

2015年11月期（第46期）

決算説明補足資料

株式会社ティムコ

2016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

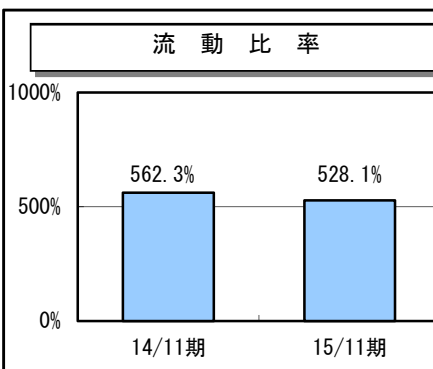
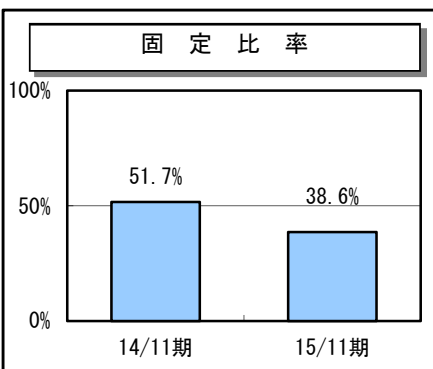
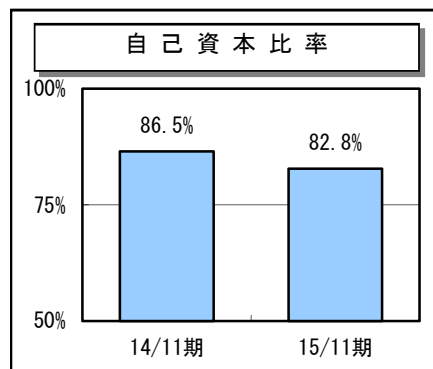
当 資 料 に 関 す る お 問 い 合 わ せ

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45期 2014年11月30日 現在	第46期 2015年11月30日 現在	増減	備考
資産の部				
現金・預金	1,440,056	1,274,909	-165,146	商品の増加及び自己株式の取得等による減少 売上不振による在庫の増加
受取手形及び売掛金	618,200	612,143	-6,056	
有価証券	914,193	814,248	-99,945	
商品の他	1,188,373	1,293,682	105,308	
その他	81,276	55,289	-25,987	
貸倒引当金	-1,855	-1,836	19	
流動資産合計	4,240,245	4,048,437	-191,808	
建物	703,703	626,876	-76,827	減価償却の実施及び減損損失による減少 減損損失による減少
土地	2,011,097	653,376	-1,357,720	
その他	44,765	38,021	-6,744	
有形固定資産合計	2,759,566	1,318,274	-1,441,292	
無形固定資産合計	77,401	64,998	-12,403	
投資その他の資産合計	585,749	519,776	-65,973	
固定資産合計	3,422,717	1,903,049	-1,519,668	
資産合計	7,662,963	5,951,486	-1,711,476	
負債の部				
支払手形・買掛金	553,463	597,776	44,312	仕入増加による
未払法人税等	19,928	12,794	-7,134	
返品調整引当金	24,365	24,544	179	
その他	156,347	131,452	-24,895	
流動負債合計	754,104	766,567	12,462	
長期未払金	56,620	51,621	-4,999	
退職給付引当金	128,507	124,003	-4,504	
その他固定負債	97,084	83,210	-13,873	
固定負債合計	282,211	258,834	-23,376	
負債合計	1,036,316	1,025,402	-10,914	
純資産の部				
資本金	1,079,998	1,079,998	—	当期純損失及び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	1,963,880	446,167	-1,517,713	
自己株式	-290,582	-478,024	-187,441	
株主資本合計	6,614,744	4,909,590	-1,705,154	
評価・換算差額等合計	11,901	16,493	4,592	
純資産合計	6,626,646	4,926,084	-1,700,562	
負債純資産合計	7,662,963	5,951,486	-1,711,476	
自己資本比率	86.5%	82.8%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	51.7%	38.6%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	562.3%	528.1%	流動資産 ÷ 流動負債 × 100(%)	

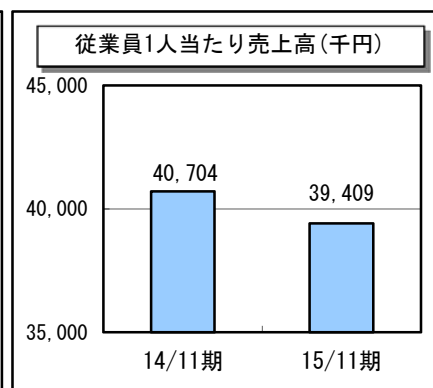
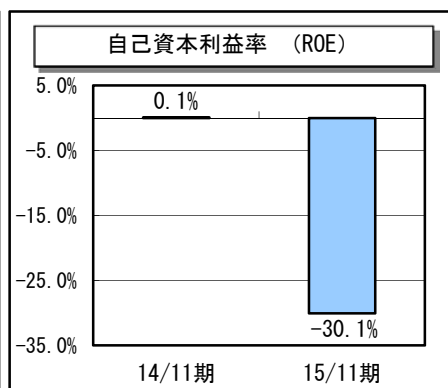
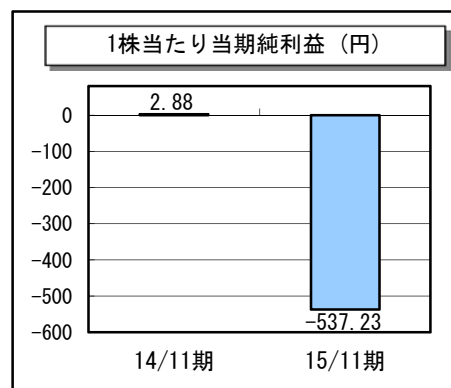


比較損益計算書



(単位：千円)

