2008年11月期中間（第39期中間）

決算説明補足資料

株式会社ティムコ

2008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

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	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

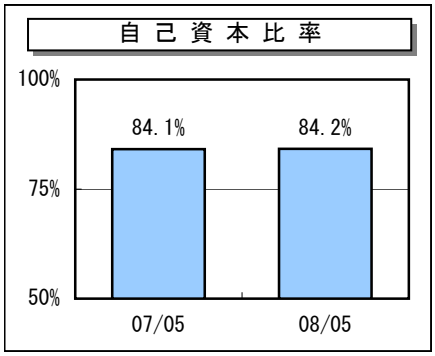
株式会社ティムコ　社長室
東京都墨田区菊川3-1-11　〒130-8555
TEL(03)5600-0122　FAX(03)5600-0302
E-mail tiemco@tiemco.co.jp

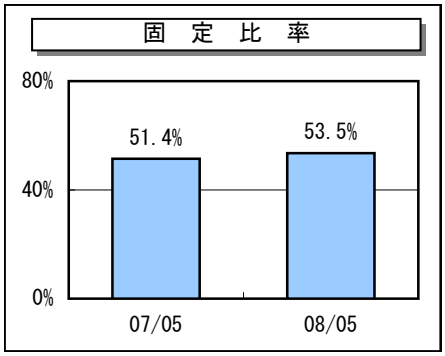
#080718Ｊ

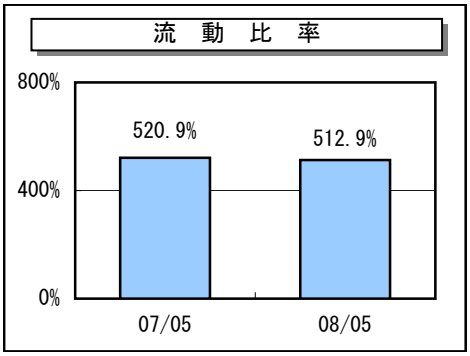
比 較 貸 借 対 照 表

（単位：千円）

勘定科目	第38期 2007年5月31日 現在	第39期 2008年5月31日 現在	増減	備考
資産の部				
現金及び預金	2,710,568	2,032,761	−677,806	債券等の運用、譲渡性預金の表示変更減。
受取手形	188,149	197,741	9,592	
売掛金	514,519	526,697	12,178	売上高の増加による。
有価証券	479,867	1,039,089	559,222	高格付の債券購入、譲渡性預金表示変更増。
たな卸資産	1,043,511	935,298	−108,213	売上高の伸長と仕入の調整による。
繰延税金資産	14,475	23,808	9,333	
その他	23,185	29,490	6,305	
貸倒引当金	−2,093	−2,146	−53	
流動資産合計	4,972,182	4,782,741	−189,440	
建物	1,034,315	958,727	−75,588	営業用設備の除却･減価償却の実施。
土地	2,011,097	2,011,097	−	
その他	47,754	43,773	−3,980	
有形固定資産合計	3,093,167	3,013,598	−79,568	
無形固定資産合計	13,075	14,218	1,143	
投資有価証券	329,463	588,437	258,973	高格付の債券購入。
繰延税金資産	167,295	175,041	7,745	
その他	191,612	131,400	−60,211	保証金･保険積立金解約。
貸倒引当金	−5,088	−73	5,015	
投資その他の資産合計	683,283	894,806	211,523	
固定資産合計	3,789,525	3,922,623	133,097	
資産合計	8,761,708	8,705,365	−56,342	
負債の部				
支払手形	675,973	615,796	−60,177	仕入の調整減。
買掛金	84,628	83,408	−1,220	
短期借入金	22,000	20,000	−2,000	
未払法人税等	49,376	65,522	16,146	
返品調整引当金	10,777	11,362	585	
その他	111,726	136,469	24,743	
流動負債合計	954,482	932,559	−21,922	
退職給付引当金	120,550	115,287	−5,263	
役員退職慰労引当金	313,275	324,460	11,185	
受入保証金	4,973	4,973	−	
固定負債合計	438,799	444,721	5,921	
負債合計	1,393,282	1,377,280	−16,001	
純資産の部				
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	2,414,854	2,385,669	−29,185	
自己株式	−2	−2	−	
株主資本合計	7,356,299	7,327,114	−29,185	
評価・換算差額等合計	12,126	970	−11,156	
純資産合計	7,368,425	7,328,084	−40,341	
負債純資産合計	8,761,708	8,705,365	−56,342	
自己資本比率	84.1%	84.2%	純資産合計（中間）÷ 資産合計（中間）×100（%）	
固定比率	51.4%	53.5%	固定資産（中間）÷ 純資産合計（中間）×100（%）	
流動比率	520.9%	512.9%	流動資産（中間）÷ 流動負債（中間）×100（%）	



