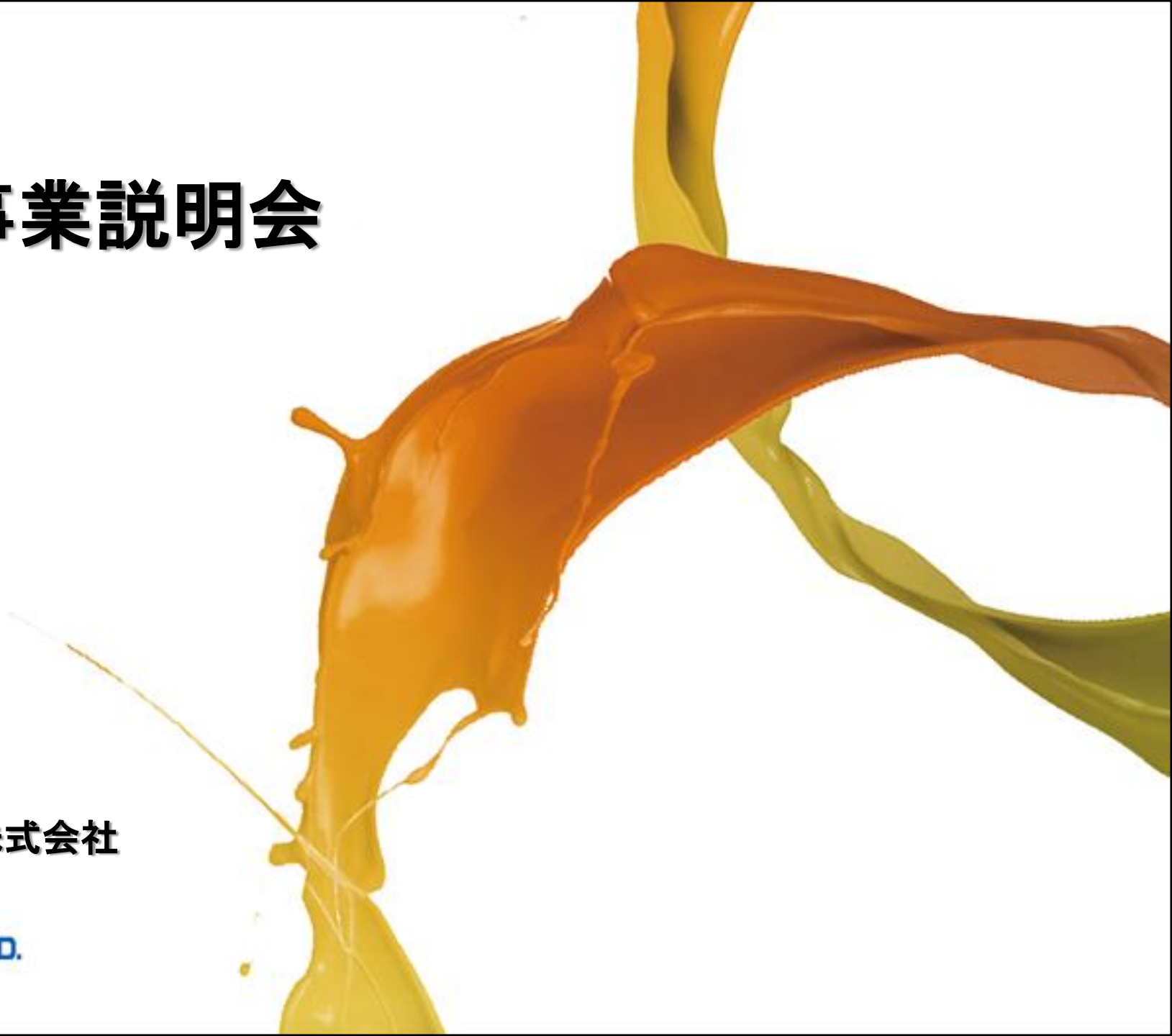
NIPPON PAINT HOLDINGS

2015年度

投資家様向け事業説明会



2015年11月24日

日本ペイントホールディングス株式会社

NIPPON PAINT HOLDINGS CO.,LTD.

本日のアジェンダ

1. 決算概要

2. トピックス

2-1. 中国事業
2-2. 中計進捗:提携戦略
2-3. 中計進捗:自動車用塗料事業
　　日本ペイント・オートモーティブコーティングス(株) 山田 光夫
2-4. 中計進捗:汎用塗料事業
　　日本ペイント(株) 相田 新吾

3. Q&A

NIPPON PAINT HOLDINGS

NIPPON PAINT HOLDINGS CO.,LTD.

上期実績　増収増益!!

