

# 平成29年9月期 第1四半期決算説明会

---

テーマ：2020年目標の達成に向け成長加速

2017年2月6日

GMOペイメントゲートウェイ株式会社  
(東証一部 3769)

第48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、2017年2月6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. 2017年9月期 第1四半期業績
2. 2017年9月期 業績予想
3. 今後の成長戦略
4. 財務ハイライト
5. 参考資料等

---

# **1. 2017年9月期 第1四半期業績**

## 1.1 業績サマリー①

### 好調なスタート、営業利益38%増、EBITDA42%増

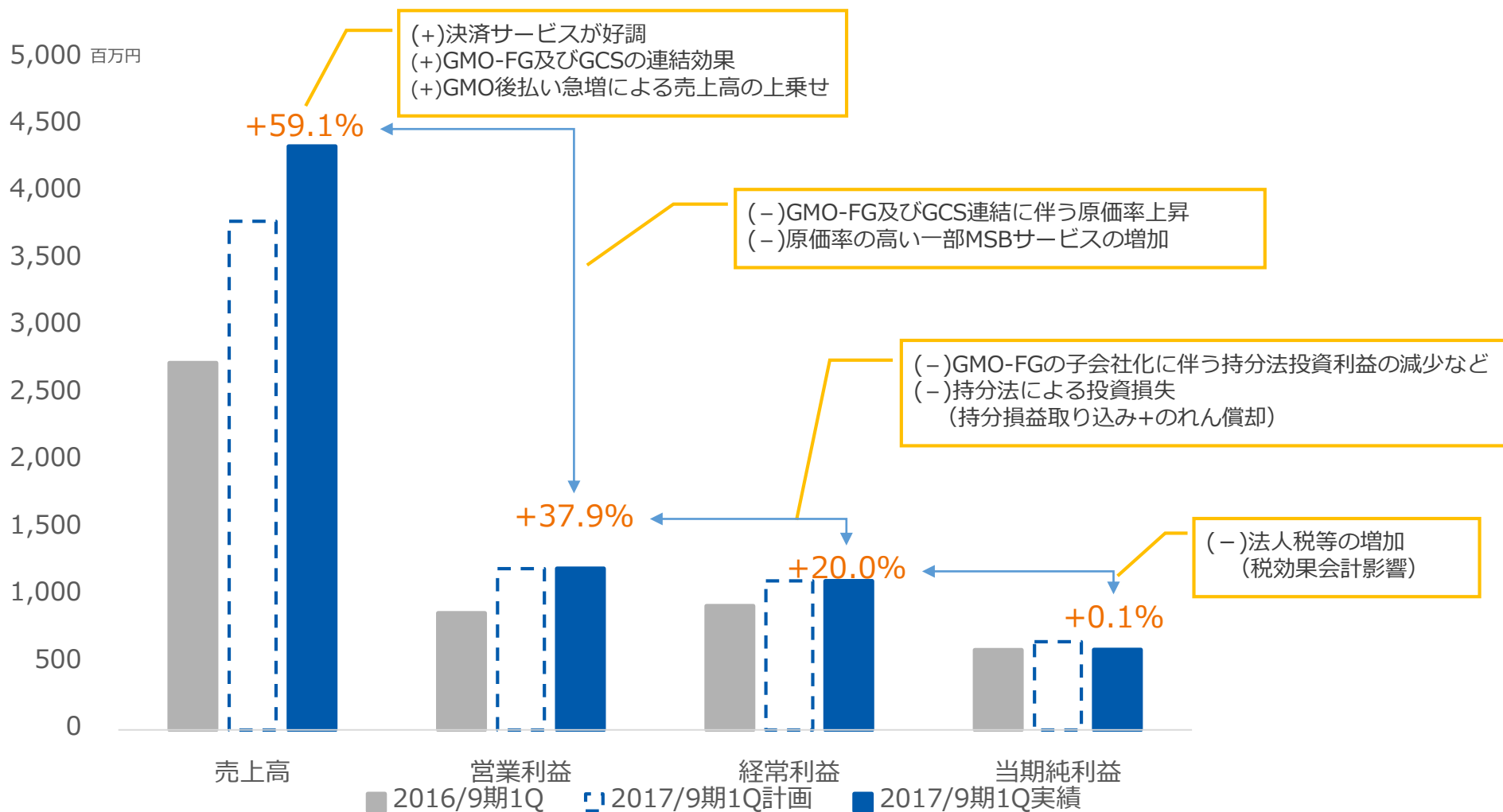
| (百万円)  | 17年9月期<br>1Q実績 | 対16年9月期1Q |       |       | 計画に対する進捗率 |       |
|--------|----------------|-----------|-------|-------|-----------|-------|
|        |                | 実績        | 増減    | 増減率   | 1H        | 通期    |
| 売上高    | 4,346          | 2,732     | 1,614 | 59.1% | 51.8%     | 23.2% |
| 売上総利益  | 3,237          | 2,117     | 1,119 | 52.9% | —         | —     |
| 営業利益   | 1,201          | 870       | 330   | 37.9% | 48.1%     | 24.0% |
| 経常利益   | 1,109          | 924       | 184   | 20.0% | 47.2%     | 23.7% |
| 純利益    | 597            | 596       | 0     | 0.1%  | 42.4%     | 21.6% |
| EBITDA | 1,356          | 952       | 404   | 42.4% |           |       |

|     | 稼働店舗数 (1Q末) | 決済処理金額 (1Q概算) | 決済処理件数 (1Q 概算) |
|-----|-------------|---------------|----------------|
| KPI | 81,990店     | 約5,700億円      | 約2億4,900万件     |

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

## 1.2 業績サマリー②

### 営業利益・経常利益は計画通り、純利益は法人税等の影響



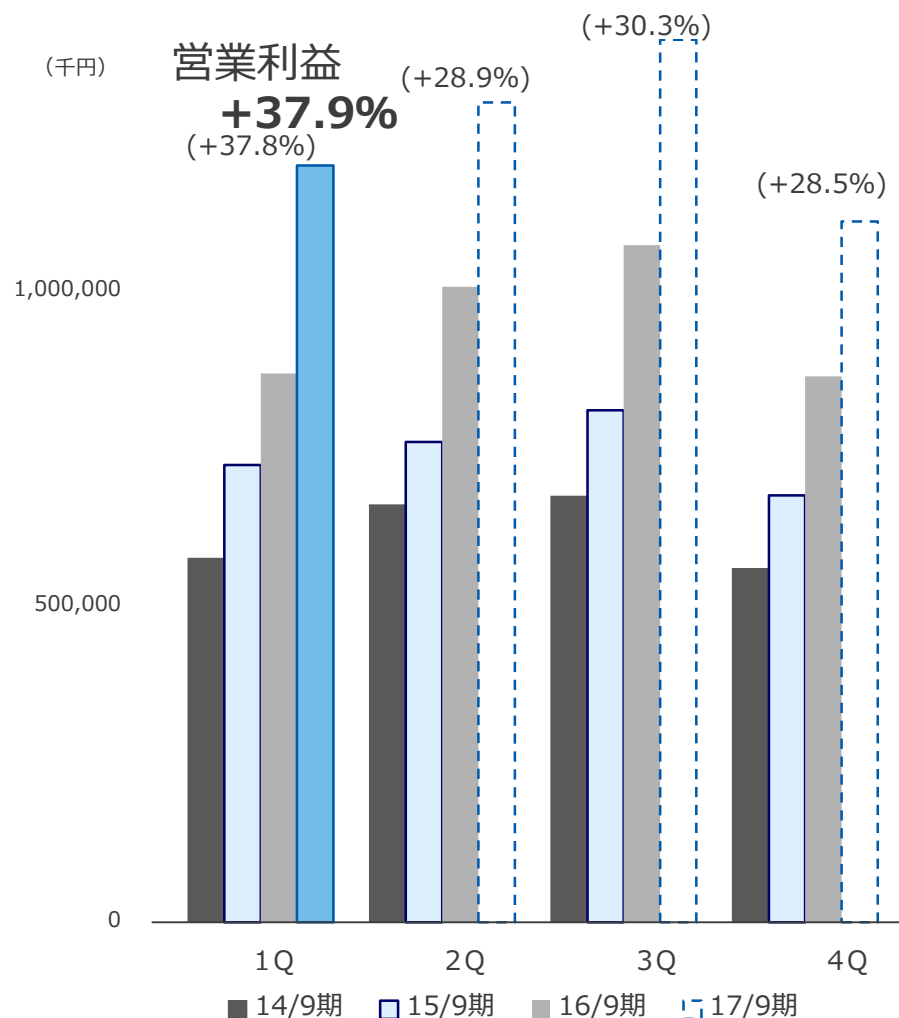
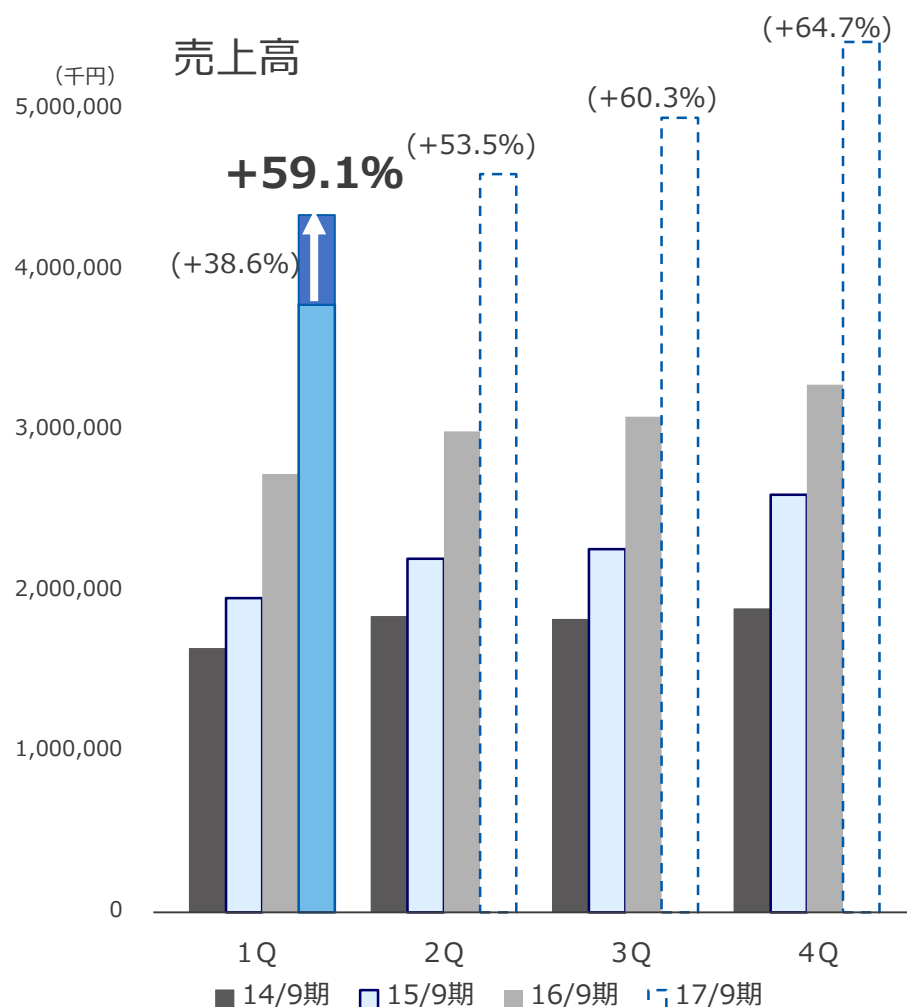
GMO-FG : GMOフィナンシャルゲート株式会社、GCS : グローバルカードシステム株式会社

