平成２６年９月期　第２四半期決算説明会

テーマ：新たな市場を創造、日本のEC化率を高める取り組み

２０１４年５月２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、2014年5月2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 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

アジェンダ

1. 当社の成長戦略

2. 財務ハイライト

3. 2014年9月期の業績予想

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

1.当社の成長戦略

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

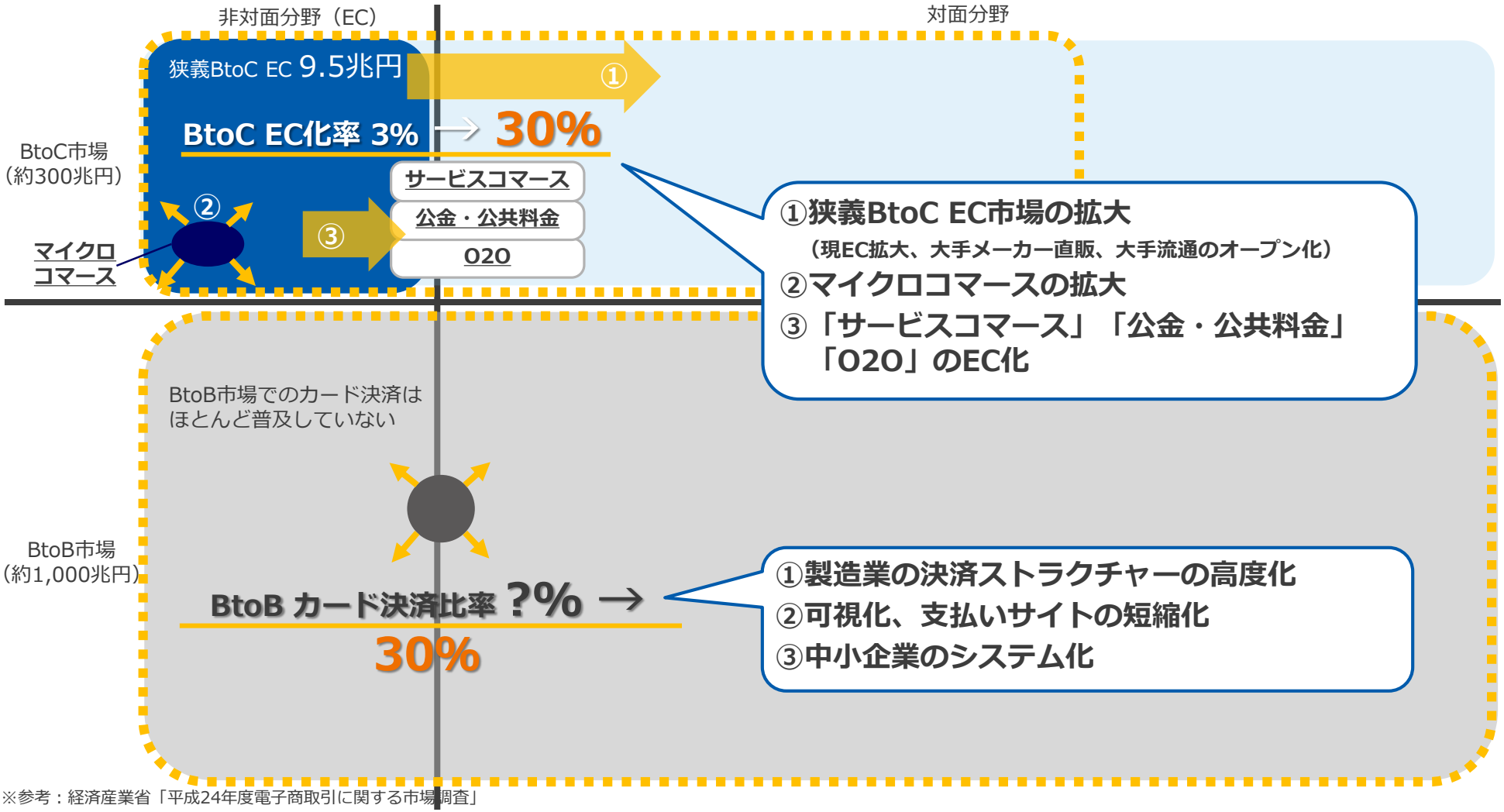
1.1　最近の状況

- **事業環境**
  - ・大手ECモールの寡占化への誤解
  - ・決済サービス料金の表示方法の変化
  - ・対面分野、ロングテール分野における競合状況の変化
- **成長戦略の進捗**
  - ・大手加盟店の状況
  - ・新規顧客、新規事業の収益貢献
  - ・新たな成長領域の開拓
- **株価に対する考え方**

