

# 2008年通期決算説明会

2009年2月17日

GMOアドパートナーズ株式会社

(大証ヘラクレス 4784)



<http://www.gmo-ap.jp/>

Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved. 1

## 本資料お取扱上のご注意

本資料は、当社の企業説明に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。

また、本資料は2009年2月17日現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。



Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved. 2

# アジェンダ

1. 結論と要約
2. 財務ハイライト
3. 戦略の見直しについて
4. 2009年成長戦略
5. 業績予想



1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 1. 結論と要約



# 結論と要約 ① (連結)

## 1. 結論と要約

## 2. 財務ハイライト

## 3. 戦略の見直しについて

## 4. 2009年成長戦略

## 5. 業績予想

## 2008年12月期 通期 (1-12月) 連結業績

	2008年通期	対前年同期比 増減率
➤売上高	6,305百万円	△2.5%
➤営業利益	2百万円	△99.0%
➤経常利益	71百万円	△76.6%
➤当期純損失	△238百万円	-

◆宣伝・販促広告事業において、売上高は、取扱い媒体の多様化及び中堅・中小の代理店取扱い増加により増収するものの、専売媒体の減少による粗利益率低下により減益

◆求人広告事業においては、景況感の外部要因+大手クライアントの求人広告出稿停止による影響により減収減益

◆求人広告事業の廃止に伴う特別損失172,506千円計上

大証:4784



Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved. 5

# 結論と要約 ② (各セグメント)

## 1. 結論と要約

## 2. 財務ハイライト

## 3. 戦略の見直しについて

## 4. 2009年成長戦略

## 5. 業績予想

## 2008年12月期 通期 (1-12月) セグメント別業績

## 1. 宣伝・販促広告事業 (GMOアドパートナーズ/GMOモバイル)

	2008年通期	対前年同期比 増減率
➤売上高	4,127百万円	16.7%
➤経常利益	57百万円	△43.7%

## 2. 求人広告事業 (GMOサンプランニング)

	2008年通期	対前年同期比 増減率
➤売上高	2,178百万円	△25.7%
➤経常利益	14百万円	△93.0%

大証:4784



Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved. 6

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 2. 財務ハイライト

大証:4784



Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved. 7

## 損益計算書(連結)

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

■子会社のGMOサンプランニングの売上高減少及び事業撤退に伴う損失引当金、減損損失の計上

(単位:百万円)

	2008年 1-12月	2007年 1-12月	対前年同期比 増減率(%)
I 売上高	6,305	6,466	△2.5
II 売上原価	4,702	4,449	5.6
III 販売費及び 一般管理費	1,601	1,779	△10.0
IV 営業利益	2	237	△99.0
V 経常利益	71	304	△76.6
VI 当期純利益	△238	151	—

大証:4784



※詳細は決算短信をご覧ください。

Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved. 8

# 貸借対照表（連結）

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

■資産：自己株式の取得及び法人税等の支払により現金同等物の減少  
 ■純資産：自己株式の取得及び配当支払による利益剰余金の減少、自己資本比率は75.3%

(単位：百万円)

	2008年度 12月期	2007年度 12月期	対前年同期比 増減額
I 流動資産	3,782	4,380	△598
(現金及び現金同等物)	2,952	3,557	△605
II 固定資産	944	1,397	△453
資産合計	4,726	5,777	△1,015
I 流動負債	664	955	△291
II 固定負債	490	540	△50
負債合計	1,155	1,496	△341
少数株主持分	10	52	△42
純資産	3,570	4,281	△711

※詳細は決算短信をご覧ください。9  
 Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

大証:4784



# キャッシュ・フロー計算書（連結）

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

■営業CF：法人税等の支払等による資金の減少  
 ■投資CF：投資有価証券の売却等による資金の増加  
 ■財務CF：自己株式の取得、配当金の支払等による減少

(単位：百万円)

	2008年度 1-12月	2007年度 1-12月
I 営業キャッシュ・フロー	△185	398
II 投資キャッシュ・フロー	67	△313
III 財務キャッシュ・フロー	△486	△52
IV 現金及び現金同等物の増減	△604	33
V 現金及び現金同等物の期首残高	3,557	3,523
VI 現金及び現金同等物の残高	2,952	3,557

※詳細は決算短信をご覧ください。10

Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

大証:4784



# 四半期売上高推移（連結）

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

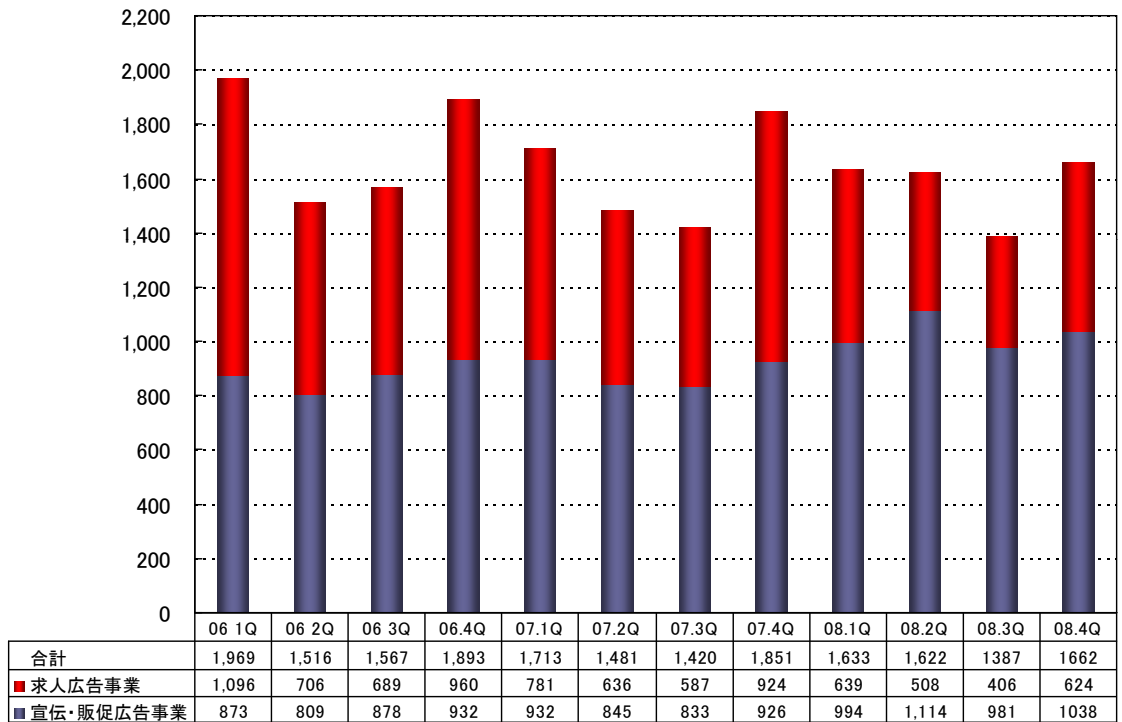
4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

大証:4784



(単位:百万円)



Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

11

# 四半期費用推移（連結）

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

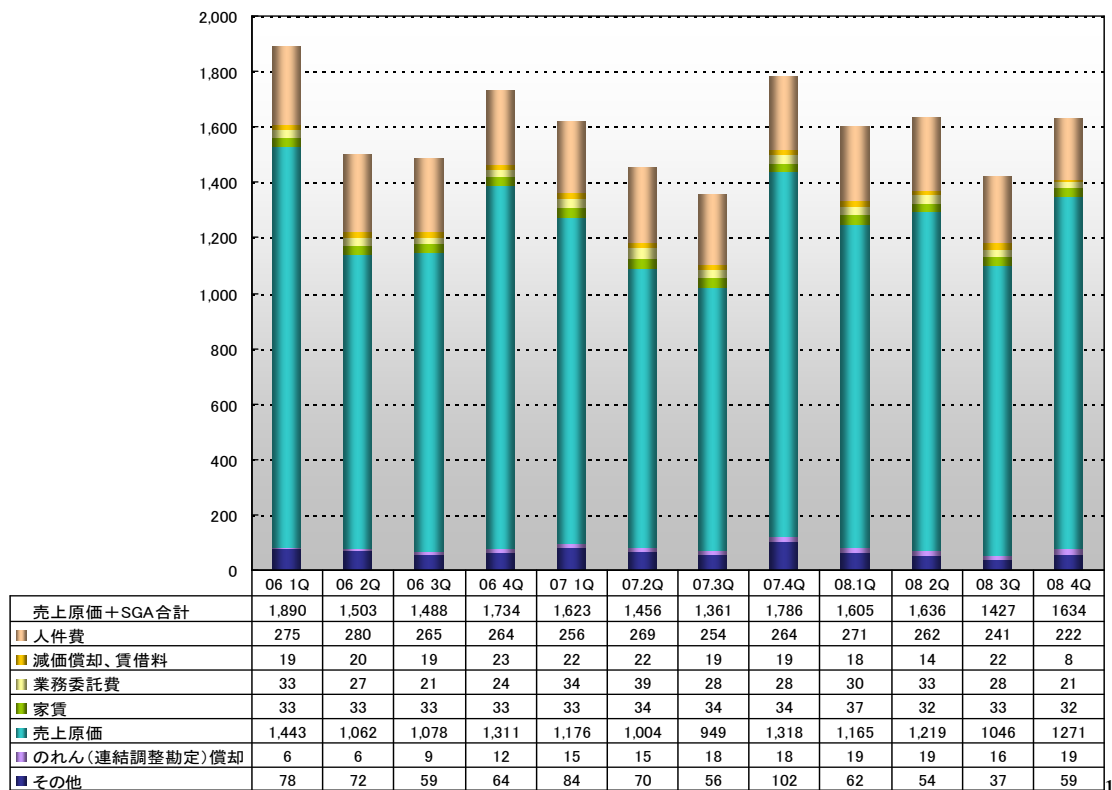
4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

大証:4784



(単位:百万円)



※ SGA = 販売費及び一般管理費

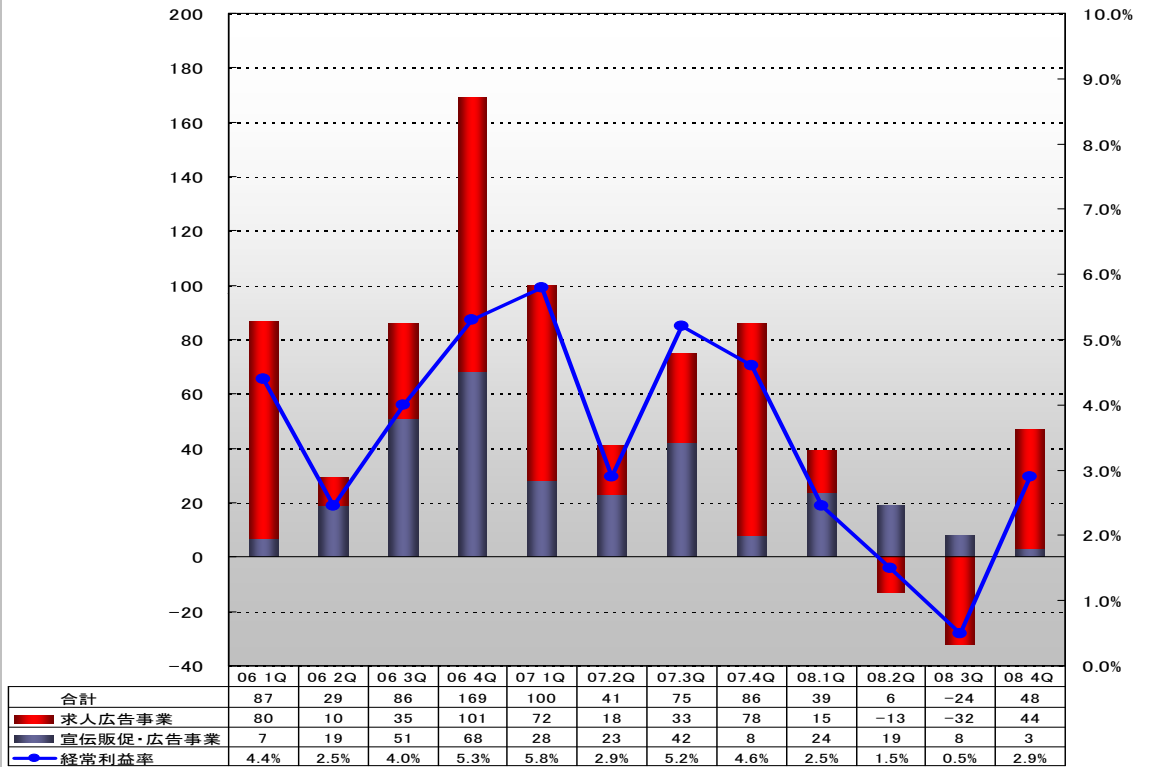
Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

12

# 四半期経常利益推移（連結）

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

(単位:百万円)



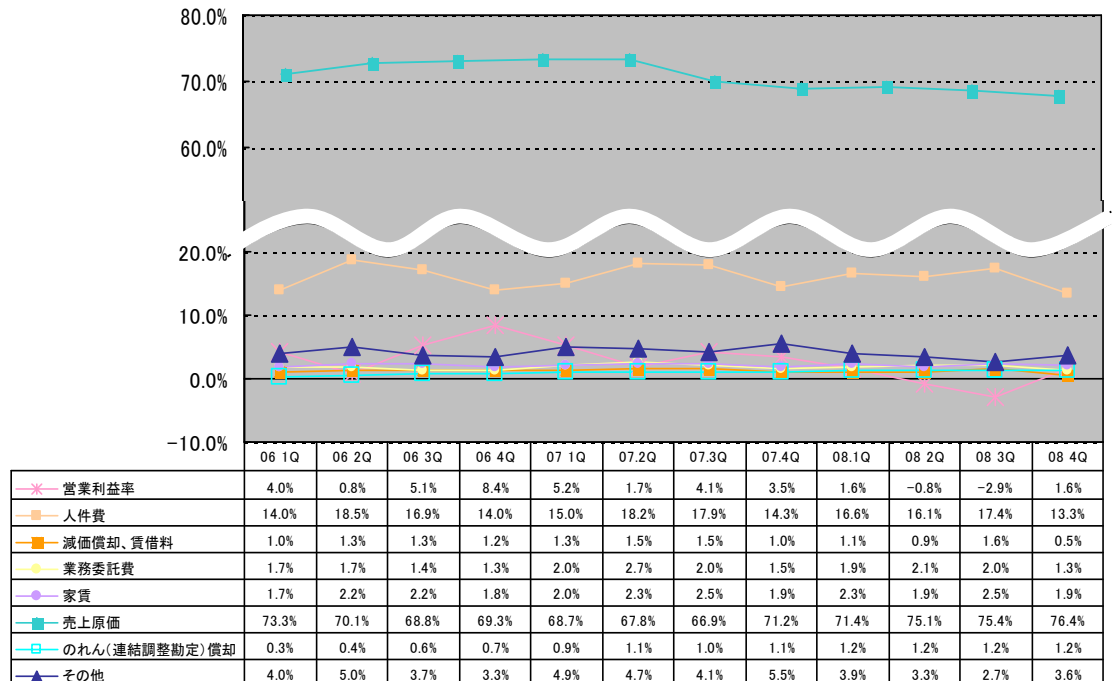
大証:4784



# 四半期費用構成推移（連結）

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

(単位:構成比)



