2018年5月18日

決　算　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 2018年2月期のハイライト

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、お客様、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	103人	8200人
ROE	48．77%	9．1%

少人数で効率的に利益を産み出す

「少数精鋭集団」

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1．会社概要及び事業内容

受賞歴
（抜粋）

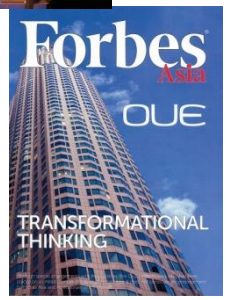
2018年４月　モンドセレクション　最高金賞受賞

2017年２月　独立行政法人中小企業基盤整備機構主催
（後援：経済産業省中小企業庁ほか）
「Japan Venture Awards 2017」eコマース推進特別賞受賞

2015年９月　国際的起業家表彰制度EY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

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

順位	社名	家族名	オーナー企業度	総合偏差値	ROA(%)	営業利益率(%)	安定性 流動比率(%)	安定性 自己資本比率(%)	売上高(億円)
	食料品								
1	北の達人コーポレーション	木下	A	60.7	28.3	20.1	491.4	67.4	27
2	アリアケジャパン	岡田	B	56.3	13.9	21.1	454.3	84.4	488
3	寿スピリッツ	河越	A	56.0	20.6	11.8	188.3	65.3	325
4	カルビー	松尾	b	55.7	16.2	11.4	267.6	70.4	2,524
5	かどや製油	小澤	a	55.2	12.7	12.6	460.6	80.7	285
6	佐藤食品工業	佐藤	A	53.7	6.6	17.6	478.9	89.8	62
7	大冷	古田	B	53.6	13.0	4.7	319.6	69.6	271
8	柿安本店	赤塚	A	53.5	12.6	5.1	251.1	74.5	435
9	サントリー食品インターナショナル	鳥井/佐治	A	53.4	8.2	9.6	93.3	45.4	12,340
10	キッコーマン	茂木	A	53.1	9.0	8.2	286.2	66.4	4,022
11	ロック・フィールド	岩田	A	53.1	9.5	6.0	317.8	80.4	507
12	フジッコ	福井/山岸	A	52.5	7.4	8.8	295.3	82.4	609
13	太陽化学	山崎	C	52.4	8.0	8.7	324.6	77.2	395
14	養命酒製造	塩澤	C	52.3	3.8	13.5	483.2	87.1	123
15	日新製糖	森永	c	52.3	4.7	5.5	469.5	86.1	499
16	六甲バター	塚本	a	51.9	12.2	9.9	176.5	52.4	494
17	江崎グリコ	江崎	A	51.7	8.1	6.9	198.1	59.4	3,532
18	キユーピー	中島	A	51.7	7.8	5.6	158.9	54.0	5,617
19	鳥越製粉	鳥越	A	51.3	3.9	7.0	419.1	79.4	219
20	森永製菓	森永	C	51.1	10.1	8.8	134.3	48.2	1,995
21	日清食品HD	安藤	A	51.1	5.2	5.8	138.3	63.5	4,957
22	北海道コカ・コーラボトリング	栗林	b	50.9	4.7	4.0	245.8	81.3	561
23	山崎製パン	飯島	A	50.8	4.1	2.9	112.7	42.3	10,532
24	プリマハム	竹岸	b	50.8	9.6	4.3	123.7	42.1	3,633
25	伊藤園	本庄	A	50.8	7.4	4.6	183.3	44.8	4,759

名だたる創業家が上位を独占

同族経営の上場企業・総合トップ50

順位	社名	家族名	オーナー企業度	総合偏差値
1	トヨタ自動車	豊田	a	135.4
2	御園座	長谷川	C	79.3
3	豊田通商	豊田	A	71.5
4	イオン	岡田	A	71.0
5	ガンホー・オンライン・エンターテイメント	孫	A	71.0
6	パナソニック	松下	a	70.2
7	セブン&アイ・ホールディングス	伊藤	A	67.3
8	M&Aキャピタルパートナーズ	中村	A	66.2
9	ジェイ エイ シー リクルートメント	田崎	A	65.4
10	デンソー	豊田	B	64.8
11	ツツミ	堤	A	64.4
12	ブリヂストン	石橋	B	63.6
13	エニグモ	須田	a	63.4
14	キヤノン	御手洗	C	62.8
15	日本エス・エイチ・エル	清水	b	62.8
16	日本ファルコム	加藤	B	62.6
17	eBASE	常包	A	62.4
18	ファンデリー	阿部	A	62.2
19	インターワークス	中山	B	61.9
20	デザインワン・ジャパン	高畠	A	61.7
21	鎌倉新書	清水	A	61.3
22	エイチーム	林	A	61.2
23	北の達人コーポレーション	木下	A	60.7
24	大和ハウス工業	石橋	c	60.6
25	アイシン精機	豊田	A	60.0

