

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。  
詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2019年3月13日、株式会社ビジョナリーホールディングスは2019年4月期第3四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	17年4月期				18年4月期				19年4月期				19年4月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	進捗率	通期会予
売上高	4,349	8,645	13,042	17,892	5,220	10,579	15,900	21,776	6,570	13,127	19,817		78.3%	25,300
YoY	12.4%	11.2%	11.4%	13.9%	20.0%	22.4%	21.9%	21.7%	25.8%	24.1%	24.6%			16.2%
売上総利益	2,930	5,796	8,631	11,778	3,395	6,831	10,191	13,919	4,203	8,363	12,492		78.4%	15,928
YoY	11.8%	8.6%	7.7%	10.0%	15.9%	17.8%	18.1%	18.2%	23.8%	22.4%	22.6%			14.4%
売上総利益率	67.4%	67.0%	66.2%	65.8%	65.0%	64.6%	64.1%	63.9%	64.0%	63.7%	63.0%			63.0%
販管費	2,778	5,584	8,471	11,355	3,155	6,475	9,768	13,202	3,872	7,860	11,893		80.4%	14,798
YoY	12.1%	12.1%	11.9%	11.5%	13.6%	16.0%	15.3%	16.3%	22.7%	21.4%	21.7%			12.1%
売上高販管費比率	63.9%	64.6%	65.0%	63.5%	60.4%	61.2%	61.4%	60.6%	58.9%	59.9%	60.0%			58.5%
営業利益	152	212	160	423	241	355	423	716	331	503	599		53.0%	1,130
YoY	6.6%	-40.6%	-64.2%	-19.2%	57.9%	67.9%	164.5%	69.5%	37.7%	41.6%	41.6%			57.7%
営業利益率	3.5%	2.4%	1.2%	2.4%	4.6%	3.4%	2.7%	3.3%	5.0%	3.8%	3.0%			4.5%
経常利益	127	171	96	337	219	323	383	588	307	462	541		52.5%	1,030
YoY	6.8%	-44.0%	-74.1%	-20.2%	72.6%	88.8%	299.1%	74.7%	40.4%	42.9%	41.4%			75.2%
経常利益率	2.9%	2.0%	0.7%	1.9%	4.2%	3.1%	2.4%	2.7%	4.7%	3.5%	2.7%			4.1%
四半期純利益	1	-11	-44	111	99	133	298	726	245	399	418		65.3%	640
YoY	-99.2%	-	-	-57.6%	18883.0%	-	-	555.5%	148.5%	199.7%	40.1%			-11.8%
純利益率	0.0%	-	-	0.6%	1.9%	1.3%	1.9%	3.3%	3.7%	3.0%	2.1%			2.5%

四半期 (百万円)	17年4月期				18年4月期				19年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	4,349	4,296	4,397	4,850	5,220	5,358	5,321	5,876	6,570	6,557	6,690	
YoY	12.4%	9.9%	11.7%	21.4%	20.0%	24.7%	21.0%	21.2%	25.8%	22.4%	25.7%	
売上総利益	2,930	2,866	2,835	3,147	3,395	3,435	3,361	3,727	4,203	4,160	4,129	
YoY	11.8%	5.5%	5.9%	16.9%	15.9%	19.9%	18.5%	18.5%	23.8%	21.1%	22.9%	
売上総利益率	67.4%	66.7%	64.5%	64.9%	65.0%	64.1%	63.2%	63.4%	64.0%	63.4%	61.7%	
販管費	2,778	2,806	2,887	2,884	3,155	3,320	3,293	3,434	3,872	3,988	4,033	
YoY	12.1%	12.1%	11.6%	10.2%	13.6%	18.3%	14.1%	19.1%	22.7%	20.1%	22.5%	
売上高販管費比率	63.9%	65.3%	65.7%	59.5%	60.4%	62.0%	61.9%	58.4%	58.9%	60.8%	60.3%	
営業利益	152	59	-52	263	241	115	68	293	331	172	96	
YoY	6.6%	-72.2%	-	242.4%	57.9%	93.4%	-	11.7%	37.7%	49.7%	41.9%	
営業利益率	3.5%	1.4%	-	5.4%	4.6%	2.1%	1.3%	5.0%	5.0%	2.6%	1.4%	
経常利益	127	44	-75	241	219	104	59	205	307	154	79	
YoY	6.8%	-76.3%	-	368.2%	72.6%	135.3%	-	-14.7%	40.4%	48.2%	33.0%	
経常利益率	2.9%	1.0%	-	5.0%	4.2%	1.9%	1.1%	3.5%	4.7%	2.4%	1.2%	
四半期純利益	1	-11	-33	155	99	35	165	428	245	154	19	
YoY	-99.2%	-	-	124.9%	18883.0%	-	-	176.4%	148.5%	345.7%	-88.5%	
純利益率	0.0%	-	-	3.2%	1.9%	0.6%	3.1%	7.3%	3.7%	2.3%	0.3%	

