北恵株式会社

個人投資家様向け会社説明会

http://www.kitakei.jp/

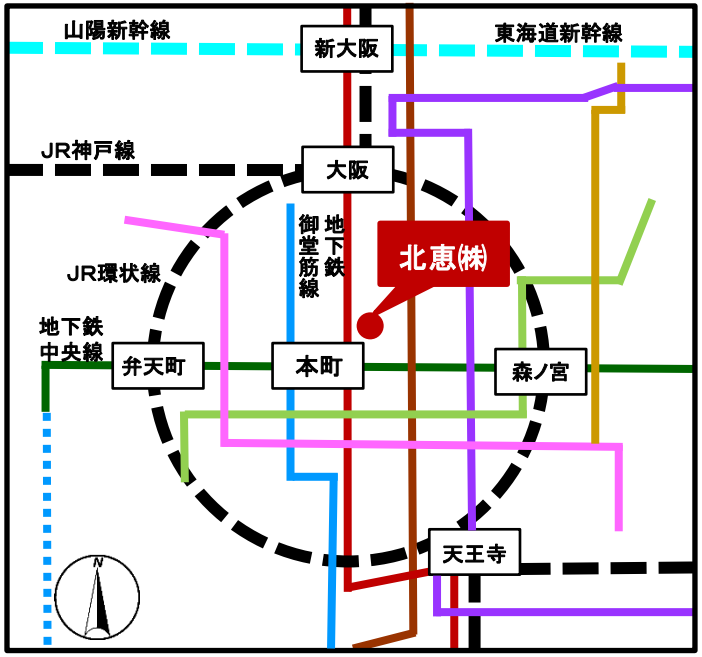
証券コード：9872

- 会社概要・沿革
- 業績の推移
- 市場動向・成長戦略
- 経営指標・株主還元
- 当社の進むべき方向性

会社概要・沿革

会社概要

- 会社名：北恵株式会社　KITAKEI CO.,LTD.
- 設立：１９５９年１２月
- 本社所在地：大阪市中央区南本町３-６-１４
- 代表者：北村　良一（代表取締役社長）
- 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
- 資本金：２２億２,００８万円
- 従業員数：３４０名（2015年5月20日現在：連結）
- 上場取引所：東京証券取引所市場第二部（証券コード:９８７２）
- 発行済株式総数：１０,０１１千株
- 単元株式数：１００株
- 株主数：１,８９７名（2015年5月20日現在）

