

Nomura  
System  
Corporation

**株式会社ノムラシステムコーポレーション**

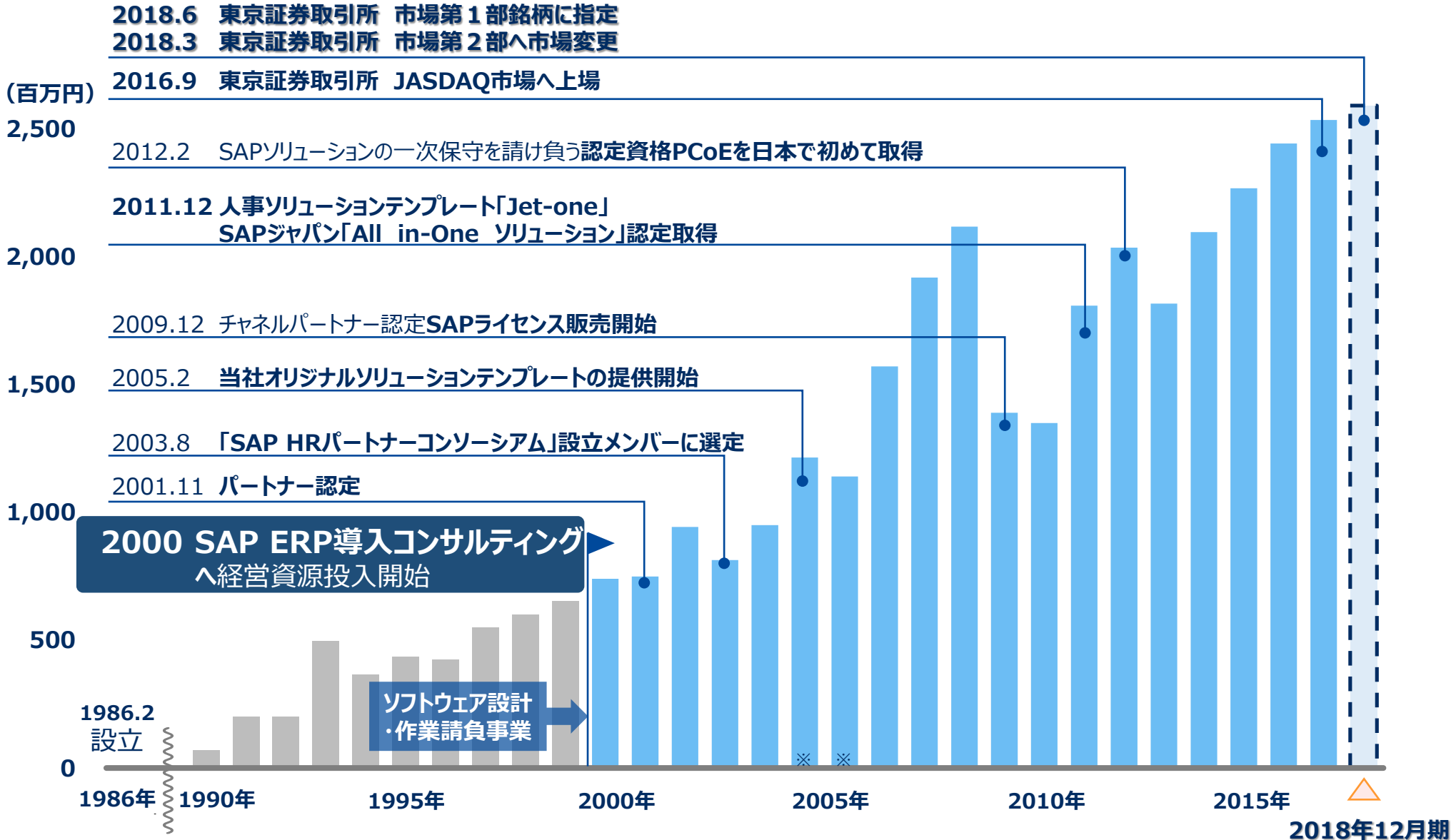
**[ 東証1部 : 3940 ]**

**2018年12月期  
第2四半期 決算説明資料**

- ノムラシステムコーポレーションは、**
- 一、社員の物心両面の幸福を追求します。**
  - 一、社会の進歩発展に貢献します。**

この企業理念のもと、当社は、  
社員の意欲や士気を高め、社員とともに成長し続け、  
社会や株主の皆様へ還元できる会社を目指しております。

# 沿革および創業来の売上推移



※2月期から12月期への決算期変更により、※部分の会計期間は  
2005年2月期（2004/3～2005/2）と2005年12月期（2005/3～2005/12）を示しております。

# 目次

1. 2018年のトピック	-----	P. 5～
2. 2018年12月期第2四半期決算概要	-----	P. 8～
3. 2018年12月期下半期からの取組み方針	-----	P. 19～
4. 参考資料	-----	P. 24～
4-1. ノムラシステムの「4つの特徴」	-----	P. 25～
4-2. 市場環境	-----	P. 31～

# 1. 2018年のトピック

---

2018年6月11日

東京証券取引所市場第一部

銘柄に指定

# 「次世代戦略室」を発足

➤ **持続的成長と企業価値向上の実現を加速**

■ **SAP社製品の導入コンサルティング事業にRPA、AIなどのテクノロジーを活用したコンサルティングを組み合わせる**



■ **顧客企業の収益力向上を支援するコンサルティング会社を目指す**

■ **RPA、AIの活用により「働き方改革」の需要に積極的に対応していく**

## 2. 2018年12月期第2四半期決算概要

---

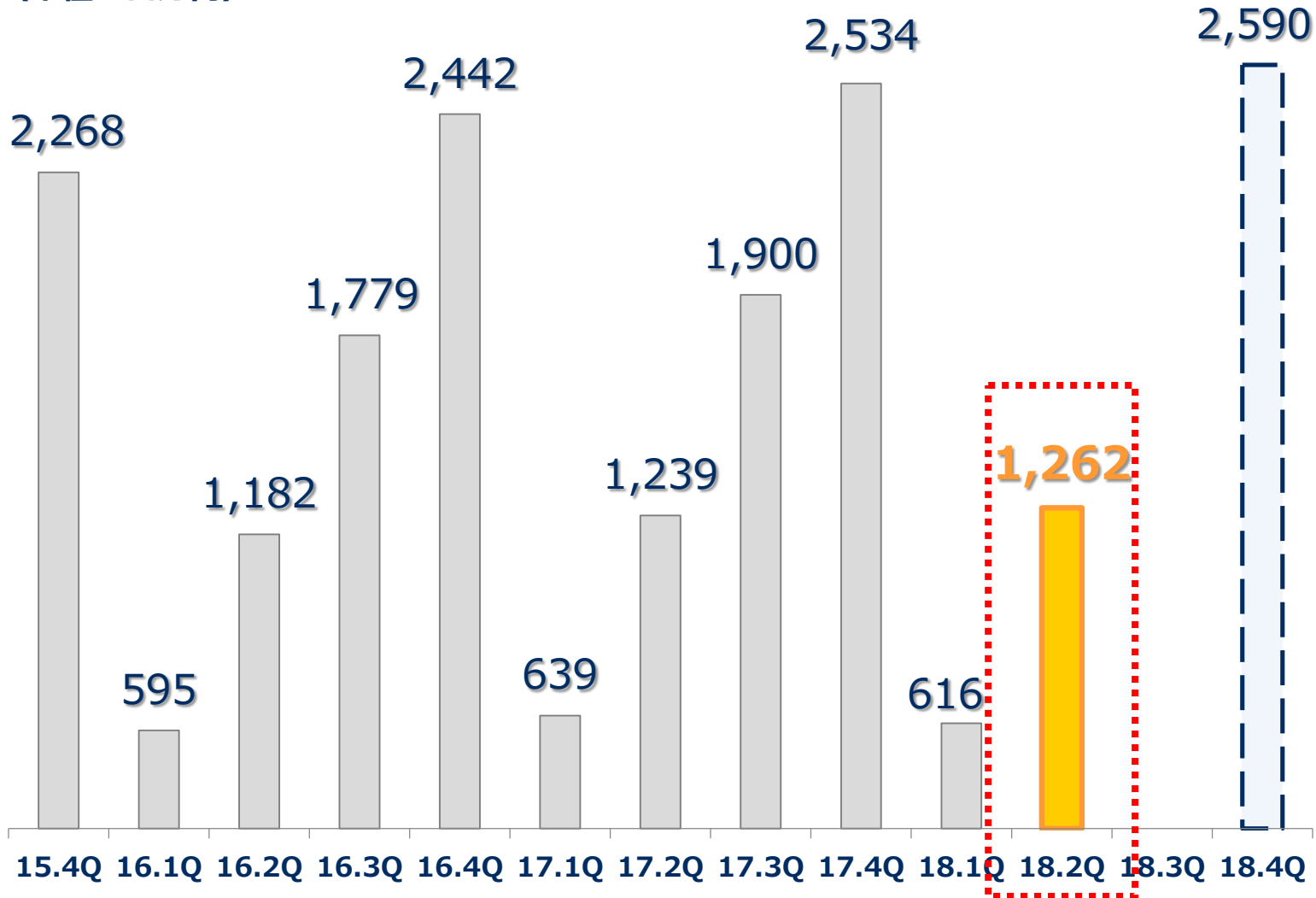


# 2018年12月期 第2四半期 損益計算書

(単位：百万円)	2017年12月期 第2四半期		2018年12月期 第2四半期		前期比	
	金額	売上高比	金額	売上高比	増減額	増減割合
売上高	1,239	—	1,262	—	+24	+1.9%
売上原価	881	71.2%	919	72.8%	+38	+4.3%
売上総利益	357	28.8%	343	27.2%	△14	△4.0%
販管費	148	12.0%	152	12.0%	+4	+2.5%
営業利益	209	16.9%	191	15.1%	△18	△8.6%
経常利益	207	16.7%	195	15.4%	△12	△6.0%
四半期純利益	147	11.9%	124	9.8%	△23	△16.0%

