

2013年11月期（第44期）

決算説明補足資料

株式会社 **ティムコ**

2014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

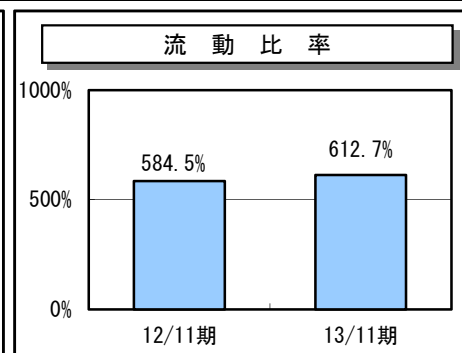
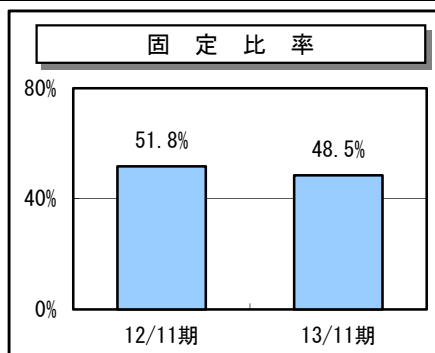
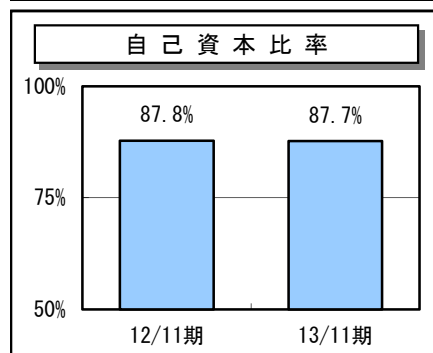
当 資 料 に 関 す る お 問 い 合 わ せ

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43期 2012年11月30日 現在	第44期 2013年11月30日 現在	増減	備考
資産の部				
現金・預金	1,481,239	1,386,831	-94,408	在庫の増加と買入債務の前比ほぼ横ばいによる 売上高の増加に連動 長期債券から振替増 直営店流通在庫の増加とフィッシング用品の販売低調
受取手形及び売掛金	523,918	586,368	62,450	
有価証券	1,114,010	1,214,244	100,233	
商品	965,416	1,094,689	129,272	
その他	72,954	73,288	334	
貸倒引当金	-1,572	-1,759	-187	
流動資産合計	4,155,967	4,353,663	197,696	
建物	792,144	751,251	-40,893	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	24,182	19,331	-4,850	
有形固定資産合計	2,827,424	2,781,680	-45,743	
無形固定資産合計	32,154	20,353	-11,800	リース資産の償還減
投資その他の資産合計	607,512	424,926	-182,585	短期債券へ振替減
固定資産合計	3,467,091	3,226,961	-240,130	
資産合計	7,623,059	7,580,624	-42,434	
負債の部				
支払手形・買掛金	546,229	552,446	6,216	仕入増加による
未払法人税等	19,549	20,376	827	
返品調整引当金	19,523	19,510	-12	
資産除去債務	—	2,668	2,668	
その他	125,738	115,572	-10,165	
流動負債合計	711,040	710,574	-466	
長期未払金	—	59,488	59,488	役員退職慰労引当金制度廃止による振替
退職給付引当金	134,265	136,105	1,840	
役員退職慰労引当金	57,459	—	-57,459	
その他固定負債	24,626	24,155	-471	
固定負債合計	216,351	219,749	3,398	
負債合計	927,392	930,324	2,931	
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	2,047,923	1,989,602	-58,320	
自己株式	-290,211	-290,253	-42	
株主資本合計	6,699,159	6,640,796	-58,363	
評価・換算差額等合計	-3,493	9,504	12,997	
純資産合計	6,695,666	6,650,300	-45,366	
負債純資産合計	7,623,059	7,580,624	-42,434	
自己資本比率	87.8%	87.7%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	51.8%	48.5%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	584.5%	612.7%	流動資産 ÷ 流動負債 × 100(%)	

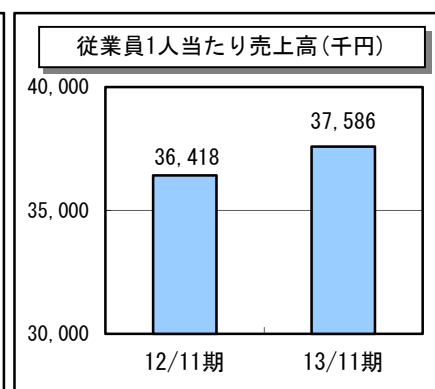
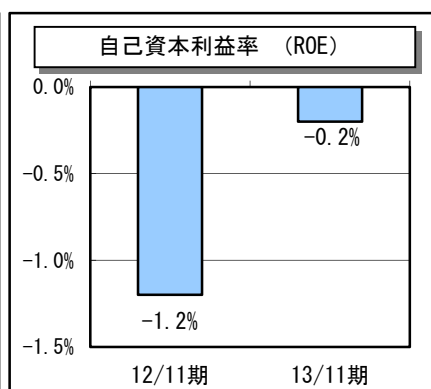
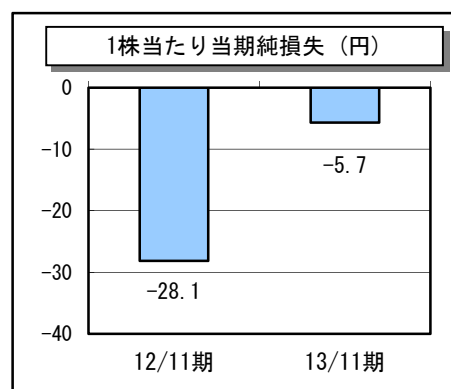


