

2007年11月期中間（第38期中間）

決算説明補足資料

株式会社 **ティムコ**

2007年7月号 ①

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

株式会社ティムコ 社長室
東京都墨田区菊川3-1-11 〒130-8555
TEL(03)5600-0122 FAX(03)5600-0302
E-mail tiemco@tiemco.co.jp

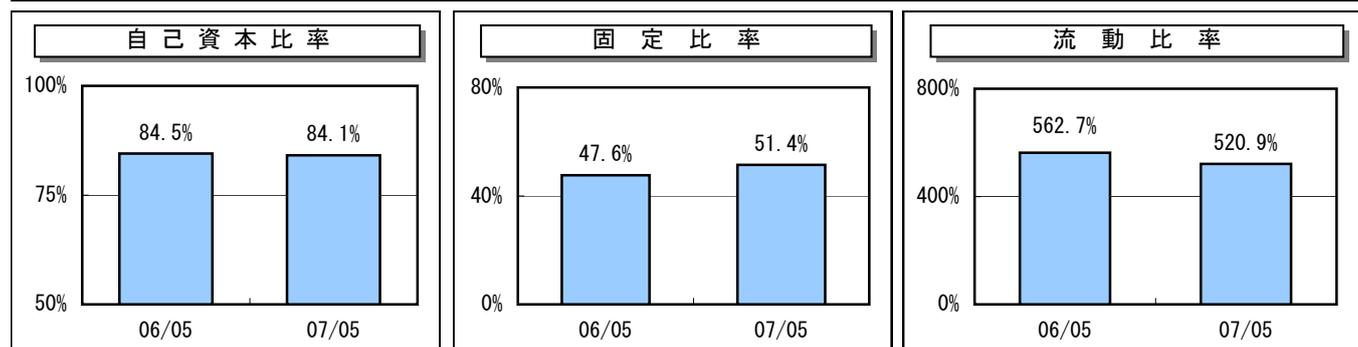
注) 当資料は予告なく改訂する場合があります

#060720 J

比較貸借対照表

(単位：千円)

