

2010年11月期第2四半期（第41期第2四半期）

決算説明補足資料

株式会社ティムコ

2010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

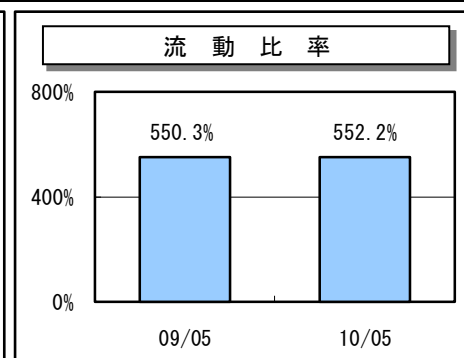
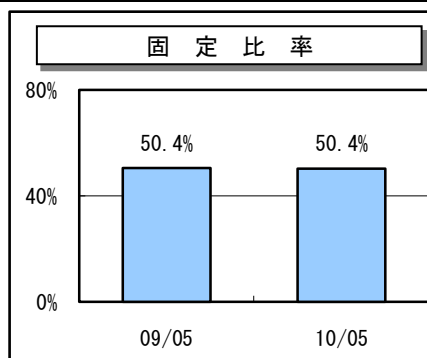
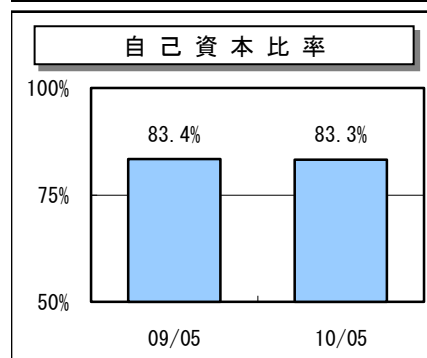
注）当資料は予告なく改訂する場合があります

#100705 J

貸借対照表の増減要因

(単位：千円)

勘定科目	第40期 第2四半期末 2009年5月31日 現在	第41期 第2四半期末 2010年5月31日 現在	増減	備考
資産の部				
現金及び預金	1,765,770	1,797,335	31,564	
受取手形及び売掛金	595,425	600,274	4,848	
有価証券	1,406,474	1,283,790	-122,684	有価証券の満期償還による 売上高減少の影響により増加
商品及び製品	1,011,433	1,070,740	59,307	
その他	75,109	68,678	-6,431	
貸倒引当金	-1,761	-1,801	-40	
流動資産合計	4,852,453	4,819,018	-33,434	
建物	900,964	863,511	-37,452	減価償却実施による減少
土地	2,011,097	2,011,097	—	
その他	45,831	42,614	-3,217	
有形固定資産合計	2,957,894	2,917,223	-40,670	
無形固定資産合計	69,460	62,760	-6,699	
投資その他の資産合計	494,940	500,095	5,155	
固定資産合計	3,522,295	3,480,079	-42,215	
資産合計	8,374,748	8,299,098	-75,650	
負債の部				
支払手形及び買掛金	677,026	681,400	4,373	
短期借入金	5,000	—	-5,000	
未払法人税等	48,348	32,617	-15,731	課税所得の減少による
返品調整引当金	13,328	11,698	-1,630	
店舗閉鎖損失引当金	—	10,822	10,822	直営閉店予定の費用引当による
その他	138,046	136,109	-1,937	
流動負債合計	881,751	872,647	-9,103	
退職給付引当金	112,221	118,120	5,899	
役員退職慰労引当金	336,014	348,120	12,106	
その他流動負債	62,510	50,555	-11,955	リース債務支払による短期リース債務の振替による
固定負債合計	510,746	516,795	6,049	
負債合計	1,392,497	1,389,443	-3,053	
純資産の部				
資本金	1,079,998	1,079,998	—	
資本剰余金	3,861,448	3,861,448	—	
利益剰余金	2,328,343	2,259,798	-68,545	配当金支払いによる
自己株式	-290,193	-290,211	-17	
株主資本合計	6,979,597	6,911,034	-68,563	
評価・換算差額等合計	2,653	-1,379	-4,033	
純資産合計	6,982,251	6,909,654	-72,596	
負債純資産合計	8,374,748	8,299,098	-75,650	
自己資本比率	83.4%	83.3%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	50.4%	50.4%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	550.3%	552.2%	流動資産 ÷ 流動負債 × 100(%)	

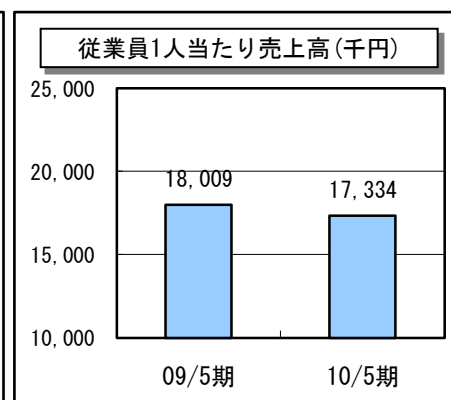
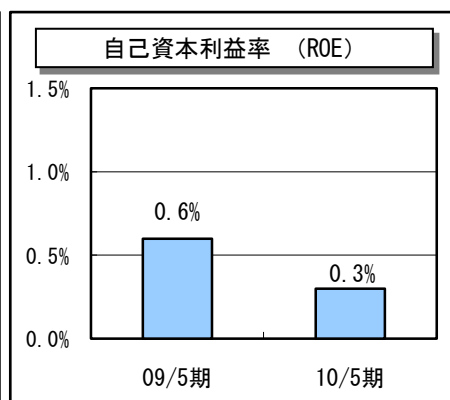
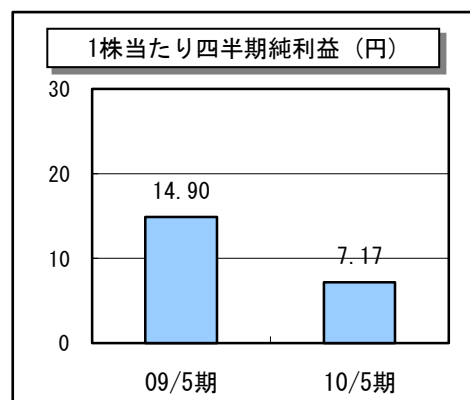


比較損益計算書



(単位：千円)

