

ぐるなび

# 2020年3月期 第3四半期 決算説明会資料

株式会社ぐるなび（証券コード / 2440）



日本の  
食文化を、  
守り育てる。



## ■ 2020年3月期 第3四半期累計 連結業績の概要

売上高	<b>23,431</b> 百万円	前年同期比	-4.4 %
営業利益	<b>1,397</b> 百万円	前年同期比	+24.3 %
営業利益率	<b>6.0</b> %	前年同期比	+1.4 ポイント
親会社株主に帰属する四半期純利益	<b>790</b> 百万円	前年同期比	+4.8 %
1株当たり四半期純利益 (EPS)	<b>16.89</b> 円	前年同期比	+4.7 %
総有料加盟店舗数 (含む、その他の有料加盟店舗)	<b>59,067</b> 店 (2019年12月末)	前年同期末比	-2.7 %
└ 有料加盟店舗数	<b>56,067</b> 店 (2019年12月末)	前年同期末比	-4.3 %
ぐるなび会員数	<b>1,850</b> 万人 (2020年1月1日現在)	前年同期末比	+10.3 %

## ■ 通期業績予想を上方修正

中期事業方針に基づく構造改革・先行投資の本格化を来期へ先送り

(単位：百万円)	2019.3期（前期）	2020.3期（今期）			
	実績	3Q累計	通期		
		実績	前回発表予想	今回修正予想	増減
売上高	32,728	23,431	30,800	<b>31,000</b>	+200
営業利益	1,216	1,397	-2,000	<b>1,400</b>	+3,400
営業利益率	3.7%	6.0%	-	<b>4.5%</b>	-
経常利益	1,289	1,423	-2,000	<b>1,440</b>	+3,440
親会社株主に帰属する当期純利益	581	790	-2,050	<b>790</b>	+2,840
1株当たり当期純利益（EPS）：円	12.42	16.89	-43.77	<b>16.86</b>	+60.63
1株当たり配当金：円	8.00	-	8.00	<b>8.00</b>	-
配当性向	64.4%	-	-	<b>47.4%</b>	-

# 決算概要 及び 通期業績予想 (1)

## ■ 新経営体制における、業績回復・再成長に向けた取り組み進捗

1 収益体質強化のための経費削減は想定を上回るペースで進捗

2 成果の最大化を図るため、拙速な短期施策ではなく  
来期からの抜本的な構造改革・先行投資へ

背景  
1

柔軟かつ迅速なサービス改善・開発を阻害する要因が社内に散在

- 老朽化したシステム
- データ蓄積、整備不足
- リソース配分
- 人材育成 …など

現状

中期事業方針の下、社内システムの刷新、人事戦略の強化を推進中

+

背景  
2

十分な準備を踏まえた改革が有効と判断

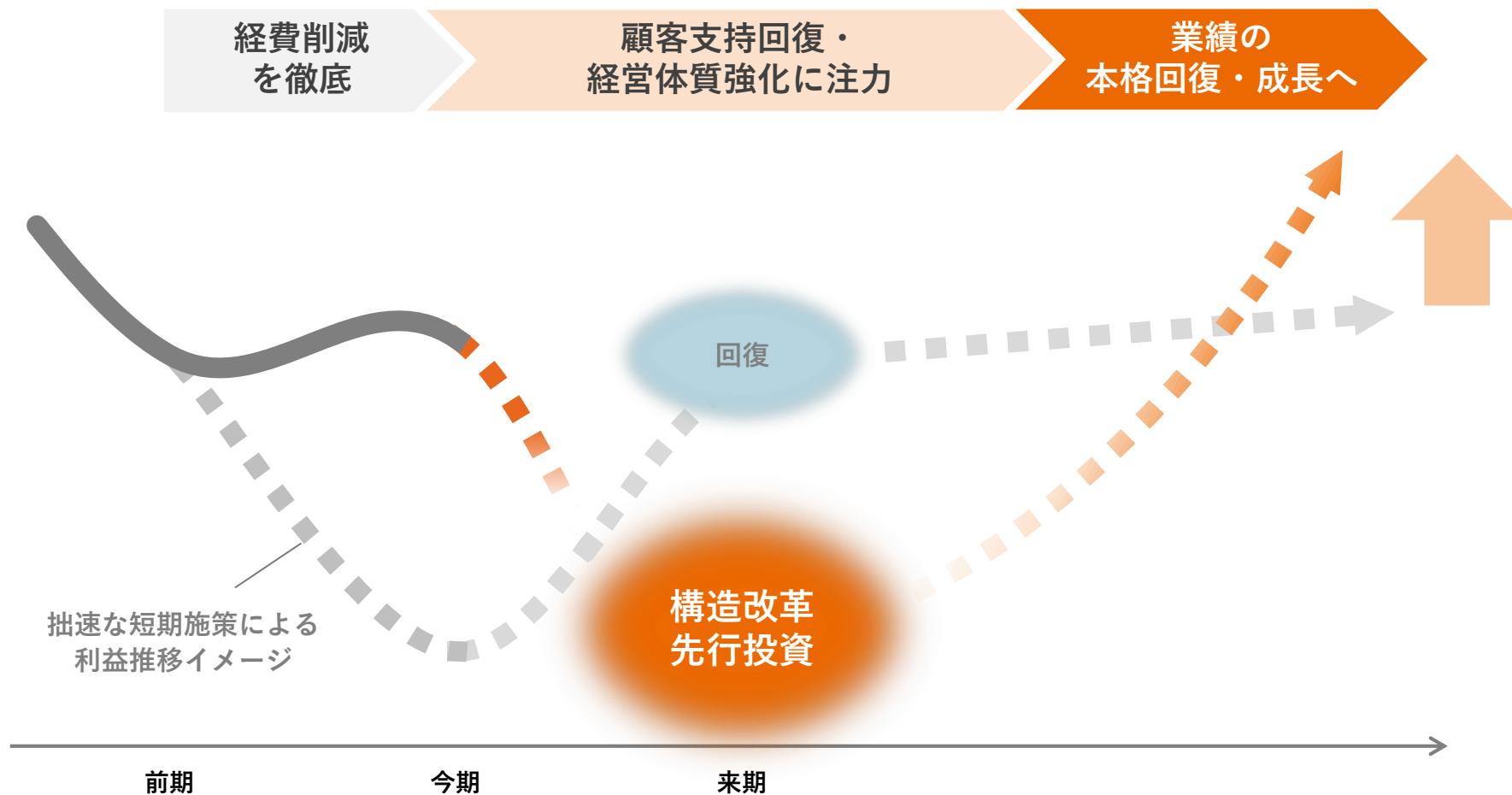
- 現状の分析・検証に要す時間が想定以上に拡大
- 短期施策の効果が想定を下回る

