

2011年11月期（第42期）

決算説明補足資料

株式会社 **ティムコ**

2012年1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 次 期 予 想 5
- ・ 市 場 の 動 向 に つ い て 7
 - （ ・ アウトドア関連市場の動向
 - ・ 釣用品市場の動向

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

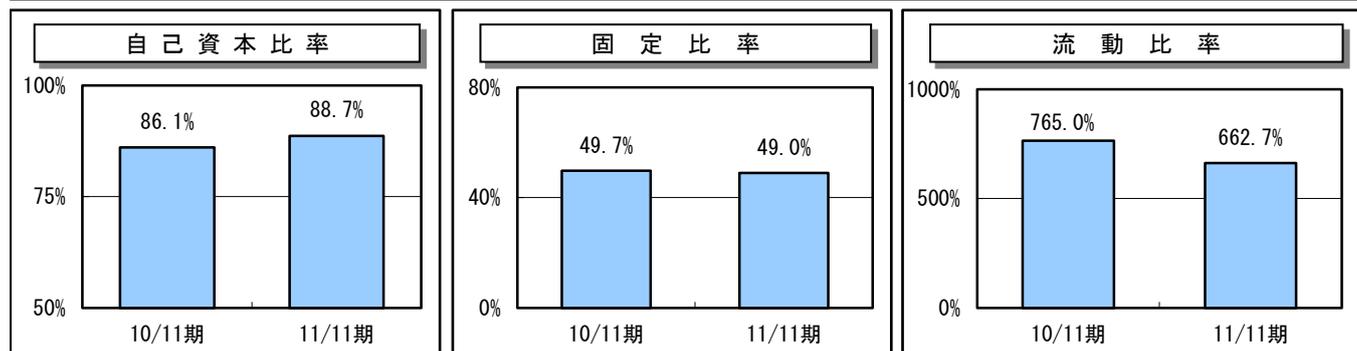
注) 当資料は予告なく改訂する場合があります

#120118J

比較貸借対照表

(単位：千円)

勘定科目	第41期 2010年11月30日 現在	第42期 2011年11月30日 現在	増減	備考
資産の部				
現金及び預金	1,813,850	1,551,437	-262,412	役員退任に伴う慰労金の支払いによる減少他 売上減に連動
受取手形及び売掛金	501,957	484,426	-17,531	
有価証券	1,314,302	1,314,003	-299	
商品	890,494	911,595	21,101	
その他	67,023	92,409	25,385	
貸倒引当金	-1,506	-1,453	53	
流動資産合計	4,586,122	4,352,419	-233,702	
建物	845,694	803,830	-41,863	減価償却実施による減少
土地	2,011,097	2,011,097	-	
その他	33,799	28,790	-5,008	
有形固定資産合計	2,890,591	2,843,718	-46,872	
無形固定資産合計	55,295	49,391	-5,903	
投資その他の資産合計	486,090	446,229	-39,860	
固定資産合計	3,431,976	3,339,340	-92,636	
資産合計	8,018,098	7,691,760	-326,338	
負債の部				
支払手形及び買掛金	414,105	489,432	75,327	仕入れ増加による 課税所得の減少による
未払法人税等	24,600	12,730	-11,869	
返品調整引当金	18,069	19,311	1,242	
店舗閉鎖損失引当金	1,726	602	-1,123	
資産除去債務	-	2,676	2,676	
その他	140,975	132,063	-8,912	
流動負債合計	599,478	656,818	57,340	
退職給付引当金	121,189	126,436	5,247	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	353,484	48,721	-304,763	
その他固定負債	41,608	38,087	-3,520	
固定負債合計	516,282	213,244	-303,037	
負債合計	1,115,760	870,063	-245,696	
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	2,253,633	2,176,618	-77,014	
自己株式	-290,211	-290,211	-	
株主資本合計	6,904,869	6,827,854	-77,014	
評価・換算差額等合計	-2,530	-6,157	-3,626	
純資産合計	6,902,338	6,821,696	-80,641	
負債純資産合計	8,018,098	7,691,760	-326,338	
自己資本比率	86.1%	88.7%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	49.7%	49.0%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	765.0%	662.7%	流動資産 ÷ 流動負債 × 100(%)	

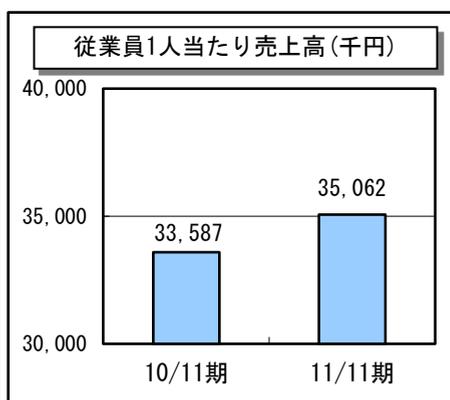
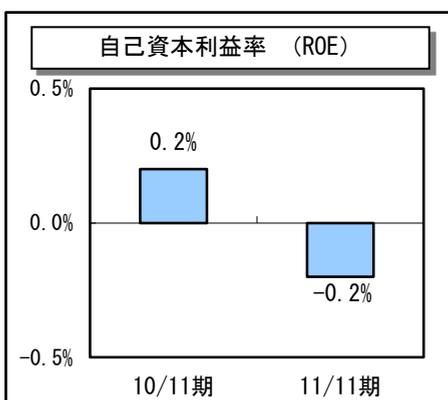
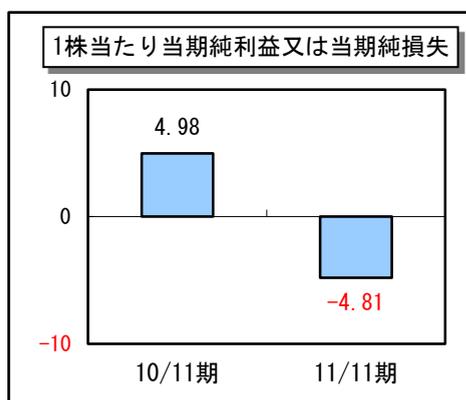