# 売上高の推移 ～四半期毎～

(単位：百万円)



前年同期比  
1.9%増

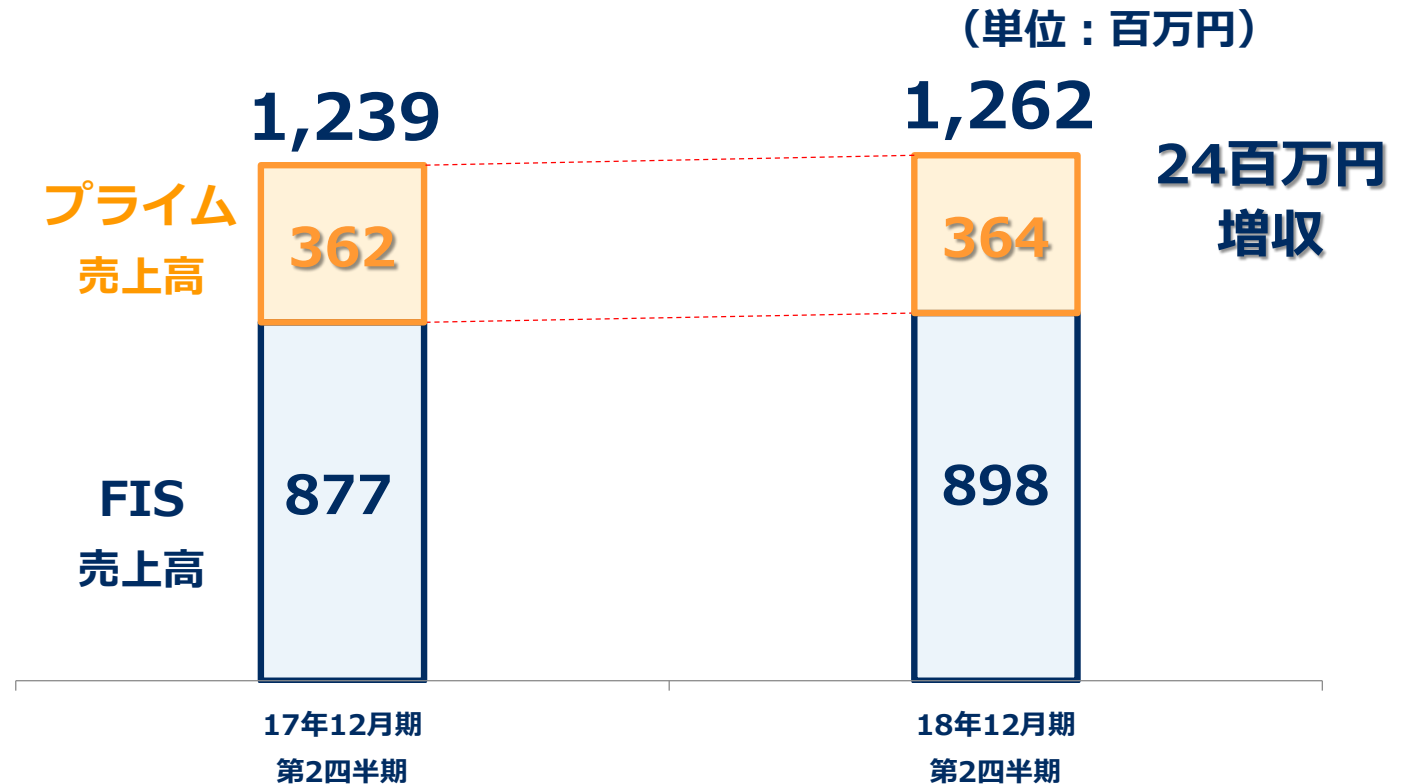
# 売上高の増減分析

## プライム

- 既存顧客からの案件規模が拡大
- クラウドソーシングサービス「SAP Success Factors」の売上高増加

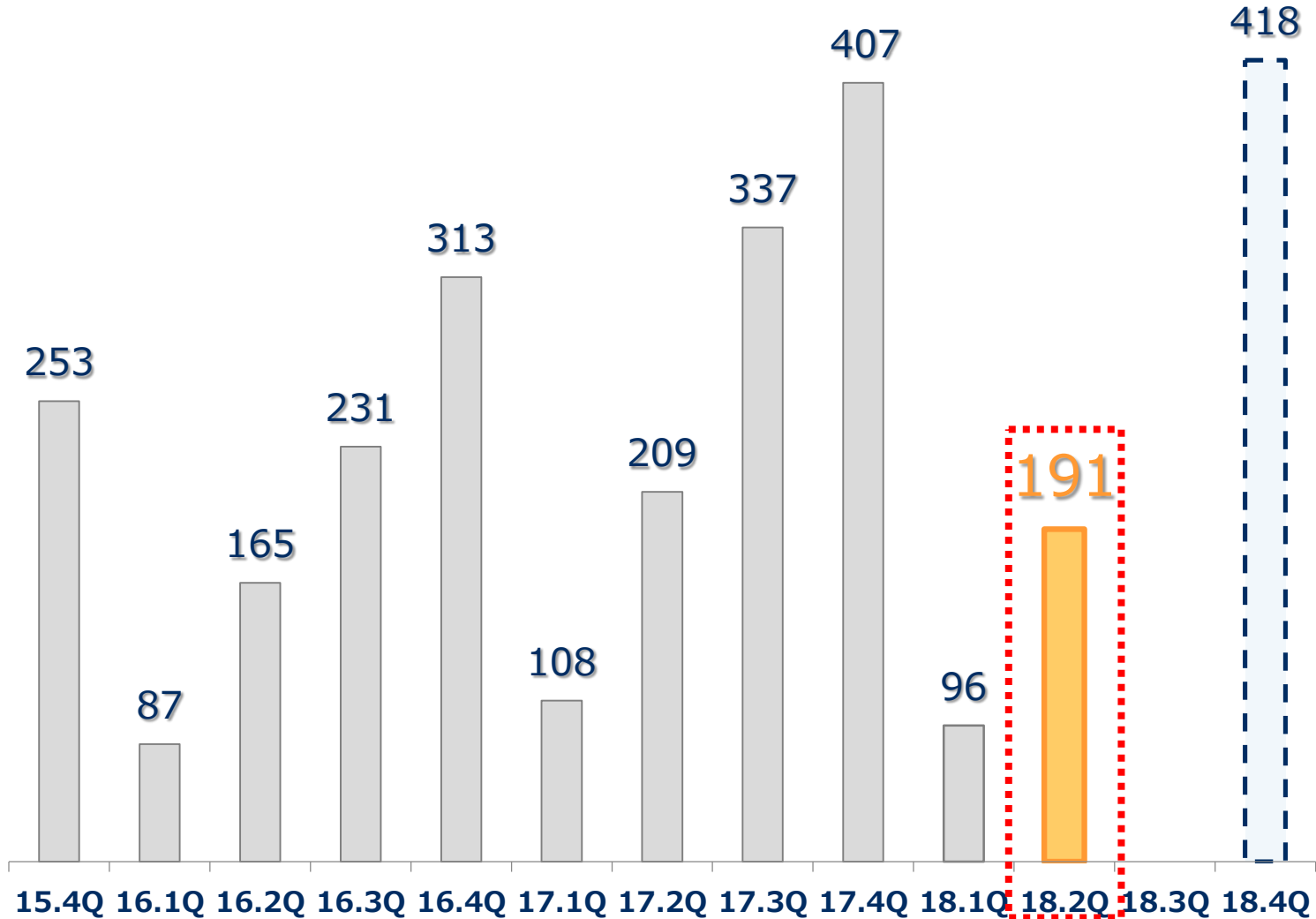
## FIS

- 案件数は堅調に推移し21百万円増加 (+2.4%)



# 営業利益の推移 ～四半期毎～

(単位：百万円)



