

2023年11月14日

2023年12月期 第3四半期決算説明資料



目次

□ 2023年第3四半期決算 サマリー・トピックス	… P.3
□ 補足資料	… P.11
1. 2023年第3四半期決算 連結ハイライト	… P.12
2. 2023年第3四半期決算 セグメント別	… P.15
3. 2023年通期 業績予想	… P.24
4. 2023年第3四半期決算 (累計)	… P.28
(巻末) 参考データ	

<本資料の開示データについて>

- 短信ベース・実質ベースの2通りで記載
- 実質ベースとは、継続的な事業の収益力について前年からの変化を示すため、M&Aによる新規連結影響や一時的な要因により発生した損益を調整して算出
- 本資料における定性情報は、基本的に実質ベースで記載
- 実質ベースにおける主な調整項目は右記の通り。詳細は巻末の参考データに記載 (為替影響、補助金等、M&A関連費用、新規連結など)
- 巻末の参考データにおいて、DuluxGroup社、Betek Boya社、PT Nipsea社の四半期業績推移を掲載

1. 2023年第3四半期の決算概況～増収・増益・マージン改善～

2023年3Q※1



(短信ベース)

(億円)	実績	YoY
売上収益	3,930	+9.8%
営業利益	479	+20.5%
営業利益率	12.2%	+1.1pt

(実質ベース)

(億円)	実績	YoY
売上収益	3,941	+10.2%
営業利益	477	+34.1%
営業利益率	12.1%	+2.2pt

◆ 短信ベース

- 建築用を中心とした販売数量の増加や製品値上げの浸透などにより、増収
- 原材料費率の改善により、売上総利益率は前年同期比で+2.7pt改善
- トルコにおいて引き続き超インフレ会計を適用 (3Q影響は売上収益c.※2+80億円、営業利益c.-14億円)
- 為替は、トルコリラ安により前年同期比c.-1%影響
- 営業利益は、増収効果や売上総利益率の改善などにより、増益。
営業利益率は12.2%と、前年同期11.1% (一過性利益+42億円を含む) から+1.1pt改善
- 日本においても、自動車生産台数の回復、製品値上げの浸透などにより、利益率は前年同期比+5.4pt改善

◆ 実質ベース

- 中国の建築用は、TUCにおいてマーケティング活動や3～6級都市における力強い成長で数量が伸長し、+10%増収。TUBにおいては、不動産市場の低迷が継続し、-17%減収
- 中国全体の営業利益率は13.2%と、前年同期比で+1.1pt改善
- 建築用は、数量成長や製品値上げが浸透した結果、米州を除いて増収
- 自動車用は、生産台数が大きく落ち込んだ前年からの反動増が続いており、日本・米州で増収

売上収益 YoY分析	塗料・コーティング事業			塗料周辺事業	為替影響	新規連結影響
	販売数量	価格/ミックス	塗料事業 (その他)※3			
	c. +5%	c. +1%	c. +2%			

2. 2023年通期 業績予想の修正～全利益項目・年間配当を上方修正～

2023年 業績予想

(短信ベース)

(億円)	8月 時点	11月 時点 (今回)	8月 予想比	YoY
売上収益	14,500	14,500	+0.0%	+10.8%
営業利益	1,580	1,680	+6.3%	+50.2%
営業利益率	10.9%	11.6%	+0.7pt	+3.0pt
税引前利益	1,510	1,580	+4.6%	+51.2%
当期利益*	1,100	1,150	+4.5%	+44.8%

- 売上収益は前年対比+10.8%増収の見込み。8月予想値からの修正なし
- 営業利益は前年対比+50.2%増益の見込み。原材料費率の低下や販管費の抑制などにより、8月予想値から+6.3%上方修正

- 主な修正要因は以下の通り(数字はいずれも概算)

【売上収益】

8月想定為替レート比での円安、日本事業の上振れに対し、中国TUB事業などが想定より下回る見込みであり、ほぼ相殺

【営業利益】

日本・トルコにおける原材料費率の低下に加え、中国などで販管費の抑制によって収益性を維持したことで、c.+80億円の押し上げ。円安により、c.+20億円の押し上げ

- 本修正に係る主な変動要素は以下の通り

- 世界全般の景気動向

- 為替動向

- トルコにおける超インフレ会計適用の影響 など

2023年 EPS予想 48.97円

- EPS・年間配当ともに上方修正
 - EPSは48.97円を予想(前期比+15.15円/8月予想比+2.13円)
 - 年間配当は14円を予想(前期比+3円/8月予想比+1円)

3. 原材料市況・当社状況

製品値上げの浸透と原材料費率の低減によるマージン改善を追求

2023年3Q

- OPECプラスのサウジアラビアとロシアによる減産継続や、旅行需要の高まりを背景としたガソリン・ジェット燃料需要の旺盛、投機資金流入などにより、原油価格は6月末比20%上昇。ナフサスポット価格も、円安影響も加味され、6月末以降に35%上昇
- 欧米のインフレ対策に伴う政策金利の引き上げ継続による景気先行き不安、中国経済の先行き不透明感が継続
- 国内では、用益費や採算是正による値上げが依然頻発。チタンメーカーの値上げ打ち出しもさらなる懸念事項
- 原材料費率は、トルコで上昇も、日本やその他アジアなどで低下傾向にあり。その結果、売上総利益率は前年同期比で+2.7pt改善、前四半期並みで推移

◆ 売上総利益率

2022年1Q	2022年2Q	2022年3Q	2022年4Q	2022年通期
37.6%	36.1%	37.0%	38.4%	37.2%
2023年1Q	2023年2Q	2023年3Q	前年同期比	前四半期比
39.3%	40.0%	39.7%	+2.7pt	-0.3pt

2023年4Q以降

- 3Qの原油上昇を背景に、4Q以降の国産ナフサ価格は7万円前後で推移する見通し
- OPECプラスの減産継続や中東紛争、堅調な燃料需要などを背景に、原油価格が下落する要因は見当たらない状況が続く
- 製品値上げの浸透と原材料費率の低減によるマージン改善を追求

4. 市況・事業環境

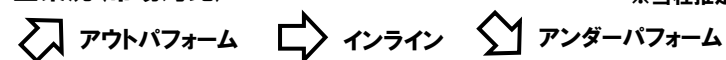
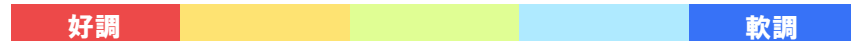
2023年のグローバル自動車市場は、自動車生産台数の回復を見込む

		日本	NIPSEA中国		DGL (太平洋)※	DGL (欧州)※	米州
2023年 第3四半期	自動車	好調	インライン		△	△	アウトパフォーム
	建築	インライン	アウトパフォーム TUC	インライン TUB	好調	好調	インライン
2023年 第4四半期 見通し	自動車	△	好調		△	△	インライン
	建築	好調	TUC	TUB	好調	インライン	インライン
2023年 通期 見通し	自動車	好調	好調		△	△	△
	建築	好調	TUC	TUB	好調	インライン	インライン

■市況(前年同期比)

■業況(市場対比)※

※当社推定



5. 主要セグメントの決算概況

(億円)		短信ベース		実質ベース		概要
		23年3Q	YoY	23年3Q	YoY	
日本	売上収益	497	+5.1%	495	+4.8%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 汎用 天候不順による工事遅延や物価高騰に伴う消費控えの影響があるも、製品値上げの効果が相殺し、前期並み ▶ 自動車用 自動車生産台数が大きく落ち込んだ前年同期からの反動増もあり、増収
	営業利益	45	+155.3%	45	+154.6%	
NIPSEA 中国	売上収益	1,358	+4.0%	1,357	+4.0%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 汎用 (TUC) 3～6級都市における力強い成長により、+10%増収 ▶ 汎用 (TUB) 依然として軟調な不動産市場の影響を受けて、-17%減収 ▶ 自動車用 自動車生産台数が減少した影響により、減収
	営業利益	185	-2.5%	179	+13.8%	
NIPSEA 中国 以外	売上収益	831	+21.9%	924	+35.5%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ NIPSEA 中国以外 全体では+35.5%増収。マレーシアGr.は製品値上げの浸透などによる成長により、増収。シンガポールGr.はシンガポール、スリランカが好調に推移したものの、ベトナムが軟調に推移したことで、わずかに減収。タイGr.は自動車補修用が堅調も、自動車生産台数の減少により、減収 ▶ PT Nipsea社 販売数量の増加や製品値上げ効果、販売網の拡大、代理店の拡充、CCM※1の普及、汎用・工業用の成長により、増収 ▶ Betek Boya社 インフレなどへの対応による製品値上げやブランド戦略の奏功により、増収
	営業利益	137	+57.3%	145	+66.4%	
DGL (太平洋)	売上収益	592	+7.5%	588	+6.9%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 汎用 小売り向けは市場要因を背景に数量が横ばいにとどまるも、製品値上げやプロ向け販売の好調により、増収 ▶ 塗料周辺 製品値上げに加えて、春のDIYやガーデニング需要の増加により、増収
	営業利益	73	-6.3%	74	+10.1%	
DGL (欧州)	売上収益	363	+23.3%	303	+2.9%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 汎用 経済要因や地政学要因に伴って販売数量が横ばいにとどまるも、製品値上げが奏功し、増収 ▶ 塗料周辺 政府支援の削減に伴うETICS※2の数量減により、減収
	営業利益	26	+73.6%	22	+21.3%	
米州	売上収益	288	+5.6%	273	+0.2%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 汎用 金利上昇に伴う米国経済や住宅市場の低迷により、減収 ▶ 自動車用 労働組合によるストライキの影響が9月半ば以降に広がるも、自動車生産台数は前年同期比での回復が続いており、増収
	営業利益	21	-4.7%	20	-2.5%	

6. 主なトピックス①

「統合報告書2023」を発行（9月29日公開）

- 良質なM&Aによるアセットの積み上げと既存アセットの価値向上を通じた経営ミッション「株主価値最大化（MSV）」への道筋を説明
- ロジック・ツリーを用いてMSV実現への道筋を拡充したことに加え、経営モデル「アセット・アsembler」における競争優位性を見直して3点に集約するなど、MSV実現のための合理的な取り組みを訴求
- 共同社長からは、当社の本質的な強みや、これまで実現した成果、人的資本などサステナビリティの位置付けに関して説明
- 資本市場からの注目度が高いM&Aや日本の構造改革の進展については、具体的な事例を通じてより分かりやすく記載
- 本統合報告書を通じて、投資家・アナリストの皆さまとの積極的な対話を実施



若月共同社長メッセージ

MSV = MCEPS × M(PEP)

「Integrityある経営集団」として、株主価値を上限なく追求

若月 健一郎

2023年4月1日現在の株主価値は、過去最高水準を記録し、過去5年間で約2倍に増加しています。これは、当社が「株主価値最大化（MSV）」を追求する経営戦略を実行してきた結果です。MSVは、MCEPS（EPS）とM(PEP)（PER）の積算で表され、株主価値を最大化するためには、MCEPSとM(PEP)の両方を向上させる必要があります。当社では、M&Aによるアセットの積み上げと既存アセットの価値向上を通じて、MSVを実現するための合理的な取り組みを実施しています。

ウィー共同社長メッセージ

MSV = MCEPS × M(PEP)

挑戦を後押しする人材基盤の構築を通じて、持続的なEPS成長を遂げる

ウィー ショー・キム

2023年4月1日現在の株主価値は、過去最高水準を記録し、過去5年間で約2倍に増加しています。これは、当社が「株主価値最大化（MSV）」を追求する経営戦略を実行してきた結果です。MSVは、MCEPS（EPS）とM(PEP)（PER）の積算で表され、株主価値を最大化するためには、MCEPSとM(PEP)の両方を向上させる必要があります。当社では、M&Aによるアセットの積み上げと既存アセットの価値向上を通じて、MSVを実現するための合理的な取り組みを実施しています。

