

2006年11月期中間（第37期中間）

決算説明補足資料

2006年7月号

株式会社ティムコ

も く じ

- ・ 比 較 貸 借 対 照 表 1
- ・ 比 較 損 益 計 算 書 2
- ・ 売 上 高 の 内 訳 3
- ・ 業 績 推 移 と 当 期 予 想 5
- ・ 市 場 の 動 向 に つ い て 7

会 社 名	株 式 会 社 テ ィ ム コ
JASDAQ上場	1996年（平成8年）6月18日
証券コード	7 5 0 1
U R L	http://www.tiemco.co.jp

当資料に関するお問い合わせ
東京都墨田区菊川3-1-11 〒130-8555 株式会社ティムコ 社長室 tiemco@tiemco.co.jp TEL (03) 5600-0122 FAX (03) 5600-0302

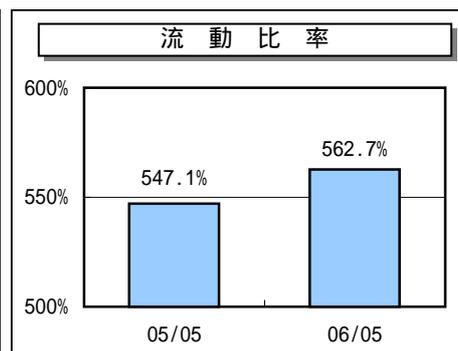
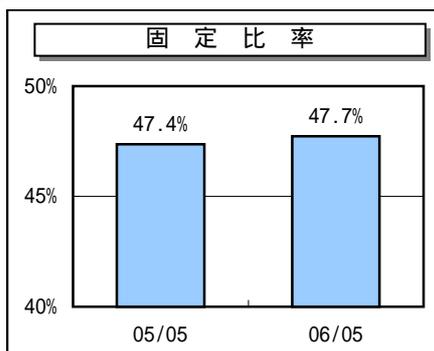
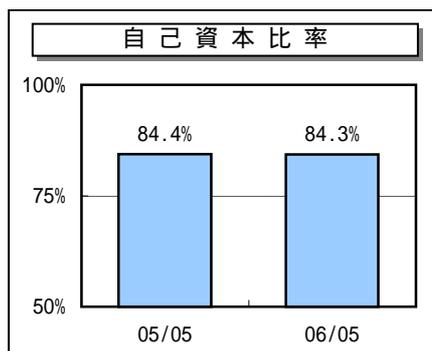
注) 当資料は予告なく改訂する場合があります

#060721J

比較貸借対照表

(単位：千円)

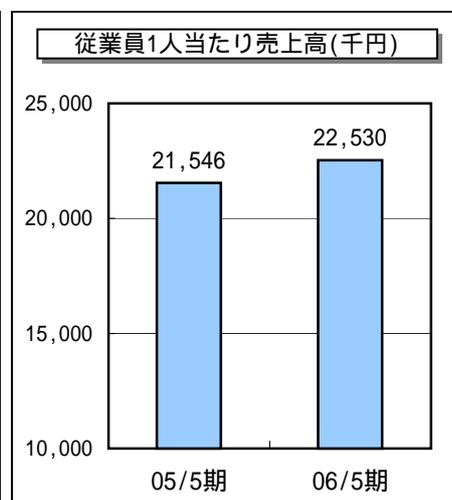
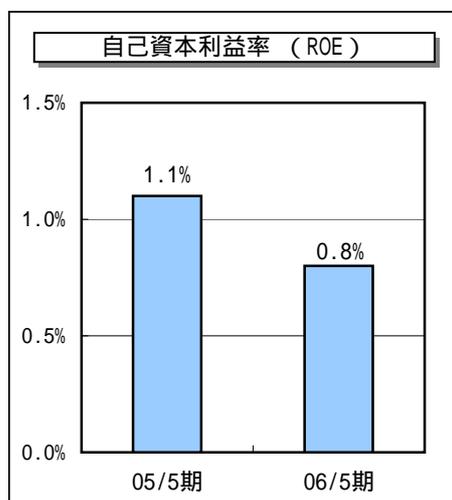
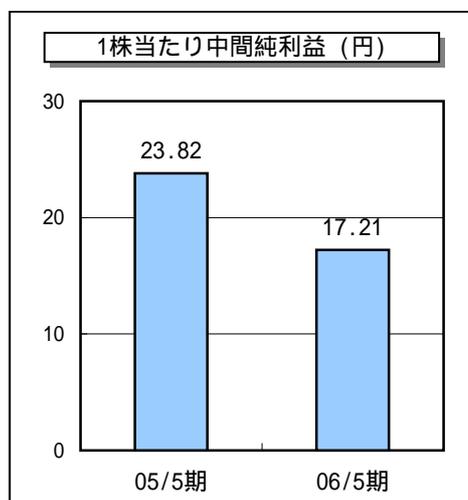
勘定科目	第36期 2005年5月31日 現在	第37期 2006年5月31日 現在	増減	備考
資産の部				
現金及び預金	3,277,172	3,317,889	40,716	
受取手形	189,838	200,156	10,317	
売掛金	493,706	484,232	-9,473	
有価証券	198,790	199,954	1,163	
たな卸資産	1,094,923	1,017,202	-77,720	商品仕入調整による在庫減少
繰延税金資産	13,332	14,351	1,018	
その他の資産	21,269	20,018	-1,251	
貸倒引当金	-2,030	-2,040	-10	
流動資産合計	5,287,004	5,251,765	-35,238	
建物	1,077,747	1,029,673	-48,073	直営店舗設備の退店除却・減価償却実施による
土地	2,011,097	2,011,097	-	
その他の有形固定資産	52,954	52,867	-86	
有形固定資産合計	3,141,798	3,093,638	-48,160	
無形固定資産	9,801	10,326	525	
繰延税金資産	171,692	162,475	-9,217	
その他の負債	197,251	274,480	77,229	投資有価証券評価換増、直営店保証金預託他
貸倒引当金	-298	-5,057	-4,758	
投資その他の資産	368,645	431,899	63,253	
固定資産合計	3,520,246	3,535,864	15,617	
資産合計	8,807,250	8,787,629	-19,620	
負債の部				
支払手形	671,114	615,874	-55,239	商品仕入調整による買入債務の減少
買掛金	66,610	89,042	22,431	
短期借入金	31,983	30,231	-1,751	
未払法人税等	87,014	68,326	-18,688	利益減少による課税所得の減少
返品調整引当金	-	11,271	11,271	当中間期より新規設定
その他の負債	109,590	118,647	9,057	
流動負債合計	966,312	933,393	-32,918	
退職給付引当金	109,661	118,162	8,501	
役員退職慰労引当金	291,987	303,392	11,405	
受入保証金	6,323	6,323	-	
固定負債合計	407,971	427,878	19,906	
負債合計	1,374,283	1,361,271	-13,011	
資本の部				
資本金	1,079,998	-	-	改訂前中間財務諸表等規則
資本剰余金	3,861,448	-	-	
利益剰余金	2,491,296	-	-	
その他有価証券評価差額金	225	-	-	
自己株式	-2	-	-	
資本合計	7,432,967	-	-	
負債・資本合計	8,807,250	-	-	
純資産の部				
資本金	-	1,079,998	-	中間財務諸表等規則の改定による
資本剰余金	-	3,861,448	-	
利益剰余金	-	2,467,526	-	
自己株式	-	-2	-	
株主資本合計	-	7,408,971	-	
その他有価証券評価差額金	-	17,386	-	
評価・換算差額等合計	-	17,386	-	
純資産合計	-	7,426,358	-	
負債純資産合計	-	8,787,629	-	
自己資本比率	84.4%	84.3%	純資産合計(中間) ÷ 負債純資産合計(中間) × 100(%)	
固定比率	47.4%	47.7%	固定資産(中間) ÷ 純資産合計(中間) × 100(%)	
流動比率	547.1%	562.7%	流動資産(中間) ÷ 流動負債(中間) × 100(%)	