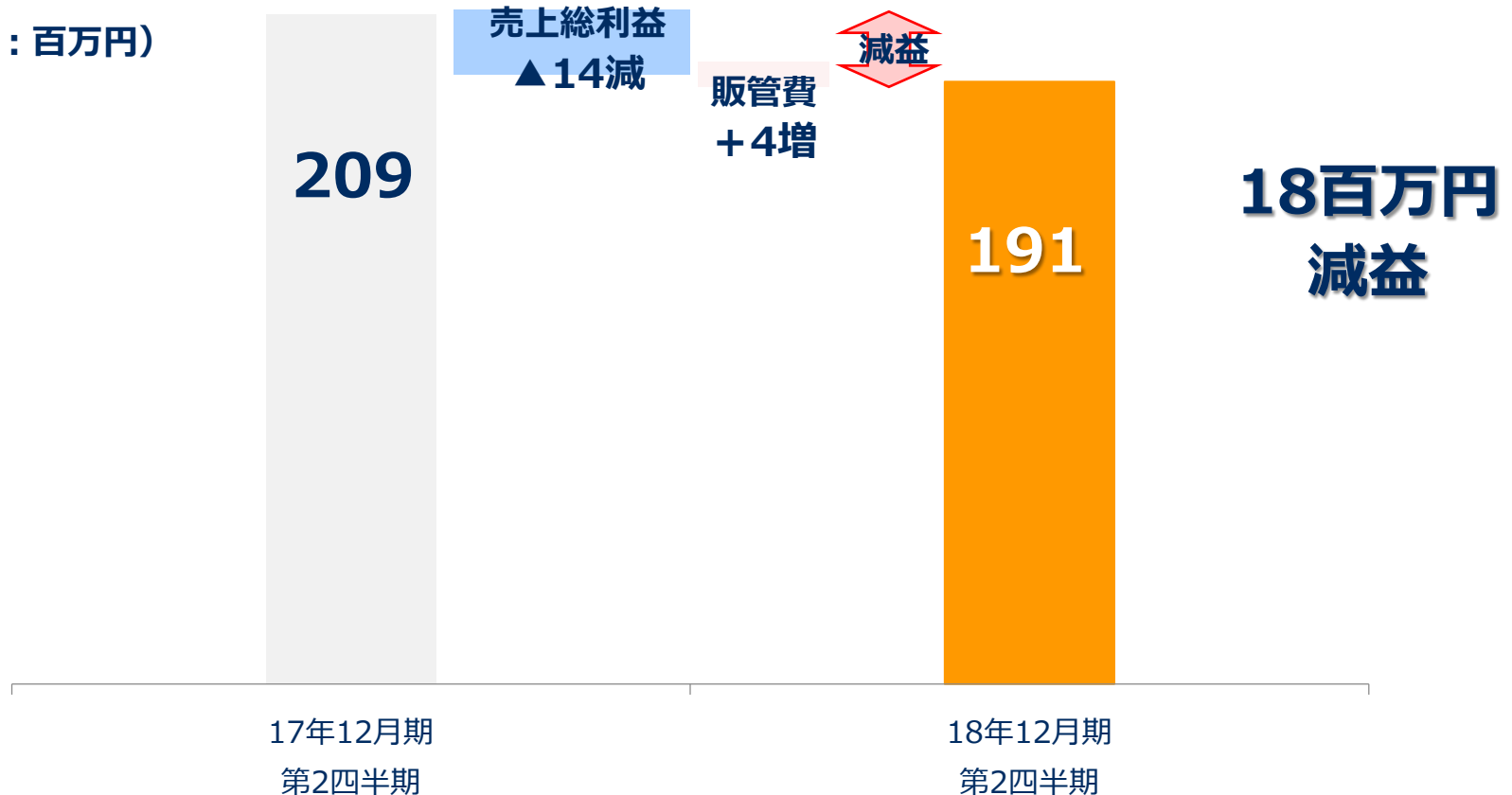
前年同期比  
8.6%減

# 営業利益の増減分析

前期比で、

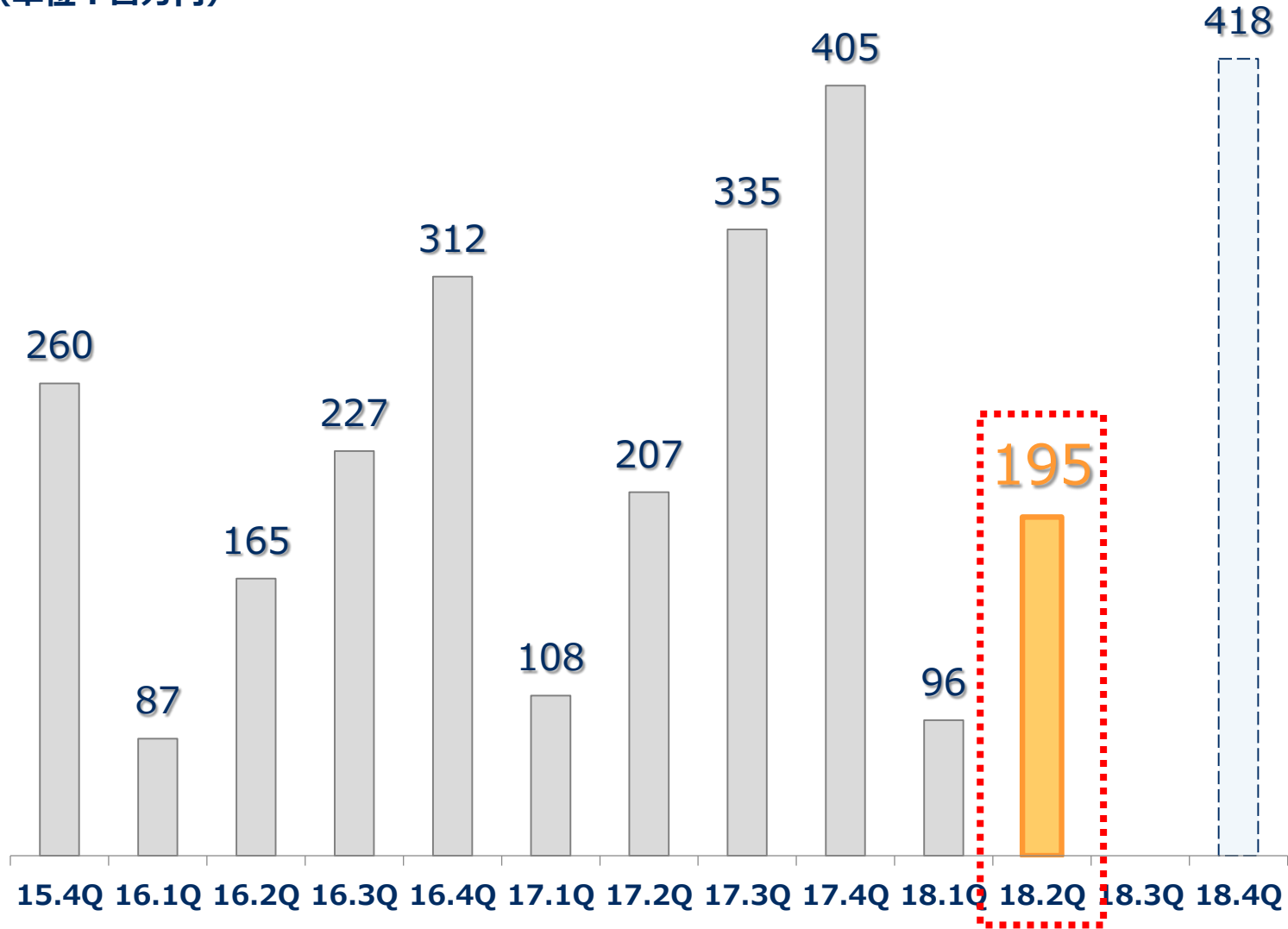
- 外注費等の売上原価増加により売上総利益が減少
- 市場変更に係る費用等による影響から販管費が増加

(単位：百万円)



# 経常利益の推移 ～四半期毎～

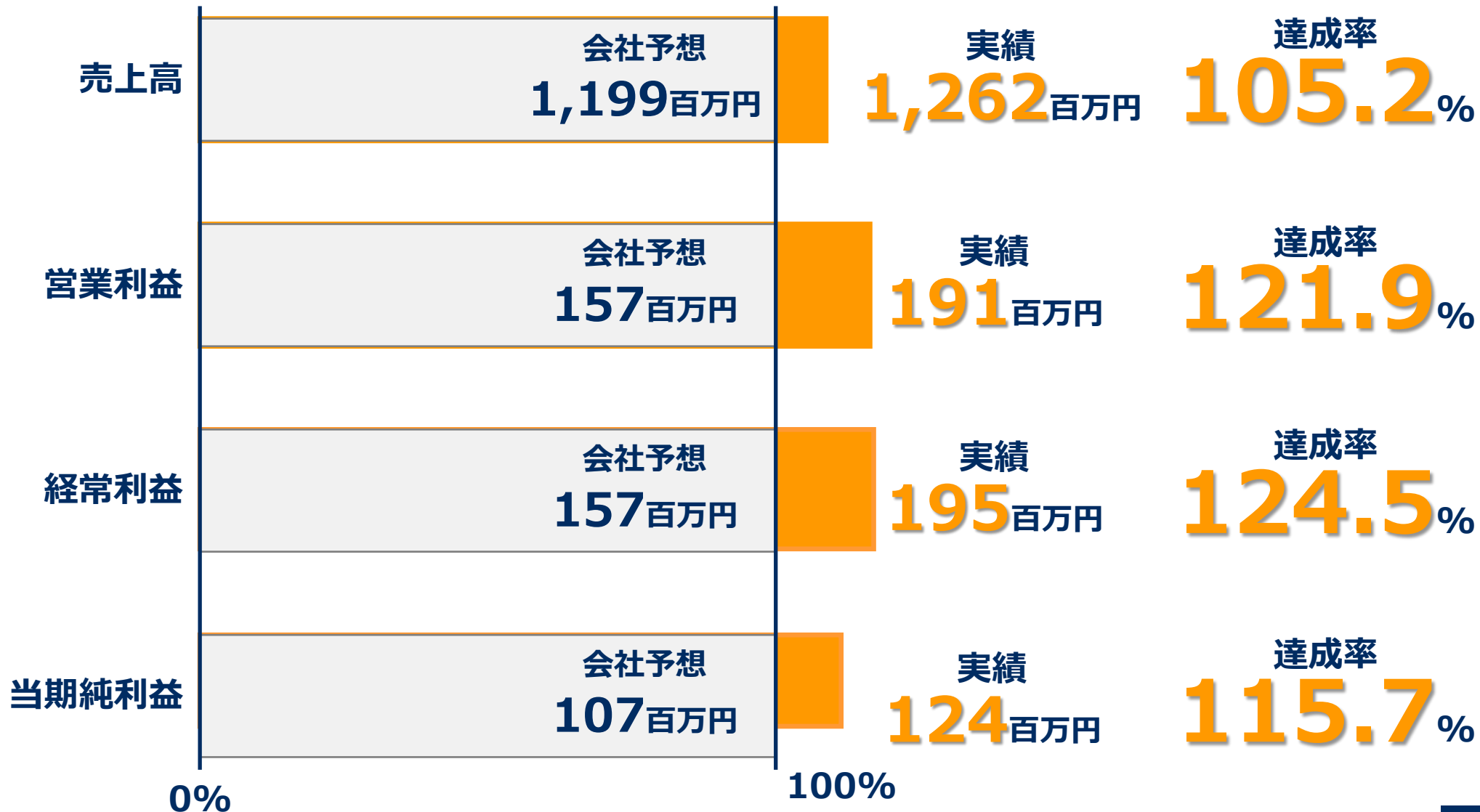
(単位：百万円)



