



北恵株式会社

2015年11月期 第2四半期決算説明会

証券コード:9872

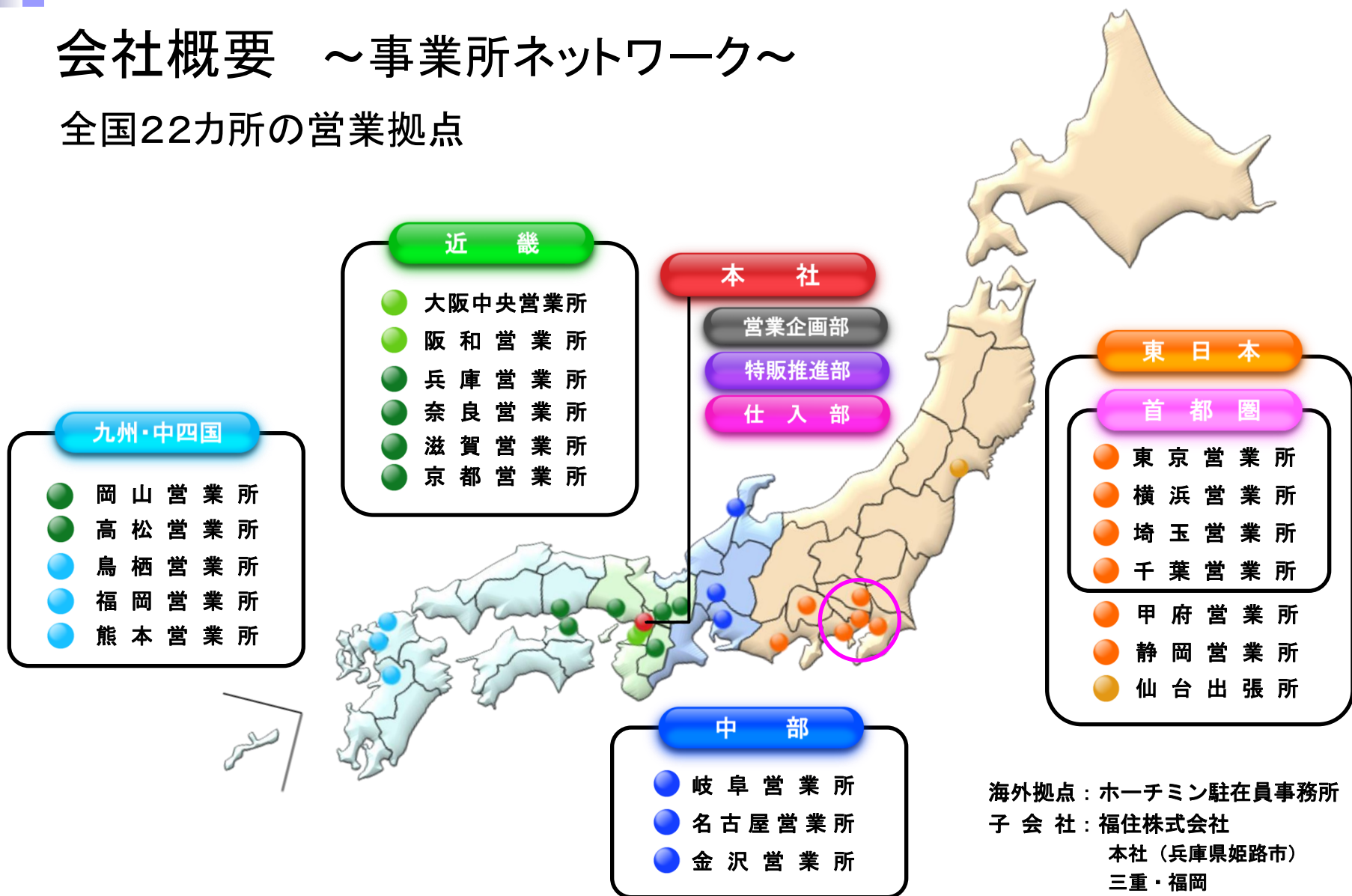
- **会社概要**
- **2015年11月期 第2四半期決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2015年11月期の見通し**
- **今後の商品戦略・地域戦略**

