

Japan's Leading All-in Provider of Internet Services

The logo for GMO, consisting of the letters 'GMO' in a bold, blue, sans-serif font.

Third Quarter Results Presentation Fiscal Year 2011

**November 8, 2011
GMO Internet, Inc.**

About the Use of this Document

This document includes projections based on expectations, premises and plans as of November 8, 2011. These projections may differ from actual results due to factors including changes in the global economy, competition, exchange rate fluctuations, natural disasters and other unforeseeable events. Some of the figures given, such as market share are based on our own calculations. These figures may differ from research agency figures. Information contained in this document is provided for information purposes only and does not constitute solicitation of investors. Further, results forecasts and other forward-looking statements are based on premises that include risks and factors that are largely indeterminable. Please understand that actual results may differ significantly as a result of forces including economic conditions and market environment. No responsibility for any reason is accepted for damage sustained as a result of actions taken based on this information.

1. Overview
2. Q3 2011 Financial Statements
3. Segment Report
 - i. Web Infrastructure & Ecommerce
 - ii. Internet Media
 - iii. Internet Securities
4. Growth Strategy

Earnings Results

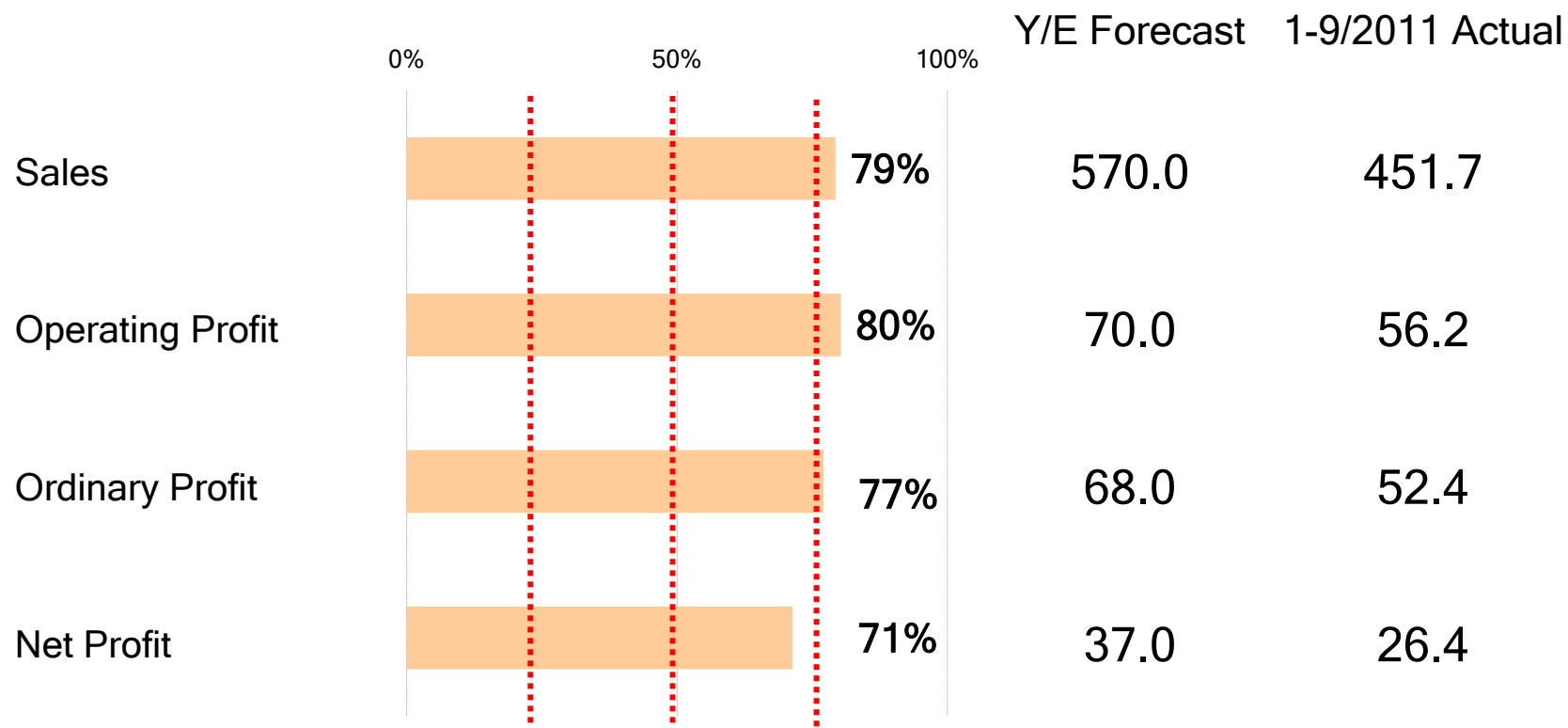
Major increases in revenue and profit

(JPY 100 millions)	1-9/2010	1-9/2011	% Change
Revenue	305.9	451.7	47.6%
Operating Profit	37.9	56.2	48.1%
Ordinary Profit	38.1	52.4	37.5%
Net Profit	16.7	26.4	57.4%

End of Q3 Results as % of Y/E Forecasts

On track to meet forecast

(JPY 100 millions)



3rd Quarter Earnings

- Strong Web Infrastructure and Net Securities segments, continued investment in new growth businesses

Segment Report

- Web Infrastructure revenue up 19.5% profit rises 5.2%
- Solid performance in net securities segment despite new leverage regulations
No. 2 in FX market (trading volume) No. 3 in securities trading market (trading volume)
in September 2011

New Growth Initiatives

- G-Gee: Over 200 titles / Membership to exceed 1 million by end of year
- Kumapon: over JPY100M monthly revenue, aiming for early profitability
- Registry: Chosen to operate brand gtlds including .hitachi

1. Overview
- 2. Q3 2011 Financial Statements**
3. Segment Report
 - i. Web Infrastructure & Ecommerce
 - ii. Internet Media
 - iii. Internet Securities
4. Growth Strategy

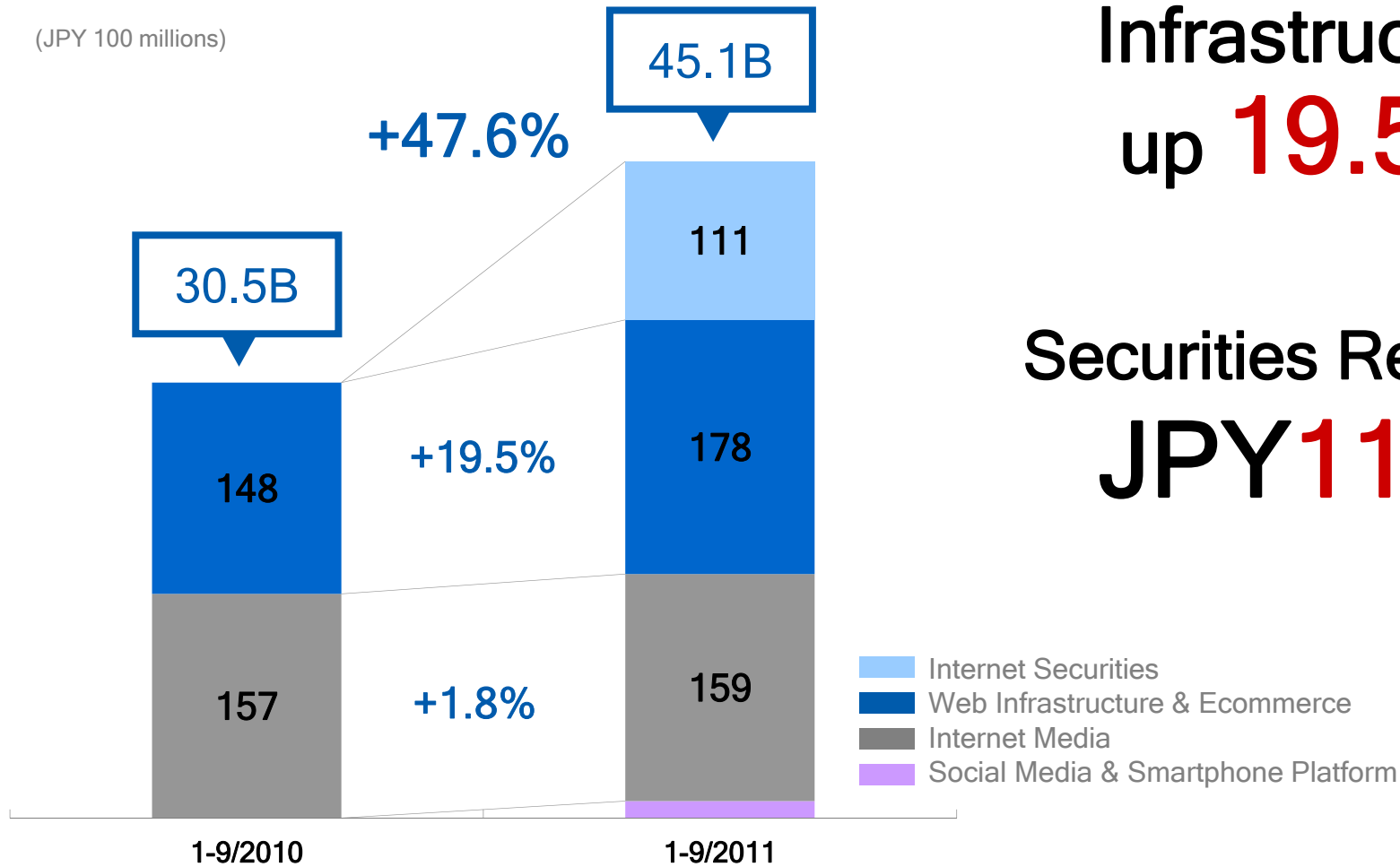
Consolidated P/L

(Unit: JPY 100 millions)	1-9/2010	1-9/2011	2011 (Y/E Forecast)	YoY Change
Revenue	305.9	451.7	570.0	47.6%
Cost of Sales	142.6	174.0	—	—
SGA	125.3	221.3	—	—
Operating Profit	37.9	56.2	70.0	48.1%
Operating Profit Ratio	12.4%	12.4%	—	—
Non-Operating Revenue	2.3	1.5	—	—
Non-Operating Expenses	2.1	5.3	—	—
Ordinary Profit	38.1	52.4	68.0	37.5%
Extraordinary Profit	0.4	0.9	—	—
Extraordinary Loss	2.7	7.5	—	—
Corporate Tax etc.	12.4	11.3	—	—
Minority Equity	6.6	8.1	—	—
Net Profit	16.7	26.4	37.0	57.4%
(Corporate Tax Ratio)	34.6%	24.7%	—	-10.0%