現状

来期からの迅速な改革実行に向け、運用面の準備・調整中

# 決算概要 及び 通期業績予想 (2)

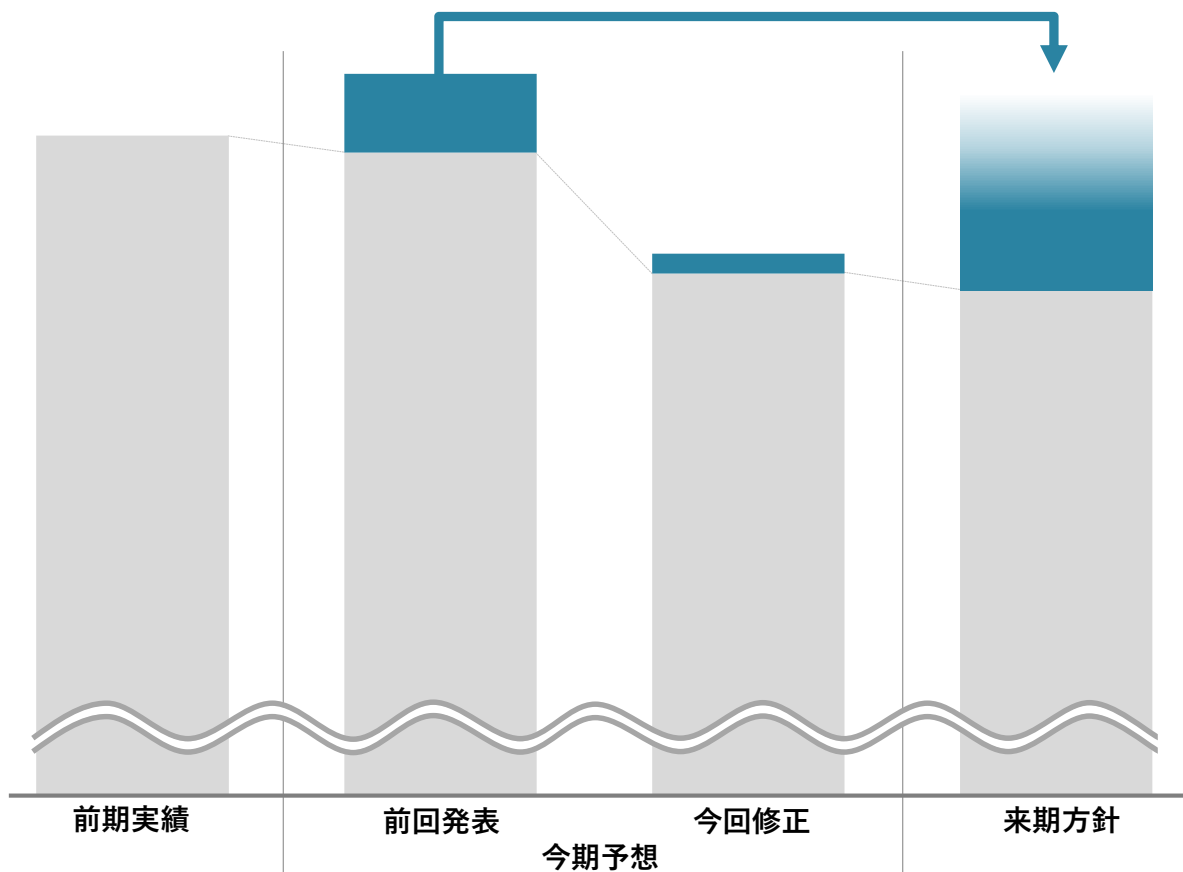
利益推移 イメージ



# 決算概要 及び 通期業績予想 (3)

## ■ 来期は利益計上よりも構造改革・先行投資を優先する方針

コスト・投資 イメージ



3 更なる投資も弾力的に検討



2 中期事業方針に基づく  
先行投資を来期へ先送り



1 経費削減の成果により  
経常的なコストは低減

▶ 業績の本格的回復は  
再来期以降を想定

# 連結損益計算書

(単位：百万円)	2019年3月期 第3四半期累計	対売上高 比率	2020年3月期 第3四半期累計	対売上高 比率	前年同期比 変化率
売上高	24,513	100.0%	<b>23,431</b>	100.0%	-4.4%
売上原価	7,625	31.1%	<b>7,739</b>	33.0%	+1.5%
売上総利益	16,887	68.9%	<b>15,692</b>	67.0%	-7.1%
販売費及び一般管理費	15,763	64.3%	<b>14,294</b>	61.0%	-9.3%
営業利益	1,124	4.6%	<b>1,397</b>	6.0%	+24.3%
経常利益	1,148	4.7%	<b>1,423</b>	6.1%	+24.0%
税引前四半期純利益	1,125	4.6%	<b>1,130</b>	4.8%	+0.4%
親会社株主に帰属する四半期純利益	754	3.1%	<b>790</b>	3.4%	+4.8%

- 保有する投資有価証券の評価損 293百万円を特別損失として計上

# 売上高内訳

(単位：百万円)	2019年3月期 第3四半期累計	2020年3月期 第3四半期累計	前年同期比 変化率
売上高	24,513	<b>23,431</b>	-4.4%
飲食店販促サービス	22,190	<b>21,586</b>	-2.7%
ストック型サービス	19,581	<b>18,086</b>	-7.6%
スポット型サービス	2,609	<b>3,500</b>	+34.2%
プロモーション	641	<b>498</b>	-22.4%
関連事業	1,681	<b>1,346</b>	-19.9%

## ストック型サービス

- ネット予約拡大(送客力拡大)施策の推進、業務支援商品の提案等が奏功し、3Qの減額・解約金額は低水準で推移
- 既存加盟店への提案強化により新規受注は低調が続く

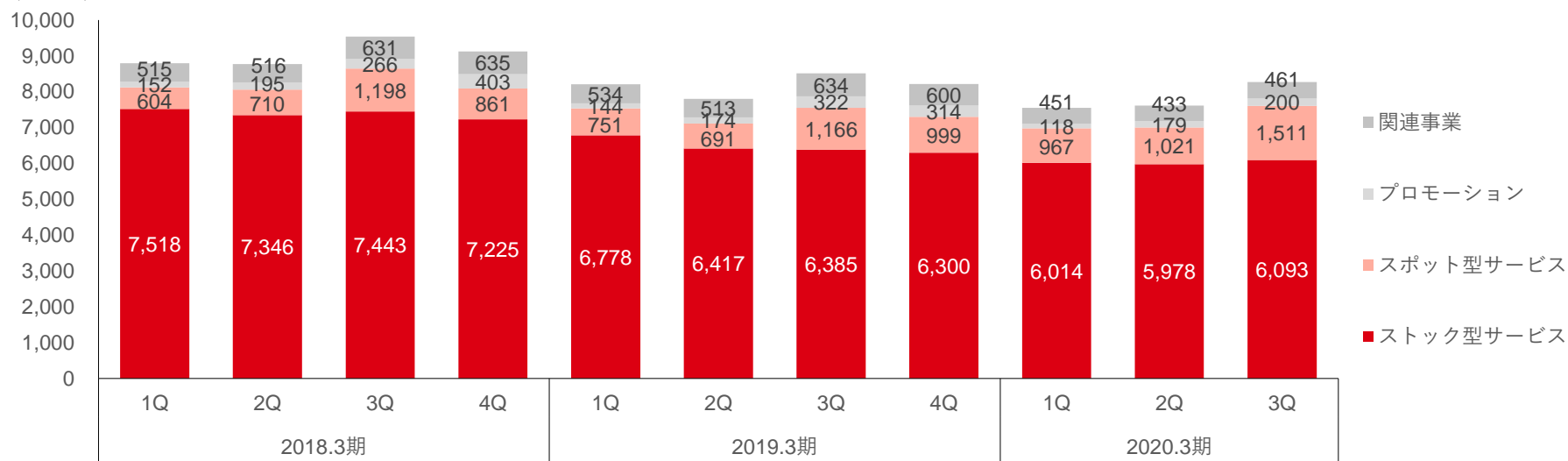
## スポット型サービス

- ネット予約手数料売上が拡大

## 関連事業

- 9月にレッツエンジョイ東京、1月に法人向けデリバリー事業を譲渡

(百万円)





# 原価・費用内訳

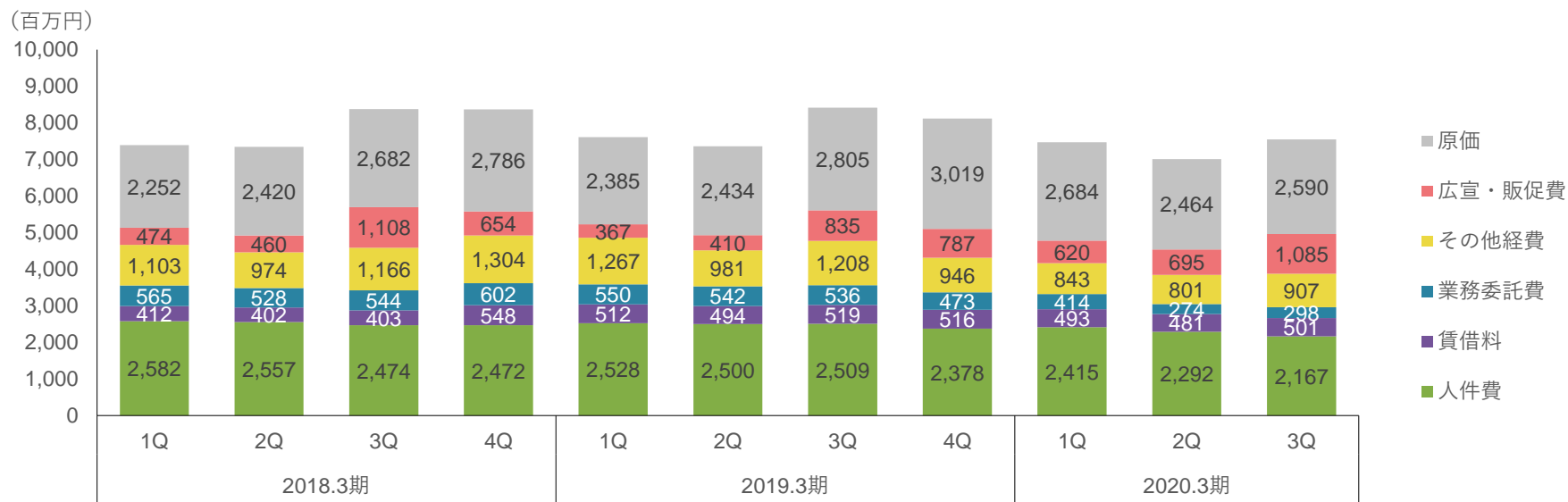
(単位：百万円)	2019年3月期 第3四半期累計	2020年3月期 第3四半期累計	前年同期比 変化率
総費用	23,389	<b>22,033</b>	-5.8%
売上原価	7,625	<b>7,739</b>	+1.5%
販売費及び一般管理費	15,763	<b>14,294</b>	-9.3%
人件費	7,537	<b>6,875</b>	-8.8%
賃借料	1,525	<b>1,476</b>	-3.2%
業務委託費	1,629	<b>987</b>	-39.4%
広宣・販促費	1,613	<b>2,401</b>	+48.9%
その他	3,457	<b>2,552</b>	-26.2%

## 売上原価

- 業務支援商品（広告出稿代行等）の利用増に伴い費用が増加

## 販売費及び一般管理費

- 人件費／業務委託費  
飲食店向け事業へのリソース集中や業務効率化により、採用活動の見直し、業務内製化が進み、人材関連コストが低減
- 広宣・販促費  
ネット予約利用促進のための費用が増加  
ネット予約件数の増加に伴い、ポイント費用も拡大

