

Bridge Report IBJ (6071)

 石坂 茂 社長	会社名	株式会社 IBJ	
	証券コード	6071	
	市場	東証 1 部	
	業種	サービス業	
	代表取締役社長	石坂 茂	
	所在地	東京都新宿区西新宿 1-23-7 新宿ファーストウエスト 12F	
	決算月	12 月末日	
	HP	http://www.ibjapan.jp/	

－ 株式情報 －

株価	発行済株式数		時価総額	ROE(実)	売買単位
904 円	41,337,300 株		37,782 百万円	31.4%	100 株
DPS(予)	配当利回り(予)	EPS(予)	PER(予)	BPS(実)	PBR(実)
未定	-	31.51 円	28.7 倍	89.54 円	10.1 倍

*株価 3/7 終値。発行済株式数、ROE、BPS は 18 年 12 月期決算短信より。

－ 業績推移 －

(単位: 百万円、円)

決算期	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益	EPS	DPS
2014 年 12 月(実)	3,317	643	630	404	10.84	4.17
2015 年 12 月(実)	4,123	843	836	567	15.24	5.67
2016 年 12 月(実)	5,268	1,111	1,106	725	19.91	6.00
2017 年 12 月(実)	9,461	1,493	1,493	1,036	28.17	9.00
2018 年 12 月(実)	11,818	1,476	1,468	1,050	26.37	9.00
2019 年 12 月(予)	15,055	1,800	1,848	1,255	31.51	未定

*予想は会社側予想。16 年 12 月期より連結決算。

株式会社 IBJ の 2018 年 12 月期決算概要、2019 年 12 月期業績予想などをお伝えします。

— 目次 —

1. 会社概要
 2. 中期経営計画と成長戦略
 3. 2018 年 12 月期決算概要
 4. 2019 年 12 月期業績予想
 5. 今後の注目点
- <参考:コーポレートガバナンスについて>

今回のポイント

・少子化問題解決をミッションとする婚活業界最大手。同社が開発・運営する日本最大級のネットワークである日本結婚相談所連盟(IBJお見合いシステム)の登録会員数は約 60,000 名にのぼる。「システム × ヒト」のビジネスモデルが支える強固なポジション、事業の成功確率を高める圧倒的な会員基盤、加盟相談所への手厚いフォローアップ体制などが特徴・強み。2022 年「日本の成婚組数の 3%の創出」、「売上高 300 億円、営業利益 50 億円達成」を目指し、既存事業の強化に加え、シニアマーケット、国際結婚など新市場創造を進めて行く。

・18 年 12 月期の売上高は、前期比 24.9%増の 118 億 18 百万円。全事業とも増収。コミュニティ事業で M&A した Diverse が好調で増収に寄与した。粗利額も増収率を上回り、粗利率も 3.6 ポイント上昇。営業利益は同 1.1%減の 14 億 76 百万円。人材、出店、広告など成長のための積極的な投資の実施で販管費は同 44.0%増加。利益は期初予想に対しては未達だったが、修正予想を上回った。成婚組数は結婚組数約 60 万組の 1%にあたる 6,132 組。

・19 年 12 月期の売上高は、前期比 27.4%増の 150 億 55 百万円、営業利益は同 21.9%増の 18 億円と 2 桁の増収増益を予想。月間平均加盟開業件数は 2018 年の 38.4 社から 50 社に伸長し、成婚組数も 6,132 組から 8,000 組へと大きく増加を見込む。また、Diverse、サンマリエ、IBJ ウエディングなどグループ会社の合計売上高は約 45 億円に上り、収益に寄与する。

・前回のレポートでは、「投資ステージと位置付ける今期、第 4 四半期でトップラインをどれだけ上積みすることができののかを注目したい。」と記したが、売上、利益ともに 18 年 8 月公表の修正予想を上回って着地した。成婚組数、加盟相談所数、イベント動員数を始めとした KPI は順調な推移であり、再び 2 桁の増収増益となる今期の進捗が楽しみである。中長期的には引き続き「成婚組数 3%の創出」、「売上高 300 億円、営業利益 50 億円の達成」に向けた、シニアマーケットや国際結婚での新市場創造の進捗をウォッチしたい。

1. 会社概要

少子化問題解決をミッションとする婚活業界最大手。同社が開発・運営する日本最大級のネットワークである日本結婚相談所連盟(IBJお見合いシステム)の登録会員数は約 60,000 名にのぼる。「システム × ヒト」のビジネスモデルが支える強固なポジション、事業の成功確率を高める圧倒的な会員基盤、加盟相談所への手厚いフォローアップ体制などが特徴・強み。2022 年「日本の成婚組数の 3%の創出」、「売上高 300 億円、営業利益 50 億円達成」を目指し、既存事業の強化に加え、シニアマーケット、国際結婚など新市場創造を進めて行く。

【1-1 沿革】

少子化の進行が明確でありながらもその対策がなされていない状況に危機感を覚えていた石坂茂氏(現 株式会社 IBJ 代表取締役社長)は、日本では少子化対策のためには単なる出会いの機会ではなく成婚カップルを生み出さなければ意味がないと考え、いち早く婚活サイトの開発・運営を手掛け実績をあげていった。

2003 年にはその実績に関心を持ったヤフー株式会社がブライダルネットの株式を取得したが、成婚カップルを生み出すにはネットのみでなく人手を介したリアルな機会の提供も不可欠と考えていた石坂氏は、よりダイナミックに婚活支援事業を展開するため 2006 年に現経営陣による MBO を実施し、ヤフー株式会社グループカンパニーから独立して株式会社 IBJ を設立した。

既にネット集客の基盤やノウハウを持っていた同社は、ネット婚活を拡大させながら、2007 年には銀座と新宿に直営ラウンジを新規出店し、カウンセラーがサポートを提供するラウンジ事業を開始した。

石坂社長の構想通り、マッチングに際し人手によるサポートを付加することで他社よりも多くの成婚カップルを生み出すことに成功した同社は、並行して結婚相談所ネットワークの構築に乗り出す。

当時日本全国には 3,000 社以上の結婚相談所があったが、会員とのやり取りやお見合いの日時連絡などを電話・手紙・FAX で行っており、手間の多さや間違いの発生などが結婚相談所運営の大きな課題と見た石坂社長は、IT 化に

よって結婚相談所の事務処理能力を大きく飛躍させるシステムを構築し、日本各地域における仲人のキーパーソンに同システム採用の提案を行った。

当初は理解が進まず苦労を重ねたが、会員集客媒体としての利用に限って提案していくと、毎月コンスタントな会員獲得が進むことから相談所にとっては無くてはならないものになっていった。その後、改めて同システムの利用を提案すると、業務効率を大幅に改善する同システムの有用性も理解され、全国規模で加盟相談所数は増大していった。

加盟相談所および会員数の増大と並行して婚活サイト「ブライダルネット」が日本最大規模のソーシャル婚活メディアへと成長するに伴い業容は急速に拡大し、2012 年には大阪証券取引所 JASDAQ(スタンダード)に上場。

その後、2014 年の東証 2 部への市場変更を経て、2015 年、東証 1 部へステップアップした。

【1-2 経営理念】

経営理念においては、「すべてのステークホルダーとの縁、つながりを大切にすること」を、クレドにおいては、「顧客満足度の高いサービスを提供すること」を目標として掲げている。

経営理念	『ご縁がある皆様』を幸せにする。
クレド(行動指針)	●Customer First 私たちは、お客様の声に耳を傾け、顧客満足度を追求し続けます。 ●Team Work 私たちは、個々の強みを伸ばし、チームワークで解決します。 ●Open Mind 私たちは、謙虚さを持ち、周囲の意見に素直に耳を傾けます。

