

2016年11月期（第47期）

決算説明補足資料

株式会社ティムコ

2017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

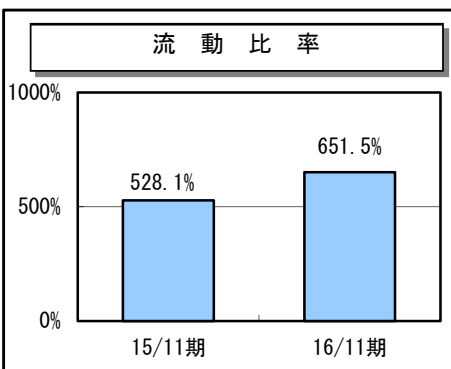
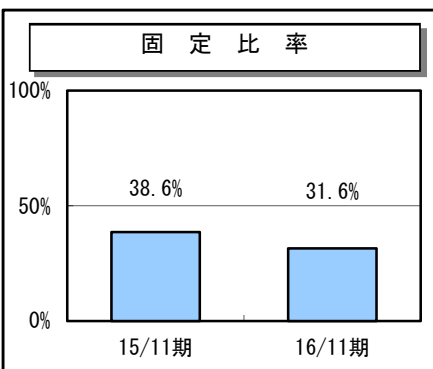
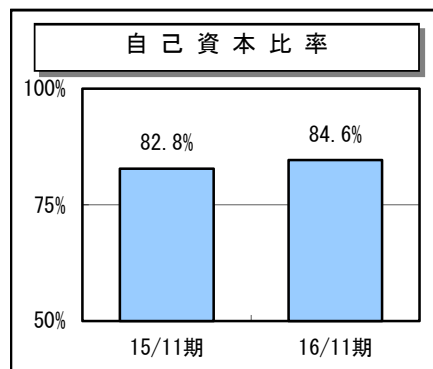
当 資 料 に 関 す る お 問 い 合 わ せ

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46期 2015年11月30日 現在	第47期 2016年11月30日 現在	増減	備考
資産の部				
現金・預金	1,274,909	1,370,001	95,092	商品の増加及び有価証券の償還等による MMF繰上償還等の減 売上不振による在庫の増加
受取手形及び売掛金	612,143	566,024	-46,119	
有価証券	814,248	750,209	-64,039	
商品	1,293,682	1,478,109	184,426	
その他	55,289	57,760	2,471	
貸倒引当金	-1,836	-5,962	-4,126	
流動資産合計	4,048,437	4,216,142	167,704	
建物	626,876	592,572	-34,303	減価償却の実施
土地	653,376	653,376	—	
その他	38,021	30,571	-7,449	
有形固定資産合計	1,318,274	1,276,521	-41,753	
無形固定資産合計	64,998	48,929	-16,068	
投資その他の資産合計	519,776	211,180	-308,595	1年内により有価証券へ振替及び償還
固定資産合計	1,903,049	1,536,631	-366,417	
資産合計	5,951,486	5,752,773	-198,713	
負債の部				
支払手形・買掛金	597,776	479,170	-118,605	
未払法人税等	12,794	17,021	4,227	
返品調整引当金	24,544	28,551	4,007	
その他	131,452	122,365	-9,086	
流動負債合計	766,567	647,109	-119,457	
長期未払金	51,621	51,621	—	
退職給付引当金	124,003	126,442	2,438	
その他固定負債	83,210	59,238	-23,971	
固定負債合計	258,834	237,302	-21,532	
負債合計	1,025,402	884,411	-140,990	
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	446,167	392,887	-53,279	
自己株式	-478,024	-478,024	—	
株主資本合計	4,909,590	4,856,310	-53,279	
評価・換算差額等合計	16,493	12,050	-4,442	
純資産合計	4,926,084	4,868,361	-57,722	
負債純資産合計	5,951,486	5,752,773	-198,713	
自己資本比率	82.8%	84.6%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	38.6%	31.6%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	528.1%	651.5%	流動資産 ÷ 流動負債 × 100(%)	

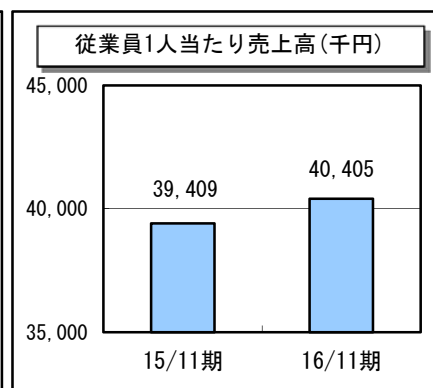
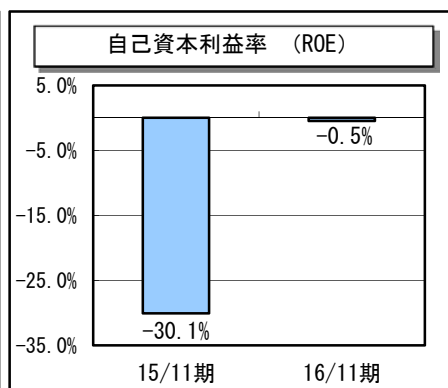
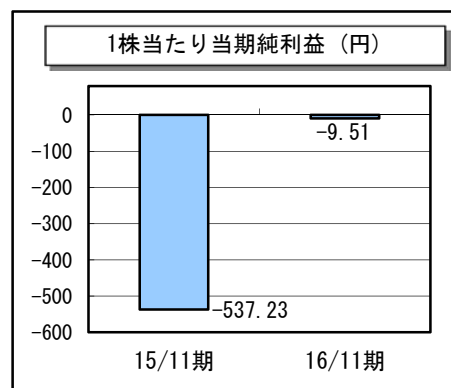