比較損益計算書



(単位：千円)

勘定科目	第43期 2012年11月30日		第44期 2013年11月30日		増減		備考
	金額	百分比	金額	百分比			
売上高	2,804,235	100.0%	2,856,588	100.0%	52,352	1.9%	■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、フィッシング事業のルアー用品の販売は大きく苦戦いたしました。一方、フライ用品は比較的堅調に推移いたしました。また、アウトドア事業は直営店の新規出店による効果なども加わり、売上高は前期を上回る結果となりました。
売上原価	1,478,396	52.7%	1,525,795	53.4%	47,399	3.2%	
売上総利益	1,325,838	47.3%	1,330,792	46.6%	4,953	0.4%	
返品調整引当金戻入額	19,311	0.7%	19,523	0.7%	211	1.1%	
返品調整引当金繰入額	19,523	0.7%	19,510	0.7%	-12	-0.1%	
差引売上総利益	1,325,627	47.3%	1,330,805	46.6%	5,177	0.4%	
販売費及び一般管理費	1,332,505	47.5%	1,341,936	47.0%	9,430	0.7%	
営業利益	-6,877	-0.2%	-11,130	-0.4%	-4,253	61.8%	
受取利息	1,412	0.1%	1,039	0.0%	-373	-26.4%	
受取配当金	495	0.0%	554	0.0%	58	11.8%	
為替差益	3,777	0.1%	2,338	0.1%	-1,438	-38.1%	■営業利益 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等の販売費及び一般管理費が増加したことなどにより、営業損失は11百万円となりました。
その他営業外収益	4,750	0.2%	4,458	0.2%	-291	-6.1%	
営業外収益	10,435	0.4%	8,390	0.3%	-2,045	-19.6%	
支払利息	86	0.0%	81	0.0%	-4	-5.8%	
その他営業外費用	81	0.0%	54	0.0%	-27	-33.8%	
営業外費用	167	0.0%	135	0.0%	-32	-19.4%	
経常利益	3,390	0.1%	-2,875	-0.1%	-6,265	-184.8%	
特別損失	1,094	0.0%	1,045	0.0%	-48	-4.5%	
税引前当期純利益	2,295	0.1%	-3,921	-0.1%	-6,216	-270.8%	
法人税、住民税及び事業税	13,136	0.5%	14,168	0.5%	1,031	7.8%	
法人税等調整額	68,504	2.4%	-2,067	-0.1%	-70,571	-103.0%	■経常利益 営業外収益の影響を受け、経常損失幅は圧縮されました。
当期純利益	-79,346	-2.8%	-16,022	-0.6%	63,324	—	
純資産合計	6,695,666 千円		6,650,300 千円		-45,366 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		2,819,829 株		-75 株		
期中平均株式数	2,819,904 株		2,819,854 株		-50 株		
1株当たり当期純損失	-28.14 円		-5.68 円		22.46 円		
1株当たり純資産	2,374.43 円		2,358.41 円		-16.02 円		
自己資本利益率 (ROE)	-1.2 %		-0.2 %		0.9 point		
当期末従業員数 (役員及び臨時従業者を含む)	77 人 (157) 人		76 人 (161) 人		-1 人 (4) 人		
従業員1人当たり売上高	36,418 千円		37,586 千円		1,168 千円		■当期純損失 当期純損失は16百万円となりました。
減価償却費	91,224	3.3%	103,093	3.6%	11,869	13.0%	



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43期 (12/11期)		第44期 (13/11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	387,788	13.8%	297,308	10.4%	-90,479	-23.3%
フライ用品	475,021	17.0%	509,523	17.8%	34,501	7.3%
その他フィッシング用品	171,443	6.1%	167,945	5.9%	-3,497	-2.0%
計	1,034,252	36.9%	974,777	34.1%	-59,475	-5.8%
(アウトドア事業)						
アウトドア衣料	1,412,682	50.4%	1,488,280	52.1%	75,598	5.4%
その他アウトドア用品	345,128	12.3%	379,863	13.3%	34,735	10.1%
計	1,757,810	62.7%	1,868,144	65.4%	110,333	6.3%
その他	12,172	0.4%	13,666	0.5%	1,494	12.3%
合 計	2,804,235	100.0%	2,856,588	100.0%	52,352	1.9%

■フィッシング事業
フライ(毛鉤)用品の販売は新製品の投入効果により、比較的堅調に推移いたしましたが、ルアー(擬似餌)用品の販売が大きく苦戦した結果、概して低調な結果となりました。

■アウトドア事業
売れ筋商品の在庫の品切れなどの影響により、期初における冬物衣料の動きが鈍いスタートとなりましたが、秋以降には百貨店における販売の回復傾向がみられ、直営店の新規出店による効果なども加わり、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)

