

ぐるなび

2024年3月期 第3四半期 決算説明会資料

株式会社ぐるなび（証券コード / 2440）



3Q累計実績

- ✓ 特殊要因を除くオーガニック売上は前年同期比**14.2%**増収
- ✓ 営業損益を前年同期比大幅改善、営業黒字へ
前期に実施した経営資源配分の見直し等が奏功

詳細はP. 4、5

通期業績予想

- ✓ 既存領域の着実な回復、高いコスト意識の徹底により損益予想を上方修正

詳細はP.13

来期に向けて

- ✓ サイト名称変更によりポイント活用意欲の高い楽天会員の利用が活性化
- ✓ 飲食店販促サービスの再成長に向け、更なる楽天連携施策の協議を開始
来期の通期黒字化の達成へ

詳細はP.10

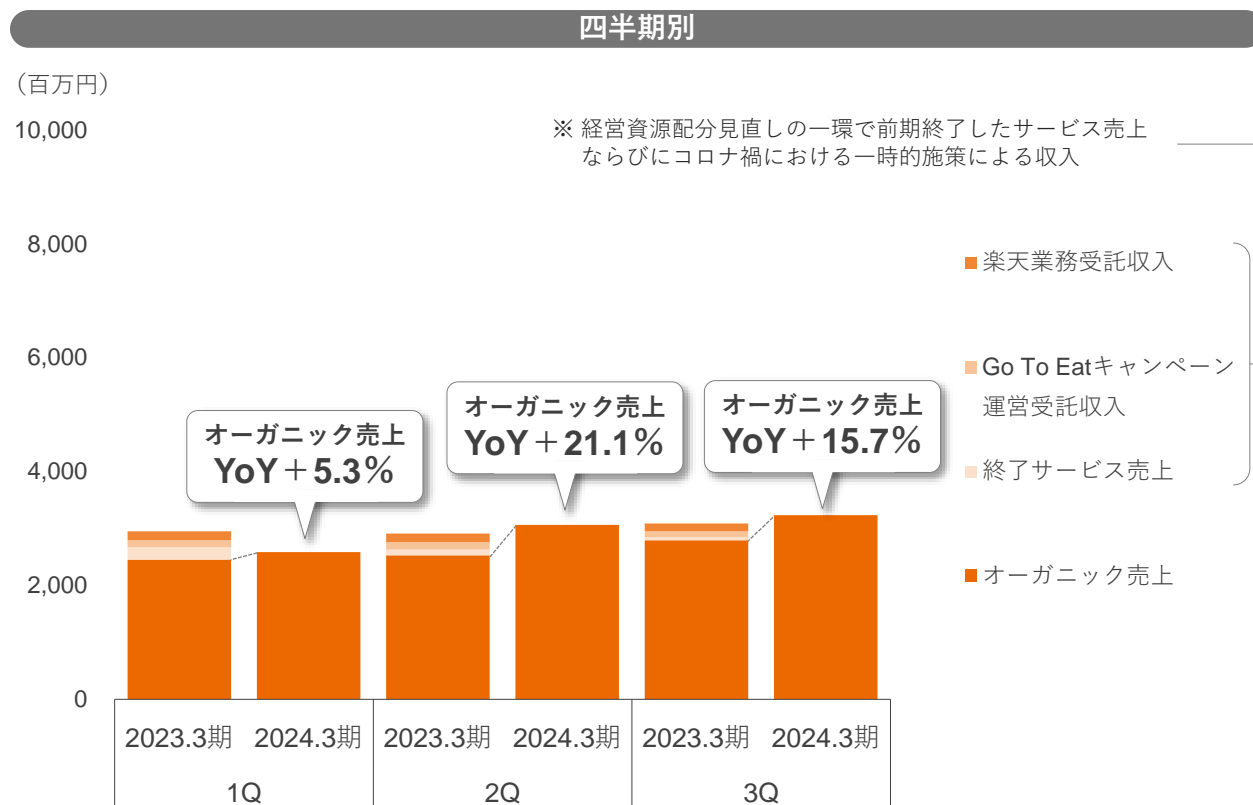
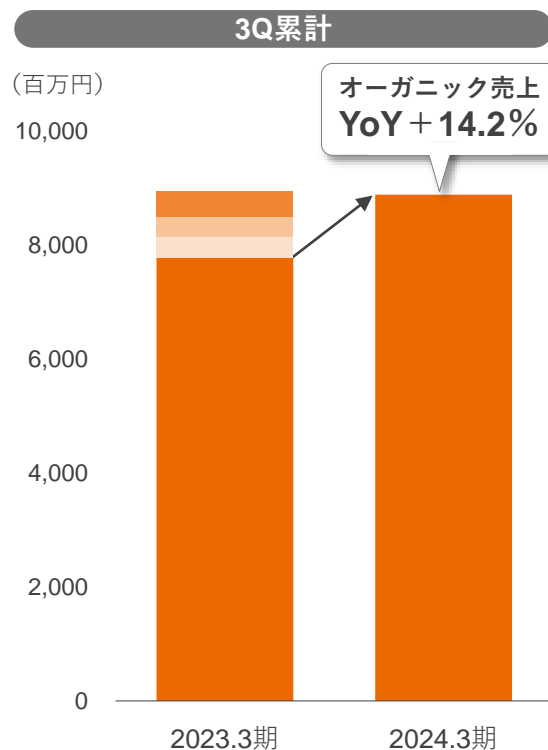
連結損益計算書

(単位：百万円)	2023年3月期 第3四半期	対売上高 比率	2024年3月期 第3四半期	対売上高 比率	前年同期比 変化率
売上高	8,956	100.0%	8,886	100.0%	-0.8%
売上原価	3,691	41.2%	3,224	36.3%	-12.6%
売上総利益	5,264	58.8%	5,661	63.7%	+7.5%
販売費及び一般管理費	7,311	81.6%	5,639	63.5%	-22.9%
営業利益又は営業損失	-2,046	-	22	0.2%	-
経常利益又は経常損失 ※1	-1,996	-	92	1.0%	-
税引前四半期純損失 ※2	-1,908	-	-132	-	-
親会社株主に帰属する四半期純損失	-1,918	-	-148	-	-

※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

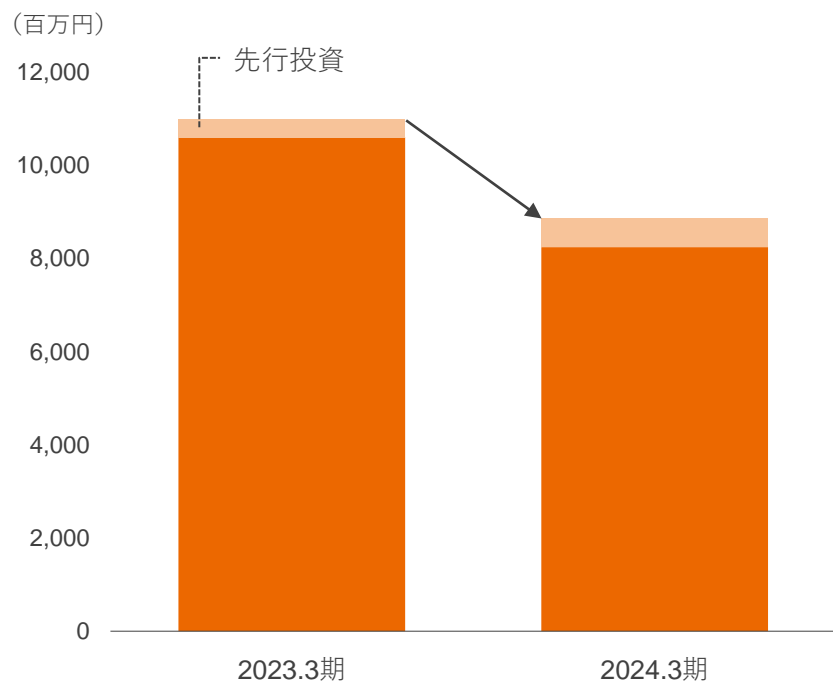
※2 当第3四半期累計期間において、保有する投資有価証券の評価損223百万円を特別損失として計上