勘定科目	第45期 2014年11月30日		第46期 2015年11月30日		増 減		備 考
	金 額	百分比	金 額	百分比			
売 上 高	2,930,748	100.0%	2,837,491	100.0%	-93,257	-3.2%	■ 売上高 当社の関連するアウトドア関連産業におきましては、消費税増税後の消費マインド低下、円安による物価上昇などの影響により、全般に厳しい市場環境となりました。このような環境の下、当社で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ってまいりましたが、小売市場の低迷や商品仕入の遅延等の影響により販売が振るわず、売上高は前期を下回る結果となりました。
売 上 原 価	1,589,270	54.2%	1,537,751	54.2%	-51,518	-3.2%	
売 上 総 利 益	1,341,478	45.8%	1,299,739	45.8%	-41,738	-3.1%	
返品調整引当金戻入額	19,510	0.7%	24,365	0.9%	4,854	24.9%	
返品調整引当金繰入額	24,365	0.8%	24,544	0.9%	179	0.7%	
差 引 売 上 総 利 益	1,336,623	45.6%	1,299,560	45.8%	-37,063	-2.8%	
販売費及び一般管理費	1,311,367	44.7%	1,275,765	45.0%	-35,602	-2.7%	
営 業 利 益	25,255	0.9%	23,795	0.8%	-1,460	-5.8%	
受 取 利 息	671	0.0%	625	0.0%	-46	-6.9%	
受 取 配 当 金	860	0.0%	951	0.0%	90	10.5%	
為 替 差 益	5,810	0.2%	2,077	0.1%	-3,733	-64.2%	■ 営業利益 経費削減に努めましたが、営業利益は、売上高の減少に連動し、23百万円となりました。
そ の 他 営 業 外 収 益	3,918	0.1%	4,245	0.1%	327	8.3%	
営 業 外 収 益	11,261	0.4%	7,899	0.3%	-3,362	-29.9%	■ 経常利益 営業外収益の影響を受け、経常利益は30百万円となりました。
支 払 利 息	9	0.0%	-	-	-9	-100.0%	
そ の 他 営 業 外 費 用	420	0.0%	1,209	0.0%	789	187.8%	■ 当期純損失 固定資産の減損損失13億96百万円を計上したため、当期純損失は14億83百万円となりました。
営 業 外 費 用	429	0.0%	1,209	0.0%	780	181.8%	
経 常 利 益	36,087	1.2%	30,484	1.1%	-5,603	-15.5%	
特 別 損 失	2,191	0.1%	1,396,932	49.2%	1,394,741	63652.1%	
税引前当期純利益及び純損失	33,896	1.2%	-1,366,447	-	-1,400,344	-	
法人税、住民税及び事業税	13,650	0.5%	14,022	0.5%	371	2.7%	
法 人 税 等 調 整 額	12,130	0.4%	103,412	3.6%	91,282	752.5%	
当期純利益及び純損失	8,115	0.3%	-1,483,882	-	-1,491,998	-	
純 資 産 合 計	6,626,646 千円		4,926,084 千円		-1,700,562 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)	2,819,239 株		2,476,571 株		-342,668 株		
期中平均株式数	2,819,436 株		2,762,094 株		-57,342 株		
1株当たり当期純利益	2.88 円		-537.23 円		-540.11 円		当期純利益÷期中平均株式数
1株当たり純資産	2,350.51 円		1,989.07 円		-361.43 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 %		-30.1 %		-30.2 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)	72 人 (169) 人		72 人 (163) 人		0 人 (-6) 人		
従業員1人当たり売上高	40,704 千円		39,409 千円		-1,295 千円		
減 価 償 却 費	89,185	3.0%	78,494	2.8%	-10,691	-12.0%	



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45期		第46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	306,980	10.5%	218,900	7.7%	-88,079	-28.7%
フライ用品	521,726	17.8%	533,800	18.8%	12,074	2.3%
その他フィッシング用品	144,447	4.9%	141,995	5.0%	-2,451	-1.7%
計	973,154	33.2%	894,696	31.5%	-78,457	-8.1%
(アウトドア事業)						
アウトドア衣料	1,572,019	53.6%	1,562,617	55.1%	-9,402	-0.6%
その他アウトドア用品	366,090	12.5%	349,808	12.3%	-16,282	-4.4%
計	1,938,110	66.1%	1,912,425	67.4%	-25,685	-1.3%
その他	19,483	0.7%	30,368	1.1%	10,885	55.9%
合計	2,930,748	100.0%	2,837,491	100.0%	-93,257	-3.2%

■フィッシング事業
フライ用品は消耗品を中心に堅調に推移したものの、ルアー用品は仕入計画の遅延や取引先小売店の販売が低調であったことなどの影響により、販売は全般に苦戦をいたしました。

■アウトドア事業
春夏物衣料は堅調な販売実績となりましたが、秋以降については気温の高い日が続く、防寒商品の販売は苦戦しは前年同期に比べ微減となりました。

■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

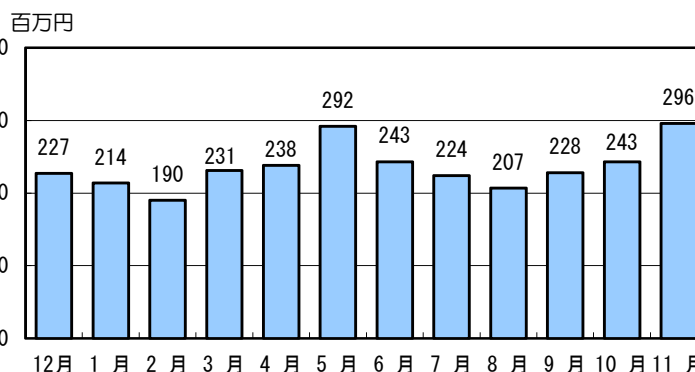
販売経路		第45期		第46期		前年同期比	
		金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
国内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	302,897	10.3%	294,237	10.4%	-8,659	-2.9%
	当社 → 小売店 → 消費者	2,345,308	80.0%	2,276,039	80.2%	-69,268	-3.0%
	当社 → 消費者	99,012	3.4%	31,665	1.1%	-67,347	-68.0%
	国内小計	2,747,218	93.7%	2,601,942	91.7%	-145,275	-5.3%
輸出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	115,681	3.9%	170,848	6.0%	55,167	47.7%
	当社 → メーカー → 卸売店 → 小売店 → 消費者	48,365	1.7%	34,331	1.2%	-14,034	-29.0%
	輸出小計	164,046	5.6%	205,179	7.2%	41,133	25.1%
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		19,483	0.7%	30,368	1.1%	10,885	55.9%
合計		2,930,748	100.0%	2,837,491	100.0%	-93,257	-3.2%

