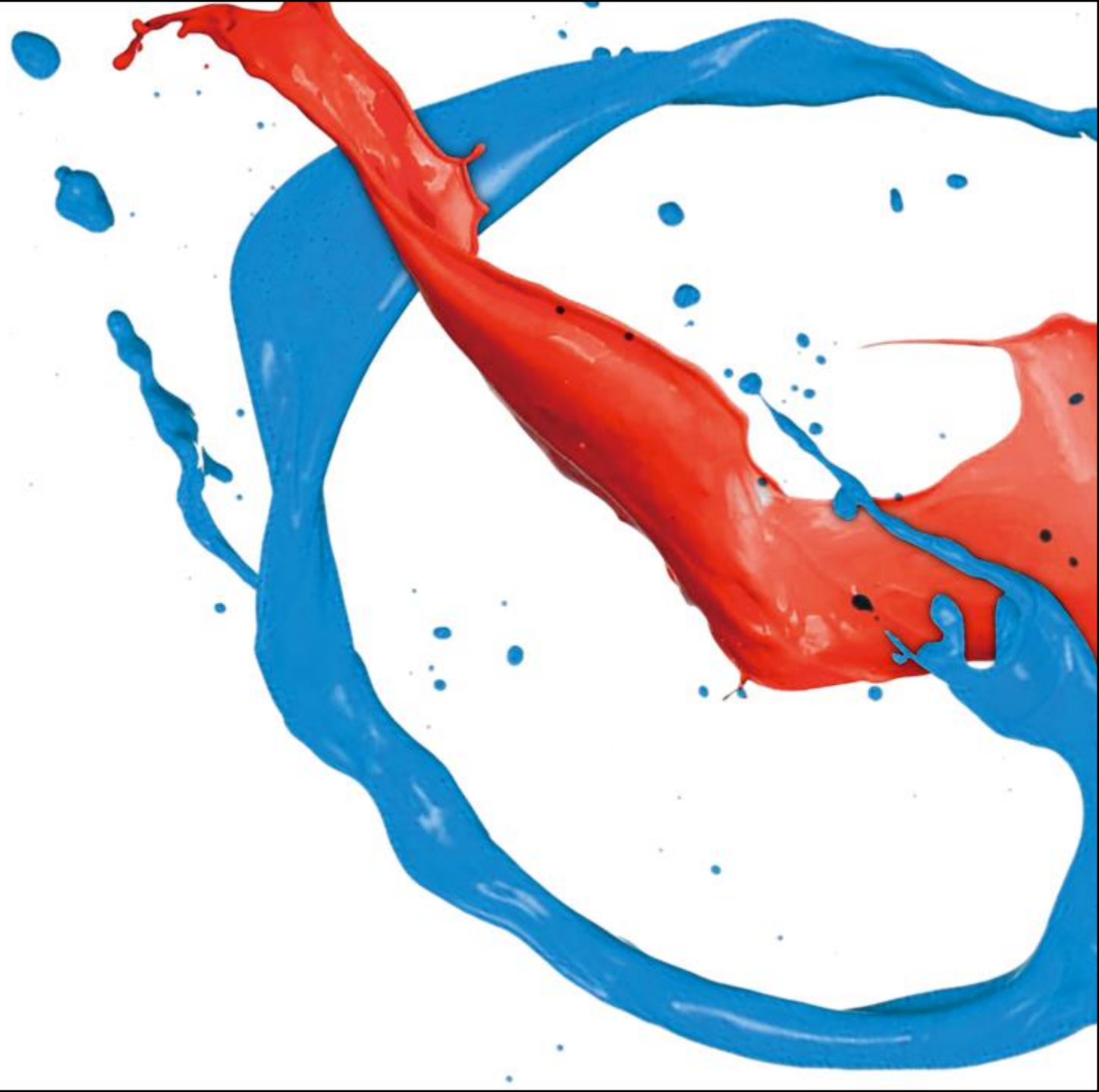
NIPPON PAINT HOLDINGS

2014年度

日本ペイントホールディングスグループ

通期決算説明会



2015年5月22日

日本ペイントホールディングス株式会社

NIPPON PAINT HOLDINGS CO.,LTD.

