

2013年11月第2四半期（第44期）

# 決算説明補足資料

株式会社 **ティムコ**

2013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

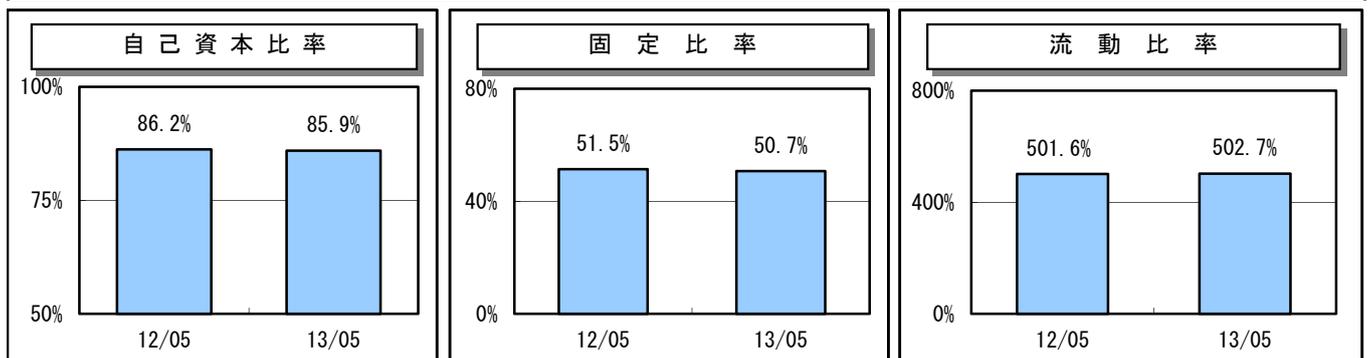
注) 当資料は予告なく改訂する場合があります

#130705J

## 貸借対照表の増減要因

(単位：千円)

勘定科目	第43期 第2四半期末 平成24年5月31日 現在	第44期 第2四半期末 平成25年5月31日 現在	増減	備考
<b>資産の部</b>				
現金及び預金	1,521,162	1,324,479	-196,682	
受取手形及び売掛金	600,591	591,585	-9,005	
有価証券	1,113,948	1,214,159	100,211	投資有価証券からの振替
商品及び製品	1,068,213	1,162,320	94,106	
その他	71,060	73,025	1,965	
貸倒引当金	-1,802	-1,775	27	
<b>流動資産合計</b>	<b>4,373,174</b>	<b>4,363,795</b>	<b>-9,378</b>	
建物	781,463	782,438	974	
土地	2,011,097	2,011,097	-	
その他	28,234	22,972	-5,262	減価償却実施による減少
<b>有形固定資産合計</b>	<b>2,820,795</b>	<b>2,816,508</b>	<b>-4,287</b>	
無形固定資産合計	40,657	28,769	-11,888	
投資その他の資産合計	627,317	524,073	-103,243	短期の有価証券への振替
<b>固定資産合計</b>	<b>3,488,770</b>	<b>3,369,350</b>	<b>-119,419</b>	
<b>資産合計</b>	<b>7,861,944</b>	<b>7,733,145</b>	<b>-128,798</b>	
<b>負債の部</b>				
支払手形及び買掛金	723,978	716,695	-7,283	
未払法人税等	12,730	13,081	351	
返品調整引当金	13,913	14,184	271	
店舗閉鎖損失引当金	-	788	788	
その他	121,303	123,263	1,960	
<b>流動負債合計</b>	<b>871,925</b>	<b>868,014</b>	<b>-3,911</b>	
退職給付引当金	130,350	136,427	6,077	
役員退職慰労引当金	53,090	-	-53,090	役員退職慰労金制度廃止に伴う減少
その他固定負債	29,175	84,253	55,077	
<b>固定負債合計</b>	<b>212,616</b>	<b>220,681</b>	<b>8,064</b>	
<b>負債合計</b>	<b>1,084,541</b>	<b>1,088,695</b>	<b>4,153</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	2,131,236	1,987,613	-143,623	前期損失処理及び配当金支払いによる減少
自己株式	-290,211	-290,253	-42	
<b>株主資本合計</b>	<b>6,782,472</b>	<b>6,638,806</b>	<b>-143,666</b>	
評価・換算差額等合計	-5,069	5,643	10,713	
<b>純資産合計</b>	<b>6,777,402</b>	<b>6,644,450</b>	<b>-132,952</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>7,861,944</b>	<b>7,733,145</b>	<b>-128,798</b>	
自己資本比率	86.2%	85.9%	純資産合計 ÷ 資産合計 × 100(%)	
固定比率	51.5%	50.7%	固定資産 ÷ 純資産合計 × 100(%)	
流動比率	501.6%	502.7%	流動資産 ÷ 流動負債 × 100(%)	

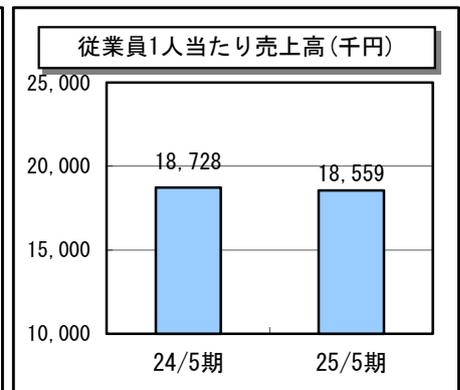
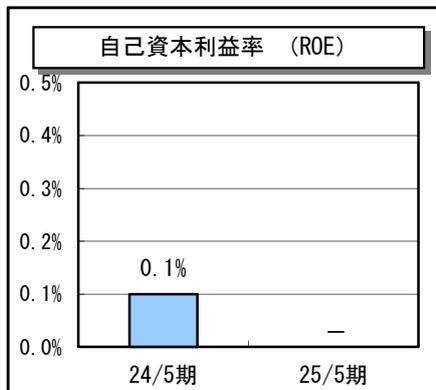
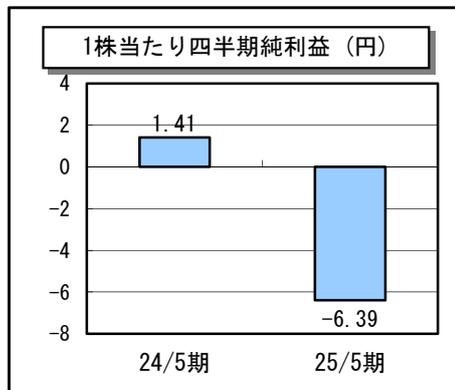