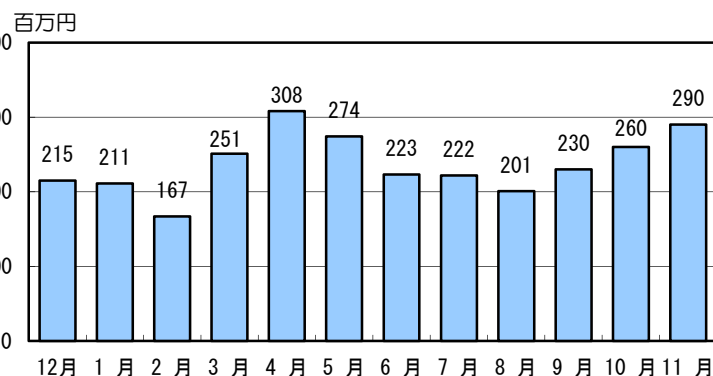
販 売 経 路		第43期 (12/11期)		第44期 (13/11期)		前年同期比	
		金 額	構成比	金 額	構成比	増減額	増減率
国 内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	319,729	11.4%	259,759	9.1%	-59,969	-18.8%
	当社 → 小売店 → 消費者	2,250,160	80.2%	2,344,796	82.1%	94,635	4.2%
	当社 → 消費者	93,996	3.4%	97,991	3.4%	3,995	4.3%
	国 内 小 計	2,663,885	95.0%	2,702,546	94.6%	38,660	1.5%
輸 出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	104,894	3.7%	118,300	2.8%	13,406	12.8%
	当社→メーカー→卸売店→小売店→消費者	23,283	0.8%	22,074	0.8%	-1,208	-5.2%
	輸 出 小 計	128,177	4.6%	140,375	3.6%	12,197	9.5%
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		12,172	0.4%	13,666	0.5%	1,494	12.3%
合 計		2,804,235	100.0%	2,856,588	100.0%	52,352	1.9%

※) 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)

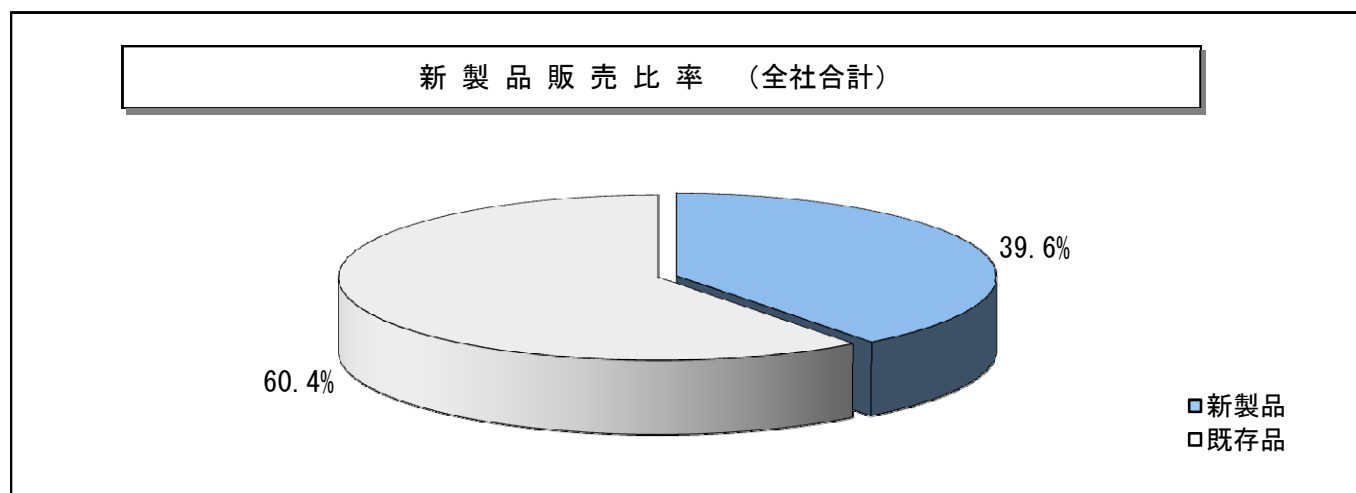
	売 上 高	構 成 比	前年同月比
12月	215,771	7.6%	-10.3%
1 月	211,995	7.4%	-7.2%
2 月	167,401	5.9%	-24.1%
3 月	251,137	8.8%	10.6%
4 月	308,732	10.8%	31.7%
5 月	274,076	9.6%	-5.8%
6 月	223,082	7.8%	-3.8%
7 月	222,079	7.8%	1.0%
8 月	201,434	7.1%	4.3%
9 月	230,399	8.1%	10.3%
10 月	260,458	9.1%	-1.0%
11 月	290,020	10.2%	18.4%