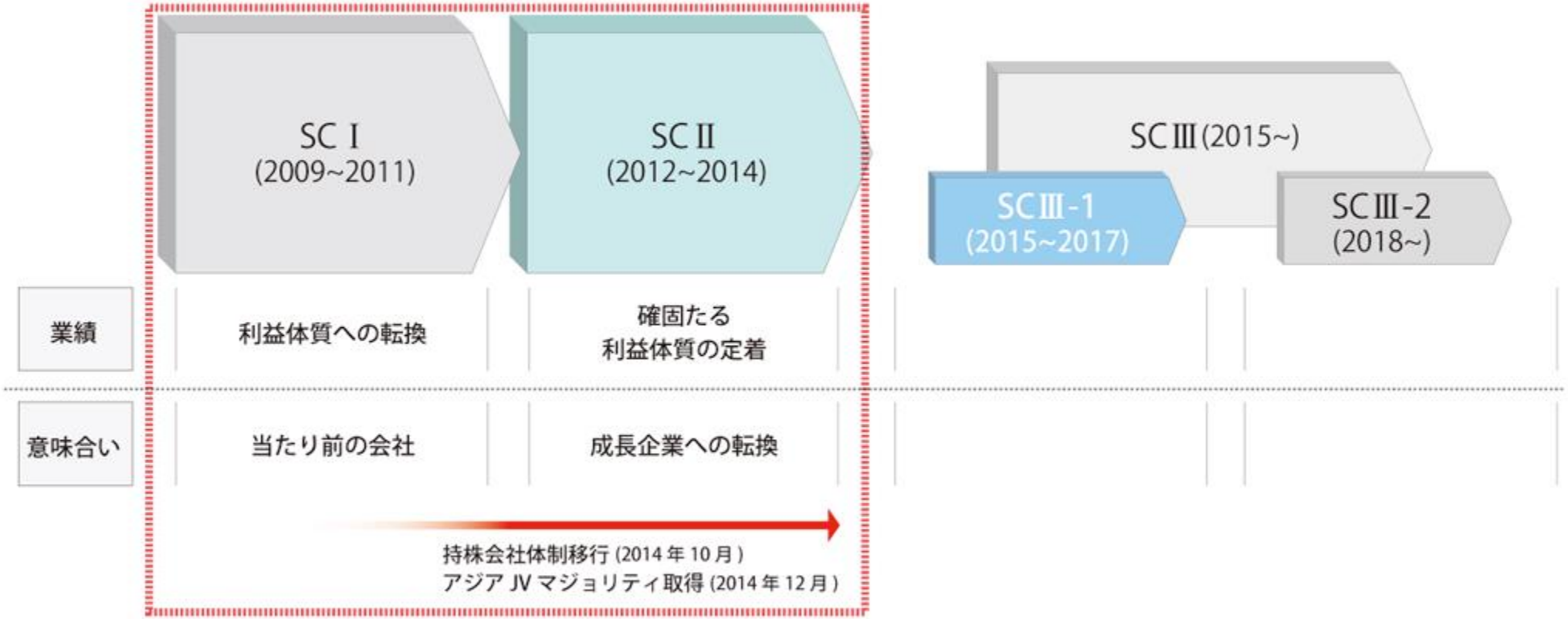
Intentionally Blank

NIPPON PAINT HOLDINGS

INDEX

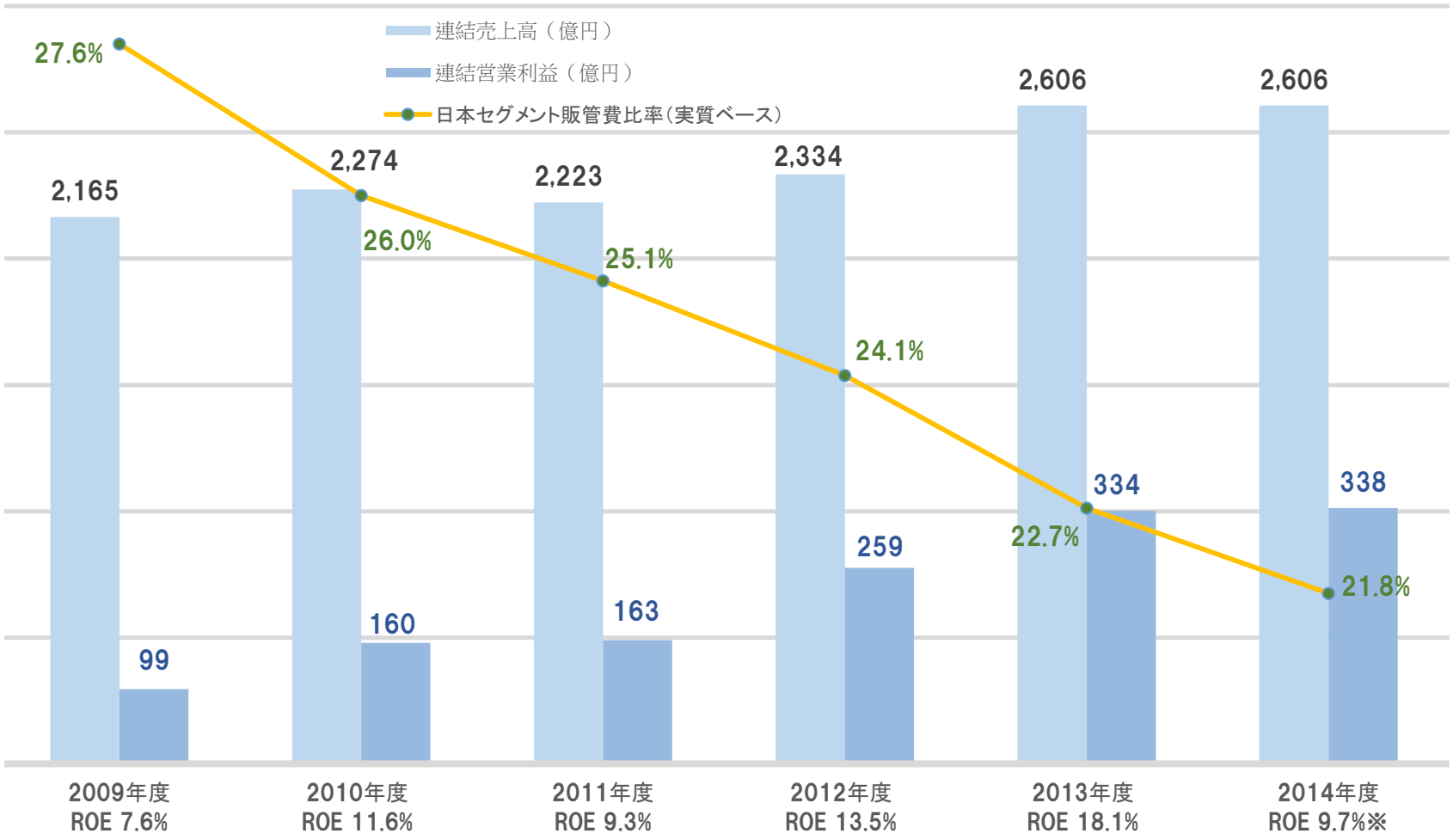
1. SCⅠ～Ⅱの振り返り …… 4
2. 新中計位置づけ …… 7
3. 新 経営ビジョン …… 8
4. 環境認識 …… 9
5. 将来のゴール …… 10
6. 中期経営計画 …… 11
7. 財務戦略 …… 19
8. 国際会計基準の導入 …… 20
9. to be a Global Paint Major …… 21
10. 補足資料 …… 24

サバイバルチャレンジⅠ～Ⅱの振り返り－1



サバイバルチャレンジⅠ～Ⅱの振り返り－2

事業の収益性・効率性において一定の成果



※当期純利益から特別利益(1,488億円)を控除し算出

(SC目標)　(国内営業利益150億円)　(国内販管費比率21%台)

サバイバルチャレンジⅠ～Ⅱの振り返り－3

国内事業の収益基盤を強固なものにした

（億円）

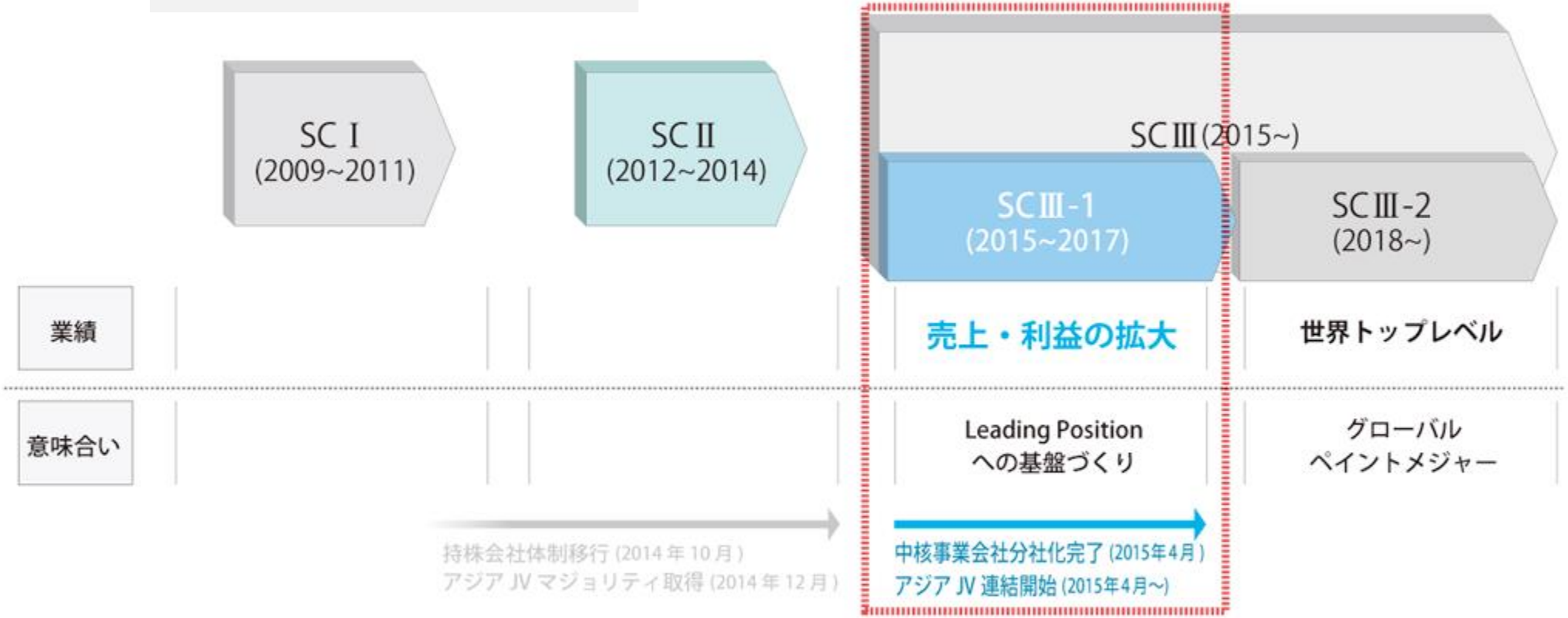
	日本		連結	
	FY2008	FY2014	FY2008	FY2014
売上高	1,991 ※1	2,006 ※1 ※2	2,396	2,606
営業利益	30	264 ※2	31	338
営業利益率	1.5%	13.2%	1.3%	13.0%
販管費率	27.7%	21.8%		

