

北恵株式会社

2016年11月期 決算説明会

証券コード:9872

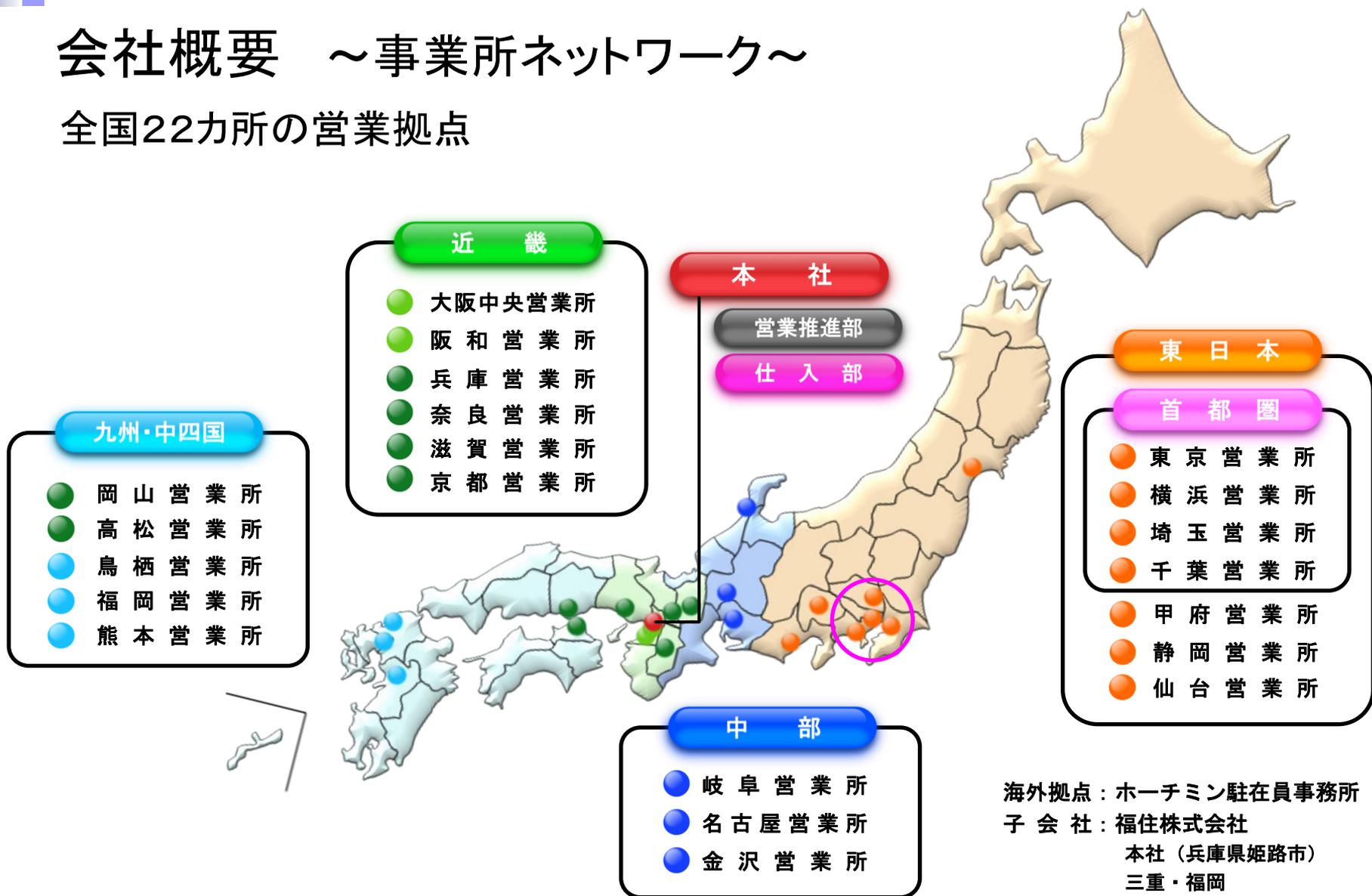
- **会社概要**
- **2016年11月期 決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2017年11月期の見通し**
- **今後の市場戦略・商品戦略・地域戦略**
- **TOPICS**