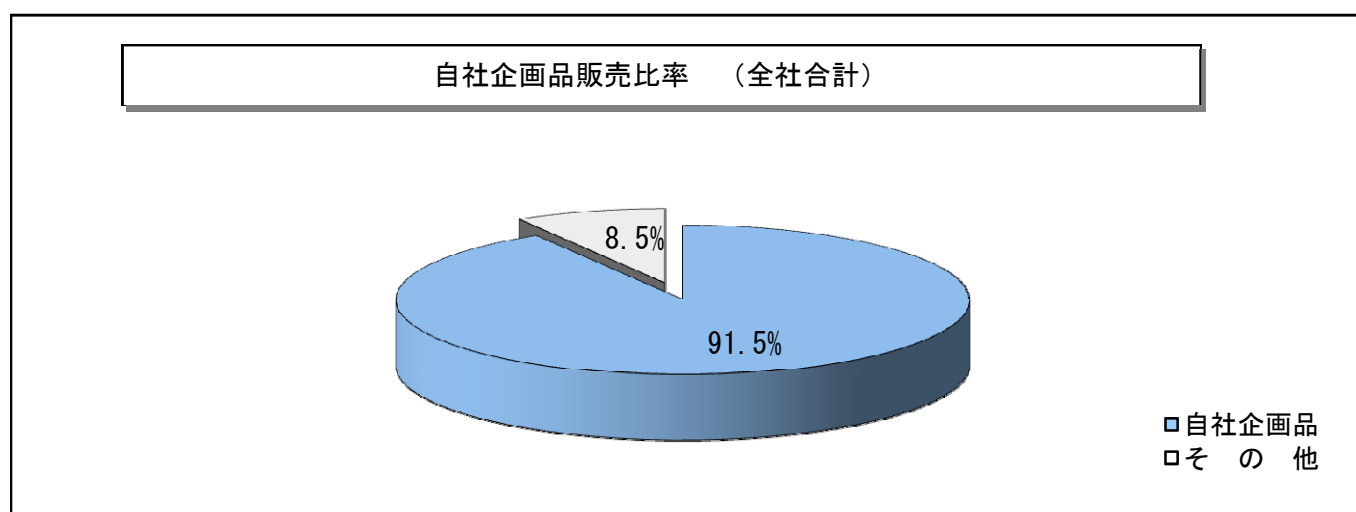
< 解説 >

フィッシング用品については、年初における寒波や秋に連続して発生した大型台風等の悪天候の影響を受け、通期でも前年の売り上げを下回りました。一方、アウトドア用品は、世界文化遺産登録で期待された夏の富士登山需要は盛り上がり欠ける一方、秋以降には百貨店における販売の回復傾向がみられ、直営店の新規出店による効果なども加わり、堅調に推移いたしました。

■ 新製品販売比率（2013年11月 通期）



■ 自社企画品販売比率（2013年11月 通期）



■ 輸 出 の 状 況

（単位：千円）

	12/11期	13/11期
売上高	2,804,235	2,856,588
輸出金額	128,177	140,375
輸出比率	4.6%	4.9%
輸出シェア	スリランカ 26.1%	スリランカ 27.8%
	アメリカ 16.0%	アメリカ 17.0%
	ドイツ 8.2%	ドイツ 6.9%
	ロシア 7.6%	スウェーデン 6.1%
	スウェーデン 6.6%	ロシア 6.0%
	タイ 5.4%	タイ 5.9%
	その他 30.1%	その他 30.3%

■ 輸 入 の 状 況

（単位：千円）

	12/11期	13/11期
仕入金額	1,546,200	1,671,918
輸入金額	129,954	126,083
輸入比率	8.4%	7.5%
輸入シェア	アメリカ 63.0%	アメリカ 69.5%
	韓国 18.0%	韓国 17.3%
	スウェーデン 7.3%	スウェーデン 6.5%
	タイ 3.3%	カナダ 1.2%
	中国 2.4%	中国 1.1%
	イギリス 1.6%	イギリス 1.1%
	その他 4.4%	その他 3.3%

<解説>

輸出については、取扱品目の増加や円安効果等の影響により前期を上回りました。輸入については、前期にあった一部商品の新製品の販売が当期はなかったことなどから、前期に比べて減少しております。

