

2017年11月第2四半期（第48期）

# 決算説明補足資料

株式会社ティムコ

2017年7月号 ②

## 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	7501
URL	<a href="http://www.tiemco.co.jp">http://www.tiemco.co.jp</a>

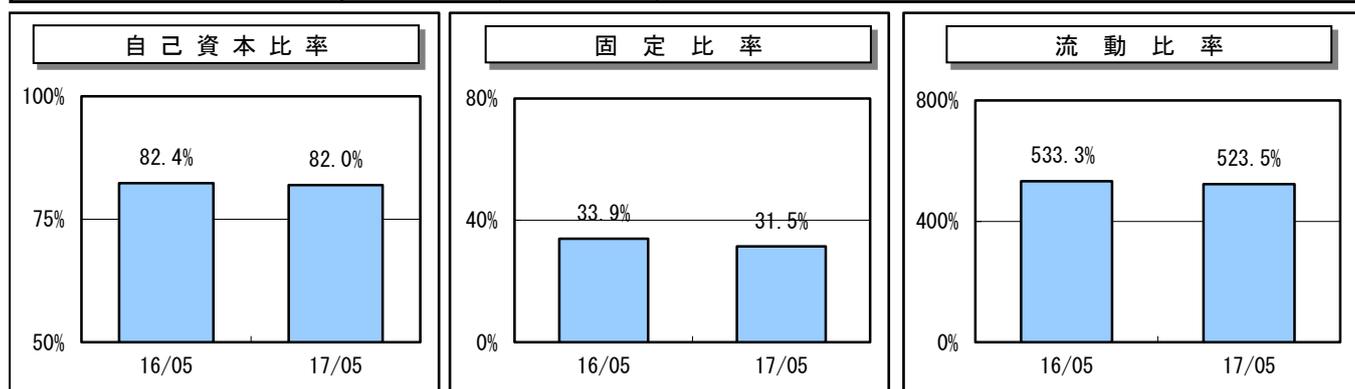
当資料に関するお問い合わせ

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47期 第2四半期末 2016年5月31日 現在	第48期 第2四半期末 2017年5月31日 現在	増減	備考
<b>資産の部</b>				
現金及び預金	1,091,463	1,725,855	634,391	マイナス金利導入によるMMF等繰上償還による増加
受取手形及び売掛金	662,530	627,900	-34,629	
有価証券	897,185	350,177	-547,008	
商品及び製品	1,544,208	1,639,381	95,172	釣用品市場低迷及び暖冬による衣料品の在庫増
その他	88,899	52,758	-36,140	仕入前渡金の解消による減少
貸倒引当金	-1,988	-4,954	-2,966	
<b>流動資産合計</b>	<b>4,282,300</b>	<b>4,391,119</b>	<b>108,818</b>	
建物	609,724	583,597	-26,127	減価償却実施による減少
土地	653,376	653,376		
その他	36,481	30,965	-5,515	
<b>有形固定資産合計</b>	<b>1,299,582</b>	<b>1,267,939</b>	<b>-31,643</b>	
無形固定資産合計	56,802	40,736	-16,066	
投資その他の資産合計	305,636	217,748	-87,887	
<b>固定資産合計</b>	<b>1,662,021</b>	<b>1,526,424</b>	<b>-135,597</b>	
<b>資産合計</b>	<b>5,944,322</b>	<b>5,917,543</b>	<b>-26,778</b>	
<b>負債の部</b>				
支払手形及び買掛金	643,634	677,484	33,849	春夏物衣料仕入増による増加
未払法人税等	18,304	22,105	3,800	
返品調整引当金	16,191	17,653	1,462	
その他	124,820	121,583	-3,236	
<b>流動負債合計</b>	<b>802,951</b>	<b>838,827</b>	<b>35,875</b>	
退職給付引当金	125,921	126,520	598	
その他固定負債	118,889	102,692	-16,197	
<b>固定負債合計</b>	<b>244,811</b>	<b>229,212</b>	<b>-15,599</b>	
<b>負債合計</b>	<b>1,047,762</b>	<b>1,068,039</b>	<b>20,276</b>	
<b>純資産の部</b>				
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	425,321	372,249	-53,072	前期損失及び配当金支払
自己株式	-478,024	-478,033	-9	自社株買い実施による
<b>株主資本合計</b>	<b>4,888,744</b>	<b>4,835,662</b>	<b>-53,081</b>	
評価・換算差額等合計	7,814	13,841	6,027	
<b>純資産合計</b>	<b>4,896,559</b>	<b>4,849,504</b>	<b>-47,054</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>5,944,322</b>	<b>5,917,543</b>	<b>-26,778</b>	
自己資本比率	82.4%	82.0%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	33.9%	31.5%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	533.3%	523.5%	流動資産 ÷ 流動負債 × 100(%)	

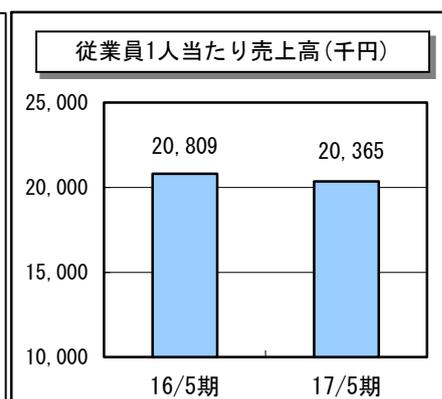
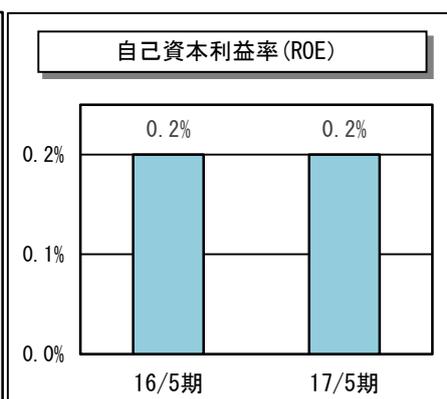
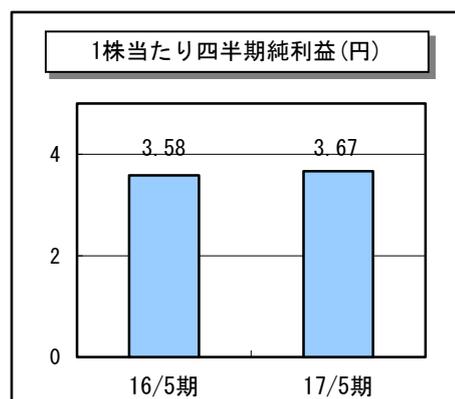


