

2026年8月7日

2026年12月期 第2四半期決算説明資料

業績ヒストリカル推移	P.3
2026年第2四半期決算 サマリー・トピックス	P.4
補足資料	P.13
1. 2026年第2四半期決算 連結ハイライト	P.14
2. 2026年第2四半期決算 セグメント別	P.17
3. 2026年第2四半期決算 (累計)	P.27
(巻末) 参考データ	

本資料の掲載データについて

経営成績の分析について

本資料では基本的に、経営成績の増減要因やトレンド分析を「調整後利益 (Adjusted Profit)」を用いて示しています

- 調整後利益とは、連結財務諸表に基づく利益から、下表の一過性要因・非経常項目を除外して算出した指標、補助金等は除外せず
- これにより、為替影響やM&Aによる利益貢献を反映しつつ、当社グループの実質的な収益性・成長性を表す

	報告ベース (短信ベース)	調整後利益 (Adjusted Profit)
為替影響	含む	含む
M&A貢献	含む	含む
一過性要因・非経常項目 (M&A関連費用、PPA関連費用※1、減損損失、非定常償引当金、固定資産売却損益など)	含む	除く
超インフレ会計※2	含む	除く

為替レート

	損益計算書※3 (期中平均レート)					連結財務状態計算書 (期末日レート)					(ご参考) 為替感応度 (目安)		
	2025年					2026年					2025年	2026年	1円当たりの影響額 (2025年通年換算)
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	12月末	6月末	売上収益
円/米ドル	151.2	143.7	148.4	155.8	149.8	156.4	160.7	-	-	-	156.5	162.4	c.20億円
円/人民元	20.8	19.9	20.8	22.1	20.9	22.6	23.6	-	-	-	22.4	23.9	c.4億円
円/豪ドル	94.3	92.6	96.7	102.7	96.6	109.3	113.3	-	-	-	104.8	111.5	c.255億円
円/ユーロ	159.3	165.1	172.2	181.4	169.5	183.4	186.1	-	-	-	184.3	185.3	c.36億円
円/トルコリラ※4	4.0	3.6	3.6	3.7	3.7	3.6	3.5	-	-	-	3.7	3.5	c.4億円
円/インドネシアルピア	0.0092	0.0088	0.0090	0.0093	0.0091	0.0093	0.0091	-	-	-	0.0093	0.0091	

用語集

- ・CCM : Computerized Color Matching (自動調色機)
- ・ETICS : External Thermal Insulation Composite System (断熱材)
- ・SAF : Sealants, Adhesives & Fillers (密封剤・接着剤・充填剤)
- ・LSD: Low Single Digit (1桁台前半)、MSD: Mid Single Digit (1桁台中盤)、HSD: High Single Digit (1桁台後半)、DD: Double Digit (10%以上)、LDD: Low Double Digit (10%台前半)、Flat (0%前後)
- ・CC : Construction Chemicals (建設化学品)
- ・NPCS : 日本ペイントコーポレートソリューションズ
- ・c. : Circa (約)

1. 業績ヒストリカル推移 (第2四半期)

連結PL

(億円)	2018年 2Q	2019年 2Q	2020年 2Q	2021年 2Q	2022年 2Q	2023年 2Q	2024年 2Q	2025年 2Q	2026年 2Q	2018-2026年 2Q CAGR (%)
売上収益	1,640	1,651	1,818	2,591	3,370	3,627	4,328	4,467	5,334	15.9%
売上総利益	644	657	745	973	1,216	1,452	1,738	1,842	2,282	17.1%
売上総利益率	39.3%	39.8%	41.0%	37.6%	36.1%	40.0%	40.2%	41.2%	42.8%	-
調整後営業利益	245	241	211	266	355	508	544	728	949	18.4%
調整後営業利益率	14.9%	14.6%	11.6%	10.3%	10.5%	14.0%	12.6%	16.3%	17.8%	-
調整後四半期利益 ^{※1}	129	118	106	192	267	373	398	525	683	23.2%
調整後EPS (円)	8.0	7.4	6.6	8.1	11.4	15.9	16.9	22.4	29.4	17.6%
EPS (円)	7.6	6.4	6.2	7.4	5.9	15.1	15.2	20.8	23.1	15.0%

オーガニック・ インオーガニック

	2018年 2Q	2019年 2Q	2020年 2Q	2021年 2Q	2022年 2Q	2023年 2Q	2024年 2Q	2025年 2Q	2026年 2Q	2018-2026年 2Q Average (%)
調整後営業利益	245	241	211	266	355	508	544	728	949	-
オーガニック調整後営業利益	245	241	155	231	320	504	532	550	949	-
M&Aによる調整後営業利益 ^{※2}	-	-	55	35	35	4	12	178	-	-
調整後成長率	-	-1.9%	-12.4%	26.1%	33.6%	42.9%	7.2%	33.8%	30.4%	20.0%
オーガニック調整後営業利益寄与度	-	-1.9%	-35.4%	9.7%	20.3%	41.7%	4.9%	1.1%	30.4%	8.9%
M&Aによる調整後営業利益寄与度	-	-	23.0%	16.4%	13.3%	1.2%	2.3%	32.7%	-	11.1%

2. 2026年第2四半期の決算概況～過去最高の売上収益、営業利益～

・ 売上収益は、販売数量の増加、製品ミックスの改善に加えて、為替影響により、+19.4%増収

・ 調整後営業利益は、増収効果と原材料費率の改善により、+30.4%と大幅増益（オーガニック貢献+30.4%、インオーガニック貢献はなし）。調整後営業利益率も17.8%と、+1.5pt改善

・ AOCは、市場が底打ちの兆しを示す中で、原材料コストの上昇に対応した価格引き上げや販売数量の増加により、増収増益
 ・ 日本、NIPSEA中国以外、DGL（太平洋）も、販売数量の増加や製品値上げにより、増収増益
 ・ NIPSEA中国は、市場軟調継続や原材料費率の上昇も、巧みなコストコントロールでマージンを確保

・ 中東情勢に伴う原材料費用の高騰は、地域・事業ごとに影響度は異なる中、当四半期では価格転嫁や原価低減活動により吸収

（億円）	2025年 2Q	2026年 2Q	YoY
売上収益	4,467	5,334	+19.4%
売上総利益	1,842	2,282	+23.9%
売上総利益率	41.2%	42.8%	+1.5pt
調整後営業利益	728	949	+30.4%
調整後営業利益率	16.3%	17.8%	+1.5pt
調整後EPS（円）	22.4	29.4	+31.7%
EPS（円）	20.8	23.1	+11.2%

3. 2026年通期 業績予想修正～売上収益・営業利益とも過去最高更新見込み～

- 売上収益は、中東情勢などの不透明な環境は継続するも、事業全体は製品値上げやマーケティング施策の奏功で概ね2月期初予想通り。主に為替影響により、800億円上方修正。前年対比では+12.7%増収を見込む
- 調整後営業利益は、原材料価格上昇の影響がより表出する下期においても価格転嫁やコスト削減などで相殺し、通期では期初想定並みの利益率を想定。前年対比では+13.6%増益を見込む
- 調整後EPSは、実効税率が想定よりも若干上昇するなどの影響があるも、前年対比で+10.0%成長を見込む
- 営業利益（報告ベース）は、M&A関連費用やDGL欧州事業変革費用などの一過性費用を計上も、為替影響もあり期初予想通りの額を見込む
- EPS（報告ベース）は、一過性費用や税率の影響により期初想定を若干下方修正。年間配当は不変

(億円)	2026年通期予想		
	2月時点	新予想	新予想YoY
売上収益	19,200	20,000	+12.7%
調整後営業利益	-	3,160	+13.6%
調整後営業利益率	-	15.8%	+0.1pt
調整後EPS（円）	-	95.7	+10.0%
（報告ベース）			
営業利益	2,830	2,830	+10.1%
営業利益率	14.7%	14.2%	-0.3pt
当期利益※	1,980	1,890	+5.1%
EPS（円）	85.3	81.5	+6.3%
年間配当金（円）	17	17	+1

4. 2026年通期 業績予想の諸前提 (1)

(億円)

		2025年実績 (億円)			2026年見通し (現地通貨ベース)						
					2月見通し			直近の見通し			
		売上収益	調整後 営業利益	調整後 営業利益率	YoY 売上収益	YoY 調整後 営業利益	YoY ^{※1} 調整後 営業利益率	YoY 売上収益	YoY 調整後 営業利益	YoY ^{※1} 調整後 営業利益率	YoY 調整後 営業利益率 vs 2月見通し
日本	セグメント合計	2,054	220	10.7%	+LSD	+LSD	→	+HSD	+HSD	→	Slightly above
	自動車用	397			Flat			Flat			
	汎用	469			+MSD			+DD			
	工業用	401			Flat			Flat			
NIPSEA 中国	セグメント合計	4,707	692	14.7%	+HSD	+HSD	→	Flat	-MSD	→	Slightly below
	汎用 (TUC)	3,867 ^{※2}			+HSD			-LSD			
	汎用 (TUB)				+LSD			-MSD			
	自動車用	584			+DD			+DD			

4. 2026年通期 業績予想の諸前提 (2)

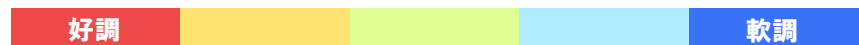
(億円)

		2025年実績 (億円)			2026年見通し (現地通貨ベース)						
					2月見通し			直近の見通し			
		売上収益	調整後 営業利益	調整後 営業利益率	YoY 売上収益	YoY 調整後 営業利益	YoY ^{※1} 調整後 営業利益率	YoY 売上収益	YoY 調整後 営業利益	YoY ^{※1} 調整後 営業利益率	YoY 調整後 営業利益率 vs 2月見通し
NIPSEA 中国以外	セグメント合計	4,168	821	19.7%	+HSD	Flat	↘	+DD	+HSD	→	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				+MSD		↘	+MSD		↘	Slightly above
	PT Nipsea (インドネシア)	659	222	33.7%	+HSD	+HSD	→	+HSD	+DD	→	Inline
	Betek Boya (トルコ)	948	162	17.1%	+DD	-MSD	↓	+DD	+DD	↗	Above
DuluxGroup	セグメント合計	4,052	453	11.2%	+MSD	+MSD	→	+MSD	+HSD	→	Slightly above
	DGL (太平洋)	2,512	355	14.1%	+MSD	+LSD	→	+MSD	+MSD	→	Slightly above
	DGL (欧州)	1,539	98	6.4%	+MSD	+DD	→	+LSD	+DD	→	Inline
米州	セグメント合計	1,190	70	5.9%	+MSD	+HSD	→	+LSD	-LSD	→	Slightly below
	自動車用	445			+LSD			Flat			
	汎用	723			+MSD			+LSD			
AOC ^{※2}	セグメント合計	1,573	558 ^{※3}	35.5% ^{※3}	+LSD	+MSD	→	+LSD	+MSD	→	Flat

