

2024年10月期 決算補足資料

2024年12月

証券コード：7640

株式会社トップカルチャー 蔦屋書店

目次

1. 連結決算概要	.....	2
2. 単体決算概要	.....	4
3. 連結経営指標	.....	5
4. 有利子負債の内訳	.....	5
5. 商品部門別状況（蔦屋書店事業）	.....	6
6. 店舗の状況	.....	7
7. 従業員の状況	.....	9

1. 連結決算概要

(1) 損益計算書

(百万円, %)

	2021.10月期		2022.10月期		2023.10月期		2024.10月期		2025.10月期予想	
		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率
売上高	26,407	△12.3	20,905	*—	18,953	△9.3	18,414	△2.8	18,209	△1.1
売上総利益	7,999	△11.6	6,518	△18.5	6,004	△7.9	6,321	5.3	6,503	2.9
販売費及び一般管理費	7,643	△11.3	6,673	△12.7	6,806	2.0	6,823	0.2	6,376	△6.5
(うち人件費)	(2,617)	(△10.8)	(2,306)	(△11.9)	(2,255)	(△2.2)	(2,428)	(7.7)	(2,264)	(△6.7)
営業利益	356	△18.4	△154	—	△802	—	△501	—	127	—
営業外収益	81	△53.4	71	△12.1	44	△38.0	37	△15.4	38	1.3
営業外費用	161	19.8	104	△35.4	131	25.4	112	△13.8	122	8.3
経常利益	276	△42.1	△187	—	△888	—	△577	—	43	—
特別利益	—	—	79	—	6	△92.2	4	△33.5	—	—
特別損失	2,183	—	132	△93.9	466	251.2	111	△76.2	129	—
税前純利益	△1,906	—	△240	—	△1,348	—	△684	—	△85	—
法人税等	31	△40.7	31	△0.7	27	△13.3	39	47.1	52	31.8
非支配株主に帰属する 当期純利益	1	△35.0	1	△7.6	0	△61.6	△6	—	△1	△70.4
親会社株主に帰属する 当期純利益	△1,939	—	△272	—	△1,376	—	△717	—	△140	—
1株当たり 当期純利益	△160.52	—	△22.58	—	△110.98	—	△45.97	—	△8.98	—

百分比と増減(pt)

	2021.10月期		2022.10月期		2023.10月期		2024.10月期		2025.10月期予想	
	百分比	増減	百分比	増減	百分比	増減	百分比	増減	百分比	増減
(売上高=100)										
売上総利益	30.3	0.3	31.2	0.9	31.7	0.5	34.3	2.6	35.7	1.4
販売費及び一般管理費	28.9	0.4	31.9	3.0	35.9	4.0	37.1	1.1	35.0	△2.1
(うち人件費)	(9.9)	(0.2)	(11.0)	(1.1)	(11.9)	(0.9)	(13.2)	(1.3)	(12.4)	(△0.8)
営業利益	1.3	△0.1	△0.7	△2.1	△4.2	△3.5	△2.7	1.5	0.7	3.4
経常利益	1.0	△0.5	△0.9	△1.9	△4.7	△3.8	△3.1	1.6	0.2	3.3
親会社株主に帰属する 当期純利益	△7.3	△8.6	△1.3	6.0	△7.3	△6.0	△3.9	3.4	△0.8	3.1

* 2022年10月期の期首より、「収益認識に関する会計基準」等を適用しております。2022年10月期に係る各数値については、当該会計基準等を適用した後の数値となっており、比較対象となる会計処理方法が異なるため、売上高の前年同期比については記載しておりません。

(2) 貸借対照表

(百万円, %)