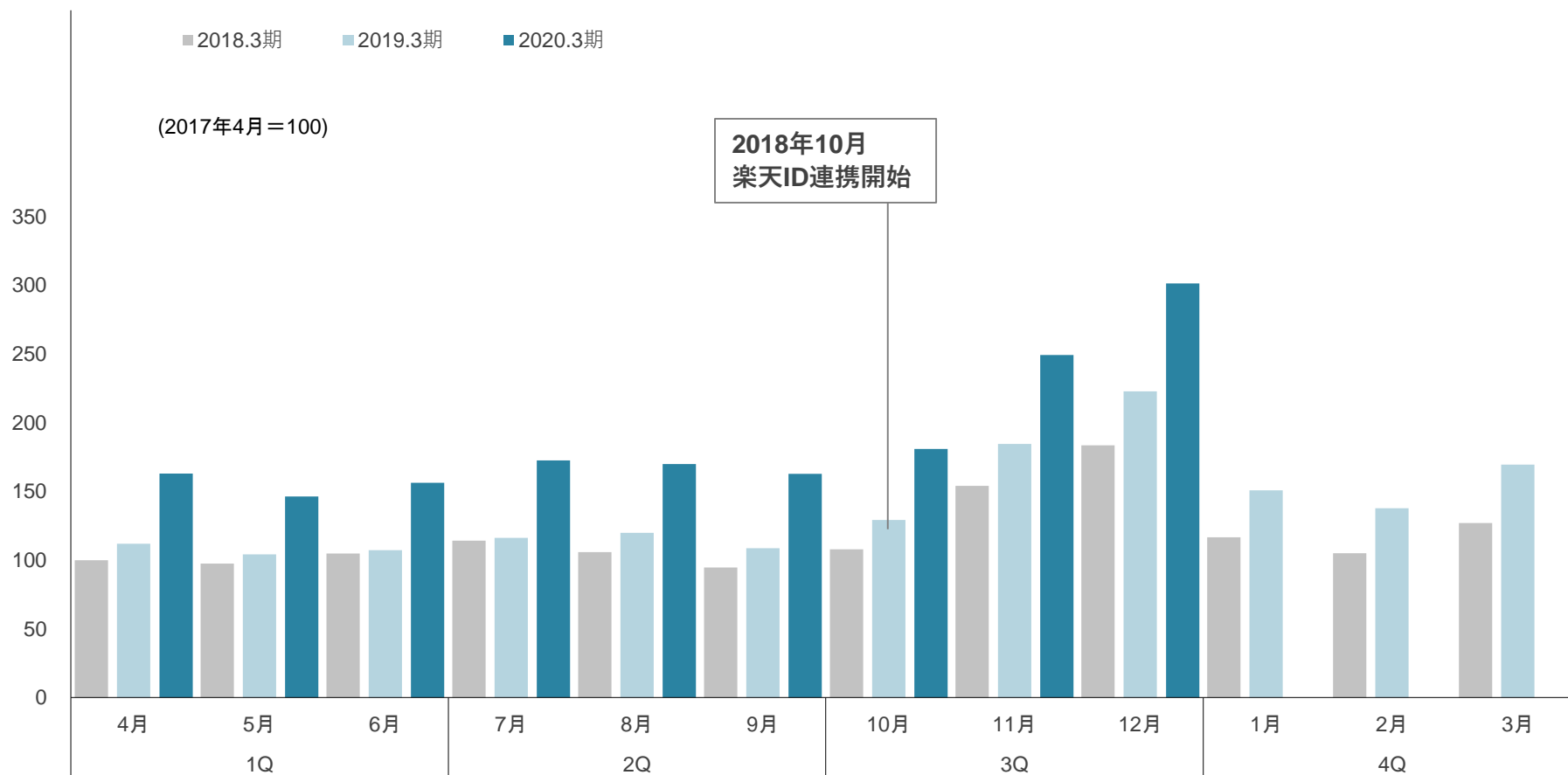


# 連結貸借対照表

(単位：百万円)	2019年3月末	2019年12月末	前期末比	(単位：百万円)	2019年3月末	2019年12月末	前期末比
流動資産合計	14,603	<b>17,819</b>	3,215	流動負債合計	4,779	<b>5,152</b>	373
現金・有価証券	7,630	<b>9,969</b>	2,339	未払金	2,416	<b>2,747</b>	330
受取手形及び売掛金	4,536	<b>4,546</b>	10	未払法人税等	168	<b>125</b>	-43
未収入金	1,636	<b>2,012</b>	376	賞与引当金	709	<b>300</b>	-409
貸倒引当金	-298	<b>-201</b>	97	ポイント引当金	328	<b>214</b>	-114
その他	1,099	<b>1,491</b>	391	その他	1,155	<b>1,765</b>	609
固定資産合計	9,194	<b>6,737</b>	-2,456	固定負債合計	314	<b>258</b>	-55
有形固定資産	1,163	<b>915</b>	-247	負債合計	5,093	<b>5,411</b>	317
無形固定資産	3,950	<b>2,311</b>	-1,638	純資産合計	18,704	<b>19,145</b>	441
投資その他の資産	4,080	<b>3,510</b>	-569	自己資本	18,662	<b>19,091</b>	428
資産合計	23,797	<b>24,557</b>	759	負債純資産合計	23,797	<b>24,557</b>	759

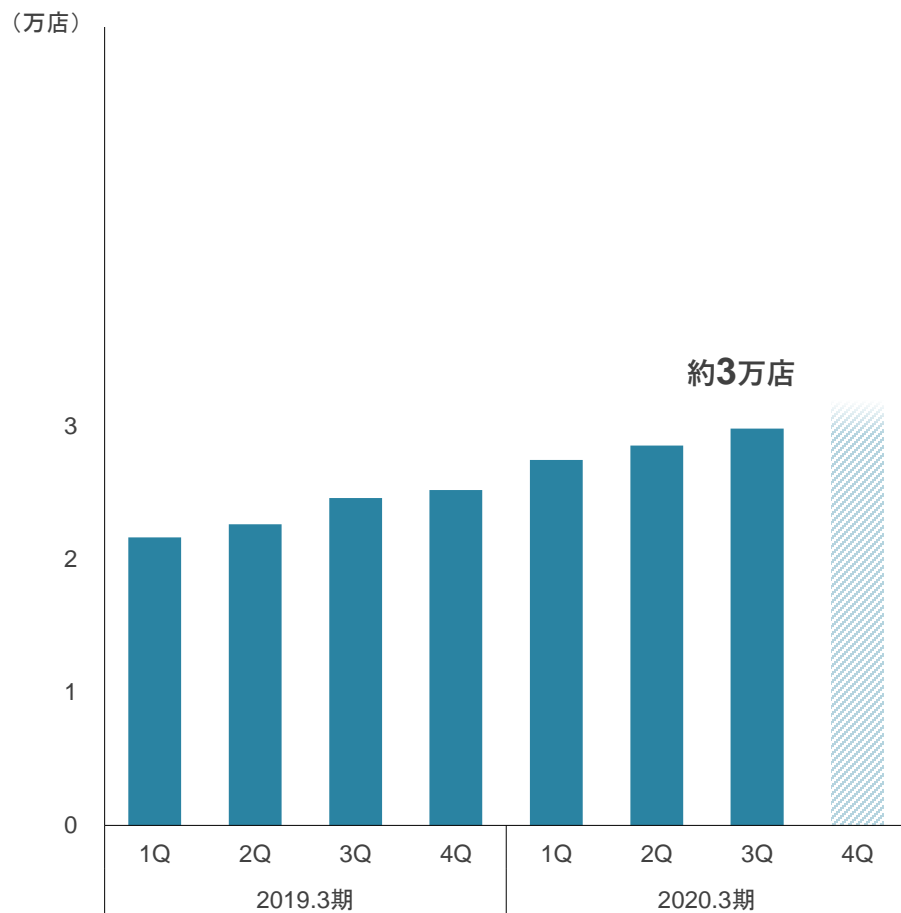
# ネット予約件数拡大施策の進捗 (1)

ネット予約件数 (受付時点・申込月ベース)