(億円、%)

	当期	前期	増減額	増減額のうち		
				新規連結	連結調整 特殊要因	為替影響
売上高	2,632.7	1,272.5	+1,360.2	1,355.2	-55.7	+54.6
営業利益 (のれん等 償却前)	320.5 (393.7)	156.9	+163.6	206.1	-67.1	+11.8
営業利益率 (のれん等 償却前)	12.2 (15.0)	12.3	-	-	-	-
経常利益	336.9	226.6	+110.3	218.2	-	-
親会社株主に 帰属する利益	132.8	156.0	-23.2	-	-	-

通期(修正)計画　増収増益!!

(億円、%)

	修正計画	期初計画	前年	増減率 vs 期初計画	増減率 vs 前年
売上高	5,300	5,600	2,605.9	-5.4	+103.4
営業利益 (のれん等 償却前)	700 (850)	740 (890)	379.5	-5.4 (-4.5)	+84.5 (+124.0)
営業利益率 (のれん等 償却前)	13.2 (16.0)	13.2 (16.0)	14.6	-	-
経常利益	730	765	492.7	-4.6	+48.2
親会社株主に帰属する利益	320	330	※ 326.8	-3.0	+76.3

※アジアJVの子会社に伴う段階取得に係る差益(1,488億円)を除く

修正理由:　アジアセグメント(主として中国)の景気減速、国内需要の回復遅れ影響
前提条件:　下期)USD 119.9円、RMB 19.0円、ナフサ価格39,000円

