

株式会社 **ぐるなび**

2017年3月期 第2四半期
決算説明会資料

(証券コード/2440)

第2四半期累計

※ 2016年10月27日 上方修正

- **有料加盟店舗が大幅に拡大**
- **利益は当初予想を大きく上回る**
 - ┆ 売上高が計画を上回り着地
 - ┆ 業務の見直しなどを中心に費用が計画を下回る

通期

- **連結業績予想に変更なし**

(※ 詳細は、10-11ページ参照)

売上高	17,732 百万円	前年同期比	+8.4%
営業利益	3,559 百万円	前年同期比	+8.2%
営業利益率	20.1%	前年同期比	±0.0 ポイント
親会社株主に帰属する四半期純利益	2,441 百万円	前年同期比	+10.9%
1株当たり四半期純利益 (EPS) [※]	51.80 円	前年同期比	+13.9%

※ 期中平均株式数 2016年3月期2Q : 48,416,777株、2017年3月期2Q : 47,120,632株
(自己株式取得)

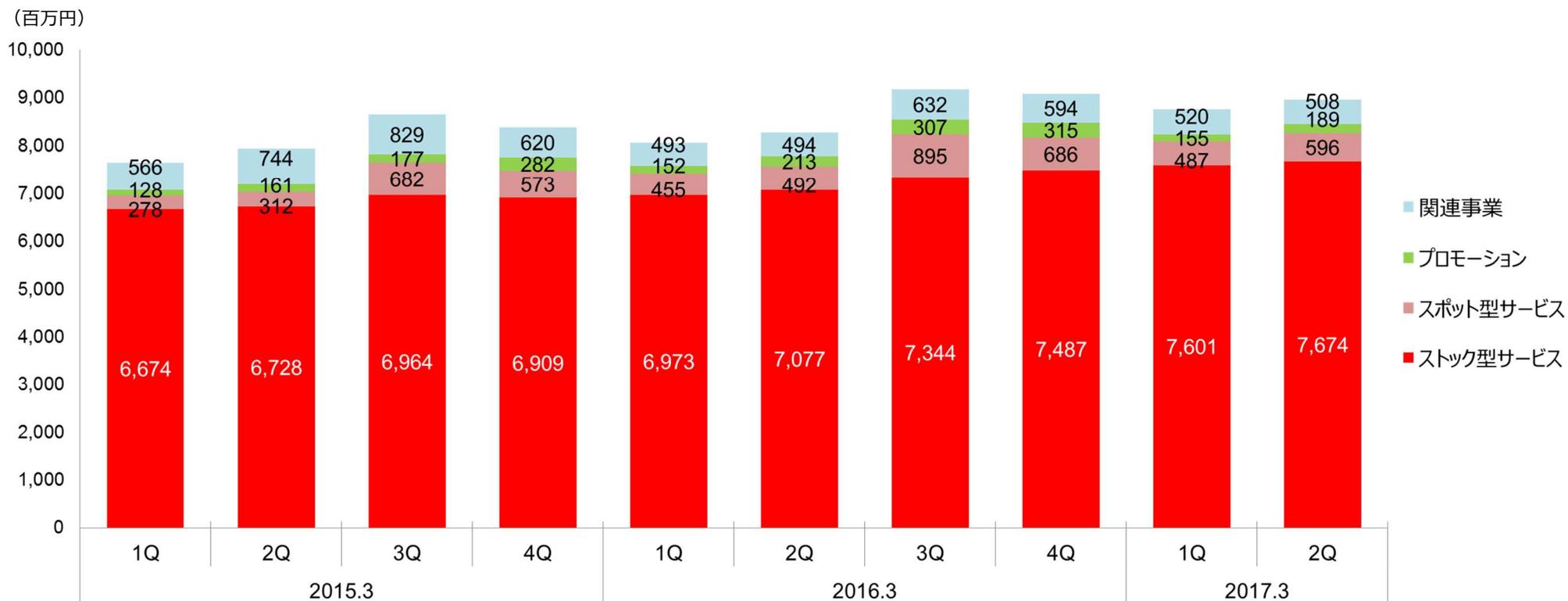
有料加盟店舗数	59,612 店 (2016年9月末)	前年同期末比	+9.5%
月間ユニークユーザー数	5,700 万人	(2015年12月現在、2014年12月は5,200万人)	
ぐるなび会員数	1,442 万人	(2016年10月1日現在、2015年10月は1,346万人)	

(単位：百万円)	2016年3月期 第2四半期累計	対売上高 比率	2017年3月期 第2四半期累計	対売上高 比率	前年同期比 増加率
売上高	16,353	100.0%	17,732	100.0%	+8.4%
売上原価	4,083	25.0%	4,123	23.3%	+1.0%
売上総利益	12,269	75.0%	13,609	76.7%	+10.9%
販売費一般管理費	8,978	54.9%	10,049	56.7%	+11.9%
営業利益	3,291	20.1%	3,559	20.1%	+8.2%
経常利益	3,310	20.2%	3,572	20.1%	+7.9%
税引前四半期純利益	3,310	20.2%	3,572	20.1%	+7.9%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,201	13.5%	2,441	13.8%	+10.9%

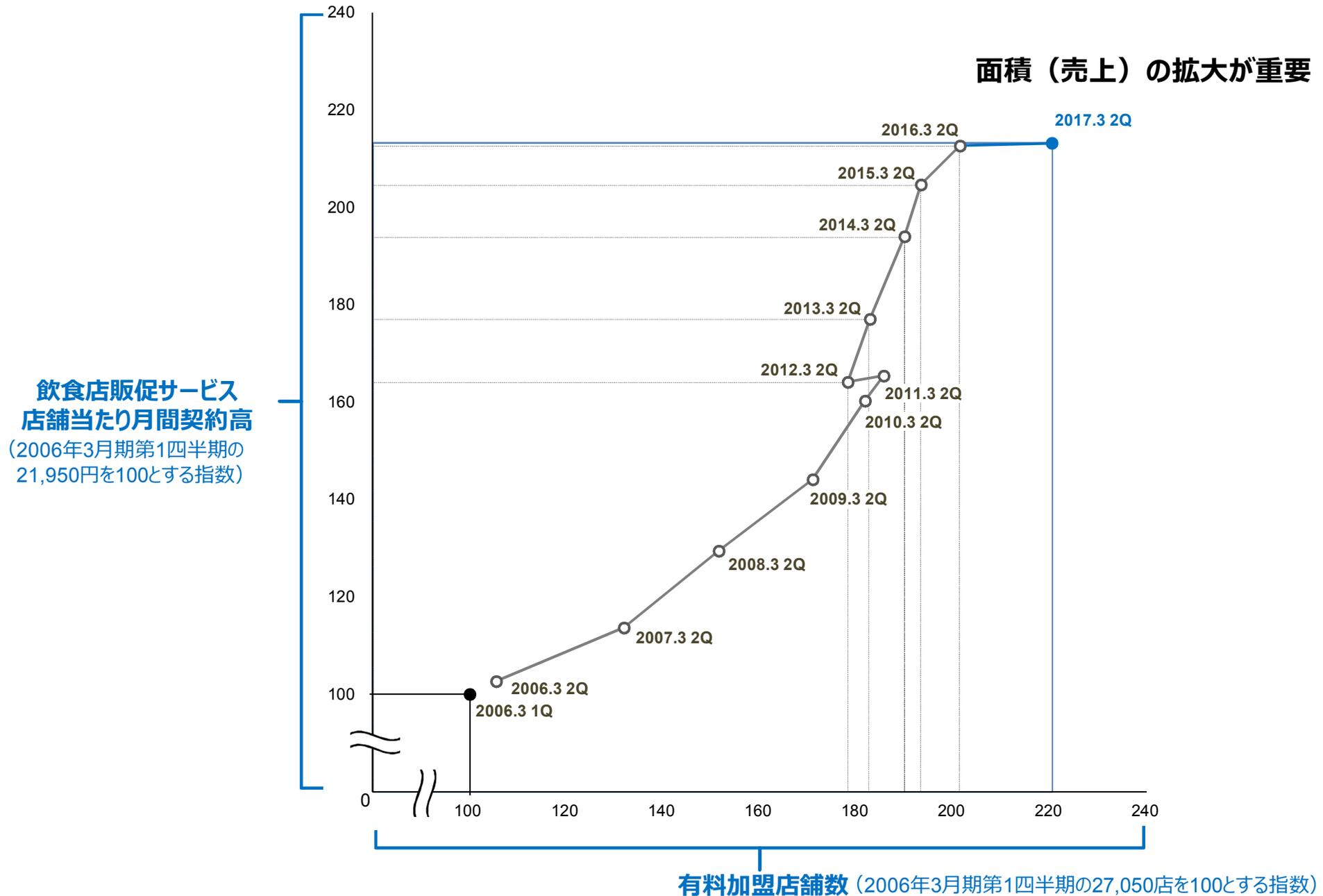
(単位：百万円)	2016年3月期 第2四半期累計	2017年3月期 第2四半期累計	前年同期比 増加率
売上高	16,353	17,732	+8.4%
飲食店販促サービス	14,999	16,359	+9.1%
ストック型サービス	14,051	15,275	+8.7%
スポット型サービス	947	1,083	+14.3%
プロモーション	366	344	-5.9%
関連事業	988	1,028	+4.1%

