2016年4月21日

個人投資家向け
決算説明会及び会社説明会

株式会社　北の達人コーポレーション

代表取締役社長　木下勝寿

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

目次

1 会社概要及び事業内容

2 業績ハイライト

3 基本戦略と今後の展開

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1. 会社概要及び事業内容

経営理念

「おもしろい」をカタチにして、
世の中をカイテキにする達人集団

創造性や独創性を大切にする人間成長企業として、お客さま、株主、取引先、従業員などあらゆるステークホルダーとの共存共栄を目指すとともに、法令を遵守し、公正かつ透明で堅実な経営を行うことを基本方針としております。他社でなされていない「あたらしい」取り組みを楽しみながら、やりがいを持ってカタチにし、提供する製商品やサービスで世の中を快適にする。
これからも私達はそんな「達人」であり続けたいと考えています。

私達は日本の端である北海道に拠点を置きながら全世界に向かって新しい価値を提供し続けていきます。明治初期、北海道にフロンティアスピリットにあふれる人たちが集まり、原野を切り開いていきました。私達はその先人たちの開拓魂を引き継いだ21世紀の『北海道開拓使』であると自負しています。

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1. 会社概要及び事業内容

他の東証一部上場企業と北の達人コーポレーションの違い

	北の達人コーポレーション	一般的な 東証一部上場企業
従業員数	**70人**	8200人
平均年齢	**29歳**	46歳
社歴	**14年**	60年

「少人数」「若手中心」「短期間」

で東証一部上場を達成！

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1. 会社概要及び事業内容

受賞歴
（抜粋）

2015年9月　国際的起業家表彰制度アントレプレナー・オブ・ザ・イヤー
2015年　日本代表候補ファイナリスト
2015年4月　モンドセレクション　最高金賞受賞
2014年9月　米国経済誌ForbesのAsia版にて
「Asia's 200 Best Under A Billion賞」を受賞
2014年2月　IT経営力大賞　経済産業大臣賞受賞

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1. 会社概要及び事業内容

東洋経済新報社が発表した企業力ランキング

■新・企業力ランキング（51~100位）

順位	前年順位	社名	総合得点	成長性	収益性	安全性	規模
75	77	日揮	3,487	874	904	943	766
76	28	カカクコム	3,485	915	989	987	594
77	62	新日鐵住金	3,484	808	886	790	1,000
78	40	ユニバーサルエンターテインメント	3,483	949	919	969	646
〃	—	北の達人コーポレーション	3,483	1,000	950	959	574
80	50	イーブックイニシアティブジャパン	3,482	1,000	927	981	574
81	221	エンプラス	3,479	1,000	910	979	590
82	—	ベクトル	3,476	990	938	973	575
83	75	ワコム	3,475	1,000	912	973	590
〃	193	大東建託	3,475	808	911	917	839
〃	421	テンプホールディングス	3,475	995	897	963	620
86	147	システムインテグレータ	3,473	1,000	919	980	574
87	86	ニューフレアテクノロジー	3,472	956	957	956	603
88	124	テルモ	3,471	891	896	917	767
89	96	グラファイトデザイン	3,465	1,000	928	961	576
90	1156	コカ・コーライーストジャパン	3,464	1,000	878	967	619
91	146	ニコン	3,461	773	893	949	846
〃	363	マーベラス	3,461	1,000	911	969	581
〃	—	パラマウントベッドホールディングス	3,461	1,000	897	964	600
94	118	ＪＴ	3,457	690	926	841	1,000
〃	1540	大幸薬品	3,457	1,000	899	981	577
96	77	エヌ・デーソフトウェア	3,456	1,000	920	958	578
97	267	リコー	3,454	724	878	852	1,000
98	123	ＮＴＴデータ	3,453	732	889	850	982
〃	179	キャリアデザインセンター	3,453	1,000	915	964	574
100	—	アイスタイル	3,452	1,000	914	963	575

(注)昨年順位の—は2001位以下を含む

—食料品—

順位	全体順位	社名	総合得点
1	78	北の達人コーポレーション	3,483
2	90	コカ・コーライーストジャパン	3,464
3	94	ＪＴ	3,457
4	133	アサヒグループホールディングス	3,417
5	182	味の素	3,377
6	203	キリンホールディングス	3,356
7	252	カルビー	3,335
8	274	東洋水産	3,325
9	414	ヤクルト本社	3,282
10	472	アリアケジャパン	3,270
11	485	日清製粉グループ本社	3,268
12	500	ウォーターダイレクト	3,265
13	540	伊藤園	3,258
14	565	日本ハム	3,254
15	635	キッコーマン	3,240
16	680	コカ・コーラウエスト	3,232
17	774	Ｓ　ＦＯＯＤＳ	3,216
〃	774	養命酒製造	3,216
19	785	日清食品ホールディングス	3,215
20	796	岩塚製菓	3,213

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1. 会社概要及び事業内容

当社オリジナルブランド「北の快適工房」

北の快適工房
J NORTH FARM

便秘、アトピー、ニキビなど
体の悩みのサポートに特化した
健康食品、化粧品。

「びっくりするほど良いものができた時にしか
商品化しない」
という**品質最優先主義**の
商品開発コンセプト。

販売して終わりではなく、
アフターフォロー専門の部署を設け、
徹底した顧客フォローを行い、
顧客満足の最大化を図っているため、
日々お客様からお礼のメールや手紙が
殺到している。

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1. 会社概要及び事業内容

カイテキオリゴ

カイテキどかスリム茶

二十年ほいっぷ

みんなの肌潤糖
アトケアタイプ

みんなの肌潤糖
クリアタイプ

えぞ式すーすー茶

紅珠漢

北の快適工房
J NORTH FARM

北の大地の夢しずく

お客様のニーズに応える当社のヒット商品

みんなの
肌潤ろーしょん

みんなの肌潤風呂

アイキララ

ずきしらずの実

モサイン

クリアフット
ヴェール

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1. 会社概要及び事業内容

粉末オリゴ糖食品 全国売上日本一！

カイテキオリゴ

高純度オリゴ糖
食品市場全国売上
日本一

SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES 2012 GRAND GOLD AWARD

SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES 2013 GRAND GOLD AWARD

SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES 2014 GRAND GOLD QUALITY AWARD

SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES 2015 GRAND GOLD QUALITY AWARD

SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES 2016 GRAND GOLD QUALITY AWARD

INTERNATIONAL HEALTH & CLINIC Noguchi Human DryDock Ningen Dock Noguchi Medical Research Institute

放射性物質
検査済製品

安心安全 評価製品 NPO法人日本サプリメント評議会

- モンドセレクション 最高金賞５年連続受賞
- 安心・安全マーク取得
- 野口医学研究所推奨商品認定

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1. 会社概要及び事業内容

ホエイ配合洗顔剤 全国売上日本一！

二十年ほいっぷ

- 舟山久美子（くみっきー）さんを起用
- 美容のプロが選ぶ注目のくすみ用アイテムNO.1
- モンドセレクション金賞４年連続受賞

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1. 会社概要及び事業内容

『二十年ほいっぷ』は今、アジアを中心に人気沸騰中！

台湾の現地有名ブロガー達も

こぞって『二十年ほいっぷ』を紹介。

一部、限定して台湾、中国観光客向けに

ドラッグストアでも販売しています。

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

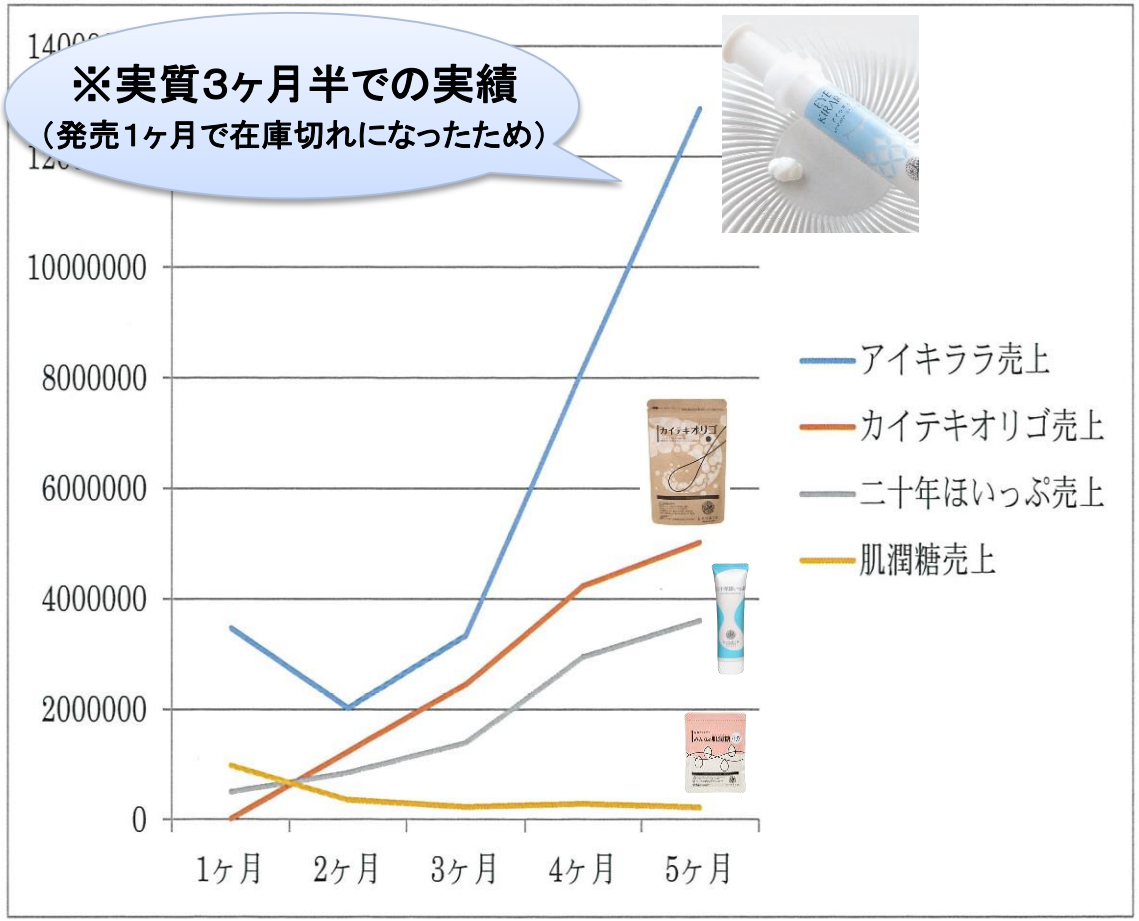
