

2014年11月第2四半期（第45期）

決算説明補足資料

株式会社 **ティムコ**

2014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

注）当資料は予告なく改訂する場合があります

当 資 料 に 関 す る お 問 い 合 わ せ

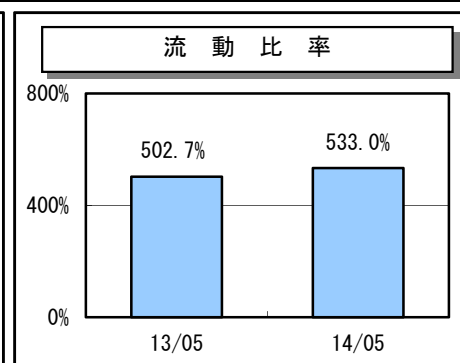
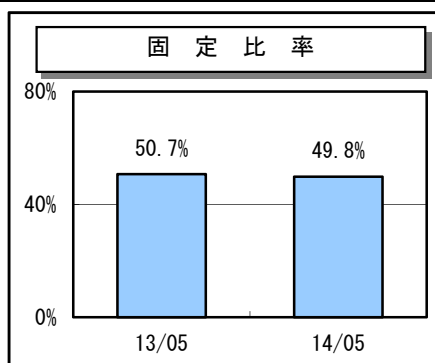
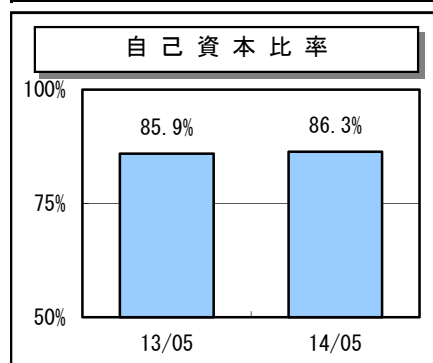
株式会社ティムコ 社長室
 東京都墨田区菊川3-1-11 〒130-8555
 TEL(03)5600-0122 FAX(03)5600-0302

#140704 J

貸借対照表の増減要因

(単位：千円)

勘定科目	第44期 第2四半期末 2013年5月31日 現在	第45期 第2四半期末 2014年5月31日 現在	増減	備考
資産の部				
現金及び預金	1,324,479	1,222,958	-101,521	仕入れの増加などによる減少
受取手形及び売掛金	591,585	650,650	59,065	売上増加及び期末日休日による手形未済分発生による増加
有価証券	1,214,159	1,114,179	-99,980	有価証券の満期償還による減少
商品及び製品	1,162,320	1,311,796	149,476	流通在庫の増加などによる
その他	73,025	72,670	-354	
貸倒引当金	-1,775	-1,952	-177	
流動資産合計	4,363,795	4,370,303	6,508	
建物	782,438	726,490	-55,947	減価償却費の実施などによる減少
土地	2,011,097	2,011,097	—	
その他	22,972	36,736	13,764	
有形固定資産合計	2,816,508	2,774,325	-42,183	
無形固定資産合計	28,769	24,693	-4,075	
投資その他の資産合計	524,073	495,437	-28,635	
固定資産合計	3,369,350	3,294,455	-74,894	
資産合計	7,733,145	7,664,759	-68,386	
負債の部				
支払手形及び買掛金	716,695	666,055	-50,640	前期仕入増による反動減
未払法人税等	13,081	13,003	-78	
返品調整引当金	14,184	15,794	1,609	
店舗閉鎖損失引当金	788	—	-788	
その他	123,263	125,133	1,869	
流動負債合計	868,014	819,986	-48,027	
退職給付引当金	136,427	127,897	-8,530	
その他固定負債	84,253	98,487	14,234	
固定負債合計	220,681	226,384	5,703	
負債合計	1,088,695	1,046,371	-42,323	
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	1,987,613	1,960,940	-26,672	前期損失処理及び配当金支払いによる減少
自己株式	-290,253	-290,582	-329	
株主資本合計	6,638,806	6,611,804	-27,001	
評価・換算差額等合計	5,643	6,583	939	
純資産合計	6,644,450	6,618,387	-26,062	
負債純資産合計	7,733,145	7,664,759	-68,386	
自己資本比率	85.9%	86.3%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	50.7%	49.8%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	502.7%	533.0%	流動資産 ÷ 流動負債 × 100(%)	



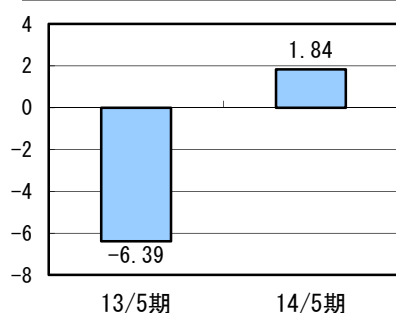
比較損益計算書



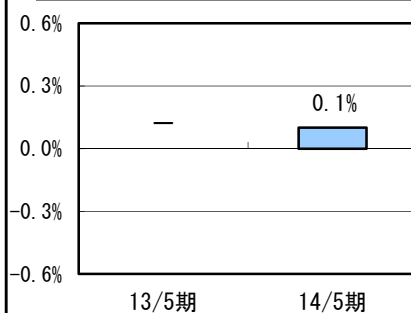
(単位：千円)

