

2011年11月期第2四半期（第42期第2四半期）

決算説明補足資料

株式会社ティムコ

2011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

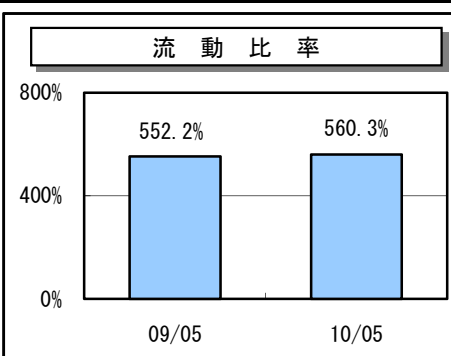
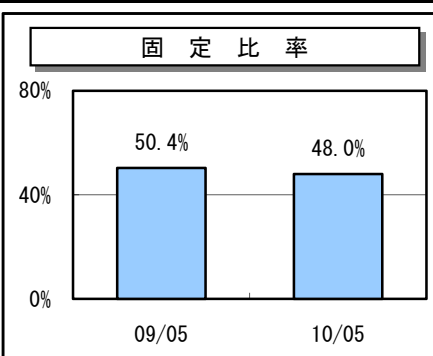
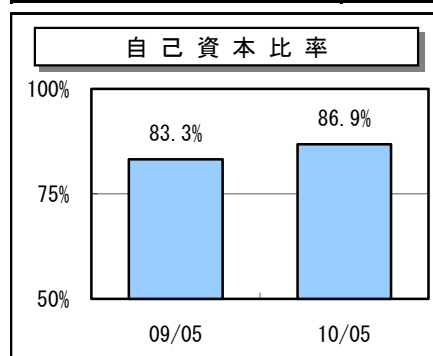
注）当資料は予告なく改訂する場合があります

#110705 J

貸借対照表の増減要因

(単位：千円)

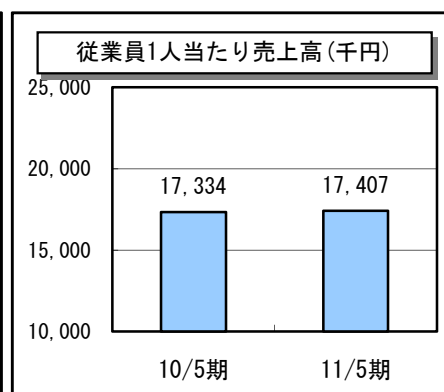
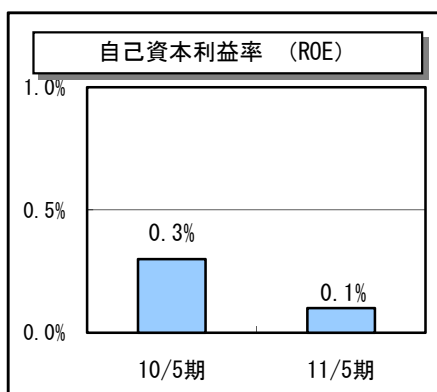
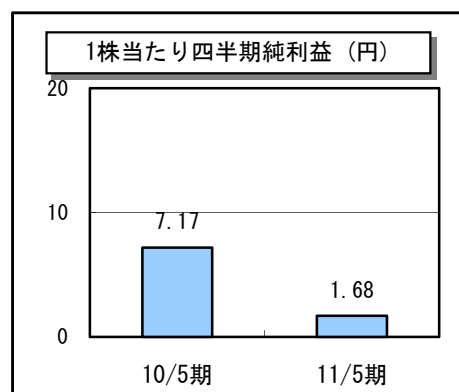
勘定科目	第41期 第2四半期末 2010年5月31日 現在	第42期 第2四半期末 2011年5月31日 現在	増減	備考
資産の部				
現金及び預金	1,797,335	1,360,775	-436,559	役員退任に伴う慰労金の支払いによる減少他 投資有価証券からの振替による増加他
受取手形及び売掛金	600,274	630,398	30,123	
有価証券	1,283,790	1,514,915	231,125	
商品及び製品	1,070,740	1,023,848	-46,892	
その他	68,678	62,285	-6,393	
貸倒引当金	-1,801	-1,891	-90	
流動資産合計	4,819,018	4,590,331	-228,687	
建物	863,511	826,672	-36,839	減価償却実施による減少
土地	2,011,097	2,011,097	—	
その他	42,614	34,479	-8,134	
有形固定資産合計	2,917,223	2,872,248	-44,974	
無形固定資産合計	62,760	47,592	-15,168	
投資その他の資産合計	500,095	367,652	-132,443	投資有価証券の1年内満期到来有価証券振替減
固定資産合計	3,480,079	3,287,494	-192,585	
資産合計	8,299,098	7,877,825	-421,272	
負債の部				
支払手形及び買掛金	681,400	662,972	-18,427	課税所得の減少による
短期借入金	—	—	—	
未払法人税等	32,617	12,308	-20,309	
返品調整引当金	11,698	13,529	1,830	
店舗閉鎖損失引当金	10,822	—	-10,822	
その他	136,109	130,441	-5,667	
流動負債合計	872,647	819,252	-53,395	
退職給付引当金	118,120	123,274	5,154	役員退任に伴う取り崩しにより減少
役員退職慰労引当金	348,120	44,351	-303,768	
その他固定負債	50,555	48,396	-2,158	
固定負債合計	516,795	216,023	-300,772	
負債合計	1,389,443	1,035,275	-354,168	
純資産の部				
資本金	1,079,998	1,079,998	—	配当金支払いによる
資本剰余金	3,861,448	3,861,448	—	
利益剰余金	2,259,798	2,194,919	-64,878	
自己株式	-290,211	-290,211	—	
株主資本合計	6,911,034	6,846,155	-64,878	
評価・換算差額等合計	-1,379	-3,605	-2,225	
純資産合計	6,909,654	6,842,550	-67,104	
負債純資産合計	8,299,098	7,877,825	-421,272	
自己資本比率	83.3%	86.9%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	50.4%	48.0%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	552.2%	560.3%	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41期 10年5月第2四半期		第42期 11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	1,421,401	100.0%	1,410,017	100.0%	-11,384	-0.8%	■ 売上高 当第2四半期においては、アウトドア関連産業も震災後の個人消費の冷え込みの影響を受け、全般に低調に推移し、販売は伸び悩みました。
売 上 原 価	730,436	51.4%	724,509	51.4%	-5,927	-0.8%	
売 上 総 利 益	690,964	48.6%	685,507	48.6%	-5,457	-0.8%	
返品調整引当金戻入額	24,500	1.7%	18,069	1.3%	-6,430	-26.2%	
返品調整引当金繰入額	11,698	0.8%	13,529	1.0%	1,830	15.6%	
差引売上総利益	703,767	49.5%	690,048	48.9%	-13,718	-1.9%	■ 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。消費低迷や震災による影響をうけ販売は苦戦いたしましたが、一層の経費削減に努めたことにより、営業利益は前年同期を上回りました。
販売費及び一般管理費	671,524	47.2%	650,352	46.1%	-21,171	-3.2%	
営 業 利 益	32,242	2.3%	39,695	2.8%	7,453	23.1%	
受 取 利 息	5,889	0.4%	3,569	0.3%	-2,319	-39.4%	
受 取 配 当 金	238	0.0%	239	0.0%	1	0.2%	
為 替 差 益	2,779	0.2%	1,545	0.1%	-1,234	-44.4%	■ 経常利益 前年同期に比べ営業外収益は減少したものの、営業利益同様、経費削減効果が影響し、経常利益は前年同期を上回りました。
その他営業外収益	1,378	0.1%	514	0.0%	-863	-62.7%	
営 業 外 収 益	10,285	0.7%	5,868	0.4%	-4,417	-42.9%	
支 払 利 息	76	0.0%	106	0.0%	29	39.1%	
その他営業外費用	0	0.0%	11	0.0%	11	33829.4%	
営 業 外 費 用	76	0.0%	117	0.0%	41	54.1%	■ 四半期純利益 第1四半期会計期間より「資産除去債務に関する会計基準」を適用したことや、繰延税金資産の一部取崩しによる法人税等調整額が影響し、四半期純利益は前年同期を下回りました。
経 常 利 益	42,451	3.0%	45,446	3.2%	2,994	7.1%	
特 別 利 益	242	0.0%	0	0.0%	-242	-100.0%	
特 別 損 失	779	0.1%	13,501	1.0%	12,722	1632.8%	
税引前四半期純利益	41,915	2.9%	31,944	2.3%	-9,970	-23.8%	
法人税、住民税及び事業税	27,593	1.9%	7,315	0.5%	-20,278	-73.5%	
法人税等調整額	-5,883	-0.4%	19,895	1.4%	25,778	-438.2%	
四 半 期 純 利 益	20,205	1.4%	4,734	0.3%	-15,471	-76.6%	
純 資 産 合 計	6,909,654 千円		6,842,550 千円		-67,104 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)	2,819,904 株		2,819,904 株		- 株		
期中平均株式数	2,819,924 株		2,819,904 株		-20 株		
1株当たり四半期純利益	7.17 円		1.68 円		-5.5 円		四半期純利益÷期中平均株式数
1株当たり純資産	2,450.32 円		2,426.52 円		-23.8 円		純資産÷発行済株式総数(除自己株式)
自己資本利益率 (ROE)	0.3 %		0.1 %		-0.2 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 (役員及び臨時従業者を含む)	82 人 (153) 人		81 人 (156) 人		-1 人 (3) 人		役員及び臨時雇用者含む
従業員1人当たり売上高	17,334 千円		17,407 千円		73 千円		売上高÷第2四半期末従業員数
減 価 償 却 費	41,681	2.9%	42,916	3.0%	1,235	3.0%	



