

平成28年9月期 第2四半期決算説明会

テーマ：決済及び金融関連サービスによるEC市場拡大への貢献と継続的高成長

2016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)

第45回

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、2016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。

アジェンダ

1. サマリー
2. 成長戦略とその進捗
3. 財務ハイライト

1.サマリー

1.1 業績サマリー

2Q営業利益+32.3%、決済サービス・MSBとも好調トレンド続く

(百万円)	前1H	16年9月期1H					前2Q	16年9月期2Q	
	実績	計画	実績	計画比%	増減額	増減率%	実績	実績	増減率%
売上高	4,162	5,216	5,730	+9.9	1,567	37.7%	2,204	2,997	36.0%
売上総利益	3,304		4,432		1,127	34.1%	1,728	2,314	33.9%
営業利益	1,487	1,741	1,879	+7.9	391	26.3%	762	1,008	32.3%
経常利益	1,530	1,742	1,918	+10.2	388	25.4%	772	994	28.7%
純利益	937	1,075	1,151	+7.1	214	22.9%	461	554	20.3%

	稼働店舗数 (期末)	決済処理金額 (2Q概算)	決済処理件数 (2Q 概算)
KPI	67,921店	4,700億円	22,800万件

■ 2016年9月期 第2四半期のポイント

1. 利益成長ペースが加速、コミットしている25%営業増益に対し順調に進捗

既存事業 (20%成長の土台) : 主要KPIが順調に拡大、大型案件も確実に収益化し好調継続

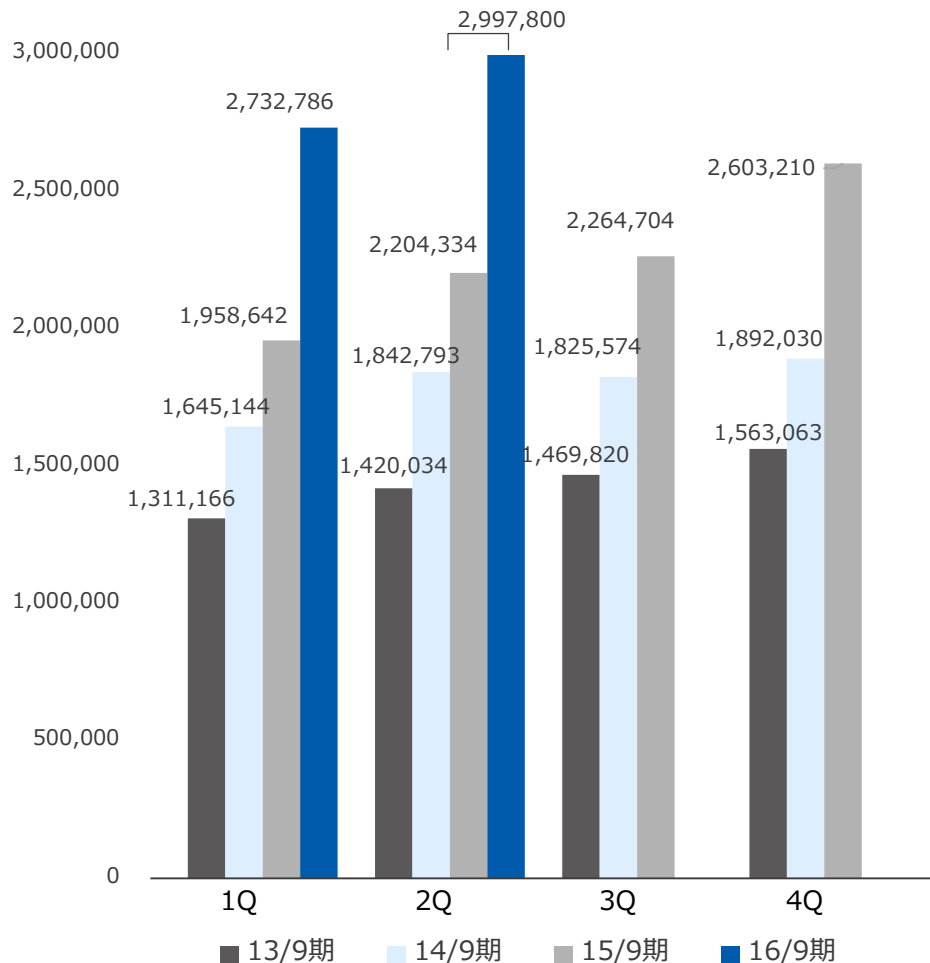
新規事業 (5%以上の成長) : マネーサービスビジネス (MSB) も順調に拡大

2. 戦略的出資や海外事業など、将来に向けた取り組みも着実に進捗

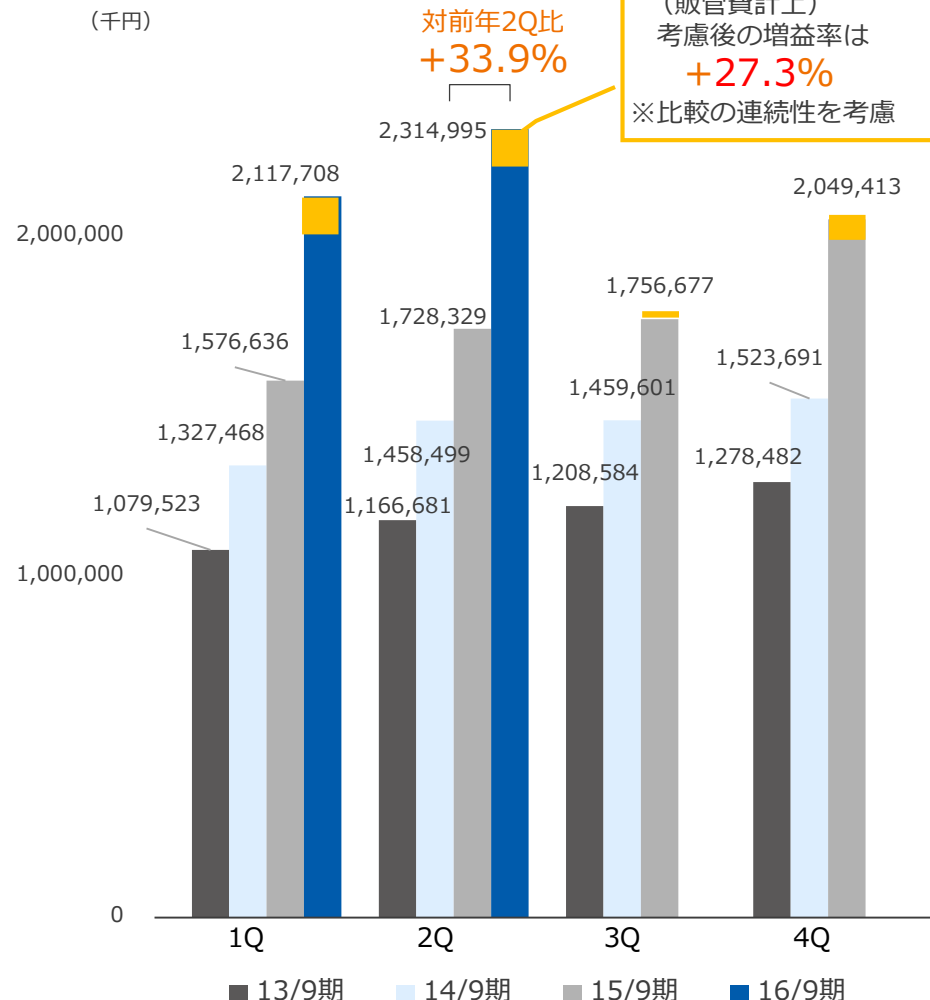
1.2 売上高・売上総利益 四半期推移

対前2Qと比べ、売上高+36.0%、売上総利益（実質）+27.3%

■ 売上高
(千円)



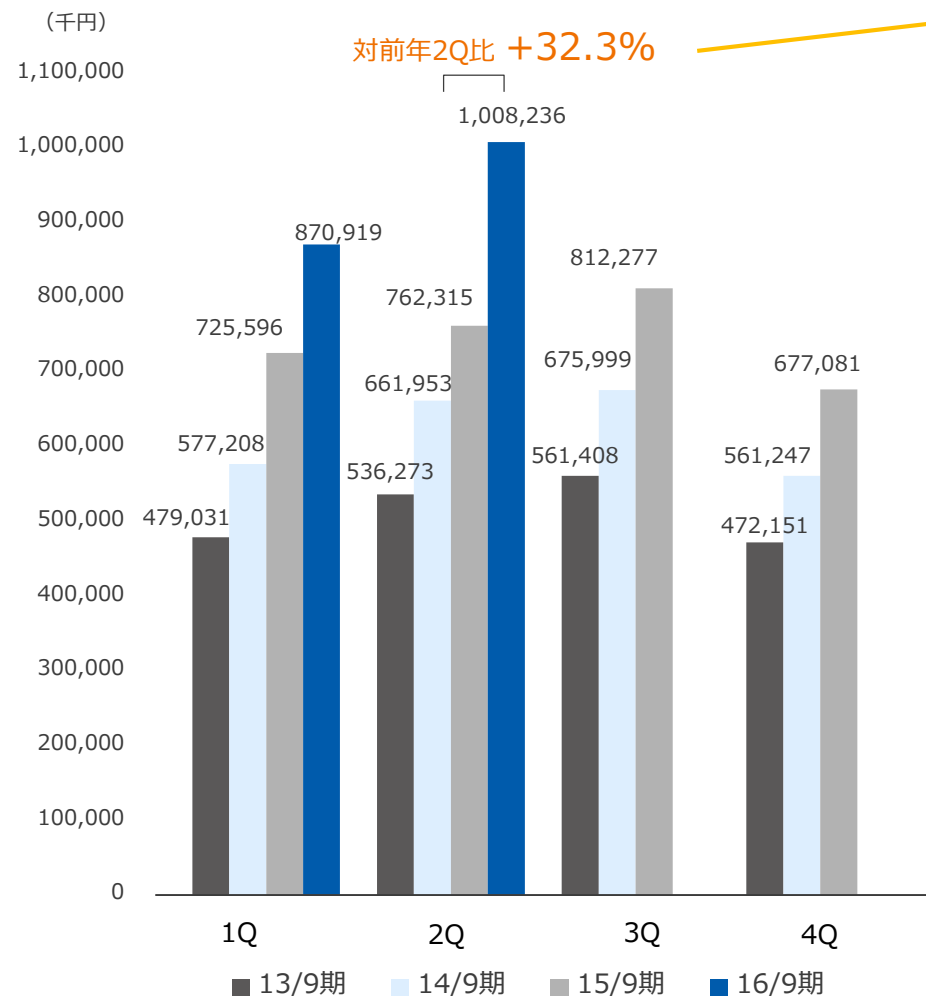
■ 売上総利益
(千円)



