

# 平成 30 年(2018 年)10 月期 第 2 四半期決算補足資料

平成 30 年 6 月

証券コード:7640

## 株式会社 トップカルチャー 蔦屋書店 TSUTAYA

### 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          | ..... | 7 |

※損益関連の数値につきましては、別途表記のない限り期初累計数値を表示しております。

## 1. 連結決算概要

## (1) 損益計算書

(百万円, %)

|                          | 28.10 月期<br>第 2 四半期 |        | 29.10 月期<br>第 2 四半期 |        | 30.10 月期<br>第 2 四半期 |       | 29.10 月期 |        | 30.10 月期予想 |         |
|--------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------|---------------------|-------|----------|--------|------------|---------|
|                          |                     | 伸び率    |                     | 伸び率    |                     | 伸び率   |          | 伸び率    |            | 伸び率     |
| 売上高                      | 17,035              | △2.4   | 16,402              | △3.7   | 16,390              | △0.1  | 31,257   | △1.5   | 35,901     | 14.9    |
| 売上総利益                    | 5,612               | △3.1   | 5,430               | △3.2   | 4,572               | △15.8 | 10,641   | △1.6   | 10,012     | △5.9    |
| 販売費                      | 201                 | 4.7    | 219                 | 9.0    | 118                 | △45.9 | 547      | 36.0   | 329        | △39.9   |
| 人件費                      | 1,994               | △2.9   | 1,983               | △0.6   | 2,004               | 1.1   | 3,993    | 1.4    | 4,099      | 2.7     |
| 設備費                      | 2,300               | △3.4   | 2,230               | △3.0   | 2,240               | 0.4   | 4,581    | 0.6    | 4,814      | 5.1     |
| (うち減価償却費)                | (409)               | (△0.2) | (387)               | (△5.5) | (311)               | △19.7 | (805)    | (△0.5) | (684)      | (△15.0) |
| その他経費                    | 597                 | △8.0   | 616                 | 3.2    | 656                 | 6.5   | 1,210    | 3.2    | 1,207      | △0.2    |
| 販管費 計                    | 5,093               | △3.5   | 5,049               | △0.9   | 5,020               | △0.6  | 10,333   | 2.7    | 10,362     | 0.3     |
| 営業利益                     | 518                 | 0.4    | 381                 | △26.4  | △448                | —     | 307      | △58.7  | △350       | —       |
| 営業外収益                    | 58                  | 11.2   | 56                  | △4.1   | 49                  | △10.9 | 103      | △14.5  | 170        | 65.0    |
| 営業外費用                    | 85                  | △0.5   | 76                  | △10.4  | 76                  | △0.3  | 153      | △6.8   | 236        | 53.6    |
| 経常利益                     | 491                 | 1.7    | 360                 | △26.6  | △474                | —     | 257      | △63.2  | △416       | —       |
| 特別利益                     | —                   | —      | —                   | —      | —                   | —     | —        | —      | —          | —       |
| 特別損失                     | —                   | —      | —                   | —      | —                   | —     | 2,548    | —      | —          | —       |
| 税前純利益                    | 491                 | 0.9    | 360                 | △26.6  | △474                | —     | △2,290   | —      | △416       | —       |
| 法人税等                     | 194                 | △20.1  | 132                 | △31.9  | 428                 | 223.9 | 165      | △37.7  | 451        | 173.1   |
| 非支配株主に帰属する<br>四半期(当期)純利益 | 0                   | —      | 1                   | 133.1  | 0                   | △66.7 | 0        | △127.8 | 0          | —       |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期(当期)純利益 | 296                 | 22.1   | 227                 | △23.3  | △902                | —     | △2,456   | —      | △867       | —       |
| 1 株当たり四半期<br>(当期)純利益     | 24.57               | 21.9   | 18.84               | △23.3  | △74.72              | —     | △203.24  | —      | △71.77     | —       |