1. 会社概要及び事業内容

トピック！

アイキララ（ 2015年11月 発売 ）

スポットライトを当てたような
明るい目元に導く
目元用アイショットクリーム

主力商品 販売後5ヶ月間の売上推移



今後の成長が大いに期待できる商品です！

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

目次

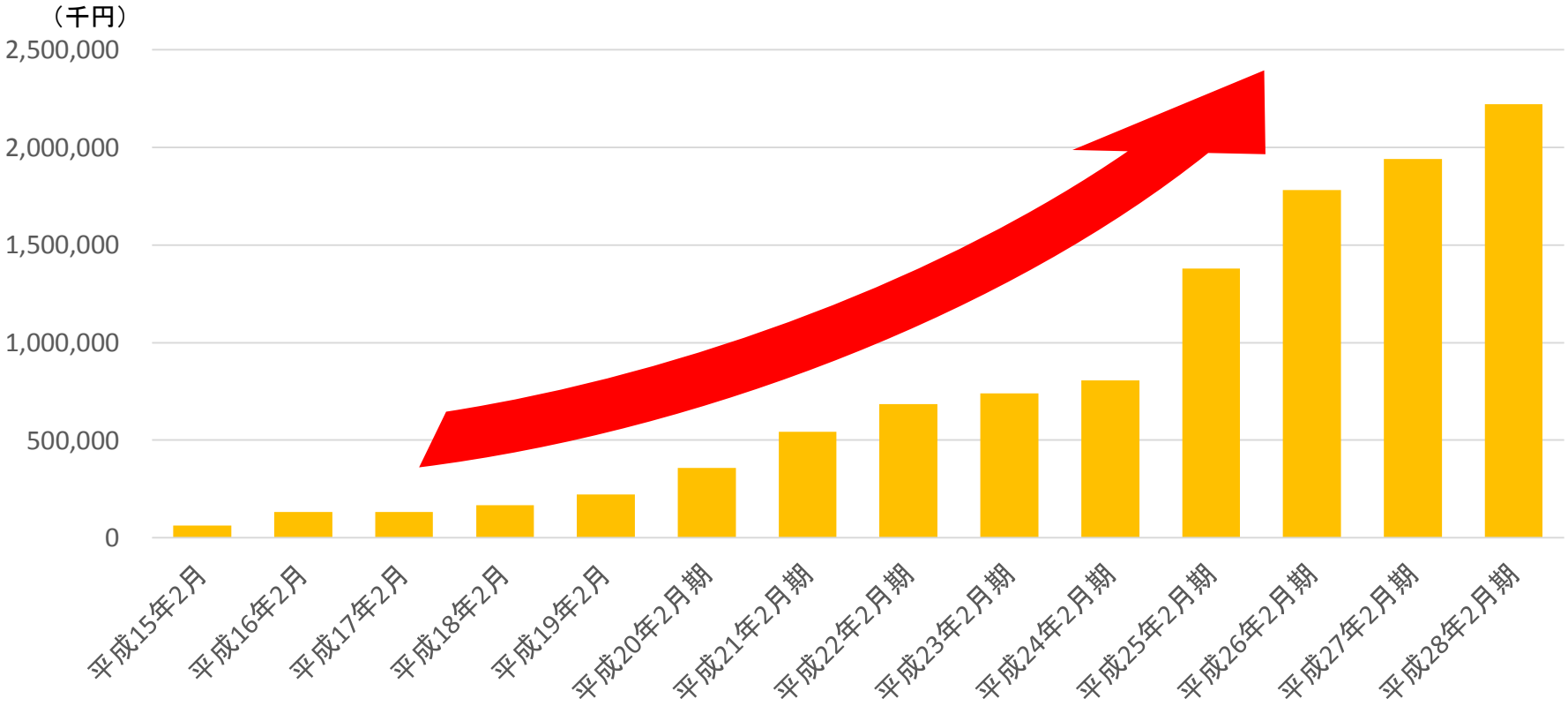
1 会社概要及び事業内容

2 業績ハイライト

3 基本戦略と今後の展開

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 業績ハイライト



設立以来 約14年間 売上増で

過去最高の売上高を達成！

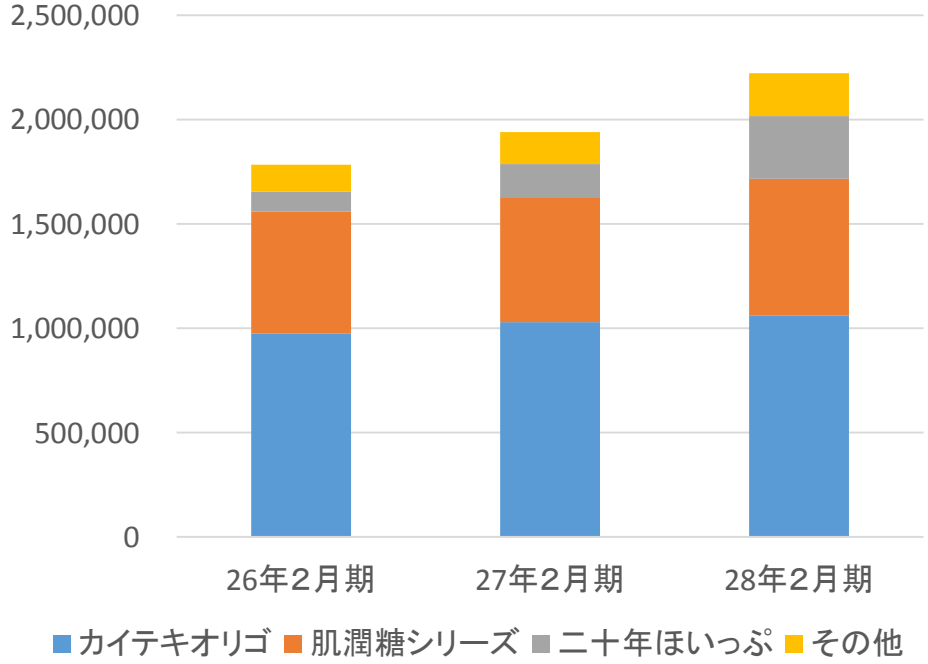
※ 平成19年2月以前は、決算期変更による影響を補正した1年間の数値
※ 平成15年2月は設立1年目のため、平成14年5月から平成15年2月までの10ヶ月間の数値

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 業績ハイライト – 商品別売上構成比

（千円）

	平成26年2月期		平成27年2月期		平成28年2月期	
	売上高	構成比	売上高	構成比	売上高	構成比
カイテキオリゴ	974,219	55%	1,029,977	53%	1,058,452	48%
肌潤糖シリーズ	585,919	33%	594,416	31%	658,381	30%
二十年ほいっぷ	93,475	5%	161,184	8%	298,310	13%
その他	128,771	7%	155,081	8%	207,294	9%