比較損益計算書



(単位：千円)

勘定科目	第43期 24年5月第2四半期		第44期 25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	1,442,132	100.0%	1,429,114	100.0%	-13,017	-0.9%	<p>■売上高</p> <p>当第2四半期においては、景気好転の兆しが見られましたが、個人消費については消費マインドの回復には至っておらず、経営環境も厳しい状況が続く中、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が全般に販売が苦戦し、売上高は前年同期を0.9%下回りました。</p>
売上原価	750,552	52.0%	767,531	53.7%	16,978	2.3%	
売上総利益	691,580	48.0%	661,583	46.3%	-29,996	-4.3%	
返品調整引当金戻入額	19,311	1.3%	19,523	1.4%	211	1.1%	
返品調整引当金繰入額	13,913	1.0%	14,184	1.0%	271	2.0%	
差引売上総利益	696,978	48.3%	666,922	46.7%	-30,056	-4.3%	
販売費及び一般管理費	662,002	45.9%	684,058	47.9%	22,055	3.3%	
営業利益又は営業損失	34,975	2.4%	-17,135	-1.2%	-52,111	-	
受取利息	2,529	0.2%	2,308	0.2%	-220	-8.7%	
受取配当金	256	0.0%	263	0.0%	7	2.7%	
為替差益	2,580	0.2%	278	0.0%	-2,302	-89.2%	
その他営業外収益	817	0.1%	496	0.0%	-321	-39.3%	
営業外収益	6,184	0.4%	3,347	0.2%	-2,837	-45.9%	<p>■営業利益</p> <p>売上高減少の一方、在庫品の値下げロスが発生し、売上総利益率が低下するとともに、直営店舗の新規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により、営業利益は前年同期を下回りました。</p>
支払利息	61	0.0%	62	0.0%	0	0.8%	
その他営業外費用	81	0.0%	10	0.0%	-71	-87.6%	
営業外費用	143	0.0%	72	0.0%	-71	-49.7%	<p>■経常利益</p> <p>営業利益の減少に連動して、経常利益は前年同期を下回りました。</p>
経常利益又は経常損失	41,017	2.8%	-13,860	-1.0%	-54,878	-	
特別損失	-	-	788	0.1%	788	-	<p>■四半期純利益</p> <p>店舗閉鎖損失引当金繰入の特別損失の発生及び売上高、営業利益、経常利益の減少に連動して、四半期純利益は前年同期を下回りました。</p>
税引前四半期純利益又は税引前四半期純損失	41,017	2.8%	-14,649	-1.0%	-55,667	-	
法人税、住民税及び事業税	6,407	0.4%	7,020	0.5%	612	9.6%	
法人税等調整額	30,643	2.1%	-3,657	-0.3%	-34,300	-	
四半期純利益又は四半期純損失	3,966	0.3%	-18,012	-1.3%	-21,978	-	
純資産合計	6,777,402 千円		6,644,450 千円		-132,952 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		2,819,879 株		-25 株		
1株当たり四半期純利益	1.41 円		-6.39 円		-7.79 円		四半期純利益÷期中平均株式数
1株当たり純資産	2,403.42 円		2,356.33 円		-47.1 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 %		- %		- point		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)	77 人 (155) 人		77 人 (174) 人		0 人 (19) 人		役員及び臨時雇用者含む
従業員1人当たり売上高	18,728 千円		18,559 千円		-169 千円		売上高÷第2四半期末従業員数
減価償却費	39,965	2.8%	47,369	3.3%	7,403	18.5%	



## 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43期(24/5期)		第44期(25/5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	215,143	14.9%	159,173	11.1%	-55,969	-26.0%
フライ用品	284,070	19.7%	291,159	20.4%	7,089	2.5%
その他フィッシング用品	114,393	7.9%	122,227	8.6%	7,833	6.8%
計	613,607	42.5%	572,560	40.1%	-41,047	-6.7%
(アウトドア事業)						
アウトドア衣料	651,342	45.2%	675,663	47.3%	24,320	3.7%
その他アウトドア用品	171,392	11.9%	173,578	12.1%	2,186	1.3%
計	822,734	57.1%	849,241	59.4%	26,506	3.2%
そ の 他	5,791	0.4%	7,313	0.5%	1,522	26.3%
合 計	1,442,132	100.0%	1,429,114	100.0%	-13,017	-0.9%

**■フィッシング事業**  
1月から3月の寒波による悪天候の影響を大きく受けることとなりルアー用品の販売が苦戦いたしました。フライ用品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。概して低調な結果となりました。

**■アウトドア事業**  
冬季の気温低下による防寒衣料の販売が、昨年と比べ鈍化し販売は低調となりましたが、春先以降、春夏物衣料に動きが出始め販売が順調に推移いたしました。

### ■ 販売経路別売上高

(単位：千円)