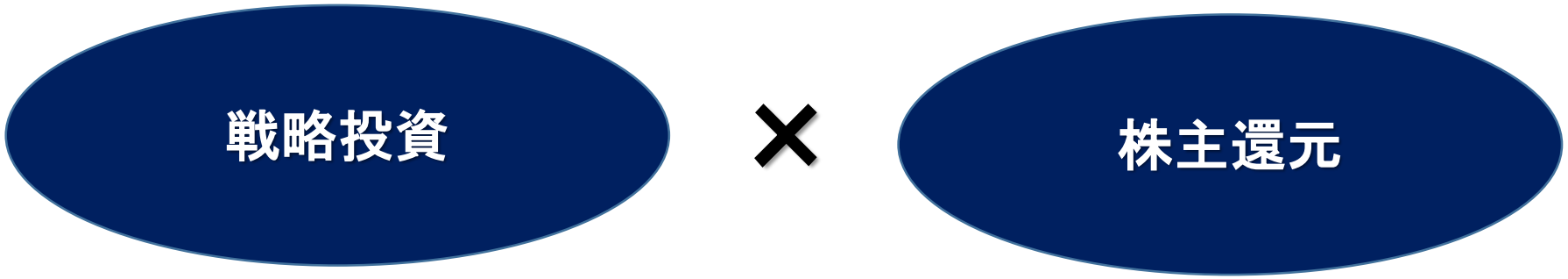
株主還元

11/6(金)増配発表
中間・期末(予想)
11円➡15円

- ✓ 株主還元をグローバル水準に
- ✓ 配当方針(「業績に応じた利益配分」)は不変も

  18年度～IFRS導入を視野に、のれん償却を除くキャッシュベースの当期利益に基づき、配当性向を算定する

  配当性向:20～30%
- ✓ 戦略投資と株主還元の両立、継続的な増配基調を目指す



コーポレート・ガバナンス・コード対応

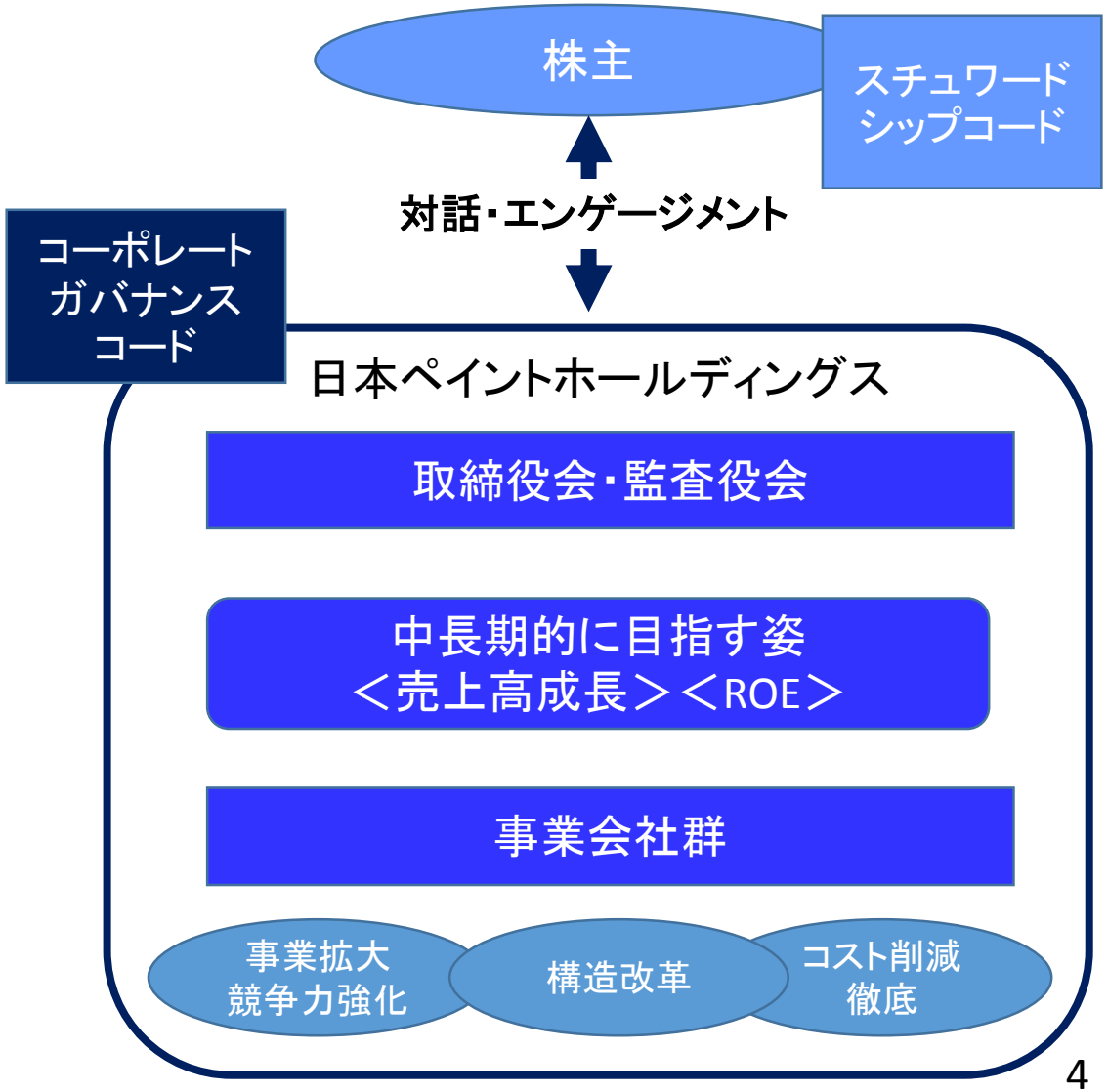
11/20(金)

✓「コーポレート・ガバナンス報告書」提出

✓「コーポレート・ガバナンス方針」制定

（基本的な考え方）

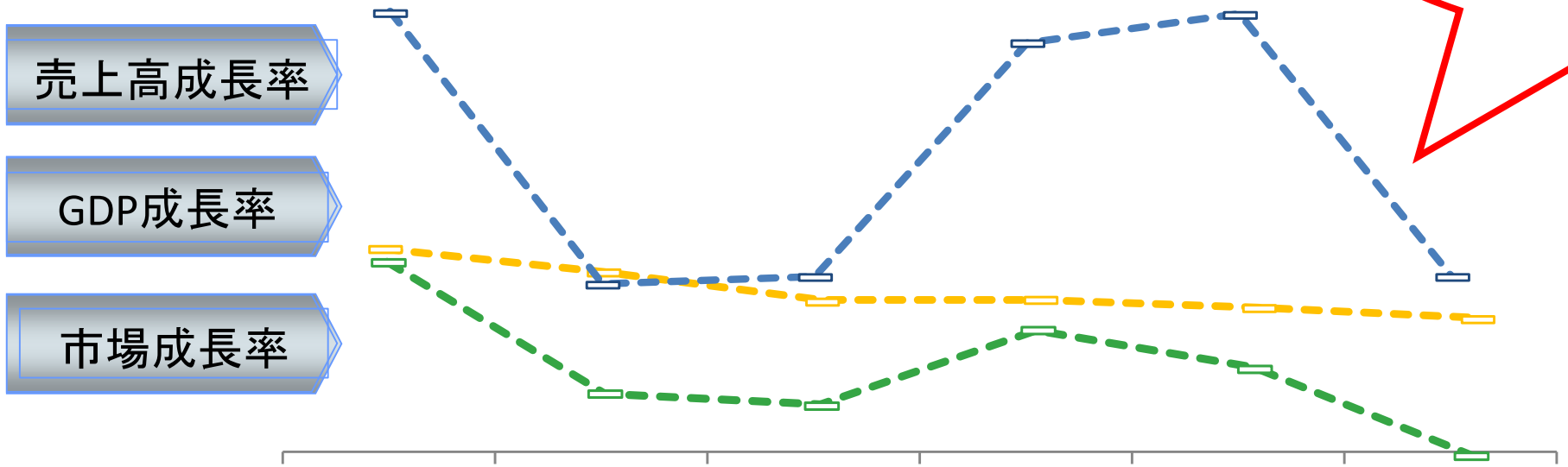
「経営理念」および「経営ビジョン」の実践を通じて、持続的な成長と中長期的な企業価値の向上をはかるため、経営環境の変化に迅速かつ的確に対応できる経営機構の構築と透明性の高い経営の実現に向け、コーポレート・ガバナンスの充実・強化に継続的に取り組む



