

2008年度第3四半期決算説明会

2008年11月17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11月17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。

目次

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
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3四半期総括

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

事業進捗遅れるも足元固めは着実に進む

✓平成20年1-9月期 連結業績

売上高	5,307百万円	対前年同期比	5.4%増	対予想進捗率	65.8%
営業利益	657百万円	対前年同期比	14.1%減	対予想進捗率	59.9%
経常利益	658百万円	対前年同期比	10.1%減	対予想進捗率	60.8%
当期純利益	238百万円	対前年同期比	34.5%減	対予想進捗率	44.9%

✓ホスティング事業堅調、セキュリティ事業進捗遅れ 各事業の課題及びそれに向けての対応策実施中

-ホスティングサービス

各サービスの容量アップ・機能拡充を行う

マネージドホスティングサービスの提供準備・体制固めを行う

インタードットネット社の事業譲受（08年10月～）

高付加価値サービスの売上構成比率上昇 **+2.1%**（対前年同期比）

バックヤード作業標準化に向けた基幹システム構築中（償却開始08年12月～予定）

-セキュリティサービス（世界展開をはじめて1年経過）

販路拡大、海外向けサービスの刷新が遅れ、3Q大きく売上が減少したものの、着実に発行枚数・代理店数（販路）拡大中

1-9月期 セキュリティ事業 営業CF 77百万円

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3四半期決算報告（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

事業進捗に遅れ、想定計画より下回る

(単位：百万円)	2007年 1-9月期	2008年 1-9月期	前年同期 比	2008年2Q	2008年3Q	前四半期比	2007年3Q	前年同 四半期比
売上高	5,034	5,307	+ 5.4%	1,801	1,726	△4.2%	1,658	+ 4.1%
売上原価	2,030	2,264	+11.5%	774	758	△2.1%	702	+ 8.0%
売上総利益	3,004	3,043	+ 1.3%	1,028	967	△5.9%	955	+ 1.3%
販売管理費及び一般管理費	2,238	2,386	+ 6.6%	839	792	△5.6%	743	+ 6.6%
営業利益	765	657	△14.1%	189	175	△7.4%	212	△17.5%
経常利益	732	658	△10.1%	209	189	△9.6%	147	+ 28.6%
四半期純利益	364	238	△34.5%	113	80	△29.2%	56	+ 42.9%

主な変動要因（対前四半期比）

①売上高：セキュリティサービス事業（主に海外）の進捗遅れ

→要因：販売チャネル拡大の遅れ、GS旧商材の劣化、為替換算による影響

リカバリー：海外向けサービスの強化

海外市場の営業手法の多様化（特に販売代理店獲得に注力）

②売上原価・販管費：マネージドホスティングサービス強化によるコスト増（人件費等）

東証：3788



財務ハイライト 第3四半期決算報告（セグメント別）

セキュリティ世界展開1年経過 対前年7-9月比 売上高+12.1%

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

(単位:百万円)

売上高	2007年 1-9月期	2008年 1-9月期	前年同期比	2008年2Q	2008年3Q	前四半期比	2007年3Q	前年同四半期比
ホスティングサービス事業	4,279	4,463	+ 4.3%	1,505	1,472	△2.2%	1,446	+ 1.8%
セキュリティサービス事業	746	783	+ 5.0%	276	231	△16.3%	206	+ 12.1%
その他サービス事業	7	60	-	19	22	15.8%	5	+ 340.0%
連結合計	5,034	5,307	+ 5.4%	1,801	1,726	△4.2%	1,658	+ 4.1%

営業利益	2007年 1-9月期	2008年 1-9月期	前年同期比	2008年2Q	2008年3Q	前四半期比	2007年3Q	前年同四半期比
ホスティングサービス事業	904	873	△3.4%	278	254	△8.6%	309	△17.8%
セキュリティサービス事業	△129	△206	-	△80	△78	-	△90	-
その他サービス事業	△18	△9	-	△4	△5	-	△9	-
消去又は全社	9	△0	-	△3	4	-	4	-
連結合計	765	657	△14.1%	189	175	△7.4%	212	△17.5%

セキュリティサービス事業 売上高

2Q 276百万円 → 3Q 231百万円 : 販路拡大(代理店開拓開始)の遅れ、為替換算の影響、GS旧商材の劣化など

東証：3788



財務ハイライト 第3四半期決算報告

08年1-9月の事業進捗状況

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

セグメント	状況	要因	取組状況(□:進行中 ■:完了)
ホスティング サービス事業	堅調も 想定を下回る	■ マネージドホスティングのサービス、営業体制構築遅れ	■ 3Qで改善済み インタードットネット社の事業譲受 (08年10月～) 営業体制の構築 各種マネージドサービスイン完了
		□ 一部サービスの競争力低下(容量・機能)	■ 容量・機能拡充 □ 販売代理店との連携強化 (4Q～来年1Qをめど)
セキュリティ サービス事業	進捗遅れ	□ 販路拡大開始の遅れ → 海外におけるブランド認知が進まず □ 海外向けサービス拡充・提供の遅れ	□ 海外における代理店獲得は順調に拡大中 ※ 特にUS好調 □ 海外商材の商品力強化 (4Q～来年1Qをめど)

東証：3788



財務ハイライト 第3四半期決算報告（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 1-9月期	構成比
流動資産	3,244	2,780	51.4%
固定資産	2,530	2,627	48.6%
資産合計	5,775	※1 5,407	100.0%
流動負債	2,043	1,843	34.1%
固定負債	70	52	1.0%
純資産	3,661	3,511	64.9%
負債純資産合計	5,775	※2 5,407	100.0%

主な変動要因（対前年度末比）

※1 のれん △159 長期前払費用 △115 ←セキュリティサービス事業の償却費
 ※2 前受金の増加 74 未払法人税等 △220 ←堅調な受注を受けて前受金増加

東証：3788



財務ハイライト 第3四半期決算報告（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

M&A、次期以降の事業展開を見据えての投資活動

(単位：百万円)	2007年 1-9月期	2008年 1-9月期	増減
営業活動によるキャッシュフロー	596	233	△ 363
投資活動によるキャッシュフロー	△484	△583	△ 99
財務活動によるキャッシュフロー	△436	△267	169
現金及び現金同等物の増減額	△310	△651	△ 341
現金及び現金同等物の四半期末残高	2,283	1,693	△ 590