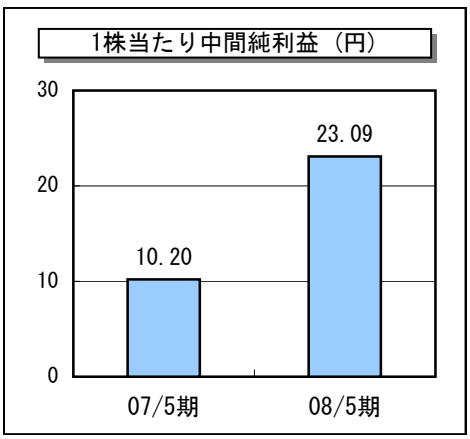


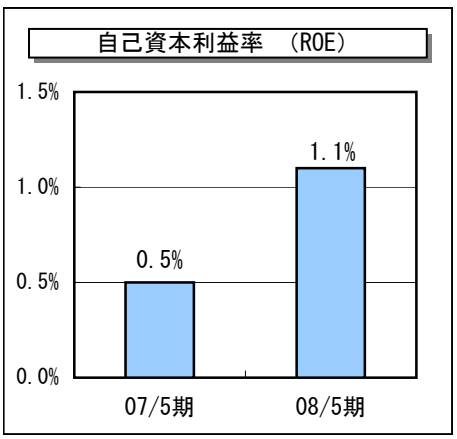


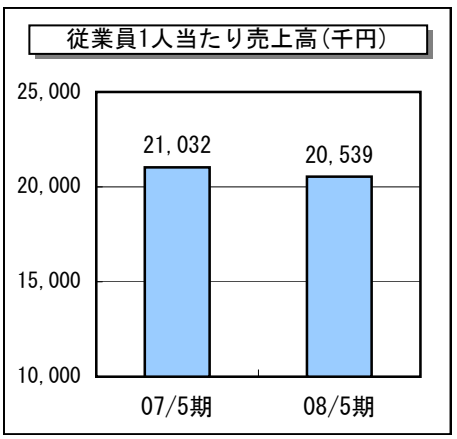
比 較 損 益 計 算 書

（単位：千円）

勘定科目	第38期 2007年5月中間期 金額	百分比	第39期 2008年5月中間期 金額	百分比	増減		備考
売上高	1,661,586	100.0%	1,704,780	100.0%	43,194	2.6%	原油や素材価格の高騰により、消費が低迷する中、当社の属するアウトドア関連産業もその煽りを受け、全般に低調に推移いたしました。こうした状況ではありますが、当社では、規模の拡大よりも内容を充実させ、利益体質を強化することに努めてまいりました。原価低減と経費削減に努めたことにより、前年同期に比べ売上高は微増であったものの、営業利益では大幅な増加となりました。
売上原価	857,405	51.6%	864,513	50.7%	7,107	0.8%	
売上総利益	804,180	48.4%	840,267	49.3%	36,086	4.5%	
返品調整引当金戻入額	17,619	1.0%	17,601	1.0%	-17	-0.1%	
返品調整引当金繰入額	10,777	0.6%	11,362	0.6%	585	5.4%	
差引売上総利益	811,023	48.8%	846,506	49.7%	35,483	4.4%	
販売費及び一般管理費	739,734	44.5%	714,320	41.9%	-25,413	-3.4%	
営業利益	71,288	4.3%	132,185	7.8%	60,897	85.4%	
受取利息	3,331	0.2%	3,293	0.2%	-37	-1.1%	
有価証券利息	2,262	0.1%	6,385	0.3%	4,123	182.3%	
為替差益	5,416	0.3%	35	0.0%	-5,380	-	
その他営業外収益	3,035	0.2%	1,381	0.1%	-1,653	-54.5%	
営業外収益	14,044	0.8%	11,096	0.6%	-2,948	-21.0%	
支払利息	212	0.0%	195	0.0%	-16	-7.9%	
その他営業外費用	243	0.0%	133	0.0%	-110	-45.4%	
営業外費用	456	0.0%	328	0.0%	-127	-28.0%	
経常利益	84,877	5.1%	142,953	8.4%	58,076	68.4%	営業利益に連蔵して増加しています。
特別利益	-	-	1,680	0.1%	1,680	-	店舗閉鎖損失戻入金発生のため。
特別損失	6,841	0.4%	615	0.1%	-6,226	-91.0%	
税引前中間純利益	78,035	4.7%	144,018	8.4%	65,982	84.6%	
法人税、住民税及び事業税	43,426	2.6%	60,156	3.5%	16,730	38.5%	
法人税等調整額	551	0.0%	6,754	0.4%	6,202	1124.0%	
中間純利益	34,057	2.0%	77,106	4.5%	43,049	126.4%	
純資産合計	7,368,425 千円		7,328,084 千円		-40,341 千円		
発行済株式数	3,339,994 株		3,339,994 株		- 株		自社保有株1株を引いた値です。
期中平均株式	3,339,994 株		3,339,994 株		- 株		自社保有株1株を引いた値です。
1株当たり中間純利益	10.20 円		23.09 円		12.89 円		
1株当たり純資産	2,206.12 円		2,194.04 円		-12.07 円		
自己資本利益率（ROE）	0.5 %		1.1 %		0.6 point		中間純利益÷中間期末日現在の自己資本(%)
中間期末従業員数	79 人		83 人		4 人		販売社員等増加による。
（役員及び臨時従業者を含む）	(153) 人		(154) 人		(+1.0) 人		役員・従業員・契約社員・アルバイトの総数
従業員1人当たり売上高	21,032 千円		20,539 千円		-493 千円		売上高÷中間期末従業員数
減価償却費	52,639	3.2%	50,103	2.9%	-2,535	-4.8%	







売　上　高　の　内　訳

■ セグメント別売上高　　（単位：千円）

セグメント	第38期（07/5期）		第39期（08/5期）		前年同期比	
	売上高	構成比	売上高	構成比	増減率	増減額
ルアー用品	336,345	20.2%	414,888	24.3%	23.4%	78,542
フライ用品	349,074	21.0%	345,533	20.3%	-1.0%	-3,540
その他フィッシング用品	3,272	0.2%	1,427	0.1%	-56.4%	-1,844
フィッシング用品	688,692	41.4%	761,849	44.7%	10.6%	73,156
アウトドア衣料	654,427	39.4%	650,831	38.2%	-0.5%	-3,595
その他アウトドア用品	305,429	18.4%	279,634	16.4%	-8.4%	-25,794
アウトドア用品	959,856	57.8%	930,466	54.6%	-3.1%	-29,390
その他	13,036	0.8%	12,464	0.7%	-4.4%	-572
合計	1,661,586	100.0%	1,704,780	100.0%	2.6%	43,194

＜解　説＞
フィッシング用品は、特に商品ラインアップを売れ筋に絞込み、タイムリーに市場に投入することにより、売上高は堅調に推移しました。特に、フェンウィック(釣竿)やオリジナルルアー(擬似餌)などが牽引力となりました。
アウトドア用品は、12月までの暖冬により冬物衣料の販売が苦戦したものの、年明けからの気温低下によりこれを補いました。また、春夏衣料に関しては、女性衣料を中心に堅調に推移いたしましたが、男性衣料や偏光サングラスの売上が若干振るわず、アウトドア用品の売上高は前年同期を下回りました。