※) 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」に含み構成比

■ 月別売上高

(単位:千円)

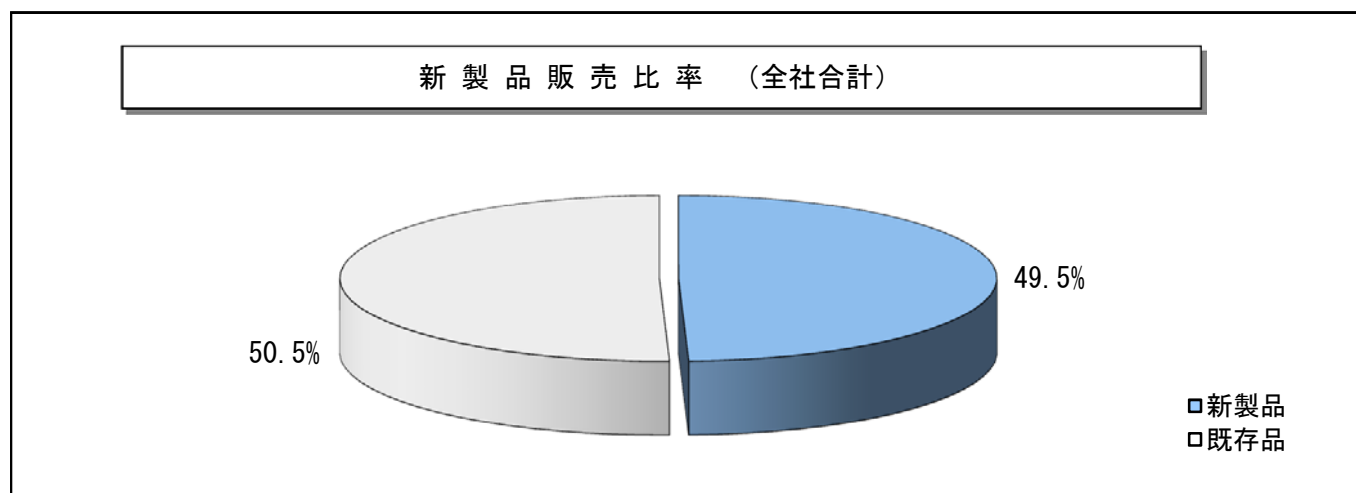
	売上高	構成比	前年同月比
12月	227,112	8.0%	-1.7%
1月	214,137	7.5%	-12.1%
2月	190,161	6.7%	-3.4%
3月	231,322	8.2%	-17.9%
4月	238,701	8.4%	-7.8%
5月	292,110	10.3%	-1.8%
6月	243,718	8.6%	9.6%
7月	224,455	7.9%	7.9%
8月	207,129	7.3%	4.7%
9月	228,688	8.1%	-6.4%
10月	243,351	8.6%	-8.5%
11月	296,602	10.5%	5.0%



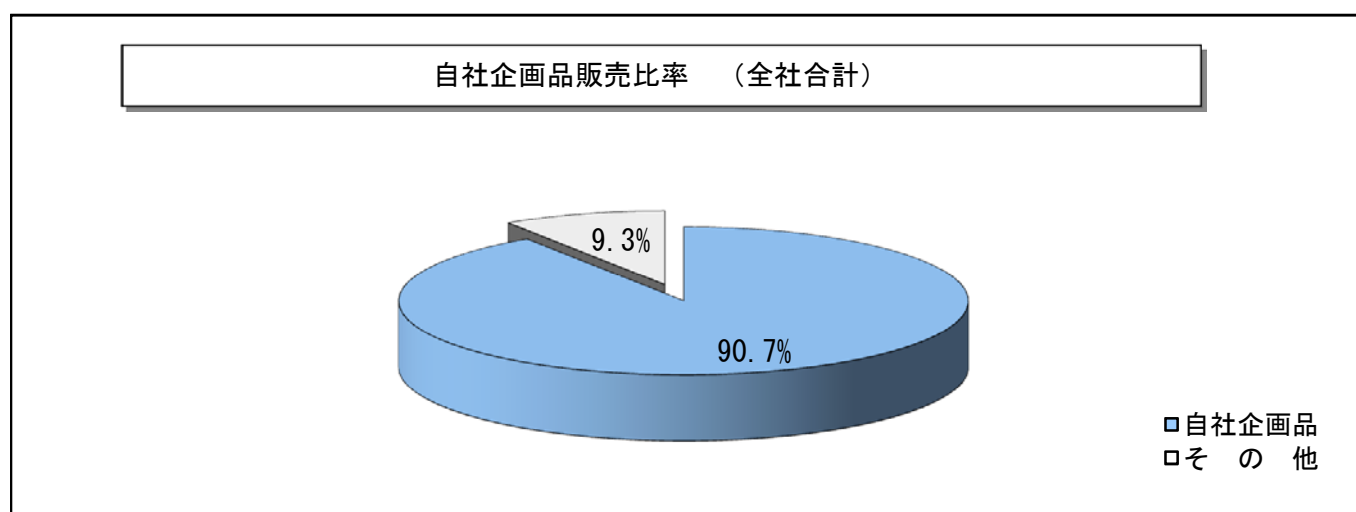
< 解説 >

フィッシング事業はルアー用品等の仕入計画の遅延等が影響し上半期を中心に低調に推移しました。また、アウトドア事業は、春以降、防虫素材「スコロン」を使用したアウトドア衣料品の販売強化等により、堅調な販売実績となりましたが、秋以降の防寒衣料品の販売が苦戦したことなどから、通期売上高は前年同期を下回る結果となりました。

