平成２５年９月期　決算説明会

テーマ：経常利益２０％成長への回帰

2013年11月1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、2013年11月1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。

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

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. 2014年9月期の業績予想

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

1. 結論と要約

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

1.1　結論と要約（1）

中長期成長のための事業投資を実行し、過去最高益を更新、ROE23%

■ 2013年9月期 通期 （12/10－13/9）実績　（連結）

売上高	:	5,764百万円	4,708百万円（前年同期）	前年同期比 + 22.4%
営業利益	:	2,048百万円	1,753百万円（前年同期）	前年同期比 + 16.8%
経常利益	:	2,047百万円	1,764百万円（前年同期）	前年同期比 + 16.1%
純利益	:	1,217百万円	960百万円（前年同期）	前年同期比 + 26.7%
経常利益率	:	35.5%	37.5%（前年同期）	
ROE	:	23.0%	20.9%（前年同期）	

■ 2013年9月期 通期のポイント

1. 景気の緩やかな回復により決済事業は好調
   営業体制の改革が効果を発揮、ARPU（一加盟店あたり売上）向上策等の施策も成果
   サービス・コマース、公金・公共料金等の領域も順調に拡大
2.「GMO-PG集客支援サービス」などの付加価値サービスが計画を上回る伸長
3.「GMO後払い」や海外展開に向けた事業投資を計画通り実行、DCセンター統合は大手顧客向け開発案件を優先したため次年度に一部繰り延べ

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

1.2　結論と要約（2）

2014年9月期の業績予想とその前提

■ 2014年9月期　業績予想（連結）

（%は対前年同期比）

	[売上高]	[営業利益]	[経常利益]	[純利益]
通期	6,934百万円 (20.3%)	2,475百万円 (20.8%)	2,460百万円 (20.1%)	1,421百万円 (16.8%)
第2Q連結累計期間	3,286百万円 (20.3%)	1,201百万円 (18.3%)	1,190百万円 (16.6%)	680百万円 (11.2%)

■ 業績予想の前提／課題・施策

1. 大規模加盟店への対応及び開拓強化、サービス・コマース分野の拡大による決済代行事業の成長追求
2. 中小規模加盟店に向けた、売上向上に資する付加価値の高いサービスの開発と提供
3. 新たな事業領域を開拓する投資及びコスト負担を吸収し、20%利益成長に回帰

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

2. 財務ハイライト

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

2.1　連結業績サマリー

売上・利益とも計画通り、特別利益等により最終利益は26.7%増

（百万円）	13年9月期実績	対12年9月期実績比較			対13年9月期通期予想	
		実績	増減	増減率	通期予想	増減率
売上高	**5,764**	4,708	1,055	22.4%	5,670	+1.6%
売上原価	**1,030**	708	322	45.5%	-	-
販売費及び一般管理費	**2,684**	2,245	438	19.5%	-	-
営業利益	**2,048**	1,753	295	16.8%	2,048	±0.0%
経常利益	**2,047**	1,764	283	16.1%	2,040	+0.4%
純利益	**1,217**	960	256	26.7%	1,157	+5.2%
一株当たり純利益（円）	**70.76**	56.02	-	-	67.34	-

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

2.2　連結貸借対照表サマリー

大きな変動なく推移

（百万円）	13年9月期 実績	12年9月期 実績	増減
流動資産	**19,670**	13,807	5,863
現金及び預金	**18,393**	12,774	5,619
前渡金	**379**	209	170
その他の流動資産	**923**	848	74
貸倒引当金	**△25**	△24	△1
固定資産	**1,627**	1,027	600
有形固定資産	**262**	216	46
無形固定資産	**668**	488	180
うちソフトウェア	**455**	367	88
投資その他の資産	**695**	322	372
うち関係会社社債	**11**	11	0
資産合計	**21,298**	14,834	6,463

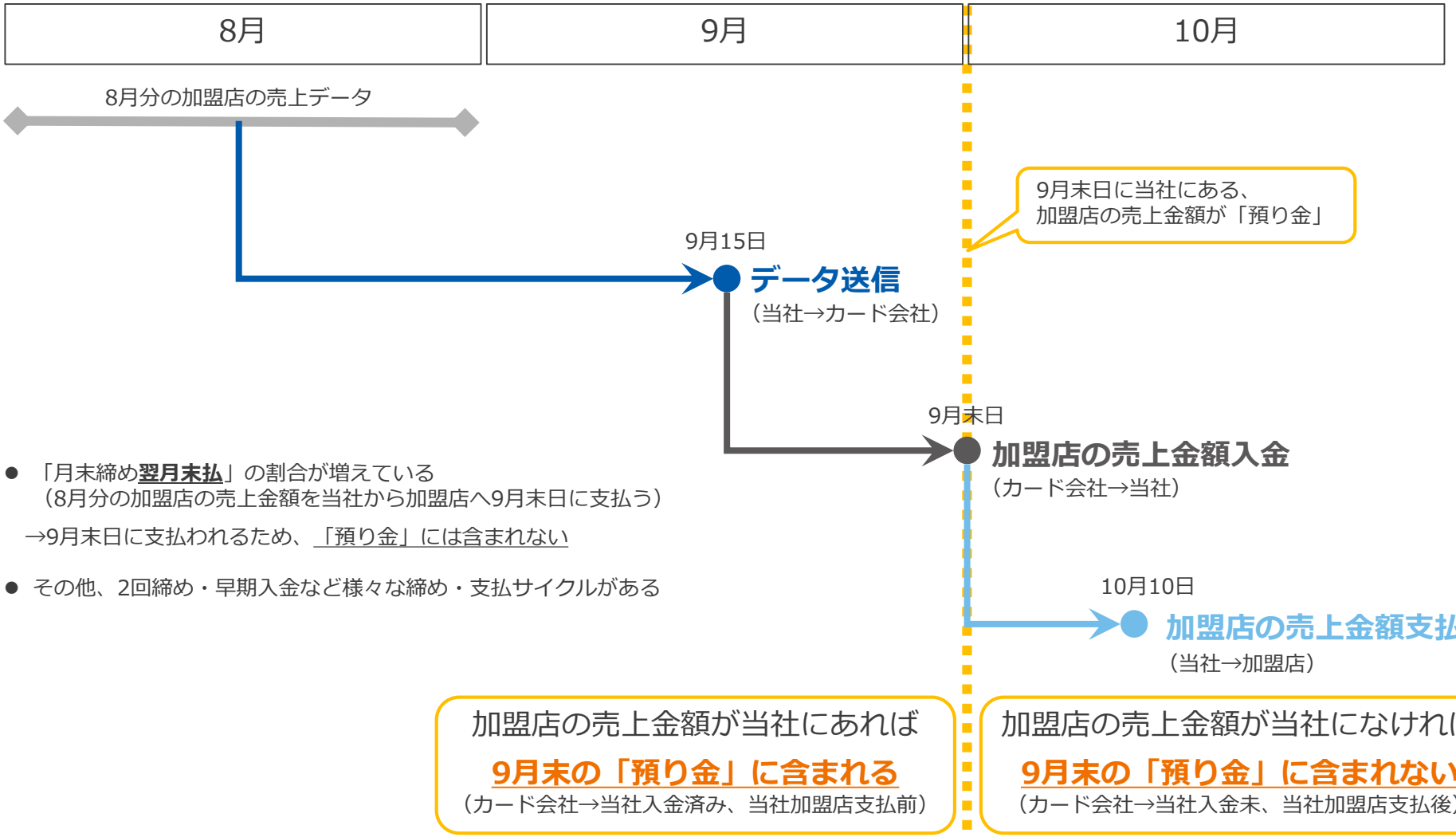
（百万円）	13年9月期 実績	12年9月期 実績	増減
流動負債	**15,537**	9,797	5,739
預り金	**14,337**	8,857	5,479
その他の流動負債	**1,199**	940	259
固定負債	**127**	63	63
株主資本	**5,609**	4,956	653
その他の包括利益累計額	**13**	△0	13
新株予約権	**10**	16	△5
純資産合計	**5,633**	4,972	660
負債・純資産合計	**21,298**	14,834	6,463