【飲食店販促サービス】

- ・ストック型サービス
L 地域展開や、インバウンド施策が奏功
- ・スポット型サービス
L ネット予約手数料の増加



■ 次の成長の土台となる店舗数の拡大に注力



(単位：百万円)	2016年3月期 第2四半期累計	対売上高 比率	2017年3月期 第2四半期累計	対売上高 比率	対売上高 比率増減
総費用	13,062	79.9%	14,172	79.9%	±0 p
売上原価	4,083	25.0%	4,123	23.3%	-1.7 p
販売費一般管理費	8,978	54.9%	10,049	56.7%	+1.7 p
人件費	4,368	26.7%	4,695	26.5%	-0.2 p
賃借料	654	4.0%	770	4.3%	+0.3 p
業務委託費	1,039	6.4%	1,214	6.9%	+0.4 p
広宣・販促費	928	5.7%	1,064	6.0%	+0.3 p
その他	1,987	12.2%	2,304	13.0%	+0.8 p

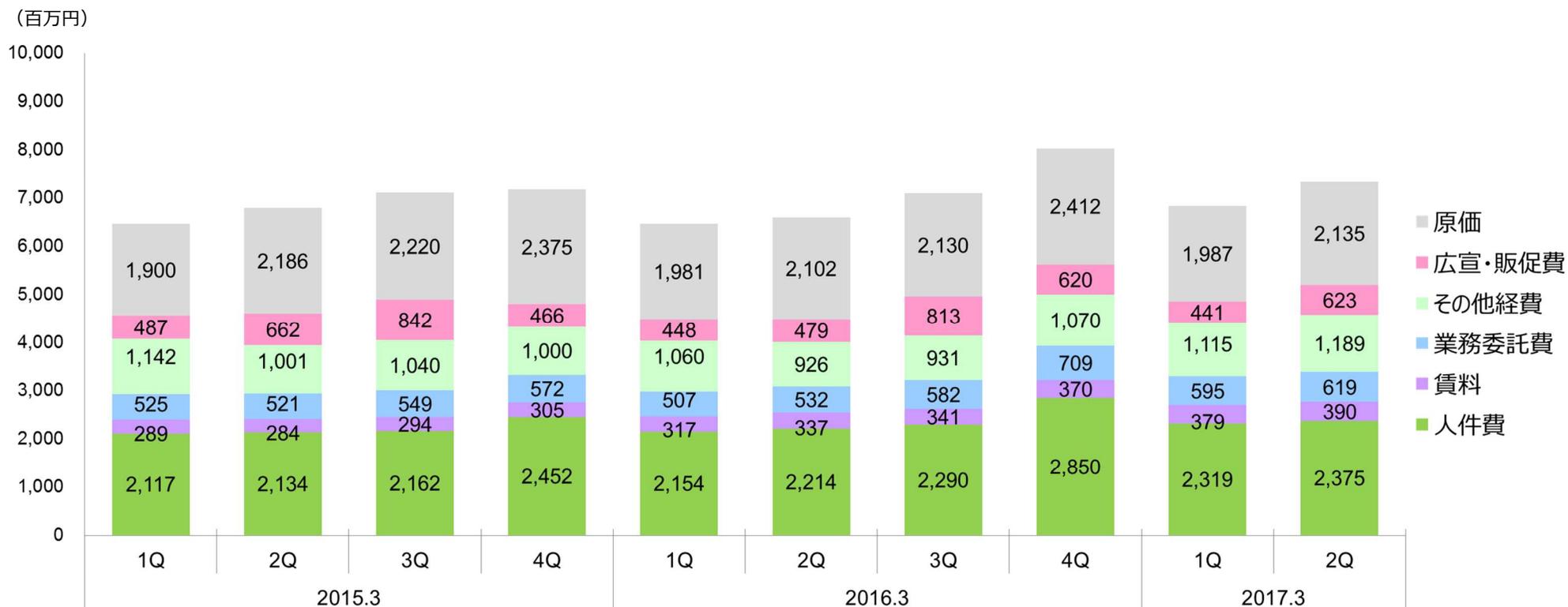
【売上原価】

減価償却費の減少

- ・過去の積極投資（第2創業期）の償却一巡
- ・除却損の減少

【販売費一般管理費】

- ・業務プロセス改善、ディレクション等の業務委託
- ・インバウンド施策、地方活性化施策等における広宣・販促費
- ・積極採用に伴う採用コストの増加
- ・外形標準課税の拡大による影響



■ 2016年5月 自己株式を取得(約50億円)

(単位：百万円)	2016年3月末	2016年9月末	前期末比	(単位：百万円)	2016年3月末	2016年9月末	前期末比
流動資産合計	20,889	14,844	△ 6,044	流動負債合計	6,809	5,471	△ 1,338
現金・有価証券	13,131	7,162	△ 5,969	未払金	2,264	1,874	△ 389
受取手形及び 売掛金	4,670	4,448	△ 221	未払法人税等	1,457	1,236	△ 221
未収入金	1,747	1,866	+118	賞与引当金	1,378	807	△ 570
貸倒引当金	△ 286	△ 315	△ 28	ポイント引当金	168	142	△ 25
その他	1,625	1,682	+56	その他	1,541	1,409	△ 131
固定資産合計	6,433	7,432	+999	固定負債合計	216	230	13
有形固定資産	933	1,102	+168	負債合計	7,026	5,701	△ 1,324
無形固定資産	3,550	4,024	+473	純資産合計	20,296	16,575	△ 3,720
投資その他の資産	1,949	2,306	+356	自己資本	20,266	16,547	△ 3,719
資産合計	27,322	22,277	△ 5,045	負債純資産合計	27,322	22,277	△ 5,045

2017年3月期 通期 連結業績予想



(単位：百万円)	2016年3月期 通期 (実績)	2017年3月期		前期比	
		第2四半期累計			
		(当初予想)	(実績)		
売上高	34,617	17,400	17,732	37,000	+6.9%
営業利益	6,429	2,800	3,559	6,700	+4.2%
営業利益率	18.6%	16.1%	20.1%	18.1%	-0.5ポイント
経常利益	6,492	2,800	3,572	6,700	+3.2%
親会社株主に帰属する当期純利益	4,367	1,880	2,441	4,550	+4.2%
1株当たり当期純利益 (EPS) : 円	90.19	39.90	51.80	96.97	+7.5%
1株当たり配当金 : 円	38.00	20.00	20.00	40.00	+5.3%
自己資本当期純利益率 (ROE)	23.2%				

■ 通期連結業績予想に変更なし

● 売上 … スポット型サービスの売上を慎重に想定

- ・ 飲食店向け売上のうち、ストック型売上は想定どおり進捗する見通し
- ・ 一方、足元で忘年会シーズンのスポット受注の積み上がりに遅れが見られる

● 費用 … 当初計画に追加

- ・ 飲食店の繁忙期に合わせたネット予約の促進のための広告費用
- ・ 中期経営計画で掲げた事業領域の拡大に備えた体制整備等に関わる費用

■ 営業利益の計画対比変動要因

上期	営業利益 +7億円	+	売上：飲食店販促サービスを中心に計画を上回る
		+	費用削減：外注単価の見直し、労働時間の削減等
		+	費用削減：開発案件の一部の再検討等による減価償却費の削減
下期	営業利益 -7億円	+	費用削減：上期からの継続
		-	売上：忘年会シーズンのスポット受注の積み上がりの遅れ
		-	費用追加：飲食店の繁忙期に合わせたネット予約の促進等
		-	費用追加：中期経営計画の円滑かつ迅速な実行に向けた体制整備等

