

株式会社 **ぐるなび**

2016年3月期 第3四半期
決算説明会資料

(証券コード/2440)

第3四半期累計

- **利益は想定※を上回る進捗**

通期

- **連結業績予想を上方修正**

(2016年2月3日 上方修正 詳細は、10ページ参照)

※ 2015年10月29日修正後の通期業績予想における想定

- EPS 前年同期比 45%増
- 有料加盟店舗数 拡大ペース加速
- 中長期的成長に向けた取り組み（地方展開・インバウンド施策）を推進（詳細 P.11～P.12）

売上高	25,533百万円	前年同期比	+5.3%
営業利益	5,380百万円	前年同期比	+38.4%
営業利益率	21.1%	前年同期比	+5.1 points
親会社株主に帰属する四半期純利益	3,591百万円	前年同期比	+44.1%
1株当たり四半期純利益（EPS）	74.16円	前年同期比	+45.4%
有料加盟店舗数	55,894店 (2015年12月末)	前年同期末比	+4.8%
月間ユニークユーザー数	5,700万人	(2015年12月現在、2014年12月は5,200万人)	
ぐるなび会員数	1,373万人	(2016年1月1日現在、2015年1月は1,267万人)	

■ 原価率、販売費一般管理费率 改善

(単位:百万円)	2015年3月期 第3四半期累計	対売上高 比率	2016年3月期 第3四半期累計	対売上高 比率	前年同期比 増加率
売上高	24,250	100.0%	25,533	100.0%	+5.3%
売上原価	6,307	26.0%	6,214	24.3%	-1.5%
売上総利益	17,942	74.0%	19,319	75.7%	+7.7%
販売費一般管理費	14,056	58.0%	13,938	54.6%	-0.8%
営業利益	3,886	16.0%	5,380	21.1%	+38.4%
経常利益	3,903	16.1%	5,407	21.2%	+38.5%
税引前四半期純利益	3,904	16.1%	5,407	21.2%	+38.5%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,492	10.3%	3,591	14.1%	+44.1%

(単位:百万円)	2015年3月期 第3四半期累計	2016年3月期 第3四半期累計	前年同期比 増加率
売上高	24,250	25,533	+5.3%
飲食店販促サービス	21,642	23,239	+7.4%
ストック型サービス	20,368	21,395	+5.0%
スポット型サービス	1,273	1,843	+44.7%
プロモーション	467	674	+44.1%
関連事業	2,140	1,620	-24.3%

【飲食店販促サービス】

・ストック型サービス

- ⌋ 地方展開の強化により、有料加盟店舗数が順調に拡大
- ⌋ 3Qにおける受注は良好

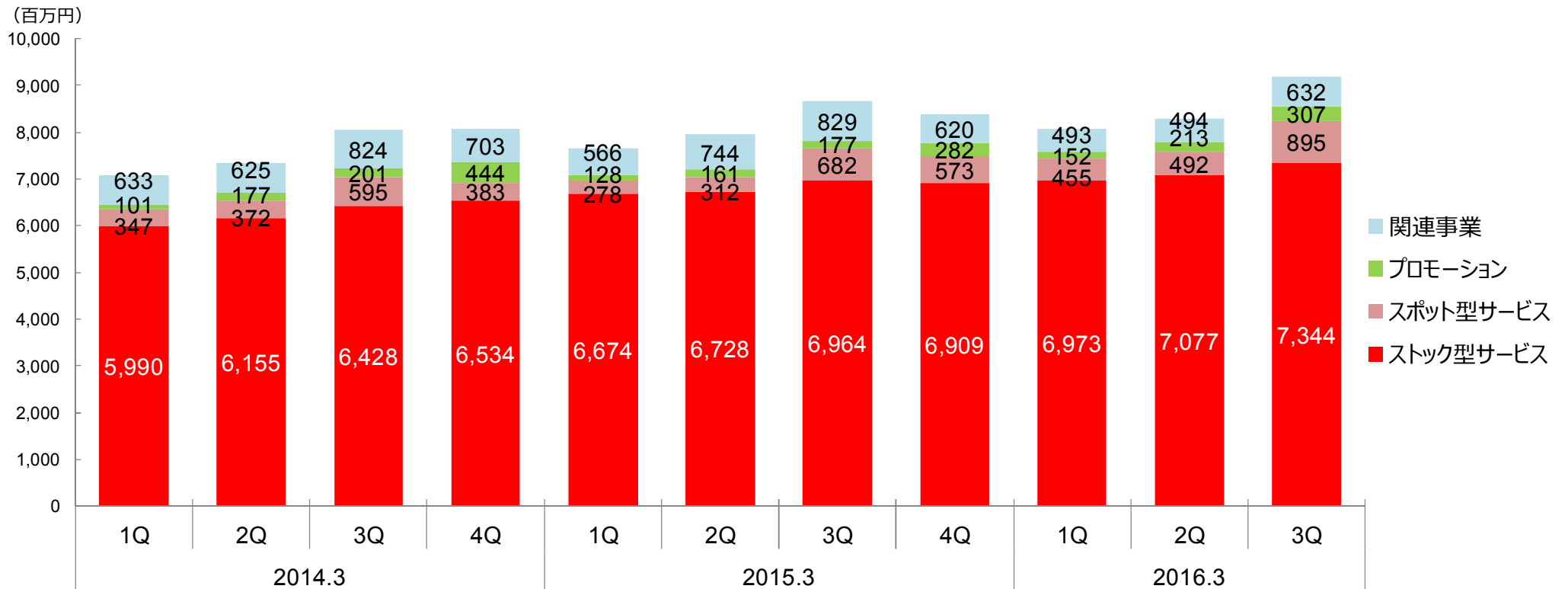
(前期4Qに発生した一部企業の減額及び加盟審査強化によるマイナス要因を吸収し、5.0%増)