大証:4784



# 従業員数の推移

1. 結論と要約

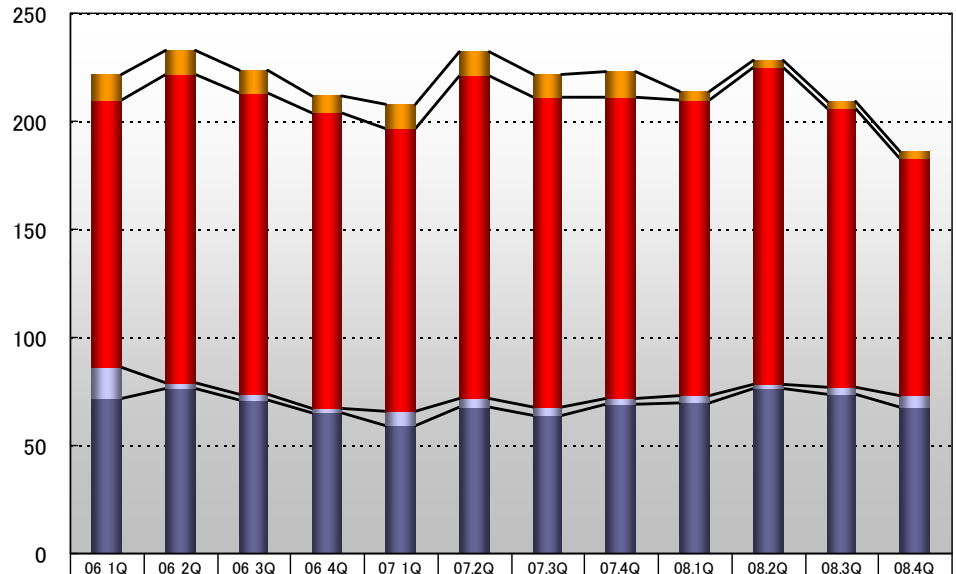
2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

(単位:人)



	06 1Q	06 2Q	06 3Q	06 4Q	07 1Q	07 2Q	07 3Q	07 4Q	08 1Q	08 2Q	08 3Q	08 4Q
合計	222	233	237	212	208	232	222	223	214	224	209	186
求人広告事業(臨時)	12	11	11	8	11	11	11	12	4	3	3	3
求人広告事業(社員)	124	143	139	137	131	149	143	139	137	147	129	110
宣伝・販促広告事業(臨時)	14	3	3	2	7	4	4	3	3	2	3	5
宣伝・販促広告事業(社員)	72	76	71	65	59	68	64	69	70	76	74	68

大証:4784



Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved. 15

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 3. 戦略の見直しについて

～求人広告事業撤退から早期の業績回復へ～

大証:4784



Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved. 16

# 戦略の見直しについて

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 求人広告事業の撤退の背景

- 世界的な景気悪化の急速な進行
- 採用市場の冷え込み

**経営資源をインターネット広告事業分野へ集中**

当社のグループシナジーを活かしたSEM事業へ注力し、業績を回復させることが必須

大証:4784



# 戦略の見直しについて

1. 結論と要約

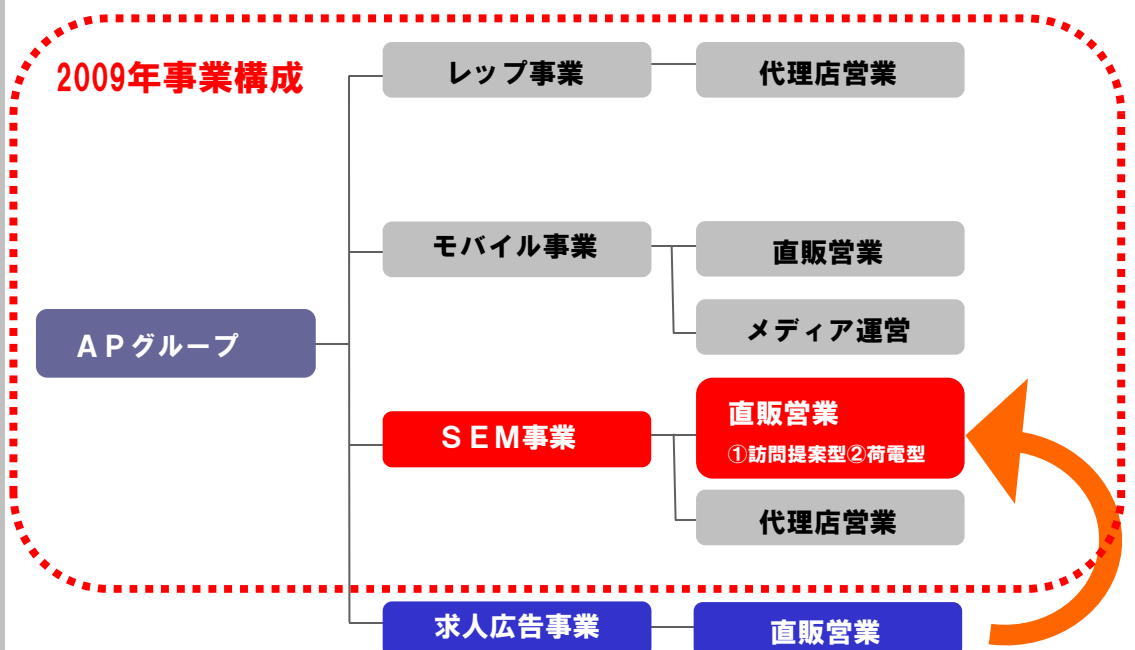
2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 撤退後の事業構成～経営資源をSEM事業へ集中～



