

2012年11月第2四半期（第43期第2四半期）

決算説明補足資料

株式会社ティムコ

2012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
 - （ ・ 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

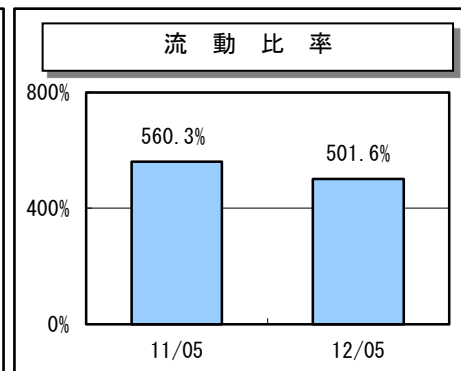
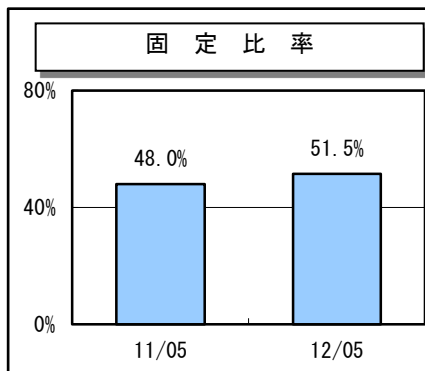
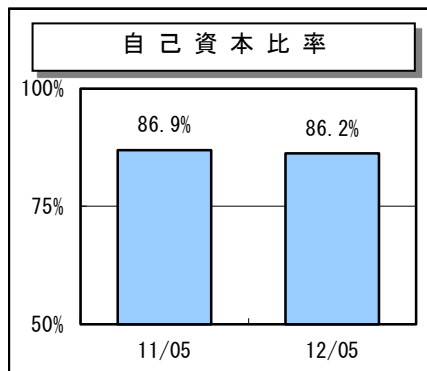
注）当資料は予告なく改訂する場合があります

#120706 J

貸借対照表の増減要因

(単位：千円)

勘定科目	第42期 第2四半期末 2011年5月31日 現在	第43期 第2四半期末 2012年5月31日 現在	増減	備考
資産の部				
現金及び預金	1,360,775	1,521,162	160,387	
受取手形及び売掛金	630,398	600,591	-29,806	
有価証券	1,514,915	1,113,948	-400,966	満期償還による減少
商品及び製品	1,023,848	1,068,213	44,365	季節的な要因による商品棚卸高の増加
その他	62,285	71,060	8,774	
貸倒引当金	-1,891	-1,802	89	
流動資産合計	4,590,331	4,373,174	-217,157	
建物	826,672	781,463	-45,208	減価償却実施による減少
土地	2,011,097	2,011,097	-	
その他	34,479	28,234	-6,244	
有形固定資産合計	2,872,248	2,820,795	-51,453	
無形固定資産合計	47,592	40,657	-6,935	
投資その他の資産合計	367,652	627,317	259,664	投資有価証券の取得による増加
固定資産合計	3,287,494	3,488,770	201,276	
資産合計	7,877,825	7,861,944	-15,881	
負債の部				
支払手形及び買掛金	662,972	723,978	61,005	季節的な要因による仕入債務の増加
未払法人税等	12,308	12,730	421	
返品調整引当金	13,529	13,913	384	
その他	130,441	121,303	-9,138	
流動負債合計	819,252	871,925	52,673	
退職給付引当金	123,274	130,350	7,076	
役員退職慰労引当金	44,351	53,090	8,738	
その他固定負債	48,396	29,175	-19,221	
固定負債合計	216,023	212,616	-3,407	
負債合計	1,035,275	1,084,541	49,266	
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	2,194,919	2,131,236	-63,683	配当金支払いによる
自己株式	-290,211	-290,211	-	
株主資本合計	6,846,155	6,782,472	-63,683	
評価・換算差額等合計	-3,605	-5,069	-1,464	
純資産合計	6,842,550	6,777,402	-65,147	
負債純資産合計	7,877,825	7,861,944	-15,881	
自己資本比率	86.9%	86.2%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	48.0%	51.5%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	560.3%	501.6%	流動資産 ÷ 流動負債 × 100(%)	

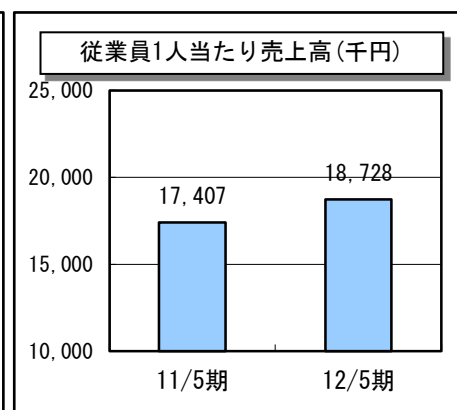
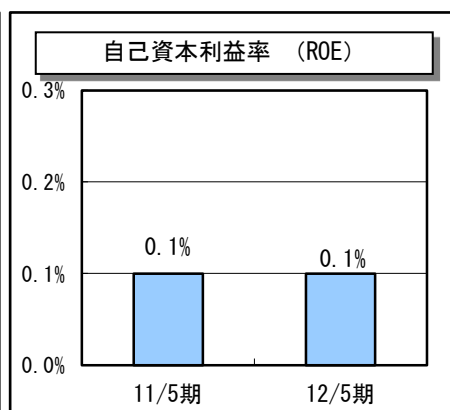
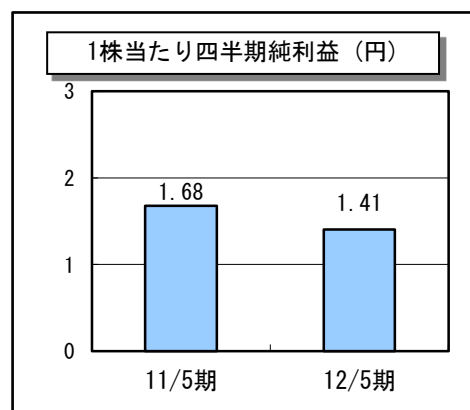