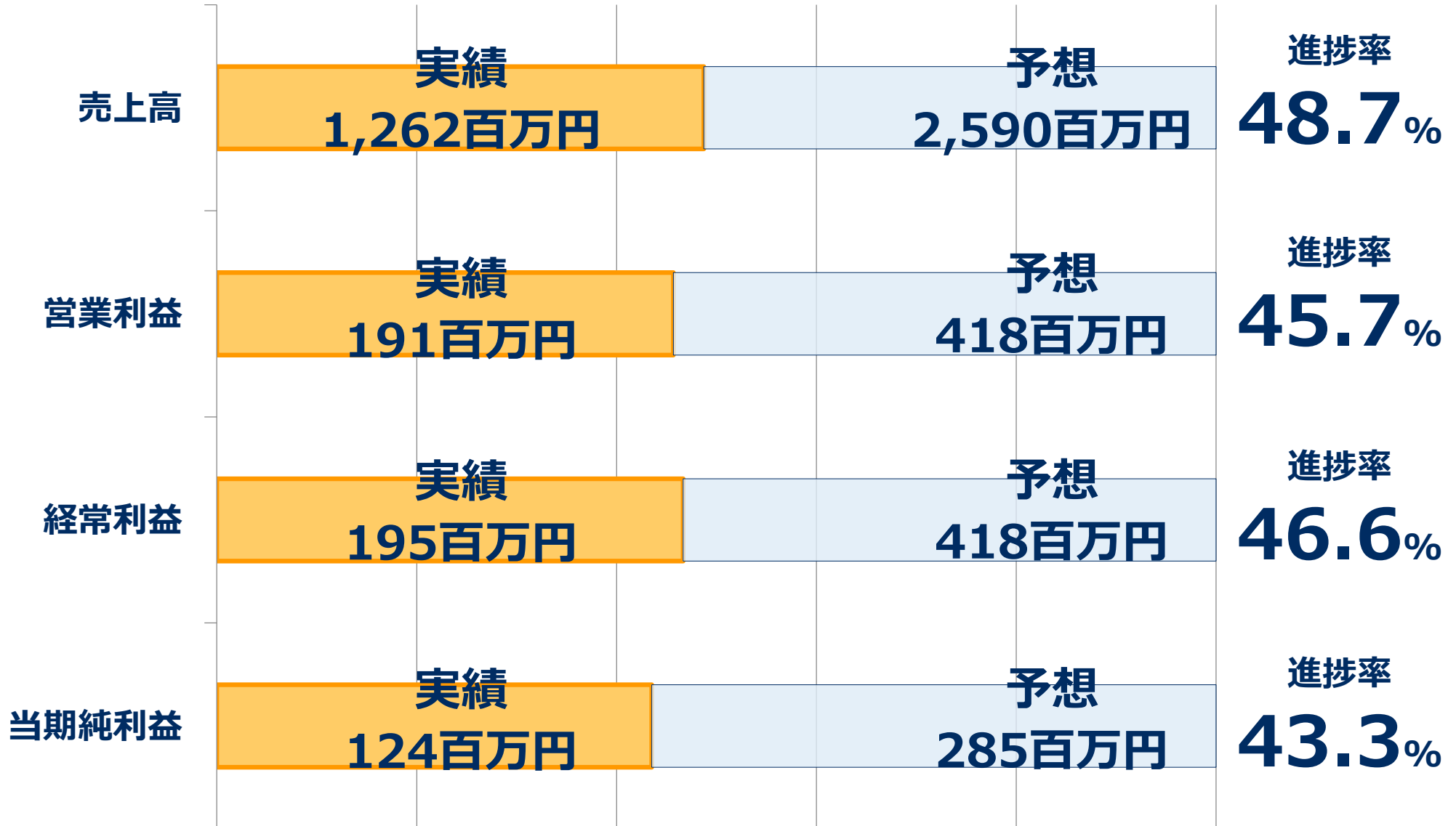
前年同期比  
6.0%減

# 2018年12月期 第2四半期 対業績予想結果

□ : 会社予想      □ : 2018年12月期上半期実績



# 通期業績予想に対する進捗





# 財政状態

## 貸借対照表

(単位：百万円)

	2017年12月期 期末	2018年12月期 第2四半期末	増減
資産	2,425	2,336	▲89
流動資産	2,376	2,290	▲86
固定資産	48	45	▲3
負債	362	269	▲93
純資産	2,062	2,066	+4
自己資本比率	85.0%	88.4%	+3.4%

配当金および買掛金支払による現金の減少

買掛金の減少

## キャッシュフロー

(単位：百万円)

	2017年12月期 第2四半期	2018年12月期 第2四半期	増減
営業CF	174	40	▲134
投資CF	-	-	-
財務CF	▲184	▲120	+65
現預金残高	1,819	1,936	+117

支払債務減少による影響

配当金支払額減少による影響

2018年12月期の配当予想額は未定ですが、  
当社は、**配当性向 40%以上**の配当を継続的に  
行うことを基本方針としております。

※ご参考

2017年12月期 普通配当22.0円

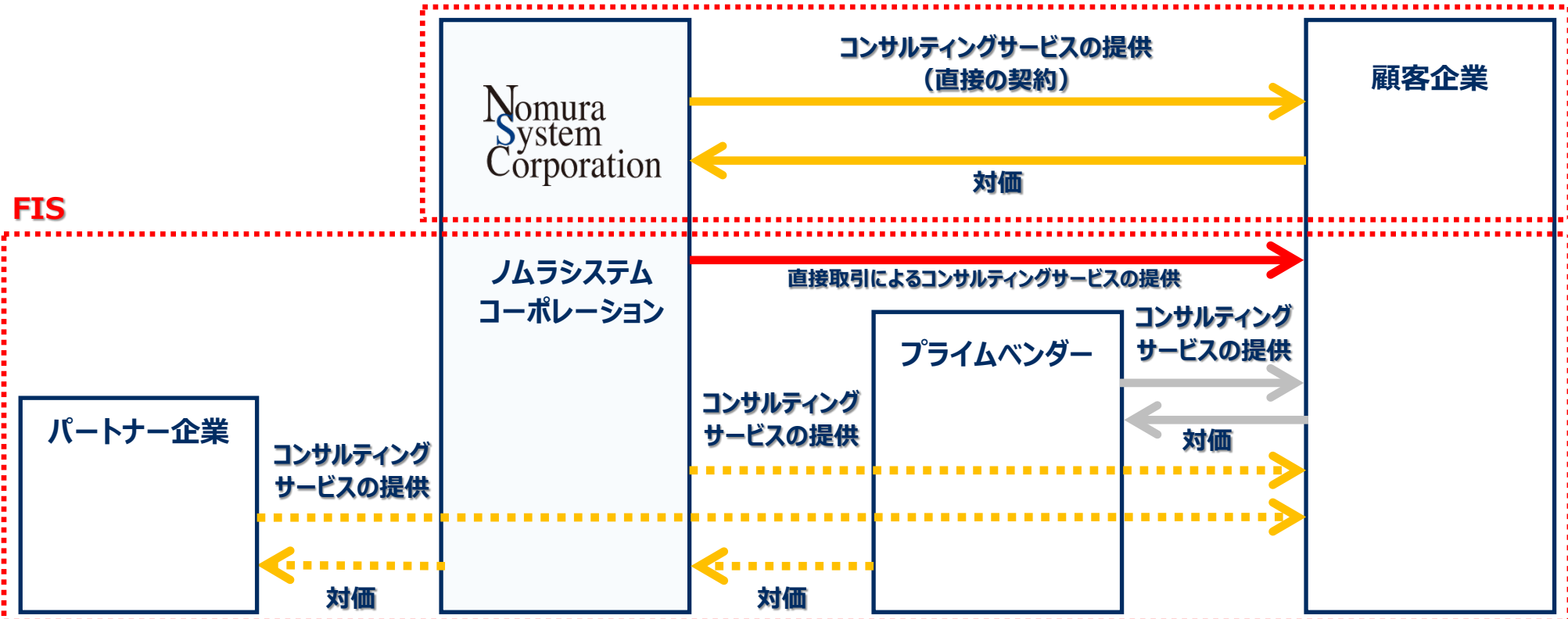
## 3. 2018年12月期下半期からの取組み方針

---

# ビジネスモデル

- 「プライム」は、顧客企業と直接契約し、顧客企業の経営課題を解決するまでの全工程を当社コンサルタントが担当する
- 「FIS」は、プライムベンダーから支援依頼を受け、案件の一部を当社コンサルタントで対応する他、当社のパートナー企業からの参画もある。
- 1部上場による更なる信用力向上をもとに「FIS」における直接取引ユーザー開拓を進めていく

