

2014年第3四半期決算説明



2014年11月14日

本資料は、当社グループについての一般的な情報提供を目的としており、当社の発行する株式その他の有価証券への投資の勧誘を目的とするものではありません。

本資料に記載される業界、市場動向または経済情勢等に関する情報は、現時点で入手可能な情報に基づいて作成しているものであり、当社がその真実性、正確性、合理性及び網羅性について保証するものではありません。

また、本資料に記載される当社グループの計画、見積もり、予測、予想その他の将来情報については、現時点における当社の判断又は考えにすぎず、実際の当社グループの経営成績、財政状態その他の結果は、経済情勢、外食産業の市場動向、消費者の嗜好の変化、原材料価格の変動等により、本資料記載の内容またはそこから推測される内容と大きく異なることがあります。



魅力的なメニューの投入、従業員サービスの向上、積極的なプロモーション活動、店舗内外装の刷新などにより、第3四半期累計期間(1月～9月)は以下の業績を達成しました

売上高2,553億円・成長率+2.0%

既存店売上高成長率+1.4%

調整後EBITDA323億円・成長率+5.3%

調整後純利益104億円・成長率+20.4%

主要財務指標

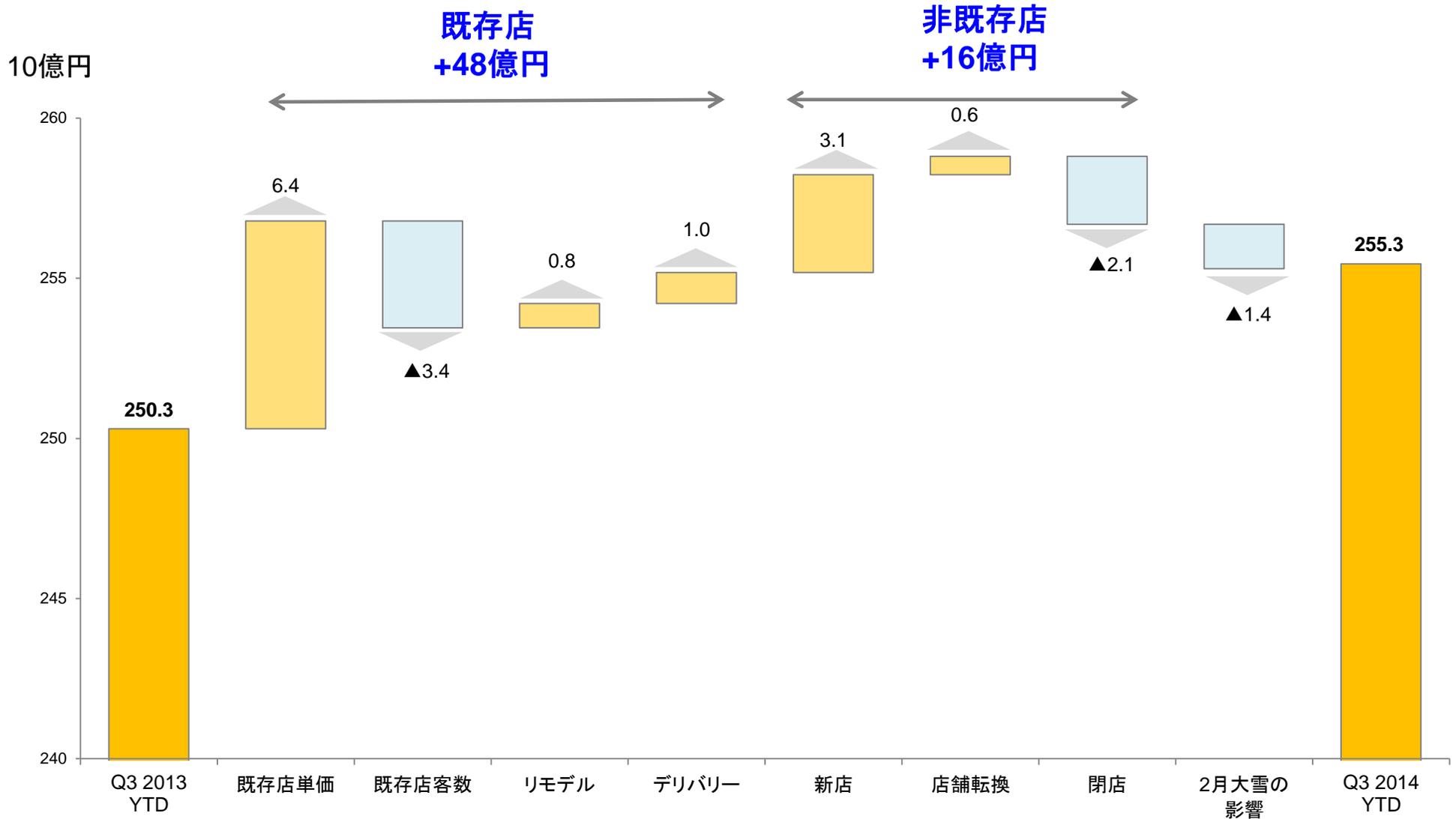


主要財務指標		単位	2014第3四半期	2014第3四半期累計
売上高	金額	10億円	89.6	255.3
	成長率	%	1.3%	2.0%
既存店成長率	日商	%	+0.3%	+1.4%
	客単価	%	+4.4%	+3.2%
	客数	%	(3.9%)	(1.7%)
グロスマージン率		%	70.3%	70.0%
調整後EBITDA	金額	10億円	13.4	32.3
	売上高比	%	14.9%	12.7%
	成長率	%	9.1%	5.3%
調整後当期純利益	金額	10億円	5.5	10.4
	成長率	%	29.7%	20.4%
調整後フリーキャッシュフロー		10億円	3.7	19.7
基本一株当たり四半期純利益		円	13.44	36.87
ROE		%	—	10.4%
調整後ROE		%	—	14.9%