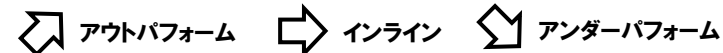
5. 市況・事業環境

		日本	NIPSEA中国		DGL (太平洋)	DGL (欧州)	米州	AOC
2026年 第2四半期	自動車	⇒	⇒		△	△	⇒	(その他周辺)
	建 築	⇒	⇒ TUC	⇒ TUB	⇒	⇒	⇒	⇒
2026年 第3四半期 見通し	自動車				△	△		(その他周辺)
	建 築		TUC	TUB				
2026年 通期 見通し	自動車				△	△		(その他周辺)
	建 築		TUC	TUB				

■ 市況 (前年同期比)



■ 業況 (市場対比)※



※当社推定

6. 主要セグメントの決算概況

(億円)		2025年 2Q	2026年 2Q	YoY	概要
日本	売上収益	523	616	+17.9%	建築・構造物向け高耐久製品の販売が拡大した汎用、販売数量が増加した工業用・自動車用などで増収を確保し、増収
	調整後 営業利益	54	89	+65.0%	増収効果に加え、原材料費率と販管費率の改善により、増益
NIPSEA 中国	売上収益	1,177	1,291	+9.7%	中国不動産市場と消費者・市場センチメントが引き続き低迷するも、為替効果により、増収
	調整後 営業利益	187	187	-0.1%	原材料費率の上昇も、販管費率の改善によるコスト効率の向上により、前期並み
NIPSEA 中国 以外	売上収益	988	1,249	+26.4%	マレーシアグループやシンガポールグループ、タイグループ、Betek Boya (トルコ)、PT Nipsea (インドネシア)、インドの成長により、増収
	調整後 営業利益※1	179	274	+53.1%	増収効果や原材料費率の改善、継続的な合理化努力により、増益
DGL (太平洋)	売上収益	571	737	+29.2%	厳しい市場環境下、スペシャリティ・コーティング事業におけるシェア拡大や為替効果により、増収
	調整後 営業利益	75	107	+42.9%	増収効果や為替効果により、増益
DGL※2 (欧州)	売上収益	417	501	+19.9%	フランスの市況がほぼ前期並みとなる中、南欧・中欧市場のやや力強い成長やシェア獲得により、増収
	調整後 営業利益	46	50	+9.6%	南欧・中欧事業の増収効果と為替効果により、増益
米州	売上収益	311	349	+12.2%	市況の影響を受けたものの、自動車用における新規獲得に伴うシェア拡大や為替効果により、増収
	調整後 営業利益	30	32	+8.5%	増収効果と原材料費率の改善により、増益
AOC	売上収益	480	591	+23.0%	依然厳しいマクロ経済環境も、主に為替効果や原材料コスト上昇に伴う製品値上げ、販売数量の増加により、増収
	調整後 営業利益	171※3	215	+26.0%	増収効果や原材料費率の改善、地域構成の良化により、増益

7. 主なトピックス (1)

ウットラムグループからの欧州自動車用塗料事業の買い戻し (8月7日公表)

概要

- ▶ 2021年8月にウットラムグループへの譲渡を公表した欧州自動車用塗料事業の買い戻し
- ▶ 本買い戻しにより、ウットラムグループによる日本ペイントグループ事業の直接保有は全て解消

実施経緯

- ▶ ウットラムグループの傘下で組織再編をはじめとする再建施策により、業績は株式譲渡時よりも一定水準まで回復
- ▶ 今後グローバルでの自動車用塗料事業の取り組みを加速するため、現時点での再取得がMSVの観点から最善と判断

買収価額 スケジュール

- ▶ 買収価額: 約EUR47百万 (約85億円)
- ▶ クロージング: 2026年10月中を予定

検討体制

- ▶ 独立社外取締役3名による特別委員会を設置し、少数株主利益の保護やMSVの観点から検討
- ▶ 第三者算定機関に対象会社グループの株式価値の算定を依頼し、同算定結果に基づき取得価額を決定
- ▶ 本件の審議・決議にはゴー取締役会長は不参加

財務インパクト

- ▶ 初年度は、2026年10～12月の3ヵ月分の業績算入を想定
- ▶ 初年度業績見込み (3ヵ月): 売上収益 約40億円、税引後利益 0.12億円

※1EUR=181.4円にて算出

7. 主なトピックス (2)

「統合報告書2026」を発行 (6月30日公開)

- ・「MSVジャーニー」の現在地と今後の論点をより明確にしてお伝えするため、投資家の皆様から寄せられた代表的な問いを起点に企画・構成・編集
- ・各セクションを通じて、それらの問いに対する当社の考え方と具体的な取り組みを解説
- ・7月16日には当社として4回目となる統合報告書説明会を開催し、特に注目すべきポイントをピックアップして解説



統合報告書2026 (<https://www.nipponpaint-holdings.com/ir/library/annual.report/>)

「統合報告書2026」オンライン説明会 (7月16日開催) 説明会資料 (https://www.nipponpaint-holdings.com/ir/library/materials/20260716_file/)

7. 主なトピックス (3)

日本グループ連結子会社間の組織再編 (7月23日発表)

- ・ 当社連結子会社の日本ペイント・サーフケミカルズ (NPSU) の事業を日本ペイント・オートモーティブコーティングス (NPAC)、日本ペイント・インダストリアルコーティングス (NPIU) へ分割・統合する組織再編を決定
- ・ これまで各子会社から個別に提供していた表面処理製品と塗料製品をグループ全体で一体的に提供可能な体制に移行
- ・ 新たな体制により、製品開発や技術サービスのさらなる強化を図り、競争力・顧客満足度の向上につなげる

本再編の要旨	
(1) 効力発生日	2027年1月1日
(2) 概要	NPSUが有する自動車用表面処理剤事業の機能（生産機能を除く）をNPACへ承継させる吸収分割、NPSUが有する一般工業用表面処理剤事業・表面処理剤事業の全ての生産機能をNPIUへ吸収合併し、NPSUは解散する

第42回企業広報賞「企業広報功労・奨励賞」を受賞 (7月30日発表)

- ・ 一般財団法人経済広報センターが主催する第42回企業広報賞において、「企業広報功労・奨励賞」を受賞
- ・ 当社が受賞した「企業広報功労・奨励賞」は、企業広報の発展に著しく貢献した、あるいは独創的な企業広報を実践している広報実務者・チームが対象
- ・ 広報活動を通じてステークホルダーとの信頼関係をさらに深めるとともに、従業員の当社への理解と誇りの醸成を図り、エンゲージメントの向上につなげる

詳細は、プレスリリース (<https://www.nipponpaint-holdings.com/news.release/20260730.01/>) を参照

補足資料

- 1. 2026年第2四半期決算 連結ハイライト … P.14
- 2. 2026年第2四半期決算 セグメント別 … P.17
- 3. 2026年第2四半期決算 (累計) … P.27

(巻末) 参考データ

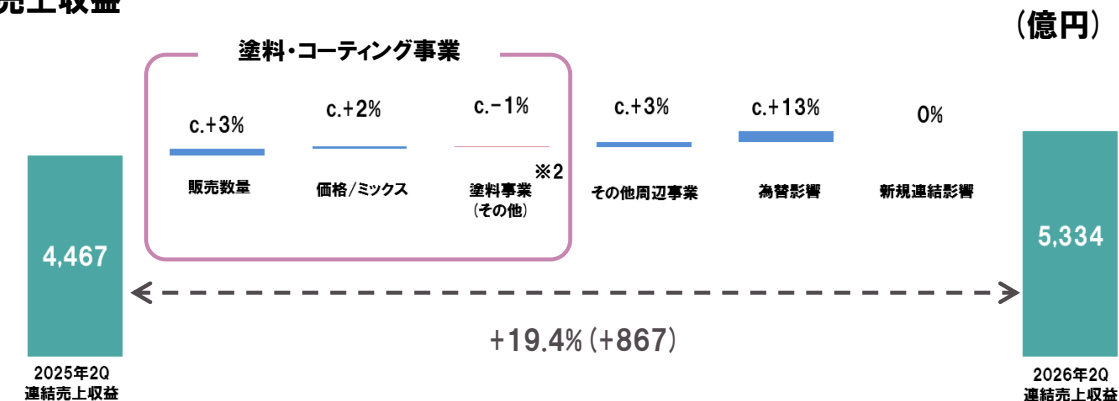
1. 2026年第2四半期決算 連結ハイライト

1-1. 決算ハイライト (連結)

(億円)

	2022年 2Q	2023年 2Q	2024年 2Q	2025年 2Q	2026年 2Q	2025年 vs 2026年 2Q YoY (%)	2022-2026年 2Q CAGR (%)
売上収益	3,370	3,627	4,328	4,467	5,334	19.4%	12.2%
調整後営業利益	355	508	544	728	949	30.4%	27.8%
調整後営業利益率	10.5%	14.0%	12.6%	16.3%	17.8%	1.5pt	-
調整後四半期利益 ^{※1}	267	373	398	525	683	30.1%	26.5%

売上収益



主な増減要因

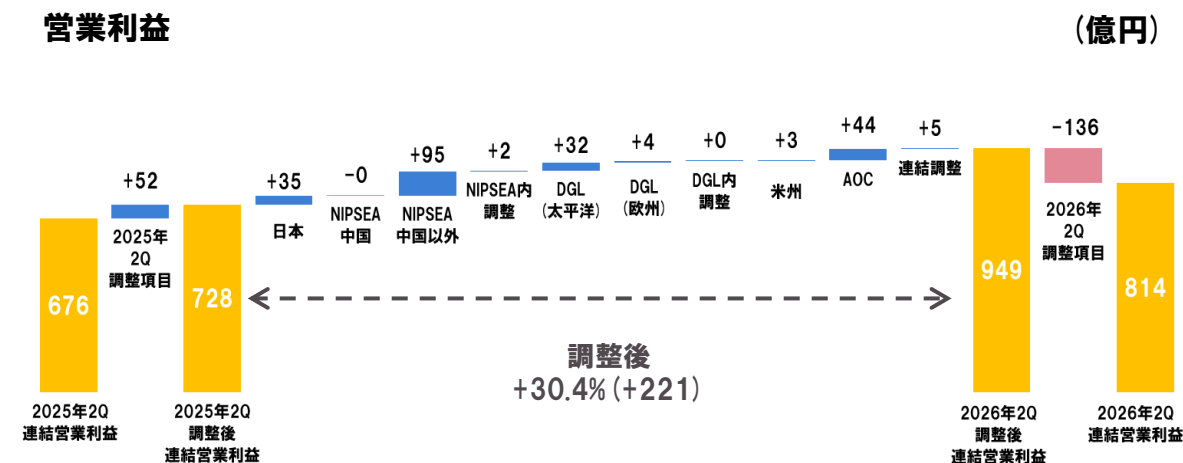
<売上収益>

- 販売数量の増加や製品ミックスの改善、為替効果により、+19.4%増収
- 日本、NIPSEA中国以外などは、販売数量の増加や製品値上げにより、増収
- 自動車用は、市場の伸びを上回ったNIPSEA中国・米州などで、増収

<調整後営業利益>

増収効果と原材料費率の改善により、+30.4%と大幅増益

営業利益



1-2. 決算ハイライト (セグメント別)