会社概要

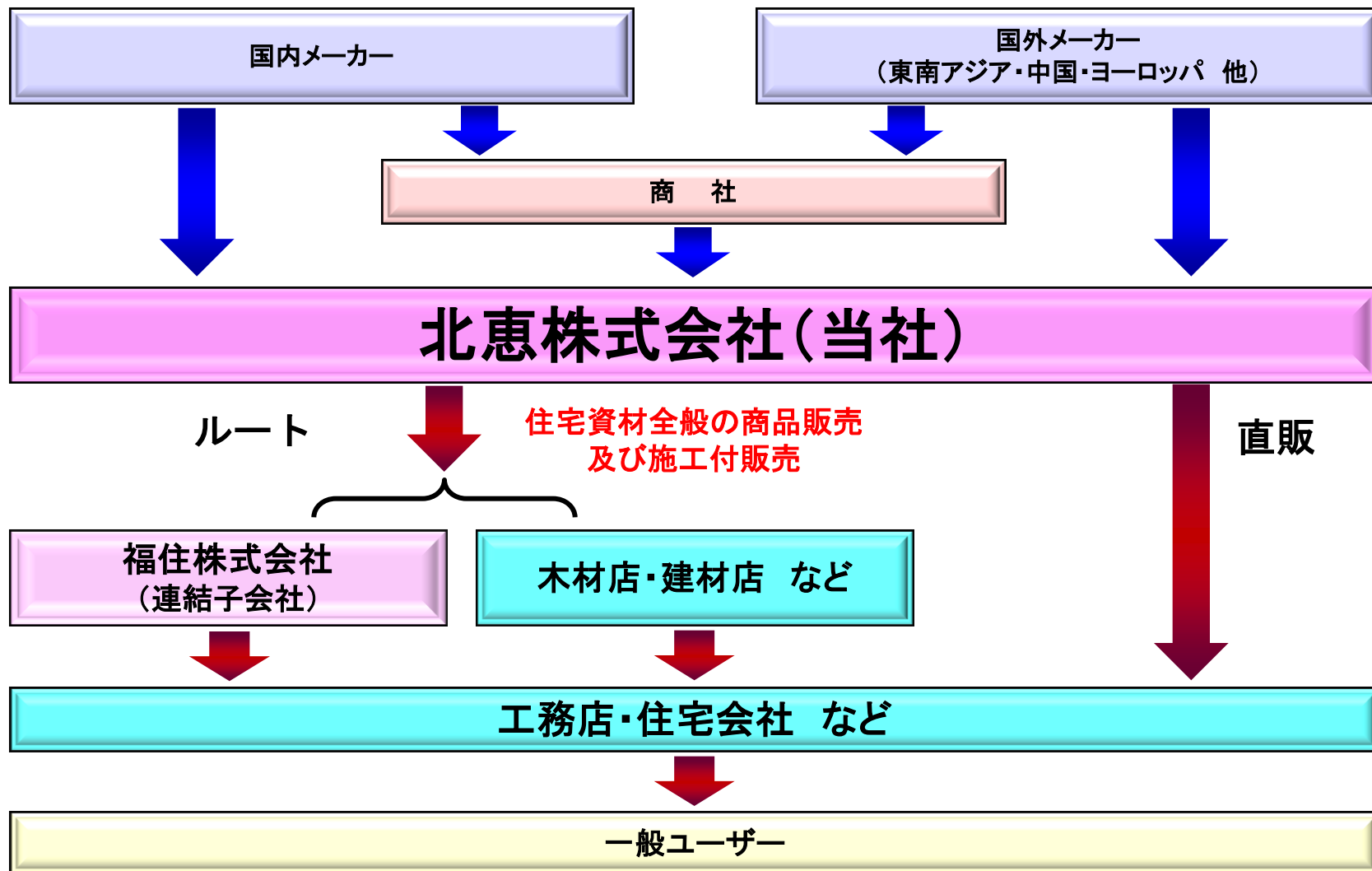
- 商 号：北恵株式会社 KITAKEI CO., LTD.
- 本 社：大阪市中央区南本町3丁目6-14（イトウビル内）
- 設 立：1959年12月22日
- 資 本 金：22億2,008万円
- 従 業 員 数：340名（2015年5月現在：連結）
- 上 場 取 引 所：東京証券取引所 市場第二部
- 発 行 済 株 式 数：10,011千株
- 事 業 内 容：新建材・住宅設備機器等の商品販売及び施工付販売
- 売 上 高：489億58百万円（2014年11月期）
- 経 常 利 益：9億86百万円（2014年11月期）

会社概要 ～事業所ネットワーク～

全国22カ所の営業拠点



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 (2014年12月～2015年5月)

全 国 : 4,907棟 (月平均 818棟)

首都圏 : 3,076棟 (月平均 513棟)

2015年11月期 第2四半期決算概要

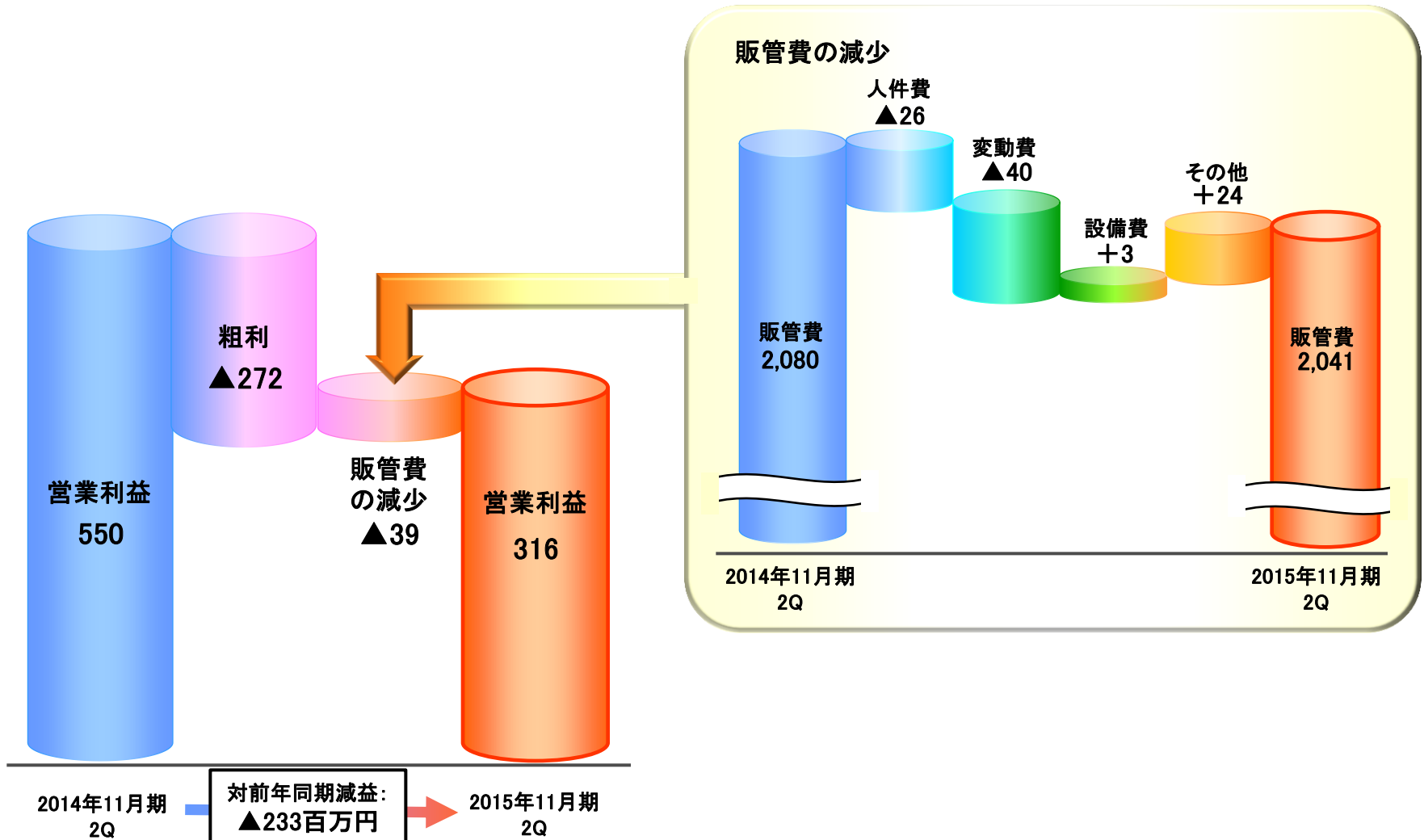
(金額単位:百万円)

	2014年 11月期 2Q実績	2015年 11月期 2Q計画	2015年 11月期 2Q実績	前年同期比	計画比
売上高	25,188	22,800	23,136	▲ 2,051 91.9%	+336 101.5%
売上総利益	2,630	2,370	2,358	▲ 272 89.6%	▲ 11 99.5%
販管費	2,080	1,990	2,041	▲ 39 98.1%	+51 102.6%
営業利益	550	380	316	▲ 233 57.6%	▲ 63 83.4%
経常利益	594	410	378	▲ 216 63.6%	▲ 31 92.3%
当期純利益	369	270	291	▲ 78 78.8%	+21 107.8%

2015年11月期 第2四半期決算概要

～営業利益分析～

(単位:百万円)

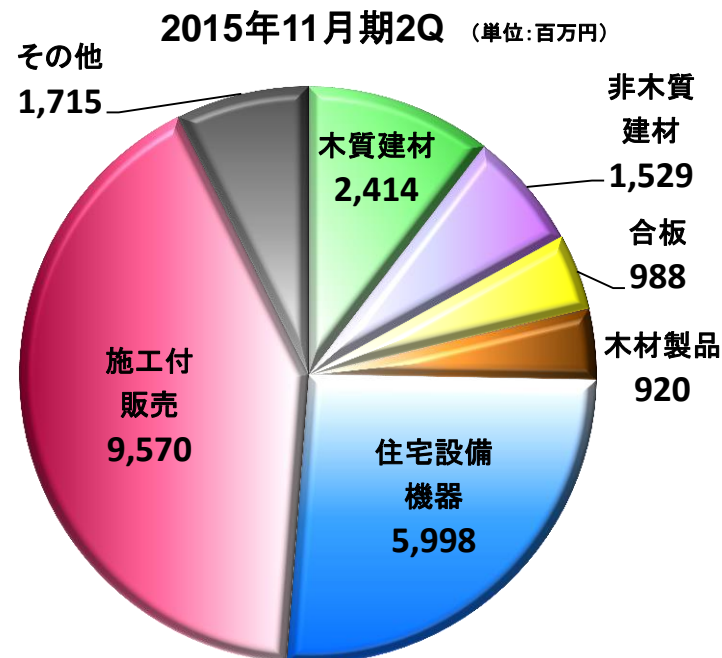


2015年11月期 第2四半期決算概要

～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2014年11月期2Q		2015年11月期2Q		
	金額	構成比	金額	構成比	前年同期比
木質建材	3,116	12.4%	2,414	10.4%	▲ 701 77.5%
非木質建材	1,797	7.1%	1,529	6.6%	▲ 267 85.1%
合板	1,115	4.4%	988	4.3%	▲ 126 88.7%
木材製品	917	3.6%	920	4.0%	+2 100.3%
住宅設備機器	7,263	28.8%	5,998	25.9%	▲ 1,265 82.6%
施工付販売	9,140	36.3%	9,570	41.4%	+429 104.7%
その他	1,837	7.4%	1,715	7.4%	▲ 122 93.3%
合計	25,188	100.0%	23,136	100.0%	▲ 2,051 91.9%
オリジナル商品	1,161	4.6%	840	3.6%	▲ 320 72.4%



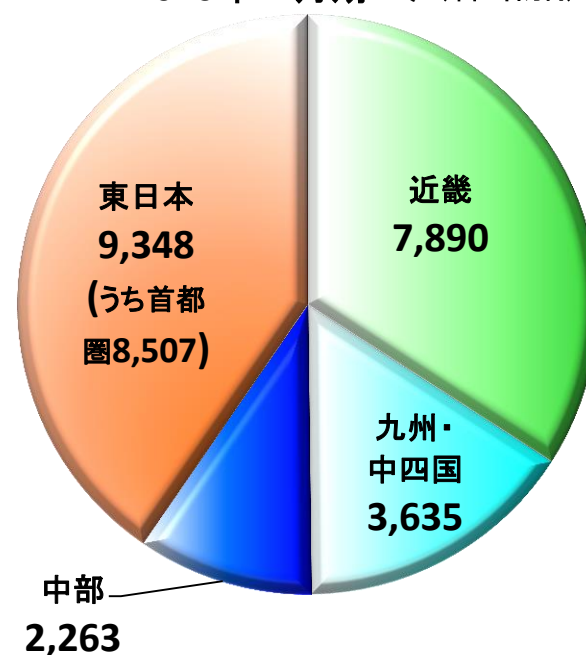
2015年11月期 第2四半期決算概要

～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2014年11月期2Q		2015年11月期2Q		
	金額	構成比	金額	構成比	前年同期比
近畿	8,970	35.6%	7,890	34.1%	▲ 1,080 88.0%
九州・中四国	3,763	14.9%	3,635	15.7%	▲ 128 96.6%
中部	2,565	10.2%	2,263	9.8%	▲ 301 88.2%
東日本	9,888	39.3%	9,348	40.4%	▲ 539 94.5%
合計	25,188	100.0%	23,136	100.0%	▲ 2,051 91.9%
首都圏	8,904	35.4%	8,507	36.8%	▲ 397 95.5%

2015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～

2015年11月期2Q 新設住宅着工戸数 **42万8,905戸** (2014年12月～2015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	69,317	61,303	17,714	15,781	11,987	10,278	29,701	26,059	12,578	10,774	26,614	23,694
		88.4%		89.1%		85.7%		87.7%		85.7%		89.0%
九州・中四国	80,999	76,370	31,169	27,977	5,790	5,835	36,959	33,812	7,569	6,223	36,186	35,485
		94.3%		89.8%		100.8%		91.5%		82.2%		98.1%
中部	51,215	50,436	23,669	21,576	7,412	6,833	31,081	28,409	3,222	3,325	16,628	17,880
		98.5%		91.2%		92.2%		91.4%		103.2%		107.5%
東日本	248,067	240,796	74,889	66,674	37,828	35,886	112,717	102,560	31,481	39,425	101,439	97,001
		97.1%		89.0%		94.9%		91.0%		125.2%		95.6%
合計	449,598	428,905	147,441	132,008	63,017	58,832	210,458	190,840	54,850	59,747	180,867	174,060
		95.4%		89.5%		93.4%		90.7%		108.9%		96.2%
首都圏	157,111	156,726	32,186	28,723	29,580	27,471	61,766	56,194	28,817	35,795	64,819	63,633
		99.8%		89.2%		92.9%		91.0%		124.2%		98.2%

※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

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

新築住宅政策

消費税10%へ増税



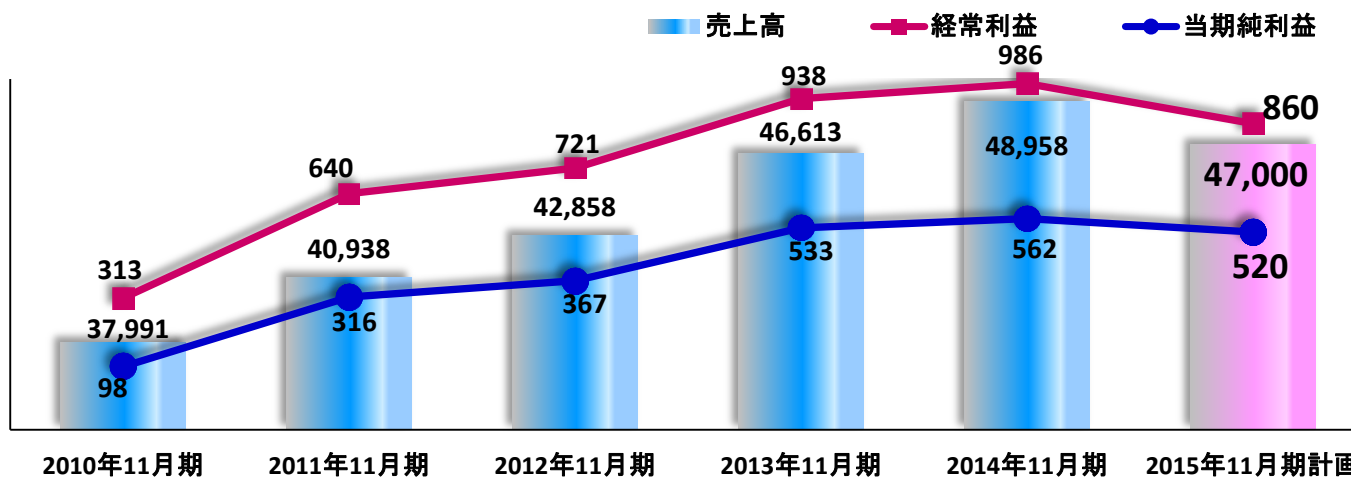
2015年 (H27年)												2016年 (H28年)												2017年 (H29年)												2018年 (H30年)												2019年 (H31年)											
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
足下の落ち込んだ住宅市場のテコ入れ												駆け込み需要の抑制												反動減対策																																			
1.住宅取得に係る贈与税の非課税枠																																																											
1,500万円 (1,000万円)												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																							
4.省エネ住宅ポイント (住宅エコポイント)																																																											
一律30万円給付																																																* 省エネ性能が高い住宅が対象											
5.フラット35S金利優遇幅の拡大 0.3% → 0.6%																																																											

金額内訳：
上段 質の高い住宅
下段 それ以外の住宅

2015年11月期の見通し

(金額単位:百万円)