勘定科目	第40期 09年5月第2四半期		第41期 10年5月第2四半期		増減		備考
	金額	百分比	金額	百分比			
売上高	1,458,733	100.0%	1,421,401	100.0%	-37,331	-2.6%	■ 売上高 当第2四半期においては消費は概して低調に推移し、当社の属するアウトドア関連産業は、一部好調な分野があったものの、高額品を中心に販売は苦戦いたしました。
売上原価	722,973	49.6%	730,436	51.4%	7,462	1.0%	
売上総利益	735,759	50.4%	690,964	48.6%	-44,794	-6.1%	
返品調整引当金戻入額	27,391	1.9%	24,500	1.7%	-2,891	-10.6%	
返品調整引当金繰入額	13,328	0.9%	11,698	0.8%	-1,630	-12.2%	
差引売上総利益	749,822	51.4%	703,767	49.5%	-46,055	-6.1%	
販売費及び一般管理費	686,257	47.0%	671,524	47.2%	-14,732	-2.1%	
営業利益	63,564	4.4%	32,242	2.3%	-31,322	-49.3%	
受取利息	10,644	0.7%	5,889	0.4%	-4,755	-44.7%	
受取配当金	280	0.0%	238	0.0%	-41	-14.8%	
為替差益	-	-	2,779	0.2%	2,779	-	■ 営業利益 当社では売上拡大よりも利益内容の充実を進めてまいりましたが、衣料品を中心としたマークダウン(季節値引)による粗利率低下やフィッシング用品の売上高低迷により、営業利益は前年同期を下回りました。
その他営業外収益	434	0.0%	1,378	0.1%	943	217.3%	
営業外収益	11,358	0.8%	10,285	0.7%	-1,073	-9.4%	
支払利息	233	0.0%	76	0.0%	-157	-67.3%	
為替差損	2,613	0.2%	-	-	-2,613	-	
投資事業組合運用損	2,927	0.2%	-	-	-2,927	-	
その他営業外費用	17	0.0%	0	0.0%	-17	-99.8%	
営業外費用	5,792	0.4%	76	0.0%	-5,715	-98.7%	
経常利益	69,131	4.7%	42,451	3.0%	-26,679	-38.6%	
特別利益	16,203	1.1%	242	0.0%	-15,961	-	■ 経常利益 前年同期に比べ営業外費用は減少したものの、売上高の減少に連動して経常利益は前年同期を下回りました。
特別損失	-	-	779	-	779	-	
税引前四半期純利益	85,335	5.8%	41,915	2.9%	-43,419	-50.9%	
法人税、住民税及び事業税	42,066	2.9%	27,593	1.9%	-14,472	-34.4%	
法人税等調整額	1,252	0.1%	-5,883	-0.4%	-7,136	-569.6%	
四半期純利益	42,016	2.9%	20,205	1.4%	-21,811	-51.9%	
純資産合計	6,982,251 千円		6,909,654 千円		-72,596 千円		
発行済株式総数	3,339,995 株		3,339,995 株		- 株		
発行済株式総数(除自己株式)	2,819,934 株		2,819,904 株		-30 株		
期中平均株式数	2,819,959 株		2,819,924 株		-35 株		
1株当たり四半期純利益	14.90 円		7.17 円		-7.7 円		四半期純利益÷期中平均株式数
1株当たり純資産	2,476.03 円		2,450.32 円		-25.7 円		純資産÷発行済株式総数(除自己株式)
自己資本利益率 (ROE)	0.6 %		0.3 %		-0.3 point		四半期純利益÷第2四半期末の自己資本
第2四半期末従業員数 (役員及び臨時従業員を含む)	81 人 (152) 人		82 人 (153) 人		1 人 (1) 人		役員及び臨時雇用者含む
従業員1人当たり売上高	18,009 千円		17,334 千円		-675 千円		売上高÷第2四半期末従業員数
減価償却費	43,472	3.0%	41,681	2.9%	-1,791	-4.1%	



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40期 (09/5期)		第41期 (10/5期)		前年同期比	
	売上高	構成比	売上高	構成比	増減率	増減額
ルアー用品	298,827	20.5%	268,430	18.9%	89.8%	-30,397
フライ用品	306,756	21.0%	315,489	22.2%	102.8%	8,732
その他フィッシング用品	158,563	10.9%	124,886	8.8%	78.8%	-33,676
フィッシング用品	764,147	52.4%	708,806	49.9%	92.8%	-55,340
アウトドア衣料	564,360	38.7%	569,671	40.1%	100.9%	5,310
その他アウトドア用品	117,994	8.1%	133,853	9.4%	113.4%	15,858
アウトドア用品	682,355	46.8%	703,524	49.5%	103.1%	21,168
そ の 他	12,230	0.8%	9,070	0.6%	74.2%	-3,159
合 計	1,458,733	100.0%	1,421,401	100.0%	97.4%	-37,331

■フィッシング用品
一部のソルトルアー（海釣り用擬似餌）やフライ用品が堅調に推移したものの、高単価品の低迷により、フィッシング用品全般に低調に推移いたしました。

■アウトドア用品
女性を中心としたアウトドア需要の高まりにより、女性用アウトドア衣料やバッグ・ザック類等のアクセサリ類が堅調に推移し前年同期を上回りました。

■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

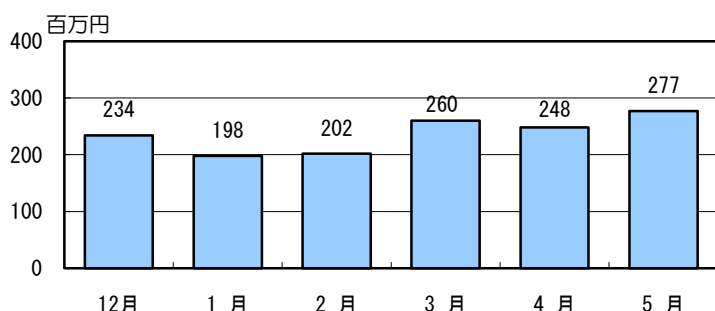
販 売 経 路		第40期 (09/5期)		第41期 (10/5期)		前年同期比	
		金 額	構成比	金 額	構成比	増減率	増減額
国 内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	216,645	14.9%	258,568	18.2%	19.4%	41,923
	当社 → 小売店 → 消費者	1,138,112	78.0%	1,061,491	74.7%	-6.7%	-76,620
	当社 → 消費者	33,260	2.3%	33,914	2.4%	2.0%	654
	国 内 小 計	1,388,017	95.2%	1,353,974	95.3%	-2.5%	-34,042
輸 出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	40,581	2.8%	45,044	3.2%	11.0%	4,463
	当社→メーカー→卸売店→小売店→消費者	17,903	1.2%	13,311	0.9%	-25.6%	-4,592
	輸 出 小 計	58,485	4.0%	58,356	4.1%	-0.2%	-128
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		12,230	0.8%	9,070	0.6%	-25.8%	-3,159
合 計		1,458,733	100.0%	1,421,401	100.0%	-2.6%	-37,331

