



北恵株式会社

2013年11月期 決算説明会

証券コード:9872

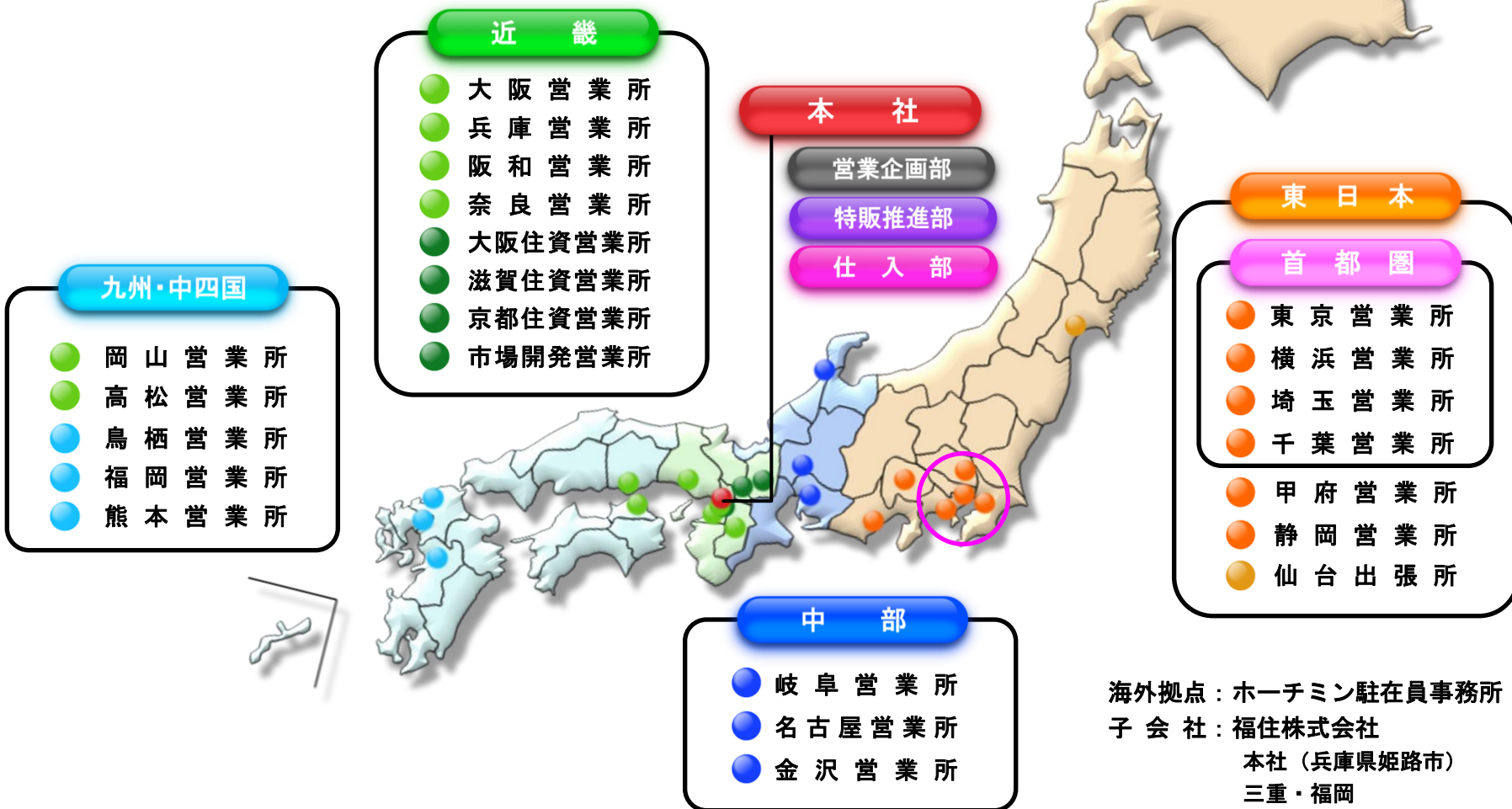
- **会社概要**
- **2013年11月期決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2014年11月期の見通し**
- **今後の販売戦略**
- **TOPICS**

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：306名（2013年11月現在：連結）
- 上 場 取 引 所：東京証券取引所 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：466億13百万円（2013年11月期）
- 経 常 利 益：9億38百万円（2013年11月期）

