



北恵株式会社

2015年11月期 決算説明会

証券コード:9872

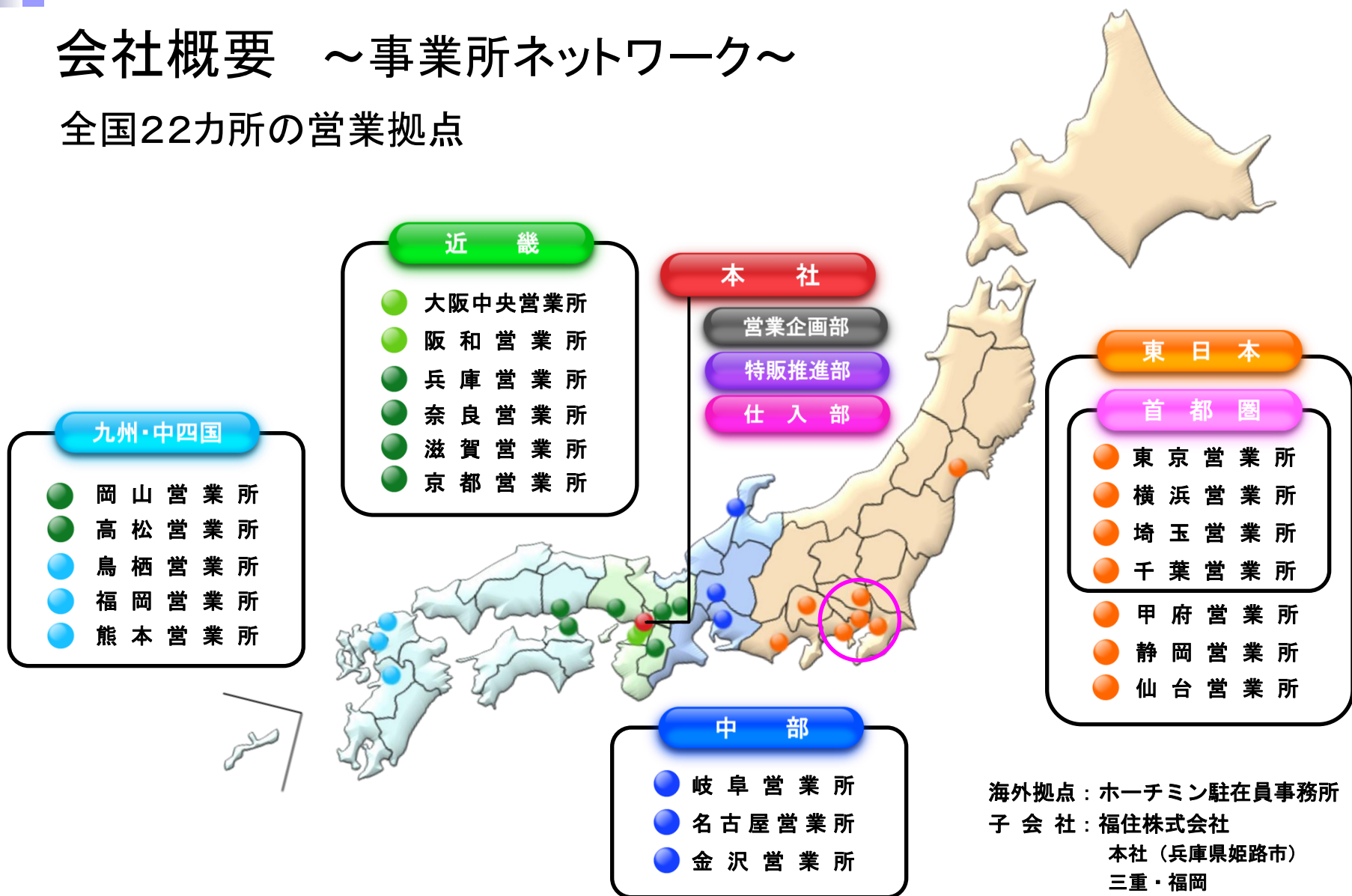
- **会社概要**
- **2015年11月期 決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2016年11月期の見通し**
- **今後の市場戦略・商品戦略・地域戦略**
- **TOPICS**

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：335名（2015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：473億83百万円（2015年11月期）
- 経 常 利 益：6億87百万円（2015年11月期）