・スポット型サービス

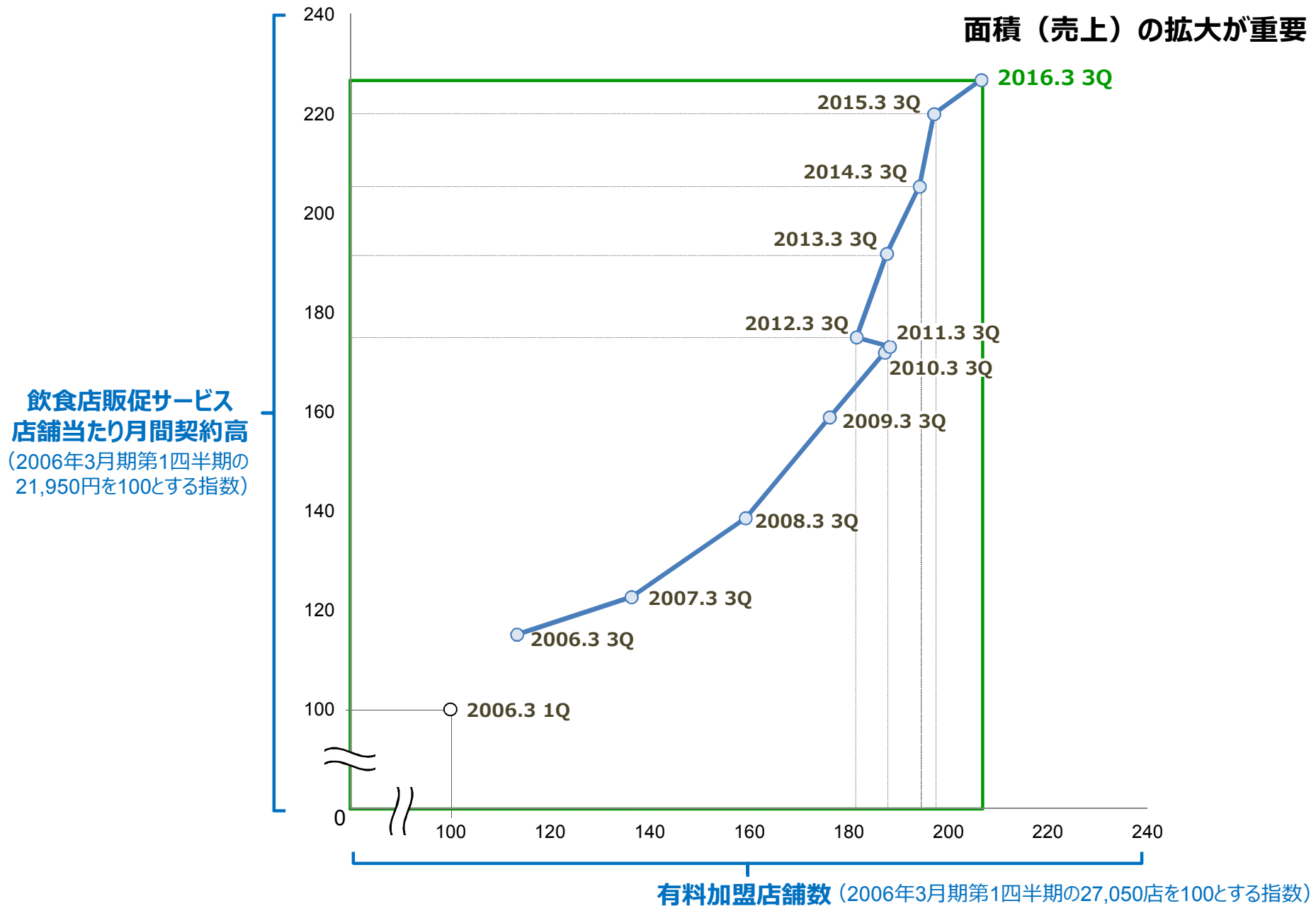
- ⌋ 1年未満の期間での販促商品利用、ネット予約手数料ともに増加

【関連事業】

- ・引き続き、事業再構築中
- ・収益性は改善



■ 次の成長の土台となる店舗数の拡大に注力



(単位:百万円)	2015年3月期 第3四半期累計	対売上高 比率	2016年3月期 第3四半期累計	対売上高 比率	対売上高 比率増減
総費用	20,363	84.0%	20,153	78.9%	-5.1 p
売上原価	6,307	26.0%	6,214	24.3%	-1.7 p
販売費一般管理費	14,056	58.0%	13,938	54.6%	-3.4 p
人件費	6,415	26.5%	6,659	26.1%	-0.4 p
賃借料	868	3.6%	996	3.9%	+0.3 p
業務委託費	1,596	6.6%	1,621	6.4%	-0.2 p
広宣・販促費	1,992	8.2%	1,742	6.8%	-1.4 p
その他	3,184	13.1%	2,918	11.4%	-1.7 p

【総費用】

・中長期的成長に向けた費用の追加を行いつつ、効率性を高める

【売上原価】

・当初想定より、売上高に占める飲食店販促サービスの構成が高まったことによる原価率改善

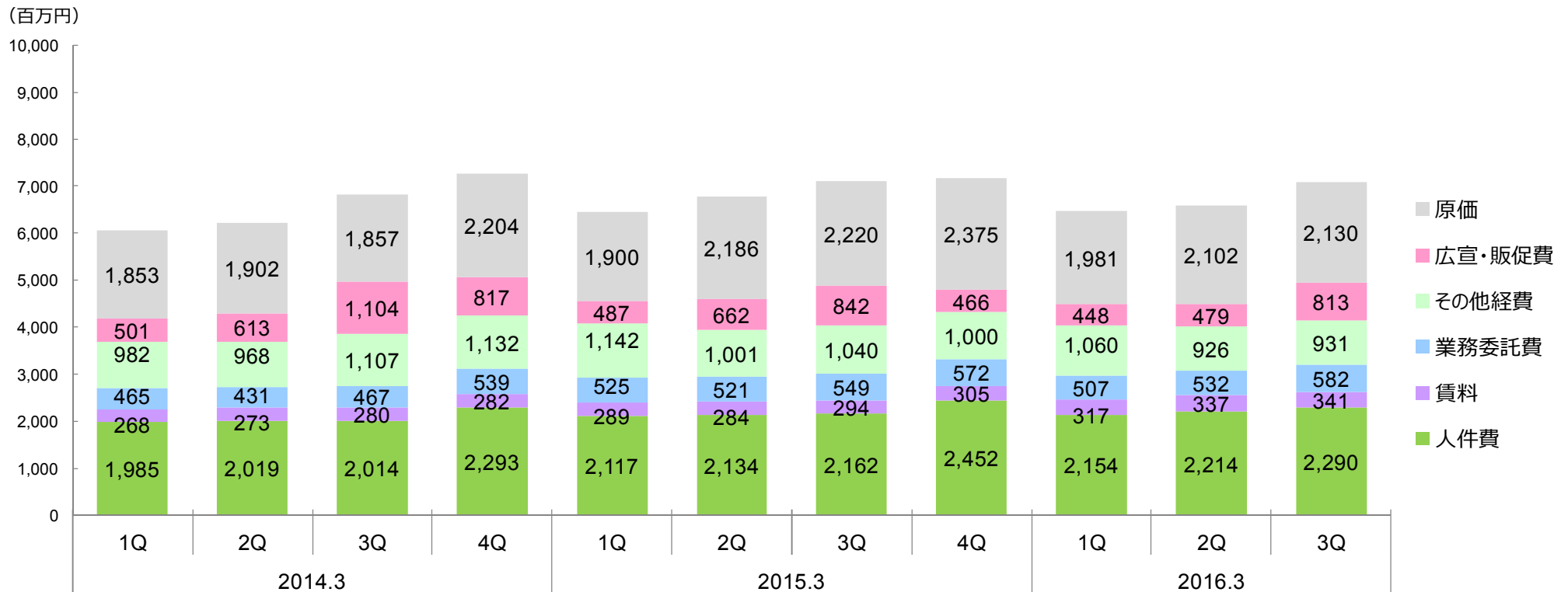
・関連事業における原価率の改善

【販売費一般管理費】

・関連事業の費用削減

・広告宣伝、販促、ポイント費用の効率的な運用を継続
一方で、中長期的な成長に向けた施策へ重点的に費用を投下

・人件費は緩やかに増加



(単位:百万円)	2015年3月末	2015年12月末	前期末比	(単位:百万円)	2015年3月末	2015年12月末	前期末比
流動資産合計	17,224	18,737	+1,512	流動負債合計	5,997	5,167	△ 829
現金・有価証券	10,492	10,969	+477	未払金	1,983	1,973	△ 10
受取手形及び 売掛金	4,408	4,763	+354	未払法人税等	1,135	897	△ 237
未収入金	1,576	1,817	+241	賞与引当金	956	406	△ 549
貸倒引当金	△ 323	△ 339	△ 16	ポイント引当金	206	187	△ 18
その他	1,071	1,526	+455	その他	1,715	1,702	△ 12
固定資産合計	6,440	6,154	△ 286	固定負債合計	203	205	+1
有形固定資産	1,217	1,018	△ 199	負債合計	6,201	5,373	△ 827
無形固定資産	3,520	3,271	△ 248	純資産合計	17,464	19,518	+2,053
投資その他の資産	1,703	1,864	+161	自己資本	17,427	19,486	+2,058
資産合計	23,665	24,891	+1,225	負債純資産合計	23,665	24,891	+1,225

2016年3月期 通期 連結業績予想の修正



■ 通期連結業績予想を上方修正 (2016年2月3日発表)

(単位:百万円)	2015年3月期 実績	2016年3月期		前回発表予想比		前期比
		前回発表予想(A)	今回修正予想(B)	増減(B)-(A)	増減率	
売上高	32,636	34,400	34,400	-	-	+5.4%
営業利益	5,099	6,000	6,400	+400	+6.7%	+25.5%
営業利益率	15.6%	17.4%	18.6%	+1.2points	-	+3.0points
経常利益	5,127	6,000	6,400	+400	+6.7%	+24.8%
親会社株主に帰属する当期純利益	3,279	3,900	4,100	+200	+5.1%	+25.0%
1株当たり当期純利益 (EPS) :円	67.26	80.55	84.66	+4.11	+5.1%	+25.9%
1株当たり配当金 :円	28.00	35.00	35.00	-	-	+25.0%
自己資本当期純利益率 (ROE)	19.6%					