勘定科目	第44期 2013年5月第2四半期		第45期 2014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	1,429,114	100.0%	1,509,635	100.0%	80,520	5.6%	■ 売上高 当第2四半期累計期間においては、日本経済は政府による金融、経済対策を背景に円安、株高基調で推移し、輸出を中心とした大手企業の業績改善が見られましたが、アウトドア関連産業では、個人消費の持ち直しの動きが期待されたものの、消費税率引き上げに伴う駆け込み需要の増加の動きも期待したほど見られず、全般的に厳しい市場環境となりました。このような状況の中、収益内容の改善に取り組むべく積極的に営業活動を行ってまいりました結果、売上高は前年同期比5.6%の増加となりました。 ■ 営業利益及び経常利益 一部在庫品の値下げ販売により、売上高総利益率が低下いたしました。売上高の増加に連動し、営業利益、経常利益ともに前年同期を上回りました。 ■ 四半期純利益 法人税等調整額の影響を受けましたが、四半期純利益は前年同期を上回りました。
売 上 原 価	767,531	53.7%	825,721	54.7%	58,190	7.6%	
売 上 総 利 益	661,583	46.3%	683,913	45.3%	22,330	3.4%	
返品調整引当金戻入額	19,523	1.4%	19,510	1.3%	-12	-0.1%	
返品調整引当金繰入額	14,184	1.0%	15,794	1.0%	1,609	11.3%	
差引売上総利益	666,922	46.7%	687,629	45.5%	20,707	3.1%	
販売費及び一般管理費	684,058	47.9%	673,527	44.6%	-10,530	-1.5%	
営業利益又は営業損失	-17,135	-1.2%	14,102	0.9%	31,238	—	
受 取 利 息	2,308	0.2%	1,548	0.1%	-760	-32.9%	
受 取 配 当 金	263	0.0%	492	0.0%	229	86.9%	
為 替 差 益	278	0.0%	2,370	0.2%	2,091	752.0%	
その他営業外収益	496	0.0%	737	0.0%	240	48.5%	
営 業 外 収 益	3,347	0.2%	5,148	0.3%	1,800	53.8%	
支 払 利 息	62	0.0%	—	—	-62	—	
その他営業外費用	10	0.0%	271	0.0%	261	2581.1%	
営 業 外 費 用	72	0.0%	271	0.0%	199	276.3%	
経常利益又は経常損失	-13,860	-1.0%	18,979	1.3%	32,840	—	
特 別 損 失	788	0.1%	18	0.0%	-769	-97.6%	
税引前四半期純利益又は 税引前四半期純損失	-14,649	-1.0%	18,960	1.3%	33,609	—	
法人税、住民税及び事業税	7,020	0.5%	6,772	0.4%	-247	-3.5%	
法 人 税 等 調 整 額	-3,657	-0.3%	7,012	0.5%	10,670	—	
四半期純利益又は四半期純損失	-18,012	-1.3%	5,175	0.3%	23,187	—	
純 資 産 合 計	6,644,450 千円		6,618,387 千円		-26,062 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)	2,819,829 株		2,819,239 株		-590 株		
期中平均株式数	2,819,879 株		2,819,632 株		-247 株		
1株当たり四半期純利益又は純損失	-6.39 円		1.84 円		8.22 円		四半期純利益÷期中平均株式数
1 株 当 たり 純 資 産	2,356.33 円		2,347.58 円		-8.8 円		純資産÷発行済株式総数(除自己株式)
自己資本利益率 (ROE)	— %		0.1 %		— 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)	77 人 (174) 人		74 人 (170) 人		-3 人 (-4) 人		役員及び臨時雇用者含む
従業員1人当たり売上高	18,559 千円		20,400 千円		1,841 千円		売上高÷第2四半期末従業員数
減 価 償 却 費	47,369	3.3%	40,995	2.7%	-6,374	-13.5%	

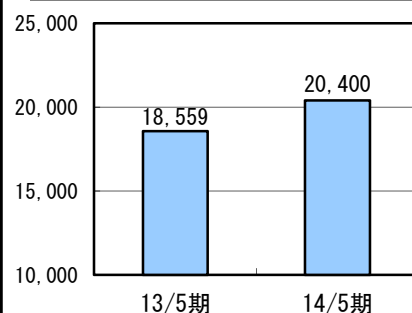
1株当たり四半期純利益(円)



自己資本利益率(ROE)



従業員1人当たり売上高(千円)



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44期(2013/5期)		第45期(2014/5期)		前年同期比	
	売上高	構成比	売上高	構成比	増減額	増減率
(フィッシング事業)						
ルアー用品	159,173	11.1%	170,624	11.3%	11,451	7.2%
フライ用品	291,159	20.4%	303,844	20.1%	12,684	4.4%
その他フィッシング用品	122,227	8.6%	92,119	6.1%	-30,107	-24.6%
計	572,560	40.1%	566,589	37.5%	-5,971	-1.0%
(アウトドア事業)						
アウトドア衣料	675,663	47.3%	748,952	49.6%	73,289	10.8%
その他アウトドア用品	173,578	12.1%	186,023	12.3%	12,445	7.2%
計	849,241	59.4%	934,975	61.9%	85,734	10.1%
その他	7,313	0.5%	8,070	0.6%	757	10.4%
合計	1,429,114	100.0%	1,509,635	100.0%	80,520	5.6%

■フィッシング事業
年初の寒波の襲来による各地の記録的な降雪量が釣行に影響を及ぼし、釣具店を中心に店頭販売が苦戦いたしました。こうした厳しい市況が4月以降も続く中、ルアー用品、フライ用品ともに、新製品を早期に投入したものの販売は伸び悩みました。

■アウトドア事業
強い寒気により気温が低く推移し、防寒、防水性などの機能を特長とする衣料やアクセサリに安定した動きがみられたほか販売先の拡大に努めた結果、売上高は堅調に推移しました。

■ 販売経路別売上高

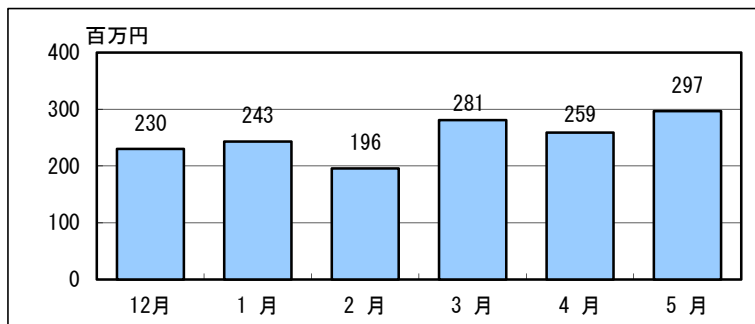
(単位：千円)