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

1.2　今後予想される、大きな2つの環境変化

BtoC EC市場のEC化率上昇、BtoB市場のカード決済化

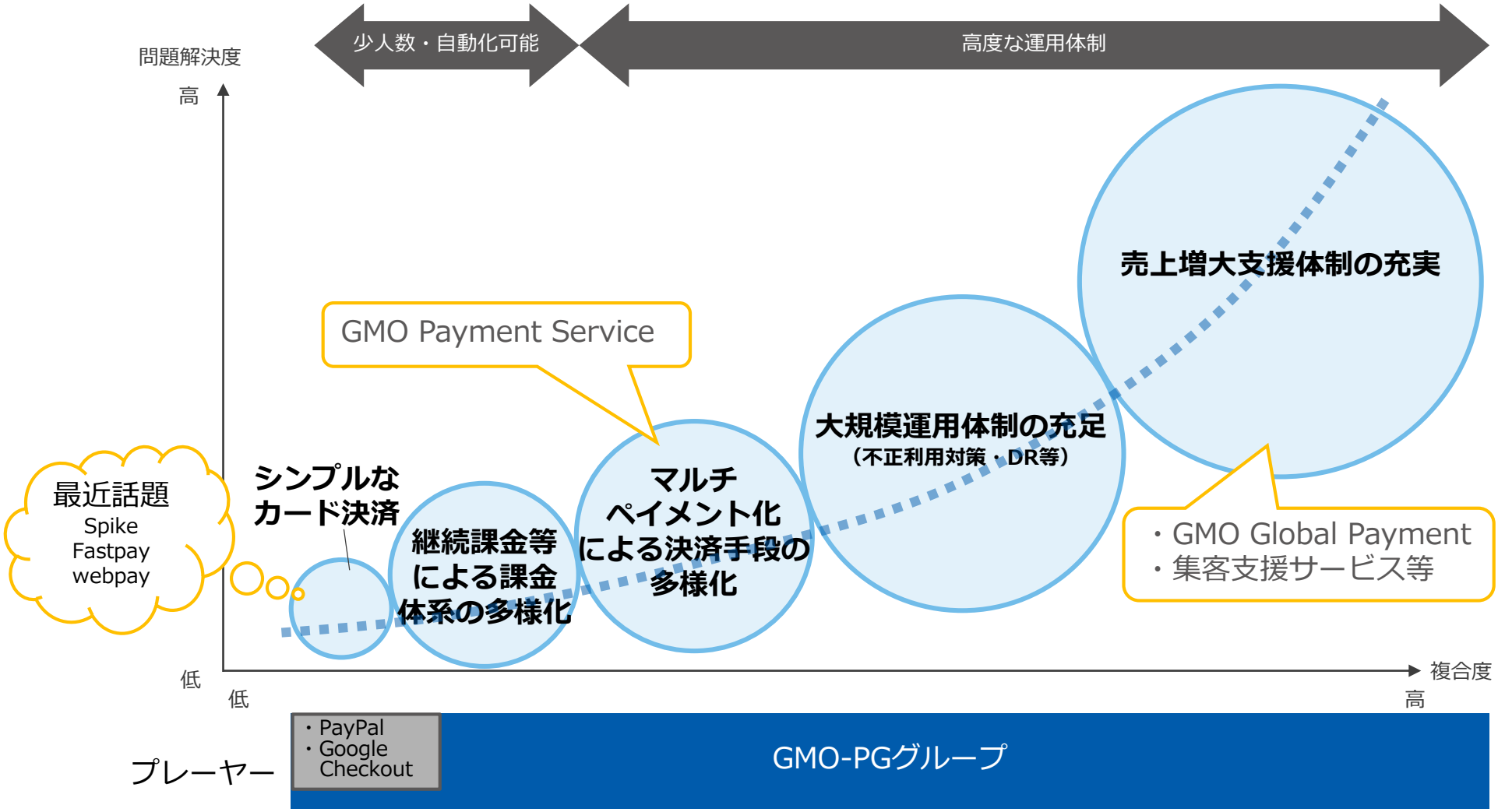


※参考：経済産業省「平成24年度電子商取引に関する市場調査」

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

1.3　当社グループが目指す製品戦略

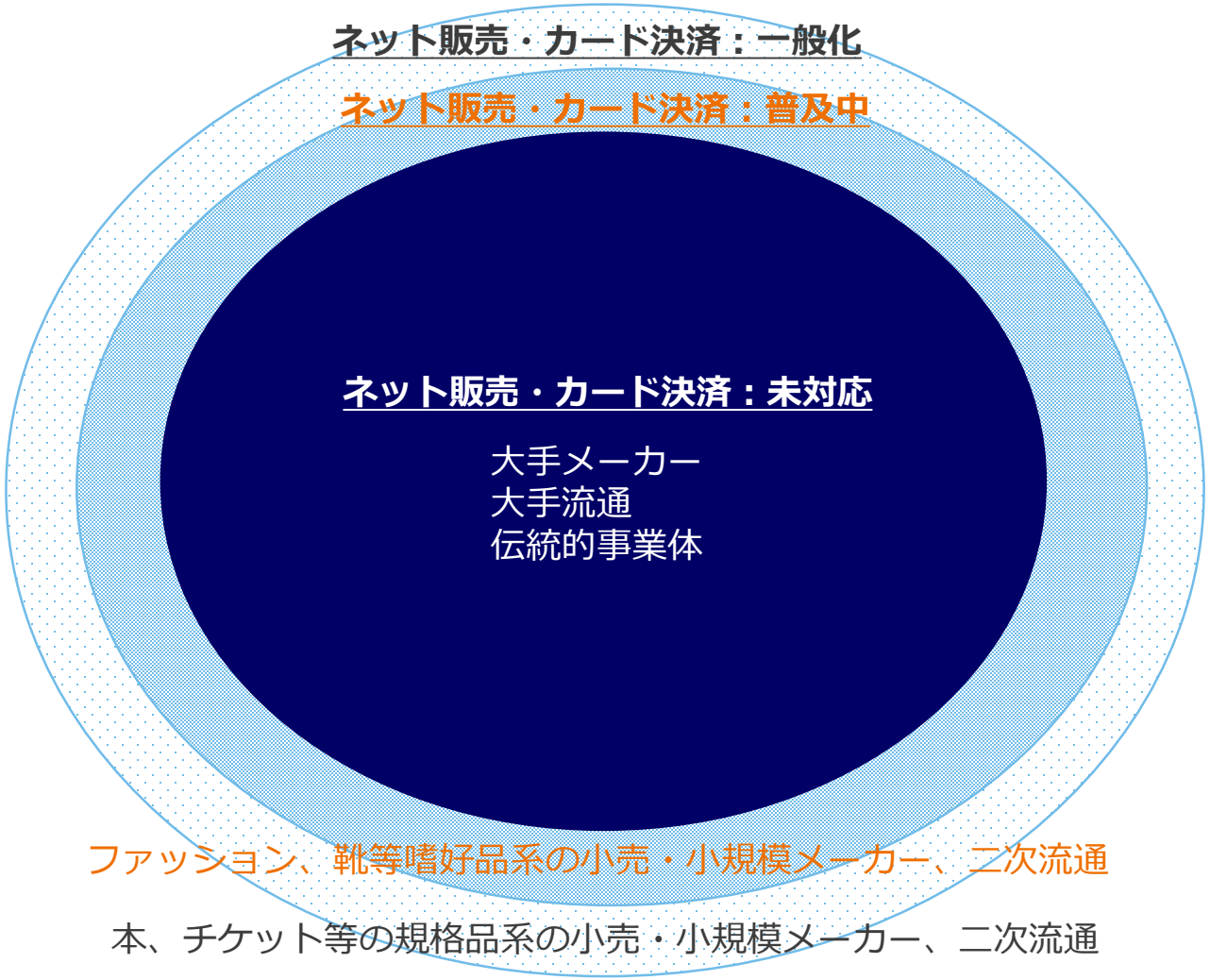
問題解決プラットフォームを提供「収益を伸ばすための様々な問題の解決」



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

1.4　狭義BtoC EC市場の拡大

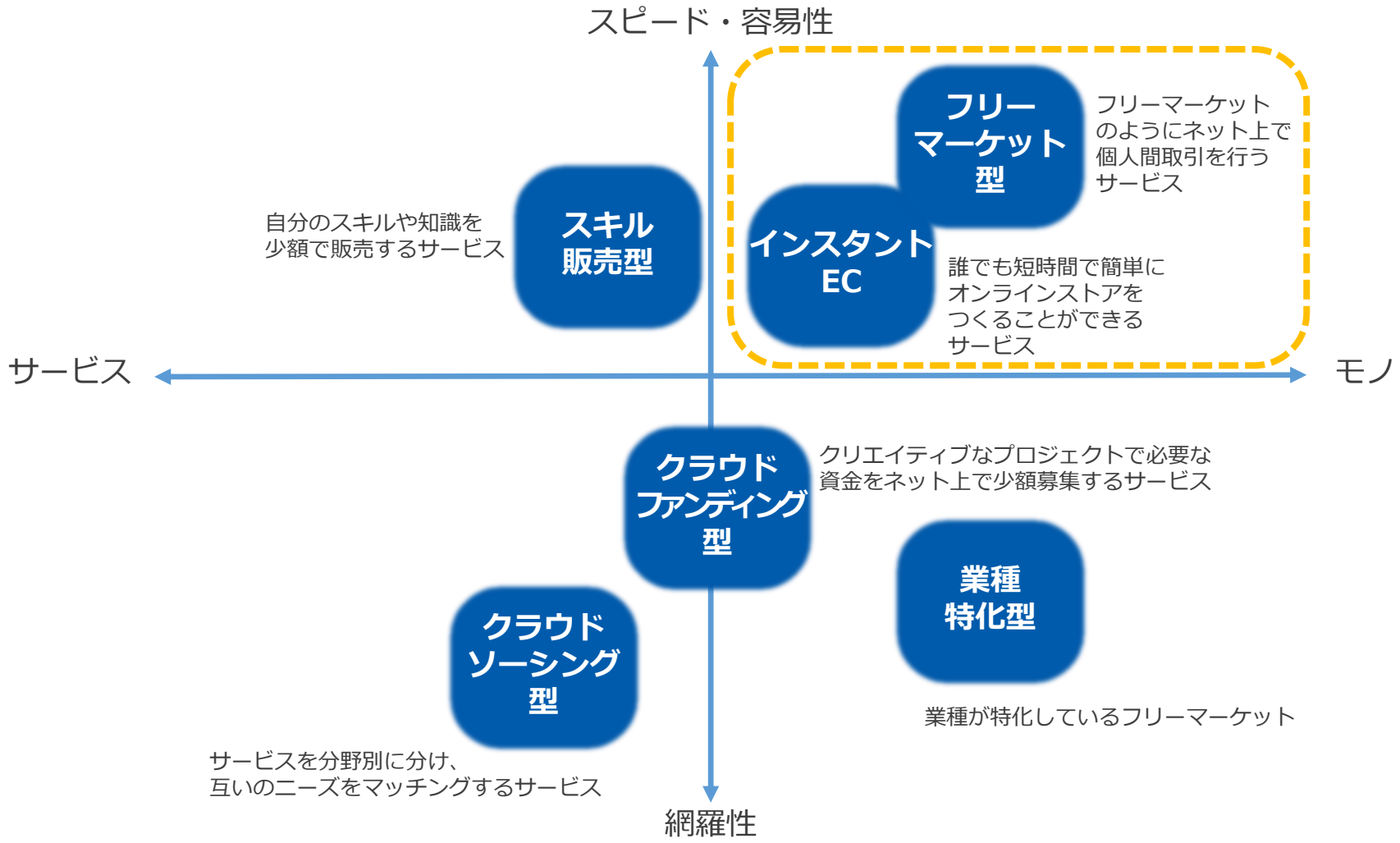
これまでネット販売化・カード決済化されていなかった分野の開拓が進捗



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

1.5　マイクロコマース（スモールBtoC・CtoC）の台頭

個人の領域にすそ野が広がり始めたEC市場への戦略的対応が進捗



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

1.6　O2O戦略：対面市場のEC化シナリオ

対面市場をスマホで支払える環境（＝EC）に変換する

非対面市場

様々な業界、様々な会社が
それぞれの方法でアプローチ

GMO-PG

「GMO pallet」で、
対面市場のEC化を
推進する

O2O市場

「GMO Pallet」を展開



対面市場

様々な業界、様々な会社が
それぞれの方法でアプローチ

その他
プレイヤー

まずは、25兆円市場の外食業界をEC化
EC化率を0%→30%へ

※参考：株式会社富士経済「外食産業マーケティング便覧 2013 No.1・2」、当社推測

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

1.7　戦略サービス「GMO Pallet」の展開

カードを出さずにスマートにスマホ決済

1：お客様のスマートフォンで決済する場合



①お客様：店舗にチェックイン



②店舗：金額入力



③お客様：金額確認・
暗証番号入力（決済完了）



④お客様：レシートの通知

2：店舗側のモバイル端末（スマートフォン・タブレット）で決済する場合



①お客様：店舗にチェックイン



②店舗：金額入力



③お客様：金額確認・
暗証番号入力（決済完了）



④お客様：レシートの通知

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

1.8　BtoB市場のカード決済化

未開巨大市場のクレジットカード決済処理を担う

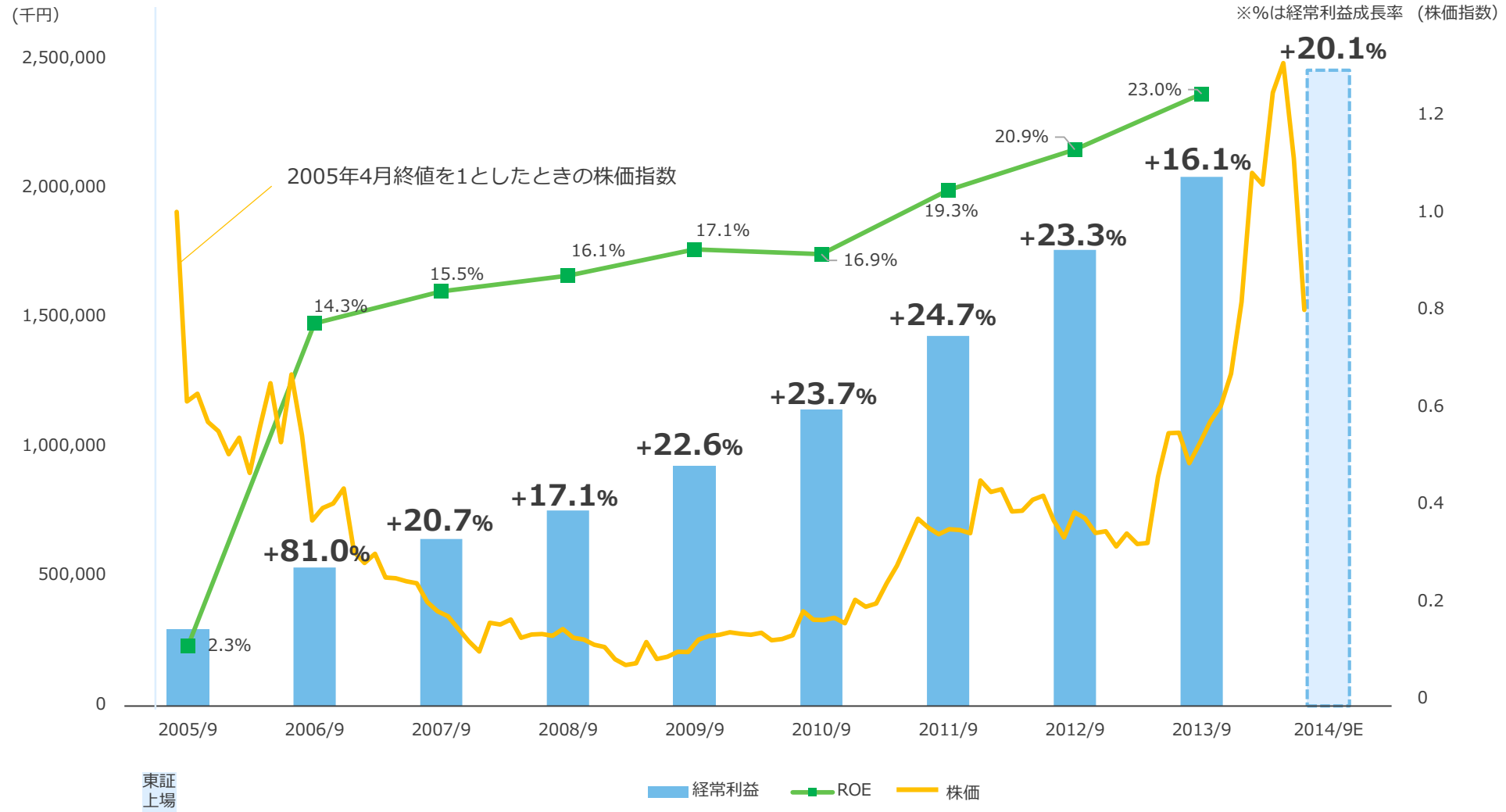


※参考：経済産業省「平成24年度電子商取引に関する市場調査」

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

