

# 平成24年9月期 第1四半期決算説明会

---

**テーマ：経常利益は前期比30%成長、スマートフォン普及を追い風に**

2012年2月9日

**GMOペイメントゲートウェイ株式会社**  
(東証一部 3769)

GMO PAYMENT GATEWAY

<http://corp.gmo-pg.com/>

### 当資料取扱上のご注意

本資料に記載された内容は、2012年2月9日現在において、一般的に認識されている経済・社会等の情勢並びに当社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。

東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

# アジェンダ

## アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

**1. 結論と要約**

**2. 財務ハイライト**

**3. 現状・今後の成長戦略**

**4. 2012年9月期の業績予想**

東証:3769

アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

1

# 結論と要約

東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

# 1.1 結論と要約(1)

## アジェンダ

### 1.結論と要約

### 2.財務ハイライト

### 3.現状・今後の成長戦略

### 4.12/9期の業績予想

## 引き続き最高益更新、経常利益率も最高水準

### ■ 2012年9月期 第1四半期 (11/10-11/12)実績 (連結)

➢ 売上高 :	1,061百万円	895百万円(前年同期)	前年同期比 + 18.5%
➢ 営業利益 :	420百万円	342百万円(前年同期)	前年同期比 + 22.7%
➢ 経常利益 :	433百万円	333百万円(前年同期)	前年同期比 + 29.9%
➢ 純利益 :	247百万円	182百万円(前年同期)	前年同期比 + 35.4%
➢ 経常利益率 :	40.8 %	37.2 % (前年同期)	

### ■ 2012年9月期 第1四半期のポイント

1. 営業利益は前年同期比 23%成長  
持分法による投資利益・匿名組合投資利益が貢献し、経常利益は前年同期比 30%成長  
営業利益率も39.6%となり、スケールメリットが高まっている状況
2. 決済処理件数が前年同期比 38%増加、スマートフォン効果が明確に現れ始めた
3. GMOインターネットグループ間の双方向シナジーを効果的に推進

東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

## 1.2 結論と要約(2)

アジェンダ

1.結論と要約

2.財務ハイライト

3.現状・今後の成長戦略

4.12/9期の業績予想

### 2012年通期の業績予想とその前提

#### ■ 2012年9月期 業績予想(連結)

(%は対前年比)

	[売上高]	[営業利益]	[経常利益]	[純利益]
通 期	4,817百万円 (24.6%)、	1,753百万円 (21.6%)、	1,750百万円 (22.3%)、	954百万円 (24.9%)
第2Q連結 累計期間	2,241百万円 (21.2%)、	848百万円 (13.9%)、	847百万円 (15.9%)、	456百万円 (16.2%)

#### ■ 業績予想の前提

##### ➤ 課題・リスク

- ・稼働店舗数の増加ペースの引き上げ
- ・第2四半期より増床・データセンター移転によるコスト増の期間が始まる
- ・法規制含めた外部環境の変化

##### ➤ 施策

- ・営業体制強化: インダストリーマーケティング、科学する営業の徹底
- ・クレジットカード以外の決済手段・決済周辺サービスの拡販の強化
- ・関係各省庁・業界団体と連携した対応

東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

2

## 財務ハイライト

東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

## 2.1 連結業績サマリー

営業利益率:39.6%、経常利益率:40.8%

### アジェンダ

#### 1. 結論と要約

#### 2. 財務ハイライト

#### 3. 現状・今後の成長戦略

#### 4. 12/9期の業績予想

	12年9月期 1Q実績	対11年9月期1Q実績			対12年9月期2Q累計予想	
		実績	増減	増減率	2Q累計予想	進捗率
売上高 (百万円)	1,061	895	+165	+18.5%	2,241	47.4%
売上原価 (百万円)	142	132	+9	+7.5%	-	-
販売費及び 一般管理費 (百万円)	498	420	+78	+18.6%	-	-
営業利益 (百万円)	420	342	+77	+22.7%	848	49.6%
経常利益 (百万円)	433	333	+99	+29.9%	847	51.2%
純利益 (百万円)	247	182	+64	+35.4%	456	54.3%
一株当たり 純利益	2,894円12銭	2,140.40	-	-	5,327.86	-

東証:3769

## 2.2 連結貸借対照表サマリー

### アジェンダ

#### 1. 結論と要約

#### 2. 財務ハイライト

#### 3. 現状・今後の成長戦略

#### 4. 12/9期の業績予想

### 大きな変動なく推移

(百万円)	12年9月期 1Q実績	11年9月期 1Q実績	増減
流動資産	15,007	11,299	3,707
現金及び預金	14,181	10,628	3,553
前渡金	253	195	58
その他の流動資産	593	500	92
貸倒引当金	△21	△24	2
固定資産	861	804	57
有形固定資産	137	105	31
無形固定資産	451	454	△2
うちソフトウェア	250	295	△44
投資その他の資産	272	243	29
うち関係会社社債	18	13	4
資産合計	15,869	12,103	3,765

(百万円)	12年9月期 1Q実績	11年9月期 1Q実績	増減
流動負債	11,590	8,444	3,146
預り金	11,136	8,053	3,082
その他の流動負債	454	390	64
固定負債	40	14	26
株主資本	4,217	3,631	585
評価・換算差額等	20	14	6
純資産合計	4,237	3,645	591
負債・純資産合計	15,869	12,103	3,765

代表加盟サービスによる  
加盟店の預り金

東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

## 2.3 売上高・経常利益(四半期推移)

アジェンダ

1. 結論と要約

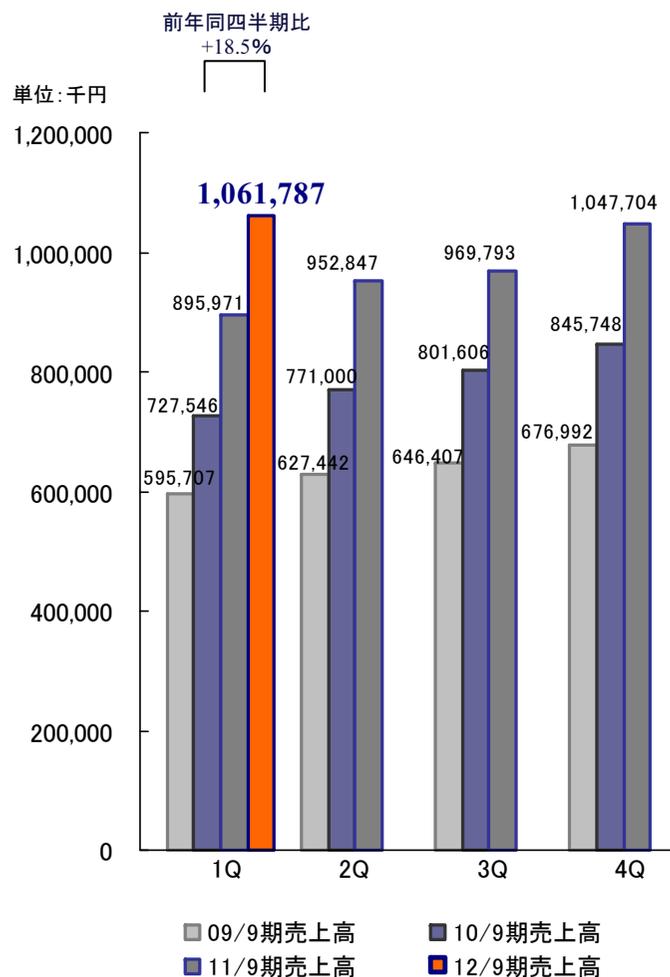
2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