比較損益計算書



(単位：千円)

勘定科目	第46期 2015年11月30日		第47期 2016年11月30日		増減		備考
	金額	百分比	金額	百分比			
売上高	2,837,491	100.0%	2,828,353	100.0%	-9,137	-0.3%	■売上高 当社の関連するアウトドア関連産業においては、長引く個人消費の落ち込みや、夏季以降、各地での台風や豪雨の発生のほか、渇水や週末毎の悪天候等の条件が重なり、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、第3四半期以降、市場の低迷の影響を大きく受け、売上高は前期を僅かに下回る結果となりました。 ■営業損失 商品の値下げ販売等の影響により粗利益率が低下したことや宣伝広告費の増加等の影響により、営業損失は20百万円となりました。 ■経常損失 営業外収益の影響を受け、経常損失は11百万円となりました。 ■当期純損失 法人税、住民税及び事業税の影響を受け、当期純損失は23百万円となりました。
売上原価	1,537,751	54.2%	1,563,439	55.3%	25,687	1.7%	
売上総利益	1,299,739	45.8%	1,264,913	44.7%	-34,825	-2.7%	
返品調整引当金戻入額	24,365	0.9%	24,544	0.9%	179	0.7%	
返品調整引当金繰入額	24,544	0.9%	28,551	1.0%	4,007	16.3%	
差引売上総利益	1,299,560	45.8%	1,260,906	44.6%	-38,653	-3.0%	
販売費及び一般管理費	1,275,765	45.0%	1,281,403	45.3%	5,638	0.4%	
営業利益又は営業損失	23,795	0.8%	-20,497	-	-44,292	-	
受取利息	625	0.0%	378	0.0%	-246	-39.4%	
受取配当金	951	0.0%	945	0.0%	-6	-0.6%	
為替差益	2,077	0.1%	5,030	0.2%	2,952	142.1%	
その他営業外収益	4,245	0.1%	3,235	0.1%	-1,010	-23.8%	
営業外収益	7,899	0.3%	9,589	0.3%	1,690	21.4%	
支払利息	-	0.0%	24	0.0%	24	-	
その他営業外費用	1,209	0.0%	82	0.0%	-1,127	-93.2%	
営業外費用	1,209	0.0%	106	0.0%	-1,102	-91.2%	
経常利益又は経常損失	30,484	1.1%	-11,014	-	-41,498	-	
特別損失	1,396,932	49.2%	-	-	-1,396,932	-	
税引前当期純利益及び純損失	-1,366,447	-	-11,014	-	1,355,433	-	
法人税、住民税及び事業税	14,022	0.5%	12,857	0.5%	-1,164	-8.3%	
法人税等調整額	103,412	3.6%	-311	-	-103,723	-	
当期純利益又は純損失	-1,483,882	-	-23,560	-	1,460,321	-	
純資産合計	4,926,084 千円		4,868,361 千円		-57,722 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)	2,476,571 株		2,476,571 株		- 株		
期中平均株式数	2,762,094 株		2,476,571 株		-285,523 株		
1株当たり当期純利益	-537.23 円		-9.51 円		527.72 円		
1株当たり純資産	1,989.07 円		1,965.77 円		-23.30 円		
自己資本利益率 (ROE)	-30.1 %		-0.5 %		29.6 point		
当期末従業員数 (役員及び臨時従業者を含む)	72 人 (163) 人		70 人 (156) 人		-2 人 (-7) 人		
従業員1人当たり売上高	39,409 千円		40,405 千円		996 千円		
減価償却費	78,494	2.8%	74,570	2.6%	-3,924	-5.0%	



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46期		第47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	218,900	7.7%	240,310	8.5%	21,409	9.8%
フライ用品	533,800	18.8%	521,070	18.4%	-12,730	-2.4%
その他フィッシング用品	141,995	5.0%	132,683	4.7%	-9,311	-6.6%
計	894,696	31.5%	894,064	31.6%	-632	-0.1%
(アウトドア事業)						
アウトドア衣料	1,562,617	55.1%	1,571,843	55.6%	9,225	0.6%
その他アウトドア用品	349,808	12.3%	330,367	11.7%	-19,440	-5.6%
計	1,912,425	67.4%	1,902,211	67.3%	-10,214	-0.5%
その他	30,368	1.1%	32,077	1.1%	1,708	5.6%
合 計	2,837,491	100.0%	2,828,353	100.0%	-9,137	-0.3%

■フィッシング事業
仕入れの遅延を改善し、適時納品を実行するとともに、積極的に新製品を投入いたしました。個人消費の低迷に加え秋季の天候不順等により、販売は全般に苦戦をし前年同期に比べ微減となりました。

■アウトドア事業
春夏物商戦は堅調に終えましたが、衣料品市場の低迷のほか、夏以降の天候不順の影響も加わり、秋冬物商戦の始まる第4四半期の売上高が大幅に落ち込み、前期を下回る結果となりました。