1.9　株価動向

継続的に20%以上利益成長する戦略を実行中



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

1.10　将来予測

EC化率向上と事業領域拡大で、経常利益100億円を超える成長を目指す

	2014年	2020年前後	20XX年
EC化率	3%	10%	30%
EC市場規模	10兆円	25兆円前後	
GMO-PGグループ シェア	13%	20%	
GMO-PGグループ 流通金額	1.3兆円 (2014/9期予想)	5兆円	
GMO-PG 連結経常利益	25億円 (2014/9期予想)	100億円規模	

（成長余地）

2.5倍 × 1.5倍

+α＝ 4倍以上の成長余地

※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」、株式会社野村総合研究所「IT市場ナビゲーター2014年版」、当社予測

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

2. 財務ハイライト

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

2.1　連結業績サマリー

売上原価増加のなかで売上総利益は+24.0%の増益

（百万円）	14年9月期2Q実績			対13年9月期2Q累計実績		対14年9月期2Q累計予想	
	1Q	2Q	2Q累計実績	実績	増減率	2Q累計予想	進捗率
売上高	1,645	1,842	**3,487**	2,731	27.7%	3,286	+106.1%
売上原価	317	384	**701**	484	44.7%	-	-
売上総利益	1,327	1,458	**2,785**	2,246	24.0%	-	-
販売費及び一般管理費	750	796	**1,546**	1,230	25.7%	-	-
営業利益	577	661	**1,239**	1,015	22.0%	1,201	+103.2%
経常利益	601	641	**1,242**	1,020	21.7%	1,190	+104.4%
純利益	355	363	**719**	611	17.5%	680	+105.8%
一株当たり純利益（円）	-	-	**41円70銭**	35円62銭	-	39円43銭	-

Copyright (C) 1995 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）	14年9月期 2Q実績	13年9月期 2Q実績	増減
流動資産	**21,464**	15,700	5,763
現金及び預金	**19,544**	14,376	5,168
前渡金	**680**	222	457
その他の流動資産	**1,273**	1,126	146
貸倒引当金	**△33**	△25	△8
固定資産	**1,891**	1,244	646
有形固定資産	**264**	244	20
無形固定資産	**743**	555	187
うちソフトウェア	**537**	385	151
投資その他の資産	**882**	445	437
うち関係会社社債	**11**	11	0
資産合計	**23,355**	16,945	6,409

