

2015年11月期第2四半期（第46期）

# 決算説明補足資料

株式会社 **ティムコ**

2015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	<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

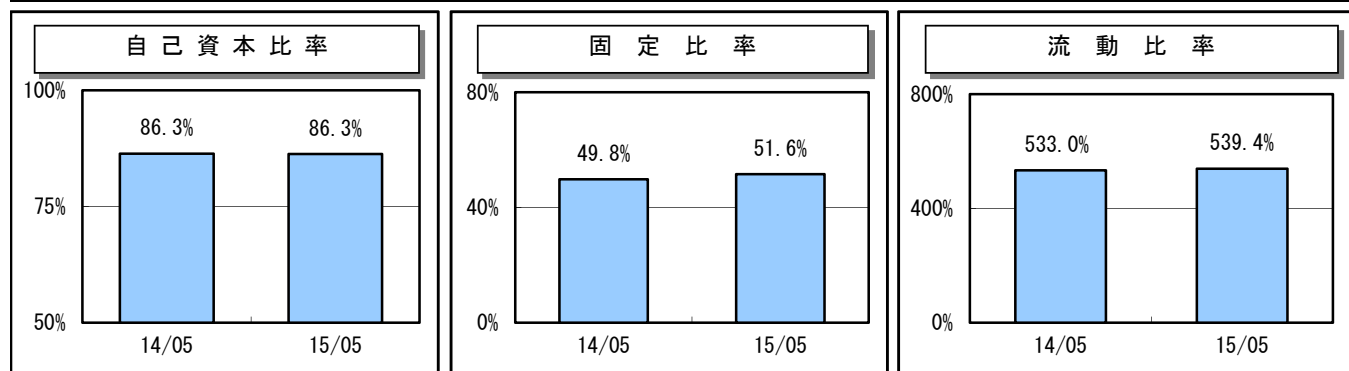
注) 当資料は予告なく改訂する場合があります

#150710J

## 比較貸借対照表

(単位：千円)

勘定科目	第45期 第2四半期末 2014年5月31日 現在	第46期 第2四半期末 2015年5月31日 現在	増減	備考
<b>資産の部</b>				
現金及び預金	1,222,958	1,195,487	-27,470	
受取手形及び売掛金	650,650	610,115	-40,534	売上の減少による連動減
有価証券	1,114,179	1,014,224	-99,955	社債償還による減少
商品及び製品	1,311,796	1,342,059	30,263	流通在庫の増加などによる
その他	72,670	80,938	8,267	
貸倒引当金	-1,952	-1,830	122	
<b>流動資産合計</b>	<b>4,370,303</b>	<b>4,240,994</b>	<b>-129,308</b>	
建物	726,490	686,886	-39,604	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	36,736	40,368	3,631	
<b>有形固定資産合計</b>	<b>2,774,325</b>	<b>2,738,352</b>	<b>-35,972</b>	
無形固定資産合計	24,693	69,969	45,275	
投資その他の資産合計	495,437	590,774	95,336	
<b>固定資産合計</b>	<b>3,294,455</b>	<b>3,399,095</b>	<b>104,639</b>	
<b>資産合計</b>	<b>7,664,759</b>	<b>7,640,090</b>	<b>-24,668</b>	
<b>負債の部</b>				
支払手形及び買掛金	666,055	616,087	-49,967	仕入の減少による
未払法人税等	13,003	12,428	-575	
返品調整引当金	15,794	11,147	-4,647	
その他	125,133	146,640	21,506	
<b>流動負債合計</b>	<b>819,986</b>	<b>786,302</b>	<b>-33,684</b>	
退職給付引当金	127,897	122,417	-5,479	
その他固定負債	98,487	138,462	39,975	主に長期リース債務の増加による
<b>固定負債合計</b>	<b>226,384</b>	<b>260,880</b>	<b>34,495</b>	
<b>負債合計</b>	<b>1,046,371</b>	<b>1,047,183</b>	<b>811</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	1,960,940	1,920,811	-40,128	配当金支払いによる減少
自己株式	-290,582	-290,621	-38	
<b>株主資本合計</b>	<b>6,611,804</b>	<b>6,571,636</b>	<b>-40,167</b>	
評価・換算差額等合計	6,583	21,270	14,686	
<b>純資産合計</b>	<b>6,618,387</b>	<b>6,592,907</b>	<b>-25,480</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>7,664,759</b>	<b>7,640,090</b>	<b>-24,668</b>	
自己資本比率	86.3%	86.3%		純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)
固定比率	49.8%	51.6%		固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)
流動比率	533.0%	539.4%		流動資産 ÷ 流動負債 × 100(%)