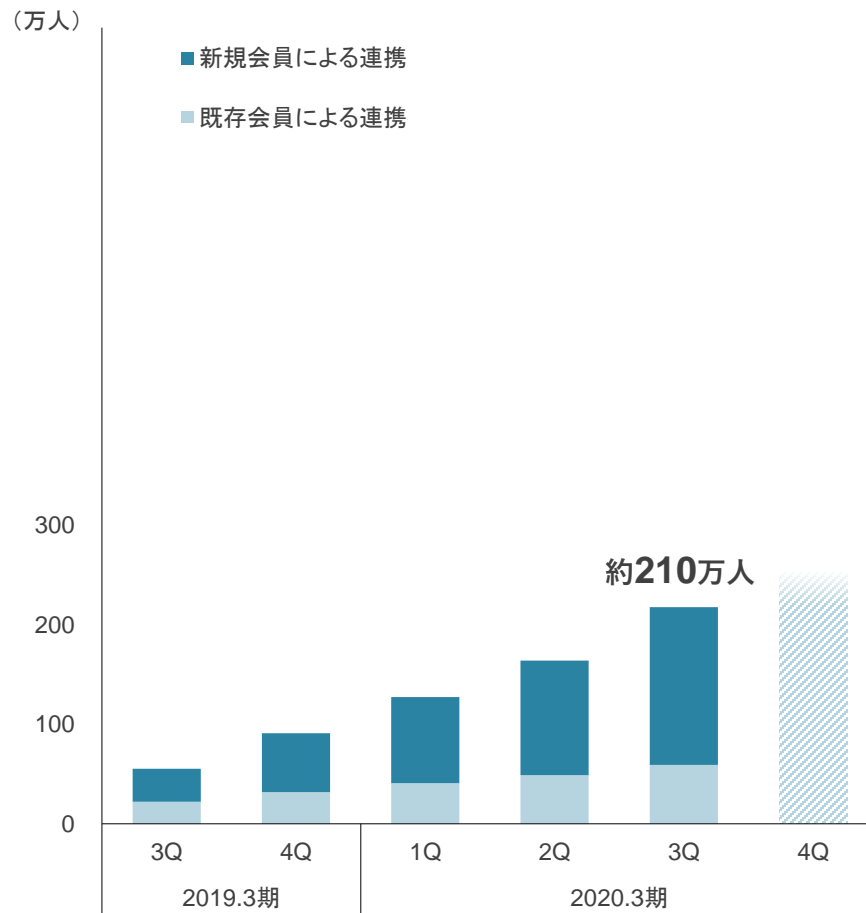


# ネット予約件数拡大施策の進捗 (2)

## 予約ポイント付与店舗数 (掲出ベース)



## ID連携会員数 (累積)



# ネット予約件数拡大施策の進捗 (3)

## ■ 施策は緒に就いたばかり、ネット予約件数には大きな拡大余地があると認識

CVR  
向上

席在庫  
の充実

**3Qの取り組み** ポイント付与／即予約対応店舗数が着実に増加

- ✓ 人的サポート体制による対応促進、支援を強化
- ✓ 席・予約管理の業務負荷軽減支援の拡充に向け、ぐるなび台帳アプリ版の提供開始

**今後の方針** 席在庫の量と共に質を高め、CVR向上を目指す

- ✓ ポイント付与、即予約対応のほか、ユーザーニーズの高いエリア、時間帯、業態での席在庫を拡充

UI  
改善

**3Qの取り組み** 店舗ページを中心にネット予約への導線を改良

- ✓ CVR向上への寄与は想定に至らず

**今後の方針** ユーザー行動を徹底分析し、改善を継続

×

流入  
拡大

楽天ID  
連携拡大

**3Qの取り組み** 忘年会時期の広告、キャンペーンが奏功し認知拡大

- ✓ ID連携会員数は目標を上回る

**今後の方針** CVRの状況を見つつ、  
広告費投下・楽天との連携の本格化を図る

## ■ 飲食店のネット予約活用を取り巻く環境と課題

< 飲食店の経営環境 >

人手不足の深刻化

販促手段の多様化

ネット予約活用のメリット

時間帯を問わず  
予約獲得可能  
= 電話対応に係る負担軽減

複数メディアを活用する  
ことで集客機会が拡大

ネット予約活用での課題

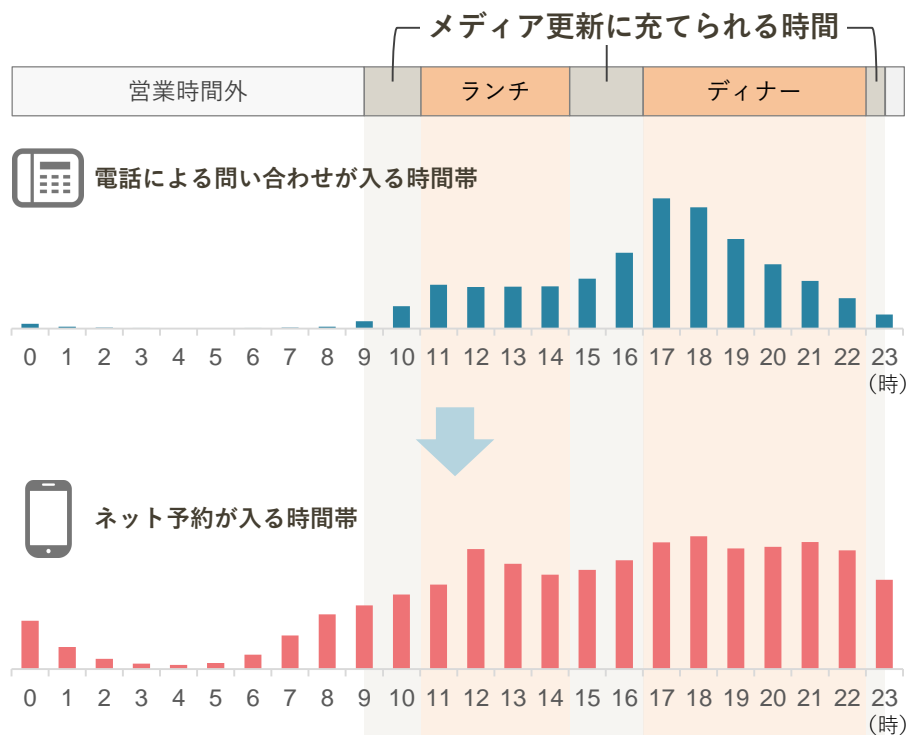
絶えず  
空席状況が変動  
= 管理が繁雑

各メディアの  
更新が負担

無断キャンセル  
のリスク

飲食店の1日 (例)

