

BUSINESS RESULTS

During the fiscal year ended March 31, 2008, the SHiDAX Group expanded its services—centered on food—and solidified the horizontal and vertical integrated structure that is the source of the Group's competitive advantage. We also broadened our outsourcing of services, from vehicle operation and maintenance to social services, as part of our efforts to build a more comprehensive group structure.

Our Total Outsourcing Businesses (led by Patina Restaurant Group, LLC, and other overseas subsidiaries, as well as DAISHINTO Inc. in Japan) contributed to substantial growth in sales for the Specialty Restaurant Businesses, resulting in a historic high in consolidated net sales. Operating income reached a new high, on the rationalization of food service sales expenses and higher food purchasing efficiency.

During the fiscal year under review, the Company issued new stock, raising capital through a public offering of 40,000 shares and a third-party allocation of 4,617 shares to stabilize its financial foundation and reduce interest-bearing debt. These initiatives raised ¥3,702 million, all of which was used to repay debt.

As a result, consolidated net sales for the year ended March 31, 2008, rose 29.1%, to ¥226,073 million. Operating income climbed 41.7%, to ¥11,209 million. However, the Company posted a net loss of ¥10,040 million for the year, stemming from a drop in the market price of shares in newly consolidated subsidiary DAISHINTO Inc., which resulted in ¥13,889 million in amortization of goodwill (posted as an other expenses).

To Our Shareholders

株主の皆様へ

業績について

シダックスグループは、事業優位である「水平・垂直統合型」グループ構造のもと「食」を中心とした総合サービスの提供拡大に努め、さらに車両運行管理から社会サービスなどさまざまな業務の受託拡大を図ることで、「総合サービス企業グループ」の体制構築を目指しました。

売上高はスペシャリティーレストラン事業において、海外現地法人である Patina Restaurant Group, LLC等および大新東株式会社を中心としたトータルアウトソーシング事業が通期で寄与したことで、大幅な増収となりました。これにより売上高は過去最高となりました。また、利益面では主にフードサービス事業における販売管理費の適正化や食材調達効率化など内部構造の強化が順調に進捗したことにより増加し、営業利益も過去最高を更新しました。

財政面においては、財務内容の安定と有利子負債の圧縮を目的として、公募による普通株式40,000株および第三者割当による普通株式4,617株の新株発行増資を行い3,702百万円の資金を調達しました。この増資による資金は全額を借入金の返済に充当しました。

以上の結果、当連結会計年度の売上高は226,073百万円（前年同期比29.1%増）、営業利益は11,209百万円（前年同期比41.7%増）となりました。当期純損失は、連結子会社である大新東株式会社の株式時価下落に伴うのれん償却額として13,889百万円を特別損失に計上したことなどにより10,040百万円となりました。

FINANCIAL HIGHLIGHTS 財務ハイライト

SHIDAX CORPORATION and Consolidated Subsidiaries

Years Ended March 31 3月31日

	Millions of Yen 百万円		Thousands of U.S. Dollars 千米ドル
	2008	2007	2008
Net sales 売上高	¥226,073	¥175,151	\$2,256,443
Operating income 営業利益	11,209	7,908	111,879
Income (Loss) before income taxes and minority interests 税金等調整前当期純利益(損失)	(4,535)	4,784	(45,265)
Net income (loss) 当期純利益(損失)	(10,040)	1,528	(100,206)
Total assets 総資産	103,432	126,021	1,032,359
Total net assets 純資産	25,613	32,338	255,647
Per share of common stock (Yen and U.S. Dollars): 普通株式1株当たり			
	Yen 円		U.S. Dollars 米ドル
Basic net income (loss) 当期純利益(損失)	¥(26,224.65)	¥4,331.76	\$(261.79)
Cash dividends applicable to the year 配当金	1,500.00	1,500.00	14.97
Ratios: 指標			
Return on equity 自己資本利益率	(34.6%)	5.1%	
Equity ratio 自己資本比率	22.5%	24.1%	

Note: U.S. dollar amounts have been translated from yen, for convenience only, at the rate of ¥100.19 to U.S.\$1, the rate of exchange on March 31, 2008.

