

2026年10月期 第2四半期（中間期）決算補足資料

2026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, %)

| | 2024.10月期 第2四半期 | | 2025.10月期 第2四半期 | | 2026.10月期 第2四半期 | | 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 | 9,792 | △4.6 | 9,302 | △5.0 | 9,398 | 1.0 | 17,333 | △5.9 | — | — |
| 売上総利益 | 3,250 | 1.7 | 3,206 | △1.3 | 3,397 | 5.9 | 6,044 | △4.4 | — | — |
| 販売費及び一般管理費 (うち人件費) | 3,412 (1,229) | 1.5 (16.6) | 3,318 (1,172) | △2.8 (△4.6) | 3,254 (1,164) | △1.9 (△0.3) | 6,435 (2,300) | △5.7 (△5.2) | — (—) | — (—) |
| 営業利益 | △162 | — | △111 | — | 142 | — | △391 | — | — | — |
| 営業外収益 | 22 | △12.5 | 26 | 15.9 | 38 | 47.1 | 44 | 17.3 | — | — |
| 営業外費用 | 53 | △2.0 | 64 | 19.7 | 68 | 6.1 | 130 | 15.2 | — | — |
| 経常利益 | △192 | — | △149 | — | 113 | — | △476 | — | — | — |
| 特別利益 | — | — | — | — | 750 | — | 8 | 104.5 | — | — |
| 特別損失 | 6 | △84.7 | 87 | 1,329.3 | — | — | 203 | 83.6 | — | — |
| 税前純利益 | △198 | — | △236 | — | 863 | — | △672 | — | — | — |
| 法人税等 | 19 | 47.1 | 17 | △8.5 | 41 | 139.7 | 47 | 18.1 | — | — |
| 非支配株主に帰属する 中間純利益 | 0 | — | 8 | 1,062.8 | 10 | 27.8 | 11 | — | — | — |
| 親会社株主に帰属する 中間純利益 | △218 | — | △262 | — | 812 | — | △731 | — | — | — |
| 1株当たり 中間純利益 | △14.00 | — | △16.80 | — | 52.02 | — | △46.84 | — | — | — |

百分比と増(pt)

| | 2024.10月期 第2四半期 | | 2025.10月期 第2四半期 | | 2026.10月期 第2四半期 | | 2025.10月期 | | 2026.10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 | 33.2 | 2.1 | 34.5 | 1.3 | 36.1 | 1.7 | 34.9 | 0.5 | — | — |
| 販売費及び一般管理費 (うち人件費) | 34.8 (12.6) | 2.1 (2.3) | 35.7 (12.6) | 0.8 (0.1) | 34.6 (12.4) | △1.0 (△0.2) | 37.1 (13.3) | 0.1 (0.1) | — (—) | — (—) |
| 営業利益 | △1.7 | 0.0 | △1.2 | 0.5 | 1.5 | 2.7 | △2.3 | 0.5 | — | — |
| 経常利益 | △2.0 | △0.1 | △1.6 | 0.4 | 1.2 | 2.8 | △2.8 | 0.4 | — | — |
| 親会社株主に帰属する 中間純利益 | △2.2 | 0.1 | △2.8 | △0.6 | 8.6 | 11.5 | △4.2 | △0.3 | — | — |

(2) 貸借対照表

(百万円, %)

| | 2024.10 月期末 | 2025.10 月期末 | 2026.10 月期第 2 四半期末 | | | |
|-----------|-------------|-------------|--------------------|-------|-------|-------|
| | | | 増減 | 伸び率 | 構成比 | |
| 流動資産 | 8,748 | 8,283 | 9,968 | 1,685 | 20.4 | 56.2 |
| うち 現預金 | 988 | 1,204 | 560 | △643 | △53.4 | 3.2 |
| うち 棚卸資産 | 6,920 | 6,248 | 8,063 | 1,814 | 29.0 | 45.5 |
| 有形固定資産 | 4,576 | 4,405 | 5,490 | 1,085 | 24.6 | 31.0 |
| 無形固定資産 | 134 | 115 | 141 | 26 | 22.9 | 0.8 |
| 総資産 | 15,780 | 14,792 | 17,732 | 2,939 | 19.9 | 100.0 |
| 流動負債 | 9,334 | 10,001 | 12,158 | 2,157 | 21.6 | 68.6 |
| うち 有利子負債* | 5,450 | 5,690 | 5,611 | △78 | △1.4 | 31.6 |
| 固定負債 | 4,828 | 4,018 | 4,042 | 24 | 0.6 | 22.8 |
| うち 有利子負債* | 4,337 | 3,474 | 3,018 | △456 | △13.1 | 17.0 |
| 純資産 | 1,617 | 772 | 1,531 | 758 | 98.1 | 8.6 |
| 負債・純資産 計 | 15,780 | 14,792 | 17,732 | 2,939 | 19.9 | 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)