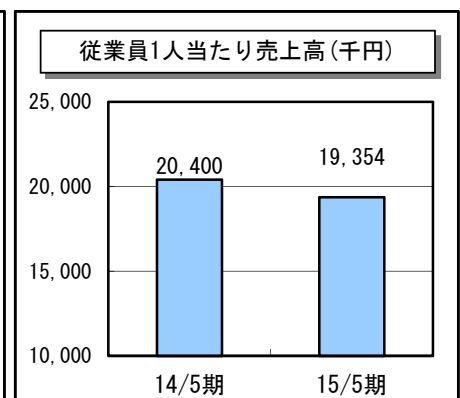
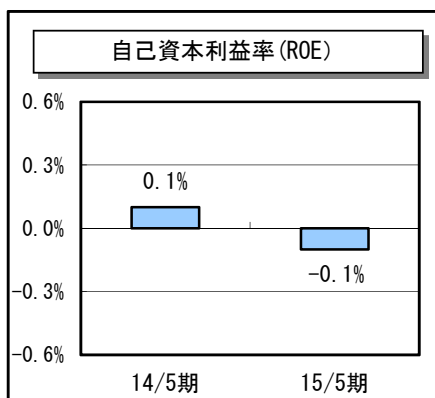
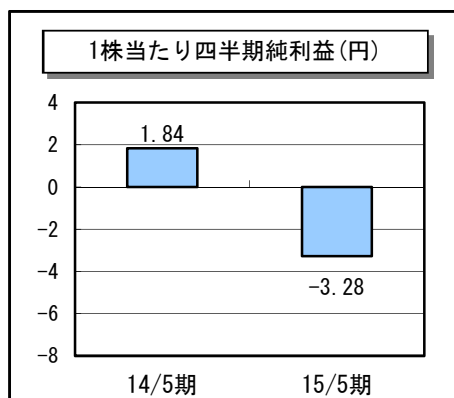


比較損益計算書



(単位：千円)

勘定科目	第45期 2014年5月第2四半期		第46期 2015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	1,509,635	100.0%	1,393,545	100.0%	-116,089	-7.7%	<p>■ 売上高 当第2四半期累計期間における日本経済は、政府の成長戦略に基づく経済政策の実施や円安基調が続くなか、輸出を中心とした企業の景況感が下支えとなり、内需の緩やかな回復が見られました。一方、個人消費マインドの回復の弱さや、海外経済の減速などにより、経済環境は不安定な状況が続きました。当社の関連するアウトドア関連産業においても、長引く消費増税後の個人消費減退等により、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、前年に発生した消費増税前の駆込需要の反動等の影響も加わり、売上高は前年同期比7.7%減となりました。</p> <p>■ 営業利益及び経常利益 売上高の減少に連動して、営業利益、経常利益ともに前年同期を下回りました。</p> <p>■ 四半期純損失 営業利益及び経常利益の減少に加え、法人税等調整額などの影響を受け、四半期純損失を計上することとなりました。</p>
売上原価	825,721	54.7%	753,315	54.1%	-72,406	-8.8%	
売上総利益	683,913	45.3%	640,230	45.9%	-43,683	-6.4%	
返品調整引当金戻入額	19,510	1.3%	24,365	1.7%	4,854	24.9%	
返品調整引当金繰入額	15,794	1.0%	11,147	0.8%	-4,647	-29.4%	
差引売上総利益	687,629	45.5%	653,448	46.9%	-34,181	-5.0%	
販売費及び一般管理費	673,527	44.6%	650,743	46.7%	-22,783	-3.4%	
営業利益	14,102	0.9%	2,704	0.2%	-11,397	-80.8%	
受取利息	1,548	0.1%	1,357	0.1%	-190	-12.3%	
受取配当金	492	0.0%	578	0.0%	85	17.4%	
為替差益	2,370	0.2%	1,547	0.1%	-823	-34.7%	
その他営業外収益	737	0.0%	1,558	0.1%	820	111.3%	
営業外収益	5,148	0.3%	5,040	0.4%	-107	-2.1%	
その他営業外費用	271	0.0%	710	0.1%	439	161.8%	
営業外費用	271	0.0%	710	0.1%	439	161.8%	
経常利益	18,979	1.3%	7,035	0.5%	-11,944	-62.9%	
特別損失	18	0.0%	-	-	-18	-100.0%	
税引前四半期純利益	18,960	1.3%	7,035	0.5%	-11,925	-62.9%	
法人税、住民税及び事業税	6,772	0.4%	6,358	0.5%	-414	-6.1%	
法人税等調整額	7,012	0.5%	9,914	0.7%	2,902	41.4%	
四半期純利益又は四半期純損失	5,175	0.3%	-9,238	-0.7%	-	-	
純資産合計	6,618,387 千円		6,592,907 千円		-25,480 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		2,819,171 株		-68 株		
期中平均株式数	2,819,632 株		2,819,216 株		-416 株		
1株当たり四半期純利益又は純損失	1.84 円		-3.28 円		- 円	四半期純利益÷期中平均株式数	
1株当たり純資産	2,347.58 円		2,338.60 円		-8.98 円	純資産÷発行済株式総数(除自己株式)	
自己資本利益率(ROE)	0.1%		-0.1%		-	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)	74 人 (170) 人		72 人 (169) 人		-2 人 (-1) 人	役員及び臨時雇用者含む	
従業員1人当たり売上高	20,400 千円		19,354 千円		-1,046 千円	売上高÷第2四半期末従業員数	
減価償却費	40,995	2.7%	37,632	2.7%	-3,362	-8.2%	



## 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(2014/5期)		第46期(2015/5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	170,624	11.3%	103,380	7.4%	-67,244	-39.4%
フライ用品	303,844	20.1%	299,122	21.5%	-4,721	-1.6%
その他フィッシング用品	92,119	6.1%	96,557	6.9%	4,437	4.8%
計	566,589	37.5%	499,060	35.8%	-67,529	-11.9%
(アウトドア事業)						
アウトドア衣料	748,952	49.6%	712,647	51.1%	-36,304	-4.8%
その他アウトドア用品	186,023	12.3%	166,887	12.0%	-19,136	-10.3%
計	934,975	61.9%	879,535	63.1%	-55,440	-5.9%
その他	8,070	0.6%	14,950	1.1%	6,879	85.2%
合計	1,509,635	100.0%	1,393,545	100.0%	-116,089	-7.7%