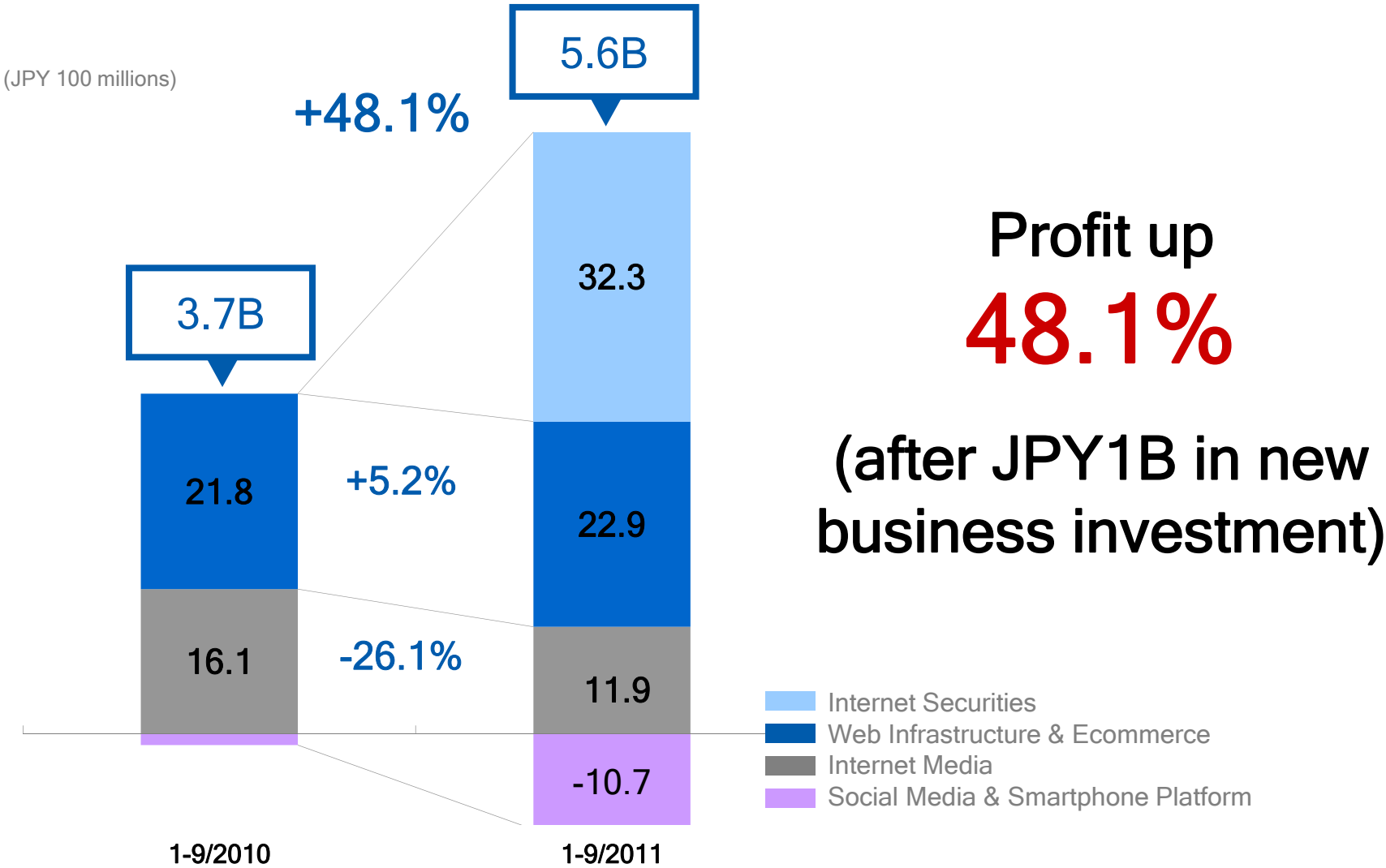
OP
up **48.1%**

Net Profit
up **57.4%**

Revenue by Segment



Operating Profit by Segment



Consolidated Balance Sheet

(JPY 100 millions)	End of Jun. 2011	End of Sep. 2011	QoQ Change
Current Assets	1,685.4	1,775.5	90.0
(Cash & deposits)	342.9	308.5	-34.4
Fixed Assets	175.9	185.0	9.0
(Goodwill)	45.2	49.2	4.0
(Software)	27.9	27.2	-0.7
(Investment real estate)	13.2	13.9	0.7
Total Assets	1,861.3	1,960.5	99.1
Total Liabilities	1,611.2	1,707.9	96.6
(Interest bearing liabilities)	207.4	227.0	19.5
Net Assets (minority equity portion)	250.0 (80.5)	252.5 (79.9)	2.5 (-0.6)
Shareholders' Equity (earned surplus portion)	169.2 (79.3)	172.4 (83.6)	3.1 (4.2)
(Shareholders' equity ratio)	9.1%	8.8%	-0.3%
Total Liabilities / Net Assets	1,861.3	1,960.5	99.1

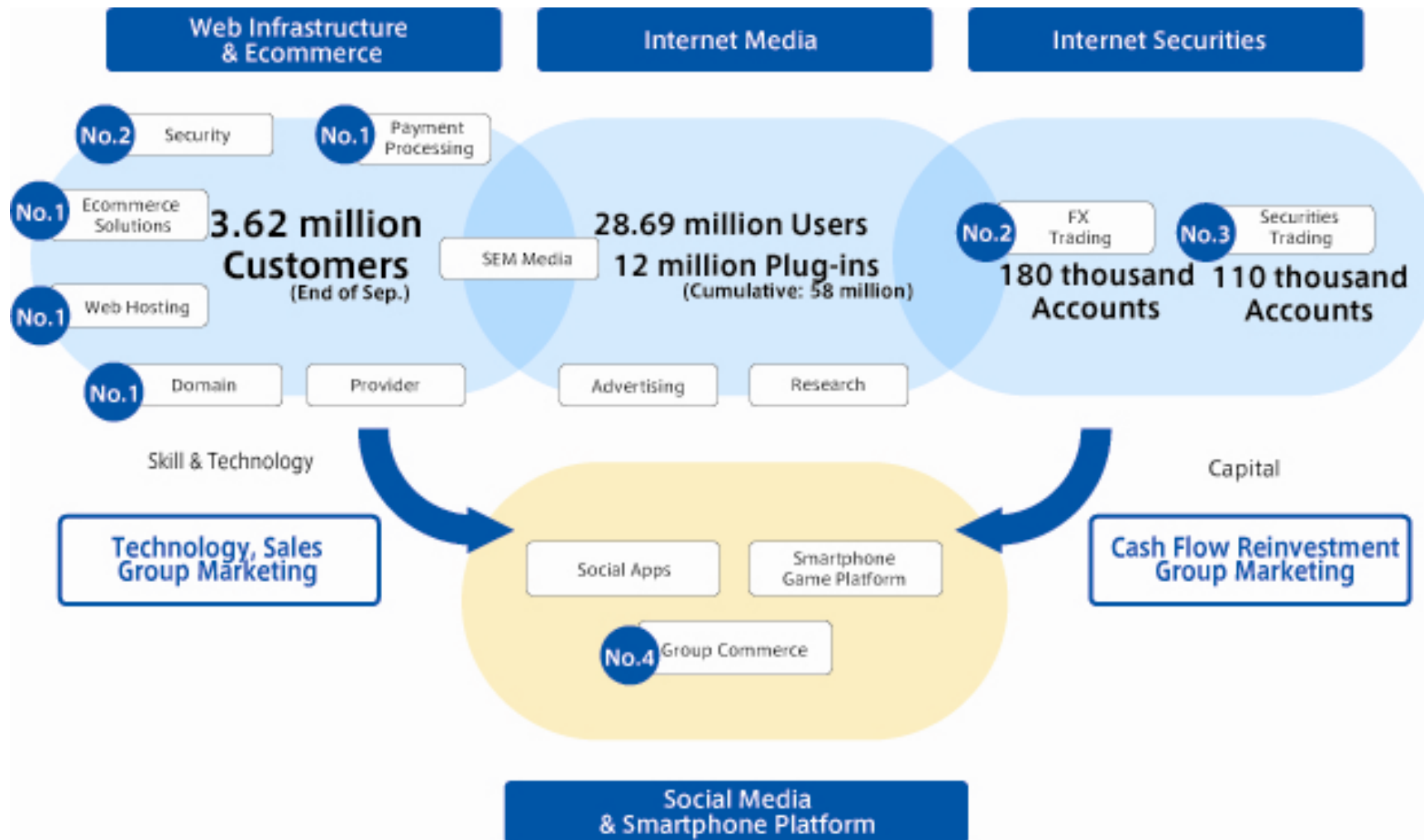
Balance of Cash and Equivalents: JPY30.7B

(JPY100 millions)	(GMO CLICK Securities C/F)		
	1-9/2010	1-9/2011	1-9/2011
Cash Flow from Operating Activities	59.8	23.0	-5.2
Cash Flow from Investment Activities	-20.9	-21.0	-3.4
Cash Flow from Financing Activities	-17.0	27.9	40.6
Change in Cash and Equivalents	21.0	29.3	31.7
Balance of Cash and Equivalents	228.7	307.4	59.0

1. Overview
2. Q3 2011 Financial Statements
- 3. Segment Report**
 - i. Web Infrastructure & Ecommerce
 - ii. Internet Media
 - iii. Internet Securities
4. Growth Strategy