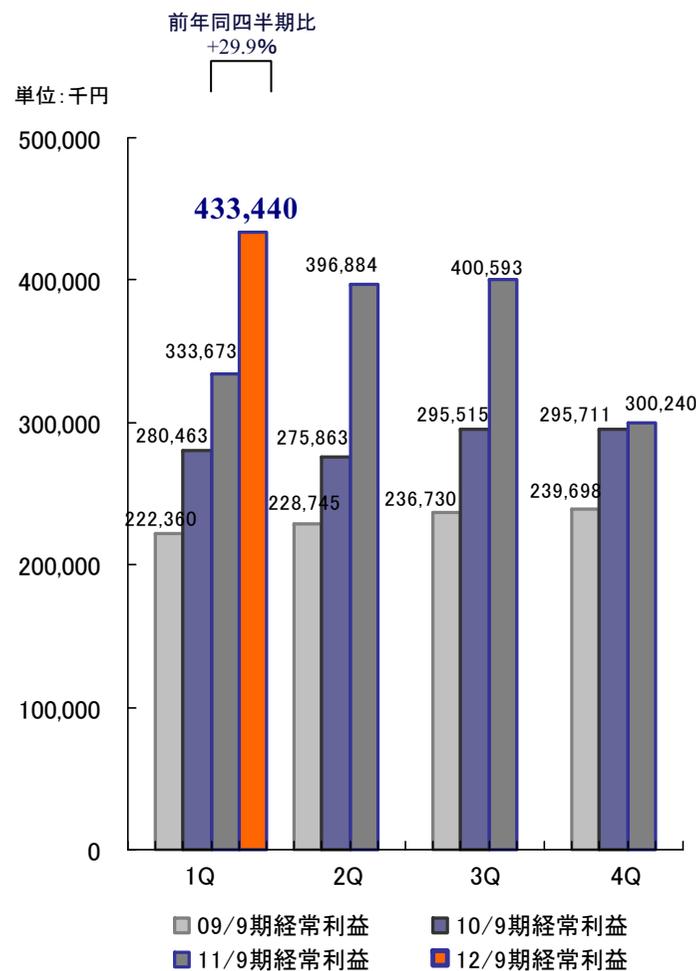
4. 12/9期の業績予想

売上高は予算どおりの進捗、経常利益は前年同期比29.9%成長

■ 売上高



■ 経常利益



東証:3769

## 2.4 セグメント別売上(四半期推移)

アジェンダ

1. 結論と要約

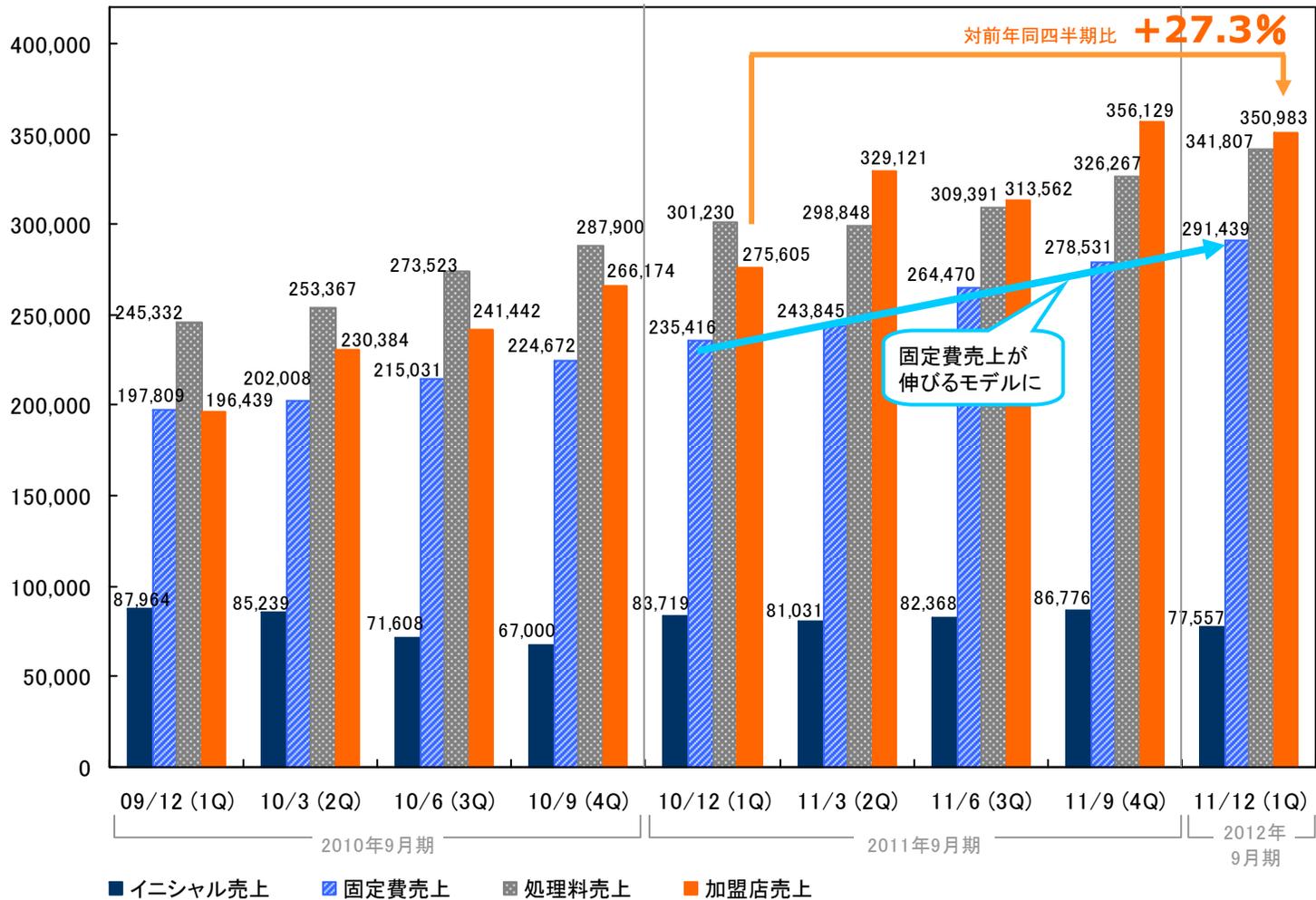
2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

