

2008年度第1四半期決算説明会

2008年5月16日

GMOホスティング&セキュリティ株式会社
(東証マザーズ 3788)



<http://www.gmo-hs.com/>

当資料取扱上のご注意

本資料に記載された内容は、2008年5月16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. 結論と要約
2. 財務ハイライト
3. 事業展開
 - 3-1 ホスティングサービス事業
 - 3-2 セキュリティサービス事業
 - 3-3 その他サービス事業
4. 2008年度業績予想

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

1. 結論と要約

東証：3788



結論と要約 第1四半期総括

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

「チャネルの拡大」と「高付加価値サービスの強化」を実施

1月

- ・「ホームページセキュリティ診断」提供開始
- ・「スキップ申込サービス」提供開始
- ・「お名前.com×グローバルサインSSLサーバー証明書サービス」提供開始

2月

- ・「ワンクリックSSL API」提供開始
- ・中国法人設立

3月

- ・「システム運用代行サービス（マネージド）」提供開始
- ・GlobalSignサイトシールリニューアル
- ・M&Aを実施（PL計上は2Qから）

東証：3788



1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

2. 財務ハイライト

東証：3788



財務ハイライト 第1四半期決算報告・主なトピック

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

2006年度以降に実施した積極投資は、着実に企業価値の増加へ昇華

ホスティング事業

- ・ 高付加価値商材は堅調に推移
- ・ 今年度より取組み開始のコスト低減策で、利益率が上昇
- ・ とりわけ、高単価商材での利益率向上が顕著
- ・ Windowsコラボレーションホスティングの初期コストのため前年同期比ではコスト増も、回収スケジュールは予定通り

セキュリティ事業

- ・ 売上は前年同期（＝過去最高売上額達成で上方修正時）の水準を回復
- ・ 売上回復による固定費率の低下で、赤字幅が大きく縮小
- ・ 移行によるコスト構造の変化も混乱なく進行
- ・ 昨年までの積極投資は、回収ステージへ移行中

東証：3788



財務ハイライト 第1四半期決算報告（連結PL）

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

利益成長、前四半期比で+64%

(単位：百万円)

	2007年 1Q	2007年 4Q	2008年 1Q	前四半期比 (%)
売上高	1,675	1,708	1,780	4.2
売上原価	626	743	731	△1.5
売上総利益	1,048	965	1,048	8.6
販売費及び一般管理費	715	787	775	△1.4
営業利益	332	178	292	64.3
経常利益	296	80	259	223.7
四半期純利益	166	6	45	575.6

変動要因（百万円）

売上原価：

ホスティング 582、684、670

セキュリティ 58、63、65

(順に07年1Q、07年4Q、08年1Qの数値)

販管費：

ホスティング 501、518、476

セキュリティ 212、256、268

(順に07年1Q、07年4Q、08年1Qの数値)

東証：3788



財務ハイライト 第1四半期決算報告（連結PL・続き）

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

四半期利益の減少は、突発的な要因によるもの

◆ 特別損失の計上

- ・ 為替の変動に対処するため、デリバティブ解約
- ・ これに伴う82百万円の特別損失計上



特別措置としての、ワンショットの出費

◆ 支払法人税の増加

- ・ 英国法人、有価証券売却益177百万円計上(*)のため、支払法人税増加
- ・ 当該売却益は、連結上では消去
- ・ のれん償却費の増加による法人税率上昇



一時的な法人税率の増加。中期的には解消

東証：3788



(*)・・・グループ再編のため。結果的に為替リスクも低減

財務ハイライト 第1四半期決算報告（連結BS）

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

健全な財務体質を維持し、次なる投資に備える

（単位：百万円）

	2007年 12月期	2008年 3月期	構成比 (%)
流動資産	3,244	3,051	54.5
固定資産	2,530	2,551	45.5
資産合計	5,775	5,603	100.0
流動負債	2,043	2,160	38.6
固定負債	70	64	1.1
純資産	3,661	3,378	60.3
負債純資産合計	5,775	5,603	100.0

変動要因（百万円）

流動資産：
現金及び預金 $\Delta 230$

純資産：
利益剰余金 $\Delta 208$

東証：3788



財務ハイライト 第1四半期決算報告（連結CF計算書）

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

安定したキャッシュフローが健全な財務体質の源泉

(単位：百万円)

	2007年 3月期	2008年 3月期	増減
営業活動によるキャッシュフロー	125	111	△14
投資活動によるキャッシュフロー	△115	△141	△25
財務活動によるキャッシュフロー	△417	△197	220
現金及び現金同等物の増減額	△368	△230	137
現金及び現金同等物の四半期末残高	2,226	2,114	△111

変動要因（百万円）

営業CF：

税引前純利益 △163
 法人税等の支払額 △138

財務CF：

短期借入金の純減少額
 (07年1Q) △200

東証：3788



財務ハイライト 第1四半期決算報告（セグメント別）

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

各事業ともに、売上・利益双方の継続的成長を目指す

（単位：百万円）

売上高	2007年 1Q	2007年 4Q	2008年 1Q	前四半期比 (%)
ホスティングサービス事業	1,385	1,464	1,485	1.6
セキュリティサービス事業	288	227	275	21.2
その他サービス事業	0	18	19	5.2
連結合計	1,675	1,708	1,780	4.2

営業利益	2007年 1Q	2007年 4Q	2008年 1Q	前四半期比 (%)
ホスティングサービス事業	303	261	340	30.2
セキュリティサービス事業	30	△81	△47	-
その他サービス事業	△2	△1	0	-
消去又は全社	0	0	△1	-
連結合計	332	178	292	64.3