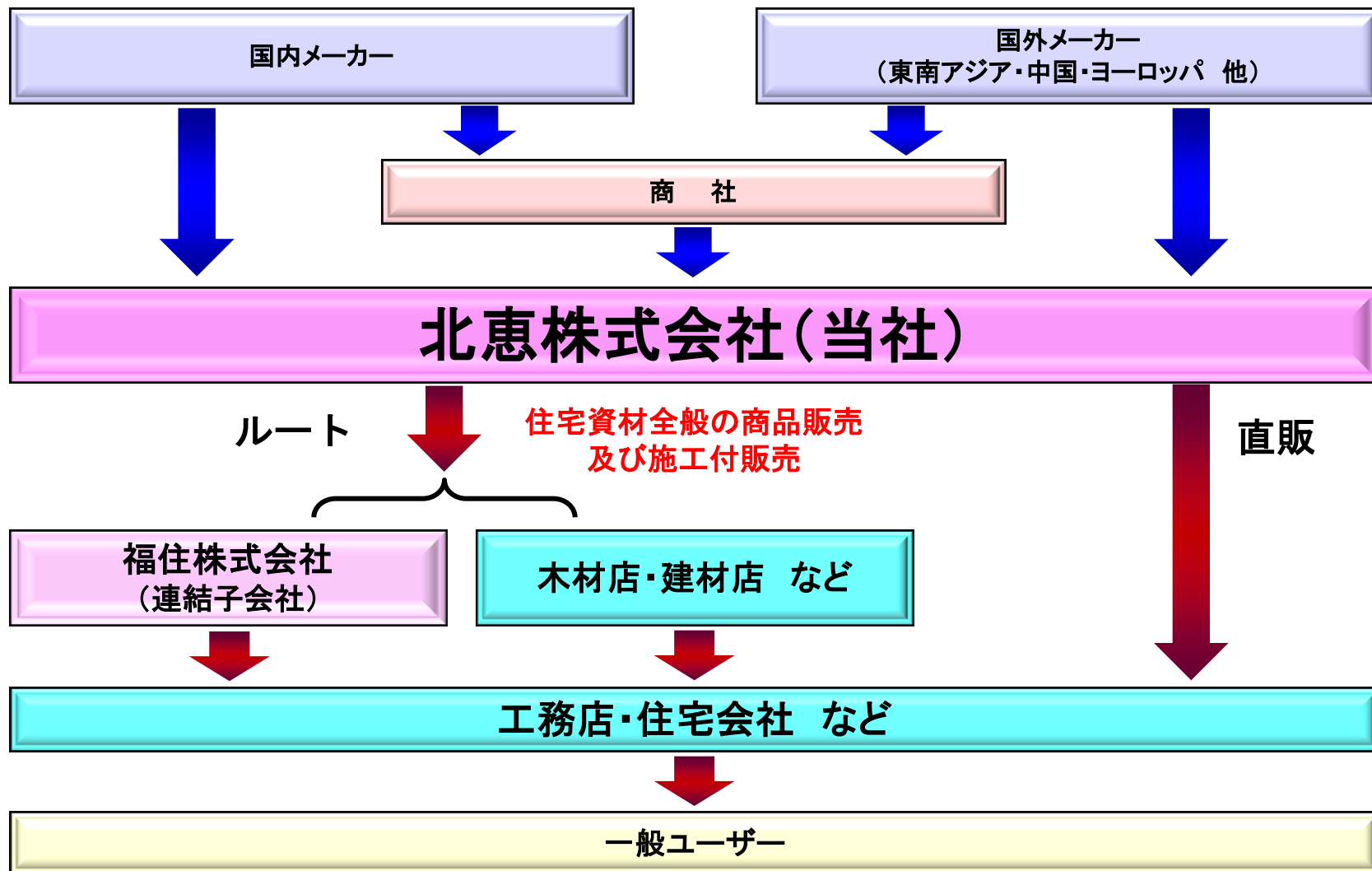
会社概要 ～事業所ネットワーク～

全国24カ所の営業拠点



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

■ 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

■ その他

サッシ/エクステリア/化成品
建築金物/建築道具

■ 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

(株)LIXIL(旧 INAX・サンウエーブ)、
TOTO(株)、ノーリツ(株)、クリナップ(株)、
タカラスタANDARD(株)、ダイキン工業(株)、
三菱電機(株)、(株)東芝、シャープ(株)、
京セラ(株) 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(株)、ケイミュー(株)、
旭トステム外装(株)、アイジー工業(株)、
(株)LIXIL(旧トステム・新日軽・
東洋エクステリア)、YKKAP(株) 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

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



● 外壁工事の特長と強み

- ① 当社独自の施工基準による安心施工
- ② K-PHOTO!による施工管理及び施工確認書による品質管理
- ③ 当社独自の外壁工事瑕疵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、旭ステム外装(株)、
ケイミュー(株)、アイジー工業(株) 他

● 実績 (2012年12月～2013年11月)

全 国 : 9,321棟 (月平均 777棟)

首都圏 : 5,914棟 (月平均 493棟)

2013年11月期 決算概要

(金額単位:百万円)

