

株式会社ビジョナリーホールディングス

18/04期

3Q決算補足説明資料



証券コード：9263 JASDAQ-S

VISIONARY
HOLDINGS

株式会社ビジョナリーホールディングス

18/04期 3Q決算概要

(2017年5月1日～2018年1月31日)

3Q業績ハイライト

業績

- 同業のロールアップにより、事業規模が拡大する一方、事業基盤の共通化を進め、増収が増益に繋がる収益構造に転換
- メガネハウス社、関西アイケア社（シミズメガネ）業績寄与

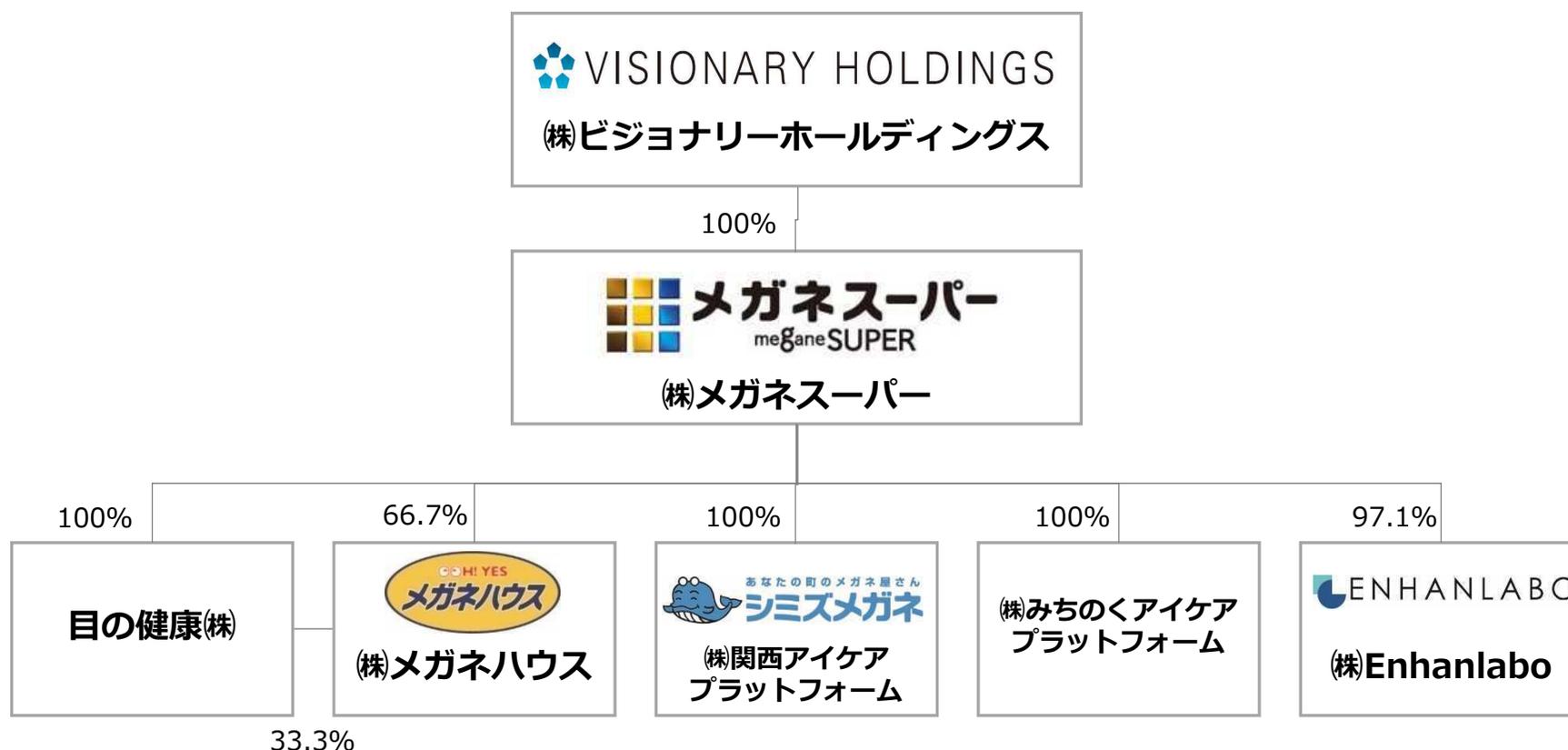
売上高	15,899 百万円	前年Q比	21.9 増
営業利益	423 百万円	前年Q比	163.3% 増
経常利益	382 百万円	前年Q比	264.5% 増
当期純利益	298 百万円	前年Q比	399.1% 増

TOPIX

- 2017年11月1日付にて、株式移転により純粋持株会社「(株)ビジョナリーホールディングス」を設立。
東証JASDAQ市場に新規上場（証券コード：9263）
- 連結子会社メガネスーパー社にて減資（2018年1月効力発生）
- 純粋持株会社体制移行に伴う子会社再編を段階的に実施

18/04期 第3四半期末時点のグループ図

株式移転の方法により、2017年11月1日に(株)ビジョナリーホールディングスを設立し持株会社体制に移行。東京証券取引所JASDAQ市場（証券コード：9263）に新規上場。



※目の健康社：清算手続中

メガネハウス社株式をメガネーパー社に移管予定

連結貸借対照表 (3Q)

(単位：百万円)

資産の部	17/04期 期末	18/04期 3Q末	前期比 (%)	負債・純資産の部	17/04期 期末	18/04期 3Q末	前期比 (%)
流動資産	7,362	8,118	110.3	流動負債	11,161	11,429	102.4
現金及び預金	3,438	3,614	105.1	支払手形・買掛金	1,569	1,892	120.3
売掛金	903	917	101.5	短期借入金等	7,561	7,428	98.2
棚卸資産	2,638	2,997	113.6	その他	2,030	2,107	104.0
その他	380	588	154.5	固定負債	1,814	1,866	101.6
固定資産	6,034	6,121	101.4	長期借入金	0	0	-
有形固定資産	2,685	2,712	101.0	その他	1,814	1,866	102.9
無形固定資産	229	283	123.1	負債合計	12,975	13,296	102.5
投資その他の資産	3,118	3,126	100.2	純資産合計	420	944	224.3
資産合計	13,396	14,240	106.3	負債純資産合計	13,396	14,240	106.3

連結損益計算書（3Q累計）

（単位：百万円）

	17/04期 3Q累計 ※1	13/04期 3Q累計	【参考】 前期比 ※1	通期業績 予想進捗率
売上高	13,042 (100.0%)	15,899 (100.0%)	121.9 %	77.1 %
眼鏡等小売事業	12,766 (97.9%)	15,543 (97.8%)	121.7 %	
EC事業	275 (2.1%)	356 (2.2%)	129.4 %	
売上原価	4,410 (33.8%)	5,708 (35.9%)	129.4 %	
売上総利益	8,631 (66.2%)	10,191 (64.1%)	118.1 %	
販管費	8,471 (65.0%)	9,768 (61.4%)	115.3 %	
EBITDA ※2	499	815	163.3 %	
営業利益	159 (1.2%)	423 (2.7%)	264.5 %	60.4 %
経常利益	95 (0.7%)	382 (2.4%)	399.1 %	63.8 %
当期純利益	△44 (-%)	298 (1.9%)	- %	129.6 %

