NIPPON PAINT HOLDINGS CO., LTD.

Basic & New

2026年11月11日

2026年12月期
第3四半期決算説明資料

業績ヒストリカル推移	P.3
2026年第3四半期決算 サマリー・トピックス	P.4
補足資料	P.11
1. 2026年第3四半期決算 連結ハイライト	P.12
2. 2026年第3四半期決算 セグメント別	P.15
3. 2026年第3四半期決算（累計）	P.25
（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、非定常貸倒引当金、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）

	2025年					2026年					2026年
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	通期予想
円/米ドル	151.2	143.7	148.4	155.8	149.8	156.4	160.7	159.4	–	–	156.8
円/人民元	20.8	19.9	20.8	22.1	20.9	22.6	23.6	23.7	–	–	23.1
円/豪ドル	94.3	92.6	96.7	102.7	96.6	109.3	113.3	112.5	–	–	108.7
円/ユーロ	159.3	165.1	172.2	181.4	169.5	183.4	186.1	183.0	–	–	180.8
円/トルコリラ※4	4.0	3.6	3.6	3.7	3.7	3.6	3.5	3.2	–	–	3.4
円/インドネシアルピア	0.0092	0.0088	0.0090	0.0093	0.0091	0.0093	0.0091	0.0089	–	–	0.0090

連結財務状態計算書（期末日レート）

2025年	2026年
12月末	9月末
156.5	157.3
22.4	23.5
104.8	109.9
184.3	178.3
3.7	3.2
0.0093	0.0088

（ご参考）為替感応度（目安）

1円当たりの影響額（2025年通年換算）		
	売上収益	営業利益
米ドル	c.20億円	c.4億円
人民元	c.255億円	c.36億円
豪ドル	c.42億円	c.4億円

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）
- CC : Construction Chemicals（建設化学品）
- c. : Circa（約）
- 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）

※1 PPAに伴う有形固定資産の償却費を2026年第2四半期より調整項目に含める取り扱いに変更し、過年度数値も遡及修正を実施　※2 売上収益については超インフレ会計の適用後の数字であり、調整せず
※3 当社の四半期単独の円換算額は累計期間の換算額同士を差し引き算定しており、単独期間の為替レートを使用していません　※4 超インフレ会計の適用に伴い、期末日レートを適用

1. 業績ヒストリカル推移（第3四半期）

連結PL

（億円）

	2018年 3Q	2019年 3Q	2020年 3Q	2021年 3Q	2022年 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2018-2026年 3Q CAGR (%)
売上収益	1,613	1,827	2,144	2,545	3,579	3,930	4,056	4,659	5,237	15.9%
売上総利益	618	723	899	926	1,324	1,561	1,616	1,944	2,198	17.2%
売上総利益率	38.3%	39.6%	41.9%	36.4%	37.0%	39.7%	39.8%	41.7%	42.0%	-
調整後営業利益	214	257	301	218	423	514	513	731	842	18.7%
調整後営業利益率	13.3%	14.1%	14.0%	8.6%	11.8%	13.1%	12.7%	15.7%	16.1%	-
調整後四半期利益※1	111	130	157	187	300	392	357	503	595	23.4%
調整後EPS（円）	6.9	8.1	9.8	7.9	12.8	16.7	15.2	21.4	25.7	17.9%
EPS（円）	7.0	7.3	9.2	6.3	11.8	13.9	13.6	19.4	27.0	18.4%

オーガニック・インオーガニック

	2018年 3Q	2019年 3Q	2020年 3Q	2021年 3Q	2022年 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2018-2026年 3Q Average (%)
調整後営業利益	214	257	301	218	423	514	513	731	842	-
オーガニック調整後営業利益	214	217	266	197	400	512	489	558	842	-
M&Aによる調整後営業利益※2	-	40	35	21	22	2	24	173	-	-
調整後成長率	-	19.9%	17.2%	-27.6%	93.9%	21.6%	-0.1%	42.3%	15.3%	22.8%
オーガニック調整後営業利益寄与度	-	1.3%	3.6%	-34.6%	83.7%	21.2%	-4.7%	8.7%	15.3%	11.8%
M&Aによる調整後営業利益寄与度	-	18.6%	13.5%	7.0%	10.2%	0.4%	4.7%	33.6%	-	11.0%

※1 親会社の所有者に帰属する調整後四半期利益　※2 買収後1年間の損益を集計

2. 2026年第3四半期の決算概況～過去最高の売上収益、営業利益～

- 売上収益は、価格/製品ミックスの改善、その他周辺事業の伸長、為替影響により、+12.4%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、+15.3%の増益（オーガニック貢献+15.3%、インオーガニック貢献はなし）。調整後営業利益率も+0.4pt改善し、16.1%を達成

- 日本、NIPSEA中国以外、DGL（太平洋）、米州は、製品値上げの浸透や原材料費率の改善により、増収増益
- AOCも、原材料コスト上昇に伴う製品値上げと為替効果により、増収増益
- NIPSEA中国は、市場軟調継続や原材料費率・販管費率の上昇も、2桁マージンを確保

- 調整後EPSは、営業増益効果に加え、自己株式取得に伴う期中平均株式数の減少（+）、支払利息の増加（-）、税率の低下（+）により、+19.9%増益

（億円）	2025年 3Q	2026年 3Q	YoY
売上収益	4,659	5,237	+12.4%
売上総利益	1,944	2,198	+13.1%
売上総利益率	41.7%	42.0%	+0.3pt
調整後営業利益	731	842	+15.3%
調整後営業利益率	15.7%	16.1%	+0.4pt
調整後EPS（円）	21.4	25.7	+19.9%
EPS（円）※	19.4	27.0	+38.8%

※EPS（報告ベース）は、資金還流方針の見直しに伴い、海外子会社の利益剰余金に係る繰延税金負債を取り崩したことなどにより、+38.8%の大幅増益

3. 2026年通期見通しについて～過去最高を更新見込み、8月時点予想は修正せず～

（億円）

	2025年 実績	2026年 予想（8月時点）	YoY（%）	（参考値） 2025年 4Q実績	（参考値） 2026年 4Q見通し YoY（%）
売上収益	17,742	20,000	12.7%	4,559	+10%前後
調整後営業利益	2,781	3,160	13.6%	764	-5～-10%
調整後営業利益率	15.7%	15.8%	0.1pt	16.8%	Below
調整後EPS（円）	87.0	95.7	10.0%	24.5	-20%前後

	2025年 4Q 実績	2026年 3Q累計 実績	2026年 4Q 見通し
円/米ドル	155.8	158.8	155.0
円/人民元	22.1	23.3	23.0
円/豪ドル	102.7	111.7	106.0
円/ユーロ	181.4	184.2	176.9
円/トルコリラ※1	3.7	3.2	3.3
円/インドネシアルピア	0.0093	0.0091	0.0087