**求人広告事業は事業廃止(2/28付)営業リソースはSEM事業へ集中**

大証:4784

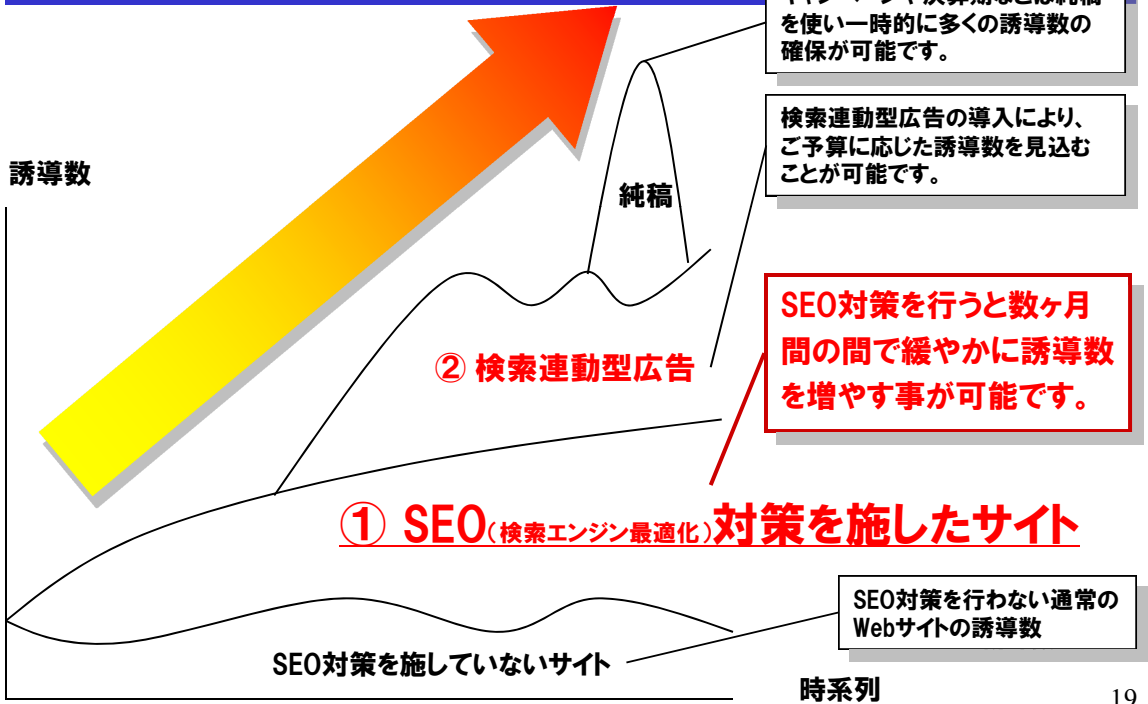


# 戦略の見直しについて

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

## <SEMについて>

SEM（サーチエンジンマーケティング）は、検索エンジンからのユーザー誘導の最大化を図ります。



大証:4784



# 戦略の見直しについて

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

## 当社におけるSEM事業とは

SEM事業（JWord、SEMメディア販売）



### ①+② SEM事業とは

SEOに必要な施策を中心に提案する事業。今期初めから一部大手クライアントでJWordの導入と絡め導入実績有り。現在進めているGMOのSEMメディアとの協力体制を今期はより強化、販売体制も整備し、高収益な事業とする。



GMOグループ商品である検索連動型商品JWordの販売に引き続き注力します。

大証:4784



# 戦略の見直しについて

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## SEM事業への集中

➤ 求人広告事業（GMOサンプランニング）の  
リソースをSEM事業に集中し事業再生へ

➤ 「荷電営業×訪問型提案営業」= 求人広告営業  
（GMOサンプランニング）の強みを活かした  
営業フォーメーションの構築が可能

大証:4784



21

Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

# 戦略の見直しについて

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 平成21年通期業績予想内訳

(単位：百万円)

	20年12月期 (実績)	前年同期 比増減率 (%)	21年12月期 (通期予想)	前年同期 比増減率 (%)
【連結】				
売上高	6,305	▲2.5	4,300	▲31.8
レップ・モバイル事業	3,696	20.7	3,800	2.8
求人広告事業	2,178	▲25.7	100	▲95.4
SEM事業	431	▲9.0	400	▲7.1
(うちSEMメディア)	(45)	(-)	(200)	(344.4)
(うちJWord)	(385)	(▲18.8)	(200)	(▲48.0)
売上原価	4,702	5.7	3,230	▲31.3
販売費及び一般管理費	1,601	▲10.0	1,050	▲34.4
営業利益	2	▲99.0	20	778.0
経常利益	71	▲76.6	60	▲15.7
当期純利益	▲238	-	5	-

大証:4784



22

Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

# 戦略の見直しについて

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 今期の営業利益予想内訳



大証:4784



# 戦略の見直しについて

1. 結論と要約

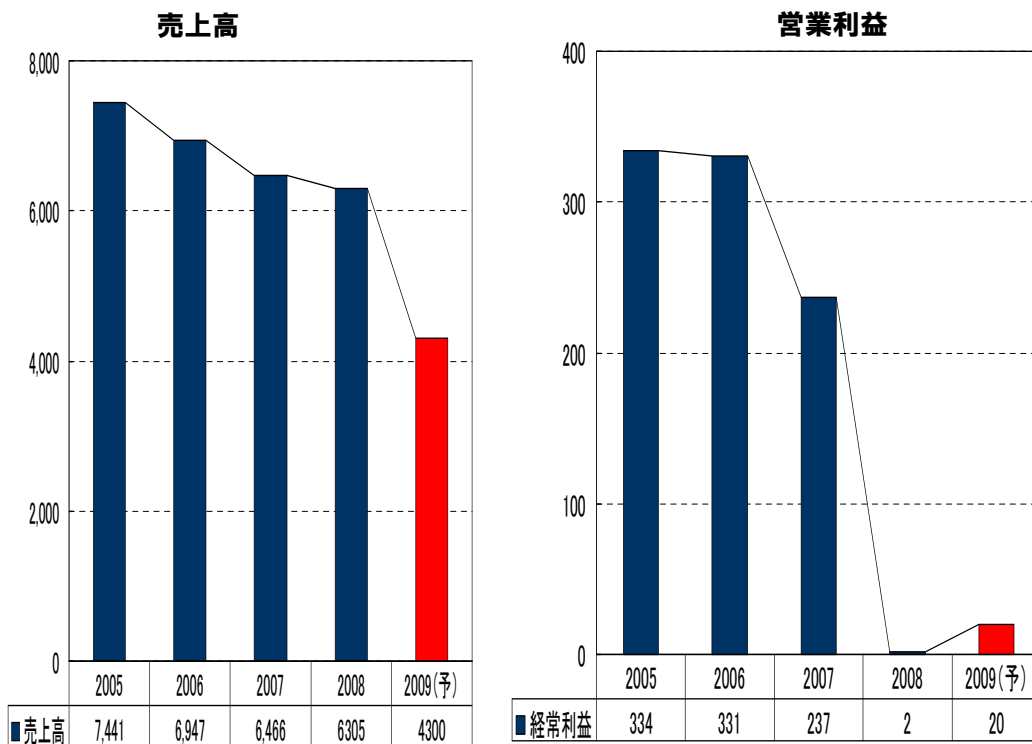
2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 求人広告事業を除く年度P/Lで業績回復を早期に実施



