



北恵株式会社

2017年11月期 決算説明会

証券コード：9872

60th  KITAKEI
おかげさまで
60周年

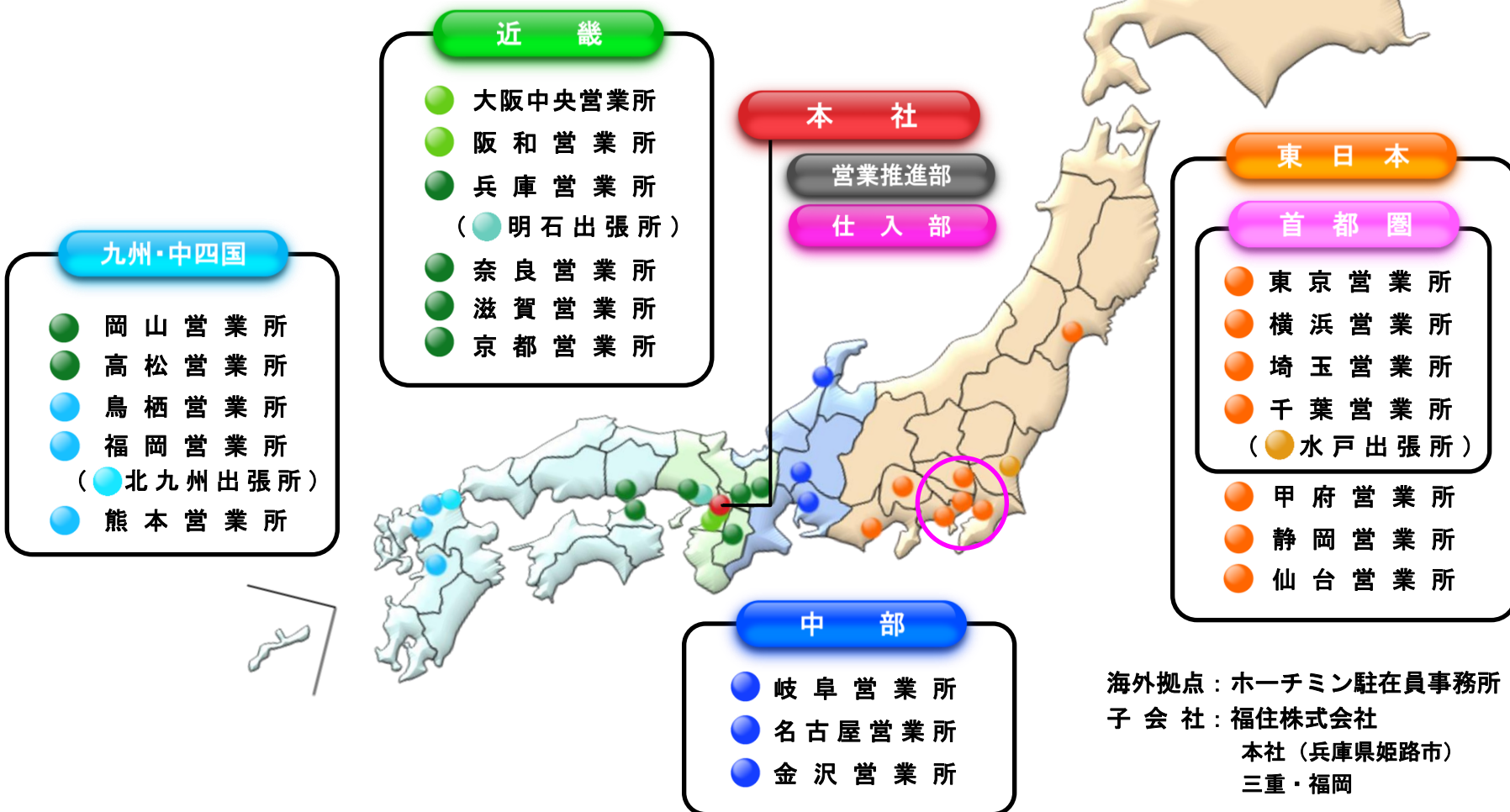
- **会社概要**
- **2017年11月期 決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2018年11月期の見通し**
- **今後の市場戦略・商品戦略・地域戦略**
- **TOPICS**