2019年1月～2019年12月の当社加盟店における平均値



飲食店の抱える課題の解決に向けて当社独自の事業資産を活かした支援サービスを提供

## ■ 当社独自の事業資産を活かした支援サービス



当社独自の飲食店販促に関するノウハウ・データを活用したきめ細かなサービスを提供

今後も飲食店の課題解決に資するサービスを拡充  
目指す将来像「**当社の成長 = 飲食店の成長**」の実現へ



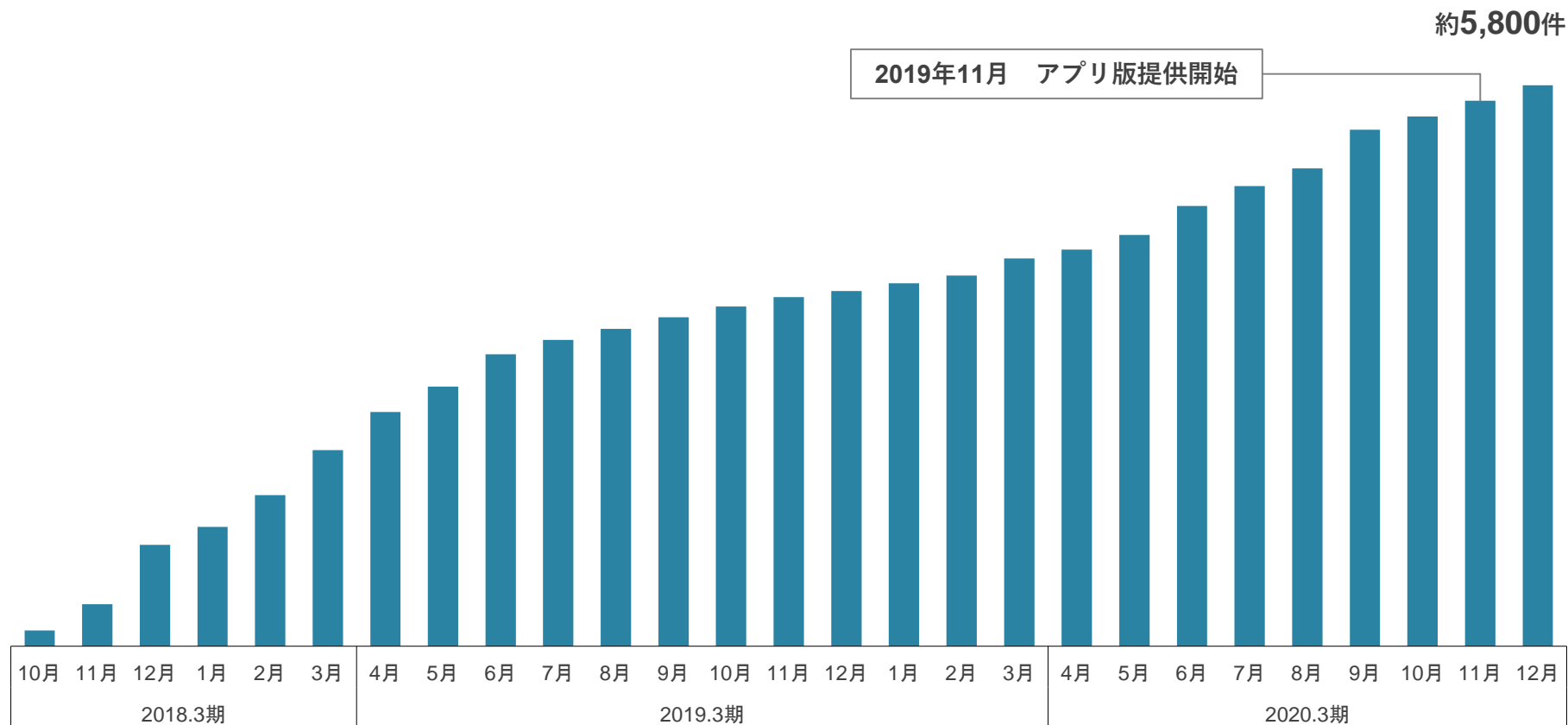
ぐるなびは21世紀の食生活を  
豊かにするために進化し続けます。



# 参考資料

# ネット予約件数拡大施策の進捗（参考）

ぐるなび台帳（予約・顧客管理台帳）契約数の推移

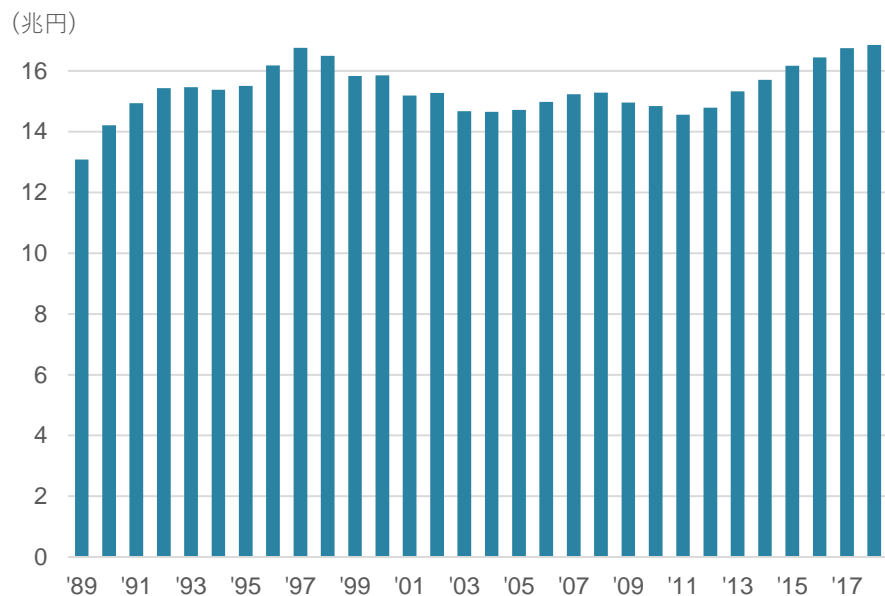


## 飲食店舗数

2016年：約49万店（ピーク時：1986年 約65万店）

昭和61年 事業所統計調査、平成28年経済センサス活動調査より  
\*管理、補助的経済活動を行う事業所およびバー・キャバレー・ナイトクラブを除く

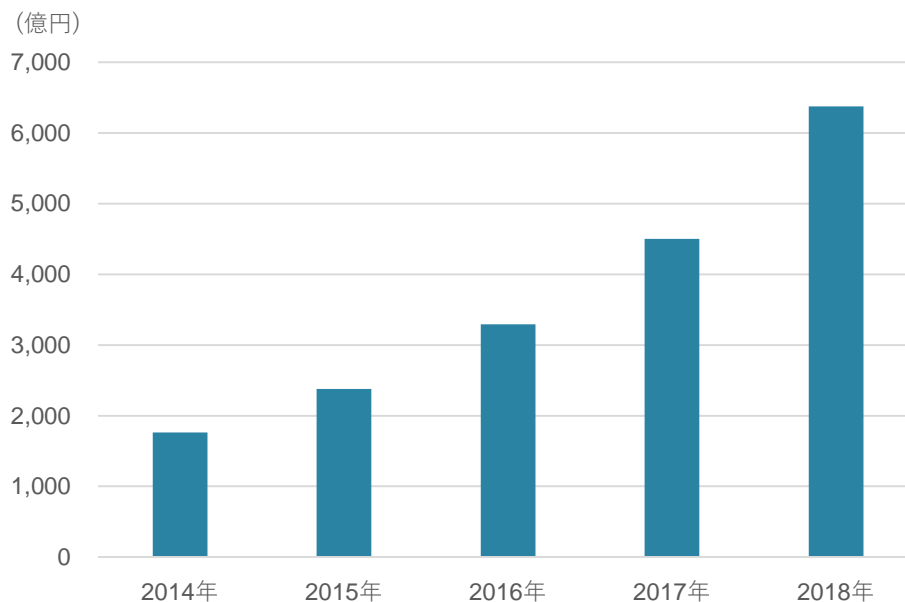
## 外食市場規模



(財)食の安全安心財団「外食市場規模推移」より  
\*機内食等、宿泊施設、集団給食、バー・キャバレー・ナイトクラブを除く

訪日外国人の増加、法人交際費の増加などにより7年連続増加

## 飲食店におけるネット予約 市場規模



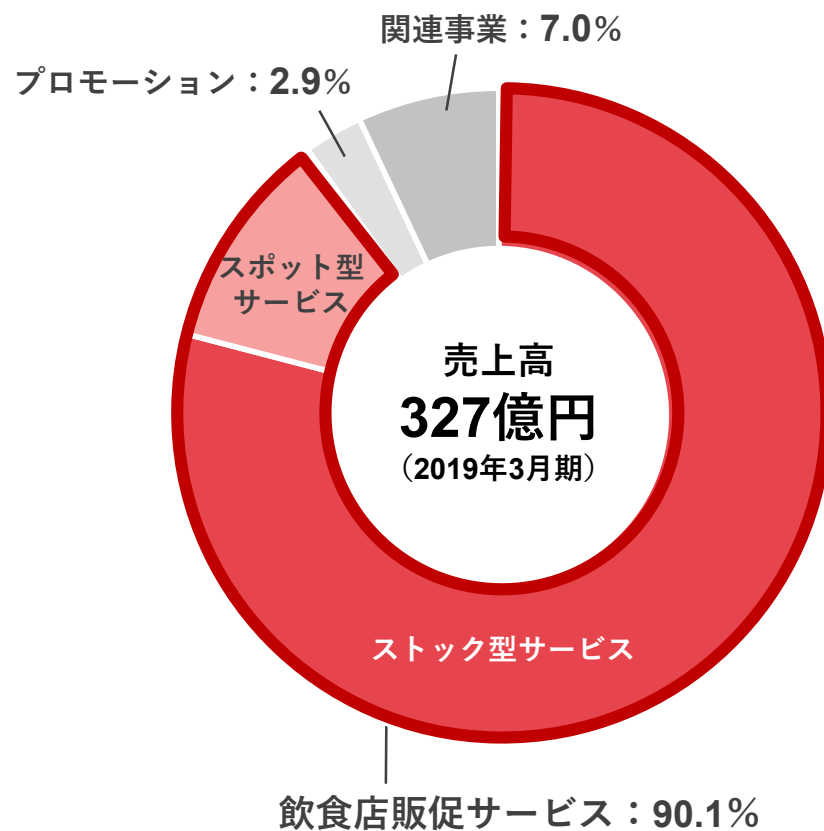
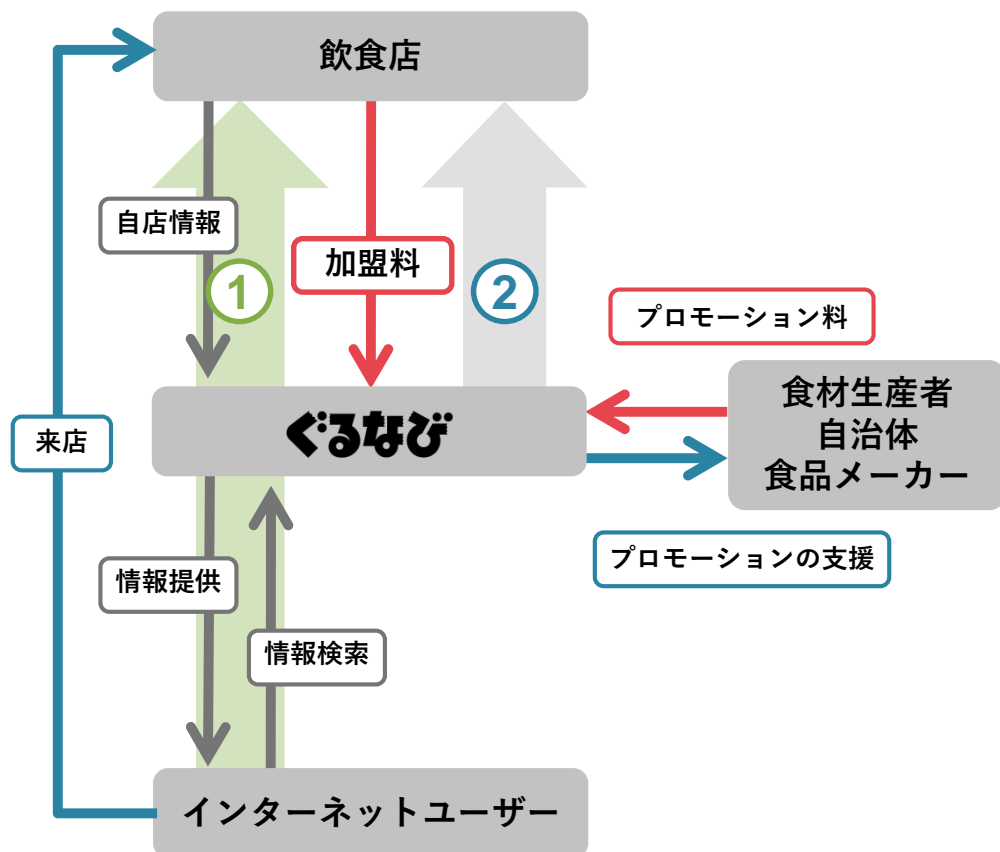
経済産業省「平成30年度我が国におけるデータ駆動型社会に係る基盤整備（電子商取引に関する市場調査）」より