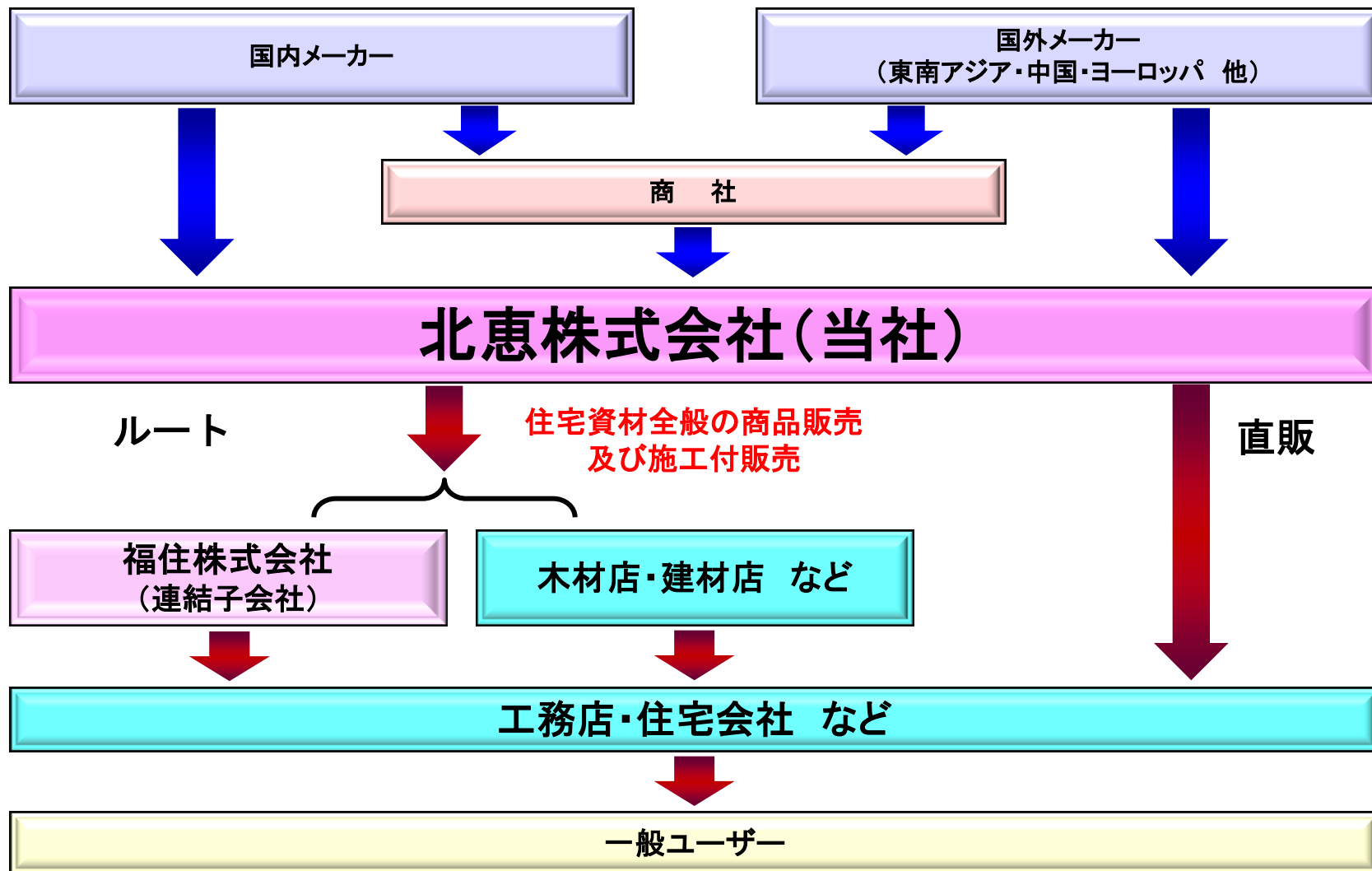
会社概要 ～事業所ネットワーク～

全国22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

■ 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

■ 木材製品

木材構造材/木材造作材
フローリング

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)、ケイミュ(株)、(株)LIXIL、
旭トステム外装(株)、アイジー工業(株) 他










● 実績 (2014年12月～2015年11月)

全 国 : 9,904棟 (月平均 825棟)

首都圏 : 6,223棟 (月平均 518棟)