売上高: 2014年第3四半期累計 vs 2013年第3四半期累計



既存店・非既存店とも高成長を遂げた



店舗開発の進捗



2014年度店舗投資については順調に推移している
2014年内に 新店44店舗、転換25店舗、リモデル284店舗を予定している

2014年1月から9月末までの店舗数推移

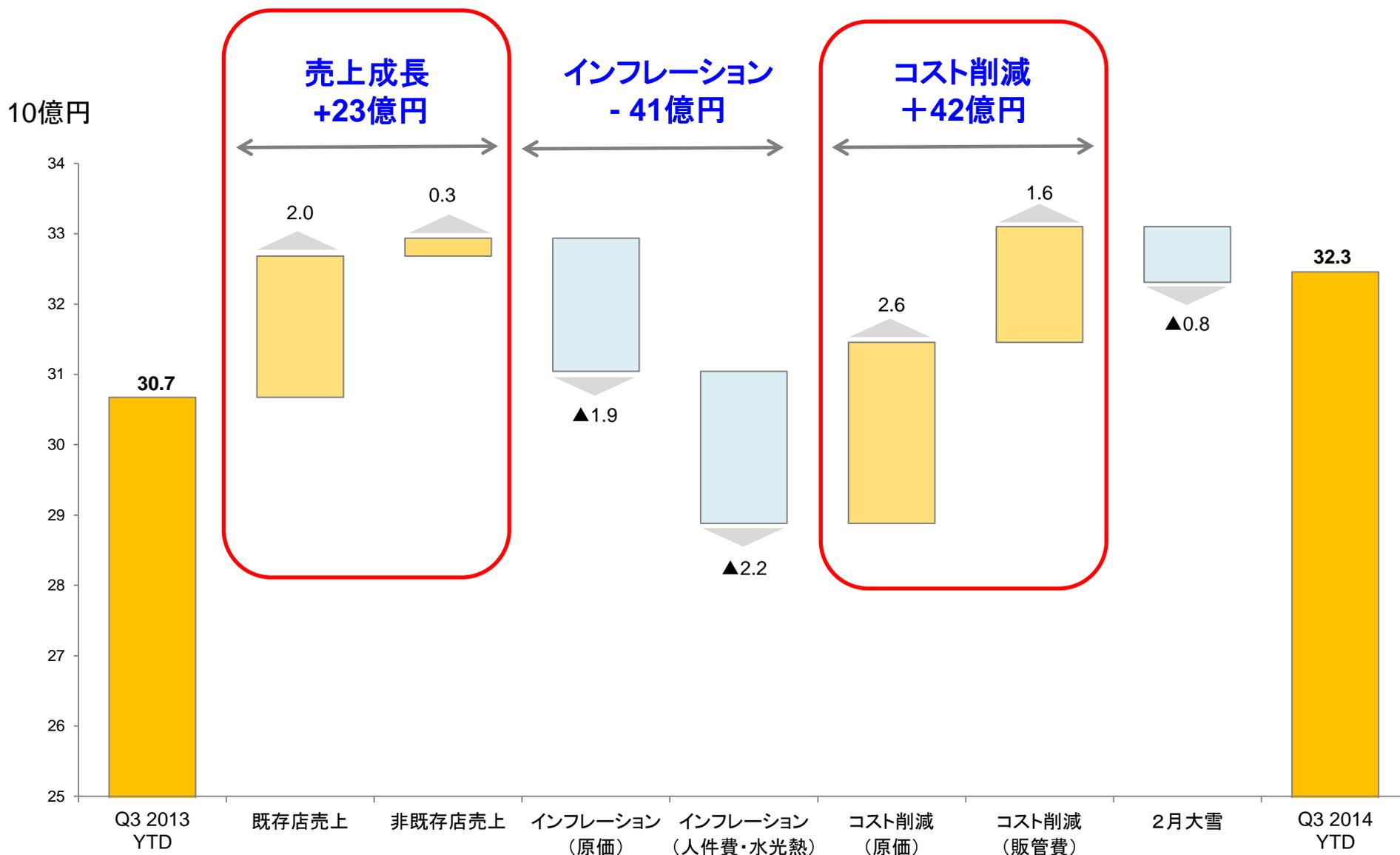
ブランド	2013年 12月末	新店	ブランド 転換*(+)	ブランド 転換*(-)	閉店	2014年 9月末	リモデル
ガスト 	1,347	15	1	(2)	(10)	1,351	129
ジョナサン 	305	2	0	(3)	(6)	298	16
バーミヤン 	343	2	-	-	(3)	342	25
ステーキ ガスト 	153	-	0	(9)	(1)	143	-
夢庵 	159	3	4	-	-	166	8
その他	699	9	20	(11)	(11)	706	19
合計	3,006	31	25	(25)	(31)	3,006	197