為替換算の
影響を受ける

主な変動要因

営業CF：税引前純利益△195 法人税等の支払額+174
デリバティブ解約違約金の支払△118

投資CF：ソフトウェアの取得等による支出 △215
ホスティング事業営業譲受による支出 △48

← ホスティングサービス事業
基幹システム構築によるソフトウェアの増加

財務CF：長期借入金返済による支出△18

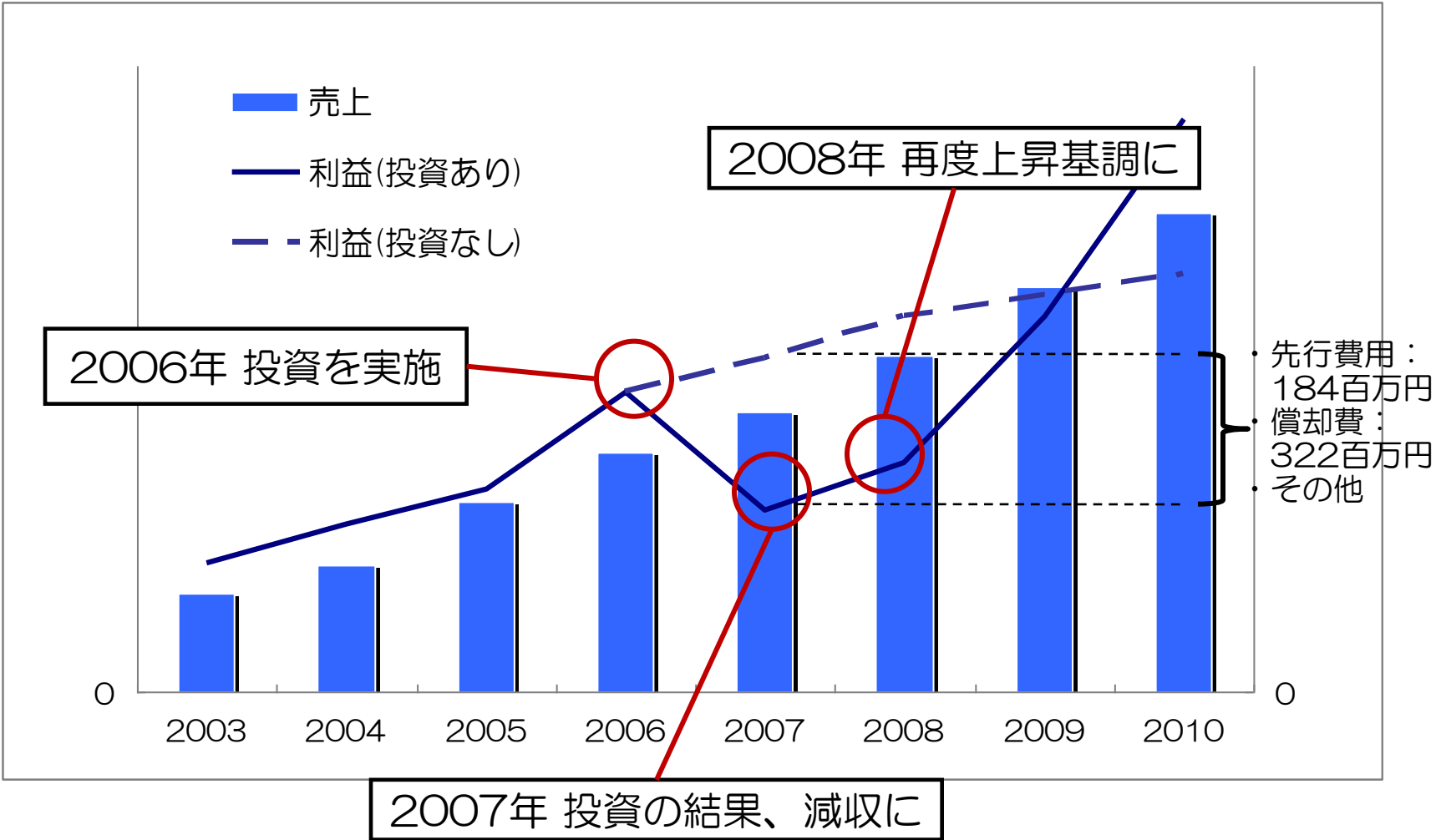
東証：3788



財務ハイライト 第3四半期決算報告（中期的ロードマップ）

投資回収 & 成長加速シナリオ

- 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

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

マネージドホスティングに継続投資を実施しつつ、コスト低減を図る

- ✓ 国内マーケットの潜在成長性は依然として大きい
- ✓ マーケットはマネージドホスティングサービスを中心に成長中
- ✓ 成長性の高いマネージドホスティングサービスに集中投資、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

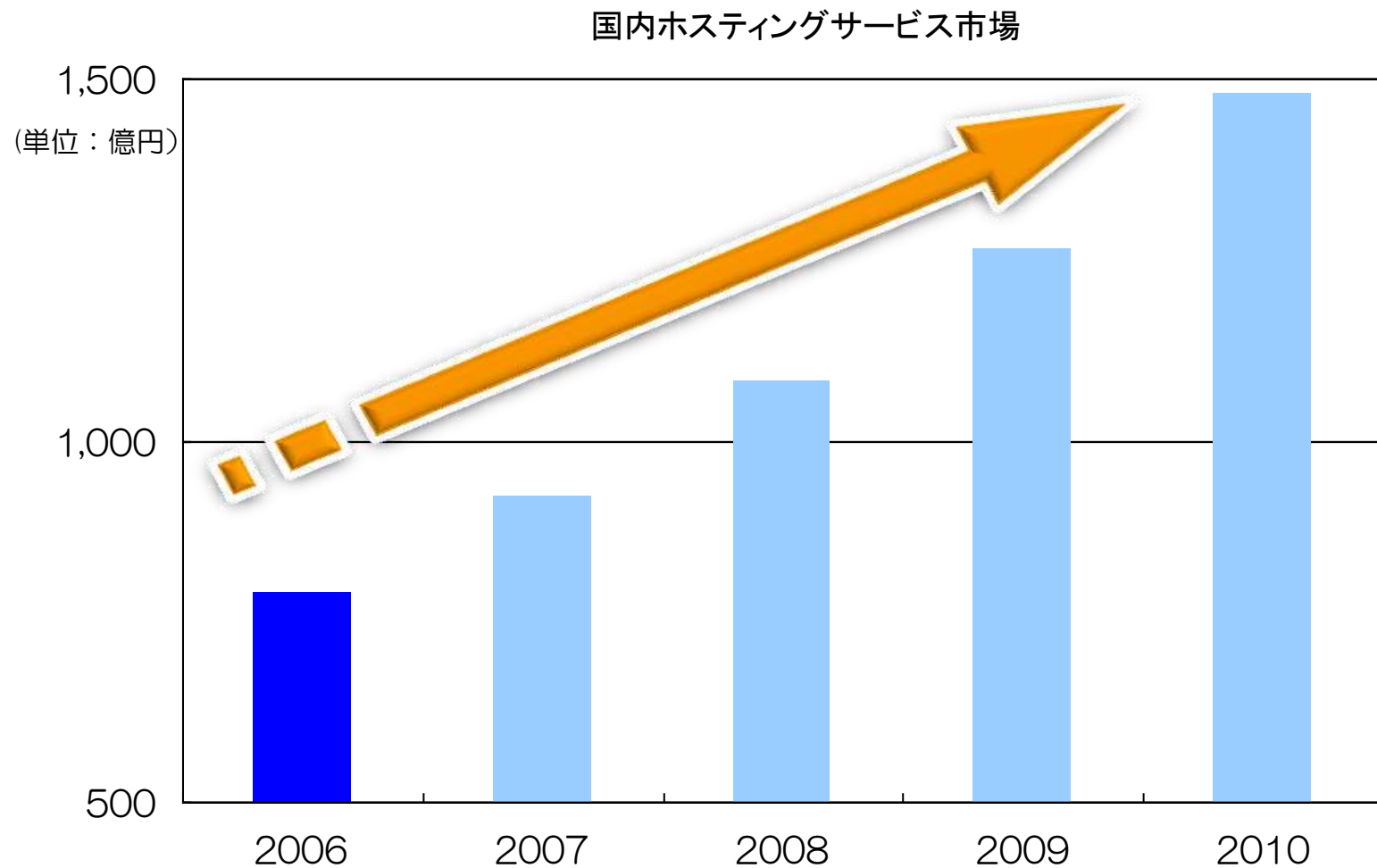
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

国内ホスティングサービス市場は堅調推移



出典：IDC Japanプレスリリース

東証：3788

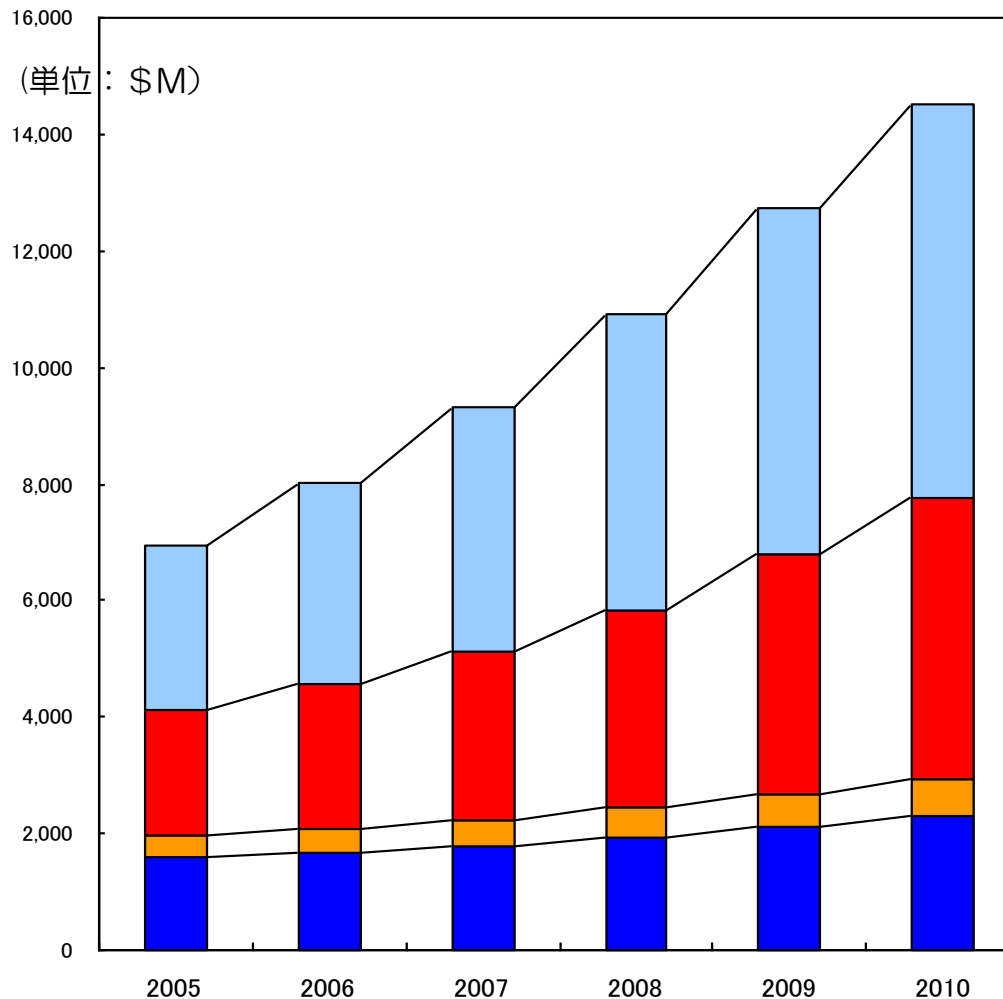


ホスティングサービス事業 マーケットについて

今後の市場牽引は高付加価値サービス

- 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

米国ホスティングサービス市場



← Hybrid/Collocation (SaaS含む 複合サービス)