特長① M&Aの成功例

戦略的M&Aを遂げ、欧州でも成長を加速

太平洋市場でリーディングポジションを確立

DuluxGroupは日本ペイントグループに入った後も、より一層の成長を加速できるのか？

長年にわたって好調な業績とレジリエントな成長を裏付ける

DuluxGroupと日本ペイントグループの強固な協力関係

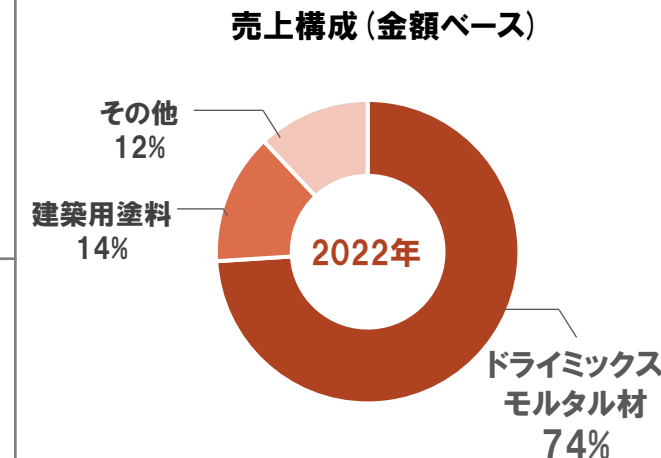
2016年 2019年 2023年

売上高 3,110億円
営業利益 297億円
営業利益率 9.6%
株主価値 133.4億円
株主価値増価率 50%
株主価値増価率 50%

6. 主なトピックス②-1

NIPSEAによるカザフスタンの塗料・ドライミックスモルタル材（塗料周辺）メーカー Alina社の買収（11月13日発表）

Alina社概要	<ul style="list-style-type: none"> Alina Group LLP カザフスタンを中心に中央アジア4ヵ国（カザフスタン・キルギス・タジキスタン・ウズベキスタン）で展開 カザフスタンにおいて、ドライミックスモルタル材でシェア41%、建築用塗料でシェア28%と、No.1ポジションを確立 2022年度 売上収益:USD130百万（177億円※1） EBITDA:USD34.4百万（47億円※1）
取引概要	<ul style="list-style-type: none"> NPHDSG※2を通じて株式を取得 Alina社の株式のうち、75%を取得予定。残り25%の株式は3年後、あるいは相手先との合意により早期に取得可能 クロージングは2024年上期中を予定（独占禁止法に関する承認取得後）
財務インパクト	<ul style="list-style-type: none"> 初年度からEPSにプラス貢献 NPHDによる新規借り入れにより買収費用を充当
中長期戦略	<ul style="list-style-type: none"> Betek Boya社が持つ価格帯の異なる幅広い塗料ブランドによって製品ラインアップを拡充し、塗料事業をさらなる成長 Betek Boya社の製品やノウハウを活用し、中央アジアのETICS市場や木工用・工業用塗料市場へ参入 Alina社のドライミックスモルタル材の高いブランド力や供給能力を通じ、NIPSEAをはじめ各地の塗料周辺分野を拡大



ドライミックスモルタル材ブランド（プレミアム製品が中心）



建築用塗料ブランド（エコミ-製品が中心）

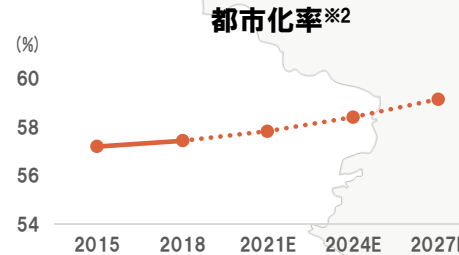
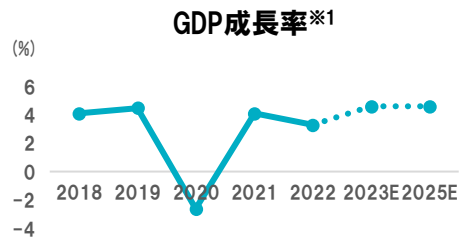


6. 主なトピックス②-2

カザフスタンについて

人口成長や都市化の進展に伴い、今後も高いGDP成長を見込む

- 人口※1 : 1,977万人 (2022年)
- GDP※1 : USD 2,255億 (2022年)
- 国土 : 272万km² (日本の約7倍)



カザフスタンのカントリーリスクはトルコと同等程度

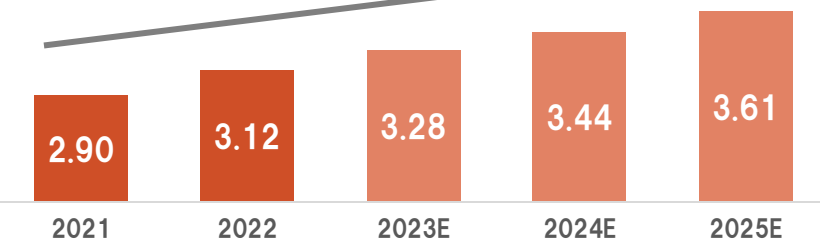
※OECDのCountry Risk Classificationでは、カザフスタンとトルコは0~7の分類 (0が最も低リスク) のうち、5に分類

カザフスタンCC市場について※3

市場規模推移

■ 金額ベース (USD 10億)

CAGR+6%

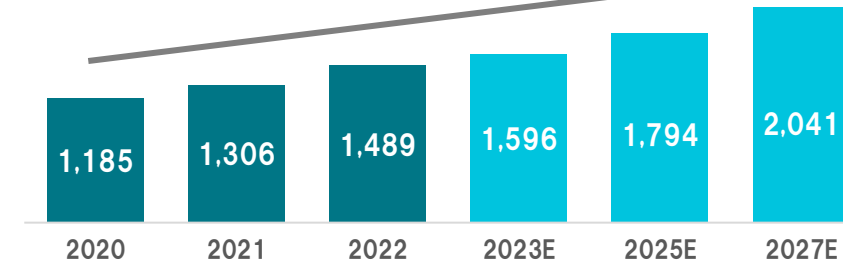


中央アジア塗料市場について※4

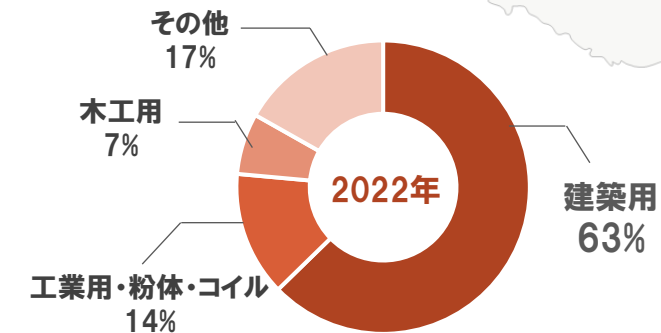
市場規模推移

■ 金額ベース (USD 百万)

CAGR+8.1%



市場構成 (金額ベース)



補足資料

1. 2023年第3四半期決算 連結ハイライト … P.12
2. 2023年第3四半期決算 セグメント別 … P.15
3. 2023年通期 業績予想 … P.24
4. 2023年第3四半期決算 (累計) … P.28

(巻末) 参考データ

1. 2023年第3四半期決算 連結ハイライト

1-1. 決算ハイライト (連結)

(億円)	短信ベース			実質ベース			
	2022年 3Q※1	2023年 3Q	YoY (%)	2022年 3Q※1	2023年 3Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	3,579	3,930	9.8%	3,577	3,941	364	10.2%
営業利益	397	479	20.5%	355	477	121	34.1%
営業利益率	11.1%	12.2%	1.1pt	9.9%	12.1%	-	2.2pt
EBITDA	528	616	16.6%	-	-	-	-
EBITDAマージン	14.8%	15.7%	0.9pt	-	-	-	-
税引前利益	397	451	13.5%	355	433	78	22.0%
四半期利益※2	277	325	17.4%	240	308	68	28.2%

売上収益

- 短信ベースでは前年同期比+9.8%、実質ベースでは+10.2%の増収
- 短信/実質ベースの差は、為替影響、NPT社の新規連結影響などによるもの
- 販売数量の増加や製品値上げが浸透している建築用に加えて、自動車生産台数が大きく落ち込んだ前年からの反動増があった自動車用で増収

営業利益

- 短信ベースでは前年同期比+20.5%、実質ベースでは+34.1%の増益
- 短信/実質ベースの差は、為替影響、NPT社の新規連結影響などによるもの
- 増収効果や売上総利益率の改善などにより、増益

1-2. 決算ハイライト (セグメント別)

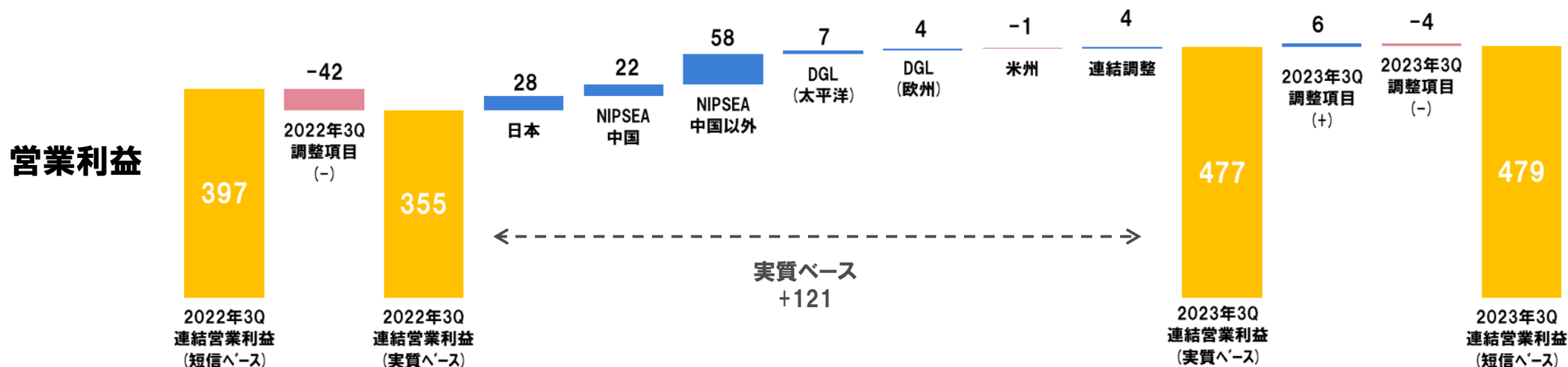
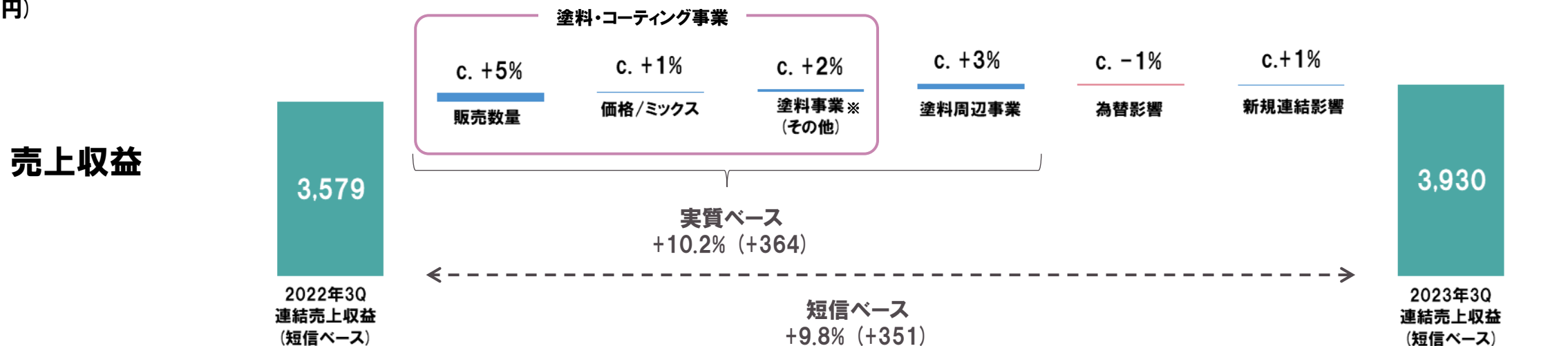
(億円)