■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、全般に苦戦をいたしました。

■アウトドア事業  
個人消費の減退のなか、冬物衣料の早期マークダウン(値引販売)や春以降に防虫素材「スコロロン」の販売強化などにより、春夏物衣料は堅調な立ち上がりを示しました。しかしながら、前年の消費増税前の駆込需要の反動や小売店の低迷を補うには至らず、前年同期を下回りました。

### ■ 販売経路別売上高

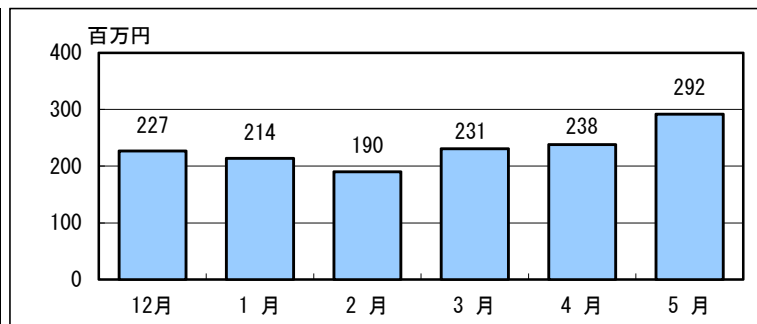
(単位：千円)

販売経路		第45期(2014/5期)		第46期(2015/5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	176,928	11.7%	144,537	10.4%	-32,390	-18.3%
	当社 → 小売店 → 消費者	1,219,318	80.8%	1,116,045	80.1%	-103,272	-8.5%
	当社 → 消費者	40,727	2.7%	29,892	2.1%	-10,834	-26.6%
	国内小計	1,436,974	95.2%	1,290,476	92.6%	-146,498	-10.2%
輸出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	42,515	2.8%	69,984	5.0%	27,468	64.6%
	当社 → メーカー → 卸売店 → 小売店 → 消費者	22,074	1.4%	18,134	1.3%	-3,940	-17.8%
	輸出小計	64,590	4.2%	88,119	6.3%	23,528	36.4%
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		8,070	0.6%	14,950	1.1%	6,879	85.2%
合計		1,509,635	100.0%	1,393,545	100.0%	-116,089	-7.7%

※) 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(2015年5月期) (単位：千円)

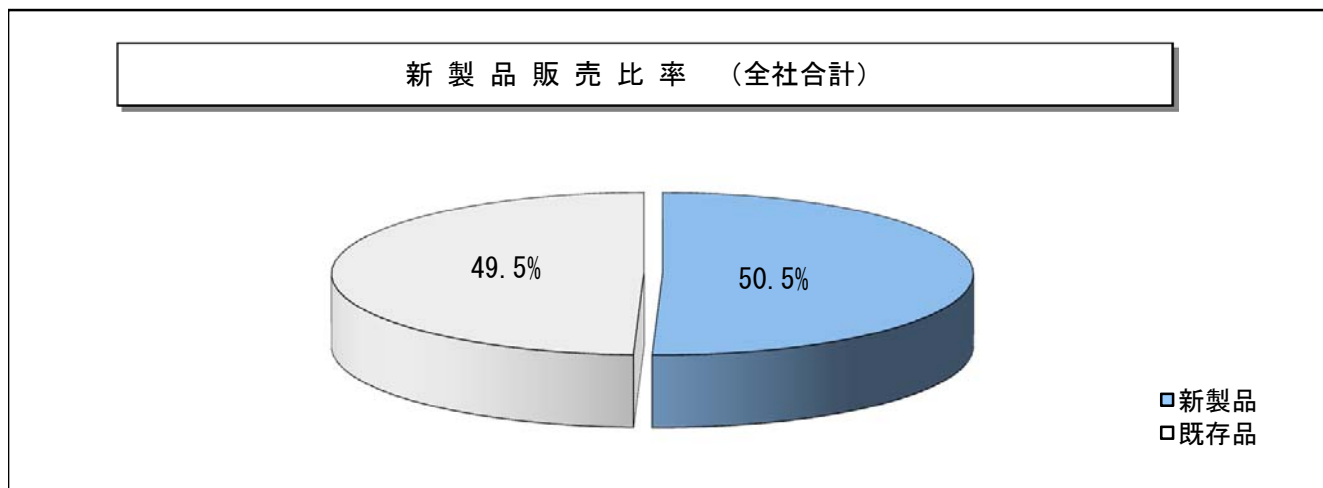
	売上高	構成比	前年同月比
12月	227,112	16.3%	-1.7%
1月	214,137	15.4%	-12.1%
2月	190,161	13.6%	-3.4%
3月	231,322	16.6%	-17.9%
4月	238,701	17.1%	-7.8%
5月	292,110	21.0%	-1.8%