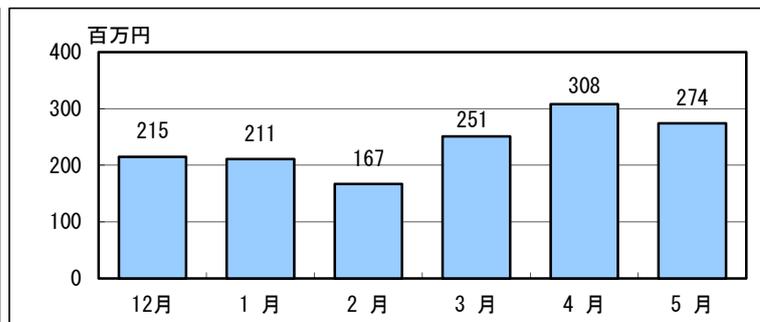
販 売 経 路		第43期(24/5期)		第44期(25/5期)		前年同期比	
		金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
国 内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	184,382	12.8%	175,504	12.3%	-8,877	-4.8%
	当社 → 小売店 → 消費者	1,138,115	78.9%	1,132,474	79.2%	-5,641	-0.5%
	当社 → 消費者	49,902	3.5%	49,358	3.5%	-544	-1.1%
	国内小計	1,372,400	95.2%	1,357,337	95.0%	-15,062	-1.1%
輸 出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	40,657	2.8%	42,389	3.0%	1,731	4.3%
	当社→メカ→卸売店→小売店→消費者	23,283	1.6%	22,074	1.5%	-1,208	-5.2%
	輸出小計	63,941	4.4%	64,463	4.5%	522	0.8%
その他(損害保険代理店手数料/不動産賃貸収入)		5,791	0.4%	7,313	0.5%	1,522	26.3%
合 計		1,442,132	100.0%	1,429,114	100.0%	-13,017	-0.9%

※) 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)

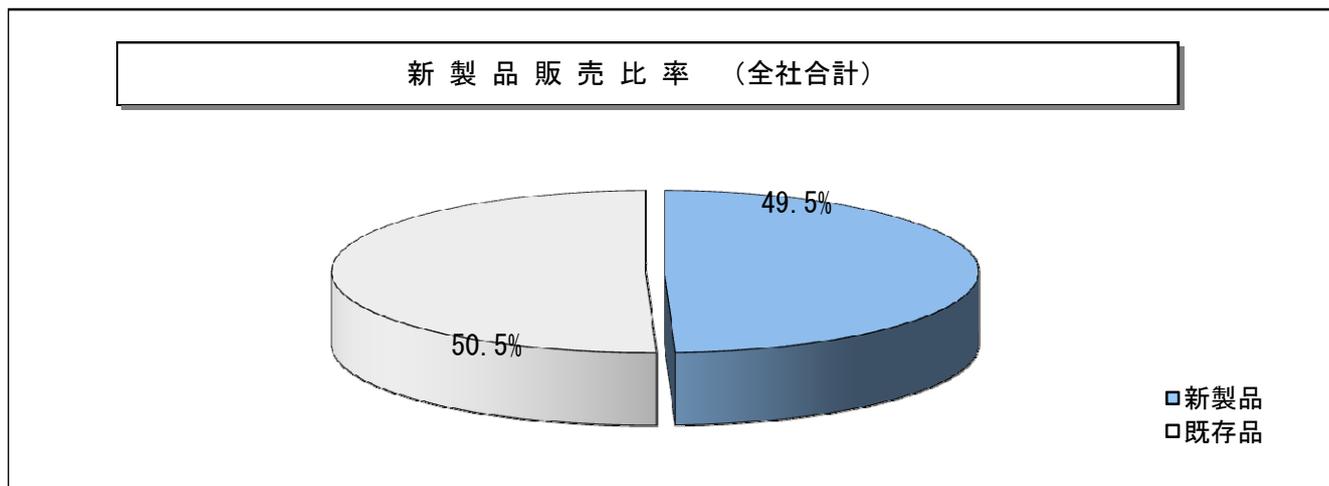
	売上高	構成比	前年同月比
12月	215,771	15.1%	-10.3%
1月	211,995	14.8%	-7.2%
2月	167,401	11.7%	-24.1%
3月	251,137	17.6%	10.6%
4月	308,732	21.6%	31.7%
5月	274,076	19.2%	-5.8%