※1 17/04期 3Qより目の健康社、17/04期4Qよりメガネハウス社がP/L連結開始。前年同期比及び計画比は単体決算との比較数値。

※2 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費（有形・無形固定資産） + 長期前払費用償却費 + 除去債務償却費用 + 株式報酬費用

連結損益計算書 (3Q)

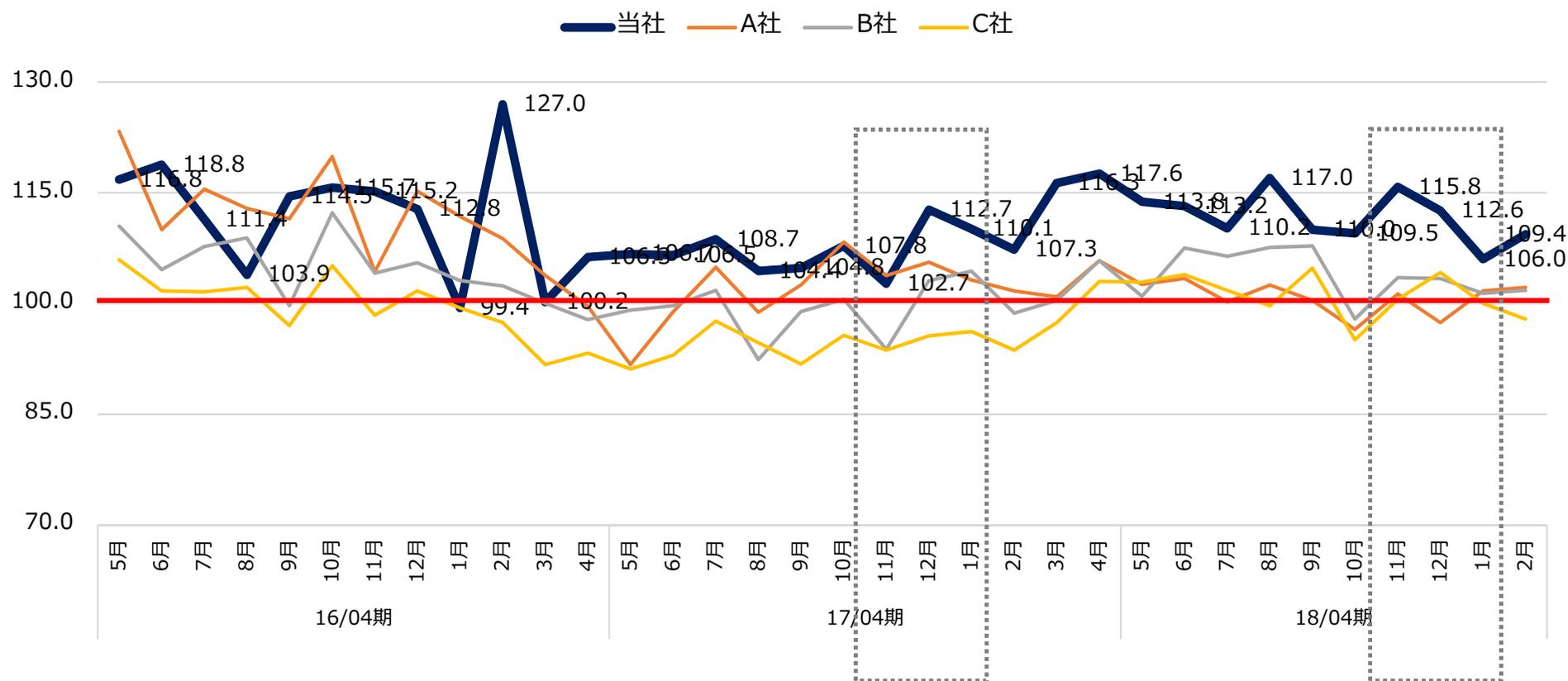
(単位：百万円)

	17/04期 3Q (16/11-17/01)	18/04期 3Q (17/011-18/01)	前年同期比
売上高	4,397 (100.0%)	5,321 (100.0%)	121.0 %
眼鏡等小売事業	4,299 (97.8%)	5,195 (97.6%)	120.8 %
EC事業	97 (2.2%)	125 (2.4%)	128.8 %
売上原価	1,561 (35.5%)	1,960 (36.8%)	125.5 %
売上総利益	2,835 (64.5%)	3,360 (63.2%)	118.5 %
販管費	2,887 (65.7%)	3,293 (61.9%)	114.1 %
EBITDA ※	61	200	327.0 %
営業利益	△51 (-)	67 (1.3%)	—
経常利益	△75 (-)	59 (1.1%)	—
当期純利益	△33 (-)	165 (3.1%)	—

※ EBITDA = 営業利益 + 減価償却費（有形・無形固定資産） + 長期前払費用償却費 + 除去債務償却費用 + 株式報酬費用

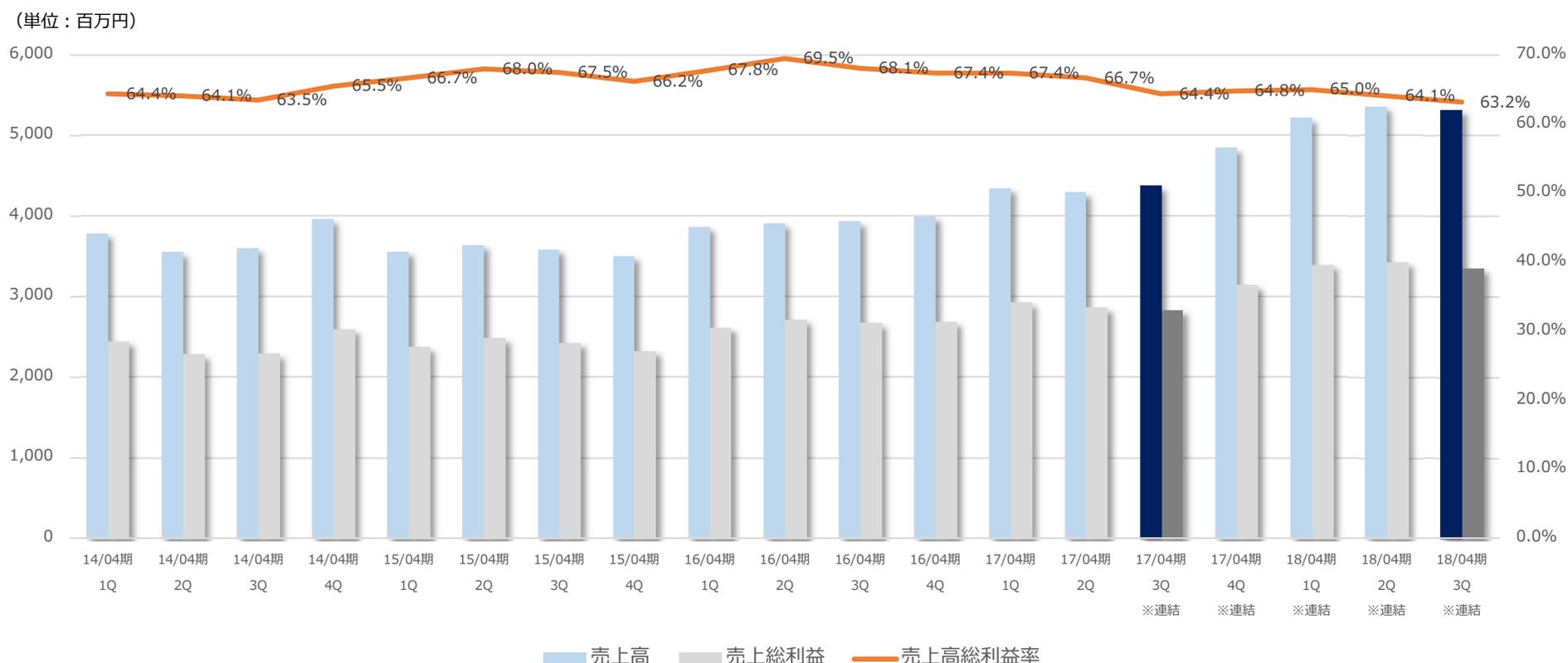
既存店月次売上前年比の推移

2016年2月以降、24ヵ月連続の**100%超**で安定推移



四半期売上高・売上総利益 推移

戦略的なロールアップの推進により事業規模が拡大。当第3四半期の売上高は前年同期比**21.0%増**、売上総利益は前年同期比**18.5%増**
 売上高構成比の変化により、売上高総利益率は前年同期比1.3p低下し63.2%