2018年は前年比41.6%の増加

# ビジネスモデル

## ■ 2つの事業基盤が一体となって飲食店を支援

- ① ITを用いた事業基盤（オンラインのインフラ）による飲食店支援
- ② 人的サポート体制（オフラインのインフラ）による飲食店支援



# 当社独自の事業基盤「人的サポート体制」

経営者と共に店舗の長期的な業容拡大を目指すパートナー



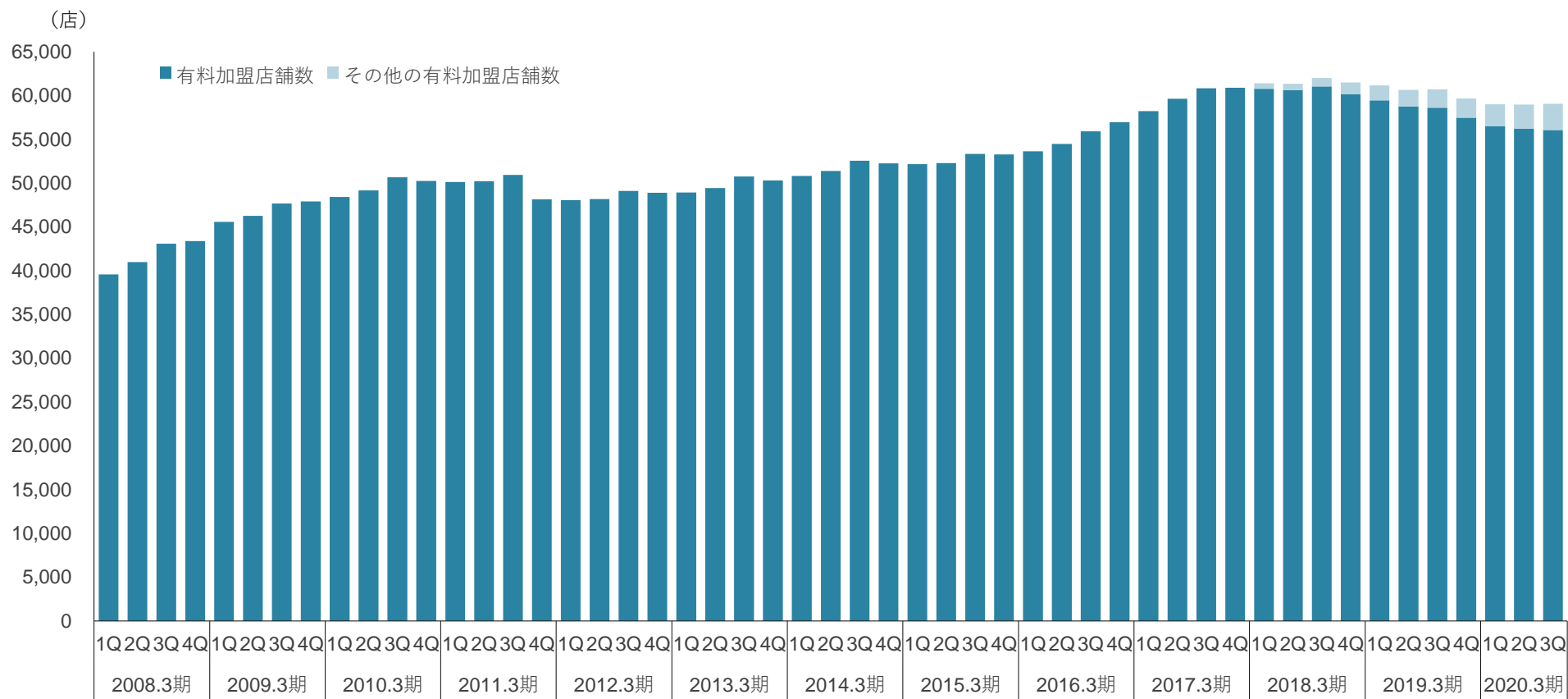
店舗の抱える課題の解決に向けたPDCAサイクルを共に回す  
それぞれが持つ特性を活かし、多面的に飲食店をサポート

# 有料加盟店舗数

2020年3月期 第3四半期 実績

総有料加盟 (含むその他の有料加盟) **59,067店** (前年同期末比 ▲1,645店 ▲2.7%)

有料加盟 **56,067店** (前年同期末比 ▲2,541店 ▲4.3%)



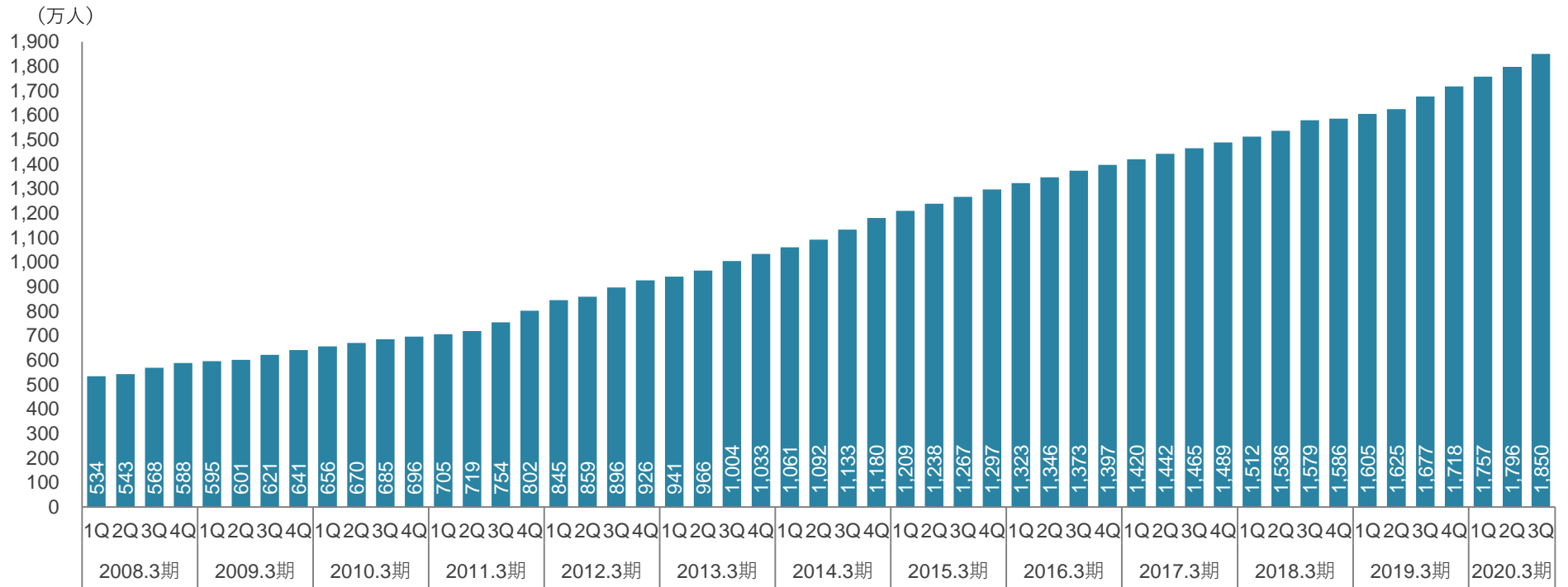
# ユーザー数

■ 月間ユニークユーザー数 : 5,600万人 (2019年12月現在、2018年12月は6,100万人)

✓ 事業整理による関連サイトのクローズ・譲渡の影響を受け、前年比で減少

■ ぐるなび会員数 : 1,850万人 (2020年1月1日現在、2019年1月は1,677万人)

## ぐるなび会員数の推移

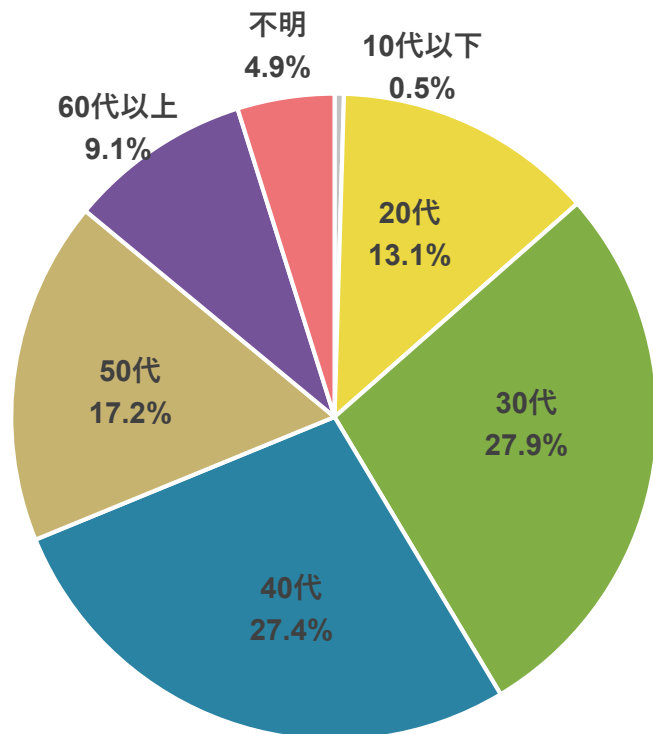


※ 月間ユニークユーザー : 月間で「ぐるなび」を見たブラウザー数

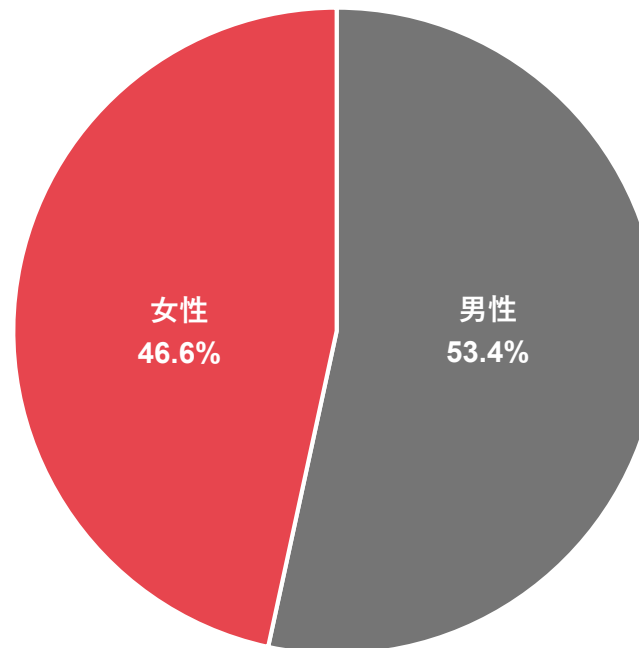
※ ぐるなび会員数 : 「ぐるなび」に登録しているユーザー数

# ユーザー属性

年代別利用属性



性別利用属性



出典：ぐるなび会員情報 (2019年12月時点)