会社概要

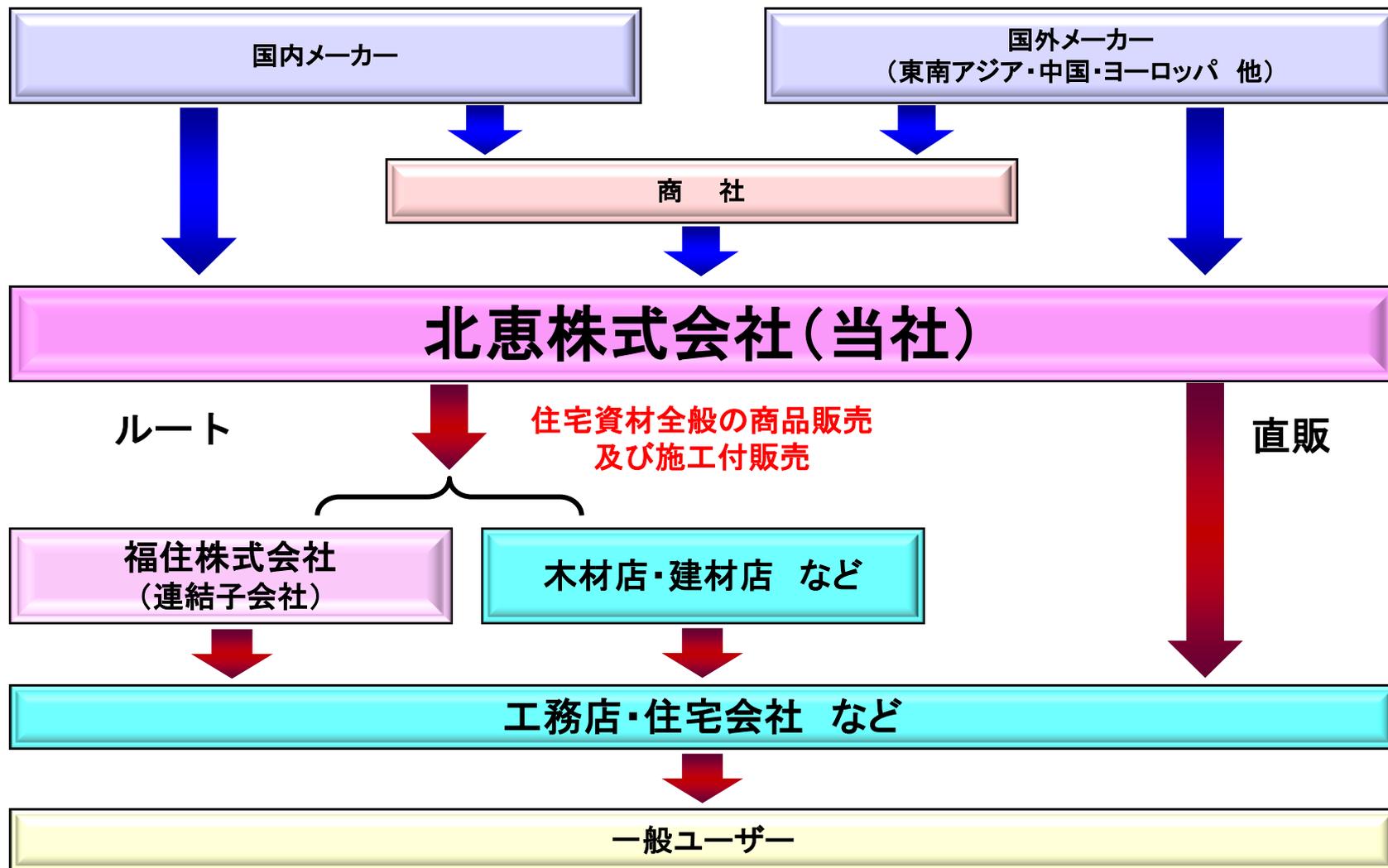
- 商 号：北恵株式会社 KITAKEI CO., LTD.
- 本 社：大阪府中央区南本町3丁目6-14（イトウビル内）
- 設 立：1959年12月22日
- 資 本 金：22億2,008万円
- 従 業 員 数：335名（2016年11月現在：連結）
- 上 場 取 引 所：東京証券取引所 市場第二部
- 発 行 済 株 式 数：10,011千株
- 事 業 内 容：新建材・住宅設備機器等の商品販売及び施工付販売
- 売 上 高：508億27百万円（2016年11月期）
- 経 常 利 益：7億34百万円（2016年11月期）

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

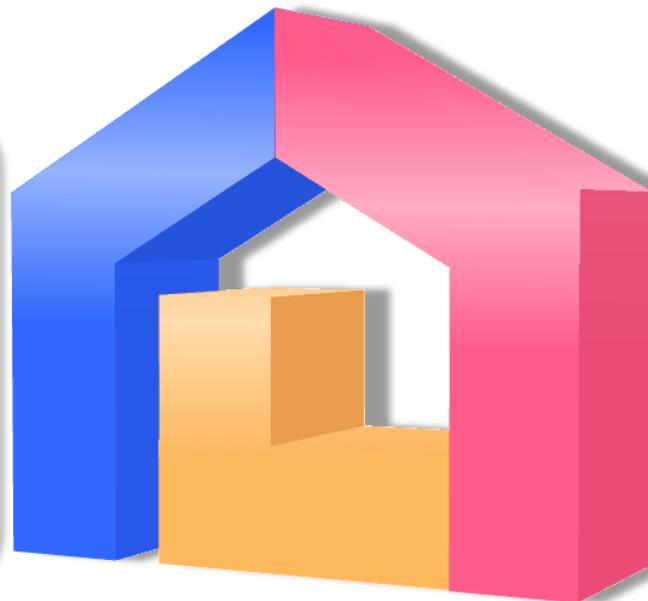
会社概要 ～取扱商品～

■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)、
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

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 (2015年12月～2016年11月)

全 国 : 10,441棟 (月平均 870棟)

首都圏 : 5,869棟 (月平均 489棟)