平均成長率 17.7%

← Complex (専用+ 付加価値サービス)

高付加価値サービス

当社が強化しているサービス

← 専用

← 共用・VPS

出典：2006IDC #201639

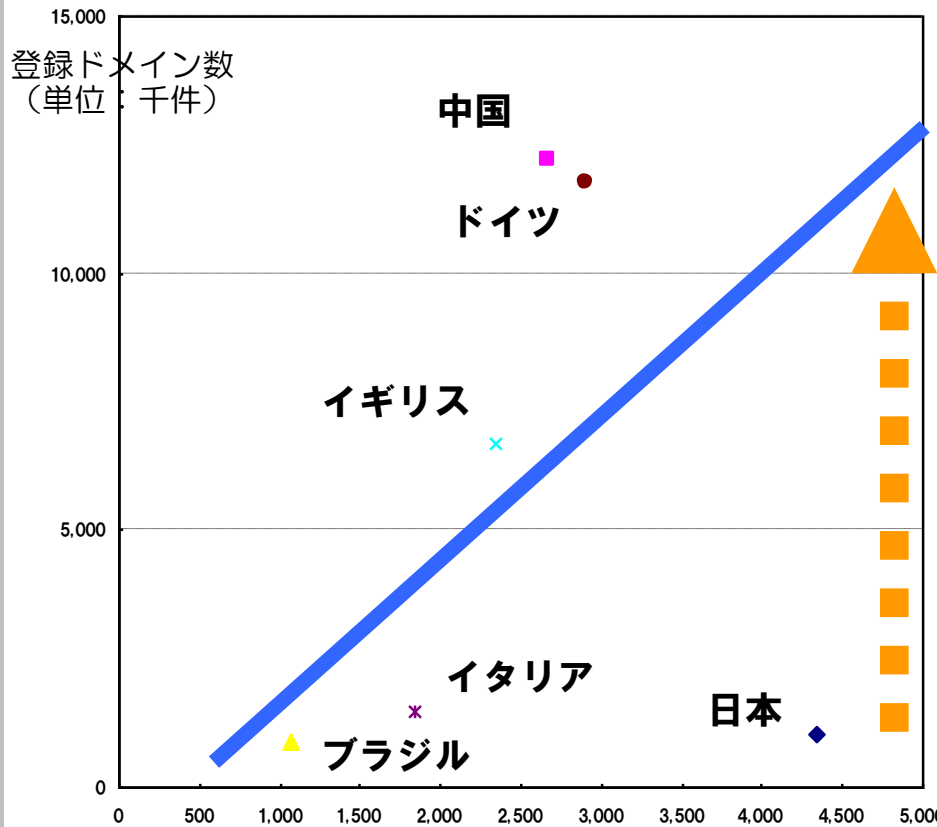
東証：3788



ホスティングサービス事業 市場環境

日本のインターネットビジネスは、非常に大きな潜在市場がある

- 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



	ドメイン数①	名目GDP② (10億ドル)	①/②
日本	1,012,199	4,340	233
中国	12,188,000	2,668	4,568
ブラジル	868,249	1,068	813
イギリス	6,700,000	2,345	2,857
イタリア	1,482,000	1,845	803
ドイツ	11,772,000	2,907	4,050

出典：名目GDP/外務省 主要経済指標より (単位：10億ドル)
 社団法人 日本ネットワークインフォメーションセンター
 中国インターネット情報センターHP

東証：3788



ホスティングサービス事業 顧客件数・サービス別売上高

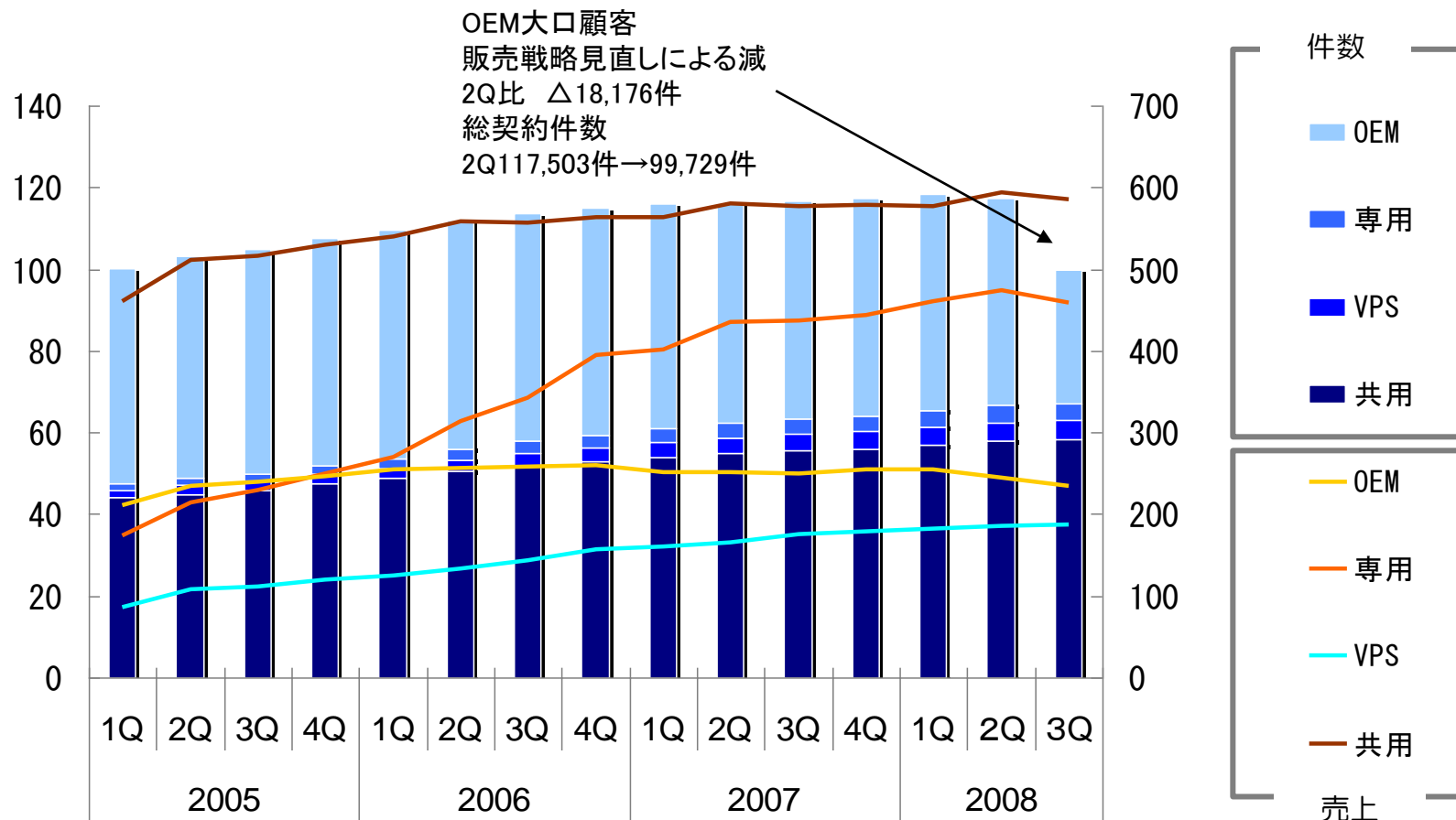
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

OEM減少による件数減。高付加価値サービスは前年同期比+12.8% (件数)