■ 新製品販売比率（2015年11月 通期）



■ 自社企画品販売比率（2015年11月 通期）



■ 輸 出 の 状 況

（単位：千円）

■ 輸 入 の 状 況

（単位：千円）

	14/11期	15/11期		14/11期	15/11期
売 上 高	2,930,748	2,837,491	仕入金額	1,698,975	1,658,937
輸出金額	164,046	205,179	輸入金額	186,225	181,535
輸出比率	5.6%	7.2%	輸入比率	11.0%	10.9%
輸出シェア	スリランカ 19.8%	スリランカ 24.5%	輸入シェア	アメリカ 56.5%	アメリカ 58.4%
	アメリカ 16.4%	韓 国 24.5%		韓 国 26.5%	韓 国 19.2%
	ド イ ツ 15.6%	ア メ リ カ 14.2%		スウェーデン 8.2%	中 国 9.2%
	スウェーデン 7.8%	イ ギ リ ス 4.4%		カ ナ ダ 5.9%	スウェーデン 9.1%
	ロ シ ア 5.7%	ド イ ツ 4.2%		中 国 1.2%	カ ナ ダ 1.7%
	タ イ 5.0%	タ イ 3.7%		イ ギ リ ス 0.8%	パキスタン 0.9%
	そ の 他 29.7%	そ の 他 24.5%		そ の 他 0.9%	そ の 他 1.5%

<解 説>

輸出につきましては、円安の影響や新規取引の開始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、国内販売の苦戦により、仕入抑制したことなどにより、前期に比べ減少いたしました。

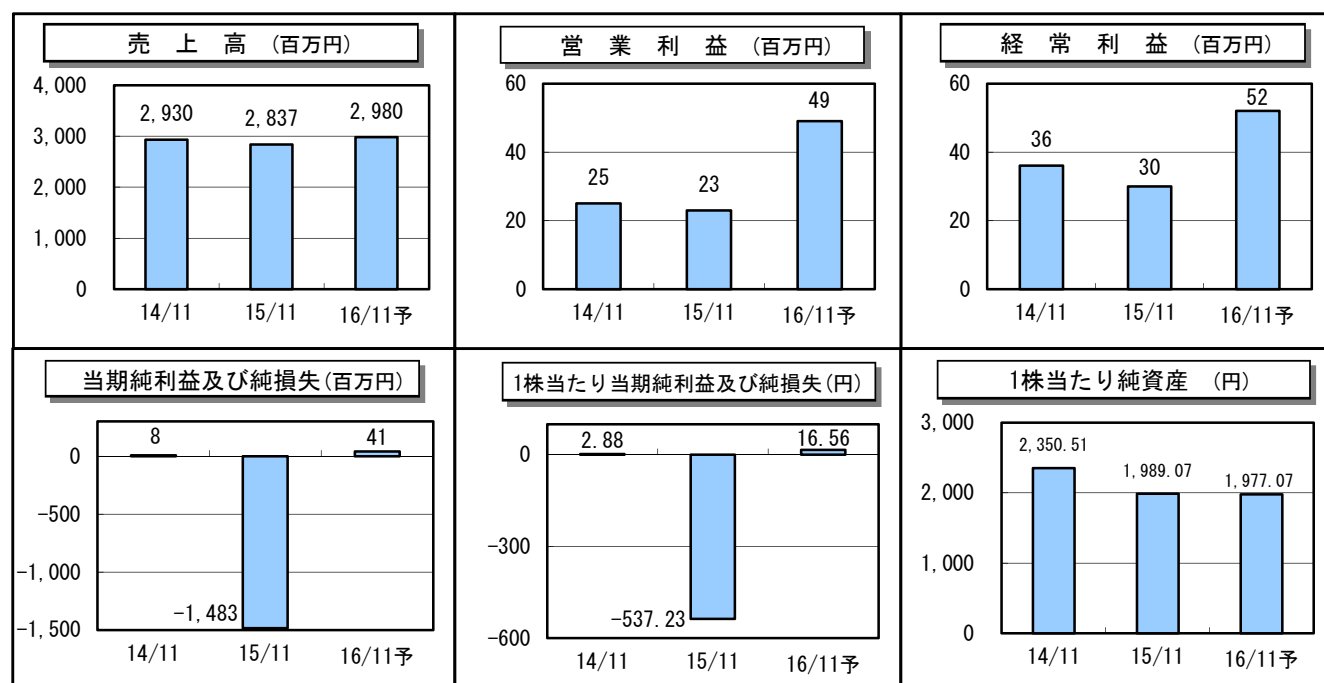
※輸入金額については、外国法人との直接取引金額を表示しております。

業績推移と次期予想 ①



(単位：千円)

	第45期 (14/11期)		第46期 (15/11期)			第47期 (16/11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	2,930,748	100.0%	2,837,491	100.0%	-3.2%	2,980,000	100.0%	5.0%
売上原価	1,589,270	54.2%	1,537,751	54.2%	-3.2%	1,630,000	54.7%	6.0%
売上総利益	1,341,478	45.8%	1,299,739	45.8%	-3.1%	1,350,000	45.3%	3.9%
返品調整引当金戻入額	19,510	0.7%	24,365	0.9%	24.9%	22,000	0.7%	-9.7%
返品調整引当金繰入額	24,365	0.8%	24,544	0.9%	0.7%	23,000	0.8%	-6.3%
差引売上総利益	1,336,623	45.6%	1,299,560	45.8%	-2.8%	1,349,000	45.3%	3.8%
販売費及び一般管理費	1,311,367	44.7%	1,275,765	45.0%	-2.7%	1,300,000	43.6%	1.9%
営業利益	25,255	0.9%	23,795	0.8%	-5.8%	49,000	1.6%	105.9%
営業外収益	11,261	0.4%	7,899	0.3%	-29.9%	11,150	0.4%	41.2%
営業外費用	429	0.0%	1,209	0.0%	181.8%	8,150	0.3%	574.1%
経常利益	36,087	1.2%	30,484	1.1%	-15.5%	52,000	1.7%	70.6%
特別損失	2,191	0.1%	1,396,932	49.2%	63652.1%	—	—	—
税引前当期純利益及び純損失	33,896	1.2%	-1,366,447	—	—	52,000	1.7%	—
当期純利益及び純損失	8,115	0.3%	-1,483,882	—	—	41,000	1.4%	—
純資産	6,626,646 千円		4,926,084 千円		—	4,896,366 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	520,756 株		863,424 株		—	863,424 株		予想
期末株式数	2,819,239 株		2,476,571 株		—	2,476,571 株		予想
期中平均株式数	2,819,436 株		2,762,094 株		—	2,476,571 株		予想
1株当たり当期純利益及び純損失	2.88 円		-537.23 円		—	16.56 円		予想
1株当たり純資産	2,350.51 円		1,989.07 円		—	1,977.07 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	72 人		72 人		—	72 人		予想
従業員1人当たり売上高	40,704 千円		39,409 千円		—	41,388 千円		予想
減価償却費	89,185 千円		78,494 千円		—	73,295 千円		予想
設備投資額	123 百万円		20 百万円		—	13 百万円		予想