特殊要因を除くオーガニック売上は着実に回復

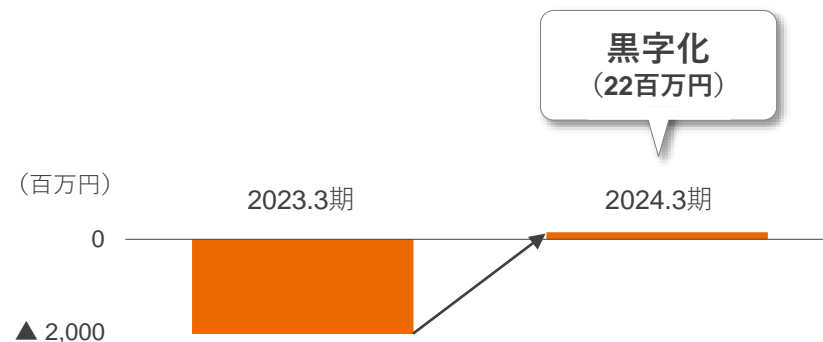


経営資源配分見直しの効果によりコスト低減、営業黒字化

総費用 (3Q累計)



営業損益 (3Q累計)



売上高内訳

(単位：百万円)	2023年3月期 第3四半期累計	2024年3月期 第3四半期累計	前年同期比 変化率
売上高	8,956	8,886	-0.8%
飲食店販促サービス	6,715	7,072	+5.3%
ストック型サービス	5,804	6,222	+7.2%
スポット型サービス	911	849	-6.8%
プロモーション	891	1,074	+20.5%
関連事業	1,349	740	-45.2%

ストック型サービス

- ✓ 詳細は次ページを参照

スポット型サービス

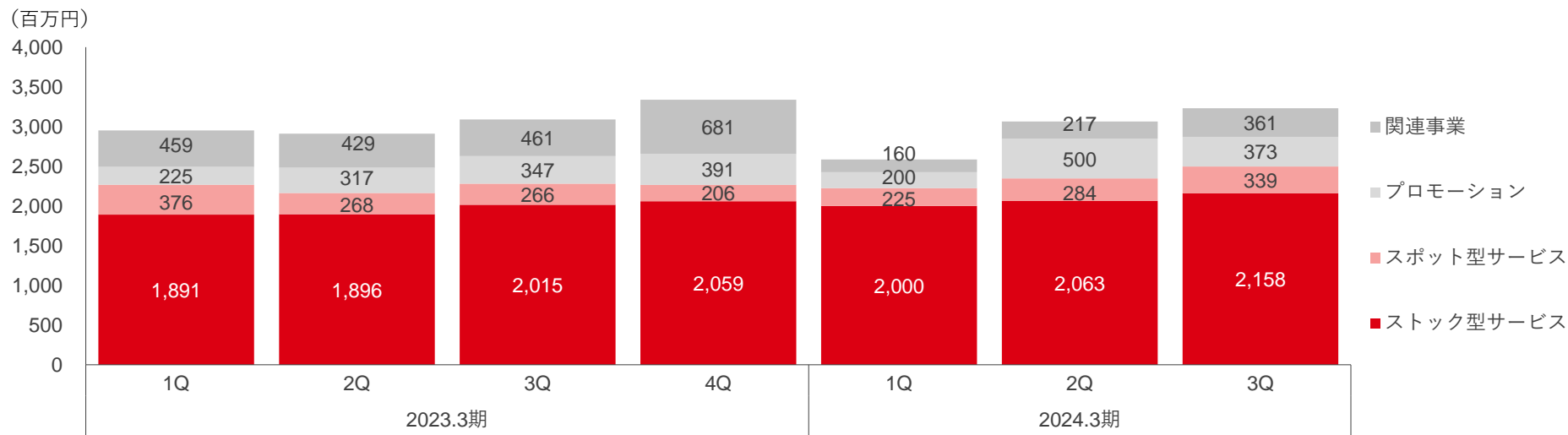
- ✓ ネット予約手数料売上は、外食需要回復に伴い増加
- ✓ 前期におけるデリバリー等の一部サービス終了影響により全体では減少

プロモーション

- ✓ 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に計上
- ✓ 省庁・自治体等向けプロモーション売上が増加

