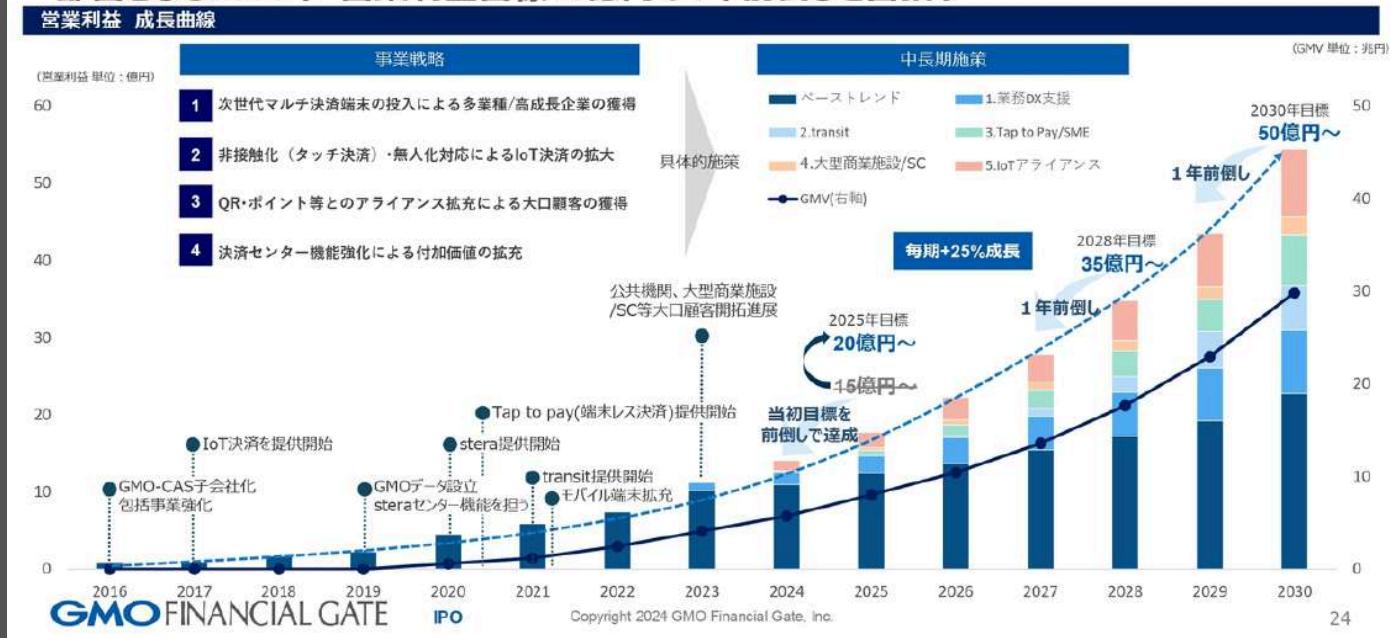


## 5.2 中長期 業績目標

中長期営業利益目標を1年前倒しすべく、2025年目標の営業利益15億円を前倒して達成  
節目となる2030年・営業利益目標50億円の1年前倒しを目指す

営業利益 成長曲線



【QAあり】GMOフィナンシャルゲート、営業利益は前年比+35.2%と計画比を大幅超過 中長期営業利益計画に対して1年前倒しで進捗

提供:GMOフィナンシャルゲート株式会社 2024年9月期決算説明



GMOフィナンシャルゲート株式会社

4051・東証グロース・情報・通信業

フォロー

2024年11月13日に発表された、GMOフィナンシャルゲート株式会社2024年9月期決算説明の内容を書き起こしでお伝えします。

スピーカー

GMOフィナンシャルゲート株式会社 代表取締役社長 杉山憲太郎 氏

GMOフィナンシャルゲート株式会社 取締役 コーポレートサポート本部長 玉井伯樹 氏

GMOフィナンシャルゲート株式会社 経営企画部長 榎本佑介 氏

提供

GMOフィナンシャルゲート株式会社

企業ホームページ

<https://gmo-fg.com/>



# 目次

## 目次

### 本編

1. 2024年9月期(前期) 総括
2. KPI推移
3. 事業ハイライト
4. 2025年9月期(今期) 業績予想
5. 成長戦略と取り組み状況

### 補足情報

6. 財務情報、投資・株主還元方針
7. ESGに関する取り組み(詳細)
8. Appendix

杉山憲太郎氏（以下、杉山）：GMOフィナンシャルゲート代表取締役社長の杉山です。2024年9月期通期決算についてご説明します。よろしくお願ひします。

アジェンダは記載のとおりです。私から2024年9月期の総括、KPIの推移、事業ハイライト、2025年9月期の業績予想、成長戦略と取り組み状況についてご説明したのち、質疑応答に移りたいと思います。

# 1.1 2024年9月期(前期) 総括

## 1.1 2024年9月期(前期) 総括

日本基準

営業利益はYoY+35.2%となり、同+25.9%の計画比大幅達成。リカーリングARPUの向上、加盟店エコシステムの拡大を実現。2030年50億円超の営業利益計画に向け確度が向上

2024年9月期 通期 P6

- 売上高 : **187.0億円(YoY+17.6%)** 通期計画比 97.4%
- 営業利益 : **15.1億円(YoY+35.2%)** 通期計画比 107.4%

定量 品目別売上 通期 P8-9

- イニシャル : **119.0億円(YoY+7.1%)** - リカーリング型 : **67.9億円(YoY+41.8%)**

KPI P13-15

- 決済処理件数 : **7.4億件(YoY+52.6%)** - GMV : **6.3兆円(YoY+52.0%)**
- アクティブID数(4Q) : **37.5万ID (YoY+7.6万ID, YoY+25.6%)**

定性 事業  
トピック

- Horizontal : 決済コア×ソリューションの横展開により着実にアクティブIDを積み上げ P27
- Vertical : 決済業務DX×決済活性化ニーズ対応を強化。エコシステム形成によるARPU向上 P27

定性 組織  
トピック

- ESG : EMS<sup>\*1</sup>を導入予定。事業の環境負荷を可視化し、ESG評価機関のスコア向上を目指す P31
- 24/9期通期決算よりIFRS<sup>\*2</sup>導入開始。機動的かつ積極的な資本政策を推進 P32
- 日本アナリスト協会の「ディスクロージャー優良企業」に2年連続で選出。IR体制強化を継続 P33

GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2024 GMO Financial Gate, Inc. \*1 EMS : 環境マネジメントシステムの略。経営において自主的に環境保全に関する取組を進めるにあたり、環境に対する方針や目標を自己設定し、実証できるようする仕組みの構築を目的としたもの

\*2 IFRS影響 : 日本基準と売上は変わらず、利益面での差異有り。詳細は後述

5

前期2024年9月期の定量面、定性面での総括です。まず定量面については、売上高は187億円、YoYプラス17.6パーセントで、通期計画比97.4パーセントとなりました。営業利益は15億1,000万円、YoYプラス35.2パーセント、通期計画比107.4パーセントでした。

品目別売上は、イニシャルが119億円、YoYプラス7.1パーセント、リカーリング型が67億9,000万円、YoYプラス41.8パーセントとなりました。

KPIについては、まず決済処理件数は7億4,000万件、YoYプラス52.6パーセント、GMVに関しては6兆3,000億円、YoYプラス52パーセントとなりました。それを支えるアクティブID数は37万5,000IDで、YoYプラス7万6,000IDの純増となりました。成長率としては25.6パーセントのグロースとなっています。

定性面については、事業トピックと組織トピックがあります。

事業トピックについては、これまでHorizontalとVerticalの戦略についてご説明してきました。まずHorizontalの部分においては裾野を広げるということで、決済コアをトリガーにソリューションの横展開ができます。これにより、アクティブIDを着実に積み上げることができたと考えています。

Verticalについては、大手のお客さまやアライアンス先さまとの事業になります。決済業務のDXとその決済を活性化させる加盟店ニーズに対応することにより、エコシステムを形成していきます。ひい

ては我々のARPUを向上させる施策として、今動いているところです。こちらについては後ほどご説明します。

組織トピックです。ESG関連について、まずEMS（環境マネジメントシステム）の導入を予定しています。経営のボードメンバーがしっかりと目標を設定してPDCAを回すという、事業の環境負荷を可視化して開示していく部分の仕組みを作ろうとしています。

次に、9月にも開示したとおり、IFRSの導入を開始します。こちらについても後ほどご説明します。

最後に、我々はアナリストのみなさまを中心にいろいろなご意見をいただきながらIR活動に活かしているところですが、正確かつタイムリーなIR活動に一定のご評価いただき、日本アナリスト協会の「ディスクロージャー優良企業」に2年連続で選出いただきました。我々としては、みなさまのおかげをもって、このような選出をされていることに感謝申し上げたいと思います。

## 1.2 業績サマリー

### 1.2 業績サマリー

日本基準

売上総利益が大幅伸長。営業利益以下に関しても、積極的な将来投資を実施しつつ  
通期計画を上回る水準で着地

(単位:百万円)	2023年9月期 累計 実績	2024年9月期 累計実績	前年同期間比	2024年9月期 通期計画	2024年9月期 通期計画対比
売上高	15,909	18,705	+17.6%	19,200	97.4%
売上総利益	3,905	6,046	+54.8%	5,095	118.7%
営業利益	1,120	1,514	+35.2%	1,410	107.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	746	986 <sup>*1</sup>	+32.2%	859	114.9%
1株当たり 配当金*	46円	62円	+16円	52円	+10円
KPI	アクティブID数		決済処理件数	GMV	
単4Q (YoY)	375,348 ID (+25.6%)		約2億1,066万件 (+45.9%)	約1兆7,000億円 (+42.5%)	
通期 (YoY)	-		約7億4,490万件 (+52.6%)	約6兆3,026億円 (+52.0%)	