■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

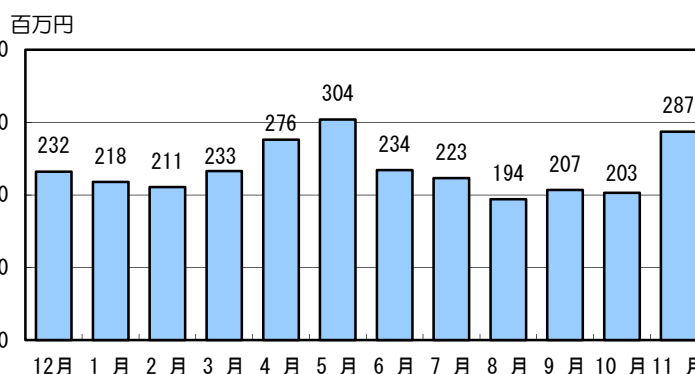
販 売 経 路		第46期		第47期		前年同期比	
		金 額	構成比	金 額	構成比	増減額	増減率
国 内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	294,237	10.4%	263,094	9.3%	-31,143	-10.6%
	当社 → 小売店 → 消費者	2,276,039	80.2%	2,298,655	81.3%	22,615	1.0%
	当社 → 消費者	31,665	1.1%	82,231	2.9%	50,566	159.7%
	国 内 小 計	2,601,942	91.7%	2,643,980	93.5%	42,038	1.6%
輸 出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	170,848	6.0%	123,249	4.4%	-47,599	-27.9%
	当社→メーカー→卸売店→小売店→消費者	34,331	1.2%	29,045	1.0%	-5,285	-15.4%
	輸 出 小 計	205,179	7.2%	152,294	5.4%	-52,885	-25.8%
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		30,368	1.1%	32,077	1.1%	1,708	5.6%
合 計		2,837,491	100.0%	2,828,353	100.0%	-9,137	-0.3%

※) 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)

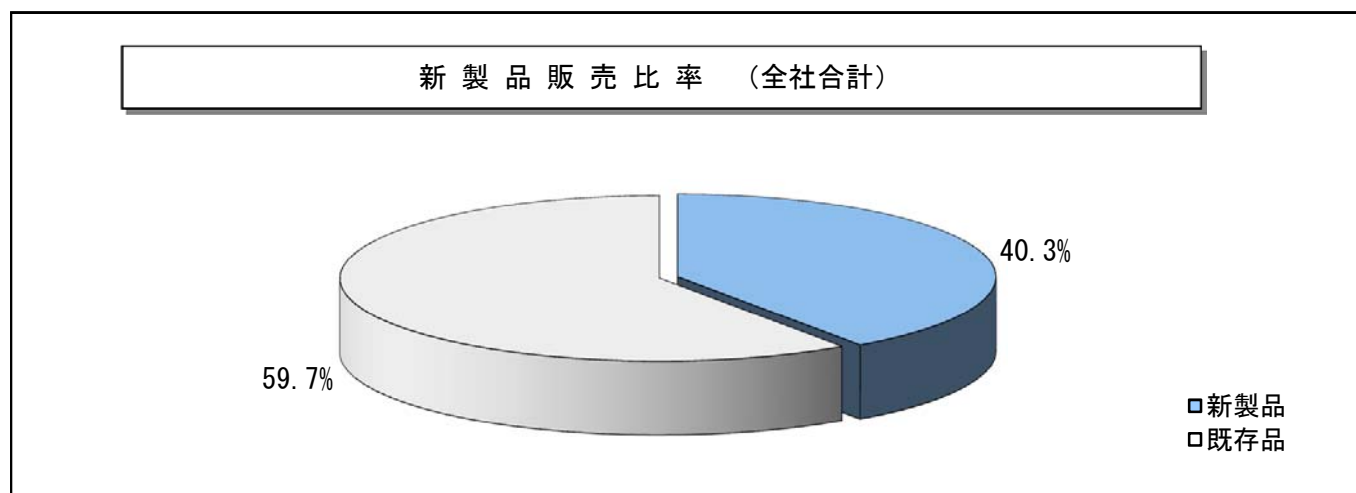
	売 上 高	構 成 比	前年同月比
12月	232,891	8.2%	2.5%
1 月	218,946	7.7%	2.2%
2 月	211,205	7.5%	11.1%
3 月	233,137	8.2%	0.8%
4 月	276,765	9.8%	15.9%
5 月	304,525	10.8%	4.3%
6 月	234,581	8.3%	-3.7%
7 月	223,433	7.9%	-0.5%
8 月	194,155	6.9%	-6.3%
9 月	207,596	7.3%	-9.2%
10 月	203,680	7.2%	-16.3%
11 月	287,432	10.2%	-3.1%



