

2012年11月期（第43期）

決算説明補足資料

株式会社 **ティムコ**

2013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

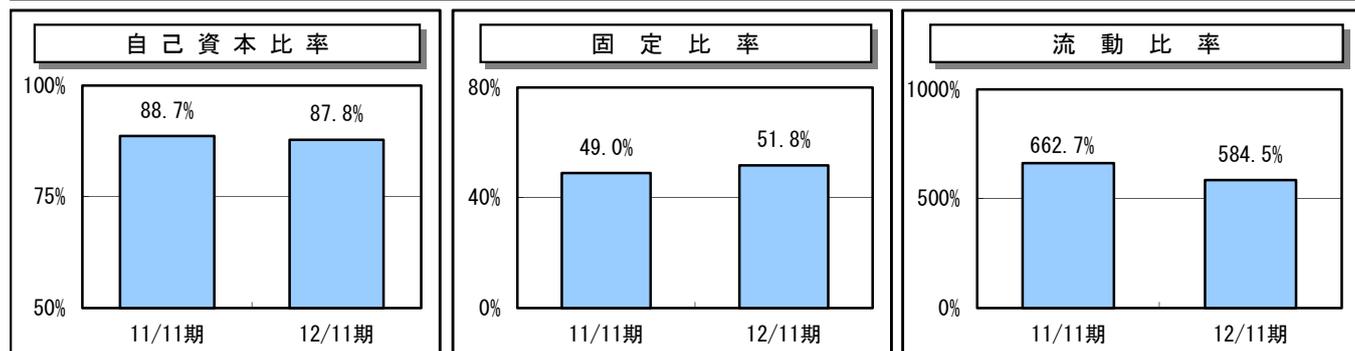
注) 当資料は予告なく改訂する場合があります

#130118J

比較貸借対照表

(単位：千円)

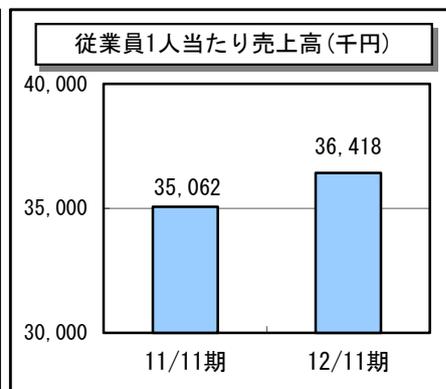
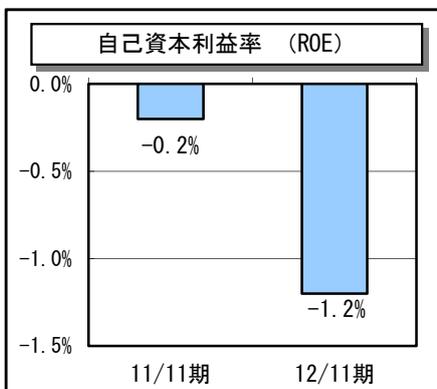
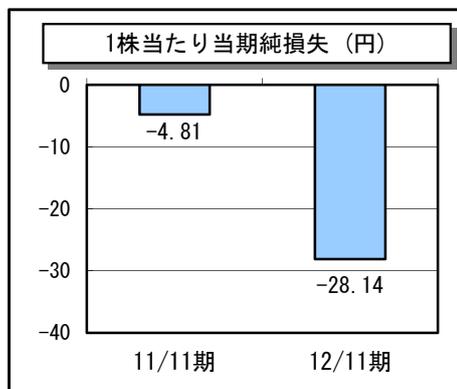
勘定科目	第42期 2011年11月30日 現在	第43期 2012年11月30日 現在	増減	備考
資産の部				
現金及び預金	1,551,437	1,481,239	-70,198	商品仕入の増加
受取手形及び売掛金	484,426	523,918	39,492	
有価証券	1,314,003	1,114,010	-199,993	社債満期償還
商品	911,595	965,416	53,820	商品仕入の増加とフィッシング用品の販売低調
その他	92,409	72,954	-19,455	
貸倒引当金	-1,453	-1,572	-119	
流動資産合計	4,352,419	4,155,967	-196,452	
建物	803,830	792,144	-11,686	空調設備更新による一部除却
土地	2,011,097	2,011,097	-	
その他	28,790	24,182	-4,608	
有形固定資産合計	2,843,718	2,827,424	-16,294	
無形固定資産合計	49,391	32,154	-17,236	
投資その他の資産合計	446,229	607,512	161,282	社債新規購入
固定資産合計	3,339,340	3,467,091	127,751	
資産合計	7,691,760	7,623,059	-68,701	
負債の部				
支払手形及び買掛金	489,432	546,229	56,797	仕入増加による
未払法人税等	12,730	19,549	6,818	
返品調整引当金	19,311	19,523	211	
店舗閉鎖損失引当金	602	-	-602	
資産除去債務	2,676	-	-2,676	実現による減少
その他	132,063	125,738	-6,325	
流動負債合計	656,818	711,040	54,222	
退職給付引当金	126,436	134,265	7,829	
役員退職慰労引当金	48,721	57,459	8,738	
その他固定負債	38,087	24,626	-13,460	長期リース債務短期振替減等
固定負債合計	213,244	216,351	3,106	
負債合計	870,063	927,392	57,328	
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	2,176,618	2,047,923	-128,694	当期純損失及び配当金支払いによる
自己株式	-290,211	-290,211	-	
株主資本合計	6,827,854	6,699,159	-128,694	
評価・換算差額等合計	-6,157	-3,493	2,664	
純資産合計	6,821,696	6,695,666	-126,030	
負債純資産合計	7,691,760	7,623,059	-68,701	
自己資本比率	88.7%	87.8%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	49.0%	51.8%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	662.7%	584.5%	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 2011年11月30日		第43期 2012年11月30日		増減		備考
	金額	百分比	金額	百分比			
売上高	2,699,846	100.0%	2,804,235	100.0%	104,389	3.9%	■売上高 ラニーニャ現象による厳冬に引き続き、春以降も気温の低下や豪雨の影響など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。こうした状況のなか、アウトドア事業が堅調に推移し、売上高は前期を上回る結果となりました。
売上原価	1,377,724	51.0%	1,478,396	52.7%	100,672	7.3%	
売上総利益	1,322,122	49.0%	1,325,838	47.3%	3,716	0.3%	
返品調整引当金戻入額	18,069	0.7%	19,311	0.7%	1,242	6.9%	
返品調整引当金繰入額	19,311	0.7%	19,523	0.7%	211	1.1%	
差引売上総利益	1,320,879	48.9%	1,325,627	47.3%	4,747	0.4%	■営業利益 売上総利益率が低下し、販売費及び一般管理費が前年に比べ増加したことにより、営業損失は6百万円となりました。
販売費及び一般管理費	1,303,405	48.3%	1,332,505	47.5%	29,100	2.2%	
営業利益	17,474	0.6%	-6,877	-0.2%	-24,352	-	
受取利息	1,752	0.1%	1,412	0.1%	-339	-19.4%	
受取配当金	478	0.0%	495	0.0%	17	3.7%	
為替差益	2,256	0.1%	3,777	0.1%	1,520	67.4%	
その他営業外収益	5,830	0.2%	4,750	0.2%	-1,079	-18.5%	
営業外収益	10,317	0.4%	10,435	0.4%	118	1.2%	
支払利息	113	0.0%	86	0.0%	-27	-23.9%	
その他営業外費用	125	0.0%	81	0.0%	-43	-34.8%	
営業外費用	238	0.0%	167	0.0%	-70	-29.7%	■経常利益 営業利益の減少に連動して、経常利益は前期比87.7%減少の3百万となりました。
経常利益	27,552	1.0%	3,390	0.1%	-24,162	-87.7%	
特別利益	455	0.0%	-	-	-455	-100.0%	
特別損失	14,345	0.5%	1,094	0.0%	-13,250	-92.4%	
税引前当期純利益	13,662	0.5%	2,295	0.1%	-11,367	-83.2%	
法人税、住民税及び事業税	13,113	0.5%	13,136	0.5%	23	0.2%	
法人税等調整額	14,116	0.5%	68,504	2.4%	54,388	385.3%	
当期純損失	-13,567	-0.5%	-79,346	-2.8%	-65,779	-	
純資産合計	6,821,696 千円		6,695,666 千円		-126,030 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		- 株		
1株当たり当期純損失	-4.8 円		-28.1 円		-23.3 円	当期純利益÷期中平均株式数	
1株当たり純資産	2,419.12 円		2,374.43 円		-44.7 円	純資産÷発行済株式総数(除自己株式)	
自己資本利益率 (ROE)	-0.2 %		-1.2 %		-1.0 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)	77 人 (156) 人		77 人 (157) 人		- 人 (1) 人		
従業員1人当たり売上高	35,062 千円		36,418 千円		1,356 千円	売上高÷期末従業員数	
減価償却費	93,576	3.5%	91,224	3.3%	-2,352	-2.5%	



