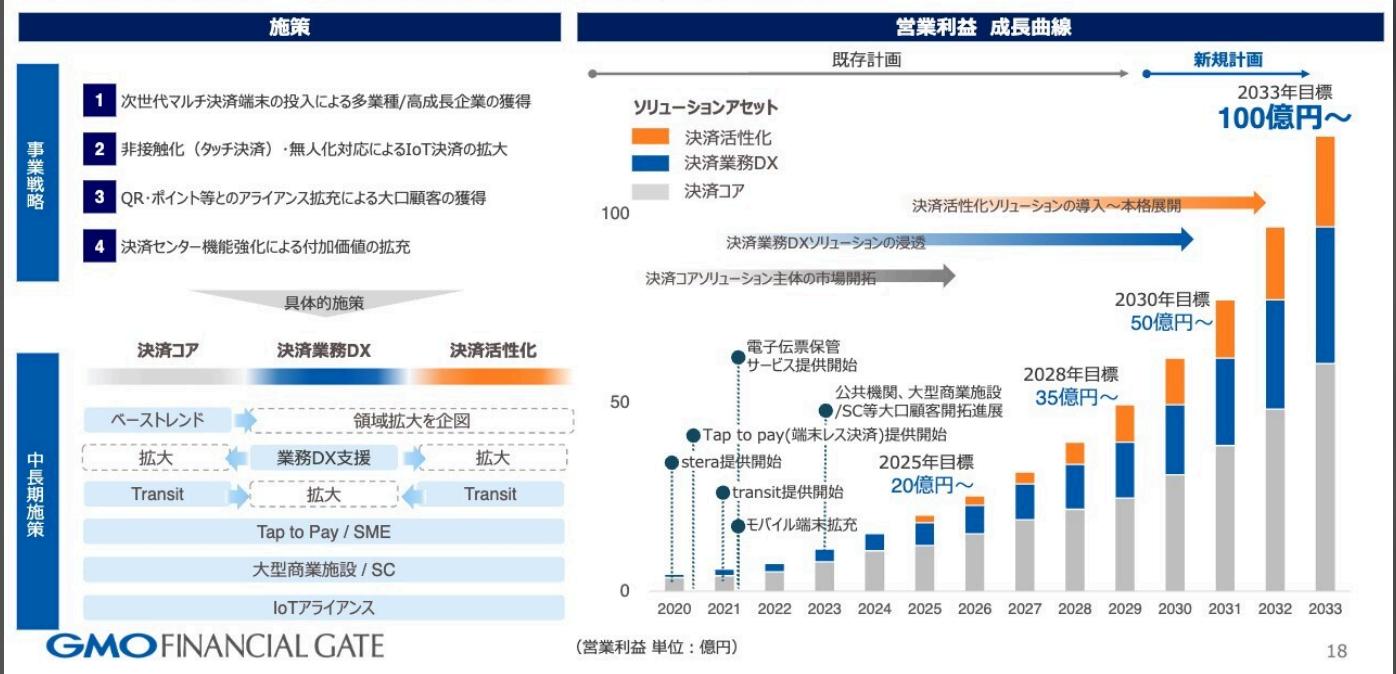


## 3.2 利益成長に向けたロードマップ<sup>®</sup>

2033年営業利益100億円に向けて中長期施策を推進



【QAあり】GMOフィナンシャルゲート、リカーリング型売上拡大により着実に  
利益成長

### 2033年営業利益100億円のロードマップを発表

提供：GMOフィナンシャルゲート株式会社 2025年9月期第1四半期決算説明



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

2025年2月13日に発表された、GMOフィナンシャルゲート株式会社2025年9月期第1四半期決算説明の内容を書き起こしてお伝えします。

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 経営企画部エグゼクティブリーダー 岡村篤 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. 2025年9月期 第1四半期 業績サマリー
2. KPI推移・事業ハイライト
3. 成長戦略と取り組み状況

### 補足情報

4. 財務情報、投資・株主還元方針
5. ESGに関する取り組み(詳細)
6. 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。2025年9月期第1四半期の決算についてご説明します。どうぞよろしくお願いします。

# 1.1 2025年9月期 第1四半期 総括

## 1.1 2025年9月期 第1四半期 総括

リカーリング型売上は順調に拡大。一方で、イニシャルは前期大口案件の影響に加え、端末売上に寄与しないIDの伸長により減少。各段階利益は通期目標に対して前倒しで進捗

### 2025年9月期 1Q P6

- 売上収益 : **45.8億円 (YoY +1.9%)** 上期計画比 47.4%、通期計画比 20.7%
- 営業利益 : **8.2億円 (YoY +69.1%)** 上期計画比 75.9%、通期計画比 41.0%

### 定量 P8

- イニシャル : **25.6億円 (YoY ▲12.0%)**
- リカーリング型 : **20.1億円 (YoY +27.6%)**

### KPI P12-15

- 決済処理件数 : **2.3億件 (YoY +44.3%)**
- GMV : **1.9兆円 (YoY +36.4%)**
- アクティブID数(1Q) : **39.3万ID (YoY +6.7万ID, YoY +20.6%)**

定量  
定性

- ・中長期目標 : 「決済コア」、「決済業務DX」、「決済活性化」施策により2033年・営業利益100億円へ P18
- ・利益成長サイクル : 3つのKPIを設定し、営業利益100億円を見据えたアクションを加速 P19
- ・スプレッド : 加盟店ポートフォリオを見直しつつ2桁成長確保。施策積上により15%以上回帰を目指す P10
- ・ESG : 2年連続でCDPのスコアBを獲得。グロース市場において2年連続Bスコア以上は当社のみ P26  
今後も環境負荷に配慮したサステナビリティ経営を推進し、持続可能な社会の実現に貢献

GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2025 GMO Financial Gate, Inc.

5

2025年9月期第1四半期の総括を、定量面と定性面に分けてご説明します。

まずは定量面についてです。第1四半期の売上収益は45億8,000万円、YoYプラス1.9パーセントです。

上期計画に対して47.4パーセント、通期計画に対して20.7パーセントの進捗です。営業利益は8億2,000万円、YoYプラス69.1パーセントです。上期計画に対して75.9パーセント、通期計画に対して41.0パーセントの進捗です。

売上については、リカーリング型は堅調に伸びています。一方イニシャルは、端末売上が主な割合ですが、減収になっています。その要因は2つあります。1つは前期、旅行業の大口案件があり、これが発射台として5億円ぐらい乗ってきているためです。

もう1つは、端末売上に寄与しないIDの伸長があります。従前からデバイスレスのお話をしましたが、タッチ決済と言われるSME領域のシェア獲得に向けて、少しアクセラを踏んでいます。

それによって初期費用ゼロのデバイスレスのフックをかけながら、アクティブIDを獲得していること、プロダクトミックスの中で端末単価は10万円ぐらいから、デバイスレスで0円のところもありますが、そのプロダクトミックスによって平均が少し下がった影響で、スロースタートになっていることをご理解いただければと思います。

品目別売上については、イニシャルが25億6,000万円、YoYマイナス12パーセントです。リカーリング型が20億1,700万円、YoYプラス27.6パーセントです。

KPIについては、決済処理件数が2億3,710万件、YoYプラス44.3パーセントです。GMVが1兆9,852億円、YoYプラス36.4パーセントです。アクティブID数は39万3,000ID、YoYプラス6万7,000ID純増させることができました。プラス20.6パーセントの成長です。

定性面についてです。事業トピックと組織トピックに分けてご説明します。

事業トピックは3つあります。1つ目は、決済コア、決済業務DX、決済活性化というソリューションアセット、事業モデルを展開しており、2033年・営業利益100億円というマイルストーンを1つ置き、それに向けたアクティビティをロードマップとして示しています。

2つ目の利益成長サイクルについては、考え方を後ほどもう少し整理してお伝えしたいと思います。

3つ目のスプレッドについては、少しブレーキを踏んでいます。加盟店ポートフォリオを一部見直しながら、2桁成長を確保しているのが足元の状況ですが、今期は15パーセント以上の成長を1つの目標にしているため、そこに対する施策について後ほど触れたいと思います。

組織トピックについては、カーボンディスクローズの観点で、CDPのスコアが2年連続でBを獲得できています。これはグロース市場においては当社のみで、持続可能な社会の実現に貢献していきたいと考えています。

## 1.2 業績サマリー

### 1.2 業績サマリー

**業績：リカーリング型売上の拡大により着実に利益成長**

**KPI：年末商戦やインバウンド需要を捉え、決済処理件数・GMVも順調に拡大**

(単位:百万円)	2024年9月期 1Q実績	2025年9月期 1Q実績	前年同期間比	2025年9月期 上期計画 (通期計画)	2025年9月期 上期計画進捗率 (通期計画進捗率)
売上収益	4,496	4,584	+ 1.9%	9,677 (22,200)	47.4% (20.7%)
売上総利益	1,271	1,590	+25.1%	2,914 (6,498)	54.6% (24.5%)
営業利益	489	827	+69.1%	1,090 (2,020)	75.9% (41.0%)
税引前 四半期利益	486	829	+70.5%	1,081 (2,002)	76.7% (41.4%)
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	317	602	+90.1%	677 (1,316)	89.0% (45.8%)
KPI	アクティブID数	決済処理件数	GMV		
単1Q (YoY)	393,379 ID (+20.6%)	約2億3,710万件 (+44.3%)	約1兆9,852億円 (+36.4%)		

業績サマリーです。売上収益は先ほどお伝えしたとおりです。売上総利益は15億9,000万円、前年同期比プラス25.1パーセントです。上期計画が29億1,400万円のため、54.6パーセントの進捗です。営業利益も先ほどお伝えしたとおりです。