四半期販売費及び一般管理費 推移

事業規模の拡大に伴い、当第3四半期における販管費は前年同期比14.1%増となるが、事業基盤の共有化を進め、販管費の最適化を図った結果、販管費比率は前年同期比**3.8pt改善し61.9%**

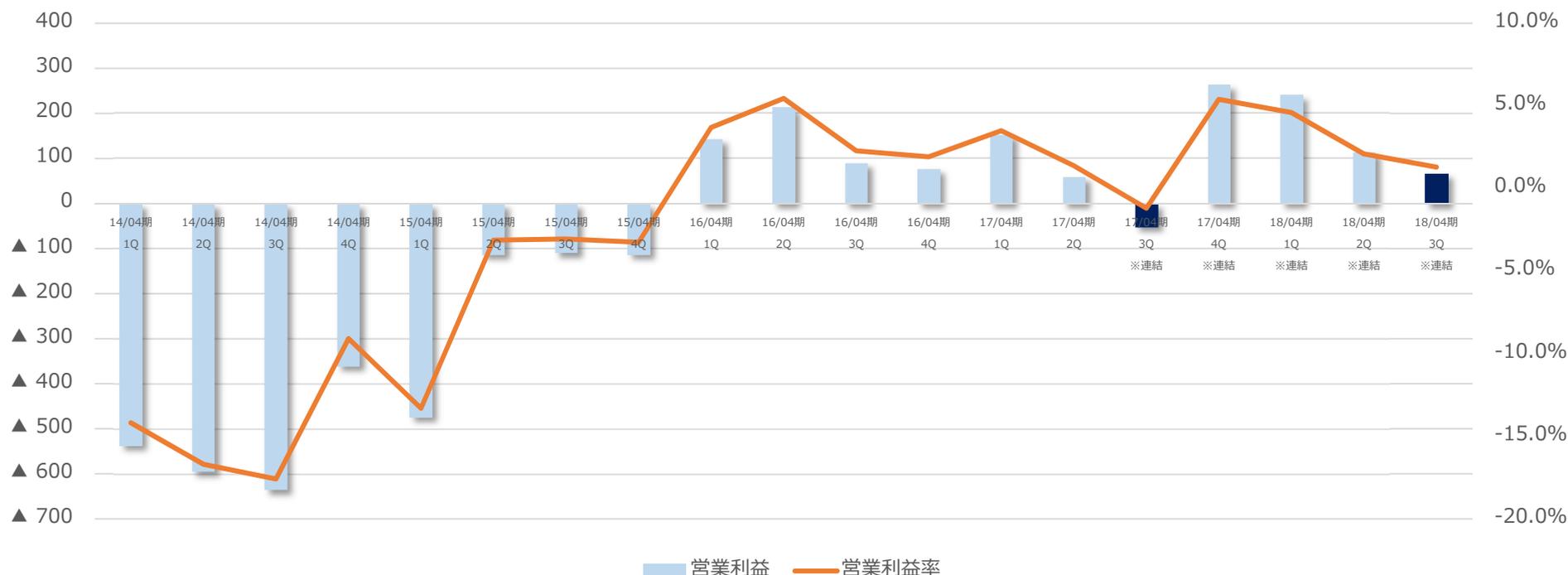
(単位：百万円)



四半期営業利益 推移

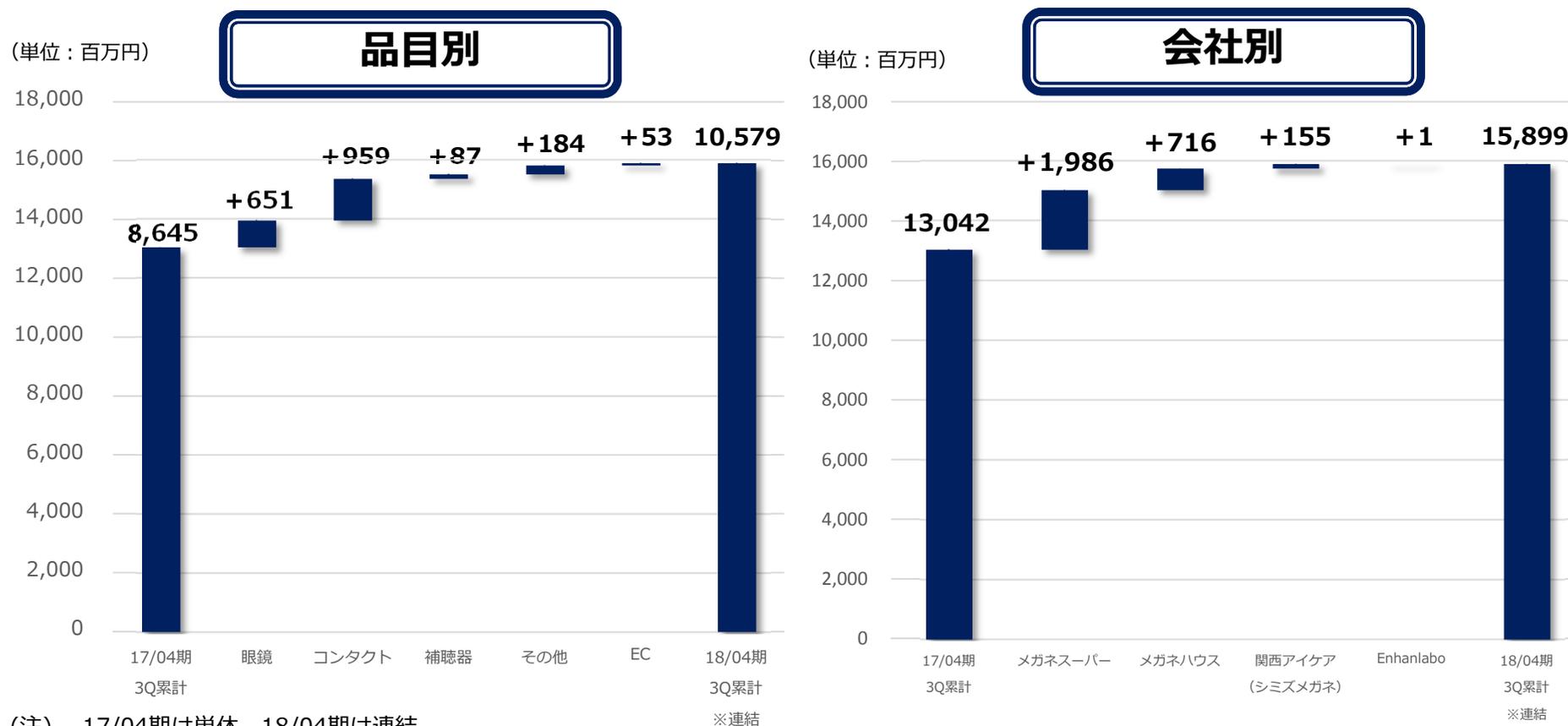
戦略的なロールアップの推進により、事業規模が拡大する一方で事業基盤の共有化を進めた結果、増収が増益につながる収益構造に転換。当3第四半期の営業利益は前年同期比**118百万円増**（前年同期△51百万円）となり、営業利益率は**1.3%**