東証：3788



ホスティングサービス事業 顧客単価

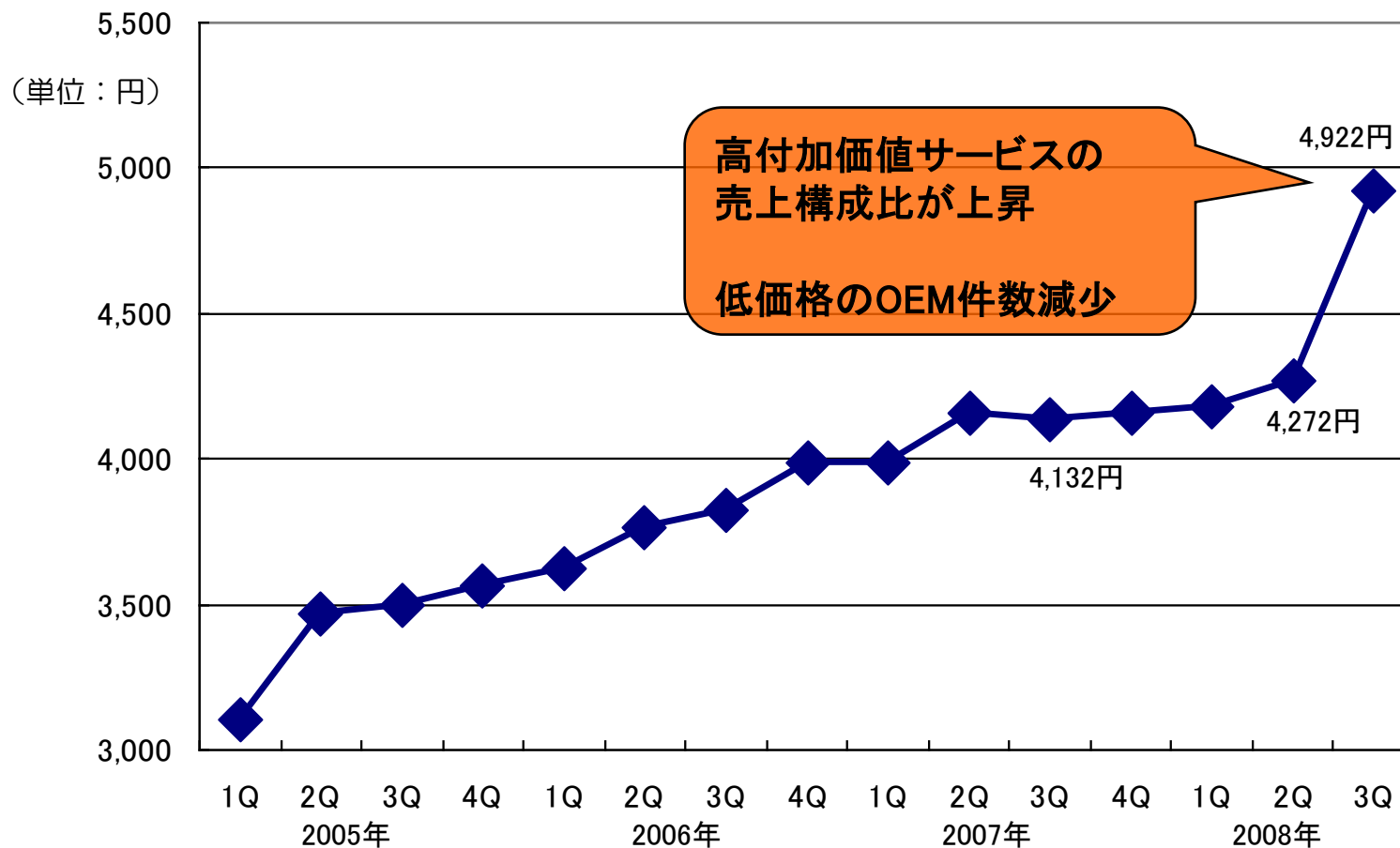
高付加価値サービス比率上昇で顧客単価向上

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



高付加価値サービス増加で顧客単価が継続的に向上

ホスティングサービス事業 サービス展開

今後も強みを活かして高付加価値サービスを積極展開

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

マネージドホスティングサービス

- ・ ネットワーク並びにサーバーのシステム構築、監視、運用・保守を行うサービス
- ・ 事業譲受により顧客層サービスの幅が広がる（08年10月～）
→市場ターゲットは中小企業～大企業まで幅広く

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

SaaS

- ・ サービスの機能拡充
- ・ Exchangeサービス

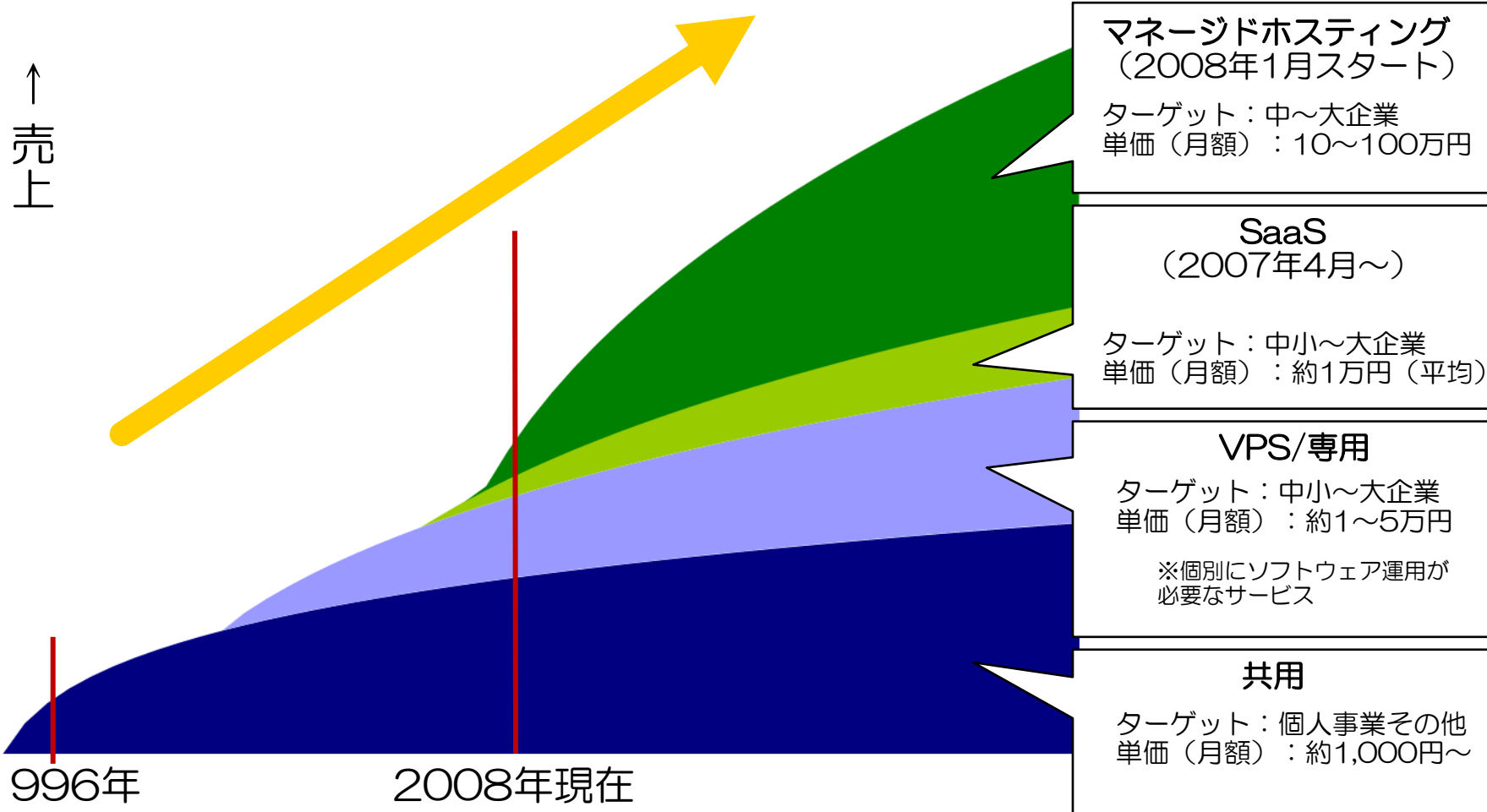
東証：3788



ホスティングサービス事業 今後の市場成長予測

マネージドホスティングサービス市場の成長で機会が広がる

- 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



東証：3788



ホスティングサービス事業 今後の重点領域①

専用とマネージドホスティングサービス

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

専用サーバー



マネージドサービス



業務	専用サーバー	マネージドサービス
サーバー構築	お客様	当社代行可
サーバー管理	お客様 (管理ツールを 当社が提供)	当社代行可
サーバ監視 復旧サービス	監視サービスを 標準搭載	監視サービスに加え て復旧サービス提供