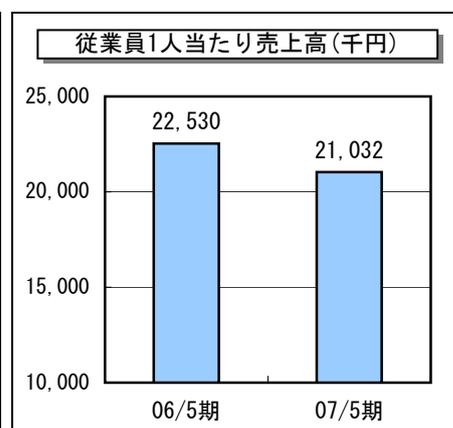
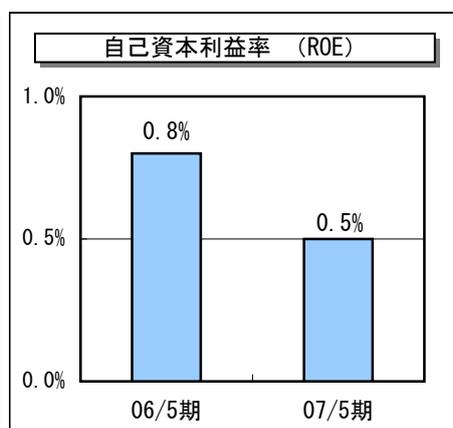
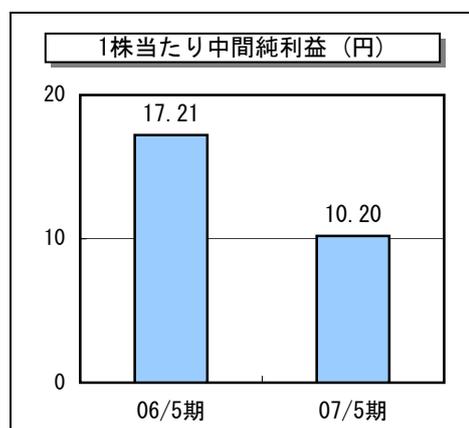
勘定科目	第37期 2006年5月31日 現在	第38期 2007年5月31日 現在	増減	備考
資産の部				
現金及び預金	3,317,889	2,710,568	-607,321	有価証券や設備投資の支出による
受取手形	200,156	188,149	-12,007	
売掛金	484,232	514,519	30,286	売上増加による
有価証券	199,954	479,867	279,912	
たな卸資産	1,017,202	1,043,511	26,308	前期を上回る商品仕入の増加による
繰延税金資産	14,351	14,475	123	
その他の	20,018	23,185	3,166	
貸倒引当金	-2,040	-2,093	-53	
流動資産合計	5,251,765	4,972,182	-279,582	
建物	1,029,673	1,034,315	4,641	店舗設備の新設等
土地	2,011,097	2,011,097	-	
その他	52,867	47,754	-5,112	
有形固定資産合計	3,093,638	3,093,167	-470	
無形固定資産合計	10,326	13,075	2,748	
繰延税金資産	162,475	167,295	4,820	
その他の	274,480	521,075	246,595	投資有価証券、直営店保証金預託他
貸倒引当金	-5,057	-5,088	-31	
投資その他の資産合計	431,899	683,283	251,384	
固定資産合計	3,535,864	3,789,525	253,661	
資産合計	8,787,629	8,761,708	-25,921	
負債の部				
支払手形	615,874	675,973	60,099	前期を上回る商品仕入の増加による
買掛金	89,042	84,628	-4,413	
短期借入金	30,231	22,000	-8,231	
未払法人税等	68,326	49,376	-18,949	利益減少による課税所得の減少
返品調整引当金	11,271	10,777	-494	
その他	118,647	111,726	-6,921	
流動負債合計	933,393	954,482	21,089	
退職給付引当金	118,162	120,550	2,388	
役員退職慰労引当金	303,392	313,275	9,883	
受入保証金	6,323	4,973	-1,350	
固定負債合計	427,878	438,799	10,921	
負債合計	1,361,271	1,393,282	32,010	
純資産の部				
資本	1,079,998	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	3,861,448	-	
利益剰余金	2,467,526	2,414,854	-	
自己株式	-2	-2	-	
株主資本合計	7,408,971	7,356,299	-52,672	
評価・換算差額等合計	17,386	12,126	-	
純資産合計	7,426,358	7,368,425	-57,933	
負債純資産合計	8,787,629	8,761,708	-25,921	
自己資本比率	84.5%	84.1%	純資産合計(中間) ÷ 資産合計(中間) × 100 (%)	
固定比率	47.6%	51.4%	固定資産(中間) ÷ 純資産合計(中間) × 100 (%)	
流動比率	562.7%	520.9%	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37期 2006年5月中間期		第38期 2007年5月中間期		増減		備考
	金額	構成比	金額	構成比			
売上高	1,644,740	100.0%	1,661,586	100.0%	16,845	1.0%	日本経済は、原油・素材価格の上昇等の不安はあるものの、設備投資や個人消費の活発化、雇用改善等、緩やかな景気回復がみられましたが、アウトドア関連産業は依然低調に推移いたしました。このような環境の中、当社では、開発、宣伝、営業の連携を強めて取り組んだ結果、売上高は前年同期比1.0%増となりました。
売上原価	837,252	50.9%	857,405	51.6%	20,153	2.4%	
売上総利益	807,488	49.1%	804,180	48.4%	-3,307	-0.4%	
返品調整引当金戻入額	—	—	17,619	1.0%	17,619	—	
返品調整引当金繰入額	11,271	0.7%	10,777	0.6%	-494	-4.4%	
差引売上総利益	796,216	48.4%	811,023	48.8%	14,806	1.9%	
販売費及び一般管理費	697,147	42.4%	739,734	44.5%	42,586	6.1%	⇒新店増による人件費及び減価償却増加
営業利益	99,068	6.0%	71,288	4.3%	-27,780	-28.0%	
受取利息	745	0.0%	3,331	0.2%	2,586	347.2%	⇒前年同期に投資有価証券運用益発生
有価証券利息	27	0.0%	2,262	0.1%	2,234	8221.0%	
為替差益	—	—	5,416	0.3%	5,416	—	
その他営業外収益	25,374	1.5%	3,035	0.2%	-22,338	-88.0%	
営業外収益	26,146	1.6%	14,044	0.8%	-12,101	-46.3%	
支払利息	150	0.0%	212	0.0%	61	41.2%	⇒前年同期に棚卸資産処分・評価損計上
その他営業外費用	10,812	0.7%	243	0.0%	-10,568	-97.7%	
営業外費用	10,962	0.7%	456	0.0%	-10,506	-95.8%	
経常利益	114,251	6.9%	84,877	5.1%	-29,374	-25.7%	
特別利益	—	—	—	—	—	—	
特別損失	4,832	0.2%	6,841	0.4%	2,009	41.6%	
税引前中間純利益	109,419	6.7%	78,035	4.7%	-31,384	-28.7%	
法人税、住民税及び事業税	61,758	3.8%	43,426	2.6%	-18,332	-29.7%	
法人税等調整額	-9,829	-0.6%	551	0.0%	10,381	-105.6%	
中間純利益	57,490	3.5%	34,057	2.0%	-23,432	-40.8%	
純資産合計	7,426,358 千円		7,368,425 千円		-57,932 千円		
発行済株式数	3,339,994 株		3,339,994 株		— 株		⇒自社保有株1株を引いた値です
期中平均株式	3,339,994 株		3,339,994 株		— 株		⇒自社保有株1株を引いた値です
1株当たり中間純利益	17.21 円		10.20 円		-7.02 円		
1株当たり純資産	2,223.46 円		2,206.12 円		-17.34 円		
自己資本利益率 (ROE)	0.8 %		0.5 %		-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)	73 人 (137) 人		79 人 (153) 人		6 人 (+16) 人		⇒販売社員増加による 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	22,530 千円		21,032 千円		-1,498 千円		売上高÷中間期末従業員数
減価償却費	37,356	2.3%	52,639	3.2%	15,282	40.9%	