| | 2024.10 月期第 2 四半期 | 2025.10 月期第 2 四半期 | 2026.10 月期第 2 四半期 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 営業活動によるもの | 1,107 | 490 | 652 |
| 投資活動によるもの | 18 | 74 | △177 |
| フリーキャッシュフロー | 1,125 | 564 | 475 |
| 財務活動によるもの | △958 | △641 | △1,119 |
| 現金及び現金同等物 増加額 | 166 | △77 | △643 |
| 現金及び現金同等物 期末残高 | 1,727 | 901 | 550 |

2. 連結経営指標

| | 単位 | 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 | 2026.10月期 第2四半期 |
|---------------|-----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 企業価値(EV) | 百万円 | 10,920 | 11,219 | 10,508 | 10,771 |
| EBITDA | 百万円 | 118 | 92 | 155 | 413 |
| EV/EBITDA* | 倍 | 46.3 | 60.5 | 33.8 | 13.0 |
| ROI(経常利益ベース)* | % | △2.1 | △2.2 | △2.0 | 1.4 |
| ROE* | % | △15.3 | △18.9 | △36.9 | 147.3 |
| デット・エクイティ比率 | 倍 | 3.3 | 4.3 | 6.3 | 7.5 |
| 同 ネット | 倍 | 2.6 | 3.6 | 5.7 | 7.0 |
| 総資産回転率* | 回 | 1.1 | 1.1 | 1.2 | 1.2 |
| 棚卸資産回転率* | 回 | 2.8 | 2.7 | 2.8 | 2.6 |
| 交差比率* | % | 87 | 89 | 96 | 95 |

* 年換算数値

3. 有利子負債の内訳(連結)

(百万円)

| | 2024.10月期末 | 2025.10月期末 | 2026.10月期第2四半期末 | |
|--------------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|
| | | | | 増減 |
| 短期借入金 | 4,500 | 4,800 | 4,700 | △100 |
| 1年以内返済予定の長期借入金 | 587 | 534 | 559 | 25 |
| リース債務 | 355 | 348 | 344 | △3 |
| 短期有利子負債 小計 | 5,443 | 5,682 | 5,603 | △78 |
| 長期借入金 | 1,607 | 1,075 | 770 | △305 |
| リース債務 | 2,708 | 2,382 | 2,211 | △171 |
| 長期有利子負債 小計 | 4,316 | 3,457 | 2,981 | △476 |
| 設備未払金* | 7 | 7 | 8 | 0 |
| 長期未払金* | 21 | 16 | 36 | 20 |
| その他有利子負債 小計 | 28 | 24 | 45 | 20 |
| 総計 | 9,788 | 9,165 | 8,630 | △535 |

* 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)

| | 2024.10月期 第2四半期 | 2025.10月期 第2四半期 | 2026.10月期 第2四半期 |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 書籍 | 5,639 | 5,336 | 5,128 |
| 特撰雑貨・文具 | 1,642 | 1,633 | 1,629 |
| 賃貸不動産収入 | 254 | 242 | 268 |
| レンタル | 378 | 261 | 200 |
| 販売用CD | 112 | 92 | 105 |
| ゲーム・リサイクル | 136 | 85 | 98 |
| 販売用DVD | 120 | 57 | 37 |
| その他 | 670 | 670 | 867 |
| 合計 | 8,954 | 8,379 | 8,337 |

* 2026年10月期第2四半期株式会社明文堂を連結の範囲に含めたことに伴い、「蔦屋書店事業」に含めて表示しております。

(2) 構成比

| | 2024.10月期 第2四半期 | 2025.10月期 第2四半期 | 2026.10月期 第2四半期 |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 書籍 | 63.0 | 63.5 | 61.5 |
| 特撰雑貨・文具 | 18.3 | 19.5 | 19.5 |
| 賃貸不動産収入 | 2.9 | 2.9 | 3.2 |
| レンタル | 4.2 | 3.1 | 2.4 |
| 販売用CD | 1.3 | 1.2 | 1.3 |
| ゲーム・リサイクル | 1.5 | 1.0 | 1.2 |
| 販売用DVD | 1.3 | 0.7 | 0.5 |
| その他 | 7.5 | 8.1 | 10.4 |