## 比較損益計算書



(単位：千円)

勘定科目	第47期 2016年5月第2四半期		第48期 2017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	1,477,472	100.0%	1,466,331	100.0%	-11,141	-0.8%	<p>■売上高 当第2四半期累計期間における日本経済は、緩やかな回復基調がみられるものの、中国をはじめとする新興国の景気の減速や英国のEU離脱問題、米国では経済政策の進展の遅れなども懸念され、世界経済の不透明感が高まり不安定な状況が続いております。当社の関連するアウトドア関連産業においては、釣用品市場、アウトドア衣料品市場ともに消費が落ち込んでおり、全般に厳しい市場環境となりました。このような状況の中、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、市場低迷の影響を受け、当第2四半期の売上高は14億66百万円(前年同期比0.8%減)となりました。</p> <p>■営業利益～四半期純利益利益 また、販売強化を目的とした販売促進費等をはじめとした販売費及び一般管理費が増加したことにより、営業利益は8百万円(前年同期比31.1%減)、経常利益は9百万円(前年同期比45.8%減)となりました。 なお、四半期純利益は保険事業譲渡益の特別利益の発生により、9百万円(前年同期比2.3%増)となりました。</p>
売上原価	822,318	55.7%	793,467	54.1%	-28,851	-3.5%	
売上総利益	655,153	44.3%	672,863	45.9%	17,709	2.7%	
返品調整引当金戻入額	24,544	1.7%	28,551	1.9%	4,007	16.3%	
返品調整引当金繰入額	16,191	1.1%	17,653	1.2%	1,462	9.0%	
差引売上総利益	663,507	44.9%	683,761	46.6%	20,254	3.1%	
販売費及び一般管理費	651,612	44.1%	675,569	46.1%	23,957	3.7%	
営業利益	11,894	0.8%	8,191	0.6%	-3,703	-31.1%	
受取利息	1,219	0.1%	477	0.0%	-741	-60.8%	
受取配当金	572	0.0%	558	0.0%	-14	-2.4%	
為替差益	2,458	0.2%	0	-	-2,458	-100.0%	
その他営業外収益	1,089	0.1%	339	0.0%	-750	-68.9%	
営業外収益	5,339	0.4%	1,375	0.1%	-3,964	-74.2%	
営業外費用	55	0.0%	263	0.0%	207	375.8%	
経常利益	17,179	1.2%	9,304	0.6%	-7,875	-45.8%	
特別利益	-	-	7,700	0.5%	7,700	-	
税引前四半期純利益	17,179	1.2%	17,004	1.2%	-175	-1.0%	
法人税、住民税及び事業税	8,693	0.6%	6,969	0.5%	-1,724	-19.8%	
法人税等調整額	-387	0.0%	953	0.1%	1,341	-	
四半期純利益又は四半期純損失	8,873	0.6%	9,080	0.0%	207	-	
純資産合計	4,896,559 千円		4,849,504 千円		-47,054 千円		
発行済株式総数	3,339,995 株		3,339,995 株		- 株		自社株買実施減
発行済株式総数(除自己株式)	2,476,571 株		2,476,551 株		-20 株		
期中平均株式数	2,476,571 株		2,476,554 株		-17 株		
1株当たり四半期純利益又は純損失	3.58 円		3.67 円		0.08 円		四半期純利益÷期中平均株式数
1株当たり純資産	1,977.15 円		1,958.17 円		-18.98 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%		0.2%		-		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)	71 人 (162) 人		72 人 (167) 人		1 人 (5) 人		役員及び臨時雇用者含む
従業員1人当たり売上高	20,809 千円		20,365 千円		-444 千円		売上高÷第2四半期末従業員数
減価償却費	35,289	2.4%	35,477	2.4%	187	0.5%	



## 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47期(2016/5期)		第48期(2017/5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	137,975	9.3%	141,731	9.7%	3,755	2.7%
フライ用品	304,203	20.6%	288,207	19.7%	-15,995	-5.3%
その他フィッシング用品	86,785	5.9%	84,974	5.7%	-1,810	-2.1%
計	528,964	35.8%	514,914	35.1%	-14,050	-2.7%
(アウトドア事業)						
アウトドア衣料	776,255	52.5%	788,214	53.8%	11,958	1.5%
その他アウトドア用品	156,223	10.6%	147,013	10.0%	-9,210	-5.9%
計	932,479	63.1%	935,227	63.8%	2,748	0.3%
そ の 他	16,029	1.1%	16,189	1.1%	160	1.0%
合 計	1,477,472	100.0%	1,466,331	100.0%	-11,141	-0.8%

■フィッシング事業  
ルアー用品は、釣竿やルアー等の新製品効果により堅調に推移しましたが、フライ用品は、天候不順や市場低迷の影響を受けて販売が苦戦しました。その結果、フィッシング事業の売上高は前年同期を下回りました。

■アウトドア事業  
秋冬シーズン初頭における暖冬傾向により、衣料品市場は全般に低迷しました。割引販売や店頭販売促進策を実施すのほか、春以降は防虫衣料「スコロン」製品の販売に注力いたしました。その結果、売上高は前年同期を上回りました。

