

2006年11月期（第37期）

決算説明補足資料

2007年1月号

株式会社ティムコ

も く じ

- ・ 貸 借 対 照 表 の 増 減 要 因 1
- ・ 損 益 計 算 書 の 増 減 要 因 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

注）当資料は予告なく改訂する場合があります

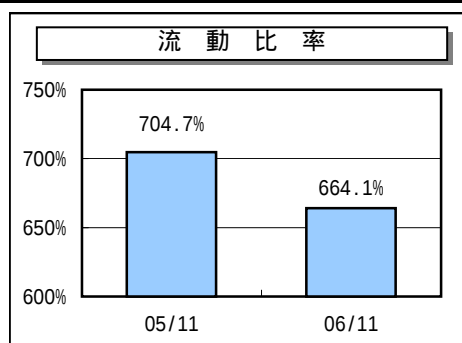
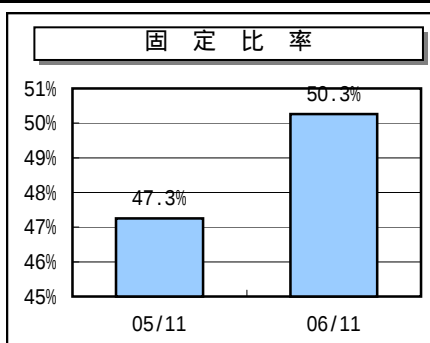
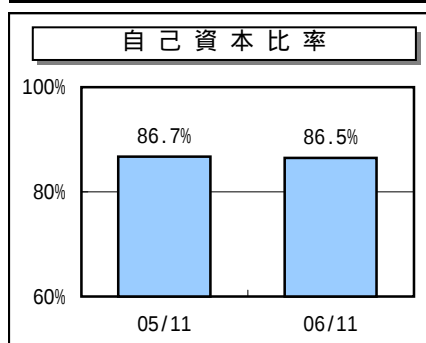
当 資 料 に 関 す る お 問 い 合 わ せ
東京都墨田区菊川 3 - 1 - 1 1 ☎130-8555 株式会社ティムコ 社長室 tiemco@tiemco.co.jp TEL（03）5600-0122 FAX（03）5600-0302

#070314 J

貸借対照表の増減要因

(単位：千円)

科 目	第36期 2005年11月30日 現 在	第37期 2006年11月30日 現 在	増減比較	備 考
資 産 の 部				
現金及び預金	3,338,120	2,907,699	-430,421	主に債券運用による減少
受取手形金	128,371	126,666	-1,705	
売掛金	434,778	434,763	-14	
有価証券	199,932	459,107	259,174	格付の高い債権の購入による増加
たな卸資産	928,414	880,200	-48,213	釣具を中心とした在庫調整による減少
前払費用	21,622	20,709	-913	
繰延税金資産	10,108	13,684	3,575	税効果による短期繰延税金資産の増加
その他の資産	10,700	5,662	-5,037	
貸倒引当金	-1,660	-1,664	-4	
流動資産合計	5,070,389	4,846,830	-223,559	
建物	1,059,379	1,050,911	-8,467	直営店設備の除却及び減価償却の実施による減少
土地	2,011,097	2,011,097	-	
その他の固定資産	50,792	48,737	-2,054	
有形固定資産合計	3,121,269	3,110,746	-10,522	
無形固定資産合計	10,107	11,169	1,061	
投資有価証券	116,603	241,414	124,810	格付の高い債権の購入による増加
敷金・保証金	82,556	145,397	62,840	直営店新規出店に係る差入保証金による増加
その他の資産	192,409	221,399	28,990	税効果による長期繰延税金資産増加
貸倒引当金	-223	-4,982	-4,758	
投資その他の資産合計	391,346	603,229	211,882	
固定資産合計	3,522,722	3,725,144	202,421	
資産合計	8,593,112	8,571,975	-21,137	
負 債 の 部				
支払手形	449,544	439,793	-9,750	仕入時期繰延による一時的減少
買掛金	31,926	24,305	-7,621	仕入時期繰延による一時的減少
短期借入金	61,381	73,217	11,836	輸入決済借入による一時的増加
未払法人税等	40,259	36,862	-3,396	
その他の負債	136,365	155,666	19,301	主に返品調整引当金の新設と貸倒個別引当金の増加
流動負債合計	719,476	729,846	10,370	
退職給付引当金	115,141	117,267	2,125	
役員退職慰労引当金	297,719	309,005	11,286	内規に基づく繰入による年額の増加
受入保証金	6,323	4,973	-1,350	
固定負債合計	419,184	431,246	12,062	
負債合計	1,138,661	1,161,093	22,432	
資 本 の 部				
資本金	1,079,998	-	-	
資本剰余金	3,861,448	-	-	
利益剰余金	2,485,186	-	-	
その他有価証券評価差額金	27,820	-	-	
自己株式	-2	-	-	
資本合計	7,454,451	-	-	
負債・資本合計	8,593,112	-	-	
純 資 産 の 部				
資本金	-	1,079,998	-	
資本剰余金	-	3,861,448	-	
利益剰余金	-	2,455,947	-	
自己株式	-	-2	-	
株主資本合計	-	7,397,392	-	
その他有価証券評価差額金	-	13,489	-	
評価・換算差額等合計	-	13,489	-	
純資産合計	-	7,410,882	-	
負債・純資産合計	-	8,571,975	-	
自己資本比率	86.7%	86.5%	純資産合計(期末)÷資産合計(期末)×100(%)	
固定比率	47.3%	50.3%	固定資産(期末)÷純資産合計(期末)×100(%)	
流動比率	704.7%	664.1%	流動資産(期末)÷流動負債(期末)×100(%)	