* フランチャイズ店舗の転換を除く

調整後EBITDA : 2014年第3四半期累計 vs 2013年第3四半期累計



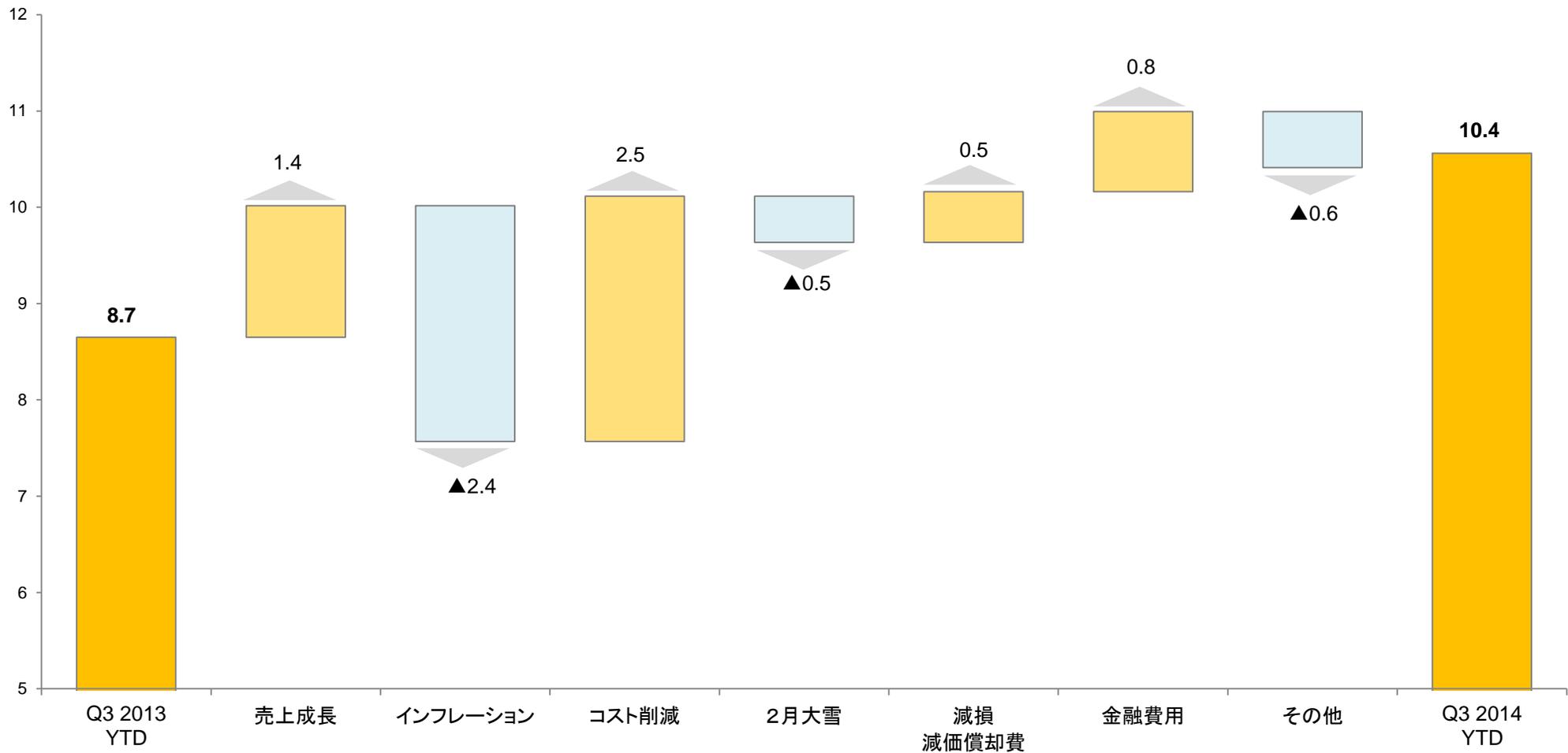
マイナス41億円のインフレ影響を既存店売上高の増加及び42億円のコスト削減で打ち返し、
強固な利益成長を達成した