※) 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)

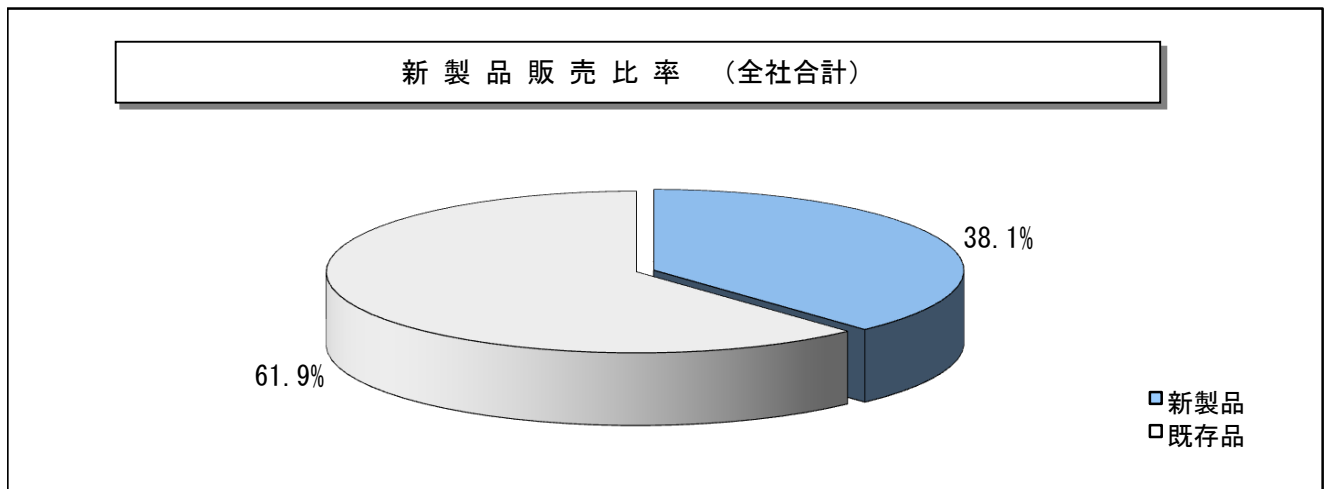
	売 上 高	構 成 比	前年同月比
12月	234,625	16.5%	-0.9%
1 月	198,100	13.9%	-9.8%
2 月	202,075	14.2%	-21.0%
3 月	260,781	18.3%	-11.1%
4 月	248,484	17.5%	20.2%
5 月	277,334	19.5%	12.5%



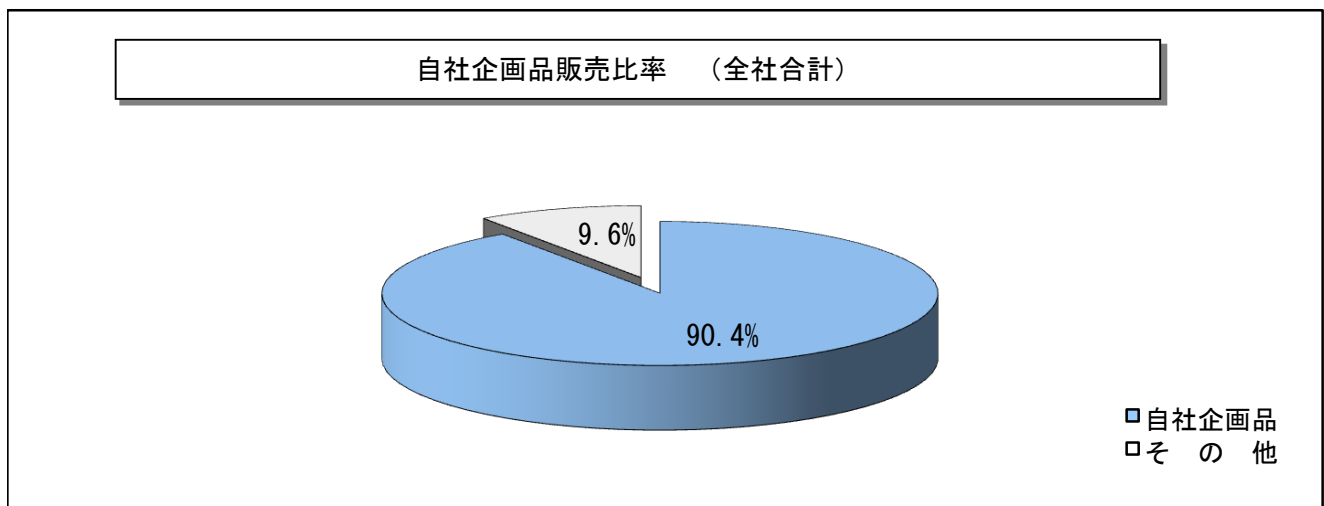
< 解 説 >

3月まではフィッシング用品の売上低迷による影響が強く、4月以降はフィッシング用品、アウトドア用品ともに売上高が前年に比べて向上しています。ソルトルアー、フライ用品の一部、女性衣料、アクセサリ等が貢献しました。

■ 新製品販売比率（2010年5月 第2四半期）



■ 自社企画品販売比率（2010年5月 第2四半期）



■ 輸 出 の 状 況

（単位：千円）

	09/5期	10/5期
売 上 高	1,458,733	1,421,401
輸出金額	58,485	58,356
輸出比率	4.0%	4.1%
輸出シェア	スリランカ 22.5%	アメリカ 14.7%
	アメリカ 17.3%	スリランカ 13.2%
	台湾 8.4%	スウェーデン 12.6%
	スウェーデン 7.9%	ロシア 7.0%
	スペイン 4.4%	タイ 5.4%
	韓国 4.3%	オーストラリア 5.0%
	その他 35.2%	その他 42.2%