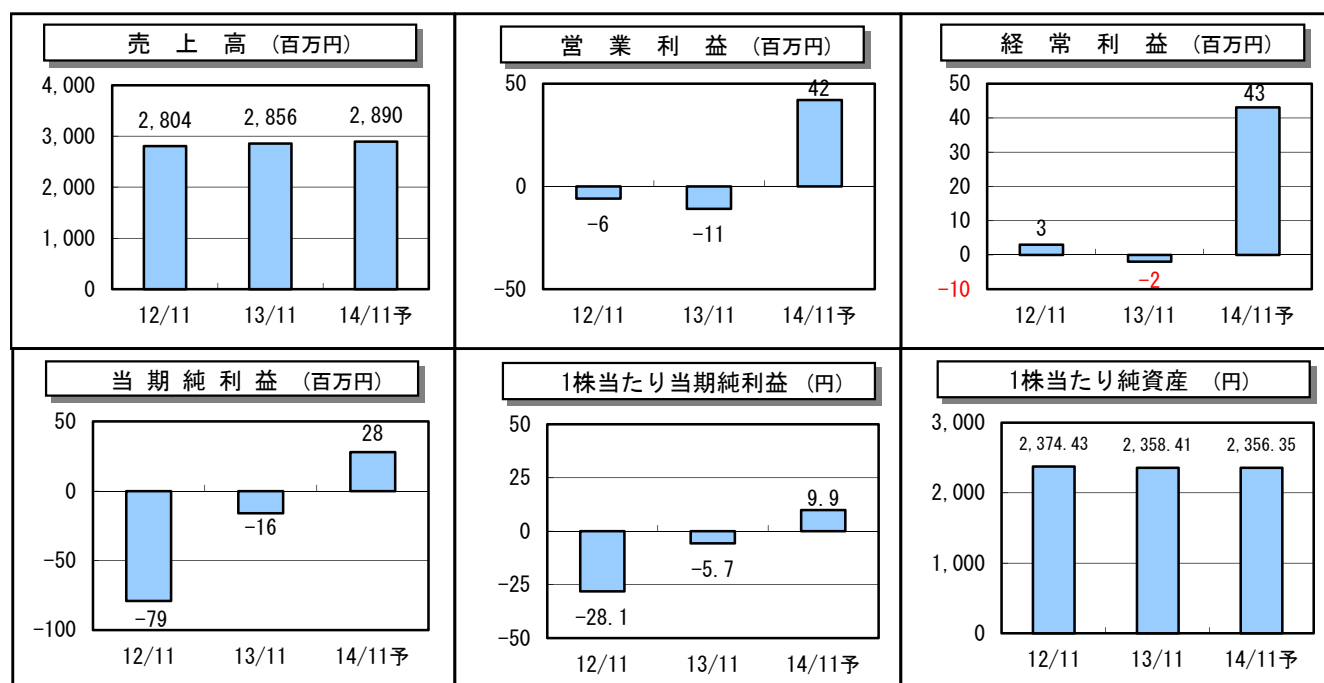
※輸入金額については、外国法人との直接取引金額を表示しております。

業績推移と次期予想 ①



(単位：千円)

	第43期 (12/11期)		第44期 (13/11期)			第45期 (14/11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%	-1619.6%
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%	-1214.1%
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>

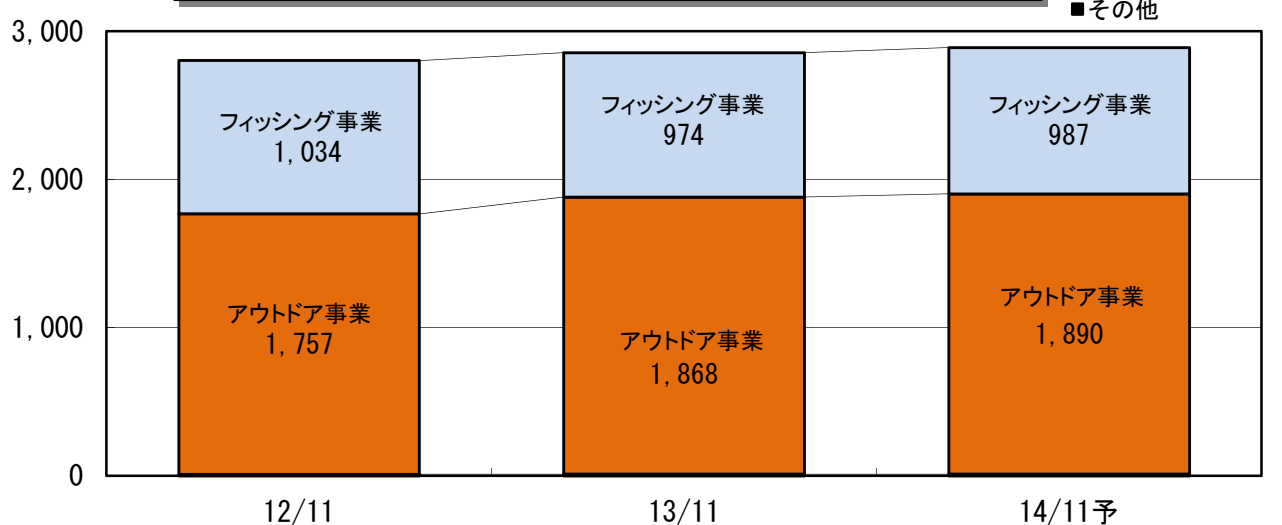
2013年11月期は、円安進行による仕入原価上昇や、一部商品の値下げ販売による売上総利益率が減少したのに加え、アウトドア事業の直営店出店による、人件費や減価償却費などが増加したことにより、当期純損失を計上する結果となりました。2014年11月期については規模の拡大よりも内容の充実に重点を置き、着実な収益の向上に努めてまいります。

■ 事業セグメント別売上高

(単位：千円)

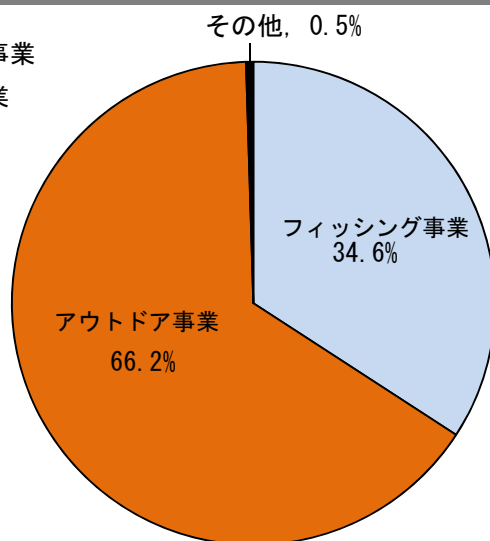
セグメント	第43期 (12/11期)			第44期 (13/11期)			第45期 (14/11期) 予想		
	売上高	百分比	前期比	売上高	百分比	前期比	売上高	百分比	前期比
フィッシング事業	1,034,252	36.9%	-4.2%	974,777	34.1%	-5.8%	987,000	34.6%	1.3%
アウトドア事業	1,757,810	62.7%	9.3%	1,868,144	65.4%	6.3%	1,890,000	66.2%	1.2%
その他	12,172	0.4%	7.7%	13,666	0.5%	12.3%	13,000	0.5%	-4.9%
全社合計	2,804,235	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 (14/11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