2016年11月期 決算概要

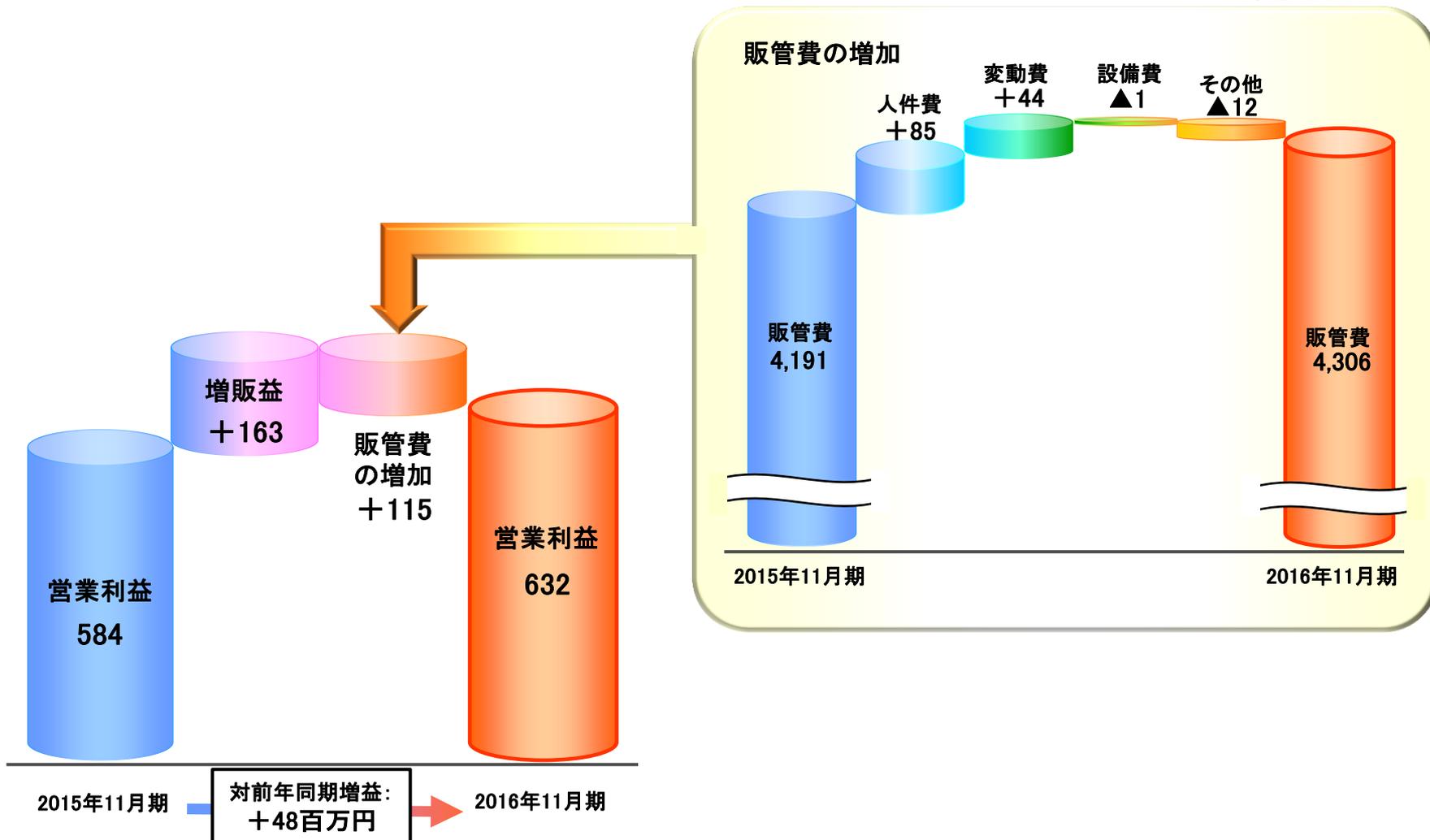
(金額単位:百万円)

	2015年 11月期 実績	2016年 11月期 計画	2016年 11月期 実績	前年同期比	計画比
売上高	47,383	48,800	50,827	+3,444 107.3% 	+2,027 104.2% 
売上総利益	4,775	4,900	4,939	+163 103.4% 	+39 100.8% 
販管費	4,191	4,300	4,306	+115 102.8% 	+6 100.2% 
営業利益	584	600	632	+48 108.2% 	+32 105.5% 
経常利益	687	690	734	+47 106.9% 	+44 106.5% 
当期純利益	461	400	418	▲42 90.8% 	+18 104.7% 

2016年11月期 決算概要

～営業利益分析～

(単位:百万円)