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41期 (10/5期)		第42期 (11/5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	268,430	18.9%	275,132	19.5%	102.5%	6,701
フライ用品	315,489	22.2%	269,815	19.1%	85.5%	-45,673
その他フィッシング用品	124,886	8.8%	106,306	7.6%	85.1%	-18,580
フィッシング事業	708,806	49.9%	651,254	46.2%	91.9%	-57,551
アウトドア衣料	569,671	40.1%	605,092	42.9%	106.2%	35,420
その他アウトドア用品	133,853	9.4%	147,158	10.4%	109.9%	13,305
アウトドア事業	703,524	49.5%	752,250	53.3%	106.9%	48,725
そ の 他	9,070	0.6%	6,512	0.5%	71.8%	-2,558
合 計	1,421,401	100.0%	1,410,017	100.0%	99.2%	-11,384

■フィッシング用品
一部のフィッシング
ロッド(釣竿)などが堅
調に推移したものの、
震災の影響や原発の風
評被害により一時的な
海釣りを中心とした自
粛ムードにより関連商
品の販売が苦戦いたし
ました。

■アウトドア用品
引き続きトレッキング
用品のニーズが高く、
女性の春夏物衣料や、
小物類等のアクセサ
リーが全体的な売り上
げを牽引し、好調に推
移いたしました。

■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

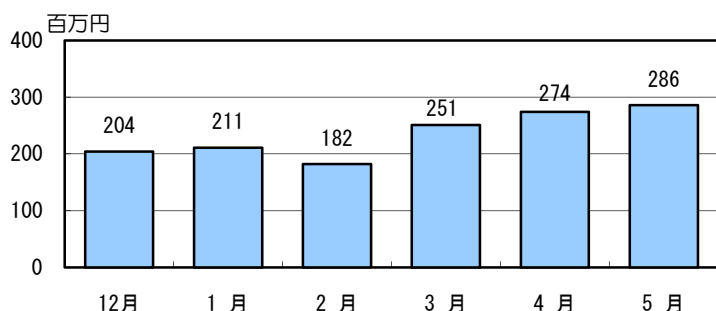
販 売 経 路		第41期 (10/5期)		第42期 (11/5期)		前年同期比	
		金 額	構成比	金 額	構成比	増減率	増減額
国 内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	258,568	18.2%	222,092	15.8%	-14.1%	-36,475
	当社 → 小売店 → 消費者	1,061,491	74.7%	1,082,999	76.8%	2.0%	21,507
	当社 → 消費者	33,914	2.4%	39,980	2.8%	17.9%	6,065
	国 内 小 計	1,353,974	95.3%	1,345,072	95.4%	-0.7%	-8,902
輸 出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	45,044	3.2%	40,315	2.8%	-10.5%	-4,729
	当社→メーカー→卸売店→小売店→消費者	13,311	0.9%	18,116	1.3%	36.1%	4,805
	輸 出 小 計	58,356	4.1%	58,432	4.1%	0.1%	75
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		9,070	0.6%	6,512	0.5%	-28.2%	-2,558
合 計		1,421,401	100.0%	1,410,017	100.0%	-0.8%	-11,384

