



北恵株式会社

2018年11月期 第2四半期決算説明会

2018年7月20日

証券コード: **9872**

<http://www.kitakei.jp/>

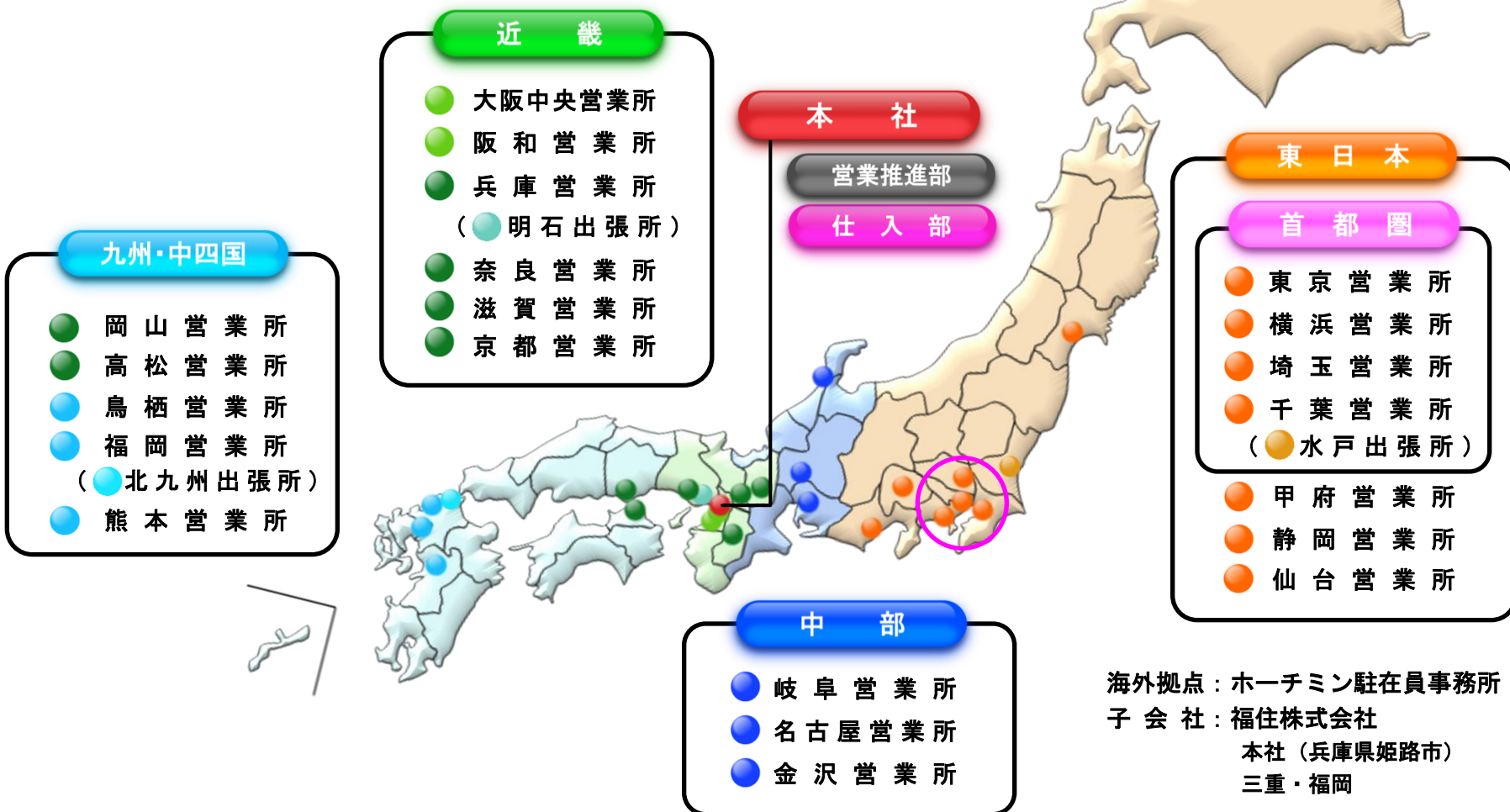
- **会社概要**
- **2018年11月期 第2四半期決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2018年11月期の見通し**
- **今後の市場戦略・商品戦略・地域戦略**
- **TOPICS**
- **当社の進むべき方向性**