## 百分比と増(pt)

|           | 28.10 月期<br>第 2 四半期 |      | 29.10 月期<br>第 2 四半期 |      | 30.10 月期<br>第 2 四半期 |      | 29.10 月期 |      | 30.10 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     | 32.9                | △0.2 | 33.1                | 0.2  | 27.9                | △5.2 | 34.0     | △0.1 | 27.9       | △6.1 |
| 販売費       | 1.2                 | 0.1  | 1.3                 | 0.1  | 0.7                 | △0.6 | 1.8      | 0.5  | 0.9        | △0.9 |
| 人件費       | 11.7                | △0.1 | 12.1                | 0.4  | 12.2                | 0.1  | 12.8     | 0.4  | 11.4       | △1.4 |
| 設備費       | 13.5                | △0.1 | 13.6                | 0.1  | 13.7                | 0.1  | 14.7     | 0.3  | 13.4       | △1.3 |
| その他経費     | 3.5                 | △0.2 | 3.8                 | 0.3  | 4.0                 | 0.2  | 3.9      | 0.2  | 3.1        | △0.8 |
| 販管費 計     | 29.9                | △0.3 | 30.8                | 0.9  | 30.6                | △0.2 | 33.0     | 1.3  | 28.9       | △4.1 |
| 営業利益      | 3.0                 | 0.1  | 2.3                 | △0.7 | △2.7                | △5.0 | 1.0      | △1.3 | △1.0       | △2.0 |
| 経常利益      | 2.9                 | 0.1  | 2.2                 | △0.7 | △2.9                | △5.1 | 0.8      | △1.4 | △1.2       | △2.0 |
| 当期純利益     | 1.7                 | 0.4  | 1.4                 | △0.4 | △5.5                | △6.9 | △7.9     | —    | △2.4       | 5.5  |

※30.10 月期予想ですが、平成 30 年 6 月 4 日付で業績予想の修正をしております。

## (2) 貸借対照表

(百万円, %)

|           | 28.10 月期末 | 29.10 月期末 | 30.10 月期第 2 四半期末 |       |       |       |
|-----------|-----------|-----------|------------------|-------|-------|-------|
|           |           |           | 増減               | 伸び率   | 構成比   |       |
| 流動資産      | 10,300    | 11,377    | 15,139           | 3,762 | 33.1  | 51.6  |
| うち 現預金    | 1,484     | 2,169     | 4,524            | 2,355 | 108.6 | 15.4  |
| うち 棚卸資産   | 7,953     | 8,078     | 9,497            | 1,418 | 17.6  | 32.4  |
| 有形固定資産    | 9,576     | 8,554     | 10,206           | 1,651 | 19.3  | 34.8  |
| 無形固定資産    | 62        | 64        | 60               | △4    | △6.3  | 0.2   |
| 総資産       | 24,528    | 24,213    | 29,338           | 5,124 | 21.2  | 100.0 |
| 流動負債      | 8,021     | 9,303     | 12,818           | 3,514 | 37.8  | 43.7  |
| うち 有利子負債* | 3,288     | 5,100     | 5,646            | 545   | 10.7  | 19.2  |
| 固定負債      | 9,279     | 10,297    | 12,902           | 2,604 | 25.3  | 44.0  |
| うち 有利子負債* | 8,558     | 9,584     | 12,125           | 2,540 | 26.5  | 41.3  |
| 純資産       | 7,227     | 4,611     | 3,617            | △994  | △21.6 | 12.3  |
| 負債・純資産 計  | 24,528    | 24,213    | 29,338           | 5,124 | 21.2  | 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

(百万円)

|                | 28.10 月期<br>第 2 四半期 | 修正値*  | 29.10 月期<br>第 2 四半期 | 修正値*  | 30.10 月期<br>第 2 四半期 | 修正値*   |
|----------------|---------------------|-------|---------------------|-------|---------------------|--------|
| 営業活動によるもの      | 1,782               | 1,555 | 2,067               | 127   | 2,222               | 68     |
| 投資活動によるもの      | △50                 | 62    | 55                  | 55    | △1,595              | △1,595 |
| フリーキャッシュフロー    | 1,731               | 1,618 | 2,123               | 183   | 627                 | △1,526 |
| 財務活動によるもの      | △497                | △509  | 1,294               | 1,242 | 1,728               | 1,657  |
| 現金及び現金同等物 増加額  | 1,233               | 1,109 | 3,417               | 1,425 | 2,355               | 130    |
| 現金及び現金同等物 期末残高 | 4,636               | 2,605 | 4,891               | 2,899 | 4,514               | 2,289  |