GMO FINANCIAL GATE

\*1：貸上げ促進税制の適用により約74百万円の押し上げ効果有り。 6

業績サマリーです。売上高については先ほどご説明したとおりです。売上総利益は60億4,600万円、前年同期間比プラス54.8パーセント、通期計画比118.7パーセントでした。営業利益は先ほどご説明のとおりです。

親会社株主に帰属する当期純利益は9億8,600万円、前年同期間比プラス32.2パーセント、通期計画比114.9パーセントとなりました。

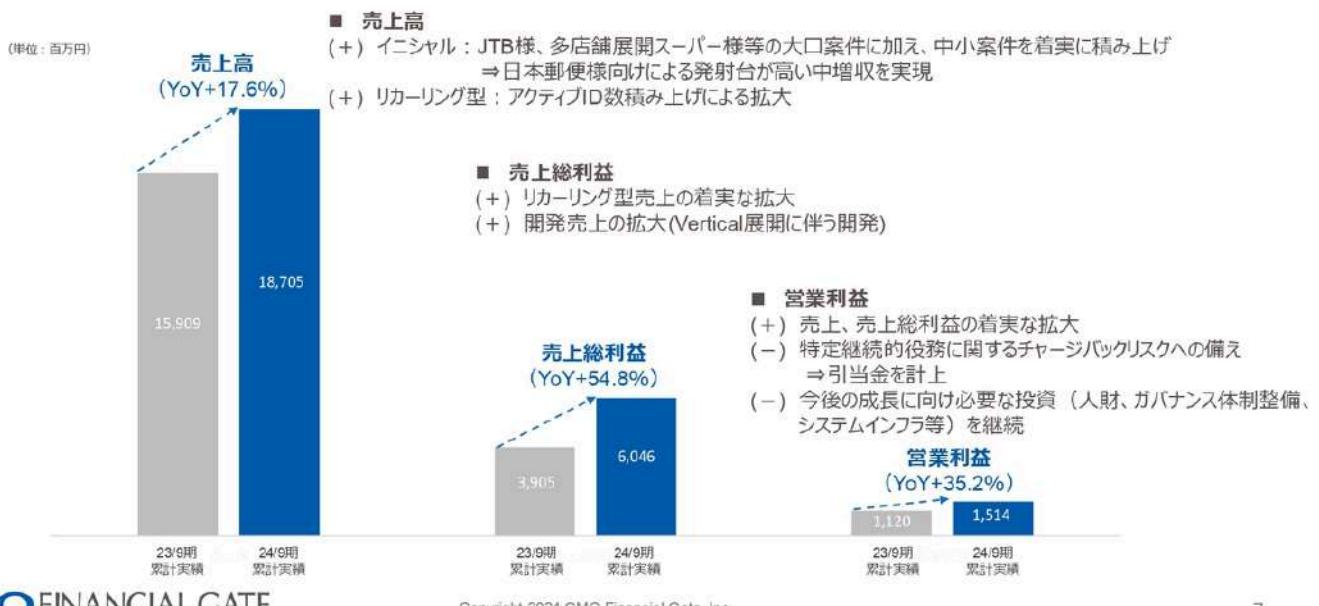
配当に関しては1株当たり62円、前年同期間比でプラス16円、通期計画比でプラス10円増配することができます。

# 1.3 業績の変動要因

## 1.3 業績の変動要因

日本基準

23/9期に日本郵便様があり発射台が高い中イニシャル増収を確保。リカーリング型売上もアクティブIDの順調な積み上がりにより着実に伸長。売上総利益以下の利益成長に貢献



GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2024 GMO Financial Gate, Inc.

7

業績の変動要因です。売上高のYoYプラス17.6パーセントの要因については、プラスのトピックとして、イニシャルは若干弱い部分があったものの、中小案件の積み上げが着実にでき、アクティブIDを純増できたという背景があります。リカーリング型についても、そのアクティブIDがしっかりとトランザクションを生み出し、P/Lにインパクトをもたらしています。

売上総利益のYoYプラス54.8パーセントの要因については、リカーリング型売上の構成比が拡大した点が1つです。またVertical戦略の中の大手企業さまに向けた開発案件が、売上総利益を一時的に押し上げているといったところが挙げられます。

営業利益はYoYプラス35.2パーセントということで、売上の伸びと、従前ご説明している将来投資があります。

今期の特殊要因としては、特定継続的役務の取引先である加盟店において、保守的に監査法人の方々ともコミュニケーションを取りながら、2億6,000万円の引当を行っています。今後の成長に向けても、人財そしてガバナンス体制の強化を中心に継続的に投資を行っています。

## 1.4 品目別売上実績 (YoY)

### 1.4 品目別売上実績 (YoY)

日本基準

イニシャル : 23年9月期に大口案件がありつつも増収を確保  
リカーリング型 : ストック・フィーを中心に着実に成長し、構成比が上昇

(単位:百万円)	2023年9月期 累計実績 (構成比%)	2024年9月期 累計実績 (構成比%)	前年同期比
イニシャル売上	11,116 (69.9%)	11,907 (63.7%)	+7.1%
リカーリング型売上	4,792 (30.1%)	6,797 (36.3%)	+41.8%
ストック売上	1,243 (7.8%)	1,737 (9.3%)	+39.7%
フィー売上	2,396 (15.1%)	3,709 (19.8%)	+54.8%
スプレッド売上	1,151 (7.2%)	1,349 (7.2%)	+17.2%
売上高合計	15,909 (100.0%)	18,705 (100.0%)	+17.6%

GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2024 GMO Financial Gate, Inc.

8

品目別の売上実績です。イニシャル売上、リカーリング型売上は冒頭にご説明したとおりです。リカーリング型のストック売上、フィー売上、スプレッド売上の内訳については、ストック売上は17億3,700万円、前年同期比プラス39.7パーセントでした。フィー売上は37億900万円、前年同期比プラス54.8パーセントとなっています。

スプレッド売上は13億4,900万円、前年同期比プラス17.2パーセントでした。こちらは先ほど、営業利益の引当の部分においてご説明した加盟店に対して、若干ブレーキを踏みながら保守的に着地しています。そのような背景の中において、プラス17.2パーセントは合格点かと思っています。引き続きバランス良く、リカーリング型売上を成長できるように施策を行っています。

# 1.5 品目別売上（通期）

## 1.5 品目別売上（通期）

日本基準

イニシャル : 23/9期に日本郵便様(stera2.6万台)があり発射台が高い中、増収確保  
リカーリング型 : アクティブIDの積み上げにより着実拡大。フィーが伸びを牽引



通期の品目別売上です。まずイニシャル売上に関しては、2023年9月期に受注した日本郵便さまの大型案件2万6,000台がありましたが、その高い発射台の中においては、ある程度純増できたかと思っています。イニシャル売上の成長率はYoYプラス7.1パーセントでした。

リカーリング型売上については、そのような大型案件のみならず、我々のSMEも含めた戦略の中でアクティブIDが増加し、フィー売上を中心に牽引したということでYoYプラス41.8パーセントとなりました。

# 1.6 品目別売上 (4Q)

## 1.6 品目別売上 (4Q)

日本基準

イニシャル : 中小案件を中心に堅調な水準を確保。アクティブID拡大に向け種まきが進む  
リカーリング型 : アクティブIDの着実な積み上がりを背景とし、高い成長を継続



GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2024 GMO Financial Gate, Inc.

10

第4四半期の品目別売上です。イニシャル売上については、スライド左側のグラフ内で、水色で囲っている29億7,600万円が平均の積み上げになります。こちらが前期を超えたことについては合格かと思っています。

リカーリング型売上については、高い成長を継続できており、このような積み上げが順調にできていることが背景にあると考えています。

# 1.7 販管費・利益推移(半期毎)

## 1.7 販管費・利益推移(半期毎)

日本基準

変動費要素である成長投資(①業績連動報酬、②その他販管費)を積極的に実施しつつも、オペレーティングレバレッジ<sup>\*1</sup>により利益創出力が向上。4Qは一時的な引当金も計上

\*1 売上高拡大が費用(固定費及び変動費)を吸収し、売上高成長率よりも利益成長率の方が高くなる(利益率が上昇する)構造・原理

4,000 (単位: 百万円)



販管費・利益推移です。スライドは前期にも通期のご説明でお出しした資料ですが、2021年度からヒストリカルにこのような分析を開示しています。

2024年9月期においては、成長投資に加えて、販管費のところで先ほどの2億6,300万円の引当をしたというところが特殊要因にあたると思います。しっかりと利益創出ができる事業モデルになってきたと考えています。

1人当たりの営業利益に関しても、こだわりを持って成長させたいと思っています。今回の1,230万円という数字については、着実に積み上げができ、効率的に事業を推進できている結果と考えています。

## 2.1 主要KPI（通期）

### 2.1 主要KPI（通期）

アクティブID数：有人・無人端末とともに順調に伸長し、アクティブID数が純増  
決済処理件数・GMV：アクティブID数の純増を背景に、YoY+50%を超える水準で伸長



GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2024 GMO Financial Gate, Inc.