# 1.3 四半期業績推移及び計画値

## 売上高は計画比大幅増も、営業利益は計画通り

%は対前年同期比増減率  
( ): 期初計画増減率

■ 2017年9月期 業績予想（連結）

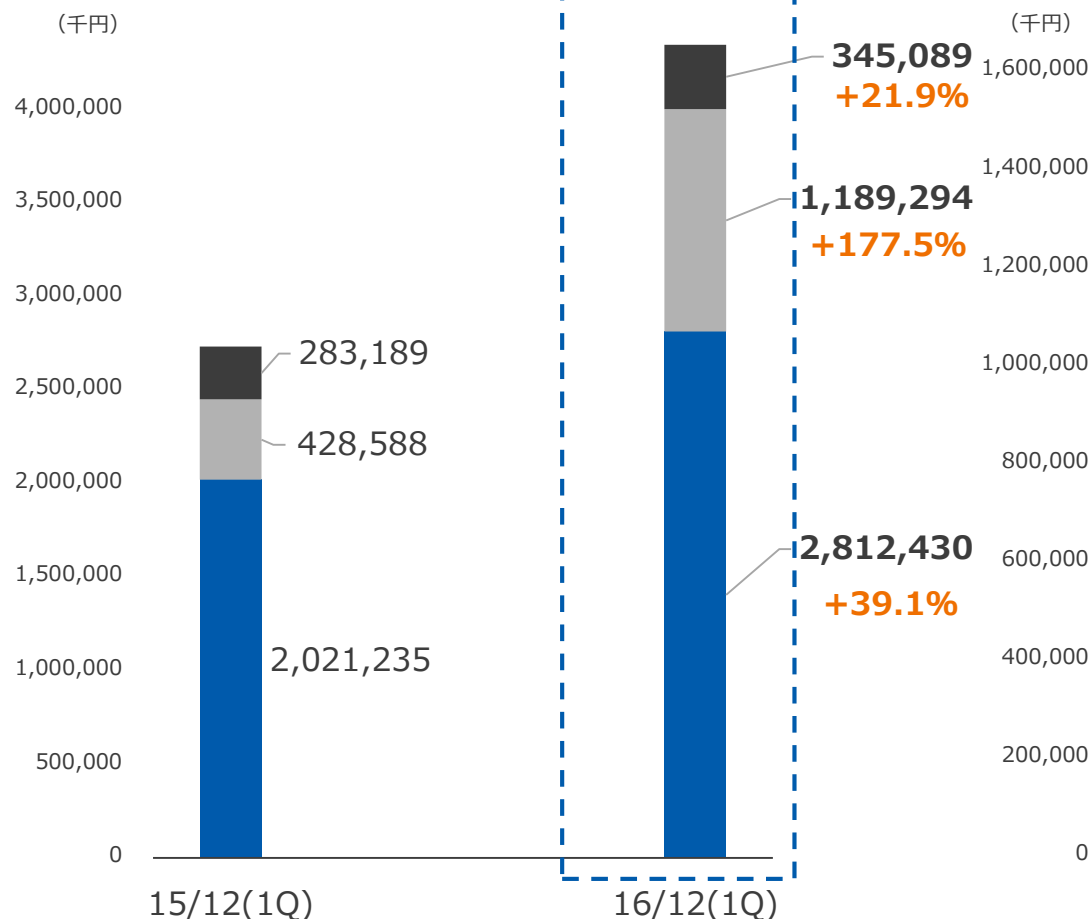


# 1.4 セグメント別売上高・営業利益（累計）

## 全セグメントで25%以上の営業増益を達成

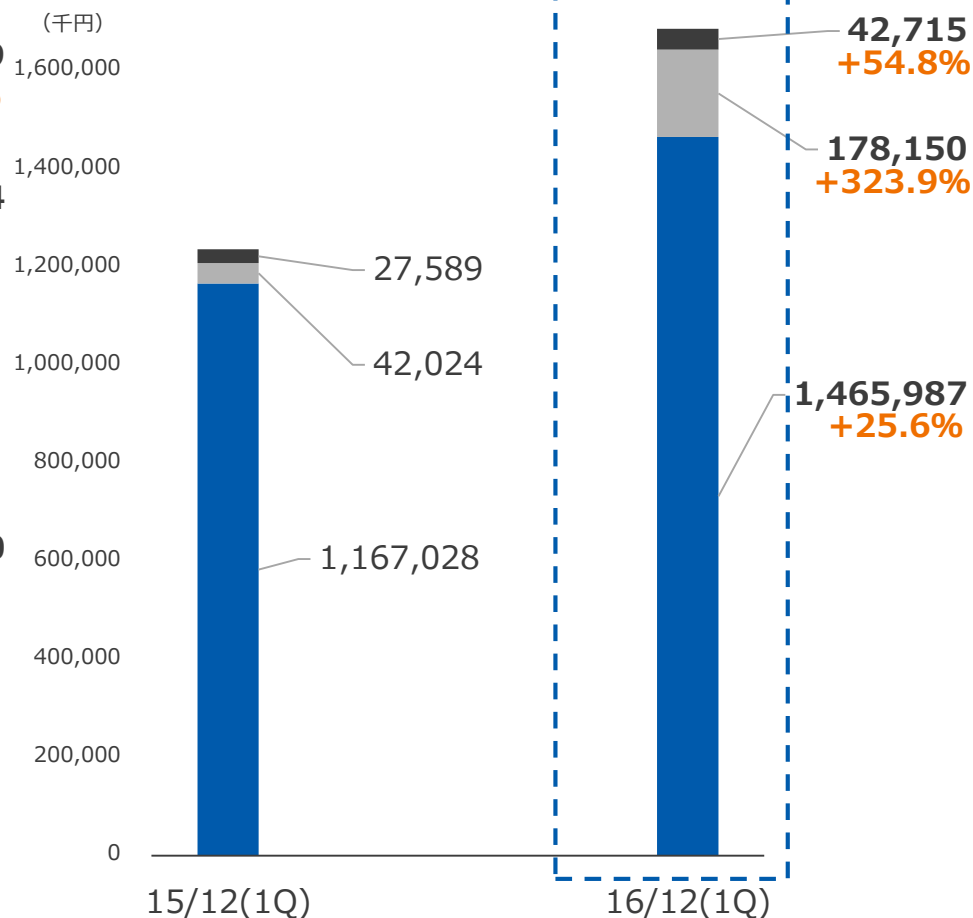
※ %：前年同期比

■セグメント別売上高



■ 決済代行事業 ■ 金融関連事業 (MSB) ■ その他  
GMO PAYMENT GATEWAY

■セグメント別営業利益（連結消去前）



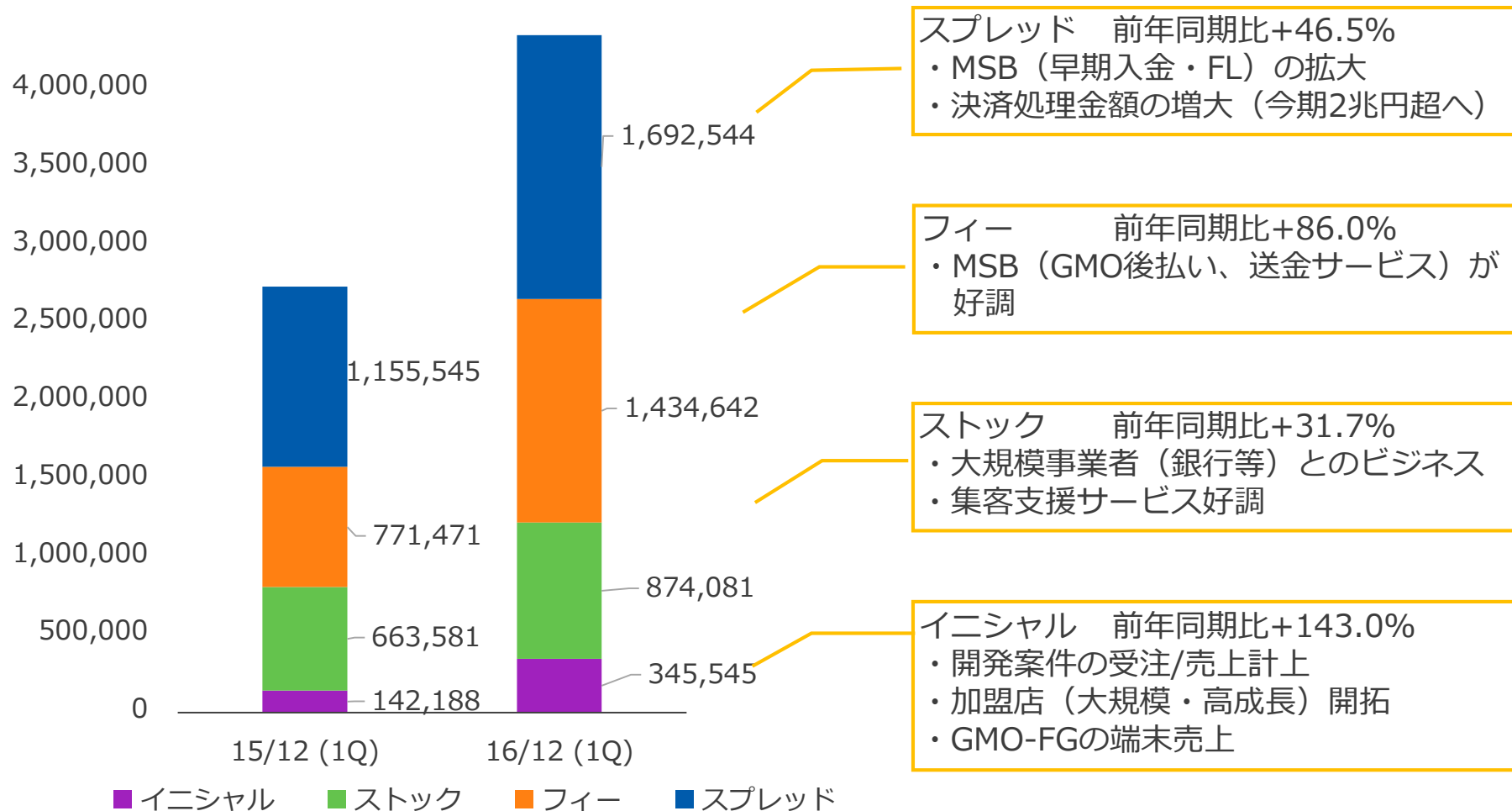
■ 決済代行事業 ■ 金融関連事業 (MSB) ■ その他



# 1.5 ビジネスモデル別売上高（累計）

スプレッド+46.5%、GMO後払いの急増によりフィー+86.0%

（千円）



---

## 2. 2017年9月期 業績予想

## 2.1 業績予想（サマリー）

### 期初予想は変更なし、「GMO後払い」の増減は含まず

#### ■ 2017年9月期

（単位：百万円、%は対前年同期比）

|                      | 売上高            | 営業利益          | 経常利益          | 純利益           | EBITDA        |
|----------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 通 期                  | 18,767 (54.9%) | 5,013 (31.2%) | 4,673 (23.6%) | 2,762 (-5.1%) | 5,811 (38.7%) |
| 第 2 Q 連 結<br>累 計 期 間 | 8,389 (46.4%)  | 2,499 (33.0%) | 2,351 (22.5%) | 1,409 (22.3%) |               |
| 配 当 予 想              | 37円 (+10円)     |               |               |               |               |