会社概要

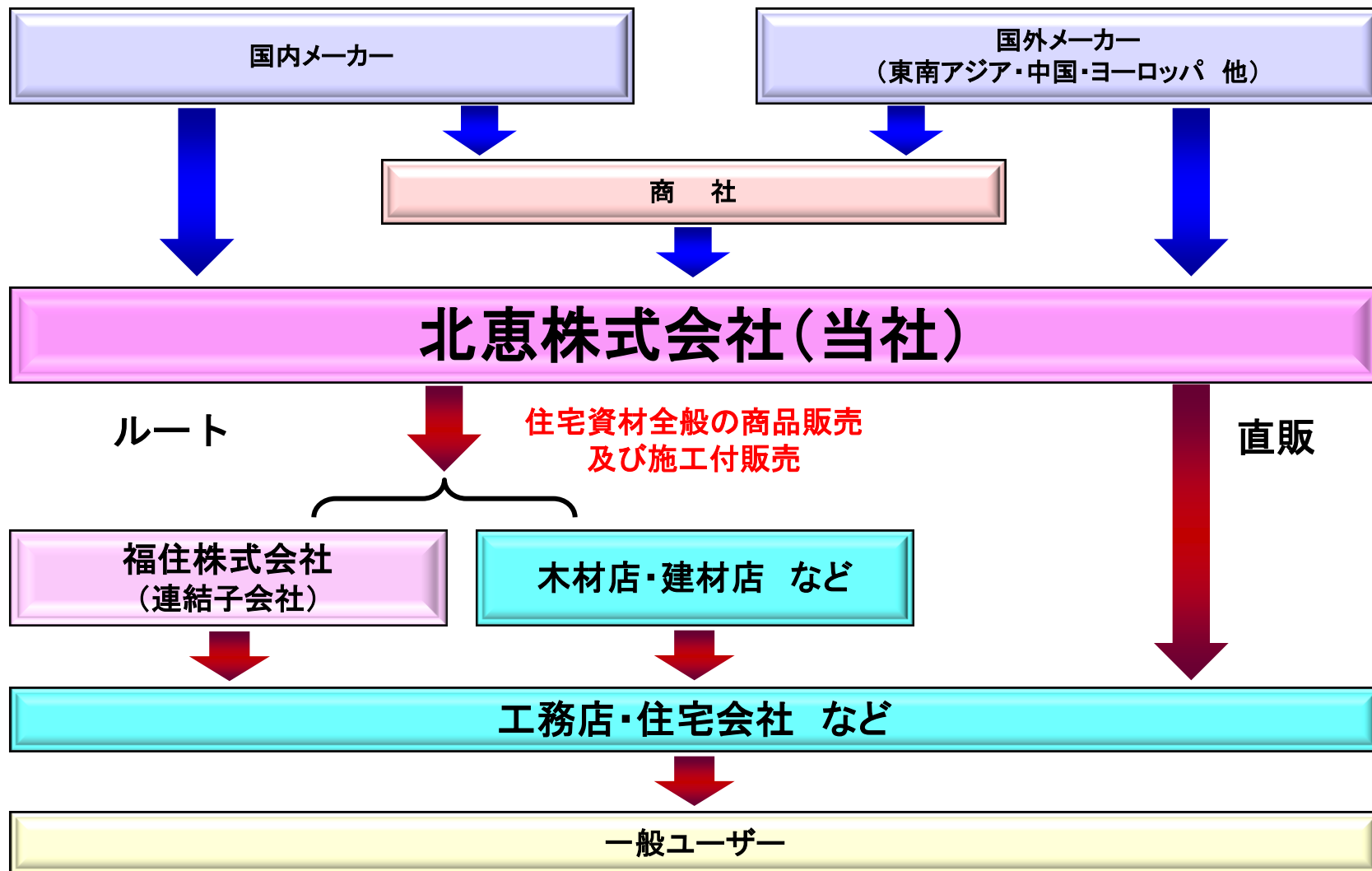
- 商 号：北恵株式会社 KITAKEI CO., LTD.
- 本 社：大阪府中央区南本町3丁目6-14（イトウビル内）
- 設 立：1959年12月22日
- 資 本 金：22億2,008万円
- 従 業 員 数：336名（2017年11月現在：連結）
- 上 場 取 引 所：東京証券取引所 市場第二部
- 発 行 済 株 式 数：10,011千株
- 事 業 内 容：新建材・住宅設備機器等の商品販売及び施工付販売
- 売 上 高：557億4百万円（2017年11月期）
- 経 常 利 益：8億88百万円（2017年11月期）

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

■ 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)、
クリナップ(株)、TOTO(株)、ノーリツ(株)、
タカラスタンダード(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)、東レACE(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