比較損益計算書



(単位：千円)

勘定科目	第41期 2010年11月30日		第42期 2011年11月30日		増減		備考
	金額	百分比	金額	百分比			
売上高	2,720,574	100.0%	2,699,846	100.0%	-20,728	-0.8%	<p>■売上高 比較的堅調なアウトドア事業における販売を向上させることにより、フィッシング事業の販売低迷を補うべく営業活動を行ってまいりました。しかしながら、第4四半期中盤以降の気温上昇の影響により、期末商戦における販売が伸び悩みました。</p> <p>■営業利益 販売費及び一般管理費の一層の削減に努めましたが、売上高の減少に伴い営業利益は前期比33.9%の減少の17百万円となりました。</p> <p>■経常利益 売上高及び営業利益の減少に連動して、経常利益は前期比37.8%減少の27百万円となりました。</p> <p>■当期純損失 特別損失の「資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額」13百万円や繰越税金資産の一部取崩しによる法人税等調整額の影響を受け、当期純損失は13百万円となりました。</p>
売上原価	1,397,306	51.4%	1,377,724	51.0%	-19,582	-1.4%	
売上総利益	1,323,267	48.6%	1,322,122	49.0%	-1,145	-0.1%	
返品調整引当金戻入額	24,500	0.9%	18,069	0.7%	-6,430	-26.2%	
返品調整引当金繰入額	18,069	0.7%	19,311	0.7%	1,242	6.9%	
差引売上総利益	1,329,698	48.9%	1,320,879	48.9%	-8,818	-0.7%	
販売費及び一般管理費	1,303,245	47.9%	1,303,405	48.3%	160	0.0%	
営業利益	26,452	1.0%	17,474	0.6%	-8,978	-33.9%	
受取利息	3,286	0.1%	1,752	0.1%	-1,533	-46.7%	
受取配当金	478	0.0%	478	0.0%	0	0.0%	
為替差益	3,699	0.1%	2,256	0.1%	-1,442	-39.0%	
その他営業外収益	10,547	0.4%	5,830	0.2%	-4,717	-44.7%	
営業外収益	18,011	0.7%	10,317	0.4%	-7,694	-42.7%	
支払利息	93	0.0%	113	0.0%	20	21.6%	
その他営業外費用	39	0.0%	125	0.0%	85	215.5%	
営業外費用	132	0.0%	238	0.0%	105	79.7%	
経常利益	44,331	1.6%	27,552	1.0%	-16,778	-37.8%	
特別利益	759	0.0%	455	0.0%	-304	-40.1%	
特別損失	3,638	0.1%	14,345	0.5%	10,707	294.3%	
税引前当期純利益	41,452	1.5%	13,662	0.5%	-27,790	-67.0%	
法人税、住民税及び事業税	33,813	1.2%	13,113	0.5%	-20,700	-61.2%	
法人税等調整額	-6,401	-0.2%	14,116	0.5%	20,517	-320.5%	
当期純利益	14,040	0.5%	-13,567	-0.5%	-27,607	-196.6%	
純資産合計	6,902,338 千円		6,821,696 千円		-80,641 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	2,819,914 株		2,819,904 株		-10 株		
1株当たり当期純利益	4.98 円		-4.81 円		-9.8 円	当期純利益÷期中平均株式数	
1株当たり純資産	2,447.72 円		2,419.12 円		-28.6 円	純資産÷発行済株式総数(除自己株式)	
自己資本利益率(ROE)	0.2%		-0.2%		-0.4 point	当期純利益÷期末の自己資本	
当期末従業員数 (役員及び臨時従業者を含む)	81 人 (150) 人		77 人 (156) 人		-4 人 (6) 人		
従業員1人当たり売上高	33,587 千円		35,062 千円		1,475 千円	売上高÷期末従業員数	
減価償却費	90,800	3.3%	93,576	3.5%	2,775	3.1%	



売上高の内訳

■ 事業セグメント別売上高

(単位：千円) < 解説 >

セグメント	第41期 (10/11期)		第42期 (11/11期)		前年同期比	
	売上高	構成比	売上高	構成比	増減率	増減額
(フィッシング事業)						
ルアー用品	473,118	17.4%	459,512	17.0%	97.1%	-13,606
フライ用品	532,277	19.6%	472,477	17.5%	88.8%	-59,799
その他フィッシング用品	165,069	6.0%	147,793	5.5%	89.5%	-17,276
計	1,170,465	43.0%	1,079,783	40.0%	92.3%	-90,682
(アウトドア事業)						
アウトドア衣料	1,224,139	45.0%	1,299,260	48.1%	106.1%	75,120
その他アウトドア用品	309,007	11.4%	309,503	11.5%	100.2%	495
計	1,533,147	56.4%	1,608,763	59.6%	104.9%	75,616
その他	16,961	0.6%	11,298	0.4%	66.6%	-5,662
合計	2,720,574	100.0%	2,699,846	100.0%	99.2%	-20,728

■フィッシング事業
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、東日本地区での一時的な海釣りを中心とした自粛ムードが売上に影響し、販売が苦戦いたしました。

■アウトドア事業
引き続きトレッキング(軽登山)用品のニーズが高く好調に推移いたしました。女性物の衣料や帽子、小物類などのアクセサリーが全体的な売上に牽引しました。

