

北恵株式会社

2016年11月期 第2四半期決算説明会

証券コード:9872

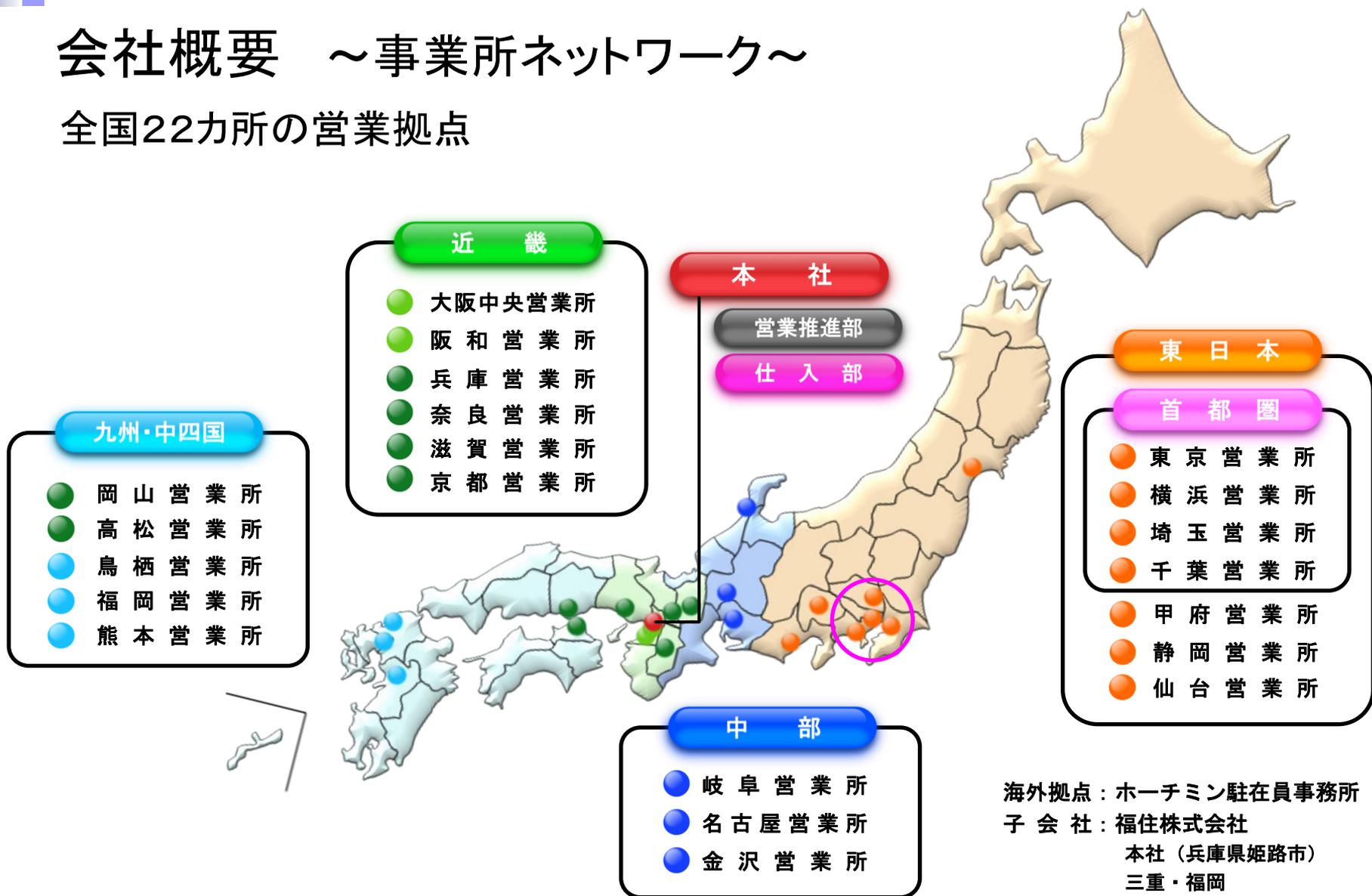
- **会社概要**
- **2016年11月期 第2四半期決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2016年11月期の見通し**
- **今後の市場戦略・商品戦略・地域戦略**
- **TOPICS**
- **当社の進むべき方向性**

