

IT = YouT^

2015年1月30日

2015年3月期

第3四半期決算説明会資料

Presentation on Financial Results

for the Third Three Months of
the Fiscal Year Ending March 31, 2015



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。



未来をささえるITを、みんなの力で

Copyright 2015 NSD CO., LTD.

Ver.1.4.



目次

| | ページ |
|---|-----|
| 2015年3月期 第3四半期 連結累計期間 決算の概況 | 2 |
| 連結 業績の概要 第3四半期（4～12月） | 3 |
| 連結 四半期累計 業績の実績と予想 | 4 |
| 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） | 5 |
| 単独 業績の概要 第3四半期（4～12月） | 6 |
| 単独 四半期累計 業績の実績と予想 | 7 |
| 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） | 8 |
| 単独 エンドユーザー業種別売上高（システム開発・システムサービス） 第3四半期（4～12月） | 9 |
| 単独 金融業エンドユーザー業態別売上高（システム開発・システムサービス） 第3四半期（4～12月） | 10 |
| 単独 システム開発・システムサービス受注動向 | 11 |
| 単独 製造費用と販売管理費 | 12 |
| 会社概要 | 13 |

※ 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。



2015年3月期 第3四半期連結累計期間 決算の概況

当第3四半期におけるわが国経済は、4月の消費税増税の影響が予想以上に長引いたものの、再増税延期を含めた政府の経済政策や日銀の金融緩和などにより、企業収益や雇用の改善が見られ、国内景気は緩やかな回復基調が続きました。

情報サービス産業におきましては、企業のIT投資が引き続き着実な伸びを示すなかで、ビジネス環境は順調に推移しました。

このような状況のもと、当社グループは中期経営計画の最終年度として、積極的な受注活動を行うと共に、品質確保やプロジェクトの運営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、人材派遣業の規模縮小などの減収要因はありましたが、主力のシステム開発事業が堅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、周年事業に係る経費増などの特殊要因はあったものの、増収による利益の増加および採算性の向上により、前年同期比増益となりました。四半期純利益につきましては、前年度の本社移転や不動産売却にかかる特別損失がなく、前年同期比では大幅な増益となりました。

当社グループの業績、及びセグメント別の業績は、右表のとおりとなりました。

なお、当社グループは、経営環境に関してよりの確な把握をするため、また今後の事業展開を鑑みて、第1四半期連結会計期間より報告セグメントの区分を変更しております。以下の各セグメントの前年同期比につきましては、前年同期の数値を変更後のセグメント区分に組み替えた上で算出しております。

システムソリューションサービス事業：

システム開発事業につきましては、

売上高は24,806百万円(前年同期比7.8%増)となりました。

システムサービス事業につきましては、

人材派遣業務の減収もあり、売上高は5,248百万円(前年同期比5.0%減)となりました。

システムプロダクト事業につきましては、

売上高は1,119百万円(前年同期比12.0%増)となりました。

不動産賃貸事業：

不動産賃貸事業につきましては、前年度に2物件の売却を行ったこともあり、

売上高は230百万円(前年同期比21.7%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3四半期における業績が概ね計画通りに推移していることから、2014年5月12日に発表しました業績見通しに変更はございません。

表① 連結決算概況

| | (利益率) | | 2015/3 通期予想 |
|------|----------------------|-------|----------------------|
| | 3Q実績 | 前年同期比 | |
| 売上高 | % of sales 31,405 | 5.3% | % of sales 45,000 |
| 営業利益 | 11.6% 3,637 | 5.5% | 12.0% 5,400 |
| 経常利益 | 12.1% 3,812 | 4.3% | 12.2% 5,500 |
| 純利益 | 7.4% 2,319 | 25.6% | 7.1% 3,200 |

表② セグメント別連結売上高概況

| | (構成比) | | (構成比の変化) |
|---------------------|-----------------|-----------------|----------|
| | 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 | 99.3% 31,174 | 0.3% 5.6% | |
| システム開発 | 79.0% 24,806 | 1.9% 7.8% | |
| システム サービス | 16.7% 5,248 | △1.8% △5.0% | |
| システム プロダクト | 3.6% 1,119 | 0.2% 12.0% | |
| 不動産賃貸 | 0.7% 230 | △0.3% △21.7% | |