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 (11/11期)		第43期 (12/11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	459,512	17.0%	387,788	13.8%	84.4%	-71,724
フライ用品	472,477	17.5%	475,021	17.0%	100.5%	-2,544
その他フィッシング用品	147,793	5.5%	171,443	6.1%	116.0%	23,649
計	1,079,783	40.0%	1,034,252	36.9%	95.8%	-45,530
(アウトドア事業)						
アウトドア衣料	1,299,279	48.1%	1,412,682	50.4%	108.7%	113,403
その他アウトドア用品	309,484	11.5%	345,128	12.3%	111.5%	-35,643
計	1,608,763	59.6%	1,757,810	62.7%	109.3%	149,047
その他	11,298	0.4%	12,172	0.4%	107.7%	873
合計	2,699,845	100.0%	2,804,235	100.0%	103.9%	104,390

■フィッシング事業
フライ(毛鉤)用品やサイトマスター(偏光サングラス)の販売が堅調に推移したものの、フィッシングロッド(釣竿)やルアー(擬似餌)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
期初の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堅調に推移いたしました。また、アウトレット店を2拠点オープンし、在庫効率向上と売上の底上げに注力いたしました。

■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

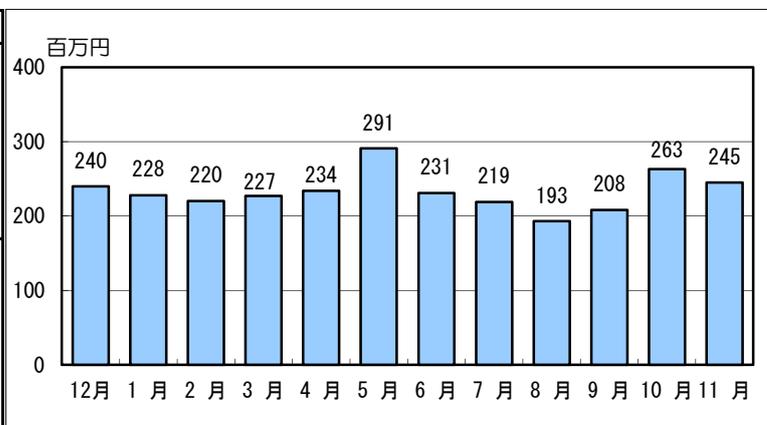
販売経路		第42期 (11/11期)		第43期 (12/11期)		前年同期比	
		金額	構成比	金額	構成比	増減率	増減額
国内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	361,313	13.4%	319,729	11.4%	-11.5%	-41,583
	当社 → 小売店 → 消費者	2,127,696	78.8%	2,250,160	80.2%	5.8%	122,464
	当社 → 消費者	78,200	2.9%	93,996	3.4%	20.2%	15,795
	国内小計	2,567,209	95.1%	2,663,885	95.0%	3.8%	96,676
輸出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	81,864	3.0%	104,894	2.8%	28.1%	23,030
	当社→メーカー→卸売店→小売店→消費者	39,473	1.5%	23,283	0.8%	-41.0%	-16,190
	輸出小計	121,337	4.5%	128,177	3.6%	5.6%	6,840
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		11,297	0.4%	12,172	0.4%	7.7%	874
合計		2,699,845	100.0%	2,804,235	100.0%	3.9%	104,390