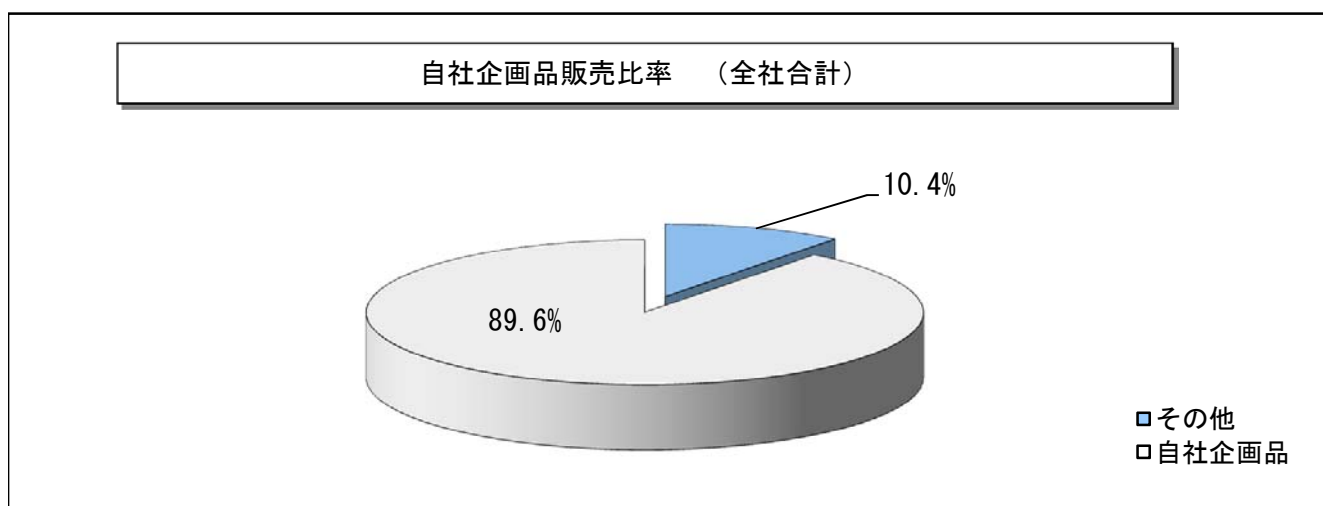
#### < 解説 >

一部フィッシング用品の仕入遅延や取引先小売店の販売が低調に推移したことに加え、前年の消費増税前の駆込需要の反動等の影響も重なり全般に苦戦をいたしました。

■ 新製品販売比率 (2015/5期)



■ 自社企画品販売比率 (2015/5期)



■ 輸出の状況

(単位：千円)

■ 輸入の状況

(単位：千円)

	2014/5期		2015/5期			2014/5期		2015/5期	
売上高	1,509,635		1,393,545		仕入金額	1,051,665		915,212	
輸出金額	64,590		88,119		輸入金額	154,498		133,693	
輸出比率	4.3%		6.3%		輸入比率	14.7%		14.6%	
輸出シェア	スリランカ	21.4%	スリランカ	26.8%	輸入シェア	アメリカ	59.9%	アメリカ	58.7%
	アメリカ	20.6%	韓国	21.7%		韓国	26.4%	韓国	21.1%
	スウェーデン	13.3%	アメリカ	18.3%		スウェーデン	8.1%	スウェーデン	8.1%
	韓国	8.1%	スウェーデン	5.8%		中国	2.9%	中国	7.7%
	タイ	6.8%	イギリス	4.9%		カナダ	0.9%	カナダ	1.8%
	イギリス	3.9%	タイ	4.5%		パキスタン	0.6%	インド	1.0%
	その他	25.9%	その他	18.0%		その他	1.2%	その他	1.6%

<解説>

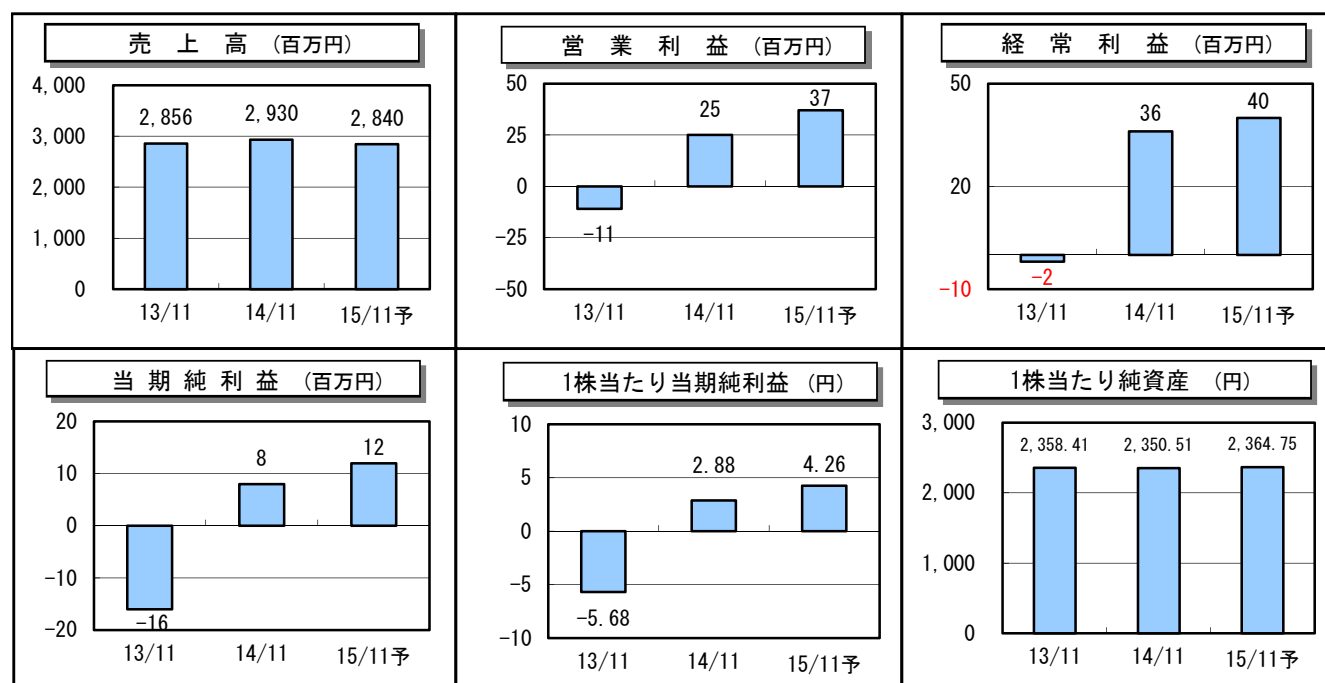
輸出につきましては、円安基調の中、新規販売先の拡大などにより、販売は堅調に推移いたしました。輸入につきましては、国内売上の低迷による仕入抑制等により、前期に比べ減少いたしました。

