

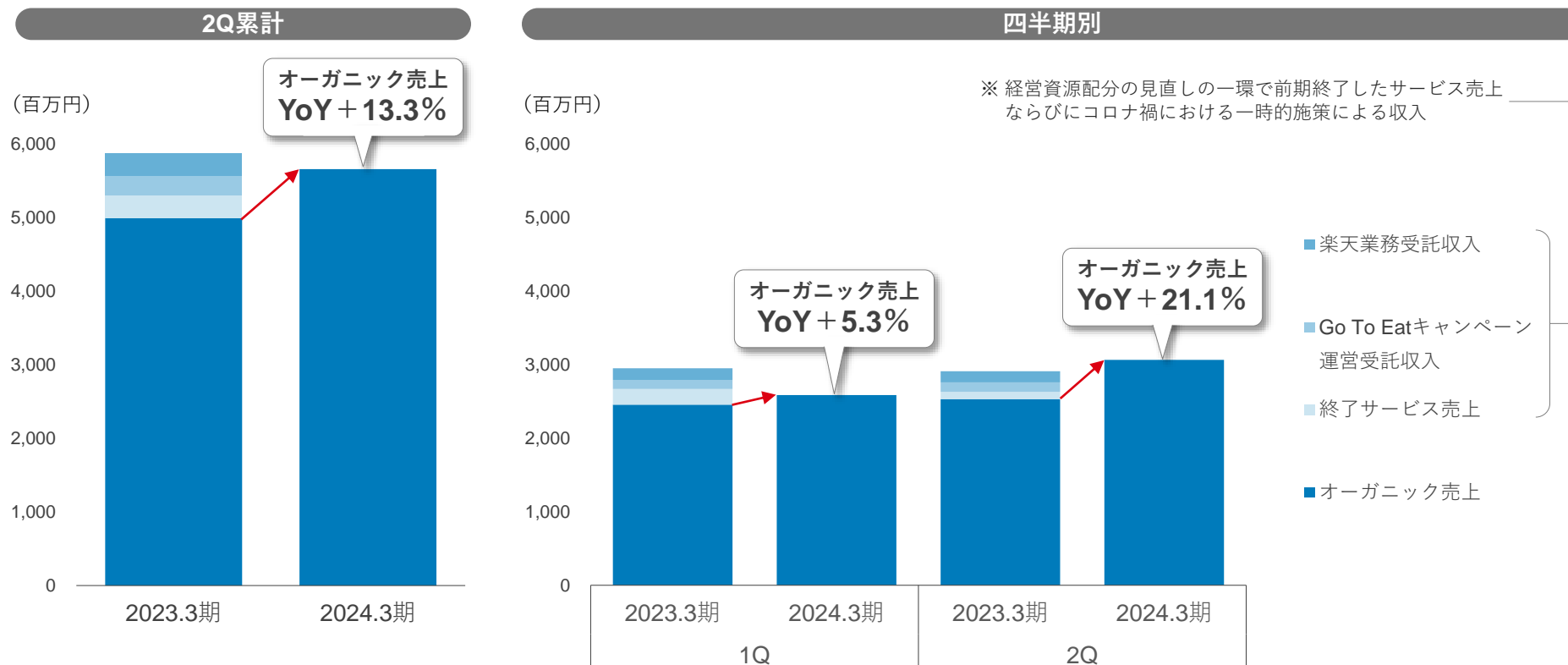
ぐるなび

2024年3月期 第2四半期 決算説明会資料

株式会社ぐるなび（証券コード / 2440）

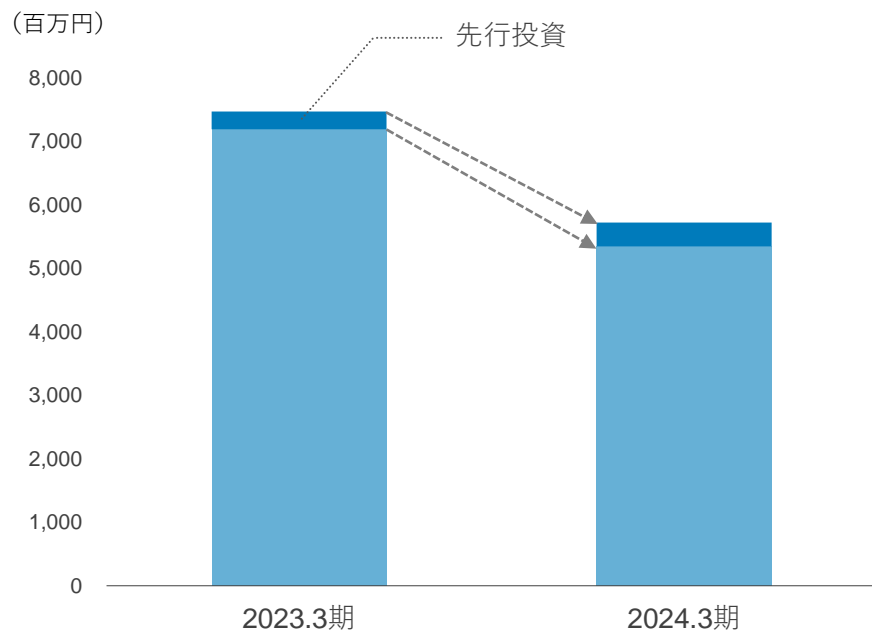


特殊要因を除くオーガニック売上が着実に回復 第2四半期は前年同期比増収

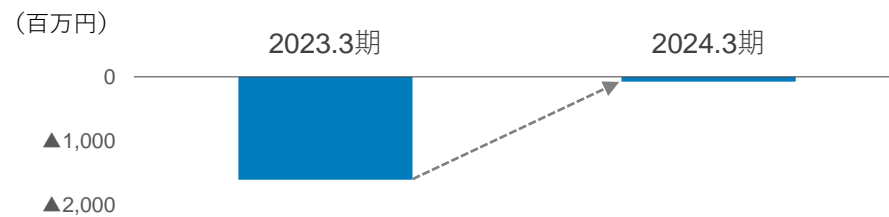


前期に実施した経営資源配分見直しの効果等によりコストを低減
先行投資を実施しつつ営業損失は大幅改善

■ 総費用（2Q累計）



■ 営業損失（2Q累計）



連結損益計算書

(単位：百万円)	2023年3月期 第2四半期	対売上高 比率	2024年3月期 第2四半期	対売上高 比率	前年同期比 変化率
売上高	5,865	100.0%	5,652	100.0%	-3.6%
売上原価	2,493	42.5%	2,046	36.2%	-17.9%
売上総利益	3,371	57.5%	3,605	63.8%	+7.0%
販売費及び一般管理費	4,980	84.9%	3,679	65.1%	-26.1%
営業損失	-1,609	-	-73	-	-
経常利益又は経常損失 ^{※1}	-1,565	-	0	-	-
税引前四半期純損失 ^{※2}	-1,390	-	-218	-	-
親会社株主に帰属する四半期純損失	-1,405	-	-232	-	-

※1 当第2四半期において、店舗開発事業の9月開業案件に係るスポット収入80百万円を営業外収益として計上

※2 当第2四半期累計期間において、保有する投資有価証券の評価損を215百万円を特別損失として計上（前年同期は投資有価証券売却益290百万円を特別利益として計上）

売上高内訳

(単位：百万円)	2023年3月期 第2四半期累計	2024年3月期 第2四半期累計	前年同期比 変化率
売上高	5,865	5,652	-3.6%
飲食店販促サービス	4,433	4,573	+3.2%
ストック型サービス	3,788	4,063	+7.3%
スポット型サービス	644	509	-20.9%
プロモーション	543	700	+28.8%
関連事業	888	378	-57.4%

ストック型サービス

- ✓ 着実な受注獲得と減額・解約の抑制によるARPUの上昇が牽引し、増収
- ✓ ストック型有料加盟店数は5月をボトムに微増

スポット型サービス

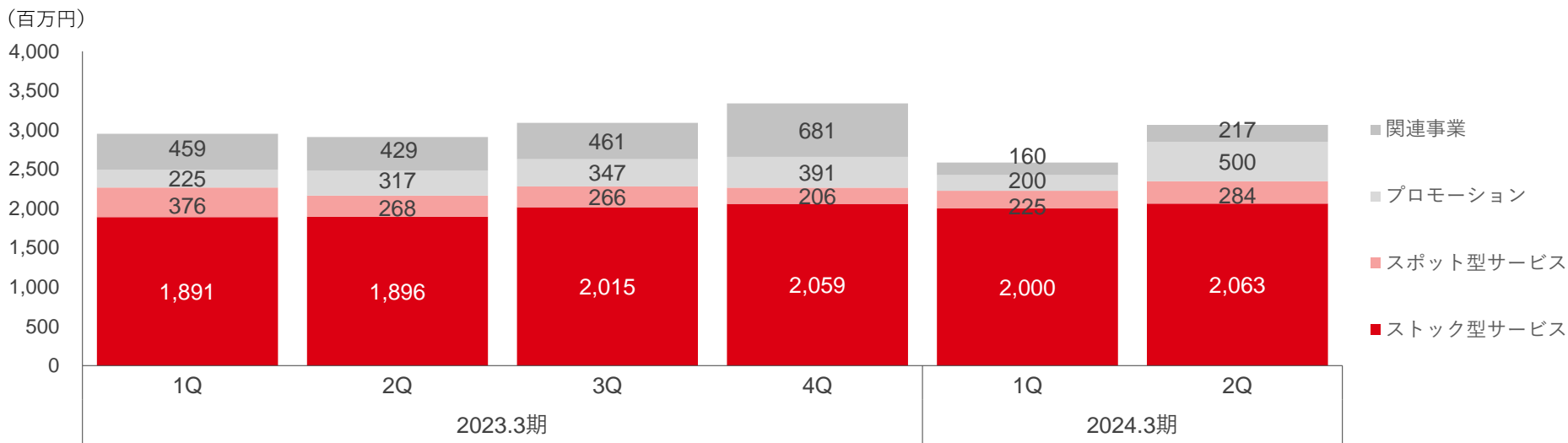
- ✓ ネット予約手数料売上は、外食需要回復に伴い増加
- ✓ 他方、前期におけるデリバリー等の一部サービス終了影響により全体では減少

