

2019年10月期 決算補足資料

2019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 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

1. 連結決算概要

(1) 損益計算書

(百万円, %)

	2016.10月期		2017.10月期		2018.10月期		2019.10月期		2020.10月期予想	
		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率
売上高	31,745	Δ4.4	31,257	Δ1.5	32,257	3.2	31,185	Δ3.3	28,700	Δ8.0
売上総利益	10,811	Δ4.0	10,641	Δ1.6	9,332	Δ12.3	9,785	4.9	9,065	Δ7.4
販売費	402	Δ12.9	547	36.0	371	Δ32.2	377	1.7	444	17.8
人件費	3,937	Δ3.6	3,993	1.4	4,041	1.2	3,449	Δ14.7	2,885	Δ16.3
設備費	4,553	Δ4.9	4,581	0.6	4,730	3.2	4,543	Δ3.9	4,302	Δ5.3
(うち減価償却費)	(809)	(Δ2.3)	(805)	(Δ0.5)	(654)	(Δ18.8)	(631)	(Δ3.5)	(591)	(Δ6.4)
その他経費	1,172	4.0	1,210	3.2	1,321	9.2	1,240	Δ6.1	1,212	Δ2.3
販管費 計	10,066	Δ3.7	10,333	2.7	10,464	1.3	9,611	Δ8.2	8,843	Δ8.0
営業利益	744	Δ8.7	307	Δ58.7	Δ1,132	—	174	—	222	27.6
営業外収益	120	6.7	103	Δ14.5	86	Δ16.3	112	30.6	86	Δ23.9
営業外費用	164	Δ7.4	153	Δ6.8	153	Δ0.1	132	Δ13.5	133	0.2
経常利益	700	Δ6.7	257	Δ63.2	Δ1,199	—	154	—	175	13.4
特別利益	—	—	—	—	628	—	362	Δ42.3	62	Δ82.7
特別損失	59	—	2,548	—	365	Δ85.7	344	Δ5.7	25	Δ92.7
税前純利益	641	Δ15.0	Δ2,290	—	Δ936	Δ59.1	172	—	184	6.7
法人税等	264	Δ27.6	165	Δ37.7	448	171.7	36	Δ91.9	35	Δ1.6
非支配株主に帰属する 当期純利益	Δ1	Δ15.8	0	Δ127.8	Δ0	—	0	—	0	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	378	Δ3.2	Δ2,456	—	Δ1,384	—	135	—	151	11.1
1株当たり 当期純利益	31.30	Δ3.3	Δ203.27	—	Δ114.56	—	11.25	—	12.50	11.1

百分比と増減(pt)

	2016.10月期		2017.10月期		2018.10月期		2019.10月期		2020.10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	34.1	0.1	34.0	Δ0.1	28.9	Δ5.1	31.4	2.4	31.6	0.2
販売費	1.3	0.2	1.8	0.5	1.2	Δ0.6	1.2	0.1	1.5	0.3
人件費	12.4	0.1	12.8	0.4	12.5	Δ0.3	11.1	Δ1.5	10.1	Δ1.0
設備費	14.3	Δ0.1	14.7	0.3	14.7	0.0	14.6	Δ0.1	15.2	0.6
その他経費	3.7	0.0	3.9	0.2	4.1	0.2	4.0	Δ0.1	4.0	0.0
販管費 計	31.7	0.2	33.0	1.3	32.4	Δ0.6	30.8	Δ1.6	30.8	0.0
営業利益	2.3	Δ0.1	1.0	Δ1.3	Δ3.5	Δ4.5	0.6	4.1	0.8	0.2
経常利益	2.2	Δ0.1	0.8	Δ1.4	Δ3.7	Δ4.5	0.5	4.2	0.6	0.1
親会社株主に帰属する 当期純利益	1.2	0.0	Δ7.9	—	Δ4.3	3.6	0.4	4.7	0.6	0.2

(2) 貸借対照表

(百万円, %)

