

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8月14日、株式会社RVHは2020年3月期第1四半期決算、特別損失の計上に関して発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	FY03/18				FY03/19				FY03/20				FY03/20	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(達成率)	通期会予
売上高	13,016	26,734	39,794	53,006	15,017	30,487	44,877	58,740	14,040				24.4%	57,500
前年同期比	23.0%	27.3%	28.2%	27.6%	15.4%	14.0%	12.8%	10.8%	-6.5%					-2.1%
売上総利益	10,847	22,289	32,532	43,880	12,331	24,827	36,952	48,403	11,694					
前年同期比	34.5%	38.8%	37.8%	35.7%	13.7%	11.4%	13.6%	10.3%	-5.2%					
売上総利益率	83.3%	83.4%	81.8%	82.8%	82.1%	81.4%	82.3%	82.4%	83.3%					
販管費	10,958	21,928	31,673	43,143	13,020	25,693	37,849	49,346	11,730					
前年同期比	65.2%	55.6%	48.2%	45.2%	18.8%	17.2%	19.5%	14.4%	-9.9%					
売上高販管費比率	84.2%	82.0%	79.6%	81.4%	86.7%	84.3%	84.3%	84.0%	83.5%					
営業利益	-110	360	859	737	-716	-865	-897	-942	-6				-	920
前年同期比	-	-81.6%	-61.6%	-72.0%	-	-	-	-	-					-
営業利益率	-	1.3%	2.2%	1.4%	-	-	-	-	0.0%					-
経常利益	-95	436	961	912	-699	-816	-795	-1,004	29				2.4%	1,200
前年同期比	-	-79.0%	-59.4%	-67.4%	-	-	-	-	-					-
経常利益率	-	1.6%	2.4%	1.7%	-	-	-	-	0.2%					-
四半期純利益	-312	-262	-94	317	-922	-1,606	-2,745	-3,539	-634				-	123
前年同期比	-	-	-	-62.3%	-	-	-	-	-					-
四半期純利益率	-	-	-	0.6%	-	-	-	-	-					-

四半期業績推移 (3か月) (百万円)	FY03/18				FY03/19				FY03/20			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	13,016	13,718	13,060	13,212	15,017	15,470	14,390	13,863	14,040			
前年同期比	23.0%	31.7%	30.0%	26.0%	15.4%	12.8%	10.2%	4.9%	-6.5%			
売上総利益	10,847	11,442	10,243	11,348	12,331	12,496	12,125	11,451	11,694			
前年同期比	34.5%	43.2%	35.6%	29.9%	13.7%	9.2%	18.4%	0.9%	-5.2%			
売上総利益率	83.3%	83.4%	78.4%	85.9%	82.1%	80.8%	84.3%	82.6%	83.3%			
販管費	10,958	10,970	9,745	11,470	13,020	12,673	12,156	11,497	11,730			
前年同期比	65.2%	47.0%	34.0%	37.4%	18.8%	15.5%	24.7%	0.2%	-9.9%			
売上高販管費比率	84.2%	80.0%	74.6%	86.8%	86.7%	81.9%	84.5%	82.9%	83.5%			
営業利益	-110	470	499	-122	-716	-149	-32	-45	-6			
前年同期比	-	-10.4%	77.4%	-	-	-	-	-	-			
営業利益率	-	3.4%	3.8%	-	-	-	-	-	-			
経常利益	-95	531	525	-49	-699	-117	21	-209	29			
前年同期比	-	-12.1%	81.7%	-	-	-	-96.0%	-	-			
経常利益率	-	3.9%	4.0%	-	-	-	-	-	-			
四半期純利益	-312	50	168	411	-922	-684	-1,139	-794	-634			
前年同期比	-	-82.7%	-	-	-	-	-	-	-			
四半期純利益率	-	0.4%	1.3%	3.1%	-	-	-	-	-			

出所：会社データを基に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る相違であることに留意。

業績の季節性

同社グループの美容事業では、夏季および年末年始に顧客獲得が集中する傾向にある。これらの時期に、マーケティング活動を強化し、広告宣伝費の積極的投入を行う。一方、顧客と契約締結時に同社はその契約代金を前受金として計上し、その後、顧客への役務提供に応じて前受金を売上高へ振りかえる会計処理を行う。顧客の来店頻度は年間を通じて概ね一定で推移する結果、役務提供に係る売上高はこれに伴い年間を通じて一定となる傾向がある。そのため、契約獲得の集中時期である第2四半期と第4四半期には、売上高に対する費用負担割合が大きくなる傾向がある。