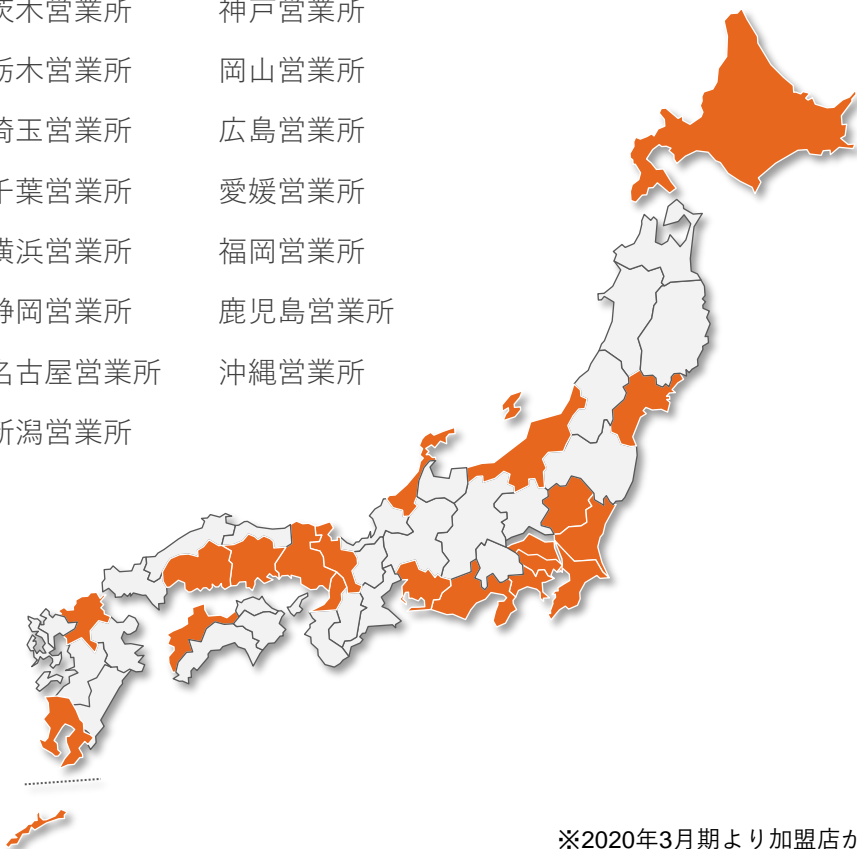
ぐるなびの利用属性は男女差が少なく、幅広い年代から利用されています。また当社アンケートによると、お店を選ぶ際に、メニューや雰囲気を選ぶ傾向にあり、割引目当てでない優良顧客が多いという結果が出ています。



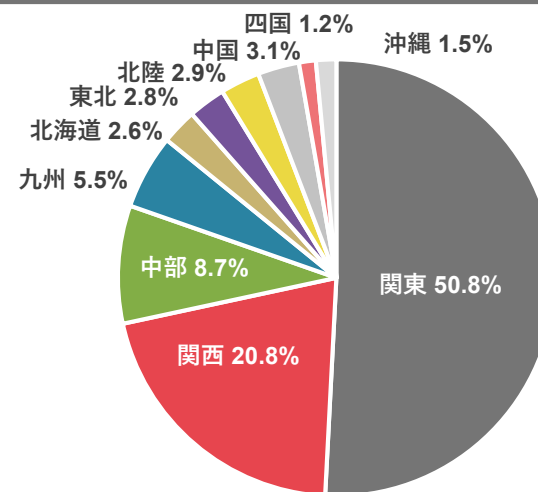
# 地域展開と加盟飲食店の属性

## 全国21箇所の営業所を拠点に事業を推進

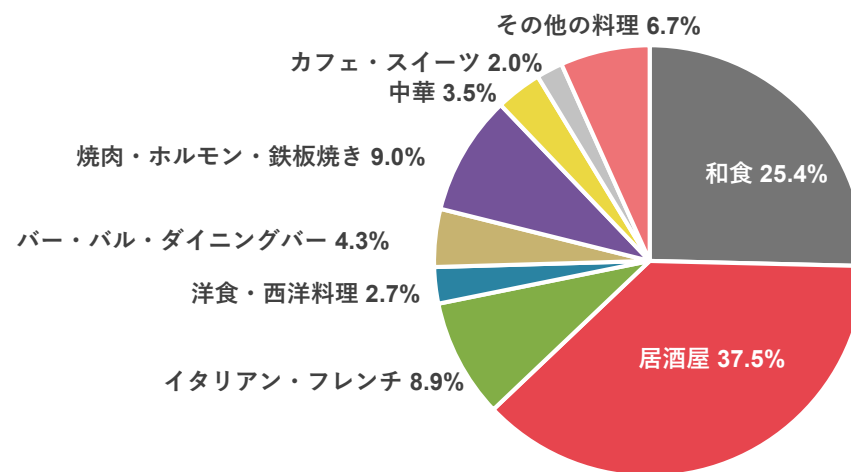
東京本社	金沢営業所
北海道営業所	大阪営業所
仙台営業所	京都営業所
茨木営業所	神戸営業所
栃木営業所	岡山営業所
埼玉営業所	広島営業所
千葉営業所	愛媛営業所
横浜営業所	福岡営業所
静岡営業所	鹿児島営業所
名古屋営業所	沖縄営業所
新潟営業所	



## エリア別 有料加盟店割合



## 業態別※ 有料加盟店割合

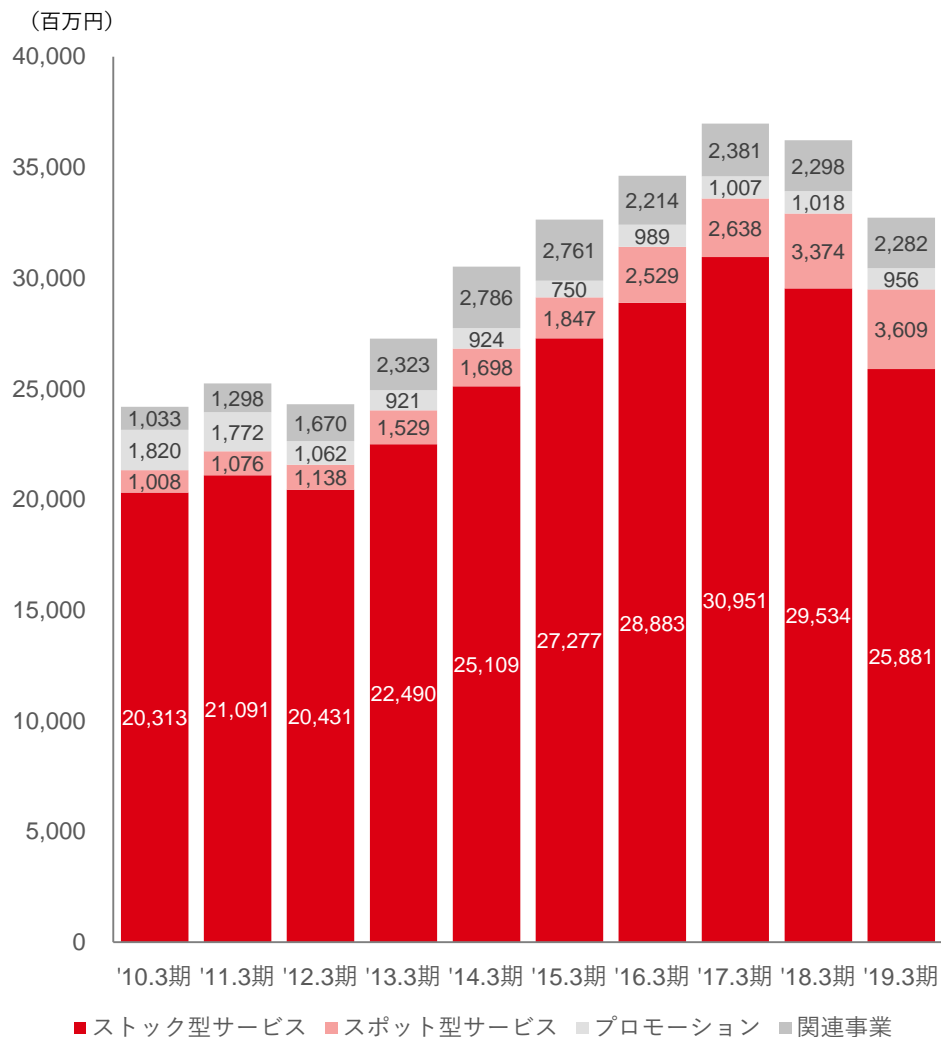


※2020年3月期より加盟店が登録する料理ジャンルに基づく区分に変更

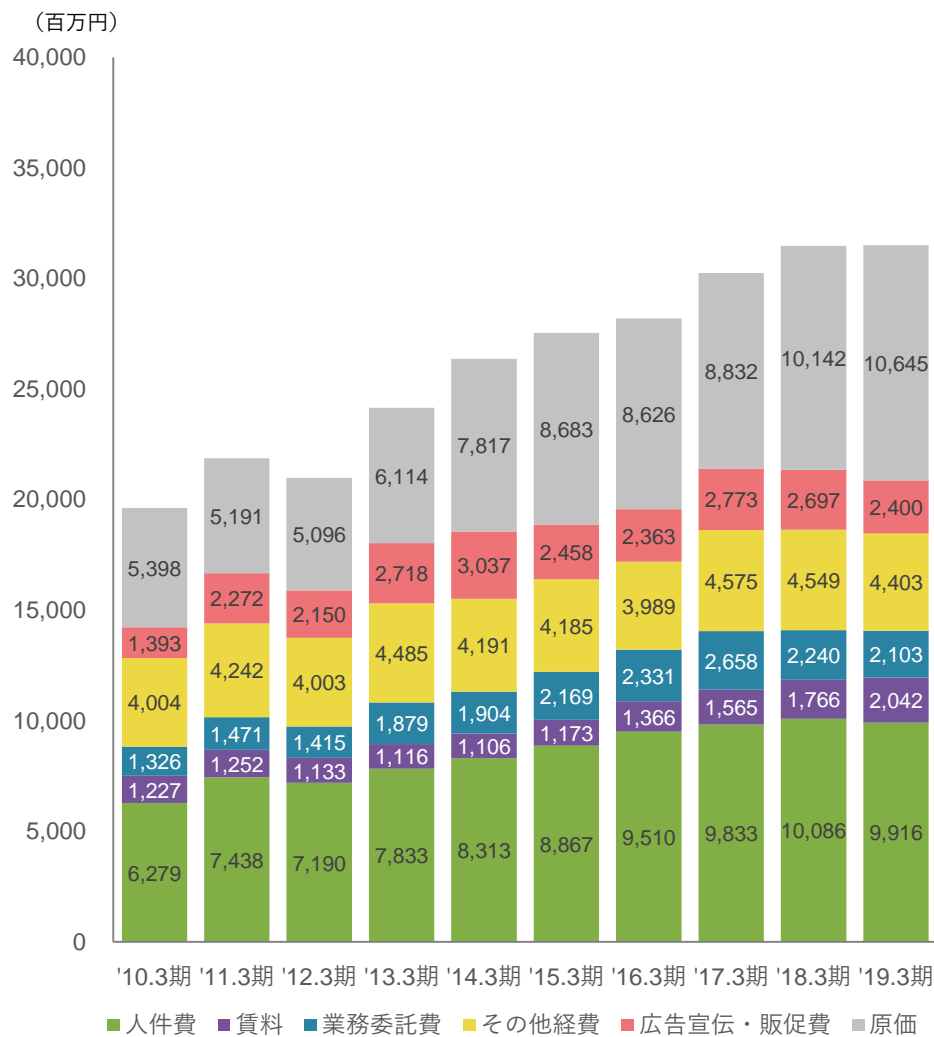
(2019年12月時点)