	2016.10 月期	2017.10 月期	2018.10 月期	2019.10 月期			
				増減	伸び率	構成比	
流動資産	10,300	11,377	13,416	11,165	△2,251	△16.8	51.9
うち 現預金	1,484	2,169	3,447	1,254	△2,192	△63.6	5.8
うち 棚卸資産	7,953	8,078	9,106	8,709	△396	△4.4	40.5
有形固定資産	9,576	8,554	6,979	6,715	△263	△3.8	31.2
無形固定資産	62	64	56	52	△3	△6.2	0.2
総資産	24,528	24,213	24,387	21,528	△2,859	△11.7	100.0
流動負債	8,021	9,303	10,888	9,656	△1,232	△11.3	44.9
うち 有利子負債*	3,288	5,100	6,700	5,901	△798	△11.9	27.4
固定負債	9,279	10,297	10,362	8,598	△1,763	△17.0	39.9
うち 有利子負債*	8,558	9,584	9,523	7,692	△1,830	△19.2	35.7
純資産	7,227	4,611	3,136	3,273	136	4.4	15.2
負債・純資産 計	24,528	24,213	24,387	21,528	△2,859	△11.7	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

	2016.10 月期	修正値*	2017.10 月期	2018.10 月期	2019.10 月期
営業活動によるもの	1,429	3,163	1,182	98	623
投資活動によるもの	△35	78	△171	△940	215
フリーキャッシュフロー	1,394	3,241	1,010	△842	838
財務活動によるもの	△3,323	△3,263	△325	2,120	△3,031
現金及び現金同等物 増加額	1,928	△22	685	1,278	△2,192
現金及び現金同等物 期末残高	1,474	1,474	2,159	3,437	1,244

*2015.10月期決算末日である2015年10月31日が土曜日(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2016.10月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, %)

	2016.10月期		2017.10月期		2018.10月期		2019.10月期		2020.10月期予想	
		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率
売上高	30,935	△4.4	30,397	△1.7	31,482	3.6	30,537	△3.0	28,000	△8.3
売上総利益	10,481	△4.2	10,311	△1.6	9,026	△12.5	9,524	5.5	8,738	△8.3
販売費及び一般管理費	9,817	△3.7	10,087	2.8	10,232	1.4	9,405	△8.1	8,598	△8.6
営業利益	664	△11.3	224	△66.3	△1,205	—	119	—	140	17.6
営業外収益	202	7.3	178	△11.8	179	0.6	206	14.9	163	△20.6
営業外費用	164	7.4	153	△7.0	175	14.7	158	△10.0	132	△16.5
経常利益	702	△7.5	249	△64.4	△1,201	—	167	—	171	2.2
特別利益	—	—	—	—	628	—	362	△42.3	62	△82.7
特別損失	59	—	2,548	—	365	△85.7	344	5.7	25	△92.7
税前純利益	642	△15.7	2,298	—	△939	—	185	—	209	12.8
法人税等	263	△27.7	162	△38.6	447	176.3	35	△92.2	32	△6.2
当期純利益	379	△4.7	△2,460	—	△1,386	—	150	—	151	0.4
1株当たり 当期純利益	31.38	△4.8	△203.64	—	△114.76	—	12.44	—	12.50	0.4

(2) 貸借対照表

(百万円, %)

	2017.10月期	2018.10月期	2019.10月期			
			増減	伸び率	構成比	
流動資産	11,268	13,327	11,110	△2,217	△16.6	51.6
うち 現預金	2,095	3,386	1,199	△2,187	△64.6	5.6
うち 棚卸資産	8,054	9,085	8,691	△394	△4.3	40.3
有形固定資産	8,551	6,976	6,713	△262	△3.8	31.2
無形固定資産	63	55	52	△3	△6.3	0.2
総資産	24,146	24,358	21,549	△2,808	△11.5	100.0
流動負債	9,237	10,837	9,613	△1,223	△11.3	44.6
うち 有利子負債*	5,091	6,691	5,893	△797	△11.9	27.3
固定負債	10,305	10,396	8,660	△1,736	△16.7	40.2
うち 有利子負債*	9,517	9,464	7,642	△1,821	△19.2	35.5
純資産	4,603	3,124	3,275	150	4.8	15.2
負債・純資産 計	24,146	24,358	21,549	△2,808	△11.5	100.0

3. 連結経営指標

	単位	2016.10月期	2017.10月期	2018.10月期	2019.10月期
企業価値(EV)	百万円	16,233	18,812	17,495	16,595
EBITDA	百万円	1,675	1,217	236	1,099
EV/EBITDA	倍	9.7	15.5	73.8	15.1
ROI(経常利益ベース)	%	2.7	1.1	△4.9	0.7
ROE	%	5.3	△41.7	△36.0	4.3
デット・エクイティ比率	倍	1.6	2.5	4.2	4.2
同 ネット	倍	1.4	2.1	3.3	3.9
総資産回転率	回	1.2	1.3	1.3	1.4
棚卸資産回転率	回	3.7	3.9	3.8	3.5
交差比率	%	127	133	109	110

