

2014年11月期（第45期）

決算説明補足資料

株式会社ティムコ

2015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

注）当資料は予告なく改訂する場合があります

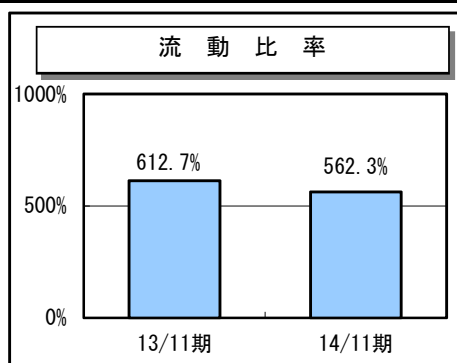
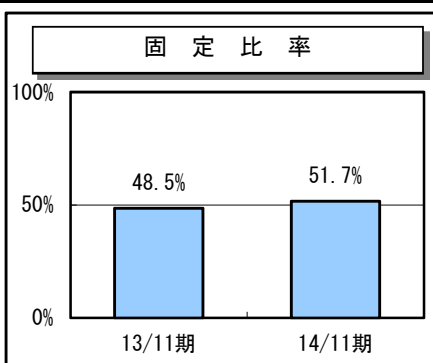
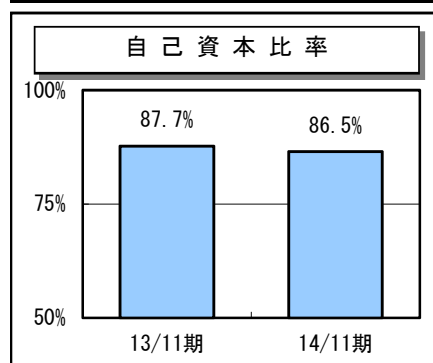
当 資 料 に 関 す る お 問 い 合 わ せ

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

比較貸借対照表

(単位：千円)

勘定科目	第44期 2013年11月30日 現在	第45期 2014年11月30日 現在	増減	備考
資産の部				
現金・預金	1,386,831	1,440,056	53,224	
受取手形及び売掛金	586,368	618,200	31,831	
有価証券	1,214,244	914,193	-300,050	有価証券の満期償還及び乗換えによる減少
商品の	1,094,689	1,188,373	93,684	流通在庫の増加
その他	73,288	81,276	7,988	
貸倒引当金	-1,759	-1,855	-96	
流動資産合計	4,353,663	4,240,245	-113,417	
建物	751,251	703,703	-47,547	減価償却の実施及び店舗内装の一部除却
土地	2,011,097	2,011,097	—	
その他	19,331	44,765	25,433	コンピュータシステム更新によるリース資産の増加
有形固定資産合計	2,781,680	2,759,566	-22,113	
無形固定資産合計	20,353	77,401	57,047	コンピュータシステム更新によるリース資産の増加
投資その他の資産合計	424,926	585,749	160,822	
固定資産合計	3,226,961	3,422,717	195,756	投資有価証券の満期乗換えによる増加
資産合計	7,580,624	7,662,963	82,338	
負債の部				
支払手形・買掛金	552,446	553,463	1,017	
未払法人税等	20,376	19,928	-448	
返品調整引当金	19,510	24,365	4,854	
資産除去債務	2,668	—	-2,668	
その他	115,572	156,347	40,775	コンピュータシステム更新によるリース債務の増加
流動負債合計	710,574	754,104	43,530	
長期未払金	59,488	56,620	-2,868	
退職給付引当金	136,105	128,507	-7,598	
その他固定負債	24,155	97,084	72,929	コンピュータシステム更新によるリース債務の増加
固定負債合計	219,749	282,211	62,461	
負債合計	930,324	1,036,316	105,992	
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	1,989,602	1,963,880	-25,722	配当金支払いによる
自己株式	-290,253	-290,582	-329	
株主資本合計	6,640,796	6,614,744	-26,051	
評価・換算差額等合計	9,504	11,901	2,397	
純資産合計	6,650,300	6,626,646	-23,653	
負債純資産合計	7,580,624	7,662,963	82,338	
自己資本比率	87.7%	86.5%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	48.5%	51.7%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	612.7%	562.3%	流動資産 ÷ 流動負債 × 100(%)	

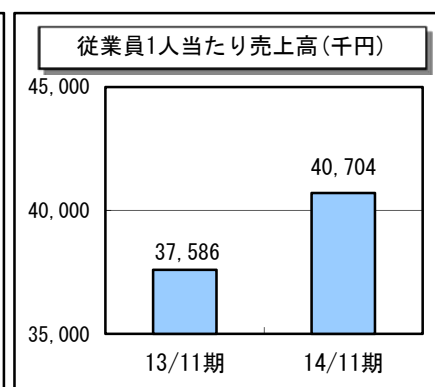
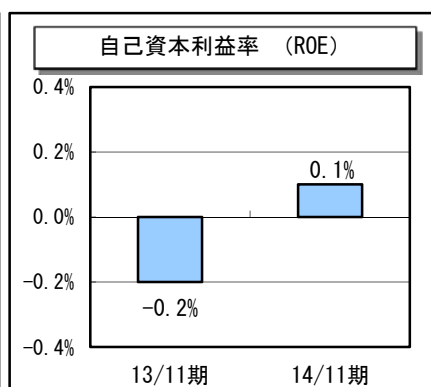
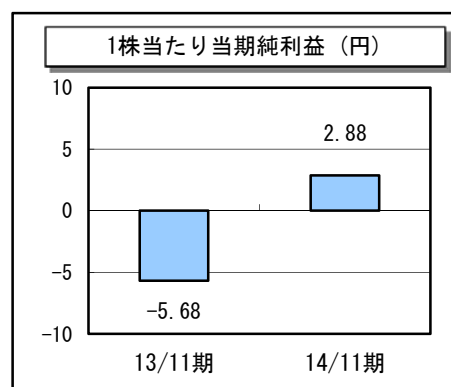


