

IT = YouT[^]

2013年11月1日

2014年3月期

第2四半期決算説明会資料

Presentation on Financial Results

for the Second Three Months of
the Fiscal Year Ending March 31, 2014



未来をささえるITを、みんなの力で



PMI Registered Education Provider
ロゴは、プロジェクトマネジメント協会
(Project Management Institute, Inc.)
の登録商標です。



Copyright 2013 NSD CO., LTD.

V1.01

目次



	ページ
2014年3月期第2四半期 連結決算の概況	3
連結 業績の概要 第2四半期（4～9月）	5
連結 業績の実績と予想	6
連結 セグメント別売上高と売上総利益 第2四半期（4～9月）	7
連結 セグメント別業績の実績と予想	8
単独 業績の概要 第2四半期（4～9月）	9
単独 業績の実績と予想	10
単独 セグメント別売上高と売上総利益 第2四半期（4～9月）	11
単独 セグメント別業績の実績と予想	12
単独 エンドユーザー業種別売上高（ソフトウェア開発・コンピュータ室運営管理） 第2四半期（4～9月）	13
単独 金融業エンドユーザー業態別売上高（ソフトウェア開発・コンピュータ室運営管理） 第2四半期（4～9月）	14
単独 ソフトウェア開発受注動向	15
単独 製造費用とセグメント別外注費	16
販売費及び一般管理費（単独）／設備投資額・減価償却費・研究開発費・従業員数	17
会社概要	18

※ この資料において、表示単位未満の金額は全て切り捨てて処理しております。
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。

Index



	page
Summary of Consolidated Financial Results for cumulative 2Q of FY Mar. 2014	4
Operating Results for the Six-month Period (Apr.-Sep.) : Consolidated	5
Operating Results and Estimates : Consolidated	6
Net Sales and Gross Profit by Division for the Six-month Period (Apr.-Sep.) : Consolidated	7
Operating Results and Estimates by Division : Consolidated	8
Operating Results for the Six-month Period (Apr.-Sep.) : Non-Consolidated	9
Operating Results and Estimates : Non-Consolidated	10
Net Sales and Gross Profit by Division for the Six-month Period(Apr.-Sep.) : Non-Consolidated	11
Operating Results and Estimates by Division : Non-Consolidated	12
Net Sales by End-user Industry (Software Development and Facilities Management) for the Six-month Period (Apr.-Sep.) : Non-Consolidated	13
Sales Breakdown by Financial End-user Business Category (Software Development and Facilities Management) for the Six-month Period (Apr.-Sep.) : Non-Consolidated	14
Software Development: Order, Net Sales and Order Backlog Trend : Non-Consolidated	15
Manufacturing Costs and Subcontracting Costs Breakdown : Non-Consolidated	16
Non-Consolidated SG&A Expenses / Capital Expenditure, Depreciation and Amortization, R&D Costs and Number of Employees	17
Corporate Data	18

Notes: In this report fractions in yen are rounded off. Percent is rounded to its closest value.

2014年3月期第2四半期 連結決算の概況



当第2四半期におけるわが国経済は、新興国の成長鈍化や米国の財政問題などのリスク要因はあったものの、新政権による経済対策や金融政策などの所謂アベノミクス効果により、前年度からの円高修正や株式市場の活性化が継続し、その結果、企業の業績改善とデフレ脱却の動きが見られました。

情報サービス産業におきましては、景気回復に伴い企業のIT投資に増加の動きがみられるなど、環境は回復基調で推移いたしました。

このような状況のもと、当社グループは3か年中期経営計画2年目の計画達成に向け、積極的な受注活動を行うとともに、品質向上やプロジェクト管理の強化に取り組んでまいりました。

その結果、売上高につきましては、主力のシステムソリューションサービス事業が順調に推移したことにより、前年同期比増収となりました。また営業利益、経常利益につきましては、国内外の新設関連会社やM&Aで取得した会社などの経費増があったものの、稼働率の向上や採算性の向上により前年同期比増益となりました。なお四半期純利益につきましては、本社移転や不動産売却にかかる特別損失により、微減益となりました。

当社グループの業績は、右表①のとおりとなりました。

また、セグメント別の業績は、右表②のとおりとなりました。

システムソリューションサービス事業:

情報サービス事業(ソフトウェア開発事業とコンピュータ室運営管理事業)につきましては、企業のIT投資が堅調に推移したことにより、売上高は18,099百万円(前年同期比13.2%増)となりました。

ソフトウェアプロダクト事業につきましては、売上高は652百万円(前年同期比10.5%増)となりました。

人材派遣事業:

人材派遣に対する雇用環境は引き続き厳しく、売上高は638百万円(前年同期比7.4%減)となりました。

不動産賃貸事業:

不動産賃貸事業の売上高は204百万円(前年同期比4.9%減)となりました。

《連結業績予想などの将来予測情報に関して》

連結業績予想につきましては、第2四半期における業績が順調に進捗していることから、2013年5月9日に発表しました業績見直しに変更はございません。

表① 連結決算概況

	(利益率)		2014/3 通期予想
	2Q実績	前年同期比	
売上高	% of sales 19,594	12.1%	% of sales 40,000
営業利益	11.5% 2,243	13.1%	11.8% 4,700
経常利益	11.9% 2,340	14.2%	12.3% 4,900
純利益	5.5% 1,072	Δ3.3%	6.8% 2,700