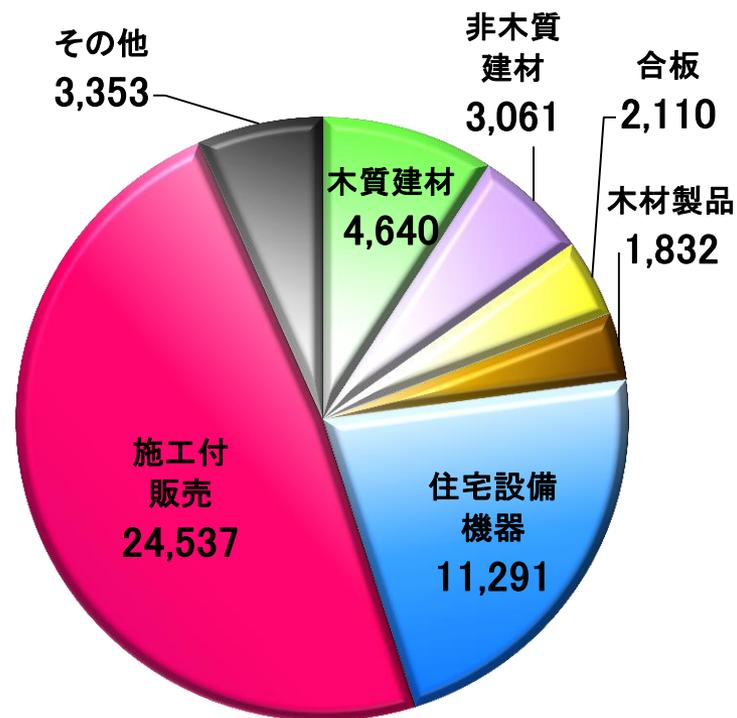
2016年11月期 決算概要

～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2015年11月期		2016年11月期		
	金額	構成比	金額	構成比	前年同期比
木質建材	4,475	9.4%	4,640	9.1%	+165 103.7%
非木質建材	3,031	6.4%	3,061	6.0%	+30 101.0%
合板	2,057	4.3%	2,110	4.2%	+53 102.6%
木材製品	1,862	3.9%	1,832	3.6%	▲29 98.4%
住宅設備機器	11,366	24.0%	11,291	22.2%	▲75 99.3%
施工付販売	21,245	44.9%	24,537	48.3%	+3,292 115.5%
その他	3,345	7.1%	3,353	6.6%	+7 100.2%
合計	47,383	100.0%	50,827	100.0%	+3,444 107.3%
オリジナル商品	1,707	3.6%	1,737	3.4%	+29 101.7%

2016年11月期 (単位:百万円)



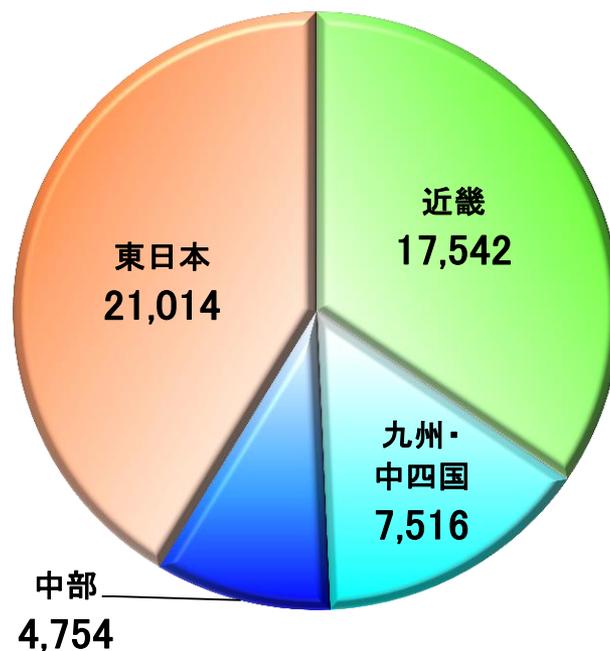
2016年11月期 決算概要

～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2015年11月期		2016年11月期		
	金額	構成比	金額	構成比	前年同期比
近畿	16,352	34.5%	17,542	34.5%	+1,190 107.3%
九州・中四国	7,270	15.3%	7,516	14.8%	+245 103.4%
中部	4,790	10.1%	4,754	9.4%	▲35 99.2%
東日本	18,969	40.1%	21,014	41.3%	+2,044 110.8%
合計	47,383	100.0%	50,827	100.0%	+3,444 107.3%
首都圏	16,201	34.2%	17,421	34.3%	+1,220 107.5%

2016年11月期 (単位:百万円)

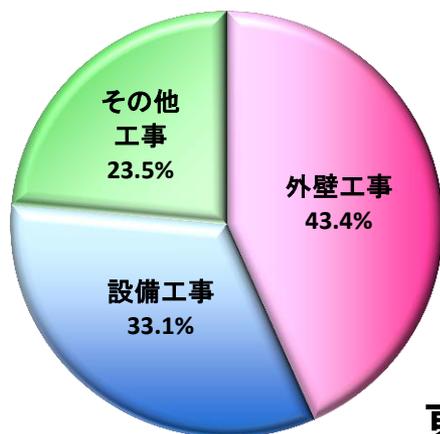


2016年11月期 決算概要

～施工付販売地域別工事種別内訳～

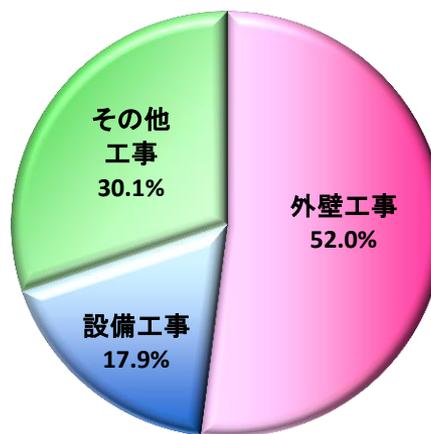
近畿

(施工付販売構成比:22.5%)



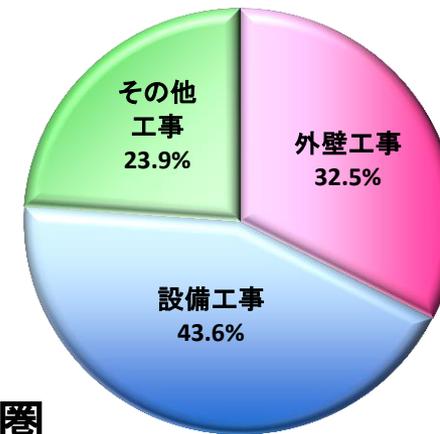
九州・中四国

(施工付販売構成比:42.7%)



