



2019年12月期第2四半期決算説明資料

G - F A C T O R Y 株式会社

証券コード：3474

1. 会社概要	3
2. M.I.Tの子会社化	8
3. 海外戦略	12
4. 2019年12月期第2四半期決算概要	17
5. 2019年12月期見通し	24
6. 成長戦略ハイライト	29



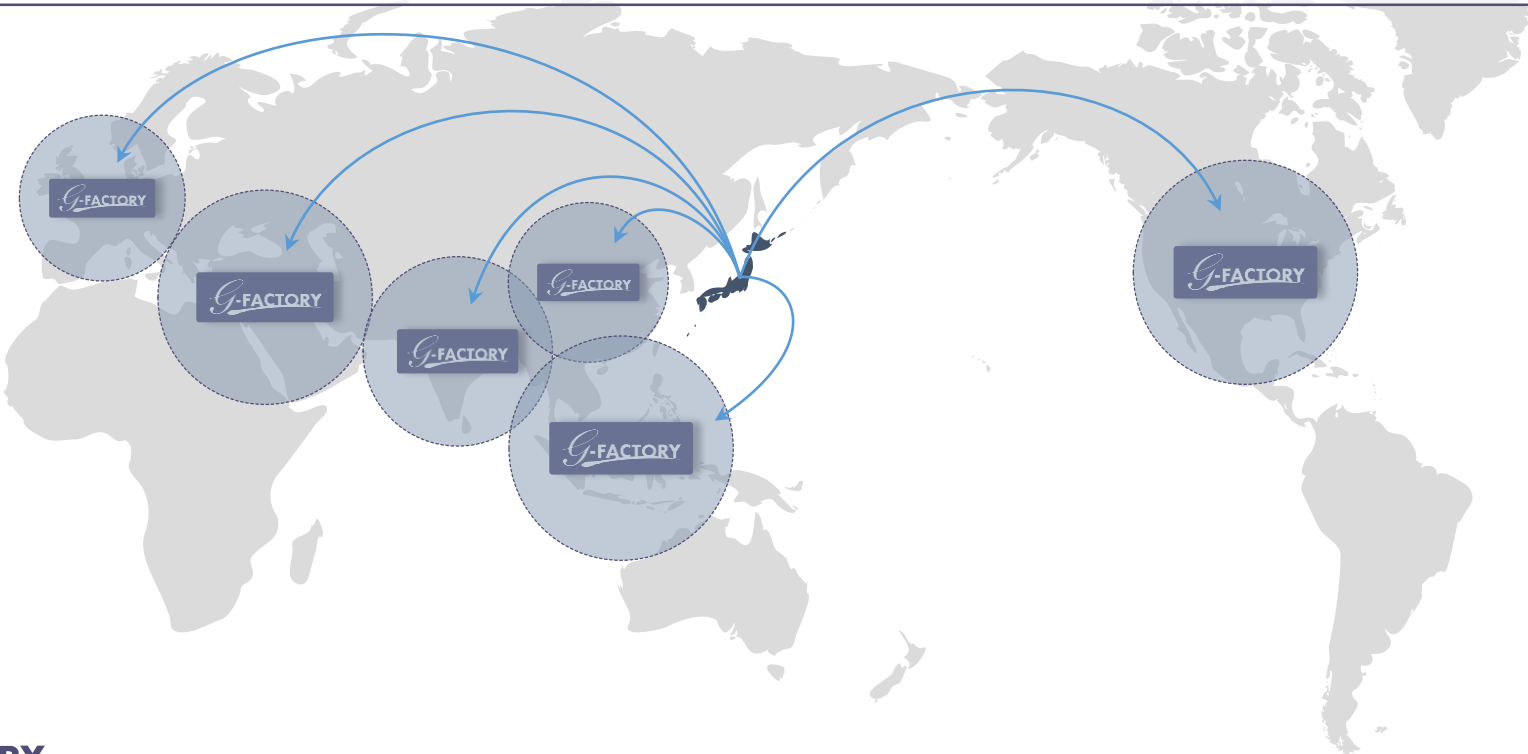
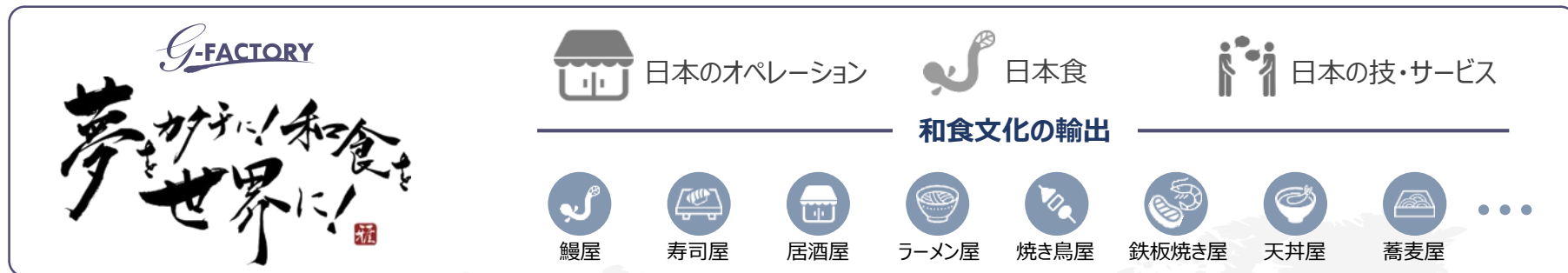
G-FACTORY

1. 会社概要



当社の目指す姿～Our Vision

当社は、国内の飲食店等を中心としたサービス業の成長を助けることを第一に、「夢をカタチに！和食を世界に！」という企業スローガンを掲げ、国内の和食文化を世界の様々な地域へ輸出する架け橋となることを目標としています。

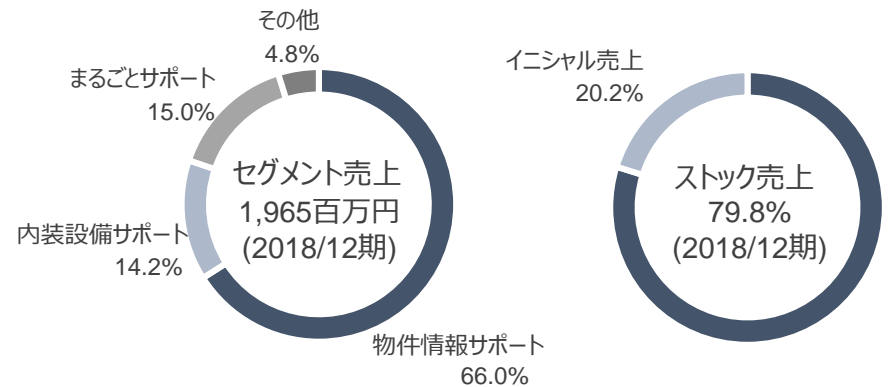
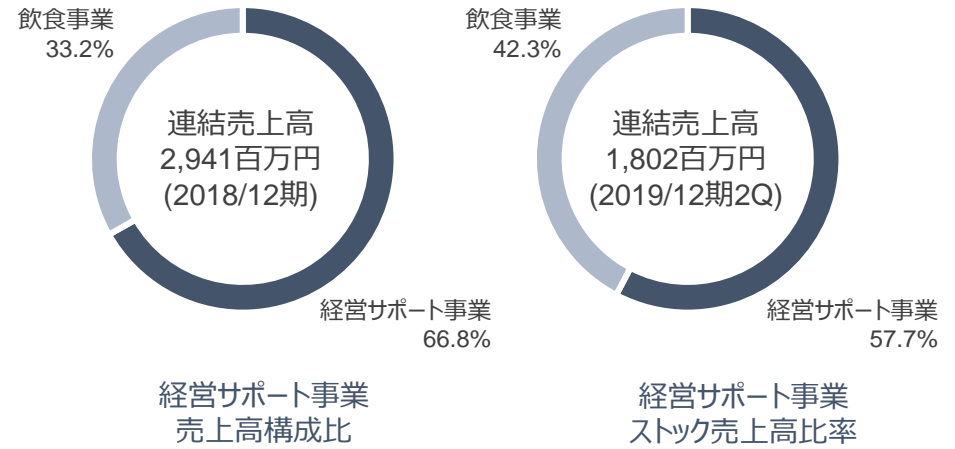