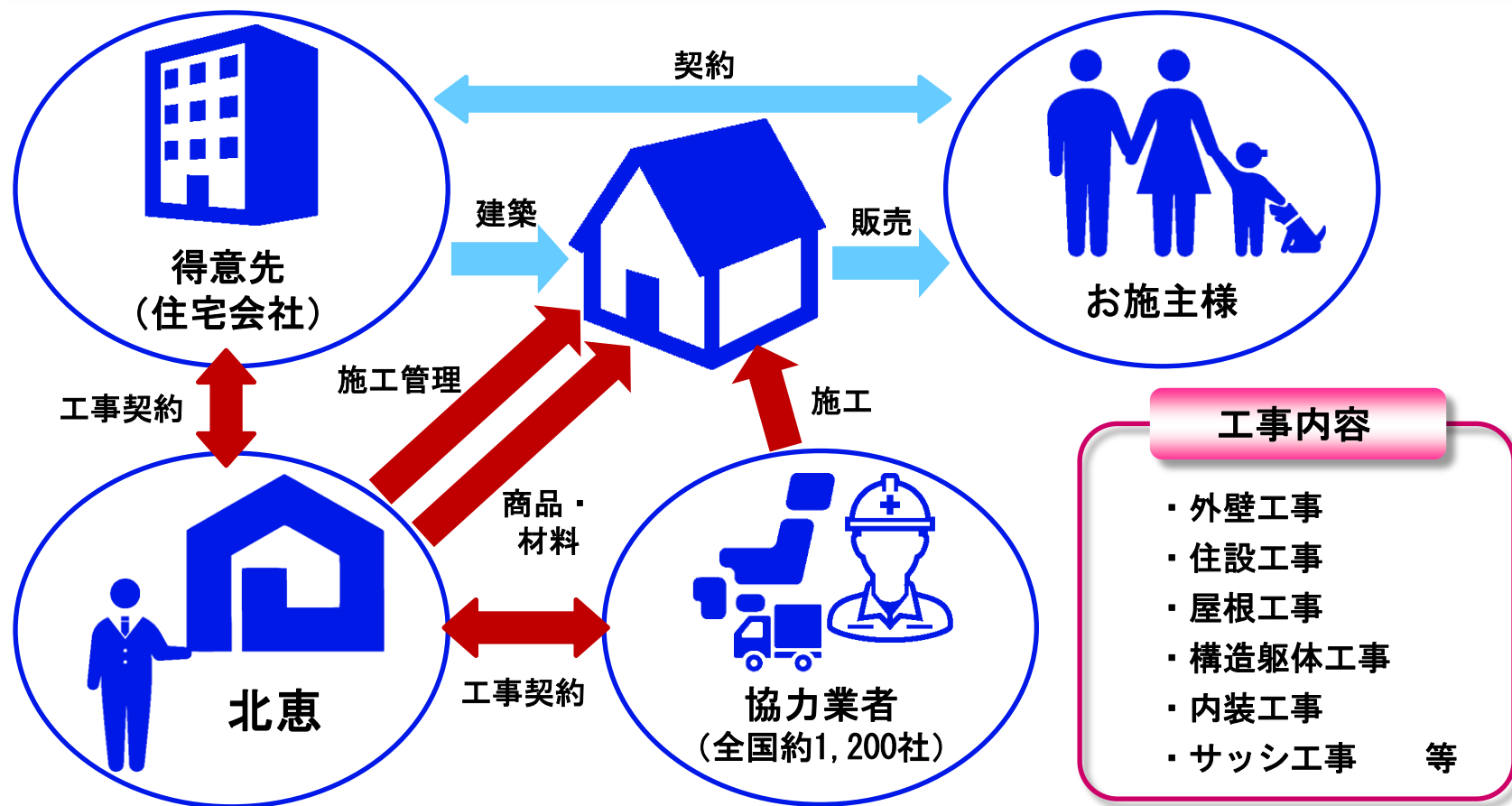
 relaxssing wood

 SPROUT
UNIVERSAL SERIES

会社概要 ～取扱商品～

■重点商品

■施工付販売



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)、旭トステム外装(株)、
アイジー工業(株)、東レACE(株)、(株)LIXIL他







● 実績 (2016年12月～2017年11月)

全 国 : 10,748棟 (月平均 896棟)

首都圏 : 5,733棟 (月平均 478棟)

2017年11月期 決算概要

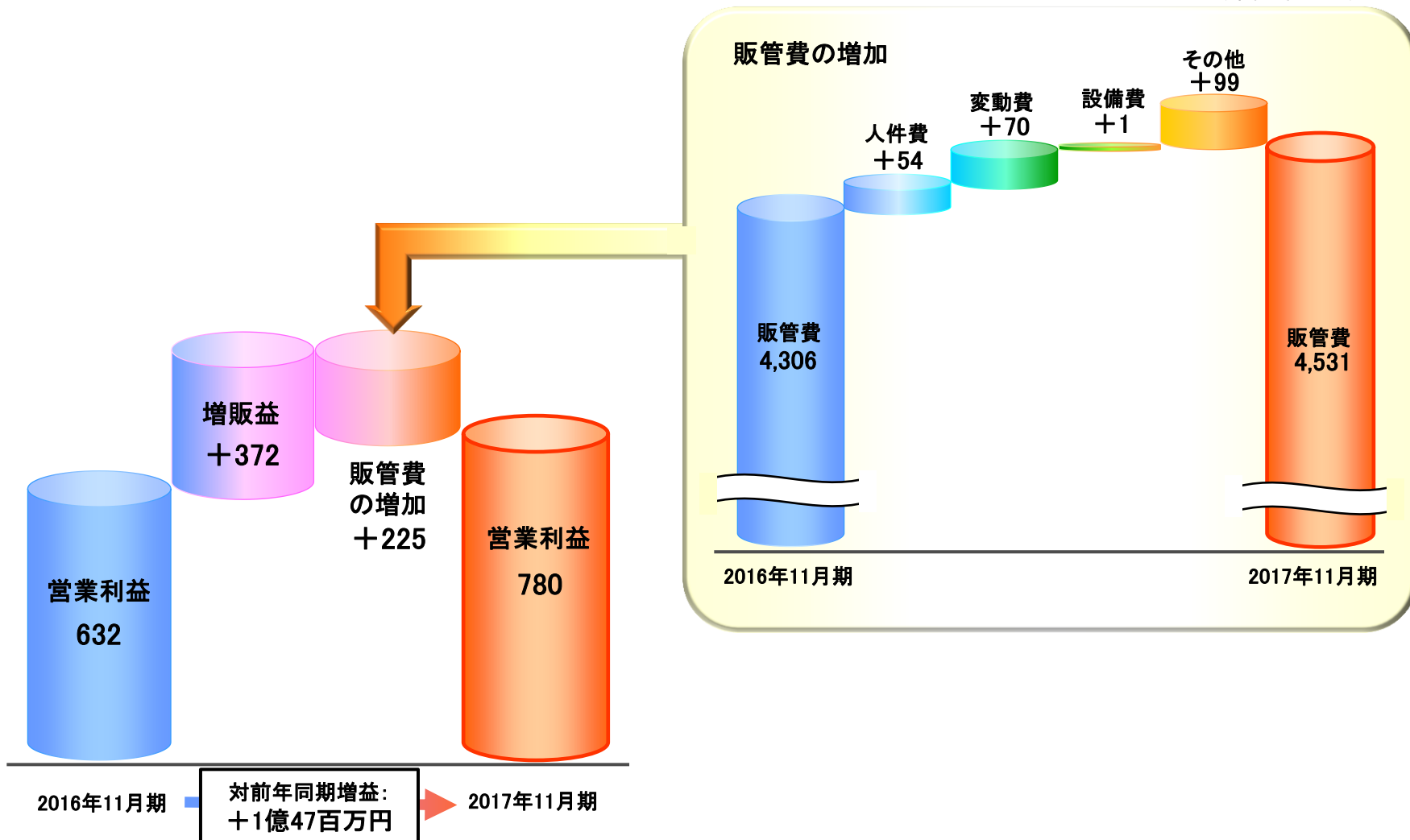
(金額単位:百万円)

	2016年 11月期 実績	2017年 11月期 計画	2017年 11月期 実績	前年同期比	計画比
売上高	50,827	55,000	55,704	+4,876 109.6% 	+704 101.3% 
売上総利益	4,939	5,225	5,311	+372 107.5% 	+86 101.7% 
販管費	4,306	4,525	4,531	+225 105.2% 	+6 100.2% 
営業利益	632	700	780	+147 123.3% 	+80 111.4% 
経常利益	734	800	888	+153 120.9% 	+88 111.1% 
当期純利益	418	480	542	+123 129.6% 	+62 113.1% 

2017年11月期 決算概要

～営業利益分析～

(単位:百万円)



