



北恵株式会社

2014年11月期
第2四半期決算説明会

証券コード:9872

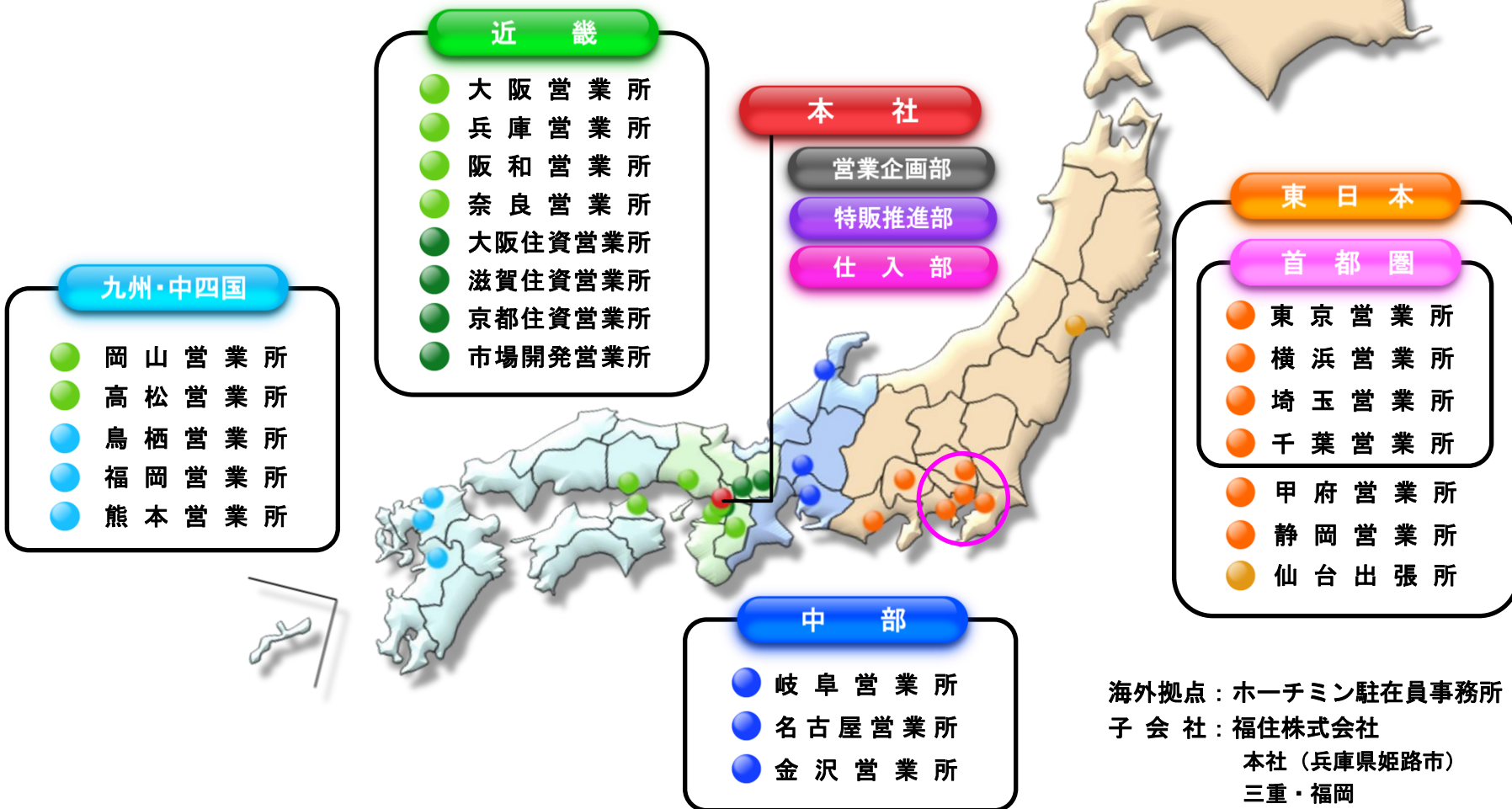
- **会社概要**
- **2014年11月期 第2四半期決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2014年11月期の見通し**
- **今後の商品戦略・地域戦略**

