



# 北恵株式会社

2012年11月期  
第2四半期決算説明会

証券コード:9872

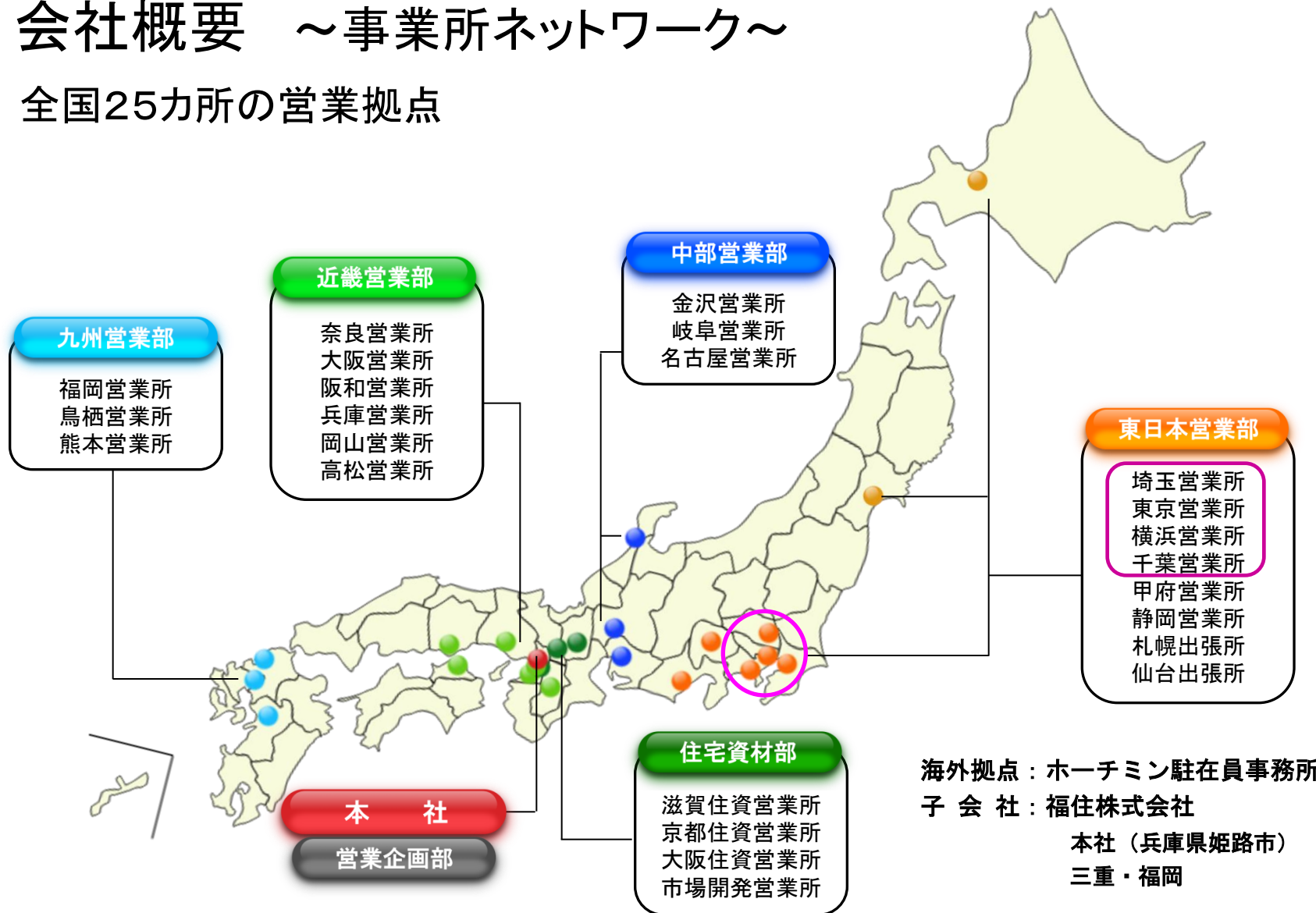
- **会社概要**
- **2012年11月期 第2四半期決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2012年11月期の見通し**
- **今後の商品戦略・地域戦略**
- **TOPICS**

# 会社概要

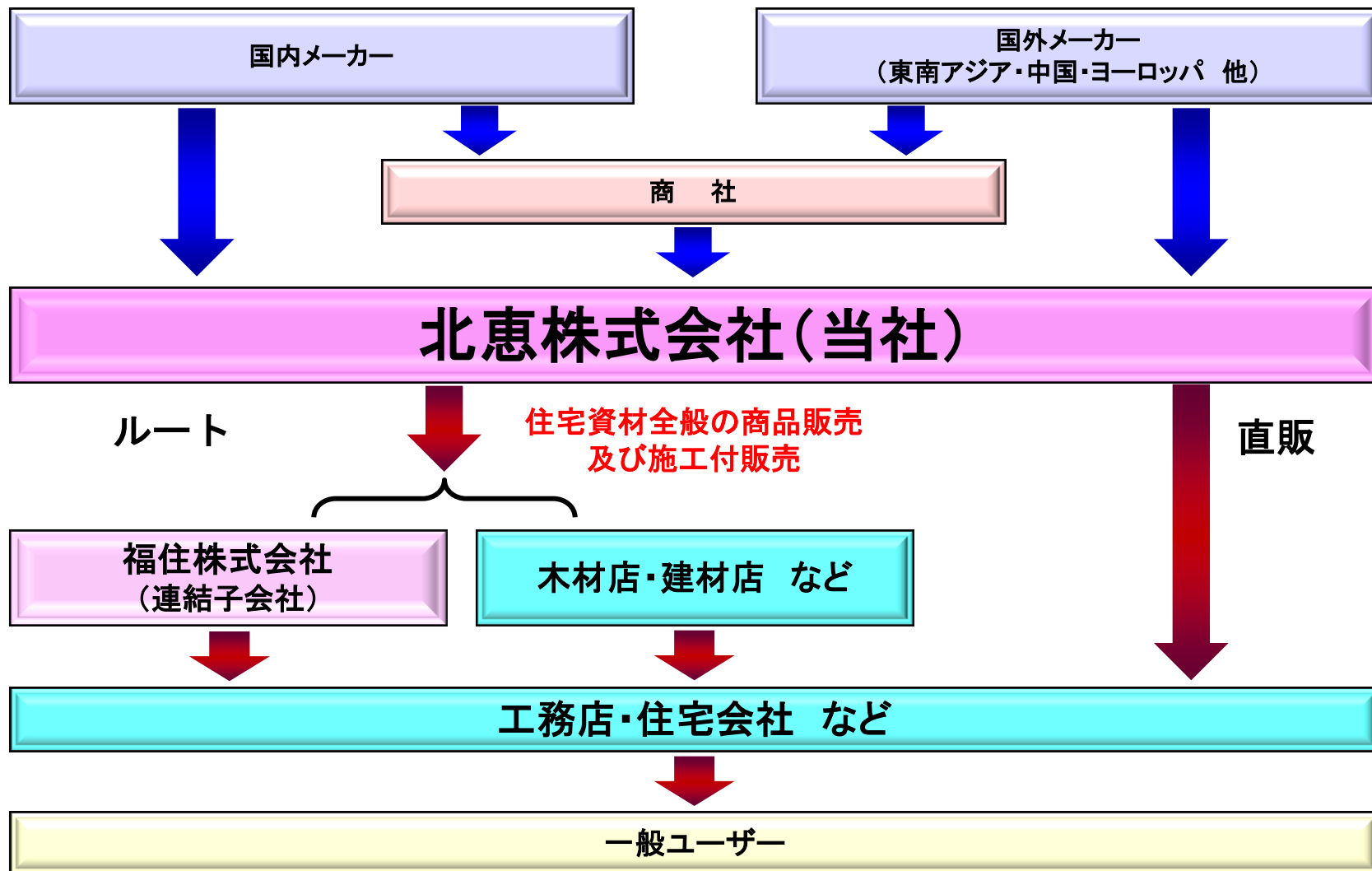
- 商 号：北恵株式会社 KITAKEI CO., LTD.
- 本 社：大阪府中央区南本町3丁目6-14（イトウビル内）
- 設 立：1959年12月22日
- 資 本 金：22億2,008万円
- 従 業 員 数：301名（2012年5月現在：連結）
- 上 場 取 引 所：大阪証券取引所 市場第二部
- 発 行 済 株 式 数：10,011千株
- 事 業 内 容：新建材・住宅設備機器等の商品販売及び施工付販売
- 売 上 高：409億38百万円（2011年11月期）
- 経 常 利 益：6億40百万円（2011年11月期）