セグメント別 四半期 (百万円)	17年4月期				18年4月期				19年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	4,349	4,296	4,397	4,850	5,220	5,358	5,321	5,876	6,570	6,557	6,690	
YoY	12.4%	9.9%	11.7%	21.4%	20.0%	24.7%	21.0%	21.2%	25.8%	22.4%	25.7%	
小売事業	4,262	4,205	4,300	4,752	5,108	5,240	5,195	5,743	6,423	6,270	6,314	
YoY	12.1%	9.5%	11.5%	21.3%	19.8%	24.6%	20.8%	20.9%	25.7%	19.7%	21.6%	
卸売事業	-	-	-	-	-	-	-	-	5	144	225	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EC事業	86	92	97	98	112	119	125	133	142	142	150	
YoY	29.2%	30.5%	22.8%	28.5%	30.1%	29.4%	28.8%	35.3%	26.8%	19.4%	19.5%	
その他事業	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
営業利益	152	59	-52	263	241	115	68	293	331	172	96	
YoY	6.6%	-72.2%	-	242.4%	57.9%	93.4%	-	11.7%	37.7%	49.7%	41.9%	
利益率	3.5%	1.4%	-	5.4%	4.6%	2.1%	1.3%	5.0%	5.0%	2.6%	1.4%	
小売事業	149	58	-7	269	262	130	117	384	524	293	184	
YoY	0.7%	-72.5%	-	260.4%	76.3%	123.8%	-	42.8%	100.2%	124.8%	56.9%	
利益率	3.4%	1.4%	-	5.5%	5.0%	2.4%	2.2%	6.5%	8.0%	4.5%	2.8%	
卸売事業	-	-	-	-	-	-	-	-	2	37	45	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.6%	0.7%	
EC事業	15	16	13	16	13	13	31	19	18	12	33	
YoY	56.0%	20.0%	1.7%	24.8%	-12.9%	-17.8%	131.2%	19.0%	39.8%	-8.3%	7.2%	
利益率	0.3%	0.4%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	0.6%	0.3%	0.3%	0.2%	0.5%	
その他事業	-	-	-	-	-1	-11	-19	-11	-21	-25	-28	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
調整額	-11	-15	-58	-22	-31	-20	-62	-99	-191	-146	-138	

販管費 四半期 (百万円)	17年4月期				18年4月期				19年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
販管費	2,778	2,806	2,887	2,884	3,155	3,320	3,293	3,434	3,872	3,988	4,033	
YoY	12.1%	12.1%	11.6%	10.2%	13.6%	18.3%	14.1%	19.1%	22.7%	20.1%	22.5%	
売上高販管費比率	63.9%	65.3%	65.7%	59.5%	60.4%	62.0%	61.9%	58.4%	58.9%	60.8%	60.3%	
販売費	237	252	285	291	299	305	373	313	396	468	-	
YoY	27.4%	18.3%	31.9%	48.5%	26.2%	21.0%	30.9%	7.6%	32.4%	53.4%	-	
人件費	1,148	1,193	1,227	1,240	1,366	1,439	1,382	1,532	1,733	1,733	-	
YoY	9.8%	12.2%	12.5%	12.9%	19.0%	20.6%	12.6%	23.5%	26.9%	20.4%	-	
賃料	632	638	622	642	648	666	664	674	694	693	-	
YoY	5.7%	5.4%	0.5%	2.8%	2.5%	4.4%	6.8%	5.0%	7.1%	4.1%	-	
減価償却費	57	60	63	74	93	103	72	77	114	146	-	
YoY	9.6%	5.3%	1.6%	13.8%	63.2%	71.7%	14.3%	4.1%	22.6%	41.7%	-	
その他	703	663	691	636	750	807	802	839	934	947	-	
YoY	18.0%	17.3%	15.4%	0.6%	6.7%	21.7%	16.1%	31.9%	24.5%	17.3%	-	