4Q見通し

- 調整後営業利益は、各地域での原材料費率の上昇を含む前年対比でのマージン低下により若干の減益を見込む
- 調整後EPSは、上記に加え、支払利息の増加や税率の上昇などにより、減少の見込み

通期見通し

- 連結ベースでは、製品値上げの浸透や為替効果などにより、売上収益、調整後営業利益ともに8月予想を達成する見通し
- セグメント別の調整後営業利益は、製品値上げの浸透が進む日本・NIPSEA中国以外・DGL（太平洋）で上振れ、厳しい市況に直面するNIPSEA中国、DGL（欧州）で下振れの見込み
- 報告ベースでは、M&A関連費用やDGL（欧州）事業変革費用などでc.120億円（年間ベース）を計上予定※2

※1 超インフレ会計の適用に伴い、期末日レートを適用　※2 調整後利益からは除外

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）						
					8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 8月見通し
日本	セグメント合計	2,054	220	10.7%	+HSD	+HSD	→	+DD	+DD	↗	Above
	自動車用	397			Flat			+LSD			
	汎用	469			+DD			+DD			
	工業用	401			Flat			+HSD			
NIPSEA 中国	セグメント合計	4,707	692	14.7%	Flat	-MSD	→	-LSD	-DD	↘	Below
	汎用（TUC）	3,867※2			-LSD			-MSD			
	汎用（TUB）				-MSD			-LSD			
	自動車用	584			+DD			+DD			

※1 ↑：+2%以上、↗：+1～2%、→：-1～+1%、↘：-1～-2%、↓：-2%以上　※2「その他」含む

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）						
					8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 8月見通し
NIPSEA 中国以外	セグメント合計	4,168	821	19.7%	+DD	+HSD	→	+DD	+DD	→	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	+DD	→	+DD	+DD	→	Inline
	Betek Boya（トルコ）	948	162	17.1%	+DD	+DD	↗	+DD	+DD	↑	Above
DuluxGroup	セグメント合計	4,052	453	11.2%	+MSD	+HSD	→	+LSD	+MSD	→	Inline
	DGL（太平洋）	2,512	355	14.1%	+MSD	+MSD	→	+MSD	+HSD	→	Inline
	DGL（欧州）	1,539	98	6.4%	+LSD	+DD	→	-LSD	Flat	→	Inline
米州	セグメント合計	1,190	70	5.9%	+LSD	-LSD	→	+LSD	+LSD	→	Inline
	自動車用	445			Flat			+MSD			
	汎用	723			+LSD			+LSD			
AOC※2	セグメント合計	1,573	558※3	35.5%※3	+LSD	+MSD	→	+MSD	Flat	↘	Below

※1 ↑：+2%以上、↗：+1～2%、→：-1～+1%、↘：-1～-2%、↓：-2%以上　※2 2025年実績は、10ヵ月分の業績
※3 PPAが確定したことに伴い、遡及修正を実施。プロフォーマ値（未監査）

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3四半期	自動車	⇨	⇗		＼	＼	⇗	（その他周辺）⇨
	建　築	⇨	⇨ TUC	⇨ TUB	⇨	⇨	⇨	
2026年第4四半期見通し	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）

好調　　軟調

■業況（市場対比）※

⇗ アウトパフォーム　⇨ インライン　⇘ アンダーパフォーム　※当社推定

6. 主要セグメントの決算概況

（億円）

		2025年 3Q	2026年 3Q	YoY	概要
日本	売上収益	507	600	+18.4%	製品値上げの浸透が進んだ自動車用・汎用・工業用などで増収を確保し、増収
	調整後営業利益	50	94	+88.0%	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	1,253	1,354	+8.1%	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	177	155	−12.3%	増収効果も、原材料費率や販管費率の上昇により、減益
NIPSEA中国以外	売上収益	1,073	1,173	+9.3%	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、PT Nipsea（インドネシア）、Alina（カザフスタン）、インドの成長により、増収
	調整後営業利益※1	199	248	+24.6%	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	650	795	+22.2%	厳しい市場環境下、主にスペシャリティ・コーティング事業の成長と為替効果により、増収
	調整後営業利益	87	121	+39.8%	増収効果や為替効果により、増益
DGL※2（欧州）	売上収益	402	421	+4.6%	悪天候も含めた厳しい市場環境下、建築用の販売は概ね前期並みとなるも、南欧・中欧における その他周辺事業の成長と為替効果により、増収
	調整後営業利益	38	35	−7.8%	為替効果も、汎用における販売数量の減少と販管費率の上昇により、減益
米州	売上収益	305	339	+11.1%	市況の影響を受けたものの、建築用における製品値上げや自動車用における新規獲得に伴うシェア拡大、為替効果により、増収
	調整後営業利益	20	25	+26.2%	増収効果と原材料費率の改善により、増益
AOC	売上収益	469	555	+18.3%	依然厳しいマクロ経済環境の中、原材料コスト上昇に伴う製品値上げと為替効果などにより、増収
	調整後営業利益	167※3	176	+5.3%	地域構成の変化に伴う影響も、増収効果により、増益

※1 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
※2 DGL（欧州）の事業変革費用として7.6億円を計上、調整後営業利益には含まず　※3 PPAが確定したことに伴い、遡及修正を実施

7. 主なトピックス



「中国投資家ツアー」を実施（9月14日～15日開催）

- 中国・広東省広州で、「中国投資家ツアー」を開催
- 店舗、施工、製品、物流、顧客、経営まで多岐にわたる訪問先を2日間でつなぎ、各現場では担当者が自らの言葉で、強みだけでなく課題や改善の方向性も説明
- NIPSEA中国の競争優位性を、現場の工夫と人の熱量を通じて投資家・アナリストの皆様に体感してもらう機会を提供
- 中国投資家ツアーの内容を踏まえNIPSEA中国の競争優位性を巡る資料を年内公開予定



アクゾノーベル社の東南アジア建築用塗料事業を買収（10月5日発表）

- 本買収は、「アセット取得型」ではなく「ボルトオン型」のM&A。既存事業との緊密な連携により、調達、生産、物流、販売の各機能で大きなシナジー創出を見込む
- 買収初年度からEPS※1にプラス貢献し、3年目までにROICがWACCを上回る見通し。年間ランレート・シナジー※2は、売上高比でHSD（1桁台後半）%以上を見込む
- 最終クロージングは2027年半ばを見込む※3。買収資金は、銀行借入と手元資金で充当し、新株発行の予定はなし



詳細はプレスリリース（https://www.nipponpaint-holdings.com/ir/news_release/20261005ir01/）、
説明会資料（https://www.nipponpaint-holdings.com/ir/news_release/20261005ir02/）を参照