(億円)		2022年 2Q	2023年 2Q	2024年 2Q	2025年 2Q	2026年 2Q	2025年 vs 2026年 2Q YoY (%)	2022-2026年 2Q CAGR (%)
日本	売上収益	457	503	508	523	616	17.9%	7.8%
	調整後営業利益	23	53	54	54	89	65.0%	40.6%
NIPSEA	売上収益	1,865	1,949	2,420	2,165	2,540	17.3%	8.0%
	調整後営業利益	217	310	334	363	461	26.8%	20.7%
DuluxGroup	売上収益	791	890	1,054	988	1,238	25.3%	11.8%
	調整後営業利益	99	123	126	121	158	30.2%	12.3%
米州	売上収益	257	285	346	311	349	12.2%	7.9%
	調整後営業利益	25	28	38	30	32	8.5%	6.8%
AOC	売上収益	-	-	-	480	591	23.0%	-
	調整後営業利益	-	-	-	171	215	26.0%	-
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益	-8	-7	-8	-11	-6	-	-
合計	売上収益	3,370	3,627	4,328	4,467	5,334	19.4%	12.2%
	調整後営業利益	355	508	544	728	949	30.4%	27.8%

2. 2026年第2四半期決算 セグメント別

2-1. 日本

(億円)		2022年 2Q	2023年 2Q	2024年 2Q	2025年 2Q	2026年 2Q	2025年 vs 2026年 2Q YoY (%)	2022-2026年 2Q CAGR (%)
売上収益	自動車用	74	100	92	93	101	7.9%	8.1%
	汎用	128	127	130	123	156	26.3%	5.1%
	工業用	102	98	100	98	119	22.3%	3.9%
	ファインケミカル	23	22	23	20	22	8.0%	-1.0%
	その他 ^{※1}	130	156	164	188	218	16.1%	13.8%
合計		457	503	508	523	616	17.9%	7.8%
調整後営業利益		23	53	54	54	89	65.0%	40.6%
調整後営業利益率		5.0%	10.6%	10.6%	10.4%	14.5%	4.1pt	-

塗料・コーティング事業		為替影響
販売数量	価格 / ミックス	
+DD	+LSD	c.+2%

主な増減要因

<売上収益>

- 自動車用：自動車生産台数の伸び（前年同期比+3%^{※2}）に伴う売上増加に加え、中東情勢による調達コストの高騰を反映した製品値上げ・販売価格の改定などにより、増収
- 汎用：中東情勢による供給不安視により生じた前倒し買い込み需要拡大分を取り込めたことで販売数量が増加。建築・構造物向け高耐久製品の販売拡大も寄与し、増収
- 工業用：市況が好調に推移し、販売数量が増加したことで、増収

<調整後営業利益>

増収効果に加え、原材料費率と販管費率の改善により、増益

2-2. NIPSEA中国

(億円)

		2022年 2Q	2023年 2Q	2024年 2Q	2025年 2Q	2026年 2Q	2025年 vs 2026年 2Q YoY (%)	2022-2026年 2Q CAGR (%)
売上収益	自動車用	100	128	140	146	184	26.5%	16.6%
	汎用	1,049	1,095	1,283	968	1,030	6.3%	-0.5%
	工業用	62	58	76	61	74	22.5%	4.6%
	その他 ^{※1}	5	6	4	2	3	27.0%	-13.7%
	合計	1,216	1,287	1,504	1,177	1,291	9.7%	1.5%
調整後営業利益		118	169	187	187	187	-0.1%	12.1%
調整後営業利益率		9.7%	13.1%	12.4%	15.9%	14.5%	-1.4pt	-

塗料・コーティング事業		為替影響
販売数量	価格/ミックス	
-LSD (TUC: -HSD)	-MSD (TUC: -HSD)	c.+17%

主な増減要因

<売上収益>

- 自動車用: 自動車生産台数が減少(前年同期比-3%^{※2})したものの、中国メーカー向けの販売好調と為替効果により、増収
- 汎用 : TUCは、非塗料事業で引き続き販売数量が増加したものの、中国不動産市場の低迷長期化や消費者・市場センチメントの低迷により、-14%減収(現地通貨ベース)。
販売代理店の健全性を守るため、販売チャネルの規律を維持して在庫の積み増しを避け、ブランド力と長期的な事業の質を重視
TUBは、市場低迷の継続や市場センチメントの低迷が顧客需要を圧迫したことにより、-9%減収(現地通貨ベース)
- 工業用 : コイルコーティングや一般工業用セグメントで需要がやや力強く推移し、為替効果もあって、増収

<調整後営業利益>

原材料費率の上昇も、販管費率の改善によるコスト効率の向上により、前期並み

2-3. NIPSEA中国以外^{※1}

(億円)

	2022年 2Q	2023年 2Q	2024年 2Q	2025年 2Q	2026年 2Q	2025年 vs 2026年 2Q YoY (%)	2022-2026年 2Q CAGR (%)
売上収益	648	662	917	988	1,249	26.4%	17.8%
調整後営業利益 ^{※2}	96	142	149	179	274	53.1%	29.9%
調整後営業利益率	14.8%	21.4%	16.2%	18.1%	22.0%	3.8pt	-

塗料・コーティング事業		為替影響
販売数量	価格/ミックス	
+LSD	+DD	c.+8%

主な増減要因

<売上収益>

- マレーシアGr : マレーシアやパキスタン、バングラデシュ、タイ(建築用)、その他周辺事業を手掛けるCMI、QCPなどの成長により、増収
- シンガポールGr: ベトナムやミャンマーが好調だったことで、増収
- タイGr : 自動車生産台数の減少(前年同期比-16%^{※3})や一般工業用・コイルコーティング事業の低調も、自動車用・自動車補修用事業の好調により、増収
- PT Nipsea(インドネシア)・Betek Boya(トルコ): 詳細は次ページ参照

<調整後営業利益>

増収効果や原材料費率の改善、継続的な合理化努力により、増益

※1 PT Nipsea(インドネシア)、Betek Boya(トルコ)、Alina(カザフスタン)、NPI・BNPA(インド)の業績を含む

※2 セグメント内取引における棚卸未実現利益等の調整額を除外。NIPSEAセグメント全体とNIPSEA中国・NIPSEA中国以外の合計は一致しない

※3 IHS Markit

2-4. PT Nipsea (インドネシア)・Betek Boya (トルコ)

(億円)

		2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2025年 vs 2026年	2022-2026年
		2Q	2Q	2Q	2Q	2Q	2Q YoY (%)	2Q CAGR (%)
PT Nipsea (インドネシア) ※1	売上収益	119	138	145	134	184	36.9%	11.4%
	調整後営業利益	31	44	46	41	60	48.1%	18.0%
	調整後営業利益率	26.1%	32.0%	32.0%	30.4%	32.9%	2.5pt	-

		2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2025年 vs 2026年	2022-2026年
		2Q	2Q	2Q	2Q	2Q	2Q YoY (%)	2Q CAGR (%)
Betek Boya (トルコ) ※1	売上収益	199	165	268	244	346	41.3%	14.8%
	調整後売上収益※2	179	217	231	254	336	32.4%	17.1%
	調整後営業利益	30	49	35	46	87	91.1%	31.0%
	調整後営業利益率	14.9%	29.7%	12.9%	18.6%	25.2%	6.6pt	-
	調整後営業利益率※3	16.6%	22.6%	15.0%	17.9%	25.9%	7.9pt	-

塗料・コーティング事業		為替影響
販売数量	価格/ミックス	
+DD	+DD	c.+4%

塗料・コーティング事業		為替影響
販売数量	価格/ミックス	
Flat	+DD	c.-1%

主な増減要因

<売上収益>

- PT Nipsea (インドネシア) :マーケティング施策の奏功による販売数量の増加と販売網の拡大により、増収
- Betek Boya (トルコ) :製品値上げの浸透やその他周辺製品 (ETICS) の伸長により、増収

<調整後営業利益>

- PT Nipsea (インドネシア) :増収効果や販管費率の改善により、増益
- Betek Boya (トルコ) :増収効果や原材料費率の改善により、増益

超インフレ会計による影響額 (億円)					
2025年	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
売上収益	c.-4	c.-10	c.+27	c.+48	c.+61
営業利益	c.-12	c.-15	c.-4	c.-9	c.-40
2026年	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
売上収益	c.+6	c.+9	-	-	-
営業利益	c.-20	c.-6	-	-	-

2-5. DGL (太平洋)

(億円)

		2022年 2Q	2023年 2Q	2024年 2Q	2025年 2Q	2026年 2Q	2025年 vs 2026年 2Q YoY (%)	2022-2026年 2Q CAGR (%)
売上収益	汎用	245	265	326	295	376	27.6%	11.3%
	工業用	23	24	28	27	37	38.9%	12.5%
	その他周辺	215	236	267	249	324	30.0%	10.8%
	合計	483	525	621	571	737	29.2%	11.1%
調整後営業利益		66	83	81	75	107	42.9%	13.0%
調整後営業利益率		13.6%	15.8%	13.0%	13.1%	14.5%	1.4pt	-

塗料・コーティング事業		為替影響
販売数量	価格/ミックス	
+LSD	Flat	c.+23%

主な増減要因

<売上収益>

- 汎用 : 厳しい市場環境下、スペシャリティ・コーティング事業におけるシェア拡大や為替効果により、増収
- その他周辺: 市況が前期並みで推移する中、小規模買収の寄与や原材料コスト上昇を相殺する製品ミックスの改善、為替効果により、増収

<調整後営業利益>

増収効果や為替効果により、増益

2-6. DGL (欧州) ※

(億円)

		2022年 2Q	2023年 2Q	2024年 2Q	2025年 2Q	2026年 2Q	2025年 vs 2026年 2Q YoY (%)	2022-2026年 2Q CAGR (%)
売上収益	汎用	271	308	353	344	413	20.1%	11.0%
	その他周辺	36	56	80	74	88	19.3%	25.0%
	合計	307	365	432	417	501	19.9%	13.0%
調整後営業利益		33	40	45	46	50	9.6%	11.0%
調整後営業利益率		10.8%	11.0%	10.5%	11.0%	10.1%	-0.9pt	-

塗料・コーティング事業		為替影響
販売数量	価格/ミックス	
+MSD	Flat	c.+11%

主な増減要因

<売上収益>

- 汎用 : フランスの市況がほぼ前期並みとなる中、南欧・中欧市場のやや力強い成長やシェア獲得により、増収
- その他周辺: 南欧・中欧市場の好調により、増収

<調整後営業利益>

南欧・中欧事業の増収効果と為替効果により、増益

2-7. 米州

(億円)

		2022年 2Q	2023年 2Q	2024年 2Q	2025年 2Q	2026年 2Q	2025年 vs 2026年 2Q YoY (%)	2022-2026年 2Q CAGR (%)
売上収益	自動車用	76	99	122	111	131	18.1%	14.4%
	汎用	178	182	218	195	212	8.6%	4.4%
	ファインケミカル	3	4	6	6	7	20.4%	20.8%
	合計	257	285	346	311	349	12.2%	7.9%
調整後営業利益		25	28	38	30	32	8.5%	6.8%
調整後営業利益率		9.7%	10.0%	11.0%	9.6%	9.3%	-0.3pt	-

塗料・コーティング事業		為替影響
販売数量	価格/ミックス	
Flat	Flat	c.+12%

主な増減要因

<売上収益>

- 自動車用:米州全体の自動車生産台数が減少(前年同期比-1%※)したものの、新規獲得によるシェア拡大により、増収
- 汎用 :経済の不確実性による需要影響と住宅市場の低迷継続も、製品値上げの奏功と為替効果により、増収