# 会社概要 ～事業所ネットワーク～

## 全国25カ所の営業拠点



# 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



## ■ 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/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

# 会社概要 ～取扱商品～

## ■重点商品

### ■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 / 太陽光発電パネル



システムキッチン



ユニットバス

### ● システムキッチン/ユニットバス

- ・住宅部材の中でも、比較的単価の高い商品
- ・新築住宅でも選定に特に重点が置かれている商品
- ・当社の役割として、メーカーの組合せが自由

取扱メーカー：(株)LIXIL、(株)ノーリツ、クリナップ(株)、  
タカラスタンダード(株)、TOTO(株)、  
ナスラック(株) 他

### ● エコ関連商材

- ・太陽光発電パネル
- ・蓄電池
- ・エコ給湯器
- ・熱交換24時間換気システム

取扱メーカー：サンテックパワージャパン(株)、シャープ(株)、  
長州産業(株)、京セラ(株)、日本電気(株)、  
ダイキン工業(株)、三菱電機(株)、(株)コロナ 他



エコ給湯器



太陽光発電パネル



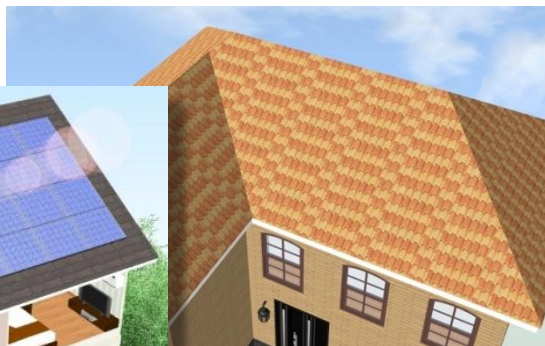
# 会社概要 ～取扱商品～

## ■重点商品

### ■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

屋根工事



太陽光発電システム



外壁工事



## ● 外壁工事

- ・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年保証制度  
(工務店・ビルダーの外壁工事の  
瑕疵担保責任(10年)をバックアップ)

取扱メーカー:ニチハ(株)、(株)LIXIL、旭トステム外装(株)、  
ケイミュー(株)、アイジー工業(株) 他



# 会社概要 ～取扱商品～

## ■重点商品

### ■オリジナル商品

1978年よりプライベートブランド商品『新芽』の開発・販売を開始。長年にわたり国内外の提携工場にて、ユーザー意見を反映した商品を企画開発。豊かな暮らしを実現する商品を提供しています。



東南アジア・中国・ヨーロッパの提携工場にて生産された無垢フローリング(チーク、カリン、ゴム等)や造作部材の輸入販売



<http://www.relaxssingwood.com/>



「環境」・「ぬくもり」・「素材」の3つをテーマに、人にやさしい総合建材商品を、国内外の提携工場にて開発・販売



<http://www.sprout-univ.com/>

# 2012年11月期 第2四半期 決算概要

(金額単位:百万円)