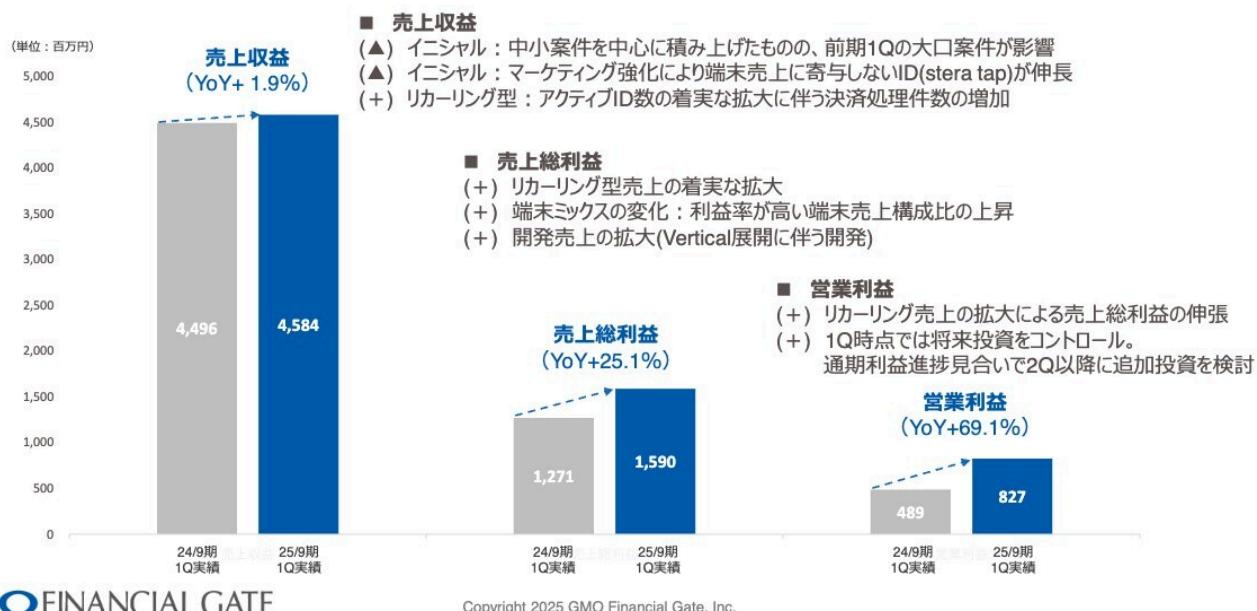
税引前四半期利益は8億2,900万円、前年同期比プラス70.5パーセントです。上期計画が10億8,100万円のため、76.7パーセントの進捗です。

四半期利益は6億200万円、前年同期比プラス90.1パーセントです。上期計画が6億7,700万円のため、89.0パーセントの進捗です。

## 1.3 業績の変動要因

### 1.3 業績の変動要因

イニシャルは前期大口案件の影響を受けるも、リカーリング型売上の順調な拡大により粗利が着実に成長。将来投資のコントロールにより営利は大幅成長も、2Q以降で積極投資予定



業績の変動要因についてです。売上収益については、YoYプラス1.9パーセントで着地していますが、冒頭にお伝えしたとおり、マイナスインパクトとして大きく2つあります。イニシャルについては、大口案件の影響とマーケティング強化により売上に寄与しないIDを伸長させていることが挙げられます。

リカーリング型については引き続き着実に拡大しているため、問題ないかと思います。

売上総利益については、リカーリング型の売上が上がっており、また端末ミックスによって利益率の低い端末が寄与していないため、利益率として上がってきています。プロダクトミックスの影響です。Vertical戦略で大口の加盟店さまの準備をしているため、開発売上が拡大し、売上総利益にヒットしてきています。

営業利益についても、リカーリング型の売上が堅調に伸びているため、第1四半期は少し余裕をもつて着地しています。そのプラス分は第2四半期以降に少しずつ追加投資をしながら、バランスを見て着地していくければと考えています。

## 1.4 品目別売上実績 (YoY)

### 1.4 品目別売上実績 (YoY)

イニシャル : 前期の大型案件の反動による影響あるものの、着実に積み上げ  
リカーリング型 : ストック、フィーが牽引し、構成比が上昇

(単位:百万円)	2024年9月期 1Q実績 (構成比%)	2025年9月期 1Q実績 (構成比%)	前年同期比
イニシャル売上	2,915 (64.8%)	2,566 (56.0%)	▲12.0%
リカーリング型売上	1,581 (35.2%)	2,017 (44.0%)	+27.6%
ストック売上	387 (8.6%)	476 (10.4%)	+23.0%
フィー売上	853 (19.0%)	1,163 (25.4%)	+36.4%
スプレッド売上	340 (7.6%)	377 (8.2%)	+10.8%
売上収益合計	4,496 (100.0%)	4,584 (100.0%)	+ 1.9%

品目別売上実績です。イニシャルは冒頭にお伝えしたとおりです。

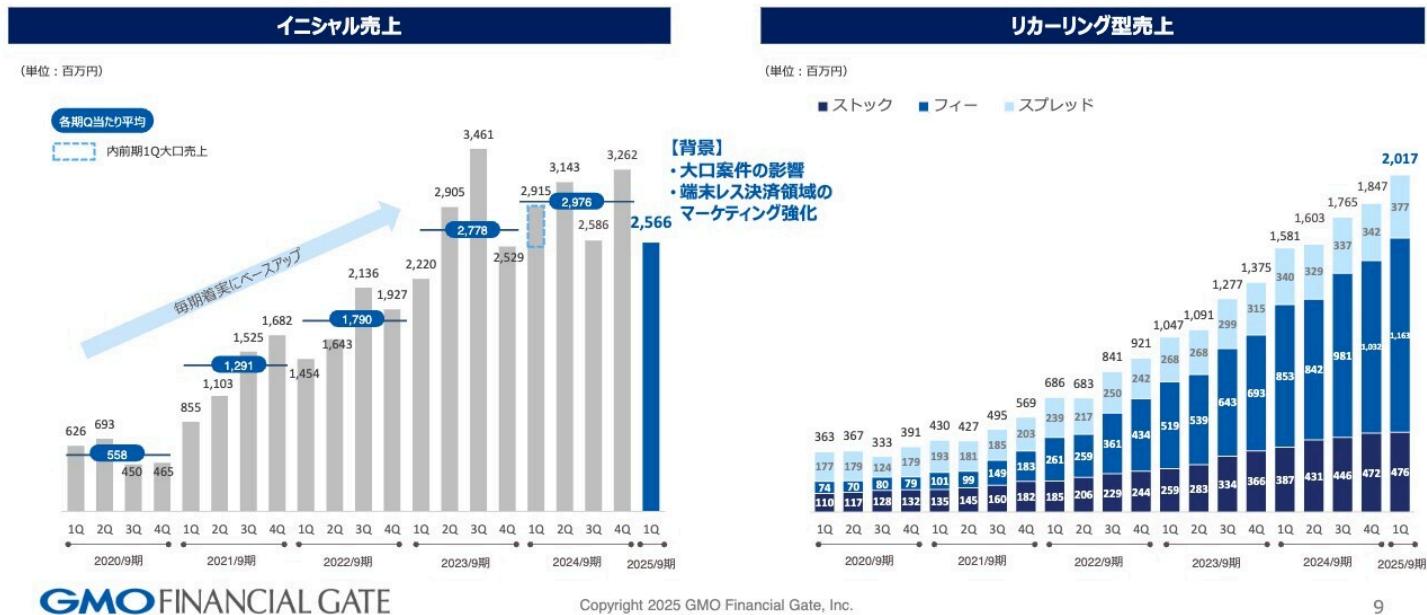
リカーリング型について分解すると、ストック売上については4億7,600万円、前年同期比プラス23パーセントの成長です。

フィー売上については11億6,300万円、前年同期比プラス36.4パーセントの成長です。スプレッド売上については後ほどご説明しますが、3億7,700万円、前年同期比プラス10.8パーセントで、2桁成長を死守した状況です。

## 1.5 品目別売上 (1Q)

### 1.5 品目別売上 (1Q)

イニシャル : イニシャルは中小案件を中心に着実に積み上げ  
リカーリング型 : アクティブID数の増加に伴い、高い成長を継続



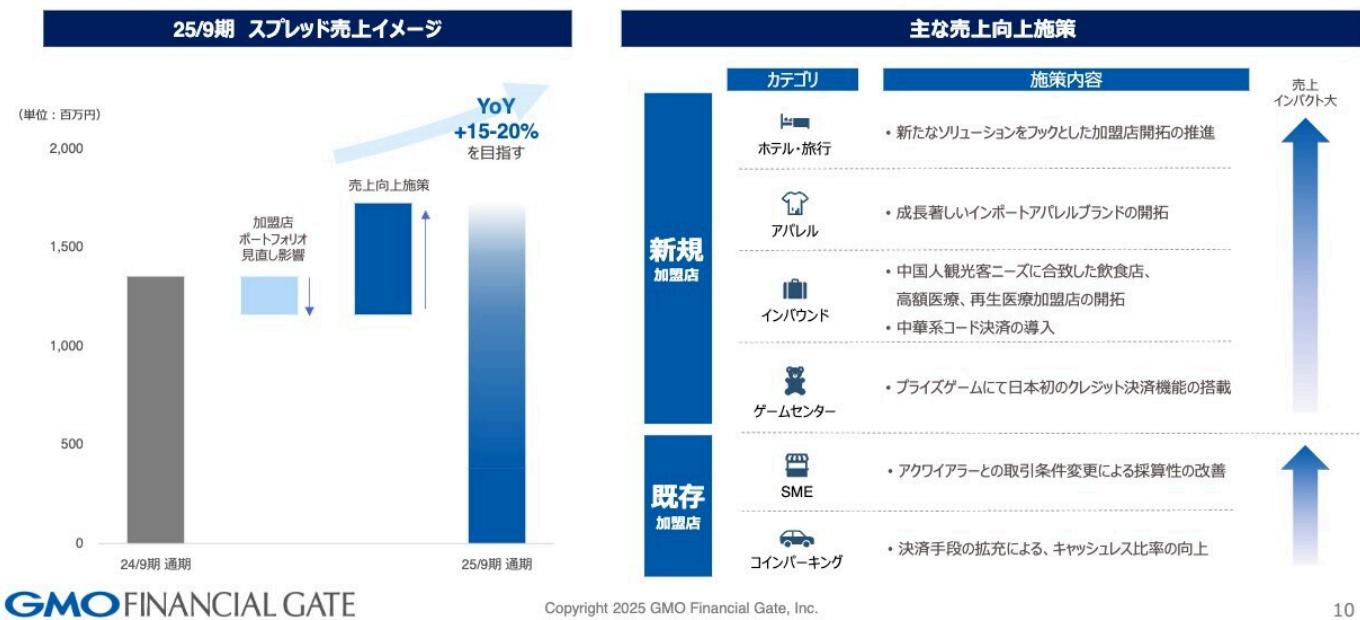
第1四半期の品目別売上です。イニシャルとリカーリング型の内訳ですが、25億6,600万円がイニシャル売上でした。これは平均すると、若干スロースタートになります。その背景はスライドに記載のとおりです。

右側のリカーリング型については、アクティブID数が着実に伸びているため、ここが売上として大きくヒットしてきています。

## 1.6 スプレッド売上向上施策

### 1.6 スプレッド売上向上施策

加盟店ポートフォリオの見直し影響を売上向上施策でカバー  
施策の着実な積み上げによりYoY+15-20%の成長を目指す



スプレッド売上に対する向上施策です。足元は10.8パーセントの成長ですが、加盟店ポートフォリオについて、リスク分析も含めて見直しをかけているところです。リカーリング型全体で25パーセント成長をしっかり目指しながら、このようなブレーキも踏みつつ成長を続けたいと考えています。