		短借ベース			実質ベース			
		2022年 3Q*	2023年 3Q	YoY (%)	2022年 3Q*	2023年 3Q	YoY (額)	YoY (%)
日本	売上収益	472	497	5.1%	472	495	23	4.8%
	営業利益	18	45	155.3%	18	45	28	154.6%
NIPSEA	売上収益	1,989	2,190	10.1%	1,987	2,281	294	14.8%
	営業利益	277	322	16.2%	244	324	79	32.5%
DuluxGroup	売上収益	845	955	13.1%	845	891	47	5.5%
	営業利益	92	98	6.4%	85	96	11	12.5%
米州	売上収益	273	288	5.6%	273	273	1	0.2%
	営業利益	22	21	-4.7%	20	20	-1	-2.5%
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-12	-8	-	-12	-8	4	-
合計	売上収益	3,579	3,930	9.8%	3,577	3,941	364	10.2%
	営業利益	397	479	20.5%	355	477	121	34.1%

2. 2023年第3四半期決算 セグメント別

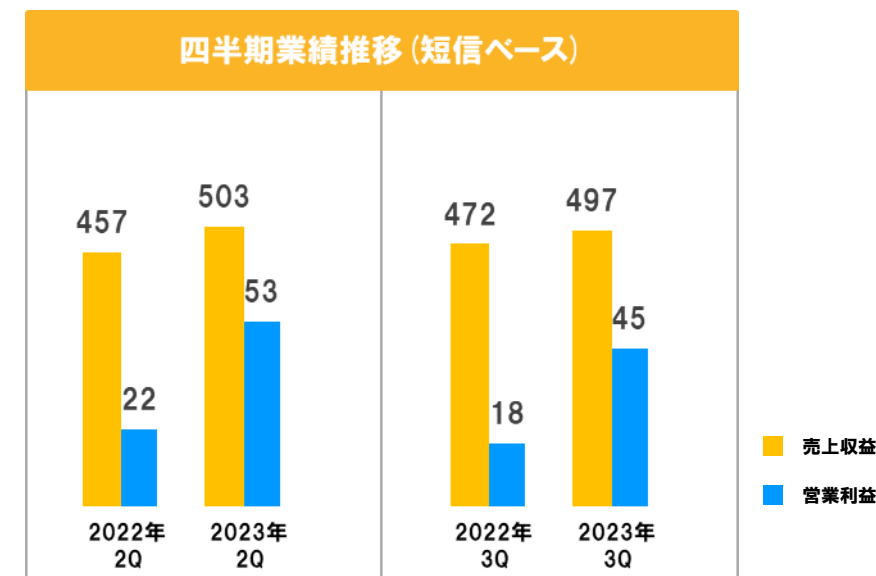
2-1. 売上収益・営業利益分析

(億円)



2-2. 日本

(億円)	短信ベース			実質ベース				
	2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (%)	2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (額)	YoY (%)	
売上収益	自動車用	91	105	16.1%	91	105	15	16.1%
	汎用	119	120	0.9%	119	120	1	0.9%
	工業用	102	101	-1.5%	102	101	-2	-1.5%
	ファインケミカル	23	24	6.1%	23	24	1	6.1%
	その他 ^{※1}	137	146	6.4%	137	145	7	5.2%
	合計	472	497	5.1%	472	495	23	4.8%
営業利益	18	45	155.3%	18	45	28	154.6%	
営業利益率	3.8%	9.1%	5.4pt	3.8%	9.1%	-	5.4pt	

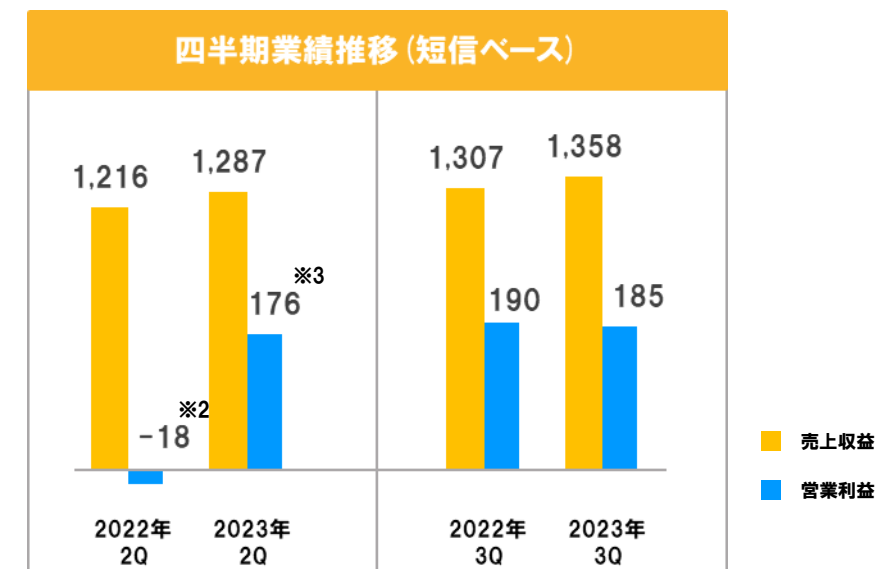


主な増減要因

- 自動車用 : 自動車生産台数が大きく落ち込んだ前年同期からの反動増 (前年同期比+11%^{※2}) もあり、増収
- 汎用 : 天候不順による工事遅延や物価高騰に伴う消費控えの影響があるも、製品値上げの効果が相殺し、前期並み
- 工業用 : 製品値上げの浸透が進んだものの、市況が引き続き低調に推移したことで、前期並み
- 営業利益 : 自動車用の増収効果に加え、原材料費率の改善や販管費の抑制により、増益
- ◇ 前四半期比 (短信ベース) : 原材料費率の改善も、季節性要因などにより、減益

2-3. NIPSEA中国

(億円)	短信ベース			実質ベース				
	2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (%)	2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (額)	YoY (%)	
売上収益	自動車用	119	131	10.2%	134	131	-3	-2.2%
	汎用	1,119	1,166	4.2%	1,103	1,165	62	5.6%
	工業用	63	57	-10.0%	63	57	-6	-9.9%
	その他 ^{※1}	6	5	-20.7%	6	5	-1	-20.4%
	合計	1,307	1,358	4.0%	1,305	1,357	52	4.0%
営業利益	190	185	-2.5%	157	179	22	13.8%	
営業利益率	14.6%	13.6%	-0.9pt	12.1%	13.2%	-	1.1pt	

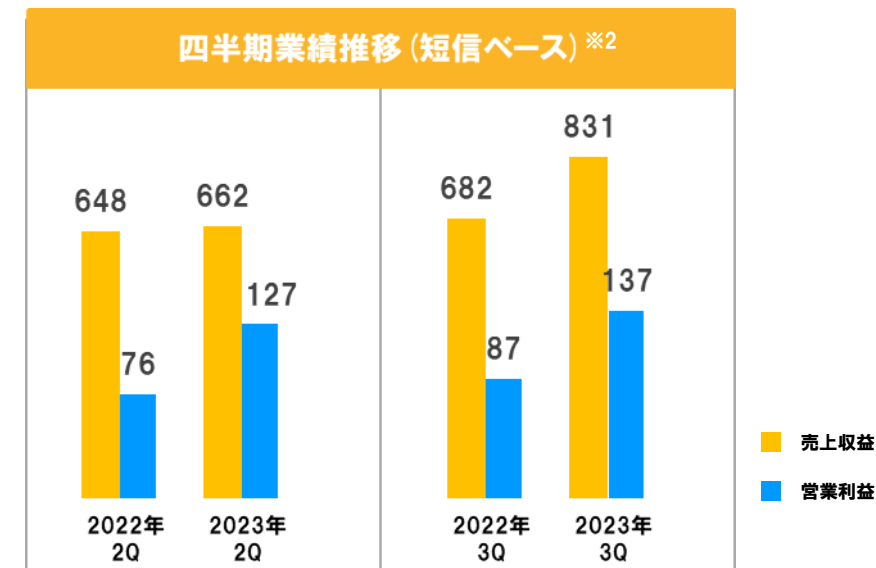


主な増減要因

- 自動車用 : 自動車生産台数が減少(前年同期比-8%^{※4})した影響により、減収
- 汎用 : TUCは、3~6級都市における力強い成長により、+10%増収。
TUBは、依然として軟調な不動産市場の影響を受けて、-17%減収
- 工業用 : 一般工業用や粉体塗料事業の低迷により、減収
- 営業利益 : 増収効果や原材料費率の改善により、増益
- ◇ 前四半期比 : 2Qは補助金などの計上があるも、季節性要因や広告宣伝費などの販管費削減が奏功し、増益
(短信ベース)

2-4. NIPSEA中国以外^{※1}

(億円)	短信ベース			実質ベース			
	2022年 3Q ^{※2}	2023年 3Q ^{※2}	YoY (%)	2022年 3Q ^{※2}	2023年 3Q ^{※2}	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	682	831	21.9%	682	924	242	35.5%
営業利益	87	137	57.3%	87	145	58	66.4%
営業利益率	12.8%	16.5%	3.7pt	12.8%	15.7%	-	2.9pt



主な増減要因

- マレーシアグループ : マレーシアやフィリピン、タイ (汎用)、パキスタン、バングラデシュ、塗料周辺事業を手掛けるCMI社における製品値上げの浸透などに伴う成長により、増収
- シンガポールグループ : シンガポール、スリランカが好調に推移したものの、ベトナムが軟調に推移したことで、わずかに減収
- タイグループ : 自動車補修用が堅調も、自動車生産台数の減少 (前年同期比-4%^{※3}) により、減収
- 営業利益 : 増収効果に加え、製品値上げの浸透による原材料費率の改善により、増益
- ◇ 前四半期比 (短信ベース) : 主に原材料費率の改善により、増益

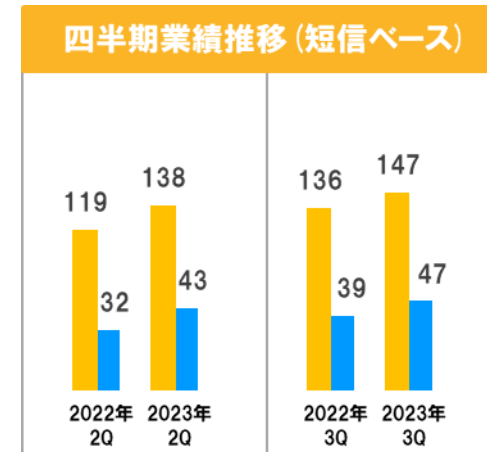
2-5. PT Nipsea社 (インドネシア)・Betek Boya社 (トルコ)

(億円)

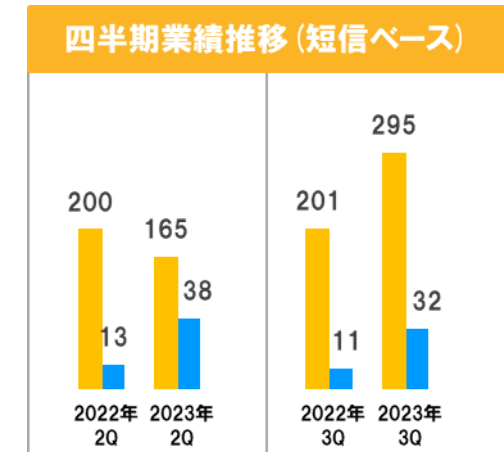
	短信ベース			実質ベース				
	2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (%)	2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (額)	YoY (%)	
PT Nipsea社 (インドネシア)	売上収益	136	147	8.4%	136	144	8	6.2%
	営業利益	39	47	19.6%	39	46	7	17.3%
	営業利益率	29.0%	32.0%	3.0pt	29.0%	32.0%	-	3.0pt
	営業利益率※1	29.5%	32.4%	3.0pt	29.5%	32.5%	-	3.0pt

	短信ベース			実質ベース				
	2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (%)	2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (額)	YoY (%)	
Betek Boya社 (トルコ) ※2	売上収益	201	295	46.9%	201	407	207	103.0%
	営業利益	11	32	194.4%	11	44	33	300.0%
	営業利益率	5.5%	11.0%	5.5pt	5.5%	10.8%	-	5.3pt

PT Nipsea社 (インドネシア)



Betek Boya社 (トルコ) ※2



PT Nipsea社 (インドネシア)