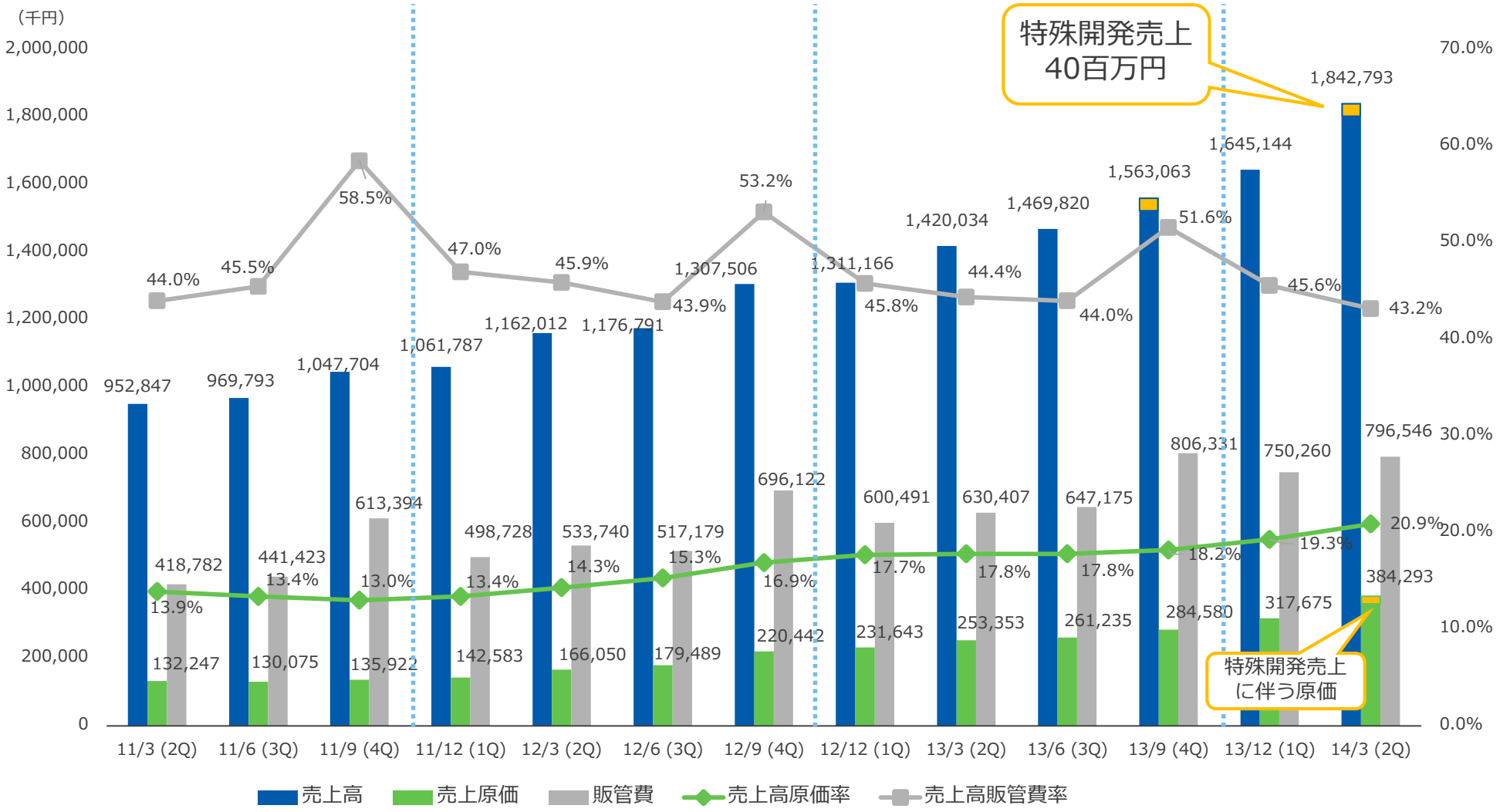
（百万円）	14年9月期 2Q実績	13年9月期 2Q実績	増減
流動負債	**17,223**	11,842	5,381
預り金	**15,731**	10,944	4,787
その他の流動負債	**1,492**	898	593
固定負債	**167**	96	71
株主資本	**5,927**	4,990	937
その他の包括利益累計額	**32**	5	27
新株予約権	**4**	11	△7
純資産合計	**5,965**	5,007	957
負債・純資産合計	**23,355**	16,945	6,409

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 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