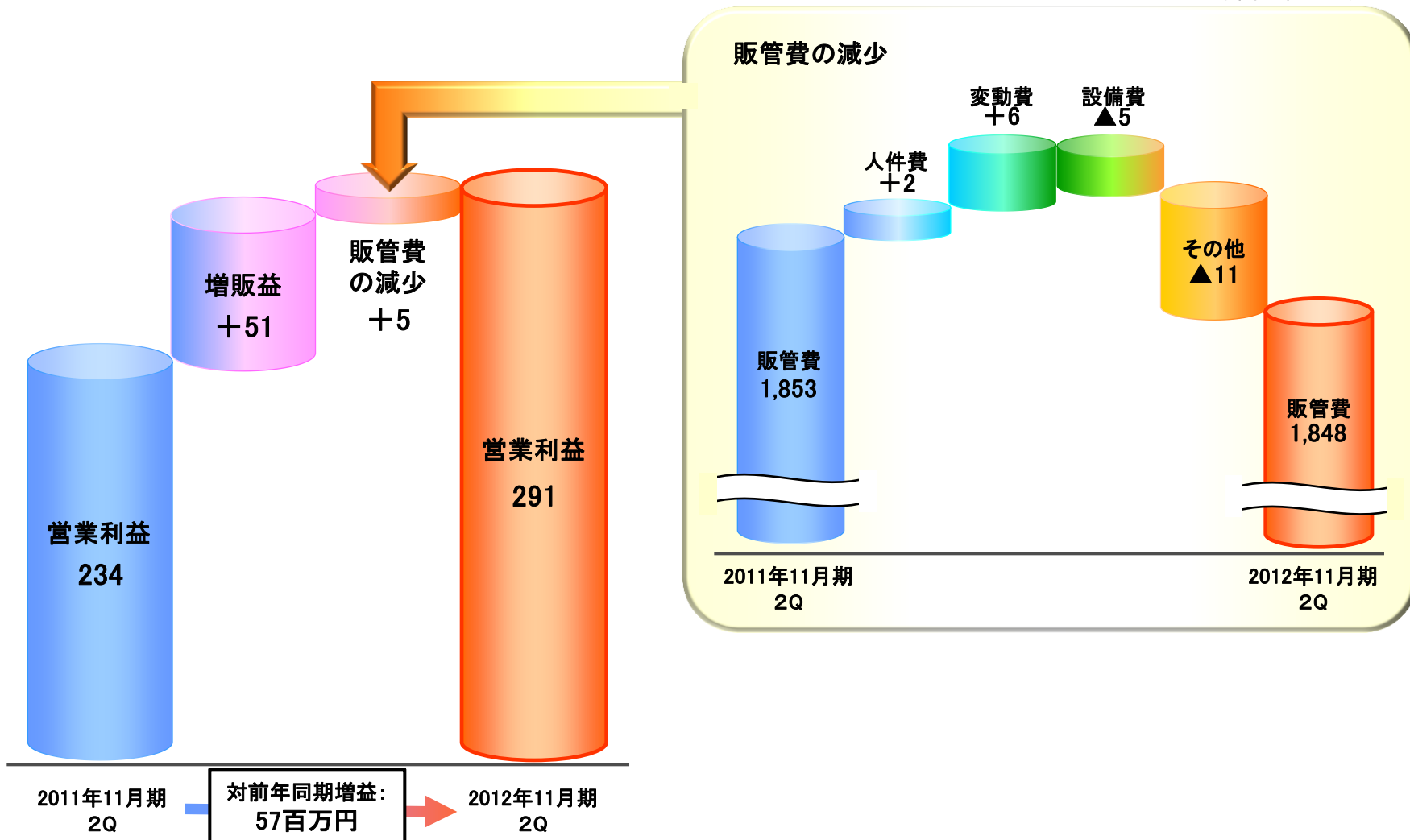
	2011年 11月期 2Q実績	2012年 11月期 2Q計画※	2012年 11月期 2Q実績	前年同期比		計画比	
売上高	19,655	19,600	20,957	+1,301 106.6%		+1,357 106.9%	
売上総利益	2,087	2,070	2,139	+51 102.5%		+69 103.4%	
販管費	1,853	1,850	1,848	▲5 99.7%		▲1 99.9%	
営業利益	234	220	291	+57 124.3%		+71 132.5%	
経常利益	265	250	335	+70 126.6%		+85 134.4%	
当期純利益	126	110	183	+56 144.8%		+73 166.6%	

※2012年11月期2Q計画金額は期初計画金額

# 2012年11月期 第2四半期 決算概要

## ～営業利益分析～

(単位:百万円)

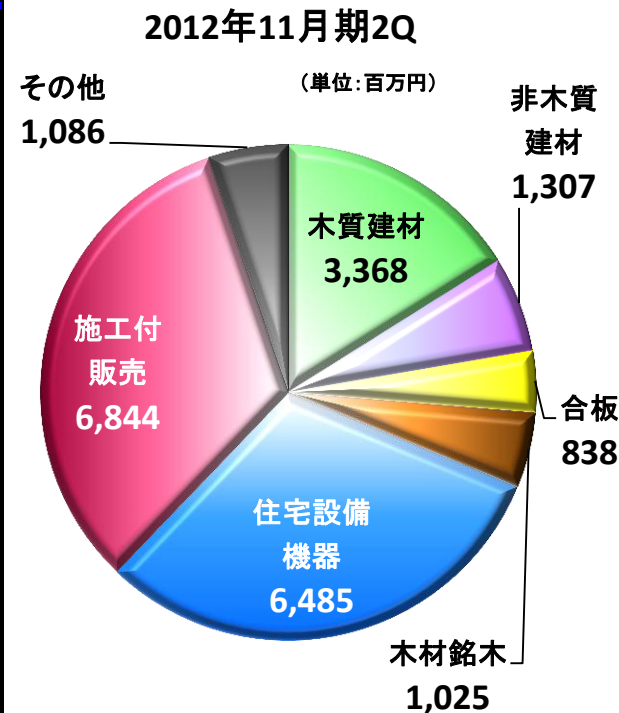


# 2012年11月期 第2四半期 決算概要

## ～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2011年11月期2Q			2012年11月期2Q			
	金額	構成比	前年同期比	金額	構成比	前年同期比	
木質建材	3,004	15.3%	+399 115.3%	3,368	16.1%	+363 112.1%	↗
非木質建材	1,156	5.9%	+145 114.4%	1,307	6.2%	+150 113.0%	↗
合板	1,055	5.4%	+257 132.2%	838	4.0%	▲217 79.4%	↘
木材銘木	1,001	5.1%	▲89 91.8%	1,025	4.9%	+24 102.5%	↗
住宅設備機器	6,442	32.8%	▲8 99.9%	6,485	30.9%	+42 100.7%	↗
施工付販売	5,785	29.4%	+531 110.1%	6,844	32.7%	+1,059 118.3%	↗
その他	1,209	6.1%	+239 124.8%	1,086	5.2%	▲122 89.9%	↘
合計	19,655	100.0%	+1,476 108.1%	20,957	100.0%	+1,301 106.6%	↗
オリジナル商品	1,331	6.8%	+139 111.7%	1,153	5.5%	▲177 86.7%	↘



# 2012年11月期 第2四半期 決算概要

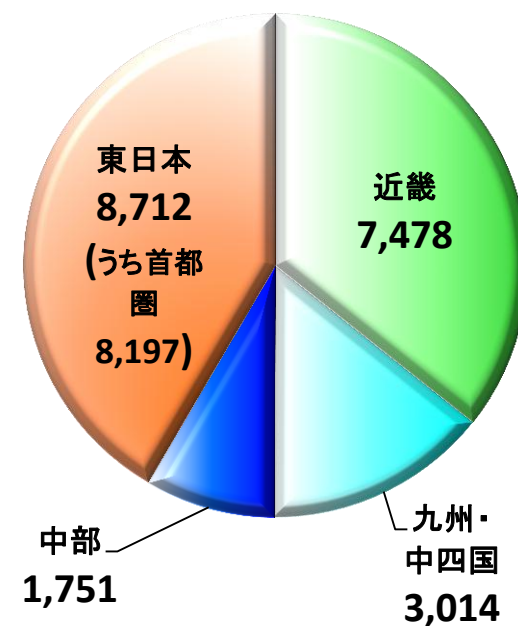
## ～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2011年11月期2Q			2012年11月期2Q			
	金額	構成比	前年同期比	金額	構成比	前年同期比	
近畿	7,452	37.9%	+852 112.9%	7,478	35.7%	+26 100.4%	▲
九州・中四国	2,892	14.7%	+331 112.9%	3,014	14.4%	+122 104.2%	▲
中部	1,840	9.4%	+223 113.8%	1,751	8.4%	▲ 89 95.1%	▼
東日本	7,470	38.0%	+68 100.9%	8,712	41.5%	+1,241 116.6%	▲
合計	19,655	100.0%	+1,476 108.1%	20,957	100.0%	+1,301 106.6%	▲
首都圏	6,934	35.3%	+106 101.6%	8,197	39.1%	+1,263 118.2%	▲