比較損益計算書



(単位：千円)

勘定科目	第44期 2013年11月30日		第45期 2014年11月30日		増減		備考
	金額	百分比	金額	百分比			
売上高	2,856,588	100.0%	2,930,748	100.0%	74,160	2.6%	■売上高 当社は、収益内容の改善に取り組むべく営業活動を行ってまいりました結果、フィッシング事業は天候不順等の影響により釣具店を中心に店頭販売が苦戦いたしました。一方、アウトドア事業は防寒、防水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ことや販売先の拡大に努めたことにより、売上高は前期を上回る結果となりました。 ■営業利益 経費削減に向けた取り組みを実施し利益の確保に努めた結果、営業利益は25百万円となりました。 ■経常利益 営業外収益の影響を受け、経常利益は36百万円となりました。 ■当期純利益 当期純利益は8百万円となりました。
売上原価	1,525,795	53.4%	1,589,270	54.2%	63,474	4.2%	
売上総利益	1,330,792	46.6%	1,341,478	45.8%	10,685	0.8%	
返品調整引当金戻入額	19,523	0.7%	19,510	0.7%	-12	-0.1%	
返品調整引当金繰入額	19,510	0.7%	24,365	0.8%	4,854	24.9%	
差引売上総利益	1,330,805	46.6%	1,336,623	45.6%	5,817	0.4%	
販売費及び一般管理費	1,341,936	47.0%	1,311,367	44.7%	-30,568	-2.3%	
営業利益	-11,130	-0.4%	25,255	0.9%	36,386	-	
受取利息	1,039	0.0%	671	0.0%	-367	-35.4%	
受取配当金	554	0.0%	860	0.0%	306	55.3%	
為替差益	2,338	0.1%	5,810	0.2%	3,471	148.4%	
その他営業外収益	4,458	0.2%	3,918	0.1%	-539	-12.1%	
営業外収益	8,390	0.3%	11,261	0.4%	2,870	34.2%	
支払利息	81	0.0%	9	0.0%	-72	-88.9%	
その他営業外費用	54	0.0%	420	0.0%	366	675.2%	
営業外費用	135	0.0%	429	0.0%	293	217.2%	
経常利益	-2,875	-0.1%	36,087	1.2%	38,963	-	
特別損失	1,045	0.0%	2,191	0.1%	1,145	109.5%	
税引前当期純利益	-3,921	-0.1%	33,896	1.2%	37,817	-	
法人税、住民税及び事業税	14,168	0.5%	13,650	0.5%	-517	-3.7%	
法人税等調整額	-2,067	-0.1%	12,130	0.4%	14,197	-	
当期純利益	-16,022	-0.6%	8,115	0.3%	24,137	-	
純資産合計	6,650,300 千円		6,626,646 千円		-23,653 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	2,819,854 株		2,819,436 株		-418 株		
1株当たり当期純利益	-5.68 円		2.88 円		8.56 円		当期純利益÷期中平均株式数
1株当たり純資産	2,358.41 円		2,350.51 円		-7.89 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 %		0.1 %		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)	76 人 (161) 人		72 人 (169) 人		-4 人 (8) 人		
従業員1人当たり売上高	37,586 千円		40,704 千円		3,118 千円		売上高÷期末従業員数
減価償却費	103,093	3.6%	89,185	3.0%	-13,907	-13.5%	



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44期		第45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	297,308	10.4%	306,980	10.5%	9,672	3.3%
フライ用品	509,523	17.8%	521,726	17.8%	12,202	2.4%
その他フィッシング用品	167,945	5.9%	144,447	4.9%	-23,498	-14.0%
計	974,777	34.1%	973,154	33.2%	-1,623	-0.2%
(アウトドア事業)						
アウトドア衣料	1,488,280	52.1%	1,572,019	53.6%	83,739	5.6%
その他アウトドア用品	379,863	13.3%	366,090	12.5%	-13,773	-3.6%
計	1,868,144	65.4%	1,938,110	66.1%	69,966	3.7%
そ の 他	13,666	0.5%	19,483	0.7%	5,817	42.6%
合 計	2,856,588	100.0%	2,930,748	100.0%	74,160	2.6%

■フィッシング事業
年初の寒波による各地の記録的な降雪量が釣行に影響を及ぼしました。また梅雨明け以降の天候不順の影響も受けることとなり、釣具店を中心に店頭販売が苦戦いたしました。

■アウトドア事業
年初の冬季シーズンおよび秋季以降について強い寒気により気温が低く推移する傾向がみられ、防寒、防水機能を特長とする衣料やアクセサリーに安定した動きがみられ、売上高は堅調に推移いたしました。

