



北 恵 株 式 会 社

証券コード 9872

2010年11月期第2四半期 決算説明会

<http://www.kitakei.co.jp/>

会社概要

2010年11月期第2四半期 決算概要

業界の現状と今後

2010年11月期の見通し

今後の地域戦略・商品戦略

TOPICS

会社概要

商号：北恵株式会社 KITAKEI CO., LTD.
本社：大阪市中央区南本町3-6-14（イトウビル）
設立：1959年12月22日
資本金：22億2008万円
従業員数：333名（2010年5月現在：連結）
上場取引所：大阪証券取引所 市場第二部
発行済株式数：10,011千株
事業内容：新建材・住宅設備機器等の商品販売及び施工付販売
売上：371億41百万円（2009年11月期）
経常利益：2億7百万円（2009年11月期）

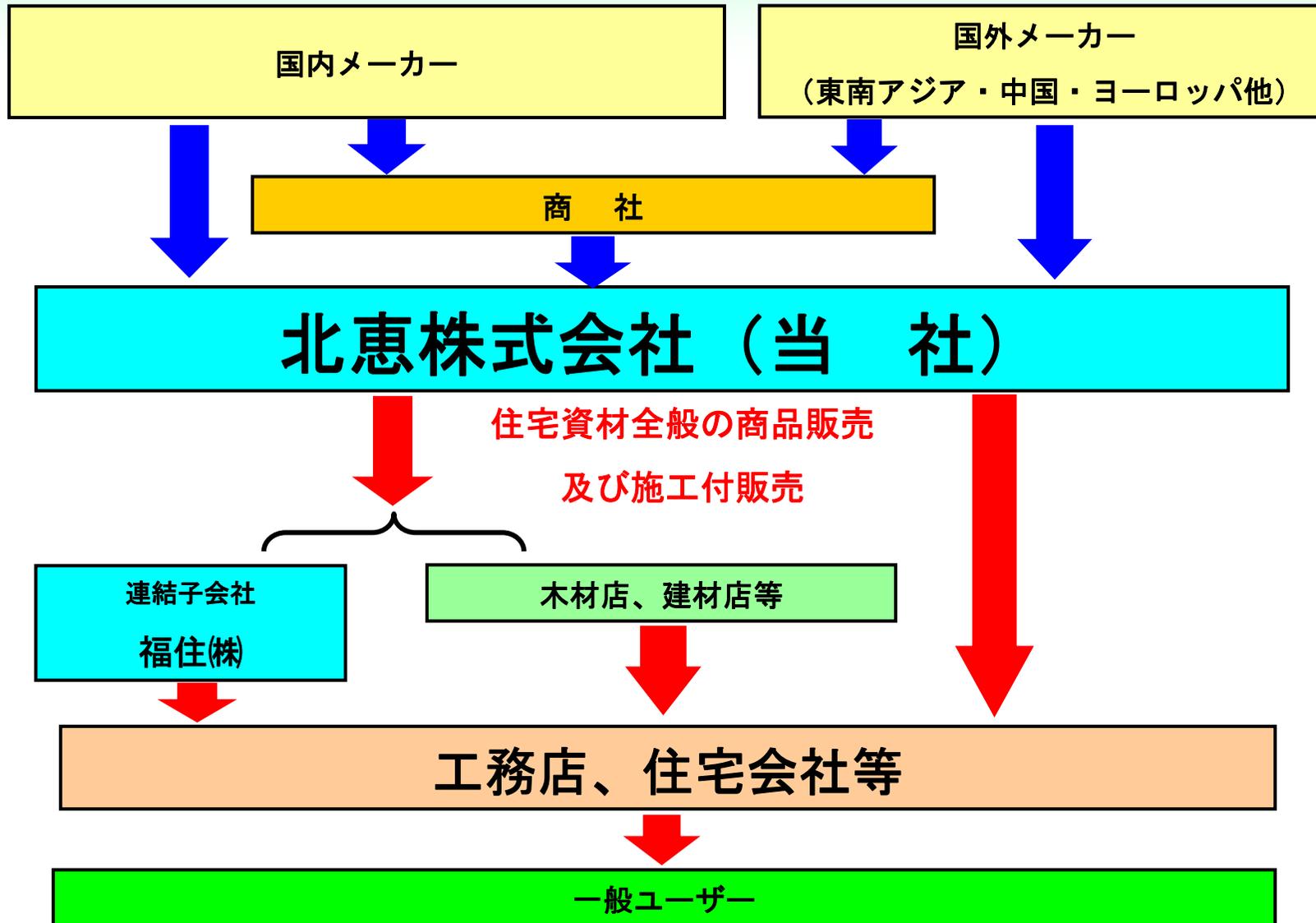
事業所ネットワーク

全国24ヶ所の営業拠点



子会社 福住株(兵庫県姫路市)
京都・三重・熊本・福岡・長崎

販売チャネル(当社の位置づけ)



