

# 平成23年9月期 決算説明会

---

**テーマ：増収増益増配を継続しつつ、来期以降の成長への投資も**

2011年11月11日

**GMOペイメントゲートウェイ株式会社**  
(東証一部 3769)



GMOペイメントゲートウェイ株式会社  
<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、2011年11月11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



# 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. 今後の成長シナリオ・  
12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

**1. 結論と要約**

**2. 財務ハイライト**

**3. 今後の成長シナリオ・2012年9月期の戦略**

**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. 今後の成長シナリオ・  
12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

1

## 結論と要約

東証:3769



# 1 結論と要約

アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・  
12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

## 引き続き最高益更新、今後の成長への投資も進捗

### ■ 2011年9月期 通期 (10/10-11/9)実績 (連結)

➢ 売上高 :	3,866百万円	3,145百万円(前年同期)	前年同期比 + 22.9%
➢ 営業利益 :	1,441百万円	1,169百万円(前年同期)	前年同期比 + 23.2%
➢ 経常利益 :	1,431百万円	1,147百万円(前年同期)	前年同期比 + 24.7%
➢ 純利益 :	763百万円	585百万円(前年同期)	前年同期比 + 30.5%
➢ 経常利益率 :	37.0 %	36.5 % (前年同期)	

### ■ 2011年9月期 通期のポイント

1. 東日本大震災の影響をほぼ吸収し、増収増益増配を継続、経常利益成長率も上昇
2. 固定費売上・加盟店売上の成長が加速
3. 投資面としては、スマートフォン、Facebookなど新しい分野での「付加価値サービス」の立上げや、人材強化・組織強化が進んだ

東証:3769



アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・  
12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

2

## 財務ハイライト

東証:3769



## 2.1 連結業績サマリー

### アジェンダ

#### 1. 結論と要約

#### 2. 財務ハイライト

#### 3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

#### 4. 12/9期の業績予想

### 震災の影響を吸収し、経常利益・純利益成長率は最高水準

	11年9月期 実績	10年9月期実績比較			対11年9月期通期予実比較	
		実績	増減	増減率	通期予想	増減率
売上高 (百万円)	3,866	3,145	+720	+22.9%	3,880	-0.4%
売上原価 (百万円)	530	463	+67	+14.6%	-	-
販売費及び 一般管理費 (百万円)	1,894	1,513	+381	+25.2%	-	-
営業利益 (百万円)	1,441	1,169	+271	+23.2%	1,421	+ 1.4%
経常利益 (百万円)	1,431	1,147	+283	+24.7%	1,400	+ 2.2%
純利益 (百万円)	763	585	+178	+30.5%	752	+ 1.6%
一株当たり 純利益	8,938円51銭	6,853.90	-	-	8,807.37	-

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. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

#### 4. 12/9期の業績予想

### 大きな変動なく推移

(百万円)	11年9月期 実績	10年9月期 実績	増減
流動資産	12,763	10,580	2,183
現金及び預金	11,959	9,930	2,029
前渡金	196	173	23
その他の流動資産	641	498	142
貸倒引当金	△34	△22	△12
固定資産	780	828	△47
有形固定資産	99	113	△13
無形固定資産	437	458	△21
うちソフトウェア	240	303	△63
投資その他の資産	243	256	△12
うち関係会社社債	7	17	△9
資産合計	13,544	11,408	2,135

持分法適用会社  
(株)シー・オー・シーによる

(百万円)	11年9月期 実績	10年9月期 実績	増減
流動負債	9,288	7,733	1,555
預り金	8,408	7,068	1,339
その他の流動負債	880	664	215
固定負債	12	15	△3
株主資本	4,222	3,649	573
評価・換算差額等	20	10	9
純資産合計	4,242	3,659	583
負債・純資産合計	13,544	11,408	2,135

代表加盟サービスによる  
加盟店の預り金

東証:3769



## 2.3 連結業績推移サマリー(2011/9期実績)

アジェンダ

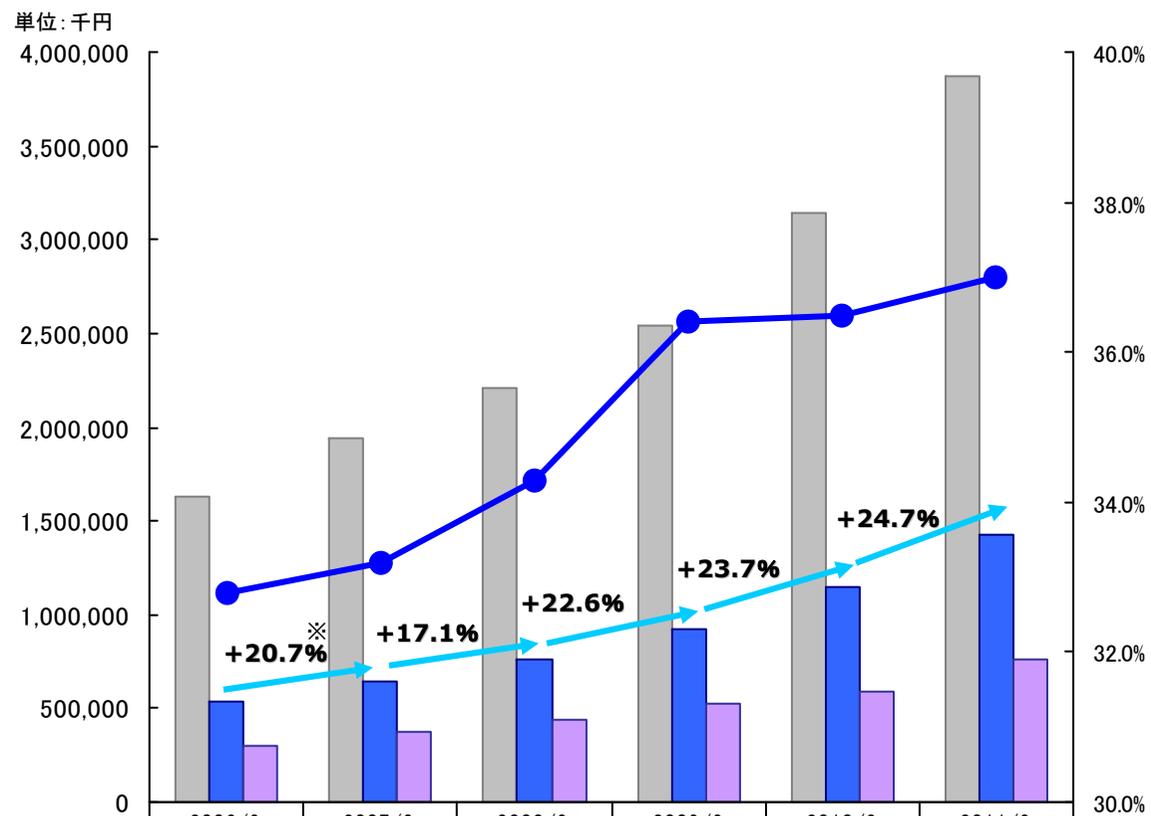
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・  
12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

経常利益率は過去最高、経常利益成長率も24.7%に上昇



売上高	1,629,951	1,945,011	2,207,071	2,546,550	3,145,901	3,866,316
経常利益	535,350	645,909	756,506	927,535	1,147,552	1,431,391
当期純利益	304,302	377,212	440,080	524,259	585,206	763,774
売上高経常利益率	32.8%	33.2%	34.3%	36.4%	36.5%	37.0%

※経常利益成長率

東証:3769



## 2.4 売上高・経常利益(四半期推移)

アジェンダ

1. 結論と要約

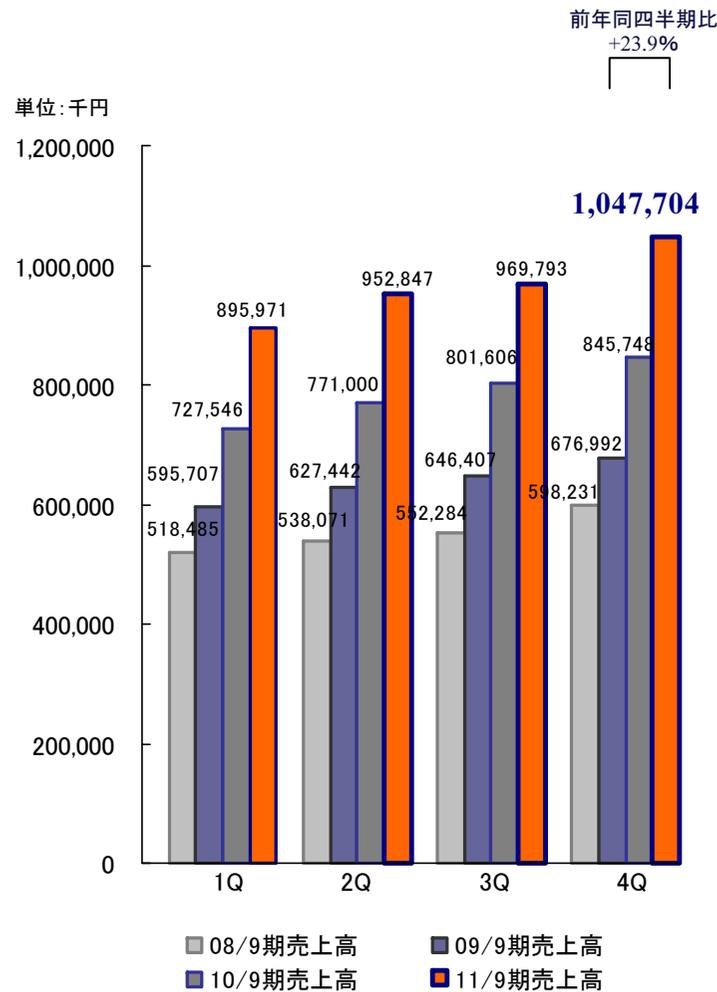
2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

