



北恵株式会社

2012年11月期 決算説明会

証券コード:9872

- **会社概要**
- **2012年11月期 決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2013年11月期の見通し**
- **今後の商品戦略・地域戦略**
- **TOPICS**

会社概要

- 商 号：北恵株式会社 KITAKEI CO., LTD.
- 本 社：大阪府中央区南本町3丁目6-14（イトウビル内）
- 設 立：1959年12月22日
- 資 本 金：22億2,008万円
- 従 業 員 数：298名（2012年11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 高：428億58百万円（2012年11月期）
- 経 常 利 益：7億21百万円（2012年11月期）

会社概要 ～事業所ネットワーク～

全国24カ所の営業拠点

近畿

- 大阪営業所
- 兵庫営業所
- 阪和営業所
- 奈良営業所
- 大阪住資営業所
- 滋賀住資営業所
- 京都住資営業所
- 市場開発営業所

営業企画部

中部

- 岐阜営業所
- 名古屋営業所
- 金沢営業所

本社

九州・中四国

- 鳥栖営業所
- 岡山営業所
- 福岡営業所
- 高松営業所
- 熊本営業所

東日本

首都圏

- 東京営業所
- 横浜営業所
- 埼玉営業所
- 千葉営業所
- 甲府営業所
- 静岡営業所
- 仙台出張所

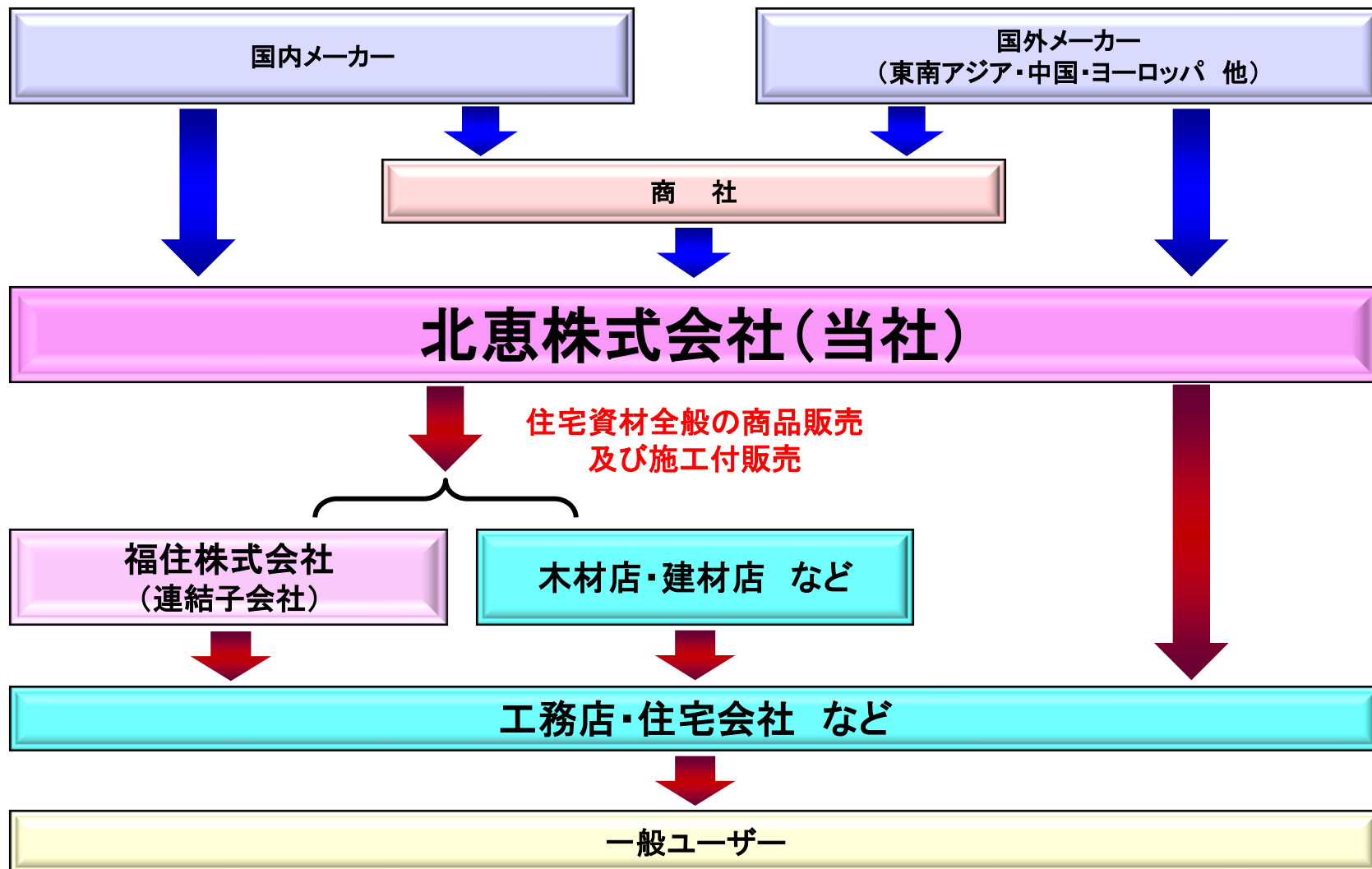
海外拠点：ホーチミン駐在員事務所

子会社：福住株式会社

本社（兵庫県姫路市）

三重・福岡

会社概要 ～販売チャネル(当社の位置づけ)～