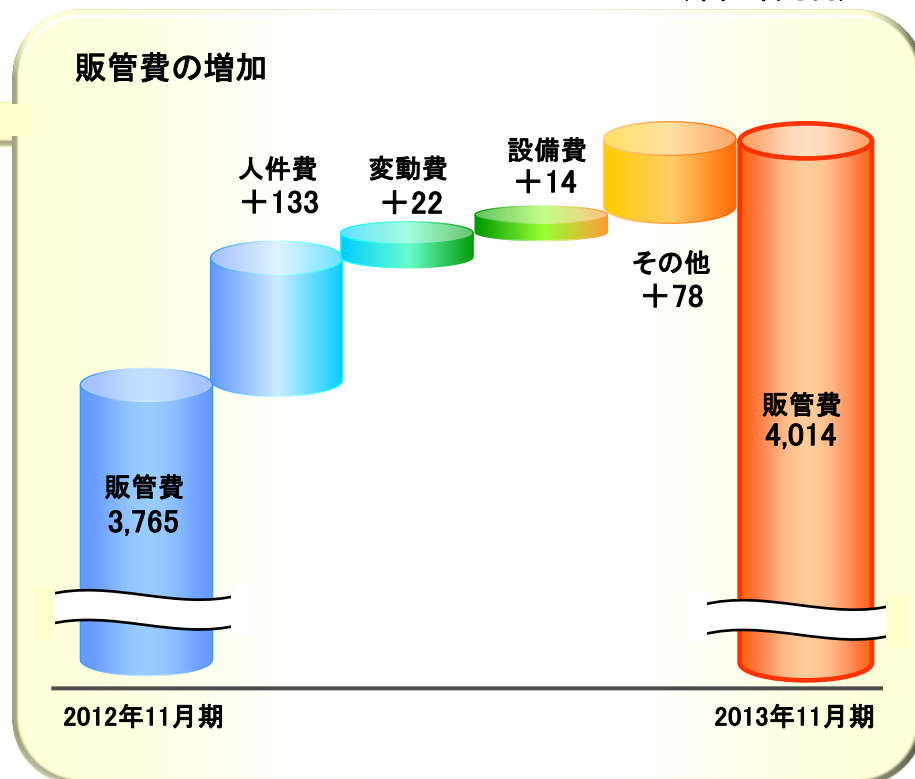
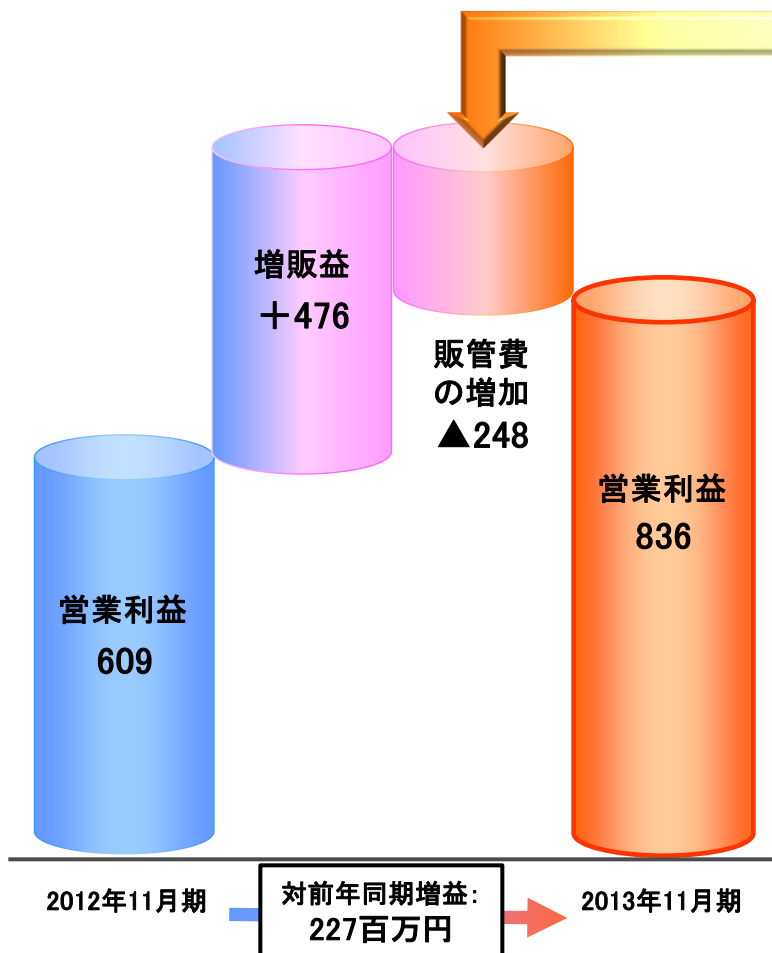
	2012年 11月期 実績	2013年 11月期 計画 ※	2013年 11月期 実績	前年同期比	計画比
売上高	42,858	45,000	46,613	+3,754 108.8% 	+1,613 103.6% 
売上総利益	4,374	4,550	4,851	+476 110.9% 	+301 106.6% 
販管費	3,765	3,920	4,014	+248 106.6% 	+94 102.4% 
営業利益	609	630	836	+227 137.4% 	+206 132.8% 
経常利益	721	730	938	+216 130.0% 	+208 128.5% 
当期純利益	367	350	533	+165 145.0% 	+183 152.4% 

※2013年11月期計画金額は期初計画金額

2013年11月期 決算概要

～営業利益分析～

(単位:百万円)