会社概要

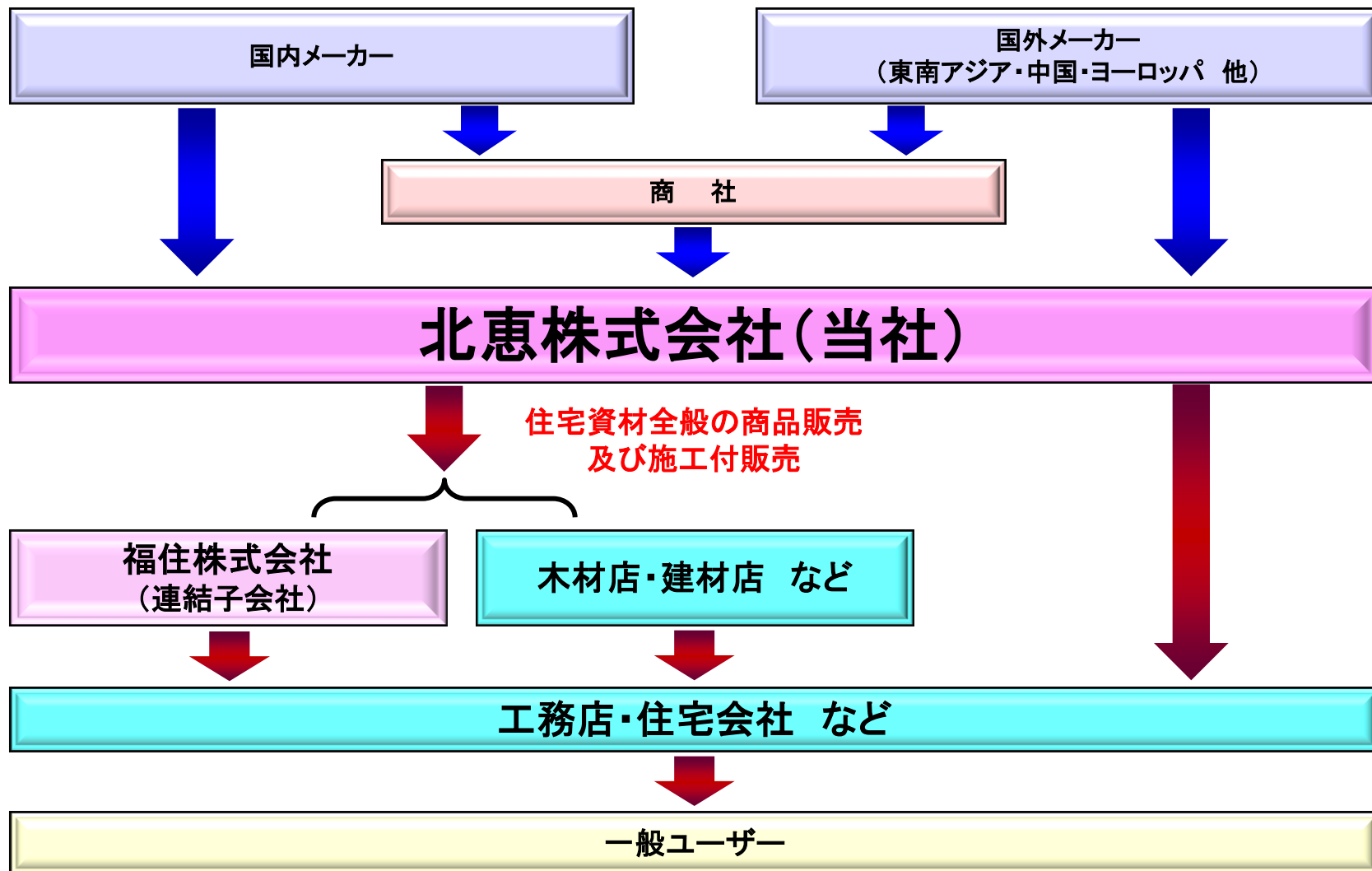
- 商 号：北恵株式会社 KITAKEI CO., LTD.
- 本 社：大阪府中央区南本町3丁目6-14（イトウビル内）
- 設 立：1959年12月22日
- 資 本 金：22億2,008万円
- 従 業 員 数：333名（2014年5月現在：連結）
- 上 場 取 引 所：東京証券取引所 市場第二部
- 発 行 済 株 式 数：10,011千株
- 事 業 内 容：新建材・住宅設備機器等の商品販売及び施工付販売
- 売 上 高：466億13百万円（2013年11月期）
- 経 常 利 益：9億38百万円（2013年11月期）