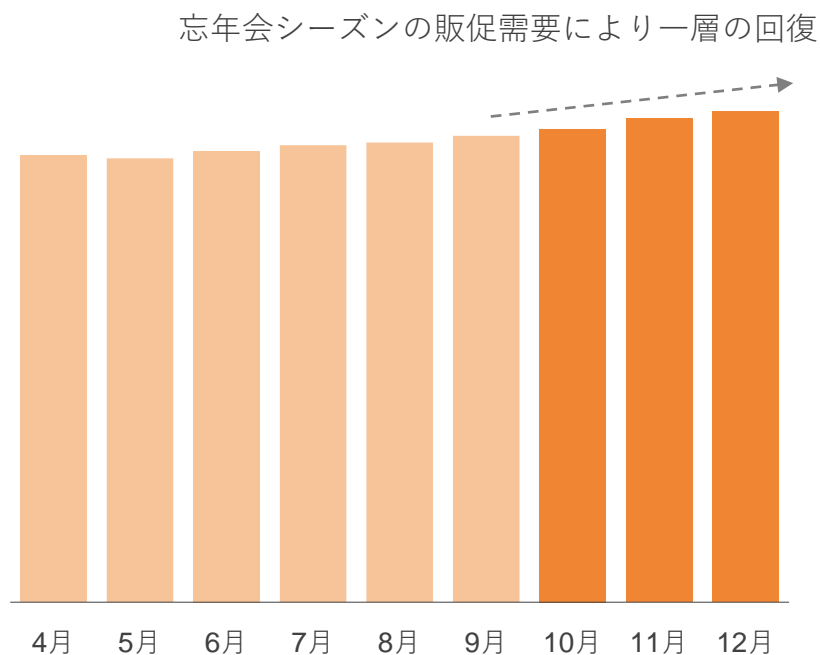
関連事業

- ✓ 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

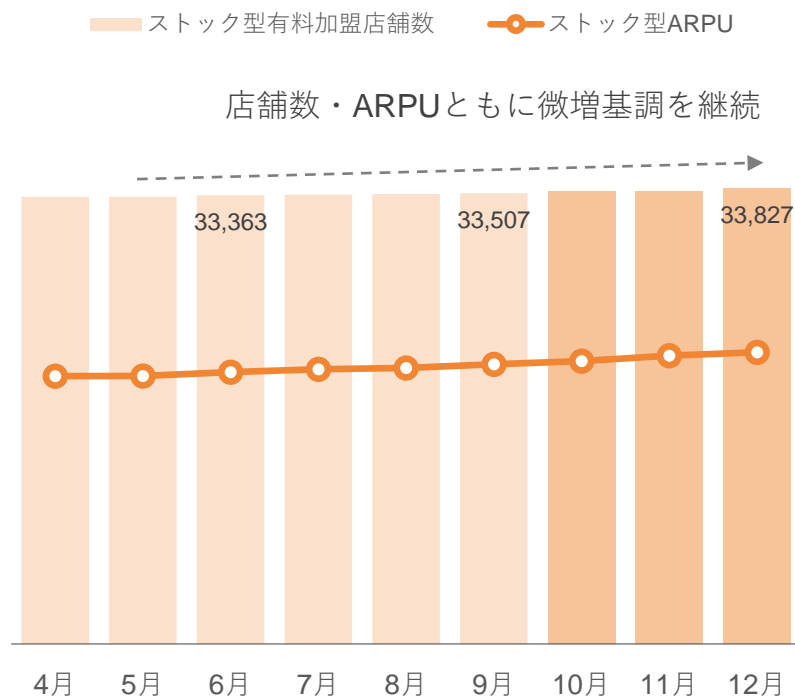


忘年会シーズンの販促需要を捉え、着実な回復基調を継続

ストック型サービス売上の月次推移

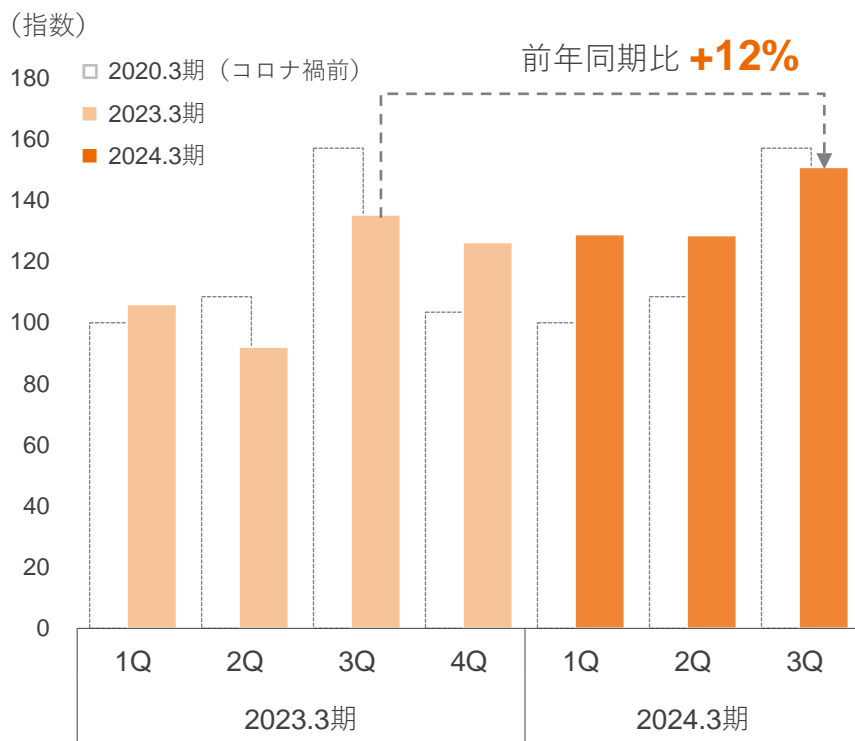


ストック型有料加盟店・ARPUの推移

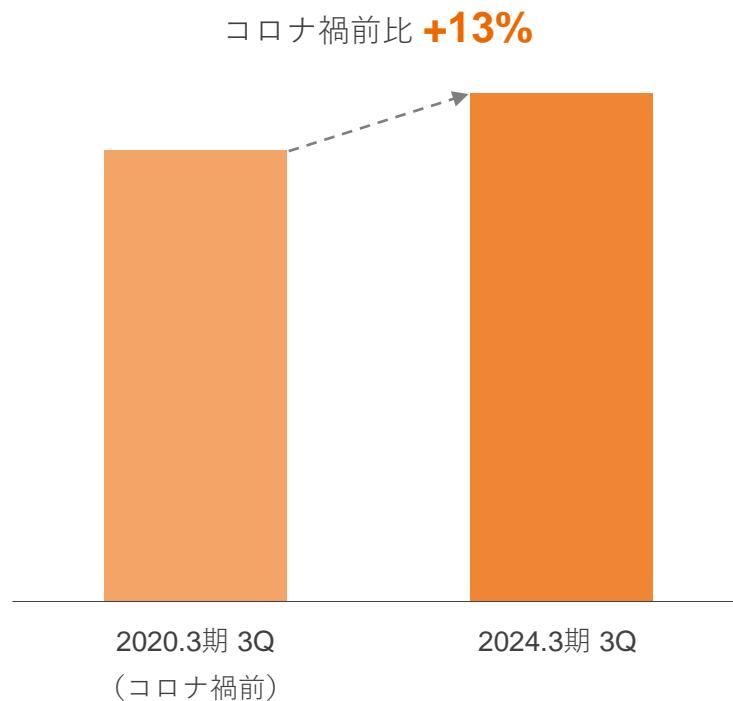


加盟店 1 店舗当たりへの送客力はコロナ禍前を上回る

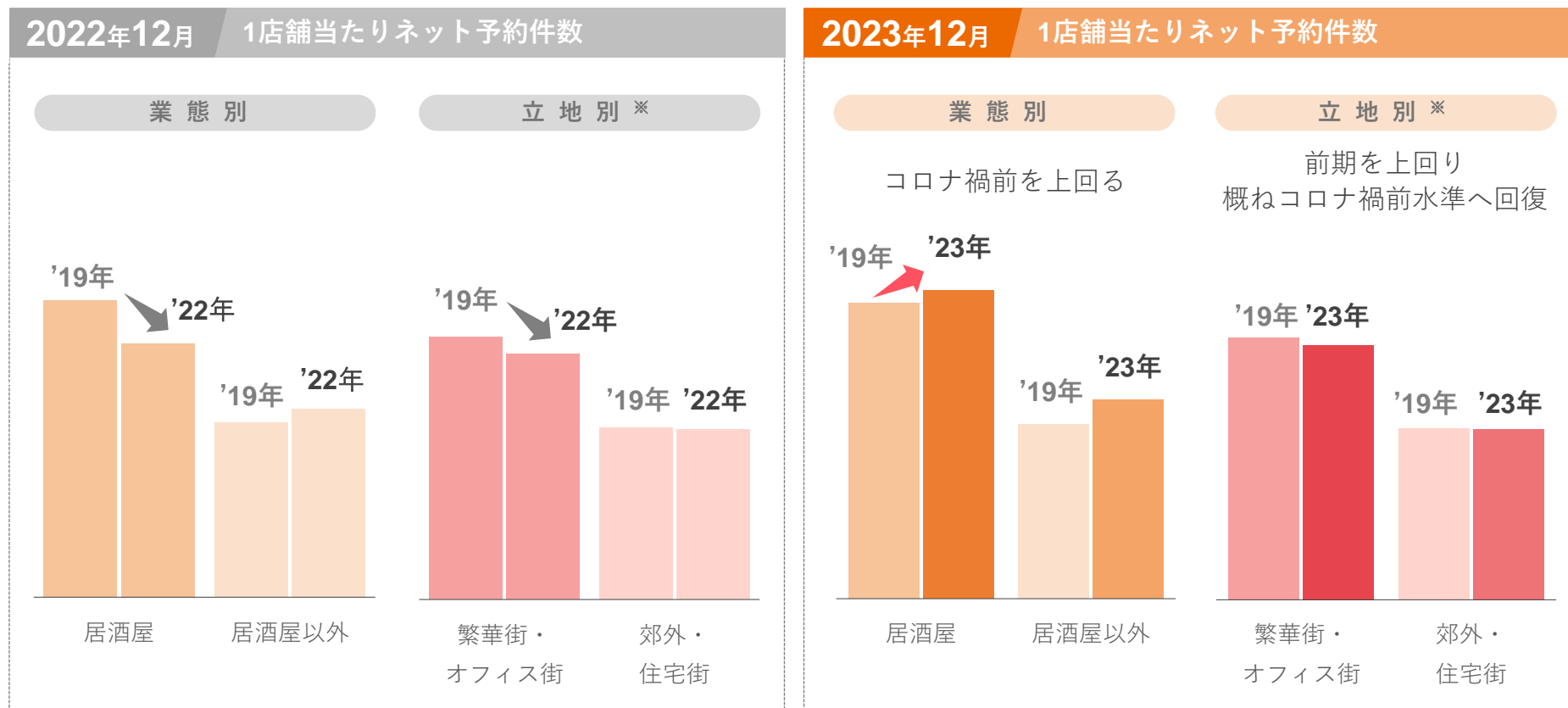
ネット予約件数の推移 (2020年3月期1Q = 100)