販売経路		第44期(2013/5期)		第45期(2014/5期)		前年同期比	
		金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
国内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	175,504	12.3%	176,928	11.7%	1,423	0.8%
	当社 → 小売店 → 消費者	1,132,474	79.2%	1,219,318	80.8%	86,844	7.7%
	当社 → 消費者	49,358	3.5%	40,727	2.7%	-8,630	-17.5%
	国内小計	1,357,337	95.0%	1,436,974	95.2%	79,636	5.9%
輸出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	42,389	3.0%	42,515	2.8%	126	0.3%
	当社 → メーカー → 卸売店 → 小売店 → 消費者	22,074	1.5%	22,074	1.4%	0	0.0%
	輸出小計	64,463	4.5%	64,590	4.2%	126	0.2%
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		7,313	0.5%	8,070	0.6%	757	10.4%
合計		1,429,114	100.0%	1,509,635	100.0%	80,520	5.6%

※) 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(第45期、2014年5月期)(単位：千円)

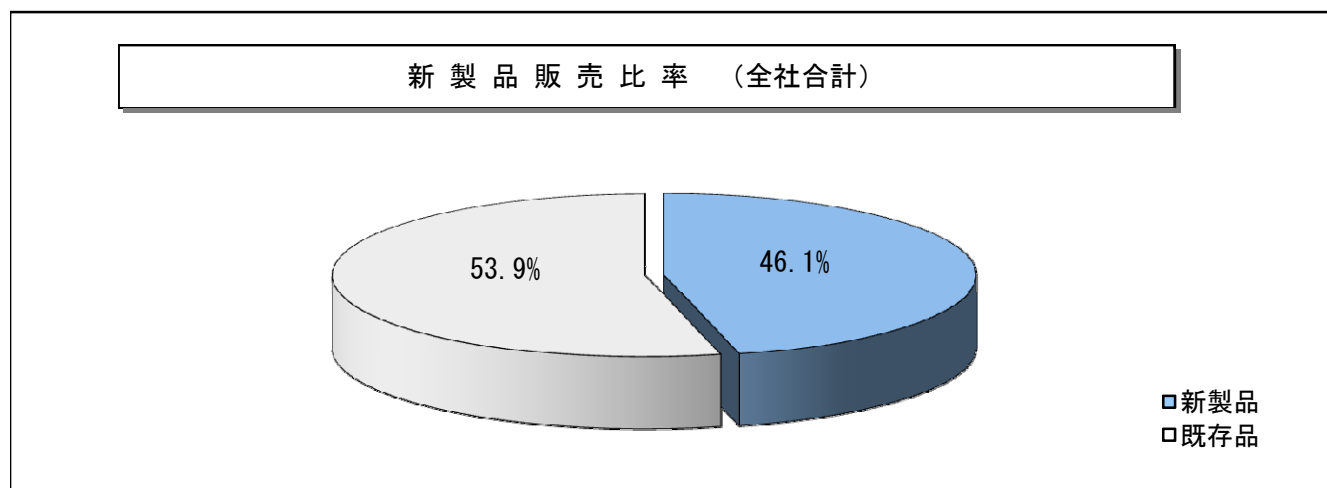
	売上高	構成比	前年同月比
12月	230,955	15.3%	7.0%
1月	243,514	16.1%	14.9%
2月	196,787	13.0%	17.6%
3月	281,766	18.7%	12.2%
4月	259,016	17.2%	-16.1%
5月	297,595	19.7%	8.6%



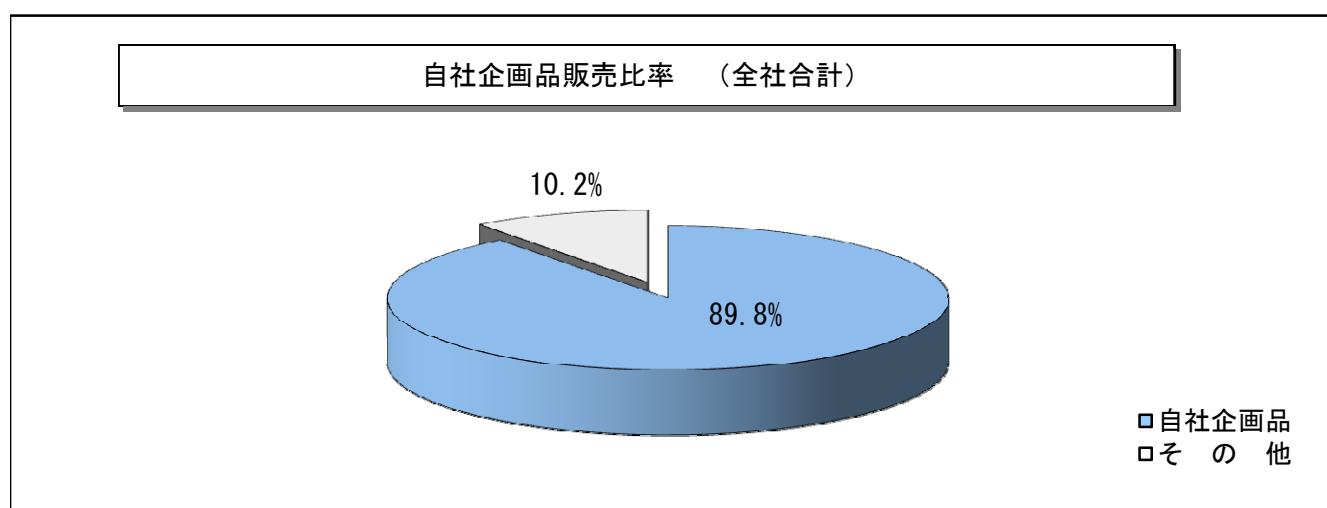
< 解説 >

12月、1月、2月、3月は強い寒波や記録的な降雪量により、防寒、防水衣料やアクセサリの販売が順調に推移しました。4月は消費税率引き上げの影響を受け販売は苦戦をいたしました。

