

IT e YouT^

2016年7月29日

2017年3月期

第1四半期決算説明会資料

Presentation on Financial Results

for the First Three Months of
the Fiscal Year Ending March 31, 2017



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。



REGISTERED ORGANIZATION
No.1299 - ISO/IEC 27001

Copyright 2016 NSD CO., LTD.

Ver.1.3



	ページ
2017年3月期 第1四半期 連結累計期間 決算の概況	2
連結 業績の概要 第1四半期（4～6月）	3
連結 セグメント別売上高と売上総利益 第1四半期（4～6月）	4
単独 業績の概要 第1四半期（4～6月）	5
単独 セグメント別売上高と売上総利益 第1四半期（4～6月）	6
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1四半期（4～6月）	7
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1四半期（4～6月）	8
単独 システム開発・システムサービス受注動向	9
単独 製造費用と販売管理費	10
会社概要	11

※ 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。



《決算の概要》

当第1四半期における我が国経済につきましては、雇用・所得環境の改善が続き、企業業績は高水準で推移したことから、緩やかな回復基調となりましたが、アジア新興国・資源国の景気の減速や円高・株価下落等による我が国の景気下振れリスクもあり、先行き不透明な状況が続きました。

情報サービス産業におきましては、一部でIT投資に慎重な動きが見られるものの、最先端のIT技術の戦略的分野への積極的な活用や、既存の大型システムの更改等もあり、受注環境は引き続き順調に推移しました。

このような状況の中、当社グループは3か年の中期経営計画2年目の目標達成に向けて、長年に亘って培ってきた業務ノウハウやシステム構築力を活かし、積極的な受注活動を推進するとともに、サービス利用型ビジネスへの取組みを強化・推進してまいりました。

その結果、当社グループの業績は、右表①のとおりとなりました。

当第1四半期における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から、前年同期比11.4%の増収となりました。また、営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する四半期純利益につきましては、長期金利低下に伴う退職給付費用の増加や税率変更に伴う外形標準課税の増加といった売上原価や販管費の増加要因もありましたが、増収による利益の増加等により、いずれも前年同期比20%超の増益となりました。

また、事業の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

システムソリューションサービス事業は、システムの受託開発において、金融業・製造業・公共団体からの受注が順調であったことから、売上高は、前年同期比11.5%の増収の13,202百万円となりました。

□不動産賃貸事業

不動産賃貸事業につきましては、賃貸不動産の空室率を前年同様に低位に抑えたことから、売上高は前年同期比横ばいの94百万円となりました。

《連結業績予想》

通期の連結業績予想につきましては、平成28年4月27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 第1四半期連結決算概況

百万円

	(利益率)		2017/3 通期予想
	1Q実績	前年同期比	
売上高	% of sales 13,297	11.4%	% of sales 53,000
営業利益	10.4% 1,384	26.4%	12.1% 6,400
経常利益	10.5% 1,393	23.4%	12.3% 6,500
親会社株主に帰属する 四半期純利益	6.2% 819	31.7%	7.5% 4,000

表② 第1四半期セグメント別連結売上高概況

百万円

	(構成比)		2017/3 通期予想
	売上高実績	(構成比の変化) 前年同期比	
システムソリューション サービス	99.3% 13,202	0.1% 11.5%	99.3% 52,640
システム開発	80.1% 10,650	△1.0% 10.1%	80.7% 42,770
システム サービス	14.8% 1,963	△0.7% 6.6%	15.3% 8,110
システム プロダクト	4.4% 587	1.7% 84.1%	3.3% 1,760
不動産賃貸	0.7% 94	△0.1% 0.4%	0.7% 360