当社は、飲食店の成長支援を行う経営サポート事業および「鰻」をファストフードとして展開する「名代 宇奈とと」を運営しています。経営サポート事業は、売上高の約8割弱が安定的なストックビジネスで構成されています。

会社概要

会社名	G-FACTORY株式会社	
代表者	代表取締役社長 片平 雅之	
設立	2003年5月	
所在地	東京都新宿区西新宿一丁目	
事業内容 (セグメント)	経営サポート事業	飲食店等を中心としたサービス業の物件取得や内装設備の導入サポート等を中心とした出退店支援
	飲食事業	ファストフード、職人形態の様々な飲食店の運営

売上高構成比



1. 会社概要

経営サポート事業

経営サポート事業では、飲食店の成長をサポートするトータルソリューションカンパニーになるべく、企業の成長に必要な各種サービスを提供しています。主な顧客層としては、多店舗展開や飲食店経営において課題を抱える3～30店舗の企業を中心としています。

事業内容		ターゲット顧客層				
物件情報サポート <ul style="list-style-type: none"> ■ 物件のサブリース ■ 造作設備の売買 	内装設備サポート <ul style="list-style-type: none"> ■ リース会社との契約サポート（リースサポート） ■ 平均3～5年の厨房機器等の自社リース（GFリース） 	まるごとサポート <ul style="list-style-type: none"> ■ 物件情報サポートと内装設備サポートをセットにした開店に関わるワンストップサービス（e店舗まるごとリース） 	海外進出サポート <ul style="list-style-type: none"> ■ 海外進出における会社設立から出店までをワンストップでサポート 	ステージ	店舗規模	特徴
				S	51店舗以上 の大手企業	<ul style="list-style-type: none"> ■ スクラップアンドビルドやM&Aなどを戦略的に行う
				A	31～50 店舗	<ul style="list-style-type: none"> ■ 店舗開発や財務担当を雇用し、業務の内制化を進める ■ FC展開、のれんわけなど展開の幅を広げる
				海外進出支援や多店舗展開支援により成長をサポート		
中心顧客層				B	3～30 店舗	<ul style="list-style-type: none"> ■ 企業の成長に出店は不可欠だが、多店舗展開における企業体力・人材が乏しい
				C	1～2 店舗	<ul style="list-style-type: none"> ■ 店舗の運営を進め、多店舗展開を考慮し始める
				D	独立開業 準備中	<ul style="list-style-type: none"> ■ 開業に必要なことがわからないが、出店に対するモチベーションは高い

1. 会社概要

飲食事業

「鰻料理」を世界唯一のファストフード形態として展開する「名代 宇奈とと」に加え、2019/12期第2四半期に高付加価値飲食店を展開する株式会社M.I.Tを子会社化しました。これら飲食事業は当社の経営サポート事業、及び海外戦略を牽引する役割も担います。

事業形態	運営母体	運営店舗数		特徴
ファストフード	当社	名代 宇奈とと	14店舗	<ul style="list-style-type: none"> ■ 東京・大阪を中心とした国内唯一の「鰻料理」のファストフード ■ 宅配事業（13店舗）実施 ■ 高いインバウンド比率 ■ 海外ライセンス展開
		二代目宇奈まる	1店舗	
		海外ライセンス	7店舗	
職人	株式会社M.I.T 当社100%子会社	焼き鳥	5店舗	<ul style="list-style-type: none"> ■ 懐石、焼き鳥、鮨、イタリアン等の幅広いジャンルを展開 ■ 高単価業態 ■ ミシュランを始めとする高い対外評価を得ている店舗が多い ■ 職人を有する
		串揚げ	2店舗	
		鮨	2店舗	
		懐石	2店舗	
		イタリアン	2店舗	
		その他	5店舗	

宇奈とと

一般的には高価なイメージを持つ「鰻」の常識を打ち破るファストフード



メニュー例

ワンコインうな丼



500円（税込）

株式会社M.I.T

洗練された食事・空間を提供する高付加価値飲食店



焼き鳥



懐石・会席



鮨



イタリアン

...



G-FACTORY

2. M.I.Tの子会社化

高付加価値飲食店を有する株式会社M.I.Tの子会社化

株式会社M.I.Tは、既に数店舗で独自のブランドを確立し、高収益を享受しています。対外評価も高いことでメディアで取り上げられることも多く、ブランド価値を活かした店舗展開に特色があります。

対外評価の高い飲食店

- 洗練された食事・空間を提供していることで対外評価が高い

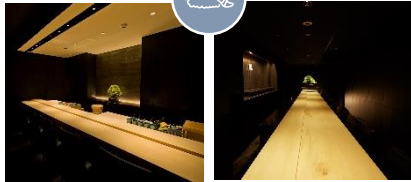
様々な媒体にて、上位評価・受賞店舗

焼き鳥



中目黒 いぐち

鮨



鮨 早川

鮨 ニシツグ

焼き鳥



鳥かど 鳥おか

イタリアン



RODEO

上記以外の既存店については、受賞歴はないものの予約制限を行う程の人気店

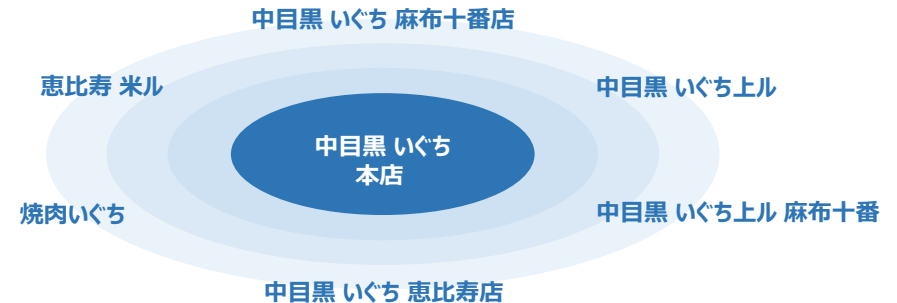
メディアによる紹介



©東京カレンダー

高いブランド価値を活かした店舗展開

- 高いブランド価値を有し店舗展開することで、新店舗でも早期の客付を可能とする



2. M.I.Tの子会社化

子会社化の影響

2019年3月に株式会社M.I.Tを子会社化。270百万円の「のれん」発生に伴い、当第2四半期累計期間より均等償却を開始。1万円前後の客単価の店舗が多く、中には2万円超の高単価店も保有しています。

株式会社M.I.T 子会社化に関わる影響

会社概要

会社名	株式会社M.I.T		
代表者	代表取締役社長 田中 健彦		
事業内容	高付加価値業態中心の飲食店の運営		
既存店 平均客単価 (2~6月)	最大値	中央値	最小値
	34,859円	9,956円	8,334円
企業結合日	2019年3月1日(みなし取得日2019年3月31日)		
のれん総額	270百万円		
償却方法・期間	5年間の均等償却		
当第2四半期累計期間での業績影響額			
計上セグメント	飲食事業		
売上高	283百万円		
営業利益	10百万円 ※内部取引調整後		
のれん償却額	13百万円		

「旧M.I.T」の業績参考数値

(百万円)

