



平成21年3月期

# 第 1 四半期決算概要

I. 平成 21 年 3 月期第 1 四半期決算概要（連結）	1
II. 平成 21 年 3 月期通期業績予想（連結）	8
III. 主要ニュースリリース一覧 [ 平成 20 年 4 月～ ]	10
IV. 補足資料	12

平成 20 年 7 月 25 日  
株式会社 野村総合研究所

# I. 平成 21 年 3 月期第 1 四半期決算概要（連結）

## （1）損益概況

参考：

	前第 1 四半期 (19 年 4 月～6 月)	進捗率 (通期比)	当第 1 四半期 (20 年 4 月～6 月)	進捗率 (通期予想比)	前年同期比		前年度 (19 年 4 月～20 年 3 月)
	金額 (百万円)	比率 (%)	金額 (百万円)	比率 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
売上高	77,486	22.6	79,495	22.1	2,009	2.6	342,289
売上原価	54,837		56,517		1,680	3.1	238,537
売上総利益	22,649		22,977		328	1.5	103,751
(売上総利益率)	29.2%		28.9%		△0.3P		30.3%
販売費及び一般管理費	11,906		13,118		1,212	10.2	51,087
営業利益	10,742	20.4	9,859	18.6	△883	△8.2	52,664
(営業利益率)	13.9%		12.4%		△1.5P		15.4%
営業外損益(ネット)	1,564		1,055		△508	△32.5	2,853
経常利益	12,307	22.2	10,915	19.7	△1,391	△11.3	55,517
特別損益(ネット)	1,385		△348		△1,733	△125.1	△7,530
四半期(当期)純利益	8,061	28.6	6,051	18.6	△2,009	△24.9	28,157
1株当たり 当期純利益(円)	39.60	28.6	30.63	18.8	△8.97	△22.6	138.52

※ 1. 当第 1 四半期の進捗率は、平成 20 年 4 月 24 日公表予想に対する進捗率を表示しています。

- 売上高は、企業において情報システム投資に慎重な姿勢がみられるなか、安定的な収益基盤である運用サービスが伸張し、794 億円と前年同期比 2.6%の増収を確保した。
- 売上総利益は、229 億円と前年同期比 1.5%の増益になった。外部委託費の適正化など一層の生産性向上に努めたが、新データセンター稼動による償却費の増加や証券業向け共同利用型サービスのリリースによる運用コストの一時的な増加などがあり、売上総利益率は前年同期の 29.2%から 28.9%へと 0.3 ポイント悪化した。
- 販売費及び一般管理費は、研究開発活動に積極的に取り組んだことなどにより、131 億円と前年同期比 10.2%増加した。
- 営業利益は、98 億円と前年同期比 8.2%減少し、増益には至らなかった。営業利益率は 13.9%から 12.4%へと 1.5 ポイント悪化した。
- 経常利益は、受取配当金が減少したこともあり、109 億円と前年同期比 11.3%減少した。
- 当期純利益は、前年同期ほどの特別利益が発生しなかったこともあり、60 億円と前年同期比 24.9%減少した。1 株当たり当期純利益は 30.63 円と前年同期比 22.6%減少した。

# I. 平成 21 年 3 月期第 1 四半期決算概要（連結）

## （2）業種別売上高

前第 1 四半期の業種区分については、組み替え表示しています。

参考：

	前第 1 四半期 (19 年 4 月～6 月)		当第 1 四半期 (20 年 4 月～6 月)		前年同期比		前年度 (19 年 4 月～20 年 3 月)	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率	金額	構成比
	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)
証券業	34,112	44.0	32,774	41.2	△1,337	△3.9	152,152	44.5
保険業	5,945	7.7	9,129	11.5	3,183	53.5	30,851	9.0
銀行業	6,112	7.9	6,039	7.6	△73	△1.2	25,471	7.4
その他金融業	6,000	7.7	7,351	9.2	1,350	22.5	27,496	8.0
金融サービス業	52,171	67.3	55,295	69.6	3,124	6.0	235,972	68.9
流通業	11,185	14.4	10,843	13.6	△341	△3.1	44,569	13.0
その他産業等	14,129	18.2	13,356	16.8	△773	△5.5	61,746	18.0
合計	77,486	100.0	79,495	100.0	2,009	2.6	342,289	100.0
主な相手先別の販売実績								
野村ホールディングス㈱	23,885	30.8	23,545	29.6	△340	△1.4	104,808	30.6
㈱セブン&アイ・ホールディングス	9,005	11.6	9,500	12.0	495	5.5	37,611	11.0