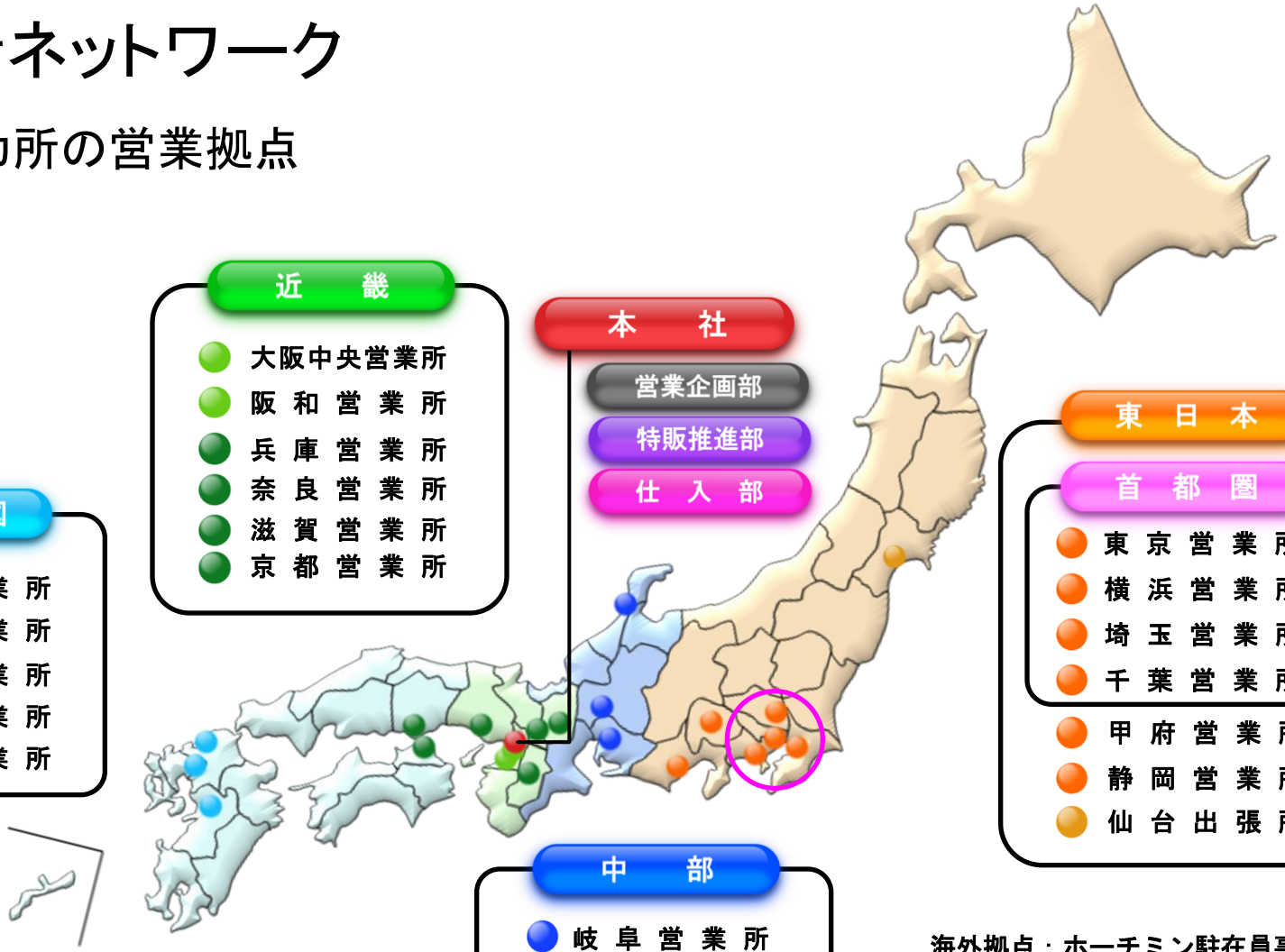


会社沿革

1959年12月	創業者 北村恵一が大阪市西淀川区に北村恵商事㈱を設立
1968年２月	東京都千代田区に東京営業所を開設
1969年７月	本店を大阪市中央区南本町（現在地）に移転
1978年12月	プライベートブランド商品の開発･販売を開始
1983年11月	商号を北恵㈱に変更
1990年８月	大阪証券取引所市場第二部特別指定銘柄（新二部）に株式上場
1995年５月	大阪証券取引所市場第二部銘柄に指定
2006年12月	㈱福住新建材（現福住㈱）の全株式を取得し子会社化
2012年５月	ホーチミン駐在員事務所を開設
2013年７月	現物市場の統合に伴い東京証券取引所市場第二部に市場変更

事業所ネットワーク

全国22カ所の営業拠点



近　畿
- 大阪中央営業所
- 阪 和 営 業 所
- 兵 庫 営 業 所
- 奈 良 営 業 所
- 滋 賀 営 業 所
- 京 都 営 業 所

本　社
- 営業企画部
- 特販推進部
- 仕 入 部

九州・中四国
- 岡 山 営 業 所
- 高 松 営 業 所
- 鳥 栖 営 業 所
- 福 岡 営 業 所
- 熊 本 営 業 所

東 日 本

首 都 圏
- 東 京 営 業 所
- 横 浜 営 業 所
- 埼 玉 営 業 所
- 千 葉 営 業 所

- 甲 府 営 業 所
- 静 岡 営 業 所
- 仙 台 出 張 所

中　部
- 岐 阜 営 業 所
- 名 古 屋 営 業 所
- 金 沢 営 業 所

海外拠点：ホーチミン駐在員事務所
子 会 社：福住株式会社
本社（兵庫県姫路市）
三重・福岡

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

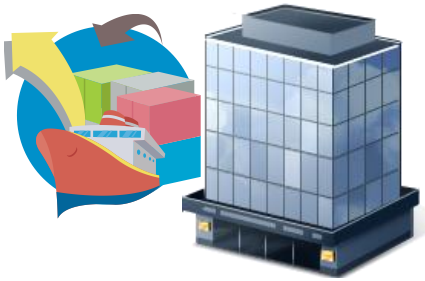
非木質建材
石膏ボード/断熱材/屋根材
不燃ボード/サイディング

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

販売チャネル（当社の位置づけ）

国内メーカー・国外メーカー・商社



北恵株式会社
（当社）

与信機能・工事機能・
物流機能を兼ね備える

（ルート）

（直販）

得意先　約2,600社

木材店・建材店　など

工務店・住宅会社　など

お施主様

重点商品

施工付販売

構成比36.1%

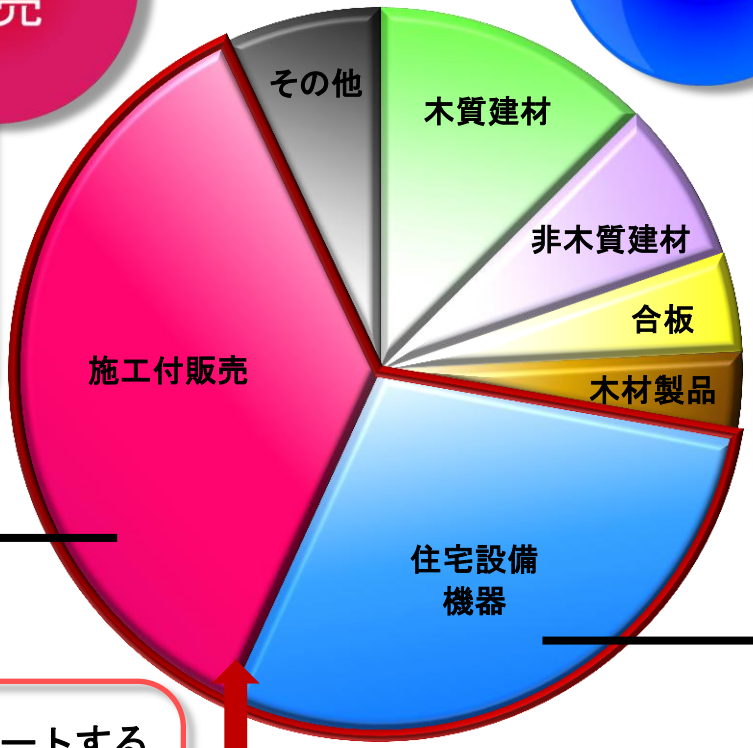
- 外壁工事
- 住設工事
- 屋根工事
- 構造躯体工事
- 内装工事
- サッシ工事
- 太陽光発電システム