比較損益計算書



(単位：千円)

勘定科目	第42期 11年5月第2四半期		第43期 12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	1,410,017	100.0%	1,442,132	100.0%	32,115	2.3%	■ 売上高 当第2四半期においては、アウトドア関連産業では、ラニーニャ現象による厳冬に引き続き、春以降も気温低下や天候の乱れる地域もみられ、これらに景況が左右される展開となりましたが、積極的な営業展開を行ってまいりました結果、売上高は前年同期を上回りました。
売上原価	724,509	51.4%	750,552	52.0%	26,043	3.6%	
売上総利益	685,507	48.6%	691,580	48.0%	6,072	0.9%	
返品調整引当金戻入額	18,069	1.3%	19,311	1.3%	1,242	6.9%	
返品調整引当金繰入額	13,529	1.0%	13,913	1.0%	384	2.8%	
差引売上総利益	690,048	48.9%	696,978	48.3%	6,930	1.0%	
販売費及び一般管理費	650,352	46.1%	662,002	45.9%	11,650	1.8%	
営業利益	39,695	2.8%	34,975	2.4%	-4,719	-11.9%	
受取利息	3,569	0.3%	2,529	0.2%	-1,040	-29.1%	
受取配当金	239	0.0%	256	0.0%	1	7.3%	
為替差益	1,545	0.1%	2,580	0.2%	1,035	67.0%	■ 営業利益 当社では収益内容の改善に取り組んでまいりましたが、フィッシング用品の売上高低迷や店舗運営に係る経費の増加などにより、営業利益は前年同期を下回りました。
その他営業外収益	514	0.0%	817	0.1%	303	59.1%	
営業外収益	5,868	0.4%	6,184	0.4%	316	5.4%	
支払利息	106	0.0%	61	0.0%	-44	-42.1%	■ 経常利益 営業利益の減少に連動して、経常利益は前年同期を下回りました。
その他営業外費用	11	0.0%	81	0.0%	70	609.5%	
営業外費用	117	0.0%	143	0.0%	25	21.7%	
経常利益	45,446	3.2%	41,017	2.8%	-4,429	-9.7%	■ 四半期純利益 特別損失の発生がなかったものの、税率変更などによる繰延税金資産の取崩しの影響を受け、法人税等調整額が増加したことにより、四半期純利益は前年同期を下回りました。
特別損失	13,501	1.0%	—	0.0%	-13,501	-100.0%	
税引前四半期純利益	31,944	2.3%	41,017	2.8%	9,072	28.4%	
法人税、住民税及び事業税	7,315	0.5%	6,407	0.4%	-907	-12.4%	
法人税等調整額	19,895	1.4%	30,643	2.1%	10,747	54.0%	
四半期純利益	4,734	0.3%	3,966	0.3%	-767	-16.2%	
純資産合計	6,842,550 千円		6,777,402 千円		-65,147 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	2,819,904 株		2,819,904 株		0 株		
1株当たり四半期純利益	1.68 円		1.41 円		-0.27 円		四半期純利益÷期中平均株式数
1株当たり純資産	2,426.52 円		2,403.42 円		-23.1 円		純資産÷発行済株式総数(除自己株式)
自己資本利益率 (ROE)	0.1 %		0.1 %		0.0 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)	79 人 (156) 人		77 人 (155) 人		-2 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	17,407 千円		18,728 千円		1,321 千円		売上高÷第2四半期末従業員数
減価償却費	42,916	3.0%	39,965	2.8%	-2,951	-6.9%	



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42期 (11/5期)		第43期 (12/5期)		前年同期比	
	売上高	構成比	売上高	構成比	増減率	増減額
(フィッシング事業)						
ルアー用品	275,132	19.5%	215,143	14.9%	78.2%	-59,989
フライ用品	269,815	19.1%	284,070	19.7%	105.3%	14,254
その他フィッシング用品	106,306	7.6%	114,393	7.9%	107.6%	8,087
計	651,254	46.2%	613,607	42.5%	94.2%	-37,646
(アウトドア事業)						
アウトドア衣料	605,092	42.9%	651,342	45.2%	107.6%	46,250
その他アウトドア用品	147,158	10.4%	171,392	11.9%	116.5%	24,233
計	752,250	53.3%	822,734	57.1%	109.4%	70,483
そ の 他	6,512	0.5%	5,791	0.4%	88.9%	-721
合 計	1,410,017	100.0%	1,442,132	100.0%	102.3%	32,115

■フィッシング事業

天候要因のほか、一部地域における放射線の風評被害や釣場の解禁遅延等により、取引先小売店の販売が影響を受ける形となりました。フライ用品やサイトマスターが堅調に推移したものの、一部商品に入荷遅延が発生したこと等が影響し、概して低調な結果となりました。