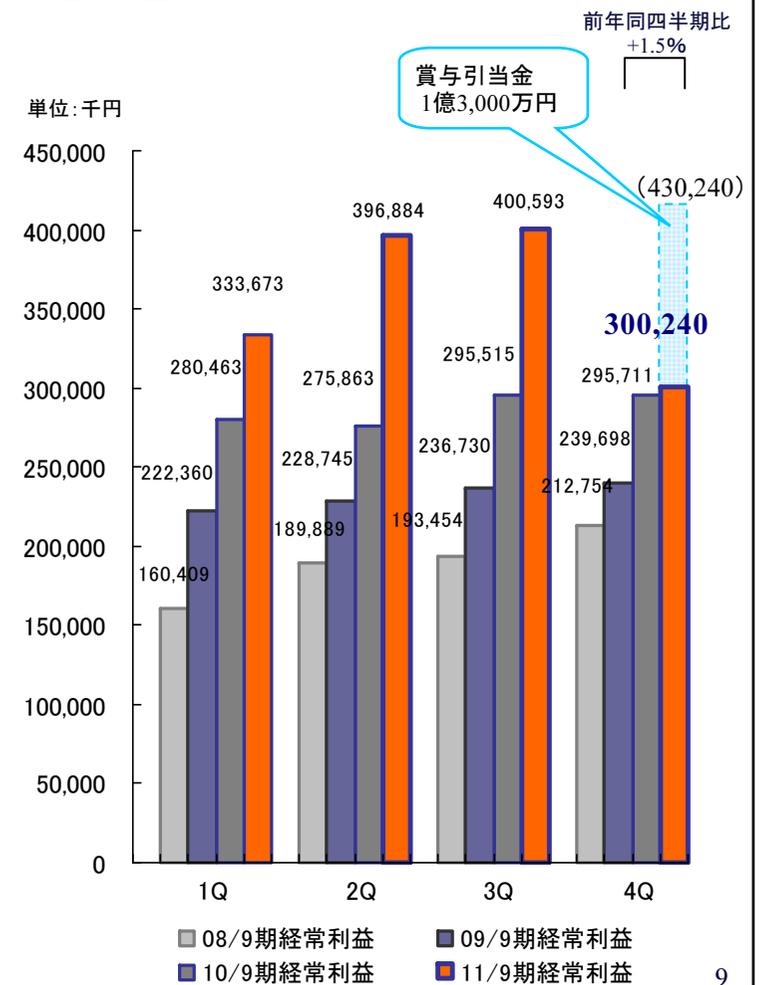
4. 12/9期の業績予想

### 経常利益は通期成長率確保の前提・範囲内で第4四半期に調整

■ 売上高



■ 経常利益



東証:3769



## 2.5 セグメント別売上(2011/9期実績)

アジェンダ

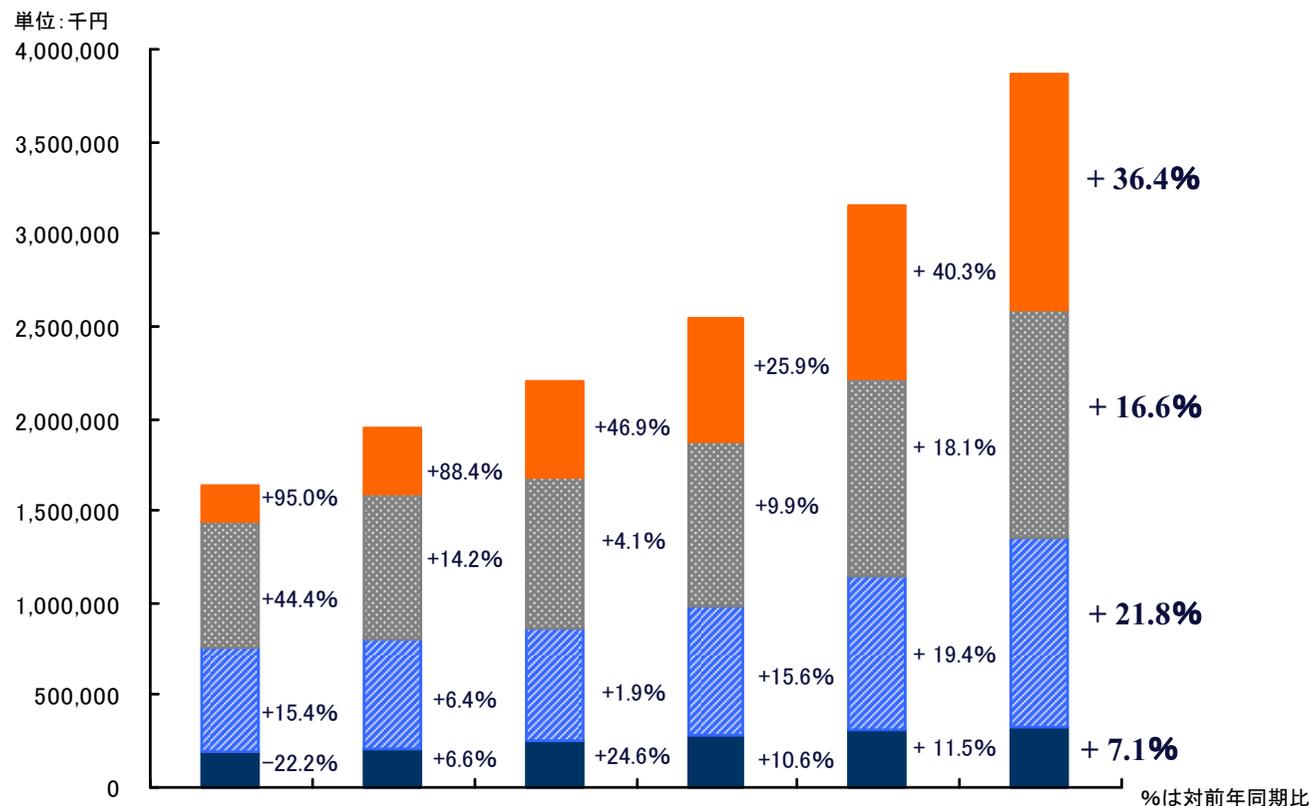
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

前期からの売上加速を維持、特に加盟店売上・固定費売上が牽引



	2006/9		2007/9		2008/9		2009/9		2010/9		2011/9	
加盟店売上	191,126	11.7%	360,138	18.5%	529,138	24.0%	666,209	26.2%	934,441	29.7%	1,274,419	33.0%
処理料売上	687,235	42.2%	784,799	40.4%	816,868	37.0%	897,658	35.3%	1,060,123	33.7%	1,235,737	32.0%
固定費売上	561,253	34.4%	597,193	30.7%	608,236	27.6%	702,946	27.6%	839,522	26.7%	1,022,263	26.4%
インイシャル売上	190,336	11.7%	202,880	10.4%	252,828	11.5%	279,735	11.0%	311,813	9.9%	333,895	8.6%
合計	1,629,951		1,945,011		2,207,071		2,546,550		3,145,901		3,866,316	

