

平成 26 年(2014 年)10 月期 決算補足資料

平成 26 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. 経営指標	.....	3
3. 商品部門別状況	.....	4
4. 店舗の状況	.....	5
5. 有利子負債の内訳	.....	6
6. 従業員の状況	.....	6

1. 連結決算概要

(1) 損益計算書

(百万円, %)

	23.10 月期		24.10 月期		25.10 月期		26.10 月期		27.10 月期予想	
		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率		伸び率
売上高	33,402	Δ1.4	33,114	Δ0.9	34,781	5.0	33,896	Δ2.5	35,300	4.1
売上総利益	10,804	Δ1.4	10,701	Δ1.0	11,088	3.6	10,802	Δ2.6	11,648	7.8
販売費	565	1.4	539	Δ3.3	561	565	501	Δ10.7	402	Δ19.8
人件費	3,762	Δ3.3	3,916	0.7	4,157	3,762	4,122	Δ0.8	4,136	0.3
設備費 (うち減価償却費)	4,225 (826)	Δ2.9 (Δ5.1)	4,366 (824)	0.4 (Δ0.3)	4,680 (853)	4,225 (826)	4,829 (874)	3.2 (2.6)	4,843 (939)	0.3 (7.4)
その他経費	1,163	Δ4.2	1,161	Δ4.3	1,206	1,163	1,180	Δ2.1	1,383	17.2
販管費 計	9,715	Δ3.0	9,983	2.8	10,606	6.2	10,634	0.3	10,765	1.2
営業利益	1,088	15.9	717	Δ34.1	482	Δ32.8	168	Δ65.1	880	423.5
営業外収益	91	Δ50.7	83	Δ8.9	114	37.4	103	Δ9.5	154	49.5
営業外費用	166	13.0	206	23.8	292	41.8	165	Δ43.6	162	Δ1.8
経常利益	1,012	3.7	593	Δ41.4	303	Δ48.9	106	Δ65.0	800	654.0
特別利益	28				134		46	Δ65.4		
特別損失	165	79.8	189	14.9	151	Δ20.4	846	459.6		
税前純利益	876	Δ1.0	403	Δ53.9	286	Δ29.0	Δ693	Δ142.0	802	15.7
法人税等	414	Δ4.4	293	Δ29.1	169	Δ42.3	Δ169	Δ0.2	337	99.4
少数株主利益	Δ4	—	Δ1	—	Δ1	—	1	—	0	—
当期純利益	457	0.5	108	Δ76.3	115	6.3	Δ522	—	460	—
1株当たり利益	38.12	0.5	9.05	Δ76.3	9.62	1.3	Δ43.54	—	38.32	—

百分比と増減(pt)

	23.10 月期		24.10 月期		25.10 月期		26.10 月期		27.10 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	32.3	0.0	32.3	0.0	31.9	Δ0.4	31.9	0.0	33.0	1.1
販売費	1.7	0.1	1.6	Δ0.1	1.6	0.0	1.5	Δ0.1	1.1	Δ0.4
人件費	11.3	Δ0.2	11.8	0.5	12.0	0.2	12.2	0.2	11.7	Δ0.5
設備費	12.6	Δ0.2	13.2	0.6	13.5	0.3	14.3	0.8	13.7	Δ0.6
その他経費	3.5	Δ0.1	3.5	0.0	3.5	0.0	3.5	0.0	3.9	0.4
販管費 計	29.1	Δ0.5	30.1	1.0	30.5	0.4	31.4	0.9	30.5	Δ0.9
営業利益	3.3	0.5	2.2	1.1	1.4	Δ0.8	0.5	Δ0.9	2.5	2.0
経常利益	3.0	0.1	1.8	Δ1.2	0.9	Δ0.9	0.3	Δ0.6	2.3	2.0
当期純利益	1.4	0.1	0.3	Δ1.1	0.3	0.0	Δ1.5	Δ1.8	1.3	2.8

(2) 貸借対照表

(百万円, %)

	23.10 月期	24.10 月期	25.10 月期	26.10 月期			
				構成比	増減	伸び率	
流動資産	9,368	9,848	10,458	10,770	44.1	312	3.0
うち 現預金	1,095	689	919	637	2.6	△282	△30.7
うち 棚卸資産	7,260	8,082	8,691	9,185	37.6	493	5.7
有形固定資産	6,735	7,607	7,947	8,255	33.8	307	3.9
無形固定資産	267	191	111	49	0.2	△61	△55.4
総資産	22,912	23,802	24,740	24,402	100.0	△337	△1.4
流動負債	8,328	9,003	9,731	8,680	35.6	△1,050	△10.8
うち 有利子負債	4,345	4,918	5,147	4,208	17.2	△938	△18.2
固定負債	6,977	7,262	7,476	8,895	36.5	1,418	19.0
うち 有利子負債	6,217	6,488	6,760	8,159	33.4	1,399	20.7
純資産	7,607	7,536	7,532	6,826	28.0	△705	△9.4
負債・純資産 計	22,912	23,802	24,740	24,402	100.0	△337	△1.4

※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

	23.10 月期	24.10 月期	25.10 月期	26.10 月期 (増減)
営業活動によるもの	1,544	387	1,080	490 (△589)
投資活動によるもの	△310	△835	△216	△446 (△229)
フリーキャッシュフロー	1,233	△447	863	44 (△819)
財務活動によるもの	△1,339	41	△633	△326 (307)
現金及び現金同等物 増加額	△106	△406	230	△282 (△512)
現金及び現金同等物 期末残高	1,085	679	909	627 (△282)