代表加盟サービスによる加盟店の預り金
※加盟店の締め日・支払サイクルにより変動

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

（参考）預り金について

代表加盟店契約の締め・支払 標準サイクル（月末締め翌々月10日払）



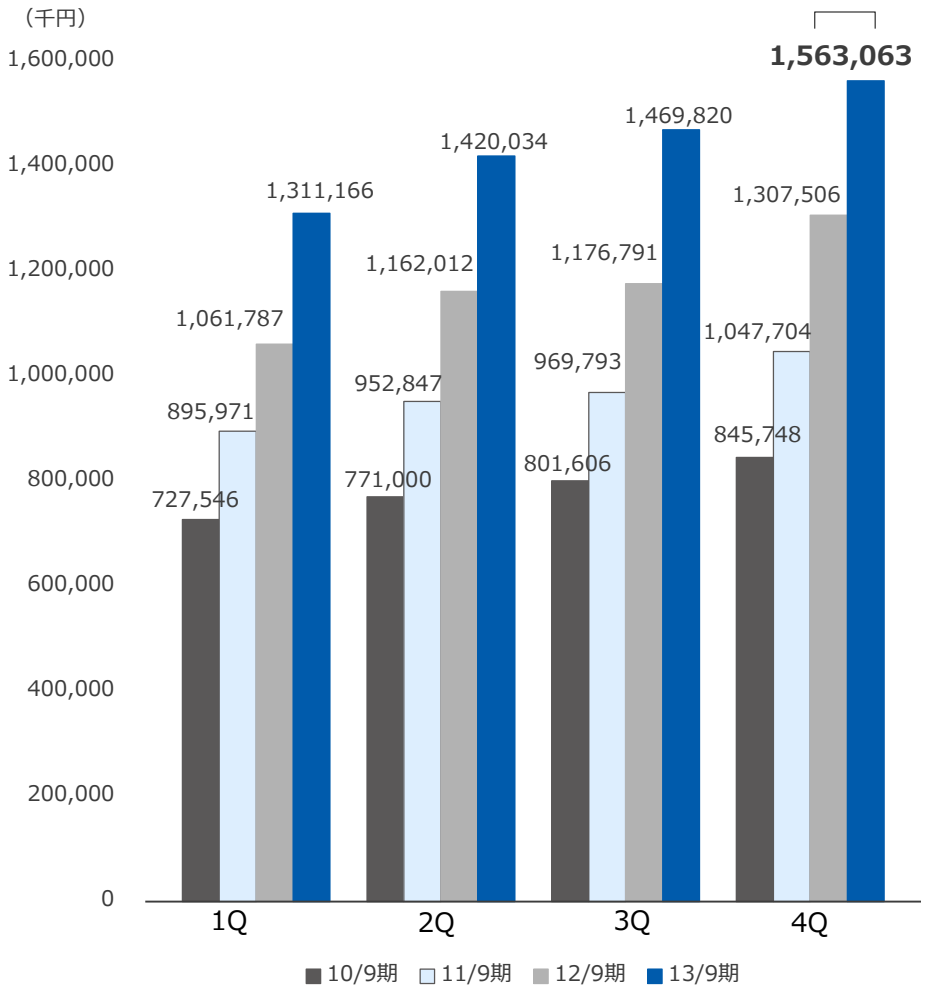
- 「月末締め**翌月末払**」の割合が増えている
  （8月分の加盟店の売上金額を当社から加盟店へ9月末日に支払う）
  →9月末日に支払われるため、「預り金」には含まれない
- その他、2回締め・早期入金など様々な締め・支払サイクルがある