■アウトドア事業

ラニーニャ現象に起因する気温低下等の影響により、男性衣料、女性衣料ともに冬物衣料を中心とした販売が順調に推移いたしました。

■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

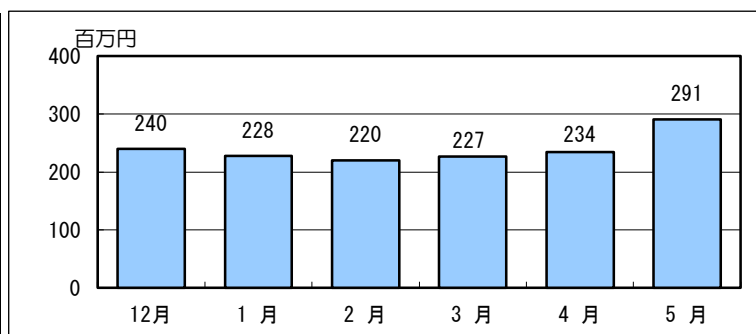
販 売 経 路		第42期 (11/5期)		第43期 (12/5期)		前年同期比	
		金 額	構成比	金 額	構成比	増減率	増減額
国 内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	222,092	15.8%	184,382	12.8%	-17.0%	-37,710
	当社 → 小売店 → 消費者	1,082,999	76.8%	1,138,115	78.9%	5.1%	55,116
	当社 → 消費者	39,980	2.8%	49,902	3.5%	24.8%	9,921
	国 内 小 計	1,345,072	95.4%	1,372,400	95.2%	2.0%	27,327
輸 出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	40,315	2.9%	40,657	2.8%	0.8%	342
	当社→メーカー→卸売店→小売店→消費者	18,116	1.3%	23,283	1.6%	28.5%	5,166
	輸 出 小 計	58,432	4.1%	63,941	4.4%	9.4%	5,508
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		6,512	0.5%	5,791	0.4%	-11.1%	-721
合 計		1,410,017	100.0%	1,442,132	100.0%	2.3%	32,115

※) 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)

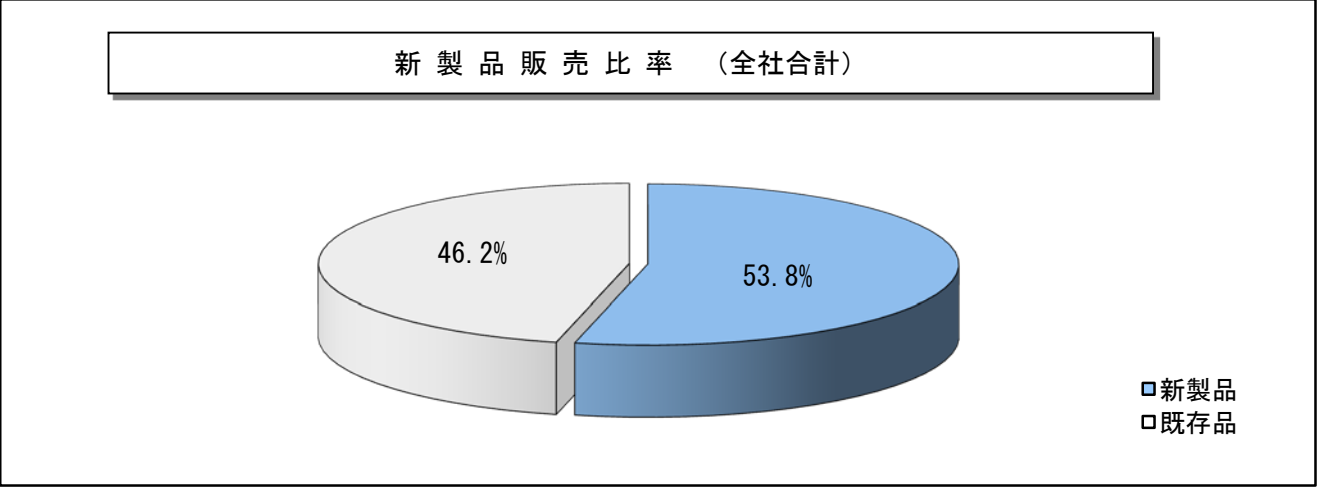
	売 上 高	構 成 比	前年同月比
12月	240,556	16.7%	17.8%
1 月	228,483	15.8%	8.0%
2 月	220,599	15.3%	21.1%
3 月	227,007	15.7%	-9.7%
4 月	234,460	16.3%	-14.5%
5 月	291,026	20.2%	1.5%