3Qにおける1店舗当たりネット予約件数



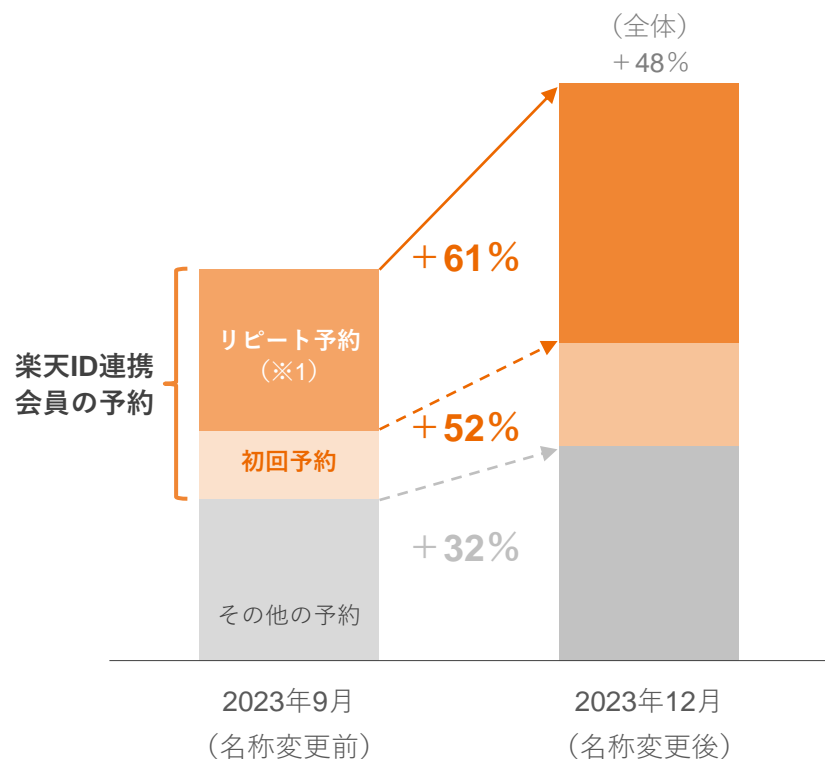
回復の鈍かった居酒屋・繁華街においてコロナ禍前並～それ以上の水準へ



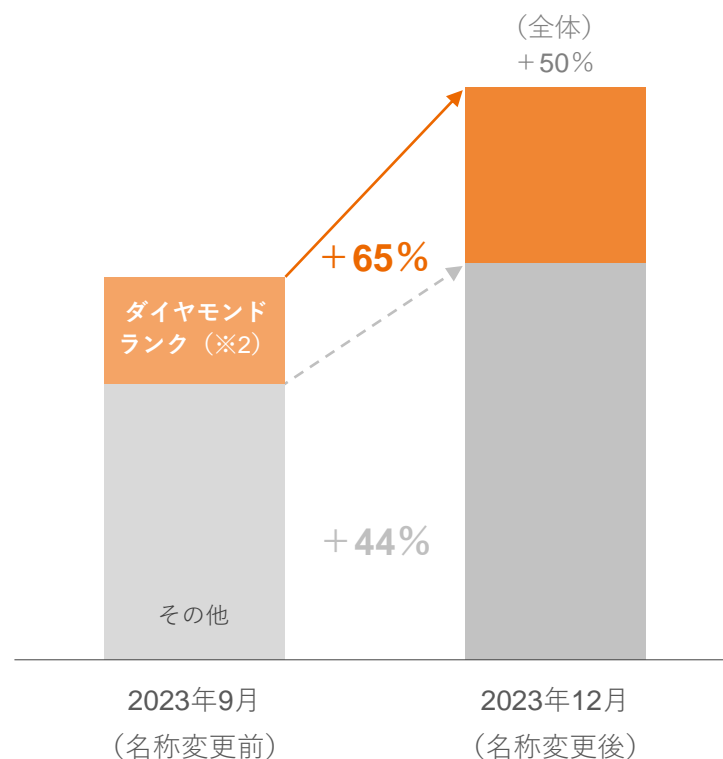
※ 東京都の加盟飲食店をもとに集計

サイト名称変更により、ポイント活用意欲の高い楽天会員の利用が活性化

ネット予約全体に占める楽天ID連携会員の予約



楽天会員ランク別 新規ID連携数



※1：ぐるなび会員IDでの2回目以降の予約のうち、楽天ID連携している会員による予約

※2：楽天会員のうち過去6ヶ月で4,000ポイント以上、かつ30回以上ポイントを獲得、かつ楽天カードを保有する会員

原価・費用内訳

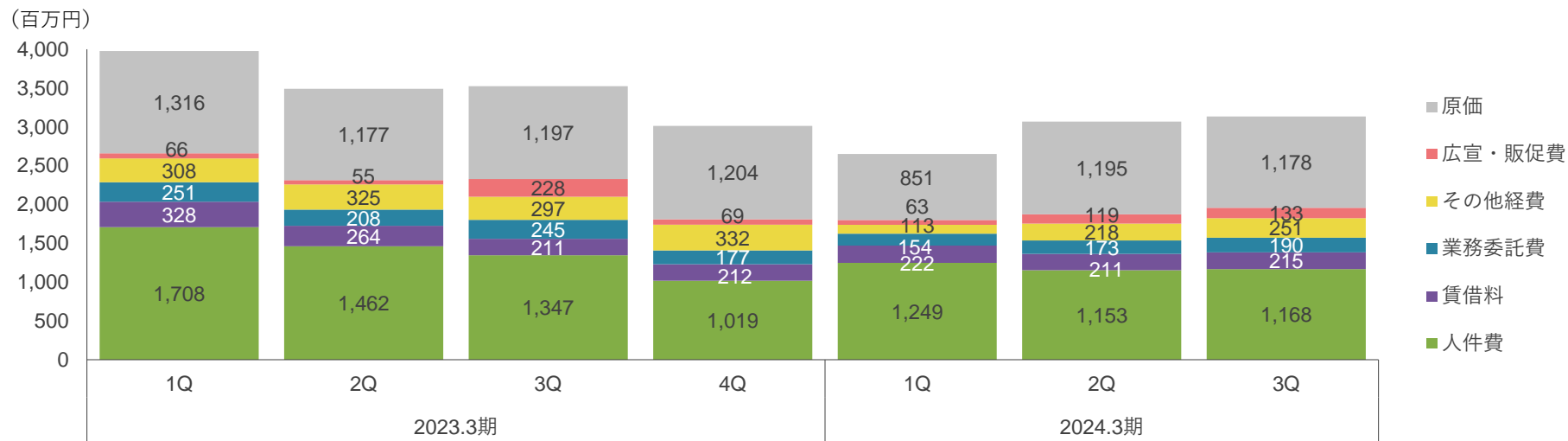
(単位：百万円)	2023年3月期 第3四半期累計	2024年3月期 第3四半期累計	前年同期比 変化率
総費用	11,003	8,864	-19.4%
売上原価	3,691	3,224	-12.6%
販売費及び一般管理費	7,311	5,639	-22.9%
人件費	4,518	3,571	-21.0%
賃借料	805	650	-19.3%
業務委託費	705	517	-26.6%
広宣・販促費	350	316	-9.7%
その他	931	583	-37.4%

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、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）に関連する現金・預金、未払金および預り金が今期1Qに解消（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）
- ✓ A種優先株式の一部を今期3Qに償還（531百万円）

（単位：百万円）	2023年3月末	2023年12月末	前期末比	（単位：百万円）	2023年3月末	2023年12月末	前期末比
流動資産合計	12,061	9,623	-2,437	流動負債合計	3,657	2,193	-1,463
現金・預金	8,266	5,351	-2,914	未払金	2,031	1,262	-768
受取手形及び売掛金	2,871	2,679	-192	預り金	920	107	-813
未収入金	813	876	62	未払法人税等	22	14	-8
前払費用	267	454	187	賞与引当金	178	91	-86
貸倒引当金	-197	-69	128	ポイント引当金	15	22	6
その他	40	331	290	その他	488	694	206
固定資産合計	939	1,535	595	固定負債合計	2,445	2,477	31
有形固定資産	-	164	164	長期借入金	2,200	2,200	-
無形固定資産	-	376	376	その他	245	277	31
投資その他の資産	939	994	54	負債合計	6,102	4,670	-1,431
				純資産合計	6,898	6,488	-410
				自己資本	6,821	6,417	-404
資産合計	13,001	11,159	-1,841	負債純資産合計	13,001	11,159	-1,841

2023年12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 - ）

2024年3月期 通期業績予想

飲食店販促サービスの順調な回復と高いコスト意識の徹底により、各損益予想を上方修正、既存領域（※1）においては期初想定を上回る黒字化の見通し

(単位：百万円)	2024年3月期通期		3Q累計（実績）	4Q（見通し）
	前回発表予想	今回修正予想		
売上高	13,700	13,000	8,886	4,113
営業利益又は営業損失	-700	-500	22	-522
経常利益又は経常損失	-750	-450	92	-542
親会社株主に帰属する当期純損失	-770	-570	-148	※3 -421

通期業績予想

- ✓ 中核事業である飲食店販促サービスは期初計画を上回る見通しである一方、新規の取り組み（ふるさと納税サービス、プロモーションの一部等）の遅れ・見直し等により、売上高は前回予想を下回る見通し
- ✓ 他方、高いコスト意識の徹底により大幅な経費縮減を達成していることを反映し、各損益予想を上方修正

4Q見通し

- ✓ 売上高はグリーンイノベーション基金事業、プロモーション事業等のスポット的な収入を中心に3Q比拡大
- ✓ 上記売上拡大に伴うコスト増に加え、人員増・賞与増額（※2）による人件費増加、「ぐるなびFineOrder」への先行投資の拡大、テナポスバスターズ出店費用の計上等を見込む