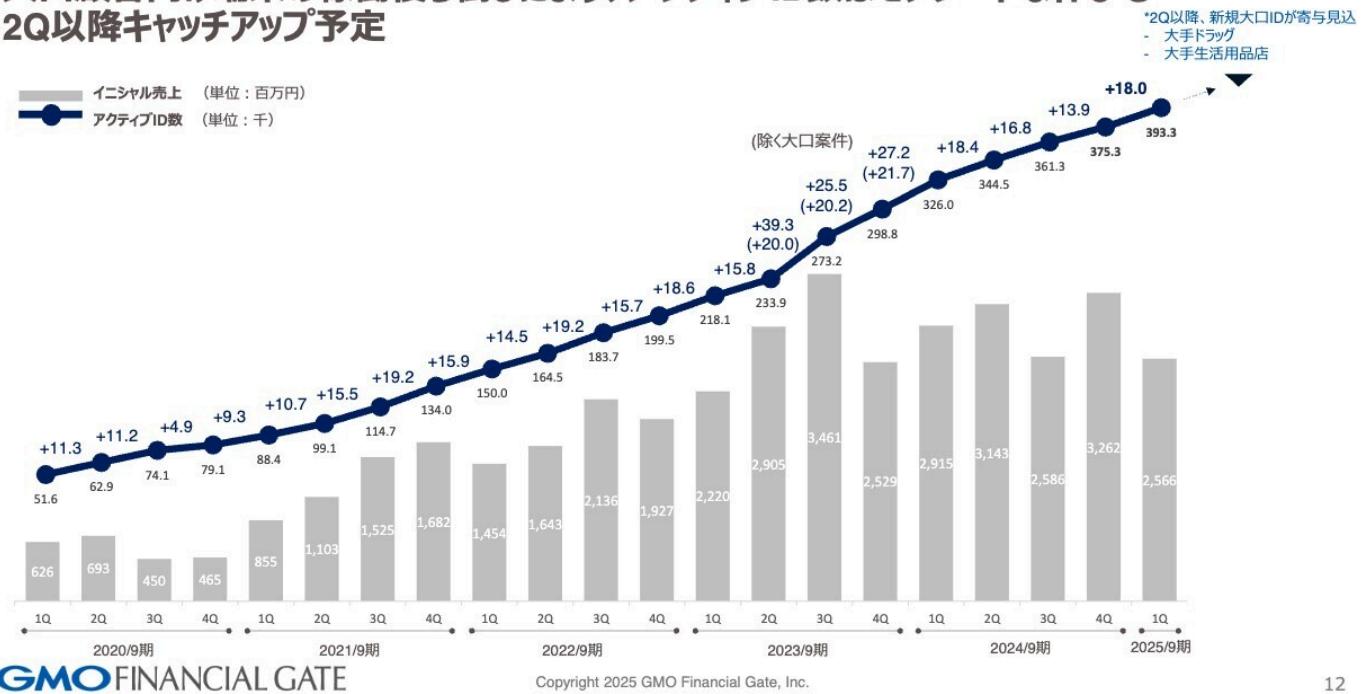
売上向上施策としては、新規と既存の加盟店さまに対して、セーリングを行っているところです。新規の加盟店さまは業種でいうと、ホテル・旅行業やインバウンドニーズです。また新しい業種では、ゲームセンターなどにキャッシュレスの営業活動を行っています。そのようなところがヒットして、YoYプラス15パーセントから20パーセントを目標に設定しています。

既存の加盟店さまでは、引き続きキャッシュレス化比率を上げる施策なども提案しながら、売上を伸ばしていきたいと考えています。

## 2.1 イニシャル売上とアクティブID数推移

### 2.1 イニシャル売上とアクティブID数推移

大口顧客向け端末の稼働後ろ倒しにより、アクティブID数はモデレートな伸びも  
2Q以降キャッチアップ予定



GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2025 GMO Financial Gate, Inc.

12

続いて、KPIについてご説明します。まずは、イニシャル売上とアクティブID数の推移です。

アクティブID数はプラス1万8,000IDとすることができます。実は第1四半期に3,000IDぐらい見込んでいた先があり、そこが第2四半期以降どこかでヒットしてくると考えているのですが、スライドしたことがポイントになると思います。その中で積み上げができているところは、合格点と考えています。

## 2.2 連結KPI推移（アクティブID数）

### 2.2 連結KPI推移(アクティブID数)

中小案件の積み上げによりアクティブID数は着実に成長

■ 有人端末 ■ 無人端末(IoT) ■ 他社販売端末 ■ 端末レス

(単位:千)



GMO FINANCIAL GATE

\*「steratap」の提供開始に伴い、24/9期3Qより「他社販売端末」から「端末レス」を切り出して開示

Copyright 2025 GMO Financial Gate, Inc.

13

KPI（アクティブID数）の推移です。第1四半期はYoYプラス6万7,300IDで、内訳は有人端末も「steratap」を中心に伸ばしています。トピックは2つ挙げられます。1つは無人端末のところです。ここはYoYで24.7パーセント成長しており、駐車場（コインパーキング）を中心としたアクティブが確認できています。

もう1つは冒頭でお伝えしたデバイスレス、「steratap」で言うところの「steratap」のサービスが7,000IDまで上がってきています。このようなところがプロダクトミックスとして若干売上のボラティリティに影響はあるものの、ID数を増やすのが我々のリカーリングビジネスです。

収益基盤を強固にしていく事業モデルのため、このようなところで加盟店さまやアライアンス先のニーズに応じたプロダクトをしっかり提案していきたいと考えています。

## 2.3 連結KPI推移（決済処理件数・GMV/四半期毎）

### 2.3 連結KPI推移(決済処理件数・GMV/四半期毎)

100円ショップやスーパー等、少額決済の割合が高い加盟店の割合が増加しており  
決済処理件数はGMVを上回るペースで伸長

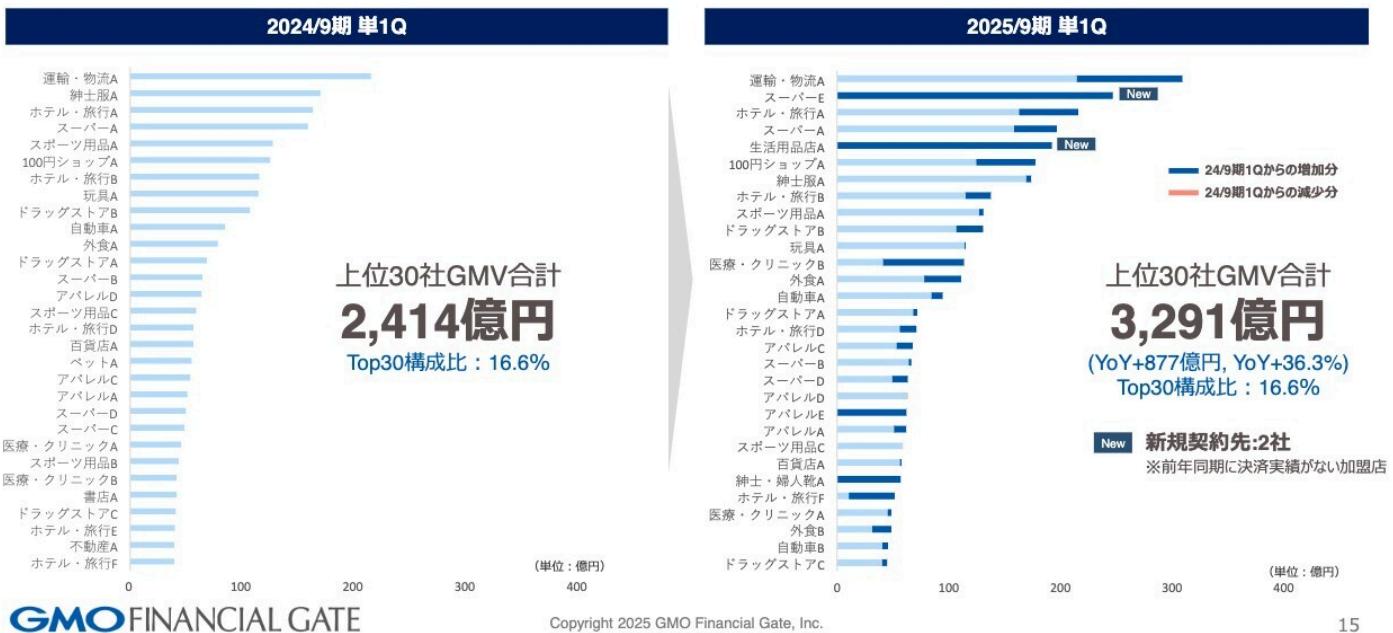


KPI（決済処理件数・GMV）の推移です。スライド左側が決済処理件数、右側がGMVです。ここも異常値はありません。決済処理件数はYoYプラス44.3パーセント、GMVはYoYプラス36.4パーセントの成長で、いわゆる市場のキャッシュレス化の成長を大きく上回ることができており、問題はないと考えています。

## 2.4 単1Q 上位30加盟店構成割合 (GMV)

### 2.4 単1Q 上位30加盟店 構成割合(GMV)

前2Qより稼働開始した大手スーパーに加え、新たに生活用品店が上位にランクイン  
既存加盟店では、100円ショップ、医療やアパレルなど日常生活領域の加盟店が継続して拡大

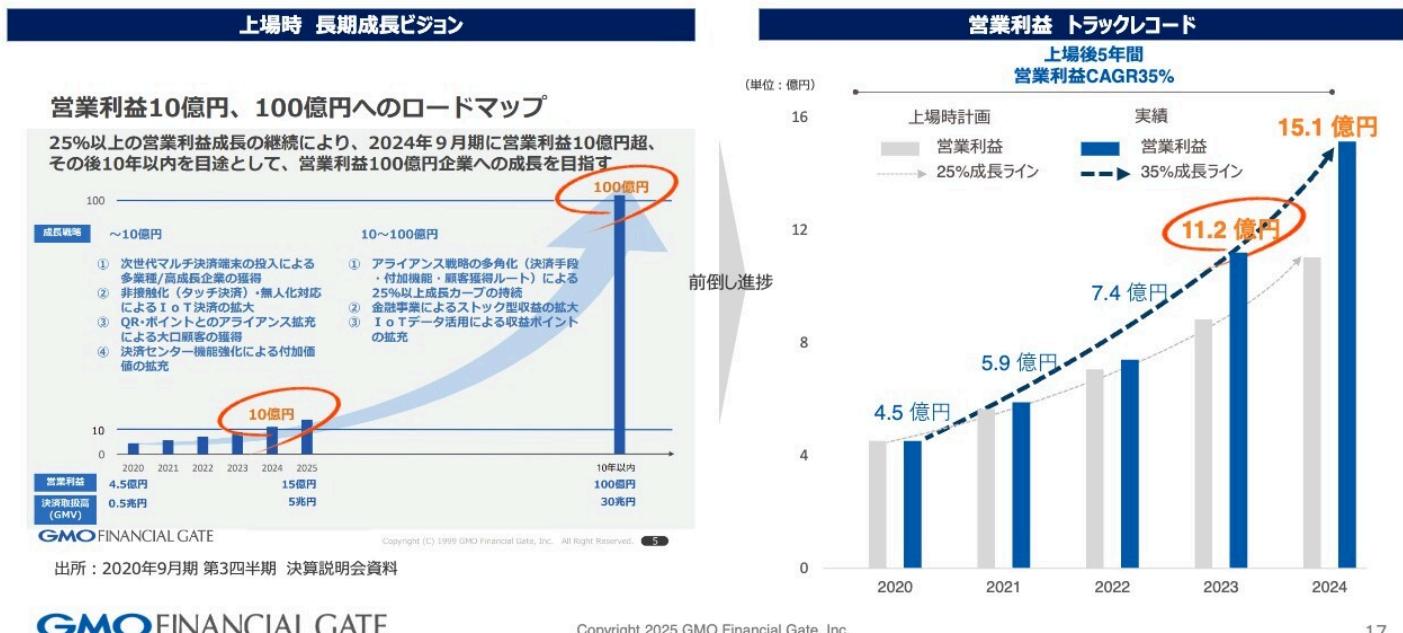


GMVトップ30の構成割合です。2024年9月期第1四半期との比較です。ここでは、裾野が広がり構成比も維持できており、構成比は変わらず30社合計のGMVが877億円プラスされているため、問題はないと思っています。またラージシフトの加盟店さまをブランニューで2社確認できており、ここも問題はないと考えています。