プロモーション

- ✓ 省庁・組合団体等向けプロモーション売上が増加したことに加え、飲食店内で実施する新たなプロモーションサービス売上を計上

関連事業

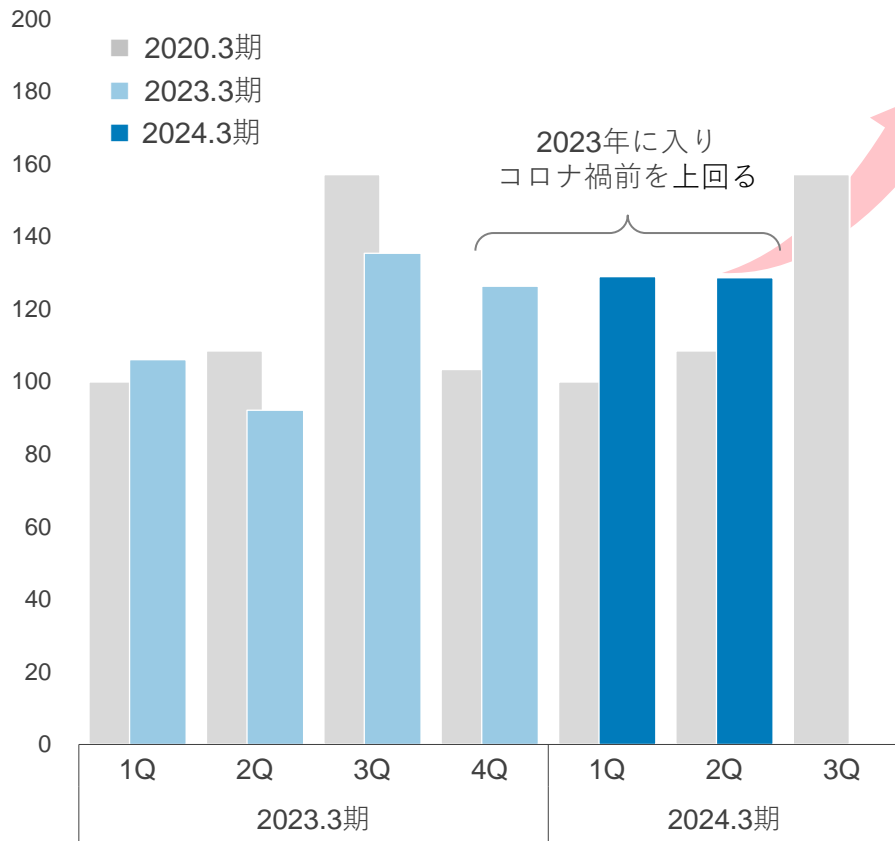
- ✓ 楽天グループからの業務受託終了（2023年3月）
- ✓ 店舗開発事業の新規開業に係るスポット収入が減少（9月開業案件に係る収入80百万円を営業外収益として計上）



ネット予約サービス①

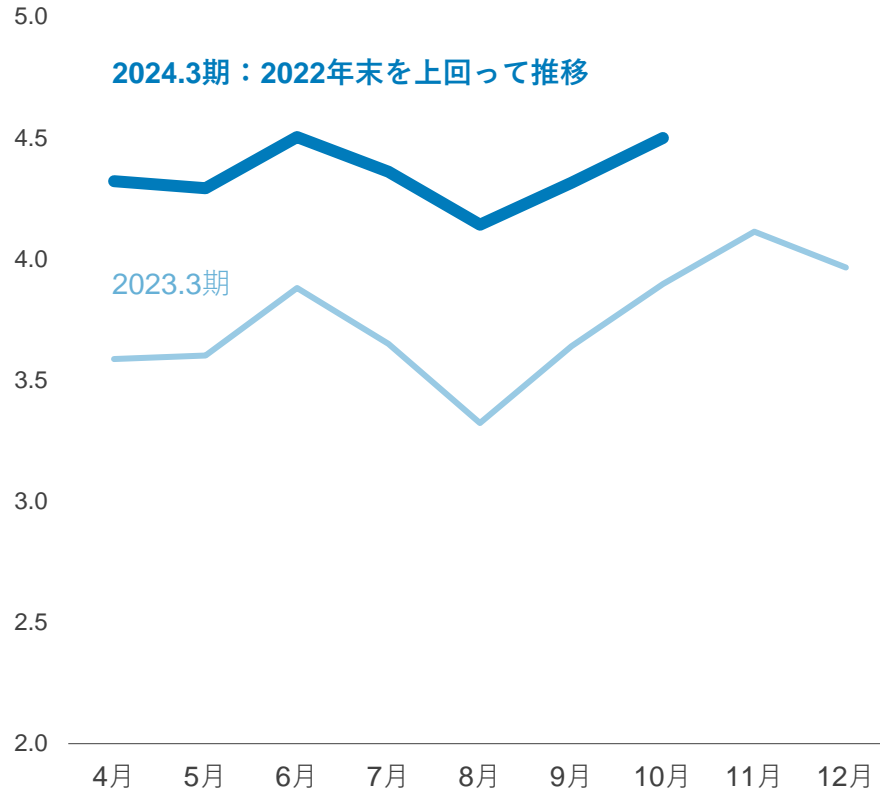
■ ネット予約件数の推移（2020年3月期1Q = 100）

(指数)



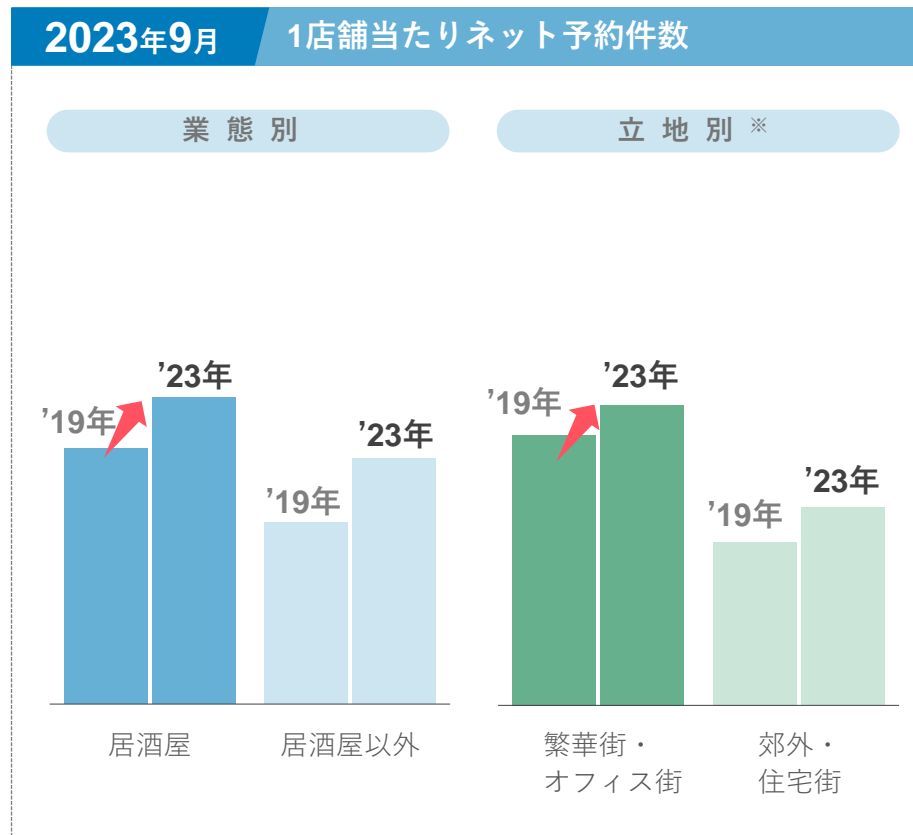
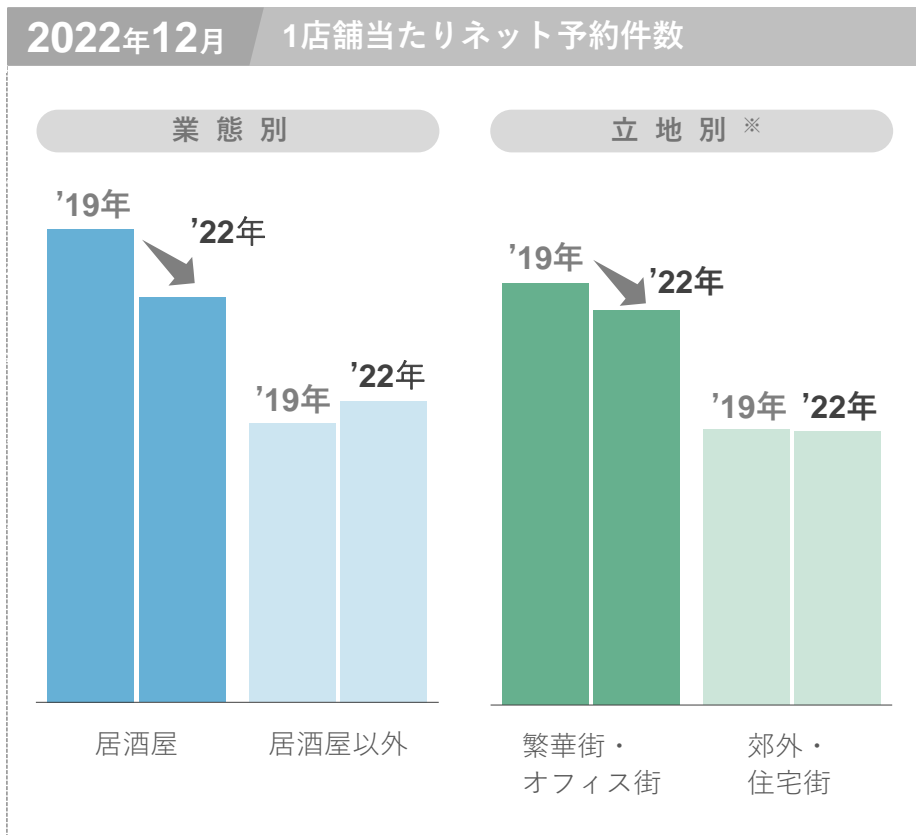
■ 一組あたり人数の推移（ディナータイム予約）

(人)



