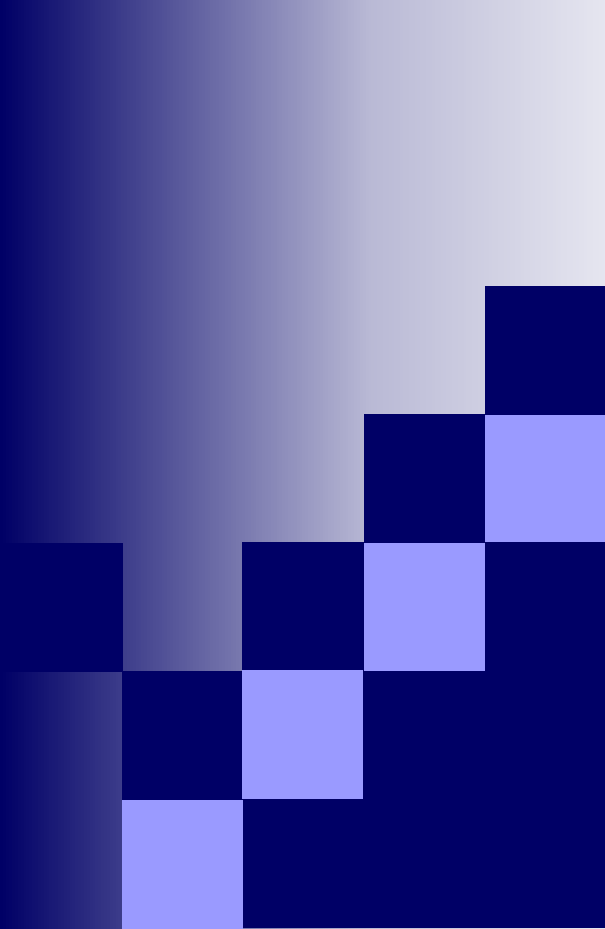




北恵株式会社

個人投資家様向け会社説明会

2017年9月23日

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

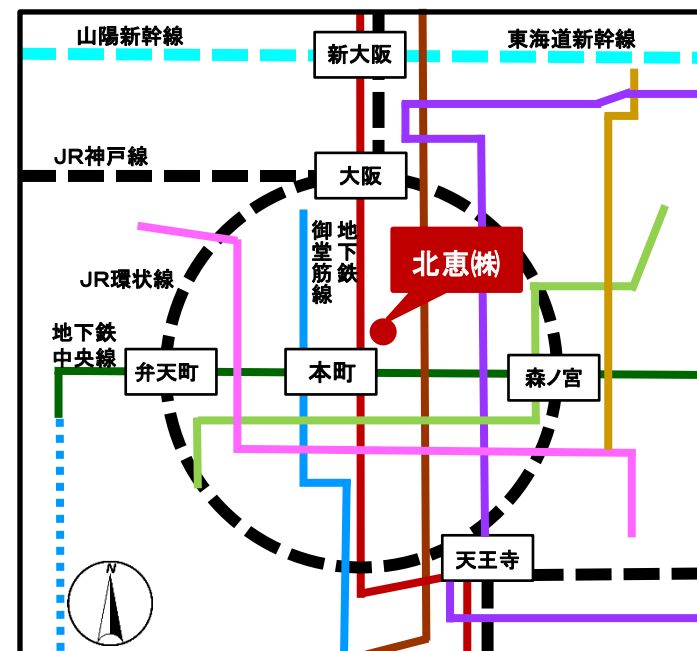
証券コード: **9872**

- **会社概要・沿革**
- **当社を取り巻く市場環境**
- **業績の推移と計画・今後の成長戦略**
- **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：大阪府中央区南本町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：334名（2017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：2,746名（2017年5月20日現在）