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

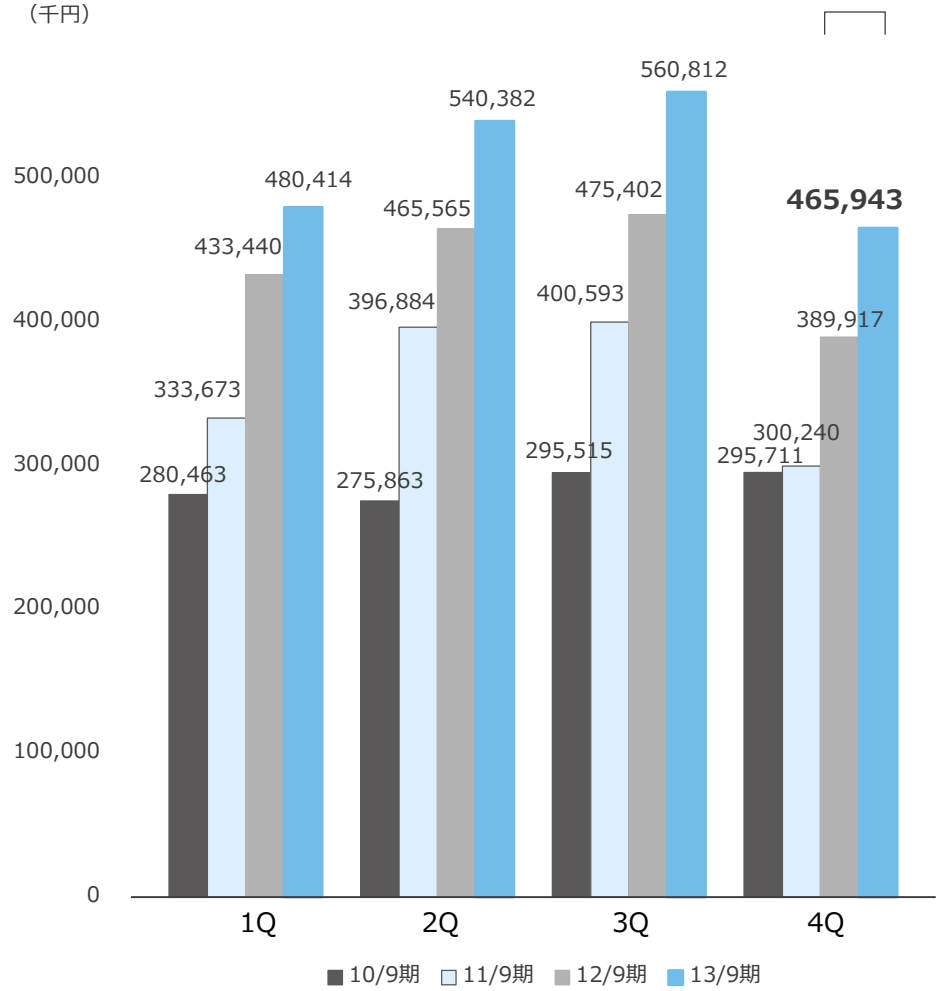
2.3　売上高・経常利益（四半期推移）

４Q実績は売上高、経常利益とも+19.5%（前年同四半期比）

■売上高



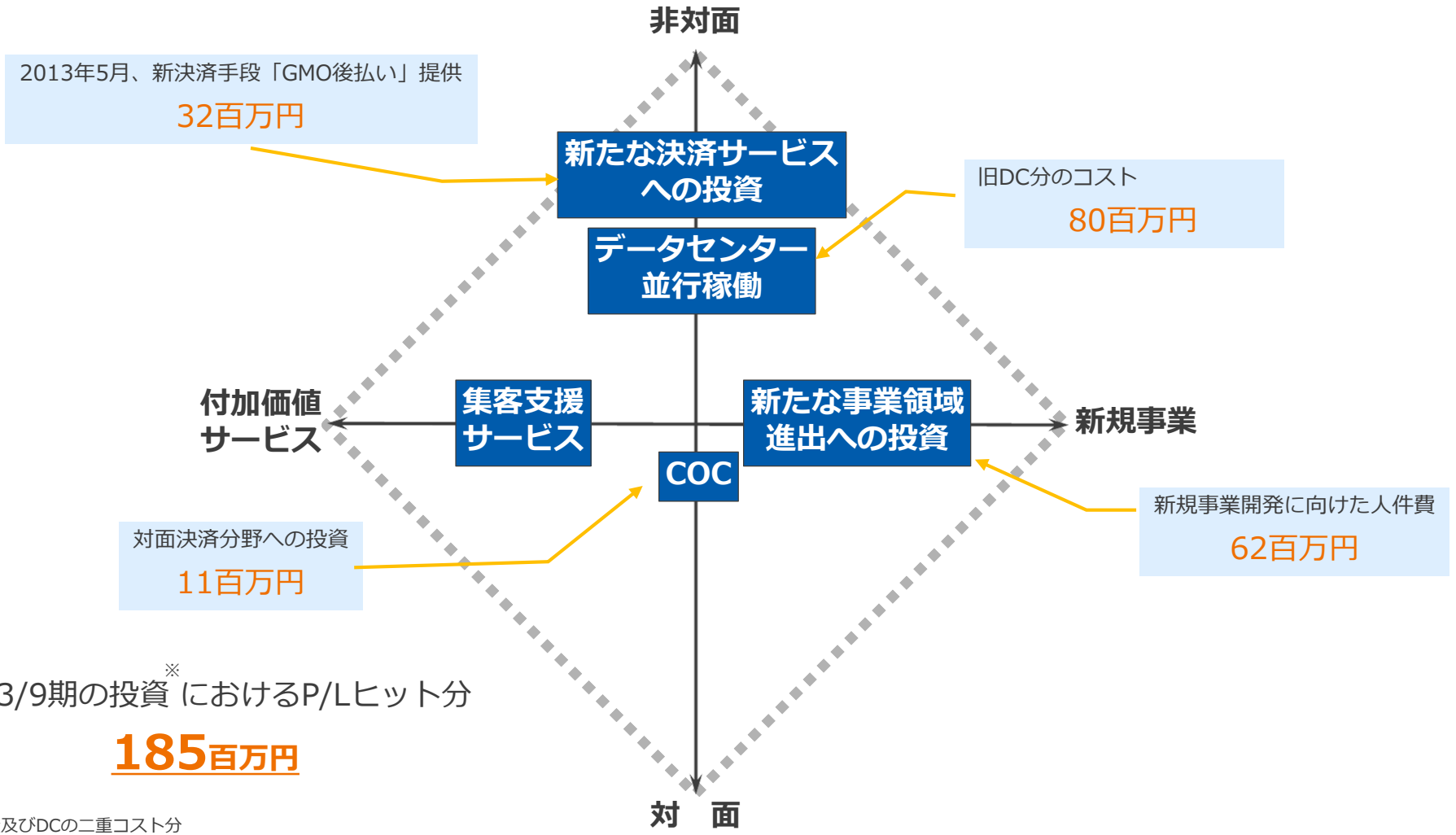
■ 経常利益



Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

2.4　2013年9月期の投資報告

2013/9期の投資（事業投資及びDCの二重コスト分）におけるP/Lヒット分



2013/9期の投資※におけるP/Lヒット分

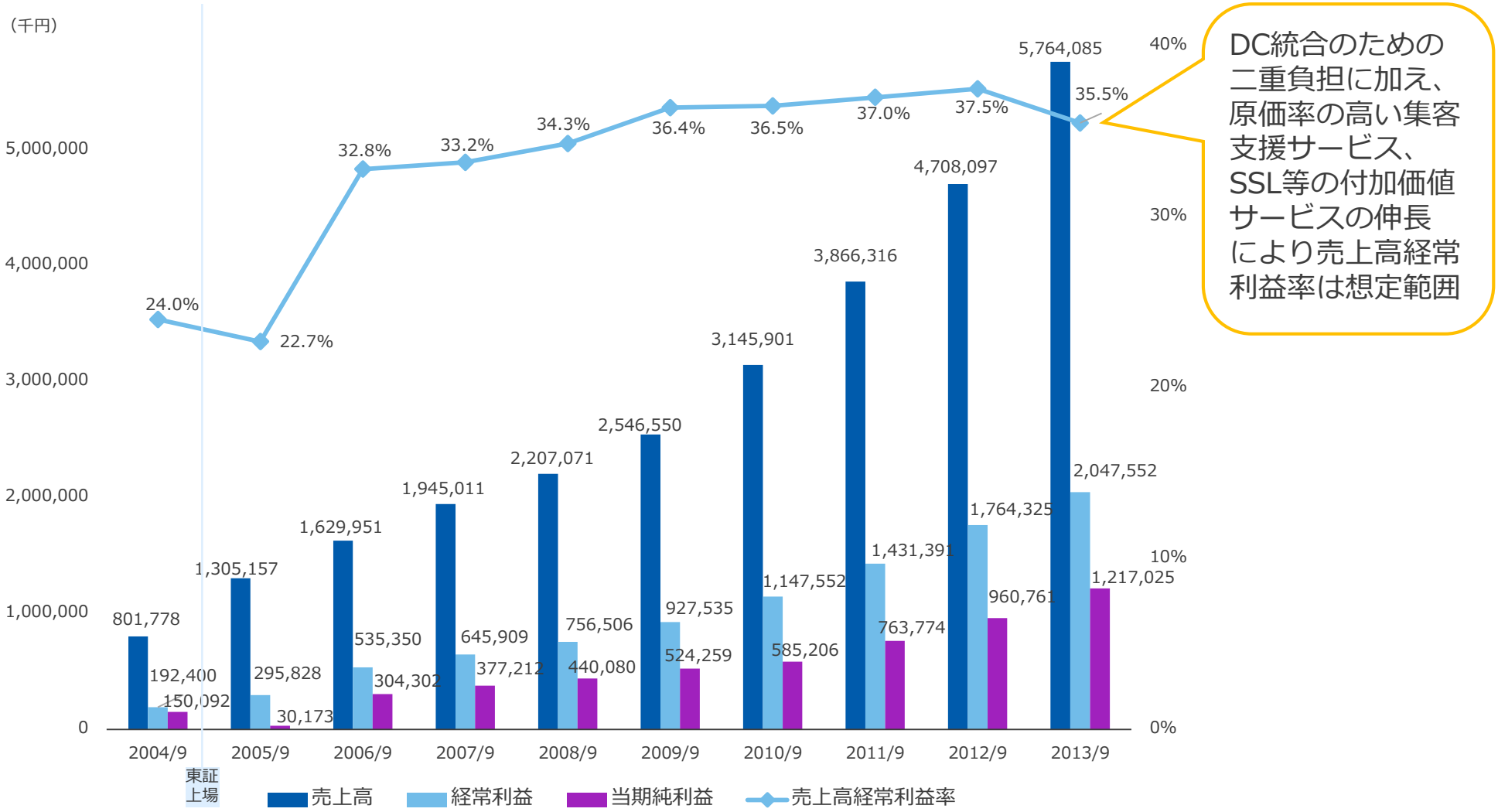
185百万円

※事業投資及びDCの二重コスト分

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

2.5　連結業績推移サマリー（2013/9期実績）

投資負担やセールスミックスの影響により売上高経常利益率は想定範囲

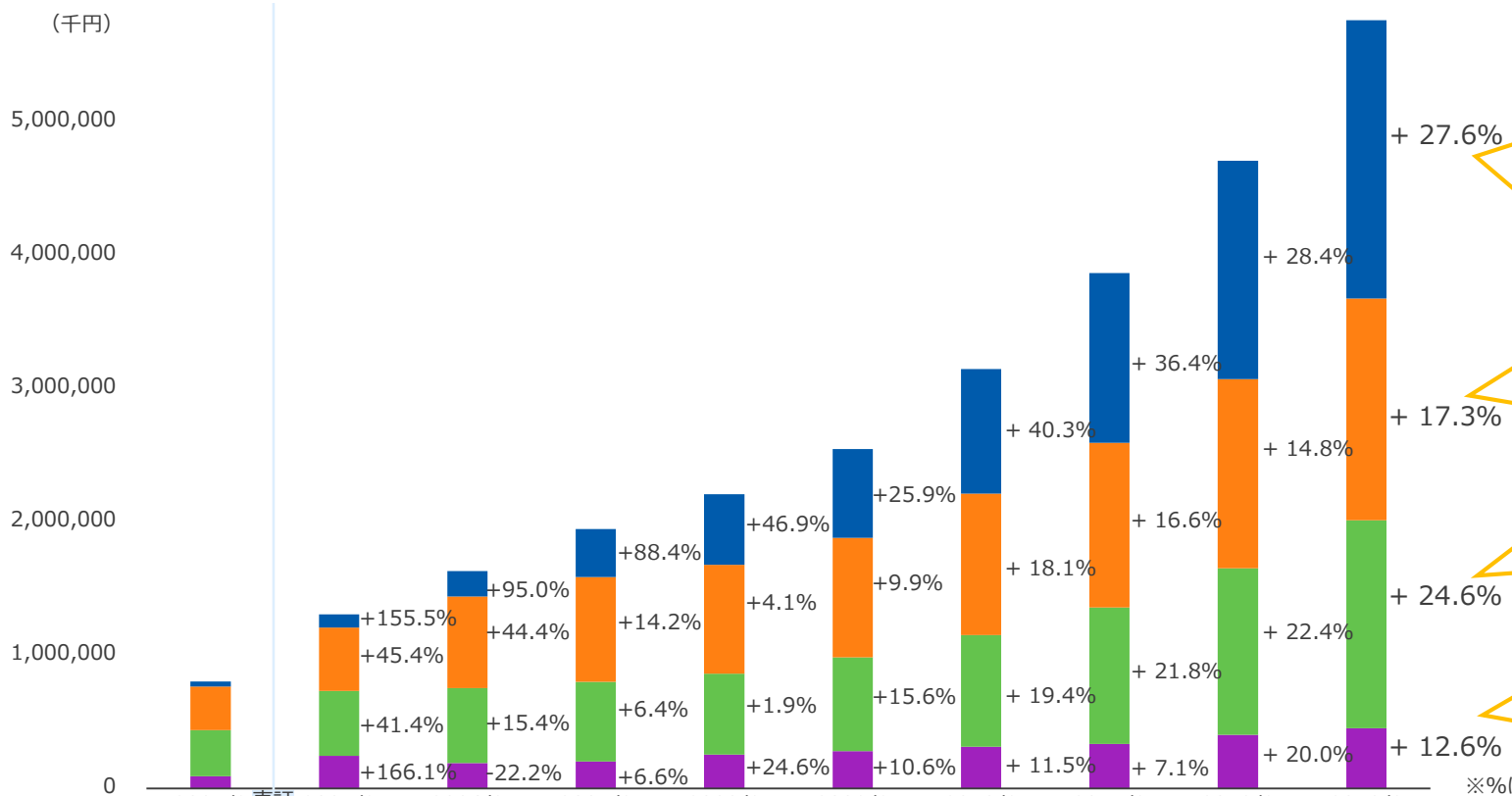


DC統合のための二重負担に加え、原価率の高い集客支援サービス、SSL等の付加価値サービスの伸長により売上高経常利益率は想定範囲

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

2.6　セグメント別売上（2013/9期実績）

大手加盟店の好調さを反映、処理料売上も回復傾向



景気回復によるEC市場の拡大を受け、加盟店売上は好調を持続

大手加盟店のトランザクションが増大

集客支援サービスの伸長

SSL販売、大型開発案件の受注

※%は対前年同期比

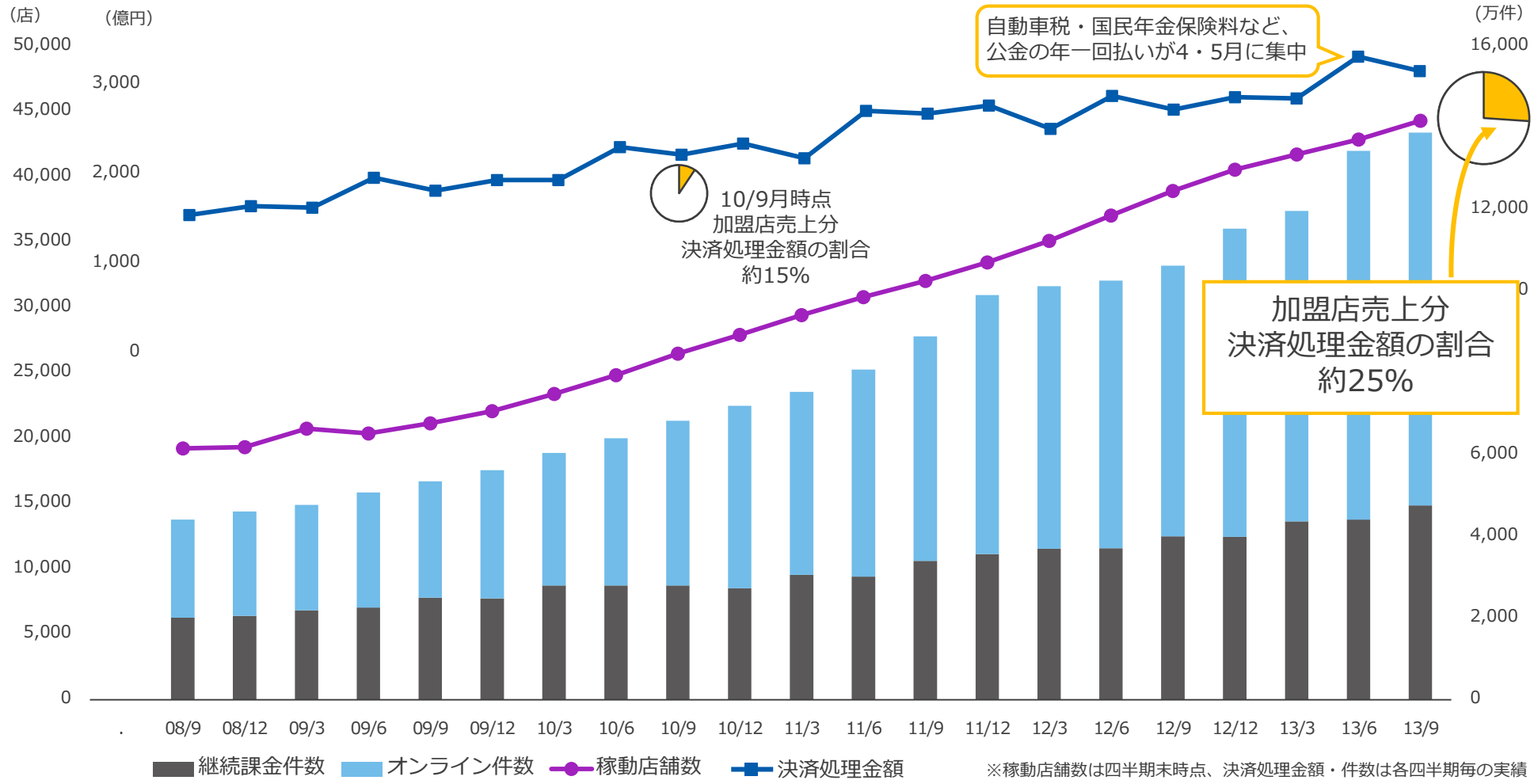
	2004/9	2005/9	2006/9	2007/9	2008/9	2009/9	2010/9	2011/9	2012/9	2013/9	（売上構成比）
加盟店売上	38,364	98,011	191,126	360,138	529,138	666,209	934,441	1,274,419	1,636,774	2,089,254	36.3%