表② セグメント別連結売上高 概況

	(構成比)	
	売上高実績	前年同期比
システムソリューションサービス	95.7% 18,751	13.1%
情報サービス	92.4% 18,099	13.2%
ソフトウェアプロダクト	3.3% 652	10.5%
人材派遣	3.3% 638	Δ7.4%
不動産賃貸	1.0% 204	Δ4.9%

Summary of Consolidated Financial Results for cumulative 2Q of FY Mar. 2014



In the Japanese economy in this second three month of FY 2014, we have seen the improvement of corporate performance and some relief from the stress of deflation, thanks to the positive effects of so called “Abenomics,” the new government’s economic and monetary policies, which continues easing appreciation of the yen and supporting the Japanese stock market. This was despite risk factors arising from slowdown of economies in emerging countries and the financial issues in US.

In the information service industry, the business environment has been on a track to recovery, due to the increase in IT investment by corporates in accordance with the economic upturn.

Under such circumstances, NSD group, in the start of the 2nd year of the three-year Midterm Management Plan, has been taking on sales promotion and new business activities as well as quality enhancement and project management.

Net Sales increased compared to the same period of the previous year because of the good performance in our main business area, System Solution Services Division. Operating and ordinary Income increased compared to the same period of the previous year because of improvement of efficiency rate of system engineers and improved profitability in each projects, which offset the negative effects coming from the increase of the administration cost and the increase in expenses in group companies which were newly established and acquired. Net Income decreased slightly compared to the same period of the previous year due to the extraordinary loss from the expense of headquarter relocation and sale of real estate. (Refer to Table-1 right.)

Net Sales by Division are shown in Table -2 (Refer to Table-2 right.).

[System Solution Services Division]

- In the Information Services segment, Net Sales increased by 13.2% compared to the same period of the previous year thanks to the steady increase in IT investment of our corporate customer.
- In the Software services segment, Net Sales increased by 10.5% compared to the same period of the previous year.

[Staffing Services Division]

Net Sales decreased by 7.4% compared to the same period of the previous year due to the severe employment environment.

[Real Estate Services Division]

Net Sales decreased by 4.9% compared to the same period of the previous year.

<Future forecast information regarding the consolidated financial results>

Our current results have remained favorable in this cumulative 2Q of FY Mar. 2014, no revision to our Forecast for FY2014 will be made. (Refer to Forecast of FY Mar. 2014 in Table-1.)

Table-1.
Summary of Consolidated Financial Results
millions of yen

	(Margin)		forecast of
	Results	YoY (%)	FY Mar. 2014
Net Sales	% of sales 19,594	12.1%	% of sales 40,000
Operating Income	11.5% 2,243	13.1%	11.8% 4,700
Ordinary Income	11.9% 2,340	14.2%	12.3% 4,900
Net Income	5.5% 1,072	Δ3.3%	6.8% 2,700

Table-2.
Consolidated Net Sales by Division
millions of yen

	(% of total)	YoY (%)
	Sales Results	of Net Sales
System Solution Services	95.7% 18,751	13.1%
Information Services	92.4% 18,099	13.2%
Software Products	3.3% 652	10.5%
Staffing Services	3.3% 638	Δ7.4%
Real Estate Services	1.0% 204	Δ4.9%

連結 業績の概要 第2四半期 (4~9月)
Operating Results for the Six-month Period (Apr.-Sep.) : Consolidated



百万円 millions of yen

	2011/9	2012/9	2013/9			2013/9E※2	
			Results	Increase or Decrease	YoY (%)	Estimates	Difference
売上高 Net Sales	% of sales 16,771	% of sales 17,486	% of sales 19,594	2,107	12.1%	% of sales 19,000	594
売上原価 Cost of Sales	83.4% 13,989	80.2% 14,029	78.9% 15,460	1,430	10.2%	79.5% 15,100	360
売上総利益 Gross Profit	16.6% 2,781	19.8% 3,456	21.1% 4,134	677	19.6%	20.5% 3,900	234
販売費及び 一般管理費 SG & A Expenses	8.5% 1,424	8.4% 1,473	9.6% 1,890	417	28.3%	10.5% 2,000	△109
営業利益 Operating Income	8.1% 1,357	11.3% 1,983	11.5% 2,243	259	13.1%	10.0% 1,900	343
経常利益 Ordinary Income	9.3% 1,566	11.7% 2,050	11.9% 2,340	290	14.2%	10.5% 2,000	340
特別利益 Extraordinary Income	0.1% 10	0.0% 0	0.2% 29	29	—	0.0% 0	29
特別損失 Extraordinary Loss	1.0% 165	0.4% 69	2.3% 442	373	539.0%	1.1% 200	242
税金等調整前純利益 Income before Taxes	8.4% 1,411	11.3% 1,980	9.8% 1,927	△53	△2.7%	9.5% 1,800	127
第2四半期純利益 2Q Net Income	4.2% 708	6.3% 1,108	5.5% 1,072	△36	△3.3%	5.3% 1,000	72

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

※2 2013年5月9日発表の当初予想値 Estimates announced the first time on May 9, 2013.