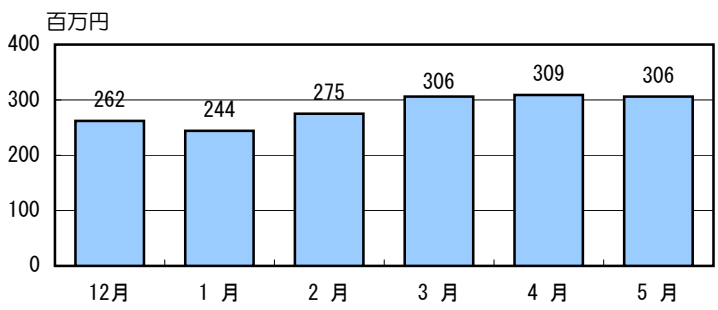
■ 販売経路別売上高　　（単位：千円）

販売経路		第38期（07/5期）		第39期（08/5期）		前年同期比	
		金額	構成比	金額	構成比	増減率	増減額
国内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	259,836	15.6%	242,245	14.2%	-6.8%	-17,591
	当社 → 小売店 → 消費者	1,290,885	77.7%	1,335,427	78.3%	3.5%	44,542
	当社 → 消費者	32,082	1.9%	29,248	1.7%	-8.8%	-2,833
	国内小計	1,582,804	95.3%	1,606,922	94.3%	1.5%	24,117
輸出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	42,844	2.6%	55,138	3.2%	28.7%	12,293
	当社→ﾒｰｶｰ→卸売店→小売店→消費者	22,899	1.4%	30,254	1.8%	32.1%	7,354
	輸出小計	65,744	4.0%	85,393	5.0%	29.9%	19,648
その他（損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入）		13,036	0.8%	12,464	0.7%	-4.4%	-572
合計		1,661,586	100.0%	1,704,780	100.0%	2.6%	43,194

※）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。

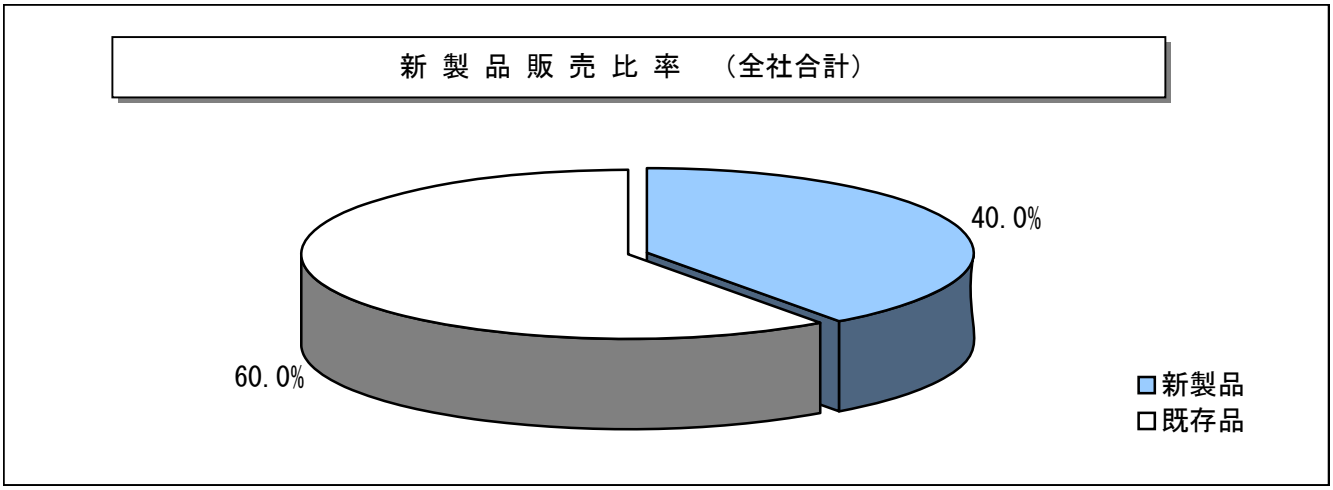
■ 月別売上高　　(単位:千円)

	売上高	構成比	前年同月比
12月	262,768	15.4%	-7.5%
1月	244,323	14.3%	10.3%
2月	275,232	16.1%	7.1%
3月	306,093	18.0%	-2.1%
4月	309,813	18.2%	3.8%
5月	306,548	18.0%	6.5%

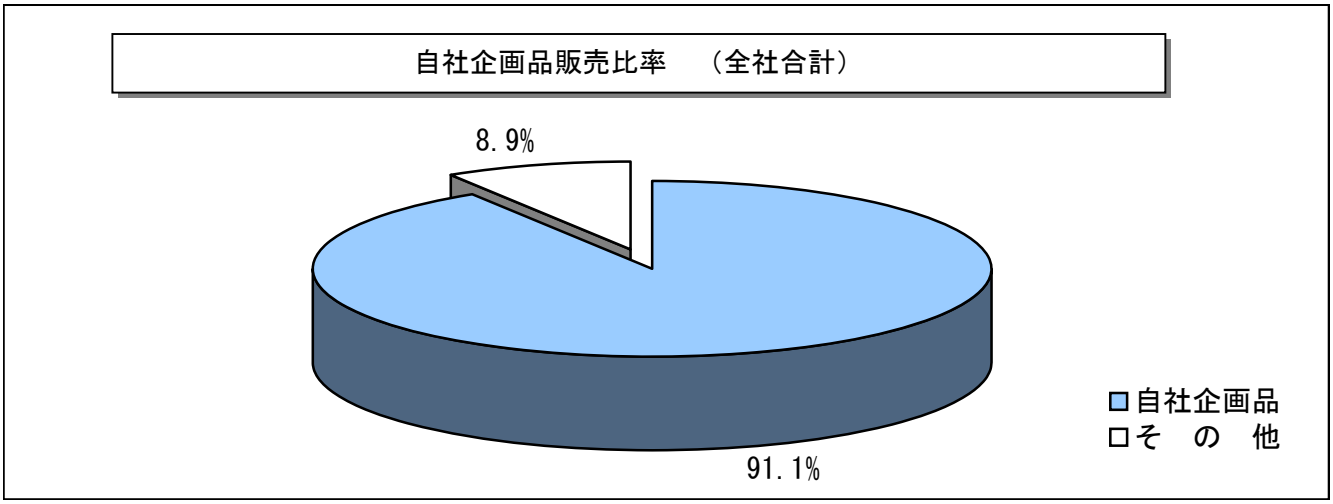


＜解　説＞
12月は暖冬により衣料品の販売が不調となったため前年同期を下回り、年明け1～2月は気温低下によりそれを補いました。
3～5月は、フィッシング用品がルアー用品を中心として堅調に推移し売上高を牽引しました。

