

2021年11月12日 2021年12月期 第3四半期決算説明資料



# 目次

1. 本日のサマリー・トピックス	••• P.3
2. 2021年第3四半期決算 ハイライト	••• P.11
3. 2021年第3四半期決算 実績(地域別)	••• P.14
4. 2021年通期 見通し	••• P.24
5. 2021年第3四半期決算(累計)	••• P.28
(巻末)参考データ	

### 本資料の開示データについて

- 短信ベース・実質ベースの2通りで記載
- 実質ベースとは、継続的な事業の収益力の前年からの変化を示すため、 M&Aによる新規連結影響や一時的な要因により発生した損益を調整して算出
- 本資料における定性情報は、基本的に実質ベースで記載
- 実質ベースにおける主な調整項目は下記の通り。詳細は巻末の参考データに記載 (為替影響、補助金、M&A関連費用、新規連結など)

### 1-1. 本日のサマリー(1)

# 2021年3Q YoY成長率



(短信ベース)

売上収益+18.7% 営業利益-40.1%

(実質べース)

売上収益+7.6%

営業利益-39.4%

- ・短信ベースでは、好調な汎用事業やインドネシア事業の新規連結効果もあり増収。営業利益は、原材料価格の高騰やNIPSEA中国での引当金の計上により減益(以降は実質ベースの分析)
- ・NIPSEA中国は好調な市場が継続して+21.4%増収となる一方、原材料費用の更なる上昇により-32.9%減益。力強い市場環境と継続的な値上げの浸透で、DIYは+32%増収、Projectは+26%増収
- ・中国以外の汎用も堅調に推移し、全地域において増収
- ・自動車用は、世界的な半導体不足やコロナ影響に伴う部品供 給の停滞を背景に、各地で自動車生産台数が減少し、減収
- ・原材料価格の高騰は全地域で影響。販売価格の値上げや代替品の調達、販管費の見直しなどの対策を実施するも、効果は途上
- ・欧州自動車用事業・インド事業に関し、ウットラムへの譲渡 (8月10日発表)に伴い非継続事業へ分類。IFRS会計基準に 基づき、2020年1Q~2021年2Qの業績を遡及修正(本資料 記載の数字は遡及修正後)。なお、通期業績予想への影響は 軽微であるため据え置き

### 1-1. 本日のサマリー(2)

### 非継続事業への分類に伴う過年度修正

- ・2021年8月10日に公表したウットラムへの事業譲渡に伴い、これまで「その他」に計上していた欧州自動車用事業と、「NIPSEA中国以外」に計上していたインド2事業を非継続事業へ分類(2021年度の対象事業の7ヵ月分の業績)
- ・IFRS会計基準に基づき、今回2020年1Q~2021年2Qの業績遡及修正を実施し、本資料添付の参考データ内「四半期業績推移」にも反映済み(ただし、一部未監査)
- ・対象事業(2021年1~7月)は、一過性要因を除くと損失を計上していたため、非継続事業への分類に伴い、連結売上収益は減少するも、営業利益以下の利益項目は増加

2020年通期*1	対象事業12ヵ月分業績(非継続事業へ分類)	継続事業(今後開示)	継続+非継続(従来開示)
売上収益	85億円	7,726億円	7,811億円
営業利益	▲16億円	885億円	869億円

※1 2020年通期には、インド事業の一部は含まず

2021年1-7月	対象事業7ヵ月分業績(非継続事業へ分類)
売上収益	186億円
営業利益(一過性要因除く)	▲11億円
営業利益(一過性要因含む)	▲3億円
四半期利益※2	10億円

※2 非継続事業における親会社の所有者に帰属する四半期利益

### 1-1. 本日のサマリー(3)

### ■2021年3Qの原材料市況・当社状況

- ・国際物流の混乱継続や散発的なプラントトラブルの発生によって、全地域で原材料の供給・価格に影響
- ・原材料価格が高止まりし、サプライヤーが供給不安により原材料の値上げを本格化。
- 一時軟化の兆しを見せた酸化チタンなども8月を底に再び上昇
- ・全地域で、汎用は販売価格の値上げを実施
- ・売上総利益率は、前期比・前四半期比ともに下落。原材料費率は中国・トルコの上昇率 が高い

	20年3Q	21年1Q	21年2Q	21年3Q	前期比	前四半期比
売上総利益率	41.9%	41.5%	37.0%	36.4%	-5.5pt	-0.6pt

- ■2021年4Q以降の原材料市況・当社状況
  - ・国産ナフサの市場価格は2022年上期にかけて6万円前後で推移すると想定 (8月時点では5万円前後と想定)
  - ・2022年上期まで原材料価格の上昇を想定
  - ·全地域で、4Qも販売価格の値上げ、代替品の調達、販管費の見直しを進める

# 1-2. 第2四半期決算発表からの主なトピックス①②

- ■統合報告書2021を発行(9月30日発行)
  - ・塗料業界の成長性や当社の魅力を訴求するべく、前年度から内容・ デザインともに大きく拡充
  - ・共同社長による今後の成長戦略・経営の方向性に関するメッセージに加え、国内外パートナー会社からの中期戦略説明を充実。ガバナンスではアジアJV100%化に関する取締役会の議論や、共同社長指名のプロセスを解説。サステナビリティもマテリアリティに基づいた対策を詳述
  - ・本統合報告書を活用しながら、投資家・アナリストの皆様との積極的な対話を実施



▶詳細: <a href="https://www.nipponpaint-holdings.com/ir/library/annual\_report/">https://www.nipponpaint-holdings.com/ir/library/annual\_report/</a>

- 気候関連財務情報開示タスクフォース (TCFD) 提言への賛同 (9月30日発表)
  - ・TCFDによる提言(最終報告書)へ賛同
  - ・「株主価値最大化(MSV)」に向けて気候変動関連施策の充実、情報開示の拡充に努める

▶詳細: https://www.nipponpaint-holdings.com/news\_release/20210930esg01/

# 1-2. 第2四半期決算発表からの主なトピックス③

- DuluxGroup社による欧州塗料メーカーCromology社の買収(10月20日発表)
  - ・欧州で建築用塗料や塗料周辺製品を扱うCromology社・同社子会社の株式取得を決定
  - ・売上規模は約900億円。欧州8ヵ国で市場プレゼンスを持つ有力塗料メーカー
  - ・欧州に直営386店舗を展開する強固な販売網を持ち、塗料・コーティング剤・塗装具・ ETICS※など、幅広い製品ラインアップを持つ
  - ・当社グループの事業規模とDuluxGroup社のプロ向け・小売向け販売網、塗料周辺製品の 活用により大幅な相乗効果の可能性を見込む
  - ・買収価額1,152百万ユーロ(約1,510億円)について、Cromology社2021年業績予想に おけるEBITDA (IFRS-16適用前) 倍率は14.4x。手元資金と新規借入れで調達
  - ・2022年上期中のクロージングを目指し、買収後初年度よりEPSにプラス貢献する見込み

https://www.nipponpaint-holdings.com/news\_release/20211020ir01/





Champagné地域拠点

# 1-2. 第2四半期決算発表からの主なトピックス④

- DuluxGroup社による欧州塗料メーカーDP JUB社の買収(10月29日発表)
  - ・欧州で建築用塗料やETICSなどを扱うDP JUB社・同社子会社などの株式取得を決定
  - ・売上規模は約150億円。スロベニアやセルビアなどを中心に中・東欧各国に事業展開し、 同地域の建築用塗料市場でリーディングポジションを確立
  - ・JUB社の幅広い流通網や有力なブランドにより、Cromology社の買収と合わせてシナジー を発揮し、欧州での建築用塗料事業拡大に向けた地盤構築を目指す
  - ・買収価額は194.5百万ユーロ(約255億円)で、手元資金と新規借り入れで調達
  - ・2022年上期中のクロージングを目指し、買収後初年度よりEPSにプラス貢献する見込み