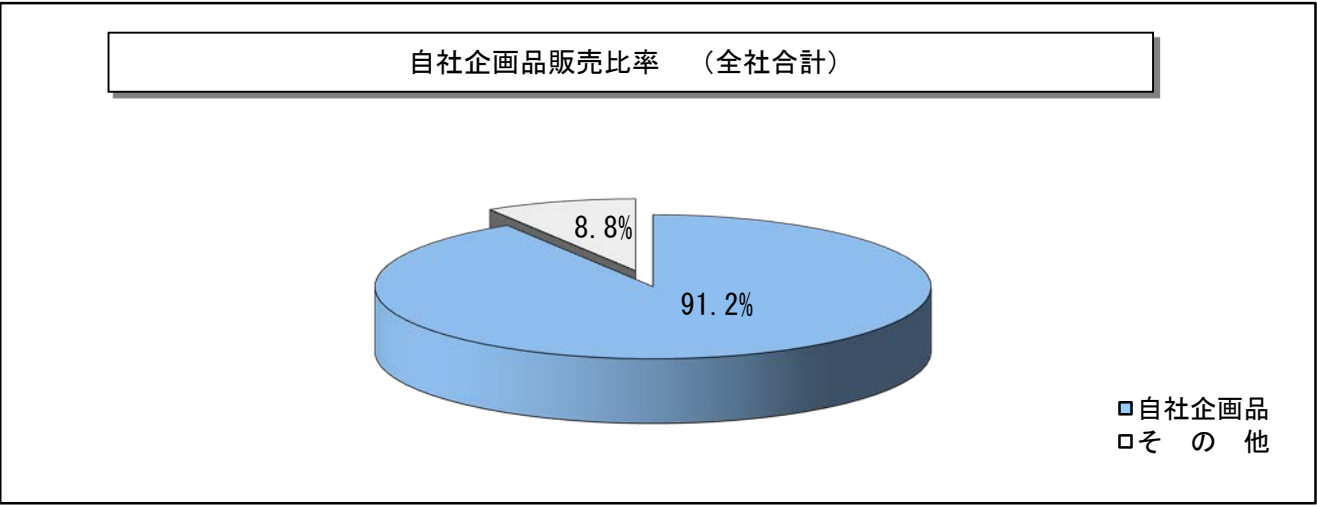
< 解 説 >

12、1月、2月は気温低下等の影響により、冬物衣料を中心とした販売が順調に推移しましたが、3月、4月は天候不順やフィッシング用品の一部商品に入荷遅延が発生したことなどにより、概して低調な結果となりました。

■ 新製品販売比率（2012年5月 第2四半期）



■ 自社企画品販売比率（2012年5月 第2四半期）



■ 輸 出 の 状 況

（単位：千円）

	11/5期	12/5期
売 上 高	1,410,017	1,442,132
輸出金額	58,432	63,941
輸出比率	4.1%	4.4%
輸出シェア	スリランカ 23.5%	スリランカ 28.5%
	アメリカ 15.0%	アメリカ 16.1%
	スウェーデン 11.8%	ロシア 10.2%
	ロシア 6.8%	スウェーデン 9.9%
	タイ 6.6%	タイ 5.7%
	ドイツ 5.7%	オーストラリア 4.0%
	その他 30.7%	その他 25.6%

■ 輸 入 の 状 況

（単位：千円）

	11/5期	12/5期
仕入金額	867,135	914,944
輸入金額	91,850	95,337
輸入比率	10.6%	10.4%
輸入シェア	アメリカ 60.6%	アメリカ 63.0%
	韓国 20.6%	韓国 15.6%
	スウェーデン 11.0%	スウェーデン 8.7%
	タイ 3.1%	タイ 4.5%
	中国 1.7%	中国 2.4%
	カナダ 1.5%	イギリス 1.7%
	その他 1.5%	その他 4.1%

<解 説>

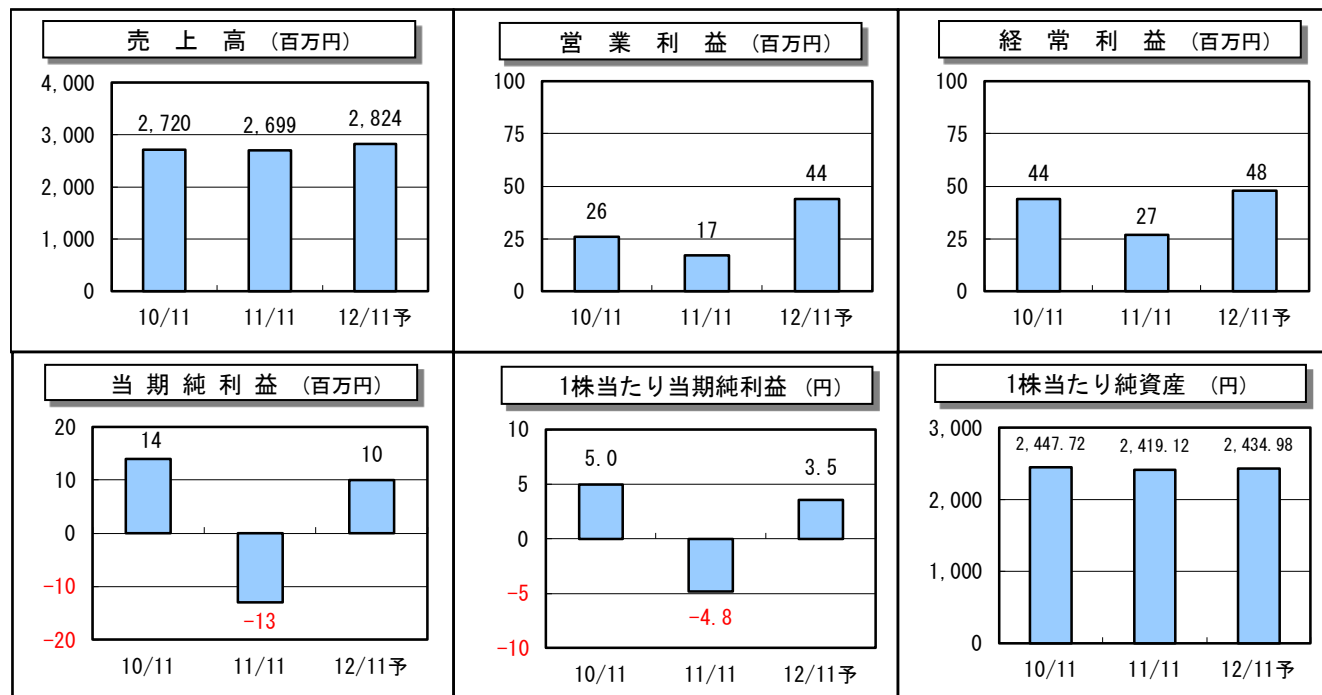
フライ用品の販売が堅調に推移したことなどから、輸出金額は前年同期に比べ増加しております。

業績推移と当期予想 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	79 人		77 人		—	75 人		予想
従業員1人当たり売上高	34,437 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