会社概要

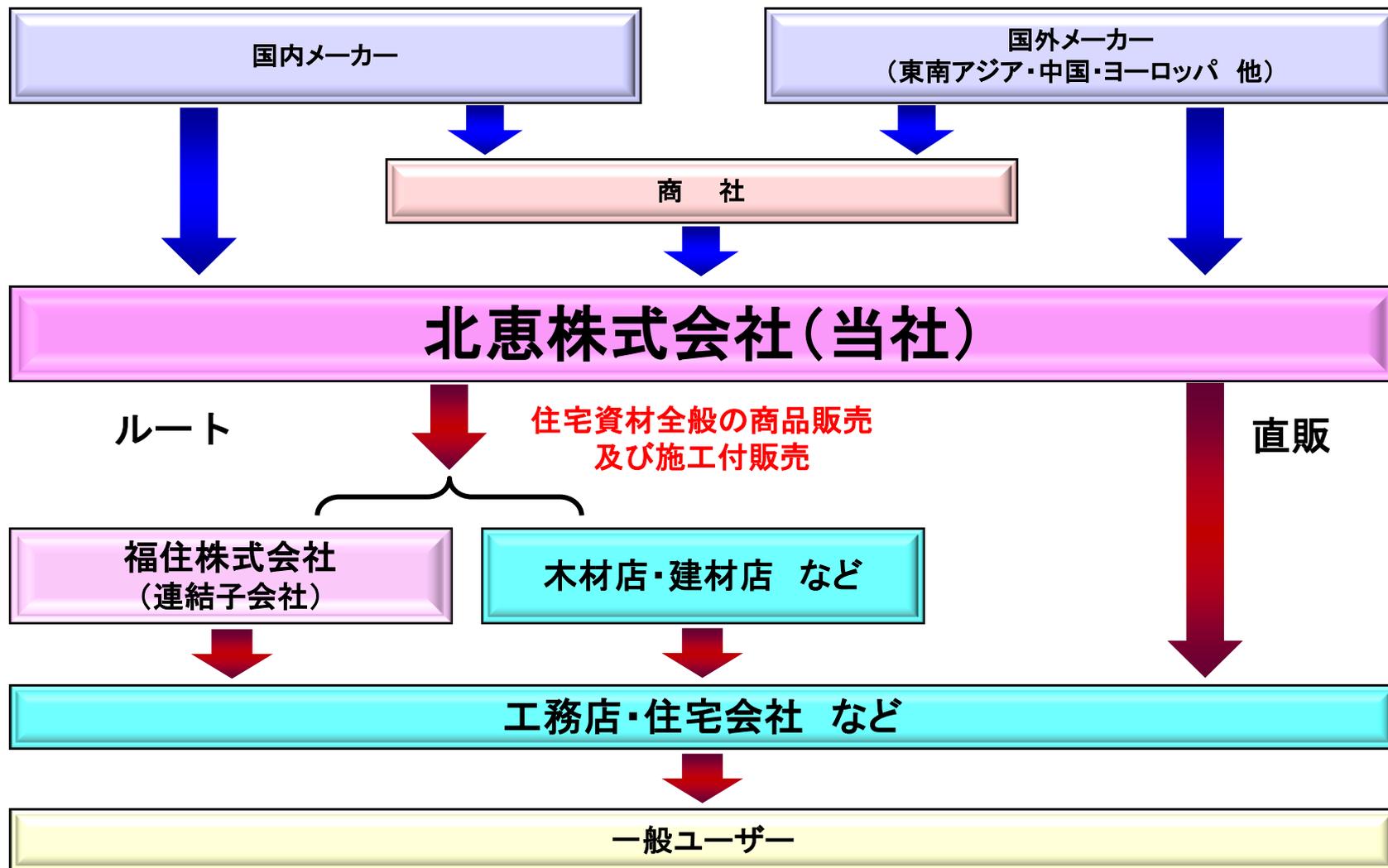
- 商 号：北恵株式会社 KITAKEI CO., LTD.
- 本 社：大阪府中央区南本町3丁目6-14（イトウビル内）
- 設 立：1959年12月22日
- 資 本 金：22億2,008万円
- 従 業 員 数：341名（2016年5月現在：連結）
- 上 場 取 引 所：東京証券取引所 市場第二部
- 発 行 済 株 式 数：10,011千株
- 事 業 内 容：新建材・住宅設備機器等の商品販売及び施工付販売
- 売 上 高：473億83百万円（2015年11月期）
- 経 常 利 益：6億87百万円（2015年11月期）