### 成長ドライバーが分散、固定費売上は伸長を継続

単位：千円



東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

## 2.5 主要係数推移(四半期推移)

アジェンダ

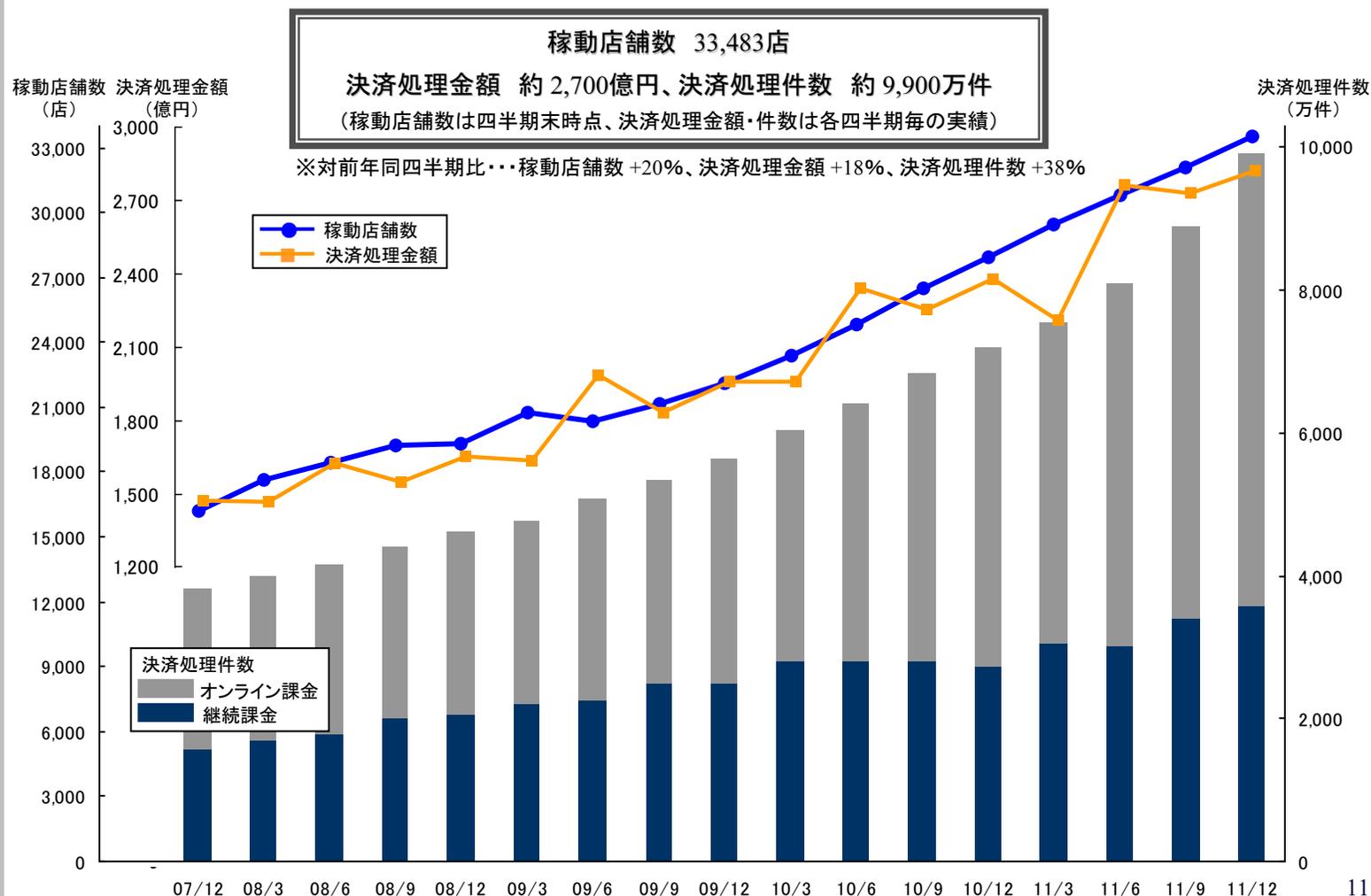
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

### 決済処理件数が急増



東証:3769

## 2.6 売上高原価率・販管費率(四半期推移)

アジェンダ

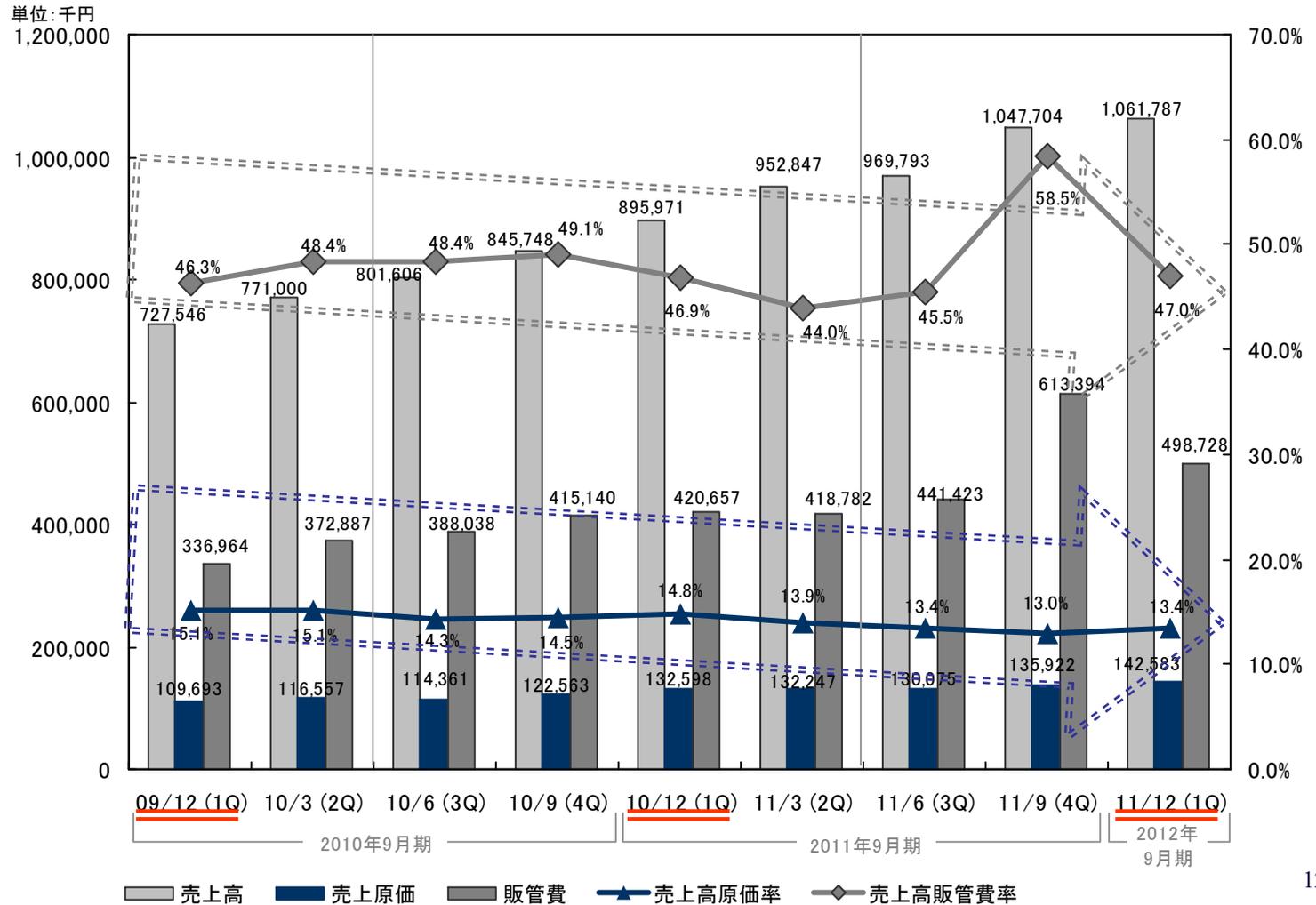
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