会社概要 ～取扱商品～

国内外から選りすぐった幅広い商品群で住まい創りを総合的にプロデュース

■ 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/
太陽光発電パネル

■ 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/
太陽光発電システム



■ オリジナル商品

フローリング/輻射断熱材
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

■ 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

会社概要 ～取扱商品～

■重点商品

住宅設備 機器

お施主様が選定時に特に重視されるキッチンやバスを、取扱メーカーの中から自由に組み合わせることが可能

㈱LIXIL (INAX、サンウエーブ)、
TOTO㈱、ノーリツ㈱、クリナップ㈱、
タカラスタンダード㈱、ダイキン工業㈱、
三菱電機㈱、シャープ㈱、京セラ㈱
他



施工付 販売

- ・ 当社独自の施工基準による安心施工
- ・ 施工確認書による品質管理
- ・ 外壁工事瑕疵10年保証

ニチハ㈱、ケイミュー㈱、
旭トステム外装㈱、アイジー工業㈱、
㈱LIXIL (トステム、新日軽、
東洋エクステリア)、YKKAP㈱ 他

オリジナル 商品

日々の暮らしをサポートする機能性と、個性を両立した
オリジナル商品の開発・販売

 relaxssing wood

 SPROUT
UNIVERSAL SERIES

2012年11月期 決算概要

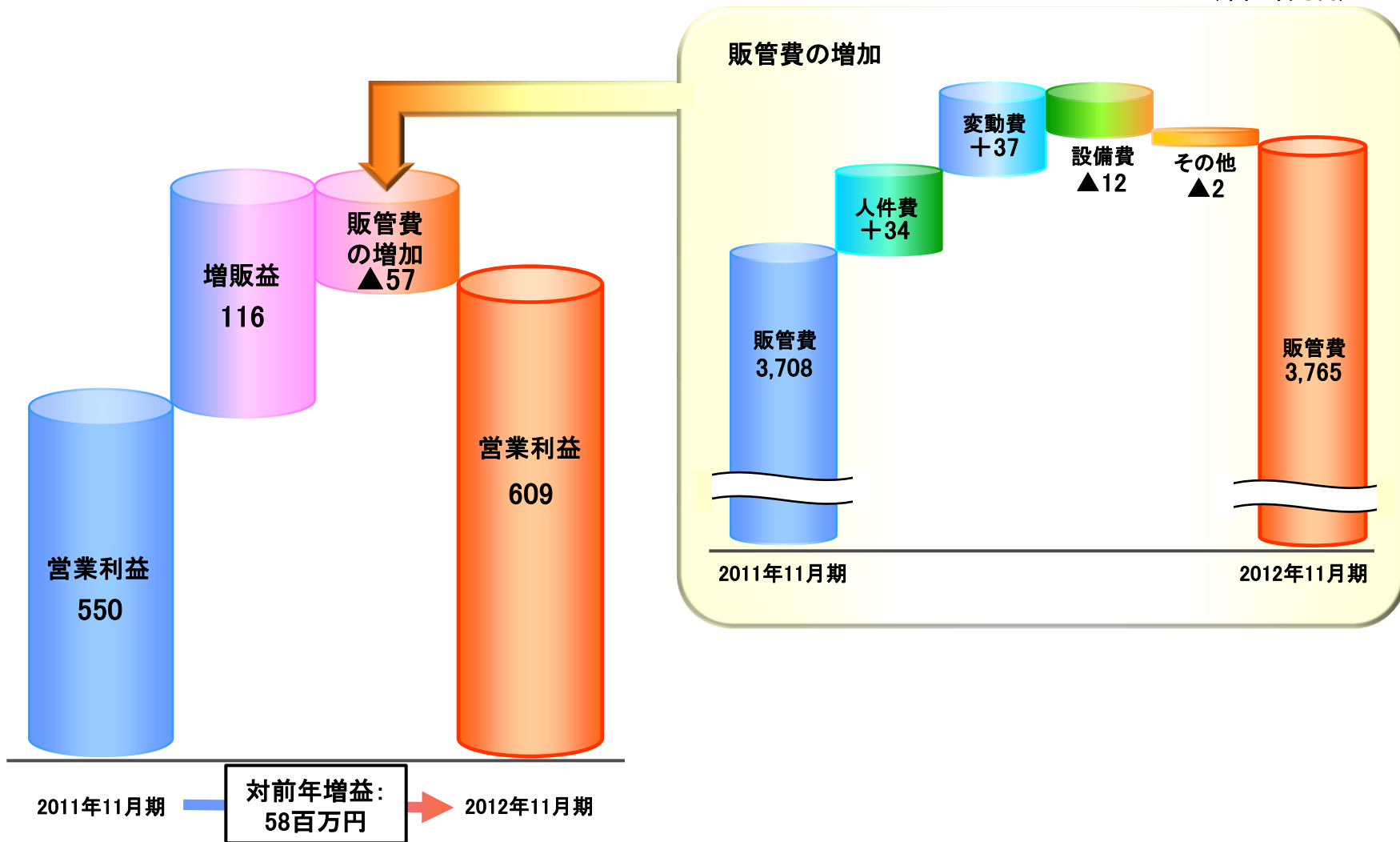
(金額単位:百万円)