2015年11月期 決算概要

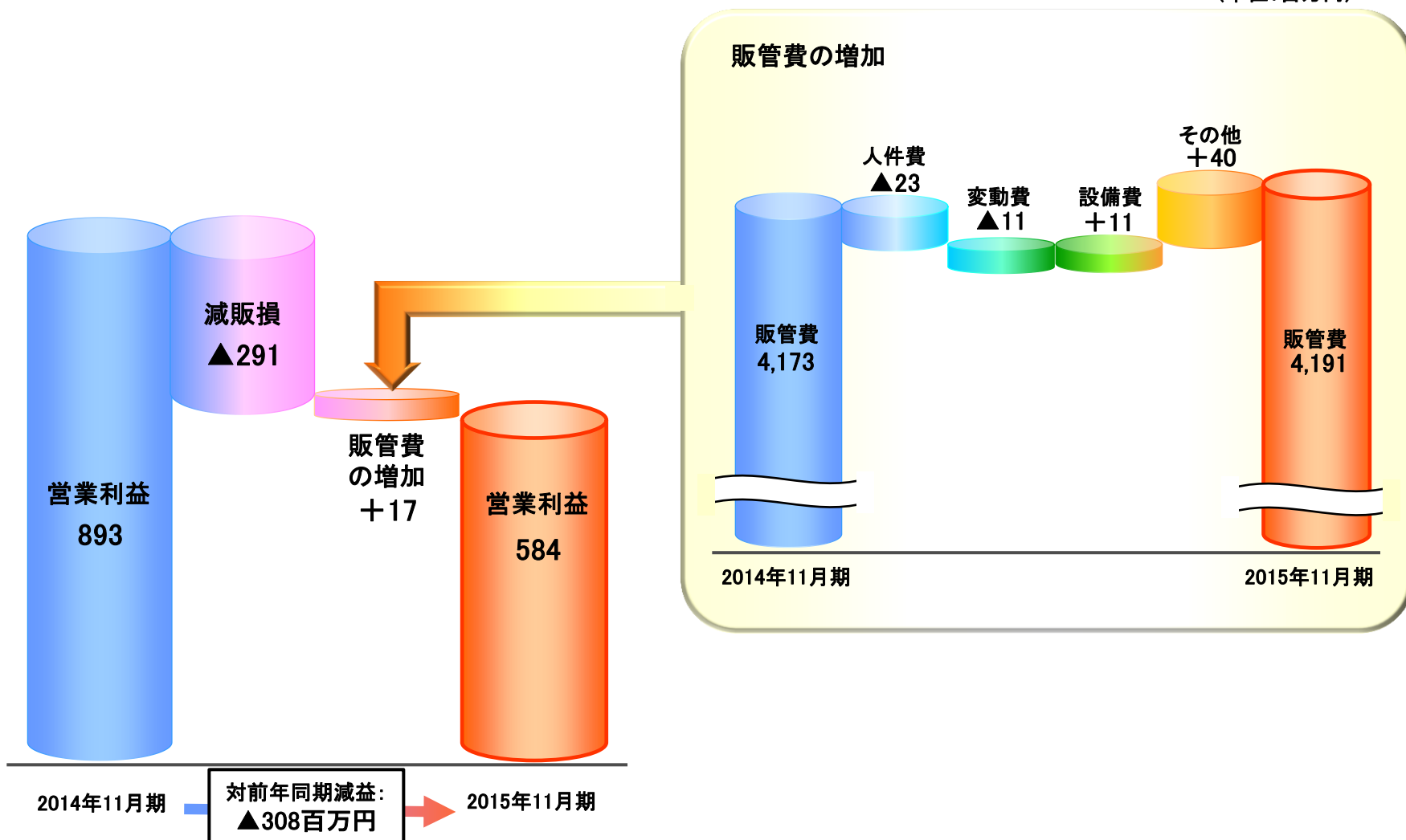
(金額単位:百万円)

	2014年 11月期 実績	2015年 11月期 計画	2015年 11月期 実績	前年同期比	計画比
売上高	48,958	47,000	47,383	▲ 1,575 96.8% 	+383 100.8% 
売上総利益	5,067	4,904	4,775	▲ 291 94.3% 	▲ 128 97.4% 
販管費	4,173	4,104	4,191	+17 100.4% 	+87 102.1% 
営業利益	893	800	584	▲ 308 65.5% 	▲ 215 73.1% 
経常利益	986	860	687	▲ 299 69.6% 	▲ 172 79.9% 
当期純利益	562	520	461	▲ 101 82.0% 	▲ 58 88.7% 

2015年11月期 決算概要

～営業利益分析～

(単位:百万円)