取扱商品

幅広い商品群で住まい創りを総合的にプロデュース

国内外の住宅資材でこだわりのある住まい創りをサポート



■ 木質建材

ユニットドア/クローゼット
フロア/収納ユニット
階段セット

■ 非木質建材

石膏ボード/断熱材
屋根材/不燃ボード
サイディング

■ 合板

ラワン合板/針葉樹合板

■ 木材銘木製品

木材構造材/木材造作材
フローリング/銘木工芸品

■ 住宅設備機器

システムキッチン
ユニットバス/洗面ユニット
トイレ/空調機器/燃焼機器
太陽光発電システム

■ 施工付販売

外壁工事/住設工事
屋根工事/構造躯体工事
内装工事/サッシ工事

■ オリジナル商品

フローリング/無垢ドア
換気システム/システム収納
木製連続手摺システム

■ その他

化成品/住宅保存剤
建築金物/建築道具
エクステリア

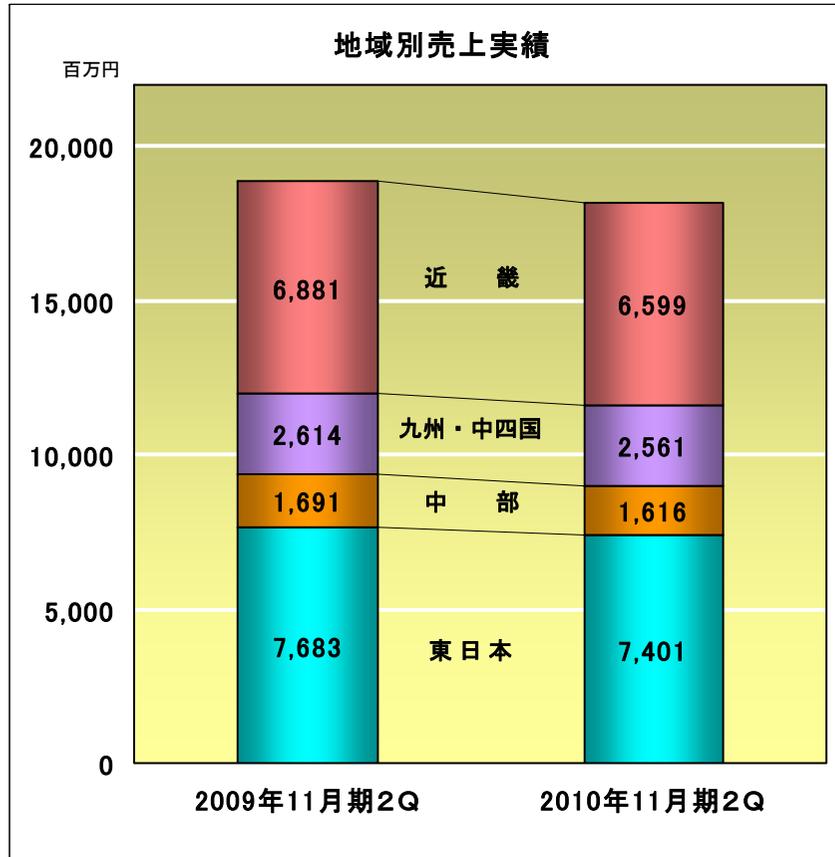
2010年11月期 第2四半期 決算概要

単位：金額 百万円&比率 %

| | 2009年11月期 第2四半期 | | 2010年11月期 第2四半期 | | 2010年11月期 第2四半期 | | | | |
|--------|--------------------|-------|--------------------|-------|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 実績 | | 計画 | | 実績 | | | | |
| | 金額 | 百分比 | 金額 | 百分比 | 金額 | 百分比 | 前期比 | 前期差異 | 計画比 |
| 売上高 | 18,871 | 100.0 | 18,000 | 100.0 | 18,179 | 100.0 | 96.3 | ▲ 691 | 101.0 |
| 売上総利益 | 1,920 | 10.2 | 1,900 | 10.6 | 1,936 | 10.6 | 100.8 | 15 | 101.9 |
| 販管費 | 1,878 | 10.0 | 1,850 | 10.3 | 1,867 | 10.3 | 99.4 | ▲ 10 | 100.9 |
| 営業利益 | 41 | 0.2 | 50 | 0.3 | 68 | 0.4 | 164.2 | 26 | 137.4 |
| 経常利益 | 103 | 0.5 | 80 | 0.4 | 103 | 0.6 | 100.7 | 0 | 129.7 |
| 四半期純利益 | 16 | 0.1 | 20 | 0.1 | 25 | 0.1 | 154.4 | 8 | 126.9 |