■ 輸 入 の 状 況

（単位：千円）

	09/5期	10/5期
仕入金額	956,742	888,848
輸入金額	121,647	111,017
輸入比率	12.7%	12.5%
輸入シェア	アメリカ 62.2%	アメリカ 51.4%
	韓国 15.9%	韓国 23.6%
	スウェーデン 10.3%	スウェーデン 18.0%
	中国 6.3%	中国 2.3%
	台湾 1.7%	カナダ 2.0%
	カナダ 1.4%	イギリス 1.2%
	その他 2.2%	その他 1.5%

<解 説>

国内外ともに需要が低迷したことにより、輸出入ともに前年同期に比べて取引額が低下しています。

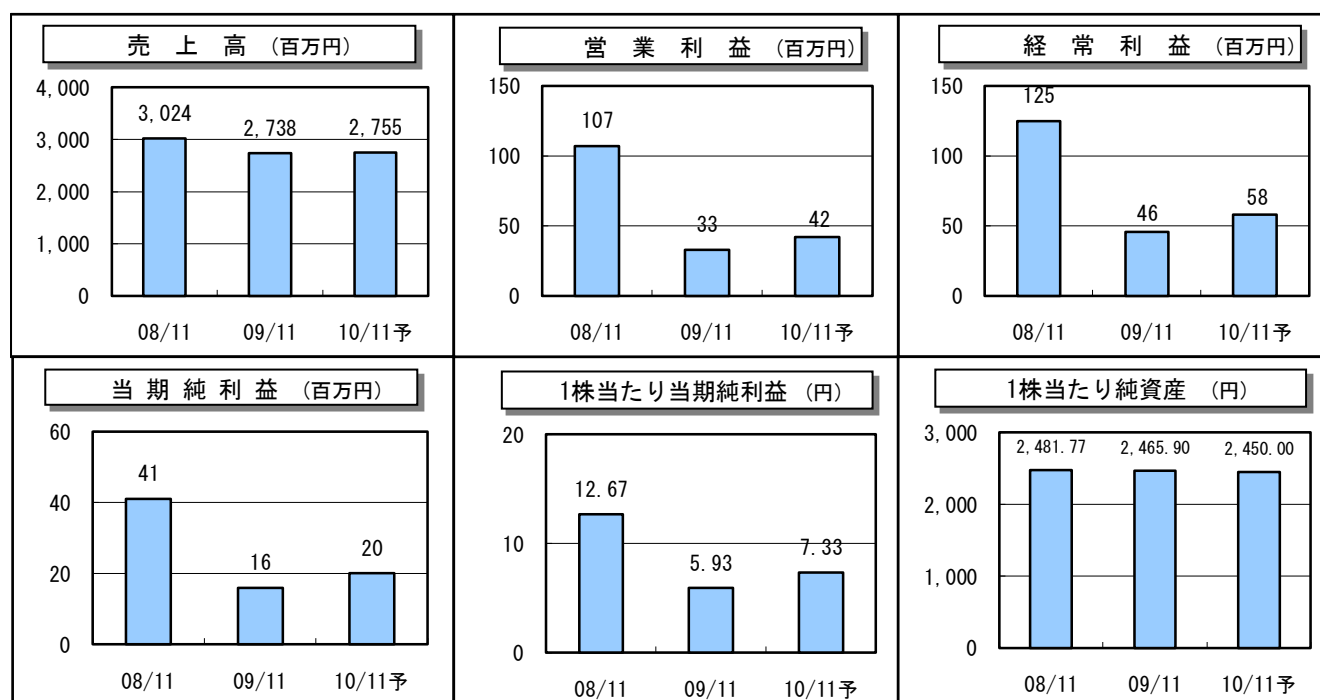
業績推移と当期予想 ①



(単位：千円)

	第39期 (08/11期)		第40期 (09/11期)			第41期 (10/11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	3,024,299	100.0%	2,738,624	100.0%	-9.4%	2,755,000	100.0%	0.6%
売上原価	1,522,603	50.3%	1,376,907	50.3%	-9.6%	1,388,500	50.4%	0.8%
売上総利益	1,501,696	49.7%	1,361,716	49.7%	-9.3%	1,366,500	49.6%	0.4%
返品調整引当金戻入額	17,601	0.6%	27,391	1.0%	55.6%	24,500	0.9%	-10.6%
返品調整引当金繰入額	27,391	0.9%	24,500	0.9%	-10.6%	24,500	0.9%	0.0%
差引売上総利益	1,491,906	49.3%	1,364,607	49.8%	-8.5%	1,366,500	49.6%	0.1%
販売費及び一般管理費	1,384,047	45.8%	1,331,027	48.6%	-3.8%	1,324,236	48.1%	-0.5%
営業利益	107,859	3.6%	33,580	1.2%	-68.9%	42,264	1.5%	25.9%
営業外収益	23,346	0.8%	21,007	0.8%	-10.0%	16,528	0.6%	-21.3%
営業外費用	6,053	0.2%	8,443	0.3%	39.5%	276	0.0%	-96.7%
経常利益	125,151	4.1%	46,144	1.7%	-63.1%	58,516	2.1%	26.8%
特別利益	1,680	0.1%	16,203	0.6%	864.5%	—	—	—
特別損失	30,847	1.0%	11,065	0.4%	-64.1%	—	—	—
税引前当期純利益	95,983	3.2%	51,283	1.9%	-46.6%	58,516	2.1%	14.1%
法人税、住民税及び事業税	57,278	1.9%	29,341	1.1%	-48.8%	51,263	1.9%	74.7%
法人税等調整額	-2,510	-0.1%	5,227	0.2%	-308.2%	-13,407	-0.5%	-356.5%
当期純利益	41,214	1.4%	16,714	0.6%	-59.4%	20,660	0.7%	23.6%
純資産	6,998,563 千円		6,953,679 千円		—	6,908,828 千円		予想
発行済株式総数	3,339,995 株		3,339,995 株		—	3,339,995 株		予想
自己株式数	520,001 株		520,061 株		—	520,061 株		予想
期末株式数	2,819,994 株		2,819,934 株		—	2,819,934 株		予想
期中平均株式数	3,253,327 株		2,819,946 株		—	2,819,934 株		予想
1株当たり当期純利益	12.67 円		5.93 円		—	7.33 円		予想
1株当たり純資産	2,481.77 円		2,465.90 円		—	2,450.00 円		予想
1株当たり配当金	22.50 円		22.50 円		—	22.50 円		予想
当期末従業員数	82 人		82 人		—	83 人		予想
従業員1人当たり売上高	36,881 千円		33,397 千円		—	33,192 千円		予想
減価償却費	100,323 千円		90,867 千円		—	86,796 千円		予想
設備投資額	28 百万円		91 百万円		—	27 百万円		予想