### ■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

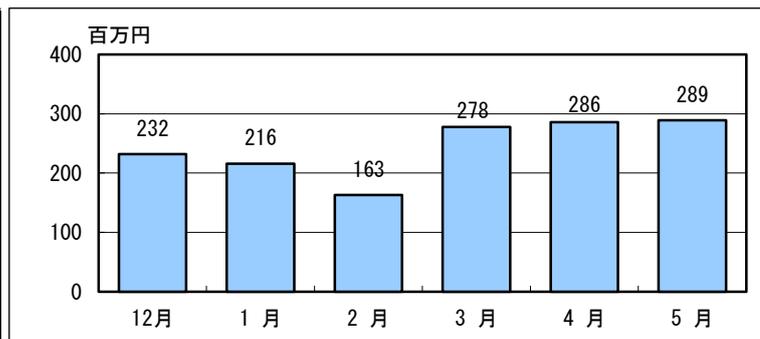
販 売 経 路		第47期(2016/5期)		第48期(2017/5期)		前年同期比	
		金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
国 内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	158,918	10.8%	176,478	12.1%	17,560	11.0%
	当社 → 小売店 → 消費者	1,184,289	80.2%	1,166,266	80.2%	-18,023	-1.5%
	当社 → 消費者	47,895	3.2%	17,425	1.2%	-30,470	-63.6%
	国内小計	1,391,104	94.2%	1,360,170	93.5%	-30,933	-2.2%
輸 出		70,339	4.8%	78,414	5.4%	8,075	11.5%
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		16,029	1.1%	16,189	1.1%	160	1.0%
合 計		1,477,472	100.0%	1,454,775	100.0%	-22,697	-1.5%

※) 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(2017年5月期)

(単位:千円)

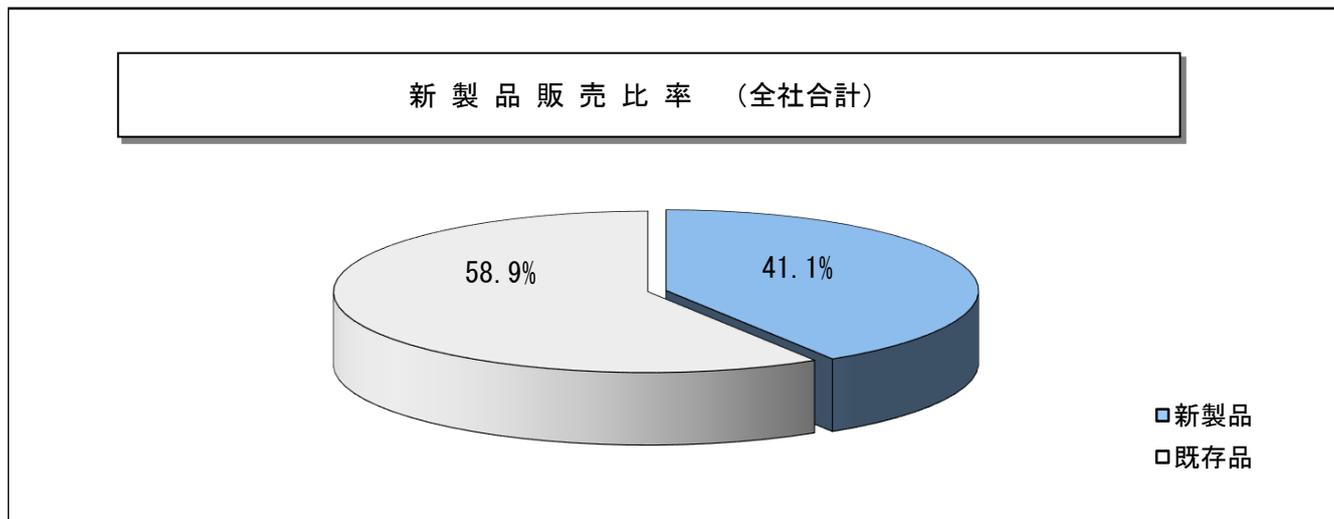
	売上高	構成比	前年同月比
12月	232,863	15.9%	0.0%
1月	216,265	14.7%	-1.2%
2月	163,429	11.1%	-22.6%
3月	278,233	19.0%	19.3%
4月	286,338	19.5%	3.5%
5月	289,201	19.7%	-5.0%



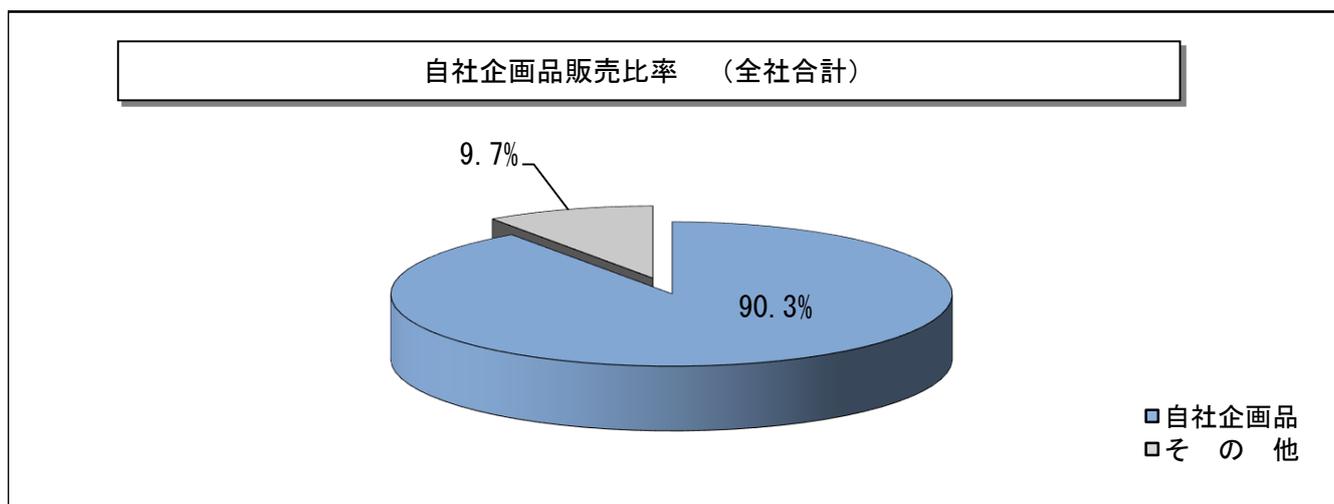
#### < 解 説 >

2月の売上高は小売市場の低迷や天候不順等が重なり、前年を大きく割り込みましたが、3月はその反動で伸びる展開となりました。この第2四半期の累計売上高については前年同期を僅かに下回る結果となりました。