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37期 (06/5期)		第38期 (07/5期)		前 期 比	
	売上高	構成比	売上高	構成比		
ルアー用品	328,835	20.0%	336,345	20.2%	2.3%	7,510
フライ用品	339,290	20.6%	349,074	21.0%	2.9%	9,784
その他フィッシング用品	2,407	0.2%	3,272	0.2%	35.9%	864
フィッシング用品	670,532	40.8%	688,692	41.4%	2.7%	18,159
アウトドア衣料	658,305	40.0%	654,427	39.4%	-0.6%	-3,878
その他アウトドア用品	300,857	18.3%	305,429	18.4%	1.5%	4,571
アウトドア用品	959,163	58.3%	959,856	57.8%	0.1%	693
そ の 他	15,043	0.9%	13,036	0.8%	-13.3%	-2,006
合 計	1,644,740	100.0%	1,661,586	100.0%	1.0%	16,845

フィッシング用品に関しては、春季の気温が高く雪解けが早まったことから、昨年に比べて早めの釣りシーズン到来となりました。「アイバムシ」「フラッピンホッグジュニア」「エニグマ」等のルアーや、「ループ」「サイエンティフィックアングラズ/3M」等のフライフィッシング用品が堅調に推移いたしました。アウトドア用品に関しては、記録的な暖冬の影響により、秋冬物衣料の販売は苦戦した一方、早期に春季が訪れたことにより春物衣料のシーズン立ち上がりが早く、秋冬物のマイナス分を補うかたちとなりました。

■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

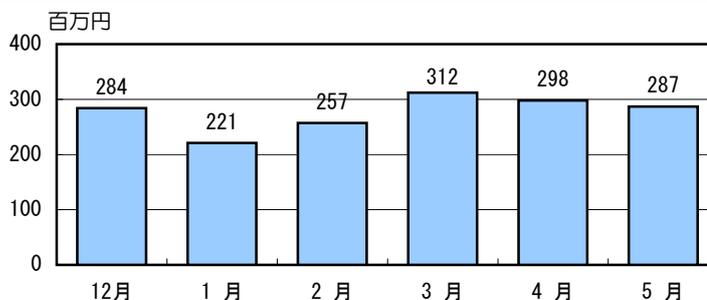
販 売 経 路		第37期 (06/5期)		第38期 (07/5期)		前 期 比	
		金 額	構成比	金 額	構成比		
国 内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	266,663	16.2%	259,836	15.6%	-2.6%	-6,827
	当社 → 小売店 → 消費者	1,267,123	77.0%	1,290,885	77.7%	1.9%	23,762
	当社 → 消費者	32,248	2.0%	32,082	1.9%	-0.5%	-165
	国内小計	1,566,035	95.2%	1,582,804	95.3%	1.1%	16,769
輸 出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	41,345	2.5%	42,844	2.6%	3.6%	1,499
	当社→メーカー→卸売店→小売店→消費者	22,315	1.4%	22,899	1.4%	2.6%	584
	輸出小計	63,661	3.9%	65,744	4.0%	3.3%	2,083
その他 (損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		15,043	0.9%	13,036	0.8%	-13.3%	-2,006
合 計		1,644,740	100.0%	1,661,586	100.0%	1.0%	16,845

※) フォックスファイヤーストア等の販売店は、「当社→小売店→消費者」に含まれます。

■ 月別売上高

(単位:千円)

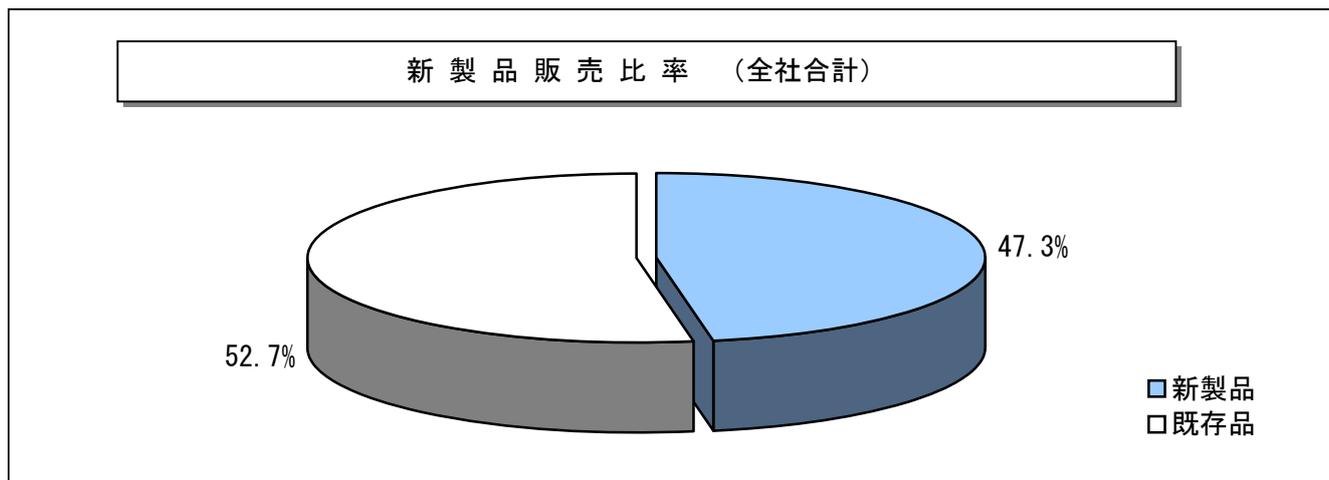
	売上高	構成比	前年同月比
12月	284,146	17.1%	-3.1%
1月	221,536	13.3%	-1.4%
2月	257,013	15.5%	-19.2%
3月	312,616	18.8%	19.4%
4月	298,340	18.0%	-1.3%
5月	287,932	17.3%	17.8%



