



株式会社ぐるなび

2010年3月期

第3四半期 決算説明会資料

代表取締役社長 久保 征一郎

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



Section 1

決算ハイライト



2010年3月期 第3四半期

業績の概況

●売上高、経常利益の増加

| | | |
|------|------------|---------------|
| 売上高 | 17,827 百万円 | 前年同期比 + 23.2% |
| 経常利益 | 3,445 百万円 | 前年同期比 + 22.1% |

●飲食店販促サービス売上高の増加

不況による外食産業低迷の影響があるものの、総加盟店数、加盟店月額単価 (ARPU) とともに増加
※外食産業低迷の影響により、飲食店販促サービス売上高及び加盟店数の前年同期比伸び率は例年より低調

| | | |
|-----------------------------------|------------|---------------|
| 飲食店販促サービス売上高 | 15,798 百万円 | 前年同期比 + 18.1% |
| 総加盟店数 | 50,646 店 | 前年同期比 + 6.3% |
| 加盟店月額単価 (ARPU) (飲食店販促サービス ベース) | 37,724 円/月 | 前年同期比 + 8.2% |

●プロモーション (BtoB事業) の強化

今後の経営基盤となるBtoB事業の強化のため、生産者のネットワーク構築に注力。マルシェ・ジャポン等の大型案件受注により、売上高増加。ただし高原価率のため売上原価上昇、利益への寄与は少ない。

| | | |
|------------|-----------|----------------|
| プロモーション売上高 | 1,297 百万円 | 前年同期比 + 147.9% |
|------------|-----------|----------------|

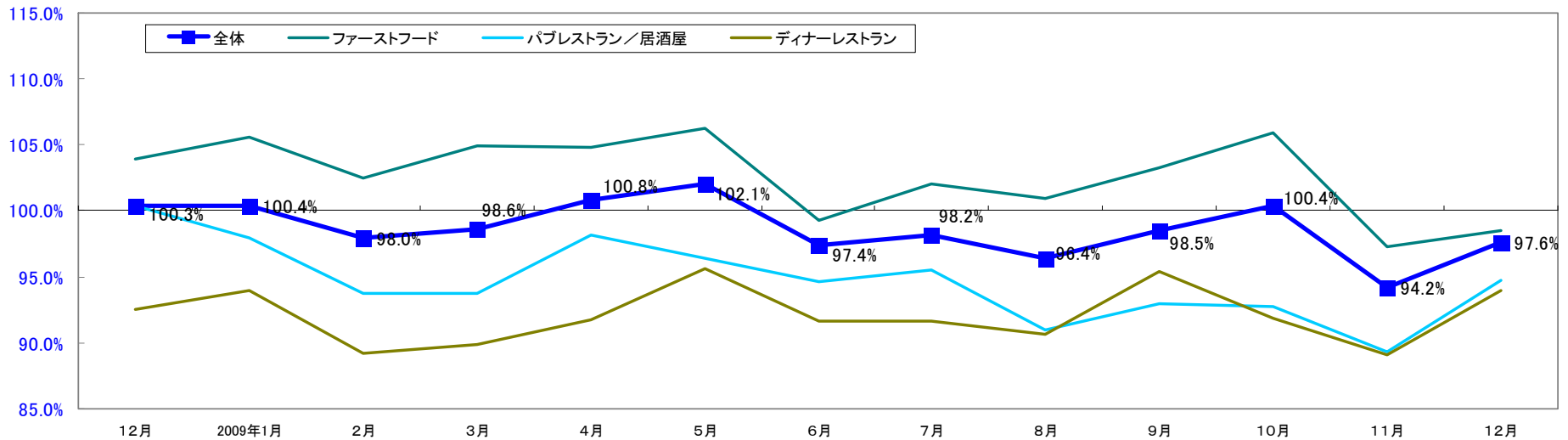
●今後の事業拡大に備えたデータセンター移行

| | |
|------|---------|
| 移行費用 | 114 百万円 |
|------|---------|



(参考)日本の外食産業動向

外食産業業態別売上前年同月比推移 【直近1年間の動き】



(出典: 外食産業全店データ前年同月比 社団法人日本フードサービス協会「市場動向調査」より)

概況

- 年間(2009年1月~12月)全体は、前年比98.5%と平成15年以来、6年ぶりに前年を下回った
- 全体は、10月に100.4%と一時回復したものの、12月に97.6%と前年を下回って推移している
- ファーストフード業態は、客単価悪化の影響により12月に98.5%と前年を下回った
- パブレストラン/居酒屋は、1月より前年を下回って推移し、11月には89.3%と前年を大きく下回った
- ディナーレストラン業態は、2月の89.2%を底に、12月に94.0%と前年を下回って推移している



連結決算ハイライト

- 売上高 前年同期比 +23.2%
- 経常利益 前年同期比 +22.1%
- 当期純利益 前年同期比 +17.8%

要約連結損益計算書 (累計期間)

| (単位:百万円) | 2009年3月期 第3四半期 | 2010年3月期 第3四半期 | 前年同期比 | (参考) 業績見通し |
|------------|-------------------|-------------------|--------|---------------|
| 売上高 | 14,466 | 17,827 | +23.2% | 23,482 |
| 売上原価 | 2,522 | 3,839 | +52.3% | |
| (売上原価率) | (17.4%) | (21.5%) | +4.1p | |
| 売上総利益 | 11,944 | 13,987 | +17.1% | |
| 販管費及び一般管理費 | 9,152 | 10,565 | +15.4% | |
| (販管費率) | (63.3%) | (59.3%) | △4.0p | |
| 営業利益 | 2,792 | 3,421 | +22.6% | 4,512 |
| 経常利益 | 2,822 | 3,445 | +22.1% | 4,555 |
| 税引前当期純利益 | 2,761 | 3,273 | +18.5% | |
| 当期純利益 | 1,614 | 1,901 | +17.8% | 2,583 |