住宅設備機器

構成比28.7%

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

㈱LIXIL（旧 INAX・サンウエーブ）、TOTO㈱、ノーリツ㈱、クリナップ㈱、タカラスタンダード㈱、ダイキン工業㈱、三菱電機㈱、㈱東芝、シャープ㈱、京セラ㈱　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

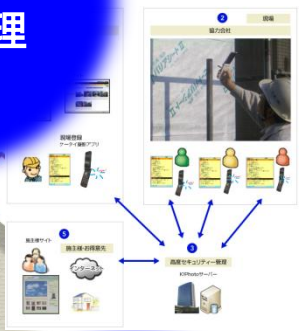
住宅設備機器と施工付販売で売上高構成比の３分の２を占める

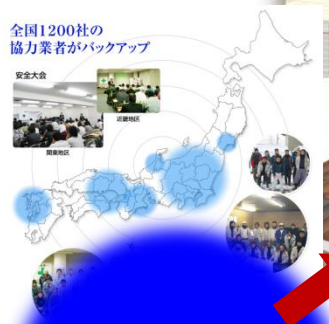
※ オリジナル商品の販売実績は、主に木質建材・木材製品・住宅設備機器に含まれております。

施工付販売　～外壁工事～

安心施工

施工管理
品質管理





北恵独自の
瑕疵保証制度

全国規模の
工事体制

優良建材
メーカーの
バックアップ

● 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㈱、㈱LIXIL、旭トステム外装㈱、
ケイミュー㈱　他