百万円 millions of yen

| | 2012/12 | 2013/12 | 2014/12 | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------|
| | | | Results | Increase or Decrease | YoY (%) |
| 売上高 Net Sales | % of sales 27,039 | % of sales 29,819 | % of sales 31,405 | 1,585 | 5.3% |
| 売上原価 Cost of Sales | 79.6% 21,524 | 78.8% 23,503 | 78.6% 24,669 | 1,165 | 5.0% |
| 売上総利益 Gross Profit | 20.4% 5,514 | 21.2% 6,316 | 21.4% 6,736 | 419 | 6.6% |
| 販売費及び 一般管理費 SG & A Expenses | 8.3% 2,232 | 9.6% 2,868 | 9.9% 3,098 | 229 | 8.0% |
| 営業利益 Operating Income | 12.1% 3,282 | 11.6% 3,447 | 11.6% 3,637 | 189 | 5.5% |
| 経常利益 Ordinary Income | 12.5% 3,385 | 12.3% 3,655 | 12.1% 3,812 | 157 | 4.3% |
| 特別利益 Extraordinary Gains | 0.5% 131 | 0.3% 90 | 0.2% 48 | △42 | △46.6% |
| 特別損失 Extraordinary Losses | 1.4% 371 | 1.8% 547 | 0.0% 0 | △547 | △99.9% |
| 税金等調整前 第3四半期純利益 3Q Income before Tax | 11.6% 3,145 | 10.7% 3,198 | 12.3% 3,860 | 662 | 20.7% |
| 第3四半期純利益 3Q Net Income | 6.8% 1,851 | 6.2% 1,846 | 7.4% 2,319 | 473 | 25.6% |

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



百万円 millions of yen

| | 1Q / 1Q Total | | | | 2Q 累計 / 2Q Accumulating Total | | | | 3Q 累計 / 3Q Accumulating Total | | | | 通期 / Full year total | | | |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|---------|-------------------------------|----------------------|----------------------|---------|-------------------------------|----------------------|----------------------|---------|----------------------|----------------------|----------------------|---------|
| | 2013/6 | 2014/6 | | | 2013/9 | 2014/9 | | | 2013/12 | 2014/12 | | | 2014/3 | 2015/3E | | |
| | | Results | Increase or Decrease | YoY (%) | | Results | Increase or Decrease | YoY (%) | | Results | Increase or Decrease | YoY (%) | | Estimates | Increase or Decrease | YoY (%) |
| 売上高 Net Sales | % of sales 9,431 | % of sales 9,947 | 516 | 5.5% | % of sales 19,594 | % of sales 20,298 | 704 | 3.6% | % of sales 29,819 | % of sales 31,405 | 1,585 | 5.3% | % of sales 40,285 | % of sales 45,000 | 4,714 | 11.7% |
| 売上総利益 Gross Profit | 20.6% 1,938 | 20.4% 2,028 | 89 | 4.6% | 21.1% 4,134 | 21.3% 4,333 | 199 | 4.8% | 21.2% 6,316 | 21.4% 6,736 | 419 | 6.6% | 21.4% 8,630 | 21.6% 9,700 | 1,069 | 12.4% |
| 販売費及び 一般管理費 SG & A Expenses | 10.1% 951 | 11.2% 1,112 | 160 | 16.9% | 9.6% 1,890 | 10.2% 2,078 | 187 | 9.9% | 9.6% 2,868 | 9.9% 3,098 | 229 | 8.0% | 9.4% 3,781 | 9.6% 4,300 | 518 | 13.7% |
| 営業利益 Operating Income | 10.5% 987 | 9.2% 916 | △ 70 | △ 7.1% | 11.5% 2,243 | 11.1% 2,254 | 11 | 0.5% | 11.6% 3,447 | 11.6% 3,637 | 189 | 5.5% | 12.0% 4,848 | 12.0% 5,400 | 551 | 11.4% |
| 経常利益 Ordinary Income | 11.1% 1,045 | 9.6% 952 | △ 92 | △ 8.9% | 11.9% 2,340 | 11.5% 2,328 | △ 11 | △ 0.5% | 12.3% 3,655 | 12.1% 3,812 | 157 | 4.3% | 12.6% 5,076 | 12.2% 5,500 | 423 | 8.3% |
| 特別利益 Extraordinary Gains | 0.2% 16 | 0.2% 15 | △ 0 | △ 1.8% | 0.2% 29 | 0.2% 35 | 5 | 18.8% | 0.3% 90 | 0.2% 48 | △ 42 | △ 46.6% | 0.4% 144 | 0.2% 100 | △ 44 | △ 30.6% |
| 特別損失 Extraordinary Losses | 0.5% 42 | 0.0% 0 | △ 42 | △ 99.1% | 2.3% 442 | 0.0% 0 | △ 442 | △ 99.9% | 1.8% 547 | 0.0% 0 | △ 547 | △ 99.9% | 1.4% 555 | 0.7% 300 | △ 255 | △ 46.0% |
| 税引前純利益 Income before Income Taxes | 10.8% 1,018 | 9.7% 968 | △ 50 | △ 5.0% | 9.8% 1,927 | 11.6% 2,364 | 436 | 22.6% | 10.7% 3,198 | 12.3% 3,860 | 662 | 20.7% | 11.6% 4,665 | 11.8% 5,300 | 634 | 13.6% |
| 純利益 Net Income | 5.4% 506 | 4.9% 483 | △ 22 | △ 4.5% | 5.5% 1,072 | 6.6% 1,348 | 276 | 25.8% | 6.2% 1,846 | 7.4% 2,319 | 473 | 25.6% | 7.9% 3,165 | 7.1% 3,200 | 34 | 1.1% |