中国事業

立邦(汎用)売上高 vs 経済指標

中国経済は＜投資から消費へ＞
立邦は顧客目線の変化に合わせ
「質」向上・サービス付加
(ソリューション)型に



成長率(%)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
売上高	**23.6**	**9.1**	**9.5**	**22.0**	**23.6**	**9.5**
GDP	10.4	9.2	7.7	7.8	7.4	6.8
市場	10.6	2.8	2.1	6.6	4.3	-0.9

経済環境・消費行動の変化に伴い、顧客目線での質・サービス向上をめざし塗料メーカーから＜トータル・サービス・プロバイダー＞に

立邦

More than Paint

製品+サービス　ソリューション提供

トータル・サービス・プロバイダー

施工サービス
塗装診断

iColor 設計サービス

ラインアップ拡充

材料販売

塗り替え市場創出
サービス創造・標準確立

刷新サービス店

ただ今、「刷新」中

立邦为你刷新生活

98%

NPS向上

2014年 65%➡2015年 98%

NPS: ネット・プロモーター・スコア
この企業(もしくは製品)を友人や同僚に薦める
可能性はどれくらいありますか?

マーケットシェア拡大・ブランド力向上

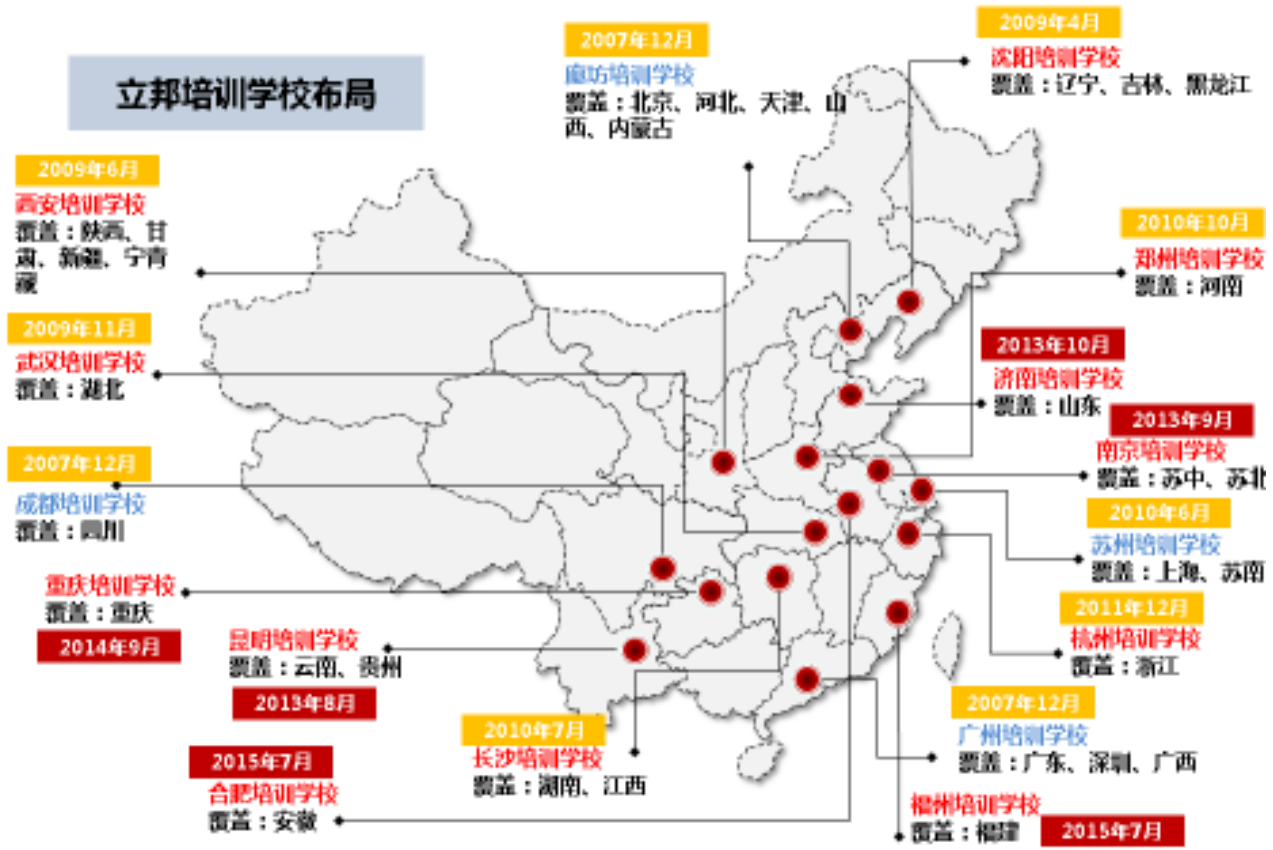
住宅内装用シェア

25.7% (2014)➡27.0% (2015)

One-Stop-Service 1号店開設
(上海市内アンテナショップ)

ラインアップ拡充
“トータル塗装”

“立邦大学” - 塗装職人養成機関



多様な学習・研修プログラム

- ✓ オンラインラーニング
- ✓ モバイルラーニング
- ✓ 座学講習
- ✓ 遠隔講習
- ✓ 塗装実習

- ✓ 全国16校
- ✓ 卒業生5,000名以上
- ✓ 講師数100名以上

Bergerとの戦略的提携

✓インド事業戦略の変更・・・同国第2位との提携拡大
✓高成長持続期待の同市場でのプレゼンス向上
✓脱「一本足打法」・・・Second Pillarの構築

新ストラクチャー

Berger
4輪OEM事業・3輪事業

集約

49%　51%

NIPPON PAINT HOLDINGS
NIPPON PAINT AUTOMOTIVE COATINGS CO.,LTD.

BNB Coatings India

インド自動車用塗料事業の拡大

50%　50%

Nipsea Holdings International
NIPPON PAINT

＜事業領域＞
✓ 建築用
✓ 自動車補修用
✓ 工業用
✓ 自動車用

集約

自動車用のうち
4輪OEM事業

Bergerとの戦略的提携

＜会社概要＞

創業	1923年
事業規模	435.8億INR (約800億円超、インド第2位)
事業内容	建築用・自動車用・工業用塗料の製造販売
従業員数	約2,500人