● 実績　（2013年12月～2014年11月）

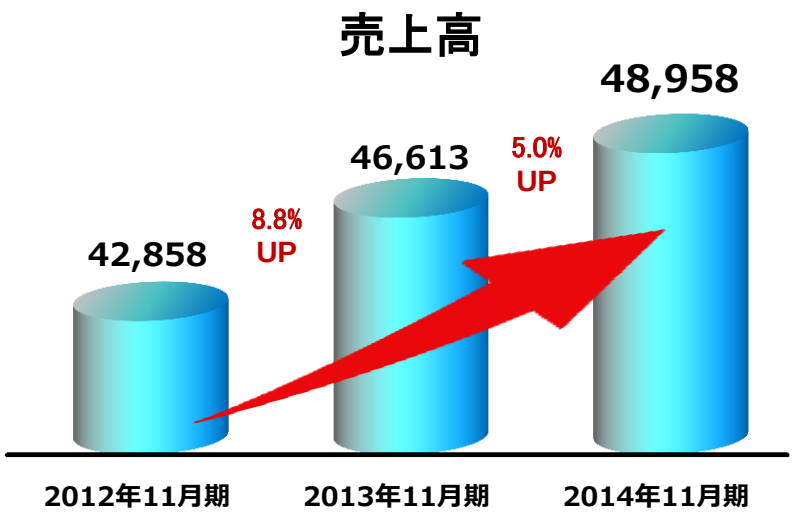
全　国：10,310棟（月平均 859棟）

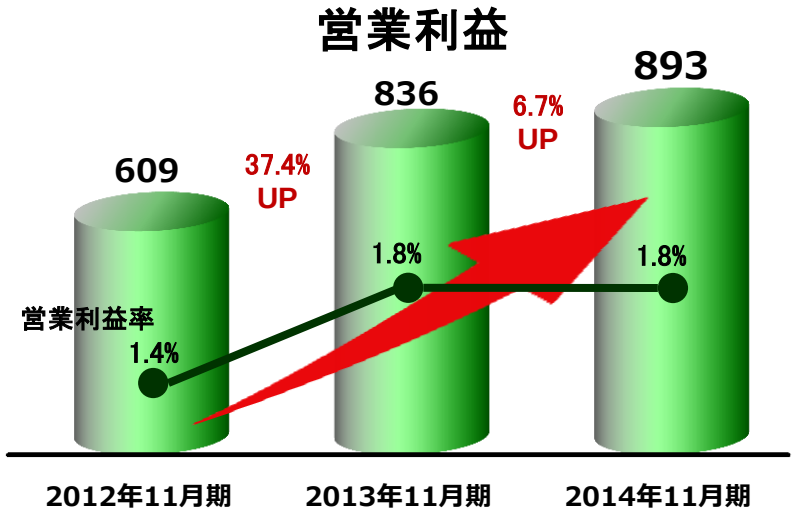
首都圏：　6,510棟（月平均 543棟）

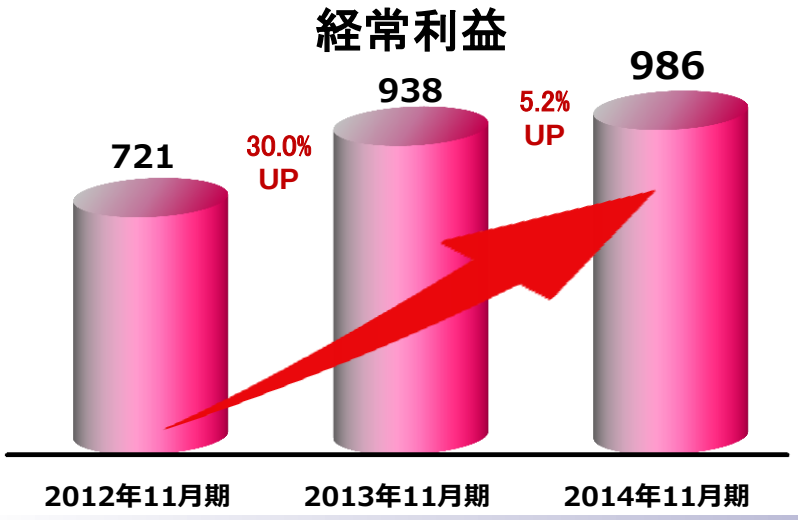
業績の推移

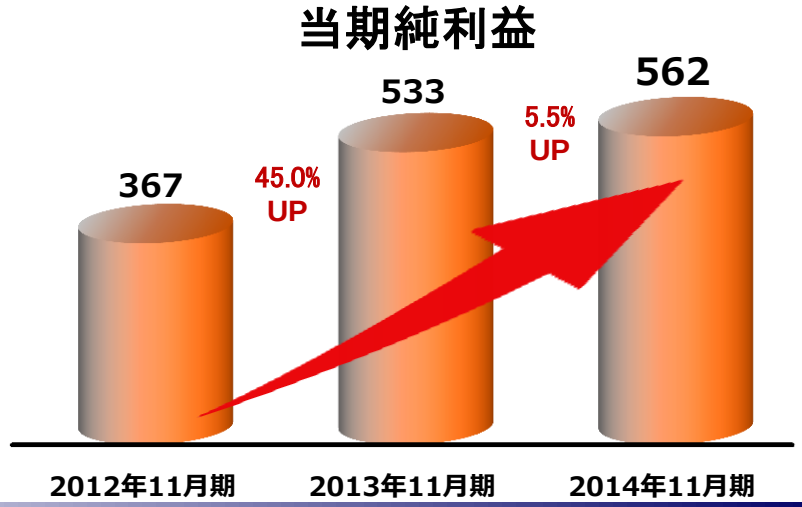
業績の推移（金額単位：百万円）

売上高・営業利益・経常利益は過去最高となる

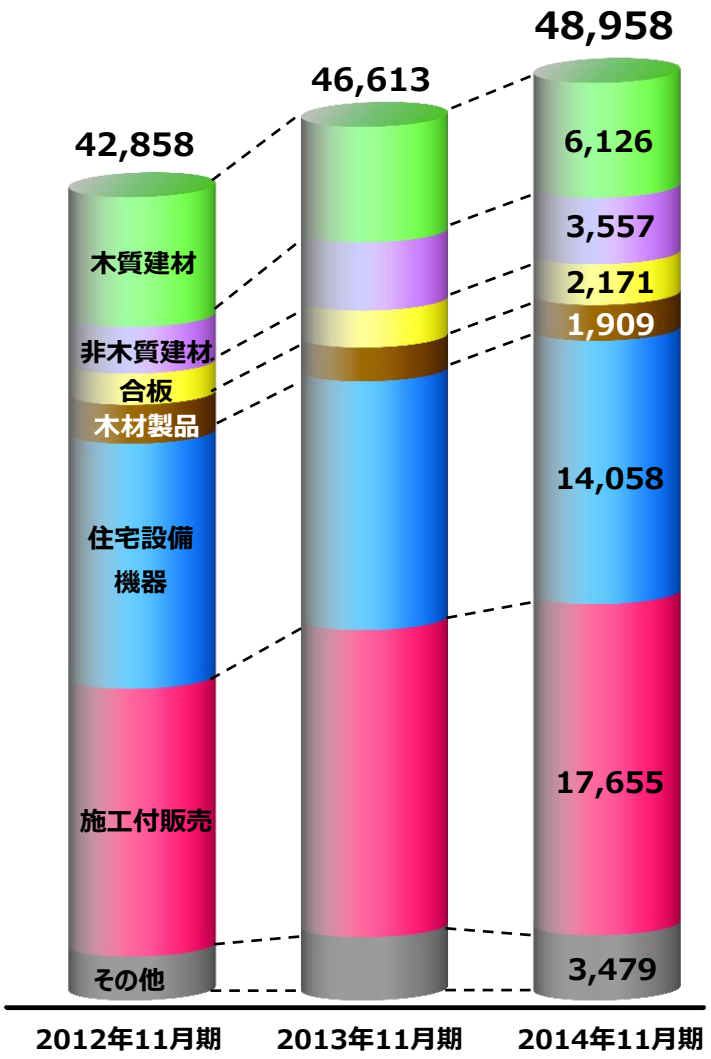








品目別販売実績推移（金額単位：百万円）



取扱品目

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