会社概要

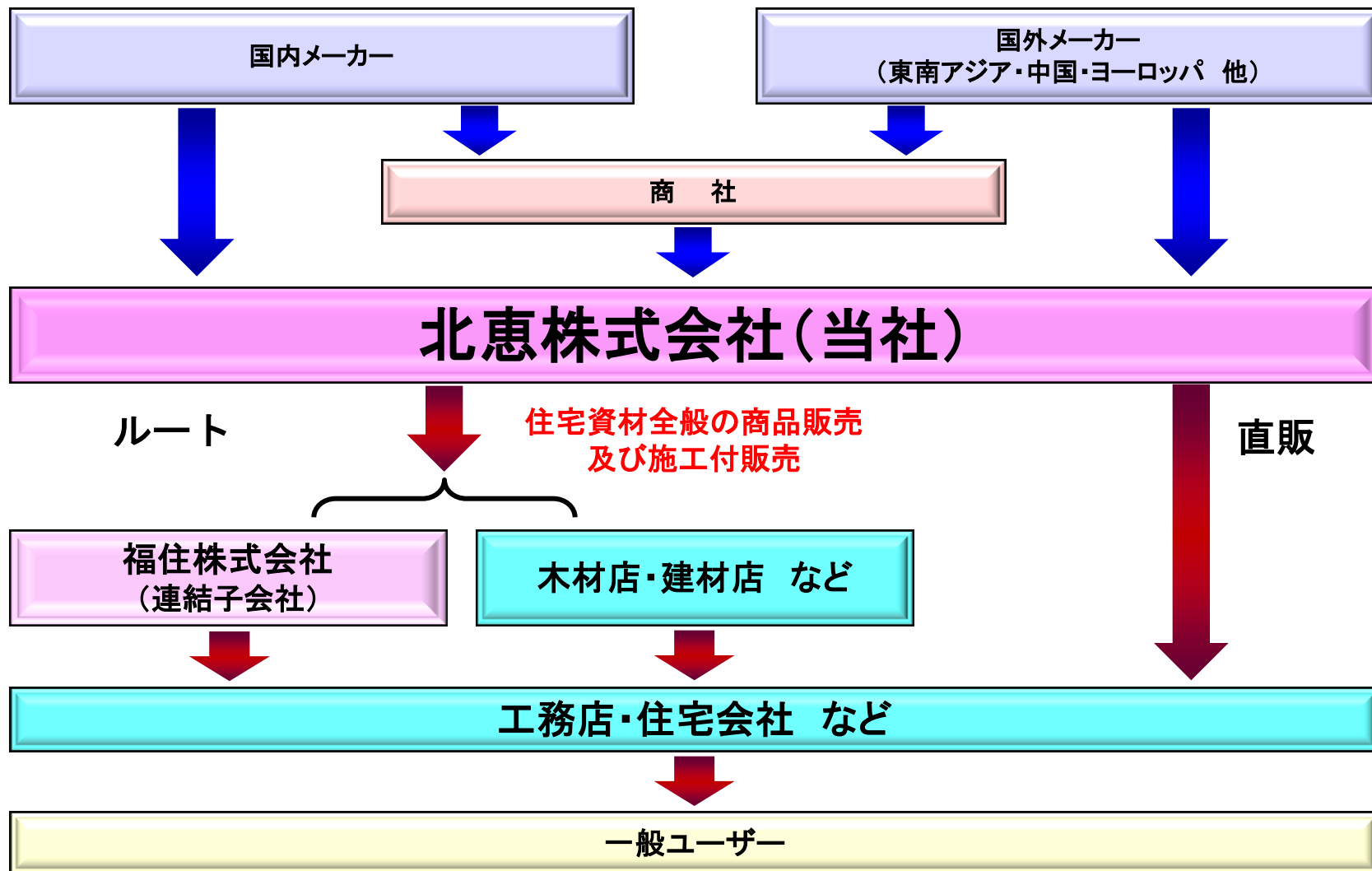
- 商 号：北恵株式会社 KITAKEI CO., LTD.
- 本 社：大阪府中央区南本町3丁目6-14（イトウビル内）
- 設 立：1959年12月22日
- 資 本 金：22億2,008万円
- 従 業 員 数：354名（2018年5月現在：連結）
- 上 場 取 引 所：東京証券取引所 市場第二部
- 発 行 済 株 式 数：10,011千株
- 事 業 内 容：新建材・住宅設備機器等の商品販売及び施工付販売
- 売 上 高：557億4百万円（2017年11月期）
- 経 常 利 益：8億88百万円（2017年11月期）