連結 業績の概要 第1四半期（4～6月）

Operating Results for the Three-month Period (Apr.-Jun.) : Consolidated



百万円 millions of yen

	2014/6	2015/6	2016/6		
			Results	Increase or Decrease	YoY (%)
売上高 Net Sales	% of sales 9,947	% of sales 11,933	% of sales 13,297	1,364	11.4%
売上原価 Cost of Sales	79.6% 7,918	80.7% 9,635	81.0% 10,769	1,133	11.8%
売上総利益 Gross Profit	20.4% 2,028	19.3% 2,297	19.0% 2,527	230	10.0%
販売費及び 一般管理費 SG & A Expenses	11.2% 1,112	10.1% 1,202	8.6% 1,143	△59	△4.9%
営業利益 Operating Income	9.2% 916	9.2% 1,094	10.4% 1,384	289	26.4%
経常利益 Ordinary Income	9.6% 952	9.5% 1,129	10.5% 1,393	264	23.4%
特別利益 Extraordinary Gains	0.2% 15	0.1% 6	0.0% 0	△6	△100.0%
特別損失 Extraordinary Losses	0.0% 0	0.0% 4	0.1% 19	14	340.1%
税金等調整前 四半期純利益 Income before Income Taxes	9.7% 968	9.5% 1,131	10.3% 1,374	242	21.4%
親会社株主に帰属する 四半期純利益 Net Income Attributable to Owners of the Parent	4.9% 483	5.2% 622	6.2% 819	196	31.7%

※ 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1四半期（4～6月）

Net Sales and Gross Profit by Division for the Three-month Period (Apr.-Jun.) : Consolidated



百万円 millions of yen

		2014/6	2015/6	2016/6		
				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	99.2% 9,870	99.2% 11,838	99.3% 13,202	1,363	11.5%
	売上総利益 Gross Profit	2,001	2,255	2,489	234	10.4%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	20.3%	19.0%	18.9%	△0.2%	—
システム開発 System Development	売上高 Net Sales	78.7% 7,828	81.1% 9,677	80.1% 10,650	973	10.1%
	売上総利益 Gross Profit	1,663	1,891	2,028	137	7.3%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	21.2%	19.5%	19.0%	△0.5%	—
システムサービス System Services	売上高 Net Sales	17.3% 1,717	15.4% 1,842	14.8% 1,963	121	6.6%
	売上総利益 Gross Profit	272	275	335	60	22.0%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	15.9%	14.9%	17.1%	2.2%	—
システムプロダクト System Products	売上高 Net Sales	3.2% 324	2.7% 319	4.4% 587	268	84.1%
	売上総利益 Gross Profit	65	88	124	36	41.5%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	20.3%	27.6%	21.2%	△6.4%	—
不動産賃貸 Real Estate Services	売上高 Net Sales	0.8% 76	0.8% 94	0.7% 94	0	0.4%
	売上総利益 Gross Profit	27	42	38	△4	△9.7%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	35.2%	45.0%	40.5%	△4.5%	—
合 計 Total	売上高 Net Sales	100.0% 9,947	100.0% 11,933	100.0% 13,297	1,364	11.4%
	売上総利益 Gross Profit	2,028	2,297	2,527	230	10.0%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	20.4%	19.3%	19.0%	△0.2%	—

※ 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1四半期（4～6月）

Operating Results for the Three-month Period (Apr.-Jun.) : Non - Consolidated



百万円 millions of yen

	2014/6	2015/6	2016/6		
			Results	Increase or Decrease	YoY (%)
売上高 Net Sales	% of sales 9,240	% of sales 10,625	% of sales 11,507	882	8.3%
売上原価 Cost of Sales	80.0% 7,391	82.0% 8,711	82.2% 9,461	749	8.6%
売上総利益 Gross Profit	20.0% 1,849	18.0% 1,913	17.8% 2,045	132	6.9%
販売費及び 一般管理費 SG & A Expenses	8.5% 789	6.9% 728	6.5% 747	19	2.7%
営業利益 Operating Income	11.5% 1,059	11.2% 1,185	11.3% 1,298	112	9.5%
経常利益 Ordinary Income	12.8% 1,184	12.3% 1,306	12.8% 1,470	163	12.5%
特別利益 Extraordinary Gains	2.3% 210	0.1% 6	0.0% 0	△6	△100.0%
特別損失 Extraordinary Losses	0.0% 0	0.0% 4	0.2% 19	14	340.1%
税金調整前 四半期純利益 Income before Income Taxes	15.1% 1,395	12.3% 1,309	12.6% 1,451	142	10.9%
四半期純利益 Net Income	9.8% 902	8.1% 862	8.7% 997	134	15.6%

※ 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1四半期（4～6月）

Net Sales and Gross Profit by Division for the Three-month Period (Apr.-Jun.) : Non - Consolidated