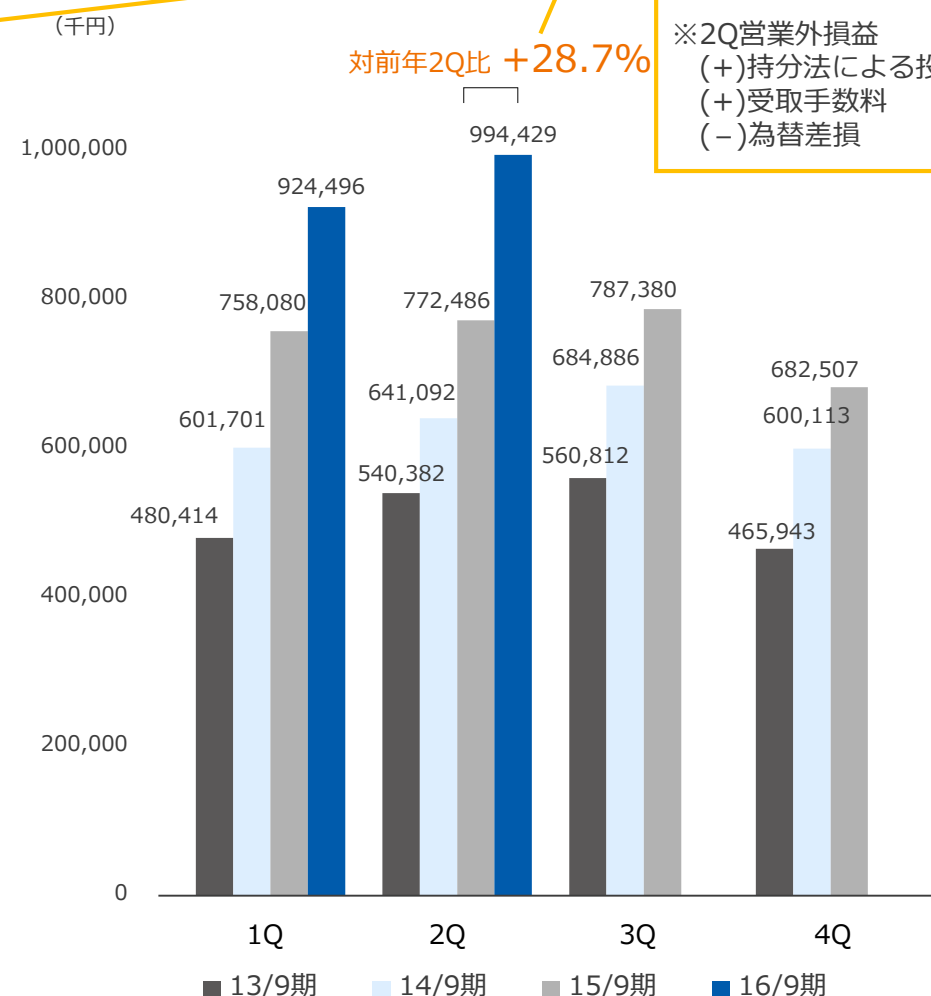
1.3 連結営業利益・経常利益 四半期推移

営業利益は前2Q比+32.3%、経常利益は同+28.7%

■ 営業利益



■ 経常利益



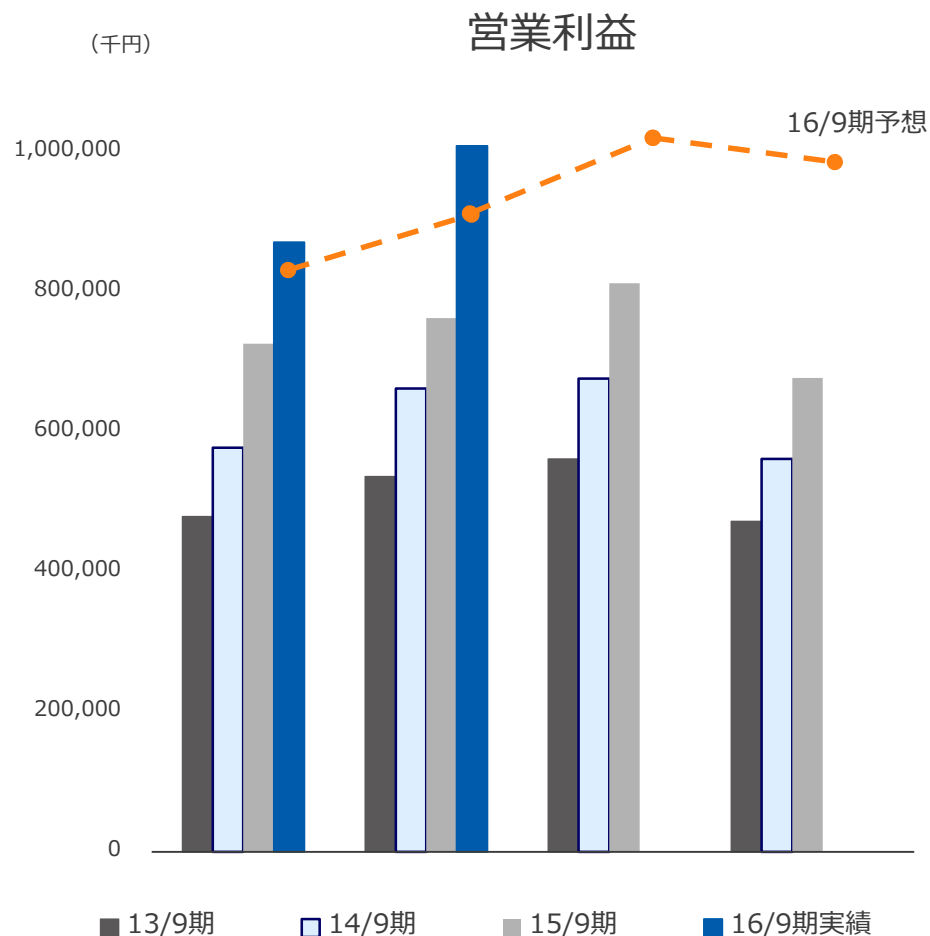
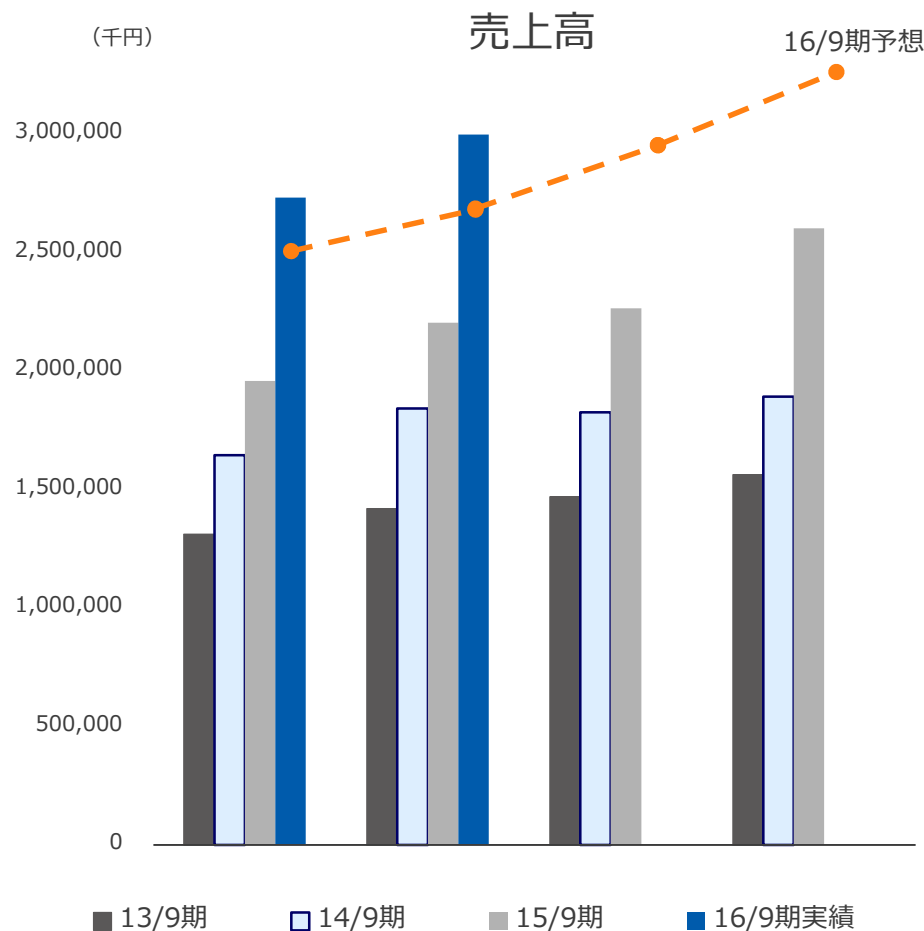
増益率Gapの主要因は為替差損益によるもの