**未来志向の追加投資や賞与の増額により、
来期の黒字化とそれ以降の再成長に向けた、事業基盤の一層の強化・社員の士気向上を図る**

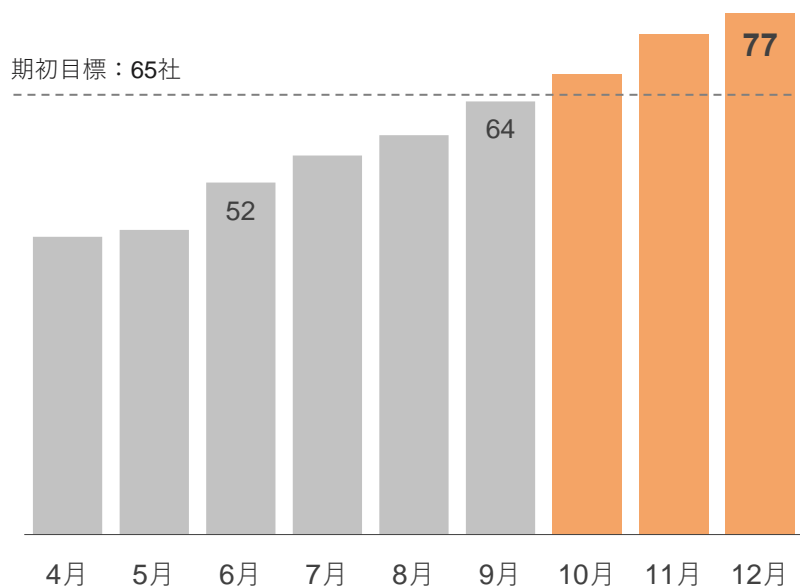
※1：既存の飲食店販促サービス、プロモーション、店舗開発事業

※2：期初時点において低水準に設定し営業損益の改善状況に応じて見直す方針としていた今期賞与を、損益予想の上方修正に伴い増額予定

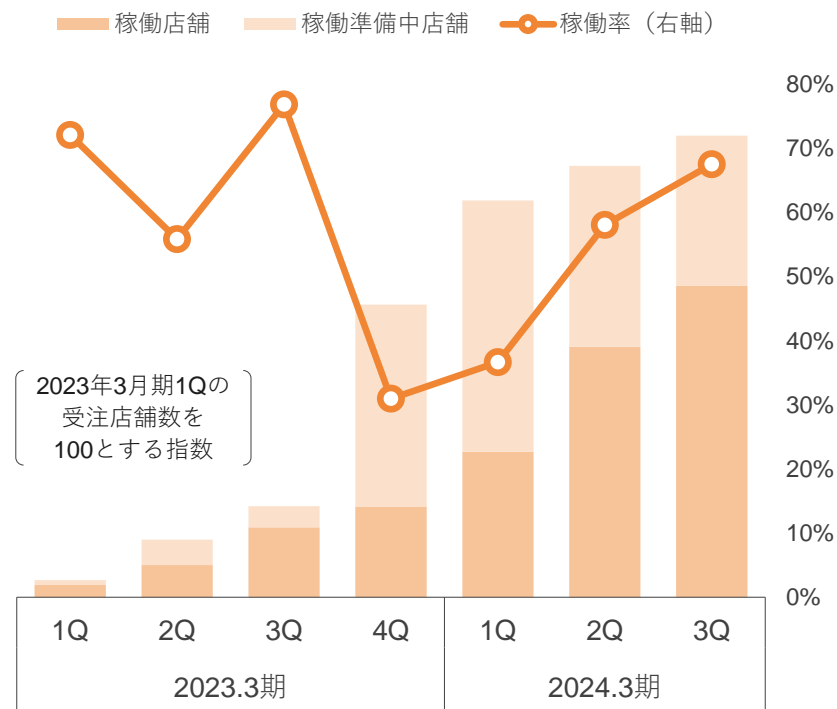
※3：保有する投資有価証券の一部を2024年1月に売却、第4四半期に特別利益の計上を見込む

来期以降の成長の土台となる、契約企業数拡大・稼働率向上が着実に進展

契約企業数の推移



受注店舗における稼働状況



高いアクティブ率を今後の店舗数・ARPU拡大へつなげる

稼働店舗における「ぐるなびFineOrder」アクティブ率

98.2%

※2023年12月実績
※テーブルサービスプランにて抽出

「ぐるなびFineOrder」累計利用者数

1,160万人

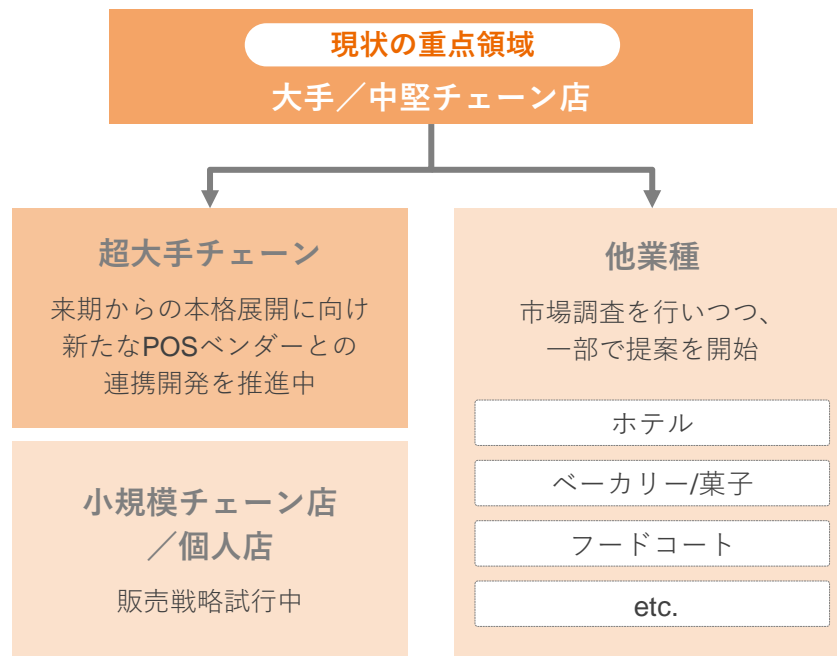
※2023年12月末時点
※モバイルオーダーを利用した人の属する組人数の合計

「ぐるなびFineOrder」解約率

0.1% (閉店等、店舗事由による解約を除く)

※2023年12月実績

店舗数拡大方針



トピックス ～ 日本の食文化振興に関する取り組み ～

2014年より継続的に実施

優れた日本の食文化を
保護・継承する取り組み

2023年「今年の一皿」発表
「ご馳走おにぎり」に決定



- ✓ ぐるなびの持つ食のビッグデータを活用し、ぐるなび会員アンケート、メディア関係者による審査を経て、その年の世相を反映した「食」を決定
- ✓ 日本の優れた食文化を国内外へ発信

プロモーション事業にて受注

日本の食を支える米の消費拡大
に向けた取り組み

「米粉を使ったメニューフェア」開催
(2023年11月1日～2024年2月29日)



- ✓ 農林水産省が行う「米・米粉消費拡大対策事業」の一環として実施
- ✓ 日本全国1,300店以上の飲食店等で米粉を使ったメニューを提供、楽天ぐるなびでの米粉使用メニューの掲載数は前年同月比43%増(※)

世界に誇る日本の和食文化を
次世代へとつなげる取り組み

「和食」のユネスコ無形文化遺産登録
10周年記念キャンペーン始動



- ✓ 農林水産省の下、和食文化の保護・継承に関わる企業・団体と協力して実施
- ✓ 特設サイトや公式SNSを通じ、新たな発想で「和食文化の魅力」を若者・子育て世帯に発信