連結 業績の実績と予想 Operating Results and Estimates : Consolidated



百万円 millions of yen

	上期 1st-Half				下期 2nd-Half				通期 Full-Year			
	2012/9	2013/9			2013/3	2014/3			2013/3	2014/3E ^{※2}		
		①Results	Increase or Decrease	YoY (%)		②-① Estimates	Increase or Decrease	YoY (%)		②Estimates	Increase or Decrease	YoY (%)
売上高 Net Sales	% of sales 17,486	% of sales 19,594	2,107	12.1%	% of sales 19,145	% of sales 20,406	1,261	6.6%	% of sales 36,632	% of sales 40,000	3,367	9.2%
売上総利益 Gross Profit	19.8% 3,456	21.1% 4,134	677	19.6%	21.5% 4,107	22.9% 4,666	559	13.6%	20.6% 7,564	22.0% 8,800	1,235	16.3%
販売費及び一般管理費 SG&A Expenses	8.4% 1,473	9.6% 1,890	417	28.3%	8.4% 1,607	10.8% 2,210	603	37.5%	8.4% 3,080	10.3% 4,100	1,019	33.1%
営業利益 Operating Income	11.3% 1,983	11.5% 2,243	259	13.1%	13.1% 2,500	12.0% 2,457	△ 43	△ 1.7%	12.2% 4,483	11.8% 4,700	216	4.8%
経常利益 Ordinary Income	11.7% 2,050	11.9% 2,340	290	14.2%	13.0% 2,480	12.5% 2,560	80	3.2%	12.4% 4,530	12.3% 4,900	369	8.1%
特別利益 Extraordinary Income	0.0% 0	0.2% 29	29	—	0.7% 134	0.3% 71	△ 63	△ 47.0%	0.4% 134	0.3% 100	△ 34	△ 25.4%
特別損失 Extraordinary Loss	0.4% 69	2.3% 442	373	539.0%	3.5% 662	0.3% 58	△ 604	△ 91.2%	2.0% 731	1.3% 500	△ 231	△ 31.6%
税金等調整前純利益 Income before Taxes	11.3% 1,980	9.8% 1,927	△ 53	△ 2.7%	10.2% 1,952	12.6% 2,573	621	31.8%	10.7% 3,933	11.3% 4,500	566	14.4%
第2四半期純利益 2Q Net Income	6.3% 1,108	5.5% 1,072	△ 36	△ 3.3%	7.0% 1,345	8.0% 1,628	283	21.0%	6.7% 2,454	6.8% 2,700	245	10.0%

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

※2 2013年5月9日短信発表の通期予想から修正はありませんが、本資料では上期の実績に基づき下期および通期の特別損益・税前利益を調整しております。

Full-year estimates are what were announced at tanshin on May 9, 2013, however, Extraordinary loss & Income and Income before taxes are adjusted based on the results of this 1st-Half year of this fiscal in this presentation.

※3 下期の予想値は通期予想と上期実績の差 The numbers of the 2nd-half estimates are full-year estimates minus 1st-half results.

連結 セグメント別売上高と売上総利益 第2四半期(4~9月) Net Sales and Gross Profit by Division for the Six-month Period (Apr.-Sep.) : Consolidated



		百万円 millions of yen						
		2011/9	2012/9	2013/9			2013/9E※2	
				Results	Increase or Decrease	YoY (%)	Estimates	Difference
システムソリューション サービス System Solution Services	売上高 Net Sales	93.9%	94.8%	95.7%			95.5%	
		15,751	16,582	18,751	2,169	13.1%	18,150	601
	売上総利益 Gross Profit	2,652	3,342	3,995	652	19.5%	3,800	195
	売上総利益率 Gross Profit Margin	16.8%	20.2%	21.3%	—	1.2%	20.9%	0.4%
情報サービス Information Services	売上高 Net Sales	90.6%	91.4%	92.4%			91.8%	
		15,204	15,992	18,099	2,106	13.2%	17,450	649
	売上総利益 Gross Profit	2,479	3,184	3,826	642	20.2%	3,550	276
	売上総利益率 Gross Profit Margin	16.3%	19.9%	21.1%	—	1.2%	20.3%	0.8%
ソフトウェア プロダクト Software Products	売上高 Net Sales	3.3%	3.4%	3.3%			3.7%	
		547	590	652	62	10.5%	700	△47
	売上総利益 Gross Profit	172	158	169	10	6.5%	250	△80
	売上総利益率 Gross Profit Margin	31.5%	26.9%	25.9%	—	△1.0%	35.7%	△9.8%
人材派遣 Staffing Services	売上高 Net Sales	4.8%	4.0%	3.3%			3.4%	
		798	689	638	△50	△7.4%	650	△11
	売上総利益 Gross Profit	44	46	48	1	3.1%	40	8
	売上総利益率 Gross Profit Margin	5.6%	6.8%	7.6%	—	0.8%	6.2%	1.4%
不動産賃貸 Real Estate Services	売上高 Net Sales	1.3%	1.2%	1.0%			1.1%	
		221	214	204	△10	△4.9%	200	4
	売上総利益 Gross Profit	84	67	89	22	34.1%	60	29
	売上総利益率 Gross Profit Margin	38.3%	31.2%	44.0%	—	12.8%	30.0%	14.0%
合 計 Total	売上高 Net Sales	100.0%	100.0%	100.0%			100.0%	
		16,771	17,486	19,594	2,107	12.1%	19,000	594
	売上総利益 Gross Profit	2,781	3,456	4,134	677	19.6%	3,900	234
	売上総利益率 Gross Profit Margin	16.6%	19.8%	21.1%	—	1.3%	20.5%	0.6%