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

#### ■ ポイント

##### ● 売上高

- ・ MACROKIOSKの損益は第2四半期会計期間より9ヶ月分（2016/10/1～2017/6/30）を取り込む予定
- ・ 「GMO後払い」 ZOZOTOWN提供（11/1サービス開始）分は予想に含まず

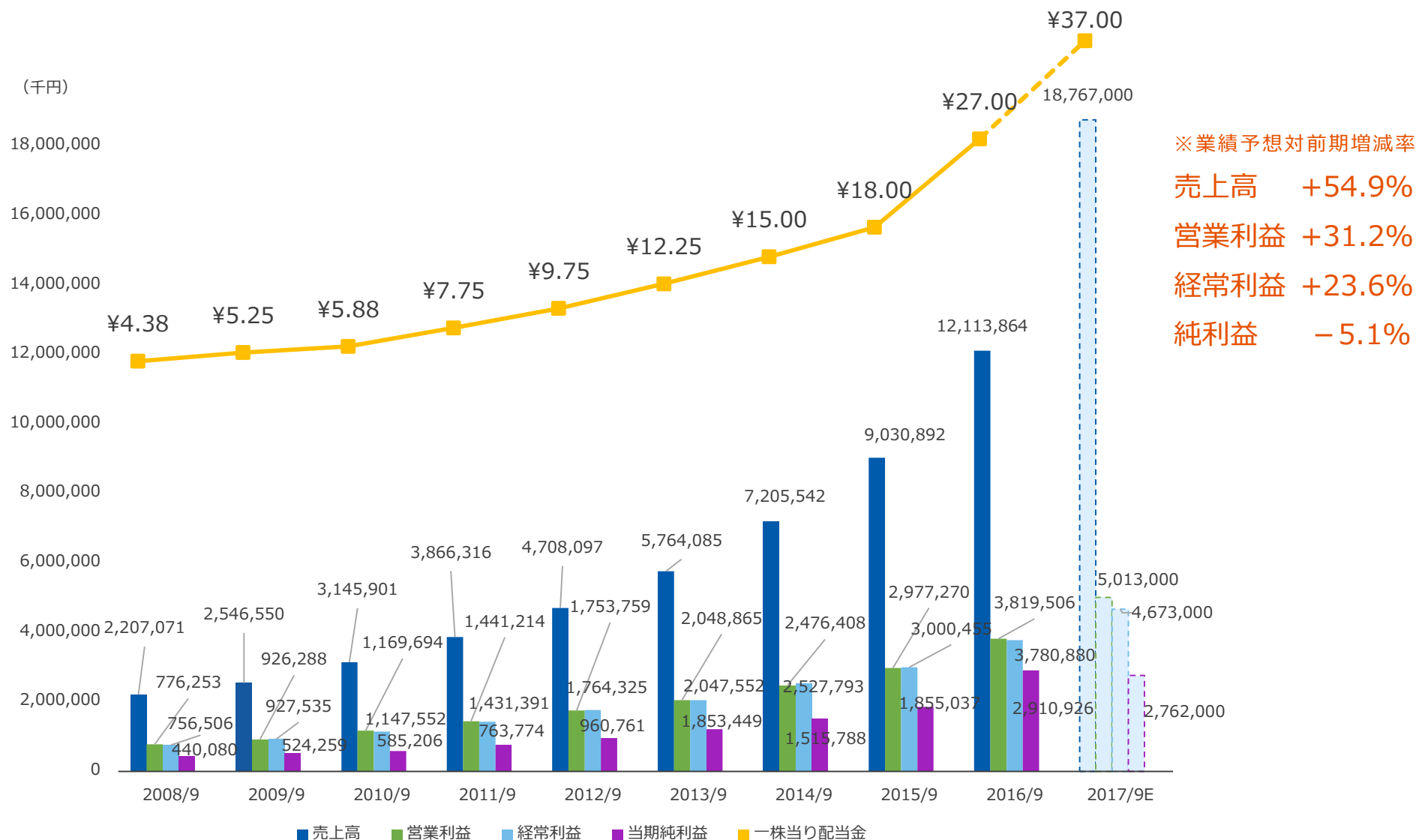
##### ● 販管費

- ・ グループ会社増に伴うのれん償却予定（計約230百万円）

##### ● 営業外費用

- ・ 持分法適用会社ののれん償却予定（約160百万円）

## 2.2 連結業績推移（2017/9期予想）



---

### 3. 今後の成長戦略

## 3.1 業界トピックス

---

### 最近の 이슈に関する当社グループのポジション

#### ■ フィンテック環境整備 金融庁、法改正へ

「電子決済等代行業者」に登録制導入へ（1/27 日経報道）

- ・ 財務体質やセキュリティ基盤の強い大手にはプラスの法改正
- ・ 金融機関との協業によるビジネスチャンスが拡大

#### ■ 改正割賦販売法成立、2018年施行へ

- ・ 情報漏えい防止のためのセキュリティ強化、より高度な不正防止対応が必要に
- ・ 大手EC事業者は自前主義から決済代行利用を検討へ

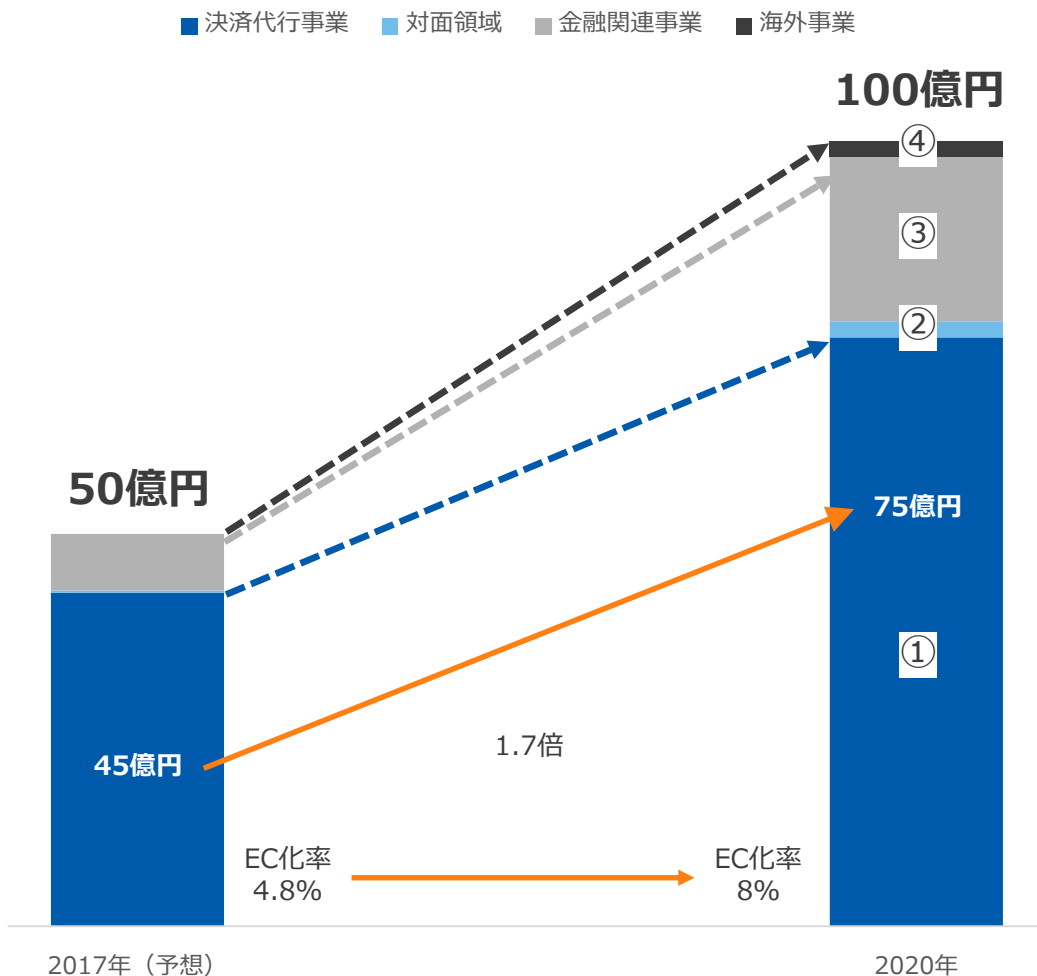
#### ■ 「アップルペイ」などのスマホ決済が拡大

- ・ 対面決済のキャッシュレス化が本格化
- ・ GMO-FG及びGCSの連結化により対面市場の成長領域をトップラインから取り込み開始

## 3.2 中期利益目標

### 2020年度、営業利益100億円達成のための施策

#### 営業利益目標



#### 環境・施策

##### ④海外事業

環境：海外大手競合による主導権争い

施策：MKの連結子会社化

(拡大期に向かうアジアEC市場への布石)

##### ③金融関連事業

環境：FinTechサービス拡大

施策：早期入金サービス・TL提供強化

GMO後払い拡大

(加盟店の売上増加支援)

##### ②対面領域

環境：東京五輪に向けキャッシュレス化進展

施策：GMO-FG、GCSの連結子会社化

成長領域の取り込み

(スマホ/IoT/インバウンド)