2018/5期 通期決算実績

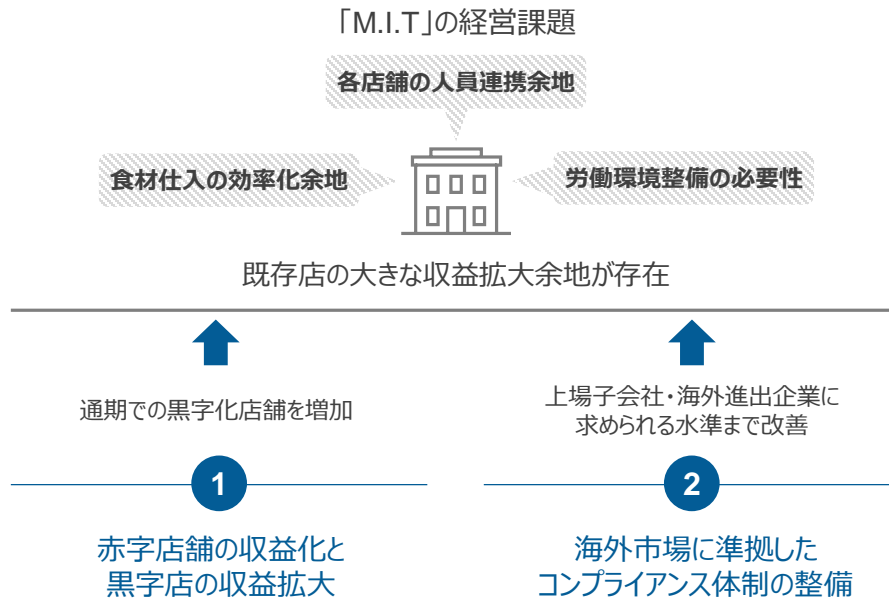
科目	実績	構成比
売上高	972	100.0%
売上総利益	717	73.8%
営業利益	23	2.4%
経常利益	5	0.5%
当期純利益	3	0.3%

※上記決算数値の企業は、現在の(株)M.I.Tとは別会社となります。

株式会社M.I.Tの収益化：スクラップアンドビルド・海外市場を見据えた整備

M.I.Tの課題・問題は既に把握済みであり、子会社化直後から管理本部主導でのスクラップアンドビルド等による収益改善策を実施中。上場企業子会社及び海外進出に向けたコンプライアンス・体制の整備を進め、今期末の完了を目指しています。

収益拡大への取り組み

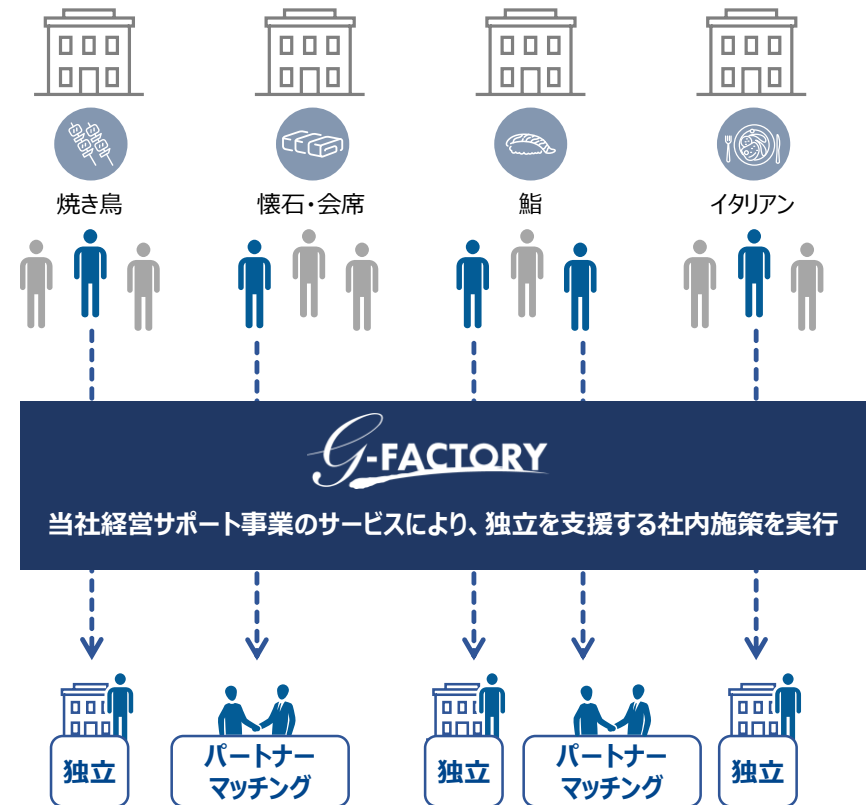


本部主導での様々な整備・管理・供給



従業員の独立支援制度の構築

様々な業態で 独立意欲が高い職人やスタッフが存在





G-FACTORY

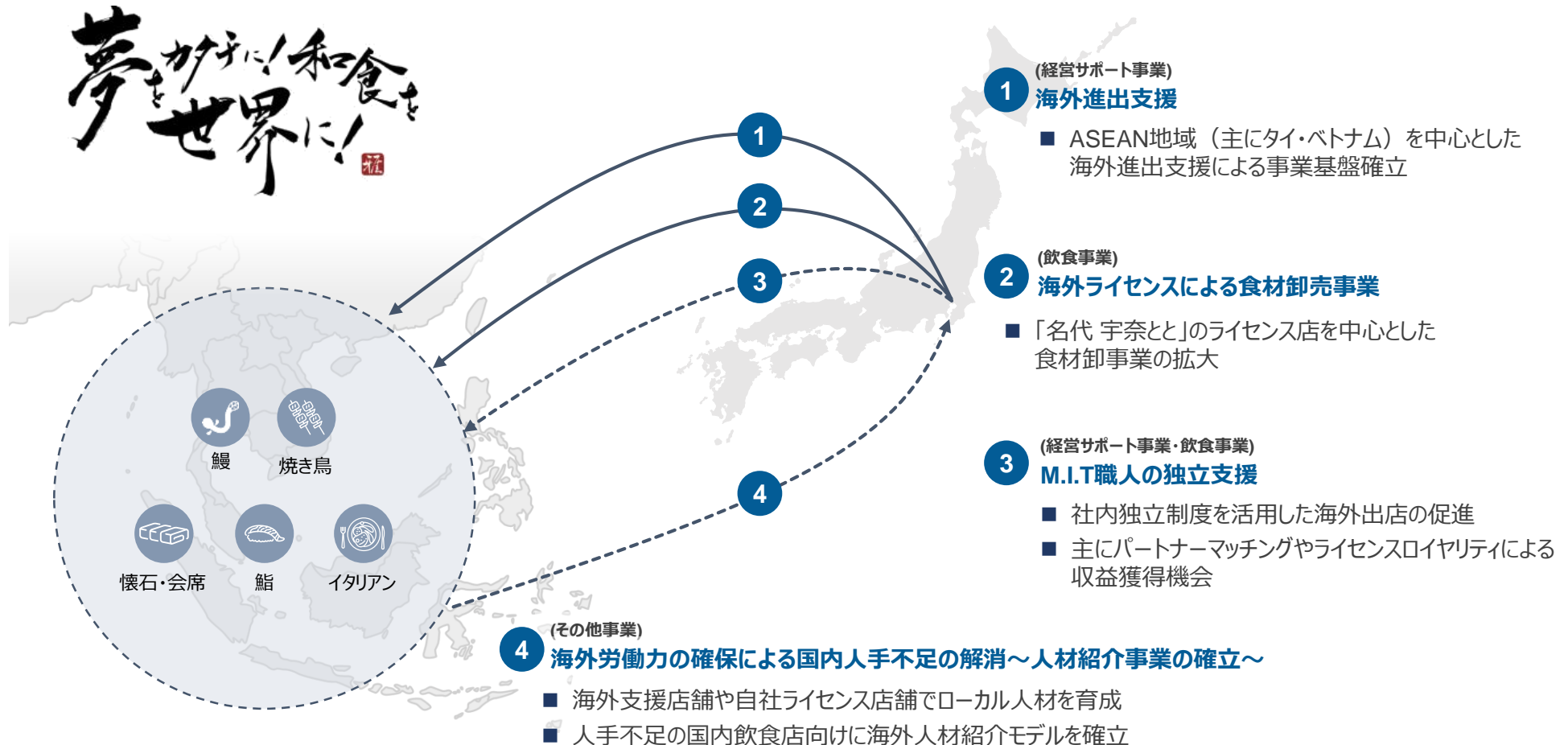
3. 海外戦略

3. 海外戦略

海外展開フロー

今後の当社海外戦略については、経営サポート事業による海外進出支援を中心としつつ、「名代 宇奈とと」ライセンスによる飲食事業での海外収益基盤の構築、M.I.Tの独立支援、海外人材紹介等、事業横断的に海外展開を推進していく予定です。