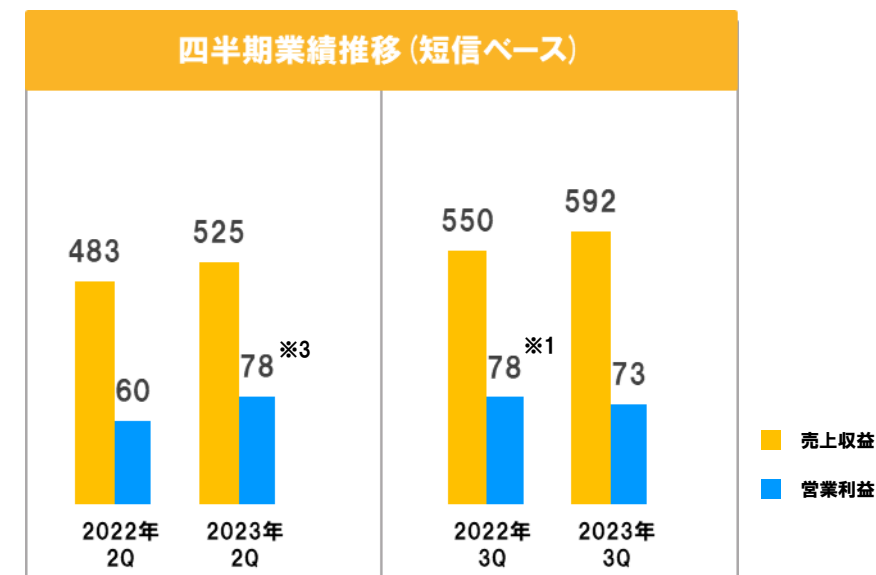
- 売上収益 : 販売数量の増加や製品値上げ効果、販売網の拡大、代理店の拡充、CCMの普及、汎用・工業用の成長により、増収
- 営業利益 : 増収効果と原材料費率の改善により、増益
- ◇ 前四半期比 : 全事業の成長や季節性要因 (5月の国民祝日 (Hari Raya Idul Fitri))、原材料費率の改善により、増益 (短信ベース)

Betek Boya社 (トルコ)

- 売上収益 : インフレなどへの対応による製品値上げやブランド戦略の奏功により、増収
- 営業利益 : 原材料費率の大幅改善により、増益
- ◇ 前四半期比 : 超インフレ会計に伴う原材料費率の悪化と販管費の増加により、減益 (短信ベース)

2-6. DGL (太平洋)

(億円)		短信ベース			実質ベース			
		2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (%)	2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	汎用	273	291	6.4%	273	289	16	5.9%
	工業用	25	26	3.1%	25	26	1	2.4%
	塗料周辺	252	275	9.2%	252	273	21	8.5%
	合計	550	592	7.5%	550	588	38	6.9%
	営業利益	78 ^{※1}	73	-6.3%	67	74	7	10.1%
	営業利益率	14.1%	12.3%	-1.8pt	12.2%	12.6%	-	0.4pt
	営業利益率 ^{※2}	14.7%	13.0%	-1.7pt	12.8%	13.3%	-	0.5pt

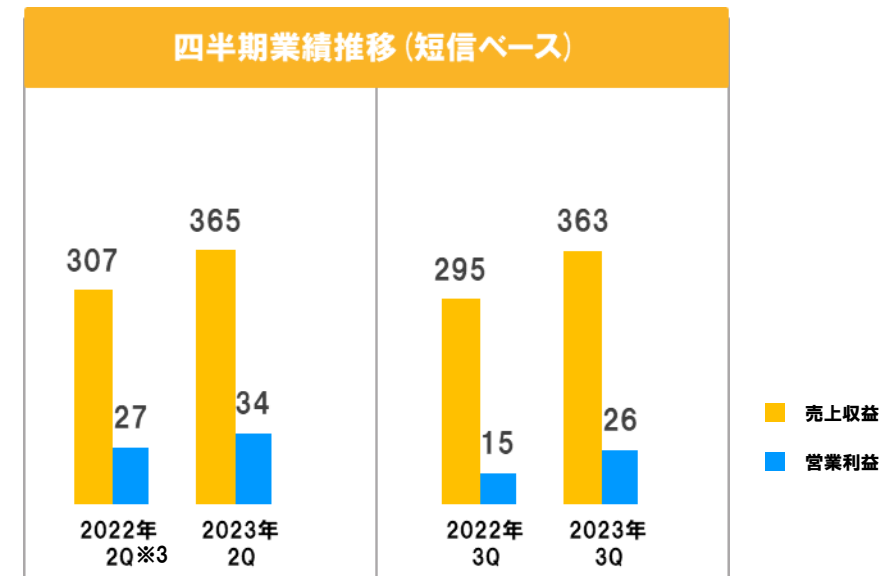


主な増減要因

- 汎用 : 小売り向けは市場要因を背景に数量が横ばいにとどまるも、製品値上げやプロ向け販売の好調により、増収
- 塗料周辺 : 製品値上げに加え、春季のDIYやガーデニング需要の増加により、増収
- 営業利益 : 増収効果や粗利率の改善 (投入コストの高騰が落ち着くも、価格政策を維持したため) がインフレに伴う販管費の上昇を打ち消し、増益
- ◇ 前四半期比 : 2Qに計上した洪水に係る損益を除けば、春季の季節性要因などにより、増益
(短信ベース)

2-7. DGL (欧州) ※1

(億円)		短信ベース			実質ベース			
		2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (%)	2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (額)	YoY (%)
	汎用	241	288	19.7%	241	256	15	6.3%
売上収益	塗料周辺	54	76	39.5%	54	48	-6	-11.9%
	合計	295	363	23.3%	295	303	9	2.9%
	営業利益	15	26	73.6%	18	22	4	21.3%
	営業利益率	5.0%	7.1%	2.0pt	6.0%	7.1%	-	1.1pt
	営業利益率※2	7.6%	8.4%	0.8pt	7.6%	8.7%	-	1.0pt

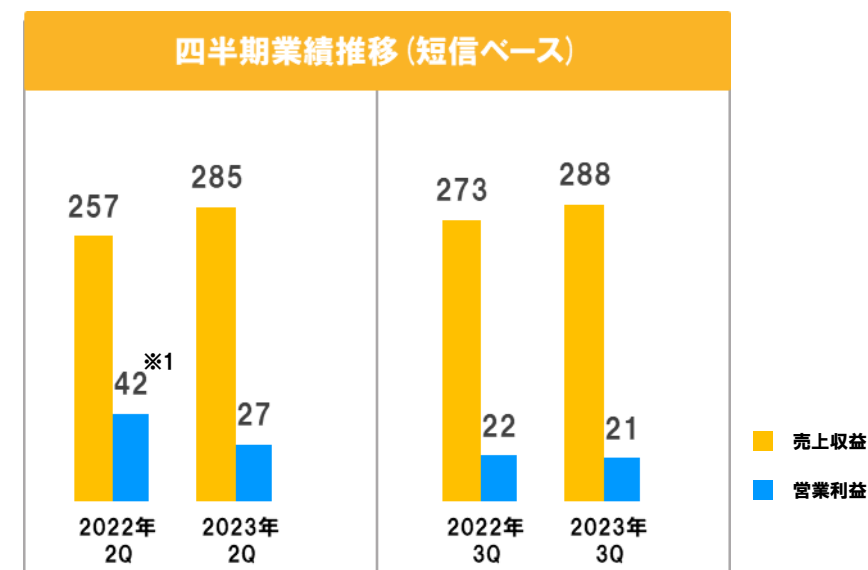


主な増減要因

- 汎用 : 経済要因や地政学要因に伴って販売数量が横ばいにとどまるも、製品値上げが奏功し、増収
- 塗料周辺 : 政府支援の削減に伴うETICSの数量減により、減収
- 営業利益 : エネルギー価格や労務費などのインフレに伴う販管費の上昇も、増収効果や粗利率の改善 (投入コストの高騰が落ち着くも、価格政策を維持したため) により、増益
- ◇ 前四半期比 : 夏季休暇による季節性要因やNPT社買収に伴う一時費用の増加により、減益
(短信ベース)

2-8. 米州

(億円)		短信ベース			実質ベース			
		2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (%)	2022年 3Q	2023年 3Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	自動車用	91	105	14.4%	91	98	6	7.1%
	汎用	178	179	0.8%	178	171	-6	-3.6%
	ファインケミカル	4	4	18.4%	4	4	1	13.3%
	合計	273	288	5.6%	273	273	1	0.2%
営業利益		22	21	-4.7%	20	20	-1	-2.5%
営業利益率		8.0%	7.2%	-0.8pt	7.4%	7.2%	-	-0.2pt



主な増減要因

- 自動車用 : 労働組合によるストライキの影響が9月半ば以降に広がるも、自動車生産台数は前年同期比での回復 (前年同期比+5%^{※2}) が続いており、増収
- 汎用 : 金利上昇に伴う米国経済や住宅市場の低迷により、減収
- 営業利益 : 自動車用における増収効果も、汎用の減収影響により、前期並み
- ◇ 前四半期比 (短信ベース) : 金利上昇に伴う米国経済や住宅市場の低迷による需要低下に伴い、減益

3. 2023年通期 業績予想

3-1. 2023年通期 業績予想

(億円)	短信ベース					短信ベース(参考値)		
	2022年 実績	2023年 予想		実績 vs	8月時点 vs	2022年 4Q実績 ^{※2}	2023年 4Q予想 (11月予想からの 逆算値)	YoY (%)
		8月時点	11月時点	11月時点	11月時点			
売上収益	13,090	14,500	14,500	10.8%	0.0%	3,291	3,641	10.6%
営業利益	1,119	1,580	1,680	50.2%	6.3%	301	364	21.0%
営業利益率	8.5%	10.9%	11.6%	3.0pt	0.7pt	9.1%	10.0%	0.9pt
税引前利益	1,045	1,510	1,580	51.2%	4.6%	249	310	24.5%
当期利益 ^{※1}	794	1,100	1,150	44.8%	4.5%	247	216	-12.8%

	2022年 実績	2023年 予想 (8月時点)	2023年 予想 (11月時点)
円/米ドル	132.1	137.8	142.1
円/人民元	19.5	19.4	19.9
円/豪ドル	91.2	93.3	93.5
円/ユーロ	138.5	152.3	152.9
円/トルコリラ ^{※3}	7.1	5.2	5.5
円/インドネシアルピア	0.0088	0.0092	0.0093

今回予想(8月予想比分析)

- 売上収益 : 8月想定為替レート比での円安、日本事業の上振れに対し、中国TUB事業などが想定よりも下回る見込みであり、ほぼ相殺
- 営業利益 : 原材料費率の低下、販管費の抑制などにより、c.+80億円。また、為替影響もあり、営業利益全体では+100億円を見込む。なお、2023年下期に見込んでいたDuluxGroup社の洪水に係る損益(一過性費用)は4Qに計上予定

3-2. 2023年通期 業績予想の諸前提① (ご参考)

(億円)		2022年実績 (短信ベース)	2023年見通し(現地通貨ベース)					
			8月発表		11月発表			
			売上収益	営業利益率	YoY (売上収益)	YoY※1 (営業利益率)	YoY (売上収益)	YoY※1 (営業利益率)
日本	セグメント合計	1,861	2.8%	+5%前後	↑	▲ +5~10%	↑	Slightly above
	自動車用	351		+5~10%		▲ +20%前後		
	汎用	478		+5~10%		▼ +5%前後		
	工業用	400		±0%前後		▲ +0~5%		
NIPSEA 中国	セグメント合計	4,507	7.8%	+5~10%	↑	+5~10%	↑	Slightly above
	汎用(TUC)	3,742※2		+20~25%		▼ +20%前後		
	汎用(TUB)			±0%前後		▼ -15%前後		
	自動車用	501		±0%前後		±0%前後		
NIPSEA 中国以外	セグメント合計	2,578	14.6%	+10~15%	↗	▲ +15%前後	↑	Slightly above
	マレーシアグループ シンガポールグループ タイグループ			+5~10%	↑	+5~10%	↑	Slightly above
	PT Nipsea社 (インドネシア)	523	31.9%	+15%前後	↗	+15%前後	↑	Slightly above
	Betek Boya社 (トルコ)	705	8.7%	+40~45%	→	▲ +45~50%	↑	Above