注) 2008年10月に520,000株の自己株式を取得したことにより、期末株式数、期中平均株式数が変動しています。



<解説>

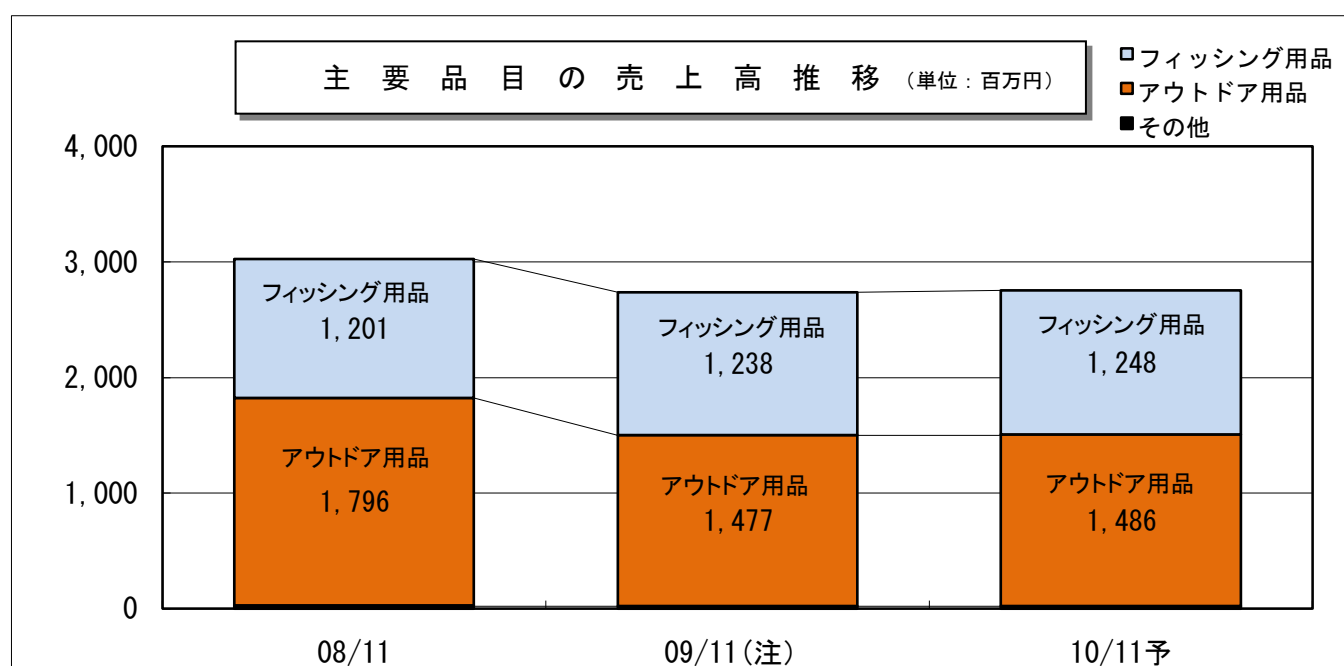
2009年11月期は、消費低迷の影響により、売上高、利益ともに前年を下回る結果となりました。2010年11月期については、引き続き厳しい市場環境になることを想定し、規模の拡大よりも内容の充実に重点を置き、着実な収益の向上に努めてまいります。

■ セグメント別売上高

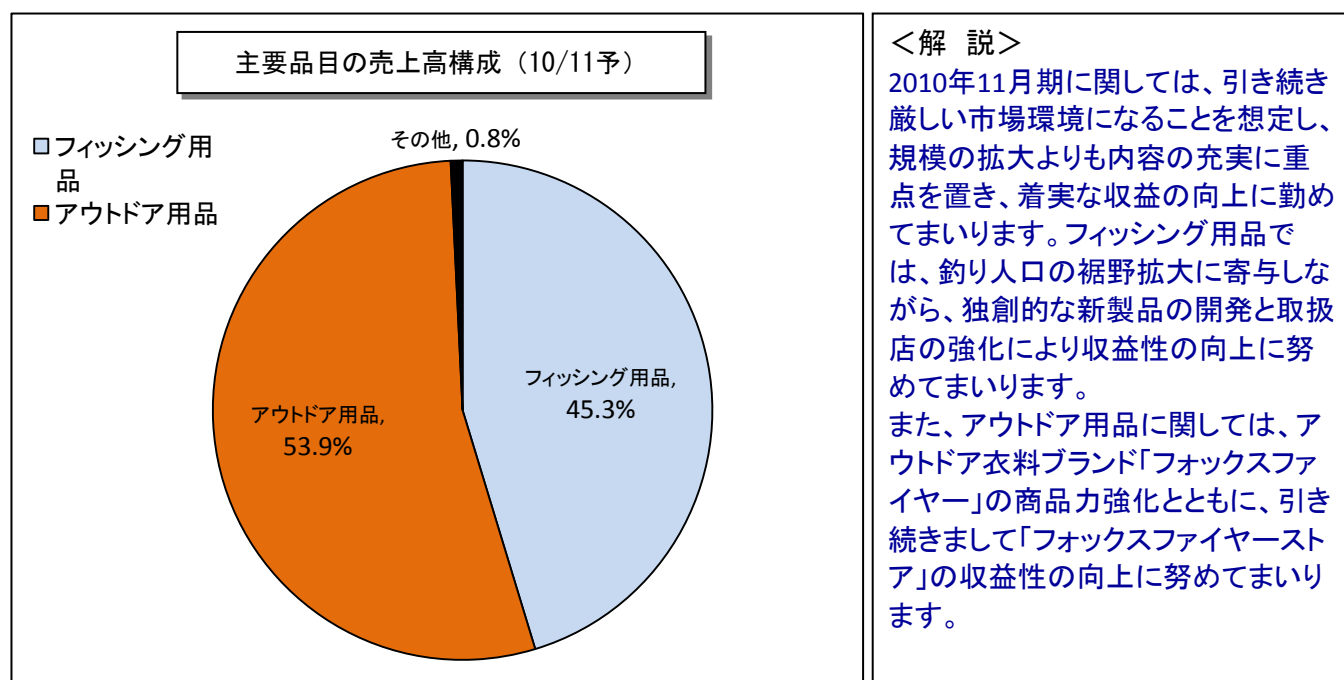
(単位：千円)