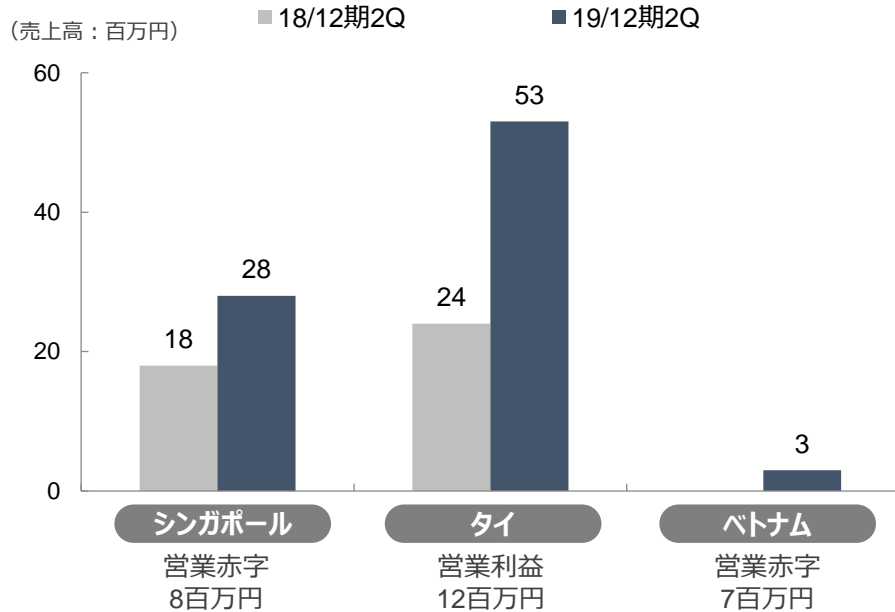
海外展開における今後の取組み



海外進出支援の状況：事業基盤確立

海外事業は、国内からの海外進出や現地の多店舗展開需要を享受して順調に立ち上がりました。タイエリアでの支援拡大に加え、昨年10月に設立したベトナムエリアでも、想定よりも早く進出支援を開始しています。

海外関連会社の状況



- 海外への進出支援や現地での多店舗展開支援需要は堅調
- 累計支援事業者数・店舗数：22事業者・39店舗
- タイ関連会社は、営業利益ベースでセグメント利益の7%に到達
- 2018年10月設立のベトナムにてサポートの本格始動

支援事例

タイ案件



ベトナム案件

当案件のサポート事例



物件情報サポート

内装設備サポート

翻訳

各種契約代行

採用代行

メニュー表作成

食材業者紹介

デザイン業者紹介

各種対応サポート

新たな収益の柱を構築：海外ライセンスによる食材卸売事業

当累計期間では、ライセンス先（日本国内の飲食店を複数運営）にて香港・上海で新規に4店舗のライセンス店舗が出店。海外ライセンス店舗の拡大に伴い、ロイヤリティや食材卸による飲食事業への収益寄与が立ち上がりつつあります。

海外ライセンス店舗

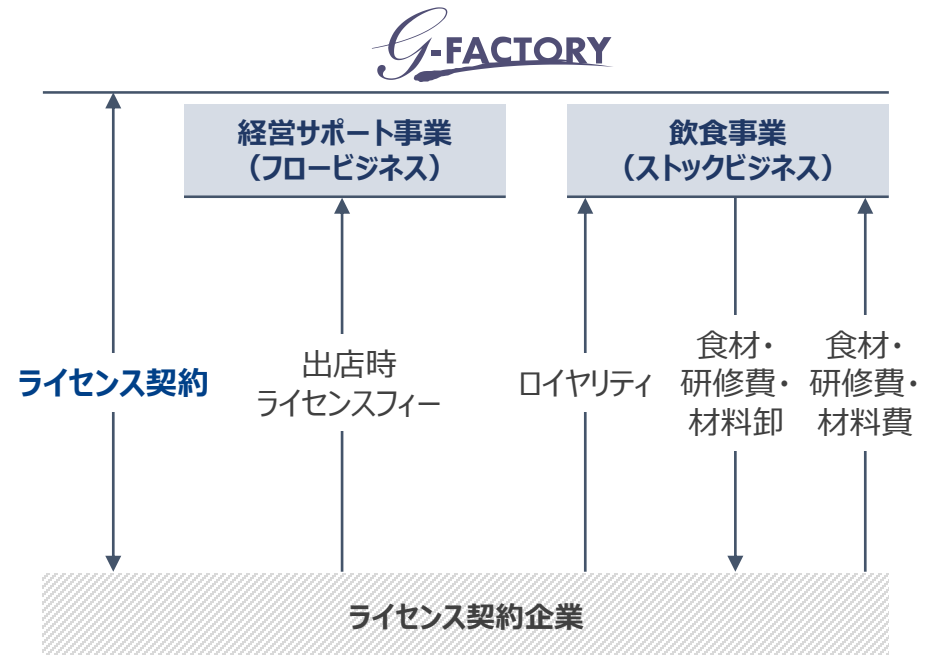
エリア	店舗数
香港	5店舗 (+3)
上海	1店舗 (+1)
タイ	1店舗 (+0)

新店舗一覧



海外ライセンスにおける収益モデル

- 海外ライセンスの収益計上は、経営サポート事業と飲食事業の両セグメントへ影響
- 海外ライセンス店舗の増加に伴い、ロイヤリティ収入だけでなく、店舗の食材や調理に使用する卸売収入が積み上がる



海外労働力の確保による国内人手不足の解消に向けて

海外展開を支援することにより、人材交流のグッドスパイラルを生むことで、顧客の成長を支援していきます。海外の日本食レストランで経験を積んだ現地スタッフを国内で登用することにより、国内人手不足へのソリューション提供を見据えています。

3 海外人材の国内登用

経験豊富な海外現地スタッフを人手不足の国内で登用



- 直営店アルバイトとして雇用
- 社員登用
- 「登録支援機関※1」登録完了 (2019/5)

人手不足分野への外国人材受け入れに向けて、一定の専門性・技能を有した即戦力人材を対象とした特定技能ビザを発給に至る



人材交流の
グッドスパイラル

1 海外への店舗展開

海外現地スタッフを中心としたパッケージ化した海外への出店

2019/4 ベトナム初案件OPEN

※現地人材採用全般のサポート
(採用代行・研修支援・マニュアル類作成支援)

2 国内飲食店の成長と海外現地スタッフの育成

- 海外での展開により国内飲食店の更なる成長
- 日本式のサービスを提供できる海外現地スタッフを育成



G-FACTORY

4. 2019年12月期第2四半期決算概要



第2四半期決算ハイライト

M.I.T子会社化により大幅な増収を達成も、 M.I.T店舗のスクラップアンドビルド、今後の海外収益機会獲得へ向けて先行投資を継続

売上高	1,802百万円	(前年同期比) +21.2%
営業利益	93百万円	(前年同期比) ▲36.0%
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	50百万円	(前年同期比) ▲42.7%

事業トピックス

経営サポート事業

- サービス別サポートではなくトータルサポート体制への構築
- 地域創生の取り組みとして「まるごとサポート」を活かした
松本つなぐ横丁を展開



- ベトナムでの支援は本格稼働、海外進出パッケージを中心に海外事業が大幅に拡大

飲食事業

- 「名代 宇奈とと」の海外ライセンス店舗を4店舗出店
(上海1店舗、香港3店舗)
- 2019年3月に高付加価値業態の株式会社M.I.T.を子会社化
※第2四半期より業績寄与
- M.I.T赤字店舗のスクラップアンドビルド、海外展開を目的としたコンプライアンスと運営体制の整備を開始



前年同期・通期計画との比較

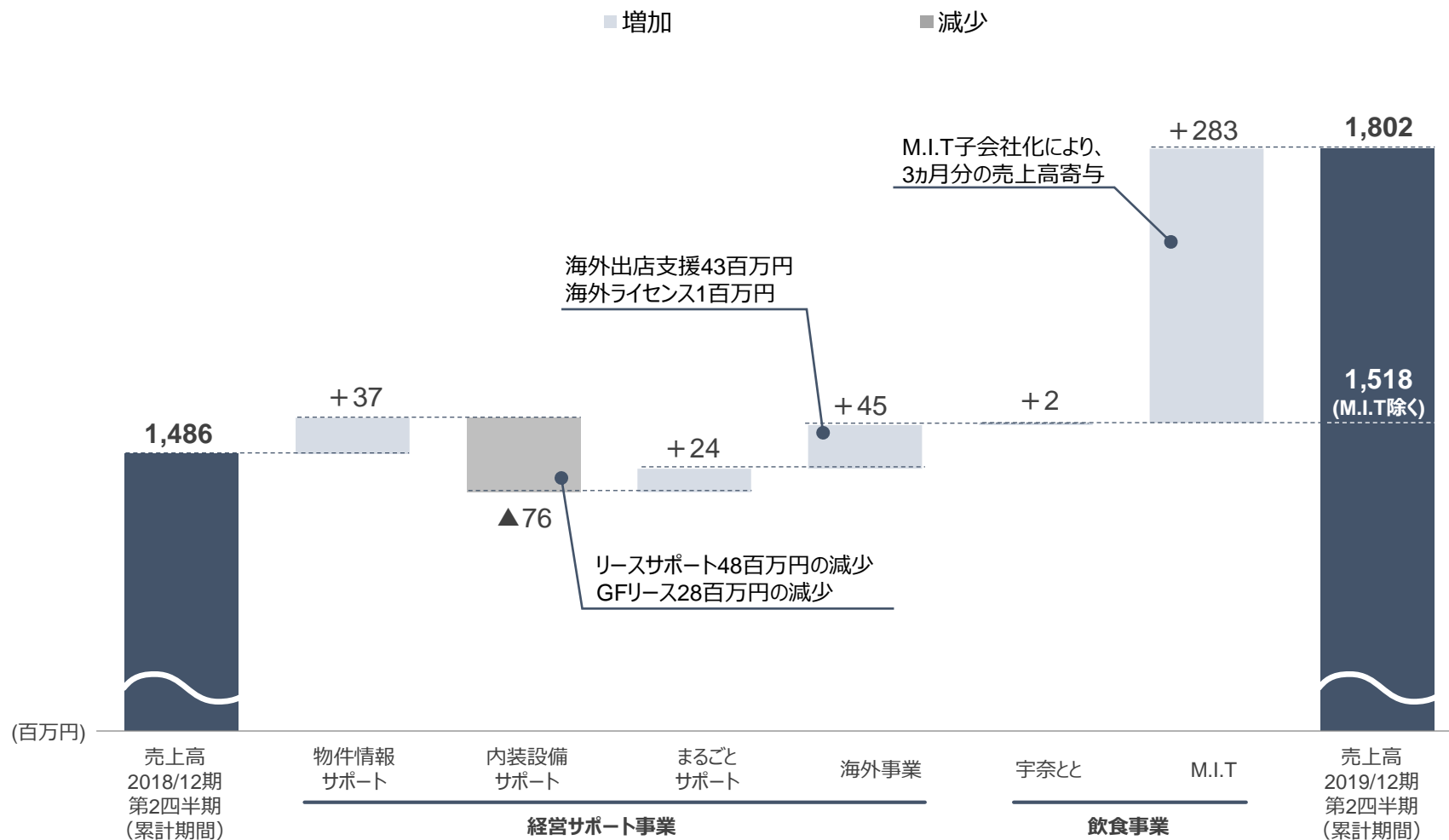
当累計期間では、M.I.Tの子会社化により、対前年同期ベースで大幅な増収となるものの、M.I.T店舗のスクラップアンドビルドやコンプライアンス・体制整備が途上であり、また、本体も体制強化を目的とした人員増加により、営業利益以下、減益となりました。

	2018/12期第2四半期累計期間		2019/12期第2四半期累計期間				2019/12期
	実績	構成比	実績	構成比	前年同期比	計画進捗率	通期計画
売上高	1,486	100.0%	1,802	100.0%	+21.2%	44.4%	4,056
売上総利益	591	39.8%	782	43.4%	32.3%	41.5%	1,883
営業利益	145	9.8%	93	5.2%	▲36.0%	43.1%	217
経常利益	134	9.0%	97	5.4%	▲27.0%	45.4%	216
親会社株主に 帰属する四半期純利益	88	5.9%	50	2.8%	▲42.7%	37.4%	135



売上高の増減要因：前年同期実績との比較

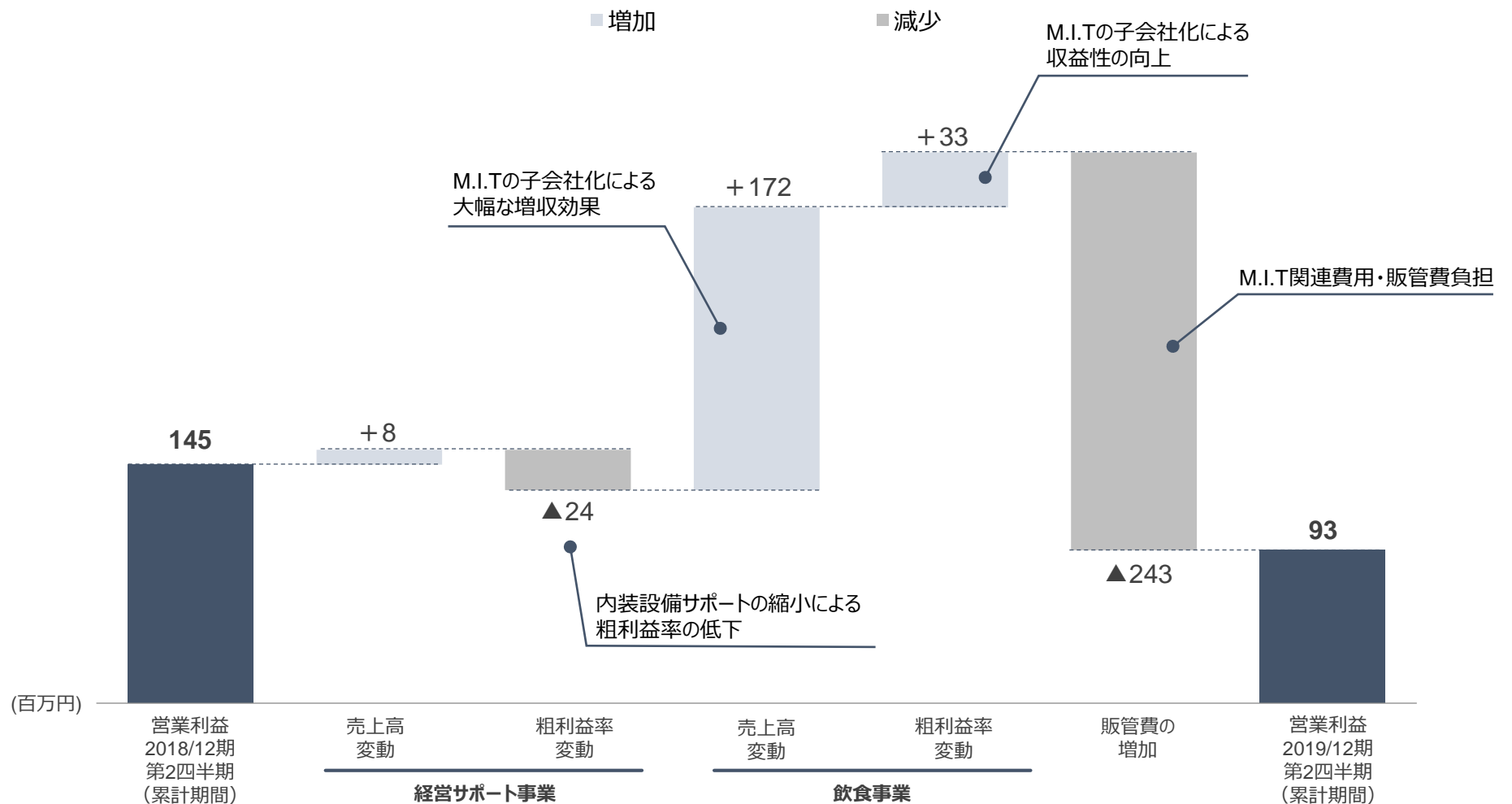
売上高は、経営サポート事業にて内装設備サポートが縮小するものの、他サポートや海外売上高の立ち上がりによる増収に加え、飲食事業にて本年3月1日に子会社化したM.I.T売上高が大きく寄与した結果、316百万円の増加となりました。