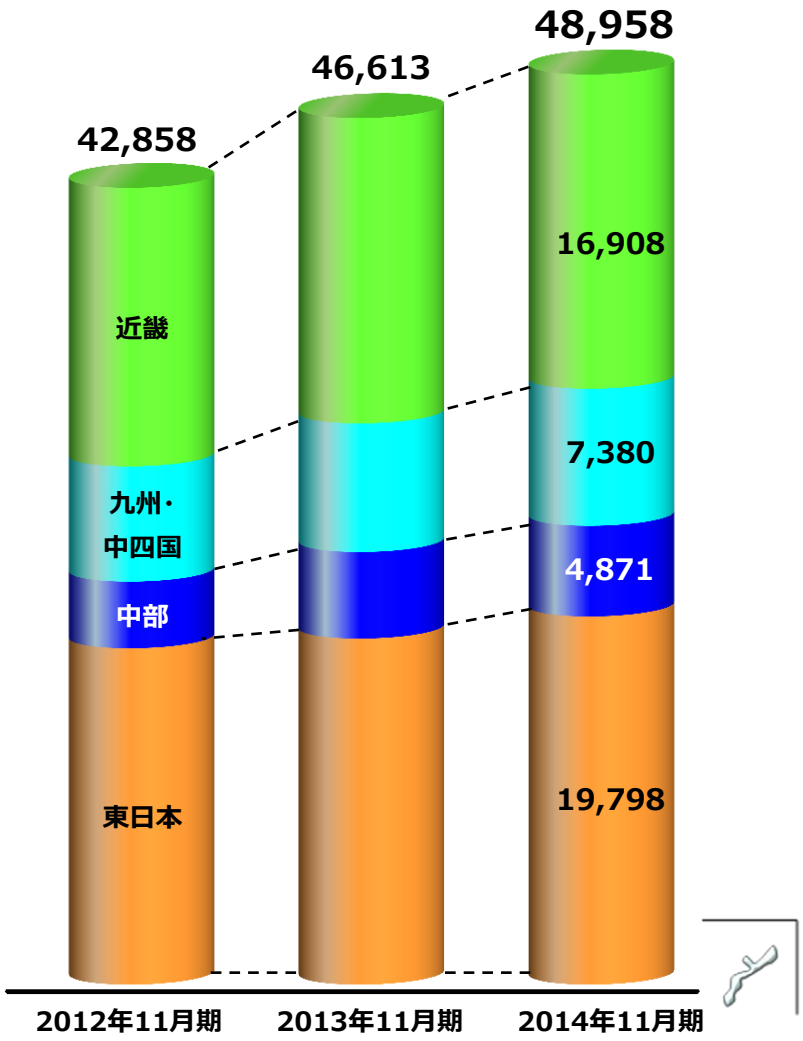
非木質建材
石膏ボード/断熱材/屋根材
不燃ボード/サイディング

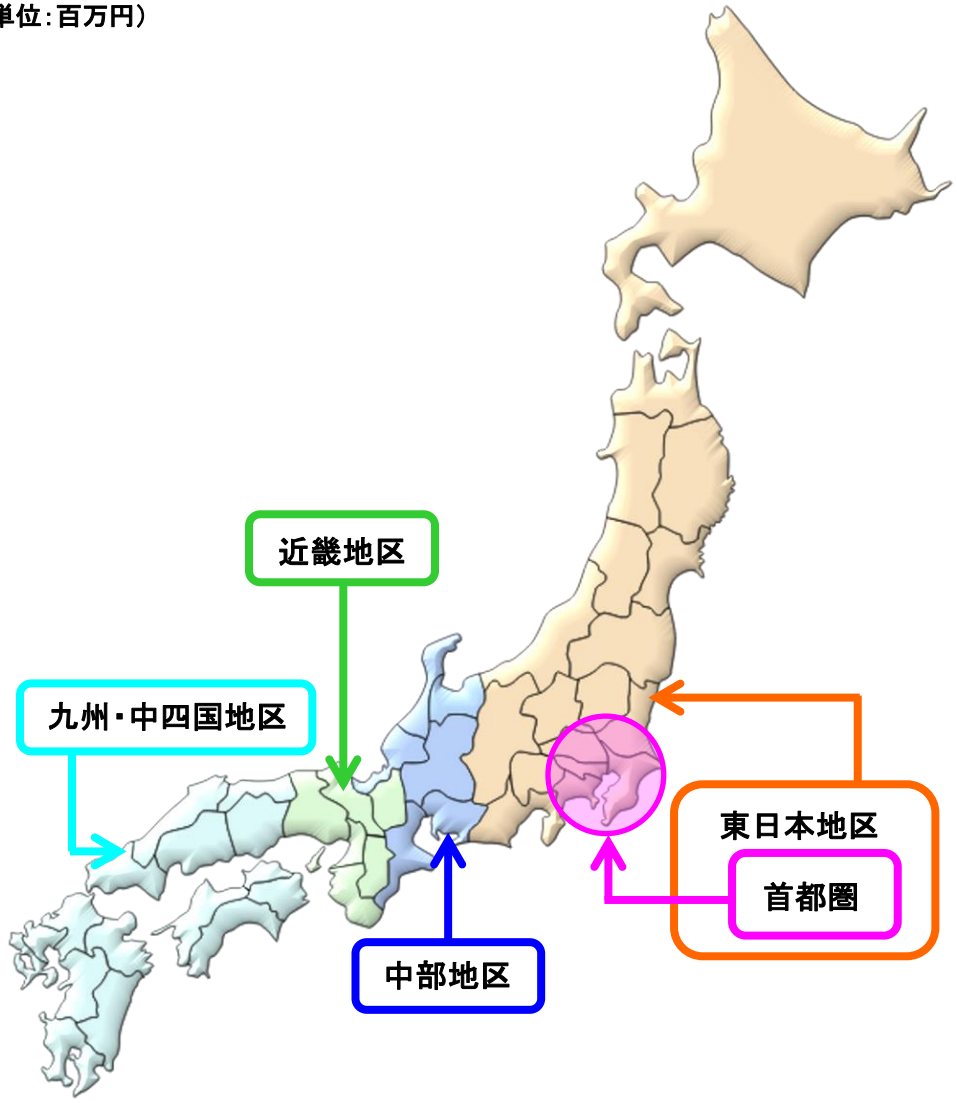
合板
ラワン合板
針葉樹合板

木材製品
木材構造材
木材造作材
フローリング

その他
サッシ/エクステリア
化成品/建築金物
建築道具

地域別販売実績推移 （金額単位：百万円）

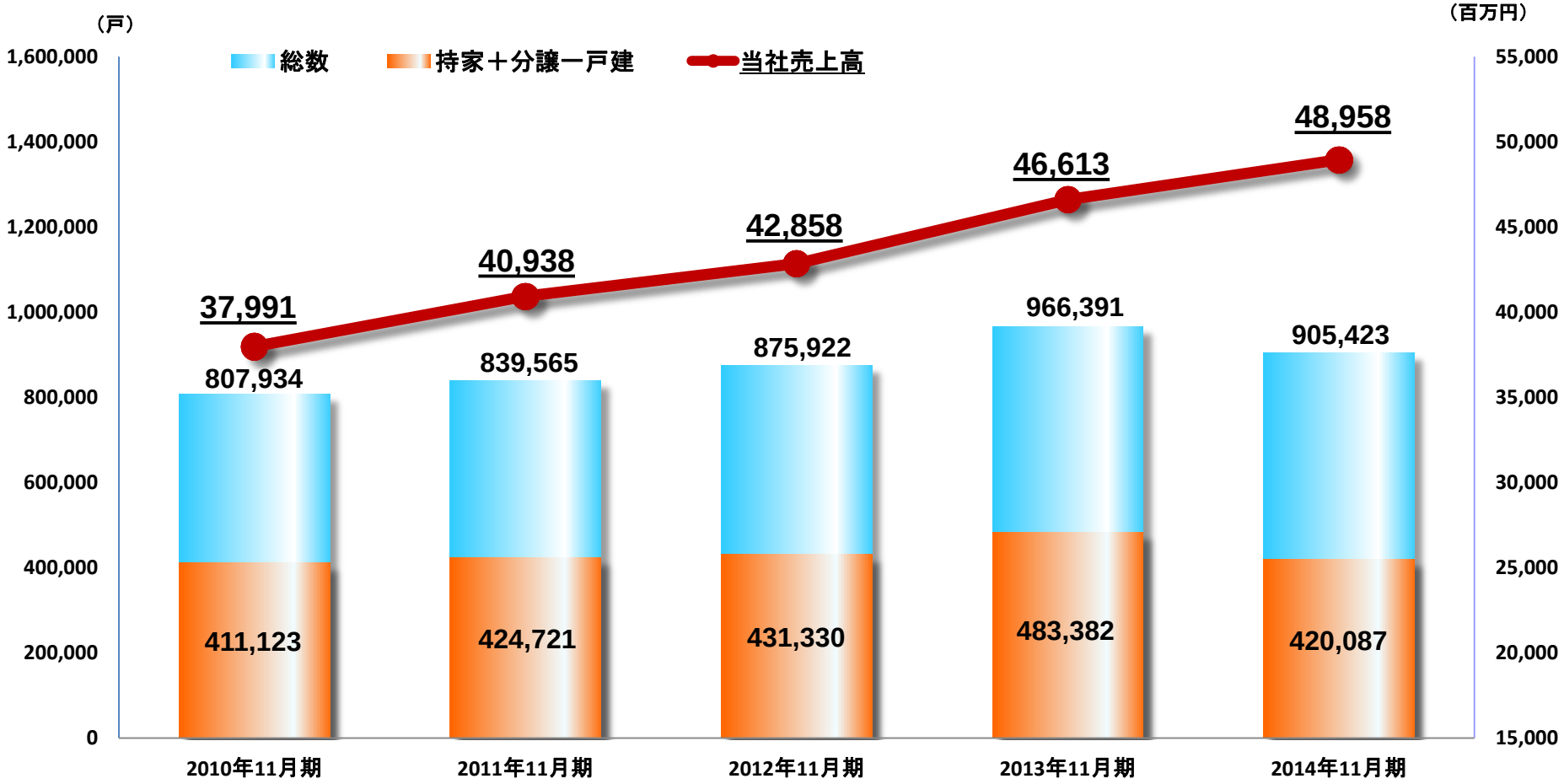




市場動向・成長戦略

新設住宅着工戸数の推移

2014年11月期（2013年12月～2014年11月） **新設住宅着工戸数　90万5,423戸　（前期比93.7%）**



今後の市場予想

・各種住宅取得支援策の拡充・継続実施による住宅需要の下支えと喚起

新築住宅政策

消費税10%へ増税

2015年（H27年）	2016年（H28年）	2017年（H29年）	2018年（H30年）	2019年（H31年）
足下の落ち込んだ住宅市場のテコ入れ	駆け込み需要の抑制	反動減対策		

1.住宅取得に係る贈与税の非課税枠

2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
1,500万円（1,000万円）	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）

金額内訳：
上段　質の高い住宅
下段　それ以外の住宅

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

2016年～2017年3月	2017年4月～2019年
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