上場取引所	ムンバイ(BSE)・ナショナル(NSE)・コルコタ(CSE)

Forbs India's List of Super 50 Companies

＜当社との歴史＞

2007年～　パーツ用(プラスチック)

2015年～　4輪ボディ用(鋼板)

➡ 自動車用塗料における協働領域拡大

Brand Ambassador of SILK product line, Katrina Kaif, Bollywood star

NIPPON PAINT AUTOMOTIVE COATINGS

日本ペイント・オートモーティブコーティングス
投資家様向け事業説明会

NIPPON PAINT AUTOMOTIVE COATINGS CO.,LTD.
Basic & New

【自動車用塗料事業　売上高】

主要地域でシェア拡大中!!

（億円）

	2015年度 上期実績	2014年度 上期実績	前年 同期比
日本	191	196	97%
アジア(中国含)	286	103	278%
北米	145	107	136%
欧州 他	34	13	262%
合　　計	657	419	157%

新規: Nipsea+173億円、B&K+22億円

※自動車生産台数(日本) 93%

【海外事業】 Global-Supplier として着実に前進中！

（15年度上期の主な成果）

- 欧州系顧客への参入、中国ローカル系での拡大
- 東南アジアにおける日系顧客での拡大
- 外資大手樹脂部品顧客への推進開始
- 中南米での拡大着手

【海外事業】グローバル拡大を睨み、新規投資加速！

アメリカ　倉庫拡充・リノベーション

メキシコ　第2工場

ブラジル　新工場

ドイツ　電着塗料設備

トルコ　電着・水性塗料設備

インド　新工場竣工

中国（塩城）　新工場

中国（金山）　新工場

インドネシア　新工場

インドネシア　新工場（電着）

【国内事業】縮小傾向市場でシェア拡大、新規事業推進！

OEMメーカー向け塗料（ボディおよびバンパー）

（15年度上期の主な成果）
- 市場縮小するも前年比で生産台数指数以上の拡大達成
- バンパー用塗料での大幅シェアアップを達成
- 高意匠カラー、新技術でクルマの付加価値向上へ貢献（各種受賞）

PARTSメーカー向け塗料（樹脂および金属部品等）

（15年度上期の主な成果）
- 内装市場でのシェア拡大が順調に推移
- 超親水塗膜、車載加飾の新規事業の推進
- カラー電着、カラーフィルムの実用化

【AWARDS】

技術新規性、意匠性に高いご評価をいただきました！

トヨタ自動車様　CE賞
“エアーイエロー(5B6)“

クラウン60周年記念　特別色
“若草色“　”空色”

日産自動車様　Innovation-award
“ダークマットグレー（KBL）“

Design LOG

マツダ様　受賞
第6回　ものづくり日本大賞（内閣総理大臣賞）
新塗装技術「アクアテック塗装」

第6回 ものづくり日本大賞

NIPPON PAINT CO.,LTD.