	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期			
				増減	伸び率	構成比	
流動資産	9,733	9,872	9,716	8,748	△967	△10.0	55.4
うち 現預金	1,324	1,583	1,570	988	△581	△37.0	6.3
うち 棚卸資産	7,596	7,311	7,268	6,920	△348	△4.8	43.9
有形固定資産	5,614	5,363	4,795	4,576	△219	△4.6	29.0
無形固定資産	45	43	157	134	△22	△14.4	0.9
総資産	18,325	18,178	17,236	15,780	△1,456	△8.4	100.0
流動負債	8,159	8,836	9,106	9,334	227	2.5	59.2
うち 有利子負債*	4,794	5,464	5,484	5,450	△34	△0.6	34.5
固定負債	6,357	5,939	5,619	4,828	△791	△14.1	30.6
うち 有利子負債*	5,526	5,438	5,128	4,337	△790	△15.4	27.5
純資産	3,809	3,401	2,510	1,617	△892	△35.6	10.3
負債・純資産 計	18,325	18,178	17,236	15,780	△1,456	△8.4	100.0

* 有利子負債の内訳は5ページをご覧ください。

(3) キャッシュフロー

	2021.10月期	修正値*	2022.10月期	修正値*	2023.10月期	2024.10月期
営業活動によるもの	△2,411	△2,413	220	706	△204	795
投資活動によるもの	204	204	△23	△23	102	117
フリーキャッシュフロー	△2,206	△2,208	196	682	△102	913
財務活動によるもの	1,308	1,321	62	108	89	△1,495
現金及び現金同等物 増加額	△897	△887	258	790	△12	△581
現金及び現金同等物 期末残高	1,314	783	1,573	1,573	1,560	978

* 2021年10月期決算末日である2021年10月31日が日曜日であったため、本来末日に処理されるべき出納処理の一部が翌期へと繰り越されており、修正値は、過年度と同条件での比較を行うため、上記の繰越額を修正したものです。

2. 単体決算概

(1) 損益計算書

(百万円, %)

	2021.10月期		2022.10月期		2023.10月期		2024.10月期		2025.10月期予想	
		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率
売上高	25,727	△12.7	20,467	*—	17,965	△12.2	16,707	△7.0	16,245	△2.8
売上総利益	7,705	△12.1	6,187	△19.7	5,279	△14.7	5,015	△5.0	5,001	△0.3
販売費及び一般管理費	7,445	△11.6	6,415	△13.8	6,166	△3.9	5,625	△8.8	5,111	△9.1
営業利益	260	△24.7	△228	—	△886	—	△609	△31.2	△110	—
営業外収益	157	△35.8	169	7.2	111	△34.2	106	△4.8	111	5.2
営業外費用	160	△18.6	140	△12.9	127	△9.0	106	△16.7	115	8.6
経常利益	257	△43.5	△199	—	△902	—	△610	△32.4	△114	—
特別利益	—	—	79	—	6	△92.2	43	587.3	—	—
特別損失	2,183	—	132	△93.9	466	251.2	146	△68.5	129	21.7
税前純利益	△1,925	—	△251	△86.9	△1,362	—	△713	△47.6	△243	—
法人税等	28	△45.2	28	△1.6	21	△25.0	25	19.0	27	8.0
当期純利益	△1,953	—	△279	—	△1,383	—	△738	△46.6	△270	—
1株当たり 当期純利益	△161.69	—	△23.16	—	△111.58	—	△47.34	—	△17.34	—

* 2022年10月期の期首より、「収益認識に関する会計基準」等を適用しております。2022年10月期に係る各数値については、当該会計基準等を適用した後の数値となっており、比較対象となる会計処理方法が異なるため、売上高の前年同期比については記載していません。

(2) 貸借対照表

(百万円, %)

	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期			
				増減	伸び率	構成比
流動資産	9,736	9,407	8,398	△1,009	△10.7	54.5
うち 現預金	1,507	1,290	684	△606	△47.0	4.4
うち 棚卸資産	7,302	7,250	6,899	△351	△4.8	44.8
有形固定資産	5,317	4,682	4,443	△239	△5.1	28.8
無形固定資産	43	17	15	△1	△8.3	0.1
総資産	18,064	16,884	15,416	△1,468	△8.7	100.0
流動負債	8,764	8,971	9,193	222	2.5	59.6
うち 有利子負債	5,462	5,466	5,427	△38	△0.7	35.2
固定負債	5,939	5,449	4,669	△780	△14.3	30.3
うち 有利子負債	5,355	4,889	4,122	△767	△15.7	26.7
純資産	3,360	2,463	1,553	△910	△37.0	10.1
負債・純資産 計	18,064	16,884	15,416	△1,468	△8.7	100.0