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



■ 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

■ 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

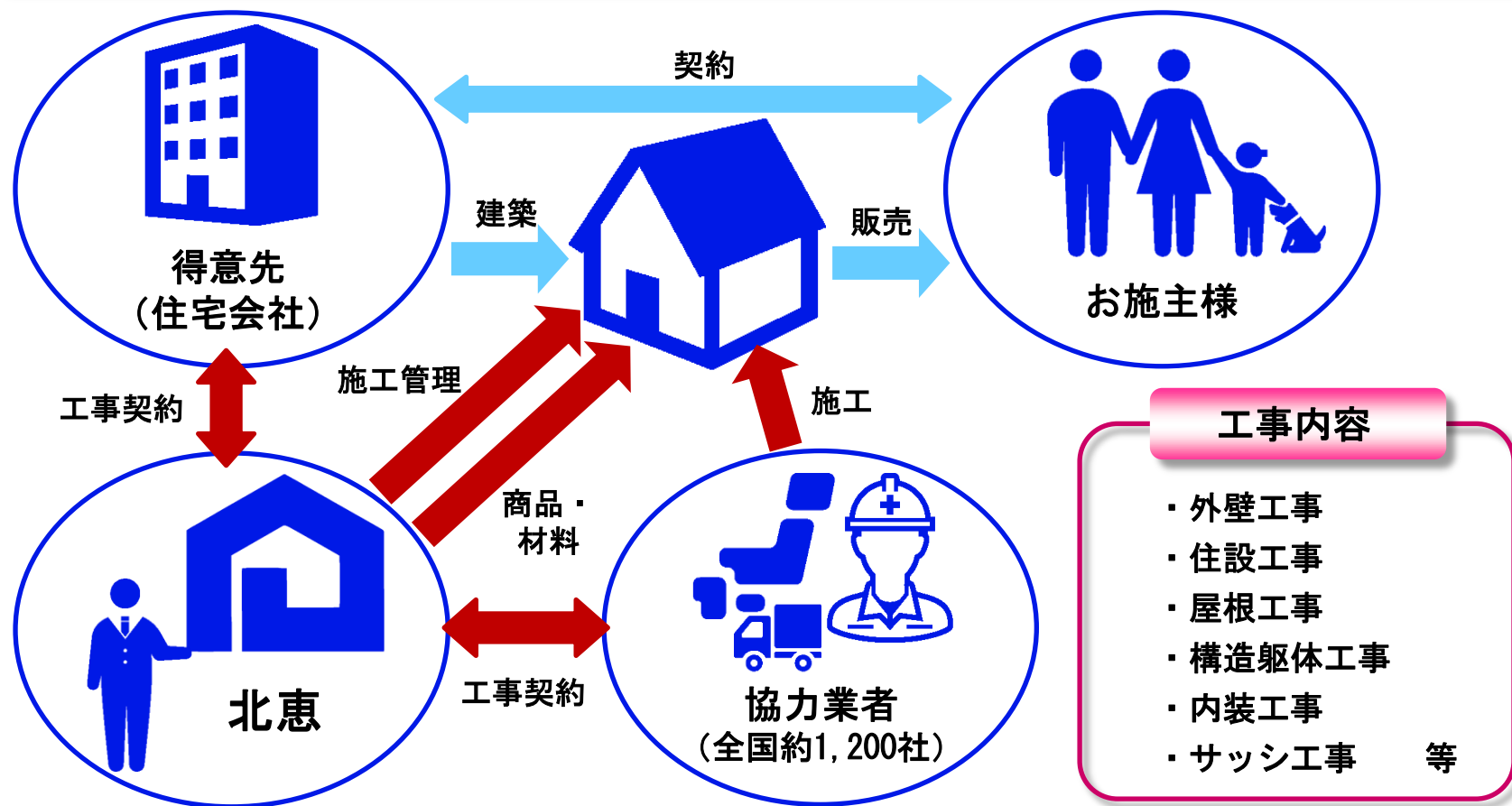
 relaxssing wood

 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)、ケイミュー(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 (2017年12月～2018年5月)

全 国 : 5,281棟 (月平均 881棟)
首都圏 : 2,776棟 (月平均 463棟)

2018年11月期 第2四半期決算概要

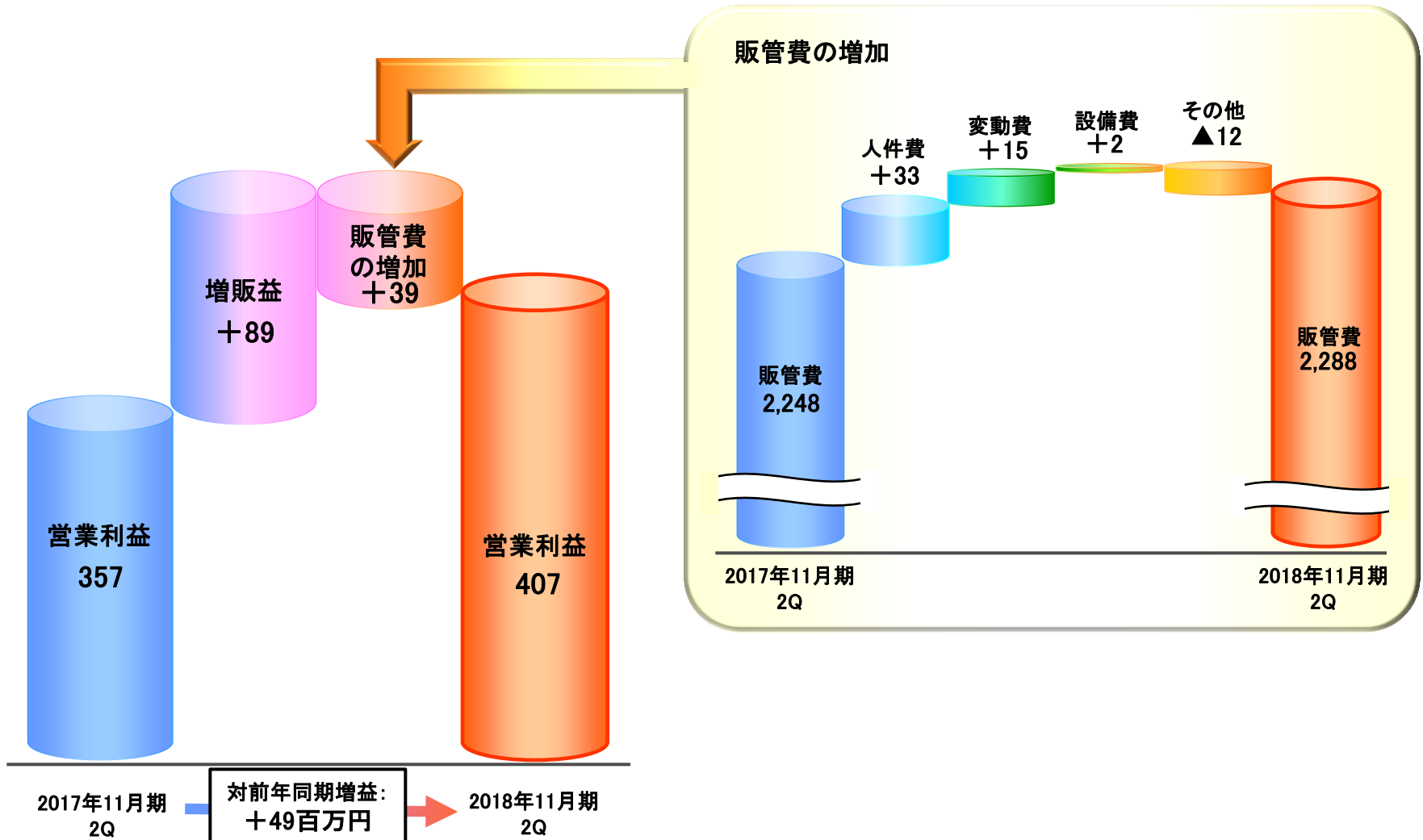
(金額単位:百万円)