日本ペイント株式会社
投資家様向け事業説明会

NIPPON PAINT CO.,LTD.
Basic & New

上期の当社の取り組みについて

★上期市況　⇒上期は前年を下回る厳しい状況

・実質経済成長率（日本経済研究センター）
　4～9月期　＋2.18%（4月予測）⇒▲0.33%（10月）　▲2.51P下方修正

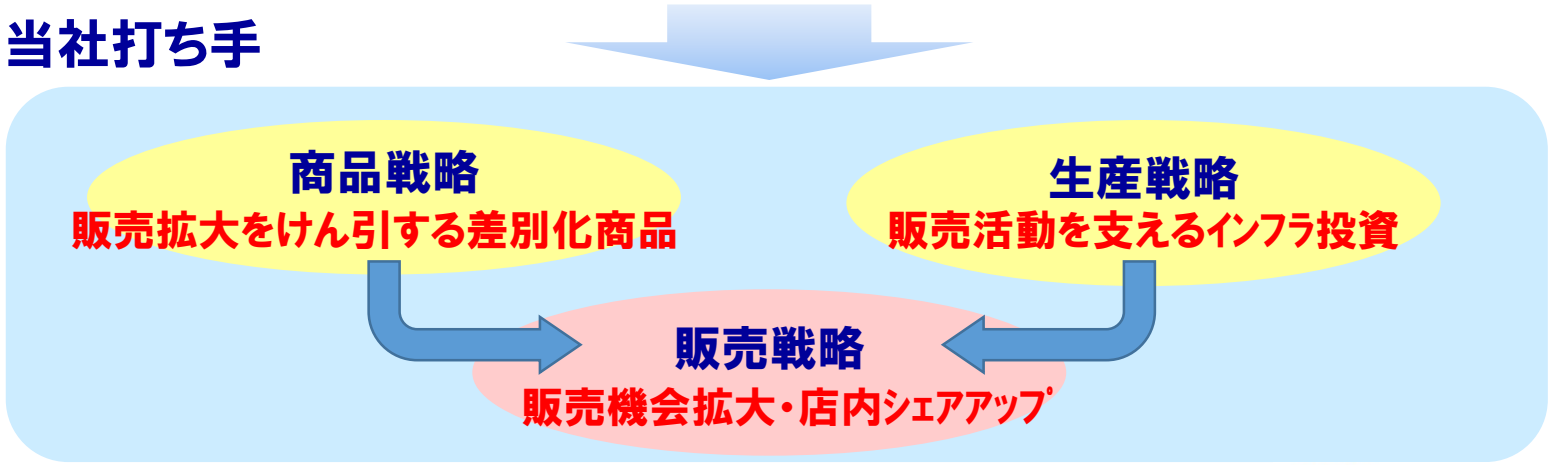
・日塗工 需要動向アンケート【建設】
　4～9月期　102.9%（通期予測）⇒98.3%（結果）　▲4.6P下回る

★下期市況　⇒経済全般は緩やかな回復傾向と見るが、汎用塗料市場は前年並と予測

・実質経済成長率（日本経済研究センター）
　10～12月期　＋1.85%（7月予測）⇒＋ 1.37%（10月予測）　▲0.48P下方修正
　1～3月期　＋1.83%（7月予測）⇒＋ 1.59%（10月予測）　▲0.24P下方修正