3-2. 2023年通期 業績予想の諸前提② (ご参考)

(億円)		2022年実績 (短信ベース)		2023年見通し (現地通貨ベース)				
				8月発表		11月発表		
		売上収益	営業利益率	YoY (売上収益)	YoY※1 (営業利益率)	YoY (売上収益)	YoY※1 (営業利益率)	YoY (営業利益率) vs 8月予想
Dulux Group	セグメント合計	3,149	9.4%	+5~10%	→	+5~10%	→	Inline
	DGL (太平洋)	2,036	12.8%	-	-	+5~10%	→	-
	DGL (欧州) ※2	1,201	3.8%	-	-	+0~5%	→	-
米州	セグメント合計	995	8.1%	+0~5%	→	+0~5%	→	Inline
	自動車用	323		+10~15%		+10~15%		
	汎用	657		-5~0%		▼ -5%前後		

4. 2023年第3四半期決算（累計）

4-1. 決算ハイライト (連結)

(億円)	短信ベース			実質ベース			
	2022年 3Q累計 ^{※1}	2023年 3Q累計	YoY (%)	2022年 3Q累計 ^{※1}	2023年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	9,799	10,859	10.8%	9,796	10,702	907	9.3%
営業利益	818	1,316	60.8%	895	1,221	325	36.3%
営業利益率	8.4%	12.1%	3.8pt	9.1%	11.4%	-	2.3pt
EBITDA	1,168	1,702	45.7%	-	-	-	-
EBITDAマージン	11.9%	15.7%	3.8pt	-	-	-	-
税引前利益	796	1,270	59.5%	873	1,143	270	30.9%
四半期利益 ^{※2}	547	934	70.8%	611	826	215	35.3%

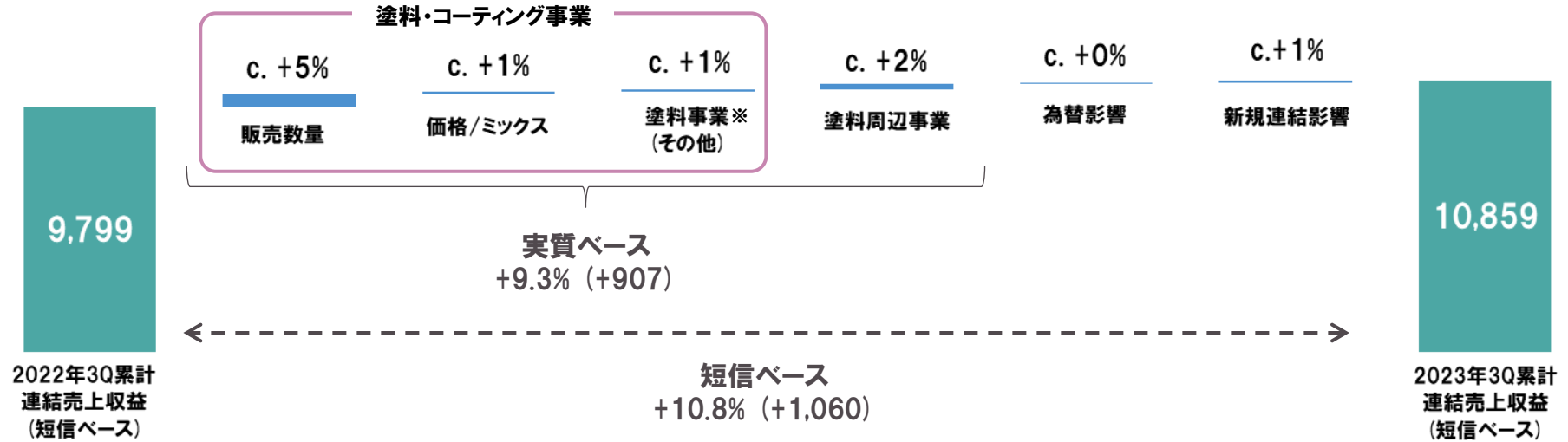
4-2. 決算ハイライト (セグメント別)

(億円)		短借ベース			実質ベース			
		2022年 3Q累計*	2023年 3Q累計	YoY (%)	2022年 3Q累計*	2023年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
日本	売上収益	1,347	1,470	9.1%	1,347	1,464	117	8.7%
	営業利益	43	125	189.8%	48	124	76	157.3%
NIPSEA	売上収益	5,389	5,918	9.8%	5,386	6,055	669	12.4%
	営業利益	501	871	73.9%	575	814	239	41.6%
DuluxGroup	売上収益	2,316	2,662	15.0%	2,316	2,438	122	5.3%
	営業利益	232	283	21.8%	248	253	4	1.7%
米州	売上収益	747	808	8.2%	747	745	-2	-0.2%
	営業利益	72	55	-23.7%	55	51	-4	-6.6%
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-31	-18	-	-31	-21	10	-
合計	売上収益	9,799	10,859	10.8%	9,796	10,702	907	9.3%
	営業利益	818	1,316	60.8%	895	1,221	325	36.3%

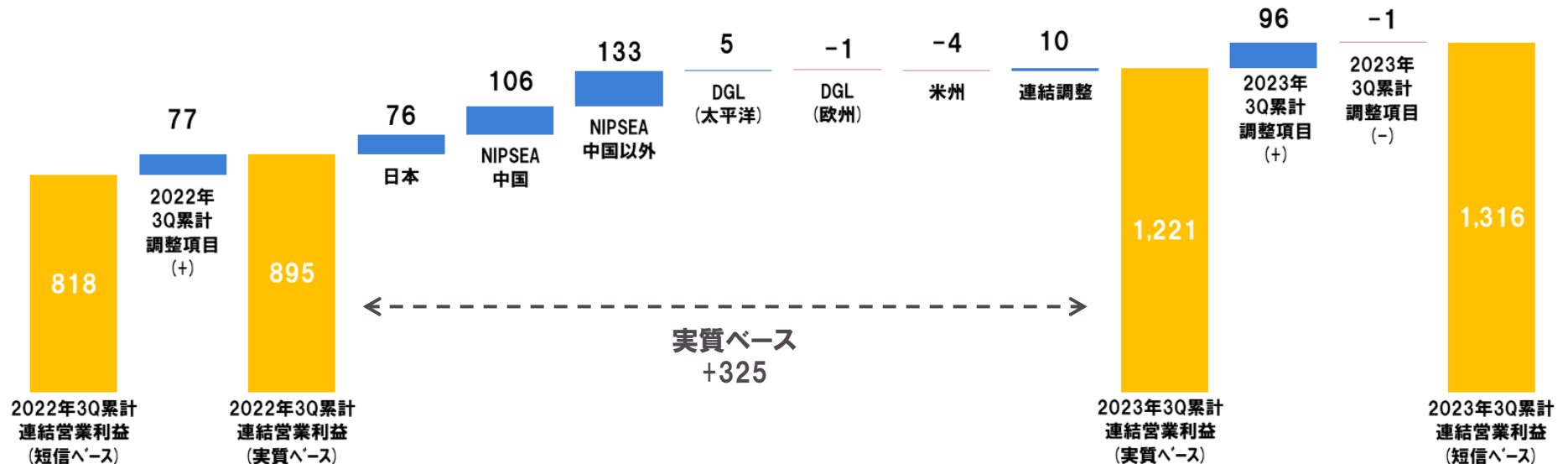
4-3. 売上収益・営業利益分析

(億円)

売上収益



営業利益



4-4. 日本・NIPSEA中国

日本

(億円)

	短信ベース			実質ベース			
	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (%)	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
自動車用	251	309	23.3%	251	309	58	23.3%
汎用	351	359	2.2%	351	359	8	2.2%
工業用	296	292	-1.2%	296	292	-3	-1.2%
ファインケミカル	65	66	1.8%	65	66	1	1.8%
その他 ^{※1}	385	444	15.4%	385	438	53	13.8%
合計	1,347	1,470	9.1%	1,347	1,464	117	8.7%
営業利益	43	125	189.8%	48	124	76	157.3%
営業利益率	3.2%	8.5%	5.3pt	3.6%	8.5%	-	4.9pt

NIPSEA中国

	短信ベース			実質ベース			
	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (%)	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
自動車用	329	355	8.1%	343	350	7	1.9%
汎用	2,961	3,193	7.8%	2,943	3,145	202	6.9%
工業用	178	167	-6.6%	178	164	-14	-7.9%
その他 ^{※2}	18	15	-14.4%	18	15	-3	-15.6%
合計	3,486	3,731	7.0%	3,482	3,674	192	5.5%
営業利益	252	504	99.7%	326	433	106	32.6%
営業利益率	7.2%	13.5%	6.3pt	9.4%	11.8%	-	2.4pt

4-5. NIPSEA中国以外・PT Nipsea社 (インドネシア)・Betek Boya社 (トルコ)

(億円)

NIPSEA中国以外^{※1}

※PT Nipsea社 (インドネシア)、Betek Boya社 (トルコ) の業績を含む

	短信ベース			実質ベース			
	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (%)	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	1,904	2,188	14.9%	1,904	2,381	478	25.1%
営業利益	249	367	47.7%	249	382	133	53.5%
営業利益率	13.1%	16.8%	3.7pt	13.1%	16.0%	-	3.0pt

PT Nipsea社 (インドネシア)

	短信ベース			実質ベース			
	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (%)	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	386	448	16.0%	386	429	42	10.9%
営業利益	113	145	28.8%	113	139	26	23.2%
営業利益率	29.2%	32.5%	3.2pt	29.2%	32.5%	-	3.2pt
営業利益率 ^{※2}	29.7%	32.9%	3.2pt	29.7%	32.9%	-	3.2pt

Betek Boya社 (トルコ)^{※1}

	短信ベース			実質ベース			
	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (%)	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	536	629	17.4%	536	904	368	68.6%
営業利益	33	73	121.1%	33	103	70	212.9%
営業利益率	6.1%	11.5%	5.4pt	6.1%	11.4%	-	5.2pt

4-6. DGL (太平洋)・DGL (欧州)

DGL (太平洋)

(億円)

	短債ベース			実質ベース			
	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (%)	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益							
汎用	755	823	9.1%	755	806	51	6.8%
工業用	67	70	3.8%	67	68	1	1.7%
塗料周辺	658	730	11.0%	658	715	57	8.6%
合計	1,480	1,623	9.7%	1,480	1,590	109	7.4%
営業利益	194	214	10.5%	194	199	5	2.5%
営業利益率	13.1%	13.2%	0.1pt	13.1%	12.5%	-	-0.6pt
営業利益率 ^{※1}	13.8%	13.9%	0.2pt	13.8%	13.3%	-	-0.5pt

DGL (欧州)

	短債ベース			実質ベース			
	2022年 3Q累計 ^{※2}	2023年 3Q累計	YoY (%)	2022年 3Q累計 ^{※2}	2023年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益							
汎用	719	860	19.7%	719	729	10	1.5%
塗料周辺	117	179	52.7%	117	119	2	1.9%
合計	836	1,039	24.3%	836	848	13	1.5%
営業利益	39	69	78.3%	54	54	-1	-1.0%
営業利益率	4.6%	6.6%	2.0pt	6.5%	6.3%	-	-0.2pt
営業利益率 ^{※1}	8.0%	8.0%	0.0pt	8.0%	7.8%	-	-0.2pt

4-7. 米州

(億円)

米州

	短債ベース			実質ベース			
	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (%)	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
自動車用	237	296	24.6%	237	270	32	13.7%
汎用	499	500	0.2%	499	464	-35	-7.1%
ファインケミカル	11	13	19.9%	11	12	1	11.3%
合計	747	808	8.2%	747	745	-2	-0.2%
営業利益	72	55	-23.7%	55	51	-4	-6.6%
営業利益率	9.7%	6.8%	-2.9pt	7.3%	6.9%	-	-0.5pt

〈お問い合わせ先〉

日本ペイントホールディングス株式会社 インベスターリレーション部

TEL +81 (0) 50-3131-7419 Email ir_kouhou@nipponpaint.jp

本資料は、作成時点で入手可能な情報に基づき当社で判断したものであり、リスクや不確実性を含んでおります。従いまして実際の業績等は、これらと異なる可能性があります。
万一この情報に基づいて被ったいかなる損害につきましても当社および情報提供者は一切責任を負わないことをご承知おきください。