会社概要 ～事業所ネットワーク～

全国24カ所の営業拠点



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

サッシ/エクステリア/化成品
建築金物/建築道具

■ 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)、
タカスタンダード(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 (2013年12月～2014年5月)

全 国 : 5,315棟 (月平均 886棟)

首都圏 : 3,330棟 (月平均 555棟)

2014年11月期 第2四半期 決算概要

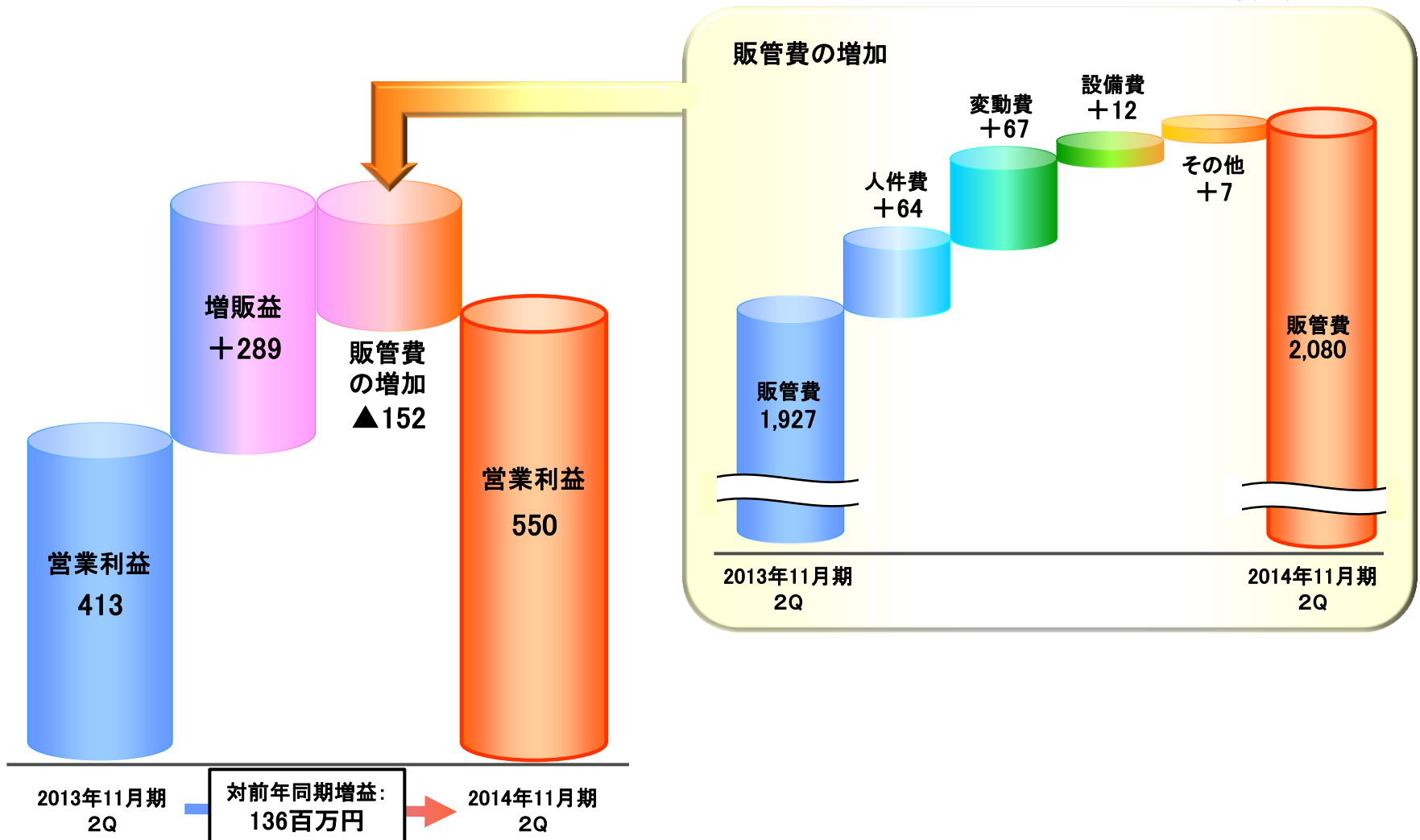
(金額単位:百万円)