■ 新製品販売比率（2008年5月中間期）



■ 自社企画品販売比率（2008年5月中間期）



■ 輸 出 の 状 況 （単位：千円）

	07/5期		08/5期	
売 上 高	1,661,586		1,704,780	
輸出金額	65,744		85,393	
輸出比率	4.0%		5.0%	
輸出シェア	スリランカ	26.5%	スリランカ	25.8%
	アメリカ	16.1%	アメリカ	21.3%
	タイ	5.8%	韓国	9.1%
	韓国	4.6%	タイ	5.9%
	ノルウェー	4.5%	オーストラリア	4.9%
	デンマーク	4.2%	ノルウェー	3.6%
	その他	38.3%	その他	29.4%

■ 輸 入 の 状 況 （単位：千円）

	07/5期		08/5期	
仕入金額	1,045,931		962,394	
輸入金額	188,351		152,348	
輸入比率	18.0%		15.8%	
輸入シェア	アメリカ	63.3%	アメリカ	63.4%
	スウェーデン	14.8%	韓国	16.7%
	韓国	10.3%	スウェーデン	11.5%
	中国	7.1%	中国	4.8%
	イギリス	1.6%	カナダ	1.6%
	カナダ	1.5%	イギリス	0.6%
	その他	5.0%	その他	1.4%

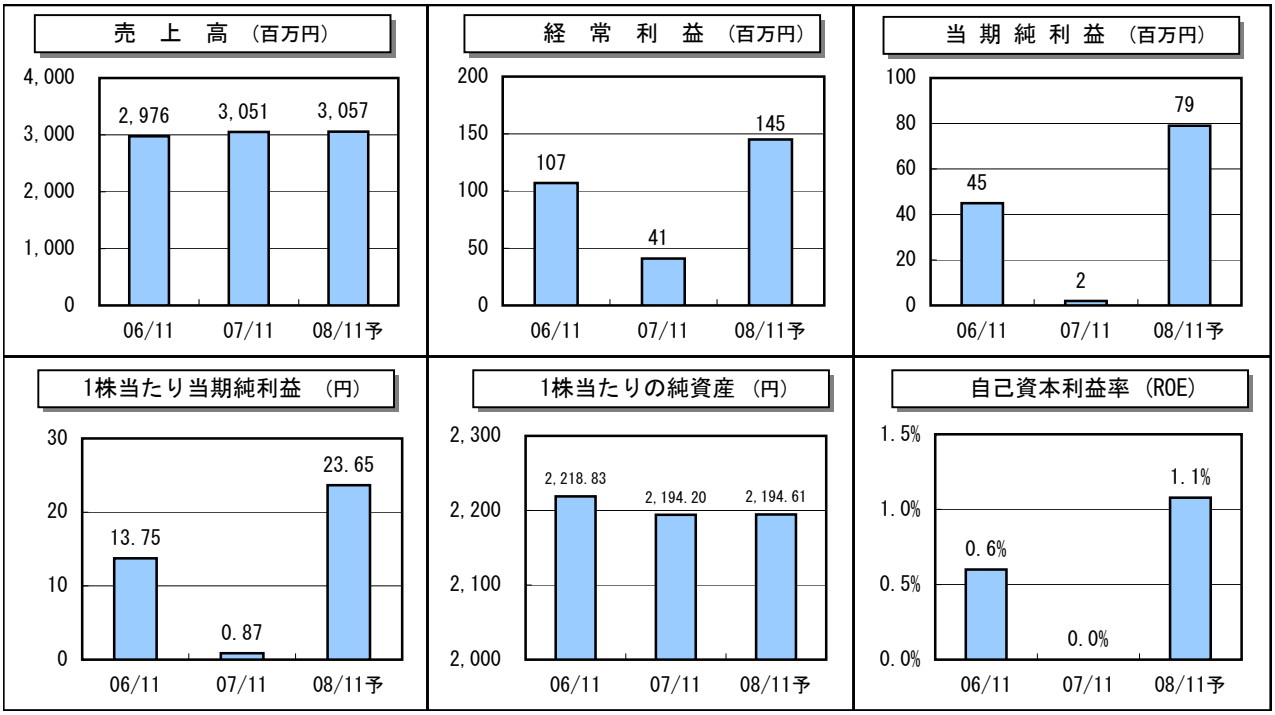
＜解 説＞
トラウト用ルアー（擬似餌）のオーストラリア向け輸出が増加しました。
カメラ用ザック類「Foxfireフォトレック」の韓国への輸出が始まり、同国への輸出比率が向上しています。

業　績　推　移　と　当　期　予　想　①

（単位：千円）

	第37期（06/11期）		第38期（07/11期）			第39期（08/11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	2,976,702	100.0%	3,051,526	100.0%	2.5%	3,057,000	100.0%	0.2%
売上原価	1,514,421	50.9%	1,610,011	52.8%	6.3%	1,538,014	50.3%	-4.5%
売上総利益	1,462,281	49.1%	1,441,514	47.2%	-1.4%	1,518,986	49.7%	5.4%
返品調整引当金戻入額	—	—	17,619	—	—	17,601	0.6%	-0.1%
返品調整引当金繰入額	17,619	0.6%	17,601	0.6%	-0.1%	20,500	0.7%	16.5%
差引売上総利益	1,444,661	48.5%	1,441,532	47.2%	-0.2%	1,516,087	49.6%	5.2%
販売費及び一般管理費	1,345,482	45.2%	1,426,642	46.8%	6.0%	1,382,087	45.2%	-3.1%
営業利益	99,179	3.3%	14,889	0.5%	-85.0%	134,000	4.4%	800.0%
営業外収益	40,525	1.4%	26,955	0.9%	-33.5%	20,000	0.7%	-25.8%
営業外費用	31,738	1.1%	465	0.0%	-98.5%	9,000	0.3%	1835.5%
経常利益	107,967	3.6%	41,379	1.4%	-61.7%	145,000	4.7%	250.4%
特別利益	—	—	31,994	—	—	2,680	0.1%	-91.6%
特別損失	5,542	0.2%	34,900	1.1%	529.7%	1,680	0.1%	-95.2%
税引前当期純利益	102,424	3.4%	38,473	1.3%	-62.4%	146,000	4.8%	279.5%
法人税及び住民税・事業税	68,230	2.3%	51,183	1.7%	-25.0%	67,160	2.2%	31.2%
法人税等調整額	-11,715	-0.4%	-15,625	-0.5%	33.4%	-160	0.0%	-99.0%
当期純利益	45,910	1.5%	2,914	0.1%	-93.7%	79,000	2.6%	2611.1%
純資産	7,410,882 千円		7,328,615 千円		-	7,330,000 千円		予想
発行済株式数	3,339,994 株		3,339,994 株		-	3,339,994 株		予想
期中平均株式	3,339,994 株		3,339,994 株		-	3,339,994 株		予想
1株当たり当期純利益	13.75 円		0.87 円		-	23.65 円		予想
1株当たり純資産	2,218.83 円		2,194.20 円		-	2,194.61 円		予想
1株当たり配当金	22.50 円		22.50 円		-	22.50 円		予想
自己資本利益率（ROE）	0.6 %		0.0 %		-	1.1 %		予想
当期末従業員数	69 人		79 人		-	83 人		予想
従業員1人当たり売上高	43,140 千円		38,626 千円		-	36,831 千円		予想
減価償却費	84,382 千円		111,328 千円		-	98,000 千円		予想
設備投資額	76 百万円		43 百万円		-	50 百万円		予想

