

北恵株式会社

2011年11月期 決算説明会

証券コード:9872

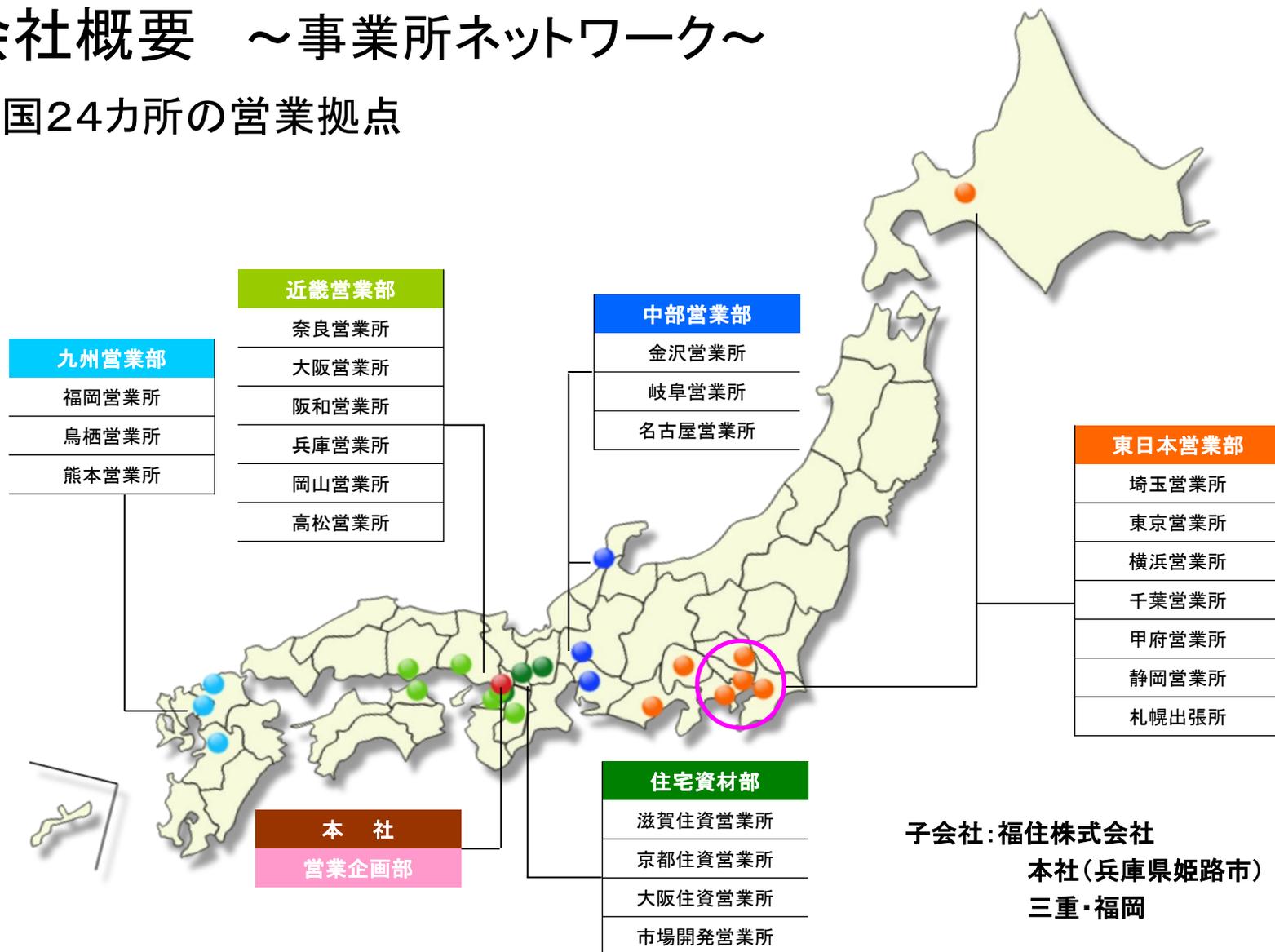
- **会社概要**
- **2011年11月期 決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2012年11月期の見通し**
- **今後の商品戦略・地域戦略**
- **当社の進むべき方向性**

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：292名（2011年11月現在：連結）
- 上 場 取 引 所：大阪証券取引所 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：409億38百万円（2011年11月期）
- 経 常 利 益：6億40百万円（2011年11月期）