※) 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)

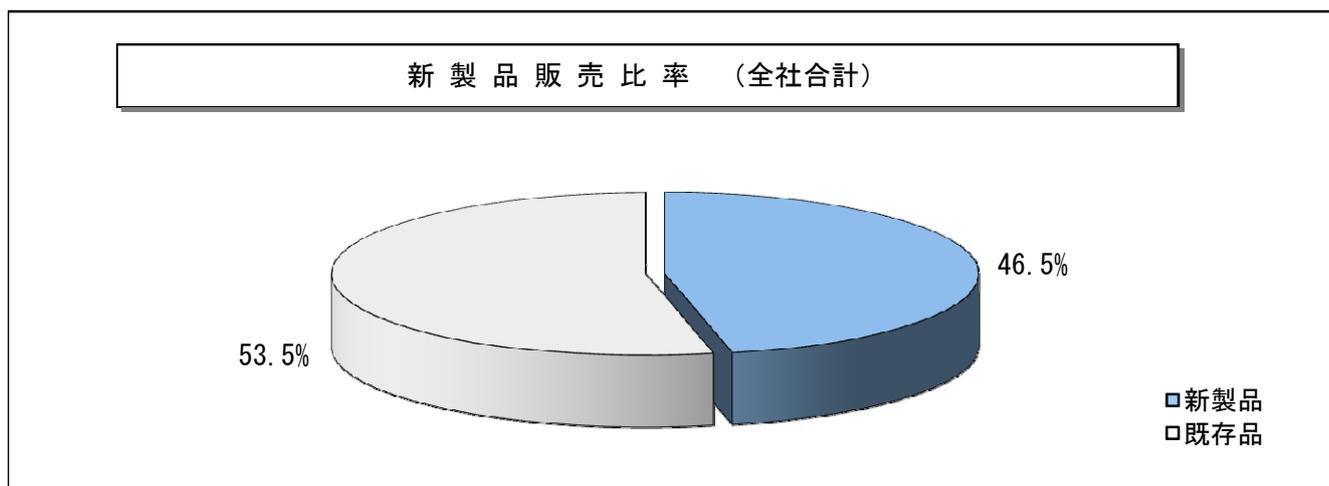
	売上高	構成比	前年同月比
12月	240,556	8.6%	17.8%
1月	228,483	8.1%	8.0%
2月	220,599	7.9%	21.1%
3月	227,007	8.1%	-9.7%
4月	234,460	8.4%	-14.5%
5月	291,026	10.4%	1.5%
6月	231,887	8.3%	10.3%
7月	219,975	7.8%	7.7%
8月	193,102	6.9%	2.3%
9月	208,913	7.4%	-8.3%
10月	263,215	9.4%	19.3%
11月	245,007	8.7%	2.9%



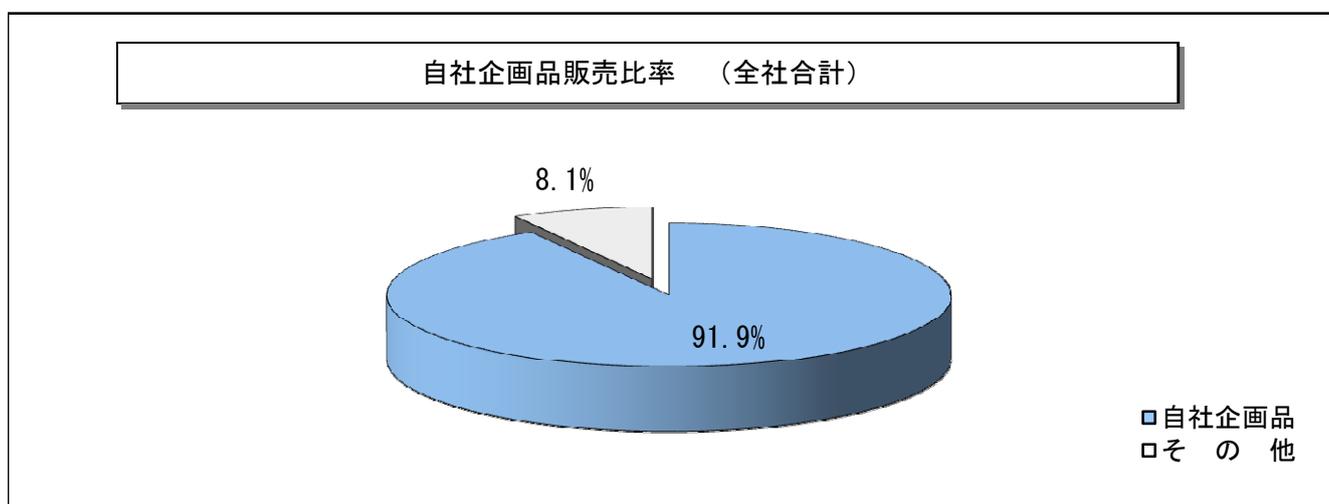
<解説>

フィッシング用品については、一部地域における放射線の風評被害や釣場の解禁制限等により小売店の販売が影響を受ける形となりました。一方、アウトドア用品は期初の気温低下により、アウトドア衣料が堅調に推移いたしました。また、アウトレット店が2拠点オープンし、在庫効率向上と売上の底上げを牽引しました。