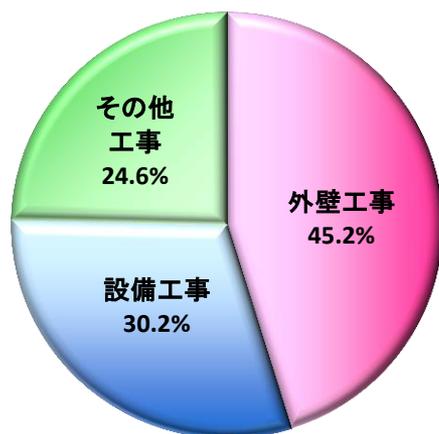
中部

(施工付販売構成比:50.7%)



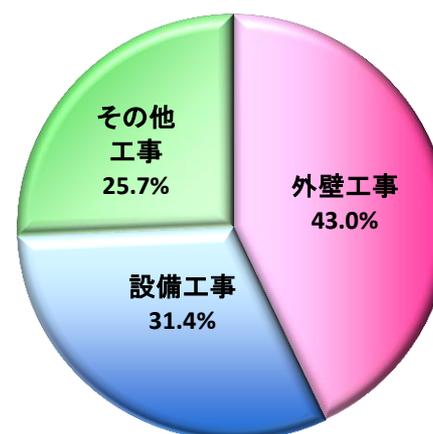
東日本

(施工付販売構成比:71.3%)



首都圏

(施工付販売構成比:71.4%)



業界の現状と今後 ～当期の新設住宅着工戸数～

2016年11月期 新設住宅着工戸数 **96万4,283戸** (2015年12月～2016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	134,779	141,591 105.1%	34,266	36,248 105.8%	21,762	22,255 102.3%	56,028	58,503 104.4%	23,927	24,876 104.0%	53,452	57,289 107.2%
九州・中四国	164,662	176,296 107.1%	59,326	62,120 104.7%	12,504	14,050 112.4%	71,830	76,170 106.0%	15,198	13,367 88.0%	76,316	84,875 111.2%
中部	107,908	115,237 106.8%	46,218	48,200 104.3%	14,376	16,261 113.1%	60,594	64,461 106.4%	6,795	5,829 85.8%	39,396	44,228 112.3%
東日本	502,914	531,159 105.6%	144,841	144,269 99.6%	74,557	81,110 108.8%	219,398	225,379 102.7%	70,907	69,695 98.3%	208,297	231,411 111.1%
合計	910,263	964,283 105.9%	284,651	290,837 102.2%	123,199	133,676 108.5%	407,850	424,513 104.1%	116,827	113,767 97.4%	377,461	417,803 110.7%
首都圏	318,301	336,928 105.9%	60,807	60,301 99.2%	56,671	60,884 107.4%	117,478	121,185 103.2%	64,540	63,746 98.8%	133,319	149,266 112.0%

※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

業界の現状と今後

～今後の住宅市場を取り巻く環境①～

消費増税までの流れと主な住宅取得支援策

2017 (H29) 年～2018 (H30) 年												2019 (H31) 年												2020 (H32) 年												2021 (H33) 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

2019年3月31日以前の契約であれば、引渡し日が2019年10月1日を超えても消費税8%適用

消費税8%

消費税10%

1. 住宅取得等資金に係る贈与税の非課税

※金額内訳: 上段=買の高い住宅 下段=それ以外の住宅

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

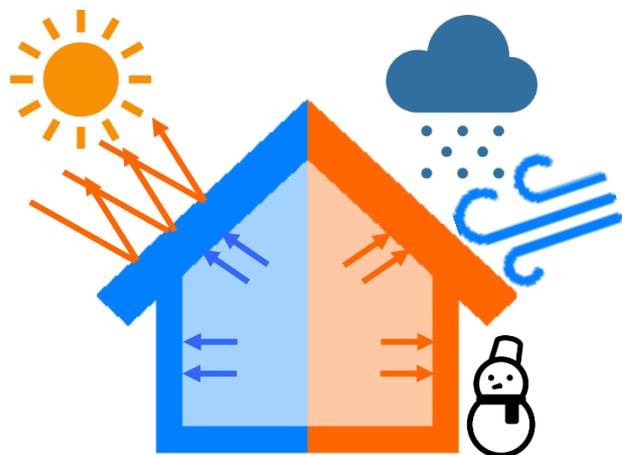
業界の現状と今後

～今後の住宅市場を取り巻く環境②～

ZEH(ネット・ゼロ・エネルギー・ハウス)の実現への加速

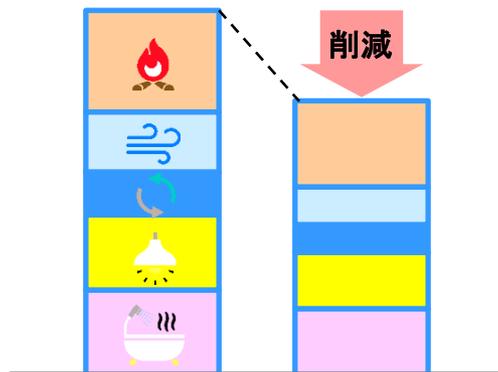
「2020年までに新築住宅の過半数をゼロエネルギー住宅化」

(「エネルギー基本計画」(2014年4月閣議決定))