3. 連結経営指標

	単位	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期
企業価値(EV)	百万円	13,134	11,897	11,814	11,122
EBITDA	百万円	980	248	△294	△14
EV/EBITDA	倍	13.4	47.9	△40.1	△787.1
ROI(経常利益ベース)	%	1.4	△1.0	△5.0	△3.5
ROE	%	△52.5	△7.6	△47.2	△35.4
デット・エクイティ比率	倍	2.8	3.0	3.6	4.7
同 ネット	倍	2.4	2.6	3.1	4.3
総資産回転率	回	1.4	1.1	1.1	1.1
棚卸資産回転率	回	3.5	2.8	2.6	2.6
交差比率	%	105	87	82	89

4. 有利子負債の内訳(連結)

(百万円)

	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期
短期借入金	3,200	4,400	4,500	4,500
1年以内返済予定の長期借入金	1,156	701	644	587
リース債務	420	354	335	355
短期有利子負債 小計	4,777	5,455	5,479	5,443
長期借入金	2,500	2,367	2,195	1,607
リース債務	3,007	3,069	2,920	2,708
長期有利子負債 小計	5,508	5,436	5,116	4,316
設備未払金	17	8	4	7
長期未払金	18	2	11	21
その他有利子負債 小計	35	10	16	28
総計	10,320	10,902	10,612	9,788

* 3 ページ(2) 貸借対照表において、設備未払金は流動負債に、長期未払金は固定負債に、それぞれ含まれます。

5. 商品部門別状況（蔦屋書店事業）

(1) 売上高

(百万円)

	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期
書籍	15,067	12,527	11,141	10,584
特撰雑貨・文具	3,853	3,114	3,096	3,047
レンタル	1,926	1,354	907	700
賃貸不動産収入	575	599	581	522
販売用 CD	753	482	333	240
ゲーム・リサイクル	1,104	808	403	230
販売用 DVD	469	326	290	184
その他	1,976	1,253	1,210	1,194
合計	25,727	20,467	17,965	16,707

(2) 構成比

(%)

	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期
書籍	58.6	61.2	61.9	63.4
特撰雑貨・文具	15.0	15.2	17.2	18.2
レンタル	7.5	6.6	5.0	4.2
賃貸不動産収入	2.2	2.9	3.3	3.2
販売用 CD	2.9	2.4	2.0	1.4
ゲーム・リサイクル	4.3	4.0	2.2	1.4
販売用 DVD	1.8	1.6	1.6	1.1
その他	7.7	6.1	6.8	7.1

(3) 既存店売上高伸び率

(%)

	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期
全部門	△10.0	*ー	△9.0	△4.5
書籍	△4.7	*ー	△8.7	△4.2
特撰雑貨・文具	△17.3	*ー	△1.5	△1.5
レンタル	△33.0	*ー	△16.9	△8.7
販売用 CD	△18.1	*ー	△29.6	△33.3
ゲーム・リサイクル	△9.9	*ー	3.3	△11.2
販売用 DVD	△22.0	*ー	△8.2	△39.8

* 2022年10月期の期首より、「収益認識に関する会計基準」等を適用しております。2022年10月期に係る各数値については、当該会計基準等を適用した後の数値となっており、比較対象となる会計処理方法が異なるため、売上高の前年同期比については記載しておりません。