※1 PPAに伴う減価償却費・無形資産償却費（現在精査中。買収初年度に発生する一過性の在庫ステップアップ費用を含む）、買収資金の調達に伴う支払利息を反映。買収関連の取引費用は含まず
※2 現時点で想定されるシナジーを年間換算した参考値
※3 インドネシアにおける株式取得は、その他地域の株式取得及び事業譲受けとは独立しており、その他地域の取引に先立って2026年末にクロージングすることを見込む

補足資料

1. 2026年第3四半期決算 連結ハイライト … P.12
2. 2026年第3四半期決算 セグメント別 … P.15
3. 2026年第3四半期決算（累計） … P.25
（巻末）参考データ

1. 2026年第3四半期決算 連結ハイライト

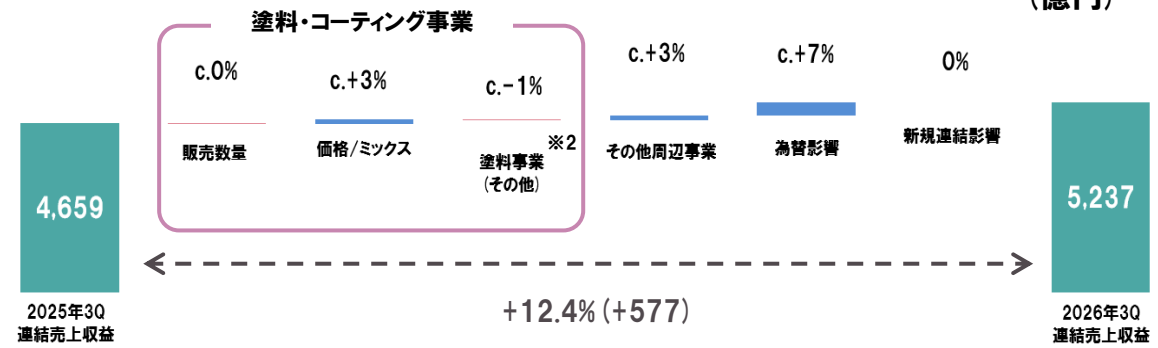
1-1. 決算ハイライト（連結）

（億円）

	2022年 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2025年 vs 2026年 3Q YoY（%）	2022-2026年 3Q CAGR（%）
売上収益	3,579	3,930	4,056	4,659	5,237	12.4%	10.0%
調整後営業利益	423	514	513	731	842	15.3%	18.8%
調整後営業利益率	11.8%	13.1%	12.7%	15.7%	16.1%	0.4pt	-
調整後四半期利益※1	300	392	357	503	595	18.4%	18.7%

売上収益

（億円）



主な増減要因

＜売上収益＞

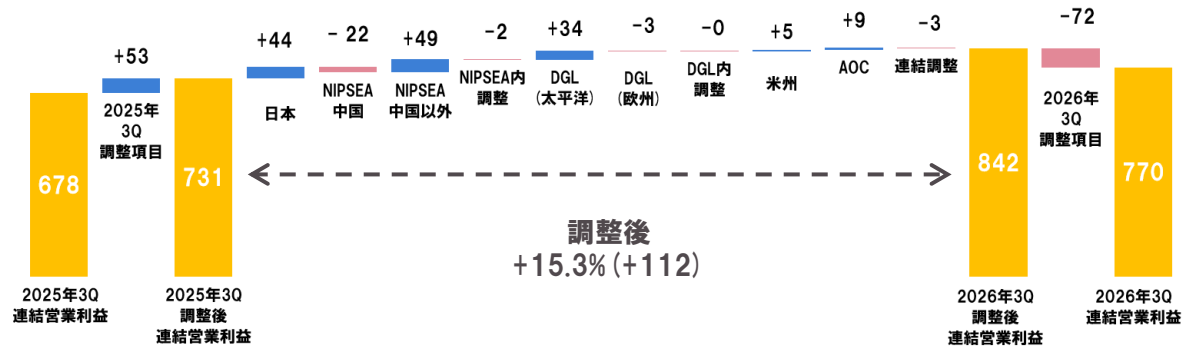
- 価格/製品ミックスの改善やその他周辺事業の伸長、為替効果により、+12.4%増収
- 日本、NIPSEA中国以外、DGL（太平洋）、米州は、製品値上げの浸透や原材料費率の改善により、増収増益
- 自動車用は、日本・NIPSEA中国・米州で市場成長を上回り、増収

＜調整後営業利益＞

増収効果と原材料費率の改善により、+15.3%と大幅増益

営業利益

（億円）



NIPPON PAINT GROUP

※1 親会社の所有者に帰属する調整後四半期利益
※2 塗料・コーティング事業に含まれるものの、半製品やファインケミカルなど、塗料製品とは数量単価が大幅に異なる製品を指す。より合理的なデータを出すため、販売数量、価格/ミックスから切り出して開示

1-2. 決算ハイライト（セグメント別）

（億円）

		2022年 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2025年 vs 2026年 3Q YoY（%）	2022-2026年 3Q CAGR（%）
日本	売上収益	472	497	524	507	600	18.4%	6.2%
	調整後営業利益	18	46	49	50	94	88.0%	50.7%
NIPSEA	売上収益	1,989	2,190	2,228	2,326	2,527	8.6%	6.2%
	調整後営業利益	303	345	328	376	401	6.6%	7.3%
DuluxGroup	売上収益	845	955	1,004	1,052	1,215	15.5%	9.5%
	調整後営業利益	93	109	122	124	155	25.1%	13.7%
米州	売上収益	273	288	301	305	339	11.1%	5.6%
	調整後営業利益	20	22	23	20	25	26.2%	4.8%
AOC	売上収益	-	-	-	469	555	18.3%	-
	調整後営業利益	-	-	-	167	176	5.3%	-
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益	-12	-8	-8	-6	-9	-	-
合計	売上収益	3,579	3,930	4,056	4,659	5,237	12.4%	10.0%
	調整後営業利益	423	514	513	731	842	15.3%	18.8%

2. 2026年第3四半期決算 セグメント別

2-1. 日本

（億円）

		2022年 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2025年 vs 2026年 3Q YoY（%）	2022-2026年 3Q CAGR（%）
売上収益	自動車用	91	105	103	97	108	11.3%	4.5%
	汎用	119	120	118	116	118	1.8%	-0.3%
	工業用	102	101	99	100	125	24.3%	5.1%
	ファインケミカル	23	24	23	20	23	11.6%	0.3%
	その他※1	137	146	181	173	227	30.9%	13.3%
	合計	472	497	524	507	600	18.4%	6.2%
調整後営業利益		18	46	49	50	94	88.0%	50.7%
調整後営業利益率		3.9%	9.2%	9.3%	9.9%	15.7%	5.8pt	-