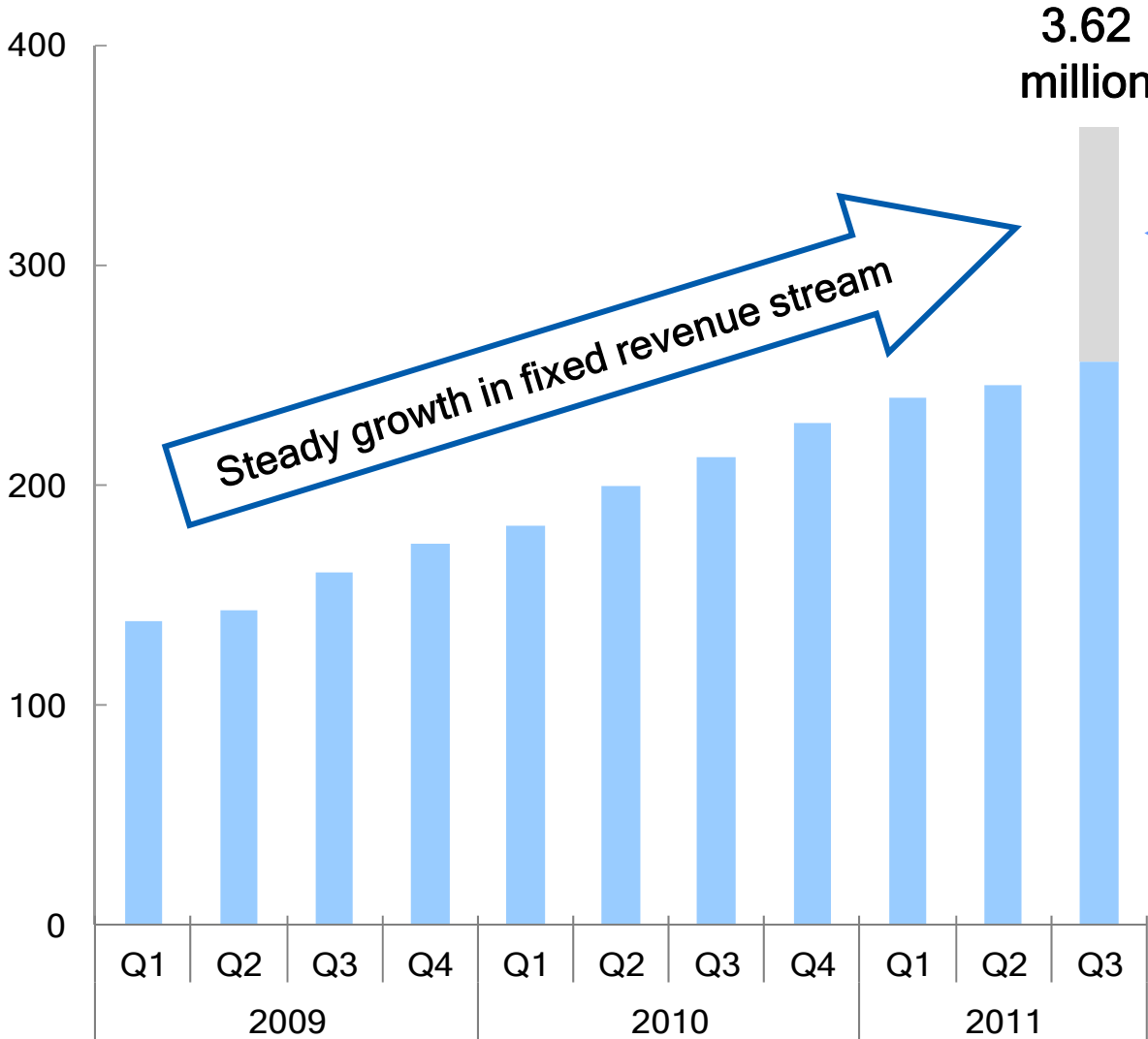
Business Segments – Service Areas

Investing capital, technology and expertise in growth businesses



Infrastructure Service Contracts

(10,000s)



Steady growth in fixed revenue stream

DigiRock provides further increase in domain and hosting service contracts

Segment Composition & Highlights

Overwhelmingly No. 1!

No. 1 Share Domain



Domestic gTLD market share at 68.6%*

No. 1 Share Web Hosting



Domestic market share at 50.1% *

GMO AppsCloud:
Over 410 hosted titles

No. 1 Share EC Solutions & Web Dev



Over 51,000 stores

No. 2 Share Security



7% YoY growth in certificate issues
Increased sales in both Japan and US

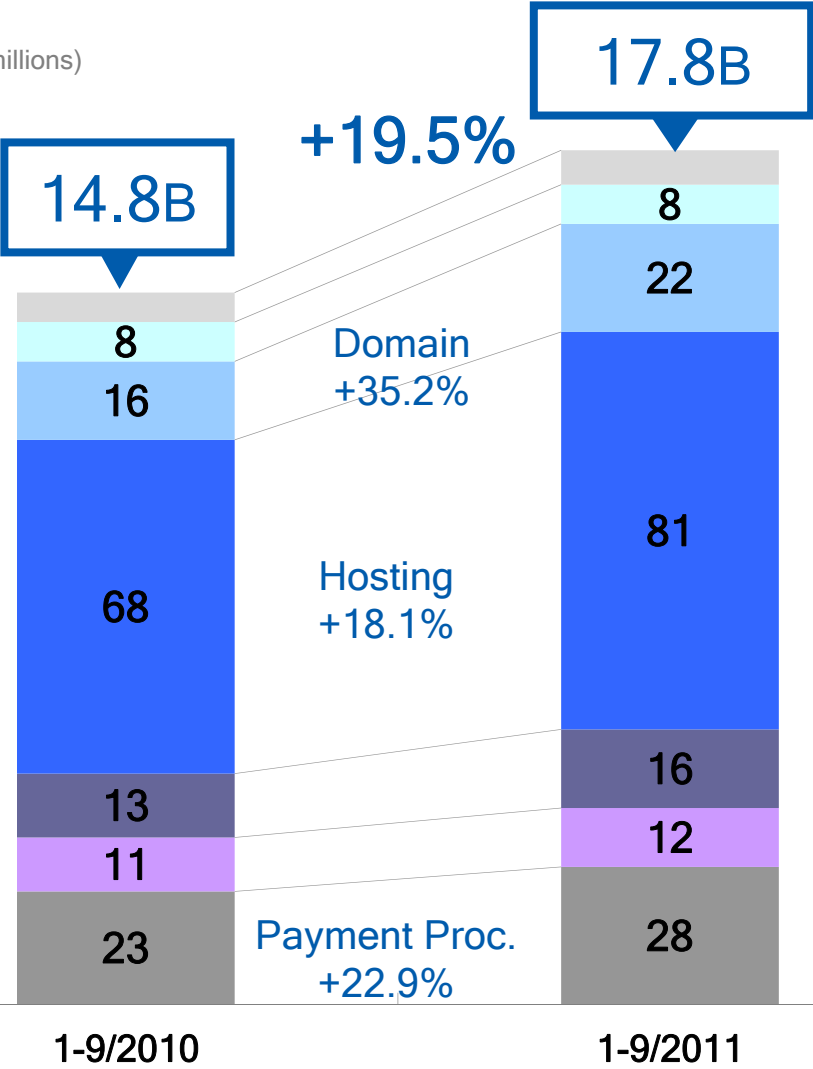
No. 1 Share Payment Processing



First Facebook Payment Processing service to be offered in Japan market

Revenue

(JPY 100 millions)



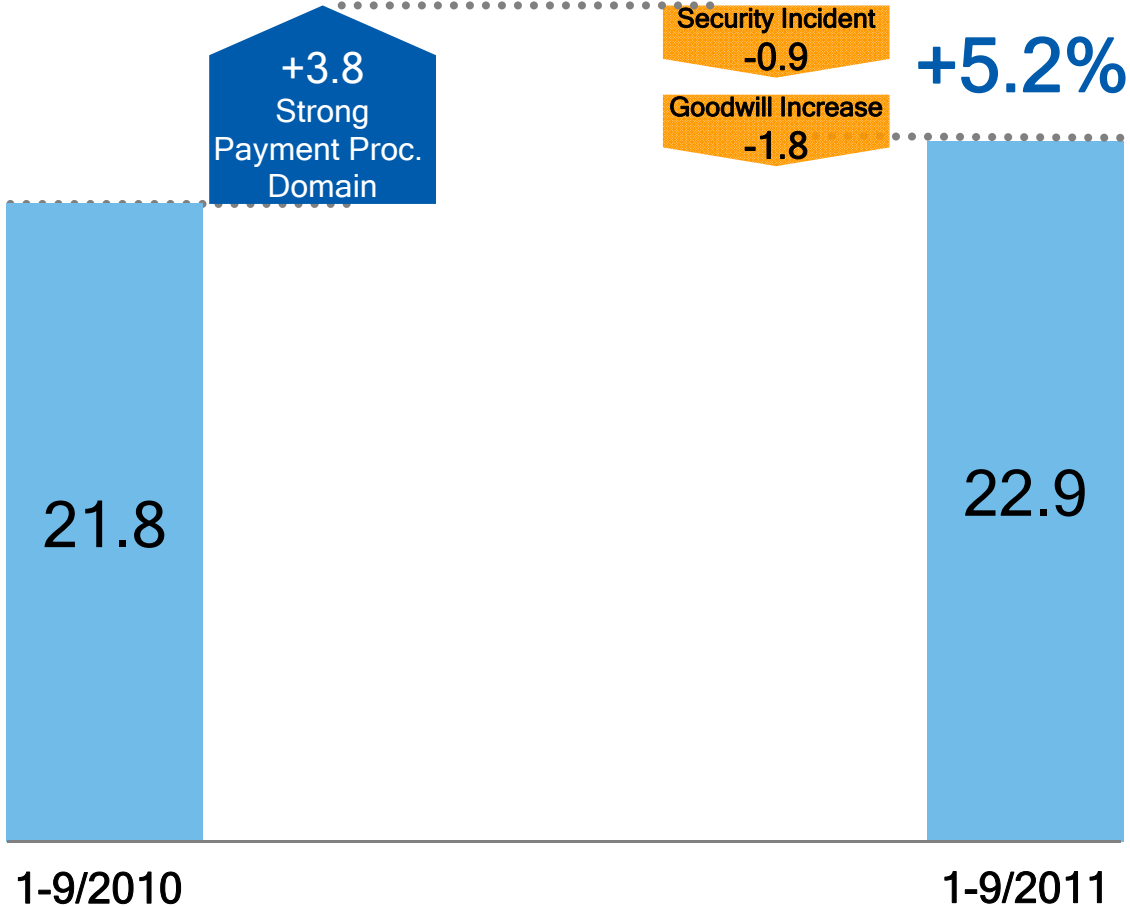
19.5% Growth

Robust web hosting & payment processing

- Other
- Provider
- Domain
- Web Hosting
- Ecommerce
- Security
- Payment Processing