東証:3769



## 2.6 セグメント別売上(四半期推移)

アジェンダ

1. 結論と要約

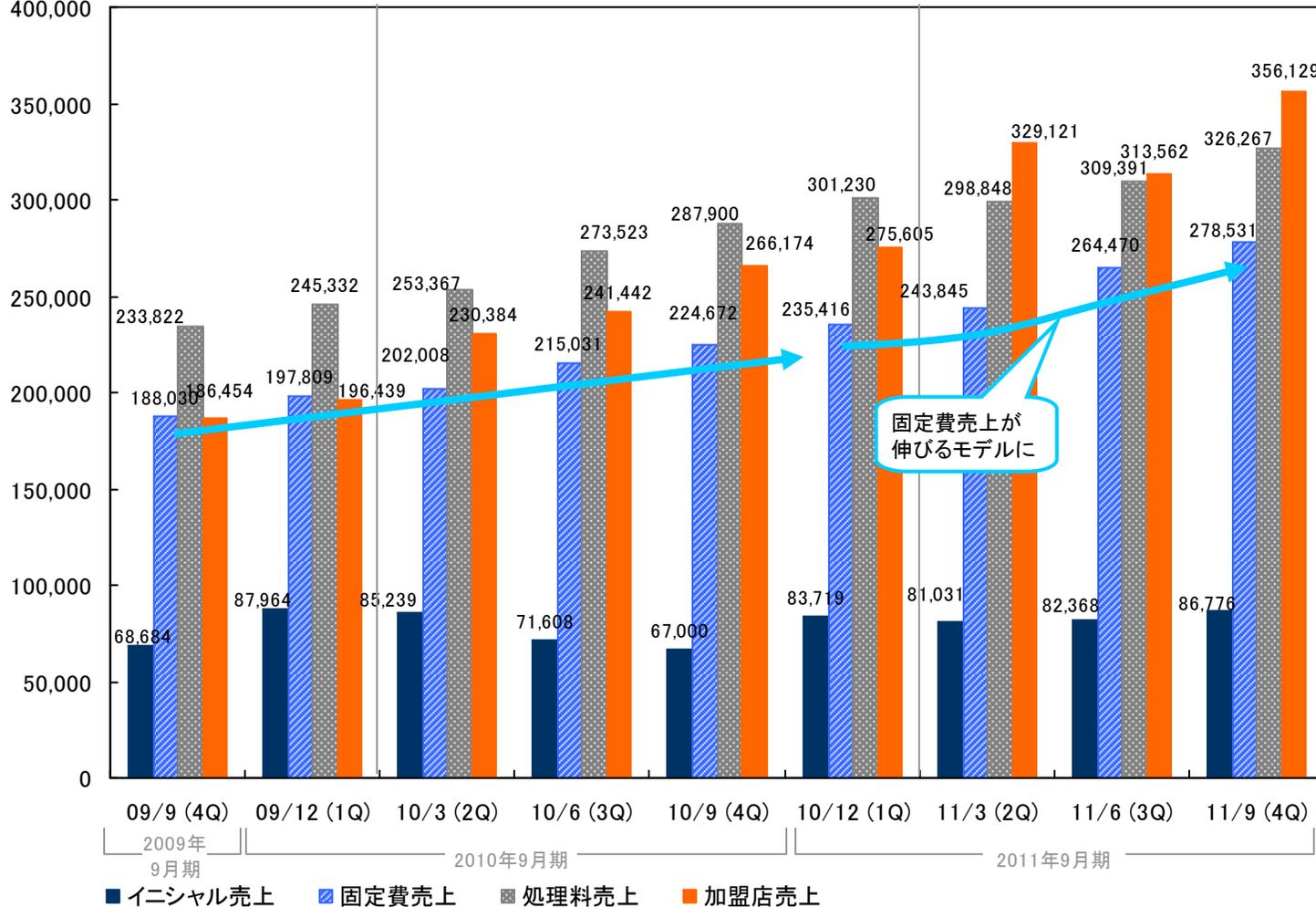
2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

### 加盟店売上が回復、固定費売上は伸長を継続

単位：千円  
400,000



東証:3769



## 2.7 主要係数推移(四半期推移)

アジェンダ

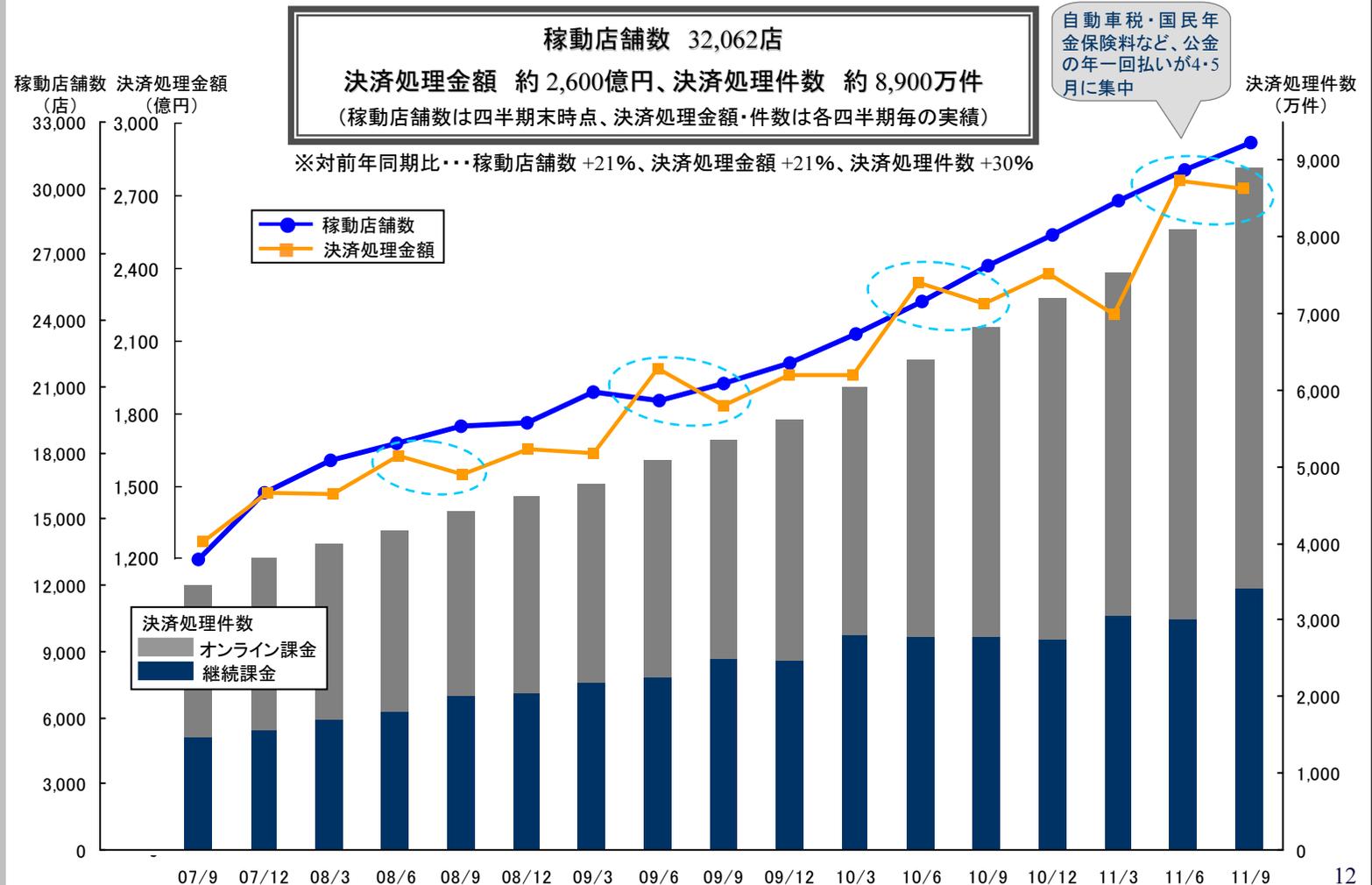
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

### 決済処理金額が回復基調、決済処理件数が急増



東証:3769



## 2.8 売上高原価率・販管費率(2011/9期実績)

アジェンダ

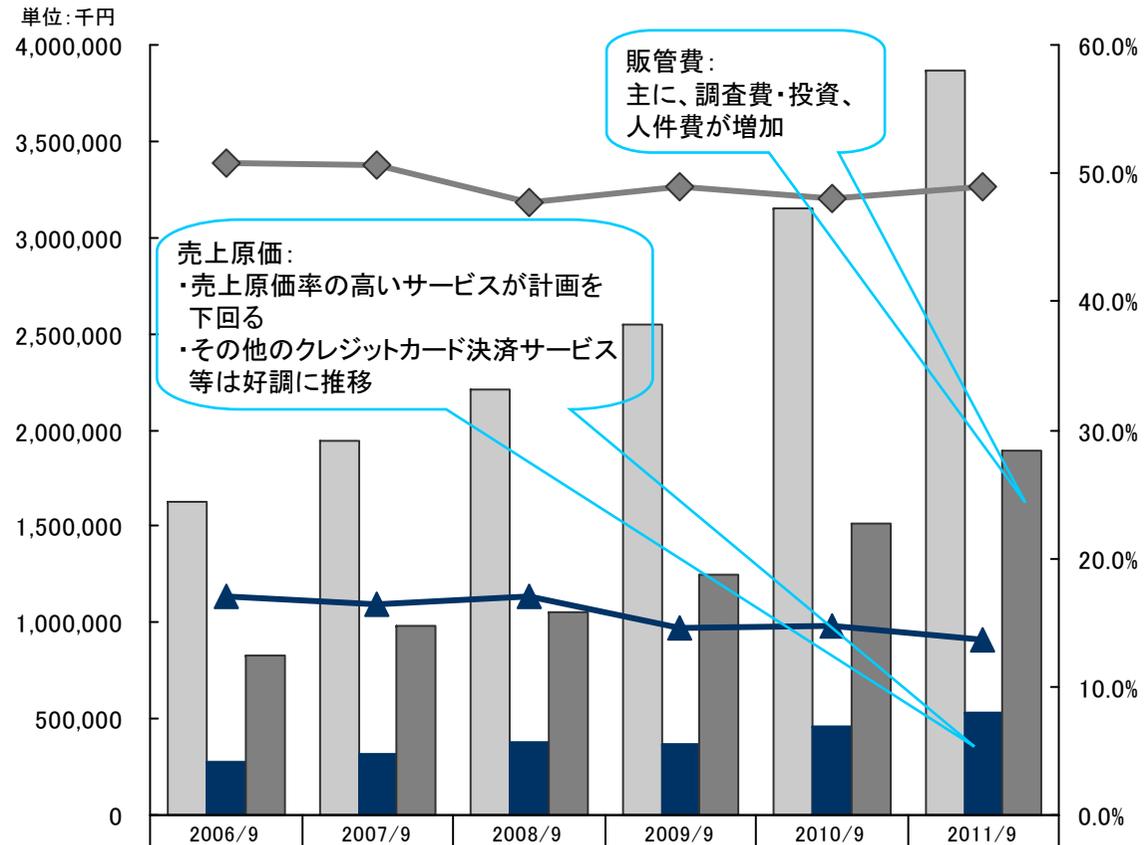
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