2.3　売上高原価率・販管費率（四半期推移）

集客支援サービス等が計画以上に伸長し原価率上昇

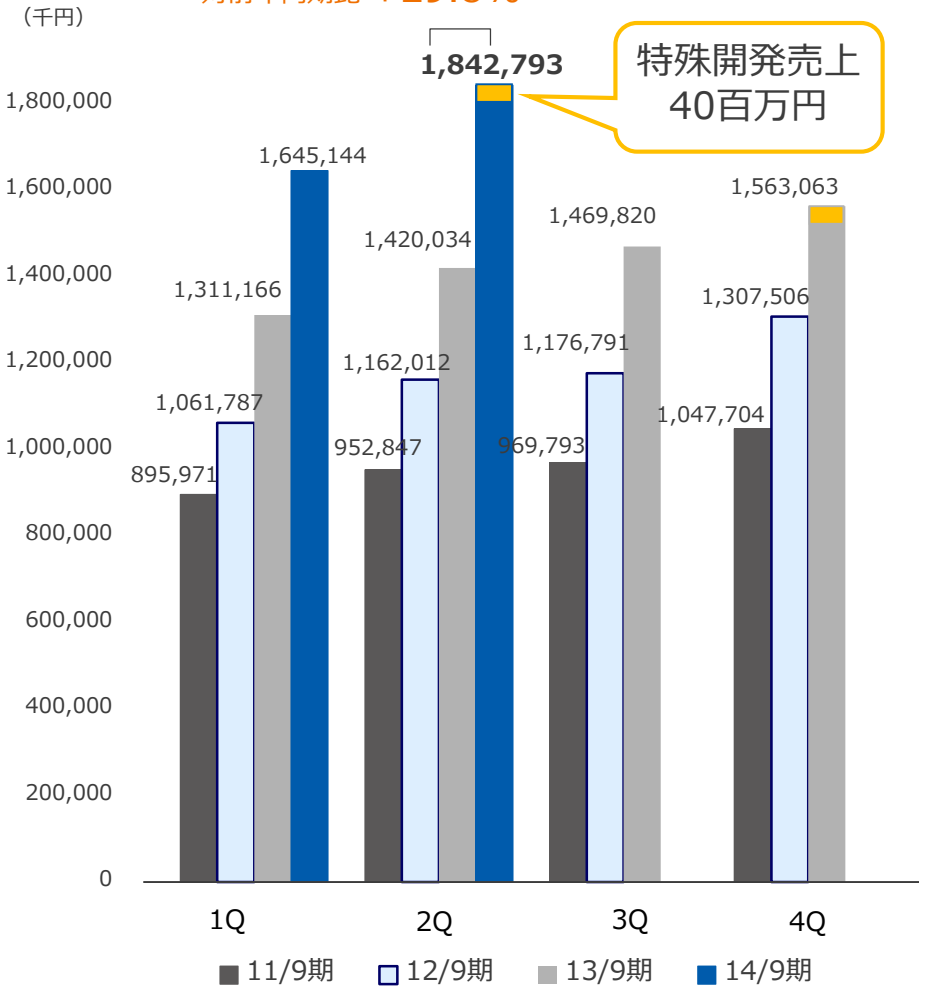


Copyright (C) 1995 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

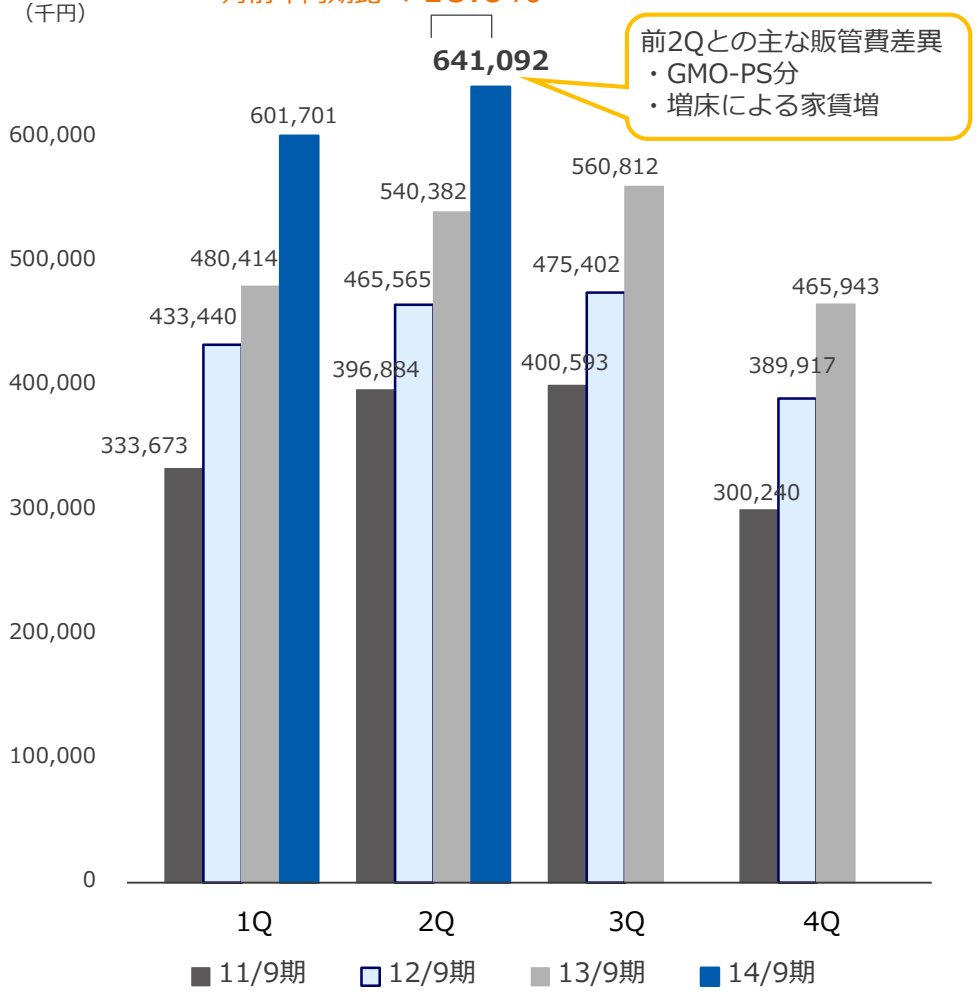
2.4　売上高・経常利益（四半期推移）

特殊開発案件により売上高+29.8%

■売上高



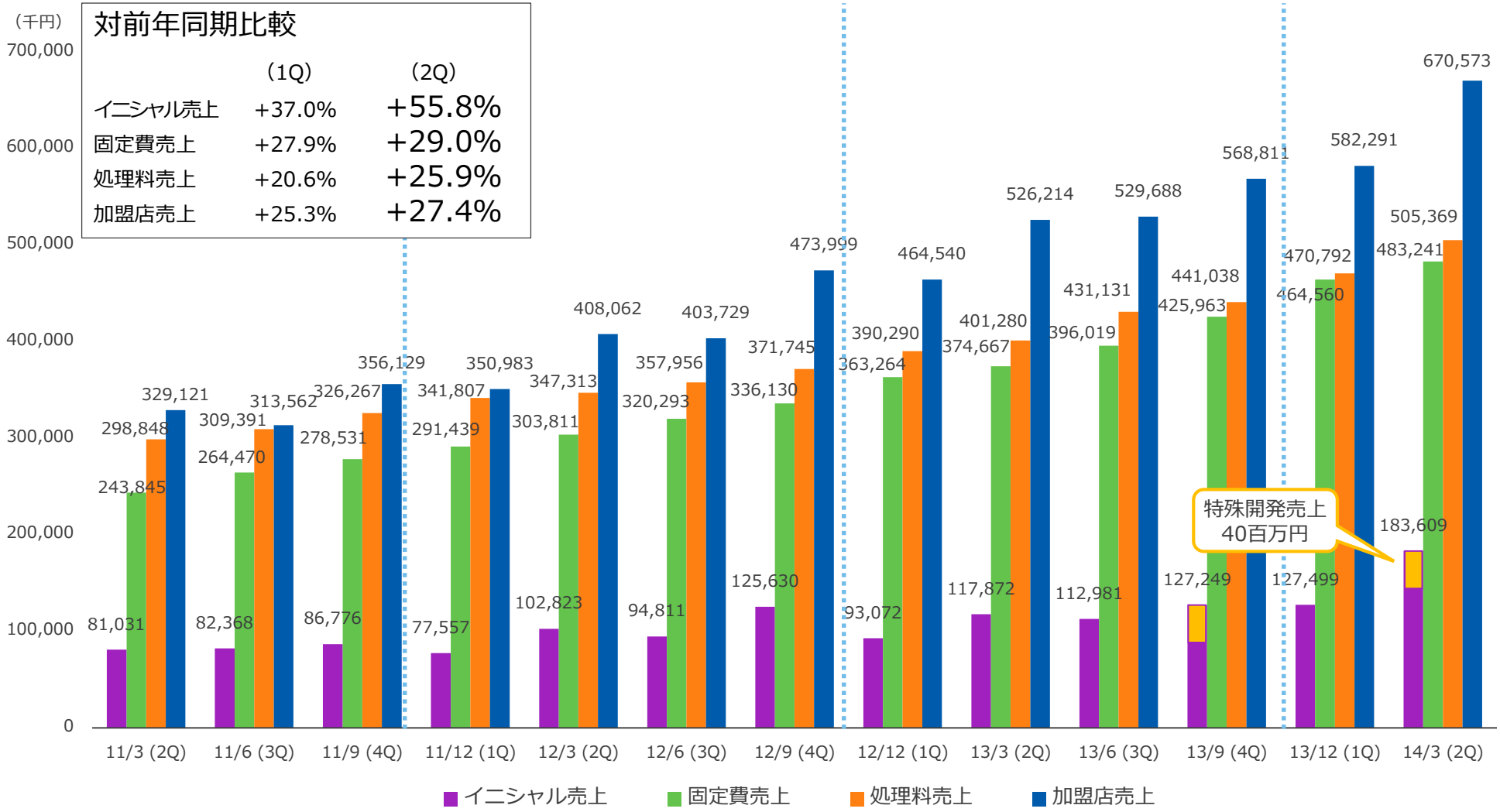
■ 経常利益



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

2.5　セグメント別売上（四半期推移）

全セグメントで20%を超える増収

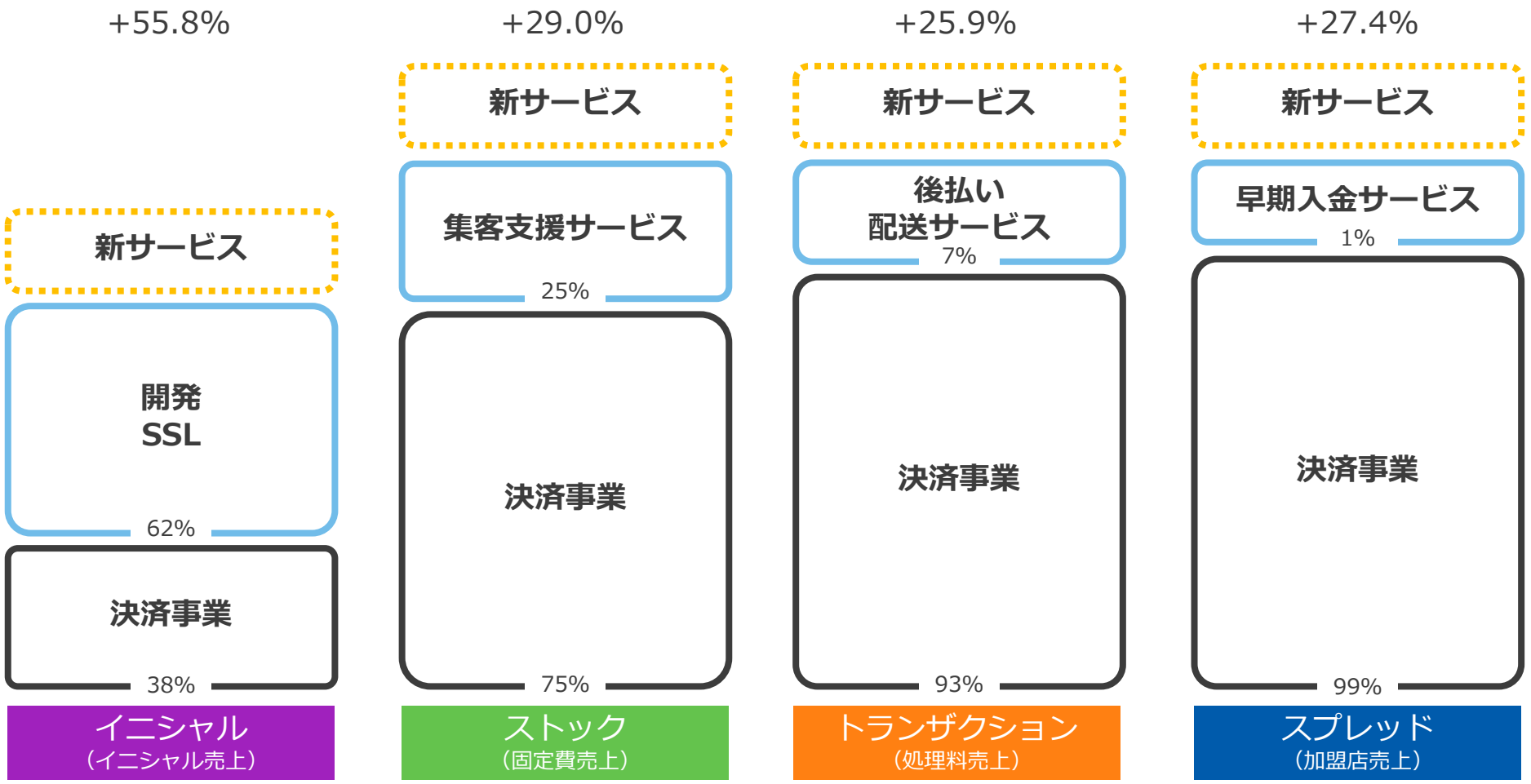