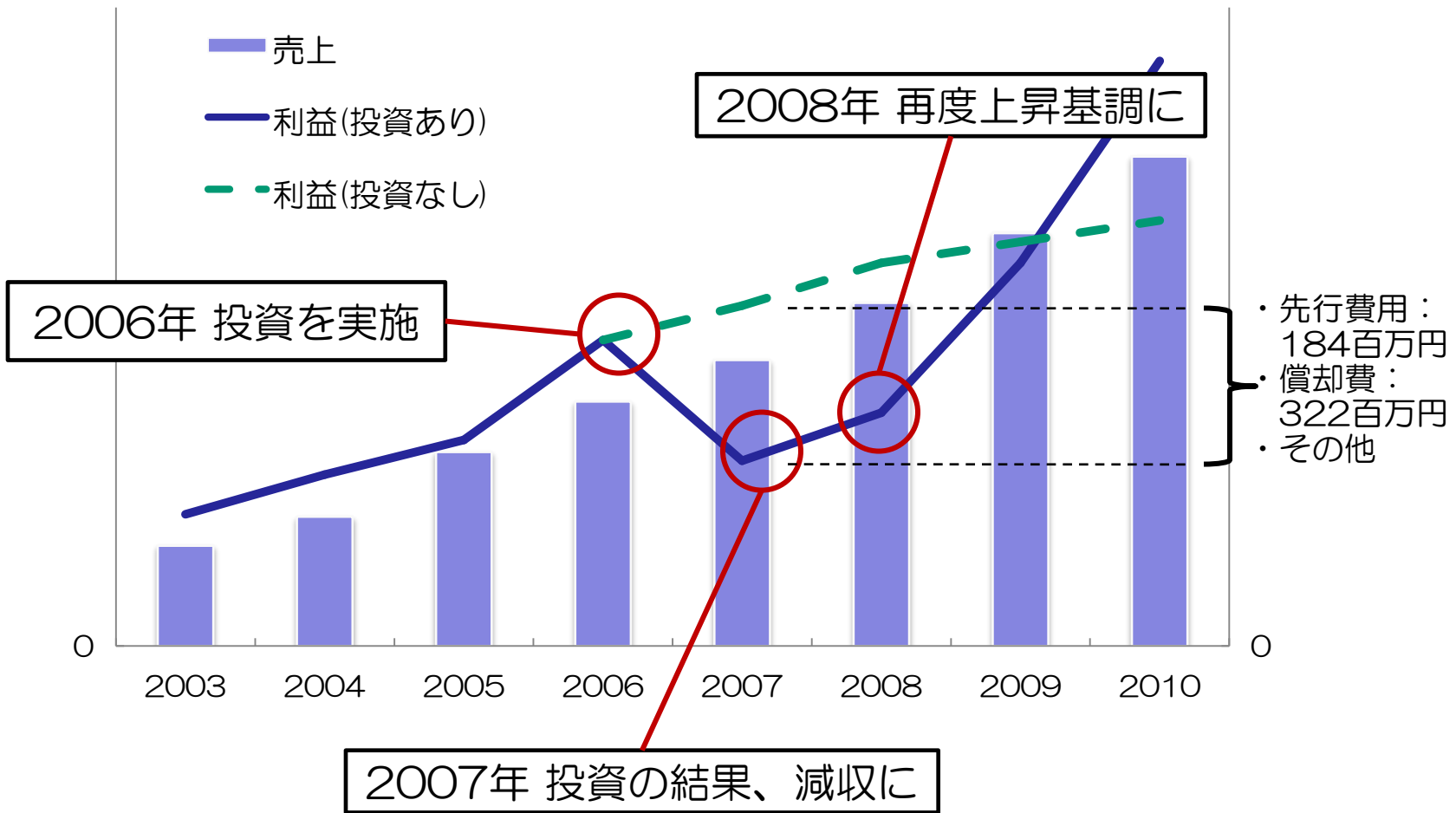
東証：3788



財務ハイライト 第1四半期決算報告（中期的ロードマップ）

投資回収 & 成長加速シナリオ、順調に進捗中

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 事業展開
- 4. 2008年度業績予想



東証：3788



1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

3. 事業展開

3-1 ホスティングサービス事業

東証：3788



ホスティングサービス事業 要約

高付加価値サービスに継続投資を実施しつつ、コスト低減を図る

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

- ✓ 国内マーケットの潜在成長性は依然として大きい
- ✓ マーケットは高付加価値サービスを中心に成長中
- ✓ 追加投資のため、本格的な投資回収は来年以降
- ✓ 今後は「コスト低減」と「サービスの高付加価値化」、
「規模の経済の極大化」を継続的に追求

東証：3788



ホスティングサービス事業 マーケットについて①

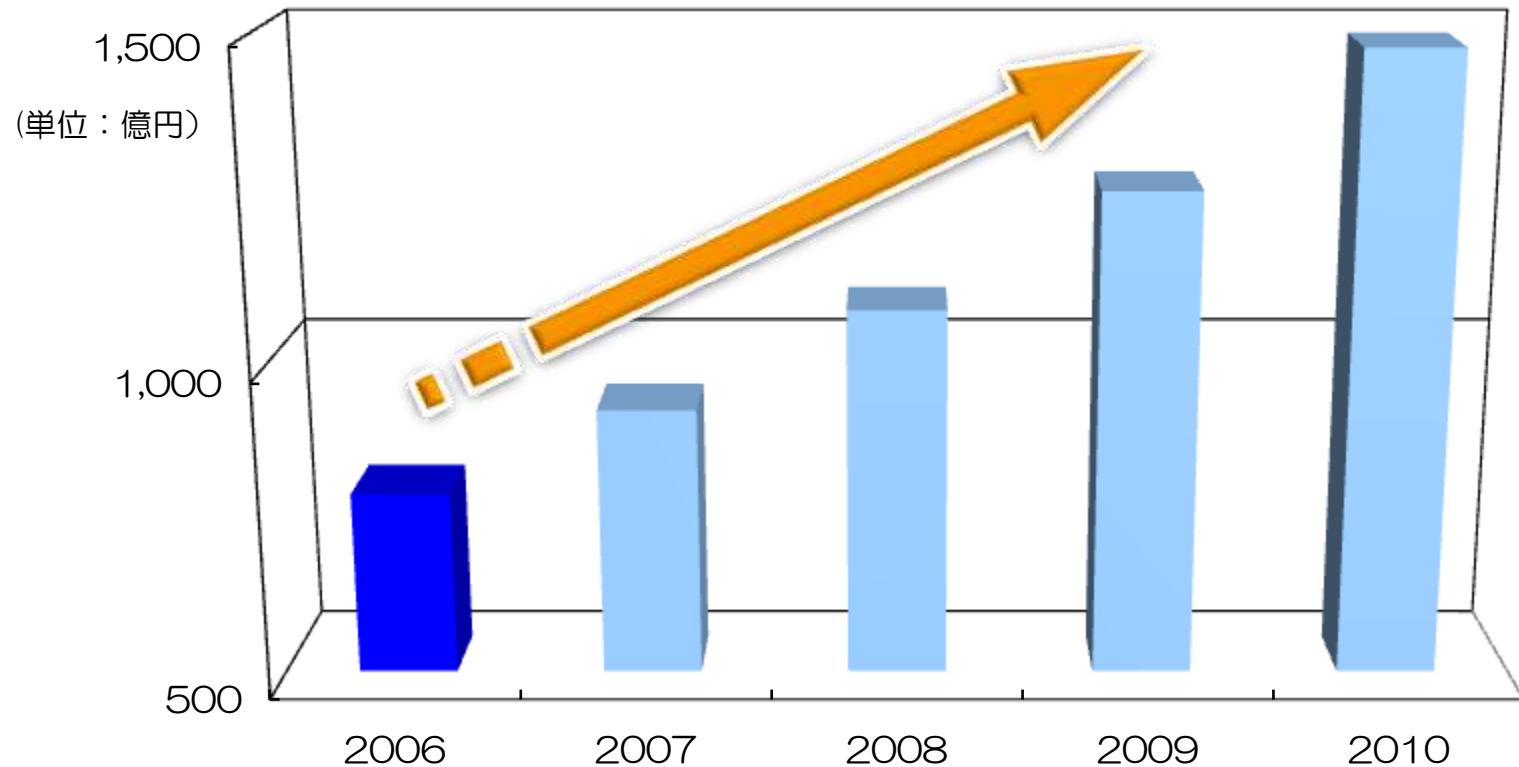
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