## プライム（準プライムを含む）



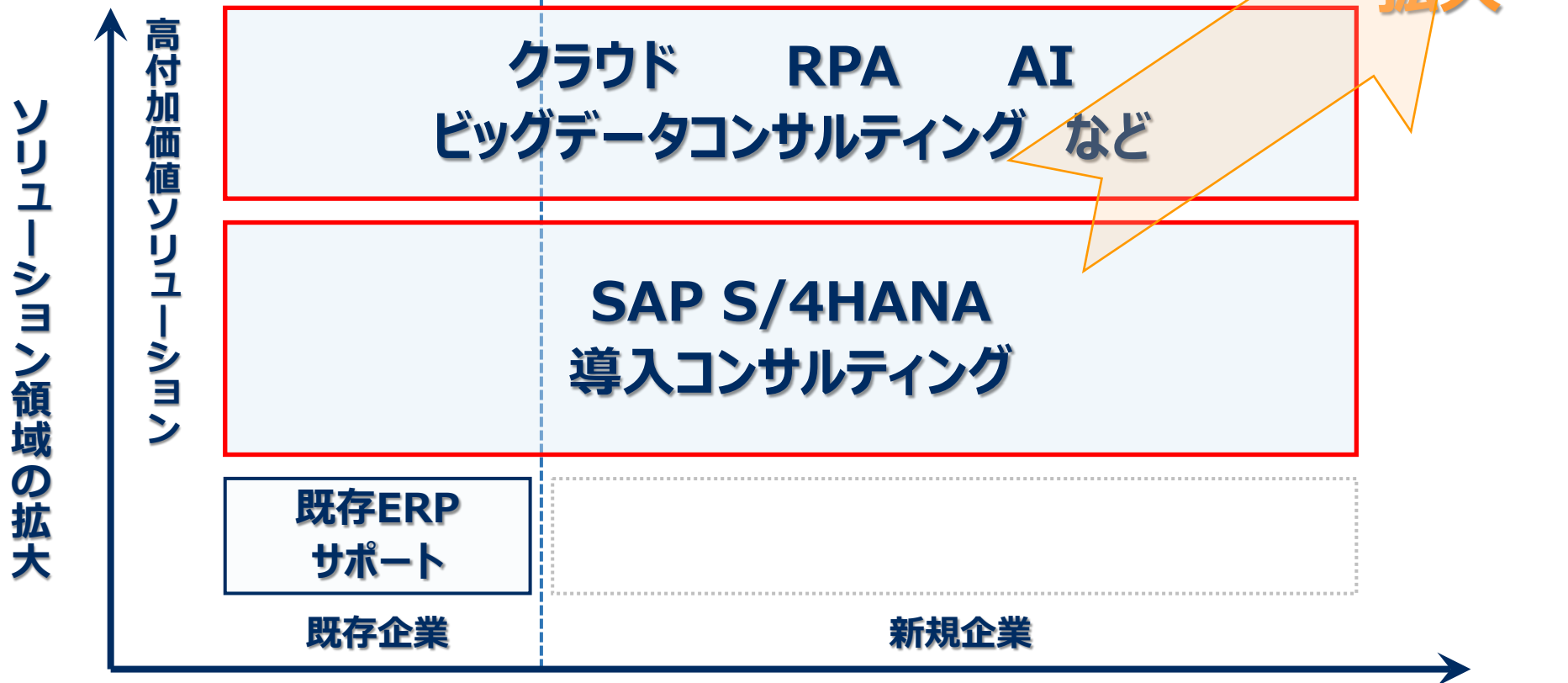
# 成長戦略イメージ

高付加価値  
ソリューションの提供



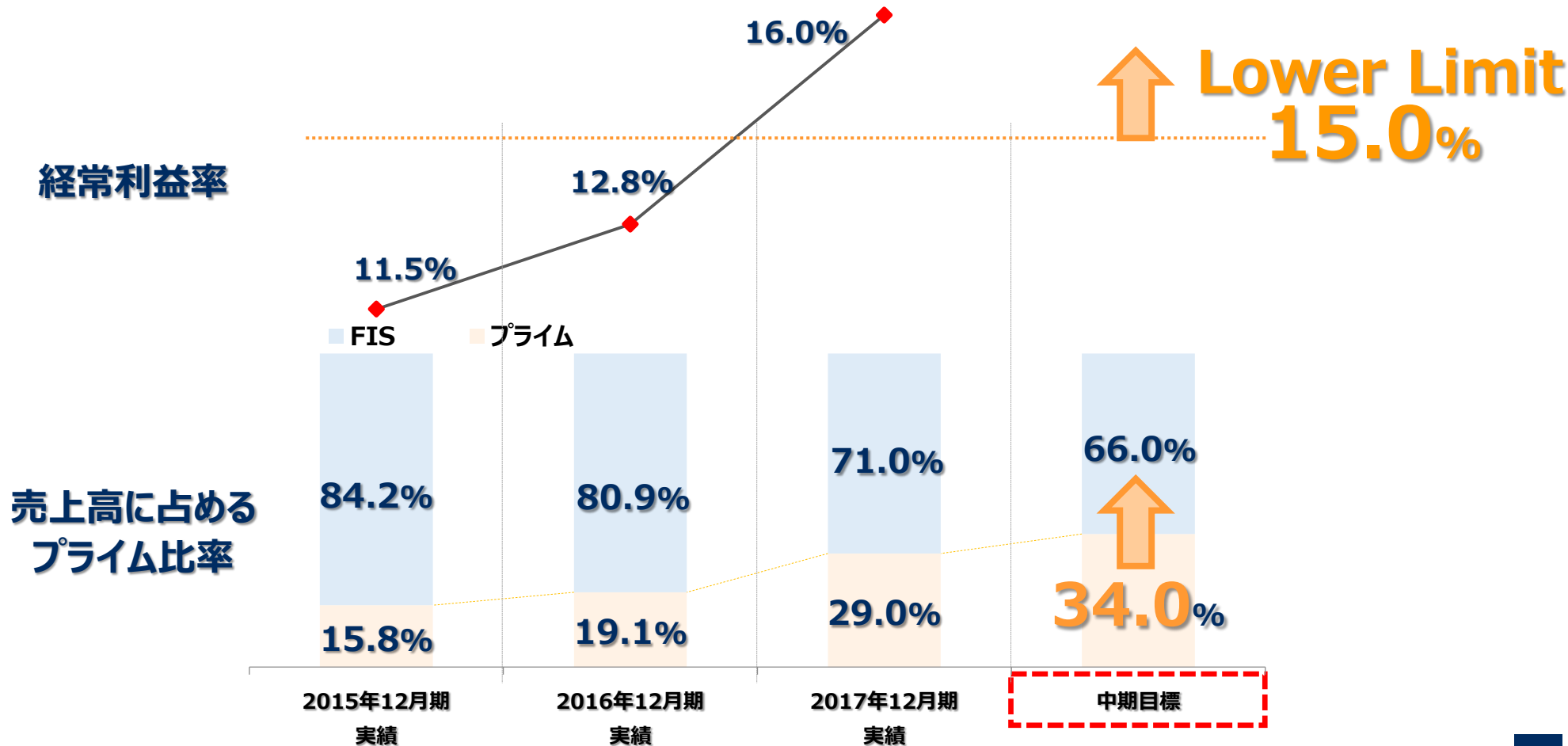
顧客基盤の拡大

- 既存顧客のリピート率向上
- 新規顧客の獲得

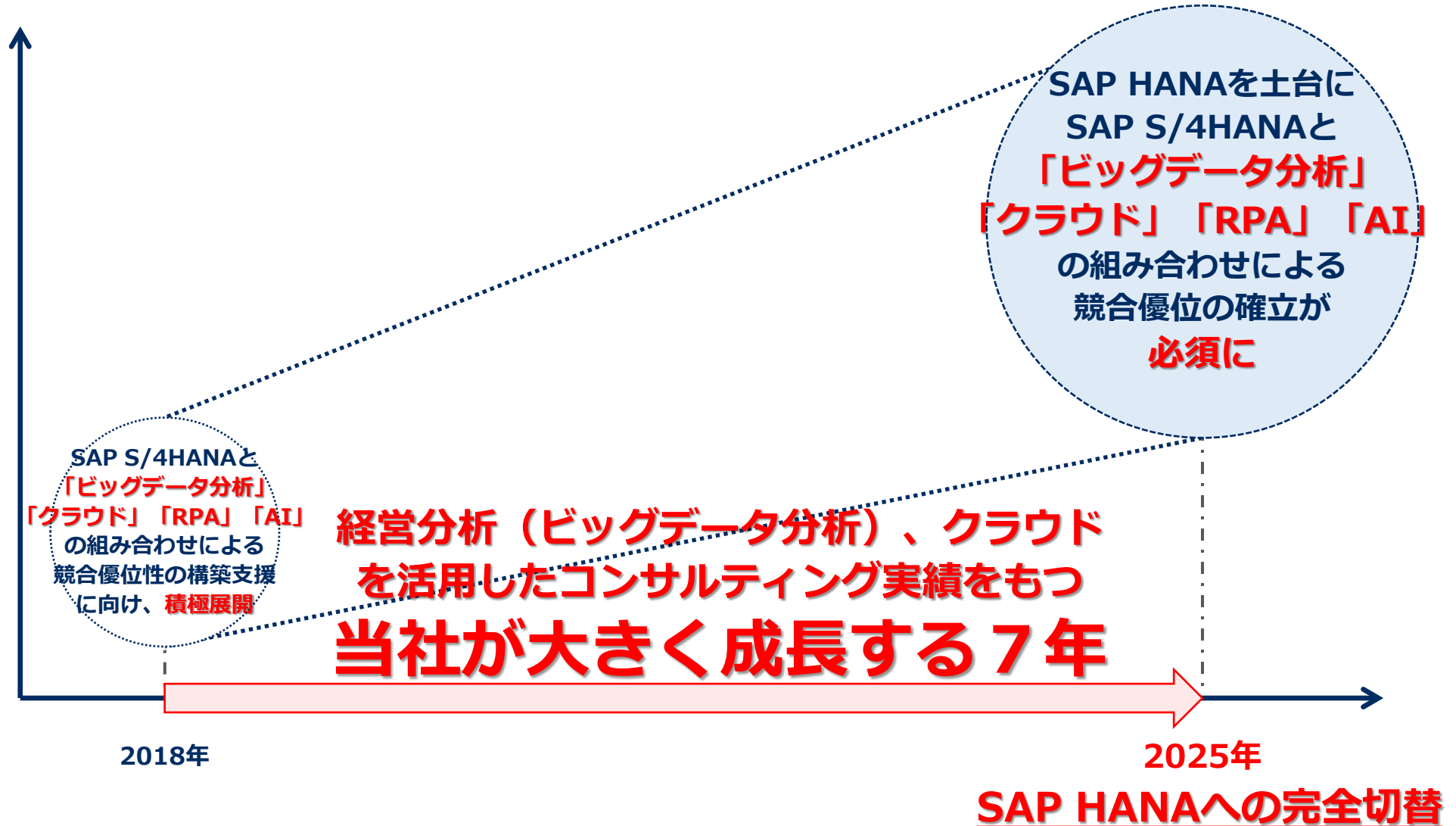


# 重点経営指標の中期視点

- 長期視点での競争力獲得に向けた体制構築
- 継続的、安定的に経常利益率 **15.0%以上**
- 中期でプライムの売上高比率 **34.0%以上**



# 中期ターゲットが実現する背景



## 4. 参考資料

---



## 4-1. ノムラシステムの「4つの特徴」

---

# ノムラシステムの「4つの特徴」

- 1 コンサルティング業務を展開**
- 2 プロジェクト成功率**
- 3 高収益率**
- 4 安定した財務基盤**

# ノムラシステムの「4つの特徴」

- 1 コンサルティング業務を展開
- 2 プロジェクト成功率
- 3 高収益率
- 4 安定した財務基盤

企業向け基幹システム

世界トップシェアを誇る

SAP社の製品でコンサルティングを行う

グローバルコンサルタント集団

ABOUT SAP

ドイツ中西部にあるヴァルドルフに本社を置く  
ドイツ国内No.1の時価総額14.1兆円※を誇る  
ヨーロッパ最大級のソフトウェア会社。

※2017年9月5日時点