処理料売上	327,409	476,041	687,235	784,799	816,868	897,658	1,060,123	1,235,737	1,418,822	1,663,741	28.9%
固定費売上	344,083	486,490	561,253	597,193	608,236	702,946	839,522	1,022,263	1,251,675	1,559,914	27.1%
イニシャル売上	91,920	244,613	190,336	202,880	252,828	279,735	311,813	333,895	400,823	451,175	7.8%

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

2.7　主要係数推移（四半期推移）

稼動店舗数は計画通りに増加、決済処理件数が高い伸び

稼動店舗数　44,328店、決済処理金額　約3,100億円、決済処理件数　約1億3,900万件

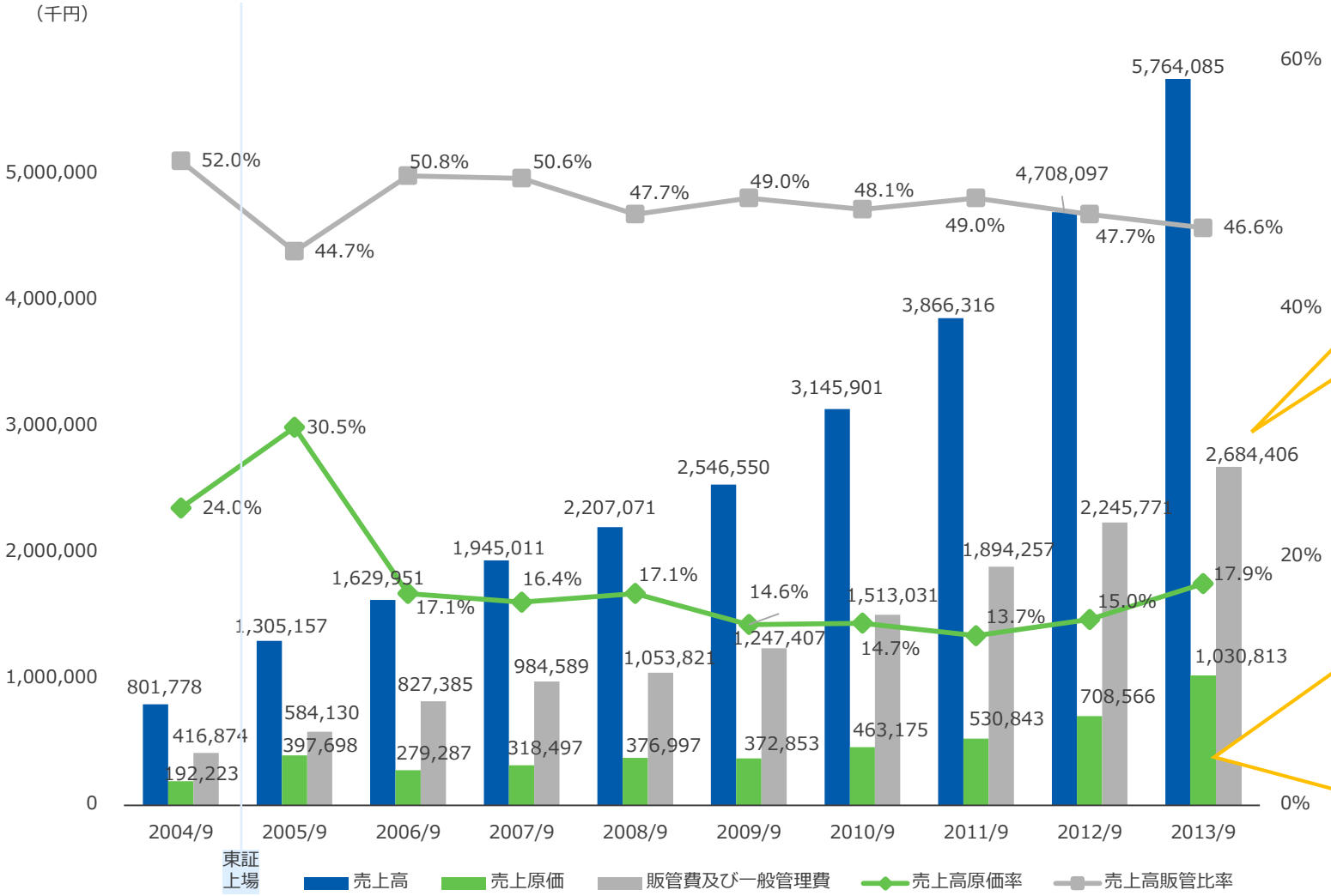


※稼動店舗数は四半期末時点、決済処理金額・件数は各四半期毎の実績

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

2.8　売上高原価率・販管費率（2013/9期実績）

原価率は想定範囲の上昇、販管費率は低減



販管費
- 優秀な人材の獲得･強化による人件費増加
- 日常的な経費削減努力の継続

原価
- 中長期的に20%経常利益成長を継続するための先行投資
- 原価率の高い付加価値サービスの販売強化
- データセンター統合に伴う並行稼働コスト

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

3. 現状・今後の成長戦略

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

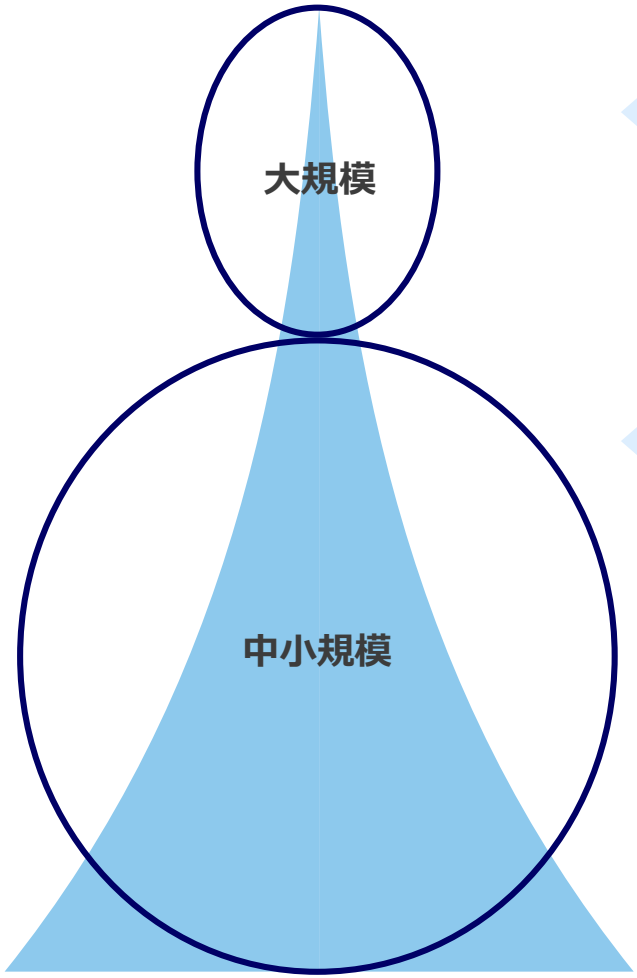
3.1　中長期的施策

- 顧客セグメント別の新たなビジネスモデルの創出
- サービス・コマース（物販以外）分野の営業強化
- BtoBへの進出
- 公金・公共料金分野の拡大
- スマートフォン関連事業
- 国別対応戦略に沿った海外展開
- 事業領域拡大のための投資戦略