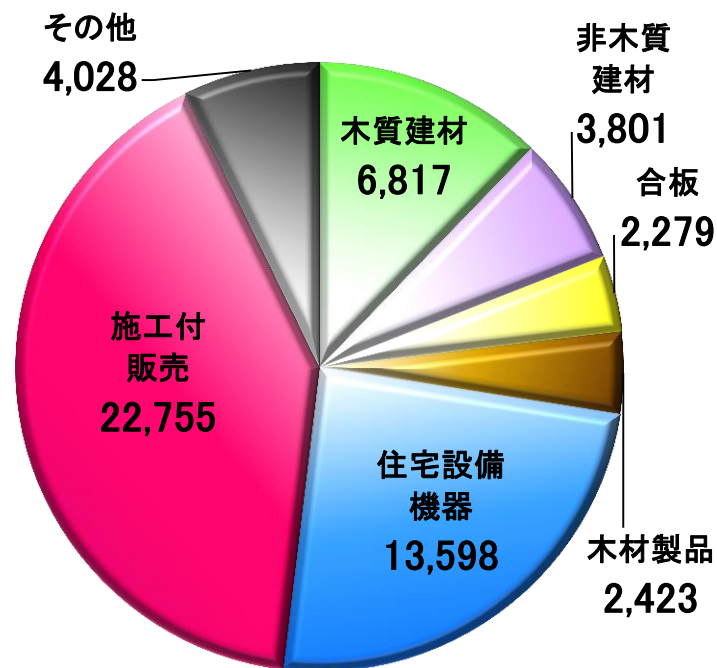
2017年11月期 決算概要

～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2016年11月期		2017年11月期		
	金額	構成比	金額	構成比	前年同期比
木質建材	6,050	11.9%	6,817	12.2%	+766 112.7%
非木質建材	3,483	6.9%	3,801	6.8%	+318 109.1%
合板	2,131	4.2%	2,279	4.1%	+147 106.9%
木材製品	2,191	4.3%	2,423	4.4%	+231 110.6%
住宅設備機器	12,480	24.6%	13,598	24.4%	+1,117 109.0%
施工付販売	20,816	41.0%	22,755	40.8%	+1,938 109.3%
その他	3,672	7.1%	4,028	7.3%	+355 109.7%
合計	50,827	100.0%	55,704	100.0%	+4,876 109.6%
オリジナル商品	1,737	3.4%	1,809	3.2%	+71 104.1%

2017年11月期 (単位:百万円)









※施工進捗状況に合わせて商品を納める「納材」の販売金額の増加に伴い、2017年11月期第2四半期連結累計期間より、集計方法の一部を変更しております。
これに伴い、前期実績も変更後の金額で記載しております。

2017年11月期 決算概要

～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

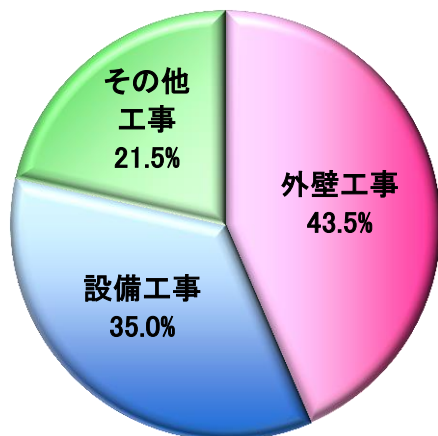
	2017年11月期実績		木質建材	非木質建材	合板	木材製品	住宅設備 機器	施工付販売	その他	合計	オリジナル 商品
	2016年11月期実績	構成比									
	増減額										
近畿	18,743	33.6%	3,153	1,385	1,446	679	6,593	4,067	1,416	18,743	716
	17,542		2,946	1,328	1,425	768	6,241	3,524	1,306	17,542	750
	+1,201		+207	+56	+21	▲ 88	+351	+542	+110	+1,201	▲ 33
九州・中四国	8,558	15.4%	1,181	690	240	467	2,300	2,957	722	8,558	405
	7,516		1,033	635	221	388	2,033	2,529	674	7,516	389
	+1,042		+147	+54	+18	+79	+266	+427	+47	+1,042	+16
中部	5,402	9.7%	441	455	171	114	1,000	2,658	561	5,402	119
	4,754		411	399	211	141	875	2,220	493	4,754	122
	+648		+29	+55	▲ 40	▲ 27	+124	+438	+67	+648	▲ 2
東日本	22,999	41.3%	2,041	1,270	421	1,162	3,704	13,071	1,327	22,999	568
	21,014		1,659	1,118	272	893	3,329	12,542	1,198	21,014	475
	+1,984		+381	+151	+148	+268	+374	+529	+129	+1,984	+92
合計	55,704	100.0%	6,817	3,801	2,279	2,423	13,598	22,755	4,028	55,704	1,809
	50,827		6,050	3,483	2,131	2,191	12,480	20,816	3,672	50,827	1,737
	+4,876		+766	+318	+147	+231	+1,117	+1,938	+355	+4,876	+71
首都圏	19,217	34.5%	1,914	1,175	396	945	2,886	10,765	1,134	19,217	418
	17,448		1,520	995	247	689	2,658	10,264	1,072	17,448	394
	+1,768		+393	+179	+148	+256	+228	+500	+61	+1,768	+24

2017年11月期 決算概要

～施工付販売地域別工事種別内訳～

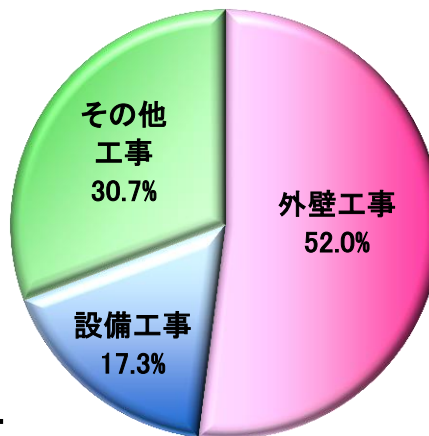
近畿

(施工付販売構成比:21.7%)



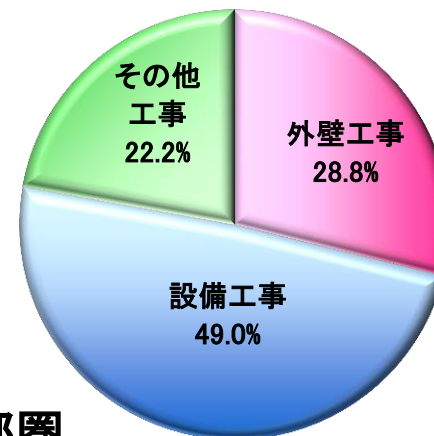
九州・中四国

(施工付販売構成比:34.6%)



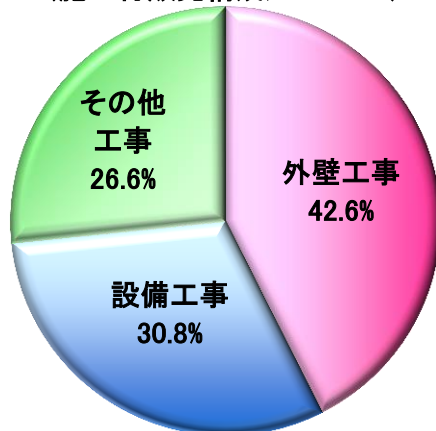
中部

(施工付販売構成比:49.2%)



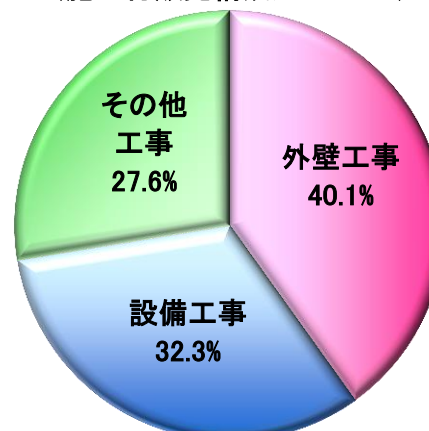
東日本

(施工付販売構成比:56.8%)



首都圏

(施工付販売構成比:46.8%)



業界の現状と今後 ～当期の新設住宅着工戸数～

2017年11月期 新設住宅着工戸数 **96万6,296戸** (2016年12月～2017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	141,591	139,524 98.5%	36,248	35,174 97.0%	22,255	22,004 98.9%	58,503	57,178 97.7%	24,876	21,192 85.2%	57,289	60,419 105.5%
九州・中四国	176,296	183,737 104.2%	62,120	65,168 104.9%	14,050	15,066 107.2%	76,170	80,234 105.3%	13,367	15,341 114.8%	84,875	86,739 102.2%
中部	115,237	115,869 100.5%	48,200	45,988 95.4%	16,261	17,553 107.9%	64,461	63,541 98.6%	5,829	6,850 117.5%	44,228	44,732 101.1%
東日本	531,159	527,166 99.2%	144,269	138,555 96.0%	81,110	82,825 102.1%	225,379	221,380 98.2%	69,695	72,362 103.8%	231,411	228,544 98.8%
合計	964,283	966,296 100.2%	290,837	284,885 98.0%	133,676	137,448 102.8%	424,513	422,333 99.5%	113,767	115,745 101.7%	417,803	420,434 100.6%
首都圏	336,928	338,999 100.6%	60,301	57,468 95.3%	60,884	61,748 101.4%	121,185	119,216 98.4%	63,746	65,321 102.5%	149,266	151,238 101.3%

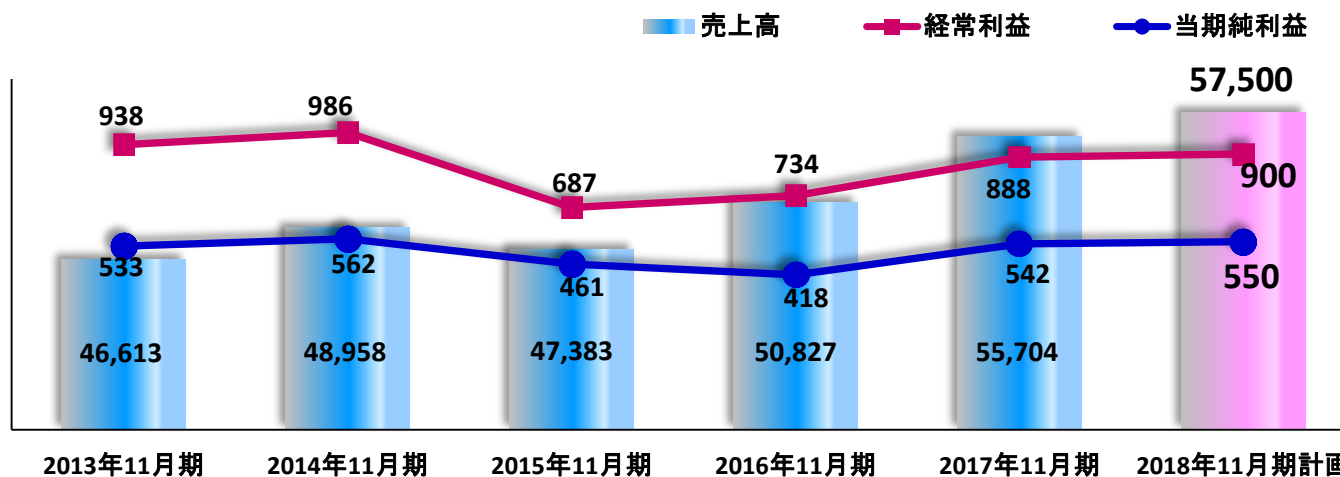
※数値データは、総務省統計局公表資料「建築着工統計調査」(<http://www.e-stat.go.jp/>)に基づき、当社決算期間及び地域区分にて集計

※当期の下段は前年同期比

2018年11月期の見通し

(金額単位:百万円)