各商品とも偏りなく

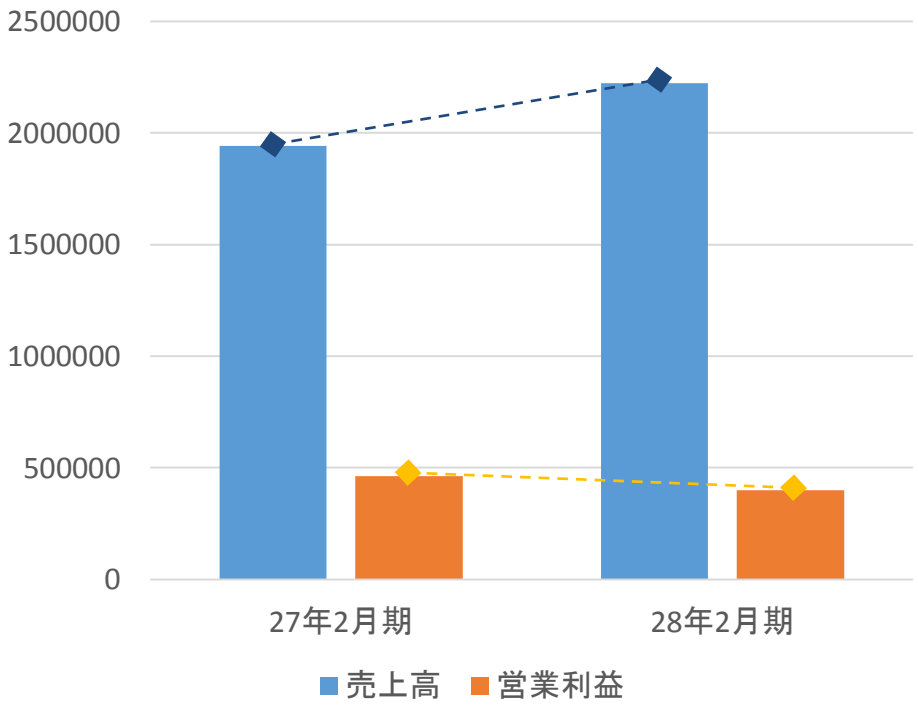
それぞれ着実に売上が増加

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 業績ハイライト – 売上高と営業利益

（千円）

	平成27年2月期	平成28年2月期	前期比
売上高	1,940,660	2,222,440	114.5%
営業利益	459,696	397,758	86.5%

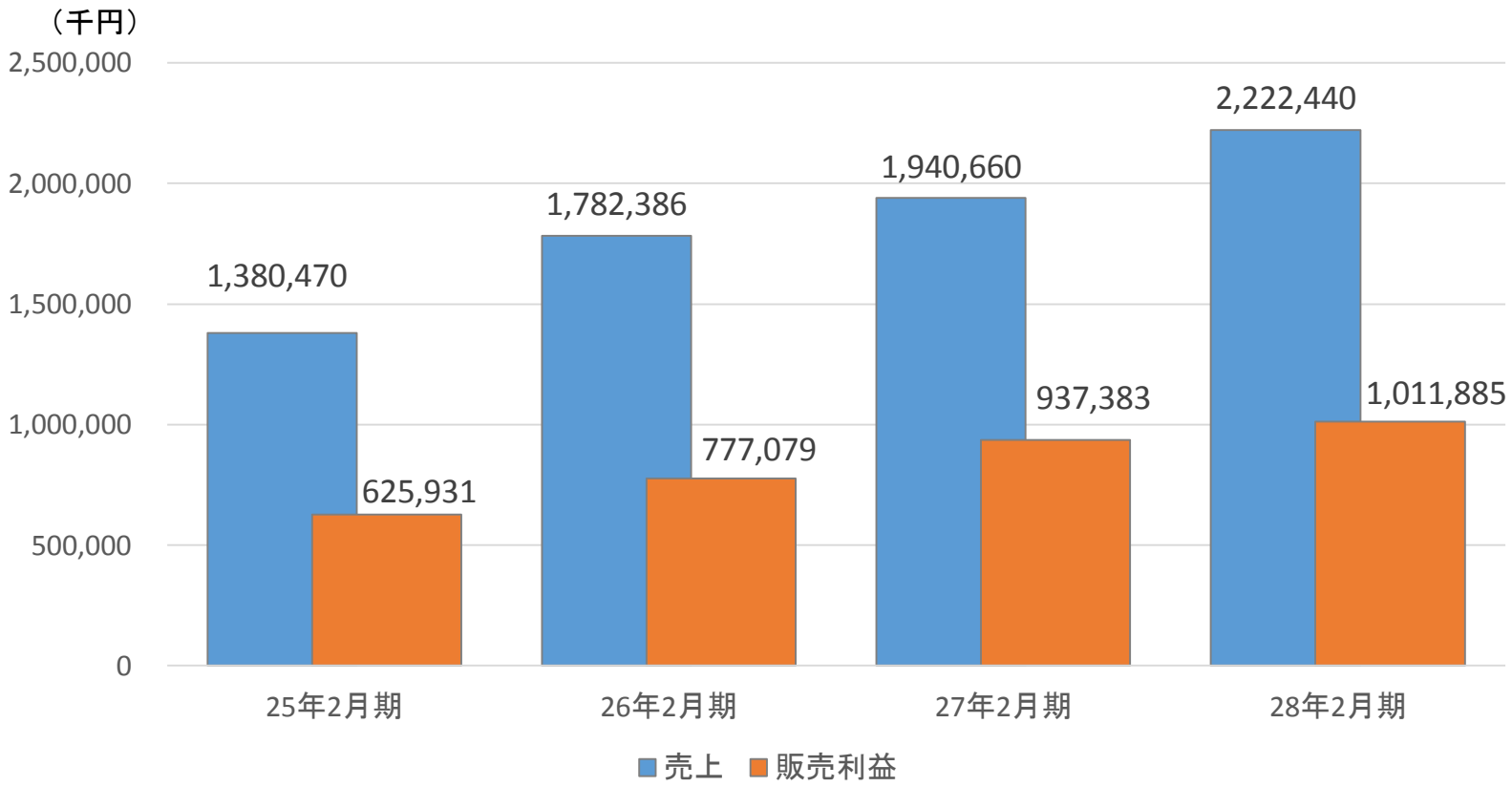


売上は順調に増加

営業利益は減益

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 業績ハイライト – 売上高と販売利益



「販売利益」は計測開始から4期連続で増加

⇒　事業は安定して推移

※販売利益　：　純粗利から新規集客費（広告宣伝費等）を差し引いたもの

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 業績ハイライト – 運営費と営業利益

（千円）

	平成27年2月期	平成28年2月期	差額	**前期比**
販売利益	937,383	1,011,885	74,501	107.9%
運営費	475,350	614,127	138,777	129.2%
営業利益	459,696	397,758	▲ 61,938	86.5%

※販売利益　：　純粗利から新規集客費（広告宣伝費等）を差し引いたもの
※運営費　：　広告宣伝費以外の販管費

◆ 運営費に1億3800万円の投資

⇒　販売利益増の一方、営業利益は6200万円減少

※運営費 1億3800万円の内訳は「業務費（ 人件費 + 外注費 ）」が約7割を占めております

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 業績ハイライト – 運営費内訳