比較損益計算書

(単位：千円)

勘定科目	第36期 2005年5月中間期		第37期 2006年5月中間期		増減		備考
	金額	構成比	金額	構成比			
売上高	1,637,507	100.0%	1,644,740	100.0%	7,232	0.4%	冬季の気温低下により、秋冬物衣料が活発な動きを示しました。当社のアウトドア衣料FoxFireについても、冬物衣料を中心に堅調に推移いたしました。フィッシング用品は全般に不調でありましたが、アウトドア用品が牽引力となり、売上高は前年同期比0.4%増となりました。
売上原価	831,662	50.8%	837,252	50.9%	5,589	0.7%	
売上総利益	805,845	49.2%	807,488	49.1%	1,642	0.2%	
返品調整引当金繰入額	-	-	11,271	0.7%	11,271	-	
差引売上総利益	805,845	49.2%	796,216	48.4%	-9,628	-1.2%	
販売費及び一般管理費	711,386	43.4%	697,147	42.4%	-14,238	-2.0%	
営業利益	94,458	5.8%	99,068	6.0%	4,609	4.9%	
受取利息	534	0.0%	745	0.0%	210	39.3%	
有価証券利息	13	0.0%	27	0.0%	13	96.2%	
為替差益	3,640	0.2%	-	-	-3,640	-	
保険満期返戻金	37,156	2.3%	-	-	-37,156	-	前年同期に保険満期返戻金発生
その他営業外収益	33,416	2.0%	25,374	1.5%	-8,042	-24.1%	
営業外収益	74,761	4.5%	26,146	1.6%	-48,615	-65.0%	
支払利息	169	0.0%	150	0.0%	-19	-11.5%	
たな卸資産処分損	8,063	0.5%	3,060	0.2%	-5,002	-62.0%	
たな卸資産評価損	-	-	4,816	0.3%	4,816	-	
その他営業外費用	4,992	0.3%	2,935	0.2%	-2,056	-41.2%	
営業外費用	13,225	0.8%	10,962	0.7%	-2,262	-17.1%	
経常利益	155,995	9.5%	114,251	6.9%	-41,743	-26.8%	
特別損失	9,611	0.6%	4,832	0.2%	-4,779	-49.7%	
税引前中間純利益	146,383	8.9%	109,419	6.7%	-36,964	-25.3%	
法人税、住民税及び事業税	76,201	4.6%	61,758	3.8%	-14,442	-19.0%	
法人税等調整額	-9,363	-0.6%	-9,829	-0.6%	-466	5.0%	
中間純利益	79,545	4.9%	57,490	3.5%	-22,055	-27.7%	
前期繰越利益	1,232,545	-			-	-	
中間未処分利益	1,312,090	-			-	-	
純資産	7,432,967 千円		7,426,358 千円		-6,609 千円		
発行済株式数	3,339,994 株		3,339,994 株		- 株		
期中平均株式	3,339,994 株		3,339,994 株		- 株		
1株当たり中間純利益	23.82 円		17.21 円		-7 円		
1株当たり純資産	2,225.44 円		2,223.46 円		-1.97 円		
自己資本利益率 (ROE)	1.1 %		0.8 %		-0.3 point		中間純利益 ÷ 中間期末日現在の自己資本 (%)
中間期末従業員数 (役員及び臨時従業者を含む)	76 人 (145) 人		73 人 (137) 人		-3 人 (-7) 人		役員・従業員・契約社員・アルバイトの総数
従業員1人当たり売上高	21,546 千円		22,530 千円		984 千円		
減価償却費	41,522	2.5%	37,356	2.3%	-4,165	-10.0%	



売上高の内訳

セグメント別売上高

(単位:千円) < 解説 >

セグメント	第36期 (05/5期)		第37期 (06/5期)		前期比	
	売上高	構成比	売上高	構成比		
ルアー用品	288,327	17.6%	328,835	20.0%	14.0%	40,508
フライ用品	406,189	24.8%	339,290	20.6%	-16.5%	-66,898
その他フィッシング用品	2,796	0.2%	2,407	0.1%	-13.9%	-389
フィッシング用品	697,312	42.6%	670,532	40.7%	-3.8%	-26,779
アウトドア衣料	647,984	39.6%	650,649	39.6%	0.4%	2,664
その他アウトドア用品	279,302	17.0%	308,514	18.8%	10.5%	29,211
アウトドア用品	927,287	56.6%	959,163	58.4%	3.4%	31,876
その他	12,907	0.8%	15,043	0.9%	16.5%	2,136
合計	1,637,507	100.0%	1,644,740	100.0%	0.4%	7,232

フィッシング用品は、気温の低下による雪解けの遅れで、釣りシーズンの到来が遅れました。「フェンウィック」や「ゲーリーヤマモト」等が売上を伸ばしたものの、フライやトラウトルアーに係る商品が振るわず、概して低調でした。アウトドア用品は昨年冬季からの寒波が冬の需要を喚起し、「フォックスファイヤー」に関して、ダウンジャケット等の重衣料を中心に堅調に売上高を伸ばしました。また、偏光サングラス「サイトマスター」も牽引力となり、当社のアウトドア用品は全般に堅調に推移いたしました。