▶詳細: <a href="https://www.nipponpaint-holdings.com/news\_release/20211029ir01/">https://www.nipponpaint-holdings.com/news\_release/20211029ir01/</a>



DP JUB社オフィスと工場

### 1-2. 第2四半期決算発表からの主なトピックス⑤

- 中国自動車用の連結子会社を完全子会社化(11月2日発表)
- ・当社は2020年8月21日にアジア合弁事業100%化・インドネシア事業の買収を行い、アジアにおける自動車用塗料事業の統合を各国で推進中
- ・今回、中国で自動車用プラスチック部品向け塗料を手掛けていたTong Yang Holding Corporationとの合弁会社かつ、日本ペイント・オートモーティブコーティングスの連結子会社であった5社を完全子会社化。同様に自動車用事業を推進しているNIPSEAグループとの事業・機能統合を通じて、中国自動車用事業の一体運営によるシェア向上を目指す
- ・世界でも環境規制が厳しい中国で、5社が有する生産拠点は天津や上海などの主要都市を 網羅したロケーションにあり、高品質・中国全土への安定供給・コスト最適化を実現
- ・顧客対応窓口の統一、拠点・工場の効率運営によるコストダウン、対応スピードの向上など、 より良いサービスの提供を実現
- ・取得対価の総額は347百万中国元(約59億円)で、2022年第1四半期中にクロージング予定

▶詳細: https://www.nipponpaint-holdings.com/news\_release/20211102ir01/

### 【完全子会社 概要】

会社名	所在地	現時点の当社所有割合 (取得後の所有割合)
NANJING NBC CO., LTD.	中国、南京	60% (100%)
GUANGZHOU NBC CO., LTD.	中国、広州	60% (100%)
CHANGCHUN NBC CO., LTD.	中国、長春	60% (100%)
TIANJIN NBC CO., LTD.	中国、天津	60% (100%)
WUHAN NBC CO., LTD.	中国、武漢	60% (100%)

# 1-2. 第2四半期決算発表からの主なトピックス⑥

### 2022年1月以降の体制について(10月28日発表)

- ①日本ペイントコーポレートソリューションズ (NPCS) の設立 (2022年1月~)
- (1) NPCSによる国内事業支援の高度化および効率化
- -国内事業の収益性を明確化
- -国内各事業の自律的な取り組みを促す
- (2) 持株会社 (NPHD) 機能の明確化
- 上場会社としての機能・グループガバナンスを担う
- -M&A資金調達などでグループの成長を後押し
- -各パートナー会社に従来以上に自律的な取り組みを促す

### ②役員体制(2022年1月~)

NPHD	2021年 (10月28日時点)	2022年
執行役	9名	3名
執行役員	8名	2名

NPCS	2022年
代表取締役	2名(内1名はNPHDと兼務)
執行役員	<b>7名</b> (内2名はNPHDと兼務)



- ・「株主価値最大化(MSV)」を実現するための簡素かつ明確な体制構築
- ・地域特性の高い塗料・周辺事業に適した現場主義を採用
- ・各パートナー会社の自律性をより明確にし、今後更なるパートナー会社を受け入れる素地

▶詳細: https://www.nipponpaint-holdings.com/news\_release/20211028ir01/



# 2. 2021年第3四半期決算 ハイライト



### 【2-1. 2021年第3四半期決算 ハイライト

(億円)		短信ベース		実質ベース			
	2020年 3Q <sup>※1</sup>	2021年 3Q	YoY (%)	2020年 3Q <sup>*1</sup>	2021年 3Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	2,144	2,545	18.7%	2,143	2,305	162	7.6%
営業利益	289	173	-40.1%	287	174	-113	-39.4%
営業利益率	13.5%	6.8%	-6.7pt	13.4%	7.5%	-	-5.8pt
EBITDA	362	261	-28.0%	_	-	-	-
EBITDAマージン	16.9%	10.2%	-6.7pt	-	_	-	_
税引前利益	298	172	-42.5%	296	170	-126	-42.4%
四半期利益※2	150	150	-0.1%	150	123	-27	-18.1%

### 売上収益

- ・短信ベースでは前年同期比+18.7%、実質ベースでは+7.6%の増収
- ・短信/実質ベースの差は、主にインドネシア事業の新規連結や為替影響によるもの
- ・汎用は、全地域で製品値上げを着実に進めており、増収に貢献

### 営業利益

- ・短信ベースでは前年同期比-40.1%、実質ベースでは-39.4%の減益
- ・増収効果や、各地域でコスト最適化・原価低減活動に取り組むものの、原材料費率の悪化や引当金の計上(※短信ベースのみ)により営業利益率は低下



# 【2-2. 決算ハイライト(第3四半期 地域別 売上収益・営業利益)

			短信ベース		実質ベース			
( <b>億円</b> )		2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (%)	2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (額)	YoY (%)
日本	売上収益	403	400	-0.8%	403	400	-3	-0.8%
口平	営業利益 <sup>※1</sup>	41	14	-66.1%	39	15	-24	-61.2%
アジア	売上収益	1,027	1,397	36.0%	1,026	1,179	154	15.0%
アンド	営業利益	172	106	-38.2%	168	107	-62	-36.5%
<b>-</b>	売上収益	403	436	8.3%	403	411	8	1.9%
オセアニア 営業利益	営業利益	54	52	-4.0%	54	54	-0	-0.8%
212 JHJ	売上収益	194	192	-1.0%	194	183	-12	-6.0%
米州	営業利益	22	12	-44.9%	22	11	-10	-47.9%
その他	売上収益	117	120	2.5%	117	133	16	13.7%
での月底	営業利益	22	13	-41.0%	22	14	-8	-34.6%
調整 <sup>※2</sup>	売上収益	_	_	-	-	-	-	_
詞 <u>第</u>	営業利益	-21	-24	_	-18	-27	-9	_
合計	売上収益	2,144	2,545	18.7%	2,143	2,305	162	7.6%
	営業利益	289	173	-40.1%	287	174	-113	-39.4%