13

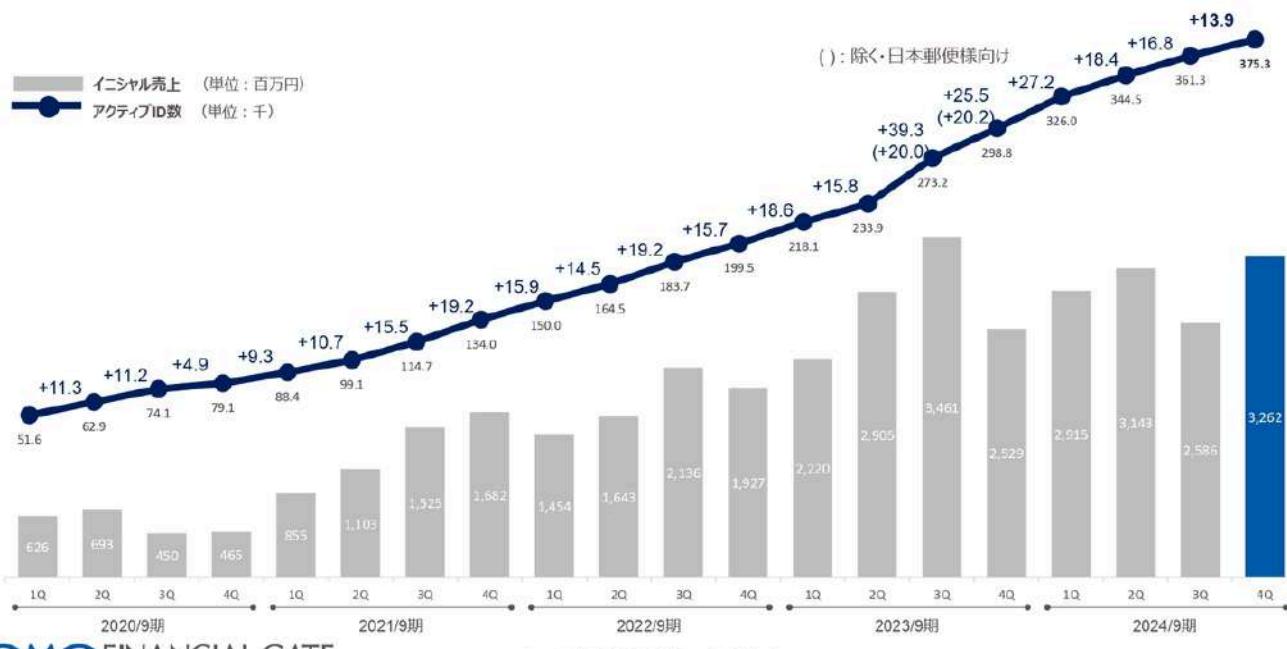
主要KPIであるアクティブID数・決済処理件数・GMVの推移です。こちらもアクティブID数はYoYプラス25パーセントを超えることができ、発射台が高い中でも順調な着地ができたと思っています。

決済処理件数とGMVも、引き続きYoYプラス50パーセントを大きく超えており、業界のキャッシュレスのトレンドを大きく超える成長ができていますので、引き続き継続させていきたいと考えています。

## 2.2 イニシャル売上とアクティブID数推移

### 2.2 イニシャル売上とアクティブID数推移

イニシャル売上は中小案件の積み上げを中心とした推移。アクティブID数も着実に増加



GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2024 GMO Financial Gate, Inc.

14

イニシャル売上とアクティブID数の推移です。第4四半期においてはアクティブID数がプラス1万3,900IDと純増でき、ここは合格かと思っています。

前期で非常に高い成長ができたことを振り返ると、もう一歩、二歩、しっかりと今期以降積み上げていかなければいけないと考えています。アクティブID数の拡大だけではなく、後ほどご説明するARPUアップの施策も確実に進めていきたいと思います。

## 2.3 連結KPI推移 (アクティブID数)

### 2.3 連結KPI推移(アクティブID数) 22年9月期並みのアクティブID数の増加ペースに回帰



アクティブID数の内訳です。スライドに記載のとおり、前期は日本郵便さまを除くと、7万4,600IDの積み上げができました。それを上回る7万6,500IDということで、今期も第4四半期において十分に伸びすことができたと考えています。ひいては、進行期におけるリカーリング型売上が一定量成長できることが確認できたと思っています。

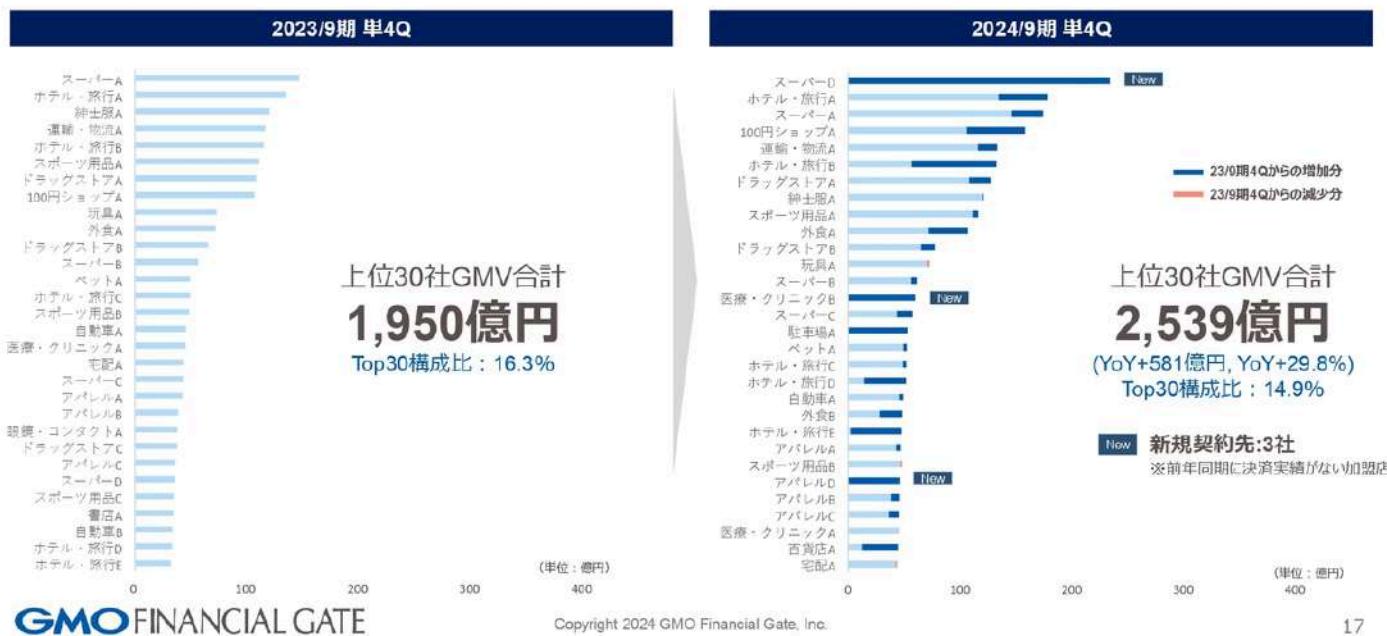
有人端末および無人端末についても、それぞれ成長できています。またグラフ右上の端末レスについても、テクノロジーシフトの中での決済手段として、カード決済を中心としたデバイスレスソリューションを積み上げることができたと考えています。

足元でも、このようなデバイスレスが1つの起爆剤となっていくと見込んでいます。

## 3.1 単4Q 上位30加盟店 構成割合 (GMV)

### 3.1 単4Q 上位30加盟店 構成割合(GMV)

2Qに稼働を開始した大手スーパーが引き続き首位  
顧客基盤の拡大に伴いTop30への依存度は低下傾向



事業ハイライトです。上位30加盟店のGMVについて、単第4四半期の比較においても、前期と比べてTop30構成比は1.4ポイント下がっています。裾野が広がり、かつ大口が取れているといった評価ができるかと思います。

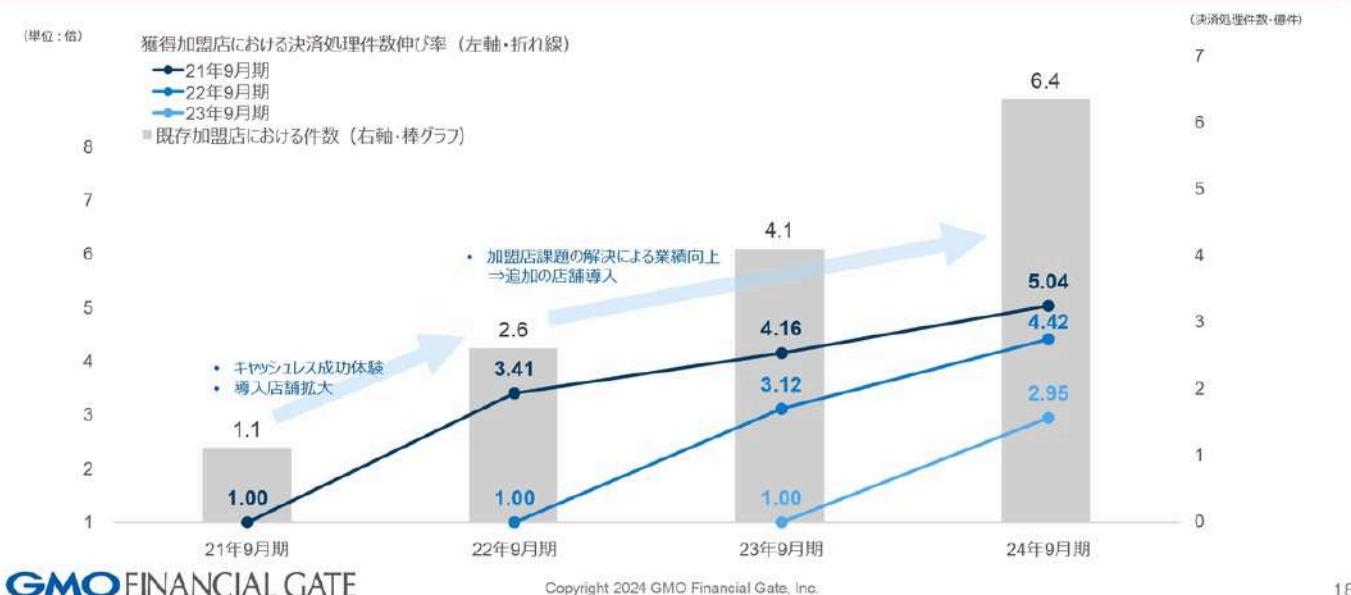
新規契約件数においても、新たに3社で我々のプラットフォームを活用いただいています。

