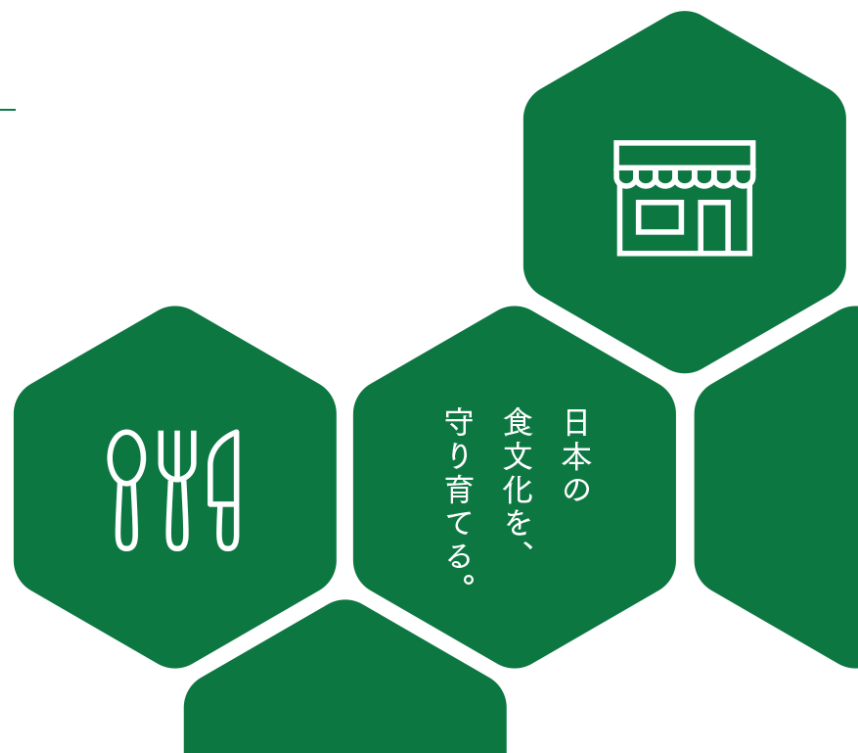


ぐるなび

2020年3月期

決算説明会資料

株式会社ぐるなび（証券コード / 2440）



はじめに

新型コロナウイルス感染症に罹患された方々に謹んでお見舞い申し上げますとともに、医療従事者をはじめ最前線でご尽力されている方々に深謝申し上げます。

当社の主要顧客である飲食店は現在、売上の大幅減少等により非常に困難かつ不安な状況に置かれています。当社では2月末以降、国内に勤務する全従業員を原則テレワークとし従業員及び関係者の感染抑止を徹底しつつ、人的サポート体制が電話等を通じて加盟飲食店とのコミュニケーションを継続し、飲食店の声に寄り添い必要とされる情報をきめ細かにお届けしてまいりました。

日本の豊かな食文化の担い手である飲食店が1店舗でも多く経営を継続できるよう、また感染拡大収束後にはいち早く外食需要を喚起すると同時に、飲食店の経営力をより一層高めていけるよう、弛まぬ創意工夫と努力で引き続き飲食店を支援してまいります。

そして、1日も早い事態の収束と、皆様の健康を願っております。

✓ コロナウイルス感染拡大影響の詳細は、8ページ目以降をご覧ください。

- 収益体質強化のための全社的な経費削減効果等により前期比増益で着地
一方、新型コロナウイルス感染拡大の影響により3月売上は想定を下回る

売上高	30,927 百万円	前期比	-5.5 %
営業利益	1,821 百万円	前期比	+49.8 %
営業利益率	5.9 %	前期比	+2.2 ポイント
親会社株主に帰属する当期純利益	949 百万円	前期比	+63.2 %
1株当たり当期純利益 (EPS)	20.26 円	前期比	+63.1 %
総有料加盟店舗数 (含む、その他の有料加盟店舗)	59,173 店 <small>(2020年3月末)</small>	前期末比	-0.8 %
└ 有料加盟店舗数	55,505 店 <small>(2020年3月末)</small>	前期末比	-3.4 %
ぐるなび会員数	1,885 万人 <small>(2020年4月1日現在)</small>	前期末比	+9.7 %

2020年3月期 連結損益計算書

(単位：百万円)	2019年3月期	対売上高 比率	2020年3月期	対売上高 比率	前期比 変化率
売上高	32,728	100.0%	30,927	100.0%	-5.5%
売上原価	10,645	32.5%	10,136	32.8%	-4.8%
売上総利益	22,083	67.5%	20,790	67.2%	-5.9%
販売費及び一般管理費	20,867	63.8%	18,968	61.3%	-9.1%
営業利益	1,216	3.7%	1,821	5.9%	+49.8%
経常利益	1,289	3.9%	1,894	6.1%	+46.9%
税引前当期純利益	1,267	3.9%	1,649	5.3%	+30.2%
親会社株主に帰属する当期純利益	581	1.8%	949	3.1%	+63.2%

2020年3月期 売上高内訳

(単位：百万円)	2019年3月期	2020年3月期	前期比 変化率
売上高	32,728	30,927	-5.5%
飲食店販促サービス	29,490	28,406	-3.7%
ストック型サービス	25,881	23,909	-7.6%
スポット型サービス	3,609	4,496	+24.6%
プロモーション	956	792	-17.2%
関連事業	2,282	1,729	-24.2%

ストック型サービス

- 減額・解約金額は、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、2月まで低水準で推移したものの、3月には新型コロナウイルス感染拡大影響により再び拡大

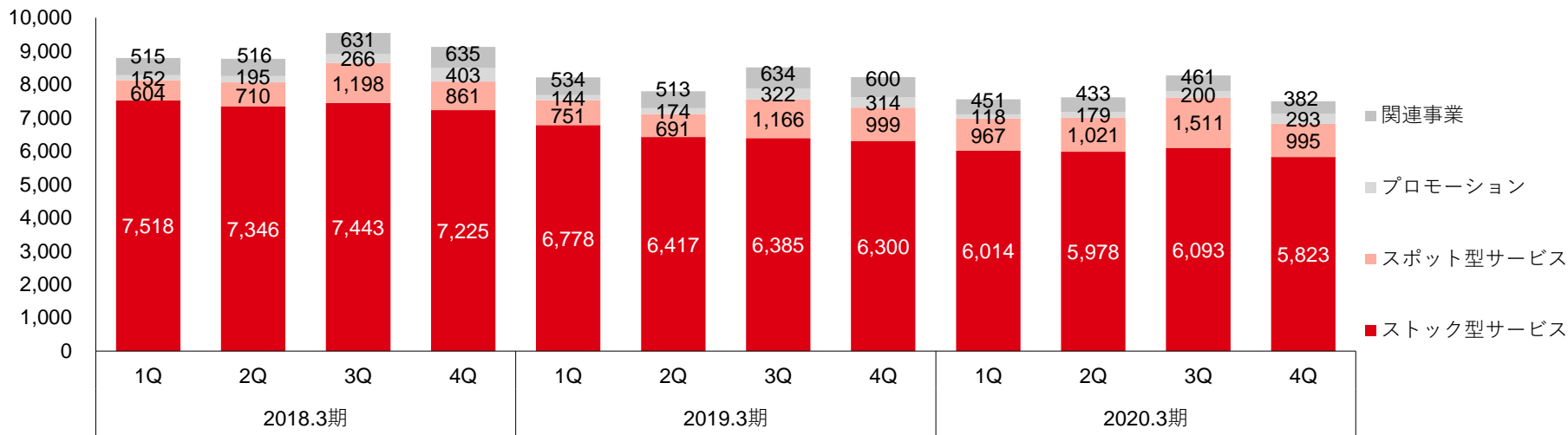
スポット型サービス

- ネット予約手数料は売上拡大が続いていたものの、新型コロナウイルス感染拡大影響により2月下旬以降減少

関連事業

- 2019年9月にレッツエンジョイ東京、2020年1月に法人向けデリバリー事業を譲渡

(百万円)



2020年3月期 原価・費用内訳

(単位：百万円)	2019年3月期	2020年3月期	前期比 変化率
総費用	31,512	29,105	-7.6%
売上原価	10,645	10,136	-4.8%
販売費及び一般管理費	20,867	18,968	-9.1%
人件費	9,916	8,906	-10.2%
賃借料	2,042	1,976	-3.2%
業務委託費	2,103	1,315	-37.5%
広宣・販促費	2,400	3,287	+36.9%
その他	4,403	3,482	-20.9%