マーケットは継続的に成長中



出典：IDC Japanプレスリリース

東証：3788



ホスティングサービス市場は
2010年には2006年比で+90%の規模に成長

ホスティングサービス事業 マーケットについて②

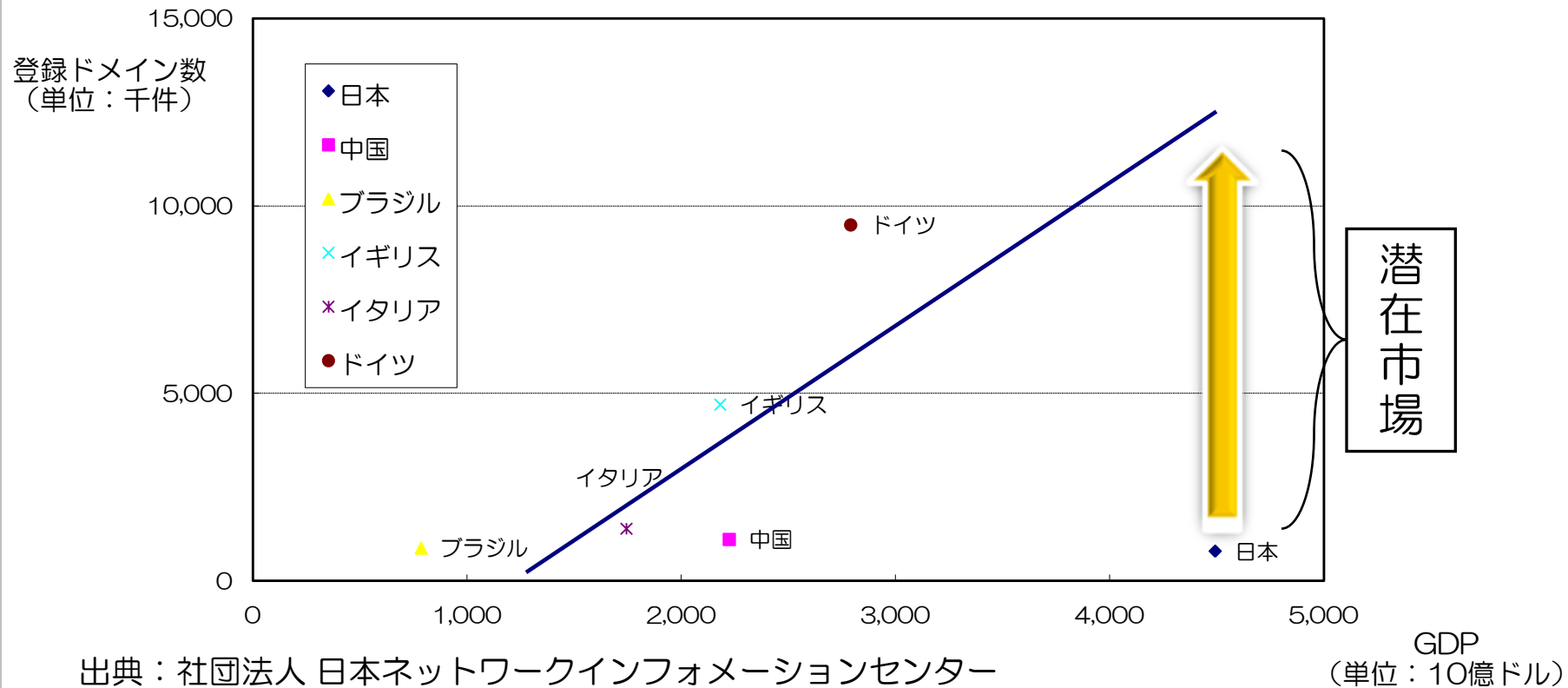
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

国内マーケットは潜在成長性も高い



東証：3788



日本はまだ経済規模の割にIT普及率が低く、
それだけ多くの潜在市場が存在する

ホスティングサービス事業 顧客件数・サービス別売上高

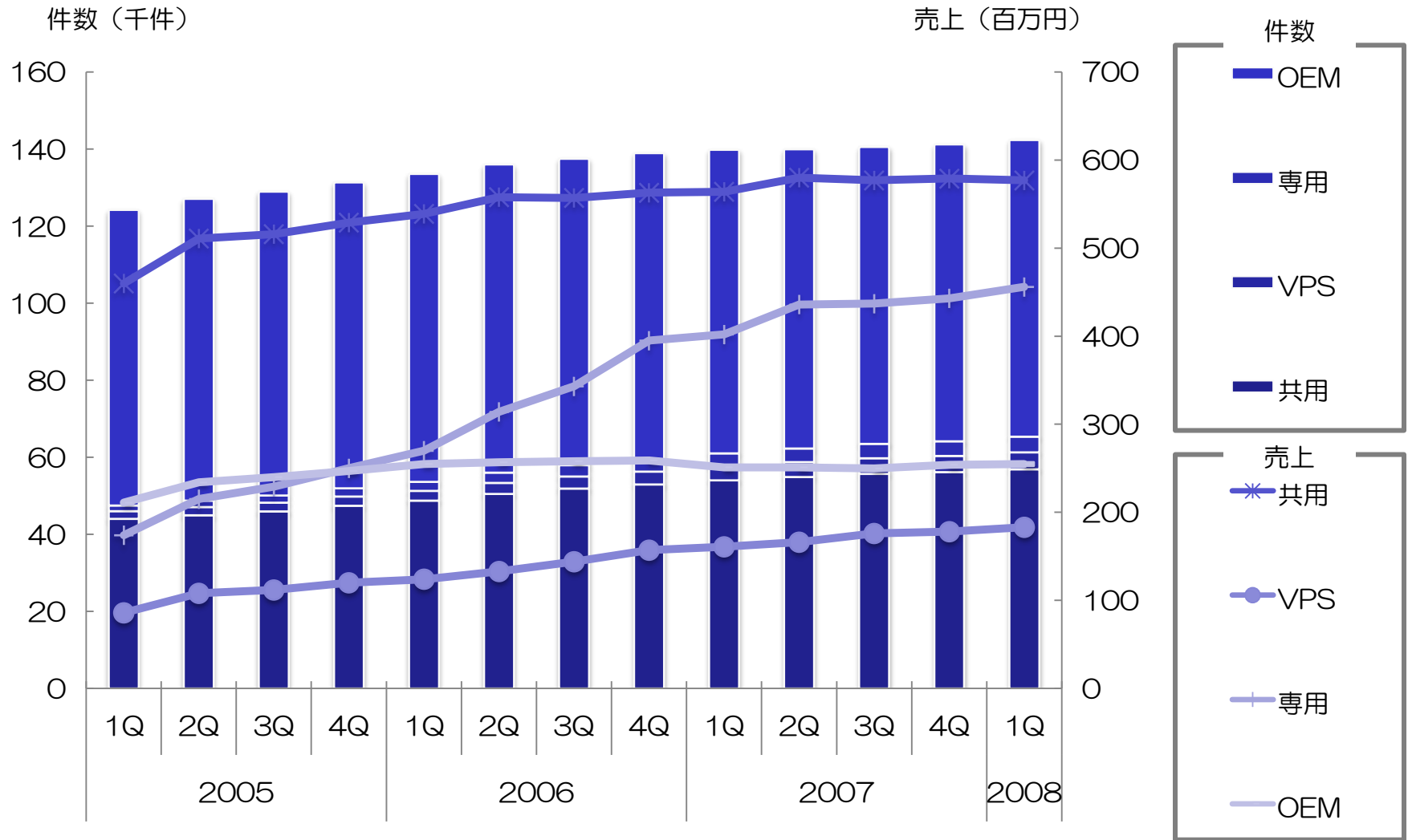
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

「顧客件数」「高価格帯商材比率」双方の増加で堅調な売上成長



東証：3788



ホスティングサービス事業 顧客単価

1. 結論と要約

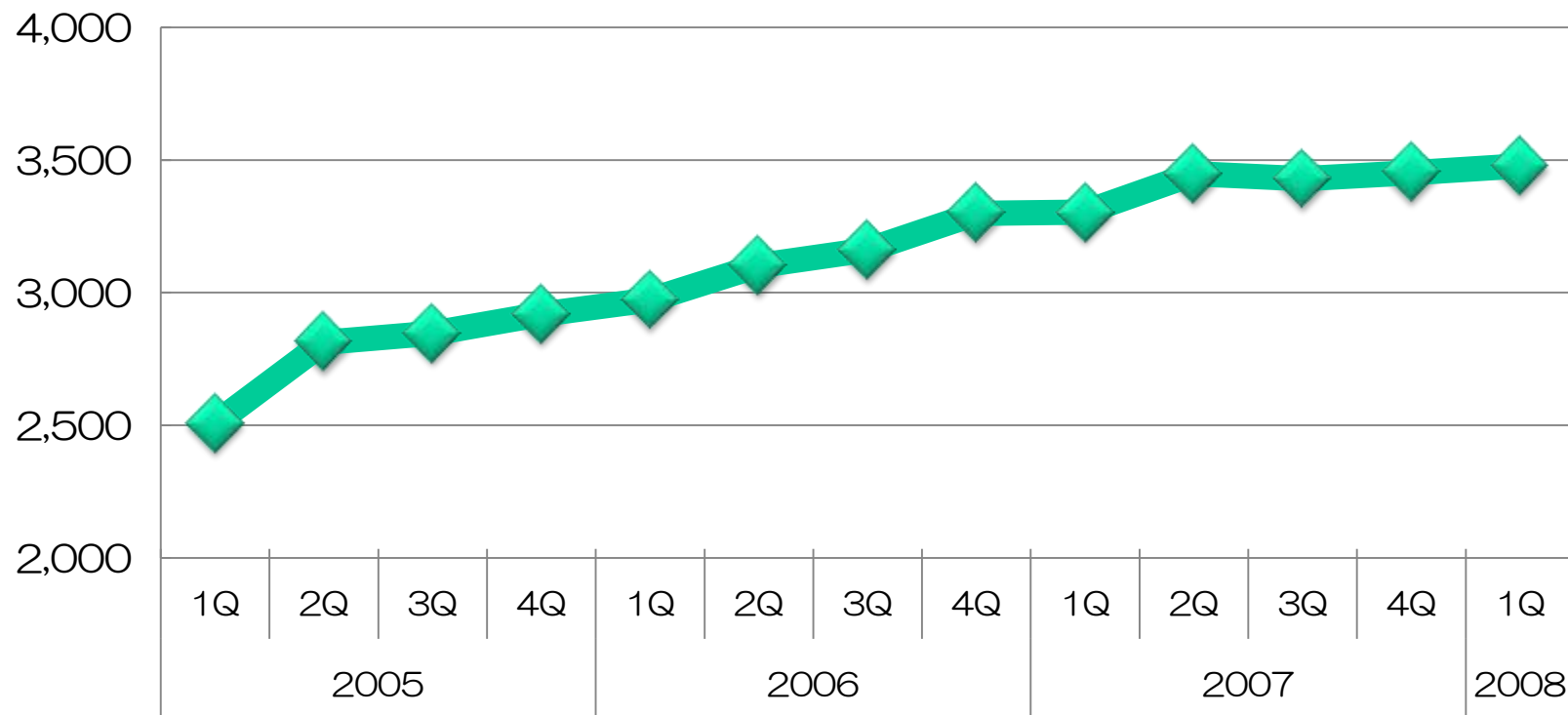
2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