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

3.2　顧客セグメント別の新たなビジネスモデルの創出

新規ビジネスを創出し、規模別のビジネスモデルを再構築



決済代行ビジネス　大規模加盟店の開拓、関係強化

新規ビジネス　お客様の成長に寄与

＜現提供サービス＞

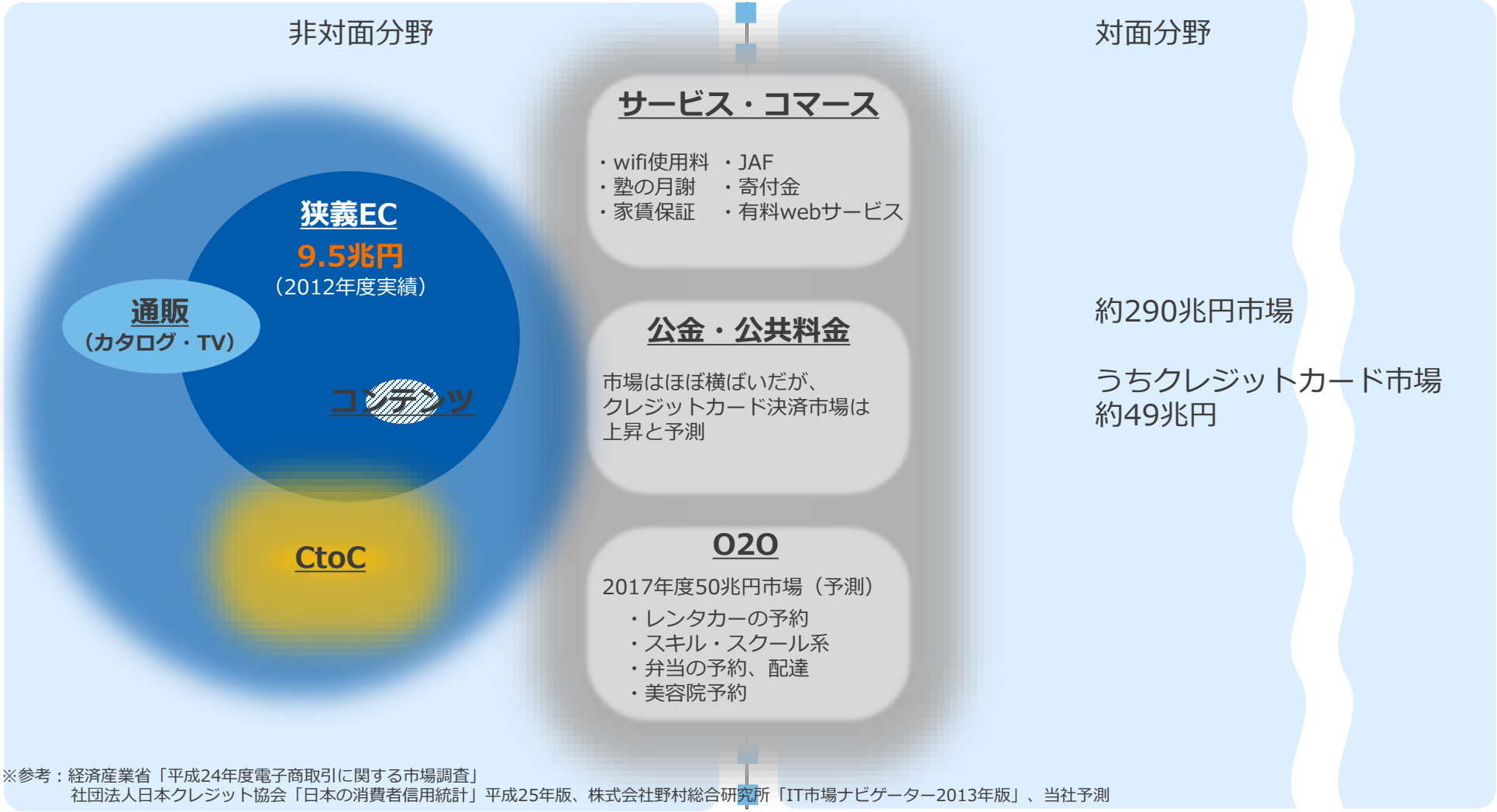
- 早期入金サービス
- GMO-PG集客支援サービス
- GMOイプシロンのオプションサービス
  （決済承認通知メール、チャージバック保証サービスなど）

新たなるサービス、現提供サービスの拡張を図る

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

3.3　サービス・コマース（物販以外）分野の営業強化

狭義EC市場を上回り拡大する新たな領域

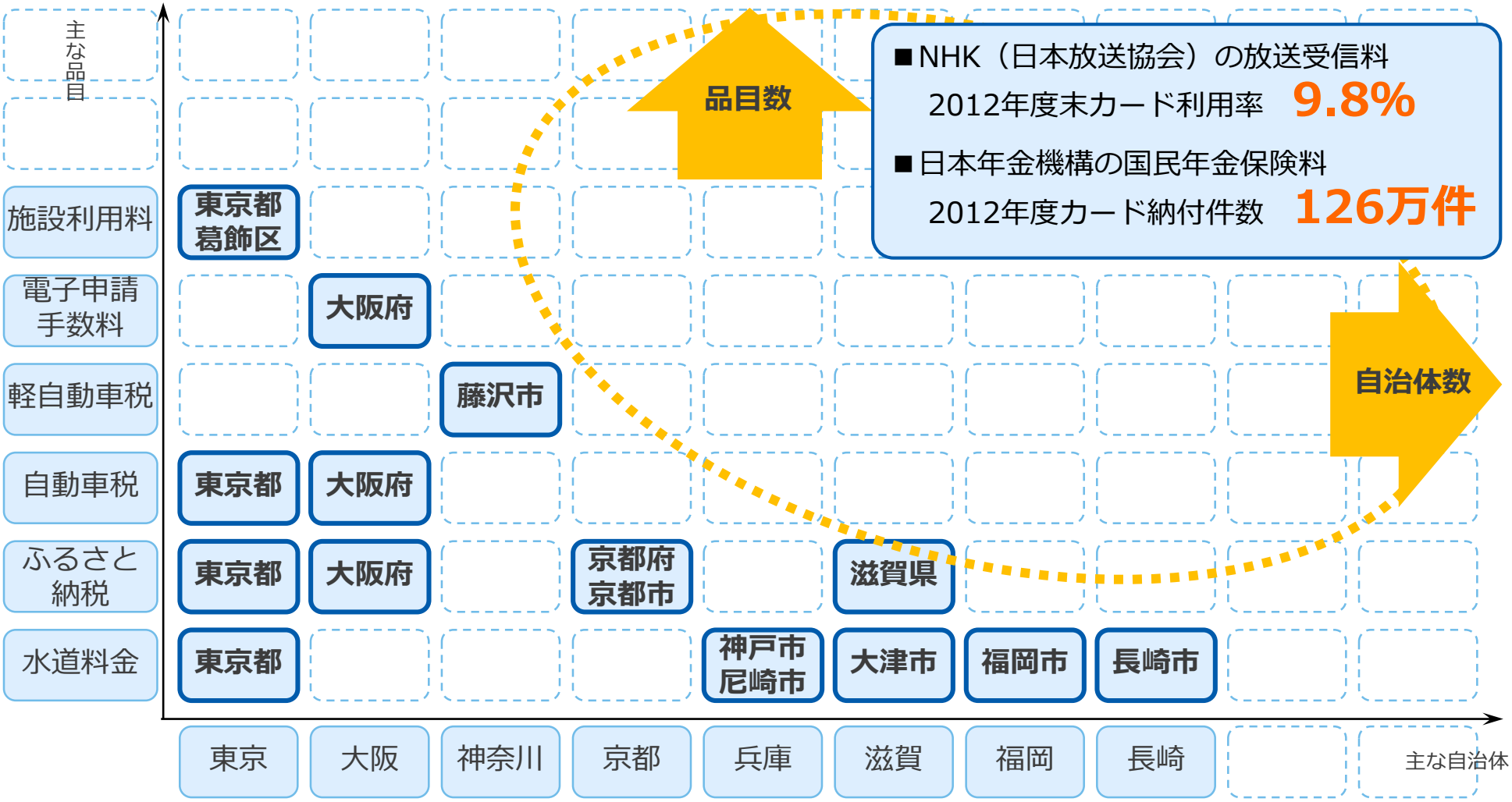


※参考：経済産業省「平成24年度電子商取引に関する市場調査」
社団法人日本クレジット協会「日本の消費者信用統計」平成25年版、株式会社野村総合研究所「IT市場ナビゲーター2013年版」、当社予測

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

3.4　公金・公共料金分野の拡大

導入する品目数・自治体数が着実に増加し、当分野が伸展



※日本放送協会「平成24年度業務報告書」、日本年金機構「アニュアルレポート2012」

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

3.5　スマートフォン関連事業

対面・非対面で新たなスマートフォン事業を展開

	スマートフォン+カード手渡し	スマートフォン+カード情報のみ
対面分野	✓ スマホ決済（ジャックタイプ）  例： ロイヤルゲートとの取組み	 例： Hailo（タクシーの支払い） ✓ スマホ内完結決済
非対面分野		スマホ比率 **21%** ※ ✓ キャリア課金の提供（大手３キャリア） ✓ スマートフォン最適化決済画面の提供 ✓ mopita