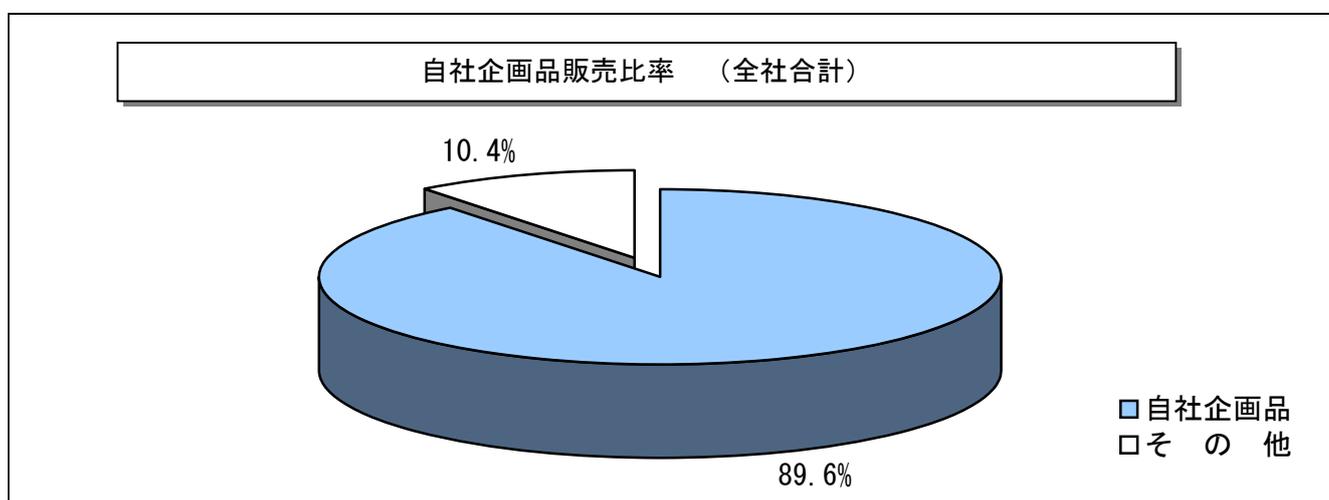
< 解説 >

2005～6年冬季は寒波が到来していたのとは逆に、2006～7年冬季は記録的な暖冬により秋冬物利用が苦戦いたしました。しかしながら、雪解けが早まったことからフィッシング用品や春夏物衣料の立ち上がりが早く、3月以降の実績に反映されています。昨年2月にフィッシング用品を中心に入荷が集中したため、前年同月比が低い値となっております。

■ 新製品販売比率 (2007年5月中間期)



■ 自社企画品販売比率 (2007年5月中間期)



■ 輸出の状況

(単位: 千円)

■ 輸入の状況

(単位: 千円)

	06/5期		07/5期			06/5期		07/5期	
売上高	1,644,740		1,661,586		仕入金額	944,372		1,035,538	
輸出金額	63,661		65,744		輸入金額	178,431		188,351	
輸出比率	3.9%		4.0%		輸入比率	18.9%		18.2%	
輸出シェア	スリランカ	22.1%	スリランカ	26.5%	輸入シェア	アメリカ	55.0%	アメリカ	63.3%
	アメリカ	17.1%	アメリカ	16.1%		韓国	16.5%	スウェーデン	14.8%
	タイ	11.1%	タイ	5.8%		台湾	9.5%	韓国	10.3%
	フランス	6.8%	韓国	4.6%		スウェーデン	7.9%	香港	3.9%
	スペイン	5.5%	ノルウェー	4.5%		香港	4.6%	中国	3.2%
	ドイツ	4.3%	デンマーク	4.2%		イギリス	2.2%	イギリス	1.6%
	その他	33.2%	その他	38.3%		その他	5.0%	その他	2.8%