大証:4784



- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

# 3. 2009年成長戦略

大証:4784

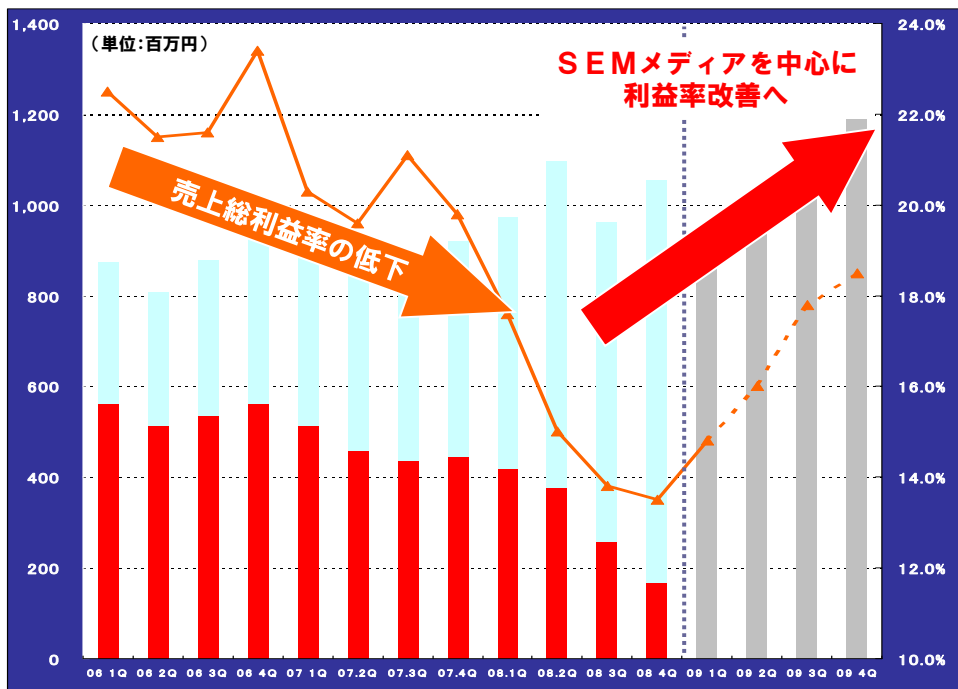


# 2009年成長戦略

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

## インターネット広告事業の課題共有～今期売上総利益率の改善～

### <売上高及び売上総利益率推移>



※GMO-AP単体売上総利益率推移

大証:4784



# 2009年成長戦略

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 成長戦略

### 1. レッブ事業

### 2. モバイル事業

### 3. SEM事業

大証:4784



27  
Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

# 2009年成長戦略

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

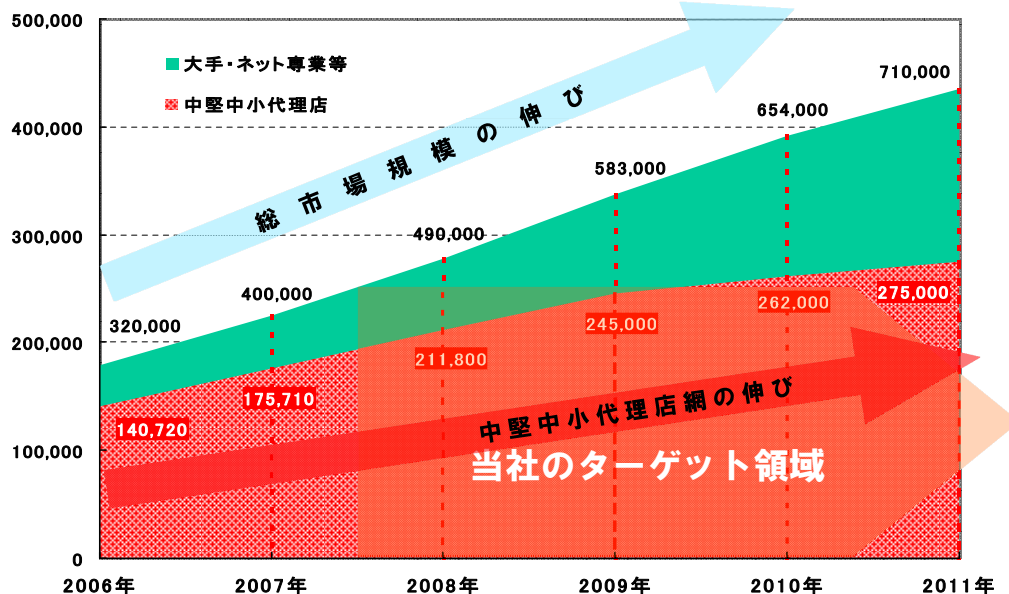
## レッブ事業：広告代理事業の市場規模

インターネット広告代理事業の総市場規模

2006年3,200億円/2007年4,000億円/2008年4,900億円/2009年5,830億円/2010年6,540億円/2011年7,100億円

2008年度から年平均18%で売上規模は拡大し、2011年度には2007年度の1.9倍になると推定される。

(単位:百万円)