## 3.1 上場時における長期成長ビジョン

### 3.1 上場時における長期成長ビジョン

上場時に開示したロードマップは1年前倒しで進捗。Planned Operationによる営業利益成長を継続させたことにより、長期ビジョンである100億円の達成確度が向上



続いて、成長戦略と取り組みの状況についてのアップデートです。スライド左側は上場時における長期成長ビジョンです。スライド右側のグラフは2020年7月に上場して、第1回の決算発表の時の資料です。

当時は2020年に目標としていたのがまだ4億円ぐらいです。2017年あたりから少し黒字転換し、ようやく1億円の営業利益が上がってきました。そこから「1を10に、10を50に、50を100にする」といった目標設定を逆算して、今何が必要かを施策に落としている状況です。

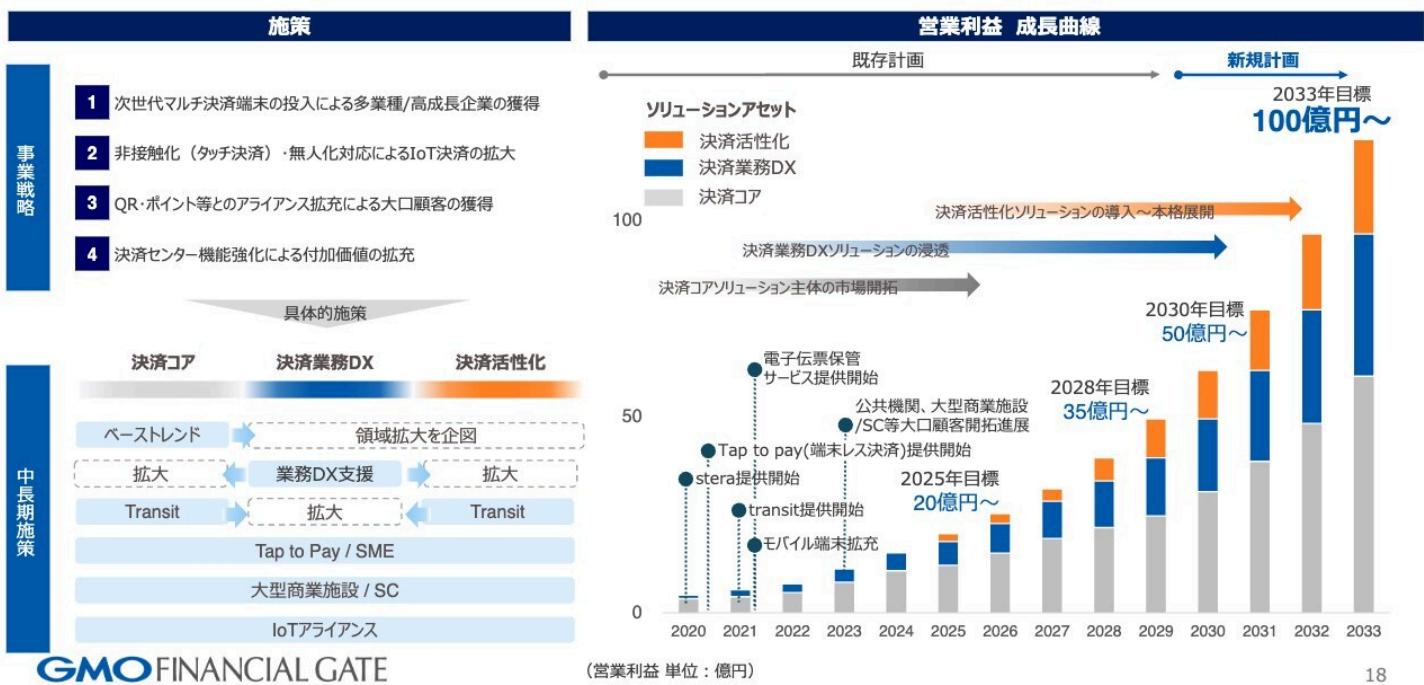
その時は100億円は絵空事で、誰も信じることはなかったと思いますが、上場後のトラックレコードが5年間あり、今期の営業利益目標が20億2,000万円です。従前からの目標にしている、この先の2030年の50億円に対する解像度は上がっており、フィージビリティは高いところにあると考えています。

ただ、その先の100億円をどのように組み立てていくかについては、我々は社員をパートナーと呼んでいますが、パートナーの給与や株主さまに対する配当への還元、また、アライアンス先さま、お客様に対するプラットフォームやサービスを強化するために内部留保といったバランスをしっかりとりながら、利益成長を続けていきたいと思います。

そのアップデートは継続しますが、まずは、その100億円に対して、どのような考え方で戦略を練っているかを、お伝えできる範囲でお伝えしたいと考えています。

## 3.2 利益成長に向けたロードマップ<sup>°</sup>

### 3.2 利益成長に向けたロードマップ<sup>°</sup> 2033年営業利益100億円に向けて中長期施策を推進



利益成長に向けたロードマップです。スライド左側がその施策になります。これは従前から共有している4つの施策を、さらにこの事業カテゴリ（ソリューションアセット）にブレイクダウンしています。

決済コアのいわゆる端末をトリガーとした決済プラットフォームの提供と、そこからキャッシュレスが使われることで業務がDX化される決済業務DXの事業、さらに、データ利活用も含めた決済を活性化させていく事業ということで、大きく3つのソリューションアセットに分解します。

例えば、決済コアでベーストレンドがある程度見えてきたと思います。それが決済DXに領域を拡大したり、決済業務をDX化していくサービスについては、それだけではなく活性化につなげていったり、Transitについても決済コアの決済バリエーションだけではなく、データマネタイズも含めたものを企図しているわけです。

「Tap to Pay」やラージシフトの大型商業施設へのサービス展開などで、この3つのソリューションアセットをいかに成長させるかがポイントになると思います。

スライド右側が、先ほどお伝えした2030年の50億円というのが、ある一定のAs-Isの延長を表したグラフです。今行っていることプラスアルファで50億円というのが見えてきたと思います。

その先3年を考えていますが、100億円の目標をクリアするポイントとなるのは、やはり決済活性化のソリューションをいかに活用して、集客も含めた決済コアのキャッシュレスをさらに拡大するかと

ということです。そのようなデータ活用にチャレンジする必要があると考えています。

2025年9月期（今期）からそのようなニーズ、サービスの提供が少しずつ出始めたというのが、足元の状況です。

過去を振り返ると、決済業務のDXについては、キャッシュレスのバリエーションとポイントの付与・消化で経済圏を囲い込むことが加盟店さまのニーズでしたが、今はキャッシュレスが1.0から2.0に移ろうとしています。

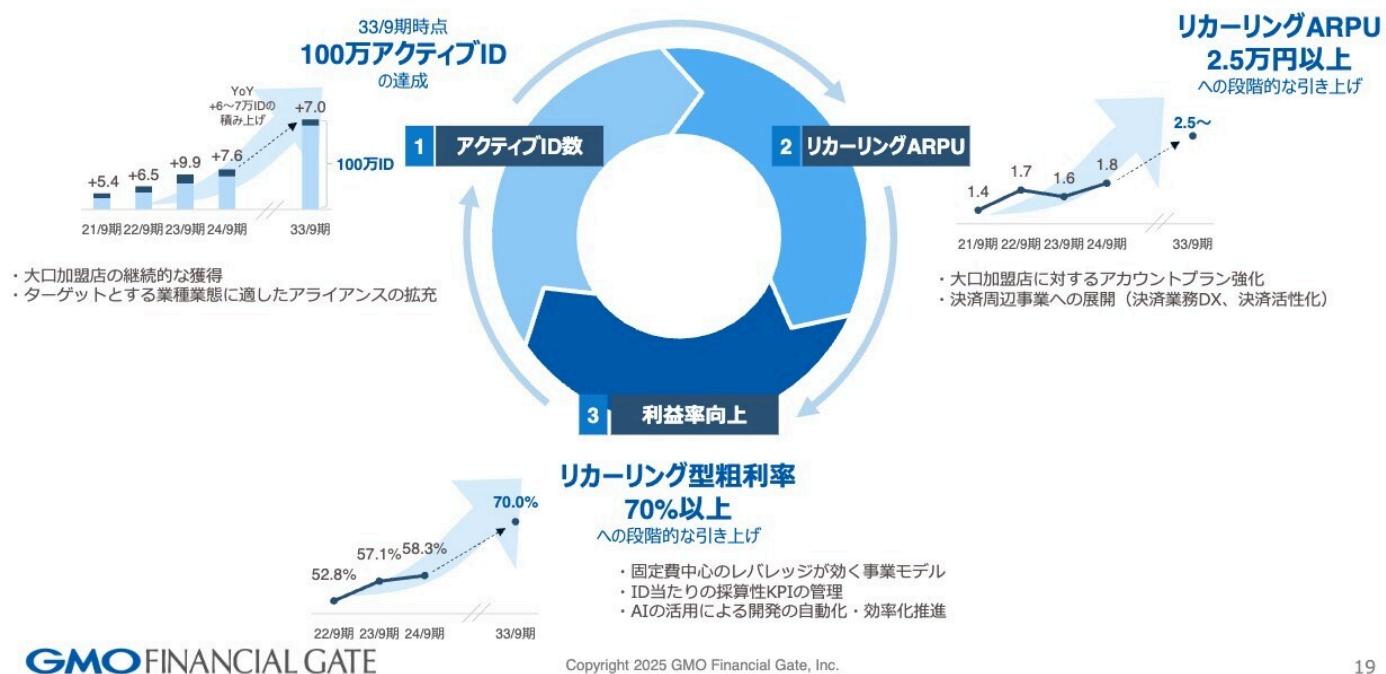
例えば、そのような労働人口が減っていく中で、特に加盟店さまは、IoTのセルフレジを導入したり、いかに労働力を確保していくか、賃金を上昇させていくかといったところに対してキャッシュレスを考えられているところが多いため、そのようなニーズにしっかりと応えていきたいと思います。