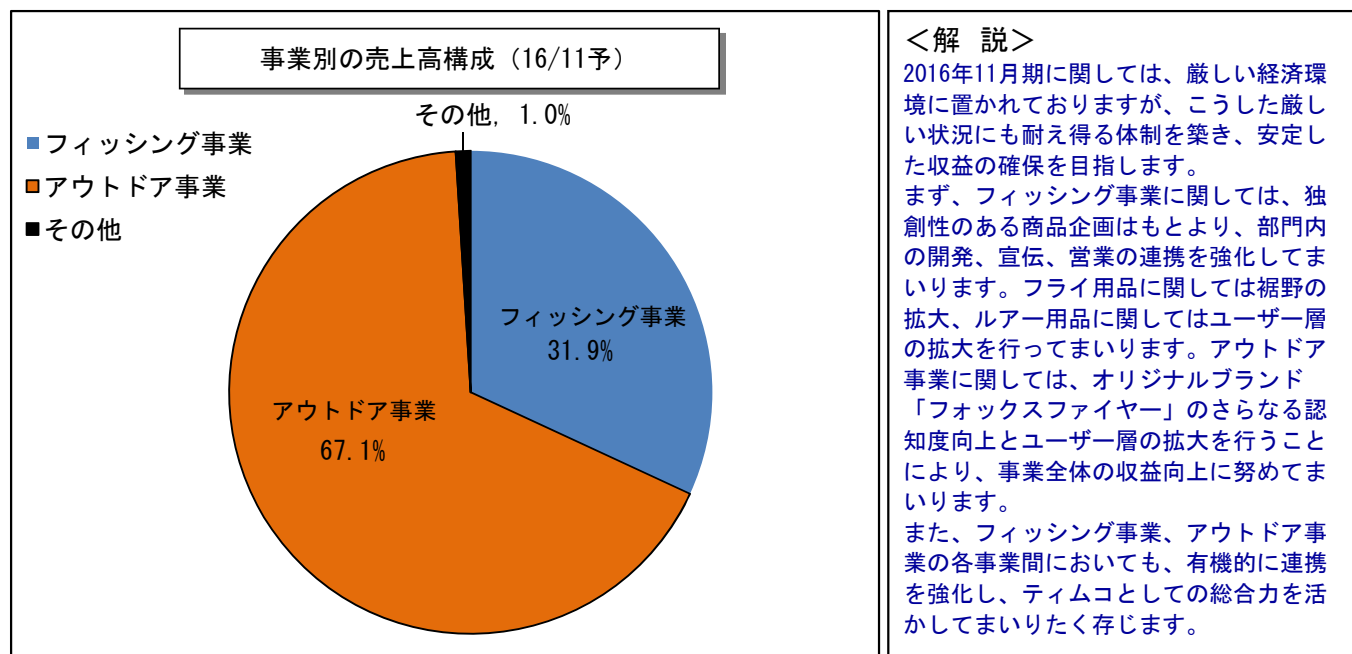
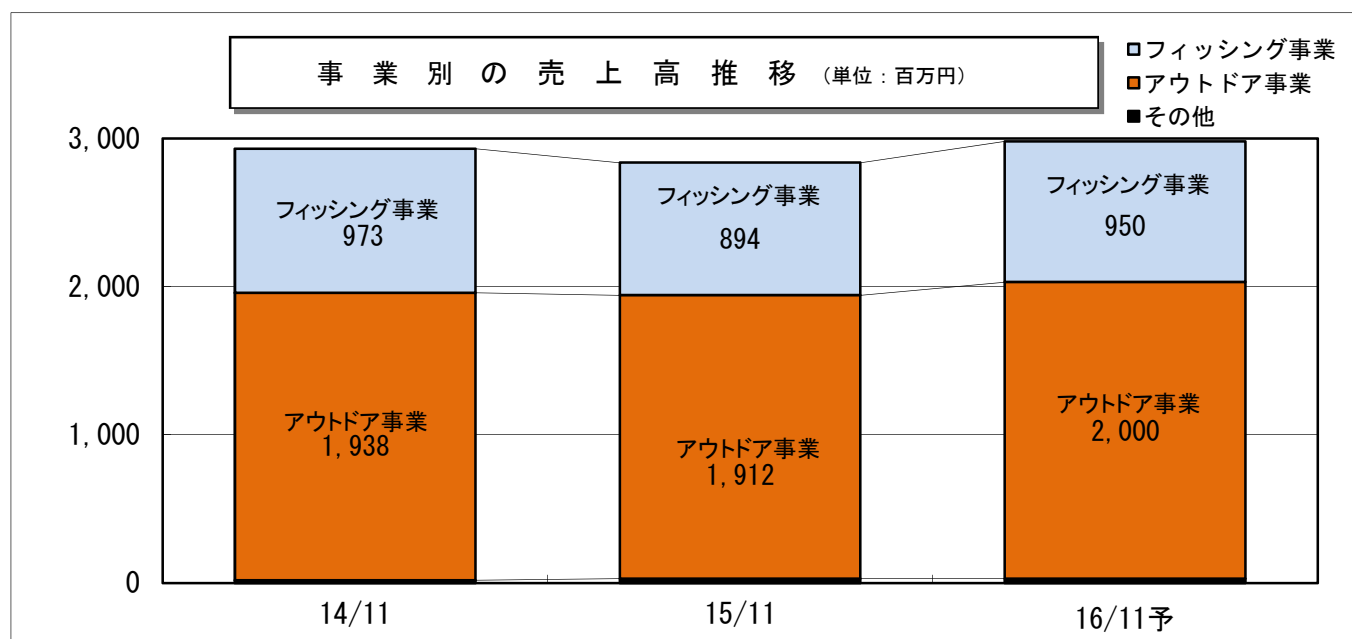
<解説>