■ 新製品販売比率 (2012年11月 通期)



■ 自社企画品販売比率 (2012年11月 通期)



■ 輸出の状況

(単位：千円)

■ 輸入の状況

(単位：千円)

	11/11期		12/11期			11/11期		12/11期	
売上高	2,699,846		2,804,235		仕入金額	1,413,929		1,546,200	
輸出金額	121,337		128,177		輸入金額	111,524		129,954	
輸出比率	4.5%		4.6%		輸入比率	7.9%		8.4%	
輸出シェア	スリランカ	25.0%	スリランカ	26.1%	輸入シェア	アメリカ	62.1%	アメリカ	63.0%
	アメリカ	13.5%	アメリカ	16.0%		韓国	19.7%	韓国	18.0%
	スウェーデン	7.8%	ドイツ	8.2%		スウェーデン	10.8%	スウェーデン	7.3%
	イギリス	5.4%	ロシア	7.6%		タイ	2.5%	タイ	3.3%
	ロシア	5.4%	スエーデン	6.6%		カナダ	1.7%	中国	2.4%
	ドイツ	5.3%	タイ	5.4%		中国	1.0%	イギリス	1.6%
	その他	37.7%	その他	30.1%		その他	2.2%	その他	4.4%

<解説>

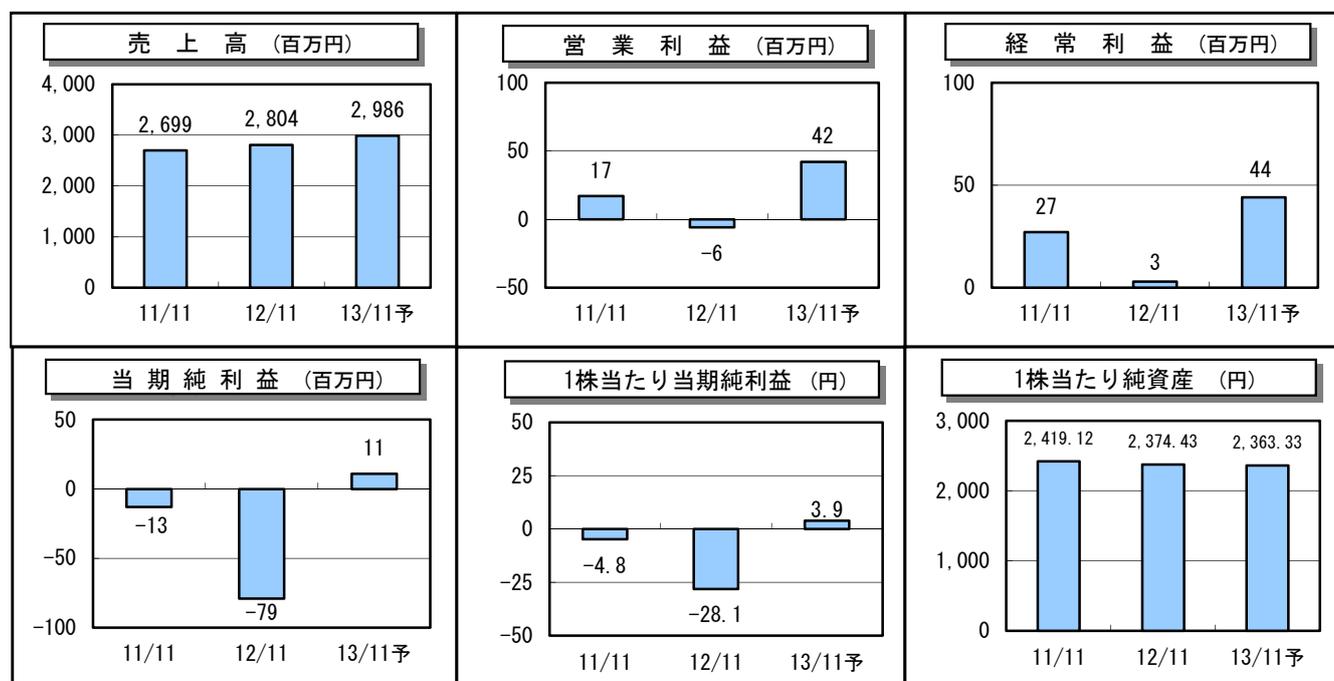
輸出については新規取引の開始など積極的な営業活動により前期を上回りました。輸入については、一部フィッシング用品における新製品の販売が堅調に推移したことなどから、前期に比べて増加しております。

業績推移と次期予想 ①



(単位：千円)