■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

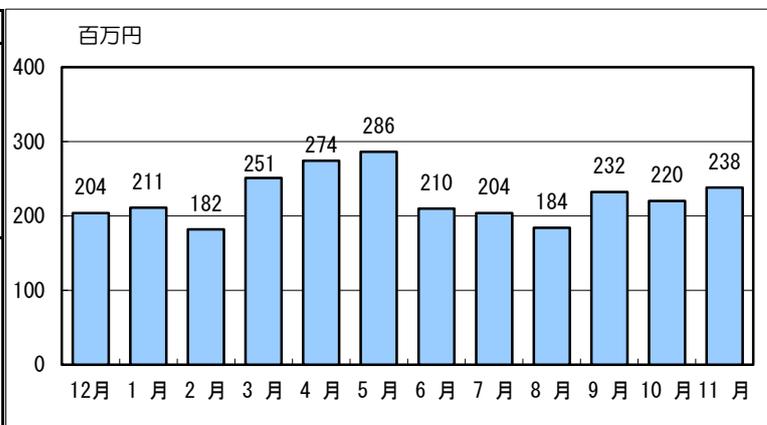
販売経路		第41期 (10/11期)		第42期 (11/11期)		前年同期比	
		金額	構成比	金額	構成比	増減率	増減額
国内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	412,840	15.2%	361,313	13.4%	-12.5%	-51,527
	当社 → 小売店 → 消費者	2,082,744	76.6%	2,127,696	78.8%	2.2%	44,951
	当社 → 消費者	76,866	2.8%	78,200	2.9%	1.7%	1,333
	国内小計	2,572,451	94.6%	2,567,209	95.1%	-0.2%	-5,241
輸出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	92,505	3.4%	81,864	2.8%	-11.5%	-10,641
	当社 → メーカー → 卸売店 → 小売店 → 消費者	38,655	1.4%	39,473	1.5%	2.1%	818
	輸出小計	131,161	4.8%	121,337	4.3%	-7.5%	-9,823
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		16,961	0.6%	11,298	0.4%	-33.4%	-5,662
合計		2,720,574	100.0%	2,699,846	100.0%	-0.8%	-20,728

※) 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)

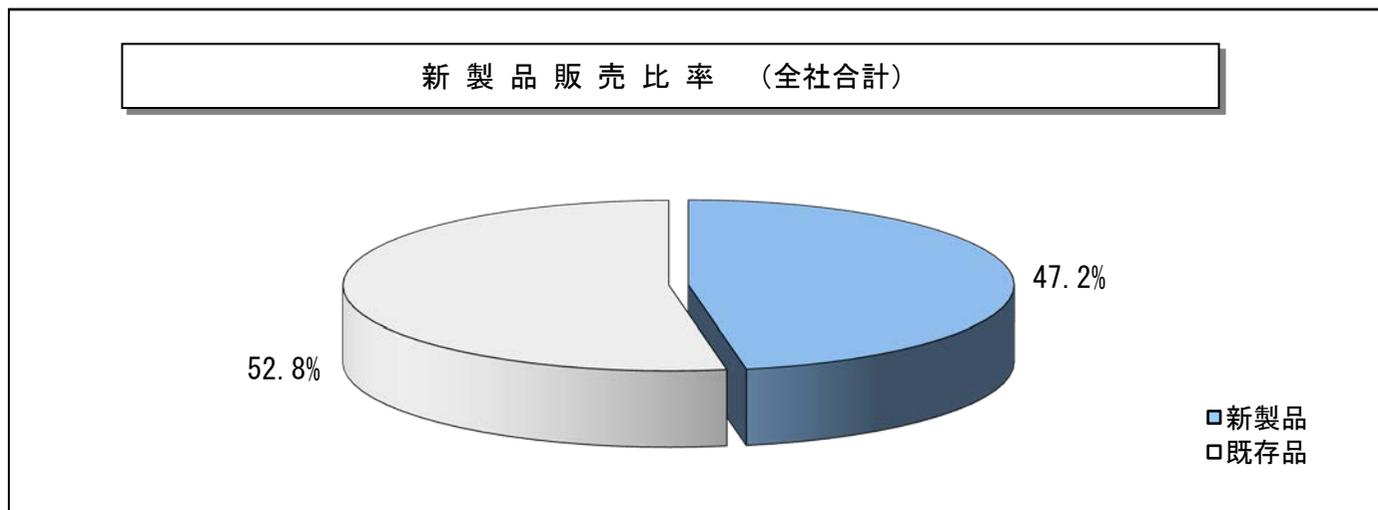
	売上高	構成比	前年同月比
12月	204,149	7.6%	-13.0%
1月	211,653	7.8%	6.8%
2月	182,158	6.7%	-9.9%
3月	251,279	9.3%	-3.6%
4月	274,140	10.2%	10.2%
5月	286,636	10.6%	3.4%
6月	210,322	7.8%	-8.7%
7月	204,332	7.6%	1.4%
8月	184,181	6.8%	-0.3%
9月	232,256	8.6%	7.5%
10月	220,669	8.2%	-3.1%
11月	238,067	8.8%	-0.2%