■ 新製品販売比率（2014年5月 第2四半期）



■ 自社企画品販売比率（2014年5月 第2四半期）



■ 輸 出 の 状 況

（単位：千円）

	2013/5期	2014/5期
売 上 高	1,429,114	1,509,635
輸出金額	64,463	64,590
輸出比率	4.5%	4.3%
輸出シェア	スリランカ 23.4%	スリランカ 21.4%
	アメリカ 15.9%	アメリカ 20.6%
	スウェーデン 10.4%	スウェーデン 13.3%
	ドイツ 8.9%	韓国 8.1%
	ロシア 6.8%	タイ 6.8%
	タイ 6.3%	イギリス 3.9%
	その他 28.3%	その他 25.9%

■ 輸 入 の 状 況

（単位：千円）

	2013/5期	2014/5期
仕入金額	972,969	1,051,665
輸入金額	97,649	154,498
輸入比率	10.0%	14.7%
輸入シェア	アメリカ 66.5%	アメリカ 59.9%
	韓国 20.4%	韓国 26.4%
	スウェーデン 6.2%	スウェーデン 8.1%
	イギリス 1.4%	中国 2.9%
	タイ 1.4%	カナダ 0.9%
	カナダ 1.1%	パキスタン 0.6%
	その他 3.0%	その他 1.2%

<解 説>

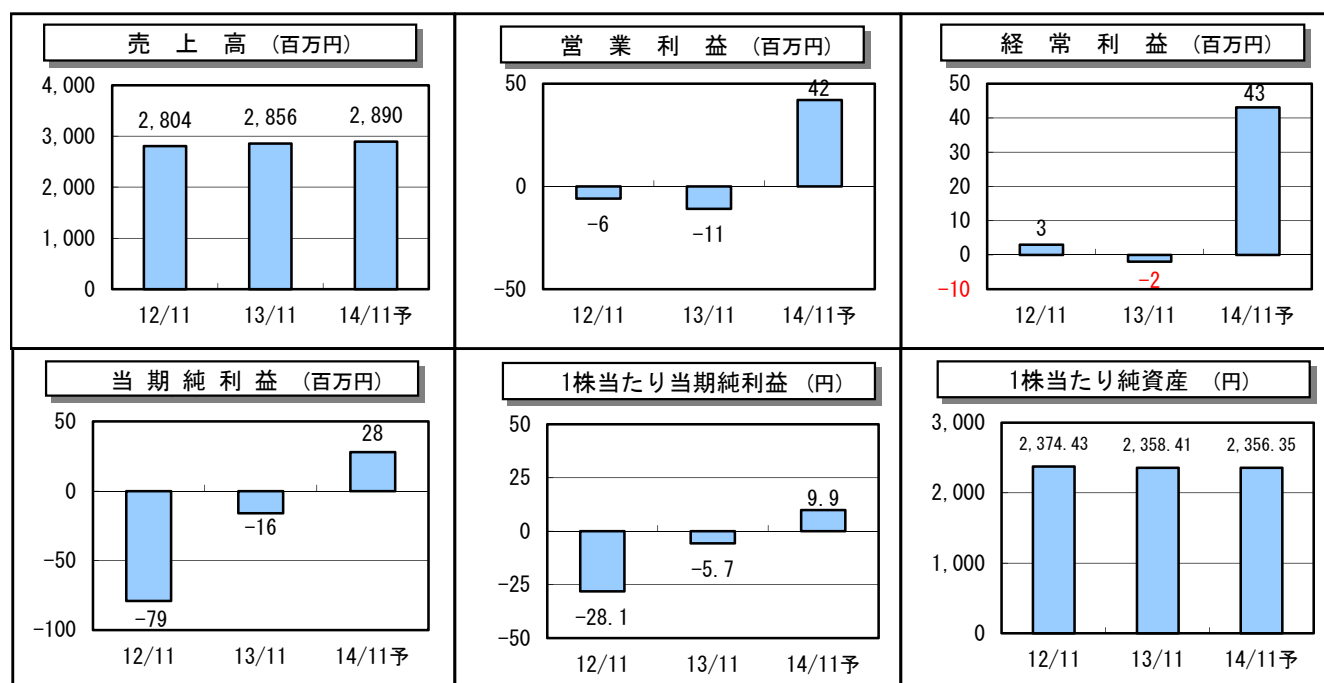
輸出につきましては、欧州の景気低迷の影響を一部では受けましたが、アメリカを中心にフライ用品などの販売が堅調に推移いたしました。輸入につきましては、一部商品の仕入れ前倒しや新規取扱品により、前期に比べ増加いたしました。

業績推移と次期予想 ①



(単位：千円)