地域別実績

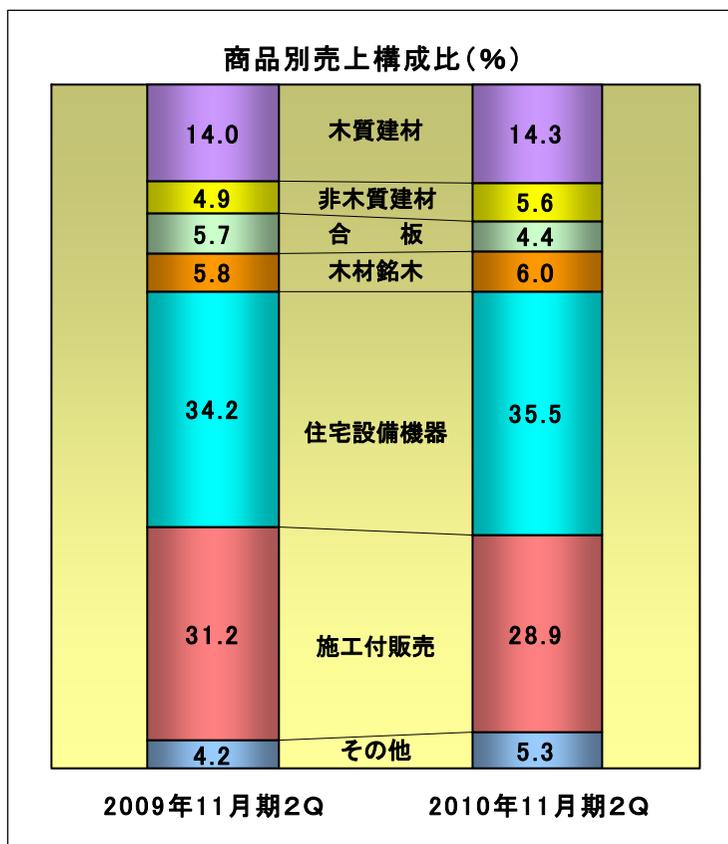
単位：金額 百万円&比率 %



| | 2009年11月期第2四半期 | | | 2010年11月期第2四半期 | | |
|--------|----------------|-------|-------|----------------|-------|-------|
| | 売上 | 構成比 | 前期比 | 売上 | 構成比 | 前期比 |
| 近畿 | 6,881 | 36.5 | 93.4 | 6,599 | 36.3 | 95.9 |
| 九州・中四国 | 2,614 | 13.8 | 93.1 | 2,561 | 14.1 | 98.0 |
| 中部 | 1,691 | 9.0 | 93.0 | 1,616 | 8.9 | 95.6 |
| 東日本 | 7,683 | 40.7 | 101.1 | 7,401 | 40.7 | 96.3 |
| 合計 | 18,871 | 100.0 | 96.3 | 18,179 | 100.0 | 96.3 |
| 首都圏 | 6,785 | 36.0 | 107.7 | 6,828 | 37.6 | 100.6 |