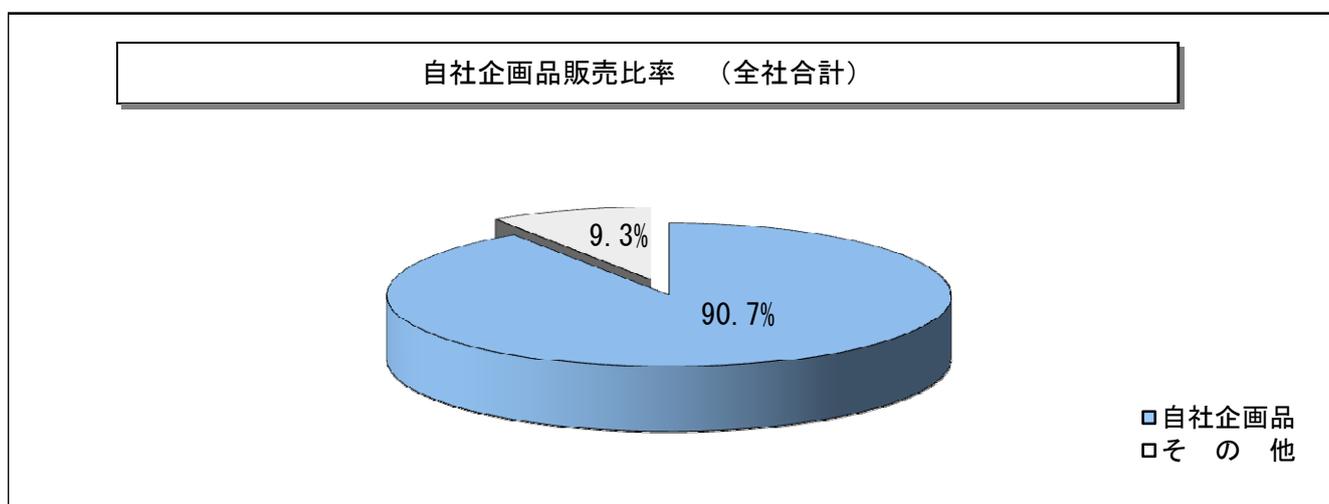
< 解 説 >

12月、1月、2月は強い寒気により気温が低下いたしました。防寒衣料の動きが昨年と比べ鈍化し、販売は低調に推移いたしました。3月、4月はフィッシング用品の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。

■ 新製品販売比率（平成25年5月 第2四半期）



■ 自社企画品販売比率（平成25年5月 第2四半期）



■ 輸出の状況

（単位：千円）

■ 輸入の状況

（単位：千円）

	24/5期	25/5期		24/5期	25/5期
売上高	1,442,132	1,429,114	仕入金額	914,944	972,969
輸出金額	63,941	64,463	輸入金額	95,337	97,649
輸出比率	4.4%	4.5%	輸入比率	10.4%	10.0%
輸出シェア	スリランカ 28.5%	スリランカ 23.4%	輸入シェア	アメリカ 63.0%	アメリカ 66.5%
	アメリカ 16.1%	アメリカ 15.9%		韓国 15.6%	韓国 20.4%
	スウェーデン 10.2%	スウェーデン 10.4%		スウェーデン 8.7%	スウェーデン 6.2%
	ロシア 9.9%	ドイツ 8.9%		タイ 4.5%	イギリス 1.4%
	タイ 5.7%	ロシア 6.8%		中国 2.4%	タイ 1.4%
	ドイツ 4.0%	タイ 6.3%		カナダ 1.7%	カナダ 1.1%
	その他 25.6%	その他 28.3%		その他 4.1%	その他 3.0%

<解説>

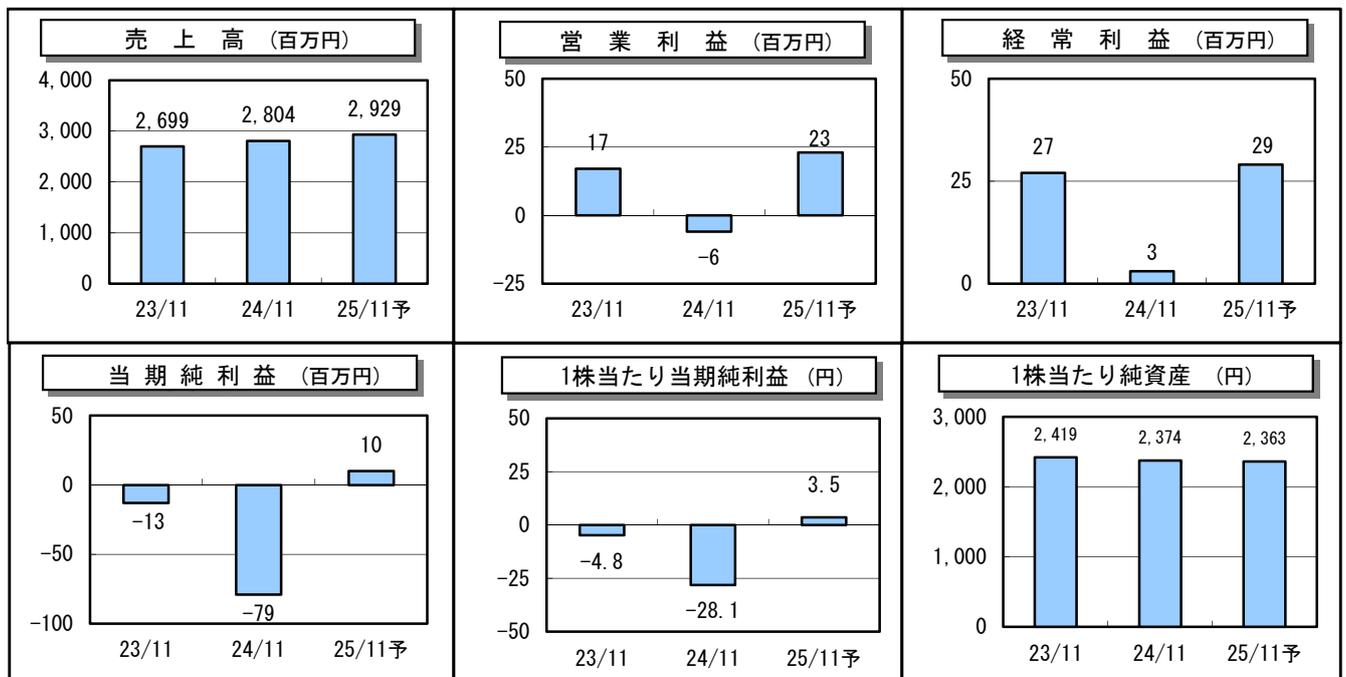
輸出につきましては、欧州の販売は金融不安の影響により一部低調でありましたが、円安の影響によりアジア地域をはじめ比較的堅調に推移いたしました。

## 業績推移と当期予想 ①



(単位：千円)