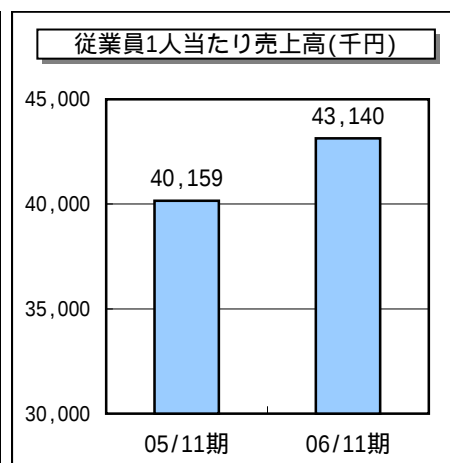
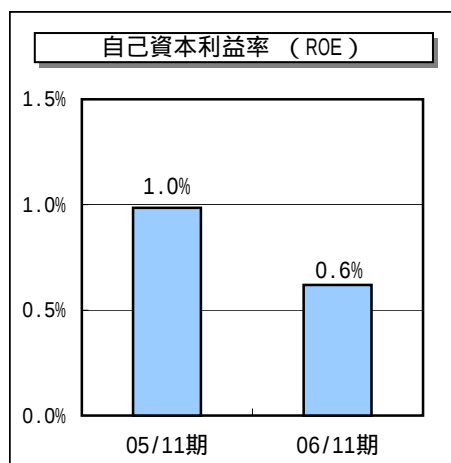
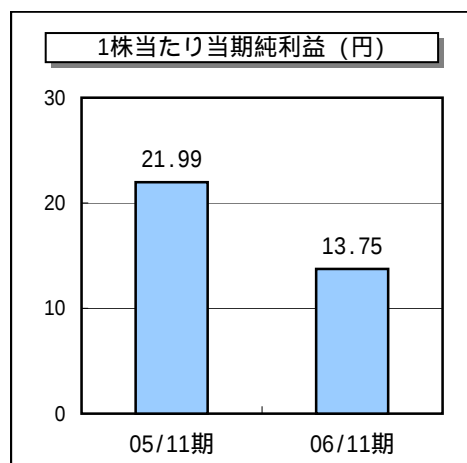


損益計算書の増減要因

(単位：千円)

科 目	第36期 2005年11月期		第37期 2006年11月期		増 減		備 考
	金 額	百分比	金 額	百分比			
売 上 高	2,971,838	100.0%	2,976,702	100.0%	4,863	0.2%	■売上高 フィッシング用品は市場低迷により苦戦したもの、アウトドア用品に関しては、冬季における寒波の影響により、秋冬物の衣料が堅調に推移いたしました。その結果、前年の実績を僅かに上回りました。
売 上 原 価	1,519,212	51.1%	1,514,421	50.9%	-4,790	-0.3%	
売 上 総 利 益	1,452,626	48.9%	1,462,281	49.1%	9,654	0.7%	
返品調整引当金繰入額	0	0.0%	17,619	0.6%	17,619	-	
差引売上総利益	1,452,626	48.9%	1,444,661	48.5%	-7,965	-0.5%	
販売費及び一般管理費	1,364,652	45.9%	1,345,482	45.2%	-19,170	-1.4%	■営業利益 人件費ならびに宣伝広告費等の減少に連動し販売費及び一般管理費が減少いたしました。その結果、営業利益は前年比12.7%増加いたしました。
営 業 利 益	87,973	3.0%	99,179	3.3%	11,205	12.7%	
受 取 利 息	1,141	0.0%	2,690	0.1%	1,549	135.7%	
為 替 差 益	8,680	0.3%	1,694	0.1%	-6,986	-80.5%	
保 険 満 期 返 戻 金	37,156	1.3%	0	0.0%	-37,156	-100.0%	
投資有価証券運用益	22,270	0.7%	27,118	0.9%	4,848	21.8%	■経常利益 前期において発生していた保険満期返戻金が当期には発生しなかったため、営業外収益は前期に比べ58.3%減少いたしました。経常利益もこれに連動して減少し、前期比28.8%減少いたしました。
その他営業外収益	28,038	0.9%	9,021	0.3%	-19,016	-67.8%	
営 業 外 収 益	97,287	3.3%	40,525	1.4%	-56,761	-58.3%	
支 払 利 息	312	0.0%	422	0.0%	109	35.1%	
たな卸資産処分損	23,703	0.8%	5,314	0.2%	-18,388	-77.6%	
たな卸資産評価損	0	0.0%	22,624	0.8%	22,624	-	
その他営業外費用	9,623	0.3%	3,375	0.1%	-6,247	-64.9%	
営 業 外 費 用	33,639	1.2%	31,738	1.1%	-1,901	-5.7%	
経 常 利 益	151,621	5.1%	107,967	3.6%	-43,654	-28.8%	
特 別 損 失	10,376	0.3%	5,542	0.2%	-4,833	-46.6%	
税引前当期純利益	141,245	4.8%	102,424	3.4%	-38,820	-27.5%	
法人税、住民税及び事業税	70,923	2.4%	68,230	2.3%	-2,693	-3.8%	
法 人 税 等 調 整 額	-3,113	-0.1%	-11,715	-0.4%	-8,602	276.3%	
当 期 純 利 益	73,435	2.5%	45,910	1.5%	-27,525	-37.5%	
前 期 繰 越 利 益	1,232,545	-	-	-	-	-	
当 期 未 処 分 利 益	1,305,980	-	-	-	-	-	
純 資 産	7,454,451 千円		7,410,882 千円		-43,569 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株当たり当期純利益	21.99 円		13.75 円		-8.24 円		
1株当たり純資産	2,231.88 円		2,218.83 円		-13.0 円		
自己資本利益率 (ROE)	1.0 %		0.6 %		- %		当期純利益÷当期末現在の株主資本(%)
期 末 従 業 員 数	74 人		69 人		-5 人		臨時雇用者含む
(全従業者数)	144 人		145 人		1 人		
従業員1人当たり売上高	40,159 千円		43,140 千円		2,981 千円		
減 価 償 却 費	86,139	2.9%	84,382	2.8%	-1,757	-2.0%	

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



売 上 高 の 内 訳

■ セグメント別売上高

(単位：千円)

セグメント	第36期 (05/11期)		第37期 (06/11期)		前 期 比	
	売上高	百分比	売上高	百分比		
ルアー用品	482,503	16.2%	555,535	18.7%	15.1%	73,031
フライ用品	669,837	22.5%	565,804	19.0%	-15.5%	-104,033
その他フィッシング用品	4,330	0.1%	3,942	0.1%	-9.0%	-388
フィッシング用品	1,156,672	38.9%	1,125,281	37.8%	-2.7%	-31,390
アウトドア衣料	1,341,960	45.2%	1,353,081	45.5%	0.8%	11,120
その他アウトドア用品	446,283	15.0%	470,180	15.8%	5.4%	23,896
アウトドア用品	1,788,244	60.2%	1,823,261	61.3%	2.0%	35,017
そ の 他	26,921	0.9%	28,158	0.9%	4.6%	1,236
合 計	2,971,838	100.0%	2,976,702	100.0%	0.2%	4,863