スケールメリットが高まり、売上高原価率が順調に減少



東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

3

# 現状・今後の成長戦略

東証:3769

## 3.1 2012年9月期戦略の確認

### アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

### 期首に発表した攻守戦略を着実に進捗中

# 攻

- 付加価値サービスの展開
  - ・広告・Facebookなど集客支援系 進捗中
  - ・配送サービス・SSLサーバー証明書など決済周辺系 進捗中
- インダストリーマーケティングの更なる強化
  - ・2012年9月期より組織変更、体制大幅強化系 進捗中
  - ・40名以上の営業人員による提案営業 進捗中
- GMOグループシナジーの更なる追求
  - ・EC支援事業の収益促進 進捗中
  - ・SSLサーバー証明書の販売強化 進捗中

# 守

- データセンターの統合 2Q開始
  - ・2012年9月期第2四半期より、データセンターの並行稼働  
決済インフラとしての堅牢性増強・加盟店20万店体制に  
向けたシステム基盤構築
- 関係各省庁・業界団体との連携 実施中

東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

## 3.2 「EC市場」のアップサイドポテンシャル

アジェンダ

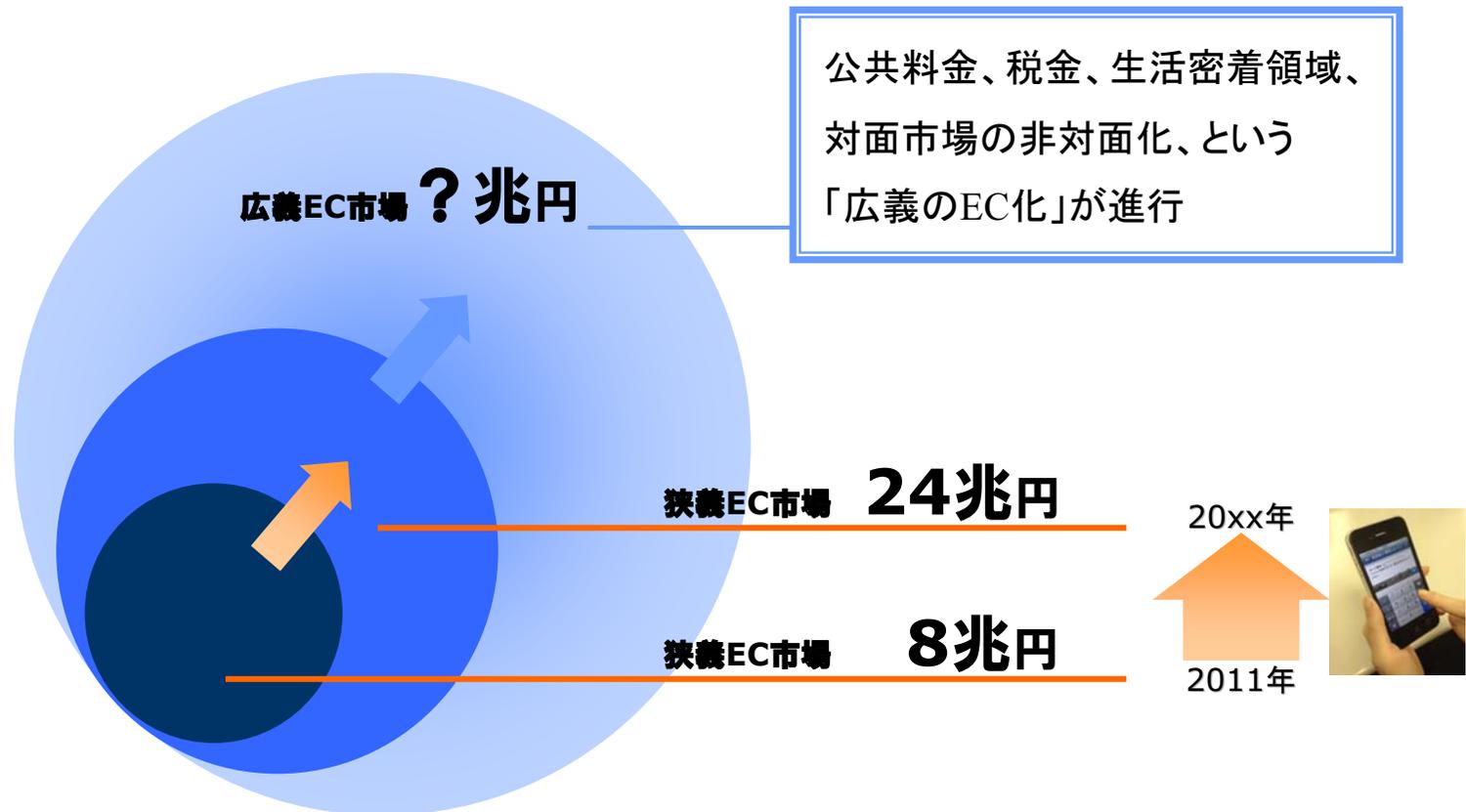
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