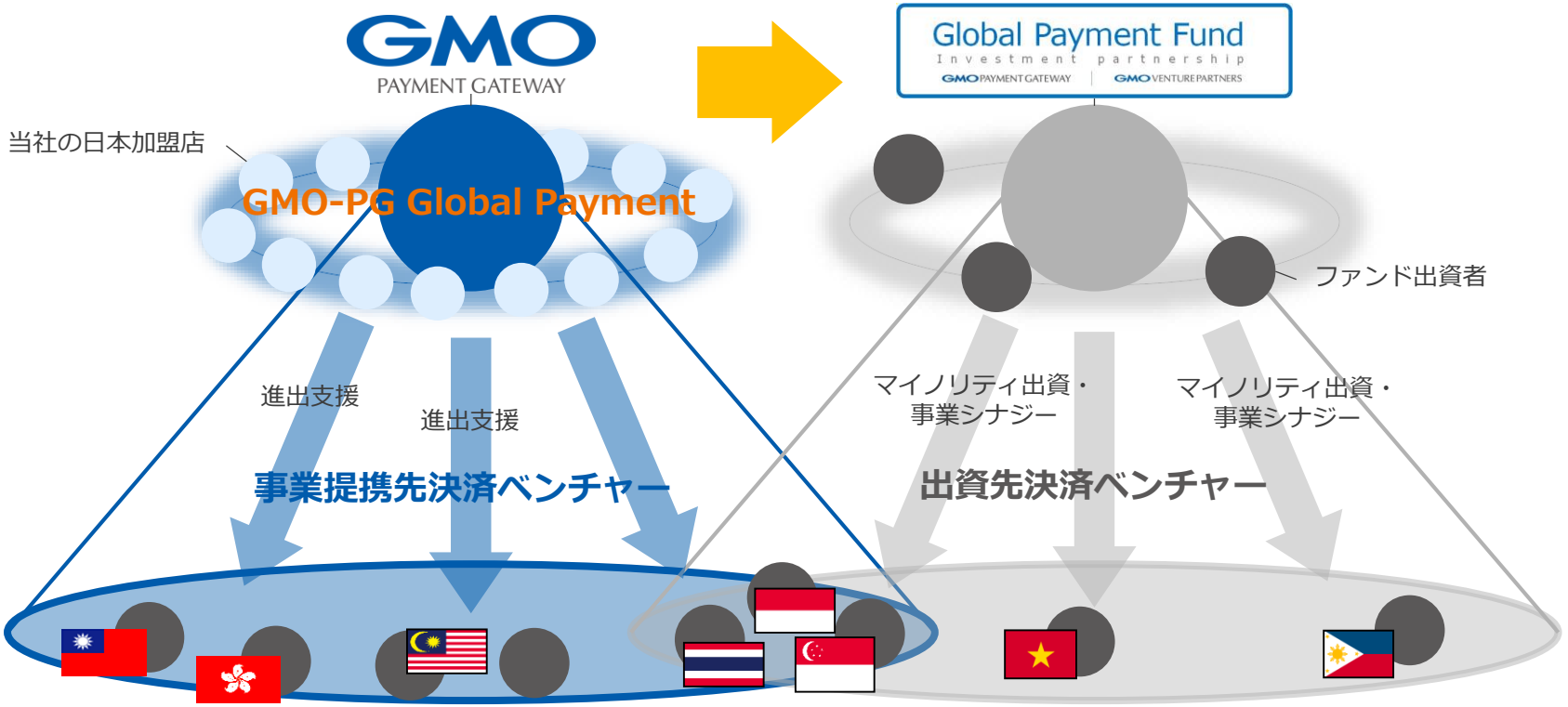
※スマートフォン経由の購買率（当社グループの一部サービス実績よりデバイス特定可能なデータを抽出）

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

3.6　国別対応戦略に沿った海外展開

2つの戦略サービス・エンティティにより、資本業務提携を促進

- 東南アジアのEC・決済産業の発展に貢献（経営支援）
- Openなアライアンスによる相互発展
- 日本の加盟店の進出支援、当社収益の増大



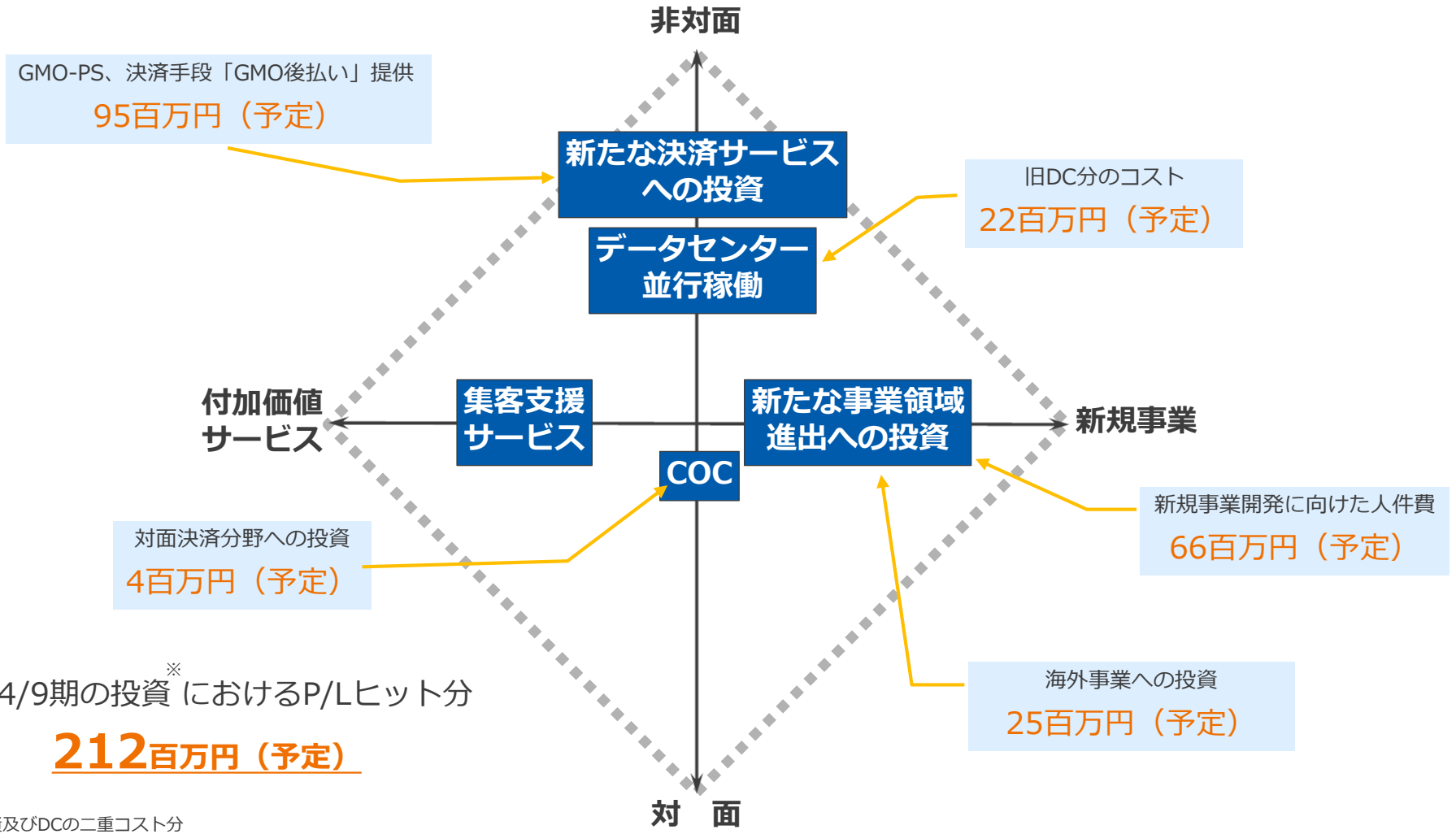
現在の人口6億人・インターネット人口1.8億人、2020年EC市場の予測10兆円市場※