## 3.2 既存加盟店の成長（決済処理件数）

### 3.2 既存加盟店の成長(決済処理件数)

既存加盟店における決済アクティビティが年々拡大。加盟店ニーズを的確に捉えたソリューション提供をワンストップで提供し、定着率の高い決済プラットフォームを構築

既存加盟店における決済処理件数の成長



こちらは初めてご説明する資料になります。スライドのグラフは既存加盟店の成長を表しています。

当社とWin-Winなモデルで成長いただいているということを、決済処理件数をキーに、2021年9月期から2024年9月期まで、ヒストリカルに表現しています。

一番左側の2021年9月期が1.00という係数になっていますが、これは導入初年度です。従前ご説明しているとおり、導入いただいた加盟店が、キャッシュレスの成功体験を最大化されるまでには1年ぐらいかかります。そのような中で導入店舗が拡大していき、1年後には3.41倍と、3倍近い件数をお預かりすることができます。

加盟店の抱える課題や業績の向上へ寄与することにより、さらに追加の店舗や台数の追加も含めて、2年後には4.16倍、さらに3年後には5.04倍というかたちで、我々のプラットフォームの中で、多くの成長をキャッシュレスで実現していただいていることをデータでお示ししたいと思い、こちらの資料をご用意しました。

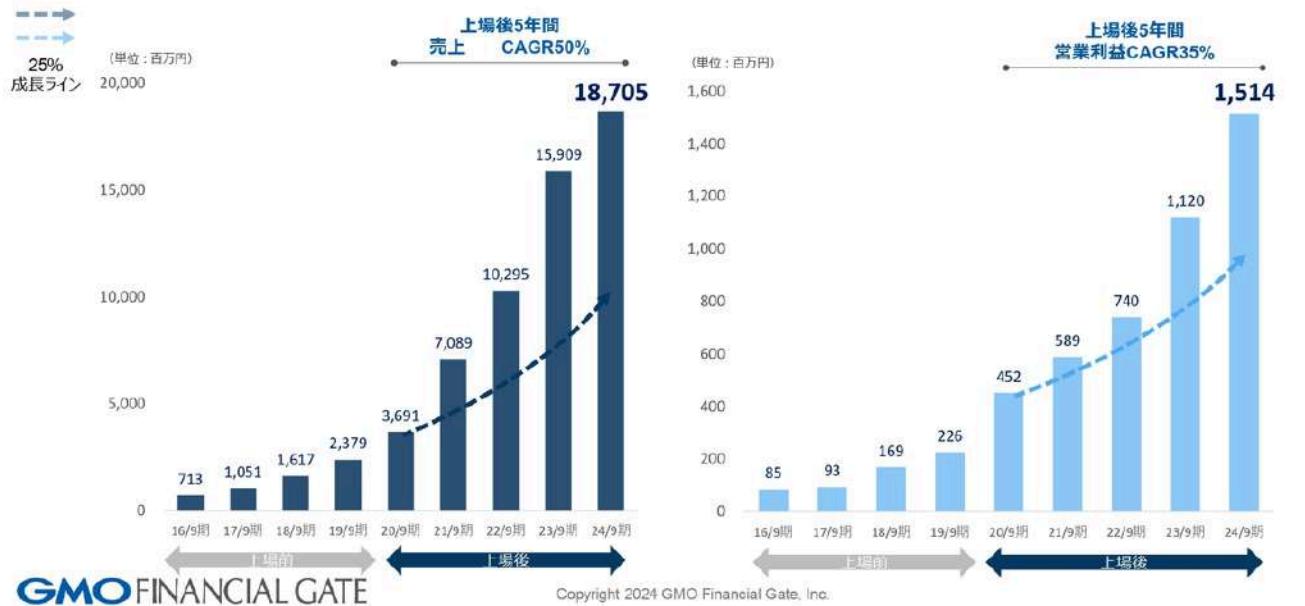
我々としては、デバイスレスのトリガーの中で、ただ決済を担うだけではなく、データ還元など、加盟店のDXに寄与するようなソリューションをワンストップで提供することにより、定着率が高く、さらにキャッシュレスが加盟店の企業成長に寄与するようなサービスが提供できているというところが振り返りになります。

## 4.1 成長のトラックレコード

### 4.1 成長のトラックレコード

日本基準

売上：CAGR+25%成長、営業利益：毎期+25%以上成長を目標に掲げ事業を推進  
売上・営業利益ともに25%成長を大きく上回るトラックレコードを蓄積



成長のトラックレコードについてです。上場後約5年が経過し、売上・営業利益ともにCAGRで表現しています。

売上はCAGR50パーセントを達成することができます。営業利益はCAGR35パーセントです。我々のプラットフォームをご利用いただいている加盟店に支えていただきながら、この成長を継続していきたいと思います。

## 4.2 2025年9月期 業績予想(IFRS比較)

### 4.2 2025年9月期 業績予想 (IFRS<sup>\*1</sup>比較)

IFRS

売上：イニシャル売上への貢献が大きい大口案件を下期に予定しており下期寄り

営利：リカーリング型売上の構成比上昇、将来投資の前期前倒し実施に伴いYoY+30%超

(単位:百万円)	2024年9月期 実績 <sup>*1</sup>		2025年9月期 業績予想			■ イニシャル売上 ■ リカーリング型売上 ■ 粗利益
	通期	上期	下期	通期	通期増減率	
売上収益	18,705	9,677	12,522	22,200	+18.7%	
売上総利益	6,046	2,914	3,583	6,498	+7.5%	
営業利益	1,531	1,090	929	2,020	+31.9%	
親会社の所有者 に帰属する 当期純利益	1,013	677	639	1,316	+30.0%	
一株あたり 当期純利益	121.99円	81.37円	76.80円	158.17円	—	
一株あたり 配当額	62円	-	-	80円	—	

項目	2024/9月期 (実)	2025/9月期 (予)	粗利率 (%)
イニシャル売上	6,797	11,907	32.3% *2
リカーリング型売上	12,522	10,303	29.4% *2
粗利	6,046	6,498	
合計	18,705	22,200	

GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2024 GMO Financial Gate, Inc.

21

進行期、2025年9月期のガイダンスです。売上収益は対前年プラス18.7パーセントの222億円、売上総利益は対前年プラス7.5パーセントの64億9,800万円、営業利益は対前年プラス31.9パーセントの20億2,000万円、当期純利益は対前年プラス30.0パーセントの13億1,600万円、そして配当額は80円を計画しています。しっかりとこの業績を達成すべく、アクティビティを足元で進めているところです。

スライド右側に粗利率を記載していますが、2024年9月期の粗利率は非常に高く推移しました。背景として、開発案件とリカーリングの伸びが主たる要因ですが、リカーリングの伸びは2025年9月期も継続の傾向にあるかと思います。開発の部分については、粗利率29.4パーセントと非常に高く推移していますが、加盟店の状況にもよるため、若干下がる見込みだというのが補足のご説明です。

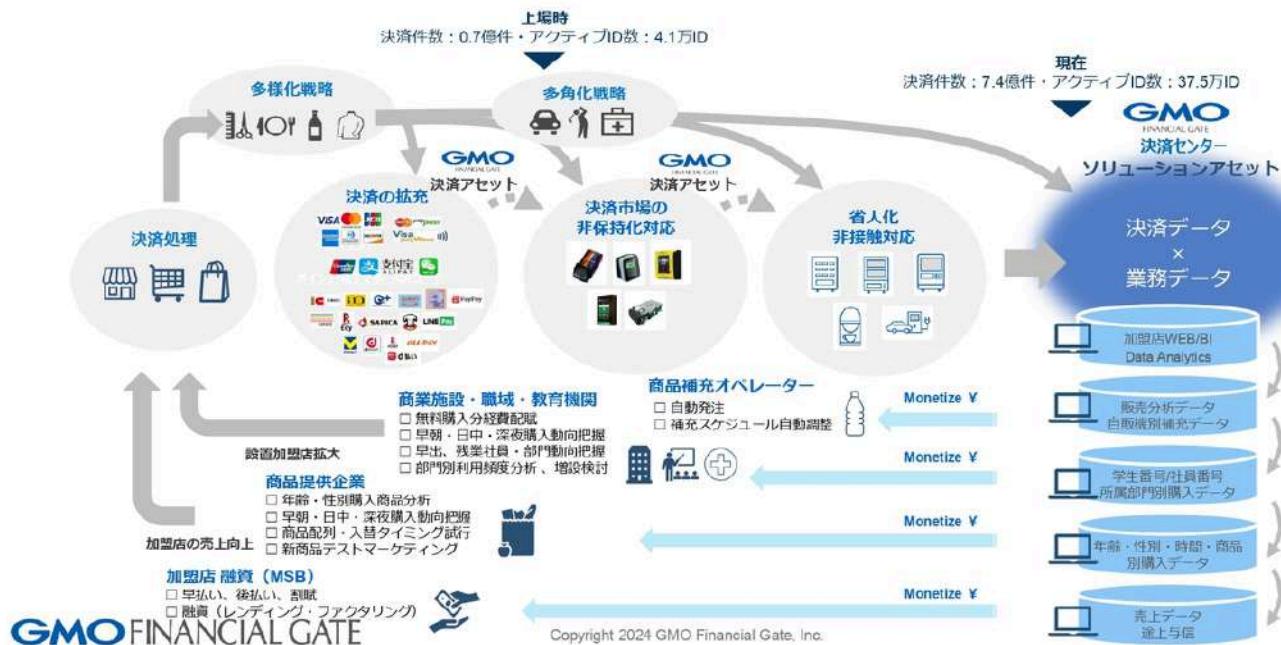
\*1 IFRSベースの実績数値は現状未確定。  
確定数値は2024年12月に公表予定。掲載数値は見込値

\*2 イニシャル売上における端末売上構成比の変化により  
粗利率が前期比較で低下見込み

## 5.1 上場時におけるエコシステム構想

### 5.1 上場時におけるエコシステム構想

上場時ロードショーにてご説明したエコシステム構想は予定通り進歩。あらゆる決済シーンのアクティブIDが拡大。足元はより付加価値の高いソリューションアセット開発・提供に注力



