

株式会社ビジョナリーホールディングスは2022年4月期第1四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	20年4月期				21年4月期				22年4月期				22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	7,012	14,335	21,133	27,338	6,400	13,163	19,614	26,059	6,564					
YoY	6.7%	9.2%	6.6%	3.2%	-8.7%	-8.2%	-7.2%	-4.7%	2.6%					
売上総利益	4,381	8,964	13,238	17,049	4,085	8,469	12,589	16,314	3,913					
YoY	4.2%	7.2%	6.0%	2.3%	-6.8%	-5.5%	-4.9%	-4.3%	-4.2%					
売上総利益率	62.5%	62.5%	62.6%	62.4%	63.8%	64.3%	64.2%	62.6%	59.6%					
販管費	4,480	8,843	13,051	17,261	3,924	7,997	12,012	15,961	4,347					
YoY	15.7%	12.5%	9.7%	9.7%	-12.4%	-9.6%	-8.0%	-7.5%	10.8%					
売上高販管費比率	63.9%	61.7%	61.8%	63.1%	61.3%	60.8%	61.2%	61.2%	66.2%					
営業利益	-99	121	187	-212	161	472	576	353	-434					
YoY	-	-75.9%	-68.9%	-	-	288.8%	209.0%	-	-					
営業利益率	-1.4%	0.8%	0.9%	-0.8%	2.5%	3.6%	2.9%	1.4%	-					
経常利益	-142	62	112	-333	287	644	909	926	-301					
YoY	-	-86.6%	-79.3%	-	-	941.3%	712.6%	-	-					
経常利益率	-2.0%	0.4%	0.5%	-1.2%	4.5%	4.9%	4.6%	3.6%	-					
四半期純利益	-249	18	-68	-1,166	128	383	531	67	-450					
YoY	-	-95.5%	-	-	-	2,042.0%	-	-	-					
純利益率	-3.5%	0.1%	-0.3%	-4.3%	2.0%	2.9%	2.7%	0.3%	-					
EBIT DA	216	673	962	869	389	938	1,276	1,276	-142					
YoY	-54.1%	-17.4%	-12.9%	-45.2%	80.1%	39.4%	32.6%	46.8%	-					
EBIT DAマージン	3.1%	4.7%	4.6%	3.2%	6.1%	7.1%	6.5%	4.9%	-					
四半期 (百万円)	20年4月期				21年4月期				22年4月期					
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4		
売上高	7,012	7,323	6,798	6,205	6,400	6,764	6,451	6,445	6,564					
YoY	6.7%	11.7%	1.6%	-7.0%	-8.7%	-7.6%	-5.1%	3.9%	2.6%					
売上総利益	4,381	4,583	4,273	3,811	4,085	4,384	4,120	3,725	3,913					
YoY	4.2%	10.2%	3.5%	-8.7%	-6.8%	-4.4%	-3.6%	-2.3%	-4.2%					
売上総利益率	62.5%	62.6%	62.9%	61.4%	63.8%	64.8%	63.9%	57.8%	59.6%					
販管費	4,480	4,363	4,208	4,210	3,924	4,073	4,015	3,948	4,347					
YoY	15.7%	9.4%	4.3%	9.6%	-12.4%	-6.6%	-4.6%	-6.2%	10.8%					
売上高販管費比率	63.9%	59.6%	61.9%	67.8%	61.3%	60.2%	62.2%	61.3%	66.2%					
営業利益	-99	220	65	-399	161	311	105	-223	-434					
YoY	-	28.0%	-32.1%	-	-	41.1%	60.4%	-	-					
営業利益率	-1.4%	3.0%	1.0%	-6.4%	2.5%	4.6%	1.6%	-3.5%	-					
経常利益	-142	204	50	-445	287	357	265	17	-301					
YoY	-	31.9%	-36.9%	-	-	75.2%	429.6%	-	-					
経常利益率	-2.0%	2.8%	0.7%	-7.2%	4.5%	5.3%	4.1%	0.3%	-					
四半期純利益	-249	267	-86	-1,098	128	255	148	-464	-450					
YoY	-	73.2%	-	-	-	-4.4%	-	-	-					
純利益率	-3.5%	3.6%	-1.3%	-17.7%	2.0%	3.8%	2.3%	-7.2%	-					
EBIT DA	216	457	289	-93	389	549	338	-	-142					
YoY	-54.1%	32.8%	-0.3%	-	80.1%	20.1%	17.0%	-	-					
EBIT DAマージン	3.1%	6.2%	4.3%	-1.5%	6.1%	8.1%	5.2%	0.0%	-					