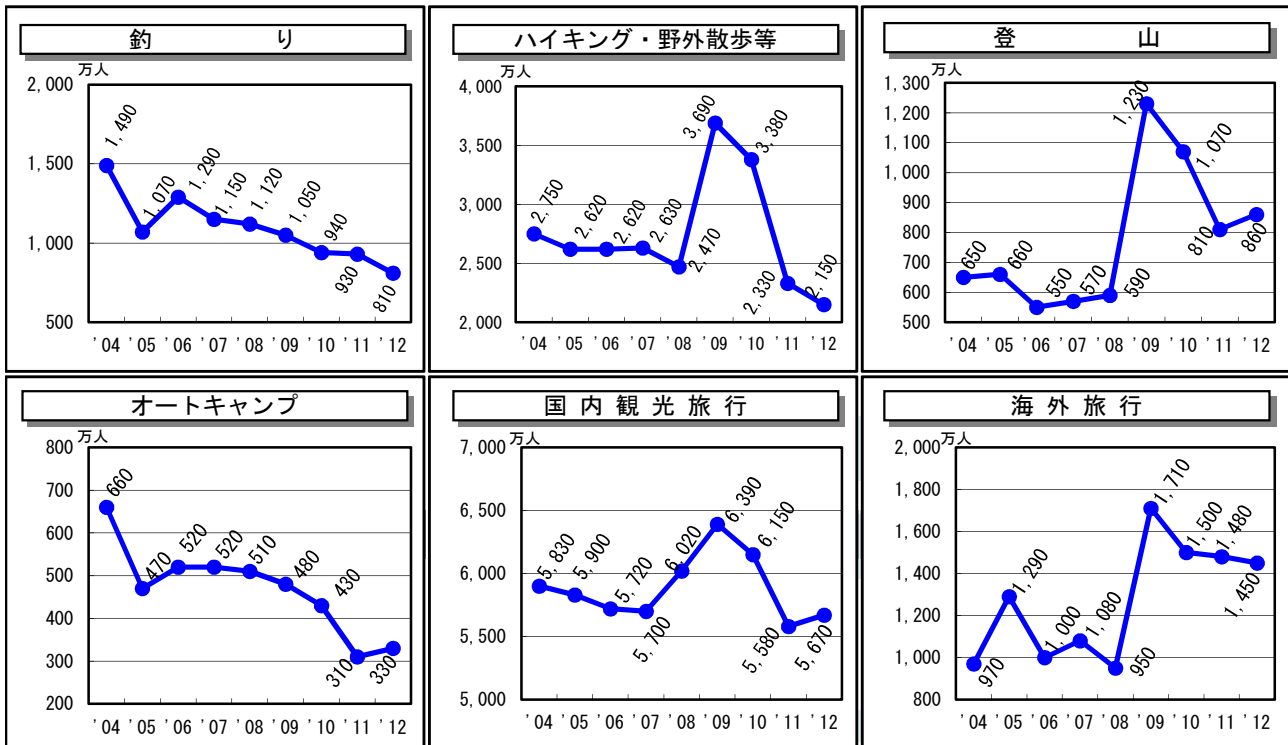


● 参加人口の推移

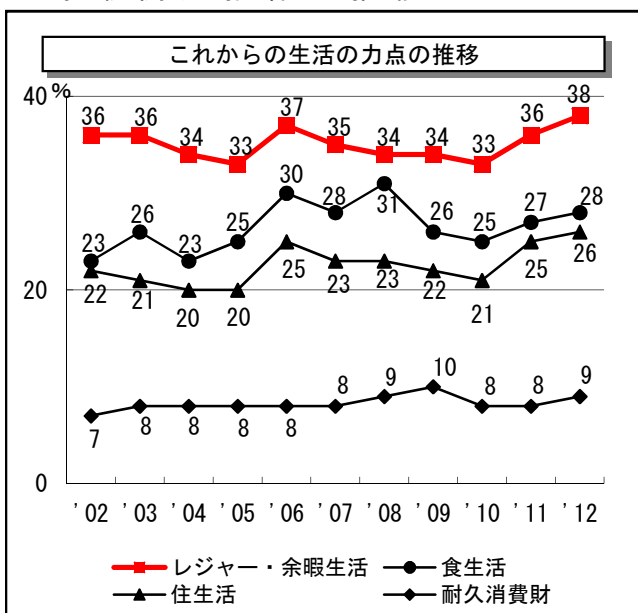
(単位: 万人)

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

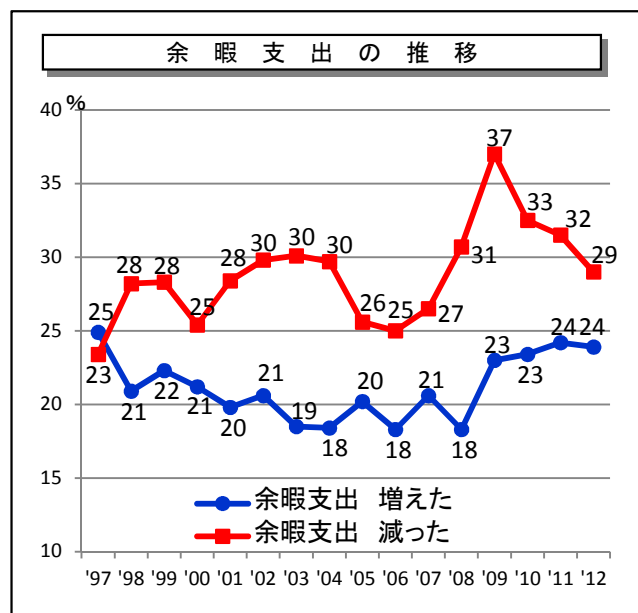
出典「2013 レジャー白書」財団法人 社会経済生産性本部 平成25年(2013年) 8月