23

スライドは2020年の上場時に、機関投資家さまに我々の事業モデル、ブループリントを私のほうでロードショーを行いながらご説明した資料です。このマテリアルの中で何を言いたかったかと言いますと、振り返りをみなさまにもご理解いただきたいと思い、お持ちしました。

スライド左側の決済処理についてです。加盟店のニーズとして、対面決済だと、クレジットカード、電子マネー、QR、ポイントなど、多くの決済手段を求められることが多かったということで、決済の多様化戦略にお応えし、その決済アセットをマルチデバイスで実現していくます。市場は、非保持化といった規制が入ってくる中で、我々もそこに対応したデバイスをローンチしていくというのが決済アセットの活用でした。

その中で、今度は今まで精算機などコインで支払っていた部分が、セルフレジなどによりキャッシュレス化していくニーズがあり、決済の多様化戦略としてそのようなものにも対応していったという点が振り返りです。

スライド上部に記載のとおり、上場時は決済処理件数が7,000万件、アクティブIDが4万1,000IDでした。そこから市場をしっかりと獲得していく戦略の中で、決済処理件数が7億4,000万件、アクティブIDが37万5,000IDと、約5年間で10倍のトランザクションを生み出すことができています。

そのような中で、次に我々が何をしたかったかというと、やはりデータ面でお客さまのBIや、CRMなどのマーケティングデータに還元していきたいということです。

Horizontal、Verticalのそれぞれについてご説明していますが、ひいてはそのような還元によって、加盟店の拡大、加盟店そのものの売上アップといった循環モデルの形成において、このようなエコシステムを作っていくのがブループリントになります。

現在の足元として、データを活用しているサービスは数少ないですが、今後も加盟店、またはアライアンス先のニーズに応じて、右から左に対するデータ利活用にアクセルを踏んでいきたいと考えています。

## 5.2 中長期 業績目標

### 5.2 中長期 業績目標

中長期営業利益目標を1年前倒しすべく、2025年目標の営業利益15億円を前倒しで達成  
節目となる2030年・営業利益目標50億円の1年前倒しを目指す

営業利益 成長曲線



ブループリントの中で、上場後すでにご説明している事業戦略の4大施策と、2030年の営業利益50億円を達成するための中長期的なブレークダウンを、戦略としてアクティビティしています。

その中で、若干結果が出始めたところが2024年の営業利益です。当初2025年に15億円という中間目標を立てていましたが、1年前倒しすることができました。

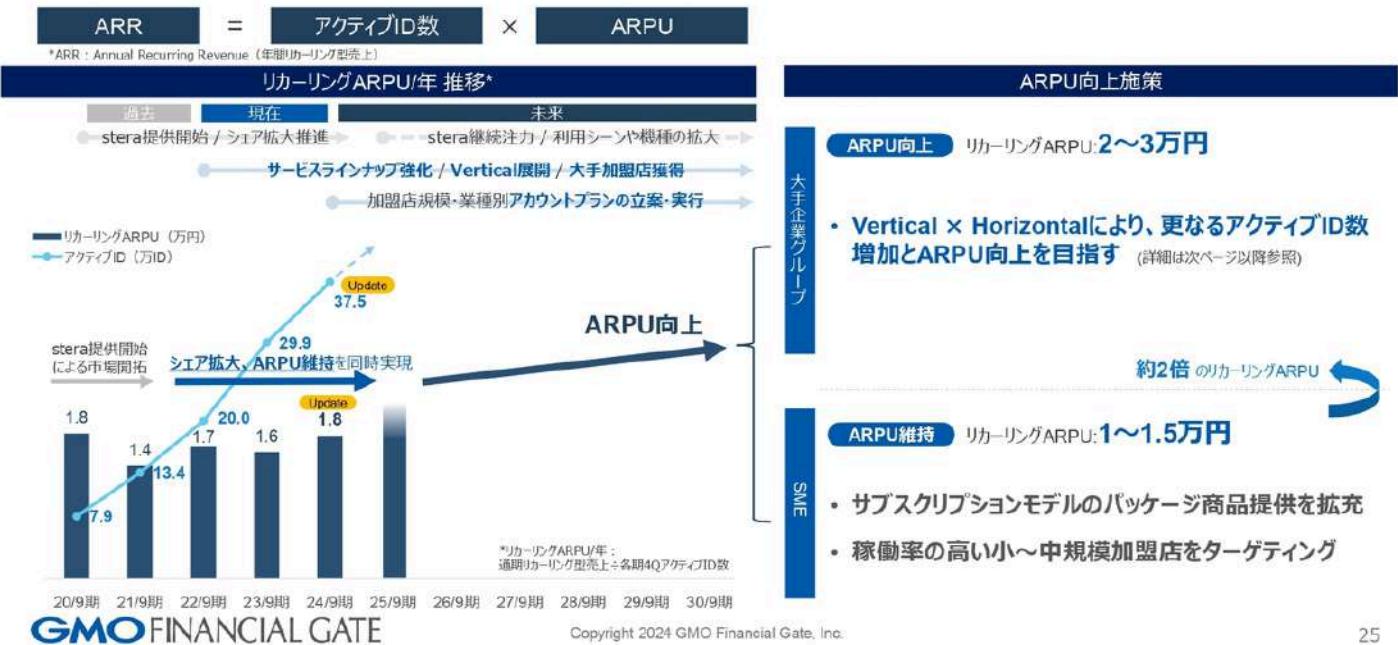
2025年の目標に関しては20億2,000万円をターゲティングしていますので、しっかり1年前倒しで進めていくことにコミットしたいと考えています。

## 5.3 ARR拡大施策

### 5.3 ARR拡大施策

施策 : 1 | 2 | 3 | 4

24年9月期のARR\*は継続拡大。大手企業グループに対するVertical×Horizontal施策を推進し、25年9月期以降もARPU向上を継続



前回もお示ししたARRの拡大施策です。我々はアクティブIDとARPUの掛け算でリカーリング売上を中心としたマネタイズを行っていますが、まずは2024年9月期のARPUをアクチュアルとして記載しています。

2024年9月期のARPUは1万8,000円で、アクティブIDに関しても37万5,000IDですので、この掛け算により、収益性の高いリカーリングビジネスが堅調に伸びています。

大手のグループ企業を中心に、現在さまざまな案件が進捗しています。そのような中において、ARPUを2万円から3万円まで向上させていくことがポイントの1つになると考えています。

SMEのお客さまに関しても、サブスクリプションモデルをパッケージ化して、利便性の高いパッケージ商品を提供していくといったところを、アライアンス戦略の中でもデザインしているところです。

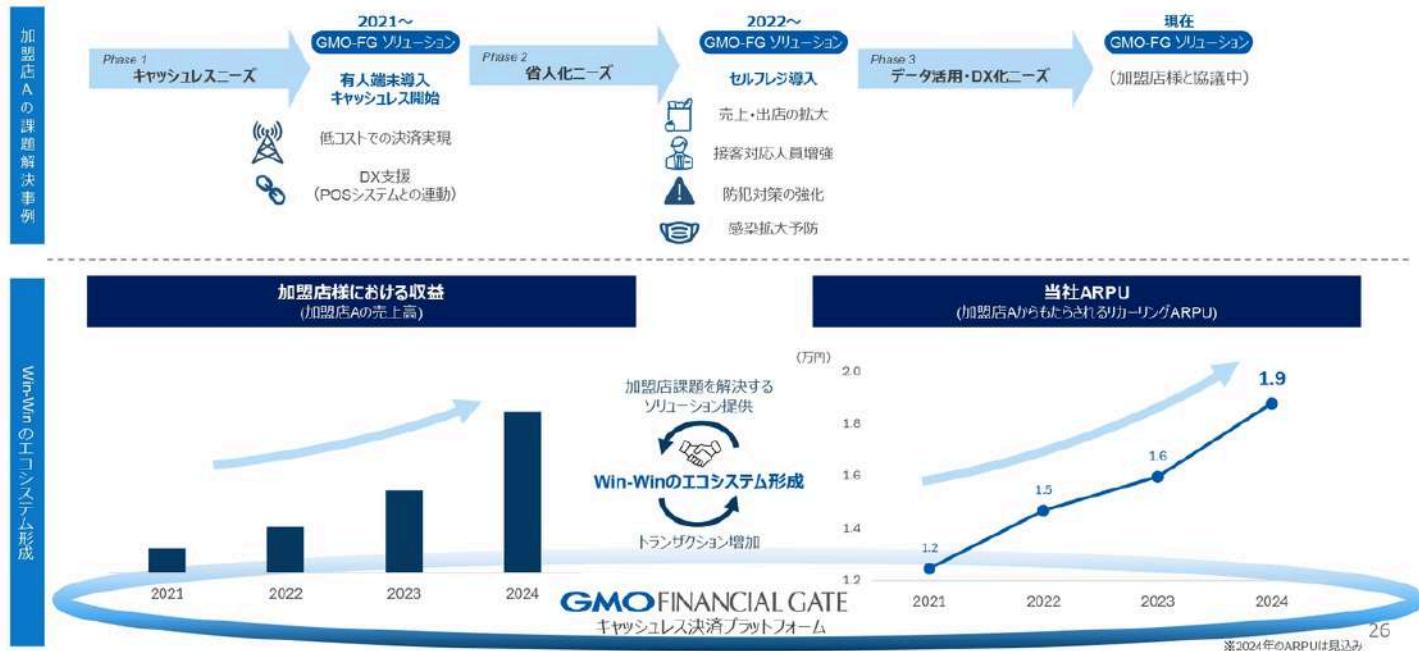
## 5.4 Win-Winのエコシステム形成事例

### 5.4 Win-Winのエコシステム形成事例

施策：1 | 2 | 3 | 4

加盟店課題を解決すべく、段階的に当社ソリューションを追加提案

加盟店売上と当社ARPUがともに成長するWin-Winのエコシステムを形成



Win-Winのエコシステムを形成している事例についてです。スライド上部が加盟店の課題解決例です。

キャッシュレスニーズがあり、まずは有人のキャッシュレスを2021年から設置して、その効果を成功体験として積んでいきます。そうすると、レジ周りの省人化がさらなるニーズになり、2022年のセルフレジ化によって多くの台数をご導入いただきました。