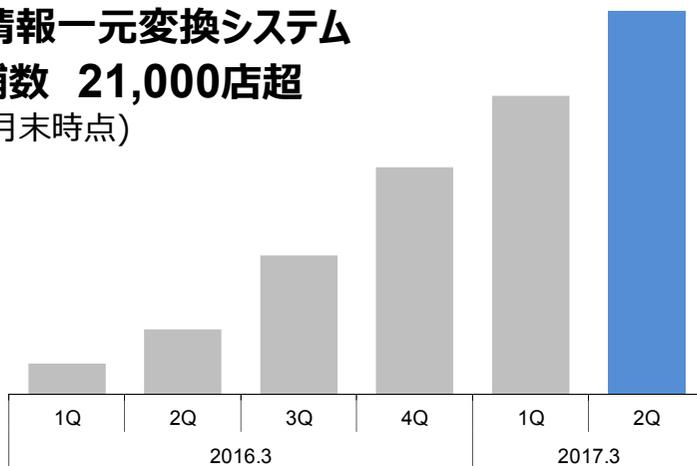
飲食店販促サービス成長の原動力 メディアパワーの拡大に向けて

ぐるなび外国語版

●メニュー情報一元変換システム

導入店舗数 **21,000店超**

(2016年9月末時点)



⇒ 飲食店多言語情報発信プラットフォームのデファクトスタンダードへ

●国慶節特集において、百度（バイドゥ）と連携

▼ぐるなび外国語版HOME ▼国慶節特集ページ ▼百度 訪日旅行者向けサイト



⇒ 外国語版のメディアパワー拡大に向け外部連携を強化

- ▶ 引き続き、外国語版をフックとした加盟店拡大を推進
- ▶ 来春、外国語版有料サービス開始予定

ぐるなびWEB予約システム

●8月29日 システムリニューアル



主な変更点 - 加盟飲食店の利便性向上 -

1. ネット予約用コース登録作業の簡便化
2. タブレット端末でも使いやすいデザインへ
3. スケジュール表示による予約管理の利便性向上

1,000人の人的サポート体制(オフラインのインフラ)による利用促進

- 営業スタッフ・・・予約システムの活用を提案
- 巡回スタッフ、コールセンター・・・活用状況の確認、活用サポート
- ぐるなび大学・・・WEB予約システム活用講座でのレクチャー
(全国21エリアにて、ぐるなび戦略共有会議 忘年会対策セミナー開催)



利用店舗数
掲載コース数
の拡大

予約件数の拡大
送客力向上

送客効果の
さらなる可視化

⇒ 引き続き、利便性向上に向けた施策を推進

- ▶ 加盟店の満足度向上 ⇒ 販促商品の利用促進
- ▶ ユーザーの利便性向上 ⇒ メディアパワーの拡大

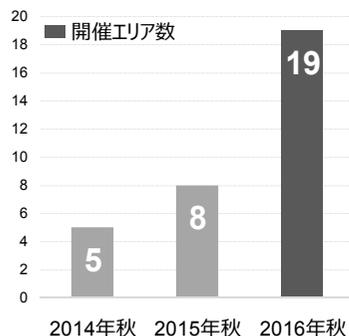
各地の優れた食材、特産品の消費活性および観光振興の推進に向けて

飲食店向け「商品展示会」の拡充

● 2016年9月-10月 全国19エリアにて「ぐるなび商品展示会/食材紹介」を開催

(ぐるなび戦略共有会議との同時開催)

● 商品展示会 ● 食材紹介(セミナー会場での試食付食材PR)



生産者・食品メーカー等

食材・商材の
認知度向上、販路拡大

飲食店

新メニュー開発による
店舗力向上

⇒ 当社のインフラを活用した、
生産者・メーカー等向けサービスの拡充

新サービス構築に向けたトライアル



▲ 2016年8月29日～9月30日開催
協力：公益社団法人 日本観光振興協会、一般社団法人 九州観光推進機構

飲食店をリアルなメディアとして活用した事業機会の創出

- ・ 加盟飲食店による、産地食材を使ったメニューや郷土料理の提供
- ・ 自治体等との連携による、観光情報の店内発信
- ・ 「旅情報サイトぐるたび」「接待の手土産」を活用した情報発信で、観光需要や特産品の取り寄せ需要を喚起