● 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 ※	
2002年	149,745	-5.7%	-9,010	100.0	225,990	-5.4%	-12,803	100.0	66.3%
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	87.8	198,510	-4.8%	-9,980	87.8	66.2%
2005年	127,290	-3.1%	-4,140	85.0	192,020	-3.3%	-6,490	85.0	66.3%
2006年	125,330	-1.5%	-1,960	83.7	188,680	-1.7%	-3,340	83.5	66.4%
2007年	126,770	1.1%	1,440	84.7	191,020	1.2%	2,340	84.5	66.4%
2008年	125,110	-1.3%	-1,660	83.5	188,840	-1.1%	-2,180	83.6	66.3%
2009年	124,980	-0.1%	-130	83.5	188,690	-0.1%	-150	83.5	66.2%
2010年	119,870	-4.1%	-5,110	80.0	181,130	-4.0%	-7,560	80.1	66.2%
2011年	112,430	-6.2%	-7,440	75.1	168,960	-6.7%	-12,170	74.8	66.5%
2012(見込)	115,900	3.1%	3,470	77.4	173,610	2.8%	4,650	76.8	66.8%
2013(予測)	119,390	3.0%	3,490	79.7	178,610	2.9%	5,000	79.0	66.8%

出典：「第16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 2013年1月

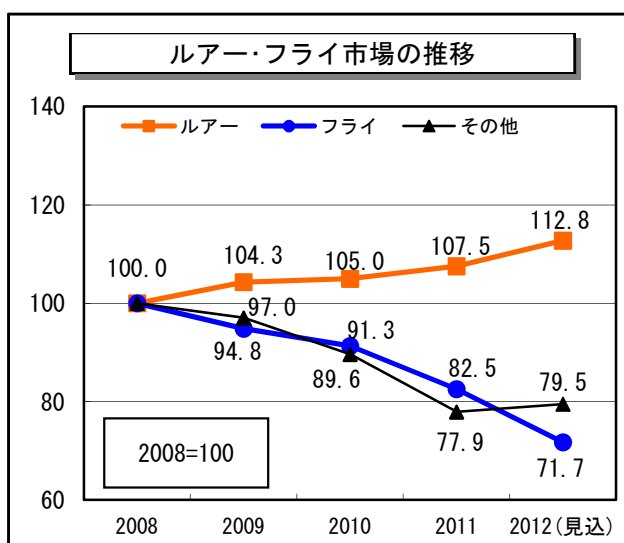
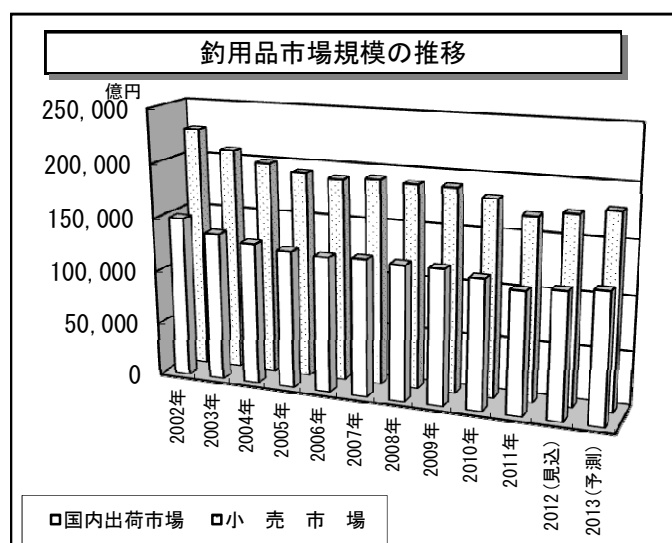
※ 2002年を100とした場合の増減を表す指標です

● 釣種別国内出荷市場の推移

(単位：百万円)

釣 種	2010		2011			2012(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	52,607	43.9%	53,890	47.9%	47.9%	56,504	48.8%	4.9%
フライフィッシング	2,484	2.1%	2,245	2.0%	2.0%	1,951	1.7%	-13.1%
ルアー・フライ小計	55,091	46.0%	56,135	49.9%	49.9%	58,455	50.4%	4.1%
投 げ 釣 り	6,818	5.7%	4,903	4.4%	4.4%	4,562	3.9%	-7.0%
磯・波止め釣り	22,821	19.0%	20,749	18.5%	18.5%	21,280	18.4%	2.6%
船 釣 り	19,293	16.1%	15,395	13.7%	13.7%	16,964	14.6%	10.2%
渓 流 釣 り	3,032	2.5%	2,916	2.6%	2.6%	2,593	2.2%	-11.1%
ア ュ 釣 り	6,394	5.3%	6,407	5.7%	5.7%	6,033	5.2%	-5.8%
ヘ ラ ブ ナ 釣 り	5,712	4.8%	5,414	4.8%	-5.2%	5,523	4.8%	2.0%
そ の 他	709	0.6%	511	0.5%	-27.9%	490	0.4%	-4.1%
合 計	119,870	100.0%	112,430	100.0%	100.0%	115,900	100.0%	3.1%