（千円）

	平成27年2月期	平成28年2月期	差額	前期比
人件費	270,497	333,599	63,102	123.3%
外注費 （アウトソーシング等）	12,283	45,417	33,133	369.7%
採用費	9,126	16,181	7,054	177.3%
その他	183,441	218,928	35,486	119.3%
運営費合計	475,350	614,127	138,777	129.2%

組織強化及び業務効率化のため計画的に投資

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 業績ハイライト – 人件費等部門別内訳

（千円）

	平成27年2月期	平成28年2月期	差額	前年比
セールス マーケティング	36,253	59,034	22,781	162.8%
	＜主な要因＞ マーケット調査、インバウンド・海外対応、 集客部門の人員強化			
商品開発	12,747	28,202	15,455	221%
	＜主な要因＞ 新規開発案件の増加、機能性表示対策、 生産管理の人員強化			

※人件費等部門別内訳　：　給与手当、外注費、外注人件費（派遣人件費のみ）の合計

<u>いずれも今後を見据えた組織力強化のための投資</u>

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 業績ハイライト – 人件費等部門別内訳

（千円）

	平成27年2月期	平成28年2月期	差額	前年比
管理	29,124	59,607	30,483	204%
	＜主な要因＞ 社内管理ツール開発、外注による業務効率化、 社内研修・採用等HRの強化			
物流	14,560	29,583	15,022	203%
	＜主な要因＞ 外注による業務効率化			
その他	45,922	53,668	7,746	116.9%