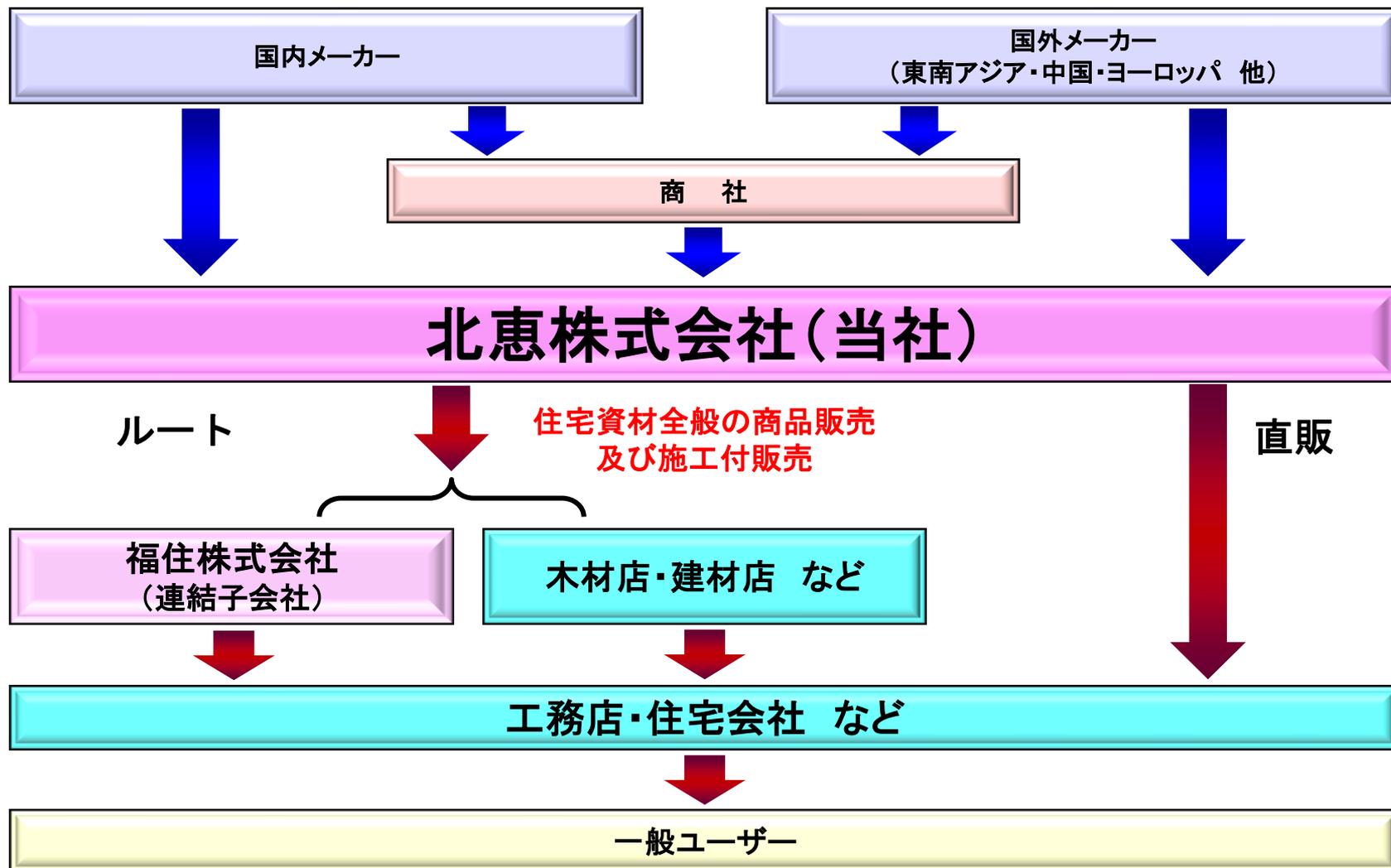
会社概要 ～事業所ネットワーク～

全国24カ所の営業拠点



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



■ 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

■ 木材銘木製品

木材構造材/木材造作材
フローリング/銘木工芸品

■ 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/
太陽光発電システム

■ 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

■ オリジナル商品

フローリング/無垢ドア
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

化成品/住宅保存剤
建築金物/建築道具
エクステリア

会社概要 ～取扱商品～

■重点商品

■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 / 太陽光発電システム

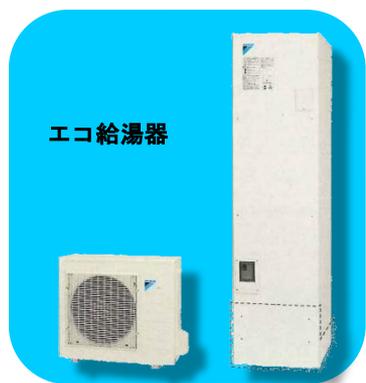


システムキッチン

● システムキッチン/ユニットバス

- ・住宅部材の中でも、比較的単価の高い商品
- ・新築住宅でも選定に特に重点が置かれている商品
- ・当社の役割として、メーカーの組合せが自由

取扱メーカー：(株)LIXIL、(株)ノーリツ、クリナップ(株)、
(株)ハウステック、タカスタンダード(株)、
TOTO(株)、ナスラック(株) 他



エコ給湯器
ヒートポンプユニット 貯湯ユニット



太陽光発電

● エコ関連商材

- ・太陽光発電システム
- ・蓄電池
- ・エコ給湯器
- ・熱交換24時間換気システム

取扱メーカー：サンテックパワージャパン(株)、シャープ(株)、
長州産業(株)、京セラ(株)、日本電気(株)、
ダイキン工業(株)、三菱電機(株)、(株)コロナ 他

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

屋根工事



外壁工事

● 外壁工事

- ・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)、
ケイミュール(株)、アイジー工業(株) 他

会社概要 ～取扱商品～

■重点商品

■オリジナル商品

1978年よりプライベートブランド商品『新芽』の開発・販売を開始。長年にわたり国内外の提携工場にて、ユーザー意見を反映した商品を企画開発。豊かな暮らしを実現する商品を提供しています。