東証：3788



ホスティングサービス事業 今後の重点領域②

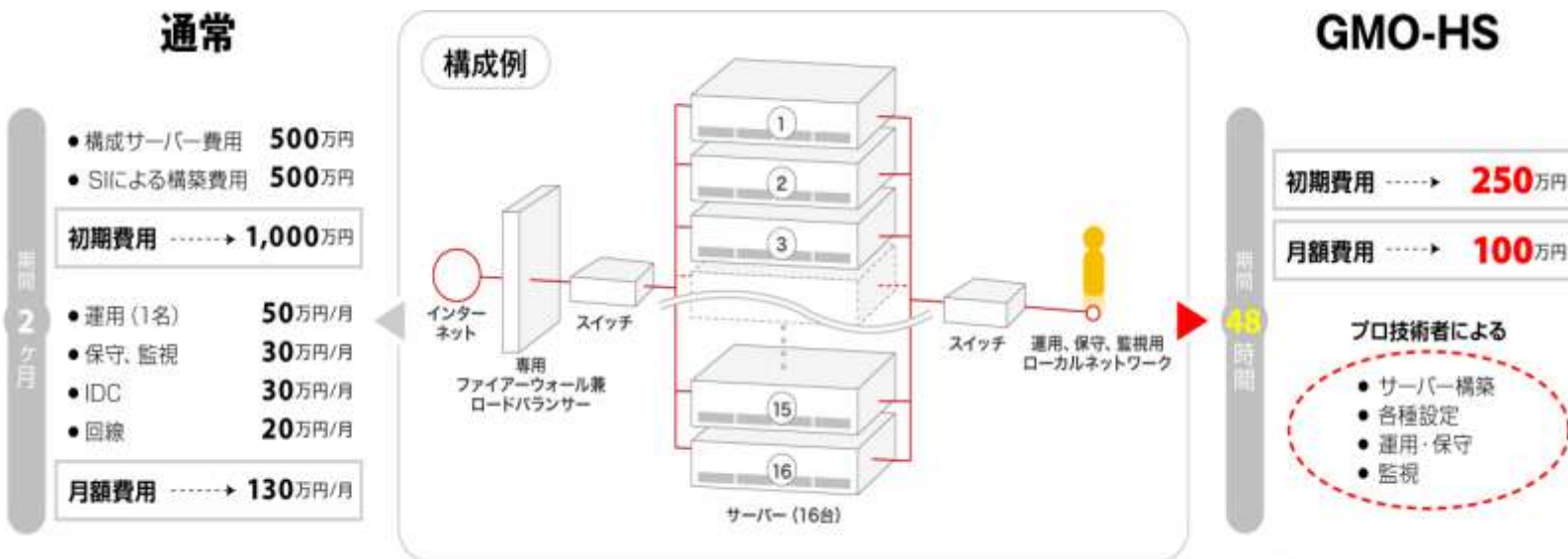
マネージドホスティング導入事例

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



自社構築：初期費用 1,000万円
 月額費用 130万円
 構築日数 2ヶ月



当社構築：初期費用 250万円
 月額費用 100万円
 構築日数 48時間

マネージドホスティングサービスは
 コスト削減・導入時間の短縮化

→ お客様の大きなメリット

東証：3788

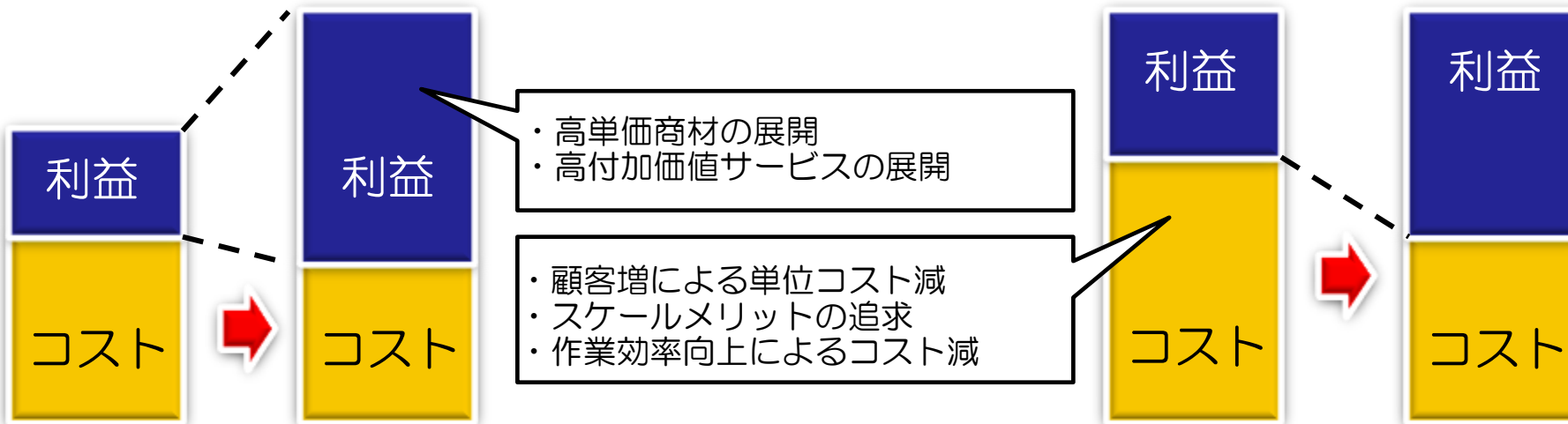


ホスティングサービス事業 今後の戦略

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~)
- ・M&Aの実施 (マネージドホスティング)

- ・代理店様との関係強化
- ・M&Aの実施 (1Q)

↓

- ・ブランド力向上
- ・企業価値向上

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

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成長中
- ✓ 08年2月、中国法人設立。主要拠点展開完了
- ✓ 販路拡大、多様化するニーズに応えるサービス開発

(国内) 流通BMSに適合した電子証明書の提供開始
ヤフー社との新サービス 11/17提供開始
大手ホスティング会社等との提携
「ワンクリックSSL」サービス

(国外) 海外向け商材強化
販売代理店開拓

- ✓ 今後は、海外事業を重点的に更なる販路の拡大と内部統制の強化を目指す

東証：3788



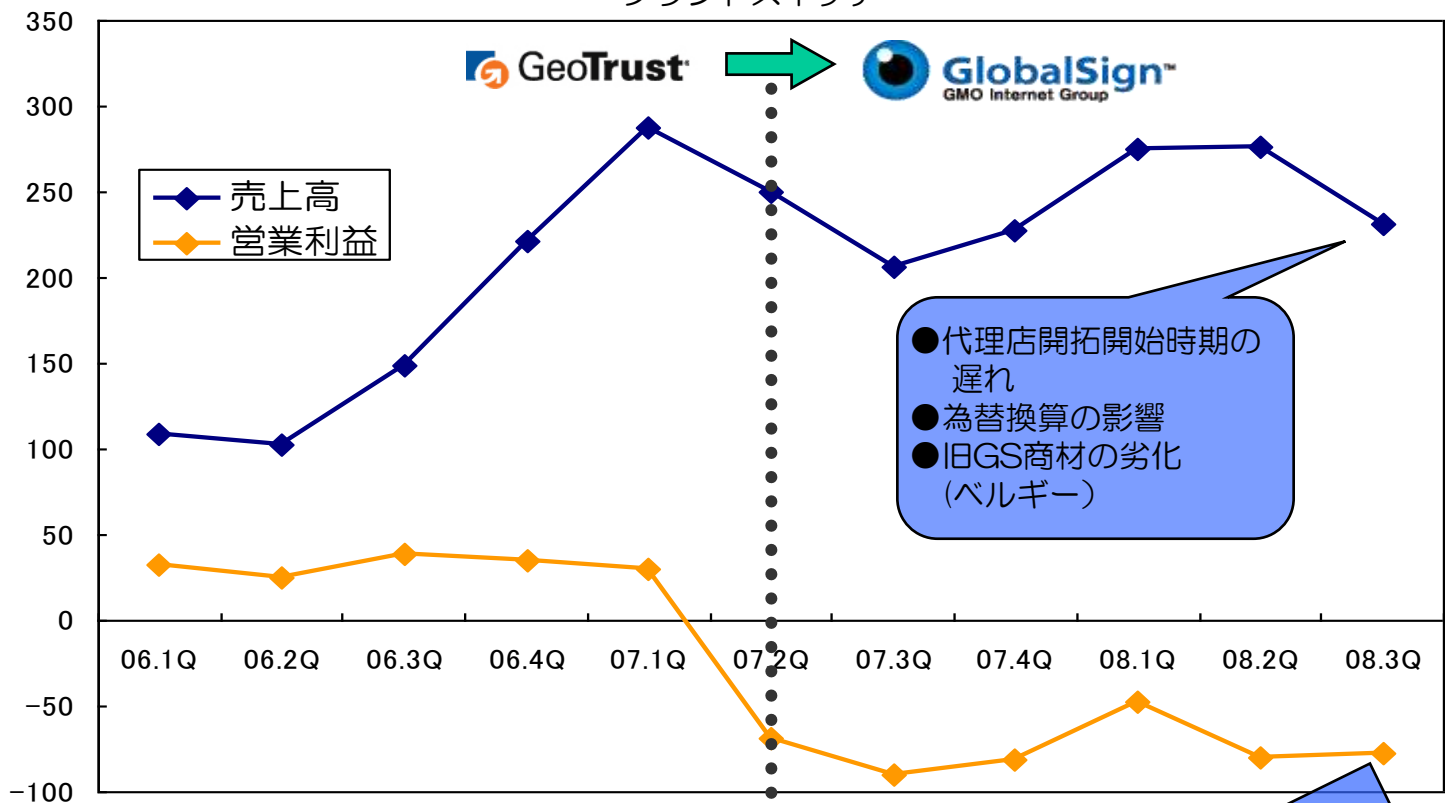
セキュリティサービス事業 四半期業績の推移

想定計画より進捗遅れる

- 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

売上・営業利益 四半期推移

ブランドスイッチ



東証：3788



●海外事業進捗の遅れにより
固定費吸収しきれず
1-9月期営業CFは黒字

セキュリティサービス事業 状況及び今後の方向性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

販路拡大・サービス拡充を進める

地域	取組みの進捗状況 (□：進行中 ■：完了)		今後の方向性
	商品力強化	販売代理店	
日本	<ul style="list-style-type: none"> ■ ヤフー社共同開発 (11月中) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ ワンクリックSSL (大手ホスティング会社等) ■ コードサインング証明書 (丸紅インフォテック社) 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 引き続き潜在市場の開拓 ・ 販売代理店との関係強化
海外	<ul style="list-style-type: none"> ■ Firefox対応 (8月末) →EVSSL緑色表示可 □ IBGS商材リニューアル ■ Adobe Air 向け 証明書 ■ PDF文書署名用 証明書 	<ul style="list-style-type: none"> □ ワンクリックSSL □ コードサインング証明書 	<ul style="list-style-type: none"> ・ サービス強化 ・ 引き続き潜在市場の開拓 ・ 販売代理店との関係強化