2. 経営指標

	単位	23.10 月期	24.10 月期	25.10 月期	26.10 月期
企業価値(EV) ※	百万円	12,551	13,900	15,591	17,268
EBITDA	百万円	1,931	1,462	1,379	414
EV/EBITDA	倍	6.5	9.5	11.3	41.7
ROI(経常利益ベース)	%	4.5	2.5	1.3	0.4
ROE	%	6.1	1.4	1.5	△7.3
デット・エクイティ比率	倍	1.2	1.3	1.4	1.7
同 ネット	倍	1.1	1.3	1.3	1.6
総資産回転率	回	1.5	1.4	1.4	1.4
棚卸資産回転率	回	4.7	4.3	4.1	3.8
交差比率	%	154	139	132	121

※EVは各期末現在。

3. 商品部門別状況（蔦屋書店事業）

(1)売上高

(百万円)

	23.10 月期	24.10 月期	25.10 月期	26.10 月期
書籍	14,091	14,703	15,926	16,390
レンタル	7,781	6,900	6,961	5,797
文具	2,474	2,760	3,026	3,018
販売用 CD	2,915	2,829	2,662	2,242
販売用 DVD	1,830	1,640	1,608	1,486
ゲーム	1,158	1,199	1,408	1,273
その他	2,153	2,164	2,289*	2,834
合計	32,404	32,197	33,884	33,042

*25 年 10 月期の「その他」売上高には「内部売上高又は振替高」4 百万円を含みます。

(2) 構成比

(%)

	23.10 月期	24.10 月期	25.10 月期	26.10 月期
書籍	43.5	45.7	47.0	49.6
レンタル	24.0	21.4	20.5	17.5
文具	7.6	8.6	8.9	9.1
販売用 CD	9.0	8.8	7.9	6.8
販売用 DVD	5.6	5.1	4.7	4.5
ゲーム	3.6	3.7	4.2	3.9
その他	6.6	6.7	6.8	8.6

(3) 既存店売上高伸び率

(%)

	23.10 月期	24.10 月期	25.10 月期	26.10 月期
全部門	Δ0.8	Δ5.1	Δ0.5	Δ3.8
書籍	1.3	Δ1.9	0.7	Δ0.3
レンタル	1.7	Δ11.9	0.7	Δ12.3
文具	1.9	1.5	Δ1.2	Δ2.0
販売用 CD	Δ7.6	Δ6.2	Δ10.8	Δ16.9
販売用 DVD	Δ4.8	Δ13.5	Δ7.0	Δ8.4
ゲーム	Δ15.2	Δ1.2	8.8	Δ11.2

4. 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 本庄早稲田店	埼玉県本庄市	出店	平成 25 年 11 月 2 日	3,480
蔦屋書店 東松山店	埼玉県東松山市	出店	平成 26 年 6 月 13 日	2,999
蔦屋書店 長岡新保店	新潟県長岡市	移転増床	平成 26 年 10 月 10 日	2,987
蔦屋書店 2 店舗	—	出店予定	平成 27 年 10 月期	—

(2) 店舗数・売場面積の推移（期末現在）

	23.10 月期	24.10 月期	25.10 月期	26.10 月期	27.10 月期 計画
出店	1	1	2	2	2
退店	2	0	1	6 *	0
店舗数	74	75	76	72	74
総売場面積(㎡)	117,681	125,381	139,249	143,722	—
1 店舗平均売場面積(㎡)	1,590	1,672	1,832	1,996	—

* 平成 26 年 4 月末に 5 店舗、5 月末に 1 店舗を営業譲渡したものです。

(3) 設備投資

	25.10 月期	26.10 月期	27.10 月期計画
新店	968	1,207	1,200
既存店その他 (うち 新潟万代の投資)*	600 (363)	1,161**	200
合計	1,568	2,368	1,400

* 平成 24 年 12 月に開店した「蔦屋書店新潟万代」は、既存店の増床改装という形式を採っておりますが、土地の取得・建物の新築など新店並みの投資を実施しているため別途記載しました。

** 「蔦屋書店長岡新保店」は新築店舗ですが、「蔦屋書店長岡川崎店」の移転増床という位置付けのため、既存店投資に分類しております。

5. 有利子負債の内訳

(百万円)

	23.10 月期	24.10 月期	25.10 月期	26.10 月期
短期借入金	1,645	2,245	2,545	1,545
1 年以内返済予定の長期借入金	1,139	1,166	1,136	1,311
リース資産	468	469	547	652
短期有利子負債 小計	3,252	3,881	4,228	3,509
長期借入金	3,252	3,355	3,200	4,489
リース資産	2,587	2,860	3,232	3,626
長期有利子負債 小計	5,839	6,216	6,433	8,115
設備未払金	1,092	1,037	918	698
長期未払金	377	271	327	44
その他有利子負債 小計	1,470	1,309	1,246	743
総計	10,562	11,407	11,907	12,368

6. 従業員の状況

	23.10 月期	24.10 月期	25.10 月期	26.10 月期
社員数(期末現在)	367	371	363	378
パート・アルバイト数 (期中平均、8H 換算)	672	668	786	771
合計	1,039	1,039	1,149	1,149

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