**営業利益
+4億円**

+ 粗利率改善の効果

+ 販促・宣伝費などの効率的な運用

- 中長期的成長に向けた施策の一層強化

■ 地方展開の強化 ～ 地域活性化を軸とした有料加盟店舗数の拡大施策 ～

営業拠点の拡大 ～ オフラインのインフラ強化 ～

2014年3月期

- ・ 静岡営業所

2015年3月期

- ・ 鹿児島営業所
- ・ 金沢営業所
- ・ 新潟営業所

2016年3月期

- ・ 岡山営業所
- ・ 茨城営業所

全国19拠点体制
来期以降、さらに新設を計画

● 食を通じた地域活性化・食文化を守り育てるための基盤拡大

【大都市を中心とした拠点拡大】
飲食店販促支援事業の基盤構築

【中小都市への拠点拡大】
飲食店販促支援事業の基盤拡大
+
観光関連・食材関連等、
「食を通じた地域活性化」施策の推進に向けた基盤拡大
⇒ 次の成長の土台

年次	営業拠点数
1997.3	1
1998.3	2
1999.3	3
2000.3	3
2001.3	3
2002.3	3
2003.3	3
2004.3	3
2005.3	3
2006.3	3
2007.3	3
2008.3	3
2009.3	3
2010.3	3
2011.3	3
2012.3	3
2013.3	3
2014.3	3
2015.3	3
2016.3	19

観光情報の発信力強化

12月トリップアドバイザーが提供する宿泊施設の
空室状況等が検索できる「価格横断検索機能」を追加

観光需要の創出に向けてコンテンツ強化

外食機会の創出と外食文化の活性化

食欲に目がくらむ、2週間。
2.1(mon) ~ 2.14(sun)

**全国14エリアにて
2016ウィンタープレミアムを開催**

自治体との連携

2016年1月27日

横浜市と「訪日外国人旅行者受入
環境整備に関する連携協定」を締結

※現在、6つの連携協定を締結

当社の事業展開の基盤強化

有料加盟店舗数：前年3Q末比 +2,571店のうち4割が新設6営業所

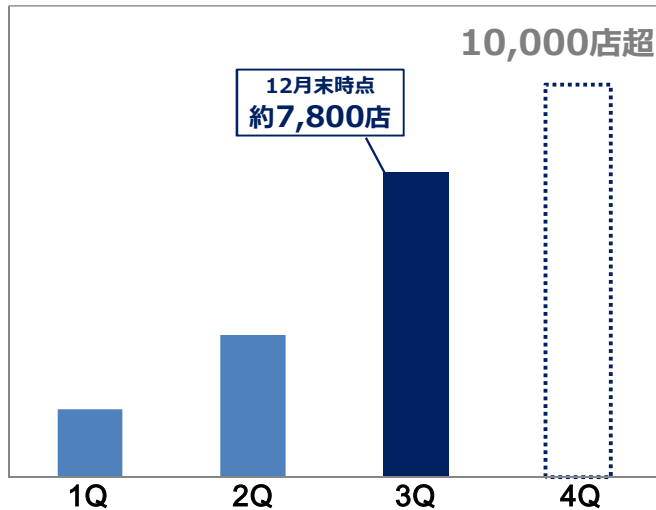
中長期的な施策効果

- **有料加盟店の増加ペース加速 ▶ 飲食店販促サービスの成長**
- **自治体との連携による協働 ▶ 観光(インバウンド含む)・食材関連プロジェクトの推進**

■ インバウンド施策の強化 ～ 飲食店によるインバウンド需要の取り込み支援 ～

ぐるなび外国語版 ～ 来期以降の本格展開に備えた施策進捗 ～

施策① 新メニューシステム導入店舗の拡大



⇒ 1月末時点、約9,000店舗まで拡大

施策② 飲食店情報の充実・ユーザビリティ向上

- 2015年9月 ドリンク自動変換機能実装
 - 2016年1月 コース料理変換機能実装
- ⇒ **ぐるなび外国語版HOME検索機能のリニューアルを準備中**

施策③ 有料サービスの企画

- ぐるなび外国語版「特集」商品化（対象：外国語版有料掲載店）
- ⇒ **HOME検索機能のリニューアルと合わせ、新プラン(月額固定モデル)導入予定**

施策④ サイトのアクセス数拡大

- 2015年12月 TripAdvisor®とパートナーシップ契約締結 今春サービス連携
- ⇒ **引き続き、他社サービス(旅行情報サイト等)との連携を検討中**