販売経路別売上高

(単位:千円)

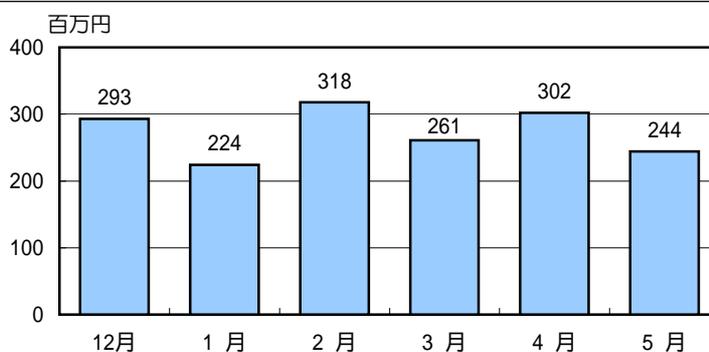
販売経路		第36期 (05/5期)		第37期 (06/5期)		前期比	
		金額	構成比	金額	構成比		
国内	当社 卸売店 小売店 消費者	254,319	15.5%	266,663	16.2%	4.9%	12,344
	当社 小売店 消費者	1,269,984	77.6%	1,267,123	77.0%	-0.2%	-2,861
	当社 消費者	17,323	1.1%	32,248	2.0%	86.2%	14,924
	国内小計	1,541,627	94.2%	1,566,035	95.2%	1.6%	24,407
輸出	当社 卸売店 小売店 消費者	49,686	3.0%	41,345	2.5%	-16.8%	-8,341
	当社 メーカー 卸売店 小売店 消費者	33,285	2.0%	22,315	1.4%	-33.0%	-10,969
	輸出小計	82,972	5.0%	63,661	3.9%	-23.3%	-19,311
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		12,907	0.8%	15,043	0.9%	16.5%	2,136
合計		1,637,507	100.0%	1,644,740	100.0%	0.4%	7,232

) FoxFireShop等の販売店は、「当社 小売店 消費者」に含まれます。

月別売上高

(単位:千円)

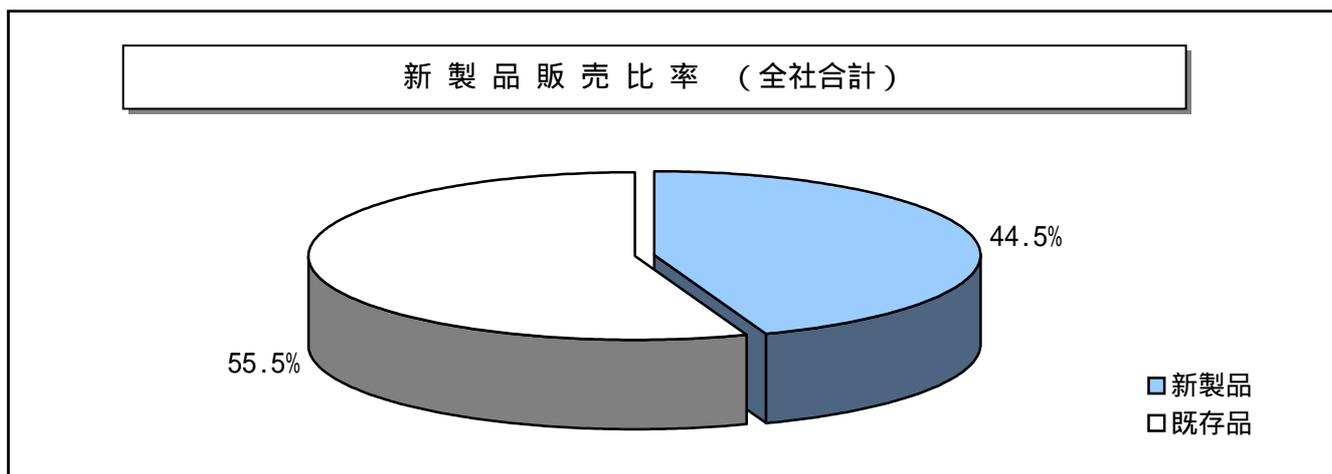
	売上高	構成比	前年同月比
12月	293,371	17.8%	12.0%
1月	224,651	13.7%	-17.4%
2月	318,145	19.3%	14.0%
3月	261,882	15.9%	-9.1%
4月	302,312	18.4%	9.0%
5月	244,376	14.9%	-5.8%



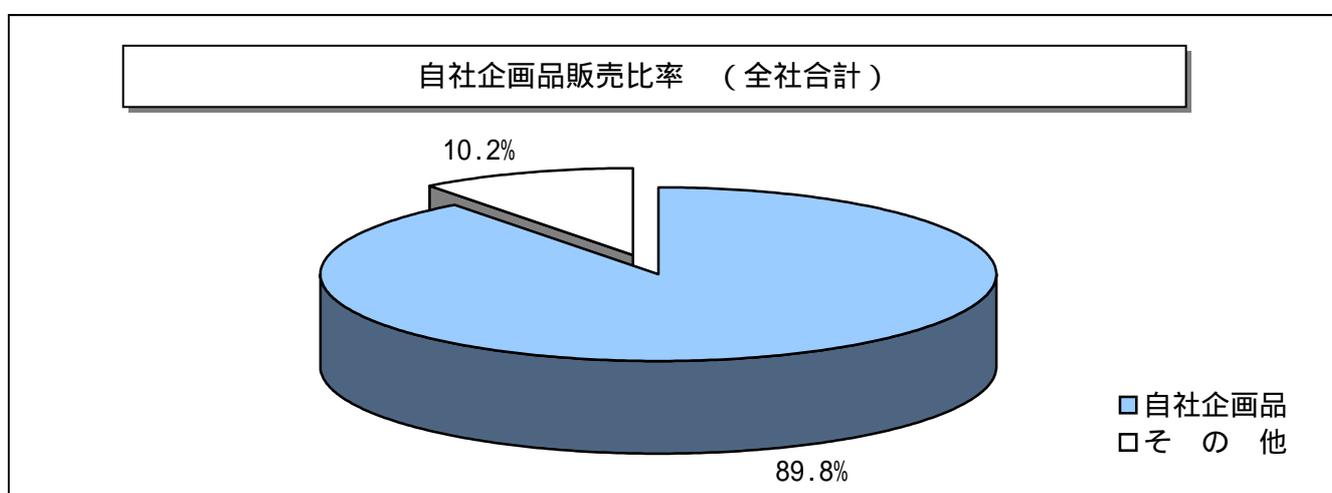
<解説>

前季は記録的暖冬であった12月から一転して1月に寒波。一方、当季12月は寒波到来により売上が向上し、1月に商品在庫切れが発生。2月は前年同月が売上不振で、当2月がフィッシング用品を中心に入荷が集中したため売上向上。