	2017年 11月期 2Q実績	2018年 11月期 2Q計画	2018年 11月期 2Q実績	前年同期比	計画比
売上高	27,409	28,400	28,433	+1,023 103.7% 	+33 100.1% 
売上総利益	2,606	2,681	2,695	+89 103.4% 	+14 100.6% 
販管費	2,248	2,321	2,288	+39 101.8% 	▲32 98.6% 
営業利益	357	360	407	+49 113.9% 	+47 113.2% 
経常利益	407	410	459	+52 113.0% 	+49 112.2% 
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	244	250	286	+42 117.2% 	+36 114.7% 

2018年11月期 第2四半期決算概要

～営業利益分析～

(単位:百万円)



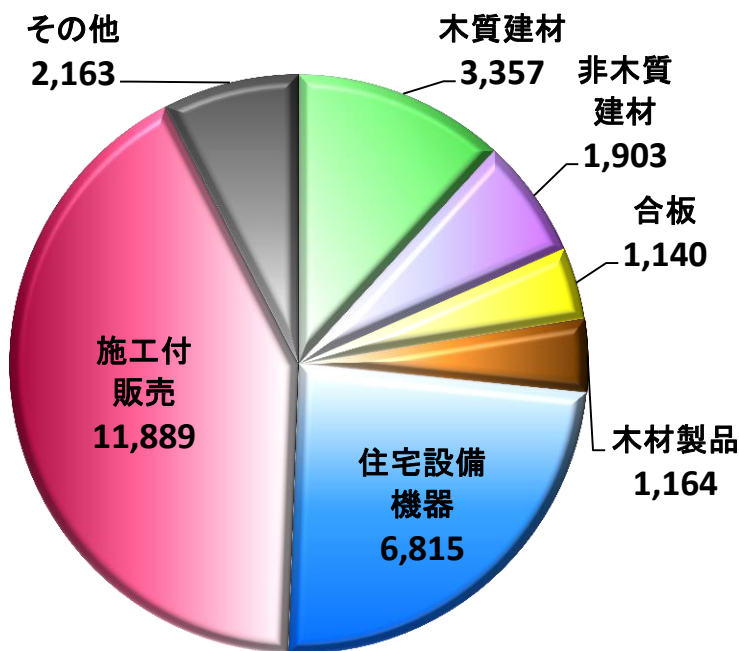
2018年11月期 第2四半期決算概要

～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2017年11月期2Q		2018年11月期2Q		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前年同期比
木質建材	3,442	12.6%	3,357	11.8%	▲ 85 97.5%
非木質建材	1,954	7.1%	1,903	6.7%	▲ 50 97.4%
合板	1,179	4.3%	1,140	4.0%	▲ 38 96.7%
木材製品	1,209	4.4%	1,164	4.1%	▲ 45 96.2%
住宅設備機器	6,735	24.6%	6,815	24.0%	+79 101.2%
施工付販売	11,159	40.7%	11,889	41.8%	+729 106.5%
その他	1,728	6.3%	2,163	7.6%	+435 125.2%
合計	27,409	100.0%	28,433	100.0%	+1,023 103.7%
オリジナル商品	871	3.2%	977	3.4%	+105 112.1%







2018年11月期2Q (単位:百万円)



2018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)