東証：3788



セキュリティサービス事業 状況及び今後の方向性②

着実に実績を積み上げる

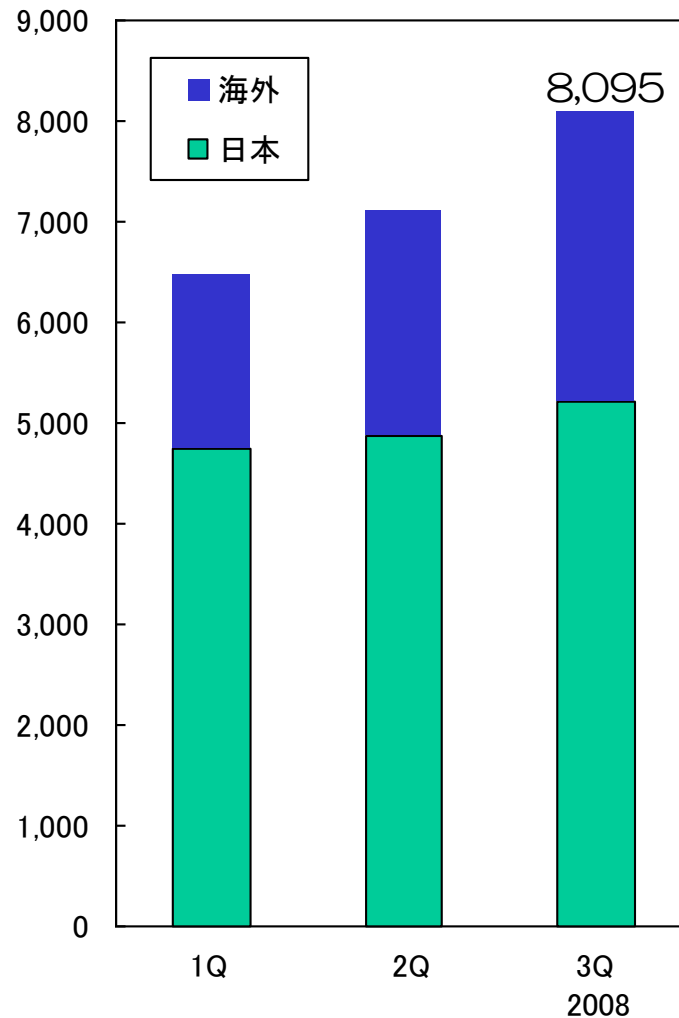
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

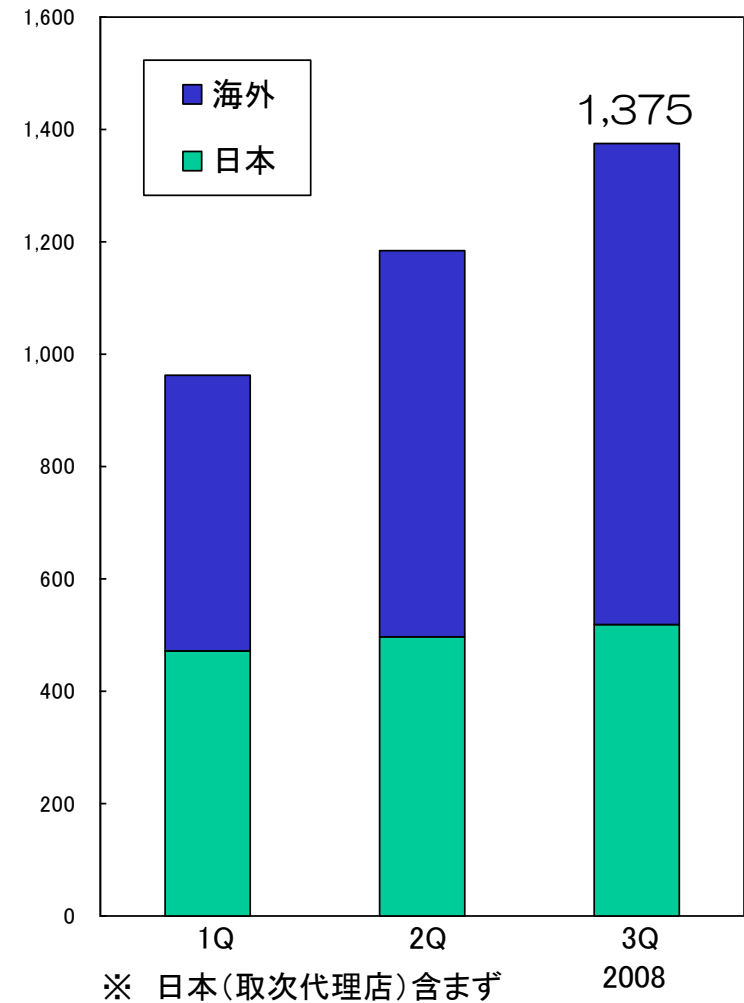
3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

SSLサーバ証明書数(発行ベース)