■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

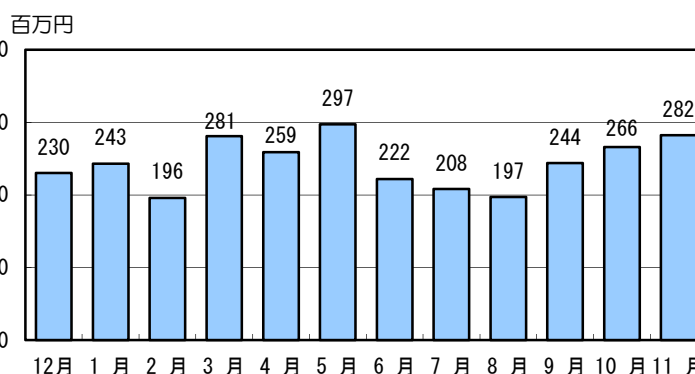
販 売 経 路		第44期		第45期		前年同期比	
		金 額	構成比	金 額	構成比	増減額	増減率
国 内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	259,759	9.1%	302,897	10.3%	43,138	16.6%
	当社 → 小売店 → 消費者	2,344,796	82.1%	2,345,308	80.0%	511	0.0%
	当社 → 消費者	97,991	3.4%	99,012	3.4%	1,021	1.0%
	国 内 小 計	2,702,546	94.6%	2,747,218	93.7%	44,671	1.7%
輸 出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	118,300	4.1%	115,681	2.8%	-2,619	-2.2%
	当社→メーカー→卸売店→小売店→消費者	22,074	0.8%	48,365	1.7%	26,290	119.1%
	輸 出 小 計	140,375	4.9%	164,046	4.5%	23,671	16.9%
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		13,666	0.5%	19,483	0.7%	5,817	42.6%
合 計		2,856,588	100.0%	2,930,748	100.0%	74,160	2.6%

※) 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

(単位:千円)

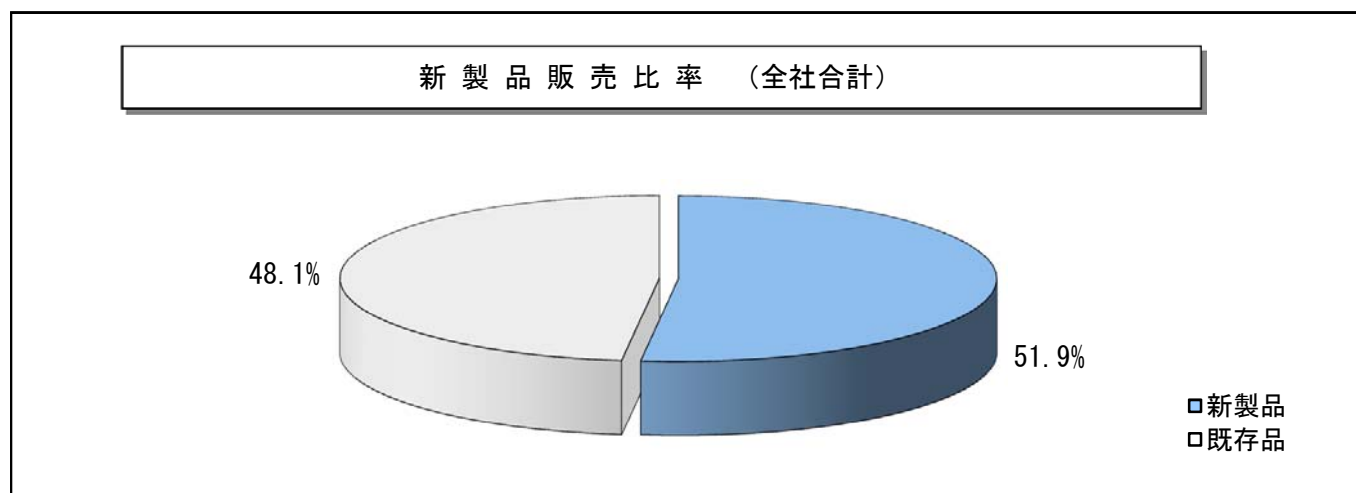
	売 上 高	構 成 比	前年同月比
12月	230,955	7.9%	7.0%
1 月	243,514	8.3%	14.9%
2 月	196,787	6.7%	17.6%
3 月	281,766	9.6%	12.2%
4 月	259,016	8.8%	-16.1%
5 月	297,595	10.2%	8.6%
6 月	222,357	7.6%	-0.3%
7 月	208,038	7.1%	-6.3%
8 月	197,898	6.8%	-1.8%
9 月	244,251	8.3%	6.0%
10 月	266,028	9.1%	2.1%
11 月	282,537	9.6%	-2.6%