★販売状況　⇒厳しい状況の中、当社は着実にシェアアップ

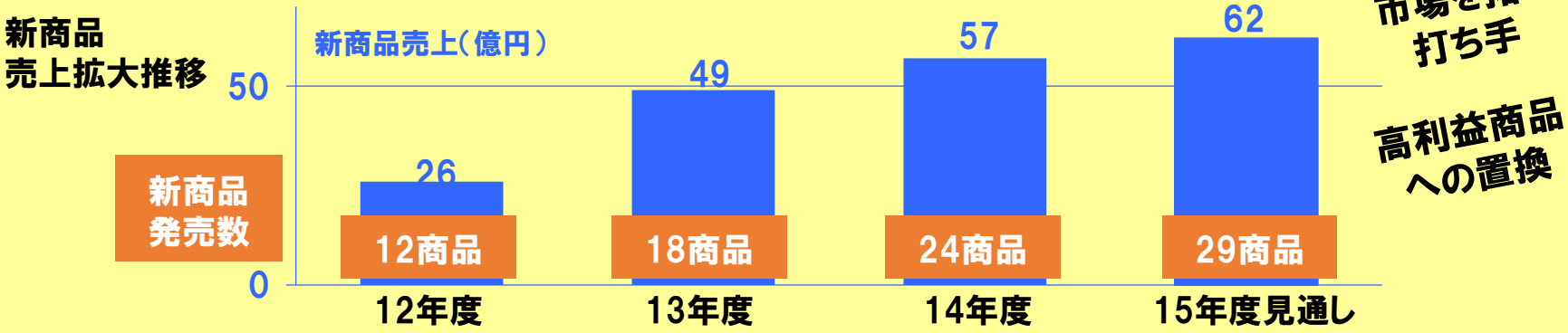
◎当社打ち手



新商品をぞくぞく投入　～販売拡大をけん引～

◎市況が伸び悩む中、新商品売上は年平均141％伸長

★12年度以降、新商品60品目を市場投入し品揃えを拡充
★新商品の売上比率は、12年度：8％→14年度：18％へ上昇



リテール市場

差別化商品
シリーズ化

塗りやすい・売りやすい“施工店目線”

コンクリート構造物

画期的な新商品

“ひび割れが見える”透明な保護塗料を
国立研究開発法人土木研究所と共同開発

自動車補修

自動車補修向け
商品の革新

安全で扱いやすい“水性”
コンピュータ計量システムを
セットで発売

インフラ整備への積極的投資　～販売を支える仕組み作り～

◎「主戦場関東」における生産・物流体制の整備・能力拡大

★関東流通センター拡張工事完了

総面積　　24,070㎡（うち拡張分11,003㎡）
供給能力　1．5倍
調色能力　2．2倍

★関東流通センターの立地
（埼玉県白岡市）

都心40km圏内
「圏央道」整備
により好アクセス

お客様の利便性向上

「短納期」・「小口注文」への対応が、汎用市場で勝つためのキーポイント
業界トップレベルを達成

デリバリー体制　便数倍増

※調色納期　翌日納品率 50% ➡ 90%

※塗料を調合して指定された色にする

NIPPON PAINT HOLDINGS

<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年度実績に大幅な変化が生じています。

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	上期実績	通期予想
売上高	1068.3	2222.6	1193.3	2333.8	1269.0	2605.8	1272.5	2605.9	2632.7	5300
営業利益	50.2	163.2	135.5	258.6	165.5	333.9	156.9	337.5	320.5	※1 700
持分利益	24.4	43.3	22.1	48.9	51.1	112.7	62.7	141.0	4.3	13
経常利益	64.7	201.9	146.5	329.6	226.9	468.3	228.3	492.7	336.9	730
当期利益※4	35.3	123.1	78.3	200.2	153.0	321.6	156.0	※2 1814.8	132.8	320
ROE (%)	-	9.3	-	13.5	-	18.1	-	※3 53.8	-	6.6

※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 親会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	上期実績	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	862.7	1770
	営業利益	47.9	152.7	116.9	224.4	134.1	270.2	122.1	※1 342.3	※1 297.3	※1 525
アジア	売上高	163.0	324.0	186.3	370.7	225.5	457.1	216.4	438.7	1564.6	3100
	営業利益	7.3	13.6	11.7	24.5	19.1	42.6	21.2	45.3	※2 160.5	※2 360
	持分利益	24.4	43.3	22.1	48.9	51.1	112.7	62.8	141.8	5.8	15
北米	売上高	71.1	150.8	98.2	191.4	119.5	235.5	120.2	257.9	163.1	320
	営業利益	-4.4	-2.8	5.8	9.2	11.5	19.8	11.8	26.9	25.0	50
その他	売上高	12.2	24.5	13.1	26.5	14.9	38.4	19.4	37.2	42.3	110
	営業利益	-0.3	-0.4	-0.2	-0.8	0.2	0.8	0.9	0.7	0.4	-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(全額連結消去の対象)が日本セグメントの営業利益に含まれています。
※2 アジア持分法適用会社の連結化(2014年12月実施)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	上期実績	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	657.5	1354
	汎用	191.9	397.6	220.0	437.7	243.4	500.6	236.0	457.9	1257.3	2487
	工業用	211.2	421.3	220.1	436.4	233.5	475.6	232.2	464.5	339.1	690
	その他	268.3	545.0	272.8	516.9	262.7	558.1	277.6	595.0	290.3	595
	塗料事業計	1000.1	2088.1	1127.5	2203.9	1197.0	2459.4	1196.7	2450.9	2544.2	5126
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	88.5	174
合計		1068.3	2222.6	1193.3	2333.8	1269.0	2605.8	1272.5	2605.9	2632.7	5300