### 狭義の「EC市場」+周辺に広義の「EC市場」が拡大する



東証:3769

# 3.3 スマートフォンが、「EC化率」を引き上げる牽引役に

アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

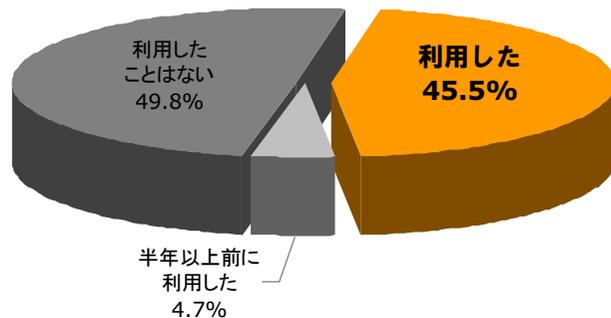
4. 12/9期の業績予想

## 「払いやすい」から使われる: 記事・アンケートより

兆候が明確に

大手モールAではスマホなどモバイル端末経由の取扱高が全体の2割を占める。  
 スマホ経由は大手モールBで1割、若者中心の大手ECサイトCでは約2割にのぼる。

〈ネットショッピング(スマートフォン)利用率〉



当社の対応

### スマートフォン決済画面を投入



→決済画面の「入力しやすさ」が向上

東証:3769

# 3.4 スマートフォン普及が当社業績への追い風に

アジェンダ

1. 結論と要約

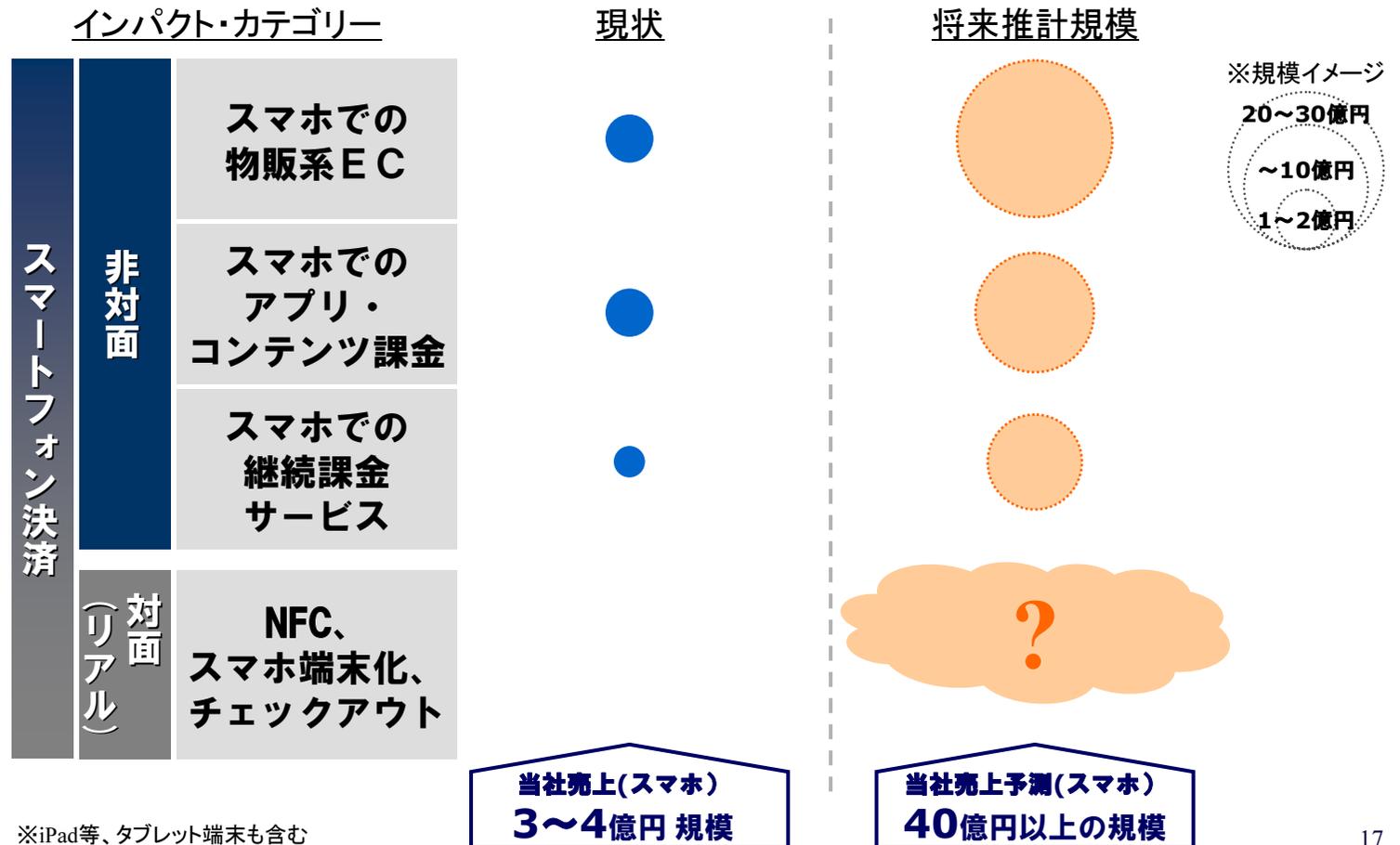
2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

## スマートフォンでの支払い(決済)を促進

■「スマートフォンでの非対面決済」だけで、40億円以上の売上規模への成長余地



東証:3769

※iPad等、タブレット端末も含む

# 3.5 グループシナジー戦略

アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

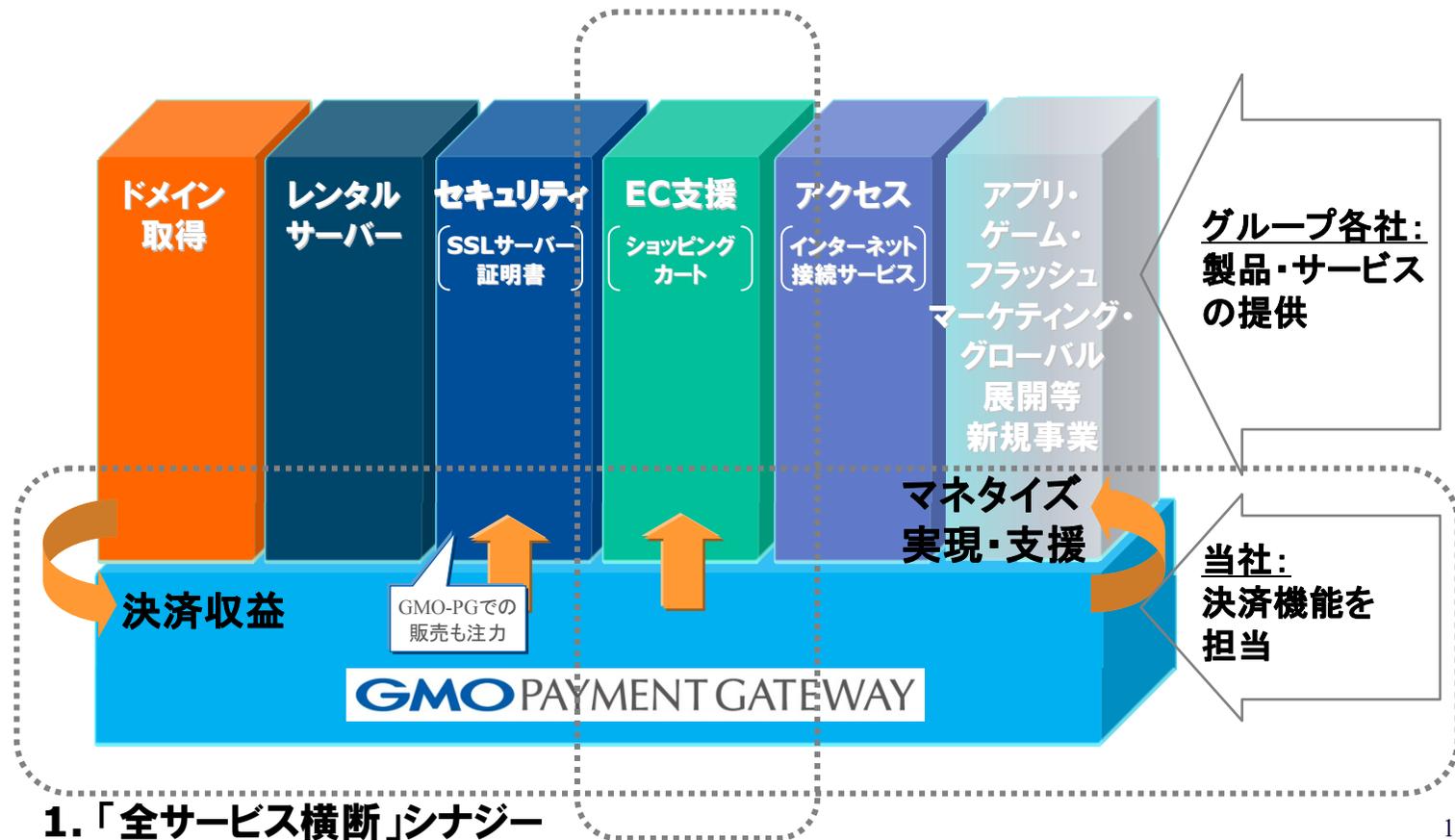
3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