※ 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 Nine-month Period (Apr.-Dec.) : Consolidated



百万円 millions of yen

| | | 2013/12 | 2014/12 | | | (Ref.) 2015/3E |
|---|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|---------|-------------------|
| | | | 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 | 99.0% 29,525 | 99.3% 31,174 | 1,649 | 5.6% | 99.3% 44,700 |
| | 売上総利益 Gross Profit | 6,189 | 6,654 | 464 | 7.5% | 9,650 |
| | 売上総利益率 Gross Profit Margin | 21.0% | 21.3% | 0.3% | — | 21.6% |
| | | | | | | |
| システム開発 System Development | 売上高 Net Sales | 77.1% 23,002 | 79.0% 24,806 | 1,804 | 7.8% | 76.6% 34,500 |
| | 売上総利益 Gross Profit | 5,058 | 5,460 | 401 | 7.9% | 7,400 |
| | 売上総利益率 Gross Profit Margin | 22.0% | 22.0% | 0.0% | — | 21.4% |
| | | | | | | |
| システムサービス System Services | 売上高 Net Sales | 18.5% 5,523 | 16.7% 5,248 | △274 | △5.0% | 17.8% 8,000 |
| | 売上総利益 Gross Profit | 895 | 918 | 23 | 2.6% | 1,650 |
| | 売上総利益率 Gross Profit Margin | 16.2% | 17.5% | 1.3% | — | 20.6% |
| | | | | | | |
| システムプロダクト System Products | 売上高 Net Sales | 3.4% 999 | 3.6% 1,119 | 120 | 12.0% | 4.9% 2,200 |
| | 売上総利益 Gross Profit | 235 | 274 | 39 | 16.8% | 600 |
| | 売上総利益率 Gross Profit Margin | 23.5% | 24.5% | 1.0% | — | 27.3% |
| | | | | | | |
| 不動産賃貸 Real Estate Services | 売上高 Net Sales | 1.0% 294 | 0.7% 230 | △63 | △21.7% | 0.7% 300 |
| | 売上総利益 Gross Profit | 127 | 81 | △45 | △35.5% | 50 |
| | 売上総利益率 Gross Profit Margin | 43.2% | 35.6% | △7.6% | — | 16.7% |
| | | | | | | |
| 合計 Total | 売上高 Net Sales | 100.0% 29,819 | 100.0% 31,405 | 1,585 | 5.3% | 100.0% 45,000 |
| | 売上総利益 Gross Profit | 6,316 | 6,736 | 419 | 6.6% | 9,700 |
| | 売上総利益率 Gross Profit Margin | 21.2% | 21.4% | 0.2% | — | 21.6% |
| | | | | | | |