ダイヤモンド社が公表した
「最強オーナー企業ランキング！」
（食料品業界部門）において、

1位にランクイン。

全業種総合編でも、

23位にランクイン！

※オーナー企業の評価は、上場している同族経営の企業が非オーナー企業に比べて優位性があると認められている「ROA」「営業利益率」「流動比率」「自己資本比率」の4指標に、「売上高」を加えて偏差値化したもの。

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

北の達人

北の快適工房
J NORTH FARM

北の快適工房
J NORTH FARM
BEAUTY

お客様のニーズに応える全27商品を展開中

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1．会社概要及び事業内容

46秒に１本の購入実績！

EYE KIRARA-アイキララ

- モンドセレクション 金賞３年連続受賞
- 化粧品としては実績の少ない医学誌への掲載
- 2015年11月の発売直後は、注文が殺到し約２ヶ月の発送待ち

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

1．会社概要及び事業内容

家庭用オリゴ糖食品 全国売上日本一！

カイテキオリゴ

全国売上 日本一
家庭用オリゴ糖食品市場

SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES INTERNATIONAL QUALITY INSTITUTE 2012 GRAND GOLD AWARD
SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES INTERNATIONAL QUALITY INSTITUTE 2013 GRAND GOLD AWARD
SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES INTERNATIONAL QUALITY INSTITUTE 2014 GRAND GOLD QUALITY AWARD
SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES INTERNATIONAL QUALITY INSTITUTE 2015 GRAND GOLD QUALITY AWARD
SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES INTERNATIONAL QUALITY INSTITUTE 2016 GRAND GOLD QUALITY AWARD
SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES INTERNATIONAL QUALITY INSTITUTE 2017 GRAND GOLD QUALITY AWARD
SINCE 1961 MONDE SELECTION BRUXELLES INTERNATIONAL QUALITY INSTITUTE 2018 GRAND GOLD QUALITY AWARD