※) 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)

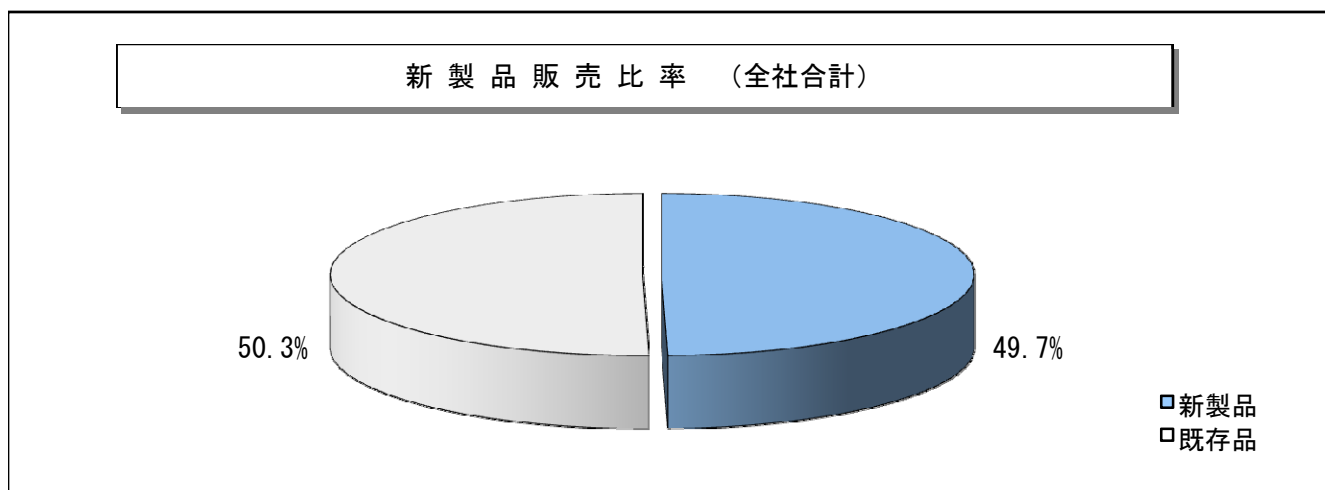
	売 上 高	構 成 比	前年同月比
12月	204,149	14.5%	-13.0%
1 月	211,653	15.0%	6.8%
2 月	182,158	12.9%	-9.9%
3 月	251,279	17.8%	-3.6%
4 月	274,140	19.4%	10.3%
5 月	286,636	20.3%	3.4%



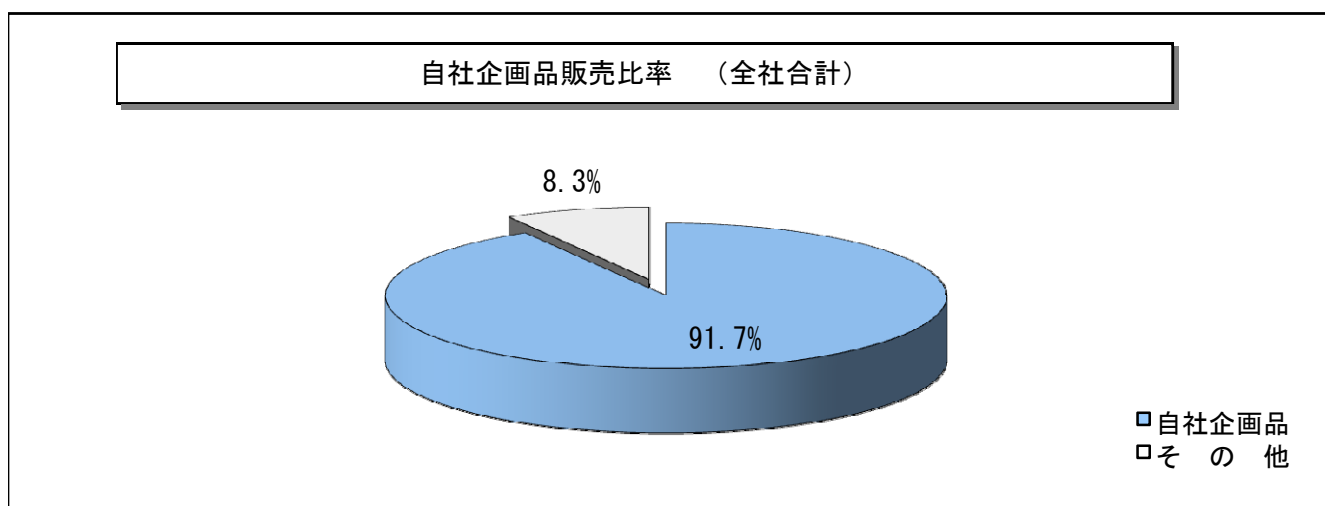
< 解 説 >

12、2月、3月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、アウトドア用品の女性用春夏衣料や小物類等のアクセサリーが順調に販売を伸ばしたことにより、堅調に推移いたしました

■ 新製品販売比率（2011年5月 第2四半期）



■ 自社企画品販売比率（2011年5月 第2四半期）



■ 輸 出 の 状 況

（単位：千円）

	10/5期	11/5期
売 上 高	1,421,401	1,410,017
輸出金額	58,356	58,432
輸出比率	4.1%	4.1%
輸出シェア	ア メ リ カ 14.7%	ス リ ラ ン カ 23.5%
	ス リ ラ ン カ 13.2%	ア メ リ カ 15.0%
	ス ウ ェ ー デ ン 12.6%	ス ウ ェ ー デ ン 11.8%
	ロ シ ア 7.0%	ロ シ ア 6.8%
	タ イ 5.4%	タ イ 6.6%
	オ ー ス ト ラ リ ア 5.0%	ド イ ツ 5.7%
	そ の 他 42.2%	そ の 他 30.7%