商品別実績

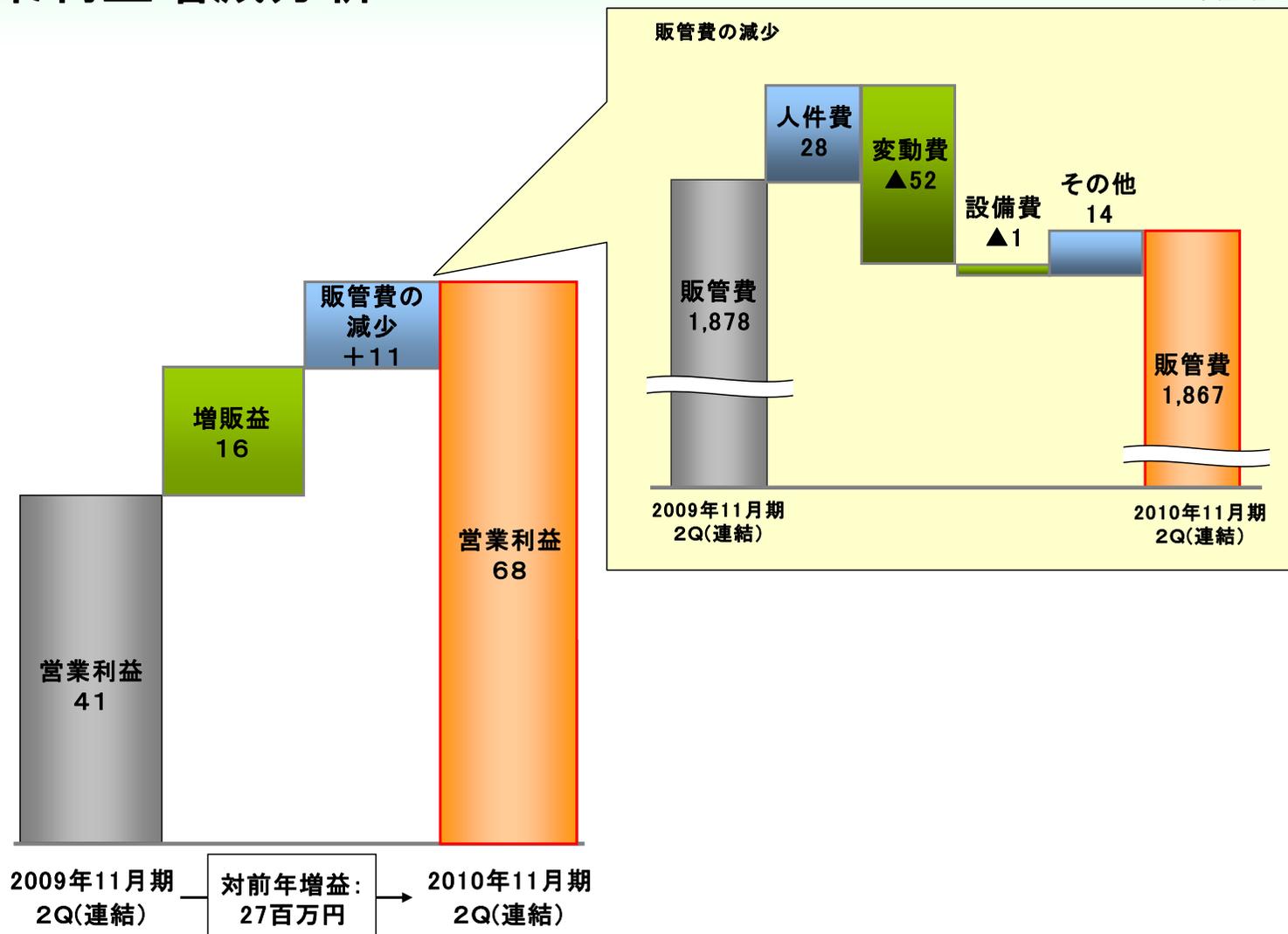
単位：金額 百万円&比率 %



| | 2009年11月期第2四半期 | | | 2010年11月期第2四半期 | | |
|---------|----------------|-------|-------|----------------|-------|-------|
| | 売上 | 構成比 | 前期比 | 売上 | 構成比 | 前期比 |
| 木質建材 | 2,645 | 14.0 | 89.8 | 2,605 | 14.3 | 98.5 |
| 非木質建材 | 931 | 4.9 | 109.5 | 1,010 | 5.6 | 108.6 |
| 合板 | 1,080 | 5.7 | 73.0 | 798 | 4.4 | 73.9 |
| 木材銘木 | 1,090 | 5.8 | 85.7 | 1,090 | 6.0 | 100.0 |
| 住宅設備機器 | 6,456 | 34.2 | 103.7 | 6,451 | 35.5 | 99.9 |
| 施工付販売 | 5,886 | 31.2 | 97.7 | 5,253 | 28.9 | 89.3 |
| その他 | 780 | 4.2 | 97.7 | 969 | 5.3 | 124.2 |
| 合計 | 18,871 | 100.0 | 96.3 | 18,179 | 100.0 | 96.3 |
| オリジナル商品 | 1,359 | 7.2 | 85.0 | 1,191 | 6.6 | 87.7 |