■ 新製品販売比率 (2017/5期)



■ 自社企画品販売比率 (2017/5期)



■ 輸出の状況

(単位：千円)

■ 輸入の状況

(単位：千円)

	2016/5期		2017/5期			2016/5期		2017/5期	
売上高	1,477,472		1,466,331		仕入金額	1,082,879		964,758	
輸出金額	70,339		78,414		輸入金額	162,307		97,522	
輸出比率	4.8%		5.3%		輸入比率	15.0%		10.1%	
輸出シェア	スリランカ	21.8%	スリランカ	19.8%	輸入シェア	アメリカ	54.0%	アメリカ	63.4%
	アメリカ	11.1%	アメリカ	14.4%		韓国	15.7%	韓国	23.4%
	スウェーデン	9.8%	スウェーデン	8.8%		スウェーデン	15.3%	中国	6.4%
	イギリス	9.6%	スイス	7.7%		中国	11.1%	スウェーデン	3.1%
	オーストラリア	7.4%	タイ	6.4%		カナダ	1.3%	カナダ	1.3%
	タイ	5.8%	韓国	5.7%		イタリア	1.0%	イタリア	0.9%
	その他	34.5%	その他	37.2%		その他	1.6%	その他	1.5%

<解説>

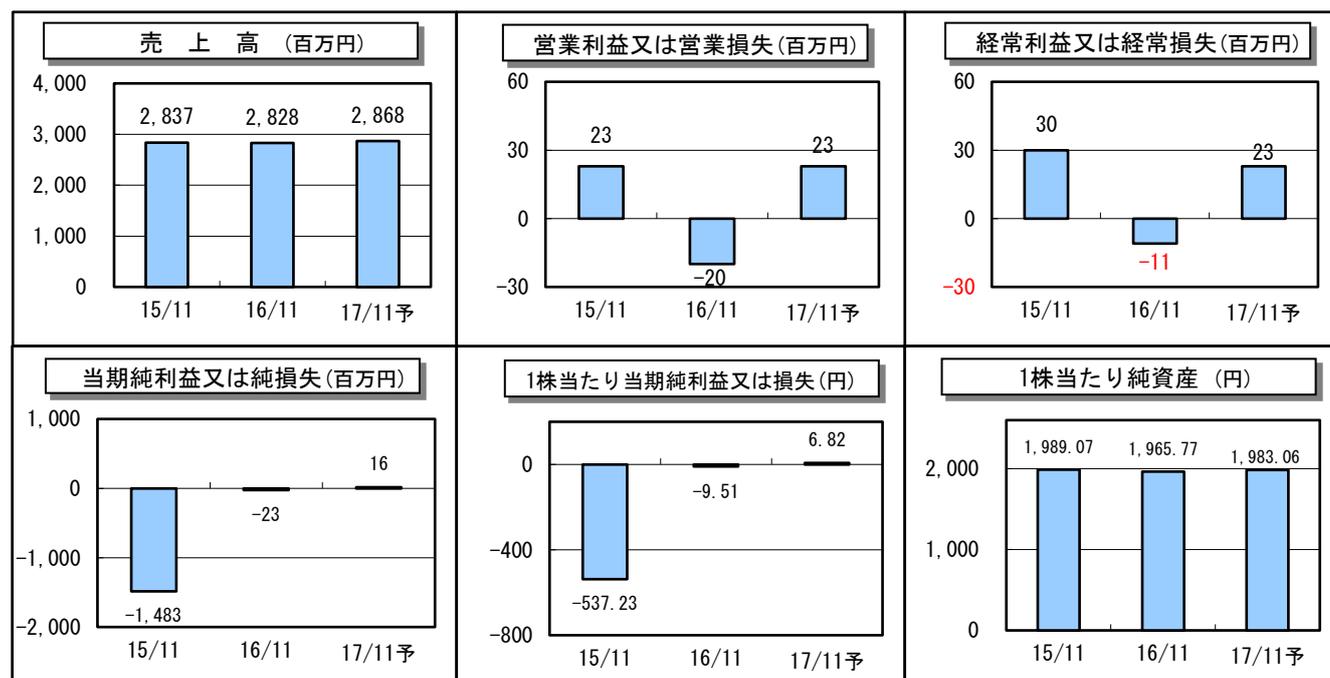
輸出につきましては、釣ばり等の商品デリバリー体制を強化した結果、前年を上回る結果となりました。輸入につきましては、商品仕入高を抑える中で、特に輸入決済に関わる商品仕入が減少したことによるものであります。

## 業績推移と通期予想 ①



(単位：千円)