< 解 説 >

当事業年度における日本経済は、緩やかな回復基調にある一方で、アウトドア関連産業におきましては、依然として厳しい状況が続きました。当社では、まず、フィッシング用品については積極的な新製品の投入やプロモーション活動の充実を図ってまいりましたが、市場の縮小がさらに進行し低調に推移しました。一方、アウトドア用品は前季の冬から春にかけて続いた寒波により、上半期における冬物衣料の好調が牽引力となり、フィッシング用品の落ち込みを補うことができました。その結果、売上高は前期比0.2%増の2,972百万円となりました。

■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

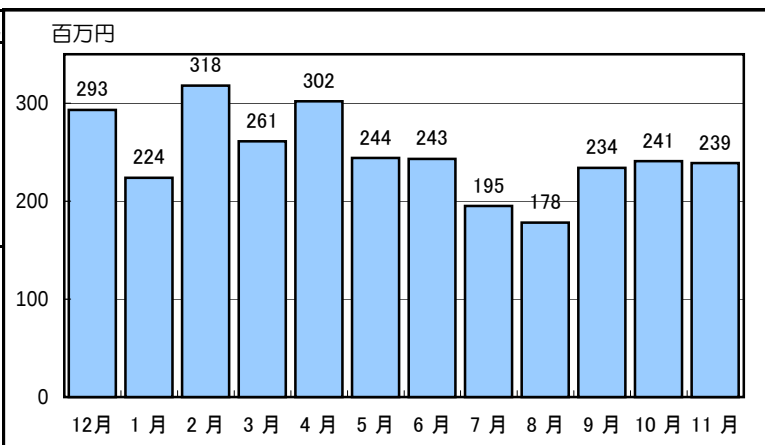
販 売 経 路		第36期 (05/11期)		第37期 (06/11期)		前 期 比	
		金 額	百分比	金 額	百分比		
国 内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	404,329	13.6%	436,659	14.7%	8.0%	32,330
	当社 → 小売店 → 消費者	2,327,090	78.3%	2,314,117	77.7%	-0.6%	-12,973
	当社 → 消費者	57,930	1.9%	59,881	2.0%	3.4%	1,950
	国 内 小 計	2,789,350	93.9%	2,810,658	94.4%	0.8%	21,307
輸 出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	93,711	3.2%	83,743	2.8%	-10.6%	-9,967
	当社 → メーカー → 卸売店 → 小売店 → 消費者	61,855	2.1%	54,142	1.8%	-12.5%	-7,712
	輸 出 小 計	155,566	5.2%	137,885	4.6%	-11.4%	-17,680
その他 (損害保険代理手数料/不動産賃貸収入)		26,921	0.9%	28,158	0.9%	4.6%	1,236
合 計		2,971,838	100.0%	2,976,702	100.0%	0.2%	4,863

) FoxFireStore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	百分比	前年同月比
12月	293,371	9.9%	12.0%
1月	224,651	7.5%	-17.4%
2月	318,145	10.7%	14.0%
3月	261,882	8.8%	-9.1%
4月	302,312	10.2%	9.0%
5月	244,376	8.2%	-5.8%
6月	243,581	8.2%	5.7%
7月	195,112	6.6%	-3.9%
8月	178,704	6.0%	-3.3%
9月	234,258	7.9%	14.1%
10月	241,190	8.1%	-11.6%
11月	239,114	8.0%	0.6%