営業利益の増減要因：前年同期実績との比較

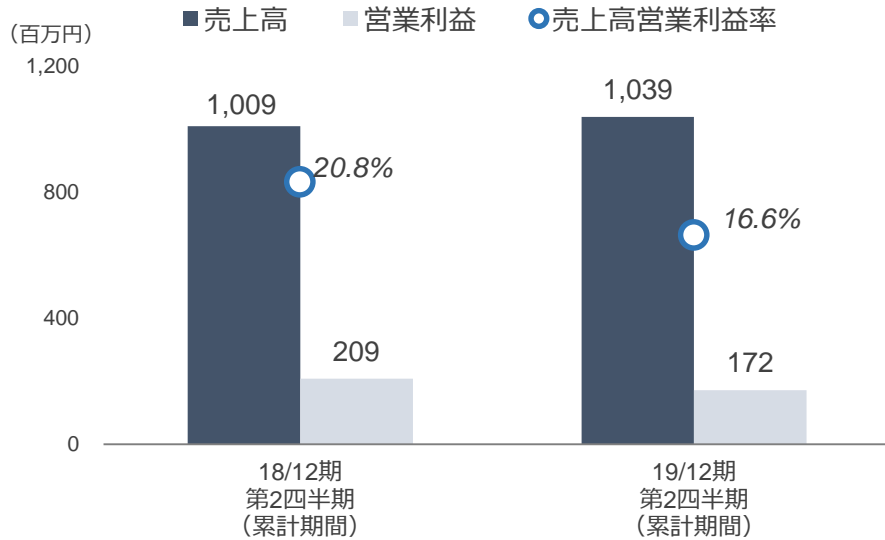
経営サポート事業における内装設備サポートの大幅な縮小による売上総利益ベースでの利益率の悪化およびM.I.T子会社化に伴い、費用負担が大きく増加し、52百万円の減益となりました。



セグメント別の事業概況

経営サポート事業は、内装設備サポートの縮小、海外事業への投資負担に伴い、対前年で増収減益と想定を下回りました。また、飲食事業は、M.I.Tの子会社化により、大幅な増収となるものの、販管費の増加が影響し、営業減益となりました。

経営サポート事業



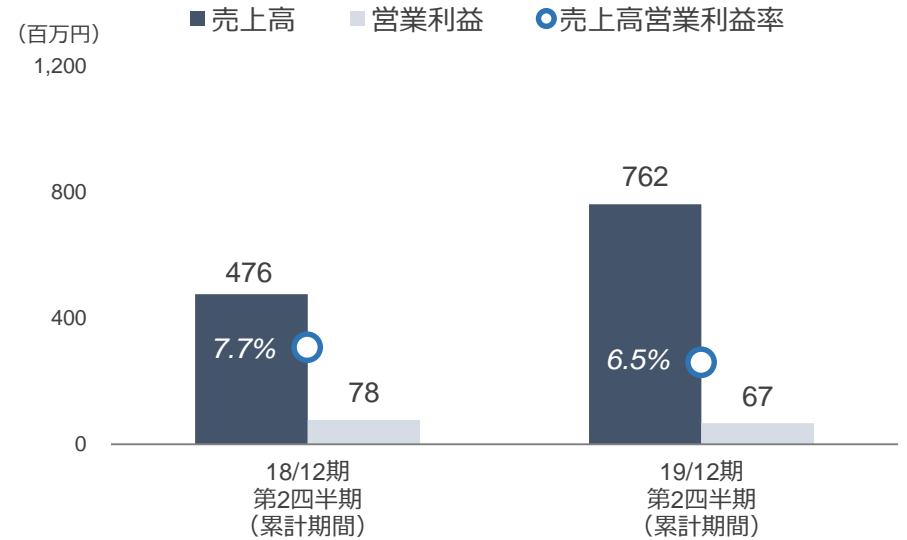
国内事業 売上高：951百万円（前年同期比：▲1.6%）

- 内装設備サポートのリースサポートは縮小も、物件情報サポート・内装設備サポートのGFリース・まるごとサポート等のストック基盤は拡大。ストック売上高比率：84.5%（対前年同期差+5.1pt）
- 内装設備サポート単体による点の営業から面の営業へ転換

海外事業 売上高：87百万円（前年同期比：+106.4%）

- セグメント売上高の8.4%に到達（前年同期差+4.1pt）
- ASEAN地域で4事業者計9店舗の出店を支援

飲食事業



名代 宇奈とと 売上高：479百万円（前年同期比：+0.5%）

- 宅配売上、インバウンド売上の増加により、微増収
- 海外ライセンスの増加により、ロイヤリティ・食材卸収益が立ち上がりの兆し

M.I.T 売上高：283百万円（前年同期比：-）

- 4月より業績寄与開始
- 収益性改善に向けて、オペレーション改善や既存店のスクラップアンドビルドに着手



バランスシートの概況

GFリースの新規積上げにより、リース投資資産は40百万円の増加。一方で、M.I.T子会社化に伴い、のれん発生に加え、有利子負債の大幅な増加により、負債が増加し、総資産は957百万円の増加となりました。

(百万円)	18/12期2Q末	18/12期4Q末	19/12期2Q末	前年末差
資産の部				
流動資産				
現金及び預金	1,420	1,213	1,085	▲128
売掛金	94	59	34	▲24
割賦売掛金	49	24	11	▲13
リース投資資産	318	366	406	+40
流動資産合計	2,041	1,846	1,748	▲94
固定資産				
有形固定資産	302	360	1,010	+649
のれん	-	-	256	+256
無形固定資産	1	1	257	+256
差入保証金	695	708	811	+103
投資その他の資産合計	791	822	968	+145
固定資産合計	1,095	1,184	2,236	+1,052
資産合計	3,136	3,028	3,985	+957
負債の部				
流動負債				
買掛金	160	101	66	▲34
有利子負債	131	111	255	+144
流動負債合計	675	564	749	+184
固定負債				
有利子負債	131	82	754	+671
長期預り保証金	531	536	576	+39
固定負債合計	709	665	1,384	+719
負債合計	1,385	1,230	2,133	+903
純資産の部				
株主資本合計	1,563	1,610	1,665	+54
純資産合計	1,751	1,798	1,851	+53
負債純資産合計	3,136	3,028	3,985	+957



G-FACTORY

5. 2019年12月期見通し



2019年12月期見通し

海外事業の立ち上がりにより、増収を予想する見通しです。一方で、M.I.Tのコンプライアンス・体制整備が下期いっぱい続き、また、本体でも管理体制の強化に伴う販管費の増加により、減益を予想しています。