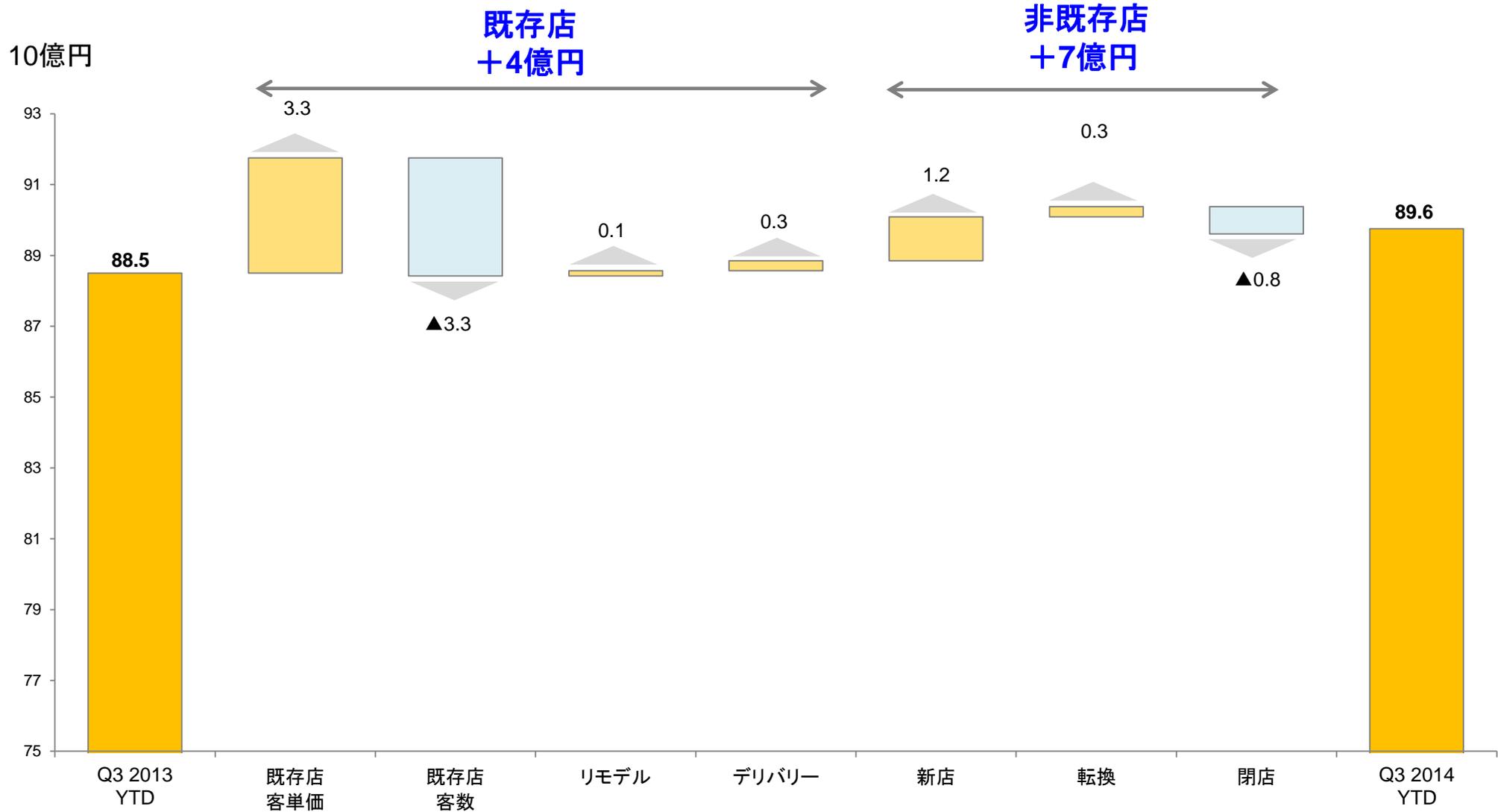
調整後四半期純利益：2014年第3四半期累計 vs 2013年第3四半期累計



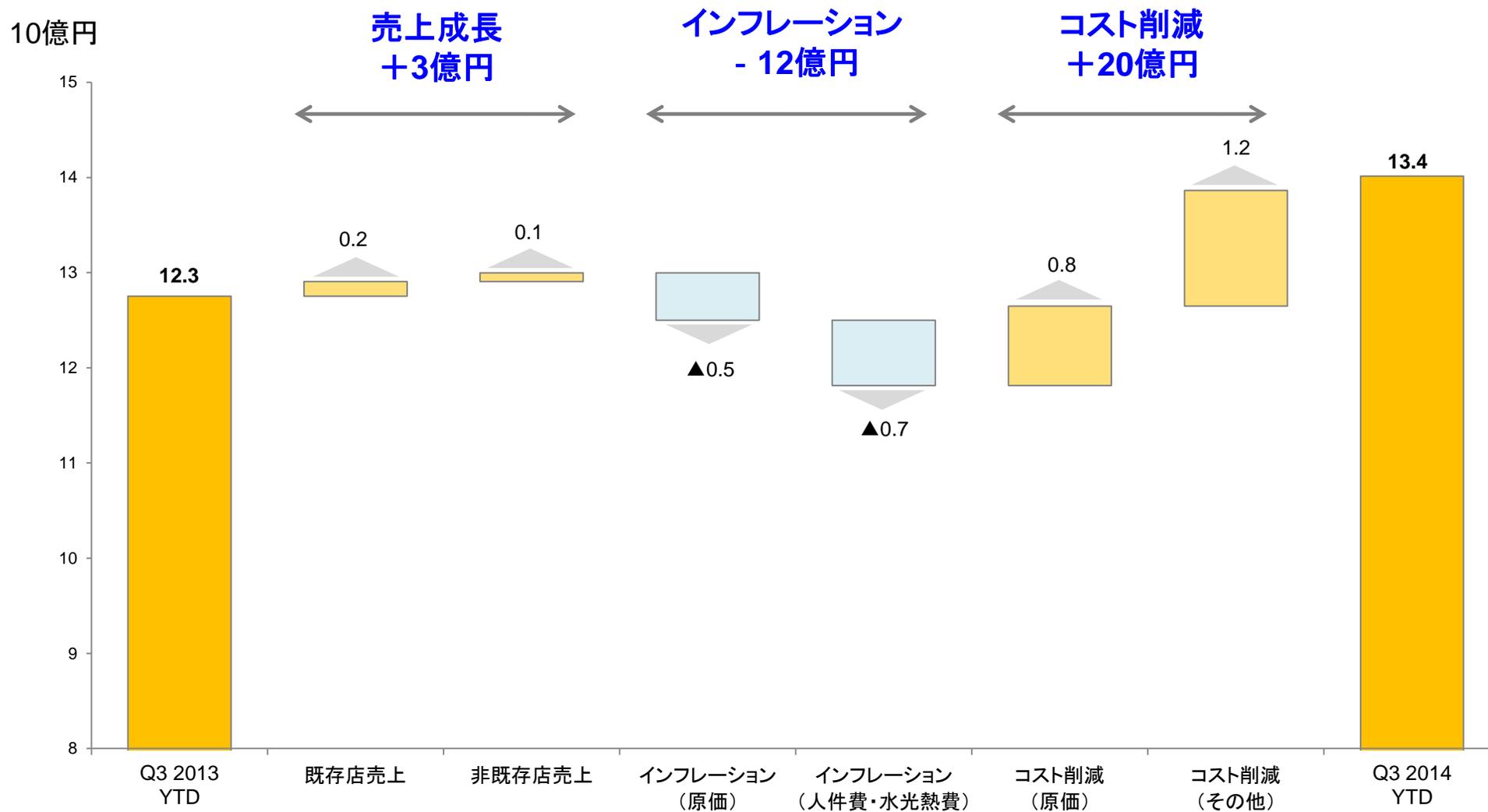
10億円



売上高：2014年第3四半期 vs 2013年第3四半期



調整後EBITDA : 2014年第3四半期 vs 2013年第3四半期

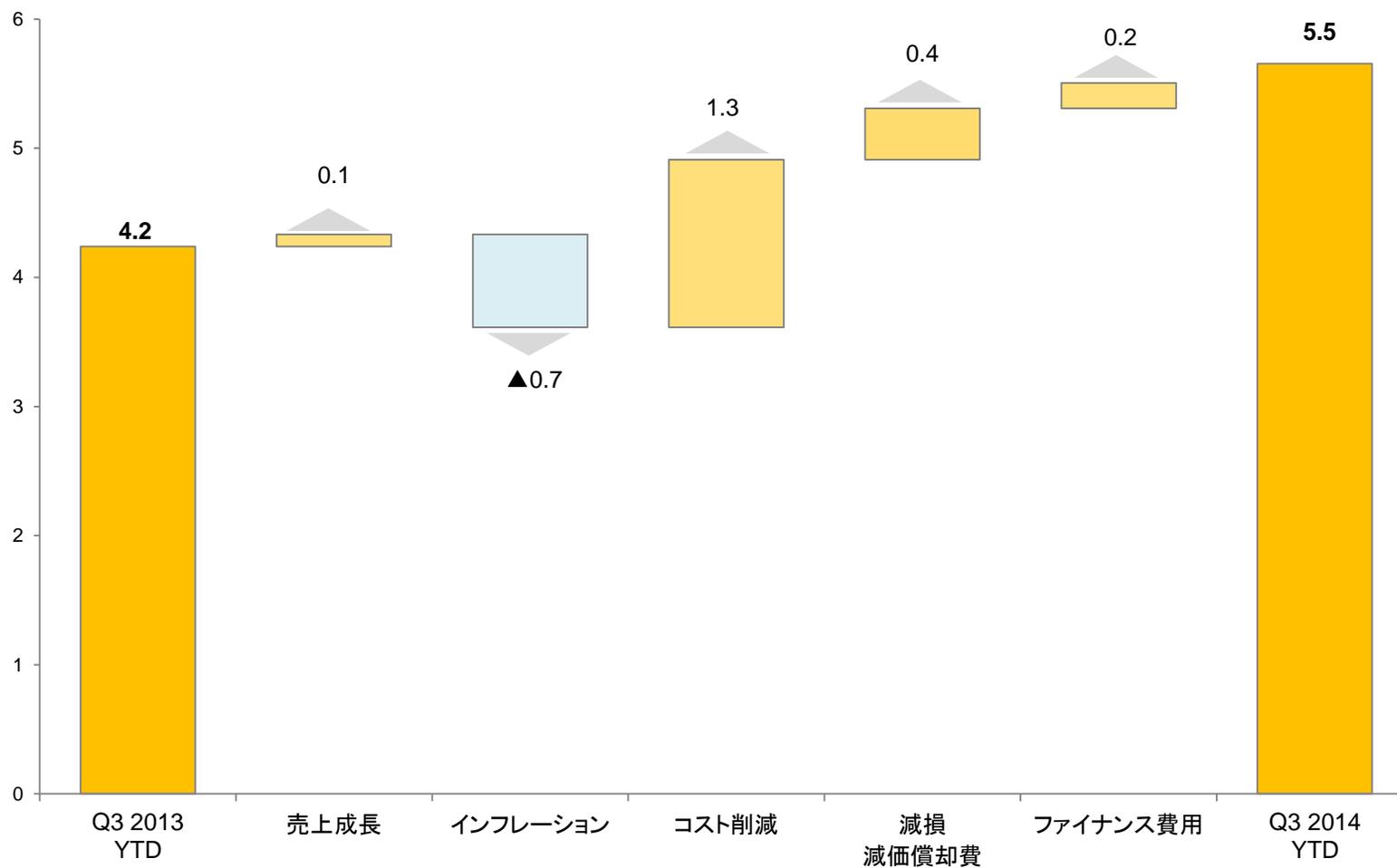


※コスト削減はCost avoidance (増加回避)を含む 9

調整後四半期純利益: 2014年第3四半期 vs 2013年第3四半期



10億円



※コスト削減はCost avoidance (増加回避)を含む 10



メニュー戦略

高品質な食材を使用した魅力的メニューをお手頃な価格でお客様に提供する

ミスジステーキ、フレッシュアボカド
トリュフ、フランス産フォアグラ
浜名湖産うなぎ

プロモーション

お客様にとってエキサイティングなプロモーションを実施し客数増を狙う

399円 チーズINハンバーグ
149円 キッズミール