⇒ 飲食店の集客支援、生産者・メーカー等のプロモーション支援、
「ぐるたび」の事業化の推進

▶ 食材関連産業への業務支援事業の拡大ならびに、
旅・おでかけ、ギフトなどの非日常領域における新規事業の確立に向けた施策

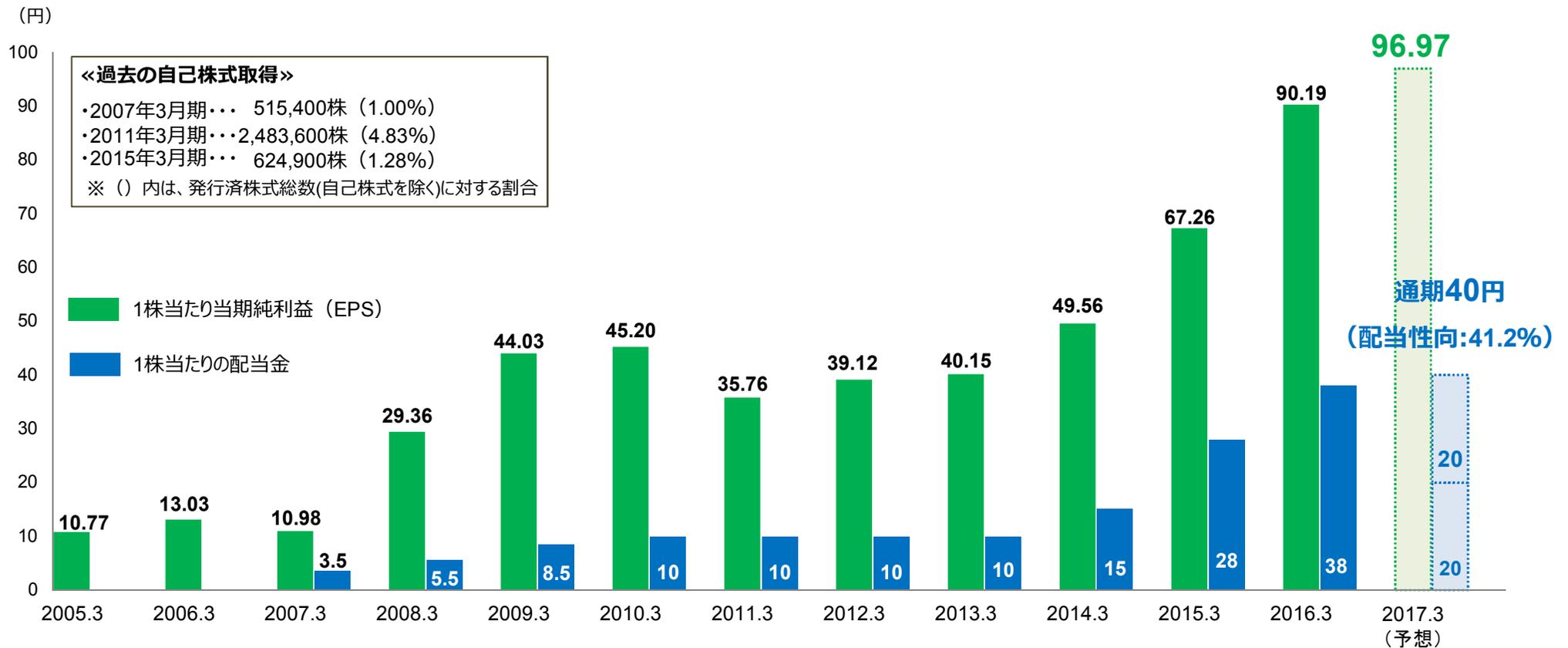
▶ 中期経営計画の実行

■ 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

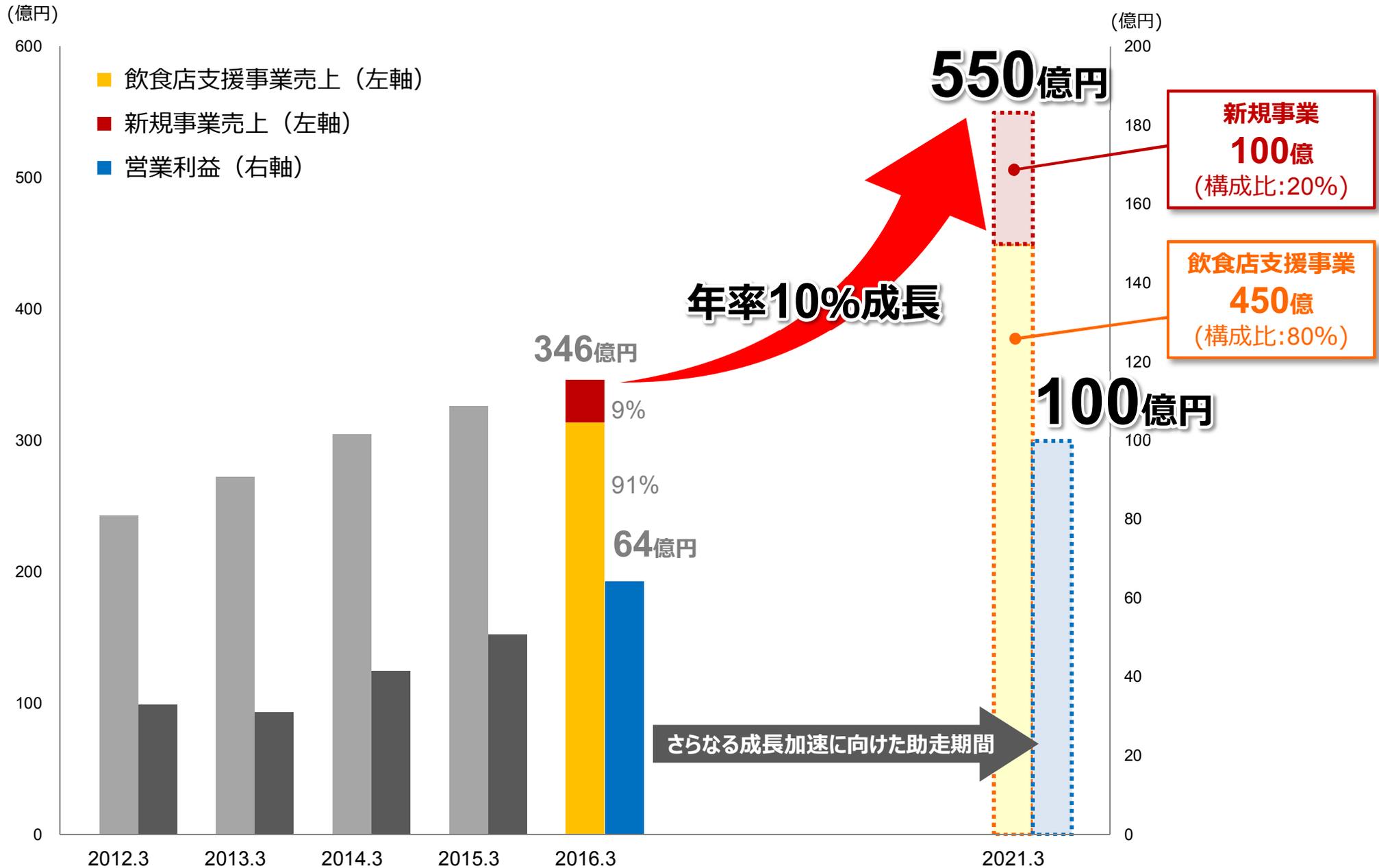
■ 配当金について

	中間	期末(予想)	通期(予想)
2017年3月期	20円	20円	40円
(参考：前期実績)	15円	23円	38円

■ 資本効率の向上と1株当たり株主価値の向上を図ることを目的として5月に自己株式を取得 取得した株式の総数 1,743,900株（発行済株式総数（自己株式を除く）に対する割合3.60%）



※ 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。



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

市場規模／2015年 約16兆円（ピーク時：1997年 約17兆円）

（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／2014年 約51万店（ピーク時：1986年 約65万店）

（昭和61年 事業所統計調査、平成26年 経済センサス基礎調査より）

飲食店同士の競争が激化

日本の人口は減少傾向

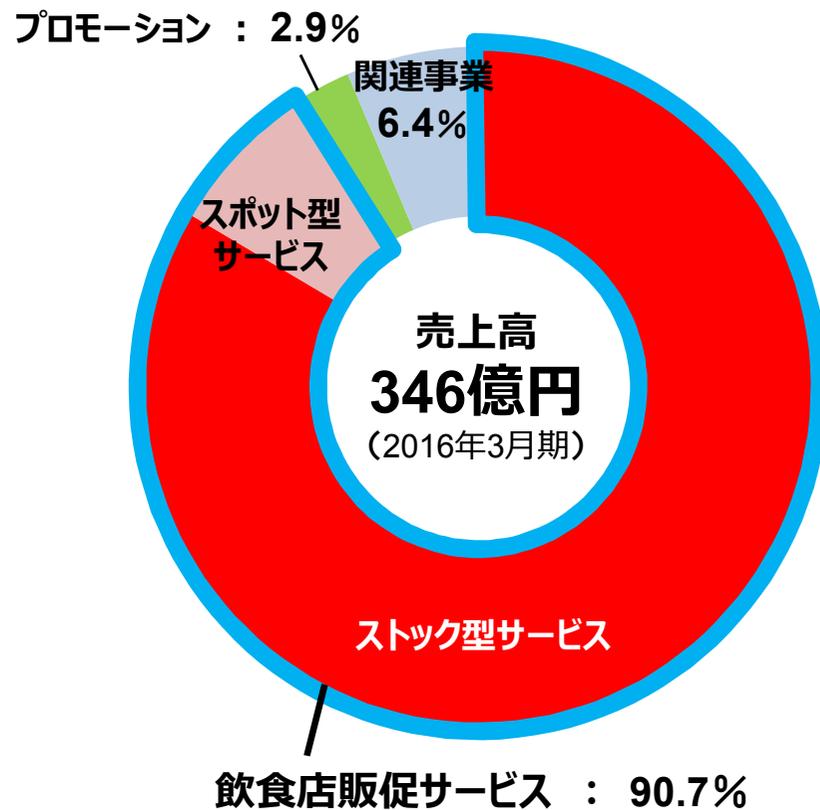
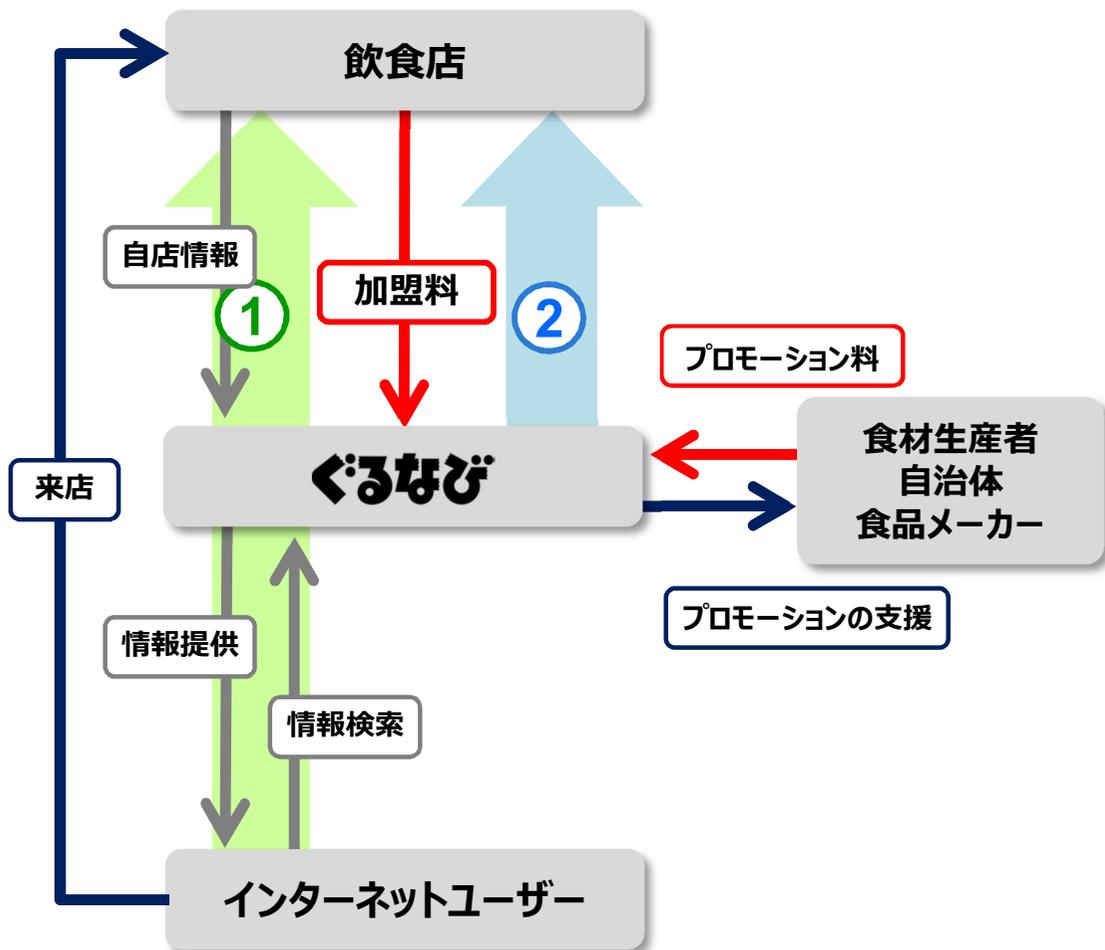
新規顧客の獲得のみならず、リピーター作りが重要に