※2023年12月時点。ぐるなびデータライブラリ調べ。

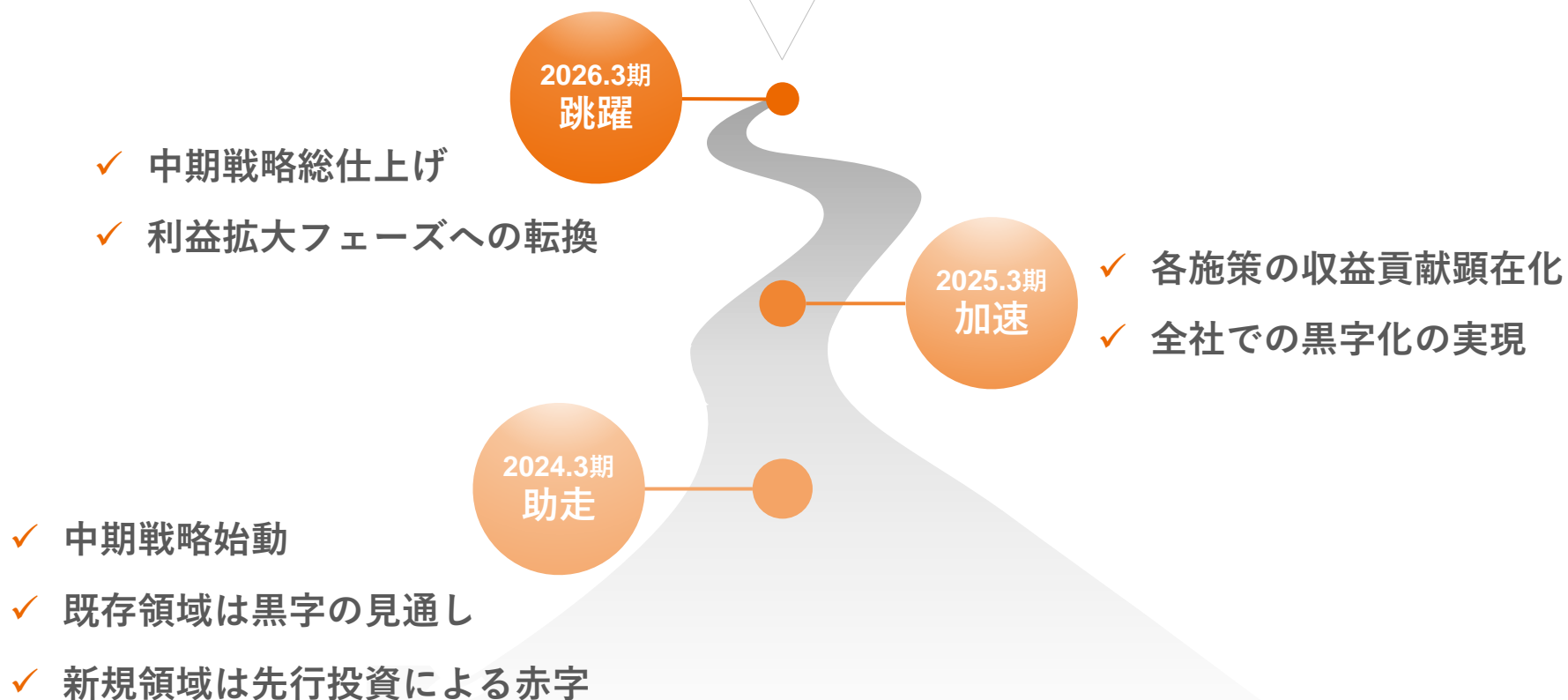
目指す将来像

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

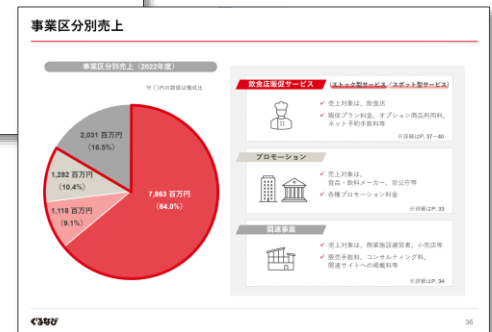


▲記事の一例

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

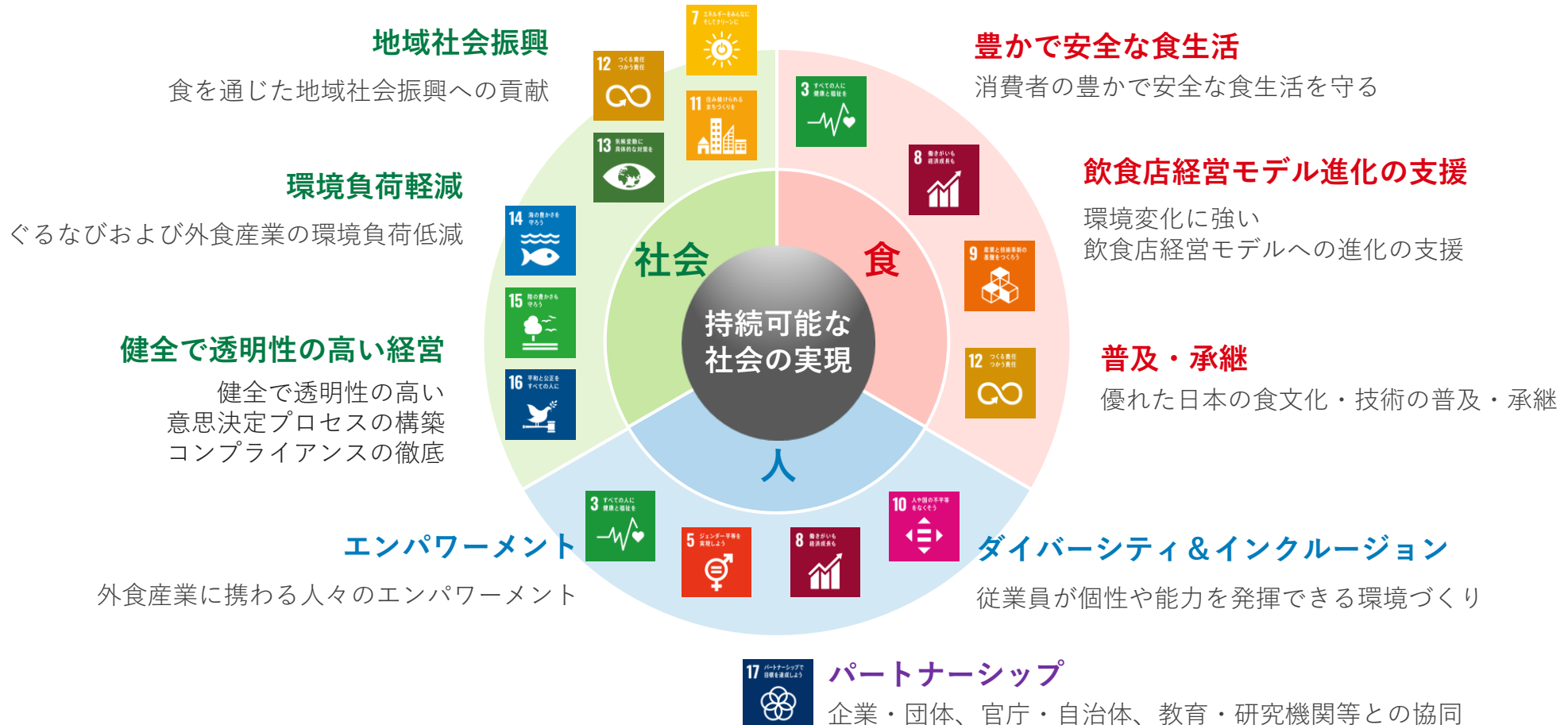
新規サービス
TENPos
Dr.テンポス

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3四半期実績

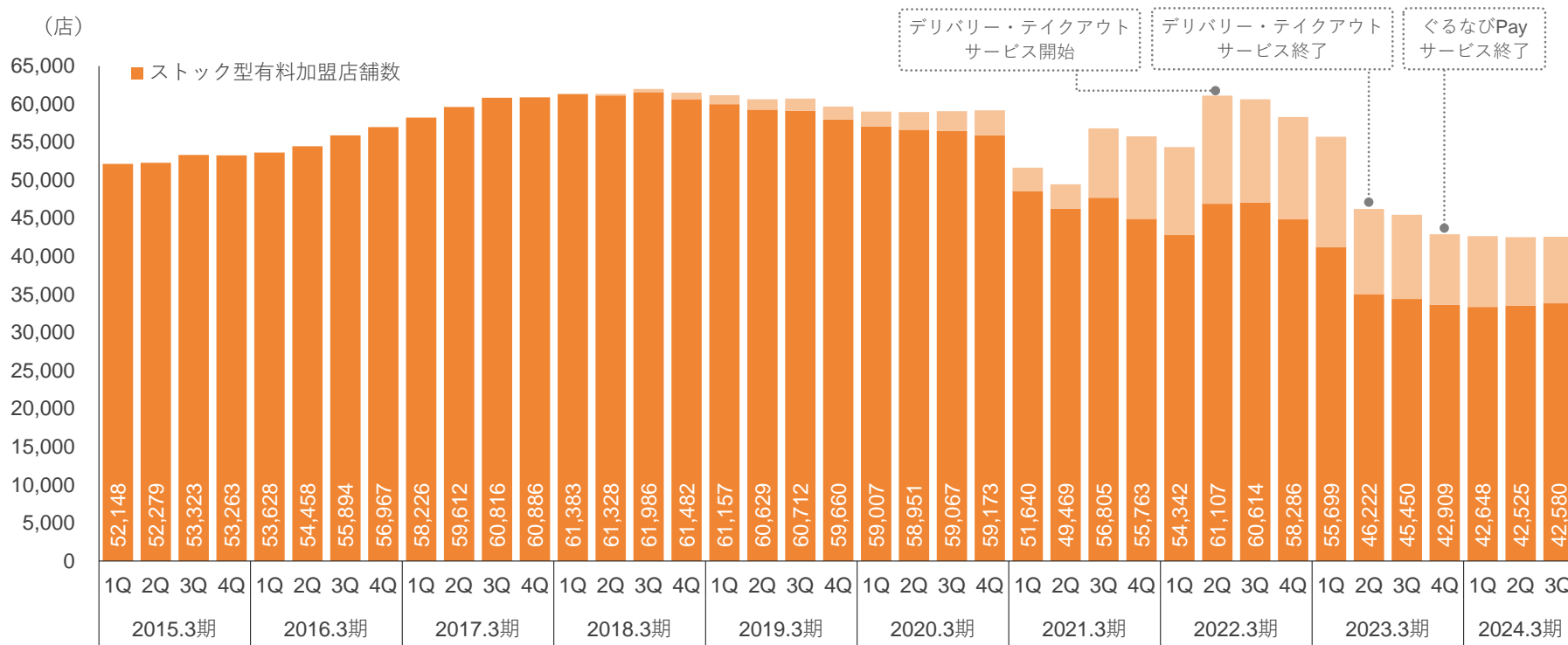
総有料加盟

42,580 店 (前年同期末比 ▲2,870店 ▲6.3%)