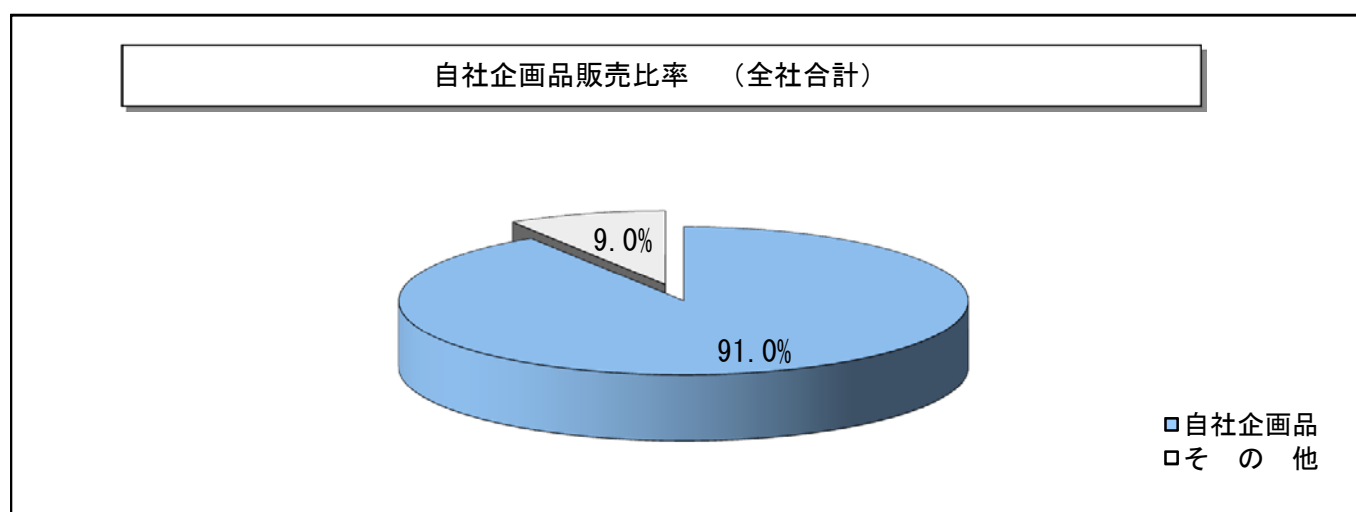
< 解 説 >

フィッシング用品については、厳しい市況が続く中、ルアー用品、フライ用品ともに、新製品を早期に投入し営業活動に努めましたが、売上高は前年同期と比べ微減となりました。一方、アウトドア用品は、防寒、防水機能を特長とする衣料やアクセサリーに安定した動きがみられたことや、販売先の拡大に努めたことなどにより、堅調に推移いたしました。

■ 新製品販売比率（2014年11月 通期）



■ 自社企画品販売比率（2014年11月 通期）



■ 輸 出 の 状 況

（単位：千円）

	13/11期	14/11期
売 上 高	2,856,588	2,930,748
輸出金額	140,375	164,046
輸出比率	4.9%	5.6%
輸出シェア	スリランカ 27.8%	スリランカ 19.8%
	ア メ リ カ 17.0%	韓 国 16.4%
	ド イ ツ 6.9%	ア メ リ カ 15.6%
	スウェーデン 6.1%	スウェーデン 7.8%
	ロ シ ア 6.0%	タ イ 5.7%
	タ イ 5.9%	ド イ ツ 5.0%
	そ の 他 30.3%	そ の 他 29.7%

■ 輸 入 の 状 況

（単位：千円）

	13/11期	14/11期
仕入金額	1,671,918	1,698,975
輸入金額	126,083	186,225
輸入比率	7.5%	11.0%
輸入シェア	ア メ リ カ 69.5%	ア メ リ カ 56.5%
	韓 国 17.3%	韓 国 26.5%
	スウェーデン 6.5%	スウェーデン 8.2%
	カ ナ ダ 1.2%	中 国 5.9%
	中 国 1.1%	カ ナ ダ 1.2%
	イ ギ リ ス 1.1%	ド イ ツ 0.8%
	そ の 他 3.3%	そ の 他 0.9%

<解 説>

輸出につきましては、取扱品目の増加や新規取引先の拡大に努めたことなどにより販売は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。

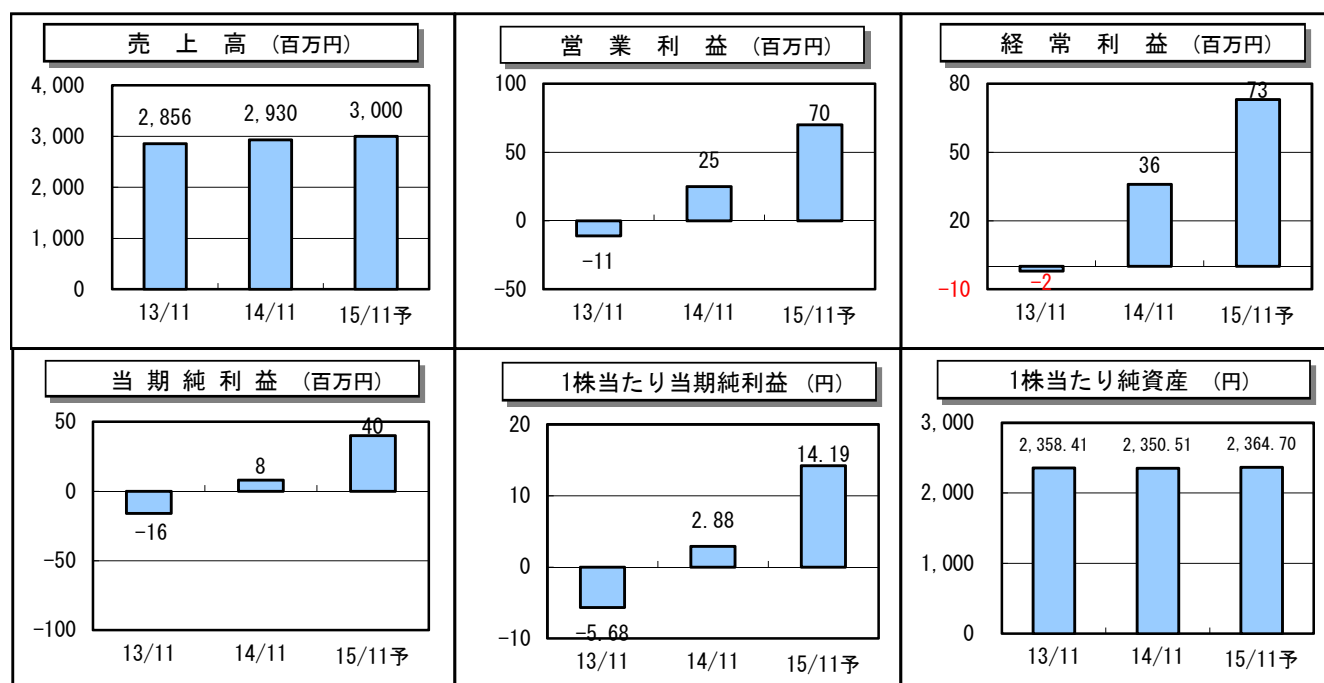
※輸入金額については、外国法人との直接取引金額を表示しております。

業績推移と次期予想 ①



(単位：千円)