連結決算ハイライト

売上高 内訳 (累計期間)

| (単位:百万円) | 2009年3月期 第3四半期 | 2010年3月期 第3四半期 | 前年同期比 | 内 容 |
|-----------|-------------------|-------------------|---------|---|
| 売 上 高 | 14,466 | 17,827 | +23.2% | |
| 飲食店販促サービス | 13,378 | 15,798 | +18.1% | 総加盟店舗数 50,646店 前年同期比+6.3% ARPU 37,724円/月 前年同期比+ 8.2% |
| 販促パックサービス | 10,385 | 12,448 | +19.9% | 販促正会員数 15,838店 前年同期比+12.1% ARPU 93,481円/月 前年同期比+ 2.6% |
| 継続型サービス | 2,275 | 2,609 | +14.7% | スタートプラン(月額30,000円)の販売強化 |
| スポット型サービス | 718 | 740 | +3.0% | |
| プロモーション | 523 | 1,297 | +147.9% | マルシェ・ジャポン等の大型案件受注(2010年3月末まで) |
| 関連事業 | 564 | 731 | +29.5% | ぐるなび食市場、ぐるなびデリバリー、ぐるなびトラベル、 Let's Enjoy TOKYO、ぐるなびウェディング、ぐるなび上海等 |



連結決算ハイライト

売上原価／販管費及び一般管理費 内訳 (累計期間)

| (単位:百万円) | 2009年3月期 第3四半期 | | 2010年3月期 第3四半期 | | | 内 容 |
|------------|-------------------|-------|-------------------|-------|-------|--|
| | 金 額 | 売上比 | 金 額 | 売上比 | 対前年同期 | |
| 売 上 原 価 | 2,522 | 17.4% | 3,839 | 21.5% | +4.1p | 原価率の高い大型のプロモーション案件 ソフトウェアの早期償却実施 システム開発及びコンテンツ開発強化 |
| 販管費及び一般管理費 | 9,152 | 63.3% | 10,565 | 59.3% | △4.0p | 売上高増により改善 |
| 人 件 費 | 3,704 | 25.6% | 4,656 | 26.1% | +0.5p | 臨時従業員を含む人員 1,406名→1,622名(12月末比) |
| 賃 借 料 | 802 | 5.5% | 902 | 5.1% | △0.4p | |
| 業務委託費 | 949 | 6.6% | 995 | 5.6% | △1.0p | |
| 販促・宣伝費 | 939 | 6.5% | 1,016 | 5.7% | △0.8p | |
| そ の 他 | 2,756 | 19.1% | 2,994 | 16.8% | △2.3p | |



連結決算ハイライト

要約連結貸借対照表（会計年度末/会計期間末）

| (単位:百万円) | 2009年3月期 年度末 (2009.3.31) | 2010年3月期 第3四半期 (2009.12.31) | | 2009年3月期 年度末 (2009.3.31) | 2010年3月期 第3四半期 (2009.12.31) |
|---------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| 流動資産合計 | 8,709 | 9,624 | 流動負債合計 | 2,968 | 2,598 |
| 現金及び預金 | 4,711 | 4,279 | 支払手形及び 買掛金 | 118 | 181 |
| 受取手形及び 売掛金 | 3,131 | 4,112 | 未払法人税等 | 1,130 | 540 |
| 未収入金 | 805 | 987 | ポイント引当金 | 23 | 29 |
| その他 | 60 | 245 | 未払金 | 1,128 | 935 |
| 固定資産合計 | 4,219 | 4,307 | その他 | 567 | 911 |
| 有形固定資産 | 653 | 840 | 固定負債計 | 222 | 345 |
| 無形固定資産 | 2,411 | 2,316 | 負債合計 | 3,191 | 2,944 |
| 投資その他の 資産 | 1,154 | 1,151 | 純資産合計 | 9,738 | 10,987 |
| 資産合計 | 12,929 | 13,932 | 負債純資産 合計 | 12,929 | 13,932 |

要約連結キャッシュ・フロー計算書(累計期間)

| (単位:百万円) | 2009年3月期 第3四半期 | 2010年3月期 第3四半期 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 営業活動CF | 865 | 1,384 |
| 投資活動CF | △1,596 | △1,140 |
| 財務活動CF | △288 | △674 |
| 現金及び現金同等 物の増減額 | △1,025 | △432 |
| 現金及び現金同等 物の期末残高 | 3,296 | 4,229 |

【 キャッシュ・フローの主な内訳 】

○営業活動によるキャッシュ・フロー

税金等調整前四半期純利益 3,273百万円

減価償却費 1,034百万円

法人税等の支払額 △1,974百万円

売上債権の増加額 △981百万円

○投資活動によるキャッシュ・フロー

ソフトウェアの取得による支出 △909百万円

有形固定資産の取得による支出 △179百万円

○財務活動によるキャッシュ・フロー

配当金の支払額 △645百万円

※今期より中間配当を実施しております。



単体・連結子会社決算ハイライト

- (株)ぐるなび(単体): 売上高 23.1%増、経常利益 19.0%増、当期純利益 18.9%増
- (株)ぐるなびPC : 売上高 19.3%増、経常利益 64.3%増、当期純利益 29.3%増
- ジョイジョイ(株) : 売上高 34.9%増、経常利益 3.9%増、当期純利益 3.4%増
- ぐるなび上海社 : メディアパワー向上に注力

要約損益計算書 (累計期間) (単位:百万円)

| ぐるなび | 2009年3月期 第3四半期 | 2010年3月期 第3四半期 | 前年同期比 |
|------------|-------------------|-------------------|---------|
| 売上高 | 14,264 | 17,566 | +23.1% |
| 売上原価 | 2,781 | 4,178 | +50.2% |
| (売上原価率) | (19.5%) | (23.8%) | +4.3p |
| 売上総利益 | 11,483 | 13,387 | +16.6% |
| 販管費及び一般管理費 | 8,716 | 10,087 | +15.7% |
| (販管費率) | (61.1%) | (57.4%) | (△3.7p) |
| 営業利益 | 2,766 | 3,299 | +19.3% |
| 経常利益 | 2,797 | 3,329 | +19.0% |
| 税引前当期純利益 | 2,577 | 3,080 | +19.5% |
| 当期純利益 | 1,496 | 1,778 | +18.9% |

| ぐるなび プロモーションコミュニティ | 2009年3月期 第3四半期 | 2010年3月期 第3四半期 | 前年同期比 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|--------|
| 売上高 | 481 | 574 | +19.3% |
| 経常利益 | 58 | 96 | +64.3% |
| 当期純利益 | 43 | 56 | +29.3% |

| ジョイジョイ(株) | 2009年3月期 第3四半期 | 2010年3月期 第3四半期 | 前年同期比 |
|-----------|-------------------|-------------------|--------|
| 売上高 | 457 | 617 | +34.9% |
| 経常利益 | 67 | 69 | +3.9% |
| 当期純利益 | 66 | 68 | +3.4% |