# ノムラシステムの「4つの特徴」

- 1 コンサルティング業務を展開
- 2 プロジェクト成功率
- 3 高収益率
- 4 安定した財務基盤

プロジェクト成功率 **100** %

失敗しないプロジェクト管理力

ノウハウ

進捗管理

品質管理

「高いコンサルティング力」を土台として蓄積してきた  
当社コンサルティング・ノウハウを駆使した進捗管理、  
品質管理によって策定したスケジュール内で課題を解き切る

# ノムラシステムの「4つの特徴」

- 1 コンサルティング業務を展開
- 2 プロジェクト成功率
- 3 高収益率
- 4 安定した財務基盤

## 業界トップクラスの経常利益率



1 当社独自の  
コンサルタント育成方針

2 プライム案件の  
売上高比率を増加

3 中長期には15%以上の  
経常利益率を目指します

# ノムラシステム「4つの特徴」

- 1 コンサルティング業務を展開
- 2 プロジェクト成功率
- 3 高収益率
- 4 安定した財務基盤

## 自己資本比率

2018年12月期 第2四半期

88.4%

※ 2017年12月期実績 85.0%

## 4-2. 市場環境

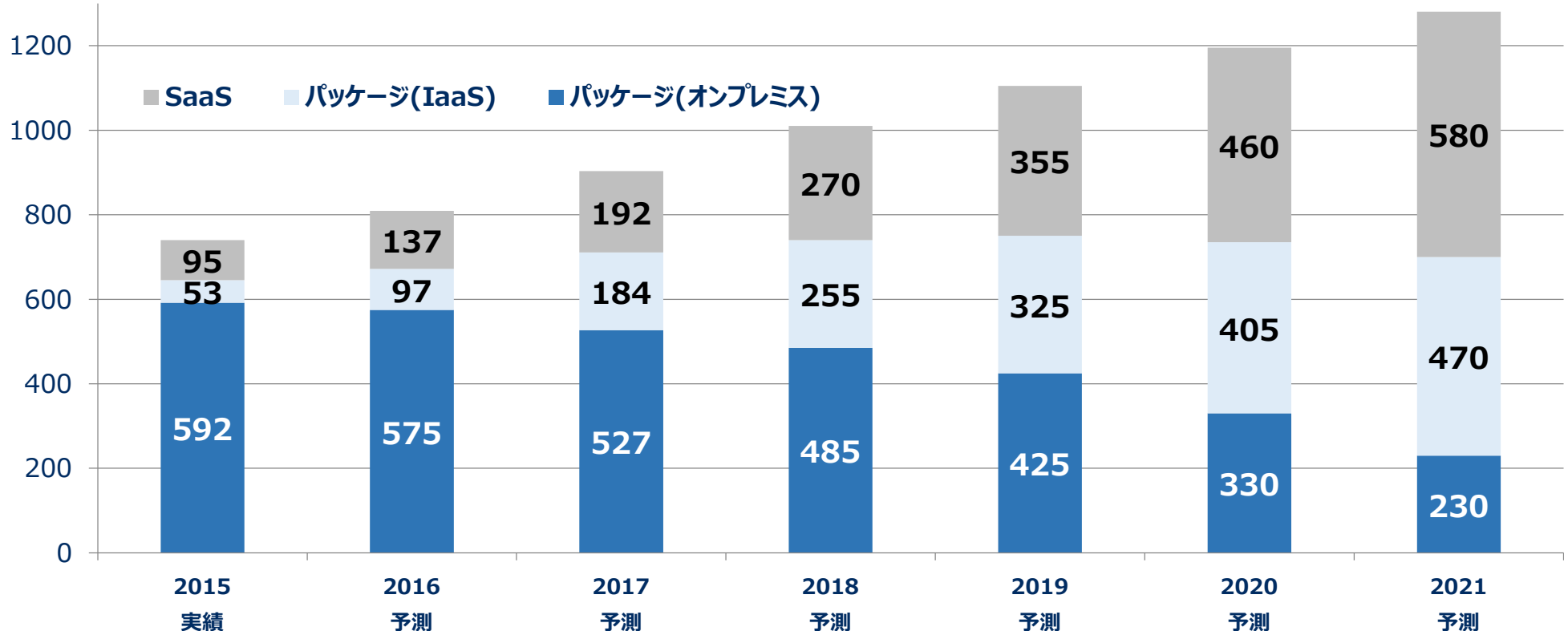
---

# 国内ERP市場

- 国内ERP市場は今後も堅調に推移し、2018年は1,010億円、2021年は1,280億円の市場規模と予測される
- 国内ERP市場は、クラウドでの運用が急速に拡大する傾向とする
- また、パブリッククラウドERP（SaaS）の導入規模が拡大するとみられている

(単位：億円)