東南アジア・中国・ヨーロッパの提携工場にて生産された無垢フローリング(チーク、カリン、ゴム等)や造作部材の輸入販売



<http://www.relaxssingwood.com/>



「環境」・「ぬくもり」・「素材」の3つをテーマに、人にやさしい総合建材商品を、国内外の提携工場にて開発・販売



<http://www.sprout-univ.com/>

2011年11月期 決算概要

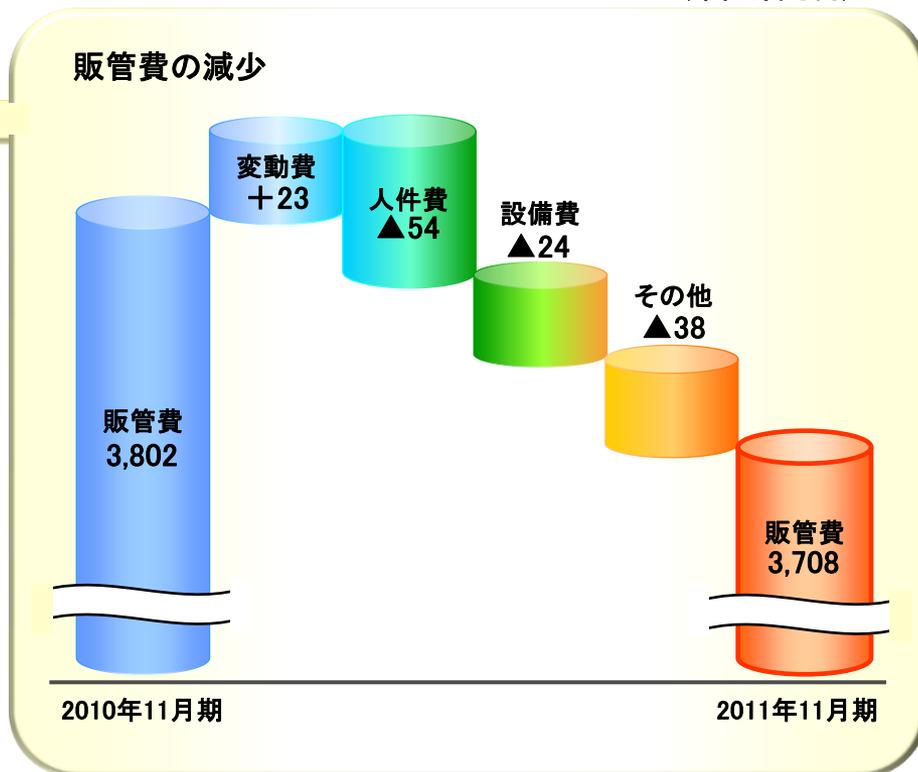
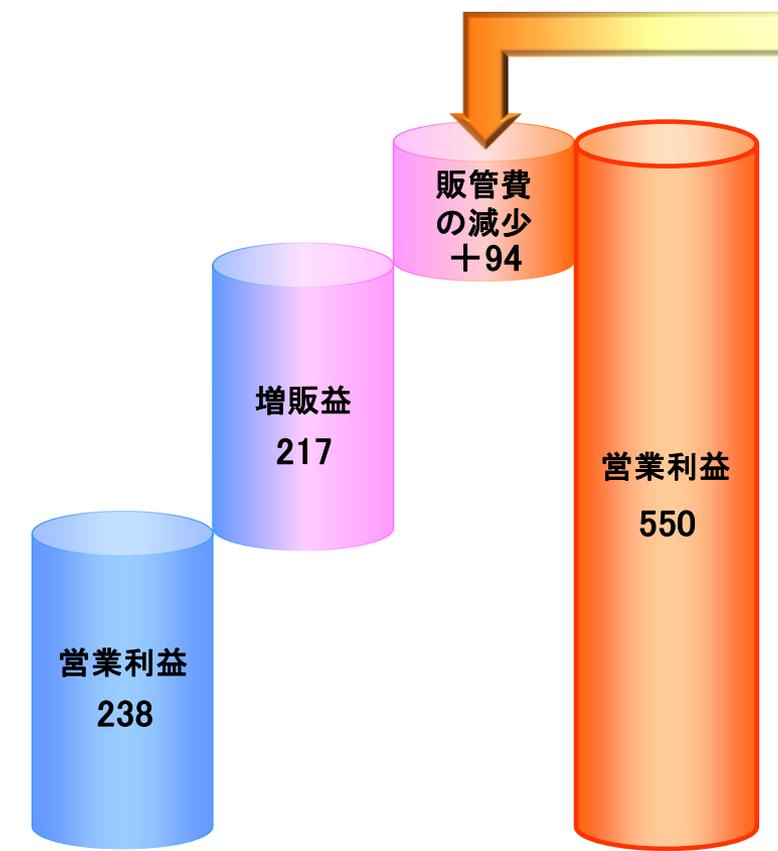
(金額単位:百万円)

	2010年 11月期 実績	2011年 11月期 計画※	2011年 11月期 実績	前年同期比	計画比
売上高	37,991	39,000	40,938	+2,946 107.8% 	+1,938 105.0% 
売上総利益	4,041	4,190	4,258	+217 105.4% 	+68 101.6% 
販管費	3,802	3,870	3,708	▲94 97.5% 	▲161 95.8% 
営業利益	238	320	550	+311 230.7% 	+230 172.1% 
経常利益	313	380	640	+326 203.9% 	+260 168.5% 
当期純利益	98	150	316	+217 321.1% 	+166 210.8% 

※2011年11月期計画金額は期初計画金額

2011年11月期 決算概要 ～営業利益分析～

(単位:百万円)