	2013年 11月期 2Q実績	2014年 11月期 2Q計画	2014年 11月期 2Q実績	前年同期比	計画比
売上高	22,544	23,500	25,188	+2,644 111.7% 	+1,688 107.2% 
売上総利益	2,341	2,441	2,630	+289 112.4% 	+189 107.8% 
販管費	1,927	2,011	2,080	+152 107.9% 	+69 103.5% 
営業利益	413	430	550	+136 133.0% 	+120 128.0% 
経常利益	460	470	594	+133 129.1% 	+124 126.6% 
当期純利益	263	270	369	+105 140.2% 	+99 136.8% 

2014年11月期 第2四半期 決算概要

～営業利益分析～

(単位:百万円)

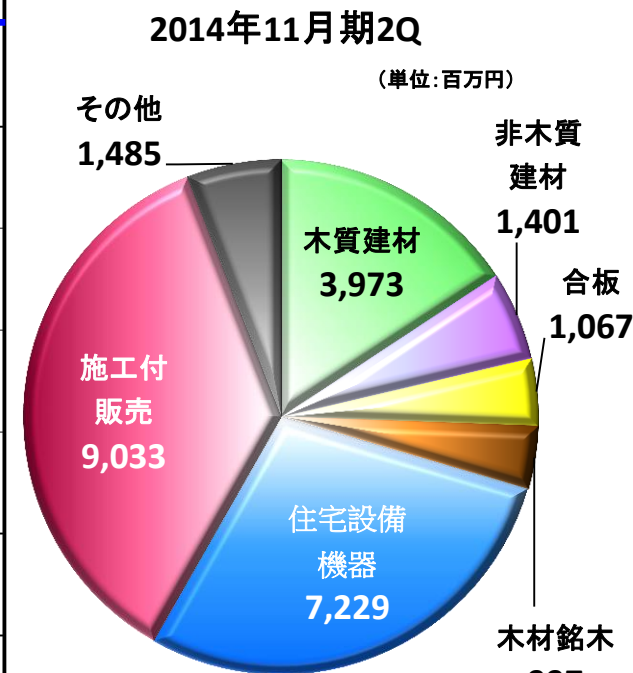


2014年11月期 第2四半期 決算概要

～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2013年11月期2Q			2014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	3,603	16.0%	+234 107.0%	3,973	15.8%	+369 110.3%	▲
非木質建材	1,334	5.9%	+27 102.1%	1,401	5.6%	+66 105.0%	▲
合板	920	4.1%	+82 109.8%	1,067	4.2%	+147 116.0%	▲
木材銘木	925	4.1%	▲100 90.2%	997	4.0%	+71 107.7%	▲
住宅設備機器	6,436	28.6%	▲49 99.2%	7,229	28.6%	+793 112.3%	▲
施工付販売	7,986	35.4%	+1,141 116.7%	9,033	35.9%	+1,047 113.1%	▲
その他	1,337	5.9%	+250 123.1%	1,485	5.9%	+148 111.1%	▲
合計	22,544	100.0%	+1,586 107.6%	25,188	100.0%	+2,644 111.7%	▲
オリジナル商品	1,188	5.3%	+34 103.0%	1,230	4.9%	+41 103.5%	▲



2014年11月期 第2四半期 決算概要

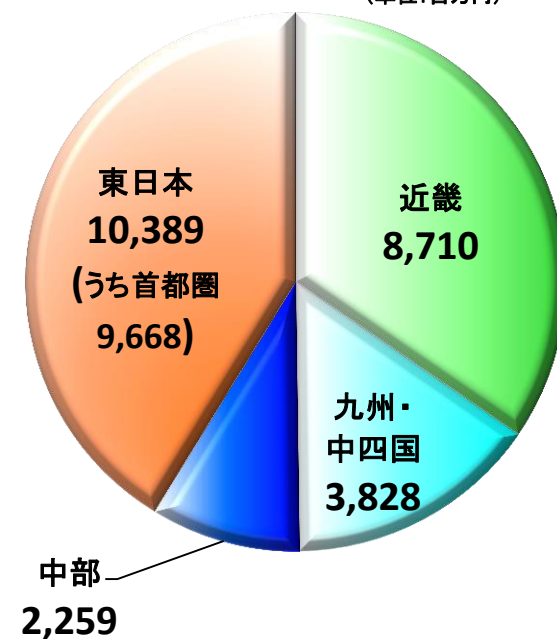
～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2013年11月期2Q			2014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	7,744	34.4%	+265 103.6%	8,710	34.6%	+966 112.5%	▲
九州・中四国	3,406	15.1%	+391 113.0%	3,828	15.2%	+422 112.4%	▲
中部	2,005	8.9%	+254 114.5%	2,259	9.0%	+253 112.7%	▲
東日本	9,387	41.6%	+675 107.8%	10,389	41.2%	+1,001 110.7%	▲
合計	22,544	100.0%	+1,586 107.6%	25,188	100.0%	+2,644 111.7%	▲
首都圏	8,797	39.0%	+599 107.3%	9,668	38.4%	+871 109.9%	▲