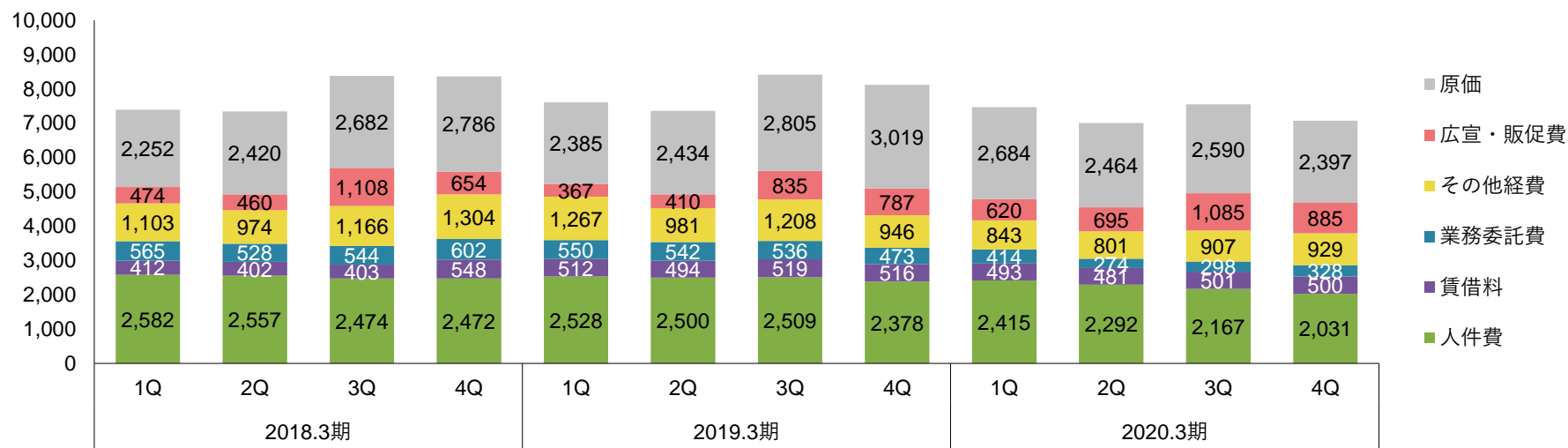
売上原価

- 飲食店向け事業へのリソース集中や業務効率化の推進により人材関連コストや、開発費等が低減

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

(百万円)



2020年3月期 貸借対照表

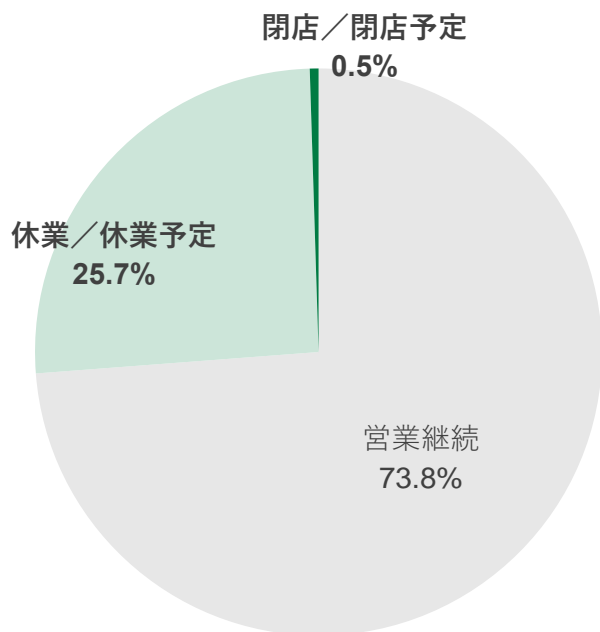
(単位：百万円)	2019年3月末	2020年3月末	前期末比	(単位：百万円)	2019年3月末	2020年3月末	前期末比
流動資産合計	14,603	18,002	3,398	流動負債合計	4,779	4,449	-329
現金・有価証券	7,630	11,653	4,022	未払金	2,416	2,154	-262
受取手形及び売掛金	4,536	4,172	-363	未払法人税等	168	505	336
未収入金	1,636	1,511	-124	賞与引当金	709	587	-122
貸倒引当金	-298	-205	93	ポイント引当金	328	209	-119
その他	1,099	871	-228	その他	1,155	993	-162
固定資産合計	9,194	5,977	-3,216	固定負債合計	314	259	-55
有形固定資産	1,163	844	-318	負債合計	5,093	4,709	-384
無形固定資産	3,950	1,823	-2,126	純資産合計	18,704	19,270	566
投資その他の資産	4,080	3,309	-771	自己資本	18,662	19,211	548
資産合計	23,797	23,979	181	負債純資産合計	23,797	23,979	181

新型コロナウイルス感染拡大の影響

■ 加盟飲食店の状況

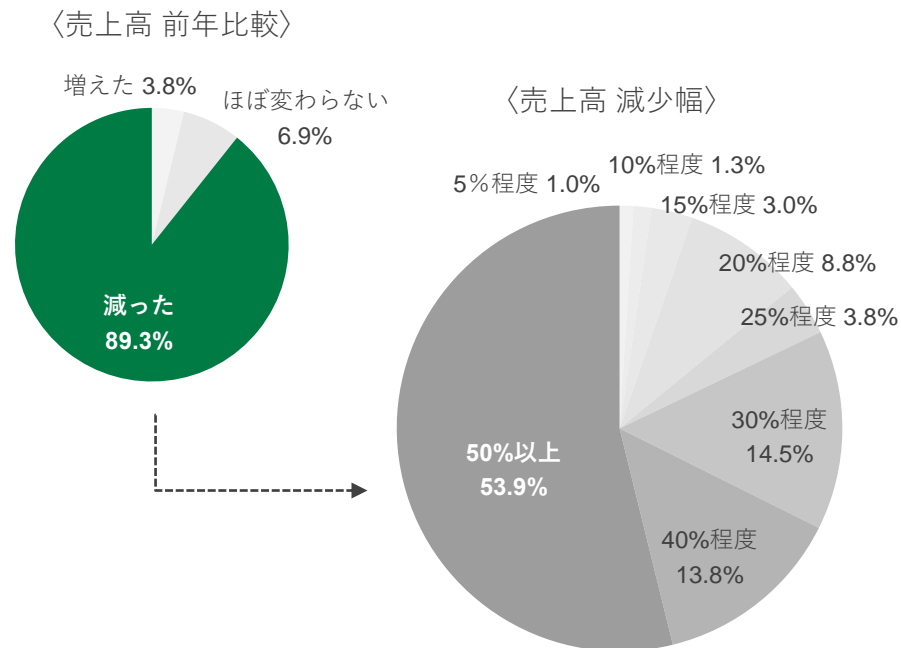
外出自粛、地方自治体からの短縮営業要請等を受け、
25%以上の店舗が休業、営業を継続している店舗においても売上は大幅に減少

加盟飲食店の営業状況



3/30~4/24 当社巡回スタッフによるヒアリング (n=8,044)

加盟飲食店の売上状況 (3月)



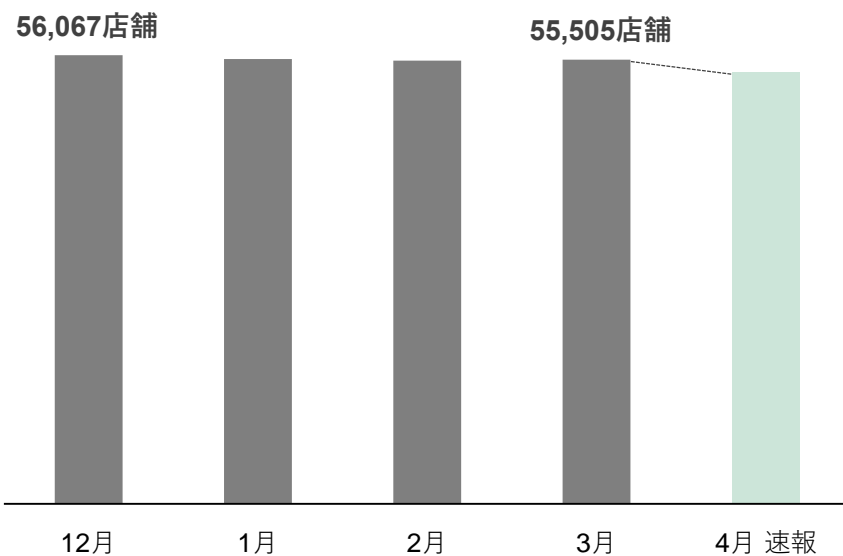
4/2~4/10 加盟飲食店へのWEB調査 (n=447)