<調整後営業利益>

増収効果と原材料費率の改善により、増益

2-8. AOC

(億円)

	2022年 2Q	2023年 2Q	2024年 2Q	2025年 2Q	2026年 2Q	2025年 vs 2026年 2Q YoY (%)	2022-2026年 2Q CAGR (%)
売上収益	-	-	-	480	591	23.0%	-
調整後営業利益	-	-	-	171※	215	26.0%	-
調整後営業利益率	-	-	-	35.5%	36.4%	0.9pt	-

塗料・コーティング事業		為替影響
販売数量	価格/ミックス	
-	-	c.+12%

主な増減要因

<売上収益>

依然厳しいマクロ経済環境も、主に為替効果や原材料コスト上昇に伴う製品値上げ、販売数量の増加により、増収。

地政学的な不確実性とそれに伴うコモディティ価格の高騰、米州における原材料調達上の制約などが原材料投入コストの上昇を招き、製品価格の値上げを後押し。

最終需要市場の環境は依然として厳しいものの、供給が継続できたことによる恩恵を享受

<調整後営業利益>

増収効果や原材料費率の改善に加え、米州・欧州における販売数量の伸びがアジア太平洋を上回ったことによる地域構成の良化により、増益

2-9. 主要セグメントの四半期業績推移

(ご参考) 基本的な季節性 ※市況ベース

※市況ベース

需要高 ←————→ 需要低

日本	汎用	4Q	>	2Q	>	3Q	>	1Q	寒気が強まる1Qと、猛暑日が増える3Qは工事が減少するため、需要が低下する傾向
NIPSEA中国	TUC	3Q	>	2Q	>	1Q	>	4Q	春節に当たる1Qと冬季シーズンが到来する4Qは需要が低迷
	TUB	3Q	≒	2Q	>	4Q	>	1Q	春節に当たる1Qと冬季シーズンが到来する4Qは需要が低迷
NIPSEA中国以外	PT Nipsea (インドネシア)	1Q	>	4Q	>	3Q	>	2Q	国民祝日 (Hari Raya Idul Fitri) に当たる2Qは需要が低迷する一方、1Qは駆け込み需要が発生
	Betek Boya (トルコ)	3Q	>	2Q	>	4Q	>	1Q	天候に恵まれやすい3Qと2Qは需要が増加
	NPI (インド)	2Q	≒	4Q	>	3Q	>	1Q	天候に恵まれやすい2Q (夏季) とインド最大の祭典「ディワリ (Diwali) 」に当たる4Qは需要が増加
DGL (太平洋)	汎用	3Q	≒	4Q	>	1Q	≒	2Q	3Qと4Qは春季・夏季シーズンにより、需要増加
DGL (欧州)	汎用	2Q	>	3Q	>	1Q	>	4Q	1Qと4Qは冬季シーズンにより、需要低迷
米州	汎用	2Q	>	3Q	>	4Q	or	1Q	天候に恵まれやすい2Qと3Qは需要が増加。4Qと1Qは降雨の影響を受けやすい
AOC	その他周辺	2Q	>	3Q	>	1Q	>	4Q	米州・欧州の休暇シーズンに当たる4Qと、中国の春節に当たる1Qは需要が低下する傾向

四半期業績推移・前四半期比分析

※セグメント別の売上収益・調整後営業利益の推移は、巻末の「参考データ」を参照

(億円)	2025年1Q		2026年1Q		2025年2Q		2026年2Q		主な増減要因(前四半期比)
	売上収益	調整後 営業利益	売上収益	調整後 営業利益	売上収益	調整後 営業利益	売上収益	調整後 営業利益	
日本	484	45	524	65	523	54	616	89	原材料費率の上昇も、増収効果と販管費率の改善により、増益
NIPSEA中国	1,276	199	1,397	246	1,177	187	1,291	187	販管費率の改善も、減収影響と原材料費率の上昇により、減益
NIPSEA中国以外	943	170	1,104	199	988	179	1,249	274	主に増収効果と原材料費率の改善により、増益
PT Nipsea (インドネシア)	168	60	178	63	134	41	184	60	増収効果も、原材料費率と販管費率の上昇により、減益
Betek Boya (トルコ)	170	23	233	36	244	46	346	87	増収効果に加え、原材料費率・販管費率の改善により、増益
DGL (太平洋)	560	77	685	100	571	75	737	107	主に増収効果により、増益
DGL (欧州)	338	6	401	6	417	46	501	50	季節性要因による数量増加により、増益
米州	289	12	306	13	311	30	349	32	増収効果と販管費率の改善により、増益
AOC	168※1	60※1	485	161	480	171※2	591	215	増収効果と販管費率の改善により、増益

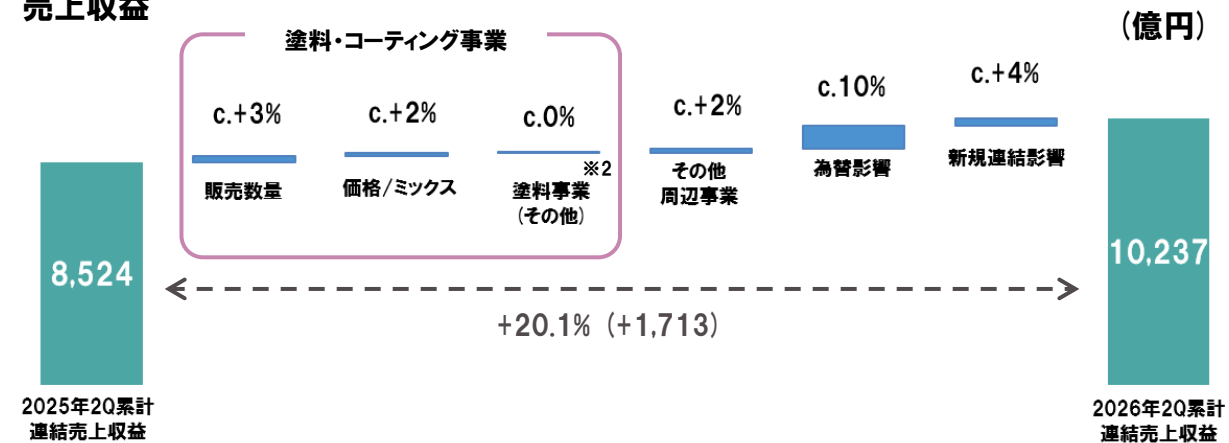
3. 2026年第2四半期決算（累計）

3-1. 決算ハイライト (連結)

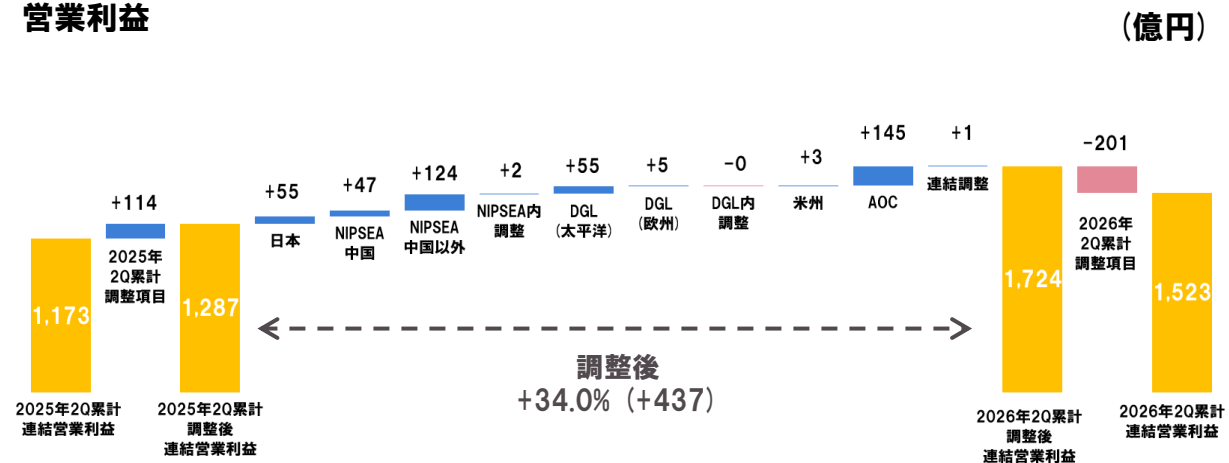
(億円)

	2022年 2Q累計	2023年 2Q累計	2024年 2Q累計	2025年 2Q累計	2026年 2Q累計	2025年 vs 2026年 2Q累計 YoY (%)	2022-2026年 2Q累計 CAGR (%)
売上収益	6,220	6,929	8,171	8,524	10,237	20.1%	13.3%
調整後営業利益	631	887	1,011	1,287	1,724	34.0%	28.6%
調整後営業利益率	10.1%	12.8%	12.4%	15.1%	16.8%	1.7pt	-
調整後四半期利益 ^{※1}	475	664	749	965	1,253	29.9%	27.5%

売上収益



営業利益



3-2. 決算ハイライト (セグメント別)

(億円)

		2022年 2Q累計	2023年 2Q累計	2024年 2Q累計	2025年 2Q累計	2026年 2Q累計	2025年 vs 2026年 2Q累計 YoY (%)	2022-2026年 2Q累計 CAGR (%)
日本	売上収益	875	973	973	1,006	1,141	13.3%	6.9%
	調整後営業利益	31	80	92	99	154	55.4%	49.3%
NIPSEA	売上収益	3,401	3,729	4,583	4,384	5,042	15.0%	10.3%
	調整後営業利益	406	578	676	732	906	23.7%	22.2%
DuluxGroup	売上収益	1,471	1,707	1,985	1,886	2,324	23.2%	12.1%
	調整後営業利益	178	205	209	204	264	29.2%	10.4%
米州	売上収益	474	520	631	600	655	9.1%	8.4%
	調整後営業利益	35	37	52	42	45	7.3%	6.6%
AOC※	売上収益	-	-	-	648	1,076	66.2%	-
	調整後営業利益	-	-	-	230	376	63.1%	-
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益	-19	-13	-17	-21	-20	-	-
合計	売上収益	6,220	6,929	8,171	8,524	10,237	20.1%	13.3%
	調整後営業利益	631	887	1,011	1,287	1,724	34.0%	28.6%

3-3. 日本・NIPSEA中国

日本

(億円)		2022年 2Q累計	2023年 2Q累計	2024年 2Q累計	2025年 2Q累計	2026年 2Q累計	2025年 vs 2026年 2Q累計 YoY (%)	2022-2026年 2Q累計 CAGR (%)
売上収益	自動車用	160	204	185	197	202	2.4%	5.9%
	汎用	232	238	237	231	278	20.0%	4.6%
	工業用	193	191	193	195	222	13.7%	3.5%
	ファインケミカル	42	42	44	41	43	3.7%	0.1%
	その他 ^{※2}	247	298	314	342	397	16.1%	12.6%
	合計	875	973	973	1,006	1,141	13.3%	6.9%
調整後営業利益		31	80	92	99	154	55.4%	49.3%
調整後営業利益率		3.5%	8.2%	9.4%	9.8%	13.5%	3.7pt	-