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

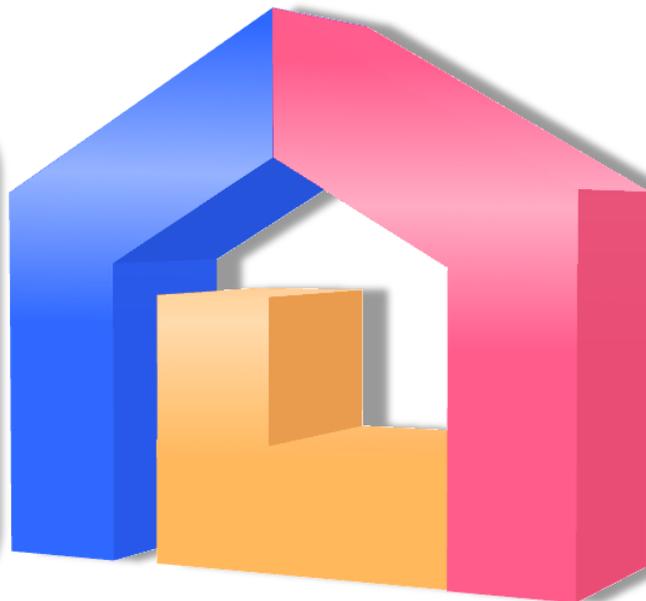
会社概要 ～取扱商品～

■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)、
タカスタンダード(株)、ノーリツ(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

ケイミュー(株)、ニチハ(株)、旭トステム外装(株)、
東レACE(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

 relaxsing 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:ケイミュ(株)、ニチハ(株)、旭トステム外装(株)、
東レACE(株)、アイジー工業(株) 他

● 実績 (2015年12月～2016年5月)

全 国 : 5,174棟 (月平均 862棟)
首都圏 : 2,882棟 (月平均 480棟)

2016年11月期 第2四半期決算概要

(金額単位:百万円)

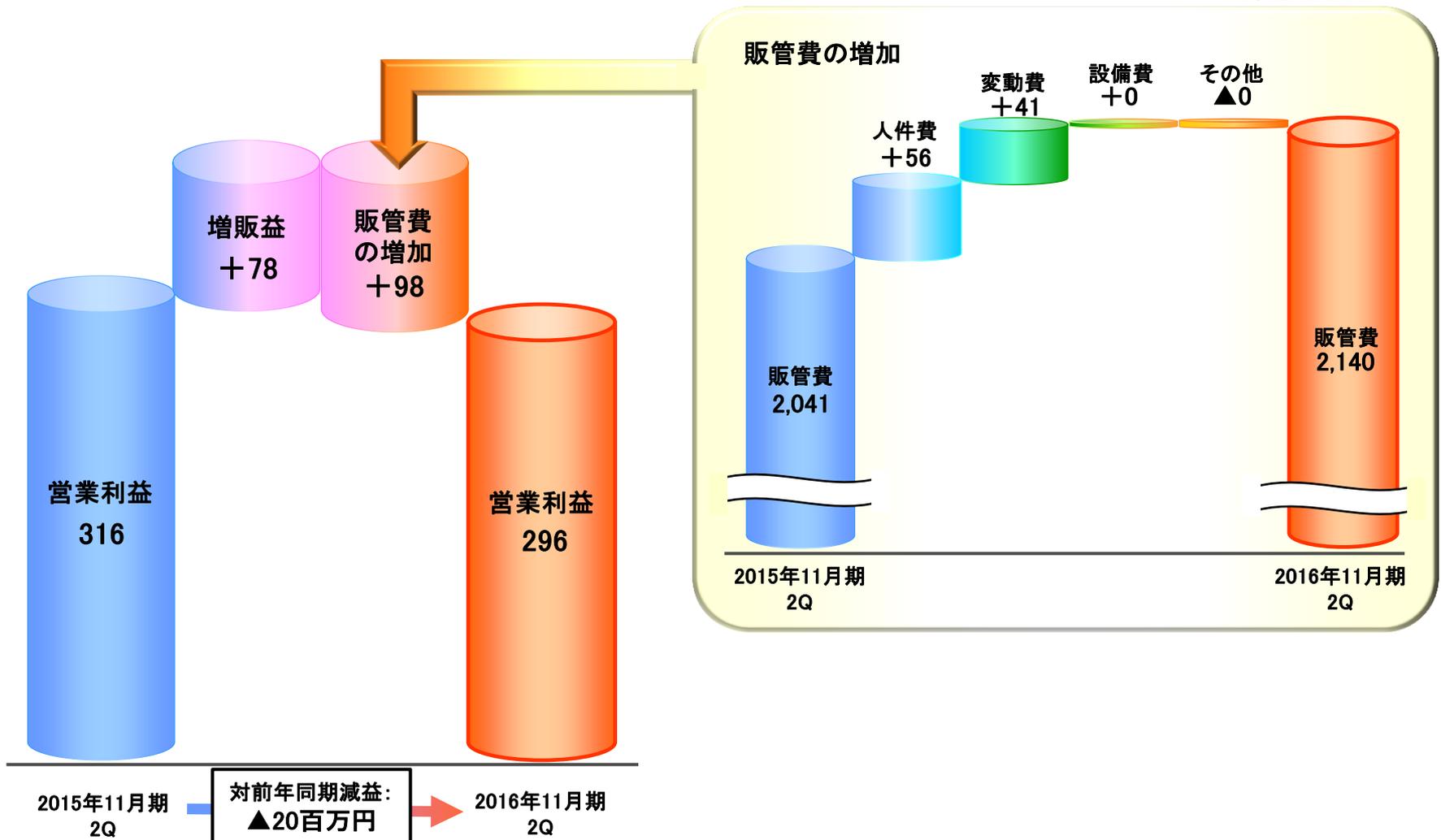
	2015年 11月期 2Q実績	2016年 11月期 2Q計画	2016年 11月期 2Q実績	前年同期比	計画比
売上高	23,136	23,720	24,880	+1,743 107.5% 	+1,160 104.9% 
売上総利益	2,358	2,380	2,437	+78 103.3% 	+57 102.4% 
販管費	2,041	2,100	2,140	+98 104.8% 	+40 101.9% 
営業利益	316	280	296	▲19 93.7% 	+16 106.0% 
経常利益	378	320	347	▲31 91.8% 	+27 108.5% 
親会社株主に 帰属する 当期純利益*	291	170	198	▲92 68.2% 	+28 116.8% 

