

2025年10月期

決算補足資料

2025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	8

1. 連結決算概要

(1) 損益計算書

(百万円、%)

	2022.10月期		2023.10月期		2024.10月期		2025.10月期		2026.10月期予想	
		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率
売上高	20,905	*—	18,953	△9.3	18,414	△2.8	17,333	△5.9	18,250	5.3
売上総利益	6,518	△18.5	6,004	△7.9	6,321	5.3	6,044	△4.4	6,648	10.0
販売費及び一般管理費 (うち人件費)	6,673 (2,306)	△12.7 (△11.9)	6,806 (2,255)	2.0 (△2.2)	6,823 (2,428)	0.2 (7.7)	6,435 (2,300)	△5.7 (△5.2)	6,252 (2,229)	△2.8 (△3.1)
営業利益	△154	—	△802	—	△501	—	△391	—	395	—
営業外収益	71	△12.1	44	△38.0	37	△15.4	44	17.3	37	△14.2
営業外費用	104	△35.4	131	25.4	112	△13.8	130	15.2	138	6.3
経常利益	△187	—	△888	—	△577	—	△476	—	295	—
特別利益	79	—	6	△92.2	4	△33.5	8	104.5	—	—
特別損失	132	△93.9	466	251.2	111	76.2	203	83.6	30	△85.3
税前純利益	△240	—	△1,348	—	△684	—	△672	—	265	—
法人税等 非支配株主に帰属する 当期純利益	31 1	△0.7 △7.6	27 0	△13.3 △61.6	39 △6	47.1 —	47 11	18.1 —	87 13	85.7 17.2
親会社株主に帰属する 当期純利益	△272	—	△1,376	—	△717	—	△731	—	164	—
1株当たり 当期純利益	△22.58	—	△110.98	—	△45.97	—	△46.84	—	10.51	—

百分比と増減(pt)

	2022.10月期		2023.10月期		2024.10月期		2025.10月期		2026.10月期予想	
(売上高=100)	百分比	増減								
売上総利益	31.2	0.9	31.7	0.5	34.3	2.6	34.9	0.5	36.4	1.5
販売費及び一般管理費 (うち人件費)	31.9 (11.0)	3.0 (1.1)	35.9 (11.9)	4.0 (0.9)	37.1 (13.2)	1.1 (1.3)	37.1 (13.3)	0.1 (0.1)	34.3 (12.2)	△2.8 (△1.1)
営業利益	△0.7	△2.1	△4.2	△3.5	△2.7	1.5	△2.3	0.5	2.2	4.5
経常利益	△0.9	△1.9	△4.7	△3.8	△3.1	1.6	△2.8	0.4	1.6	4.4
親会社株主に帰属する 当期純利益	△1.3	6.0	△7.3	△6.0	△3.9	3.4	△4.2	△0.3	0.9	5.1

* 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、 %)

	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期		
				増減	伸び率	構成比
流動資産	9,872	9,716	8,748	8,283	△465	△5.3 56.0
うち 現預金	1,583	1,570	988	1,204	215	21.8 8.1
うち 棚卸資産	7,311	7,268	6,920	6,248	△671	△9.7 42.2
有形固定資産	5,363	4,795	4,576	4,405	△170	△3.7 29.8
無形固定資産	43	157	134	115	△19	△14.4 0.8
総資産	18,178	17,236	15,780	14,792	△987	△6.3 100.0
流動負債	8,836	9,106	9,334	10,001	667	7.2 67.6
うち 有利子負債*	5,464	5,484	5,450	5,690	239	4.4 38.5
固定負債	5,939	5,619	4,828	4,018	△810	△16.8 27.2
うち 有利子負債*	5,438	5,128	4,337	3,474	△863	△19.9 23.5
純資産	3,401	2,510	1,617	772	△845	△52.2 5.2
負債・純資産 計	18,178	17,236	15,780	14,792	△987	△6.3 100.0

* 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

	2022.10月期	修正値*	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期
営業活動によるもの	220	706	△204	795	898
投資活動によるもの	△23	△23	102	117	90
フリーキャッシュフロー	196	682	△102	913	989
財務活動によるもの	62	108	89	△1,495	△773
現金及び現金同等物 増加額	258	790	△12	△581	215
現金及び現金同等物 期末残高	1,573	1,573	1,560	978	1,194

* 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います。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、 %)

	2022.10月期		2023.10月期		2024.10月期		2025.10月期		2026.10月期予想	
		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率
売上高	20,467	*—	17,965	△12.2	16,707	△7.0	15,429	△7.6	16,076	4.2
売上総利益	6,187	△19.7	5,279	△14.7	5,015	△5.0	4,553	△9.2	4,984	9.5
販売費及び一般管理費	6,415	△13.8	6,166	△3.9	5,625	△8.8	5,140	△8.6	4,894	△4.8
営業利益	△228	—	△886	—	△609	—	△586	—	89	—
営業外収益	169	7.2	111	△34.2	106	△4.8	118	11.6	—	—
営業外費用	140	△12.9	127	△9.0	106	△16.7	122	15.4	—	—
経常利益	△199	—	△902	—	△610	—	△590	—	77	—
特別利益	79	—	6	△92.2	43	587.3	8	△80.2	—	—
特別損失	132	△93.9	466	251.2	146	△68.5	203	38.7	30	△85.3
税前純利益	△251	△86.9	△1,362	—	△713	—	△786	—	47	—
法人税等	28	△1.6	21	△25.0	25	△19.0	19	△24.0	20	5.3
当期純利益	△279	—	△1,383	—	△738	—	△805	—	27	—
1株当たり 当期純利益	△23.16	—	△111.58	—	△47.34	—	△51.58	—	1.75	—