営業利益増減分析

単位: 百万円



業界の現状と今後

市場環境認識

・ 2010年11月期第2四半期新設住宅着工戸数 **38万2,263戸**

(2009年12月～2010年5月) (単位:戸)

| | | 近畿 | 九州・中四国 | 中部 | 東日本 | 計 | (首都圏) |
|------------------|-----|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 総数 | 前年 | 63,654 | 72,258 | 70,031 | 204,876 | 410,819 | 143,704 |
| | 今年 | 60,832 | 64,344 | 63,149 | 193,938 | 382,263 | 135,519 |
| | 前年比 | 95.6 | 89.0 | 90.2 | 94.7 | 93.0 | 94.3 |
| 持家 | 前年 | 16,233 | 26,656 | 29,208 | 58,969 | 131,066 | 30,281 |
| | 今年 | 17,282 | 26,864 | 30,186 | 61,435 | 135,767 | 32,687 |
| | 前年比 | 106.5 | 100.8 | 103.3 | 104.2 | 103.6 | 107.9 |
| 分譲 一戸建 | 前年 | 10,746 | 3,614 | 5,196 | 24,050 | 43,606 | 19,670 |
| | 今年 | 11,778 | 3,498 | 5,970 | 29,615 | 50,861 | 24,702 |
| | 前年比 | 109.6 | 96.8 | 114.9 | 123.1 | 116.6 | 125.6 |
| 持家+ 分譲 一戸建 | 前年 | 26,979 | 30,270 | 34,404 | 83,019 | 174,672 | 49,951 |
| | 今年 | 29,060 | 30,362 | 36,156 | 91,050 | 186,628 | 57,389 |
| | 前年比 | 107.7 | 100.3 | 105.1 | 109.7 | 106.8 | 114.9 |
| マンション | 前年 | 11,549 | 8,122 | 4,705 | 30,695 | 55,071 | 28,727 |
| | 今年 | 10,045 | 4,517 | 3,180 | 23,410 | 41,152 | 22,268 |
| | 前年比 | 87.0 | 55.6 | 67.6 | 76.3 | 74.7 | 77.5 |