	2017年11月期 実績		2018年11月期 計画		前年同期比
売上高	55,704	100.0%	57,500	100.0%	+1,795 103.2%
売上総利益	5,311	9.5%	5,500	9.6%	+188 103.5%
販管費	4,531	8.1%	4,700	8.2%	+168 103.7%
営業利益	780	1.4%	800	1.4%	+19 102.5%
経常利益	888	1.6%	900	1.6%	+11 101.3%
当期純利益	542	1.0%	550	1.0%	+7 101.3%



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

リフォーム市場(既築)

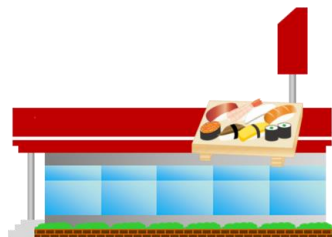


リフォーム
専門業者



マンション
リノベーション

非住宅市場



商業施設



公共施設

海外市場



ベトナム
国内
住宅市場



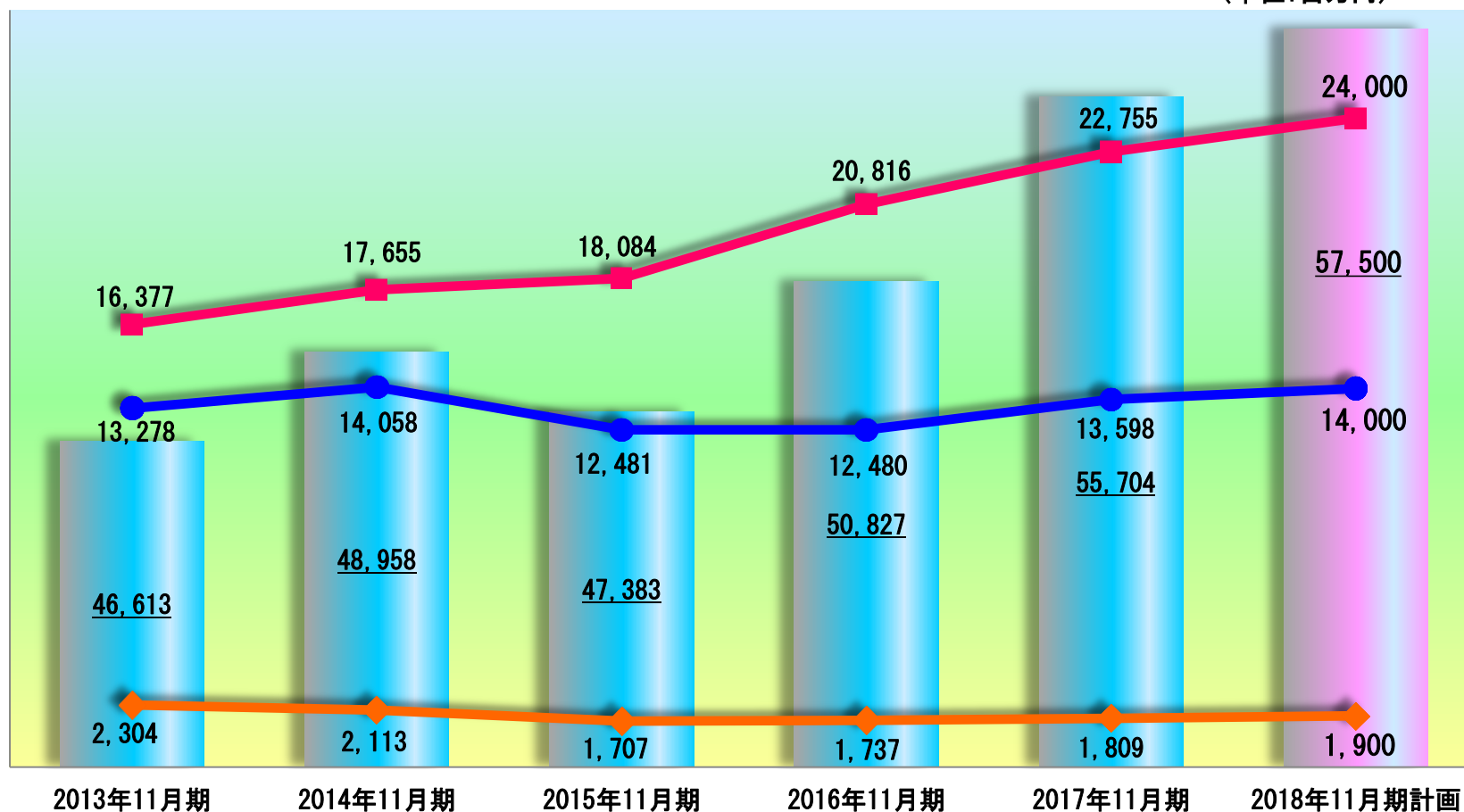
ホームセンター

今後の商品戦略

■重点商品売上推移と販売計画

売上高 施工付販売 住宅設備機器 オリジナル商品

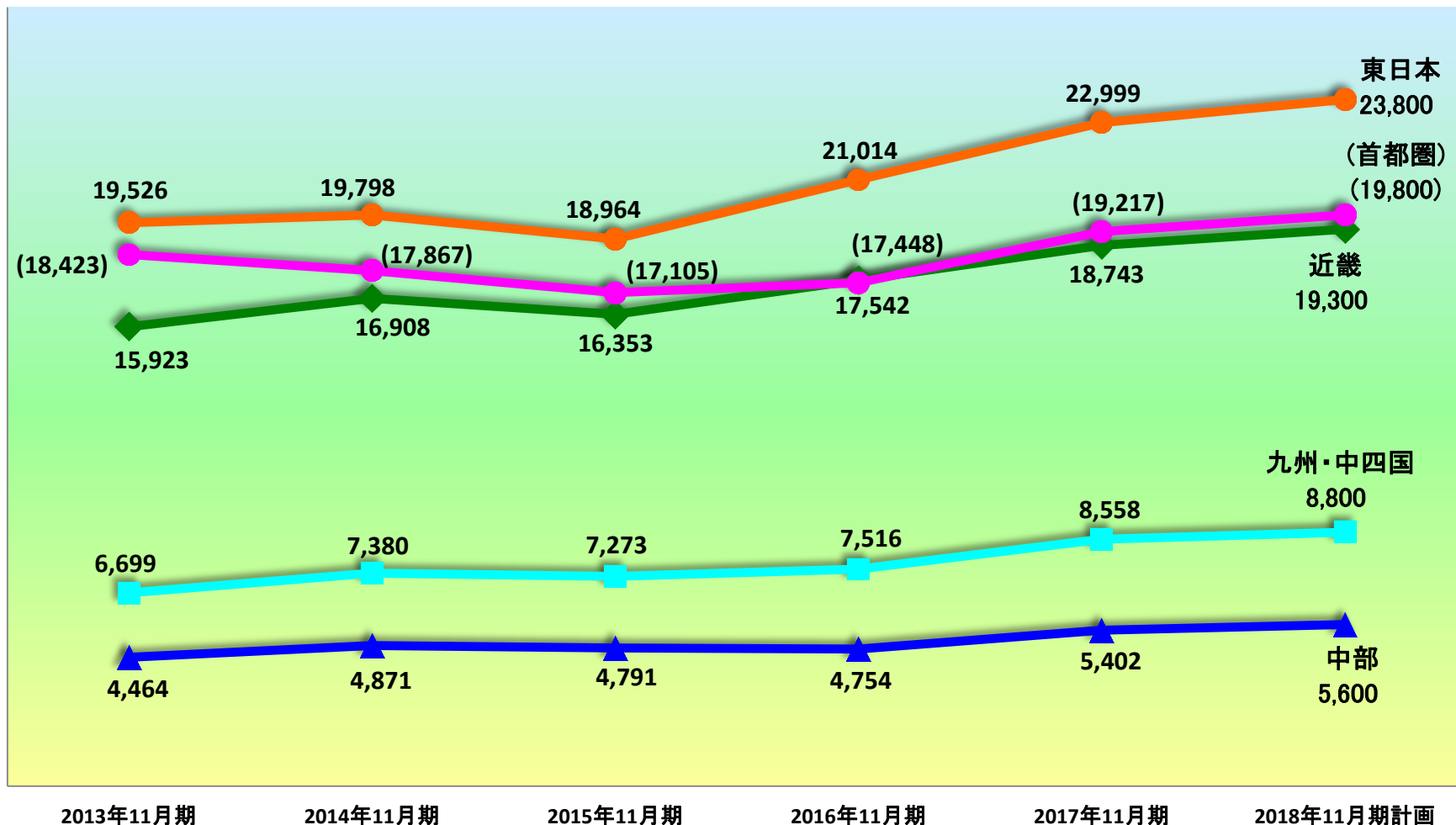
(単位:百万円)



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

～株主還元～

配当の基本方針

安定した配当を継続しつつ、業績に応じた利益還元を行う

配当額：1株当たり年間14円下限、連結配当性向35%を目途

直近5年間の実績と今期予想