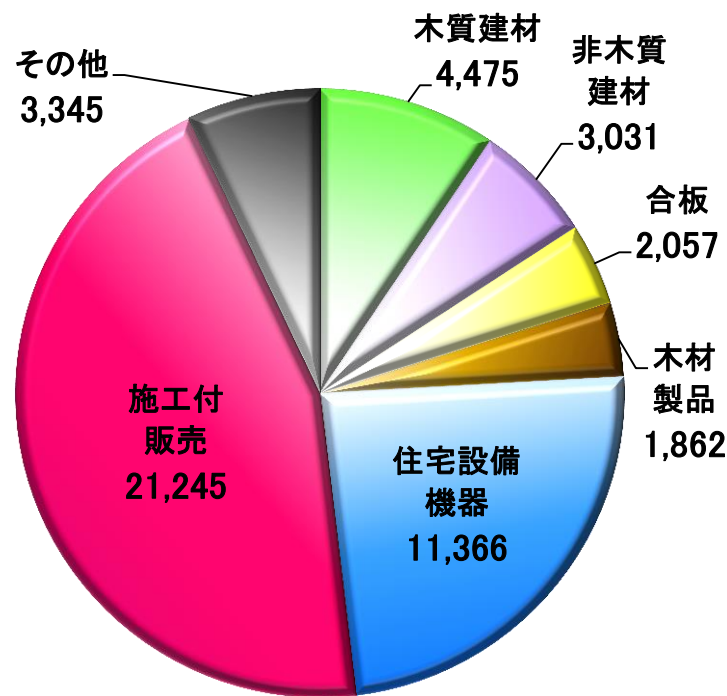
2015年11月期 決算概要

～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2014年11月期		2015年11月期		
	金額	構成比	金額	構成比	前年同期比
木質建材	6,126	12.5%	4,475	9.4%	▲ 1,651 73.0%
非木質建材	3,557	7.3%	3,031	6.4%	▲ 526 85.2%
合板	2,171	4.4%	2,057	4.3%	▲ 113 94.8%
木材製品	1,909	3.9%	1,862	3.9%	▲ 47 97.5%
住宅設備機器	14,058	28.7%	11,366	24.0%	▲ 2,692 80.9%
施工付販売	17,655	36.1%	21,245	44.9%	+3,589 120.3%
その他	3,479	7.1%	3,345	7.1%	▲ 133 96.2%
合計	48,958	100.0%	47,383	100.0%	▲ 1,575 96.8%
オリジナル商品	2,113	4.3%	1,707	3.6%	▲ 406 80.8%

2015年11月期 (単位:百万円)



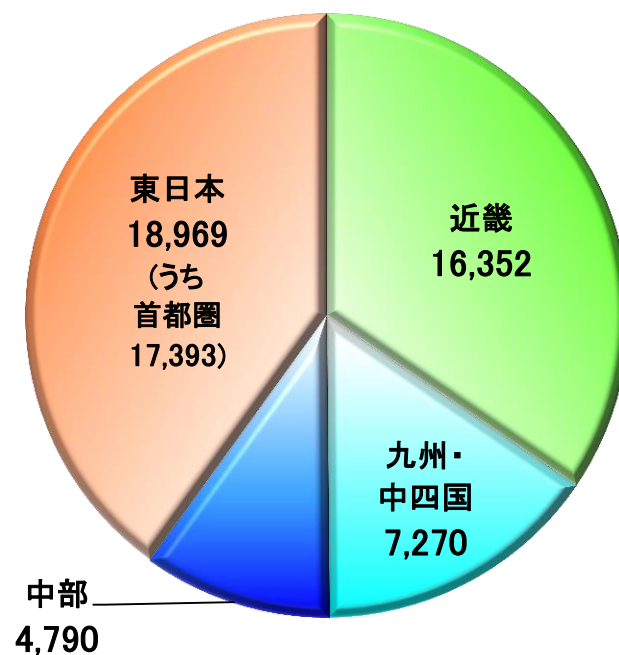
2015年11月期 決算概要

～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2014年11月期		2015年11月期		
	金額	構成比	金額	構成比	前年同期比
近畿	16,908	34.5%	16,352	34.5%	▲ 555 96.7%
九州・中四国	7,380	15.1%	7,270	15.3%	▲ 110 98.5%
中部	4,871	10.0%	4,790	10.1%	▲ 80 98.3%
東日本	19,798	40.4%	18,969	40.1%	▲ 828 95.8%
合計	48,958	100.0%	47,383	100.0%	▲ 1,575 96.8%
首都圏	17,867	36.5%	17,393	36.7%	▲ 473 97.3%

2015年11月期 (単位:百万円)



業界の現状と今後 ～当期の新設住宅着工戸数～

2015年11月期 新設住宅着工戸数 **91万0,263戸** (2014年12月～2015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	138,852	134,779 97.1%	34,988	34,266 97.9%	23,350	21,762 93.2%	58,338	56,028 96.0%	24,449	23,927 97.9%	55,245	53,452 96.8%
九州・中四国	159,815	164,662 103.0%	60,980	59,326 97.3%	12,040	12,504 103.9%	73,020	71,830 98.4%	13,045	15,198 116.5%	72,905	76,316 104.7%
中部	103,947	107,908 103.8%	47,706	46,218 96.9%	14,711	14,376 97.7%	62,417	60,594 97.1%	6,787	6,795 100.1%	34,229	39,396 115.1%
東日本	502,809	502,914 100.0%	149,729	144,841 96.7%	76,583	74,557 97.4%	226,312	219,398 96.9%	67,221	70,907 105.5%	202,968	208,297 102.6%
合計	905,423	910,263 100.5%	293,403	284,651 97.0%	126,684	123,199 97.2%	420,087	407,850 97.1%	111,502	116,827 104.8%	365,347	377,461 103.3%
首都圏	314,542	318,301 101.2%	63,357	60,807 96.0%	59,393	56,671 95.4%	122,750	117,478 95.7%	60,743	64,540 106.3%	126,338	133,319 105.5%