##### ①決済代行業業

環境：EC市場の順調な拡大

施策：クレジットカード以外の決済手段追加

金融機関向けビジネスの拡大

公金（税金等）の領域拡大

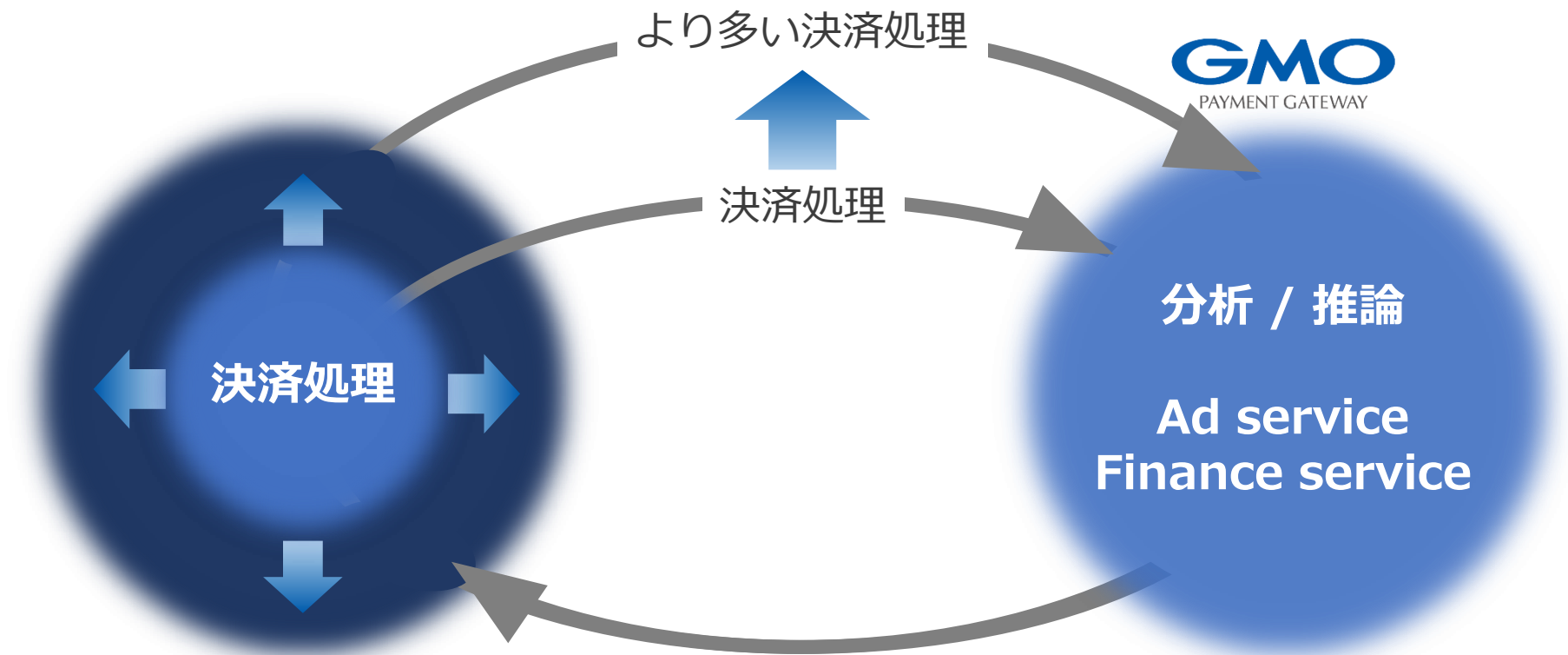
BtoB

(還流モデルの確立・強化)