百万円 millions of yen

		2014/6	2015/6	2016/6		
				Results	Increase or Decrease	YoY (%)
システム開発 System Development	売上高 Net Sales	83.9% 7,749	86.5% 9,195	87.4% 10,055	859	9.3%
	売上総利益 Gross Profit	1,632	1,726	1,872	145	8.4%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	21.1%	18.8%	18.6%	Δ0.2%	—
システムサービス System Services	売上高 Net Sales	13.3% 1,226	11.6% 1,229	10.9% 1,257	28	2.3%
	売上総利益 Gross Profit	163	148	161	13	9.2%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	13.3%	12.1%	12.9%	0.8%	—
システムプロダクト System Products	売上高 Net Sales	2.9% 264	1.9% 200	1.7% 194	Δ5	Δ2.9%
	売上総利益 Gross Profit	53	38	11	Δ27	Δ70.5%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	20.4%	19.3%	5.9%	Δ13.4%	—
合計 Total	売上高 Net Sales	100.0% 9,240	100.0% 10,625	100.0% 11,507	882	8.3%
	売上総利益 Gross Profit	1,849	1,913	2,045	132	6.9%
	売上総利益率 Gross Profit Margin	20.0%	18.0%	17.8%	Δ0.2%	—

※ 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1四半期 (4~6月)

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

for the Three-month Period (Apr.-Jun.) : Non-Consolidated

百万円 millions of yen

	2014/6		2015/6		2016/6			
	Results	% of Total	Results	% of Total	Results	% of Total	Increase or Decrease	YoY (%)
金融業 Finance	3,577	40.8%	4,314	41.9%	4,881	43.2%	566	13.1%
サービス業 Services	1,329	15.2%	1,691	16.4%	1,684	14.9%	Δ7	Δ0.4%
製造業 Manufacturing	1,133	12.9%	1,248	12.1%	1,457	12.9%	208	16.7%
通信業 Telecommunication	855	9.8%	865	8.4%	872	7.7%	6	0.8%
運輸業 Transportation	747	8.5%	697	6.8%	725	6.4%	27	4.0%
商業 Commerce	486	5.6%	478	4.6%	519	4.6%	41	8.7%
公共団体 Public	334	3.8%	519	5.1%	619	5.5%	100	19.3%
建設業 Construction	148	1.7%	219	2.1%	277	2.4%	58	26.5%
電力・ガス Electricity & Gas	144	1.6%	262	2.5%	244	2.2%	Δ17	Δ6.8%
その他 Others	13	0.1%	8	0.1%	27	0.2%	19	238.9%
合計 Total	8,772	100.0%	10,305	100.0%	11,309	100.0%	1,004	9.7%

※ 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1四半期 (4~6月)

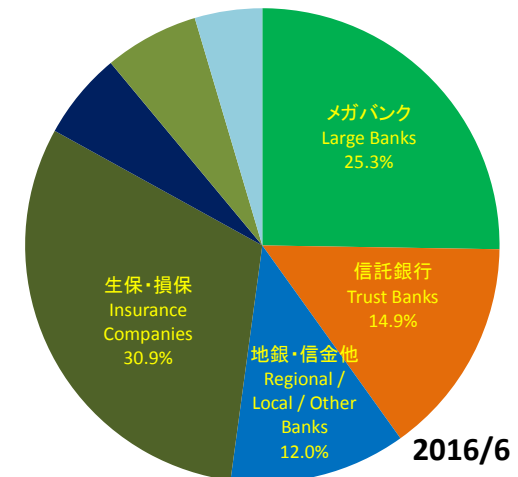
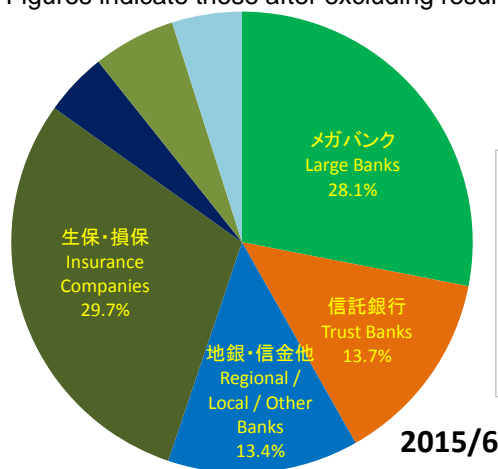
Sales Breakdown by Financial Business Category (System Development and System Services)