NIPSEA中国

		2022年 2Q累計	2023年 2Q累計	2024年 2Q累計	2025年 2Q累計	2026年 2Q累計	2025年 vs 2026年 2Q累計 YoY (%)	2022-2026年 2Q累計 CAGR (%)
売上収益	自動車用	210	224	261	268	350	30.5%	13.6%
	汎用	1,842	2,027	2,406	2,061	2,197	6.6%	4.5%
	工業用	116	110	130	118	136	14.9%	4.1%
	その他 ^{※2}	12	10	9	5	5	2.2%	-17.5%
	合計	2,179	2,372	2,806	2,453	2,688	9.6%	5.4%
調整後営業利益		207	317	366	386	433	12.3%	20.2%
調整後営業利益率		9.5%	13.4%	13.0%	15.7%	16.1%	0.4pt	-

3-4. NIPSEA中国以外・PT Nipsea (インドネシア)・Betek Boya (トルコ)

NIPSEA中国以外^{※1}

※PT Nipsea (インドネシア)、Betek Boya (トルコ)、Alina (カザフスタン)、NPI・BNPA (インド)の業績を含む

(億円)

	2022年 2Q累計	2023年 2Q累計	2024年 2Q累計	2025年 2Q累計	2026年 2Q累計	2025年 vs 2026年 2Q累計 YoY (%)	2022-2026年 2Q累計 CAGR (%)
売上収益	1,222	1,357	1,776	1,931	2,354	21.9%	17.8%
調整後営業利益	197	261	311	349	473	35.4%	24.5%
調整後営業利益率	16.1%	19.2%	17.5%	18.1%	20.1%	2.0pt	-

PT Nipsea (インドネシア)^{※2}

	2022年 2Q累計	2023年 2Q累計	2024年 2Q累計	2025年 2Q累計	2026年 2Q累計	2024年 vs 2025年 2Q累計 YoY (%)	2022-2026年 2Q累計 CAGR (%)
売上収益	251	301	311	302	361	19.5%	9.6%
調整後営業利益	72	99	102	101	123	22.2%	14.4%
調整後営業利益率	28.6%	32.9%	32.9%	33.3%	34.0%	0.8pt	-

Betek Boya (トルコ)^{※2 ※3}

	2022年 2Q累計	2023年 2Q累計	2024年 2Q累計	2025年 2Q累計	2026年 2Q累計	2024年 vs 2025年 2Q累計 YoY (%)	2022-2026年 2Q累計 CAGR (%)
売上収益	335	334	496	414	578	39.7%	14.6%
調整後売上収益 ^{※4}	304	384	457	427	563	31.7%	16.6%
調整後営業利益	49	65	72	69	123	79.6%	26.1%
調整後営業利益率	14.6%	19.4%	14.6%	16.6%	21.3%	4.7pt	-
調整後営業利益率 ^{※5}	16.0%	16.9%	15.8%	16.1%	21.9%	5.8pt	-

3-5. DGL (太平洋)・DGL (欧州)

(億円)

DGL (太平洋)

		2022年 2Q累計	2023年 2Q累計	2024年 2Q累計	2025年 2Q累計	2026年 2Q累計	2025年 vs 2026年 2Q累計 YoY (%)	2022-2026年 2Q累計 CAGR (%)
売上収益	汎用	482	533	627	597	738	23.7%	11.3%
	工業用	42	44	53	50	68	35.3%	12.5%
	その他周辺	406	455	514	484	617	27.4%	11.0%
	合計	930	1,032	1,194	1,131	1,422	25.8%	11.2%
調整後営業利益		132	150	151	152	207	36.1%	11.9%
調整後営業利益率		14.2%	14.5%	12.7%	13.5%	14.6%	1.1pt	-

DGL (欧州)[※]

		2022年 2Q累計	2023年 2Q累計	2024年 2Q累計	2025年 2Q累計	2026年 2Q累計	2025年 vs 2026年 2Q累計 YoY (%)	2022-2026年 2Q累計 CAGR (%)
売上収益	汎用	478	572	641	623	749	20.1%	11.9%
	その他周辺	63	103	150	132	152	15.3%	24.7%
	合計	541	675	791	756	901	19.3%	13.6%
調整後営業利益		46	55	57	52	57	9.1%	5.5%
調整後営業利益率		8.5%	8.1%	7.3%	6.9%	6.3%	-0.6pt	-

3-6. 米州・AOC

(億円)

米州

		2022年 2Q累計	2023年 2Q累計	2024年 2Q累計	2025年 2Q累計	2026年 2Q累計	2025年 vs 2026年 2Q累計 YoY (%)	2022-2026年 2Q累計 CAGR (%)
売上収益	自動車用	146	191	239	225	252	11.8%	14.6%
	汎用	321	321	379	364	390	7.1%	5.0%
	ファインケミカル	7	8	12	11	13	16.9%	17.2%
	合計	474	520	631	600	655	9.1%	8.4%
調整後営業利益		35	37	52	42	45	7.3%	6.6%
調整後営業利益率		7.4%	7.2%	8.2%	7.0%	6.9%	-0.1pt	-

AOC^{※1}

		2022年 2Q累計	2023年 2Q累計	2024年 2Q累計	2025年 2Q累計	2026年 2Q累計	2025年 vs 2026年 2Q累計 YoY (%)	2022-2026年 2Q累計 CAGR (%)
売上収益		-	-	-	648	1,076	66.2%	-
調整後営業利益		-	-	-	230 ^{※2}	376	63.1%	-
調整後営業利益率		-	-	-	35.6%	34.9%	-0.7pt	-

＜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

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。

2026年12月期 第2四半期決算説明資料 参考データ

2026年8月7日
日本ペイントホールディングス株式会社

－目次－

1. 業績ヒストリカル推移	2
2. 連結業績・財務データ推移	4
3. 売上収益・営業利益推移(セグメント別)	5
4. 売上収益・営業利益推移(DuluxGroup・Betek Boya・PT Nipsea・Alina・NPI・BNPA・AOC)	7
5. 調整項目ヒストリカル	9

※各地域の市況データは、当社IRサイト「グローバル市況データ」ページをご覧ください
▶グローバル市況データ <https://www.nipponpaint-holdings.com/ir/results/market/region/>

1. 業績ヒストリカル推移

【連結PLヒストリカル】

	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2018-2025年
	通期	通期	通期	通期	通期	通期	通期	通期	CAGR
売上収益	6,277	6,920	7,726	9,983	13,090	14,426	16,387	17,742	16.0%
売上総利益	2,422	2,756	3,212	3,783	4,875	5,761	6,574	7,502	17.5%
売上総利益率	38.6%	39.8%	41.6%	37.9%	37.2%	39.9%	40.1%	42.3%	-
調整後営業利益	866	962	928	1,017	1,415	1,822	2,007	2,781	18.1%
調整後営業利益率	13.8%	13.9%	12.0%	10.2%	10.8%	12.6%	12.2%	15.7%	-
調整後当期利益 ^{※1}	450	491	489	797	1,070	1,358	1,427	2,041	24.1%
調整後EPS (円)	28.1	30.6	30.5	34.7	45.6	57.8	60.7	87.0	17.5%
EPS (円)	28.3	22.9	28.5	29.0	33.8	50.4	53.6	76.7	15.3%

【オーガニック・インオーガニック 成長ヒストリカル】

	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2018-2025年
	通期	通期	通期	通期	通期	通期	通期	通期	Average
調整後営業利益	866	962	928	1,017	1,415	1,822	2,007	2,781	-
調整後オーガニック営業利益	866	876	792	876	1,331	1,809	1,940	2,200	-
M&Aによる調整後営業利益 ^{※2}	-	86	136	140	84	13	67	582	-
調整後成長率合計	-	11.1%	-3.5%	9.5%	39.1%	28.8%	10.1%	38.6%	19.1%
調整後オーガニック営業利益寄与度	-	1.1%	-17.7%	-5.6%	30.9%	27.9%	6.4%	9.6%	7.5%
M&Aによる調整後営業利益寄与度	-	10.0%	14.2%	15.1%	8.2%	0.9%	3.7%	29.0%	11.6%

【個社PLヒストリカル】

		2022年	2023年	2024年	2025年	2022-2025年
		通期	通期	通期	通期	CAGR
日本	売上収益	1,861	2,015	2,031	2,054	3.3%
	調整後営業利益	82	194	200	220	39.0%
	調整後営業利益率	4.4%	9.7%	9.9%	10.7%	-
NIPSEA ^{※3}	売上収益	7,085	7,715	9,144	8,875	7.8%
	調整後営業利益	962	1,177	1,311	1,515	16.3%
	調整後営業利益率	13.6%	15.3%	14.3%	17.1%	-

※1 親会社の所有者に帰属する調整後当期利益
※2 買収後1年間の損益を集計
※3 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年以降の売上収益は適用後の数値。NPI・BNPAにおいてPPAが確定したことに伴い、2024年の遡及修正を実施

1. 業績ヒストリカル推移

【個社PLヒストリカル】

(億円)

■NIPSEA内訳

		2022年 ^{※3}	2023年	2024年 ^{※4}	2025年	2022-2025年
		通期	通期	通期	通期	CAGR
NIPSEA 中国	売上収益	4,507	4,827	5,452	4,707	1.5%
	調整後営業利益	513	617	633	692	10.5%
	調整後営業利益率	11.4%	12.8%	11.6%	14.7%	-
NIPSEA 中国以外 ^{※1 ※2}	売上収益	2,578	2,888	3,692	4,168	17.4%
	調整後営業利益	450	562	679	821	22.2%
	調整後営業利益率	17.5%	19.4%	18.4%	19.7%	-
Betek Boya (トルコ) ^{※1 ※5}	売上収益	703	751	950	948	10.5%
	調整後営業利益	116	129	141	162	11.8%
	調整後営業利益率	16.5%	17.2%	14.9%	17.1%	-
PT Nipsea (インドネシア) ^{※5}	売上収益	523	609	650	659	8.0%
	調整後営業利益	163	202	218	222	10.9%
	調整後営業利益率	31.1%	33.2%	33.6%	33.7%	-
Alina (カザフスタン) ^{※5}	売上収益	-	-	258	243	-
	調整後営業利益	-	-	50	49	-
	調整後営業利益率	-	-	19.5%	20.2%	-
NPI・BNPA (インド) ^{※5}	売上収益	-	-	90	494	-
	調整後営業利益	-	-	12	31	-
	調整後営業利益率	-	-	13.8%	6.2%	-

DuluxGroup	売上収益	3,149	3,604	3,985	4,052	8.8%
	調整後営業利益	344	402	443	453	9.6%
	調整後営業利益率	10.9%	11.2%	11.1%	11.2%	-

■DuluxGroup内訳

DGL (太平洋)	売上収益	2,036	2,225	2,488	2,512	7.3%
	調整後営業利益	273	311	349	355	9.2%
	調整後営業利益率	13.4%	14.0%	14.0%	14.1%	-
DGL (欧州)	売上収益	1,113	1,379	1,498	1,539	11.4%
	調整後営業利益	71	91	94	98	11.1%
	調整後営業利益率	6.4%	6.6%	6.3%	6.4%	-

米州	売上収益	995	1,092	1,227	1,190	6.1%
	調整後営業利益	65	77	84	70	2.7%
	調整後営業利益率	6.5%	7.1%	6.8%	5.9%	-