断熱

住宅の外壁や窓を高断熱化し、エネルギー消費量を基準値以下に抑制



省エネ

エネルギー消費が多い住宅設備機器（エアコン・給湯器等）の省エネ性能を高める



創エネ

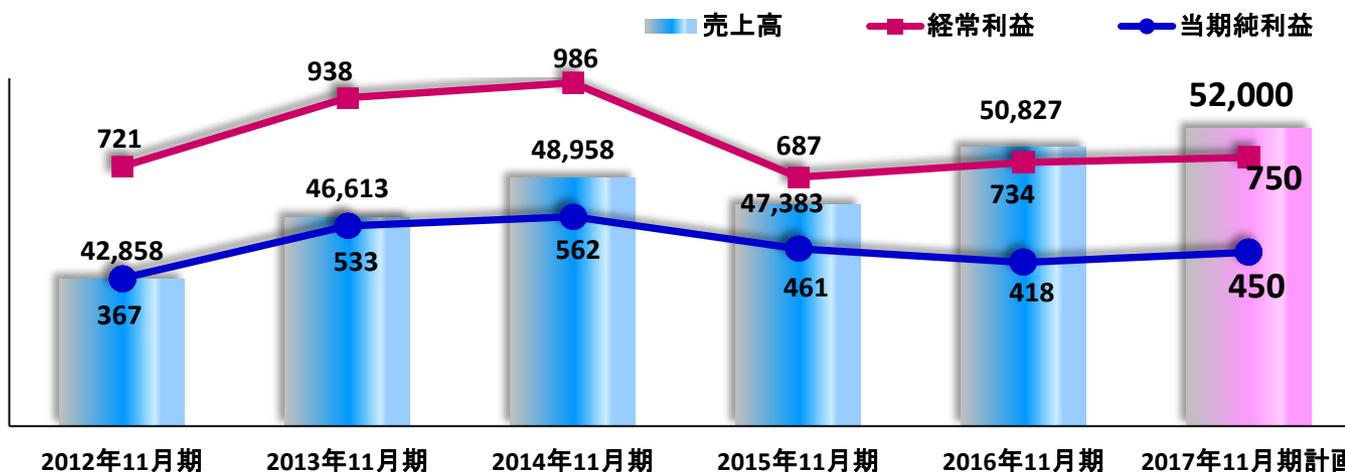
太陽光発電システム等の再生可能エネルギーにより、消費量以上のエネルギーを創る

※参考資料: 経済産業省 資源エネルギー庁 省エネルギー対策課「ZEH普及に向けて～これからの施策展開～」(平成27年12月)

2017年11月期の見通し

(金額単位:百万円)

	2016年11月期 実績		2017年11月期 計画		前年同期比
売上高	50,827	100.0%	52,000	100.0%	+1,172 102.3%
売上総利益	4,939	9.7%	5,010	9.6%	+70 101.4%
販管費	4,306	8.5%	4,360	8.4%	+53 101.2%
営業利益	632	1.2%	650	1.3%	+17 102.7%
経常利益	734	1.4%	750	1.4%	+15 102.1%
当期純利益	418	0.8%	450	0.9%	+31 107.4%