	2013年 11月期	2014年 11月期	2015年 11月期	2016年 11月期	2017年 11月期	2018年 11月期予想
当期純利益 (百万円)	533	562	461	418	542	550
1株当たり配当額 (円)	12.00	14.00	14.00	14.00	20.00	21.00
配当利回り(%)※	2.40	2.40	2.50	2.58	<u>2.27</u>	2.38
配当性向(%)	20.9	23.1	28.2	31.0	<u>34.2</u>	35.4

※2017年11月期の1株当たり配当額については2018年2月16日開催予定の当社第59回定時株主総会に付議予定
※各期末日(11月20日)の株価終値より算出(但し、2018年11月期予想値については2017年11月20日の株価終値より算出)

TOPICS

～非住宅市場向け新規取扱商品～

nerusoom

かる～い天井[®]の独占販売権を取得

もしものときの安心安全を考えた天井材で天井落下の不安を解決

2kg/m²以下の天井材

樹脂ジョイナーとグラスウール基材のパネルで天井仕上げ材を軽量化。断熱性能も有し、柔らかく軽量の設計。

天井板の振動・衝撃を吸収

グラスウールの柔軟性が、天井の振動や衝撃を吸収し、天井脱落を抑制。

※強震応答実験装置による検証及び振動試験装置による衝撃外力試験実施済み

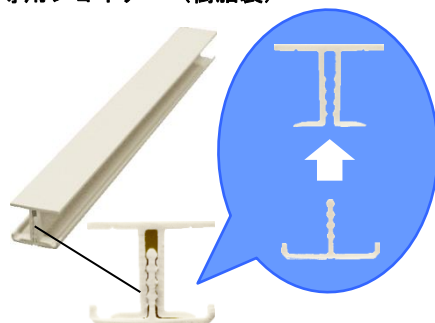
優れた不燃性能・音響性能

不燃認定を受けた天井材により、延焼リスクを低減し、優れた吸音性により快適な空間作りに貢献。

本体パネル
(15mm厚グラスウール和紙織布化粧ボード)



専用ジョイナー (樹脂製)



施工事例 (某国立大学講義室)