セグメント別 四半期業績 (累計) (百万円)	FY03/18				FY03/19				FY03/20				FY03/20	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(達成率)	通期会予
売上高	13,016	26,734	39,794	53,006	15,017	30,487	44,877	58,740	14,040				24.4%	57,500
前年同期比	23.0%	27.3%	28.2%	27.6%	15.4%	14.0%	12.8%	10.8%	-6.5%					-2.1%
レディスサービス事業					13,539				13,770					na
前年同期比					-				1.7%					-
構成比					90.2%				98.1%					-
その他事業					1,478				270					na
前年同期比					-				-81.7%					-
構成比					9.8%				1.9%					-
旧セグメント区分														
レディスサービス事業	11,718	24,191	36,014	47,871	13,539	27,659	41,595	54,981						na
前年同期比	39.8%	44.5%	46.7%	43.5%	15.5%	14.3%	15.5%	14.9%						-
構成比	90.0%	90.5%	90.5%	90.3%	90.2%	90.7%	92.7%	93.6%						-
メディア・コンサルティング事業	1,060	2,045	3,040	4,132	1,246	2,332	2,518	2,713						na
前年同期比	-47.0%	-46.3%	-48.0%	-42.5%	17.5%	14.0%	-17.2%	-34.3%						-
構成比	8.1%	7.6%	7.6%	7.8%	8.3%	7.6%	5.6%	4.6%						-
システム開発事業	236	497	740	1,002	231	494	756	1,039						na
前年同期比	15.1%	9.2%	12.7%	3.1%	-2.3%	-0.6%	2.2%	3.7%						-
構成比	1.8%	1.9%	1.9%	1.9%	1.5%	1.6%	1.7%	1.8%						-
営業利益	-110	360	859	737	-716	-865	-897	-942	-6				-	0
前年同期比	-	-81.6%	-61.6%	-72.0%	-	-	-	-	-					-
レディスサービス事業					-698				31					na
前年同期比					-				-					-
構成比					-				-					-
その他事業					-30				-42					na
前年同期比					-				-					-
構成比					-				-					-
旧セグメント区分														
レディスサービス事業	-233	194	692	731	-698	-908	-947	-1,018						na
前年同期比	-	-88.8%	-62.2%	-67.0%	-	-	-	-						-
構成比	-	53.9%	80.6%	99.2%	-	-	-	-						-
利益率	-2.0%	0.8%	1.9%	1.5%	-	-	-	-						-
メディア・コンサルティング事業	126	146	130	-41	-24	5	-3	-4						na
前年同期比	-44.7%	-62.5%	-78.5%	-	-	-	-	-						-
構成比	-	40.6%	15.1%	-5.6%	-	-	-	-						-
利益率	11.9%	7.1%	4.3%	-1.0%	-	-	-	-						-
システム開発事業	-9	0	4	12	-5	-5	1	20						na
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	66.7%						-
構成比	-	0.0%	0.5%	1.6%	-	-	-	-						-
利益率	-	0.0%	0.5%	1.2%	-	-	0.1%	1.9%						-
調整額	5	20	31	35	12	42	52	59						na
構成比	-	5.6%	3.6%	4.7%	-	-	-	-						-
四半期業績推移 (3か月)														
(百万円)	FY03/18				FY03/19				FY03/20					
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4		
売上高	13,016	13,718	13,060	13,212	15,017	30,487	44,877	58,740	14,040					
前年同期比	23.0%	31.7%	30.0%	26.0%	15.4%	122.2%	243.6%	344.6%	-6.5%					
レディスサービス事業					13,539				13,770					
前年同期比					-				1.7%					
構成比					90.2%				98.1%					
その他事業					1,478				270					
前年同期比					-				-81.7%					
構成比					9.8%				1.9%					
旧セグメント区分														
レディスサービス事業	11,718	12,473	11,823	11,857	13,539	14,120	13,936	13,386						
前年同期比	39.8%	49.2%	51.4%	34.4%	15.5%	13.2%	17.9%	12.9%						
構成比	90.0%	90.9%	90.5%	89.7%	90.2%	46.3%	31.1%	22.8%						
メディア・コンサルティング事業	1,060	985	995	1,092	1,246	1,086	186	195						
前年同期比	-47.0%	-45.5%	-51.2%	-18.9%	17.5%	10.3%	-81.3%	-82.1%						
構成比	8.1%	7.2%	7.6%	8.3%	8.3%	3.6%	0.4%	0.3%						
システム開発事業	236	261	243	262	231	263	262	283						
前年同期比	15.1%	4.3%	20.7%	-16.9%	-2.3%	0.9%	7.8%	8.0%						
構成比	1.8%	1.9%	1.9%	2.0%	1.5%	0.9%	0.6%	0.5%						
営業利益	-110	470	499	-122	-716	-149	-32	-45	-6					
レディスサービス事業					-698				31					
前年同期比					-				-					
構成比					-				-					
その他事業					-30				-42					
前年同期比					-				-					
構成比					-				-					
旧セグメント区分														
レディスサービス事業	-233	427	498	39	-698	-210	-39	-71						
前年同期比	-	-10.4%	451.0%	-89.8%	-	-	-	-						
構成比	-	90.8%	99.8%	-	-	-	-	-						
利益率	-2.0%	-	4.2%	0.3%	-	-	-	-						
メディア・コンサルティング事業	126	20	-16	-171	-24	29	-8	-1						
前年同期比	-44.7%	-87.6%	-	-	-	45.0%	-	-						
構成比	-	4.3%	-	-	-	-	-	-						
利益率	-	2.0%	-	-	-	2.7%	-	-						
システム開発事業	-9	9	4	8	-5	0	6	19						
前年同期比	-	-	-	-	-	-	50.0%	137.5%						
構成比	-	1.9%	0.8%	-	-	-	-	-						
利益率	-	3.5%	1.6%	-	-	-	2.3%	6.7%						
調整額	5	15	11	4	12	30	10	7						
構成比	-	3.2%	2.2%	-	-	-	-	-						