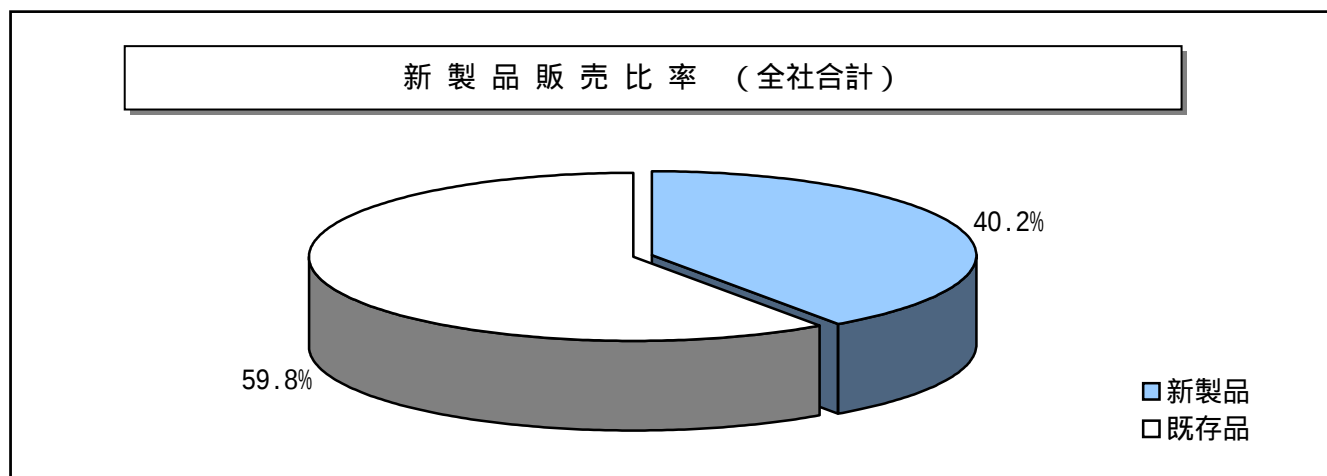
< 解 説 >

前冬季2005年12月に寒波により、防寒衣料が好調に推移いたしました。

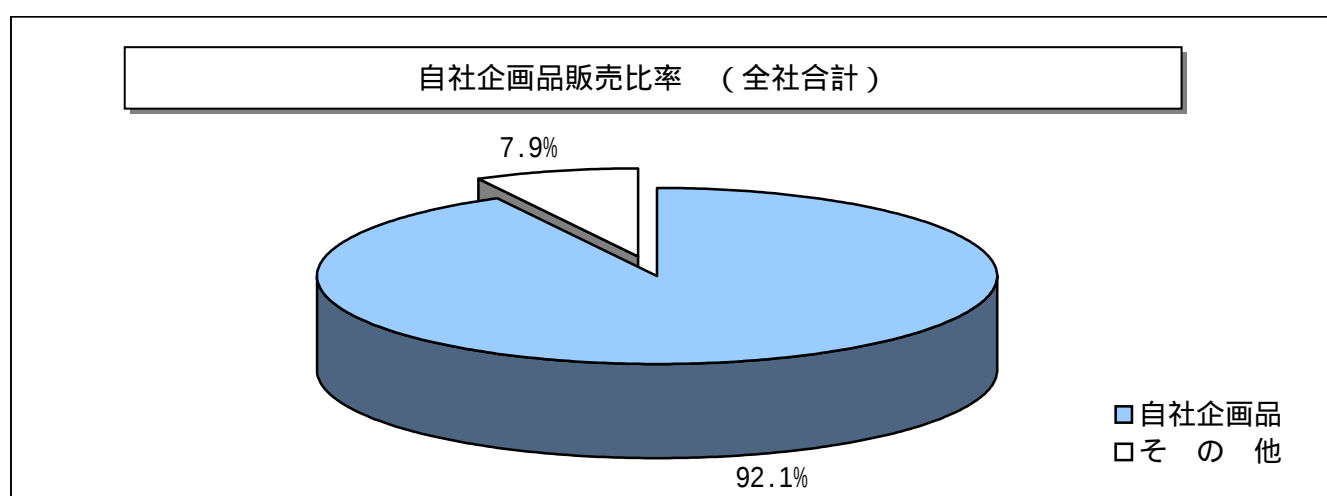
一方、翌2006年1月には防寒衣料が商材不足となり前年同期より落ち込んでおります。

2006年9月～10月は前年とは異なる仕入れのタイミングであったため、前年同月比の値が変動しております。

■ 新製品販売比率（2006年11月期）



■ 自社企画品販売比率（2006年11月期）



<解 説>

■ 輸 出 の 状 況

（単位：千円）

■ 輸 入 の 状 況

（単位：千円）

	05/11期		06/11期			05/11期		06/11期	
売 上 高	2,971,838		2,976,702		仕入金額	1,556,578		1,503,511	
輸出金額	155,566		137,885		輸入金額	337,956		231,454	
輸出比率	5.2%		4.6%		輸入比率	21.7%		15.4%	
輸出シェア	スリランカ	29.2%	スリランカ	29.4%	輸入シェア	ア メ リ カ	44.0%	ア メ リ カ	56.7%
	ア メ リ カ	26.0%	ア メ リ カ	23.3%		台 湾	27.5%	韓 国	16.5%
	タ イ	6.6%	タ イ	7.4%		韓 国	13.1%	スウェーデン	8.2%
	フ ラ ン ス	5.2%	フ ラ ン ス	5.6%		スウェーデン	6.4%	台 湾	7.4%
	韓 国	4.6%	ス ペ イ ン	4.3%		イ ギ リ ス	3.4%	香 港	4.3%
	ド イ ツ	3.5%	ド イ ツ	3.4%		香 港	2.8%	イ ギ リ ス	1.8%
	そ の 他	24.9%	そ の 他	26.6%		そ の 他	3.0%	そ の 他	5.2%

<解 説>

輸入比率が下がった要因は、前期に台湾において取引を行っていた1社が、国内取引に切り替わったことによるものです。

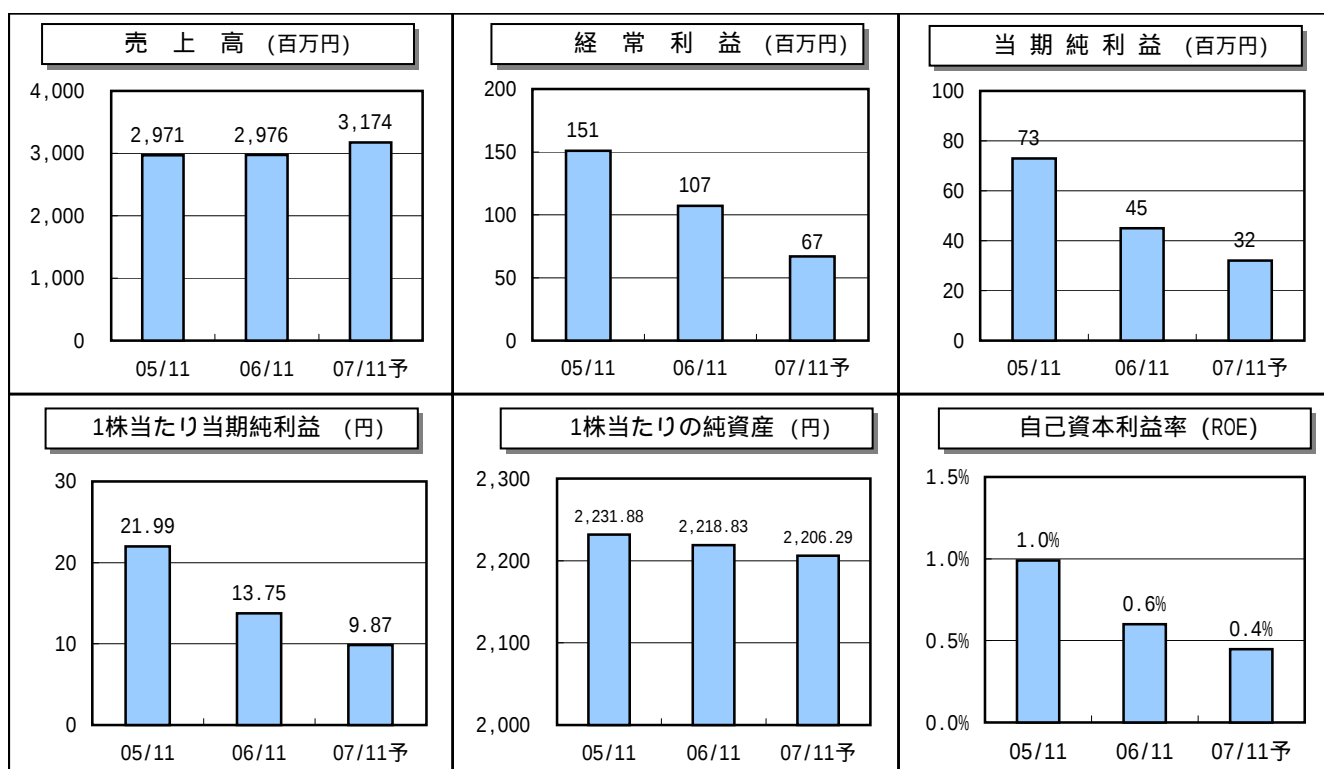
業績推移と当期予想

(単位：千円)

	第36期 (05/11期)		第37期 (06/11期)			第38期 (07/11期) 予想		
	売上高	百分比	売上高	百分比	前期比	売上高	百分比	前期比
売上高	2,971,838	100.0%	2,976,702	100.0%	0.2%	3,174,000	100.0%	6.6%
売上原価	1,519,212	51.1%	1,514,421	50.9%	-0.3%	1,597,208	50.3%	5.5%
売上総利益	1,452,626	48.9%	1,462,281	49.1%	0.7%	1,576,792	49.7%	7.8%
返品調整引当金戻入額	-	-	-	-	-	15,000	0.5%	-
返品調整引当金繰入額	-	-	17,619	0.6%	-	20,000	0.6%	13.5%
差引売上総利益	1,452,626	48.9%	1,444,661	48.5%	-0.5%	1,571,792	49.5%	8.8%
販売費及び一般管理費	1,364,652	45.9%	1,345,482	45.2%	-1.4%	1,476,929	46.5%	9.8%
営業利益	87,973	3.0%	99,179	3.3%	12.7%	94,863	3.0%	-4.4%
営業外収益	97,287	3.3%	40,525	1.4%	-58.3%	12,876	0.4%	-68.2%
営業外費用	33,639	1.1%	31,738	1.1%	-5.7%	40,360	1.3%	27.2%
経常利益	151,621	5.1%	107,967	3.6%	-28.8%	67,379	2.1%	-37.6%
特別損失	10,376	0.3%	5,542	0.2%	-46.6%	4,000	0.1%	-27.8%
税引前当期純利益	141,245	4.8%	102,424	3.4%	-27.5%	63,379	2.0%	-38.1%
法人税及び住民税・事業税	70,923	2.4%	68,230	2.3%	-3.8%	55,041	1.7%	-19.3%
法人税等調整額	-3,113	-0.1%	-11,715	-0.4%	276.3%	24,619	0.8%	-310.1%
当期純利益	73,435	2.5%	45,910	1.5%	-37.5%	32,957	1.0%	-28.2%
純資産	7,454,451 千円		7,410,882 千円		-	7,369,000 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	21.99 円		13.75 円		-	9.87 円		予想
1株当たり純資産	2,231.88 円		2,218.83 円		-	2,206.29 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)	1.0 %		0.6 %		-	0.4 %		予想
当期末従業員数	74 人		69 人		-	73 人		予想
従業員1人当たり売上高	40,159 千円		43,140 千円		-	43,479 千円		予想
減価償却費	86,139 千円		84,382 千円		-	108,560 千円		予想
設備投資額	42 百万円		76 百万円		-	50 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)発行済株式数は自社保有株式(1株)を除いた3,339,994株としています。



<解説>

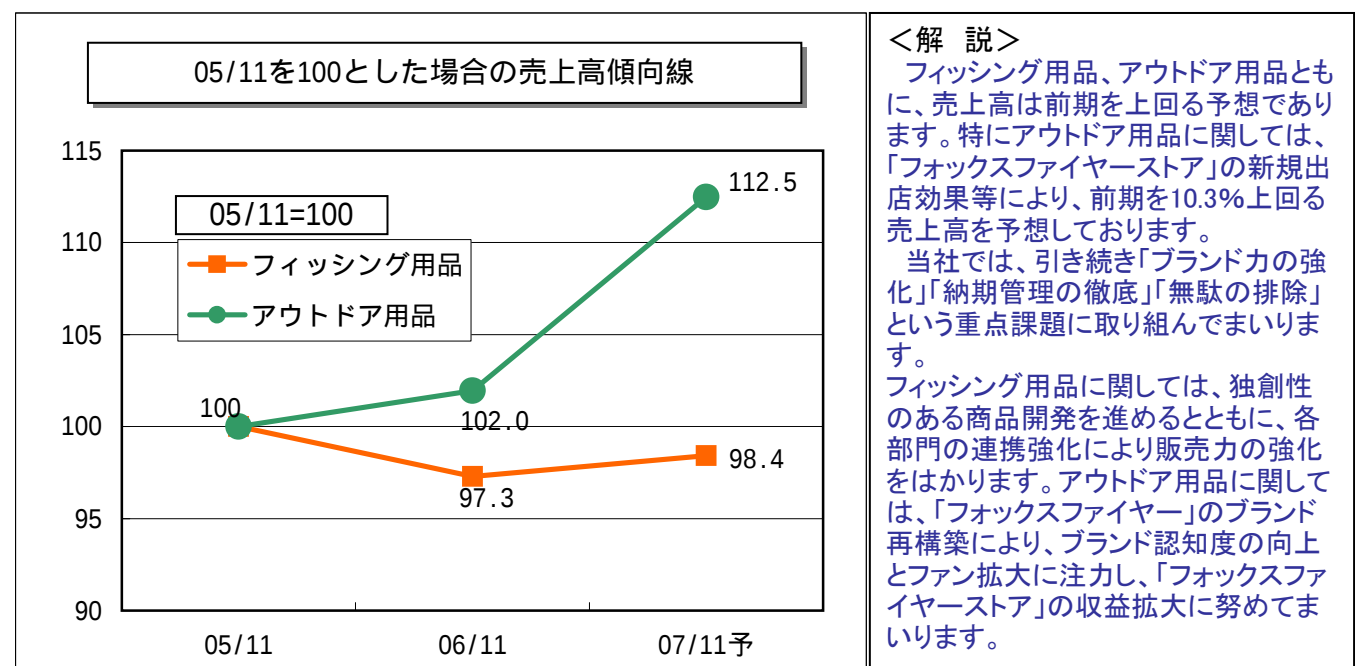
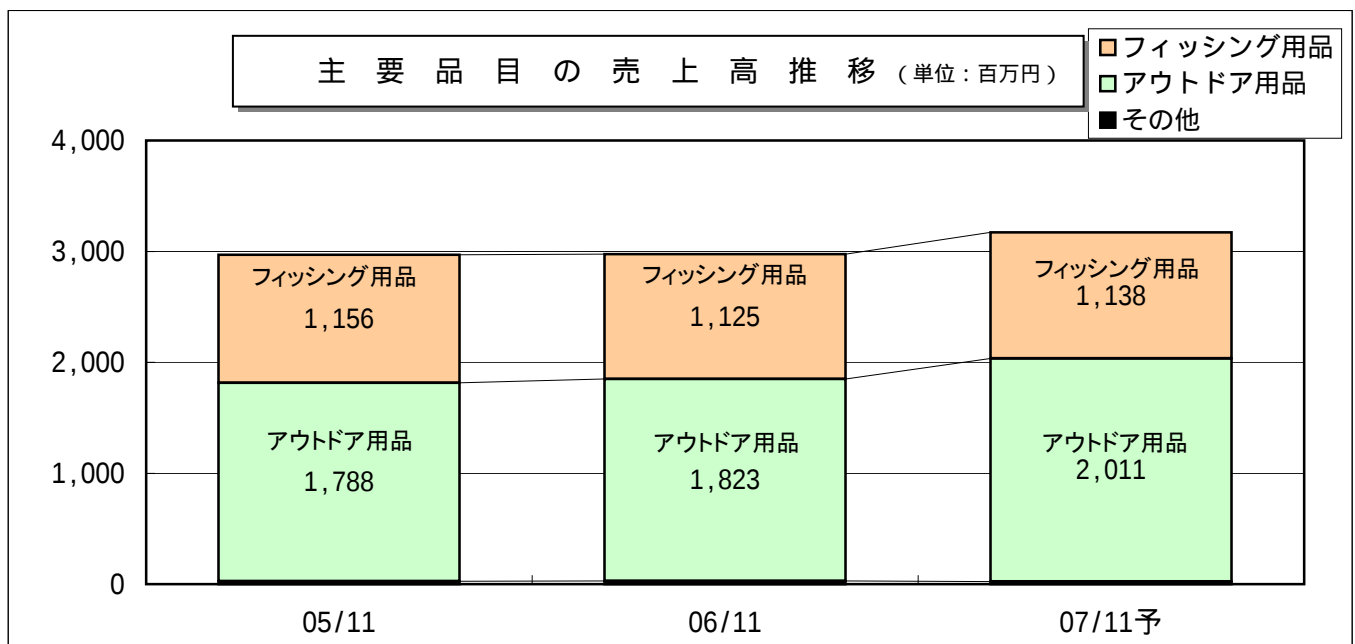
通期の予想では、売上高は増収を見込んでおりますが、新規出店による地代家賃等費用項目の増加ならびに営業外収益が減少の見込みであること等により、利益項目は前期に比べて減少しております。

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36期（05/11期）			第37期（06/11期）			第38期（07/11期）予想		
	売上高	百分比	前期比	売上高	百分比	前期比	売上高	百分比	前期比
フィッシング用品	1,156,672	38.9%	-8.9%	1,125,281	37.8%	-2.7%	1,138,500	35.9%	1.2%
アウトドア用品	1,788,244	60.2%	-1.8%	1,823,261	61.3%	2.0%	2,011,500	63.4%	10.3%
そ の 他	26,921	0.9%	16.0%	28,158	0.9%	4.6%	24,000	0.8%	-14.8%
全 社 合 計	2,971,838	100.0%	-4.6%	2,976,702	100.0%	0.2%	3,174,000	100.0%	6.6%



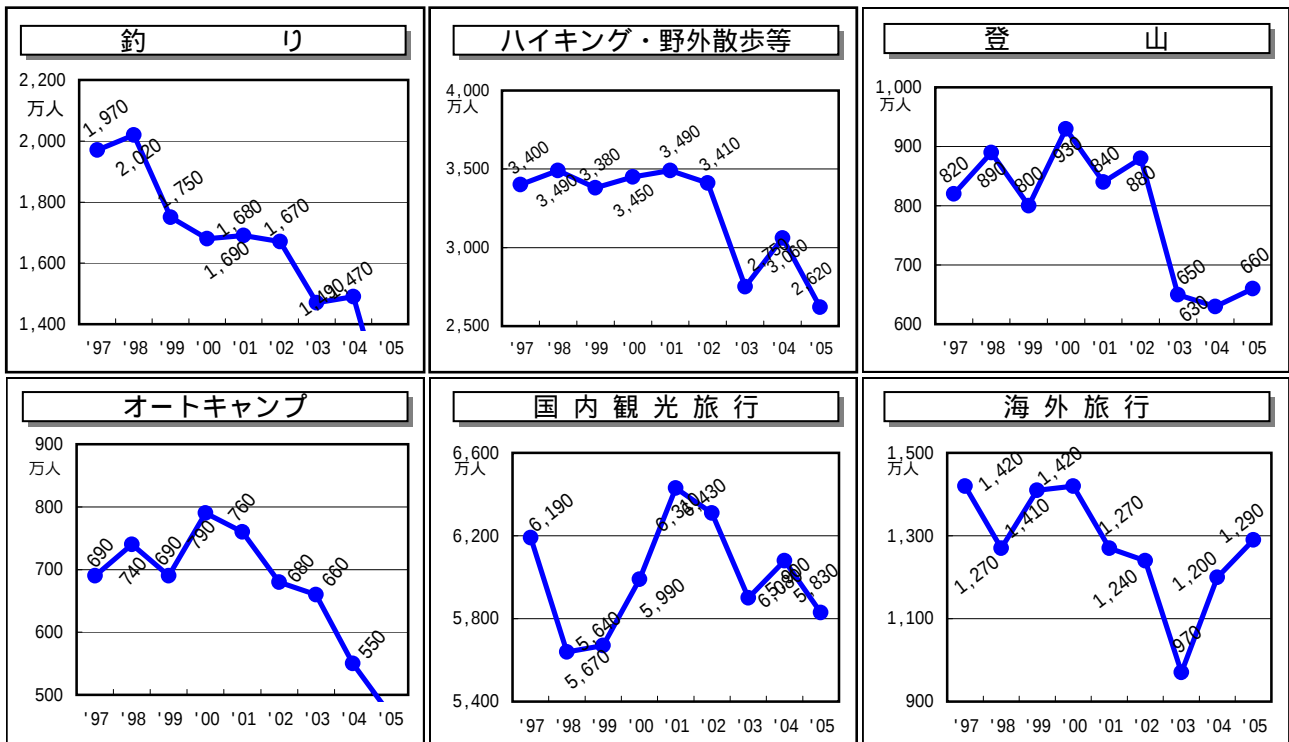
アウトドア関連市場の動向

参加人口の推移

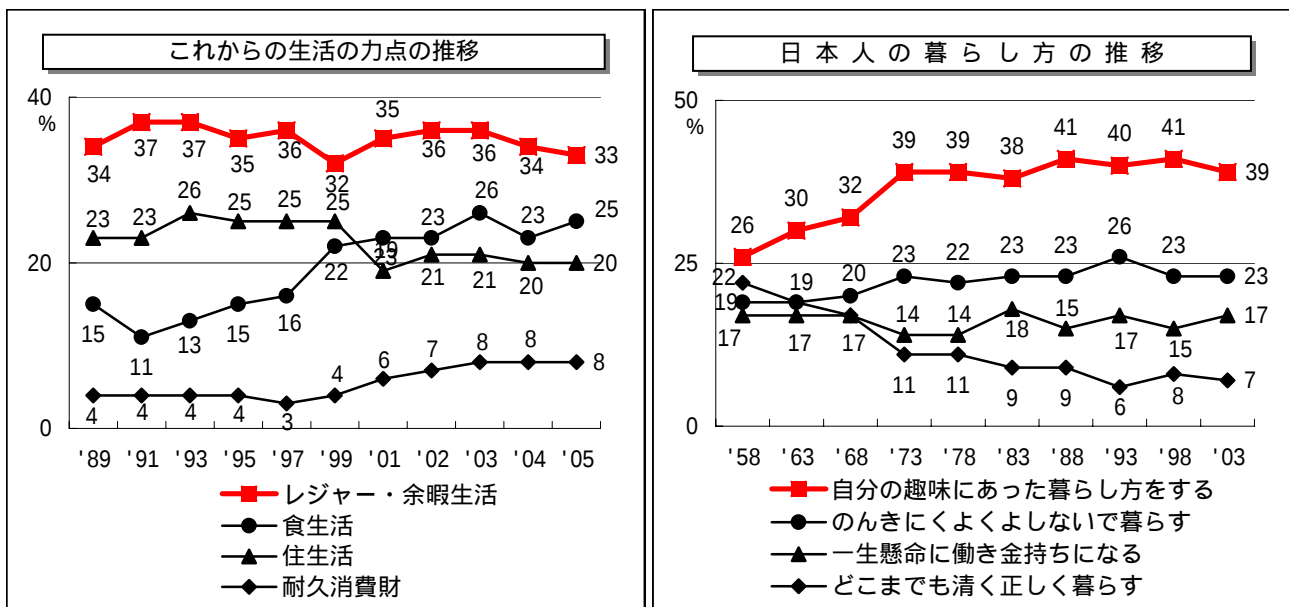
(単位：万人)

ジャンル	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
釣り (含アワ・フライ以外)	1,970	2,020	1,750	1,680	1,690	1,670	1,470	1,490	1,070
ハイキング・野外散歩等	3,400	3,490	3,380	3,450	3,490	3,410	2,750	3,060	2,620
登山	820	890	800	930	840	880	650	630	660
オートキャンプ	690	740	690	790	760	680	660	550	470
国内観光旅行	6,190	5,640	5,670	5,990	6,430	6,310	5,900	6,080	5,830
海外旅行	1,420	1,270	1,410	1,420	1,270	1,240	970	1,200	1,290