兆し これまで契約のなかった業種・業態等の「ぐるなび外国語版」活用を目的とした新規加盟の動き

中長期的な施策効果

- **外国語版をフックにした有料加盟店舗数の拡大 ▶ 次の成長の土台強化**
- **外国語版における有料サービスの展開 ▶ 飲食店販促サービスの成長**

訪日外国人向け観光情報サービスの共同構築

LIVE JAPAN
PERFECT GUIDE TOKYO

⇒ **今春サービス開始に向けて、現在サイト構築中**

シェフを表舞台に

12/1

新時代の若き才能を発掘する 日本最大級の料理人コンペティション 「RED U-35 2015」開催



偉大な料理人になることを目指す若手料理人支援

- 新しい世代の、新しい価値観を持つ料理人を日本の食業界の総力を挙げて発掘・支援
- 本大会を通し、日本の料理界全体の価値向上を目指す

日本の食文化を後世に

12/7

優れた日本の食文化を 共通の記憶として遺していくために 「今年の一皿」選定、発表



世界に誇る日本の食文化のさらなる発展に貢献

- ぐるなびの持つ食のビッグデータ※を活用し、その年の世相を反映した「食」を選定
- 優れた日本の食文化を後世に遺すと同時に、世界に向けて発信

※ ぐるなびユーザーの検索履歴及び、ぐるなび会員アンケート

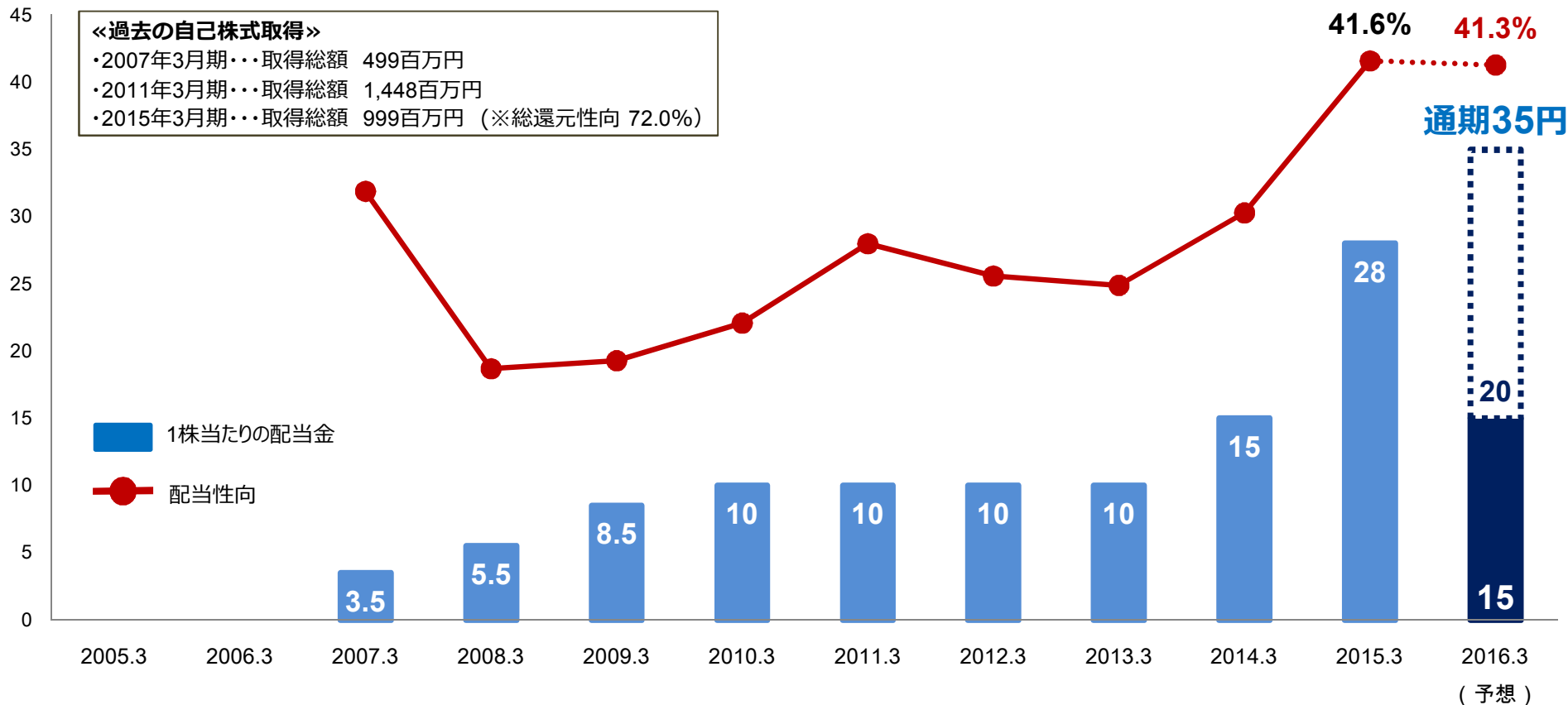
ROEを重視しつつ、連結配当性向40%程度を基準とし、継続的な利益配分を実施

2016年3月期 配当金

《参考：前期実績》

- | | |
|--------------------------|-----|
| ・ 中間配当・・・当初の予定通り1株当たり15円 | 11円 |
| ・ 期末配当・・・1株当たり20円(予想) | 17円 |
| ・ 年間配当・・・1株当たり35円(予想) | 28円 |

(円、%)



※ 2011年4月1日に100分割、2014年4月1日に2分割の株式分割を実施しており、上記グラフでは比較を容易にするため、2007年3月期の期首にこれら株式分割が行われたものとして表示しております

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。



日本の外食産業は縮小傾向

1997年をピーク(約17兆円)に、2014年は約15兆円まで縮小。

(財団法人食の安全安心財団「外食市場規模推移」より 集団給食、バー・キャバレーを除く)

飲食店舗数も1986年をピーク(約65万店)に、2012年には約50万店へ減少。

(昭和61年 事業所統計調査、平成24年 経済センサス活動調査より)

飲食店同士の競争が激化

日本の人口は減少傾向。

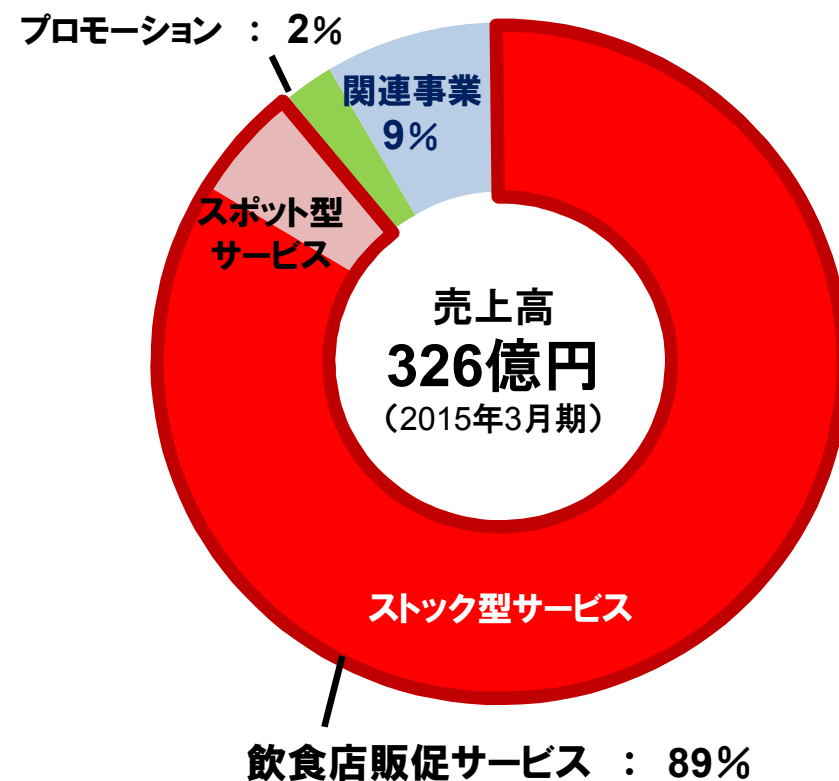
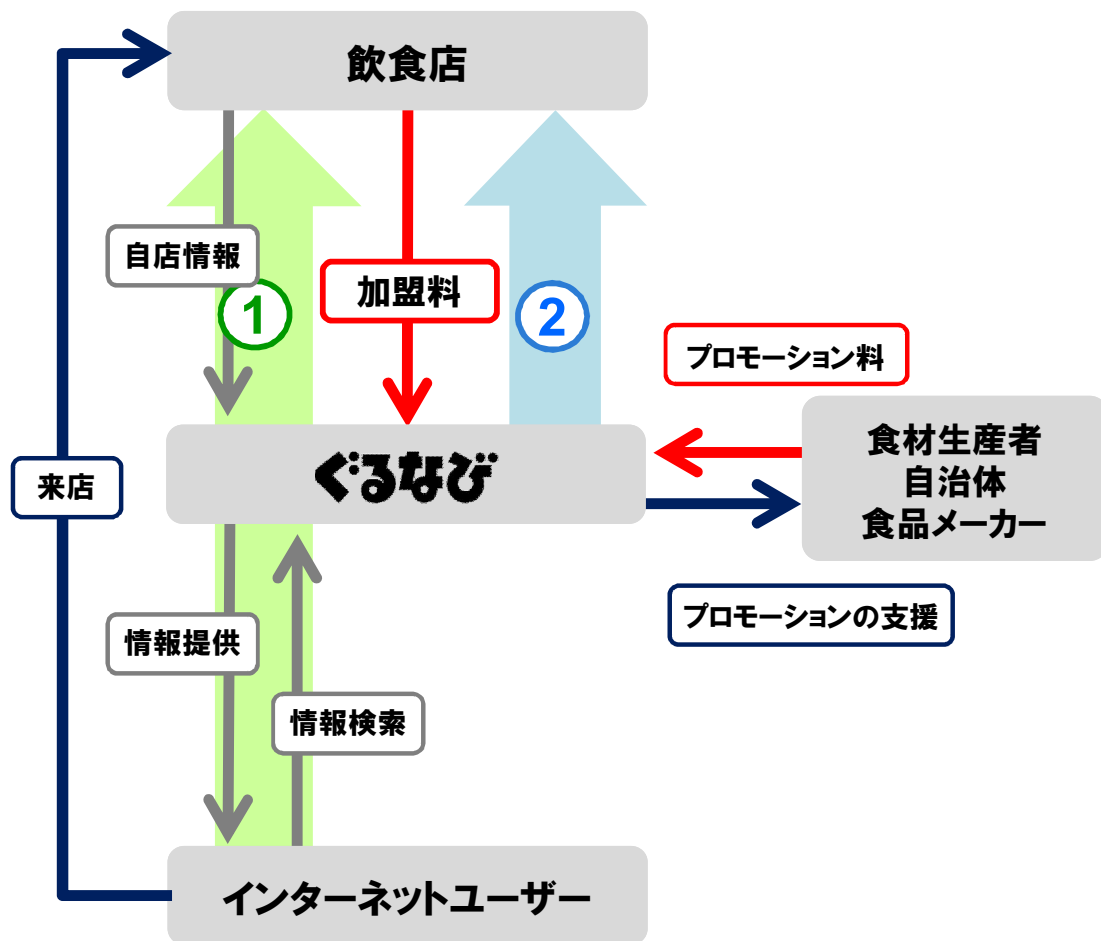
新規顧客の獲得のみならず、リピーター作りが重要に。