GMO-FG : GMOフィナンシャルゲート株式会社、GCS : グローバルカードシステム株式会社、MK : MACROKIOSK

### 3.3 還流モデル

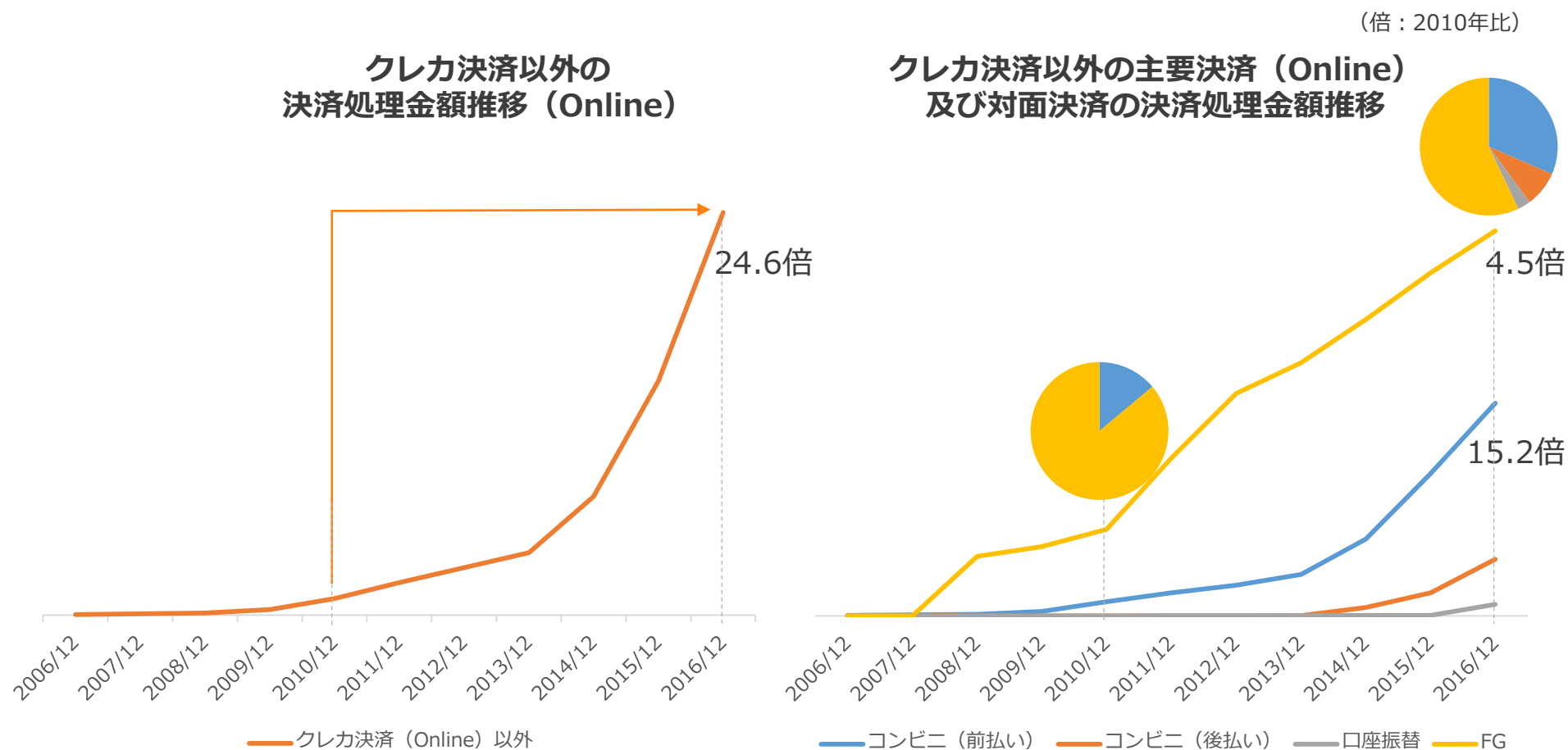
顧客の売上向上策が決済サービスに還流し拡大を続けるエコシステム





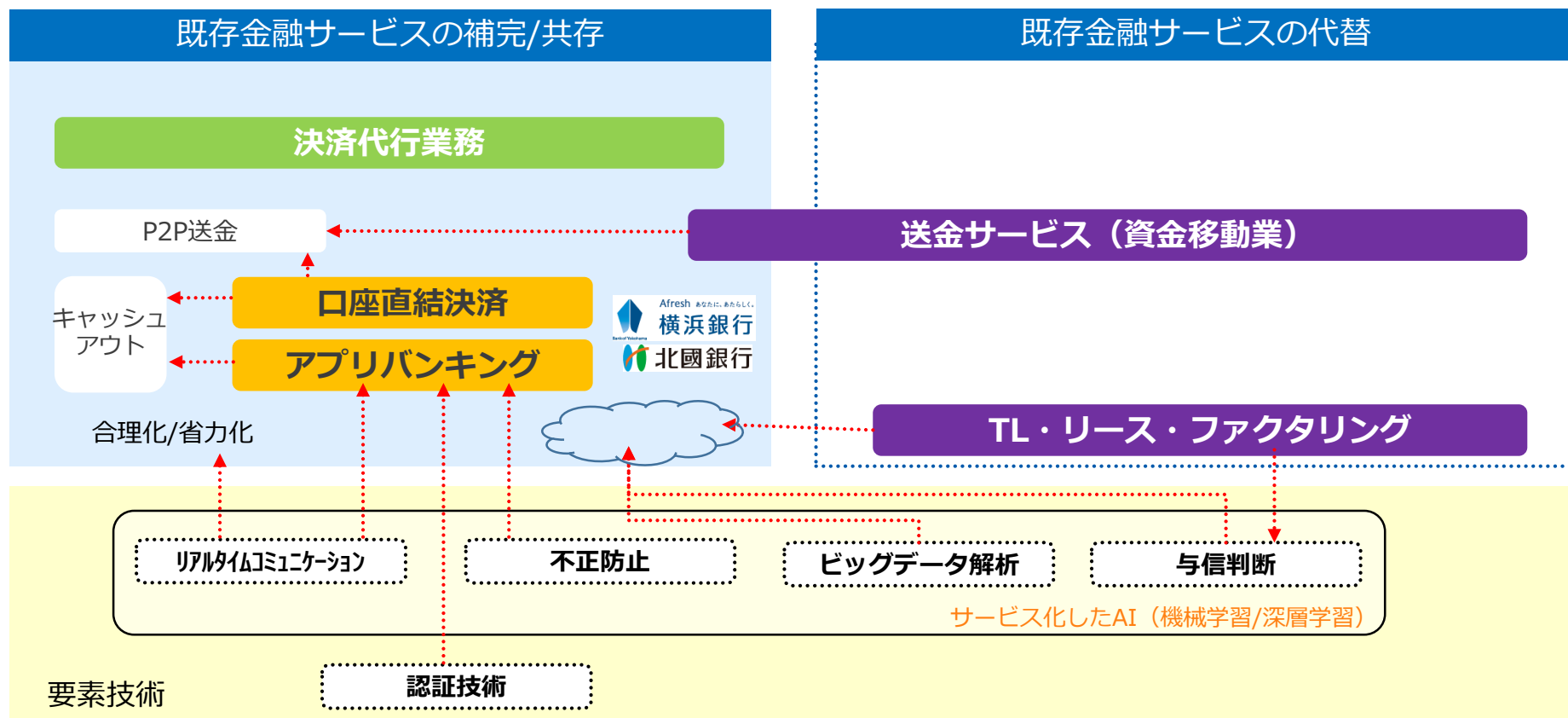
## 3.4 決済代行事業：決済手段の拡充

### クレジットカード決済（オンライン）以外の取り扱いも拡大



## 3.5 決済代行事業：金融機関向けビジネス

### FinTechの「リバンドリングプレーヤー」として価値を実現

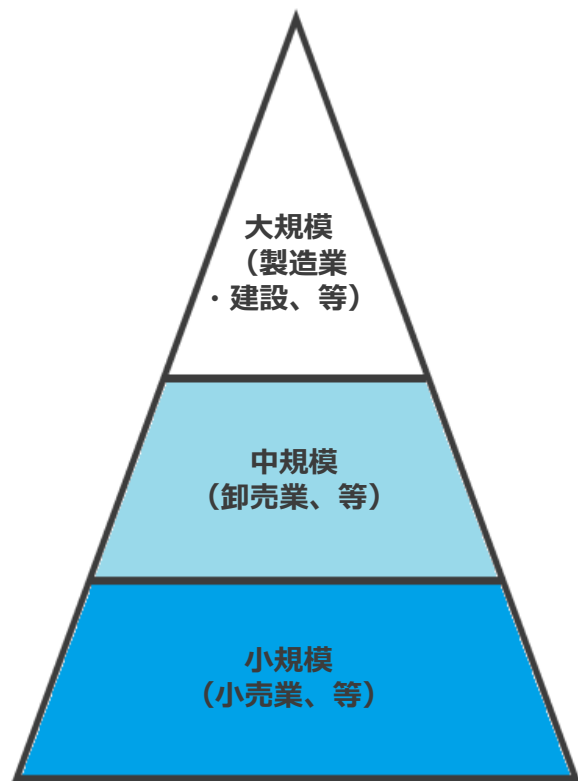


「アプリバンキング」を中心にFinTechサービスを拡張

## 3.6 決済代行事業：BtoB

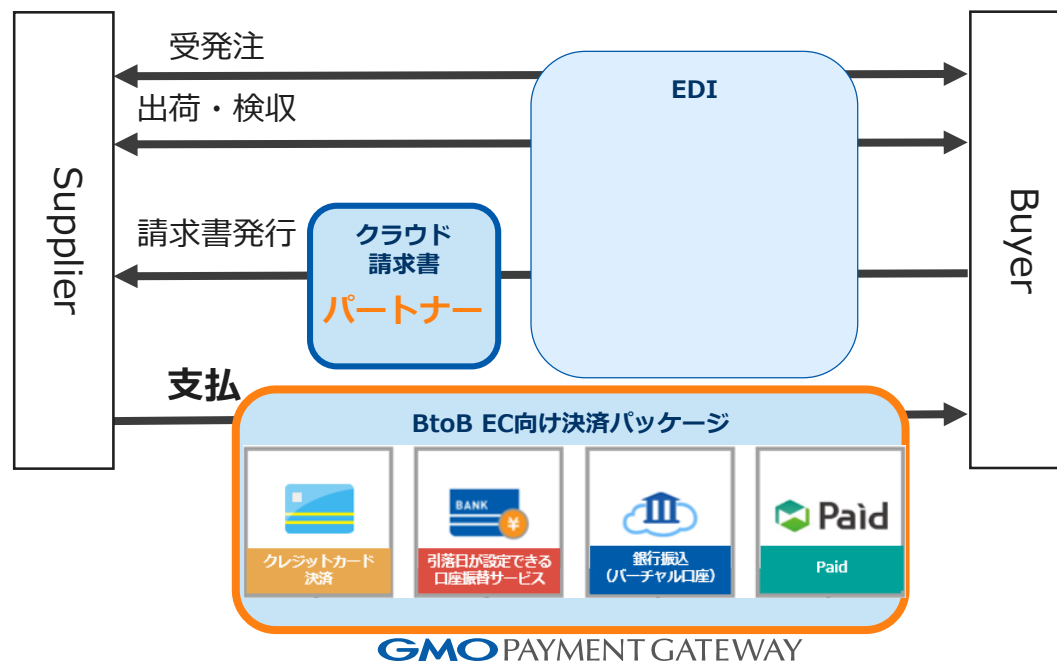
### 「BtoB EC向け決済パッケージ」により市場開拓を本格化

BtoB EC市場：288兆円\*



\*経済産業省「平成27年度電子商取引に関する市場調査」より

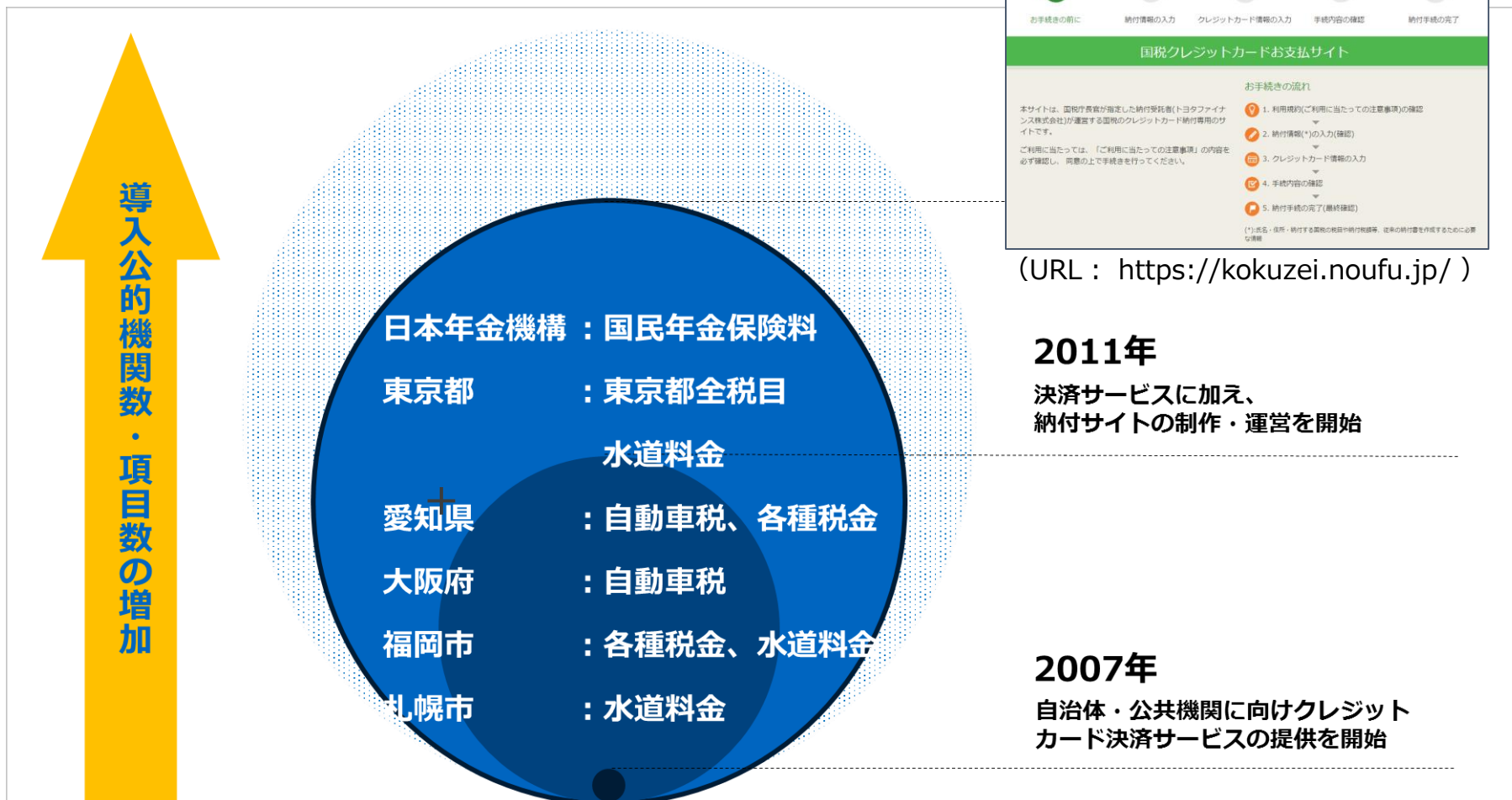
- ・「BtoB EC向け決済パッケージ」に「Paid」を新たに追加（2017/4予定）
- ・外部パートナーとの協業、パートナーシップの拡大  
クラウド請求書とのパートナーシップ  
Zuora社との連携（サブスクリプションビジネス支援）



業界標準のBtoB決済プラットフォームとして確固たる地位を築く

## 3.7 決済代行事業：税金分野（国税）

### 「国税クレジットカードお支払サイト」サービス開始

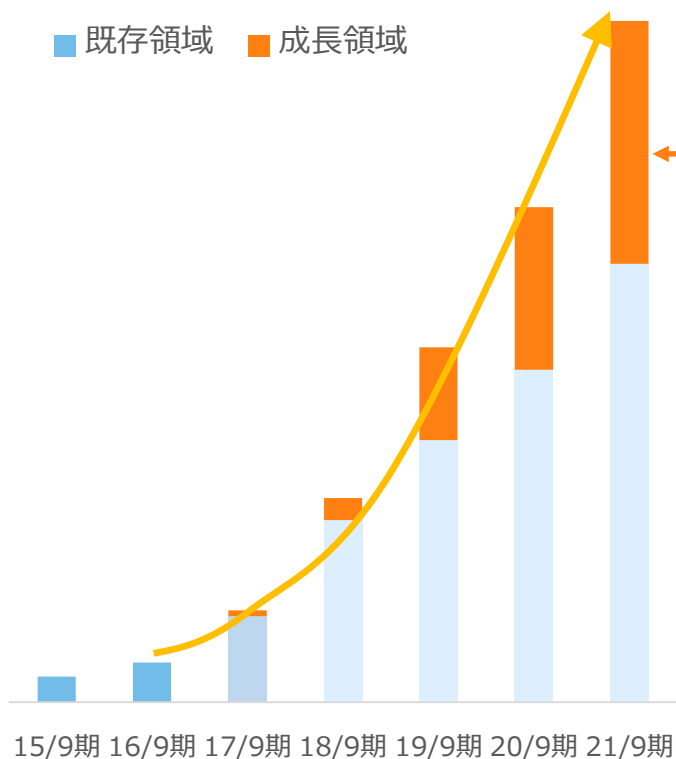


## 3.8 決済代行事業：対面決済市場

### 決済×IoT、対面市場の新たな成長領域に資源を集中

■ GMO-FGグループ営業利益(実績・見通し)