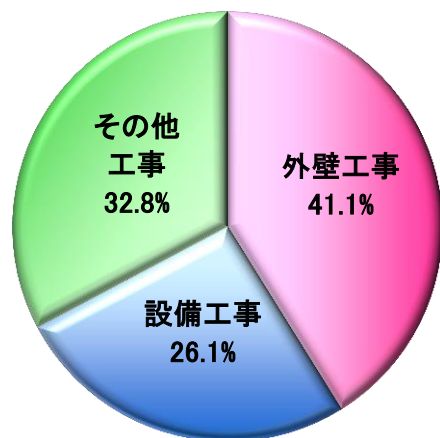
	2018年11月期2Q実績 構成比		木質建材	非木質建材	合板	木材製品	住宅設備 機器	施工付販売	その他	合計	オリジナル 商品
	2017年11月期2Q実績	増減額									
近畿	9,336	32.8%	1,601	672	745	247	3,261	2,102	705	9,336	369
	9,361		1,589	734	706	339	3,249	2,018	723	9,361	357
	▲ 25		+11	▲ 61	+39	▲ 92	+11	+84	▲ 18	▲ 25	+11
九州・中四国	4,610	16.2%	600	374	96	242	1,191	1,671	434	4,610	213
	3,990		605	197	119	192	1,112	1,407	355	3,990	201
	+619		▲ 5	+176	▲ 23	+50	+79	+263	+78	+619	+11
中部	2,697	9.5%	206	254	81	46	532	1,289	286	2,697	81
	2,614		211	213	91	58	488	1,283	267	2,614	52
	+82		▲ 4	+41	▲ 10	▲ 12	+43	+6	+19	+82	+29
東日本	11,789	41.5%	949	601	218	627	1,830	6,825	737	11,789	313
	11,442		1,036	808	262	617	1,885	6,450	381	11,442	259
	+346		▲ 87	▲ 207	▲ 43	+9	▲ 55	+375	+355	+346	+53
合計	28,433	100.0%	3,357	1,903	1,140	1,164	6,815	11,889	2,163	28,433	977
	27,409		3,442	1,954	1,179	1,209	6,735	11,159	1,728	27,409	871
	+1,023		▲ 85	▲ 50	▲ 38	▲ 45	+79	+729	+435	+1,023	+105
首都圏	9,838	34.6%	879	549	207	514	1,420	5,658	609	9,838	229
	9,337		867	525	194	426	1,361	5,458	503	9,337	193
	+500		+11	+23	+12	+87	+58	+200	+105	+500	+36

2018年11月期 第2四半期決算概要

～施工付販売地域別工事種別内訳～

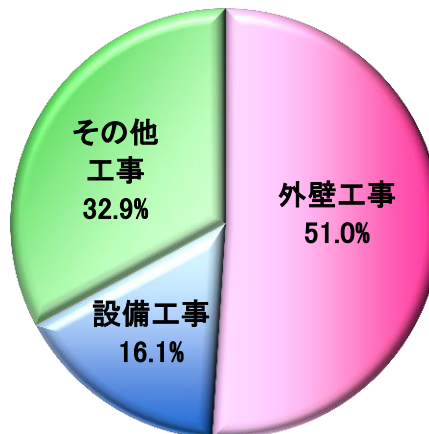
近畿

(施工付販売構成比22.5%)



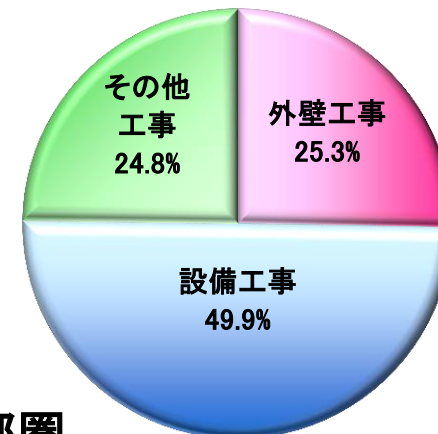
九州・中四国

(施工付販売構成比36.2%)



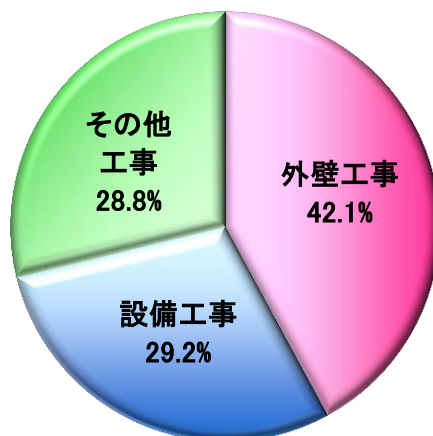
中部

(施工付販売構成比47.8%)



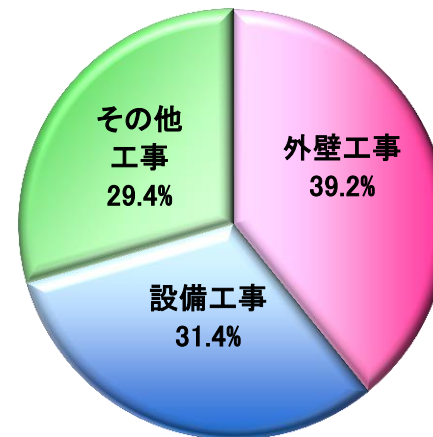
東日本

(施工付販売構成比57.9%)



首都圏

(施工付販売構成比48.0%)