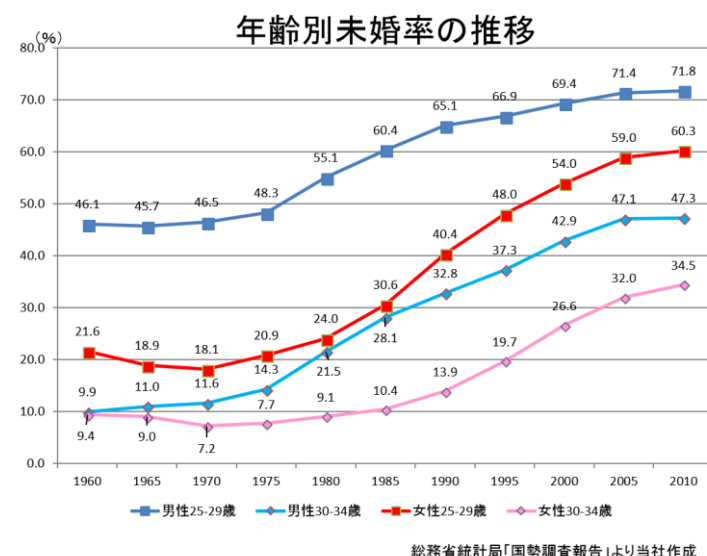
また、「人と人をつなぐのは、人だと思ふ。」をブランドステートメントとし、理念としての共有を図っている。

【1-3 市場環境】

＜未婚者状況＞

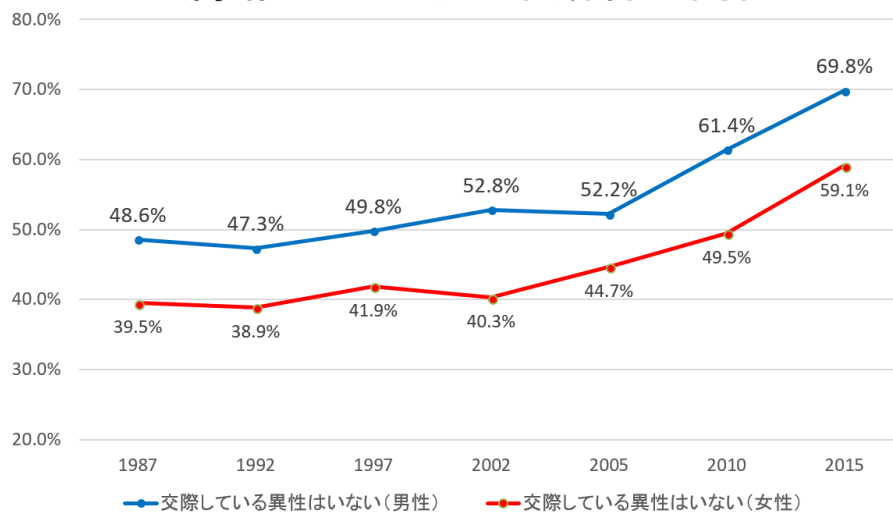
*** 上昇続ける未婚率。交際相手のいない未婚者も増加。**

総務省の国勢調査によれば、25-34 歳の未婚率は男女とも上昇を続けている。



また、「第 15 回出生動向基本調査(結婚と出産に関する全国調査) 2015 年実施」によれば、18-34 歳の未婚者のうち、交際相手のいない未婚者の割合も年を追って上昇している。

交際相手のいない未婚者の割合

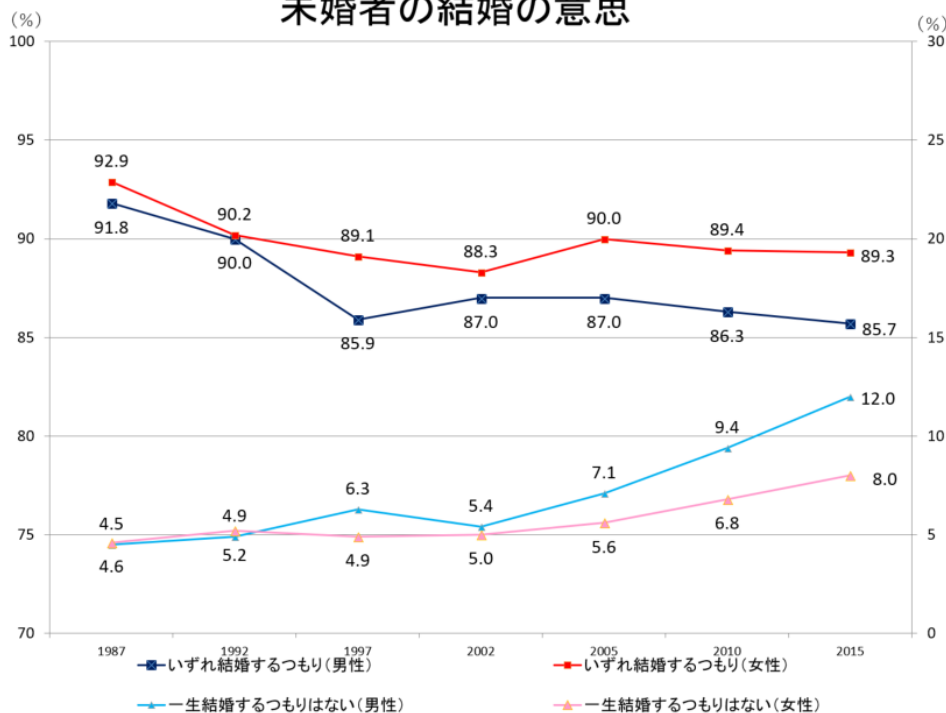


「第15回出生動向基本調査(結婚と出産に関する全国調査) 2015年実施」より弊社作成

* 未婚者の結婚の意思 ～「結婚する意思」は引き続き高水準～

一方で、結婚する意思を持つ未婚者の割合は18～34歳の男性で85.7%、女性で89.3%となっており、「結婚したい」と考えている未婚者の数は依然高水準である。

未婚者の結婚の意思

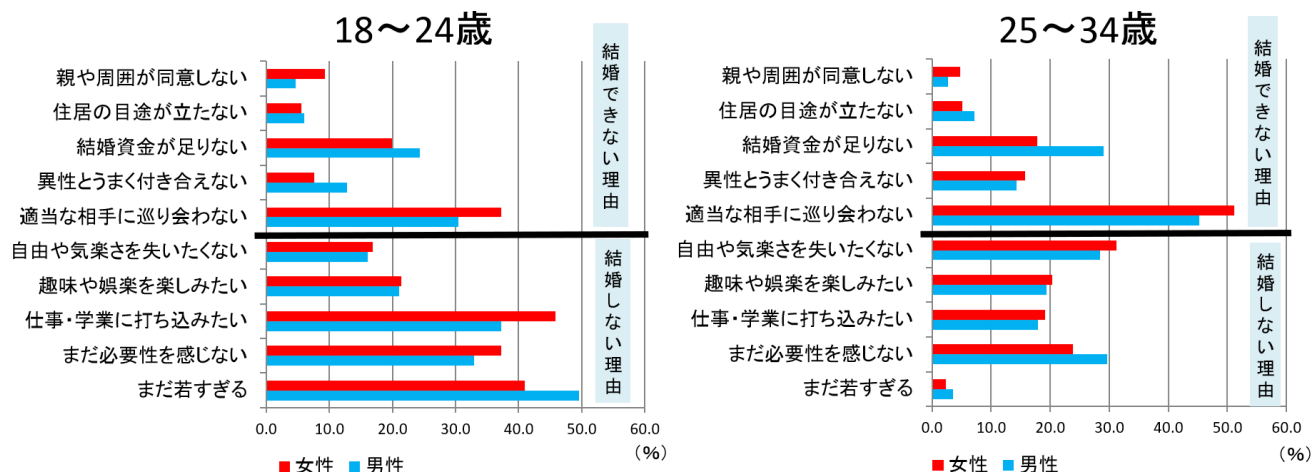


「第15回出生動向基本調査(結婚と出産に関する全国調査) 2015年実施」より弊社作成

また、「一生結婚するつもりはない」と答えた未婚者の割合が男女とも上昇してはいるが、その中でも今後「いずれ結婚するつもり」に変わる可能性がある」と回答した割合は、男性44.1%、女性49.8%となっており、今は結婚するつもりが無い層も半数近くは今後結婚に向けて動き出す可能性がある。