今度は、その効果をさらに決済を活性化させるBIニーズへ移っていくわけですが、そのようなニーズに応じて、我々もWin-Winのエコシステムを形成することができたと思っています。

その振り返りとして、スライド下段のとおり、加盟店の収益において売上高が右肩上がりになりました。ARPUも最初は1万2,000円程度だったものが1万9,000円まで上がったという点においては、双方でWin-Winになる事例かと思い、今回お示しました。

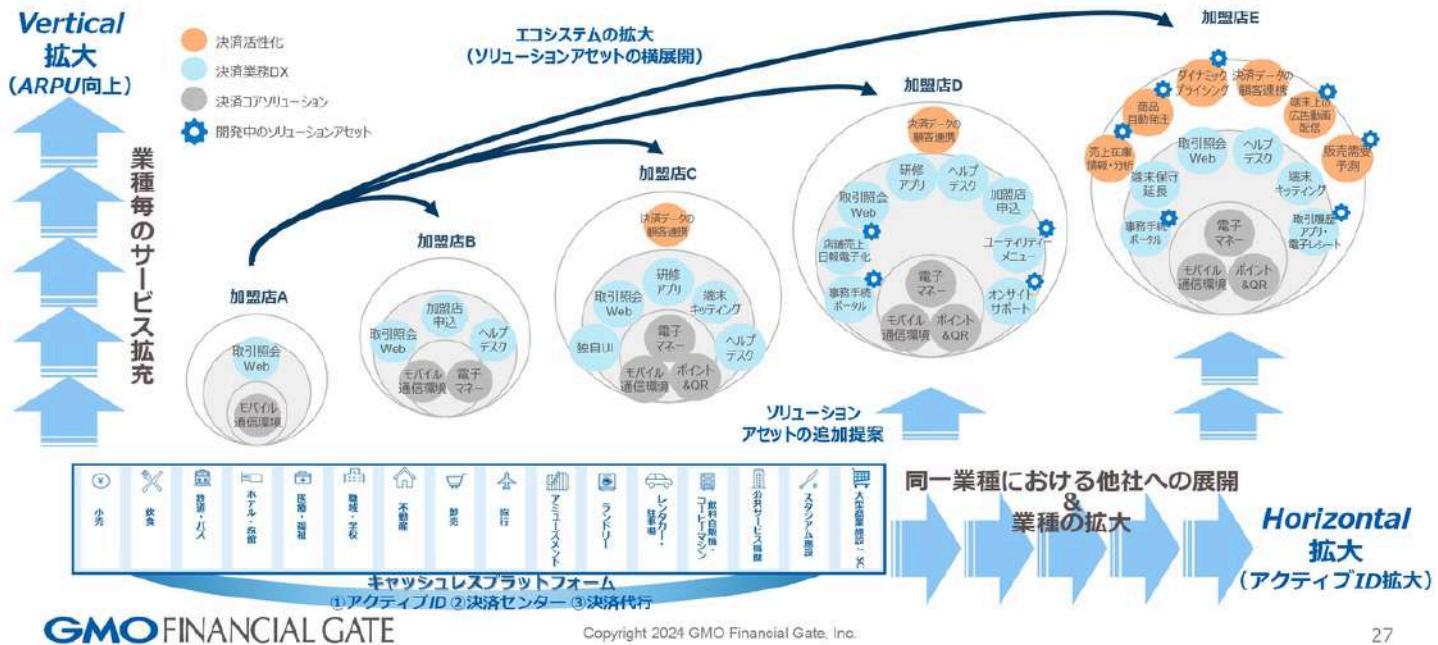
## 5.5 エコシステムの拡大

### 5.5 エコシステムの拡大

施策： 1 2 3 4

Horizontal：決済コア×ソリューションの横展開により着実にアクティブIDを積み上げ

Vertical：決済業務DX×決済活性化ニーズ対応を強化。エコシステム形成によるARPU向上



エコシステムの拡大についてです。大きく3つの事業モデルがあると考えており、スライド左上の凡例で記載しています。

グレー部分が決済コアのソリューションです。多くの決済手段や、据え置き型のモバイル端末、デバイスレスのニーズなどといった決済コアをご提供します。そこでは決済周辺の業務効率化の必要があるため、加盟店のDXに寄与するサービスを我々は提供していきます。

さらに、大型になると決済のニーズだけではなく、先ほどもご説明したBIや、CRM、One to Oneマーケティングなど、決済をより活性化するニーズに応えるべく、サービスを手がけながら、スライド右側の加盟店Eのお客さまに対しては多くのVerticalモデルをソリューションアセットとして展開していくたいと考えています。

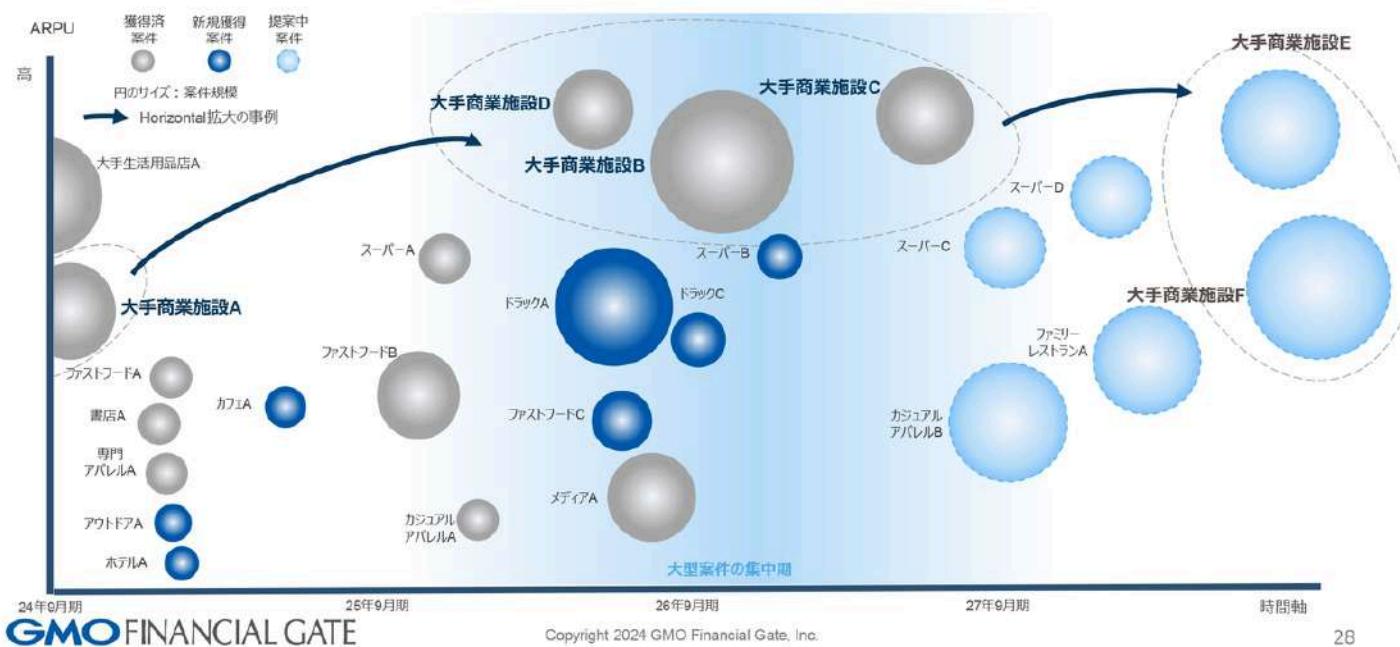
それにより、この部品を横展開してSaaSモデルで利活用できるため、我々としても省人化が可能となり、よりクオリティの高い個社対応ができますので、エコシステムをしっかりと形成したいと考えています。

## 5.6 パイプラインの進捗状況

### 5.6 パイプラインの進捗状況

施策 : 1 | 2 | 3 | 4

大手企業グループのパイプラインを拡充。27年9月期以降に新たに2社の獲得を企図  
25年9月期下期～26年9月期前半に大型案件の集中期を見込む



パイプラインです。スライドに濃いブルーで記載している新規獲得案件を示しています。ドラッグAなどの加盟店は、バブルも大規模に近い大きさの案件です。

2027年9月期以降に大手2社の獲得が見えてきたかというところですので、進捗については適宜ご共有したいと思います。

## 5.7 決済プラットフォームの拡大(モビリティ領域)

### 5.7 決済プラットフォームの拡大(モビリティ領域)

施策 : 1 | 2 | 3 | 4

インバウンドの増加を見込み、導入が継続。開始予定も含め127事業者に展開  
関西圏では5事業者の実証実験が完了し、548駅にてサービスイン



決済プラットフォームの拡大（モビリティ領域）です。アップデートとしては、やはり2025年4月の大坂万博を意識した鉄道各社の導入が進んできています。YoYでプラス37事業者、10月時点で127事業者ですので、裾野が拡大しています。

