.9%	21.4%	740	18.8%	18.8%	20.2%	1,336	19.5%
経常利益 Ordinary Income	18.8%	21.1%	781	24.8%	20.3%	21.8%	756	18.9%	19.6%	21.5%	1,538	21.5%
特別利益 Extraordinary Gains	0.2%	3.1%	545	1,625.8%	0.7%	0.6%	△ 13	△10.3%	0.5%	1.7%	532	316.8%
特別損失 Extraordinary Losses	0.2%	0.2%	5	22.3%	0.5%	0.3%	△ 28	△29.1%	0.3%	0.2%	△ 22	△18.3%
税引前当期純利益 Income before Income Taxes	18.8%	24.0%	1,322	41.9%	20.5%	22.1%	770	19.0%	19.8%	23.0%	2,092	29.0%
当期純利益 Net Income	11.2%	14.7%	870	46.4%	11.3%	13.1%	621	27.8%	11.3%	13.8%	1,491	36.3%

※ 左上の比率は対売上比 The rates on the upper-left corners are percentages of net sales.

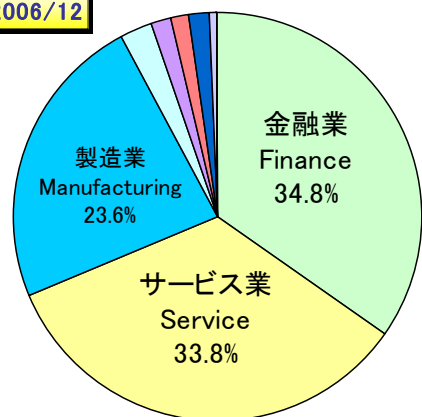


**単独 業種別売上高 (ソフトウェア開発・コンピュータ室運営管理) 第3四半期(4~12月)**  
**Net Sales by User Industry (Software Development and Facilities Management) for the 3Q Total**  
**(Apr.-Dec.) : Non-Consolidated**

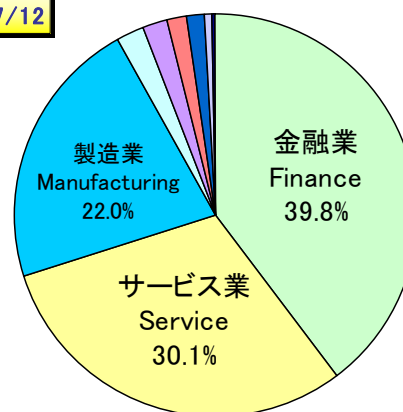
百万円 yen in millions

	2005/12		2006/12		2007/12			
	Results	% of Total	Results	% of Total	Results	% of Total	Increase or Decrease	YoY (%)
金融業 Finance	7,489	33.9%	8,142	34.8%	10,432	39.8%	2,290	28.1%
サービス業 Service	7,225	32.7%	7,917	33.8%	7,873	30.1%	△ 44	△ 0.6%
製造業 Manufacturing	5,423	24.5%	5,529	23.6%	5,766	22.0%	236	4.3%
商業 Trading	704	3.2%	603	2.6%	589	2.2%	△ 13	△ 2.2%
運輸業 Transport	294	1.3%	373	1.6%	511	2.0%	138	37.1%
建設業 Construction	333	1.5%	351	1.5%	434	1.7%	82	23.6%
通信業 Telecommunication	519	2.4%	335	1.4%	395	1.5%	60	18.0%
公共団体 Public	118	0.5%	140	0.6%	129	0.5%	△ 11	△ 7.9%
その他 Others	0	0.0%	12	0.1%	54	0.2%	41	324.6%
合計 Total	22,110	100.0%	23,405	100.0%	26,187	100.0%	2,781	11.9%