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



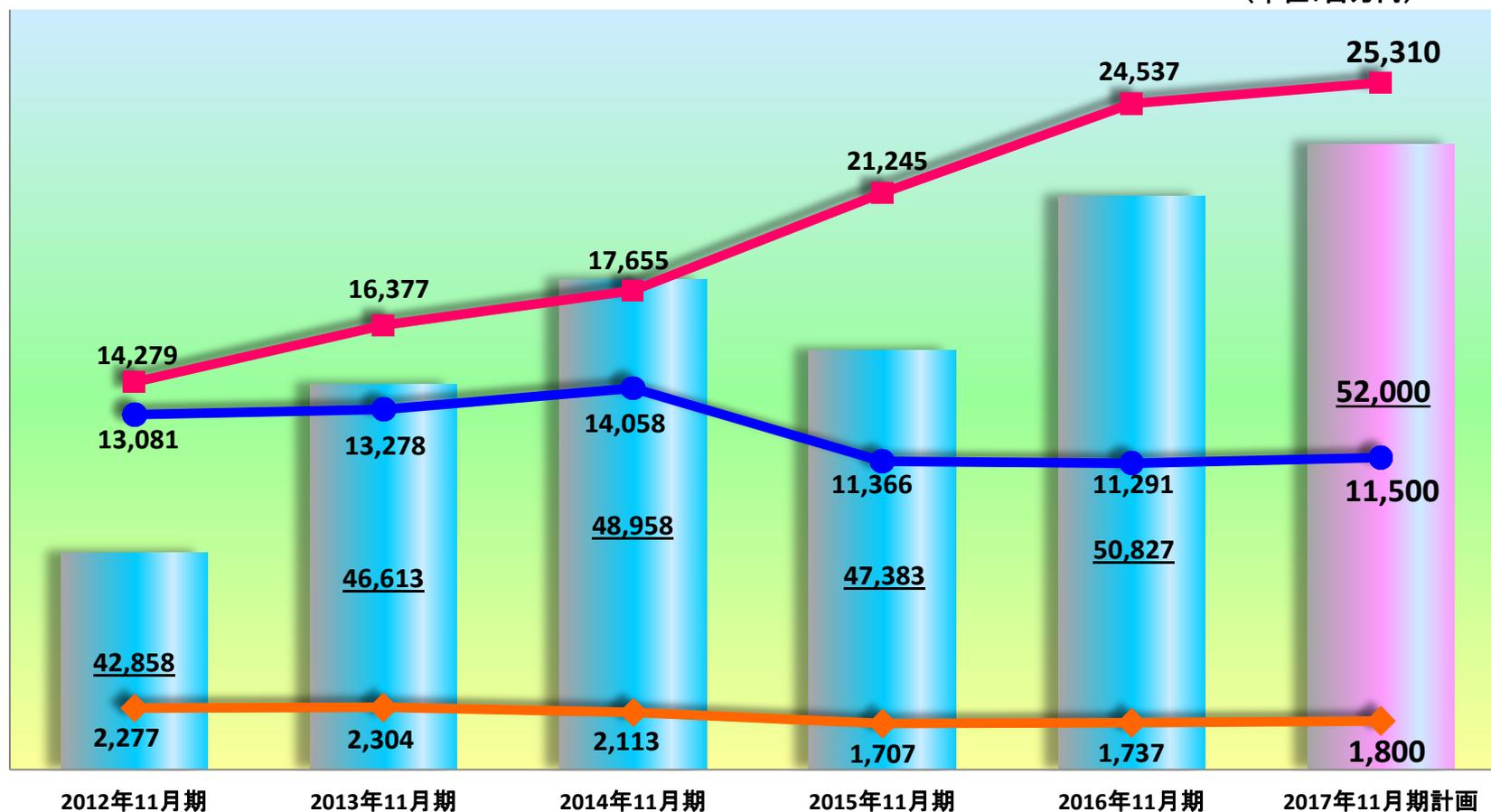
ホームセンター

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

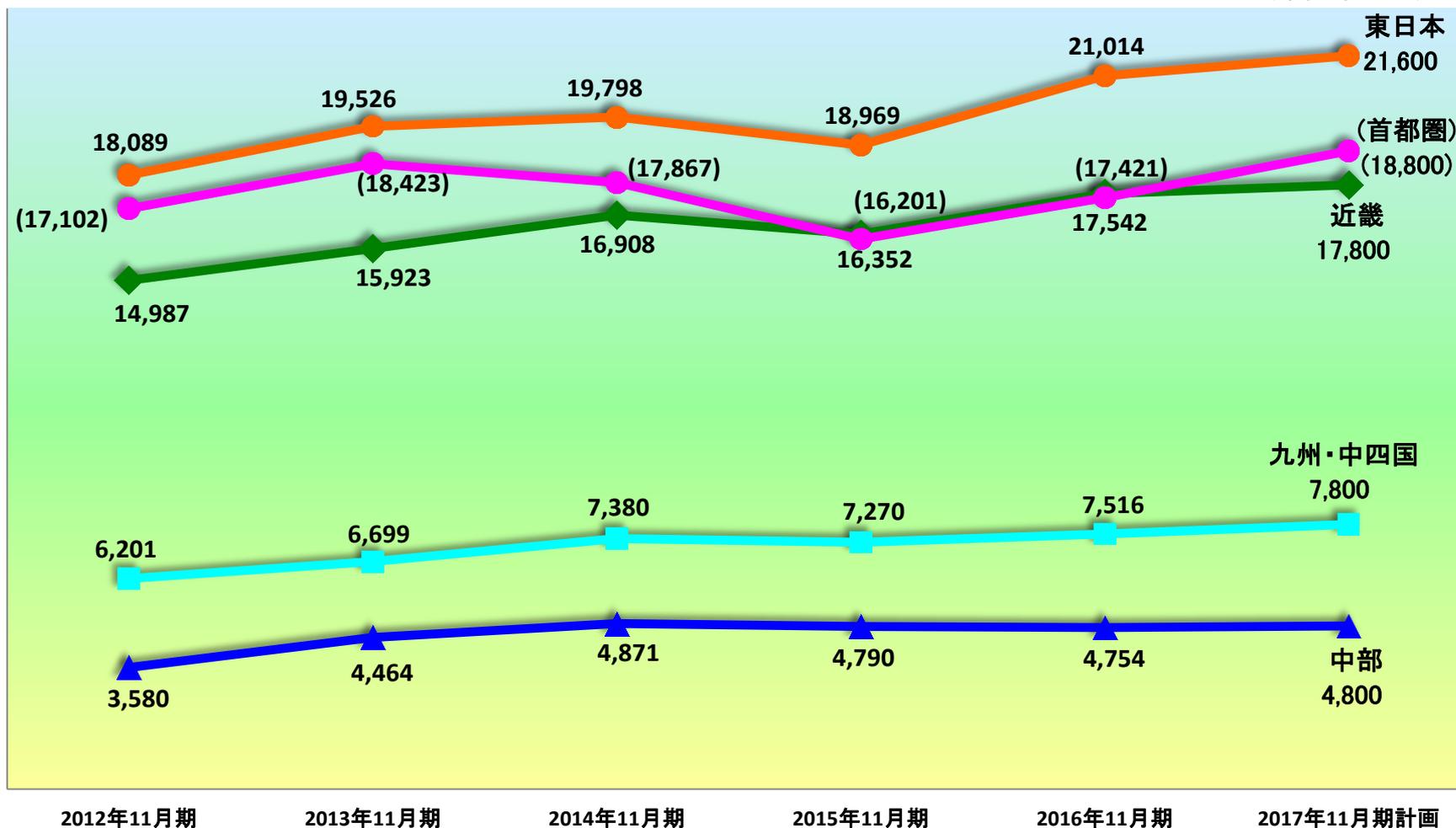
(単位:百万円)