	2011年 11月期 実績	2012年 11月期 計画※	2012年 11月期 実績	前年同期比	計画比
売上高	40,938	40,000	42,858	+1,920 104.7% 	+2,858 107.1% 
売上総利益	4,258	4,160	4,374	+116 102.7% 	+214 105.2% 
販管費	3,708	3,660	3,765	+57 101.5% 	+105 102.9% 
営業利益	550	500	609	+58 110.7% 	+109 121.9% 
経常利益	640	570	721	+81 112.7% 	+151 126.6% 
当期純利益	316	260	367	+51 116.3% 	+107 141.5% 

※2012年11月期計画金額は期初計画金額

2012年11月期 決算概要 ～営業利益分析～

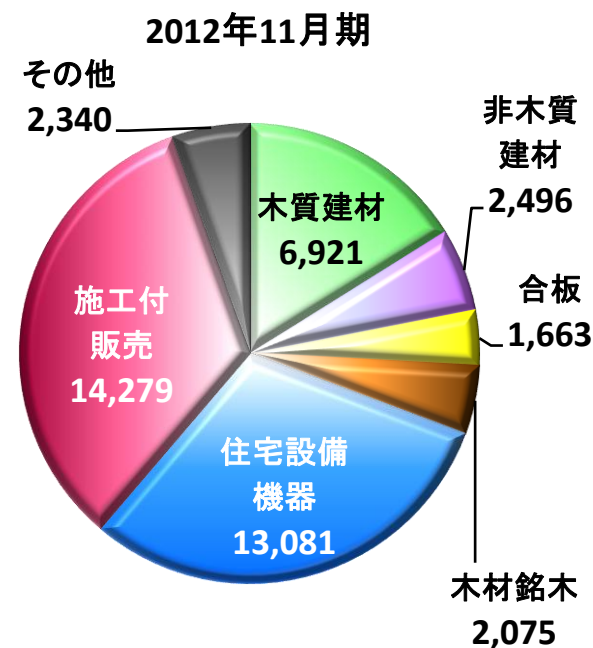
(単位:百万円)