* 独身でいる理由 ～25 歳を過ぎると適当な相手にめぐり会わない～

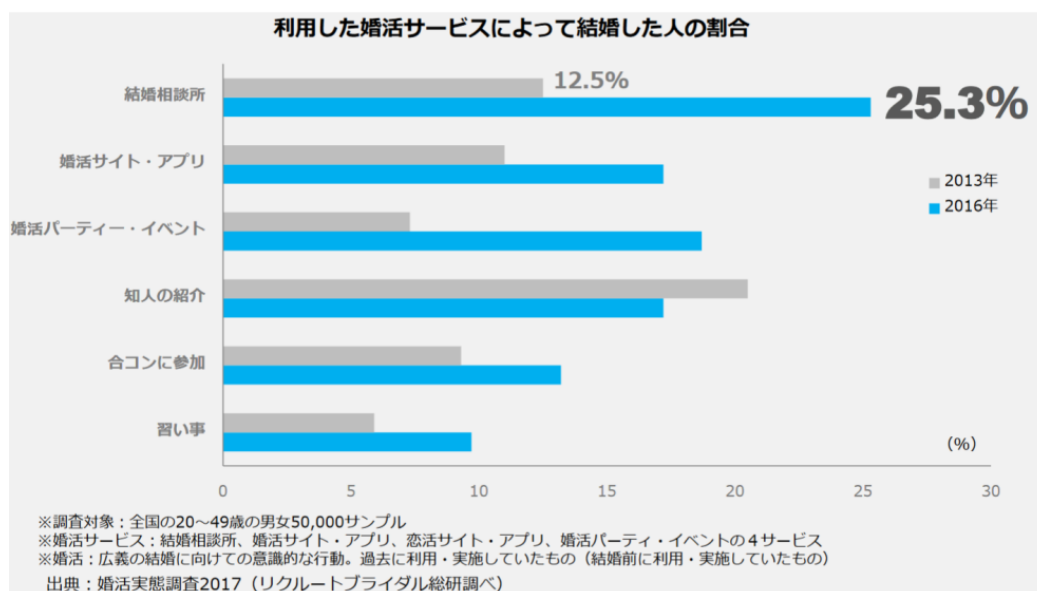
未婚者に独身でいる理由を尋ねたところ、18～24 歳の若い年齢層では、「若すぎる」、「必要性を感じない」など積極的な動機が無いことが多く上げられているが、25～34 歳では、「適当な相手にまだ巡り会わない」という理由を挙げる割合が増加しており、出会いやその機会に対するニーズが大きいことが窺える。



「第15回出生動向基本調査(結婚と出産に関する全国調査) 2015年実施」より弊社作成

以上のことから、未婚率および交際相手のいない未婚者の割合は上昇しているが、未婚者の多くは結婚の希望がないわけではなく、出会いやその機会が少ないというのが現状である。

ただ、こうした市場ニーズに対し、実際に結婚というゴールまで導くには単なる機会提供(マッチング)では不十分で、結婚相談所による仲人のサポートが不可欠であるということがユーザーへの調査で明らかになっている。

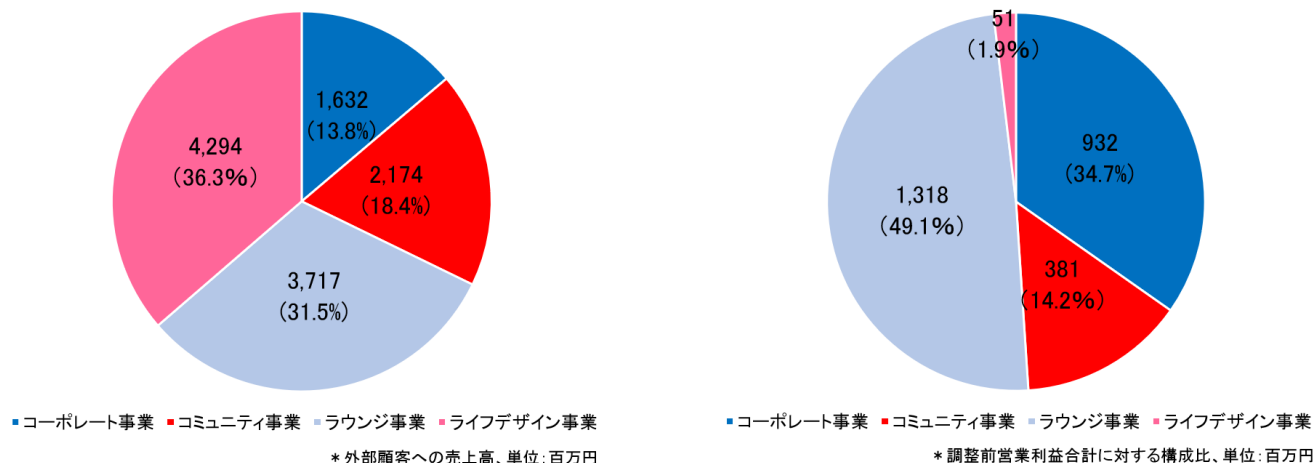


(同社資料より)

こうした市場環境の下、同社は日本最大の会員ネットワーク、専任カウンセラーの手厚いサポートなどの強みを活かして、婚活市場のトップランナーとなっている。

【1-4 事業内容】

報告セグメントは、「コーポレート事業」、「コミュニティ事業」、「ラウンジ事業」、「ライフデザイン事業」の 4 セグメント。
セグメント売上高構成(18年12月期) セグメント営業利益構成(18年12月期)



(1)コーポレート事業

コーポレート事業、連盟事業、FC 事業で構成されている。

①コーポレート事業

前述の日本最大級のネットワークである日本結婚相談所連盟(IBJお見合いシステム)に加盟している結婚相談所(個人・法人) 約 1,700 か所へのシステム提供のほか、新規開業支援や加盟営業を行っている。

同社では中期経営計画で日本の成婚組数の 3%を IBJ から創出する事を目標としているが、その達成のためには加盟相談所の新規獲得、既存加盟相談所の育成が不可欠であり、営業人員を増強するほか、相談所ビジネス成功のためのメソッドの提供にも力を入れている。

収益モデルは、加入した相談所の開業加盟金 150 万円およびシステム利用料約 2~3 万円 × 加盟相談所数。
(法人の場合は開業加盟金 300 万円から)

②連盟事業

全国の結婚相談所が利用する ASP 型結婚相談所ネットワーク「IBJ システム」を提供し、結婚相手候補者の検索やお見合いの申込み、お見合いの日時・場所のセッティングや交際の管理に至るまで、全国規模でかつ効率的にお見合いを管理できるサービスを提供している。また、全国の結婚相談所の会員自身が結婚相手を検索できるアプリを開発し、提供している。

③FC 事業

結婚インフラを増強させるためのFC加盟店開発を行っている。

(2)コミュニティ事業

実績 17 年の日本最大級のネット婚活サービスサイト「ブライダルネット」の運営を行っている。

月会費については、男女同額の平均約 3,000 円である。一般的な婚活アプリやマッチングサービスと比較して男女とも結婚に真剣な人が集まりやすく、それだけ真剣な出会いも多く生まれている。

月間メッセージ交換成立数は 58,000 件を突破し、月間カップル成立数は約 20,000 名にのぼる。

(主なサービス)

プロフィール検索&連絡先交換	年齢、住所等で検索し、写真や自己 PR を見ながら希望の相手を探す。写真に高い審査基準を設けており、顔が分かりにくい写真は掲載しないなど、スタッフが一枚ずつ確認しているので、安心してやり取りを進めることができる。 マッチングした相手とはサイト内でメッセージ交換ができ、写真の送受信も可能。
----------------	---

日記の閲覧・投稿	プロフィール検索以外にも「日記」を使って相手を探すことができる。 Twitter や Facebook 感覚で投稿された写真や文章から、相手の人柄や、より具体的な相性をイメージすることができ、条件検索だけでは見つけられない、思わぬ出会いにもつながる人気の機能。
コミュニティへの参加	「映画好き」、「旅行好き」など興味のあるコミュニティに参加して、気に入った写真を投稿したり、相手の投稿にコメントしたりすることができる。趣味や興味関心を軸にしたやり取りを楽しみながら、婚活を進めることができる。 価値観が一致する恋人・結婚相手探しに役立つ機能。