### 売上高原価率が減少、販管費率の微増を吸収



東証:3769



アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・  
12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

3

# 今後の成長シナリオ・ 2012年9月期の戦略

東証:3769



# 3.1 「EC市場」のアップサイドポテンシャル

アジェンダ

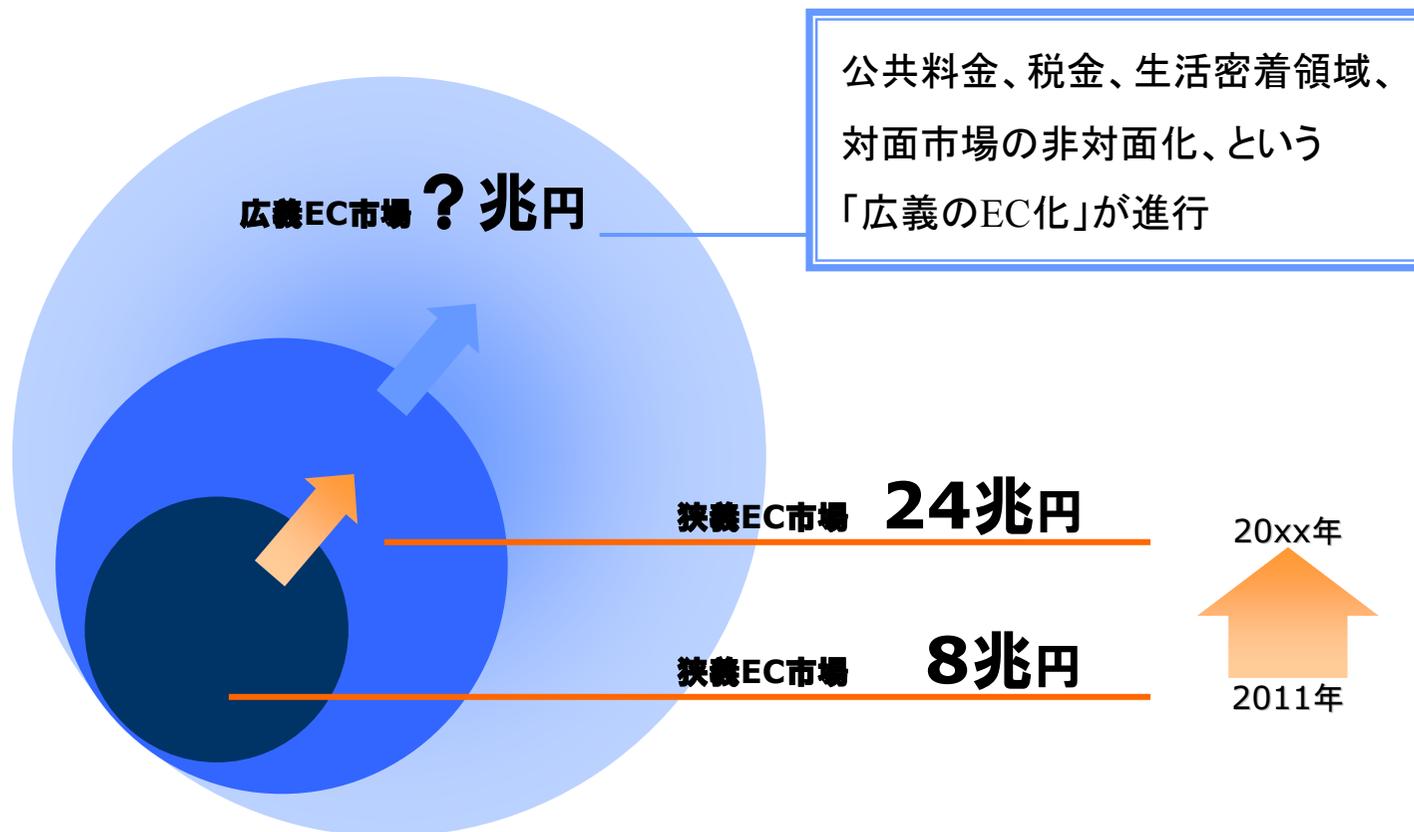
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・  
12/9期の戦略

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



参考: 株式会社野村総合研究所「これから情報・通信市場で何が起ころのか —IT市場ナビゲーター2011年版」より 当社推定

## 3.2 アップサイドポテンシャルと当社の拡大

アジェンダ

1. 結論と要約

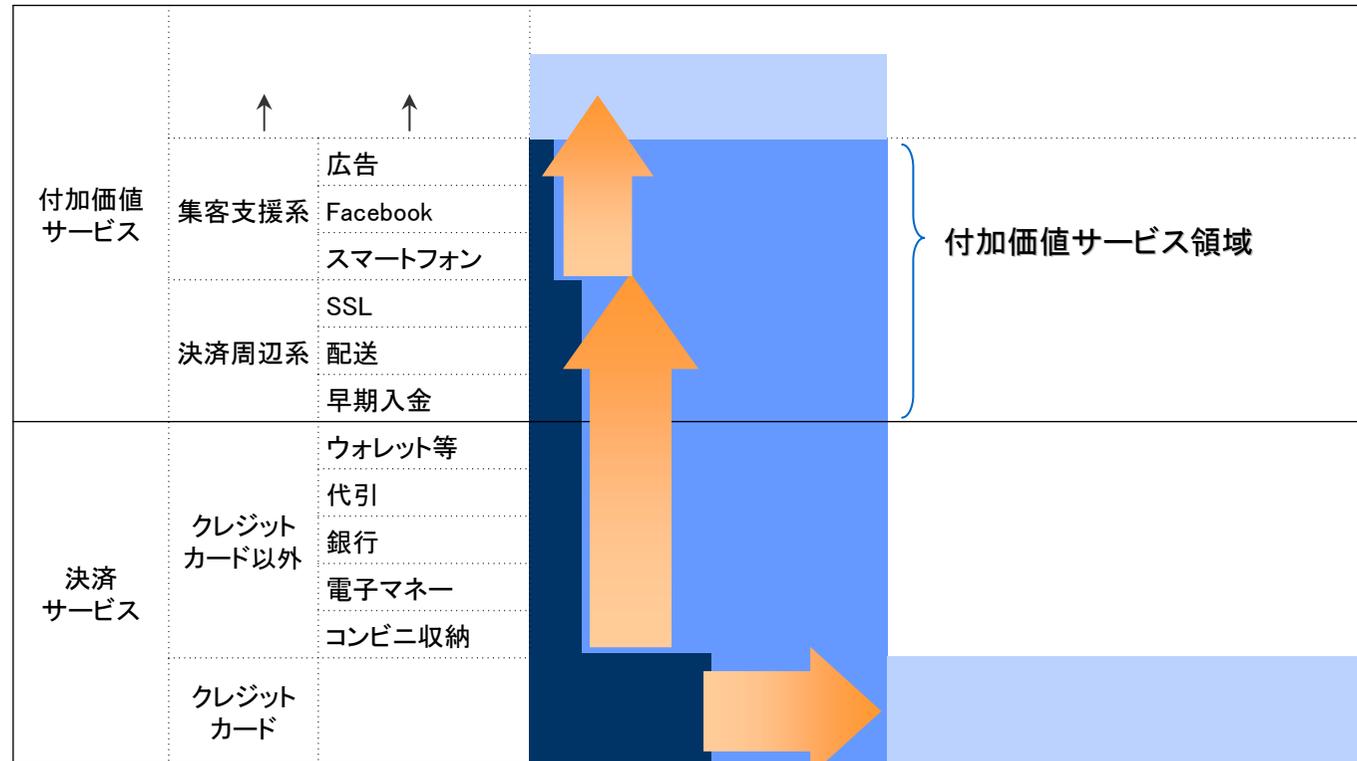
2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