※2Q営業外損益
 (+)持分法による投資利益
 (+)受取手数料
 (-)為替差損

1.4 業績予想と実績

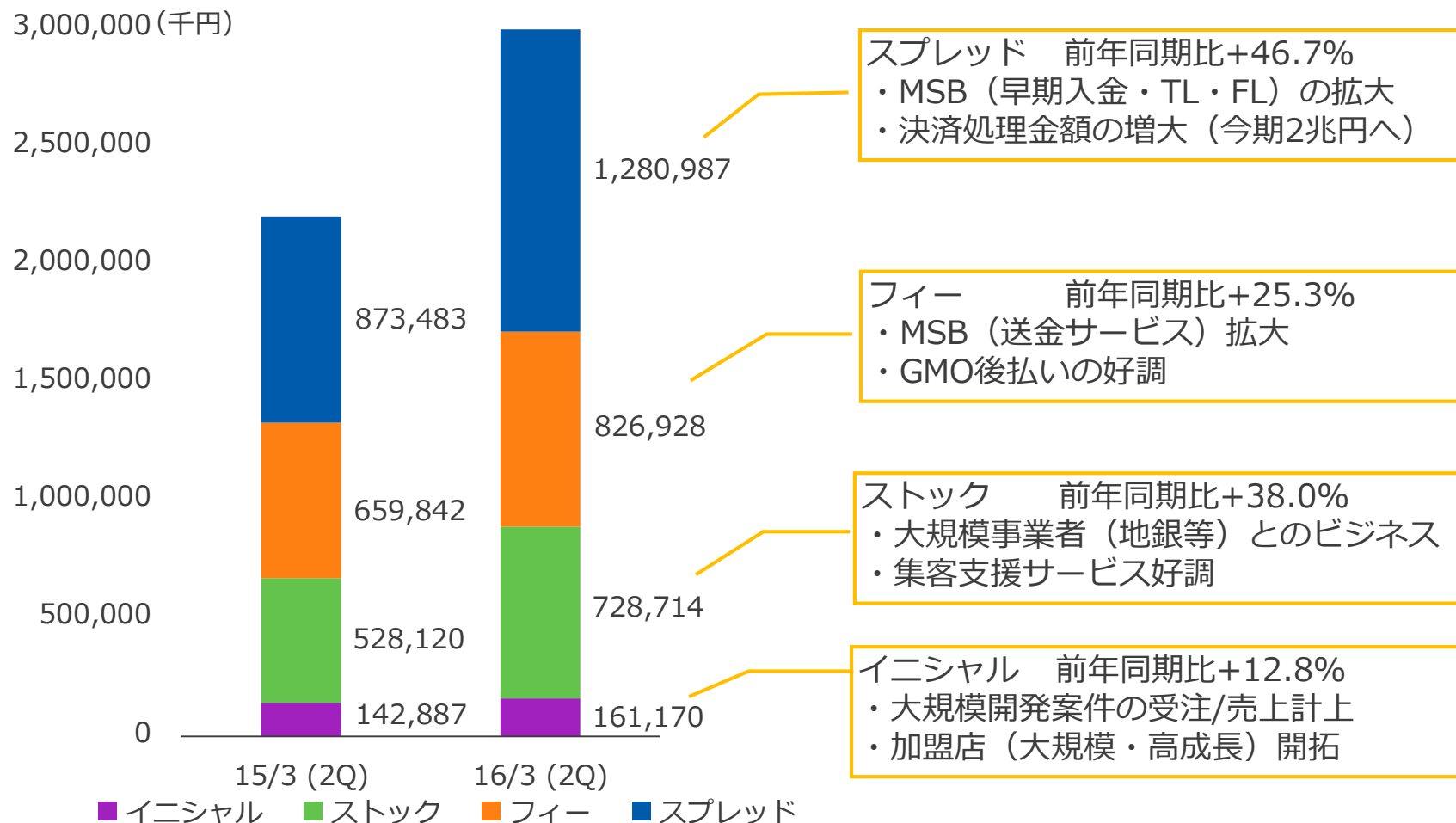
四半期予想と実績の推移

■ 2016年9月期 業績予想（連結）



1.5 ビジネスモデル別売上高

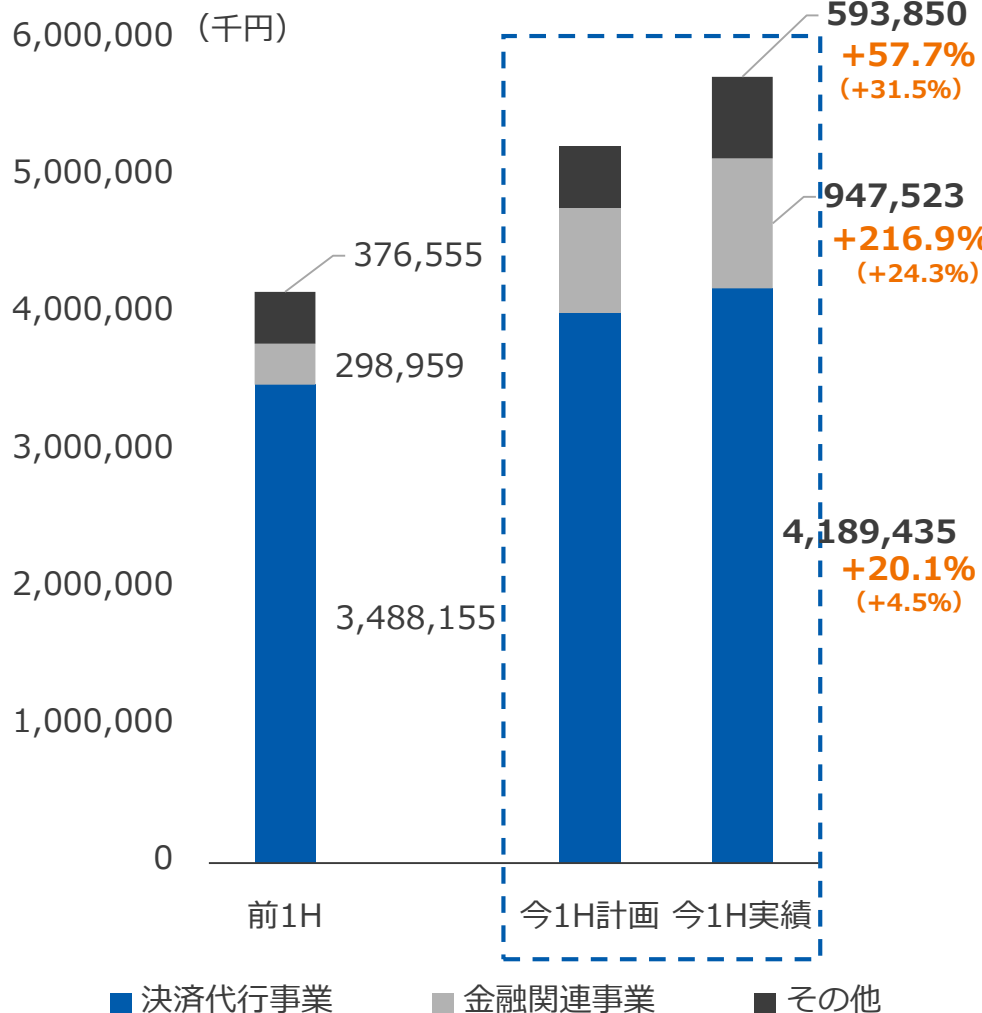
主要3モデルにおいて25%以上の増収を達成



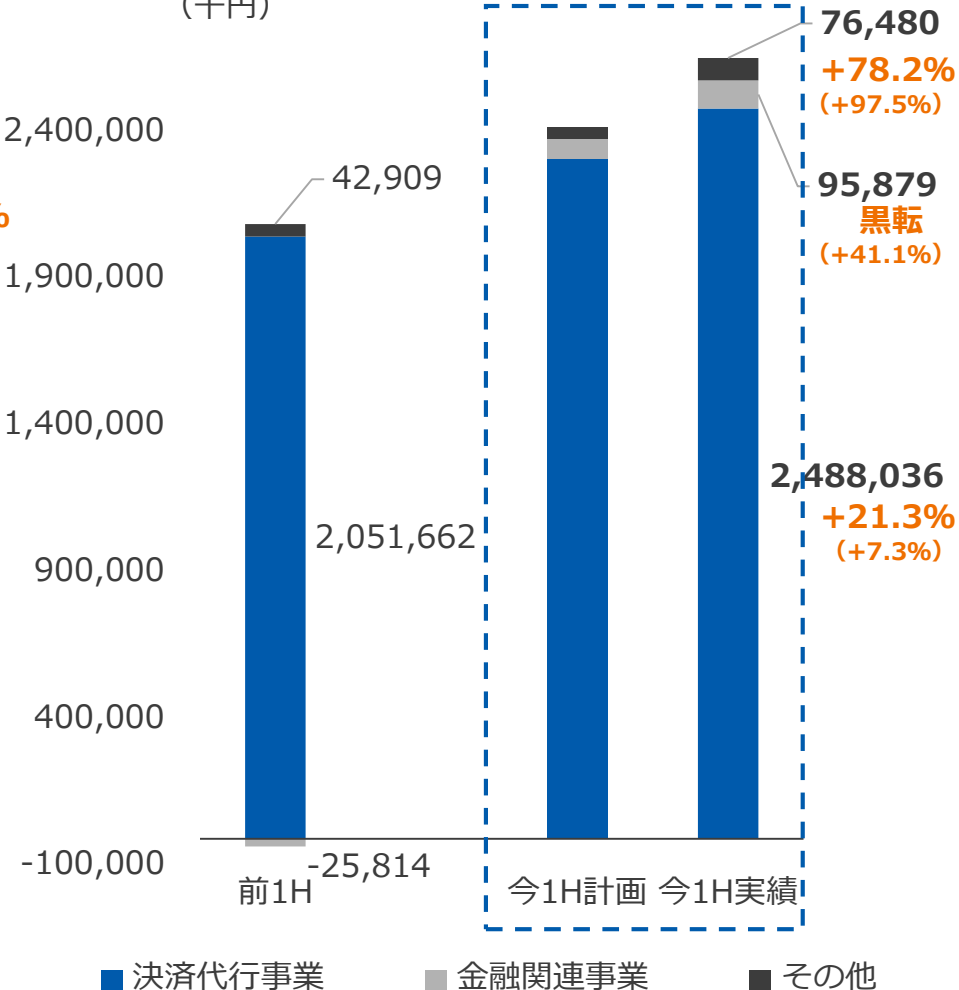
1.6 セグメント別売上高・営業利益

全セグメントで計画比プラスに

■セグメント別売上高



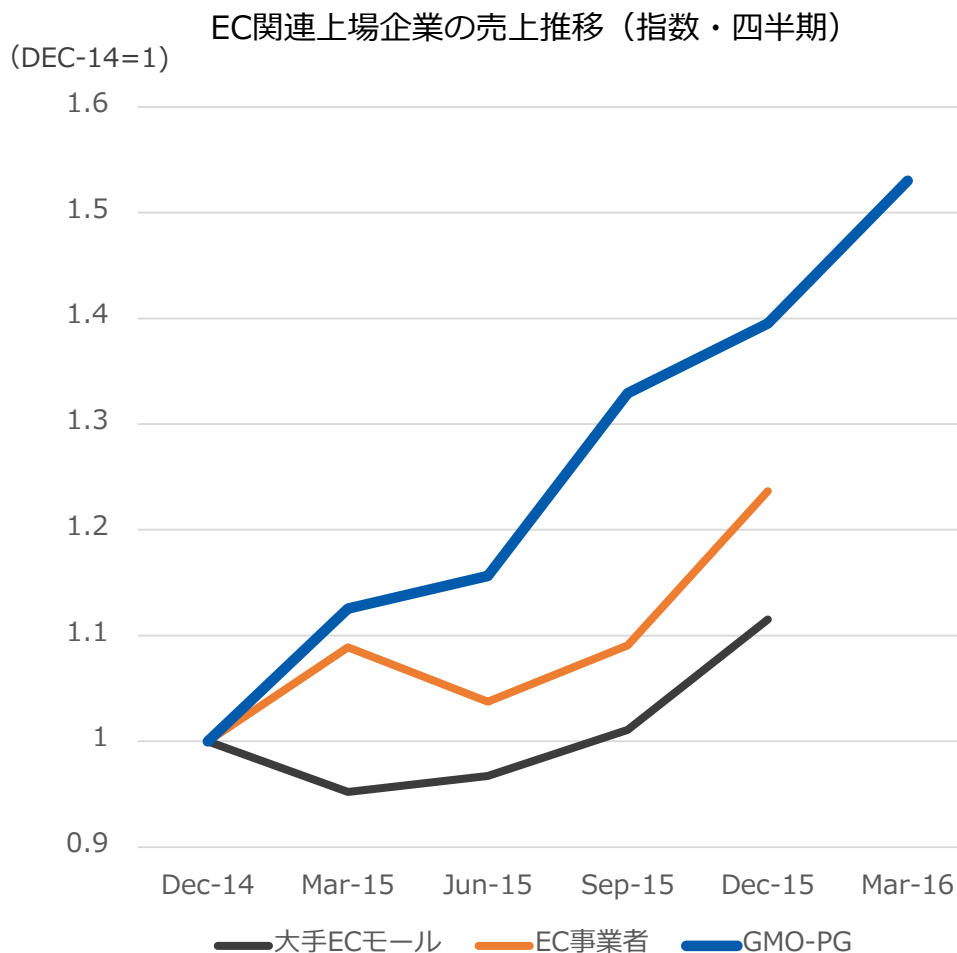
■セグメント別営業利益 (千円)