セグメント別 四半期 (百万円)	20年4月期				21年4月期				22年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	7,012	7,323	6,798	6,205	6,400	6,764	6,451	6,445	6,564			
YoY	6.7%	11.7%	1.6%	-7.0%	-8.7%	-7.6%	-5.1%	3.9%	2.6%			
小売事業	6,676	6,918	6,380	5,617	6,002	6,369	6,047	6,040	6,052			
YoY	3.9%	10.3%	1.0%	-10.6%	-10.1%	-7.9%	-5.2%	7.5%	0.8%			
卸売事業	172	218	250	411	220	210	211	215	306			
YoY	3,601.2%	50.9%	11.1%	77.5%	27.6%	-3.6%	-15.4%	-47.8%	39.5%			
EC事業	162	182	166	175	176	183	189	189	204			
YoY	13.6%	28.7%	10.6%	19.0%	8.8%	0.2%	14.2%	7.8%	16.3%			
その他事業	3	2	4	2	2	2	2	3	2			
YoY	-	-	-	-78.5%	-24.3%	-12.9%	-54.6%	85.3%	-23.9%			
営業利益	-99	220	65	-399	161	311	105	-223	-434			
YoY	-	28.0%	-32.1%	-	-	41.1%	60.4%	-	-			
利益率	-1.4%	3.0%	1.0%	-6.4%	2.5%	4.6%	1.6%	-3.5%	-			
小売事業	200	428	210	-311	378	581	399	39	19			
YoY	-61.8%	46.1%	14.0%	-	88.8%	35.8%	90.2%	-	-95.1%			
利益率	2.9%	5.8%	3.1%	-5.5%	5.9%	8.6%	6.2%	0.7%	0.3%			
卸売事業	-77	-12	42	42	23	-26	13	-90	51			
YoY	-	-	-7.5%	-51.3%	-	-	-68.0%	-	126.0%			
利益率	-	-	0.6%	0.7%	0.4%	-	0.2%	-	16.6%			
EC事業	31	34	46	36	40	45	12	29	50			
YoY	71.9%	181.5%	39.3%	47.5%	31.3%	29.8%	-73.5%	-20.2%	25.7%			
利益率	0.4%	0.5%	0.7%	0.6%	0.6%	0.7%	0.2%	0.5%	24.6%			
その他事業	-26	-25	-11	-11	-5	-5	-1	-3	1			
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
調整額	-227	-205	-222	-155	-265	-294	-319	-197	-555			

出所：会社データより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

販管費の推移

販管費 四半期 (百万円)	20年4月期				21年4月期				22年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
販管費	4,480	4,363	4,208	4,210	3,924	4,073	4,015	3,948	4,347			
YoY	15.7%	9.4%	4.3%	9.6%	-12.4%	-6.6%	-4.6%	-6.2%	10.8%			

売上高販管費比率	63.9%	59.6%	61.9%	67.8%	61.3%	60.2%	62.2%	61.3%	66.2%	
販売費		501	509	573	487	507	527	551	653	618
YoY		26.5%	8.8%	7.1%	20.5%	1.2%	3.5%	-3.8%	34.1%	21.9%
人件費		1,802	1,766	1,650	1,741	1,679	1,651	1,626	1,566	1,755
YoY		3.9%	1.9%	3.4%	6.2%	-6.8%	-6.5%	-1.5%	-10.1%	4.5%
賃料		704	689	678	726	635	634	622	601	606
YoY		1.4%	-0.6%	-1.9%	3.4%	-9.8%	-8.0%	-8.3%	-17.2%	-4.6%
減価償却費		315	237	223	306	228	238	233	222	291
YoY		176.3%	62.3%	32.0%	144.8%	-27.6%	0.4%	4.5%	-27.5%	27.6%
その他		1,158	1,162	1,081	948	874	1,020	981	911	1,075
YoY		23.9%	12.9%	3.6%	-2.6%	-24.5%	-12.2%	-9.3%	-3.9%	23.0%

出所：会社データより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

営業利益の増減推移

営業利益の増減要因	20年4月期				21年4月期				22年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
営業利益	-99	220	65	-399	161	311	105	-238	-434			
前年同期比増減	-430	48	-31	-732	260	90	39	161	-595			
売上	283	487	60	-294	-382	-350	-32	147	105			
粗利率	-99	-55	75	-71	95	163	67	-232	-270			
ミックス	-6	-8	9	1	-8	-12	-3	-8	-6			
販売費	-105	-40	-39	-83	-6	-18	22	-166	-110			
人件費	-68	-114	-56	-103	122	114	25	176	-76			
賃料	-10	4	11	24	68	54	57	125	28			
減価償却費	-23	-19	-12	-2	-1	-1	77	83	-63			
のれん償却費	-135	-21	-11	-69	93	-	-93	-	-			
その他償却費	-15	-26	-6	-86	-5	-	5	-	-			
その他管理費	-248	-159	-64	-49	283	141	100	37	-200			