ガストアプリ導入

お客様サービス

お客様へのサービスを改善する

お客様総合評価+2.1%* 改善
クルー採用数対前年比+11%* 増加

*主要5ブランド合計



秋のフェアメニュー



モバイルアプリ

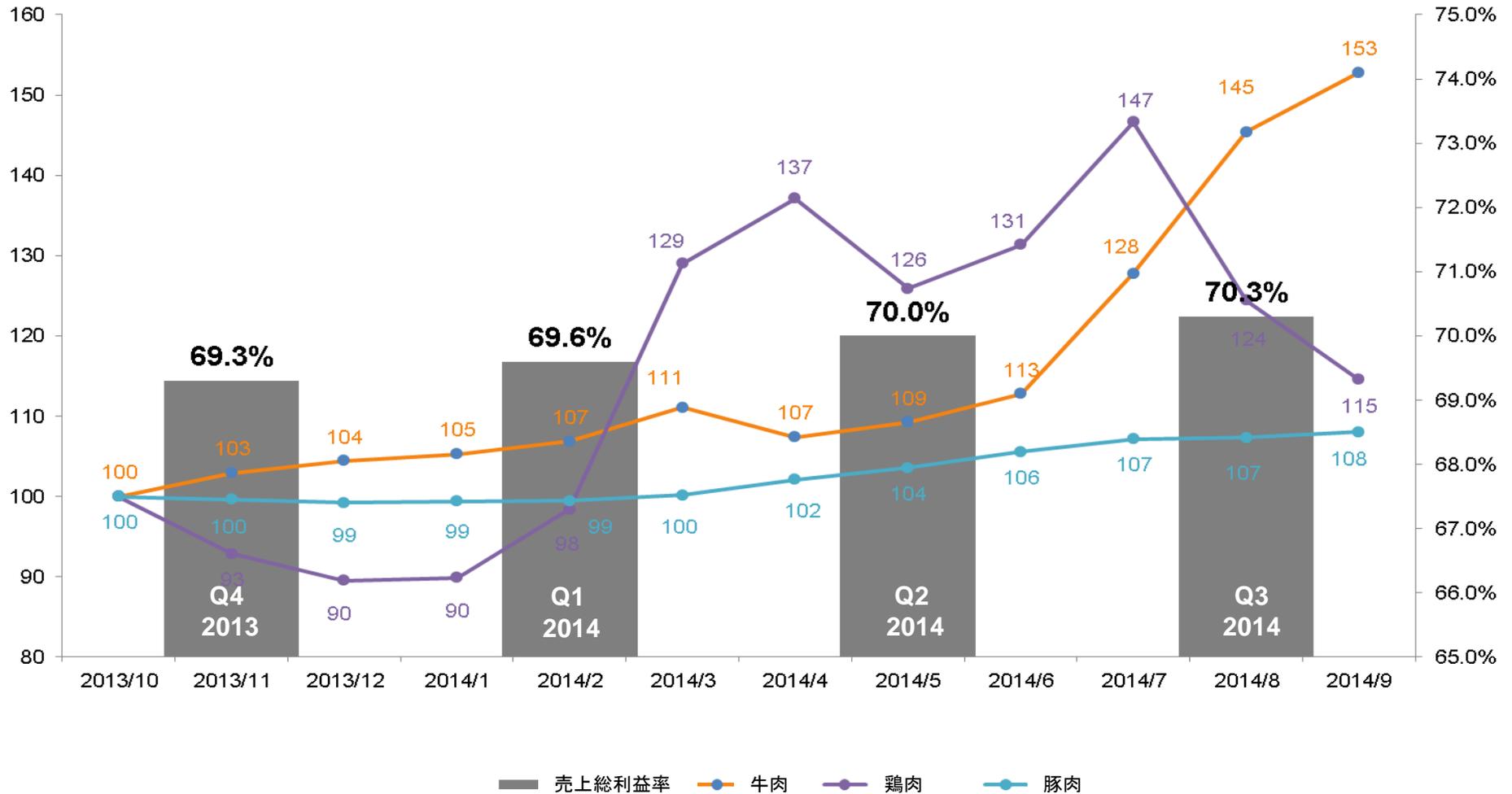


リモデル



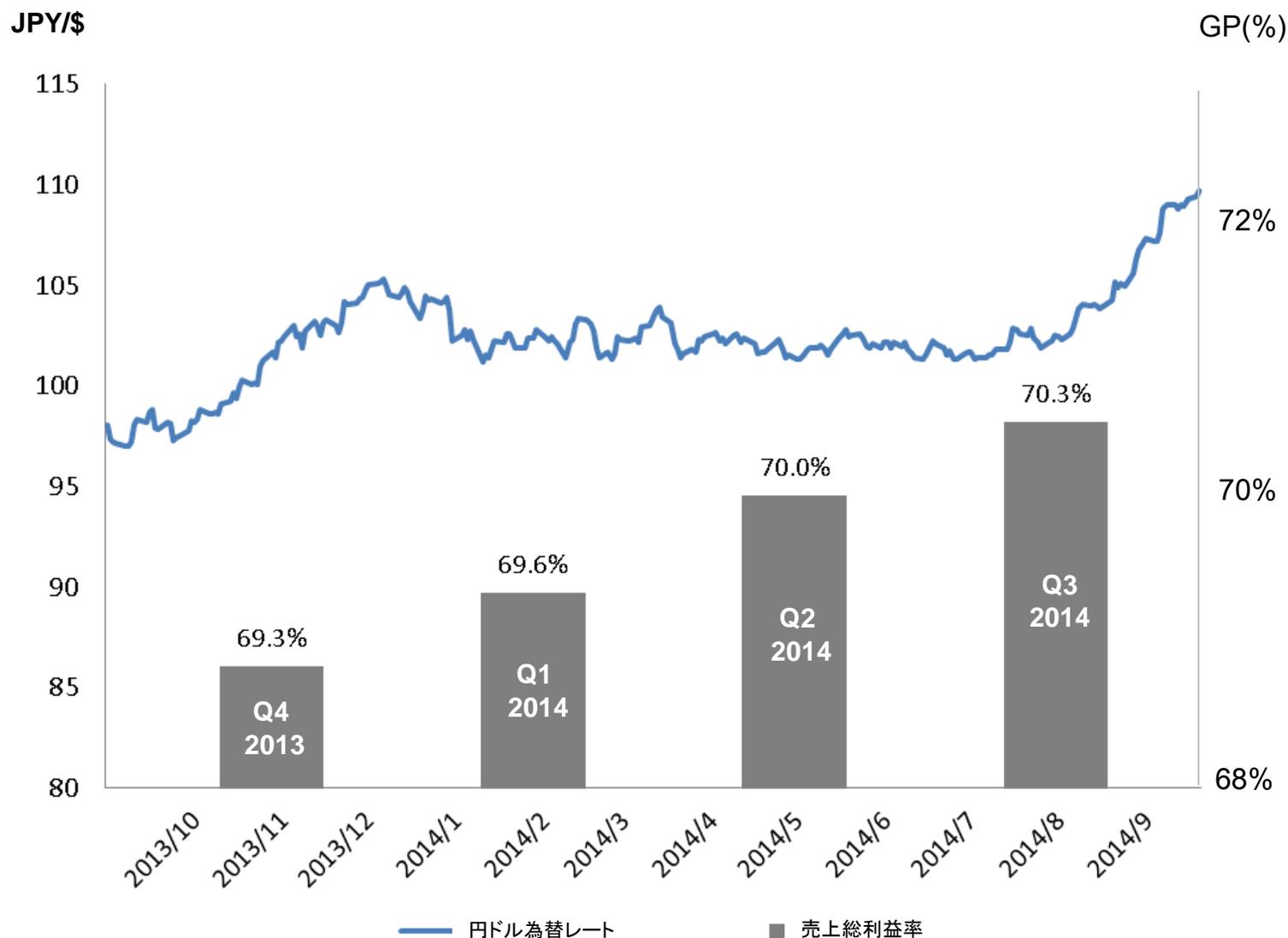


食材価格が高騰する中、当社が持つ「規模の経済」における優位性と垂直統合プラットフォームを活かして四半期毎にグロスマージンを改善した



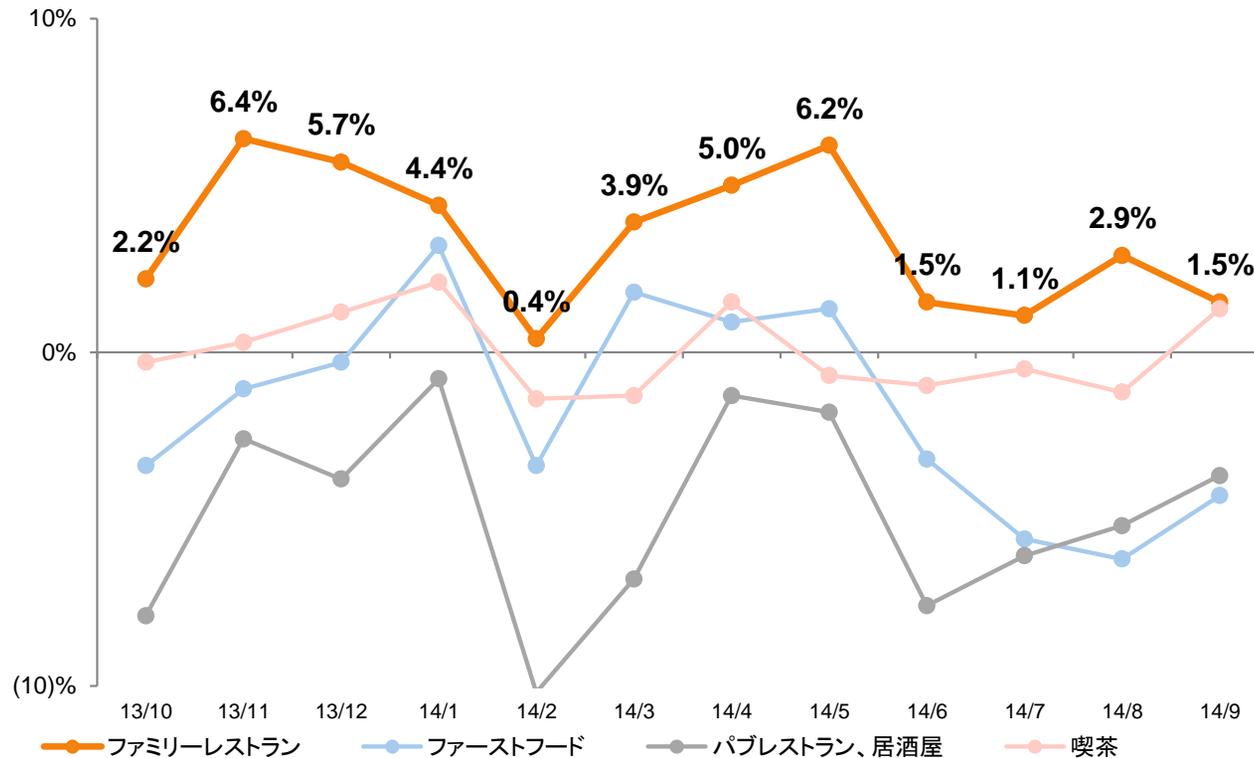


円安が進行するなか、グロスマージンを改善した





他業界と異なり、ファミレス業界はプラスの全店売上成長率を続けている



出典 日本フードサービス協会

ファミレス業界の成長の背景

「ちょい高」消費トレンドに乗る
高単価メニュー投入の成功

落ち着いた雰囲気での
店内で食事を求めるニーズ

居酒屋に代わり
気軽に飲める場所の提供



主要財務指標	単位	2014年予測	対前年比
売上高	10億円	337.9	+1.6%