注1）自己資本利益率(ROE)は、当期純利益/当期末自己資本×100（%）の計算式によって計算しています。
注2）発行済株式数は自社保有株式(1株)を除いた3,339,994株としています。

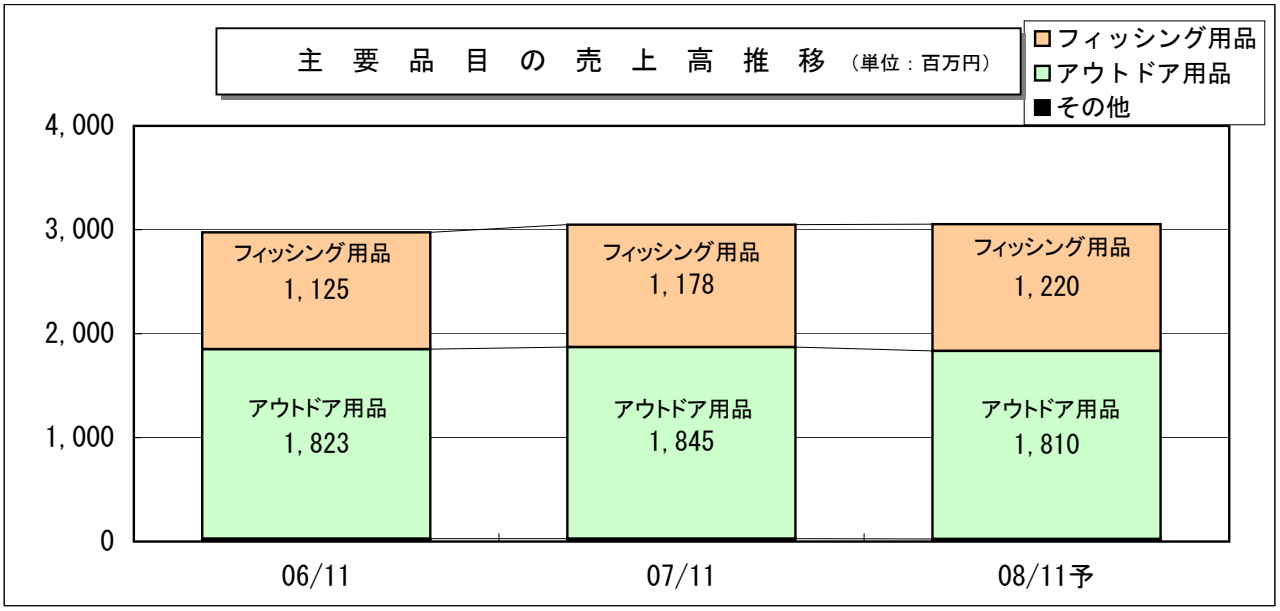


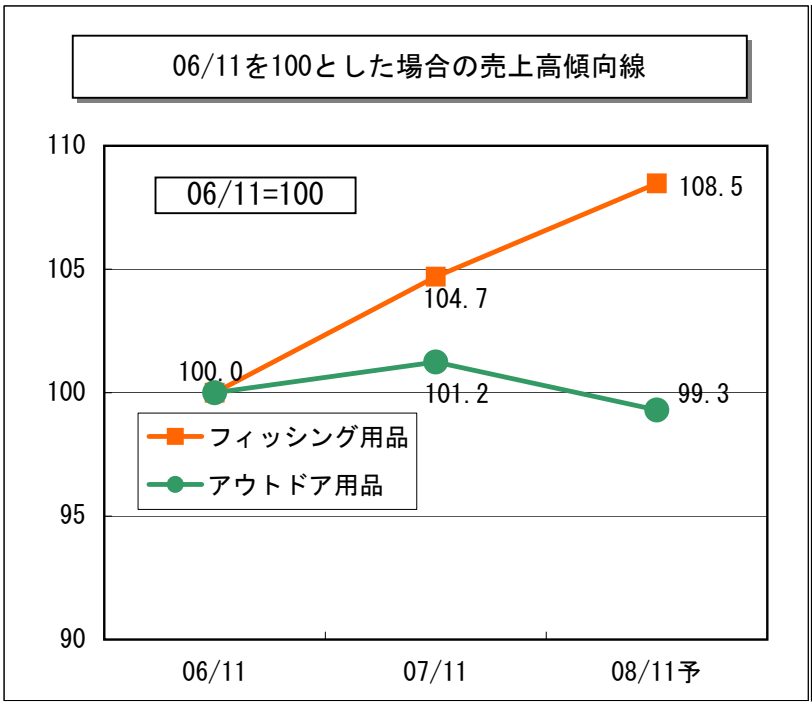
＜解 説＞
消費が低迷する中、当社では、売上規模の拡大以上に利益内容の充実に努めており、通期業績予想の修正（2008年7月11日発表）においても売上高は当初予想と変更していません。一方、利益面では下半期に、IT及び修繕費等の諸経費等の発生を見込んでいるものの、上半期の業績に連動し、当初の見込みよりも増益の予想となっています。

業　績　推　移　と　当　期　予　想　②

■ セグメント別売上高　　（単位：千円）

セグメント	第37期（06/11期）			第38期（07/11期）			第39期（08/11期）予想		
	売上高	百分比	増減率	売上高	百分比	増減率	売上高	百分比	増減率
フィッシング用品	1,125,281	37.8%	-2.7%	1,178,140	38.6%	4.7%	1,220,641	39.9%	3.6%
アウトドア用品	1,823,261	61.3%	2.0%	1,845,856	60.5%	1.2%	1,810,394	59.2%	-1.9%
その他	28,158	0.9%	4.6%	27,528	0.9%	-2.2%	25,965	0.8%	-5.7%
全社合計	2,976,702	100.0%	0.2%	3,051,526	100.0%	2.5%	3,057,000	100.0%	0.2%





＜解　説＞

日本経済は、世界的な金融情勢の不安や、原材料の上昇など、依然として景気の先行きが不透明であります。当社の属するアウトドア関連産業におきましても、国民の可処分所得の減少に伴い消費の抑制が予想されるため、当社では慎重に経済動向を推察しております。

こうした市場の状況に対応して、当社では、引き続き売上規模の拡大以上に収益内容の充実に注力するとともに無駄の排除を推進し、着実な利益の向上を目指してまいります。

フィッシング用品は現在牽引力のあるルアー用品をはじめ、フライ用品にも引き続き注力してまいります。アウトドア用品では規模の拡大よりも、主に収益面での強化に邁進してまいります。

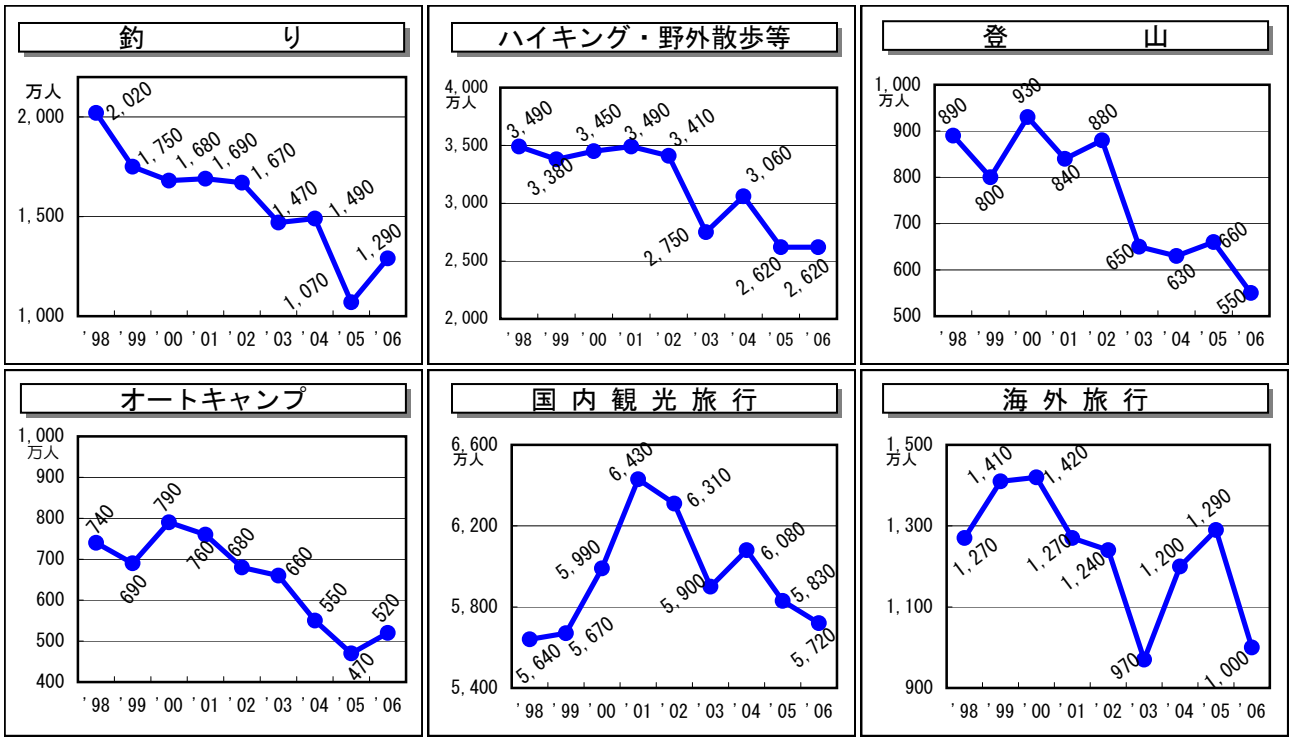
アウトドア関連市場の動向

● 参加人口の推移

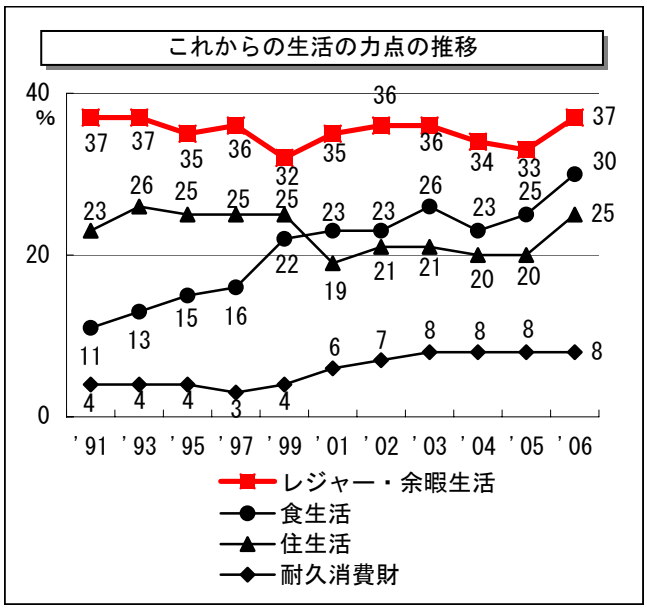
（単位：万人）

ジャンル	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
釣り（含ﾙｱｰ･ﾌﾗｲ以外）	2,020	1,750	1,680	1,690	1,670	1,470	1,490	1,070	1,290
ﾊｲｷﾝｸﾞ・野外散歩等	3,490	3,380	3,450	3,490	3,410	2,750	3,060	2,620	2,620
登山	890	800	930	840	880	650	630	660	550
オートキャンプ	740	690	790	760	680	660	550	470	520
国内観光旅行	5,640	5,670	5,990	6,430	6,310	5,900	6,080	5,830	5,720
海外旅行	1,270	1,410	1,420	1,270	1,240	970	1,200	1,290	1,000