※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

今後の市場予想

- 各種住宅取得支援策の拡充・継続実施による住宅需要の下支えと喚起
- 主な住宅政策

消費税10%へ増税

【継続実施】

2016年 (H28年)												2017年 (H29年)												2018年 (H30年)												2019年 (H31年)											
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1. 住宅取得に係る贈与税の非課税枠																																															
1,200万円 (700万円)				3,000万円 (2,500万円)				1,500万円 (1,000万円)				1,200万円 (700万円)																																			
2. 住宅ローン減税																																															
																																				* 長期優良住宅・低炭素住宅の場合											
																																				控除対象借入限度額 5,000万円 (控除率1% 期間10年 所得税 最大500万円 住民税 上限13.65万円/年)											
3. すまい給付金																																															
年収510万円以下 対象最大30万円給付																								年収775万円以下対象 最大50万円給付																							
【創設予定】												※2016年税制大綱より																																			
4. 三世代向けリフォーム減税																																															
																																				リフォーム投資型減税 (工事費上限250万円、最大控除 25万円【1年限】)											
																																				リフォームローン型減税 (工事費上限 250万円、控除率2% 最大控除62.5万円【5年間】)											

金額内訳：
 上段 質の高い住宅
 下段 それ以外の住宅

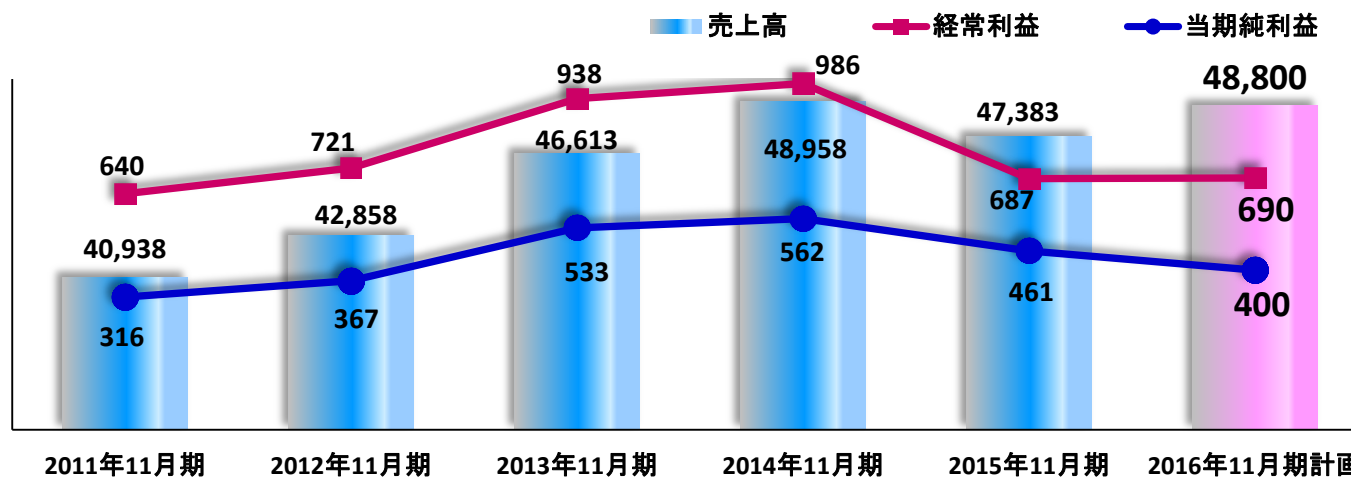
5. 空家の売却促進減税

譲渡所得から3,000万を特別控除 (平成31年12月31日迄)

2016年11月期の見通し

(金額単位:百万円)

	2015年11月期 実績		2016年11月期 計画		前年同期比
売上高	47,383	100.0%	48,800	100.0%	+1,416 103.0%
売上総利益	4,775	10.1%	4,900	10.0%	+124 102.6%
販管費	4,191	8.8%	4,300	8.8%	+108 102.6%
営業利益	584	1.2%	600	1.2%	+15 102.6%
経常利益	687	1.5%	690	1.4%	+2 100.4%
当期純利益	461	1.0%	400	0.8%	▲61 86.7%

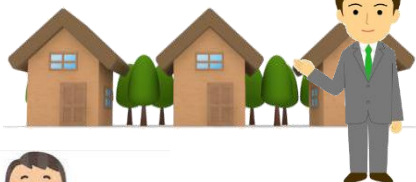


今後の市場戦略

新規取引先(新築)