出所：会社データを基に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る相違であることに留意。

*2019年3月期第1四半期より、従来「美容」としていたセグメントの名称を「レディスサービス」に変更している。

*2020年3月期第1四半期より、「メディアコンサルティング事業」「システム開発事業」を統合し「その他事業」として記載している。としていたセグメントの名称を「レディスサービス」に変更している。2019年3月期第1四半期の数値は、新セグメント区分に遡及した数値である。

2020年3月期第1四半期実績（2019年8月14日発表）

- ▷ 2020年3月期第1四半期実績は、売上高は14,040百万円（前年同期比6.5%減）、EBITDA775百万円（前年同期は49百万円）、営業損失6百万円（前年同期は営業損失716百万円）、経常利益29百万円（同経常損失699百万円）、親会社株主に帰属する四半期純損失634百万円（同当期純損失922百万円）となった。
- ▷ 進捗率：2020年3月期通期会社計画に対する進捗率は売上高24.4%（2019年3月期実績に対する前年同期実績25.6%）、経常利益2.4%（前年同期は損失計上）。
- ▷ 前年同期比6.5%減収：主要事業であるレディースサービス事業は増収を維持するも、前期にリーガルビジョン社（広告代理店部門）を売却したことにより減収。レディースサービス事業が13,770百万円（前年同期比1.7%増；売上高構成比98.1%）、その他事業*が270百万円（同81.7%減；同1.9%）。
- ▷ 営業損失6百万円：売上総利益率は前年同期比1.2%ポイント上昇の83.3%、販管費率は、美容脱毛部門の広告効率化によるコスト削減により同3.2%ポイント低下の83.5%となり、営業損失が前期の716百万円から大幅縮小
- ▷ 特別損失計上：全株式を第三者に譲渡したリーガルビジョン社株式の株式譲渡代金について、株式譲渡契約における価格調整条項により事後的に変更となる可能性があり、当該代金の回収可能性などを考慮の上再評価を行った結果、当第1四半期に貸倒引当金繰入額300百万円を計上。通期会社計画は変更していない。
- ▷ 前受金残高：役務消化により、前期末比1.2%減少し、43,763百万円となった。

*2020年3月期第1四半期より、「メディアコンサルティング事業」と「システム開発事業」を統合し「その他事業」として記載している。2019年3月期第1四半期の数値は、新セグメント区分に遡及した数値である。

外部環境

同社の主たる事業領域である美容エステティック業界においては、近年の市場規模が概ね横ばいで推移する一方、消費者マインドの弱まり、サービス・製品の多様化による業種・業態を超えた競争の激化に加え、労働需給の引き締めや相次いで発生した自然災害の影響などにより、厳しい経営環境であった。

セグメント別

レディースサービス事業

売上高（外部顧客への売上高）は13,770百万円（前年同期比1.7%増；売上高構成比98.1%）となった。営業利益31百万円（前年同期は営業損失698百万円）、EBITDAは792百万円（同41百万円）となった。