業界の現状と今後 ～当期の新設住宅着工戸数～

2018年11月期2Q 新設住宅着工戸数 **44万5,561戸** (2017年12月～2018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	67,849	69,127	16,853	16,346	10,788	10,563	27,641	26,909	10,098	13,943	29,679	27,800
		101.9%		97.0%		97.9%		97.4%		138.1%		93.7%
九州・中四国	87,860	85,717	31,320	30,078	7,036	8,254	38,356	38,332	7,321	8,360	41,613	38,247
		97.6%		96.0%		117.3%		99.9%		114.2%		91.9%
中部	53,320	53,382	21,571	21,225	8,354	8,942	29,925	30,167	2,898	3,443	20,167	19,235
		100.1%		98.4%		107.0%		100.8%		118.8%		95.4%
東日本	255,127	237,335	64,761	63,095	40,464	40,761	105,225	103,856	39,149	28,544	108,629	102,107
		93.0%		97.4%		100.7%		98.7%		72.9%		94.0%
合計	464,156	445,561	134,505	130,744	66,642	68,520	201,147	199,264	59,466	54,290	200,088	187,389
		96.0%		97.2%		102.8%		99.1%		91.3%		93.7%
首都圏	167,795	153,620	27,196	26,135	30,341	29,791	57,537	55,926	36,120	25,414	72,764	70,150
		91.6%		96.1%		98.2%		97.2%		70.4%		96.4%

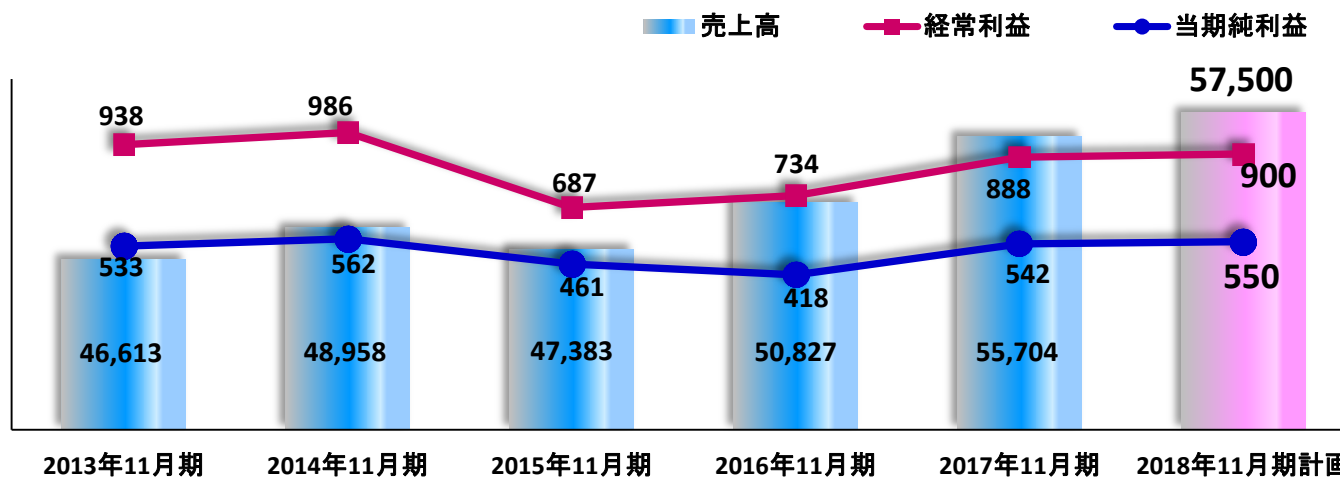
※「建築着工統計調査」(総務省統計局 <http://www.e-stat.go.jp/>)に基づき、当社決算期間及び当社地域区分にて集計しております

※当期の下段は前年同期比を記載しております

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)

