

2025年10月期 第2四半期（中間期）決算補足資料

2025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

目次

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

	2023.10月期 第2四半期		2024.10月期 第2四半期		2025.10月期 第2四半期		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	10,265	△9.9	9,792	△4.6	9,302	△5.0	18,414	△2.8	—	—
売上総利益	3,195	△9.5	3,250	1.7	3,206	△1.3	6,321	5.3	—	—
販売費及び一般管理費 (うち人件費)	3,362 (1,054)	△3.3 (△7.8)	3,412 (1,229)	1.5 (16.6)	3,318 (1,172)	△2.8 (△4.6)	6,823 (2,428)	0.2 (7.7)	— (—)	— (—)
営業利益	△166	—	△162	—	△111	—	△501	—	—	—
営業外収益	26	△49.5	22	△12.5	26	15.9	37	△15.4	—	—
営業外費用	54	2.1	53	△2.0	64	19.7	112	△13.8	—	—
経常利益	△195	—	△192	—	△149	—	△577	—	—	—
特別利益	3	—	—	—	—	—	4	△33.5	—	—
特別損失	39	175.9	6	△84.7	87	1,329.3	111	△76.2	—	—
税前純利益	△231	—	△198	—	△236	—	△684	—	—	—
法人税等	12	△23.7	19	47.1	17	△8.5	39	47.1	—	—
非支配株主に帰属する 中間純利益	△0	—	0	—	8	1,062.8	△6	—	—	—
親会社株主に帰属する 中間純利益	△244	—	△218	—	△262	—	△717	—	—	—
1株当たり 中間純利益	△20.22	—	△14.00	—	△16.80	—	△45.97	—	—	—

百分比と増(pt)

	2023.10月期 第2四半期		2024.10月期 第2四半期		2025.10月期 第2四半期		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	31.1	0.1	33.2	2.1	34.5	1.3	34.3	2.6	—	—
販売費及び一般管理費 (うち人件費)	32.8 (10.3)	2.2 (0.2)	34.8 (12.6)	2.1 (2.3)	35.7 (12.6)	0.8 (0.1)	37.1 (13.2)	1.1 (1.3)	— (—)	— (—)
営業利益	△1.6	△2.1	△1.7	0.0	△1.2	0.5	△2.7	1.5	—	—
経常利益	△1.9	△2.4	△2.0	△0.1	△1.6	0.4	△3.1	1.6	—	—
親会社株主に帰属する 中間純利益	△2.4	△2.6	△2.2	0.1	△2.8	△0.6	△3.9	3.4	—	—

(2) 貸借対照表

(百万円, %)

	2023.10 月期末	2024.10 月期末	2025.10 月期第 2 四半期末			
			増減	伸び率	構成比	
流動資産	9,716	8,748	8,166	△582	△6.7	55.1
うち 現預金	1,570	988	911	△77	△7.8	6.2
うち 棚卸資産	7,268	6,920	6,429	△490	△7.1	43.4
有形固定資産	4,795	4,576	4,444	△131	△2.9	30.0
無形固定資産	157	134	123	△11	△8.4	0.8
総資産	17,236	15,780	14,814	△966	△6.1	100.0
流動負債	9,106	9,334	9,114	△219	△2.4	61.5
うち 有利子負債*	5,484	5,450	5,335	△114	△2.1	36.0
固定負債	5,619	4,828	4,401	△427	△8.8	29.7
うち 有利子負債*	5,128	4,337	3,911	△426	△9.8	26.4
純資産	2,510	1,617	1,298	△319	△19.7	8.8
負債・純資産 計	17,236	15,780	14,814	△966	△6.1	100.0

*有利子負債の内訳は 4 ページをご覧ください。

(3) キャッシュフロー

(百万円)

	2023.10 月期第 2 四半期		2024.10 月期第 2 四半期	2025.10 月期第 2 四半期
		修正値*		
営業活動によるもの	683	308	1,107	490
投資活動によるもの	83	83	18	74
フリーキャッシュフロー	766	391	1,125	564
財務活動によるもの	△75	△104	△958	△641
現金及び現金同等物 増加額	690	287	166	△77
現金及び現金同等物 期末残高	2,263	1,860	1,727	901

*2023年10月期第2四半期期末日である2023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. 連結経営指標

	単位	2022.10月期 第2四半期	2023.10月期 第2四半期	2024.10月期 第2四半期	2025.10月期 第2四半期
企業価値(EV)	百万円	11,666	10,920	11,219	10,508
EBITDA	百万円	294	118	92	155
EV/EBITDA*	倍	19.8	46.3	60.5	33.8
ROI(経常利益ベース)*	%	0.6	△2.1	△2.2	△2.0
ROE*	%	1.1	△15.3	△18.9	△36.9
デット・エクイティ比率	倍	2.6	3.3	4.3	6.3
同 ネット	倍	2.1	2.6	3.6	5.7
総資産回転率*	回	1.2	1.1	1.1	1.2
棚卸資産回転率*	回	3.0	2.8	2.7	2.8
交差比率*	%	94	87	89	96