■ 輸 入 の 状 況

（単位：千円）

	10/5期	11/5期
仕入金額	888,848	867,135
輸入金額	111,017	91,850
輸入比率	12.5%	10.6%
輸入シェア	ア メ リ カ 51.4%	ア メ リ カ 60.6%
	韓 国 23.6%	韓 国 20.6%
	ス ウ ェ ー デ ン 18.0%	ス ウ ェ ー デ ン 11.0%
	中 国 2.3%	タ イ 3.1%
	カ ナ ダ 2.0%	中 国 1.7%
	イ ギ リ ス 1.2%	カ ナ ダ 1.5%
	そ の 他 1.5%	そ の 他 1.5%

<解 説>

国内のフィッシング用品の販売が苦戦し、仕入を調整したことなどから、輸入金額は前年年同期に比べて減少しています。

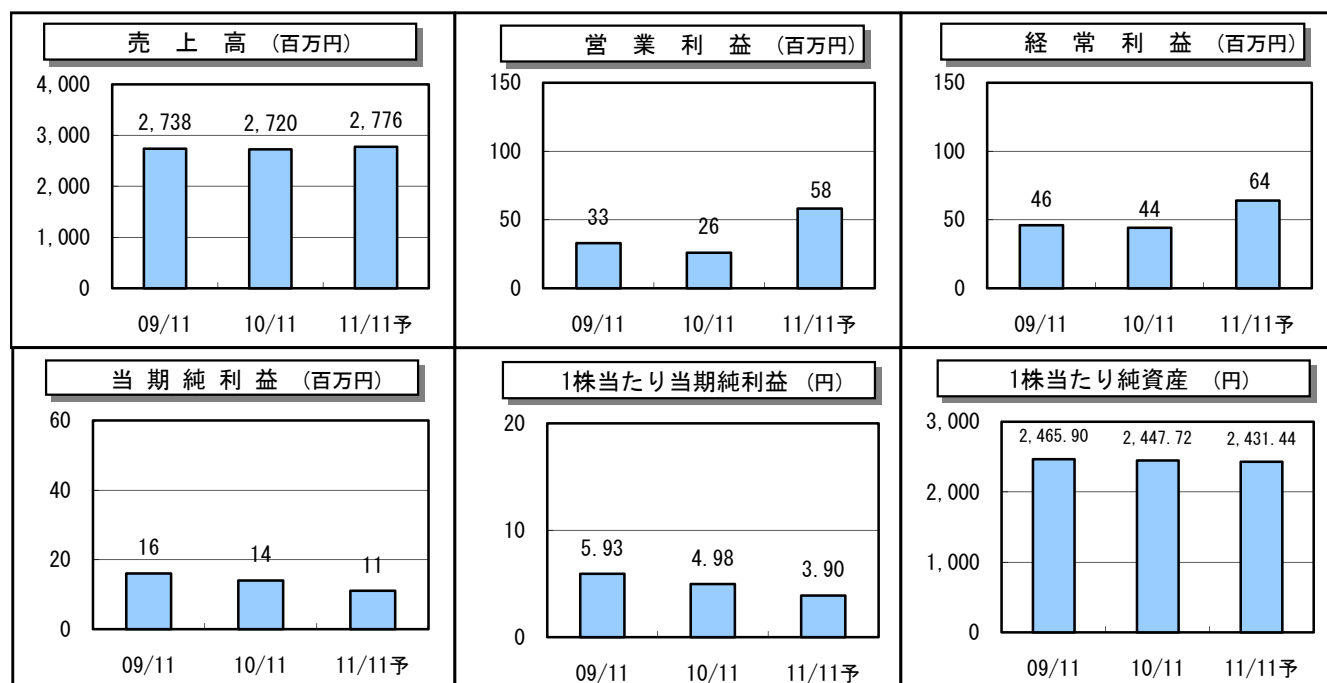
業績推移と当期予想 ①



(単位：千円)

	第40期 (09/11期)		第41期 (10/11期)			第42期 (11/11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	2,738,624	100.0%	2,720,574	100.0%	-0.7%	2,776,000	100.0%	2.0%
売上原価	1,376,907	50.3%	1,397,306	51.4%	1.5%	1,416,654	51.0%	1.4%
売上総利益	1,361,716	49.7%	1,323,267	48.6%	-2.8%	1,359,346	49.0%	2.7%
返品調整引当金戻入額	27,391	1.0%	24,500	0.9%	-10.6%	22,100	0.8%	-9.8%
返品調整引当金繰入額	24,500	0.9%	18,069	0.7%	-26.2%	22,300	0.8%	0.0%
差引売上総利益	1,364,607	49.8%	1,329,698	48.9%	-2.6%	1,359,146	49.0%	2.2%
販売費及び一般管理費	1,331,027	48.6%	1,303,245	47.9%	-2.1%	1,300,650	46.9%	-0.2%
営業利益	33,580	1.2%	26,452	1.0%	-21.2%	58,496	2.1%	121.1%
営業外収益	21,007	0.8%	18,011	0.7%	-14.3%	11,097	0.4%	-38.4%
営業外費用	8,443	0.3%	132	0.0%	-98.4%	4,956	0.2%	3654.5%
経常利益	46,144	1.7%	44,331	1.6%	-3.9%	64,637	2.3%	45.8%
特別利益	16,203	0.6%	759	0.0%	-95.3%	—	—	—
特別損失	11,065	0.4%	3,638	0.1%	-67.1%	17,379	—	—
税引前当期純利益	51,283	1.9%	41,452	1.5%	-19.2%	47,258	1.7%	14.0%
法人税、住民税及び事業税	29,341	1.1%	33,813	1.2%	15.2%	14,985	0.5%	-55.7%
法人税等調整額	5,227	0.2%	-6,402	-0.2%	-222.5%	21,273	0.8%	-432.3%
当期純利益	16,714	0.6%	14,040	0.5%	-16.0%	11,000	0.4%	-21.7%
純資産	6,953,679 千円		6,902,338 千円		—	6,856,440 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	520,061 株		520,091 株		—	520,091 株		予想
期末株式数	2,819,934 株		2,819,904 株		—	2,819,904 株		予想
期中平均株式数	2,819,946 株		2,819,914 株		—	2,819,934 株		予想
1株当たり当期純利益	5.93 円		4.98 円		—	3.90 円		予想
1株当たり純資産	2,465.90 円		2,447.72 円		—	2,431.44 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		81 人		—	80 人		予想
従業員1人当たり売上高	33,397 千円		33,587 千円		—	34,700 千円		予想
減価償却費	90,867 千円		90,800 千円		—	92,277 千円		予想
設備投資額	91 百万円		34 百万円		—	48 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>