## 業績推移と当期予想 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%	2,840,000	100.0%	-3.1%
売上原価	1,525,795	53.4%	1,589,270	54.2%	4.2%	1,520,000	53.5%	-4.4%
売上総利益	1,330,792	46.6%	1,341,478	45.8%	0.8%	1,320,000	46.5%	-1.6%
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%	1,323,000	46.6%	-1.0%
販売費及び一般管理費	1,341,936	47.0%	1,311,367	44.7%	-2.3%	1,286,000	45.3%	-1.9%
営業利益	-11,130	-0.4%	25,255	0.9%	-	37,000	1.3%	46.5%
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%	-	40,000	1.4%	10.8%
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%	-	40,000	1.4%	18.0%
当期純利益	-16,022	-0.6%	8,115	0.3%	-	12,000	0.4%	47.9%
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		-	520,824 株		予想
期末株式数	2,819,829 株		2,819,239 株		-	2,819,171 株		予想
期中平均株式数	2,819,854 株		2,819,436 株		-	2,819,194 株		予想
1株当たり当期純利益	-5.68 円		2.88 円		-	4.26 円		予想
1株当たり純資産	2,358.41 円		2,350.51 円		-	2,364.75 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		-	39,444 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



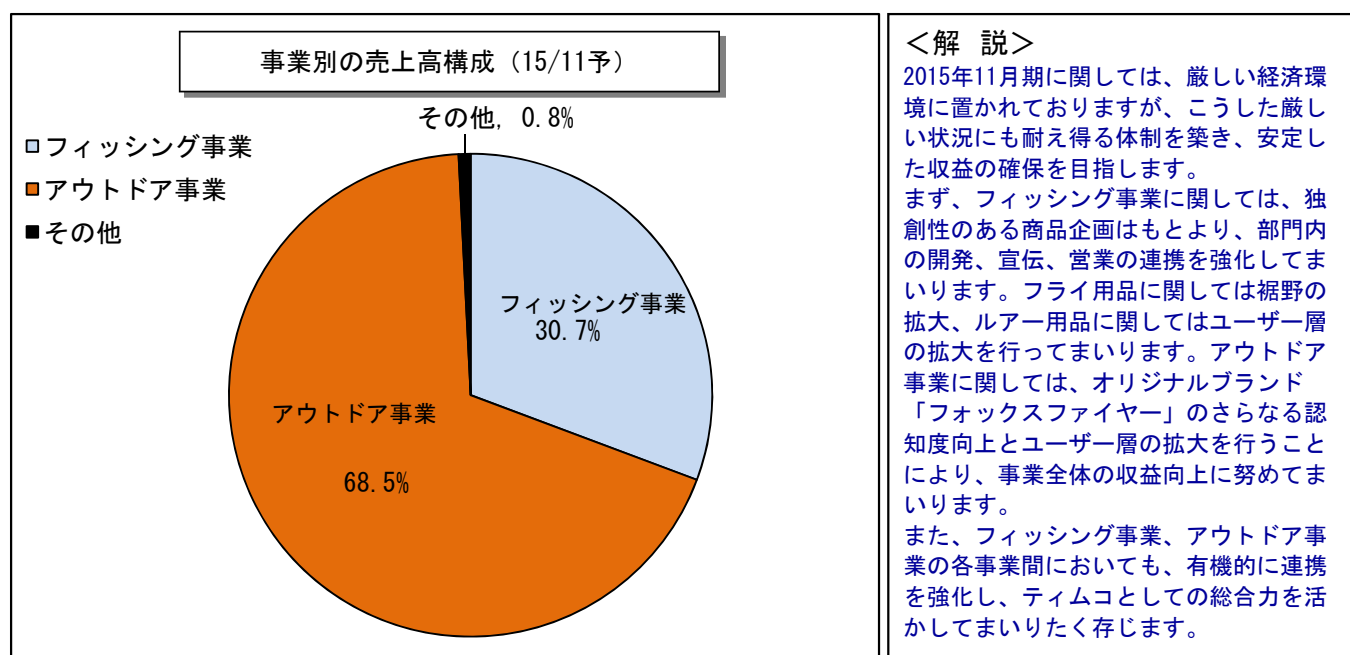
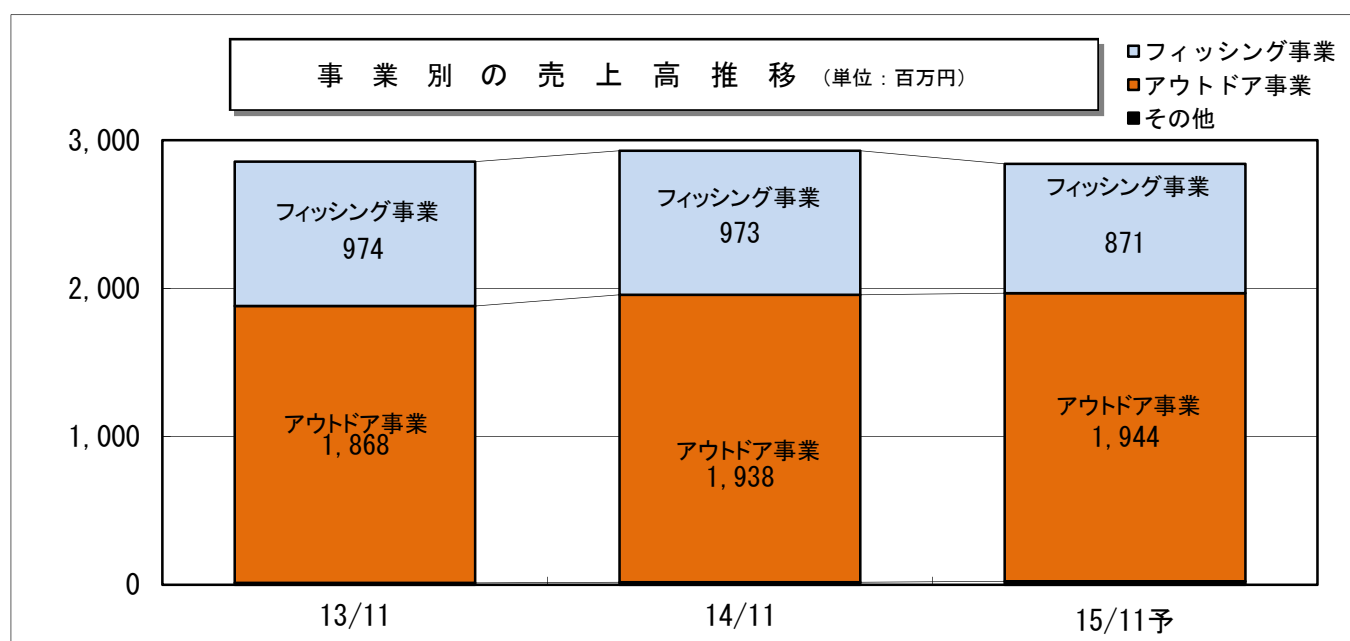
## &lt;解説&gt;