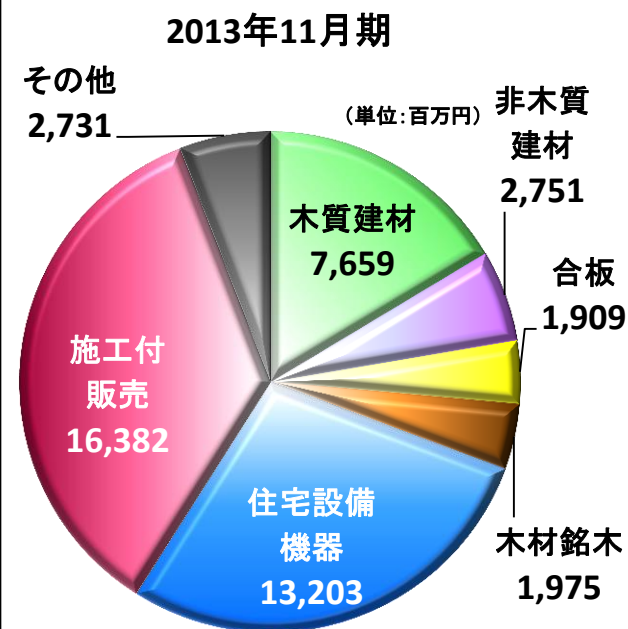


2013年11月期 決算概要

～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2012年11月期			2013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	6,921	16.1%	+458 107.1%	7,659	16.4%	+737 110.7%	▲
非木質建材	2,496	5.8%	+203 108.9%	2,751	5.9%	+255 110.2%	▲
合板	1,663	3.9%	▲324 83.7%	1,909	4.1%	+245 114.8%	▲
木材銘木	2,075	4.8%	▲6 99.7%	1,975	4.2%	▲99 95.2%	▲
住宅設備機器	13,081	30.5%	▲245 98.2%	13,203	28.3%	+121 100.9%	▲
施工付販売	14,279	33.3%	+1,864 115.0%	16,382	35.1%	+2,103 114.7%	▲
その他	2,340	5.6%	▲28 98.8%	2,731	6.0%	+391 116.7%	▲
合計	42,858	100.0%	+1,920 104.7%	46,613	100.0%	+3,754 108.8%	▲
オリジナル商品	2,277	5.3%	▲334 87.2%	2,453	5.3%	+176 107.7%	▲

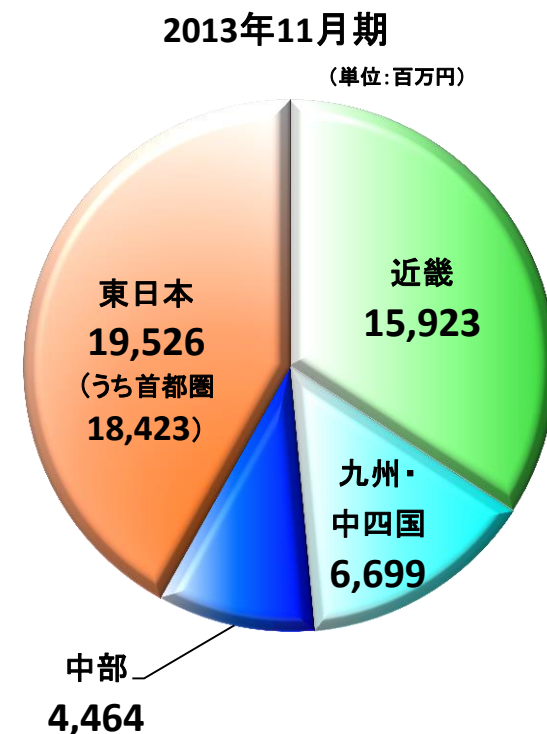


2013年11月期 決算概要

～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2012年11月期			2013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	14,987	35.0%	▲ 77 99.5%	15,923	34.1%	+936 106.2%	▲
九州・中四国	6,201	14.5%	+578 110.3%	6,699	14.4%	+497 108.0%	▲
中部	3,580	8.3%	▲ 463 88.5%	4,464	9.6%	+884 124.7%	▲
東日本	18,089	42.2%	+1,882 111.6%	19,526	41.9%	+1,436 107.9%	▲
合計	42,858	100.0%	+1,920 104.7%	46,613	100.0%	+3,754 108.8%	▲
首都圏	17,102	39.9%	+2,042 113.6%	18,423	39.5%	+1,320 107.7%	▲



業界の現状と今後 ～当期の新設住宅着工戸数～

2013年11月期 新設住宅着工戸数 **96万6,049戸** (2012年12月～2013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	131,898	144,623	37,212	42,046	25,069	25,976	62,281	68,022	26,170	26,751	42,467	48,972
		109.6%		113.0%		103.6%		109.2%		102.2%		115.3%
九州・中四国	154,731	177,949	62,314	71,838	10,501	12,486	72,815	84,324	14,173	17,722	66,376	74,662
		115.0%		115.3%		118.9%		115.8%		125.0%		112.5%
中部	102,640	119,067	50,011	59,126	13,629	15,870	63,640	74,996	6,211	7,484	32,220	36,067
		116.0%		118.2%		116.4%		117.8%		120.5%		111.9%
東日本	486,653	524,410	159,800	176,652	72,794	79,388	232,594	256,040	75,315	76,079	174,687	188,379
		107.8%		110.5%		109.1%		110.1%		101.0%		107.8%
合計	875,922	966,049	309,337	349,662	121,993	133,720	431,330	483,382	121,869	128,036	315,750	348,080
		110.3%		113.0%		109.6%		112.1%		105.1%		110.2%
首都圏	310,817	330,857	68,756	74,950	58,642	63,051	127,398	138,001	69,324	69,167	111,561	121,055
		106.4%		109.0%		107.5%		108.3%		99.8%		108.5%

※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金利の低水準での推移などの良好な住宅取得環境

②各種住宅取得支援策の継続実施による潜在需要の喚起

- ・住宅ローン減税の拡充と再延長(2017年12月末まで)
- ・「住まい給付金制度」の開始
- ・住宅取得等資金の贈与に係る非課税枠(2014年 最大1,000万円)等

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

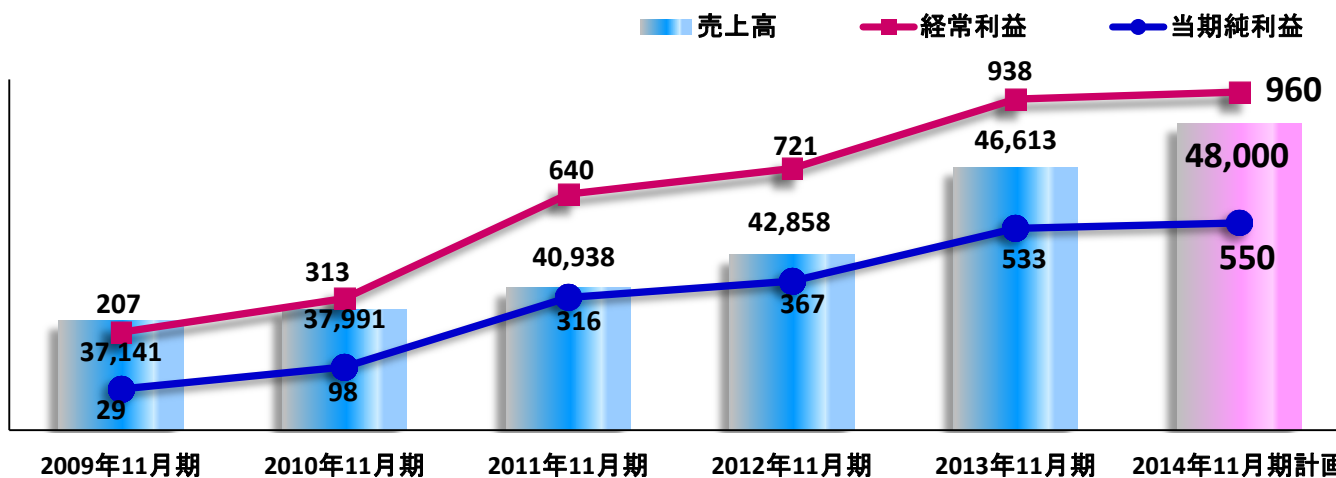
しかしながら一方で、

- ・ 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）

2014年11月期の見通し

(金額単位: 百万円)

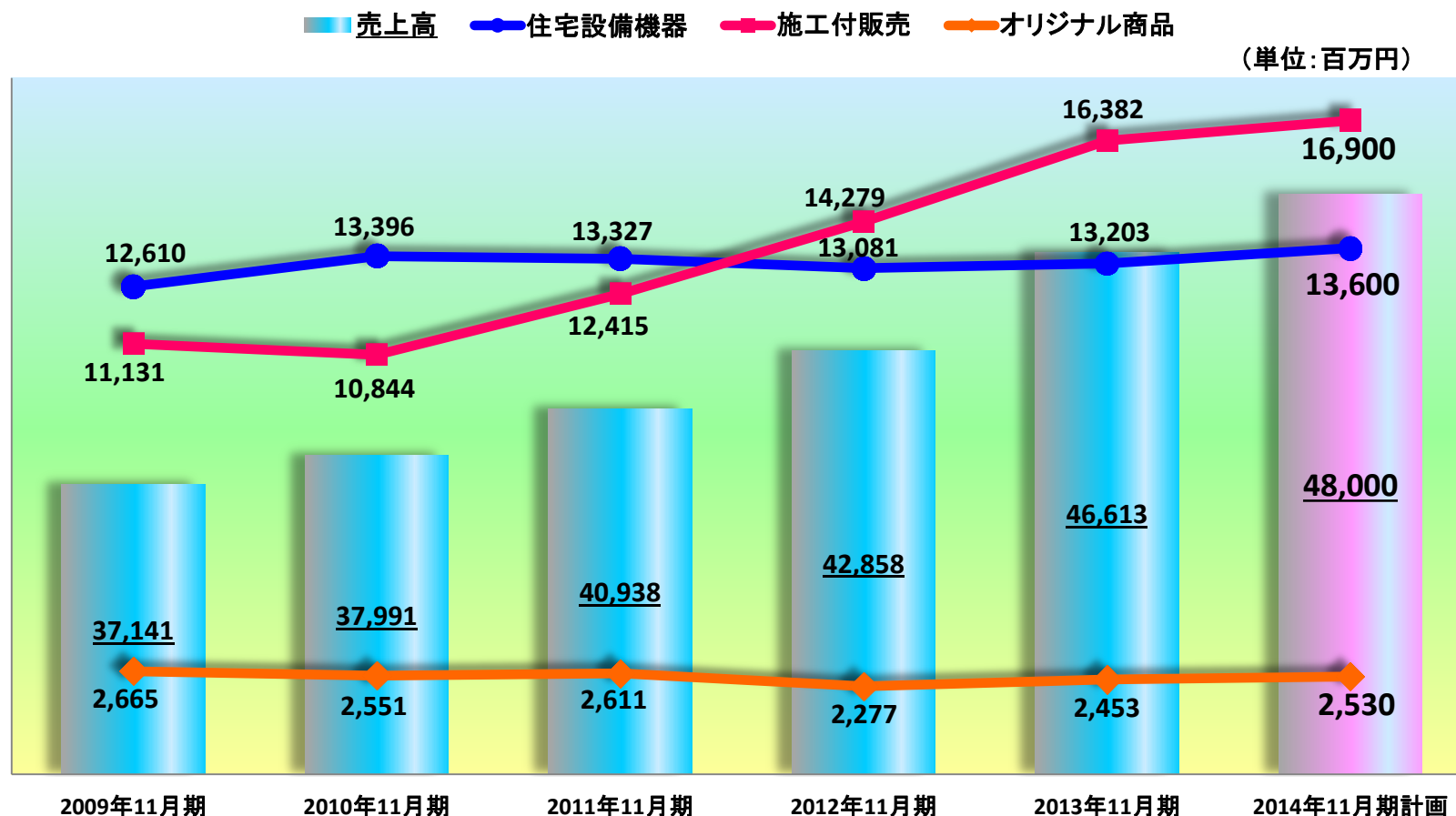
	2013年11月期 実績		2014年11月期 計画		前年同期比
売上高	46,613	100.0%	48,000	100.0%	+1,386 103.0%
売上総利益	4,851	10.4%	4,932	10.3%	+80 101.7%
販管費	4,014	8.6%	4,062	8.5%	+47 101.2%
営業利益	836	1.8%	870	1.8%	+33 104.0%
経常利益	938	2.0%	960	2.0%	+21 102.3%
当期純利益	533	1.1%	550	1.1%	+16 103.1%



今後の販売戦略

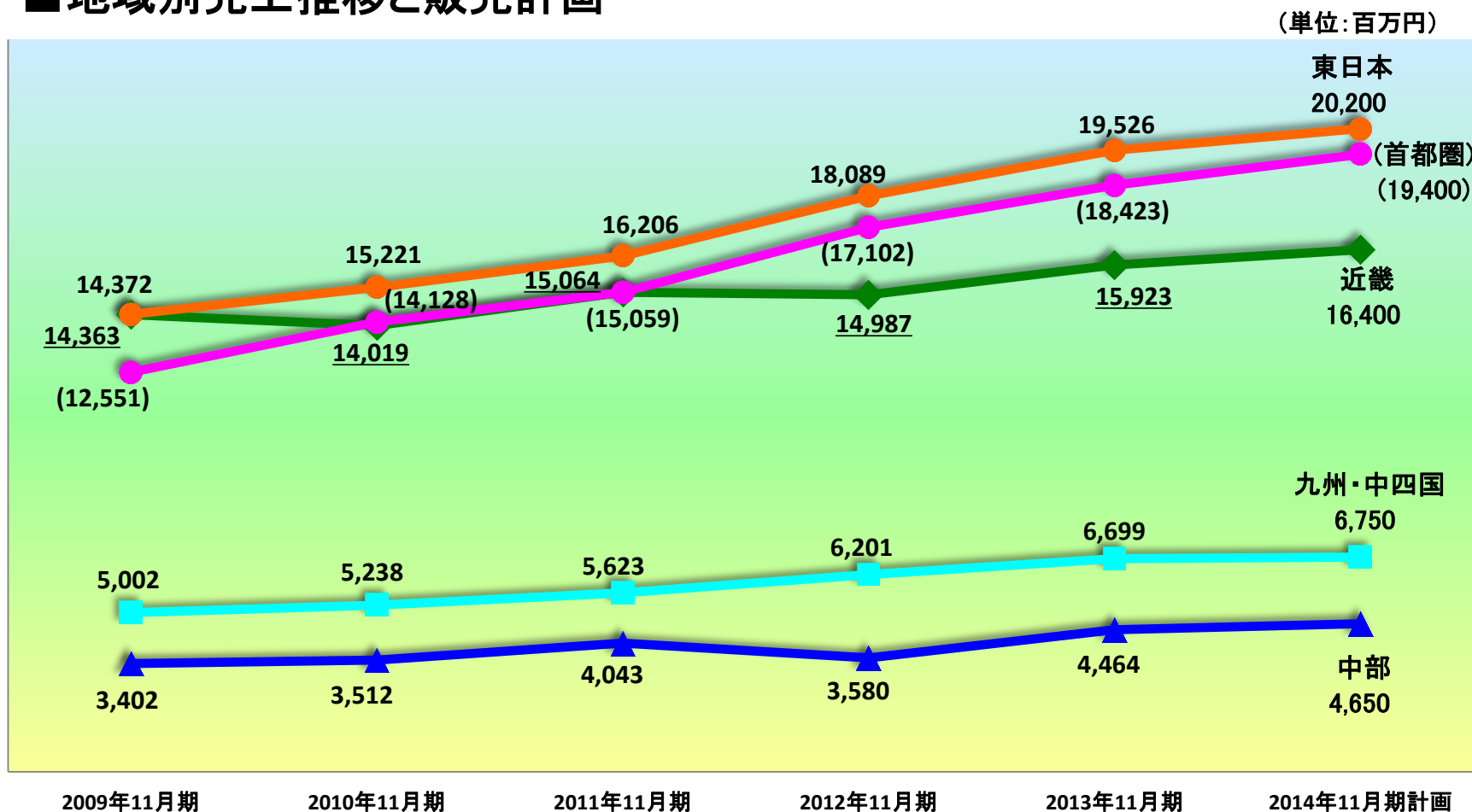
～商品戦略～ 「差別化と競争優位性を確立」

重点商品売上推移と販売計画



今後の販売戦略 ～地域戦略～

■地域別売上推移と販売計画



今後の販売戦略

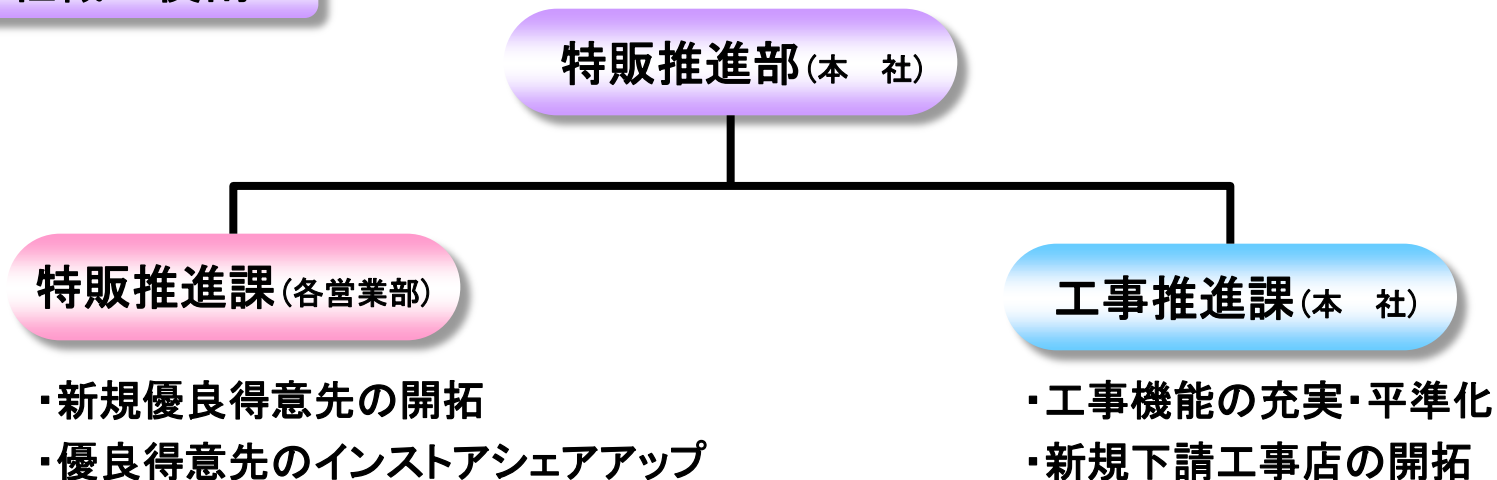
■ 特販推進部を新設※

(※2013年11月21日付)

設立の目的

- ・個々の営業拠点レベルでは対応の難しかった販売先に対し、工事を中心に広域的な営業展開を図る
- ・当社の強みである工事体制のより一層の強化を図る

組織と役割



TOPICS

配当金を10円00銭から12円00銭へ増配^{※1}

配当における基本方針

株主への安定した利益還元への維持

+

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

	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	2014年 11月期予想
当期純利益 (百万円)	29	98	316	367	533	550
1株当たり配当額 (円)	8.00	8.00	8.00	10.00	12.00	12.00
配当利回り(%) ^{※2}	3.59	3.69	3.05	3.25	2.40	2.40
配当性向(%)	260.2	76.7	23.8	25.2	20.9	20.2

※1: 2014年2月19日開催予定の当社定時株主総会に付議予定

※2: 各期末日(11月20日)の終値(2014年11月期予想値は2013年11月期末日の終値)より算出

TOPICS

横浜営業所・名古屋営業所・岡山営業所の移転を行いました

お客様のニーズにより迅速に対応

+

販売拡大及び人員の増強



営業所の移転を順次実施



横浜営業所(2013年11月)

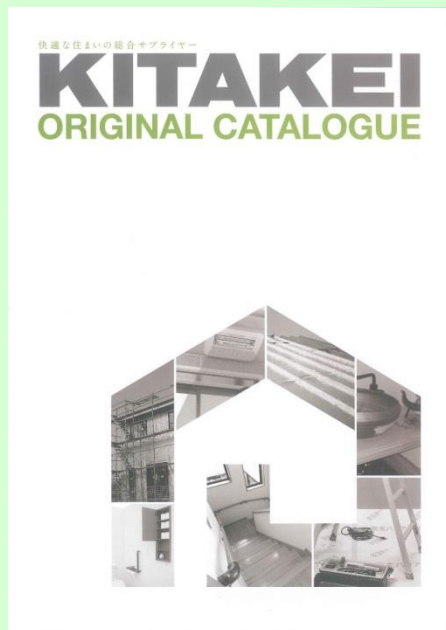


名古屋営業所(2013年10月)

TOPICS

スプロートユニバーサルカタログをリニューアルいたしました

当社の強みであるオリジナル商品の特徴や新しいラインナップをよりわかりやすくお伝えできるよう、カタログリニューアルに順次取り組んでおります。
第二弾はスプロートユニバーサルです。

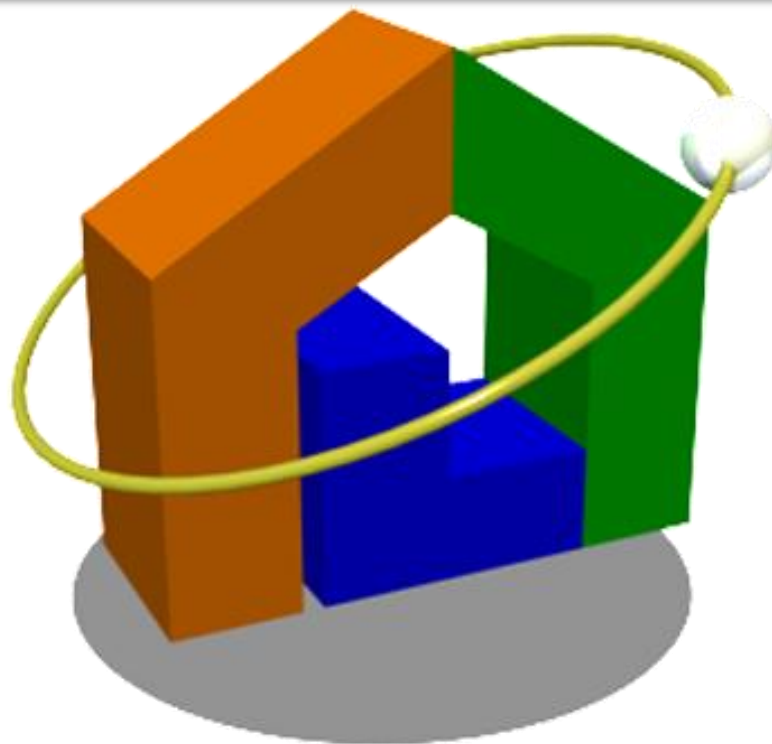


総合サプライヤーとして、住まいづくりのプロをサポートする北恵。
その強みは、現場で必要とされる「お客様のニーズ」と、時代が求める「エンドユーザーのニーズ」、双方のニーズを捉え、“真に必要とされる商品づくり”ができるということ。
北恵が誇るSPROUTは、機能性・デザイン性・コスト・作業効率など、さまざまなニーズにお応えする商品をご提供いたします。



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

2013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。

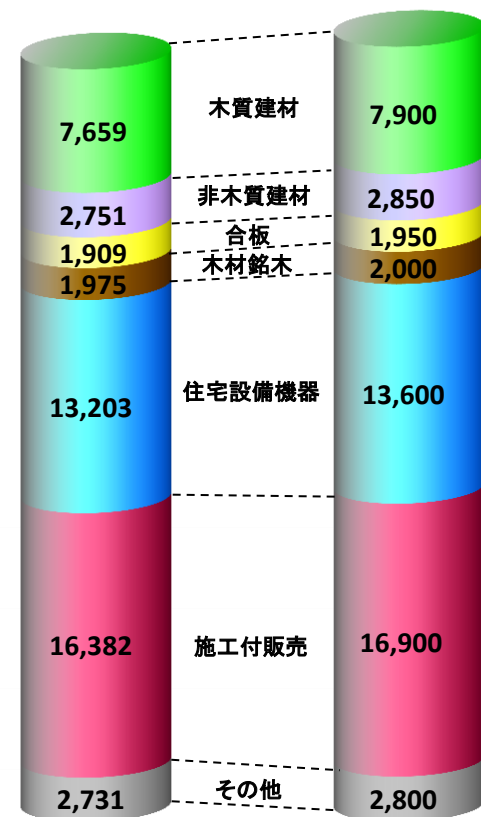
※本資料の内容に関するお問い合わせにつきましては
下記までお願い申し上げます。

経営企画部長 高島 敏治
TEL 06-6251-1161(代表)

(参考資料) ～商品別売上計画～

(金額単位:百万円)

	2013年11月期実績			2014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	7,659	16.4%	+737 110.7%	7,900	16.5%	+240 103.1%	↗
非木質建材	2,751	5.9%	+255 110.2%	2,850	5.9%	+98 103.6%	↗
合板	1,909	4.1%	+245 114.8%	1,950	4.1%	+40 102.1%	↗
木材銘木	1,975	4.2%	▲99 95.2%	2,000	4.2%	+24 101.2%	↗
住宅設備機器	13,203	28.3%	+121 100.9%	13,600	28.3%	+396 103.0%	↗
施工付販売	16,382	35.1%	+2,103 114.7%	16,900	35.2%	+517 103.2%	↗
その他	2,731	6.0%	+391 116.7%	2,800	5.8%	+68 102.5%	↗
合計	46,613	100.0%	+3,754 108.8%	48,000	100.0%	+1,386 103.0%	↗
オリジナル商品	2,453	5.3%	+176 107.7%	2,530	5.3%	+76 103.1%	↗



2013年11月期実績

2014年11月期計画