(単位：百万円)



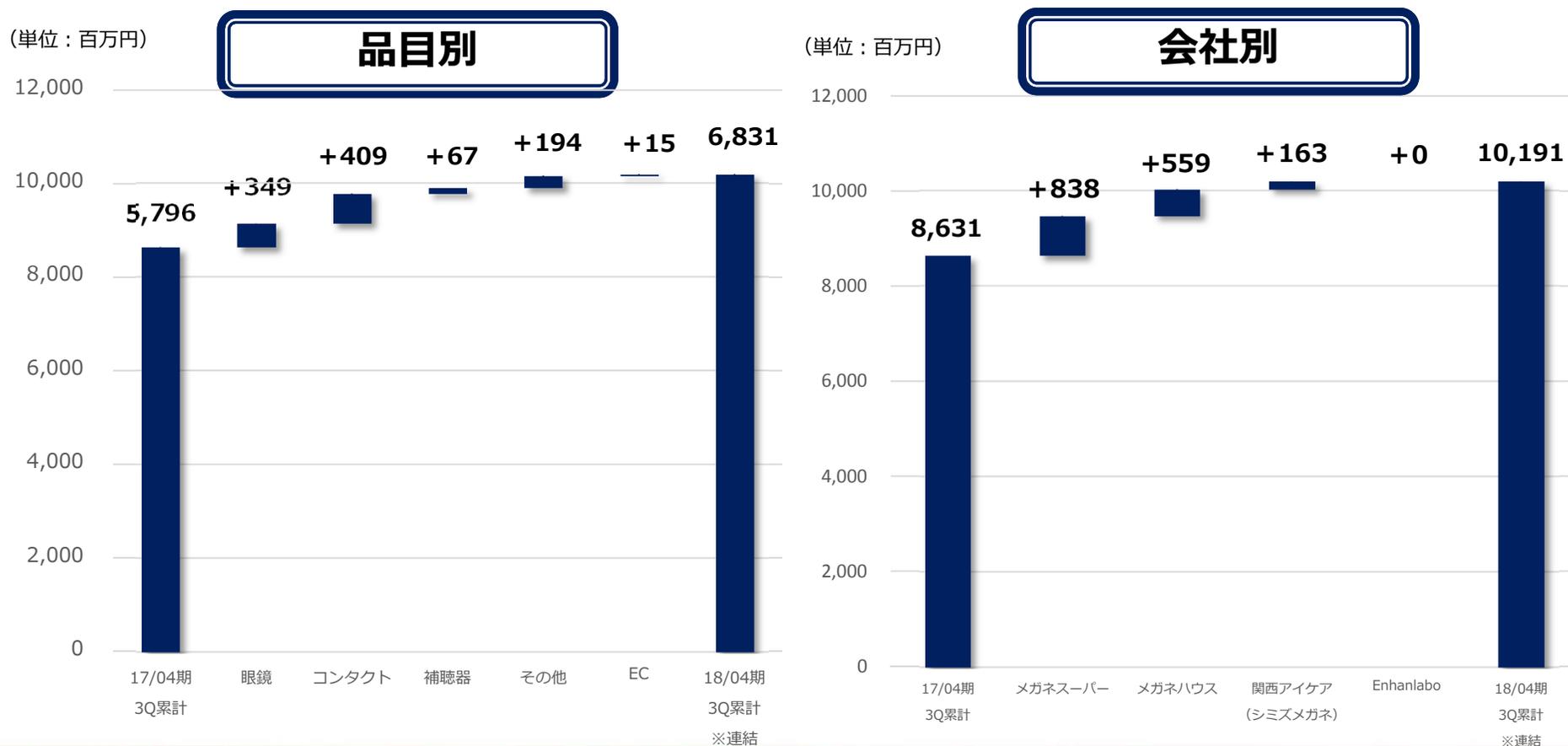
売上高の分析

アイケア商品・サービスの充実により、前年同期比(注)でメガネ13.7%増、コンタクトレンズ28.6%増、補聴器28.1%増、EC29.4%増と好調に推移。また、ロールアップ効果により事業規模が拡大。メガネハウスは17/04期より、関西アイケア（シミズメガネ）は18/04期2Qより業績に寄与。