今後の市場予想及び業界予想

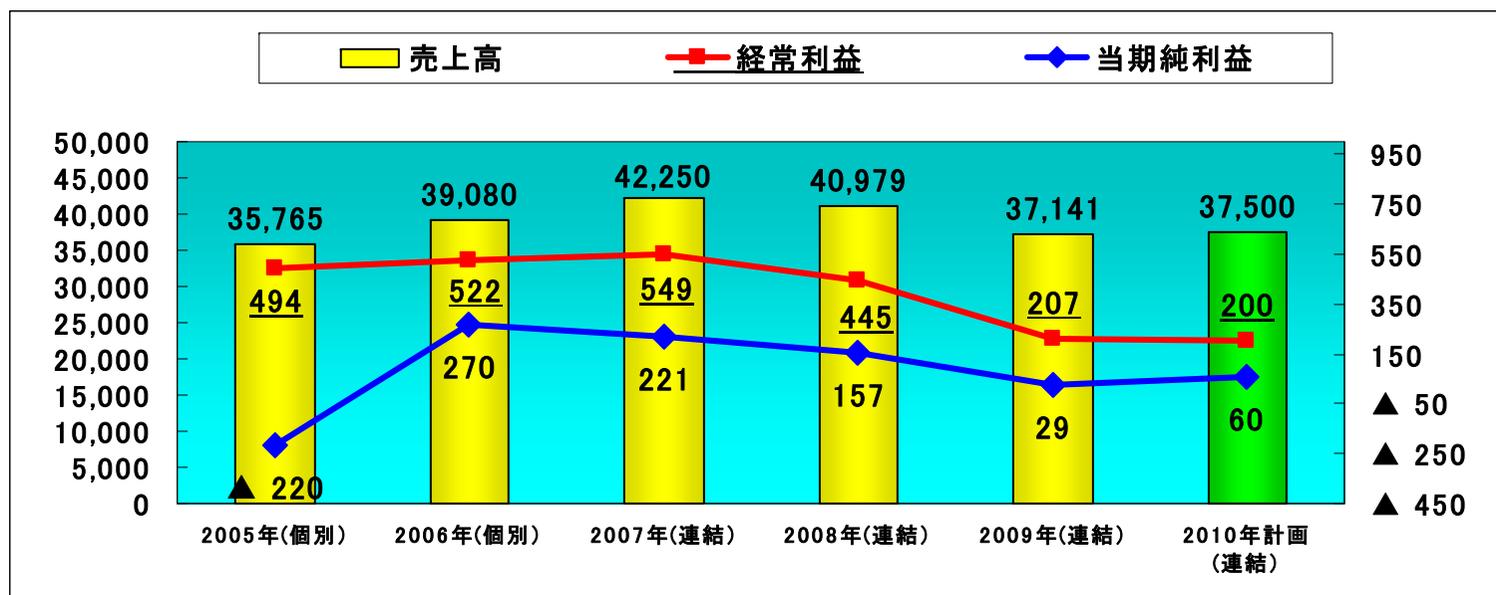
政府による景気浮揚策

- ・ 住宅版エコポイント制度の創設
 - ・ 優良住宅に対する金利優遇幅の拡大
(フラット35S 優遇幅0.3%→1.0%)
 - ・ 住宅取得等資金の贈与に係る
非課税枠(最大1,500万円)の引上げ
- 
- ・ 住宅取得の促進
 - ・ 団塊の世代による建替、
リフォーム需要を喚起
- ・ 少子高齢化や所得・雇用環境の不透明感による
新設住宅着工戸数の低迷
 - ・ 業界の合従連衡の加速化 (競争激化や後継者問題等)