## GMOインターネットグループにおけるマネタイズ・レイヤー

### ■ 2つのシナジー・ディレクション

#### 2. 「EC分野の深堀」のシナジー



東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

# 3.6 「EC分野の深堀」のシナジー

アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

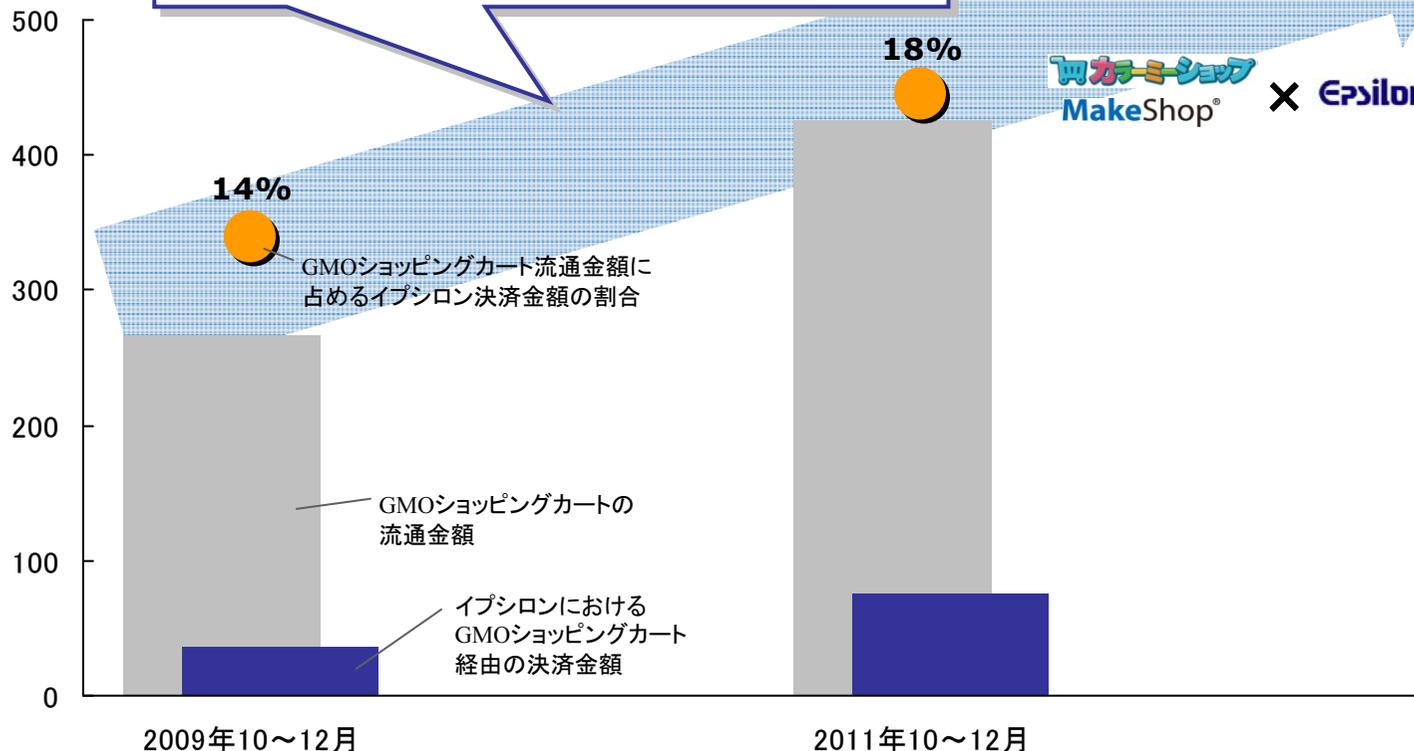
4. 12/9期の業績予想

## カラーミーショップ、MakeShopとの連携強化で進捗

### ■ 3つの戦術で収益創出中

- ▶ 決済手段の追加(代引き・PayPal など)
- ▶ クレジットカード導入促進のためのマーケティング強化
- ▶ 決済UI(※)の改善(スマートフォン含む)

流通金額  
(億円)



東証:3769

(※)決済UI: ネットショップの支払い画面における利用者の操作感

# 3.7 持分法適用関連会社、COCによる資本増強

アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

## 大手カード会社、メガバンク系VC各社による増資を実施

■ 新たな成長エンジンの開発に向け、戦略パートナーを対象とした増資を実施

- ユーシーカード株式会社
- 三井住友カード株式会社
- 株式会社クレディセゾン
- 三菱 UFJ キャピタル株式会社
- SMBCベンチャーキャピタル株式会社

※当社持分比率30%



NFC R/W 一体型ハイブリッド端末

開発中



モバイル&据置  
回線・LAN・WiFi

モバイル・リテール決済ソリューション

開発中

Smart-Order (商標登録中)

Smart-Checkout (商標登録済み)



東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

# 3.8 事業戦略：事業ポートフォリオの成長状況

アジェンダ

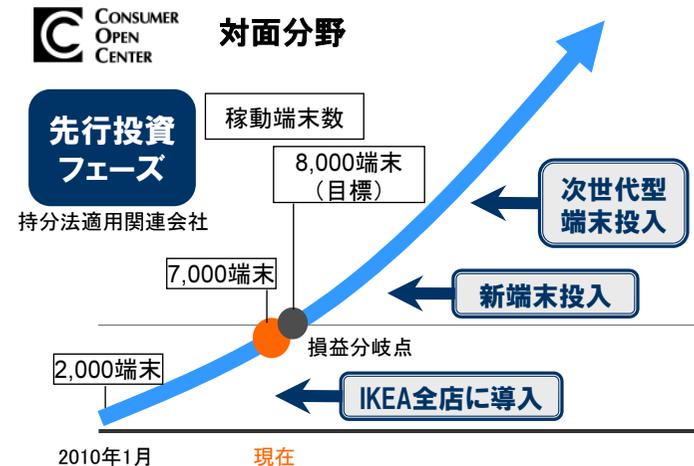
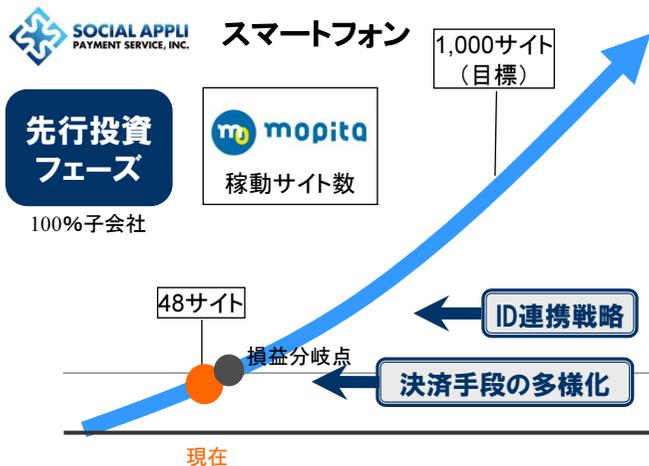
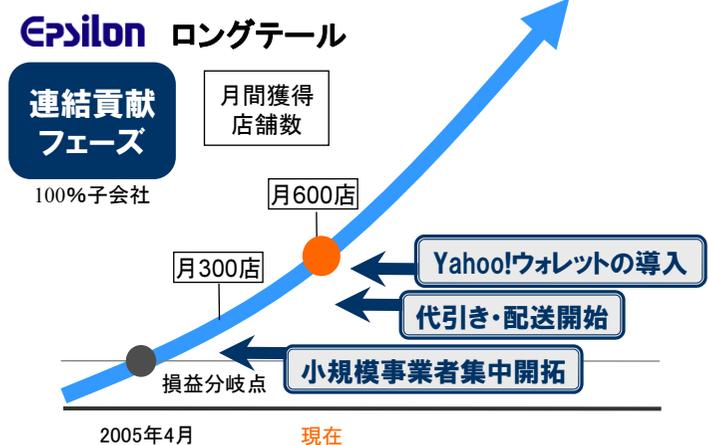
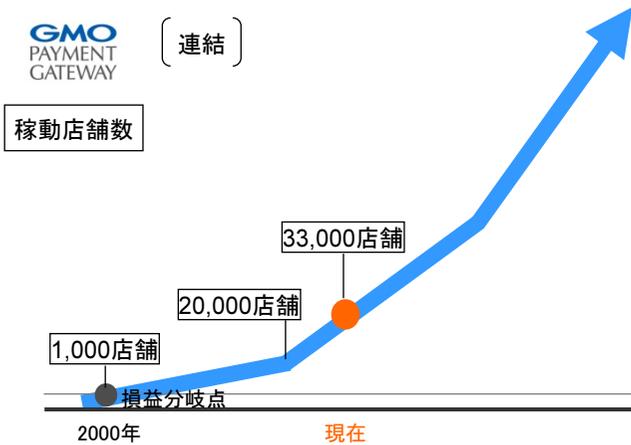
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