新型コロナウイルス感染拡大の影響

■ 当社業績への影響 (1)

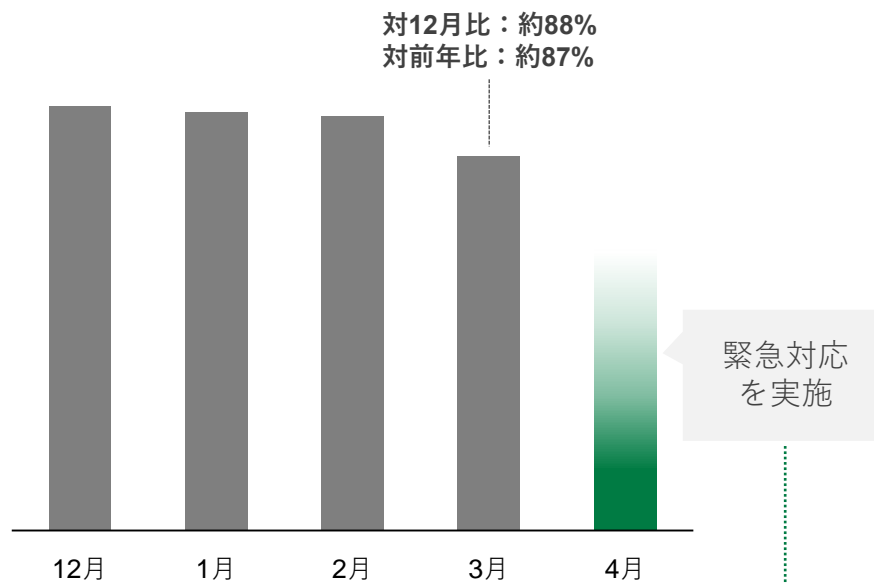
人的サポート体制が、加盟飲食店の営業・売上状況を迅速にヒアリング
店舗状況に応じて、適切な措置(休会、減額対応等)を行った

有料加盟店舗数の推移



4月に1,500店超純減の見込み

ストック型売上(月次)の状況



緊急対応
を実施

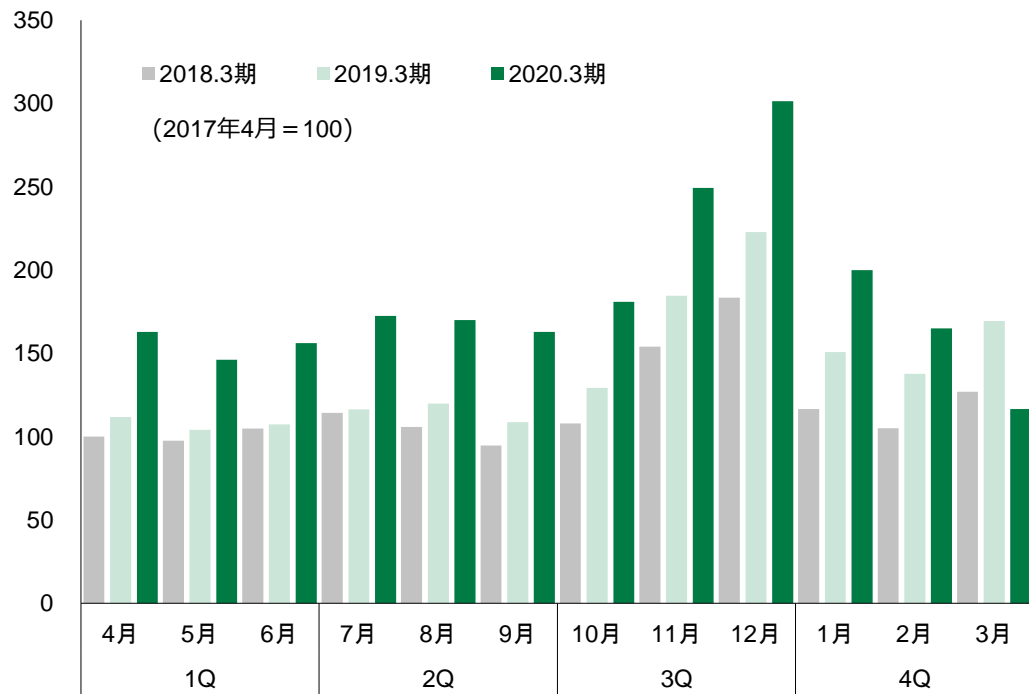
加盟店支援策に取り組み、閉店・撤退を抑止すると同時に
事態収束後に早期回復を図るべくメディア改良等の準備も推進

新型コロナウイルス感染拡大の影響

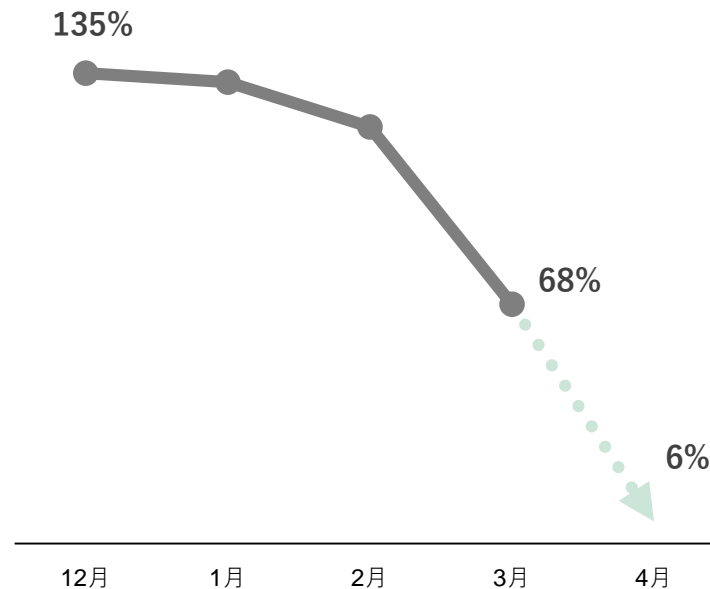
■ 当社業績への影響 (2)

ネット予約は2月下旬より予約数が減少

ネット予約件数 推移



ネット予約件数 前年同月比



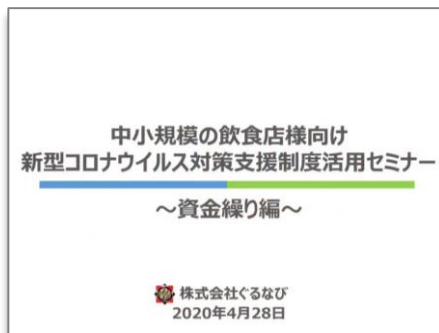
新型コロナウイルス感染拡大の影響

■ 加盟飲食店の支援施策（1）

テレワーク移行後も、電話等を通じ飲食店とのコミュニケーションを継続
国や行政による飲食店への助成金・支援制度、他店の対策事例に関する情報を迅速に提供

1 ぐるなび大学によるセミナー動画の配信

- 4/16～「飲食店が今すべきこと、できること」をテーマに60本以上のセミナー動画を配信
- 4/28～ 中小企業診断士監修のもと、「資金繰り」「雇用維持」「設備投資・販路拡大」に関する制度、補助金・助成金について分かりやすく解説した動画の一般公開を開始