Copyright (C) 1995 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

2.6　セグメント別売上

全セグメントをバランスよく成長させる

対前年同期比



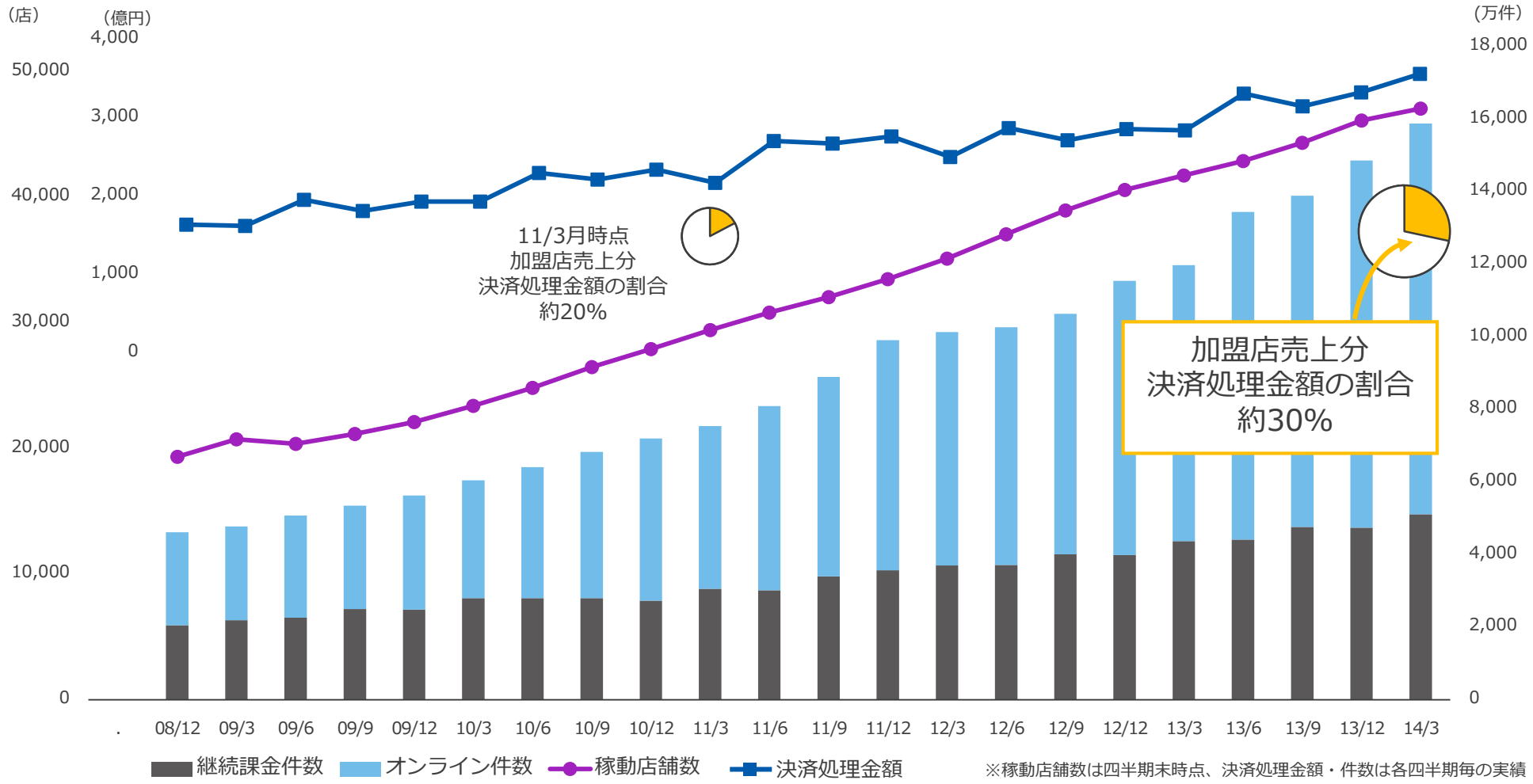
※イメージ図：%は2014年9月期2Q実績における構成比

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

2.7　主要係数推移（四半期推移）

稼動店舗数は着実に増加、決済処理件数・金額が高い伸び

稼動店舗数 47,056店、決済処理金額 約3,500億円、決済処理件数 約1億5,800万件



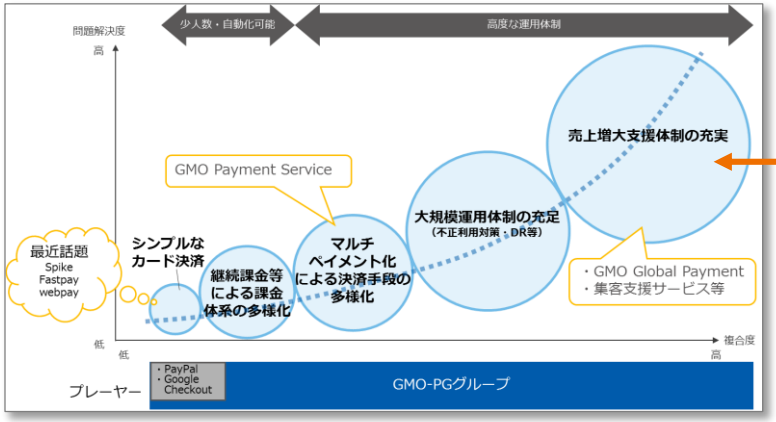
※稼動店舗数は四半期末時点、決済処理金額・件数は各四半期毎の実績