**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(2016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

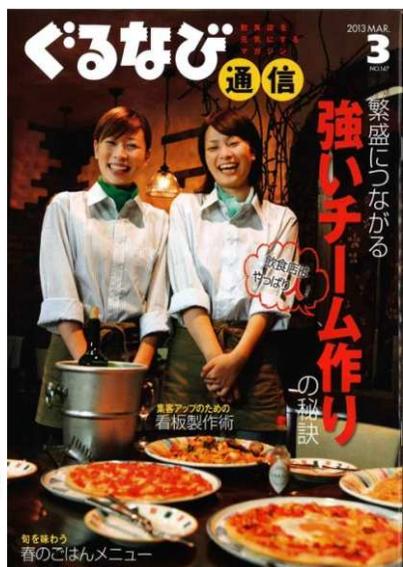




販売促進をはじめとしたお店が抱える課題の
解決案をアドバイスする、コンサルタント的役割
加盟店営業 400人



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

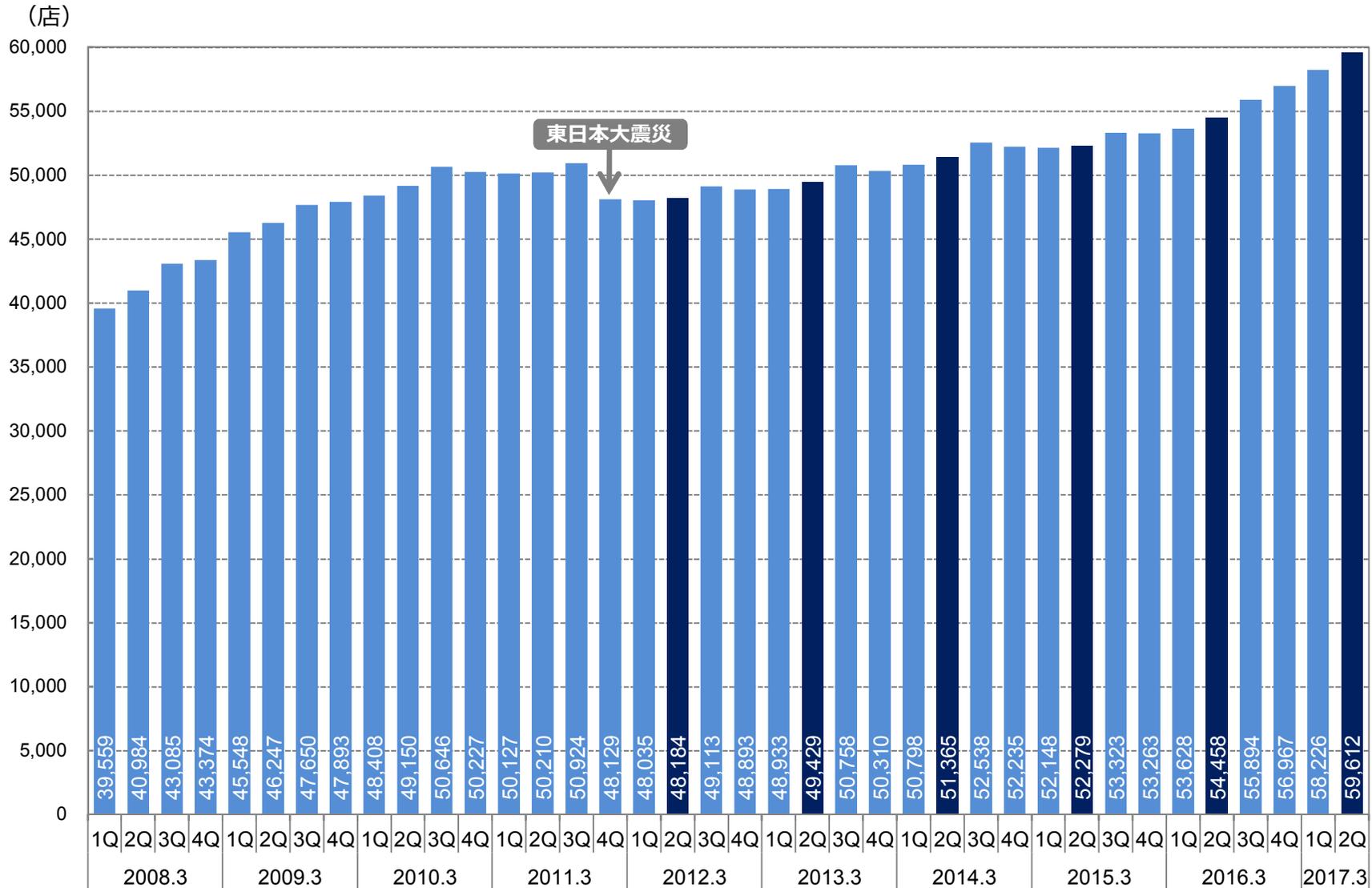
飲食店販促サービスを確実に飲食店へ浸透させ、事業発足以来、
震災の影響を受けた2012年3月期を除き一貫して売上高の拡大を実現

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

2017年3月期 第2四半期 実績

有料加盟 **59,612**店 (前年同期末比 +5,154店 +9.5%)