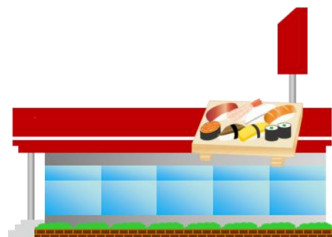


リフォーム
専門業者



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



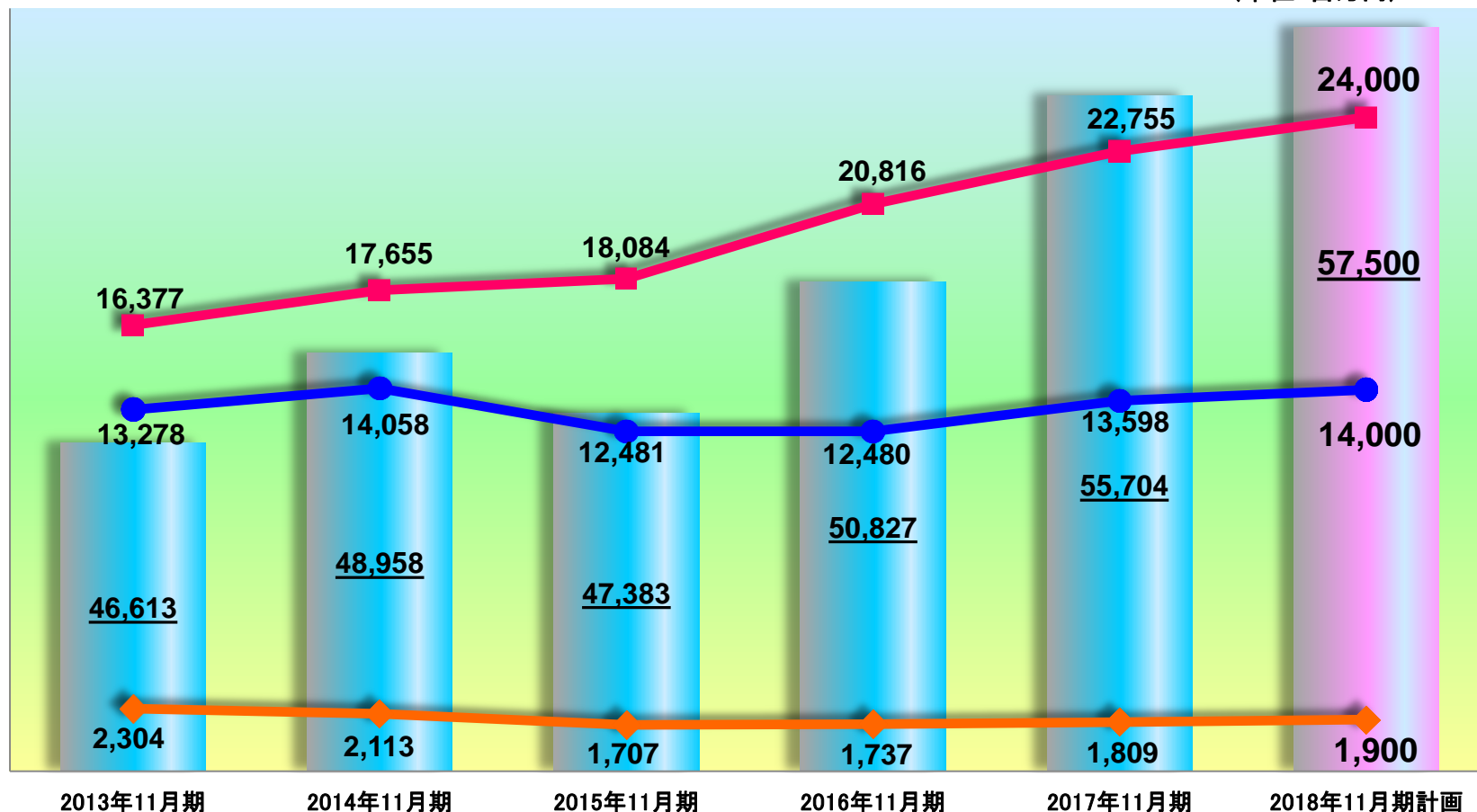
ホームセンター

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

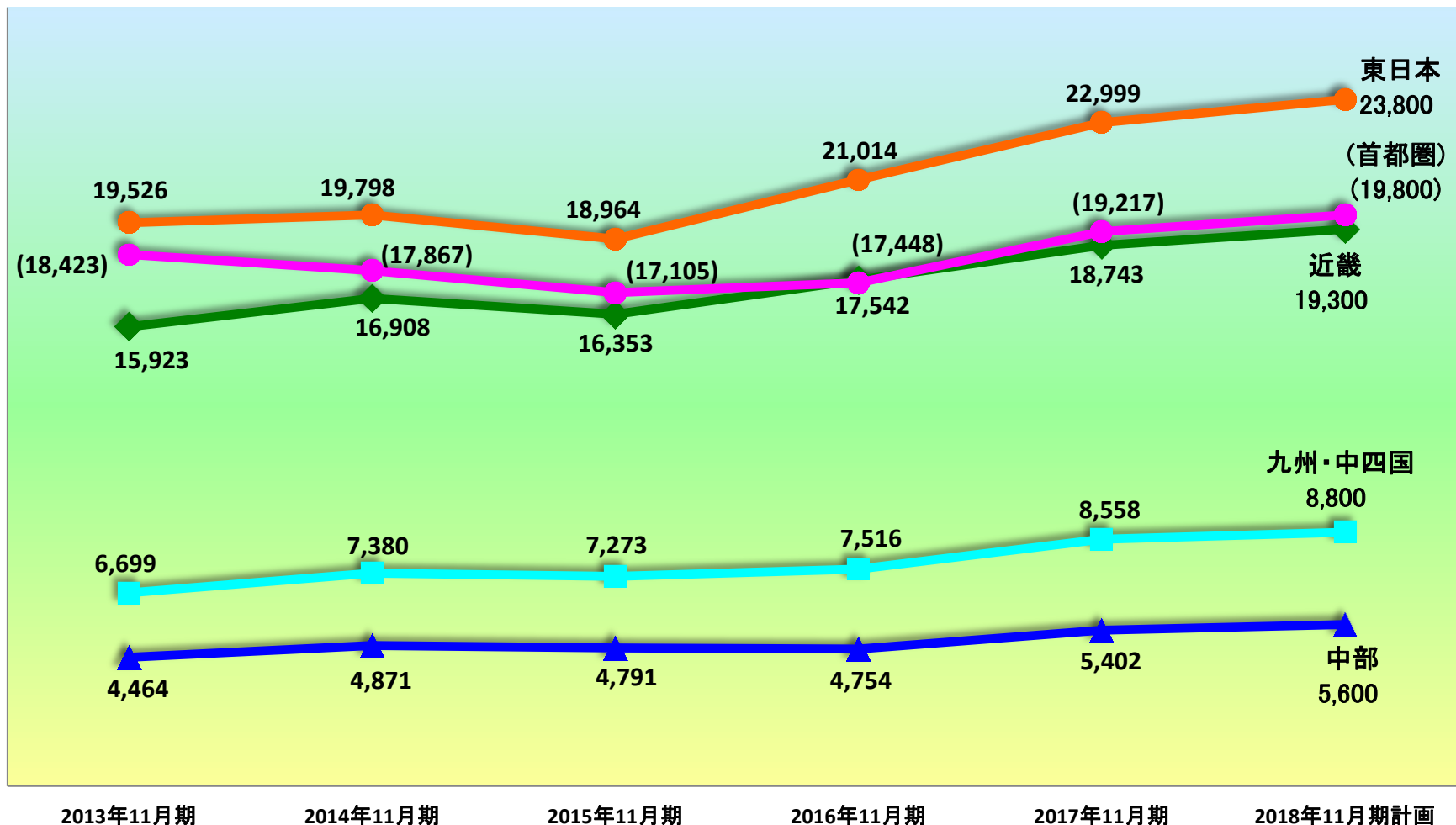
(単位:百万円)