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

※2 2013年5月9日発表の予想値 Estimates announced on May 9, 2013.

連結 セグメント別業績の実績と予想 Operating Results and Estimates by Division : Consolidated



百万円 millions of yen

		上期 1st-Half			下期 2nd-Half			通期 Full-Year		
		2012/9	2013/9		2013/3	2014/3E ^{※3}		2013/3	2014/3E ^{※2}	
			①Results	YoY (%)		②-① Estimates	YoY (%)		②Estimates	YoY (%)
売上高 Net Sales		17,486	19,594	12.1%	19,145	20,406	6.6%	36,632	40,000	9.2%
内 訳	システムソリューションサービス System Solution Services	16,582	18,751	13.1%	18,239	19,649	7.7%	34,822	38,400	10.3%
	情報サービス Information Services	15,992	18,099	13.2%	17,550	18,501	5.4%	33,542	36,600	9.1%
	ソフトウェアプロダクト Software Products	590	652	10.5%	689	1,148	66.6%	1,279	1,800	40.7%
	人材派遣 Staffing Services	689	638	△7.4%	698	612	△12.3%	1,387	1,250	△9.9%
	不動産賃貸 Real Estate Services	214	204	△4.9%	207	146	△29.5%	422	350	△17.1%
売上総利益 Gross Profit		19.8% 3,456	21.1% 4,134	19.6%	21.5% 4,107	22.9% 4,666	13.6%	20.6% 7,564	22.0% 8,800	16.3%
内 訳	システムソリューションサービス System Solution Services	20.2% 3,342	21.3% 3,995	19.5%	21.9% 3,990	23.2% 4,555	14.2%	21.1% 7,333	22.3% 8,550	16.6%
	情報サービス Information Services	19.9% 3,184	21.1% 3,826	20.2%	21.7% 3,806	22.6% 4,174	9.7%	20.8% 6,990	21.9% 8,000	14.4%
	ソフトウェアプロダクト Software Products	26.9% 158	25.9% 169	6.5%	26.7% 184	33.2% 381	107.1%	26.8% 343	30.6% 550	60.3%
	人材派遣 Staffing Services	6.8% 46	7.6% 48	3.1%	7.7% 53	8.5% 52	△1.9%	7.3% 100	8.0% 100	0.0%
	不動産賃貸 Real Estate Services	31.2% 67	44.0% 89	34.1%	30.2% 62	41.8% 61	△1.6%	30.7% 129	42.9% 150	16.3%

※1 左上の比率は利益率 The rates on the upper-left corners are profit margin.

※2 2013年5月9日短信発表の通期予想から修正はありませんが、本資料では上期の実績に基づき下期および通期のセグメント別内訳を調整しております。
Full-year estimates are what were announced at tanshin on May 9, 2013, however, breakdowns by segment are adjusted based on the results of this 1st-Half year of this fiscal in this presentation.

※3 下期の予想値は通期予想と上期実績の差 The numbers of the 2nd-half estimates are full-year estimates minus 1st-half results.

単独 業績の概要 第2四半期 (4~9月) Operating Results for the Six-month Period (Apr.-Sep.) : Non-Consolidated



	2011/9	2012/9	2013/9			百万円 millions of yen 2013/9E	
			Results	Increase or Decrease	YoY (%) (times)	Estimates	Difference
売上高 Net Sales	% of sales 14,719	% of sales 15,482	% of sales 17,289	1,806	11.7%	% of sales 16,500	789
売上原価 Cost of Sales	83.5% 12,284	80.3% 12,426	79.3% 13,717	1,291	10.4%	80.6% 13,300	417
売上総利益 Gross Profit	16.5% 2,434	19.7% 3,056	20.7% 3,572	515	16.9%	19.4% 3,200	372
販売費及び一般管理費 SG & A Expenses	8.5% 1,253	8.5% 1,317	7.7% 1,335	17	1.4%	8.5% 1,400	△ 64
営業利益 Operating Income	8.0% 1,181	11.2% 1,739	12.9% 2,236	497	28.6%	10.9% 1,800	436
経常利益 Ordinary Income	11.3% 1,664	13.4% 2,070	14.5% 2,508	437	21.2%	12.1% 2,000	508
特別利益 Extraordinary Income	0.1% 10	0.0% 0	0.2% 29	29	—	0.0% 0	29
特別損失 Extraordinary Loss	0.8% 121	0.4% 69	2.4% 415	346	499.8%	1.2% 200	215
税引前純利益 Income before Taxes	10.6% 1,553	12.9% 2,001	12.3% 2,122	121	6.1%	10.9% 1,800	322
第2四半期純利益 2Q Net Income	6.3% 931	8.0% 1,244	7.7% 1,337	93	7.5%	6.7% 1,100	237

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

※2 2013年5月9日発表の予想値 Estimates announced on May 9, 2013.