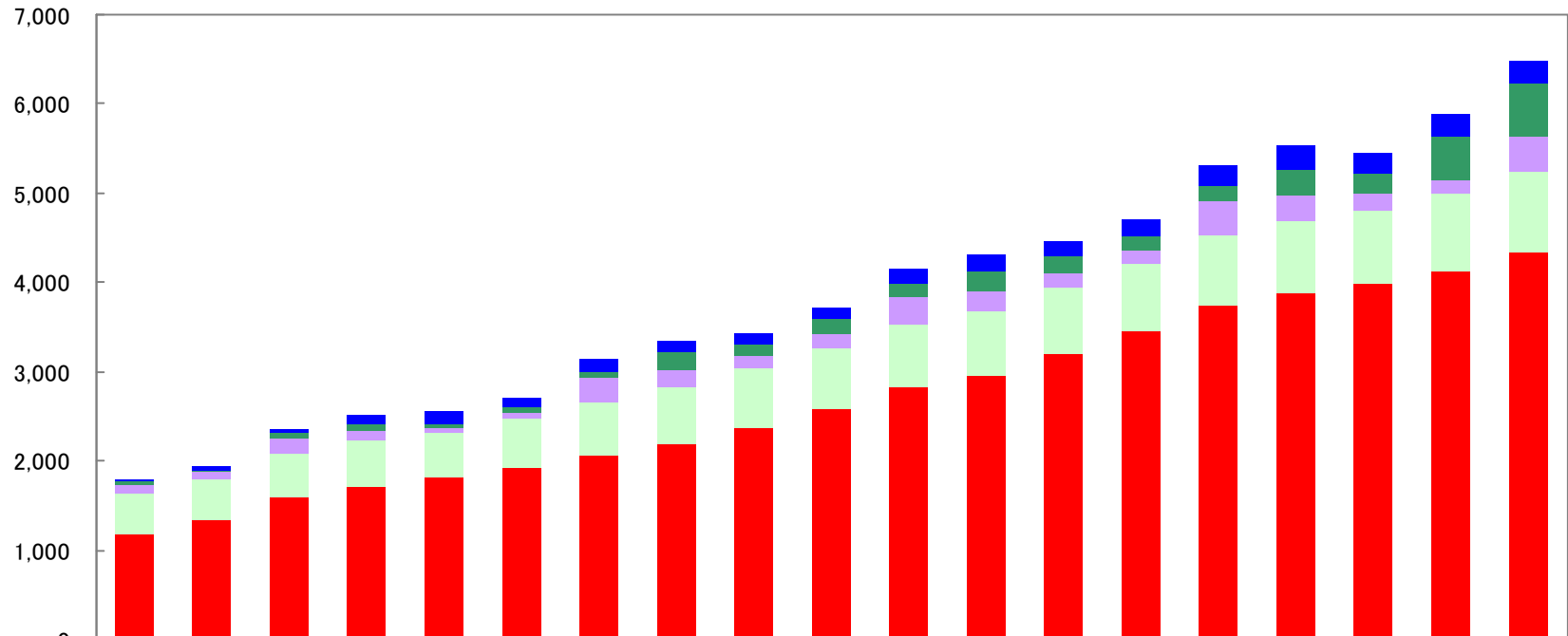
| ぐるなび上海社 | 2009年3月期 第3四半期 | 2010年3月期 第3四半期 | 前年同期比 |
|---------|-------------------|-------------------|---------|
| 売上高 | 30 | 70 | +132.8% |
| 経常利益 | △85 | △61 | — |
| 当期純利益 | △85 | △61 | — |



四半期別 カテゴリー別売上推移（連結）

販促パックサービス・継続型サービス ⇒ 加盟店舗数及びARPUの増加による売上増加
スポット型サービス ⇒ 季節要因による売上増加
プロモーション ⇒ マルシェ・ジャポン等の大型案件受注による売上増加

(百万円)



| | 2006.3 1Q | 2006.3 2Q | 2006.3 3Q | 2006.3 4Q | 2007.3 1Q | 2007.3 2Q | 2007.3 3Q | 2007.3 4Q | 2008.3 1Q | 2008.3 2Q | 2008.3 3Q | 2008.3 4Q | 2009.3 1Q | 2009.3 2Q | 2009.3 3Q | 2009.3 4Q | 2010.3 1Q | 2010.3 2Q | 2010.3 3Q |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ■ 関連事業 | 30 | 41 | 52 | 113 | 130 | 88 | 127 | 141 | 108 | 115 | 177 | 188 | 173 | 178 | 213 | 266 | 231 | 242 | 257 |
| ■ プロモーション | 35 | 30 | 67 | 76 | 44 | 73 | 75 | 189 | 139 | 159 | 141 | 227 | 180 | 164 | 177 | 303 | 218 | 490 | 589 |
| ■ スポット型サービス | 112 | 83 | 162 | 108 | 66 | 70 | 262 | 199 | 138 | 169 | 309 | 222 | 169 | 154 | 394 | 287 | 192 | 156 | 390 |
| ■ 継続型サービス | 448 | 461 | 487 | 504 | 502 | 545 | 604 | 636 | 664 | 687 | 704 | 715 | 729 | 760 | 785 | 806 | 830 | 861 | 917 |
| ■ 販促パックサービス | 1,180 | 1,334 | 1,594 | 1,724 | 1,813 | 1,923 | 2,063 | 2,188 | 2,372 | 2,578 | 2,821 | 2,961 | 3,210 | 3,443 | 3,731 | 3,879 | 3,979 | 4,131 | 4,338 |