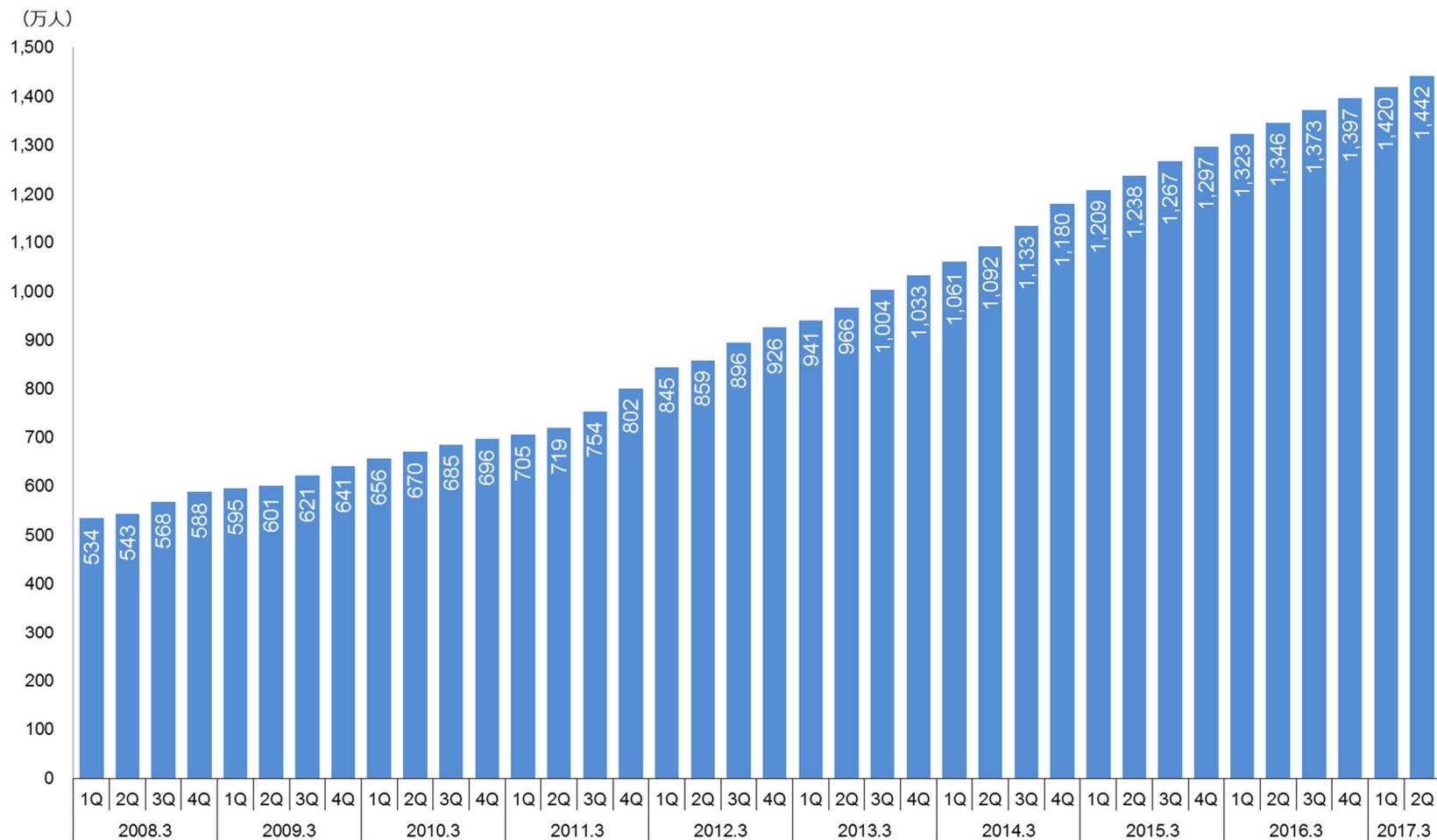


- **月間ユニークユーザー数** : **5,700万人** 2015年12月現在、・2014年12月は5,200万人
- **ぐるなび会員数** : **1,442万人** 2016年10月1日現在、・2015年10月は1,346万人

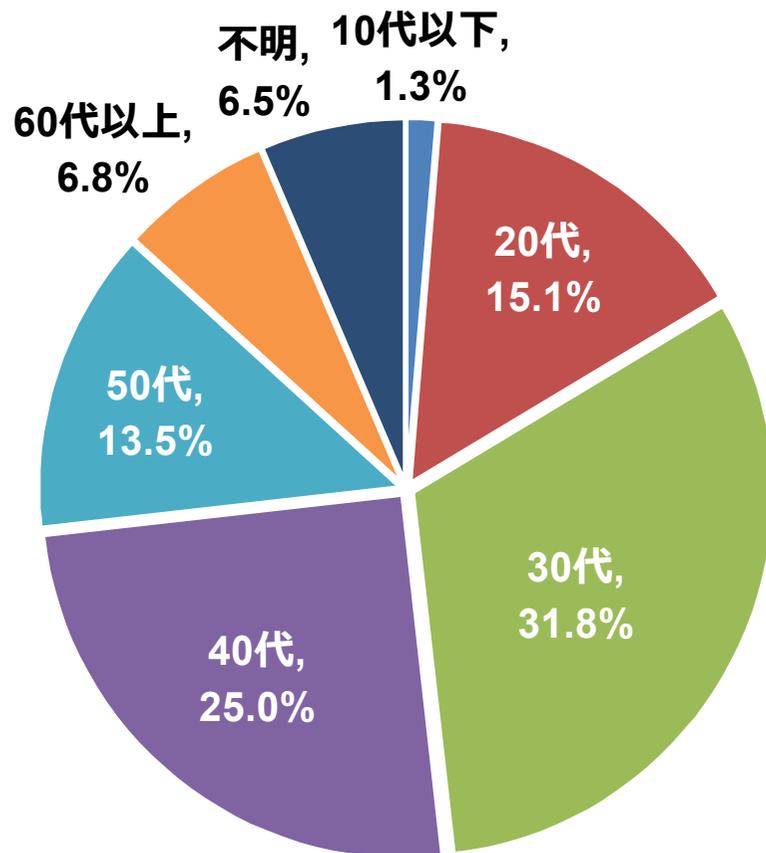
※ 月間ユニークユーザー : 月間で「ぐるなび」を見たブラウザ数

※ ぐるなび会員数 : 「ぐるなび」に登録しているユーザー数

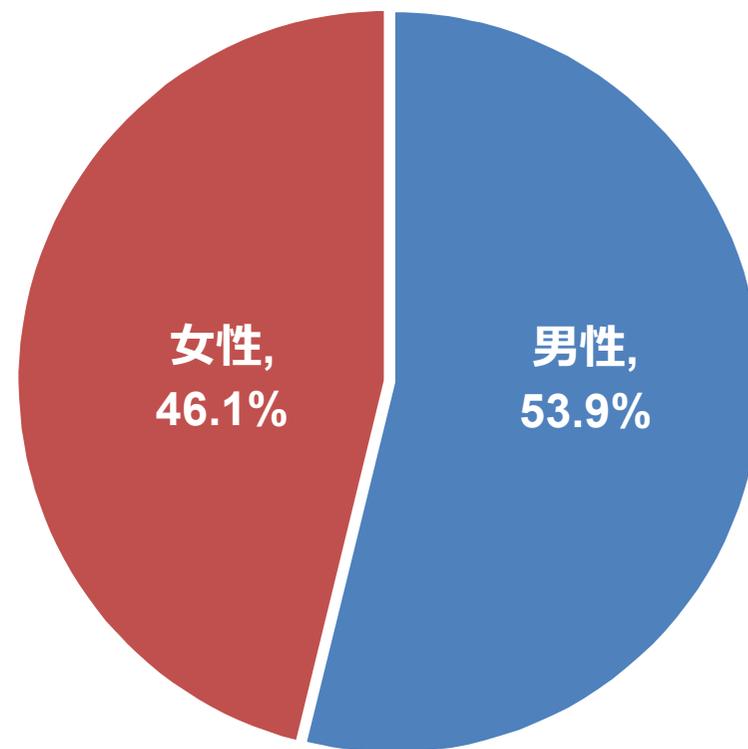
ぐるなび会員数の推移



年代別利用属性



性別利用属性

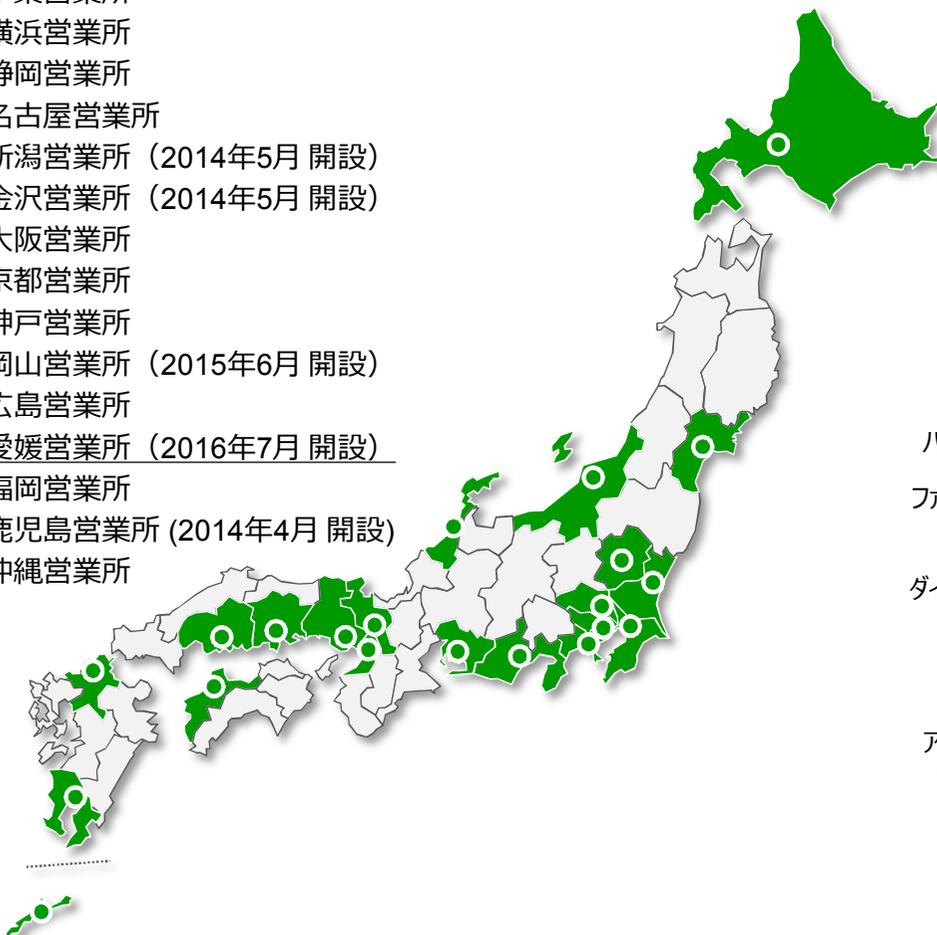


出典：ぐるなび会員情報
(2016年9月時点)