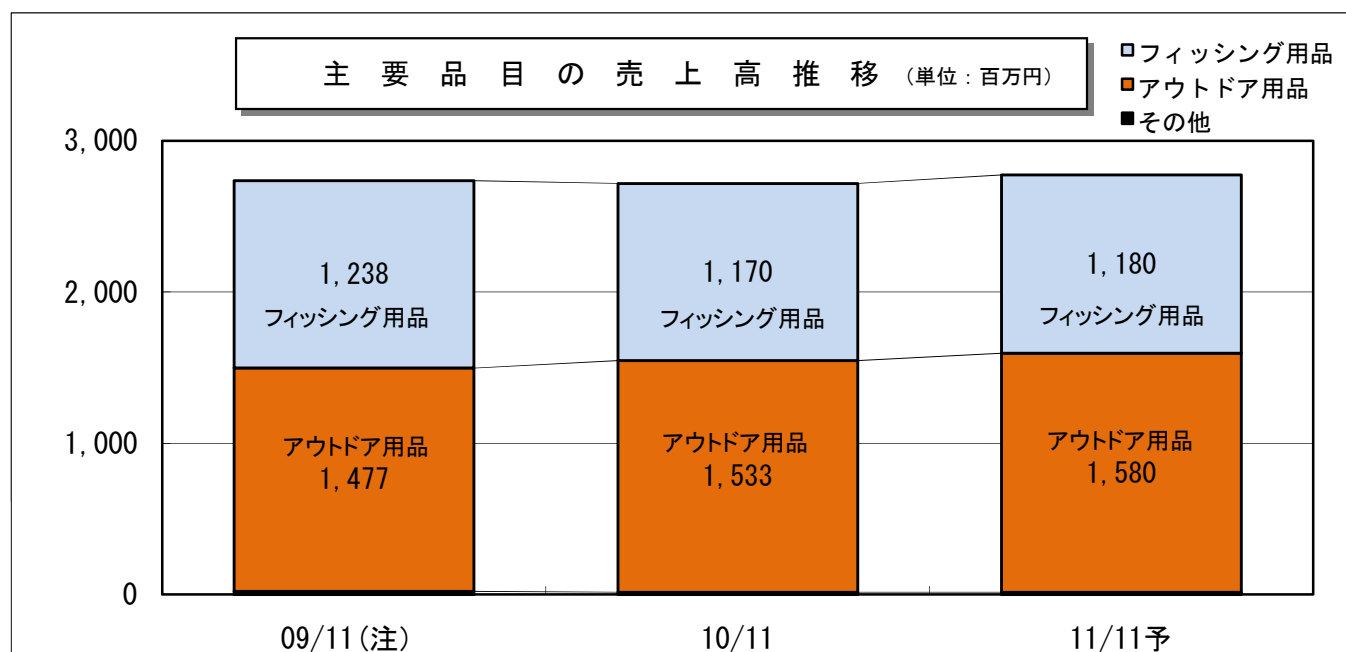
2010年11月期は、一層の経費抑制に努めたものの、売上の低迷に連動し、利益は前年を下回る結果となりました。2011年11月期については、先行き不透明感が拭いきれない状況下ではありますが、独創的な商品

■ セグメント別売上高

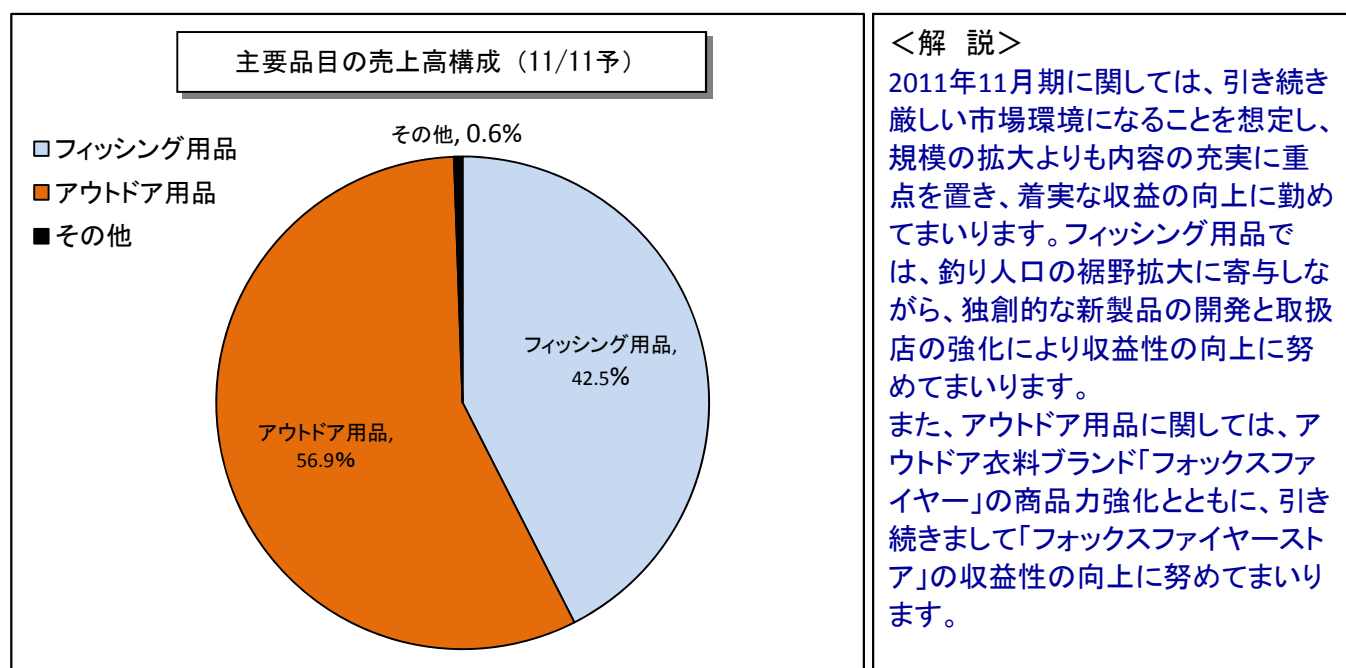
(単位：千円)