販売代理店数



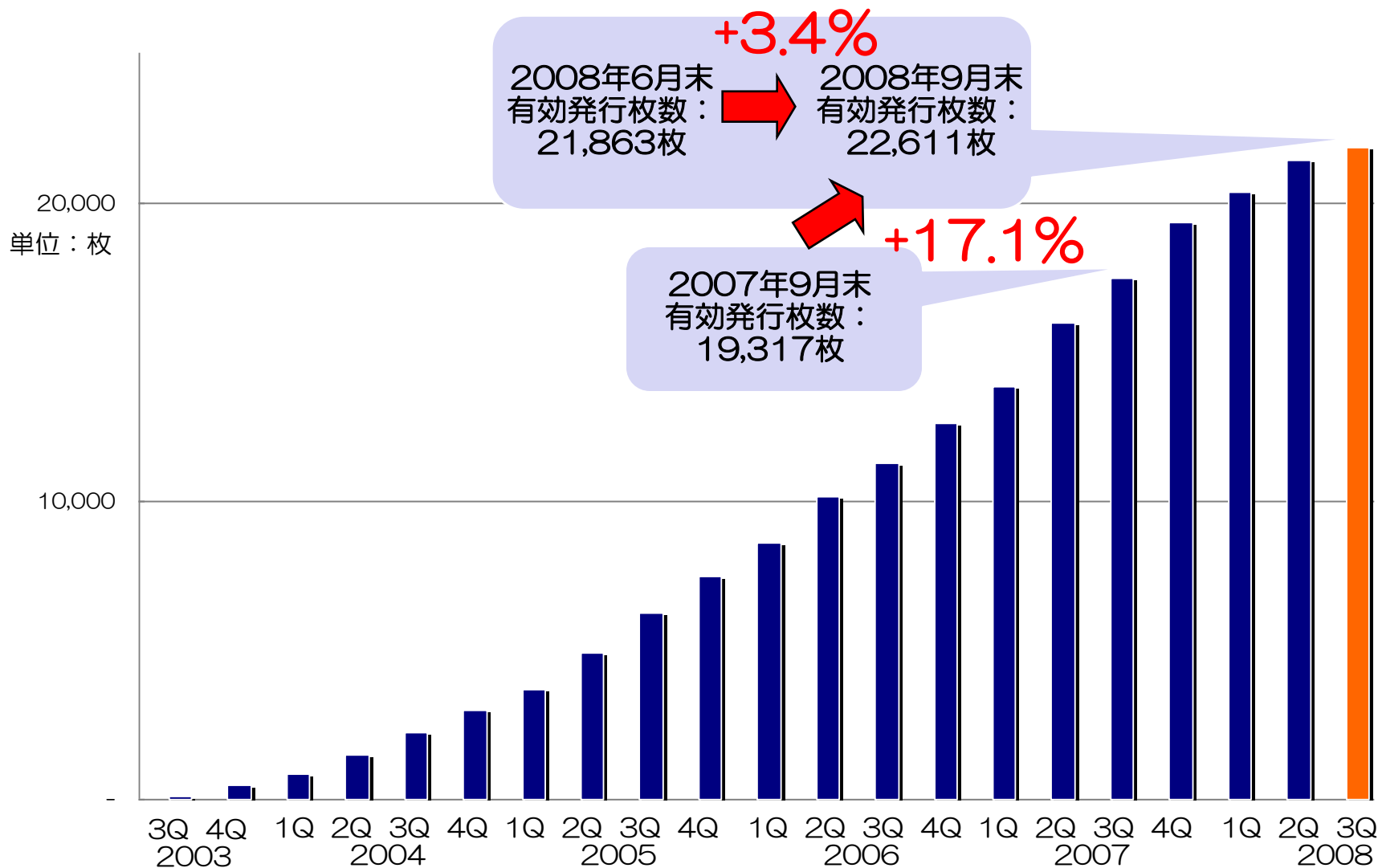
東証：3788



セキュリティサービス事業 有効発行枚数(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

有効発行枚数は前年同期比+17.1%、前四半期比+3.4%



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

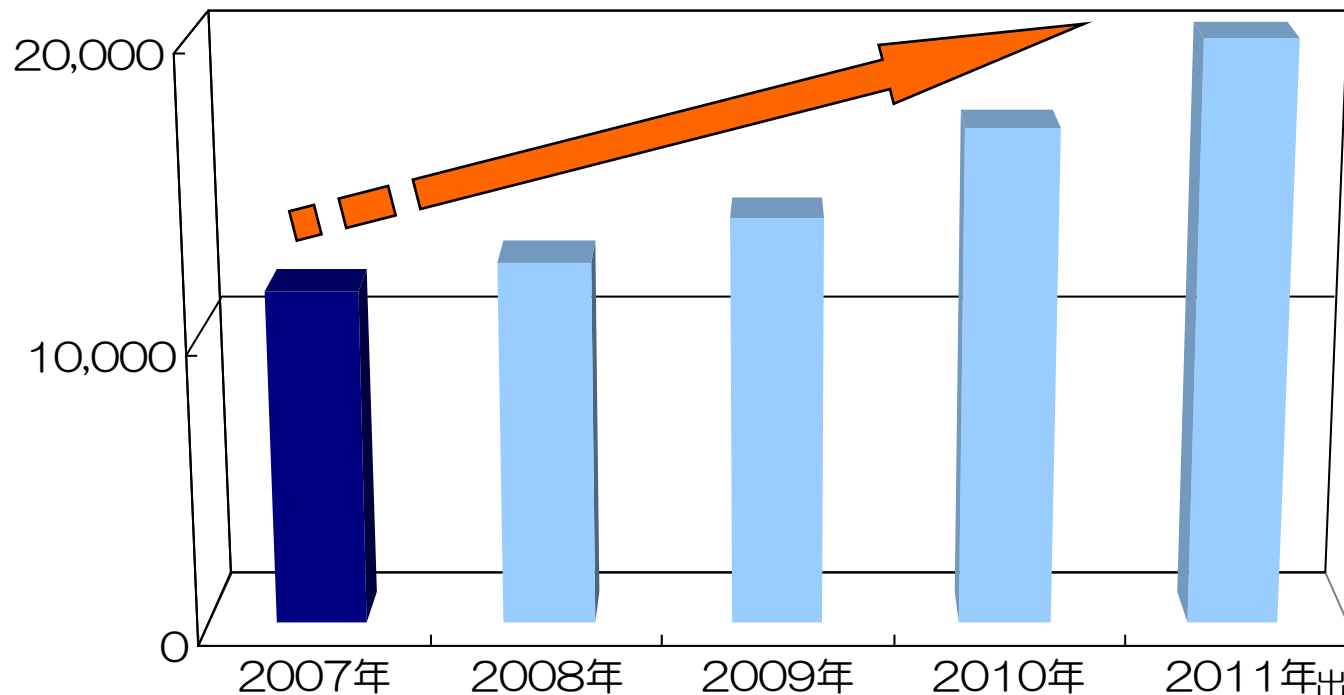
2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

平均市場成長率15%

(単位：百万円)



出典：富士キメラ総研

東証：3788



企業規模を問わず広く利用がすすむ
E文書法・J-SOX法などの法整備やIE7の普及で
さらなる成長

セキュリティサービス事業 市場環境（国外）

1. 結論と要約

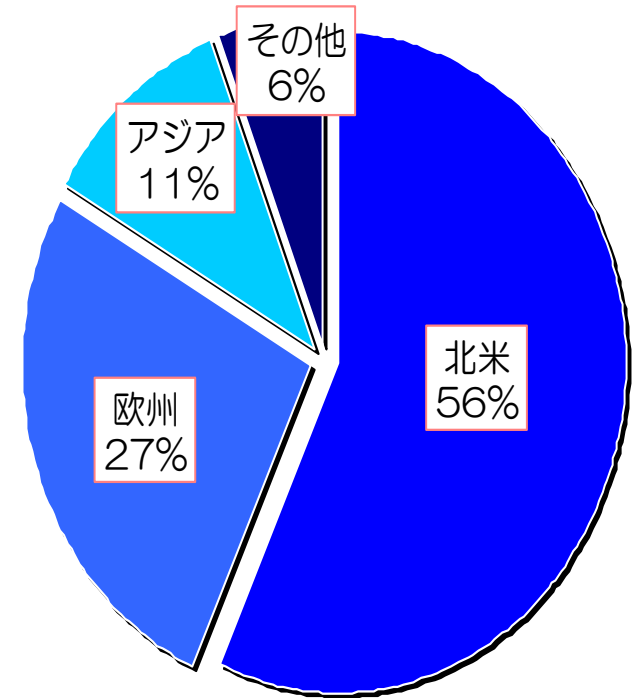
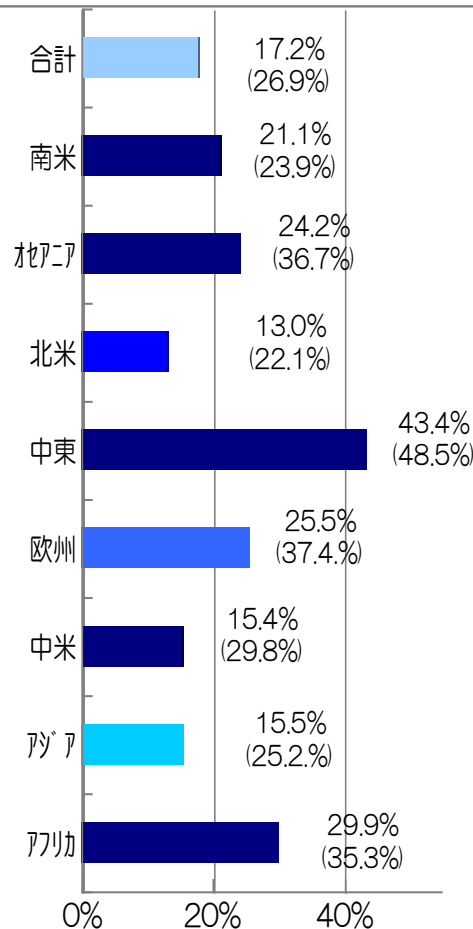
2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

全世界の成長率17.2%

サーバ証明書発行枚数 地域別成長率/占有率



出典： ネットクラフト調査及び自社推計 08年9月

(内は08年4月数値)