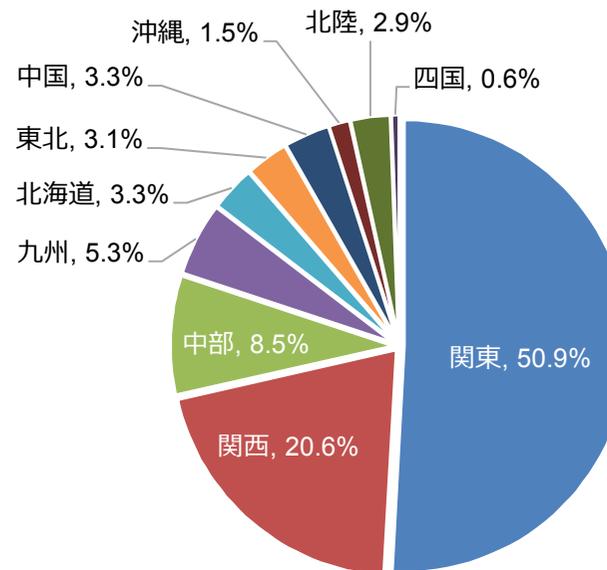
ぐるなびの利用属性は男女差が少なく、幅広い年代から利用されています。また当社アンケートによると、お店を選ぶ際に、メニューや雰囲気を選ぶ傾向にあり、割引目当てでない優良顧客が多いという結果が出ています。

全国21箇所の営業所を拠点に 全国の飲食店にアプローチ

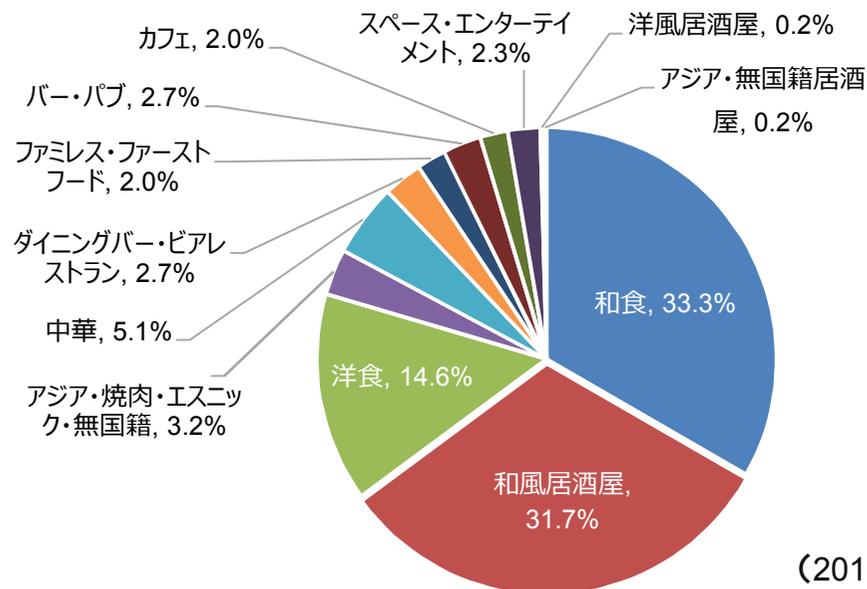
- 東京本社
- 北海道営業所
- 仙台営業所
- 茨城営業所 (2015年8月 開設)
- 栃木営業所 (2016年9月 開設)
- 埼玉営業所
- 千葉営業所
- 横浜営業所
- 静岡営業所
- 名古屋営業所
- 新潟営業所 (2014年5月 開設)
- 金沢営業所 (2014年5月 開設)
- 大阪営業所
- 京都営業所
- 神戸営業所
- 岡山営業所 (2015年6月 開設)
- 広島営業所
- 愛媛営業所 (2016年7月 開設)
- 福岡営業所
- 鹿児島営業所 (2014年4月 開設)
- 沖縄営業所