	第42期 (23/11期)		第43期 (24/11期)			第44期 (25/11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	2,699,846	100.0%	2,804,235	100.0%	3.9%	2,929,200	100.0%	4.5%
売上原価	1,377,724	51.0%	1,478,396	52.7%	7.3%	1,559,090	53.2%	5.5%
売上総利益	1,322,122	49.0%	1,325,838	47.3%	0.3%	1,370,110	46.8%	3.3%
返品調整引当金戻入額	18,069	0.7%	19,311	0.7%	6.9%	19,523	0.7%	1.1%
返品調整引当金繰入額	19,311	0.7%	19,523	0.7%	1.1%	15,254	0.5%	-21.9%
差引売上総利益	1,320,879	48.9%	1,325,627	47.3%	0.4%	1,374,379	46.9%	3.7%
販売費及び一般管理費	1,303,405	48.3%	1,332,505	47.5%	2.2%	1,350,763	46.1%	1.4%
営業利益	17,474	0.6%	-6,877	-	-	23,616	0.8%	-
営業外収益	10,317	0.4%	10,435	0.4%	1.2%	6,767	0.2%	-35.2%
営業外費用	238	0.0%	167	0.0%	29.7%	1,102	0.0%	556.3%
経常利益	27,552	1.0%	3,390	0.1%	-87.7%	29,281	1.0%	763.7%
特別利益	455	0.0%	-	-	-	-	-	-