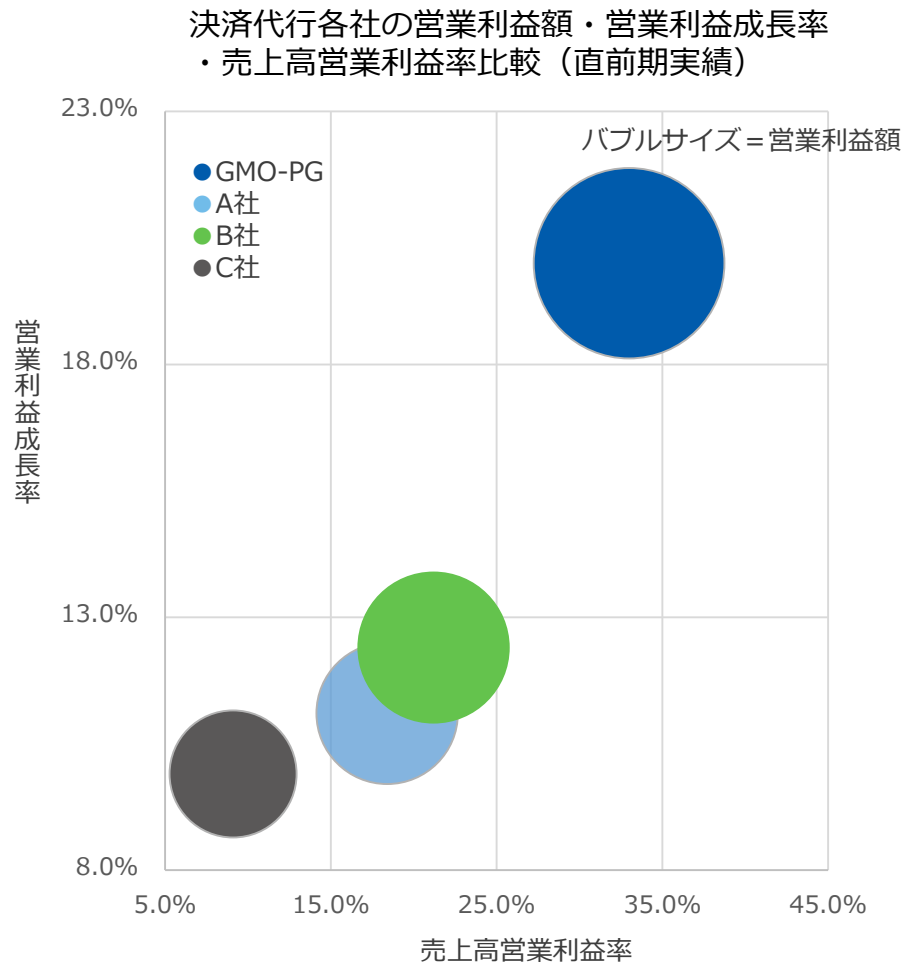
※ %
上段：前年同期比
下段：(計画比)

1.7 市場（他社）比較

EC関連企業及び競合他社をアウトパフォームする成長



※当社試算
 大手ECモール：国内2大モールのEC売上を指数化
 EC関連事業者：国内EC関連事業者の売上合計を指数化

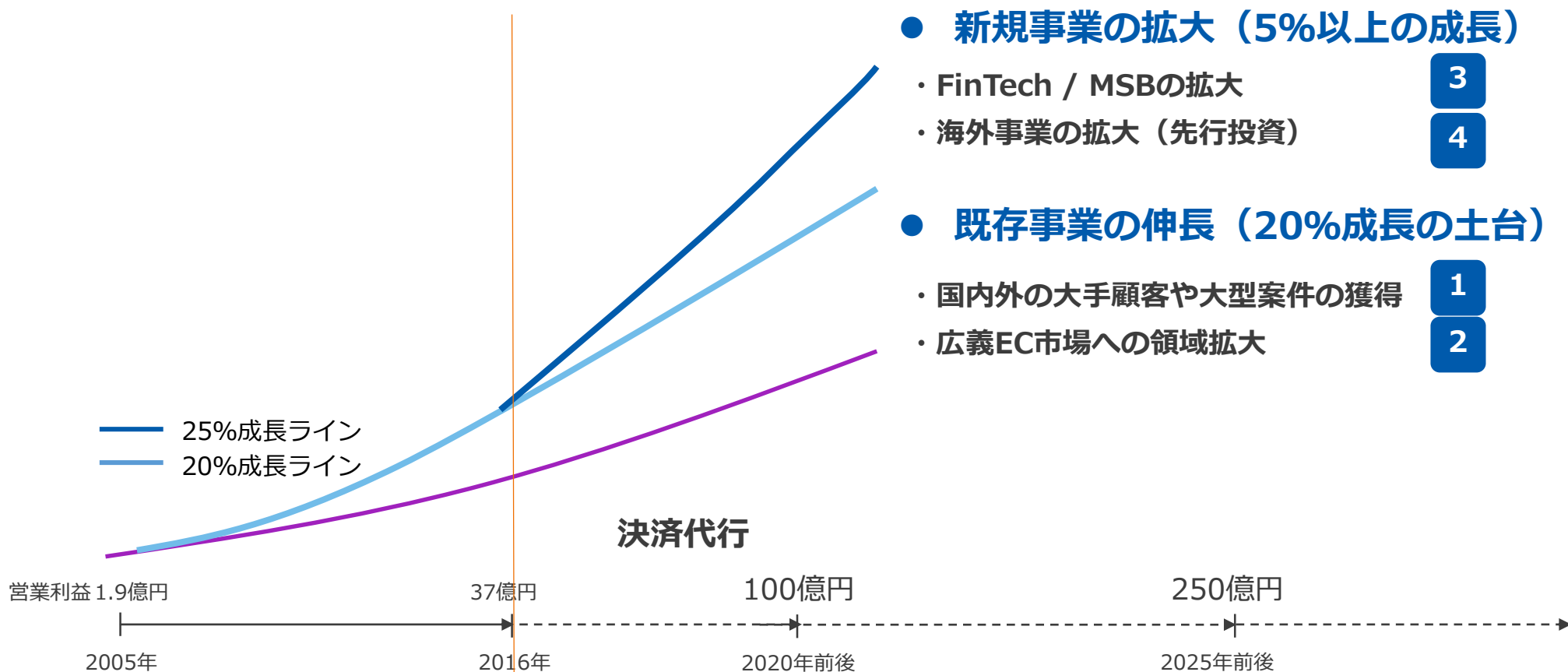


※各社発表の前年度実績をもとに当社作成

2.成長戦略とその進捗

2.1 定量目標（25%利益成長の継続）

新規事業の収益化により利益成長目標を20%から25%に引き上げ



● 新規事業の拡大（5%以上の成長）

- ・ FinTech / MSBの拡大 **3**
- ・ 海外事業の拡大（先行投資） **4**

● 既存事業の伸長（20%成長の土台）

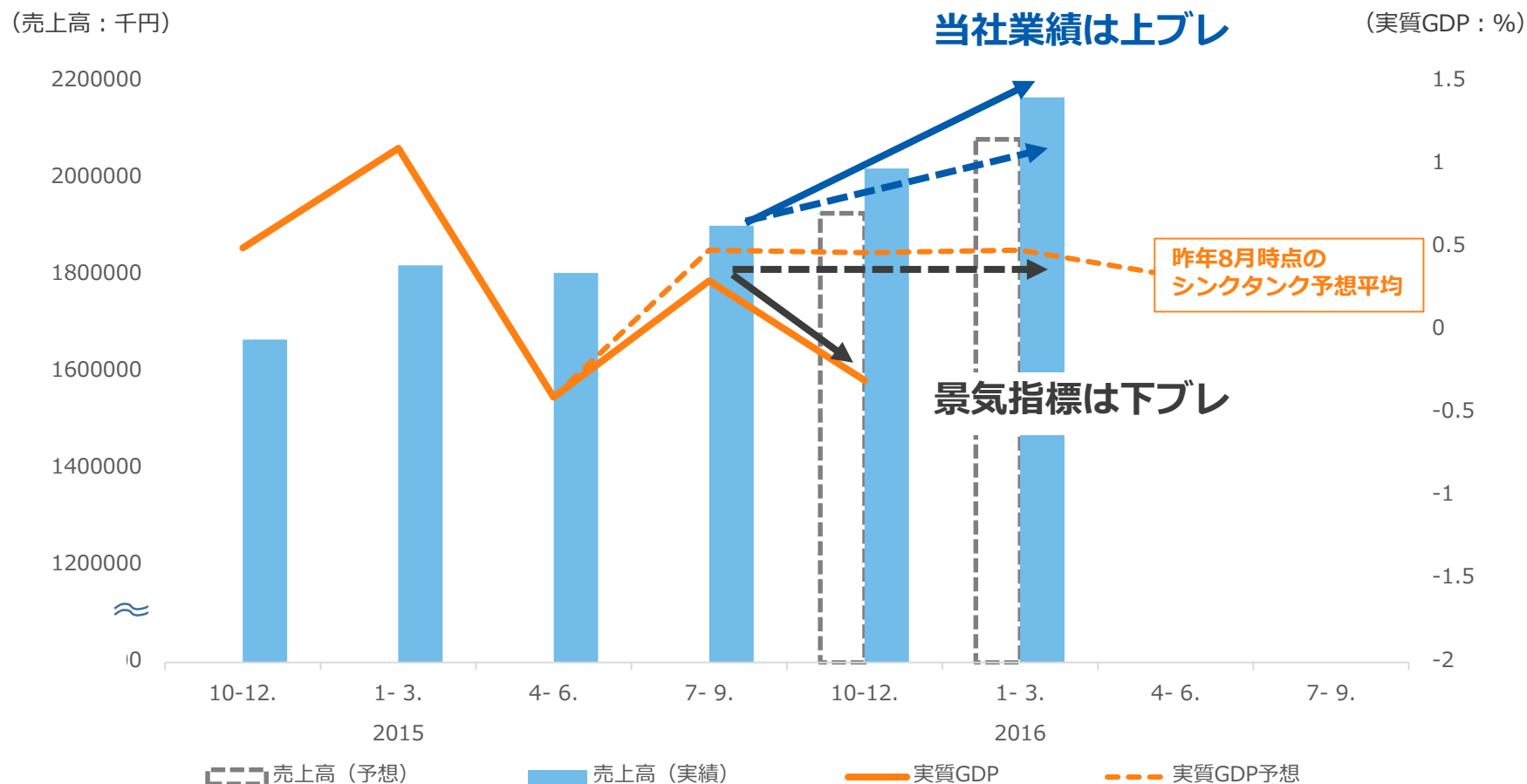
- ・ 国内外の大手顧客や大型案件の獲得 **1**
- ・ 広義EC市場への領域拡大 **2**