	第43期 (2012/11期)		第44期 (2013/11期)			第45期 (2014/11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	2,804,235	100.0%	2,856,588	100.0%	1.9%	2,890,000	100.0%	1.2%
売上原価	1,478,396	52.7%	1,525,795	53.4%	3.2%	1,536,310	53.2%	0.7%
売上総利益	1,325,838	47.3%	1,330,792	46.6%	0.4%	1,353,690	46.8%	1.7%
返品調整引当金戻入額	19,311	0.7%	19,523	0.7%	1.1%	19,575	0.7%	0.3%
返品調整引当金繰入額	19,523	0.7%	19,510	0.7%	-0.1%	20,000	0.7%	0.0%
差引売上総利益	1,325,627	47.3%	1,330,805	46.6%	0.4%	1,353,265	46.8%	1.7%
販売費及び一般管理費	1,332,505	47.5%	1,341,936	47.0%	0.7%	1,311,000	45.4%	-2.3%
営業利益	-6,877	-0.2%	-11,130	-0.4%	61.8%	42,265	1.5%	—
営業外収益	10,435	0.4%	8,390	0.3%	-19.6%	7,275	0.3%	-13.3%
営業外費用	167	0.0%	135	0.0%	-19.2%	5,851	0.2%	4234.1%
経常利益	3,390	0.1%	-2,875	-0.1%	-184.8%	43,689	1.5%	—
特別損失	1,094	0.0%	1,045	0.0%	-4.5%	—	—	—
税引前当期純利益	2,295	0.1%	-3,921	-0.1%	-270.8%	43,689	1.5%	—
当期純利益	-79,346	-2.8%	-16,022	-0.6%	-79.8%	28,044	1.0%	—
純資産	6,695,666 千円		6,650,300 千円		—	6,644,507 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		520,166 株		—	520,166 株		予想
期末株式数	2,819,904 株		2,819,829 株		—	2,819,829 株		予想
期中平均株式数	2,819,904 株		2,819,854 株		—	2,819,854 株		予想
1株当たり当期純利益	-28.1 円		-5.7 円		—	9.95 円		予想
1株当たり純資産	2,374.43 円		2,358.41 円		—	2,356.35 円		予想
1株当たり配当金	15.00 円		12.00 円		—	12.00 円		予想
当期末従業員数	77 人		76 人		—	76 人		予想
従業員1人当たり売上高	36,418 千円		37,586 千円		—	38,026 千円		予想
減価償却費	91,224 千円		103,093 千円		—	87,901 千円		予想
設備投資額	58 百万円		42 百万円		—	48 百万円		予想



<解説>

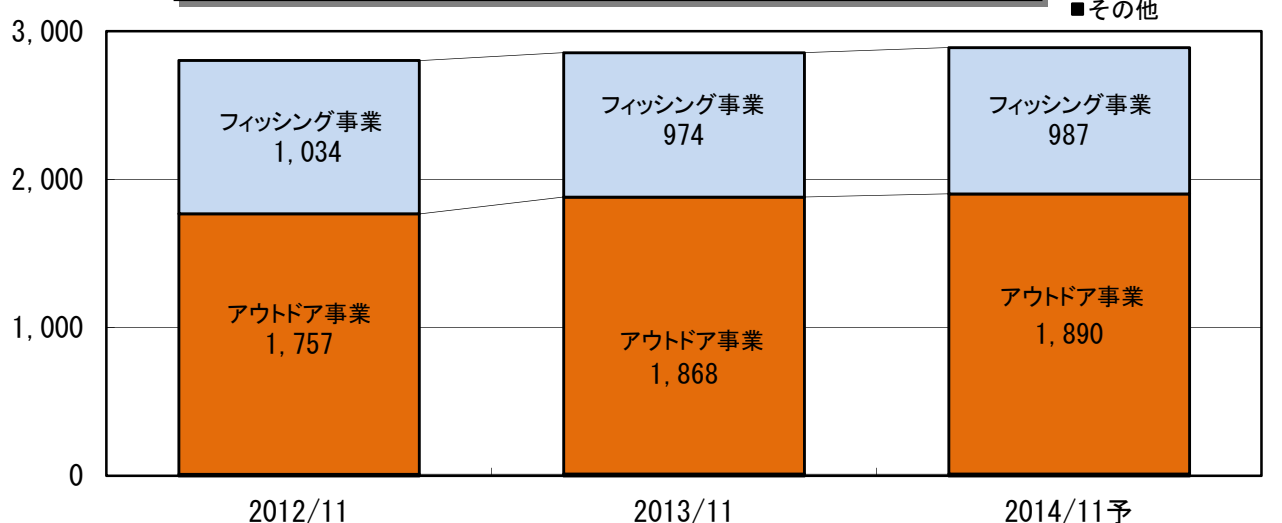
2013年11月期は、円安進行による仕入原価上昇や、一部商品の値下げ販売による売上総利益率が減少したのに加え、アウトドア事業の直営店出店による、人件費や減価償却費などが増加したことにより、当期純損失を計上する結果となりました。2014年11月期については規模の拡大よりも内容の充実に重点を置き、着実な収益の向上に努めてまいります。

■ 事業セグメント別売上高

(単位：千円)

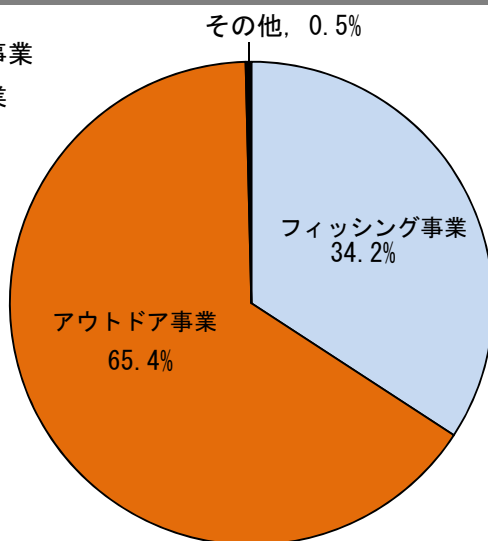
セグメント	第43期 (2012/11期)			第44期 (2013/11期)			第45期 (2014/11期) 予想		
	売上高	百分比	前期比	売上高	百分比	前期比	売上高	百分比	前期比
フィッシング事業	1,034,252	36.9%	-4.2%	974,777	34.1%	-5.8%	987,000	34.2%	1.3%
アウトドア事業	1,757,810	62.7%	9.3%	1,868,144	65.4%	6.3%	1,890,000	65.4%	1.2%
その他	12,172	0.4%	7.7%	13,666	0.5%	12.3%	13,000	0.4%	-4.9%
全社合計	2,804,235	100.0%	3.9%	2,856,588	100.0%	1.9%	2,890,000	100.0%	1.2%