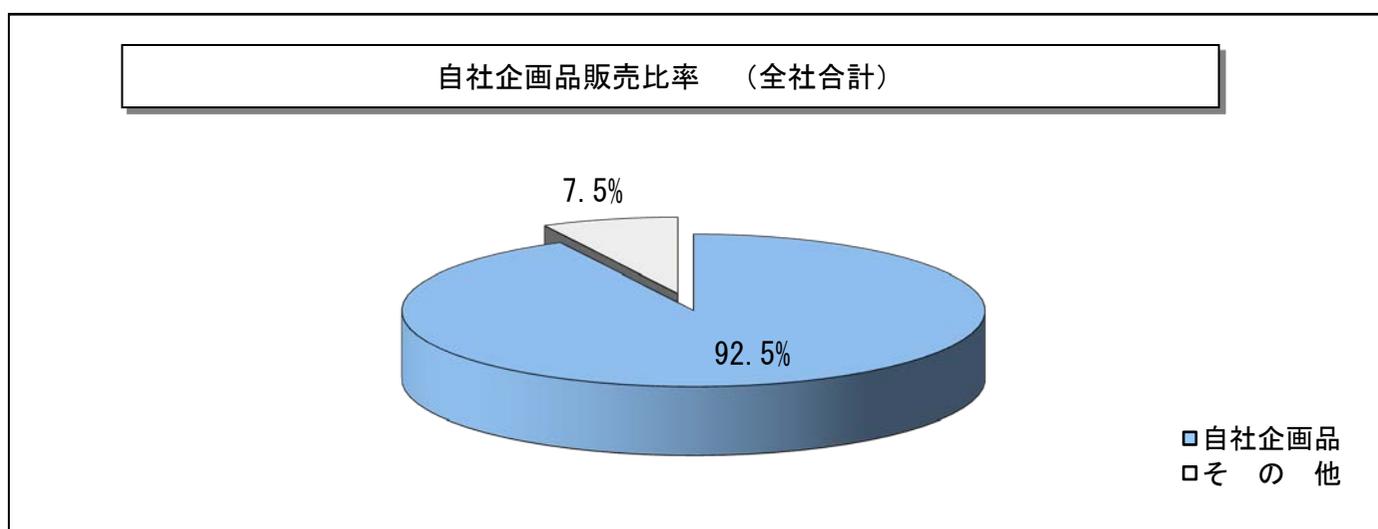
<解説>

比較的堅調なアウトドア用品の販売を向上させることにより、上半期のフィッシング用品の販売低迷を補うべく営業活動を行ってまいりました。しかしながら、第4四半期中盤以降の気温上昇の影響により、期末商戦における販売が伸び悩みました。

■ 新製品販売比率 (2011年11月 通期)



■ 自社企画品販売比率 (2011年11月 通期)



■ 輸出の状況

(単位：千円)

■ 輸入の状況

(単位：千円)

	10/11期		11/11期			10/11期		11/11期	
売上高	2,720,574		2,699,846		仕入金額	1,379,219		1,413,929	
輸出金額	131,161		121,337		輸入金額	133,684		111,524	
輸出比率	4.8%		4.5%		輸入比率	9.7%		7.9%	
輸出シェア	スリランカ	20.1%	スリランカ	25.0%	輸入シェア	アメリカ	52.3%	アメリカ	62.1%
	アメリカ	15.7%	アメリカ	13.5%		韓国	22.7%	韓国	19.7%
	スウェーデン	7.9%	スウェーデン	7.8%		スウェーデン	16.2%	スウェーデン	10.7%
	ロシア	5.6%	イギリス	5.4%		中国	3.0%	タイ	2.5%
	スペイン	4.7%	ロシア	5.4%		カナダ	2.0%	カナダ	1.7%
	タイ	4.8%	ドイツ	5.3%		イギリス	1.0%	中国	1.0%
	その他	40.5%	その他	37.7%		その他	2.6%	その他	2.2%

<解説>

輸出については円高や欧州の景気低迷の影響を受け、販売が苦戦をし前期を若干下回りました。輸入については、フィッシング用品の販売が苦戦する中、仕入を抑制したことなどから、前期に比べて減少しております。

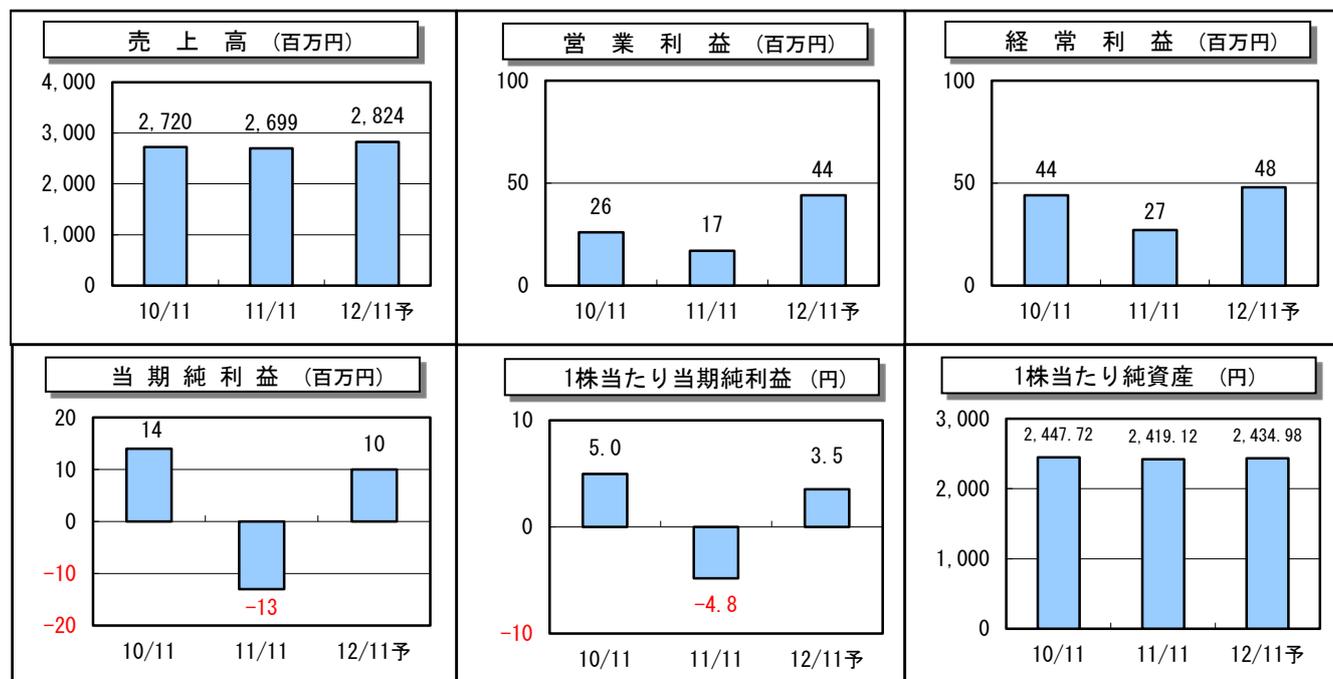
業績推移と次期予想 ①



(単位：千円)