2 人的サポート体制による情報収集 & 共有

- 飲食店が活用可能な制度・助成金等に関する情報収集、社内勉強会の開催
- 全国の加盟飲食店の営業の工夫等を日々収集し共有

電話等を利用し、
飲食店が必要とする情報を迅速に提供

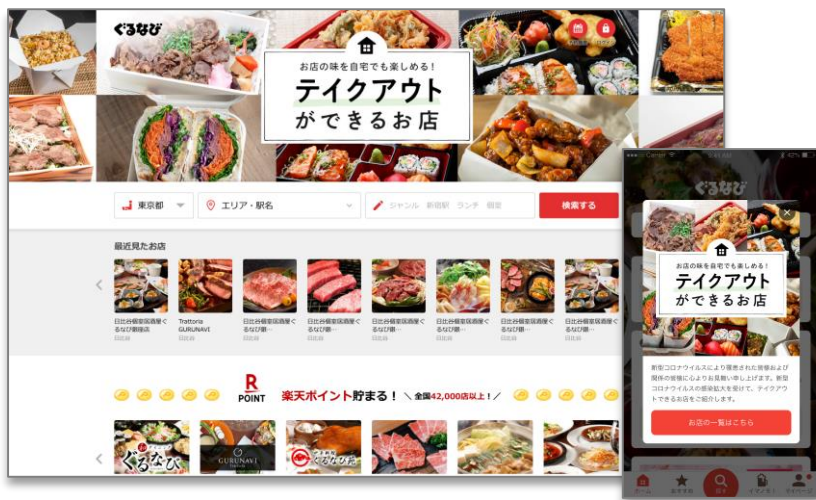
新型コロナウイルス感染拡大の影響

■ 加盟飲食店の支援施策（2）

テイクアウト対応、営業時間の変更等、流動的な飲食店の営業状況について、柔軟かつ迅速に情報発信を支援

1 テイクアウト情報の発信強化

- ぐるなびトップページ、アプリ等からの誘導を強化
- 店舗ページにおけるテイクアウト対応情報の充実
- 「ミシュラン掲載店のテイクアウト」開設
- テイクアウト情報（メニュー等）の登録を支援



2 メディア更新代行による情報発信支援

営業時間変更等を迅速に各種メディアへ反映

ぐるなび
店舗ページ

オフィシャル
ページ

Google
マイビジネス

他社メディア

3 レストランメールの活用提案

テイクアウト・デリバリーへの対応状況、営業時間の変更等、常連客への情報発信を促進
メール配信の代行にも対応

※レストランメール：
ネット予約、店舗ページ等から登録された自店の会員へのメール配信機能

■ 通期業績予想は未定

新型コロナウイルス感染症拡大による影響を踏まえた合理的な業績見通しの算定が困難なことから、現時点では2021年3月期の業績予想は未定です。

予想の算定が可能となった時点で、速やかに公表いたします。

■ コストの見直し

コロナ影響の長期化、収束後の外食市場活性化策へのリソース投入に備え、全社的なコスト見直しに着手

- **飲食店支援に直結する事業・サービスには、コスト効率を意識しつつ注力**
 - ✓ ネット予約関連広告費の投下時期見直し
 - ✓ イベントの中止 等
- **新規事業等への成長投資はコストの縮小、投下時期の見直しを行い、感染拡大収束後の本格稼働に向けた準備を遂行**
 - ✓ 新規増員の一時停止 等
- **全社的な業務改善、効率化を引き続き推進**

財務基盤については、
2020年3月末の現預金残高116億円に加えて、60億円の借入枠を保有

■ 感染拡大収束後の外食市場活性化及び当社の再成長に備えた準備を推進

感染拡大収束後、速やかに外食需要を喚起し飲食店の復興を支援するための施策について、行政・提携企業等との連携のもと検討開始



1 送客力の回復

感染拡大収束後、外食需要喚起と加盟飲食店への送客拡大へスタートダッシュを切るための準備

- 継続的なサイトのUIUX改善
- ユーザーニーズの高い席在庫(即予約・ポイント付与)の拡充に向けた仕組みの構築
- 楽天会員の誘導を強化するサービス開発

2 経営・業務支援の拡充

困難な局面を乗り越えた飲食店のより一層の業務効率化・経営力向上に資する支援の拡充準備

- 店舗業務のICT化支援、業務代行を軸とした業務支援サービスの更なる拡充
- 店舗開発、人材、食材面等での新たな経営支援サービスの開発

3 加盟飲食店の拡大

業種・業態を問わず、幅広い飲食店の経営力向上を支援するための仕組みの構築

- 加盟プラン・料金体系見直し
- 上記を実現するための社内システム刷新
- 新規獲得加速に向けた営業エリア拡大

飲食店以外の新たな収益源獲得に向けたサービス・事業開発も着手

送客力回復に向けた取り組み

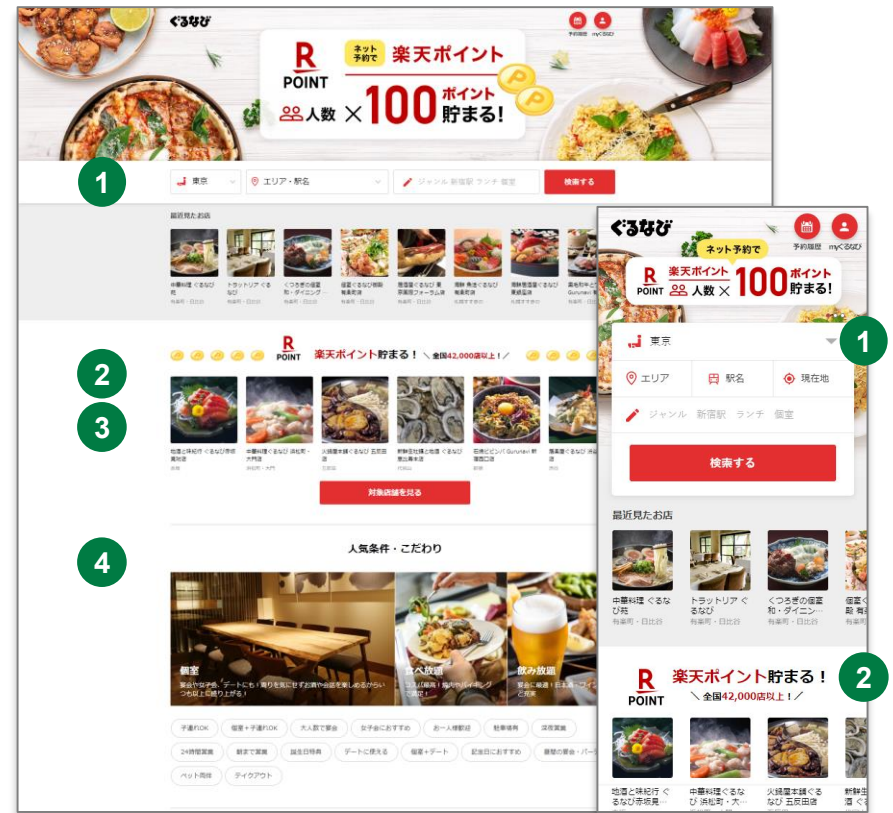
- 2020年3月31日 ぐるなびサイト トップページを大幅リニューアル
スムーズかつ満足度の高いお店探しを実現し、
検索段階における離脱の抑止、サイトのリピート利用者の拡大へ

旧トップページへのユーザー評価

- ✓ 検索がわかりにくい
 - ・スマホ版トップに検索機能がない
 - ・検索までのステップが多すぎる
- ✓ 情報が煩雑でお店を選びづらい

リニューアルのポイント

- 1 検索へのスムーズな誘導
ファーストビューで簡単に検索可能
- 2 ユーザーメリットの訴求を強化
定常的に楽天ポイントが貯まることを分かりやすく表示
- 3 パーソナライズ化
各ユーザーの興味に合いそうな飲食店をレコメンド表示
- 4 人気の検索条件の提案
検索ニーズが不明確なユーザーの飲食店選びをサポート