事業別の売上高推移 (単位：百万円)



事業別の売上高構成 (2014/11予)

- フィッシング事業
■ アウトドア事業
■ その他



<解 説>

2014年11月期に関しては、国内における景気の先行きは依然として不透明な状況が続くものと予想されます。また、アウトドア関連産業におきましても、引き続き厳しい市場環境になることを想定しております。こうした外部環境の状況から、当社では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。フィッシング事業では、今後も釣り人口の裾野拡大に寄与しながら、独創的な新製品の開発と取扱店の強化拡大により収益性の向上に努めてまいります。また、アウトドア事業に関しては、アウトドア衣料ブランド「フォックスファイヤー」の商品力強化とともに、引き続き直営店舗「フォックスファイヤーストア」の収益性向上に努めてまいります。

アウトドア関連市場の動向

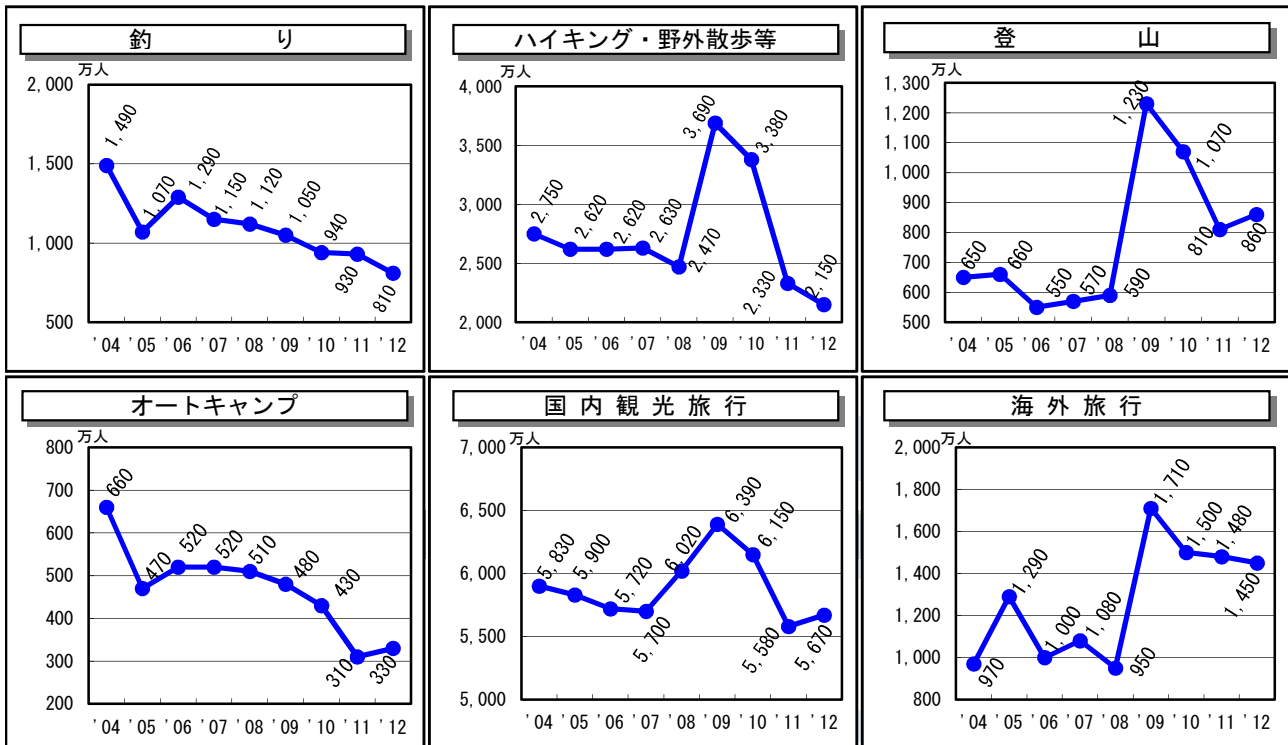


● 参加人口の推移

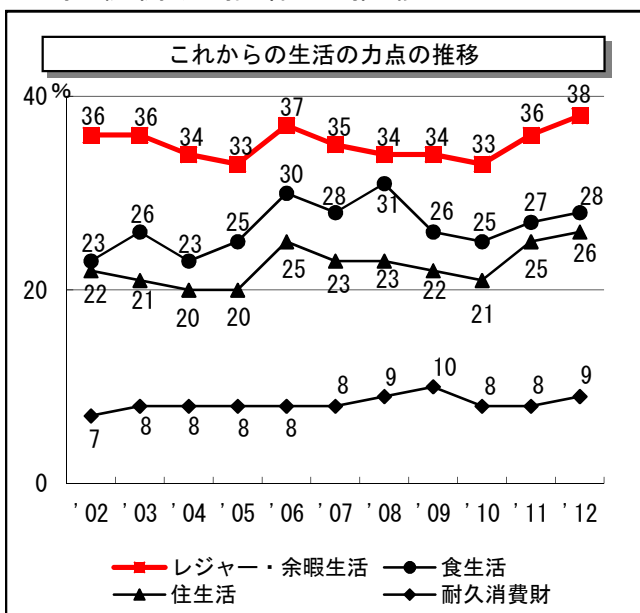
(単位: 万人)

ジャンル	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
釣り (含ルアー・フライ以外)	1,490	1,070	1,290	1,150	1,120	1,050	940	930	810
ハイキング・野外散歩等	2,750	2,620	2,620	2,630	2,470	3,690	3,380	2,330	2,150
登山	650	660	550	570	590	1,230	1,070	810	860
オートキャンプ	660	470	520	520	510	480	430	310	330
国内観光旅行	5,900	5,830	5,720	5,700	6,020	6,390	6,150	5,580	5,670
海外旅行	970	1,290	1,000	1,080	950	1,710	1,500	1,480	1,450