※1　セグメント間の内部売上高を含む

※2　持株会社への海外グループ会社からの配当（約78億円、日本セグメントの営業収益として計上）を除く

新中計の位置づけ

成長と収益性の両立を実現する



新経営ビジョン

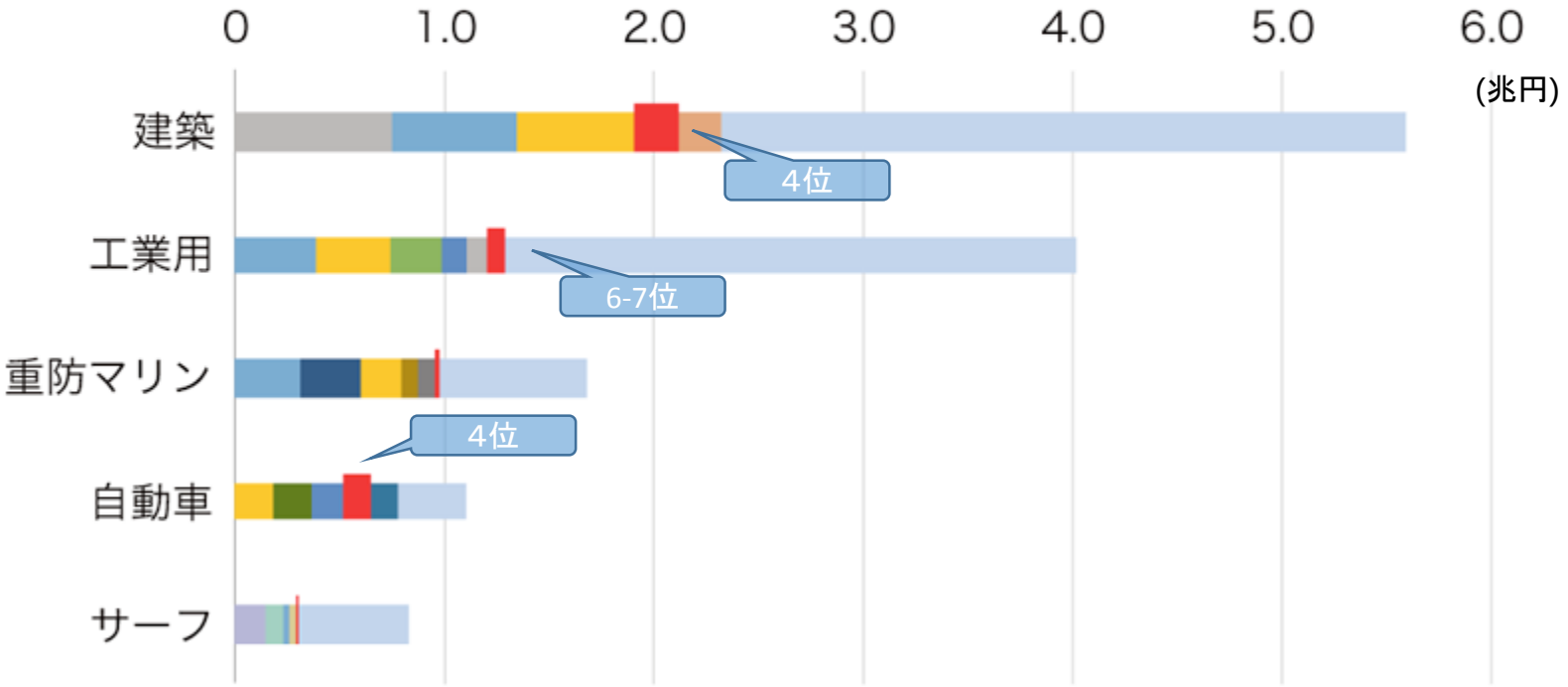
新中計の着手にあたり、経営ビジョンを変更

- *我々は、塗料をコアに、優れたスペシャリティケミカル製品とサービスを提供し、お客様に満足と感動を届けます*
- *我々は、世界各地域の文化と人々の価値観を尊重し、グローバルに成長します*
- *我々は、果敢にチャレンジする人材が集まり、いきいきと働ける企業風土を追求します*

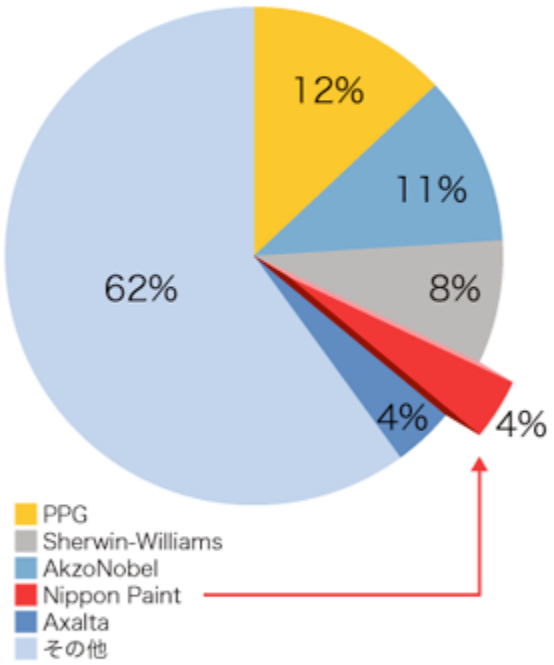
環境認識（当社のポジション）

強力な競合は存在も、チャレンジ領域は残されている

グローバル　事業別 メーカー売上高　(2014年自社推定)



2014年塗料メーカーシェア



将来のゴール

グローバルペイントメジャー

すなわち

コーティングスおよびその関連事業が
それぞれグローバル地域で
Leading Positionを獲得できている

Leading Position: 各事業セグメントにおいて売上高トップ3以内

中期経営計画① “ *Future Pull* ”

将来ゴールを設定、そこから逆算した3年後のあるべき姿を必達する
(2017年度)

将来ゴール(Big Picture) ＝ ***Global Paint Major***

↓

2017～ 大きな絵から見た、3年後ゴール ＝ 必達ゴール

↓

2016 事業環境変化に応じ、ローリング

↓

2015 ゴール達成のために実現すべき姿を描く
“ Future Pull”