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

おかげさまで当社は設立60周年となりました

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

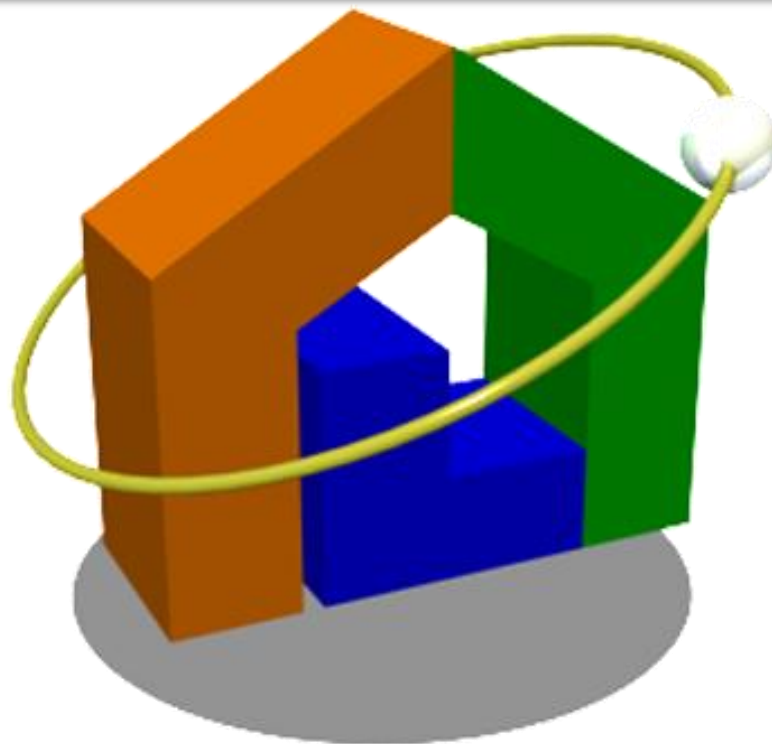
60th
おかげさまで
60周年

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

2018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、本資料作成時点において当社が入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提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。

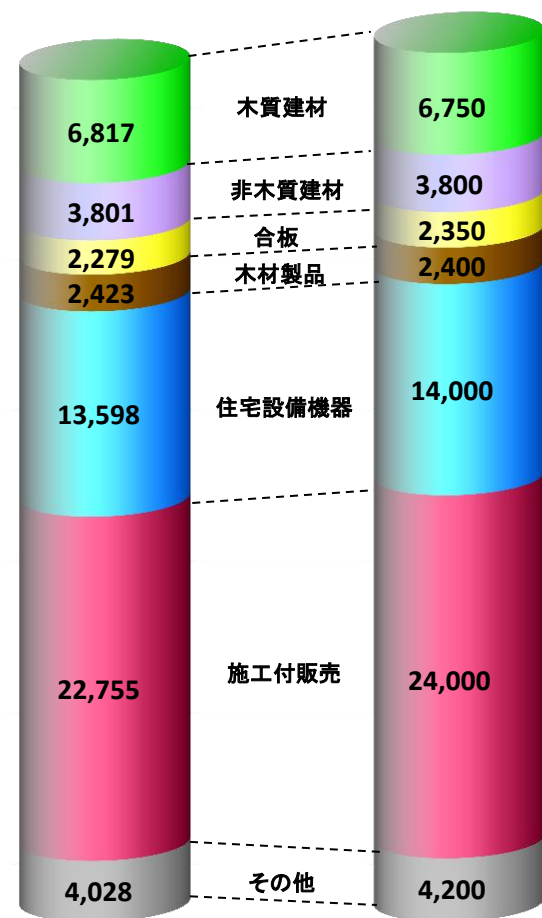
※本資料の内容に関するお問い合わせにつきましては
下記までお願い申し上げます。

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)

	2017年11月期実績		2018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%	6,750	11.7%	▲ 67 99.0%
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%	2,400	4.2%	▲ 23 99.0%
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%	4,200	7.4%	+171 104.3%
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%



2017年11月期実績

2018年11月期計画