また、それをサービスとして着実なものにしていくことが、Vertical戦略のポイントになると 생각しています。その中で、決済の周辺の業務をDX化していくことや、決済のデータ活用を中心とした活性化ビジネスを推進していくプランになっています。

### 3.3 トランクレコードに裏打ちされた利益成長サイクル

#### 3.3 トランクレコードに裏打ちされた利益成長サイクル

中長期・営業利益目標の達成に向け、3つのKPIに基づく利益成長サイクルを継続推進



トランクレコードを確認しながら、その100億円をどのような掛け算でクリアしていくかを示したのが、このチャートになります。

1つ目はアクティブID数になります。ここは従前からお伝えしているとおり、決済のトリガーを引くところが非常に重要になってきます。アクティブ率が高い先をしっかり取っていく必要があるということです。

これはHorizontal戦略の中で業種・業態を問わず、決済のトリガーを引くことを積み上げていく戦略になります。トラックレコードを見ると2021年9月期から記載がありますが、5万4,000IDから、多い時で10万弱のID数を追加しています。

ここは6万IDから7万IDをしっかり純増させていくことがポイントになります。2033年9月期に100万IDをクリアする必要があると考えています。

ARRという考え方では、それに掛け算となるのが2つ目のリカーリングARPUになります。このARPUの推移でも2021年9月期は1万4,000円で、2024年9月期が1万8,000円、2025年9月期1Qは2万円が見えてきています。

まずは、2万円のARPUをクリアしていくことが、今期の1つのポイントになると思います。そこは面を取つていけばARPUが下がることが一般的ですが、サービスを追加していくことで、いかに下げないかがポイントです。2033年にARPU2万5,000円を目標に上げていくことを施策として落としています。

これは、大口では特にアカウントプランが重要になってきますし、さらに決済DX化、活性化などの事業サービスをイチから開発するのか、アライアンス先さまと組むのか、または資本政策で仲間を作りそのようなところを企図していくかについては、加盟店さまのニーズやコンディションを含めて考えていきたいと思います。

3つ目は利益率向上です。リカーリング型の足元の粗利率は58.3パーセントですが、これを70パーセントまで上げていくためには、2つのポイントがあると思っています。

1つは、いかにレバレッジの効くアセットを活用していくかだと思います。似て非なるものを作り続けるのではなく、共通アセットを定義して、要件定義局面で、業種・業態を問わず活用できるもの、業種に若干Dependするものを整理し、活用しながらレバレッジの効く仕組みを作っていくがが重要です。

加えてPOSのような周辺業務の運用にDependするものを整理、流用しながらレバレッジの効く仕組みを作っていくところがポイントになると思います。

もう1つは、AIの活用になると思います。コード生成、テスト自動化などの細かな開発手法も含めて、AIの活用をしっかり推進していく必要があると思っています。

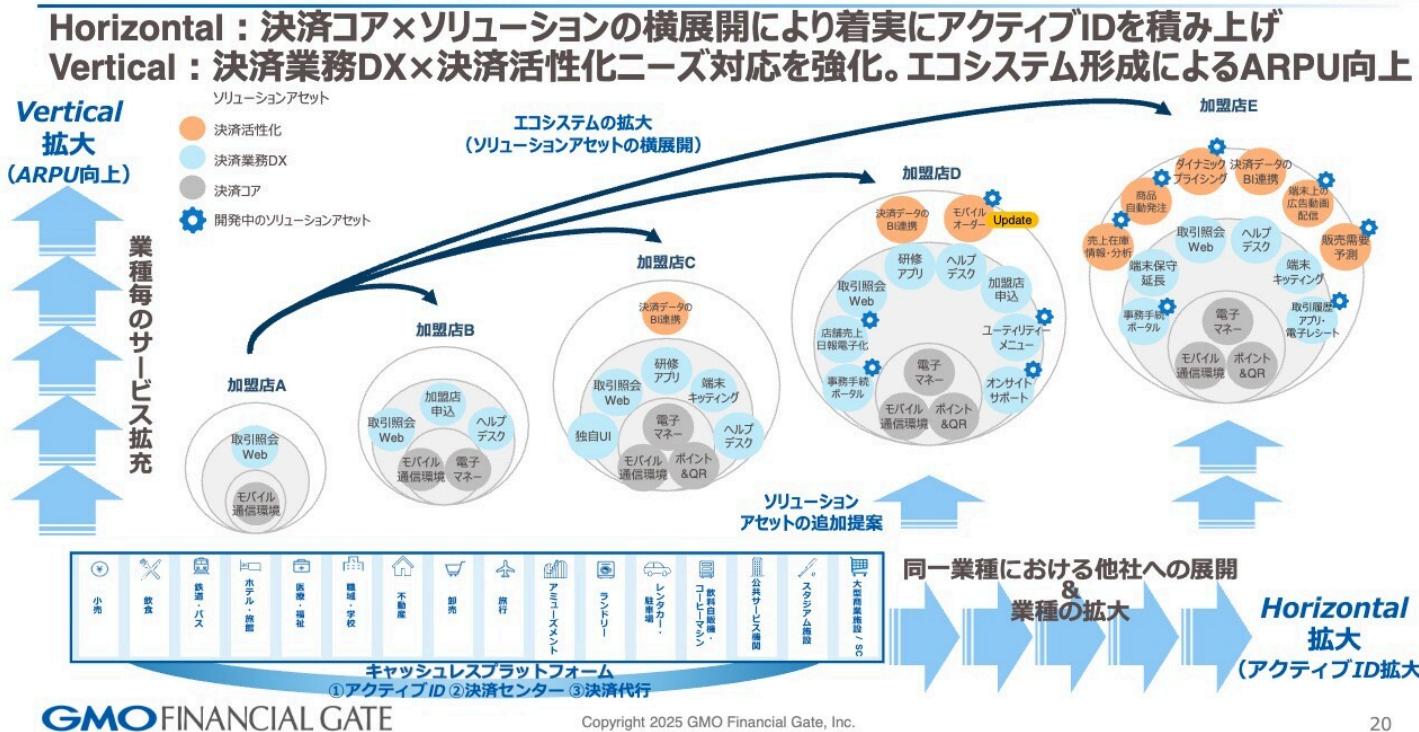
このアクティブID数、リカーリングARPU、利益率向上の3つのKPIをしっかりと立てて、As-Isの延長と今行っている施策を合わせ、しっかり積み上げていくことにより、営業利益は今見えているところで50億円から60億円の営業利益は出ると思います。

ただし、100億円にはまだ50億円近くもあるため、加盟店さまのニーズに応えるサービスレベルのVertical展開が必要だと考えています。

## 3.4 エコシステムの拡大

### 3.4 エコシステムの拡大

利益成長サイクルKPI : 1 2 3



エコシステムの拡大と、すでにお示ししているHorizontalとVerticalの戦略でアクティブIDを増やし、ARPUを上げていきます。

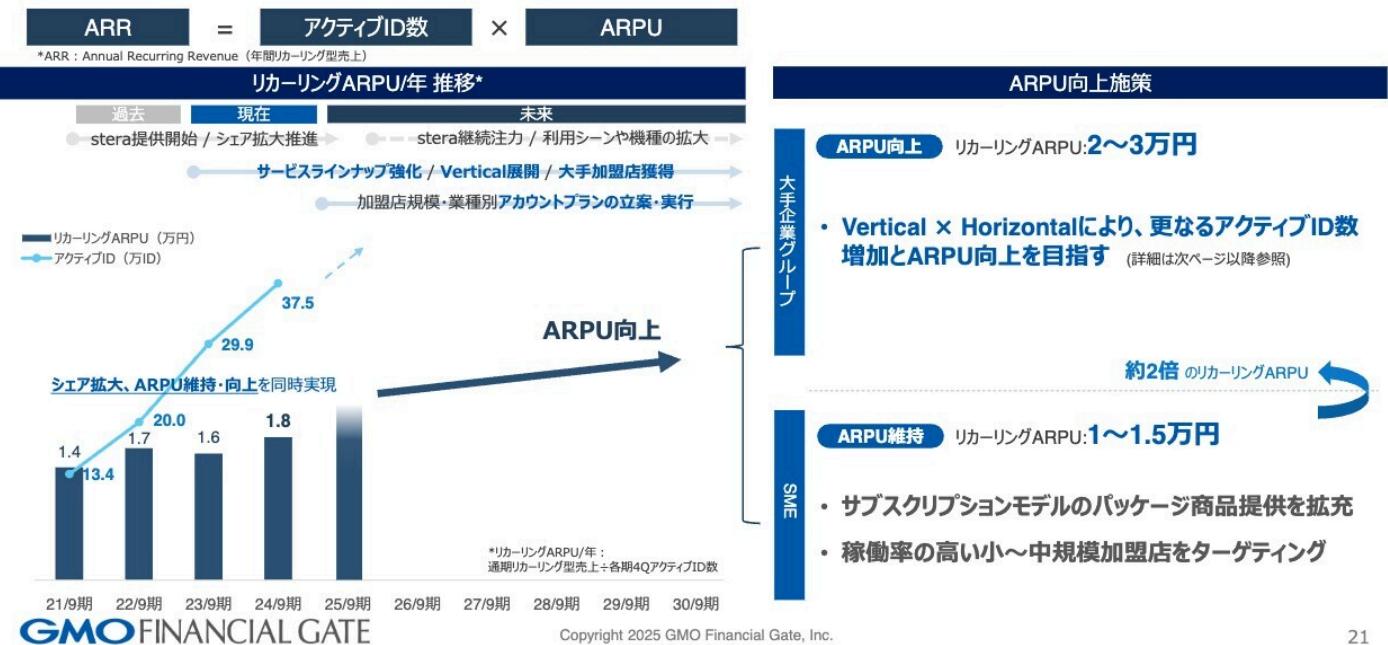
加盟店さまDの大経済圏に関して、モバイルオーダーは新たなアップデートにより、決済活性化のアセットになると思います。そのようなニーズを踏まえ、スタートすることが決定しました。その中でいろいろなアセットを活用し、レバレッジの効くサービスにつなげていきたいと考えています。