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%	871,000	30.7%	-10.5%
アウトドア事業	1,868,144	65.4%	6.3%	1,938,110	66.1%	3.7%	1,944,000	68.5%	0.3%
その他	13,666	0.5%	12.3%	19,483	0.7%	42.6%	25,000	0.8%	28.3%
全社合計	2,856,588	100.0%	1.9%	2,930,748	100.0%	2.6%	2,840,000	100.0%	-3.1%





# アウトドア関連市場の動向

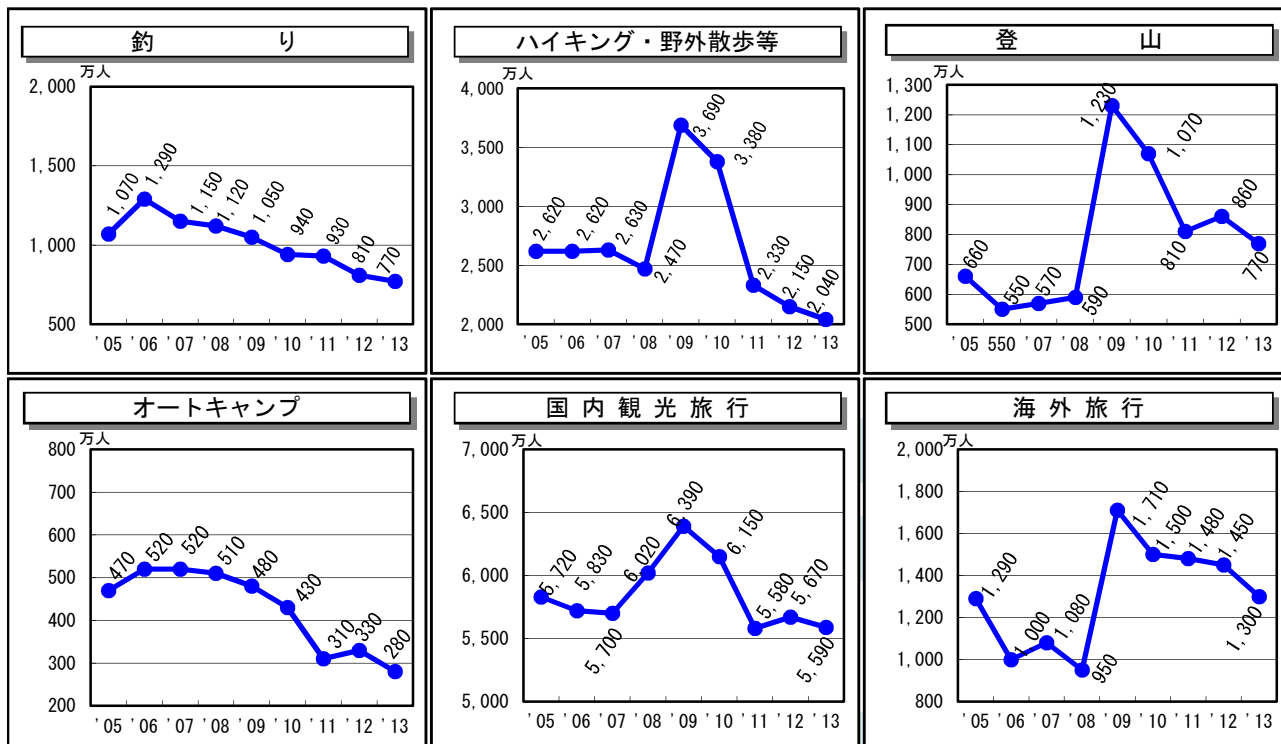


## ● 参加人口の推移

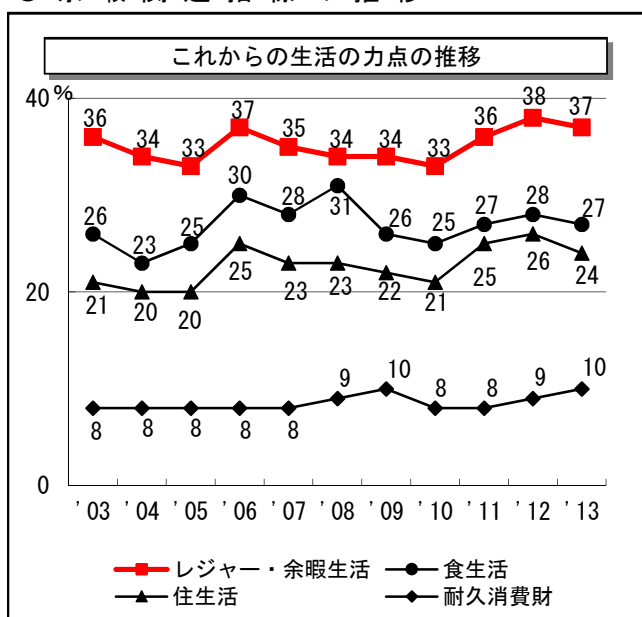