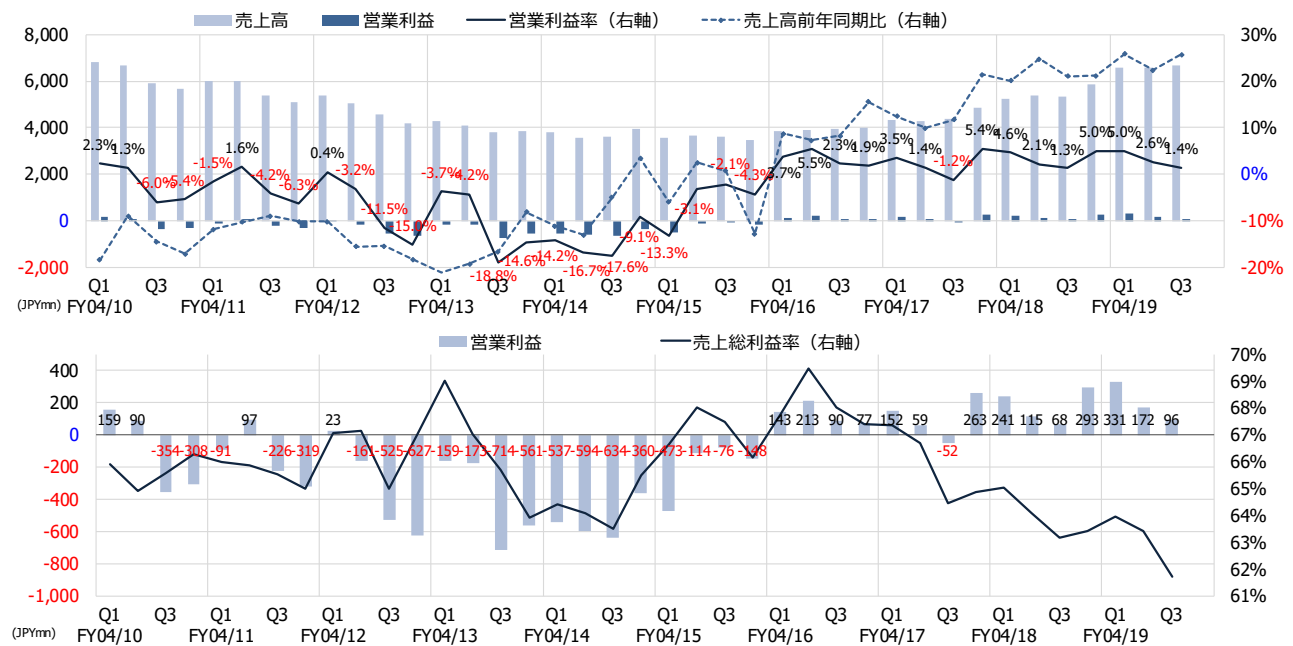
店舗数 四半期	17年4月期				18年4月期				19年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
国内店舗数	329	325	327	351	354	368	372	381	386	389	389	
出店	9	4	9	4	5	8	9	14	7	12	1	
退店	-5	-8	-7	-2	-1	-5	-5	-5	-2	-9	-1	
M&A	-	-	-	22	-	11	-	-	2	5	-	