■ 1株当たり配当金について

2020年3月期の期末配当は当初予定通り1株当たり4円

2021年3月期の配当予想は、現時点で未定

	中間	期末	通期	配当性向
2020年3月期	4円	4円	8円	39.5%
2021年3月期（予想）	未定			



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。

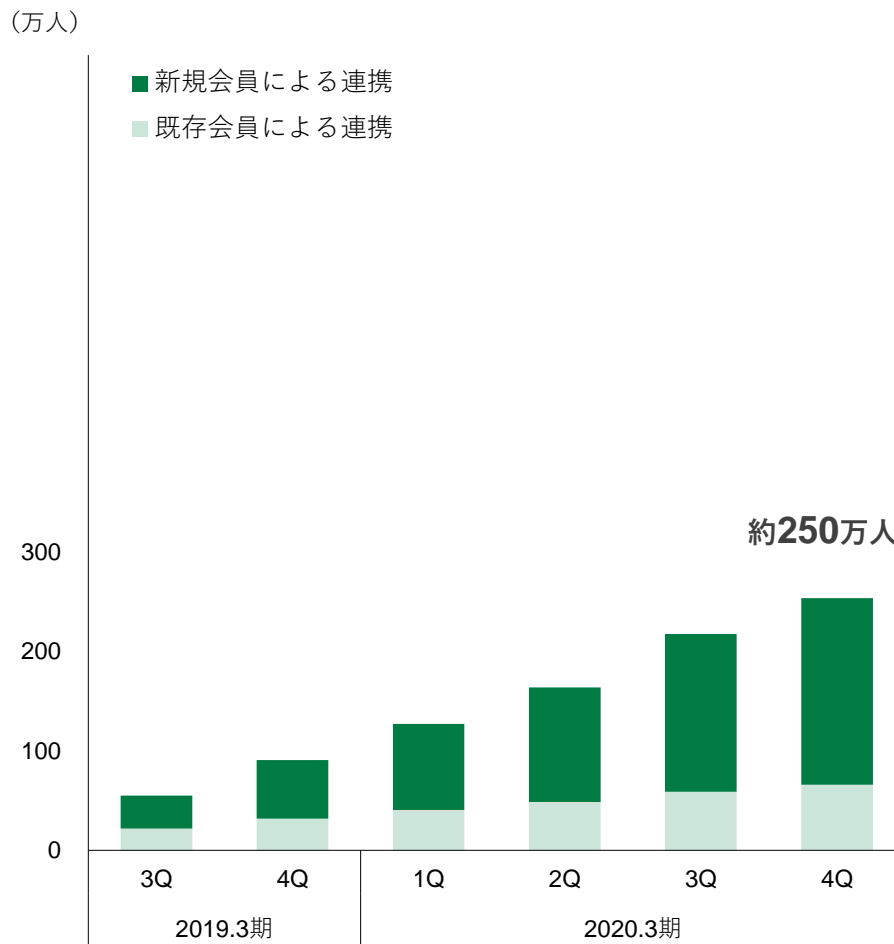
参考資料

ネット予約件数拡大施策の進捗（参考）

予約ポイント付与店舗数（掲出ベース）

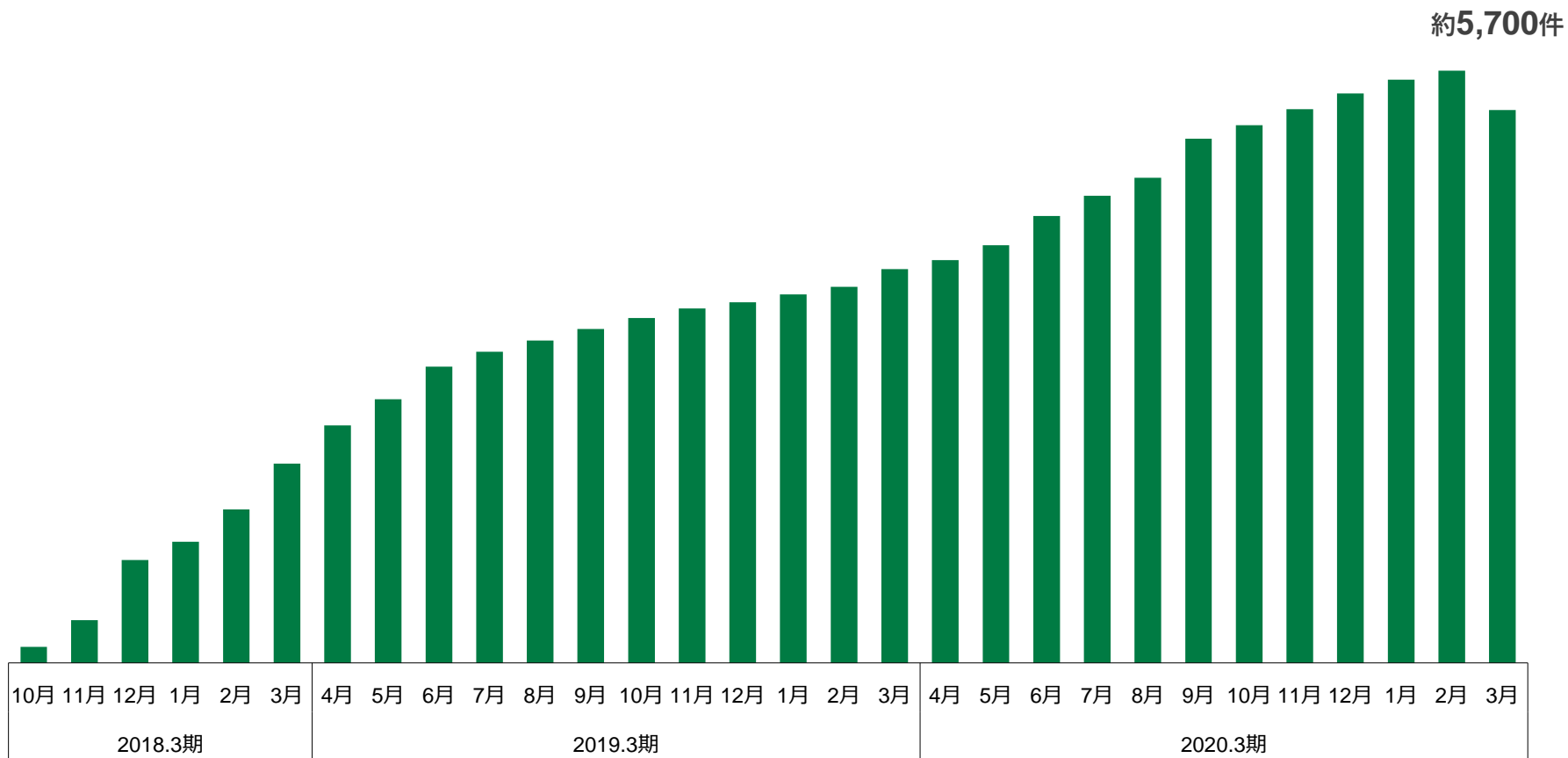


ID連携会員数（累積）



ネット予約件数拡大施策の進捗（参考）

ぐるなび台帳（予約・顧客管理台帳）契約数の推移

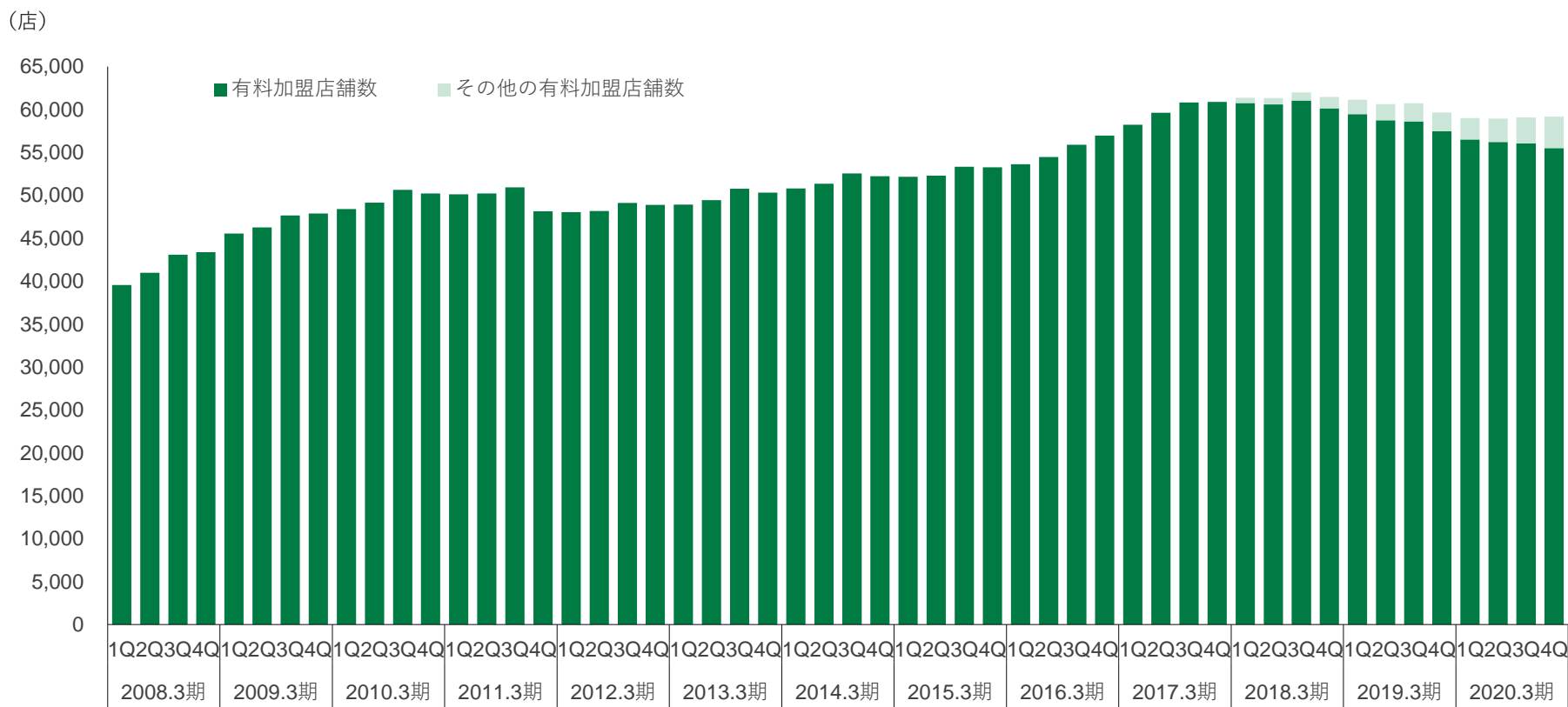


有料加盟店舗数

2020年3月期 実績

総有料加盟 (含むその他の有料加盟) **59,173店** (前年同期末比 ▲487店 ▲0.8%)

有料加盟 **55,505店** (前年同期末比 ▲1,960店 ▲3.4%)



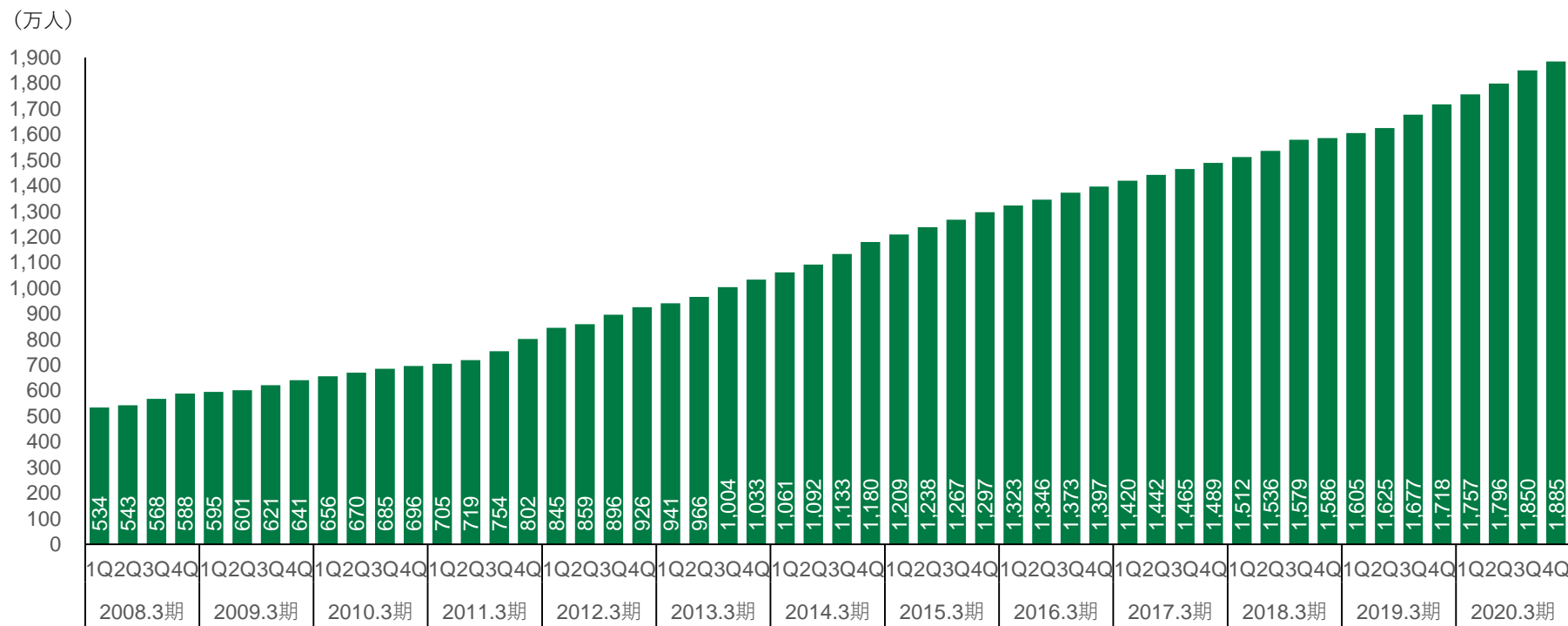
ユーザー数

■ 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 : 1,885万人 (2020年4月1日現在、2019年4月は1,718万人)

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

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	4Q
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	5,823
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	995
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	6,819
プロモーション d	155	189	262	399	152	195	266	403	144	174	322	314	118	179	200	293