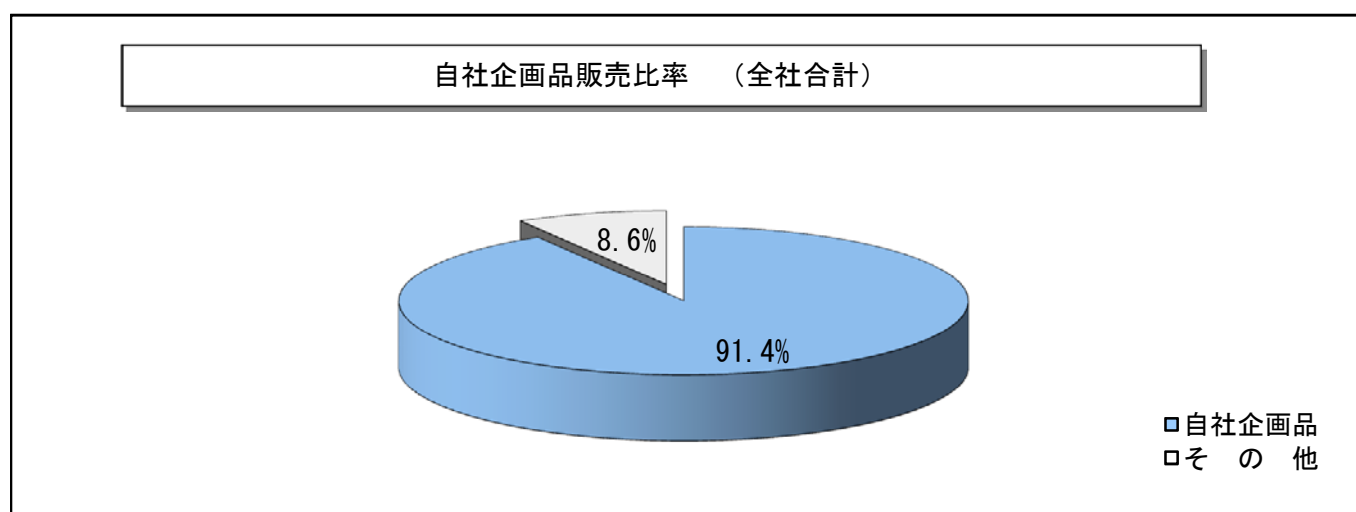
< 解説 >

長引く個人消費の落ち込みや、夏季以降、各地での台風や豪雨の発生のほか、渇水や週末毎の悪天候等の条件が重なり、全般に厳しい市場環境となりました。特に衣類の販売におきましては、秋冬物商戦の始まる第4四半期の売上高が大幅に落ち込むこととなり、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（2016年11月 通期）



■ 自社企画品販売比率（2016年11月 通期）



■ 輸 出 の 状 況

（単位：千円）

	15/11期	16/11期
売 上 高	2,837,491	2,828,353
輸出金額	205,179	152,294
輸出比率	7.2%	5.4%
輸出シェア	スリランカ 24.5%	スリランカ 26.3%
	韓 国 24.5%	ア メ リ カ 12.1%
	ア メ リ カ 14.2%	オーストラリア 9.5%
	イ ギ リ ス 4.4%	イ ギ リ ス 6.4%
	ド イ ツ 4.2%	スウェーデン 5.8%
	タ イ 3.7%	タ イ 5.4%
	そ の 他 24.5%	そ の 他 34.5%

■ 輸 入 の 状 況

（単位：千円）

	15/11期	16/11期
仕入金額	1,658,937	1,764,708
輸入金額	181,535	203,643
輸入比率	10.9%	11.5%
輸入シェア	ア メ リ カ 58.4%	ア メ リ カ 52.2%
	韓 国 19.2%	韓 国 16.6%
	中 国 9.2%	中 国 15.0%
	スウェーデン 9.1%	スウェーデン 12.7%
	カ ナ ダ 1.7%	カ ナ ダ 1.1%
	パキスタン 0.9%	イ タ リ ア 0.8%
	そ の 他 1.5%	そ の 他 1.6%

<解 説>

輸出につきましては、北米を中心とした輸出販売先が低調に推移したことなどが影響し、売上高は前期に比べ減少しました。輸入につきましては、新製品の積極的な投入などにより、前期に比べ増加しました。