	第41期 (10/11期)		第42期 (11/11期)			第43期 (12/11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	2,720,574	100.0%	2,699,846	100.0%	-0.8%	2,824,500	100.0%	4.6%
売上原価	1,397,306	51.4%	1,377,724	51.0%	-1.4%	1,440,629	51.0%	4.6%
売上総利益	1,323,267	48.6%	1,322,122	49.0%	-0.1%	1,383,871	49.0%	4.7%
返品調整引当金戻入額	24,500	0.9%	18,069	0.7%	-26.2%	18,024	0.6%	-0.2%
返品調整引当金繰入額	18,069	0.7%	19,311	0.7%	6.9%	18,000	0.6%	0.0%
差引売上総利益	1,329,698	48.9%	1,320,879	48.9%	-0.7%	1,383,895	49.0%	4.8%
販売費及び一般管理費	1,303,245	47.9%	1,303,405	48.3%	0.0%	1,339,705	47.4%	2.8%
営業利益	26,452	1.0%	17,474	0.6%	-33.9%	44,190	1.6%	152.9%
営業外収益	18,011	0.7%	10,317	0.4%	-42.7%	12,187	0.4%	18.1%
営業外費用	132	0.0%	238	0.0%	80.3%	7,399	0.3%	3008.8%
経常利益	44,331	1.6%	27,552	1.0%	-37.8%	48,978	1.7%	77.8%
特別利益	759	0.0%	455	0.0%	-40.1%	-	-	-
特別損失	3,638	0.1%	14,345	0.5%	294.3%	100	0.0%	-99.3%
税引前当期純利益	41,452	1.5%	13,662	0.5%	-67.0%	48,878	1.7%	257.8%
当期純利益	14,040	0.5%	-13,568	-0.5%	-196.6%	10,000	0.4%	-173.7%
純資産	6,902,338 千円		6,821,696 千円		-	6,866,421 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	520,091 株		520,091 株		-	520,091 株		予想
期末株式数	2,819,904 株		2,819,904 株		-	2,819,904 株		予想
期中平均株式数	2,819,914 株		2,819,904 株		-	2,819,904 株		予想
1株当たり当期純利益	4.98 円		-4.81 円		-	3.55 円		予想
1株当たり純資産	2,447.72 円		2,419.12 円		-	2,434.98 円		予想
1株当たり配当金	22.50 円		17.50 円		-	17.50 円		予想
当期末従業員数	81 人		77 人		-	75 人		予想
従業員1人当たり売上高	33,587 千円		35,062 千円		-	37,660 千円		予想
減価償却費	90,800 千円		93,576 千円		-	95,526 千円		予想
設備投資額	34 百万円		27 百万円		-	71 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>

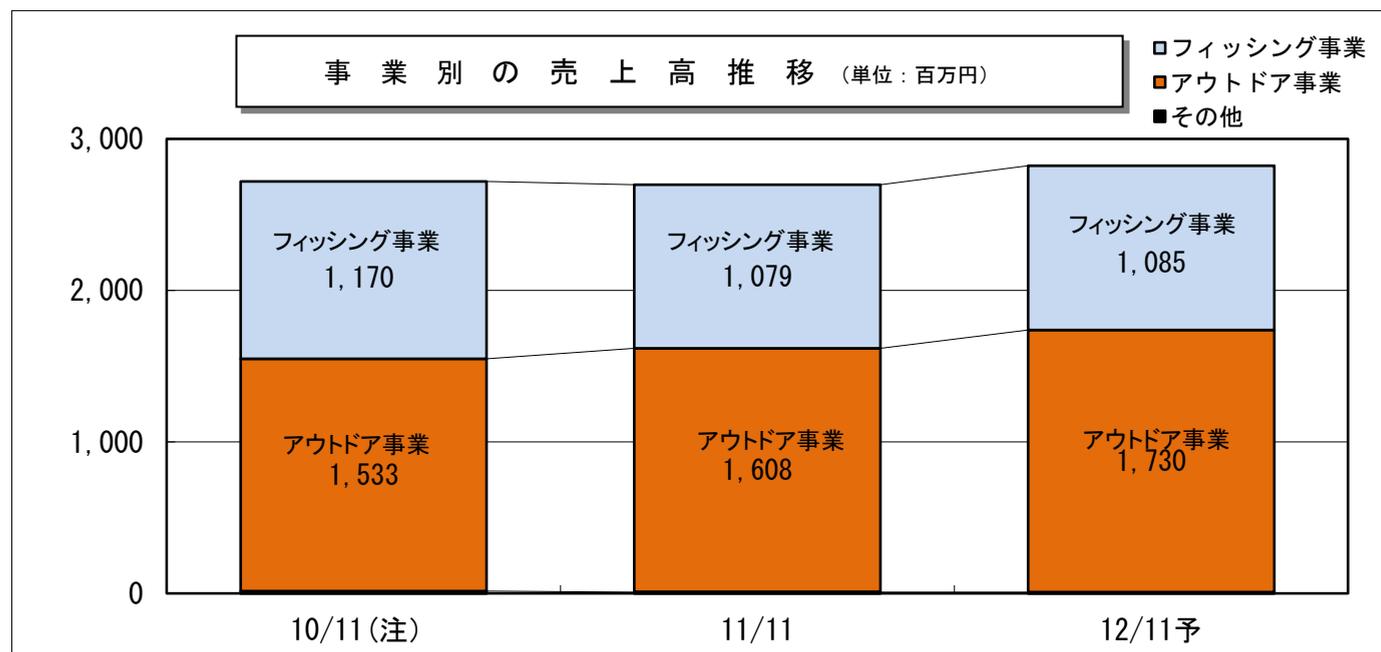
2011年11月期は、売上の低迷や特別損失の資産除去債務等の影響により当期純損失を計上する結果となりました。2012年11月期については、厳しい経済環境に置かれておりますが、フィッシング事業、アウトドア事業の各事業間において、有機的に連携を強化し、ティムコとしての総合力を生かしてまいります。