### 当社シェアを倍増させつつ、他のサービスを上に乘せていく

■ まずは店舗数拡大(シェアアップ)、次に付加価値サービスの展開



当社シェアのイメージ : 20% → 40%

当社店舗数 : 3.2万店舗

東証:3769



※シェアは 当社予測

### 3.3 現在の市場シェアと、将来の成長ポテンシャル

アジェンダ

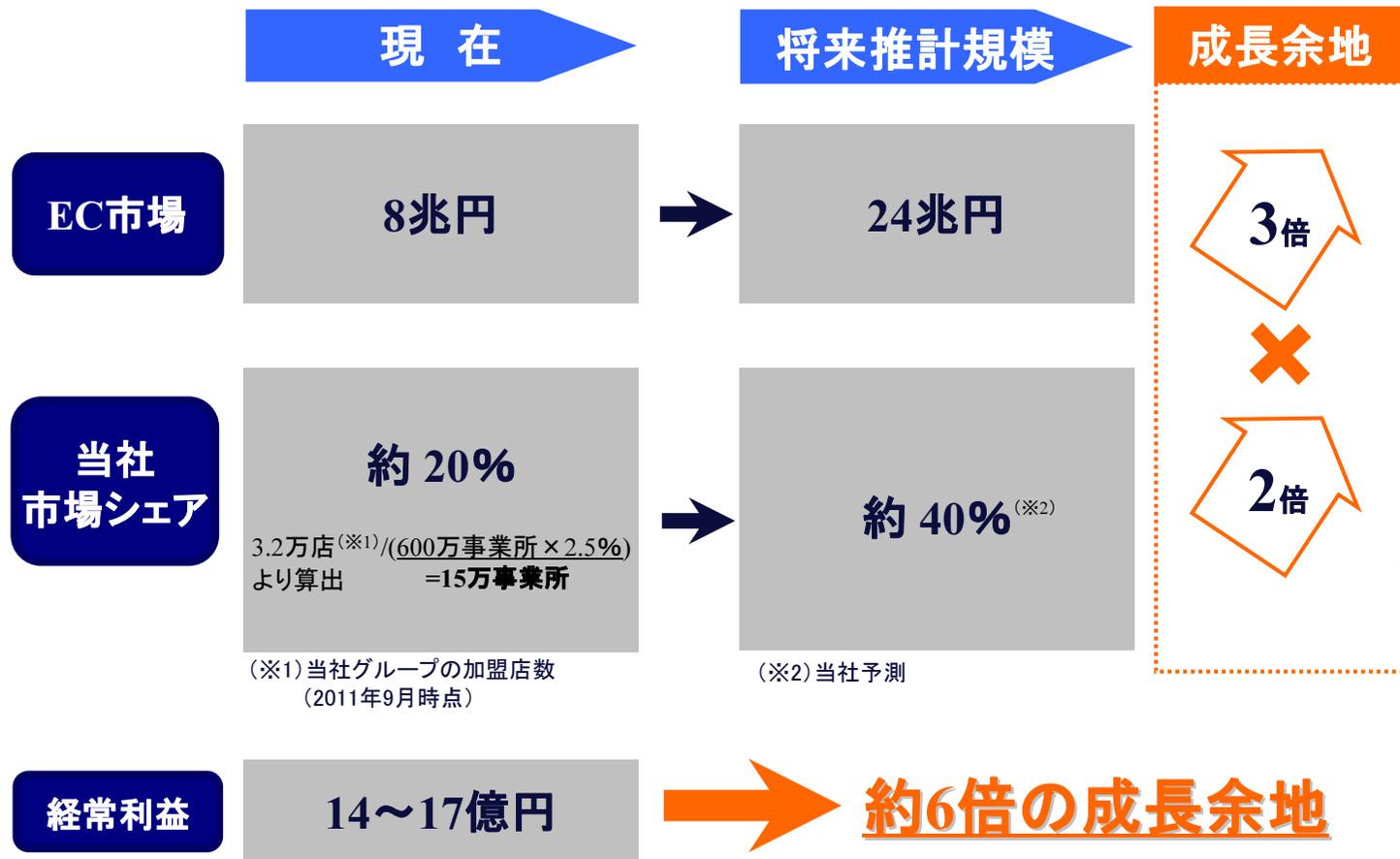
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

現事業で、将来 ~ 約6倍の成長余地あり



東証:3769



参考：株式会社野村総合研究所「これから情報・通信市場で何が起こるのか —IT市場ナビゲーター2011年版」より当社推定  
経済産業省「平成22年度電子商取引に関する市場調査」、総務省統計局「平成21年経済センサス - 基礎調査」

## 3.4 成長シナリオを具現化する2012年9月期戦略

アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・  
12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

### 3つの戦略

- システム投資戦略
- 事業戦略
- マーケティング・営業戦略

東証:3769



# 3.5 システム投資戦略①

アジェンダ

1. 結論と要約

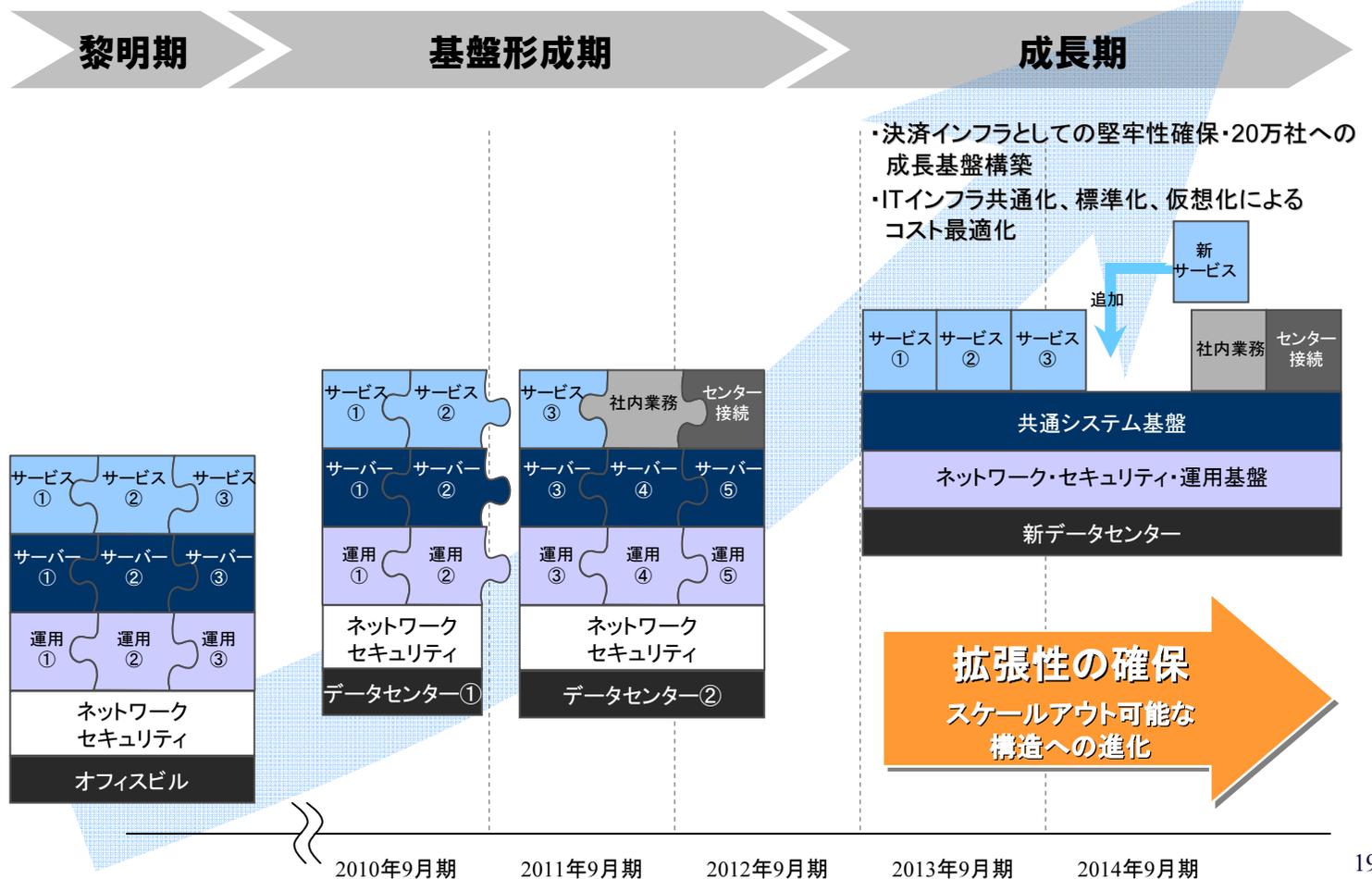
2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