4. 有利子負債の内訳(連結)

(百万円)

	2016.10月期	2017.10月期	2018.10月期	2019.10月期
短期借入金	400	1,400	3,800	3,500
1年以内返済予定の長期借入金	1,447	1,782	2,341	1,887
リース債務	1,352	1,796	524	491
短期有利子負債 小計	3,200	4,979	6,666	5,878
長期借入金	4,317	4,561	5,445	3,737
リース債務	4,159	4,893	4,021	3,907
長期有利子負債 小計	8,477	9,455	9,467	7,645
設備未払金	87	121	34	23
長期未払金	81	129	55	47
その他有利子負債 小計	169	250	89	70
総計	11,847	14,685	16,223	13,594

* 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)

	2016.10月期	2017.10月期	2018.10月期	2019.10月期
書籍	16,560	16,096	16,366	15,932
特撰雑貨・文具	3,712	4,101	4,521	4,641
レンタル	4,988	4,413	4,349	3,812
販売用 CD	1,718	1,559	1,579	1,411
ゲーム・リサイクル	1,341	1,455	1,467	1,346
販売用 DVD	1,048	1,004	999	819
賃貸不動産収入 *	216	232	395	572
その他	1,348	1,533	1,802	2,000
合計	30,935	30,397	31,482	30,537

(2) 構成比

(%)

	2016.10月期	2017.10月期	2018.10月期	2019.10月期
書籍	53.5	53.0	52.0	52.2
特撰雑貨・文具	12.0	13.5	14.3	15.2
レンタル	16.1	14.5	13.8	12.4
販売用 CD	5.6	5.1	5.0	4.6
ゲーム・リサイクル	4.3	4.8	4.7	4.4
販売用 DVD	3.4	3.3	3.2	2.7
賃貸不動産収入 *	0.7	0.8	1.3	1.9
その他	4.4	4.9	5.7	6.6

(3) 既存店売上高伸び率

(%)

	2016.10月期	2017.10月期	2018.10月期	2019.10月期
全部門	△3.9	△2.7	△5.5	△4.4
書籍	△0.7	△3.6	△5.8	△2.8
特撰雑貨・文具	△2.8	6.7	△1.6	1.0
レンタル	△3.5	△11.1	△11.1	△15.2
販売用 CD	△22.4	8.7	△6.2	△12.3
ゲーム・リサイクル	△14.5	8.9	△11.8	△15.8
販売用 DVD	△12.6	△3.7	△8.0	△19.7

* 2017年10月期まで、「その他」に含めて計上しておりました賃貸不動産収入の売り上げについては、2018年10月期より「賃貸不動産収入」として計上することとし、これに合わせて前期までの売上高を組み直しております。

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	売場面積(㎡)
蔦屋書店 小出店	新潟県魚沼市	改装	2018年11月23日	3,924
古本市場トップブックス竹尾インター店	新潟県新潟市	退店	2018年12月2日	215
蔦屋書店 上野店	東京都台東区	退店	2019年5月6日	1,294
TSUTAYA アトレヴィ田端店	東京都北区	縮小	2019年7月15日	—
TSUTAYA 町屋店	東京都荒川区	縮小	2019年9月16日	—
TSUTAYA 横山店	神奈川県相模原市	退店	2019年10月14日	896

(2) 店舗数・売場面積の推移（期末現在）

	2016.10月期	2017.10月期	2018.10月期	2019.10月期	2020.10月期 計画
出店	1	1	9*	0	—
退店	1	0	2**	3	2
店舗数	73	74	81	78	76
総売場面積(㎡)	151,471	155,889	177,152	174,677	—
1店舗平均売場面積(㎡)	2,075	2,107	2,187	2,239	—

* 平成30年4月に6店舗、6月に1店舗を店舗譲受したものを含む

**平成30年10月に1店舗を退店、1店舗を店舗譲渡したものを含む

(3) 設備投資

(百万円)

	2016.10月期	2017.10月期	2018.10月期	2019.10月期	2020.10月期 計画
新店	640	605	1,312	—	—
既存店その他	202	799	1,831	499	100
合計	843	1,404	3,144	499	100

7. 従業員の状況（子会社を含む）

	2016.10月期	2017.10月期	2018.10月期	2019.10月期
社員数(期末現在)	362	367	349	296
パート・アルバイト数(期中平均、8H換算)	708	705	693	597
合計	1,070	1,072	1,042	893

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