2015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ってまいりましたが、小売市場の低迷や商品仕入の遅延等の影響により販売が振るわず、営業利益23百万円、経常利益30百万円、減損損失の計上により当期純損失は14億83百万円となりました。2016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45期 (14/11期)			第46期 (15/11期)			第47期 (16/11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	973,154	33.2%	-0.2%	894,696	31.5%	-8.1%	950,000	31.9%	6.2%
アウトドア事業	1,938,110	66.1%	3.7%	1,912,425	67.4%	-1.3%	2,000,000	67.1%	4.6%
その他	19,483	0.7%	42.6%	30,368	1.1%	55.9%	30,000	1.0%	-1.2%
全社合計	2,930,748	100.0%	2.6%	2,837,491	100.0%	-3.2%	2,980,000	100.0%	5.0%



アウトドア関連市場の動向

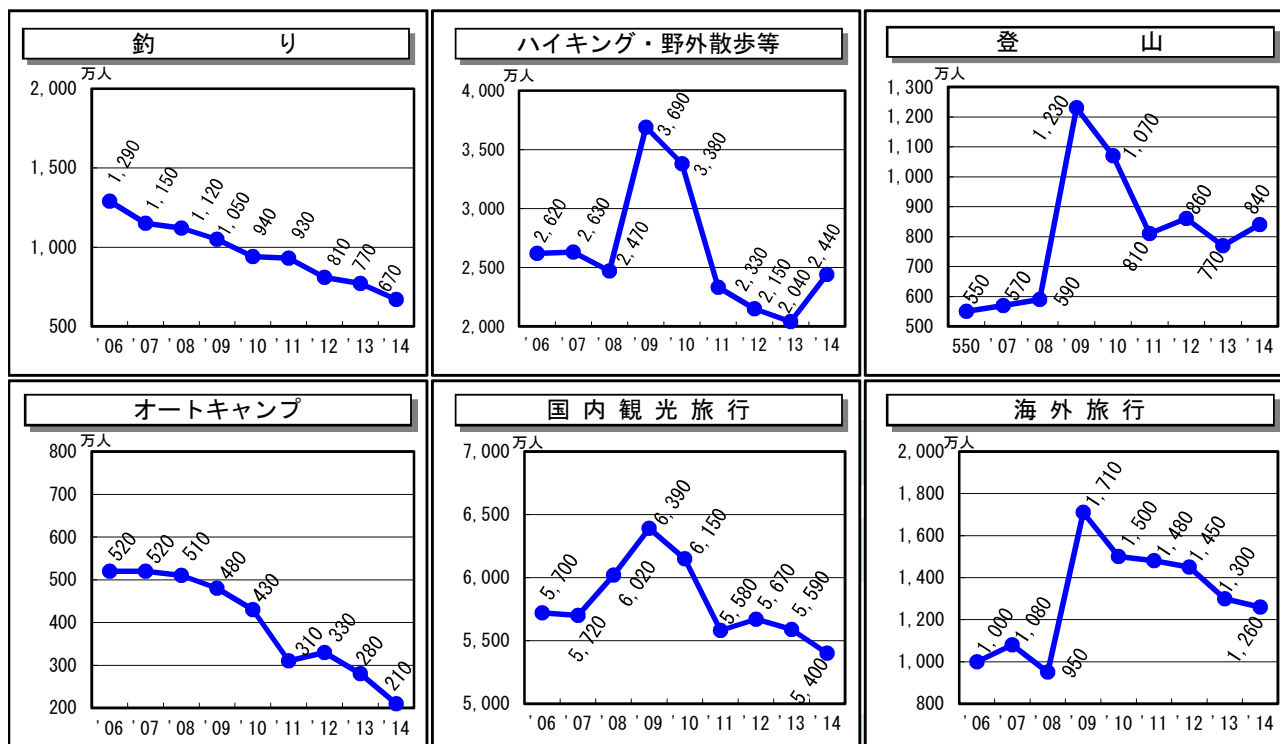


● 参加人口の推移

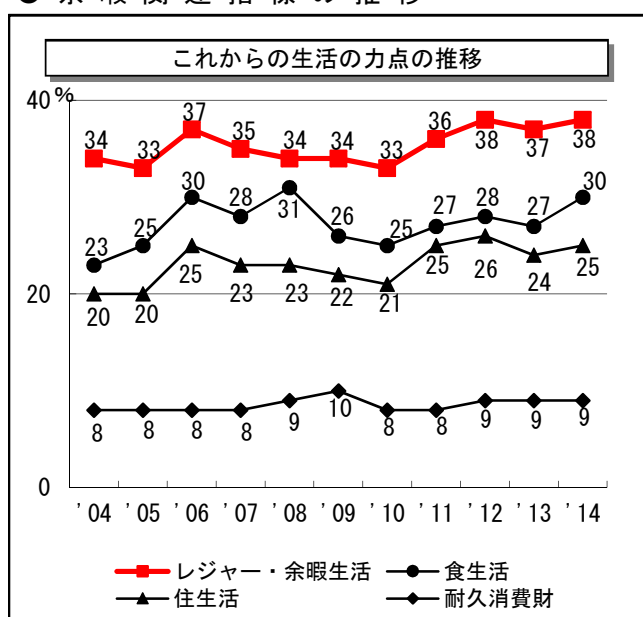
(単位：万人)