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

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

- モンドセレクション 最高金賞７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

目次

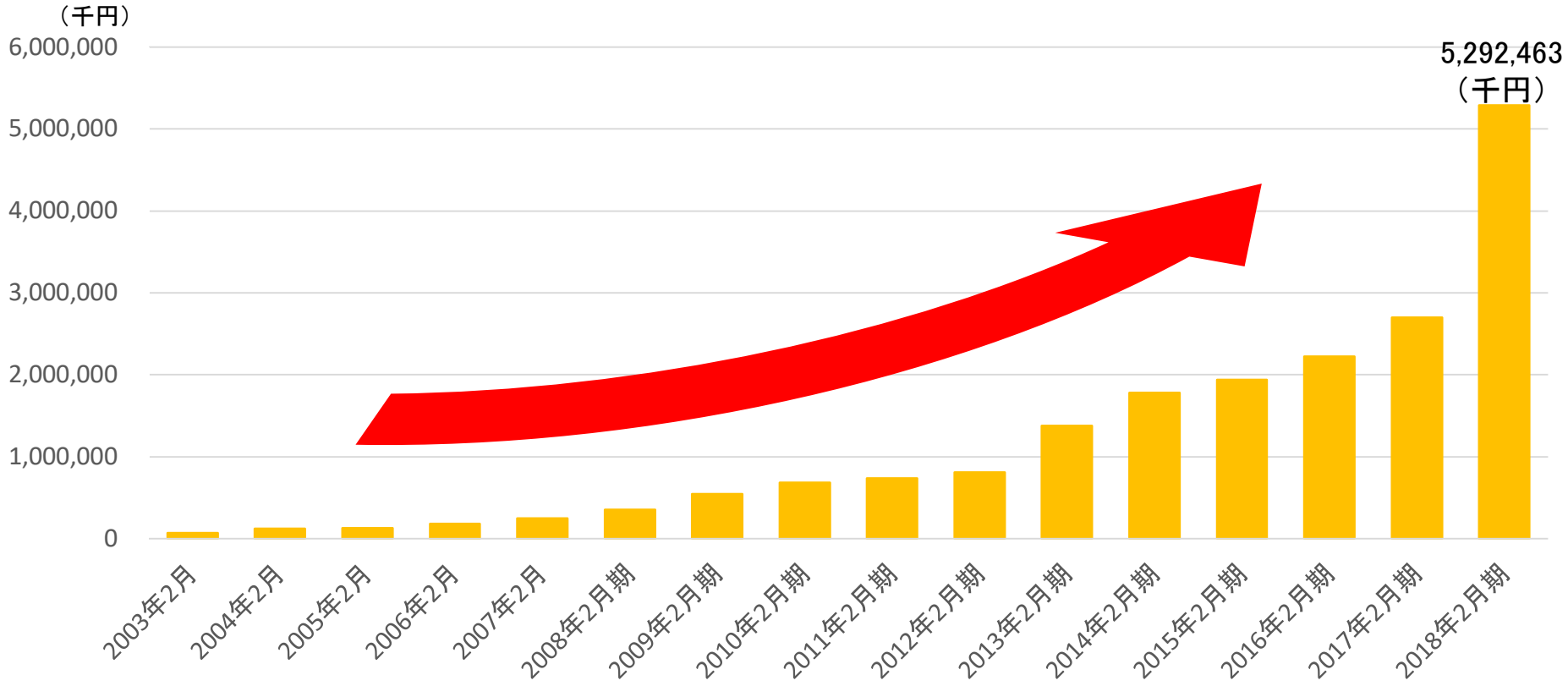
1 会社概要及び事業内容

2 2018年2月期のハイライト

3 基本戦略と今後の展開

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 2018年2月期のハイライト- 売上高



設立以来 約16年間 売上増加で

過去最高の売上高を達成！

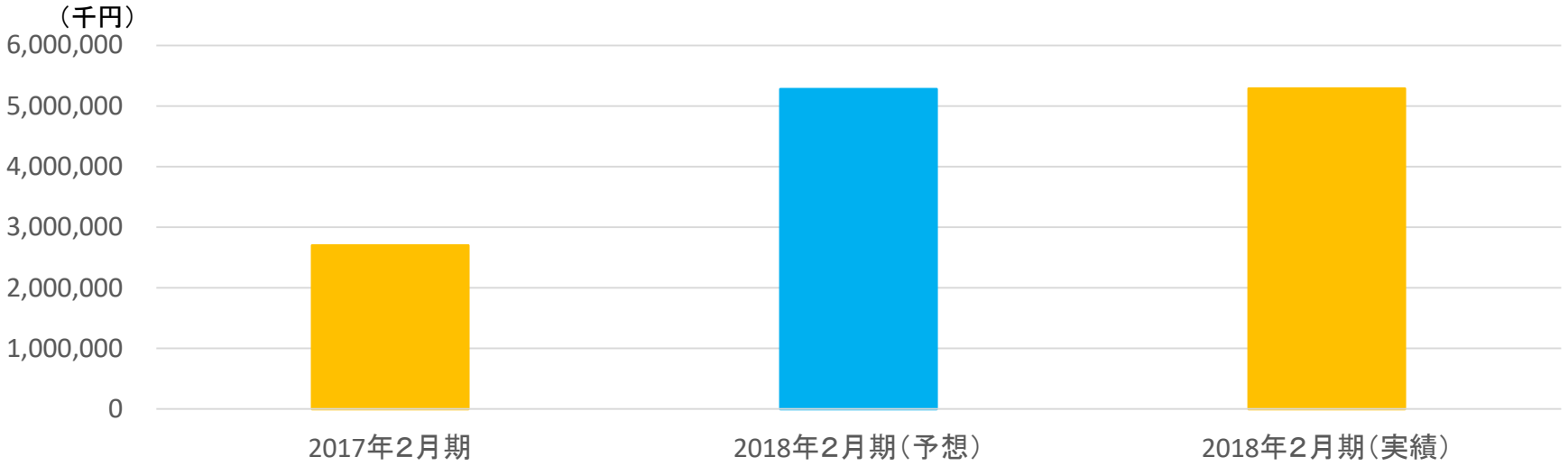
※ 2007年2月以前は、決算期変更による影響を補正した1年間の数値
※ 2003年2月は設立1年目のため、2002年5月から2003年2月までの10ヶ月間の数値

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 2018年2月期のハイライト- 売上高

（千円）

	2017年2月期	2018年2月期		増減額（増減率）	
		業績予想（2017.10.13発表）	実績	対 前年同期実績	対 業績予想
売上高	2,696,859	5,281,429	5,292,463	+2,595,603（+96.2%）	+11,033（+0.2%）