<sup>※1</sup> 従来より控除していた海外受取配当(2020年3Q:2億円、2021年3Q:2億円)に加え、従来日本セグメントに計上されていた本部費用を控除 ※2 2021年10決算より新たに開示。当社グループ全体にかかる本部費用などを計上



# 3-1. 市場環境・事業環境(第3四半期)

	日本	アジア (NIF	PSEA中国)	オセアニア	米州	
自動車						
建築		DIY	Project			
■ 市況 (前年同期)	比)	■業況 (市場対比) ※ ※当社報				
好調		軟調	アウト パフォーム	インライン	アンダー パフォーム	

### 市況分析

✓自動車: 日本・米州は、コロナ影響からの回復途上にあった前期3Qに対して、今期3Qは半導体不足やコロナ

影響による部品供給の停滞を背景とした減産により、前期を下回る中国は、半導体不足の影響により、自動車生産台数が前期を下回る

✓建 築: 日本は、緊急事態宣言の継続や8月中旬の大雨が影響したものの、前年から延期となっている改修

工事が進捗し、活況に推移

中国は、DIY市場で2~4級都市の成長が底堅く継続し、補材などの販売が好調に推移。

Project市場も堅調な需要が継続し、戦略顧客でのシェア上昇と値上げが浸透

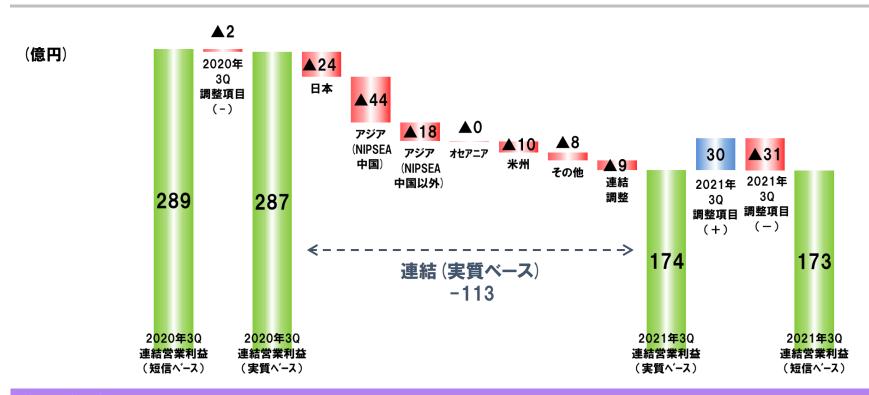
オセアニアは、DIY市場がコロナを背景に、強い需要が発生した前期3Qを若干上回るほど好調に推移するも、DIFM※需要はコロナ規制などで現場への立ち入りが制限されて僅かに低調であったことから、

全体としては前年並み

米州は、低金利政策による好調な新築・中古住宅市場が継続



# 【3-2. 決算ハイライト(第3四半期 営業利益増減分析)



### 主な増減要因

✓NIPSEA中国 : 主に原材料価格の上昇による原材料費率の悪化により、減益

✓NIPSEA中国以外 :各国・地域でコロナ影響の度合いは異なるものの、全体で原材料費率の悪化が見られ、減益

✓日本・米州・その他 : 自動車用で、半導体不足やコロナ影響による部品供給の停滞により自動車生産台数が落ち

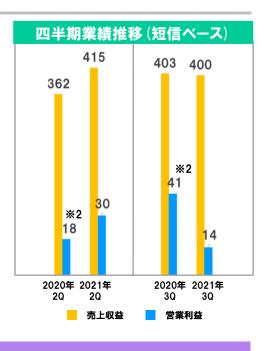
込み、各地域で減益

✓2021年3Q : (+)インドネシア新規連結影響、円安に伴う為替影響

調整項目(+)(-) (-) 中国における引当金の計上影響

# 3-3. 地域別分析 日本

		短信ベース			実質ベース			
(億円)		2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (%)	2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (額)	YoY (%)
	自動車用	89	76	-13.9%	89	76	-12	-13.9%
	汎用	106	114	8.1%	106	114	9	8.1%
売上	工業用	85	96	12.9%	85	96	11	12.9%
収益	ファインケミカル	18	20	12.0%	18	20	2	12.0%
	その他 <sup>※1</sup>	107	94	-11.8%	107	94	-13	-11.8%
	合計	403	400	-0.8%	403	400	-3	-0.8%
営業利	益	41	14	-66.1%	39	15	-24	-61.2%
営業利	益率	10.1%	3.4%	-6.6pt	9.6%	3.8%	-	-5.8pt



### 主な増減要因

■ 自動車用 : 半導体不足やコロナ影響による部品供給の停滞を受けて、自動車生産台数が前年を下回り

(前年同期比-23%※3)、減収

■ 汎用 : 前年から延期となっていた工事が進捗し、増収

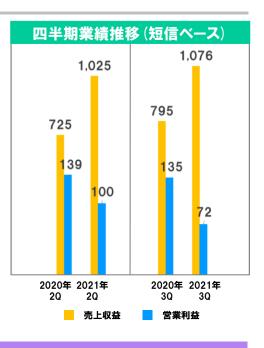
■ 工業用 : コイルなどでのコロナからの回復傾向に加え、輸出を中心とした建設機械の増産により、増収

□ 営業利益 : 汎用、工業用の増収効果があるも、自動車用の減収影響や原材料価格の高騰により、減益

◇ 前四半期比 : 売上収益は前四半期と同水準となるも、自動車用の減収、原材料価格の高騰などに伴い、減益

# 【3-4. 地域別分析 アジア(NIPSEA中国)

(億円)		短信ペース			実質ベース			
		2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (%)	2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (額)	YoY (%)
	自動車用	85	86	0.3%	85	76	-9	-10.4%
<u> </u>	汎用	652	921	41.3%	651	826	175	26.9%
売上 収益	工業用	51	64	25.8%	51	57	6	12.6%
<b></b>	その他 <sup>※1</sup>	7	5	-20.3%	7	5	-2	-30.6%
	合計	795	1,076	35.4%	794	964	170	21.4%
営業利	益	135	72	-46.6%	132	89	-44	-32.9%
営業利	益率	17.0%	6.7%	-10.3pt	16.7%	9.2%	-	-7.5pt



自動車用 :半導体不足やコロナ影響による部品供給の停滞を受け、自動車生産台数が前年を下回り

(前年同期比-17%※2)、減収

汎用 :力強い市場成長と製品値上げにより、DIYは+32%増収、Proiectは+26%増収

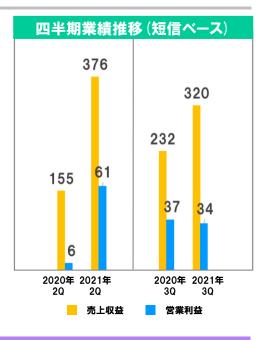
工業用 :一般工業用塗料や粉体塗料の需要増加により、増収

営業利益 :増収効果も、原材料費率の悪化により、減益(短信ベースでは、引当金27億円の計上を含む)