加えて、2018 年 12 月期からは、「婚シェル」という担当スタッフによる婚活サポートをスタートさせた。婚シェルは、プロフィールの書き方、初デート取り付けのためのやりとりなど、ネット婚活ではありながらも、同社の強みである「ヒト」ならではのきめ細かいサポートを提供している。

収益モデルは、月会費課金者数 × 月会費 約 3,000 円。

- ・1 ヶ月プラン 3,980 円
- ・3 ヶ月プラン 8,640 円(1 ヶ月当たり 2,880 円)
- ・6 ヶ月プラン 12,960 円(1 ヶ月当たり 2,160 円)
- ・12 ヶ月プラン 19,800 円(1 ヶ月当たり 1,650 円)

(3)ラウンジ事業

イベント事業、ラウンジ事業で構成されている。

①イベント事業

結婚活動を目的に参加するイベントを企画し、WEBサイト「PARTY☆PARTY」を通して集客を図り、直営・FC 合わせて全国 46 か所(2018 年 12 月末現在)の自社ラウンジで開催するとともに、外部開催の企画型イベントの開催も行っている。

毎月約 4,000 件のパーティーを開催し、約 60,000 名が参加している。

(PARTY☆PARTY の特徴)

自社会場での開催	全国に展開する自社会場は、「話しやすさ」をコンセプトに作られている。 相手との会話が弾みやすいように席配置にもこだわり、パーティーに最適な空間を創り出している。また、駅から徒歩 1〜3 分以内とアクセスも良好。
運営スタッフの質	パーティーを進行するスタッフは、接客力の向上を目的にした教育研修を随時行っている。
100 種類以上のパーティーを開催	「同年代限定」、「スポーツ好き」など、さまざまな条件のパーティーを毎月 100 種類以上開催している。また、「個室で少人数」や「たくさんの人と出会いたい」など参加者の要望やライフスタイルに合わせて、さまざまな出会い方を選ぶことが出来る。
参加者の男女比率	男女比が±2〜3 名以内でのパーティー開催を徹底している。また、満席率も平均 85%とバランスの良い人数で出会えるので、カップリング率も高まることが期待できる。

加えて、東証 1 部上場企業の同社が運営していることも参加者に安心感を与えている。

収益モデルは、イベント参加費 月平均 3,000〜3,200 円 × イベント動員数。

②ラウンジ事業

同社の全国 14 か所の結婚相談ラウンジ「婚活ラウンジIBJメンバーズ」で、会員に対する婚活支援を提供している。会員数は同社が運営する日本最大級のネットワークである日本結婚相談所連盟(IBJお見合いシステム)に加盟し

ている結婚相談所(個人・法人) 約 2,000 か所の登録者も含め 60,000 名超えと業界最大である。

業界最大の会員ベースに加え厳正な入会審査により上質な出会いを提供しているほか、業界最先端の検索システムによるマッチングを提供している。

加えて、婚活プロフェッショナルの専任カウンセラーによる手厚い成婚サポートが大きな特徴である。

カウンセラーは、会員の人柄や性格など、自分自身では気が付いていない魅力を見つけ出し、カウンセラーとしての経験からマッチする相手を紹介するなど、システムだけに頼るのではなく、人の手によって出会いを創造することで成婚の可能性を高めている。

IBJ メンバーズの成婚とは「婚約＝会員同士がお互いに結婚すると決めること」を指す。

大手結婚相談所の多くは成婚を、結婚を視野に交際した時点としているところが多いが、会員が結婚相談所で活動する目的は結婚のためであることに加え、同社の社会的意義である少子化問題解決に貢献するためにも、婚約を成婚の定義としている。

このため、カウンセラーは例えば両親へのあいさつの段取りなど、成婚までを手厚くフォローしている。

こうした結果、2017 年 12 月期の成婚者数は前期比 18.4%増の 1,269 名、成婚率(2017 年 7 月～12 月の半年間での主要コース実績)は 51.5%と、ハイレベルな成婚定義でありながらも業界屈指の成婚率を実現している。

またこうした手厚いサポートの過程で会員とカウンセラーの関係性は深まるのが一般的であるため、新婚旅行、保険といった結婚後の様々なシーンに関連するサービスを提供するライフデザイン事業への誘導にもつながっている。

収益モデルは、会費(年換算 約 22～24 万円) × 会員数。成婚時には別途成婚料 20 万円が発生する。

(4)ライフデザイン事業

婚活事業で構築した会員基盤をベースに、婚活から派生する様々なフィールドにおいてサービスを提供しており、ウェディング事業、旅行事業から構成されている。

①ウェディング事業

2016 年に子会社化した(株)ウインドアンドサンが、創刊 25 年のウェディング情報誌「WIND AND SUN」を発行するほか WEBSITE も運用し、ウェディング関連の法人に対して広告サービスを提供している。

また、WEBSITE「ウェディング navi」やウェディングサロンの運営を通じた提携結婚式場への送客も行っている。

②旅行事業

2016 年に子会社化した(株)かもめが、新婚旅行に加え、海外パッケージツアーの企画、および大手旅行代理店へのツアー提供やオーダーメイド旅行のアレンジ等を行っている。

この他、2017 年にソニー生命保険株式会社と株式会社 IBJ ライフデザインサポートを設立。婚活中から結婚、新生活、子育てなどのライフステージに合わせたライフプランニングをサポートしている。

主な収益モデルは以下の通り。

* 式場送客費

披露宴などの飲料費の 10%(平均 5～10 万円) × 送客件数

* ハネムーン旅行代金

平均 50～70 万円 × 成約件数

* 保険成約手数料

3～20 万円 × 成約件数

【1-5 特長と強み】

(1)「システム × ヒト」のビジネスモデルが支える強固なポジション

同社が運営する日本結婚相談所連盟(IBJお見合いシステム)は加盟相談所数約 1,800 社、会員数 60,000 名を超え、最大であることに加え、婚活サイト・お見合いパーティー・合コンといった様々なサービスの集客力やサービスレベルは業界トップクラスであり、婚活業界において極めて強力なポジションを構築している。

このポジショニングを可能にしているのが、システムとヒト、それぞれの強みを融合させたビジネスモデルである。システム面では、高いスキルを持つ自社の Web エンジニアチームが独自のシステムを開発・運用している。そのため、顧客のニーズに的確に対応して、画面の見やすさ、操作しやすさといった UI(ユーザーインターフェース)の改善や、顧客データベース有効活用によるマッチング精度の向上など UX(ユーザーエクスペリエンス)の向上を迅速に行うことが可能であり、会員及び加盟相談所の満足度向上に繋がっている。

一方、ブランドステートメント「人と人をつなぐのは、人だと思ふ。」にあるように、成婚主義の追求には「ヒト」の力が欠かせないと考える同社では、ひとりひとりの会員に寄り添い、成婚にまで導くために必要不可欠なカウンセラーを独自のスキル教育プログラムで育成している。

「成婚＝婚約」と定義する同社カウンセラーのヒューマンサポートは他社にはない大きな強みである。

このような「システム × ヒト」のビジネスモデルをベースに構築した婚活業界における圧倒的なポジションは高い参入障壁となっている。

(2) 事業の成功確率を高める圧倒的な会員基盤＝顧客資産

IBJお見合いシステムの会員約 60,000 名を始めとして、婚活パーティー参加者数 月間約 60,000 名、月間お見合い数 月間 29,000 件など、その会員基盤は常に約 100,000 名が稼働している。

同社ではこの「活きた会員基盤」を使ってライフデザイン事業を始めとした様々な新事業の展開を目指しているが、常に稼働しているため、成功確率を高めることが出来る点が大きな差別化要因になると同社では考えている。規模だけではなく、常に稼働している会員基盤はバランスシートには表れることはないが、他社にはない同社の優れた顧客資産である。

(3) 加盟相談所へのフォローアップ体制

カウンセラーによる会員に対するきめ細かい婚活支援が同社の大きな特徴となっているが、加盟相談所に対しても結婚相談所ビジネス成功のための手厚い支援を行っている。

同社では 2007 年以来、直営ラウンジにおいて、集客、対面営業(入会)、入会者へのオリエンテーション、お見合いから成婚実現の各局面において様々な手法を実践してきており、その中で効果の高かったもののみをメソッド(方法・方式)として集約し、加盟相談所に提供している。マニュアルではなく成功メソッドであるため、加盟相談所は結婚相談所ビジネスの成功の道を最短で進むことが出来る。