(注) 数値は、ミック経済研究所「ネット広告&amp;Webインテグレーション市場の現状と展望2008年」によっております。

28  
Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

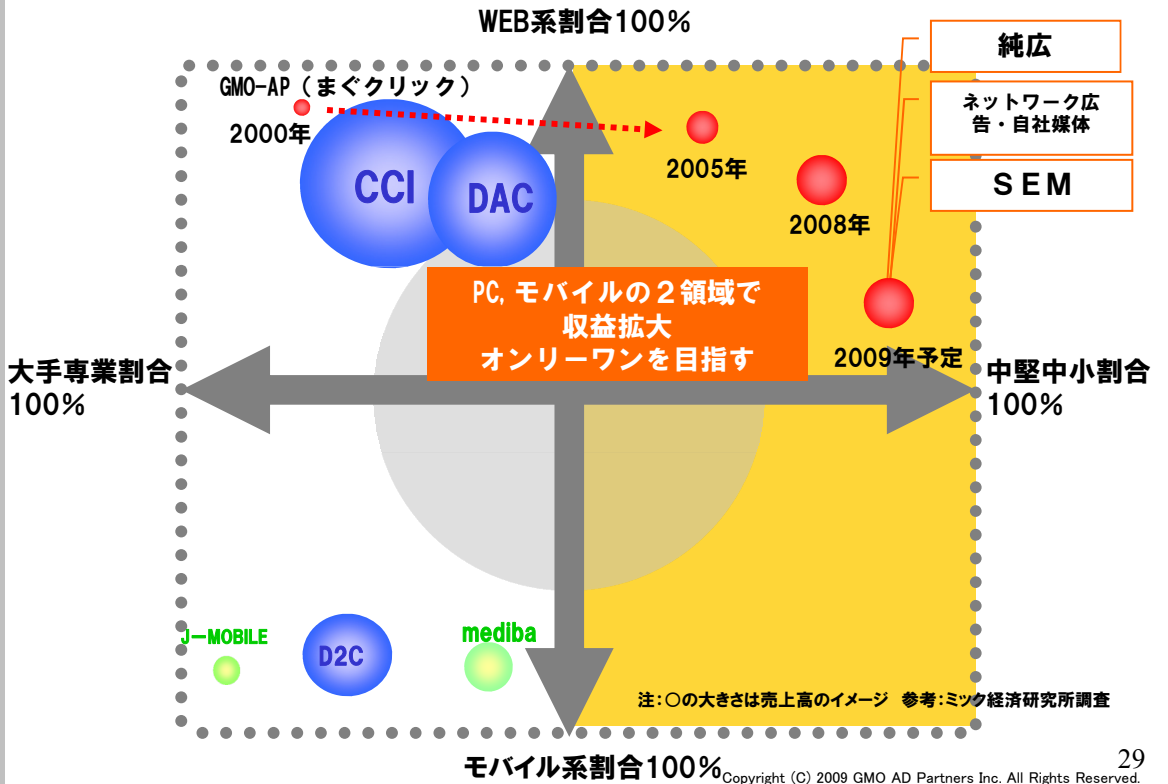
大証:4784



# 2009年成長戦略

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

## レップ事業：当社の立ち位置

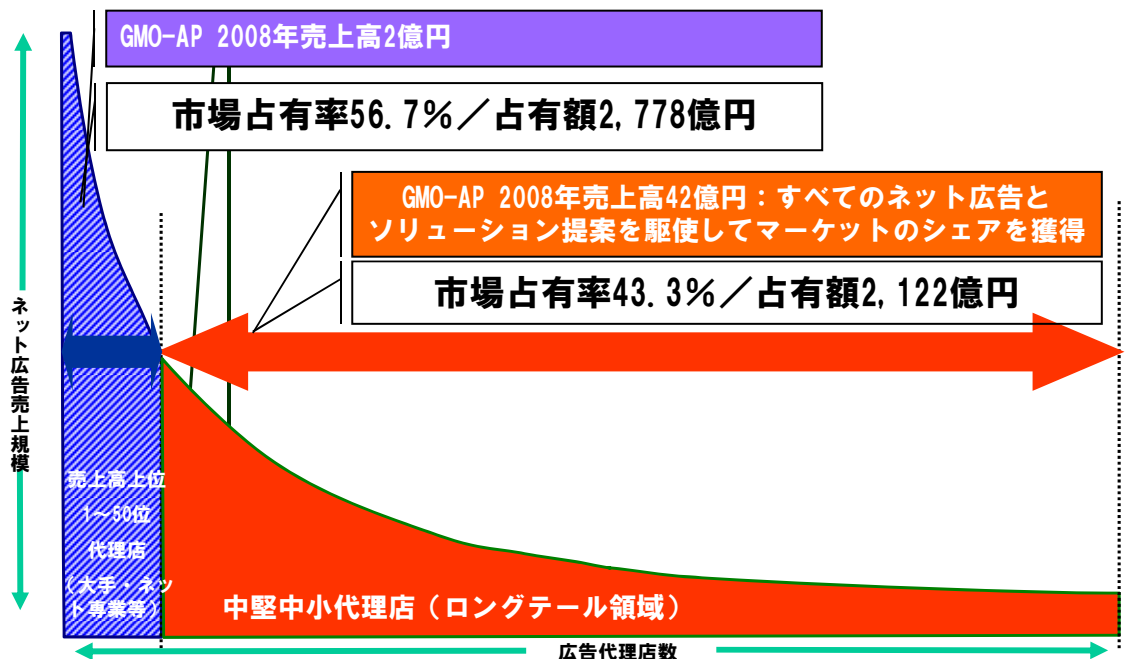


# 2009年成長戦略

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

## 当社のターゲット領域のマーケット残は2,122億円超

2008年インターネット広告代理事業の総市場規模4,900億円（推定）



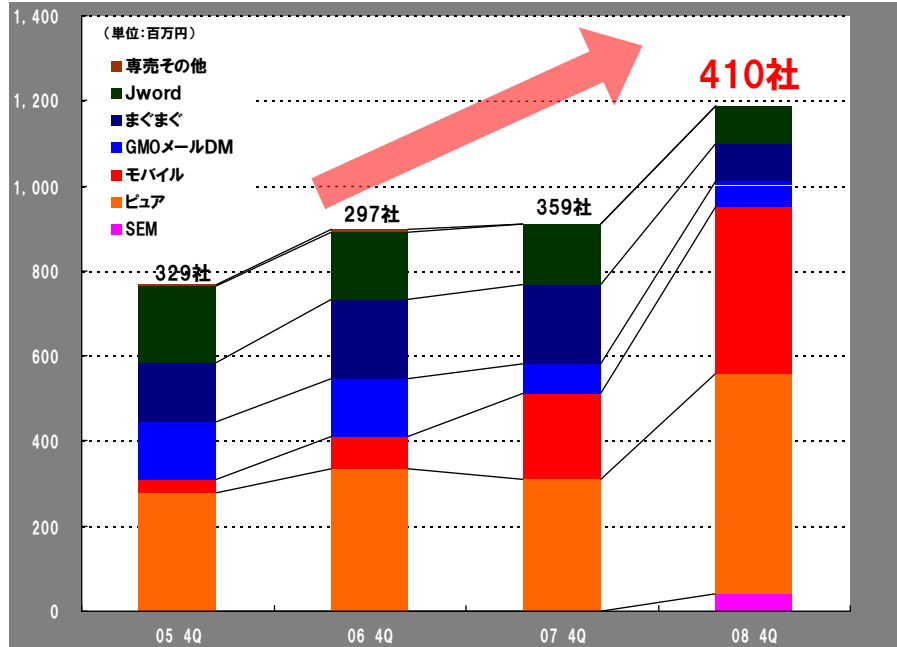
(注) 数値は、ミック経済研究所「ネット広告&Webインテグレーション市場の現状と展望2008年」によっております  
 ※売上高はグロス表記であります。

# 2009年成長戦略

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

## グロス売上高及び取扱社数推移（中堅中小代理店のみ）

CCIとの資本・業務提携により更に続伸



大証:4784

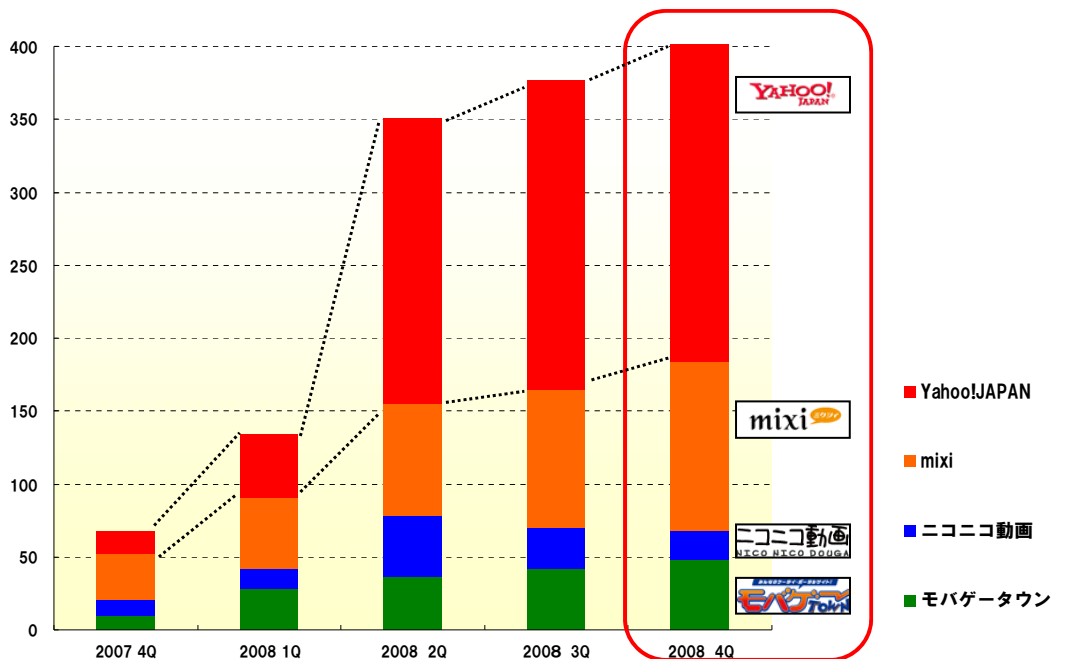


# 2009年成長戦略

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

## 主要媒体の売上高の変遷～Yahoo!の売上高が伸長～

(単位: 百万円)