	2014年11月期 実績		2015年11月期 計画		前年同期比
売上高	48,958	100.0%	47,000	100.0%	▲ 1,958 96.0%
売上総利益	5,067	10.3%	4,800	10.2%	▲ 267 94.7%
販管費	4,173	8.5%	4,000	8.5%	▲ 173 95.8%
営業利益	893	1.8%	800	1.7%	▲ 93 89.6%
経常利益	986	2.0%	860	1.8%	▲ 126 87.2%
当期純利益	562	1.1%	520	1.1%	▲ 42 92.4%



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

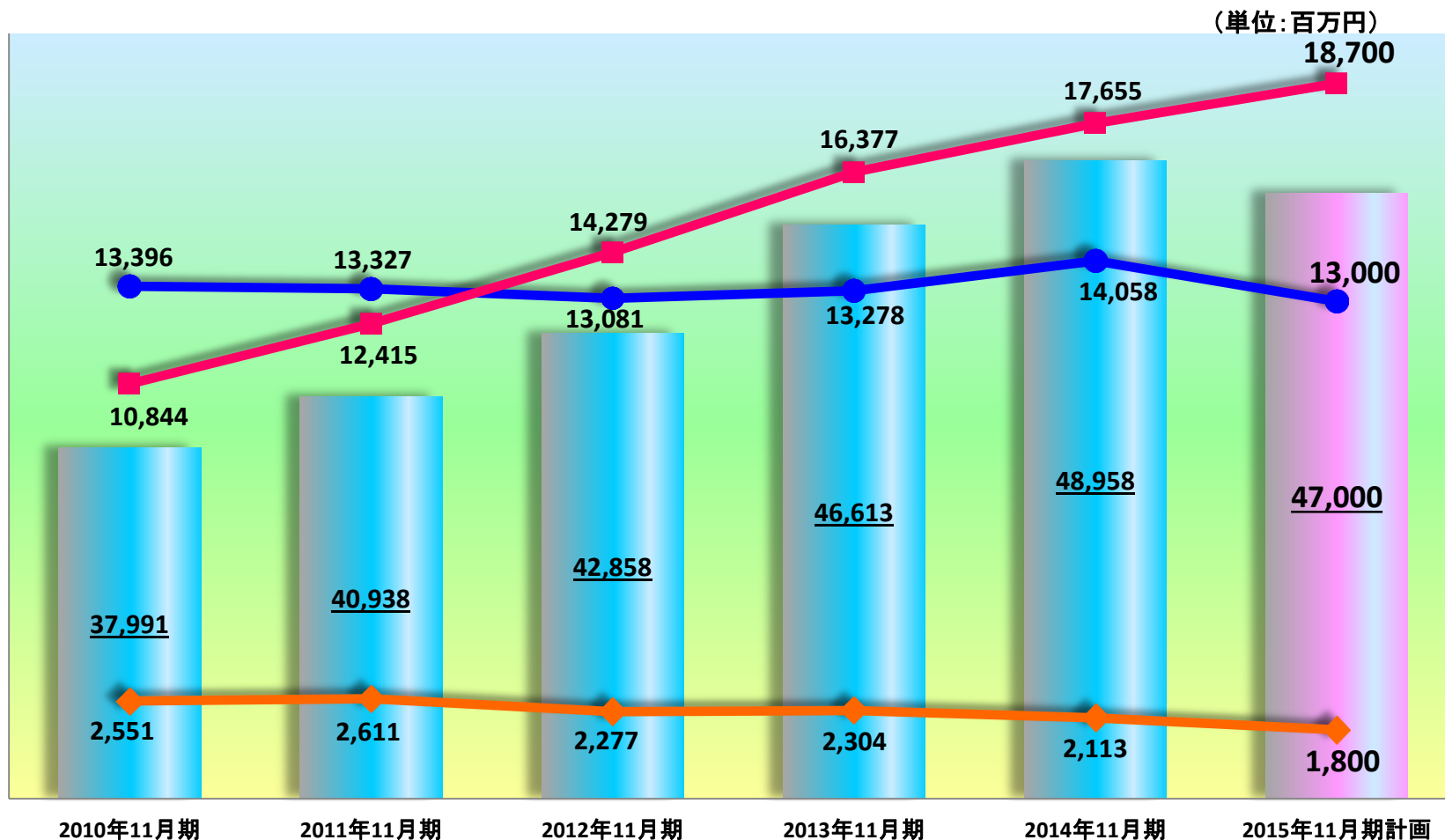
オリジナル 商品

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

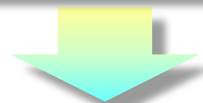


今後の地域戦略

《現 状》

- ・新設住宅着工戸数は前年同期比※95.4%と減少
- ・異業種参入によるストック市場の競争激化

(※当社決算期間比)