2023年12月期 第3四半期決算説明資料 参考データ

2023年11月14日
日本ペイントホールディングス株式会社

-目次-

1. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (旧セグメント)	2
2. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (新セグメント)	4
3. DuluxGroup社・Betek Boya社・PT Nipsea社 売上収益・営業利益推移	6
4. 調整項目の内訳 (第3四半期 FY2022 vs FY2023)	7
5. 調整項目の内訳 (第3四半期累計 FY2022 vs FY2023)	9
6. 主要財務データ	11
7. 主要市況データ	12

1. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (旧セグメント)

(億円)		2018年					2019年					2020年 ^{※1}					2021年 ^{※1}				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
日本	自動車用	115	111	106	121	453	119	114	113	102	449	102	55	89	101	347	102	85	76	89	353
	汎用 (建築・重防食)	106	120	112	130	468	110	128	126	118	482	103	111	106	117	437	99	119	114	121	454
	工業用	95	100	100	112	406	100	102	101	104	407	91	84	85	94	353	90	96	96	100	381
	ファインケミカル	22	22	21	24	89	22	22	22	21	87	20	17	18	24	79	23	24	20	18	84
	その他 ^{※2}	91	106	107	107	412	88	96	101	116	401	92	95	107	111	405	96	91	94	93	374
	売上収益	430	459	447	493	1,828	438	463	464	461	1,826	408	362	403	447	1,620	410	415	400	421	1,646
	営業利益 ^{※3}	87	73	59	76	296	81	60	52	42	234	51	18	41	52	161	44	30	14	16	103
営業利益率 ^{※3}	20.3%	15.9%	13.3%	15.5%	16.2%	18.4%	12.9%	11.3%	9.1%	12.8%	12.5%	4.9%	10.1%	11.6%	9.9%	10.7%	7.1%	3.4%	3.7%	6.3%	
一過性要因 ^{※4}	23	-	-	-	23	20	-9	-11	-11	-10	-	-	2	0	2	-	-	-1	-0	-1	
オセア ニア	汎用	-	-	-	-	-	-	-	66	180	246	170	189	200	211	771	215	216	220	253	904
	工業用	-	-	-	-	-	-	-	5	15	20	13	12	16	15	57	16	19	19	20	74
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-	-	61	149	210	135	149	186	185	655	184	192	197	212	784
	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	131	344	476	318	350	403	412	1,483	415	427	436	485	1,762
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-	28	31	59	33	46	52	22	154	57	53	51	29	190
	営業利益率 ^{※3}	-	-	-	-	-	-	-	21.4%	8.9%	12.3%	10.5%	13.2%	13.0%	5.4%	10.4%	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%
一過性要因 ^{※4}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4	-8	
米州	自動車用	72	70	65	67	273	67	67	63	62	259	60	25	64	62	211	62	61	55	55	233
	汎用 (建築)	100	120	117	109	446	99	127	121	107	454	109	120	124	113	465	112	143	134	129	518
	ファインケミカル	7	8	8	8	31	8	8	7	8	31	7	6	6	4	24	3	3	2	4	13
	その他 ^{※2}	0	1	0	0	2	0	1	1	0	2	0	1	0	0	2	-	-	-	-	-
	売上収益	179	198	190	185	752	175	203	191	177	746	177	151	194	179	701	177	207	192	188	764
営業利益	9	20	13	7	50	6	21	13	10	50	8	4	22	11	45	9	18	12	-3	36	
営業利益率	5.2%	10.2%	7.1%	3.8%	6.6%	3.6%	10.2%	6.7%	5.9%	6.7%	4.7%	2.4%	11.2%	6.4%	6.4%	5.2%	8.8%	6.2%	-1.8%	4.7%	
その他	自動車用 ^{※5}	36	32	28	33	128	32	30	26	30	118	4	1	4	5	14	5	4	3	5	16
	汎用	-	-	-	-	-	-	-	47	42	88	52	41	68	48	210	67	75	66	62	271
	工業用	1	1	0	1	3	1	0	8	9	18	8	7	10	11	37	11	12	14	14	50
	ファインケミカル	2	1	2	2	8	2	3	3	3	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他 ^{※2}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	3	-	-	-	-	-
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-	-	23	22	46	20	25	33	34	112	36	50	37	47	171
	売上収益	39	34	30	36	139	35	33	107	105	280	84	75	117	100	376	119	141	120	128	508
営業利益	1	1	-2	-6	-5	-1	-3	8	-73	-70	11	7	22	15	54	15	14	13	30	71	
営業利益率	3.4%	2.3%	-6.0%	-15.5%	-3.8%	-2.6%	-10.4%	7.1%	-69.4%	-24.9%	13.3%	8.7%	18.6%	14.9%	14.4%	12.4%	9.8%	10.7%	23.4%	14.1%	
一過性要因 ^{※4}	-	-	-	-	-	-	-	-	-78	-78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

※1 欧州自動車用事業・インド事業に関しウットラムへの譲渡 (2021年8月10日発表) に伴い非継続事業へ分類したこと、および2021年4Qよりクラウドコンピューティング契約に関する会計方針を変更したことに伴い2020年以降の遡及修正を実施。

2020年1Q・2Q・3Q、2021年1Q・2Q・3Qはプロフォーマ値

※2 その他には船舶・自動車補修等の事業を含む

※3 日本セグメントからの本部費用の調整項目への変更に関し、2019年は実施前、2020年以降は実施後の値を掲載

※4 一過性要因として、従来開示してきた調整項目のうち、補助金・保険金他 (補助金収入・保険金収入・固定資産売却益・国内再編プロジェクト)、M&A関連費用、PPAIに伴う一過性費用、減損損失、貸倒引当金の合計金額を掲載

※5 Nippon Paint Turkey社の自動車用事業

1. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (旧セグメント)

(億円)		2018年					2019年					2020年 ^{※1}					2021年 ^{※1}				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
アジア	自動車用	185	196	176	185	742	165	172	159	175	671	117	113	150	182	563	182	180	158	205	725
	汎用 (建築・重防食)	546	622	640	502	2,311	543	656	653	585	2,437	405	660	753	708	2,526	788	1,047	1,078	1,012	3,924
	工業用	64	76	75	63	279	65	68	66	57	256	51	58	67	68	244	78	92	85	87	342
	ファインケミカル	16	18	17	15	66	15	16	15	16	60	12	11	14	17	54	16	17	16	19	68
	その他 ^{※2}	33	37	38	53	160	37	39	42	49	168	32	37	42	46	157	42	52	50	64	208
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	11	11	34
	売上収益	844	949	947	818	3,557	825	952	934	881	3,592	617	880	1,027	1,021	3,545	1,106	1,401	1,397	1,399	5,302
	営業利益	121	136	148	119	524	115	142	144	107	508	71	145	172	166	553	178	161	106	163	609
営業利益率	14.3%	14.3%	15.7%	14.6%	14.7%	13.9%	14.9%	15.4%	12.2%	14.1%	11.5%	16.4%	16.7%	16.2%	15.6%	16.1%	11.5%	7.6%	11.6%	11.5%	
一過性要因 ^{※3}	19	10	25	18	71	1	7	19	-25	2	1	8	3	20	32	-11	4	-25	13	-20	
■アジア内訳																					
NIPSEA 中国	自動車用	102	110	88	94	394	82	90	75	91	338	55	75	85	102	318	93	98	86	107	384
	汎用 (建築・重防食)	434	522	532	403	1,892	443	554	553	477	2,027	315	598	652	595	2,160	573	850	921	781	3,124
	工業用	46	58	58	46	209	46	50	48	40	184	33	47	51	51	181	57	71	64	65	257
	その他 ^{※2}	4	4	5	10	23	8	7	7	5	26	4	6	7	7	23	6	7	5	7	26
	売上収益	586	694	683	554	2,517	579	702	683	612	2,575	406	725	795	755	2,681	729	1,025	1,076	960	3,791
	営業利益	87	106	113	78	384	91	114	113	83	401	47	139	135	118	439	94	100	72	92	359
営業利益率	14.9%	15.2%	16.6%	14.1%	15.3%	15.7%	16.2%	16.6%	13.6%	15.6%	11.5%	19.2%	17.0%	15.6%	16.4%	12.8%	9.8%	6.7%	9.6%	9.5%	
一過性要因 ^{※3}	19	10	25	18	71	1	7	19	1	28	1	7	3	19	29	2	4	-25	13	-6	
NIPSEA 中国以外	売上収益	259	255	263	264	1,041	246	251	251	270	1,017	211	155	232	266	864	376	376	320	438	1,511
	営業利益	33	30	35	41	140	24	28	30	24	107	24	6	37	48	114	85	61	34	70	250
	営業利益率	13.0%	11.8%	13.4%	15.7%	13.5%	9.8%	11.3%	12.2%	9.0%	10.5%	11.4%	3.6%	15.8%	17.9%	13.2%	22.5%	16.2%	10.6%	16.1%	16.5%
	一過性要因 ^{※3}	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-26	-	1	1	1	3	-14	-	-	-	-14
調整	売上収益	非開示					非開示					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	非開示					非開示					-20	-19	-22	-31	-92	-56	-33	-25	-19	-133
	一過性要因 ^{※3}	非開示					非開示					-	-	-3	-2	-5	-26	-10	-	-2	-39
連結合計	売上収益	1,492	1,640	1,613	1,532	6,277	1,474	1,651	1,827	1,969	6,920	1,604	1,818	2,144	2,160	7,726	2,227	2,591	2,545	2,620	9,983
	営業利益	219	230	219	197	865	201	218	244	117	781	154	200	286	235	876	247	243	171	215	876
	営業利益率	14.7%	14.0%	13.6%	12.9%	13.8%	13.6%	13.2%	13.4%	5.9%	11.3%	9.6%	11.0%	13.4%	10.9%	11.3%	11.1%	9.4%	6.7%	8.2%	8.8%
	一過性要因 ^{※3}	42	10	25	18	94	21	-2	8	-114	-87	1	8	2	18	29	-37	-7	-30	6	-68

※1 欧州自動車用事業・インド事業に関しウットラムへの譲渡 (2021年8月10日発表) に伴い非継続事業へ分類したこと、および2021年4Qよりクラウドコンピューティング契約に関する会計方針を変更したことに伴い2020年以降の遡及修正を実施。
2020年1Q・2Q・3Q、2021年1Q・2Q・3Qはプロフォーマ値

※2 その他には船舶・自動車補修等の事業を含む

※3 一過性要因として、従来開示してきた調整項目のうち、補助金・保険金他 (補助金収入・保険金収入・固定資産売却益・国内再編プロジェクト)、M&A関連費用、PPAIに伴う一過性費用、減損損失、賞倒引当金の合計金額を掲載

2. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (新セグメント)

(億円)		2021年 ^{※1}					2022年 ^{※2}					2023年		
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
日本	自動車用	102	85	76	89	353	87	74	91	100	351	104	100	105
	汎用 (建築・重防食)	99	119	114	121	454	104	128	119	127	478	111	127	120
	工業用	90	96	96	100	381	91	102	102	105	400	93	98	101
	ファインケミカル	23	24	20	18	84	20	23	23	21	86	20	22	24
	その他 ^{※3}	112	115	117	123	468	117	130	137	160	545	141	156	146
	売上収益	426	439	423	451	1,740	418	457	472	513	1,861	470	503	497
	営業利益	43	28	12	13	95	3	22	18	10	53	26	53	45
営業利益率	10.0%	6.4%	2.8%	2.9%	5.5%	0.7%	4.9%	3.8%	1.9%	2.8%	5.6%	10.6%	9.1%	
一過性要因 ^{※4}	-	-	-1	-0	-1	-5	-	-	-22	-27	0	-	-	
Dulux Group	汎用	215	216	220	253	904	443	517	514	526	1,999	531	574	579
	工業用	16	19	19	20	74	19	23	25	24	91	20	24	26
	塗料周辺	184	192	197	212	784	218	251	306	283	1,058	266	292	351
	売上収益	415	427	436	485	1,762	680	791	845	833	3,149	817	890	955
	営業利益	57	53	51	29	190	53	87	92	64	297	73	112	98
	営業利益率	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	7.8%	11.0%	10.9%	7.7%	9.4%	8.9%	12.6%	10.3%
	一過性要因 ^{※4}	-	-	-4	-4	-8	-20	-3	7	-1	-17	-0	13	-2