	2018/12期 (通期実績)		2019/12期 (期初予想)		2019/12期 (修正予想)			
		構成比		構成比		構成比	前年比	修正比
売上高	2,941	100.0%	3,219	100.0%	4,056	100.0%	+37.9%	+26.0%
売上総利益	1,162	39.5%	1,272	39.5%	1,883	46.4%	+62.1%	+48.0%
営業利益	234	8.0%	212	6.6%	217	5.4%	▲7.6%	+2.1%
経常利益	231	7.9%	213	6.6%	216	5.3%	▲6.6%	+1.4%
親会社株主に 帰属する四半期純利益	148	5.1%	132	4.1%	135	3.3%	▲42.7%	+2.0%



2019年12月期セグメント別見通し

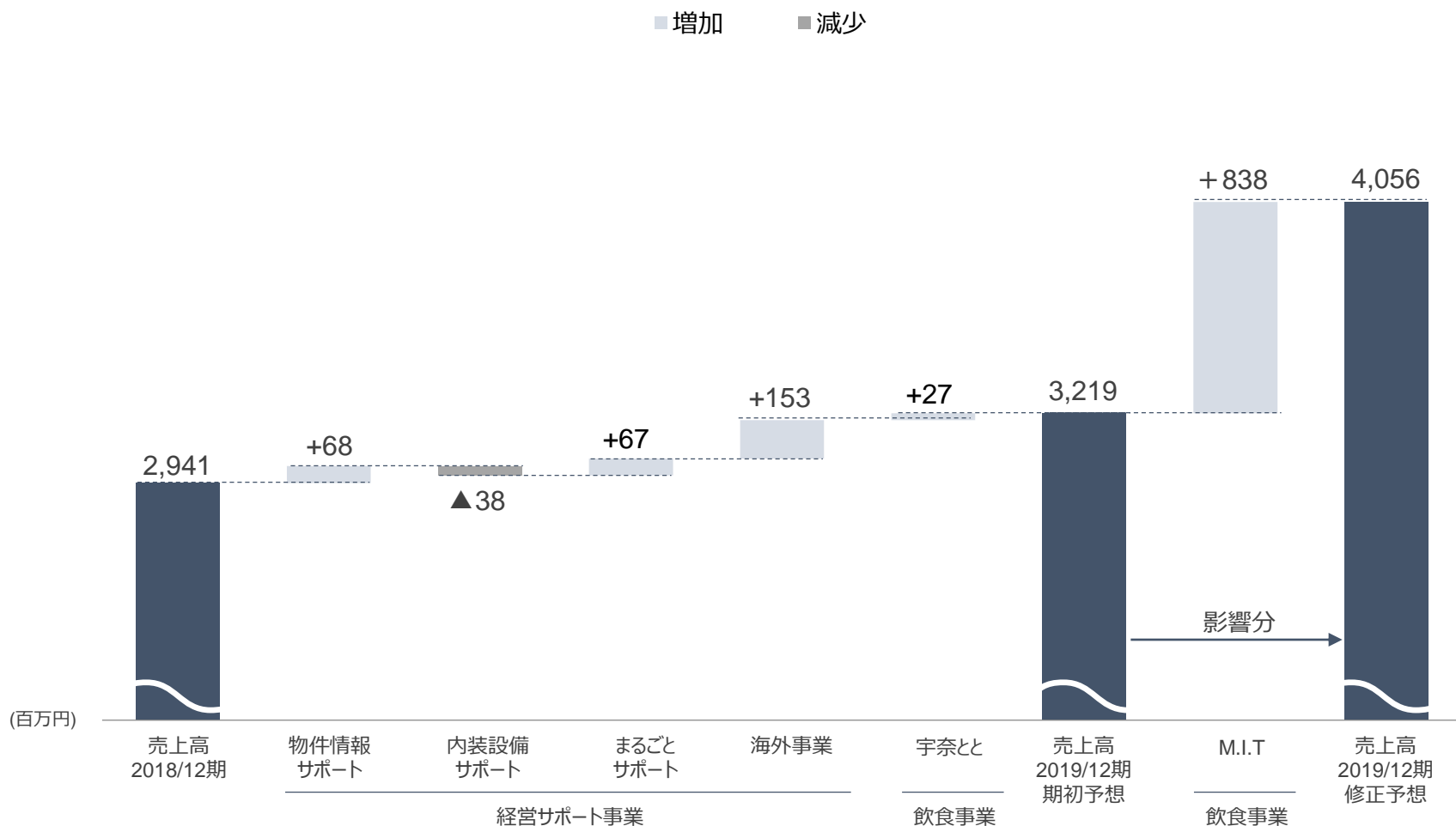
経営サポート事業は、海外事業の立ち上がりにより、増収増益を予想する見通しです。一方で、飲食事業については、M.I.Tの経営改革着手により増収減益を予想しています。

	2018/12期 (通期実績)		2019/12期 (期初予想)		2019/12期 (修正予想)			
		構成比		構成比		構成比	前年比	修正比
売上高	2,941	100.0%	3,219	100.0%	4,056	100.0%	+37.9%	+26.0%
経営サポート事業	1,965	66.8%	2,216	68.8%	2,216	54.6%	+12.8%	±0%
飲食事業	975	33.2%	1,003	31.2%	1,840	45.4%	+88.5%	+83.4%
営業利益	234	-	212	-	217	-	▲7.3%	+2.4%
営業利益率	8.0%	-	6.6%	-	5.4%	-	▲2.6pt	▲1.2pt
経営サポート事業	367	-	386	-	386	-	+5.1%	±0%
営業利益率	18.6%	-	17.4%	-	17.4%	-	▲1.3pt	±0pt
飲食事業	160	-	148	-	153	-	▲4.9%	+3.4%
営業利益率	16.4%	-	14.8%	-	8.3%	-	▲8.1pt	▲6.5pt