厳しい環境の中でも売上を増加させた飲食店は、
「料理や飲み物の質向上、内容充実」を行っている。

《ぐるなび加盟店へのアンケート調査(2015年7月実施)より》

■ 2つの強固な事業基盤を構築し、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 1,000人の人的サポート体制（オフラインのインフラ）による飲食店支援





販売促進をはじめとしたお店が抱える課題の
解決案をアドバイスする、コンサルタント的役割
加盟店営業 400人



定期的に飲食店を訪問
疑問点を聞き取り、加盟店をきめ細かくサポート
巡回スタッフ 300人



飲食店向け月刊情報誌
成功事例の共有
ぐるなび通信



飲食店が困ったときにすぐに相談できる
外食に特化したスキルを持つ
コールセンター 150人



成功事例を中心とした講座を
飲食店経営者や店長に向け年間3,000回以上開催
ぐるなび大学 50人

成長の原動力

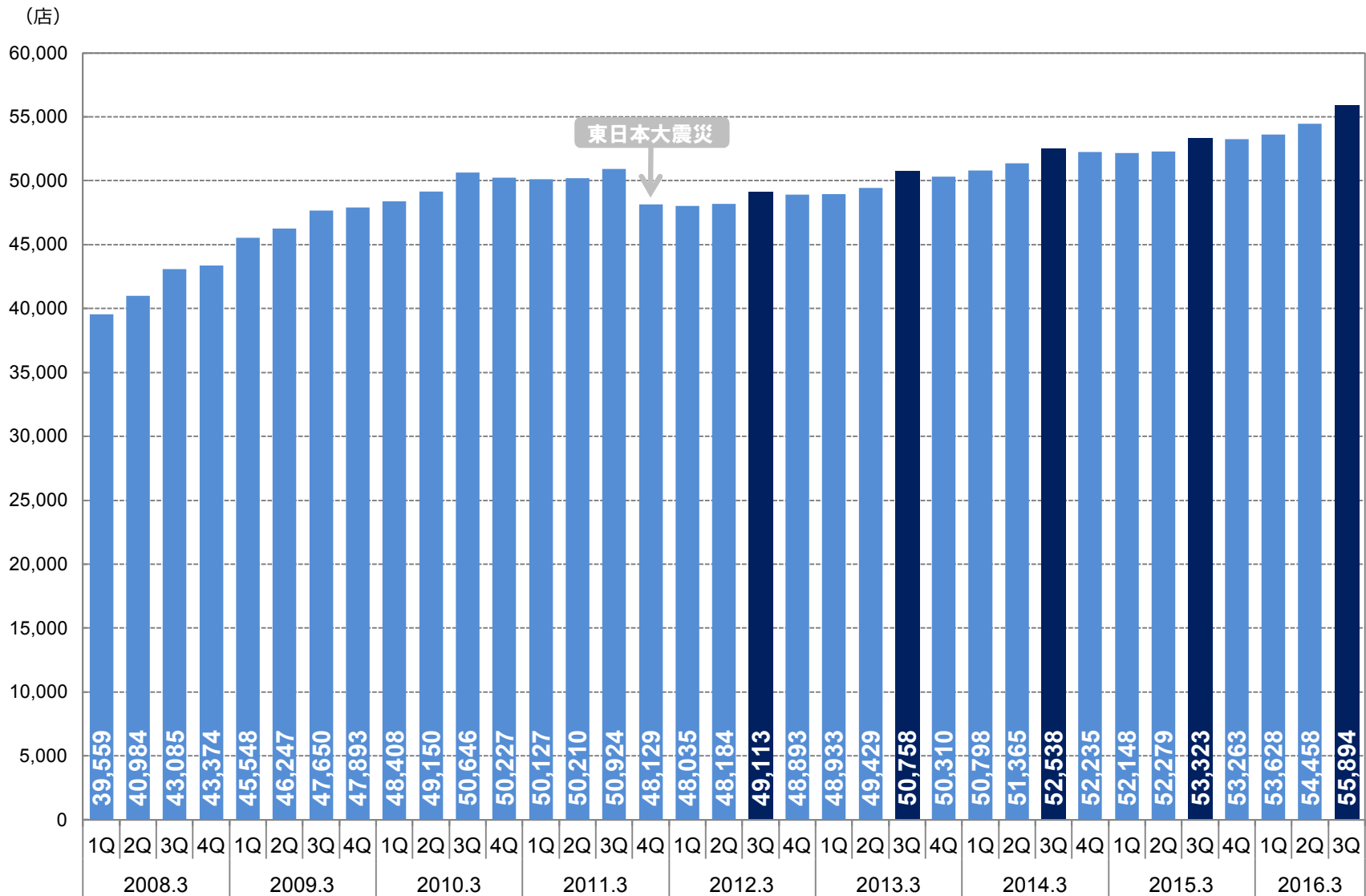
飲食店販促サービスを確実に飲食店へ浸透させ、事業発足以来、震災の影響を受けた2012年3月期を除き一貫して売上高の拡大を実現。

今後の飛躍の礎

販促支援以外の新たな事業も、この「1,000人の人的サポート体制」を活用することで、スピーディーに展開することが可能。

2016年3月期 第3四半期 実績

有料加盟店舗数 **55,894**店 (前年同期末比 +2,571店 +4.8%)