ネット予約サービス② ～1店舗当たりネット予約件数～

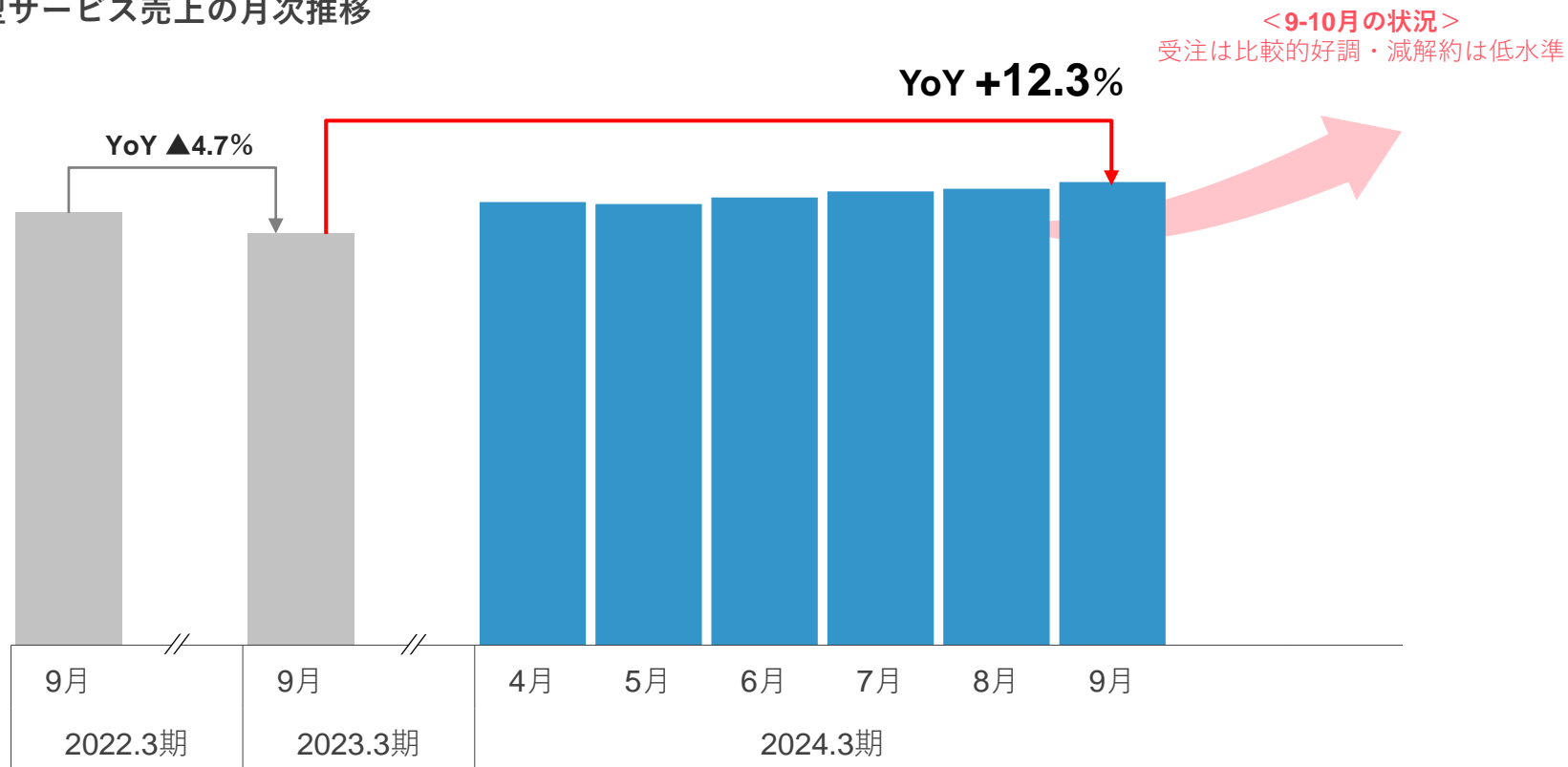
回復が鈍かった居酒屋・繁華街においてコロナ禍前を上回る予約実績



※ 東京都の加盟飲食店をもとに集計

着実な受注獲得と減解約の低減による堅実な積み上がり

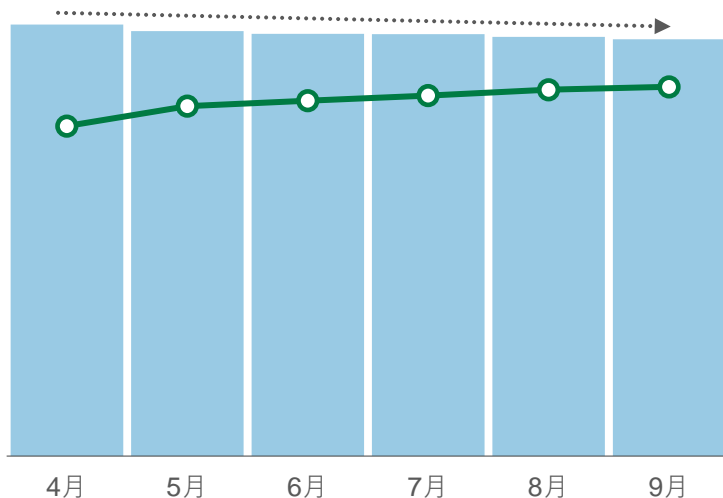
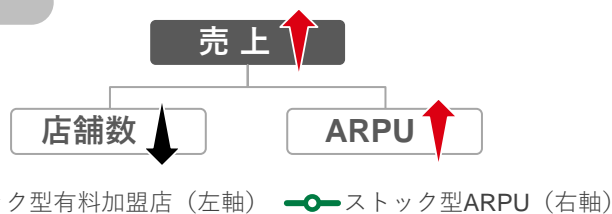
■ ストック型サービス売上の月次推移



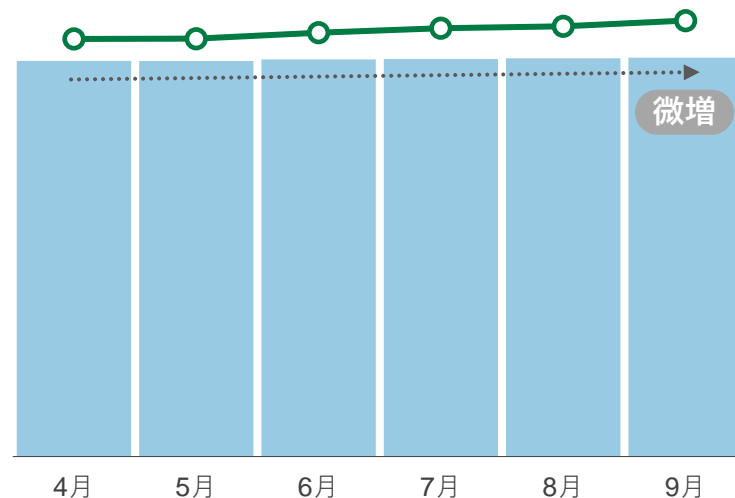
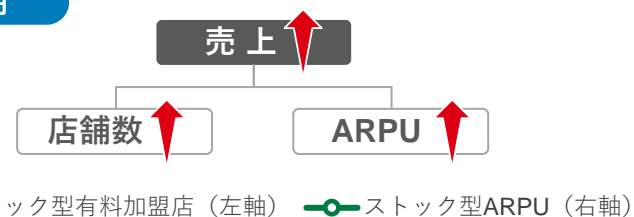
前期に終了した「デリバリー・テイクアウト」、「ぐるなびPay」、「ぐるなびPOS+」の売上を除く

店舗数・ARPU双方の拡大による本質的な再成長の兆し

2023.3期



2024.3期



前期終了した「デリバリー・テイクアウト」、「ぐるなびPOS+」の売上・店舗数を除く

原価・費用内訳

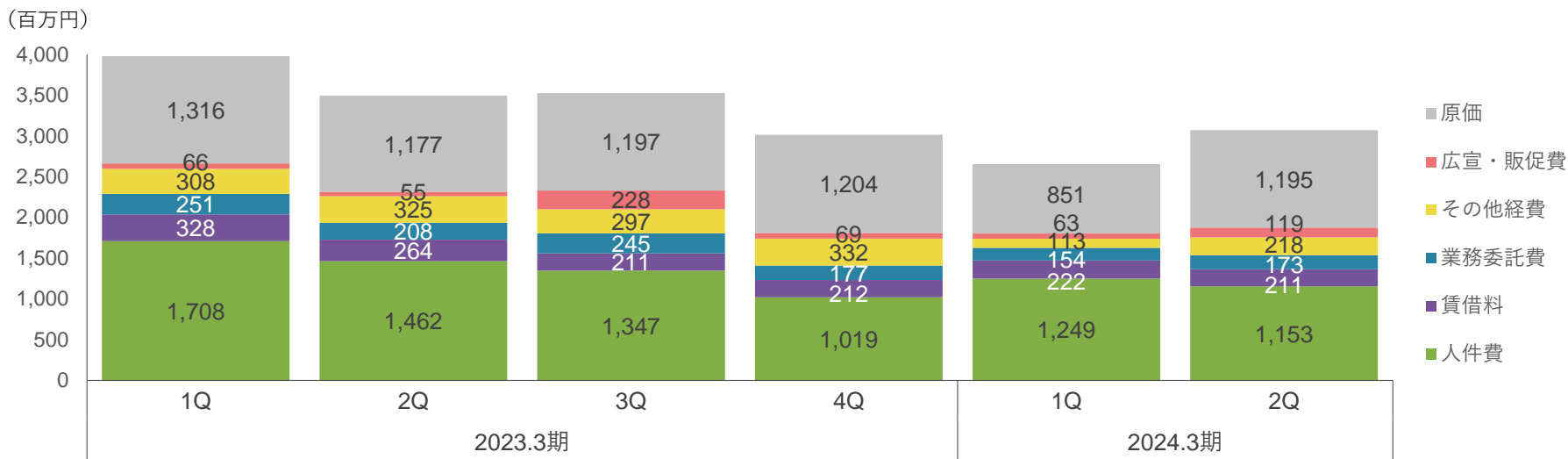
(単位：百万円)	2023年3月期 第2四半期累計	2024年3月期 第2四半期累計	前年同期比 変化率
総費用	7,474	5,725	-23.4%
売上原価	2,493	2,046	-17.9%
販売費及び一般管理費	4,980	3,679	-26.1%
人件費	3,170	2,402	-24.2%
賃借料	593	434	-26.9%
業務委託費	460	327	-28.9%
広宣・販促費	122	182	+49.3%
その他	634	332	-47.6%

売上原価

- ✓ 採用の抑制および自然減による従業員数の減少ならびに協業先企業への出向拡大により労務費が減少

販売費及び一般管理費

- ✓ 人件費
売上原価と同様の理由により減少
- ✓ 業務委託費
注力サービスの絞り込み等を通じ低減
- ✓ その他
貸倒引当金戻入の影響のほか、減価償却費の減少等により縮小



連結貸借対照表

- ✓ 農林水産省からの受託事業（Go To Eatキャンペーン）の終了に伴い、当第1四半期において本事業に関連する現金・預金ならびに未払金および預り金が解消

（2023年3月末／現金・預金：1,607百万円、未払金：736百万円、預り金：870百万円）

（単位：百万円）	2023年3月末	2023年9月末	前期末比	（単位：百万円）	2023年3月末	2023年9月末	前期末比
流動資産合計	12,061	10,205	-1,855	流動負債合計	3,657	2,174	-1,482
現金・預金	8,266	6,625	-1,640	未払金	2,031	1,197	-833
受取手形及び売掛金	2,871	2,108	-762	預り金	920	108	-812
未収入金	813	884	71	未払法人税等	22	13	-9
前払費用	267	382	115	賞与引当金	178	178	0
貸倒引当金	-197	-44	153	ポイント引当金	15	19	4
その他	40	247	207	その他	488	657	169
固定資産合計	939	1,241	301	固定負債合計	2,445	2,511	66
有形固定資産	-	132	132	長期借入金	2,200	2,200	-
無形固定資産	-	239	239	その他	245	311	66
投資その他の資産	939	870	-69	負債合計	6,102	4,686	-1,416
				純資産合計	6,898	6,761	-137
				自己資本	6,821	6,688	-133
資産合計	13,001	11,447	-1,553	負債純資産合計	13,001	11,447	-1,553

2023年9月末コミットメントライン契約の総額 5,000百万円
（借入実行残高 - ）

上期からの費用計上時期ずれや先行投資追加等を鑑み、
通期業績予想に変更なし

(単位：百万円)	2024年3月期		
	上期（実績）	下期（見通し）	通期（予想）
売上高	5,652	8,047	13,700
営業損失	-73	-626	-700
経常利益又は経常損失	0	-750	-750
親会社株主に帰属する当期純損失	-232	-537	-770

< 下期見通しの背景 >

8月1日発表
1Q決算説明資料より

- ✓ グリーンイノベーション基金事業等において発生した費用計上の時期ずれ影響
- ✓ モバイルオーダーサービスの運営体制強化等を目的とした先行投資費用の追加
- ✓ 飲食店販促サービスは順調に進捗する見通し（足元、受注は比較的好調・減額解約は低水準）
- ✓ 「ふるさと納税サービス」等における売上拡大施策の遅れが懸念事項
- ✓ テンポスバスターズ出店に伴う費用を追加（P.18参照）

施策進捗

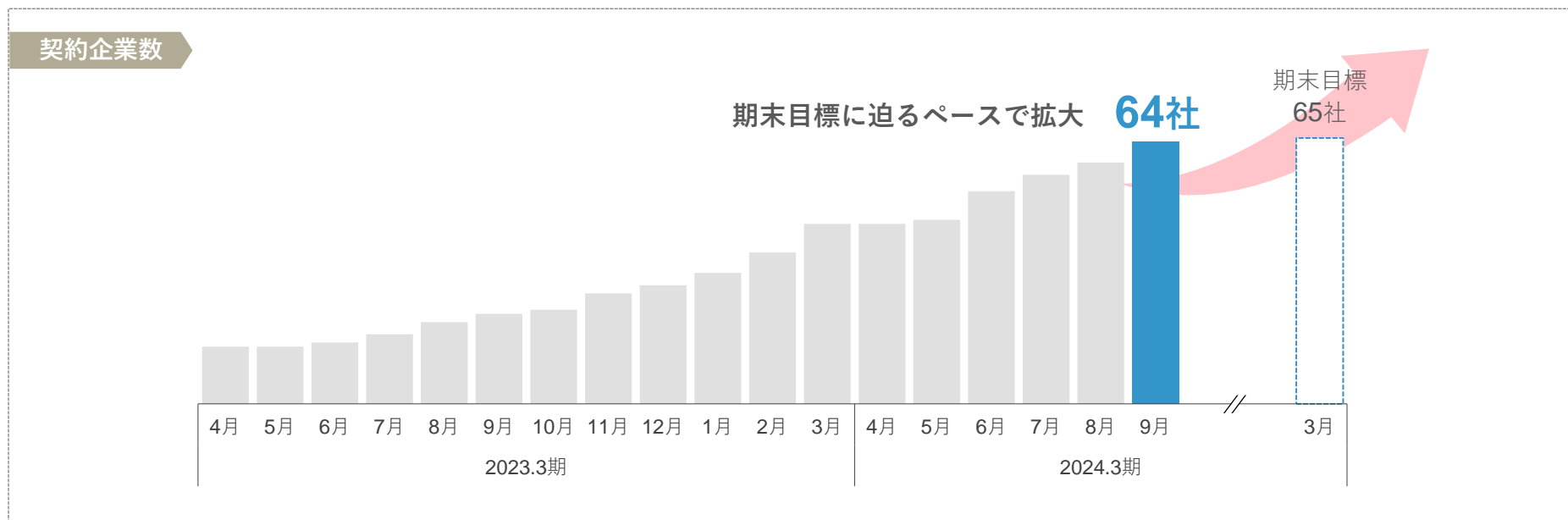
ぐるなびFineOrder ①

トピックス

- ✓ チムニー(株) (100店舗超)、SFPホールディングス(株) (約170店舗) への導入拡大に続き、(株)ヨシックスホールディングスにおいて約300店への導入拡大が決定 (9月末時点受注済み店舗：約180店舗)

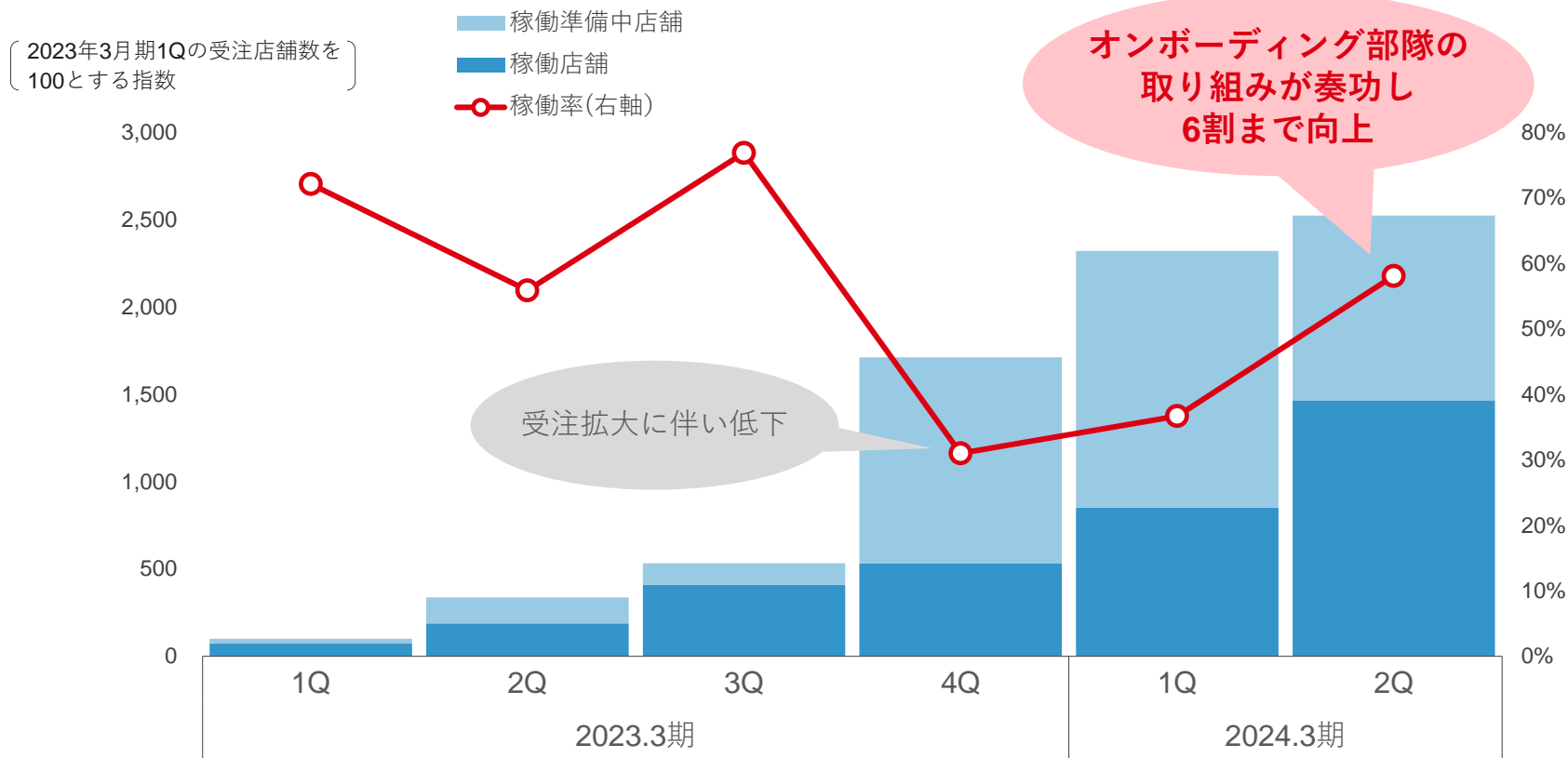
【(株)ヨシックスホールディングス 代表取締役社長 瀬川雅人氏との対談内容：https://note.com/gnavi_official/n/na84df72eae56】