※2015年11月期2Q実績につきましては、四半期純利益を記載しております。

2016年11月期 第2四半期決算概要

～営業利益分析～

(単位:百万円)

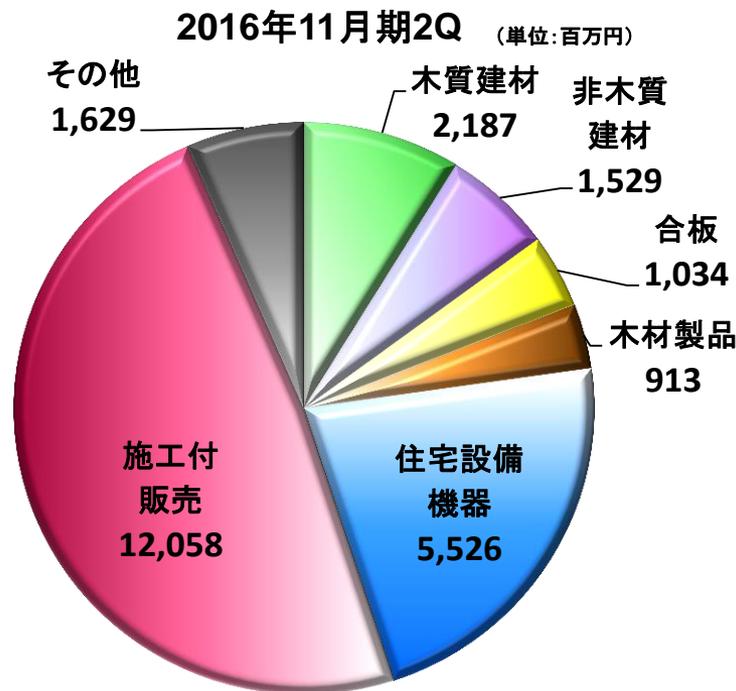


2016年11月期 第2四半期決算概要

～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2015年11月期2Q		2016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	2,414	10.4%	2,187	8.8%	▲ 226 90.6%	↖
非木質建材	1,529	6.6%	1,529	6.1%	±0 100.0%	→
合板	988	4.3%	1,034	4.2%	+45 104.6%	↗
木材製品	920	4.0%	913	3.7%	▲ 6 99.3%	↖
住宅設備機器	5,998	25.9%	5,526	22.2%	▲ 471 92.1%	↖
施工付販売	9,570	41.4%	12,058	48.5%	+2,488 126.0%	↗
その他	1,715	7.4%	1,629	6.5%	▲ 85 95.0%	↖
合計	23,136	100.0%	24,880	100.0%	+1,743 107.5%	↗
オリジナル商品	840	3.6%	859	3.5%	+18 102.2%	↗