大証:4784



※金額はグロス売上高（PC・モバイル合）を表記

# 2009年成長戦略

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## レップ事業の課題と取り組み（まとめ）

### 【課題】

販売網の拡充は完了、高利益率の確保へ

### 【取り組み】

1

高利益率のGMOグループ媒体の販売強化  
GMOグループのシナジーを活かしたSEMの販売

2

CCI取扱中堅中小代理店網の移管増加  
CCI共同広告枠の開発・購入の実施

大証:4784



33

Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

# 2009年成長戦略

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 成長戦略

1. レップ事業

2. モバイル事業

3. SEM事業

大証:4784



34

Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

# 2009年成長戦略

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 市場成長を上回る当社モバイルレップ事業の売上高の伸びは顕著

	2005年	2006年	2007年	2008年
モバイル広告費の予測	288億円	390億円	556億円	744億円
<b>市場成長率</b>	35.4%	42.5%	33.8%	24.7%
当社モバイルレップ事業売上高	1億47百万円	3億62百万円	8億24百万円	14億21百万円
<b>当社成長率</b>	△39.0%	146.2%	127.6%	72.5%

※市場成長率は、電通総研調べ  
 ※当社モバイルレップ事業売上高は、グロス売上高

大証:4784



35  
 Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

# 2009年成長戦略

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

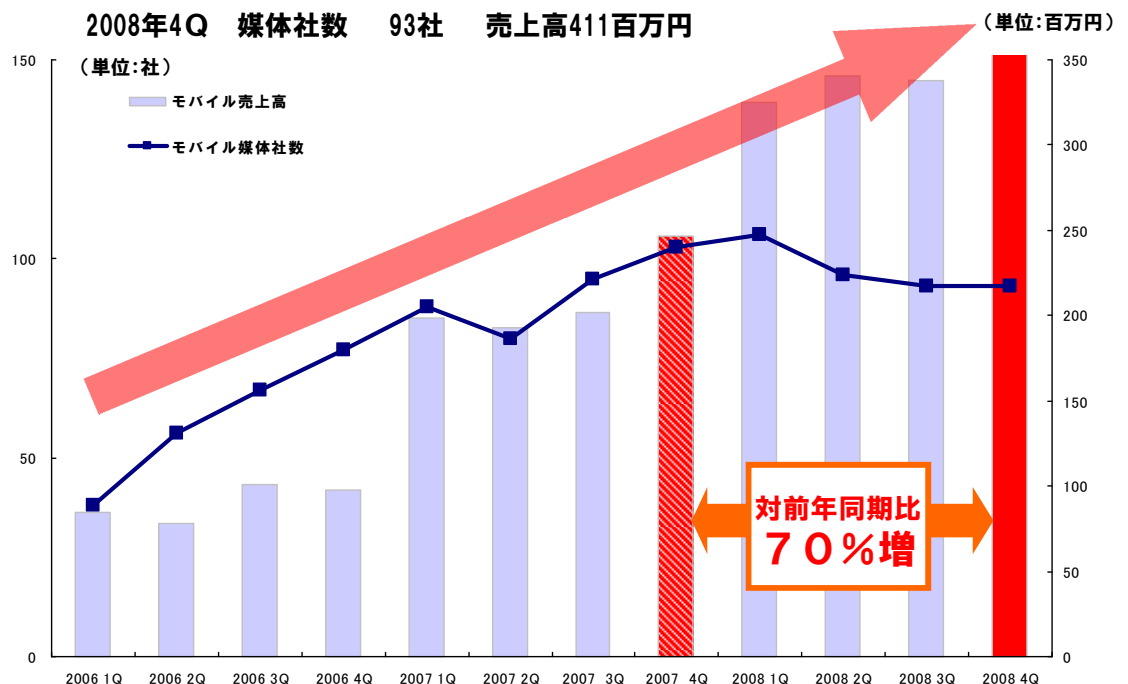
4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## モバイルレップ媒体社数及び売上高続伸

2007年4Q 媒体社数 103社 売上高247百万円

2008年4Q 媒体社数 93社 売上高411百万円



大証:4784



36  
 Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

# 2009年成長戦略

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

## メルモのコミュニティを使った媒体開発戦略

芸能・エンタメ系ニュース提供元との連携加速  
読者参加型コンテンツの導入、編集体制の強化

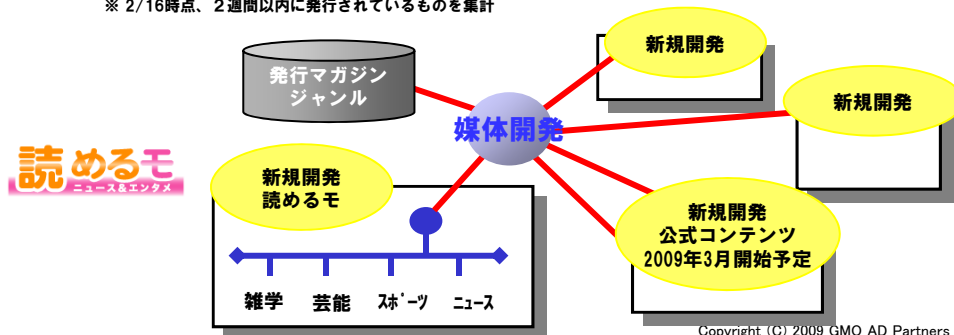
■上位30誌マガジン：発行読者数及びジャンル別シェア (単位:人)

メルモ (GMOモバイル)		A社		B社	
1~30位発行読者数合計	590,223	1~30位発行読者数合計	335,795	1~30位発行読者数合計	357,022

ジャンル	シェア	ジャンル	シェア	ジャンル	シェア
雑学	25.2%	芸能	15.0%	ビジネス	25.7%
着メロ	18.1%	エンタメ	0.0%	画像	10.8%
美容	11.5%	美容	12.5%	芸能	5.9%
携帯	10.7%	デコメ	5.5%	教養	11.7%
芸能	6.9%	画像	7.2%	ニュース	10.8%
占い	4.4%	日記	2.4%	ショッピング	4.7%
スポーツ	5.7%			名言	4.6%
日記	5.7%			日記	3.1%
ニュース	9.5%			俳句	2.5%
				ダイエット	2.2%

※ 2/16時点、2週間以内に発行されているものを集計



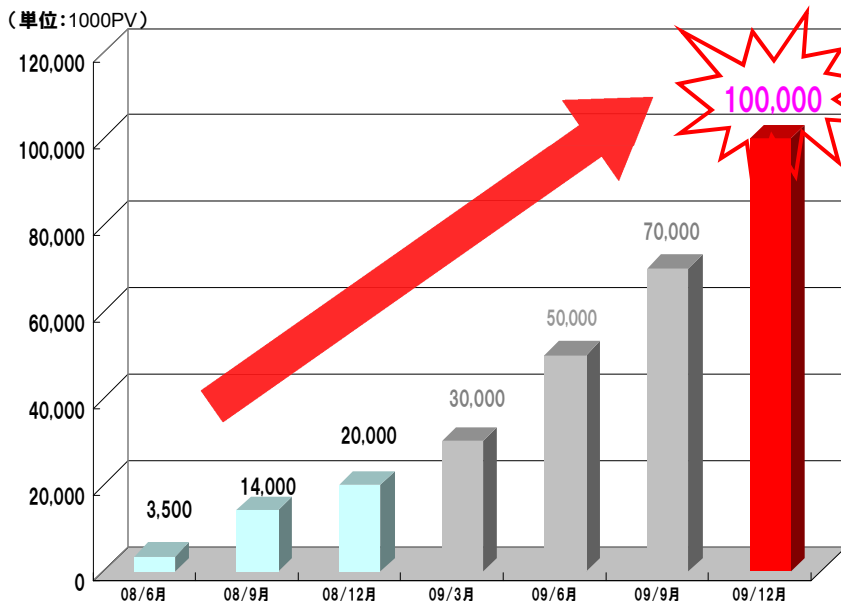
大証:4784  
GMO AD PARTNERS

# 2009年成長戦略

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

## ニュースサイト：読めるモ

年内1億PVを目指し、さらなる媒体価値の向上へ



コンテンツ提供元例

- SANSPO.COM
- cyzo woman
- ZAKZAK
- goo ランキング
- ナリナリ トットコム
- CASTニュース
- narinari.com
- 猫ラーメン
- ガンダ