- ✓ オンボーディング部隊組成により稼働率が向上

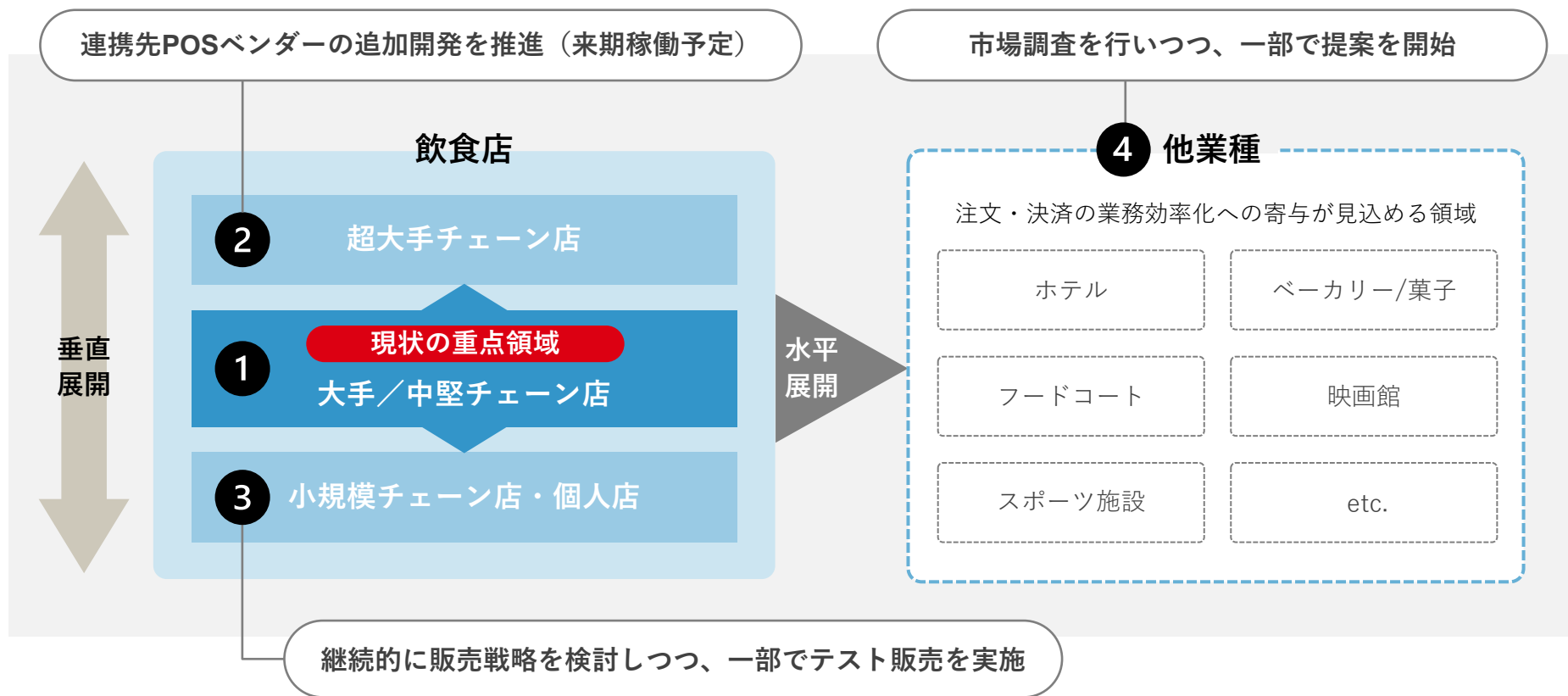


ぐるなびFineOrder ②

「ぐるなびFineOrder」受注店舗の稼働状況



中長期的成長に向けた領域拡大について検討・着手



ぐるなびサイト変革・マーケティングエージェント

ぐるなびサイト変革

「楽天ポイント」が貯まる飲食店情報サイトとしての認知拡大を目的にサイト名称を変更（10/2）

Rakuten **ぐるなび**

事前調査ではサイトへの安心感や楽天ポイント利用意識、ネット予約サービス利用意欲の向上を確認

楽天エコシステムにおけるポジション確立を目指し
楽天会員にとっての利便性・利得性の向上を推進



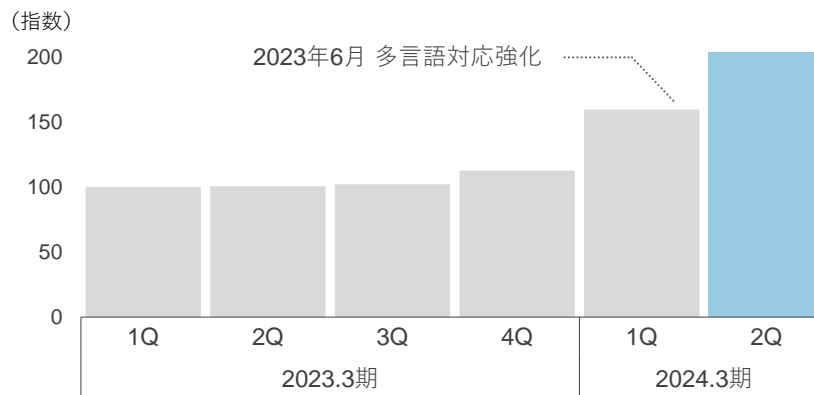
2023/10/16～2024/1/31

楽天ぐるなび
「忘年会・新年会キャンペーン」

ぐるなび・楽天双方より
ユーザーの利用を促進

マーケティングエージェント

■ Google ビジネスプロフィール（GBP）運用支援商品
利用店舗数推移（2023.3期1Qの店舗数を100とする指数）



まずは Google 活用に意欲的な既存加盟店への提案を推進

“ GBP ”基本情報管理の
サポート店舗数

約1万店

“ Google で予約”
インテグレーション店舗数

約2.6万店

その他の取り組み

食や観光を通じた
地域社会振興への貢献

「大阪観光局・ぐるなび連携協定」を締結
(8月29日)



《 主な取り組み 》

- ✓ 観光や食を通じた地域の魅力づくりに関する事
- ✓ 新たな観光ルートの開発に関する事
- ✓ 2025年 大阪・関西万博の機運醸成に関する事

商業施設等の“食”による
賑わいを創出

店舗開発事業6案件目となるフードホール
を茨城県日立市にオープン (9月15日)



当社事業資産

分析 ↓ 活用

コンセプト メニュー プロモーション
フロア設計 誘致 支援 . . .

テナポスとの協業関係を活かし
飲食店に対する総合サポートを目指す

中古厨房機器販売店
「テナポスバスターズ」の出店・運営を決定

運営ノウハウ
業務プロセス等

飲食店ニーズ
出退店情報等



ぐるなび

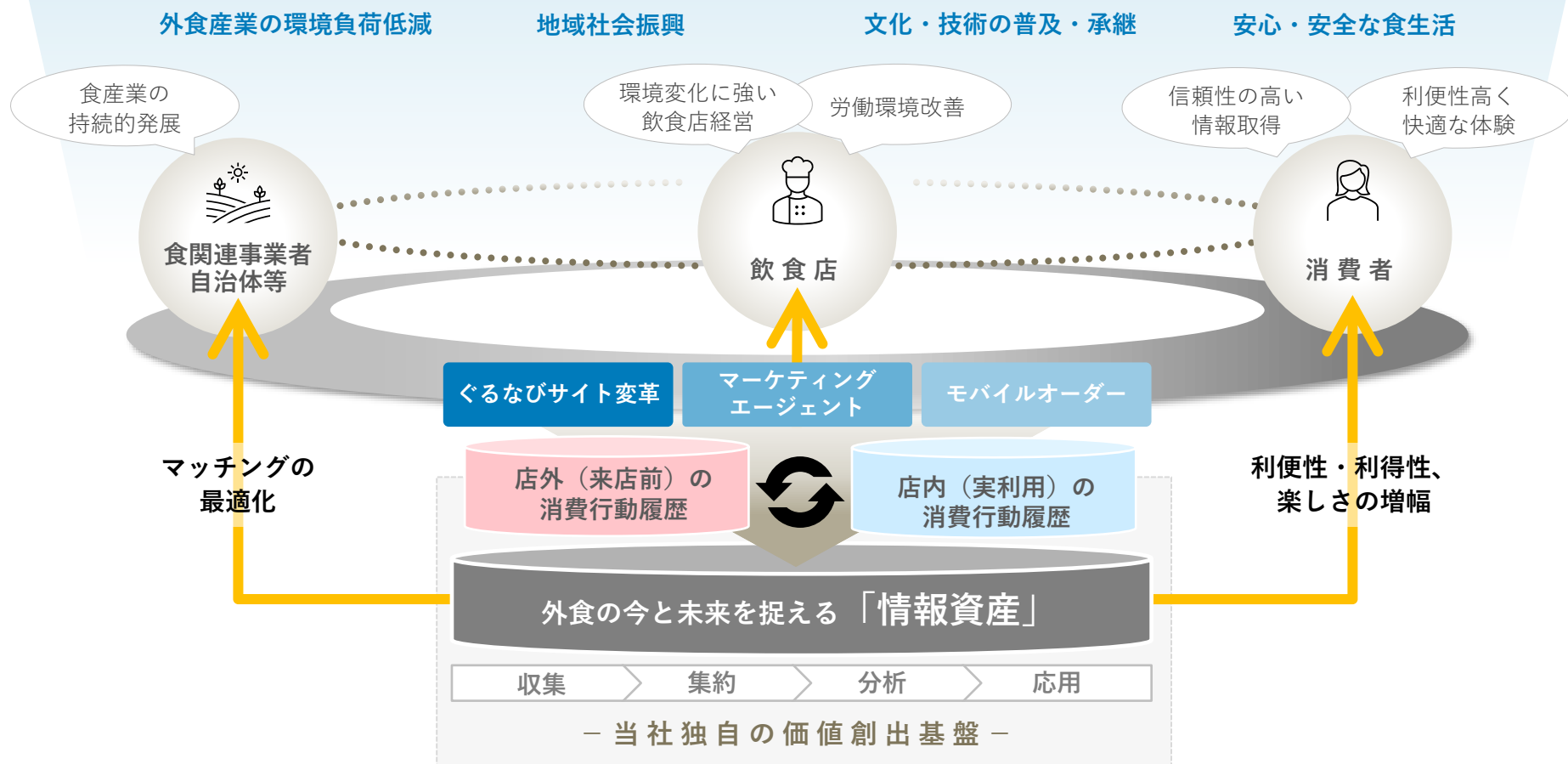
当社人的サポート体制による提案力
飲食店支援サービスとのシナジー創出

《 出店予定 》

- ✓ 東京都江戸川区 (2023年12月)