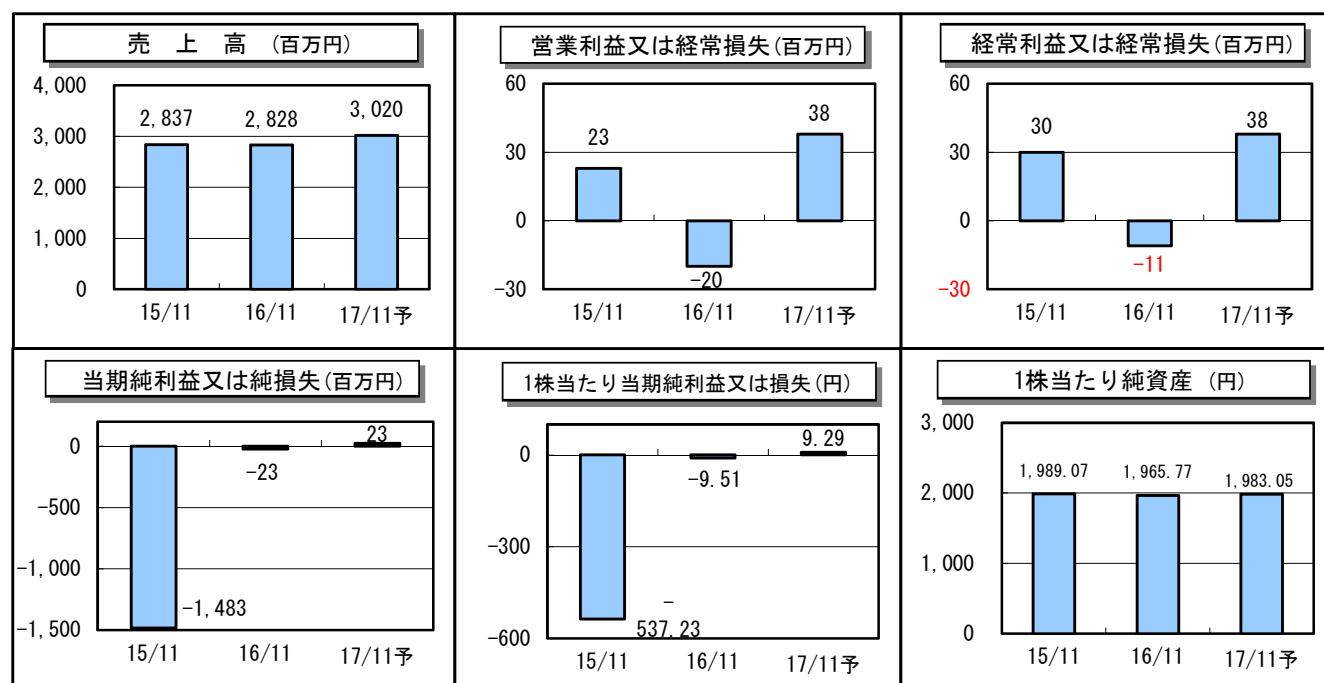
※輸入金額については、外国法人との直接取引金額を表示しております。

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%	3,020,000	100.0%	6.8%
売上原価	1,537,751	54.2%	1,563,439	55.3%	1.7%	1,645,000	54.5%	5.2%
売上総利益	1,299,739	45.8%	1,264,913	44.7%	-2.7%	1,375,000	45.5%	8.7%
返品調整引当金戻入額	24,365	0.9%	24,544	0.9%	0.7%	25,000	0.8%	1.9%
返品調整引当金繰入額	24,544	0.9%	28,551	1.0%	16.3%	26,000	0.9%	-8.9%
差引売上総利益	1,299,560	45.8%	1,260,906	44.6%	-3.0%	1,374,000	45.5%	9.0%
販売費及び一般管理費	1,275,765	45.0%	1,281,403	45.3%	0.4%	1,336,000	44.2%	4.3%
営業利益又は営業損失	23,795	0.8%	-20,497	-0.7%	-186.1%	38,000	1.3%	-285.4%
営業外収益	7,899	0.3%	9,589	0.3%	21.4%	4,000	0.1%	-58.3%
営業外費用	1,209	0.0%	106	0.0%	-91.2%	4,000	0.1%	3673.6%
経常利益又は経常損失	30,484	1.1%	-11,014	-0.4%	-136.1%	38,000	1.3%	-445.0%
特別損失	1,396,932	49.2%	0	0.0%	-100.0%	—	—	—
税引前当期純利益又は純損失	-1,366,447	—	-11,014	—	—	38,000	1.3%	—
当期純利益又は純損失	-1,483,882	—	-23,560	—	—	23,000	0.8%	—
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		—	863,424 株		予想
期末株式数	2,476,571 株		2,476,571 株		—	2,476,571 株		予想
期中平均株式数	2,762,094 株		2,476,571 株		—	2,476,571 株		予想
1株当たり当期純利益及び純損失	-537.23 円		-9.51 円		—	9.29 円		予想
1株当たり純資産	1,989.07 円		1,965.77 円		—	1,983.05 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		—	70 人		予想
従業員1人当たり売上高	39,409 千円		40,405 千円		—	43,142 千円		予想
減価償却費	78,494 千円		74,570 千円		—	77,000 千円		予想
設備投資額	20 百万円		14 百万円		—	44 百万円		予想



<解説>

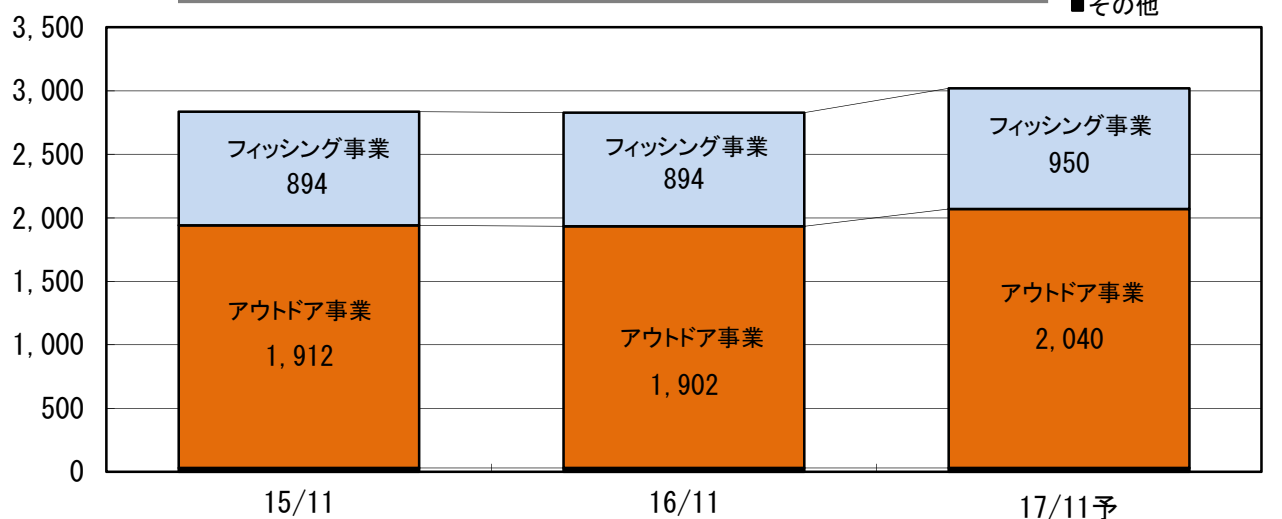
2016年11月期は、収益内容の改善に取り組むべく積極的に営業活動を行ってまいりましたが、第3四半期以降、市場の低迷の影響を大きく受けたことや、在庫処理を目的としたセールの実施等による売上総利益率の低下に加え、衣料品の販売強化を目的とした宣伝広告費や、事業税率の上昇による租税公課等の経費の増加により、営業損失20百万円、経常損失11百万円、当期純損失は23百万円となりました。2017年11月期については部門内の連携の強化、認知度向上及びユーザー層の拡大を行うことにより、事業全体の収益向上に努めてまいります。