2010年11月期

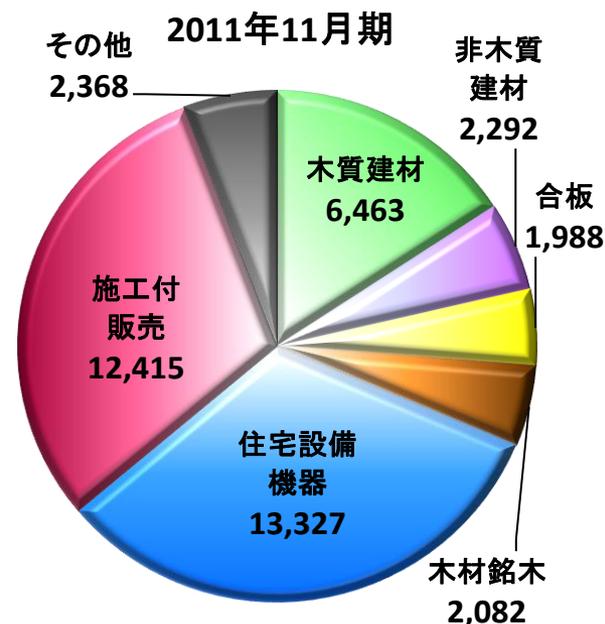
対前年増益:
311百万円

2011年11月期

2011年11月期 決算概要 ～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

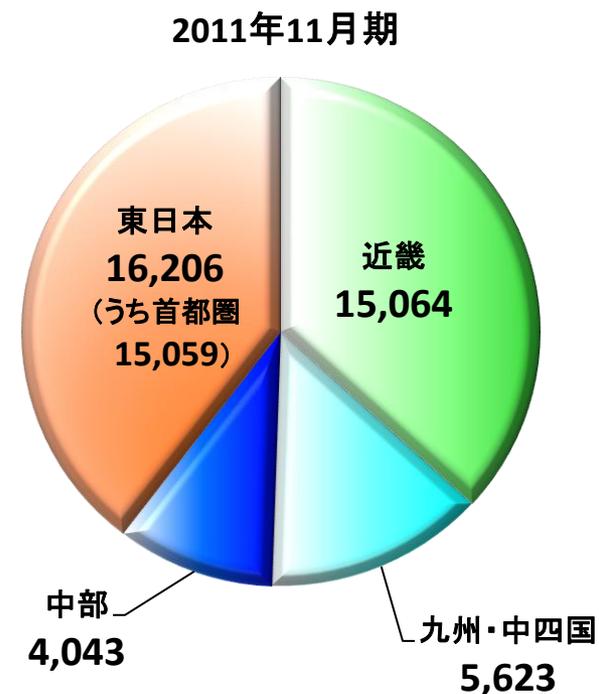
	2010年11月期			2011年11月期			
	金額	構成比	前年同期比	金額	構成比	前年同期比	
木質建材	5,493	14.5%	▲ 24 99.6%	6,463	15.8%	+970 117.7%	↗
非木質建材	2,119	5.6%	+160 108.2%	2,292	5.6%	+173 108.2%	↗
合板	1,641	4.3%	▲ 301 84.5%	1,988	4.9%	+346 121.1%	↗
木材銘木	2,438	6.4%	▲ 16 99.3%	2,082	5.1%	▲ 355 85.4%	↗
住宅設備機器	13,396	35.3%	+786 106.2%	13,327	32.6%	▲ 69 99.5%	↗
施工付販売	10,844	28.5%	▲ 287 97.4%	12,415	30.3%	+1,570 114.5%	↗
その他	2,057	5.4%	+532 134.9%	2,368	5.7%	+311 115.2%	↗
合計	37,991	100.0%	+850 102.3%	40,938	100.0%	+2,946 107.8%	↗
オリジナル商品	2,551	6.7%	▲ 113 95.7%	2,611	6.4%	+60 102.4%	↗



2011年11月期 決算概要 ～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2010年11月期			2011年11月期			
	金額	構成比	前年同期比	金額	構成比	前年同期比	
近畿	14,019	36.9%	▲ 344 97.6%	15,064	36.8%	+1,045 107.5%	▲
九州・中四国	5,238	13.8%	+236 104.7%	5,623	13.7%	+384 107.3%	▲
中部	3,512	9.2%	+109 103.2%	4,043	9.9%	+531 115.1%	▲
東日本	15,221	40.1%	+849 105.9%	16,206	39.6%	+985 106.5%	▲
合計	37,991	100.0%	+850 102.3%	40,938	100.0%	+2,946 107.8%	▲
首都圏	14,128	37.2%	+1,577 112.6%	15,059	36.8%	+931 106.6%	▲



業界の現状と今後 ～当期の新設住宅着工戸数～

2011年11月期 新設住宅着工戸数 **83万9,565戸** (2010年12月～2011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	123,935	125,577 101.3%	37,997	37,769 99.4%	24,786	24,976 100.8%	62,783	62,745 99.9%	18,501	21,368 115.5%	39,801	40,019 100.5%
九州・中四国	136,156	144,859 106.4%	59,665	62,274 104.4%	7,709	9,209 119.5%	67,374	71,483 106.1%	9,168	13,789 150.4%	57,827	57,991 100.3%
中部	131,709	131,182 99.6%	66,203	67,015 101.2%	12,597	14,859 118.0%	78,800	81,874 103.9%	7,395	7,914 107.0%	44,586	39,803 89.3%
東日本	416,107	437,947 105.2%	138,521	140,943 101.7%	63,614	67,676 106.4%	202,135	208,619 103.2%	51,719	74,233 143.5%	158,289	150,423 95.0%
合計	807,907	839,565 103.9%	302,386	308,001 101.9%	108,706	116,720 107.4%	411,092	424,721 103.3%	86,783	117,304 135.2%	300,503	288,236 95.9%
首都圏	285,691	307,507 107.6%	71,272	70,128 98.4%	53,286	57,166 107.3%	124,558	127,294 102.2%	48,399	70,247 145.1%	110,336	106,077 96.1%