※台湾・香港含む東南アジア。各種統計より当社推測

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

3.7　事業領域拡大のための投資戦略

2014/9期の投資（事業投資及びDCの二重コスト分）におけるP/Lヒット分（予定）



2014/9期の投資※におけるP/Lヒット分

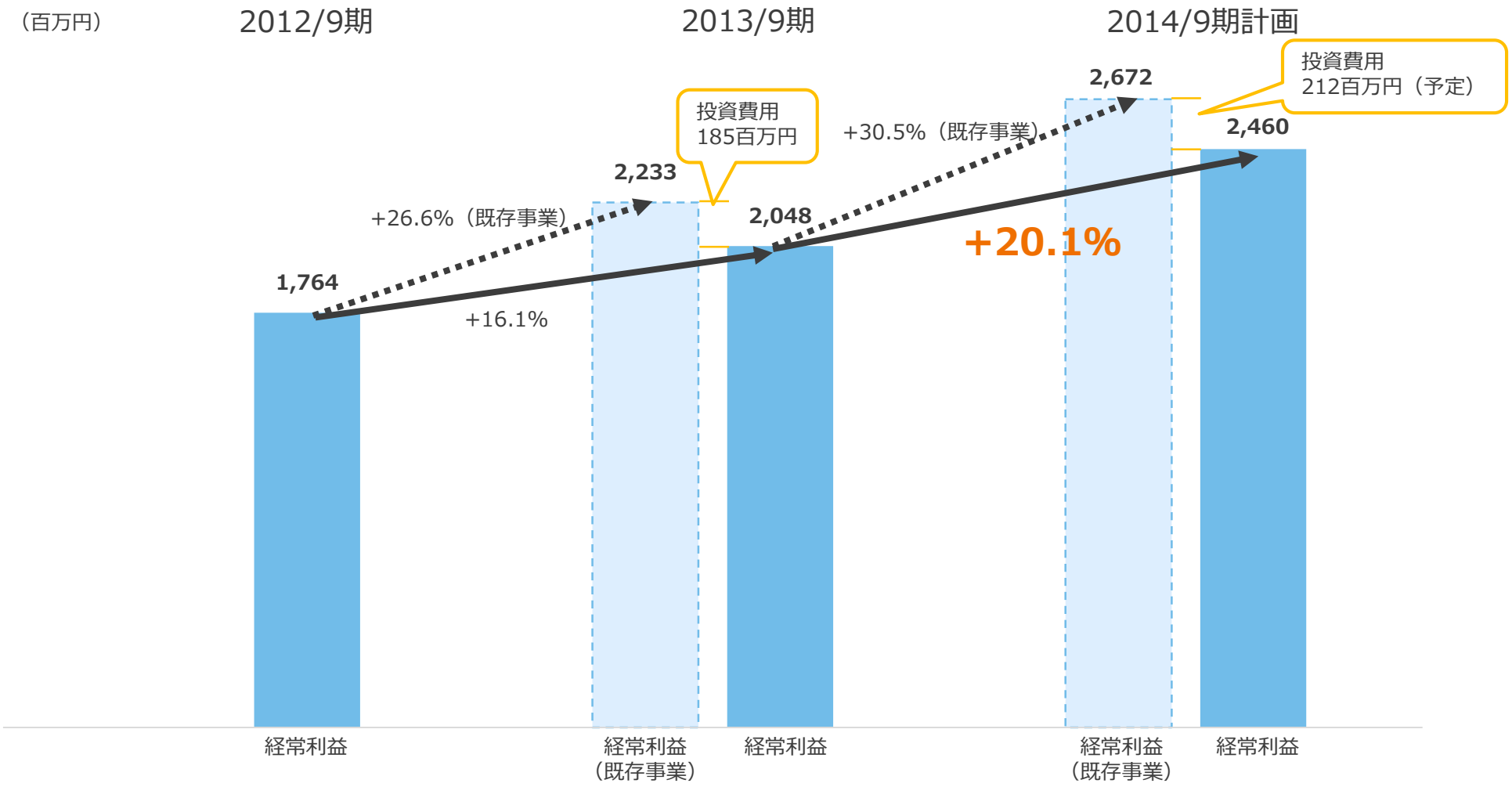
212百万円（予定）

※事業投資及びDCの二重コスト分

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

3.8　2014年9月期の投資

先行投資及びコストの二重負担による利益成長率への影響



※経常利益（既存事業）：事業投資及びDCの二重コスト分を除く経常利益

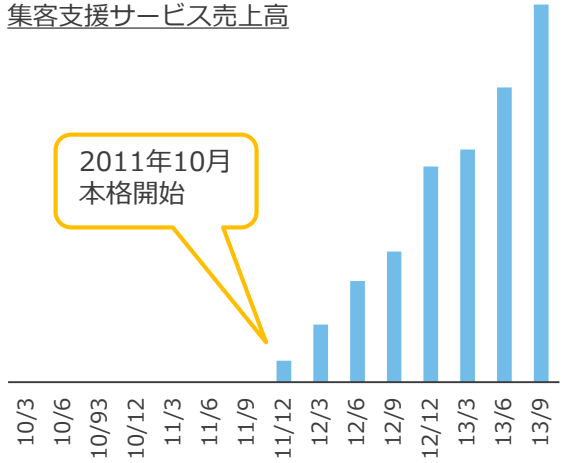
Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

3.9　新規事業の進捗

GMO-PGグループの新規事業と収益状況

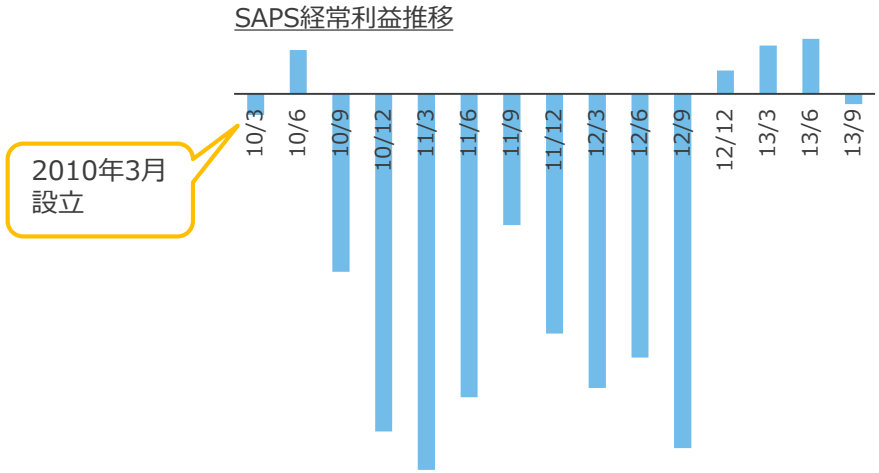
■集客支援サービス
（GMO-PG）

集客支援サービス売上高



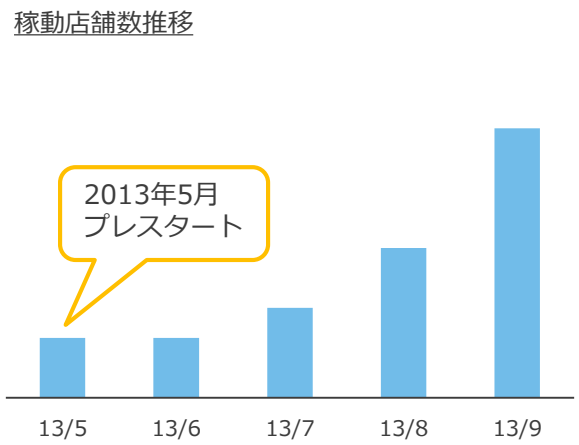
■SAPS

SAPS経常利益推移



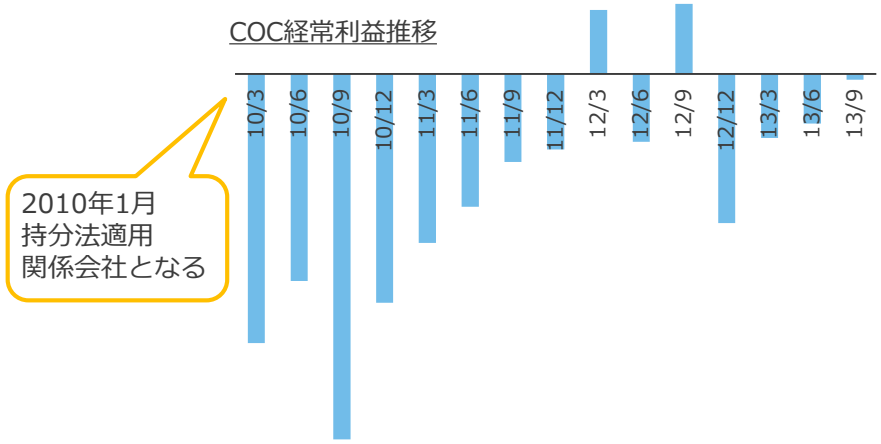
■GMO-PS

稼動店舗数推移



■COC

COC経常利益推移



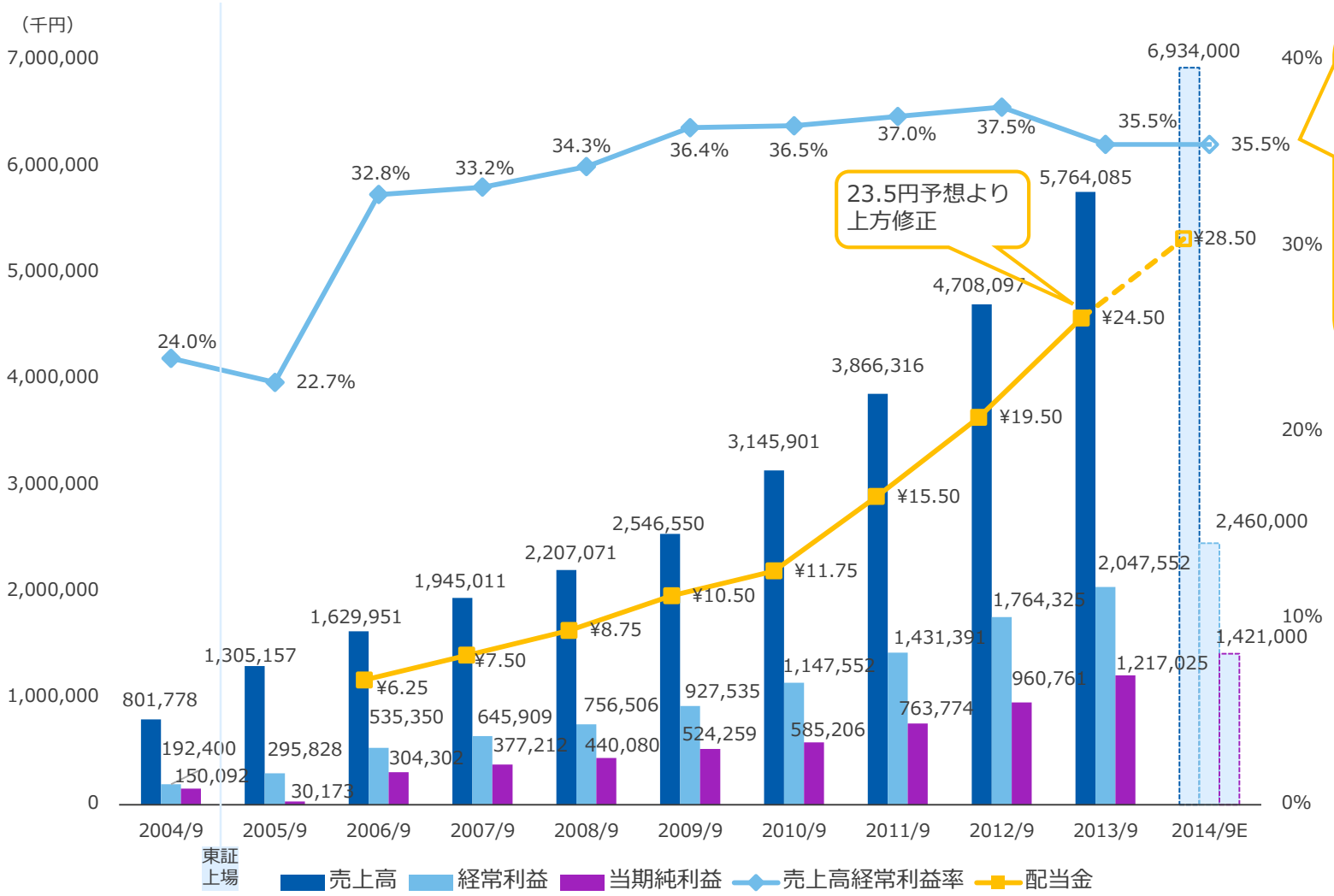
Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