【1-6 ROE 分析】

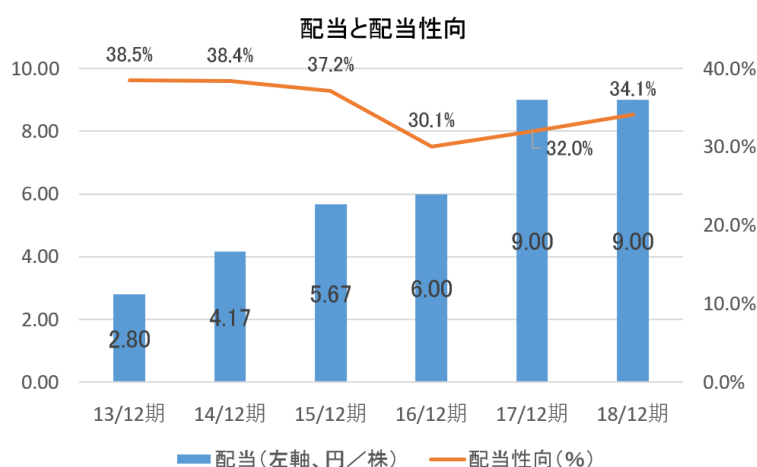
	13/12 期	14/12 期	15/12 期	16/12 期	17/12 期	18/12 期
ROE(%)	25.8	31.2	36.5	39.4	40.1	31.4
売上高当期純利益率(%)	10.45	12.20	13.77	13.78	10.96	8.89
総資産回転率(回)	1.37	1.36	1.45	1.35	1.70	1.71
レバレッジ(倍)	1.81	1.87	1.82	2.14	2.15	2.06

18 年 12 月期はマージンの低下を主要因に ROE も前期に比べ低下したが、引き続き高水準の ROE を実現している。

【1-7 株主還元】

配当性向は30%超で推移。また下記のような株主優待制度を設け、保有株数に加え、保有期間による優待を実施している。

	基準日:毎年 6 月 30 日	基準日:毎年 12 月 31 日
500 株以上 1,000 株未満	特製 QUO カード 500 円分	日本結婚相談所連盟に加盟する結婚相談所(一部を除く) 30,000 円割引券 1 枚
1,000 株以上	特製 QUO カード 2,000 円分	
1 年以上長期保有、100 株以上	-	連結子会社株式会社かもめで利用可能な旅行券 100,000 円×10 本(抽選)



2. 中期経営計画と成長戦略

2018 年 12 月期を初年度とする 5 か年の中期経営計画が進行中。

目標達成に向けて意欲的な取り組みを進めて行く考えだ。

(1)新中期経営計画(2018 年から 2022 年)について

①概要

以下の目標を掲げている。

- ◇ 日本の成婚組数の 3%を IBJ から創出する。
- ◇ 売上高 300 億円、営業利益 50 億円を達成。
- ◇ 上記目標達成のために、既存事業であるライフデザイン事業の拡大とともに新たに以下の 3 つのマーケットを創造する。
 - ①AI を活用したマーケット
 - ②シニアマーケット
 - ③国際結婚マーケット

目標達成のための方針としては、

「加速度的な成長に向けて婚活事業や周辺領域へ戦略的にM&Aを実行する」

「成婚組数 3%達成に向け、成婚主義を徹底し、ヒトやシステムへ積極的な投資を行う。」

「全国へ拡大する強固なネットワークを構築する。」

の 3 つを挙げている。

②市場環境

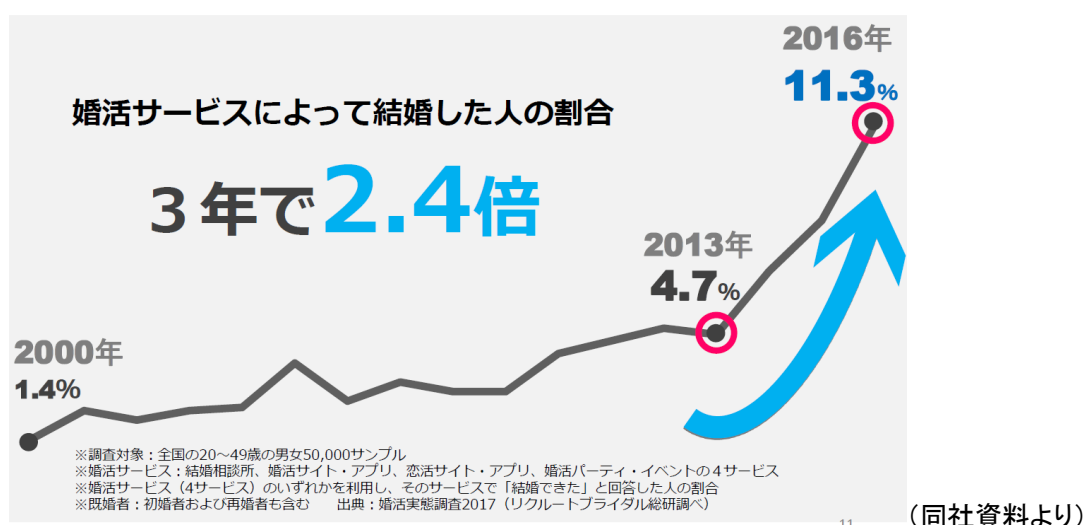
【1-3 市場環境】の項で触れたように、未婚率および交際相手のいない未婚者の割合は上昇しているが、未婚者の多くは結婚の希望がないわけではなく、出会いやその機会が少ないというのが現状である。

婚活業界はそうしたニーズを的確に取り込み、婚活サービスで結婚した人の割合は 3 年間で 2.4 倍と、利用者は急増している。

また、大手企業の参入が相次いだことにより、20 代を中心とした潜在顧客の開拓が進み、婚活サービスの利用は今後も一段と浸透していくことが予想される。

現在の市場規模は 660 億円程度に過ぎないが、婚活サービスの利用浸透とともに、約 1 兆円と推定される潜在市場が顕在化してくるとも予想されている。

こうした成長性に加え、社会的な課題である少子化解消の視点から「ESG 投資」として位置づけ婚活業界へ投資する機関投資家や金融ファンドも増加しており、婚活業界を取り巻く市場環境は中長期的に良好であると見られている。



③今後の取り組み

そうした環境の下、同社では「成婚」にこだわったサポートを提供し、顧客満足度の更なる向上を図っている。

大手の結婚相談所などは真剣交際に至った時点を「成婚」と定義しているケースが多いが、実際の婚活は真剣交際の後の親の了承やプロポーズなどを経て初めて婚約に至るものであり、様々なハードルを乗り越える必要がある。

同社では、「お見合い → 交際 → プロポーズ → 婚約」までの各段階において適切なヒューマンサポートを提供しており、そうしたハードルを全て乗り越えた後に婚約まで至って初めて「成婚」と定義している。

こうした成婚にこだわったサポートを提供しながら、以下のような取り組みに注力し、更なる成長を追求していく。

《①強みのブラッシュアップ》

前述したように婚活業界における同社のポジションを揺るぎないものとしているのは、「システム」と「ヒト」双方によるサポート体制であるが、それぞれの強みをブラッシュアップし、競争優位性を更に強化する。

（システムの強み）

加盟相談所約 2,000 社、会員数約 60,000 名、仲人約 3,700 名の日本最大のお見合い会員ネットワークは他の追随を許さない。

また、検索、お気に入り登録、お見合い申し込み、担当仲人との連絡ができるシステムは会員、加盟相談所双方にとって極めて有用なシステムである。

今期は PARTY☆PARTY のアプリをリリースし、更に婚活への参加を容易なものとした。また、システムの UI（ユーザーインターフェース）、UX（ユーザーエクスペリエンス）を向上させ、利用者の満足度を更に高めていく。