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

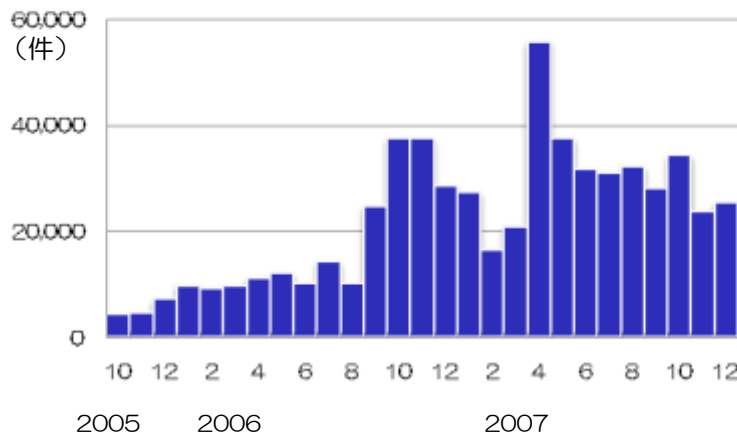
① 証明書不備の場合のIE7の表示がより厳格に



※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 サービス展開（図解）

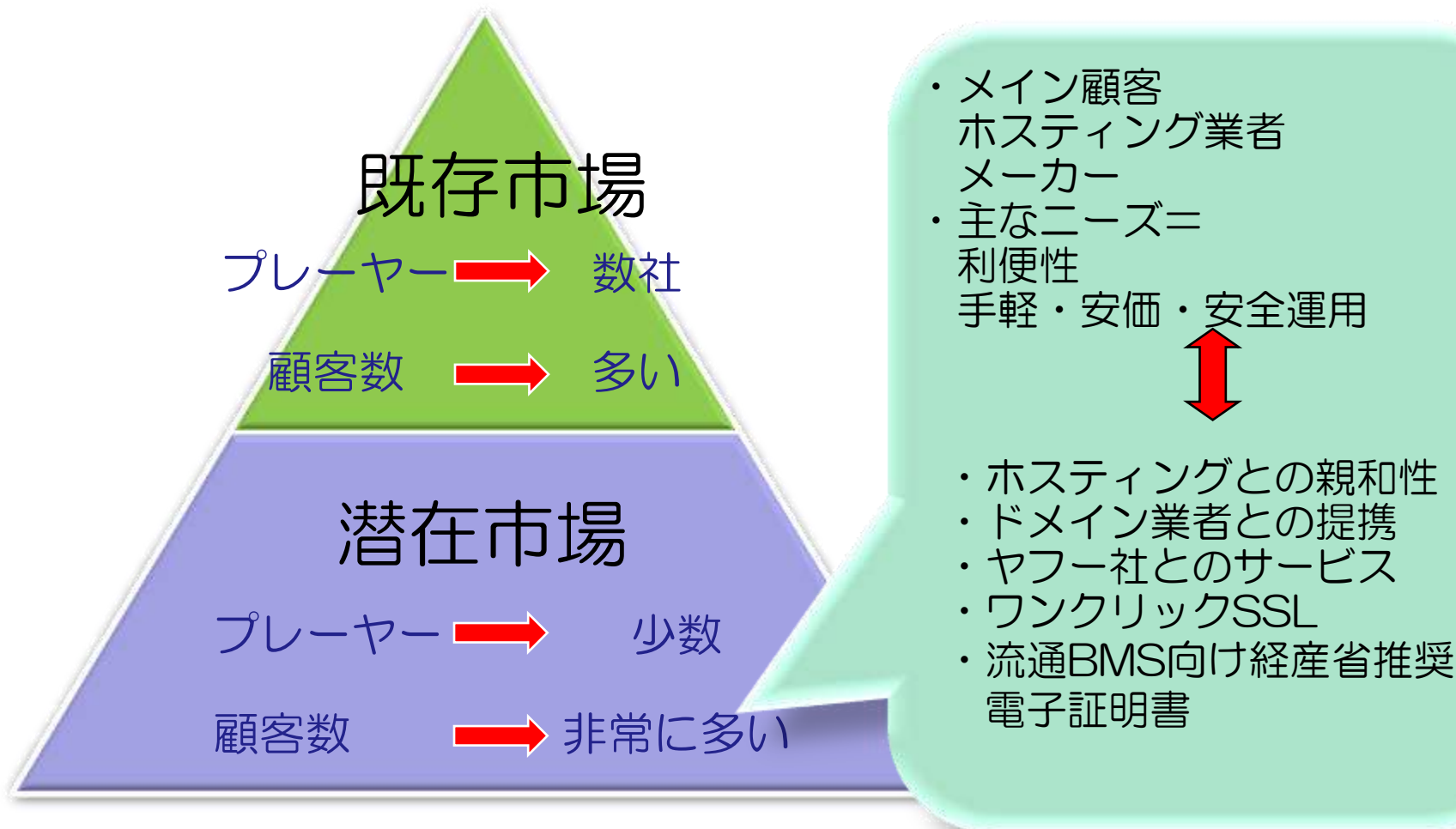
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 2008年度業績予想

新しいニーズにいち早く対応し、シェアを拡大していく



→ 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 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

「ワンクリックSSL」を核に販路の拡大を図る

✓ ワンクリックSSL

お客さま側でのSSLの発注、サーバー証明書のインストール、証明書取得に係る煩雑な作業は一切不要となる、SSLサーバ証明書発行サービス（非常に差別化された商品）

→グローバルサインで**特許取得**

→ホスティング事業者、アプリケーションベンダーなどに向けて

✓ 全世界の拠点で、集中販売(潜在市場の開拓)

→米国を中心に各主要拠点で拡販

✓ 09年以降の大きな収益貢献見込む

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

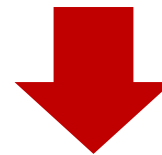
2. 財務ハイライト

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

- ・ お客さまの用途に沿った柔軟なサービス提供
- ・ 海外市場への積極進出（多言語化）
- ・ （海外子会社を含めた）内部統制/管理体制の強化



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

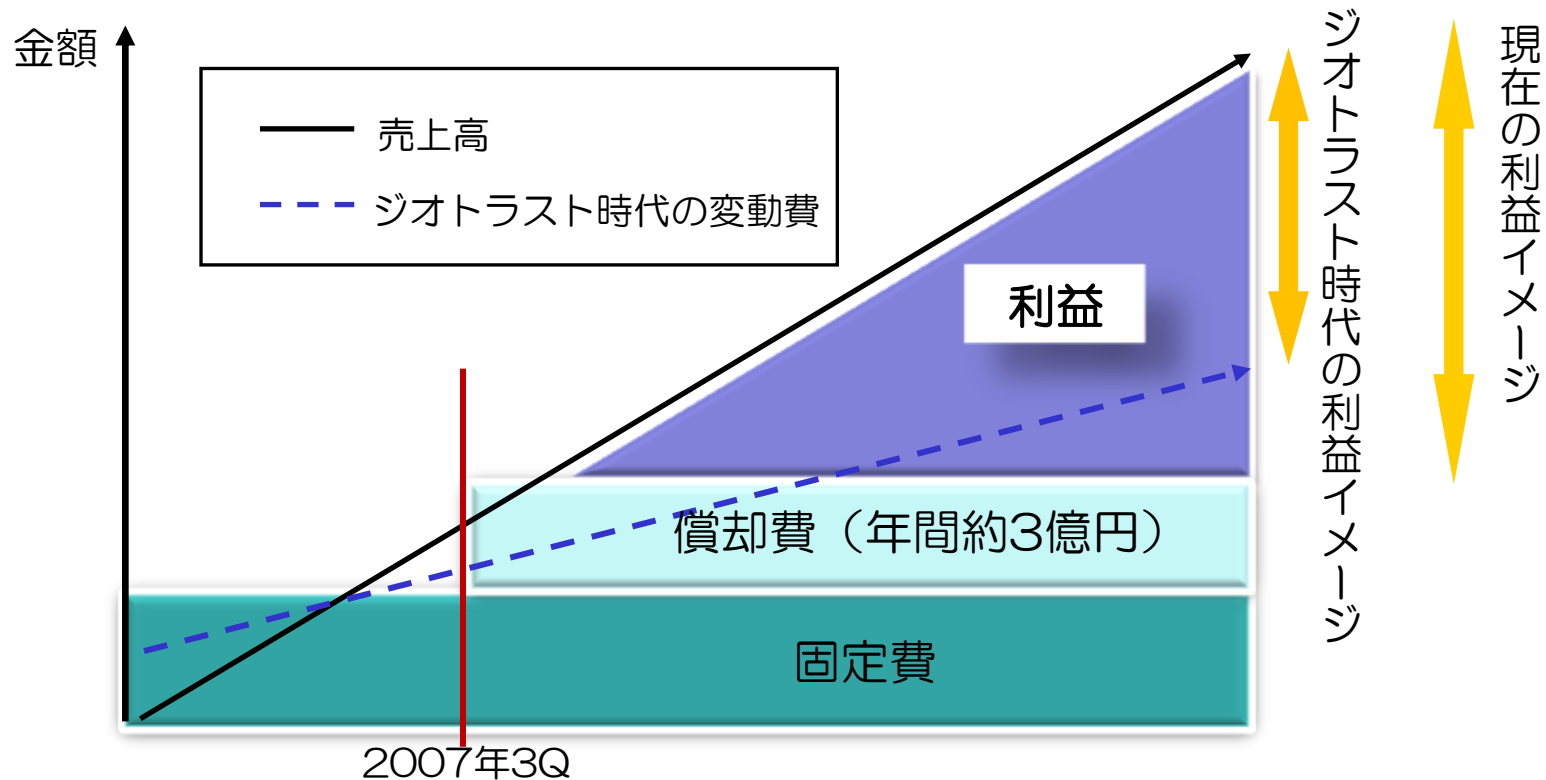
東証：3788



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

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

事業進捗の手ごたえがあり据え置き

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 1-9月期	通期予想に 対する進捗率
売上高	6,742	8,062	19.6%	5,307	65.8%
営業利益	943	1,096	16.2%	657	59.9%
経常利益	812	1,083	33.4%	658	60.8%
当期(四半期)純利益	371	530	43.0%	238	44.9%

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

ホスティング堅調、セキュリティ進捗遅れも着実に実績の積み上げ

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)

売上高	2007年12月期 (実績)	2008年12月期 (予想)	前年比	2008年 1-9月期	通期予想に 対する進捗率
ホスティングサービス事業	5,742	6,330	10.2%	4,463	70.5%
セキュリティサービス事業	974	1,580	62.2%	783	49.6%
その他サービス事業	25	151	604.0%	60	39.7%
連結合計	6,742	8,062	19.6%	5,307	65.8%

営業利益	2007年12月期 (実績)	2008年12月期 (予想)	前年比	2008年 1-9月期	通期予想に 対する進捗率
ホスティングサービス事業	1,165	1,155	△0.9%	873	75.6%
セキュリティサービス事業	△ 211	△ 70	-	△206	-
その他サービス事業	△ 20	11	-	△9	-
消去又は全社	9	-	-	△0	-
連結合計	943	1,096	16.2%	657	59.9%

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

- ✓ ホスティング事業は第2ステージの幕開け。マネージドホスティングサービス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、現行形態から1年経過。営業・サービスの進捗は遅れにより08年3Qは大きな影響を受けるが、着実に「グローバルサイン」浸透
- ✓ 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」をさらに推進
- ✓ 安定したキャッシュフロー（セキュリティ事業、営業CF黒字化）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。