※当社は2006年3月期より連結決算を行っており、2006年3月期3Q以前は参考として単体数値を掲載しております。



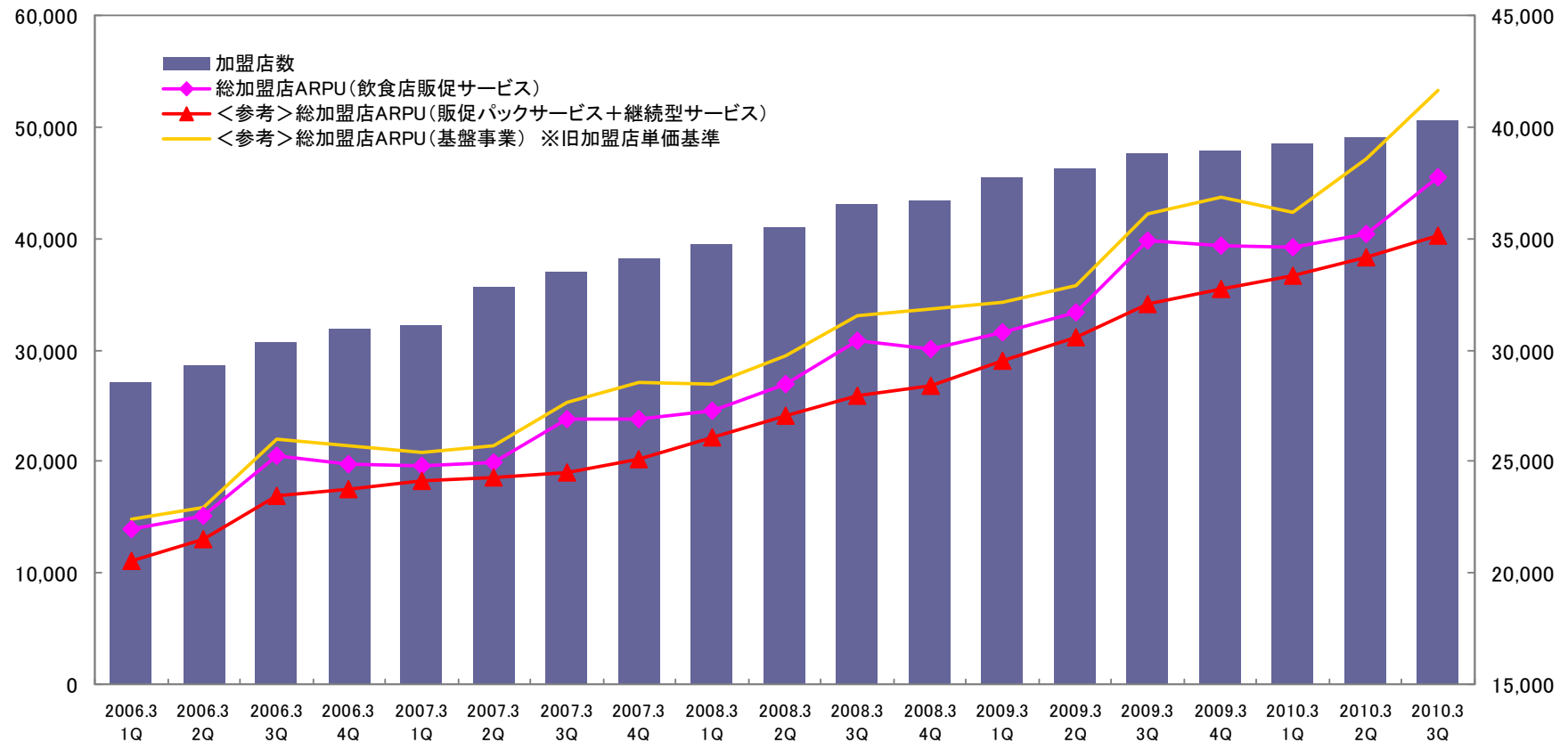
四半期別 加盟店数・ARPU推移

加盟店数・ARPU：不況による外食産業低迷の影響あるものの増加

※今期よりサービスの対象が飲食店である「飲食店販促サービス(販促パックサービス+継続型サービス+スポット型サービス)」を開示区分へ追加しており、また対象が法人企業である「プロモーション」の売上高が増加していることから、ARPUに用いる売上高を「基盤事業」から「飲食店販促サービス」へと変更しております。

(加盟店数:店)

(単価:円 / 月額)





四半期別 カテゴリー別情報（連結）

| 売上高（単位：百万円） | 2008.3 2Q | 2008.3 3Q | 2008.3 4Q | 2009.3 1Q | 2009.3 2Q | 2009.3 3Q | 2009.3 4Q | 2010.3 1Q | 2010.3 2Q | 2010.3 3Q |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 販促パックサービス | 2,578 | 2,821 | 2,961 | 3,210 | 3,443 | 3,731 | 3,879 | 3,979 | 4,131 | 4,338 |
| 継続型サービス | 687 | 704 | 715 | 729 | 760 | 785 | 806 | 830 | 861 | 917 |
| スポット型サービス | 169 | 309 | 222 | 169 | 154 | 394 | 287 | 192 | 156 | 390 |
| 飲食店販促サービス計 | 3,435 | 3,834 | 3,899 | 4,109 | 4,358 | 4,910 | 4,974 | 5,002 | 5,149 | 5,647 |
| プロモーション | 159 | 141 | 227 | 180 | 164 | 177 | 303 | 218 | 490 | 589 |
| 基盤事業計 | 3,595 | 3,976 | 4,127 | 4,290 | 4,523 | 5,088 | 5,278 | 5,220 | 5,640 | 6,236 |
| 関連事業 | 115 | 177 | 188 | 173 | 178 | 213 | 266 | 231 | 242 | 257 |
| 合計 | 3,709 | 4,153 | 4,316 | 4,463 | 4,701 | 5,301 | 5,544 | 5,451 | 5,882 | 6,493 |