Operating Profit

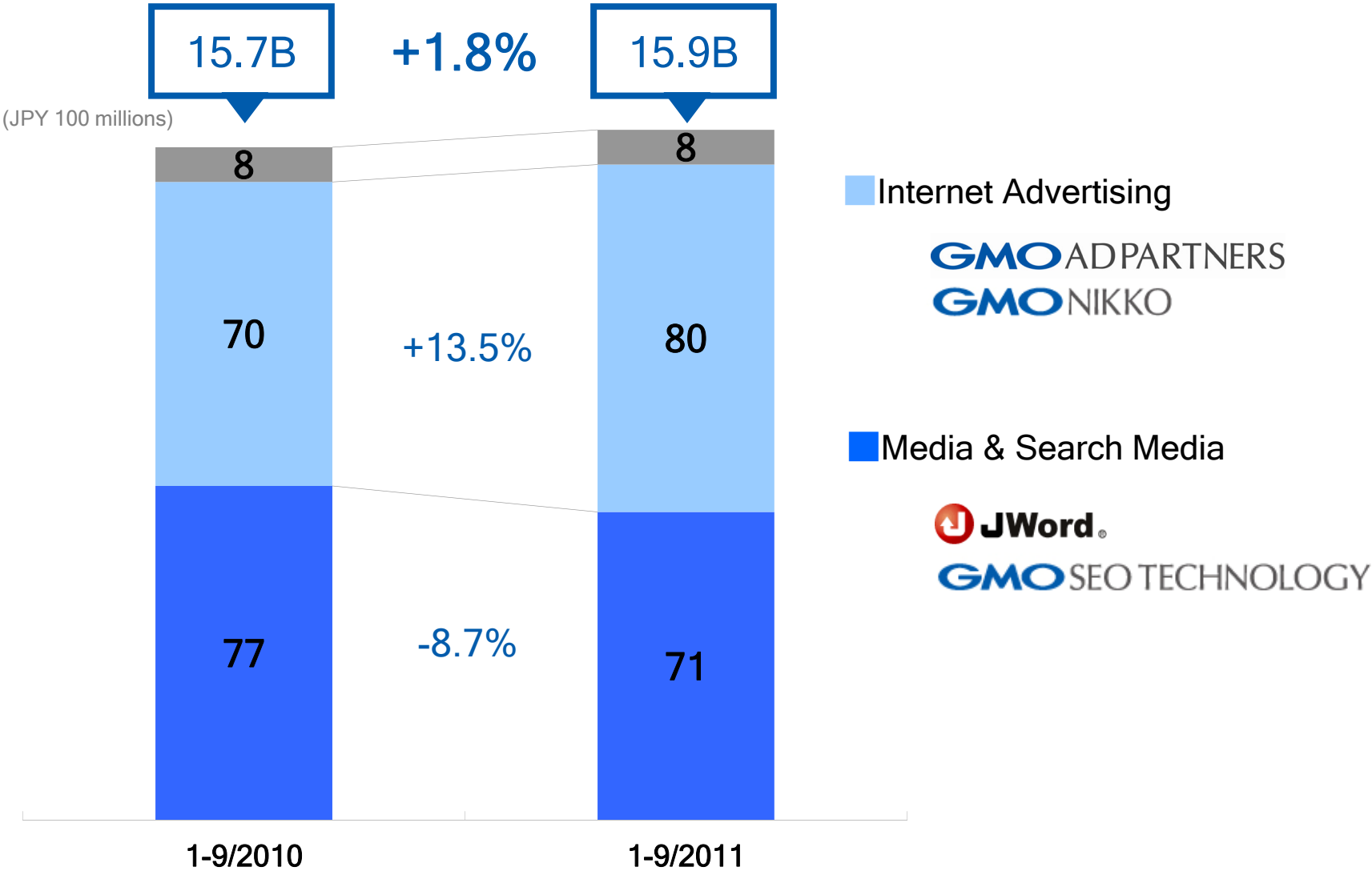
(JPY 100 millions)



5.2%
Profit growth in 9 months to Sep
Despite threat in security business and other factors (-JPY900M)

1. Overview
2. Q3 2011 Financial Statements
- 3. Segment Report**
 - i. Web Infrastructure & Ecommerce
 - ii. Internet Media**
 - iii. Internet Securities
4. Growth Strategy

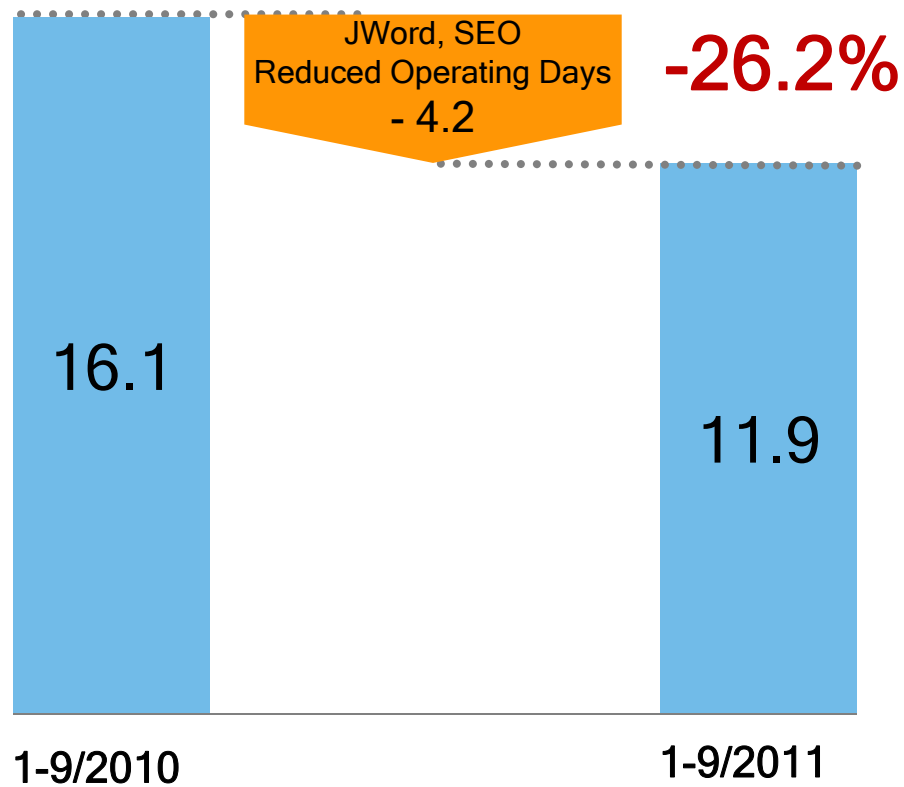
Revenue



*Internal segment transactions no longer included in accordance with new accounting standards applied from 2011.

Operating Profit

(JPY 100 millions)

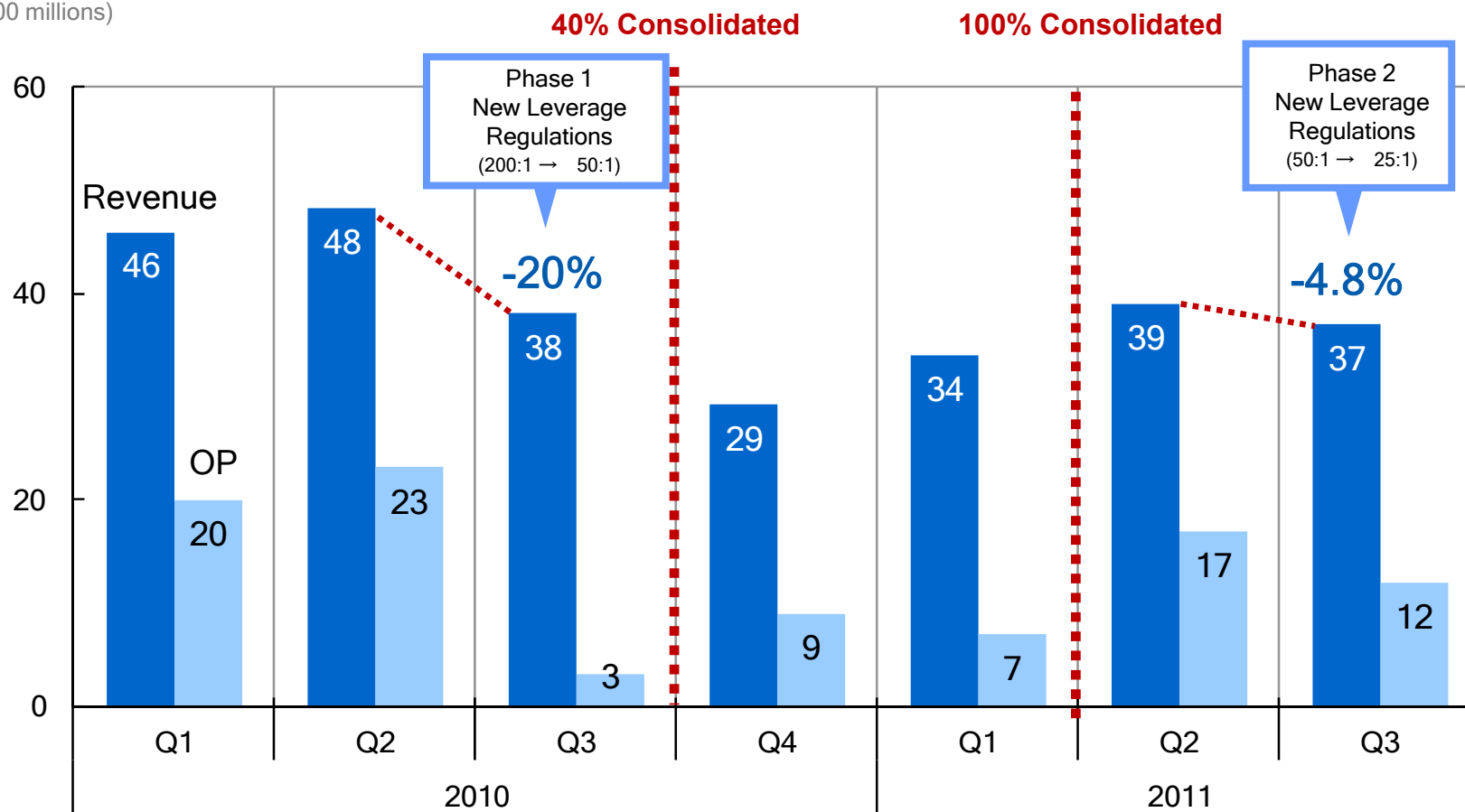


New products set to
revitalize business

1. Overview
2. Q3 2011 Financial Statements
- 3. Segment Report**
 - i. Web Infrastructure & Ecommerce
 - ii. Internet Media
 - iii. Internet Securities**
4. Growth Strategy

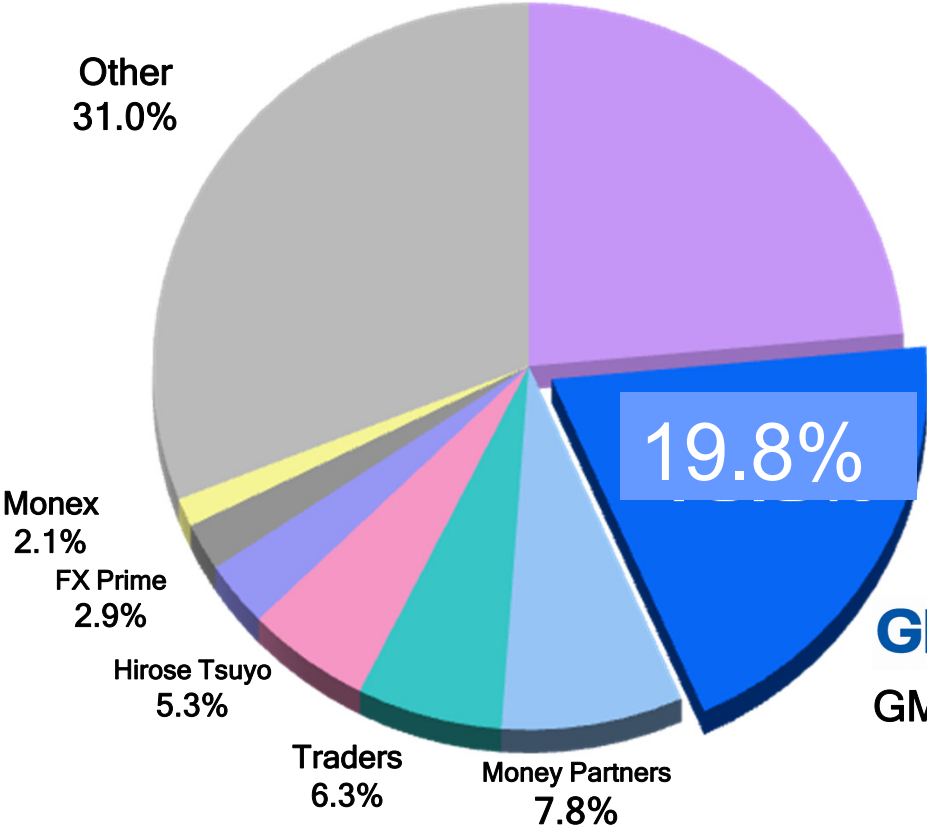
Impact of new leverage regulations is minor