セグメント	第40期 (09/11期)			第41期 (10/11期)			第42期 (11/11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	1,238,347	45.2%	-(注)	1,170,465	43.0%	-5.5%	1,180,000	42.5%	0.8%
アウトドア用品	1,477,517	54.0%	-(注)	1,533,147	56.4%	3.8%	1,580,000	56.9%	3.1%
その他	22,758	0.8%	-16.0%	16,961	0.6%	-25.5%	16,000	0.6%	-5.7%
全社合計	2,738,624	100.0%	-9.4%	2,720,574	100.0%	-0.7%	2,776,000	100.0%	2.0%

注) 09/11期よりフィッシング用品とアウトドア用品の間で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で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

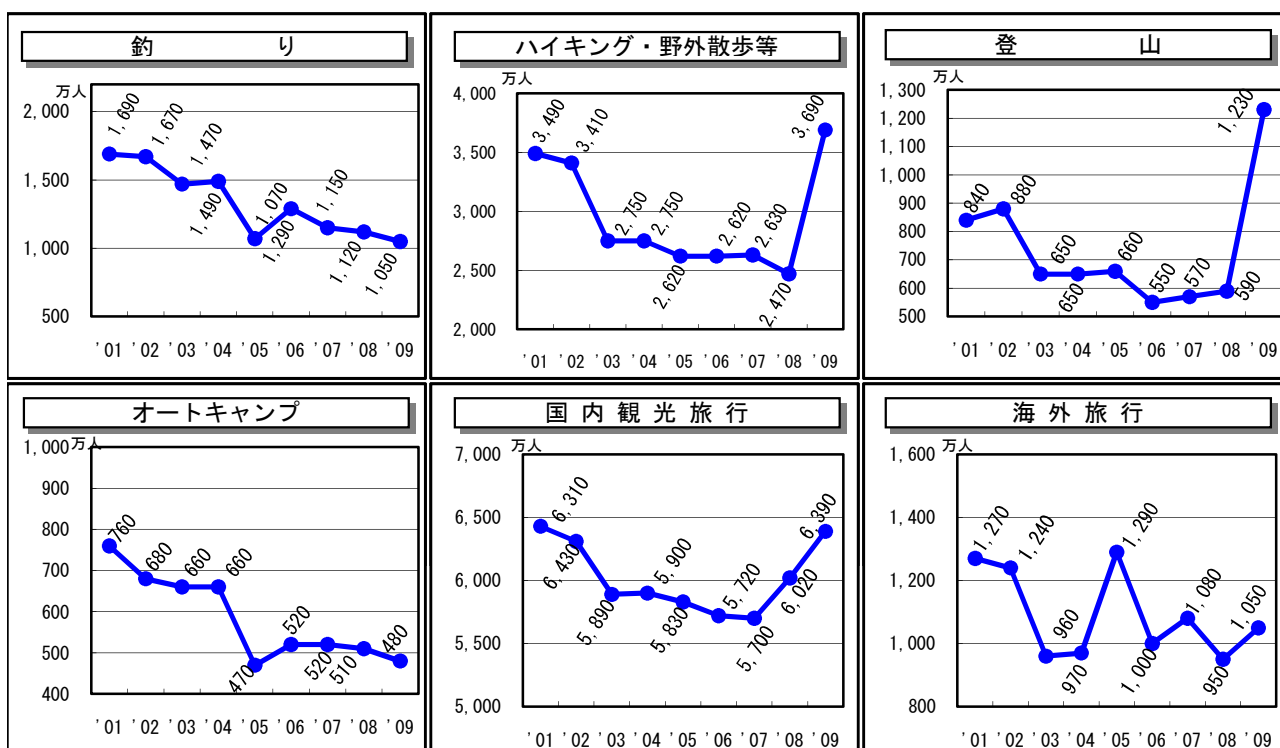


● 参加人口の推移

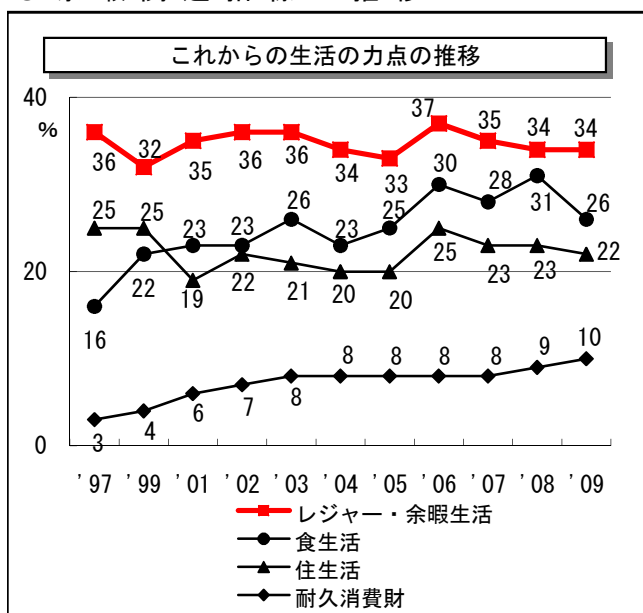
(単位：万人)