前四半期比:季節性によって増収となるも、引当金の計上や原材料価格の高騰などに伴い、減益

# 【3-5. 地域別分析 アジア(NIPSEA中国以外)

	短	<b>短信ベース</b> <sup>※</sup>			実質ベース			
(億円)	2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (%)	2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (額)	YoY (%)	
売上収益	232	320	38.3%	232	215	-17	-7.2%	
営業利益	37	34	-7.1%	36	18	-18	-49.9%	
営業利益率	15.8%	10.6%	-5.2pt	15.5%	8.4%	-	-7.1pt	



### 主な増減要因

: バングラデシュやパキスタンの力強い成長に加え、マレーシアなどでの値上げによって、増収 マレーシアグループ

シンガポールグループ : シンガポールで建築用DIYや建築資材ビジネスが好調に推移したものの、ベトナムでコロナ影

響を大きく受け、減収

タイグループ :一般工業用や自動車補修用が増収も、自動車用が半導体不足やコロナ影響による部品供

給の停滞を受け、減収

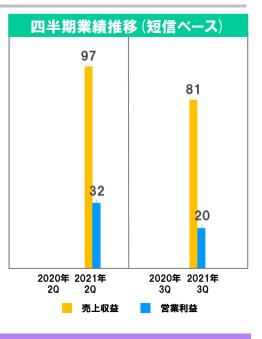
党業利益 :原材料費率の悪化などにより、減益

前四半期比 : ベトナムにおけるコロナ影響に加え、タイの自動車用における半導体不足や部品供給の停滞

影響により、減収。減収効果と原材料価格の高騰の影響により、減益

### ■3-6. 地域別分析 アジア(インドネシア)

	<del>,</del>	短信ペース		実質ベース			
(億円)	2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (%)	2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	-	81	_	-	-	_	_
営業利益	-	20	_	-	-	_	_
営業利益率	-	24.1%	_	-	-	_	_
	_	24.8%	_	_	_	_	_



### Eな増減要因(ご参考:現地通貨ベース概算/売上収益 YoY+6%)

: コロナ規制やロックダウンの影響を受けるも、製品値上げや販売網の拡大、代理店の拡充、 売上収益

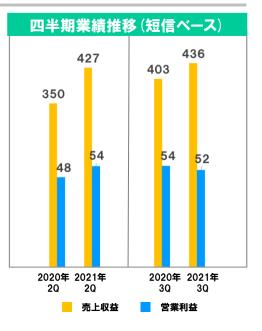
CCM※2の普及、工業用分野の成長により、増収

営業利益 : 増収効果も、原材料費の高騰や販促費の増加により、減益

前四半期比 : コロナ規制やロックダウンの影響を受けて、減収減益

### 【3-7. 地域別分析 オセアニア

		<b>*</b>	豆信ベース		実質ベース				
(億円)		2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (%)	2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (額)	YoY (%)	
	汎用	200	220	9.9%	200	208	7	3.5%	
売上	工業用	16	19	17.6%	16	18	2	10.3%	
収益	塗料周辺	186	197	5.7%	186	185	-1	-0.5%	
	合計	403	436	8.3%	403	411	8	1.9%	
営業利	益	54	52	-4.0%	54	54	-0	-0.8%	
営業利	益率	13.4%	11.9%	-1.5pt	13.4%	13.1%	-	-0.4pt	
営業利	<b>益率</b> *	14.1%	12.6%	-1.5pt	14.1%	13.8%	-	-0.4pt	



### 主な増減要因

: コロナ規制やロックダウン影響を背景に現場への立ち入りが制限され、DIFM需要が低調に推移 汎用

するも、好調なDIY市場が補完し、増収

塗料周辺 :コロナ規制やロックダウン影響を背景とした現場への立ち入り制限やサプライチェーンの制約に

よって、前年並みにとどまる

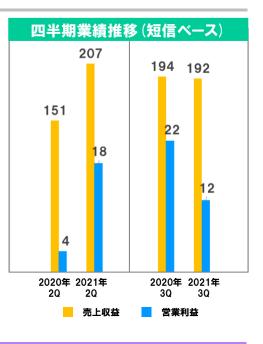
: 原材料価格の上昇影響を製品値上げ施策で相殺し、前年並みに推移(短信ベースでは、M&A 営業利益

費用を計上)

: M&A費用の計上により、増収減益 前四半期比

# 【3-8. 地域別分析 米州

		*	豆信ベース		実質ベース				
(億円)		2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (%)	2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (額)	YoY (%)	
	自動車用	64	55	-13.1%	64	52	-12	-18.4%	
	汎用	124	134	8.6%	124	128	4	3.6%	
売上 収益	ファインケミカル	6	2	-61.2%	6	2	-4	-63.4%	
- 100 mm	その他 <sup>※</sup>	0	-	_	0	-	-0	_	
	合計	194	192	-1.0%	194	183	-12	-6.0%	
営業利		22	12	-44.9%	22	11	-10	-47.9%	
営業利	益率	11.2%	6.2%	-5.0pt	11.2%	6.2%	-	-5.0pt	



: 半導体不足やコロナ影響による部品供給の停滞を背景とした生産調整の影響を受け、自動車生産 自動車用

台数が減少したことにより、減収

汎用 :サプライチェーンの制約が影響したものの、競合対策や値上げ効果の奏功に加え、好天にも恵まれ、

増収

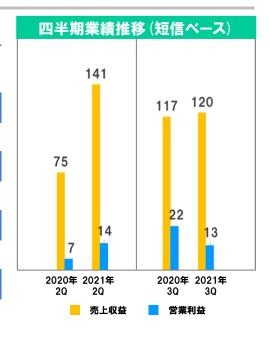
営業利益 :汎用にて広告宣伝費の節約や新規出店の見合わせなどを実施したものの、自動車用の減収や原材

料価格の高騰の影響により、減益

前四半期比 :汎用のサプライチェーン制約や自動車用の生産調整による減収により、減益

# 【3-9. 地域別分析 その他地域

			短信ベース			実質ベース				
(億円)		2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (%)	2020年 3Q	2021年 3Q	YoY (額)	YoY (%)		
	自動車用※1	4	3	-26.3%	4	3	-1	-21.1%		
	汎用	68	66	-2.9%	68	74	5	7.9%		
売上	工業用	10	14	35.2%	10	15	5	52.6%		
収益	その他 <sup>※2</sup>	1	-	_	1	_	-1	_		
	塗料周辺	33	37	11.3%	33	41	8	22.9%		
	合計	117	120	2.5%	117	133	16	13.7%		
営業利	益	22	13	-41.0%	22	14	-8	-34.6%		
営業利	益率	18.6%	10.7%	-7.9pt	18.6%	10.7%	_	-7.9pt		



### 主な増減要因

:汎用、工業用、ETICSともに堅調な市況が継続したことに加え、製品値上げが奏功し、増収 Betek

Boya社 (ご参考(短信ベース):3Q業績:売上収益117億円、営業利益12億円)