AOC	売上収益	-	-	-	1,573	-
	調整後営業利益	-	-	-	558	-
	調整後営業利益率	-	-	-	35.5%	-

連結合計	売上収益	13,090	14,426	16,387	17,742	10.7%
	調整後営業利益	1,415	1,822	2,007	2,781	25.3%
	調整後営業利益率	10.8%	12.6%	12.2%	15.7%	-

※1 2022年以降は、超インフレ会計適用後の数値 ※2 セグメント内取引における棚卸未実現利益等の調整額を除外。NIPSEAセグメント全体とNIPSEA中国・NIPSEA中国以外の合計は一致しない

※3 CromologyとJUBにおいてPPAが確定したことに伴い、2022年の遡及修正を実施

※4 NPI・BNPAにおいてPPAが確定したことに伴い、2024年の遡及修正を実施 ※5 セグメント内取引消去等は未実施

2. 連結業績・財務データ推移

【連結業績】

(億円)	2023年					2024年※1					2025年※2					2026年	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
売上収益	3,302	3,627	3,930	3,567	14,426	3,843	4,328	4,056	4,160	16,387	4,057	4,467	4,659	4,559	17,742	4,903	5,334
売上総利益	1,299	1,452	1,561	1,449	5,761	1,553	1,738	1,616	1,667	6,574	1,726	1,842	1,944	1,991	7,502	2,150	2,282
売上総利益率	39.3%	40.0%	39.7%	40.6%	39.9%	40.4%	40.2%	39.8%	40.1%	40.1%	42.5%	41.2%	41.7%	43.7%	42.3%	43.9%	42.8%
営業利益	349	488	479	371	1,687	412	512	472	465	1,862	497	676	678	720	2,571	709	814
営業利益率	10.6%	13.5%	12.2%	10.4%	11.7%	10.7%	11.8%	11.6%	11.2%	11.4%	12.3%	15.1%	14.5%	15.8%	14.5%	14.5%	15.3%
調整後営業利益	379	508	514	421	1,822	466	544	513	483	2,007	559	728	731	764	2,781	775	949
調整後営業利益率	11.5%	14.0%	13.1%	11.8%	12.6%	12.1%	12.6%	12.7%	11.6%	12.2%	13.8%	16.3%	15.7%	16.8%	15.7%	15.8%	17.8%
四半期利益/当期利益※3	253	356	325	250	1,185	294	356	319	290	1,259	357	488	456	497	1,798	515	536
調整後四半期利益/調整後当期利益※4	291	373	392	302	1,358	352	398	357	321	1,427	440	525	503	573	2,041	570	683

【1株当たり情報・主要な経営指標】

	2023年					2024年※1					2025年※2					2026年	
	3月末	6月末	9月末		12月末	3月末	6月末	9月末		12月末	3月末	6月末	9月末		12月末	3月末	6月末
EPS (円)	10.8	25.9	39.8		50.4	12.5	27.7	41.3		53.6	15.2	36.0	55.4		76.7	22.2	45.3
1株当たり配当金 (円)	-	6.0	-		8.0	-	7.0	-		8.0	-	8.0	-		8.0	-	8.0
親会社所有者帰属持分比率 (%)	48.2	50.1	50.3		50.1	49.7	51.6	50.1		51.8	40.3	40.7	42.0		44.9	45.9	46.7
ネット・デット (億円) ※5	5,986	5,491	5,365		4,844	5,547	5,727	5,741		4,710	11,580	11,242	10,901		9,815	9,848	9,242

【設備投資額・減価償却費・研究開発費】

(億円)		2023年					2024年※1					2025年※2					2026年	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
設備投資額	有形固定資産	78	114	81	201	474	202	221	134	180	737	107	180	124	194	605	135	154
	無形資産	14	2	2	7	25	3	5	7	6	20	5	5	7	8	24	5	7
	合計	92	115	84	208	499	205	226	141	186	758	112	185	131	202	630	140	161
減価償却費	有形固定資産	93	99	113	107	412	116	123	140	137	516	121	148	145	152	567	178	157
	無形資産	27	28	24	32	111	29	30	29	33	121	31	28	36	39	134	36	36
	合計	120	127	137	138	523	145	154	169	170	637	152	176	181	191	701	214	193
研究開発費		69	73	78	80	300	78	86	81	84	329	84	89	96	102	370	94	111

※1 Alina・NPI・BNPAにおいてPPAが確定したことに伴い、2024年1Q・2Q・3Q・4Qの遡及修正を実施
※2 AOCにおいてPPAが確定したことに伴い、2025年1Q・2Q・3Q・4Qの遡及修正を実施 (3Q・4Qはプロフォーマ値)
※3 親会社の所有者に帰属する四半期利益/当期利益
※4 親会社の所有者に帰属する調整後四半期利益/調整後当期利益
※5 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)

3. 売上収益・営業利益推移(セグメント別)

※旧セグメントの業績推移は、当社IRサイト「セグメント別データ」ページをご覧ください

▶セグメント別データ

<https://www.nipponpaint-holdings.com/ir/results/segment/>

(億円)		2023年					2024年					2025年					2026年	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
日本	自動車用	104	100	105	112	421	93	92	103	105	392	104	93	97	102	397	101	101
	汎用 (建築・重防食)	111	127	120	127	485	107	130	118	129	484	108	123	116	122	469	122	156
	工業用	93	98	101	105	397	92	100	99	103	395	98	98	100	106	401	103	119
	ファインケミカル	20	22	24	23	89	21	23	23	24	91	21	20	20	21	83	21	22
	その他※1	141	156	146	178	622	151	164	181	174	669	154	188	173	189	704	178	218
	売上収益	470	503	497	545	2,015	464	508	524	535	2,031	484	523	507	540	2,054	524	616
	営業利益	26	53	45	67	192	37	53	49	55	194	44	55	44	138	281	60	84
	営業利益率	5.6%	10.6%	9.1%	12.2%	9.5%	8.0%	10.5%	9.3%	10.4%	9.6%	9.1%	10.5%	8.7%	25.6%	13.7%	11.5%	13.6%
	調整後営業利益	27	53	46	69	194	38	54	49	60	200	45	54	50	71	220	65	89
	調整後営業利益率	5.7%	10.6%	9.2%	12.6%	9.7%	8.1%	10.6%	9.3%	11.2%	9.9%	9.3%	10.4%	9.9%	13.1%	10.7%	12.3%	14.5%
DuluxGroup	汎用	531	574	579	580	2,263	589	679	622	625	2,515	581	639	665	696	2,580	698	789
	工業用	20	24	26	26	96	24	28	29	26	107	23	27	31	30	111	31	37
	その他周辺	266	292	351	336	1,245	318	346	353	346	1,363	293	323	356	388	1,360	357	412
	売上収益	817	890	955	942	3,604	931	1,054	1,004	997	3,985	898	988	1,052	1,113	4,052	1,086	1,238
	営業利益	73	112	98	63	346	72	114	111	107	404	73	111	108	57	349	90	75
	営業利益率	8.9%	12.6%	10.3%	6.7%	9.6%	7.7%	10.8%	11.0%	10.8%	10.1%	8.1%	11.2%	10.3%	5.2%	8.6%	8.3%	6.1%
	調整後営業利益	82	123	109	88	402	82	126	122	113	443	83	121	124	125	453	106	158
	調整後営業利益率	10.0%	13.8%	11.4%	9.3%	11.2%	8.8%	12.0%	12.1%	11.3%	11.1%	9.3%	12.2%	11.8%	11.2%	11.2%	9.8%	12.7%
■DuluxGroup内訳※2																		
DGL (太平洋)	汎用	267	265	291	311	1,134	300	326	317	351	1,295	302	295	329	378	1,304	362	376
	工業用	20	24	26	26	96	24	28	29	26	107	23	27	31	30	111	31	37
	その他周辺	219	236	275	265	995	248	267	292	279	1,085	235	249	290	323	1,097	293	324
	売上収益	507	525	592	602	2,225	573	621	638	656	2,488	560	571	650	732	2,512	685	737
	営業利益	63	78	73	71	285	66	75	87	101	330	73	71	78	111	332	93	101
	営業利益率	12.4%	14.9%	12.3%	11.8%	12.8%	11.6%	12.1%	13.7%	15.5%	13.3%	13.0%	12.4%	11.9%	15.2%	13.2%	13.6%	13.7%
	調整後営業利益	67	83	77	84	311	70	81	92	106	349	77	75	87	116	355	100	107
	調整後営業利益率	13.3%	15.8%	13.0%	13.9%	14.0%	12.3%	13.0%	14.5%	16.1%	14.0%	13.8%	13.1%	13.3%	15.9%	14.1%	14.6%	14.5%
DGL (欧州)	汎用	264	308	288	269	1,129	289	353	305	274	1,220	280	344	335	314	1,273	336	413
	その他周辺	47	56	76	71	250	70	80	61	67	277	58	74	67	68	266	64	88
	売上収益	311	365	363	340	1,379	359	432	366	340	1,498	338	417	402	382	1,539	401	501
	営業利益	10	34	26	-8	61	6	39	23	6	74	0	40	31	-54	17	-3	-26
	営業利益率	3.2%	9.2%	7.1%	-2.4%	4.4%	1.6%	9.0%	6.4%	1.7%	4.9%	0.1%	9.5%	7.7%	-14.1%	1.1%	-0.8%	-5.2%
	調整後営業利益	15	40	33	4	91	12	45	30	7	94	6	46	38	8	98	6	50
	調整後営業利益率	4.8%	11.0%	8.9%	1.1%	6.6%	3.3%	10.5%	8.1%	2.1%	6.3%	1.8%	11.0%	9.3%	2.2%	6.4%	1.6%	10.1%

※1 船舶 (海外を含む)・自動車補修等の事業を含む

※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、2023年1Q・2Qの遡及修正を実施。DGL (欧州) は、Cromology、JUB、NPT、Craig & Rose、Maison Decoの各事業を含む

3. 売上収益・営業利益推移(セグメント別)

※旧セグメントの業績推移は、当社IRサイト「セグメント別データ」ページをご覧ください ▶セグメント別データ <https://www.nipponpaint-holdings.com/ir/results/segment/>

(億円)		2023年					2024年※4					2025年※5					2026年	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
NIPSEA	自動車用	218	240	255	280	993	237	259	262	323	1,080	264	289	295	343	1,190	323	364
	汎用(建築・重防食)	1,323	1,464	1,625	1,272	5,684	1,645	1,834	1,685	1,623	6,787	1,651	1,548	1,675	1,441	6,315	1,832	1,768
	工業用	97	101	113	99	409	101	127	118	147	493	122	127	136	142	528	141	161
	ファインケミカル	21	23	26	25	95	25	27	25	27	103	25	26	25	25	100	22	25
	その他※1	37	51	49	51	188	64	66	64	97	291	80	81	83	93	336	85	94
	その他周辺	84	69	123	70	346	90	107	74	116	388	77	94	112	121	405	98	129
	売上収益	1,780	1,949	2,190	1,797	7,715	2,163	2,420	2,228	2,333	9,144	2,219	2,165	2,326	2,165	8,875	2,501	2,540
	営業利益	246	303	322	233	1,104	300	317	300	311	1,228	348	344	363	386	1,440	418	447
	営業利益率	13.8%	15.6%	14.7%	13.0%	14.3%	13.9%	13.1%	13.5%	13.3%	13.4%	15.7%	15.9%	15.6%	17.8%	16.2%	16.7%	17.6%
	調整後営業利益	268	310	345	255	1,177	342	334	328	308	1,311	369	363	376	407	1,515	445	461
	調整後営業利益率	15.0%	15.9%	15.7%	14.2%	15.3%	15.8%	13.8%	14.7%	13.2%	14.3%	16.6%	16.8%	16.2%	18.8%	17.1%	17.8%	18.1%