## 全社黒字化ラインにおり、2012年9月期は量的拡大期になる



東証:3769

GMO PAYMENT GATEWAY

売上高

アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

4

# 2012年9月期の業績予想

東証:3769

# 4.1 連結業績推移サマリー(2012/9期予想)

アジェンダ

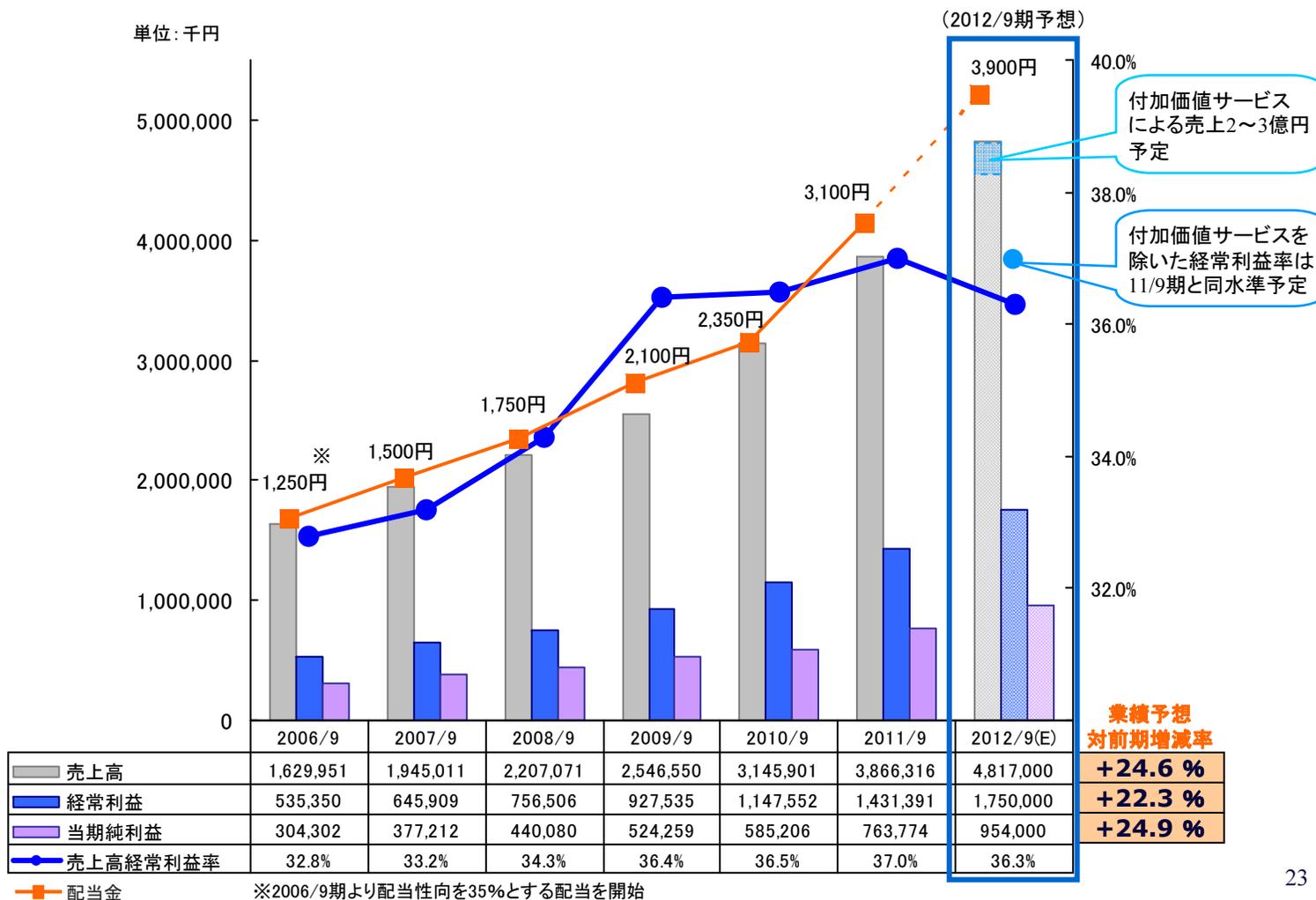
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