2012年11月期2Q

(単位:百万円)



# 業界の現状と今後 ～当期の新設住宅着工戸数～

2012年11月期2Q 新設住宅着工戸数 **41万1,863戸** (2011年12月～2012年5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	59,114	65,771 111.3%	17,618	17,289 98.1%	11,639	12,058 103.6%	29,257	29,347 100.3%	9,520	15,663 164.5%	19,217	20,301 105.6%
九州・中四国	68,438	73,500 107.4%	29,243	29,289 100.2%	4,470	5,085 113.8%	33,713	34,374 102.0%	6,481	7,335 113.2%	27,321	31,159 114.0%
中部	37,714	34,311 91.0%	24,187	22,648 93.6%	6,190	6,482 104.7%	30,377	29,130 95.9%	3,047	2,890 94.8%	16,783	15,889 94.7%
東日本	232,114	238,281 102.7%	70,193	71,359 101.7%	34,176	34,928 102.2%	104,369	106,287 101.8%	40,026	38,578 96.4%	73,213	77,529 105.9%
合計	397,380	411,863 103.6%	141,241	140,585 99.5%	56,475	58,553 103.7%	197,716	199,138 100.7%	59,074	64,466 109.1%	136,534	144,878 106.1%
首都圏	148,826	147,982 99.4%	33,156	31,236 94.2%	28,063	28,169 100.4%	61,219	59,405 97.0%	37,082	35,439 95.6%	49,866	52,071 104.4%

※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住宅取得支援策の継続実施に伴う需要の底上げ

- ・ 優良住宅取得に対する金利優遇（フラット35Sエコ）
- ・ 住宅取得等資金の贈与に係る非課税枠（最大1,500万円）

## ②被災住宅の再建需要の顕在化

宮城県 2012年5月新設住宅着工戸数

総数 1,583戸（前年同月比 178.8%増）、

持家 775戸（前年同月比 222.9%増）、分譲一戸建住宅 203戸（前年同月比 153.8%増）

しかしながら一方で、

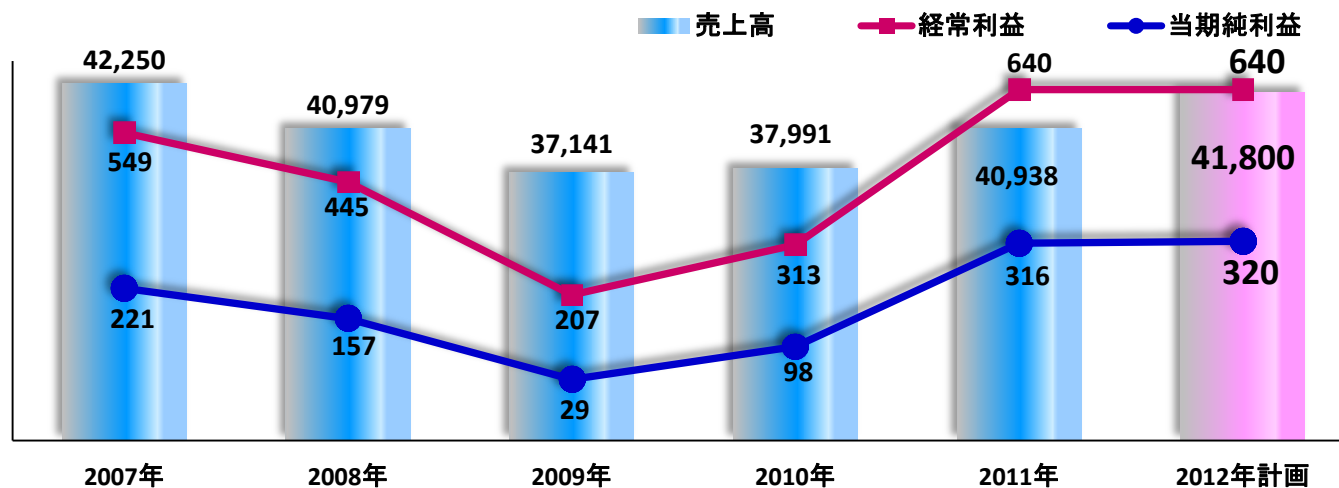
- ・ 欧州諸国の財政不安などを背景とした景気の下振れリスク懸念による購買意欲の低迷
- ・ 全国的な職人不足に伴う工事遅延が懸念材料
- ・ 少子高齢化や所得・雇用環境の先行き不透明感による新設住宅着工戸数の低迷
- ・ 業界の合従連衡の加速化（競争激化や後継者問題等）



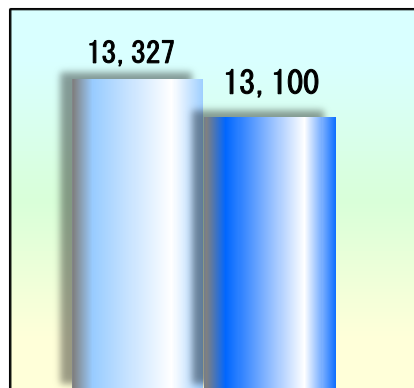
# 2012年11月期の見通し

(金額単位:百万円)

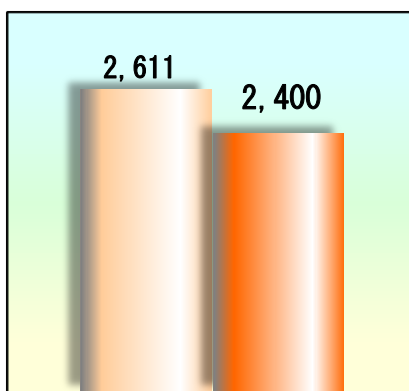
	2011年11月期 実績		2012年11月期 計画		前年同期比
売上高	40,938	100.0%	41,800	100.0%	+861 102.1%
売上総利益	4,258	10.4%	4,320	10.3%	+61 101.4%
販管費	3,708	9.1%	3,750	9.0%	+41 101.1%
営業利益	550	1.3%	570	1.4%	+19 103.5%
経常利益	640	1.6%	640	1.5%	▲0 100.0%
当期純利益	316	0.8%	320	0.8%	+3 101.2%