<解説>

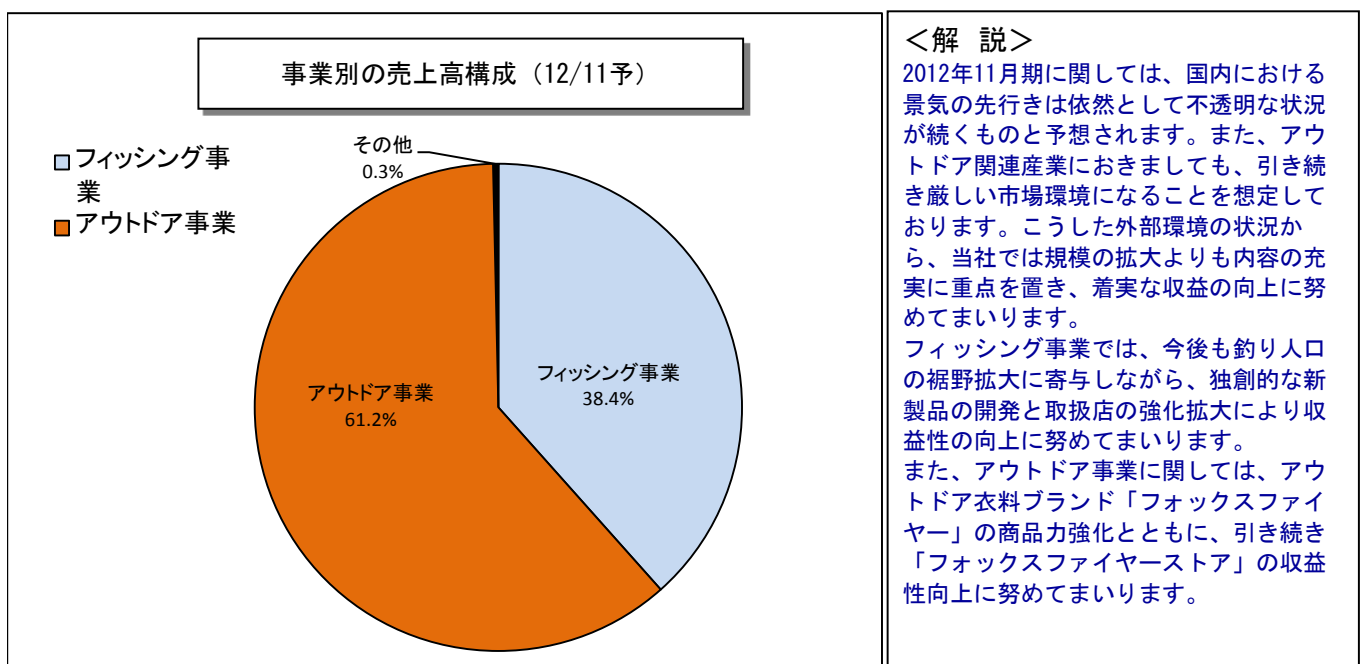
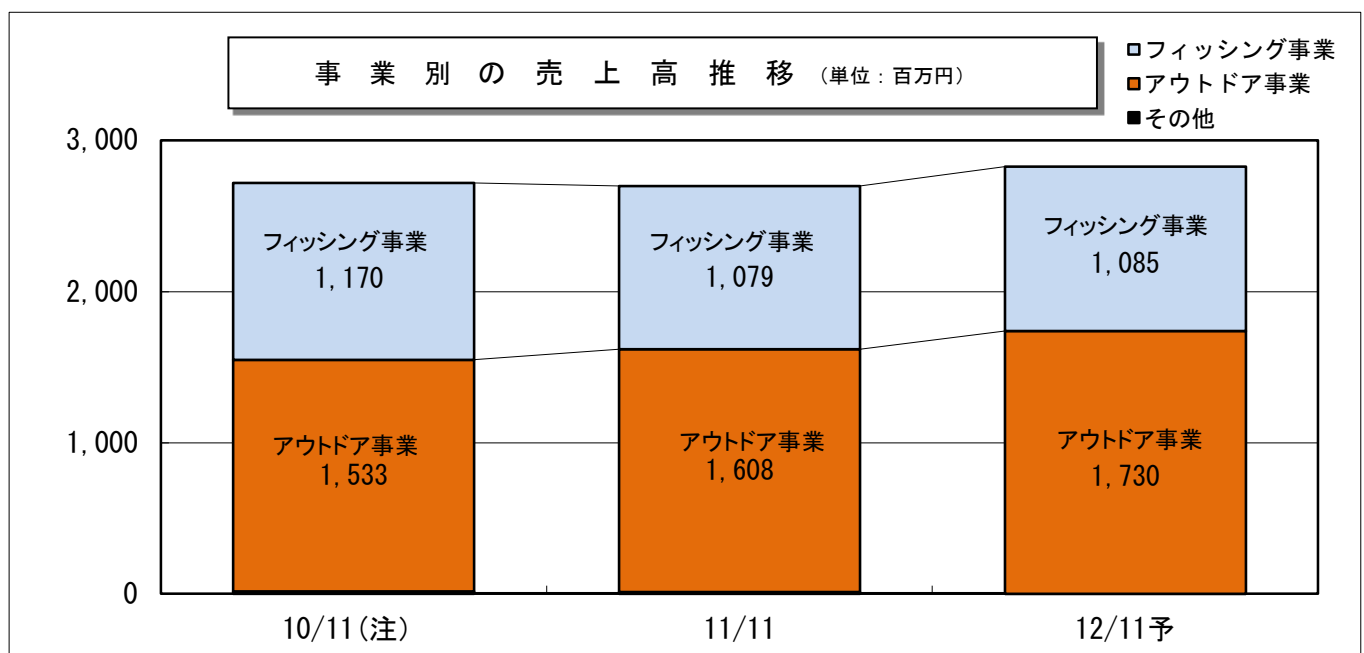
2011年11月期は、売上の低迷や特別損失の資産除去債務等の影響により当期純損失を計上する結果となりました。2012年11月期については、厳しい経済環境に置かれておりますが、フィッシング事業とアウトドア事業の連携強化により、当社としての総合力を活かしながら、収益の向上に努めてまいります。