- **対前期実績+96.2%と大幅に増加**
- **対業績予想についても計画どおり達成**

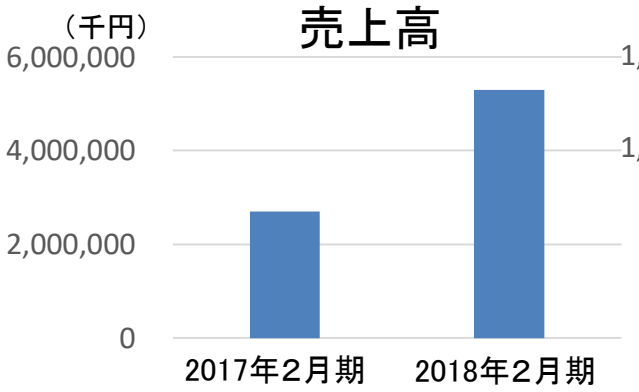
※ 2018年2月期の売上高予想については、2017年7月14日及び2017年10月13日に当初予想（3,000,000千円）からの上方修正を発表。

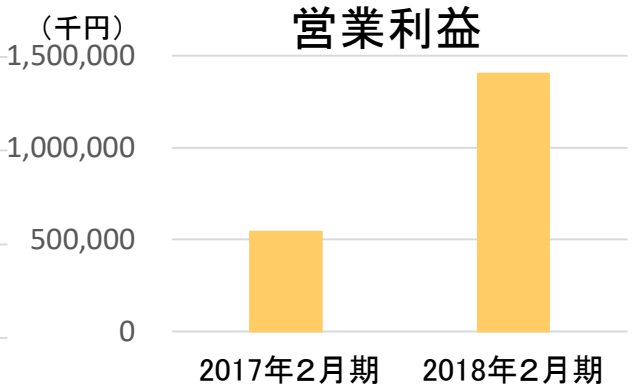
Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

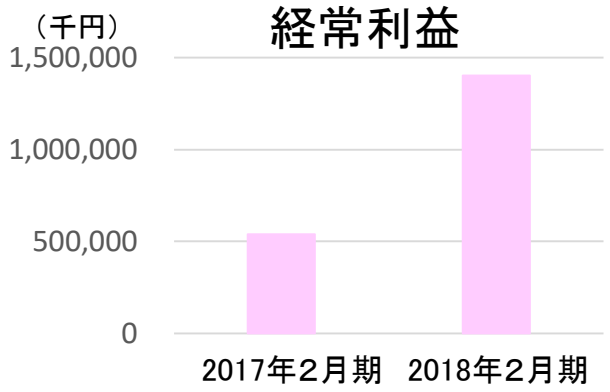
2. 2018年2月期のハイライト - 営業利益、経常利益

（千円）

	2017年2月期	2018年2月期	対前年同期比
売上高	2,696,859	5,292,463	+96.2%
営業利益	542,054	1,403,881	+159.0%
経常利益	538,497	1,403,984	+160.7%







営業利益、経常利益共に大幅に増加！（過去最高を達成）

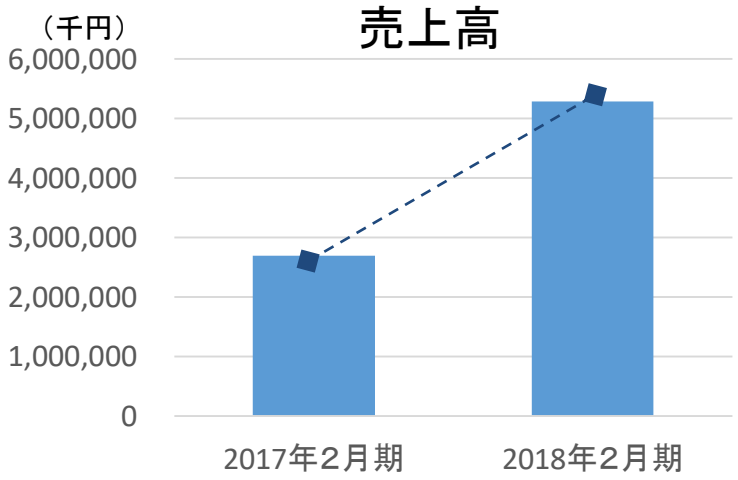
※ 2018年2月期の営業利益予想及び経常利益予想については、2018年1月12日に当初予想（営業利益777,084千円、経常利益779,634千円）からの上方修正を発表。