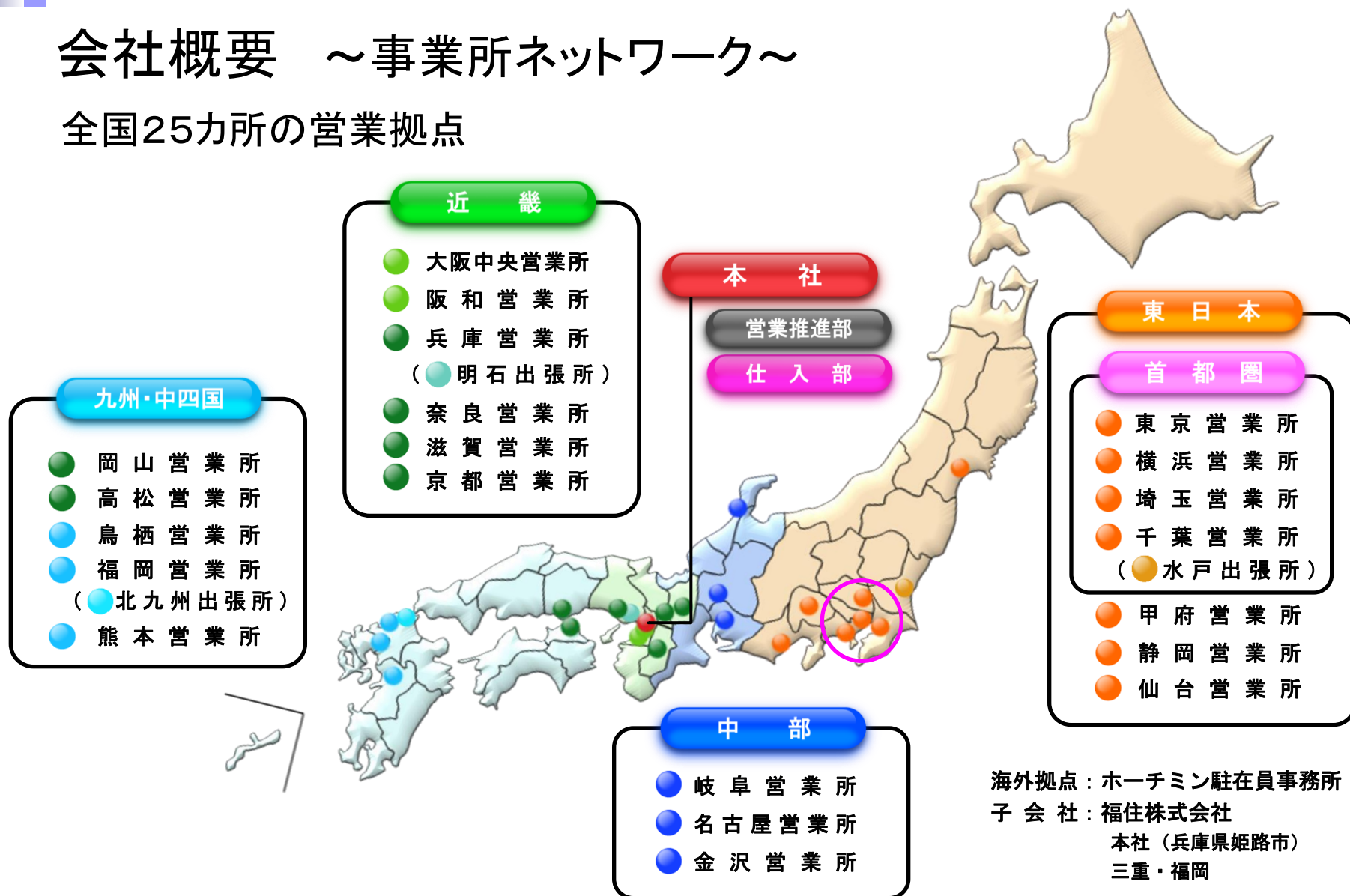


会社沿革

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(株)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	本店を大阪市中心区南本町(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(株)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	(株)福住新建材(現福住(株))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

会社概要 ～事業所ネットワーク～

全国25カ所の営業拠点



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

■ 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



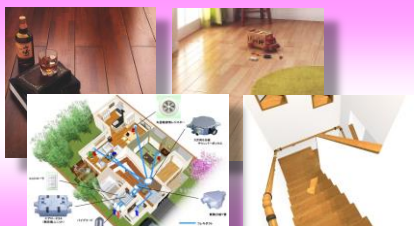
■ 住宅設備機器

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



■ 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)

得意先 約2,700社

(直販)

木材店・建材店 など



工務店・住宅会社 など



お施主様



オリジナル商品

1978年に、プライベートブランド商品の開発・販売を開始
現在は2つの商品群で、暮らしのニーズと住まいに対する多様性にお応えしています

 relaxssing wood



<http://www.relaxssingwood.com>

 **SPROUT**
UNIVERSAL SERIES



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



厚張り複合フローリング
「シェールフォレ」



Cherforêt



透湿・防水・防風・遮熱シート
「ヒートバリアシートⅡ」



軒天破風一体型板金
「シタジレス・ノキハフダーZ」

当社を取り巻く市場環境

市場規模と新設住宅着工戸数の推移

●GDPにおける住宅関連項目

国内総生産・・・約532兆円

(2015年度・支出ベース)

<住宅関連項目>

・総固定資本形成

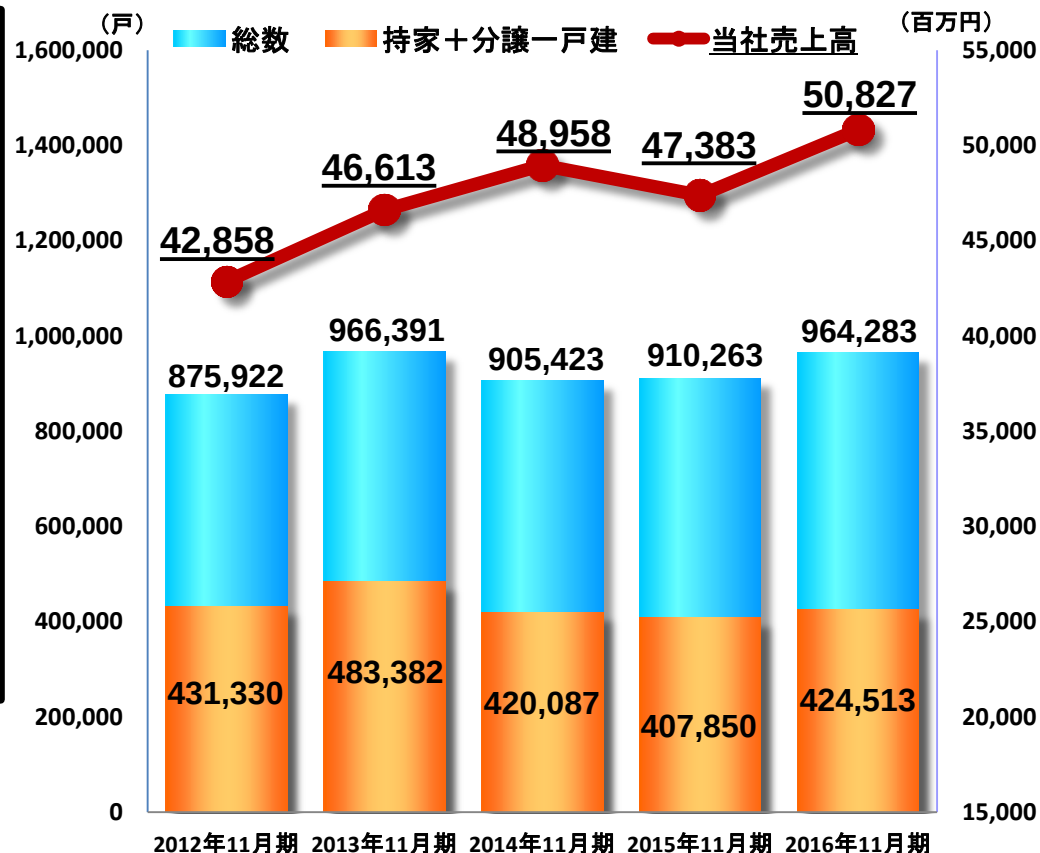
民間住宅・・・15.9兆円

公的住宅・・・ 0.8兆円

※総務省統計局公表資料「国民経済計算(平成27年度年次推計)」

(<http://www.e-stat.go.jp/>)より

●新設住宅着工戸数と当社売上高の推移



※新設住宅着工戸数については、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、当社決算期間にて集計しております。

今後の住宅市場を取り巻く環境①

消費税増税のスケジュール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

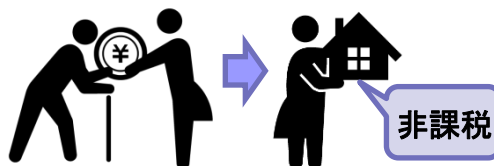
2019年3月31日以前の契約であれば、引渡しが2019年10月1日を超えても消費税8%適用

消費税8%

消費税10%

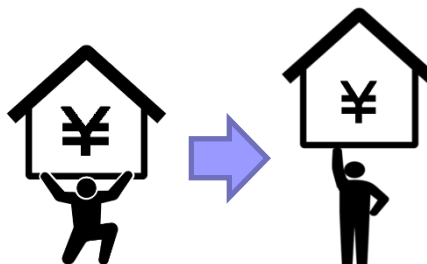
住宅取得等資金の 贈与税の非課税

直系尊属(父母・祖父母等)
からの贈与により住宅を
取得したとき、一定の条件
を満たせば限度額まで非課税



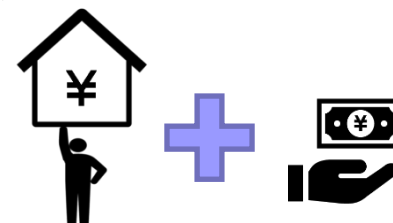
住宅ローン減税

住宅ローン残高の1%を10年間
所得税から控除する制度



すまい給付金

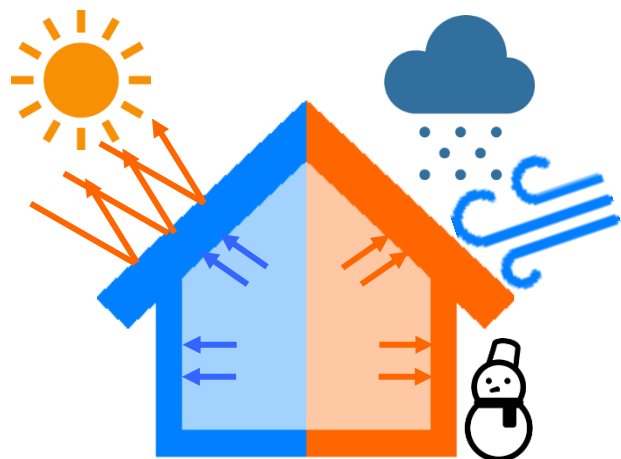
住宅ローン減税の拡充と
併せて、住宅取得者の消費税
引き上げによる負担増を緩和
することを目的とした制度



今後の住宅市場を取り巻く環境②

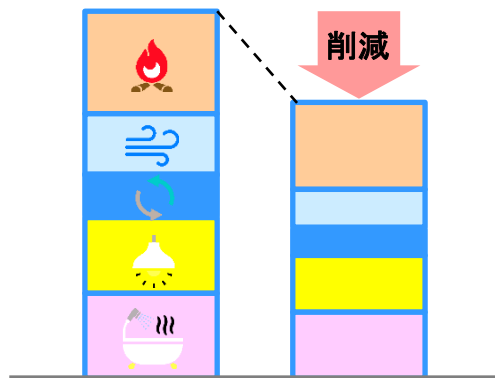
ZEH(ネット・ゼロ・エネルギー・ハウス)の実現への加速

「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

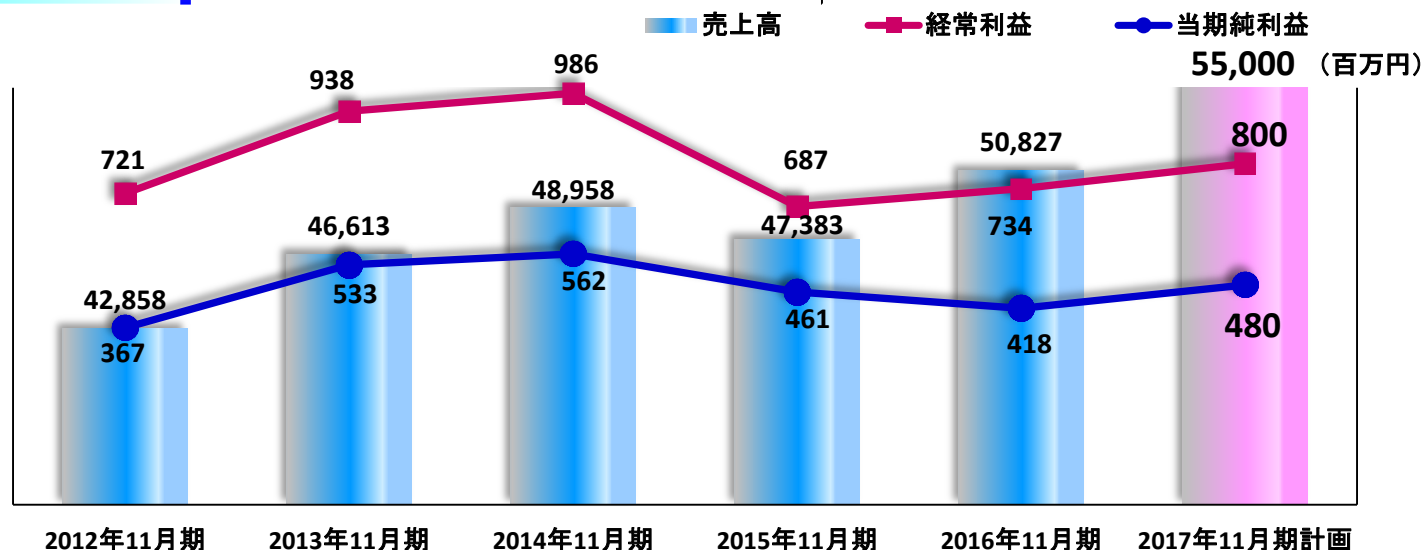
※参考資料: 経済産業省 資源エネルギー庁 省エネルギー対策課「ZEH普及に向けて～これからの施策展開～」(平成27年12月)

業績の推移と計画・ 今後の成長戦略

業績の推移と計画

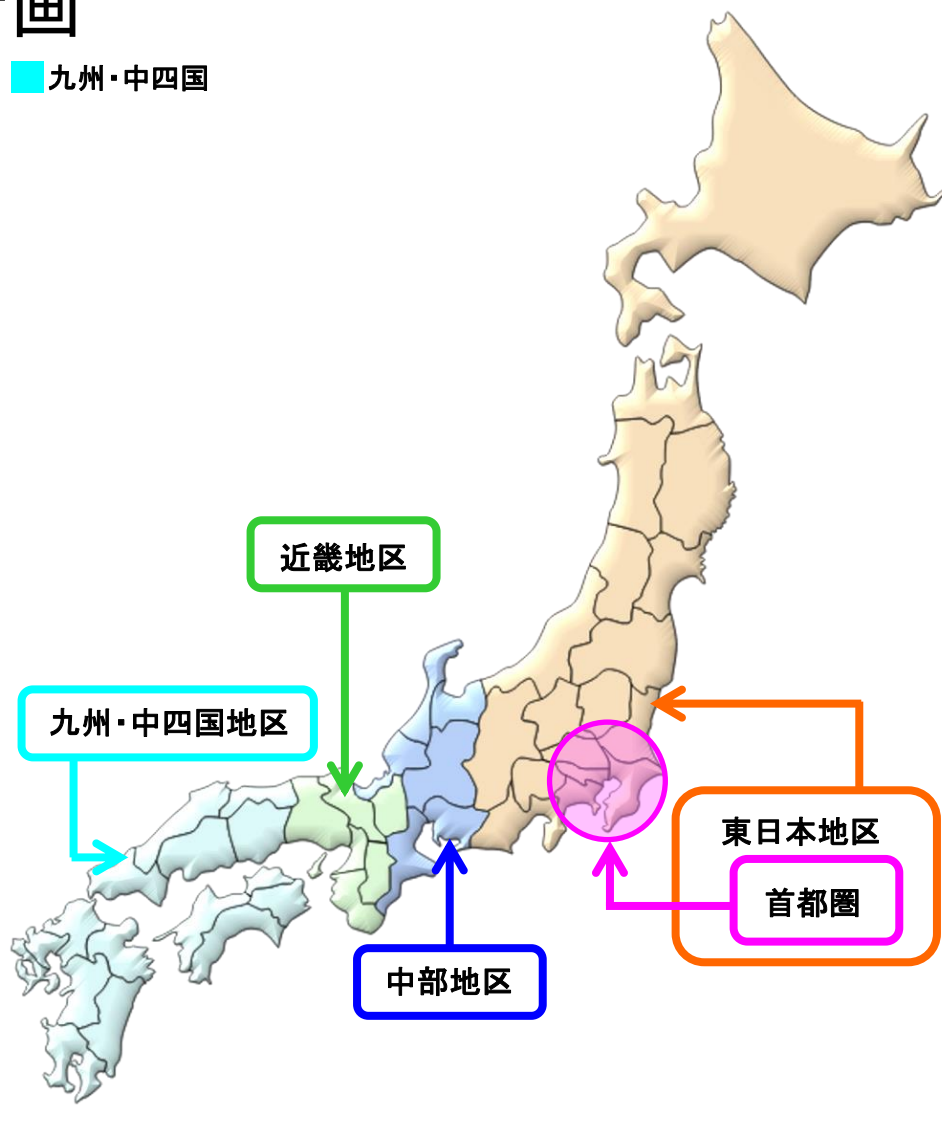
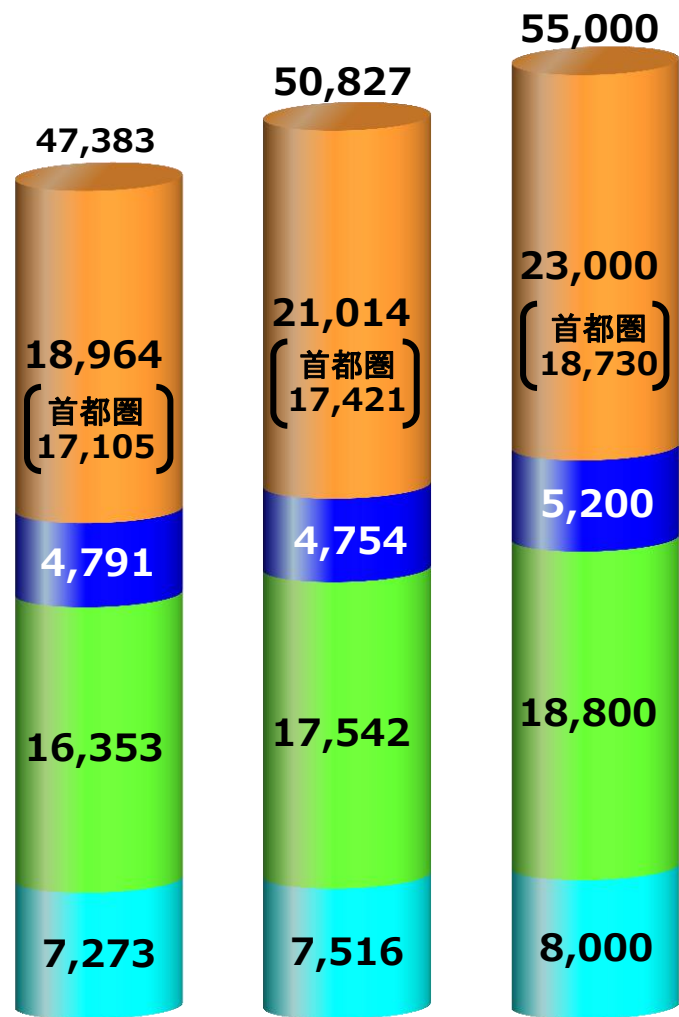
(金額単位:百万円)

	2016年11月期			2017年11月期		
	実績値	構成比	前期比	計画値	構成比	前期比
売上高	50,827	100.0%	+3,444 107.3%	55,000	100.0%	+4,172 108.2%
営業利益	632	1.2%	+48 108.2%	700	1.3%	+67 110.6%
経常利益	734	1.4%	+47 106.9%	800	1.5%	+65 108.9%
当期純利益	418	0.8%	▲ 42 90.8%	480	0.9%	+61 114.6%



地域別販売実績推移と計画

(金額単位:百万円) 東日本 中部 近畿 九州・中四国



2015年11月期 2016年11月期 2017年11月期計画

TOPICS

水戸・明石・北九州に出張所を開設いたしました

水戸出張所



所在地：茨城県水戸市城南2-9-12
第37° リンズビル
※2017年2月開設

明石出張所



所在地：兵庫県明石市樽屋町8-34
甲南アセット大同生命明石ビル
※2017年6月開設

北九州出張所



所在地：福岡県北九州市小倉区米町
1-2-22 小倉NSビル
※2015年7月にサテライトオフィスとして開設、
2017年5月に現名称に変更

品目別販売実績① ～重点商品～

構成比41.0%

- ・ 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

施工付
販売

住宅設備
機器

構成比24.6%

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)、
タカスタンダード(株)、ダイキン工業(株)、
三菱電機(株)、シャープ(株)、京セラ(株) 他

施工付販売

住宅設備機器

オリジナル
商品

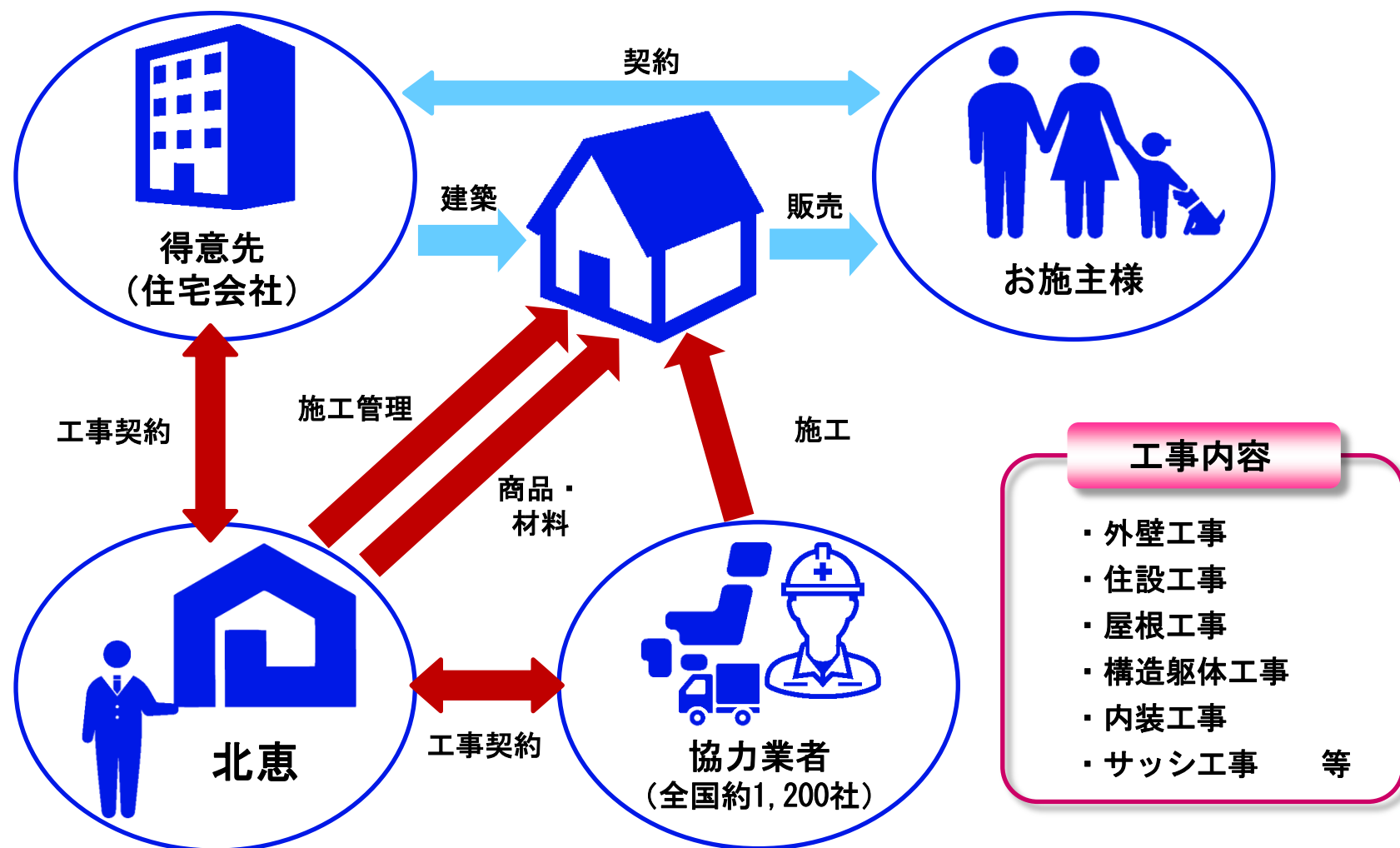
日々の暮らしをサポートする
機能性と、個性を両立した
オリジナル商品の開発・販売

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・住宅設備機器・木材製品に含まれております。

品目別販売実績② ～施工付販売～



品目別販売実績③ ～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(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) 他

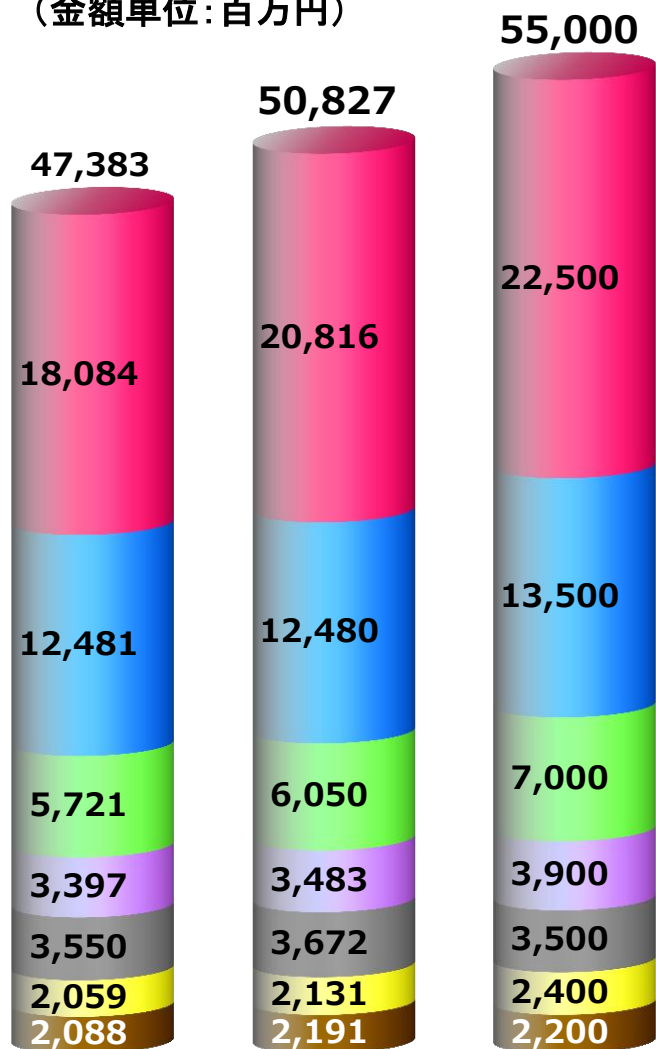
● 2016年11月期実績 (2015年12月～2016年11月)

全 国 : 10,441棟 (月平均 870棟)

首都圏 : 5,869棟 (月平均 489棟)

品目別販売実績推移と計画

(金額単位: 百万円)



取扱品目

■ 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

■ 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

■ 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

■ その他

サッシ/エクステリア/化成品
建築金物/建築道具

■ 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

2015年11月期

2016年11月期

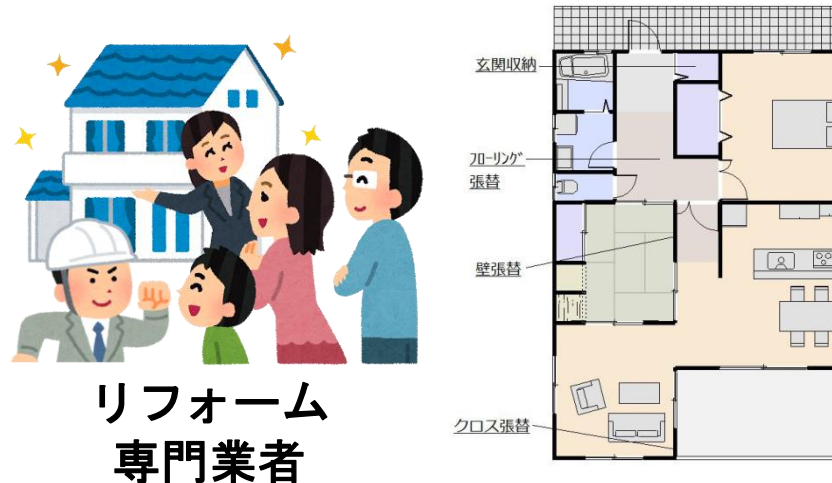
2017年11月期計画

今後の成長戦略 ～市場～ 施工付販売・オリジナル商品を生かして市場開拓

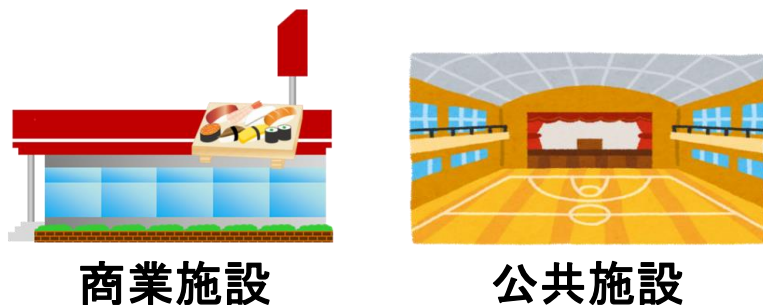
新規取引先(新築)



リフォーム市場(既築)



非住宅市場



海外市場



マンション リノベーション



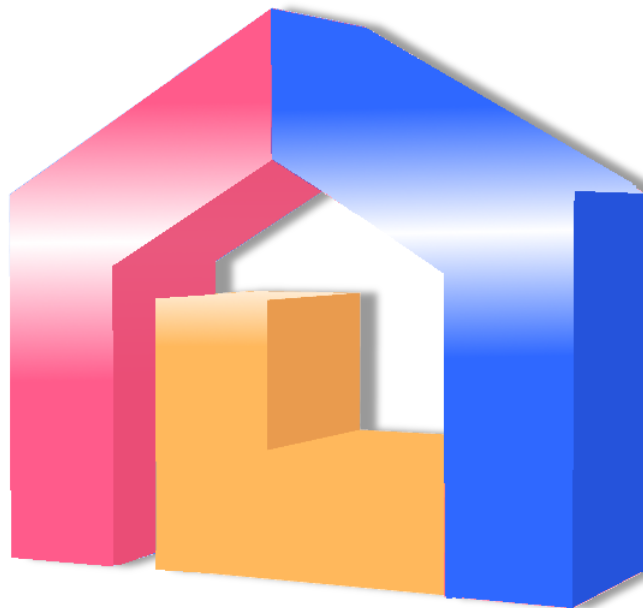
今後の成長戦略 ～商品～

差別化と競争優位性を確立

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



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

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トア
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

経営指標・株主還元

経営指標①

	2012年 11月期	2013年 11月期	2014年 11月期	2015年 11月期	2016年 11月期
売上高(百万円)	42,858	46,613	48,958	47,383	50,827
売上高総利益(百万円)	4,374	4,851	5,067	4,775	4,939
売上高総利益率(%)	10.2	10.4	10.3	10.1	9.7
販管費(百万円)	3,765	4,014	4,173	4,191	4,306
売上高販管費率(%)	8.8	8.6	8.5	8.8	8.5
営業利益(百万円)	609	836	893	584	632
売上高営業利益率(%)	1.4	1.8	1.8	1.2	1.2
経常利益(百万円)	721	938	986	687	734
純利益(百万円)	367	533	562	461	418

経営指標②

	2012年 11月期	2013年 11月期	2014年 11月期	2015年 11月期	2016年 11月期
純利益(百万円)	367	533	562	461	418
総資産額(百万円)	18,956	20,837	21,661	22,177	<u>23,424</u>
純資産額(百万円)	8,921	9,474	9,946	10,143	<u>10,491</u>
自己資本比率(%)	47.1	45.5	45.9	45.7	<u>44.8</u>
有利子負債(百万円)	0	0	0	0	<u>0</u>
1株当たり純利益(円) (EPS)	39.63	57.47	60.65	49.73	45.15
1株当たり純資産額(円) (BPS)	961.14	1,021.02	1,071.91	1,093.16	1,130.73
自己資本利益率(%) (ROE)	4.2	5.8	5.8	4.6	4.1
株価収益率(倍) (PER)	7.77	8.70	9.63	11.26	12.00
株価純資産倍率(倍) (PBR)	0.32	0.49	0.54	0.51	0.48

経営指標③

	2012年 11月期	2013年 11月期	2014年 11月期	2015年 11月期	2016年 11月期
営業活動による キャッシュ・フロー(百万円)	1,079	1,197	577	647	<u>▲ 185</u>
投資活動による キャッシュ・フロー(百万円)	61	▲ 179	▲ 477	311	<u>141</u>
財務活動による キャッシュ・フロー(百万円)	▲ 74	▲ 93	▲ 110	▲ 129	<u>▲ 129</u>
現金及び現金同等物に 係る換算差額(百万円)	—	0	0	0	0
現金及び現金同等物の 増減額(百万円)	1,066	924	▲ 10	830	▲ 173
現金及び現金同等物の 期首残高(百万円)	4,568	5,635	6,560	6,549	7,379
現金及び現金同等物の 期末残高(百万円)	5,635	6,560	6,549	7,379	<u>7,206</u>
時価ベースの 自己資本比率(%)	15.1	22.3	25.0	23.4	<u>21.5</u>
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①

配当の基本方針

安定した配当を継続しつつ、業績に応じた利益還元を行う



配当額:1株当たり年間14円下限、連結配当性向35%を目途

直近5年間の実績と今期予想

	2012年 11月期	2013年 11月期	2014年 11月期	2015年 11月期	2016年 11月期	2017年 11月期予想
純利益(百万円)	367	533	562	461	418	480
1株当たり配当額(円)	10.00	12.00	14.00	14.00	14.00	14.00
配当利回り(%)※	3.25	2.40	2.40	2.50	<u>2.58</u>	2.58
配当性向(%)	25.2	20.9	23.1	28.2	<u>31.0</u>	27.1

※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、2017年11月期予想値については、2016年11月20日の株価終値より算出しております。)

株主還元②

株主優待

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)



※ご参考

2017年9月19日株価終値

812円

×

単元株式数

100株

=

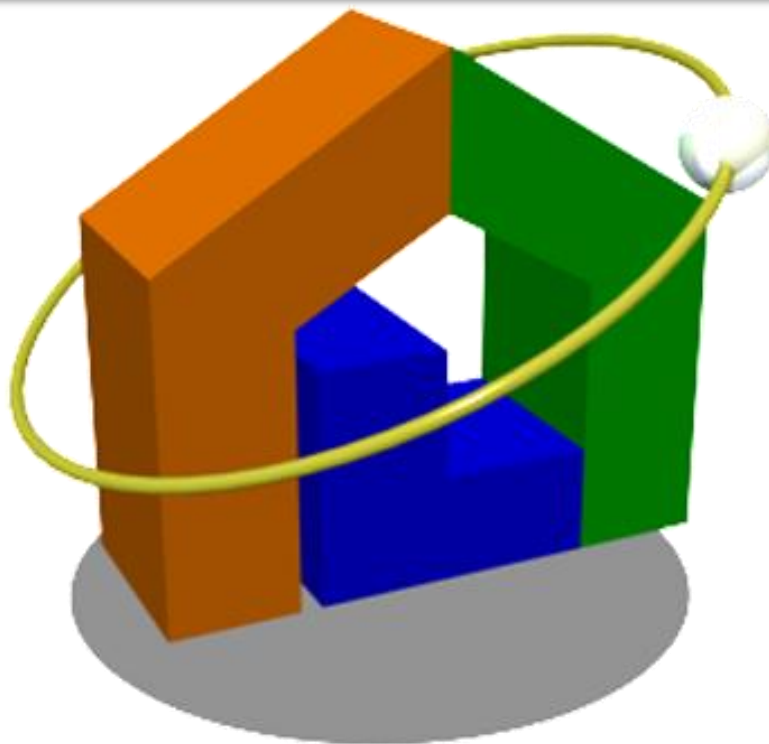
最低購入代金

81,200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 高島 敏治
TEL 06-6251-1161(代表)