	第44期 (13/11期)		第45期 (14/11期)			第46期 (15/11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	2,856,588	100.0%	2,930,748	100.0%	2.6%	3,000,000	100.0%	2.4%
売上原価	1,525,795	53.4%	1,589,270	54.2%	4.2%	1,596,000	53.2%	0.4%
売上総利益	1,330,792	46.6%	1,341,478	45.8%	0.8%	1,404,000	46.8%	4.7%
返品調整引当金戻入額	19,523	0.7%	19,510	0.7%	-0.1%	24,000	0.8%	23.0%
返品調整引当金繰入額	19,510	0.7%	24,365	0.8%	24.9%	21,000	0.7%	0.0%
差引売上総利益	1,330,805	46.6%	1,336,623	45.6%	0.4%	1,407,000	46.9%	5.3%
販売費及び一般管理費	1,341,936	47.0%	1,311,367	44.7%	-2.3%	1,337,000	44.6%	2.0%
営業利益	-11,130	-0.4%	25,255	0.9%	-	70,000	2.3%	177.2%
営業外収益	8,390	0.3%	11,261	0.4%	34.2%	6,000	0.2%	-46.7%
営業外費用	135	0.0%	429	0.0%	217.8%	3,000	0.1%	599.3%
経常利益	-2,875	-0.1%	36,087	1.2%	-	73,000	2.4%	102.3%
特別損失	1,045	0.0%	2,191	0.1%	109.7%	-	-	-
税引前当期純利益	-3,921	-0.1%	33,896	1.2%	-	73,000	2.4%	115.4%
当期純利益	-16,022	-0.6%	8,115	0.3%	-	40,000	1.3%	392.9%
純資産	6,650,300 千円		6,626,646 千円		-	6,666,646 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	520,166 株		520,756 株		-	520,756 株		予想
期末株式数	2,819,829 株		2,819,239 株		-	2,819,239 株		予想
期中平均株式数	2,819,854 株		2,819,436 株		-	2,819,436 株		予想
1株当たり当期純利益	-5.68 円		2.88 円		-	14.19 円		予想
1株当たり純資産	2,358.41 円		2,350.51 円		-	2,364.70 円		予想
1株当たり配当金	12.00 円		12.00 円		-	12.00 円		予想
当期末従業員数	76 人		72 人		-	72 人		予想
従業員1人当たり売上高	37,586 千円		40,704 千円		-	41,666 千円		予想
減価償却費	103,093 千円		89,185 千円		-	80,800 千円		予想
設備投資額	42 百万円		123 百万円		-	37 百万円		予想



<解説>

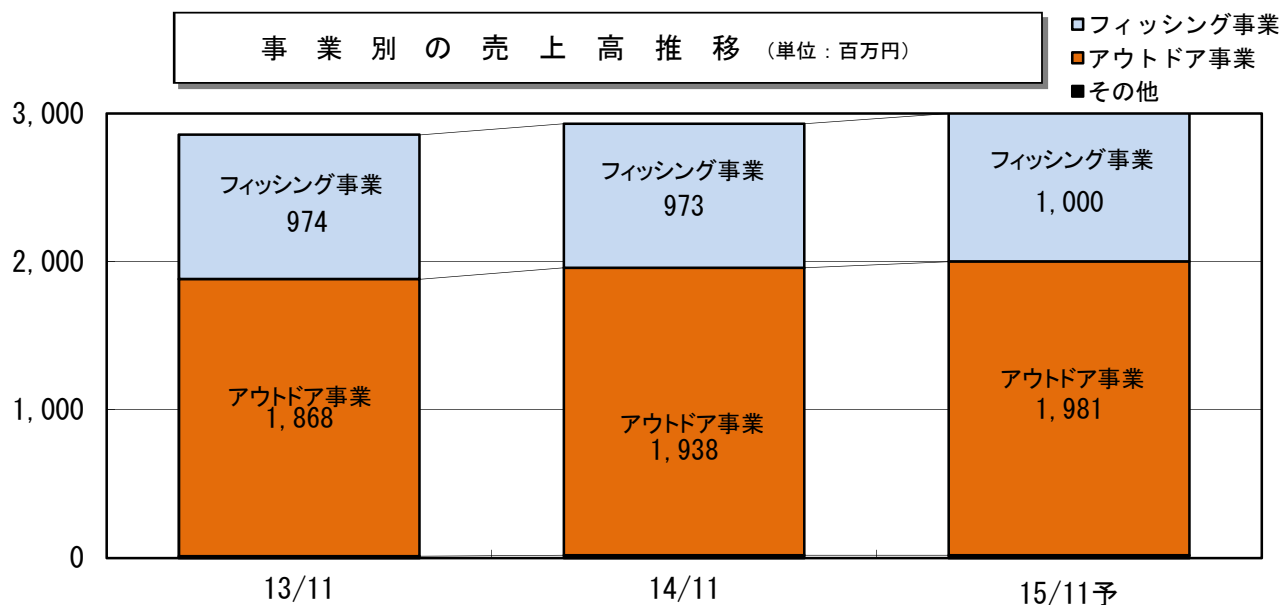
2014年11月期は、収益内容の改善に取り組むべく積極的に営業活動を行うとともに、経費削減に向けた取り組みを実施し利益の確保に努めた結果、営業利益25百万円、経常利益36百万円、当期純利益は8百万円となりました。2015年11月期については部門内の連携の強化、認知度向上及びユーザー層の拡大を行うことにより、事業全体の収益向上に努めてまいります。