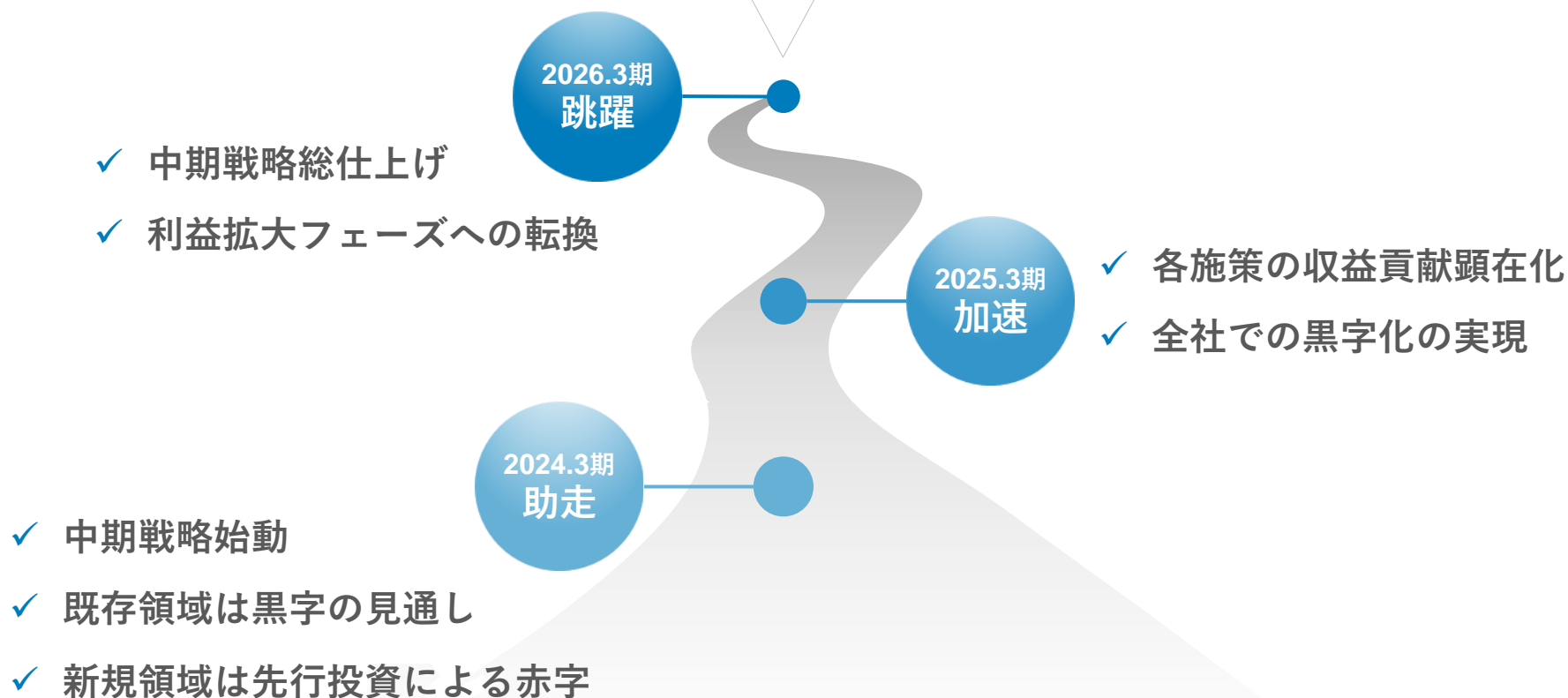
当社ならではの店づくりを目指す

当社独自の情報資産を活かし、豊かな食の未来の実現に貢献



最終年度に当たる2026年3月期はサービス開始30年目の節目

事業環境変化に強いビジネスモデルへの進化を遂げ、新たな成長軌道を描く



参考資料

「情報発信」に関する取り組み

ぐるなび公式note

https://note.com/gnavi_official

事業やサービスに取り組む従業員の様子や進捗状況、
当社サービスを利用されるお客様の声等の非財務情報の発信強化



▲ぐるなび公式noteホーム

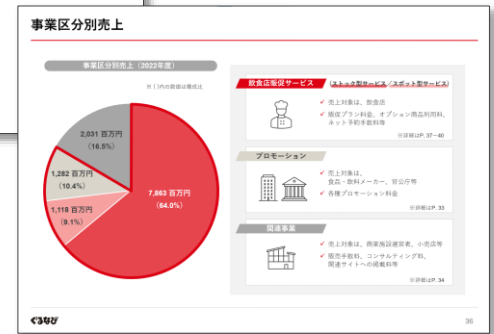


▲記事の一例

インベスターズガイド

<https://corporate.gnavi.co.jp/ir/library/investorsguide/>

当社のこれまでの歩みや事業内容、
業績推移等の基礎情報をご確認いただけます



当社事業の推進に不可欠な3つの力を強化・拡大



消費者とつながる力

Rakuten

楽天エコシステムにおける
“外食”のプレゼンス向上



プラットフォーム構築力

その常識、変えてみせる。

SHIFT

システム開発の
迅速化と品質向上

OPTiM®

AI・IoT活用等の推進



飲食店とつながる力

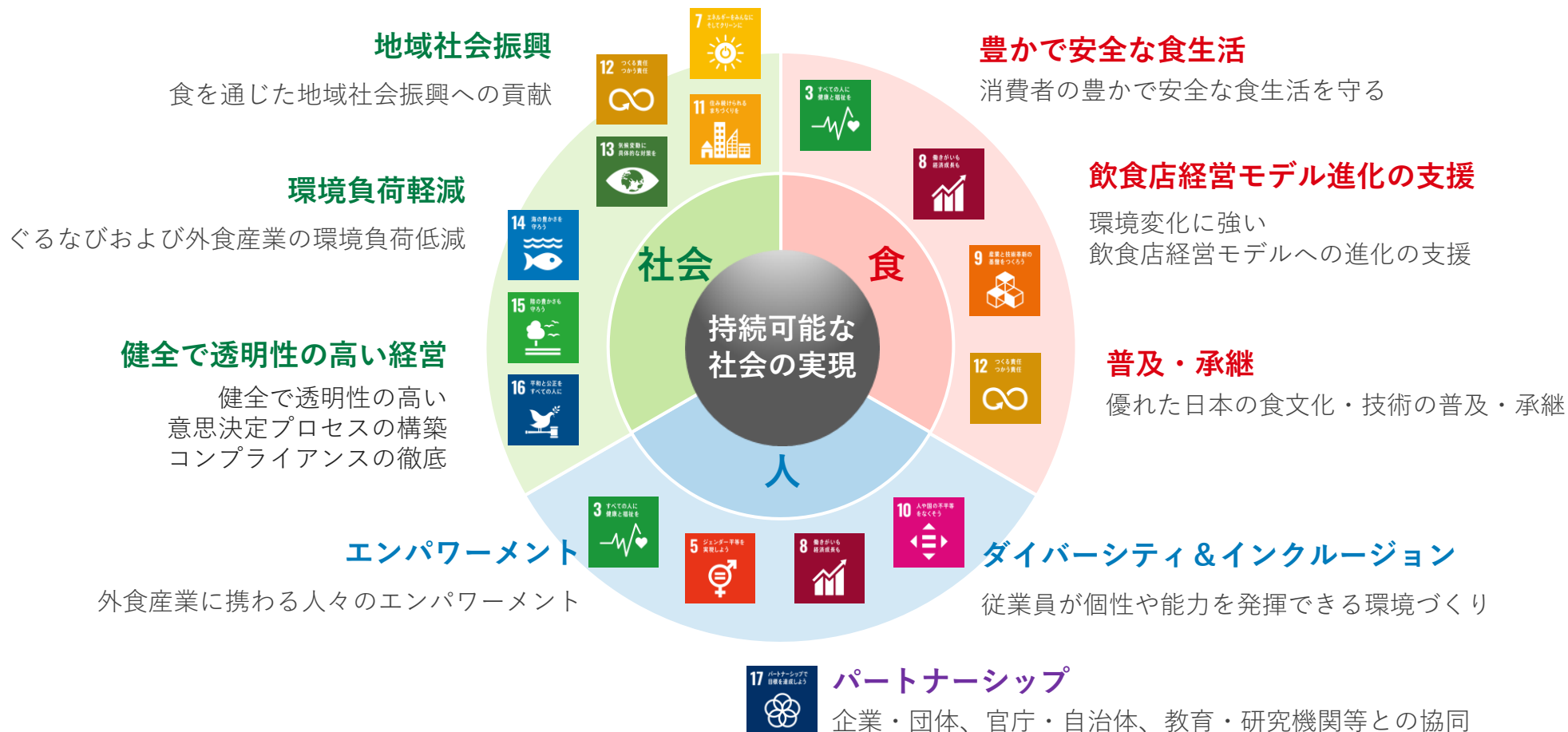
TENPos
Dr.テンポス

新規加盟店の拡大
ソリューション拡充

「サステナビリティ」に関する取り組み

「食」「人」「社会」が豊かであり続けるために

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



新加盟プラン ※ 2021年9月～提供開始

- ✓ 旧プランと比較し、月額固定費負担の軽いプランを新設
 - ✓ 繁盛店など販促支援を必要としない飲食店は、ネット予約機能、業務支援商品のみの活用も可能
- **ターゲットとなる飲食店の拡大、解約率低減とそれに伴う営業効率の向上により、加盟店舗数の拡大、新規事業へのリソース再配分が可能に**

■ 販促プラン（店舗ページの掲載を前提としたプラン）

	ベーシックプラン	ライトプラン	スタートプラン
基本加盟料	30,000円/月	10,000円/月	0円/月
担当営業	○	×	×
ネット予約	付与ポイント数選択可能（ポイント数に応じて課金） ランチ：11～41円/人 ディナー：55～205円/人		付与ポイント数固定 ランチ：41円/人 ディナー：205円/人
ぐるなび台帳（アプリ版）	○	○	×
クーポン活用	○	○	×
露出強化 （広告枠、特設ページ掲載）	○	×	×
+			
オプション商品（露出強化、業務代行、店内ICT化、経営支援等）を購入可能			

■ 販促プラン未加盟（店舗ページ無し）で、店内ICT化／経営支援／業務代行等の商品のみ購入も可能

有料加盟店舗数

2024年3月期 第2四半期実績

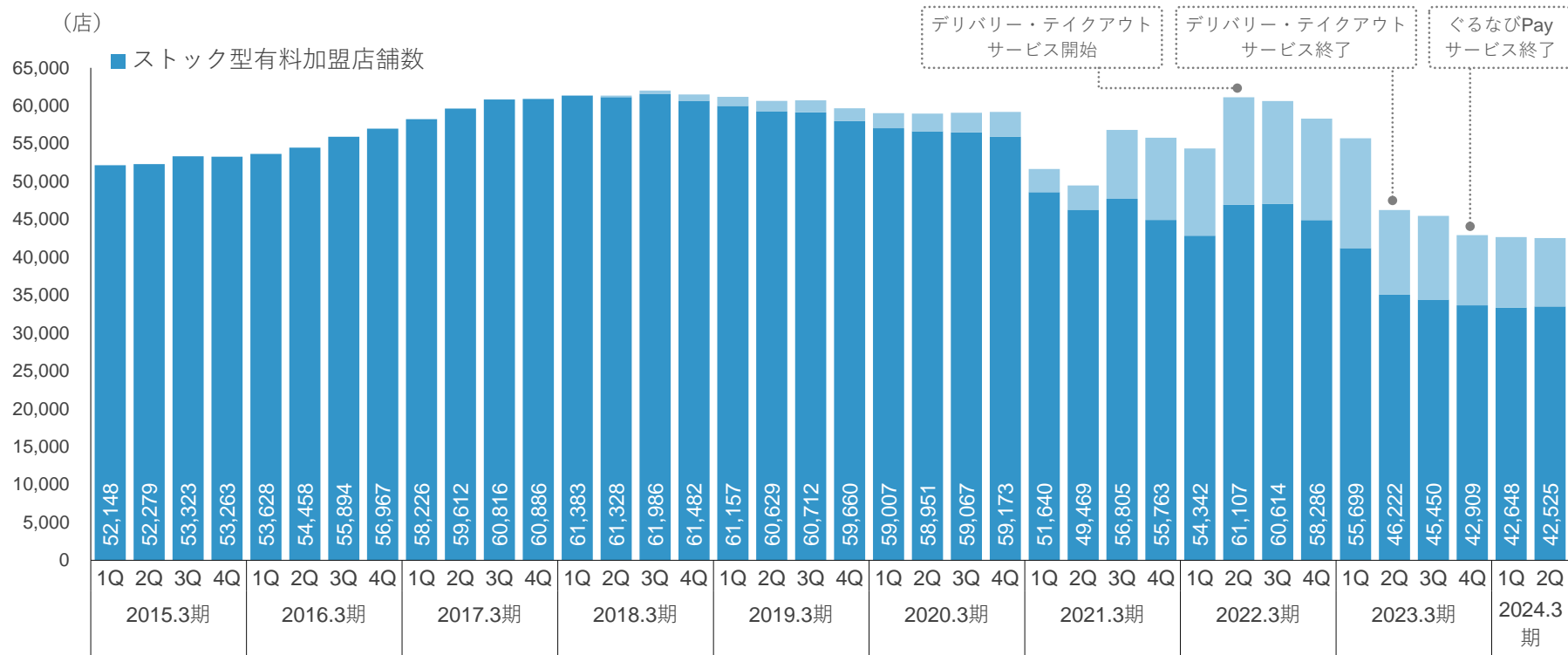
総有料加盟

42,525 店 (前年同期末比 ▲3,697店 ▲8.0%)

うちストック型有料加盟

33,507 店 (前年同期末比 ▲1,545店 ▲4.4%)

(月額固定課金サービスの利用店舗)



※グラフ内の数値は総有料加盟店舗数

■ 楽天ID連携会員数 : 787万人

(2023年9月末、2022年9月末は621万人)

■ ぐるなび会員数 : 2,507万人

(2023年10月1日時点、2022年10月は2,304万人)

■ 月間ユニークユーザー数 : 3,800万人

(2022年12月、2021年12月は4,100万人)

※ 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）		2021.3期				2022.3期				2023.3期				2024.3期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
ストック型サービス	a	1,350	3,148	3,250	2,730	2,320	2,131	1,928	2,030	1,891	1,896	2,015	2,059	2,000	2,063
スポット型サービス	b	125	412	1,750	515	260	369	681	268	376	268	266	206	225	284
飲食店販促サービス	c= a+b	1,475	3,561	5,000	3,245	2,581	2,501	2,610	2,299	2,267	2,165	2,282	2,266	2,226	2,347
プロモーション	d	133	317	1,033	653	218	208	493	440	225	317	347	391	200	500
基盤事業計	e= c+d	1,608	3,879	6,033	3,899	2,799	2,709	3,104	2,739	2,493	2,482	2,630	2,657	2,426	2,847
関連事業	f	174	160	184	239	235	360	354	548	459	429	461	681	160	217
合計	g= e+f	1,783	4,040	6,217	4,139	3,034	3,070	3,458	3,288	2,953	2,911	3,091	3,339	2,586	3,065

(単位：円/月)		2021.3期				2022.3期				2023.3期				2024.3期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
飲食店販促サービスの 店舗当たり契約高 (ARPU)	h *1	8,878	23,486	31,367	19,224	15,628	14,442	14,298	12,892	13,263	14,164	16,600	17,101	17,345	18,376
ストック型サービスの 店舗当たり契約高 (ARPU)	i *2	8,617	22,136	23,064	19,657	17,631	15,838	13,687	14,724	14,646	16,585	19,347	20,177	19,903	20,567