(3) 既存店売上高伸び率

(%)

| | 2024.10月期 第2四半期 | 2025.10月期 第2四半期 | 2026.10月期 第2四半期 |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 全部門 | △6.1 | △0.7 | △2.4 |
| 書籍 | △4.7 | △1.6 | △5.1 |
| 特撰雑貨・文具 | △5.1 | 7.0 | △0.7 |
| レンタル | △8.0 | △16.8 | △19.8 |
| ゲーム・リサイクル | △21.5 | △7.6 | 13.1 |
| 販売用CD | △45.7 | △13.0 | △19.0 |
| 販売用DVD | △30.8 | △48.4 | △32.3 |

5. 店舗の状況（子会社店舗を含む）

(1) 出店・退店の状況（2026年10月期第2四半期 2026年2月1日～4月30日）

| 店名 | 所在地 | 区分 | 日付 | 売場面積(㎡) |
|----------------------|---------|------|------------|---------|
| ふるいちトップブックス 長岡花園店 | 新潟県長岡市 | 退店 | 2026年2月1日 | — |
| ふるいちトップブックス 八王子みなみ野店 | 東京都八王子市 | 出店 | 2026年2月28日 | — |
| 明文堂書店 黒部店 | 富山県黒部市 | 事業承継 | 2026年4月1日 | 1,026 |
| 明文堂書店 滑川店 | 富山県滑川市 | 事業承継 | 2026年4月1日 | 1,802 |
| 明文堂書店 新入善店 | 富山県下新川群 | 事業承継 | 2026年4月1日 | 1,848 |
| 明文堂書店 氷見店 | 富山県氷見市 | 事業承継 | 2026年4月1日 | 1,828 |
| 明文堂書店 金沢野々市店 | 石川県野々市市 | 事業承継 | 2026年4月1日 | 3,828 |
| 明文堂書店 金沢ビーンズ | 石川県金沢市 | 事業承継 | 2026年4月1日 | 4,188 |
| 明文堂書店 高岡射水店 | 富山県射水市 | 事業承継 | 2026年4月1日 | 3,244 |
| 明文堂書店 小松ツリーズ | 石川県小松市 | 事業承継 | 2026年4月1日 | 3,198 |
| TSUTAYA レイクタウン | 埼玉県越谷市 | 事業承継 | 2026年4月1日 | 2,782 |
| ふるいちトップブックス 大町店 | 長野県大町市 | 退店 | 2026年4月12日 | — |

(2) 店舗数・売場面積の推移（2026年10月期第2四半期期末現在）

| | 2024.10月期末 | 2025.10月期末 | 2026.10月期 第2四半期累計 |
|--------------|------------|------------|----------------------|
| 出店 | 5 | 6 | 11 |
| 退店 | *7 | *10 | *4 |
| 店舗数** | 104 | 100 | 107 |
| 総売場面積(㎡) | 135,336 | 123,737 | 145,590 |
| 1店舗平均売場面積(㎡) | 2,506 | 2,633 | 2,696 |

| | | | | |
|-------|-------|-----|-----------------|--------------------|
| * 退店日 | 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 ベルバルレ寺尾店 |
| | 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 |
| | 2025年 | 11月 | 9日 | 蔦屋書店 上越インター店 |
| | 2026年 | 1月 | 25日 | 蔦屋書店 小針店 |
| | 2026年 | 2月 | 1日 | ふるいちトップブックス 長岡花園店 |
| 2026年 | 4月 | 12日 | ふるいちトップブックス 大町店 | |

** 子会社の店舗数が含まれております。

6. 従業員の状況（子会社含む）

| | 2024.10月期 | 2025.10月期 | 2026.10月期 第2四半期 |
|-----------------------|-----------|-----------|--------------------|
| 社員数(期末現在) | 198 | 192 | 189 |
| パート・アルバイト数(期中平均、8H換算) | 368 | 326 | 292 |
| 合計 | 566 | 518 | 481 |

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