営業利益 : 原材料費用の高騰などにより、減益

前四半期比:期初に実施した販促・マーケティング活動が奏功した前四半期比較では、減収





# 4. 2021年通期 見通し

## 4-1. 2021年通期 業績予想

	短信ペース			短信ベース		
(億円)	2021年 10月12日発表		2020年 4 <b>Q実績</b>	2021年4Q予想 (通期予想からの逆算値)	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	10,000	売上収益	2,160	2,637	478	22.1%
<b>営業利益</b> (アジアJV等費用考慮前)	850	営業利益	238	133	-105	-44.3%
営業利益率	0.5%	営業利益率	11.0%	5.0%	-6.0pt	-
(アジアJV等費用考慮前)	8.5%	税引前利益	253	130	-123	-48.7%
アジアJV等費用	-50	当期利益*	135	107	-28	-21.0%
営業利益	800					
営業利益率	8.0%					
税引前利益	790					
当期利益 <sup>※</sup>	600					

### 今後の見通し

- ・2021年10月12日発表の業績予想は据え置き。上記2021年40予想は、30累計実績に基づく逆算値であり、参考値
- ・市場環境は、10月12日発表時からの大きな変化はなし
- ・原材料市況は、引き続き2022年上期までの上昇を想定。中国電力問題・サプライチェーン問題も継続
- ・当社事業では、汎用は各地域で製品値上げの実施や積極的なマーケティング施策、原価低減活動を継続し、 足元だけでなく次年度に向けたシェア・収益性向上への取り組みを強化

### 【4-2. 市場環境(2021年第4四半期)

	日本	アジア (NIF	SEA中国)	オセアニア	米州
自動車					
建築		DIY	Project		

■ 市況(前年同期比)

好調

軟調

### 市況分析

✓ 自動車 : 各地域で、世界的な半導体不足および東南アジアのコロナ影響による部品供給の停滞が継続し、

前期比で下振れを想定

✓建 築 : 日本は、コロナ影響からの回復が継続し、低調に推移した前期を上回る想定

中国は、DIYは引き続き市場の力強い成長により好調な見通しである一方、Projectは政府による

不動産業界への過熱抑制策の影響によって前年並みにとどまる見込み

オセアニアは、コロナ影響による塗り替え需要で好調だった前期からは落ち着きつつあり、市場全体と

しては前期並みを想定

米州は、低金利政策により、新築・中古住宅市場が堅調に推移し、前期並みを見込む

# 【4-3. 2021年通期 見通しの諸前提

	2021年	度 予想	2020年度	<b>王 実績</b> ※1
売上収益	通期YoY成長率 <sup>※2</sup>	4Q YoY成長率 <sup>*2</sup>	通期(億円)	4Q (億円)
日本	±0%	-15~-10%	1,620	447
自動車用	±0%	-20%前後	349	101
汎用	+5% <b>前後</b>	+0~5%	437	117
工業用	+10%前後	+5% <b>前後</b>	353	94
NIPSEA中国	+30%前後	+20%前後	2,681	755
汎用 (DIY)	+30%前後	+25%前後	0.160	505
汎用 (Project)	+30%前後	+20~25%	2,160	595
自動車用	+5~10%	-10%前後	318	102
NIPSEA中国以外	+20~25%	+10~15%	864	266
インドネシア	(ご参考) +15~20%	+5% <b>前後</b>	299	82
オセアニア	+5% <b>前後</b>	+0~5%	1,483	412
米州	+5% <b>前後</b>	-10~-5%	701	179
自動車用	±0%	-20%前後	211	62
汎用	+5% <b>前後</b>	±0%	465	113
その他:Betek Boya社	+45%前後	+5~10%	362	95

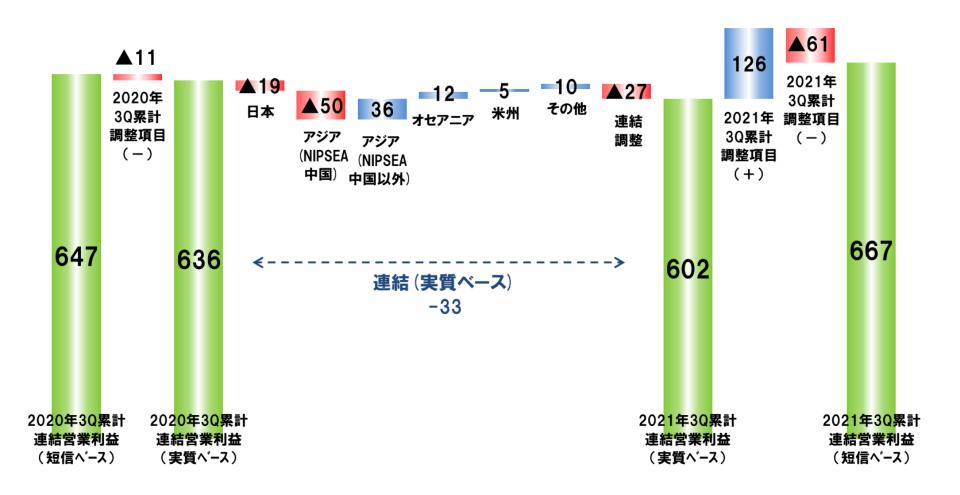
5. 2021年第3四半期決算(累計)

# 【5-1. 2021年第3四半期決算(累計) ハイライト

		短信ベース			実質べ	ース	
( <b>億円</b> )	2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (%)	2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	5,566	7,363	32.3%	5,563	6,667	1,104	19.8%
営業利益	647	667	3.2%	636	602	-33	-5.2%
営業利益率	11.6%	9.1%	-2.6pt	11.4%	9.0%	_	-2.4pt
EBITDA	863	908	5.2%	_	-	_	_
EBITDAマージン	15.5%	12.3%	-3.2pt	-	_	_	-
税引前利益	650	660	1.5%	639	609	-29	-4.6%
四半期利益※	329	493	49.8%	325	333	7	2.3%

# ■5-2. 決算ハイライト(第3四半期累計 営業利益増減分析)

(億円)





# 【5-3. 決算ハイライト(第3四半期累計 地域別 売上収益・営業利益)

			短信ベース		実質ベース				
(億円)		2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (%)	2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)	
日本	売上収益	1,173	1,225	4.5%	1,173	1,225	52	4.5%	
	営業利益 <sup>※1</sup>	109	87	-20.2%	107	88	-19	-17.6%	
アジア	売上収益	2,524	3,903	54.6%	2,521	3,295	774	30.7%	
J. J.F.	営業利益	387	446	15.1%	375	361	-14	-3.8%	
オセアニア	売上収益	1,071	1,278	19.3%	1,071	1,128	57	5.3%	
オセゲード	営業利益	137	164	19.8%	137	150	12	9.0%	
米州	売上収益	522	576	10.5%	522	565	43	8.3%	
<b>1 1 1 1 1 1 1 1 1 1</b>	営業利益	34	39	17.0%	34	39	5	14.9%	
その他	売上収益	276	380	37.5%	276	453	177	64.0%	
C O J IB	営業利益	39	41	5.1%	39	49	10	25.3%	
調整 <sup>※2</sup>	売上収益	-	-	-	_	-	-	-	
河 第章	営業利益	-60	-111	_	-57	-85	-27	_	
合計	売上収益	5,566	7,363	32.3%	5,563	6,667	1,104	19.8%	
日前	営業利益	647	667	3.2%	636	602	-33	-5.2%	