特別損失	14,345	0.5%	1,094	0.0%	-92.4%	788	0.0%	-28.0%
税引前当期純利益	13,662	0.5%	2,295	0.1%	-83.2%	28,493	1.0%	1141.5%
当期純利益	-13,567	-	-79,346	-	-	10,000	0.3%	-
純資産	6,821,696 千円		6,695,666 千円		-	6,664,367 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		520,091 株		-	520,166 株		予想
期末株式数	2,819,904 株		2,819,904 株		-	2,819,829 株		予想
期中平均株式数	2,819,904 株		2,819,904 株		-	2,819,829 株		予想
1株当たり当期純利益	-4.81 円		-28.14 円		-	3.55 円		予想
1株当たり純資産	2,419.12 円		2,374.43 円		-	2,363.39 円		予想
1株当たり配当金	17.50 円		15.00 円		-	12.00 円		予想
当期末従業員数	77 人		77 人		-	77 人		予想
従業員1人当たり売上高	35,062 千円		36,418 千円		-	38,041 千円		予想
減価償却費	93,576 千円		91,224 千円		-	108,601 千円		予想
設備投資額	27 百万円		58 百万円		-	57 百万円		予想



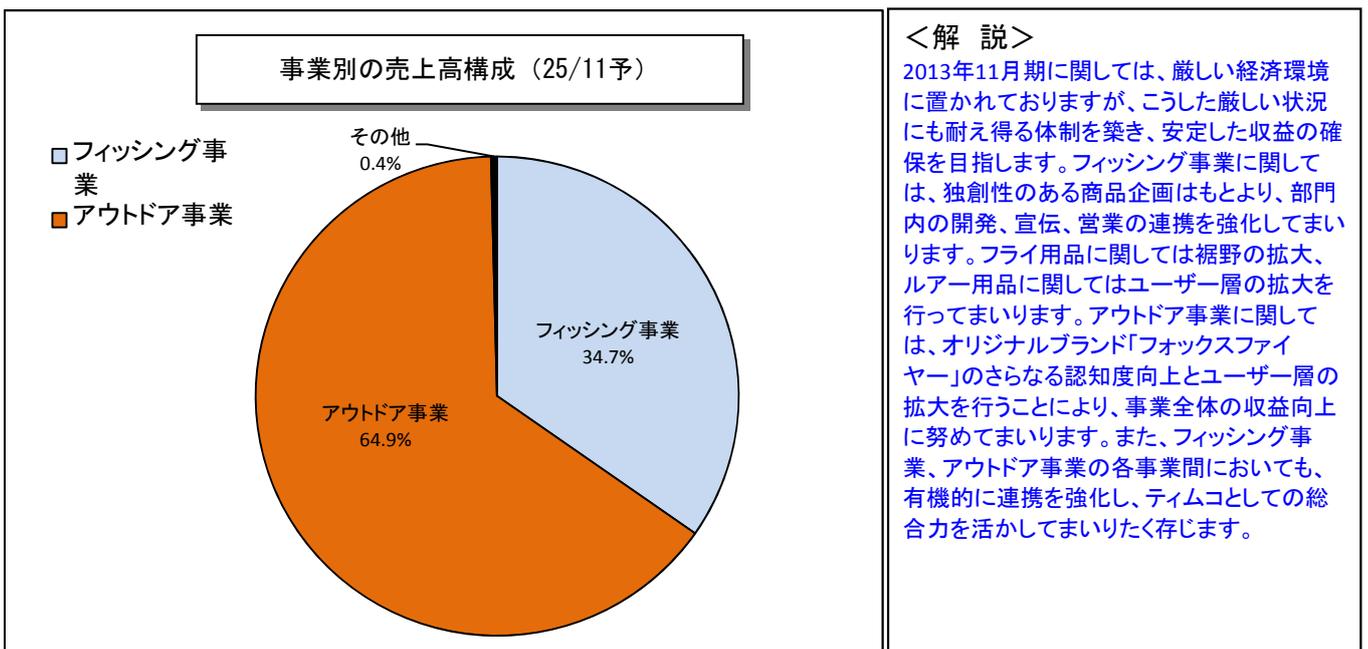
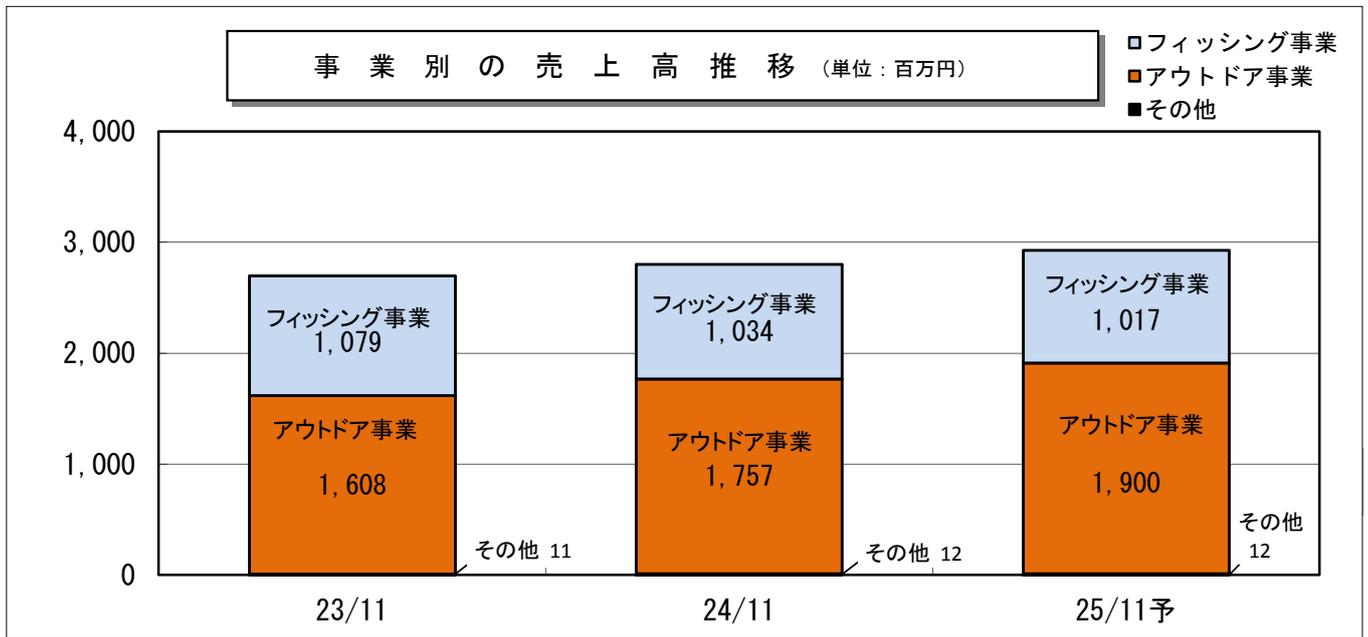
## &lt;解説&gt;