| 月額単価（単位：円） | 2008.3 2Q | 2008.3 3Q | 2008.3 4Q | 2009.3 1Q | 2009.3 2Q | 2009.3 3Q | 2009.3 4Q | 2010.3 1Q | 2010.3 2Q | 2010.3 3Q |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 販促正会員 ARPU | 84,949 | 86,280 | 85,636 | 88,696 | 89,779 | 91,109 | 91,116 | 91,850 | 92,650 | 93,481 |
| 総加盟店 ARPU (販促パック+継続型サービス) ▲ | 27,035 | 27,956 | 28,356 | 29,537 | 30,535 | 32,066 | 32,701 | 33,295 | 34,119 | 35,112 |
| 総加盟店 ARPU (飲食店販促サービス) ■ | 28,434 | 30,411 | 30,068 | 30,811 | 31,655 | 34,866 | 34,709 | 34,628 | 35,190 | 37,724 |

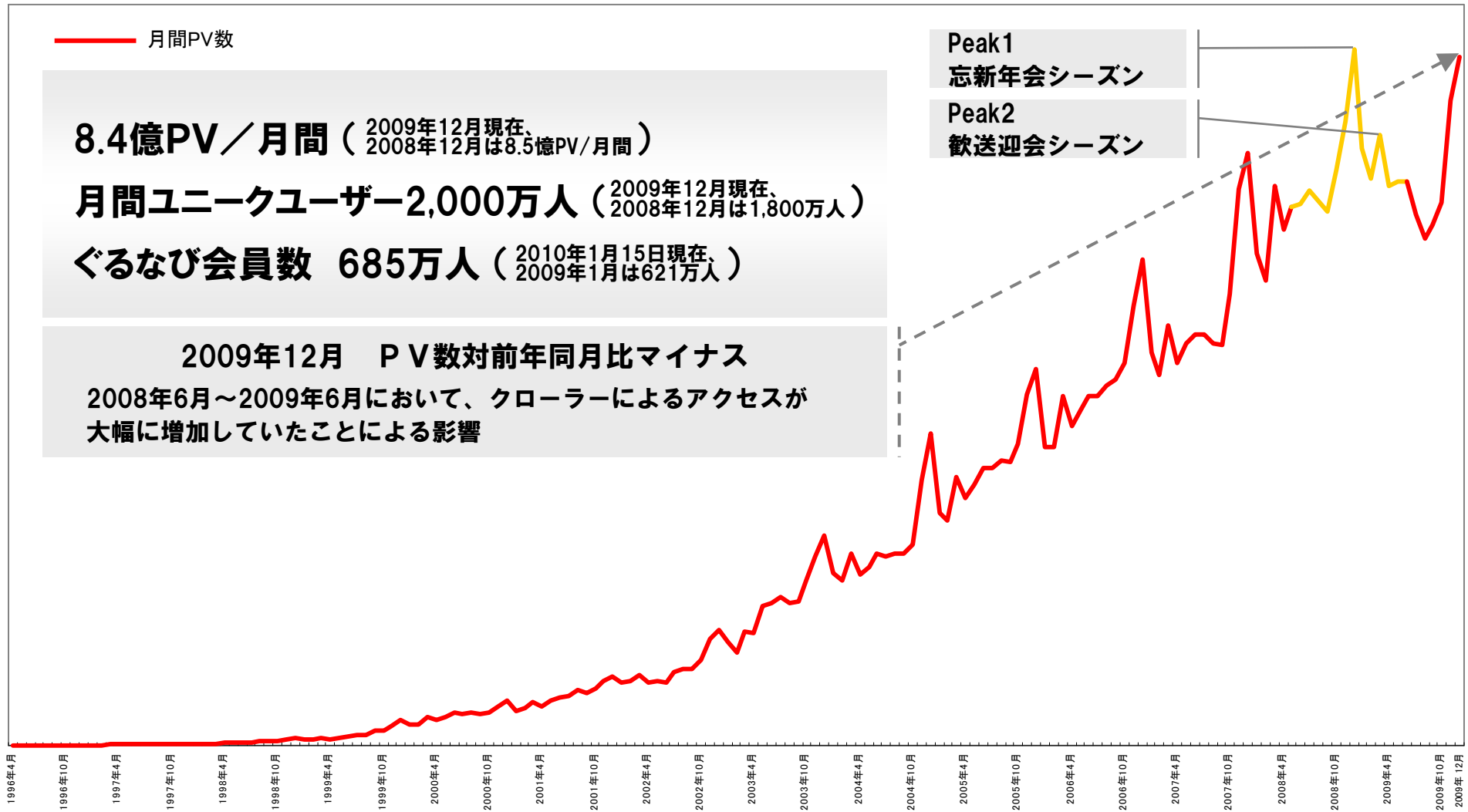
<参考> 総加盟店 ARPU (基盤事業) ■ 29,759 31,531 31,825 32,167 32,852 36,127 36,829 36,138 38,541 41,659

※月額単価の算出方法 期中平均月額売上高÷期中平均加盟店数

| 加盟店数（単位：店） | 2008.3 2Q | 2008.3 3Q | 2008.3 4Q | 2009.3 1Q | 2009.3 2Q | 2009.3 3Q | 2009.3 4Q | 2010.3 1Q | 2010.3 2Q | 2010.3 3Q |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 販促正会員数 | 10,470 | 11,328 | 11,729 | 12,401 | 13,171 | 14,131 | 14,256 | 14,625 | 15,102 | 15,838 |
| ビギナー会員数 | 30,514 | 31,757 | 31,645 | 33,147 | 33,076 | 33,519 | 33,637 | 33,783 | 34,048 | 34,808 |
| 総加盟店数 | 40,984 | 43,085 | 43,374 | 45,548 | 46,247 | 47,650 | 47,893 | 48,408 | 49,150 | 50,646 |