2014 ↑

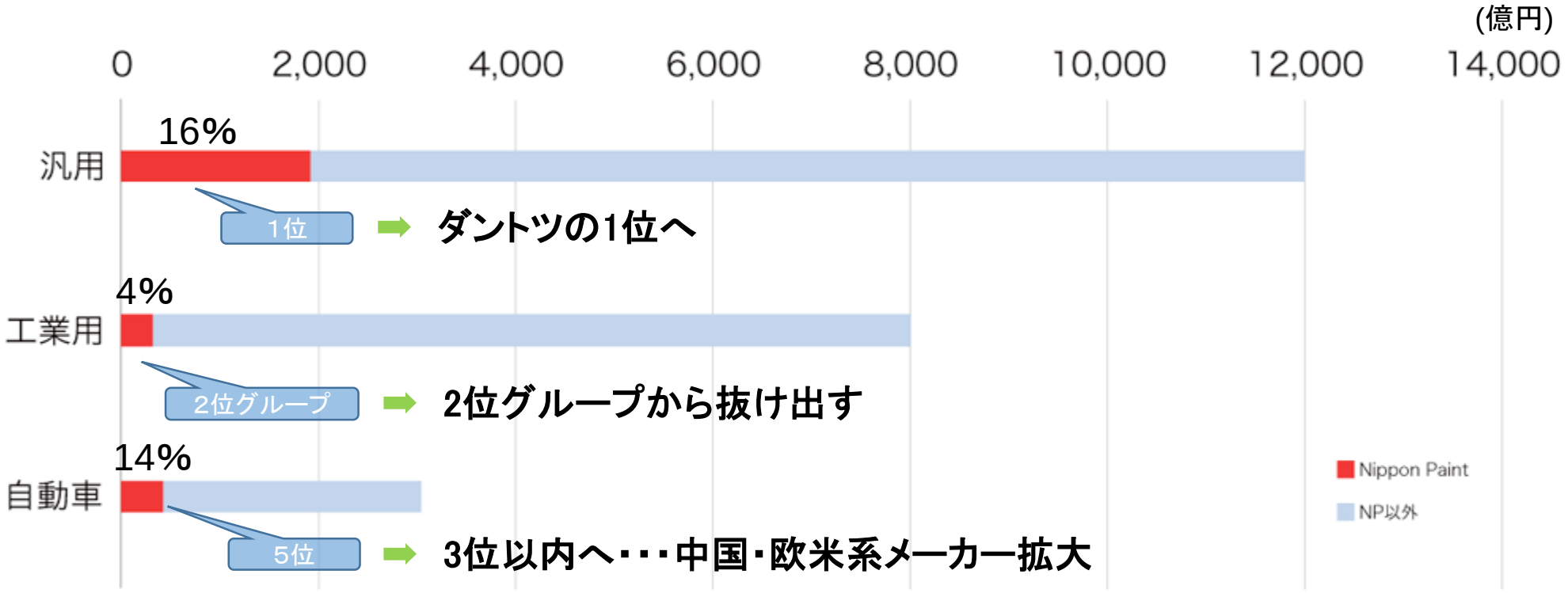
中期経営計画②　重点領域

事業	日本	中国	他アジア	北中南米	欧州
建築	◎	◎	◎		
工業用		◎	○		
重防マリン		◎	◎	○	
自動車		◎	○	○	○
サーフ		◎	◎		

◎：最重点領域　○：重点領域

中期経営計画③　中国:現状と2017年ゴール

最重要市場・中国で "Dominant" となる基盤を作る



(2014年自社推定)

汎用：床用、木工用含む
工業用：重防食、粉体含む

中国: 成長のDriving Force

最重要市場・中国で "Dominant" となる基盤を作る

✓ 従来のDIY・プロジェクトにおけるNo1から、汎用塗料No1を目指し、
積極的なM&A実施(事業領域拡大)による売上高拡大

秀珀® 广州秀珀化工股份有限公司 SUPE Guangzhou Supe Chemical Co., Ltd.

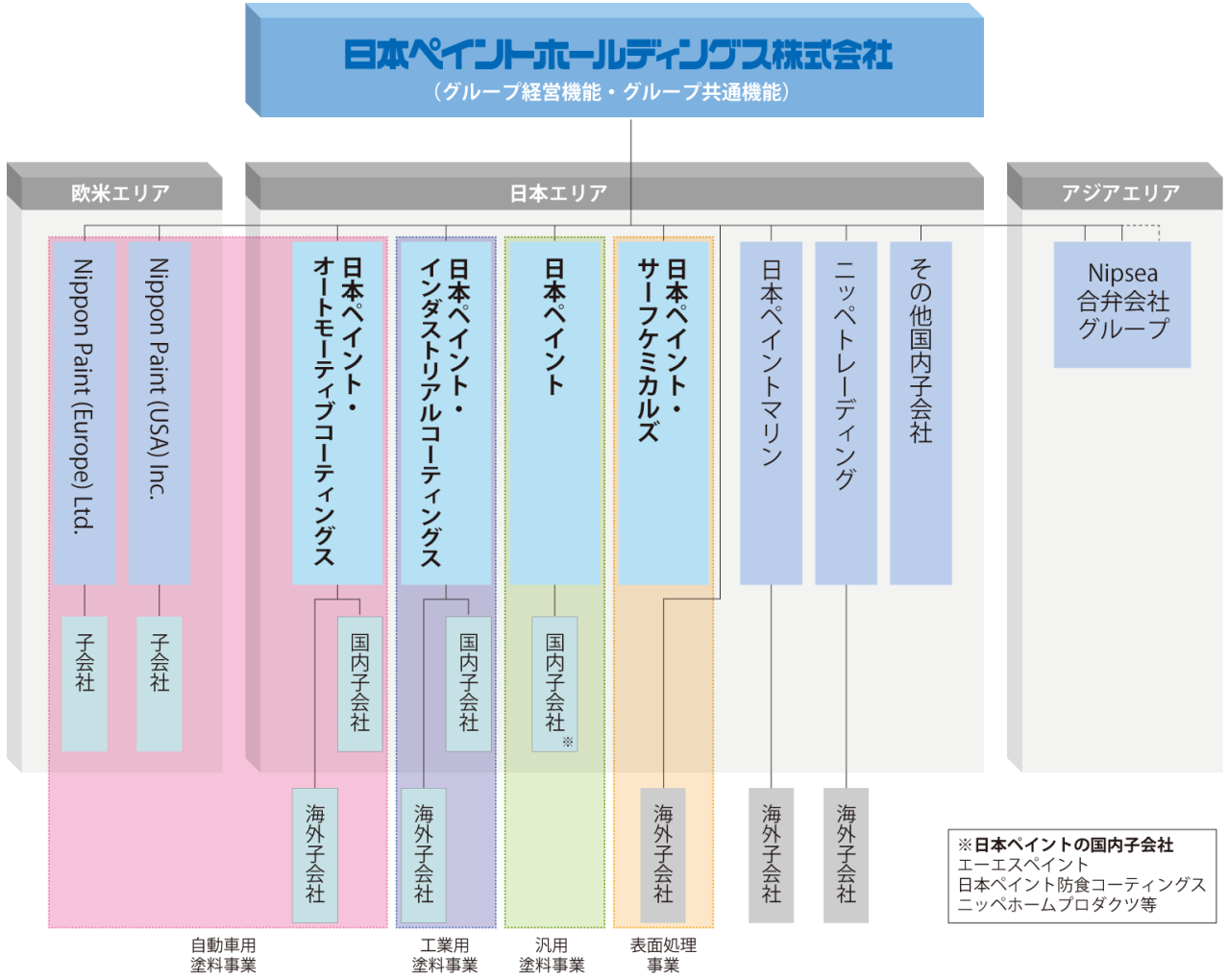
OPEL 歐龍®漆

✓ ＜塗替需要＞の積極的な喚起、従来型の商流に拘らない＜需要捕捉＞

✓ 生産能力増強、環境規制対応力向上のための積極的な投資
15年度以降、順次実施

中核4事業会社発足

重点領域への最適戦略策定とスピードアップを目的として、事業分社



＜ホールディングス移行の狙い＞

✓ **ポートフォリオ経営**
グループ最適での資源配分

✓ **グループガバナンス発揮**
グループ最適を実現できる
経営基盤の構築

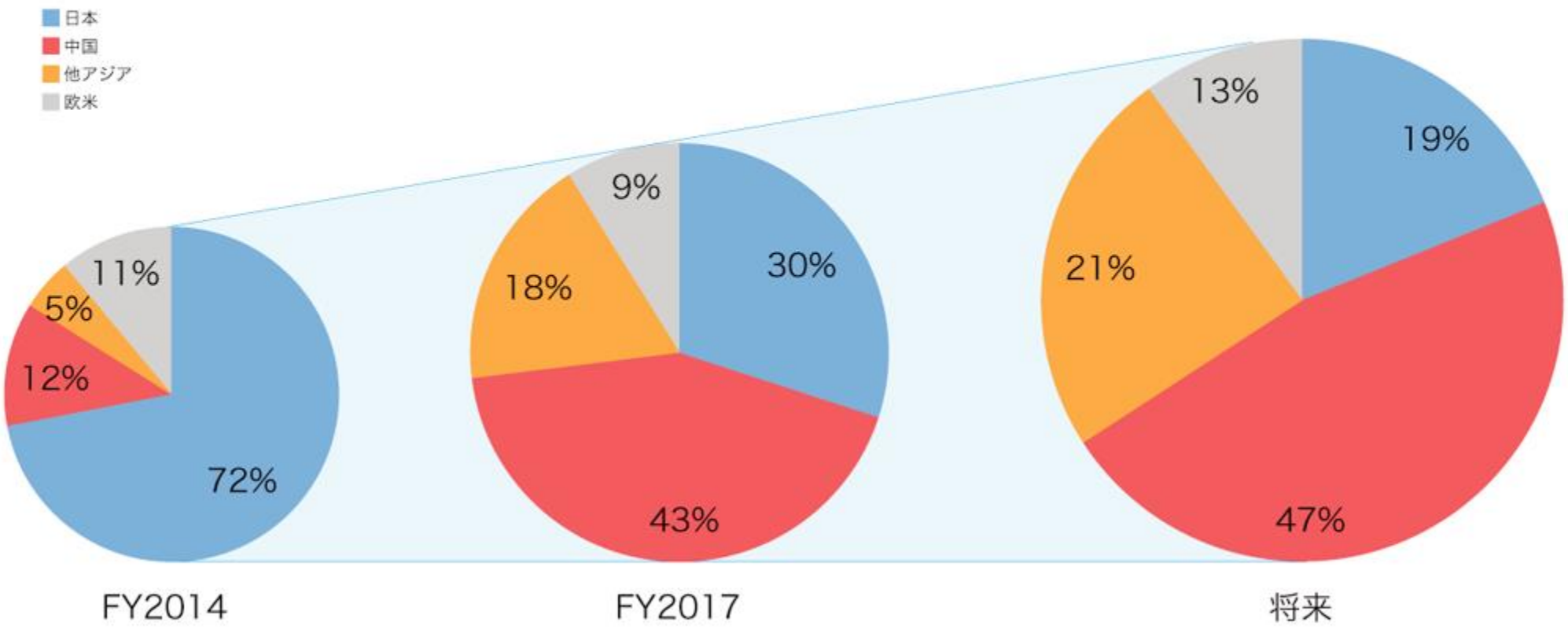
今後の成長戦略に鑑み、以下施策も実施

✓ 14年12月
日本ファインコーティングス株式100%取得

✓ 15年03月
日本ライナー株式80%売却

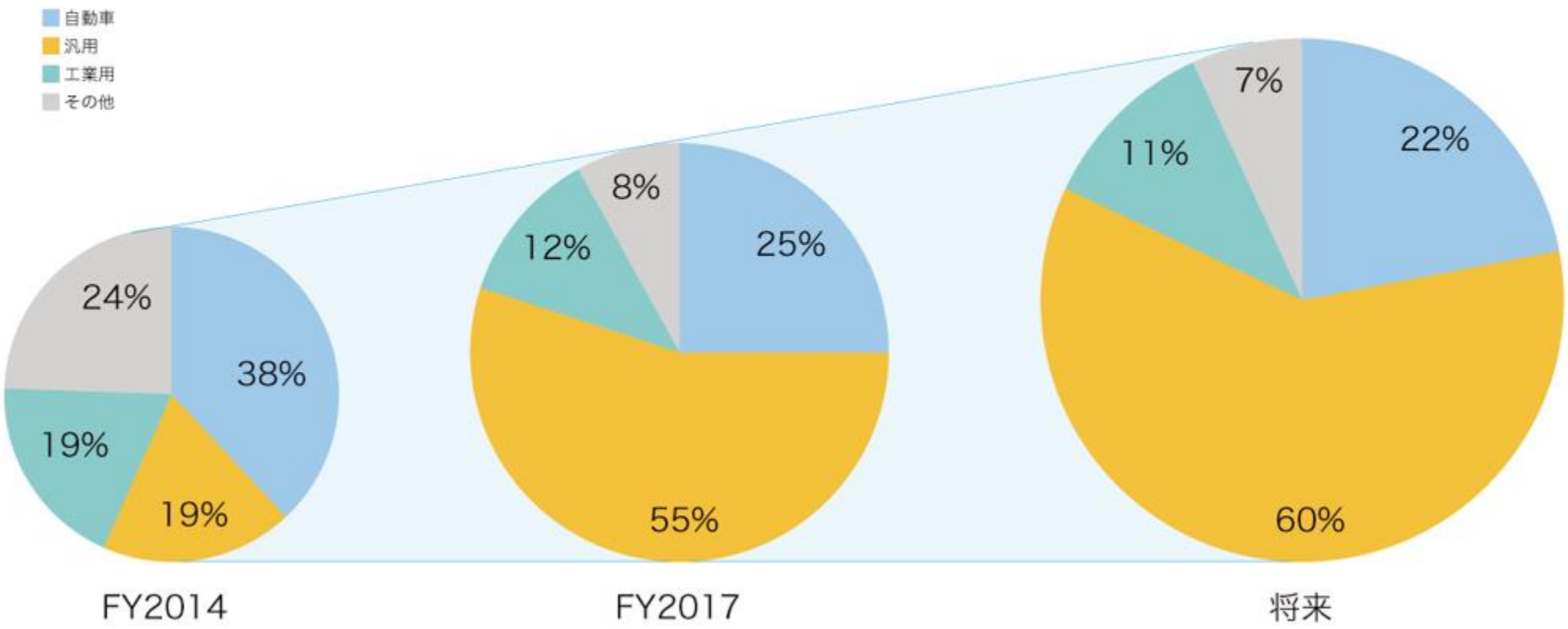
中期経営計画④　地域

事業構造を大きく変え、アジアに立脚した事業展開を図る!

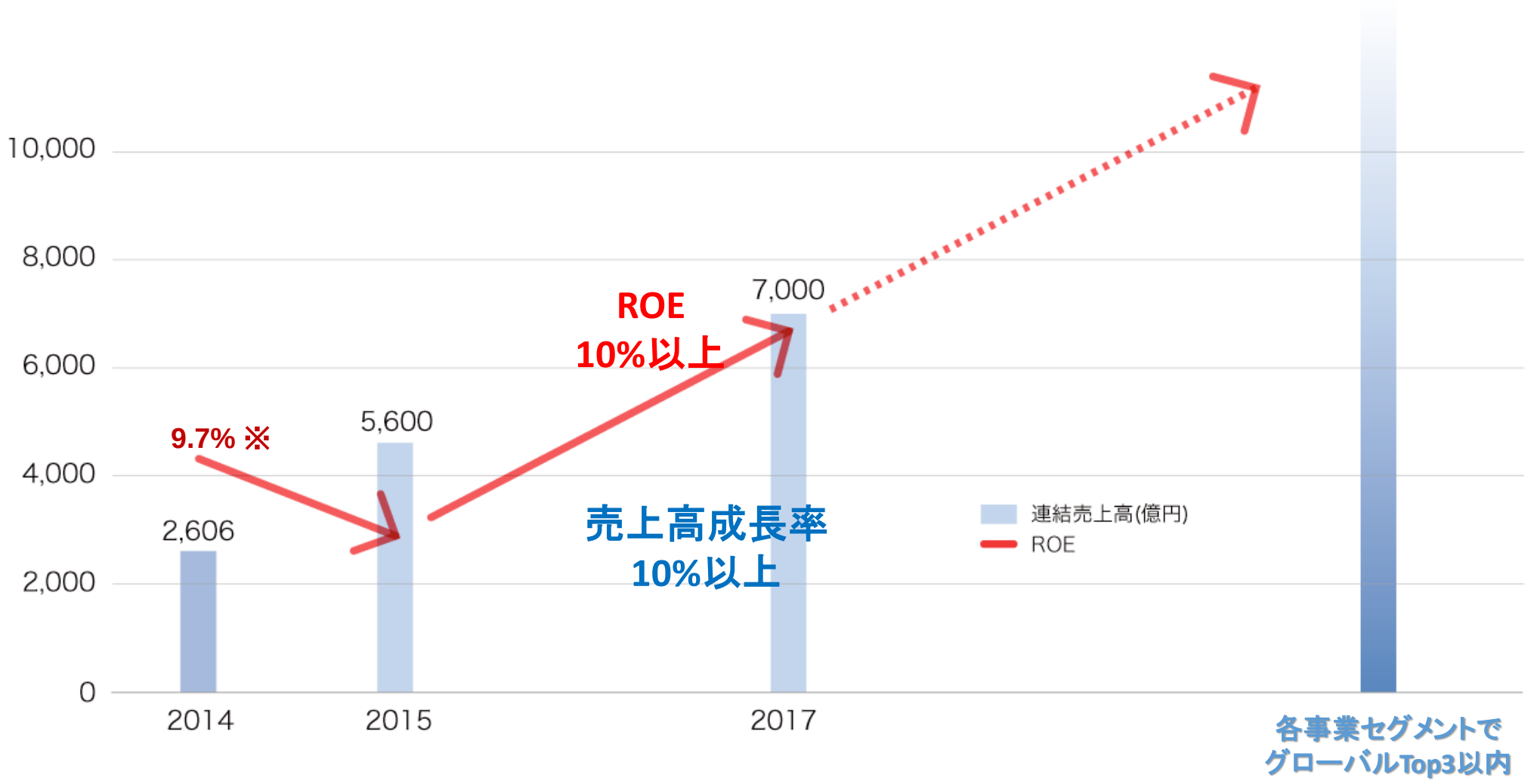


中期経営計画⑤　業種

事業構造を大きく変え、成長性・収益性の高い汎用塗料の割合を高める!



中期経営計画⑥　数値計画



※当期純利益から特別利益
(1,488億円)を控除し、算出

財務戦略

資金創出・調達	
営業キャッシュフロー	・営業CFは3年間で2,000億円レベルの創出を目指す ・収益拡大を図り、営業利益率15%以上を目指す
資金調達	・成長戦略に向けた調達余力の確保 （財務健全性を考慮したEBITDAレシオ1.5倍を目安）

資金配分	
成長投資	・M&A、戦略的提携等への積極的活用(3年間で枠3,000億円設定) ・設備投資：3年間で500億円程度
株主還元	・「業績に応じた利益配分」も、積極的な事業投資を通じた 利益成長により増配基調を継続

国際会計基準の導入

2018年度有価証券報告書からIFRS適用での財務諸表を開示予定

- ✓ グローバルでの事業評価の統一を通じ、
  適正・迅速な事業再編を実行等、経営の質の向上を図る。
- ✓ 事業を展開する各国の会計基準を統一、ガバナンス強化・業務効率向上
- ✓ 国内外投資家の利便性向上と裾野拡大
- ✓ 海外競合企業との比較可能性向上

to be a Global Paint Major

基盤づくり

2014年

NIPSEAとの
戦略的提携スタート

拡大成長

2017年
(中期)

戦略事業・
戦略地域
で、Leading
Positionの
足掛かりを
築いている

世界市場を
リード

2020年～
(長期)

戦略事業・
戦略地域で、
Leading
Positionを
獲得し、成長
基盤を構築
している

(将来)

**グローバル
ペイントメジャー**

コーティングスおよびその関連　事業が、夫々グローバル地域で、Leading Positionを獲得し、成長基盤を構築している

NIPPON PAINT HOLDINGS

Intentionally Blank

日本ペイントホールディングス株式会社

Basic & New

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及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。

〈補足資料〉

※2014年12月にアジア地域の持分法適用会社を連結化した
ことに伴い、2015年度予想に大幅な変化が生じています。

2014年度通期実績

（億円）

【連結PL】	2014年度実績	2013年度比 増減額	2013年度比 実質増減額※1
売上高	2,605.9	+0.1	▲3.5
営業利益	337.5	+3.6	▲6.1
持分利益	141.0	+28.3	+22.0
経常利益	492.7	+24.4	+14.1
特別利益	※2 1,488.9	+1,487.3	-
当期利益	1,814.8	+1,493.2	-

※1 為替影響、北米粉体塗料事業売却(2013年11月)影響、タイ汎用事業の持分子会社移管(2014年7月)影響を除いた実質増減額
(参考) 2014年度PL換算為替レート 106.4円/ドル (2013年度98.0円)

※2 アジア持分法適用会社連結化に伴い、段階取得に係る差益1,488億円計上

※3 持株会社体制移行(2014年10月～)に伴い、2014年度下期から海外グループ会社の配当を国内セグメントの営業収益として計上（全額連結消去）。当該配当を除いた事業ベースの営業利益

（億円）

【事業分野別売上高】		2014年度実績	2013年度比 増減額	2013年度比 実質増減額※1
塗料事業	自動車用	933.5	+8.4	▲3.9
	汎用	457.9	▲42.7	▲19.4
	工業用	464.5	▲11.1	▲13.1
	その他塗料	595.0	+36.9	+29.8
	塗料事業合計	2,450.9	▲8.5	▲6.6
ファインケミカル事業		155.0	+8.6	+3.1
合計		2,605.9	+0.1	▲3.5

（億円）

【地域別】		2014年度実績	2013年度比 増減額	2013年度比 実質増減額※1
日本	売上高	1,872.0	▲2.7	-
	営業利益	※3 264.1	▲6.1	-
アジア	売上高	438.7	▲18.4	▲19.2
	営業利益	45.3	+2.7	▲1.3
	持分利益	141.8	+29.1	+22.0
北米	売上高	257.9	+22.4	+22.6
	営業利益	26.8	+7.1	+2.4
その他	売上高	37.2	▲1.2	▲4.2
	営業利益	0.6	▲0.1	▲1.1
合計	売上高	2,605.9	+0.1	▲3.5
	営業利益	337.5	+3.6	▲6.1

2014年度通期実績　営業利益増減分析（2013年度比）

2013年度通期実績　333.9億円（日本セグメント 270.2億円、海外セグメント他 63.7億円）

+3.6億円

要因別増減内訳				
日本セグメント	旧単体	売上増減	▲18.8	
		販売価格是正	+2.6	
		原材料	▲12.8	
		VA	+15.5	
		経費	+8.3	
		子会社	▲0.9	
アジアセグメント			+2.7	
北米セグメント他			+7.0	
連結調整			+0.0	

セグメント別増減内訳

日本増減 ▲6.1

海外増減 +9.7

2014年度通期実績　337.5億円（日本セグメント 264.1億円、海外セグメント他 73.4億円）

※ 2014年10月の持株会社体制移行に伴い、2014年度下期から海外グループ会社の配当を国内セグメントの営業収益として計上（全額を連結消去）。本データは当該配当を除いた事業ベースの営業利益にて増減を算出

2015年度通期予想

（億円）

【連結PL】

	2015年度予想	2014年度比 増減額	増減額の内 新規連結※3	増減額の内 既存連結	増減額の内 その他 ※4	増減額の内 為替影響 ※5
売上高	5,600	+2,994.1	2,778.9	88.9	43.6	82.7
営業利益	740	+402.5	330.8	63.8	▲ 1.9	9.8
持分利益	17	▲125.0	▲ 127.5	2.0	0.5	0.0
経常利益	765	+272.3	209.2	55.1	▲ 1.8	9.8
当期利益 ※1	330	※2 +3.2	▲ 38.0	29.7	3.7	7.8

※1　当社株主に帰属する当期純利益

※2　2014年度特別利益1,488億円を除いた増減額

※3　アジア新規連結PLから内部取引を除いた純粋影響額

※4　ドイツ塗料メーカー連結化等の影響額

※5　2015年度PL換算為替レート　119.2円/ドル(2014年度 106.4円)

※6　持株会社体制移行に伴い、2014年度下期から海外グループ会社の配当を国内セグメントの営業収益として計上(全額連結消去)。当該配当を除いた事業ベースの営業利益

（億円）

【事業分野別売上高】

		2015年度予想	2014年度比増減額	2015年度予想の内新規連結分
塗料事業	自動車用	1,435	+501.5	357
	汎用	2,625	+2,167.1	2,169
	工業用	820	+355.5	300
	その他塗料	557	▲38.0	30
	塗料事業合計	5,437	+2,986.1	2,857
ファインケミカル事業		163	+8.0	3
合計		5,600	+2,994.1	2,860

（億円）

【地域別】

		2015年度予想	2014年度比増減額	2015年度予想の内新規連結分
日本	売上高	1,800	▲72.0	-
	営業利益 ※6	305	+40.9	-
アジア	売上高	3,395	+2,956.3	2,860
	営業利益	395	+349.7	335
	持分利益	17	▲124.8	-
北米	売上高	315	+57.1	-
	営業利益	38	+11.2	-
その他	売上高	90	+52.8	-
	営業利益	-3	▲3.7	-
合計	売上高	5,600	+2,994.1	2,860
	営業利益	740	+402.5	335

NIPPON PAINT HOLDINGS

2015年度通期予想　営業利益増減分析（2014年度比）

2014年度通期実績　337.5億円（日本セグメント 264.1億円、アジアセグメント 45.3億円、その他　28.1億円）

+402.5億円

要因別増減内訳			
日本セグメント	旧単体	売上増減	+3.7
		販売価格是正	▲6.4
		原材料	+10.4
		VA	+19.9
		経費	▲0.1
		子会社	+13.4
アジア既存連結			+14.7
アジア新規連結			+485.0
のれん・無形固定資産償却			▲150.0
北米セグメント他			+7.4
連結調整			+4.5

セグメント別増減内訳

日本増減	+40.9
アジア増減	+349.7
北米等増減	+7.4

2015年度通期予想　740億円（日本セグメント 305億円、アジアセグメント 395億円、その他　40億円）

※　2014年10月の持株会社体制移行に伴い、2014年度下期から海外グループ会社の配当を国内セグメントの営業収益として計上（全額を連結消去）。本データは当該配当を除いた事業ベースの営業利益にて増減を算出

連結PL推移

（億円）

	2011年度		2012年度		2013年度		2014年度		2015年度	
	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期予想	通期予想
売上高	1068.3	2222.6	1193.3	2333.8	1269.0	2605.8	1272.5	2605.9	2660	5600
営業利益	50.2	163.2	135.5	258.6	165.5	333.9	156.9	337.5	※1 335	※1 740
持分利益	24.4	43.3	22.1	48.9	51.1	112.7	62.7	141.0	8	17
経常利益	64.7	201.9	146.5	329.6	226.9	468.3	228.3	492.7	350	765
当期利益 ※4	35.3	123.1	78.3	200.2	153.0	321.6	156.0	※2 1814.8	140	330
ROE（％）	-	9.3	-	13.5	-	18.1	-	※3 53.8	-	6.5

※1　2015年度営業利益予想には、アジア持分法適用会社連結化に伴うのれん・無形固定資産償却150億円/年が含まれています。
※2　2014年度第3四半期に、アジア持分法適用会社連結化に伴う特別利益（段階取得に係る差益）1488億円を計上しています。
※3　上記の特別利益を当期利益から控除した場合、ROEは9.7%となります。
※4　当社株主に帰属する当期純利益

連結地域セグメント売上高・利益推移

（億円）

		2011年度		2012年度		2013年度		2014年度		2015年度	
		上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期予想	通期予想
日本	売上高	822.0	1723.3	895.8	1745.2	909.1	1874.8	916.3	1872.0	885	1800
	営業利益	47.9	152.7	116.9	224.4	134.1	270.2	122.1	※1 342.3	※1 149	※1 572
アジア	売上高	163.0	324.0	186.3	370.7	225.5	457.1	216.4	438.7	1595	3395
	営業利益	7.3	13.6	11.7	24.5	19.1	42.6	21.2	45.3	※2 168	※2 395
	持分利益	24.4	43.3	22.1	48.9	51.1	112.7	62.8	141.8	8	17
北米	売上高	71.1	150.8	98.2	191.4	119.5	235.5	120.2	257.9	160	315
	営業利益	-4.4	-2.8	5.8	9.2	11.5	19.8	11.8	26.9	19	38
その他	売上高	12.2	24.5	13.1	26.5	14.9	38.4	19.4	37.2	20	90
	営業利益	-0.3	-0.4	-0.2	-0.8	0.2	0.8	0.9	0.7	1	-3

※1　2014年10月の持株会社体制移行に伴い、海外グループ会社からの配当を国内セグメントの営業利益として計上しています
（同配当の2014年度下期実績78.2億円、2015年度上期予想3億円・通期予想267億円）。

※2　アジア持分法適用会社連結化に伴うのれん・無形固定資産償却150億円/年が含まれています。

連結事業部門別売上高推移

（億円）

		2011年度		2012年度		2013年度		2014年度		2015年度	
		上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期予想	通期予想
塗料事業	自動車用	328.7	724.1	414.7	812.9	457.4	925.1	450.9	933.5	670	1435
	汎用	191.9	397.6	220.0	437.7	243.4	500.6	236.0	457.9	1252	2625
	工業用	211.2	421.3	220.1	436.4	233.5	475.6	232.2	464.5	392	820
	その他	268.3	545.0	272.8	516.9	262.7	558.1	277.6	595.0	266	557
	塗料事業計	1000.1	2088.1	1127.5	2203.9	1197.0	2459.4	1196.7	2450.9	2580	5437
ファインケミカル事業		68.2	134.5	65.8	129.9	72.0	146.4	75.8	155.0	80	163
合計		1068.3	2222.6	1193.3	2333.8	1269.0	2605.8	1272.5	2605.9	2660	5600

連結事業部門別売上高推移

日本セグメント

（億円）

		2011年度		2012年度		2013年度		2014年度		2015年度	
		上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期予想	通期予想
塗料事業	自動車用	176.8	415.5	224.7	428.2	217.8	444.3	218.9	446.0	215	440
	汎用	173.1	363.2	198.2	395.0	215.8	446.9	211.8	427.0	220	445
	工業用	189.5	380.4	198.9	394.6	207.5	424.5	207.1	409.3	209	420
	その他	228.8	457.5	222.5	427.7	216.8	455.7	227.4	487.9	188	389
	塗料事業計	768.2	1616.6	844.3	1645.5	857.9	1771.4	865.2	1770.0	832	1694
ファインケミカル事業		53.8	106.7	51.5	99.7	51.2	103.4	51.1	102.0	53	106
合計		822.0	1723.3	895.8	1745.2	909.1	1874.8	916.3	1872.0	885	1800

連結事業部門別売上高推移

アジアセグメント

（億円）

		2011年度		2012年度		2013年度		2014年度		2015年度	
		上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期予想	通期予想
塗料事業	自動車用	73.9	143.8	84.5	179.1	111.7	222.6	102.6	212.6	286	615
	汎用	18.8	34.4	21.8	42.7	27.6	53.7	24.1	30.9	1032	2180
	工業用	21.7	40.9	21.2	41.8	26.0	51.1	25.1	55.2	183	400
	その他	34.2	77.1	44.5	76.9	39.4	86.7	39.9	87.1	67	143
	塗料事業計	148.6	296.2	172.0	340.5	204.7	414.1	191.7	385.7	1568	3338
ファインケミカル事業		14.4	27.8	14.3	30.2	20.8	43.0	24.7	53.0	27	57
合計		163.0	324.0	186.3	370.7	225.5	457.1	216.4	438.7	1595	3395

連結設備投資・減価償却費・研究開発費推移

（億円）

	2011年度		2012年度		2013年度		2014年度		2015年度
	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	通期予想
設備投資	18.9	35.5	27.2	51.1	27.8	59.8	23.3	51.3	215
減価償却費	37.5	75.3	31.7	64.2	30.0	61.1	29.3	59.0	105
研究開発費	33.0	65.7	30.6	60.2	29.1	59.2	28.5	59.9	120

連結キャッシュ・フロー推移

（億円）

	2011年度		2012年度		2013年度		2014年度	
	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績
営業活動による キャッシュ・フロー	21.6	224.8	101.8	318.5	75.5	269.2	145.8	344.2
投資活動による キャッシュ・フロー	−14.0	−37.1	−26.2	−69.2	−29.2	−71.7	−20.7	−869.7
財務活動による キャッシュ・フロー	−85.4	−119.4	−153.8	−187.4	−171.4	−210.3	−112.4	853.0

連結損益計算書　為替換算レート（期中平均）

	2011年度		2012年度		2013年度		2014年度		2015年度
	上期	通期	上期	通期	上期	通期	上期	通期	通期想定
米ドル	81.8	79.7	79.8	80.1	95.9	98.0	102.2	106.4	119.2
人民元	13.0	12.9	12.6	12.7	15.5	16.0	16.6	17.2	19.0
タイバーツ	2.77	2.68	2.56	2.58	3.20	3.17	3.13	3.27	3.68

連結主要指標推移

	2011年度		2012年度		2013年度		2014年度	
	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績	上期実績	通期実績
売上総利益率（％）	31.6	33.0	34.7	35.2	36.4	35.9	35.8	35.5
営業利益率（％）	4.7	7.3	11.4	11.1	13.0	12.8	12.3	13.0
経常利益率（％）	6.1	9.1	12.3	14.1	17.9	18.0	17.9	18.9
当期純利益率（％）	3.3	5.5	6.6	8.6	12.1	12.3	12.3	※1 69.6
1株当たり純資産額（円）	485.8	514.5	531.9	609.2	684.8	746.3	786.0	※1 1496.2
1株当たり純損益（円）	13.3	46.5	29.6	75.6	57.9	.122.5	59.9	※1 650.0
自己資本比率（％）	49.7	49.7	52.8	56.0	59.9	60.0	63.3	59.2
総資産経常利益率（％）	-	7.5	-	11.7	-	15.3	-	8.7
連結配当性向（％）	-	19.4	-	18.5	-	16.3	-	※2 3.4

※1　2014年度第3四半期に、アジア持分法適用会社連結化に伴う特別利益（段階取得に係る差益）1488億円を計上しています。

※2　上記の特別利益の影響を当期純利益から控除した場合、連結配当性向は21.4%となります。

市況：国産ナフサ価格推移

（円/KL）

	1Q	2Q	3Q	4Q
2011年度	59,000	54,900	51,700	54,100
2012年度	60,600	49,800	55,800	63,800
2013年度	65,500	63,900	67,800	72,000
2014年度	69,900	70,900	66,000	47,000
2015年度 ※	47,000			

※ 2015年度は当社想定

市況：国内自動車生産台数推移

（万台）

	上期	下期	通期
2011年度	390	537	927
2012年度	490	465	955
2013年度	474	517	991
2014年度	478	481	959
2015年度 ※	940		

※ 2015年度は当社想定

日本ペイントホールディングス株式会社

Basic & New

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及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。