■ 事業セグメント別売上高

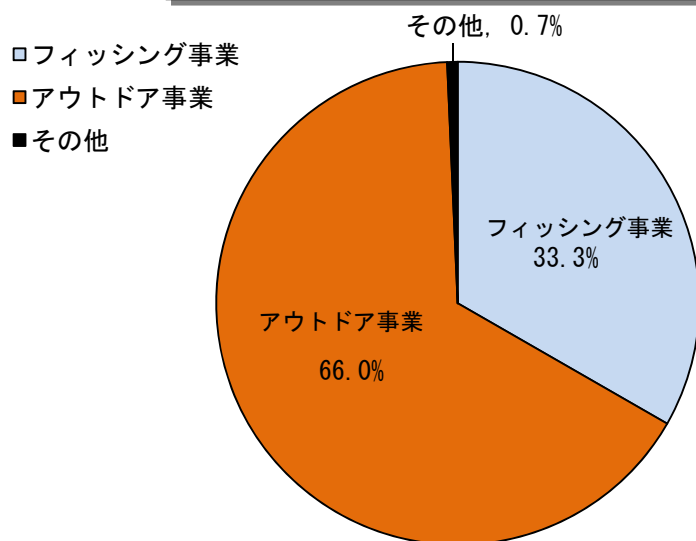
(単位：千円)

セグメント	第44期 (13/11期)			第45期 (14/11期)			第46期 (15/11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	974,777	34.1%	-5.8%	973,154	33.2%	-0.2%	1,000,000	33.3%	2.8%
アウトドア事業	1,868,144	65.4%	6.3%	1,938,110	66.1%	3.7%	1,981,000	66.0%	2.2%
その他	13,666	0.5%	12.3%	19,483	0.7%	42.6%	19,000	0.7%	-2.5%
全社合計	2,856,588	100.0%	1.9%	2,930,748	100.0%	2.6%	3,000,000	100.0%	2.4%

事業別の売上高推移 (単位：百万円)



事業別の売上高構成 (15/11予)



<解説>

2015年11月期に関しては、厳しい経済環境に置かれておりますが、こうした厳しい状況にも耐え得る体制を築き、安定した収益の確保を目指します。

まず、フィッシング事業に関しては、独創性のある商品企画はもとより、部門内の開発、宣伝、営業の連携を強化してまいります。フライ用品に関しては裾野の拡大、ルアー用品に関してはユーザー層の拡大を行ってまいります。アウトドア事業に関しては、オリジナルブランド「フォックスファイヤー」のさらなる認知度向上とユーザー層の拡大を行うことにより、事業全体の収益向上に努めてまいります。