■ 事業セグメント別売上高

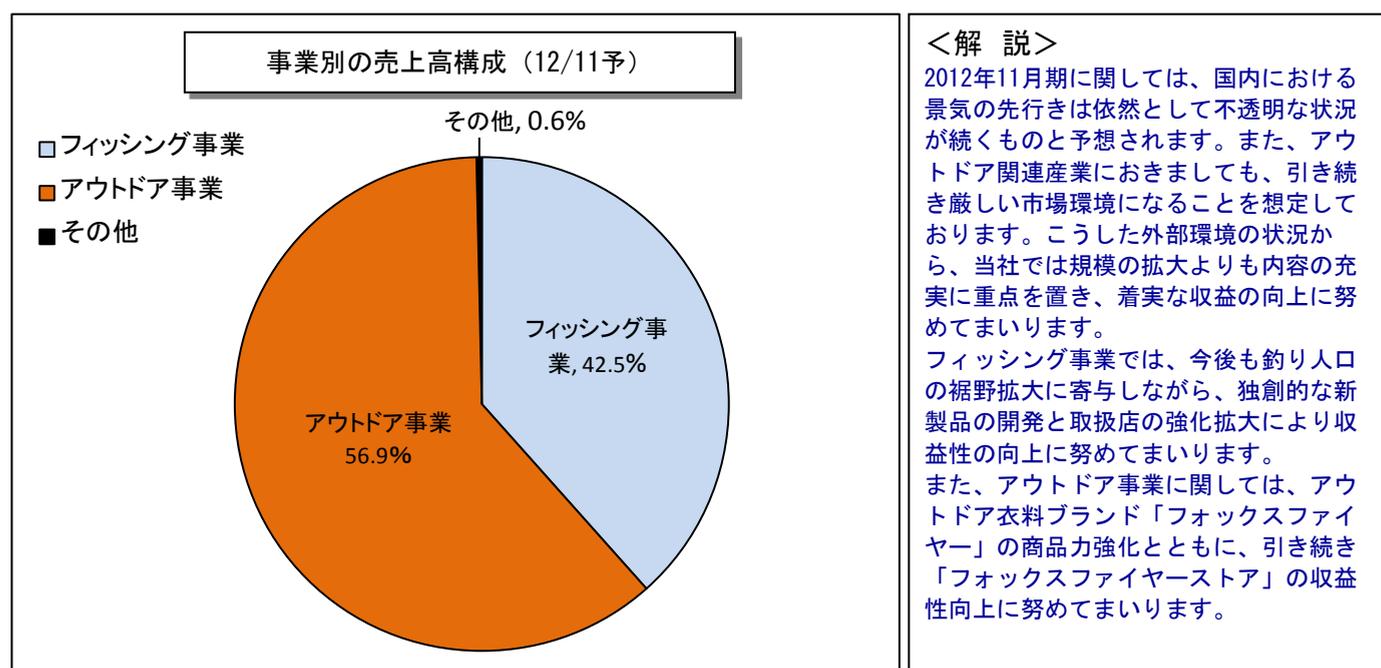
(単位：千円)

セグメント	第41期 (10/11期)			第42期 (11/11期)			第43期 (12/11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
フィッシング事業	1,170,465	45.2%	-(注)	1,079,783	40.0%	-7.7%	1,085,000	38.4%	0.5%
アウトドア事業	1,533,147	54.0%	-(注)	1,608,763	59.6%	4.9%	1,730,000	61.2%	7.5%
その他	16,961	0.8%	-16.0%	11,298	0.4%	-33.4%	9,500	0.3%	-15.9%
全社合計	2,720,574	100.0%	-9.4%	2,699,846	100.0%	-0.8%	2,824,500	100.0%	4.6%