	第46期 (15/11期)		第47期 (16/11期)			第48期 (17/11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	2,837,491	100.0%	2,828,353	100.0%	-0.3%	2,868,500	100.0%	1.4%
売上原価	1,537,751	54.2%	1,563,439	55.3%	1.7%	1,522,900	53.1%	-2.6%
売上総利益	1,299,739	45.8%	1,264,913	44.7%	-2.7%	1,345,600	46.9%	6.4%
返品調整引当金戻入額	24,365	0.9%	24,544	0.9%	0.7%	28,600	1.0%	16.5%
返品調整引当金繰入額	24,544	0.9%	28,551	1.0%	16.3%	31,000	1.1%	8.6%
差引売上総利益	1,299,560	45.8%	1,260,906	44.6%	-3.0%	1,343,200	46.8%	6.5%
販売費及び一般管理費	1,275,765	45.0%	1,281,403	45.3%	0.4%	1,320,000	46.0%	3.0%
営業利益	23,795	0.8%	-20,497	-0.7%	-186.1%	23,200	0.8%	-213.2%
営業外収益	7,899	0.3%	9,589	0.3%	21.4%	6,300	0.2%	-34.3%
営業外費用	1,209	0.0%	106	0.0%	-91.2%	6,000	0.2%	5560.4%
経常利益	30,484	1.1%	-11,014	-0.4%	-136.1%	23,500	0.8%	-313.4%
特別損失	1,396,932	49.2%	-	-	-100.0%	7,700	0.3%	-
税引前当期純利益及び純損失	-1,366,447	-	-11,014	-	-	31,200	1.1%	-
法人税、住民税及び事業税	14,022	-	12,857	-	-8.3%	14,300	0.5%	-
法人税等調整額	103,412	-	-312	-	-100.3%	-	-	-
当期純利益及び純損失	-1,483,882	-	-23,560	-	-	16,900	0.6%	-
純資産	4,926,084 千円		4,868,361 千円		-	4,911,160 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	863,424 株		863,424 株		-	863,444 株		予想
期末株式数	2,476,571 株		2,476,571 株		-	2,476,551 株		予想
期中平均株式数	2,762,094 株		2,476,571 株		-	2,476,554 株		予想
1株当たり当期純利益及び純損失	-537.23 円		-9.51 円		-	6.82 円		予想
1株当たり純資産	1,989.07 円		1,965.77 円		-	1,983.06 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		70 人		-	72 人		予想
従業員1人当たり売上高	39,409 千円		40,405 千円		-	39,840 千円		予想
減価償却費	78,494 千円		74,570 千円		-	74,000 千円		予想
設備投資額	20 百万円		14 百万円		-	44 百万円		予想



## &lt;解説&gt;

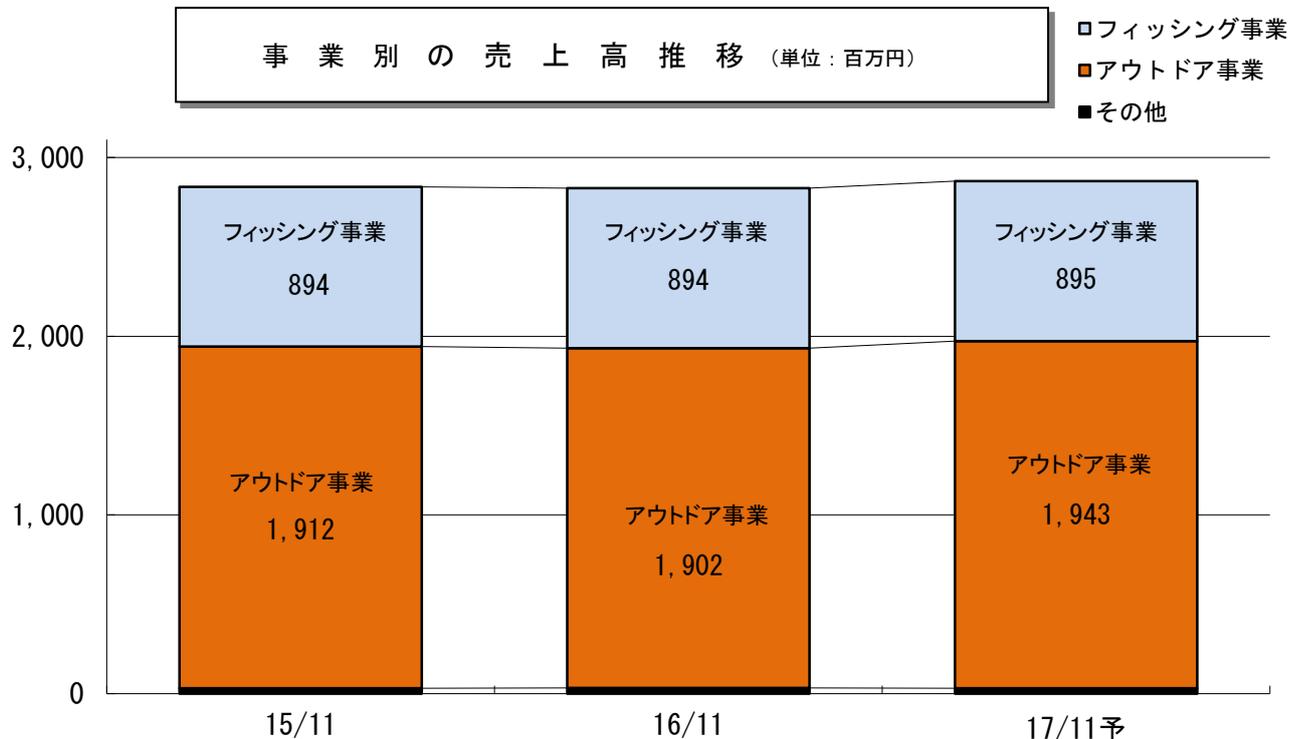
2015年11月期は土地・建物の減損実施による当期純損失計上。2016年11月期はセール等による利益率低下や宣伝広告費・租税公課等の経費増加のほか、第3四半期以降の市場低迷により営業損失、当期純損失を計上しました。2017年11月期については部門内の連携の強化、認知度向上及びユーザー層の拡大を行うことにより、事業全体の収益向上に努めてまいります。なお、2017年7月7日に業績予想の修正開示を行っています。