エリア別加盟店割合



業態別加盟店割合



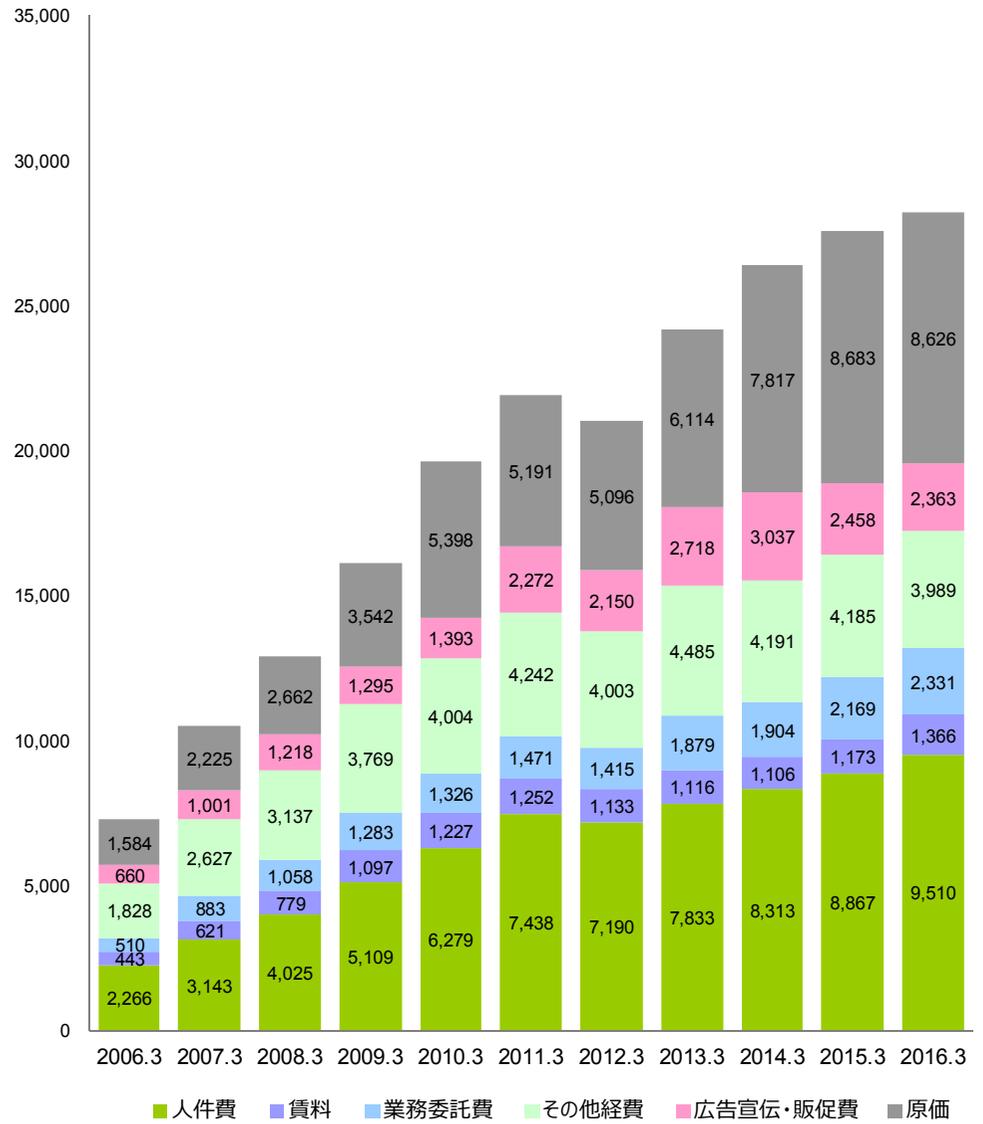
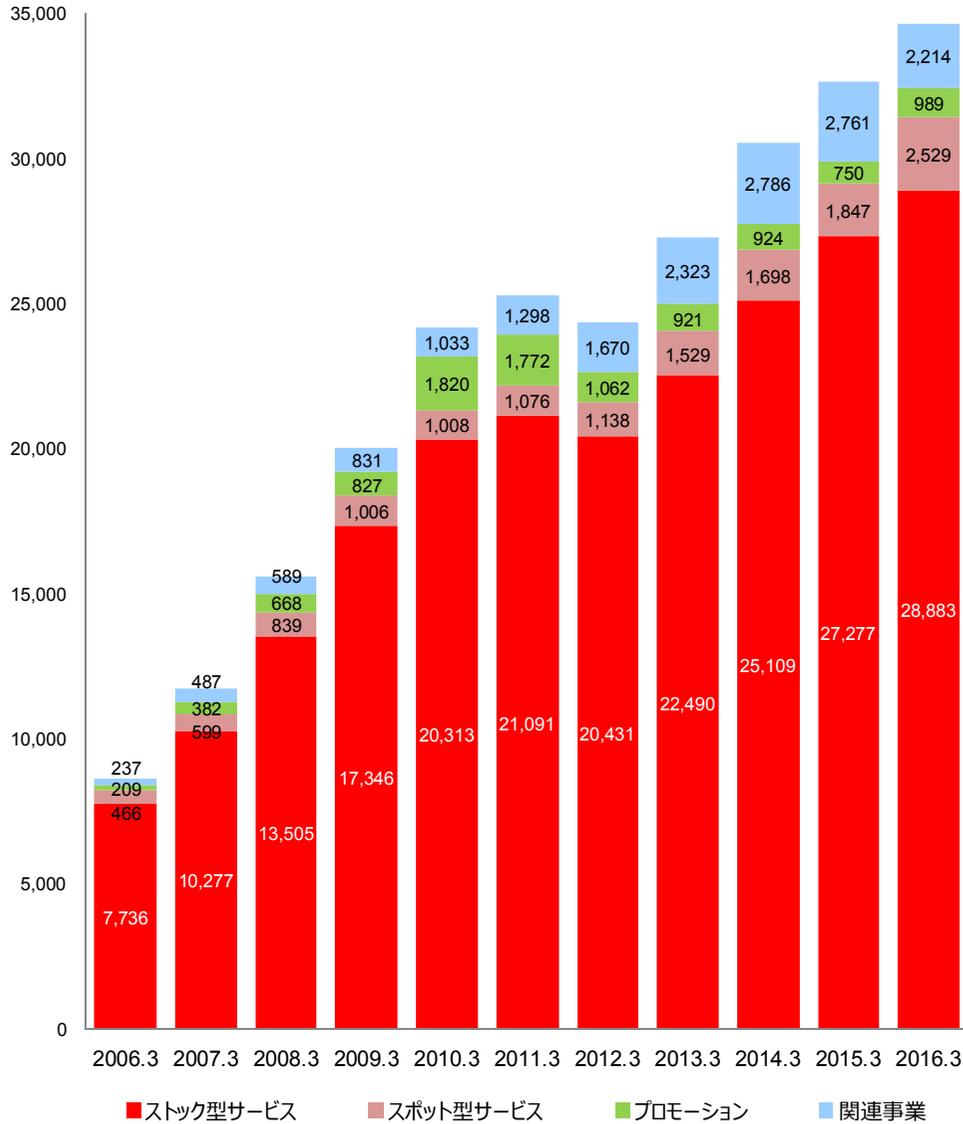
(2016年9月時点)

売上高

原価・費用

(百万円)

(百万円)



売上高 (単位: 百万円)	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	2016.3 Q4	2017.3 Q1	2017.3 Q2
ストック型サービス <i>a</i>	5,990	6,155	6,428	6,534	6,674	6,728	6,964	6,909	6,973	7,077	7,344	7,487	7,601	7,674
スポット型サービス <i>b</i>	347	372	595	383	278	312	682	573	455	492	895	686	487	596
飲食店販促サービス $c = a+b$	6,338	6,528	7,024	6,917	6,953	7,041	7,647	7,482	7,429	7,569	8,240	8,173	8,088	8,271
プロモーション <i>d</i>	101	177	201	444	128	161	177	282	152	213	307	315	155	189
基盤事業計 $e = c+d$	6,439	6,705	7,226	7,361	7,082	7,203	7,824	7,765	7,582	7,783	8,547	8,489	8,243	8,460
関連事業 <i>f</i>	633	625	824	703	566	744	829	620	493	494	632	594	520	508
合計 $g = e+f$	7,072	7,330	8,050	8,064	7,649	7,947	8,653	8,386	8,075	8,278	9,179	9,083	8,763	8,968

(単位: 円/月)	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	2016.3 Q4	2017.3 Q1	2017.3 Q2
ストック型サービスの 店舗当たり契約高 (ARPU) h^{*1}	39,499	40,169	41,250	41,577	42,630	42,955	43,970	43,216	43,493	43,654	44,368	44,230	43,990	43,420
飲食店販促サービスの 店舗当たり契約高 (ARPU) i^{*2}	41,792	42,599	45,069	44,014	44,411	44,951	48,276	46,804	46,335	46,690	49,780	48,283	46,811	46,793

*1) ストック型サービスの店舗当たり契約高 (ARPU): $h = 2/3 * a / (t-1+it)$

*2) 飲食店販促サービスの店舗当たり契約高 (ARPU): $i = 2/3 * c / (t-1+it)$

(単位: 店)	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	2016.3 Q4	2017.3 Q1	2017.3 Q2
有料加盟店舗数 <i>j</i>	50,798	51,365	52,538	52,235	52,148	52,279	53,323	53,263	53,628	54,458	55,894	56,967	58,226	59,612
無料加盟店舗数 <i>k</i>	71,364	70,458	71,317	74,076	73,795	74,438	75,531	77,039	76,834	77,287	77,098	81,826	81,529	83,182

(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	2016年3月期	2005.3期- 2016.3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	34,617	18.0%
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	6,429	19.4%
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	6,492	19.8%
当期純利益	497	665	565	1,505	2,259	2,323	1,813	1,909	1,959	2,420	3,279	4,367	21.8%
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	27,322	-
現預金・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	13,131	-
負債	1,091	1,522	1,483	2,906	3,191	3,895	8,519	4,381	5,005	5,926	6,201	7,026	-
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	20,296	-
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	20,266	-
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	90.19	21.3%
1株当たり配当金 (円) ※1	-	-	3.5	5.5	8.5	10	10	10	10	15	28	38	30.3%
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	18.6	-
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	23.2	-
総資産当期純利益率 (ROA,%)	21.6	12.5	7.1	16.1	17.9	16.5	10.4	10.4	10.9	11.8	14.3	17.1	-
配当性向 (%)	-	-	31.9	18.7	19.3	22.1	28.0	25.6	24.9	30.3	41.6	42.1	-
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	74.2	-
自己株数 (株)	-	-	2,577	2,779	2,779	2,779	15,854	1,585,400	1,585,400	1,503,649	266,059	216,459	-
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	56,967	5.8%

※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／飯塚 久夫、渡辺 昌宏、齊藤 美保、鈴木 清司、藤田 明久、垣内 美都里、山田 晃久、月原 紘一、見並 陽一 執行役員11名、監査役(常)1名(非)3名
株主構成	滝 久雄 26.68%、公益財団法人日本交通文化協会 3.83%、日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口） 3.40%、STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 3.31%、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託 口） 3.13%、小田急電鉄株式会社 2.32%、東京地下鉄株式会社 2.00%、みずほ信託銀行株式会社 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式会社 1.85%、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 （信託口9） 1.74%、MSCO CUSTOMER SECURITIES 1.74% 他 ※ 当社が保有する自己株式 4.00%
総株主数	6,888名
従業員数	単体:1,773名 連結:2,050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/>

IRに関するお問合せ

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

Disclaimer:

本資料は、2017年3月期第2四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。