※人件費等部門別内訳　：　給与手当、外注費、外注人件費（派遣人件費のみ）の合計

<u>いずれも今後を見据えた組織力強化のための投資</u>

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 業績ハイライト

✓　売上、販売利益は順調な伸び

✓　人件費・外注費への計画的な先行投資

組織強化・業務効率化が着々と進んでおり

平成29年2月期については問題なく増収増益の見込

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

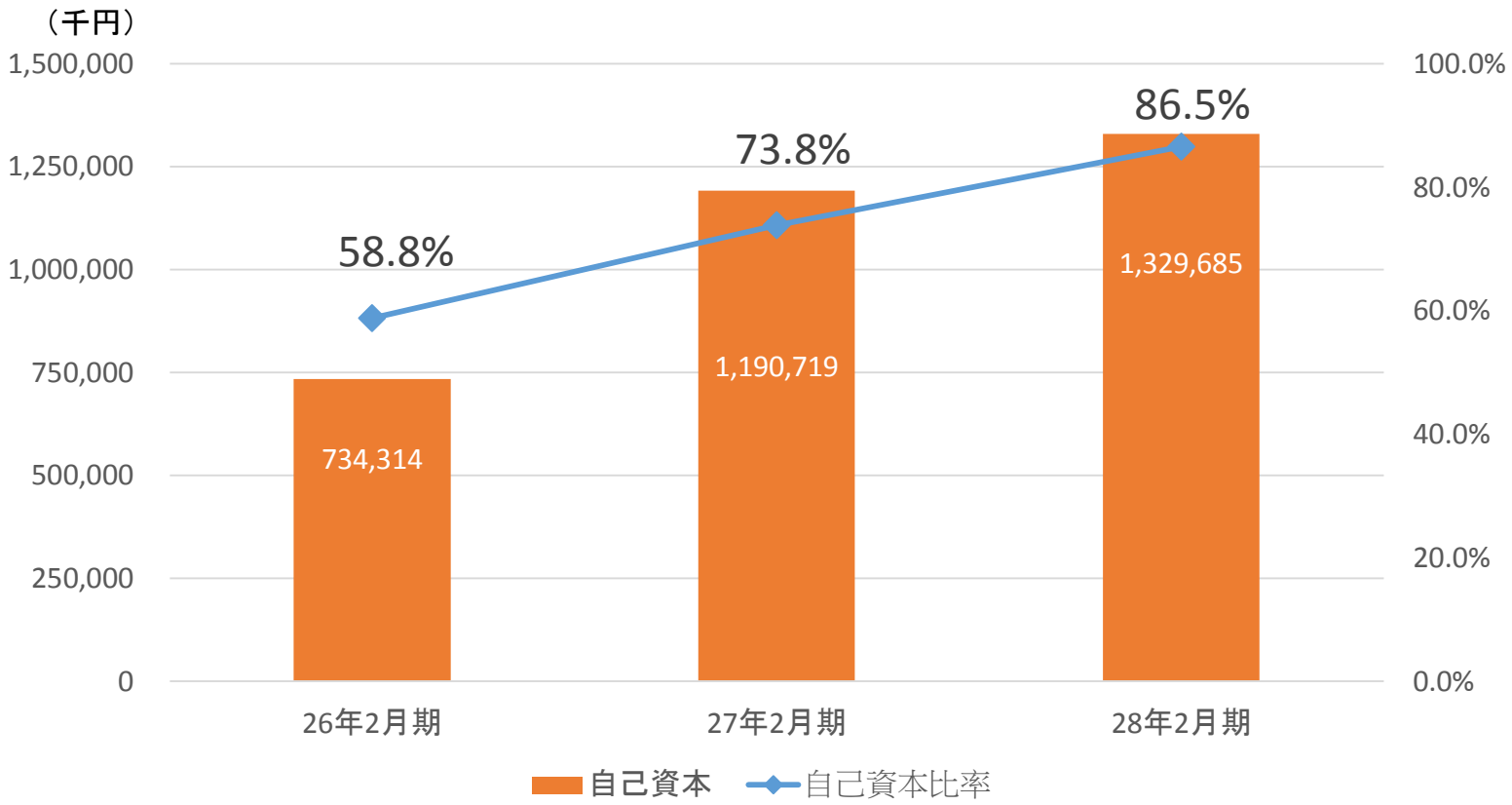
2. 業績ハイライト – 貸借対照表（B/S）

（百万円）

	平成27年 2月期	平成28年 2月期	増減	主な要因
流動資産	1,555	1,443	▲112	現金及び預金、売掛金の減少
固定資産	58	93	35	
流動負債	421	205	▲215	買掛金、一年以内返済予定長期借入金、前受金の減少
固定負債	–	–	–	
純資産	1,191	1,330	138	利益剰余金、資本金及び資本剰余金の増加
総資産	1,613	1,536	▲76	

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 業績ハイライト – 自己資本比率



自己資本比率が86.5%までに向上、高水準を維持

＜主な要因＞ ・借入金の完済により負債が84百万円減少
・年間コースの一括入金の廃止により前受金（負債）が48百万円減少
・当期純利益（配当分を除く）の計上等により純資産が増加

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 業績ハイライト – 特別損失

Order Cosme Japan

100%出資子会社である株式会社オーダーコスメジャパンでは、一人ひとりへのオーダーメイド美容液をインターネットで販売する事業を展開してまいりましたが想定ほど販売が伸びず、その後も、美容室の店頭で受注するチャネルの開拓、インターネット販売価格の大幅な見直し等により、当初事業計画との乖離のリカバリーを図ったものの、乖離を埋めることが出来ませんでした。