■NIPSEA内訳

NIPSEA 中国	自動車用	96	128	131	149	504	121	140	131	174	566	123	146	141	175	584	166	184
	汎用(建築・重防食)	932	1,095	1,166	888	4,082	1,123	1,283	1,215	975	4,597	1,093	968	1,043	763	3,867	1,168	1,030
	工業用	52	58	57	55	222	54	76	74	69	274	57	61	66	61	245	61	74
	その他※1	5	6	5	5	20	4	4	3	3	15	3	2	3	2	11	2	3
	売上収益	1,085	1,287	1,358	1,097	4,827	1,303	1,504	1,424	1,222	5,452	1,276	1,177	1,253	1,002	4,707	1,397	1,291
	営業利益	142	176	185	98	602	172	180	161	94	606	193	185	170	121	670	242	182
	営業利益率	13.1%	13.7%	13.6%	8.9%	12.5%	13.2%	12.0%	11.3%	7.7%	11.1%	15.1%	15.7%	13.6%	12.1%	14.2%	17.4%	14.1%
	調整後営業利益	149	169	192	107	617	179	187	168	98	633	199	187	177	129	692	246	187
	調整後営業利益率	13.7%	13.1%	14.1%	9.8%	12.8%	13.7%	12.4%	11.8%	8.0%	11.6%	15.6%	15.9%	14.1%	12.9%	14.7%	17.6%	14.5%
	補助金	3	43	6	21	72	5	6	37	15	63	4	21	10	28	63	3	12
NIPSEA 中国以外 ※2 ※3	売上収益	695	662	831	700	2,888	860	917	804	1,111	3,692	943	988	1,073	1,163	4,168	1,104	1,249
	営業利益	104	127	138	134	503	128	139	138	217	622	154	161	193	259	768	176	265
	営業利益率	15.0%	19.2%	16.6%	19.2%	17.4%	14.9%	15.2%	17.2%	19.5%	16.8%	16.4%	16.3%	18.0%	22.3%	18.4%	15.9%	21.2%
	調整後営業利益	120	142	154	147	562	162	149	159	209	679	170	179	199	273	821	199	274
	調整後営業利益率	17.2%	21.4%	18.5%	21.0%	19.4%	18.8%	16.2%	19.8%	18.8%	18.4%	18.0%	18.1%	18.5%	23.4%	19.7%	18.0%	22.0%

米州	自動車用	92	99	105	114	409	118	122	105	111	455	115	111	111	109	445	121	131
	汎用(建築・重防食)	138	182	179	165	664	161	218	192	179	750	169	195	189	170	723	178	212
	ファインケミカル	4	4	4	5	18	6	6	5	5	22	5	6	5	5	22	6	7
	売上収益	234	285	288	284	1,092	285	346	301	295	1,227	289	311	305	284	1,190	306	349
	営業利益	7	27	21	16	71	12	36	21	8	78	11	28	18	7	64	11	31
	営業利益率	3.2%	9.5%	7.2%	5.7%	6.5%	4.2%	10.5%	7.1%	2.7%	6.3%	3.7%	9.1%	5.9%	2.4%	5.4%	3.7%	8.9%
	調整後営業利益	9	28	22	18	77	13	38	23	10	84	12	30	20	9	70	13	32
	調整後営業利益率	3.7%	10.0%	7.6%	6.3%	7.1%	4.7%	11.0%	7.6%	3.2%	6.8%	4.2%	9.6%	6.4%	3.0%	5.9%	4.2%	9.3%

AOC	売上収益	連結前										168	480	469	456	1,573	485	591
	営業利益											43	149	150	144	486	143	197
	営業利益率											25.4%	31.0%	32.1%	31.5%	30.9%	29.5%	33.4%
	調整後営業利益											60	171	167	161	558	161	215
	調整後営業利益率											35.6%	35.5%	35.6%	35.4%	35.5%	33.1%	36.4%

調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-3	-7	-8	-8	-26	-9	-8	-8	-17	-42	-21	-11	-6	-12	-50	-14	-20
	調整後営業利益	-6	-7	-8	-8	-29	-9	-8	-8	-7	-32	-10	-11	-6	-9	-36	-14	-6

連結合計	売上収益	3,302	3,627	3,930	3,567	14,426	3,843	4,328	4,056	4,160	16,387	4,057	4,467	4,659	4,559	17,742	4,903	5,334
	営業利益	349	488	479	371	1,687	412	512	472	465	1,862	497	676	678	720	2,571	709	814
	営業利益率	10.6%	13.5%	12.2%	10.4%	11.7%	10.7%	11.8%	11.6%	11.2%	11.4%	12.3%	15.1%	14.5%	15.8%	14.5%	14.5%	15.3%
	調整後営業利益	379	508	514	421	1,822	466	544	513	483	2,007	559	728	731	764	2,781	775	949
	調整後営業利益率	11.5%	14.0%	13.1%	11.8%	12.6%	12.1%	12.6%	12.7%	11.6%	12.2%	13.8%	16.3%	15.7%	16.8%	15.7%	15.8%	17.8%

※1 自動車補修等の事業を含む

※2 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年以降は適用後の数値

※3 セグメント内取引における棚卸未実現利益等の調整額を除外。NIPSEAセグメント全体とNIPSEA中国・NIPSEA中国以外の合計は一致しない

※4 Alina・NPI・BNPAにおいてPPAが確定したことに伴い、2024年1Q・2Q・3Q・4Qの遡及修正を実施

※5 AOCにおいてPPAが確定したことに伴い、2025年1Q・2Q・3Q・4Qの遡及修正を実施(3Q・4Qはプロフォーマ値)

4. 売上収益・営業利益推移(DuluxGroup・Betek Boya・PT Nipsea・Alina・NPI・BNPA・AOC)

(億円)		2023年※1					2024年※1					2025年※1					2026年※1	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
DuluxGroup	売上収益	817	890	955	942	3,604	931	1,054	1,004	997	3,985	898	988	1,052	1,113	4,052	1,086	1,238
	営業利益	73	112	98	63	346	72	114	111	107	404	73	111	108	57	349	90	75
	営業利益率	8.9%	12.6%	10.3%	6.7%	9.6%	7.7%	10.8%	11.0%	10.8%	10.1%	8.1%	11.2%	10.3%	5.2%	8.6%	8.3%	6.1%
	調整後営業利益	82	123	109	88	402	82	126	122	113	443	83	121	124	125	453	106	158
	調整後営業利益率	10.0%	13.8%	11.4%	9.3%	11.2%	8.8%	12.0%	12.1%	11.3%	11.1%	9.3%	12.2%	11.8%	11.2%	11.2%	9.8%	12.7%
■DuluxGroup内訳※2																		
DGL (太平洋)	売上収益	507	525	592	602	2,225	573	621	638	656	2,488	560	571	650	732	2,512	685	737
	営業利益	63	78	73	71	285	66	75	87	101	330	73	71	78	111	332	93	101
	営業利益率	12.4%	14.9%	12.3%	11.8%	12.8%	11.6%	12.1%	13.7%	15.5%	13.3%	13.0%	12.4%	11.9%	15.2%	13.2%	13.6%	13.7%
	調整後営業利益	67	83	77	84	311	70	81	92	106	349	77	75	87	116	355	100	107
	調整後営業利益率	13.3%	15.8%	13.0%	13.9%	14.0%	12.3%	13.0%	14.5%	16.1%	14.0%	13.8%	13.1%	13.3%	15.9%	14.1%	14.6%	14.5%
DGL (欧州)	売上収益	311	365	363	340	1,379	359	432	366	340	1,498	338	417	402	382	1,539	401	501
	営業利益	10	34	26	-8	61	6	39	23	6	74	0	40	31	-54	17	-3	-26
	営業利益率	3.2%	9.2%	7.1%	-2.4%	4.4%	1.6%	9.0%	6.4%	1.7%	4.9%	0.1%	9.5%	7.7%	-14.1%	1.1%	-0.8%	-5.2%
	調整後営業利益	15	40	33	4	91	12	45	30	7	94	6	46	38	8	98	6	50
	調整後営業利益率	4.8%	11.0%	8.9%	1.1%	6.6%	3.3%	10.5%	8.1%	2.1%	6.3%	1.8%	11.0%	9.3%	2.2%	6.4%	1.6%	10.1%

※1 各社業績は、セグメントベース（内部取引消去後、PPA反映後）を掲載。DuluxGroupは2019年9月、Cromologyは2022年1月、JUBは2022年6月、NPTは2023年7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、2023年1Q・2Qの遡及修正を実施。また、DGL（欧州）は、Cromology、JUB、NPT、Craig & Rose、Maison Decoの各事業を含む

4. 売上収益・営業利益推移(DuluxGroup・Betek Boya・PT Nipsea・Alina・NPI・BNPA・AOC)