高価格帯商材比率で顧客単価向上。利益率も上昇基調に

(単位：円)



東証：3788



高価格帯サービス増加で顧客単価が向上
3年前の水準から約1,000円上昇 (+39%)

ホスティングサービス事業 サービス展開

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

今後も強みを活かして高付加価値商品を積極展開

マネージドホスティングサービス

- ・ サーバーの構築～運用までを担うことで、さらに高付加価値のサービスを提供

Windowsコラボレーションホスティング

- ・ 各キャリアが新モデルを発売する「スマートフォン元年」、主に中規模以上の法人のニーズを汲み取る
- ・ ソフトバンクモバイルなどの大手キャリアとの協力関係で、共同プロモーション展開
- ・ アップセル売上も伸長。進捗遅れの挽回を見込む

VPS/専用ホスティングサービス

- ・ 市場成長を追い風にした件数増加
- ・ 共用からのグレードアップニーズにも対応

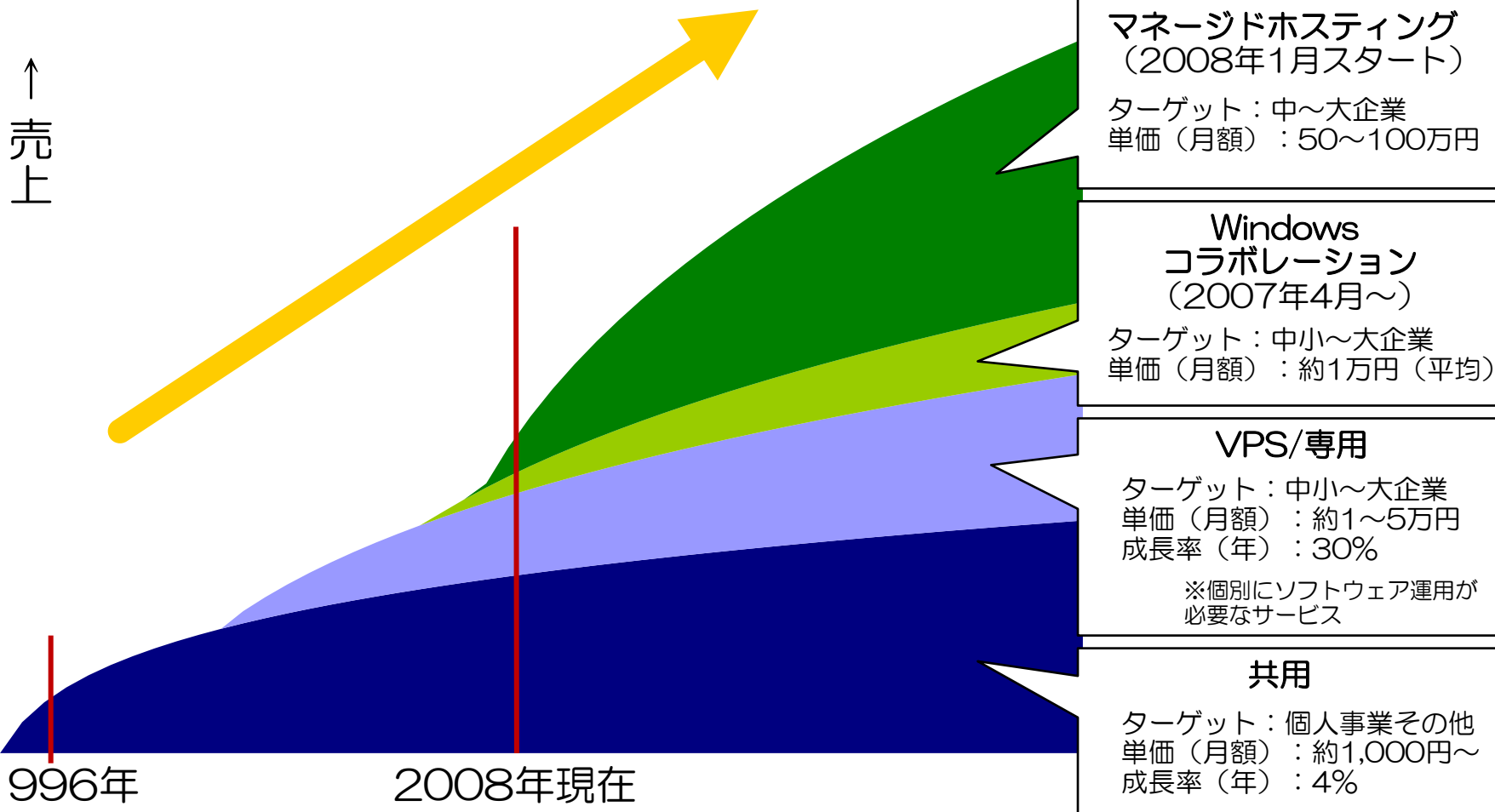
東証：3788



ホスティングサービス事業 今後の市場成長予測

高付加価値サービス市場の成長で、当社の優位性がさらに向上

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 事業展開
- 4. 2008年度業績予想



東証：3788



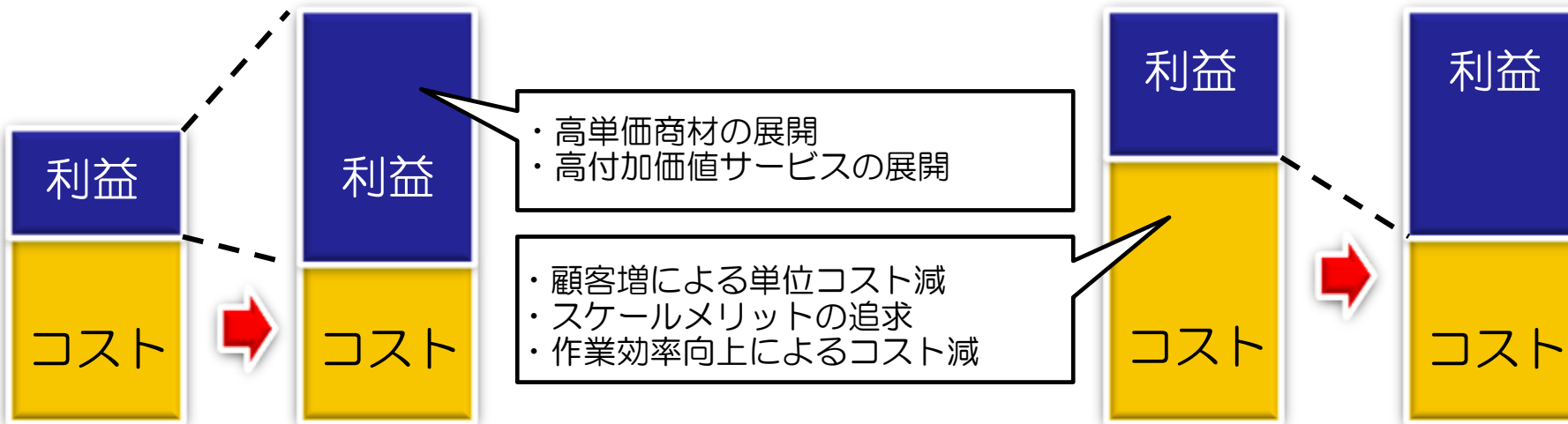
ホスティングサービス事業 今後の戦略

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 事業展開
- 4. 2008年度業績予想

トータルコストの低減とブランド力向上で企業価値はさらに向上

ハイエンド商材
=付加価値の向上

ローエンド商材
=コストの減少



- ・更なる件数増加
- ・マネージドサービスの開始 (1Q~)