売上高の増減要因

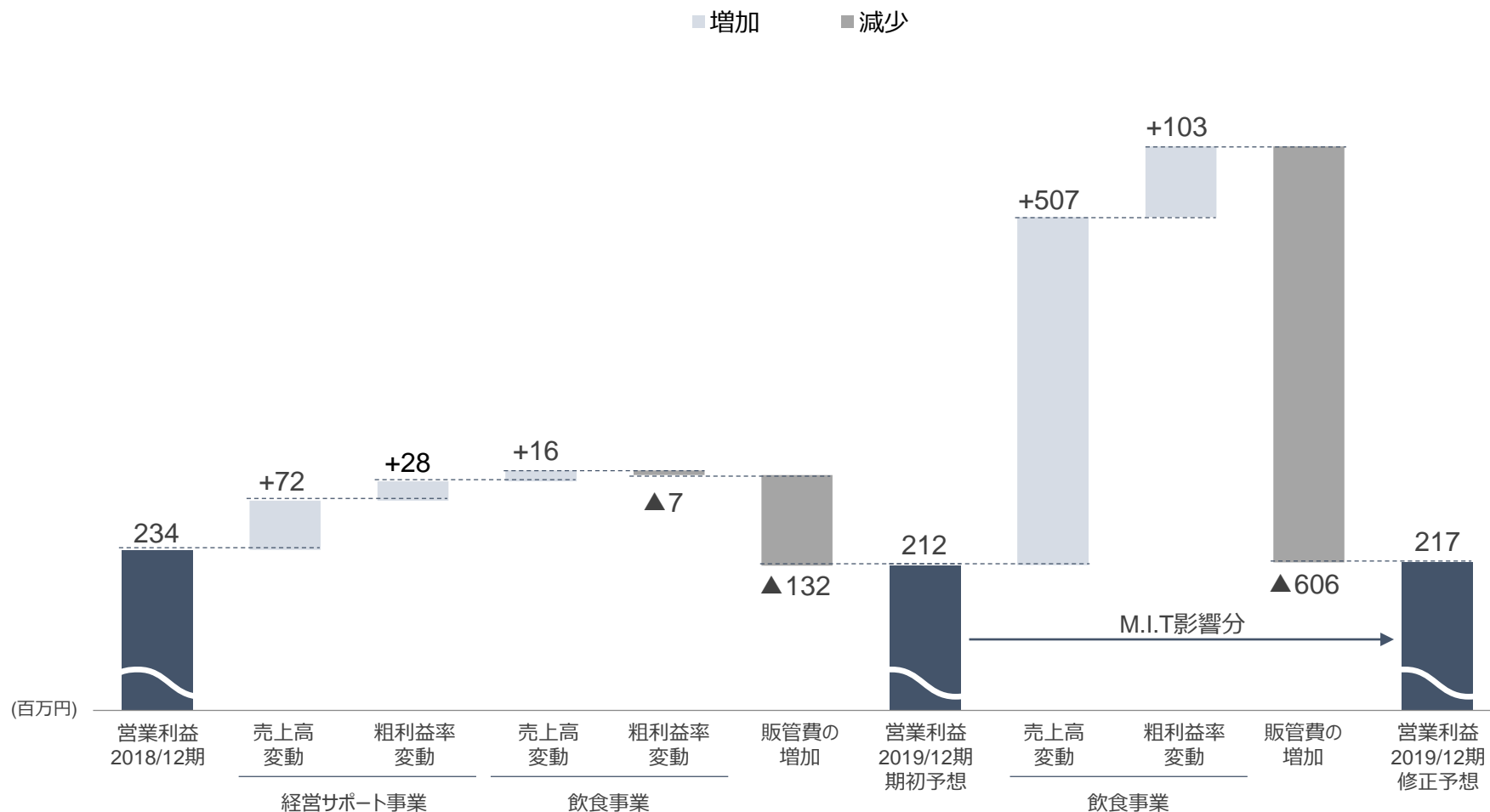
従来のGFリースの拡大方針から、国内に比べて出退店支援需要が遥かに高い海外市場での積極的展開への方針転換により、海外事業が牽引する形で増収を予定。M.I.T売上高の寄与もあり、1,115百万円の増収を予想しています。





営業利益の増減要因

経営サポート事業では、増収効果および収益性の高い海外事業の拡大に伴う利益率の改善により、100百万円の増加を見込んでおります。一方、海外事業拡大に備え、管理部門の人材強化により、17百万円の減益を予想しています。





G-FACTORY

6. 成長戦略ハイライト

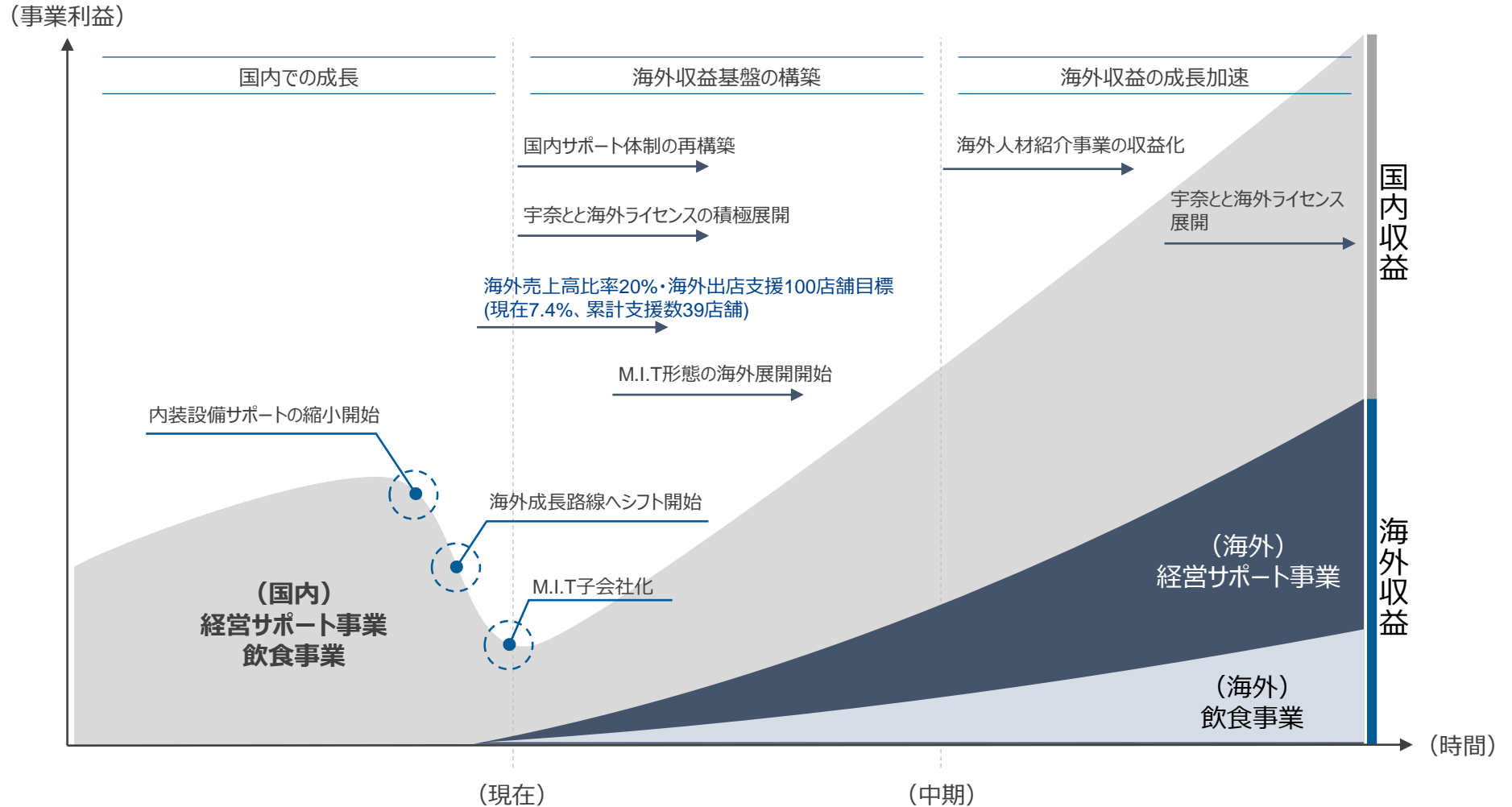


成長戦略ハイライト

セグメント		今後の成長施策
経営サポート事業	国内事業	■ サポート別営業体制からトータルサポート体制の構築
	海外事業	■ タイ・ベトナムを中心とした海外収益基盤の早期構築
飲食事業	宇奈とと	■ 国内宅配売上・インバウンド売上拡大に向けた設備投資の継続とオペレーションの効率化を推進 ■ 海外ライセンス店への食材卸事業を中心とした新たなストック収益基盤構築
	M.I.T	■ 本社管理本部主導のオペレーション・管理の徹底による更なる収益力の拡大 ■ 海外ライセンスでの独立支援による新たな収益基盤の構築
その他		■ 海外人材紹介事業の立ち上げに向けた海外人材の登用・育成

中長期成長イメージ：海外展開を中長期の成長ドライバーとして位置付け

2018年にクールジャパンと当社海外子会社への共同出資を行い、5年で100店舗の海外進出支援を目標に国内成長路線から海外成長路線へシフトしています。また、海外ライセンスの積極展開を図ることで、新たなストック収益の柱の構築を目指します。





将来見通しに関する注意事項

本資料には、当社グループの現在の計画や業績見通しなどが含まれております。
これらの将来の計画や予想数値などは、現在入手可能な情報をもとに当社が計画・予想したものであります。
実際の業績などは、今後の様々な条件・要素により、この計画・予想などとは異なる場合があります、この資料はその実現を確約したり、保証するものではありません。
なお、この資料への公認会計士、監査法人の関与はございません。