また、フィッシング事業、アウトドア事業の各事業間においても、有機的に連携を強化し、ティムコとしての総合力を活かしてまいります。

アウトドア関連市場の動向

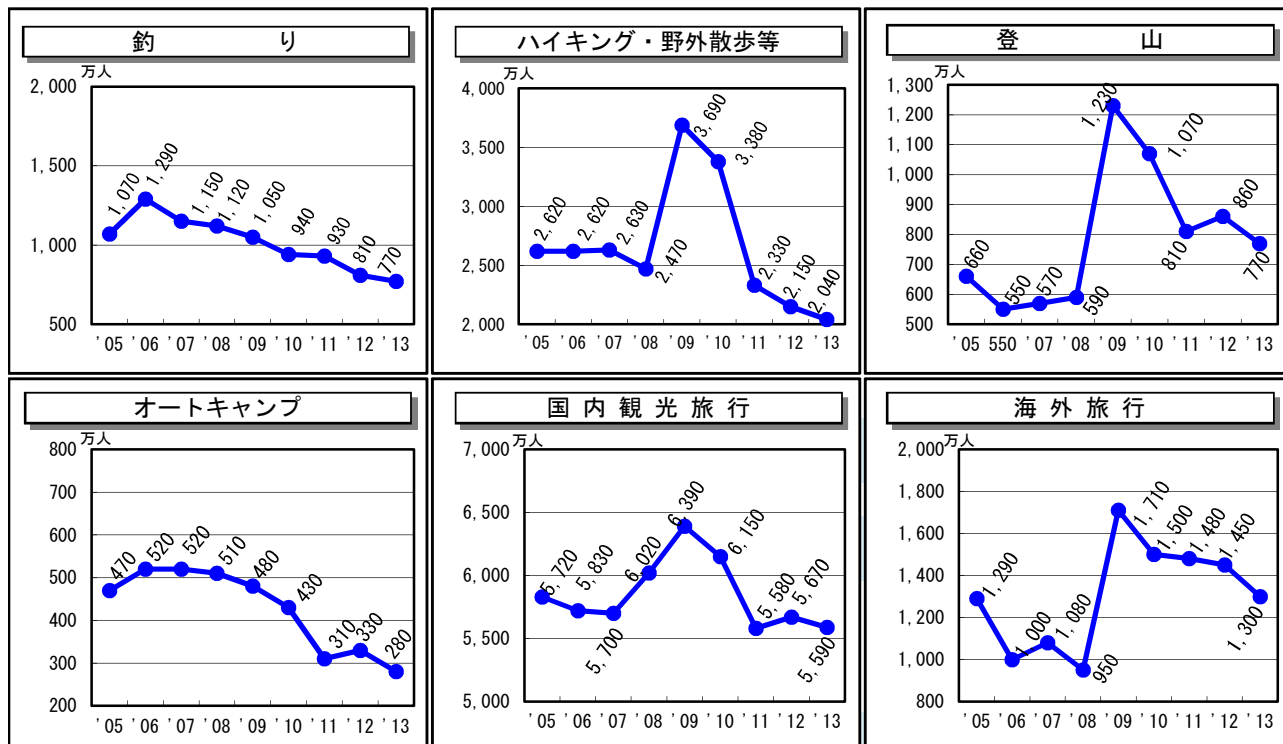


● 参加人口の推移

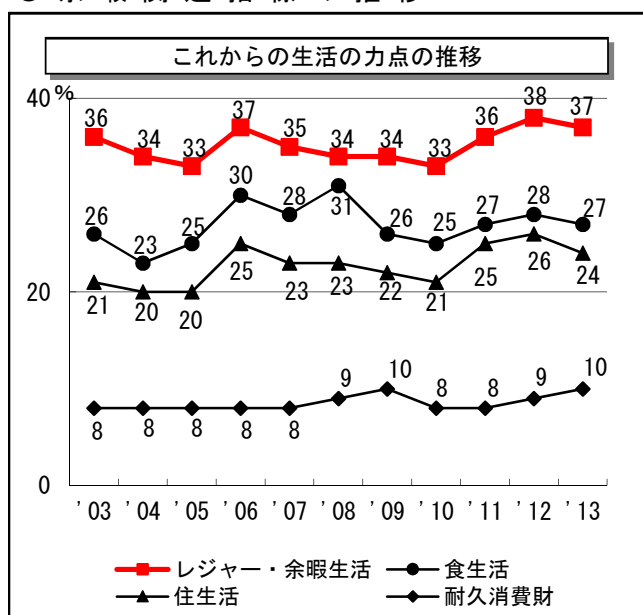
(単位：万人)

ジャンル	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
釣り (含ルアー・フライ以外)	1,070	1,290	1,150	1,120	1,050	940	930	810	770
ハイキング・野外散歩等	2,620	2,620	2,630	2,470	3,690	3,380	2,330	2,150	2,040
登山	660	550	570	590	1,230	1,070	810	860	770
オートキャンプ	470	520	520	510	480	430	310	330	280
国内観光旅行	5,830	5,720	5,700	6,020	6,390	6,150	5,580	5,670	5,590
海外旅行	1,290	1,000	1,080	950	1,710	1,500	1,480	1,450	1,300

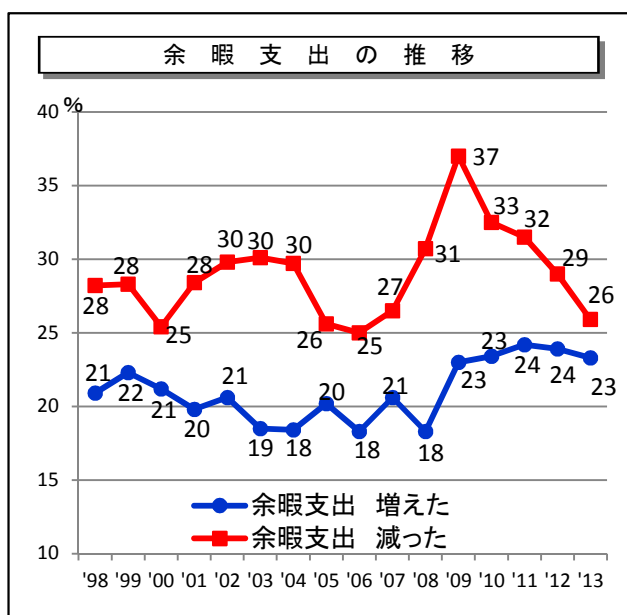
出典「2014 レジャー白書」財団法人 社会経済生産性本部 平成26年(2014年) 8月



● 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「2014 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