	第42期 (11/11期)		第43期 (12/11期)			第44期 (13/11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	2,699,846	100.0%	2,804,235	100.0%	3.9%	2,986,500	100.0%	6.5%
売上原価	1,377,724	51.0%	1,478,396	52.7%	7.3%	1,554,041	52.0%	5.1%
売上総利益	1,322,122	49.0%	1,325,838	47.3%	0.3%	1,432,459	48.0%	8.0%
返品調整引当金戻入額	18,069	0.7%	19,311	0.7%	6.9%	19,311	0.6%	0.0%
返品調整引当金繰入額	19,311	0.7%	19,523	0.7%	1.1%	19,311	0.6%	0.0%
差引売上総利益	1,320,879	48.9%	1,325,627	47.3%	0.4%	1,432,459	48.0%	8.1%
販売費及び一般管理費	1,303,405	48.3%	1,332,505	47.5%	2.2%	1,389,936	46.5%	4.3%
営業利益	17,474	0.6%	-6,877	-0.2%	-	42,523	1.4%	-
営業外収益	10,317	0.4%	10,435	0.4%	1.1%	7,783	0.3%	-25.4%
営業外費用	238	0.0%	167	0.0%	-29.8%	5,708	0.2%	3318.0%
経常利益	27,552	1.0%	3,390	0.1%	-87.7%	44,598	1.5%	1215.6%
特別利益	455	0.0%	-	-	-	-	-	-
特別損失	14,345	0.5%	1,094	0.0%	-92.4%	170	0.0%	-84.5%
税引前当期純利益	13,662	0.5%	2,295	0.1%	-83.2%	44,428	1.5%	1835.6%
当期純損失	-13,567	-0.5%	-79,346	-2.8%	484.8%	11,086	0.4%	-
純資産	6,821,696 千円		6,695,666 千円		-	6,664,367 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	2,819,904 株		2,819,904 株		-	2,819,904 株		予想
1株当たり当期純利益	-4.81 円		-28.14 円		-	3.93 円		予想
1株当たり純資産	2,419.12 円		2,374.43 円		-	2,363.33 円		予想
1株当たり配当金	17.50 円		15.00 円		-	12.00 円		予想
当期末従業員数	77 人		77 人		-	77 人		予想
従業員1人当たり売上高	35,062 千円		36,418 千円		-	38,785 千円		予想
減価償却費	93,576 千円		91,224 千円		-	108,601 千円		予想
設備投資額	34 百万円		58 百万円		-	57 百万円		予想



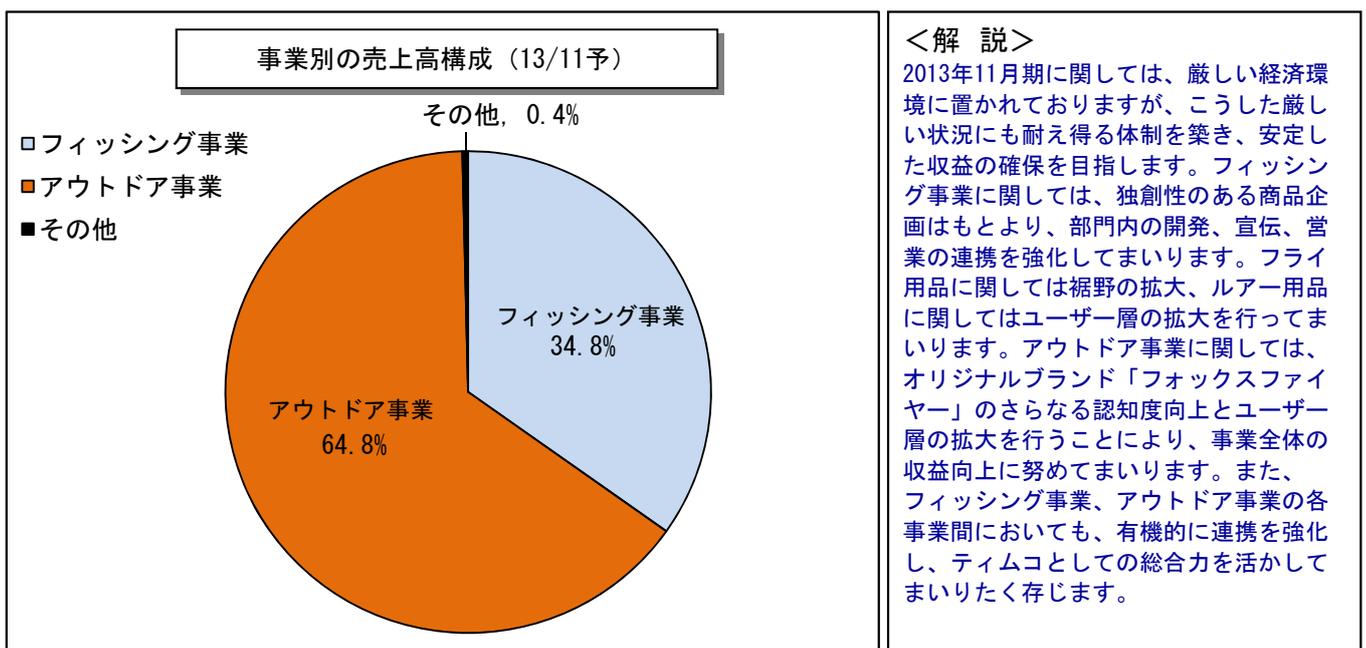
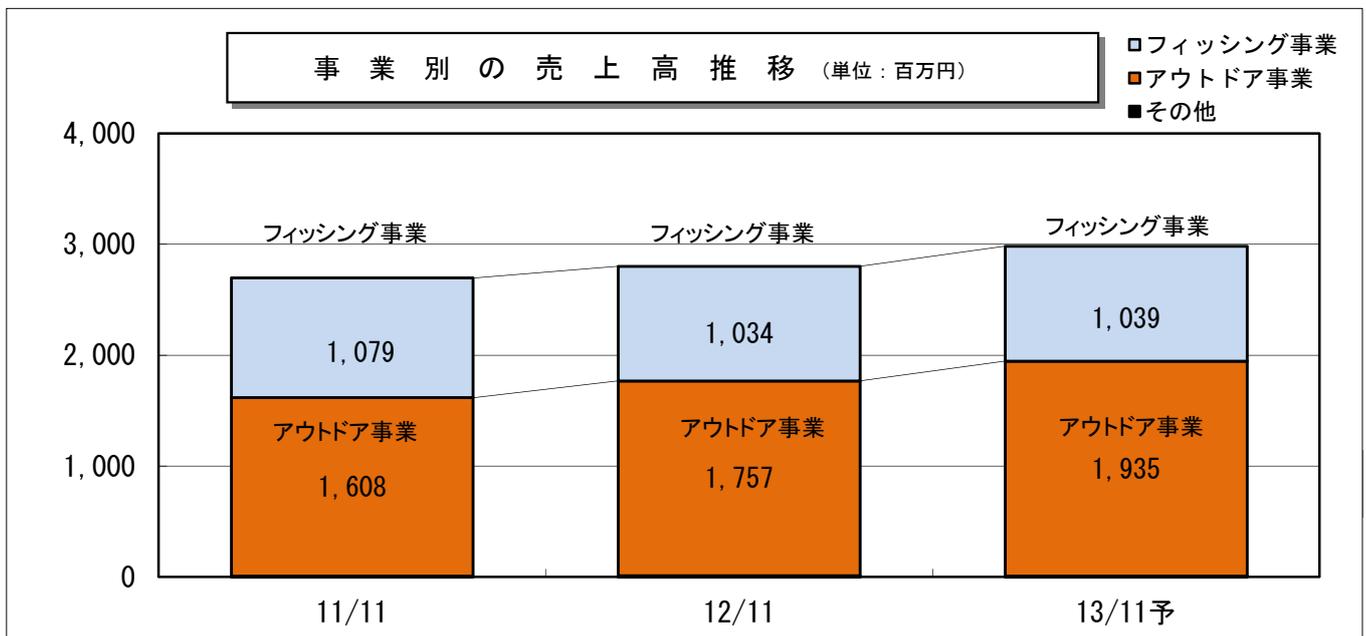
<解説>