- ※ 1. リース会社等を経由した販売については、最終的にサービス等の提供を受けた顧客向けの売上高に含めています。  
2. 日本郵政公社については、平成 19 年 10 月の民営・分社化以降、各社の属する業種にもとづき集計しています。

- 金融サービス業向けは、保険業向けなどが増加し、552 億円と前年同期比 6.0%の増収となった。
- 流通業向けは 108 億円と前年同期比 3.1%の減収となった。

## I. 平成 21 年 3 月期第 1 四半期決算概要（連結）

### (3) セグメント情報

#### コンサルティングサービス

参考：

	前第 1 四半期 (19 年 4 月～6 月)		当第 1 四半期 (20 年 4 月～6 月)		前年同期比		前年度 (19 年 4 月～20 年 3 月)	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	6,389	8.2	7,380	9.3	991	15.5	30,333	8.9
営業利益	196		509		313	159.1	4,139	
営業利益率	3.1%		6.9%		3.8P		13.6%	

※構成比は、連結売上高に対する割合を表示しています。

- 売上高は、業務改革に関するコンサルティング案件、金融サービス業向けのシステムコンサルティング案件の増加などがあり、73 億円と前年同期比 15.5%増加し、営業利益は 5 億円と前年同期比 159.1%増加した。営業利益率は 3.1%から 6.9%へと 3.8 ポイント改善した。

#### ITソリューションサービス

参考：

	前第 1 四半期 (19 年 4 月～6 月)		当第 1 四半期 (20 年 4 月～6 月)		前年同期比		前年度 (19 年 4 月～20 年 3 月)	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
開発・製品販売	34,397	44.4	32,513	40.9	△1,883	△5.5	150,177	43.9
運用サービス	34,380	44.4	37,083	46.6	2,703	7.9	140,865	41.2
商品販売	2,318	3.0	2,517	3.2	198	8.6	20,913	6.1
売上高	71,096	91.8	72,114	90.7	1,018	1.4	311,955	91.1
営業利益	10,546		9,349		△1,196	△11.3	48,525	
営業利益率	14.8%		13.0%		△1.9P		15.6%	

※構成比は、連結売上高に対する割合を表示しています。

- 開発・製品販売の売上高は、証券業向けなどが低調となり、325 億円と前年同期比 5.5%の減収となった。
- 運用サービスの売上高は、証券業主要顧客向けシステム運用および証券業向け共同利用型サービスが全般に好調だったほか、流通業主要顧客向けシステム運用が順調に伸び、370 億円と前年同期比 7.9%の増収となった。
- 商品販売の売上高は、25 億円と前年同期比 8.6%の増収となった。
- ITソリューションサービス全体の売上高は 721 億円と前年同期比 1.4%の増収となった。
- 営業利益は、新データセンターの稼働による償却費の増加や証券業向け共同利用型サービスのリリースによる運用コストの一時的な増加などにより、93 億円と前年同期比 11.3%減少した。営業利益率は 14.8%から 13.0%へと 1.9 ポイント悪化した。

## I. 平成 21 年 3 月期第 1 四半期決算概要（連結）

### （4）受注情報

#### 受注高

	前第 1 四半期 (19 年 4 月～6 月)	当第 1 四半期 (20 年 4 月～6 月)	前年同期比	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
コンサルティングサービス	10,434	11,458	1,023	9.8
開発・製品販売	45,982	36,826	△9,156	△19.9
運用サービス	15,197	16,627	1,429	9.4
商品販売	2,312	2,509	197	8.5
ITソリューションサービス	63,492	55,962	△7,530	△11.9
合 計	73,927	67,420	△6,506	△8.8