このような現状を踏まえて事業計画を見直した結果として、同社株式の減損処理を行うことといたしました。

（千円）

	特別損失
関係会社株式評価損	10,000
貸倒引当金繰入額	36,273
計	46,273

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

目次

1 会社概要及び事業内容

2 業績ハイライト

3 基本戦略と今後の展開

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開

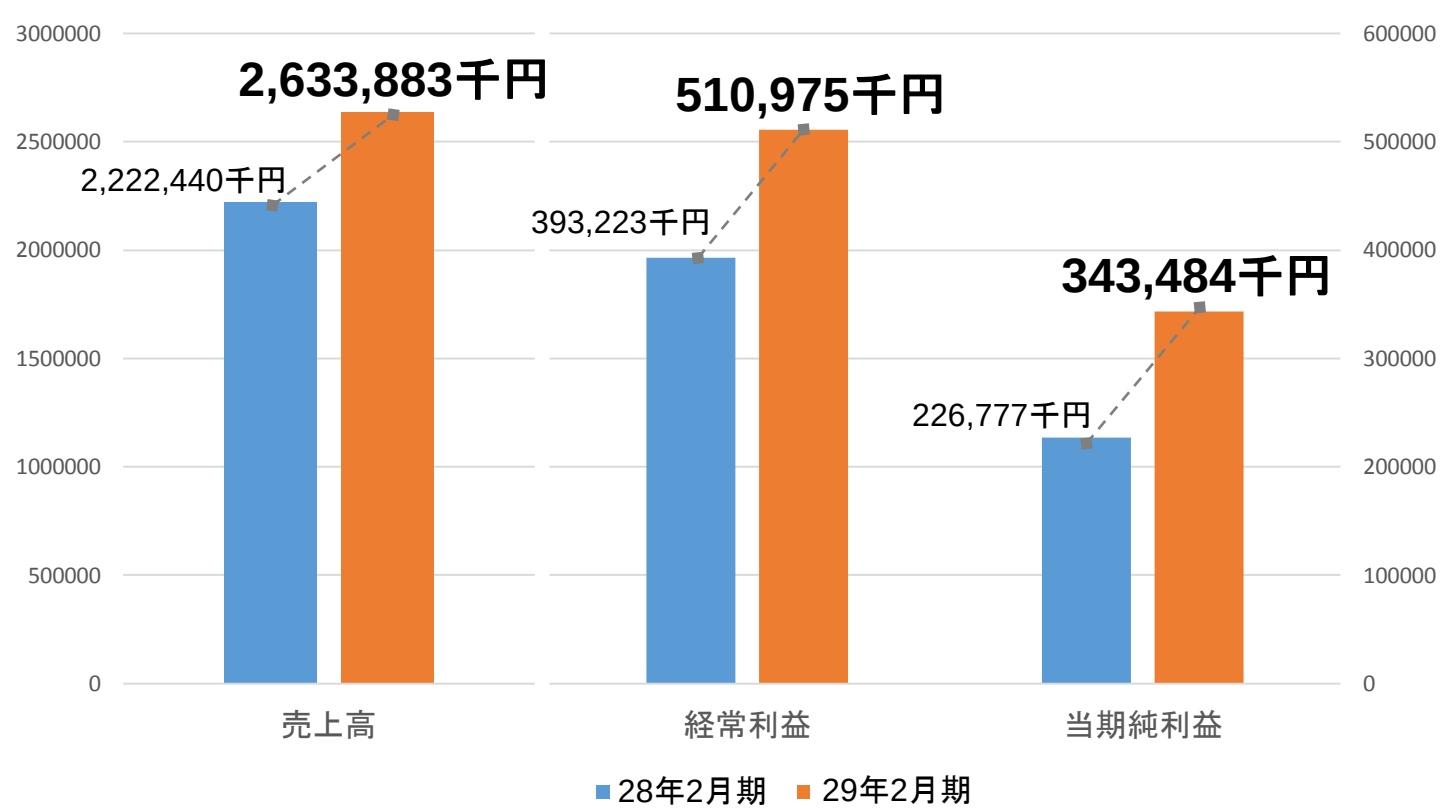
平成28年2月期は計画通りに進捗

- 東京証券取引所市場第一部指定
- 売上高の順調な伸び
- 今後の成長を見据えた組織作りへの先行投資

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開

平成29年2月期　計画



Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開

戦略

北の達人コーポレーションの事業戦略

北の達人流

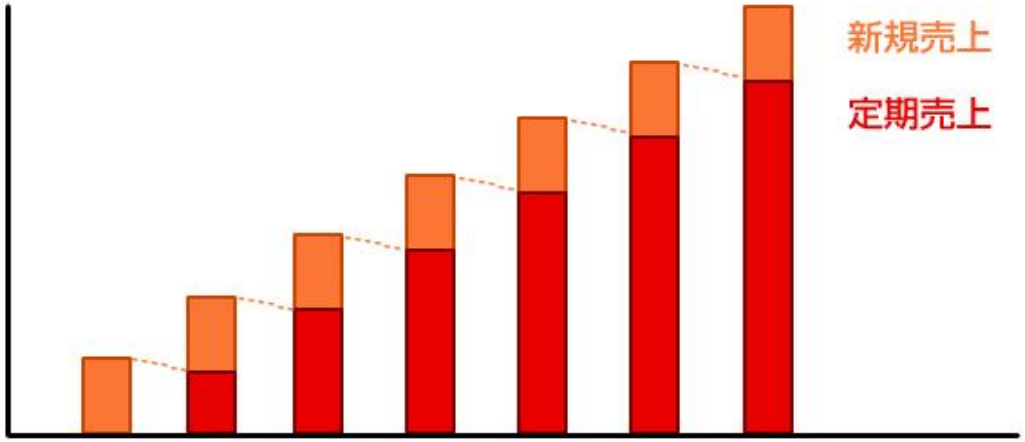
3つの事業戦略

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

戦略

達人流 事業戦略①

絶対に伸びる
ビジネスモデルの採用



Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

戦略

達人流 事業戦略②

後だしジャンケン

●徹底的なテストマーケティング
「キャッチコピー」「ビジュアル」
「広告媒体」「その後のリピート率」を徹底調査

●「絶対に利益が出る」とわかってから投資をする

●一般企業の約7倍の経常利益率

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

戦略

達人流 事業戦略③

ブームに乗らない

●全国的ブームを起こしたからこそ知った「ブームの真実」

・コンセプト勝負のネットビジネスはすぐにまねされて価格競争になる
→商品の品質勝負でなければならない。オンリーワンでなければならない。

・ブームは一過性のもの、すぐに浮気される
→ブームではなくベーシックな商品で本当に気に入った人を対象に
ビジネスをする。CoQ10やヒアルロン酸などではなく
地味なオリゴ糖、ポリフェノール等。