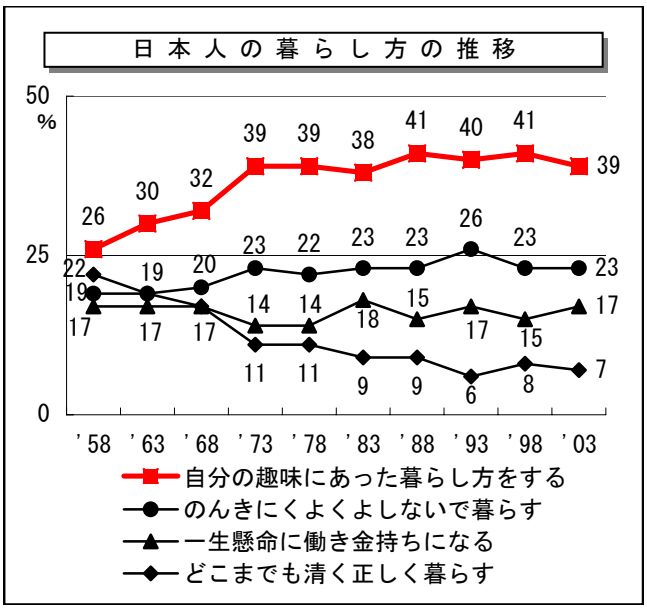
出典「2007 レジャー白書」 財団法人 社会経済生産性本部 平成19年（2007年）7月



● 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「国民性の研究」統計数理研究所 平成15年（2003年）

釣　用　品　市　場　の　動　向

● 釣用品市場規模の推移

（単位：億円）

年　度	国内出荷市場				小売市場				出荷/小売
	金額(A)	前年比		指標※	金額(B)	前年比		指標※	A/B
1997年	2,248	1.0%	21	100.0	3,431	0.8%	27	100.0	65.5%
1998年	2,160	-3.9%	-87	96.1	3,295	-4.0%	-136	96.0	65.6%
1999年	1,933	-10.5%	-227	86.0	2,969	-9.9%	-326	86.5	65.1%
2000年	1,667	-13.8%	-266	74.2	2,578	-13.2%	-391	75.1	64.7%
2001年	1,538	-7.7%	-129	68.4	2,375	-7.9%	-204	69.2	64.8%
2002年	1,449	-5.8%	-89	64.5	2,247	-5.4%	-128	65.5	64.5%
2003年	1,331	-8.1%	-118	59.2	2,074	-7.7%	-173	60.4	64.2%
2004年	1,275	-4.2%	-56	56.7	1,975	-4.8%	-99	57.6	64.6%
2005年	1,236	-3.1%	-39	55.0	1,911	-3.3%	-64	55.7	64.7%
2006年	1,220	-1.3%	-16	54.3	1,877	-1.8%	-34	54.7	65.0%
2007(予測)	1,238	1.5%	18	55.1	1,894	0.9%	17	55.2	65.4%