## 処理件数の飛躍的な増加に合わせたアーキテクチャーの進化

■ 2012年9月期はデータセンター統合等に着手



東証:3769



## 3.6 システム投資戦略②

アジェンダ

1. 結論と要約

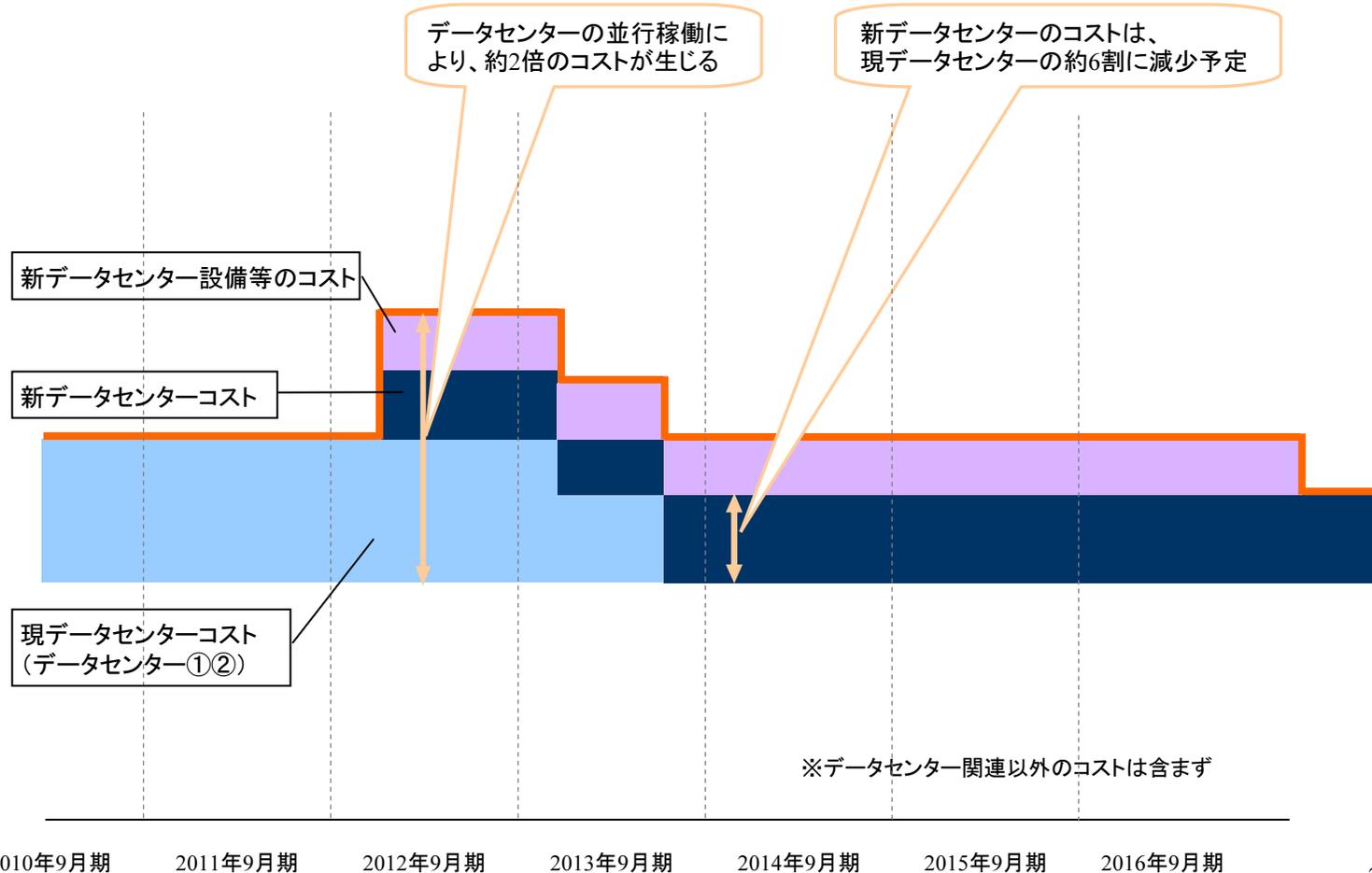
2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・  
12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

### 中長期的なデータセンター等のコスト構造の最適化

■ 2013年9月期以降順次低下予定



東証:3769



2010年9月期 2011年9月期 2012年9月期 2013年9月期 2014年9月期 2015年9月期 2016年9月期

# 3.7 事業戦略：成長加速のための付加価値サービス

アジェンダ

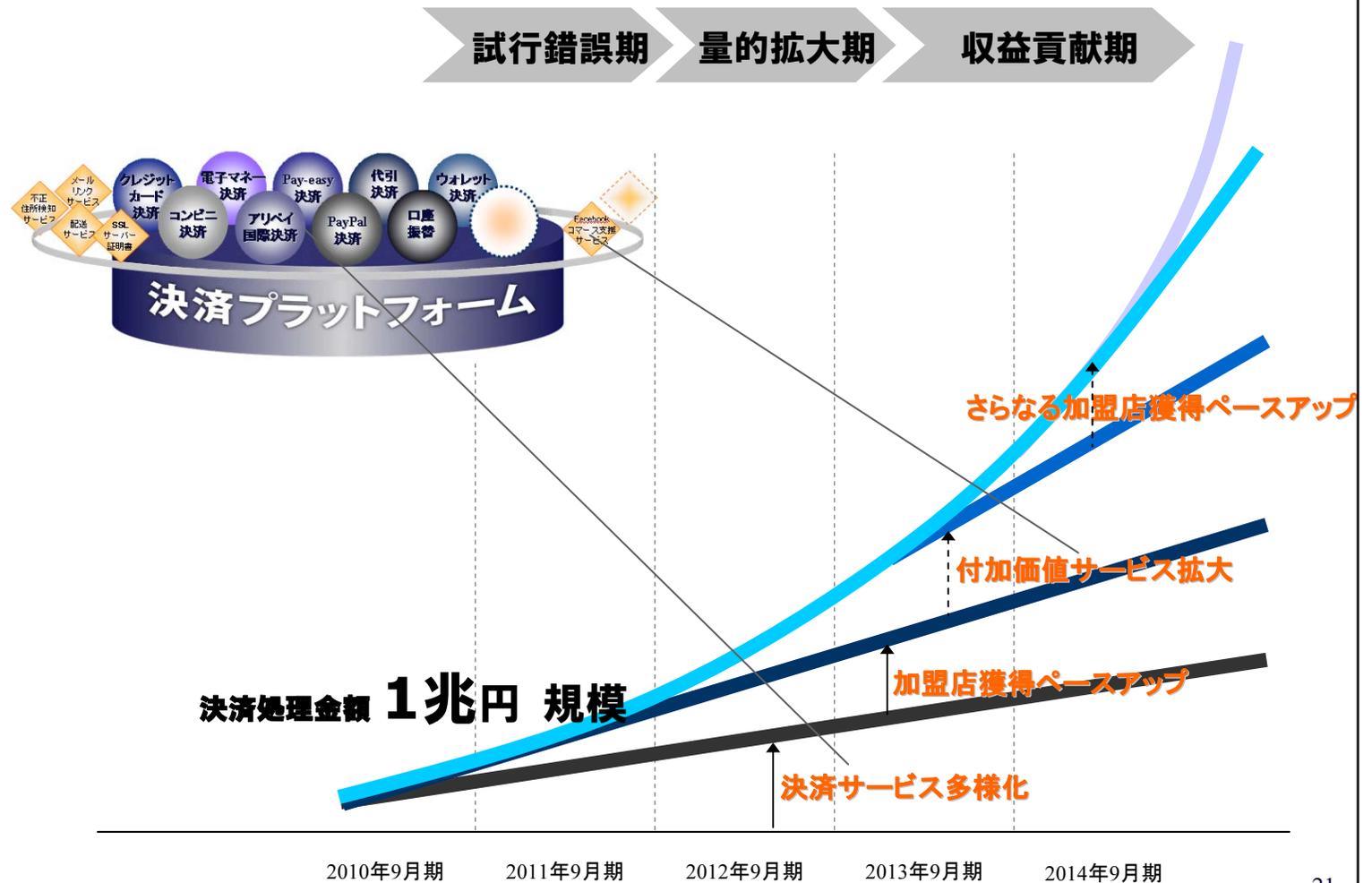
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