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.+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+2%※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販売価格の改定などにより、増収
- 汎用　：中東情勢を背景とした供給不安による前四半期に起こった買い込みの反動や9月の降雨に伴う工事延期などにより販売数量が減少したものの、調達コスト高騰を反映した販売価格の改定により、ほぼ前期並み
- 工業用　：鋼板値上げ前の駆け込み需要の増加に加え、中東情勢を背景とした調達コストの上昇を受けた販売価格の改定などにより、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

※1 その他には船舶（海外を含む）・自動車補修等の事業を含む　※2 IHS Markit

2-2. NIPSEA中国

（億円）

		2022年 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2025年 vs 2026年 3Q YoY（%）	2022-2026年 3Q CAGR（%）
売上収益	自動車用	119	131	131	141	186	32.2%	11.9%
	汎用	1,119	1,166	1,215	1,043	1,097	5.1%	-0.5%
	工業用	63	57	74	66	69	5.1%	2.3%
	その他※1	6	5	3	3	2	-19.8%	-21.9%
	合計	1,307	1,358	1,424	1,253	1,354	8.1%	0.9%
調整後営業利益		200	192	168	177	155	-12.3%	-6.2%
調整後営業利益率		15.3%	14.1%	11.8%	14.1%	11.5%	-2.7pt	-

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（TUC: -MSD）	-LSD（TUC: -HSD）	c.+13%

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-6%※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、厳しい事業環境においても堅調な非塗料事業の売上成長が継続したものの、
  中国不動産市場の低迷長期化や消費者センチメントの低迷により、-8%減収（現地通貨ベース）。
  TUBは、市場センチメントの冷え込みや一部最終市場における根強い低迷の影響を受けたものの、非住宅事業への多角化の進展により、+1%増収（現地通貨ベース）
- 工業用　：工業用市場が軟調に推移する中、コイルコーティングや一般工業用セグメントで需要が低下した影響を受けるも、為替効果により、増収

＜調整後営業利益＞

増収効果も、原材料費率や販管費率の上昇により、減益

※1 その他には自動車補修等の事業を含む　※2 IHS Markit

2-3. NIPSEA中国以外※1

（億円）

	2022年 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2025年 vs 2026年 3Q YoY (%)	2022-2026年 3Q CAGR (%)
売上収益	682	831	804	1,073	1,173	9.3%	14.5%
調整後営業利益※2	105	154	159	199	248	24.6%	24.0%
調整後営業利益率	15.4%	18.5%	19.8%	18.5%	21.1%	2.6pt	-

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	+HSD	c.-1%

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Vital、CMI、QCPなどの成長により、増収
- シンガポールGr：シンガポールやスリランカ、ベトナムの好調により、増収
- タイGr　：自動車生産台数の減少（前年同期比-2%※3）や一般工業用事業の低調も、自動車補修用・コイルコーティング・粉体・自動車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 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2025年 vs 2026年 3Q YoY（%）	2022-2026年 3Q CAGR（%）
PT Nipsea（インドネシア）※1	売上収益	136	147	157	158	178	13.0%	7.0%
	調整後営業利益	39	48	48	49	54	9.8%	8.6%
	調整後営業利益率	28.4%	32.3%	30.7%	31.0%	30.1%	-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	
Flat	+DD	c.-1%

		2022年 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2025年 vs 2026年 3Q YoY（%）	2022-2026年 3Q CAGR（%）
Betek Boya（トルコ）※1	売上収益	200	295	137	269	252	-6.3%	5.9%
	調整後売上収益※2	190	215	172	242	270	11.4%	9.1%
	調整後営業利益	25	45	24	43	61	42.5%	25.6%
	調整後営業利益率	12.2%	15.2%	17.9%	15.9%	24.2%	8.3pt	-
	調整後営業利益率※3	12.9%	20.9%	14.2%	17.7%	22.6%	4.9pt	-

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	+DD	c.-26%

主な増減要因

＜売上収益＞

- PT Nipsea（インドネシア）：製品値上げの浸透などにより、増収
- Betek Boya（トルコ）：製品値上げの浸透やその他周辺製品（ETICS）の伸長も、為替影響により、減収

＜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）：減収影響も、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	c.-18	-	-
営業利益	c.-20	c.-6	c.-15	-	-

※1 セグメント内取引消去等は未実施　※2 超インフレ会計の適用前　※3 調整後売上収益で計算

2-5. DGL（太平洋）

（億円）

		2022年 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2025年 vs 2026年 3Q YoY（%）	2022-2026年 3Q CAGR（%）
売上収益	汎用	273	291	317	329	395	20.1%	9.7%
	工業用	25	26	29	31	39	23.4%	11.5%
	その他周辺	252	275	292	290	361	24.5%	9.4%
	合計	550	592	638	650	795	22.2%	9.6%
調整後営業利益		70	77	92	87	121	39.8%	14.7%
調整後営業利益率		12.7%	13.0%	14.5%	13.3%	15.2%	1.9pt	-

塗料・コーティング事業		為替影響
販売数量	価格/ミックス	
+LSD	Flat	c.+17%

主な増減要因

＜売上収益＞

■ 汎用　　：厳しい市場環境下、主にスペシャリティ・コーティング事業の成長と為替効果により、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 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2025年 vs 2026年 3Q YoY（%）	2022-2026年 3Q CAGR（%）
売上収益	汎用	241	288	305	335	333	-0.8%	8.5%
	その他周辺	54	76	61	67	88	31.6%	12.8%
	合計	295	363	366	402	421	4.6%	9.3%
調整後営業利益		23	33	30	38	35	-7.8%	10.9%
調整後営業利益率		7.8%	8.9%	8.1%	9.3%	8.2%	-1.1pt	-

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

主な増減要因

＜売上収益＞

■ 汎用　　：悪天候も含めた厳しい市場環境の影響を受けるも、南欧・中欧事業の販売増加と為替効果により、概ね前期並み

■ その他周辺：南欧・中欧事業の好調により、増収

＜調整後営業利益＞

為替効果も、汎用における販売数量の減少と販管費率の上昇により、減益

※DGL（欧州）の事業変革費用として7.6億円を計上、調整後営業利益には含まず

2-7. 米州

（億円）

		2022年 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2025年 vs 2026年 3Q YoY（%）	2022-2026年 3Q CAGR（%）
売上収益	自動車用	91	105	105	111	125	13.2%	8.3%
	汎用	178	179	192	189	207	9.5%	3.8%
	ファインケミカル	4	4	5	5	7	27.1%	16.4%
	合計	273	288	301	305	339	11.1%	5.6%
調整後営業利益		20	22	23	20	25	26.2%	4.8%
調整後営業利益率		7.5%	7.6%	7.6%	6.4%	7.3%	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	
+LSD	+LSD	c.+8%

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-4%※）したものの、新規獲得によるシェア拡大により、増収

■ 汎用　　：経済の不確実性や住宅市場の低迷による需要影響が継続するも、製品値上げにより、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

※IHS Markit

2-8. AOC

（億円）

	2022年 3Q	2023年 3Q	2024年 3Q	2025年 3Q	2026年 3Q	2025年 vs 2026年 3Q YoY (%)	2022-2026年 3Q CAGR (%)
売上収益	-	-	-	469	555	18.3%	-
調整後営業利益	-	-	-	167※	176	5.3%	-
調整後営業利益率	-	-	-	35.6%	31.7%	-3.9pt	-

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.+8%

主な増減要因

＜売上収益＞

依然厳しいマクロ経済環境となる中、原材料コスト上昇に伴う製品値上げと為替効果により、増収。

最終市場の環境は依然として厳しい状況にあり、米州における販売数量の減少をその他市場の増加で相殺した結果、AOC全体の販売数量は前期並みを維持

＜調整後営業利益＞

米州での販売数量が減少し、その他市場で増加したことに伴う地域構成の変化による影響も、増収効果により、増益。

利益率は、増収効果が原材料価格の上昇で相殺されたことで低下

※PPAが確定したことに伴い、遡及修正を実施

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

		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は工事量が減少するため、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

	2025年2Q		2026年2Q		2025年3Q		2026年3Q		
(億円)	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	主な増減要因 (前四半期比)
日本	523	54	616	89	507	50	600	94	販管費率の上昇も、原材料費率の改善により、増益
NIPSEA中国	1,177	187	1,291	187	1,253	177	1,354	155	増収効果も、原材料費率と販管費率の上昇により、減益
NIPSEA中国以外	988	179	1,249	274	1,073	199	1,173	248	主に原材料費率と販管費率の上昇により、減益
PT Nipsea (インドネシア)	134	41	184	60	158	49	178	54	原材料費率と販管費率の上昇により、減益
Betek Boya (トルコ)	244	46	346	87	269	43	252	61	原材料費率と販管費率の上昇により、減益
DGL (太平洋)	571	75	737	107	650	87	795	121	主に季節性要因に伴う販売増加により、増益
DGL (欧州)	417	46	501	50	402	38	421	35	主に季節性要因(3Qは夏季休暇あり)に伴う販売減少により、減益
米州	311	30	349	32	305	20	339	25	汎用における季節性要因に伴う売上減少により、減益
AOC	480	171	591	215	469	167※	555	176	販売数量の増加に伴い販管費率が改善した2Qからの反動により、減益

※PPAが確定したことに伴い、遡及修正を実施

NIPPON PAINT HOLDINGS CO., LTD.

3. 2026年第3四半期決算（累計）

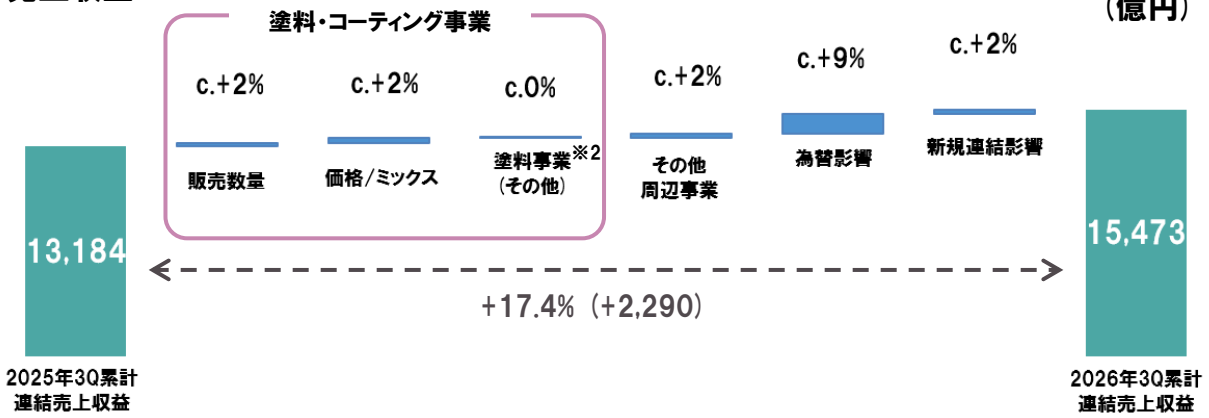
3-1. 決算ハイライト（連結）

（億円）

	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	2024年 3Q累計	2025年 3Q累計	2026年 3Q累計	2025年 vs 2026年 3Q累計 YoY (%)	2022-2026年 3Q累計 CAGR (%)
売上収益	9,799	10,859	12,227	13,184	15,473	17.4%	12.1%
調整後営業利益	1,054	1,401	1,524	2,018	2,566	27.2%	24.9%
調整後営業利益率	10.8%	12.9%	12.5%	15.3%	16.6%	1.3pt	-
調整後四半期利益※1	775	1,056	1,106	1,467	1,848	26.0%	24.3%

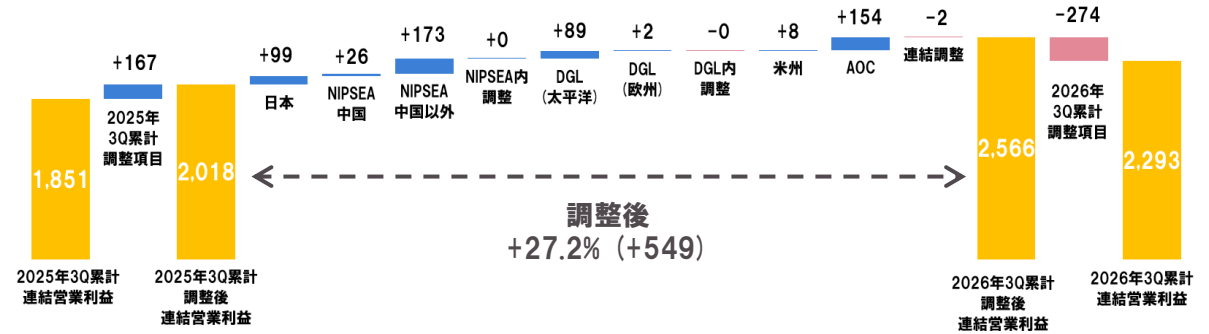
売上収益

（億円）



営業利益

（億円）



※1 親会社の所有者に帰属する調整後四半期利益
※2 塗料・コーティング事業に含まれるものの、半製品やファインケミカルなど、塗料製品とは数量単価が大幅に異なる製品を指す。より合理的なデータを出すため、販売数量、価格/ミックスから切り出して開示

3-2. 決算ハイライト（セグメント別）

（億円）

		2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	2024年 3Q累計	2025年 3Q累計	2026年 3Q累計	2025年 vs 2026年 3Q累計 YoY（%）	2022-2026年 3Q累計 CAGR（%）
日本	売上収益	1,347	1,470	1,496	1,514	1,741	15.0%	6.6%
	調整後営業利益	49	126	141	149	248	66.4%	49.8%
NIPSEA	売上収益	5,389	5,918	6,811	6,710	7,569	12.8%	8.9%
	調整後営業利益	709	922	1,004	1,108	1,307	17.9%	16.5%
DuluxGroup	売上収益	2,316	2,662	2,989	2,938	3,539	20.4%	11.2%
	調整後営業利益	271	314	331	328	419	27.7%	11.5%
米州	売上収益	747	808	932	905	994	9.8%	7.4%
	調整後営業利益	55	59	75	62	70	13.3%	6.0%
AOC※	売上収益	-	-	-	1,117	1,631	46.1%	-
	調整後営業利益	-	-	-	397	551	38.8%	-
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-
	調整後営業利益	-31	-21	-25	-27	-29	-	-
合計	売上収益	9,799	10,859	12,227	13,184	15,473	17.4%	12.1%
	調整後営業利益	1,054	1,401	1,524	2,018	2,566	27.2%	24.9%

NIPPON PAINT GROUP

※2025年3Q累計は7ヵ月分の業績

3-3. 日本・NIPSEA中国

日本

（億円）

		2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	2024年 3Q累計	2025年 3Q累計	2026年 3Q累計	2025年 vs 2026年 3Q累計 YoY (%)	2022-2026年 3Q累計 CAGR (%)
売上収益	自動車用	251	309	287	294	310	5.3%	5.4%
	汎用	351	359	355	347	396	13.9%	3.0%
	工業用	296	292	292	296	347	17.3%	4.1%
	ファインケミカル	65	66	67	62	65	6.3%	0.2%
	その他※1	385	444	495	515	623	21.0%	12.8%
	合計	1,347	1,470	1,496	1,514	1,741	15.0%	6.6%
調整後営業利益		49	126	141	149	248	66.4%	49.8%
調整後営業利益率		3.7%	8.6%	9.4%	9.8%	14.2%	4.4pt	-

NIPSEA中国

		2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	2024年 3Q累計	2025年 3Q累計	2026年 3Q累計	2025年 vs 2026年 3Q累計 YoY (%)	2022-2026年 3Q累計 CAGR (%)
売上収益	自動車用	329	355	392	409	536	31.1%	13.0%
	汎用	2,961	3,193	3,622	3,105	3,294	6.1%	2.7%
	工業用	178	167	204	184	204	11.4%	3.5%
	その他※2	18	15	12	8	8	-5.5%	-18.9%
	合計	3,486	3,731	4,230	3,705	4,042	9.1%	3.8%
調整後営業利益		408	510	534	563	589	4.5%	9.6%
調整後営業利益率		11.7%	13.7%	12.6%	15.2%	14.6%	-0.6pt	-

※1 その他には船舶（海外を含む）・自動車補修等の事業を含む　※2 その他には自動車補修等の事業を含む

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 3Q累計	2023年 3Q累計	2024年 3Q累計	2025年 3Q累計	2026年 3Q累計	2025年 vs 2026年 3Q累計 YoY（%）	2022-2026年 3Q累計 CAGR（%）
売上収益	1,904	2,188	2,580	3,005	3,527	17.4%	16.7%
調整後営業利益	302	415	470	548	721	31.5%	24.3%
調整後営業利益率	15.9%	19.0%	18.2%	18.2%	20.4%	2.2pt	-

PT Nipsea（インドネシア） ※2

	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	2024年 3Q累計	2025年 3Q累計	2026年 3Q累計	2024年 vs 2025年 3Q累計 YoY（%）	2022-2026年 3Q累計 CAGR（%）
売上収益	386	448	468	460	539	17.3%	8.7%
調整後営業利益	110	147	151	149	177	18.2%	12.5%
調整後営業利益率	28.5%	32.7%	32.2%	32.5%	32.7%	0.2pt	-

Betek Boya（トルコ） ※2 ※3

	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	2024年 3Q累計	2025年 3Q累計	2026年 3Q累計	2024年 vs 2025年 3Q累計 YoY（%）	2022-2026年 3Q累計 CAGR（%）
売上収益	535	629	633	683	830	21.6%	11.6%
調整後売上収益※4	495	599	629	670	833	24.4%	13.9%
調整後営業利益	73	110	97	111	184	65.4%	25.9%
調整後営業利益率	13.7%	17.4%	15.3%	16.3%	22.2%	5.9pt	-
調整後営業利益率※5	14.8%	18.3%	15.4%	16.6%	22.1%	5.5pt	-

※1 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　※2 セグメント内取引消去等は未実施
※3 超インフレ会計による影響額（3Q累計影響額：2025年 売上収益c.+13億円、営業利益c.-31億円、2026年 売上収益c.-3億円、営業利益c.-41億円）　※4 超インフレ会計の適用前　※5 調整後売上収益で計算

3-5. DGL（太平洋）・DGL（欧州）

（億円）

DGL（太平洋）

		2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	2024年 3Q累計	2025年 3Q累計	2026年 3Q累計	2025年 vs 2026年 3Q累計 YoY（%）	2022-2026年 3Q累計 CAGR（%）
売上収益	汎用	755	823	943	926	1,133	22.4%	10.7%
	工業用	67	70	82	81	106	30.7%	12.2%
	その他周辺	658	730	806	774	978	26.3%	10.4%
	合計	1,480	1,623	1,831	1,781	2,217	24.5%	10.6%
調整後営業利益		202	227	244	239	328	37.4%	12.9%
調整後営業利益率		13.7%	14.0%	13.3%	13.4%	14.8%	1.4pt	-

DGL（欧州）※

		2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	2024年 3Q累計	2025年 3Q累計	2026年 3Q累計	2025年 vs 2026年 3Q累計 YoY（%）	2022-2026年 3Q累計 CAGR（%）
売上収益	汎用	719	860	947	959	1,082	12.8%	10.8%
	その他周辺	117	179	211	199	240	20.8%	19.7%
	合計	836	1,039	1,157	1,158	1,322	14.2%	12.1%
調整後営業利益		69	88	87	89	91	2.0%	7.4%
調整後営業利益率		8.2%	8.4%	7.5%	7.7%	6.9%	-0.8pt	-

※DGL（欧州）の事業変革費用として81億円を計上、調整後営業利益には含まず

3-6. 米州・AOC

米州

（億円）

		2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	2024年 3Q累計	2025年 3Q累計	2026年 3Q累計	2025年 vs 2026年 3Q累計 YoY (%)	2022-2026年 3Q累計 CAGR (%)
売上収益	自動車用	237	296	344	336	377	12.3%	12.3%
	汎用	499	500	571	553	597	7.9%	4.6%
	ファインケミカル	11	13	17	16	20	20.3%	16.9%
	合計	747	808	932	905	994	9.8%	7.4%
調整後営業利益		55	59	75	62	70	13.3%	6.0%
調整後営業利益率		7.4%	7.3%	8.0%	6.8%	7.0%	0.2pt	-

AOC※1

	2022年 3Q累計	2023年 3Q累計	2024年 3Q累計	2025年 3Q累計	2026年 3Q累計	2025年 vs 2026年 3Q累計 YoY (%)	2022-2026年 3Q累計 CAGR (%)
売上収益	-	-	-	1,117	1,631	46.1%	-
調整後営業利益	-	-	-	397※2	551	38.8%	-
調整後営業利益率	-	-	-	35.6%	33.8%	-1.8pt	-

※1 2025年は7ヶ月分の業績　※2 PPAが確定したことに伴い、遡及修正を実施

＜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3四半期決算説明資料 参考データ

2026年11月11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】

（億円）

	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】

（億円）

	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】

（億円）

		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	3Q
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	5,237
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	2,198
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%	42.0%
営業利益	349	488	479	371	1,687	412	512	472	465	1,862	497	676	678	720	2,571	709	814	770
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%	14.7%
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	842
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%	16.1%
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	625
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	595

【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	9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	72.3
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	46.5
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	9,083

【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	3Q
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	141
	無形資産	14	2	2	7	25	3	5	7	6	20	5	5	7	8	24	5	7	6
	合計	92	115	84	208	499	205	226	141	186	758	112	185	131	202	630	140	161	147
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	163
	無形資産	27	28	24	32	111	29	30	29	33	121	31	28	36	39	134	36	36	36
	合計	120	127	137	138	523	145	154	169	170	637	152	176	181	191	701	214	193	199
研究開発費		69	73	78	80	300	78	86	81	84	329	84	89	96	102	370	94	111	109

※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
※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	3Q
日本	自動車用	104	100	105	112	421	93	92	103	105	392	104	93	97	102	397	101	101	108
	汎用（建築・重防食）	111	127	120	127	485	107	130	118	129	484	108	123	116	122	469	122	156	118
	工業用	93	98	101	105	397	92	100	99	103	395	98	98	100	106	401	103	119	125
	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	23
	その他※1	141	156	146	178	622	151	164	181	174	669	154	188	173	189	704	178	218	227
	売上収益	470	503	497	545	2,015	464	508	524	535	2,031	484	523	507	540	2,054	524	616	600
	営業利益	26	53	45	67	192	37	53	49	55	194	44	55	44	138	281	60	84	94
	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%	15.7%
	調整後営業利益	27	53	46	69	194	38	54	49	60	200	45	54	50	71	220	65	89	94
	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%	15.7%
DuluxGroup	汎用	531	574	579	580	2,263	589	679	622	625	2,515	581	639	665	696	2,580	698	789	728
	工業用	20	24	26	26	96	24	28	29	26	107	23	27	31	30	111	31	37	39
	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	449
	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	1,215
	営業利益	73	112	98	63	346	72	114	111	107	404	73	111	108	57	349	90	75	138
	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%	11.4%
	調整後営業利益	82	123	109	88	402	82	126	122	113	443	83	121	124	125	453	106	158	155
	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%	12.8%
■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	395
	工業用	20	24	26	26	96	24	28	29	26	107	23	27	31	30	111	31	37	39
	その他周辺	219	236	275	265	995	248	267	292	279	1,085	235	249	290	323	1,097	293	324	361
	売上収益	507	525	592	602	2,225	573	621	638	656	2,488	560	571	650	732	2,512	685	737	795
	営業利益	63	78	73	71	285	66	75	87	101	330	73	71	78	111	332	93	101	116
	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%	14.6%
	調整後営業利益	67	83	77	84	311	70	81	92	106	349	77	75	87	116	355	100	107	121
	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%	15.2%
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	333
	その他周辺	47	56	76	71	250	70	80	61	67	277	58	74	67	68	266	64	88	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	421
	営業利益	10	34	26	-8	61	6	39	23	6	74	0	40	31	-54	17	-3	-26	22
	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%	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	35
	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%	8.2%

※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	3Q
NIPSEA	自動車用	218	240	255	280	993	237	259	262	323	1,080	264	289	295	343	1,190	323	364	377
	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	1,778
	工業用	97	101	113	99	409	101	127	118	147	493	122	127	136	142	528	141	161	138
	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	24
	その他※1	37	51	49	51	188	64	66	64	97	291	80	81	83	93	336	85	94	91
	その他周辺	84	69	123	70	346	90	107	74	116	388	77	94	112	121	405	98	129	119
	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	2,527
	営業利益	246	303	322	233	1,104	300	317	300	311	1,228	348	344	363	386	1,440	418	447	375
	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%	14.8%
	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	401
	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%	15.9%

■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	186
	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	1,097
	工業用	52	58	57	55	222	54	76	74	69	274	57	61	66	61	245	61	74	69
	その他※1	5	6	5	5	20	4	4	3	3	15	3	2	3	2	11	2	3	2
	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	1,354
	営業利益	142	176	185	98	602	172	180	161	94	606	193	185	170	121	670	242	182	153
	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%	11.3%
	調整後営業利益	149	169	192	107	617	179	187	168	98	633	199	187	177	129	692	246	187	155
	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%	11.5%
	補助金	3	43	6	21	72	5	6	37	15	63	4	21	10	28	63	3	12	24
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	1,173
	営業利益	104	127	138	134	503	128	139	138	217	622	154	161	193	259	768	176	265	224
	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%	19.1%
	調整後営業利益	120	142	154	147	562	162	149	159	209	679	170	179	199	273	821	199	274	248
	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%	21.1%
米州	自動車用	92	99	105	114	409	118	122	105	111	455	115	111	111	109	445	121	131	125
	汎用（建築・重防食）	138	182	179	165	664	161	218	192	179	750	169	195	189	170	723	178	212	207
	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	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	339
	営業利益	7	27	21	16	71	12	36	21	8	78	11	28	18	7	64	11	31	23
	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%	6.9%
	調整後営業利益	9	28	22	18	77	13	38	23	10	84	12	30	20	9	70	13	32	25
	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%	7.3%
AOC	売上収益	連結前										168	480	469	456	1,573	485	591	555
	営業利益											43	149	150	144	486	143	197	152
	営業利益率											25.4%	31.0%	32.1%	31.5%	30.9%	29.5%	33.4%	27.3%
	調整後営業利益											60	171	167	161	558	161	215	176
	調整後営業利益率											35.6%	35.5%	35.6%	35.4%	35.5%	33.1%	36.4%	31.7%
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	-12
	調整後営業利益	-6	-7	-8	-8	-29	-9	-8	-8	-7	-32	-10	-11	-6	-9	-36	-14	-6	-9
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	5,237
	営業利益	349	488	479	371	1,687	412	512	472	465	1,862	497	676	678	720	2,571	709	814	770
	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%	14.7%
	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	842
	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%	16.1%

※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

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	3Q
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	1,215
	営業利益	73	112	98	63	346	72	114	111	107	404	73	111	108	57	349	90	75	138
	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%	11.4%
	調整後営業利益	82	123	109	88	402	82	126	122	113	443	83	121	124	125	453	106	158	155
	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%	12.8%
■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	795
	営業利益	63	78	73	71	285	66	75	87	101	330	73	71	78	111	332	93	101	116
	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%	14.6%
	調整後営業利益	67	83	77	84	311	70	81	92	106	349	77	75	87	116	355	100	107	121
	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%	15.2%
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	421
	営業利益	10	34	26	-8	61	6	39	23	6	74	0	40	31	-54	17	-3	-26	22
	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%	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	35
	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%	8.2%

※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	3Q
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	252
	営業利益	2	37	31	9	78	20	28	7	55	110	10	31	39	43	123	16	81	45
	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%	18.0%
	調整後営業利益	16	49	45	19	129	38	35	24	45	141	23	46	43	51	162	36	87	61
	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%	24.2%
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	178
	営業利益	54	44	47	55	199	55	46	48	67	215	59	40	48	73	220	62	60	53
	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%	29.8%
	調整後営業利益	55	44	48	56	202	56	46	48	68	218	60	41	49	73	222	63	60	54
	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%	30.1%
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	99
	営業利益						-9	9	24	10	34	6	13	18	4	41	4	8	24
	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%	24.6%
	調整後営業利益						6	10	24	11	50	7	15	19	8	49	5	9	24
	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%	24.5%
NPI・BNPA（インド）※2 ※4	売上収益	連結前								90	90	117	124	120	134	494	135	146	143
	営業利益									13	13	6	8	6	11	31	8	9	6
	営業利益率									14.1%	14.1%	5.4%	6.3%	5.0%	8.1%	6.2%	6.1%	6.2%	4.4%
	調整後営業利益									12	12	6	7	6	11	31	8	9	6
	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%	4.4%
AOC※5	売上収益	連結前										168	480	469	456	1,573	485	591	555
	営業利益											43	149	150	144	486	143	197	152
	営業利益率											25.4%	31.0%	32.1%	31.5%	30.9%	29.5%	33.4%	27.3%
	調整後営業利益											60	171	167	161	558	161	215	176
	調整後営業利益率											35.6%	35.5%	35.6%	35.4%	35.5%	33.1%	36.4%	31.7%

		1Q	2Q	3Q		通期	1Q	2Q	3Q		通期	1Q	2Q	3Q		通期	1Q	2Q	3Q
為替レート（期中平均）	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	158.8
	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	23.3
	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	111.7
	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	184.2
	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	3.2
	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	0.0091

※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
※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	3Q
日本	営業利益	26	53	45	67	192	37	53	49	55	194	44	55	44	138	281	60	84	94
	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	0
	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	94
DuluxGroup	営業利益	73	112	98	63	346	72	114	111	107	404	73	111	108	57	349	90	75	138
	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	-12
	減損損失	-	-1	-0	-5	-6	-	-	-0	0	-	-	-	-	-55	-55	-	-3	-0
	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	-5
	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	155

■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	116
	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	-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	0
	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	121
DGL（欧州）	営業利益	10	34	26	-8	61	6	39	23	6	74	0	40	31	-54	17	-3	-26	22
	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	-7
	減損損失	-	-1	-0	-5	-6	-	-	-0	0	0	0	-0	-0	-55	-55	-	-3	-0
	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	-6
	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	35

※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	3Q
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	375
	M&A関連費用	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-6
	PPA関連費用	-8	-8	-9	-9	-35	-23	-11	-9	-10	-54	-7	-6	-7	-8	-28	-7	-7	-7
	減損損失	–	–	–	-2	-2	–	–	-1	-5	-6	-8	0	-0	-2	-10	–	-0	-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	3
	超インフレ会計	-13	-14	-13	-10	-52	-18	-7	-17	11	-31	-12	-15	-4	-9	-40	-20	-6	-15
	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	401

■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	153
	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	-4
	減損損失	–	–	–	-2	-2	–	–	–	-5	-5	-8	0	-0	-2	-10	–	-0	-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	2
	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	155
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	224
	M&A関連費用	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-6
	PPA関連費用	-2	-2	-2	-2	-9	-16	-4	-3	-3	-26	-3	-2	-3	-4	-12	-3	-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	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	-15
	調整後営業利益	120	142	154	147	562	162	149	159	209	679	170	179	199	273	821	199	274	248
米州	営業利益	7	27	21	16	71	12	36	21	8	78	11	28	18	7	64	11	31	23
	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	-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	-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	25
AOC	営業利益	連結前										43	149	150	144	486	143	197	152
	M&A関連費用											–	–	–	–	–	–	–	–
	PPA関連費用											-17	-22	-16	-17	-72	-17	-18	-18
	減損損失											–	–	–	–	–	–	–	-6
	非定常貸倒引当金											–	–	–	–	–	–	–	–
	その他※1											-0	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	176

※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	3Q
調整	営業利益	-3	-7	-8	-8	-26	-9	-8	-8	-17	-42	-21	-11	-6	-12	-50	-14	-20	-12
	M&A関連費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-9	-9	-11	0	-	-	-11	-	-14	-3
	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	-	-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	-9
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	770
	M&A関連費用	-0	-1	-0	-6	-7	-0	-0	-0	-9	-10	-11	0	-1	-0	-12	-	-14	-10
	PPA関連費用	-19	-19	-21	-21	-80	-35	-24	-22	-22	-103	-36	-39	-35	-38	-149	-38	-38	-39
	減損損失	-	-1	-0	-9	-10	-	-	-1	-5	-6	-8	0	-0	-60	-69	-	-3	-6
	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	-2
	超インフレ会計	-13	-14	-13	-10	-52	-18	-7	-17	11	-31	-12	-15	-4	-9	-40	-20	-6	-15
	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	842

※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