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



単体 業績の概要 第3四半期（4～12月）

Operating Results for the Nine-month Period (Apr.-Dec.) : Non - Consolidated

百万円 millions of yen

| | 2012/12 | 2013/12 | 2014/12 | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------|
| | | | Results | Increase or Decrease | YoY (%) |
| 売上高 Net Sales | % of sales 23,888 | % of sales 26,399 | % of sales 28,849 | 2,449 | 9.3% |
| 売上原価 Cost of Sales | 79.6% 19,023 | 79.2% 20,920 | 79.4% 22,911 | 1,990 | 9.5% |
| 売上総利益 Gross Profit | 20.4% 4,865 | 20.8% 5,479 | 20.6% 5,938 | 459 | 8.4% |
| 販売費及び 一般管理費 SG & A Expenses | 8.3% 1,982 | 7.4% 1,954 | 7.2% 2,072 | 118 | 6.1% |
| 営業利益 Operating Income | 12.1% 2,882 | 13.4% 3,524 | 13.4% 3,865 | 340 | 9.7% |
| 経常利益 Ordinary Income | 13.7% 3,269 | 14.9% 3,931 | 14.5% 4,173 | 242 | 6.2% |
| 特別利益 Extraordinary Gains | 0.5% 131 | 0.3% 90 | 0.8% 243 | 152 | 168.3% |
| 特別損失 Extraordinary Losses | 1.6% 371 | 1.7% 458 | 0.0% 0 | △458 | △99.9% |
| 税金等調整前 第3四半期純利益 3Q Income before Tax | 12.7% 3,029 | 13.5% 3,563 | 15.3% 4,416 | 852 | 23.9% |
| 第3四半期純利益 3Q Net Income | 8.0% 1,909 | 8.6% 2,263 | 10.0% 2,874 | 610 | 27.0% |

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

単体 業績の実績と予想
Operating Results and Estimates : Non - Consolidated



百万円 millions of yen

| | 1Q / 1Q Total | | | | 2Q 累計 / 2Q Accumulating Total | | | | 3Q 累計 / 3Q Accumulating Total | | | | 通期 / Full Year Total | | | |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|---------|-------------------------------|----------------------|----------------------|---------|-------------------------------|----------------------|----------------------|---------|----------------------|----------------------|----------------------|---------|
| | 2013/6 | 2014/6 | | | 2013/9 | 2014/9 | | | 2013/12 | 2014/12 | | | 2014/3 | 2015/3E | | |
| | | Results | Increase or Decrease | YoY (%) | | Results | Increase or Decrease | YoY (%) | | Results | Increase or Decrease | YoY (%) | | Estimates | Increase or Decrease | YoY (%) |
| 売上高 Net Sales | % of sales 8,375 | % of sales 9,240 | 865 | 10.3% | % of sales 17,289 | % of sales 18,786 | 1,496 | 8.7% | % of sales 26,399 | % of sales 28,849 | 2,449 | 9.3% | % of sales 35,645 | % of sales 40,000 | 4,354 | 12.2% |
| 売上総利益 Gross Profit | 20.3% 1,699 | 20.0% 1,849 | 150 | 8.8% | 20.7% 3,572 | 20.9% 3,927 | 355 | 10.0% | 20.8% 5,479 | 20.6% 5,938 | 459 | 8.4% | 20.8% 7,409 | 20.0% 8,000 | 590 | 8.0% |
| 販売費及び 一般管理費 SG & A Expenses | 8.3% 695 | 8.5% 789 | 93 | 13.5% | 7.7% 1,335 | 7.6% 1,424 | 89 | 6.7% | 7.4% 1,954 | 7.2% 2,072 | 118 | 6.1% | 7.3% 2,591 | 7.0% 2,800 | 208 | 8.1% |
| 営業利益 Operating Income | 12.0% 1,003 | 11.5% 1,059 | 56 | 5.6% | 12.9% 2,236 | 13.3% 2,503 | 266 | 11.9% | 13.4% 3,524 | 13.4% 3,865 | 340 | 9.7% | 13.5% 4,817 | 13.0% 5,200 | 382 | 7.9% |
| 経常利益 Ordinary Income | 14.5% 1,217 | 12.8% 1,184 | △ 32 | △ 2.7% | 14.5% 2,508 | 14.3% 2,680 | 171 | 6.8% | 14.9% 3,931 | 14.5% 4,173 | 242 | 6.2% | 14.8% 5,266 | 13.5% 5,400 | 133 | 2.5% |
| 特別利益 Extraordinary Gains | 0.2% 16 | 2.3% 210 | 194 | 1212.3% | 0.2% 29 | 1.2% 230 | 200 | 671.2% | 0.3% 90 | 0.8% 243 | 152 | 168.3% | 0.4% 144 | 0.8% 300 | 155 | 108.1% |
| 特別損失 Extraordinary Losses | 0.5% 42 | 0.0% 0 | △ 42 | △ 99.1% | 2.4% 415 | 0.0% 0 | △ 415 | △ 99.9% | 1.7% 458 | 0.0% 0 | △ 458 | △ 99.9% | 1.3% 459 | 0.8% 300 | △ 159 | △ 34.7% |
| 税引前純利益 Income before Income Taxes | 14.2% 1,190 | 15.1% 1,395 | 204 | 17.2% | 12.3% 2,122 | 15.5% 2,909 | 787 | 37.1% | 13.5% 3,565 | 15.3% 4,416 | 852 | 23.9% | 13.9% 4,950 | 13.5% 5,400 | 449 | 9.1% |
| 純利益 Net Income | 8.7% 726 | 9.8% 902 | 176 | 24.3% | 7.7% 1,337 | 10.0% 1,883 | 545 | 40.8% | 8.6% 2,263 | 10.0% 2,874 | 610 | 27.0% | 10.0% 3,547 | 8.8% 3,500 | △ 47 | △ 1.3% |