2012年11月期は、売上総利益率の低下や直営店の新規出店などの費用を中心に販売費および一般管理費が増加したことや、繰延税金資産の一部取崩しなどの影響により、当期純損失を計上する結果となりました。2013年11月期については、厳しい経済環境下にも耐え得る体制を築き、安定した収益の確保を目指してまいります。

■ 事業セグメント別売上高

(単位：千円)

セグメント	第42期 (11/11期)			第43期 (12/11期)			第44期 (13/11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	1,079,783	45.2%	-7.7%	1,034,252	36.9%	-4.2%	1,039,800	34.8%	0.5%
アウトドア事業	1,608,763	54.0%	-4.9%	1,757,810	62.7%	9.3%	1,935,200	64.8%	10.1%
その他	11,298	0.8%	-33.4%	12,172	0.4%	7.7%	11,500	0.4%	-5.5%
全社合計	2,699,845	100.0%	-2.8%	2,804,235	100.0%	3.9%	2,986,500	100.0%	6.5%



アウトドア関連市場の動向

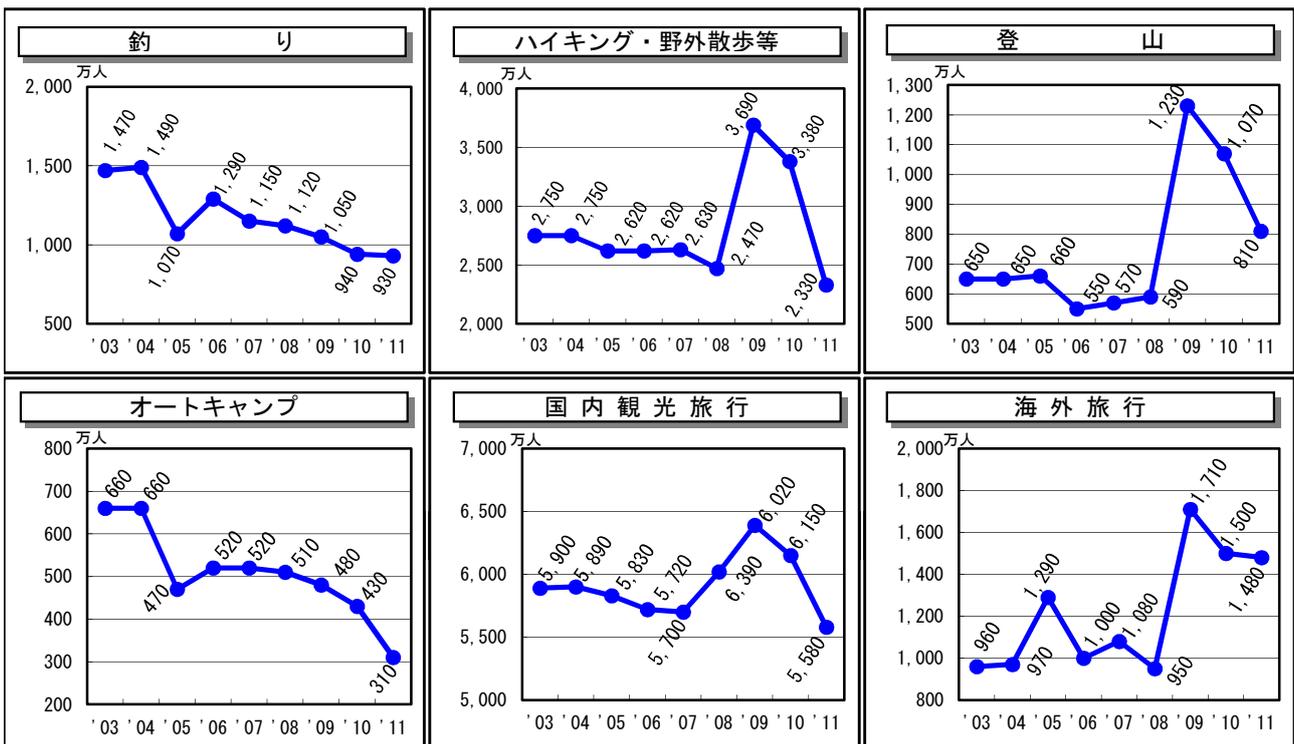


● 参加人口の推移

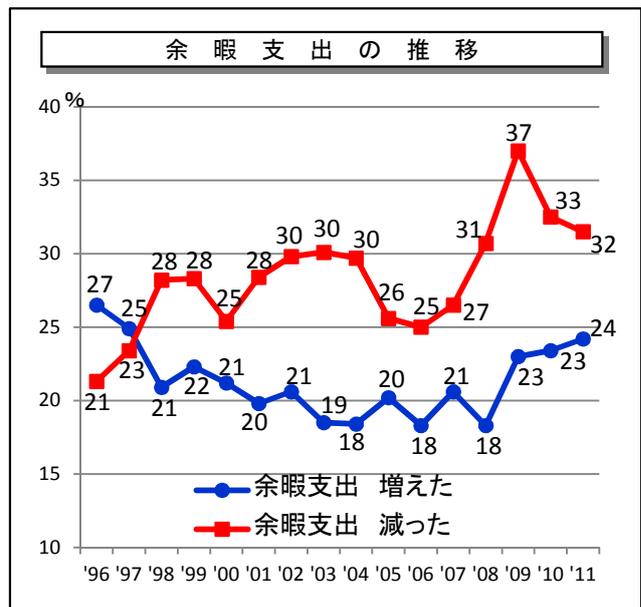
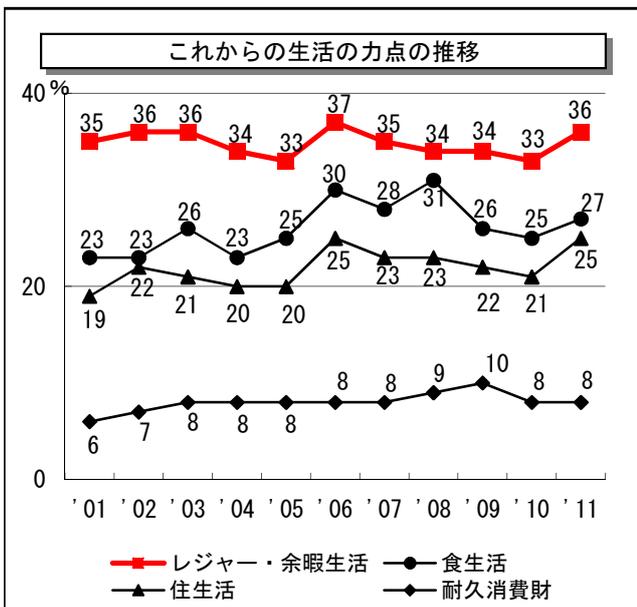
(単位：万人)

ジャンル	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