ジャンル	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
釣り (含ルアー・フライ以外)	1,290	1,150	1,120	1,050	940	930	810	770	670
ハイキング・野外散歩等	2,620	2,630	2,470	3,690	3,380	2,330	2,150	2,040	2,440
登山	550	570	590	1,230	1,070	810	860	770	840
オートキャンプ	520	520	510	480	430	310	330	280	210
国内観光旅行	5,720	5,700	6,020	6,390	6,150	5,580	5,670	5,590	5,400
海外旅行	1,000	1,080	950	1,710	1,500	1,480	1,450	1,300	1,260

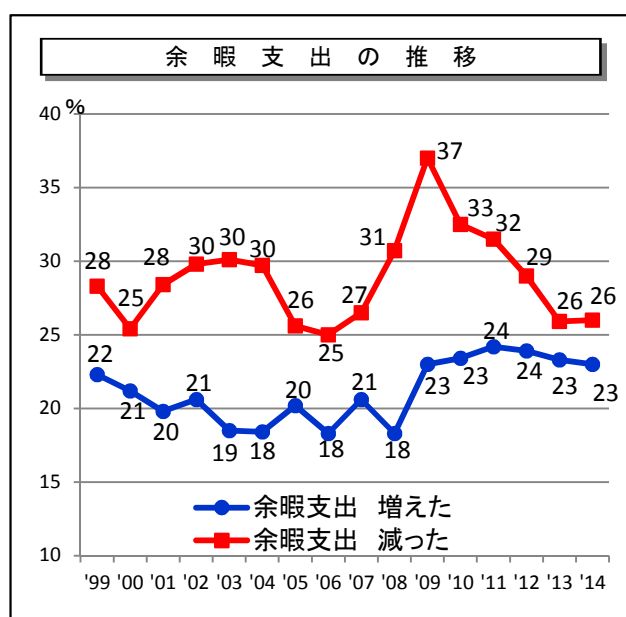
出典「2015 レジャー白書」財団法人 社会経済生産性本部 平成27年(2015年) 8月



● 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「2015 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 ※	
2004年	131,430	-8.1%	-12,150	-	198,510	-7.7%	-17,500	-	66.2%
2005年	127,290	-3.1%	-4,140	96.9	192,020	-3.3%	-6,490	96.7	66.3%
2006年	125,330	-1.5%	-1,960	95.4	188,680	-1.7%	-3,340	95.0	66.4%
2007年	126,770	1.1%	1,440	96.5	191,020	1.2%	2,340	96.2	66.4%
2008年	125,110	-1.3%	-1,660	95.2	188,840	-1.1%	-2,180	95.1	66.3%
2009年	124,980	-0.1%	-130	95.1	188,690	-0.1%	-150	95.1	66.2%
2010年	119,870	-4.1%	-5,110	91.2	181,130	-4.0%	-7,560	91.2	66.2%
2011年	112,430	-6.2%	-7,440	85.5	168,960	-6.7%	-12,170	85.1	66.5%
2012年	116,130	3.3%	3,700	88.4	174,070	3.0%	5,110	87.7	66.7%
2013年	121,910	5.0%	5,780	92.8	180,250	3.6%	6,180	90.8	67.6%
2014(見込)	125,170	2.7%	3,260	95.2	184,830	2.5%	4,580	93.1	67.7%
2015(予測)	129,310	3.3%	4,140	98.4	190,790	3.2%	5,960	96.1	67.8%

出典：「第18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 2015年1月

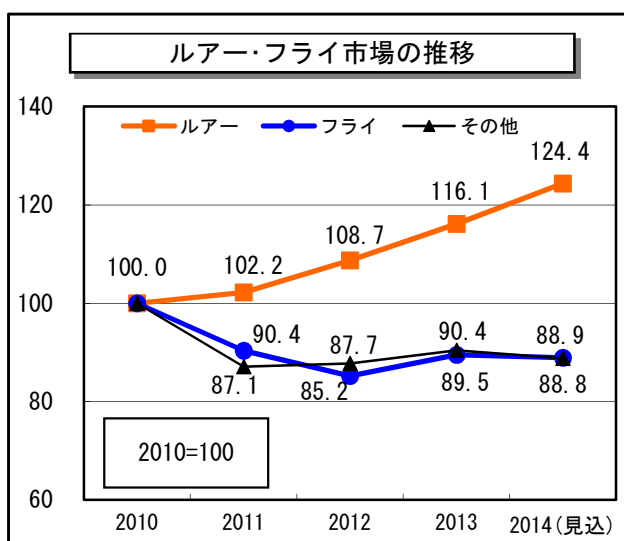
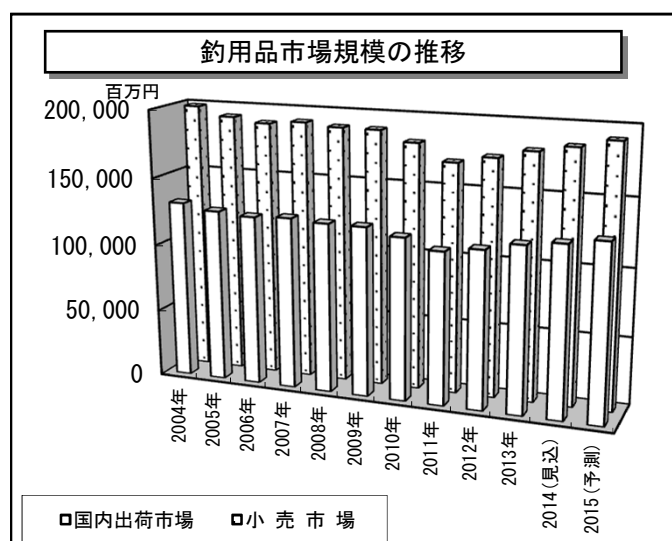
※指標は2004年を100とした場合の増減を表示しております。

● 釣種別国内出荷市場の推移

(単位：百万円)