セグメント	第39期 (08/11期)			第40期 (09/11期)			第41期 (10/11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	1,201,016	39.7%	1.9%	1,238,347	45.2%	-(注)	1,248,000	45.3%	0.7%
アウトドア用品	1,796,175	59.4%	-2.7%	1,477,517	54.0%	-(注)	1,486,000	53.9%	0.6%
その他	27,106	0.9%	-1.5%	22,758	0.8%	-16.0%	21,000	0.8%	-7.7%
全社合計	3,024,299	100.0%	-0.9%	2,738,624	100.0%	-9.4%	2,755,000	100.0%	0.6%

注) 09/11期よりフィッシング用品とアウトドア用品の間に区分入替が発生しているため参考となる前期比の値が表示できません。



注) 09/11期よりフィッシング用品とアウトドア用品の間に区分入替が発生しているため参考となる前期比の値が表示できません。



アウトドア関連市場の動向

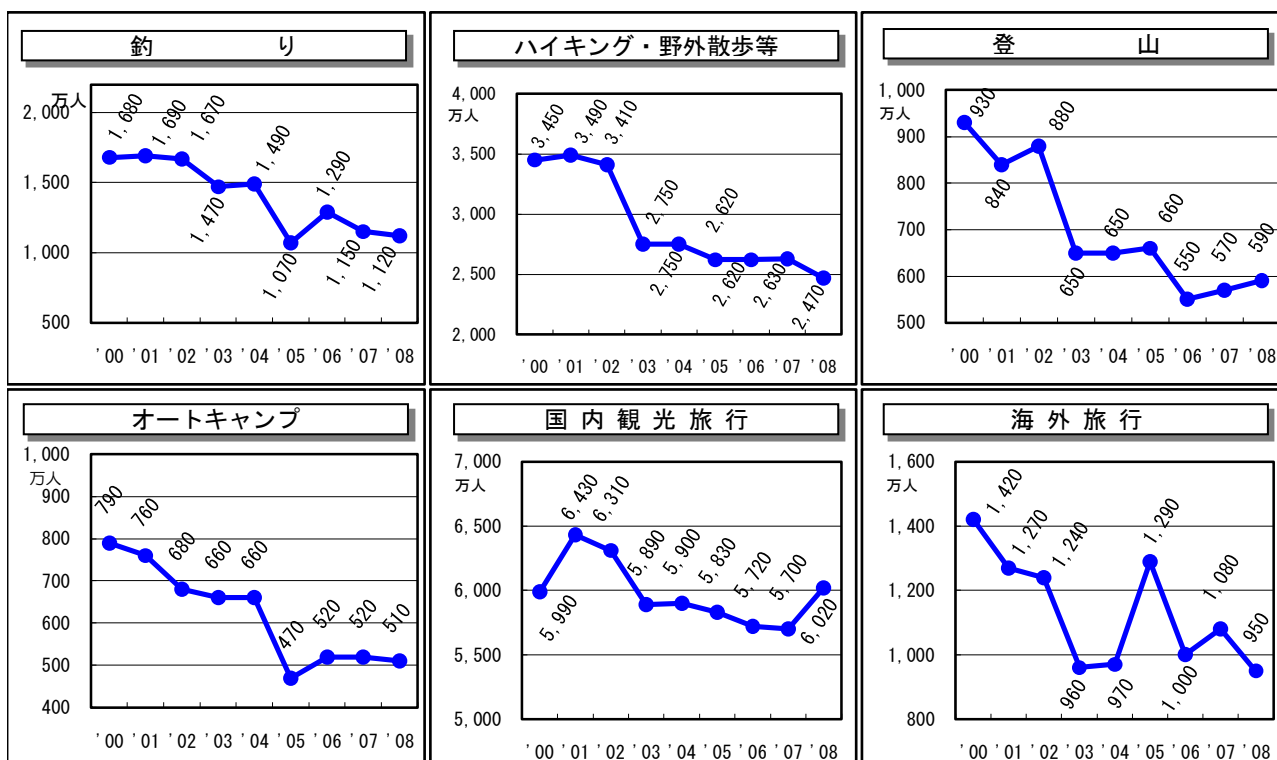


● 参加人口の推移

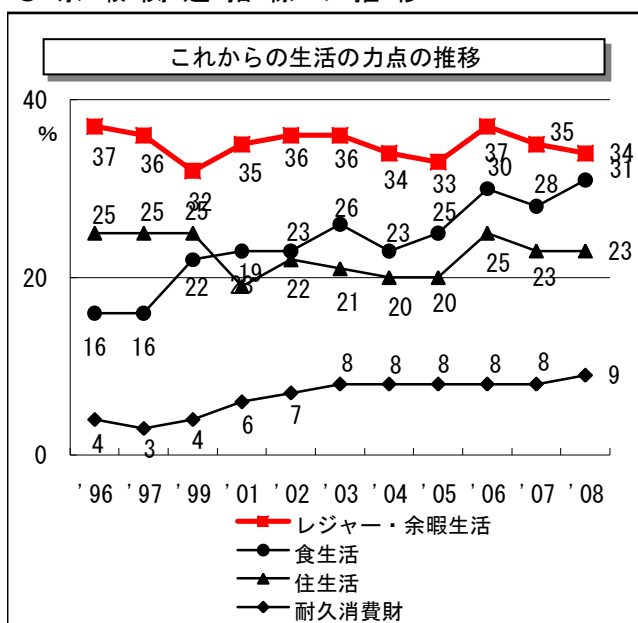
(単位：万人)