## ■ 事業セグメント別売上高

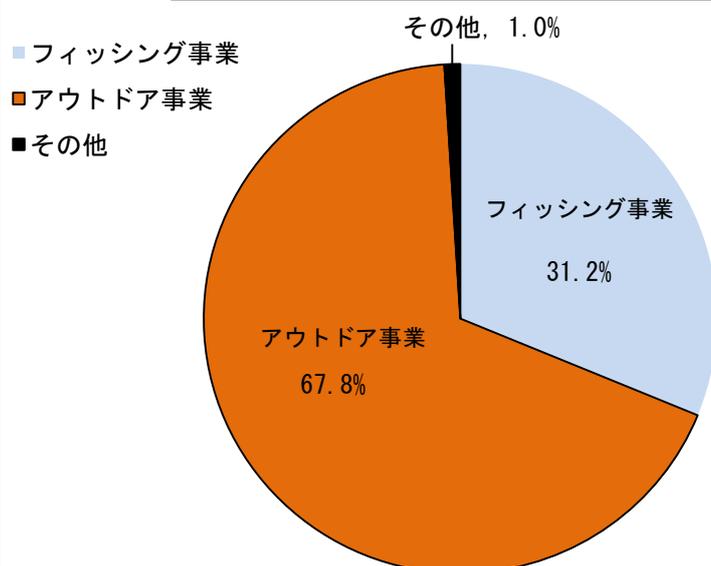
(単位：千円)

セグメント	第46期 (15/11期)			第47期 (16/11期)			第48期 (17/11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	894,696	31.5%	0.0%	894,064	31.6%	-0.1%	895,000	31.2%	0.1%
アウトドア事業	1,912,425	67.4%	-1.3%	1,902,211	67.3%	-0.5%	1,943,500	67.8%	2.2%
その他	30,368	1.1%	55.9%	32,077	1.1%	5.6%	30,000	1.0%	-6.5%
全社合計	2,837,491	100.0%	-3.2%	2,828,353	100.0%	-0.3%	2,868,500	100.0%	1.4%

事業別の売上高推移 (単位：百万円)



事業別の売上高構成 (17/11予)



## &lt;解説&gt;

2017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。

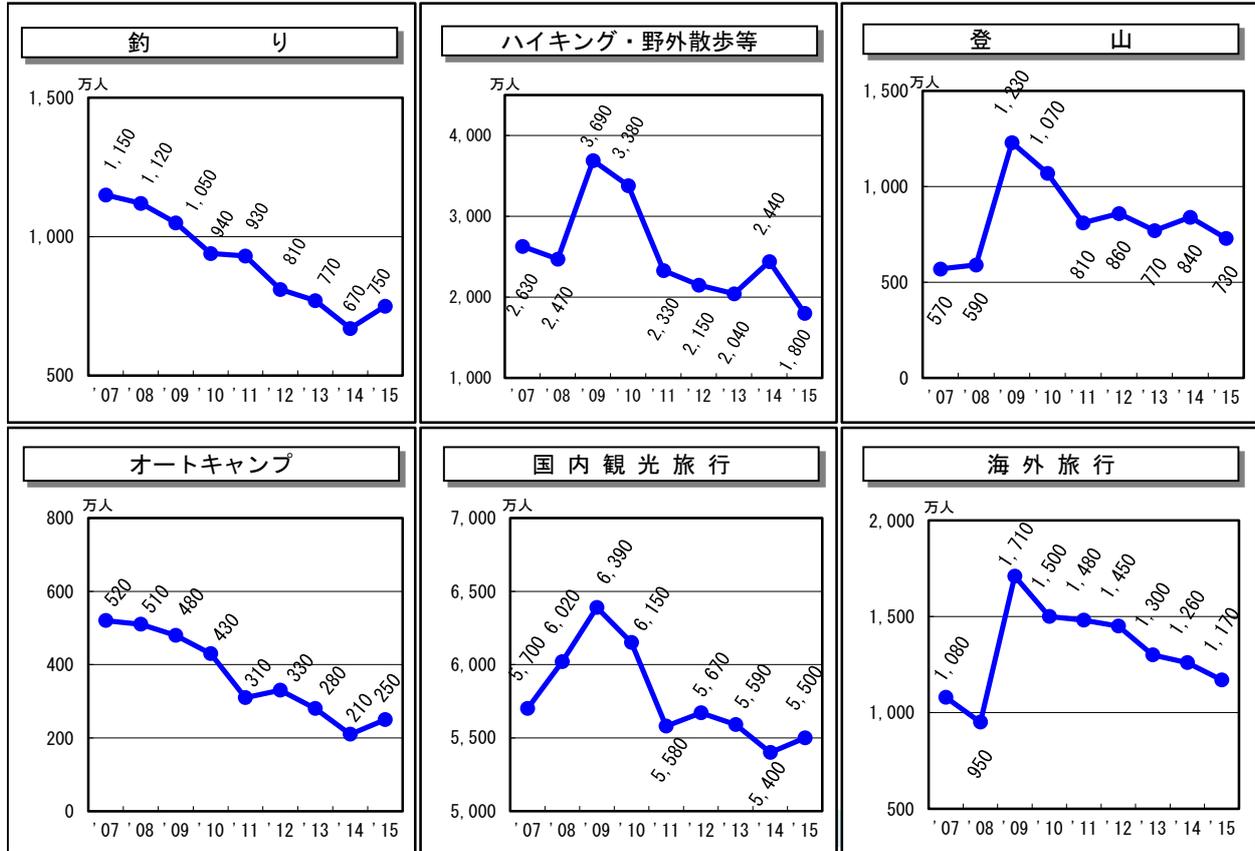
また、フィッシング事業、アウトドア事業の各事業間においても、有機的に連携を強化し、ティムコとしての総合力を活かしてまいります。