メディアパワー推移



2010年3月期 第3四半期

Section 2

TOPICS



TOPICS 1Q-2Q

2009年4月～9月

当社サイトの 価値を高める ための活動

- PC 4月にエリア版及び都道府県版リニューアル
- PC HOMEに「人気急上昇ランキング」「今日の12星座占い」を掲載し利用頻度向上を図る
- 携帯 4月にiPhone/iPod touch 向けアプリケーション・Webサイト提供開始
- 携帯 「ぐるなびウィジェット」NTTドコモに続きソフトバンクモバイルに対応

基盤事業の 拡大

- 全国13箇所において「GONミーティング(戦略共有会議)」開催(4月、9月に実施)
- ぐるなびタッチハンディ導入
- ぐるなびPRO for 飲食店 モバイル版開始
- モール向け 専用の管理画面提供、エリア版及び都道府県版にユーザー誘導口設置
- BtoB事業 予算外のプロジェクト受注(マルシェ・ジャポン 農林水産省/ソコココ 経済産業省)

関連事業の 推進

- 「ぐるなび食市場」ぐるなび印商品拡充
- 中国サイト「gudumami.cn」上海版、北京版に加え主要8都市にてサービス開始

社会的な 取り組み

- ぐるなびタッチを活用した助成金プログラム「タッチでエコ！」開始
- 「ぐるなび食市場」エコポイント交換対象商品紹介
- 「ぐるなびシェフ フェスティバル」開催
- 「地産他消ナビ」開始



TOPICS 3Q

2009年10月～12月

当社サイトの
価値を高める
ための活動

PC 「ぐるなびテレビに出たお店」「ぐるなびランキング」を開設し、ユーザーの利用頻度向上を図る
「ぐるなびラーメン」大幅リニューアル

携帯 12月よりNTTドコモiコンシェルズのオートGPS機能対応「ぐるなびトレンドランキングinfo」開始
「忘年会下見クーポン」「おトクな訳あり特別クーポン」等、モバイル限定サービスを提供

新サービス提供や機能拡充といった今後の発展に備え、データセンターを移行（2010年1月）

基盤事業の
拡大

バリュープランリニューアル
チェーン・ブランドページリニューアル
B to B事業 「食材クーポンカタログ」を創刊、
飲食店に食材情報を提供

関連事業の
推進

「ぐるなび食市場」ぐるなび印商品拡充
「ぐるなびデリバリー出前注文」ウィジェット開始
「Let's Enjoy TOKYO」エリアに特化したモバイル
サイト「Let's表参道」を開設

社会的な
取組み

忘年会プロモーションの実施。忘年会を喚起する
交通広告を展開し、飲食店の集客をサポート。

ぐるなびがお届けするオリジナルグルメランキング！

ぐるなび ランキング

ぐるなびHOME > ランキング

ぐるなびがお届けするグルメランキング！
グルメ情報の「旬」が分かる！ぐるなびのグルメ情報ランキング！

ぐるなびトレンドランキング

この1週間で見目度が増え上り中のレストランランキング！

1位 海鮮バイキング 難陀
【海鮮バイキング】
北海道/すすきの
【NEW】2名様以上120分食べ飲み放題 通常5,400円が6,000円！（標準前予約）

2位 神戸牛すてーき処 銀座 牛庵
【銀座 神戸牛ステーキ】
東京都/銀座（松坂屋・銀座コア方面）
【テレビで紹介されました！(1/6)】

3位 魚金 本店
【和風居酒屋】

キーワードランキング

関東・関西エリアの「メニュー検索」で、検索率が急上昇したキーワードランキング。

1 トマト鍋
2 鍋
3 もつ鍋
4 あんこう鍋
5 チーズフォンデュ
6 ちゃんこ
7 おでん
8 コラーゲン鍋
9 火鍋
10 レイシ鍋

1億3,000万人で乾杯！

日本全国には、世界に誇るおいしい食材がある。たべる人、もてなす人、つくる人、みんながひとつになれば、最高の料理やお酒。そして、最高の忘年会ができるはず！ということで早くもやってきました。今年のフエアーレ、仲間との盛り上がり、思わぬ出会い、ひさしよりの再会、席にいちど忘年会は、いる一人をおいしいお楽しみが待ちますね。さあ、あなたも誰と、どんなおいしいもので盛り上がりませんか？明るく元気に、喜氣満足を先取りしましょう！