■ 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事業とアウトドア事業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

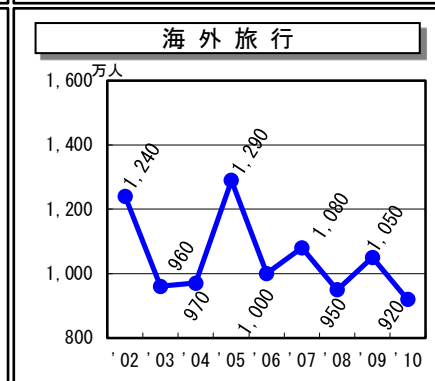
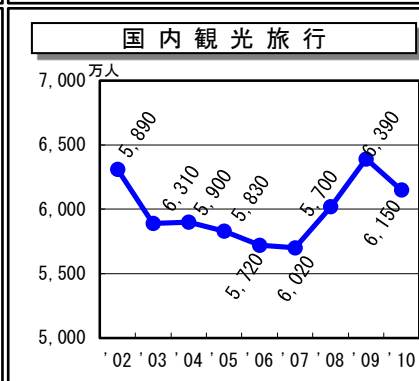
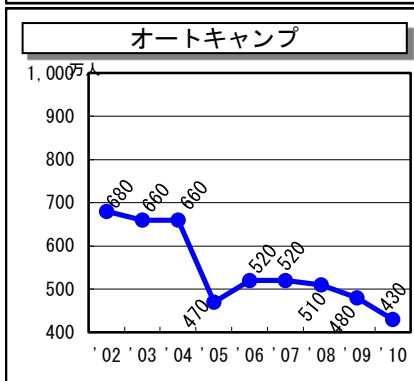
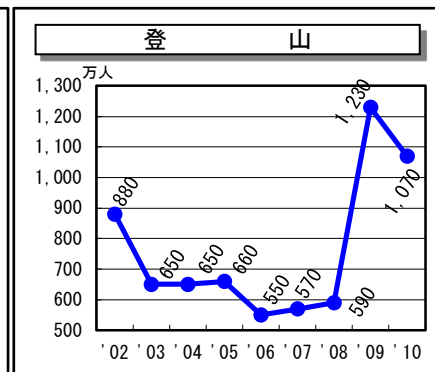
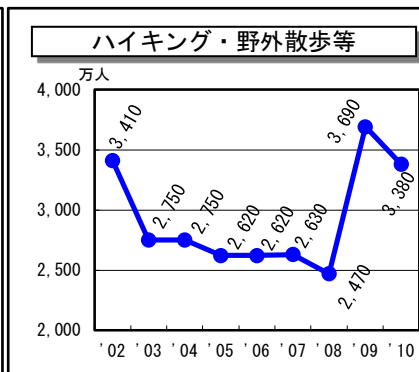
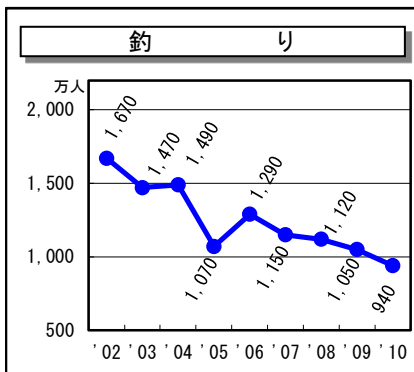


● 参加人口の推移

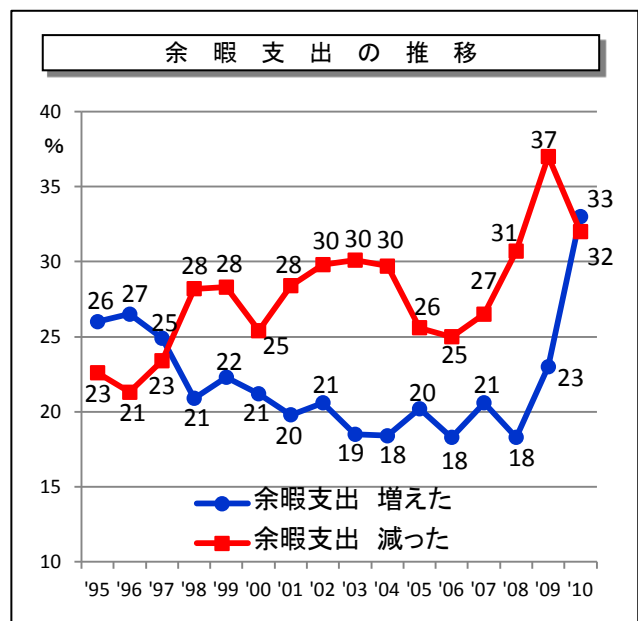
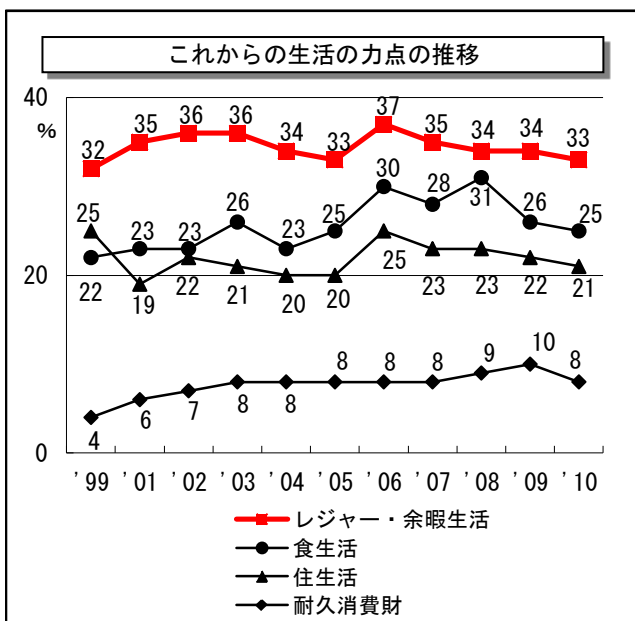
(単位：万人)