## 3.5 ARR拡大施策

### 3.5 ARR拡大施策

利益成長サイクルKPI : 1 2 3

25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、26年9月期以降もARPU向上を見込む



ARRはアクティブID数掛けるARPUのため、ARPUを向上させていくことが重要です。2033年には2万5,000円というKPIをしっかりと立てて考えていく必要があります。大手企業グループさまとSMEさまとでは当然ARPUの違いがあるため、このようなポートフォリオを分解しながら戦略を練っていきます。

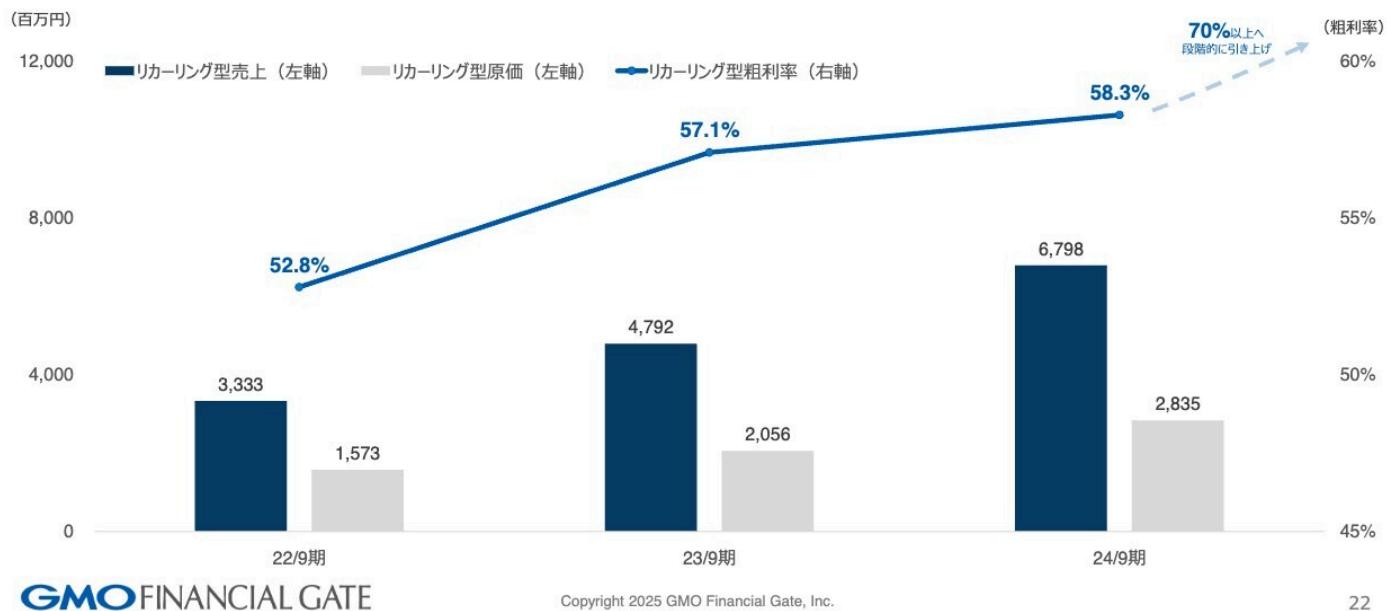
SMEさまのARPUはなかなか上がりづらいのですが、業務効率化などにより寄与できるサービスもあると考えていますので、そのようなサービスの提供については積極的に提案していきます。

## 3.6 リカーリング型売上 粗利率の推移

### 3.6 リカーリング型売上 粗利率の推移

利益成長サイクルKPI : 1 2 3

決済アクティビティの増加に伴い粗利率は継続的に向上  
事業レバレッジ効果により今後は更なる向上を見込む

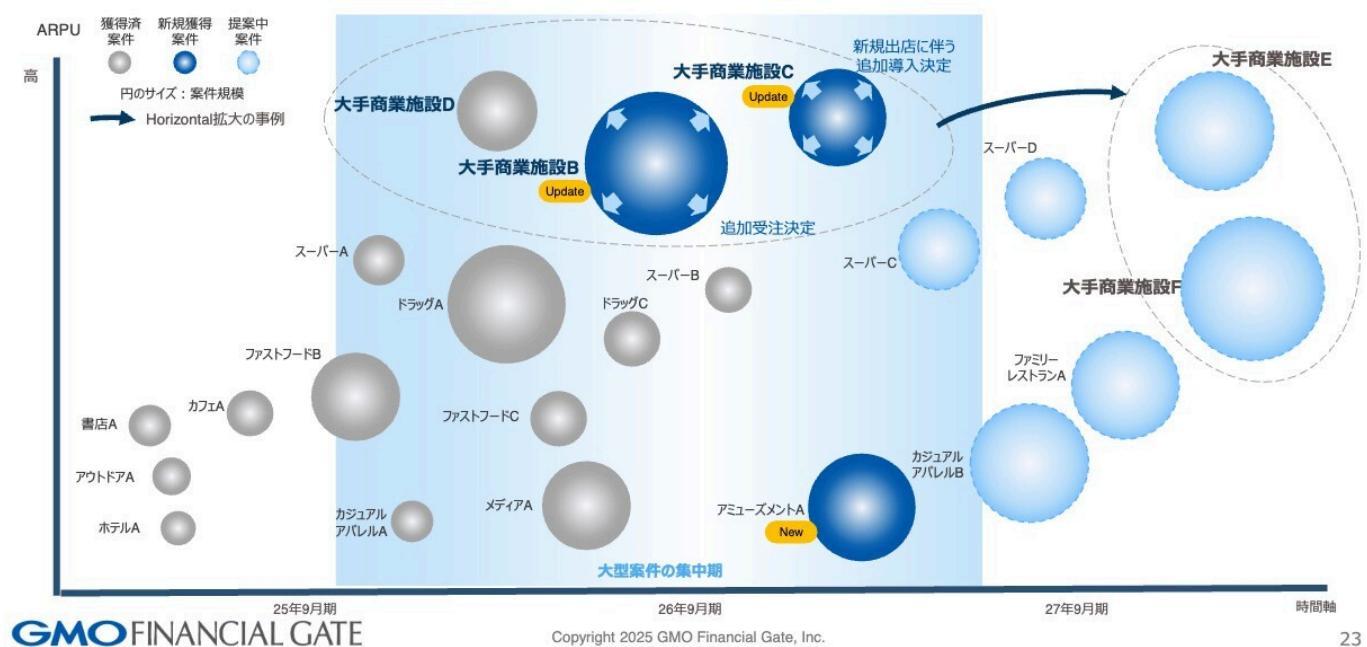


粗利率の向上に関して、売上総利益をいかに上げていくかですが、アセットを活用し、レバレッジ効果を出していくこととAIの活用がポイントです。コード生成やテスト自動化、データ利活用のルール生成などは、AIと壁打ちしながらいろいろな対応ができるため、そのような部分を推進していきたいと考えています。

## 3.7 大口案件のパイプライン進捗状況

### 3.7 大口案件のパイプライン進捗状況

大手商業施設B、Cで追加受注を獲得。アミューズメント領域における新たな加盟店も開拓



大口のパイプラインの進捗状況についてですが、こちらもアップデートです。すでに商業施設のB、Cは、決済コアプラスアルファの展開のため開発しています。

2026年9月期以降、新規出店に伴う追加導入の決定や、そのような経済圏における我々もプラットフォームを展開し、さらにはVertical戦略につなげています。

また、新規のアミューズメントAについてですが、スプレッドの施策でも触れましたが、ゲームセンターでも少しずつキャッシュレス化のニーズが出始めています。我々にとって無人工ariaにおけるIoT決済は得意分野ですので、アライアンス戦略によりキャッシュレスのトリガーを引いていこうと考えています。

## 3.8 決済プラットフォームの拡大（モビリティ領域）

### 3.8 決済プラットフォームの拡大(モビリティ領域)

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134事業者に展開  
2024年10月よりMastercardの取り扱いを開始し、利用者数は更なる拡大へ



トランジット、モビリティ領域についてです。2024年10月、Mastercardの取り扱いが開始されていることがポイントになると思います。

もう1つは、スライド右側のモビリティの決済動向です。ピンク色の2024年11月から追加されている部分ですが、相互乗り入れという変化がありました。そのような活用、トランザクションが増えていくことにより、少しレベルの上がった件数推移となっています。このような部分がスタンダードになる時代が近いのではないかと考えています。

## 3.9 クレジットタッチ決済（非接触IC）の普及

### 3.9 クレジットタッチ決済(非接触IC)の普及

当社センター処理における、クレジットタッチ決済比率は50%を突破し、更に拡大中  
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



GMO FINANCIAL GATE

25

タッチ決済については、引き続きYoYプラス21ポイントとなっています。50パーセント以上がタッチ決済になり、お預かりしているデータからもそのニーズがうかがえます。

## 3.10 CDPスコアのアップデート

### 3.10 CDPスコアのアップデート

昨年より採点基準が高まる中、2年連続でスコアBを獲得。グロース市場において2年連続のBスコア以上は当社のみ。今後もサステナビリティ経営を推進

#### CDPとは

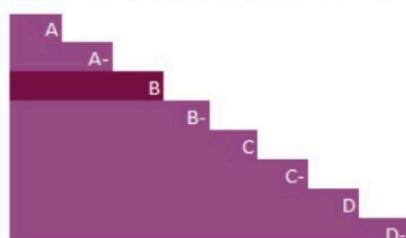
- Carbon Disclosure Project、温暖化対策を調査している国際NGO。世界の主要上場企業を対象に、温室効果ガスの排出や気候変動による事業リスク・機会などの質問書を年1回送付し、その回答をもとに企業の気候変動問題への対応を評価
- 評価はA、A-、B、B-、C、C-、D、D-の8段階で付与 (B評価は上から3番目)

#### Bスコアの位置づけ

- 「B」スコアはマネジメントレベルとされ「自社の環境リスクや影響について把握し、行動している」と評価されたことを示す
- 当社が属する業種平均、アジア地域平均、並びに世界全体平均は「C」
- 当社はグロース市場上場企業において唯一「B」スコアを獲得
- 今後も開示情報の充実に努め、Aスコアの獲得を目指す



#### UNDERSTANDING YOUR SCORE REPORT



GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2025 GMO Financial Gate, Inc.