※天井 (m²/2kg以下) 天井高2.7m 面積500m²以上

TOPICS

おかげさまで当社は設立60周年を迎えます

これからも、広く社会に
貢献できる企業として、
人々の「住まい」への想いに
こたえ続けていきます

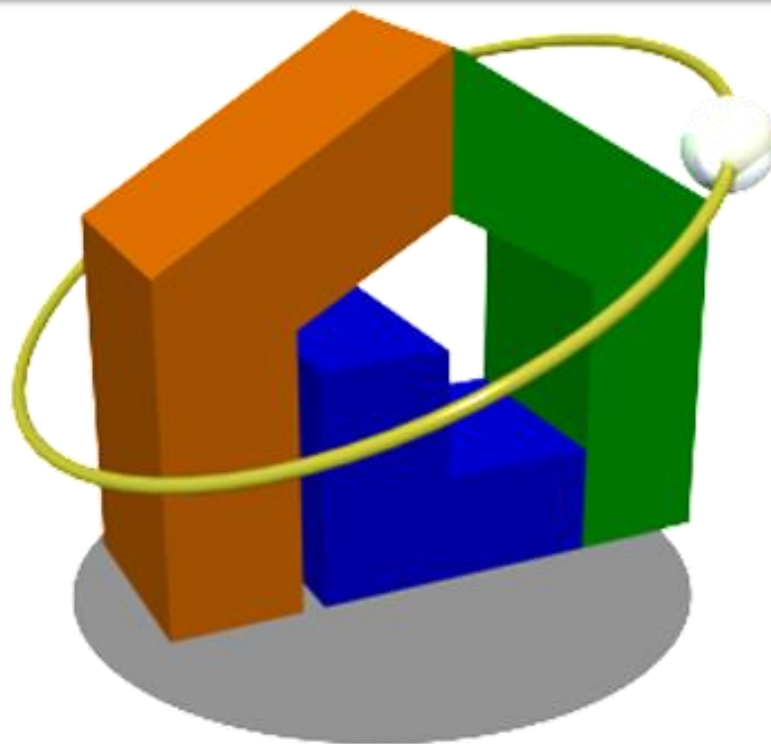
60th
おかげさまで
60周年

当社の沿革

- 1959年 北村恵商事(株)を設立
- 1978年 プライベートブランド商品の開発・販売を開始
- 1983年 商号を現在の北恵(株)に変更
- 1990年 大証新二部に株式上場
- 1995年 大証二部銘柄に指定
- 2013年 東証二部に市場変更

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

2017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)

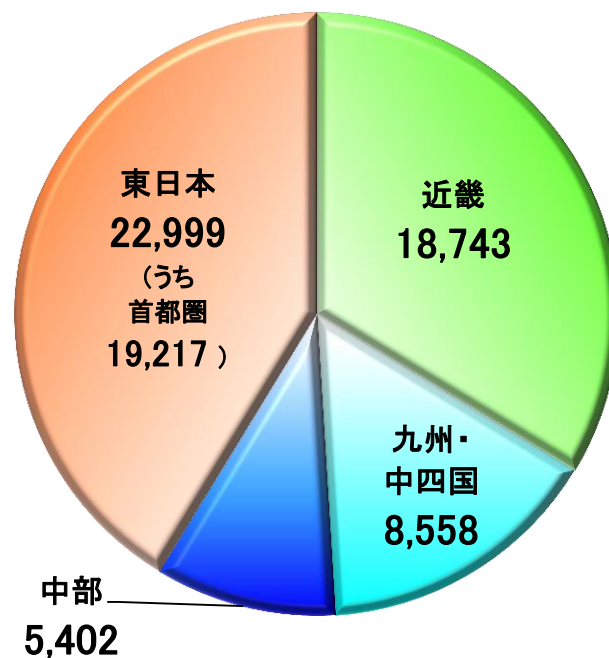
2017年11月期 決算概要

～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2016年11月期		2017年11月期		
	金額	構成比	金額	構成比	前年同期比
近畿	17,542	34.5%	18,743	33.6%	+1,201 106.8%
九州・中四国	7,516	14.8%	8,558	15.4%	+1,042 113.9%
中部	4,754	9.4%	5,402	9.7%	+648 113.6%
東日本	21,014	41.3%	22,999	41.3%	+1,984 109.4%
合計	50,827	100.0%	55,704	100.0%	+4,876 109.6%
首都圏	17,448	34.3%	19,217	34.5%	+1,768 110.1%

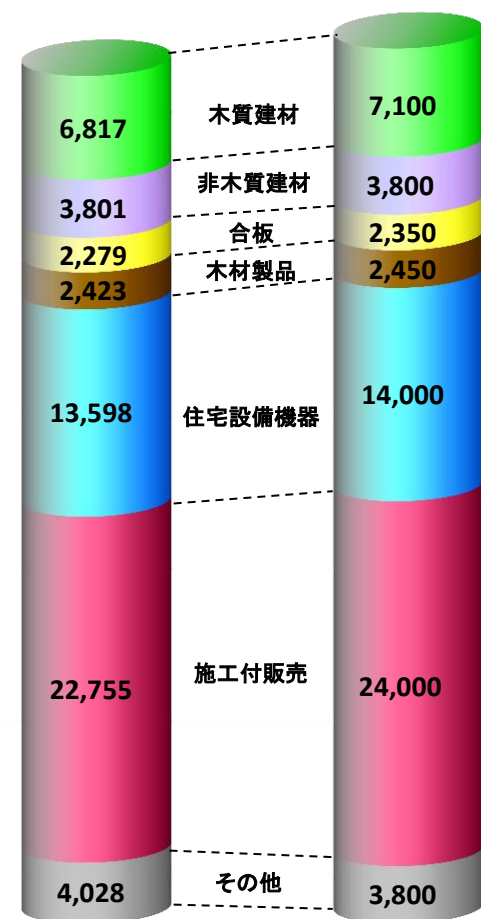
2017年11月期 (単位:百万円)



(参考資料) ~商品別売上計画~

(金額単位:百万円)

	2016年11月期実績		2017年11月期計画			
	売上高	構成比	売上高	構成比	前年同期比	
木質建材	6,817	12.2%	7,100	12.3%	+282 104.1%	↗
非木質建材	3,801	6.8%	3,800	6.6%	▲1 99.9%	↘
合板	2,279	4.1%	2,350	4.1%	+70 103.1%	↗
木材製品	2,423	4.4%	2,450	4.3%	+26 101.1%	↗
住宅設備機器	13,598	24.4%	14,000	24.3%	+401 103.0%	↗
施工付販売	22,755	40.8%	24,000	41.7%	+1,244 105.5%	↗
その他	4,028	7.3%	3,800	6.7%	▲228 94.3%	↘
合計	55,704	100.0%	57,500	100.0%	+1,795 103.2%	↗
オリジナル商品	1,809	3.2%	1,900	3.3%	+90 105.0%	↗



2016年11月期実績

2017年11月期計画