（ヒトの強み）

婚活支援 17 年の中で蓄積された成婚メソッドは、同社独自の成功ノウハウであり、加盟相談所の課題解決に大きな

力となっている。

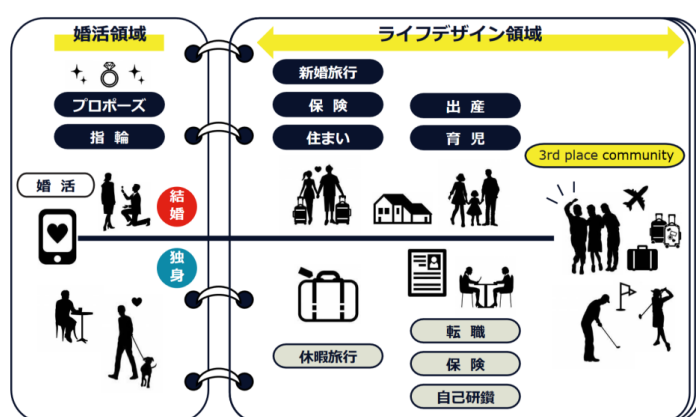
また前述の仲人ネットワークも同社を支える強力な基盤である。

加盟相談所、仲人との関係をより強固なものとするために、成婚メソッドを直営店から加盟相談所に波及させる IBJ メソッドスクールを展開するほか、人数集めではなく成婚を目標としたサポート重視の料金体系の徹底、営業・専任カウンセラー・婚シェルの採用・育成強化を目的とした育成専門部署を設置し、ヒトの強みを一段と強化する。

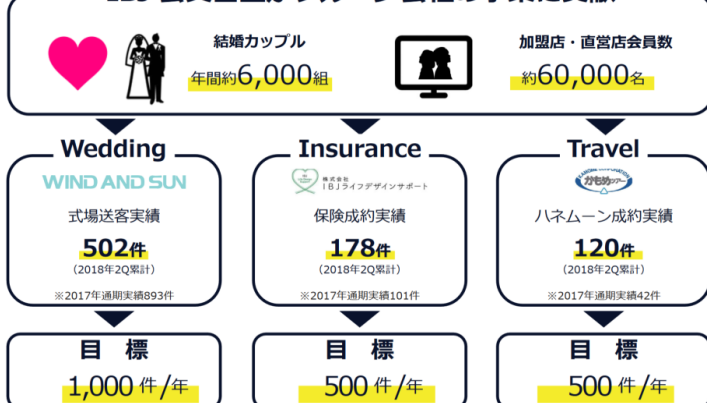
《②領域の拡大》

これまでのサービス提供領域である婚活・結婚に加え、その後のライフステージにおける様々なシーン(保険、住まい、出産、育児、旅行、セカンドライフなど)に関するサービスを多面的に提供する。

現在ライフデザイン事業においては、結婚カップル年間 6,000 組、IBJ お見合いシステム登録会員数約 60,000 名という基盤をベースに結婚式場への送客、保険成約、ハネムーン成約などで実績が出始めているが、更に実績を積み上げていく。



IBJ 会員基盤がグループ会社の事業に貢献



(同社資料より)

《③人工知能(AI)を婚活サービスへ導入》

同社では AI(人工知能)に活用積極的に取り組んでいる。

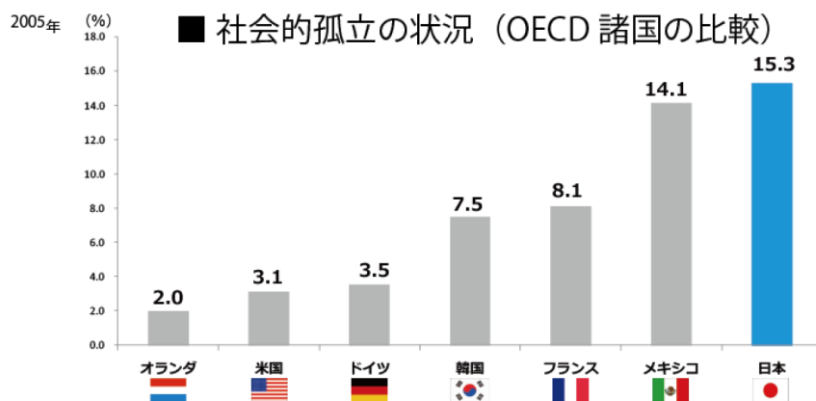
まず、既に大きな実績を有する同社の人材育成手法「IBJ メソッド」に AI を取り入れ、カウンセラー一人当たりの成婚創出数向上を図る。2016 年には 1 名であったカウンセラー1 名あたりの月間成婚創出数は、2018 年は 2.1 名まで上昇。今後も更なる創出増が期待できる。

AI の導入効果としては、マッチングプロセスの効率化、マッチング精度の向上に加え、婚活パーティーの受付・案内・パーティー説明といった、ルーティーン業務を AI ロボットに代替させること等を挙げている。

将来的にはお見合いの立ち合いや契約説明など、AI が幅広い業務を担って行く予定であり、一方で、人的リソースはヒトの手でしかできない会員のケアなどに振り分け、今まで以上の顧客満足度を実現する。

《④シニアコミュニティへのサービス提供》

少子化の解決を自社の社会的存在意義と認識し活動してきた同社だが、高齢者の孤立化も日本が解決しなければならない重要な課題と考えている。



※ 友人、職場の同僚、その他社会団体の人々（教会、スポーツクラブ、カルチャースクールなど）と、「全くつきあわない」、「めったにつきあわない」と回答した人の割合（合計）。
出典元：世界価値観調査 1999 - 2002。英国はグレートブリテンのみ。
Society at a Glance OECD Social Indicators - 2005 Edition

(同社資料より)

そこで、シニアの趣味として人気のある旅行などを切り口としたパートナーとの出会いを提供する新サービス「サードプレイスコミュニティサービス」をスタートさせる。

これは 40 歳以上の男女限定のメンバーシップ制度の下、旅、ワイン、ゴルフといった共通の趣味をベースにした部会を設けてパーティーや旅行などのイベントを企画・開催するとともに、メンバー同士 1 対 1 の会食もセッティングするというもの。

結婚相談所ではなく、楽しく充実した人生を送るための新たなコミュニティを提供する。

《⑤国際結婚の推進》

日本の総結婚組数に占める国際結婚の割合は 5% 台で推移しており、今後も一定のニーズが見込まれる。

国際結婚における日本人女性の国別結婚相手の割合のトップは 25.4% で韓国人男性となっており、日本人男性の国別結婚相手の割合でも韓国人女性は第 3 位となっている。

地理的条件に加え日本における K-POP や韓流スター人気がその背景にあると思われるが、同社では人種や国籍を超えた出会いの機会を提供し、日本の結婚組数増加を図ることも意義の大きいことと考えており、後述のようにまず「日本人 × 韓国人」を対象とした国際結婚サービスの提供に向け、日本最大級の韓国語教室を運営する K Village Tokyo を子会社化した。



国別の国際結婚割合

日本人♂ × 外国人♀

1 位 中国	38.7%
2 位 フィリピン	20.7%
3 位 韓国 	15.3%

日本人♀ × 外国人♂

1 位 韓国 	25.4%
2 位 アメリカ	18.3%
3 位 中国	12.1%

出典：平成 28 年度人口動態統計特殊報告「婚姻に関する統計」の概況

(同社資料より)

3. 2018 年 12 月期決算概要

(1) 決算概要

(単位: 百万円)

	17/12 月期	対売上比	18/12 月期	対売上比	前期比	期初予想比	修正予想比
売上高	9,461	100.0%	11,818	100.0%	+24.9%	+11.3%	+2.2%
売上総利益	5,753	60.8%	7,612	64.4%	+32.3%	-	-
販管費	4,259	45.0%	6,135	51.9%	+44.0%	-	-
営業利益	1,493	15.8%	1,476	12.5%	-1.1%	-15.6%	+6.4%
経常利益	1,493	15.8%	1,468	12.4%	-1.6%	-16.0%	+6.3%
当期純利益	1,036	11.0%	1,050	8.9%	+1.3%	-10.9%	+13.4%

増収も成長のための積極的な投資で減益

売上高は、前期比 24.9%増の 118 億 18 百万円。全事業とも増収。コミュニティ事業で M&A した Diverse が好調で増収に寄与した。粗利増加率は増収率を上回り、粗利率も 3.6 ポイント上昇。