- ・新規OEMの獲得
- ・M&Aの実施 (1Q)

【参考】

専用サーバー利益改善度：
粗利率+5%

- ・ブランド力向上
- ・企業価値向上

【参考】

共用サーバー利益改善度：
粗利率±0%

東証：3788



1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

3. 事業展開

3-2 セキュリティサービス事業

東証：3788



セキュリティサービス事業 要約

主要拠点への展開完了 体制強化とリスク管理も順調に進捗

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

- ✓ 国内外マーケットは継続的に急成長中
- ✓ 08年2月、中国法人設立。主要拠点展開完了
- ✓ 海外法人と証明書以外の商材の売上増加により、単独で事業ポートフォリオ組成が可能に。事業リスクは減少へ
- ✓ 今後は更なる販路の拡大と内部統制の強化を目指す

東証：3788



セキュリティサービス事業 市場環境（国内）

1. 結論と要約

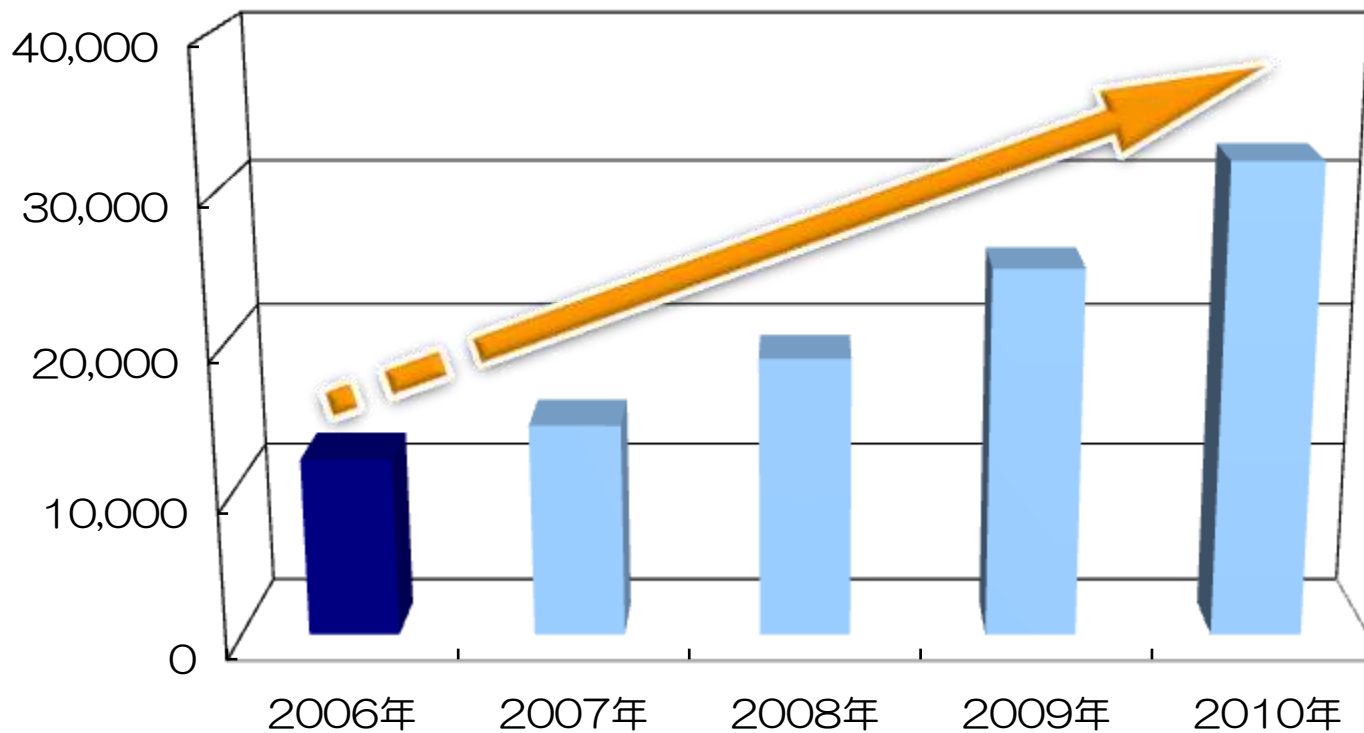
2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

平均27%の大きな市場成長

（単位：百万円）



出典：富士キメラ総研

東証：3788



国内だけでも大きな市場機会。E文書法・J-SOX法などの法整備やE7の普及でさらなる成長加速も

セキュリティサービス事業 市場環境（国外）

1. 結論と要約

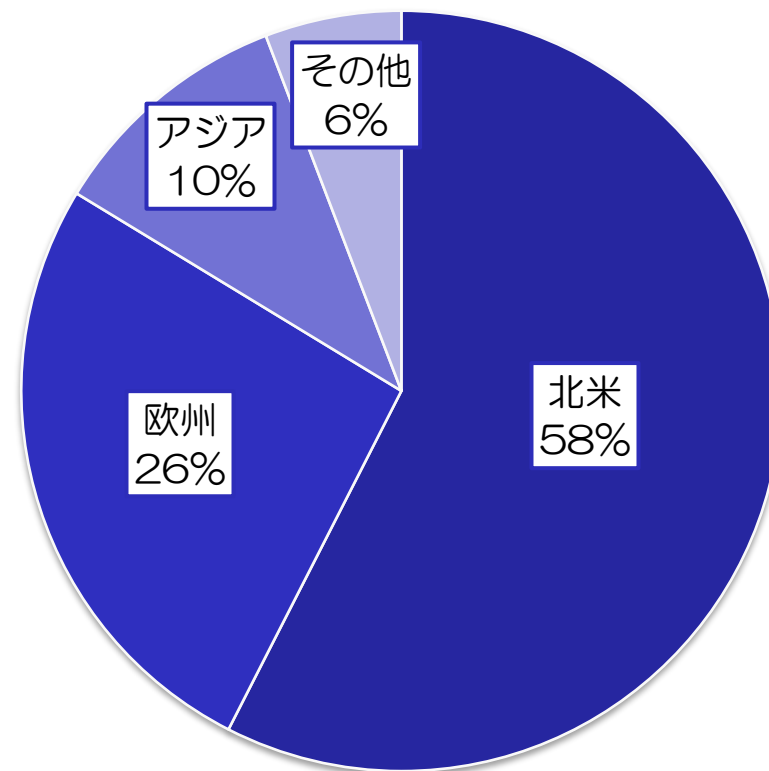
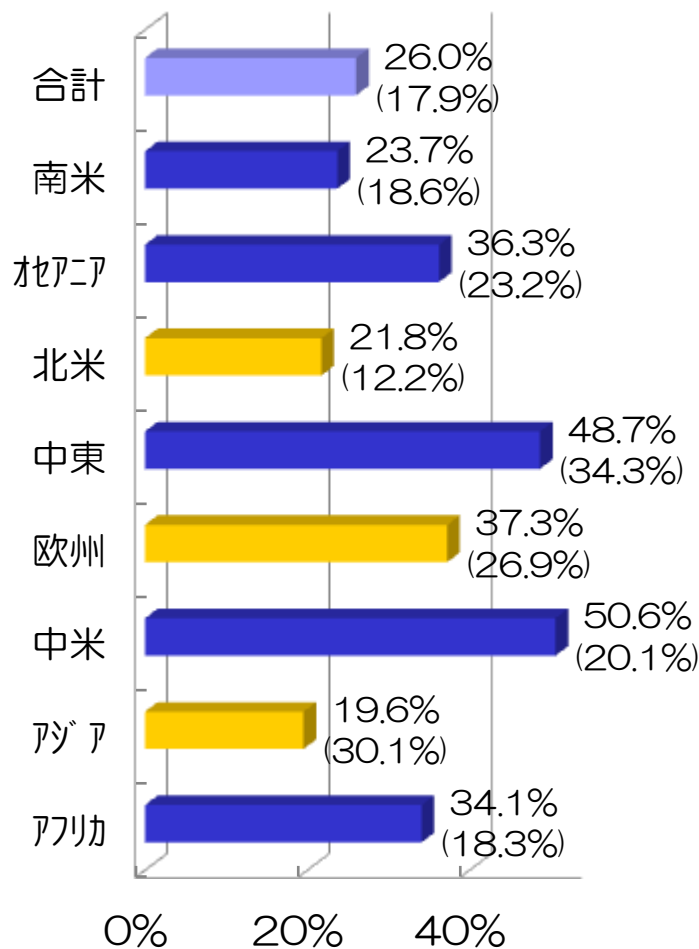
2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