* 年換算数値

3. 有利子負債の内訳(連結)

(百万円)

	2023.10月期末	2024.10月期末	2025.10月期第2四半期末	
				増減
短期借入金	4,500	4,500	4,400	△100
1年以内返済予定の長期借入金	644	587	567	△20
リース債務	335	355	360	4
短期有利子負債 小計	5,479	5,443	5,328	△115
長期借入金	2,195	1,607	1,329	△278
リース債務	2,920	2,708	2,560	△148
長期有利子負債 小計	5,116	4,316	3,890	△426
設備未払金*	4	7	7	0
長期未払金*	11	21	20	△0
その他有利子負債 小計	16	28	28	0
総計	10,612	9,788	9,247	△541

* 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。

4. 商品部門別状況（蔦屋書店事業）

(1) 売上高

（百万円）

	2023.10月期 第2四半期	2024.10月期 第2四半期	2025.10月期 第2四半期
書籍	6,071	5,639	5,336
特撰雑貨・文具	1,752	1,642	1,633
レンタル	505	378	261
賃貸不動産収入	317	254	242
販売用CD	194	112	92
ゲーム・リサイクル	271	136	85
販売用DVD	165	120	57
その他	685	670	670
合計	9,963	8,954	8,379

(2) 構成比

（％）

	2023.10月期 第2四半期	2024.10月期 第2四半期	2025.10月期 第2四半期
書籍	60.9	63.0	63.5
特撰雑貨・文具	17.5	18.3	19.5
レンタル	5.1	4.2	3.1
賃貸不動産収入	3.2	2.9	2.9
販売用CD	2.0	1.3	1.2
ゲーム・リサイクル	2.7	1.5	1.0
販売用DVD	1.7	1.3	0.7
その他	6.9	7.5	8.1

(3) 既存店売上高伸び率

（％）

	2023.10月期 第2四半期	2024.10月期 第2四半期	2025.10月期 第2四半期
全部門	△8.7	△6.1	△0.7
書籍	△8.6	△4.7	△1.6
特撰雑貨・文具	△2.8	△5.1	7.0
レンタル	△17.6	△8.0	△16.8
ゲーム・リサイクル	12.3	△21.5	△7.6
販売用CD	△19.0	△45.7	△13.0
販売用DVD	△7.9	△30.8	△48.4

5. 店舗の状況（子会社店舗を含む）

(1) 出店・退店の状況（2025年10月期第2四半期 2025年2月1日～4月30日）

店名	所在地	区分	日付	売場面積(㎡)
蔦屋書店 伊勢崎宮子店	群馬県伊勢崎市	退店	2025年2月11日	2,645
蔦屋書店 南大沢店	東京都八王子市	退店	2025年2月24日	1,399
ふるいちトップブックス 新通店	新潟県新潟市	出店	2025年3月1日	*—
蔦屋書店 ベルパルレ寺尾店	新潟県新潟市	退店	2025年3月2日	1,320
タリーズコーヒー 新潟寺尾店	新潟県新潟市	退店	2025年3月2日	*—
タリーズコーヒー 竹尾インター店	新潟県新潟市	出店	2025年3月15日	*—
蔦屋書店 熊谷店	埼玉県熊谷市	退店	2025年3月30日	1,386

(2) 店舗数・売場面積の推移（2025年10月期第2四半期期末現在）

	2023.10月期末	2024.10月期末	2025.10月期 第2四半期累計
出店	13	5	2
退店	*6	*7	*8
店舗数**	106	104	98
総売場面積(㎡)	144,215	135,336	122,685
1店舗平均売場面積(㎡)	2,444	2,506	2,610

* 退店日	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)
	2024年 11月 4日	蔦屋書店 アクロスプラザ美沢店
	2025年 1月 13日	蔦屋書店 佐久野沢店
	2025年 1月 26日	蔦屋書店 伊勢崎平和町店
	2025年 2月 11日	蔦屋書店 伊勢崎宮子店(大規模改装)
	2025年 2月 24日	蔦屋書店 南大沢店
	2025年 3月 2日	蔦屋書店 ベルパルレ寺尾店
	2025年 3月 2日	タリーズコーヒー 新潟寺尾店
	2025年 3月 30日	蔦屋書店 熊谷店

** 子会社の52店舗を含めております。

6. 従業員の状況（子会社含む）

	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期 第2四半期
社員数(期末現在)	207	198	197
パート・アルバイト数(期中平均、8H換算)	376	368	338
合計	583	566	535

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 管理本部

電話：025-232-0008(代表)

以上