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	7,113
関連事業 f	520	508	676	676	515	516	631	635	534	513	634	600	451	433	461	382
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	7,495

(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	4Q
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	34,797
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	38,449
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	40,747

*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 $i=2/3*c/(kt-1+kt)$

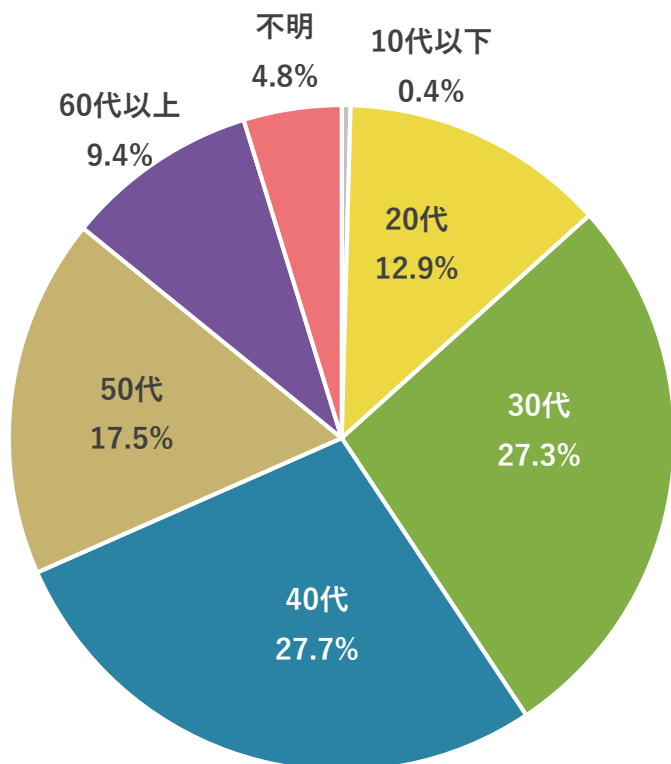
*3) 飲食店販促サービスの店舗当たり契約高 (ARPU) ②：飲食店販促サービス売上を、有料加盟店舗数（期首期末平均）で除して算出 $j=2/3*c/(lt-1+lt)$

(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	4Q
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	59,173
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	55,505
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	3,668
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	73,978

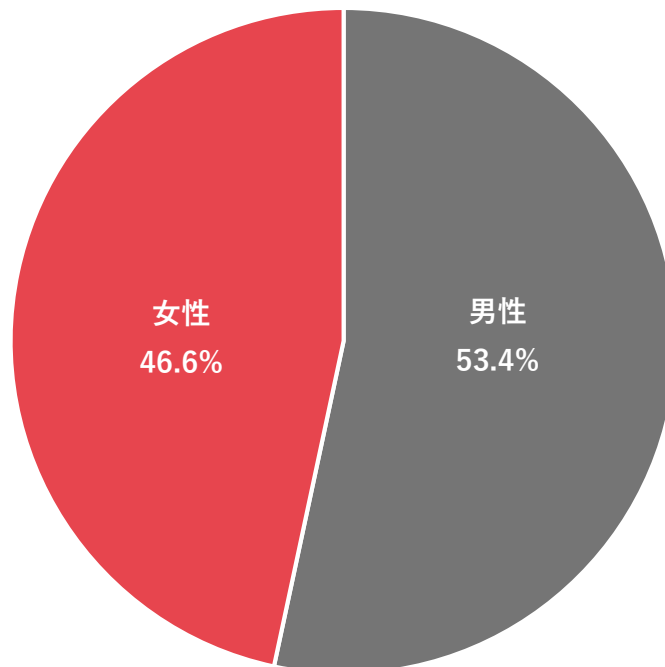
*4) 基本加盟契約を締結していない有料加盟店

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 (2020年3月時点)