ジャンル	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
釣り (含ルアー・フライ以外)	1,680	1,690	1,670	1,470	1,490	1,070	1,290	1,150	1,120
ハイキング・野外散歩等	3,450	3,490	3,410	2,750	2,750	2,620	2,620	2,630	2,470
登山	930	840	880	650	650	660	550	570	590
オートキャンプ	790	760	680	660	660	470	520	520	510
国内観光旅行	5,990	6,430	6,310	5,890	5,900	5,830	5,720	5,700	6,020
海外旅行	1,420	1,270	1,240	960	970	1,290	1,000	1,080	950

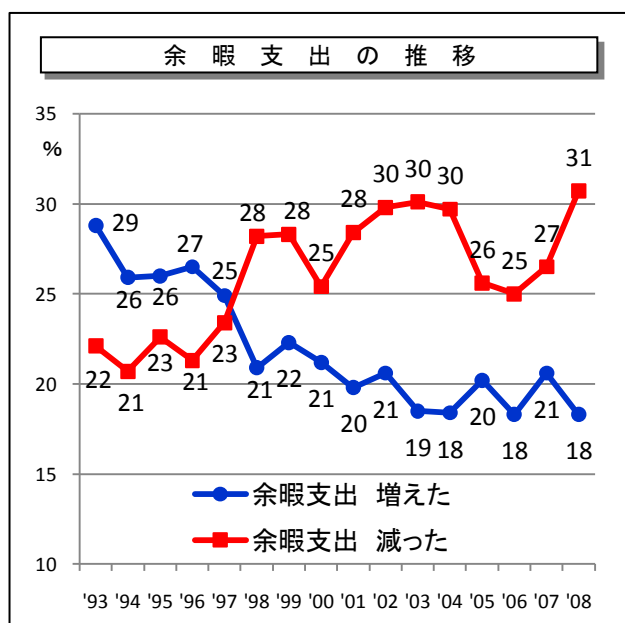
出典「2009 レジャー白書」財団法人 社会経済生産性本部 平成21年(2009年) 7月



● 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「2009 レジャー白書」財団法人 社会経済生産性本部

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 ※	
1999年	194,195	-3.9%	-87	100.0	298,430	-4.0%	-136	100.0	65.1%
2000年	167,395	-13.8%	-26,800	86.2	259,037	-13.2%	-39,393	86.8	64.6%
2001年	154,505	-7.7%	-12,890	79.6	238,573	-7.9%	-20,464	79.9	64.8%
2002年	145,545	-5.8%	-8,960	74.9	225,690	-5.4%	-12,883	75.6	64.5%
2003年	133,665	-8.2%	-11,880	68.8	208,250	-7.7%	-17,440	69.8	64.2%
2004年	128,020	-4.2%	-5,645	65.9	198,350	-4.8%	-9,900	66.5	64.5%
2005年	124,110	-3.1%	-3,910	63.9	191,850	-3.3%	-6,500	64.3	64.7%
2006年	122,480	-1.3%	-1,630	63.1	188,510	-1.7%	-3,340	63.2	65.0%
2007年	123,830	1.1%	1,350	63.8	190,320	1.0%	1,810	63.8	65.1%
2008年	121,710	-1.7%	-2,120	62.7	186,900	-1.8%	-3,420	62.6	65.1%
2009(見込)	119,140	-2.1%	-2,570	61.4	183,340	-1.9%	-3,560	61.4	65.0%
2010(予測)	119,240	0.1%	100	61.4	183,470	0.1%	130	61.5	65.0%

出典：「第13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 2010年1月

※ 1999年を100とした場合の増減を表す指標です

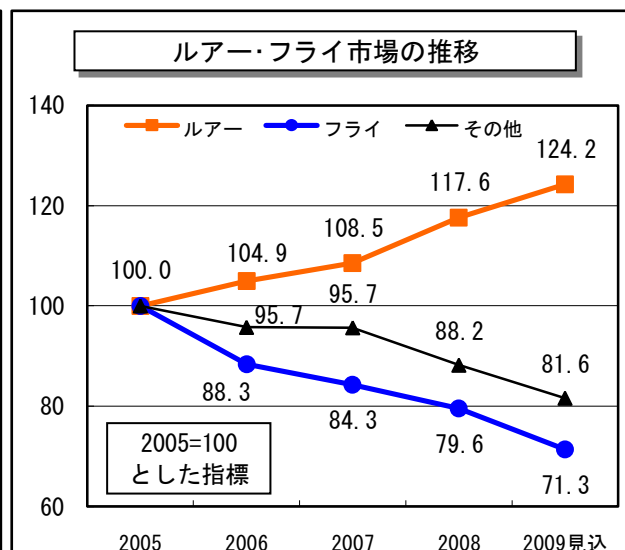
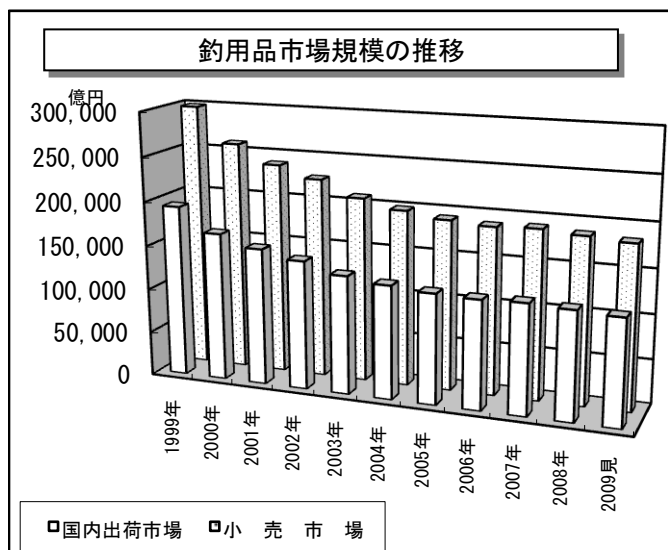
● 釣種別国内出荷市場の推移

(単位：百万円)