4.省エネ住宅ポイント（住宅エコポイント）

一律30万円給付

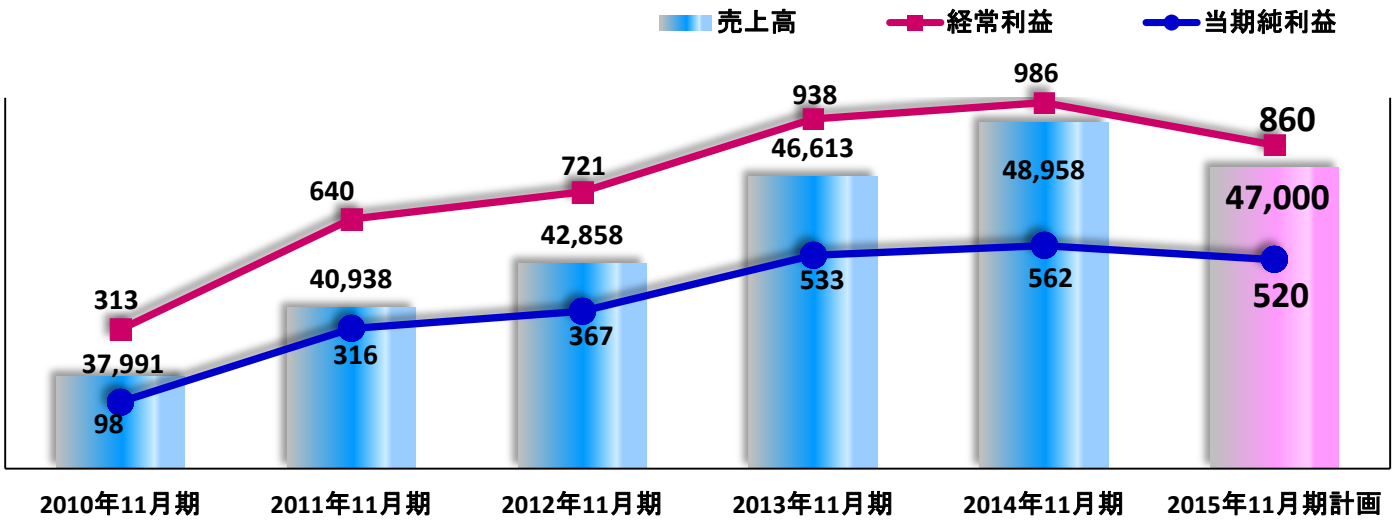
＊省エネ性能が高い住宅が対象

5.フラット35S金利優遇幅の拡大　0.3% → 0.6%

2015年11月期計画

（金額単位：百万円）

	2014年11月期 実績及び構成比		2015年11月期2Q 実績及び2Q計画比(上) 4Q進捗率(下)		2015年11月期 計画及び構成比		前年同期比
売上高	48,958	100.0%	23,136	101.5% 49.2%	47,000	100.0%	▲ 1,958 96.0%
営業利益	893	1.8%	316	83.4% 39.6%	800	1.7%	▲ 93 89.6%
経常利益	986	2.0%	378	92.3% 44.0%	860	1.8%	▲ 126 87.2%
当期純利益	562	1.1%	291	107.8% 56.0%	520	1.1%	▲ 42 92.4%



今後の成長戦略 ～市場～

国内市場の状況

世帯数減少に伴い、新設住宅着工戸数は減少

住宅関連業界

- 新規優良得意先の開拓
- 主要得意先の
  インストアシェアの拡大
- リフォーム･マンション
  リノベーションへの取組強化
- 工事種目の増加と
  下請施工業者の確保

非住宅市場

- 外食チェーン店舗等の商業施設

海外市場

- ホーチミン駐在員事務所開設
  （2012年5月）

今後の成長戦略 ～商品～

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・太陽光発電パネル等を中心に販売を強化

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
- 太陽光発電システム等

オリジナル商品

新規開拓の提案ツールとして顧客の求める商品を積極的に開発し、再構築を図る

経営指標・株主還元

経営指標①

	2007年 11月期	2008年 11月期	2009年 11月期	2010年 11月期	2011年 11月期	2012年 11月期	2013年 11月期	2014年 11月期
売上高(百万円)	42,250	40,979	37,141	37,991	40,938	42,858	46,613	48,958
売上高総利益(百万円)	4,326	4,254	3,950	4,041	4,258	4,374	4,851	5,067
売上高総利益率(%)	10.2	10.4	10.6	10.6	10.4	10.2	10.4	10.3
販管費(百万円)	3,854	3,903	3,834	3,802	3,708	3,765	4,014	4,173
売上高販管費比率(%)	9.1	9.5	10.3	10.0	9.1	8.8	8.6	8.5
営業利益(百万円)	472	350	116	238	550	609	836	893
売上高営業利益率(%)	1.1	0.9	0.3	0.6	1.3	1.4	1.8	1.8
経常利益(百万円)	549	445	207	313	640	721	938	986
純利益(百万円)	221	157	29	98	316	367	533	562

経営指標②

	2007年 11月期	2008年 11月期	2009年 11月期	2010年 11月期	2011年 11月期	2012年 11月期	2013年 11月期	2014年 11月期
純利益(百万円)	221	157	29	98	316	367	533	562
総資産額(百万円)	17,973	18,508	16,895	17,591	18,300	18,956	20,837	21,661
純資産額(百万円)	8,274	8,341	8,313	8,350	8,626	8,921	9,474	9,946
自己資本比率(%)	46.0	45.1	49.2	47.5	47.1	47.1	45.5	45.9
有利子負債(百万円)	0	0	0	0	0	0	0	0
1株当たり純利益(円) (EPS)	23.40	16.70	3.07	10.43	33.60	39.63	57.47	60.65
1株当たり純資産額(円) (BPS)	875.05	883.00	880.36	884.82	929.24	961.14	1,021.02	1,071.91
自己資本利益率(%) (ROE)	2.7	1.9	0.3	1.2	3.7	4.2	5.8	5.8
株価収益率(倍) (PER)	18.37	16.28	72.54	20.80	7.86	7.77	8.70	9.63
株価純資産倍率(倍) (PBR)	0.49	0.31	0.25	0.25	0.28	0.32	0.49	0.54

経営指標③

	2007年11月期	2008年11月期	2009年11月期	2010年11月期	2011年11月期	2012年11月期	2013年11月期	2014年11月期
営業活動によるキャッシュ・フロー（百万円）	▲ 260	377	695	▲ 421	323	1,079	1,197	577
投資活動によるキャッシュ・フロー（百万円）	4	▲ 142	▲ 35	▲ 29	▲ 331	61	▲ 179	▲ 477
財務活動によるキャッシュ・フロー（百万円）	▲ 106	▲ 78	▲ 76	▲ 76	▲ 119	▲ 74	▲ 93	▲ 110
現金及び現金同等物に係る換算差額（百万円）	–	–	–	–	–	–	0	0
現金及び現金同等物の増減額（百万円）	▲ 362	156	583	▲ 527	▲ 126	1,066	924	▲ 10
現金及び現金同等物の期首残高（百万円）	4,845	4,482	4,639	5,222	4,695	4,568	5,635	6,560
現金及び現金同等物の期末残高（百万円）	4,482	4,639	5,222	4,695	4,568	5,635	6,560	6,549
時価ベースの自己資本比率（%）	22.6	13.9	12.5	12.4	13.4	15.1	22.3	25.0
キャッシュ・フロー対有利子負債比率（倍）※1	–	–	–	–	–	–	–	–
インタレスト・カバレッジレシオ（倍）※2	–	–	–	–	–	–	–	–

※1：キャッシュ・フロー対有利子負債比率については、有利子負債が預かり保証金のため、記載しておりません。
※2：インタレスト・カバレッジ・レシオについては、利払い内容が預り保証金に対するものであるため、記載しておりません。

株主還元

	2007年11月期	2008年11月期	2009年11月期	2010年11月期	2011年11月期	2012年11月期	2013年11月期	2014年11月期	2015年11月期予想
純利益（百万円）	221	157	29	98	316	367	533	562	520
1株当たり配当額（円）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	10.00	12.00	14.00	14.00
配当利回り（%）※	1.86	2.94	3.59	3.69	3.03	3.25	2.40	2.40	2.40
配当性向（%）	34.2	47.9	260.2	76.7	23.8	25.2	20.9	23.1	25.0

※各期末日（11月20日）の株価終値より算出しております。（但し、2015年11月期予想値については、2014年11月20日の株価終値より算出しております。）

毎年11月20日（期末時）に1,000株以上の株式をご所有の株主様に下記の優待をご用意

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

2015年9月9日株価終値　５０１円

×

単元株式数　１００株

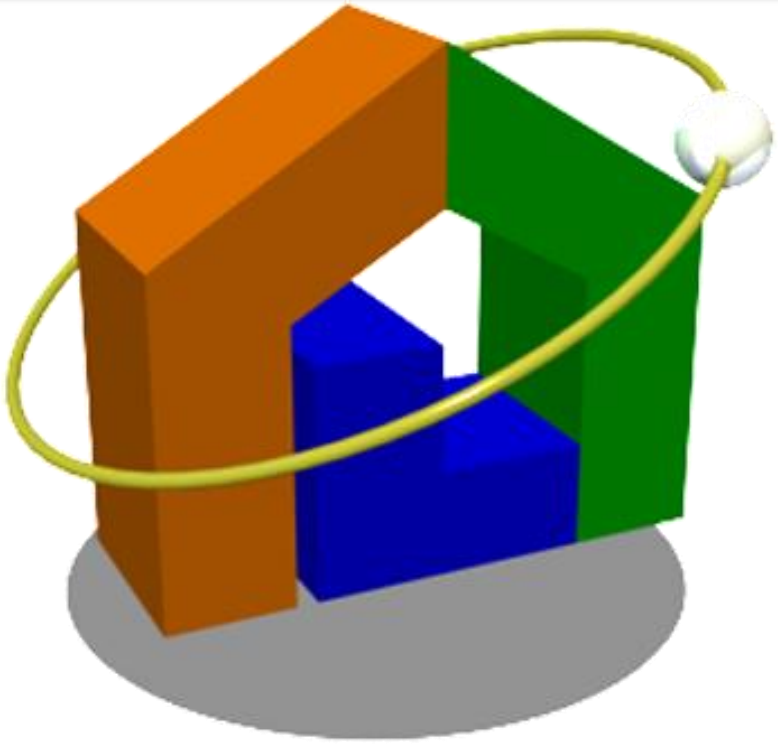
＝

最低購入代金　５０，１００円

当社の進むべき方向性

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

個人投資家様向け会社説明会について

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　　髙島　敏治
ＴＥＬ　０６－６２５１－１１６１(代表)