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	上期実績	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	191.4	393
	汎用	173.1	363.2	198.2	395.0	215.8	446.9	211.8	427.0	213.5	437
	工業用	189.5	380.4	198.9	394.6	207.5	424.5	207.1	409.3	187.9	384
	その他	228.8	457.5	222.5	427.7	216.8	455.7	227.4	487.9	225.1	458
	塗料事業計	768.2	1616.6	844.3	1645.5	857.9	1771.4	865.2	1770.0	817.9	1672
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	44.8	90
合計		822.0	1723.3	895.8	1745.2	909.1	1874.8	916.3	1872.0	862.7	1762

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	上期実績	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	286.3	576
	汎用	18.8	34.4	21.8	42.7	27.6	53.7	24.1	30.9	1043.8	2050
	工業用	21.7	40.9	21.2	41.8	26.0	51.1	25.1	55.2	151.1	306
	その他	34.2	77.1	44.5	76.9	39.4	86.7	39.9	87.1	60.2	127
	塗料事業計	148.6	296.2	172.0	340.5	204.7	414.1	191.7	385.7	1541.4	3059
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	23.2	47
合計		163.0	324.0	186.3	370.7	225.5	457.1	216.4	438.7	1564.6	3106

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	上期実績	通期予想
設備投資	18.9	35.5	27.2	51.1	27.8	59.8	23.3	51.3	97.7	215
減価償却費	37.5	75.3	31.7	64.2	30.0	61.1	29.3	59.0	79.1※	156※
研究開発費	33.0	65.7	30.6	60.2	29.1	59.2	28.5	59.9	67.6	120

※アジア合弁事業会社の連結化に伴い、2015年度から大幅に増加しています。

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		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	137.1
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	-72.6
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	-43.9

NIPPON PAINT HOLDINGS

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	上期	通期想定
米ドル	81.8	79.7	79.8	80.1	95.9	98.0	102.2	106.4	120.5	119.2
人民元	13.0	12.9	12.6	12.7	15.5	16.0	16.6	17.2	19.4	19.2

連結主要指標推移

	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	上期実績
売上総利益率 （%）	31.6	33.0	34.7	35.2	36.4	35.9	35.8	35.5	40.8
営業利益率 （%）	4.7	7.3	11.4	11.1	13.0	12.8	12.3	13.0	12.2
経常利益率 （%）	6.1	9.1	12.3	14.1	17.9	18.0	17.9	18.9	12.8
当期純利益率 （%）	3.3	5.5	6.6	8.6	12.1	12.3	12.3	※1 69.6	5.0
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	1492.4
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	41.4
自己資本比率 （%）	49.7	49.7	52.8	56.0	59.9	60.0	63.3	59.2	58.2
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
2010年度	49,700	42,700	45,100	52,400
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	48,800	47,200	39,000 ※	

※当社予測

市況：各国自動車生産台数

(万台)

	2011年度		2012年度		2013年度		2014年度		2015年度
	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期
日本	390	537	490	465	474	517	478	480	445
中国	917	926	954	973	1,075	1,138	1,179	1,194	1,210
北米（米・加・墨）	662	678	806	760	837	801	874	850	895
タイ	81	65	107	138	134	112	95	93	93

※1　日本・北米・中国の実績生産台数は日本自動車工業会発表資料
※2　タイの実績生産台数はタイ工業連盟ウエブサイト
※3　北米・タイ・中国の生産台数は暦年ベース

市況：塗料出荷数量・生産数量

(万トン)

	2011年度		2012年度		2013年度		2014年度		2015年度
	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期
日本(出荷数量)	82.3	87.8	87.0	84.5	85.7	89.7	84.6	86.8	86.6

※日本塗料工業会発表資料

(万トン)

	2011年度	2012年度	2013年度		2014年度		2015年度
	通年	通年	上期	下期	上期	下期	上期
中国(生産数量)	1,080	1,272	699	829	771	877	779

※中国国家統計局発表資料

市況:その他

(万戸)

	2011年度		2012年度		2013年度		2014年度		2015年度	
	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期予測
新設住宅着工	43.3	40.9	44.3	45.0	49.9	48.8	44.1	43.9	47.2	45.6

※国道交通省発表資料
※予測値は建設経済研究所

(万台)

	2011年度		2012年度		2013年度		2014年度		2015年度
	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期
建設機械 生産台数	16.0	18.1	18.0	16.7	18.3	20.6	21.0	20.8	18.8

※日本建設機械工業会発表資料

(万台)

	2013年度		2014年度		2015年度
	上期	下期	上期	下期	1−8月
工作機械 生産台数	2.7	3.4	5.3	5.7	4.5

※日本工作機械工業会発表資料

NIPPON PAINT HOLDINGS

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。