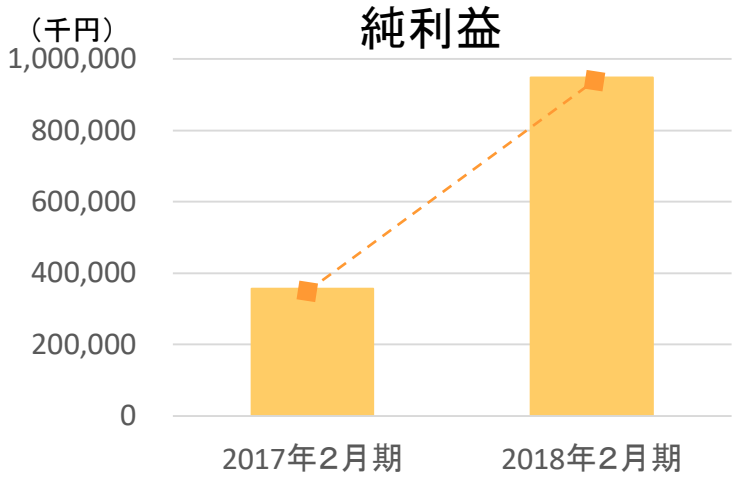
Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 2018年2月期のハイライト - 純利益

（千円）

	2017年2月期	2018年2月期	対前年比
売上高	2,696,859	5,292,463	+96.2%
純利益	356,728	948,370	+165.9%





純利益についても大幅に増加！（過去最高を達成）

※ 2018年2月期の純利益予想については、2018年1月12日に当初予想（533,192千円）からの上方修正を発表。

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 2018年2月期のハイライト － 貸借対照表（B/S）

（百万円）

	2017年 2月期	2018年 2月期	増減	主な要因
流動資産	2,203	3,406	1202	・現金及び預金、売掛金、たな卸し資産の増加
固定資産	86	74	▲11	・無形固定資産の減少
流動負債	536	1,060	523	・買掛金、未払金、販売促進引当金、未払法人税等、未払消費税等、株主優待引当金の増加
固定負債	208	74	▲133	・長期借入金の減少
純資産	1,545	2,345	800	・当期純利益の計上による利益剰余金の増加 ・剰余金の配当による利益剰余金の減少
総資産	2,290	3,481	1,190	

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 2018年2月期のハイライト - 営業利益率

	2016年2月期	2017年2月期	2018年2月期
営業利益率	17.9%	20.1%	26.5%

理由①　広告の自社運用化

→ネット広告の自社運用化に伴い、徹底的な効果分析により、費用対効果の高い広告運用を実現。また、広告代理店へ支払っていた手数料分の削減。

理由②　利益率（粗利）の高い新商品

→最近の売れ筋の商品類の利益率（粗利）が高いことで、全体の利益率（粗利）が4～5%上昇した。

理由③　カイテキオリゴの原価低減政策

→主力商品であるカイテキオリゴについて原価の見直しを図り、利益率（粗利）が約4～5%上昇した。今後、その他の既存商品でも同様に原価の見直しを行っていく。

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 2018年2月期のハイライト

2017年3月	株式分割の実施
2017年4月	モンドセレクション2017受賞
2017年7月	業績予想の上方修正（売上高）
2017年10月	業績予想の上方修正（売上高）
2017年10月	株式分割の実施
2018年1月	業績予想の上方修正（各段階利益）及び配当予想の修正（増配）
2018年1月	株式分割の実施
2018年1月	2017年株価上昇率ランキングにおいて当社が一位となる
2018年1月	「クリアネイルショット」イメージキャラクターに坂上忍さんを起用
2018年2月	株式会社はぐくみプラスに対する訴訟提起

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 2018年2月期のハイライト- 株価について

トピックス① 株価推移

年月	分割調整後終値(円)	時価総額(億円)
2018年3月	785.00	1,044.11
2018年2月	712.00	947.01
2017年8月	194.17	258.26
2017年2月	51.50	68.49
2016年8月	35.83	47.65
2016年2月	39.75	52.79
2015年8月	45.00	59.74
2015年2月	32.54	43.09
2014年8月	34.83	43.28
2014年2月	31.04	38.36
2013年8月	25.39	31.19
2013年2月	29.37	35.83
2012年8月	11.21	13.57
2012年5月29日（新規上場時）	5.10	6.17