2014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～

2014年11月期2Q 新設住宅着工戸数 **44万9,598戸** (2013年12月～2014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	66,174	69,317 104.7%	18,988	17,714 93.3%	12,213	11,987 98.1%	31,201	29,701 95.2%	12,493	12,578 100.7%	22,075	26,614 120.6%
九州・中四国	81,035	80,999 100.0%	32,102	31,169 97.1%	5,947	5,790 97.4%	38,049	36,959 97.1%	9,162	7,569 82.6%	33,311	36,186 108.6%
中部	52,544	51,215 97.5%	25,873	23,669 91.5%	7,333	7,412 101.1%	33,206	31,081 93.6%	3,451	3,222 93.4%	15,560	16,628 106.9%
東日本	243,550	248,067 101.9%	78,471	74,889 95.4%	38,015	37,828 99.5%	116,486	112,717 96.8%	41,707	31,481 75.5%	83,853	101,439 121.0%
合計	443,303	449,598 101.4%	155,434	147,441 94.9%	63,508	63,017 99.2%	218,942	210,458 96.1%	66,813	54,850 82.1%	154,799	180,867 116.8%
首都圏	158,831	157,111 98.9%	34,085	32,186 94.4%	30,187	29,580 98.0%	64,272	61,766 96.1%	38,544	28,817 74.8%	55,087	64,819 117.7%

※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

- ・住宅ローン減税の拡充
- ・住まい給付金制度の創設(平成29年12月引渡し分まで適用)
- ・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