調整後EBITDA	10億円	41.3	+7.1%
調整後EBITDA マージン	%	12.2%	+60bsp
調整後当期純利益	10億円	12.9	+27.7%
一株当たり配当	円	13.52	-
EBITDA (調整前)	10億円	33.8	(4.3%)
当期純利益 (調整前)	10億円	9.5	+33.5%
1株当たり当期利益(希薄化前)	円	49.53	+32.8%

※2014年10月9日公表の業績予想から変更はございません。

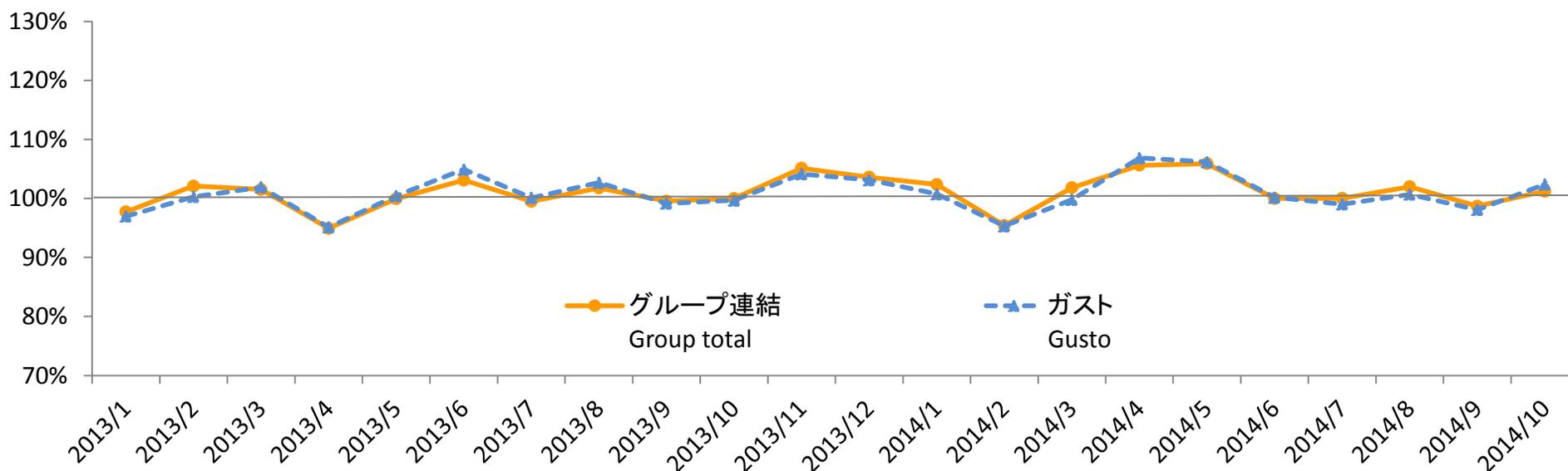
参 考

- 月別既存店前年比推移
- 過去の業績推移
- 調整後EBITDA
- 調整後純利益／フリー・キャッシュ・フロー

月次既存店売上高推移



既存店売上高(%)



既存店売上高、客数、客単価の推移

FY2013

グループ	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	累計
売上高	97.7%	102.1%	101.5%	94.9%	99.9%	103.1%	99.5%	101.8%	99.5%	100.0%	105.1%	103.6%	100.7%
客数	96.3%	100.4%	99.9%	93.9%	98.4%	101.1%	98.5%	100.4%	98.1%	98.2%	104.0%	102.6%	99.3%
客単価	101.5%	101.7%	101.6%	101.1%	101.6%	102.0%	101.1%	101.4%	101.5%	101.9%	101.1%	101.0%	101.5%
ガスト	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	累計
売上高	97.0%	100.3%	101.9%	95.1%	100.4%	104.9%	100.1%	102.7%	99.2%	99.7%	104.1%	103.1%	100.7%
客数	95.9%	98.7%	100.0%	93.8%	98.3%	102.7%	98.4%	100.7%	97.3%	98.0%	103.8%	102.6%	99.2%
客単価	101.2%	101.6%	101.9%	101.4%	102.1%	102.2%	101.7%	102.0%	101.9%	101.7%	100.3%	100.5%	101.6%

FY2014

1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	累計	
売上高	102.4%	95.4%	101.8%	105.6%	105.9%	100.0%	100.0%	102.0%	98.7%	101.2%	101.4%
客数	100.8%	93.8%	98.9%	103.5%	102.2%	97.2%	95.7%	97.9%	94.5%	97.2%	98.2%
客単価	101.5%	101.7%	103.0%	102.0%	103.6%	102.9%	104.5%	104.2%	104.5%	104.1%	103.2%
ガスト	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	累計
売上高	100.7%	95.3%	99.8%	106.9%	106.2%	100.2%	99.0%	100.7%	98.1%	102.4%	100.9%
客数	99.6%	94.0%	96.9%	104.6%	101.5%	97.1%	94.1%	96.4%	92.6%	97.3%	97.4%
客単価	101.1%	101.4%	103.0%	102.1%	104.6%	103.2%	105.3%	104.5%	105.9%	105.2%	103.7%



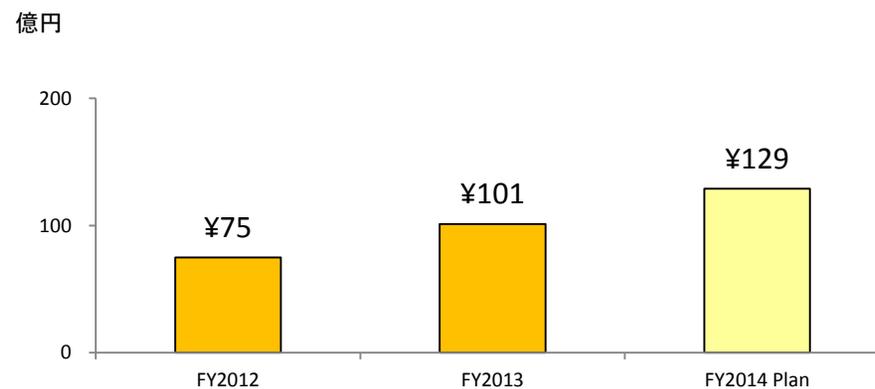
売上高



調整後EBITDA



調整後当期純利益



調整後EBITDA



(百万円)	第3四半期累計		第3四半期	
	2013	2014	2013	2014
当期利益(四半期利益)	5,836	7,019	4,062	2,557
(+) 法人所得税費用	3,950	5,625	2,640	1,688
税引前利益	9,786	12,644	6,702	4,245
(+) 支払利息	5,724	4,032	1,509	1,156
(+) 期限前弁済に伴う借入金償還損 (旧MBOローンのリファイナンス関連)	3,906		0	0
(+) その他の費用	194	53	20	10
(-) 受取利息	(64)	(32)	(13)	(10)
(-) その他の収益	(826)	(402)	(416)	(379)
EBIT	18,720	16,295	7,802	5,022
(+) 減価償却費	9,425	9,472	3,147	3,241
有形固定資産			(5,838)	(5,809)
無形固定資産			(440)	(421)
(+) 長期前払費用 償却	91	105	30	35
(+) 長期前払費用 (保証金時価評価) 償却	14	10	4	3
EBITDA	28,250	25,882	10,983	8,301
非キャッシュ項目				
(+) 固定資産除却損	505	556	142	165
(+) 減損損失	1,286	308	844	68
(+) その他非キャッシュ項目				
上場後発生しない一時的なコスト項目				
(+) ベインマネジメントフィー	525	4,525	175	4,175
(+) 上場に関わる費用	110	1,038	110	655
調整後EBITDA	30,676	32,309	12,254	13,364

調整後四半期純利益 / フリー・キャッシュ・フロー



(百万円)	第3四半期累計		第3四半期	
	2013	2014	2013	2014
当期利益(四半期利益)	5,836	7,019	4,062	2,557
	5,836	7,019	4,062	2,557
上場後発生しない一時的なコスト項目				
(+) ベインマネジメントフィー	525	4,525	175	4,175
(+) 上場に関わる費用	110	1,038	110	655
(+) 期限前弁済に伴う借入金償還損 (旧MBOローンのリファイナンス関連)	3,906	0	0	0
調整額小計(税引前)	4,541	5,563	285	4,830
適用税率	38.0%	39.0%	38.0%	39.0%
調整額小計(税引後)	2,815	3,393	177	2,939
調整後当期利益(四半期利益)	8,651	10,412	4,239	5,496
営業キャッシュフロー	17,812	27,120	2,315	6,295
CAPEX	(6,766)	(8,618)	(3,071)	(3,131)
フリーキャッシュフロー	11,046	18,502	(756)	3,164
(+) ベインマネジメントフィー	525	525	175	175
(+) 上場に関わる費用	86	760	86	439
調整額小計(税引前)	611	1,285	261	614
適用税率	38.0%	39.0%	38.0%	39.0%
調整額小計(税引後)	379	784	162	368
(-) 敷金及び保証金の差入による支出	(291)	(506)	(107)	(127)
(+) 敷金及び保証金の回収による収入	1,145	968	391	323
調整後フリーキャッシュフロー	12,279	19,748	(310)	3,728

調整後ROE



	通年	第1-3四半期 累計	第4四半期	第1-3四半期 累計	直近12カ月移動
(百万円)	2013	2013	2013	2014	2014年9月現在
直近12カ月移動ROE					
当期利益(四半期利益) 親会社所有分	7,087	5,827	1,260	7,008	8,268
2013年9月末自己資本(親会社所有者分)					72,533
2014年9月末自己資本(親会社所有者分)					86,550
直近12カ月平均自己資本 (親会社所有者分)					79,542
直近12カ月移動ROE					10.4%
調整後直近12カ月移動ROE					
当期利益(四半期利益) 全社分	7,097	5,836	1,261	7,019	8,280
上場後発生しない一時的なコスト項目					
(+) ペインマネジメントフィー	700	525	175	4,525	4,700
(+) 上場に関わる費用	258	110	148	1,038	1,186
(+) 期限前弁済に伴う借入金償還損 (旧MBOローンのリファイナンス関連)	3,906	3,906	0	0	0
調整額小計(税引前)	4,864	4,541	323	5,563	5,886
適用税率	38.0%	38.0%	38.0%	39.0%	38.9%
調整額小計(税引後)	3,016	2,815	200	3,393	3,594
調整後当期利益(四半期利益)	10,113	8,651	1,461	10,412	11,873
2013年9月末自己資本(全社分)					72,580
2014年9月末自己資本(全社分)					86,615
直近12カ月平均自己資本 (全社分)					79,598
調整後直近12カ月移動ROE					14.9%