※連結経常利益：2016年以降は経営目標

2.2 景気動向と当社業績

今期計画における前提に対し実態経済は減速気味も、当社は好調持続

実質GDPと決済代行業売上高（予想VS実績）



2.3.1 既存事業の伸長：決済代行業業

大手顧客及び大型案件の獲得が当社業績をドライブ

1

決済代行業業好調の要因

- ✓ 大手加盟店の新規獲得
(システム開発を伴う大型案件)

新規加盟店の売上高構成比

15/3

16/3

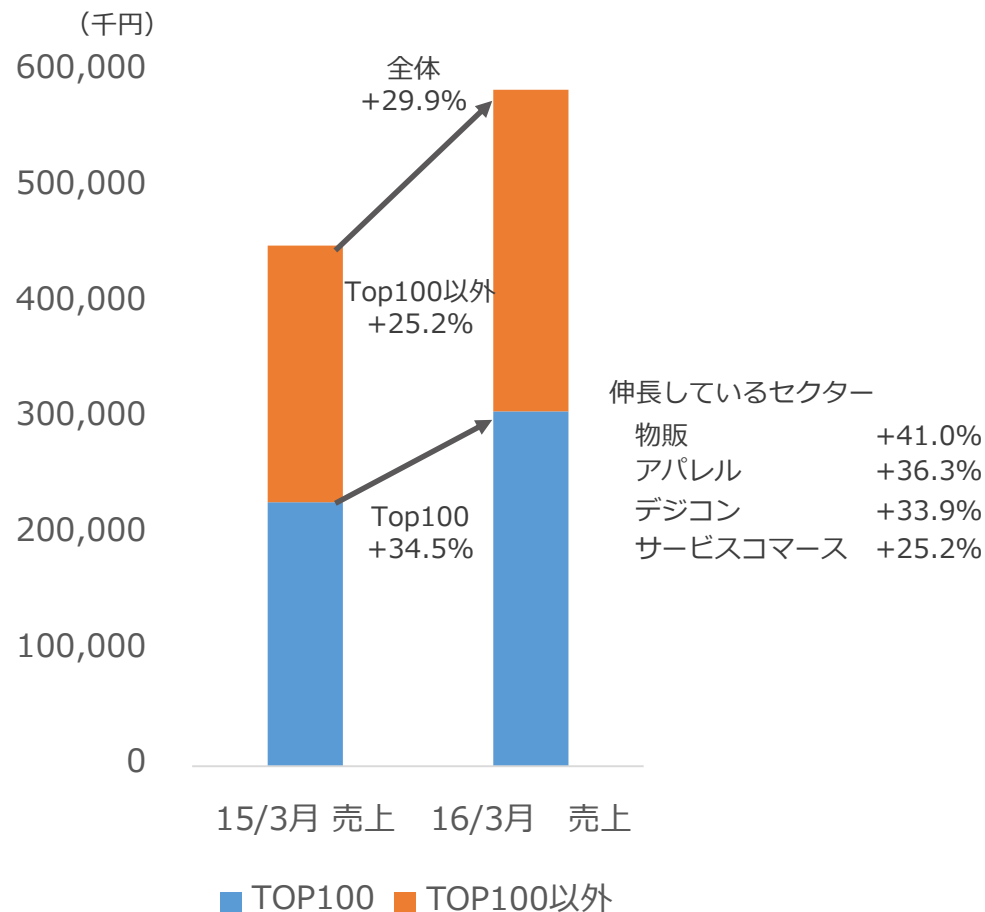
1.0% → 3.5%

- ✓ 当社加盟店の高成長
(成長している事業者の顧客化)
(付加価値サービスの成果)

21店が新たにTop100入り

Top100中、前3月と比較可能な79店の
平均成長率：**+57.6%**

PG加盟店規模別売上分析（前年同月比較）



※GMO-PG単体での売上高分析、MSB関連売上除く

2.3.2 既存事業の伸長：公金・公共料金分野

都税 (zei.tokyo) 以降、地方税での採用が相次ぐ

2



今後、国税等での採用も
目指し対応中

※国税規模：約53兆円
地方税規模：約35兆円

2016年

- 4月 福岡市税
大分県自動車税
- 5月 福島県自動車税

2015年

- 4月 zei.tokyo (都税全税目：6兆円)