■DuluxGroup内訳^{※5}

DGL (太平洋)	汎用	215	216	220	253	904	236	245	273	291	1,046	267	265	291
	工業用	16	19	19	20	74	19	23	25	24	91	20	24	26
	塗料周辺	184	192	197	212	784	191	215	252	241	899	219	236	275
	売上収益	415	427	436	485	1,762	447	483	550	556	2,036	507	525	592
	営業利益	57	53	51	29	190	56	60	78	67	261	63	78	73
	営業利益率	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	12.5%	12.5%	14.1%	12.1%	12.8%	12.4%	14.9%	12.3%
	一過性要因 ^{※4}	-	-	-4	-4	-8	-9	-2	10	-1	-2	-0	13	-2
DGL (欧州)	汎用						207	271	241	235	953	264	308	288
	塗料周辺						27	36	54	42	159	47	56	76
	売上収益						234	307	295	277	1,113	311	365	363
	営業利益						-3	27	15	-3	36	10	34	26
	営業利益率						-1.3%	8.8%	5.0%	-1.1%	3.2%	3.2%	9.2%	7.1%
	一過性要因 ^{※4}						-11	-1	-3	-	-16	-	-0	-0
							非開示							

※1 ①欧州自動車用事業・インド事業に関しウットラムへの譲渡 (2021年8月10日発表) に伴い非継続事業へ分類したこと、②2021年4Qよりクラウドコンピューティング契約に関する会計方針を変更したこと、
③PT Nipsea社 (インドネシア) においてPPAが確定したこと、④2022年1Qよりセグメント区分を変更したことに伴い、2021年1Q・2Qの遡及修正を実施。②、④に伴い、2021年3Qの遡及修正を実施。
④に伴い2021年4Q・通期の遡及修正を実施。2021年4Qについては、プロフォーマ値

※2 Cromology社およびJUB社においてPPAが確定したことに伴い、2022年1Q・2Q・3Q・4Qの遡及修正を実施。2022年4Qについては、プロフォーマ値

※3 船舶 (海外を含む) ・自動車補修等の事業を含む

※4 一過性要因として、従来開示してきた調整項目のうち、補助金・保険金他 (補助金収入・保険金収入・固定資産売却益・国内再編プロジェクト・和解金収入)、M&A関連費用、PPAに伴う一過性費用、減損損失、貸倒引当金、条件付対価の公正価値変動の合計金額を掲載

※5 2023年3Qより、DuluxGroupの開示区分をDGL (太平洋)、DGL (欧州) に変更したことに伴い、2022年、2023年1Q・2Qの遡及修正を実施。
2021年のDGL (太平洋) はDuluxGroup連結の数値。また、DGL (欧州) は、Cromology、JUB、NPT、Craig & Rose、Maison Decoの各事業を含む

2. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (新セグメント)

(億円)

		2021年 ^{※1}					2022年 ^{※2}					2023年		
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
NIPSEA ^{※5}	自動車用	186	184	160	210	741	212	203	245	305	965	218	240	255
	汎用 (建築・重防食)	855	1,122	1,144	1,074	4,195	1,118	1,402	1,497	1,123	5,140	1,323	1,464	1,625
	工業用	89	104	99	101	393	94	115	108	146	463	97	101	113
	ファインケミカル	16	17	16	19	68	21	20	22	24	87	21	23	26
	その他 ^{※3}	26	28	26	34	115	29	35	37	38	138	37	51	49
	塗料周辺	36	63	48	58	205	63	89	80	60	292	84	69	123
	売上収益	1,208	1,518	1,493	1,496	5,716	1,536	1,865	1,989	1,696	7,085	1,780	1,949	2,190
	営業利益	195	177	121	196	688	165	59	277	226	727	246	303	322
	営業利益率	16.1%	11.6%	8.1%	13.1%	12.0%	10.7%	3.2%	13.9%	13.3%	10.3%	13.8%	15.6%	14.7%
	一過性要因 ^{※4}	-11	4	-25	13	-20	4	-110	33	4	-70	3	56	6

■NIPSEA内訳

NIPSEA 中国	自動車用	93	98	86	107	384	110	100	119	173	501	96	128	131
	汎用 (建築・重防食)	573	850	921	781	3,124	793	1,049	1,119	781	3,742	932	1,095	1,166
	工業用	57	71	64	65	257	54	62	63	63	241	52	58	57
	その他 ^{※3}	6	7	5	7	26	6	5	6	6	24	5	6	5
	売上収益	729	1,025	1,076	960	3,791	963	1,216	1,307	1,022	4,507	1,085	1,287	1,358
	営業利益	94	100	72	92	359	80	-18	190	97	349	142	176	185
営業利益率	12.8%	9.8%	6.7%	9.6%	9.5%	8.3%	-1.4%	14.6%	9.5%	7.8%	13.1%	13.7%	13.6%	
一過性要因 ^{※4}	2	4	-25	13	-6	4	-110	33	4	-70	3	56	6	
NIPSEA 中国以外 ^{※5}	売上収益	479	493	417	536	1,925	573	648	682	674	2,578	695	662	831
	営業利益	101	76	49	103	330	85	76	87	129	378	103	127	137
	営業利益率	21.1%	15.5%	11.7%	19.3%	17.1%	14.9%	11.8%	12.8%	19.1%	14.6%	14.9%	19.2%	16.5%
	一過性要因 ^{※4}	-14	-	-	-	-14	-	-	-	-	-	-	-	-
米州	自動車用	62	61	55	55	233	70	76	91	86	323	92	99	105
	汎用 (建築・重防食)	112	143	134	129	518	143	178	178	158	657	138	182	179
	ファインケミカル	3	3	2	4	13	4	3	4	5	15	4	4	4
	売上収益	177	207	192	188	764	216	257	273	249	995	234	285	288
	営業利益	9	18	12	-3	36	9	42	22	8	81	7	27	21
	営業利益率	5.2%	8.8%	6.2%	-1.8%	4.7%	4.0%	16.3%	8.0%	3.3%	8.1%	3.2%	9.5%	7.2%
一過性要因 ^{※4}	-	-	-	-	-	-	16	2	0	18	-	-	-	
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-57	-33	-25	-19	-134	-10	-8	-12	-8	-39	-3	-7	-8
	一過性要因 ^{※4}	-26	-10	-	-2	-39	-	-	-	-0	-0	3	-	-
連結合計	売上収益	2,227	2,591	2,545	2,620	9,983	2,851	3,370	3,579	3,291	13,090	3,302	3,627	3,930
	営業利益	247	243	171	215	876	219	202	397	301	1,119	349	488	479
	営業利益率	11.1%	9.4%	6.7%	8.2%	8.8%	7.7%	6.0%	11.1%	9.1%	8.5%	10.6%	13.5%	12.2%
	一過性要因 ^{※4}	-37	-7	-30	6	-68	-22	-97	42	-20	-97	6	68	4

※1 ①欧州自動車用事業・インド事業に関しウツラムへの譲渡 (2021年8月10日発表) に伴い非継続事業へ分類したこと、②2021年4Qよりクラウドコンピューティング契約に関する会計方針を変更したこと、
③PT Nipsea社 (インドネシア) においてPPAが確定したこと、④2022年1Qよりセグメント区分を変更したことに伴い、2021年1Q・2Qの遡及修正を実施。②、④に伴い、2021年3Qの遡及修正を実施。

④に伴い2021年4Q・通期の遡及修正を実施。2021年4Qについては、プロフォーマ値

※2 Cromology社およびJUB社においてPPAが確定したことに伴い、2022年1Q・2Q・3Q・4Qの遡及修正を実施。2022年4Qについては、プロフォーマ値

※3 自動車補修等の事業を含む

※4 一過性要因として、従来開示してきた調整項目のうち、補助金・保険金他 (補助金収入・保険金収入・固定資産売却益・国内再編プロジェクト・和解金収入)、M&A関連費用、PPAに伴う一過性費用、減損損失、賞引当金、条件付対価の公正価値変動の合計金額を掲載

※5 2022年2Qより、トルコ子会社に対する超インフレ会計を適用。2022年、2023年1Q・2Q・3Qは適用後の数値

3. DuluxGroup社・Betek Boya社・PT Nipsea社 売上収益・営業利益推移

(億円)		2020年 ^{※1}					2021年 ^{※1}					2022年 ^{※1}					2023年 ^{※1}		
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
DuluxGroup	売上収益	318	350	403	412	1,483	415	427	436	485	1,762	680	791	845	833	3,149	817	890	955
	営業利益	33	46	52	22	154	57	53	51	29	190	53	87	92	64	297	73	112	98
	営業利益率	10.5%	13.2%	13.0%	5.4%	10.4%	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	7.8%	11.0%	10.9%	7.7%	9.4%	8.9%	12.6%	10.3%

■DuluxGroup内訳^{※2}

DGL (太平洋)	売上収益	318	350	403	412	1,483	415	427	436	485	1,762	447	483	550	556	2,036	507	525	592
	営業利益	33	46	52	22	154	57	53	51	29	190	56	60	78	67	261	63	78	73
	営業利益率	10.5%	13.2%	13.0%	5.4%	10.4%	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	12.5%	12.5%	14.1%	12.1%	12.8%	12.4%	14.9%	12.3%
DGL (欧州)	売上収益	非開示					非開示					234	307	295	277	1,113	311	365	363
	営業利益	非開示					非開示					-3	27	15	-3	36	10	34	26
	営業利益率	非開示					非開示					-1.3%	8.8%	5.0%	-1.1%	3.2%	3.2%	9.2%	7.1%
Betek Boya社 (トルコ) ^{※3}	売上収益	80	74	113	95	362	114	137	117	123	492	136	200	201	168	705	169	165	295
	営業利益	10	6	20	13	49	15	15	15	29	75	9	13	11	28	61	2	38	32
	営業利益率	12.4%	8.3%	18.0%	13.6%	13.6%	13.1%	11.0%	13.2%	23.7%	15.2%	6.4%	6.6%	5.5%	16.8%	8.7%	1.4%	22.8%	11.0%
PT Nipsea社 (インドネシア)	売上収益	連結前					99	97	81	117	395	131	119	136	137	523	163	138	147
	営業利益	連結前					25	32	20	41	118	42	32	39	54	167	55	43	47
	営業利益率	連結前					25.2%	32.3%	24.1%	35.4%	29.7%	31.9%	26.5%	29.0%	39.5%	31.9%	33.9%	31.3%	32.0%

為替レート (期中平均)		1Q	2Q	3Q	通期	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	2Q	3Q
		円/米ドル	109.1	108.2	107.2	106.4	107.1	108.5	109.1	110.4	117.8	124.5	129.5	132.1	133.4	136.5
円/人民元	15.5	15.3	15.3	15.4	16.5	16.8	16.9	17.1	18.6	19.1	19.5	19.5	19.4	19.6	19.7	
円/豪ドル	70.5	71.1	72.8	73.7	82.6	83.4	82.4	82.7	85.2	88.9	90.7	91.2	91.2	91.6	92.7	
円/ユーロ	-	-	-	-	-	-	-	-	131.6	135.2	136.6	138.5	144.0	147.9	151.2	
円/トルコリラ ^{※4}	17.5	16.6	15.8	15.2	14.0	13.5	13.3	12.5	8.4	8.3	7.8	7.1	7.0	5.6	5.5	
円/インドネシアルピア	-	-	-	-	0.0075	0.0076	0.0076	0.0077	0.0082	0.0086	0.0088	0.0088	0.0089	0.0091	0.0092	

※1 各社業績は、Cromology社・JUB社を除きセグメントベース（内部取引消去後、PPA反映後）を掲載。Cromology社は内部取引消去前、PPA確定後（2022年、2023年1Q・2Q。なお、2022年3Q・4Qはプロフォーマ値）。JUB社は内部取引消去前、PPA確定後（2022年、2023年1Q・2Q。なお、2022年3Q・4Qはプロフォーマ値）。またDuluxGroup社は2019年9月、BetekBoya社は2019年7月、PT Nipsea社は2021年1月、Cromology社は2022年1月、JUB社は2022年6月より当社業績に連結