大証:4784  
GMO AD PARTNERS

# 2009年成長戦略

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## モバイル事業の課題と取り組み（まとめ）

【課題】

媒体価値の向上、収益化構造へ

【取り組み】

1

既存媒体強化：  
読者数、PV数のさらなる増加

2

新メディア開発：  
コンテンツ強化、開発による媒体価値の向上

大証:4784



39

Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

# 2009年成長戦略

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 成長戦略

1. レップ事業

2. モバイル事業

3. SEM事業

大証:4784



40

Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

# 2009年成長戦略

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## SEM事業の課題と取り組み（まとめ）

【課題】

早期の販売体制の構築

【取り組み】

1

増員による組織体制の構築

2

販売ノウハウ、知識レベルの向上  
（社内講習会の実施等）

大証:4784



41

Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

## 5. 業績予想

大証:4784



42

Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

## 業績予想

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

平成21年12月期通期(平成21年1月1日～12月31日)

	連 結	単 体
売 上 高	4,300百万円	4,200百万円
経 常 利 益	60百万円	130百万円
当 期 純 利 益	5百万円	80百万円
EPS	64円96銭	1,039円37銭

(注) 業績予想につきましては、現時点で入手可能な情報に基づき当社において判断したものであります。予想には様々な不確定要素が内在しており、実際の業績はこれらの予想数値と異なる場合がありますので、この業績予想に全面的に依存して投資等の判断を行うことは差し控えてください。

大証:4784

43  
Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

## 配当予想

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

平成21年12月期通期(平成21年1月1日～12月31日)

	H. 20. 12期 (実績)	H. 21. 12期 (予想)
中間配当金	0円00銭	0円00銭
期末配当金	0円00銭	0円00銭
年間配当金	0円00銭	0円00銭

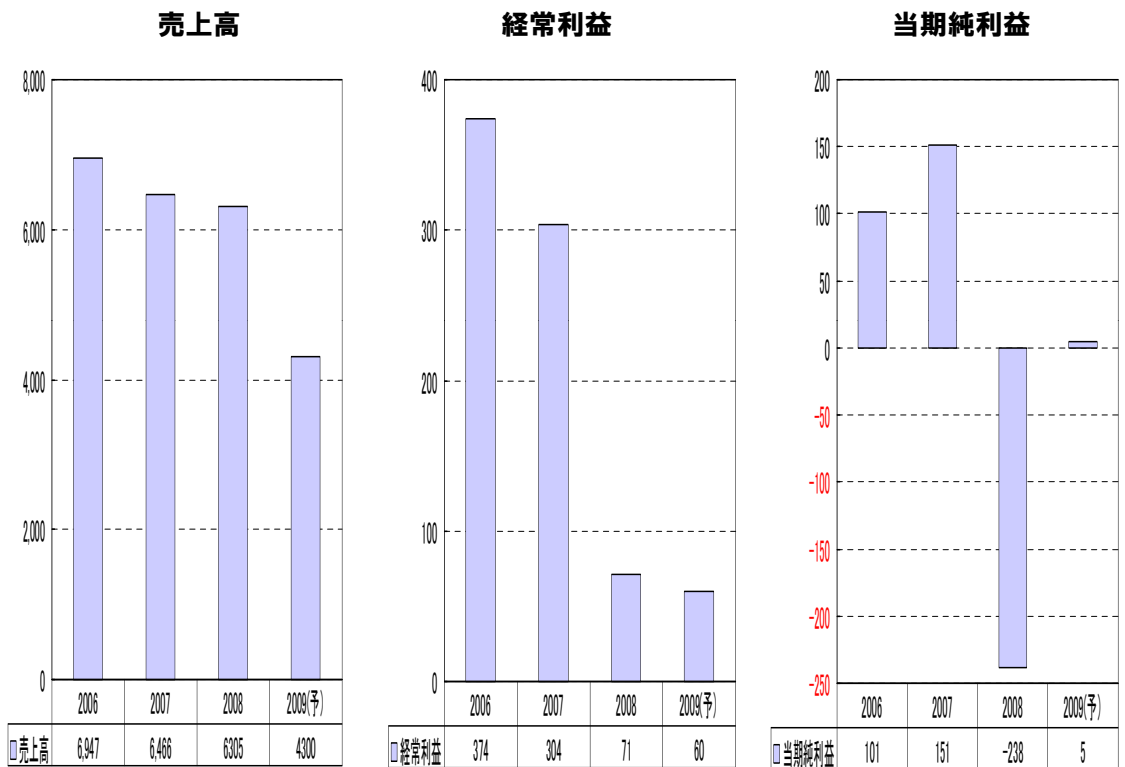
今期の業績予想につきましては、純損失を計上したため、誠に遺憾ながら無配とさせて頂きたいと存じます。次期の配当につきましては、現時点では無配の予想をしておりますが、業績の推移を勘案して判断させて頂きたく存じます。

大証:4784

44  
Copyright (C) 2009 GMO AD Partners Inc. All Rights Reserved.

# 2009年12月期 今期業績見通し

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想



大証:4784



# IR情報

- 1. 結論と要約
- 2. 財務ハイライト
- 3. 戦略の見直しについて
- 4. 2009年成長戦略
- 5. 業績予想

IRニュースメール配信サービスを行っております。

IRサイトのご案内<<http://ir.gmo-ap.jp/>>

最新IRトピックス

- 2009-02-12 [平成20年12月期年度決算発表を行いました。](#)  
・平成20年12月期 決算短信
- 2009-02-09 [平成20年12月期通期の業績予想および配当予想の修正に関するお知らせ](#)
- 2009-02-09 [連結子会社の求人広告事業の廃止ならびに特別損失の発生に関するお知らせ](#)
- 2009-01-16 [〈お知らせ〉第10期\(2008.01~2008.12\)本決算発表](#)
- 2009-01-13 [自己株券買付状況報告書](#)
- 2008-12-19 [自己株式の市場買付及び取得終了に関するお知らせ](#)
- 2008-12-10 [自己株券買付状況報告書](#)
- 2008-12-01 [自己株式の取得状況に関するお知らせ](#)
- 2008-11-17 [平成20年12月期第3四半期決算説明会](#)  
平成20年12月期第3四半期決算説明会<補足資料>
- 2008-11-14 [連結子会社との合併\(簡易合併・吸収合併\)に関するお知らせ](#)
- 2008-11-14 [自己株式取得に関するお知らせ](#)

大証:4784



1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 戦略の見直しについて

4. 2009年成長戦略

5. 業績予想

**本日はありがとうございました。**



大証:4784