for the Three-month Period (Apr.-Jun.) : Non-Consolidated

百万円 millions of yen

	2014/6		2015/6		2016/6			
	Results	% of Total	Results	% of Total	Results	% of Total	Increase or Decrease	YoY (%)
メガバンク Large Banks	868	24.3%	1,210	28.1%	1,232	25.3%	22	1.8%
信託銀行 Trust Banks	518	14.5%	593	13.7%	725	14.9%	132	22.3%
地銀・信金他 Regional / Local / Other Banks	524	14.7%	578	13.4%	587	12.0%	8	1.5%
生保・損保 Insurance Companies	1,128	31.5%	1,279	29.7%	1,507	30.9%	228	17.8%
証券会社 Securities Companies	164	4.6%	190	4.4%	289	5.9%	99	51.9%
カード Credit Card Companies	211	5.9%	250	5.8%	314	6.4%	64	25.6%
保証会社・その他 Others	161	4.5%	212	4.9%	224	4.6%	11	5.6%
合計 Total	3,577	100.0%	4,314	100.0%	4,881	100.0%	566	13.1%

※ 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.





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 (%)
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%
	第4四半期 4Q	11,159	15.7%	10,240	14.0%	8,246	11.1%
	通期 Full-Year	38,674	10.2%	37,853	9.1%	8,246	11.1%
2016/3	第1四半期 1Q	11,156	18.8%	10,305	17.5%	9,098	13.1%
	第2四半期 2Q	11,263	18.7%	10,961	19.6%	9,400	12.3%
	上期 1st-Half	22,420	18.7%	21,266	18.6%	9,400	12.3%
	第3四半期 3Q	9,914	14.8%	11,349	17.3%	7,966	8.7%
	第4四半期 4Q	12,585	12.8%	11,517	12.5%	9,034	9.6%
	通期 Full-Year	44,921	16.2%	44,133	16.6%	9,034	9.6%
2017/3	第1四半期 1Q	12,271	10.0%	11,309	9.7%	9,996	9.9%

※ 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

	2014/6	2015/6	2016/6
労務費 Personnel Costs	73.0% 5,171	63.6% 5,402	59.1% 5,517
外注費 Subcontracting Costs	23.8% 1,683	33.2% 2,817	38.0% 3,553
賃借料 Rental Costs	1.4% 96	1.2% 102	1.0% 95
その他 Others	1.8% 125	2.0% 172	1.9% 174
合計 Total	100.0% 7,076	100.0% 8,495	100.0% 9,341

※ 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

	2014/6	2015/6	2016/6
人件費 Personnel Costs	59.9% 473	50.5% 367	52.6% 392
賃借料 Rental Costs	9.5% 74	10.4% 75	8.9% 66
減価償却費 Depreciation and Amortization	2.2% 17	3.8% 27	3.7% 27
その他 Others	28.4% 224	35.3% 256	34.8% 260
合計 Total	100.0% 789	100.0% 728	100.0% 747

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



[2016年6月30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	5,253,880株	

上場証券取引所 東京証券取引所 市場第一部

[As of June 30, 2016]

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 :	5,253,880	

Stock Listing : Tokyo Stock Exchange, 1st Section

[2016年3月31日現在]

大株主	IPC株式会社
(*自己株式及び 従業員持株会を除く)	野村信託銀行株式会社 (退職給付信託三菱東京UFJ銀行口) BBH FOR MATTHEWS JAPAN FUND 日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口) 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 - CLIENT ACCOUNT 橋田 麗子

株主数 21,658名 (前期末 21,633名)

従業員数 連結 3,522名 (前期末 3,602名)
単独 3,100名 (前期末 3,235名)

[As of March 31, 2016]

Major Shareholders :	IPC Co., Ltd.
* Treasury stocks and Employee Stock Ownership Association are excluded	The Nomura Trust and Banking Co., Ltd. (Retirement benefits trust account at The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.) BBH MATTHEWS JAPAN FUND The Master Trust Bank of Japan ,Ltd. (Trust Account) KD Associates, Ltd. Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account) RBC IST 15 PCT NON LENDING ACCOUNT - CLIENT ACCOUNT Reiko Hashida

Number of Shareholders : 21,658 (As of March 31, 2015 21,633)

Number of Employees : Consolidated 3,522 (As of March 31, 2015 3,602)
Non-Consolidated 3,100 (As of March 31, 2015 3,235)

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.

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。

MEMO



.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

MEMO



.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

MEMO



.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....