出典：「第16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 2013年1月



■ アウトドア用品市場

(単位：百万円)

分 類	2010	2011		2012見込		2013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	58,100	63,800	9.8%	70,000	9.7%	73,700	5.3%
※アウトドアシューズ	25,900	27,710	7.0%	29,190	5.3%	30,650	5.0%
※ザック類	16,600	18,330	10.4%	19,400	5.8%	20,500	5.7%
テント・タープ類	6,820	6,930	1.6%	7,500	8.2%	8,250	10.0%
テーブル・チェア	6,520	6,560	0.6%	6,660	1.5%	7,000	5.1%
クーラー・ジャグ類	3,950	4,740	20.0%	4,280	-9.7%	4,320	0.9%
その他の	24,600	28,160	14.5%	27,960	-0.7%	29,530	5.6%
合 計	142,490	156,230	9.6%	164,990	5.6%	173,950	5.4%

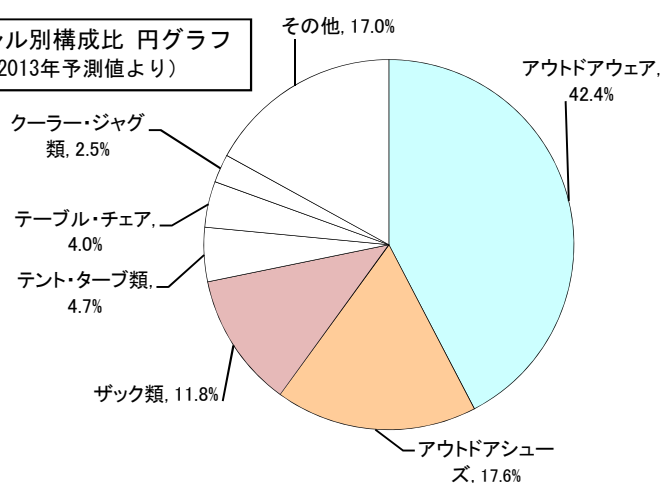
※ 当社の関連するアウトドア用品市場

■ ジャンル別 構成比 (2013年予測値より)

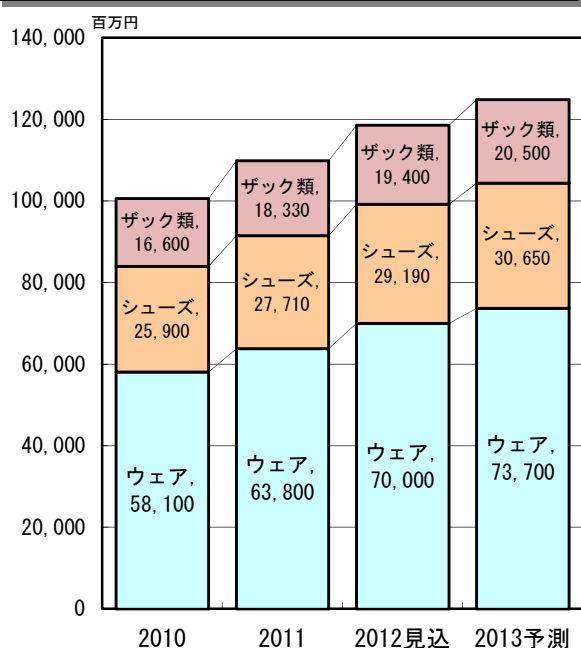
分 類	構成比
※アウトドアウェア	42.4%
※アウトドアシューズ	17.6%
※ザック類	11.8%
テント・タープ類	4.7%
テーブル・チェア	4.0%
クーラー・ジャグ類	2.5%
その他の	17.0%
合 計	100.0%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場

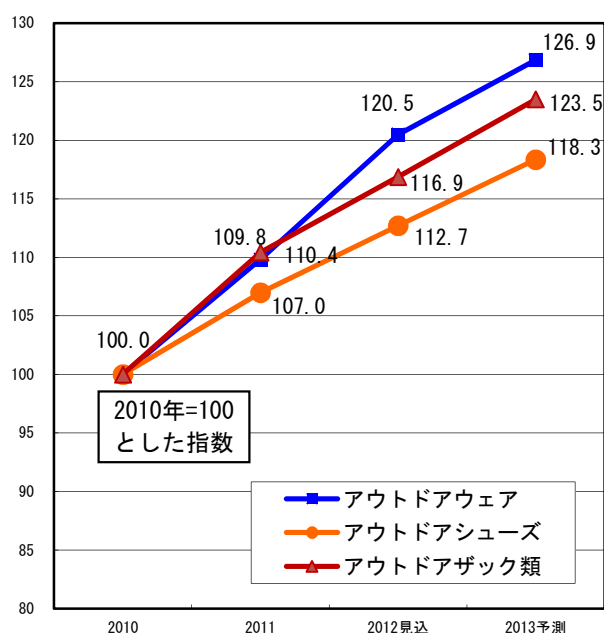
ジャンル別構成比 円グラフ
(2013年予測値より)



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「2013年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所 2013年3月29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。