(¥100 millions)



*Compiled from GMO CLICK Securities earnings statements

FX (Transaction Volume)



No.2

GMOクリック証券
GMO CLICK Securities

*Source: Yano Research

New growth in FX market

◆ Impact of leverage regulations

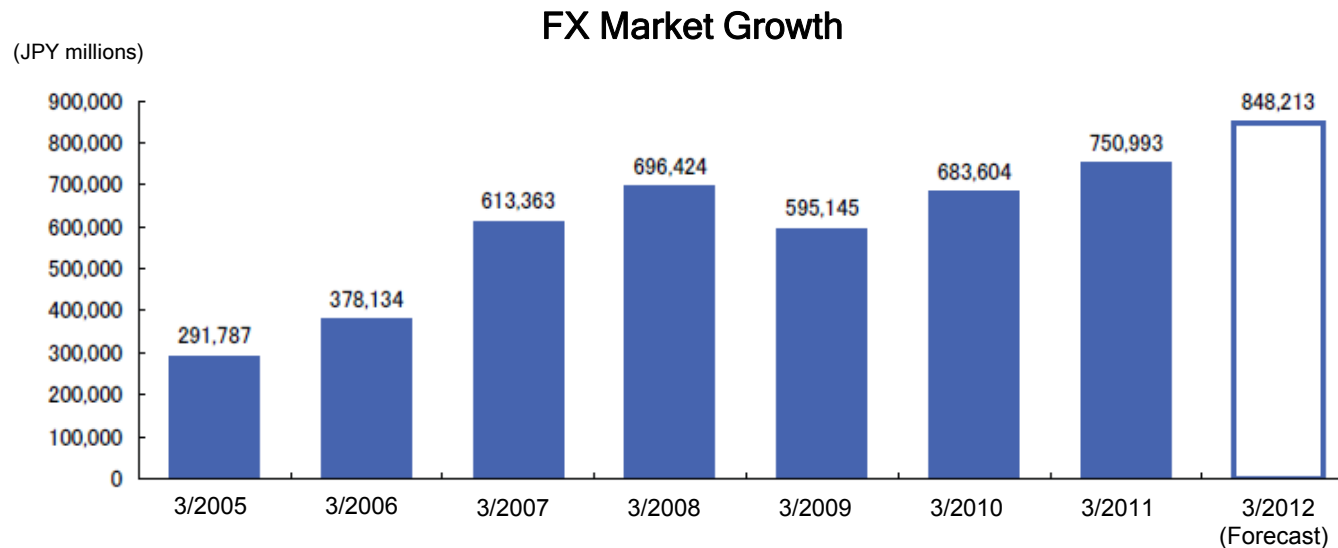
- Projected drop in income: 30% → Actual drop in income: 8%

◆ Growth Strategy

- Preparing to expand into international markets (Hong Kong subsidiary established in June)

◆ External Environment

- FX market growing (Yano Research)
- Consolidation of taxes on FX transactions expected to expand customer base



Securities (Transaction Volume)

	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Transaction Volume (Share)
No.1	SBI	SBI	SBI	SBI	SBI	SBI	SBI	2.7Tr (42%)
No.2	Rakuten	Rakuten	Rakuten	Rakuten	Rakuten	Rakuten	Rakuten	1.1Tr (18%)
No.3	Kabu.com	Monex	GMO CLICK 10.3%	GMO CLICK 10.6%	GMO CLICK 10.2%	GMO CLICK 10.6%	GMO CLICK 11.0%	0.7Tr (11%)
No.4	Matsui	Matsui	Kabu.com	Kabu.com	Kabu.com	Monex	Monex	0.6Tr (10%)
No.5	Monex	Kabu.com	Matsui	Matsui	Matsui	Matsui	Kabu.com	0.5Tr (9%)
No.6	GMO CLICK 8.1%	GMO CLICK 9.2%	Monex	Monex	Monex	Kabu.com	Matsui	0.5Tr (8%)

No.3

*Compiled from figures published by each company. (The total trading volume of the above 6 companies being 100%)

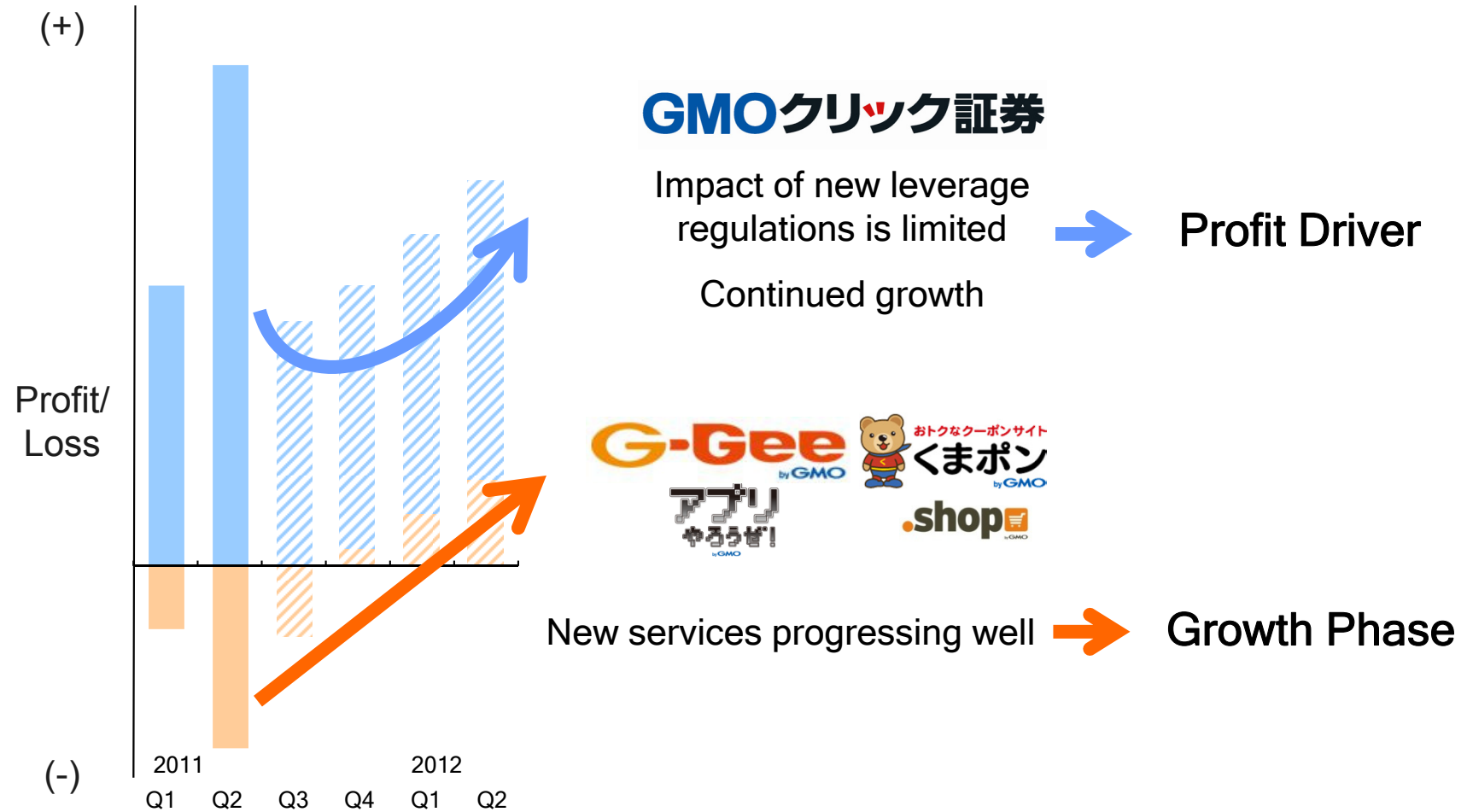
1. Overview
2. Q3 2011 Financial Statements
3. Segment Report
 - i. Web Infrastructure & Ecommerce
 - ii. Internet Media
 - iii. Internet Securities
- 4. Growth Strategy**

Five Growth Initiatives



Investment/Return Timeline

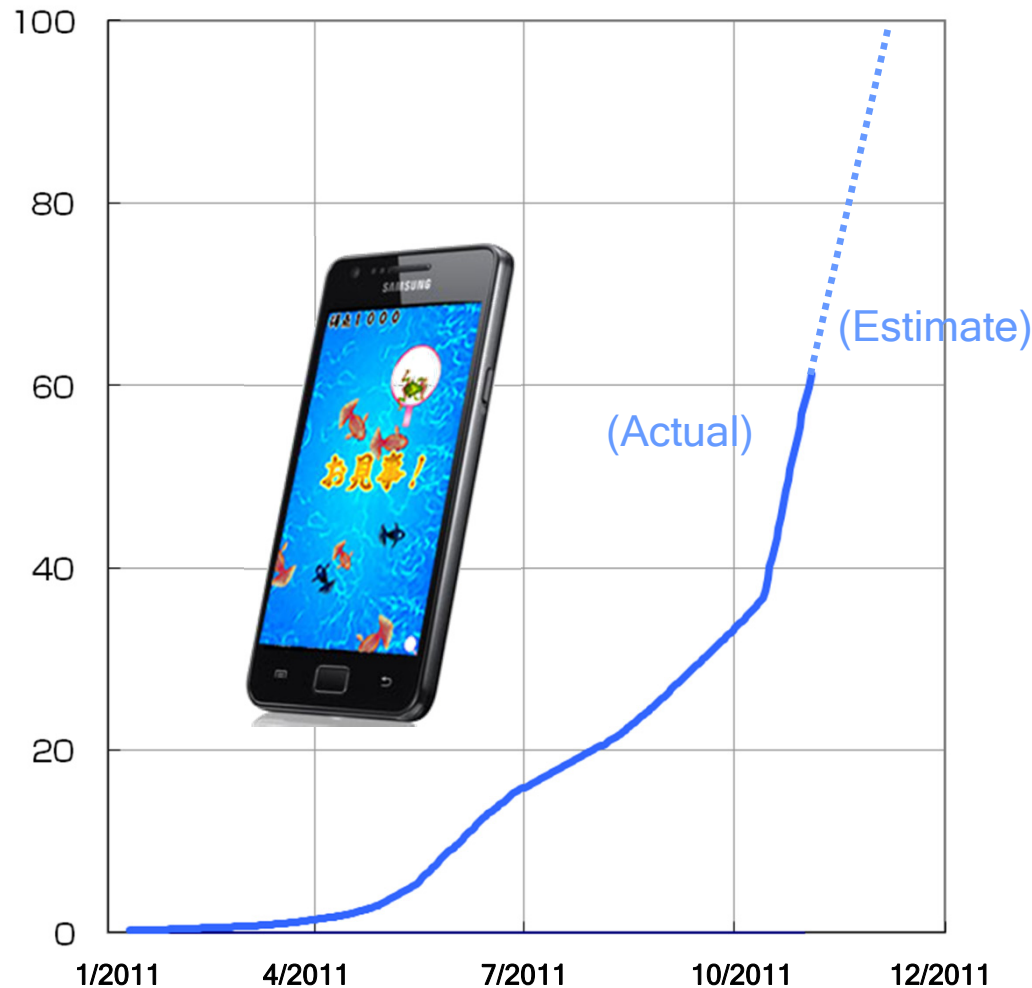
On growth track, moving toward return on investment