2012年11月期 決算概要 ～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

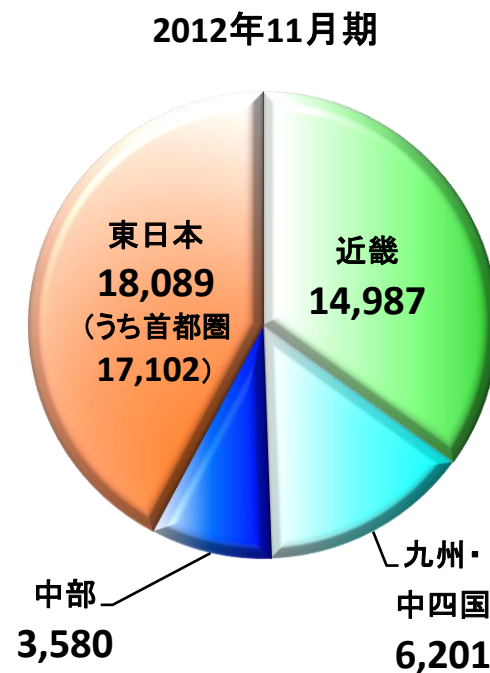
	2011年11月期			2012年11月期			
	金額	構成比	前年同期比	金額	構成比	前年同期比	
木質建材	6,463	15.8%	+970 117.7%	6,921	16.1%	+458 107.1%	▲
非木質建材	2,292	5.6%	+173 108.2%	2,496	5.8%	+203 108.9%	▲
合板	1,988	4.9%	+346 121.1%	1,663	3.9%	▲ 324 83.7%	▲
木材銘木	2,082	5.1%	▲ 355 85.4%	2,075	4.8%	▲ 6 99.7%	▲
住宅設備機器	13,327	32.6%	▲ 69 99.5%	13,081	30.5%	▲ 245 98.2%	▲
施工付販売	12,415	30.3%	+1,570 114.5%	14,279	33.3%	+1,864 115.0%	▲
その他	2,368	5.7%	+311 115.2%	2,340	5.6%	▲ 28 98.8%	▲
合計	40,938	100.0%	+2,946 107.8%	42,858	100.0%	+1,920 104.7%	▲
オリジナル商品	2,611	6.4%	+60 102.4%	2,277	5.3%	▲ 334 87.2%	▲



2012年11月期 決算概要 ～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2011年11月期			2012年11月期			
	金額	構成比	前年同期比	金額	構成比	前年同期比	
近畿	15,064	36.8%	+1,045 107.5%	14,987	35.0%	▲ 77 99.5%	↘
九州・中四国	5,623	13.7%	+384 107.3%	6,201	14.5%	+578 110.3%	↗
中部	4,043	9.9%	+531 115.1%	3,580	8.3%	▲ 463 88.5%	↘
東日本	16,206	39.6%	+985 106.5%	18,089	42.2%	+1,882 111.6%	↗
合計	40,938	100.0%	+2,946 107.8%	42,858	100.0%	+1,920 104.7%	↗
首都圏	15,059	36.8%	+931 106.6%	17,102	39.9%	+2,042 113.6%	↗



業界の現状と今後 ～当期の新設住宅着工戸数～

2012年11月期 新設住宅着工戸数

87万5,922戸

(2011年12月～2012年11月)

(単位:戸)

	総数		持家		分譲一戸建		持家+分譲一戸建		マンション		貸家	
	前期	当期	前期	当期	前期	当期	前期	当期	前期	当期	前期	当期
近畿	125,577	131,898	37,769	37,212	24,976	25,069	62,745	62,281	21,368	26,170	40,023	42,467
		105.0%		98.5%		100.4%		99.3%		122.5%		106.1%
九州・中四国	144,859	154,731	62,274	62,314	9,209	10,501	71,483	72,815	13,789	14,173	57,993	66,376
		106.8%		100.1%		114.0%		101.9%		102.8%		114.5%
中部	105,819	102,640	52,516	50,011	12,756	13,629	65,272	63,640	6,248	6,211	32,955	32,220
		97.0%		95.2%		106.8%		97.5%		99.4%		97.8%
東日本	463,310	486,653	155,442	159,800	69,779	72,794	225,221	232,594	75,899	75,315	157,296	174,687
		105.0%		102.8%		104.3%		103.3%		99.2%		111.1%
合計	839,565	875,922	308,001	309,337	116,720	121,993	424,721	431,330	117,304	121,869	288,267	315,750
		104.3%		100.4%		104.5%		101.6%		103.9%		109.5%
首都圏	307,507	310,817	70,128	68,756	57,166	58,642	127,294	127,398	70,247	69,324	106,078	111,561
		101.1%		98.0%		102.6%		100.1%		98.7%		105.2%

※集計値は当社地域区分に基づく

※当期の下段は前年同期比

業界の現状と今後 ～今後の市場予想及び業界予想～

①各種住宅取得支援策の継続実施による潜在需要の喚起

- ・住宅ローン減税・補助金制度の充実(長期優良住宅・省エネ住宅)
- ・住宅取得等資金の贈与に係る非課税枠(2013年 最大1,200万円)