4. 2014年9月期の業績予想

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

4.1　連結業績推移サマリー（2014/9期予想）

投資フェーズは更に続くも経常利益増加率は20%台に回帰



先行投資の継続と、セールスミックス（原価率の高い付加価値サービスの販売）により売上高経常利益率は横ばいを予想

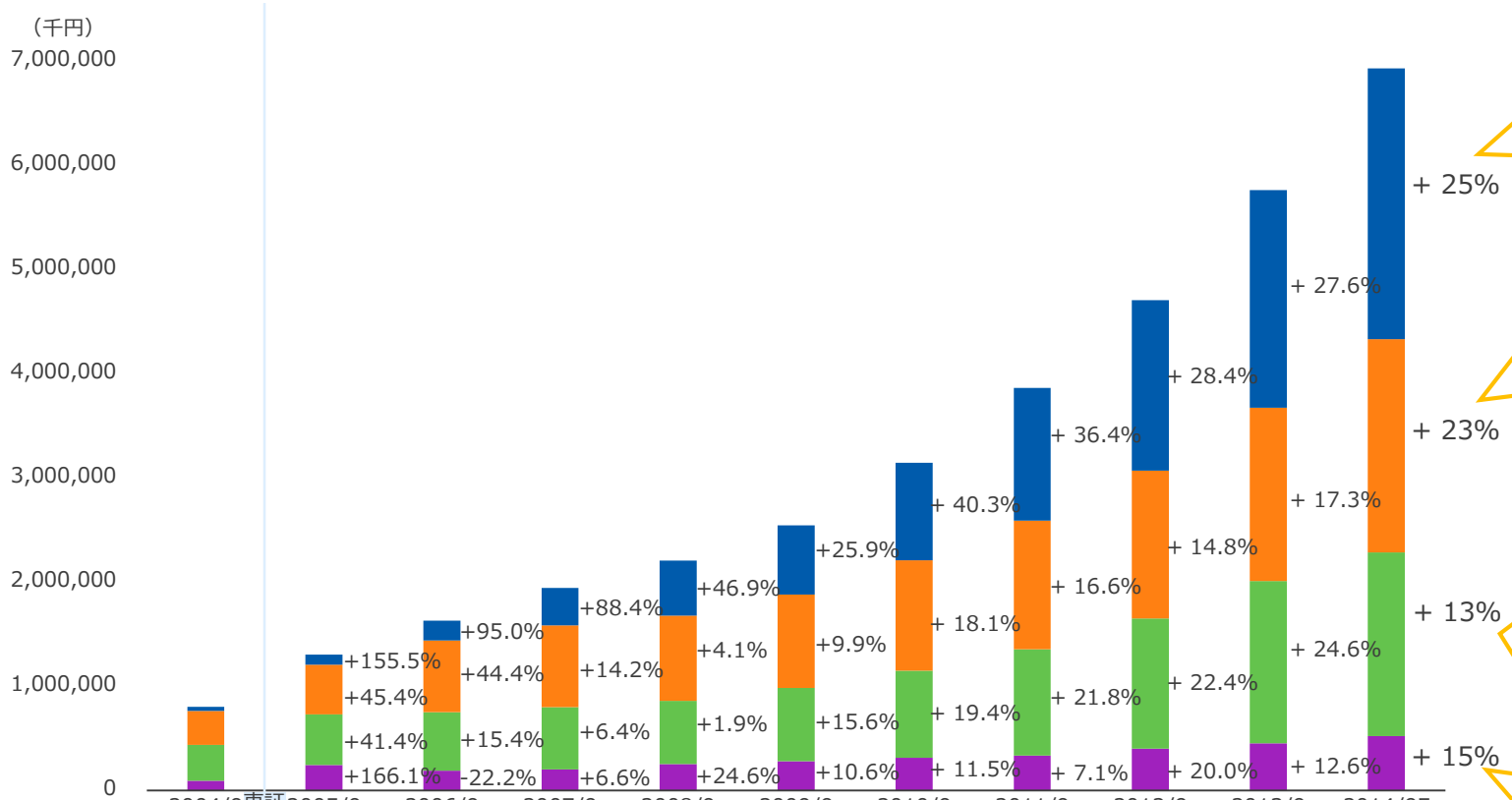
※業績予想対前期増減率

売上高	+20.3%
経常利益	+20.1%
純利益	+16.8%

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

4.2　セグメント別売上（2014/9期予想）

加盟店売上25%増、処理料売上23%増を計画



	2004/9	東証上場	2005/9	2006/9	2007/9	2008/9	2009/9	2010/9	2011/9	2012/9	2013/9	2014/9E
加盟店売上	38,364		98,011	191,126	360,138	529,138	666,209	934,441	1,274,419	1,636,774	2,089,254	
処理料売上	327,409		476,041	687,235	784,799	816,868	897,658	1,060,123	1,235,737	1,418,822	1,663,741	
固定費売上	344,083		486,490	561,253	597,193	608,236	702,946	839,522	1,022,263	1,251,675	1,559,914	
イニシャル売上	91,920		244,613	190,336	202,880	252,828	279,735	311,813	333,895	400,823	451,175	

EC市場拡大を前提とし、加盟店売上の好調持続を予想

景気回復による大手加盟店のトランザクション増、GMO後払いの拡販

決済代行サービス・集客支援サービスともに成長継続するも、保守的に計画

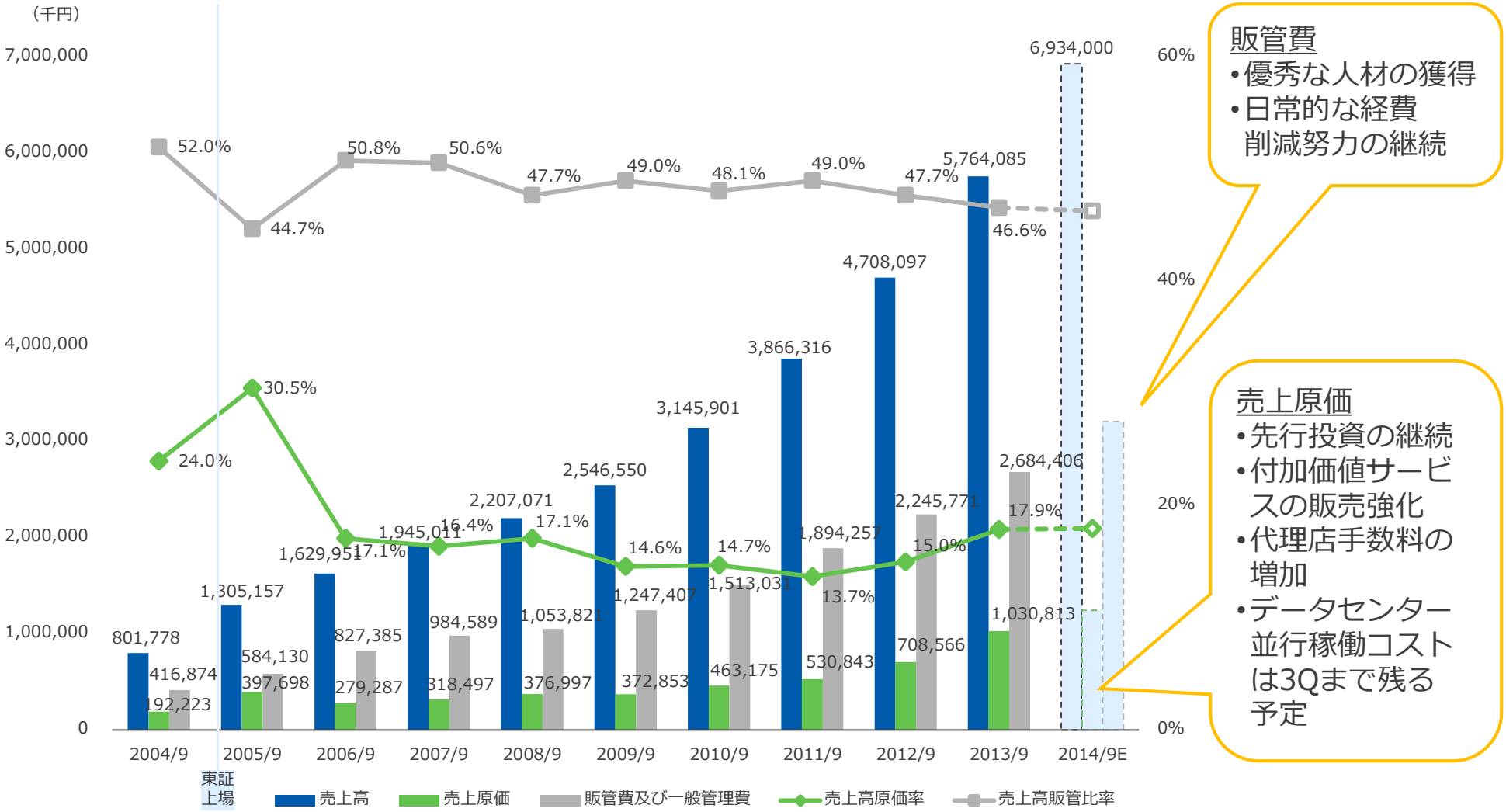
クロスセル、大型開発案件の受注拡大

※%は対前年同期比

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

4.3　売上高原価率・販管費率（2014/9期予想）

売上高原価率横ばい、販管費率は低減を想定



販管費
- 優秀な人材の獲得
- 日常的な経費削減努力の継続

売上原価
- 先行投資の継続
- 付加価値サービスの販売強化
- 代理店手数料の増加
- データセンター並行稼働コストは3Qまで残る予定

Copyright (C) 1995-2013 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

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/

お問合せ・個別取材のお申込みは、企業価値創造戦略統括本部　IR・広報グループまでご連絡ください。

IR・広報グループ　TEL:03-3464-0182