■ 事業セグメント別売上高

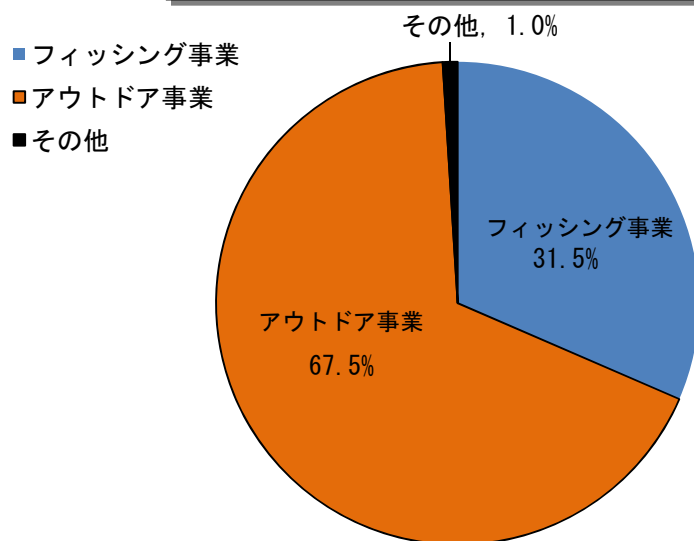
(単位：千円)

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%	950,000	31.5%	6.3%
アウトドア事業	1,912,425	67.4%	-1.3%	1,902,211	67.3%	-0.5%	2,040,000	67.5%	7.2%
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%	3,020,000	100.0%	6.8%

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)



<解説>

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。

アウトドア関連市場の動向

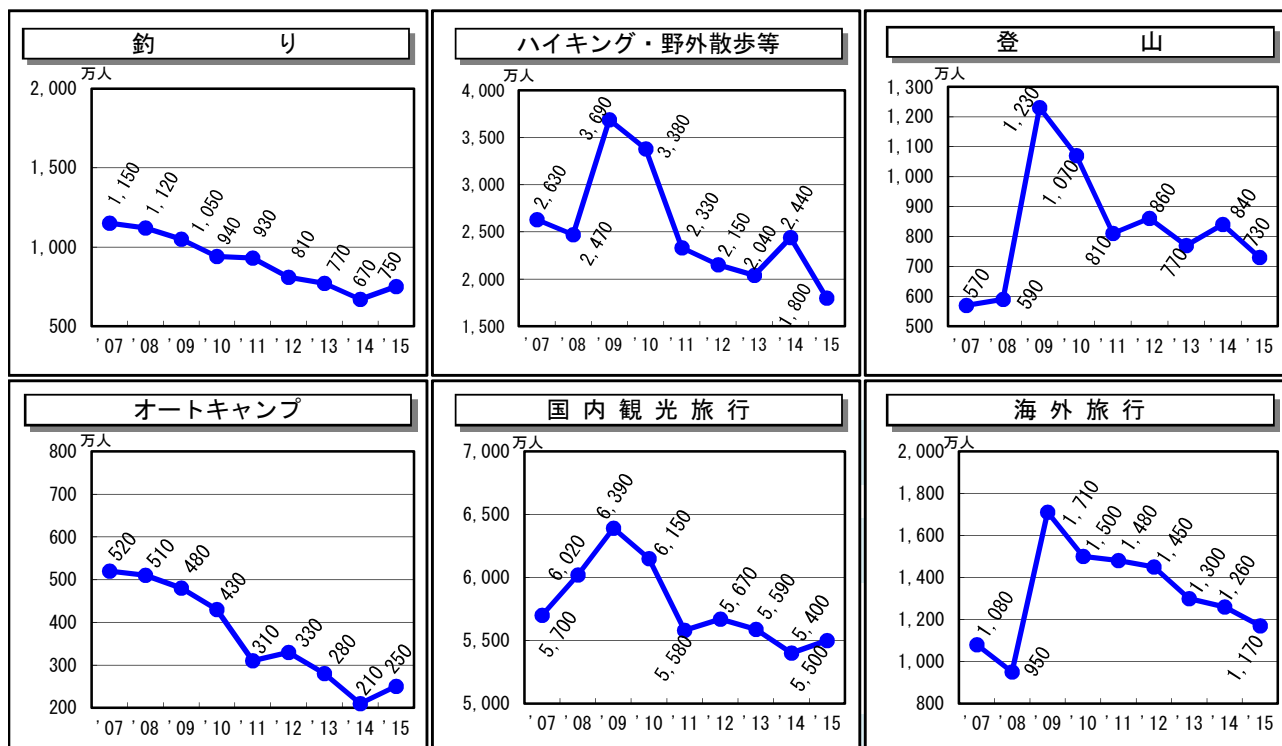


● 参加人口の推移

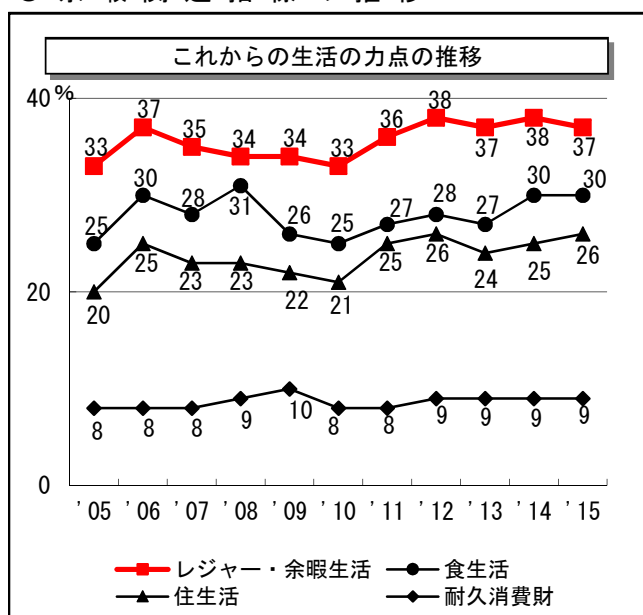
(単位: 万人)

ジャンル	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
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