出典「2006 レジャー白書」 財団法人 社会経済生産性本部 平成18年(2006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：億円)

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	
1996年	2,226	4.5%	-	-	3,405	4.9%	-	-	65.4%
1997年	2,248	1.0%	21	101.0	3,431	0.8%	27	100.8	65.5%
1998年	2,160	-3.9%	-87	97.0	3,295	-4.0%	-136	96.8	65.6%
1999年	1,933	-10.5%	-227	86.8	2,969	-9.9%	-326	87.2	65.1%
2000年	1,667	-13.8%	-266	74.9	2,578	-13.2%	-391	75.7	64.7%
2001年	1,538	-7.7%	-129	69.1	2,375	-7.9%	-204	69.7	64.8%
2002年	1,449	-5.8%	-89	65.1	2,247	-5.4%	-128	66.0	64.5%
2003年	1,331	-8.1%	-118	59.8	2,074	-7.7%	-173	60.9	64.2%
2004年	1,275	-4.2%	-56	57.3	1,975	-4.8%	-99	58.0	64.6%
2005年	1,236	-3.1%	-39	55.5	1,911	-3.3%	-64	56.1	64.7%
2006(予)	1,214	-1.8%	-22	54.5	1,879	-1.7%	-32	55.2	64.6%

出典：「第11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 2006年12月

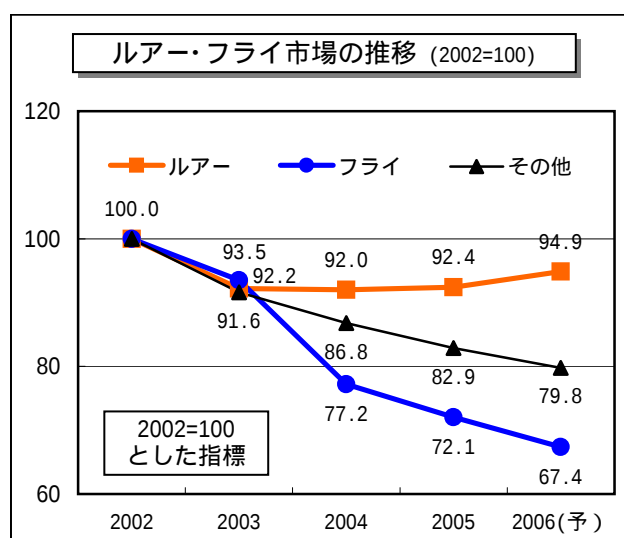
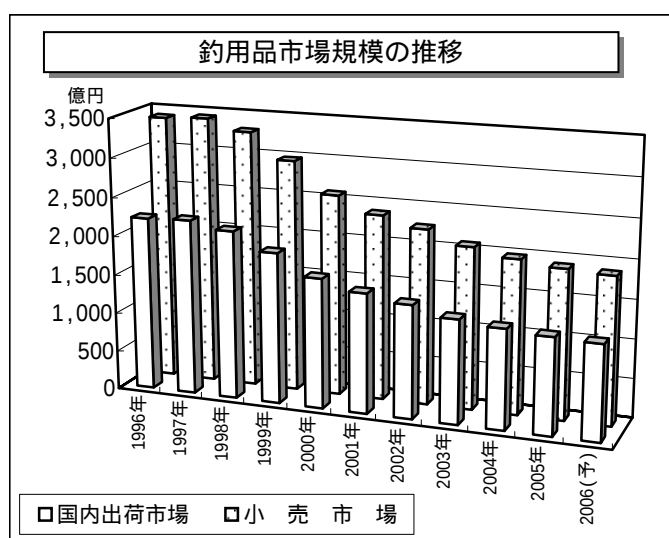
1996年を100とした場合の増減を表す指標です