2012年11月期は、売上総利益率の低下や直営店の新規出店などの費用を中心に販売費および一般管理費が増加したことや、繰延税金資産の一部取崩しなどの影響により、当期純損失を計上する結果となりました。2013年11月期については、厳しい経済環境下にも耐え得る体制を築き、安定した収益の確保を目指してまいります。

■ 事業セグメント別売上高

(単位：千円)

セグメント	第42期 (23/11期)			第43期 (24/11期)			第44期 (25/11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	1,079,783	40.0%	-7.7%	1,034,252	36.9%	-4.2%	1,017,000	34.7%	-1.7%
アウトドア事業	1,608,763	59.6%	4.9%	1,757,810	62.7%	9.3%	1,900,000	64.9%	8.1%
その他	11,298	0.4%	-33.4%	12,172	0.4%	7.7%	12,200	0.4%	0.2%
全社合計	2,699,846	100.0%	-0.8%	2,804,235	100.0%	3.9%	2,929,200	100.0%	4.5%



# アウトドア関連市場の動向

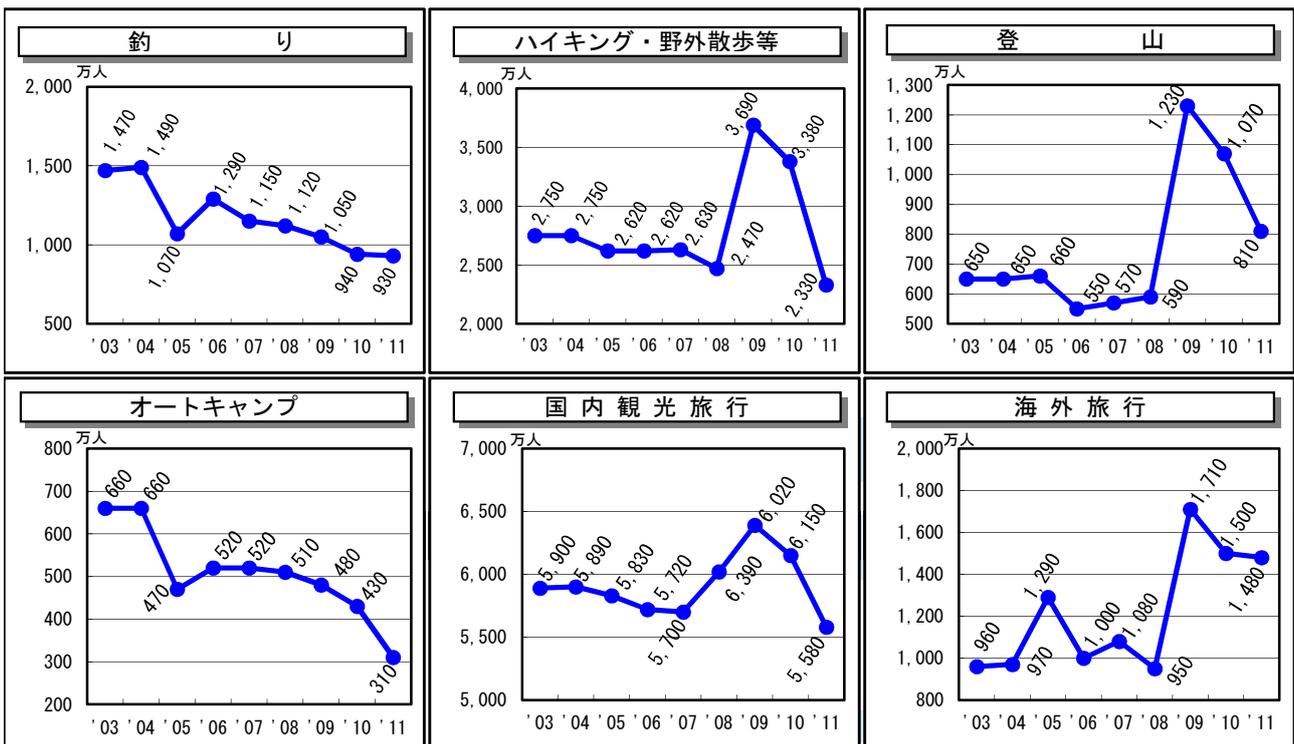


## ● 参加人口の推移

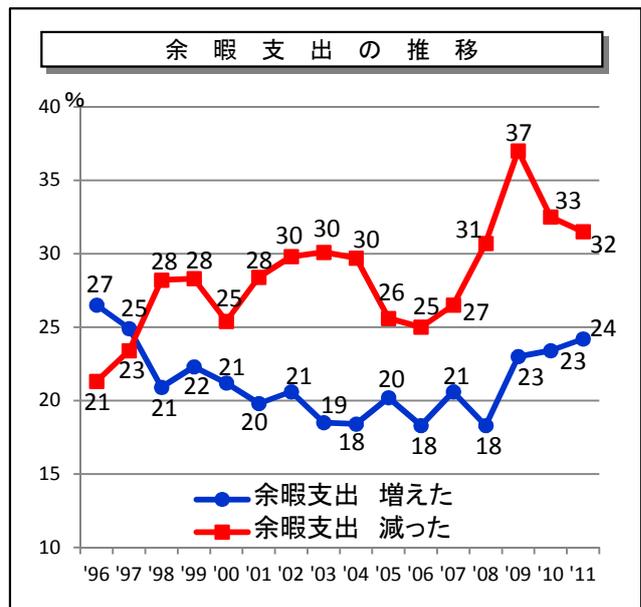
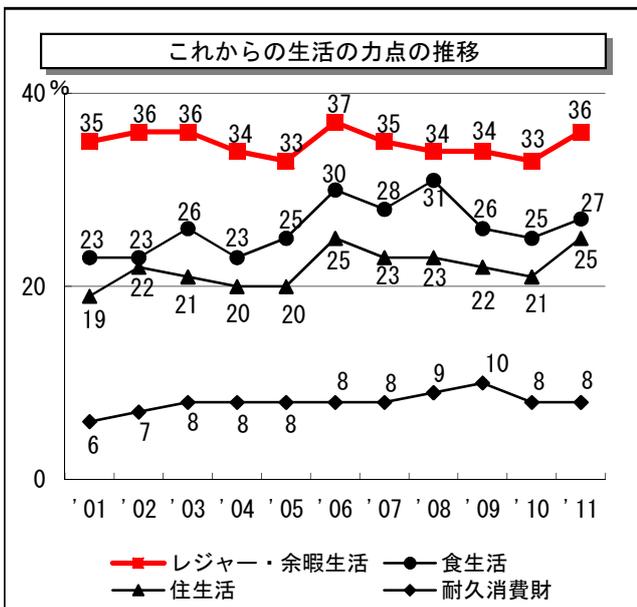
(単位：万人)

ジャンル	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
釣り (含ルアー・フライ以外)	1,470	1,490	1,070	1,290	1,150	1,120	1,050	940	930
ハイキング・野外散歩等	2,750	2,750	2,620	2,620	2,630	2,470	3,690	3,380	2,330
登山	650	650	660	550	570	590	1,230	1,070	810
オートキャンプ	660	660	470	520	520	510	480	430	310
国内観光旅行	5,890	5,900	5,830	5,720	5,700	6,020	6,390	6,150	5,580
海外旅行	960	970	1,290	1,000	1,080	950	1,710	1,500	1,480

出典「2012 レジャー白書」 財団法人 社会経済生産性本部 平成24年(2012年) 10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「2012 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