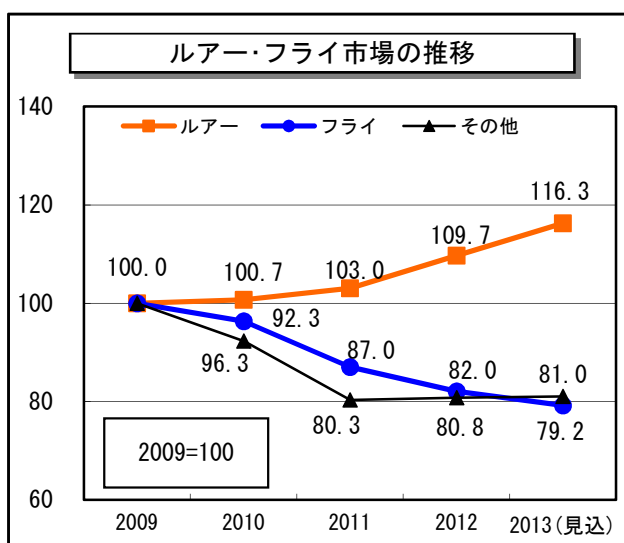
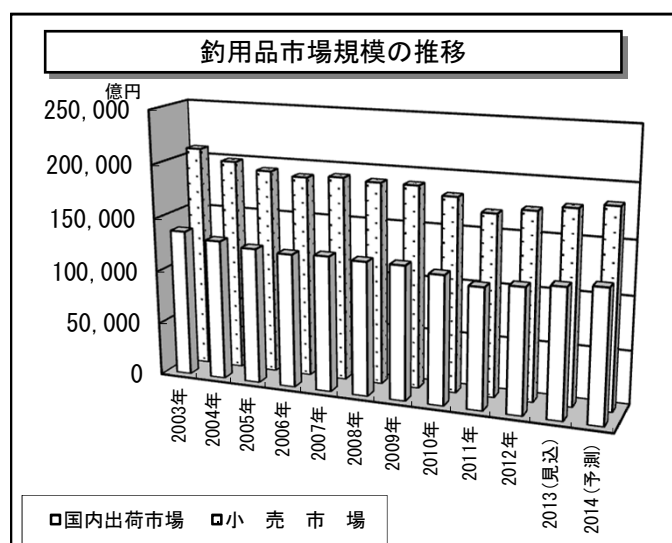
※ 2003年を100とした場合の増減を表す指標です

● 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%

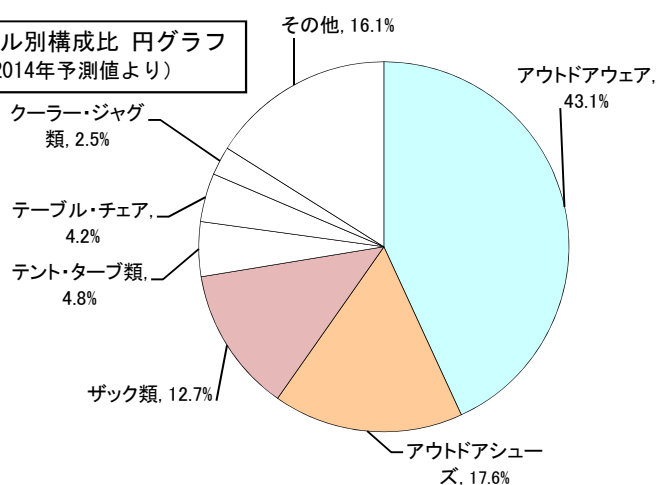
※ 当社の関連するアウトドア用品市場

■ ジャンル別 構成比 (2014年予測値より)

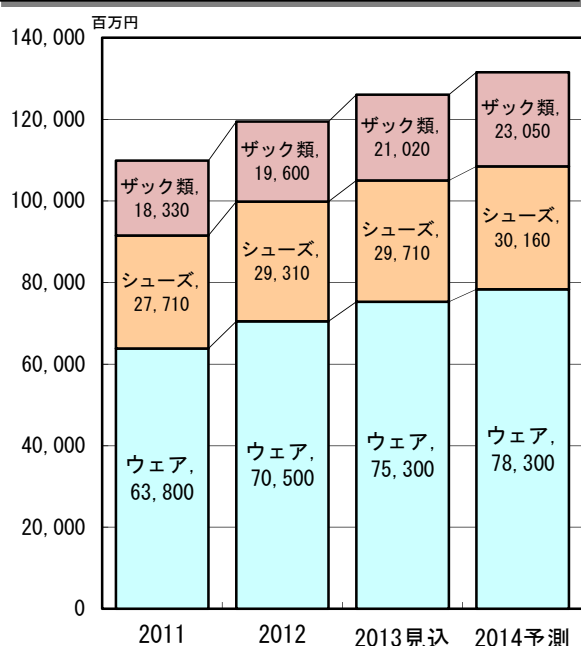
分 類	構成比
※アウトドアウェア	43.1%
※アウトドアシューズ	16.6%
※ザック類	12.7%
テント・タープ類	4.8%
テーブル・チェア	4.2%
クーラー・ジャグ類	2.5%
その他の	16.1%
合 計	100.0%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場

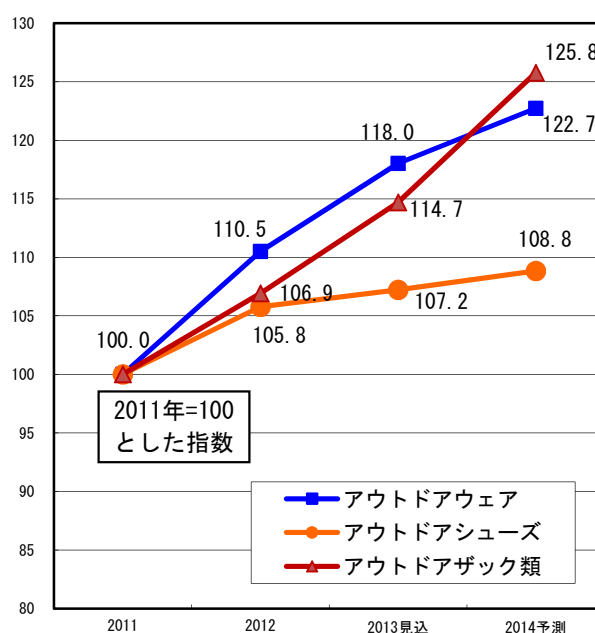
ジャンル別構成比 円グラフ
(2014年予測値より)



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。