● 釣種別国内出荷市場の推移

(単位：億円)

釣 種	2004		2005			2006(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	389	30.5%	391	31.6%	0.4%	401	33.1%	2.7%
フライフィッシング	38	3.0%	35	2.9%	-6.7%	33	2.7%	-6.5%
ルアー・フライ小計	427	33.5%	426	34.5%	-0.2%	434	35.8%	1.9%
投 げ 釣 り	83	6.5%	82	6.7%	-1.2%	80	6.6%	-3.0%
磯・波止め釣り	293	23.0%	272	22.0%	-7.2%	251	20.7%	-7.6%
船 釣 り	221	17.3%	214	17.3%	-3.2%	211	17.4%	-1.3%
渓 流 釣 り	54	4.2%	53	4.3%	-2.3%	49	4.0%	-7.4%
ア ュ 釣 り	84	6.6%	81	6.5%	-3.7%	78	6.5%	-2.8%
ヘ ラ ブ ナ 釣 り	81	6.3%	71	5.7%	-12.3%	70	5.7%	-1.7%
そ の 他	32	2.5%	38	3.1%	16.4%	41	3.3%	7.6%
合 計	1,275	100.0%	1,236	100.0%	-3.1%	1,214	100.0%	-1.8%

出典：「第11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 2006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	2004	2005		2006見込		2007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	44,605	46,800	4.9%	48,000	2.6%	49,000	2.1%
アウトドアシューズ	18,485	18,115	-2.0%	18,362	1.4%	18,500	0.8%
ザック類	11,835	12,400	4.8%	12,800	3.2%	13,000	1.6%
テント・タープ類	6,465	6,365	-1.5%	6,320	-0.7%	6,220	-1.6%
テーブル・チェア	5,405	5,485	1.5%	5,590	1.9%	5,600	0.2%
クーラー・ジャグ類	3,485	3,375	-3.2%	3,320	-1.6%	3,300	-0.6%
その他	20,275	21,060	3.9%	20,580	-2.3%	20,650	0.3%
合 計	110,555	113,600	2.8%	114,972	1.2%	116,270	1.1%

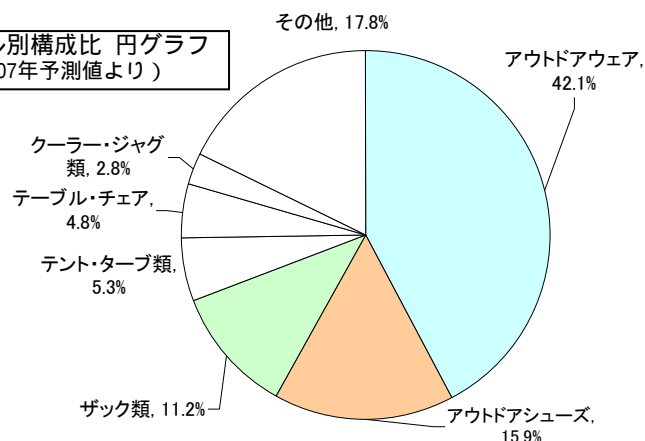
当社の関連するアウトドア用品市場

■ ジャンル別 構成比 (2007年予測値より)

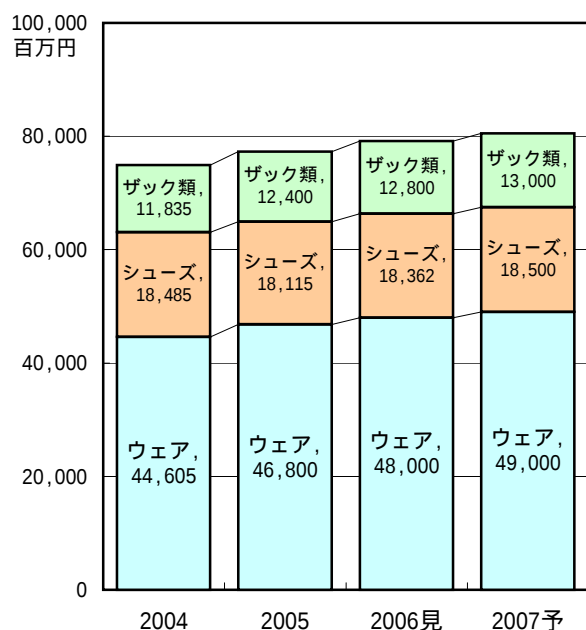
分 類	構成比
アウトドアウェア	42.1%
アウトドアシューズ	15.9%
ザック類	11.2%
テント・タープ類	5.3%
テーブル・チェア	4.8%
クーラー・ジャグ類	2.8%
その他	17.8%
合 計	100.0%

当社の関連するアウトドア用品市場

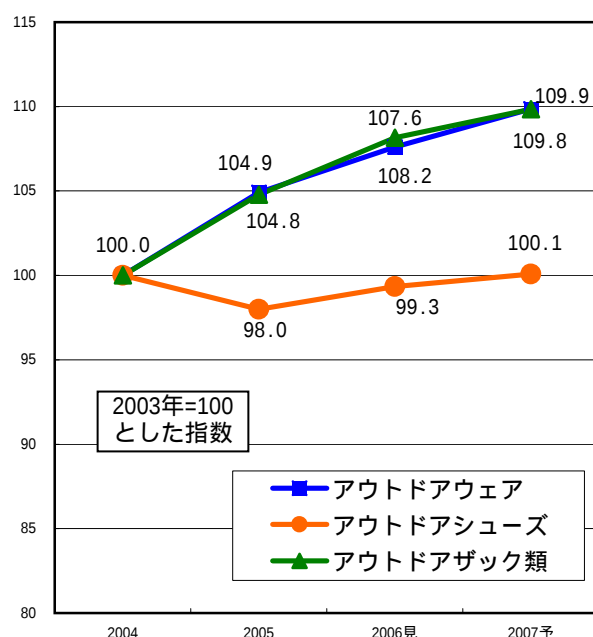
ジャンル別構成比 円グラフ
(2007年予測値より)



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 (2004年=100)



出典「2007年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所 2007年2月28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。