\*28 年 10 月期第 2 四半期期末日である平成 28 年 4 月 30 日が土曜日(金融機関休業日)、29 年 10 月期第 2 四半期期末日である平成 29 年 4 月 30 日が日曜日(金融機関休業日)、30 年 10 月期第 2 四半期期末日である平成 30 年 4 月 30 日が祝日(金融機関休業日)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ます。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. 単体決算概要

## (1) 損益計算書

(百万円, %)

|                      | 28.10 月期<br>第 2 四半期 |       | 29.10 月期<br>第 2 四半期 |       | 30.10 月期<br>第 2 四半期 |       | 29.10 月期 |       | 30.10 月期予想 |       |
|----------------------|---------------------|-------|---------------------|-------|---------------------|-------|----------|-------|------------|-------|
|                      |                     | 伸び率   |                     | 伸び率   |                     | 伸び率   |          | 伸び率   |            | 伸び率   |
| 売上高                  | 16,601              | Δ2.4  | 15,965              | Δ3.8  | 15,970              | 0.0   | 30,397   | Δ1.7  | 35,070     | 15.4  |
| 売上総利益                | 5,446               | Δ3.4  | 5,275               | Δ3.1  | 4,428               | Δ16.0 | 10,311   | Δ1.6  | 9,678      | Δ6.1  |
| 販売費及び一般管理費           | 4,975               | Δ3.4  | 4,931               | Δ0.9  | 4,900               | Δ0.6  | 10,087   | 2.8   | 10,121     | 0.3   |
| 営業利益                 | 470                 | Δ2.6  | 343                 | Δ27.0 | Δ471                | —     | 224      | Δ66.3 | Δ442       | —     |
| 営業外収益                | 99                  | 14.5  | 95                  | Δ3.9  | 91                  | Δ3.8  | 178      | Δ11.8 | 166        | Δ7.1  |
| 営業外費用                | 85                  | Δ0.8  | 76                  | Δ10.0 | 75                  | Δ0.7  | 153      | Δ7.0  | 154        | 1.1   |
| 経常利益                 | 484                 | 0.2   | 362                 | Δ25.3 | Δ455                | —     | 249      | Δ64.4 | Δ431       | —     |
| 特別利益                 | —                   | —     | —                   | —     | —                   | —     | —        | —     | —          | —     |
| 特別損失                 | —                   | —     | —                   | —     | —                   | —     | 2,548    | —     | —          | —     |
| 税前純利益                | 484                 | Δ0.6  | 362                 | Δ25.3 | Δ455                | —     | Δ2,298   | —     | Δ431       | —     |
| 法人税等                 | 193                 | Δ11.8 | 131                 | Δ32.0 | 427                 | 224.7 | 162      | Δ38.6 | 447        | Δ13.6 |
| 四半期(当期)純利益           | 291                 | 8.7   | 230                 | Δ20.8 | Δ883                | —     | Δ2,460   | —     | Δ879       | —     |
| 1 株当たり四半期<br>(当期)純利益 | 24.09               | 18.5  | 19.09               | Δ20.8 | Δ73.09              | —     | Δ203.64  | —     | Δ72.77     | —     |

※30.10 月期予想ですが、平成 30 年 6 月 4 日付で業績予想の修正をしております。

## (2) 貸借対照表

(百万円, %)

|           | 28.10 月期末 | 29.10 月期末 | 30.10 月期第 2 四半期末 |       |       |       |
|-----------|-----------|-----------|------------------|-------|-------|-------|
|           |           |           | 増減               | 伸び率   | 構成比   |       |
| 流動資産      | 10,241    | 11,268    | 15,053           | 3,785 | 33.6  | 51.4  |
| うち 現預金    | 1,468     | 2,095     | 4,462            | 2,366 | 112.9 | 15.2  |
| うち 棚卸資産   | 7,920     | 8,054     | 9,475            | 1,420 | 17.6  | 32.3  |
| 有形固定資産    | 9,572     | 8,551     | 10,202           | 1,651 | 19.3  | 34.8  |
| 無形固定資産    | 62        | 63        | 59               | Δ4    | Δ6.3  | 0.2   |
| 総資産       | 24,504    | 24,146    | 29,292           | 5,146 | 21.3  | 100.0 |
| 流動負債      | 7,968     | 9,237     | 12,750           | 3,513 | 38.0  | 43.5  |
| うち 有利子負債* | 3,288     | 5,091     | 5,636            | 545   | 10.7  | 19.2  |
| 固定負債      | 9,312     | 10,305    | 12,914           | 2,608 | 25.3  | 44.1  |
| うち 有利子負債* | 8,558     | 9,517     | 12,062           | 2,544 | 26.7  | 41.2  |
| 純資産       | 7,223     | 4,603     | 3,627            | Δ975  | Δ21.2 | 12.4  |
| 負債・純資産 計  | 24,504    | 24,146    | 29,292           | 5,146 | 21.3  | 100.0 |

\*有利子負債の内訳は 5 ページをご覧ください。

## 3. 連結経営指標

|               | 単位  | 27.10 月期<br>第 2 四半期 | 28.10 月期<br>第 2 四半期 | 29.10 月期<br>第 2 四半期 | 30.10 月期<br>第 2 四半期 |
|---------------|-----|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 企業価値(EV)      | 百万円 | 18,035              | 14,713              | 15,614              | 19,334              |
| EBITDA        | 百万円 | 983                 | 986                 | 824                 | △87                 |
| EV/EBITDA*    | 倍   | 9.2                 | 7.5                 | 9.5                 | △110.9              |
| ROI(経常利益ベース)* | %   | 3.8                 | 3.5                 | 2.7                 | △3.5                |
| ROE*          | %   | 7.1                 | 8.4                 | 6.3                 | △44.2               |
| デット・エクイティ比率   | 倍   | 2.0                 | 1.9                 | 2.0                 | 4.3                 |
| 同 ネット         | 倍   | 1.7                 | 1.3                 | 1.3                 | 3.2                 |
| 総資産回転率*       | 回   | 1.4                 | 1.2                 | 1.2                 | 1.2                 |
| 棚卸資産回転率*      | 回   | 3.7                 | 3.9                 | 4.0                 | 3.7                 |
| 交差比率*         | %   | 124                 | 129                 | 132                 | 104                 |

\* 年換算数値

## 4. 有利子負債の内訳(連結)

(百万円)

|                    | 28.10 月期末     | 29.10 月期末     | 30.10 月期第 2 四半期末 |              |
|--------------------|---------------|---------------|------------------|--------------|
|                    |               |               |                  | 増減           |
| 短期借入金              | 400           | 1,400         | 1,600            | 200          |
| 1 年以内返済予定の長期借入金    | 1,447         | 1,782         | 2,272            | 490          |
| リース債務              | 1,352         | 1,796         | 1,659            | △137         |
| <b>短期有利子負債 小計</b>  | <b>3,200</b>  | <b>4,979</b>  | <b>5,532</b>     | <b>553</b>   |
| 長期借入金              | 4,317         | 4,561         | 6,700            | 2,139        |
| リース債務              | 4,159         | 4,893         | 5,307            | 413          |
| <b>長期有利子負債 小計</b>  | <b>8,477</b>  | <b>9,455</b>  | <b>12,008</b>    | <b>2,552</b> |
| 設備未払金*             | 87            | 121           | 114              | △7           |
| 長期未払金*             | 81            | 129           | 116              | △12          |
| <b>その他有利子負債 小計</b> | <b>169</b>    | <b>250</b>    | <b>230</b>       | <b>△19</b>   |
| <b>総計</b>          | <b>11,847</b> | <b>14,685</b> | <b>17,771</b>    | <b>3,086</b> |
| 現預金                | 1,484         | 2,169         | 4,524            | 2,355        |
| <b>ネットデット</b>      | <b>10,363</b> | <b>12,516</b> | <b>13,246</b>    | <b>730</b>   |

\* 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)

|           | 28.10 月期<br>第 2 四半期 | 29.10 月期<br>第 2 四半期 | 30.10 月期<br>第 2 四半期 |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 書籍        | 8,796               | 8,445               | 8,275               |
| 特撰雑貨・文具   | 2,024               | 2,217               | 2,341               |
| レンタル      | 2,600               | 2,227               | 2,071               |
| ゲーム・リサイクル | 805                 | 808                 | 883                 |
| 販売用 CD    | 904                 | 850                 | 824                 |
| 販売用 DVD   | 613                 | 489                 | 471                 |
| その他       | 856                 | 925                 | 1,102               |
| 合計        | 16,601              | 15,965              | 15,970              |

## (2) 構成比

(%)

|           | 28.10 月期<br>第 2 四半期 | 29.10 月期<br>第 2 四半期 | 30.10 月期<br>第 2 四半期 |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 書籍        | 53.0                | 52.9                | 51.8                |
| 特撰雑貨・文具   | 12.2                | 13.9                | 14.8                |
| レンタル      | 15.7                | 14.0                | 13.0                |
| ゲーム・リサイクル | 4.9                 | 5.1                 | 5.5                 |
| 販売用 CD    | 5.5                 | 5.3                 | 5.2                 |
| 販売用 DVD   | 3.7                 | 3.1                 | 2.9                 |
| その他       | 5.2                 | 5.7                 | 6.8                 |

## (3) 既存店売上高伸び率

(%)

|           | 28.10 月期<br>第 2 四半期 | 29.10 月期<br>第 2 四半期 | 30.10 月期<br>第 2 四半期 |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 全部門       | △2.9                | △3.9                | △5.0                |
| 書籍        | 1.8                 | △3.9                | △6.3                |
| 特撰雑貨・文具   | △4.0                | 6.9                 | △3.6                |
| レンタル      | △0.9                | △12.9               | △10.5               |
| ゲーム・リサイクル | △12.6               | 1.8                 | 3.3                 |
| 販売用 CD    | △27.3               | △3.7                | △6.6                |
| 販売用 DVD   | △16.0               | △18.7               | △7.3                |

## 6. 店舗の状況（子会社店舗を含む）

## (1) 出店・退店の状況

| 店名                | 所在地     | 区分   | 日付               | 店舗面積(m <sup>2</sup> ) |
|-------------------|---------|------|------------------|-----------------------|
| 蔦屋書店 龍ヶ崎店         | 茨城県龍ヶ崎市 | 出店   | 平成 30 年 3 月 21 日 | 3,306                 |
| MORIOKA TSUTAYA   | 岩手県盛岡市  | 店舗譲受 | 平成 30 年 4 月 1 日  | 11,755                |
| TSUTAYA 新大久保店     | 東京都新宿区  | 店舗譲受 | 平成 30 年 4 月 1 日  | 746                   |
| TSUTAYA 府中駅前店     | 東京都府中市  | 店舗譲受 | 平成 30 年 4 月 1 日  | 990                   |
| 蔦屋書店 練馬春日町店       | 東京都練馬区  | 店舗譲受 | 平成 30 年 4 月 1 日  | 968                   |
| TSUTAYA すみや静岡本店   | 静岡県静岡市  | 店舗譲受 | 平成 30 年 4 月 1 日  | 1,534                 |
| TSUTAYA すみや静岡平和町店 | 静岡県静岡市  | 店舗譲受 | 平成 30 年 4 月 1 日  | 1,131                 |

## (2) 店舗数・売場面積の推移（平成 30 年 10 月期第 2 四半期期末現在）

|                             | 28.10 月期末 | 29.10 月期末 | 29.10 月期<br>第 2 四半期累計 |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------------------|
| 出店                          | 1         | 1         | 8*                    |
| 退店                          | 1         | 0         | 0                     |
| 店舗数                         | 73        | 74        | 82                    |
| 総売場面積(m <sup>2</sup> )      | 151,471   | 155,889   | 180,223               |
| 1 店舗平均売場面積(m <sup>2</sup> ) | 2,075     | 2,107     | 2,198                 |

\* 平成 30 年 4 月 1 日に 6 店舗営業譲受したものを含みます。

## 7. 従業員の状況（子会社含む）

|                            | 28.10 月期 | 29.10 月期 | 30.10 月期<br>第 2 四半期 |
|----------------------------|----------|----------|---------------------|
| 社員数(期末現在)                  | 362      | 367      | 370                 |
| パート・アルバイト数<br>(期中平均、8H 換算) | 708      | 705      | 665                 |
| 合計                         | 1,070    | 1,072    | 1,035               |

## 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・構成比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