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

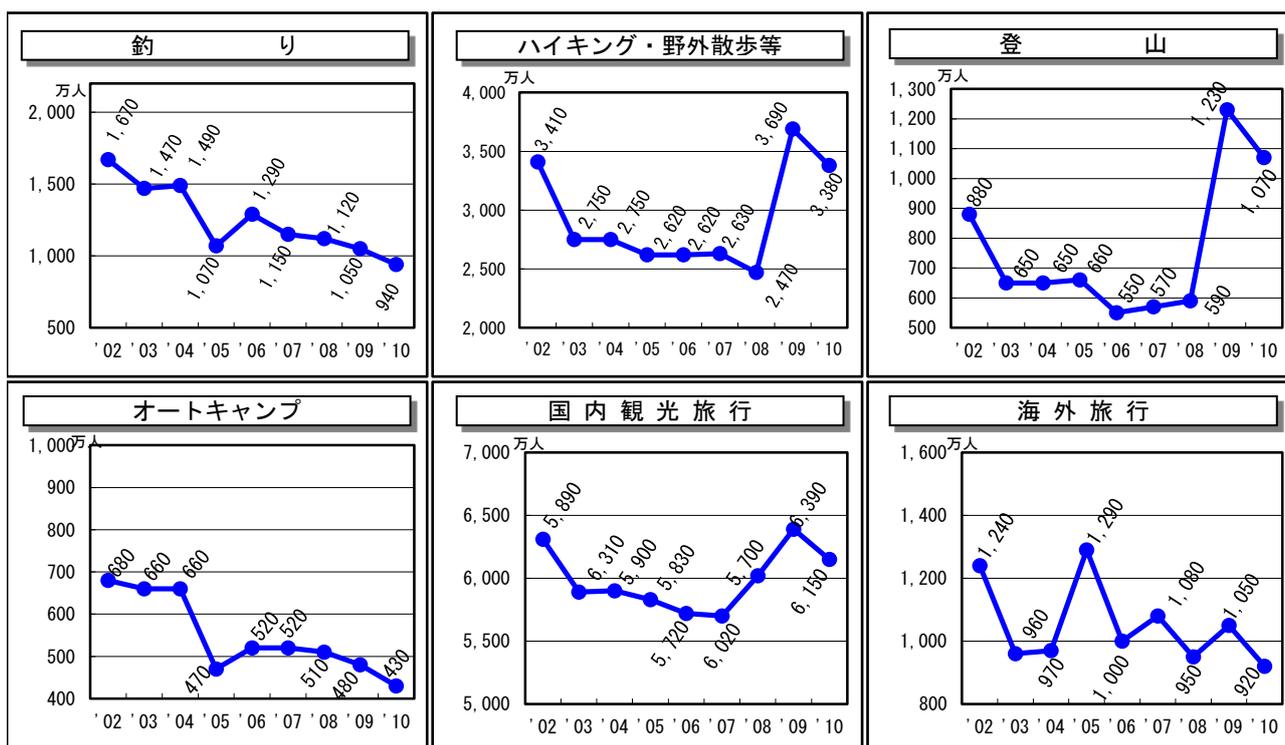


● 参加人口の推移

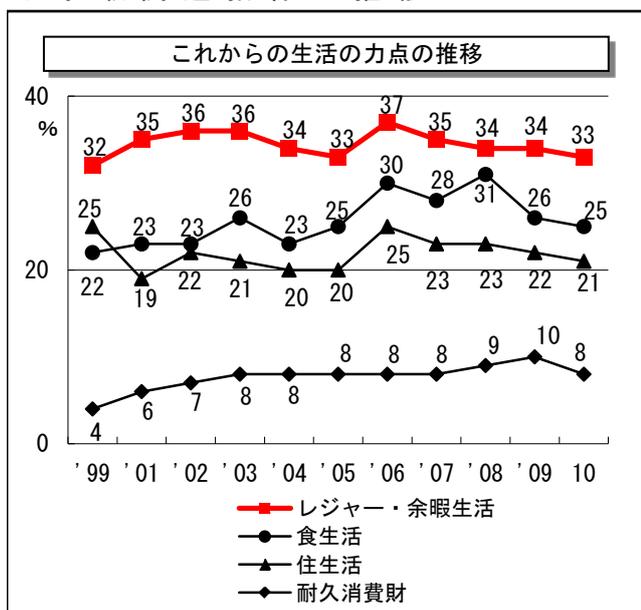
(単位：万人)

ジャンル	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
釣り (含ルアー・フライ以外)	1,670	1,470	1,490	1,070	1,290	1,150	1,120	1,050	940
ハイキング・野外散歩等	3,410	2,750	2,750	2,620	2,620	2,630	2,470	3,690	3,380
登山	880	650	650	660	550	570	590	1,230	1,070
オートキャンプ	680	660	660	470	520	520	510	480	430
国内観光旅行	6,310	5,890	5,900	5,830	5,720	5,700	6,020	6,390	6,150
海外旅行	1,240	960	970	1,290	1,000	1,080	950	1,050	920

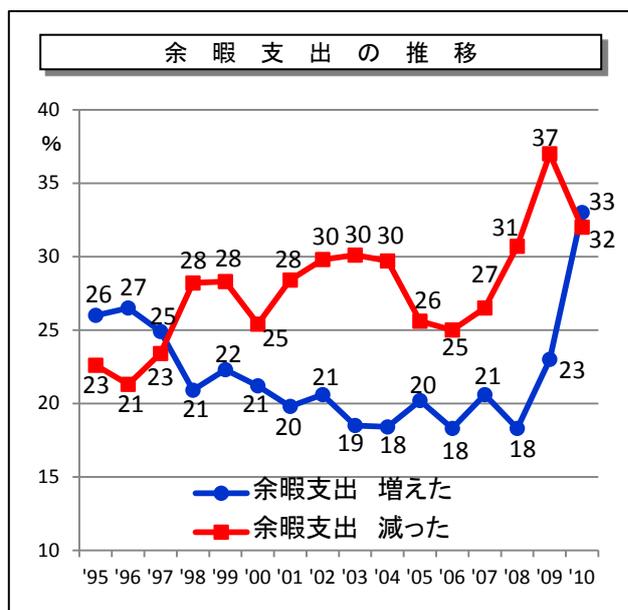
出典「2011 レジャー白書」 財団法人 社会経済生産性本部 平成23年(2011年) 8月



● 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

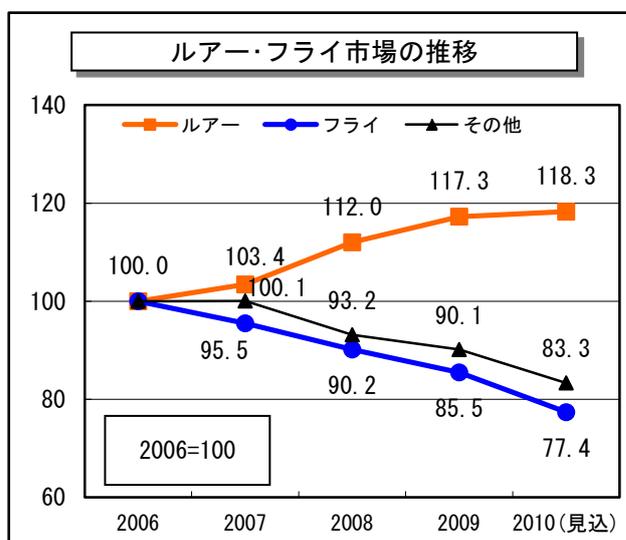
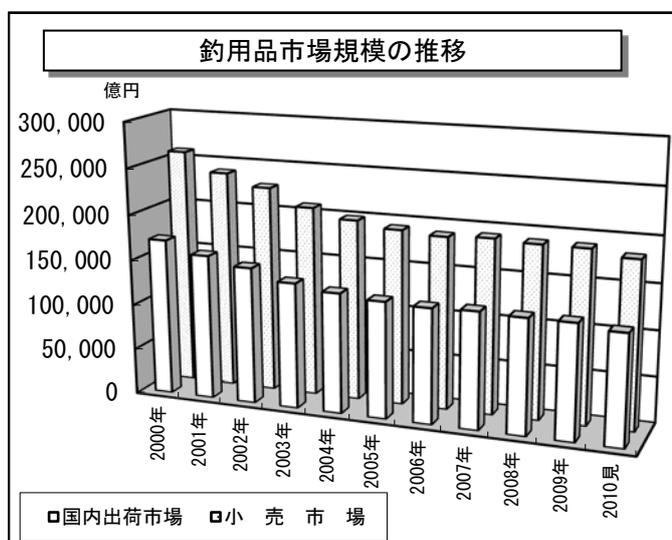
● 釣種別国内出荷市場の推移