ジャンル	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
釣り (含ルアー・フライ以外)	1,690	1,670	1,470	1,490	1,070	1,290	1,150	1,120	1,050
ハイキング・野外散歩等	3,490	3,410	2,750	2,750	2,620	2,620	2,630	2,470	3,690
登山	840	880	650	650	660	550	570	590	1,230
オートキャンプ	760	680	660	660	470	520	520	510	480
国内観光旅行	6,430	6,310	5,890	5,900	5,830	5,720	5,700	6,020	6,390
海外旅行	1,270	1,240	960	970	1,290	1,000	1,080	950	1,050

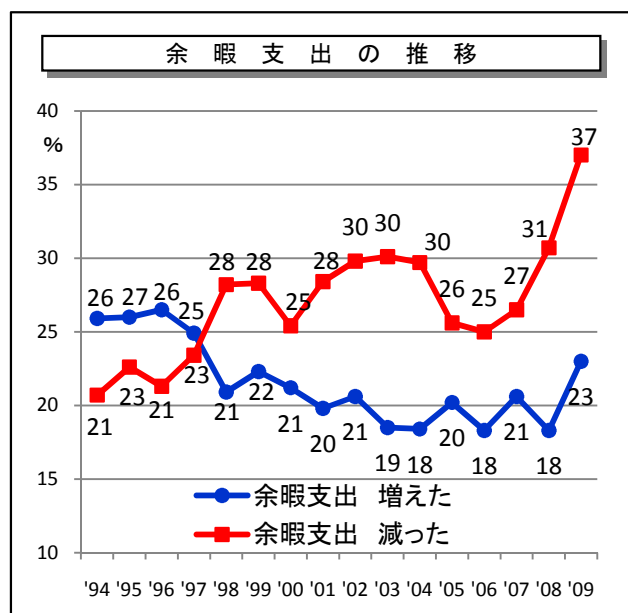
出典「2010 レジャー白書」 財団法人 社会経済生産性本部 平成22年(2010年) 7月



● 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「2010 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 ※		
2000年	171,905	-13.8%	-27,521	100.0	259,257	-13.2%	-39,426	100.0	66.3%
2001年	158,755	-7.6%	-13,150	92.4	238,793	-7.9%	-20,464	92.1	66.5%
2002年	149,745	-5.7%	-9,010	87.1	225,990	-5.4%	-12,803	87.2	66.3%
2003年	137,595	-8.1%	-12,150	80.0	208,490	-7.7%	-17,500	80.4	66.0%
2004年	131,430	-4.5%	-6,165	76.5	198,510	-4.8%	-9,980	76.6	66.2%
2005年	127,290	-3.1%	-4,140	74.0	192,020	-3.3%	-6,490	74.1	66.3%
2006年	125,330	-1.5%	-1,960	72.9	188,680	-1.7%	-3,340	72.8	66.4%
2007年	126,770	1.1%	1,440	73.7	191,020	1.2%	2,340	73.7	66.4%
2008年	125,110	-1.3%	-1,660	72.8	188,840	-1.1%	-2,180	72.8	66.3%
2009年	124,980	-0.1%	-130	72.7	188,690	-0.1%	-150	72.8	66.2%
2010(見込)	119,910	-4.1%	-5,070	69.8	181,930	-3.6%	-6,760	70.2	65.9%
2011(予測)	123,980	3.4%	4,070	72.1	186,190	2.3%	4,260	71.8	66.6%

出典：「第14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 2011年1月

※ 2000年を100とした場合の増減を表す指標です

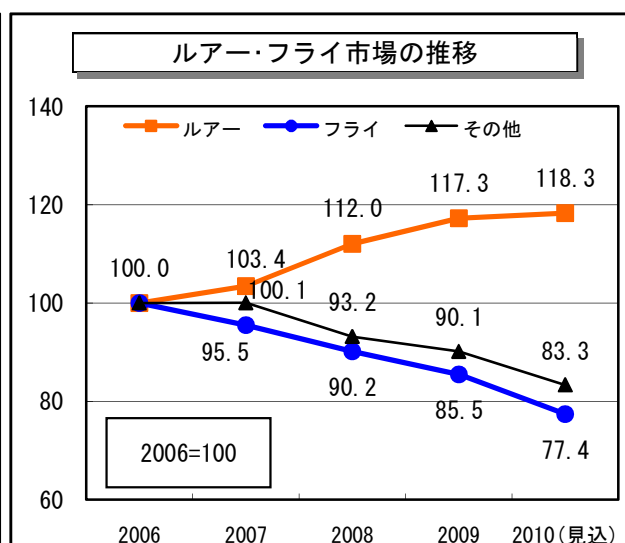
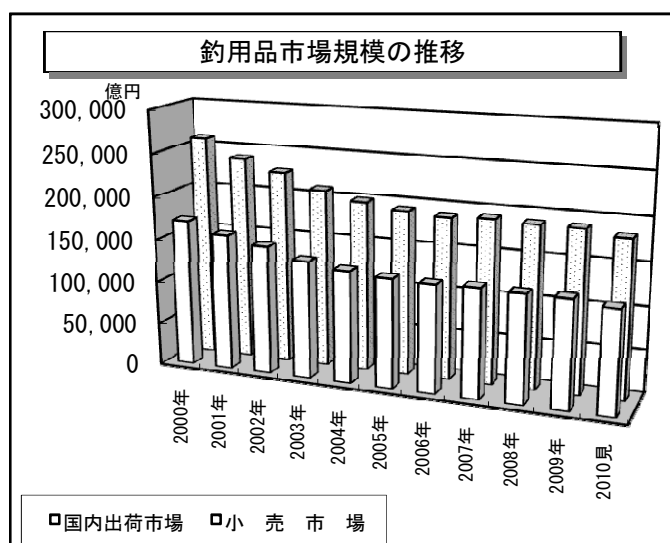
● 釣種別国内出荷市場の推移

(単位：百万円)