#### 受注残高

	前第 1 四半期末 (19 年 6 月 30 日)	当第 1 四半期末 (20 年 6 月 30 日)	前年同期末比	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
コンサルティングサービス	7,098	7,906	807	11.4
開発・製品販売	34,005	23,501	△10,503	△30.9
運用サービス	90,510	99,832	9,322	10.3
ITソリューションサービス	124,515	123,334	△1,181	△0.9
合 計	131,614	131,240	△374	△0.3
（うち、期中分）	127,254	129,994	2,740	2.2

- 受注残高合計は 1,312 億円と前年同期末比 0.3%減少したが、うち、期中分については 1,299 億円と前年同期末比 2.2%増加した。
- コンサルティングサービスは 79 億円と前年同期末比 11.4%増加した。
- 開発・製品販売は、証券業向け開発案件の減少などにより、235 億円と前年同期末比 30.9%減少した。
- 運用サービスは、証券業新規顧客向け共同利用型サービスの本格稼働などにより、998 億円と前年同期末比 10.3%増加した。

## I. 平成 21 年 3 月期第 1 四半期決算概要（連結）

### （5）外注実績

セグメント別外注実績および生産実績に占める割合

	前第 1 四半期 (19 年 4 月～6 月)		当第 1 四半期 (20 年 4 月～6 月)		前年同期比		参考： 前年度 (19 年 4 月～20 年 3 月)	
	金額 (百万円)	割合 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)
	コンサルティングサービス	1,059	28.7	1,113	26.9	53	5.1	4,676
開発・製品販売	19,283	68.2	17,880	68.5	△1,402	△7.3	80,296	69.3
運用サービス	7,636	32.4	9,426	35.6	1,790	23.4	33,624	34.3
ITソリューションサービス	26,919	52.0	27,307	52.0	387	1.4	113,920	53.3
合 計	27,979	50.4	28,420	50.1	441	1.6	118,596	51.6
うち、中国オフショア開発 ※	3,890	13.9	4,150	14.6	259	6.7	16,755	14.1

※ 外注実績合計に対する、中国企業への外注実績の割合を表示しています。

- 外部委託費の一層の適正化に努め、外注実績合計は 284 億円と前年同期比 1.6%の増加にとどめた。
- 中国オフショア開発は、41 億円と前年同期比 6.7%増加した。

# I. 平成21年3月期第1四半期決算概要（連結）

## （6）キャッシュ・フロー

	前第1四半期 (19年4月～6月)	当第1四半期 (20年4月～6月)	前年同期比		参考： 前年度 (19年4月～20年3月)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
税金等調整前四半期（当期）純利益	13,692	10,566	△3,125	△22.8	47,987
営業外損益項目の調整額（△は益）	△1,517	△1,059	457	△30.2	△2,731
特別損益項目の調整額（△は益）	△1,364	351	1,716	—	△2,037
減価償却費	3,430	4,600	1,170	34.1	16,517
営業債権・債務の増減額	4,401	11,915	7,514	170.7	△10,760
引当金の増減額（△は減少）	△6,612	△5,735	877	△13.3	1,729
その他	△1,869	1,452	3,322	—	2,740
<b>小計</b>	<b>10,159</b>	<b>22,093</b>	<b>11,933</b>	<b>117.5</b>	<b>53,445</b>
利息および配当金	1,236	962	△273	△22.1	2,381
法人税等の支払額	△12,718	△11,001	1,716	△13.5	△24,020
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△1,322</b>	<b>12,054</b>	<b>13,376</b>	<b>—</b>	<b>31,806</b>
有形固定資産の取得による支出	△7,442	△5,145	2,296	△30.9	△21,381
無形固定資産の取得による支出	△4,345	△4,542	△197	4.5	△17,485
<b>小計：設備投資額</b>	<b>△11,787</b>	<b>△9,688</b>	<b>2,099</b>	<b>△17.8</b>	<b>△38,866</b>
定期預金の預入による支出	△3,624	—	3,624	△100.0	△7,202
定期預金の払戻による収入	3,683	—	△3,683	△100.0	6,579
有価証券等の取得による支出	△11,965	△14,114	△2,148	18.0	△44,339
有価証券等の売却及び償還による収入	2,286	12,005	9,718	425.0	35,665
その他	17	4	△12	△74.5	237
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△21,390</b>	<b>△11,792</b>	<b>9,598</b>	<b>△44.9</b>	<b>△47,925</b>
<b>フリー・キャッシュ・フロー</b>	<b>△22,712</b>	<b>262</b>	<b>22,975</b>	<b>—</b>	<b>△16,119</b>
（除く：資金運用目的投資 ※）	△10,809	2,215	13,024	—	△5,617
ファイナンス・リース債務の返済による支出	—	△117	△117	—	—
自己株式の取得・処分（△は取得）	116	△11,810	△11,927	—	△14,176
配当金の支払額	△4,210	△5,022	△811	19.3	△9,360
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△4,094</b>	<b>△16,951</b>	<b>△12,857</b>	<b>314.0</b>	<b>△23,537</b>
<b>現金及び現金同等物に係る換算差額</b>	<b>134</b>	<b>149</b>	<b>15</b>	<b>11.3</b>	<b>△672</b>
<b>現金及び現金同等物の増減額（△は減少）</b>	<b>△26,672</b>	<b>△16,539</b>	<b>10,133</b>	<b>△38.0</b>	<b>△40,329</b>
<b>現金及び現金同等物の期首残高</b>	<b>115,854</b>	<b>75,524</b>	<b>△40,329</b>	<b>△34.8</b>	<b>115,854</b>
<b>現金及び現金同等物の四半期末（期末）残高</b>	<b>89,181</b>	<b>58,985</b>	<b>△30,196</b>	<b>△33.9</b>	<b>75,524</b>
<b>現金及び現金同等物＋資金運用目的投資残高</b>	<b>119,128</b>	<b>88,565</b>	<b>△30,563</b>	<b>△25.7</b>	<b>102,697</b>