営業利益は同 1.1%減の 14 億 76 百万円。人材、出店、広告など成長のための積極的な投資の実施で販管費は同 44.0%増加。利益は期初予想に対しては未達だったが、18 年 8 月公表の修正予想を上回った。

成婚組数は日本の総結婚組数約 60 万組の 1%にあたる 6,132 組。

(2) セグメント別動向

(単位: 百万円)

	17/12 月期	構成比	18/12 月期	構成比	前期比
売上高					
コーポレート事業	1,312	13.9%	1,632	13.8%	+24.4%
コミュニティ事業	944	10.0%	2,174	18.4%	+130.3%
ラウンジ事業	3,438	36.3%	3,717	31.5%	+8.1%
ライフデザイン事業	3,766	39.8%	4,294	36.3%	+14.0%
合計	9,461	100.0%	11,818	100.0%	+24.9%
セグメント利益					
コーポレート事業	786	59.9%	932	57.1%	+18.5%
コミュニティ事業	574	60.9%	381	17.5%	-33.7%
ラウンジ事業	1,428	41.5%	1,318	35.5%	-7.7%
ライフデザイン事業	3	0.1%	51	1.2%	+1,259.4%
調整額	-1,299	-	-1,206	-	-
合計	1,493	15.8%	1,476	12.5%	-1.1%

* セグメント利益の構成比は売上高利益率。

① コーポレート事業

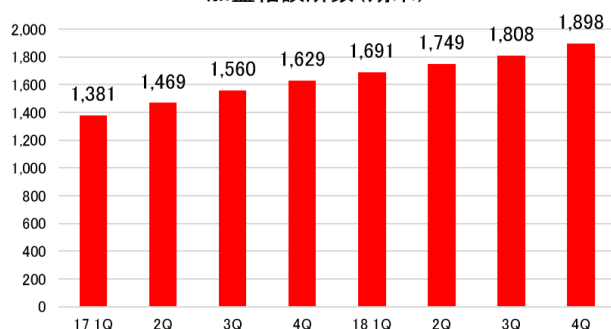
増収増益。

コーポレート事業における結婚相談事業者の新規開業支援の強化、連盟事業における日本結婚相談所連盟の会員向けアプリ「IBJ お見合いシステム(お見合い管理システム)」の機能増強、連盟本部事務局機能の増強によるお見合い数の増加など、加盟相談所数・登録会員数の順調な増加により収益力が向上し、FC事業においても加盟店開拓が進んだ。

加盟相談所数は前年同期比 269 社増の 1,898 社と堅調な伸びが続いている。

会員数は 6 万名を、月間お見合い件数は 29,000 件を超え、加盟店成婚者数は 12 月単月で 1,006 名と初めて 1,000 名台に乗った。

加盟相談所数(期末)



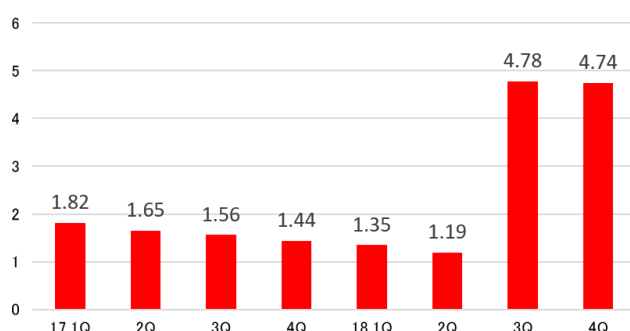
②コミュニティ事業

増収減益。

婚活色を強めた婚活サイトのリニューアルによる機能拡充に伴う新規会員獲得強化、また、Diverse 社の子会社化により会員数は大幅に増加し収益力が向上した。

コスト面では、提供サービスのクオリティ向上に伴う費用や、新規連結に伴うのれんの償却費が増加した。

期末時点月会費課金者数(万人)



③ラウンジ事業

増収減益。

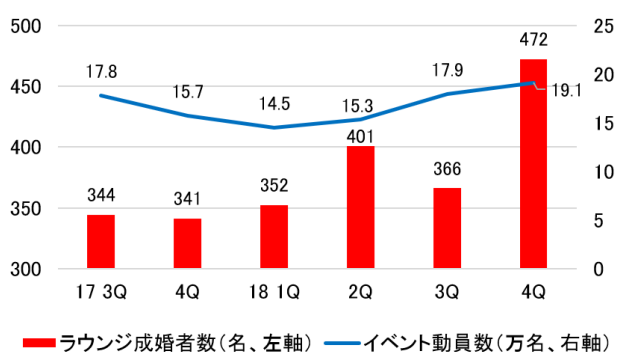
イベント事業におけるアプリのダウンロード数増加促進、自社会場企画と開催数の拡充、自社会場企画に加え外部会場開催の企画型イベント等、クオリティ強化への取り組みを通じた動員数増加による収益力の向上に努めた。

また、ラウンジ事業においては上野マルイ店、大名古屋ビルヂング店、なんば店、京都店を新規オープンしたほか、婚活アドバイザー及びカウンセラースタッフの拡充とスキルアップ(成婚の育み方)研修の計画的実施など、定員制ラウンジのクオリティ強化による入会数及び成婚数の増加に継続的に取り組んだ。

コスト面では、新店舗のオープンに伴う費用や人員増強による費用が増加した。

イベント動員数、ラウンジ成婚者数ともに過去最多を更新した。「PARTY☆PARTY」アプリのダウンロード数は 10 万件を突破。カウンセラー1 名あたり月間成婚創出数は前年の 1.7 名から 2.1 名にアップした。

ラウンジ成婚者数とイベント動員数

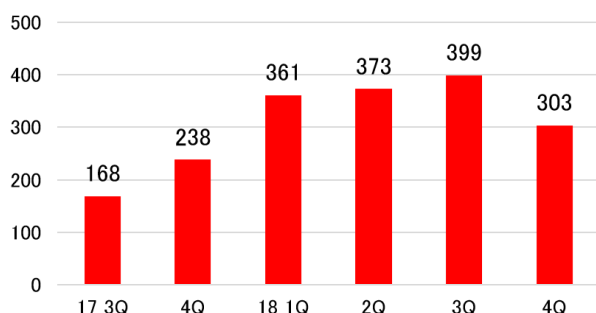


④ライフデザイン事業

増収増益。

ウエディング事業における提携式場数の拡充及び式場送客の増強、旅行事業における中南米、北米、北欧、フィリピン、パプアニューギニアなどのパッケージツアーを企画し、大手旅行代理店へのツアー提供やオーダーメイド旅行をアレンジした。成婚者数増に伴い成約件数は順調に増加しており、ハネムーン旅行は 200 件を上回り、ウエディング送客件数は 982 件と 1,000 件に迫る勢いである。

ライフデザイン成約件数



(3) 財政状態とキャッシュ・フロー

◎主要 BS

(単位: 百万円)

	17 年 12 月末	18 年 12 月末		17 年 12 月末	18 年 12 月末
流動資産	4,484	5,173	流動負債	2,032	2,771
現預金	3,607	3,832	仕入債務	124	148
売上債権	608	939	短期借入金	458	555
前渡金	95	105	固定負債	1,017	1,234
固定資産	1,735	2,389	長期借入金	892	1,102
有形固定資産	364	495	負債	3,049	4,006
無形固定資産	401	676	純資産	3,171	3,556
投資その他の資産	969	1,217	株主資本	3,152	3,439
資産合計	6,220	7,562	負債純資産合計	6,220	7,562

現預金、売上債権の増加等で流動資産は前期末に比べ 6 億 88 百万円増加。のれん、投資有価証券の増加等で固定資産は同 6 億 53 百万円の増加。資産合計は同 13 億 42 百万円増の 75 億 62 百万円となった。

一方、前受金、長期借入金の増加等で負債合計は同 9 億 57 百万円増加し、40 億 6 百万円となった。

自己株式が増加した一方、新株予約権の行使、利益剰余金の増加で純資産は同 3 億 85 百万円増の 35 億 56 百万円。この結果、自己資本比率は前期末より 4.3 ポイント低下し 46.6%となった。