26

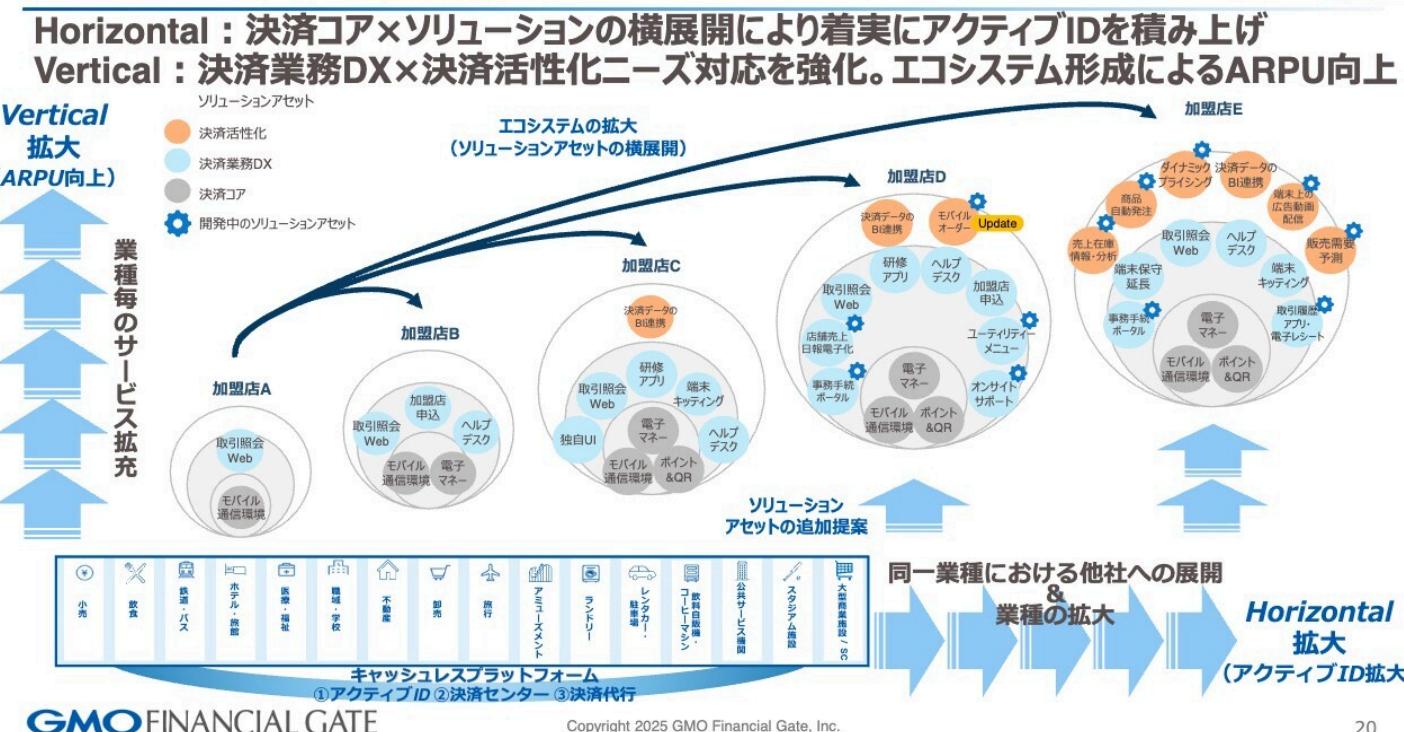
最後はカーボンディスクローズです。業種平均、アジア平均とともにCスコアをクリアするBスコアといったところです。採点も年々メッシュが細かくなってきており、スコアを維持するのも大変ですが、グロース市場において2年連続というのは当社だけです。経営にもディスクローズを活用していきたいと考えています。

決算の説明は以上です。

## 質疑応答：イニシャル売上と2033年に向けた戦略について

### 3.4 エコシステムの拡大

利益成長サイクルKPI : 1 2 3



**質問者 :** 2点ご質問です。1点目はイニシャル売上についてです。今回、端末の売上に寄与しない「steratap」のマーケティングを強化されたそうですが、これは御社の意思なのでしょうか？ それともパートナーの戦略の結果なのでしょうか？ 大口要因を除き、イニシャル売上について、今後もこの水準が続くと考えたらよいのかについて教えてください。

2点目は、2033年に向けた戦略です。決済活性化の拡大を思い描かれていると思いますが、どのようなソリューションがそこに貢献するのか、またそのためにどれくらいの開発投資が必要なのかについて教えてください。

**杉山 :** 1点目の「steratap」ですが、これはパートナーとの相互戦略のもとでアクセルを踏む共同事業となっています。したがって、タップ決済が1つフックになっていることは間違いない、SME戦略については、タップ決済を入口とした継続がポイントになります。もう少し、状況を見極めたいと考えています。

2点目の決済活性化の部分ですが、Vertical戦略の中で、いろいろなニーズに対して開発しています。

例えばPOS事業者さまとは、我々の決済におけるキャッシュレスデータを融合させながら、BIの連携といった店舗管理、さらには大型商業施設ですので、店舗管理の可視化だけではなく、次のビジネス戦略のため、本部にデータを還元するといったニーズが出てきています。

どれくらいの投資が必要かについては、ケースバイケースです。どのPOS事業者さまとアライアンスを組むのか、活用可能なデータの定義も含め、ある一定の開発は必要だと思います。

決済活性化については、お客様のニーズを確認し、データフローを考えながら作っているところで、単純に1つの活性化サービスが数千万円、数億円とは言えません。

決済とは無関係な開発ではないため、そのような要件定義や、その運用に落とし込むところに時間がかかると思います。似て非なるものを多く作ったり、個社対応でデータの活用が何かに依存しないように設計したいと考えています。

## 質疑応答：「stera」の引き合いについて

**質問者**：従前の「stera pack」が「stera tap」に置き換わっているイメージですが、それ以外の「stera」の引き合いはあまり変わっていないという理解でよいですか？ それとも、全般的に少しイニシャルの水準が下がっていると考えたらよいですか？

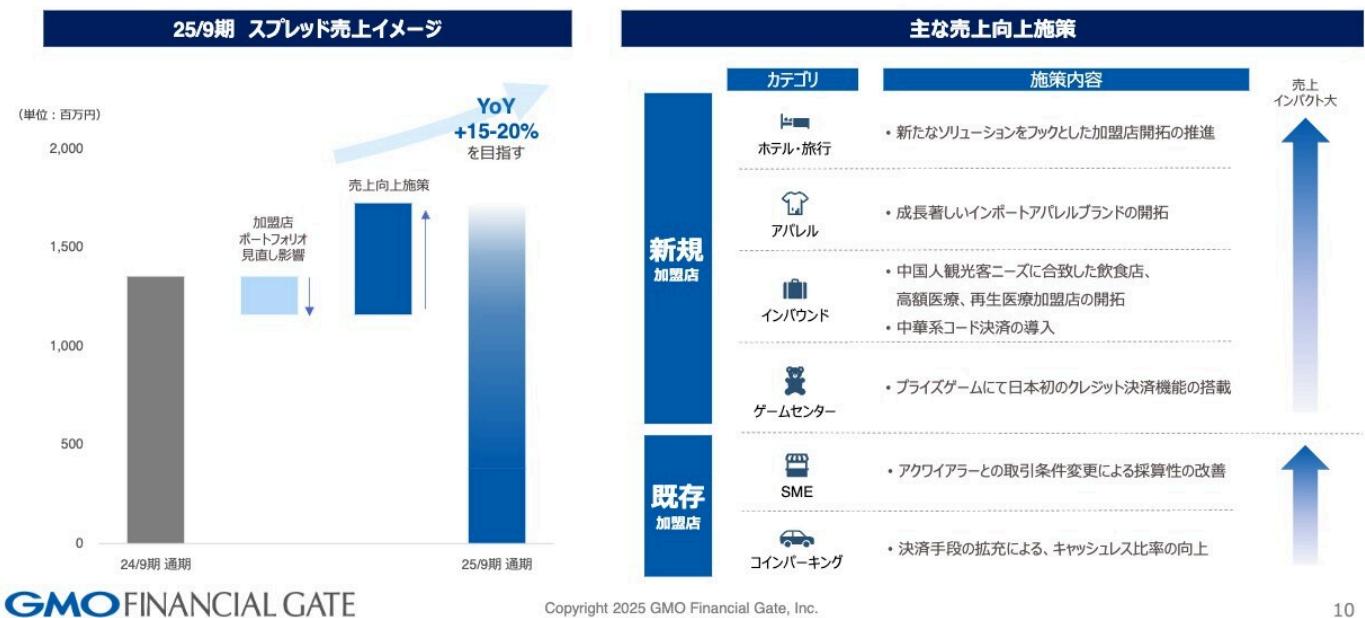
**杉山**：事実としては置き換わっています。平均単価が少し減少している理由は、その流れが関係していると思います。ただし、重要なことはそれをフックとしたSMEのARPUですので、それについてはしっかり注視していきたいと思います。また、「next ster a」も含め、新しいラインナップで大口のニーズに応えられるようになってきています。

今期は中規模の積み上げでイニシャルをデザインしていますが、そのようなところは変わらないと思っています。ただし、SMEについては少し見極めが必要だと考えています。

# 質疑応答：加盟店ポートフォリオ見直しの影響について

## 1.6 スプレッド売上向上施策

加盟店ポートフォリオの見直し影響を売上向上施策でカバー  
施策の着実な積み上げによりYoY+15-20%の成長を目指す



**質問者**：加盟店ポートフォリオの見直しの影響について、もう少し詳細に状況を教えていただけますか？ 例えば業種業態、事業、そしてどのような規模感の加盟店を見直されているのか、業種業態についてポートフォリオを組み替えられているのでしょうか？

また、その組み換えによる影響として、スプレッドの売上はもちろん影響を受けるとは思いますが、KPIに分解した時に、GMVが影響を受けるのか、それともテイクレートの部分が影響を受けるのかも教えてください。

**杉山**：まずは、業種業態に絞ってお話しします。業態については、なかなか言いづらいところではあります、キャッシュレスの機会のたびに、サービスが完了するモデルではない加盟店さまです。我々もいつでもブレーキを踏めるように審査しており、今はブレーキを少し踏ませていただいているとご理解ください。

当然、GMVにも影響がありますが、テイクレートについてはあまり大きな影響はないと考えています。我々も考えながらブレーキを踏んでいますし、代替案も含めてしっかりと動かしていますので、そこについてはご安心ください。

## 質疑応答：決済処理件数とGMVの見方について

### 2.3 連結KPI推移(決済処理件数・GMV/四半期毎)

100円ショップやスーパー等、少額決済の割合が高い加盟店の割合が増加しており  
決済処理件数はGMVを上回るペースで伸長



GMO FINANCIAL GATE

Copyright 2025 GMO Financial Gate, Inc.