出所：会社データよりSR社作成

既存店・全店売上高の推移

売上高前期比	20年4月期		21年4月期		22年4月期	
	上期	下期	上期	下期	上期	下期
既存店 (YoY)	7.9%	-0.8%	-4.8%	4.4%		
全社 (YoY)	6.4%	-3.0%	-8.5%	0.5%		

出所：会社データよりSR社作成

国内店舗数の推移

店舗数	20年4月期				21年4月期				22年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
国内店舗数	373	374	373	369	332	325	324	322	324			
出店	3	3	5	4	6	3	5	3	8			
退店	-28	-7	-6	-8	-43	-10	-6	-5	-6			
M&A	-	5	-	-	-	-	-	-	-			

出所：会社データよりSR社作成

セグメント別の動向

小売事業

小売事業	20年4月期				21年4月期				22年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	6,676	6,918	6,380	5,617	6,002	6,369	6,047	6,040	6,052			
YoY	3.9%	10.3%	1.0%	-10.6%	-10.1%	-7.9%	-5.2%	7.5%	0.8%			
メガネ	3,014	3,095	2,668	2,218	2,546	2,737	2,468	2,493	2,265			
YoY	-5.5%	5.3%	-8.1%	-22.3%	-15.5%	-11.6%	-7.5%	12.4%	-11.0%			
コンタクト	2,744	2,837	2,783	2,616	2,596	2,658	2,681	2,596	2,753			
YoY	9.4%	10.6%	6.1%	1.4%	-5.4%	-6.3%	-3.7%	-0.8%	6.0%			
その他	917	986	927	781	859	972	897	369	1,034			
YoY	112.8%	113.4%	90.3%	47.4%	-6.3%	-1.4%	-3.2%	-52.8%	20.3%			
営業利益	200	428	210	-311	378	581	399	39	19			
YoY	-61.8%	46.1%	14.0%	-183.1%	88.8%	35.8%	90.2%	-	-95.1%			
営業利益率	3.0%	6.2%	3.3%	-5.5%	6.3%	9.1%	6.6%	0.7%	0.3%			

出所：会社データよりSR社作成

全既存店、従来型店舗、次世代型店舗のメガネ一式単価（既存店）

メガネ一式単価（既存店）	20年4月期				21年4月期				22年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
全既存店	36,696	37,870	37,047	36,854	37,030	38,961	39,055	39,419	39,507			
従来型店舗	35,397	36,070	35,131	34,789	35,093	36,352	35,705	35,955	35,636			
次世代型店舗	41,471	42,198	40,627	40,457	40,220	42,660	42,776	42,816	42,770			

出所：会社データよりSR社作成

卸売事業

卸売事業 四半期(百万円)	20年4月期				21年4月期				22年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	172	218	250	411	220	210	211	215	306			
YoY	3,601.2%	50.9%	11.1%	77.5%	27.6%	-3.6%	-15.4%	-47.8%	39.5%			
売上総利益	82	106	122	179	114	86	84	79	180			
YoY	3,080.1%	24.1%	-2.5%	51.4%	39.1%	-18.6%	-31.1%	-55.9%	57.9%			
売上総利益率	47.6%	48.5%	49.0%	43.6%	46.6%	40.9%	40.2%	36.8%	58.8%			
販管費	159	117	80	137	91	112	71	169	129			
YoY	18,197.3%	145.4%	0.3%	337.1%	-42.5%	-4.8%	-12.1%	24.0%	41.1%			
売上高販管費比率	92.4%	53.9%	32.1%	33.2%	41.7%	53.2%	33.4%	78.8%	42.2%			
営業利益	-77	-12	42	42	23	-26	13	-90	51			
YoY	-	-	-7.5%	-51.3%	-	-	-68.0%	-	126.0%			
営業利益率	-44.8%	-5.4%	16.7%	10.3%	10.3%	-12.3%	6.3%	-	16.6%			

出所：会社データよりSR社作成

EC事業

EC事業 四半期(百万円)	20年4月期				21年4月期				22年4月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	162	182	166	175	176	183	189	189	204			
YoY	13.6%	28.7%	10.6%	19.0%	8.8%	0.2%	14.2%	7.8%	16.3%			
売上総利益	75	81	72	77	80	79	76	86	101			
YoY	33.9%	50.0%	22.0%	28.3%	6.7%	-2.5%	5.6%	11.7%	26.3%			
売上総利益率	46.9%	44.7%	43.8%	44.5%	45.0%	43.3%	40.3%	45.5%	49.4%			
販管費	44	47	26	41	40	34	64	57	51			
YoY	16.3%	11.4%	0.1%	14.9%	-10.2%	-26.4%	145.3%	40.2%	26.8%			
売上高販管費比率	27.5%	25.5%	15.7%	23.2%	22.7%	18.7%	33.7%	30.2%	24.8%			
営業利益	31	34	46	36	40	45	12	29	50			
YoY	71.9%	181.5%	39.3%	47.5%	31.3%	29.8%	-73.5%	-20.2%	25.7%			
営業利益率	18.9%	18.9%	27.7%	20.8%	22.8%	24.5%	6.4%	15.4%	24.6%			