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

*2) 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、ストック型有料加盟店舗数（期首期末平均）で除して算出 $i=2/3*a/(kt-1+kt)$
2022年3月期第1四半期以前の開示済み数値との乖離は、下記*3)の定義によるストック型有料加盟店舗数に基づき再算出したことによる

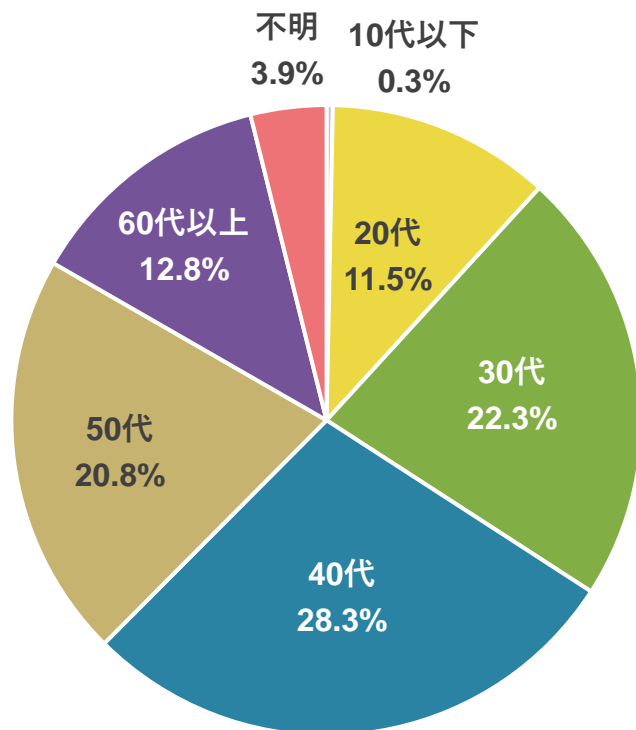
(単位：店)		2021.3期				2022.3期				2023.3期				2024.3期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
総有料加盟店舗数	j	51,640	49,469	56,805	55,763	54,342	61,107	60,614	58,286	55,699	46,222	45,450	42,909	42,648	42,525
うちストック型有料加盟店舗数	k*3	48,580	46,256	47,694	44,917	42,830	46,904	47,050	44,906	41,195	35,052	34,406	33,656	33,363	33,507

*3) 月額固定課金サービスの利用店舗（ぐるなびサイトの有料掲載契約の有無問わず）

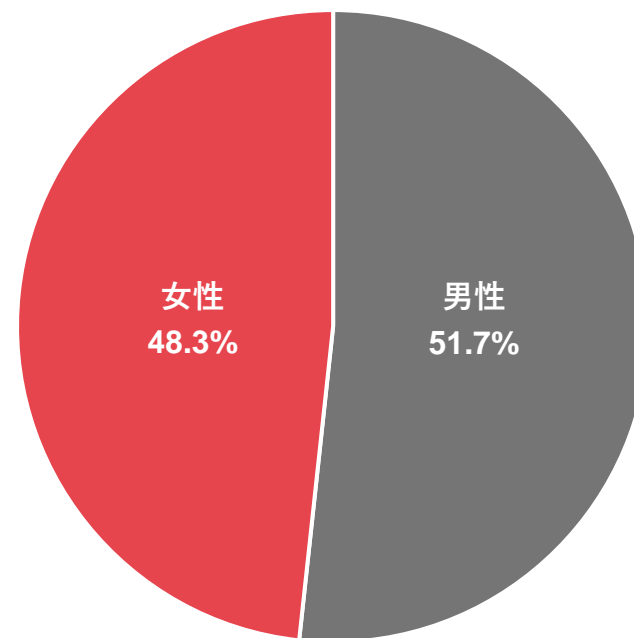
2022年3月期の期首より「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を適用。本資料において、2021年3月期の数値は適用前の開示済み数値を記載。

ユーザー属性

年代別利用属性



性別利用属性

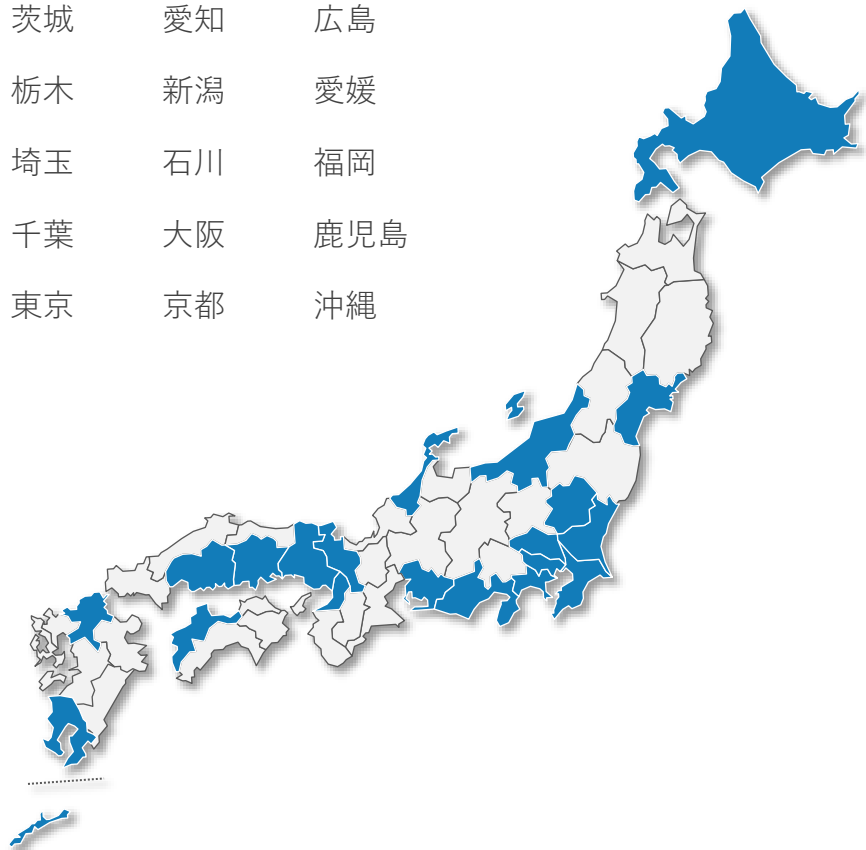


出典：ぐるなび会員情報 (2023年9月時点)

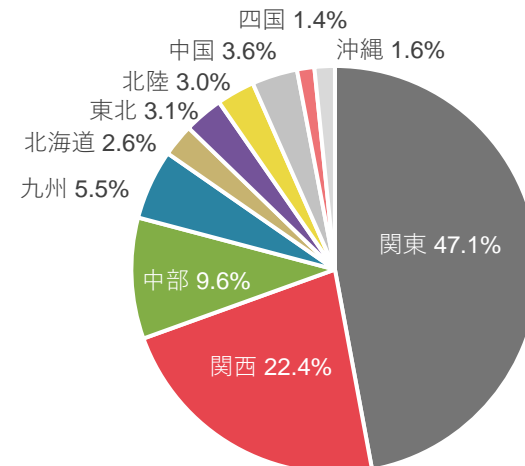
地域展開と加盟飲食店の属性

営業在籍エリア（21都道府県）

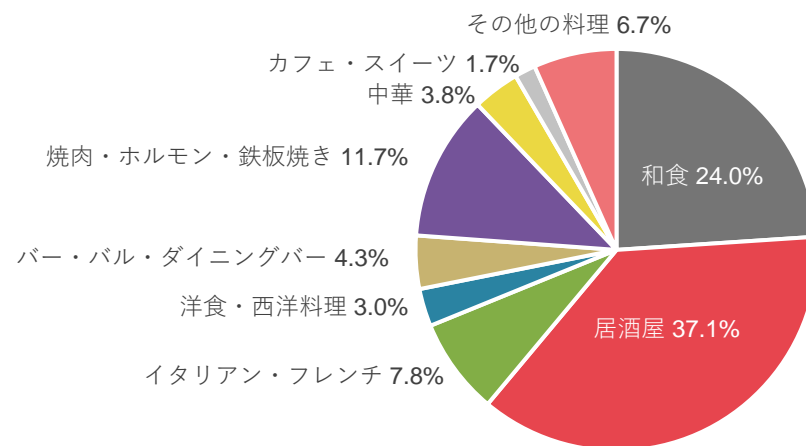
北海道	神奈川	兵庫
宮城	静岡	岡山
茨城	愛知	広島
栃木	新潟	愛媛
埼玉	石川	福岡
千葉	大阪	鹿児島
東京	京都	沖縄