■ 既存領域 ■ 成長領域



15/9期 16/9期 17/9期 18/9期 19/9期 20/9期 21/9期

実績

見通し

GMO-FG：GMOフィナンシャルゲート株式会社

GMO PAYMENT GATEWAY

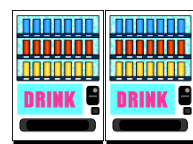
EMV・キャッシュレス対応

スマホ決済

対応デバイス

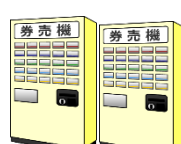
ターゲット

組込型EMV端末



2,500K units

飲料メーカー



960K units

鉄道会社



200K units

GASスタンド

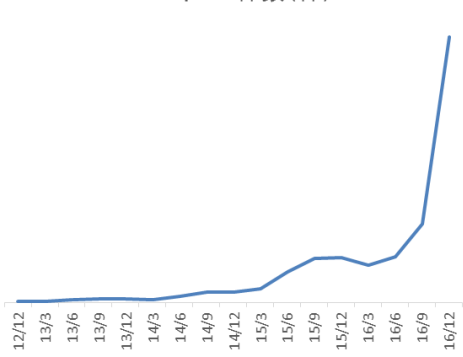


1,570K units

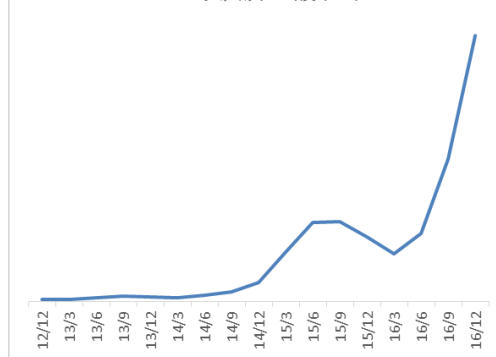
駐車場会社

写真はイメージです、採用を示唆するものではありません

スマホTRX件数(件)

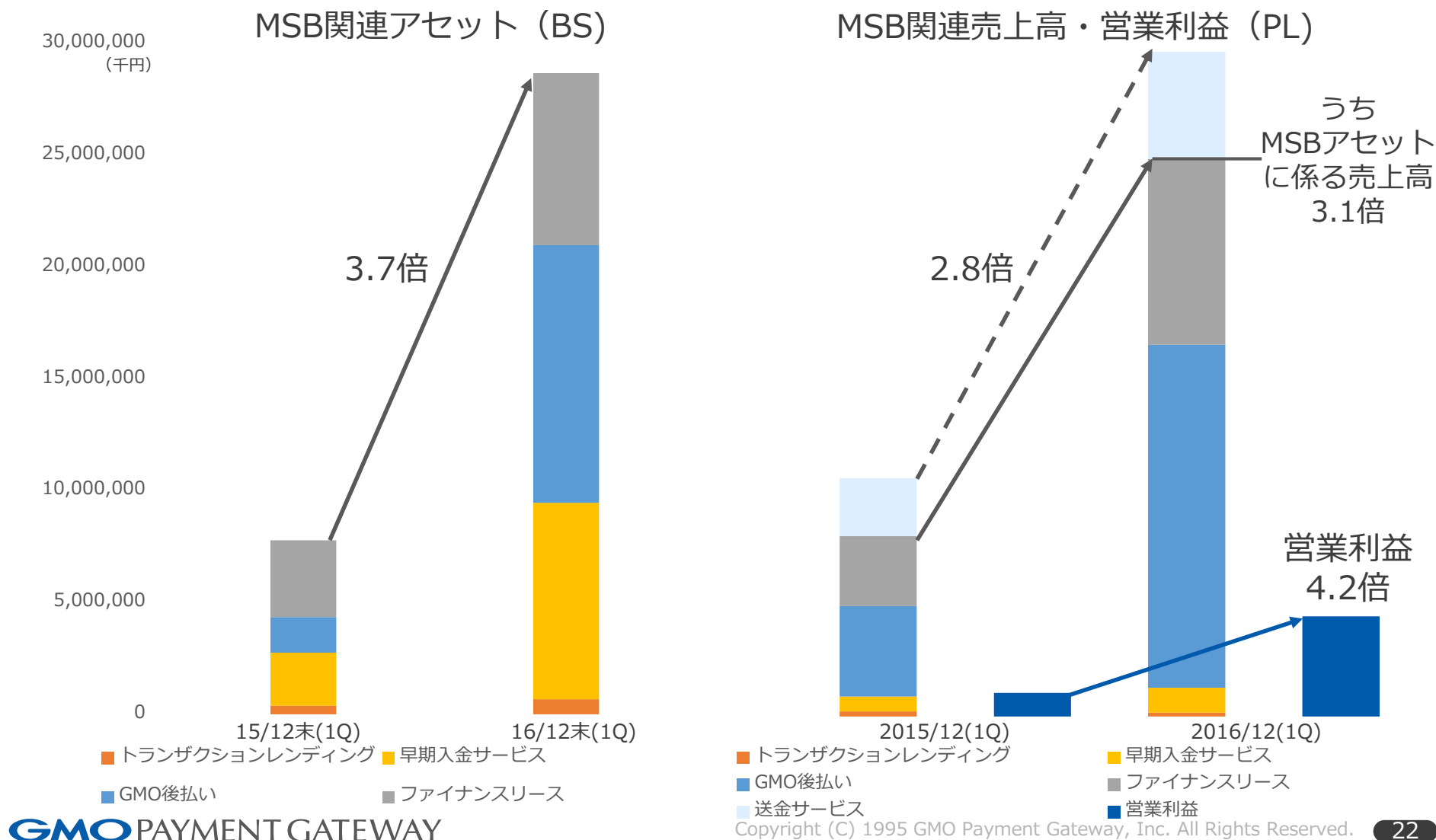


スマホ決済金額(¥)



## 3.9 金融関連事業（マネーサービスビジネス：MSB）

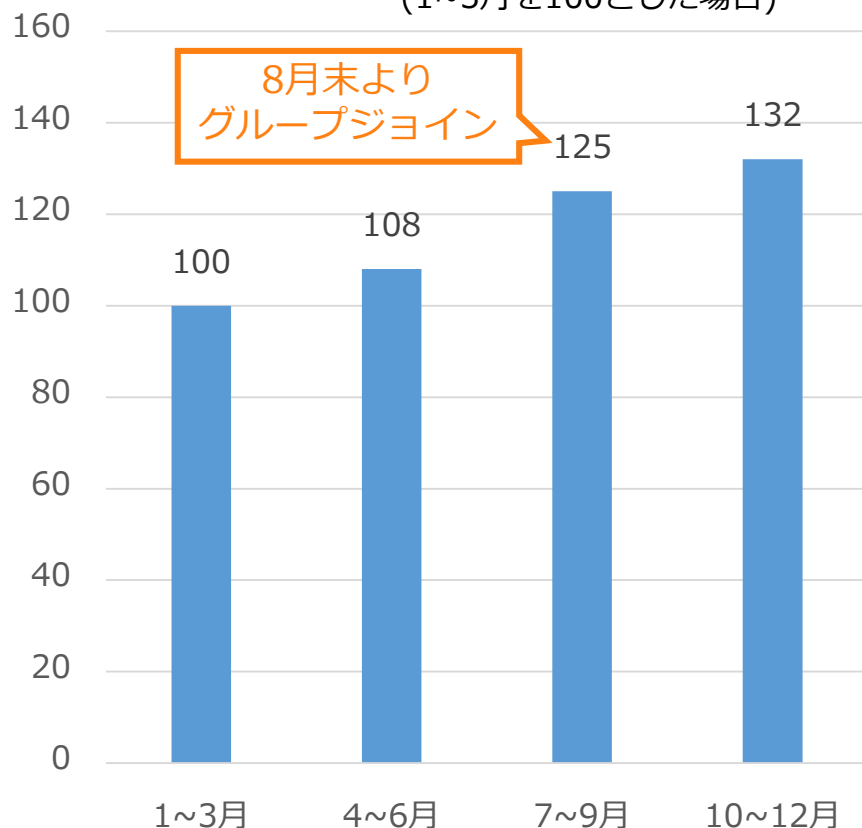
### MSB関連アセットとセグメント売上・営業利益の増加



## 3.10 MACROKIOSK 事業拡大の状況

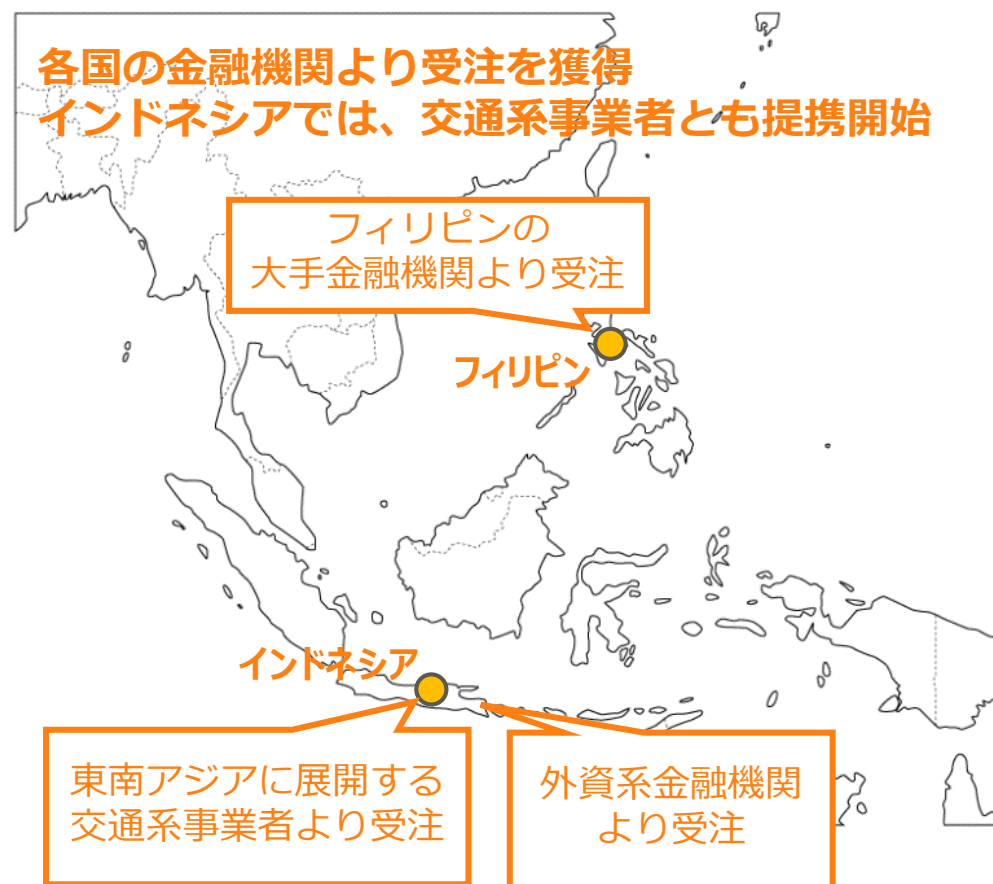
オンライン口座の利用拡大を背景にモバイル処理件数(SMS配信数)が増加  
インドネシア、フィリピンでも金融・交通系事業者からの受注を獲得