スライド右下のモビリティ決済のグラフをご覧いただくと、右肩上がりになっています。こちらはまだ期待できると思っていますので、肃々と対応していきたいと考えています。

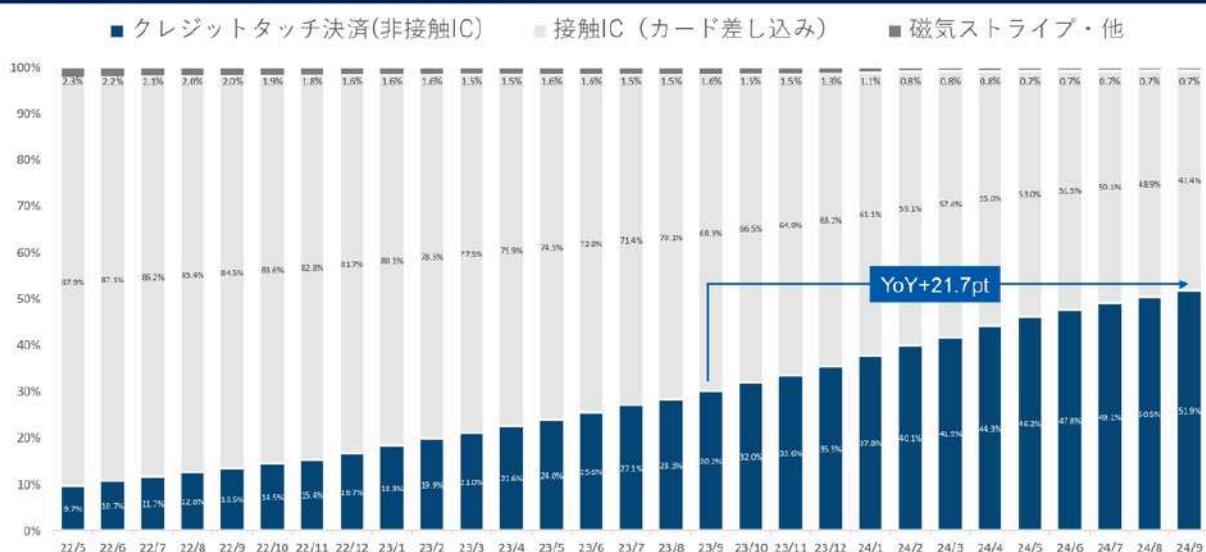
## 5.8 クレジットタッチ決済(非接触IC)の普及

### 5.8 クレジットタッチ決済(非接触IC)の普及

施策 : 1 | 2 | 3 | 4

当社センター処理における、クレジットタッチ決済比率が50%を突破  
利便性の認知拡大が今後のモビリティ、IoT、端末レス決済領域での普及を後押し

当社センターにおけるクレジット・デビット決済 / 決済手段構成比



GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2024 GMO Financial Gate, Inc.

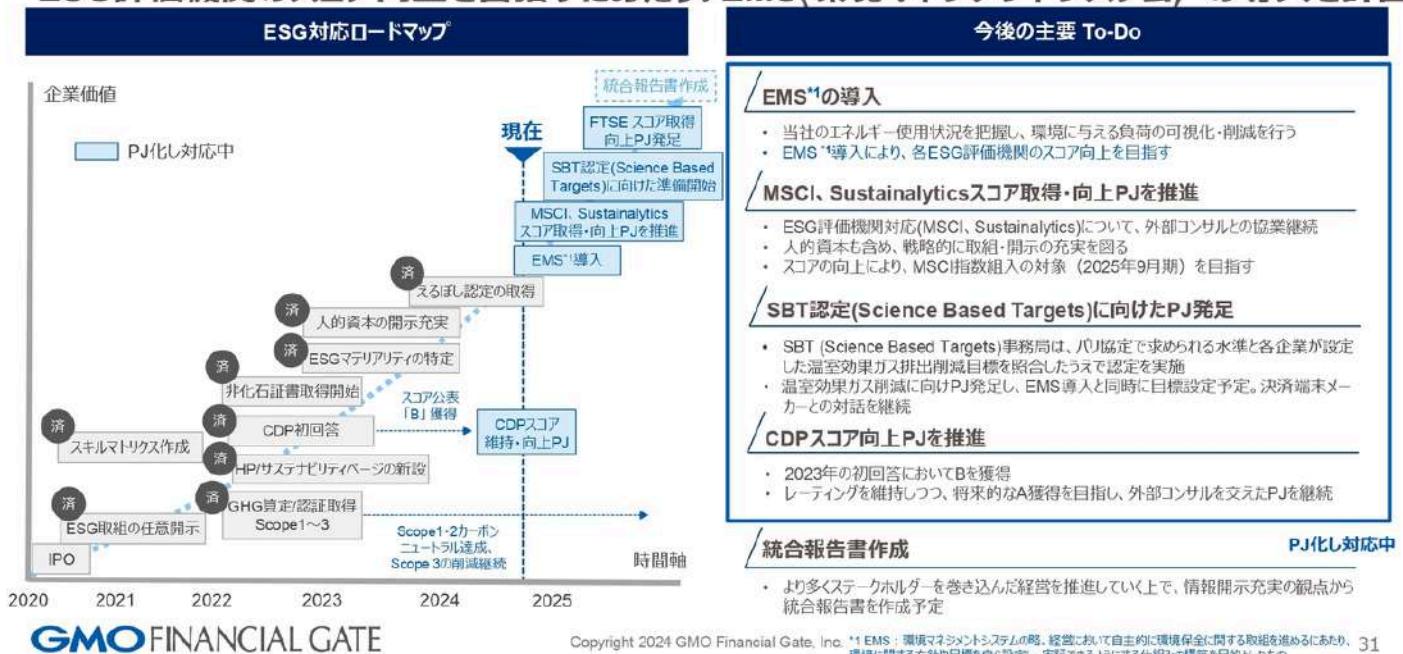
30

モビリティと相性が良いタッチ決済の、センターでお預かりしている比率についてです。50パーセントを超えており、日本国内においても非接触、タッチ決済がよりスタンダード化してきたと考えています。YoYでプラス21.7ポイント上昇しています。

## 5.9 ESG対応の高度化

### 5.9 ESG対応の高度化

8月に厚生労働省が定める女性活躍推進企業認定「えるぼし認定(2つ星)」を取得  
ESG評価機関のスコア向上を目指すにあたり、EMS(環境マネジメントシステム)<sup>\*1</sup>の導入を計画



ESGの対応です。冒頭にご説明したとおり、EMSの導入により、経営マネジメントボードでしっかりと可視化された目標と進捗をPDCAで回すというところを進めていきます。それによりESGの評価機関のスコア向上を目指していく次第です。

もう1つのポイントとして、当社は8月に厚生労働省が定める女性活躍推進企業認定「えるぼし認定」において、2つ星を取得しています。

## 5.10 国際財務報告基準(IFRS)の任意適用について

### 5.10 国際財務報告基準(IFRS)の任意適用について

IFRSの導入により、グローバルにおける同業他社との比較容易性向上を目指す仲間づくり<sup>\*1</sup>を含めた資本政策も積極的に推進

IFRS導入の目的		今後のスケジュール		
開示時期	開示書類	会計基準		
2024年11月	2024年9月期 決算短信	日本基準		
2024年11月	2024年9月期 連結計算書類	日本基準		
2024年12月	2024年9月期 有価証券報告書	IFRS		

財務への影響（見込み） <sup>*2</sup>			
B/S、P/Lとともに影響は軽微			
(主な変更点)			
B/S			
● 本社ビルの賃借料契約、のれんの非償却、未払有給休暇の計上			
P/L			
● のれんの非償却、未払有給休暇引当金の計上			

P/Lへの影響（24年9月期）			
科目	日本基準	IFRS	差額
売上収益	18,705	18,705	0
営業利益	1,514	1,531	+17
親会社株主に帰属する当期純利益	986	1,013	+27

(百万円)

GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2024 GMO Financial Gate, Inc.

\*1 : GMOインターネットグループにおけるM&Aの総称

\*2 : 財務への影響は現状未確定。詳細は2024年12月に公表予定

32

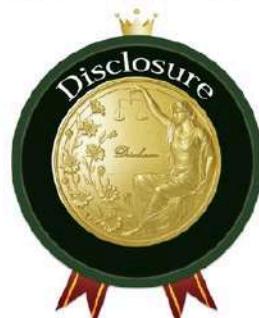
IFRSの導入についてです。9月に開示したとおり、2024年12月に開示予定の有価証券報告書から、IFRSの基準を適用する予定です。IFRSの導入の目的については、すでにみなさまご認識のとおりですが、メリットをしっかりと活かして、機動的な資本政策などをデザインしていきたいと考えています。

## 5.11 ディスクロージャー優良企業 選定

### 5.11 ディスクロージャー優良企業 選定

前年に続き、「証券アナリストが選ぶディスクロージャー優良企業」に2年連続で選出  
今後も市場との対話強化を継続

ディスクロージャー  
新興市場銘柄  
2024年度 優良企業



SAAJ 公益社団法人  
日本証券アナリスト協会  
The Securities Analysts Association of Japan

受賞メッセージ動画 <https://www.saa.or.jp/standards/disclosure/selection/>

GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2024 GMO Financial Gate, Inc.



33

前年に続き、「証券アナリストが選ぶディスクロージャー優良企業」に2年連続で選出されました。引き続き、タイムリーで公明正大なディスクローズに取り組んでいきます。ご選定いただきありがとうございました。

決算の説明は以上です。

### 質疑応答:チャージバック引当金の内容について

**質問者:** 前期の2024年9月期第4四半期に計上されたチャージバック引当金についてです。これは一括引当で、一過性のものなのでしょうか？ 今後さらに引当金繰入の必要が出てくるリスクは、特にないとみても大丈夫でしょうか？

また、引当で対処したリスクの性質について、「スプレッド収益に少しブレーキをかける要因になった」とお話がありましたが、具体的に相手の加盟店は、中堅中小企業なのか、あるいはどのような業界なのか、なにかお話をいただければと思います。

**玉井伯樹氏（以下、玉井）:** 取締役コーポレートサポート本部長の玉井です。チャージバックリスクに関しては、一過性のものであるとご認識ください。

**杉山:** 業種についてはお相手もあるため、継続役務というところでご理解いただければと思います。

## 質疑応答：特定加盟店のリスクの有無について

**質問者：**GMOペイメントゲートウェイの加盟店戦略とGMOフィナンシャルゲートの加盟店戦略のオーバーラップがあるかどうかについてです。GMOペイメントゲートウェイのほうでは、先日の決算説明後のスモールミーティングで、特定加盟店のリスクを今期のガイダンスに織り込んだ点のお話があつたのですが、御社でもGMOペイメントゲートウェイと共通するような、加盟店におけるリスクの有無を考えたほうがよいのでしょうか？