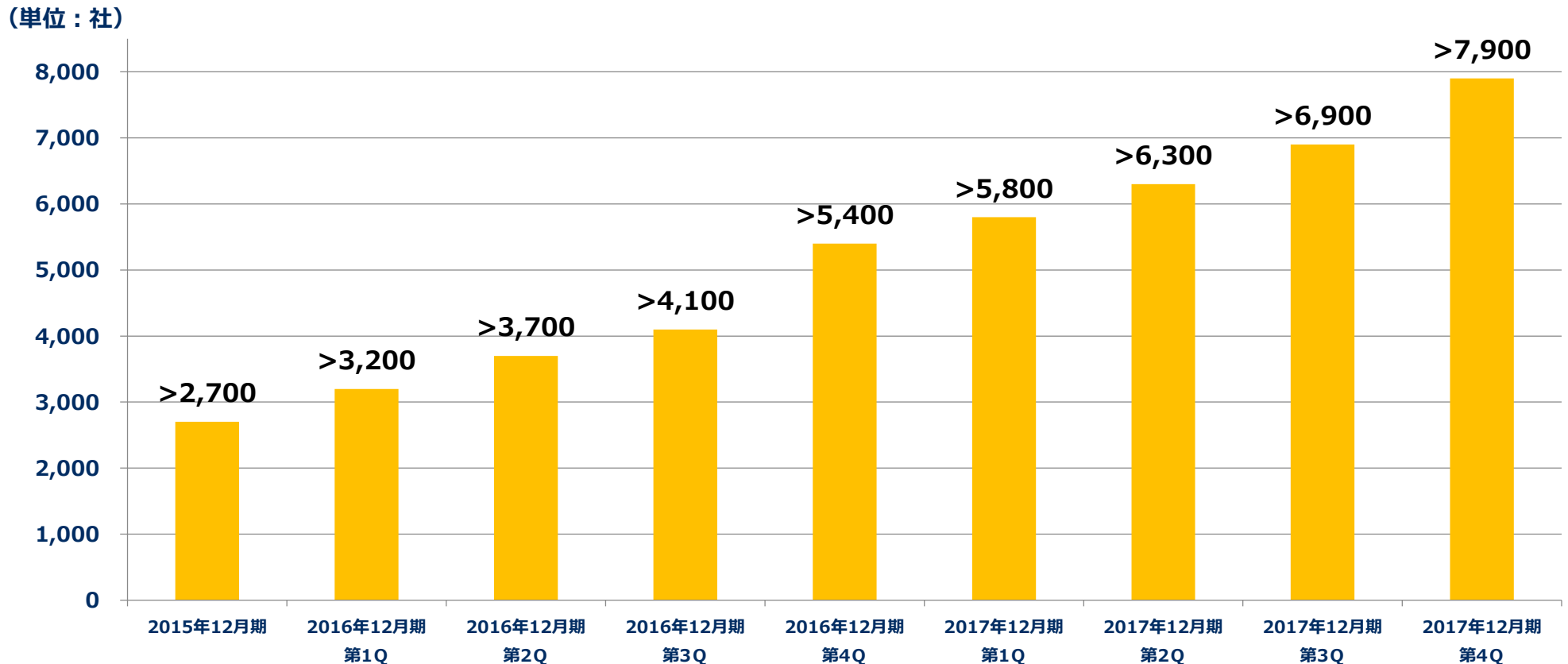
運用形態別ERPパッケージ市場規模推移および予測





# SAP S/4HANAの導入企業数推移

- SAP S/4HANA導入企業数はグローバルで着実の増加している
- 製品ライフサイクルを勘案すると、現タイミングは導入期となり、次にある成長期には導入企業数は大きく拡大するものと考えられる。



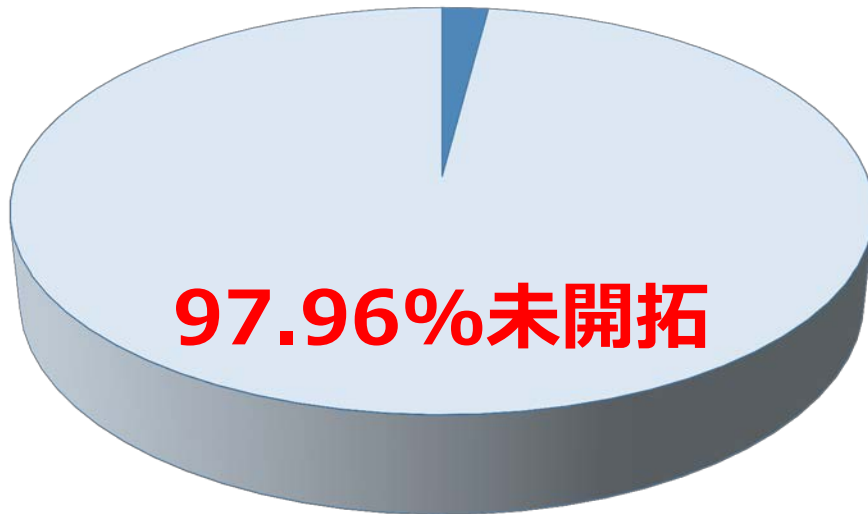
※ SAP SE発行のQuarterly Statement、Combined Management Report、Letter from the CEOをもとに当社にてグラフを作成

# SAP S/4HANA導入の開拓余地

- 90%以上の企業でSAP S/4HANA導入の開拓の余地あり
- またSAP ERPの既存ユーザー企業だけでなく、新規導入企業の開拓余地もある

## グローバル市場

2.04%導入済

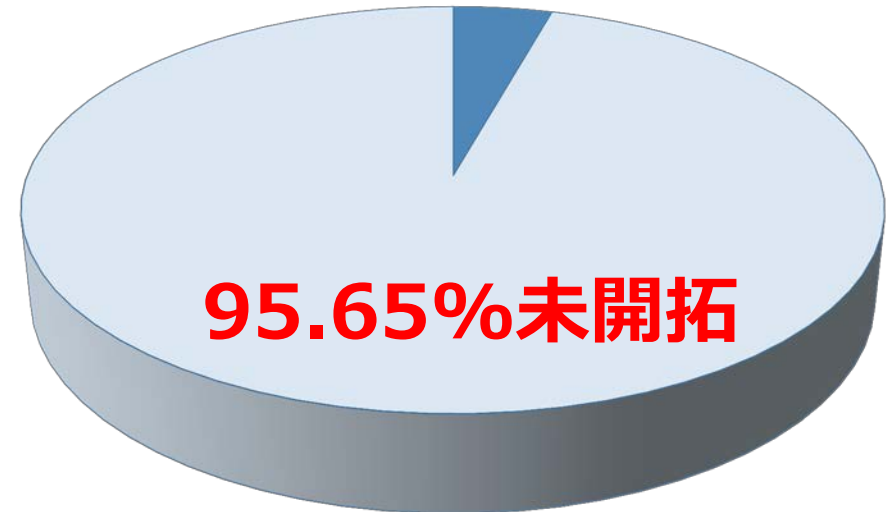


- SAP社のグローバル顧客数を388,000社
- SAP S/4HANA導入企業数を7,900社と仮定した場合

※ グローバル顧客数は、  
<https://www.sap.com/corporate/en/company.html>  
から取得

## 国内市場

4.35%導入済



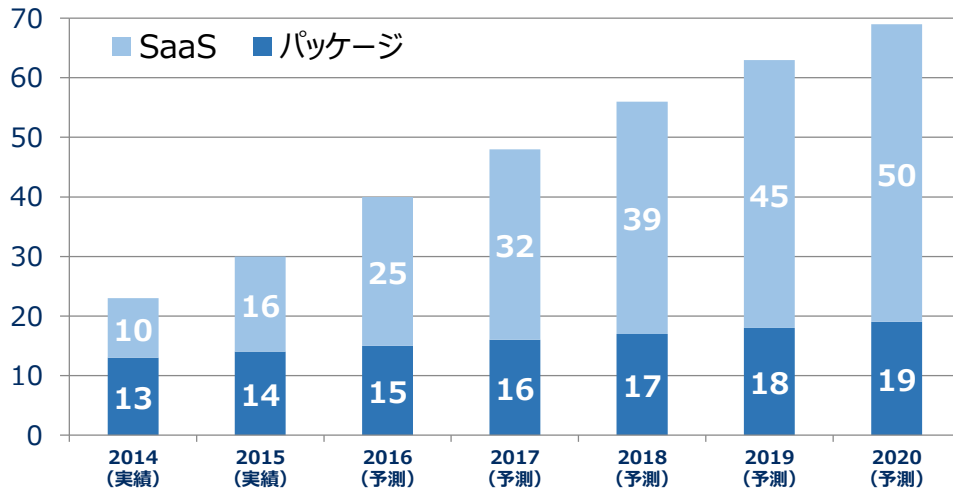
- SAP ERP導入企業数を2,300社
- SAP S/4HANA導入企業数を100社と仮定した場合

※ ERP6.0の導入企業数は、  
<https://www.sapjp.com/blog/archives/16961>  
SAP ERP導入企業数は、  
<http://jbpress.ismedia.jp/articles/-/45453>  
から取得

# タレントマネジメント（人材管理）市場

人材管理市場は、特に、クラウド(SaaS)が年間平均成長率25.6%で拡大し、2018年には39億円規模に、全体では56億円に達するとされる

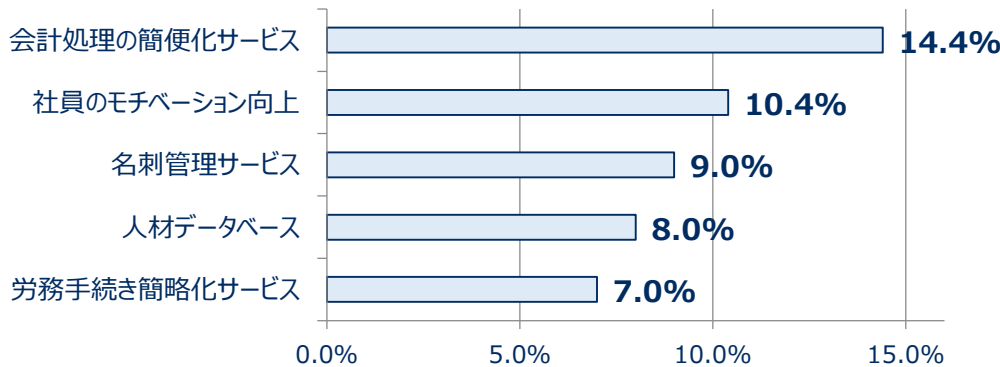
(単位：億円) 人材管理市場規模推移および予測：提供形態別



株式会社アイ・ティ・アール発表の「ITR Market View：人事・人材管理市場2017」によると、

- 人材管理システムは、これまで**グローバルなビジネス展開を行っている大企業を中心に導入が進んできたが、近年、中堅・中小企業でも導入が進みつつある**。これらを背景にして2016年度も同34.9%増と引き続き高い伸びが見込まれる。
- 人材管理市場をパッケージとSaaSの提供形態別で比較すると、SaaSでの導入が急速に増えつつあることから、パッケージ市場の年間平均成長率CAGR（2015～2020年度）7.1%に対し、**SaaSは同25.6%を予測**している。