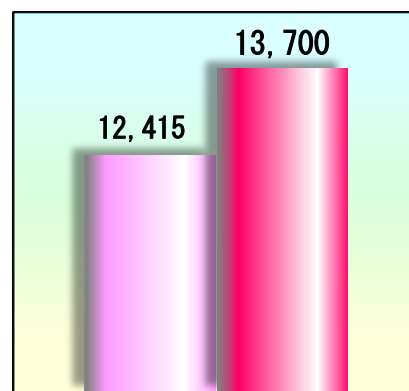
# 今後の商品戦略



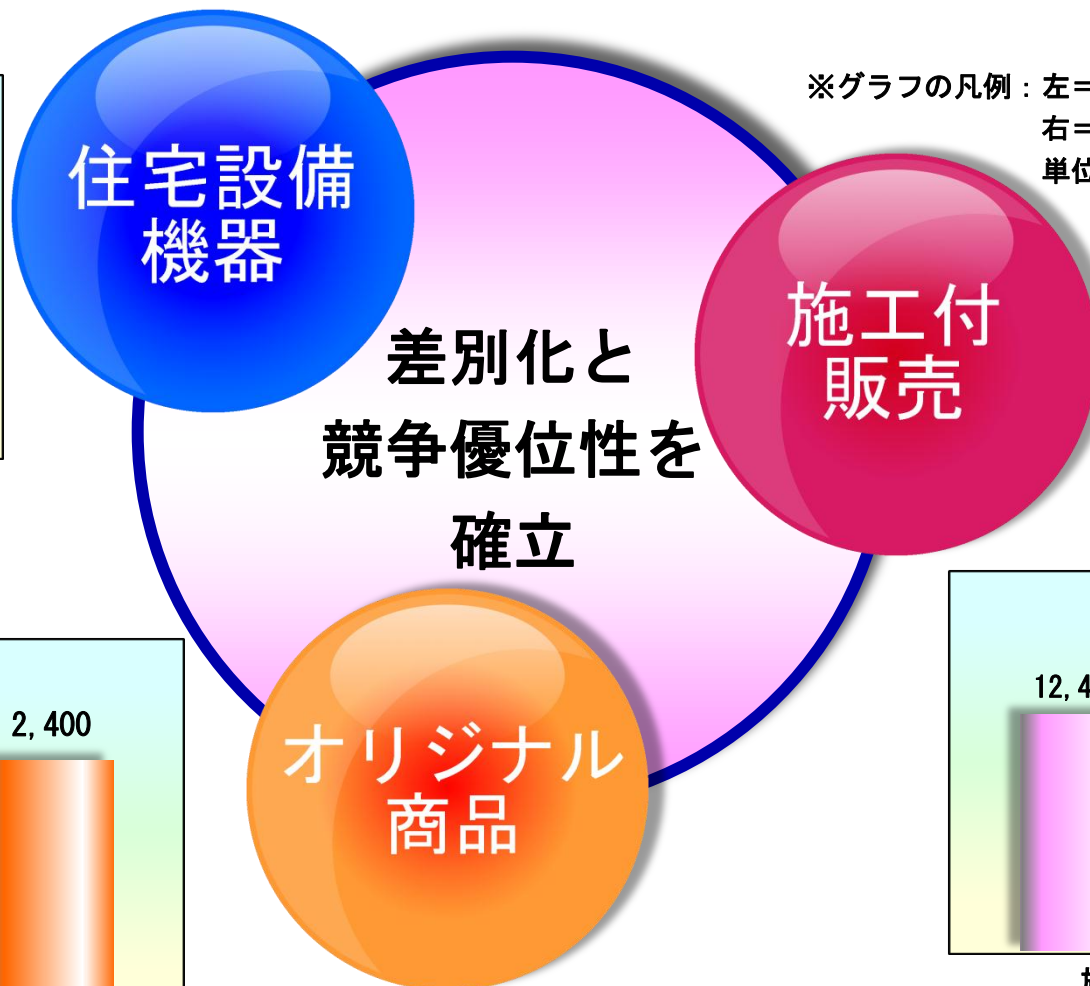
住宅設備機器



オリジナル商品



施工付販売

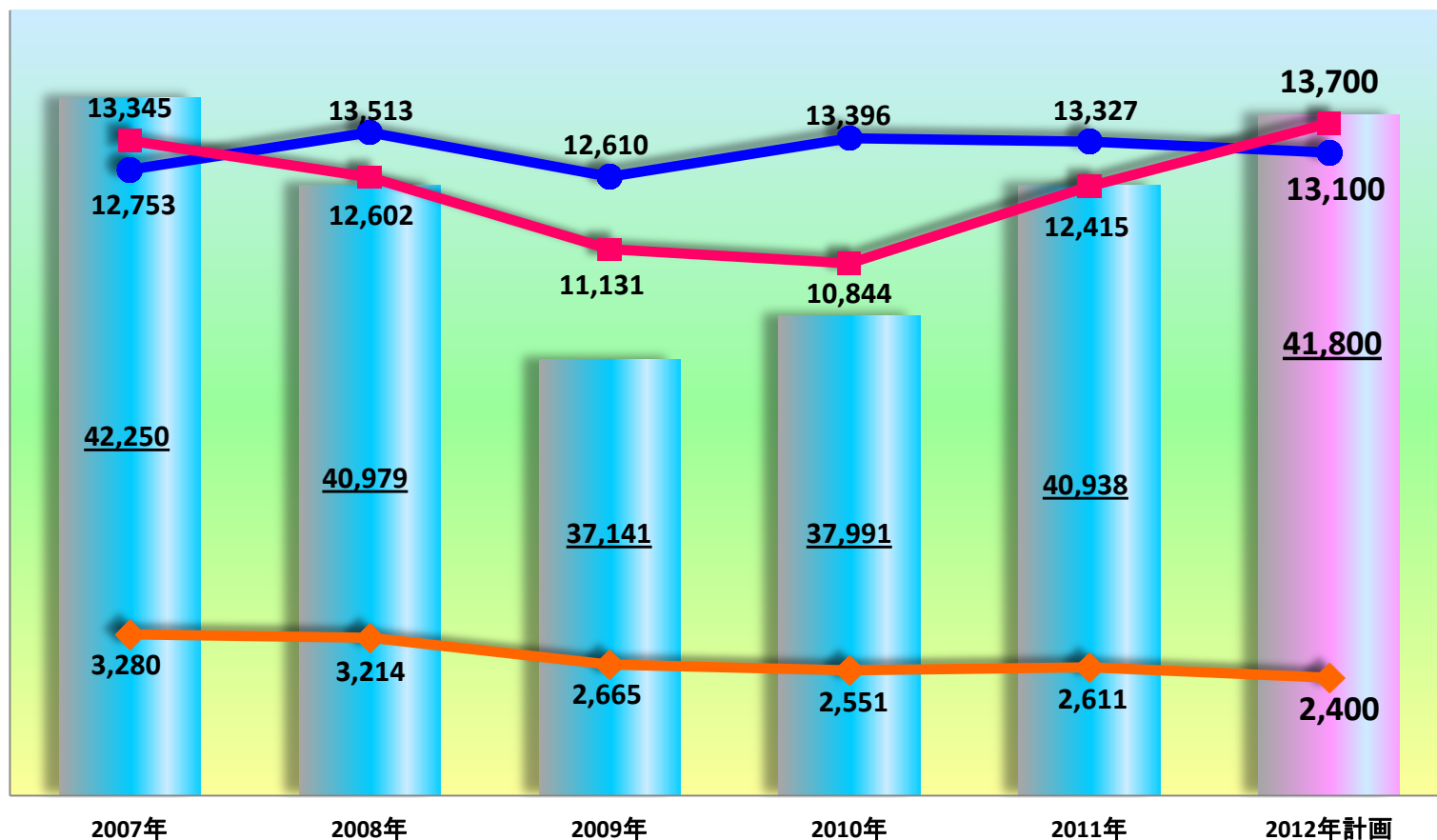


※グラフの凡例：左=2011年11月期実績  
右=2012年11月期計画  
単位：百万円