②消費税増税前駆け込み需要の発生

- ・2014年4月以降引渡分より、原則8%の適用

③被災地での建て替えや復興住宅の建設による需要の顕在化

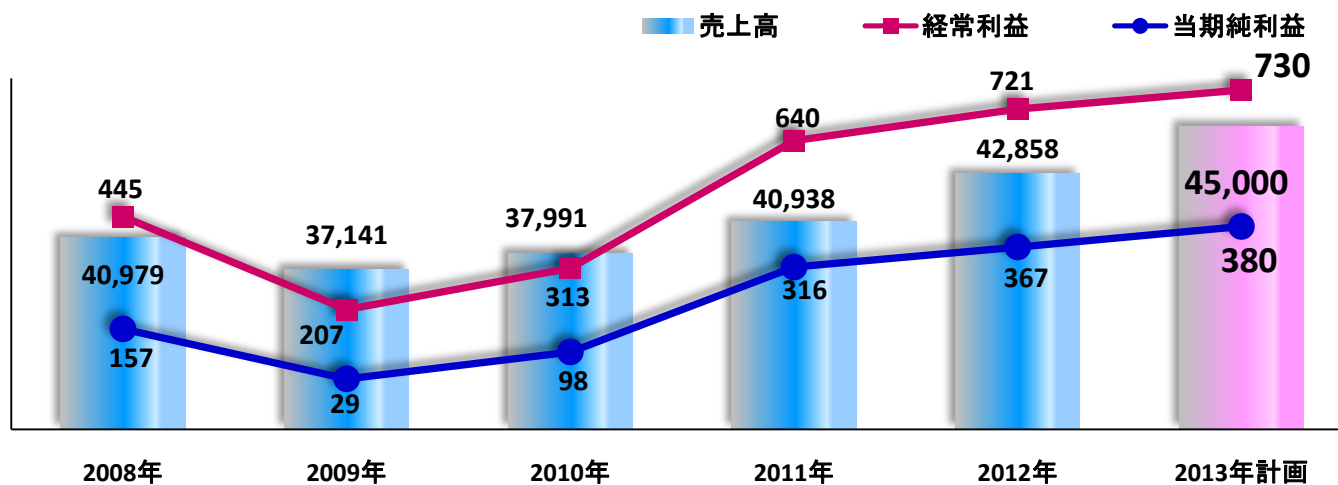
しかしながら一方で、

- ・ 少子高齢化や所得・雇用環境の不透明感による住宅購買意欲の低迷
- ・ 消費税増税前駆け込み需要の反動による住宅需要の落込み
- ・ 業界の合従連衡の加速化（競争激化や後継者問題等）

2013年11月期の見通し

(金額単位:百万円)

	2012年11月期 実績		2013年11月期 計画		前年同期比
売上高	42,858	100.0%	45,000	100.0%	+2,141 105.0%
売上総利益	4,374	10.2%	4,550	10.1%	+175 104.0%
販管費	3,765	8.8%	3,920	8.7%	+154 104.1%
営業利益	609	1.4%	630	1.4%	+20 103.4%
経常利益	721	1.7%	730	1.6%	+8 101.1%
当期純利益	367	0.9%	380	0.8%	+12 103.3%