忘年会は、おいしい。

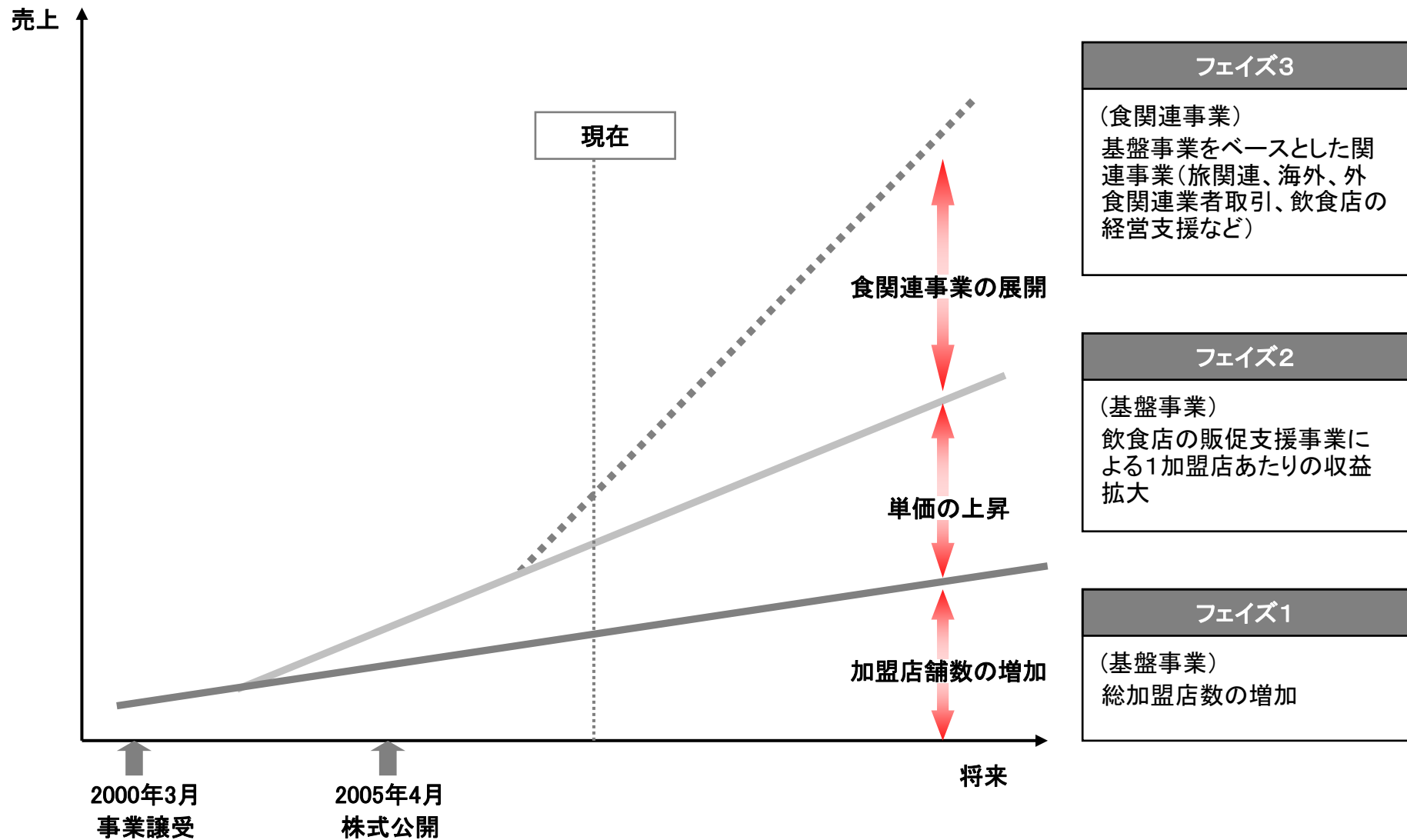
ぐるなび

Section 3

ぐるなびの成長戦略



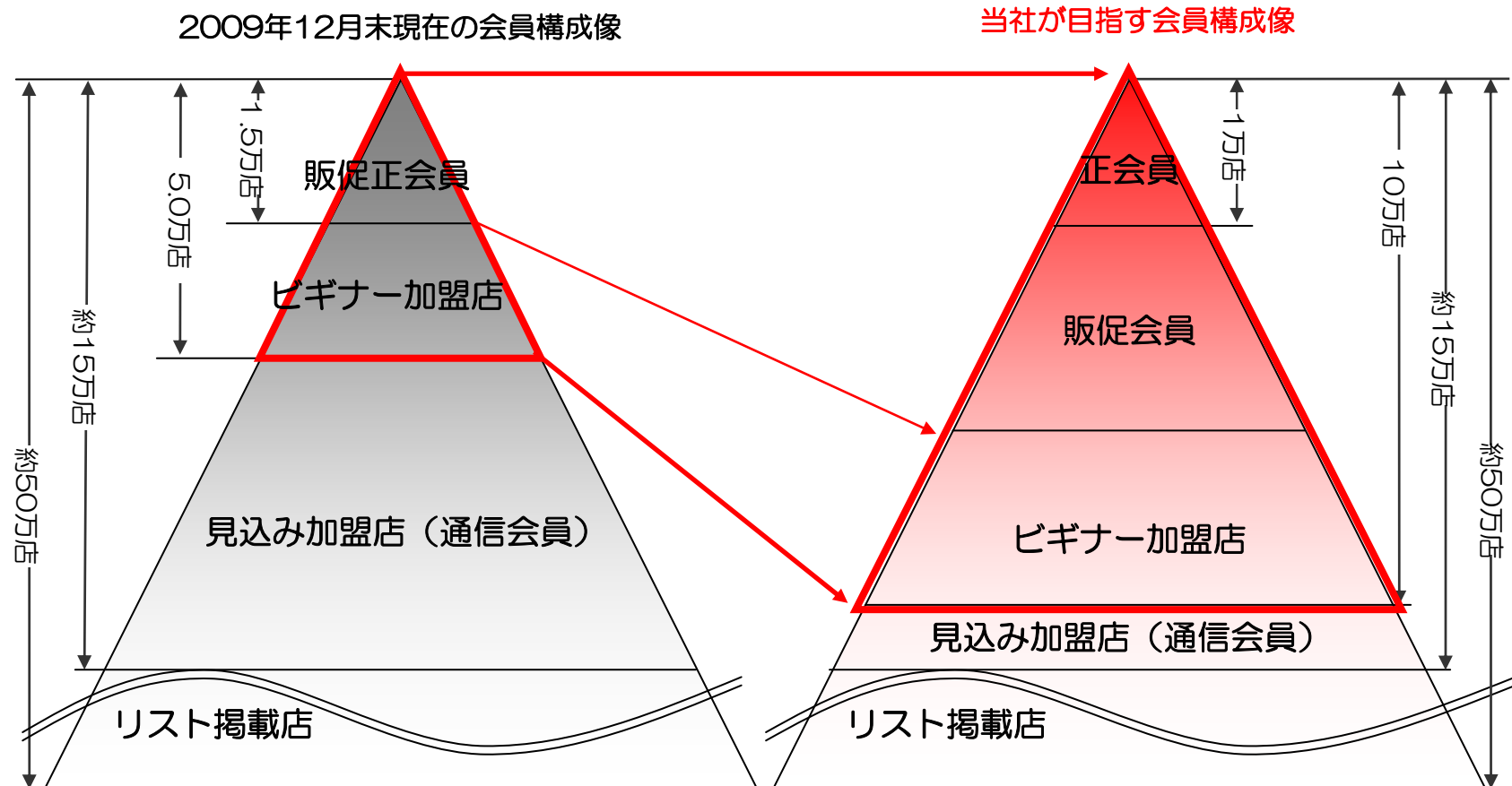
成長戦略における事業展開の位置づけ





加盟店の成長戦略

2009年12月末データ：総掲載店舗数 50万店、詳細情報掲載店舗数 67,000店
加盟店舗数 50,646店、販促正会員数 15,838店、ビギナー会員数 34,808店