◎キャッシュ・フロー

(単位: 百万円)

	17 年 12 月期	18 年 12 月期	増減
営業 CF	1,262	1,240	-21
投資 CF	-209	-529	-319
フリーCF	1,052	711	-340
財務 CF	92	-459	-552
現金同等物残高	3,607	3,859	+251

有形固定資産の取得による支出が増加し、投資 CF のマイナス幅は拡大。

新株予約権の行使による株式の発行による収入が減少し財務 CF はマイナスに転じた。

キャッシュポジションは上昇した。

(4)トピックス

◎日本最大級の韓国語教室を経営する K Village Tokyo を子会社化

2019 年 1 月、日本最大級の韓国語教室を経営するほか韓国語留学手続き代行を手掛ける株式会社 K Village Tokyo の第三者割当増資を引受け、子会社化した。議決権所有割合は 55.1%。

(子会社化の背景)

現在進行中の中期経営計画(2018 年から 2022 年)において「2022 年 売上高 300 億円、営業利益 50 億円」の達成を目指す同社は成長戦略の一つとして、国際結婚マーケットの創出を挙げている。

その中でも国際結婚における日本人女性の国別結婚相手の割合のトップは 25.4%で韓国人男性、日本人男性の国別結婚相手の割合でも韓国人女性は第 3 位となっている点を踏まえ、まず「日本人 × 韓国人」の国際結婚の機会提供から着手することとしている。

今回の子会社化を機に包括的な提携を行い、ライフデザイン事業を拡充するとともに、国際結婚への足がかりを強化。来期以降の収益への寄与およびグループの成長への貢献を見込んでいる。

4. 2019 年 12 月期業績予想

(1)業績概要

(単位:百万円)

	18/12 月期	対売上比	19/12 月期(予)	対売上比	前期比
売上高	11,818	100.0%	15,055	100.0%	+27.4%
営業利益	1,476	12.5%	1,800	12.0%	+21.9%
経常利益	1,468	12.4%	1,848	12.3%	+25.8%
当期純利益	1,050	8.9%	1,255	8.3%	+19.4%

2 桁の増収増益。

売上高は、前期比 27.4%増の 150 億 55 百万円、営業利益は同 21.9%増の 18 億円と 2 桁の増収増益を予想。

月間平均加盟開業件数は 2018 年の 38.4 社から 50 社に伸長し、成婚組数も 6,132 組から 8,000 組へと大きく増加を見込む。

また、Diverse、サンマリエ、IBJ ウエディングなどグループ会社の合計売上高は約 45 億円に上り、収益に寄与する。

(2)各セグメントの取り組み

①コーポレート事業

強化を進めている AI 技術を駆使したマッチング率向上により、お見合い数の増加→成婚者数の増加を見込んでいる。

②コミュニティ事業

ブライダルネットにおけるお相手紹介機能・加盟店制度導入により差別化を図る。

③ラウンジ事業

「PARTY☆PARTY」の UI を向上させるとともに、メディア露出強化によりイベント動員数の増大を図る。ラウンジにおいては入会導線の開拓やサービスブランドの強化を進める。

④ライフデザイン事業

新婚旅行においては自社キャラクターをブランド化するほか、新たな集客チャネルの開拓に挑戦する。ウエディングにおいては婚活事業とのシナジーを高め、更なる顧客獲得を目指す。

⑤子会社

(株)ウインドアンドサンは 2019 年 1 月、(株)IBJ ウエディングに社名変更した。ウエディング業界と婚活業界との連携に向け IBJ 婚活とウエディングとの結びつきを更に強化する。

(株)かもめは IBJ ウエディングとの一体運営により更なる顧客獲得を目指す。

(株)Diverse は本社を溜池山王に移転し、オフィス環境を変化させ収益拡大を目指す。

ハピライズ(株)は 2019 年 1 月、創業 37 年の老舗サービスブランドを冠した(株)サンマリエに社名を変更した。ブランド力強化による会員数増大を見込んでいる。

株式会社 K Village Tokyo は韓国語学校に加え、外国人材事業(韓国人男性の日本での就労支援など)、K POP ファンサイト事業を立ち上げる。

5. 今後の注目点

前回のレポートでは、「投資ステージと位置付ける今期、第 4 四半期でトップラインをどれだけ上積みすることができるのかを注目したい。」と記したが、売上、利益ともに 18 年 8 月公表の修正予想を上回って着地した。

成婚組数、加盟相談所数、イベント動員数を始めとした KPI は順調な推移であり、再び 2 桁の増収増益となる今期の進捗が楽しみである。

中長期的には引き続き「成婚組数 3%の創出」、「売上高 300 億円、営業利益 50 億円の達成」に向けた、シニアマーケットや国際結婚での新市場創造の進捗をウォッチしたい。

<参考:コーポレートガバナンスについて>

◎組織形態、取締役、監査役の構成

組織形態	監査役会設置会社
取締役	9 名、うち社外 2 名
監査役	3 名、うち社外 2 名

◎コーポレートガバナンス報告書

最終更新日:2018 年 12 月 27 日

<基本的な考え方>

当社は、機動的かつ弾力的な経営を行いつつ、経営監視機能を充実させ、経営の健全性、透明性を確保することによって、利害関係者と長期的かつ安定、継続した良好な関係を築くことが、企業経営において必要不可欠であると認識しております。そのために、組織体制の整備だけでなく、全社一丸となってコンプライアンス意識を向上させ、また、リスク管理を強化した経営にあたることを基本方針としております。

<実施しない主な原則とその理由>

原則	実施しない理由
【補充原則 1-2. (④)】	当社の株主構成を勘案し、機関投資家が議決権行使を行いやすい環境の整備や、海外株主に向けた英文による情報提供が必要となりつつあると認識しています。当社では、平成 26(2014)年 12 月期本決算より英文での決算資料の提供を開始しておりますが、議決権電子行使プラットフォームへの参加や、招集通知の英訳につきましては取組めておりません。今後は当社ホームページ及び東京証券取引所のウェブサイトへの開示を積極的に検討しており、また、株主名簿に記載されている海外の信託銀行等へ招集通知の英訳の送付も検討に加えております。
【補充原則 4-10. ①】	当社は、監査役会設置会社で、独立社外取締役が取締役会の過半数に達しておりません。また、独立社外取締役を主要な構成員とする指名委員会や報酬委員会等の、独立した諮問委員会は設置しておりません。しかしながら現状、取締役会と独立社外取締役との連携ができており、取締役会の運営や取締役の指名・報酬等の特に重要な事項の検討については、独立社外取締役から事前に、助言・関与を得ております。

＜コーポレートガバナンス・コードの各原則に基づく開示＞

原則	開示内容
【原則1－4】	当社では、投資目的以外の目的で保有する株式がないため、現時点では政策保有に関する方針及び政策保有株式の議決権行使に関する基準を設ける予定はありません。
【原則5－1】	当社は、持続的な成長と中長期的な企業価値向上のためには、常日頃から株主と積極的な対話を行い、株主の意見や要望を経営に反映させ、株主とともに当社を成長させていくことが重要であると認識しています。そのため、「株主との建設的な対話に関する基本方針」及び「ディスクロージャー・ポリシー」を当社ホームページに掲載しつつ、代表取締役はじめ管理担当役員を中心とするIR体制を整備し、当社の経営戦略や経営計画に対する理解を得るため、株主や投資家との対話の場を設ける等、株主や投資家からの取材にも積極的に応じています。また、当社の株主構成を踏まえ、海外投資家に対しても、経営トップによる対話をアジア又は欧米地域で年1回以上行う考えであります。

本レポートは情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を意図するものではありません。また、本レポートに記載されている情報及び見解は当社が公表されたデータに基づいて作成したものです。本レポートに掲載された情報は、当社が信頼できると判断した情報源から入手したものです。その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。当該情報や見解の正確性、完全性もしくは妥当性についても保証するものではなく、また責任を負うものではありません。本レポートに関する一切の権利は(株)インベストメントブリッジにあり、本レポートの内容等につきましては今後予告無く変更される場合があります。投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。

Copyright(C) 2019 Investment Bridge Co.,Ltd. All Rights Reserved.