(注) 米ドル表記は、便宜上、2008年3月31日現在の概算為替レート1米ドル=100.19円で換算しています。

Kinichi Shida, President
志太 勤一 代表取締役社長

EXPANDING BUSINESS FIELDS WITHIN A HORIZONTAL AND VERTICAL INTEGRATED GROUP STRUCTURE

The SHiDAX Group, with its basic concept of “Mother Food,” strives to expand its comprehensive services centered on food and based on a horizontal and vertical integrated structure.

In terms of horizontal development, we entered the restaurant business in April 2003 through the acquisition of SHiDAX Restaurant Management Co., Ltd. In June 2006, we took on a full range of Japanese and other restaurants through a business transfer from KOBAYASHI Co., Ltd. In the same month, Patina Restaurant Group, LLC, which runs a chain of top-end restaurants in the United States and has a strong brand image, became our subsidiary. In October 2006, TRANSFIELD Co., Ltd., transferred to us its confectionery business, and we acquired KOKUNAI Food Service Corp., which provides business catering services.

Our vertical integration began in 2002 through our Slogix Businesses,

which handle centralized purchasing for the SHiDAX Group through a network of 47 distribution centers that facilitate timely deliveries of foodstuffs throughout Japan. Since February 2007, we have built a supply chain for alcoholic beverages for our Restaurant and Karaoke Businesses by strengthening our central distribution system. In April 2008, we added soft drinks to our system.

We are also developing a nutrition program utilizing menus compiled by the SHiDAX Research Institute and the Slogix Menu Development Team. This program involves analyzing customer characteristics from stores and offices and categorizing this information to standardize menus.

These efforts have led to higher foodstuff procurement efficiency and smoother operations at our offices, and helped us to develop healthier menus. Such vertical integration enhances competitiveness and adds value, which in turn bolsters profitability.

In March 2007, we acquired shares in DAISHINTO Inc., a compre-



これまでの水平・垂直展開

「水平・垂直統合型」グループ構造における事業フィールドの拡大
シダックスグループは、“マザーフード”を基本理念とし、「水平・垂直統合型」事業展開により「食」を中心とした総合サービスの提供拡大に努めています。

水平展開においては、2003年4月にシダックスレストランマネジメント株式会社を取得したことにより外食レストラン事業へ本格的に進出し、2006年6月に新和風創作料理などを展開する株式会社小林事務所から全事業を譲受け、同じく2006年6月には米国において高級レストランを展開し高いブランド力を誇るPatina Restaurant Group, LLC等を子会社としました。そして2006年9月にトランスフィールド株式会社よりスイーツ事業を

譲受け、同年10月に事業所給食事業を行っている国内フードサービス株式会社を買収するなど、積極的なM&Aを行い「食」のフィールドの拡大 (事業の水平展開) を図りました。

垂直統合としては、2002年からスタートしましたシダックスグループの食材購買を担うエスロジックス事業では、食材供給の全国物流拠点47箇所を活用することできめ細やかな配送を可能としました。2007年2月から一元物流システム体制の強化によるレストランカラオケ事業向けの酒類供給を構築し、2008年4月からはソフトドリンク類にも導入します。

また、シダックス総合研究所とエスロジックスメニュー開発チームによる食事メニューを活用した栄養プログラムの開発や、店舗、事業所でのお客様の特性を分析しセグメント化することによるメニューの標準化

hensive outsourcer of automobile maintenance and other services to local governments. This company is now a consolidated subsidiary of the SHiDAX Group. As a result, demand for private-sector outsourcing by the public sector is expected to rise rapidly. We anticipate an increase in demand for all-in-one services that extend beyond food services to include such ancillary services as facility management, allowing outsourced services to expand. In addition, we will seek to win more government service contracts, which are increasing as municipalities outsource more services to the private sector. Our joint operations will maximize our combined sales network, allowing us to expand into new businesses and provide additional value.

We will continue to build a comprehensive service group by reinforcing our integrated horizontal and vertical structures, which optimize human resources, foodstuffs, expertise and information.

THE PATH AHEAD

As a service group focusing on food, SHiDAX provides its customers with healthy and safe food and pleasurable eating experiences. With the aid of DAISHINTO Inc., we aim to extend our service group concept beyond food to encompass social services.