<解説>

LOOP(ループ)フライロッド&リールが堅調に推移したことから、スウェーデンからの輸入比率は高まりました。その他主だった変化はございません。

業績推移と当期予想 ①



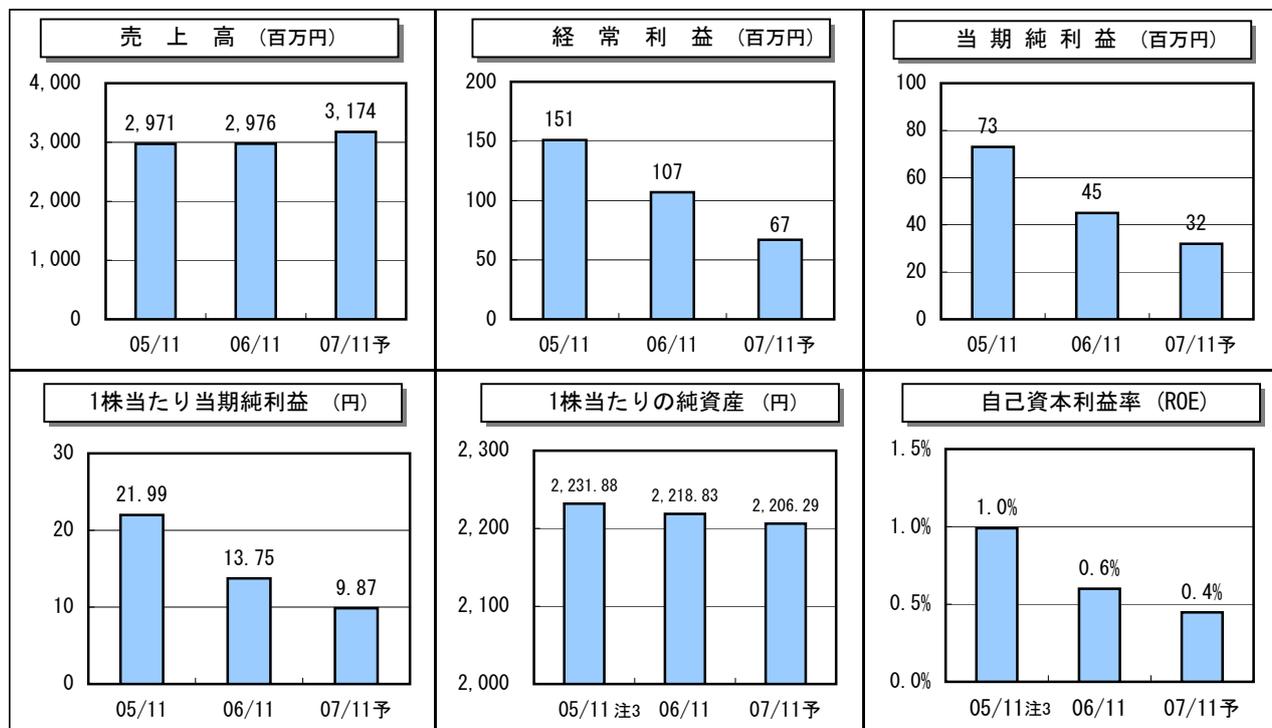
(単位：千円)

	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%	1,629,608	51.3%	7.6%
売上総利益	1,452,626	48.9%	1,462,281	49.1%	0.7%	1,544,392	48.7%	5.6%
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%	1,539,392	48.5%	6.6%
販売費及び一般管理費	1,364,652	45.9%	1,345,482	45.2%	-1.4%	1,455,392	45.9%	8.2%
営業利益	87,973	3.0%	99,179	3.3%	12.7%	84,000	2.6%	-15.3%
営業外収益	97,287	3.3%	40,525	1.4%	-58.3%	18,307	0.6%	-54.8%
営業外費用	33,639	1.1%	31,738	1.1%	-5.7%	34,928	1.1%	10.1%
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 注3		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 注3		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% 注3		0.6%		—	0.4%		予想
当期末従業員数	74 人		69 人		—	79 人		予想
従業員1人当たり売上高	40,159 千円		43,140 千円		—	40,177 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。