2011年

決済サービスに加え、
納付サイトの制作・運営を開始

2007年

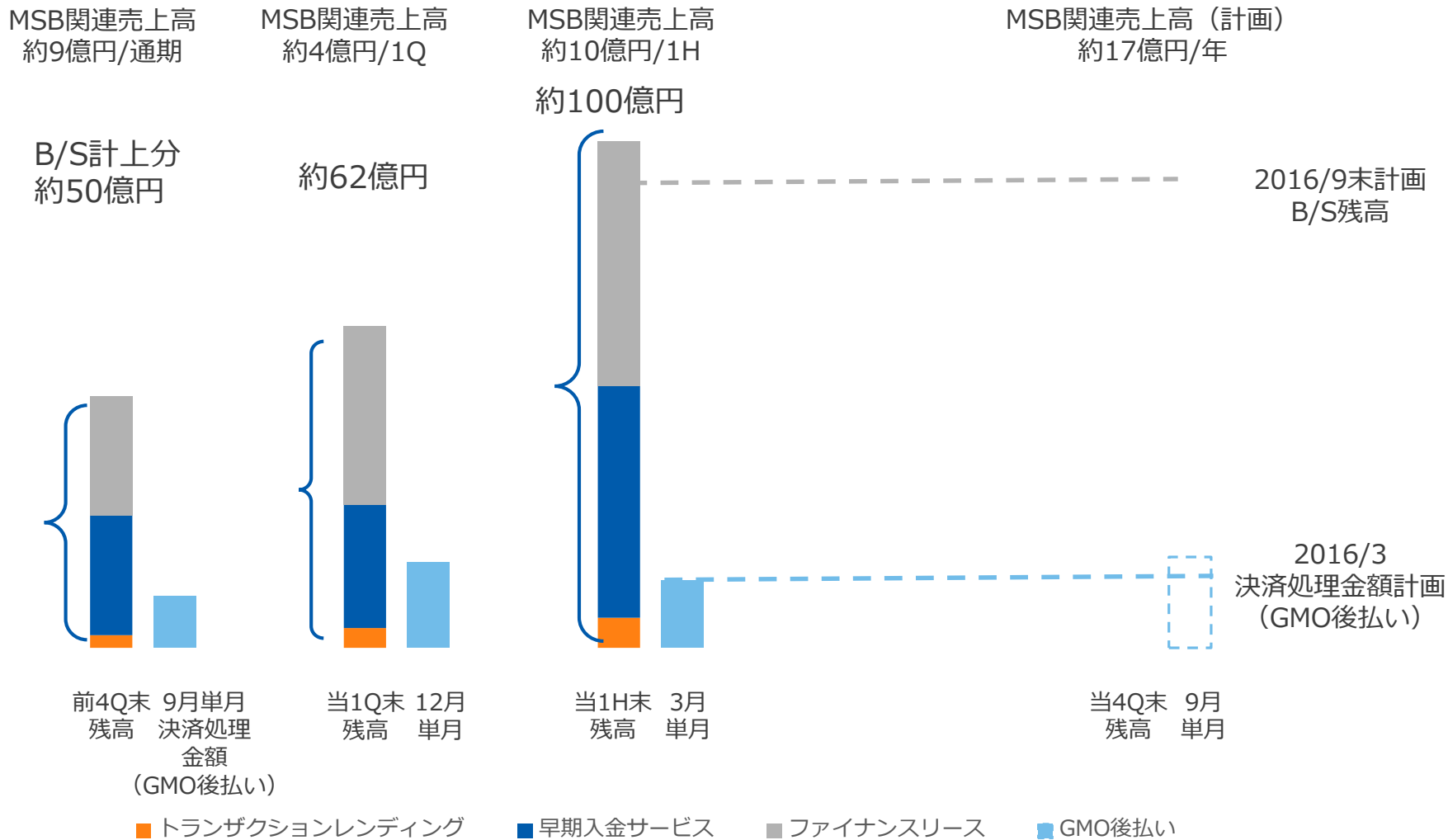
自治体・公共機関に向けクレジット
カード決済サービスの提供を開始

※出典：総務省「国税・地方税の税収内訳」

2.4.1 新規事業の拡大：MSB

MSB関連B/S残高は前年度資金調達額を上回り、年度計画をも超過

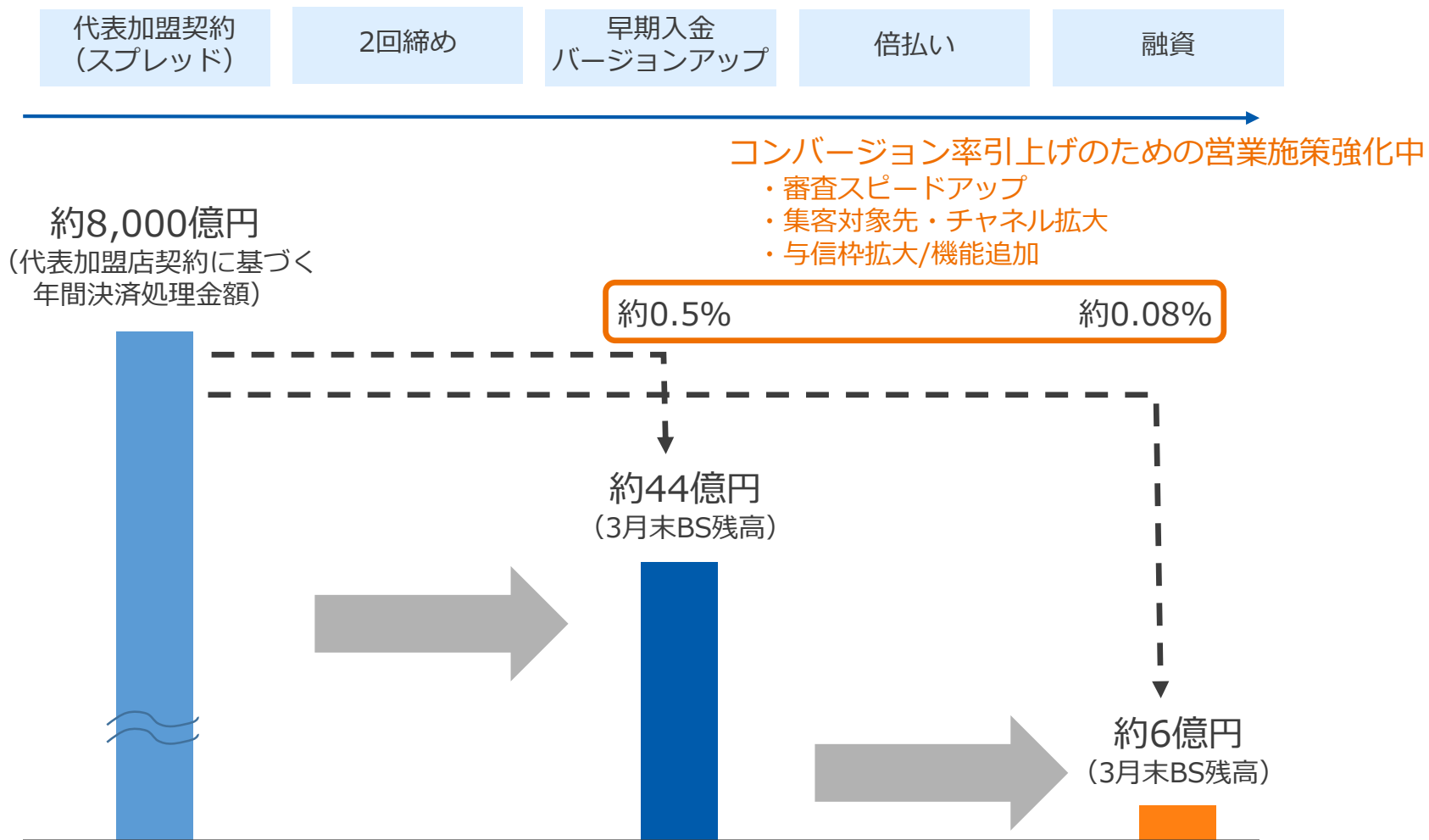
3



2.4.2 新規事業の拡大：MSB

レンディングビジネスへの段階的な事業展開

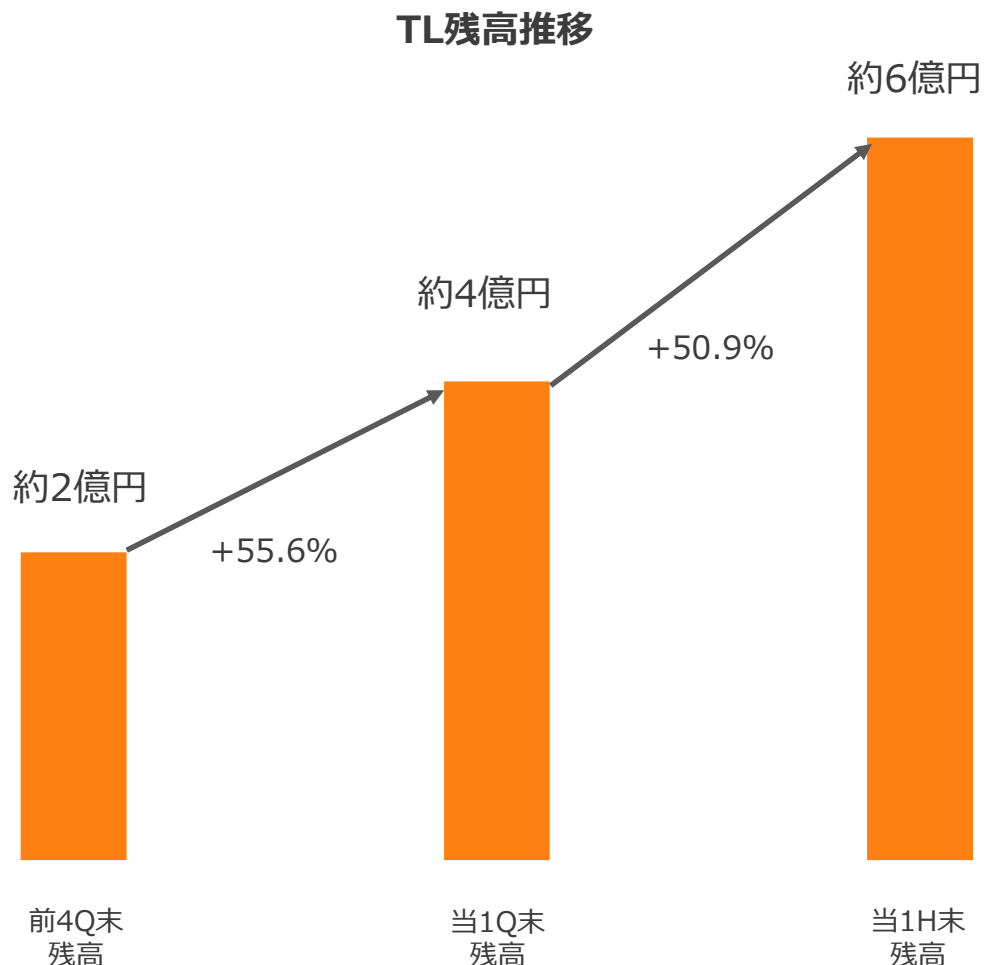
3



2.4.3 新規事業の拡大：MSB

トランザクションレンディング残高は年度計画に向け順調に増加

3



TLのサービス概要 (注)

融資件数： 300件超
平均金利： 約4～7%
貸倒率： 0.5%以下

(注) GMO-PGとGMOイブシロンのTL実績より
融資件数：2014年10月以降の累計
平均金利：直近分の実績
貸倒率：貸倒損失額/平均融資残高 (過去1年間の実績)

2.5.1 新規事業の拡大：グローバルビジネス

投資エリアをインドに拡大。既存投資先の売上高は拡大継続中

4



※2016/4/27 インドのモバイルウォレット企業「MobiKwik」に決済特化型ファンド「GMO Global Payment Fund」より出資

2.5.2 新規事業の拡大：グローバルビジネス

事業面では、特に台湾の進出支援・決済代行サービスの進捗が顕著

4

■ 台湾での加盟店獲得広告出稿開始

■ 流通金額、決済売上とも上昇トレンド続く

GMO Payment Gateway
台湾EC決済ソリューション

2014年B2C市場規模実績
台湾のEC市場は昨年アジア全体の3倍以上

海外進出する企業様はどのような心配をしている？

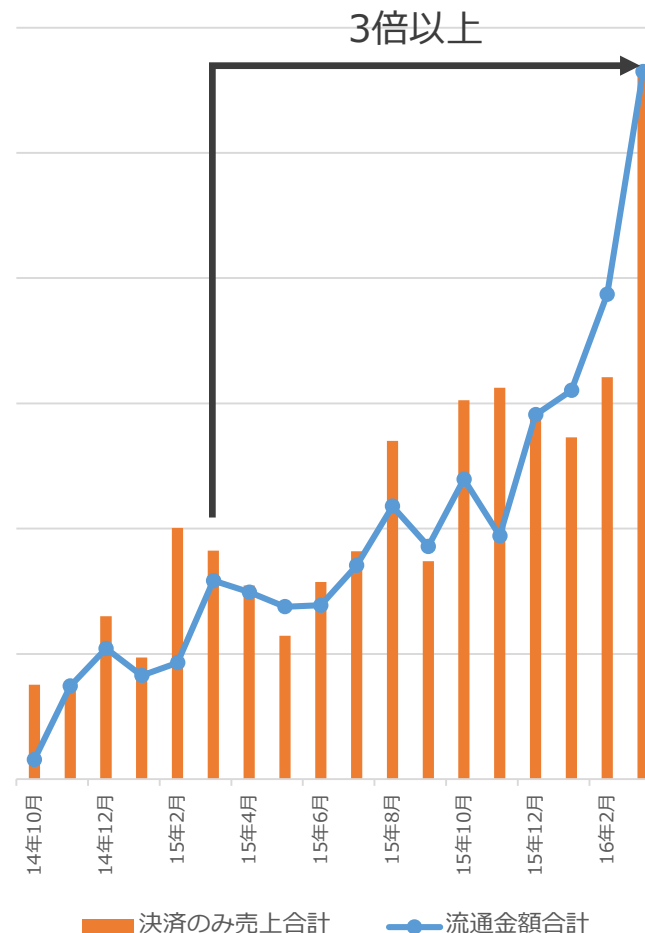
輸出先の法制度や商習慣の知識がない...	53.2
輸出先の市場動向についての知識がない...	47.0
信頼できるパートナーがない...	46.8
他にも「手続きに時間がかかる...」「現地の言語を扱える人がいない...」などお悩みが多いのが海外進出	45.0
その他	35.6

そんな心配事を独自のソリューションで解決いたします!