6. 店舗の状況（子会社店舗を含む）

(1) 当期の出店・退店の状況

店名	所在地	区分	日付	売場面積(㎡)
ふるいちトップブックス上田大屋店	長野県上田市	出店	2023年11月11日	*—
蔦屋書店 仙台泉店	宮城県仙台市	退店	2024年1月31日	4,705
タリーズコーヒー仙台泉店	宮城県仙台市	退店	2024年1月31日	*—
ふるいちトップブックス須坂店	長野県須坂市	出店	2024年2月10日	*—
蔦屋書店 イオンタウン仙台泉大沢店	宮城県仙台市	出店	2024年3月9日	2,865
ふるいちトップブックスイオンタウン仙台泉大沢店	宮城県仙台市	出店	2024年3月9日	*—
タリーズコーヒー&TEA イオンタウン仙台泉大沢店	宮城県仙台市	出店	2024年3月9日	*—
蔦屋書店 静岡平和町店	静岡県静岡市	退店	2024年3月24日	1,131
蔦屋書店 大和下鶴間店	神奈川県大和市	退店	2024年3月31日	1,484
蔦屋書店 太田店	群馬県太田市	退店	2024年7月24日	1,922
蔦屋書店 練馬春日町店	東京都練馬区	退店	2024年9月23日	968
蔦屋書店 静岡本店	静岡県静岡市	店舗譲渡	2024年10月31日	1,534

*蔦屋書店店内への出退店になります。

(2) 店舗数・売場面積の推移（期末現在）

	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期計画
出店	0	13	13	5	1
退店	*5	*6	*6	*7	—
店舗数	70	77	**106	**104	105
総売場面積(㎡)	159,601	154,455	144,215	135,336	—
1店舗平均売場面積(㎡)	2,280	2,376	2,444	2,506	—

* 退店日	2021年	1月	31日	蔦屋書店 豊栄店
	2021年	4月	20日	蔦屋 緑が丘店
	2021年	5月	31日	蔦屋書店 厚木戸室店
	2021年	6月	13日	TSUTAYA アトレヴィ田端店
	2021年	10月	31日	蔦屋書店 小千谷店
	2022年	1月	23日	TSUTAYA 東大島店
	2022年	6月	5日	TSUTAYA 船堀店
	2022年	7月	3日	蔦屋書店 豊科店
	2022年	7月	3日	蔦屋書店 南笹口店
	2022年	9月	19日	蔦屋書店 佐久小諸店
	2022年	9月	19日	古本市場トップブックス 佐久小諸店
	2022年	11月	13日	蔦屋書店 マーケットシティ白根店
	2023年	2月	5日	蔦屋書店 稲城若葉台店
	2023年	2月	19日	TSUTAYA 亀有店
	2023年	3月	12日	蔦屋書店 多摩永山店
	2023年	7月	23日	蔦屋書店 厚木下依知店
	2023年	7月	30日	蔦屋書店 千曲屋代店
	2024年	1月	31日	蔦屋書店 仙台泉店
	2024年	1月	31日	タリーズコーヒー 仙台泉店
	2024年	3月	24日	蔦屋書店 静岡平和町店
	2024年	3月	31日	蔦屋書店 大和下鶴間店
	2024年	7月	24日	蔦屋書店 太田店
	2024年	9月	23日	蔦屋書店 練馬春日町店
	2024年	10月	31日	蔦屋書店 静岡本店(店舗譲渡)

** 2023年10月期に子会社した株式会社ソッドカイザーの展開するタリーズコーヒーの店舗数も含めております。

(3) 設備投資

(百万円)

	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期計画
新店	—	383	—	112	200
既存店その他	106	106	289	87	100
合計	106	490	289	199	300

7. 従業員の状況（子会社を含む）

	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期
社員数(期末現在)	221	207	207	198
パート・アルバイト数(期中平均、8H換算)	383	325	376	368
合計	604	532	583	566

本資料のご利用にあたって

1. 本資料は当社の分析を行う際の一助となるべく作成されたものであり、当社への投資を勧誘もしくは推奨するものではありません。
2. 記載内容の正誤にかかわらず、本資料を利用した結果生じたいかなる損害に対しても当社は責を負いません。
3. 本資料に記載の予想数値につきましては、本資料の発表日現在において入手可能な情報を基に作成されており、実績数値は今後明らかになる様々な要因によって予想数値と異なる場合があります。
4. 各数値は以下の基準に従って表示されております。

金額等の実数値：単位未満切り捨て 伸び率等のパーセンテージ：単位未満四捨五入

本資料に関するお問い合わせ：株式会社トップカルチャー 管理部
電話：025-232-0008(代表)

以上