新製品販売比率 (2006年5月中間期)



自社企画品販売比率 (2006年5月中間期)



輸出の状況

(単位:千円)

輸入の状況

(単位:千円)

	05/5期		06/5期			05/5期		06/5期	
売上高	1,637,507		1,644,740		仕入金額	1,009,103		944,372	
輸出金額	82,972		63,661		輸入金額	264,365		178,431	
輸出比率	5.1%		3.9%		輸入比率	26.2%		18.9%	
輸出シェア	スリランカ	30.7%	スリランカ	22.1%	輸入シェア	アメリカ	42.9%	アメリカ	55.0%
	アメリカ	21.8%	アメリカ	17.1%		台湾	27.2%	韓国	16.5%
	タイ	6.7%	タイ	11.1%		韓国	13.4%	台湾	9.5%
	フランス	6.0%	フランス	6.8%		スウェーデン	6.8%	スウェーデン	7.9%
	韓国	5.7%	スペイン	5.5%		イギリス	3.8%	香港	4.6%
	フィンランド	4.1%	ドイツ	4.3%		香港	2.7%	イギリス	2.2%
	その他	25.0%	その他	33.2%		その他	5.0%	その他	4.3%

<解説>

輸出比率が下がった要因は、前中間期において特需としての取引が発生したことにより前期に比べ減少。また、輸入比率が下がった要因は、前年同期において台湾であった取引先のうち一つが、国内取引に切り替わったことによるものです。

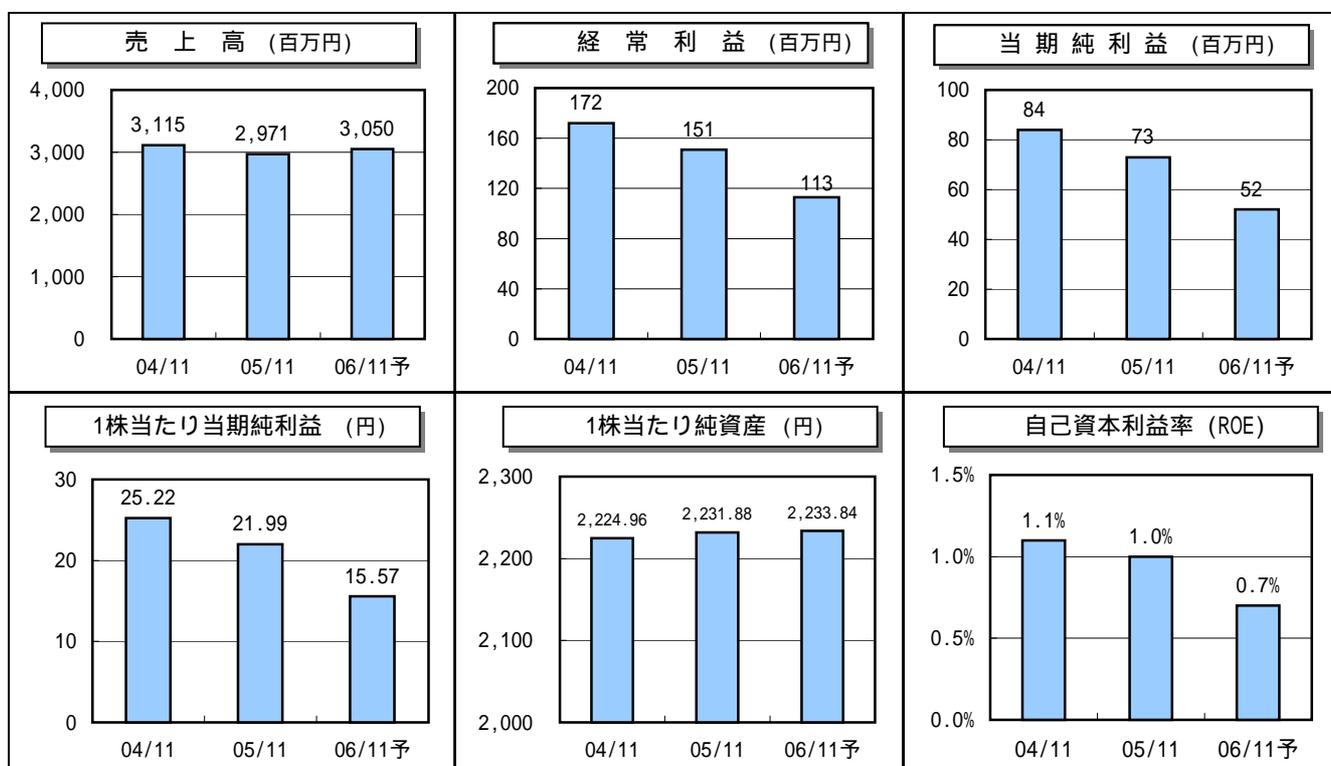
業績推移と当期予想

(単位：千円)