国内同様の効果を確認、加盟店獲得に向け取り組みを本格化

台湾進出に関するお問い合わせ件数

昨年3月の10倍増



ランディングページ (<https://www.gmo-pg.com/lpc/taiwan/>)

3. 財務ハイライト

3.1 連結業績サマリー

売上・利益とも予想を上回り最高益を更新

(百万円)	16年9月期1H		前期比		15年9月期1H	
	実績	構成比 (%)	増減額	前期比 (%)	実績	構成比 (%)
売上高	5,730	100.0	1,567	37.7%	4,162	100.0
売上原価	1,297	22.6	439	51.3%	858	20.6
売上総利益	4,432	77.4	1,127	34.1%	3,304	79.4
販売費及び 一般管理費	2,553	44.6	736	40.5%	1,817	43.6
営業利益	1,879	32.8	391	26.3%	1,487	35.7
経常利益	1,918	33.5	388	25.4%	1,530	36.8
純利益	1,151	20.1	214	22.9%	937	22.5
一株当たり 純利益 (円)	31円01 銭	-	-	-	27円14銭	-

※当社は、2015年6月25日を払込期日とする第三者割当増資により普通株式2,587,300株を発行しております。

3.2 連結貸借対照表

MSB進捗は流動資産の部に反映

(百万円)	16年9月期 2Q末実績	15年9月期 2Q末実績	増減	(百万円)	16年9月期 2Q末実績	15年9月期 2Q末実績	増減
流動資産	43,788	29,178	14,609	流動負債	32,355	24,470	7,884
現金及び預金	31,171	26,068	5,103	預り金	26,923	22,166	4,756
リース債権	4,713	143	4,570	ファイナンス・リース関連			
前渡金	3,191	943	2,248	早期入金サービス拡大 (BS残高は連結処理(相殺)後)			
未収入金	1,354	776	578	未払金	2,574	1,119	1,455
貸倒引当金	△258	△123	△134	GMO後払い増加			
その他の流動資産	3,617	1,371	2,246	その他の流動負債	2,858	1,185	1,673
固定資産	5,414	2,734	2,680	固定負債	217	177	39
有形固定資産	204	209	△4	TL残高(短期貸付金)は「その他流動資産」に含まれております。			
無形固定資産	1,153	819	333	株主資本	16,548	7,150	9,398
うちソフトウェア	810	673	136	資本金	4,712	710	4,002
投資その他の資産	4,056	1,705	2,351	その他の包括利益 累計額	80	110	△30
資産合計	49,203	31,912	17,290	純資産合計	16,630	7,264	9,365
				負債・純資産合計	49,203	31,912	17,290

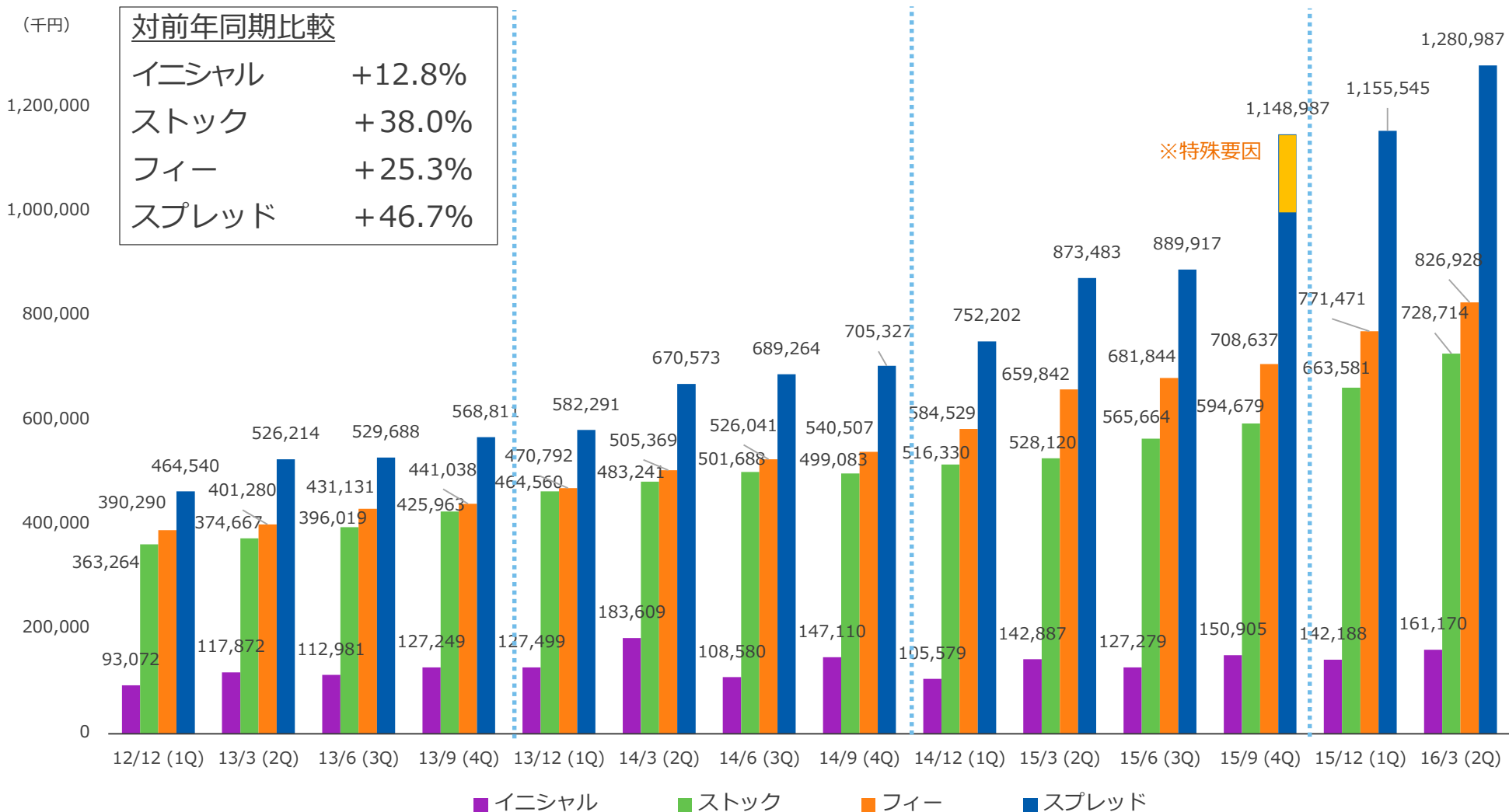
代表加盟サービスによる加盟店の預り金
※加盟店の締め日・支払サイクルの変化により
加盟店売上の増加ペースと乖離が発生