2010年11月期の見通し

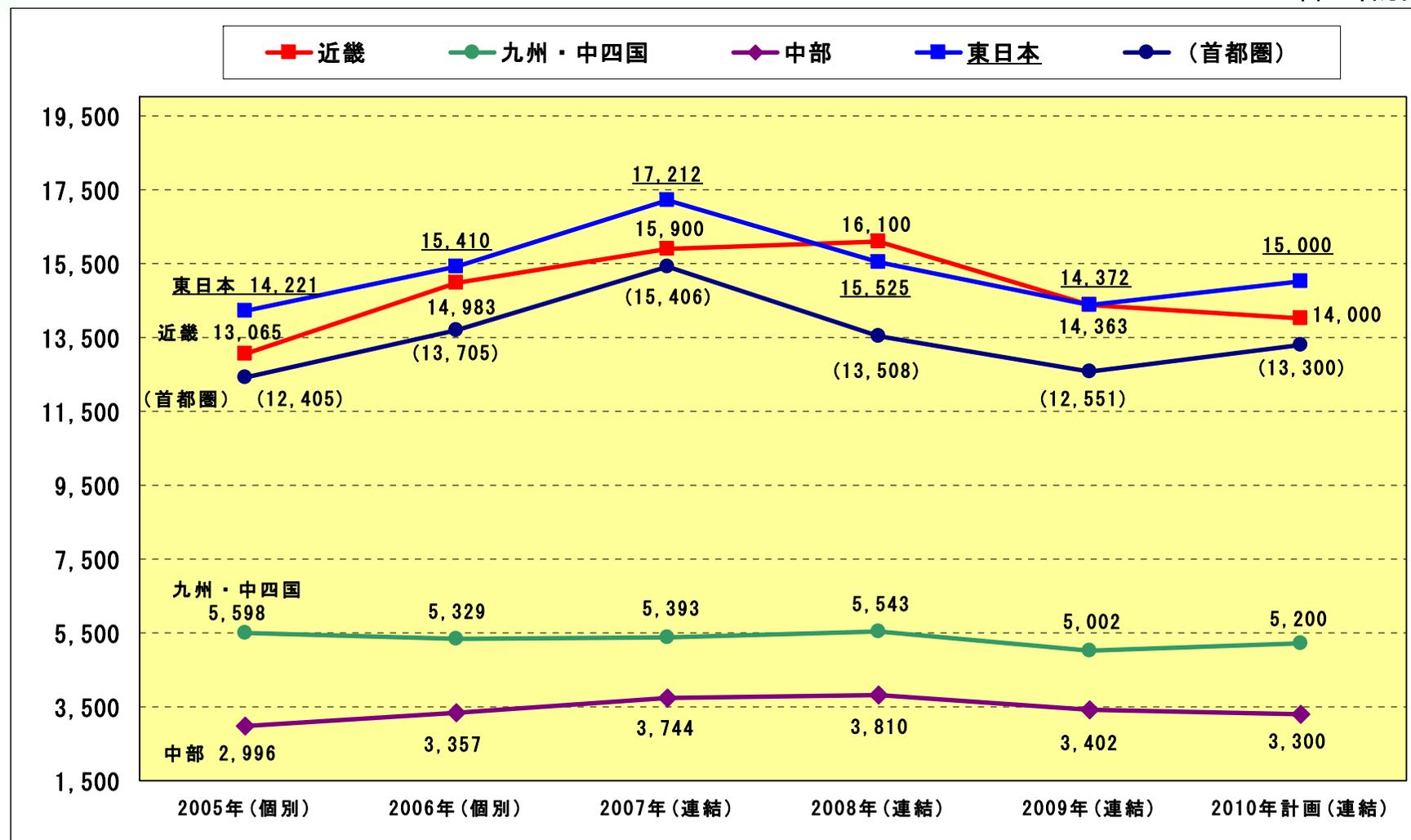
単位：金額 百万円&比率 %

| | 2009年11月期実績(連結) | | | 2010年11月期計画(連結) | | |
|-------|-----------------|-------|------|-----------------|-------|-------|
| | 金額 | 百分比 | 前期比 | 金額 | 百分比 | 前期比 |
| 売上高 | 37,141 | 100.0 | 90.6 | 37,500 | 100.0 | 101.0 |
| 売上総利益 | 3,950 | 10.6 | 92.9 | 3,980 | 10.6 | 100.7 |
| 販管費 | 3,834 | 10.3 | 98.2 | 3,830 | 10.2 | 99.9 |
| 営業利益 | 116 | 0.3 | 33.1 | 150 | 0.4 | 129.1 |
| 経常利益 | 207 | 0.6 | 46.5 | 200 | 0.5 | 96.5 |
| 当期純利益 | 29 | 0.1 | 18.4 | 60 | 0.2 | 206.7 |



今後の地域戦略（地域別売上計画）

単位：百万円

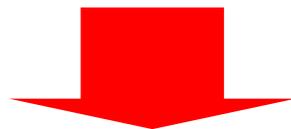


今後の地域戦略

首都圏

(現状)

- ・新設住宅着工戸数は前年比※94.3%と低迷し、競争激化 (※当社決算期間比)



(対策)

- ・新規取引先の開拓
- ・施工付販売を切り口にした商品販売の強化を行い、一棟納材比率の向上
- ・非住宅市場の開拓を行うため、オリジナル商品の提案

今後の地域戦略

近 畿

(現状)