G-Gee Member IDs (Japan only)



**On target to reach
1M IDs
by year end!**

(As projected May 9, 2011)

Smartphone Game Platform

Over 200 titles from 50 makers
Largest collection of premium game titles in Japan



Takoyaki no Tatsujin



Disgaea



DonPachi Dai Fukatsu



Social Casino
(Roulette)



Social Casino
(Slot Machines)



El Shaddai

Android Market Ranking - Japan - Free Games



1-24

人気のゲーム(無料)

1 スーパーマリオ 任天堂	2 おっぴょいCHOICE ちよび GIGAWATT	3 タッチ&スライド SQUARE ENIX
4 ガン・ストライク PLACIDARTS	5 ぬいぐるみサイト ROBOT PRINCE	6 たごき者の達人【無料ゲ GIGAWATT
7 old tender 豪華お宝の SQUARE ENIX	8 金魚の達人【無料ゲ GIGAWATT	9 Angry Birds Seasons: Handc Rovio Entertainment
10 Unblock Me FREE REACTOR	11 8 Iyer	12 おまじゆ REACTOR
13 元気の玉 GIGAWATT	14 しやしやしポポ GIGAWATT	15 Cloud & Sheep GIGAWATT
16 Coin Dozer GIGAWATT	17 幽霊 霊神 -Pi-ang- REACTOR	18 トイレトレーニング GIGAWATT
19 Gun de'Clery WW2 GIGAWATT	20 Touch the Numbers for And GIGAWATT	21 Total Xtreme 2 Free GIGAWATT
22 All48 百マス GIGAWATT	23 old room 豪華お宝の GIGAWATT	24 Angry Birds Rovio Entertainment

25-48

人気のゲーム(無料)

25 最新作決定 GIGAWATT	26 大進撃 GIGAWATT	27 テトリス GIGAWATT
28 果敢のラブレ 友の成 GIGAWATT	29 パトリスOP ONLINE GIGAWATT	30 ぶらぶら3D Bowling GIGAWATT
31 旋風ドラッグ GIGAWATT	32 29 GIGAWATT	33 かけ橋 GIGAWATT
34 old basement 地下金 GIGAWATT	35 Paper To Go GIGAWATT	36 両道しんど GIGAWATT
37 オンラインFPSセレス GIGAWATT	38 魔城 Super Sudoku GIGAWATT	39 ぶらぶらシューター GIGAWATT
40 Reverd Free GIGAWATT	41 Angry Birds Rio Rovio Entertainment	42 鳥サキタ GIGAWATT
43 Racing 3D GIGAWATT	44 ワンピースクイズ GIGAWATT	45 将棋アプリ GIGAWATT
46 CONTRACT KILLER: COMB GIGAWATT	47 フリムスロット by G GIGAWATT	48 コインパイル GIGAWATT

47

49-72

人気のゲーム(無料)

49 Prize Claw GIGAWATT	50 みたぎの達人【無料ゲ GIGAWATT	51 Crazy Snakeard GIGAWATT
52 イルーナ祭典Online 旗 GIGAWATT	53 50 GIGAWATT	54 バスケシュー GIGAWATT
55 Zoo keeper GIGAWATT	56 カラマシロット for Moba GIGAWATT	57 H 競走 GIGAWATT
58 幽霊 for Moba【モブ GIGAWATT	59 幽霊ゲーム劇場 GIGAWATT	60 ソリティアコレクション GIGAWATT
61 ファインリズム GIGAWATT	62 もぐらたまたま for Moba GIGAWATT	63 Top Truck Free GIGAWATT
64 Airthok HD Part I GIGAWATT	65 ブロックパズル GIGAWATT	66 もぐらもぐら無料版 GIGAWATT
67 おっぴょいおまじゆ LITE GIGAWATT	68 Ringer Dance Lite GIGAWATT	69 バイスラ GIGAWATT
70 Cookie Dozer GIGAWATT	71 Virtual City Playground GIGAWATT	72 3D Labyrinth Free GIGAWATT

* 8/11/2011

Android Market Ranking - Japan - Free Games (Casual)



1-24

人気のカジュアル(無料)

1 おっぴいCHOICE ちよっと 馬鹿アホなゲーム 30種類のちよっぴいの中からその子のちよっぴいを選ぶゲームアプリです。おもしろいのでおもしろいゲームです。	2 タッチ・重・ライトII おもしろいゲームの続編です。タッチ・重・ライトIIの続編です。おもしろいゲームです。	3 たごせの道人【無料ゲーム】 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
4 old offender 産婆さんの眼 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	5 ちよっぴい おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	6 3 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
7 しやがしやがポンゴ おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	8 old room -赤い産婆さんの眼 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	9 反動神能測定 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
10 雑談フリランド おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	11 ちよっぴい おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	12 old ba cement-地下産婆さん おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
13 Paper To Go おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	14 うみこ産婆ラモレター！ おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	15 わたがしの道人【無料ゲーム】 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
16 産婆 for Mibage【モバゲー】 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	17 ガイラルティア おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	18 15 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
19 マラモン おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	20 せらせらフロップ！ 産婆さん おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	21 赤の子のナイフ おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
22 空気を吸う。Life for GREE おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	23 産婆さんで産婆さん！ おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	24 リバース for Mibage【モバゲー】 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。

25-48

人気のカジュアル(無料)

25 MUSIC TAPPHOX(Beats) おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	26 ド産婆 診断 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	27 産婆さん おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	28 まいにち！スピード産婆 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
29 ド産婆 診断 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	30 車カイズ(無料版) おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	31 産婆の道人【無料ゲーム】 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	32 Image Pack 1 - Find It おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
33 Tap Ridi おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	34 31 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	35 ラバコライフ おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	36 エア・ペンギン おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
37 パフツボ おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	38 産婆の道人【無料ゲーム】 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	39 スクリップをひび割れる おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	40 まいにち！スピード産婆 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
41 産婆さん おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	42 38 おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	43 カイフクロニクル おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	44 産婆さん おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。
45 産婆さん おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	46 産婆さん おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	47 産婆さん おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。	48 産婆さん おもしろいゲームの続編です。おもしろいゲームです。

* 8/11/2011

Android Market Ranking - Japan - Free Games (Sports)



1-24

人気のスポーツ(無料)

1	金魚の達人【無料ゲーム】 金魚の達人【無料ゲーム】 金魚の達人【無料ゲーム】 金魚の達人【無料ゲーム】	2	ホームランバトルD OF G ホームランバトルD OF G ホームランバトルD OF G ホームランバトルD OF G	3	鳥打スタ 鳥打スタ 鳥打スタ 鳥打スタ		
4	1 1 1 1	5	プランコゲーム3rd プランコゲーム3rd プランコゲーム3rd プランコゲーム3rd	6	ホームランバトルD_FREE ホームランバトルD_FREE ホームランバトルD_FREE ホームランバトルD_FREE		
7	ターフ by Hangame ターフ by Hangame ターフ by Hangame ターフ by Hangame	8	プーリングマスター Pool Match プーリングマスター Pool Match プーリングマスター Pool Match プーリングマスター Pool Match	9	プランコゲーム プランコゲーム プランコゲーム プランコゲーム	10	10 10 10 10
11	遊撃士争魂 ピンポンマン 遊撃士争魂 ピンポンマン 遊撃士争魂 ピンポンマン 遊撃士争魂 ピンポンマン	12	【無料】ハイパージャンプ 【無料】ハイパージャンプ 【無料】ハイパージャンプ 【無料】ハイパージャンプ	13	13 13 13 13	14	14 14 14 14
15	15 15 15 15	16	スマートボール3D スマートボール3D スマートボール3D スマートボール3D	17	17 17 17 17	18	18 18 18 18
19	19 19 19 19	20	20 20 20 20	21	21 21 21 21	22	22 22 22 22
23	23 23 23 23	24	24 24 24 24				

25-48

人気のスポーツ(無料)

25	25 25 25 25	26	26 26 26 26	27	27 27 27 27	28	28 28 28 28
29	29 29 29 29	30	30 30 30 30	31	31 31 31 31	32	32 32 32 32
33	33 33 33 33	34	34 34 34 34	35	35 35 35 35	36	36 36 36 36
37	37 37 37 37	38	38 38 38 38	39	39 39 39 39	40	40 40 40 40
41	41 41 41 41	42	42 42 42 42	43	43 43 43 43	44	44 44 44 44
45	45 45 45 45	46	46 46 46 46	47	47 47 47 47	48	48 48 48 48

* 8/11/2011

Android Market Ranking - Japan - Free Games (Card & Casino)



1-24

人気のカード&カジノ(無料)

1	Coin Dozer	2	麻雀 雷神-Rising-	3	大富豪
4	盤銭 Super Sudoku	5	フリームスロット byGee	6	コインパレレフ
7	カジノスロット for Mobage	8	おっぴろげな島 LITE	9	おっぴろげな島 LITE
10	Cookie Dozer	11	麻雀 VirtualTEN HO-G	12	リバーサ Reverd Free
13	Dohi Dohi Pinball【無料ゲー	14	大富豪 for Mobage【モバゲ	15	Texas Poker
16	13	17	ブラックジャック for Mobage	18	ポーカー for Mobage【モバ
19	雀鬼 for Mobage【モバゲー	20	コインおとし by GDM PLAZ	21	サマーウォーズ一巻! MO
22	パチンコ! 甘もえっ!	23	一人用4人打ち麻雀	24	麻雀!! 大富豪 for Mobage

25-48

人気のカード&カジノ(無料)

25	麻雀 雷神	26	パチスロ鑑定有罪カウント!	27	ソリティア
28	CandyCandle	29	Coin's Vs Zombie's	30	スロットマシン
31	ソリティア	32	麻雀 大富豪	33	フリームスロット byGee
34	スピード	35	スピード for Mobage【モバゲ	36	33
37	フリームポーカー【無料カ	38	大富豪 for ハンゲーム	39	パチスロ! タヌビロ!
40	37	41	ウオボツ!	42	明日をキラキラのスロットマ
43	フリームブラックジャック!	44	41	45	パチンコ! もえっ!
46	43	47	麻雀 by ガリ	48	最強無料麻雀 雀々4人打