※2 2023年3Qより、DuluxGroupの開示区分をDGL（太平洋）、DGL（欧州）に変更したことに伴い、2022年、2023年1Q・2Qの遡及修正を実施。2020年・2021年のDGL（太平洋）はDuluxGroup連結の数値。また、DGL（欧州）は、Cromology、JUB、NPT、Craig & Rose、Maison Decoの各事業を含む

※3 セグメント区分の変更により、セグメント間取引がセグメント内取引に変わった影響に伴い、2021年1Q以降の数値に関して遡及修正を実施。また2022年2Qより、トルコ子会社に対する超インフレ会計を適用。2022年、2023年1Q・2Q・3Qは適用後の数値

※4 超インフレ会計の適用に伴い、2022年以降は期末日レートを適用

4. 調整項目の内訳 (第3四半期 FY2022 vs FY2023)

(億円)		2022年 3Q					2023年 3Q					
		為替影響	補助金等 ^{※1}	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等 ^{※1}	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響
日本	自動車用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	汎用 (建築・重防食)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	工業用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他 ^{※2}	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	2
	売上収益	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2
	営業利益	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	0
DuluxGroup	汎用	-	-	-	-	-	34	-	-	-	-	34
	工業用	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	0
	塗料周辺	-	-	-	-	-	8	-	-	-	22	30
	売上収益	-	-	-	-	-	41	-	-	-	22	64
	営業利益	-	11	-1	-	-3	7	3	-2	-0	2	3
■DuluxGroup内訳												
DGL (太平洋)	汎用	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
	工業用	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	0
	塗料周辺	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2
	売上収益	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3
	営業利益	-	11	-1	-	10	0	-2	-0	-	-	-1
DGL (欧州)	汎用	-	-	-	-	-	32	-	-	-	-	32
	塗料周辺	-	-	-	-	-	6	-	-	-	22	28
	売上収益	-	-	-	-	-	38	-	-	-	22	60
	営業利益	-	-	-	-	-3	-3	3	-	-0	2	4

※1 補助金等は補助金、保険金収入などを含む

※2 船舶 (海外を含む)・自動車補修等の事業を含む

4. 調整項目の内訳 (第3四半期 FY2022 vs FY2023)

(億円)		2022年 3Q					2023年 3Q						
		為替影響	補助金等 ^{※1}	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等 ^{※1}	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計
NIPSEA	自動車用	-15	-	-	-	-	-15	3	-	-	-	-	3
	汎用 (建築・重防食)	17	-	-	-	-	17	-49	-	-	-	-	-49
	工業用	0	-	-	-	-	0	-10	-	-	-	-	-10
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2
	その他 ^{※2}	0	-	-	-	-	0	2	-	-	-	-	2
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-	-39	-	-	-	-	-39
	売上収益	2	-	-	-	-	2	-91	-	-	-	-	-91
営業利益	-	35	-	-2	-	33	-8	6	-	-	-	-2	

■NIPSEA内訳

NIPSEA 中国	自動車用	-15	-	-	-	-	-15	0	-	-	-	-	0
	汎用 (建築・重防食)	17	-	-	-	-	17	1	-	-	-	-	1
	工業用	0	-	-	-	-	0	-0	-	-	-	-	-0
	その他 ^{※2}	0	-	-	-	-	0	-0	-	-	-	-	-0
	売上収益	2	-	-	-	-	2	2	-	-	-	-	2
営業利益	-	35	-	-2	-	33	-0	6	-	-	-	6	
NIPSEA 中国以外	売上収益	-	-	-	-	-	-	-93	-	-	-	-	-93
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-8	-	-	-	-	-8
米州	自動車用	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7
	汎用 (建築・重防食)	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	8
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	0
	売上収益	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-	-	15
営業利益	-	2	-	-	-	2	1	-	-	-	-	1	
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-0	-	-	-	-	-0
連結合計	売上収益	2	-	-	-	-	2	-33	-	-	-	22	-11
	営業利益	-	48	-1	-2	-3	42	-4	5	-0	-	2	2

※1 補助金等は補助金、保険金収入などを含む

※2 自動車補修等の事業を含む

5. 調整項目の内訳 (第3四半期累計 FY2022 vs FY2023)

(億円)		2022年 3Q累計					2023年 3Q累計						
		為替影響	補助金等 ^{※1}	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等 ^{※1}	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計
日本	自動車用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	汎用 (建築・重防食)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	工業用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	その他 ^{※2}	-	-	-	-	-	-	6	-	-	-	6	
	売上収益	-	-	-	-	-	6	-	-	-	-	6	
	営業利益	-	-5	-	-	-	1	0	-	-	-	1	
DuluxGroup	汎用	-	-	-	-	-	88	-	-	-	60	148	
	工業用	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	
	塗料周辺	-	-	-	-	-	27	-	-	-	48	75	
		売上収益	-	-	-	-	-	117	-	-	-	108	224
		営業利益	-	9	-10	-	-16	10	11	-1	-	10	31
■DuluxGroup内訳													
DGL (太平洋)	汎用	-	-	-	-	-	17	-	-	-	-	17	
	工業用	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	
	塗料周辺	-	-	-	-	-	15	-	-	-	-	15	
		売上収益	-	-	-	-	-	34	-	-	-	34	
	営業利益	-	9	-10	-	-0	4	11	-1	-	-	15	
DGL (欧州)	汎用	-	-	-	-	-	71	-	-	-	60	131	
	塗料周辺	-	-	-	-	-	12	-	-	-	48	59	
		売上収益	-	-	-	-	-	83	-	-	-	108	190
		営業利益	-	-	-	-16	-16	5	-	-0	-	10	15

※1 補助金等は補助金、保険金収入、固定資産売却益、NPCS設立に伴う登録免許税、和解金収入などを含む

※2 船舶 (海外を含む)・自動車補修等の事業を含む

5. 調整項目の内訳 (第3四半期累計 FY2022 vs FY2023)

(億円)		2022年 3Q累計						2023年 3Q累計					
		為替影響	補助金等 ^{※1}	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等 ^{※1}	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計
NIPSEA	自動車用	-15	-	-	-	-	-15	20	-	-	-	-	20
	汎用 (建築・重防食)	18	-	-	-	-	18	-52	-	-	-	-	-52
	工業用	0	-	-	-	-	0	-21	-	-	-	-	-21
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	-	4	-	-	-	-	4
	その他 ^{※2}	0	-	-	-	-	0	8	-	-	-	-	8
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-	-95	-	-	-	-	-95
	売上収益	4	-	-	-	-	4	-137	-	-	-	-	-137
営業利益	-	41	-	-115	-	-74	-8	65	-	-	-	57	

■NIPSEA内訳

NIPSEA 中国	自動車用	-15	-	-	-	-	-15	5	-	-	-	-	5
	汎用 (建築・重防食)	18	-	-	-	-	18	48	-	-	-	-	48
	工業用	0	-	-	-	-	0	3	-	-	-	-	3
	その他 ^{※2}	0	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	0
	売上収益	4	-	-	-	-	4	57	-	-	-	-	57
営業利益	-	41	-	-115	-	-74	7	65	-	-	-	71	
NIPSEA 中国以外	売上収益	-	-	-	-	-	-	-193	-	-	-	-	-193
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-14	-	-	-	-	-14
米州	自動車用	-	-	-	-	-	-	26	-	-	-	-	26
	汎用 (建築・重防食)	-	-	-	-	-	-	36	-	-	-	-	36
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
	売上収益	-	-	-	-	-	-	63	-	-	-	-	63
営業利益	-	18	-	-	-	18	4	-	-	-	-	4	
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-0	3	-	-	-	3
連結合計	売上収益	4	-	-	-	-	4	49	-	-	-	108	157
	営業利益	-	64	-10	-115	-16	-77	7	79	-1	-	10	96

※1 補助金等は補助金、保険金収入、固定資産売却益、NPCS設立に伴う登録免許税、和解金収入などを含む

※2 自動車補修等の事業を含む

6. 主要財務データ

【設備投資・減価償却・研究開発費】

(億円)		2022年 3Q	2023年 3Q
設備投資	有形固定資産	130	81
	無形資産	11	2
	合計	141	84
減価償却費	有形固定資産	98	113
	無形資産	28	24
	合計	126	137
研究開発費		73	78

【その他経営指標】

	2022年 12月末	2023年 9月末
親会社所有者帰属持分比率(%)	47.0	50.3
ネットデット ^{※1} (億円)	5,744	5,365
EPS(円)	33.82	39.79

※1 ネットデット=社債及び借入金(流動・非流動)+その他の金融負債(流動・非流動)
-現金及び現金同等物-その他の金融資産(流動)

【連結損益計算書 為替換算レート】 ※期中平均レート

	2021年 通期	2022年 通期	2023年 3Q	2023年 通期予想 (8月時点)	2023年 通期予想 (11月時点)
円/米ドル	110.4	132.1	139.6	137.8	142.1
円/人民元	17.1	19.5	19.7	19.4	19.9
円/豪ドル	82.7	91.2	92.7	93.3	93.5
円/ユーロ	130.4	138.5	151.2	152.3	152.9
円/トルコリラ ^{※2}	12.5	7.1	5.5	5.2	5.5
円/インドネシアルピア	0.0077	0.0088	0.0092	0.0092	0.0093

※2 超インフレ会計の適用に伴い2022年通期、2023年3Qは期末日レートを適用

【連結財務状態計算書 為替換算レート】 ※期末日レート

	2022年 12月末	2023年 9月末
円/米ドル	132.7	149.6
円/人民元	19.0	20.5
円/豪ドル	89.6	96.1
円/ユーロ	141.4	158.0
円/トルコリラ	7.1	5.5
円/インドネシアルピア	0.0085	0.0096

7. 主要市況データ

<塗料市況>

	2020年					2021年					2022年					2023年		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
日本-販売数量 ^{※1} (万t)	40	36	38	42	156	40	40	40	41	161	39	39	38	40	155	37	24	25

※1 日本塗料工業会、2023年3Qは7-8月

<自動車生産台数^{※2}> (万台)

	2020年					2021年					2022年					2023年			
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	
日本	225	120	201	228	774	215	186	155	188	744	186	158	192	207	743	209	205	212	
中国	321	603	638	774	2,335	579	572	545	671	2,368	617	546	732	720	2,615	588	644	670	
北米	アメリカ	247	93	270	253	862	247	215	204	222	888	238	241	251	246	976	259	270	249
	メキシコ	93	28	91	91	304	82	78	69	72	301	85	81	85	80	331	93	96	94
	カナダ	38	17	41	41	136	32	25	22	26	105	32	32	29	30	123	37	38	38
合計	378	138	402	385	1,302	361	318	295	320	1,294	355	355	365	355	1,430	389	403	382	

※2 IHS Markit

<その他の市況・日本>

	2020年					2021年					2022年					2023年		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
新設住宅着工戸数(万戸) ^{※3}	19.4	20.5	21.0	20.7	81.5	19.1	22.1	22.5	22.0	85.6	20.0	21.8	22.5	21.6	86.0	20.2	20.8	20.7
建設機械生産台数(万台) ^{※4}	9.6	8.4	8.4	9.9	36.3	10.3	11.2	10.6	11.4	43.6	11.9	10.7	11.7	11.9	46.3	11.1	7.3	7.1
工作機械生産台数(万台) ^{※5}	1.2	1.0	1.1	1.3	4.6	1.7	1.9	1.5	1.6	6.8	1.9	1.7	1.7	1.6	7.0	1.7	1.0	0.9

※3 国土交通省 ※4 日本建設機械工業会、2023年3Qは7-8月 ※5 日本工作機械工業会、2023年3Qは7-8月

<ナフサ価格(当社推定)>

	2020年					2021年					2022年					2023年		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
国産ナフサ(円/KL)	44,800	25,000	30,200	31,300	32,900	38,800	47,700	53,500	62,800	50,100	64,600	86,000	81,400	72,400	76,000	66,400	67,400	63,600