※資金運用目的投資は、預入日から満期日までの期間が3ヶ月を超える定期預金および国債等への投資です。  
 なお、投資活動によるキャッシュ・フローに含まれる資金運用目的投資は以下のとおりです。

定期預金の預入による支出	△3,624	—	3,624	△100.0	△7,202
定期預金の払戻による収入	3,683	—	△3,683	△100.0	6,579
有価証券等の取得による支出	△11,961	△13,952	△1,991	16.6	△40,878
有価証券等の売却及び償還による収入	—	12,000	12,000	—	31,000
<b>資金運用目的投資合計（△は支出）</b>	<b>△11,903</b>	<b>△1,952</b>	<b>9,950</b>	<b>△83.6</b>	<b>△10,501</b>

- 自己株式を11,869百万円取得した(464万株、発行済株式総数に占める割合2.1%)。

## I. 平成 21 年 3 月期第 1 四半期決算概要（連結）

### （7）設備投資額

参考：

	前第 1 四半期 (19 年 4 月～6 月)	当第 1 四半期 (20 年 4 月～6 月)	前年同期比		前年度 (19 年 4 月～20 年 3 月)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
有形固定資産	2,901	3,234	332	11.5	18,872
無形固定資産	4,339	4,491	152	3.5	17,566
合 計	7,241	7,726	484	6.7	36,438

### （8）減価償却費

参考：

	前第 1 四半期 (19 年 4 月～6 月)	当第 1 四半期 (20 年 4 月～6 月)	前年同期比		前年度 (19 年 4 月～20 年 3 月)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
有形固定資産	1,897	2,691	793	41.8	9,449
無形固定資産	1,532	1,909	376	24.6	7,067
合 計	3,430	4,600	1,170	34.1	16,517

### （9）研究開発費

参考：

	前第 1 四半期 (19 年 4 月～6 月)	当第 1 四半期 (20 年 4 月～6 月)	前年同期比		前年度 (19 年 4 月～20 年 3 月)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
コンサルティングサービス	72	77	4	6.2	557
ITソリューションサービス	566	653	87	15.4	4,358
合 計	639	731	91	14.3	4,915

## Ⅱ. 平成 21 年 3 月期通期業績予想（連結）

平成 20 年 4 月 24 日公表の業績予想は変更しません。

### （1）損益概況

#### 【通期】

	前年度 (19年4月~20年3月)	当年度 (20年4月~21年3月)	前年度比	
	金額 (億円)	金額 (億円)	増減額 (億円)	増減率 (%)
売上高	3,422	3,600	177	5.2
営業利益	526	530	3	0.6
経常利益	555	555	—	—
当期純利益	281	325	43	15.4
営業利益率	15.4%	14.7%	△0.7P	
1株当たり当期純利益(円)	138.52	163.27	24.75	17.9
中間期末(円)	24.00	26.00	2.00	8.3
期末(円)	26.00	26.00	—	—
1株当たり年間配当金(円)	50.00	52.00	2.00	4.0
連結配当性向	35.7%	31.8%	△3.9P	