	第35期 (04/11期)		第36期 (05/11期)			第37期 (06/11期) 予想		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前期比	売上高	構成比	前期比
売上高	3,115,070	100.0%	2,971,838	100.0%	-4.6%	3,050,000	100.0%	2.6%
売上原価	1,595,063	51.2%	1,519,212	51.1%	-4.8%	1,565,000	51.3%	3.0%
売上総利益	1,520,006	48.8%	1,452,626	48.9%	-4.4%	1,485,000	48.7%	2.2%
返品調整引当金繰入額	-	-	-	-	-	12,000	0.4%	-
差引売上総利益	1,520,006	48.8%	1,452,626	48.9%	-4.4%	1,473,000	48.3%	1.4%
販売費及び一般管理費	1,340,275	43.0%	1,364,652	45.9%	1.8%	1,335,000	43.8%	-2.2%
営業利益	179,730	5.8%	87,973	3.0%	-51.1%	138,000	4.5%	56.9%
営業外収益	32,429	1.0%	97,287	3.3%	200.0%	18,000	0.6%	-81.5%
営業外費用	39,946	1.3%	33,639	1.2%	-15.8%	43,000	1.4%	27.8%
経常利益	172,213	5.5%	151,621	5.1%	-12.0%	113,000	3.7%	-25.5%
特別利益	235	0.0%	-	-	-	-	-	-
特別損失	1,807	0.0%	10,376	0.3%	474.2%	7,500	0.2%	-27.7%
税引前当期純利益	170,640	5.5%	141,245	4.8%	-17.2%	105,500	3.5%	-25.3%
法人税及び住民税・事業税	96,271	3.1%	70,923	2.4%	-26.3%	57,000	1.9%	-19.6%
法人税等調整額	-9,874	-0.3%	-3,113	-0.1%	-68.5%	-3,500	-0.1%	-
当期純利益	84,243	2.7%	73,435	2.5%	-12.8%	52,000	1.7%	-29.2%
株主資本	7,431,368 千円		7,454,451 千円		-	7,461,000 千円		予想
発行済株式数	3,339,994 株		3,339,994 株		-	3,339,994 株		予想
期中平均株式	3,339,994 株		3,339,994 株		-	3,339,994 株		予想
1株当たり当期純利益	25.22 円		21.99 円		-	15.57 円		予想
1株当たり純資産	2,224.96 円		2,231.88 円		-	2,233.84 円		予想
1株当たり配当金	22.50 円		22.50 円		-	22.50 円		予想
自己資本利益率 (ROE)	1.1 %		1.0 %		-	0.7 %		予想
当期末従業員数	76 人		74 人		-	73 人		予想
従業員1人当たり売上高	40,987 千円		40,159 千円		-	41,781 千円		予想
減価償却費	91,459 千円		86,139 千円		-	82,330 千円		予想
設備投資額	33 百万円		42 百万円		-	42 百万円		予想

注1)自己資本利益率(ROE)は、当期純利益/当期末自己資本×100(%)の計算式によって計算しています。

注2)発行済株式数は保有株式(1株)を除いた3,339,994株としています。



<解説>

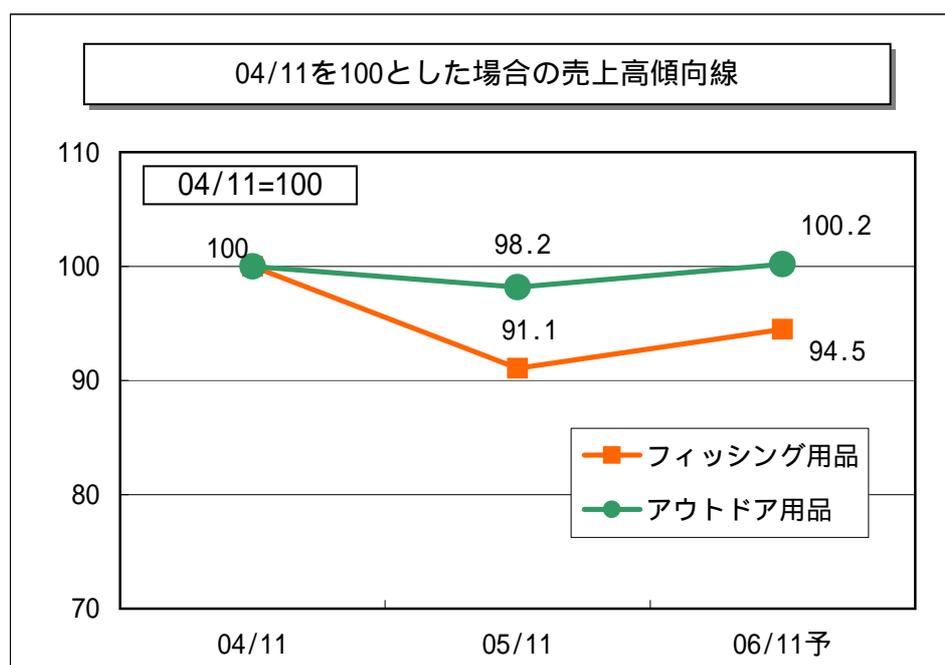
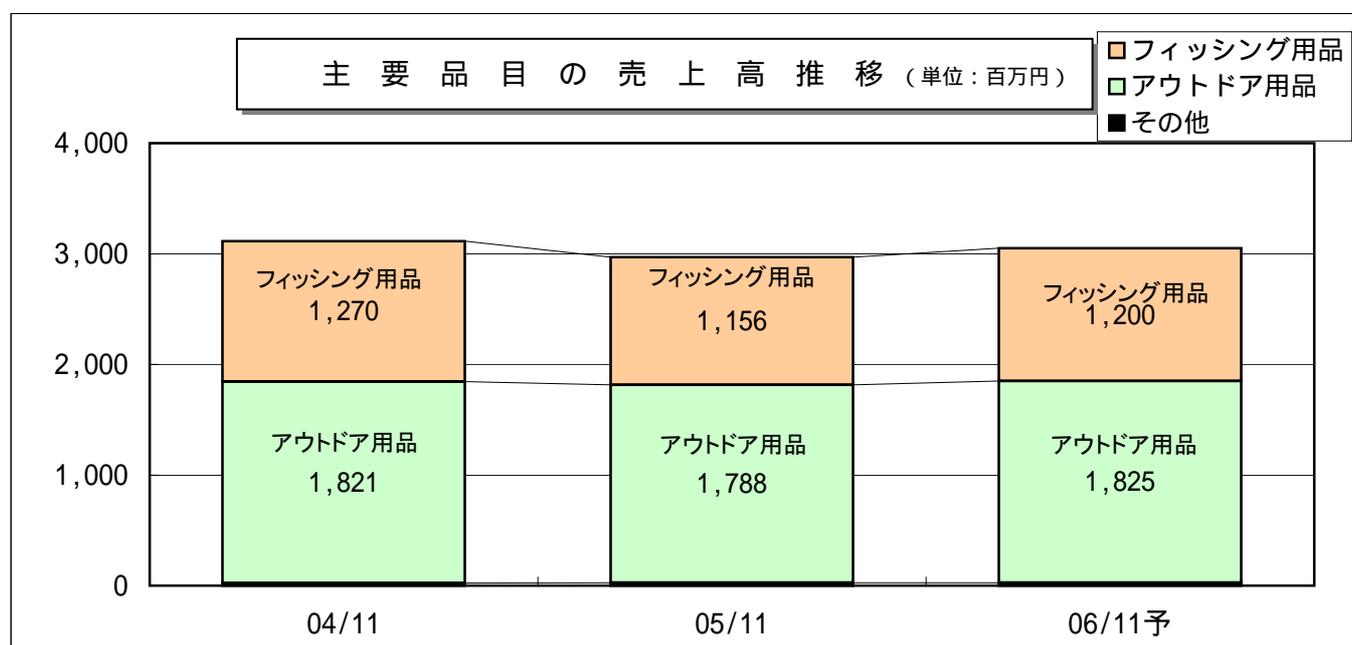
当期は、売上高及び営業利益までは増収増益ですが、経常利益以下は減益となる予想です。減益となるのは、前年同期に発生していた保険満期返戻金等の営業外収益が、当期には発生しないことが主な要因となります。