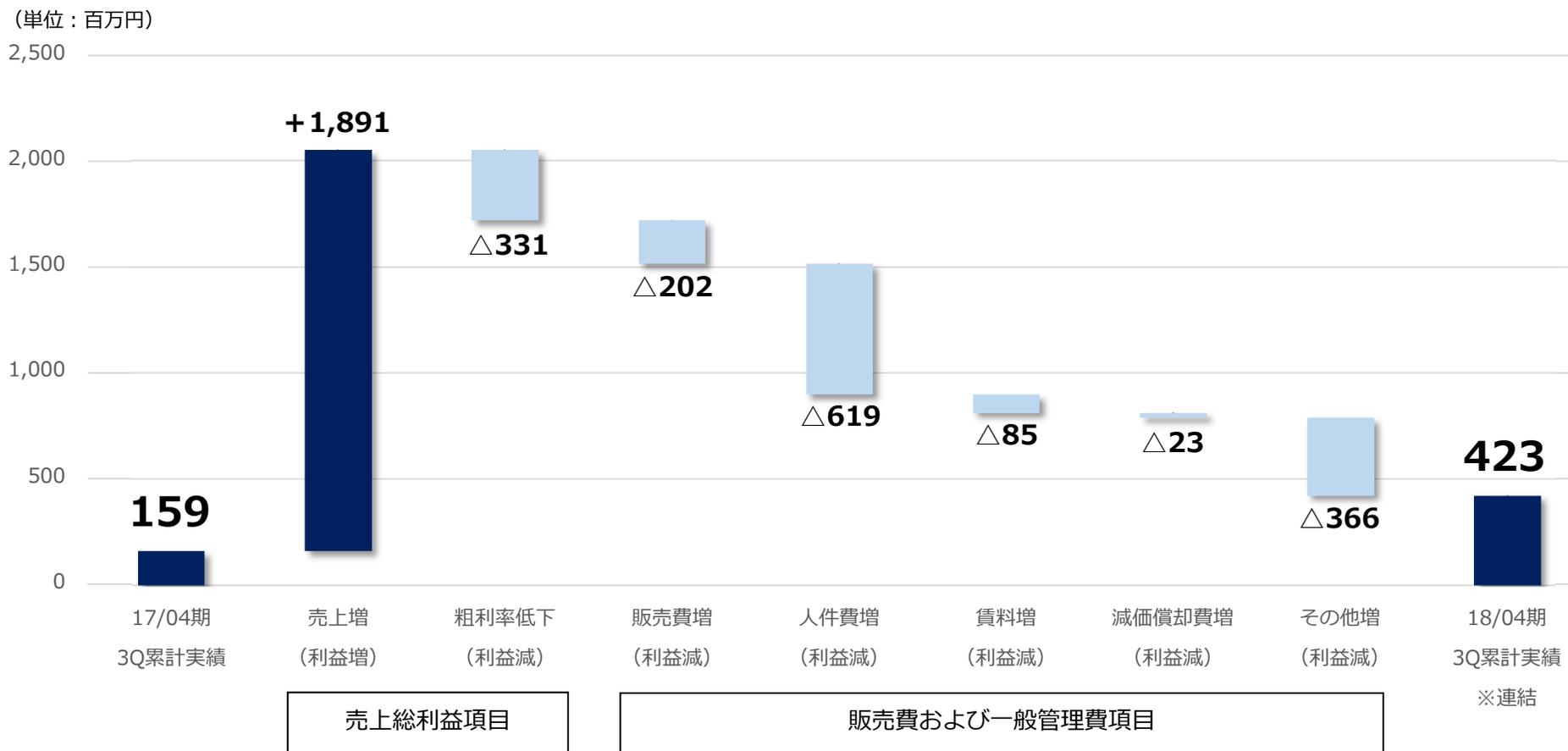
売上総利益の分析

アイケア商品・サービスの充実により、前年同期比(注)でメガネ10.0%増、コンタクトレンズ24.9%増、補聴器32.5%増、EC28.4%増と好調に推移。また、ロールアップ効果により事業規模が拡大。メガネハウスは17/04期より、関西アイケア（シミズメガネ）は18/04期2Qより業績に寄与



営業利益の増減分析

事業規模の拡大による増収効果が売上高構成比の変化に伴う粗利率の低下、販売管理費の増加を吸収し、当第3四半期（累計）の営業利益は前年同期比**264.5%の423百万円**に。増収が増益につながる収益構造に転換



ロールアップの成果①：メガネハウス

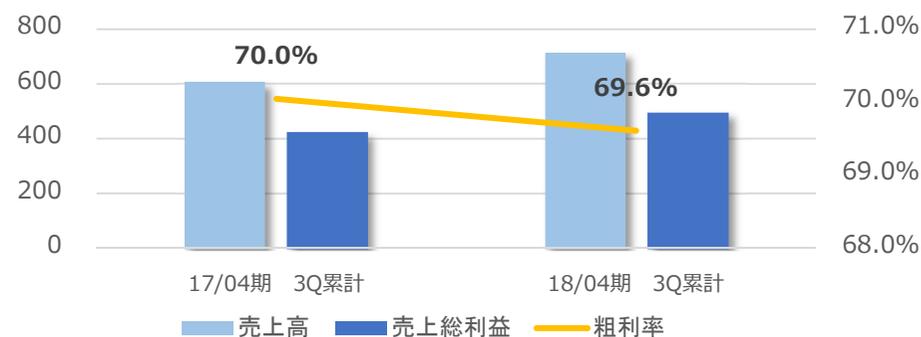
2017年1月31日にメガネハウス社の全株式取得以降、「アイケア重視のサービス型店舗モデル」への転換を進める。検査・提案力の強化、コンタクトレンズの販売開始、補聴器販売のインフラ整備に加えて、マーケティング策の強化等により、短期間での収益力増強を実現