主要拠点は約20~40%の成長率、その他の地域でも市場機会が高まる

サーバ証明書発行枚数 地域別成長率/占有率（括弧内は前年同期）



東証：3788



セキュリティサービス事業 更なる成長加速

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 事業展開
- 4. 2008年度業績予想

多くの市場機会が成長加速を促進

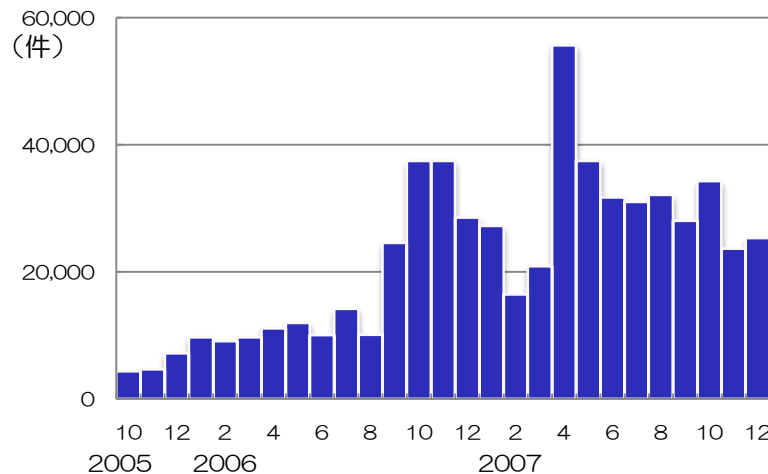
① 証明書不備の場合のIE7の表示がより厳格に



※サーバ証明書に不備があるサイトにアクセスした場合、IE7は警告メッセージが表示される

※マイクロソフトが2月13日からIE7をXPに自動更新で配布

② フィッシングサイト件数が激増



出典：Anti-Phishing Working Group (<http://www.antiphishing.org/>)



市場の成長性、さらには向上の可能性大

東証：3788



セキュリティサービス事業 これまでの経緯

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

「単なる日本国内販売代理店」から「世界的な総合認証事業者」へ飛躍

2003年	4月	日本ジオトラスト（当社100%子会社）設立
2006年	5月	米国ベリサイン、米国ジオトラスト買収
	8月	当社、ジオトラストヨーロッパ （世界最大のジオトラスト代理店）買収
	10月	当社、元ベルギー国営認証局GlobalSign買収
2007年	1月	欧州でGlobalSignブランド販売開始
	7月	GlobalSignブランドでの世界展開開始
	8月	米国支社営業開始
2008年	2月	中国支社営業開始