* 8/11/2011

Goal



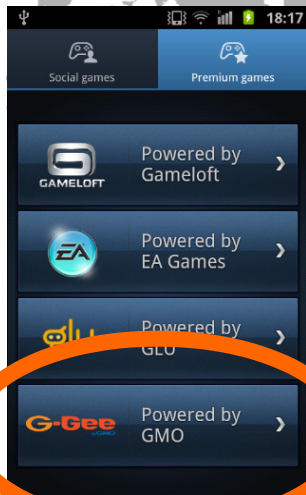
8 million members by end of 2012



International growth

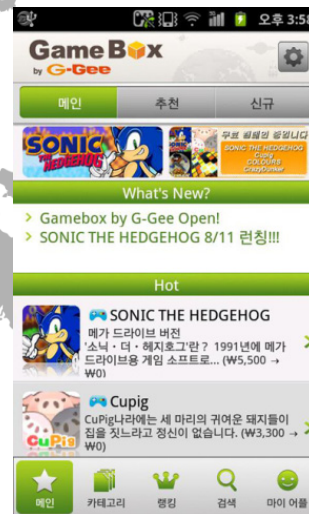
10/2011

Partnership with Samsung to deliver G-Gee content via GameHub in 25 European countries



8/2011

Partnership with LG Uplus in Korea to deliver G-Gee content via GameBox



4/2011

GMO GameCenter USA, Inc. Open



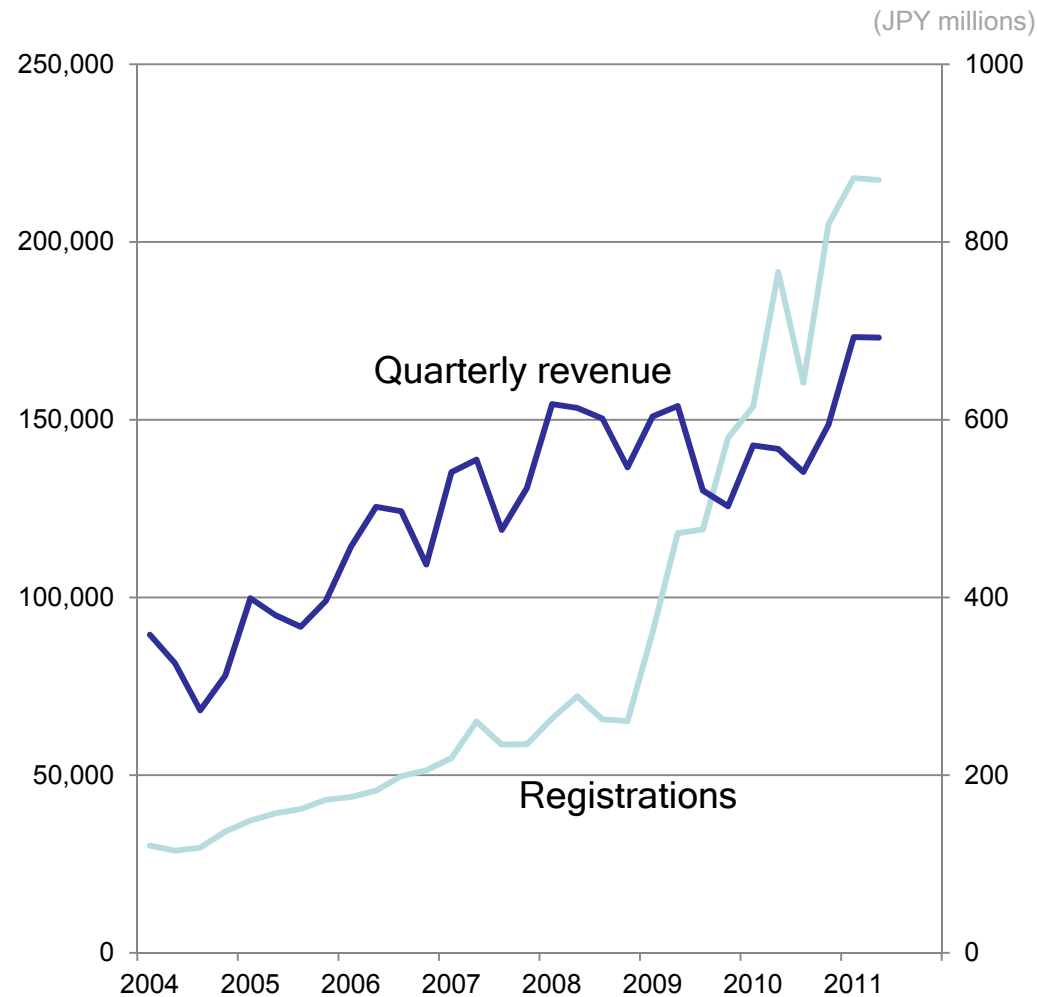
Domain Business Strategy

Domain Business



- Sale/registration of domains (.com etc.)
- Stock revenue model
- Entry point to Infrastructure segment services (cross selling opportunities for web hosting, security, payment processing)

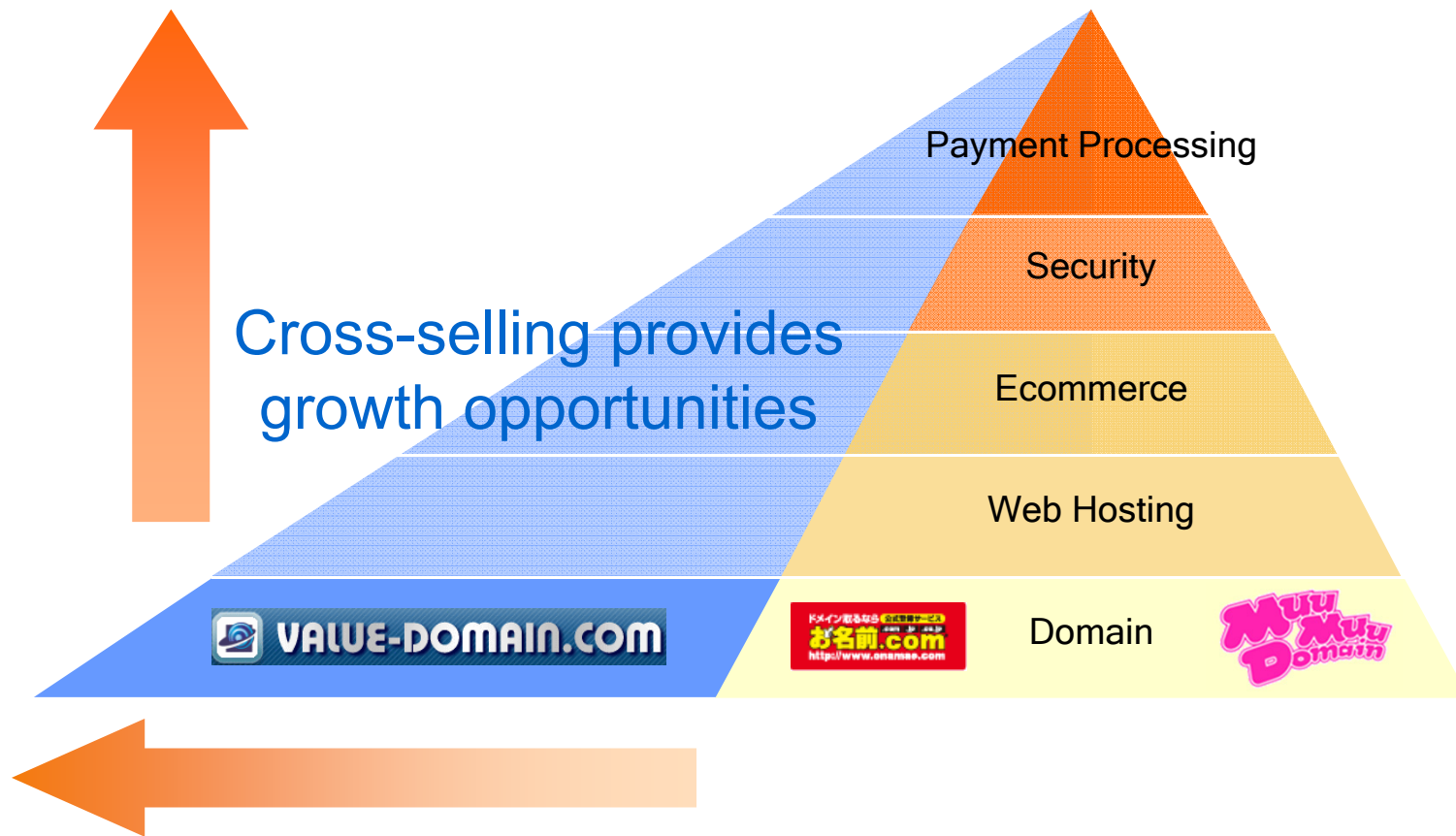
Clear market leader in Japan



- Registrations: **1.8 million**
- Japan market share: **68%**
- Quarterly revenue: **JPY700 million**

Domain Business Strategy

Cross-selling domain names with other infrastructure products



New gTLD Program



ICANN to accept applications for new generic top level domains
Opportunities for brands to build stronger online identities

top level domain
|-----|
<http://www.gmo-registry.com>

New program to open up applications for brand,
geographic, and open top-level domains



[.gmo](http://www.gmo.com)