● 参加人口の推移

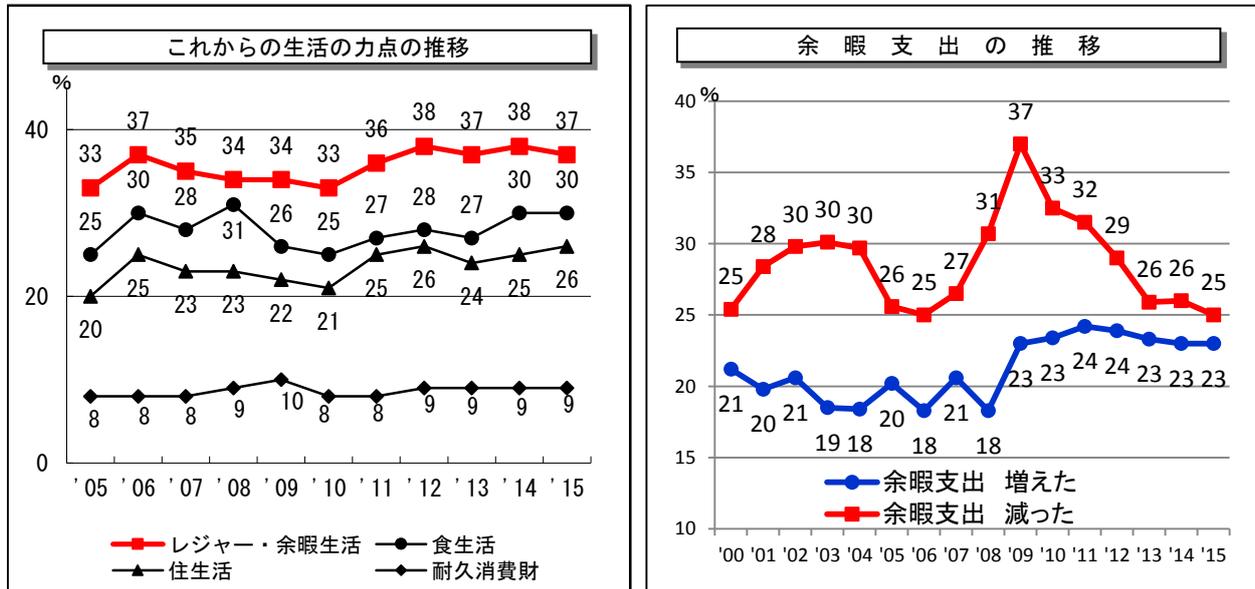
(単位：万人)

ジャンル	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
釣り (含ルアー・フライ以外)	1,150	1,120	1,050	940	930	810	770	670	750
ハイキング・野外散歩等	2,630	2,470	3,690	3,380	2,330	2,150	2,040	2,440	1,800
登山	570	590	1,230	1,070	810	860	770	840	730
オートキャンプ	520	510	480	430	310	330	280	210	250
国内観光旅行	5,700	6,020	6,390	6,150	5,580	5,670	5,590	5,400	5,500
海外旅行	1,080	950	1,710	1,500	1,480	1,450	1,300	1,260	1,170

出典「2016 レジャー白書」 財団法人 社会経済生産性本部 平成28年(2016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「2016 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※	
2006年	124,950	-	100.0	187,800	-	100.0	66.5%
2007年	126,090	0.9%	1,140	190,050	1.2%	2,250	66.3%
2008年	124,440	-1.3%	-1,650	188,350	-0.9%	-1,700	66.1%
2009年	124,270	-0.1%	-170	189,620	0.7%	1,270	65.5%
2010年	119,120	-4.1%	-5,150	180,840	-4.6%	-8,780	65.9%
2011年	111,650	-6.3%	-7,470	168,370	-6.9%	-12,470	66.3%
2012年	115,340	3.3%	3,690	173,620	3.1%	5,250	66.4%
2013年	121,070	5.0%	5,730	181,780	4.7%	8,160	66.6%
2014年	123,850	2.3%	2,780	185,610	2.1%	3,830	66.7%
2015年	127,530	3.0%	3,680	191,010	2.9%	5,400	66.8%
2016(見込)	130,540	2.4%	3,010	194,990	2.1%	3,980	—
2017(予測)	134,470	3.0%	3,930	200,760	3.0%	5,770	67.0%

出典：「第20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 2017年1月

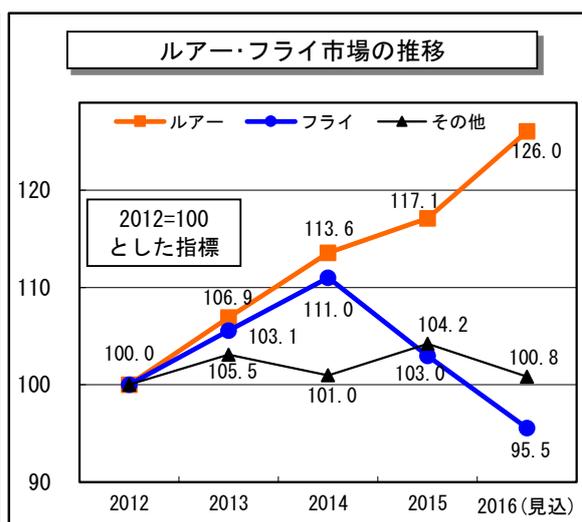
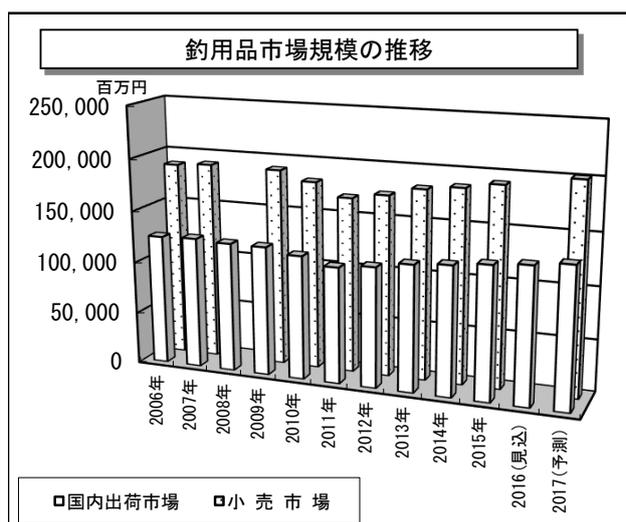
※指標は2006年を100とした場合の増減を表示しております。

## ● 釣種別国内出荷市場の推移

(単位：百万円)