住宅メーカー



地域の
優良企業



貸家市場

非住宅市場



商業施設

海外市場

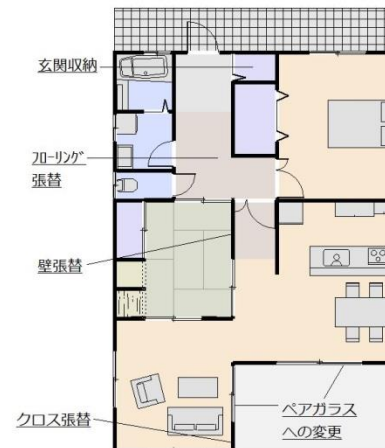


ベトナム国内
住宅市場

リフォーム市場(既築)



リフォーム
専門業者



マンション
リノベーション



ホームセンター



家電量販店

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
バス等を中心に新築
住宅及びリフォーム
への販売を強化



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 等

オリジナル 商品

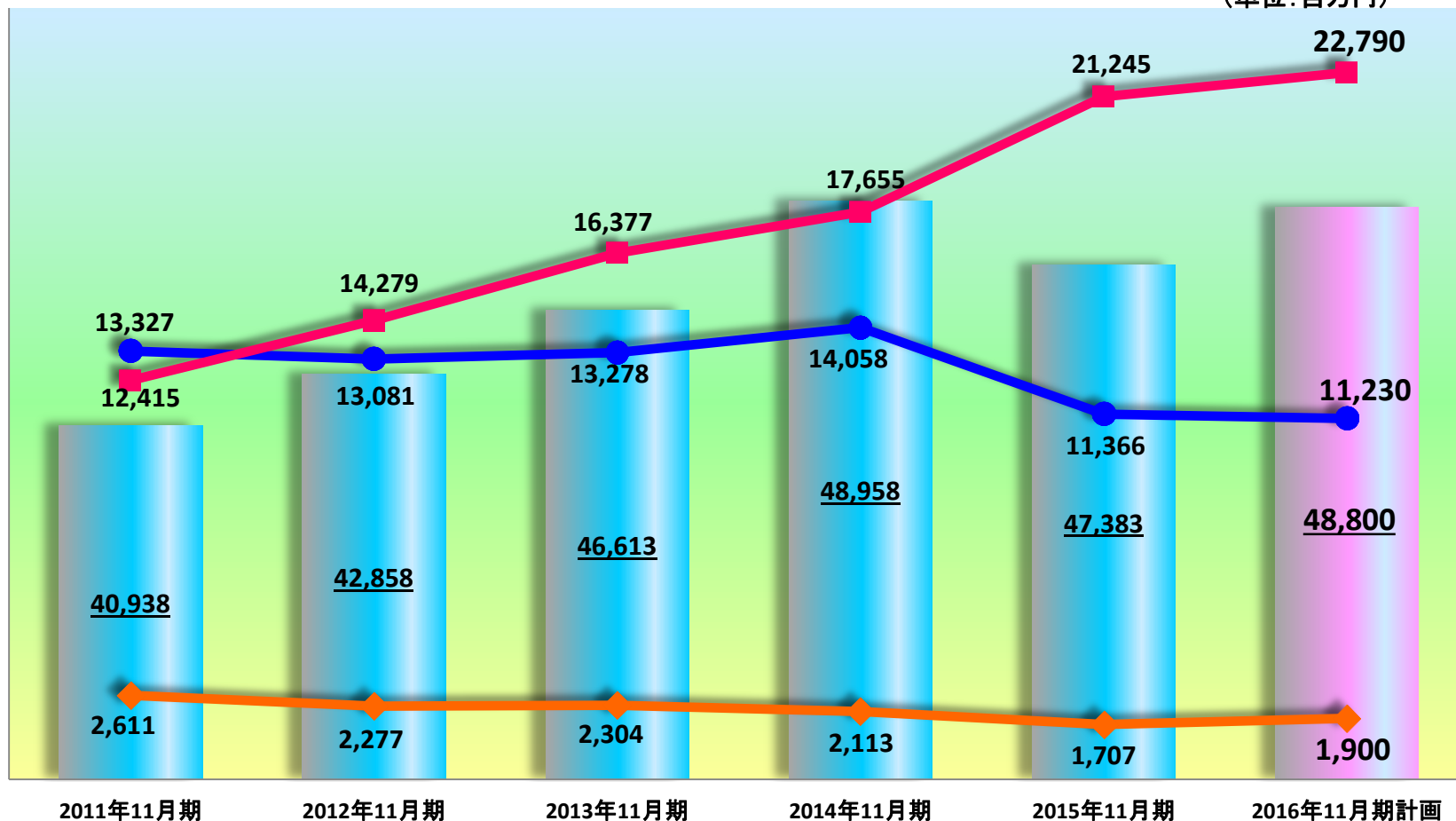
新規開拓の提案ツールとして、
また、既存得意先のインスタ
シェアを高めるため、顧客の
求める商品を積極的に開発し、
再構築を図る