出典：「第11回 釣用品の国内需要動向調査報告書」(フォローー調査) 社団法人 日本釣用品工業会 2007年12月

※ 1997年を100とした場合の増減を表す指標です

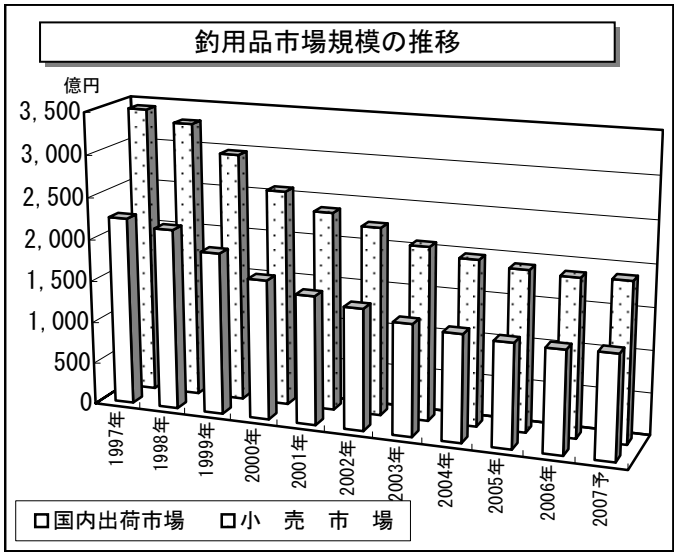
● 釣種別国内出荷市場の推移

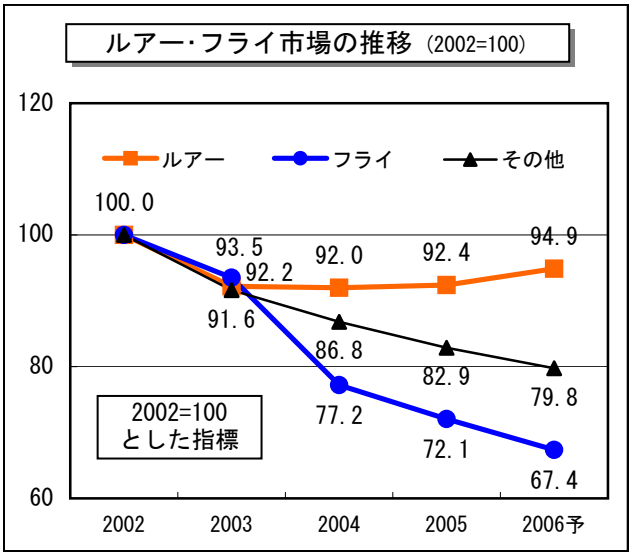
（単位：億円）

釣　種	2004		2005			2006(予測)		
	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	389	30.5%	391	31.6%	0.4%	401	33.1%	2.7%
フライフィッシング	38	3.0%	35	2.9%	-6.7%	33	2.7%	-6.5%
ルアー･フライ小計	427	33.5%	426	34.5%	-0.2%	434	35.8%	1.9%
投げ釣り	83	6.5%	82	6.7%	-1.2%	80	6.6%	-3.0%
磯・波止め釣り	293	23.0%	272	22.0%	-7.2%	251	20.7%	-7.6%
船釣り	221	17.3%	214	17.3%	-3.2%	211	17.4%	-1.3%
渓流釣り	54	4.2%	53	4.3%	-2.3%	49	4.0%	-7.4%
アユ釣り	84	6.6%	81	6.5%	-3.7%	78	6.5%	-2.8%
ヘラブナ釣り	81	6.3%	71	5.7%	-12.3%	70	5.7%	-1.7%
その他	32	2.5%	38	3.1%	16.4%	41	3.3%	7.6%
合　計	1,275	100.0%	1,236	100.0%	-3.1%	1,214	100.0%	-1.8%

出典：「第11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 2006年12月

注意：「釣用品市場規模の推移」と「釣種別国内出荷市場の推移」は2006年の値が異なります。





アウトドア用品市場の動向

■ アウトドア用品市場　　（単位：百万円）

分類	2005	2006		2007見込		2008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	46,642	49,880	6.9%	52,290	4.8%	53,690	2.7%
※アウトドアシューズ	18,115	18,362	1.4%	19,100	4.0%	19,700	3.1%
※ザック類	12,400	12,980	4.7%	13,870	6.9%	14,500	4.5%
テント・タープ類	6,365	6,180	-2.9%	5,950	-3.7%	5,850	-1.7%
テーブル・チェア	5,485	6,355	15.9%	6,360	0.1%	6,525	2.6%
クーラー・ジャグ類	3,375	3,450	2.2%	3,605	4.5%	3,710	2.9%
その他	21,060	21,075	0.1%	21,055	-0.1%	21,225	0.8%
合計	113,442	118,282	4.3%	122,230	3.3%	125,200	2.4%

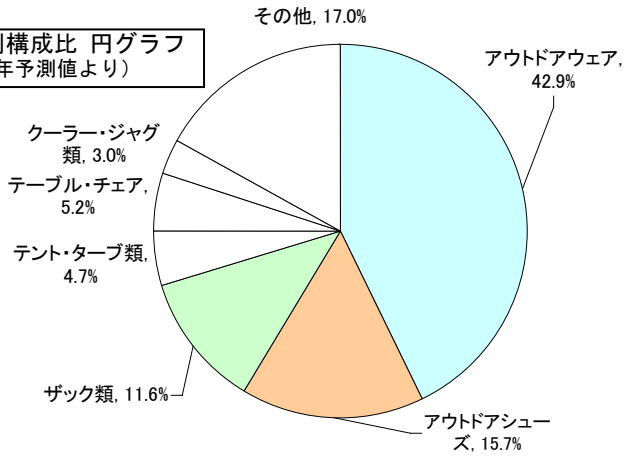
※ 当社の関連するアウトドア用品市場

■ ジャンル別　構成比（2008年予測値より）

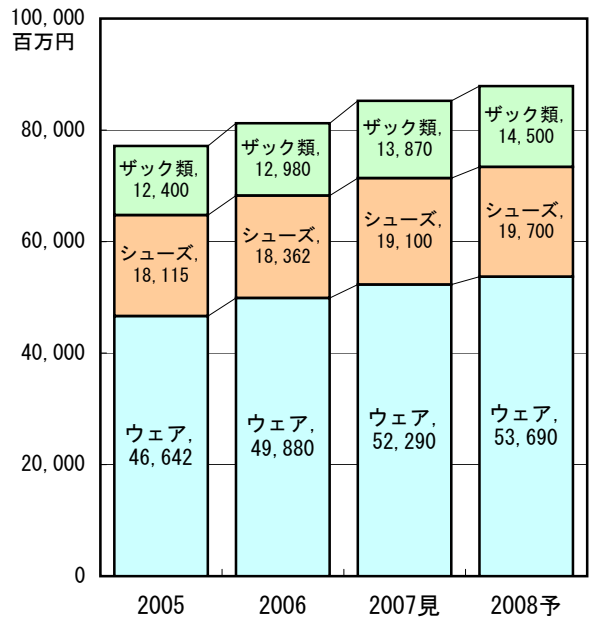
分類	構成比
※アウトドアウェア	42.9%
※アウトドアシューズ	15.7%
※ザック類	11.6%
テント・タープ類	4.7%
テーブル・チェア	5.2%
クーラー・ジャグ類	3.0%
その他	17.0%
合計	100.0%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場

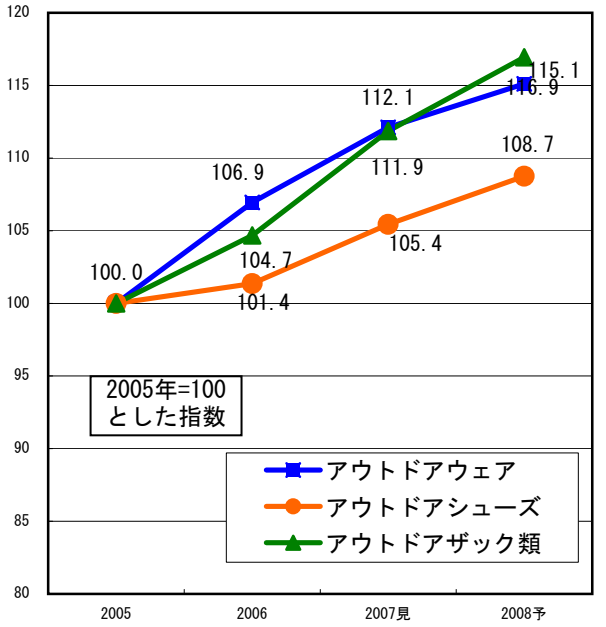
ジャンル別構成比 円グラフ
（2007年予測値より）



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（2005年=100）



出典「2008年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所　2008年3月24日発刊

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。