単独 業績の実績と予想

Operating Results and Estimates : Non-Consolidated



百万円 millions of yen

	上期 1st-Half				下期 2nd-Half				通期 Full-Year			
	2012/9	2013/9			2013/3	2014/3E ^{※3}			2013/3	2014/3E ^{※2}		
		①Results	Increase or Decrease	YoY (%)		②-① Estimates	Increase or Decrease	YoY (%)		②Estimates	Increase or Decrease	YoY (%)
売上高 Net Sales	% of sales 15,482	% of sales 17,289	1,806	11.7%	% of sales 16,992	% of sales 17,711	719	4.2%	% of sales 32,475	% of sales 35,000	2,524	7.8%
売上総利益 Gross Profit	19.7% 3,056	20.7% 3,572	515	16.9%	21.4% 3,634	19.4% 3,428	Δ206	Δ5.7%	20.6% 6,691	20.0% 7,000	308	4.6%
販売費及び一般管理費 SG & A Expenses	8.5% 1,317	7.7% 1,335	17	1.4%	7.9% 1,338	8.3% 1,465	127	9.5%	8.2% 2,655	8.0% 2,800	144	5.4%
営業利益 Operating Income	11.2% 1,739	12.9% 2,236	497	28.6%	13.5% 2,296	11.1% 1,964	Δ332	Δ14.5%	12.4% 4,036	12.0% 4,200	163	4.1%
経常利益 Ordinary Income	13.4% 2,070	14.5% 2,508	437	21.2%	13.9% 2,357	11.2% 1,992	Δ365	Δ15.5%	13.6% 4,427	12.9% 4,500	72	1.6%
特別利益 Extraordinary Income	0.0% 0	0.2% 29	29	—	0.8% 134	0.4% 71	Δ63	Δ47.0%	0.4% 134	0.3% 100	Δ34	Δ25.4%
特別損失 Extraordinary Loss	0.4% 69	2.4% 415	346	499.8%	3.4% 580	0.5% 85	Δ495	Δ85.3%	2.0% 649	1.4% 500	Δ149	Δ23.0%
税引前純利益 Income before Taxes	12.9% 2,001	12.3% 2,122	121	6.1%	11.2% 1,911	11.2% 1,978	67	3.5%	12.0% 3,912	11.7% 4,100	187	4.8%
純利益 Net Income	8.0% 1,244	7.7% 1,337	93	7.5%	8.3% 1,407	7.1% 1,263	Δ144	Δ10.2%	8.2% 2,651	7.4% 2,600	Δ51	Δ2.0%

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

※2 2013年5月9日短信発表の通期予想から修正はありませんが、本資料では上期の実績に基づき下期および通期の特別損益・税引前利益を調整しております。

Full-year estimates are what were announced at tanshin on May 9, 2013, however, Extraordinary loss & Income and Income before taxes are adjusted based on the results of this 1st-Half year of this fiscal in this presentation.

※3 下期の予想値は通期予想と上期実績の差 The numbers of the 2nd-half estimates are full-year estimates minus 1st-half results.

単独 セグメント別売上高と売上総利益 第2四半期(4~9月) Net Sales and Gross Profit by Division for the Six-month Period (Apr.-Sep.) : Non-Consolidated

百万円 millions of yen

		2011/9	2012/9	2013/9			2013/9E	
				Results	Increase or Decrease	YoY (%)	Estimates	Difference
ソフトウェア 開発 Software Development	売上高 Net Sales	90.5% 13,314	92.2% 14,276	93.2% 16,116			93.0% 15,350	766
	売上総利益 Gross Profit	2,057	2,766	3,290	524	19.0%	2,960	330
	売上総利益率 Gross Profit Margin	15.5%	19.4%	20.4%	—	1.0%	19.3%	1.1%
コンピュータ室 運営管理 Facilities Management	売上高 Net Sales	6.3% 929	5.0% 775	4.3% 745	△30	△3.9%	4.5% 750	△4
	売上総利益 Gross Profit	209	138	157	19	13.8%	140	17
	売上総利益率 Gross Profit Margin	22.6%	17.9%	21.1%	—	3.3%	18.7%	2.5%
ソフトウェア プロダクト Software Products	売上高 Net Sales	3.2% 475	2.8% 430	2.5% 427	△2	△0.7%	2.4% 400	27
	売上総利益 Gross Profit	167	152	123	△28	△18.5%	100	23
	売上総利益率 Gross Profit Margin	35.2%	35.3%	29.0%	—	△6.3%	25.0%	4.0%
合計 Total	売上高 Net Sales	100.0% 14,719	100.0% 15,482	100.0% 17,289	1,806	11.7%	100.0% 16,500	789
	売上総利益 Gross Profit	2,434	3,056	3,572	515	16.9%	3,200	372
	売上総利益率 Gross Profit Margin	16.5%	19.7%	20.7%	—	0.9%	19.4%	1.3%

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

※2 2013年5月9日発表の予想値 Estimates announced on May 9, 2013.

単独 セグメント別業績の実績と予想

Operating Results and Estimates by Division : Non-Consolidated



百万円 millions of yen

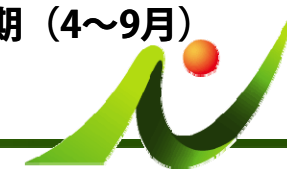
	上期 1st-Half			下期 2nd-Half			通期 Full-Year		
	2012/9	2013/9		2013/3	2014/3E ^{※3}		2013/3	2014/3E ^{※2}	
		①Results	YoY (%)		②-① Estimates	YoY (%)		②Estimates	YoY (%)
売上高 Net Sales	15,482	17,289	11.7%	16,992	17,711	4.2%	32,475	35,000	7.8%
ソフトウェア開発 Software Development	14,276	16,116	12.9%	15,696	16,384	4.4%	29,972	32,500	8.4%
コンピュータ室運営管理 Facilities Management	775	745	△3.9%	764	705	△7.7%	1,539	1,450	△5.8%
ソフトウェアプロダクト Software Products	430	427	△0.7%	532	623	17.1%	962	1,050	9.1%
売上総利益 Gross Profit	19.7% 3,056	20.7% 3,572	16.9%	21.4% 3,634	19.4% 3,428	△5.7%	20.6% 6,691	20.0% 7,000	4.6%
ソフトウェア開発 Software Development	19.4% 2,766	20.4% 3,290	19.0%	20.9% 3,282	19.6% 3,210	△2.2%	20.2% 6,048	20.0% 6,500	7.5%
コンピュータ室運営管理 Facilities Management	17.9% 138	21.1% 157	13.8%	22.7% 173	13.2% 93	△46.2%	20.3% 312	17.2% 250	△20.0%
ソフトウェアプロダクト Software Products	35.3% 152	29.0% 123	△18.5%	33.5% 178	20.4% 127	△28.7%	34.3% 330	23.8% 250	△24.4%

※1 左上の比率は売上総利益率 The rates on the upper-left corners are gross profit margin.

※2 通期予想値は2013年5月9日発表の予想値 Full-year estimates is that announced on May 9, 2013.

※3 下期の予想値は通期予想と上期実績の差 The numbers of the 2nd-half estimates are full-year estimates minus 1st-half results.

単独 エンドユーザー業種別売上高（ソフトウェア開発・コンピュータ室運営管理）第2四半期（4～9月） Net Sales by End-user Industry (Software Development and Facilities Management) for the Six-month Period (Apr.-Sep.) : Non-Consolidated

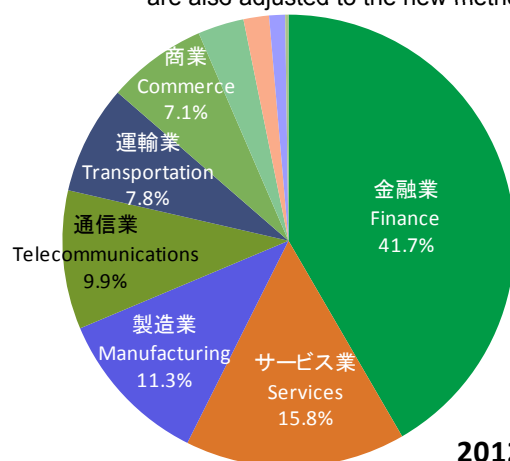


百万円 millions of yen

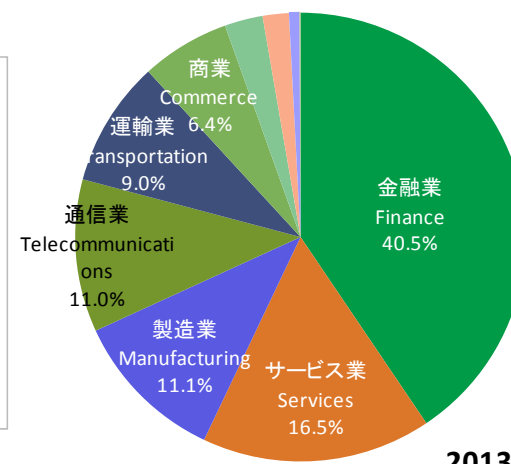
	2011/9		2012/9		2013/9			
	Results	% of Total	Results	% of Total	Results	% of Total	Increase or Decrease	YoY (%)
金融業 Finance	6,569	46.1%	6,269	41.7%	6,835	40.5%	565	9.0%
サービス業 Services	2,223	15.6%	2,373	15.8%	2,787	16.5%	413	17.4%
製造業 Manufacturing	1,354	9.5%	1,699	11.3%	1,873	11.1%	174	10.2%
通信業 Telecommunications	1,568	11.0%	1,493	9.9%	1,847	11.0%	353	23.6%
運輸業 Transportation	620	4.4%	1,172	7.8%	1,524	9.0%	352	30.1%
商業 Commerce	1,067	7.5%	1,073	7.1%	1,075	6.4%	1	0.1%
公共団体 Public	456	3.2%	487	3.3%	462	2.7%	Δ25	Δ5.2%
建設業 Construction	245	1.7%	274	1.8%	317	1.9%	43	15.8%
電力・ガス Electricity & Gas	121	0.9%	172	1.1%	126	0.8%	Δ45	Δ26.4%
その他 Others	15	0.1%	35	0.2%	12	0.1%	Δ23	Δ65.4%
合計 Total	14,243	100.0%	15,052	100.0%	16,862	100.0%	1,809	12.0%

※ 今期決算説明資料より、業種別集計を一次顧客ベースからエンドユーザーベースに変更しております。なお、3期分とも新方式で集計しております。

* Counting method of net sales by industry is changed from the initial customer base to the end user base. Figures of FY2011 and FY2012 are also adjusted to the new method.

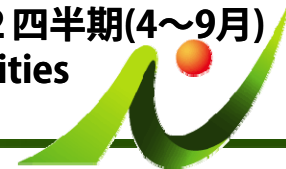


2012/9



2013/9

単独 エンドユーザー金融業業態別売上高(ソフトウェア開発・コンピュータ室運営管理) 第2四半期(4~9月) Sales Breakdown by Financial End-user Business Category (Software Development and Facilities Management) for the Six-month Period (Apr.-Sep.): Non-Consolidated



百万円 millions of yen

	2011/9		2012/9		2013/9			
	Results	% of Total	Results	% of Total	Results	% of Total	Increase or Decrease	YoY (%)
メガバンク Largest Banks	1,305	19.9%	1,277	20.4%	1,477	21.6%	199	15.6%
信託銀行 Trust Banks	775	11.8%	1,158	18.5%	1,399	20.5%	240	20.8%
地銀・信金他 Regional / Local / Other Banks	1,837	28.0%	1,091	17.4%	934	13.7%	△156	△14.3%
生保・損保 Insurance Companies	1,879	28.6%	1,946	31.0%	1,984	29.0%	37	1.9%
証券会社 Securities Companies	223	3.4%	158	2.5%	302	4.4%	144	91.2%
カード会社 Card Companies	250	3.8%	276	4.4%	378	5.6%	102	37.0%
保証会社・その他 Others	297	4.5%	360	5.8%	357	5.2%	△2	△0.8%
合計 Total	6,569	100.0%	6,269	100.0%	6,835	100.0%	565	9.0%

※ 今期決算説明資料より、業種別集計を一次顧客ベースからエンドユーザーベースに変更しております。なお、3期分とも新方式で集計しております。

* Counting method of net sales by industry is changed from the initial customer base to the end user base. Figures of FY2011 and FY2012 are also adjusted to the new method.



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 millions of yen

		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	前年同期比 YoY (%)
2012/3	第1四半期 1Q	7,247	1.3%	6,595	2.5%	7,017	7.5%
	第2四半期 2Q	6,434	△7.9%	6,718	1.3%	6,733	△2.1%
	上期 1st-Half	13,681	△3.3%	13,314	1.9%	6,733	△2.1%
	第3四半期 3Q	5,096	△1.3%	6,631	△2.2%	5,198	△1.3%
	第4四半期 4Q	8,237	4.9%	7,159	6.0%	6,276	△1.4%
	通期 Full-Year	27,015	△0.5%	27,105	1.9%	6,276	△1.4%
2013/3	第1四半期 1Q	6,455	△10.9%	6,905	4.7%	5,826	△17.0%
	第2四半期 2Q	8,372	30.1%	7,371	9.7%	6,827	1.4%
	上期 1st-Half	14,827	8.4%	14,276	7.2%	6,827	1.4%
	第3四半期 3Q	6,784	33.1%	7,754	16.9%	5,857	12.7%
	第4四半期 4Q	8,702	5.6%	7,941	10.9%	6,617	5.4%
	通期 Full-Year	30,314	12.2%	29,972	10.6%	6,617	5.4%
2014/3	第1四半期 1Q	8,791	36.2%	7,786	12.8%	7,622	30.8%
	第2四半期 2Q	8,046	△3.9%	8,330	13.0%	7,339	7.5%
	上期 1st-Half	16,838	13.6%	16,116	12.9%	7,339	7.5%

単独 製造費用とセグメント別外注費

Manufacturing Costs and Subcontracting Costs Breakdown : Non-Consolidated



製造費用の推移

Manufacturing Costs

百万円 millions of yen

	2011/9	2012/9	2013/9	(Ref.)2014/3E Full-year
労務費 Personnel Costs	81.4% 9,990	83.8% 10,251	76.3% 10,298	74.3% 20,200
外注費 Subcontracting Costs	14.5% 1,775	12.8% 1,566	20.9% 2,820	22.8% 6,200
賃借料 Rental Costs	1.5% 179	1.4% 175	1.1% 142	1.1% 300
その他 Others	2.6% 322	1.9% 238	1.8% 242	1.8% 500
合計 Total	100.0% 12,268	100.0% 12,232	100.0% 13,504	100.0% 27,200

※ 左上の比率は構成比

The rates on the upper-left corners are percentages of total.