・時価総額1,000億超！（一時は1,500億超も！）

・株価、時価総額共に順調に上昇

・新規上場時の初値と、2018年２月期の最高値である2018年１月22日の終値を比較すると、199倍を超えるまでに成長！

なお、2018年４月11日の終値は、同比207倍超！
（注：株価は全て分割考慮後）

ご参考：アンビシャス上場時に初値が公開価格を下回った際のわたくし（代表取締役社長 木下）の発言
「売却の株数が多い点は何とも言えない。初値は短期での判断なので、私からすればもったいない。」
（日本経済新聞2012年５月30日付より引用）

トピックス② 株価上昇率

2017年の当社の株価上昇率は約11.6倍で全上場銘柄（新規上場銘柄、地方銘柄、外国銘柄を除く）で一位！

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

2. 2018年2月期のハイライトー 資本政策について

＜3度の業績の上方修正＞

新規獲得能力の大幅な増強と効率性の向上のスピードが当社の想定を大きく上回っていることから、2017年7月14日及び2017年10月13日には売上高を、2018年1月12日には各段階利益をそれぞれ上方修正。

（百万円）

	売上高	営業利益	経常利益	純利益
当初予想 （2017年4月14日発表）	3,000	777	779	533
2017年7月14日修正予想	3,969	777	779	533
2017年10月13日修正予想	5,281	777	779	533
2018年1月12日修正予想	5,281	1,416	1,417	965

＜3度の株式分割＞

投資単位当たりの金額を引き下げ、当社株式の流動性の向上及び投資家層の拡大を図ることを目的とし、2017年4月1日付及び2017年11月6日付でそれぞれ普通株式1株につき2株の株式分割を、更に2018年2月15日付で普通株式1株につき3株の株式分割を行っております。

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

目次

1 会社概要及び事業内容

2 2018年2月期のハイライト

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

株式状況（2018年4月末日現在）

■発行可能株式総数　480,000,000株

■発行済株式総数　141,072,000株

■単元株式数　100株

■株主数　31,667名

※株主数は2018年2月末日現在。

株主優待

2018年2月末日現在の株主名簿に記載または記録された当社株式1単元（100株）以上を保有の株主様に、「カイテキオリゴ」を贈呈。

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

戦略

北の達人コーポレーションの事業戦略

北の達人流

商品戦略とマーケティング戦略

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3．基本戦略と今後の展開

戦略

達人流商品戦略①

ビックリするほどよいものが
出来たときにしか
商品化しない

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3．基本戦略と今後の展開

戦略

達人流商品戦略②

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。ブーム素材（酵素、水素水、レスベラトロール、CoQ10等）
ではなく地味なオリゴ糖、梅肉エキス、竹酢液、ホエイ等。

●「演歌の戦略」

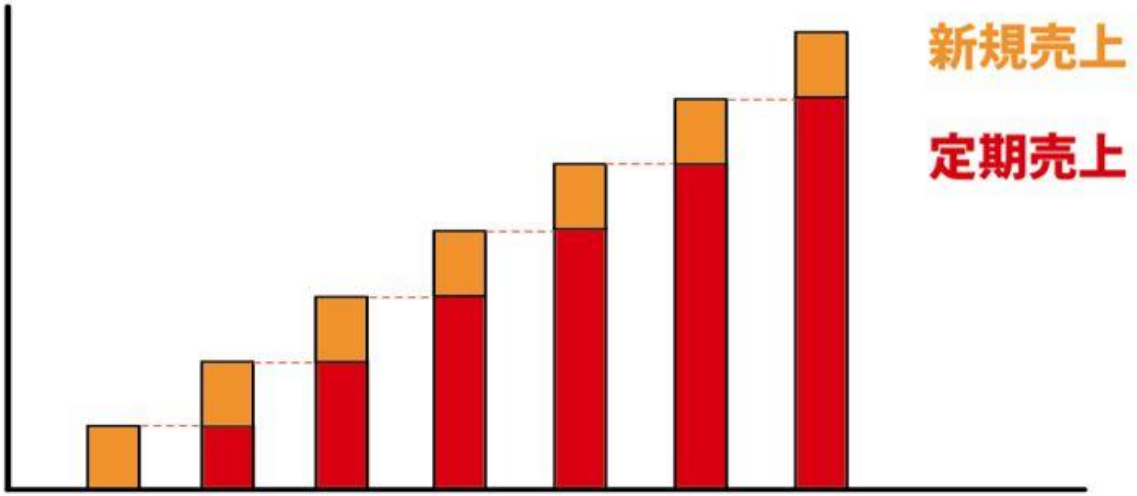
Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3．基本戦略と今後の展開