業績推移と当期予想

セグメント別売上高

(単位：千円)

セグメント	第35期 (04/11期)			第36期 (05/11期)			第37期 (06/11期) 予想		
	売上高	構成比	前期比	売上高	構成比	前期比	売上高	構成比	前期比
フィッシング用品	1,270,047	40.8%	3.1%	1,156,672	38.9%	-8.9%	1,200,000	39.3%	3.7%
アウトドア用品	1,821,813	58.5%	-1.3%	1,788,244	60.2%	-1.8%	1,825,000	59.8%	2.1%
その他	23,208	0.7%	16.1%	26,921	0.9%	16.0%	25,000	0.8%	-7.1%
全社合計	3,115,070	100.0%	0.5%	2,971,838	100.0%	-4.6%	3,050,000	100.0%	2.6%



<解説>
 当社では引き続き「ブランド力の強化」、「納期管理の徹底」、「無駄の排除」という重点課題に取り組んでまいります。
 フィッシング用品に関しては、市場が低迷する中、他とは異なったユニークな商品を提供してまいりたいと考えております。特に当期はルアー用品の売上向上を目指してまいります。
 また、アウトドア用品に関しては、オリジナルアウトドア衣料「フォックスファイヤー」のブランド力の向上を核とした「フォックスファイヤーショップ」の展開を行ってまいります。