<sup>※1</sup> 従来より控除していた海外受取配当 (2020年3Q累計: 26億円、2021年3Q累計: 17億円) に加え、従来日本セグメントに計上されていた本部費用を控除 ※2 2021年1Q決算より新たに開示。当社グループ全体にかかる本部費用などを計上

# 【5-4. 地域別分析(累計) 日本&アジア(NIPSEA中国)

日本

		3	包信ベース		実質ペース				
(億円)		2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (%)	2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)	
	自動車用	246	264	7.2%	246	264	18	7.2%	
	汎用	320	332	4.0%	320	332	13	4.0%	
売上	工業用	259	282	8.7%	259	282	23	8.7%	
収益	ファインケミカル	55	66	21.2%	55	66	12	21.2%	
	その他 <sup>※</sup>	294	281	-4.3%	294	281	-12	-4.3%	
	合計	1,173	1,225	4.5%	1,173	1,225	52	4.5%	
営業利	益	109	87	-20.2%	107	88	-19	-17.6%	
営業利	益率	9.3%	7.1%	-2.2pt	9.2%	7.2%	_	-1.9pt	

アジア (NIPSEA 中国)

(億円)		短信ベース			実質ベース				
		2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (%)	2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)	
	自動車用	215	276	28.4%	215	250	35	16.5%	
	汎用	1,564	2,343	49.8%	1,562	2,123	561	35.9%	
売上 収益	工業用	131	192	46.9%	130	174	43	33.4%	
- MA	その他 <sup>※</sup>	16	19	16.6%	16	17	1	5.8%	
	合計	1,926	2,831	46.9%	1,924	2,565	641	33.3%	
営業利	益	321	266	-17.1%	311	261	-50	-16.1%	
営業利	益率	16.7%	9.4%	-7.3pt	16.2%	10.2%	_	-6.0pt	

実質ベース

# **■ 5-5. 地域別分析(累計) アジア(NIPSEA中国以外)&インドネシア**

# アジア (NIPSEA 中国以外)

(億円)	短	[信ベース*	E1		実質ベース						
	2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (%)	2020年 30累計	2021年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)				
売上収益	598	1,073	79.5%	598	731	133	22.3%				
営業利益	66	180	170.9%	64	100	36	56.1%				
営業利益率	11.1%	16.7%	5.6pt	10.7%	13.7%	-	3.0pt				

# インドネシア

(倍田)

(IRST J)	2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (%)	2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	-	278	_	_	_	_	_
営業利益	-	76	_	_	-	_	_
営業利益率	-	27.4%	_	_	_	_	_
営業利益率 <sup>※2</sup>	_	33.0%	_	_	_	_	_

短信ベース

# 【5-6. 地域別分析(累計) オセアニア&米州

# オセアニア

(億円)		<u>*</u>	豆信ベース		<b>実質ベース</b>						
,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (%)	2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)			
	汎用	560	651	16.3%	560	575	15	2.7%			
売上	工業用	41	54	29.9%	41	48	6	14.8%			
収益	塗料周辺	470	573	21.9%	470	506	36	7.6%			
	合計	1,071	1,278	19.3%	1,071	1,128	57	5.3%			
営業利	益	137	164	19.8%	137	150	12	9.0%			
営業利:	益率	12.8%	12.9%	0.1pt	12.8%	13.3%	-	0.4pt			
営業利	益率 <sup>※1</sup>	13.6%	13.6%	0.0pt	13.6%	14.0%	-	0.4pt			

# 米州

		<del>5</del>	豆信ベース			実質^	ベース	
(億円)		2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	<b>YoY</b> (%)	2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)
	自動車用	149	178	19.8%	149	174	25	16.9%
<b></b> .	汎用	352	390	10.6%	352	383	31	8.7%
売上 収益	ファインケミカル	19	9	-54.9%	19	9	-11	-55.7%
	その他 <sup>※2</sup>	1	-		1	_	-1	_
	合計	522	576	10.5%	522	565	43	8.3%
営業利	<b>益</b>	34	39	17.0%	34	39	5	14.9%
営業利	益率	6.5%	6.8%	0.4pt	6.5%	6.8%	-	0.4pt

# 【5-7. 地域別分析(累計) その他地域

その他 地域

(億円)		9	短信ペース		実質ベース						
		2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (%)	2020年 3Q累計	2021年 3Q累計	YoY (額)	YoY (%)			
	自動車用※1	9	11	25.8%	9	13	4	50.0%			
	汎用	161	209	29.2%	161	249	87	54.1%			
売上	工業用	25	37	44.8%	25	44	18	72.6%			
収益	その他 <sup>※2</sup>	2	-	_	2	-	-2	_			
	塗料周辺事業	78	123	58.0%	78	147	69	88.4%			
	合計	276	380	37.5%	276	453	177	64.0%			
営業利	益	39	41	5.1%	39	49	10	25.3%			
営業利		14.3%	10.9%	-3.4pt	14.3%	10.9%	_	-3.4pt			





# ) 日本ペイントホールディングス株式会社

〈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

+81 (0) 50-3131-7419

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。

NIPPON PAINT GROUP

### 2021年12月期 第3四半期決算説明資料 参考データ

### 2021年11月12日 **日本ペイントホールディングス株式会社**

### -目次-

1. 地域別 売上収益·営業利益推移	2
2. 調整項目の内訳(第3四半期 FY2020 vs FY2021)	4
3. 調整項目の内訳(第3四半期累計 FY2020 vs FY2021)	6
4. 財政状態計算書	8
5. 各種財務データ	9
6. 各種市況データ	10