戦略

達人流マーケティング戦略①

絶対に伸びる
ビジネスモデルの採用



Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3．基本戦略と今後の展開

戦略

達人流マーケティング戦略②

自社独自開発の広告データ分析システム

●広告媒体毎、商品毎の上限広告予算算出システム
●広告クリエイティブ毎の効果測定データ算出システム
●広告の「きっかけ」と「刈り取り」の関連性測定システム

↓

「いつ」「どこに」「どのような内容」の広告を出せば「いつ、いくらの利益が帰ってくるのか」が可視化されているため、「絶対に利益が出る」広告投資運用を行える
（月初1～2日で当月の売上・利益がほぼ正確に算定できる）

↓

営業利益20～30%の実現

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

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- 今後の見通し

＜今後の見通しについて＞

国内Eコマース市場は、商品の充実や、スマートフォンの普及、配達に要する時間の大幅な短縮化など、利便性の向上によって順調に拡大。ネットショッピングが、消費者の購買行動の一つとして一般化しつつあり、今後、ますます生活に密着したものになっていくものと考えられる。

マーケティング体制の更なる強化

顧客満足度の高い商品の開発

売上・利益の最大化！

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開- 今後の見通し①

マーケティング体制の更なる強化

→自社開発の広告運用管理ソフト“アドマネ”を用いた広告出稿

・広告出稿先は、基本的に広告媒体と商品の組み合わせにて選定。

・組み合わせ方法は、約1,000通り。（27商品×約40媒体）

・現在、運用出来ているのは約200通り。（つまり、約800通り分の機会損失が生じている。）

・これらを一元化し、運用効率を高めるための新システムが“アドマネ”。

・商品数、広告媒体数が増えれば増えるほど更に組み合わせも増える。

（“アドマネ“イメージ図）

	商品A	商品B	商品C	商品D	商品E	商品F
広告Ⅰ	○	×	○	×	○	×
広告Ⅱ	×	○	○	×	×	○
広告Ⅲ	×	×	×	○	×	○

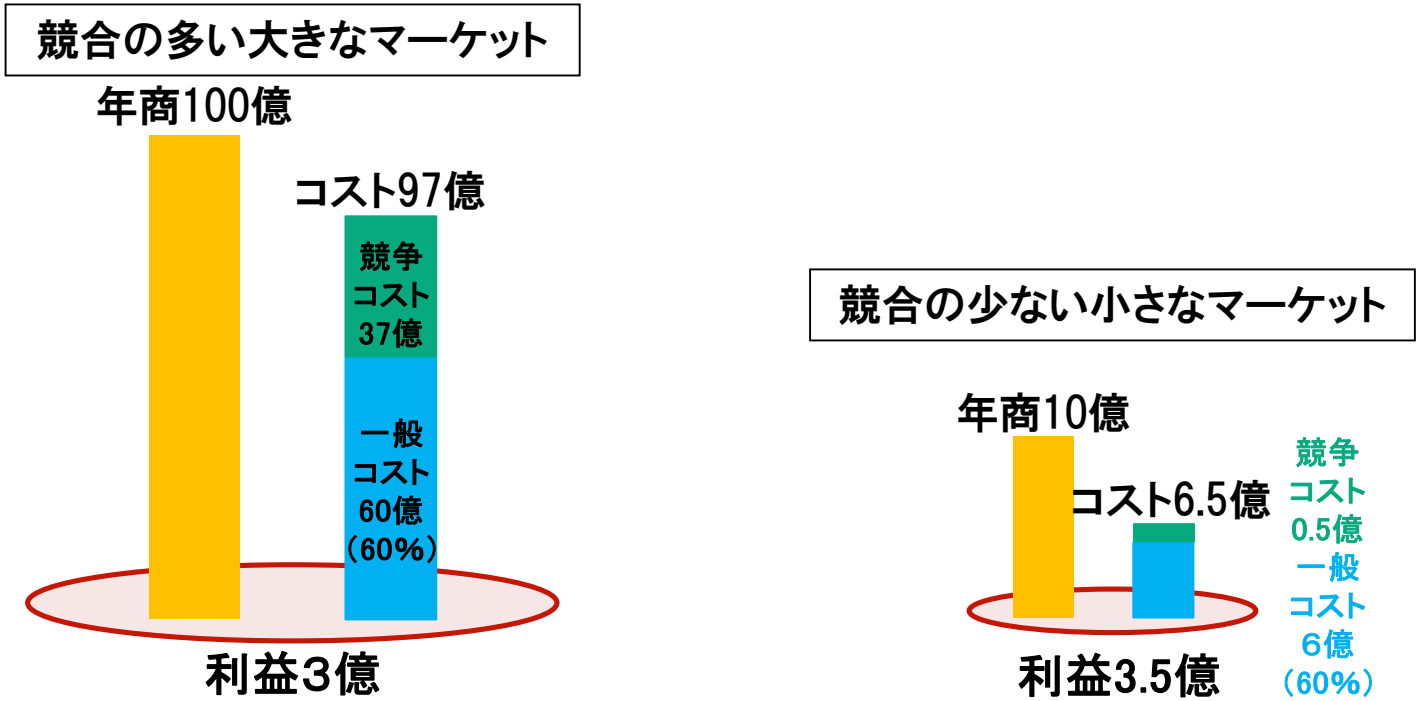
管理を一元化することで、
機会損失の減少へ！

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3．基本戦略と今後の展開- 今後の見通し②

顧客満足度の高い商品の開発