2006/12



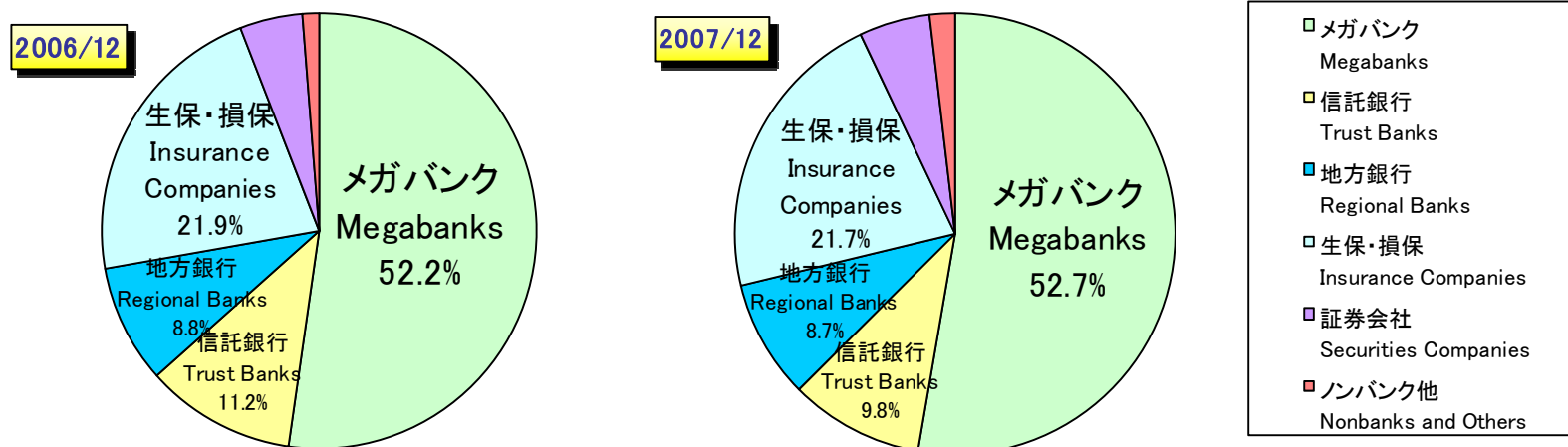
2007/12



**単独 金融機関別売上高（ソフトウェア開発・コンピュータ室運営管理）第3四半期（4～12月）**  
**Sales Breakdown by Financial Institutions (Software Development and Facilities Management)**  
**for the 3Q Total (Apr.-Dec.) : Non-Consolidated**

百万円 yen in millions

	2005/12		2006/12		2007/12			
	Results	% of Total	Results	% of Total	Results	% of Total	Increase or Decrease	YoY (%)
メガバンク Megabanks	2,771	37.0%	4,253	52.2%	5,501	52.7%	1,248	29.4%
信託銀行 Trust Banks	1,182	15.8%	908	11.2%	1,026	9.8%	118	13.0%
地方銀行 Regional Banks	842	11.2%	720	8.8%	907	8.7%	186	25.9%
生保・損保 Insurance Companies	2,212	29.6%	1,779	21.9%	2,266	21.7%	486	27.3%
証券会社 Securities Companies	368	4.9%	380	4.7%	536	5.2%	156	41.2%
ノンバンク他 Nonbanks and Others	111	1.5%	100	1.2%	194	1.9%	93	93.3%
合計 Total	7,489	100.0%	8,142	100.0%	10,432	100.0%	2,290	28.1%