釣 種	2008		2009			2010(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	50,158	40.1%	52,505	42.0%	4.7%	52,957	44.2%	0.9%
フライフィッシング	2,720	2.2%	2,579	2.1%	-5.2%	2,334	1.9%	-9.5%
ルアー・フライ小計	52,878	42.3%	55,084	44.1%	4.2%	55,291	46.1%	0.4%
投げ釣り	7,690	6.1%	7,376	5.9%	-4.1%	6,826	5.7%	-7.5%
磯・波止め釣り	25,876	20.7%	24,842	19.9%	-4.0%	22,192	18.5%	-10.7%
船釣り	20,498	16.4%	20,300	16.2%	-1.0%	19,324	16.1%	-4.8%
溪流釣り	3,666	2.9%	3,377	2.7%	-7.9%	3,028	2.5%	-10.3%
アユ釣り	7,703	6.2%	7,239	5.8%	-6.0%	7,086	5.9%	-2.1%
ヘラブナ釣り	6,099	4.9%	6,082	4.9%	-0.3%	5,523	4.6%	-9.2%
その他	700	0.6%	680	0.5%	-2.9%	640	0.5%	-5.9%
合 計	125,110	100.0%	124,980	100.0%	-0.1%	119,910	100.0%	-4.1%

出典：「第14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 2011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	2008	2009		2010見込		2011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	54,800	56,400	2.9%	59,200	5.0%	65,120	10.0%
※アウトドアシューズ	21,500	23,900	11.2%	24,900	4.2%	26,400	6.0%
※ザック類	15,100	15,500	2.6%	16,600	7.1%	17,100	3.0%
テント・タープ類	6,200	6,800	9.7%	6,900	1.5%	7,870	14.1%
テーブル・チェア	6,800	6,350	-6.6%	7,100	11.8%	7,450	4.9%
クーラー・ジャグ類	3,800	3,850	1.3%	4,600	19.5%	4,920	7.0%
その他	23,310	24,000	3.0%	25,000	4.2%	27,350	9.4%
合 計	131,510	136,800	4.0%	144,300	5.5%	156,210	8.3%

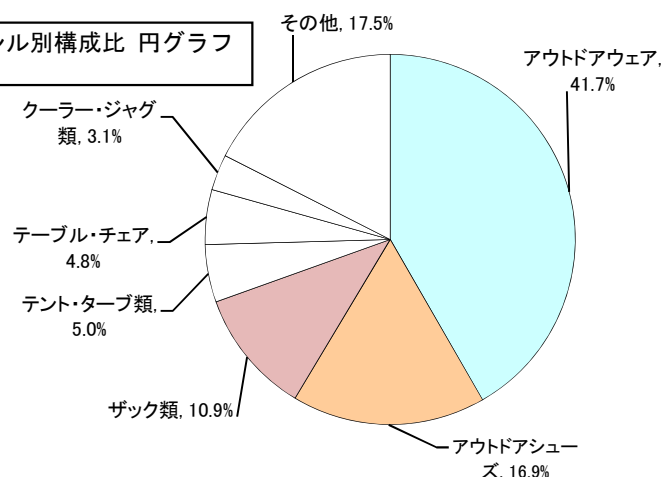
※ 当社の関連するアウトドア用品市場

■ ジャンル別 構成比 (2011年予測値より)

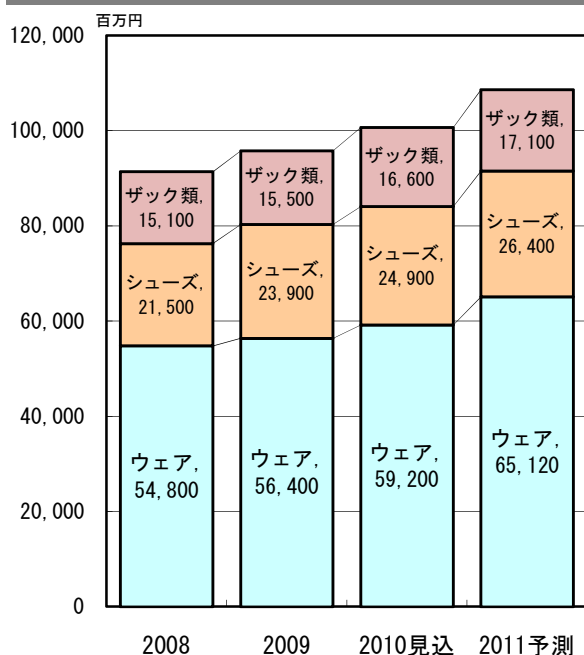
分 類	構成比
※アウトドアウェア	41.7%
※アウトドアシューズ	16.9%
※ザック類	10.9%
テント・タープ類	5.0%
テーブル・チェア	4.8%
クーラー・ジャグ類	3.1%
その他	17.5%
合 計	100.0%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場

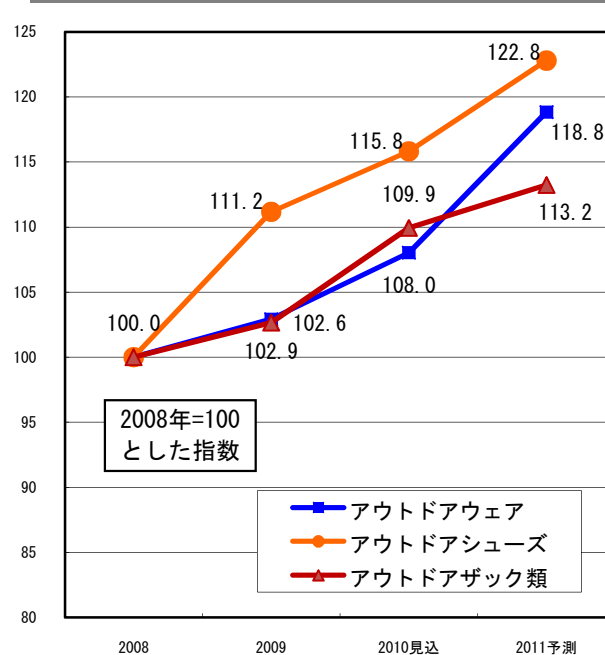
ジャンル別構成比 円グラフ



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「2011年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所 2011年3月31日発刊(東日本大震災後の2011年予測修正注) 見込値・予測値については実態と異なる場合があります。