■ MK 2016年 モバイル処理件数(SMS配信数)  
(1~3月を100とした場合)



MK : MACROKIOSK

■ MK 2016年10月~12月 主な受注実績



---

## 4. 財務ハイライト



## 4.1 連結貸借対照表

### マネーサービスビジネスの拡大に伴い40億円の短期借入を実施

| (百万円)    | 17年9月期1Q | 16年9月期1Q | 増減     | (百万円)                           | 17年9月期1Q                                   | 16年9月期1Q | 増減     |        |
|----------|----------|----------|--------|---------------------------------|--------------------------------------------|----------|--------|--------|
| 流動資産     | 68,067   | 44,807   | 23,260 | 流動負債                            | 58,677                                     | 33,764   | 24,913 |        |
| 現金及び預金   | 34,256   | 33,772   | 483    | 短期借入金                           | 4,050                                      | 0        | 4,050  |        |
| リース債権    | 7,696    | 3,440    | 4,256  | 預り金                             | 36,827                                     | 29,278   | 7,549  |        |
| 前渡金      | 8,795    | 2,373    | 6,422  | ファイナンス・リース関連                    | 代表加盟サービスによる加盟店の預り金                         |          |        |        |
| 未収入金     | 11,527   | 1,590    | 9,936  | 早期入金サービス拡大<br>(BS残高は連結処理(相殺)後)  | ※加盟店の締め日・支払サイクルの変化により<br>加盟店売上の増加ペースと乖離が発生 |          |        |        |
| 貸倒引当金    | △605     | △223     | △381   | GMO後払い増加                        | 未払金                                        | 13,204   | 2,671  | 10,533 |
| その他の流動資産 | 6,396    | 3,853    | 2,543  | その他の流動負債                        | 4,596                                      | 1,815    | 2,781  |        |
| 固定資産     | 9,815    | 5,306    | 4,509  | 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。 |                                            |          |        |        |
| 有形固定資産   | 335      | 214      | 120    | 固定負債                            | 308                                        | 211      | 97     |        |
| 無形固定資産   | 3,855    | 1,009    | 2,845  | グループ企業拡大に伴う増加                   | 株主資本                                       | 17,891   | 15,995 | 1,895  |
| のれん      | 2,238    | 24       | 2,214  | 資本金                             | 4,712                                      | 4,712    | 0      |        |
| ソフトウェア   | 1,245    | 737      | 508    | その他の包括利益                        | 43                                         | 140      | △97    |        |
| 投資その他の資産 | 5,624    | 4,082    | 1,542  | 累計額                             |                                            |          |        |        |
| 投資有価証券   | 2,442    | 2,837    | △394   | 関係会社有価証券の増加                     | 純資産合計                                      | 18,897   | 16,137 | 2,759  |
| 関係会社株式   | 2,418    | 279      | 2,139  |                                 |                                            |          |        |        |
| 資産合計     | 77,883   | 50,113   | 27,769 | 負債・純資産合計                        | 77,883                                     | 50,113   | 27,769 |        |

## 4.2 キャッシュフロー表

### MSB拡大に伴い10月末時点で約40億円の借入を実施

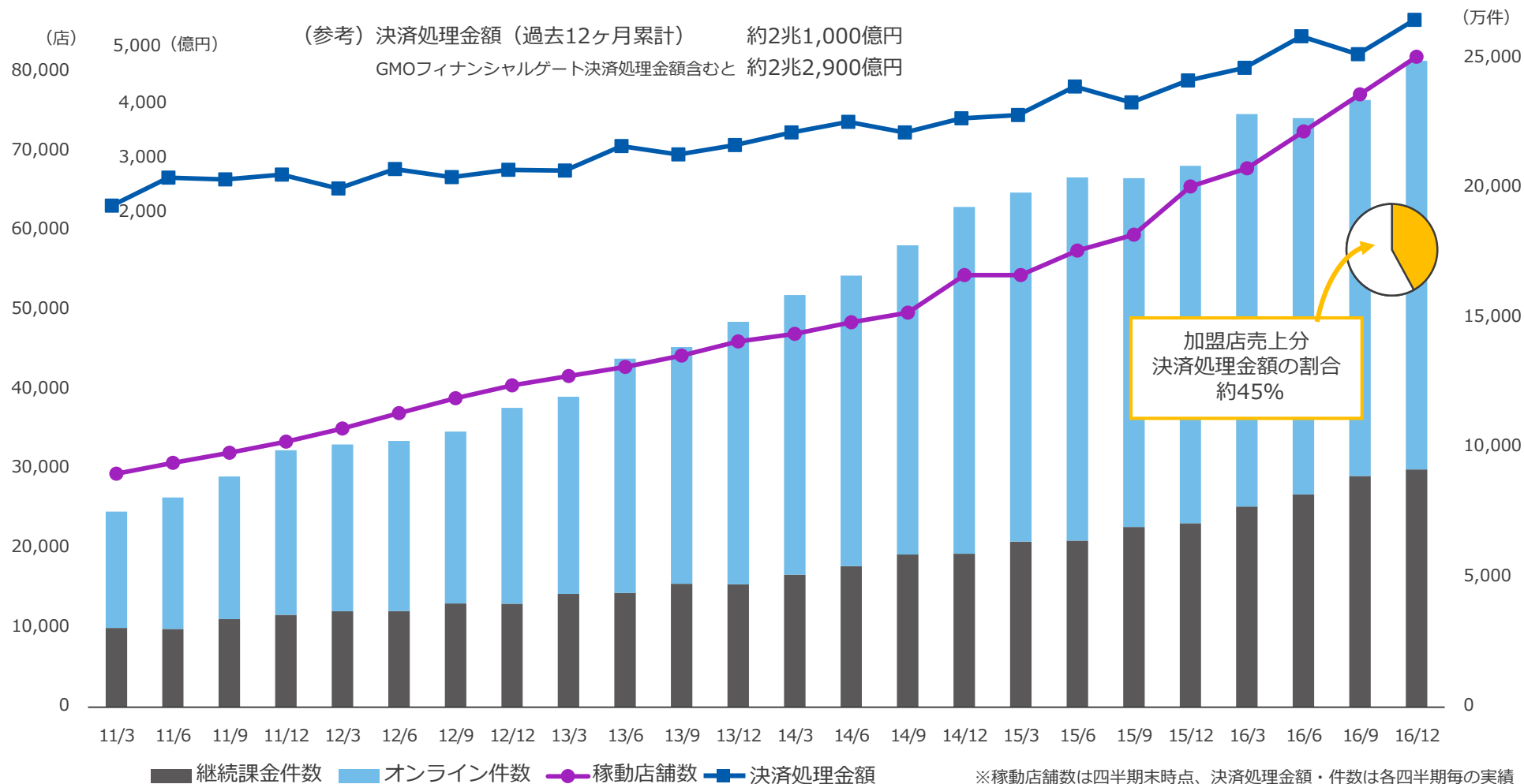
(単位：百万円)

|           | 16/9期累計<br>(15/10-16/9) | 17/9期 1Q累計<br>(16/10-16/12) |
|-----------|-------------------------|-----------------------------|
| 営業活動CF    | -748                    | 6,685                       |
| 投資活動CF    | -3,415                  | -656                        |
| 財務活動CF    | -654                    | 2,983                       |
| キャッシュ換算差額 | -107                    | 4                           |
| キャッシュ増減額  | -4,926                  | 9,016                       |
| キャッシュ期末残高 | 25,187                  | 34,203                      |