ジャンル	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「2011 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 ※		
2001年	158,755	-7.6%	-13,150	100.0	238,793	-7.9%	-20,464	100.0	66.5%
2002年	149,745	-5.7%	-9,010	94.3	225,990	-5.4%	-12,803	94.6	66.3%
2003年	137,595	-8.1%	-12,150	86.7	208,490	-7.7%	-17,500	87.3	66.0%
2004年	131,430	-4.5%	-6,165	82.8	198,510	-4.8%	-9,980	83.1	66.2%
2005年	127,290	-3.1%	-4,140	80.2	192,020	-3.3%	-6,490	80.4	66.3%
2006年	125,330	-1.5%	-1,960	78.9	188,680	-1.7%	-3,340	79.0	66.4%
2007年	126,770	1.1%	1,440	79.9	191,020	1.2%	2,340	80.0	66.4%
2008年	125,110	-1.3%	-1,660	78.8	188,840	-1.1%	-2,180	79.1	66.3%
2009年	124,980	-0.1%	-130	78.7	188,690	-0.1%	-150	79.0	66.2%
2010年	119,910	-4.1%	-5,070	75.5	181,130	-3.0%	-7,560	75.9	66.2%
2011(見込)	110,520	-7.8%	-9,390	69.6	166,020	-8.3%	-15,110	69.5	66.6%
2012(予測)	117,240	6.1%	6,720	73.8	176,210	6.1%	10,190	73.8	66.5%

出典：「第15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 2012年1月

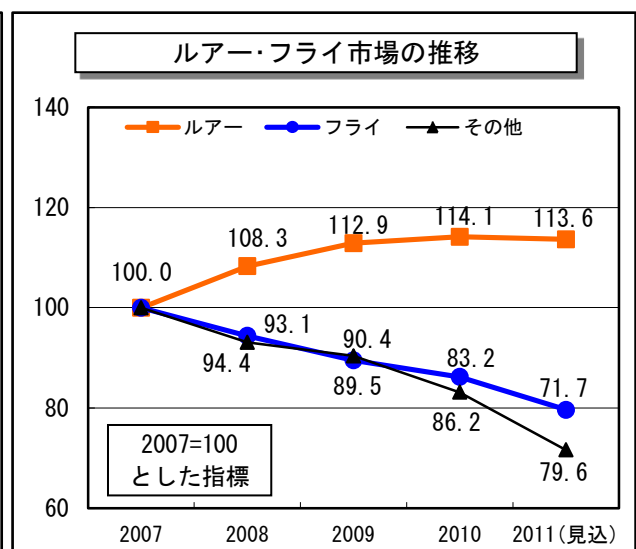
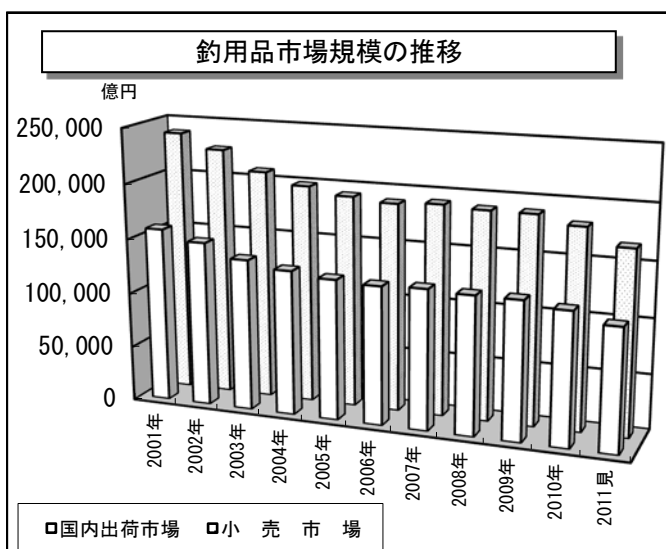
※ 2001年を100とした場合の増減を表す指標です

● 釣種別国内出荷市場の推移

(単位：百万円)