※当期の下段は前年同期比

業界の現状と今後 ～今後の市場予想及び業界予想～



①被災住宅の再建需要の顕在化

②住宅取得支援策の継続実施に伴う需要の底上げ

- ・復興支援・住宅エコポイント制度(新築・リフォーム)
- ・優良住宅取得に対する金利優遇(フラット35Sエコ)
- ・住宅取得等資金の贈与に係る非課税枠(最大1,500万円)(予定)

職人不足に伴う
工事遅延が
懸念材料

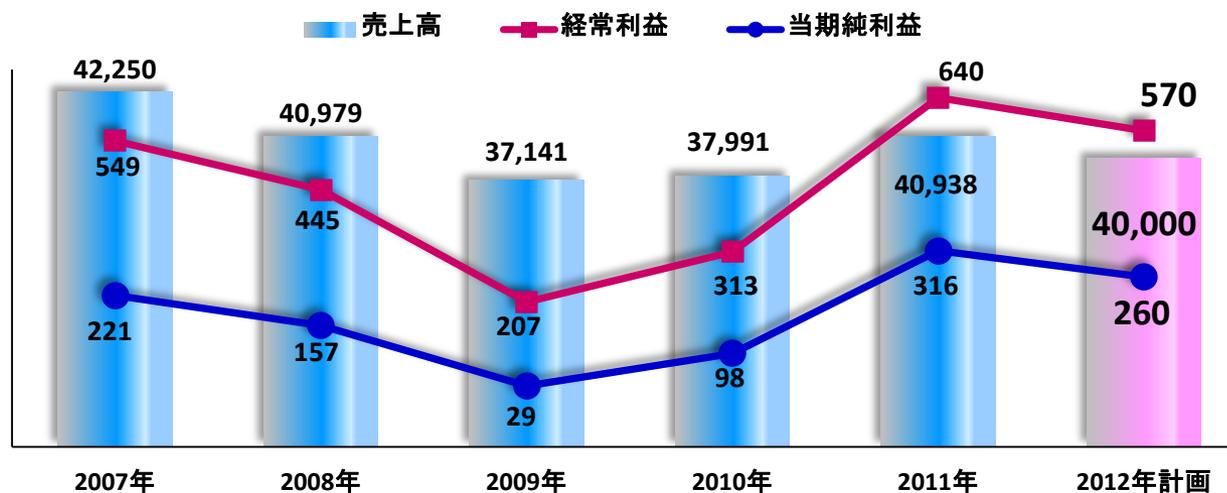
しかしながら一方で、

- ・震災の影響による住宅取得に対する考え方の変化
- ・少子高齢化や所得・雇用環境の先行不透明感による新設住宅着工戸数の低迷
- ・業界の合従連衡の加速化(競争激化や後継者問題等)

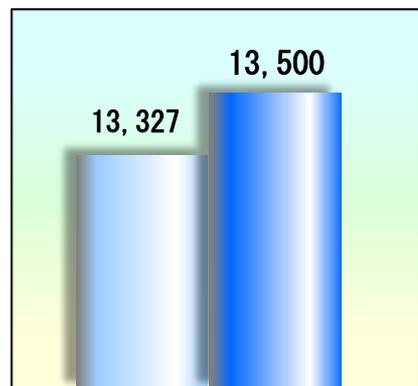
2012年11月期の見通し

(金額単位: 百万円)

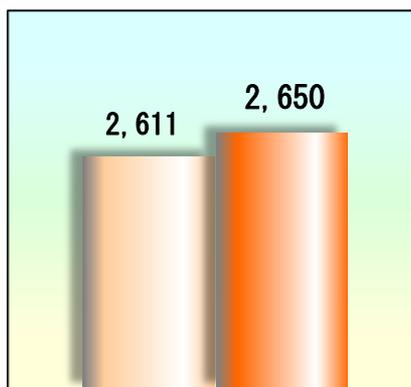
	2011年11月期 実績		2012年11月期 計画		前年同期比
売上高	40,938	100.0%	40,000	100.0%	▲ 938 97.7%
売上総利益	4,258	10.4%	4,160	10.4%	▲ 98 97.7%
販管費	3,708	9.1%	3,660	9.2%	▲ 48 98.7%
営業利益	550	1.3%	500	1.3%	▲ 50 90.8%
経常利益	640	1.6%	570	1.4%	▲ 70 89.0%
当期純利益	316	0.8%	260	0.7%	▲ 56 82.2%