注3) ※第36期 (05/11) の「純資産」の項目のみ「資本合計」の値が記載されていますのでご注意ください。



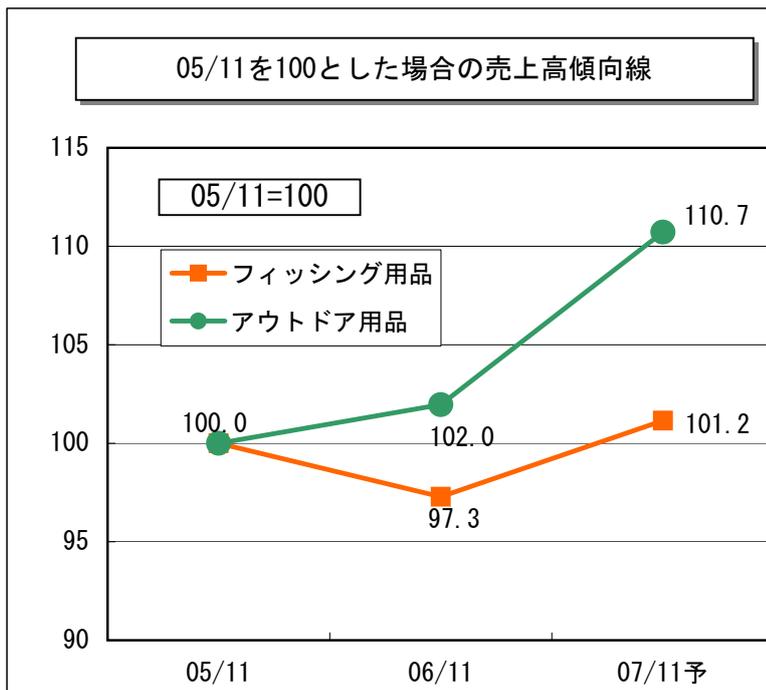
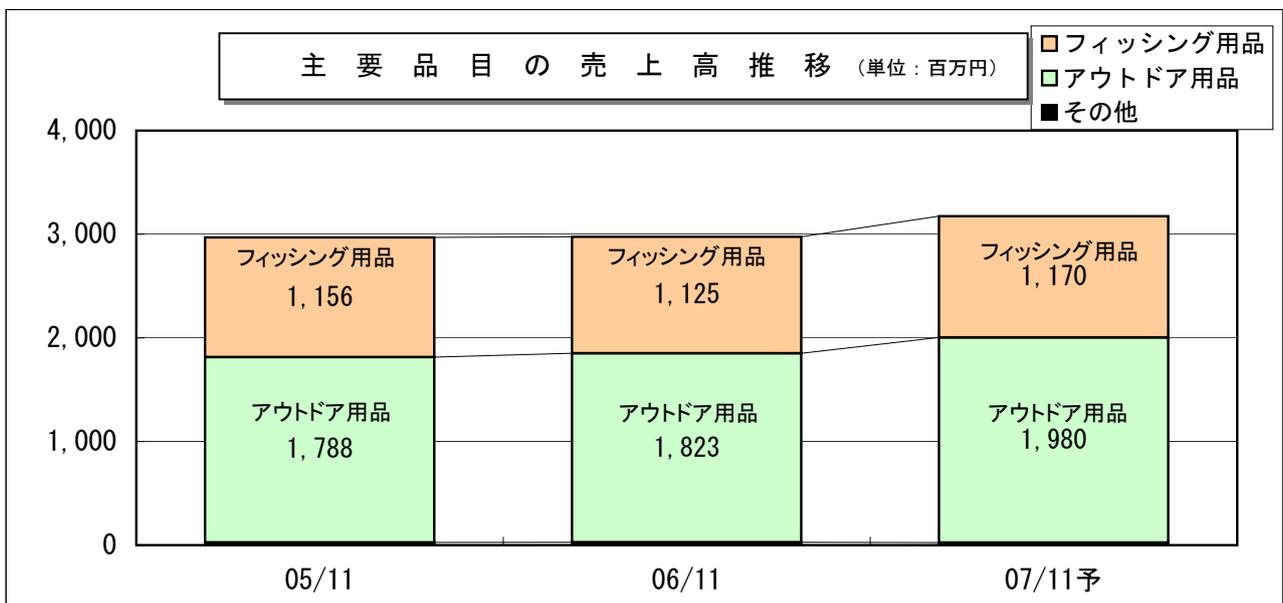
<解説>

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や減価償却費等の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。

■ 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%	1,170,000	36.9%	4.0%
アウトドア用品	1,788,244	60.2%	-1.8%	1,823,261	61.3%	2.0%	1,980,000	62.4%	8.6%
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%



<解説>

フィッシング用品、アウトドア用品ともに、売上高は前期を上回る予想であります。フィッシング用品は競争力のある商品に対しより注力することにより、また、アウトドア用品に関しては、「フォックスファイヤースタ」の新規出店効果により前期を上回る予想です。

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、独創性のある商品開発を進めるとともに、各部門の連携強化により販売力の強化をはかります。アウトドア用品に関しては、「フォックスファイヤー」のブランド再構築により、ブランド認知度の向上とファン拡大に注力し、「フォックスファイヤースタ」の収益拡大に努めてまいります。