😊😊H! YES

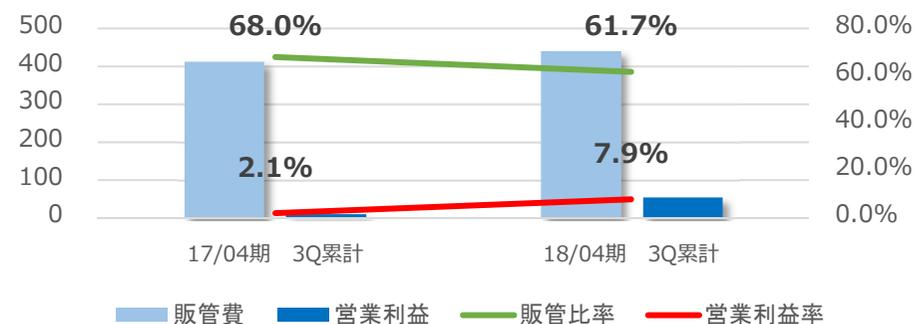
メガネハウス 22店舗



■ **売上高：17.5%増、売上総利益：16.8%増**

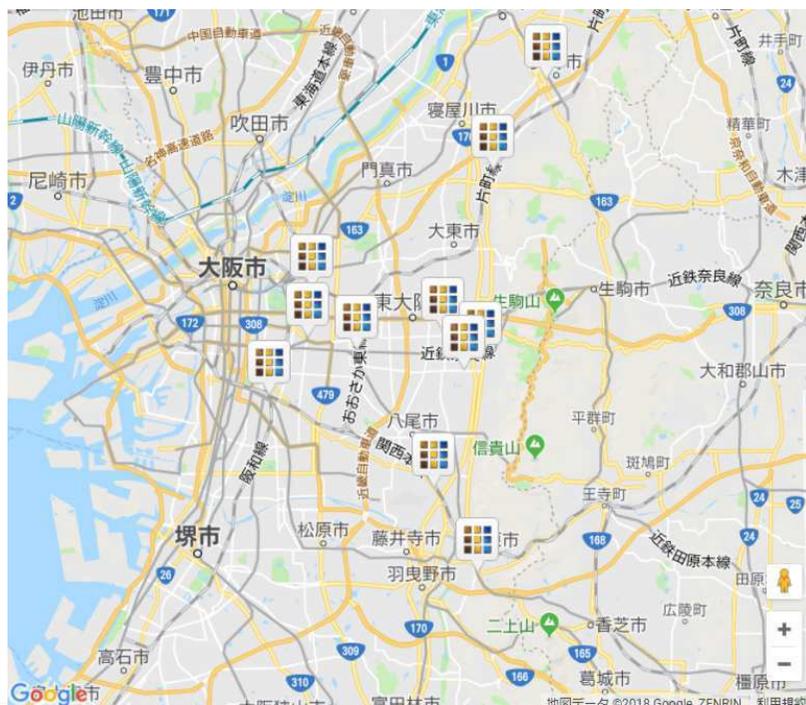


■ **営業利益：344.6%増**

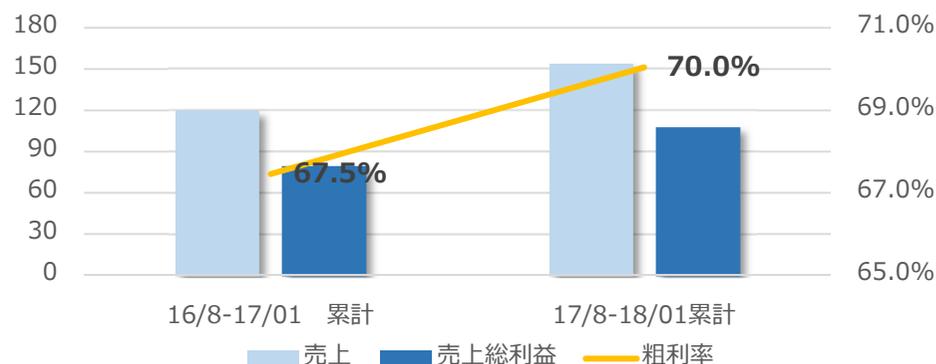


ロールアップの成果②：関西アイケア（シミズメガネ）

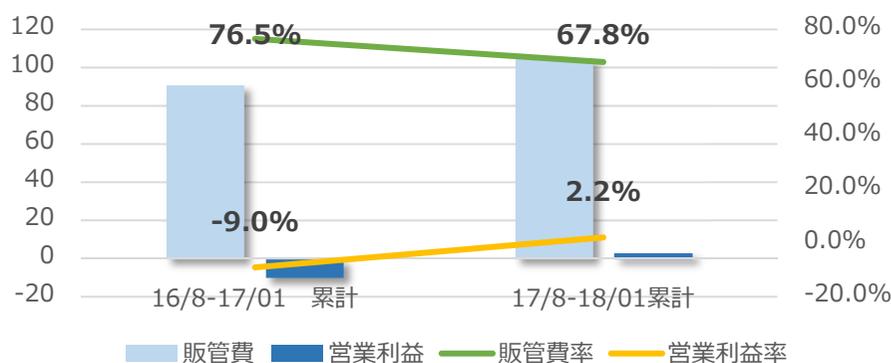
2017年8月3日付にて、(株)シミズメガネより関西アイケア社が11店舗の事業を承継。「アイケア重視のサービス型店舗モデル」への転換を進め、検査・提案力の強化、コンタクトレンズの販売開始、マーケティング策の強化等により、短期間での収益力増強を実現



■ 売上高：29.1%増、売上総利益：34.1%増



■ 営業利益：黒字転換



Appendix

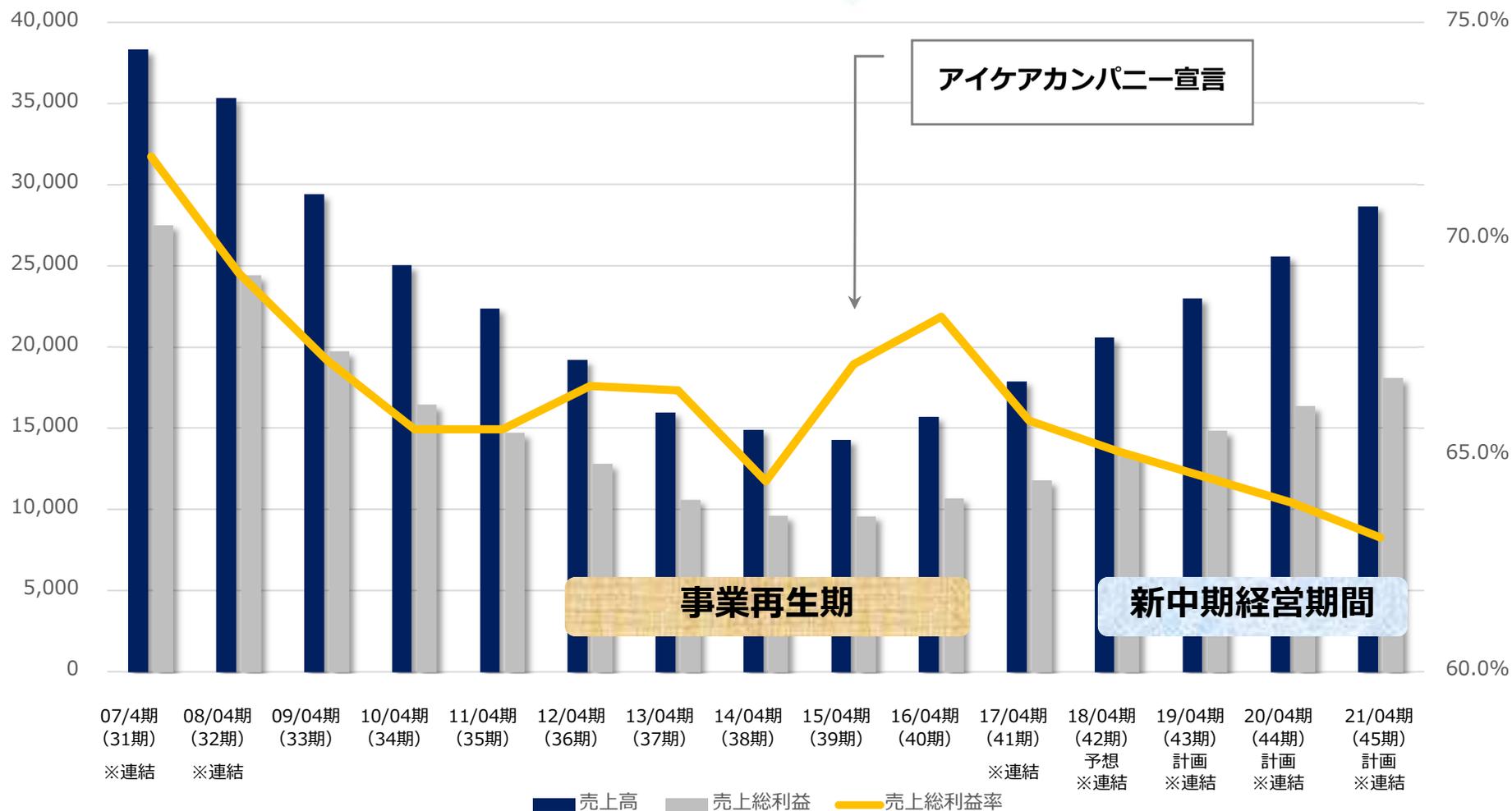
アイケアサービスの取り組み

「眼の健康寿命」を伸ばすためにあらゆる解決策を提供するアイケアカンパニーとして、お客様ごとに異なる眼の状況や生活環境に合わせた最適な商品の提案、並びに「眼のQOL (QUALITY OF LIFE) 向上に繋がるサービス・商品の拡充を図る