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



単体 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 Nine-month Period (Apr.-Dec.) : Non - Consolidated

百万円 millions of yen

| | | 2013/12 | 2014/12 | | | (Ref.) 2015/3E |
|------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|---------|-------------------|
| | | | Results | Increase or Decrease | YoY (%) | |
| システム開発 System Development | 売上高 Net Sales | 86.5% 22,825 | 84.8% 24,466 | 1,640 | 7.2% | 84.4% 33,750 |
| | 売上総利益 Gross Profit | 4,992 | 5,331 | 339 | 6.8% | 7,120 |
| | 売上総利益率 Gross Profit Margin | 21.9% | 21.8% | Δ0.1% | — | 21.1% |
| システムサービス System Services | 売上高 Net Sales | 11.0% 2,898 | 12.8% 3,689 | 791 | 27.3% | 12.7% 5,100 |
| | 売上総利益 Gross Profit | 310 | 446 | 135 | 43.6% | 650 |
| | 売上総利益率 Gross Profit Margin | 10.7% | 12.1% | 1.4% | — | 12.7% |
| システムプロダクト System Products | 売上高 Net Sales | 2.5% 675 | 2.4% 693 | 18 | 2.7% | 2.9% 1,150 |
| | 売上総利益 Gross Profit | 175 | 160 | Δ15 | Δ8.8% | 230 |
| | 売上総利益率 Gross Profit Margin | 26.0% | 23.1% | Δ2.9% | — | 20.0% |
| 合計 Total | 売上高 Net Sales | 100.0% 26,399 | 100.0% 28,849 | 2,449 | 9.3% | 100.0% 40,000 |
| | 売上総利益 Gross Profit | 5,479 | 5,938 | 459 | 8.4% | 8,000 |
| | 売上総利益率 Gross Profit Margin | 20.8% | 20.6% | Δ0.2% | — | 20.0% |

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

単独 エンドユーザー業種別売上高 (システム開発・システムサービス) 第3四半期 (4~12月)

Net Sales by End-user Industry (System Development and System Services)

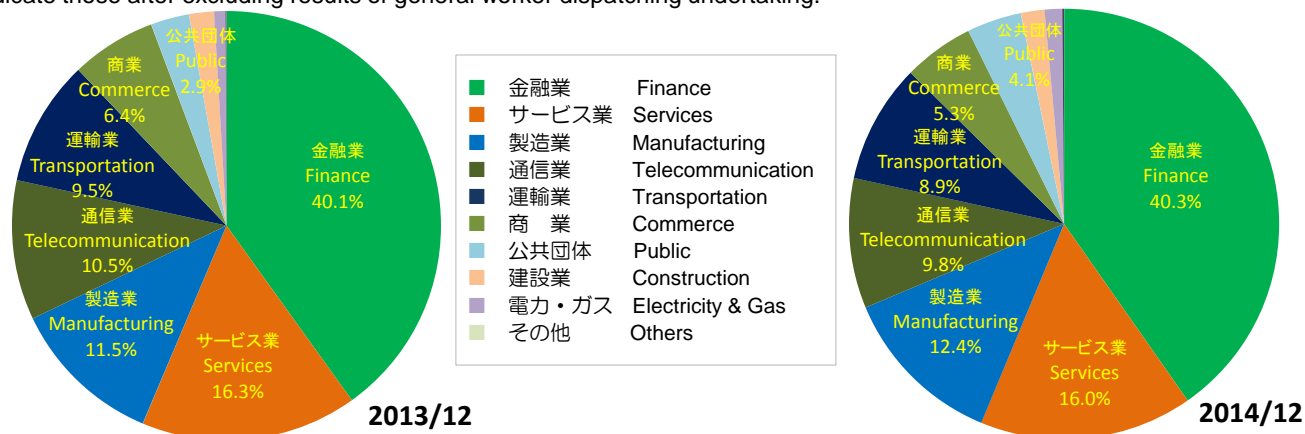
for the Nine-month Period (Apr.-Dec.) : Non-Consolidated