(単位：万人)

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

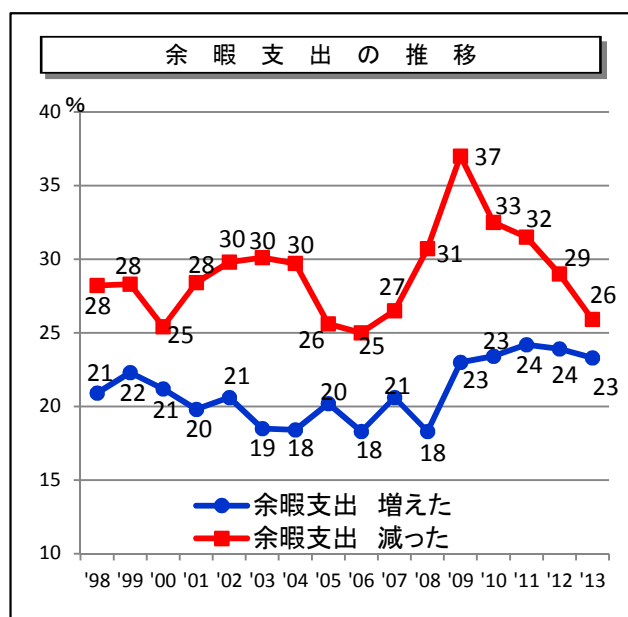
出典「2014 レジャー白書」 財団法人 社会経済生産性本部 平成26年(2014年) 8月



## ● 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※	
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

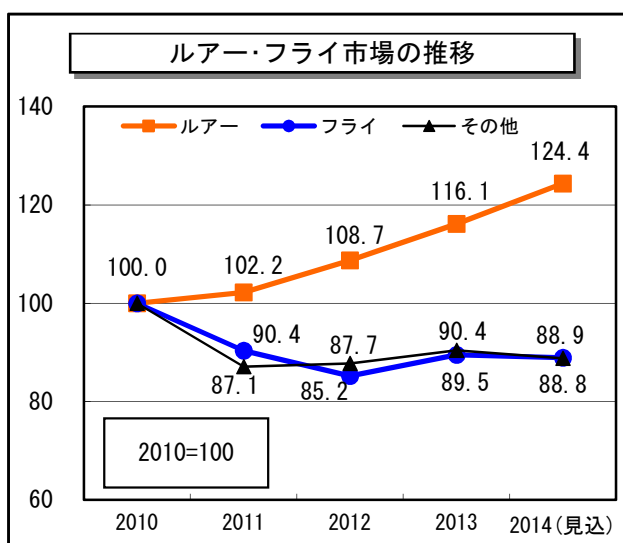
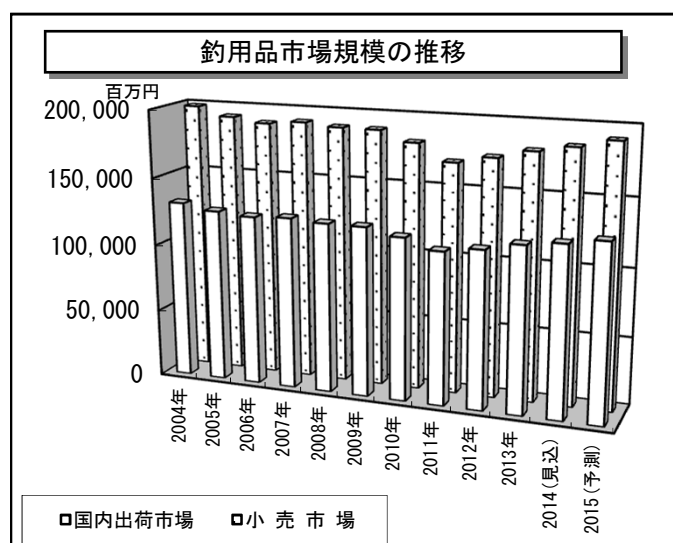
※指標は2004年を100とした場合の増減を表示しております。