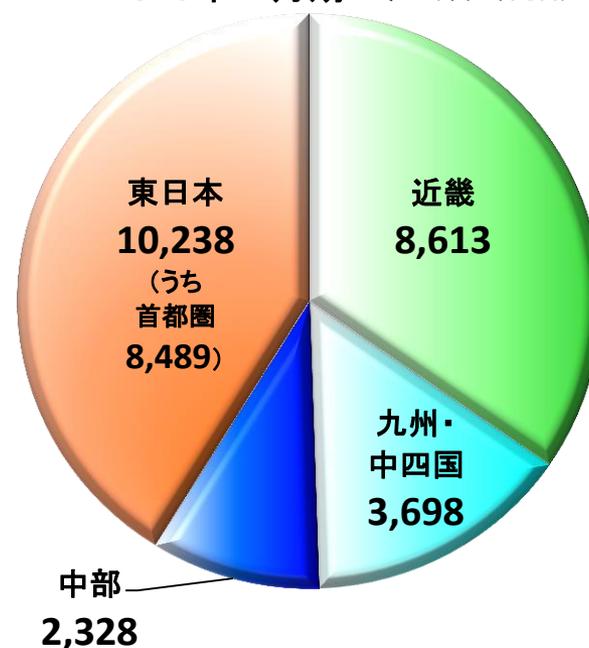
2016年11月期 第2四半期決算概要

～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2015年11月期2Q		2016年11月期2Q		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前年同期比
近畿	7,890	34.1%	8,613	34.6%	+723 109.2%
九州・中四国	3,635	15.7%	3,698	14.9%	+63 101.8%
中部	2,263	9.8%	2,328	9.4%	+65 102.9%
東日本	9,348	40.4%	10,238	41.1%	+890 109.5%
合計	23,136	100.0%	24,880	100.0%	+1,743 107.5%
首都圏	7,897	34.1%	8,489	34.1%	+592 107.5%

2016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～

2016年11月期2Q 新設住宅着工戸数 **45万2,968戸** (2015年12月～2016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	61,303	68,264	15,781	16,709	10,278	10,926	26,059	27,635	10,774	12,781	23,694	27,177
		111.4%		105.9%		106.3%		106.0%		118.6%		114.7%
九州・中四国	76,370	81,946	27,977	28,438	5,835	6,865	33,812	35,303	6,223	7,104	35,485	38,761
		107.3%		101.6%		117.7%		104.4%		114.2%		109.2%
中部	50,436	52,773	21,576	22,090	6,833	7,785	28,409	29,875	3,325	3,449	17,880	19,156
		104.6%		102.4%		113.9%		105.2%		103.7%		107.1%
東日本	240,796	249,985	66,674	65,793	35,886	38,980	102,560	104,773	39,425	38,797	97,001	104,303
		103.8%		98.7%		108.6%		102.2%		98.4%		107.5%
合計	428,905	452,968	132,008	133,030	58,832	64,556	190,840	197,586	59,747	62,131	174,060	189,397
		105.6%		100.8%		109.7%		103.5%		104.0%		108.8%
首都圏	156,726	161,677	28,723	28,062	27,471	29,118	56,194	57,180	35,795	35,036	63,633	68,199
		103.2%		97.7%		106.0%		101.8%		97.9%		107.2%

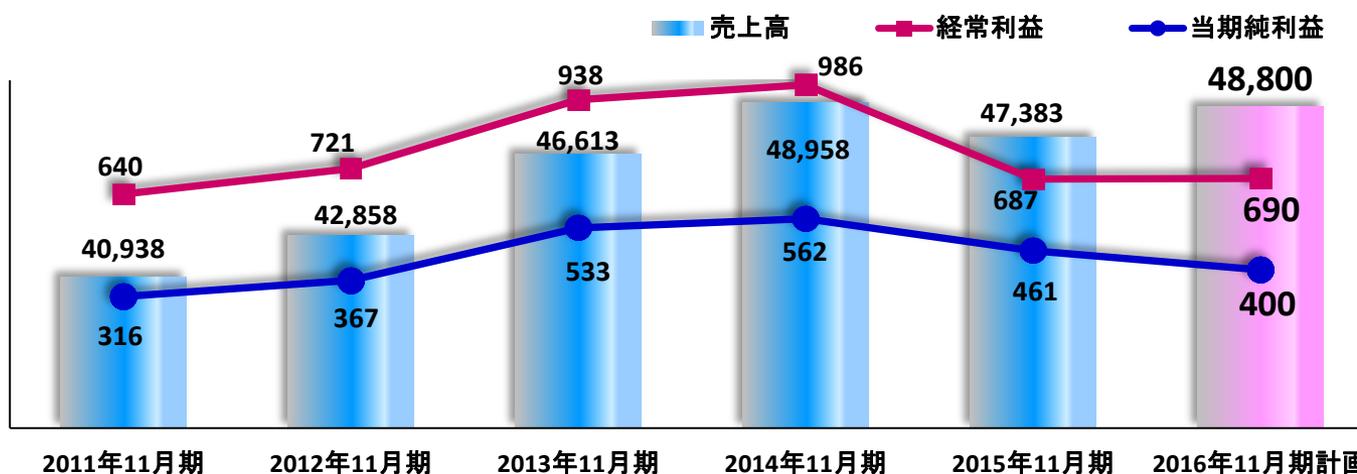
※「建築着工統計調査」(総務省統計局 <http://www.e-stat.go.jp/SG1/estat/OtherList.do?bid=000001011993&cycode=1>)に基づき、当社決算期間及び当社地域区分にて集計

※当期の下段は前年同期比

2016年11月期の見通し

(金額単位:百万円)