* 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

	2023.10月期	2024.10月期		2025.10月期 (百万円、 %)		
				増減	伸び率	構成比
流動資産	9,407	8,398	7,682	△715	△8.5	54.2
うち 現預金	1,290	684	773	88	13.0	5.5
うち 棚卸資産	7,250	6,899	6,226	△672	△9.7	44.0
有形固定資産	4,682	4,443	4,240	△202	△4.6	29.9
無形固定資産	17	15	17	1	11.2	0.1
総資産	16,884	15,416	14,166	△1,249	△8.1	100.0
流動負債	8,971	9,193	9,683	489	5.3	68.4
うち 有利子負債	5,466	5,427	5,667	239	4.4	40.0
固定負債	5,449	4,669	3,860	△808	△17.3	27.3
うち 有利子負債	4,889	4,122	3,280	△841	△20.4	23.2
純資産	2,463	1,553	622	△930	△59.9	4.4
負債・純資産 計	16,884	15,416	14,166	△1,249	△8.1	100.0

3. 連結経営指標

	単位	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期
企業価値(EV)	百万円	11,897	11,814	11,122	10,683
EBITDA	百万円	248	△294	△35	107
EV／EBITDA	倍	47.9	△40.1	△787.1	99.5
ROI(経常利益ベース)	%	△1.0	△5.0	△3.5	△3.1
ROE	%	△7.6	△47.2	△35.4	△63.2
デット・エクイティ比率	倍	3.0	3.6	4.7	7.7
同 ネット	倍	2.6	3.1	4.3	6.7
総資産回転率	回	1.1	1.1	1.1	1.1
棚卸資産回転率	回	2.8	2.6	2.6	2.6
交差比率	%	87	82	89	92

4. 有利子負債の内訳（連結）

(百万円)

	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期
短期借入金	4,400	4,500	4,500	4,800
1年以内返済予定の長期借入金	701	644	587	534
リース債務	354	335	355	348
短期有利子負債 小計	5,455	5,479	5,443	5,682
長期借入金	2,367	2,195	1,607	1,075
リース債務	3,069	2,920	2,708	2,382
長期有利子負債 小計	5,436	5,116	4,316	3,457
設備未払金	8	4	7	7
長期末払金	2	11	21	16
その他有利子負債 小計	10	16	28	24
総計	10,902	10,612	9,788	9,165

* 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、長期末払金は固定負債に、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)

	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期
書籍	12,527	11,141	10,584	9,859
特撰雑貨・文具	3,114	3,096	3,047	2,917
賃貸不動産収入	599	581	522	492
レンタル	1,354	907	700	490
ゲーム・リサイクル	808	403	230	171
販売用 CD	482	333	240	166
販売用 DVD	326	290	184	111
その他	1,253	1,210	1,194	1,218
合計	20,467	17,965	16,707	15,429

(2) 構成比

(%)

	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期
書籍	61.2	61.9	63.4	63.9
特撰雑貨・文具	15.2	17.2	18.2	18.9
賃貸不動産収入	2.9	3.3	3.2	3.2
レンタル	6.6	5.0	4.2	3.2
ゲーム・リサイクル	4.0	2.2	1.4	1.1
販売用 CD	2.4	2.0	1.4	1.1
販売用 DVD	1.6	1.6	1.1	0.7
その他	6.1	6.8	7.1	7.9

(3) 既存店売上高伸び率

(%)

	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期
全部門	*—	△9.0	△4.5	△0.8
書籍	*—	△8.7	△4.2	△0.8
特撰雑貨・文具	*—	△1.5	△1.5	4.3
レンタル	*—	△16.9	△8.7	△16.3
販売用 CD	*—	△29.6	△33.3	△24.1
ゲーム・リサイクル	*—	3.3	△11.2	0.0
販売用 DVD	*—	△8.2	△39.8	△34.2

* 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 アクロスプラザ美沢店	新潟県長岡市	退店	2024年11月4日	1,981
蔦屋書店 佐久野沢店	長野県佐久市	退店	2025年1月13日	1,839
蔦屋書店 伊勢崎平和町店	群馬県伊勢崎市	退店	2025年1月26日	1,309
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
ふるいちトップブックス 青葉奈良店	神奈川県横浜市	退店	2025年6月22日	—
ふるいちトップブックス 前橋吉岡店	群馬県北群馬郡吉岡町	出店	2025年7月5日	—
蔦屋書店 青葉奈良店	神奈川県横浜市	退店	2025年7月6日	1,456
蔦屋書店 いせさきガーデンズ店	群馬県伊勢崎市	出店	2025年9月26日	2,508
ふるいちトップブックス いせさきガーデンズ店	群馬県伊勢崎市	出店	2025年9月26日	*—
タリーズコーヒー いせさきガーデンズ店	群馬県伊勢崎市	出店	2025年9月26日	*—

*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）

	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期	2026.10月期計画
出店	13	13	5	6	—
退店	*6	*6	*7	*10	3
店舗数	77	**106	**104	**100	97
総売場面積(m ²)	154,455	144,215	135,336	123,737	—
1店舗平均売場面積(m ²)	2,376	2,444	2,506	2,633	—

* 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
	2025年6月22日	ふるいちトップブックス 青葉奈良店
	2025年7月6日	蔦屋書店 青葉奈良店

** 子会社の店舗数が含まれております。

(3) 設備投資

(百万円)

	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期	2026.10月期計画
新店	383	—	112	182	0
既存店その他	106	289	87	141	70
合計	490	289	199	323	70

7. 従業員の状況（子会社を含む）

	2022.10月期	2023.10月期	2024.10月期	2025.10月期
社員数(期末現在)	207	207	198	192
パート・アルバイト数(期中平均、8H換算)	325	376	368	326
合計	532	583	566	518

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しております。

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