百万円 millions of yen

| | 2012/12 | | 2013/12 | | 2014/12 | | | |
|----------------------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|----------------------|---------|
| | Results | % of Total | Results | % of Total | Results | % of Total | Increase or Decrease | YoY (%) |
| 金融業 Finance | 9,500 | 41.0% | 10,319 | 40.1% | 11,117 | 40.3% | 798 | 7.7% |
| サービス業 Services | 3,690 | 15.9% | 4,190 | 16.3% | 4,426 | 16.0% | 235 | 5.6% |
| 製造業 Manufacturing | 2,690 | 11.6% | 2,964 | 11.5% | 3,416 | 12.4% | 452 | 15.3% |
| 通信業 Telecommunication | 2,348 | 10.1% | 2,704 | 10.5% | 2,693 | 9.8% | △11 | △0.4% |
| 運輸業 Transportation | 1,846 | 8.0% | 2,443 | 9.5% | 2,468 | 8.9% | 24 | 1.0% |
| 商業 Commerce | 1,586 | 6.8% | 1,646 | 6.4% | 1,461 | 5.3% | △184 | △11.2% |
| 公共団体 Public | 796 | 3.4% | 730 | 2.9% | 1,136 | 4.1% | 405 | 55.5% |
| 建設業 Construction | 430 | 1.9% | 486 | 1.9% | 490 | 1.8% | 3 | 0.8% |
| 電力・ガス Electricity & Gas | 264 | 1.1% | 215 | 0.8% | 362 | 1.3% | 147 | 68.4% |
| その他 Others | 44 | 0.2% | 20 | 0.1% | 37 | 0.1% | 17 | 84.6% |
| 合計 Total | 23,198 | 100.0% | 25,724 | 100.0% | 27,612 | 100.0% | 1,888 | 7.3% |

※ 上記は、システム開発、及びシステムサービス（一般派遣除く）のエンドユーザー業種別売上高となっております。
 Figures indicate those after excluding results of general worker dispatching undertaking.



単独 金融業エンドユーザー業態別売上高 (システム開発・システムサービス) 第3四半期(4~12月)

Sales Breakdown by Financial Business Category (System Development and System Services)

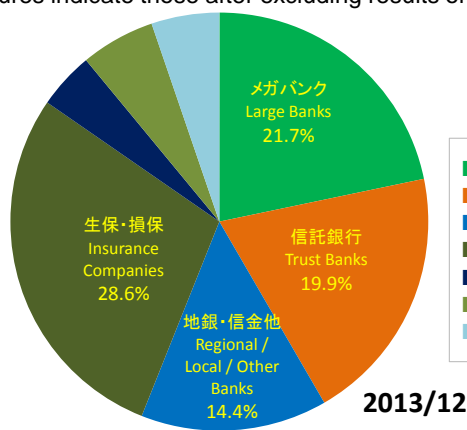
for the Nine-month Period (Apr.-Dec.) : Non-Consolidated