(億円)		2023年※1						2024年※1						2025年※1						2026年※1	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q			
Betek Boya (トルコ) ※2 ※3	売上収益	169	165	295	122	751	228	268	137	317	950	170	244	269	265	948	233	346			
	営業利益	2	37	31	9	78	20	28	7	55	110	10	31	39	43	123	16	81			
	営業利益率	1.2%	22.2%	10.6%	7.1%	10.4%	8.7%	10.4%	5.2%	17.4%	11.6%	6.2%	12.6%	14.5%	16.1%	13.0%	6.9%	23.4%			
	調整後営業利益	16	49	45	19	129	38	35	24	45	141	23	46	43	51	162	36	87			
	調整後営業利益率	9.2%	29.7%	15.2%	15.8%	17.2%	16.6%	12.9%	17.9%	14.1%	14.9%	13.7%	18.6%	15.9%	19.2%	17.1%	15.6%	25.2%			
PT Nipsea (インドネシア) ※2	売上収益	163	138	147	161	609	166	145	157	182	650	168	134	158	199	659	178	184			
	営業利益	54	44	47	55	199	55	46	48	67	215	59	40	48	73	220	62	60			
	営業利益率	33.3%	31.5%	31.9%	34.1%	32.8%	33.3%	31.5%	30.3%	36.8%	33.2%	35.2%	29.9%	30.6%	36.5%	33.4%	34.8%	32.5%			
	調整後営業利益	55	44	48	56	202	56	46	48	68	218	60	41	49	73	222	63	60			
	調整後営業利益率	33.7%	32.0%	32.3%	34.5%	33.2%	33.7%	32.0%	30.7%	37.2%	33.6%	35.6%	30.4%	31.0%	36.6%	33.7%	35.2%	32.9%			
Alina (カザフスタン) ※2 ※4	売上収益	連結前					47	75	84	53	258	47	61	74	60	243	55	71			
	営業利益						-9	9	24	10	34	6	13	18	4	41	4	8			
	営業利益率						-18.2%	12.0%	28.2%	19.1%	13.2%	12.9%	21.3%	24.5%	6.7%	17.0%	8.0%	11.1%			
	調整後営業利益						6	10	24	11	50	7	15	19	8	49	5	9			
	調整後営業利益率						12.0%	13.4%	28.7%	20.1%	19.5%	14.7%	24.2%	25.4%	13.9%	20.2%	8.9%	12.3%			
NPI・BNPA (インド) ※2 ※4	売上収益	連結前								90	90	117	124	120	134	494	135	146			
	営業利益									13	13	6	8	6	11	31	8	9			
	営業利益率									14.1%	14.1%	5.4%	6.3%	5.0%	8.1%	6.2%	6.1%	6.2%			
	調整後営業利益									12	12	6	7	6	11	31	8	9			
	調整後営業利益率									13.8%	13.8%	5.4%	6.0%	4.8%	8.5%	6.2%	6.1%	6.2%			
AOC※5	売上収益	連結前										168	480	469	456	1,573	485	591			
	営業利益											43	149	150	144	486	143	197			
	営業利益率											25.4%	31.0%	32.1%	31.5%	30.9%	29.5%	33.4%			
	調整後営業利益											60	171	167	161	558	161	215			
	調整後営業利益率											35.6%	35.5%	35.6%	35.4%	35.5%	33.1%	36.4%			
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			
	円/米ドル	133.4	136.5	139.6		141.2	149.9	154.1	151.6		152.2	151.2	147.5	147.8		149.8	156.4	158.6			
	円/人民元	19.4	19.6	19.7		19.9	20.8	21.3	21.1		21.1	20.8	20.3	20.5		20.9	22.6	23.1			
	円/豪ドル	91.2	91.6	92.7		93.6	97.8	101.2	100.5		100.1	94.3	93.5	94.5		96.6	109.3	111.3			
	円/ユーロ	144.0	147.9	151.2		153.2	162.2	166.1	164.6		164.4	159.3	162.2	165.5		169.5	183.4	184.8			
	円/トルコリラ※6	7.0	5.6	5.5		4.8	4.7	4.9	4.2		4.5	4.0	3.6	3.6		3.7	3.6	3.5			
	円/インドネシアルピア	0.0089	0.0091	0.0092		0.0093	0.0095	0.0096	0.0095		0.0096	0.0092	0.0090	0.0090		0.0091	0.0093	0.0092			

※1 Betek Boyaは2019年7月、PT Nipseaは2021年1月、Alinaは2024年1月、NPI・BNPAは2024年11月、AOCは2025年3月より当社業績に連結

※2 セグメント内取引消去等は未実施

※3 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年以降は適用後の数値

※4 PPA確定に伴い、2024年1Q・2Q・3Q・4Qの遡及修正を実施

※5 PPA確定に伴い、2025年1Q・2Q・3Q・4Qの遡及修正を実施(3Q・4Qはプロフォーマ値)

※6 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

5. 調整項目ヒストリカル

(億円)		2023年					2024年					2025年					2026年	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
日本	営業利益	26	53	45	67	192	37	53	49	55	194	44	55	44	138	281	60	84
	M&A関連費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	PPA関連費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	減損損失	-	-	-	-1	-1	-	-	-	-0	-0	-	-	-	-3	-3	-	-
	非定常貸倒引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他※	-0	-0	-0	-0	-1	-0	-1	-0	-4	-6	-1	1	-6	71	65	-4	-6
	超インフレ会計	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益	27	53	46	69	194	38	54	49	60	200	45	54	50	71	220	65	89
DuluxGroup	営業利益	73	112	98	63	346	72	114	111	107	404	73	111	108	57	349	90	75
	M&A関連費用	-0	-1	-0	-6	-7	-0	-0	-0	0	-0	-0	0	-1	-0	-1	-	-
	PPA関連費用	-9	-9	-11	-10	-39	-11	-11	-11	-11	-43	-10	-10	-11	-11	-43	-12	-12
	減損損失	-	-1	-0	-5	-6	-	-	-0	0	-	-	-	-	-55	-55	-	-3
	非定常貸倒引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他※	-0	-0	0	-4	-4	-0	-1	-0	5	3	0	-0	-4	-1	-5	-4	-67
	超インフレ会計	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益	82	123	109	88	402	82	126	122	113	443	83	121	124	125	453	106	158

■DuluxGroup内訳

DGL (太平洋)	営業利益	63	78	73	71	285	66	75	87	101	330	73	71	78	111	332	93	101
	M&A関連費用	-0	-1	-0	-5	-5	-0	-0	-0	0	-0	-0	0	-1	-0	-1	-	-
	PPA関連費用	-4	-4	-4	-4	-16	-4	-5	-4	-4	-17	-4	-4	-4	-4	-17	-5	-5
	減損損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-0	-0	-0	0	-0	0	-	-	-
	非定常貸倒引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他※	-0	-0	-0	-4	-4	-0	-1	-0	-0	-2	-0	-0	-4	-1	-5	-2	-1
	超インフレ会計	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益	67	83	77	84	311	70	81	92	106	349	77	75	87	116	355	100	107
DGL (欧州)	営業利益	10	34	26	-8	61	6	39	23	6	74	0	40	31	-54	17	-3	-26
	M&A関連費用	-	-0	-0	-1	-2	-	-	-	-	-	-0	0	-0	-0	-0	-	-
	PPA関連費用	-5	-5	-7	-6	-23	-6	-7	-6	-6	-26	-6	-6	-7	-7	-26	-7	-7
	減損損失	-	-1	-0	-5	-6	-	-	-0	0	0	0	-0	-0	-55	-55	-	-3
	非定常貸倒引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他※	0	-0	0	0	0	0	0	0	5	5	0	0	-0	-0	0	-2	-66
	超インフレ会計	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益	15	40	33	4	91	12	45	30	7	94	6	46	38	8	98	6	50

※その他は固定資産売却損益、和解金収入、事業変革費用などを含む

5. 調整項目ヒストリカル

(億円)		2023年					2024年					2025年					2026年	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
NIPSEA	営業利益	246	303	322	233	1,104	300	317	300	311	1,228	348	344	363	386	1,440	418	447
	M&A関連費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	PPA関連費用	-8	-8	-9	-9	-35	-23	-11	-9	-10	-54	-7	-6	-7	-8	-28	-7	-7
	減損損失	-	-	-	-2	-2	-	-	-1	-5	-6	-8	0	-0	-2	-10	-	-0
	非定常貸倒引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他 ^{※1}	-0	16	-0	-0	15	-1	0	-0	7	7	7	1	-3	-2	3	0	-1
	超インフレ会計	-13	-14	-13	-10	-52	-18	-7	-17	11	-31	-12	-15	-4	-9	-40	-20	-6
	調整後営業利益	268	310	345	255	1,177	342	334	328	308	1,311	369	363	376	407	1,515	445	461
■NIPSEA内訳																		
NIPSEA 中国	営業利益	142	176	185	98	602	172	180	161	94	606	193	185	170	121	670	242	182
	M&A関連費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	PPA関連費用	-6	-6	-7	-7	-26	-7	-7	-7	-7	-28	-4	-4	-4	-4	-16	-4	-4
	減損損失	-	-	-	-2	-2	-	-	-	-5	-5	-8	0	-0	-2	-10	-	-0
	非定常貸倒引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他 ^{※1}	-0	14	-0	-0	13	-1	-0	-0	7	6	6	2	-3	-1	4	0	-1
	超インフレ会計	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益	149	169	192	107	617	179	187	168	98	633	199	187	177	129	692	246	187
NIPSEA 中国以外 ^{※2}	営業利益	104	127	138	134	503	128	139	138	217	622	154	161	193	259	768	176	265
	M&A関連費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	PPA関連費用	-2	-2	-2	-2	-9	-16	-4	-3	-3	-26	-3	-2	-3	-4	-12	-3	-3
	減損損失	-	-	-	-0	-0	-	-	-1	-0	-1	-	-	-	-	-	-	-
	非定常貸倒引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他 ^{※1}	-0	2	-0	0	2	0	1	0	0	1	0	-1	1	-0	-1	0	-0
	超インフレ会計	-13	-14	-13	-10	-52	-18	-7	-17	11	-31	-12	-15	-4	-9	-40	-20	-6
	調整後営業利益	120	142	154	147	562	162	149	159	209	679	170	179	199	273	821	199	274
米州	営業利益	7	27	21	16	71	12	36	21	8	78	11	28	18	7	64	11	31
	M&A関連費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	PPA関連費用	-1	-1	-1	-1	-6	-2	-2	-1	-2	-6	-1	-1	-1	-2	-6	-1	-1
	減損損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	非定常貸倒引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他 ^{※1}	0	-0	0	-0	0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0
	超インフレ会計	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益	9	28	22	18	77	13	38	23	10	84	12	30	20	9	70	13	32
AOC	営業利益	連結前										43	149	150	144	486	143	197
	M&A関連費用											-	-	-	-	-	-	-
	PPA関連費用											-17	-22	-16	-17	-72	-17	-18
	減損損失											-	-	-	-	-	-	-
	非定常貸倒引当金											-	-	-	-	-	-	-
	その他 ^{※1}											-0	0	-0	-0	-0	0	-0
	超インフレ会計											-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益											60	171	167	161	558	161	215

※1 その他は固定資産売却損益、和解金収入、事業変革費用などを含む
※2 セグメント内取引における棚卸未実現利益等の調整額を除外。NIPSEAセグメント全体とNIPSEA中国・NIPSEA中国以外の合計は一致しない

5. 調整項目ヒストリカル

(億円)		2023年					2024年					2025年					2026年	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
調整	営業利益	-3	-7	-8	-8	-26	-9	-8	-8	-17	-42	-21	-11	-6	-12	-50	-14	-20
	M&A関連費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-9	-9	-11	0	-	-	-11	-	-14
	PPA関連費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	減損損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	非定常貸倒引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他※	3	-	-	-	3	-	-	-0	-0	-0	-	-	-	-3	-3	-0	-
	超インフレ会計	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益	-6	-7	-8	-8	-29	-9	-8	-8	-7	-32	-10	-11	-6	-9	-36	-14	-6
連結合計	営業利益	349	488	479	371	1,687	412	512	472	465	1,862	497	676	678	720	2,571	709	814
	M&A関連費用	-0	-1	-0	-6	-7	-0	-0	-0	-9	-10	-11	0	-1	-0	-12	-	-14
	PPA関連費用	-19	-19	-21	-21	-80	-35	-24	-22	-22	-103	-36	-39	-35	-38	-149	-38	-38
	減損損失	-	-1	-0	-9	-10	-	-	-1	-5	-6	-8	0	-0	-60	-69	-	-3
	非定常貸倒引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他※	2	16	-0	-4	13	-1	-2	-1	7	4	6	1	-13	64	59	-8	-74
	超インフレ会計	-13	-14	-13	-10	-52	-18	-7	-17	11	-31	-12	-15	-4	-9	-40	-20	-6
	調整後営業利益	379	508	514	421	1,822	466	544	513	483	2,007	559	728	731	764	2,781	775	949

※その他は固定資産売却損益、和解金収入、事業変革費用などを含む