うちストック型有料加盟

33,827 店 (前年同期末比 ▲579店 ▲1.7%)

(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

ユーザー数

■ 楽天ID連携会員数 : 833万人

(2023年12月末、2022年12月末は667万人)

■ ぐるなび会員数 : 2,563万人

(2024年1月1日時点、2023年1月は2,353万人)

■ 月間ユニークユーザー数 : 3,200万人

(2023年12月、2022年12月は3,800万人)

※ 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	3Q
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	2,158
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	339
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	2,498
プロモーション	d	133	317	1,033	653	218	208	493	440	225	317	347	391	200	500	373
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	2,872
関連事業	f	174	160	184	239	235	360	354	548	459	429	461	681	160	217	361
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	3,234

(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	3Q
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	19,572
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	21,371

*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

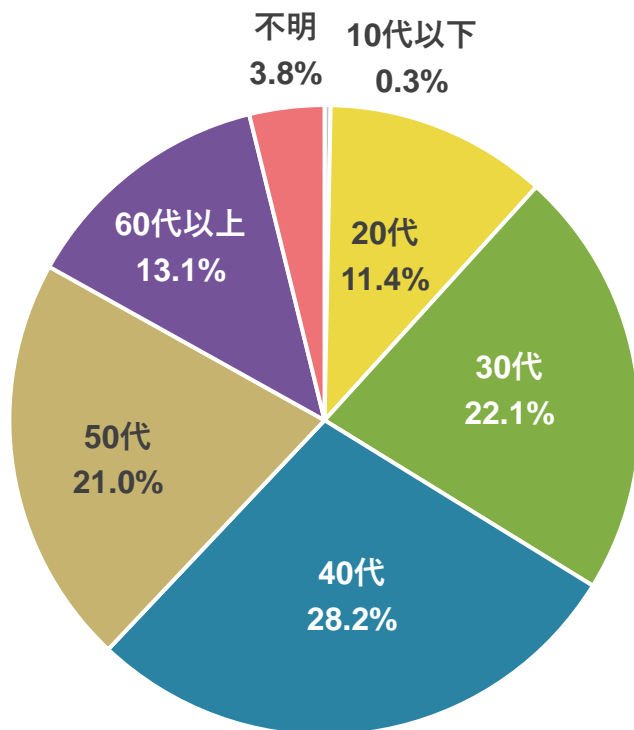
(単位：店)		2021.3期				2022.3期				2023.3期				2024.3期		
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
総有料加盟店舗数	j	51,640	49,469	56,805	55,763	54,342	61,107	60,614	58,286	55,699	46,222	45,450	42,909	42,648	42,525	42,580
うちストック型有料加盟店舗数	k*3	48,580	46,256	47,694	44,917	42,830	46,904	47,050	44,906	41,195	35,052	34,406	33,656	33,363	33,507	33,827

*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）

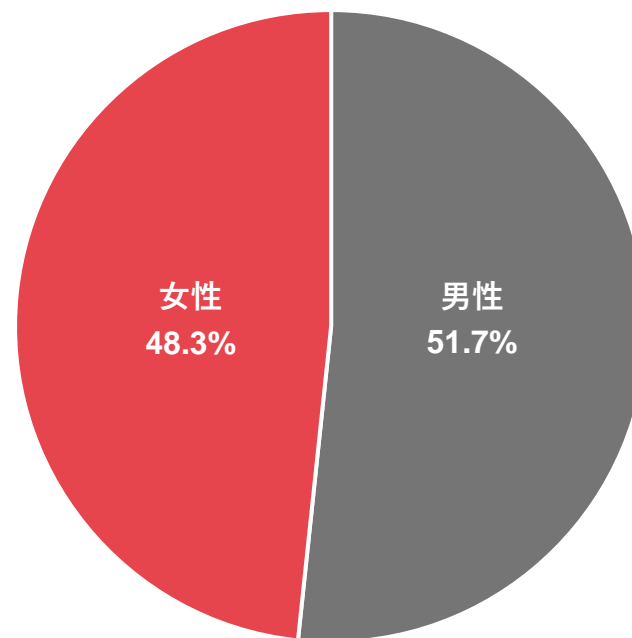
2022年3月期の期首より「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を適用。本資料において、2021年3月期の数値は適用前の開示済み数値を記載。

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12月時点）

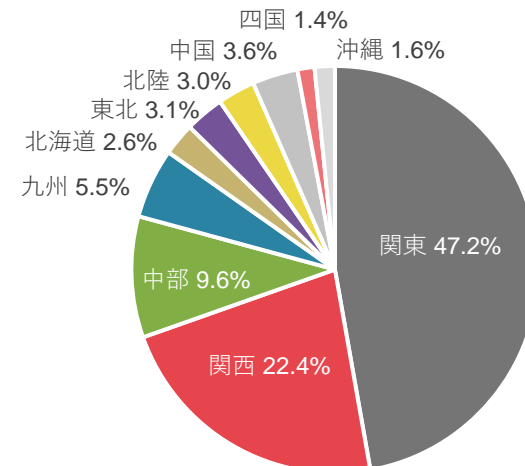
地域展開と加盟飲食店の属性

営業在籍エリア（21都道府県）

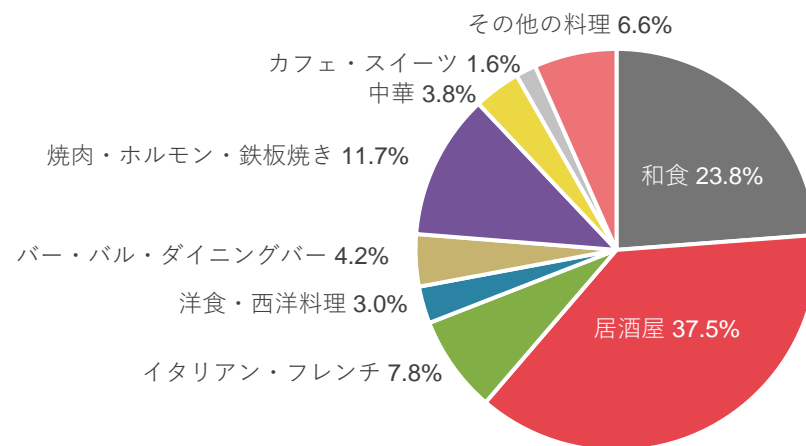
北海道	神奈川	兵庫
宮城	静岡	岡山
茨城	愛知	広島
栃木	新潟	愛媛
埼玉	石川	福岡
千葉	大阪	鹿児島
東京	京都	沖縄