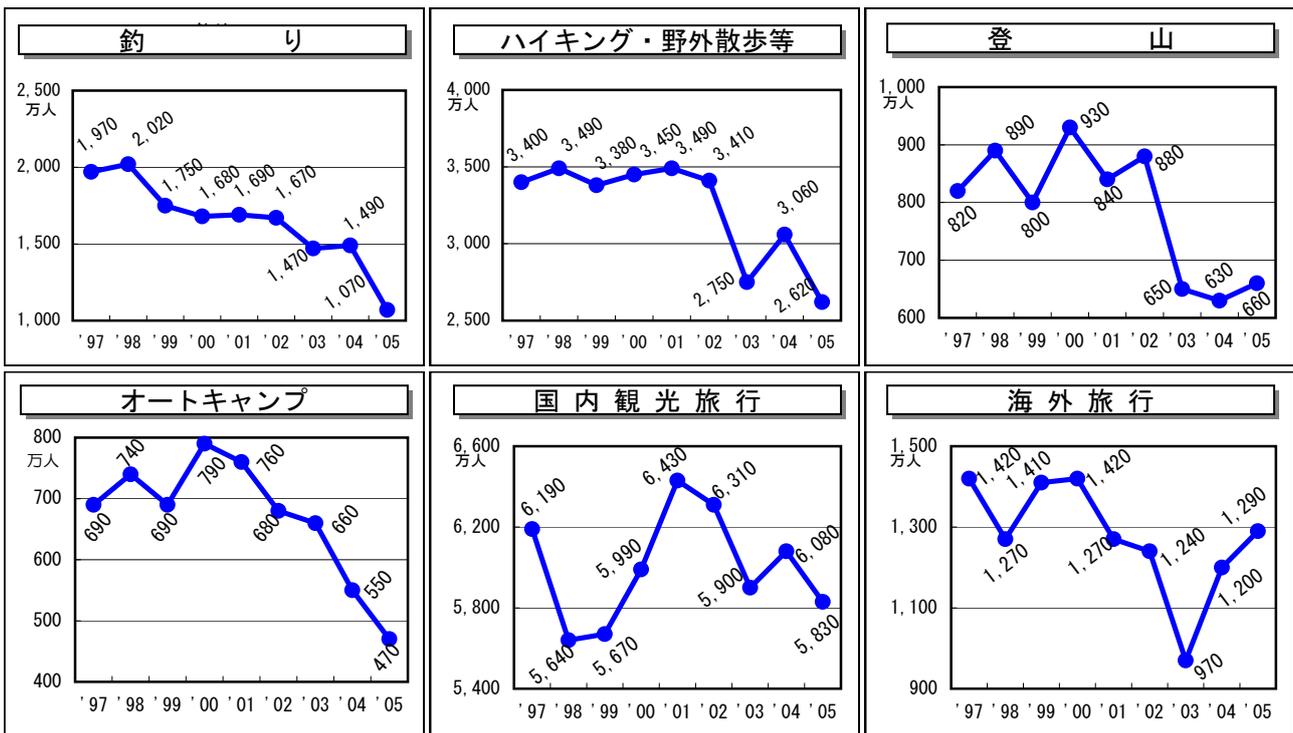
アウトドア関連市場の動向

● 参加人口の推移

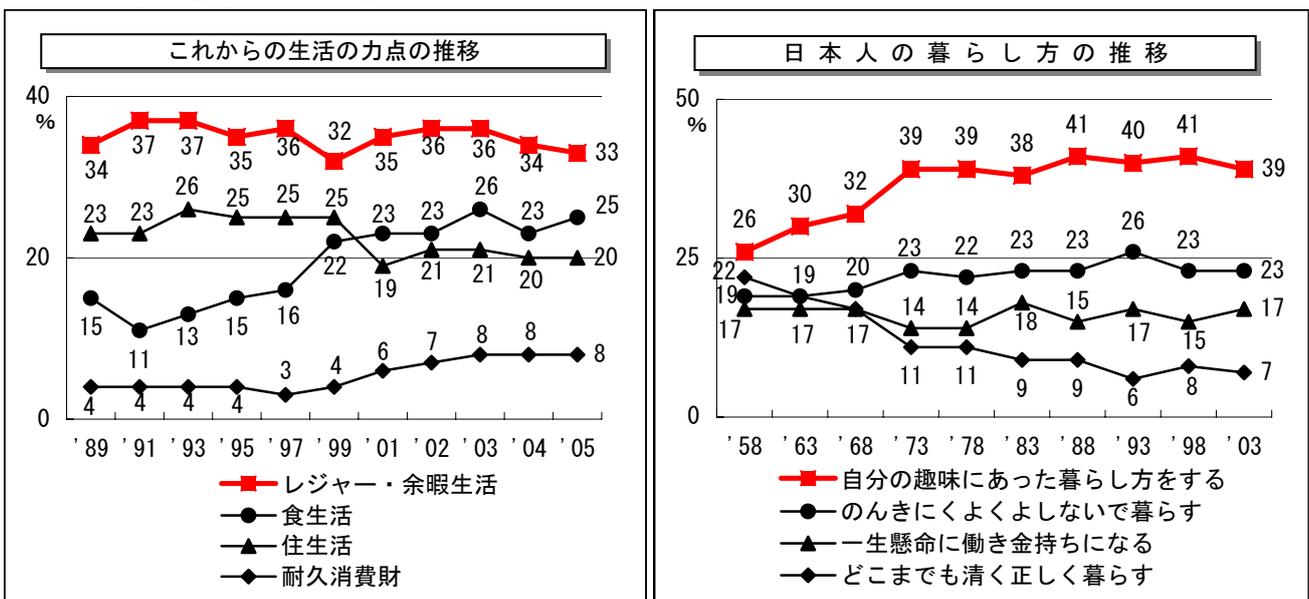
(単位：万人)

ジャンル	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
釣り (含ルアー・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

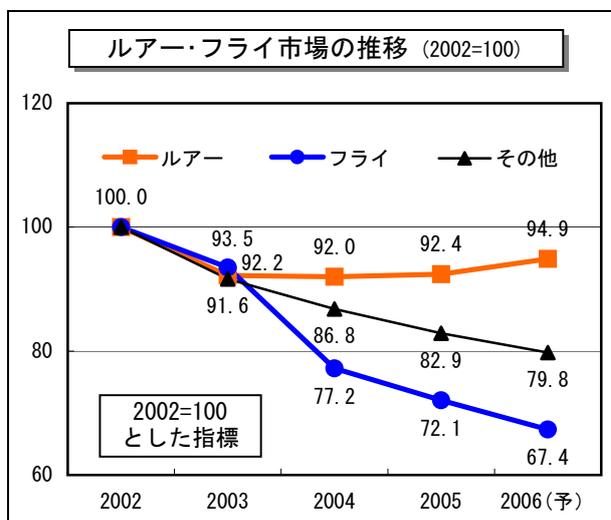
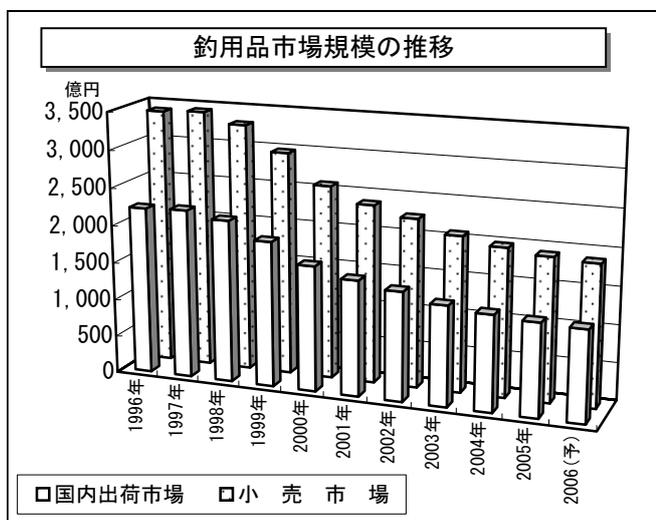
※ 1996年を100とした場合の増減を表す指標です