## 付加価値サービス領域は数年後に収益貢献



東証:3769



# 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

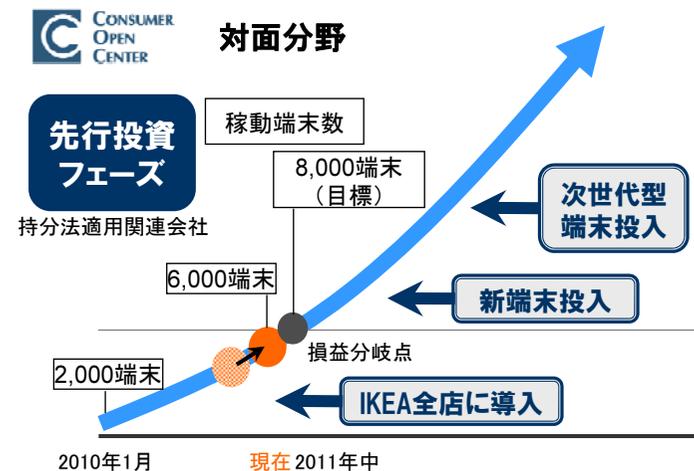
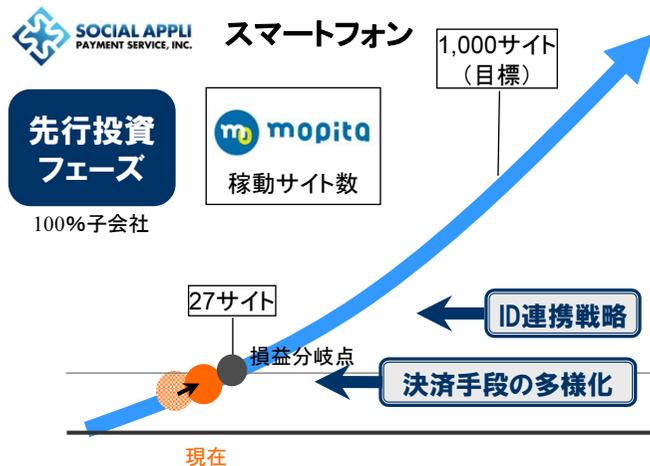
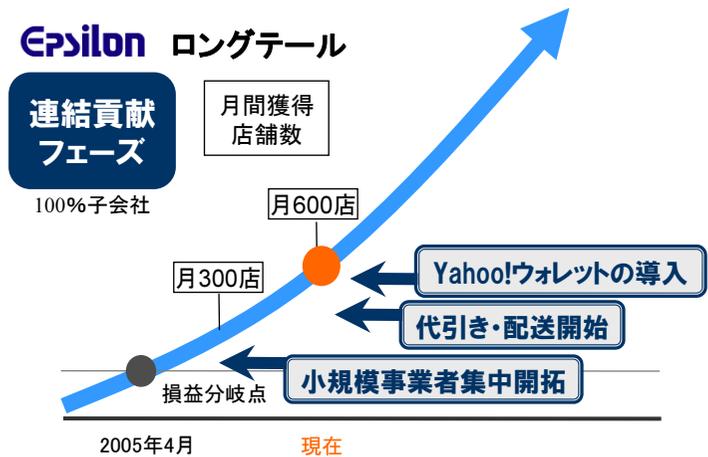
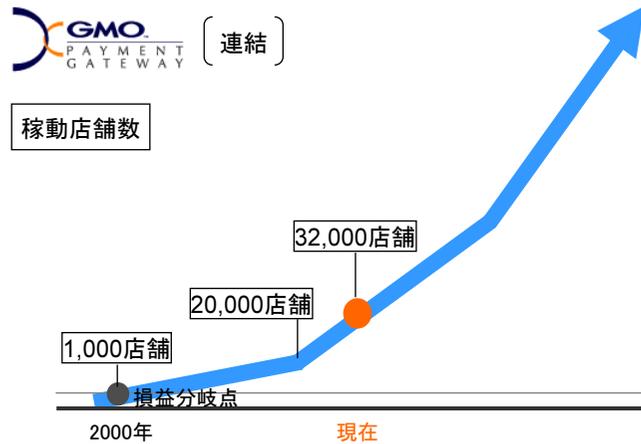
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

## 全社黒字化ラインにおり、量的拡大期になる



東証:3769



売上高

# 3.9 営業戦略：インダストリー・マーケティング

アジェンダ

1. 結論と要約

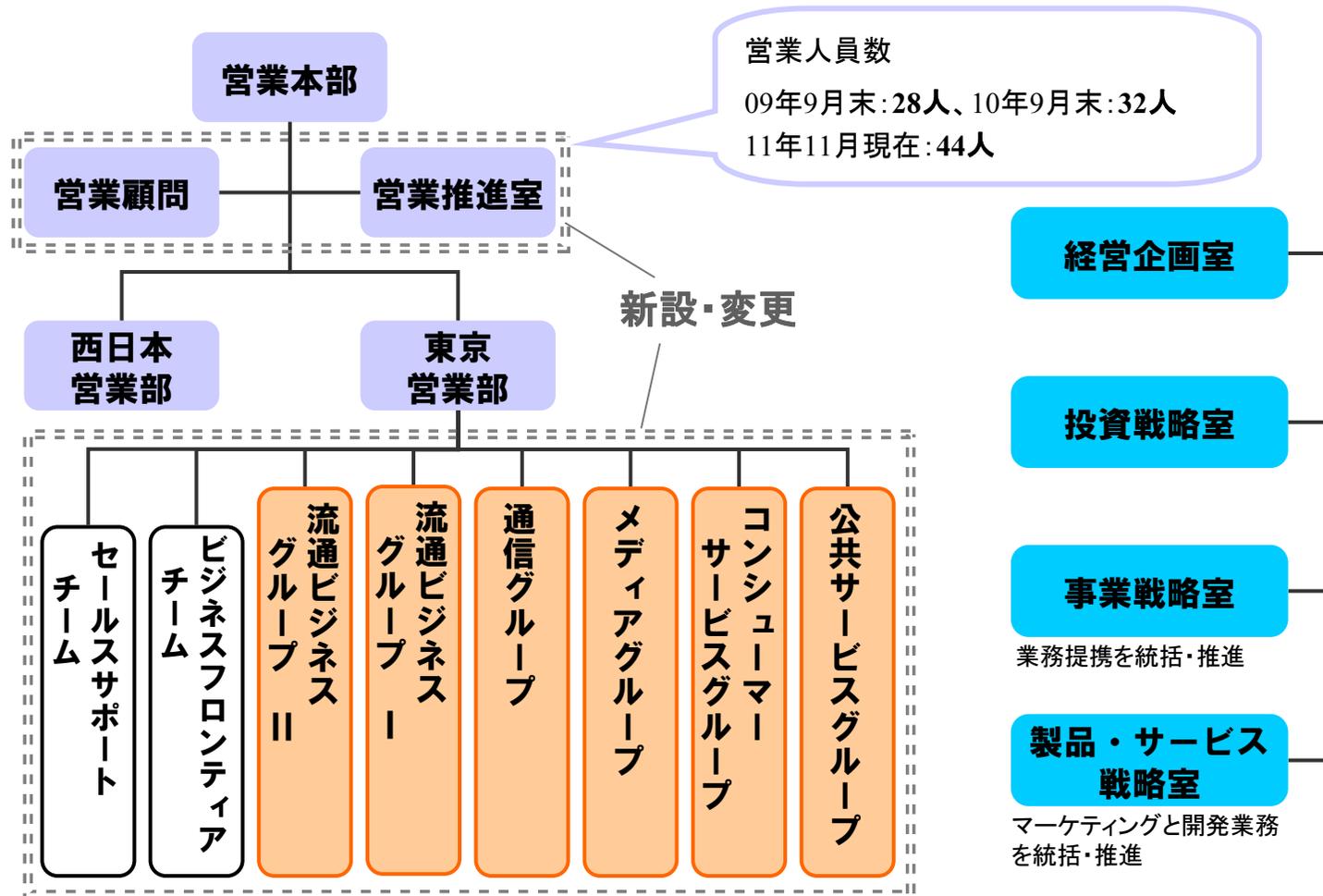
2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

4. 12/9期の業績予想

## インダストリー・マーケティングをさらに拡大

■ 2012年9月期より組織変更、体制大幅強化



東証:3769



アジェンダ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・  
12/9期の戦略

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

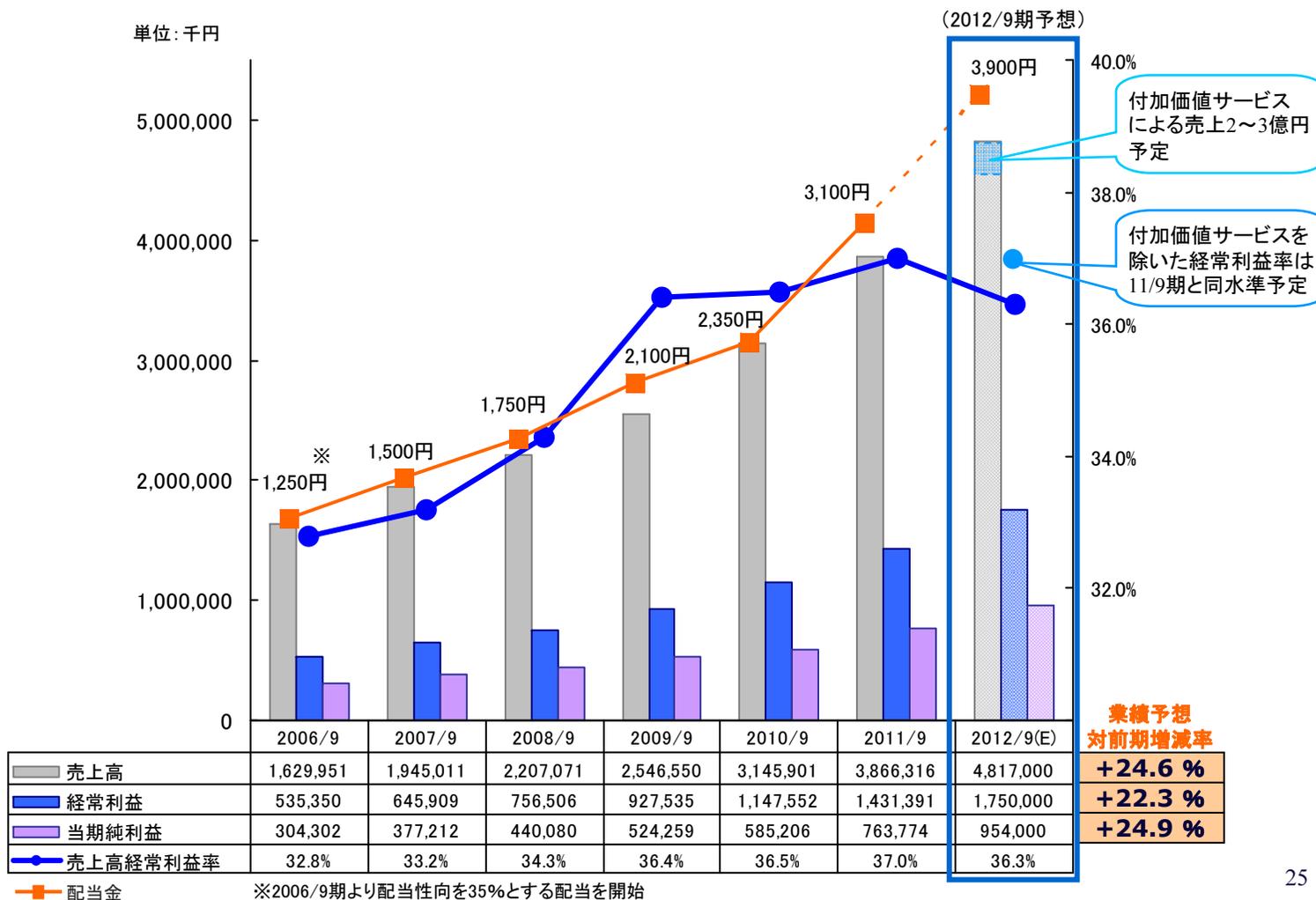
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