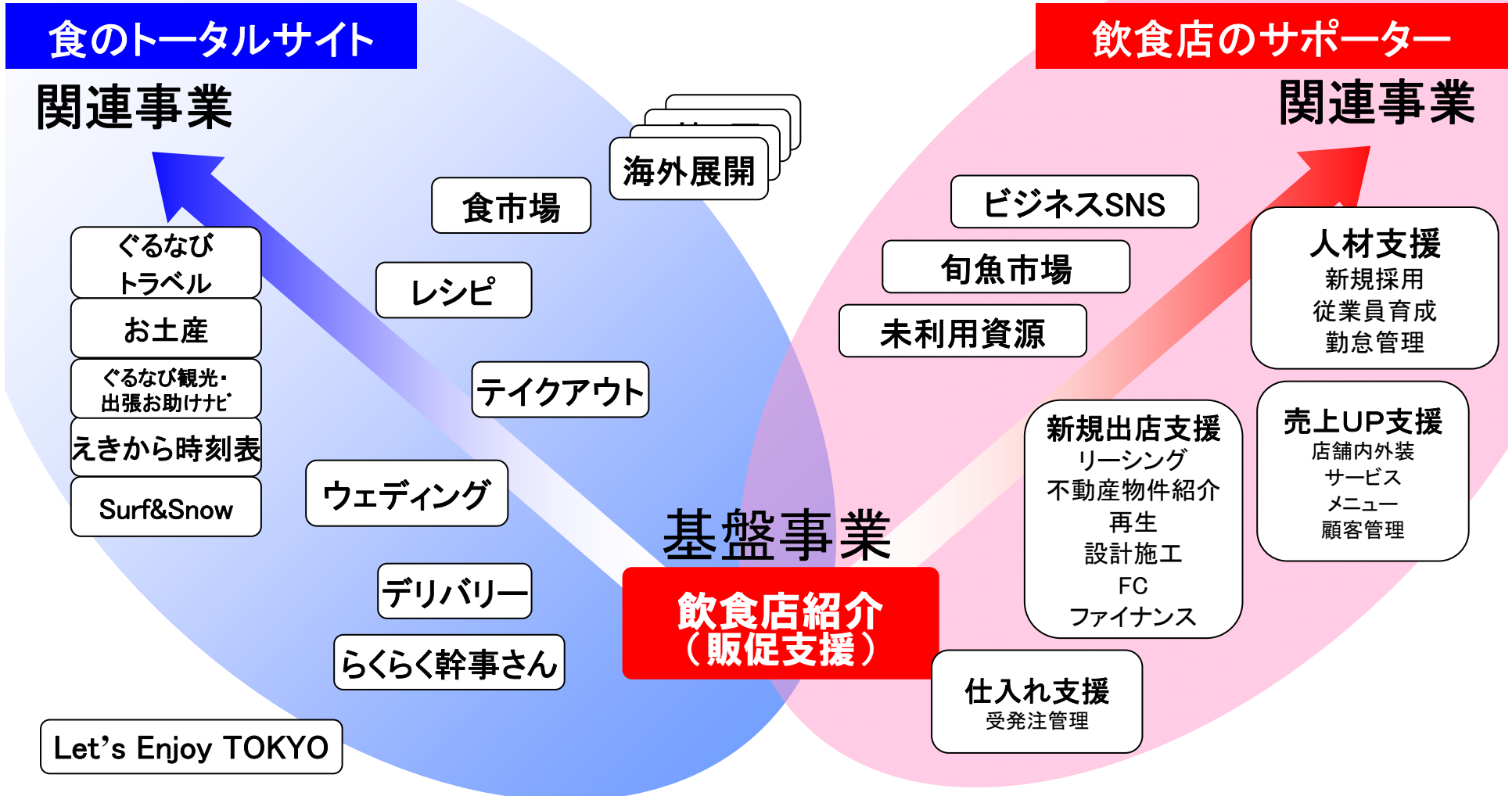


ぐるなびの事業領域 (安全、安心、健康、食育、食文化、環境)

飲食店及びネットユーザーに向けたITを核とした戦略

ネットユーザー向け事業戦略

飲食店向け事業戦略





会社概要（2009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 | 東京都千代田区丸の内三丁目4番1号 新国際ビル |
| 資本金 | 2,334百万円(発行済株式数 259,840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 | 代表取締役社長 久保 征一郎、代表取締役会長※ 滝 久雄、取締役副社長 倉沢 仁 常務取締役 香月 壮一、他(常)取締役4名、(非)取締役1名、執行役員4名、監査役(常)1名(非)3名 ※2009年2月4日開催の取締役会決議により代表取締役に選任 |
| 株主構成 | 滝 久雄 35.03%、日本トラスティ・サービス信託銀行(株) 5.11%、日本マスタートラスト信託銀行(株) 2.36%、 (財)日本交通文化協会2.23%、菊池 俊彦 2.02%、小田急電鉄(株) 1.77%、他 (2009年9月末) |
| 株主数 | 13,367名(2009年9月末) |
| 従業員数 | 単体:1,248名 連結:1,622名 ※役員、アルバイトを含む総人員数 |
| 拠点数 | 国内13ヶ所:東京本社、北海道、仙台、埼玉、千葉、横浜、名古屋、京都、大阪、神戸、広島 福岡、沖縄 海外2ヶ所:ぐるなび上海社本社、ぐるなび上海社北京支社 |
| 連結子会社 | ジョイジョイ(株)(100.0%)、(株)ぐるなびプロモーションコミュニティ(100.0%) ぐるなび上海社(100.0%) |



<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、平成22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。又、本資料は平成21年12月末日現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性・完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後予告なしに変更されることがあります。