②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

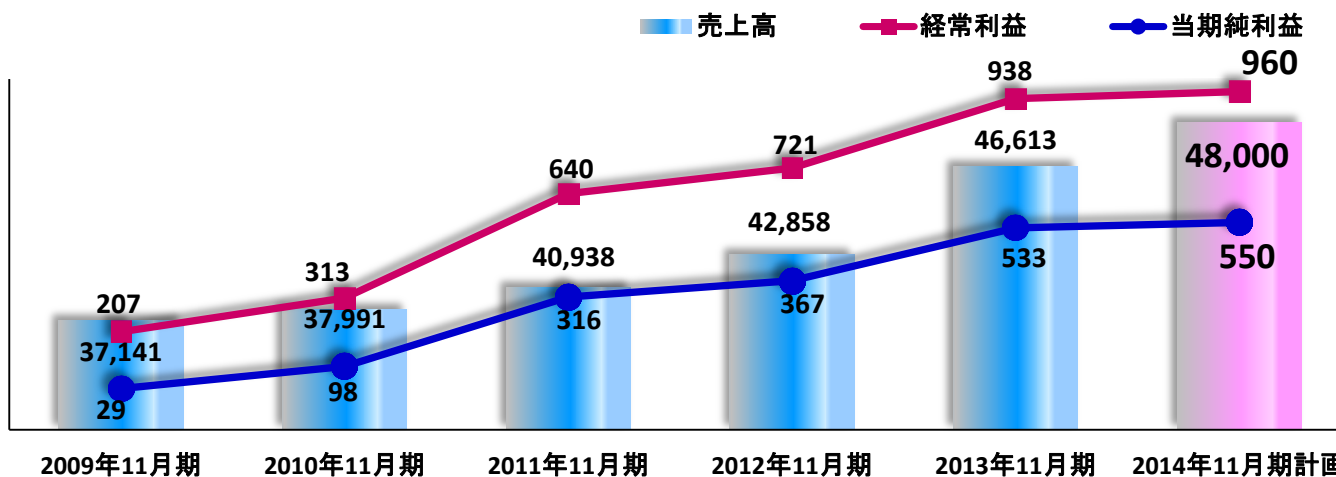
しかしながら一方で、

- ・増税前駆け込み需要の反動減の影響
- ・住宅取得者層の人口の減少による新設住宅着工戸数の減少
- ・異業種参入に伴うリフォーム市場を中心とした競争の激化

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%



今後の商品戦略

差別化と競争優位性を確立

住宅設備 機器

キッチン・ユニット
バス・太陽光発電パ
ネル等を中心に販売
を強化



施工付 販売

工事品質のさらなる
向上を図り販売強化

- ・外壁工事
- ・住設工事
- ・太陽光発電システム等

オリジナル 商品

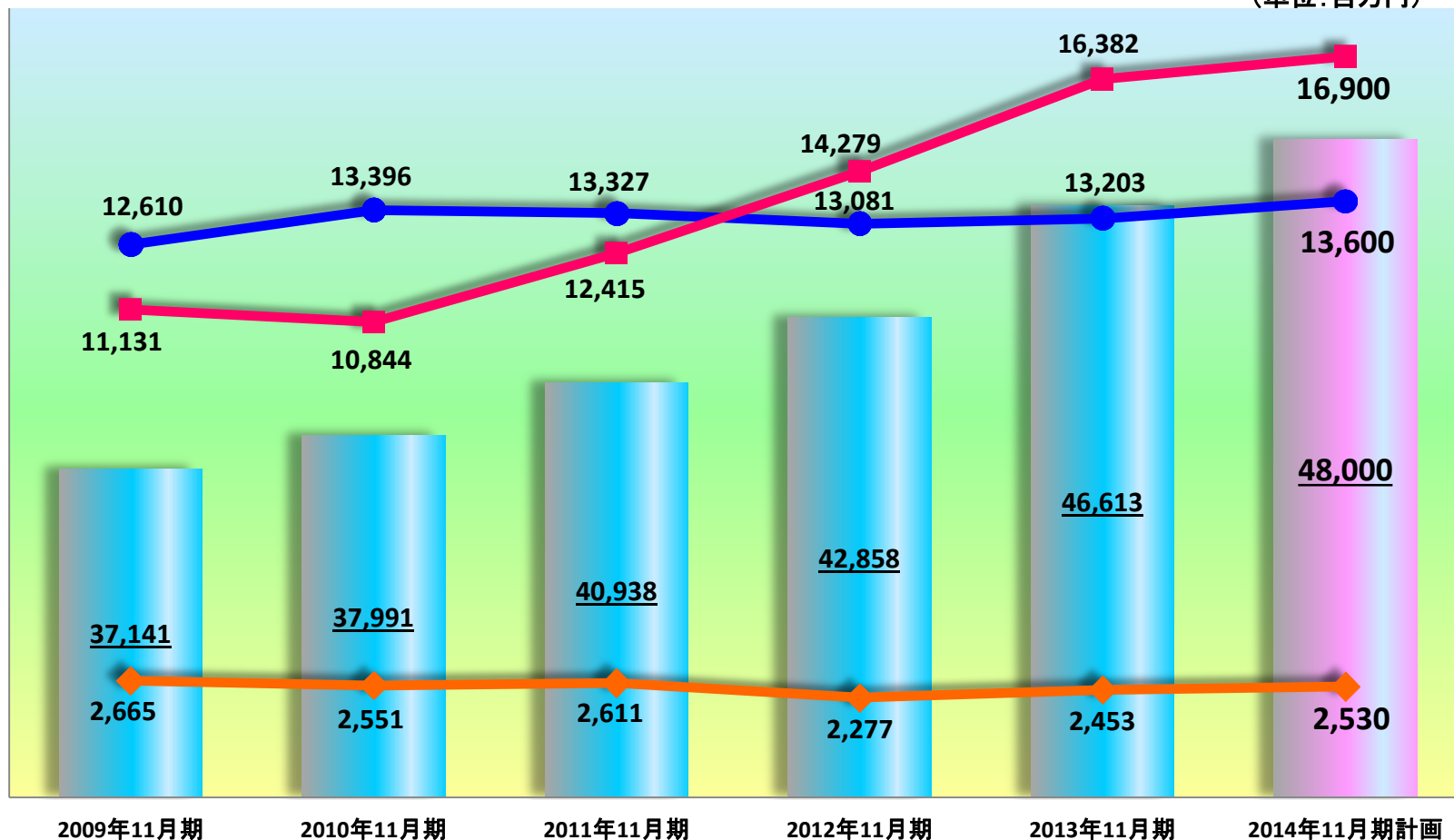
新規開拓の提案ツールとして
顧客の求める商品を積極的に
開発し、再構築を図る

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)