# 今後の商品戦略

## ■重点商品売上推移と販売計画

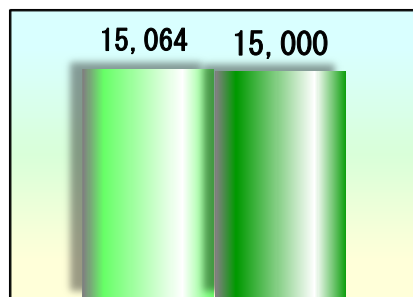
■売上高 ■住宅設備機器 ■施工付販売 ■オリジナル商品 (単位:百万円)



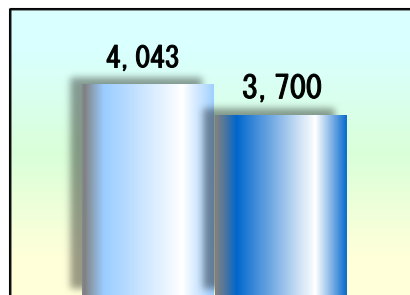
# 今後の地域戦略

## ■地域別売上計画

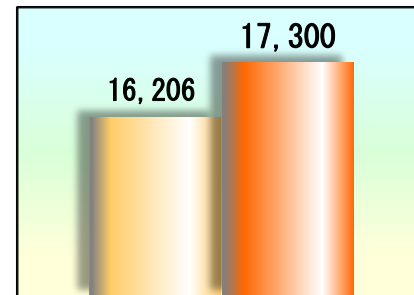
※グラフの凡例: 左=2011年11月期実績 右=2012年11月期計画 単位: 百万円