出所：会社データよりSR社作成

2022年4月期第1四半期決算（2021年9月14日発表）

<決算サマリー>

2022年4月期第1四半期通期実績

- 売上高：6,564百万円（前年同期比2.6%増）
- 営業損失：434百万円（前年同期は161百万円の営業利益）
- 親会社株主に帰属する四半期純損失：450百万円（前年同四半期は128百万円の親会社株主に帰属する四半期純利益）
- EBITDA（営業利益+減価償却費+長期前払費用償却費+除却債務償却費用+のれん償却費+株式報酬費用）：マイナス142百万円（前年同期は389百万円）

当第1四半期より、「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）等を適用しているが、業績に与える影響は軽微。

増収となった。主力の小売事業において来店客数が減少したほか、店舗数が減少したものの、コンタクト定期便等が堅調に推移し、前年同期を上回った。

営業損失となった。売上総利益は3,913百万円（同4.2%減）と前年同期比で減少した。価格施策や品目別の売上構成比の変化の影響で、売上総利益率が低下した。販管費は4,347百万円（前年同四半期比10.8%増）となった。店舗賃料の減免額が前年同期比で減少したこと、既存店の活性化に資する取り組みを強化したこと、政策的にテレビCM、動画広告、DM、新聞折り込み広告チラシなどを増やしたこと、などにより増加した。

小売事業

小売事業における売上高は6,052百万円（同0.8%増）、営業利益は19百万円（同95.1%減）となった。4回目の緊急事態宣言の発出や、まん延防止等重点措置の適用による外出自粛の影響により、来店客数の落ち込みが見られたほか、前年同期比で店舗数減となる中、コンタクト定期便等のストック型サービスの継続的な強化策が奏功し、前年同期比で増収となった。

高付加価値サービスの提供に注力しており、取組みの認知度を高めるために、テレビCM、動画広告やSNSなど幅広いメディアを活用した複合的な情報発信を含むマーケティング施策の強化、高付加価値サービスを継続的に開発・提供できる体制の構築に取り組んだ。

店舗については、1店舗あたりの収益力増強に資する店舗の出退店を進め、8店舗の新規出店（うち移転5店舗）、6店舗を退店（近隣店舗への統合2店舗、移転4店舗）し、当第1四半期末時点の店舗数は324店舗（前年同期比8店舗減）となった。新たな試みとして相互送客のシナジーが見込める異業種連携店舗の出店を行ったほか、店舗営業時間の短縮継続、来店予約の推奨・強化により、店舗人員の機動的な最適配置を志向する等、店舗の採算性を重視した運営にも取り組んでいる。

卸売事業

卸売事業における売上高は、306百万円（前年同期比39.5%増）、営業利益は51百万円（同126.0%増）となった。世界的に有名なアイウェアブランドを手掛けるマルコリン社（イタリア）の日本総代理店である株式会社VISIONIZEを中心に市場のアイケア・アイウェアに対する多様なニーズへの対応に取り組んでいる。

EC事業

EC事業の売上高は、204百万円（前年同期比16.3%増）、営業利益は50百万円（同25.7%増）となった。オムニチャネル戦略による実店舗等への送客等による小売事業における売上貢献額とEC事業売上高を合算したEC関与売上高は236百万円（同15.9%増）となった。

同社グループECサイト「メガネスーパー公式通販サイト」をはじめ、Amazon、楽天、yahoo、ロハコ等のECモールにおいては、顧客の利便性を追求した質の高いサービスを目指している。実店舗とECサイトを包括するデジタルチャネル、店舗とデジタルそれぞれのチャネル特徴を活かしたオムニチャネル戦略を実現するための基盤構築を推進した。

2022年4月期通期の会社予想

同社は、2022年4月期通期の会社予想を引き続き未定としている。新型コロナウイルス感染症のワクチン接種が段階的に開始されている中においても、感染の再拡大が懸念されるなど、収束時期の予測と同社グループ事業への影響を合理的に算定することが困難とした。今後、予想が可能となり次第、速やかに発表する予定。

株式会社シェアードリサーチについて

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。

連絡先

企業正式名称

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.

TEL

+81 (0)3 5834-8787

住所

東京都文京区千駄木3-31-12

Email

info@sharedresearch.jp

HP

<https://sharedresearch.jp>

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。