- 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10～20億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。

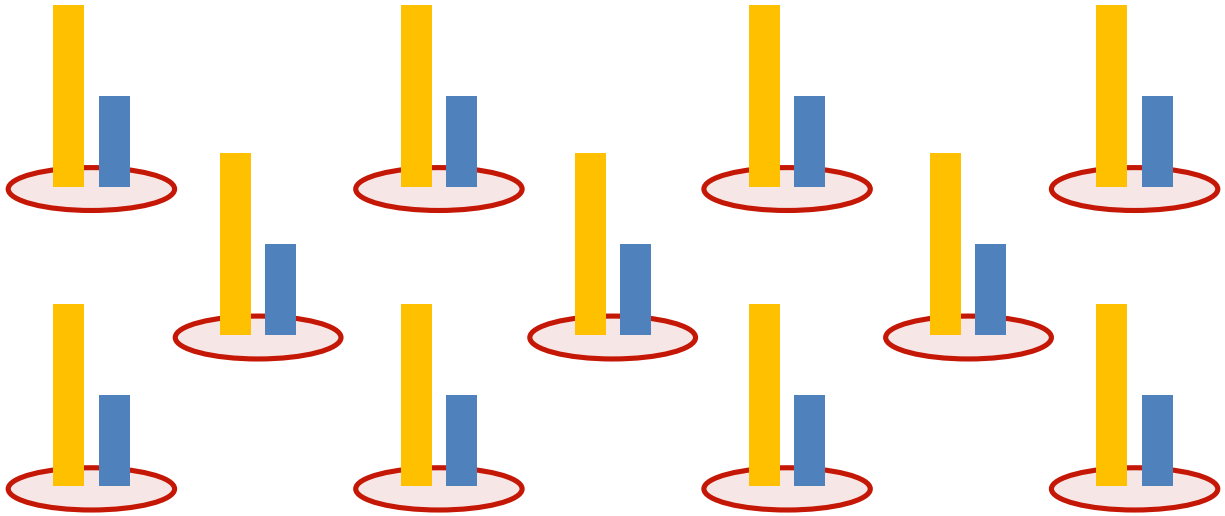


売上は10分の1でも、競争コストが少ない分、利益率が高い

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3．基本戦略と今後の展開- 今後の見通し②

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300億～500億を目指す。



1～20億×複数マーケットで年商300億～500億へ

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

超効率的なボディメイク！

ビルドメイク24
2018年2月発売

紫外線トラブルのための
「貼る美容パッチ」

リシャインパッチ
2018年2月発売

ペットの毛専用洗濯洗剤！

リモサボン
2018年4月発売

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開

2019年2月期の業績予想

（千円）

	2017年2月期（実績）	2018年2月期（実績）	2019年2月期（予想）
売上高	2,696,859	5,292,463	7,589,927
営業利益	542,054	1,403,881	2,430,486
経常利益	538,497	1,403,984	2,430,870
当期純利益	356,728	948,370	1,643,754

・2019年２月期もそれぞれ過去最高となる、大幅な増収増益の見込み

Kitanotatsujin Corporation All rights reserved

3. 基本戦略と今後の展開- 配当状況

配当実績ならびに配当予想

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、配当性向30%を目安として利益還元に取り組んでおります。

	中間配当金	期末配当金	合計	配当性向
2018年 2月期(実績)	0.59円	1.60円	2.19円	30.3%
2019年 2月期(予想)	1.60円	2.00円	3.60円	30.6%

・上記は株式分割の影響を補正しております。

・2018年2月期は2017年2月期と比較すると約2.6倍の増配！

・2019年2月期は2018年2月期と比較し約64%の増配を予定！

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