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

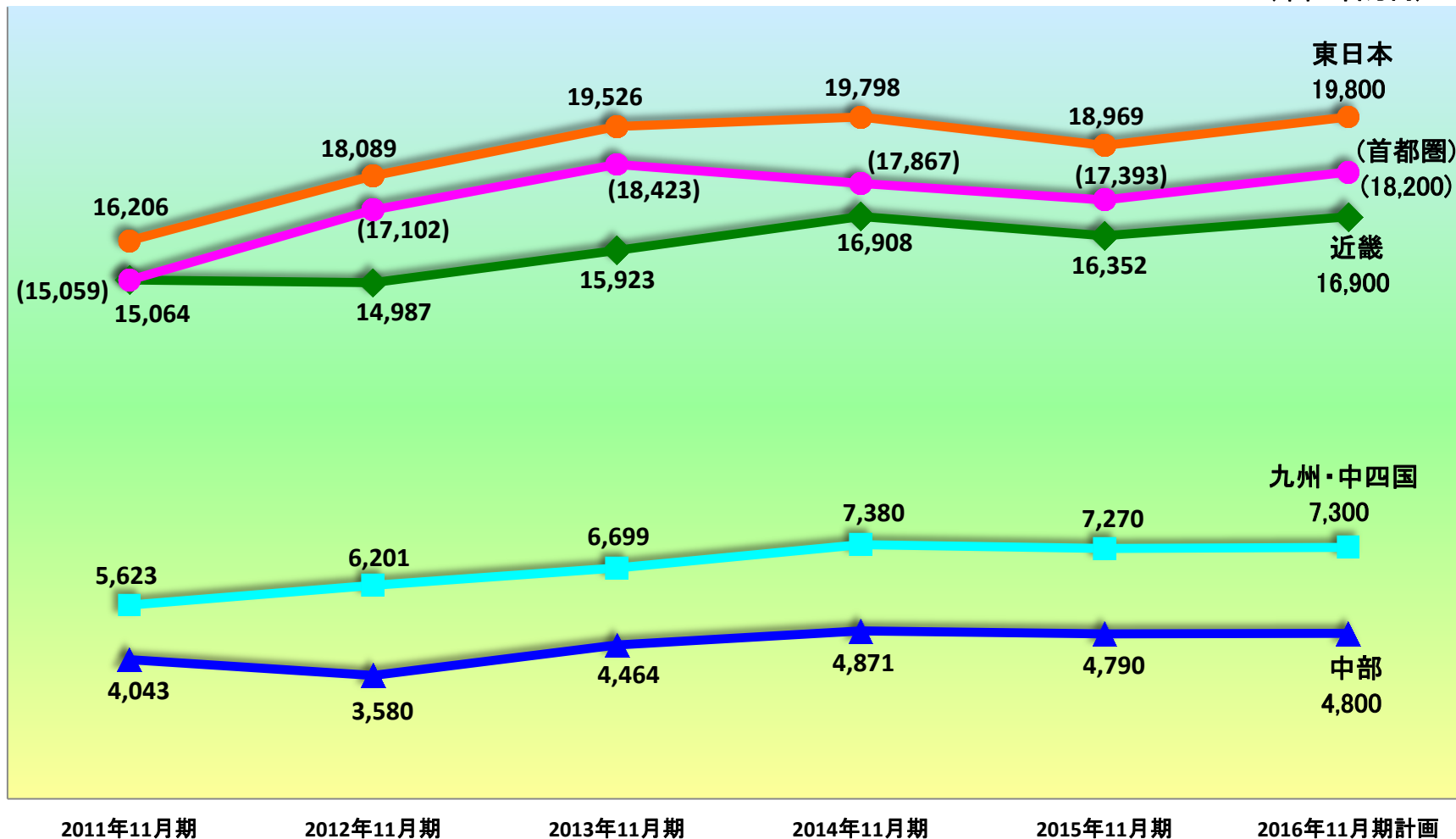
(単位:百万円)



今後の地域戦略

■地域別売上推移と販売計画

(単位:百万円)