出所：同社データよりSR社作成、\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

## 2019年4月期第3四半期決算（2019年3月13日発表）

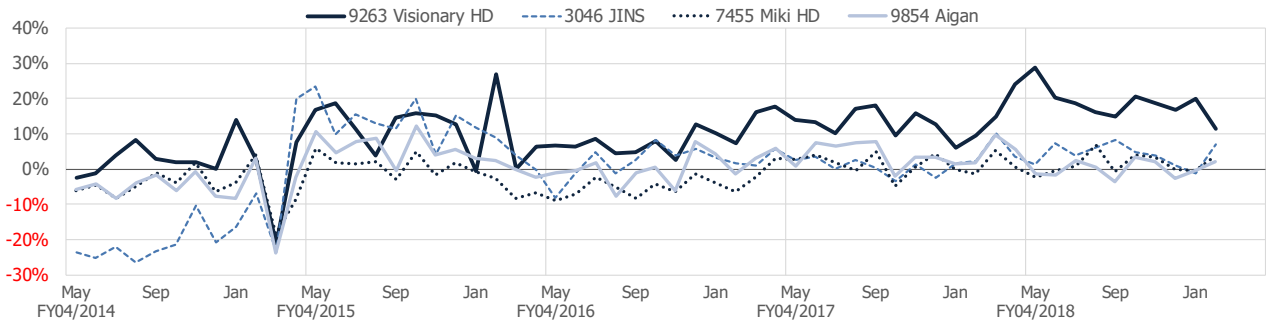
- ▷ 2019年4月期第3四半期累計期間の業績は、売上高が19,817百万円（前年同期比24.6%増）、営業利益が599百万円（同41.6%増）、当期利益が418百万円（同40.1%増）となった。
- ▷ Q3：11-1月期（3か月）では、売上高が6,690百万円（前年同期比25.7%増）、営業利益が96百万円（同41.9%増）、当期利益が19百万円（同88.5%減）となった。特別損失としてYNメディカル社との和解損失120百万円を計上。
- ▷ 期初予想を据え置き：Q3までの進捗率は、売上高が78.3%、営業利益が53.0%。
- ▷ 小売事業：11-1月期の売上高6,314百万円（前年同期比21.6%増）、営業利益184百万円（同56.9%増）
  - ▶ 次世代型店舗：12店舗増（11月に6店舗、12月に5店舗のリニューアル、11月に1店舗の新規出店）
  - ▶ 既存店：11月18.8%増、12月16.9%増、1月20.0%増と好調に推移。
- ▷ 卸売事業：11-1月期の売上高225百万円、営業利益45百万円。2018年8月にVISIONIZE社を子会社化し、業績寄与。
- ▷ EC事業：11-1月期の売上高150百万円（前年同期比19.5%増）、営業利益33百万円（同7.2%増）。11月25.8%増、12月12.0%増、1月23.3%増と好調に推移。自社サイトはクーポン施策・コーポレートサイトからの誘導等が奏功して流入数が増加、モールECはAmazon・楽天・ロハコいずれも好調に推移。
- ▷ その他事業：11-1月期の営業損失28百万円（前年同期は19百万円の損失）。2019年4月からのウェアラブル端末の量産・販売開始に向け、パートナー企業との実証実験を行う一方、販売先の開拓を推進。開発費用等先行投資によるもの。

### 四半期業績推移（百万円）



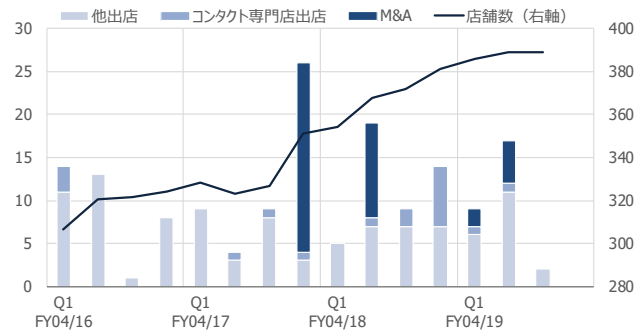
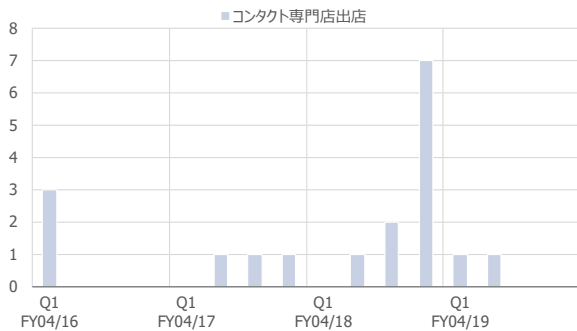
出所：会社資料よりSR作成