エリア別 有料加盟店割合



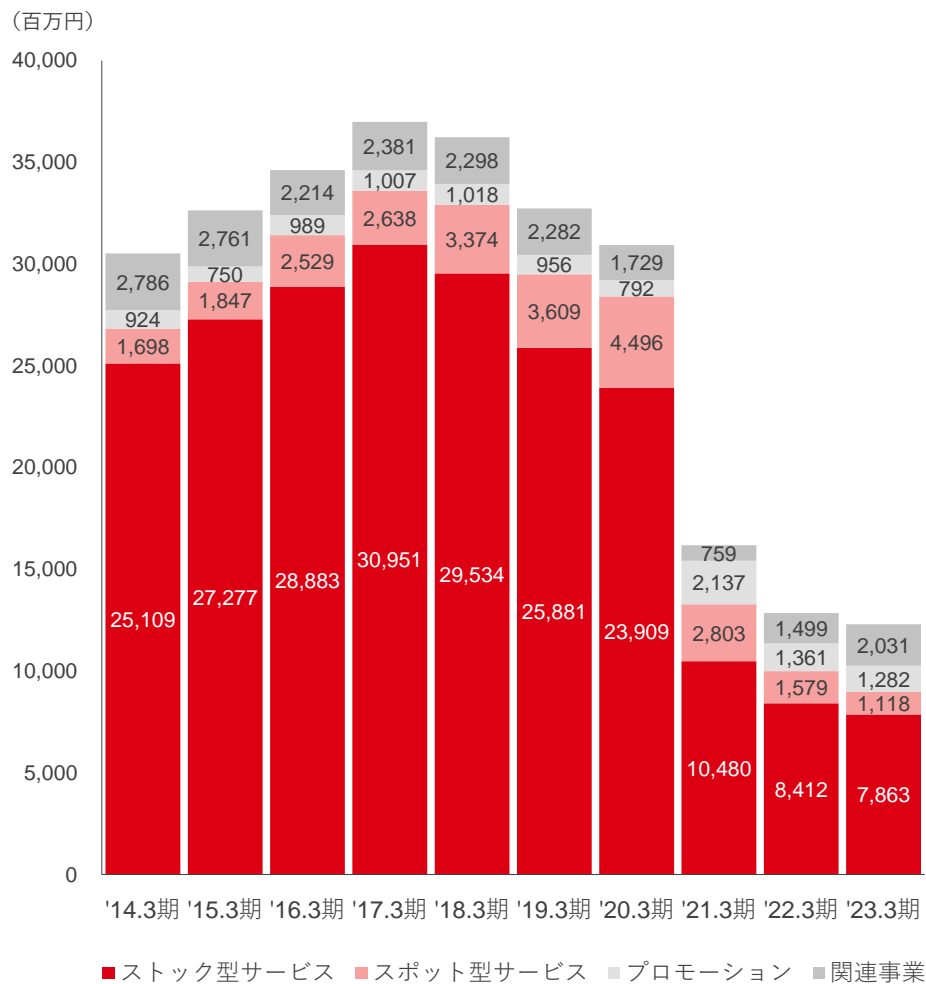
業態別有料加盟店割合



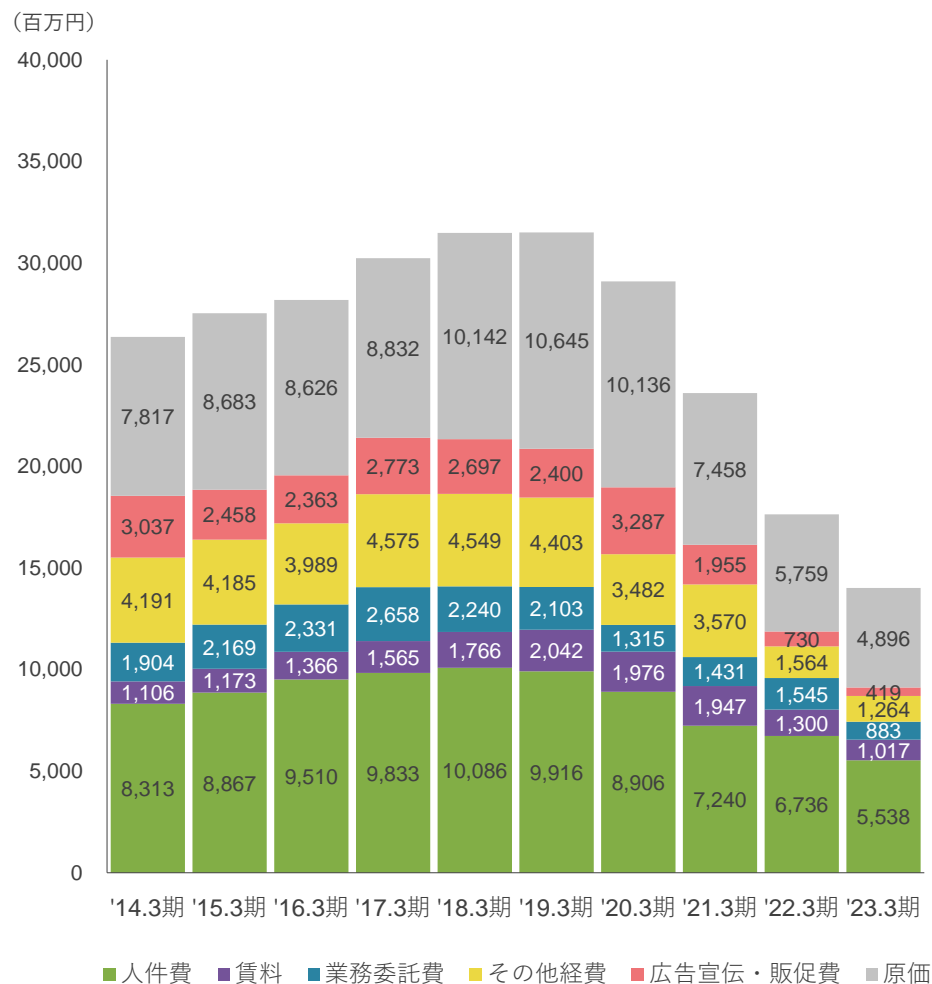
（2023年12月時点）

年度別 売上高と原価・費用の推移

売上高



原価・費用



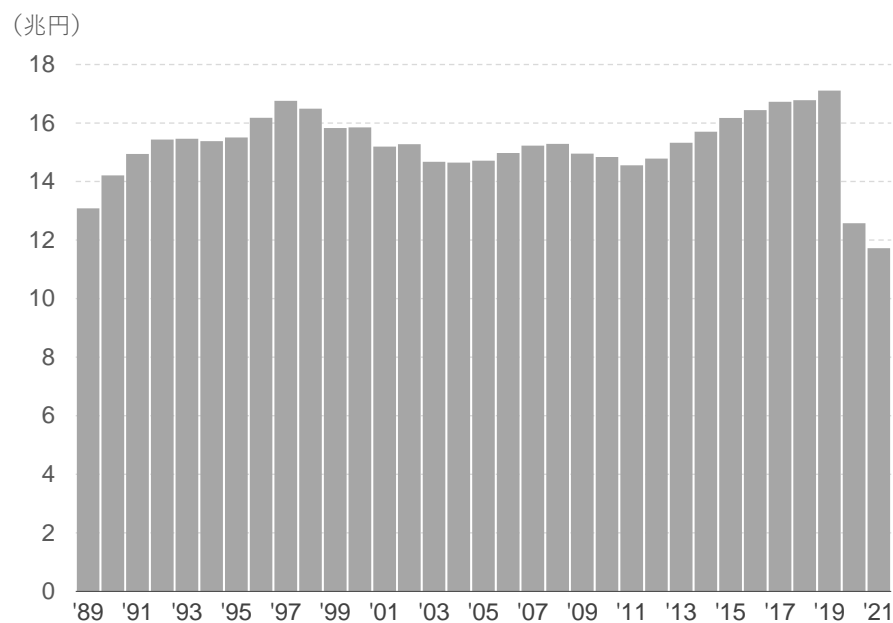
長期データ (連結)

(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を行っていない。

※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

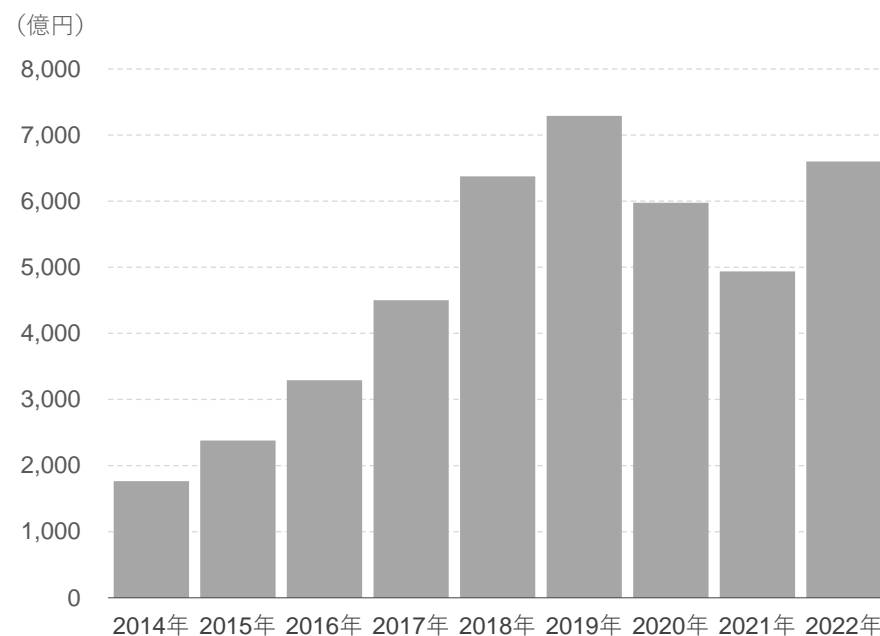


(財)食の安全安心財団「外食産業市場規模推移」より

* 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12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：2,400,000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 (2023年9月末)	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：984名 連結：1,080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。