釣 種	2009		2010			2011(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	52,273	41.8%	52,860	44.1%	1.1%	52,627	47.6%	-0.4%
フライフィッシング	2,579	2.1%	2,484	2.1%	-3.7%	2,294	2.1%	-7.6%
ルアー・フライ小計	54,852	43.9%	55,344	46.2%	0.9%	54,921	49.7%	-0.8%
投 げ 釣 り	7,477	6.0%	6,757	5.6%	-9.6%	5,515	5.0%	-18.4%
磯・波止め釣り	24,972	20.0%	22,628	18.9%	-9.4%	19,601	17.7%	-13.4%
船 釣 り	20,300	16.2%	19,293	16.1%	-5.0%	16,231	14.7%	-15.9%
渓 流 釣 り	3,377	2.7%	3,032	2.5%	-10.2%	2,746	2.5%	-9.4%
ア ユ 釣 り	7,239	5.8%	6,394	5.3%	-11.7%	5,790	5.2%	-9.4%
ヘ ラ ブ ナ 釣 り	6,082	4.9%	5,712	4.8%	-6.1%	5,027	4.5%	-12.0%
そ の 他	681	0.5%	710	0.6%	4.3%	689	0.6%	-3.0%
合 計	124,980	100.0%	119,870	100.0%	-4.1%	110,520	100.0%	-7.8%

出典：「第15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 2012年1月



■ アウトドア用品市場

(単位：百万円)

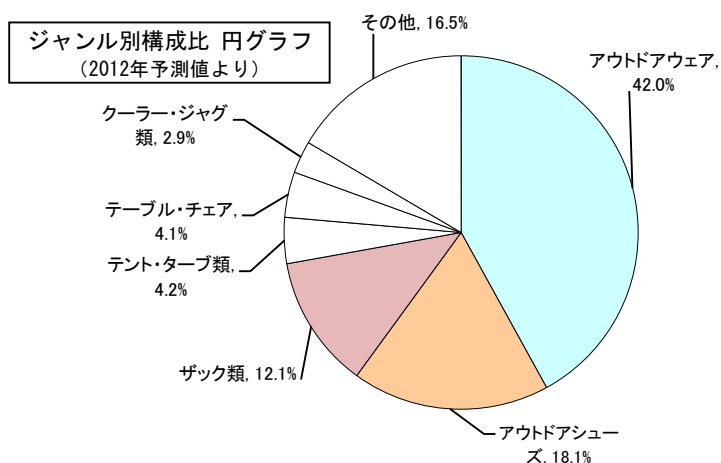
分 類	2009	2010		2011見込		2012予測	
	出荷額	出荷額	前年比	出荷額	前年比	出荷額	前年比
※アウトドアウェア	55,600	58,100	4.5%	63,800	9.8%	68,100	6.7%
※アウトドアシューズ	23,900	25,900	8.4%	28,470	9.9%	29,290	2.9%
※ザック類	15,500	16,600	7.1%	18,330	10.4%	19,700	7.5%
テント・タープ類	6,800	6,820	0.3%	6,530	-4.3%	6,830	4.6%
テーブル・チェア	6,350	6,520	2.7%	6,560	0.6%	6,730	2.6%
クーラー・ジャグ類	3,850	3,950	2.6%	4,630	17.2%	4,760	2.8%
その他	24,000	24,600	2.5%	26,840	9.1%	26,830	0.0%
合 計	136,000	142,490	4.8%	155,160	8.9%	162,240	4.6%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場

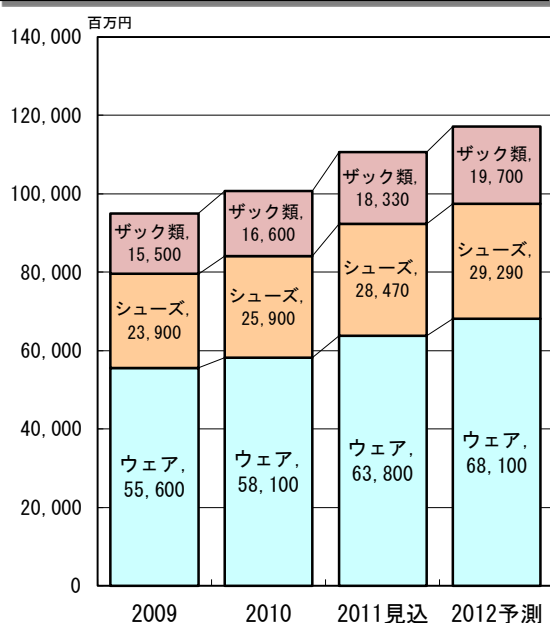
■ ジャンル別 構成比 (2012年予測値より)

分 類	構成比
※アウトドアウェア	42.0%
※アウトドアシューズ	18.1%
※ザック類	12.1%
テント・タープ類	4.2%
テーブル・チェア	4.1%
クーラー・ジャグ類	2.9%
その他	16.5%
合 計	100.0%

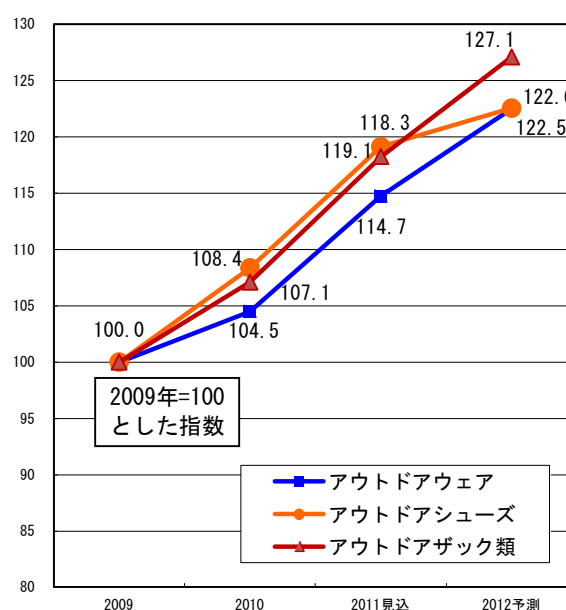
※ 当社の関連するアウトドア用品市場



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



出典「2012年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所 2012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。