TOPICS

軒天破風一体型板金

リブレス・キハフターZ

を販売開始

ここが違う！

工期が約1日だから…

工期短縮

コスト
ダウン

工期が短縮するから…

端材等の廃材が
出ないから…

エコロジー

メンテナンス
フリー

塗膜(割れ・剥がれ)
15年保証だから…



棟頂部



本体



棟止り

材質：ガルバリウム鋼板

塗装：ポリエステル系樹脂塗装

※延床面積約30坪の住宅で窯業系無塗装板品を使用した場合と比較しております

TOPICS

株主優待制度を拡充いたしました

毎年11月20日（期末時）に1,000株以上の株式をご所有の株主様へのご優待

郵便局の
選べるギフト
「鳥」



※3,000円相当の商品をカタログよりお選びいただけます
※優待画像はイメージです

今回
新設！

毎年11月20日（期末時）に
500株以上1,000株未満の株式を
ご所有の株主様へのご優待

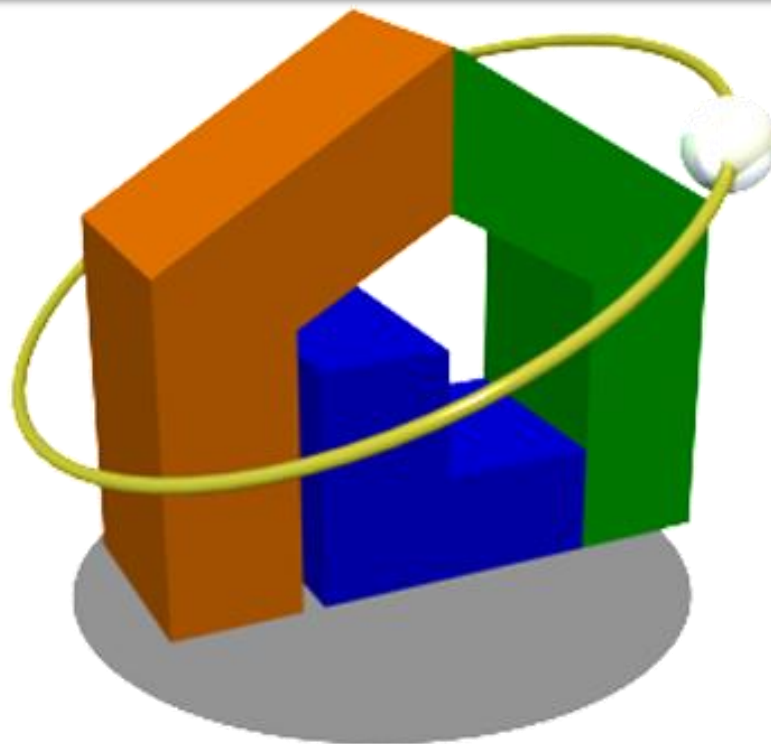
QUOカード
(1,000円分)



※2015年11月20日現在の株主名簿に記載された株主様より実施

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

2015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。

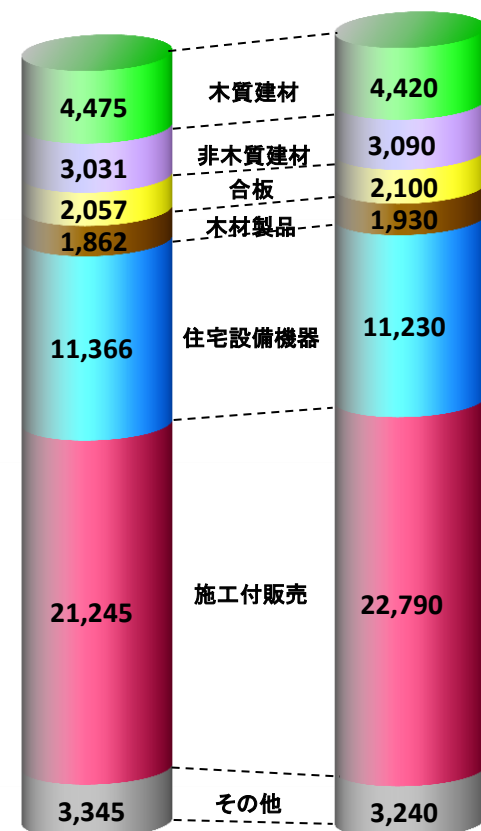
※本資料の内容に関するお問い合わせにつきましては
下記までお願い申し上げます。

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)

	2015年11月期実績			2016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	4,475	9.4%	▲ 1,651 73.0%	4,420	9.1%	▲ 55 98.8%
非木質建材	3,031	6.4%	▲ 526 85.2%	3,090	6.3%	+58 101.9%
合板	2,057	4.3%	▲ 113 94.8%	2,100	4.3%	+42 102.1%
木材製品	1,862	3.9%	▲ 47 97.5%	1,930	4.0%	+67 103.6%
住宅設備機器	11,366	24.0%	▲ 2,692 80.9%	11,230	23.0%	▲ 136 98.8%
施工付販売	21,245	44.9%	+3,589 120.3%	22,790	46.7%	+1,544 107.3%
その他	3,345	7.1%	▲ 133 96.2%	3,240	6.6%	▲ 105 96.8%
合計	47,383	100.0%	▲ 1,575 96.8%	48,800	100.0%	+1,416 103.0%
オリジナル商品	1,707	3.6%	▲ 406 80.8%	1,900	3.9%	+192 111.2%



2015年11月期実績

2016年11月期計画