### 1. 地域別 売上収益·営業利益推移

(億円)			2	018年				2	019年				20	20年*	<b>£1</b>		20	21年 <sup>*</sup>	<b>K1</b>
	_	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 汎用(建築・重防食) 工業用 ファインケミカル その他 <sup>*2</sup> 売上収益 営業利益 <sup>*3</sup> 営業利益率 一過性要因 <sup>*4</sup>	115 106 95 22 91 430 87 20.3%	111 120 100 22 106 459 73 15.9%	106 112 100 21 107 447 59 13.3%	121 130 112 24 107 493 76 15.5%	453 468 406 89 412 1,828 296 16.2%	119 110 100 22 88 438 81 18.4%	114 128 102 22 96 463 60 12.9%	113 126 101 22 101 464 52 11.3%	102 118 104 21 116 461 42 9.1%	449 482 407 87 401 1,826 234 12.8%	102 103 91 20 92 408 51 12.5%	55 111 84 17 95 362 18 4.9%	89 106 85 18 107 403 41 10.1%	101 117 94 24 111 447 52 11.6%	347 437 353 79 405 1,620 161 9,9%	102 99 90 23 96 410 44 10.7%	85 119 96 24 91 415 30 7.1%	76 114 96 20 94 400 14 3.4%
オセアニア	汎用 工業用 塗料周辺 売上収益 営業利益 営業利益率 一過性要因 <sup>※4</sup>	- - - - -	- - - -	-	-	- - - - -	- - - - -	- - - - -	66 5 61 131 28 21.4%	180 15 149 344 31 8.9%	246 20 210 476 59 12.3%	170 13 135 318 35 11.0%	189 12 149 350 48 13.7%	200 16 186 403 54 13.4%	211 15 185 412 24 5.8%	771 57 655 1,483 161 10.9%	215 16 184 415 59 14.1%	216 19 192 427 54 12.6%	220 19 197 436 52 11.9%
米州	自動車用 汎用(建築) ファインケミカル その他 <sup>※2</sup> 売上収益 営業利益 営業利益率	72 100 7 0 179 9 5.2%	70 120 8 1 198 20	65 117 8 0 190 13 7.1%	67 109 8 0 185 7 3.8%	273 446 31 2 752 50 6.6%	67 99 8 0 175 6 3.6%	67 127 8 1 203 21 10.2%	63 121 7 1 191 13 6.7%	62 107 8 0 177 10 5.9%	259 454 31 2 746 50 6.7%	60 109 7 0 177 8 4.7%	25 120 6 1 151 4 2.4%	64 124 6 0 194 22 11.2%	62 113 4 0 179 11 6.4%	211 465 24 2 701 45 6.4%	62 112 3 - 177 9 5.2%	61 143 3 - 207 18 8.8%	55 134 2 - 192 12 6.2%
その他	自動車用 汎用 工業用 ファインケミカル その他 *2 塗料周辺 売上収益 営業利益 営業利益率 一過性要因 *4	36 - 1 2 0 - 39 1 3.4%	32 - 1 1 0 - 34 1 2.3%	28 - 0 2 0 - 30 -2 -6.0%	33 - 1 2 0 - 36 -6 -15.5%	128 - 3 8 0 - 139 -5 -3.8%	32 - 1 2 0 - 35 -1 -2.6%	30 - 0 3 0 - 33 -3 -10.4%	26 47 8 3 0 23 107 8 7.1%	30 42 9 3 0 22 105 -73 -69.4%	118 88 18 10 0 46 280 -70 -24.9%	4 52 8 - 0 20 84 11 13.3%	1 41 7 - 1 25 75 7 8.7%	4 68 10 - 1 33 117 22 18.6%	5 48 11 - 1 34 100 15 14.9%	14 210 37 - 3 112 376 54 14.4%	5 67 11 - 36 119 15 12.4%	4 75 12 - 50 141 14 9.8%	3 66 14 - 37 120 13 10.7%

<sup>※1 2021</sup>年3Qに欧州自動車用事業及びインド事業を非継続事業へ分類したことに伴い、日本・その他・アジア・NIPSEA中国以外・調整・連結合計の2020年1Q~2021年2Q値を遡及修正。 2020年1Q・2Q・4Q、2021年1Q・2Qは監査前のプロフォーマ値

2

2021年12月期 第3四半期決算説明資料 参考データ

<sup>※2</sup> その他には船舶・自動車補修等の事業を含む

<sup>※3</sup> 本部費用の調整項目への組み換えに関し、2019年は実施前、2020年以降は実施後の値を掲載。なお2020年40数値は監査前のプロフォーマ値

<sup>※4</sup> 一過性要因として、従来開示してきた調整項目のうち、補助金・保険金他(補助金収入・保険金収入・固定資産売却益)、M&A関連費用、減損損失の合計金額を掲載

### 1. 地域別 売上収益·営業利益推移

(億円)			2	018年				20	019年				20	20年 <sup>*</sup>	<b>£1</b>		20	21年 <sup>※</sup>	<b>£1</b>
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
	自動車用	185	196	176	185	742	165	172	159	175	671	117	113	150	182	563	182	180	158
	汎用(建築・重防食)	546	622	640	502	2,311	543	656	653	585	2,437	405	660	753	708	2,526	788	1,047	1,078
	工業用	64	76	75	63	279	65	68	66	57	256	51	58	67	68	244	78	92	85
	ファインケミカル	16	18	17	15	66	15	16	15	16	60	12	11	14	17	54	16	17	16
アジア	その他 <sup>※2</sup>	33	37	38	53	160	37	39	42	49	168	32	37	42	46	157	42	52	50
121	塗料周辺	-	-	-	-	_	-	-	-	-	-	-	-	-	-	_	-	13	11
	売上収益	844	949	947	818	3,557	825	952	934	881	3,592	617	880	1,027	1,021	3,545	1,106	1,401	1,397
	営業利益	121	136	148	119	524	115	142	144	107	508	71	145	172	166	553	178	161	106
	営業利益率	14.3%	14.3%	15.7%	14.6%	14.7%	13.9%	14.9%	15.4%	12.2%	14.1%	11.5%	16.4%	16.7%	16.2%	15.6%	16.1%	11.5%	7.6%
	一過性要因 <sup>※4</sup>	19	10	25	18	71	1	7	19	-25	2	1	8	3	20	32	2	4	-25
■アジア																			
	自動車用	102	110	88	94	394	82	90	75	91	338	55	75	85	102	318	93	98	86
	汎用(建築·重防食)	434	522	532	403	1,892	443	554	553	477	2,027	315	598	652	595	2,160	573	850	921
	工業用	46	58	58	46	209	46	50	48	40	184	33	47	51	51	181	57	71	64
NIPSEA	その他 <sup>※2</sup>	4	4	5	10	23	8	7	7	5	26	4	6	7	7	23	6	7	5
中国	売上収益	586	694	683	554	2,517	579	702	683	612	2,575	406	725	795	755	2,681	729	1,025	1,076
	営業利益	87	106	113	78	384	91	114	113	83	401	47	139	135	118	439	94	100	72
	営業利益率	14.9%	15.2%	16.6%	14.1%	15.3%	15.7%	16.2%	16.6%	13.6%	15.6%	11.5%	19.2%	17.0%	15.6%	16.4%	12.8%	9.8%	6.7%
	一過性要因 <sup>※4</sup>	19	10	25	18	71	1	7	19	1	28	1	7	3	19	29	2	4	-25
	売上収益	259	255	263	264	1,041	246	251	251	270	1,017	211	155	232	266	864	376	376	320
NIPSEA	営業利益	33	30	35	41	140	24	28	30	24	107	24	6	37	48	114	85	61	34
中国以外	営業利益率	13.0%	11.8%	13.4%	15.7%	13.5%	9.8%	11.3%	12.2%	9.0%	10.5%	11.4%	3.6%	15.8%	17.9%	13.2%	22.5%	16.2%	10.6%
	一過性要因 <sup>※4</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-26	-	1	1	1	3	-	-	-
	売上収益											_	_	_	_	_	_	_	_
調整 <sup>※3</sup>	営業利益			非開示					非開示			-20	-19	-21	-30	-90	-55	-32	-24
이에 교트	一過性要因 <sup>※4</sup>			01 1010-0-					• • • • • • • •			-	-	-3	-2	-5	-26	-10	
	売上収益	1,492	1,640	1,613	1,532	6,277	1,474	1,651	1,827	1,969	6,920	1,604	1,818	2,144	2,160	7,726	2,227	2,591	2,545
連結合計	営業利益	219	230	219	197	865	201	218	244	117	781	156	202	289	238	885	249	245	173
	営業利益率	14.7%	14.0%	13.6%	12.9%	13.8%	13.6%	13.2%	13.4%	5.9%	11.3%	9.7%	11.1%	13.5%	11.0%	11.5%	11.2%	9.5%	6.8%
	一過性要因 <sup>※4</sup>	42	10	25	18	94	21	-2	NIDCEA H	-114	-87	1 ►=±-∞2020	8	2	18	29	-23	-7	-30