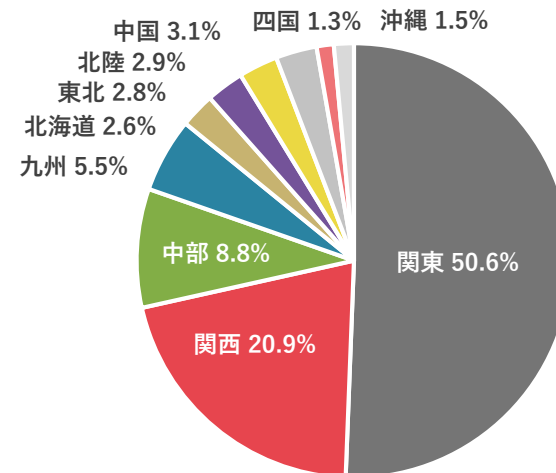
地域展開と加盟飲食店の属性

全国21箇所の営業所を拠点に事業を推進

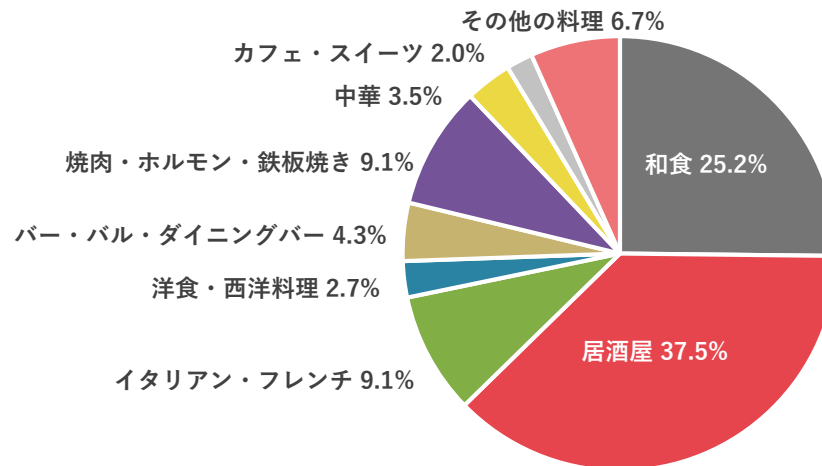
東京本社	金沢営業所
北海道営業所	大阪営業所
仙台営業所	京都営業所
茨城営業所	神戸営業所
栃木営業所	岡山営業所
埼玉営業所	広島営業所
千葉営業所	愛媛営業所
横浜営業所	福岡営業所
静岡営業所	鹿児島営業所
名古屋営業所	沖縄営業所
新潟営業所	



エリア別 有料加盟店割合



業態別※ 有料加盟店割合

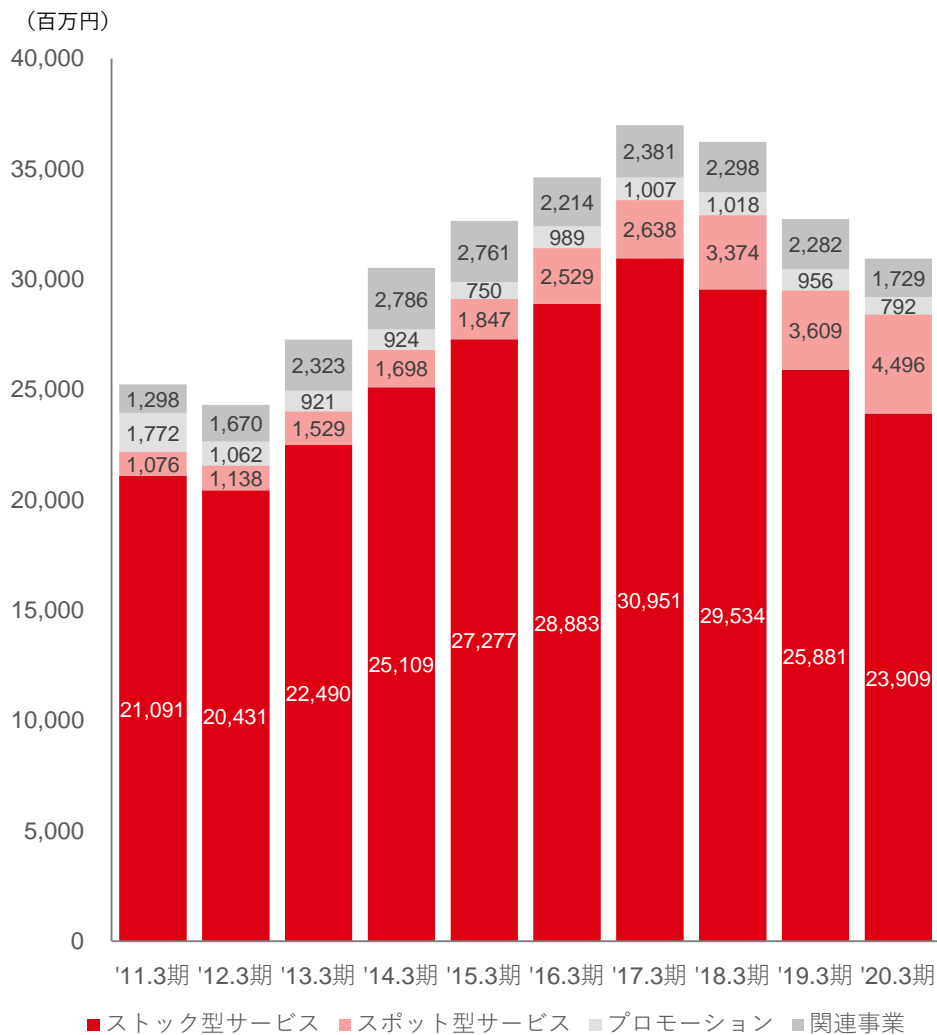


※2020年3月期より加盟店が登録する料理ジャンルに基づく区分に変更

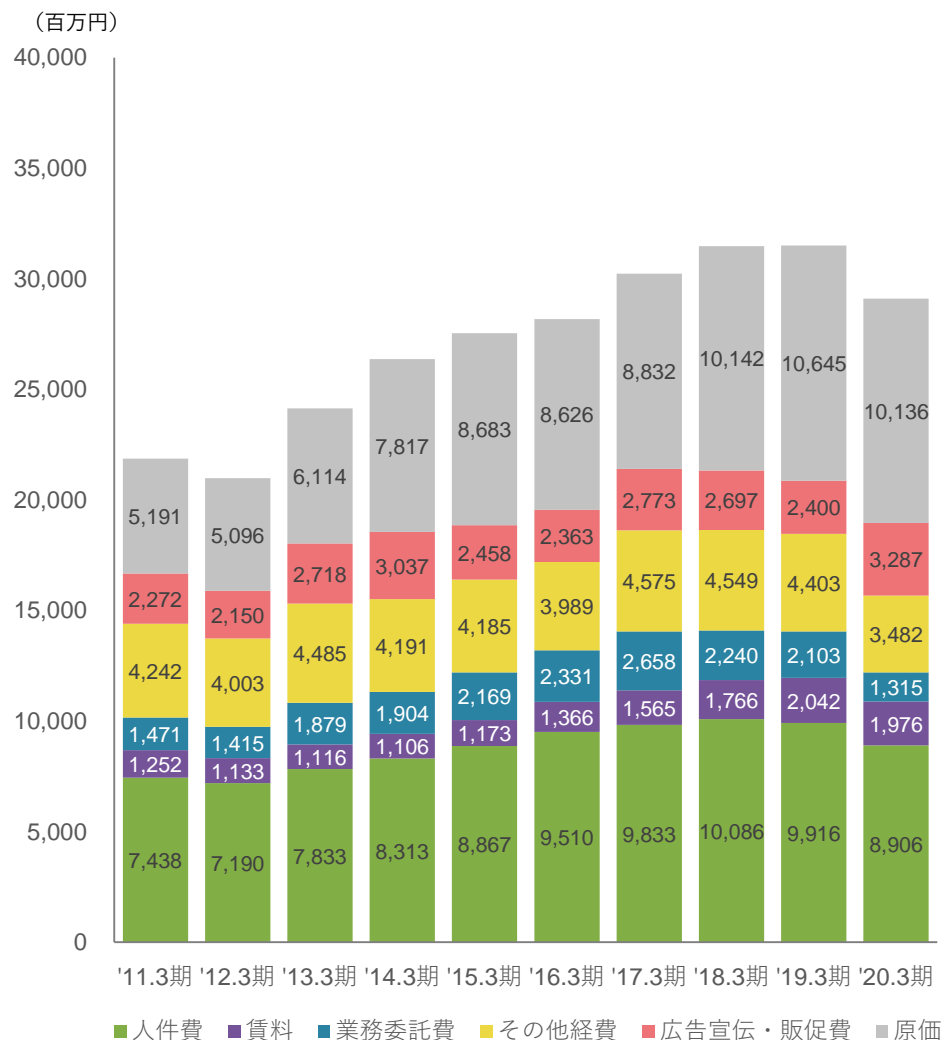
(2020年3月時点)