今後の商品戦略

差別化と競争優位性を確立

住宅設備 機器

エコ関連商材を
中心に販売を強化

- ・太陽光発電
- ・エコ給湯器 等



施工付 販売

設備工事・外壁工事を
中心に、工事品質
のさらなる向上を図
りながら販売強化

オリジナル 商品

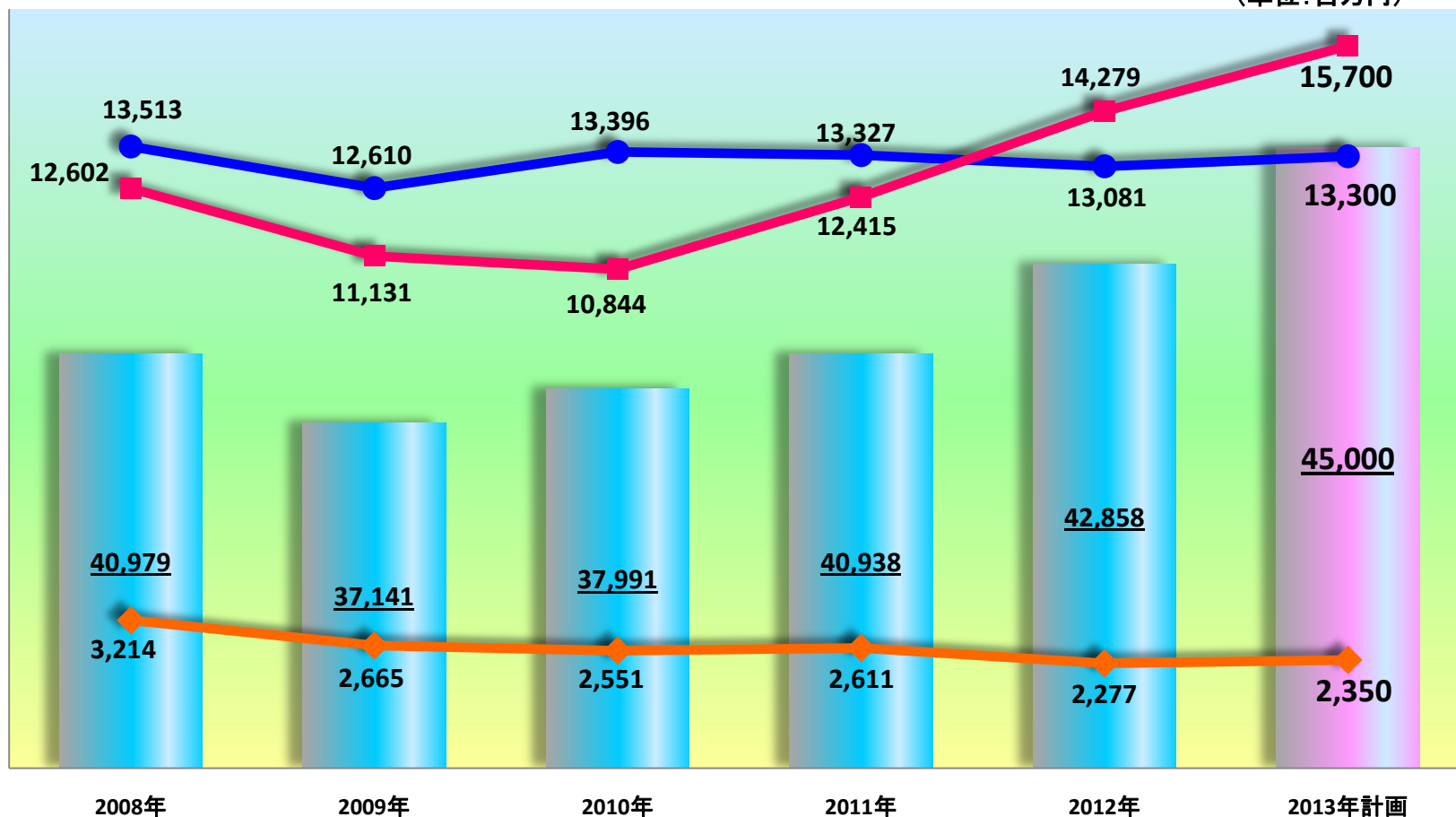
顧客の求める商品を積極的に
開発し、再構築を図る

今後の商品戦略

■重点商品売上推移と販売計画

■ 売上高
 ● 住宅設備機器
 ■ 施工付販売
 ◆ オリジナル商品

(単位: 百万円)



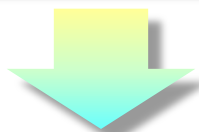
今後の地域戦略

■首都圏

《現 状》

- ・新設住宅着工戸数は前年同期比※101.1%と堅調に推移
- ・依然、販売競争は激しい状況
- ・職人不足による工事遅延の懸念

(※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とした商品販売の強化や、
有力な得意先とのオリジナル商品の共同開発
- ・エコ関連商材(太陽光発電システム、蓄電池等)の拡販強化

今後の地域戦略

■近畿

《現 状》

- ・新設住宅着工戸数は前年同期比※105.0%と堅調に推移
- ・ストック市場の競争激化

(※当社決算期間比)