釣 種	2012		2013			2014(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	57,284	49.3%	61,207	50.2%	6.8%	65,538	52.4%	7.1%
フライフィッシング	2,116	1.8%	2,223	1.8%	5.1%	2,208	1.8%	-0.7%
ルアー・フライ小計	59,400	51.1%	63,430	52.0%	6.8%	67,746	54.1%	6.8%
投 げ 釣 り	4,706	4.1%	5,042	4.1%	7.1%	5,208	4.2%	3.3%
磯・波止め釣り	20,867	18.0%	20,280	16.6%	-2.8%	20,303	16.2%	0.1%
船 釣 り	16,446	14.2%	17,643	14.5%	7.3%	17,475	14.0%	-1.0%
渓 流 釣 り	2,644	2.3%	2,607	2.1%	-1.4%	2,534	2.0%	-2.8%
ア ュ 釣 り	6,211	5.3%	6,751	5.5%	8.7%	5,022	4.0%	-25.6%
ヘ ラ ブ ナ 釣 り	5,286	4.6%	5,637	4.6%	6.6%	6,351	5.1%	12.7%
そ の 他	570	0.5%	520	0.4%	-8.8%	531	0.4%	2.1%
合 計	116,130	100.0%	121,910	100.0%	5.0%	125,170	100.0%	2.7%

出典：「第18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 2015年1月



■ アウトドア用品市場

(単位：百万円)

分 類	2012	2013		2014見込		2015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	70,500	75,300	6.8%	80,000	6.2%	82,400	3.0%
※アウトドアシューズ	27,980	29,290	4.7%	29,450	0.5%	29,500	0.2%
※ザック類	19,600	21,020	7.2%	22,470	6.9%	23,650	5.3%
テント・タープ類	7,500	9,100	21.3%	9,830	8.0%	9,830	0.0%
テーブル・チェア	6,580	7,100	7.9%	7,550	6.3%	7,650	1.3%
クーラー・ジャグ類	4,280	4,430	3.5%	4,510	1.8%	4,460	-1.1%
その他の	27,230	27,950	2.6%	27,400	-2.0%	27,010	-1.4%
合 計	163,670	174,190	6.4%	181,210	4.0%	184,500	1.8%

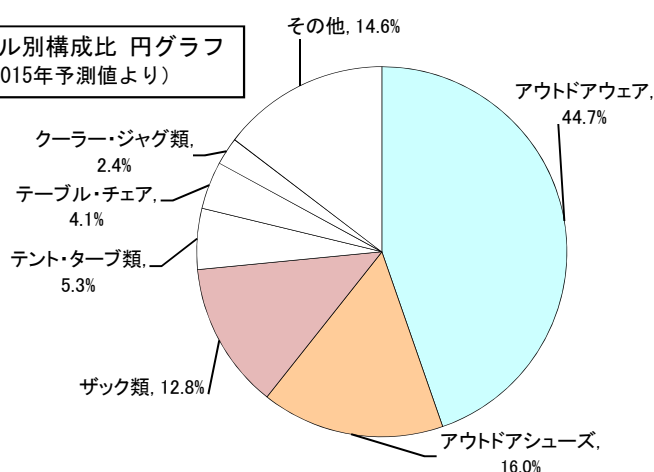
※ 当社の関連するアウトドア用品市場

■ ジャンル別 構成比 (2015年予測値より)

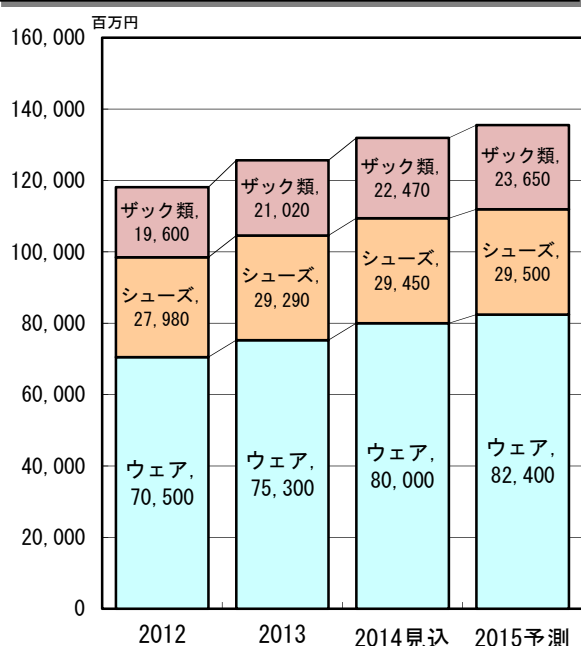
分 類	構成比
※アウトドアウェア	44.7%
※アウトドアシューズ	16.0%
※ザック類	12.8%
テント・タープ類	5.3%
テーブル・チェア	4.1%
クーラー・ジャグ類	2.4%
その他の	14.6%
合 計	100.0%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場

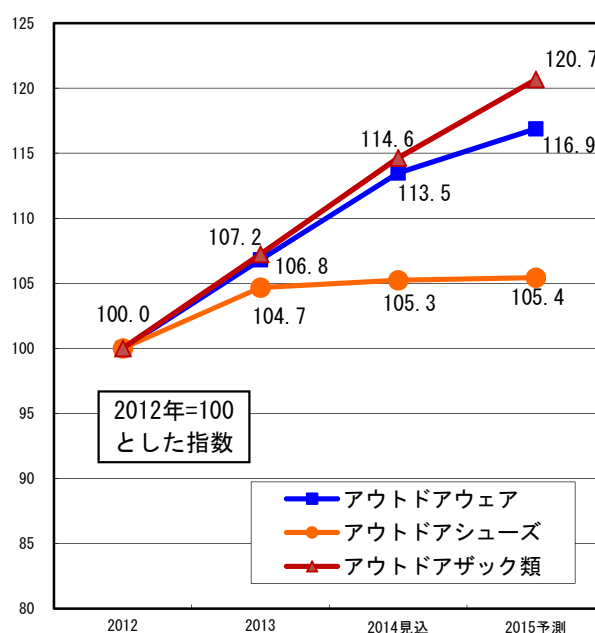
ジャンル別構成比 円グラフ
(2015年予測値より)



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「2015年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所 2015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。