エリア別 有料加盟店割合



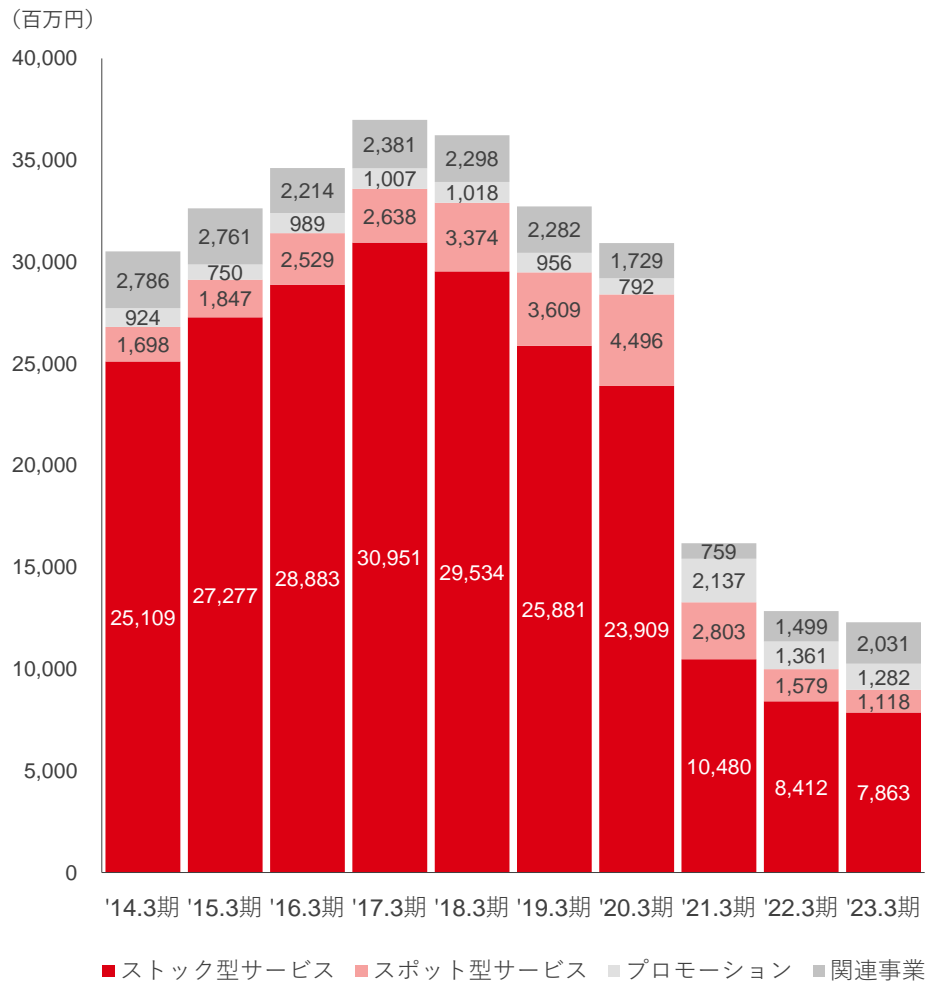
業態別有料加盟店割合



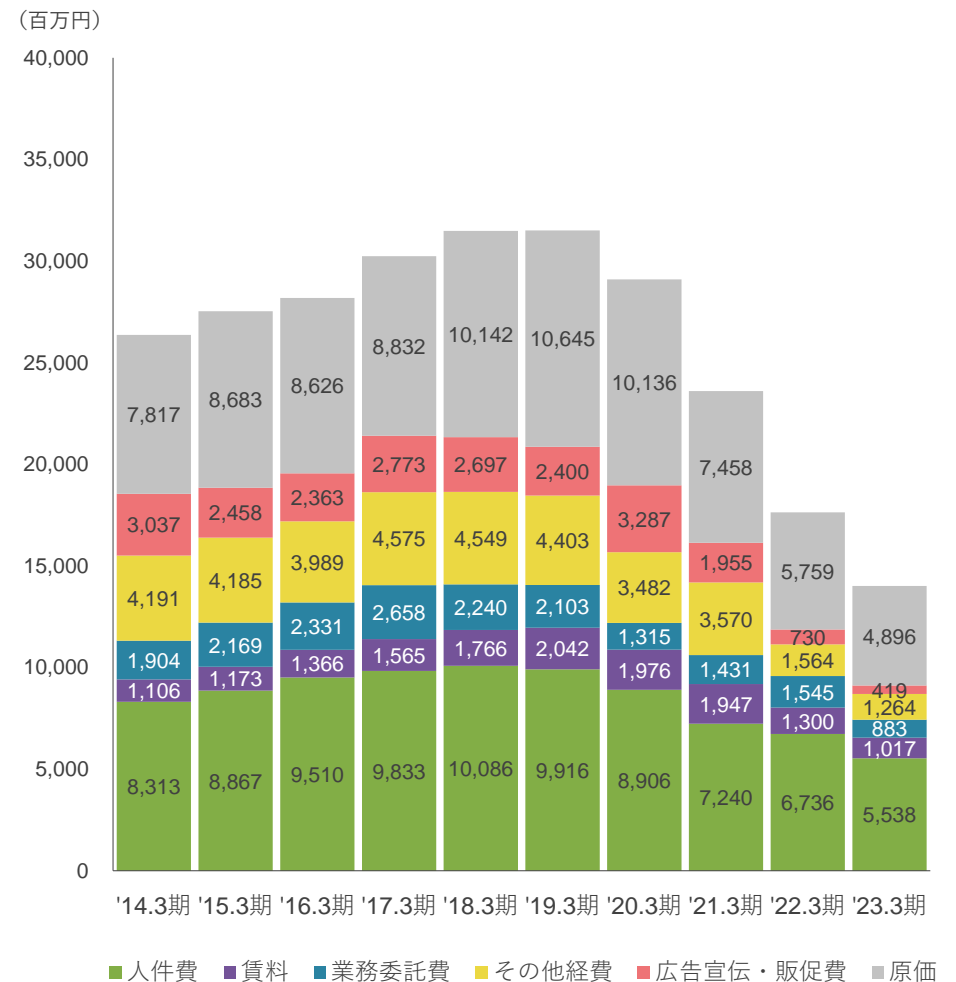
（2023年9月時点）

年度別 売上高と原価・費用の推移

売上高



原価・費用



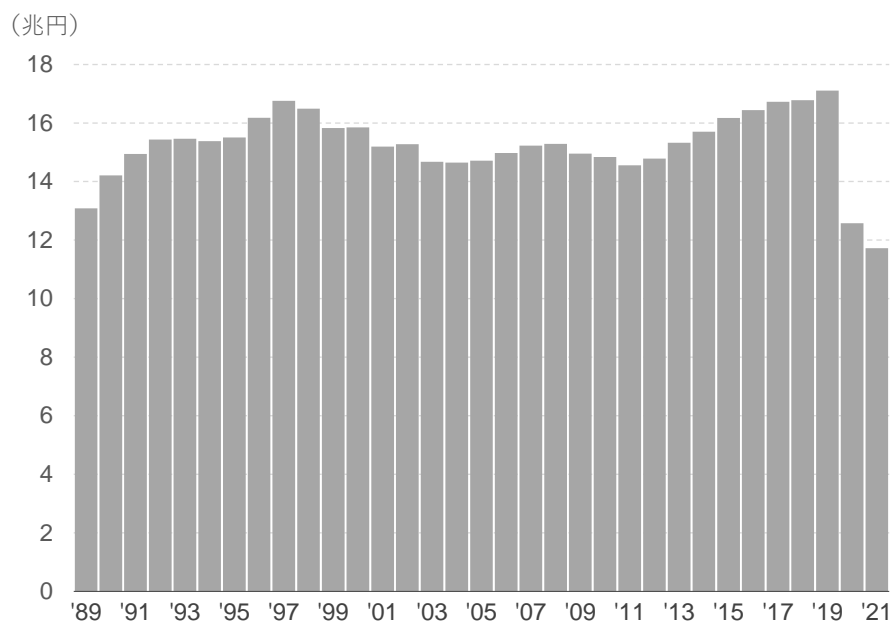
長期データ（連結）

（単位：百万円）	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	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期
営業成績										
売上高	30,518	32,636	34,617	36,979	36,226	32,728	30,927	16,181	12,852	12,296
営業利益 又は 営業損失 ^{※1}	4,147	5,099	6,429	6,740	4,742	1,216	1,821	-7,423	-4,786	-1,724
経常利益 又は 経常損失	4,167	5,127	6,492	6,813	4,809	1,289	1,894	-7,269	-4,692	-1,664
当期純利益 又は 当期純損失	2,420	3,279	4,367	4,799	3,192	581	949	-9,704	-5,768	-2,286
資産・負債・純資産										
総資産	22,071	23,665	27,322	23,917	25,457	23,797	23,979	13,567	12,107	13,001
現金・預金	9,448	10,492	13,131	7,922	8,000	7,630	11,653	7,507	6,962	8,266
負債	5,926	6,201	7,026	5,878	6,270	5,093	4,709	4,192	3,255	6,102
純資産	16,145	17,464	20,296	18,038	19,186	18,704	19,270	9,375	8,851	6,898
自己資本	16,099	17,427	20,266	18,013	19,166	18,662	19,211	9,290	8,767	6,821
1株当たりデータ										
1株当たり当期純利益 又は 当期純損失（EPS,円） ^{※2}	49.56	67.26	90.19	102.25	68.27	12.42	20.26	-206.90	-114.46	-44.25
1株当たり配当金（円）										
普通株式 ^{※2}	15	28	38	42	44	8	8	-	-	-
A種優先株式	-	-	-	-	-	-	-	-	13,808	45,000
その他										
営業利益率（％）	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	19.6	23.2	25.1	17.2	3.1	5.0	-	-	-
総資産当期純利益率（ROA,％）	11.8	14.3	17.1	18.7	12.9	2.4	4.0	-	-	-
配当性向（％）	30.3	41.6	42.1	41.1	64.5	64.4	39.5	-	-	-
自己資本比率（％）	72.9	73.6	74.2	75.3	75.3	78.4	80.1	68.5	72.4	52.5
自己株数（株）	1,503,649	266,059	216,459	1,924,559	1,892,159	1,839,162	1,806,562	1,757,262	1,128,462	1,128,462
総有料加盟店舗数	52,235	53,263	56,967	60,886	61,482	59,660	59,173	55,763	58,286	42,909

※1：2020年3月期まで販売費及び一般管理費の「支払手数料」に含めていたコミットメントフィーは、2021年3月期より営業外費用の「コミットメントフィー」にその表示を変更（2021年3月期決算短信連結財務諸表に関する注記事項参照）。本表において2020年3月期以前の数値の組替え等はない。

※2：2014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、2014年3月期の期首（2013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。

■ 外食市場規模

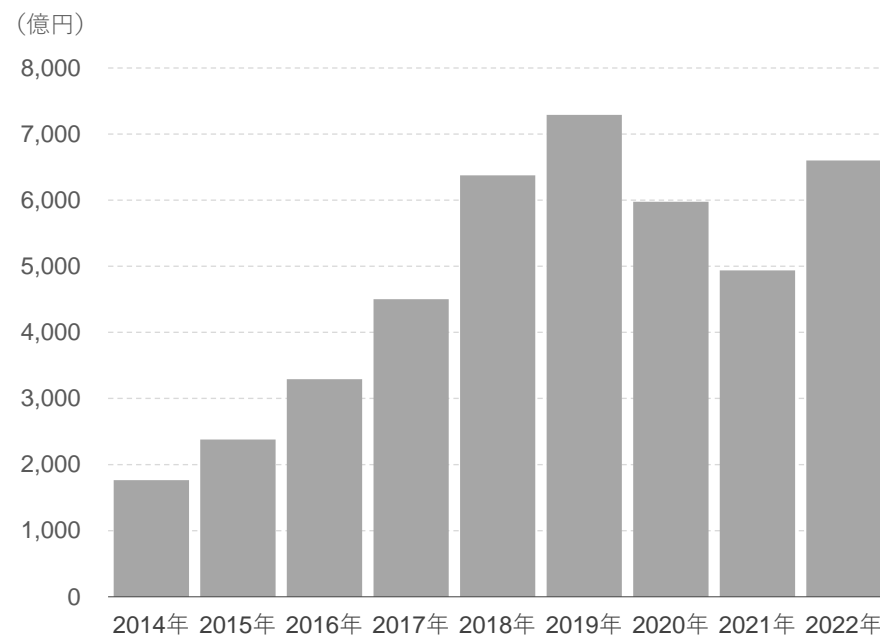


(財)食の安全安心財団「外食産業市場規模推移」より

* 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

2021年は前年比7%減の11.7兆円

■ 飲食店におけるネット予約 市場規模



経済産業省「令和4年度 電子商取引に関する市場調査」より

2022年は前年比34%の増加

会社概要（2023年9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1-1-2 日比谷三井タワー11F
資本金	100百万円
発行済株式数	普通株式：56,903,800株 A種優先株式：3,400,000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、 取締役／月原紘一（社外・独立）、藤原裕久（社外・独立）、武田和徳（社外）、小野由衣（社外）、 取締役（監査等委員）／鈴木清司（常勤）、南木武輝（社外・独立）、佐藤英彦（社外・独立）、石田義雄（社外・独立） 執行役員11名
大株主	楽天グループ(株) 16.6%、滝久雄 12.7%、日本マスタートラスト信託銀行(株)（信託口）7.4%、(株)SHIFT 4.0%、 （公財）日本交通文化協会 3.3%、杉原章郎 2.3%、小田急電鉄(株) 2.0%、東京地下鉄(株) 1.7%、滝裕子 1.5%、 (株)オプティム 1.4% ※ 持株比率は自己株式（1,128,462株）を控除して計算
総人員数	単体：1,007名 連結：1,098名 ※ 役員、アルバイトを含む総人員数
連結子会社	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)Gダイニング（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およ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。