東証：3788



セキュリティサービス事業 世界販売拠点の広がり

主要拠点展開完了、世界規模でのシェア向上に着手

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想



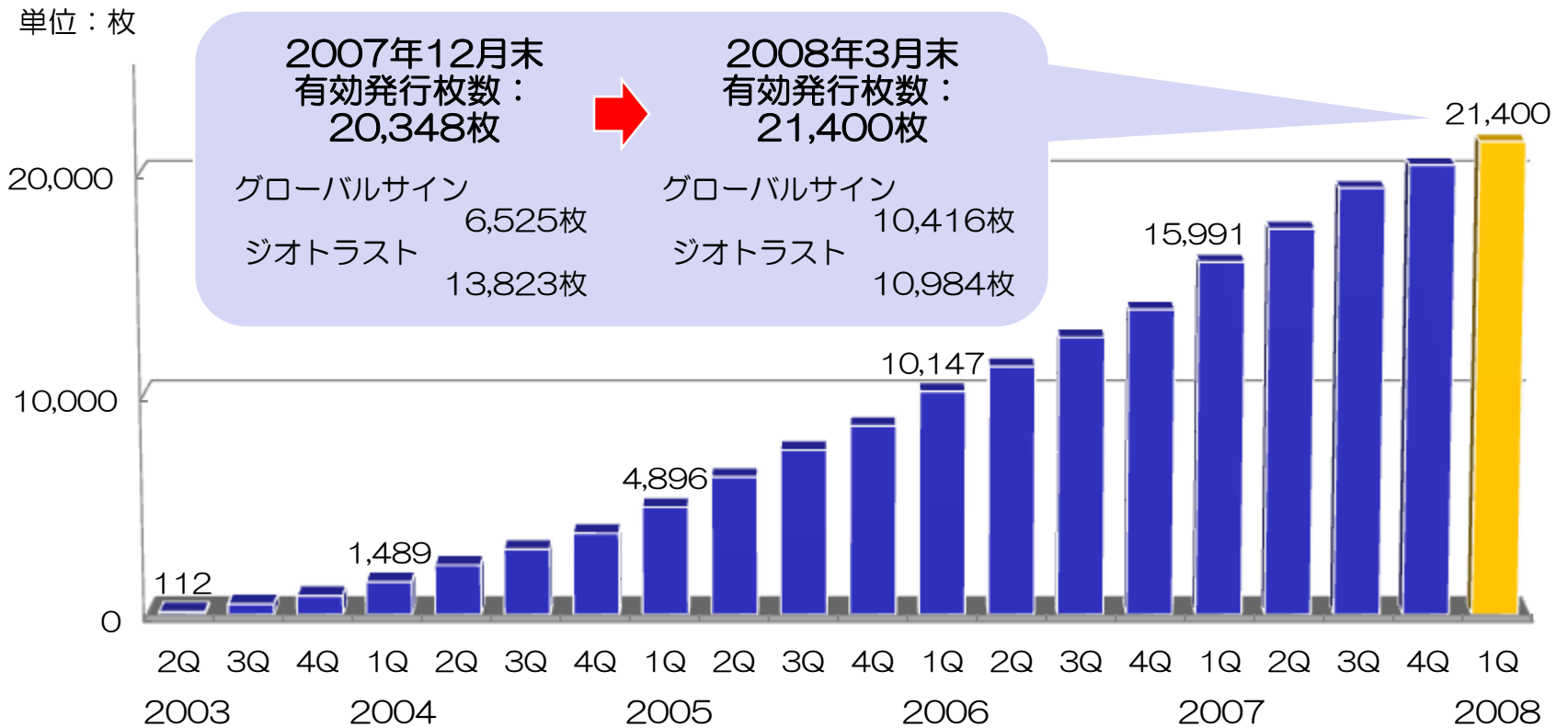
東証：3788



セキュリティサービス事業 有効発行枚数

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 事業展開
- 4. 2008年度業績予想

有効発行枚数は前年同期比+34%、前四半期比+5%



東証：3788

国内実績は堅調に推移。またジオトラストからグローバルサインへのブランドスイッチも加速



セキュリティサービス事業 海外事業

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

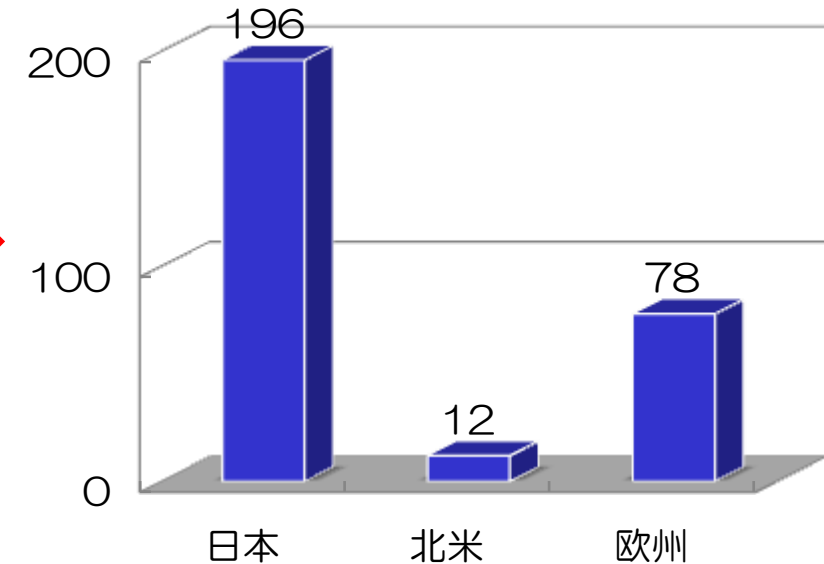
海外売上、順調に成長中

セグメント別売上高 (現地通貨ベース)

	2007 1-4Q	2008 1Q
日本 (百万円)	598	196
米国 (千ドル)	198	119
英国 (千ポンド)	692	224
ベルギー (千ユーロ)	1,469	208
合計(※) (百万円)	1,024	289

※…内取消去前の数値

セグメント別売上高構成比 (単位：百万円)



※…世界シェア：約3% (自社推計)

東証：3788



国内実績だけでなく、国外の実績も伸長し国内依存比率低減。為替の影響を控除すれば、さらに高い成長となる

セキュリティサービス事業 サービス展開

ホスティングユーザーとSSL証明書の連携で潜在顧客も押さえる

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

2007年 7月 コードサイニング向け証明書ObjectSign™」を販売開始

10月 EV SSLサーバ証明書を販売開始

11月 米国Verio社と業務提携

2008年 1月 「スキップ申込サービス」を提供開始

お名前.com×グローバルサインSSLサーバー証明書サービス

2月 ワンクリックSSL API (*) 提供開始

東証：3788



- ・全世界規模の販売チャネル確保
- ・ホスティング/ドメインとSSL証明書を連携させ、潜在ニーズまでチャネルを拡大

(*) …特許出願中

セキュリティサービス事業 サービス展開（図解）

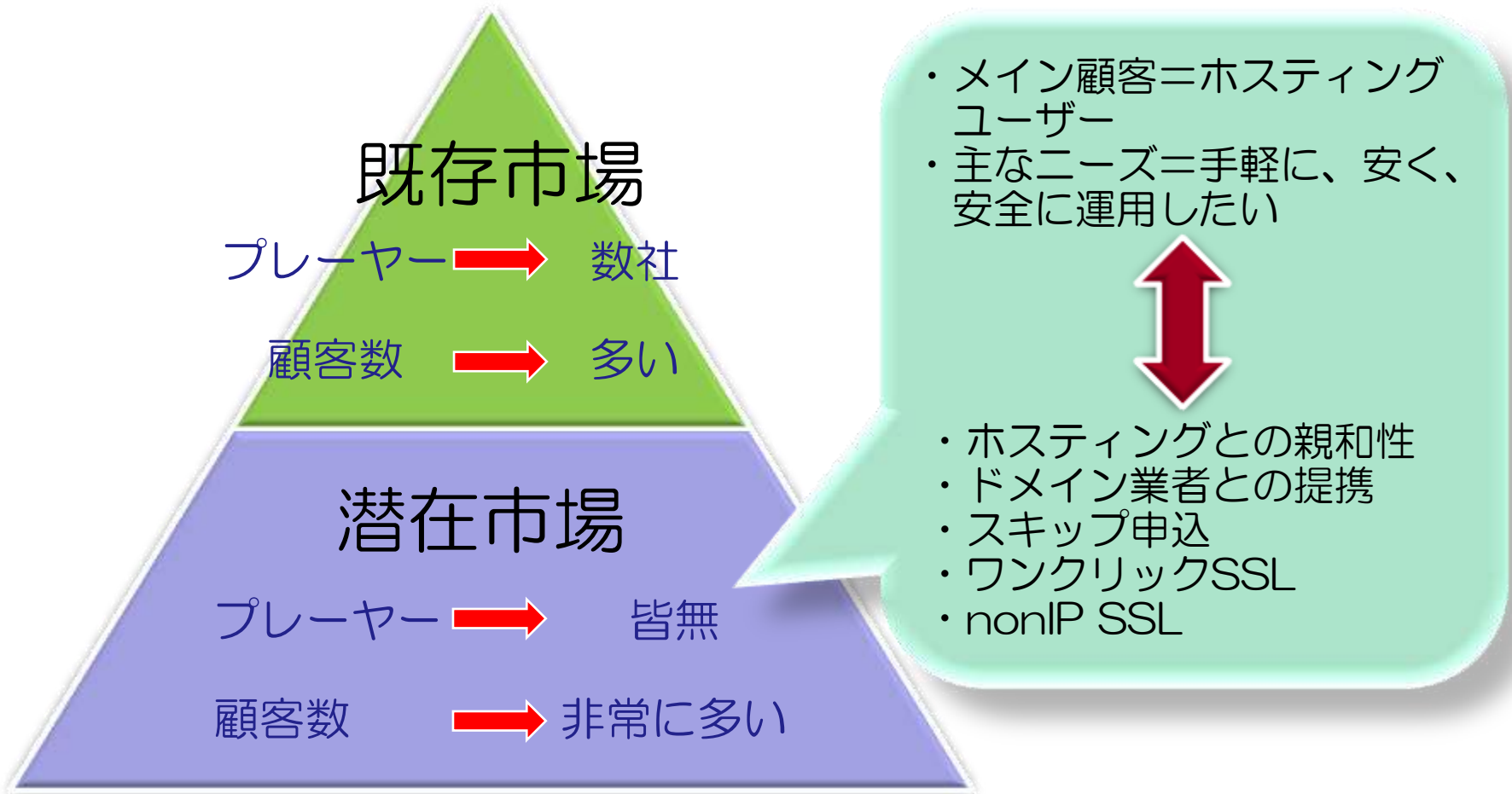
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

ホスティング事業とシナジーが高いブルーオーシャンで大きな成長機会



→ 当社にとって、大きな成長機会

東証：3788



セキュリティサービス事業 今後の事業展開

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

積極的な「攻め」の姿勢をとりつつ、「守り」を固める

- ・ 毎年50%の成長率達成
- ・ 海外市場への積極進出
- ・ (海外子会社を含めた) 内部統制/管理体制の強化
- ・ 適切な商品展開の拡大による、事業リスクの分散化