釣種	2014		2015			2016(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	64,847	52.4%	66,860	52.4%	3.1%	71,962	55.1%	7.6%
フライフィッシング	2,140	1.7%	1,985	1.6%	-7.2%	1,842	1.4%	-7.2%
ルアー・フライ小計	66,987	54.1%	68,845	54.0%	2.8%	73,804	56.5%	7.2%
投げ釣り	4,803	3.9%	4,861	3.8%	1.2%	4,559	3.5%	-6.2%
磯・波止釣り	21,369	17.3%	22,484	17.6%	5.2%	22,154	17.0%	-1.5%
船釣り	15,862	12.8%	17,261	13.5%	8.8%	17,028	13.0%	-1.3%
溪流釣り	2,408	1.9%	2,429	1.9%	0.9%	2,297	1.8%	-5.4%
アユ釣り	5,416	4.4%	5,187	4.1%	-4.2%	4,725	3.6%	-8.9%
ヘラ釣り	6,404	5.2%	5,892	4.6%	-8.0%	5,514	4.2%	-6.4%
その他	601	0.5%	571	0.4%	-5.0%	509	0.4%	-10.9%
合計	123,850	100.0%	127,530	100.0%	3.0%	130,590	100.0%	2.4%

出典：「第20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 2017年1月



■ アウトドア用品市場

(単位：百万円)

分類	2014	2015		2016見込		2017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	78,400	83,870	7.0%	88,120	5.1%	92,520	5.0%
※アウトドアシューズ	29,450	29,660	0.7%	29,680	0.1%	30,350	2.3%
※ザック類	22,470	24,150	7.5%	24,420	1.1%	24,720	1.2%
テント・タープ類	9,830	11,590	17.9%	12,350	6.6%	12,630	2.3%
テーブル・チェア	7,550	8,020	6.2%	8,990	12.1%	9,140	1.7%
クーラー・ジャグ類	4,510	4,490	-0.4%	4,850	8.0%	4,790	-1.2%
その他	27,450	29,180	6.3%	30,870	5.8%	31,450	1.9%
合計	179,660	190,960	6.3%	199,280	4.4%	205,600	3.2%

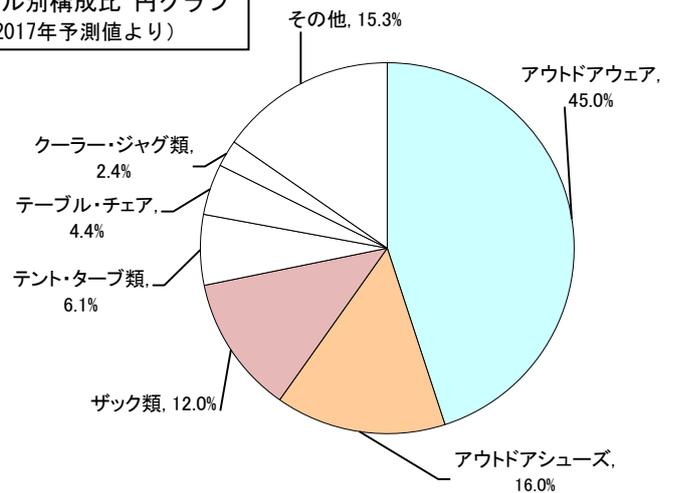
※ 当社の関連するアウトドア用品市場

■ ジャンル別 構成比 (2017年予測値より)

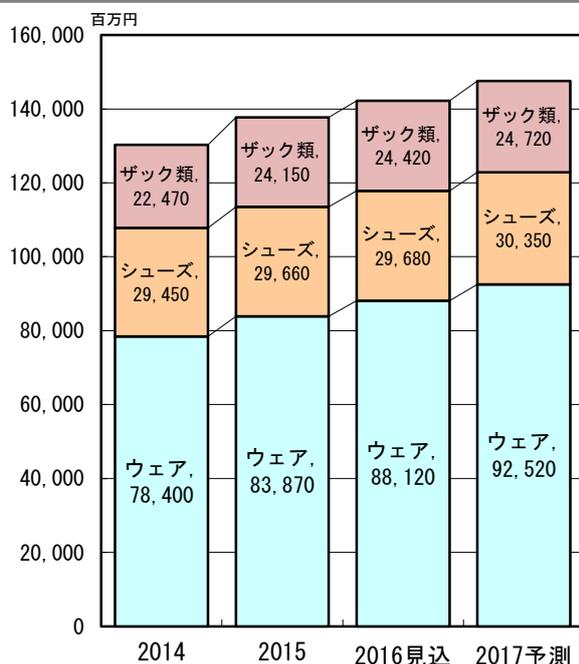
分類	構成比
※アウトドアウェア	45.0%
※アウトドアシューズ	14.8%
※ザック類	12.0%
テント・タープ類	6.1%
テーブル・チェア	4.4%
クーラー・ジャグ類	2.3%
その他	15.3%
合計	100.0%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場

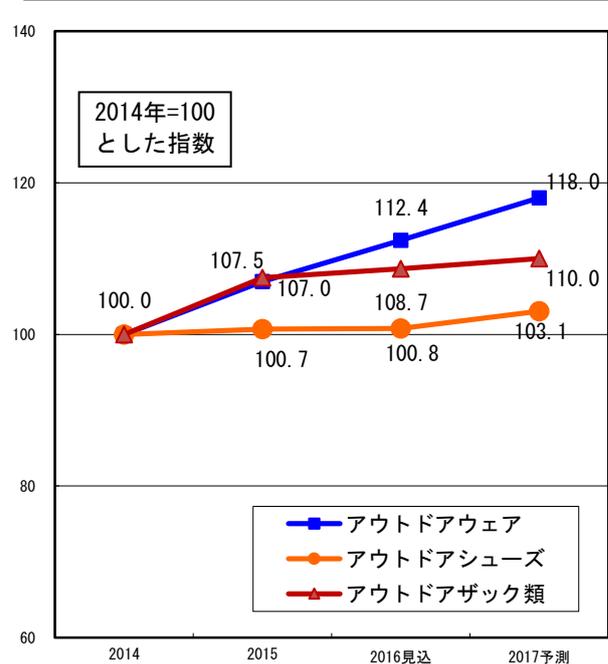
ジャンル別構成比 円グラフ  
(2017年予測値より)



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「2017年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所 2017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。