● 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%
溪流釣り	54	4.2%	53	4.3%	-2.3%	49	4.0%	-7.4%
アユ釣り	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)

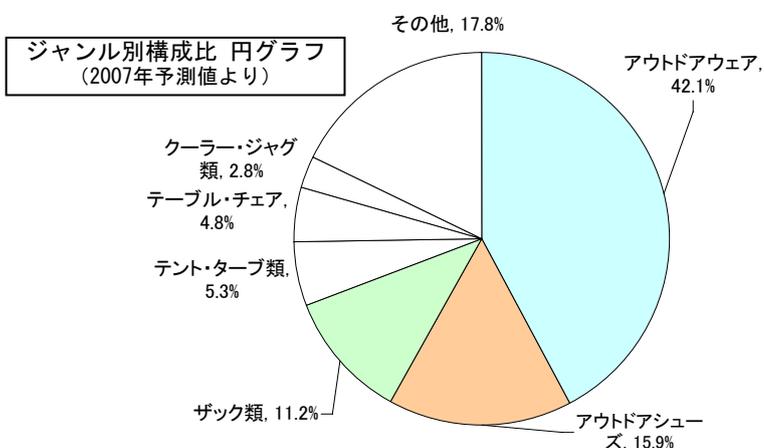
分 類	2004	2005		2006見込		2007予測	
	出荷額	出荷額	前年比	出荷額	前年比	出荷額	前年比
※アウトドアウェア	44,605	46,800	4.9%	48,000	2.6%	49,000	2.1%
※アウトドアシューズ	18,485	18,115	-2.0%	18,362	1.4%	18,500	0.8%
※ザック類	11,835	12,400	4.8%	12,800	3.2%	13,000	1.6%
テント・タープ類	6,465	6,365	-1.5%	6,320	-0.7%	6,220	-1.6%
テーブル・チェア	5,405	5,485	1.5%	5,590	1.9%	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

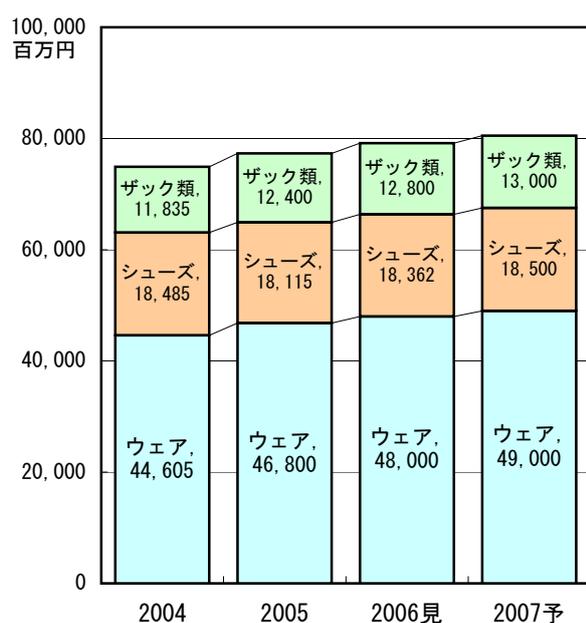
■ ジャンル別 構成比 (2007年予測値より)

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%

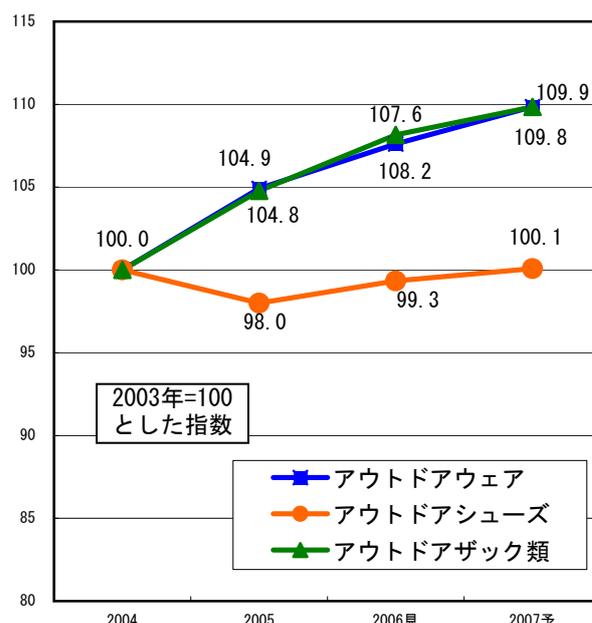
※ 当社の関連するアウトドア用品市場



当社の関連するアウトドア用品市場規模①



当社の関連するアウトドア用品市場② (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日発行
 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。