#### 【上期】

	前年度 (19年4月~9月)	当年度 (20年4月~9月)	前年同期比	
	金額 (億円)	金額 (億円)	増減額 (億円)	増減率 (%)
売上高	1,651	1,650	△1	△0.1
営業利益	274	230	△44	△16.1
経常利益	293	245	△48	△16.5
当期純利益	183	145	△38	△20.9
営業利益率	16.6%	13.9%	△2.7P	

#### 【下期】

	前年度 (19年10月~20年3月)	当年度 (20年10月~21年3月)	前年同期比	
	金額 (億円)	金額 (億円)	増減額 (億円)	増減率 (%)
売上高	1,771	1,950	178	10.1
営業利益	252	300	47	18.8
経常利益	261	310	48	18.4
当期純利益	98	180	81	83.3
営業利益率	14.3%	15.4%	1.1P	

## Ⅱ. 平成 21 年 3 月期通期業績予想（連結）

セグメント別・品目別売上高予想の内訳を変更しました。

### （２）セグメント別・品目別売上高

【通期】

	前年度 (19年4月～20年3月) (実績)		当年度 (20年4月～21年3月) (今回予想)		前年度比		当年度 (20年4月～21年3月) (前回予想)		前回予想差	
	金額 (億円)	構成比 (%)	金額 (億円)	構成比 (%)	増減額 (億円)	増減率 (%)	金額 (億円)	金額 (億円)	比率 (%)	
コンサルティングサービス	303	8.9	330	9.2	26	8.8	330	—	—	
開発・製品販売	1,501	43.9	1,560	43.3	58	3.9	1,580	△20	△1.3	
運用サービス	1,408	41.2	1,520	42.2	111	7.9	1,500	20	1.3	
商品販売	209	6.1	190	5.3	△19	△9.1	190	—	—	
ITソリューションサービス	3,119	91.1	3,270	90.8	150	4.8	3,270	—	—	
合 計	3,422	100.0	3,600	100.0	177	5.2	3,600	—	—	

【上期】

	前年度 (19年4月～9月) (実績)		当年度 (20年4月～9月) (今回予想)		前年同期比		当年度 (20年4月～9月) (前回予想)		前回予想差	
	金額 (億円)	構成比 (%)	金額 (億円)	構成比 (%)	増減額 (億円)	増減率 (%)	金額 (億円)	金額 (億円)	比率 (%)	
コンサルティングサービス	137	8.3	150	9.1	12	8.9	150	—	—	
開発・製品販売	740	44.8	710	43.0	△30	△4.1	730	△20	△2.7	
運用サービス	690	41.8	740	44.8	49	7.2	720	20	2.8	
商品販売	82	5.0	50	3.0	△32	△39.5	50	—	—	
ITソリューションサービス	1,513	91.7	1,500	90.9	△13	△0.9	1,500	—	—	
合 計	1,651	100.0	1,650	100.0	△1	△0.1	1,650	—	—	

【下期】

	前年度 (19年10月～20年3月) (実績)		当年度 (20年10月～21年3月) (今回予想)		前年同期比		当年度 (20年10月～21年3月) (前回予想)		前回予想差	
	金額 (億円)	構成比 (%)	金額 (億円)	構成比 (%)	増減額 (億円)	増減率 (%)	金額 (億円)	金額 (億円)	比率 (%)	
コンサルティングサービス	165	9.3	180	9.2	14	8.7	180	—	—	
開発・製品販売	761	43.0	850	43.6	88	11.6	850	—	—	
運用サービス	718	40.5	780	40.0	61	8.6	780	—	—	
商品販売	126	7.1	140	7.2	13	10.7	140	—	—	
ITソリューションサービス	1,605	90.7	1,770	90.8	164	10.2	1,770	—	—	
合 計	1,771	100.0	1,950	100.0	178	10.1	1,950	—	—	