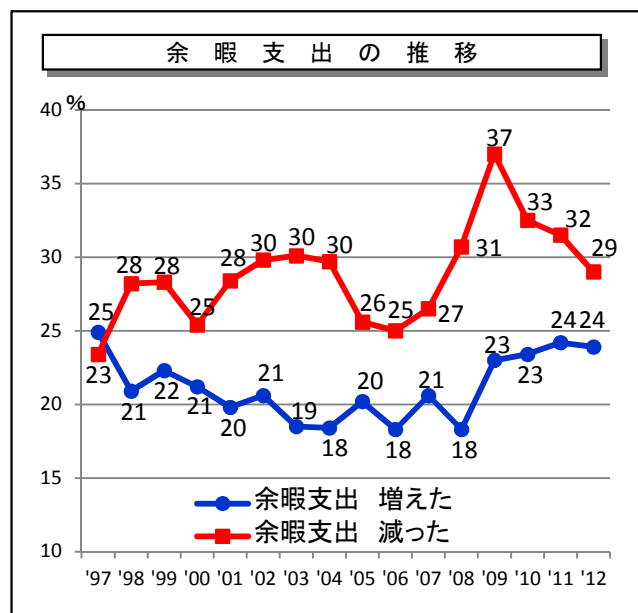
出典「2013 レジャー白書」財団法人 社会経済生産性本部 平成25年(2013年) 8月



● 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「2013 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 ※	
2003年	137,595	-8.1%	-12,150	91.9	208,490	-7.7%	-17,500	92.3	66.0%
2004年	131,430	-4.5%	-6,165	95.5	198,510	-4.8%	-9,980	95.2	66.2%
2005年	127,290	-3.1%	-4,140	92.5	192,020	-3.3%	-6,490	92.1	66.3%
2006年	125,330	-1.5%	-1,960	91.1	188,680	-1.7%	-3,340	90.5	66.4%
2007年	126,770	1.1%	1,440	92.1	191,020	1.2%	2,340	91.6	66.4%
2008年	125,110	-1.3%	-1,660	90.9	188,840	-1.1%	-2,180	90.6	66.3%
2009年	124,980	-0.1%	-130	90.8	188,690	-0.1%	-150	90.5	66.2%
2010年	119,870	-4.1%	-5,110	87.1	181,130	-4.0%	-7,560	86.9	66.2%
2011年	112,430	-6.2%	-7,440	81.7	168,960	-6.7%	-12,170	81.0	66.5%
2012年	116,130	3.3%	3,700	84.4	174,070	3.0%	5,110	83.5	66.7%
2013(見込)	119,660	3.0%	3,530	87.0	179,080	2.9%	5,010	85.9	66.8%
2014(予測)	122,630	2.5%	2,970	89.1	183,570	2.5%	4,490	88.0	66.8%

出典：「第17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 2014年1月

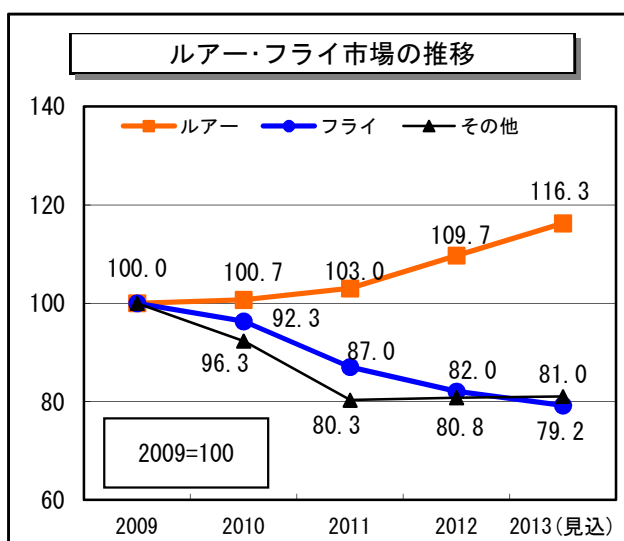
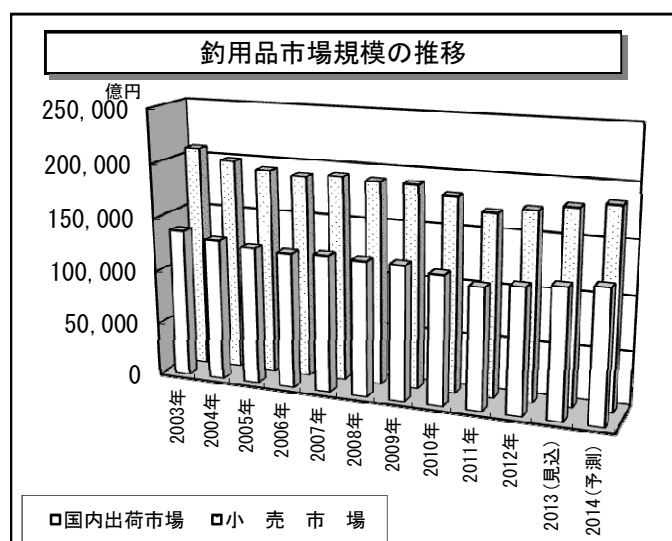
※ 2003年を100とした場合の増減を表す指標です

● 釣種別国内出荷市場の推移

(単位：百万円)