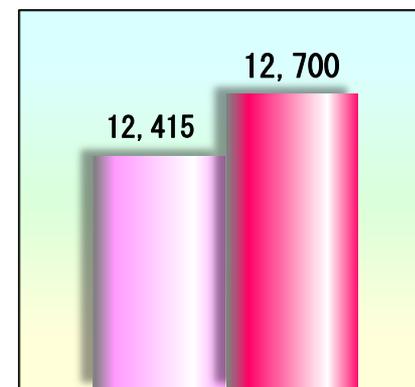
今後の商品戦略



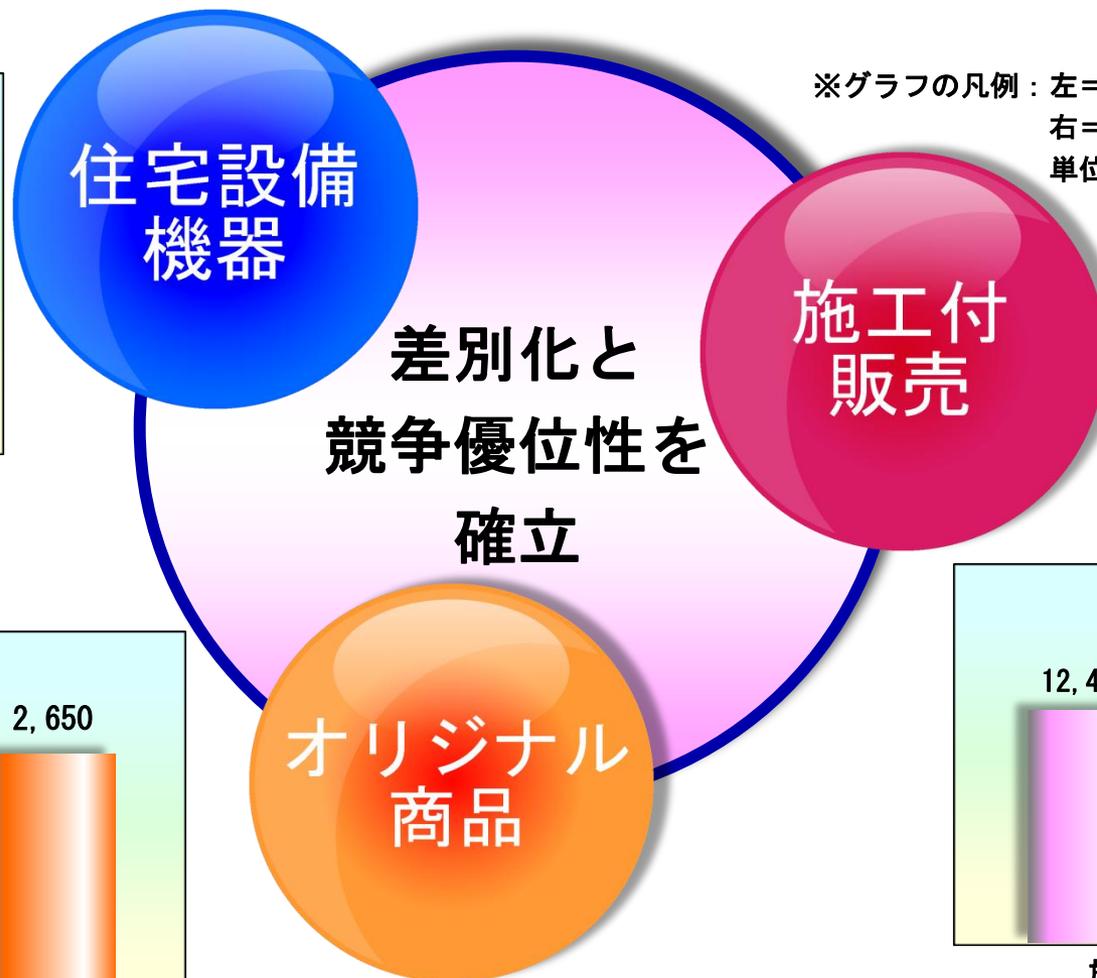
住宅設備機器



オリジナル商品



施工付販売



※グラフの凡例：左=2011年11月期実績
右=2012年11月期計画
単位：百万円

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

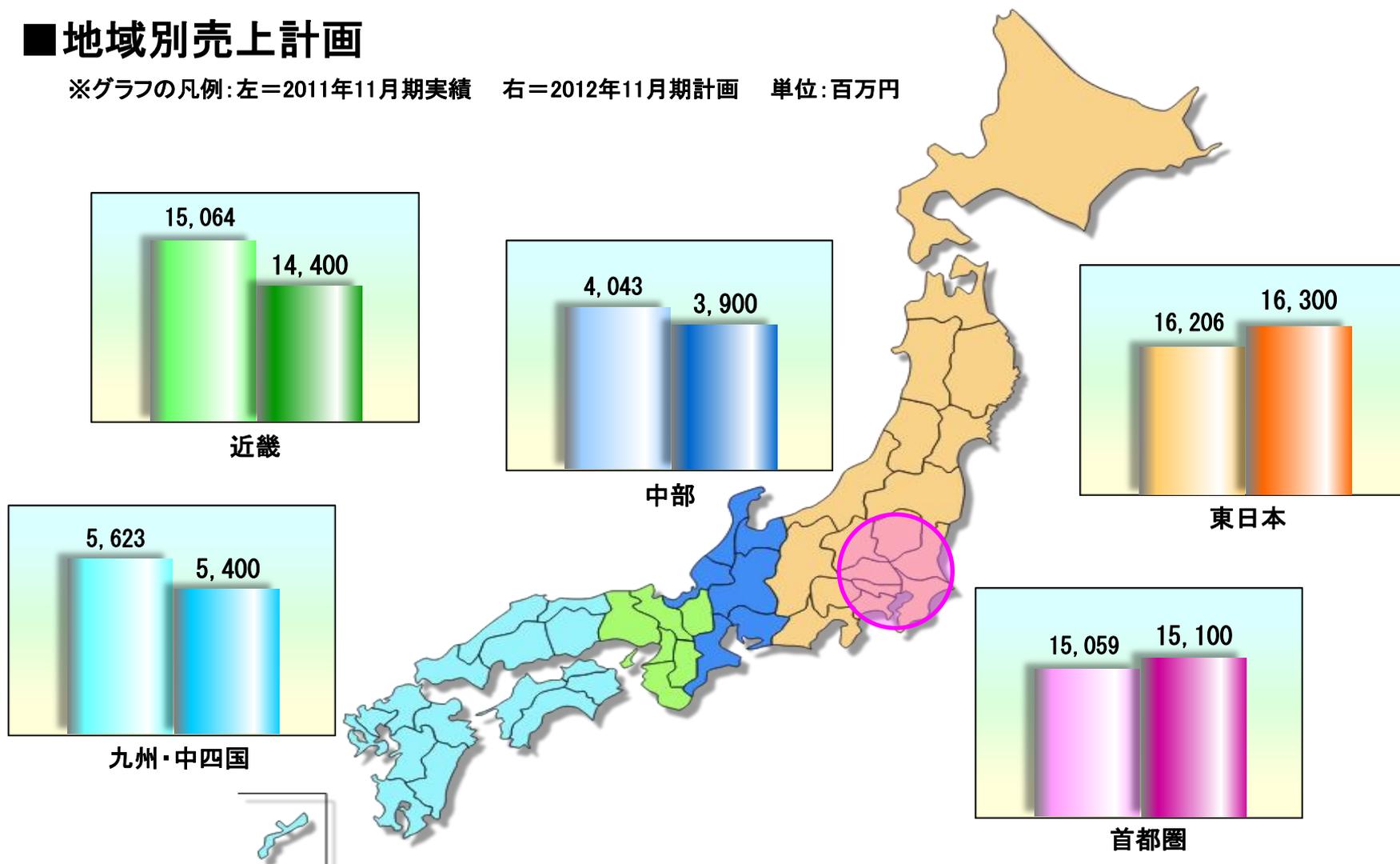
(単位:百万円)



今後の地域戦略

■地域別売上計画

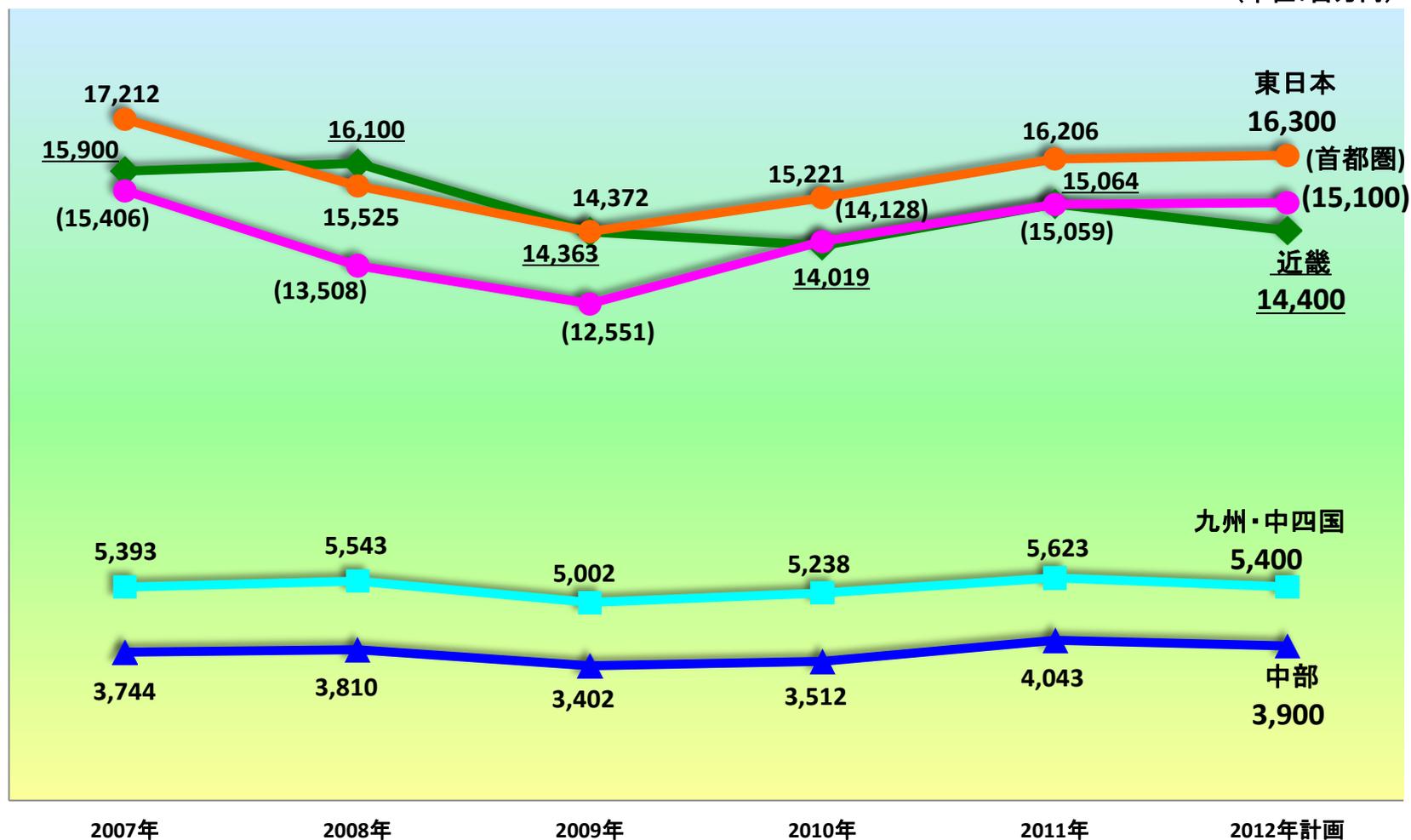
※グラフの凡例: 左=2011年11月期実績 右=2012年11月期計画 単位: 百万円