●「演歌の戦略」

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開

戦略

北の達人コーポレーションの
今後の事業展開

新規事業の条件

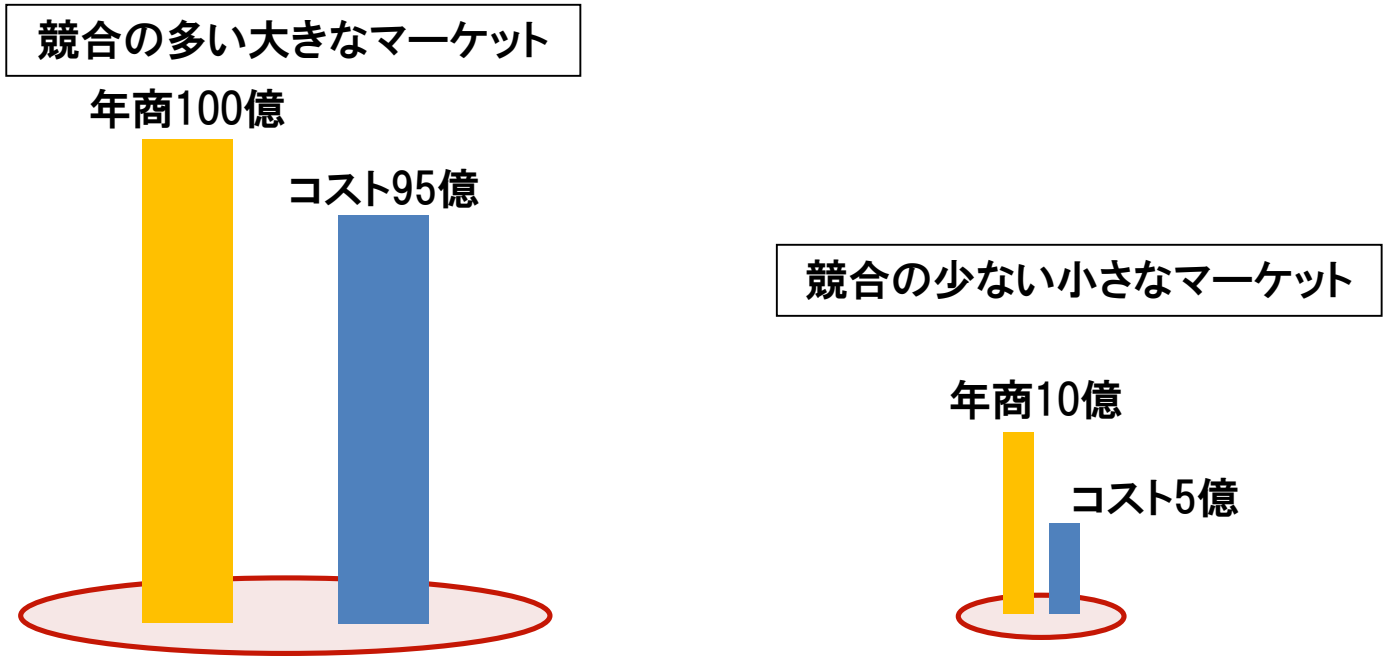
⇒「世の中をカイテキにするもの」

⇒「GDPがあがること」

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開

- 現在、「便秘」「アトピー」などのニッチマーケットでトップシェアを占める戦略を取っている。
- 大きなマーケットは競合が多いため、年商が100億まで伸びたとしてもコストがかかる。
- 小さなマーケットは競合が少なく、年商は10億までしか伸びないが、
  競争コストがかからず利益率が高い。

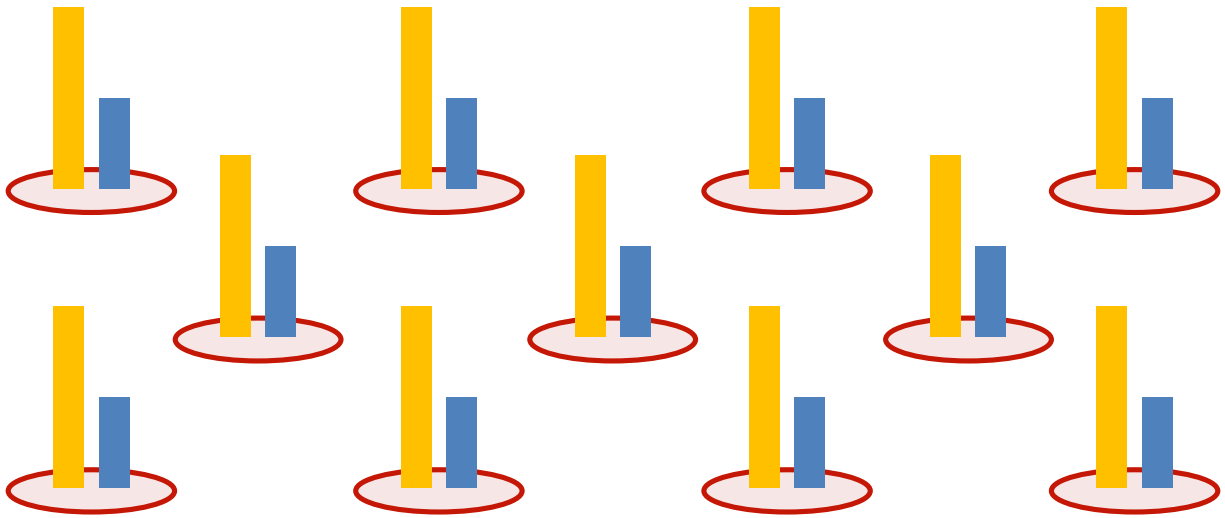


売上は10分の1でも、競争コストが少ない分、利益率が高い

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開

今後もニッチマーケットを中心に
複数アイテムを展開していき、
高収益のまま年商100億を目指す。



1～10億×複数マーケットで年商100億へ

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開

最近のリリース商品

目元を明るく！

アイキララ
平成27年11月発売

毛髪を健やかに保つ！

モサイン
平成27年12月発売

足ムズムズを終わらせる！

クリアフットヴェール
平成28年4月発売

必要かつ十分な投資と体制強化により
本年度は7商品のリリースを予定しております

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開

ROE（自己資本当期純利益率）の向上

■ 配当性向30%を目処とした安定的な配当を実施

■ 資本効率の向上を通じた株主の皆様への利益還元を図ることを目的として、自己株式取得を決定

- 取得する株式数は40万株（上限） 約3.61%
- 総額 2億円（上限）

■ 当期は子会社の減損処理の影響でROE18%程度となったが、平成29年2月期は従来の水準である30%弱程度まで上がる見込み

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開

配当状況

当社は、経営基盤の強化に向けた内部留保の充実を図りながら、
会社業績の動向に応じて株主の皆様への利益還元に取り組んでいくことを
基本方針としております。

	中間配当金	期末配当金	合計
平成28年２月期	3.5円	5.0円	8.5円
平成29年２月期（予定）	3.5円	6.0円	9.5円

平成27年6月1日付で普通株式1株を2株の割合をもって株式分割いたしました。

平成28年２月期の１株当たり期末配当金は、5円00銭となる予定であります。既に実施いたしました中間配当金3円50銭とあわせて年間配当金は1株当たり8円50銭となります。

また、平成29年２月期の１株当たり配当金につきましては、中間配当金3円50銭、期末配当金6円00銭、年間配当金9円50銭を予定しております。よって、１株当たり１円00銭の増配を予定しております。

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

本説明会の内容および資料に記載された意見や
予測などは資料作成時点での当社の判断であり、
その情報の正確性を保障するものではありません。

様々な要因の変化により実際の業績や結果とは
大きく異なる可能性があることをご承知おきください。

資料およびデータの無断転用はご遠慮ください。

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

ご清聴ありがとうございました。
今後とも何卒よろしくお願い申し上げます。

北の達人コーポレーション
Meister in the North

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved