

2023年10月期 決算補足資料

2023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, %)

	2020.10月期		2021.10月期		2022.10月期		2023.10月期		2024.10月期予想	
		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率
売上高	30,127	△3.4	26,407	△12.3	20,905	*—	18,953	△9.3	17,793	△6.1
売上総利益	9,048	△7.5	7,999	△11.6	6,518	△18.5	6,004	△7.9	6,322	5.7
販売費及び一般管理費	8,612	△10.4	7,643	△11.3	6,673	△12.7	6,806	2.0	6,722	△1.1
(うち人件費)	2,935	△14.9	2,617	△10.8	2,306	△11.9	2,255	△2.2	2,212	△1.9
営業利益	436	150.6	356	△18.4	△154	—	△802	—	△399	—
営業外収益	175	55.2	81	△53.4	71	△12.1	44	△38.0	44	0.0
営業外費用	134	1.7	161	19.8	104	△35.4	131	25.4	115	△12.2
経常利益	476	208.9	276	△42.1	△187	—	△888	—	△470	—
特別利益	29	△91.9	—	—	79	—	6	△92.2	38	517.0
特別損失	79	△76.9	2,183	—	132	△93.9	466	251.2	398	△14.5
税前純利益	426	147.4	△1,906	—	△240	—	△1,348	—	△830	—
法人税等	53	46.4	31	△40.7	31	△0.7	27	△13.3	35	29.3
非支配株主に帰属する 当期純利益	2	1018.5	1	△35.0	1	△7.6	0	△61.6	—	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	371	173.1	△1,939	—	△272	—	△1,376	—	△866	—
1株当たり 当期純利益	30.73	173.2	△160.52	—	△22.58	—	△110.98	—	△55.51	—

百分比と増減(pt)

	2020.10月期		2021.10月期		2022.10月期		2023.10月期		2024.10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	30.0	△1.3	30.3	0.3	31.2	0.9	31.7	0.5	35.5	3.9
販売費及び一般管理費	28.6	△2.2	28.9	0.4	31.9	3.0	35.9	4.0	37.8	1.9
(うち人件費)	9.7	△1.3	9.9	0.2	11.0	1.1	11.9	0.9	12.4	0.5
営業利益	1.4	0.9	1.3	△0.1	△0.7	△2.1	△4.2	△3.5	△2.5	1.6
経常利益	1.6	1.1	1.0	△0.5	△0.9	△1.9	△4.7	△3.8	△2.9	1.7
親会社株主に帰属する 当期純利益	1.2	0.8	△7.3	△8.6	△1.3	6.0	△7.3	△6.0	△4.9	2.4

* 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, %)

	2020.10月期	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期			
				増減	伸び率	構成比	
流動資産	10,830	9,733	9,872	9,716	△155	△1.6	56.4
うち 現預金	2,222	1,324	1,583	1,570	△12	△0.8	9.1
うち 棚卸資産	7,693	7,596	7,311	7,268	△43	△0.6	42.2
有形固定資産	6,161	5,614	5,363	4,795	△568	△10.6	27.8
無形固定資産	50	45	43	157	113	259.3	0.9
総資産	20,182	18,325	18,178	17,236	△941	△5.2	100.0
流動負債	8,459	8,159	8,836	9,106	270	3.1	52.8
うち 有利子負債*	3,911	4,794	5,464	5,484	20	0.4	31.8
固定負債	8,075	6,357	5,939	5,619	△319	△5.4	32.6
うち 有利子負債*	7,193	5,526	5,438	5,128	△310	△5.7	29.8
純資産	3,646	3,809	3,401	2,510	△891	△26.2	14.6
負債・純資産 計	20,182	18,325	18,178	17,236	△941	△5.2	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

	2020.10月期	修正値*	2021.10月期	修正値*	2022.10月期	修正値*	2023.10月期
営業活動によるもの	3,359	2,875	△2,411	△2,413	220	706	△204
投資活動によるもの	124	124	204	204	△23	△23	102
フリーキャッシュフロー	3,484	2,999	△2,206	△2,208	196	682	△102
財務活動によるもの	△2,516	△2,573	1,308	1,321	62	108	89
現金及び現金同等物 増加額	967	426	△897	△887	258	790	△12
現金及び現金同等物 期末残高	2,212	1,671	1,314	783	1,573	1,573	1,560

*2020.10月期決算末日である2020年10月31日が土曜日(金融機関休業日)、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, %)

	2020.10月期		2021.10月期		2022.10月期		2023.10月期		2024.10月期予想	
		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率
売上高	29,453	△3.5	25,727	△12.7	20,467	*—	17,965	△12.2	16,125	△10.2
売上総利益	8,764	△8.0	7,705	△12.1	6,187	△19.7	5,279	△14.7	5,137	△2.7
販売費及び一般管理費	8,418	△10.5	7,445	△11.6	6,415	△13.8	6,166	△3.9	5,616	△8.9
営業利益	345	190.6	260	△24.7	△228	—	△886	—	△478	—
営業外収益	246	19.2	157	△35.8	169	7.2	111	△34.2	103	△7.2
営業外費用	135	△14.3	160	△18.6	140	△12.9	127	△9.0	113	△10.0
経常利益	456	172.6	257	△43.5	△199	—	△902	—	△488	—
特別利益	29	△91.9	—	—	79	—	6	△92.2	38	533.3
特別損失	79	△76.9	2,183	—	132	△93.9	466	251.2	398	14.6
税前純利益	406	119.1	△1,925	—	△251	△86.9	△1,362	—	△848	—
法人税等	51	48.3	28	△45.2	28	△1.6	21	△25.0	28	33.3
当期純利益	354	135.6	△1,953	—	△279	—	△1,383	—	△876	—
1株当たり 当期純利益	29.31	135.6	△161.69	—	△23.16	—	△111.58	—	△56.14	—

* 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			
			増減	伸び率	構成比	
流動資産	9,542	9,736	9,407	△328	△3.4	55.7
うち 現預金	1,189	1,507	1,290	△216	△14.4	7.6
うち 棚卸資産	7,578	7,302	7,250	△52	△0.7	42.9
有形固定資産	5,611	5,317	4,682	△634	△11.9	27.7
無形固定資産	45	43	17	△25	△59.8	0.1
総資産	18,208	18,064	16,884	△1,179	△6.5	100.0
流動負債	8,102	8,764	8,971	207	2.4	53.1
うち 有利子負債*	4,784	5,462	5,466	3	0.1	32.4
固定負債	6,329	5,939	5,449	△489	△8.2	32.3
うち 有利子負債*	5,410	5,355	4,889	△465	△8.7	29.0
純資産	3,775	3,360	2,463	△896	△26.7	14.6
負債・純資産 計	18,208	18,064	16,884	△1,179	△6.5	100.0

3. 連結経営指標

	単位	2020.10月期	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期
企業価値(EV)	百万円	13,468	13,134	11,897	11,814
EBITDA	百万円	1,236	980	248	△294
EV/EBITDA	倍	10.9	13.4	47.9	△40.1
ROI(経常利益ベース)	%	2.3	1.4	△1.0	△5.0
ROE	%	10.8	△73.7	△7.6	△47.2
デット・エクイティ比率	倍	3.2	2.8	3.0	3.6
同 ネット	倍	2.6	2.4	2.6	3.1
総資産回転率	回	1.4	1.4	1.1	1.1
棚卸資産回転率	回	3.7	3.5	2.8	2.6
交差比率	%	110	105	87	82

4. 有利子負債の内訳(連結)

(百万円)

	2020.10月期	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期
短期借入金	1,800	3,200	4,400	4,500
1年以内返済予定の長期借入金	1,589	1,156	701	644
リース債務	467	420	354	335
短期有利子負債 小計	3,857	4,777	5,455	5,479
長期借入金	3,722	2,500	2,367	2,195
リース債務	3,429	3,007	3,069	2,920
長期有利子負債 小計	7,151	5,508	5,436	5,116
設備未払金	53	17	8	4
長期未払金	41	18	2	11
その他有利子負債 小計	95	35	10	16
総計	11,104	10,320	10,902	10,612

* 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)

	2020.10月期	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期
書籍	16,309	15,067	12,527	11,141
特撰雑貨・文具	4,762	3,853	3,114	3,096
レンタル	2,993	1,926	1,354	907
ゲーム・リサイクル	1,273	1,104	808	403
賃貸不動産収入	573	575	599	581
販売用 CD	934	753	482	333
販売用 DVD	614	469	326	290
その他	1,991	1,976	1,253	1,210
合計	29,453	25,727	20,467	17,965

(2) 構成比

(%)

	2020.10月期	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期
書籍	55.4	58.6	61.2	61.9
特撰雑貨・文具	16.2	15.0	15.2	17.2
レンタル	10.1	7.5	6.6	5.0
ゲーム・リサイクル	4.3	4.3	4.0	2.2
賃貸不動産収入	1.9	2.2	2.9	3.3
販売用 CD	3.2	2.9	2.4	2.0
販売用 DVD	2.1	1.8	1.6	1.6
その他	6.8	7.7	6.1	6.8

(3) 既存店売上高伸び率

(%)

	2020.10月期	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期
全部門	1.4	△10.0	*—	△9.0
書籍	7.2	△4.7	*—	△8.7
特撰雑貨・文具	5.5	△17.3	*—	△1.5
レンタル	△15.4	△33.0	*—	△16.9
ゲーム・リサイクル	4.1	△9.9	*—	3.3
販売用 CD	△29.4	△18.1	*—	△29.6
販売用 DVD	△19.9	△22.0	*—	△8.2

* 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(m ²)
蔦屋書店 上越インター店	新潟県上越市	縮小	2022年11月6日	—
蔦屋書店 マーケットシティ白根店	新潟県新潟市	退店	2022年11月13日	1,156
ふるいちトップブックス 長岡古正寺店	新潟県長岡市	出店	2022年11月12日	*—
ふるいちトップブックス 新潟万代	新潟県新潟市	出店	2023年2月4日	*—
蔦屋書店 稲城若葉台店	東京都稲城市	退店	2023年2月5日	1,713
ふるいちトップブックス 竹尾インター店	新潟県新潟市	出店	2023年2月18日	*—
TSUTAYA 亀有店	東京都葛飾区	退店	2023年2月19日	2,304
ふるいちトップブックス 横越バイパス店	新潟県新潟市	出店	2023年3月11日	*—
蔦屋書店 多摩永山店	東京都多摩市	退店	2023年3月12日	1,498
ふるいちトップブックス 青葉奈良店	神奈川県横浜市	出店	2023年3月17日	*—
ふるいちトップブックス 新潟中央インター店	新潟県新潟市	出店	2023年3月25日	*—
ふるいちトップブックス 長岡花園店	新潟県長岡市	出店	2023年4月7日	*—
ふるいちトップブックス 小出店	新潟県魚沼市	出店	2023年4月21日	*—
ふるいちトップブックス 高田西店	新潟県上越市	出店	2023年5月13日	*—
ふるいちトップブックス 大町店	長野県大町市	出店	2023年5月26日	*—
ふるいちトップブックス 中野店	長野県中野市	出店	2023年6月17日	*—
ふるいちトップブックス 滑川店	埼玉県比企郡	出店	2023年7月8日	*—
蔦屋書店 厚木下依知店	神奈川県厚木市	退店	2023年7月23日	1,448
蔦屋書店 千曲屋代店	長野県千曲市	退店	2023年7月30日	1,340
ふるいちトップブックス 諏訪中洲店	長野県諏訪市	出店	2023年9月23日	*—

*ふるいちトップブックスの店舗は、蔦屋書店店内への出店になります。

(2) 店舗数・売場面積の推移（期末現在）

	2020.10月期	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期計画
出店	0	0	13	13	1
退店	*3	*5	*6	*6	9
店舗数	75	70	77	**106	98
総売場面積(m ²)	168,583	159,601	154,455	144,215	—
1店舗平均売場面積(m ²)	2,248	2,280	2,376	2,444	—

* 退店日	2020年 1月 5日	蔦屋書店 塩尻店
	2020年 1月 13日	TSUTAYA 町屋店
	2020年 8月 31日	蔦屋書店 フレスポ府中店
	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 6日	蔦屋書店 上越インター店メディア館
	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

** 子会社株式会社メソッドカイザーの展開店舗数(22店舗)も含めております。

(3) 設備投資

(百万円)

	2020.10期	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期計画
新店	—	—	383	—	476
既存店その他	195	106	106	289	709
合計	195	106	490	289	1,185

7. 従業員の状況（子会社を含む）

	2020.10月期	2021.10月期	2022.10月期	2023.10月期
社員数(期末現在)	266	221	207	207
パート・アルバイト数(期中平均、8H換算)	464	383	325	376
合計	730	604	532	583

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