- ・ 新設住宅着工戸数は前年比※95.6%と低迷 (※当社決算期間比)
- ・ ストック市場の競争激化

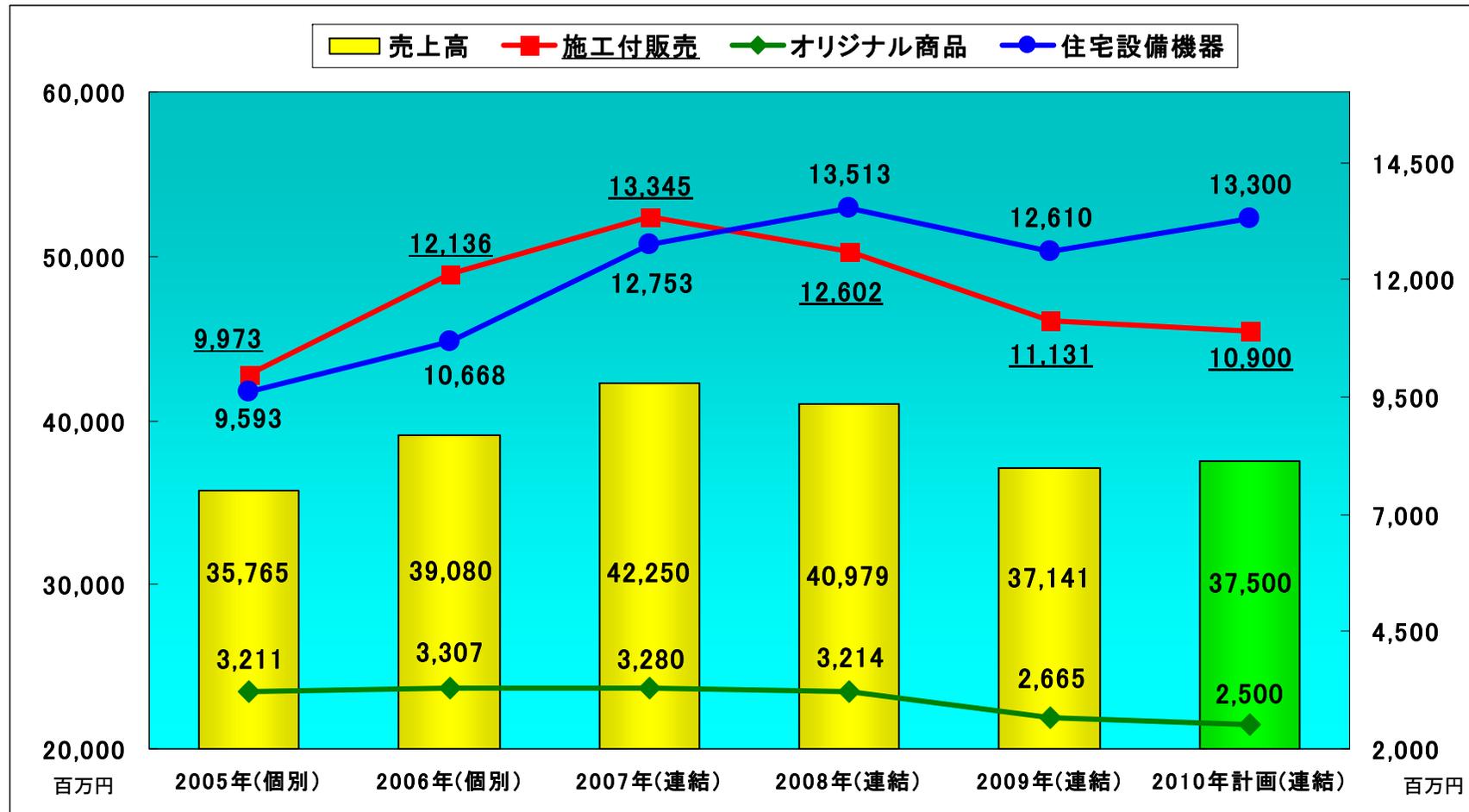


(対策)

- ・ 既存得意先の深耕と新規開拓の強化
- ・ ストック市場をターゲットとした
地域ビルダー、リフォーム業者、異業種チャネルの開拓

今後の商品戦略

差別化・競争優位性を確立するため、
住宅設備機器・施工付販売・オリジナル商品の強化



TOPICS

「K! Photo」 ～ 工事管理システムを展開しています ～

下請工事業者の携帯電話で各現場の写真を撮影し、施工記録をデータ管理

- ・ 外壁工事瑕疵10年保証制度に対応する施工記録の保管
- ・ 内部統制に対応した管理資料の作成にも活用
- ・ 得意先へのさらなる安心・安全の提供

携帯電話による現場撮影



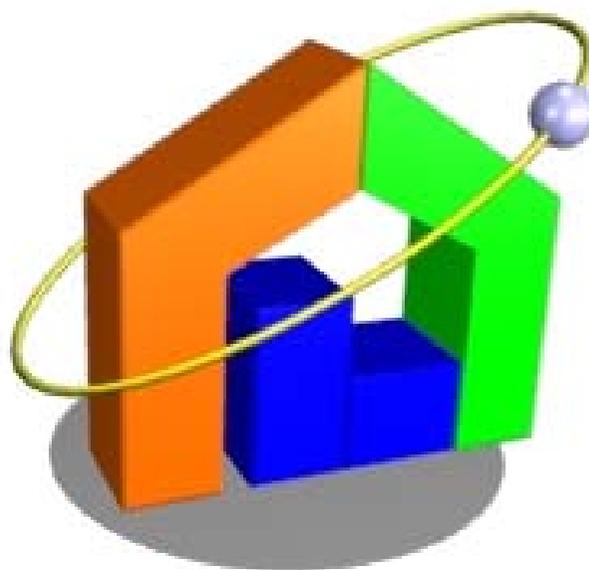
施工記録の保管・工程管理



当社の進むべき方向性

独自性をもって、

常に存在価値のある住宅資材提供会社をめざす



北 恵 株 式 会 社

2010年11月期第2四半期 決算説明会について

将来にわたる予想部分につきましては、皆様の投資のご参考資料としてご提供するものです。

従って、当社の推測・予測に基づくものであり、確約や保証を与えるものではありません。

予測と異なる結果となることがあるということをご了承の上、ご活用頂きますよう、お願い申し上げます。

※ 本資料の内容に関するお問い合わせにつきましては
下記までお願い申し上げます。

常務取締役経営統括本部長 北村 誠

TEL 06-6251-1161 (代表)