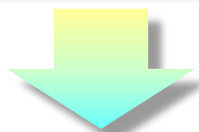
今後の地域戦略

■首都圏

《現 状》

- ・新設住宅着工戸数は前年同期比※98.9%と微減

(※当社決算期間比)



《対 策》

- ・新規取引先や非住宅市場の開拓
- ・施工付販売を切り口としたマンションのリノベーションへの取組
- ・工事種目の増加と下請施工業者の確保

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※104.7%と堅調に推移
- ・ストック市場の競争激化

(※当社決算期間比)



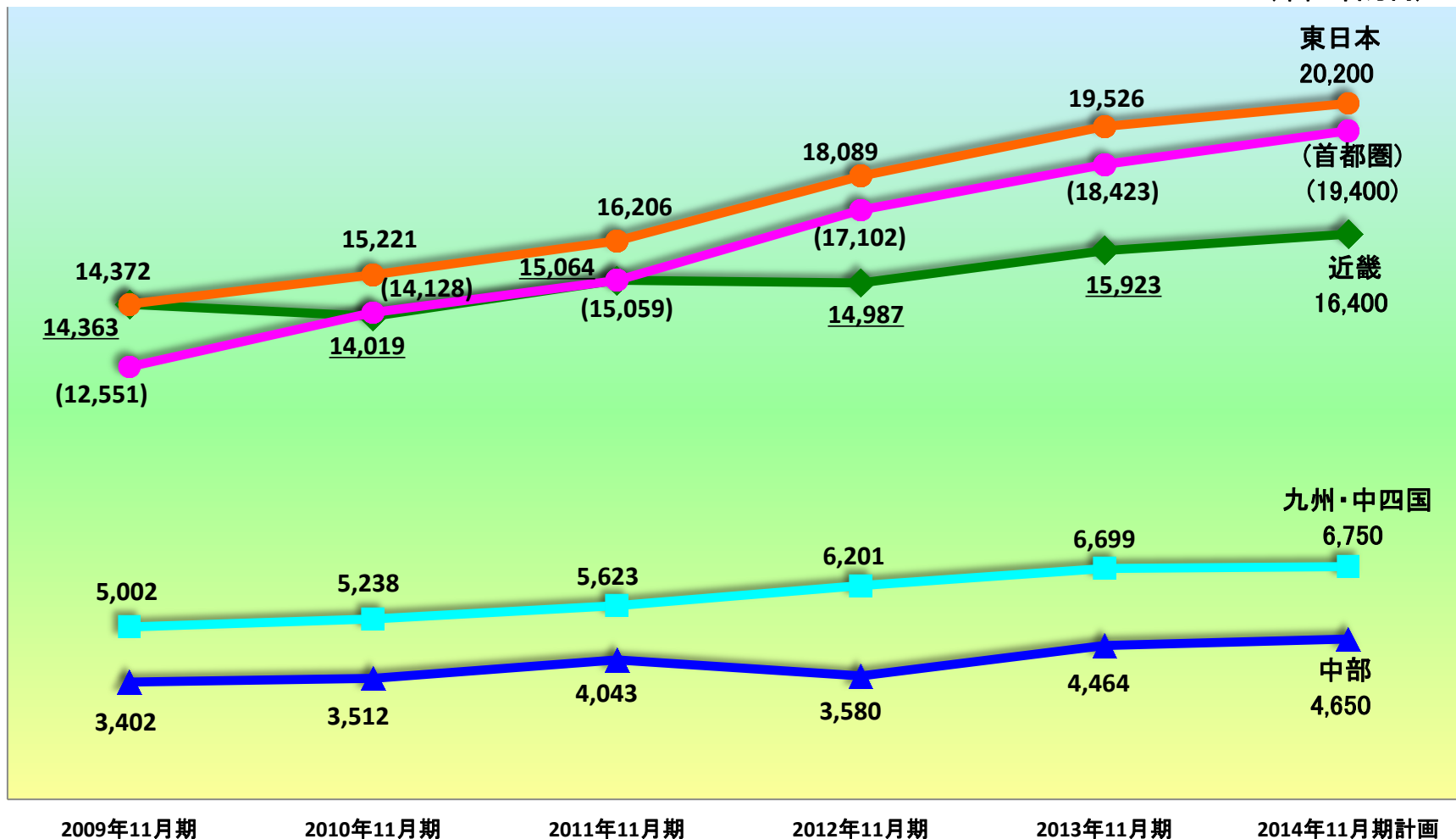
《対 策》