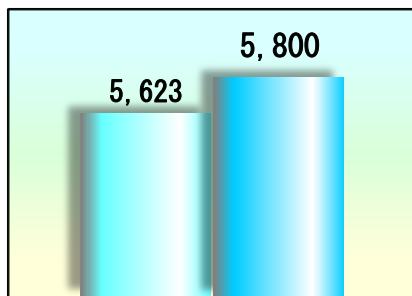
近畿



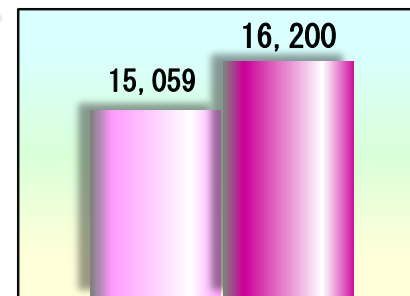
中部



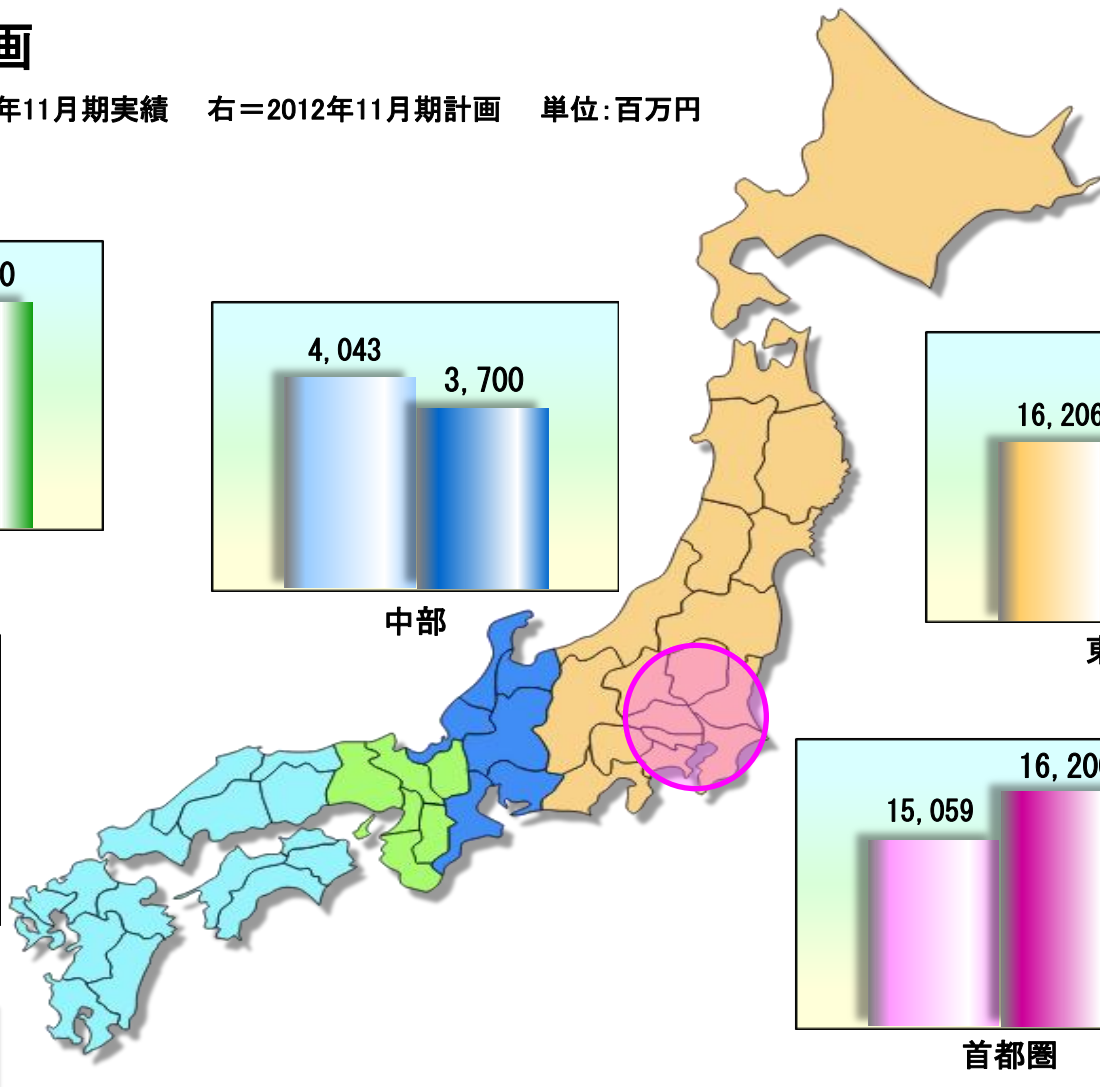
東日本



九州・中四国



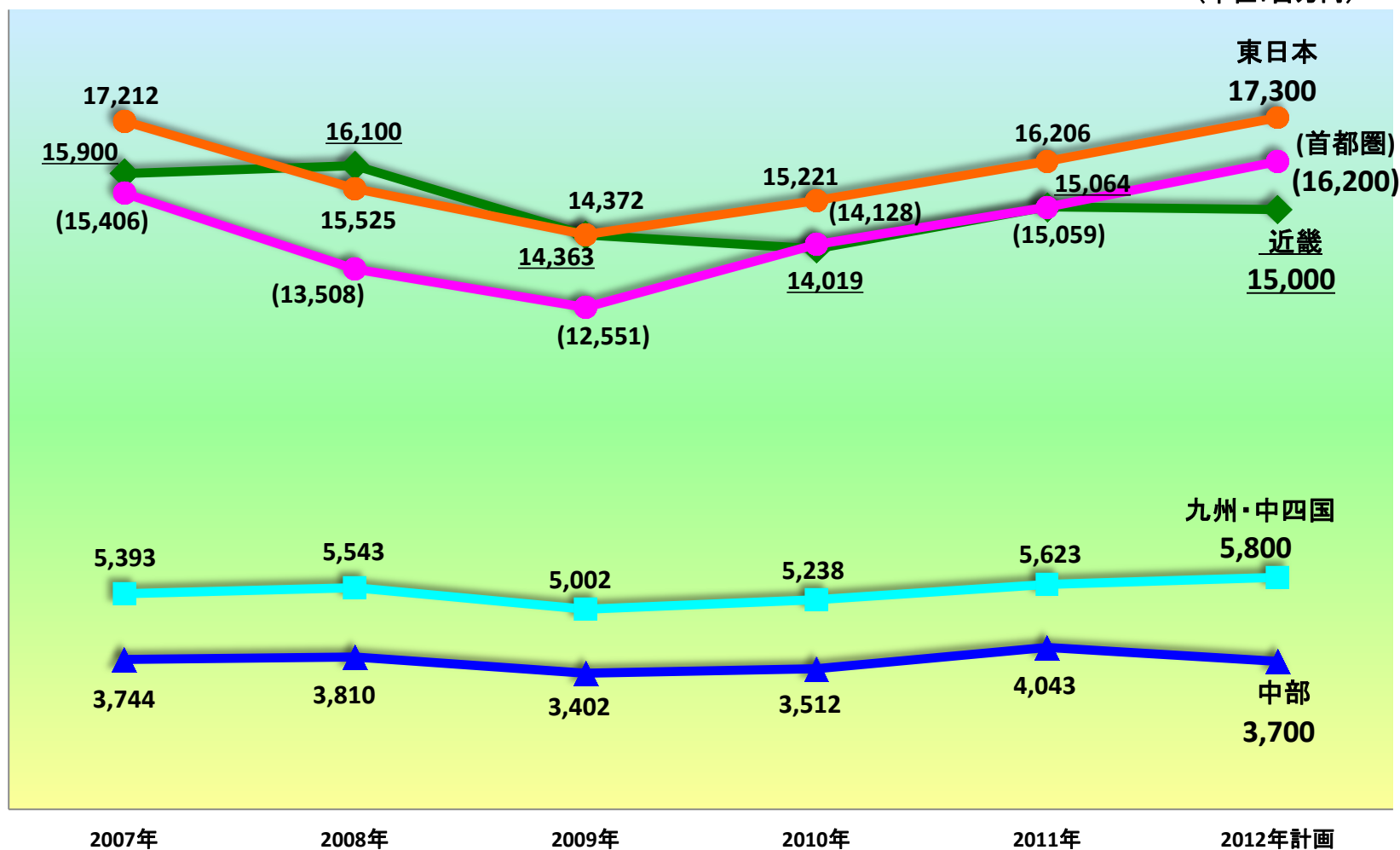
首都圏



# 今後の地域戦略

## ■地域別売上推移と販売計画

(単位:百万円)



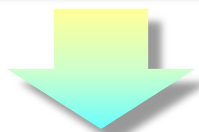
# 今後の地域戦略

## ■首都圏

### 《現 状》

- ・新設住宅着工戸数は前年同期比※99.4%とやや伸び悩む
- ・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)