	2015年11月期 実績		2016年11月期 計画		前年同期比
売上高	47,383	100.0%	48,800	100.0%	+1,416 103.0%
売上総利益	4,775	10.1%	4,900	10.0%	+124 102.6%
販管費	4,191	8.8%	4,300	8.8%	+108 102.6%
営業利益	584	1.2%	600	1.2%	+15 102.6%
経常利益	687	1.5%	690	1.4%	+2 100.4%
当期純利益	461	1.0%	400	0.8%	▲61 86.7%



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



貸家市場

非住宅市場



商業施設

海外市場



ベトナム国内
住宅市場

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



ホームセンター



家電量販店

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
バス等を中心に新築
住宅及びリフォーム
への販売を強化



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 等

オリジナル 商品

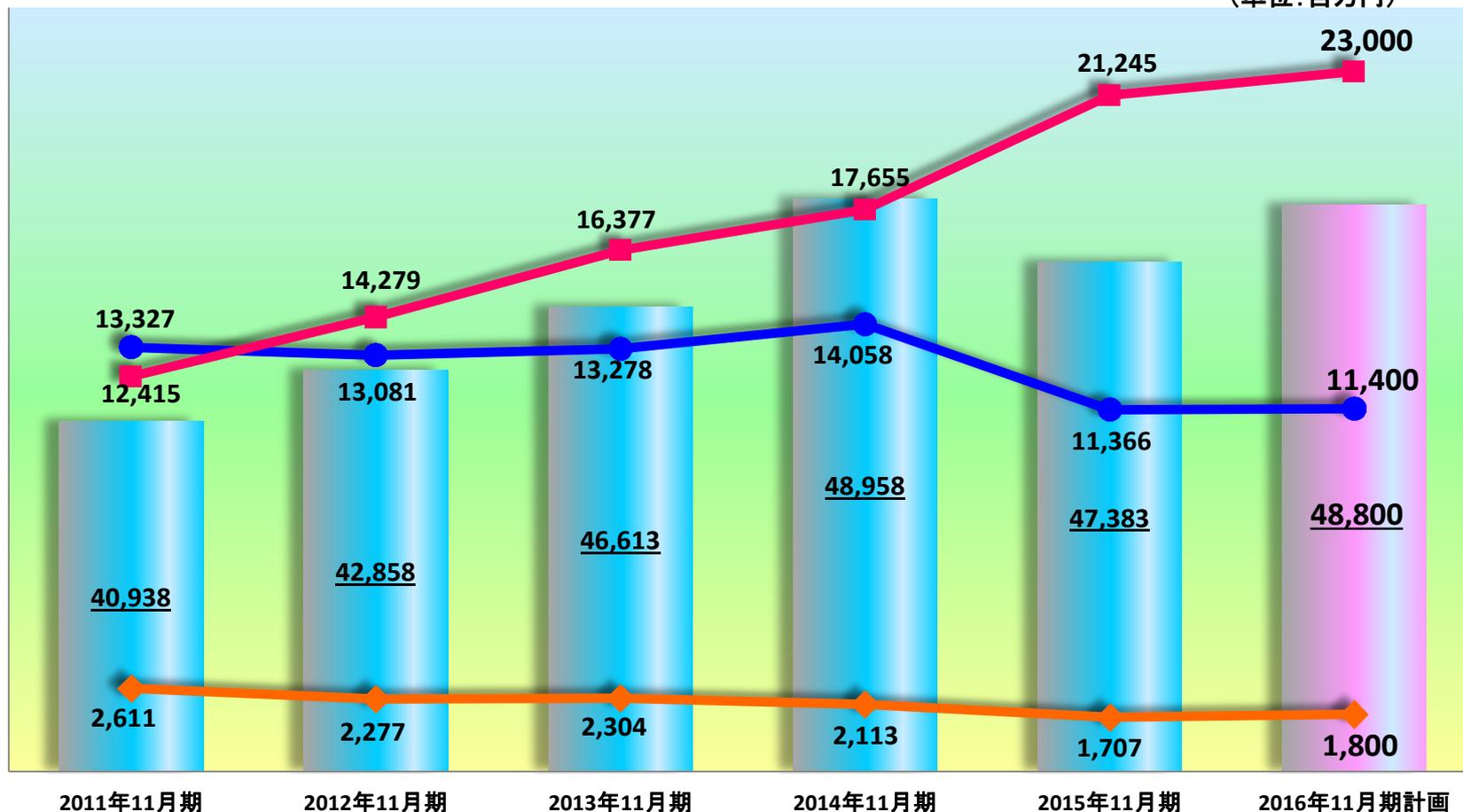
新規開拓の提案ツールとして、
また、既存得意先のインスタ
シェアを高めるため、顧客の
求める商品を積極的に開発し、
再構築を図る