# 年度別 売上高と原価・費用の推移

## 売上高



## 原価・費用



# 四半期別データ（連結）

売上高（単位：百万円）	2017.3期				2018.3期				2019.3期				2020.3期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
ストック型サービス $a$	7,601	7,674	7,880	7,795	7,518	7,346	7,443	7,225	6,778	6,417	6,385	6,300	6,014	5,978	6,093
スポット型サービス $b$	487	596	813	741	604	710	1,198	861	751	691	1,166	999	967	1,021	1,511
飲食店販促サービス $c=$ $a+b$	8,088	8,271	8,693	8,536	8,123	8,056	8,641	8,087	7,530	7,108	7,552	7,299	6,982	6,999	7,605
プロモーション $d$	155	189	262	399	152	195	266	403	144	174	322	314	118	179	200
基盤事業計 $e=$ $c+d$	8,243	8,460	8,956	8,936	8,276	8,252	8,908	8,490	7,674	7,282	7,874	7,614	7,100	7,178	7,805
関連事業 $f$	520	508	676	676	515	516	631	635	534	513	634	600	451	433	461
合計 $g=$ $e+f$	8,763	8,968	9,633	9,613	8,791	8,769	9,539	9,126	8,209	7,795	8,509	8,214	7,551	7,611	8,267

(単位：円/月)	2017.3期				2018.3期				2019.3期				2020.3期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
ストック型サービスの 店舗当たり契約高 (ARPU) $h^*1$	43,990	43,420	43,625	42,700	41,202	40,352	40,791	39,755	37,791	36,191	36,279	36,185	35,181	35,357	36,182
飲食店販促サービスの 店舗当たり契約高 (ARPU) ① $i^*2$	-	-	-	-	44,292	43,772	46,718	43,667	40,933	38,911	41,493	40,430	39,227	39,557	42,961
飲食店販促サービスの 店舗当たり契約高 (ARPU) ② $j^*3$	46,811	46,793	48,126	46,763	44,515	44,253	47,357	44,495	41,982	40,091	42,902	41,927	40,842	41,396	45,158

\*1) ストック型サービスの店舗当たり契約高 (ARPU)：ストック型サービス売上を、有料加盟店舗数（期首期末平均）で除して算出  $h=2/3*a/(lt-1+lt)$

\*2) 飲食店販促サービスの店舗当たり契約高 (ARPU) ①：飲食店販促サービス売上を、総有料加盟店舗数（期首期末平均）で除して算出  $i=2/3*c/(kt-1+kt)$

\*3) 飲食店販促サービスの店舗当たり契約高 (ARPU) ②：飲食店販促サービス売上を、有料加盟店舗数（期首期末平均）で除して算出  $j=2/3*c/(lt-1+lt)$

(単位：店)	2017.3期				2018.3期				2019.3期				2020.3期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
総有料加盟店舗数 $k=$ $l+m$	58,226	59,612	60,816	60,886	61,383	61,328	61,986	61,482	61,157	60,629	60,712	59,660	59,007	58,951	59,067
有料加盟店舗数 $l$	58,226	59,612	60,816	60,886	60,770	60,606	61,045	60,123	59,452	58,747	58,608	57,465	56,509	56,210	56,067
その他の有料加盟店舗数*4 $m$	-	-	-	-	613	722	941	1,359	1,705	1,882	2,104	2,195	2,498	2,741	3,000
無料加盟店舗数 $n$	81,529	83,182	82,466	87,019	86,536	86,679	87,665	86,607	88,078	89,927	89,584	91,405	90,345	81,586	75,763

\*4) 基本加盟契約を締結していない有料加盟店

# 長期データ (連結)

(単位：百万円)	2010年3月期	2011年3月期	2012年3月期	2013年3月期	2014年3月期	2015年3月期	2016年3月期	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期
<b>営業成績</b>										
売上高	24,175	25,238	24,302	27,265	30,518	32,636	34,617	36,979	36,226	32,728
営業利益	4,545	3,369	3,312	3,116	4,147	5,099	6,429	6,740	4,742	1,216
経常利益	4,578	3,406	3,375	3,153	4,167	5,127	6,492	6,813	4,809	1,289
当期純利益	2,323	1,813	1,909	1,959	2,420	3,279	4,367	4,799	3,192	581
<b>資産・負債・純資産</b>										
総資産	15,309	19,653	16,951	19,103	22,071	23,665	27,322	23,917	25,457	23,797
現預金・有価証券	5,531	10,398	7,548	7,399	9,448	10,492	13,131	7,922	8,000	7,630
負債	3,895	8,519	4,381	5,005	5,926	6,201	7,026	5,878	6,270	5,093
純資産	11,413	11,133	12,569	14,098	16,145	17,464	20,296	18,038	19,186	18,704
自己資本	11,413	11,133	12,555	14,042	16,099	17,427	20,266	18,013	19,166	18,662
<b>1株当たりデータ</b>										
1株当たり当期純利益 (EPS) ※1	45.20	35.76	39.12	40.15	49.56	67.26	90.19	102.25	68.27	12.42
1株当たり配当金 (円) ※1	10	10	10	10	15	28	38	42	44	8
<b>その他</b>										
営業利益率 (%)	18.8	13.4	13.6	11.4	13.6	15.6	18.6	18.2	13.1	3.7
自己資本当期純利益率 (ROE,%)	22.0	16.1	16.1	14.7	16.1	19.6	23.2	25.1	17.2	3.1
総資産当期純利益率 (ROA,%)	16.5	10.4	10.4	10.9	11.8	14.3	17.1	18.7	12.9	2.4
配当性向 (%)	22.1	28.0	25.6	24.9	30.3	41.6	42.1	41.1	64.5	64.4
自己資本比率 (%)	74.6	56.7	74.1	73.5	72.9	73.6	74.2	75.3	75.3	78.4
自己株数 (株)	2,779	15,854	1,585,400	1,585,400	1,503,649	266,059	216,459	1,924,559	1,892,159	1,839,162
有料加盟店舗数	50,227	48,129	48,893	50,310	52,235	53,263	56,967	60,886	60,123	57,465

※1：2011年4月1日を効力発生日として1株につき100株、2014年4月1日を効力発生日として1株につき2株の株式分割を実施しているため、2010年3月期の期首（2009年4月1日）に当該株式分割が行われたと仮定して算定した数値。

# 会社概要 (2019年12月末)

社名	株式会社ぐるなび (証券コード：2440)
設立年月日	1989年10月2日 (会社設立) 2000年2月29日 (株式会社ぐるなび発足)
本社所在地	東京都千代田区有楽町1-2-2 東宝日比谷ビル6F
資本金	2,334百万円 (発行済株式数 48,675,100株)
事業内容	パソコン・スマートフォン等による飲食店等の情報提供サービス、飲食店等の経営に関わる各種業務支援サービスの提供 その他関連する事業
役員	取締役会長／ 滝久雄、代表取締役社長／ 杉原章郎、 社外取締役／ 月原紘一(独立社外取締役)、佐藤英彦(独立社外取締役)、藤原裕久(独立社外取締役)、武田和徳、河野奈保 執行役員8名、監査役4名 (内、社外3名)
大株主 上位10名	楽天(株) 15.0%、滝久雄 12.7%、(公財)日本交通文化協会 4.0%、日本マスタートラスト信託銀行(株) (信託口) 2.8%、 小田急電鉄(株) 2.4%、日本トラスティ・サービス信託銀行(株) (信託口) 2.2%、東京地下鉄(株) 2.1%、 みずほ信託銀行(株) 退職給付信託 京浜急行電鉄口 再信託受託者 資産管理サービス信託銀行(株) 1.9%、 滝裕子 1.8%、BNYM SA/NV FOR BNYM FOR BNYM GCM CLIENT ACCTS M ILM FE 1.6% ※ 持株比率は自己株式(1,806,562株)を控除して計算
総株主数	12,273名
総人員数	単体：1,671名 連結：1,917名 ※ 役員、アルバイトを含む総人員数
連結子会社	(株)ぐるなびプロモーションコミュニティ(100%)、ぐるなび上海社(100%) (株)ぐるなび総研(100%)、(株)ぐるなびサポートアソシエ(100%)

# ぐるなび

企業情報

<https://corporate.gnavi.co.jp/>

IRに関するお問い合わせ

<https://ssl.gnavi.co.jp/company/contact/?page=ir>

Disclaimer

本資料は、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、本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する主旨のものではありません。実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。