釣り (含ルアー・フライ以外)	1,470	1,490	1,070	1,290	1,150	1,120	1,050	940	930
ハイキング・野外散歩等	2,750	2,750	2,620	2,620	2,630	2,470	3,690	3,380	2,330
登山	650	650	660	550	570	590	1,230	1,070	810
オートキャンプ	660	660	470	520	520	510	480	430	310
国内観光旅行	5,890	5,900	5,830	5,720	5,700	6,020	6,390	6,150	5,580
海外旅行	960	970	1,290	1,000	1,080	950	1,710	1,500	1,480

出典「2012 レジャー白書」 財団法人 社会経済生産性本部 平成24年(2012年) 10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「2012 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	119,870	-4.1%	-5,110	75.5	181,130	-4.0%	-7,560	75.9	66.2%
2011(見込)	110,520	-7.8%	-9,350	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

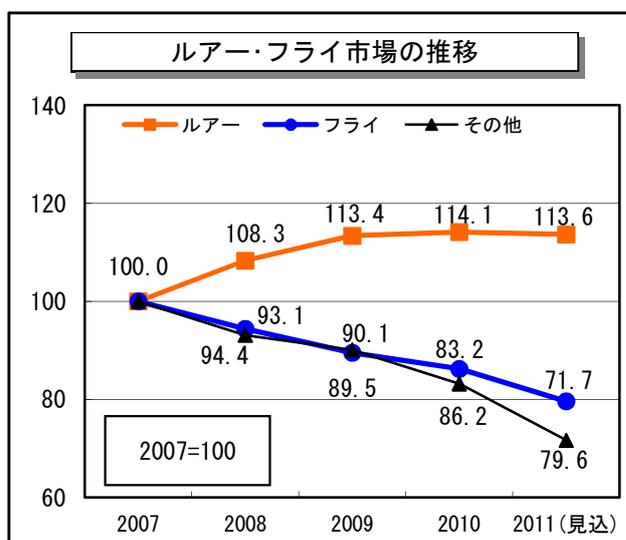
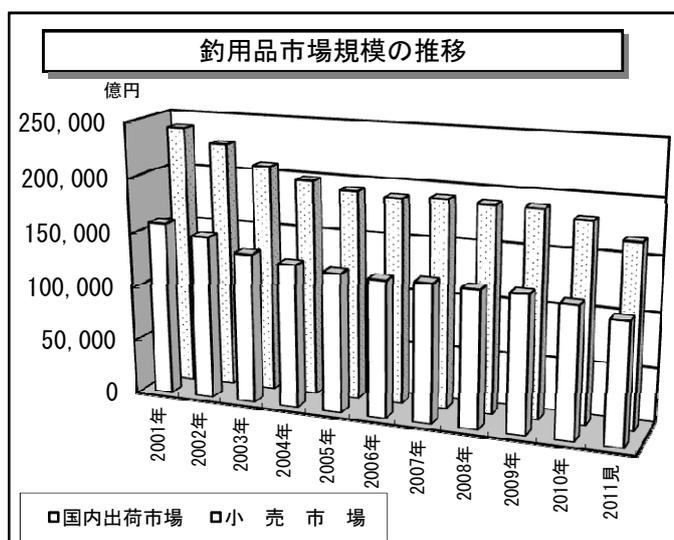
※ 2001年を100とした場合の増減を表す指標です