- ・主要得意先のインスタシェアの拡大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

今後の地域戦略

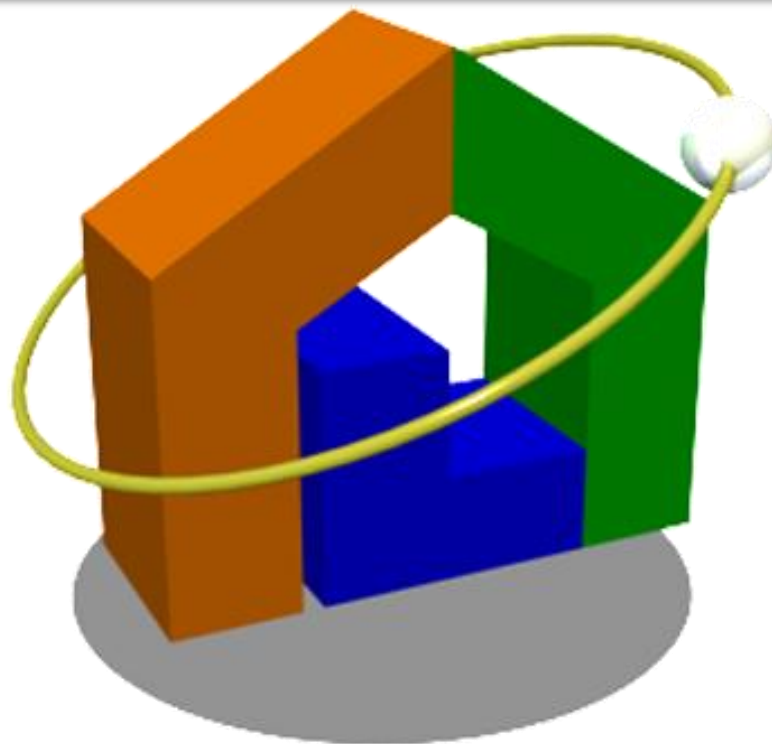
■地域別売上推移と販売計画

(単位:百万円)



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

2014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。

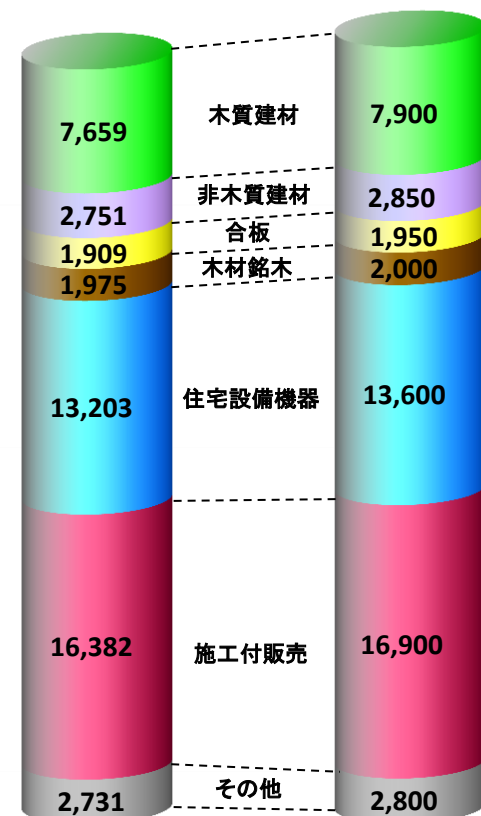
※本資料の内容に関するお問い合わせにつきましては
下記までお願い申し上げます。

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