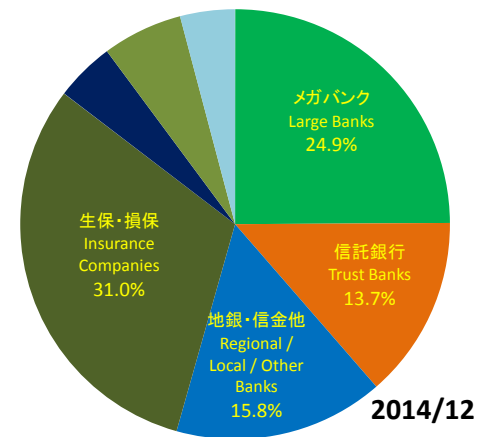
百万円 millions of yen

| | 2012/12 | | 2013/12 | | 2014/12 | | | |
|--|---------|------------|---------|------------|---------|------------|----------------------|---------|
| | Results | % of Total | Results | % of Total | Results | % of Total | Increase or Decrease | YoY (%) |
| メガバンク Large Banks | 1,955 | 20.6% | 2,242 | 21.7% | 2,772 | 24.9% | 529 | 23.6% |
| 信託銀行 Trust Banks | 1,856 | 19.5% | 2,053 | 19.9% | 1,521 | 13.7% | △ 531 | △25.9% |
| 地銀・信金他 Regional / Local / Other Banks | 1,556 | 16.4% | 1,488 | 14.4% | 1,750 | 15.8% | 262 | 17.6% |
| 生保・損保 Insurance Companies | 2,902 | 30.5% | 2,949 | 28.6% | 3,446 | 31.0% | 497 | 16.9% |
| 証券会社 Securities Companies | 283 | 3.0% | 452 | 4.4% | 496 | 4.5% | 44 | 9.9% |
| カード Credit Card Companies | 408 | 4.3% | 591 | 5.7% | 670 | 6.0% | 78 | 13.4% |
| 保証会社・その他 Others | 537 | 5.7% | 542 | 5.3% | 459 | 4.1% | △ 83 | △15.3% |
| 合計 Total | 9,500 | 100.0% | 10,319 | 100.0% | 11,117 | 100.0% | 798 | 7.7% |

※ 上記は、システム開発、及びシステムサービス（一般派遣除く）の金融業エンドユーザー業態別売上高となっております。
 Figures indicate those after excluding results of general worker dispatching undertaking.



- メガバンク Large Banks
- 信託銀行 Trust Banks
- 地銀・信金他 Regional/ Local/ Other Banks
- 生保・損保 Insurance Companies
- 証券会社 Securities Companies
- カード Credit Card Companies
- 保証会社・その他 Others





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 Backlog | 前年同期比 YoY (%) |
|--------|--------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| 2013/3 | 第1四半期 1Q | 6,912 | △8.4% | 7,297 | 3.4% | 6,265 | △16.7% |
| | 第2四半期 2Q | 8,726 | 25.2% | 7,754 | 8.0% | 7,237 | △0.9% |
| | 上期 1st-Half | 15,639 | 7.7% | 15,052 | 5.7% | 7,237 | △0.9% |
| | 第3四半期 3Q | 7,135 | 33.4% | 8,146 | 14.9% | 6,226 | 11.8% |
| | 第4四半期 4Q | 9,124 | 5.2% | 8,314 | 9.6% | 7,036 | 5.8% |
| | 通期 Full-Year | 31,899 | 11.8% | 31,512 | 9.0% | 7,036 | 5.8% |
| 2014/3 | 第1四半期 1Q | 9,177 | 32.8% | 8,157 | 11.8% | 8,057 | 28.6% |
| | 第2四半期 2Q | 8,427 | △3.4% | 8,704 | 12.3% | 7,779 | 7.5% |
| | 上期 1st-Half | 17,604 | 12.6% | 16,862 | 12.0% | 7,779 | 7.5% |
| | 第3四半期 3Q | 7,841 | 9.9% | 8,862 | 8.8% | 6,759 | 8.6% |
| | 第4四半期 4Q | 9,648 | 5.7% | 8,981 | 8.0% | 7,425 | 5.5% |
| | 通期 Full-Year | 35,094 | 10.0% | 34,705 | 10.1% | 7,425 | 5.5% |
| 2015/3 | 第1四半期 1Q | 9,390 | 2.3% | 8,772 | 7.6% | 8,043 | △0.2% |
| | 第2四半期 2Q | 9,490 | 12.6% | 9,161 | 5.2% | 8,372 | 7.6% |
| | 上期 1st-Half | 18,881 | 7.2% | 17,934 | 6.4% | 8,372 | 7.6% |
| | 第3四半期 3Q | 8,633 | 10.1% | 9,678 | 9.2% | 7,327 | 8.4% |

※ 上記は、システム開発、及びシステムサービス（人材派遣除く）の受注動向となっております。
Figures indicate those after excluding results of general worker dispatching undertaking.