**玉井：**継続的役務を提供されている加盟店については、モニタリングを実施しています。今回はその中で一定のリスクを検知したため、監査法人とも協議の上、かなり保守的に今回の引当を計上したというものです。

**杉山：**GMOペイメントゲートウェイの加盟店戦略とGMOフィナンシャルゲートの加盟店戦略のオーバーラップはありません。

**榎本佑介氏（以下、榎本）：**当然ながら、対面か非対面かという観点での共同加盟店獲得戦略のようなどころでは、シナジーを発揮しながら進めていくのですが、そのリスクに関するオーバーラップといったところはないとご認識いただければと思います。

**質問者：**今回引当で対処した加盟店からくる、その他のリスクについて、GMV減少などは考えなくとも大丈夫でしょうか？

**杉山：**そのような意味では、もうすでにブレーキを踏んで止めている取引先であるため、本件に関しては、これ以上下がることはできません。

## 質疑応答：チャージバックのセキュリティ面でのリスクについて

**質問者：**先ほどのチャージバックに関してです。加盟店の不正という観点では今後のリスクはなくなつたというお話をいただきましたが、昨今、業界一般的にはセキュリティ関連の観点で、例えばクレジットマスターへのアタックやカード番号の流出による不正利用などの事故は増えているかと思います。

セキュリティの観点で、チャージバックのリスクというのは今後ないのかについて、教えてください。

**杉山：**セキュリティ面または不正利用については、我々が提供しているサービスに対する補償、保険に関しては、もうすでに対応しています。今すぐに引当が必要かと言いますと、備えはしっかりとしているため、そうではないと考えています。

## 質疑応答:今後の開発案件の見通しについて

質問者：ガイダンスにあった開発案件についてです。粗利率が前期比で低下する予想になっていますが、今期は、終わった期と同様に、粗利率の高いイニシャルの開発案件は、あまり期待しないと理解すればよいでしょうか？

杉山：開発案件の粗利率に関しては、先ほどお話ししたように、完了するスケジュールが少しずれ込む可能性があり、不確定なところもあるため、あまり見込んでいません。

端末のプロダクトミックスとしても、2025年9月期業績予想の注意書きで言及されているような低下見込み要因もあるため、利益率は若干抑えているように見えているのだと思います。

## 質疑応答:りそな銀行とのアライアンスについて

質問者：同業他社がりそな銀行との提携を強化していますが、御社と先方とのビジネスに現状変化はないのかについて教えてください。

杉山：りそな銀行さまとのアライアンスについてですが、ここは対面領域において変わらずお取引きいただいている。今のところ影響はないと考えています。

## 質疑応答:今期ガイダンスにおける「next stera」の織り込み方について

### steriaラインアップの拡充

ビジネスモデル

従来型のstandardに加えて、unitをリリース。今後、mobileをリリース予定  
想定利用シーンが広がることで、自社競合を起こさない端末展開の加速が可能に



**質問者**：今期のガイダンスに対する「next stera」の織り込み方についてご質問です。9月に「steraternal unit」をリリースされ、12月から「steraternal mobile」を出される状況ですが、「next stera」の計画への織り込み方について、なにかヒントをいただけないでしょうか？

**杉山**：「next stera」はすでにローンチしているため、すでに計画に織り込んではいます。ただし、アグレッシブではなくてコンサバティブ、かつモデレートの間ぐらいです。

タイミングとしては、下期におそらく案件として入ってくるかと期待していますが、そのような提案活動を現在行っています。今期にヒットできるか、来期にずれ込むかといった、中型あるいは大型の案件も含めて、このアライアンスの中で今提案しているとご理解をいただければと思います。

**質問者**：先ほど「今期の粗利率が端末のミックスもあるので下がって見えます」というお話でしたが、そちらは「next stera」についても「steraternal standard」同様に、粗利率というのは基本的に、相対的に低いような端末という理解で正しいのでしょうか？

**杉山**：ご認識いただいているとおりです。

## 質疑応答：データサービス事業を展開する上で課題について

**質問者**：中長期的な観点でのご質問です。今後データを使ったかたちでのサービス展開を実施していくという、中長期的な視点での解説がありましたが、現状ではデータ活用されているサービスが少ない状況に対して、今後データサービスを展開する上で、どのようなケイパビリティが必要になることが予想されますか？

例えば、データサイエンティストのような人材が必要になるのか、あるいは他の要素が必要になるのか、今後サービス展開を強化される上では、何が必要になってくるとご認識でしょうか？

**杉山**：我々のキャッシュレスプラットフォーマーとしてのノウハウは、サービスとして一定量持っているかと思いますが、とりわけ経営層を中心としたお客様の必要とされるデータや、BIやCRMなどのマーケティングのノウハウというのは、あまりストロングポイントとして持ち合わせていません。

そのため、そのようなデータサイエンティストだけではなくて、その上流をデザインできる、お客様のニーズをキャッシュレス以外のところも吸い上げることができるような、上流を整理できる人財と、それを体系立ててチームとして運営していくような組織を作っていくかなければいけないといった課題があります。

足元でのデータの利活用は、やはりキャッシュレスのバリエーションとしては手段を売上単位で還元するといったものです。我々はその還元の仕方において、いろいろなお客さまの要望に応えることによって、データマネタイズしているところが多いです。

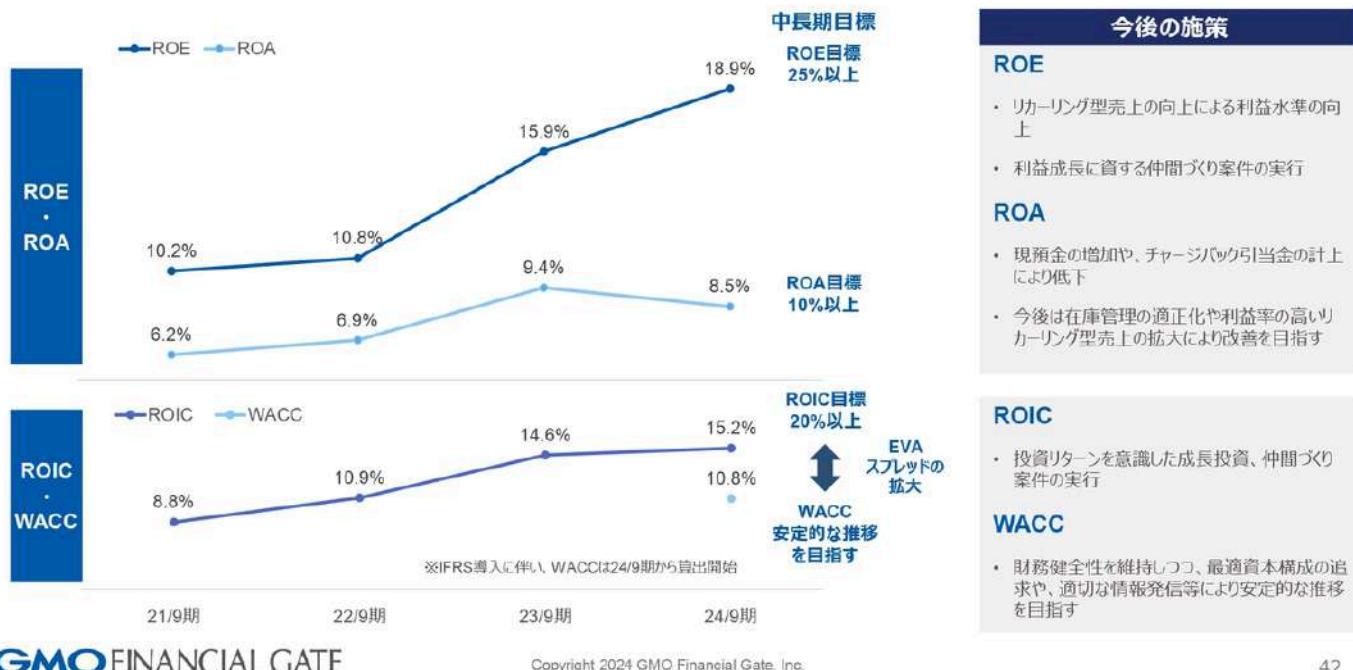
それだけではなくて、POSのデータや飲料自販機を中心としたオペレーターの方の動向などを掛け合わせて利活用できればと考えており、我々としてはそのあたりを今後マネタイズしていきたいと考えています。

## 質疑応答：ROEやROICなどの中期目標の達成時期および自社株買いの可能性について

### 6.8 効率性指標と資本コスト

日本基準

効率性・投資リターン・資本コストを意識した経営を目指す



42

榎本：「42ページの各種財務目標について、ROEやROICなどの中期目標の数値は、いつ頃の達成予定のイメージでしょうか？ また、成長が成熟した場合、資本効率のために自社株買いの強化などもあり得るのでしょうか？」というご質問です。

こちらは具体的な時間軸はお示ししてはいないのですが、中期経営計画ということで2030年までのロードマップを示していることからも、そのようなタイムラインの中での目指したい目標と捉えていただければと思います。

また、自社株買いを含めた資本政策については、ヒストリカルに株価を見た時に水準感を見て、同業他社とのバリュエーションの比較なども行い、適切に実行を進めるべく、常に検討している状況です。

# GMOフィナンシャルゲート（4051）2024年9月期決算説明



Not published yet ←

企業をフォローして通知を受け取る

GMOフィナンシャルゲート株式会社  
4051・東証グロース・情報・通信業

フォロー

関連タグ

#決算説明会

参照リンク

G IR資料

[gmo-fg.com](http://gmo-fg.com)



YouTube GMOフィナンシャルゲート株式会社 2024年9月期決算説明

[youtu.be](https://youtu.be)



ログミーファイナンスとは

ログ掲載のご案内

利用規約

プライバシーポリシー

お問い合わせ

採用情報

運営会社



Copyright © logmi All Rights Reserved.