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

2.8　特に注力の新規事業は戦略どおりに進捗

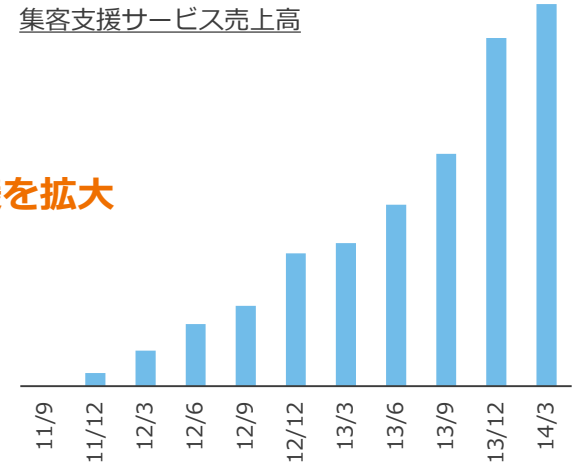
GMO-PGグループ戦略と新規事業の実績

■集客支援サービス（GMO-PG）

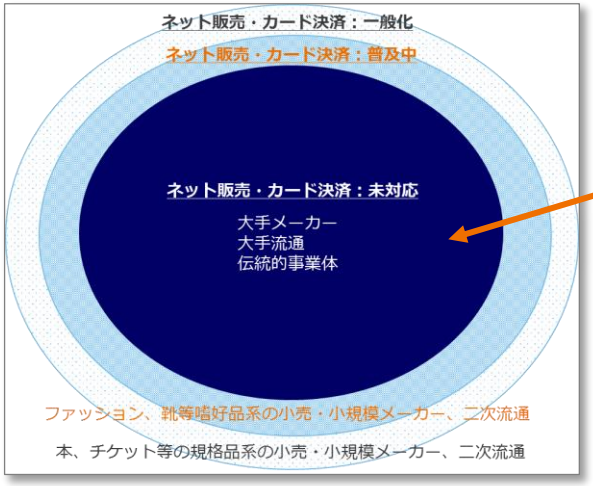


加盟店の支援を拡大

集客支援サービス売上高

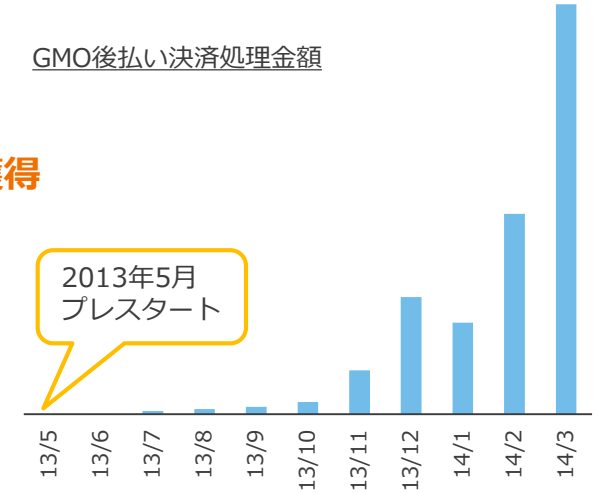


■GMO-PS



大手メーカー複数獲得

GMO後払い決済処理金額



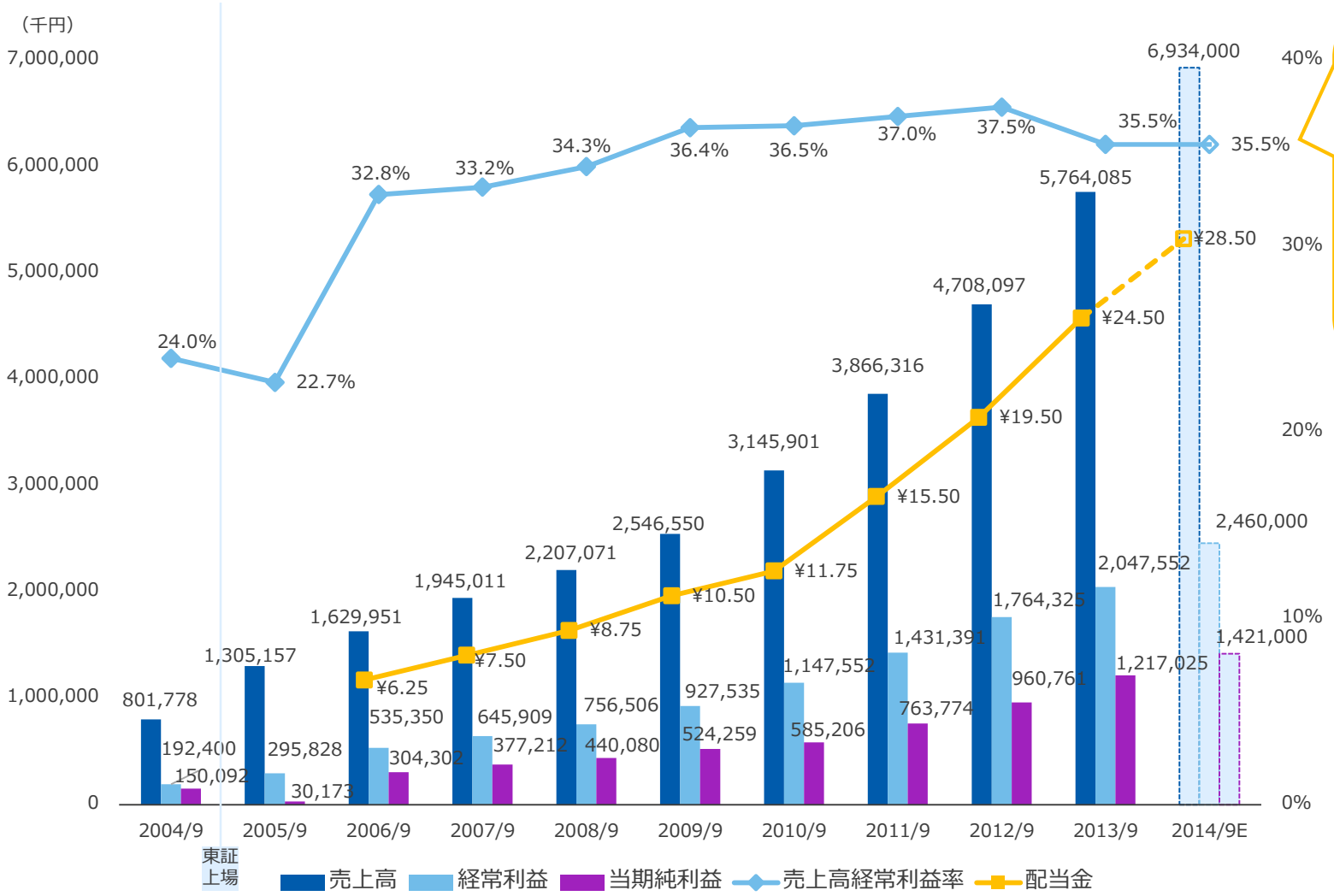
Copyright (C) 1995 GMO Payment Gateway, Inc. All Rights Reserved.