釣 種	2011		2012			2013(見込)		
	金 額	構成比	金 額	構成比	構成比	金 額	構成比	前年比
ルアーフィッシング	53,921	48.0%	57,413	49.4%	49.4%	60,845	50.8%	6.0%
フライフィッシング	2,245	2.0%	2,116	1.8%	1.8%	2,043	1.7%	-3.4%
ルアー・フライ小計	56,166	50.0%	59,529	51.3%	51.3%	62,888	52.6%	5.6%
投 げ 釣 り	4,893	4.4%	4,674	4.0%	4.0%	4,675	3.9%	0.0%
磯・波止め釣り	20,728	18.4%	20,771	17.9%	17.9%	19,859	16.6%	-4.4%
船 釣 り	15,395	13.7%	16,466	14.2%	14.2%	17,314	14.5%	5.2%
渓 流 釣 り	2,916	2.6%	2,644	2.3%	2.3%	2,549	2.1%	-3.6%
ア ュ 釣 り	6,407	5.7%	6,211	5.3%	5.3%	6,487	5.4%	4.4%
ヘ ラ ブ ナ 釣 り	5,414	4.8%	5,286	4.6%	-2.4%	5,317	4.4%	0.6%
そ の 他	511	0.5%	549	0.5%	7.4%	571	0.5%	4.0%
合 計	112,430	100.0%	116,130	100.0%	100.0%	119,660	100.0%	3.0%

出典：「第17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 2014年1月



■ アウトドア用品市場

(単位：百万円)

分 類	2011	2012		2013見込		2014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	63,800	70,500	10.5%	75,300	6.8%	78,300	4.0%
※アウトドアシューズ	27,710	29,310	5.8%	29,710	1.4%	30,160	1.5%
※ザック類	18,330	19,600	6.9%	21,020	7.2%	23,050	9.7%
テント・タープ類	6,930	7,500	8.2%	8,250	10.0%	8,680	5.2%
テーブル・チェア	6,560	6,580	0.3%	7,370	12.0%	7,700	4.5%
クーラー・ジャグ類	4,740	4,280	-9.7%	4,400	2.8%	4,550	3.4%
その他の	28,160	27,230	-3.3%	28,250	3.7%	29,160	3.2%
合 計	156,230	165,000	5.6%	174,300	5.6%	181,600	4.2%

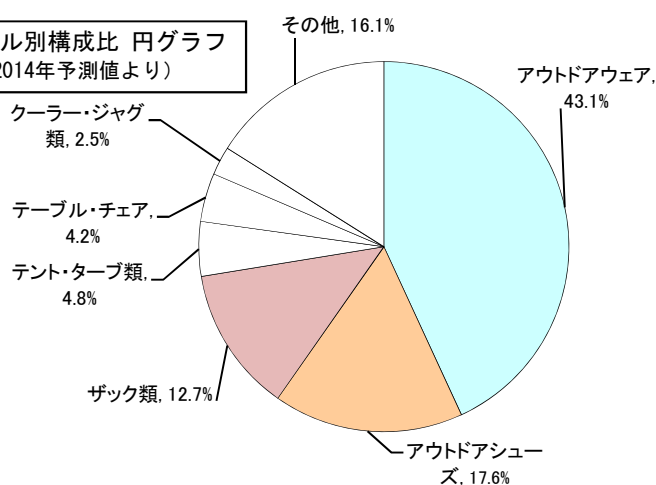
※ 当社の関連するアウトドア用品市場

■ ジャンル別 構成比 (2014年予測値より)

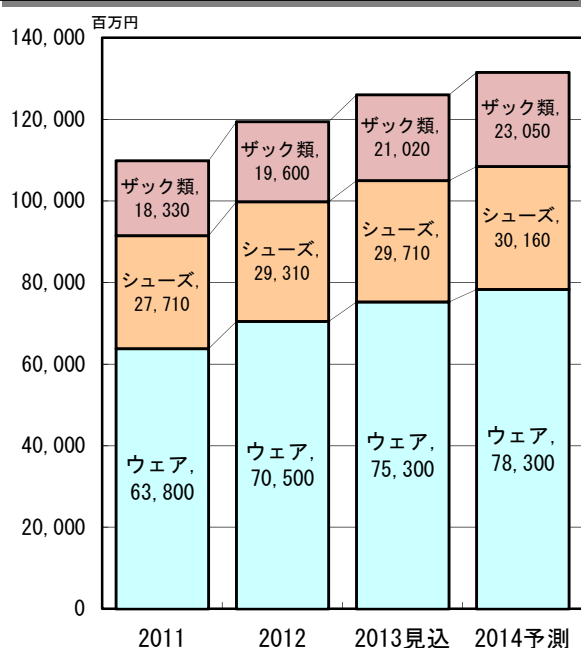
分 類	構成比
※アウトドアウェア	43.1%
※アウトドアシューズ	16.6%
※ザック類	12.7%
テント・タープ類	4.8%
テーブル・チェア	4.2%
クーラー・ジャグ類	2.5%
その他の	16.1%
合 計	100.0%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場

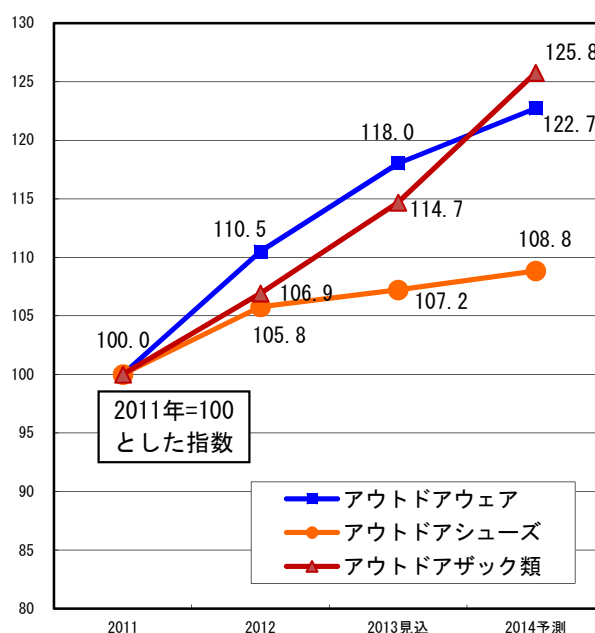
ジャンル別構成比 円グラフ
(2014年予測値より)



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「2014年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所 2014年3月31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。