経常利益成長率:22.3%、当期純利益成長率:24.9%を予想



東証:3769

## 4.2 セグメント別売上(2012/9期予想)

アジェンダ

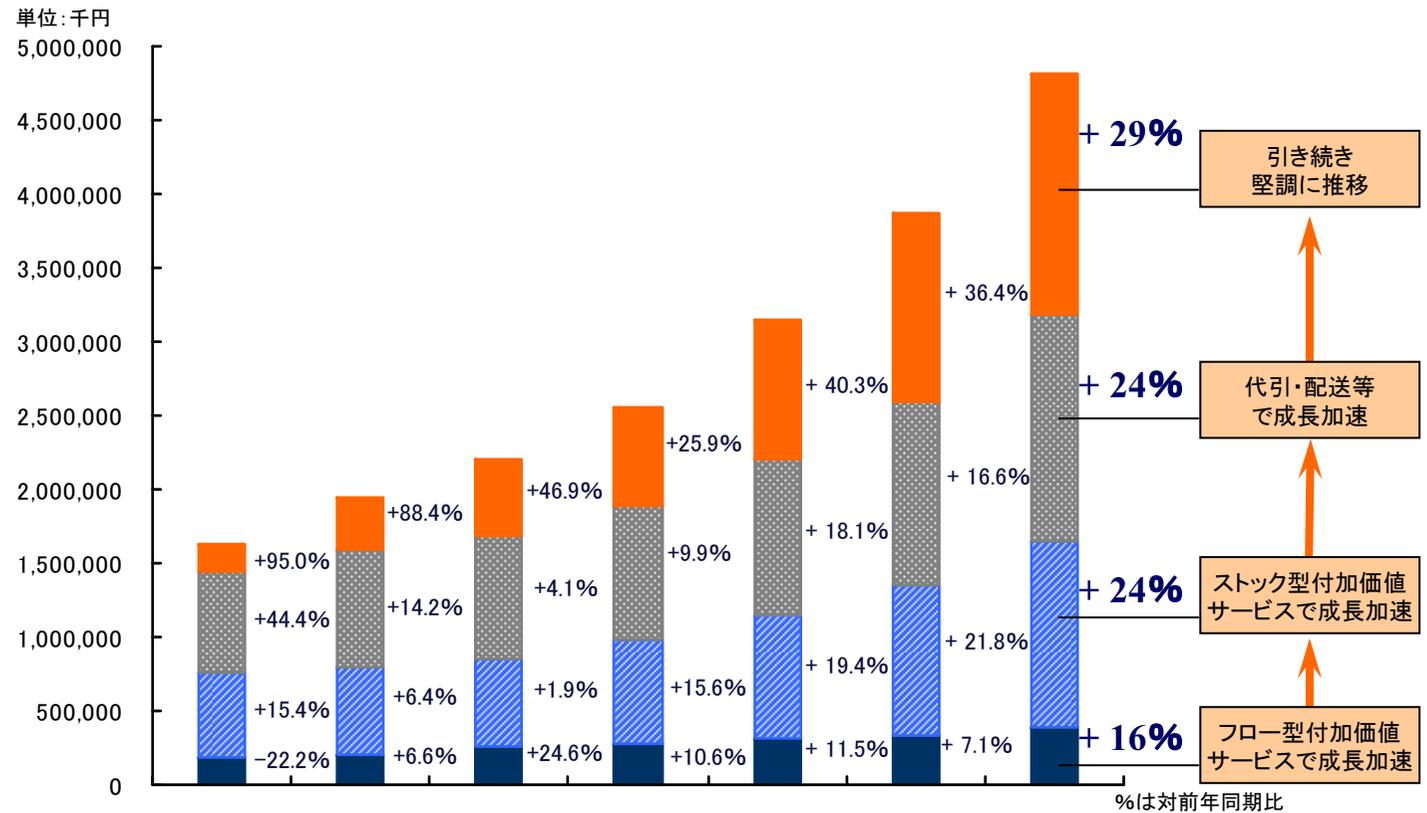
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

### 付加価値サービスでイニシャル売上・固定費売上の成長加速



	2006/9	2007/9	2008/9	2009/9	2010/9	2011/9	2012/9(E)
■ 加盟店売上	191,126	360,138	529,138	666,209	934,441	1,274,419	4,817,000
■ 処理料売上	687,235	784,799	816,868	897,658	1,060,123	1,235,737	3,866,316
■ 固定費売上	561,253	597,193	608,236	702,946	839,522	1,022,263	3,145,901
■ イニシャル売上	190,336	202,880	252,828	279,735	311,813	333,895	1,629,951
合計	1,629,951	1,945,011	2,207,071	2,546,550	3,145,901	3,866,316	4,817,000

東証:3769

# 4.3 売上高原価率・販管費率(2012/9期予想)

アジェンダ

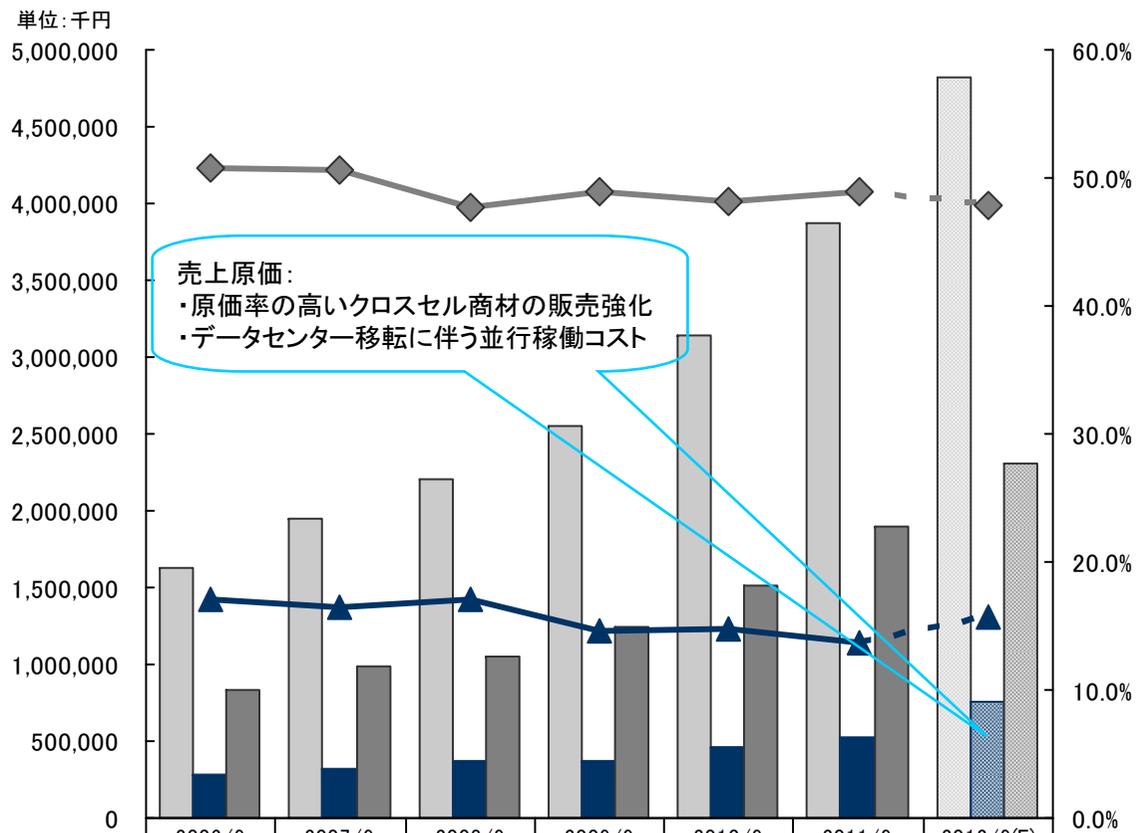
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 現状・今後の成長戦略

4. 12/9期の業績予想

## 売上高原価率は微増、販管費率は微減と想定



	2006/9	2007/9	2008/9	2009/9	2010/9	2011/9	2012/9(E)
売上高	1,629,951	1,945,011	2,207,071	2,546,550	3,145,901	3,866,316	4,817,000
売上原価	279,287	318,497	376,997	372,853	463,175	530,843	754,000
販売費及び一般管理費	827,385	984,589	1,053,821	1,247,407	1,513,031	1,894,257	2,308,000
売上高原価率	17.1%	16.4%	17.1%	14.6%	14.7%	13.7%	15.7%
売上高販管費率	50.8%	50.6%	47.7%	49.0%	48.1%	49.0%	47.9%

東証:3769

ありがとうございました

**GMO** PAYMENT GATEWAY

GMOペイメントゲートウェイ株式会社  
(東証一部 3769)

IRサイトURL: <http://corp.gmo-pg.com/ir/>

お問合せ・個別取材のお申込みは、経営企画室 IR担当までご連絡ください。

経営企画室

TEL: 03-3464-0182