世界初・日本発のIT企業に向けて、攻守
双方の強化を進める

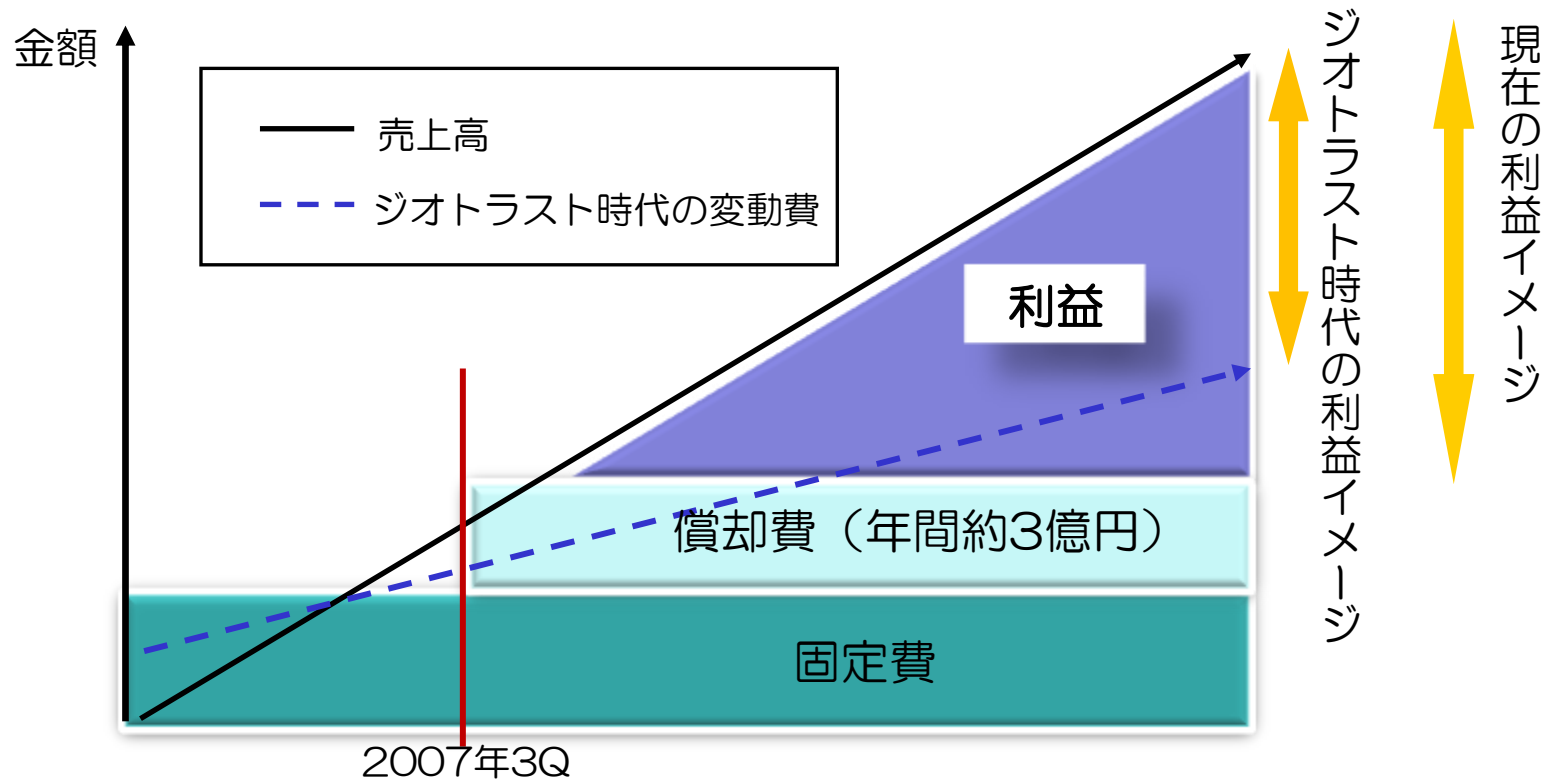
東証：3788



セキュリティサービス事業 損益構造

コスト≡固定費のため、中期的に高い利益率を見込む

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 事業展開
- 4. 2008年度業績予想



東証：3788



	コスト構造	売上	商品
ジオトラスト時代	<ul style="list-style-type: none"> ・低い固定費+変動費 ・利益率ほぼ一定 	<ul style="list-style-type: none"> ・国内のみ販売 ・高い成長率 	<ul style="list-style-type: none"> ・仕入商品のみ ・仕入元に完全依存
現在	<ul style="list-style-type: none"> ・ほぼ固定費のみ ・中期的に高い利益率 	<ul style="list-style-type: none"> ・世界中に販売 ・非常に高い成長率 	<ul style="list-style-type: none"> ・自社で開発改良可能 ・半永久的に安定供給可能

セキュリティサービス事業 損益構造（続き）

事業構造の変化後（07年3Q～）、着実な成長

（単位：百万円）

	2007年 1Q	2007年 2Q	2007年 3Q	2007年 4Q	2008年 1Q
売上高	301	264	219	238	286
売上原価	58	64	51	63	65
売上総利益	243	199	168	175	221
販売費及び一般管理費	212	269	259	256	268
営業利益	30	△69	△90	△81	△47



今年度3Q予定の単月度黒字化に向け、売上・コストともに順調な進捗。

東証：3788



1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

3. 事業展開

3-3 その他サービス事業

東証：3788



その他サービス事業

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

潜在顧客のニーズの訴求と新たなPR商材を展開

基本政策：

- ① 高級感のあるWEBサイトをお手頃価格で提供

潜在ニーズへの訴求。ホスティング・セキュリティ両事業へのシナジーも

- ② 電子カタログサービス展開

新たなPR商材として、既存の紙媒体からの乗り換えを推進

- ③ スピード翻訳サービス展開

WEBコンテンツとの高いシナジー。納品スピード・価格でも優位性を発揮

- ④ コストを抑えた販売・制作体制

単月黒字化達成。「利益貢献」と「シナジー極大化」の2軸を追求



東証：3788



1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年業績予想

4. 2008年業績予想

東証：3788



2008年通期業績予想 連結PL

売上増と利益率向上を見込んだ通期目標は、順調に進捗中

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年業績予想

(単位：百万円)

	2007年 12月期 (実績)	2008年 12月期 (予想)	前年比 (%)	2008年 3月期 (実績)
売上高	6,742	8,062	19.6	1,780
営業利益	943	1,096	16.2	292
経常利益	812	1,083	33.4	259
当期純利益	371	530	43.0	45

東証：3788



「高付加価値商材の伸長」と「セキュリティの継続的売上成長」、「コスト競争力の向上」で、売上・利益双方の継続的成長の実現へ

2008年通期業績予想 セグメント別業績

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年業績予想

継続投資を実施しつつ、各事業で増収を見込む

(単位：百万円)

売上高	2007年 12月期	2008年 12月期	前年比 (%)	2008年 3月期
ホスティングサービス事業	5,742	6,330	10.2	1,485
セキュリティサービス事業	974	1,580	62.2	275
その他サービス事業	25	151	604.0	19
連結合計	6,742	8,062	19.6	1,780

営業利益	2007年 12月期	2008年 12月期	前年比 (%)	2008年 3月期
ホスティングサービス事業	1,165	1,155	△0.9	340
セキュリティサービス事業	△211	△70	-	△47
その他サービス事業	△20	11	-	0
消去又は全社	9	-	-	△1
連結合計	943	1,096	16.2	292

東証：3788



本日のまとめ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年業績予想

スタートアップの1年から次の成長のための基盤固めの1年へ

- ✓ 現行の事業形態となった後は（2007年3Q～）、売上・利益ともに順調な成長
- ✓ ホスティング事業は第2ステージの幕開け。高単価商材の強化とコスト低減で更なる成長とキャッシュフロー極大化を目指す
- ✓ セキュリティ事業は大型投資が一巡。「世界レベルでのシェア拡大と成長」「管理体制の強化と事業リスクの分散化」をさらに推進
- ✓ 安定したキャッシュフローと健全な財務体質を維持しつつ、次なる成長機会への投資を模索・準備

東証：3788



ありがとうございました



当資料に関するお問合せ先

GMOホスティング&セキュリティ株式会社
経営企画室IR担当

TEL 03-6415-6100

Email ir_@gmo-hs.com または

<http://www.gmo-hs.com> /より

「お問合せ」フォームをご利用ください。