● 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	52,505	42.0%	52,860	44.1%	0.7%	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	55,084	44.1%	55,344	46.2%	0.5%	54,921	49.7%	-0.8%
投げ釣り	7,376	5.9%	6,757	5.6%	-8.4%	5,515	5.0%	-18.4%
磯・波止め釣り	24,842	19.9%	22,628	18.9%	-8.9%	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%
溪流釣り	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	680	0.5%	710	0.6%	4.4%	690	0.6%	-2.8%
合計	124,980	100.0%	119,870	100.0%	-4.1%	110,521	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	15,550		16,600	6.8%	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	23,950		24,600	2.7%	26,840	9.1%	26,830	0.0%
合 計	136,000		142,490	4.8%	155,160	8.9%	162,240	4.6%

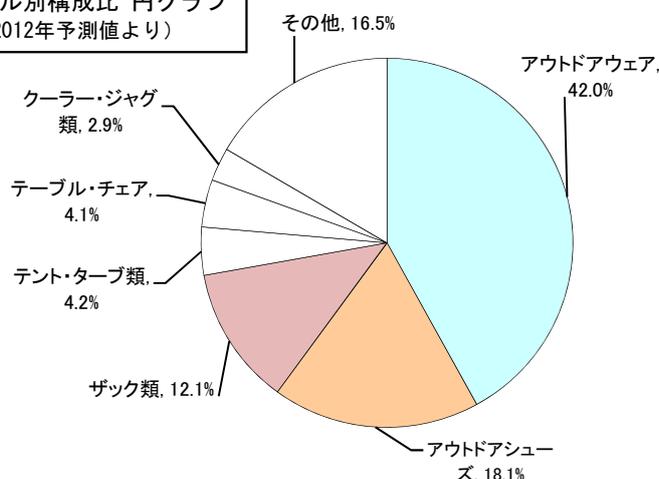
※ 当社の関連するアウトドア用品市場

■ ジャンル別 構成比 (2012年予測値より)

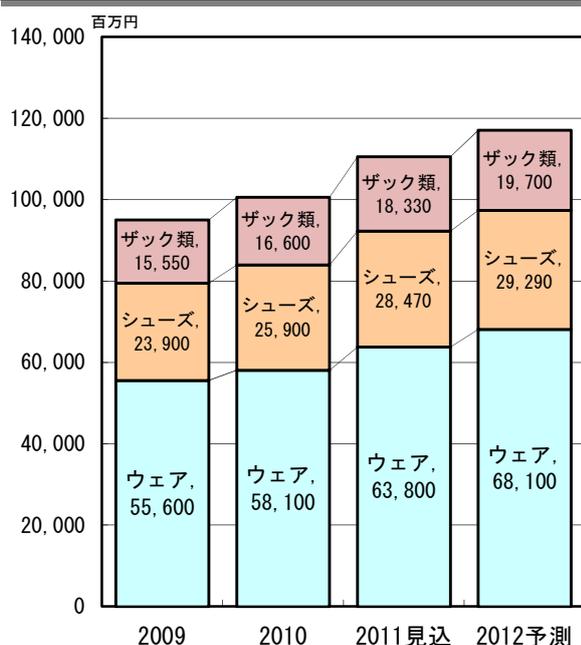
分 類	構成比
※アウトドアウェア	42.0%
※アウトドアシューズ	18.1%
※ザック類	12.1%
テント・タープ類	4.2%
テーブル・チェア	4.1%
クーラー・ジャグ類	2.9%
そ の 他	16.5%
合 計	100.0%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場

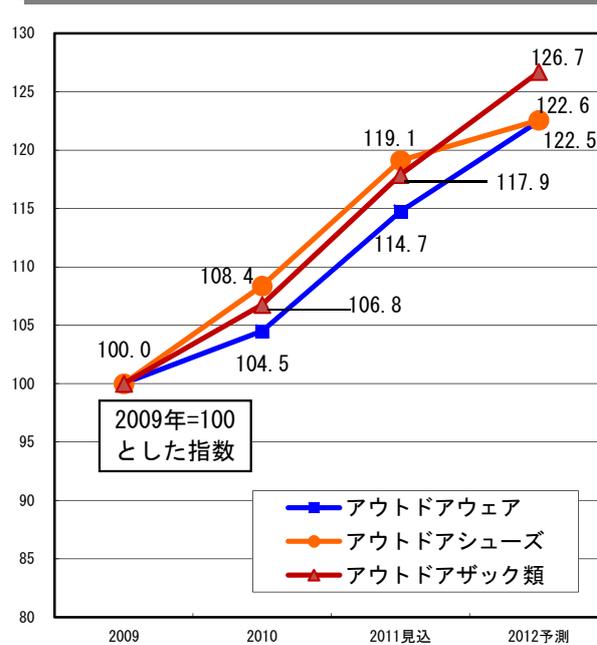
ジャンル別構成比 円グラフ
(2012年予測値より)



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「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。