■ 月間ユニークユーザー数 : 5,700万人

2015年12月現在、・2014年12月は5,200万人 ・2013年12月は4,200万人

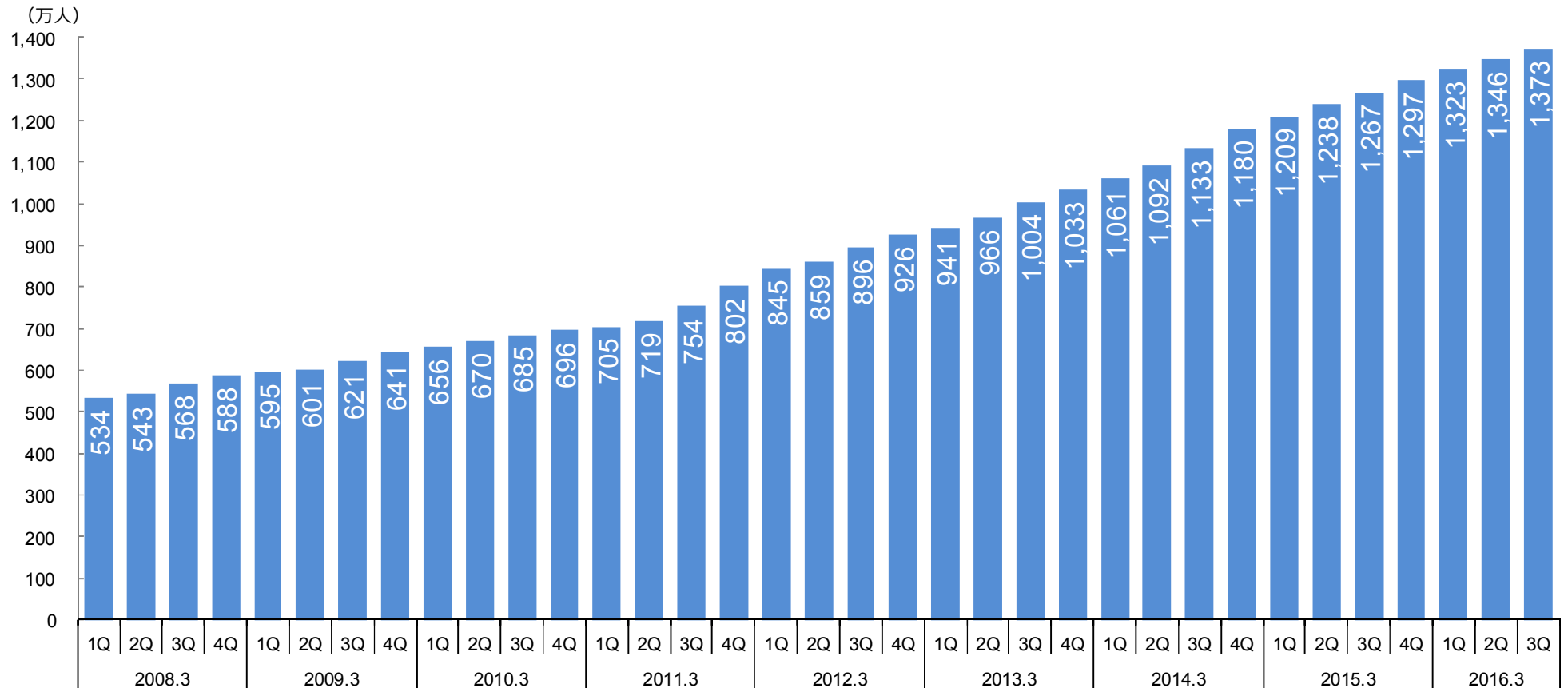
■ ぐるなび会員数 : 1,373万人

2016年1月1日現在、・2015年1月は1,267万人 ・2014年1月は1,133万人

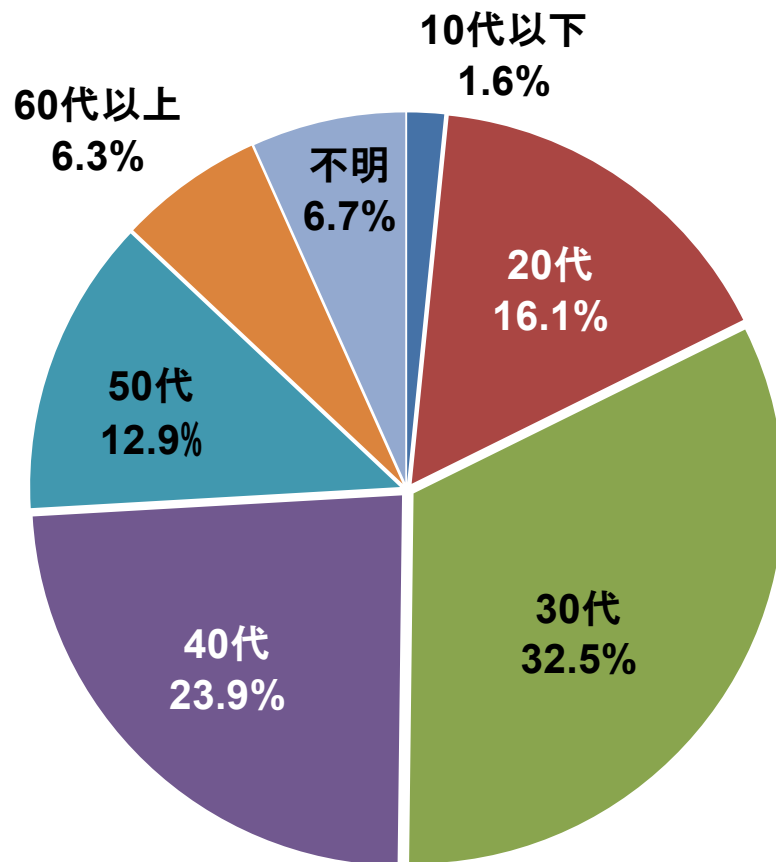
※ 月間ユニークユーザー：月間で「ぐるなび」を見たブラウザ数

※ ぐるなび会員数：「ぐるなび」に登録しているユーザー数

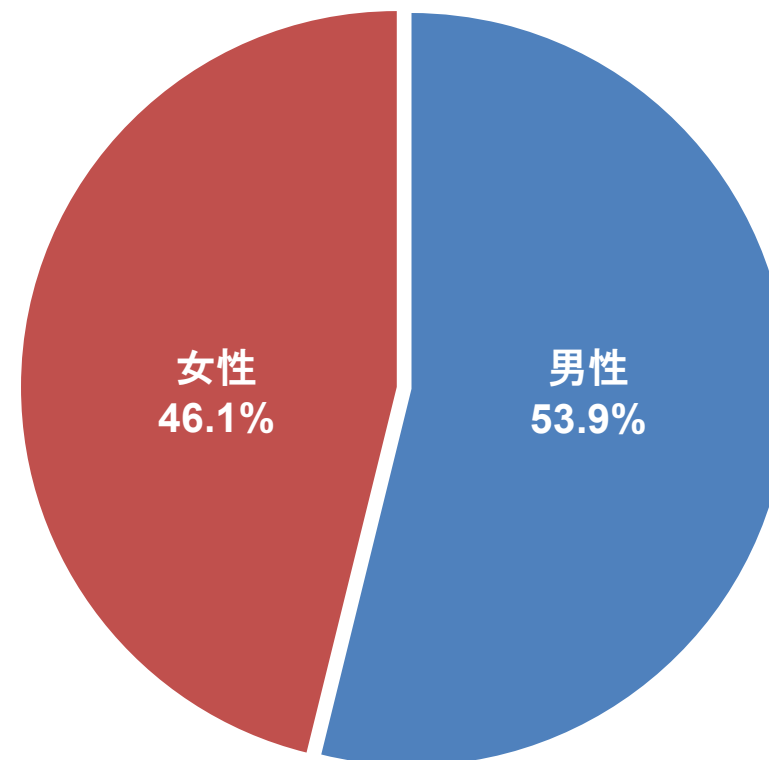
ぐるなび会員数の推移



年代別利用属性



性別利用属性



出典:ぐるなび会員情報
(2015年12月時点)

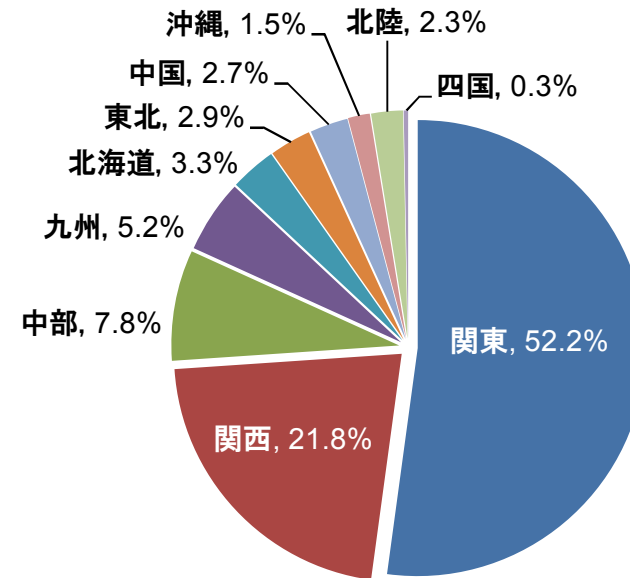
ぐるなびの利用属性は男女差が少なく、幅広い年代から利用されています。また当社アンケートによると、お店を選ぶ際に、メニューや雰囲気を選ぶ傾向にあり、割引目当てでない優良顧客が多いという結果が出ています。