今後の地域戦略

■地域別売上推移と販売計画

(単位: 百万円)



今後の地域戦略

■首都圏

《現 状》

- ・新設住宅着工戸数は前年同期比※107.6%と堅調に推移
- ・依然、販売競争は激しい状況
- ・職人不足による工事遅延の懸念

(※当社決算期間比)



《対 策》

- ・新規取引先の開拓
- ・施工付販売を切り口とした商品販売の強化や、
有力な得意先とのオリジナル商品の共同開発
- ・エコ関連商材(太陽光発電システム、蓄電池等)の拡販強化

今後の地域戦略

■近畿

《現 状》

- ・新設住宅着工戸数は前年同期比※101.3%と堅調に推移
- ・ストック市場の競争激化

(※当社決算期間比)

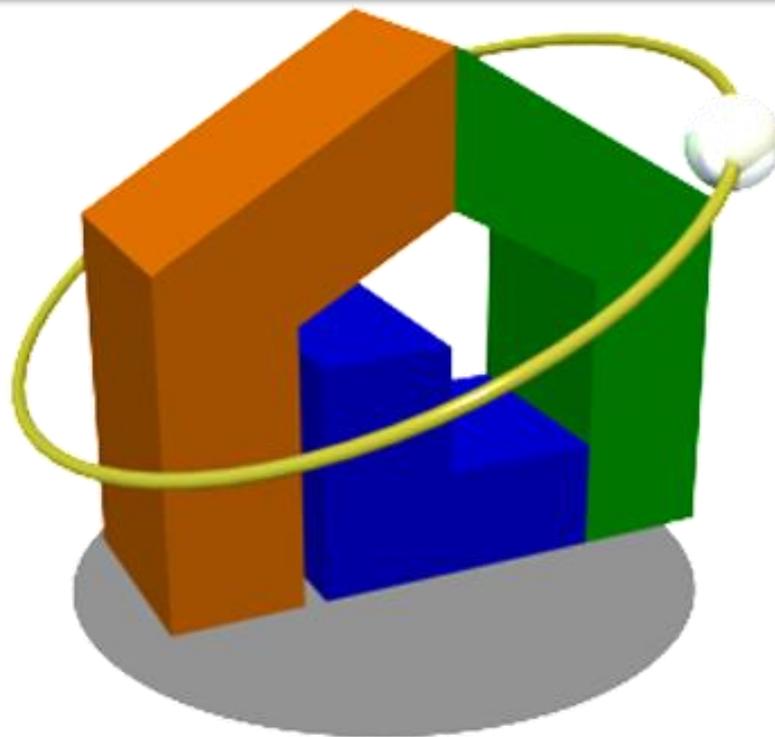


《対 策》

- ・既存得意先の深耕と新規開拓の強化
- ・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、異業種チャネルの開拓
- ・非住宅市場の開拓を行うため、オリジナル商品などの提案

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

2011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。

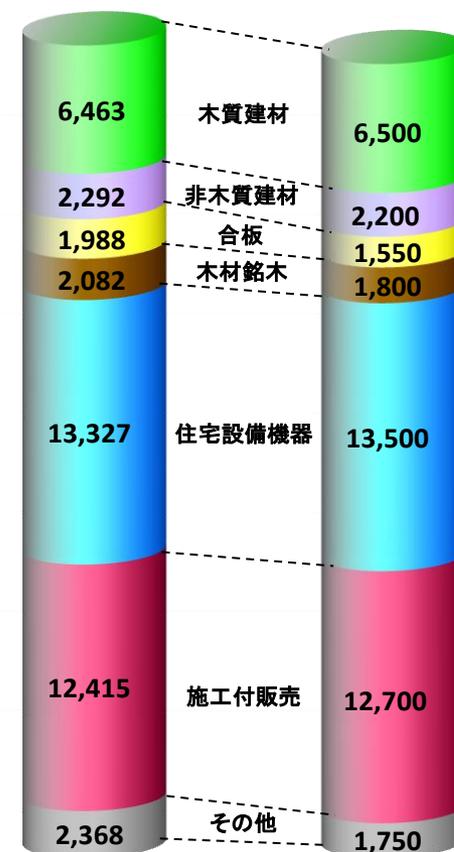
常務取締役管理本部長 北村 誠

TEL 06-6251-1161 (代表)

(参考資料) ～商品別売上計画～

(金額単位:百万円)

	2011年11月期実績			2012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	6,463	15.8%	+970 117.7%	6,500	16.2%	+36 100.6%
非木質建材	2,292	5.6%	+173 108.2%	2,200	5.5%	▲92 95.9%
合板	1,988	4.9%	+346 121.1%	1,550	3.9%	▲438 78.0%
木材銘木	2,082	5.1%	▲355 85.4%	1,800	4.5%	▲282 86.4%
住宅設備機器	13,327	32.6%	▲69 99.5%	13,500	33.8%	+172 101.3%
施工付販売	12,415	30.3%	+1,570 114.5%	12,700	31.7%	+284 102.3%
その他	2,368	5.7%	+311 115.2%	1,750	4.4%	▲618 73.9%
合計	40,938	100.0%	+2,946 107.8%	40,000	100.0%	▲938 97.7%
オリジナル商品	2,611	6.4%	+60 102.4%	2,650	6.6%	+38 101.5%



2011年11月期実績

2012年11月期計画