今後利用したいと考える業務支援クラウド（複数回答可）（年商500億円未満全体）



ノークリサーチ社の調査「中堅・中小企業における業務支援クラウドの動向予測」から、

- 「社員のモチベーション向上」
- 「人材データベース」

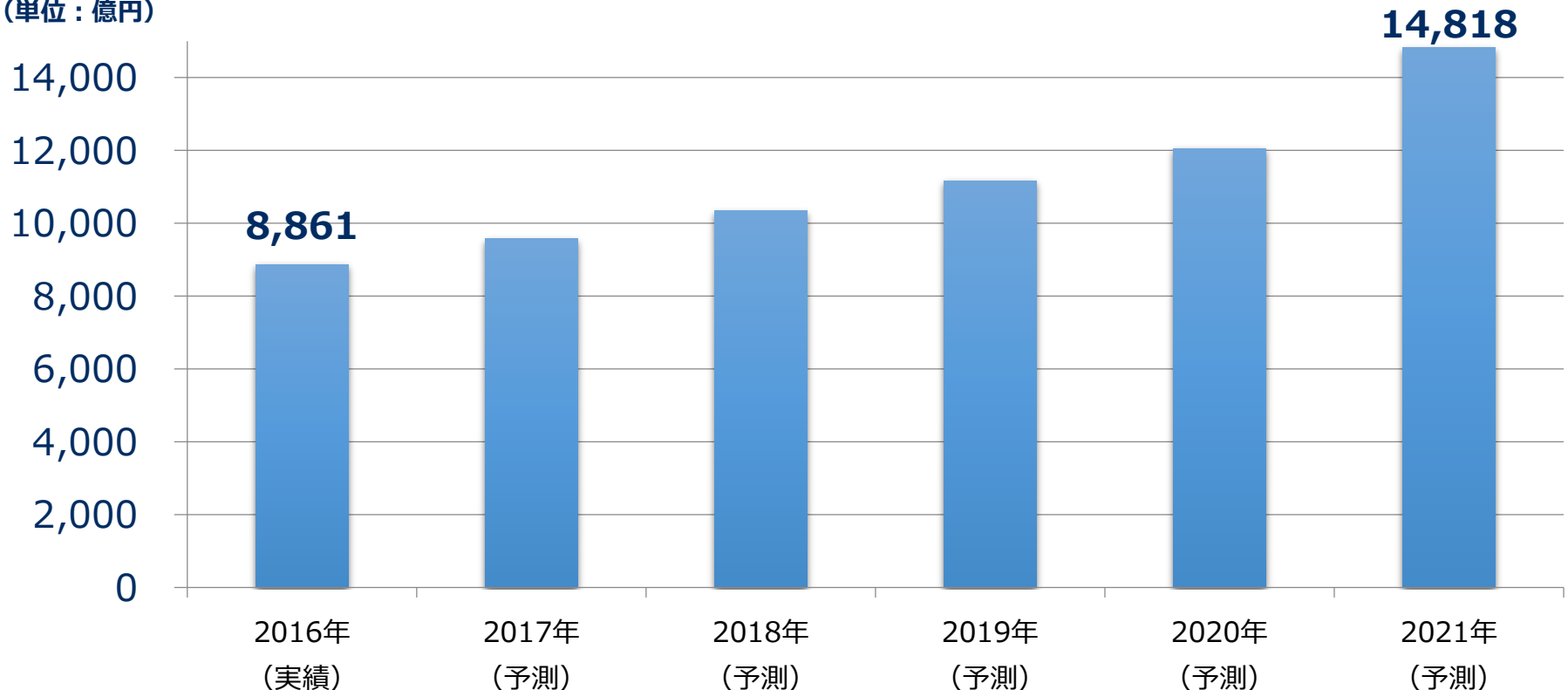
への注力が期待されており、

株式会社アイ・ティ・アール発表の「ITR Market View：人事・人材管理市場2017」が示唆するとおり、中堅・中小企業においても、SaaS型人材管理導入マーケットの拡大が期待される。

# 国内ビッグデータコンサルティング市場

- ✓ 年間平均成長率10.8%で推移し、2021年に1兆4,818億8,400万円の市場規模と予測される
- ✓ ビッグデータ市場はIoT、AIの進展とともに広がるものとされる

(単位：億円)

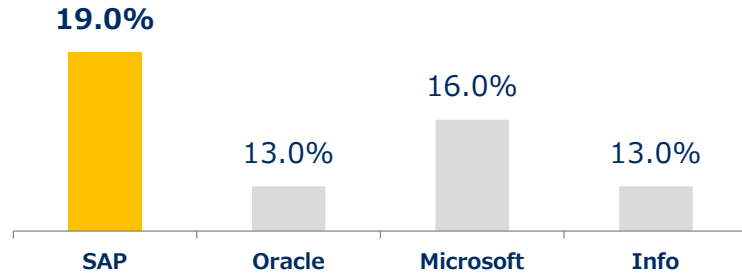


出典：IDC Japan株式会社「国内BDAテクノロジー／サービス市場予測、2017年～2021年」

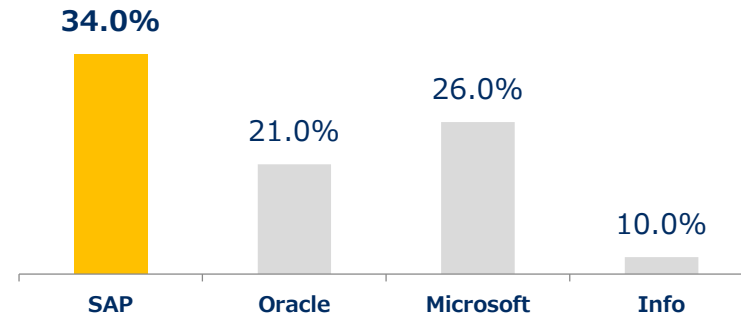
# (参考) SAPの競争力

「グローバルシェア」、「導入成果」、「ショートリスティング」、「案件獲得率」  
においてSAP社がNo.1

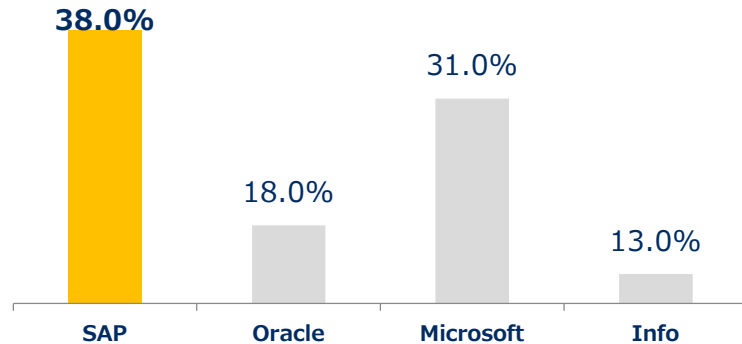
ERPパッケージ グローバルシェア



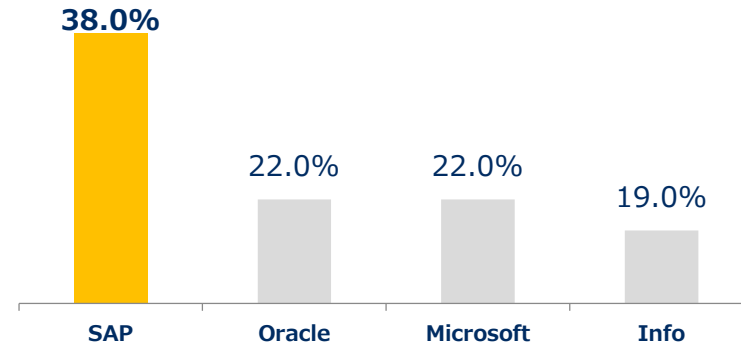
導入成果



ショートリスティング率



案件獲得率



※ 出典 CLASH OF THE TITANS 2017

※ ショートリスティング

ベンダー選定において、ロングリスティング（多くのベンダーからの絞り込み）からショートリスティング（提案依頼を受けるためのベンダー絞り込み）に残るベンダー

※ 案件獲得率

ショートリスティングから最終的に選定されるベンダー

本資料のいかなる情報も弊社株式購入や売却などを勧誘するものではありません。

本資料に記載されている将来の予測等に関する記述は、資料作成時点での入手された情報に基づき弊社で判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。

従いまして、実際の業績は様々な要因により、これらの業績予想とは異なることがありますことをご承知おき下さい。

万が一この情報に基づいて被ったいかなる損害についても、弊社および情報提供者は一切責任を負いかねますのでご承知おき下さい。

お問い合わせは、下記までお願いいたします。

## 株式会社ノムラシステムコーポレーション IR担当

〒150-0013 東京都渋谷区恵比寿 1-3-1 朝日生命恵比寿ビル 7F

TEL 03-6277-0133 FAX 03-5793-3331

Email [ir.6102@nomura-system.co.jp](mailto:ir.6102@nomura-system.co.jp)