<h3>トータルアイ検査</h3> <p>視力だけではなく、生活環境や眼の調節力も考慮した検査</p> <table border="0"> <tr> <td>年齢とともに衰える 眼の状態を診断する 眼年齢 診断</td> <td>自身が気が付いていない 眼のチカラを測定する 眼体力 検査</td> </tr> <tr> <td>ライフスタイルに合わせた 距離で測定する 眼環境 検査</td> <td>お客様のメガネの力を 最大限発揮する 眼鏡力 検査</td> </tr> </table> <p>更にお客様それぞれのお悩みにきめ細かくお応えするために 世代別検査・色覚検査・ロービジョン対応の商品をご用意。</p>	年齢とともに衰える 眼の状態を診断する 眼年齢 診断	自身が気が付いていない 眼のチカラを測定する 眼体力 検査	ライフスタイルに合わせた 距離で測定する 眼環境 検査	お客様のメガネの力を 最大限発揮する 眼鏡力 検査	<h3>パーフェクトフィッティング</h3> <p>いつでも最適な状態のメガネに調節いたします</p> <table border="0"> <tr> <td> かけ具合の調整</td> <td> 完全分解洗浄</td> <td> 修理・部品交換 (パッドやネジなど)</td> </tr> </table> <p>トータルアイフィッティング 顔とフレームの調整 + 3Dフィッター 眼とメガネの調整 + マルチスケール</p>	 かけ具合の調整	 完全分解洗浄	 修理・部品交換 (パッドやネジなど)
年齢とともに衰える 眼の状態を診断する 眼年齢 診断	自身が気が付いていない 眼のチカラを測定する 眼体力 検査							
ライフスタイルに合わせた 距離で測定する 眼環境 検査	お客様のメガネの力を 最大限発揮する 眼鏡力 検査							
 かけ具合の調整	 完全分解洗浄	 修理・部品交換 (パッドやネジなど)						
<h3>HYPER保証システム</h3> <p>業界最強クラスを誇るワイドな保証をご提供し、購入後も眼への安心をサポートいたします</p> <table border="0"> <tr> <td> 見え方保証</td> <td> 品質保証</td> <td> 破損保証</td> </tr> </table> <p>月々わずか300円(税別)で3年間完全保証の HYPERプレミアム保証</p> <p>お子様や学生の方にはさらに安心・充実の スチューデント&ティーンHYPER保証</p>	 見え方保証	 品質保証	 破損保証	<h3>メガネと補聴器の出張訪問サービス</h3> <p>北海道から九州まで、全国各地の拠点にて24時間・365日対応。ご自宅で店舗と同様のサービスをご提供いたします。</p> <table border="0"> <tr> <td> 視力・聴力の測定</td> <td> メガネ・補聴器の販売</td> <td> メガネ・補聴器のメンテナンス</td> </tr> </table>	 視力・聴力の測定	 メガネ・補聴器の販売	 メガネ・補聴器のメンテナンス	
 見え方保証	 品質保証	 破損保証						
 視力・聴力の測定	 メガネ・補聴器の販売	 メガネ・補聴器のメンテナンス						

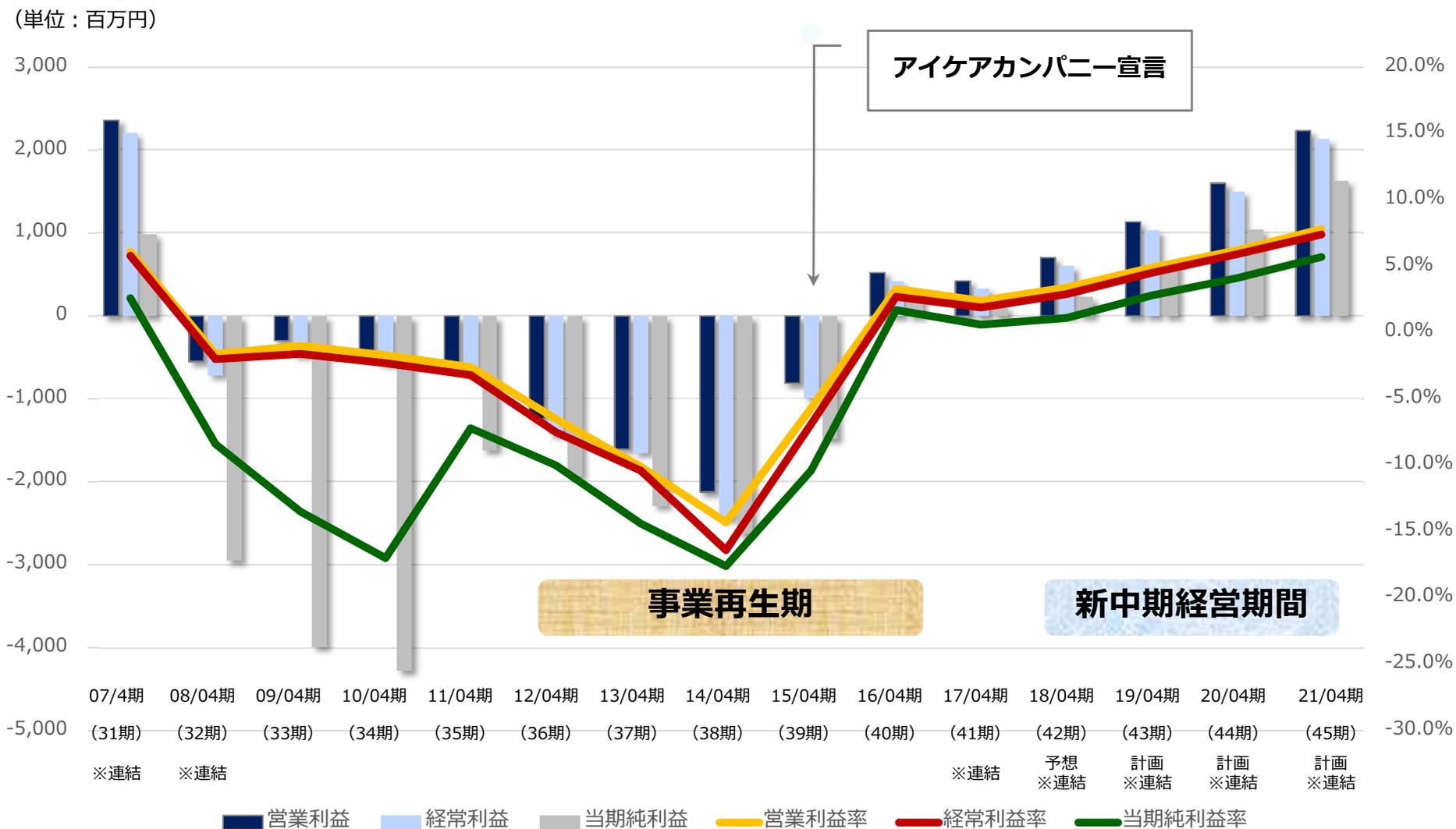
売上高推移

(単位：百万円)