セグメント別外注費

Subcontracting Costs by Division

百万円 millions of yen

	2011/9	2012/9	2013/9	(Ref.)2014/3E Full-year
ソフトウェア開発 Software Development	1,516	1,375	2,625	5,800
コンピュータ室運営管理 Facilities Management	258	191	195	400

販売費及び一般管理費（単独）/設備投資額・減価償却費・研究開発費・従業員数 Non-Consolidated SG & A Expenses / Capital Expenditure, Depreciation and Amortization, R&D Costs and Number of Employees



販売費及び一般管理費（単独） Non-Consolidated SG & A Expenses

百万円 millions of yen

	2011/9	2012/9	2013/9		
			Results	Increase or Decrease	YoY (%)
人件費 Personnel Costs	51.6%	56.9%	57.1%	0.2%	
	646	749	762	13	1.8%
賃借料 Rental Costs	12.4%	11.8%	10.3%	△1.5%	
	155	156	137	△18	△11.8%
減価償却費 Depreciation and Amortization	2.0%	2.7%	1.9%	△0.8%	
	24	35	24	△10	△29.5%
その他 Others	34.0%	28.6%	30.7%	2.1%	
	426	376	410	33	8.9%
合計 Total	100.0%	100.0%	100.0%		
	1,253	1,317	1,335	17	1.4%
内一般管理費 General and Administrative Expenses	89.9%	87.5%	94.9%	7.4%	
	1,126	1,152	1,266	114	9.9%
内販売費 Selling Expenses	10.1%	12.5%	5.1%	△7.4%	
	126	164	68	△96	△58.5%

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

設備投資額・減価償却費・研究開発費・従業員数

Capital Expenditure, Depreciation and Amortization, R&D Costs and Number of Employees

百万円、人

¥ millions, number of people

連結 Consolidated

	2012/3		2013/3		2014/3	
	2011/9	2012/3	2012/9	2013/3	2013/9	2014/3E
設備投資額 Capital Expenditure	148	321	176	336	836	1,200
減価償却費 Depreciation & Amortization	174	354	172	359	132	300
研究開発費 R&D Costs	120	166	65	155	93	300
従業員数（人） Number of Employee	3,874	3,867	3,857	3,765	3,778	

百万円、人

¥ millions, number of people

単独 Non-Consolidate

	2012/3		2013/3		2014/3	
	2011/9	2012/3	2012/9	2013/3	2013/9	2014/3E
設備投資額 Capital Expenditure	107	219	170	259	759	1,200
減価償却費 Depreciation & Amortization	147	299	151	315	116	300
研究開発費 R&D Costs	120	166	65	155	75	200
従業員数（人） Number of Employee	3,010	3,016	3,096	2,991	3,006	

会社概要

Corporate Data



[2013年9月30日現在]

[As of September 30, 2013]

会社名 株式会社 N S D
 設立 1969年4月8日
 資本金 7,205,864,914 円
 株式数 発行可能株式総数 200,000,000株
 発行済株式の総数 48,172,160株
 自己株式の総数* 6,752,481株
 *従業員持株ESOP信託口株数 141,500株を含む

Name of Company : NSD CO., LTD.
 Foundation : April 8, 1969
 Capital : 7,205,864,914 yen
 Number of Shares : Authorized : 200,000,000
 Outstanding : 48,172,160
 Treasury stocks* : 6,752,481

* Including shares of ESOP(Employee stock ownership program) trust account 141,500

上場証券取引所 東京証券取引所 市場第一部

Stock Listing : Tokyo Stock Exchange, 1st Section

大株主 IPC株式会社
 (*自己株式除く) 野村信託銀行株式会社 (信託口)
 ノザントラストカンパニー(エイヴイエフシー) サブアカウントブリティッシュ
 クライアント
 有限会社KDアソシエイツ
 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口)
 RBC IST LONDON-CLIENTS ACCOUNT
 橋田麗子
 日本マスタートラスト信託株式会社 (信託口)

Major Shareholders : IPC Co., Ltd.
 * Treasury stocks
 are excluded The Nomura Trust and Banking Co., Ltd. (Trust Account)
 Northern Trust Company AVFC Sub-account British Client
 KD Associates, Ltd.
 Japan Trustee Services Bank,Ltd. (Trust Account)
 RBC IST LONDON-CLIENTS ACCOUNT
 Reiko Hashida
 The Master Trust Bank of Japan ,Ltd. (Trust Account)

株主数 13,115名 (前期末 12,033名)

Number of Shareholders : 13,115 (As of March 31, 2013 12,033)

従業員数 連結 3,778名 (前期末 3,765名)
 単独 3,006名 (前期末 2,991名)

Number of Employees : Consolidated 3,778 (As of March 31, 2013 3,765)
 Non-Consolidated 3,006 (As of March 31, 2013 2,991)

免責事項

本資料は、当社及び当グループ会社の業績・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、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.