Potential of new domains

Marketing

Combine product names or categories with brand gtds for more intuitive domain names

internet.gmo
domain.gmo
hosting.gmo
game.gmo
click.gmo

New Services

Development of next generation services for Internet enabled devices

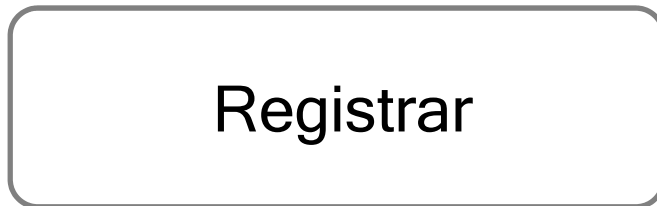


Domain Business Strategy

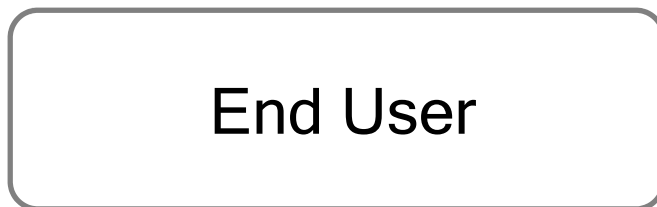
Domain market structure



Domain operation and management

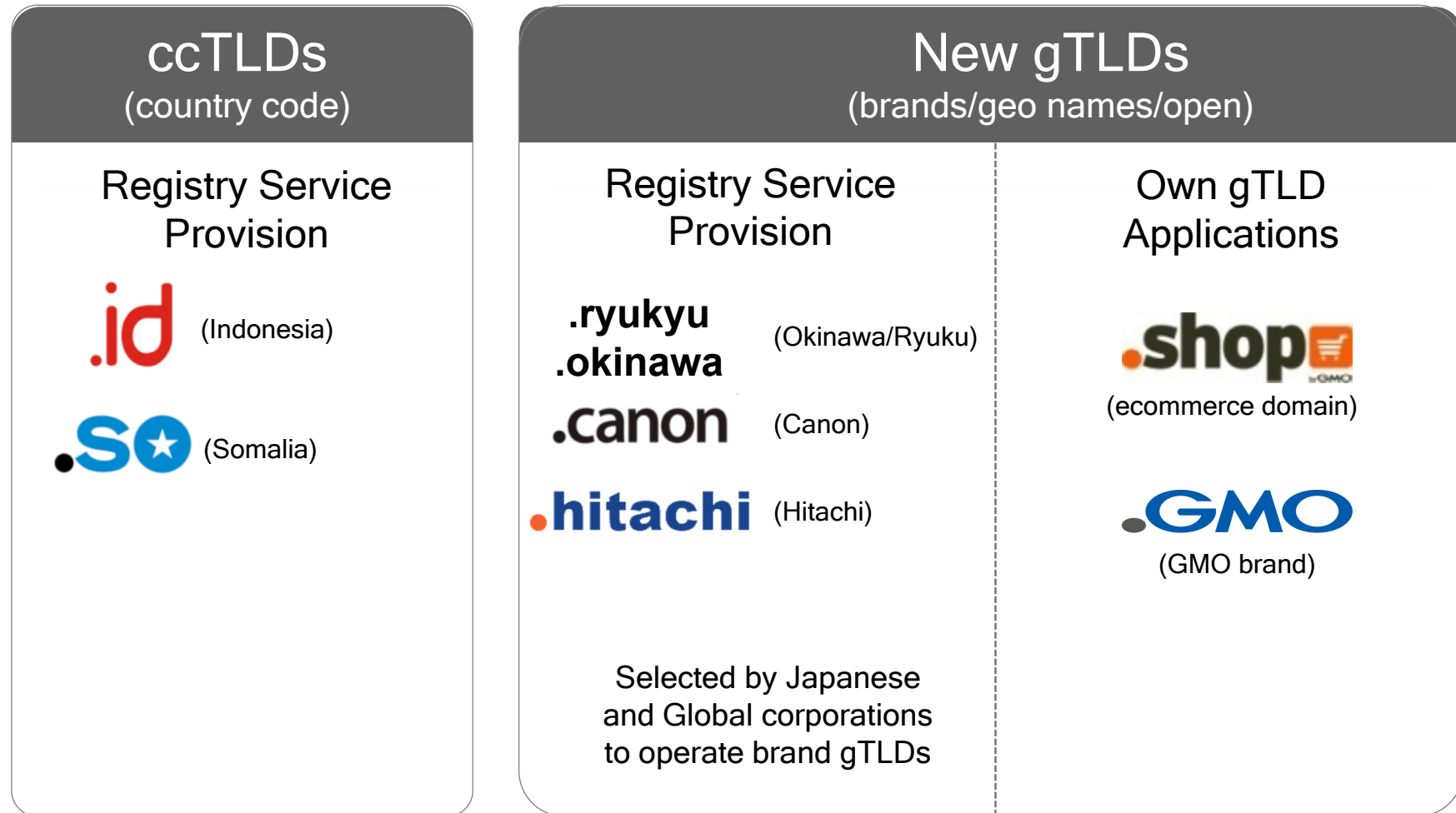


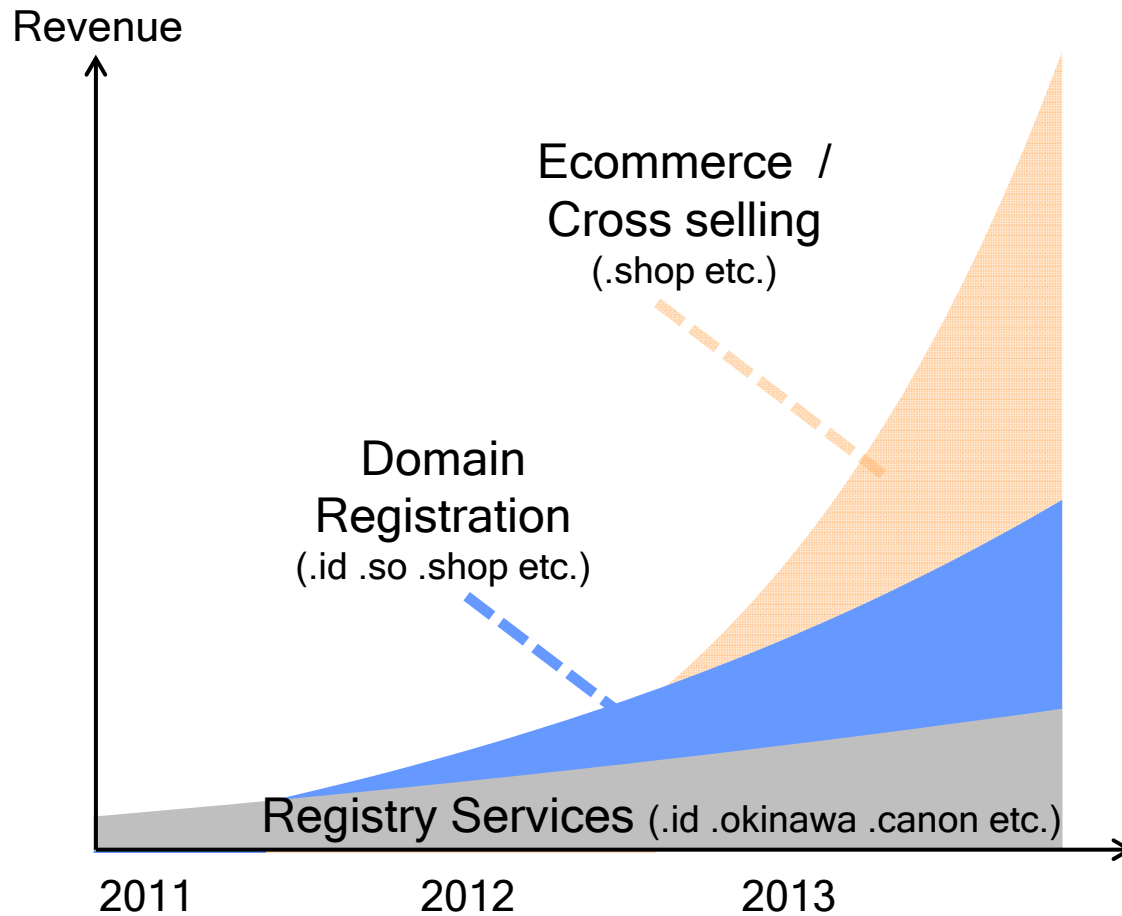
Domain sales



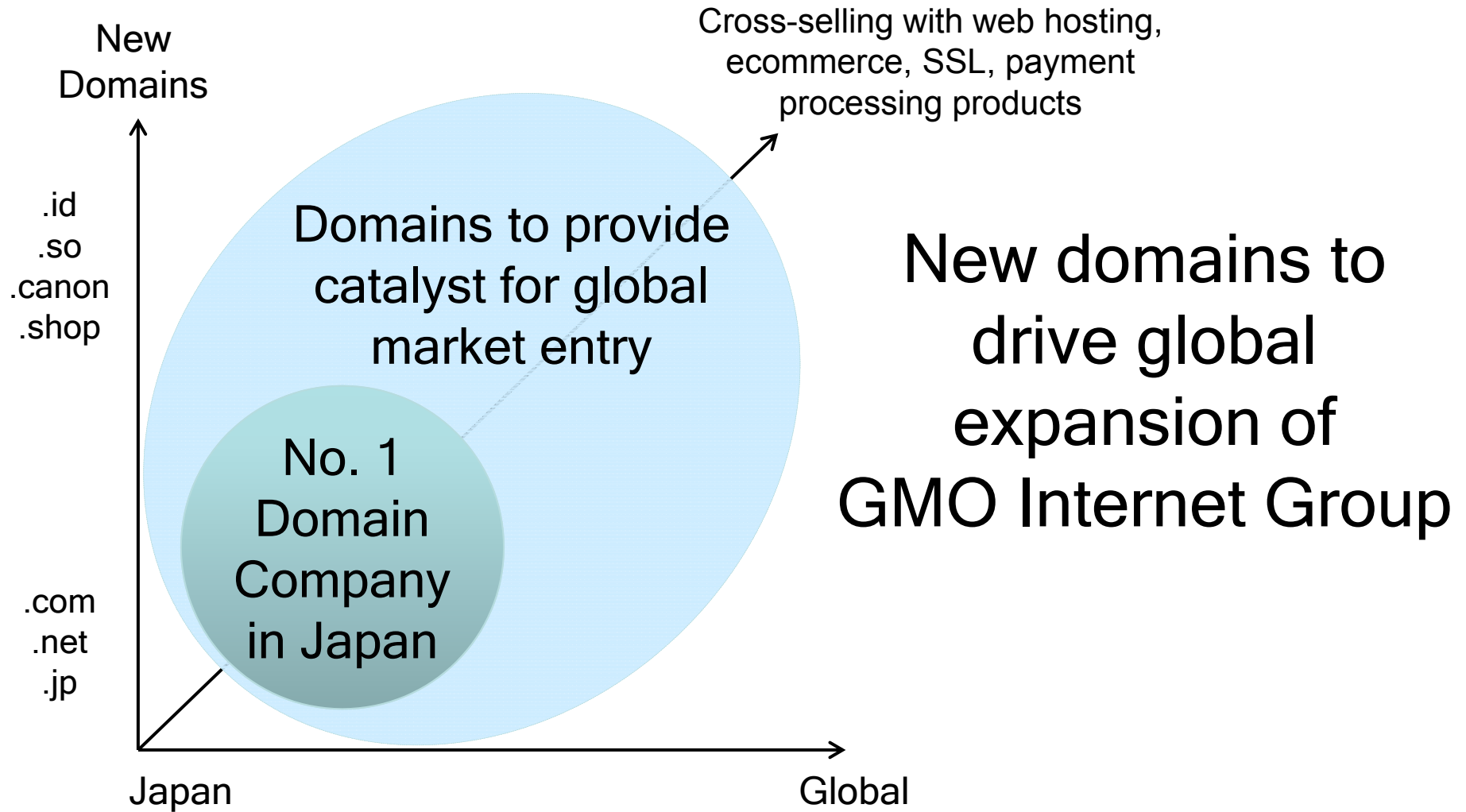
Domain use

Registry business development





New domains to provide new revenue opportunities



Internet for Everyone

GMO