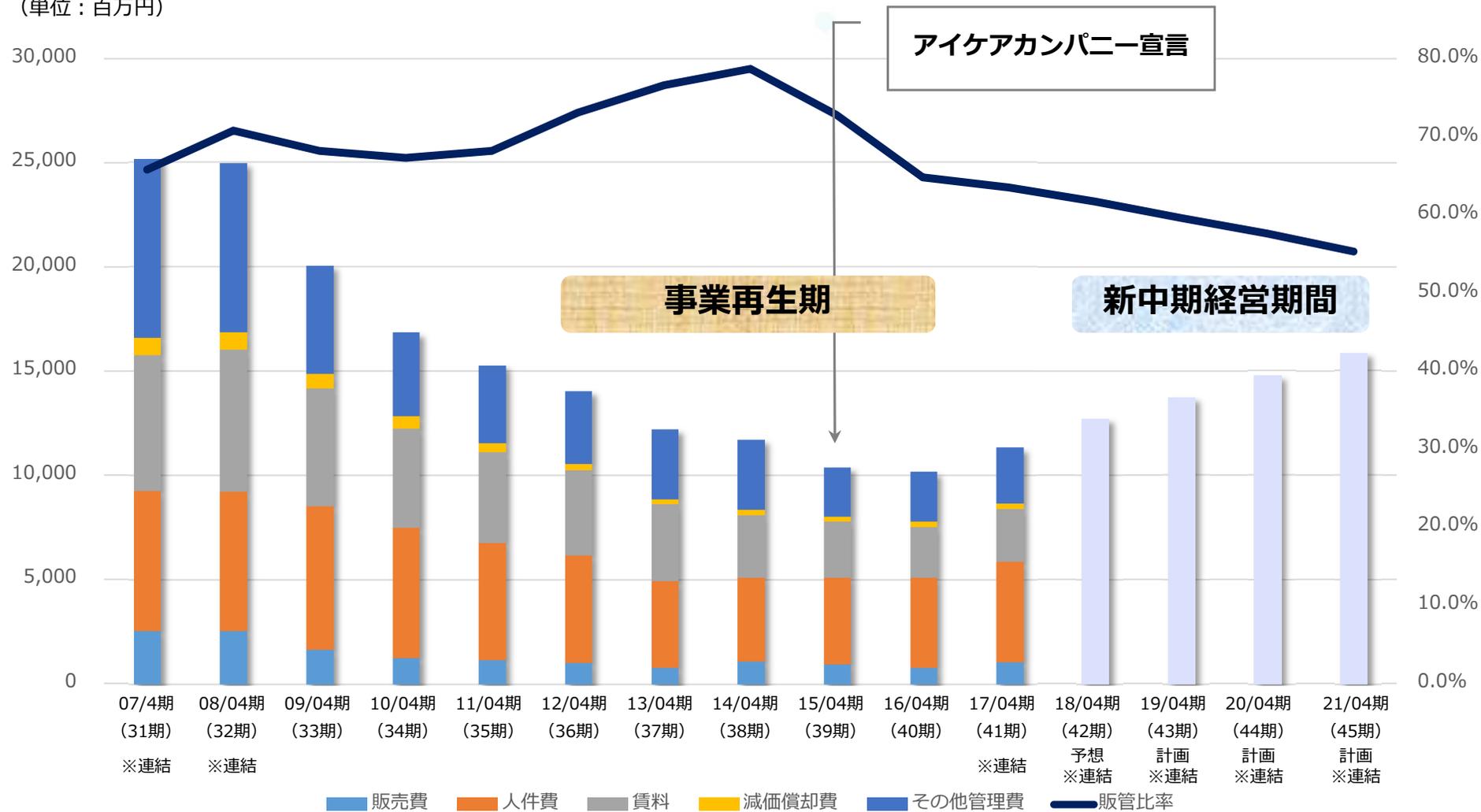
※ 17/04期 3Qより目の健康株式会社、17/04期4Qより株式会社メガネハウスがP/L連結開始

営業利益・経常利益・当期純利益推移



販売費および一般管理費推移

(単位：百万円)

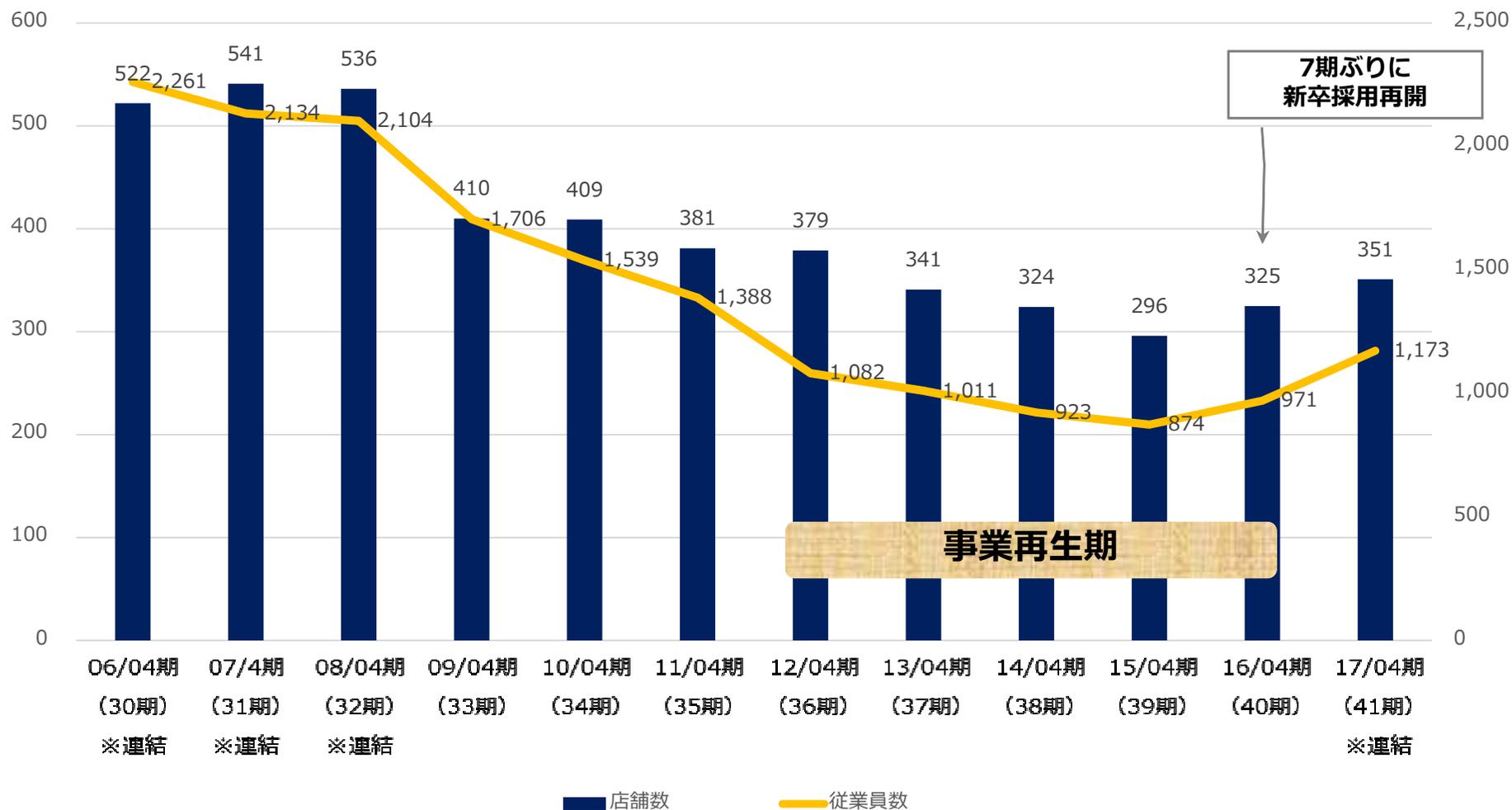


※ 17/04期 3Qより目の健康株式会社、17/04期4Qより株式会社メガネハウスがP/L連結開始

店舗数・従業員数推移

(単位：店舗)

(単位：人)



※ 17/04期3Qより連結決算に移行

株式会社ビジョナリーホールディングス会社概要

会社名	株式会社ビジョナリーホールディングス (VISIONARYHOLDINGS CO.,LTD)		
証券市場	東証JASDAQ-S		
本社所在地	東京都港区芝浦四丁目17番3号 芝浦NAビル3階		
設立日	2017年11月1日		
資本金	10,000,000円		
事業内容	眼鏡、コンタクトレンズ及び付属品、補聴器の販売等、並びにこれら事業を営む会社の株式又は持分保有による当該会社の事業活動の支配・管理		
役員	代表取締役社長	星崎	尚彦
	取締役	東原	俊哉
	取締役	小坂	雄介
	取締役	三井	規彰
	取締役(社外)	永露	英郎
	取締役(社外)	松本	大輔
	監査役(常勤)	吉田	豊稔
	監査役	杉崎	茂
	監査役	平岡	久夫



VISIONARY HOLDINGS



本資料は当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

本資料に掲載されている事項は、資料作成時点における当社の見解であり、その情報の正確性及び完全性を保証または約束するものではありませんので、ご了承ください。