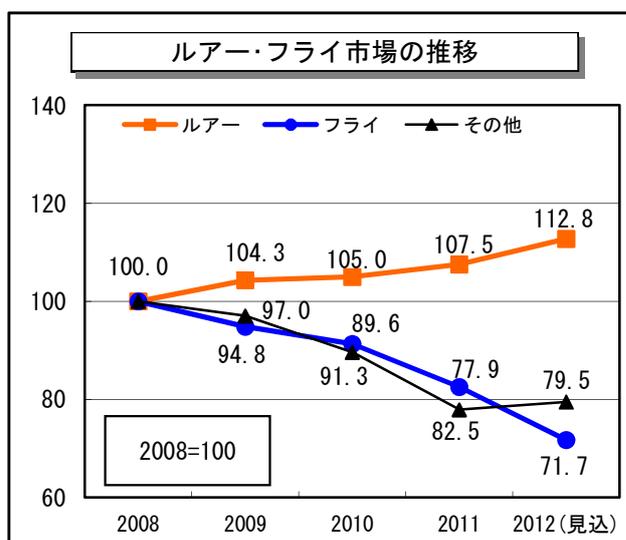
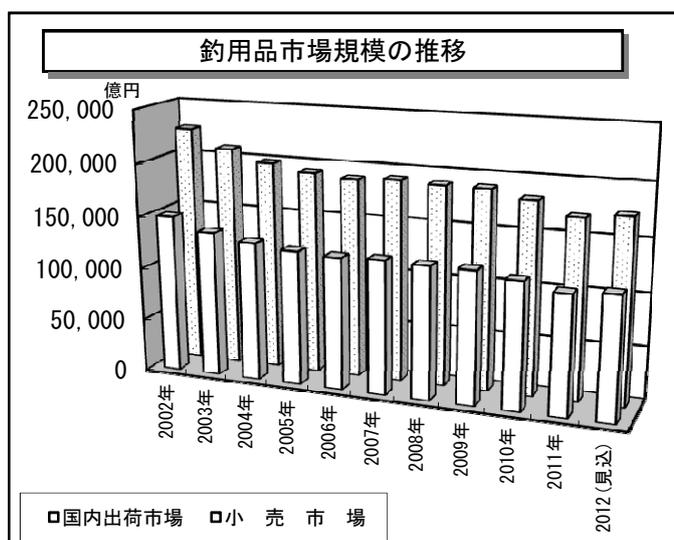
※ 2002年を100とした場合の増減を表す指標です

### ● 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%
溪流釣り	3,032	2.5%	2,916	2.6%	2.6%	2,593	2.2%	-11.1%
アユ釣り	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)

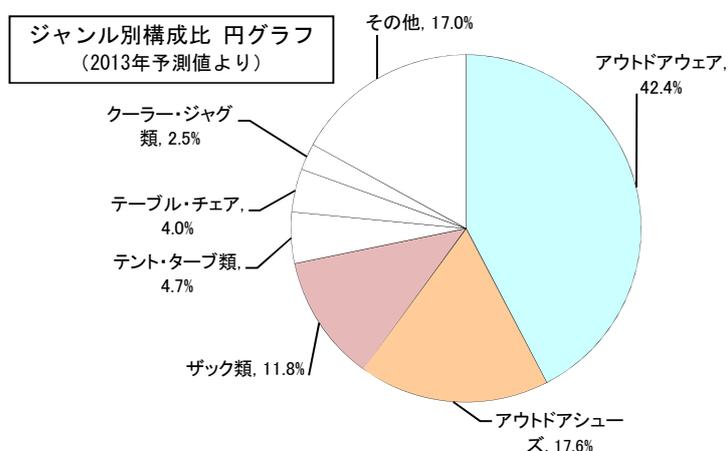
分類	2010	2011		2012見込		2013予測	
	出荷額	出荷額	前年比	出荷額	前年比	出荷額	前年比
※アウトドアウェア	58,100	63,800	9.8%	70,000	9.7%	73,700	5.3%
※アウトドアシューズ	25,900	27,710	7.0%	29,190	5.3%	30,650	5.0%
※ザック類	16,600	18,330	10.4%	19,400	5.8%	20,500	5.7%
テント・タープ類	6,820	6,930	1.6%	7,500	8.2%	8,250	10.0%
テーブル・チェア	6,520	6,560	0.6%	6,660	1.5%	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	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

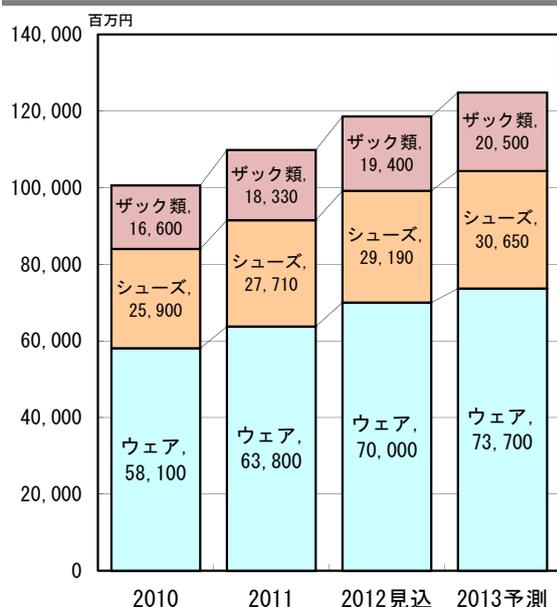
■ ジャンル別 構成比 (2013年予測値より)

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	17.0%
合計	100.0%

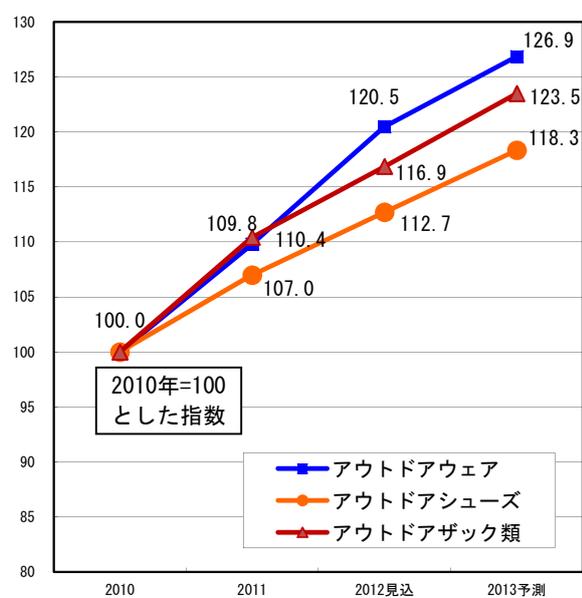
※ 当社の関連するアウトドア用品市場



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「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。