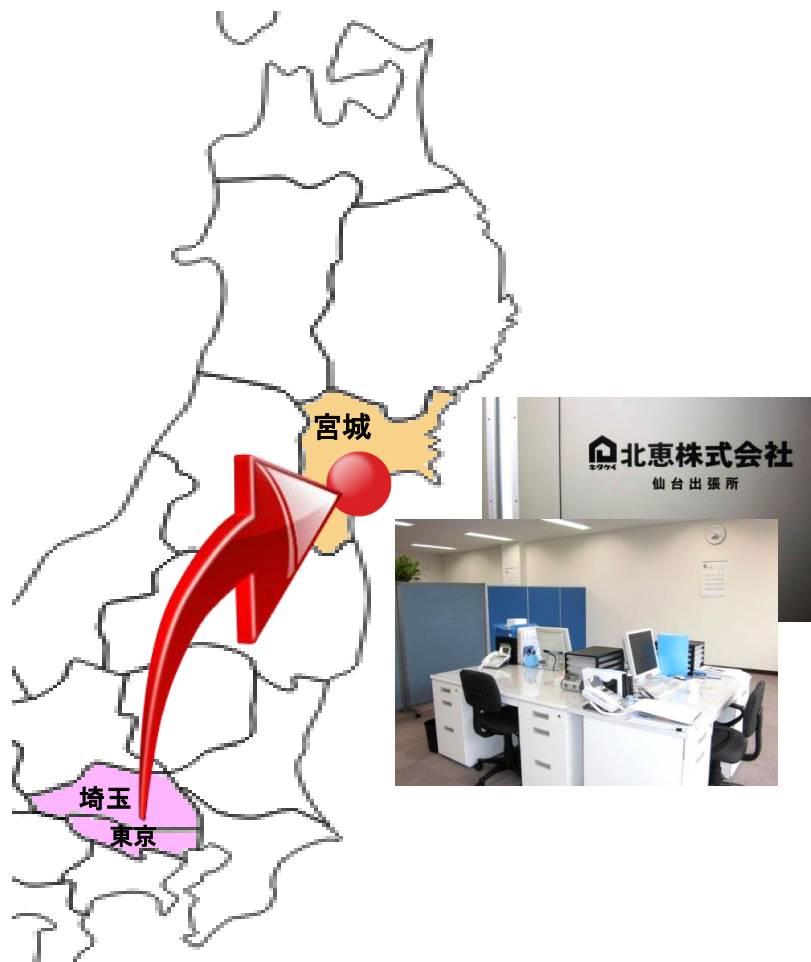


### 《対 策》

- ・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

仙台出張所を開設いたしました



- ・被災住宅の再建需要の顕在化
- ・ビルダーの進出の加速化

- ・工事体制確立の要望
- ・商品供給の要請

2012年6月より仙台に拠点を開設



# 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※111.3%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

# TOPICS

## ホーチミン駐在員事務所を開設いたしました



国内市場の状況

→世帯数減少に伴い  
新設住宅着工戸数は縮小化



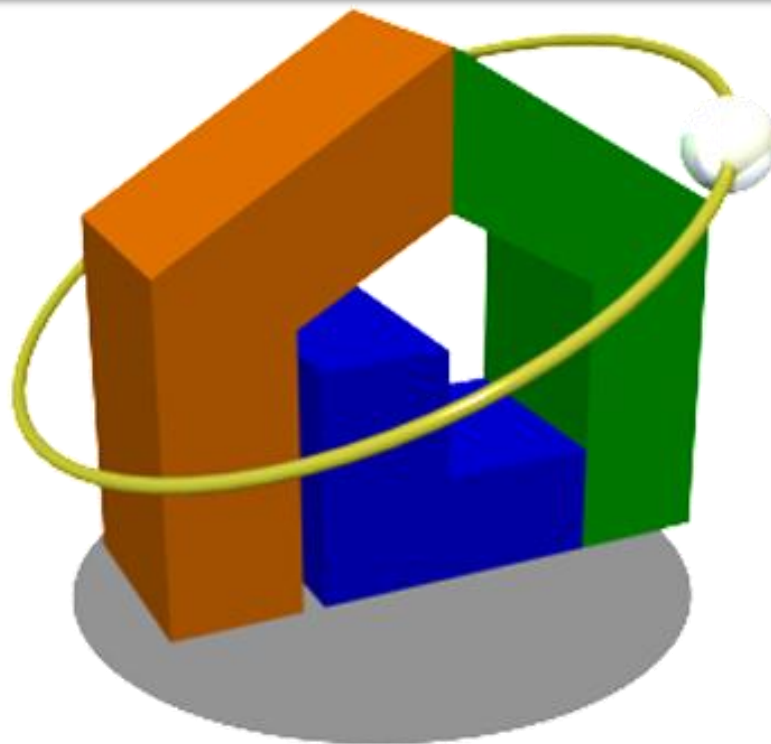
販売チャネルの多角化  
(リフォーム・商業施設・  
ケアハウス・海外市場)



市場調査を目的として2012年5月  
にホーチミン駐在員事務所を開設

## 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 第2四半期 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。

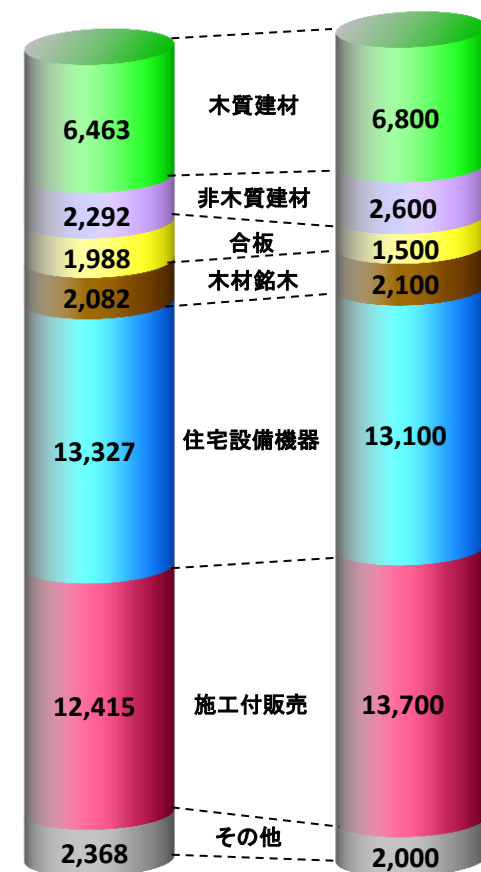
常務取締役管理本部長 北村 誠

TEL 06-6251-1161 (代表)

# (参考資料) ～商品別売上計画～

(金額単位:百万円)

	2011年11月期実績			2012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	6,463	15.8%	+970 117.7%	6,800	16.3%	+336 105.2%	↗
非木質建材	2,292	5.6%	+173 108.2%	2,600	6.2%	+307 113.4%	↗
合板	1,988	4.9%	+346 121.1%	1,500	3.6%	▲488 75.5%	↘
木材銘木	2,082	5.1%	▲355 85.4%	2,100	5.0%	+17 100.8%	↗
住宅設備機器	13,327	32.6%	▲69 99.5%	13,100	31.3%	▲227 98.3%	↘
施工付販売	12,415	30.3%	+1,570 114.5%	13,700	32.8%	+1,284 110.3%	↗
その他	2,368	5.7%	+311 115.2%	2,000	4.8%	▲368 84.4%	↘
合計	40,938	100.0%	+2,946 107.8%	41,800	100.0%	+861 102.1%	↗
オリジナル商品	2,611	6.4%	+60 102.4%	2,400	5.7%	▲211 91.9%	↘



2011年11月期実績

2012年11月期計画