全国19箇所の営業所を拠点に 全国の飲食店にアプローチ

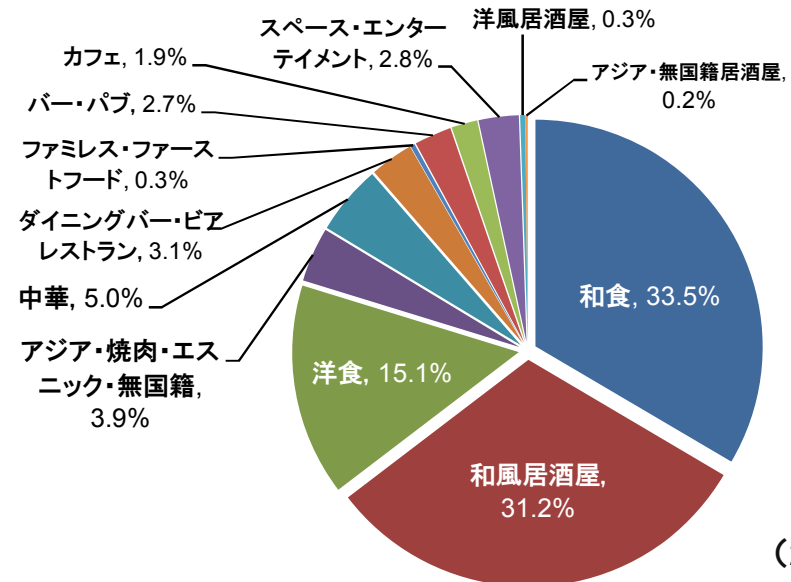
- 東京本社
- 北海道営業所
- 仙台営業所
- 茨城営業所 (2015年8月 開設)
- 埼玉営業所
- 千葉営業所
- 横浜営業所
- 静岡営業所
- 名古屋営業所
- 新潟営業所 (2014年5月 開設)
- 金沢営業所 (2014年5月 開設)
- 大阪営業所
- 京都営業所
- 神戸営業所
- 岡山営業所 (2015年6月 開設)
- 広島営業所
- 福岡営業所
- 鹿児島営業所 (2014年4月 開設)
- 沖縄営業所



エリア別加盟店割合



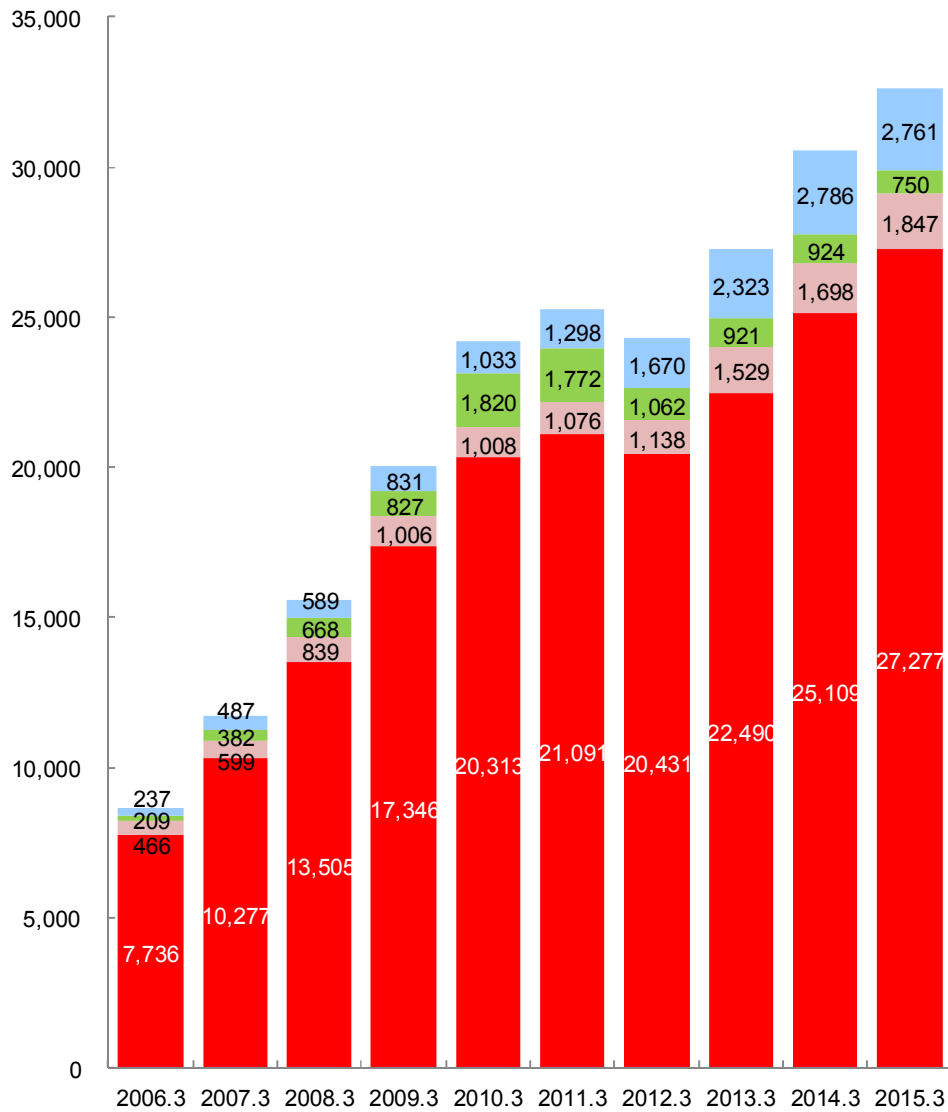
業態別加盟店割合



(2015年12月時点)

売上高

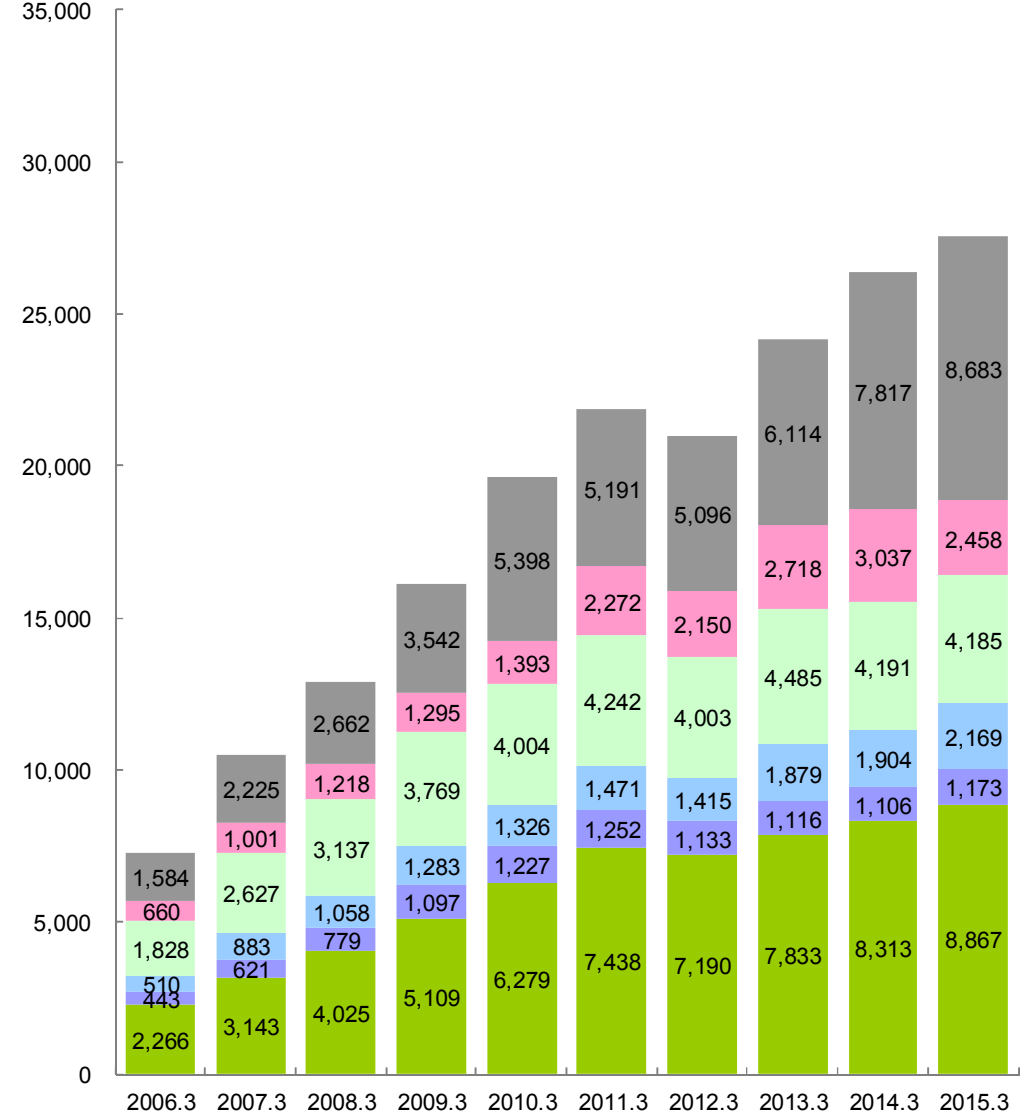
(百万円)