The SHiDAX Group originated as a provider of services for corporate clients through its Contracted Food Services, Medical Food Services, and Deli and Convenience Services. We are now developing services for general customers via our Restaurant and Karaoke Businesses and Specialty Restaurant Businesses. In March 2007, we expanded the SHiDAX Group through the addition of DAISHINTO Inc., thereby entering the total outsourcing market business.

The Company's peripheral businesses for local government and private enterprises have been affected by a growing shortage of personnel with specialty knowledge, highlighting the need to increase

2006

Net sales [売上高]

¥157,950 million (百万円)

6月 Patina Restaurant Group, LLC等 (旧 RA Patina, LLC等) を子会社化

June: Included the Patina Restaurant Group, LLC, and others (formerly RA Patina, LLC, and others) as subsidiaries.



9月 トランスフィールド株式会社のスイーツ事業を譲受け

September: Conducted a business transfer for the confectionery business of TRANSFIELD Co., Ltd.



2006

6月 株式会社小林事務所の全事業譲受け

June: Conducted a business transfer for the entire operations of Office KOBAYASHI Co., Ltd.

エスロジックス事業の物流網を活用した標準メニューの導入推進
Promoted the introduction of standardized menus utilizing our Slogix Businesses' distribution network.

10月 国内フードサービス株式会社の全株式を取得 (現・連結子会社)

October: Acquired all shares of KOKUNAI Food Service Corp.

2007

Net sales [売上高]

¥175,151 million (百万円)

3月 大新東株式会社の株式を取得 (現・連結子会社)
March: Acquired shares in DAISHINTO Inc.



2007

2月 エスロジックス事業によるレストランカラオケ事業への酒類供給体制強化

February: Reinforced the alcohol supply system for Restaurant and Karaoke Businesses through our Slogix Businesses.

2008

Net sales [売上高]

¥226,073 million (百万円)

Operating income [営業利益]

¥11,209 million (百万円)

の推進にも取り組んでいます。

その結果、食材調達がより効率的になり、各事業所におけるオペレーション業務がより円滑化し、健康効果が期待される食事メニューの開発にもつながりました。これら「競争力」と「高付加価値」を実現する垂直統合によって収益性が向上しました。

さらに2007年3月より、自動車管理をはじめ自治体の業務を一括して受託するなどトータルアウトソーサーとして事業を展開する大新東株式会社の株式を取得 (現・連結子会社) したことで、民間企業や地方自治体等への車両管理やノンコア業務の一括アウトソーシング受託をしています。これにより、今後急速な拡大が期待される官業の民営化において、食事サービスのみならず一括アウトソーシングによる施設管理等の付随業務

を含めた受託サービスの拡大が可能になりました。また、営業ネットワークを最大限に活用し、従来各社では不可能であった事業分野への進出と付加価値の増大を図ることができるようになりました。

今後も、シダックスグループは人材、食材、ノウハウ、情報の最大限での活用が可能な水平・垂直統合型グループ構造を強化することで「総合サービス企業グループ」の体制構築に努めます。

これからのシダックスグループ

シダックスグループは、これまで「食」を中心とした「総合フードサービス企業」として、お客様へ健康で安心・安全な食事と楽しい時間の提供に取り組んできました。今後は、新たにグループに加わった大新東株

business efficiency and nurture staff specialization. In the future, we anticipate an expansion in across-the-board business outsourcing. The combined value of the bulk food supply market, including peripheral businesses for local governments and private enterprises, is approximately ¥12 trillion. Our subsidiary DAISHINTO Inc. will help the Group cultivate this market.

In other food-related businesses, local governments are reviewing underperforming areas and unprofitable departments in accordance with the Law Relating to the Financial Soundness of Local Governments, which stipulates the need to formulate specific improvement strategies for underperforming departments. Applying its accumulated expertise in food-related fields, DAISHINTO Inc., which has a proven record in the total outsourcing of peripheral businesses to municipal organizations, will offer total outsourcing services for local governments and provide food services to public facilities. Working with this subsidiary, we aim to extend the SHiDAX Group's operations into new fields.