3. 2014年9月期の業績予想

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

3.1　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

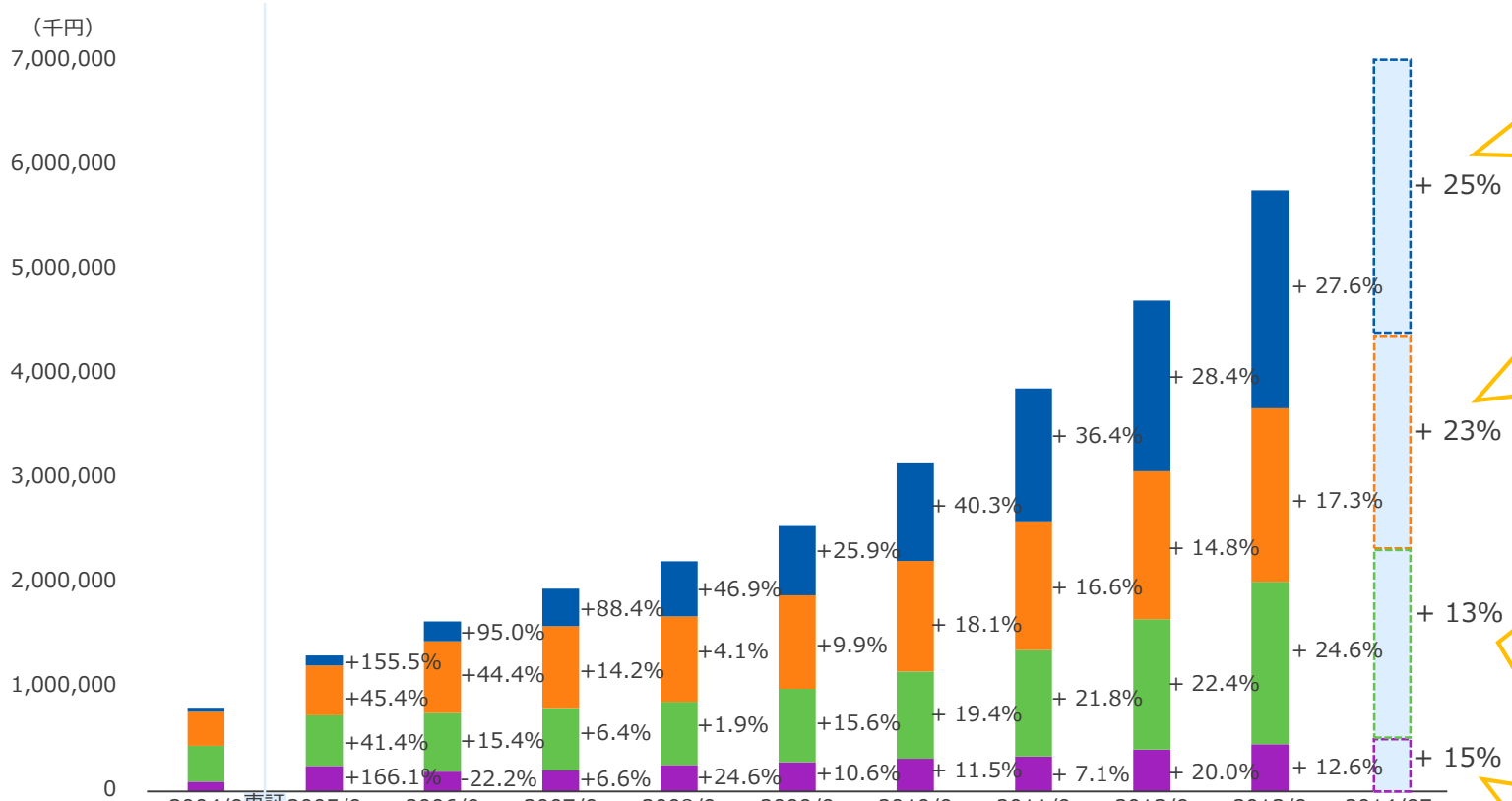
※業績予想対前期増減率

売上高	+20.3%
経常利益	+20.1%
純利益	+16.8%

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

3.2　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	2005/9	2006/9	2007/9	2008/9	2009/9	2010/9	2011/9	2012/9	2013/9
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

集客支援サービスは保守的に計画（※計画以上で進捗中）、決済代行サービスにおけるストック収益拡大に注力

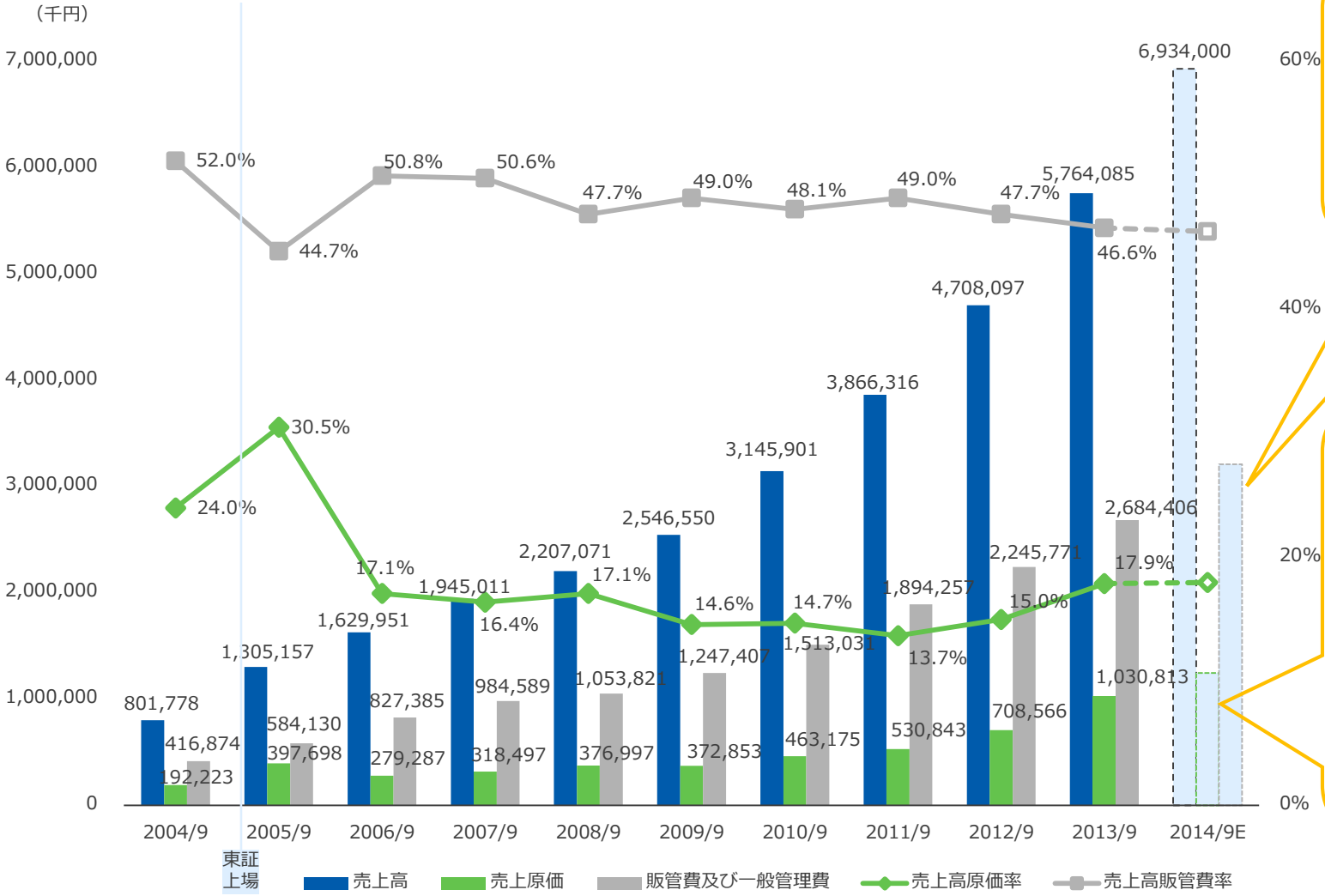
大・中規模加盟店開拓を強化、クロスセル・大型開発案件の受注拡大

※%は対前年同期比

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

3.3　売上高原価率・販管費率（2014/9期予想）

売上高原価率と販管費率のバランスを取る



販管費
- 優秀な人材の獲得
- 日常的な経費削減努力の継続
- 増床による家賃増
- GMO-PS分の増加

売上原価
- 先行投資の継続
- 付加価値サービスの販売好調
- 代理店手数料の増加
- データセンター並行稼働コストは予定通り3Qで終了（影響は軽微）

Copyright (C) 1995 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