14

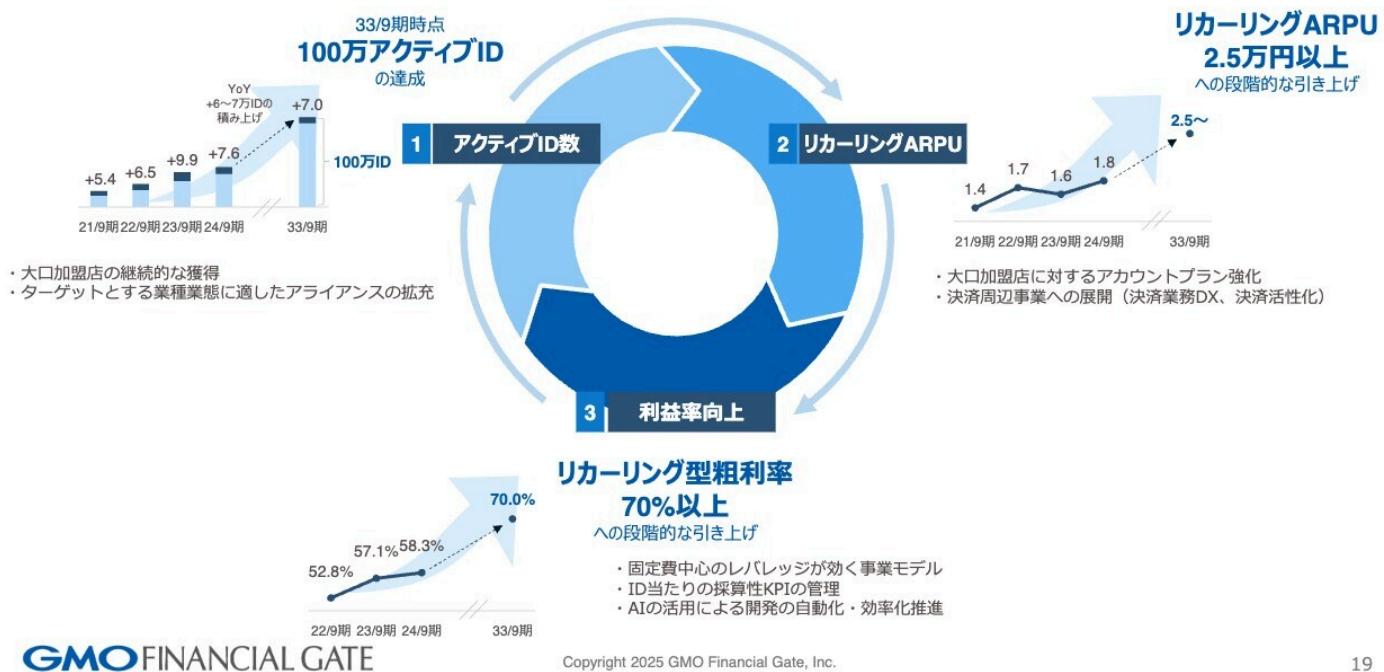
質問者：決済処理件数とGMVの見方についておうかがしたいです。少額決済の加盟店が増えているため、その件数とGMVの伸びが、この第1四半期からYoYでの伸びがパラレルではないと見ていてます。このトレンドというのは、今後も続していくのか、それともたまたまなのか、KPIにおける見通しについて教えてください。

岡村篤氏（以下、岡村）：処理件数とGMVの差についてですが、低単価の日常使いの加盟店さまにおける決済が取れているため、件数とGMVの伸びに差が出ています。今後の見通しについては、引き続き処理件数の伸びが高い状況が続くと考えています。

## 質疑応答：ID数の見通しについて

### 3.3 トランクレコードに裏打ちされた利益成長サイクル

中長期・営業利益目標の達成に向け、3つのKPIに基づく利益成長サイクルを継続推進



19

**質問者：**中長期的な見通しのKPIにおけるブレイクダウンのところで、YoYではID数が6万件から7万件の純増という見通しが示されています。足元のモメンタムからそれほど変わらないとも思いましたが、保守的な見通しとして、6万件から7万件、さらにプラスして大口が乗ってくれれば、より上を目指せるということですか？

それとも、10年後の見通しの平均として、6万件から7万件というのがリーズナブルな水準と見ているのでしょうか？ ID数の見通しの考え方について教えてください。

**杉山：**トランクレコードを踏まえ、我々の戦略は保守的ですが、できない数字ではないと考えています。しかし掛け目ですので、アクティブIDが増えていけば、リカーリング売上も増えていきます。100万IDというのは達成できない数字ではないと考えています。

それをブレイクダウンしていく中で、As-Isの延長プラスアルファで、ある一定の営業利益50億円から60億円は、2033年には積み上がっていくだろうと考え、お話ししました。

**質問者：**大型案件が積み上がれば100万ID以上に上振れる余地があるということですか？

**杉山：**おっしゃるとおりです。アクティブIDというのは売上に直結しません。ミスリードすることなく、我々のセンターのトリガーを引いているのがデバイスなのかデバイスレスなのか、それともIoTなのかについては、その分類も含め、積み上げの内訳を開示しているのはそのような背景があります。

## 質疑応答：2033年の目標について

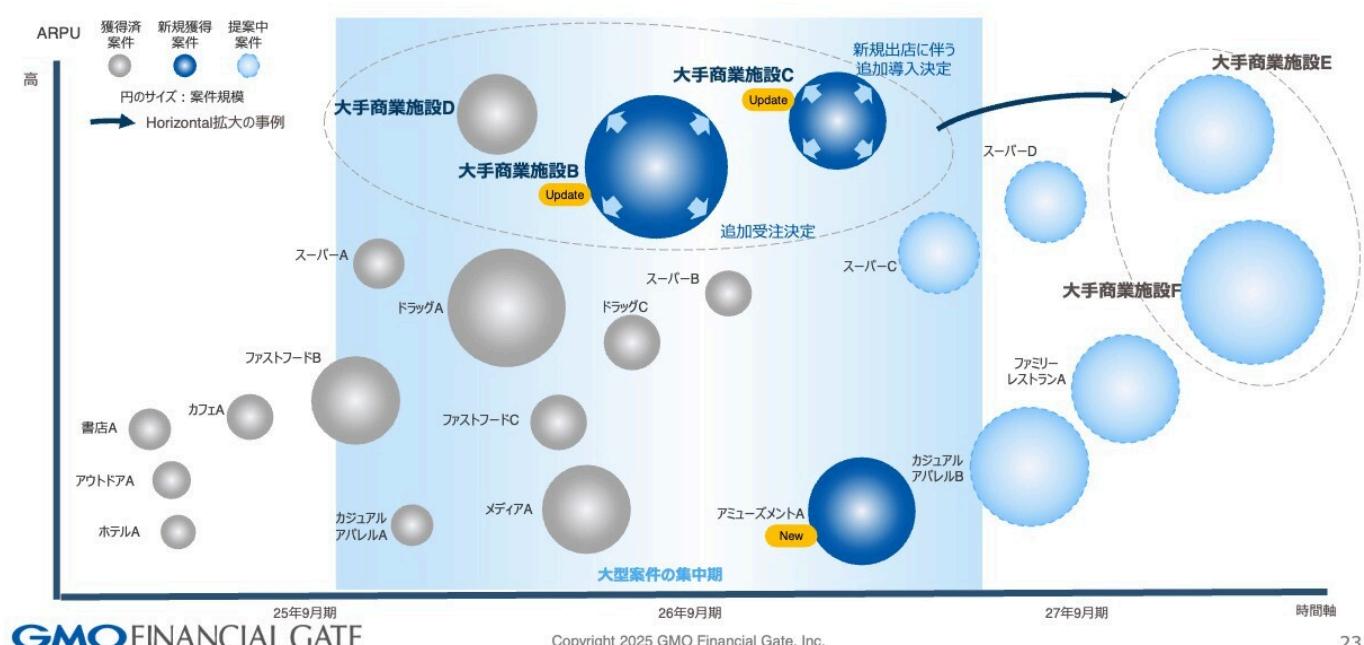
岡村：「2033年の目標について、これを今出すことになった最大のきっかけは何ですか？」というご質問です。

杉山：最大のきっかけは、2030年の50億円達成が見えてきたことです。2030年以降のアクティビティになるため、そこをしっかり強化していきたいというマイルストーンを置くことがポイントになります。

## 質疑応答：上期計画における売上について

### 3.7 大口案件のパイプライン進捗状況

大手商業施設B、Cで追加受注を獲得。アミューズメント領域における新たな加盟店も開拓



岡村：「上期計画における売上について、第2四半期計画を逆算すると、相応の端末売上を見込んでいるように見えます。スライドにバブル図がありますが、堅調に端末パイプラインがあると見てよいですか？」というご質問です。

杉山：パイプラインはあるのですが、今期第2四半期については、かなり苦戦しています。今期は開発に注力していることもあり、大口はあまりありません。したがって、中小の加盟店さまの積み上げと、いかにプロバビリティを上げていくかがポイントになるため、ものすごく余裕があるかというとそうではないと考えています。

## 質疑応答：第1四半期決算の印象について

**質問者**：第1四半期の決算は、社内の数字に対してどのような印象でしたか？ 良かったところや悪かったところ、もしくはほぼインラインだったところがあれば教えてください。

**杉山**：開示も社内も一緒です。イニシャルについては、デバイスレスは読んでいましたが、それ以外で積み上がると思っていたため、その見通しから外れたというのが社的な評価です。リカバリーも含めて積み上げていましたが、第1四半期にヒットすることができず、イニシャルだけで見ると、対前年比でマイナス成長になったというのが評価です。

リカーリングは想定以上のものが出ていますので、アクティブIDの積み上げを継続していきます。そのような意味では、スプレッドは少しブレーキを踏んでいるため、総括したとおり、アクティブIDの純増も含めてリカーリングは合格点だと思います。

**質問者**：株価はプラスに反応していますが、ご自身で点数をつけるといかがでしょうか？

**杉山**：株価はコントロールできるものではありませんし、点数をつけることはできません。

**質問者**：第2四半期に向け、課題が明確になったと思います。第2四半期からある程度テコ入れしているとは思いますが、この他が積み上がると思っていたところが積み上がっていません。したがって、第2四半期に向けての感触について、第1四半期の課題はカバーできるイメージですか？ それとも、下期まで時間がかかるというイメージですか？

**杉山**：時間がかかるとは言いたくないですが、積み上げてはいます。ただし、プロバビリティが今期にしっかり入るのかということについては、もう少し立て直しが必要です。ソリューションングが少し甘いところがありますので、営業の部長を中心にミーティングしています。

厳しい状況は続くと思いますが、すべきことは理解していますので、しっかりと仕上げていきます。

**質問者**：強い1年の後は、必ず反動減での課題が見えてきます。善し悪しはあるにせよ、課題が明確だったことは大変良かったと思います。課題が明確でないと改善するところもわかりません。アタックしなければいけないことが非常にわかりやすくなっています。

また、一番良かったのは、リカーリングレビューが上振れていることです。IDの部分は売上につながるところですので、それをしっかりと刈り取れたというのは評価すべきポイントだと感じました。

**杉山**：ありがとうございます。

# GMOフィナンシャルゲート（4051） 2025年9月期第1四半...



Occurred on 2025-02-13, Published at 2025-02-18 17:00 ↪

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)



▶ **GMOフィナンシャルゲート（4051） 2025年9月期第1四半期決算説明**

[www.youtube.com](https://www.youtube.com)



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.