単独 製造費用と販売管理費 Manufacturing Costs and SG&A Expenses : Non-Consolidated

製造費用の推移 Manufacturing Costs

百万円 millions of yen

| | 2012/12 | 2013/12 | 2014/12 | (Ref.)2015/3E Full-year |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|
| 労務費 Personnel Costs | 82.4% 15,410 | 75.2% 15,479 | 70.7% 15,706 | 67.9% 20,700 |
| 外注費 Subcontracting Costs | 14.2% 2,647 | 21.9% 4,501 | 26.2% 5,814 | 28.8% 8,800 |
| 賃借料 Rental Costs | 1.4% 258 | 0.9% 182 | 1.3% 286 | 1.3% 400 |
| その他 Others | 2.0% 373 | 2.0% 403 | 1.8% 390 | 2.0% 600 |
| 合計 Total | 100.0% 18,689 | 100.0% 20,567 | 100.0% 22,197 | 100.0% 30,500 |

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

※ 上記は、システム開発、及びシステムサービス（人材派遣除く）の製造費用となっております。

Figures indicate manufacturing costs of system development segment and system services segment after excluding results of general worker dispatching undertaking.

販売管理費 SG & A Expenses

百万円 millions of yen

| | 2012/12 | 2013/12 | 2014/12 | (Ref.)2015/3E Full-year |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------------|
| 人件費 Personnel Costs | 57.2% 1,134 | 58.5% 1,142 | 57.3% 1,187 | 57.9% 1,620 |
| 賃借料 Rental Costs | 11.9% 235 | 8.8% 172 | 10.6% 218 | 10.0% 280 |
| 減価償却費 Depreciation and Amortization | 2.8% 55 | 2.1% 41 | 2.6% 53 | 2.5% 70 |
| その他 Others | 28.1% 556 | 30.6% 597 | 29.5% 612 | 29.6% 830 |
| 合計 Total | 100.0% 1,982 | 100.0% 1,954 | 100.0% 2,072 | 100.0% 2,800 |
| 内一般管理費 General and Administrative Expenses | 88.4% 1,752 | 95.0% 1,855 | 94.6% 1,961 | 93.9% 2,630 |
| 内販売費 Selling Expenses | 11.6% 229 | 5.0% 98 | 5.4% 111 | 6.1% 170 |

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



会社概要 Corporate Profile

[2014年12月31日現在]

| | | | |
|---------|-----------------|--------------|--|
| 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 | 7,292,221株 | |
| 上場証券取引所 | 東京証券取引所 | 市場第一部 | |

[2014年9月30日現在]

| | | | |
|-------------------------------|---|--|--|
| 大株主 (*自己株式及び 従業員持株会を除く) | IPC株式会社 | | |
| | NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE 15PCT TREATY ACCOUNT | | |
| | 野村信託銀行株式会社 (退職給付信託三菱東京UFJ銀行口) | | |
| | 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 15 PCT NON LENDING ACCOUNT | | |
| 株主数 | 橋田麗子 | | |
| | 日本マスタートラスト信託株式会社 (信託口) | | |
| | 14,696名 (前期末 11,827名) | | |
| 従業員数 | 連結 3,613名 (前期末 3,587名) | | |
| | 単独 3,323名 (前期末 2,957名) | | |

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。

[As of December 31, 2014]

| | | | |
|--------------------|-----------------------------------|-------------|--|
| 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 : | 7,292,221 | |
| Stock Listing : | Tokyo Stock Exchange, 1st Section | | |

[As of September 30, 2014]

| | | | |
|--|--|-------|------------------------------|
| Major Shareholders : | IPC Co., Ltd. | | |
| * Treasury stocks and Employee Stock Ownership Association are excluded | NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE 15PCT TREATY ACCOUNT | | |
| | The Nomura Trust and Banking Co., Ltd. (Retirement benefits trust account at The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.) | | |
| | KD Associates, Ltd. | | |
| | Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account) | | |
| | RBC IST 15 PCT NON LENDING ACCOUNT | | |
| | Reiko Hashida | | |
| Number of Shareholders : | The Master Trust Bank of Japan ,Ltd. (Trust Account) | | |
| | 14,696 (As of March 31, 2014 11,827) | | |
| Number of Employees : | Consolidated | 3,613 | (As of March 31, 2014 3,587) |
| | Non-Consolidated | 3,323 | (As of March 31, 2014 2,957) |

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.