■ ストック型サービス ■ スポット型サービス ■ プロモーション ■ 関連事業

原価・費用

(百万円)



■ 人件費 ■ 賃料 ■ 業務委託費 ■ その他経費 ■ 広告宣伝・販促費 ■ 原価

四半期別 データ（連結）

売上高（単位：百万円）		2013.3 Q1	2013.3 Q2	2013.3 Q3	2013.3 Q4	2014.3 Q1	2014.3 Q2	2014.3 Q3	2014.3 Q4	2015.3 Q1	2015.3 Q2	2015.3 Q3	2015.3 Q4	2016.3 Q1	2016.3 Q2	2016.3 Q3
ストック型サービス		5,360	5,517	5,752	5,860	5,990	6,155	6,428	6,534	6,674	6,728	6,964	6,909	6,973	7,077	7,344
スポット型サービス		245	218	574	490	347	372	595	383	278	312	682	573	455	492	895
飲食店販促サービス計		5,606	5,736	6,326	6,350	6,338	6,528	7,024	6,917	6,953	7,041	7,647	7,482	7,429	7,569	8,240
プロモーション		119	212	229	359	101	177	201	444	128	161	177	282	152	213	307
基盤事業計		5,726	5,948	6,556	6,710	6,439	6,705	7,226	7,361	7,082	7,203	7,824	7,765	7,582	7,783	8,547
関連事業		437	533	718	634	633	625	824	703	566	744	829	620	493	494	632
合計		6,163	6,481	7,274	7,345	7,072	7,330	8,050	8,064	7,649	7,947	8,653	8,386	8,075	8,278	9,179

（単位：円/月）		2013.3 Q1	2013.3 Q2	2013.3 Q3	2013.3 Q4	2014.3 Q1	2014.3 Q2	2014.3 Q3	2014.3 Q4	2015.3 Q1	2015.3 Q2	2015.3 Q3	2015.3 Q4	2016.3 Q1	2016.3 Q2	2016.3 Q3
ストック型サービスの 店舗当たり契約高（ARPU）		36,533	37,394	38,277	38,655	39,499	40,169	41,250	41,577	42,630	42,955	43,970	43,216	43,493	43,654	44,368
飲食店販促サービスの 店舗当たり契約高（ARPU）		38,208	38,878	42,099	41,892	41,792	42,599	45,069	44,014	44,411	44,951	48,276	46,804	46,335	46,690	49,780

※ARPUの算出方法 期中平均月間売上高÷期中平均加盟店数

（単位：店）		2013.3 Q1	2013.3 Q2	2013.3 Q3	2013.3 Q4	2014.3 Q1	2014.3 Q2	2014.3 Q3	2014.3 Q4	2015.3 Q1	2015.3 Q2	2015.3 Q3	2015.3 Q4	2016.3 Q1	2016.3 Q2	2016.3 Q3
加盟店舗数(有料)		48,933	49,429	50,758	50,310	50,798	51,365	52,538	52,235	52,148	52,279	53,323	53,263	53,628	54,458	55,894
加盟店舗数(無料)		50,484	57,344	64,314	70,532	71,364	70,458	71,317	74,076	73,795	74,438	75,531	77,039	76,834	77,287	77,098

(単位:百万円)	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期	2009年3月期	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	2005.3期- 2015.3期 年率増減率 (年平均成長率)
営業成績												
売上高	5,597	8,649	11,746	15,602	20,011	24,175	25,238	24,302	27,265	30,518	32,636	19.3%
営業利益	913	1,354	1,243	2,720	3,913	4,545	3,369	3,312	3,116	4,147	5,099	18.8%
経常利益	890	1,321	1,240	2,742	3,984	4,578	3,406	3,375	3,153	4,167	5,127	19.1%
当期純利益	497	665	565	1,505	2,259	2,323	1,813	1,909	1,959	2,420	3,279	20.8%
資産・負債・純資産												
総資産	2,735	7,920	8,037	10,709	12,929	15,309	19,653	16,951	19,103	22,071	23,665	-
現金・有価証券	912	4,397	3,010	4,371	4,711	5,531	10,398	7,548	7,399	9,448	10,492	-
負債	1,091	1,522	1,483	2,906	3,191	3,895	8,519	4,381	5,005	5,926	6,201	-
有利子負債	-	-	-	-	-	-	4,500	-	-	-	-	-
純資産	1,643	6,397	6,553	7,802	9,738	11,413	11,133	12,569	14,098	16,145	17,464	-
自己資本	1,643	6,397	6,479	7,791	9,729	11,413	11,133	12,555	14,042	16,099	17,427	-
1株当たりデータ												
1株当たり当期純利益(EPS) ^{※1}	10.77	13.03	10.98	29.36	44.03	45.20	35.76	39.12	40.15	49.56	67.26	20.1%
1株当たり配当金(円) ^{※1}	-	-	3.5	5.5	8.5	10	10	10	10	15	28	29.7%
その他												
営業利益率(%)	16.3	15.7	10.6	17.4	19.6	18.8	13.4	13.6	11.4	13.6	15.6	-
自己資本当期純利益率(ROE,%)	35.7	16.6	8.8	21.1	25.8	22.0	16.1	16.1	14.7	16.1	19.6	-
総資産当期純利益率(ROA,%)	21.6	12.5	7.1	16.1	19.1	16.5	10.4	10.4	10.9	11.8	14.3	-
配当性向(%)	-	-	31.9	18.7	19.3	22.1	28.0	25.6	24.9	30.3	41.6	-
自己資本比率(%)	60.1	80.8	80.6	72.8	75.2	74.6	56.7	74.1	73.5	72.9	73.6	-
自己株数(株)	-	-	257,700	277,900	277,900	277,900	1,585,400	1,585,400	1,585,400	1,503,649	266,059	-
有料加盟店舗数	30,714	31,941	38,168	43,374	47,893	50,227	48,129	48,893	50,310	52,235	53,263	-

※1：2005年8月19日を効力発生日として1株につき5株、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、2005年3月期の期首(2004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。

※2：2005年3月期は単体、2006年3月以降は連結でのデータを掲載しております。

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	インターネットを活用した飲食店向けPR・販売促進支援等のサービス事業
役員	代表取締役会長／滝 久雄、代表取締役社長／久保 征一郎、 取締役／藤田 明久、飯塚 久夫、渡辺 昌宏、鈴木 清司、菊池 俊彦、齊藤 美保、垣内 美都里、月原 紘一、見並 陽一 執行役員12名、監査役（常）1名（非）3名
株主構成	滝 久雄 36.41%、日本マスタートラスト信託銀行（株） 4.59%、日本トラスティ・サービス信託銀行（株） 4.07%、 （財）日本交通文化協会 3.83%、STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 3.37%、小田急電鉄（株） 1.89%、 日本トラスティ・サービス信託銀行（株） 1.88%、資産管理サービス信託銀行（株） 1.85% 他（2015年9月末）
総株主数	11,609名（2015年9月末）
従業員数	単体:1,633名 連結:1,929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%）



株式会社 **ぐるなび**

<http://www.gnavi.co.jp/>

I Rに関するお問合せ

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

Disclaimer:本資料は、2016年3月期第3四半期の業績に関する情報の提供を目的としたものであり、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。