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

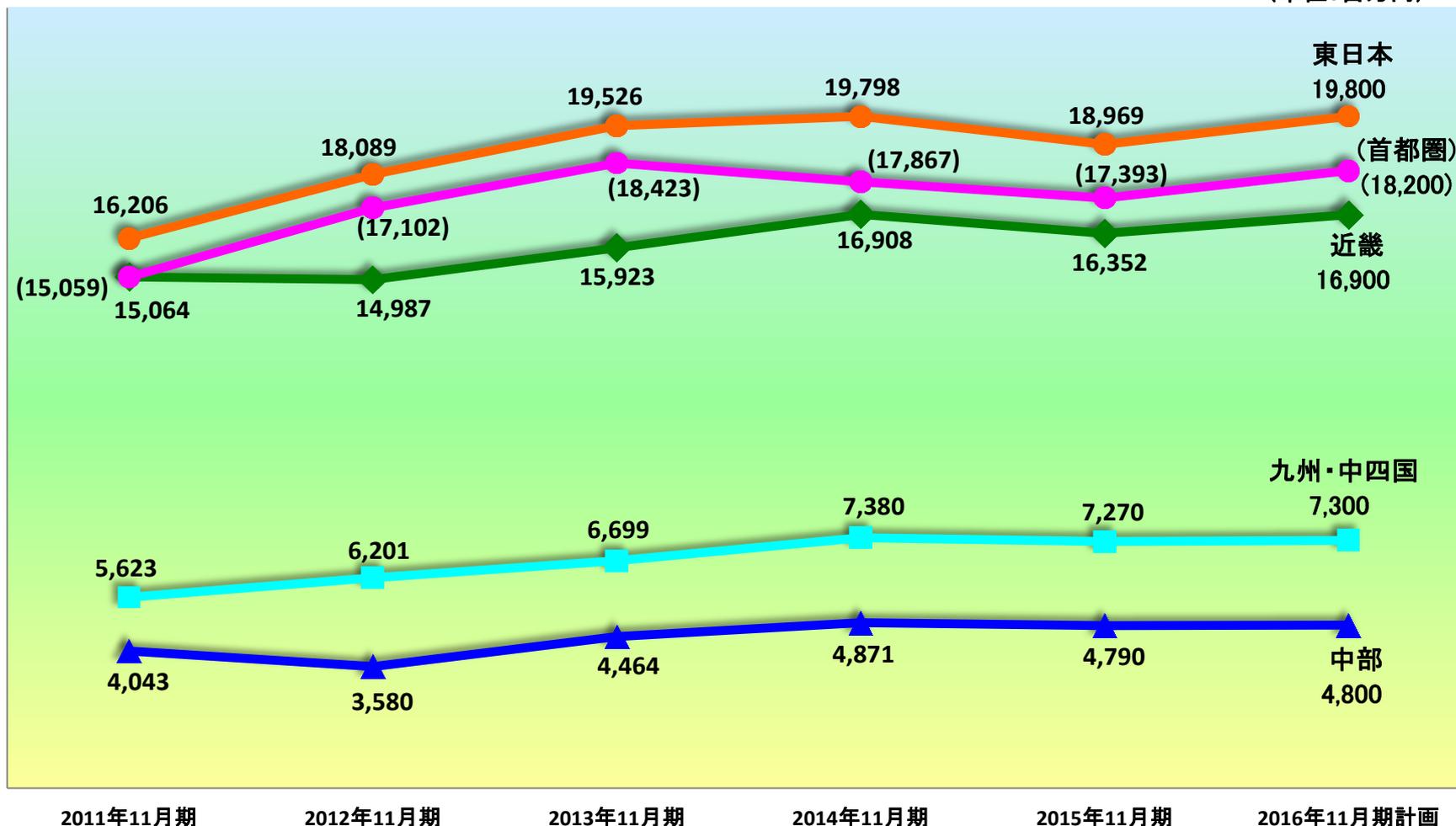
(単位:百万円)



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

厚張り複合フローリング

Cherforêt

(シェールフォレ)

を販売開始

商品の特長

- 表面は、幅150mm×長さ1,820mmの一枚単板を、2mm厚かつ長さ方向で継ぎ目なく贅沢に使用
- 3つの貴重な樹種を表面単板に使用
 - ・ ブラックウォールナット
(世界三大銘木の一つ)
 - ・ メープル (木の真珠)
 - ・ オーク (森の王様)
- 7層のカバ合板を基材に使用することにより床暖房対応
- J A S 認定工場生産