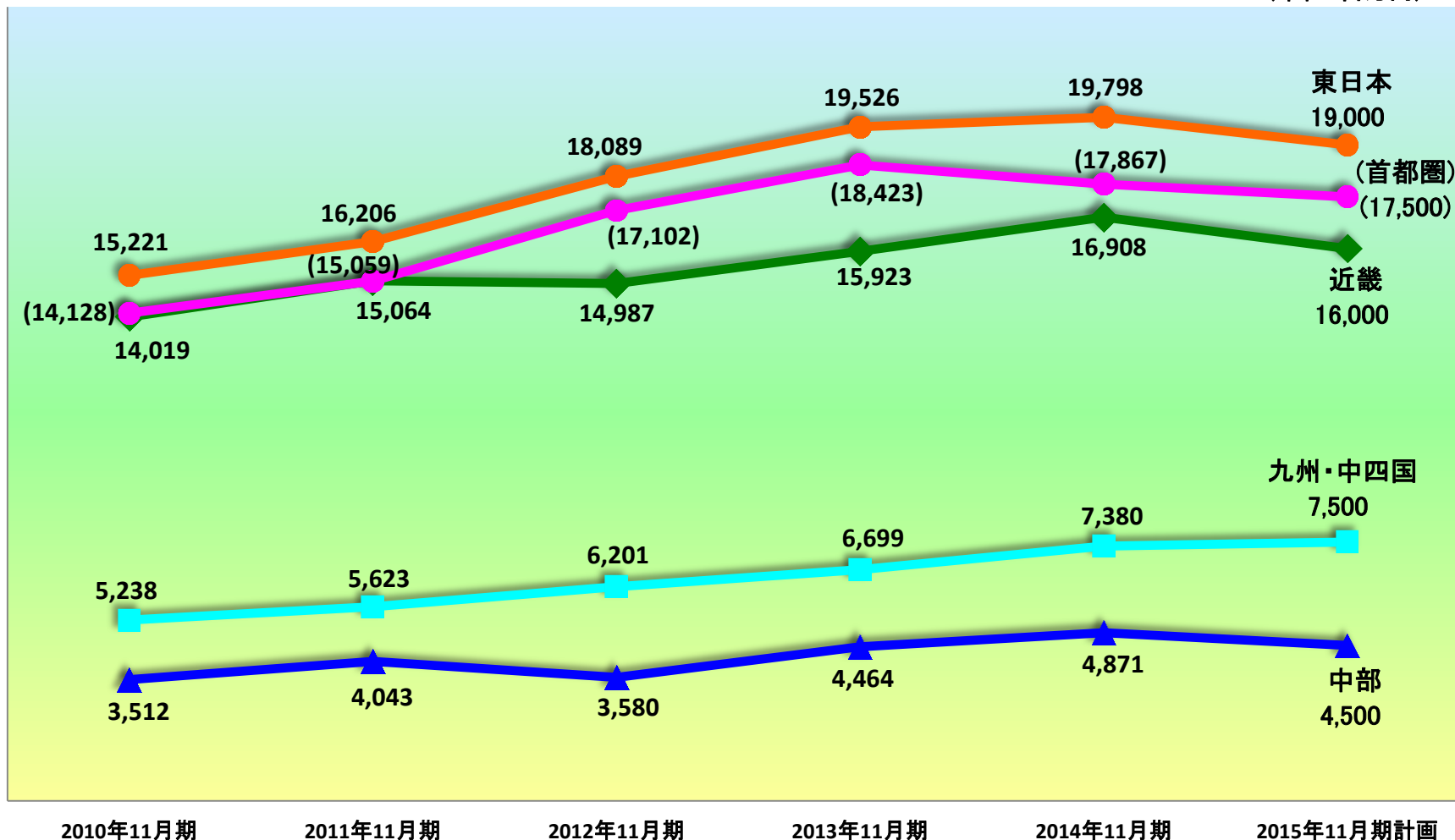
《対 策》

- ・新規取引先や非住宅市場の開拓強化
- ・主要得意先のインスタシェアの拡大
- ・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強化
- ・貸家市場への対応
- ・工事種目の増加と下請施工業者の確保

今後の地域戦略

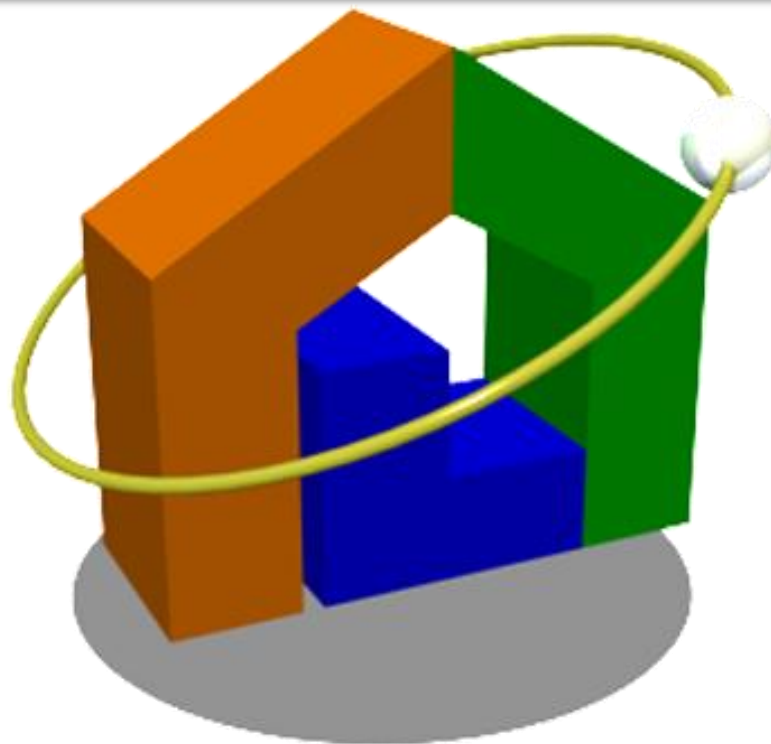
■地域別売上推移と販売計画

(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

2015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。

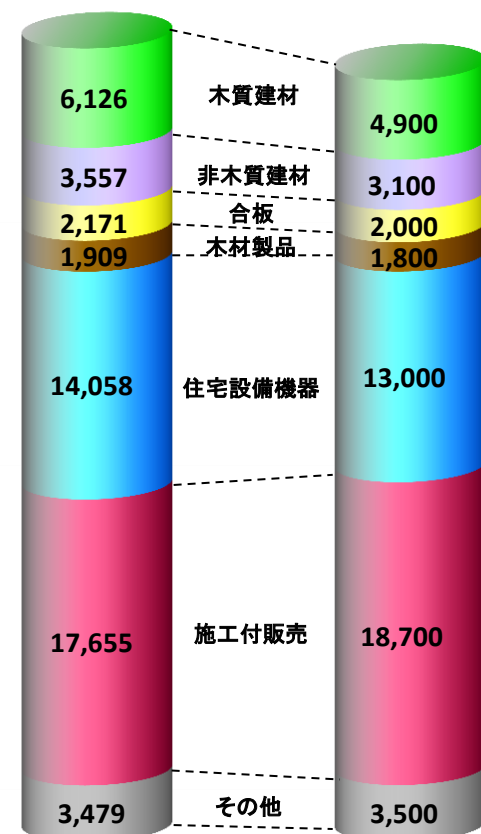
※本資料の内容に関するお問い合わせにつきましては
下記までお願い申し上げます。

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)

	2014年11月期実績			2015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	6,126	12.5%	▲ 39 99.4%	4,900	10.4%	▲ 1,226 80.0%	↘
非木質建材	3,557	7.3%	▲ 84 97.7%	3,100	6.6%	▲ 457 87.1%	↘
合板	2,171	4.4%	+199 110.1%	2,000	4.3%	▲ 171 92.1%	↘
木材製品	1,909	3.9%	+106 105.9%	1,800	3.8%	▲ 109 94.3%	↘
住宅設備機器	14,058	28.7%	+779 105.9%	13,000	27.7%	▲ 1,058 92.5%	↘
施工付販売	17,655	36.1%	+1,278 107.8%	18,700	39.8%	+1,044 105.9%	↗
その他	3,479	7.1%	+105 103.1%	3,500	7.4%	+20 100.6%	↗
合計	48,958	100.0%	+2,345 105.0%	47,000	100.0%	▲ 1,958 96.0%	↘
オリジナル商品	2,113	4.3%	▲ 190 91.7%	1,800	3.8%	▲ 313 85.1%	↘



2014年11月期実績

2015年11月期計画