## ● 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%
溪流釣り	2,644	2.3%	2,607	2.1%	-1.4%	2,534	2.0%	-2.8%
アユ釣り	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)

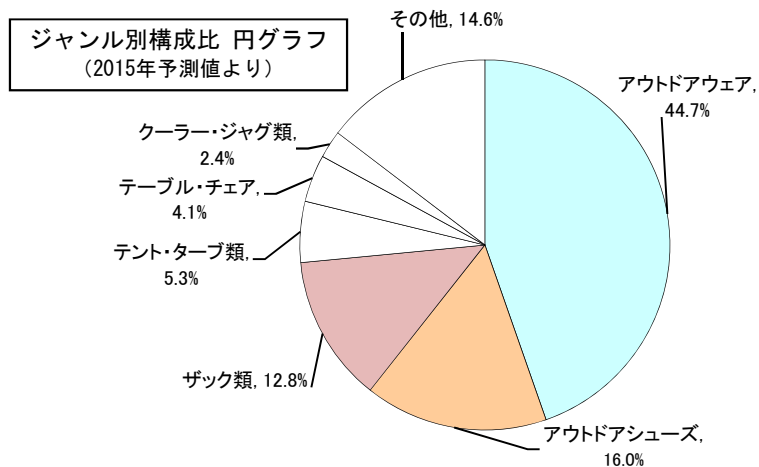
分類	2012	2013		2014見込		2015予測	
	出荷額	出荷額	前年比	出荷額	前年比	出荷額	前年比
※アウトドアウェア	70,500	75,300	6.8%	80,000	6.2%	82,400	3.0%
※アウトドアシューズ	27,980	29,290	4.7%	29,450	0.5%	29,500	0.2%
※ザック類	19,600	21,020	7.2%	22,470	6.9%	23,650	5.3%
テント・タープ類	7,500	9,100	21.3%	9,830	8.0%	9,830	0.0%
テーブル・チェア	6,580	7,100	7.9%	7,550	6.3%	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

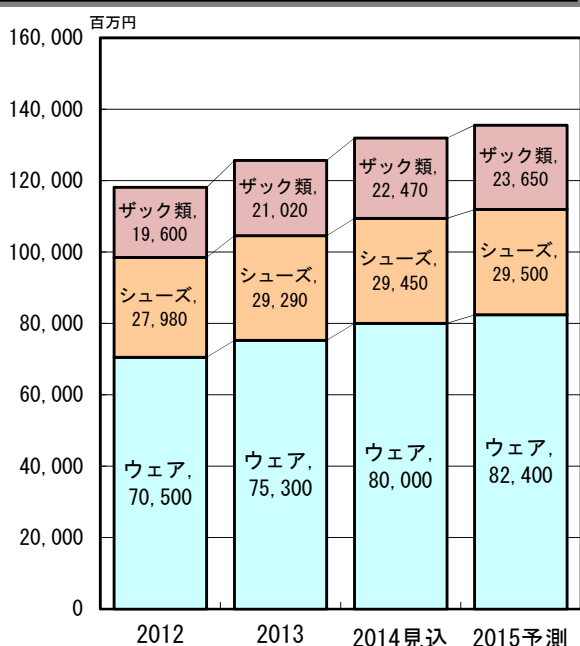
■ ジャンル別 構成比 (2015年予測値より)

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%

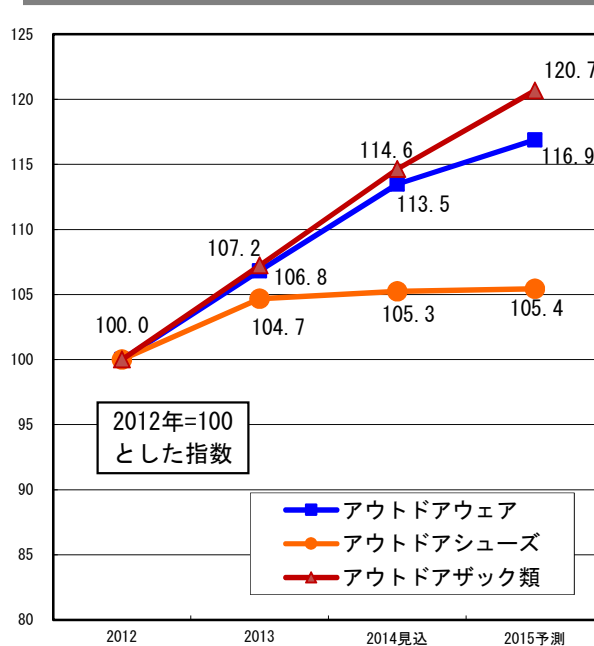
※ 当社の関連するアウトドア用品市場



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。