## 単独 ソフトウェア開発受注動向

### Software Development: Order, Net Sales and Order Backlog Trend : Non-Consolidated

百万円 yen in millions

		受注高 Order Value	前年同期比 YoY (%)	売上高 Net Sales	前年同期比 YoY (%)	受注残高 Order Backlog	前年同期比 YoY (%)
2005/3	第1四半期 1Q	8,898	△10.0%	4,308	1.5%	6,529	△23.2%
	第2四半期 2Q	4,403	1.4%	6,740	△13.4%	4,192	△17.3%
	上期 1st-Half	13,301	△6.5%	11,048	△8.1%	4,192	△17.3%
	第3四半期 3Q	7,142	3.3%	5,382	12.2%	5,952	△17.1%
	第4四半期 4Q	4,646	18.6%	8,568	△6.4%	2,030	4.7%
	通期 Full-Year	25,090	0.1%	24,999	△3.8%	2,030	4.7%
2006/3	第1四半期 1Q	9,702	9.0%	5,884	36.6%	5,848	△10.4%
	第2四半期 2Q	5,922	34.5%	7,859	16.6%	3,911	△6.7%
	上期 1st-Half	15,625	17.5%	13,744	24.4%	3,911	△6.7%
	第3四半期 3Q	7,895	10.5%	6,447	19.8%	5,359	△10.0%
	第4四半期 4Q	4,938	6.3%	9,058	5.7%	1,239	△39.0%
	通期 Full-Year	28,459	13.4%	29,249	17.0%	1,239	△39.0%
2007/3	第1四半期 1Q	10,591	9.2%	6,505	10.5%	5,325	△8.9%
	第2四半期 2Q	7,829	32.2%	8,135	3.5%	5,019	28.3%
	上期 1st-Half	18,420	17.9%	14,640	6.5%	5,019	28.3%
	第3四半期 3Q	8,807	11.6%	7,407	14.9%	6,420	19.8%
	第4四半期 4Q	4,906	△0.6%	10,102	11.5%	1,224	△1.2%
	通期 Full-Year	32,135	12.9%	32,150	9.9%	1,224	△1.2%
2008/3	第1四半期 1Q	10,976	3.6%	7,088	9.0%	5,112	△4.0%
	第2四半期 2Q	7,605	△2.9%	9,223	13.4%	3,494	△30.4%
	上期 1st-Half	18,581	0.9%	16,311	11.4%	3,494	△30.4%
	第3四半期 3Q	10,321	17.2%	8,164	10.2%	5,651	△12.0%

# 会社概要 Corporate Profile

2007年9月30日現在

As of September 30, 2007

会社名 株式会社日本システムディベロップメント  
 設立 1969年4月8日  
 資本金 7,205,864,914  
 株式数 発行可能株式総数 200,000,000株  
           発行済株式の総数 51,172,160株  
 大株主 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)  
           大同生命保険株式会社  
           IPC株式会社  
           ステートストリートバンクアンドトラストカンパニー  
           日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)  
 株主数 8,454名 (前期末 8,032名)  
 上場証券取引所 東京証券取引所 市場第一部  
                   (大阪証券取引所への上場は、2007年12月9日付で廃止しました。)  
 従業員数 連結 3,779名 (前期末 3,632名)  
           単独 2,808名 (前期末 2,474名)

Name of Company : NSD CO., LTD.  
 Foundation : April 8, 1969  
 Capital : 7,205,864,914 yen  
 Number of Shares : Authorized : 200,000,000  
                           Outstanding : 51,172,160  
 Major Shareholders : Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account)  
                           Daido Life Insurance Company  
                           IPC Co., Ltd.  
                           State Street Bank and Trust Company  
                           The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account)  
 Number of Shareholders : 8,454 (As of March 31, 2006 8,032)  
 Stock Listing : Tokyo Stock Exchange, 1st Section  
                           (Delisted from Osaka Securities Exchange effective on December 9th, 2007)  
 Number of Employees : Consolidated 3,779 (As of March 31, 2006 3,632)  
                           Non-Consolidated 2,808 (As of March 31, 2007 2,474)

## 免責事項

本ミーティング資料は、当社の業績及びグループ事業戦略に関する情報の提供を目的としたものであり、当社及び当グループ会社の株式の購入や売却を勧誘するものではありません。本レポートの内容には、将来の業績に関する意見や予測等の情報を掲載することがありますが、これらの情報は、現時点の当社の判断に基づいて作成されております。よって、その実現・達成を約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。本レポート利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。また、本レポートの無断での複製、転送等を行わないようお願い致します。

## Disclaimer

This report is intended to provide information about the business performance and strategy of NSD CO., LTD. (NSD) and the NSD Group. It is not intended and should not be construed as an inducement to purchase or sell stock in NSD or NSD Group companies. Statements in this presentation that are not historical facts are forward-looking statements, based on the current beliefs, estimates and expectations of management. As these beliefs, estimates and expectations are subject to a number of risks, uncertainties, and assumptions, actual results may be materially different. NSD undertakes no obligation to update any forward-looking statements, and shall in no event be liable for any damages arising out of the use or interpretation of this material. Please refrain from copying, disseminating or distributing this material without the prior consent of NSD.