Our business development will focus on taking opportunities to expand our extensive food-related services, while providing social services such as vehicle operation and maintenance and total outsourcing to municipal organizations. Harnessing the Group's power, we will enhance customer satisfaction by raising the quality of existing services and providing new services through our Total Outsourcing Businesses. Moreover, we will work to resolve social issues and fulfill society's needs by providing healthy food, enjoyment and public services. We will continue to offer an array of services and reinforce

株式会社とともに、「食」のフィールドだけではなく、社会サービス全般を手掛ける「総合サービス企業グループ」を目指していきます。

シダックスグループでは、企業・法人顧客向けサービスとしてコンラクトフードサービス事業、メディカルフードサービス事業、コンビニエンス中食事業を展開してきました。また、一般顧客向けのサービスとして、レストランカラオケ事業、スペシャリティレストラン事業を展開しています。2007年3月にシダックスグループに大新東株式会社加わり、新たにトータルアウトソーシング市場に参入しました。

地方自治体や民間企業における周辺業務は、専門的知識を持つ人員の不足が深刻化するなか、業務の効率化やスタッフの専門性が求められており、今後、一括した業務委託の拡大が見込まれています。これらの領域における集団給食市場、地方自治体周辺業務、民間企業周辺業務の市場規模を合わせると約12兆円といわれており、本市場にシダックスグループは大新東株式会社と共同アプローチを図っていきます。

特に地方自治体向け分野においては、地方財政健全化のため、不採算領域、赤字部門の見直しが進められており、地方財政健全化法（地方公共団体の財政健全化に関する法律）によって、各不採算部門における具体的な改善策を講じる必要がでてきます。そのような環境のなか、自治体向けの周辺業務一括受託事業で実績を持つ大新東株式会社と協力しながら、「食」の分野で培ったシダックスグループのノウハウを生かすことで、地方自治体向け一括アウトソーシングや、公共施設における「食」の提供などの、シダックスグループの新たなフィールドでのサービスを拡充していきます。

今後の事業展開としては、「食」を中心とする総合サービスの場の拡大と、車両運行管理や自治体業務一括受託などの社会サービスの提供に努めます。グループ力を生かし、サービスの質を向上させるとともに、トータルアウトソーシング事業における新たなサービスを提供することで顧

total outsourcing across a broad range of potential businesses. While pursuing these strategies, our operations will remain faithful to our concept of "Mother Food," which symbolizes our dedication to providing food that is born from Mother Earth.

STRATEGY FOR SHAREHOLDER RETURNS

The SHiDAX Group considers providing returns to shareholders as one of its highest management priorities, along with fortifying its financial standing and reinforcing its business base. We maintain a basic policy of paying dividends commensurate with profits, while striving to apportion earnings to improve business quality and raise competitiveness.

Despite recording a net loss for the fiscal year, the SHiDAX Group's businesses are performing steadily, with forecasts of stable profits in the future.

In line with our basic policy of maintaining dividends, we paid a full-year dividend of ¥1,500 per share for the fiscal year ended March 31, 2008.

Going forward, we will continue to disclose management information through investor relations activities to expand our investor base and enhance liquidity. Moreover, through corporate management that efficiently utilizes shareholder capital, we aim to raise return on equity and aggressively promote shareholder returns through a flexible dividend policy based on business performance.

客満足度の向上を図ります。また社会問題解決型企業として、食や健康、楽しさ、公共サービスの提供を通じて、社会的要請にも応えていきます。シダックスグループはこれからも「マザーフード」の理念のもと、さまざまなサービスの提供と、幅広い業務の受託が可能な「トータルサービス」「トータルアウトソーシング」の強化を図っていきます。

株主還元政策

シダックスグループは財務体質と経営基盤の強化を図る一方、株主の皆様への利益還元を経営の最重要課題のひとつと考えています。配当については、企業体質の充実ならびに競争力を維持、強化するための内部留保に努めるとともに、収益に応じた配当を行うことを基本方針としています。

個別決算では当期純損失を計上していますが、シダックスグループの事業は堅調に推移しており、今後も継続して安定的な収益を見込んでいます。

当社の配当に関する基本方針であります「安定配当」の観念から、2008年3月期の1株当たり年間配当金は1,500円とさせていただきます。

今後の方針については、投資家の拡大および株式の流動性向上のため、IR活動を通じて経営情報の開示を積極的に進めるとともに、株主資本を効率的に生かした企業経営により、ROEや1株当たり利益を高め、業績に応じた柔軟な配当政策で積極的な利益還元を考えています。



Kinichi Shida, President

志太 勤一 代表取締役社長