## 4.3 主要KPI推移（四半期推移）

### 年間決済処理金額は2兆円を突破

稼働店舗数 81,990店、決済処理金額 約5,700億円、決済処理件数 約2億4,900万件



---

## 5. 参考資料等

## 5.1 連結業績サマリー

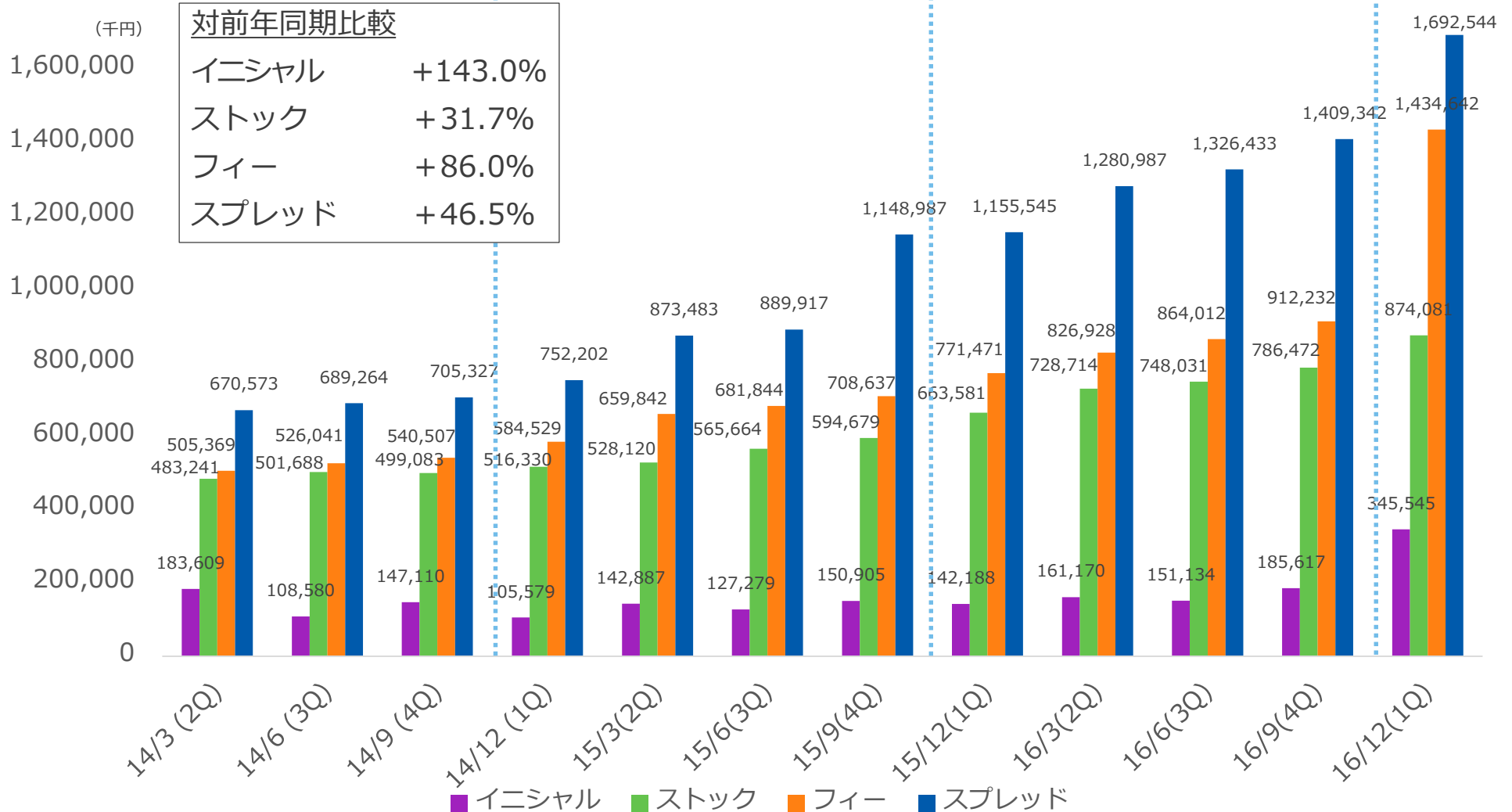
### 営業利益38%増、EBITDA42%増

| (百万円)            | 17年9月期1Q |         | 前期比   |         | 16年9月期1Q |         |
|------------------|----------|---------|-------|---------|----------|---------|
|                  | 実績       | 構成比 (%) | 増減額   | 前期比 (%) | 実績       | 構成比 (%) |
| 売上高              | 4,346    | 100%    | 1,614 | +59.1%  | 2,732    | 100%    |
| 売上原価             | 1,109    | 25.5%   | 494   | +80.4%  | 615      | 22.5%   |
| 売上総利益            | 3,237    | 74.5%   | 1,119 | +52.9%  | 2,117    | 77.5%   |
| 販売費及び<br>一般管理費   | 2,036    | 46.8%   | 789   | +63.3%  | 1,246    | 45.6%   |
| 営業利益             | 1,201    | 27.6%   | 330   | +37.9%  | 870      | 31.9%   |
| 経常利益             | 1,109    | 25.5%   | 184   | +20.0%  | 924      | 33.8%   |
| 純利益              | 597      | 13.7%   | 0     | +0.1%   | 596      | 21.8%   |
| 一株当たり<br>純利益 (円) | 16.08    | -       | -     | -       | 16.07    | -       |
| EBITDA           | 1,356    | -       | 404   | 42.4%   | 952      | -       |

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

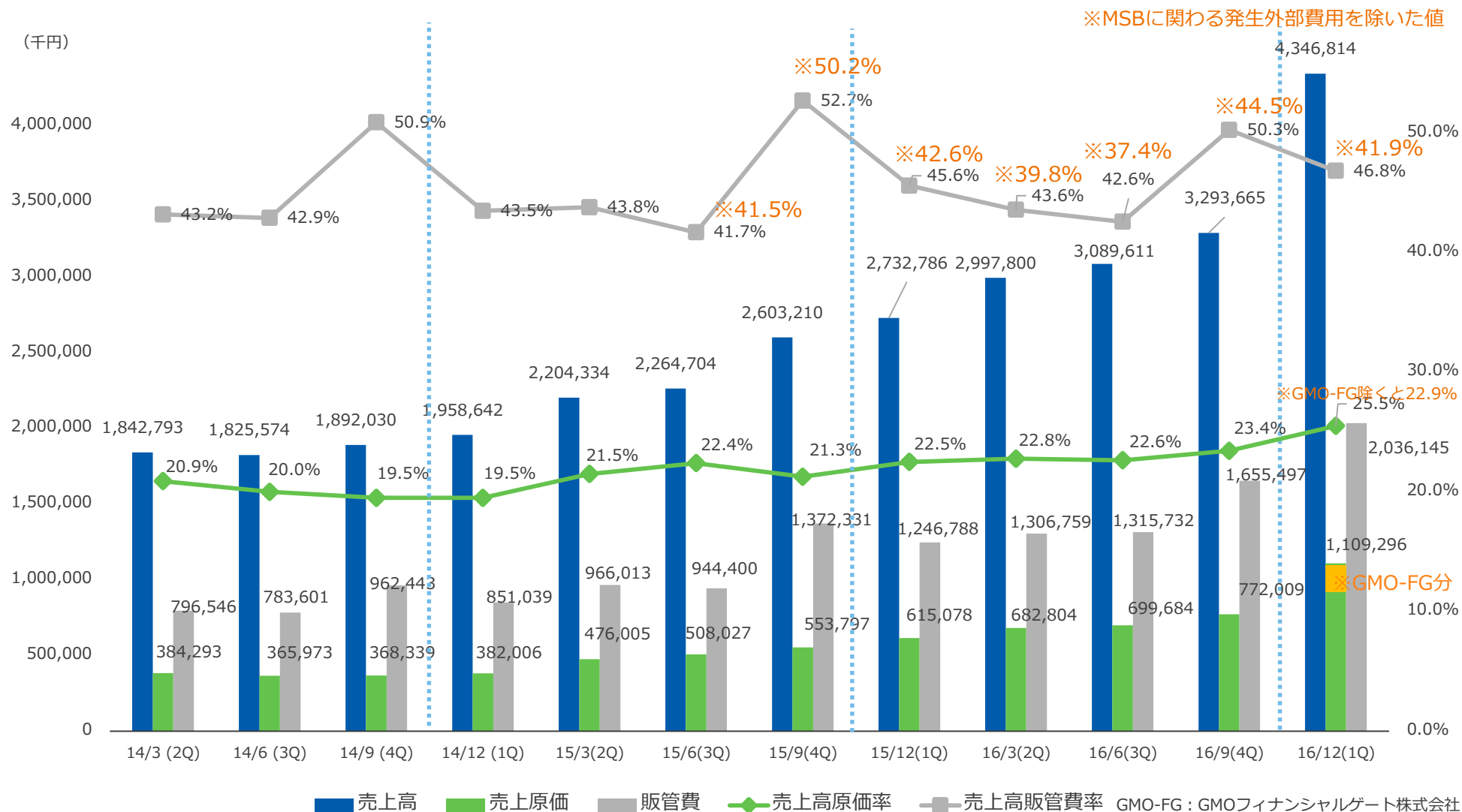
## 5.2 ビジネスモデル別売上（四半期推移）

### 全てにおいて大幅増収



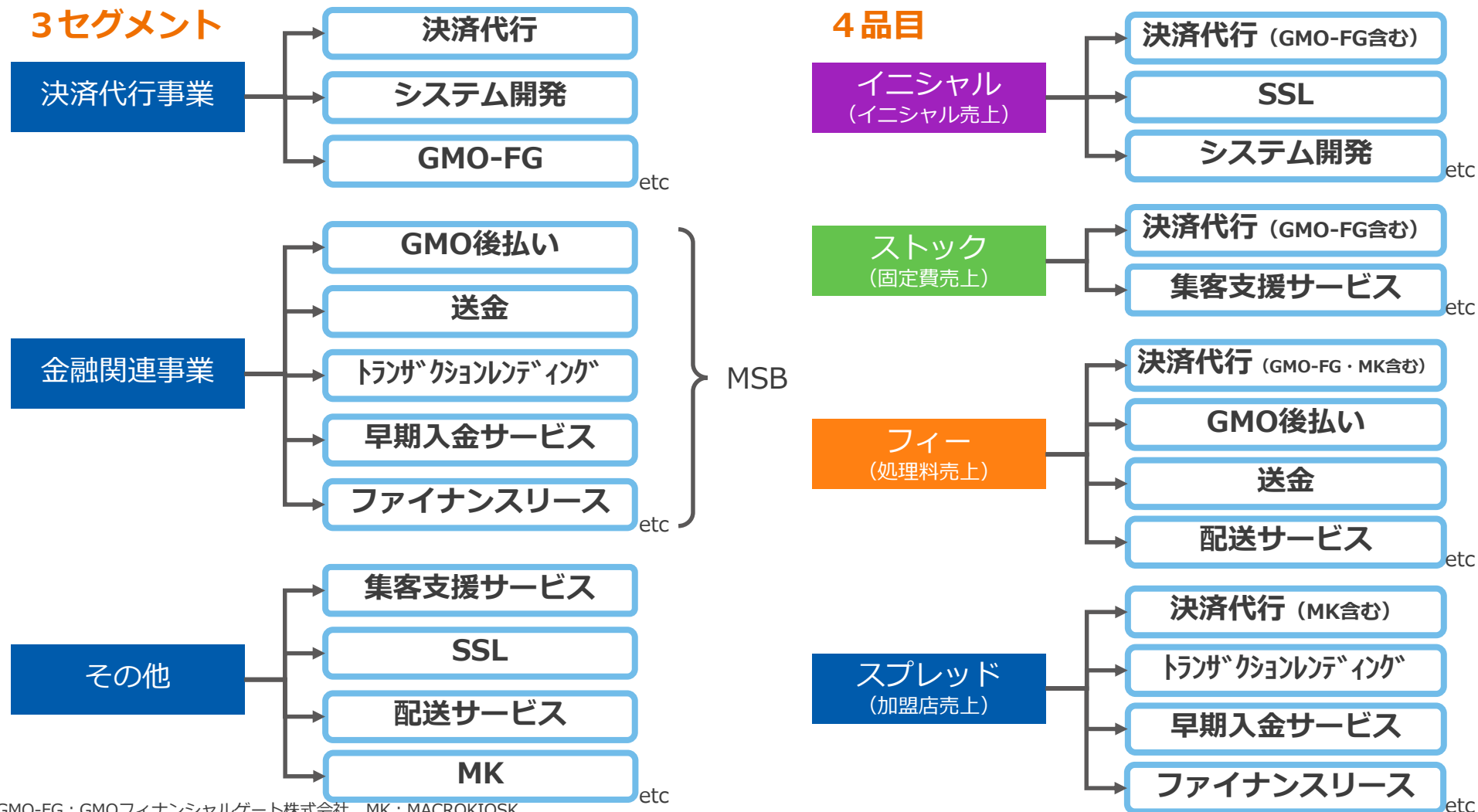
## 5.3 売上高原価率・販管費率（四半期推移）

### 売上構成比の変化により原価率が変動



## 5.4 報告セグメント・品目・サービスの整理

### 3つの報告セグメント、4つの品目の内訳



GMO-FG : GMOフィナンシャルゲート株式会社、MK : MACROKIOSK

**GMO** PAYMENT GATEWAY



# 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