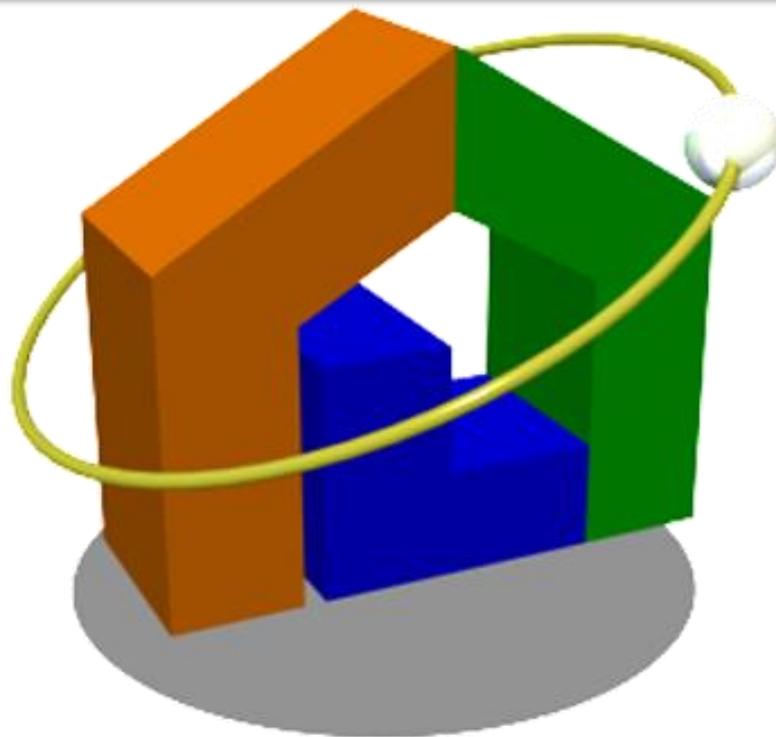


商品施工例
(左からブラックウォールナット、メープル、オーク)

材 質：表面単板＝ブラックウォールナット／メープル／オーク
基 材＝7層カバ合板
梱包入数：6枚/ケース (1.638㎡/ケース)
サ イ ズ：厚さ15mm×幅150mm×長さ1,820mm
塗 装：艶消UV塗装

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 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。

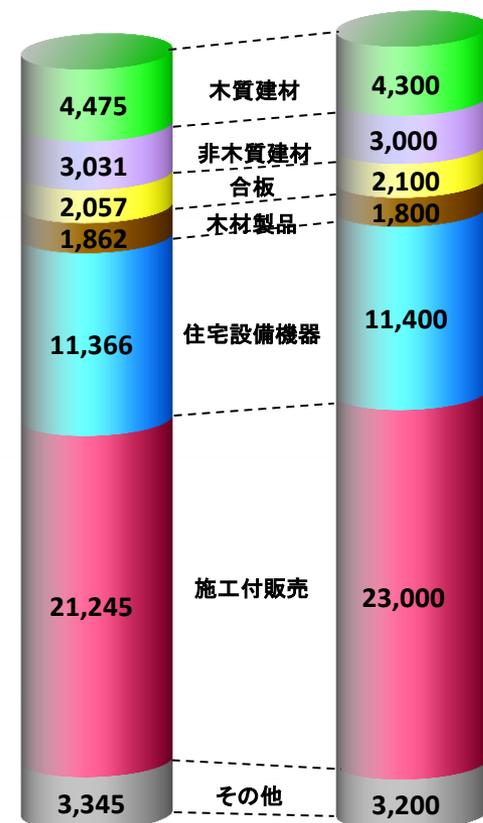
※本資料の内容に関するお問い合わせにつきましては
下記までお願い申し上げます。

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)

	2015年11月期実績			2016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	4,475	9.4%	▲ 1,651 73.0%	4,300	8.8%	▲ 175 96.1%	↖
非木質建材	3,031	6.4%	▲ 526 85.2%	3,000	6.1%	▲ 31 99.0%	↖
合板	2,057	4.3%	▲ 113 94.8%	2,100	4.3%	+42 102.1%	↗
木材製品	1,862	3.9%	▲ 47 97.5%	1,800	3.7%	▲ 62 96.7%	↖
住宅設備機器	11,366	24.0%	▲ 2,692 80.9%	11,400	23.4%	+33 100.3%	↗
施工付販売	21,245	44.9%	+3,589 120.3%	23,000	47.1%	+1,754 108.3%	↗
その他	3,345	7.1%	▲ 133 96.2%	3,200	6.6%	▲ 145 95.6%	↖
合計	47,383	100.0%	▲ 1,575 96.8%	48,800	100.0%	+1,416 103.0%	↗
オリジナル商品	1,707	3.6%	▲ 406 80.8%	1,800	3.7%	+92 105.4%	↗



2015年11月期実績

2016年11月期計画