既存店成長率競合比較



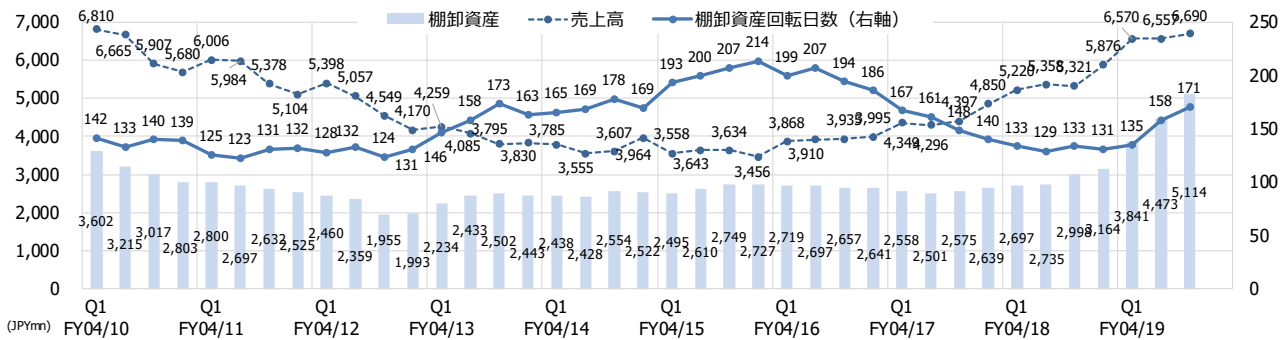
出所: 各社資料よりSR作成

出店と店舗数

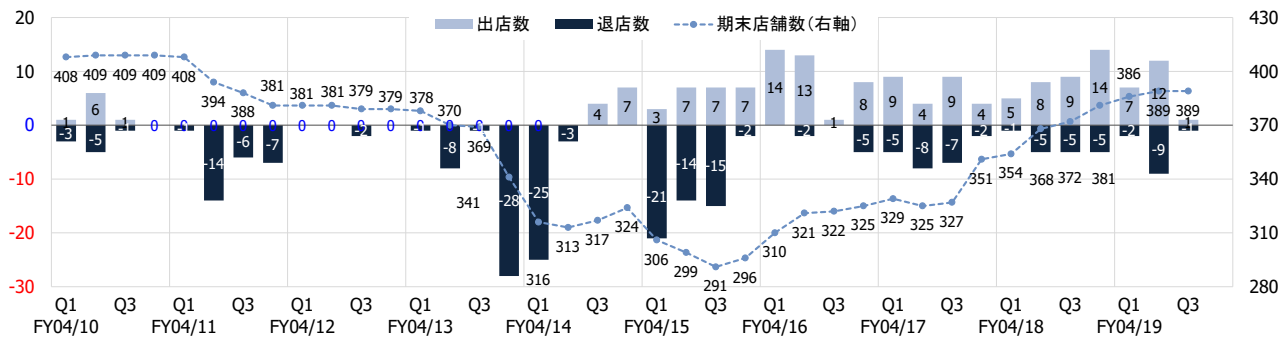


出所: 会社資料よりSR作成

売上高、棚卸資産 (百万円)、棚卸回転日数 (日) の四半期推移



出店数、退店数、期末店舗数の四半期推移



出所: 会社資料よりSR社作成

注: FY04/18よりメガネハウス等含む連結数値

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

## ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

## 金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

## 連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.  
東京都文京区千駄木3-31-12  
HP: <https://sharedresearch.jp>  
TEL : (03)5834-8787  
Email: [info@sharedresearch.jp](mailto:info@sharedresearch.jp)