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

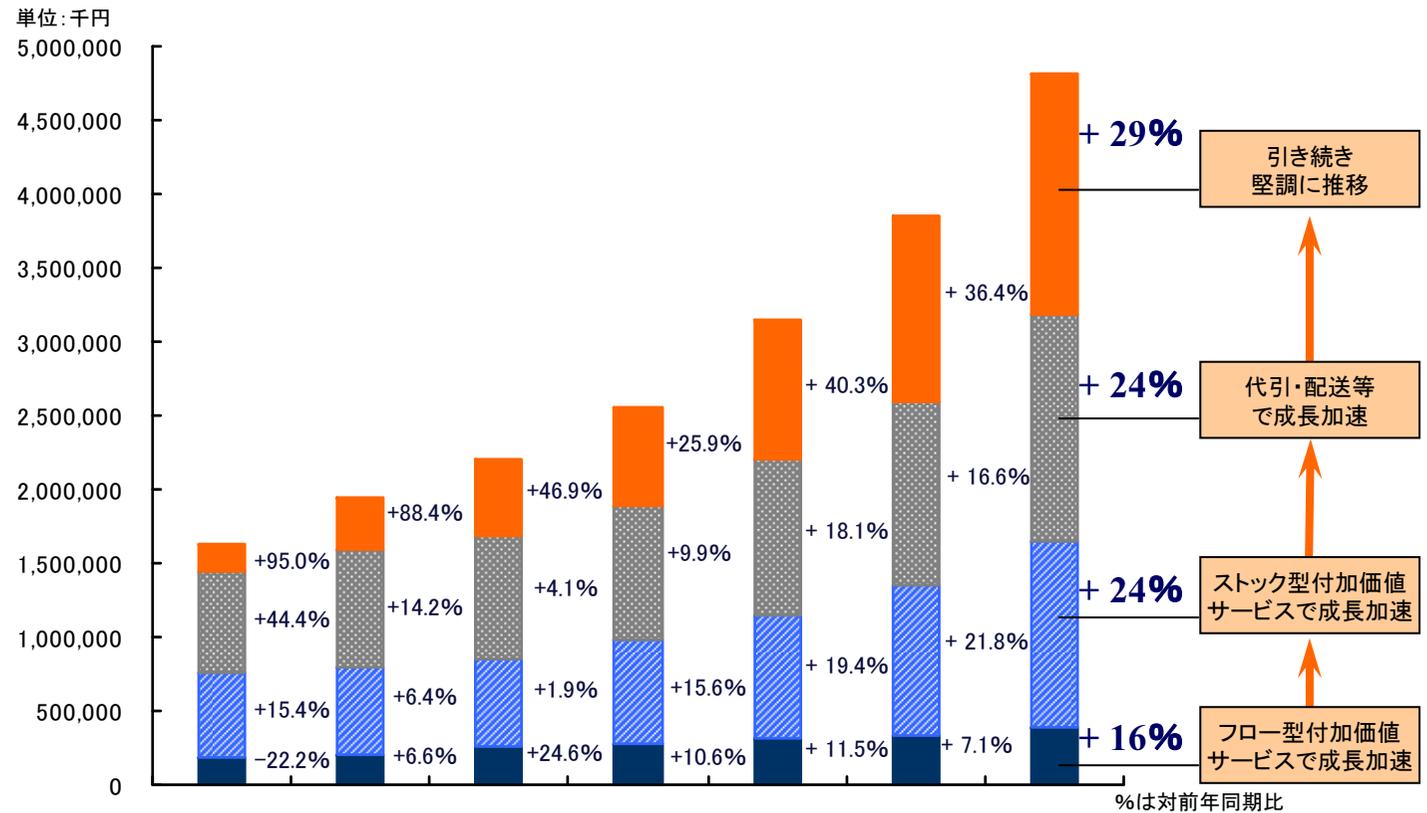
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

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	
処理料売上	687,235	784,799	816,868	897,658	1,060,123	1,235,737	
固定費売上	561,253	597,193	608,236	702,946	839,522	1,022,263	
イニシャル売上	190,336	202,880	252,828	279,735	311,813	333,895	
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

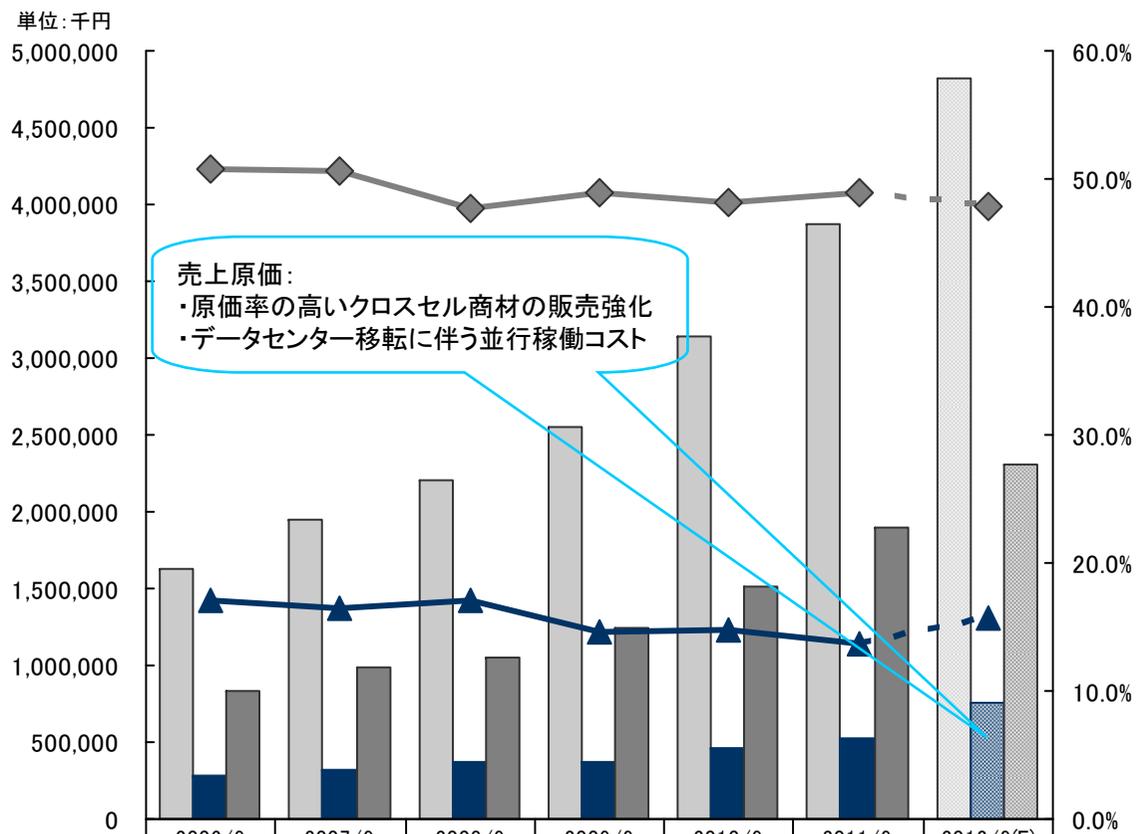
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 今後の成長シナリオ・12/9期の戦略

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