年度別 売上高と原価・費用の推移

売上高



原価・費用



長期データ（連結）

（単位：百万円）	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	2020年3月期
営業成績										
売上高	25,238	24,302	27,265	30,518	32,636	34,617	36,979	36,226	32,728	30,927
営業利益	3,369	3,312	3,116	4,147	5,099	6,429	6,740	4,742	1,216	1,821
経常利益	3,406	3,375	3,153	4,167	5,127	6,492	6,813	4,809	1,289	1,894
当期純利益	1,813	1,909	1,959	2,420	3,279	4,367	4,799	3,192	581	949
資産・負債・純資産										
総資産	19,653	16,951	19,103	22,071	23,665	27,322	23,917	25,457	23,797	23,979
現預金・有価証券	10,398	7,548	7,399	9,448	10,492	13,131	7,922	8,000	7,630	11,653
負債	8,519	4,381	5,005	5,926	6,201	7,026	5,878	6,270	5,093	4,709
純資産	11,133	12,569	14,098	16,145	17,464	20,296	18,038	19,186	18,704	19,270
自己資本	11,133	12,555	14,042	16,099	17,427	20,266	18,013	19,166	18,662	19,211
1株当たりデータ										
1株当たり当期純利益（EPS） ^{※1}	35.76	39.12	40.15	49.56	67.26	90.19	102.25	68.27	12.42	20.26
1株当たり配当金（円） ^{※1}	10	10	10	15	28	38	42	44	8	8
その他										
営業利益率（％）	13.4	13.6	11.4	13.6	15.6	18.6	18.2	13.1	3.7	5.9
自己資本当期純利益率（ROE,％）	16.1	16.1	14.7	16.1	19.6	23.2	25.1	17.2	3.1	5.0
総資産当期純利益率（ROA,％）	10.4	10.4	10.9	11.8	14.3	17.1	18.7	12.9	2.4	4.0
配当性向（％）	28.0	25.6	24.9	30.3	41.6	42.1	41.1	64.5	64.4	39.5
自己資本比率（％）	56.7	74.1	73.5	72.9	73.6	74.2	75.3	75.3	78.4	80.1
自己株数（株）	15,854	1,585,400	1,585,400	1,503,649	266,059	216,459	1,924,559	1,892,159	1,839,162	1,806,562
有料加盟店舗数	48,129	48,893	50,310	52,235	53,263	56,967	60,886	60,123	57,465	55,505

※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、2011年3月期の期首（2010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。

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

飲食店が抱える課題に対する解決策を
アドバイスするコンサルタント的役割
加盟店営業

定期的に飲食店を訪問
加盟店をきめ細かくサポート
巡回スタッフ

飲食店が困ったときにすぐに相談でき
経営に役立つ情報提供も行う外食に特化したスキルを持つ
コールセンター

セミナーや動画配信を通じ
成功事例やノウハウを経営者に共有
ぐるなび大学

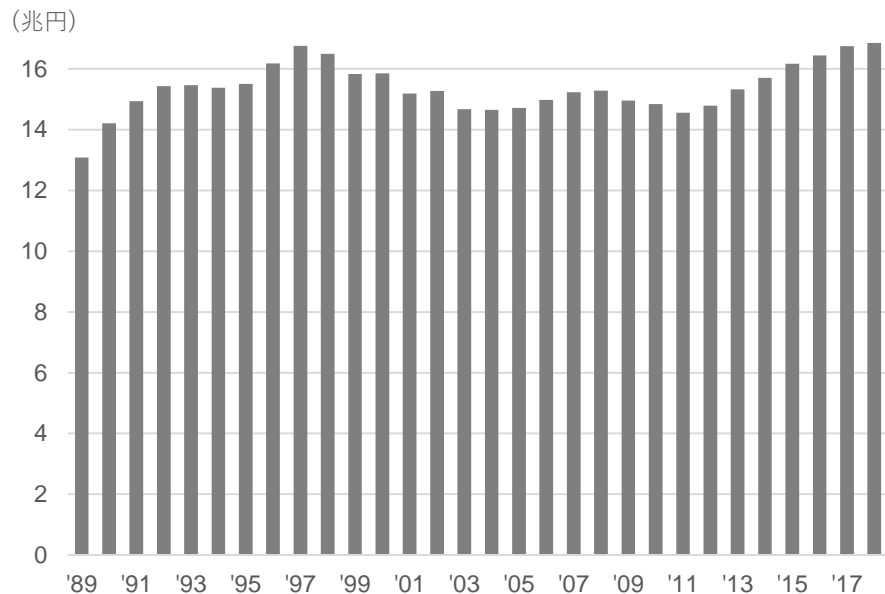
■ 飲食店舗数

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及びバー・キャバレー・ナイトクラブを除く

■ 外食市場規模

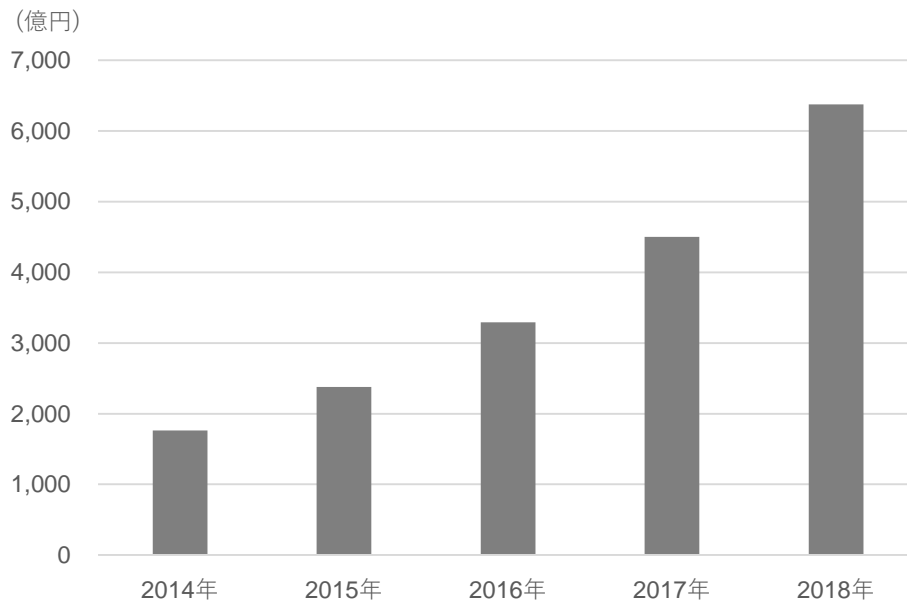


(財)食の安全安心財団「外食市場規模推移」より

*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

会社概要 (2020年3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9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) 3.4%、 小田急電鉄(株) 2.4%、東京地下鉄(株) 2.1%、日本トラスティ・サービス信託銀行(株) (信託口) 2.0%、 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%、 BNYM SA/NV FOR BNYM FOR BNYM GCM CLIENT ACCTS M ILM FE 1.9%、滝裕子 1.8%、 ※ 持株比率は自己株式(1,806,562株)を控除して計算
総株主数	11,935名
総人員数	単体：1,601名 連結：1,841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。