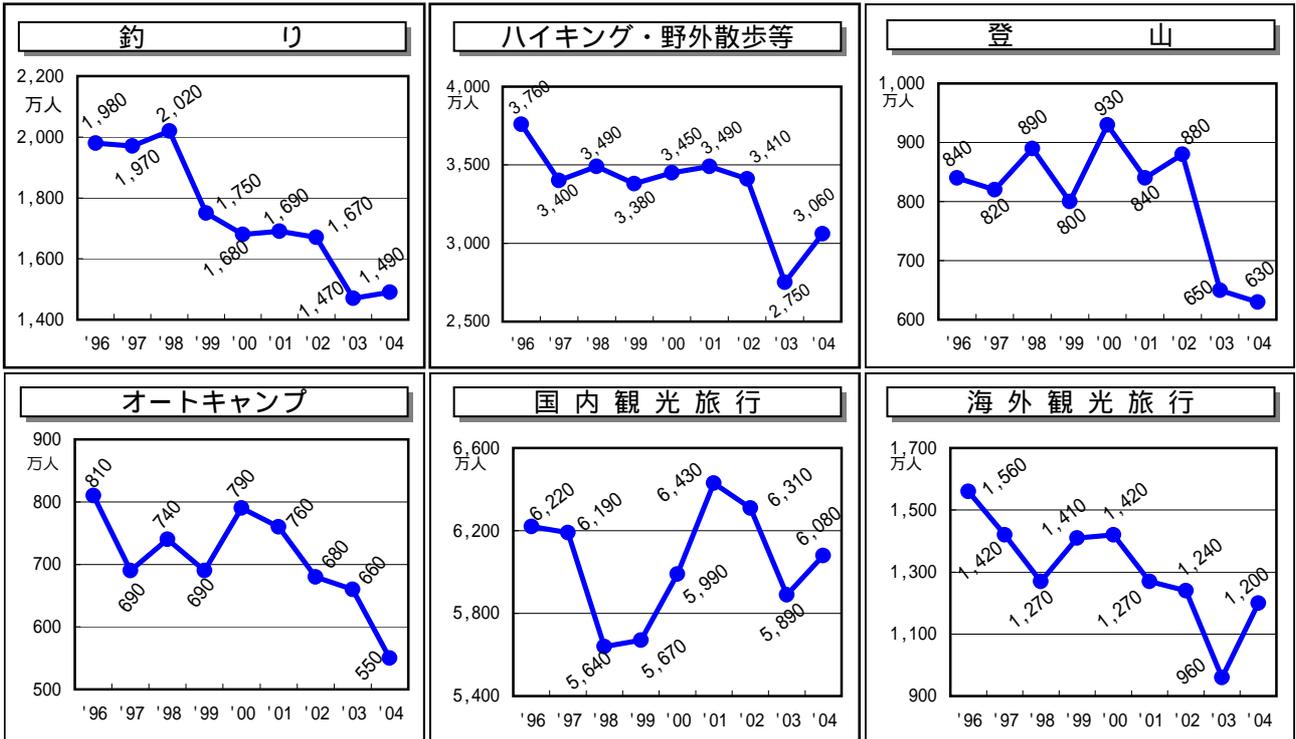
アウトドア関連市場の動向

参加人口の推移

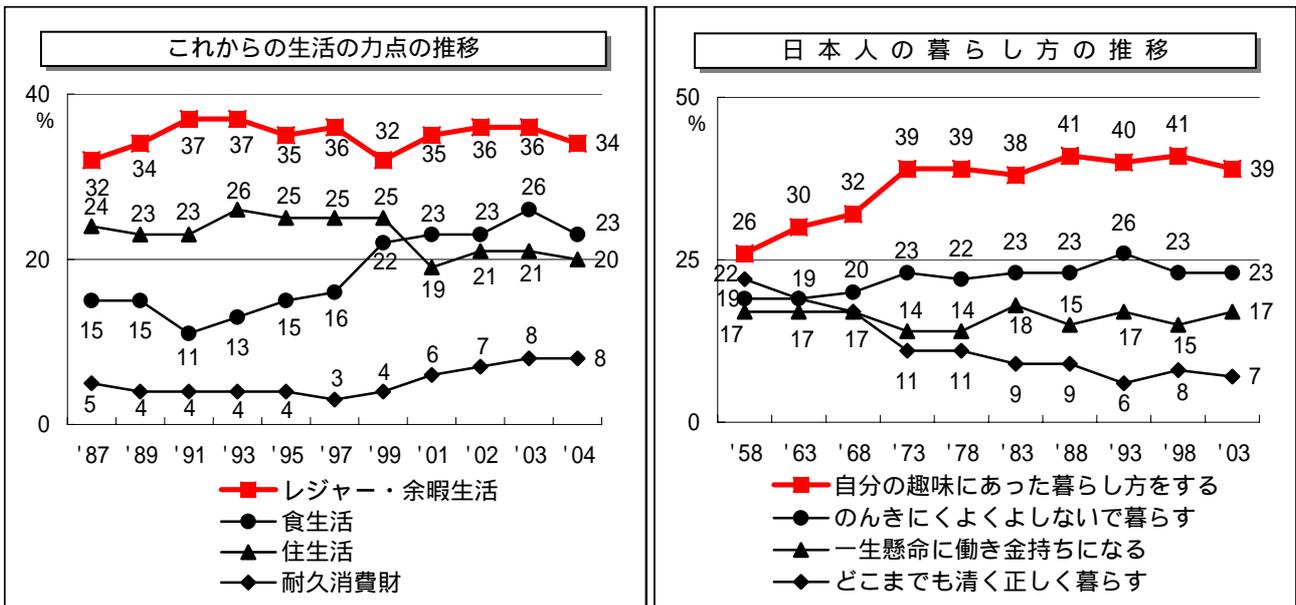
(単位：万人)

ジャンル	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
釣り (含ルアー・フライ以外)	1,980	1,970	2,020	1,750	1,680	1,690	1,670	1,470	1,490
ハイキング・野外散歩等	3,760	3,400	3,490	3,380	3,450	3,490	3,410	2,750	3,060
登山	840	820	890	800	930	840	880	650	630
オートキャンプ	810	690	740	690	790	760	680	660	550
国内観光旅行	6,220	6,190	5,640	5,670	5,990	6,430	6,310	5,890	6,080
海外観光旅行	1,560	1,420	1,270	1,410	1,420	1,270	1,240	960	1,200

出典「2005 レジャー白書」 財団法人 社会経済生産性本部 平成17年(2005年)7月



余暇関連指標の推移



出典「国民生活に関する世論調査」 内閣府

出典「国民性の研究」統計数理研究所 平成15年(2003年)

釣用品市場の動向

釣用品市場規模の推移

(単位：百万円)

年 度	国内出荷市場			小 売 市 場			出荷/小売 A/B		
	金額 (A)	前年比	指標	金額 (B)	前年比	指標			
1994	176,750	4.5%	7,610	100.0	273,000	4.9%	12,800	100.0	64.7%
1995	194,950	10.3%	18,200	110.3	299,800	9.8%	26,800	109.8	65.0%
1996	222,630	14.2%	27,680	126.0	340,460	13.6%	40,660	124.7	65.4%
1997	224,750	1.0%	2,120	127.2	343,120	0.8%	2,660	125.7	65.5%
1998	216,030	-3.9%	-8,720	122.2	329,520	-4.0%	-13,600	120.7	65.6%
1999	193,310	-10.5%	-22,720	109.4	296,890	-9.9%	-32,630	108.8	65.1%
2000	166,690	-13.8%	-26,620	94.3	257,820	-13.2%	-39,070	94.4	64.7%
2001	153,800	-7.7%	-12,890	87.0	237,460	-7.9%	-20,360	87.0	64.8%
2002	144,940	-5.8%	-8,860	82.0	224,680	-5.4%	-12,780	82.3	64.5%
2003	133,140	-8.1%	-11,800	75.3	207,370	-7.7%	-17,310	76.0	64.2%
2004予測	123,330	-7.4%	-9,810	69.8	191,240	-7.8%	-16,130	70.1	64.5%

出典：「第10回 釣用品の国内需要動向調査報告書」 社団法人 日本釣用品工業会 2004年12月

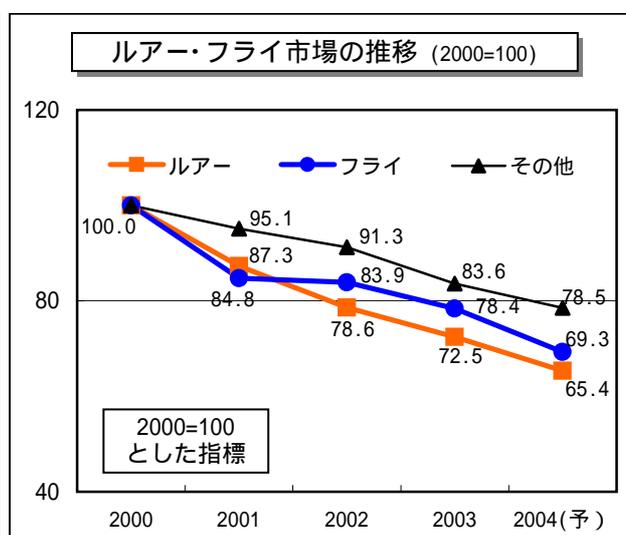
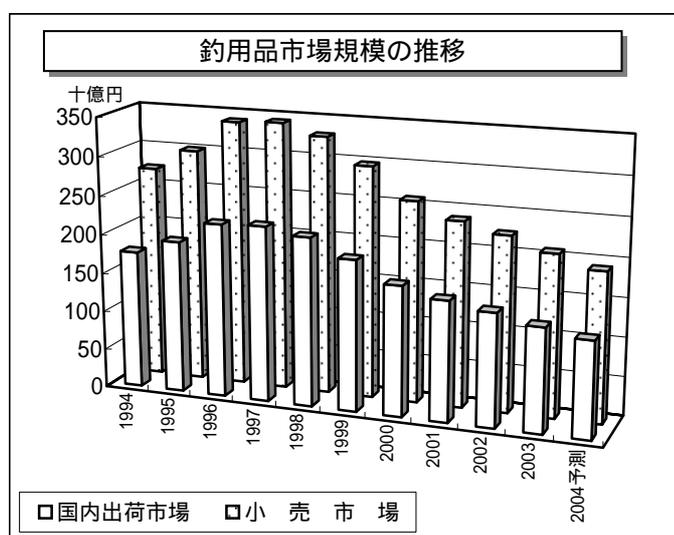
1994年を100とした場合の増減を表す指標です

釣種別国内出荷市場の推移

(単位：百万円)

釣 種	2002		2003			2004(予測)		
	金額	構成比	金額	構成比	前年比	金額	構成比	前年比
ルアーフィッシング	41,927	28.9%	38,662	29.0%	-7.8%	34,874	28.3%	-9.8%
フライフィッシング	4,895	3.4%	4,577	3.4%	-6.5%	4,044	3.3%	-11.6%
ルアー・フライ小計	46,822	32.3%	43,239	32.5%	-7.7%	38,918	31.6%	-10.0%
投げ釣り	8,844	6.1%	8,733	6.6%	-1.3%	7,934	6.4%	-9.1%
磯・波止め釣り	37,351	25.8%	32,465	24.4%	-13.1%	30,687	24.9%	-5.5%
船釣り	23,123	16.0%	22,163	16.6%	-4.2%	20,668	16.8%	-6.7%
溪流釣り	5,905	4.1%	5,851	4.4%	-0.9%	5,434	4.4%	-7.1%
アユ釣り	10,364	7.2%	8,846	6.6%	-14.6%	8,322	6.7%	-5.9%
ヘラブナ釣り	9,127	6.3%	8,448	6.3%	-7.4%	8,146	6.6%	-3.6%
その他	3,404	2.3%	3,395	2.5%	-0.3%	3,221	2.6%	-5.1%
合 計	144,940	100.0%	133,140	100.0%	-8.1%	123,330	100.0%	-7.4%

出典：「第10回 釣用品の国内需要動向調査報告書」 社団法人 日本釣用品工業会 2004年12月



アウトドア用品市場の動向

アウトドア用品市場

(単位：百万円)

分 類	2003	2004		2005見込		2006予測	
	出荷額	出荷額	前年比	出荷額	前年比	出荷額	前年比
アウトドアウェア	44,120	44,605	1.1%	45,680	2.4%	46,370	1.5%
アウトドアシューズ	19,415	18,485	-4.8%	19,980	8.1%	20,700	3.6%
ザ ッ ク 類	11,675	11,775	0.9%	11,995	1.9%	12,230	2.0%
テント・タープ類	6,540	6,465	-1.1%	6,365	-1.5%	6,335	-0.5%
テーブル・チェア	5,010	5,405	7.9%	5,690	5.3%	5,630	-1.1%
クーラー・ジャグ類	3,400	3,485	2.5%	3,375	-3.2%	3,260	-3.4%
そ の 他	20,585	20,335	-1.2%	20,635	1.5%	19,580	-5.1%
合 計	110,745	110,555	-0.2%	113,720	2.9%	114,105	0.3%

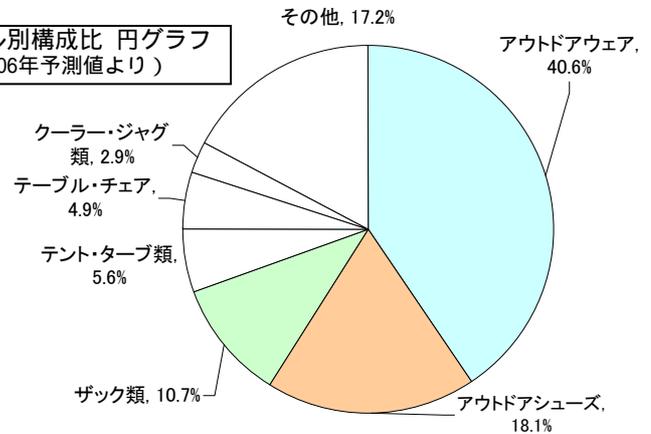
当社の関連するアウトドア用品市場

ジャンル別 構成比 (2006年予測値より)

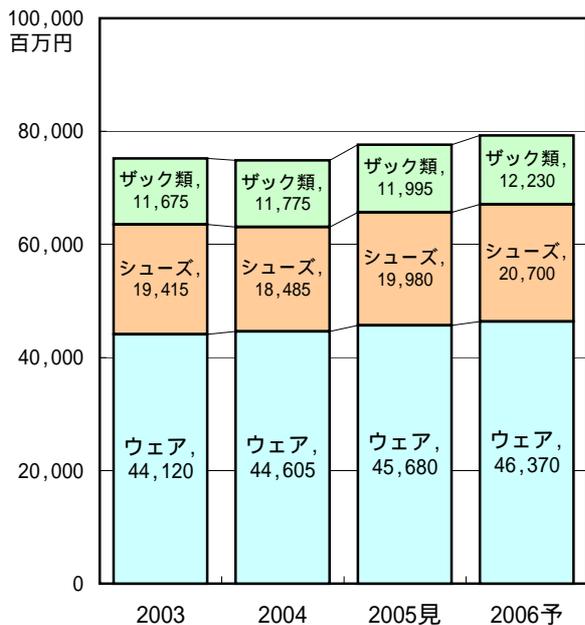
分 類	構成比
アウトドアウェア	40.6%
アウトドアシューズ	18.1%
ザ ッ ク 類	10.7%
テント・タープ類	5.6%
テーブル・チェア	4.9%
クーラー・ジャグ類	2.9%
そ の 他	17.2%
合 計	100.0%

当社の関連するアウトドア用品市場

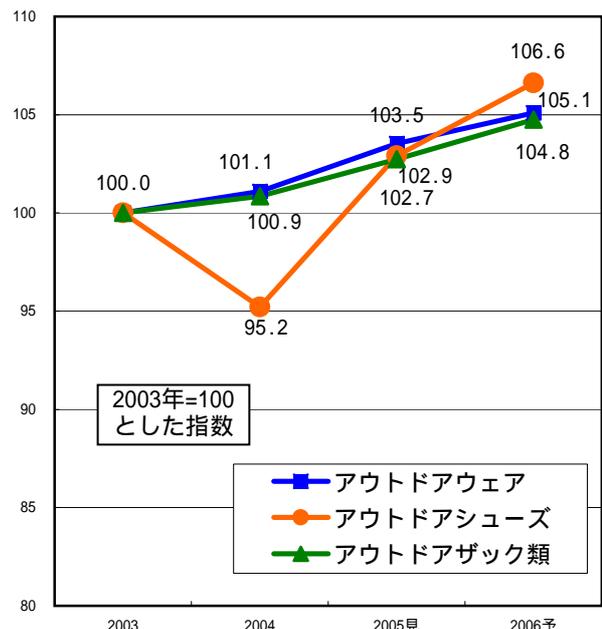
ジャンル別構成比 円グラフ
(2006年予測値より)



当社の関連するアウトドア用品市場規模



当社の関連するアウトドア用品市場 (2003年=100)



出典「2006年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所 2006年2月15日発刊
注) 見込値・予測値については実態と異なる場合があります。