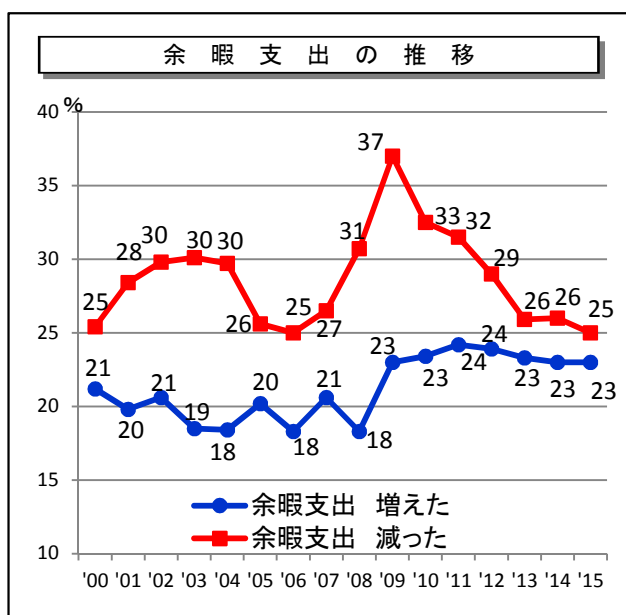
出典「2016 レジャー白書」財団法人 社会経済生産性本部 平成28年(2016年) 8月



● 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 ※	
2005年	127,290	-8.1%	-12,150	-	192,020	-7.7%	-17,500	-	66.3%
2006年	125,330	-1.5%	-1,960	98.5	188,680	-1.7%	-3,340	98.3	66.4%
2007年	126,770	1.1%	1,440	99.6	191,020	1.2%	2,340	99.5	66.4%
2008年	125,110	-1.3%	-1,660	98.3	189,340	-0.9%	-1,680	98.6	66.1%
2009年	124,980	-0.1%	-130	98.2	190,630	0.7%	1,290	99.3	65.6%
2010年	119,870	-4.1%	-5,110	94.2	181,910	-4.6%	-8,720	94.7	65.9%
2011年	112,430	-6.2%	-7,440	88.3	169,480	-6.8%	-12,430	88.3	66.3%
2012年	116,130	3.3%	3,700	91.2	174,750	3.1%	5,270	91.0	66.5%
2013年	121,910	5.0%	5,780	95.8	182,980	4.7%	8,230	95.3	66.6%
2014年	124,740	2.3%	2,830	98.0	186,880	2.1%	3,900	97.3	66.7%
2015(見込)	128,240	2.8%	3,500	100.7	191,920	2.7%	5,040	99.9	66.8%
2016(予測)	132,240	3.1%	4,000	103.9	197,900	3.1%	5,980	103.1	66.8%

出典：「第19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 2016年1月

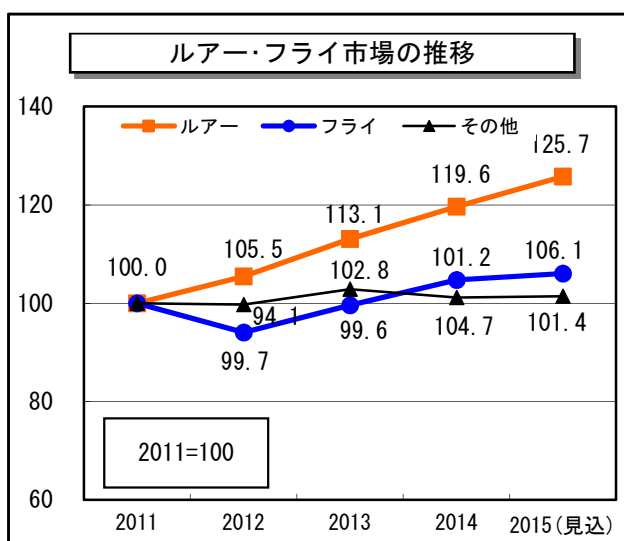
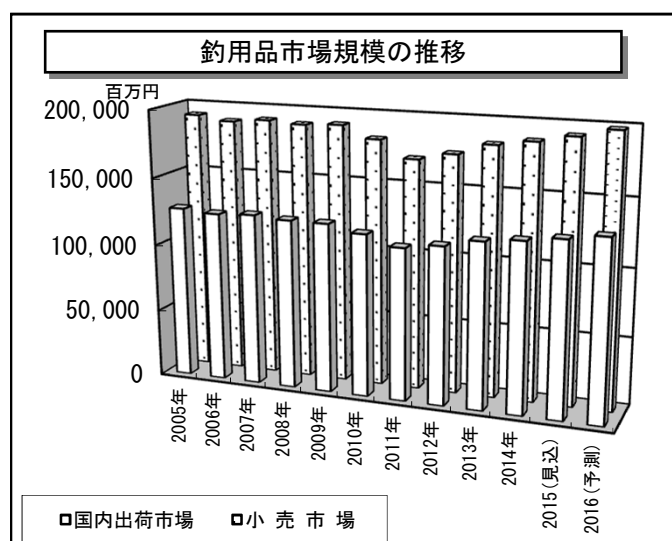
※指標は2005年を100とした場合の増減を表示しております。

● 釣種別国内出荷市場の推移

(単位：百万円)