なお、当第1四半期より、非連結子会社であった株式会社イナンナを新規に連結化している。

2020年3月期第1四半期末の店舗数は833となった（2019年3月期末に比べて25店舗減少：出店39（旧コロリーの転換分含む）、退店10）。

レディースサービス事業：ブランド別店舗数

ジャンル	FY03/18				FY03/19				FY03/20	前四半期比		
	Q1末	Q2末	Q3末	Q4末	Q1末	Q2末	Q3末	Q4末	Q1末	出店	退店	増減
美容脱毛サロン	179	178	173	170	173	174	177	180	198	21	-3	18
全身美容脱毛サロン	64	62	60	60	60	60	57	54	-	-	-	-54
エステティックサロン	105	103	103	91	90	88	83	82	81	-	-1	-1
アイラッシュサロン	33	32	37	45	58	78	93	98	111	15	-2	13
レディースフォーマルウェア	-	-	-	465	453	443	444	444	443	3	-4	-1
	381	375	373	831	834	843	854	858	833	39	-10	-25

出所：同社資料を基にSR社作成

*たかの友梨ビューティークリニックの店舗数にヘッドスパ Re-beaute（リポータ）を含む。ラプリークーンの店舗数にはGMSなどブランド取扱店舗を含む

*ミュゼプラチナムの出店数には、旧コロリーの転換分を含む

美容脱毛部門

- ▷ 売上高は前年同期比4.0%増。ミュゼプラチナムの物販伸長、マキアの出店増などが売上に寄与した。また、ミュゼプラチナムとコロリーの美容脱毛ブランド統一による広告効率化などにより、利益は大幅に改善した。

「ミュゼプラチナム」ブランド

- ▷ 売上高は前年同期比5.8%増となった。コロリーブランドとの統合により当第2四半期末の店舗数が198店舗（前年同期末は173店舗）となった。
- ▷ 2019年4月より、自宅でサロン品質のムダ毛ケア・美肌ケアの家庭用光美容器「S.S.C. EPI PHOTO SKIN CARE PRO」の販売を開始し、物販売上高が同68.3%増と好調に推移した。
- ▷ ブランドの統合により、広告宣伝投資が効率化され、利益は同14.7%増と改善。

まつげエクステ専門サロン・マキアブランド

- ▷ 売上高は前年同期比105.6%増となった。前期に引き続き積極的な新規出店強化に努め、増益となった。
- ▷ 第1四半期には8県に計12店舗を出店し、第1四半期末店舗数は111店舗（前年同期末は58店舗）
- ▷ 出店に伴う一時費用、人件費、地代家賃、広告宣伝費の増加などに販管費は増加するも、ブランド利益・利益率は改善。

エステティック部門

- ▷ 売上高は前年同期比9.5%減、前第4四半期比では10.3%増となった。エステティック業界全体の深刻な人材不足の影響などにより、前年同期比減収となった。
- ▷ 「たかの友梨ビューティークリニック」では、引き続き店舗収益確保のため、店舗の統廃合を進め、当第1四半期末の店舗数は81店舗（前年同期末90店舗）となった。
- ▷ 店舗統廃合による店舗賃借料の減少、商品管理徹底による原価率抑制、広告宣伝費などの削減により、ブランド利益は前年同期比で改善。
- ▷ たかの友梨メイクアップシリーズより「エッセンスリップ」などの発売、UVシリーズのリニューアルを行うなど、新製品の強化に注力した。

アパレル部門

- ▷ 売上高は前年同期比0.5%減、部門利益も減益となった。
- ▷ ラブリーQueen社により、引き続きブラックフォーマル、カラーフォーマルを中心としたレディスウェアの企画・デザイン・製造・販売を行った。
- ▷ 販売力強化のため全国で現場スタッフの研修及び夏物販売に向けた販促強化施策などを実施した。
- ▷ 取扱店舗増加のための営業活動強化、及び売場外催事販売の強化に努めた。
- ▷ 商品取扱先量販店の閉店等により、取扱店舗数が前年同期比で減少した。

その他事業

- ▷ 外部顧客向けマーケティングサービス、及びグループ内WEB広告サービス、システム開発、人材派遣などを行っている。

- ▷ 前第3四半期において、リーガルビジョンの全株式を譲渡したことなどにより、売上高は270百万円（前年同期比81.7%減）、セグメント損失42百万円（前年同期はセグメント損失30百万円）、EBITDA-22百万円（前年同期はEBITDA-6百万円）となった。

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