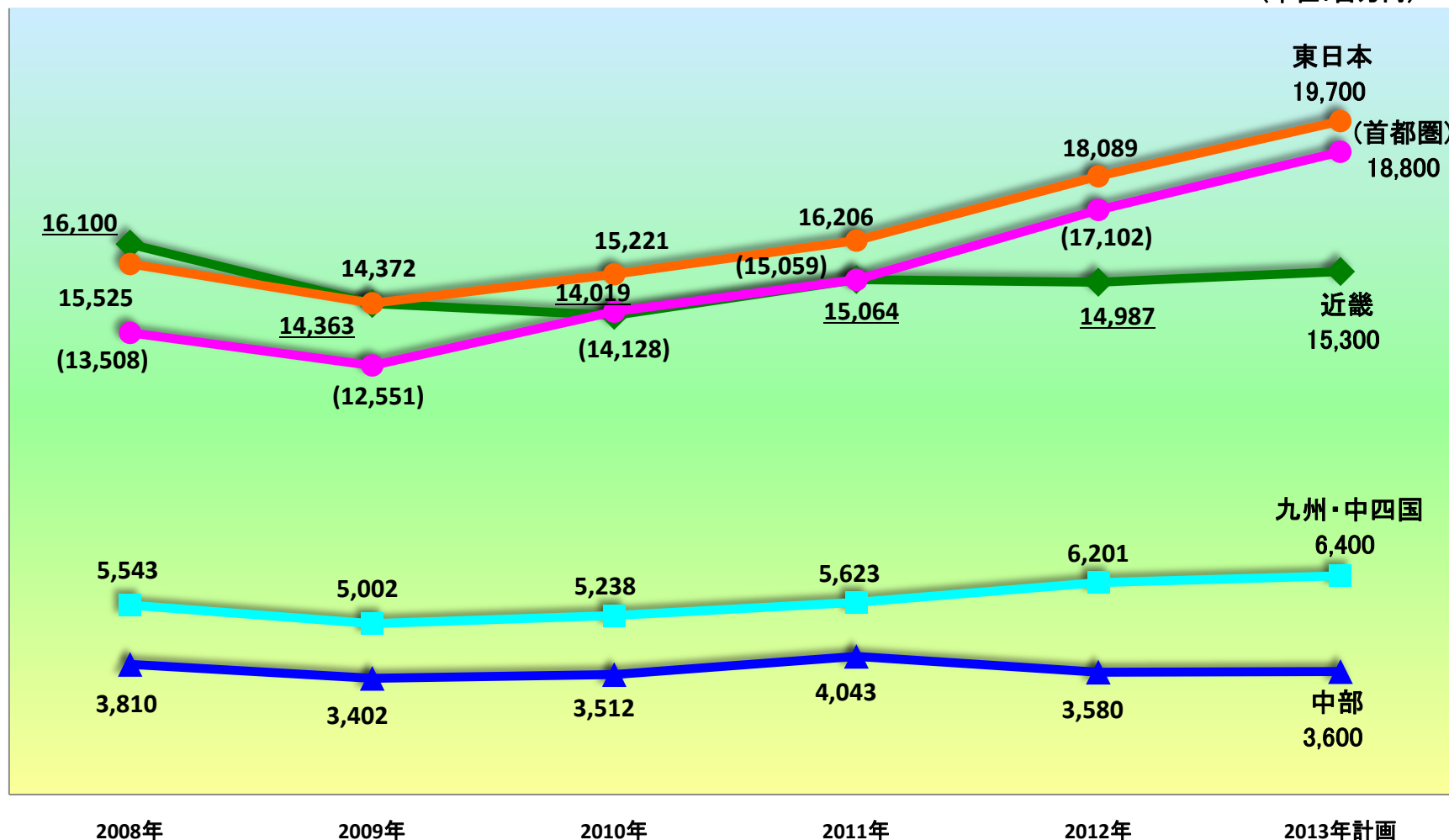
《対 策》

- ・既存得意先への深耕と新規取引先の開拓強化
- ・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
- ・非住宅市場の開拓を行うため、オリジナル商品などの提案

今後の地域戦略

■地域別売上推移と販売計画

(単位:百万円)