(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)

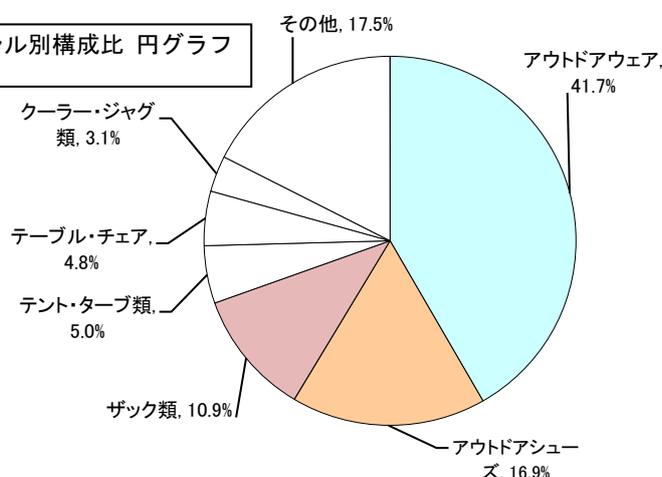
分 類	2008		2009		2010見込		2011予測	
	出荷額	出荷額	前年比	出荷額	前年比	出荷額	前年比	
※アウトドアウェア	54,800	56,400	2.9%	59,200	5.0%	65,120	10.0%	
※アウトドアシューズ	21,500	23,900	11.2%	24,900	4.2%	26,400	6.0%	
※ザック類	15,100	15,500	2.6%	16,600	7.1%	17,100	3.0%	
テント・タープ類	6,200	6,800	9.7%	6,900	1.5%	7,870	14.1%	
テーブル・チェア	6,800	6,350	-6.6%	7,100	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)

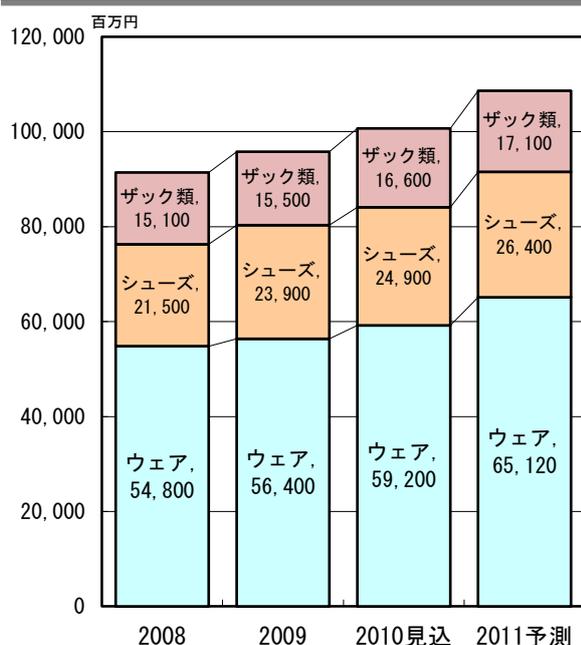
分 類	構成比
※アウトドアウェア	41.7%
※アウトドアシューズ	16.9%
※ザック類	10.9%
テント・タープ類	5.0%
テーブル・チェア	4.8%
クーラー・ジャグ類	3.1%
そ の 他	17.5%
合 計	100.0%

ジャンル別構成比 円グラフ

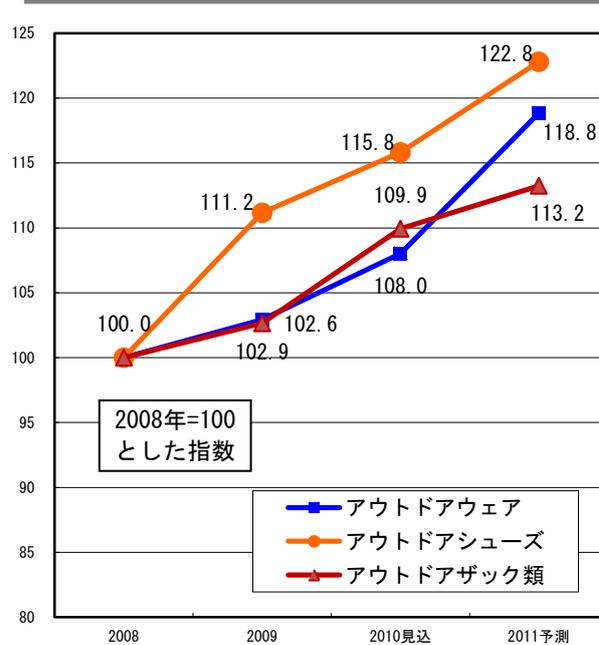


※ 当社の関連するアウトドア用品市場

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。