釣 種	2013		2014			2015(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	61,603	50.5%	65,187	52.3%	5.8%	68,512	53.4%	5.1%
フライフィッシング	2,056	1.7%	2,162	1.7%	5.2%	2,189	1.7%	1.2%
ルアー・フライ小計	63,659	52.2%	67,349	54.0%	5.8%	70,701	55.1%	5.0%
投 げ 釣 り	4,987	4.1%	5,126	4.1%	2.8%	4,853	3.8%	-5.3%
磯・波止め釣り	20,146	16.5%	20,097	16.1%	-0.2%	20,128	15.7%	0.2%
船 釣 り	17,655	14.5%	17,153	13.8%	-2.8%	18,652	14.5%	8.7%
渓 流 釣 り	2,610	2.1%	2,462	2.0%	-5.7%	2,430	1.9%	-1.3%
ア ュ 釣 り	6,760	5.5%	5,480	4.4%	-18.9%	4,827	3.8%	-11.9%
ヘ ラ ブ ナ 釣 り	5,644	4.6%	6,474	5.2%	14.7%	6,110	4.8%	-5.6%
そ の 他	519	0.4%	599	0.5%	15.4%	539	0.4%	-10.0%
合 計	121,980	100.0%	124,740	100.0%	2.3%	128,240	100.0%	2.8%

出典：「第19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 2016年1月



■ アウトドア用品市場

(単位：百万円)

分 類	2013	2014		2015見込		2016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	75,300	80,000	6.2%	83,400	4.3%	86,880	4.2%
※アウトドアシューズ	29,290	29,450	0.5%	29,500	0.2%	29,800	1.0%
※ザック類	21,020	22,470	6.9%	23,650	5.3%	23,850	0.8%
テント・タープ類	9,100	9,830	8.0%	10,750	9.4%	11,010	2.4%
テーブル・チェア	7,100	7,550	6.3%	7,650	1.3%	7,570	-1.0%
クーラー・ジャグ類	4,430	4,510	1.8%	4,450	-1.3%	4,690	5.4%
そ の 他	27,950	27,450	-1.8%	27,990	2.0%	28,020	0.1%
合 計	174,190	181,260	4.1%	187,390	3.4%	191,820	2.4%

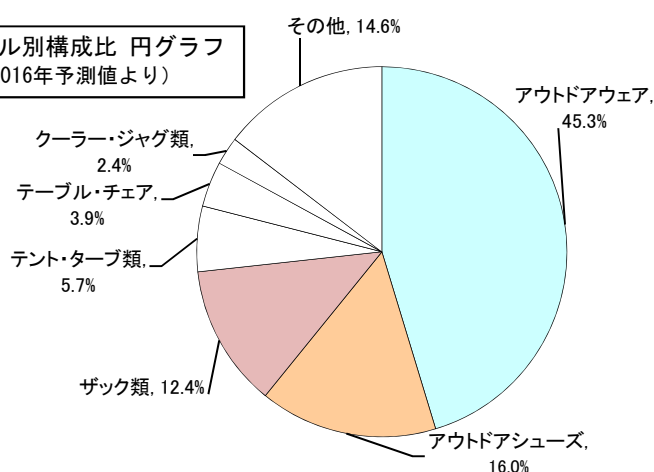
※ 当社の関連するアウトドア用品市場

■ ジャンル別 構成比 (2016年予測値より)

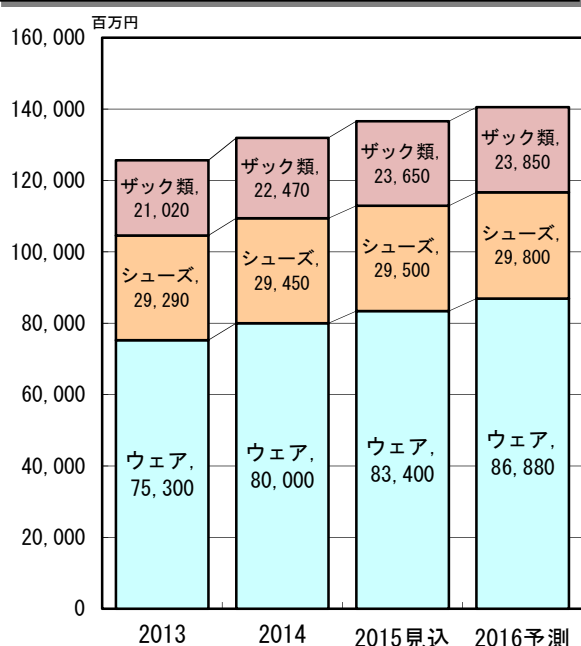
分 類	構成比
※アウトドアウェア	45.3%
※アウトドアシューズ	15.5%
※ザック類	12.4%
テント・タープ類	5.7%
テーブル・チェア	3.9%
クーラー・ジャグ類	2.4%
そ の 他	14.6%
合 計	100.0%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場

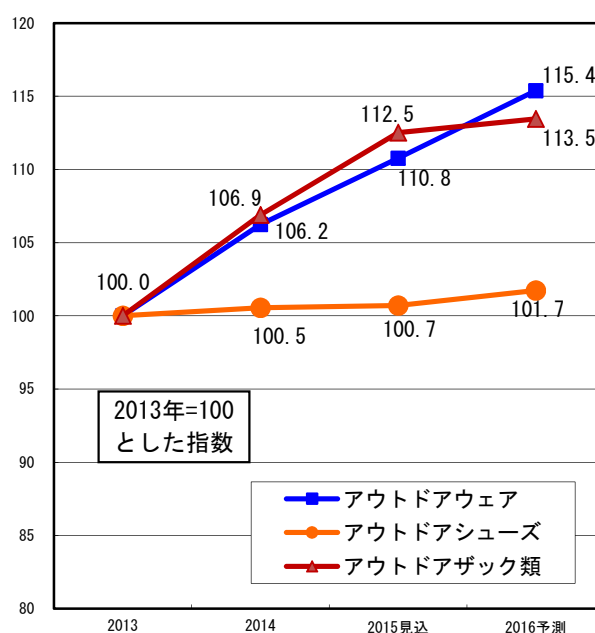
ジャンル別構成比 円グラフ
(2016年予測値より)



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「2016年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所 2016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。