第三者割当増資

投資有価証券及びその他の関係会社有価証券の増加

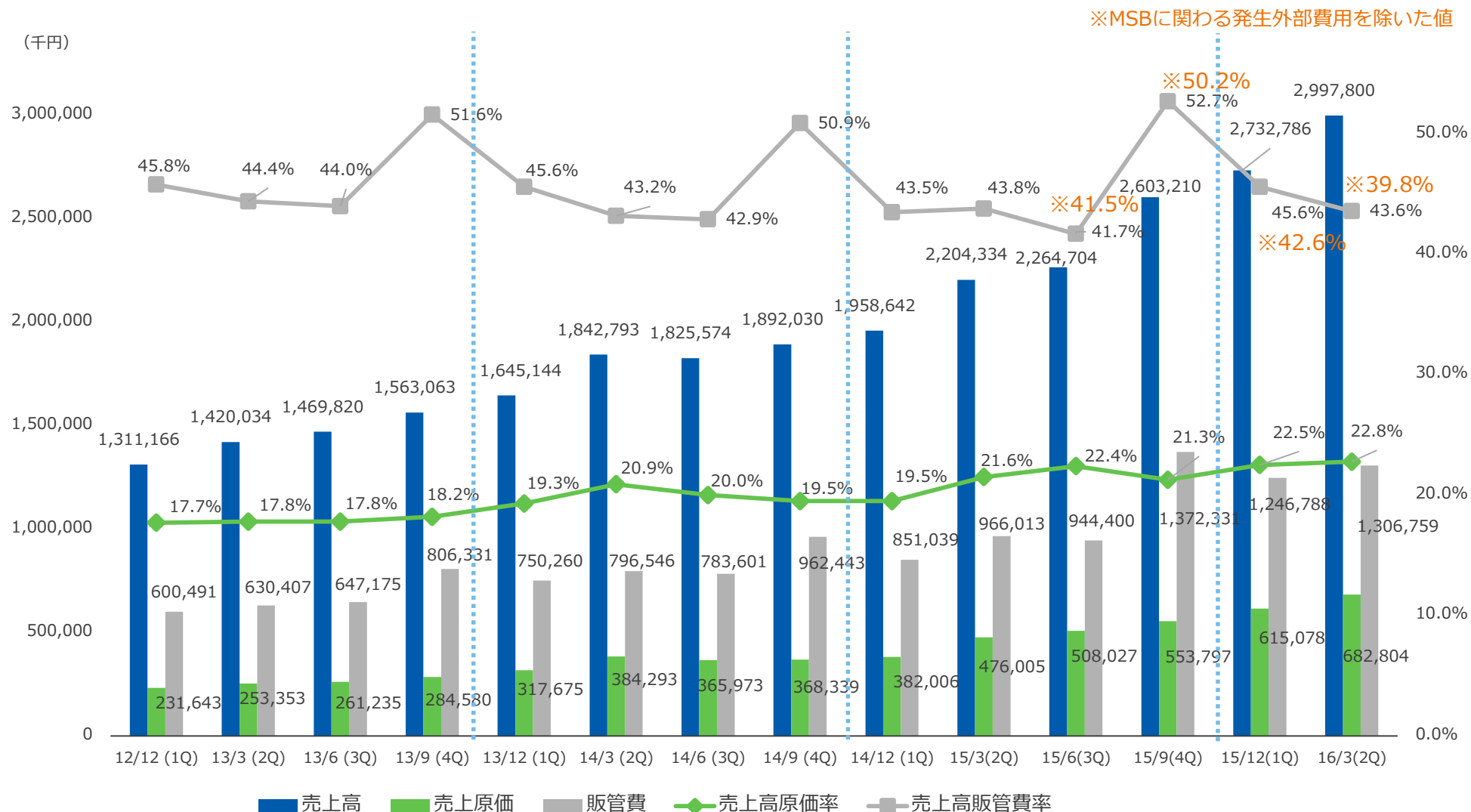
3.3 品目別売上（四半期推移）

スプレッド収益+46.7%



3.4 売上高原価率・販管費率（四半期推移）

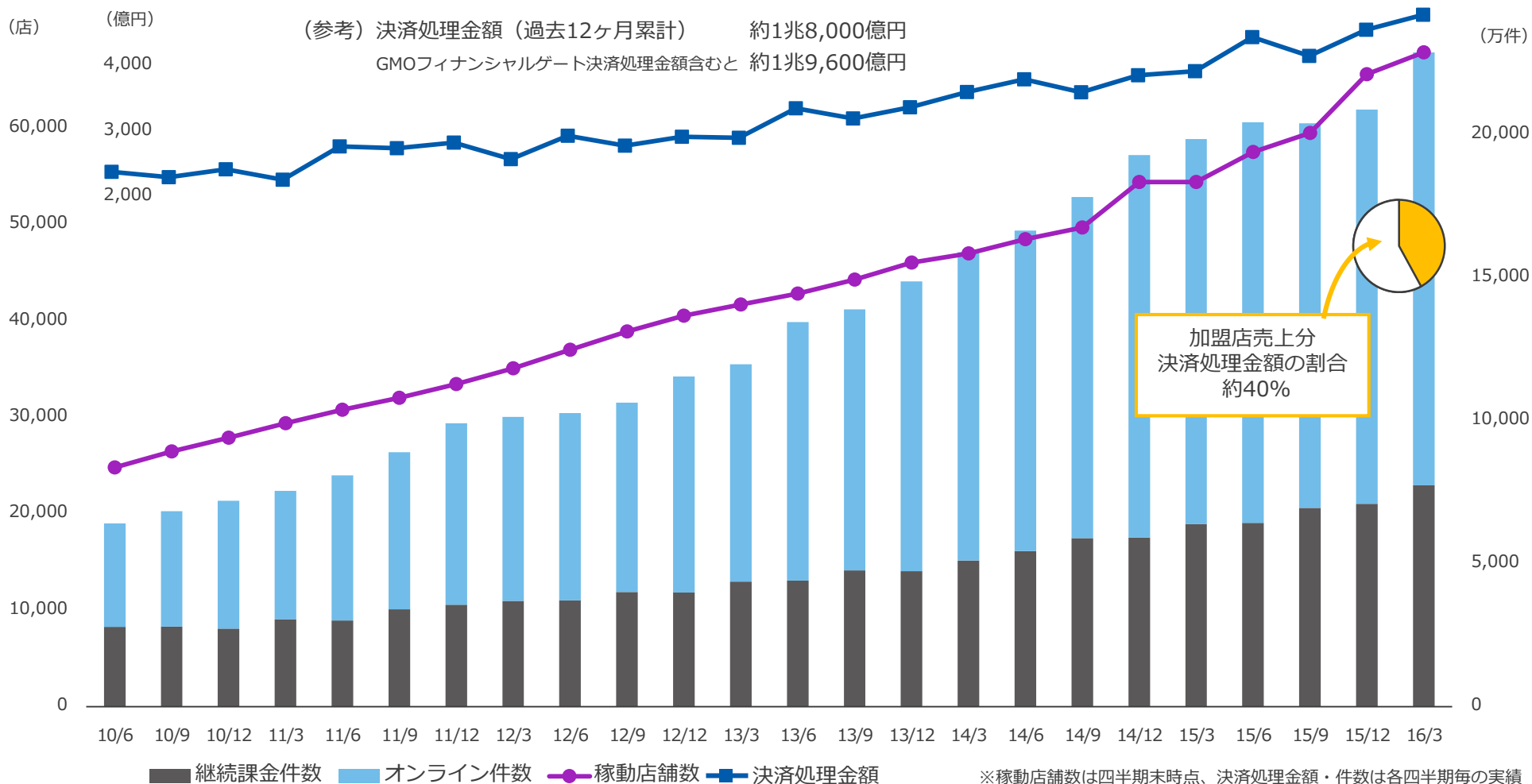
売上構成比の変化により原価率は上昇



3.5 主要KPI推移 (四半期推移)

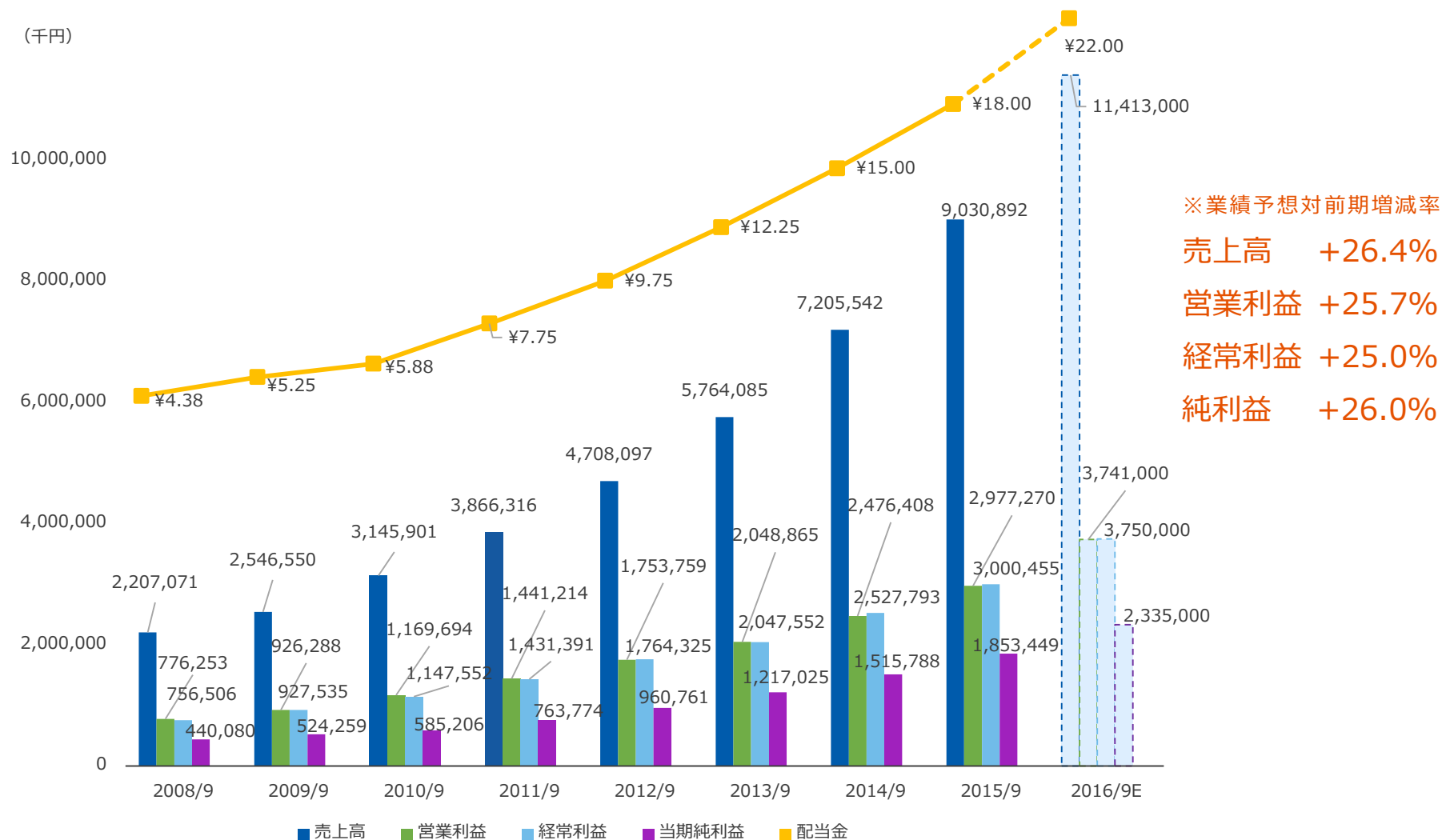
決済処理金額は今期2兆円を超えるペースに増大

稼働店舗数 67,921店、決済処理金額 約4,700億円、決済処理件数 約2億2800万件



3.6 連結業績推移サマリー（2016/9期予想）

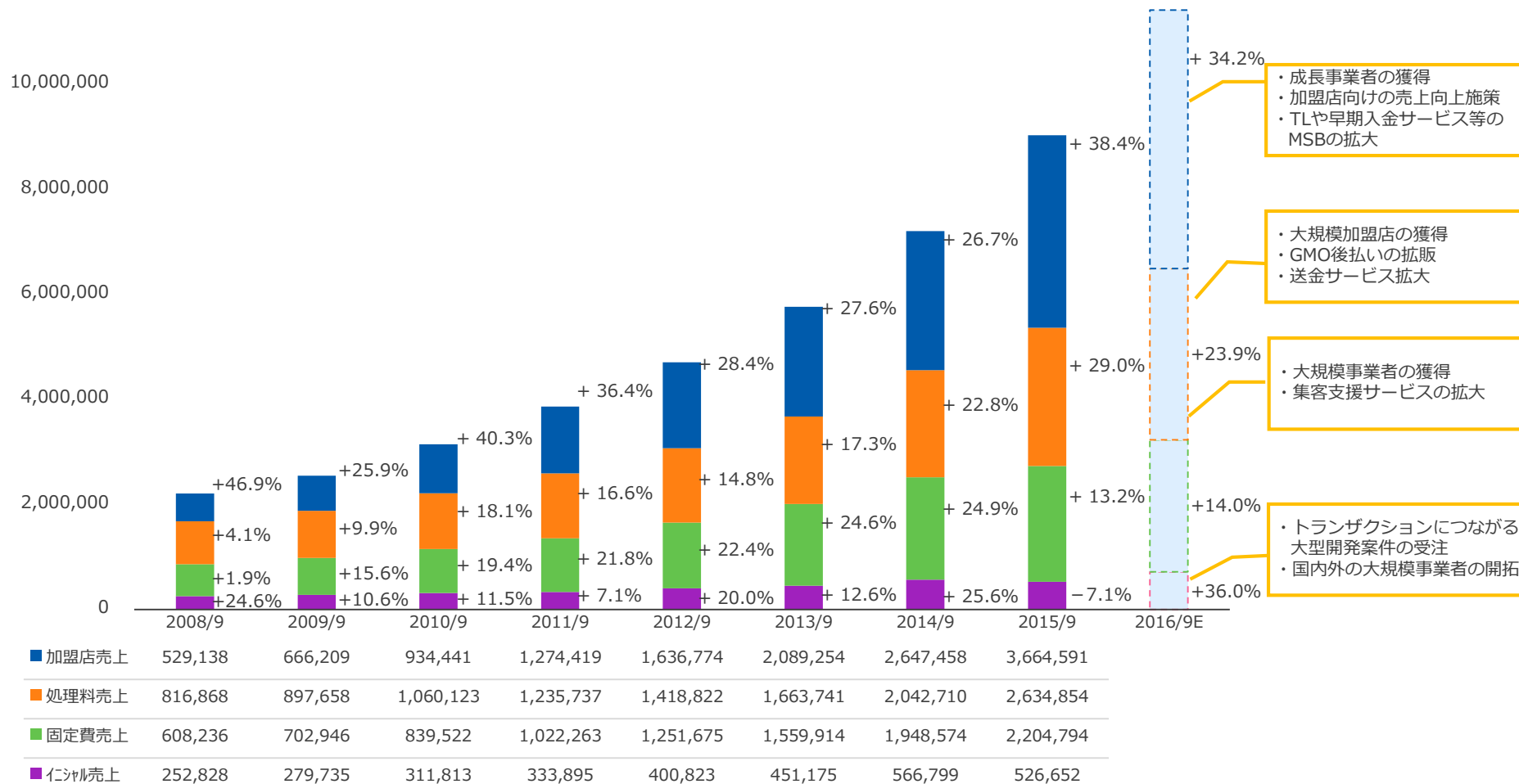
25%利益成長、配当は22円を計画



3.7 品目別売上推移（2016/9期予想）

各種施策により各品目の持続的成長を目指す

(千円)



※%は対前年同期比

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室までご連絡ください。

IR室 TEL:03-3464-0182