釣 種	2007		2008			2009(見込)		
	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	46,330	37.4%	50,186	41.2%	8.3%	53,030	44.5%	5.7%
フライフィッシング	2,881	2.3%	2,720	2.2%	-5.6%	2,438	2.0%	-10.4%
ルアー・フライ小計	49,211	39.7%	52,906	43.5%	7.5%	55,468	46.6%	4.8%
投 げ 釣 り	7,601	6.1%	7,074	5.8%	-6.9%	6,098	5.1%	-13.8%
磯・波止め釣り	26,579	21.5%	24,492	20.1%	-7.9%	22,156	18.6%	-9.5%
船 釣 り	20,839	16.8%	19,089	15.7%	-8.4%	18,607	15.6%	-2.5%
渓 流 釣 り	4,003	3.2%	3,646	3.0%	-8.9%	3,492	2.9%	-4.2%
ア ュ 釣 り	7,722	6.2%	7,703	6.3%	-0.2%	6,853	5.8%	-11.0%
ヘ ラ ブ ナ 釣 り	6,855	5.5%	6,099	5.0%	-11.0%	5,806	4.9%	-4.8%
そ の 他	1,020	0.8%	701	0.6%	-31.3%	660	0.6%	-5.8%
合 計	123,830	100.0%	121,710	100.0%	-1.7%	119,140	100.0%	-2.1%

出典：「第13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 2010年1月

＜解説＞ ルアーフィッシングではソルトルアーフィッシング(海でのルアー釣り)が増加しているためです。



＜解説＞ ルアーフィッシングではソルトルアーフィッシング(海でのルアー釣り)が増加しているためです。

■ アウトドア用品市場

(単位：百万円)

分 類	2007	2008		2009見込		2010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	52,900	54,800	3.6%	56,000	2.2%	57,500	2.7%
※アウトドアシューズ	19,850	21,500	8.3%	23,500	9.3%	24,800	5.5%
※ザック類	14,200	15,100	6.3%	15,900	5.3%	16,500	3.8%
テント・タープ類	5,850	6,200	6.0%	6,350	2.4%	6,400	0.8%
テーブル・チェア	6,500	6,800	4.6%	6,200	-8.8%	6,300	1.6%
クーラー・ジャグ類	3,600	3,800	5.6%	3,820	0.5%	4,000	4.7%
その他の	22,710	23,310	2.6%	24,270	4.1%	24,320	0.2%
合 計	125,610	131,510	4.7%	136,040	3.4%	139,820	2.8%

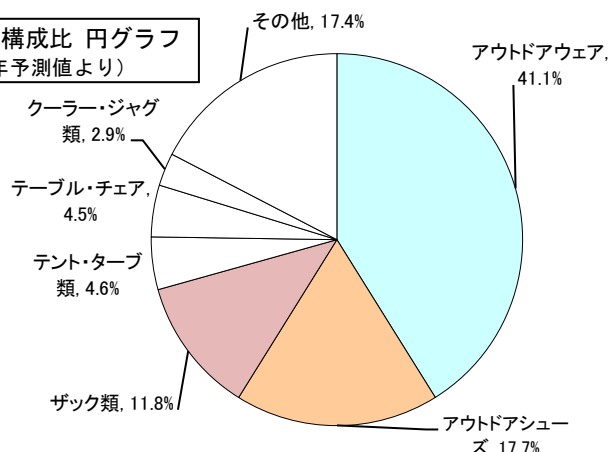
※ 当社の関連するアウトドア用品市場

■ ジャンル別 構成比 (2010年予測値より)

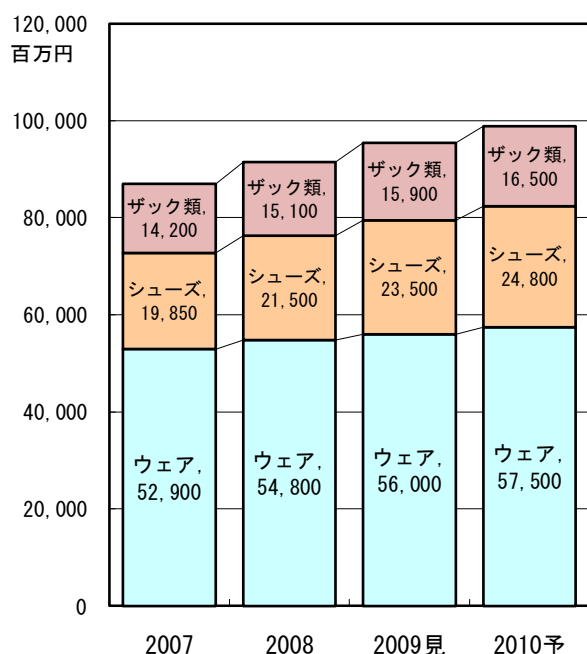
分 類	構成比
※アウトドアウェア	41.1%
※アウトドアシューズ	17.7%
※ザック類	11.8%
テント・タープ類	4.6%
テーブル・チェア	4.5%
クーラー・ジャグ類	2.9%
その他の	17.4%
合 計	100.0%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場

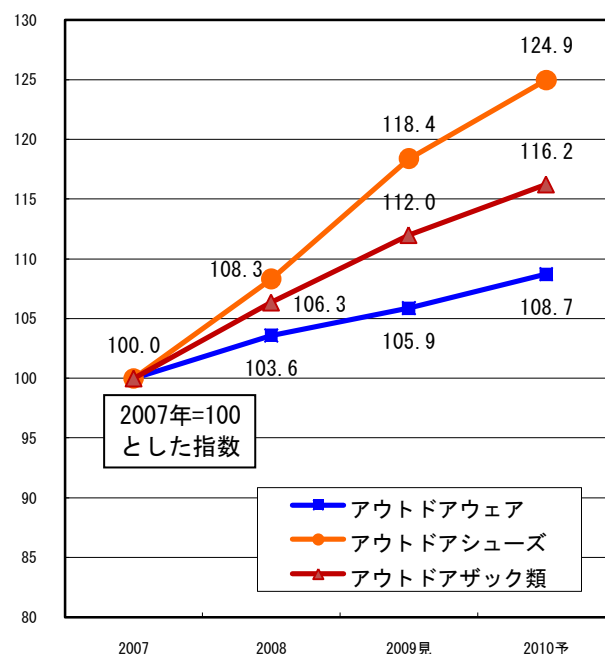
ジャンル別構成比 円グラフ
(2010年予測値より)



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



出典「2010年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所 2010年3月30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。