TOPICS

配当金を8円00銭から10円00銭へ増配※

配当における基本方針

株主への安定した利益還元の維持

+

企業体質の強化と今後の事業展開への
備えとしての内部留保の充実

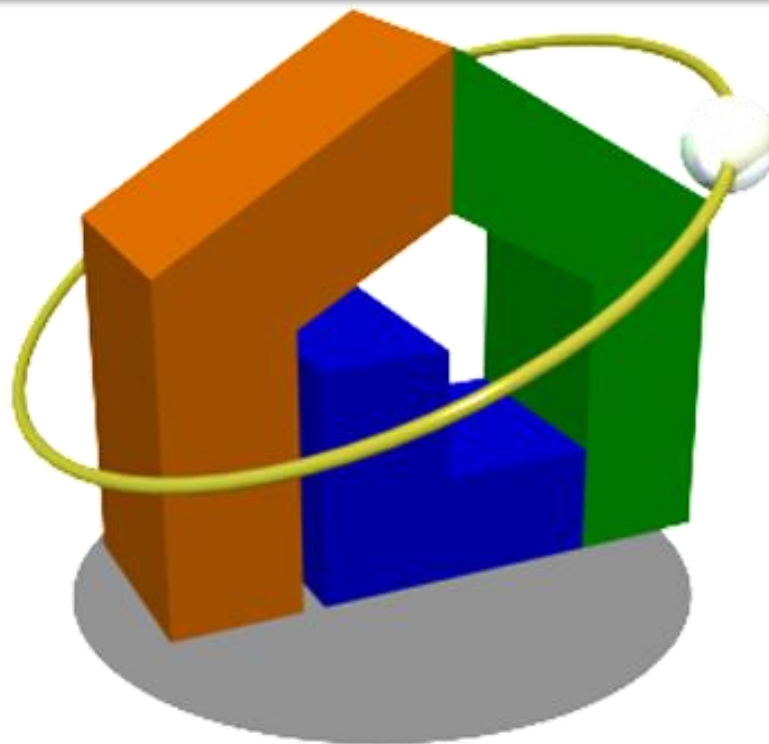
基本方針に基づき業績を勘案し、増配を決定

	2008年 11月期	2009年 11月期	2010年 11月期	2011年 11月期	2012年 11月期	2013年 11月期予想
当期純利益 (百万円)	157	29	98	316	367	380
1株当たり配当額 (円)	8.00	8.00	8.00	8.00	10.00	10.00
配当利回り(%)	2.94	3.59	3.69	3.05	3.25	3.25
配当性向(%)	47.9	260.2	76.7	23.5	25.2	24.4

※2013年2月19日開催予定の当社定時株主総会に付議予定

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

2012年11月期 決算説明会について

本資料には、当社の業績見通し等の将来に関する記述が含まれておりますが、これらは、当社の計画・予測に基づくものであり、実際の業績等につきましては、今後様々な要因により、大きく異なる可能性があります。

※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。

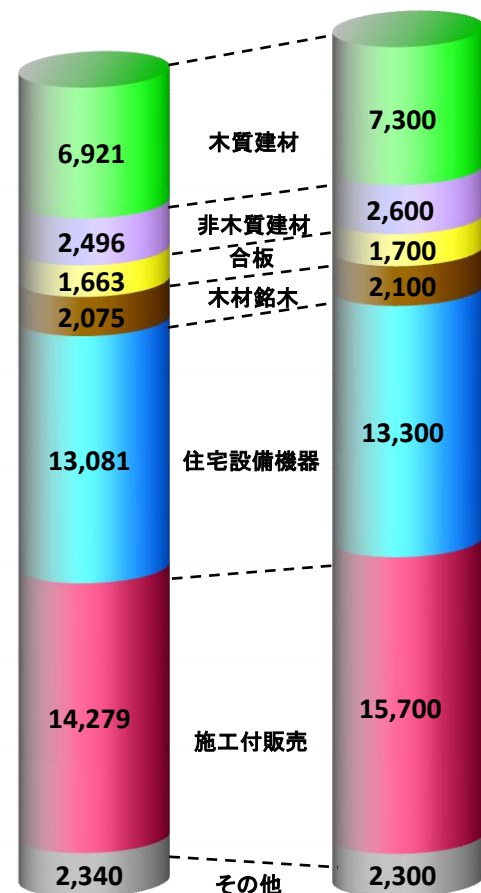
常務取締役管理本部長 北村 誠

TEL 06-6251-1161 (代表)

(参考資料) ～商品別売上計画～

(金額単位:百万円)

	2012年11月期実績			2013年11月期計画			
	金額	構成比	前年同期比	金額	構成比	前年同期比	
木質建材	6,921	16.1%	+458 107.1%	7,300	16.2%	+378 105.5%	↗
非木質建材	2,496	5.8%	+203 108.9%	2,600	5.8%	+103 104.2%	↗
合板	1,663	3.9%	▲324 83.7%	1,700	3.8%	+36 102.2%	↗
木材銘木	2,075	4.8%	▲6 99.7%	2,100	4.7%	+24 101.2%	↗
住宅設備機器	13,081	30.5%	▲245 98.2%	13,300	29.6%	+218 101.7%	↗
施工付販売	14,279	33.3%	+1,864 115.0%	15,700	34.9%	+1,420 109.9%	↗
その他	2,340	5.6%	▲28 98.8%	2,300	5.0%	▲40 98.3%	↗
合計	42,858	100.0%	+1,920 104.7%	45,000	100.0%	+2,141 105.0%	↗
オリジナル商品	2,277	5.3%	▲334 87.2%	2,350	5.2%	+72 103.2%	↗



2012年11月期実績

2013年11月期計画