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

株主優待制度を拡充いたしました

毎年11月20日（期末時）にご所有の株式数に応じて、株主様へ以下のご優待を行っております

1,000株以上

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

500株以上1,000株未満

QUOカード
(1,000円分)



100株以上500株未満

QUOカード
(500円分)



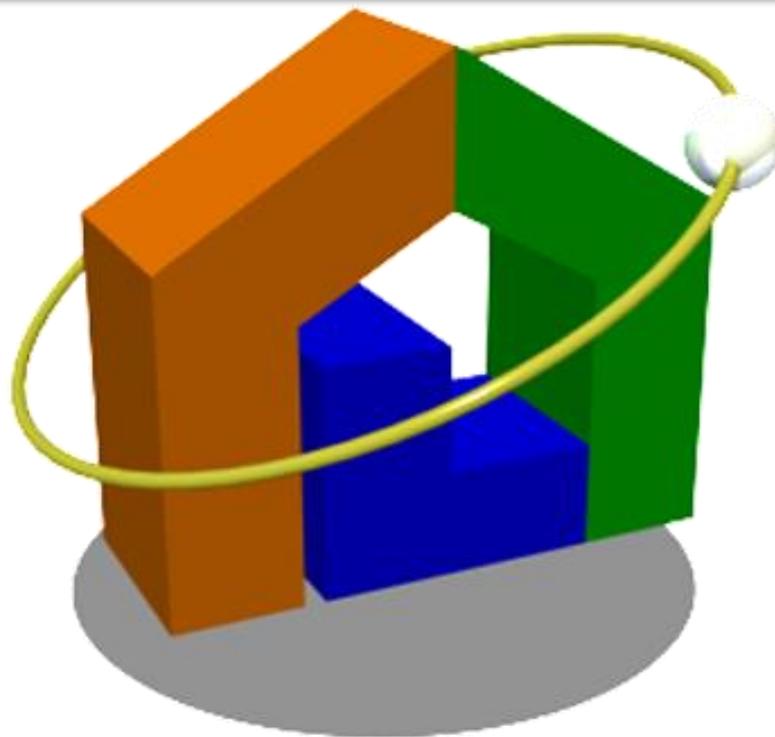
新設!

※2016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

※ご参考:2016年11月期1株当たり配当予定額=14円(2017年2月17日開催予定の定時株主総会に付議予定)

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

2016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。

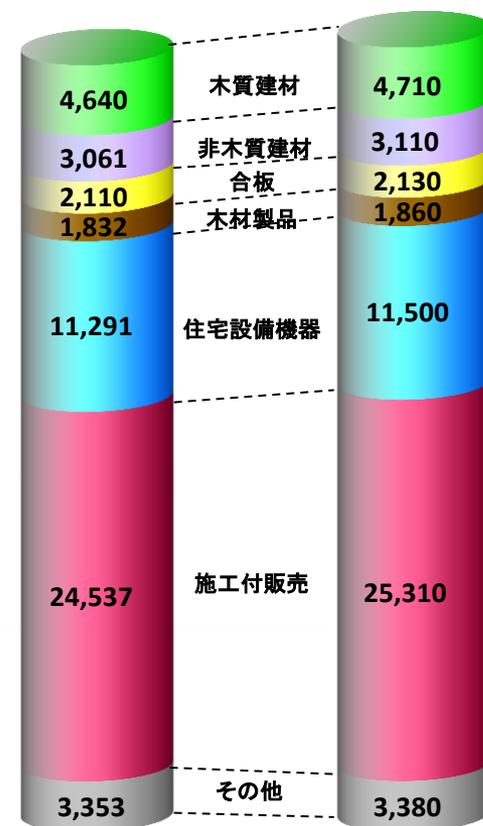
※本資料の内容に関するお問い合わせにつきましては
下記までお願い申し上げます。

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)

	2016年11月期実績			2017年11月期計画			
	売上高	構成比	前年同期比	売上高	構成比	前年同期比	
木質建材	4,640	9.1%	+165 103.7%	4,710	9.0%	+69 101.5%	↗
非木質建材	3,061	6.0%	+30 101.0%	3,110	6.0%	+48 101.6%	↗
合板	2,110	4.2%	+53 102.6%	2,130	4.1%	+19 100.9%	↗
木材製品	1,832	3.6%	▲29 98.4%	1,860	3.6%	+27 101.5%	↗
住宅設備機器	11,291	22.2%	▲75 99.3%	11,500	22.1%	+208 101.8%	↗
施工付販売	24,537	48.3%	+3,292 115.5%	25,310	48.7%	+772 103.1%	↗
その他	3,353	6.6%	+7 100.2%	3,380	6.5%	+26 100.8%	↗
合計	50,827	100.0%	+3,444 107.3%	52,000	100.0%	+1,172 102.3%	↗
オリジナル商品	1,737	3.4%	+29 101.7%	1,800	3.5%	+62 103.6%	↗



2016年11月期実績

2017年11月期計画