<sup>※1 2021</sup>年3Qに欧州自動車用事業及びインド事業を非継続事業へ分類したことに伴い、日本・その他・アジア・NIPSEA中国以外・調整・連結合計の2020年1Q~2021年2Q値を遡及修正。 2020年1Q・2Q・4Q、2021年1Q・2Qは監査前のプロフォーマ値

3 2021年12月期第3四半期決算説明資料参考データ

<sup>※2</sup> その他には船舶・自動車補修等の事業を含む

<sup>※3 2020</sup>年40数値は監査前のプロフォーマ値

<sup>※4</sup> 一過性要因として、従来開示してきた調整項目のうち、補助金・保険金他(補助金収入・保険金収入・固定資産売却益)、M&A関連費用、減損損失の合計金額を掲載

### 2. 調整項目の内訳(第3四半期 FY2020 vs FY2021)

(億円) 2020年 30 2021年 30

		為替影響	補助金	M&A 関連費用	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計	
	自動車用	-	_	· -	-	-	_	-	-	_	-	-	
	汎用(建築·重防食)	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	
	工業用	_	_	· -	-	_	_	_	_	_	_	_	
日本	ファインケミカル	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	
	その他 <sup>※</sup>	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	
	売上収益	_	-	_	-	-	_	-	_	_	- <u>-</u>	_	
	営業利益	_	2	_		2	_	-1		-		-1	
	汎用	_	_	_	_	_	13	_	_	_	_	13	
	工業用	_	_	_	_	_	10	_	_	_	_	10	
オセアニア	本来の 塗料周辺	_		_		_	12		_		_	12	
7 67 -7	売上収益	_					26		_		_	26	
	営業利益	_	_		_	_	3	_	-4			-2	
							J						
	自動車用	-	-	-	_	-	3	-	_	-	<del>-</del>	3	
	汎用(建築)	-	-	-	_	-	6	-	_	-	<del>-</del>	6	
米州	ファインケミカル	_	-	· -	-	-	0	-	_	-	_	0	
718711	その他 <sup>※</sup>	_	_	_	_	-			_		_	_	
	売上収益	-	-	-			10	-		-		10	
	営業利益	_	-	_	-	-	1	-	_	-	_	1	
	自動車用	_	_	. <u>-</u>	_	_	-0	_	_	_	_	-0	
	汎用	_	_	_	_	_	-7	_	_	_	_	-7	
	工業用	_	_	_	_	_	-2	_	_	_	_	-2	
7.0/h	ファインケミカル	_	_	-	_	_	-	_	_	_	_	_	
その他	その他*	_	_	. <u>-</u>	_	_	_	-	_	_	_	_	
	塗料周辺	_	_	_	-	-	-4	_	_	_	_	-4	
	売上収益	_	_	<u> </u>	-		-13	-		-	_	-13	
	営業利益	_	-	_			-1	-		_		-1	

※その他には船舶・自動車補修等の事業を含む

2021年12月期 第3四半期決算説明資料 参考データ

### 2. 調整項目の内訳(第3四半期 FY2020 vs FY2021)

(億円)	2020年 30	2021年 30

		為替影響	補助金	M&A 関連費用	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計
	自動車用	0	-	· <u>-</u>	_	0	12	-	_	-	13	26
	汎用(建築·重防食)	1	-	-	-	1	100	-	-	-	65	165
	工業用	0	-	-	-	0	7	-	-	-	2	9
	ファインケミカル	-	-	· -	-	-	1	-	-	-	0	1
アジア	その他 <sup>※</sup>	-0	-	· -	-	-0	3	-	-	-	3	5
	塗料周辺	-	-	-	-	_	-	-	_	-	11	11
	売上収益	1	-	-	_	1	123	_	_	_	94	217
	営業利益	_	3	<del>-</del>		3	8	2		-27	16	-1
■アジア												
	自動車用	0	-	· -	_	0	9	-	-	-	_	9
	汎用(建築·重防食)	1	-	-	-	1	95	-	-	-	-	95
NIPSEA	工業用	0	-	· –	-	0	7	-	-	-	-	7
中国	その他 <sup>※</sup>	-0	-	-	_	-0	1	-	-	_	-	1
	売上収益	1	-			1	112	-		-		112
	営業利益	-	3	-	-	3	8	2	-	-27	-	-17
NIPSEA	売上収益		-	· -	_	_	11	-	-	-	<u> </u>	105
中国以外	営業利益	-	1	-	_	1	-0	-	-	-	16	16
	Lavan											
調整	売上収益	_	_	_	_	_	_	_	-	_	-	_
	営業利益	-	-	-3	-	-3	0	-	-	_	3	4
連結合計	売上収益	1	_	-		1	145	_	-	_	94	239
	営業利益	-	5	-3	-	2	10	1	-4	-27	20	-0
※その他には船舶	・自動車補修等の事業を含む											

5 2021年12月期第3四半期決算説明資料 参考データ

### 3. 調整項目の内訳(第3四半期累計 FY2020 vs FY2021)

(億円) 2020年 30累計 2021年 30累計

		為替影響	補助金	M&A 関連費用	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計		
	自動車用	_	-	_	_	_	_	_	_	_	_	_		
	汎用(建築・重防食)	_	-	-	_	_	_	_	_	_	_	_		
	工業用	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_		
日本	ファインケミカル	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_		
	その他 <sup>※</sup>	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_		
	売上収益	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_		
	営業利益	_	2	-		2	_	-1		-		-1		
	汎用	_	_	_	_	_	76	_	_	_	_	76		
	工業用	_	_	_	_	_	6	_	_	_	_	6		
オセアニア	金料周辺 塗料周辺	_	_	_	_	_	67	_	_	_	_	67		
	売上収益	_	_	_	_	_	149	_	_	_	_	149		
	営業利益	_	_	_		_	19	_	-4	_		15		
	自動車用	_	_	_	_	_	4	_	_	_	_	4		
	汎用(建築)	_	_	_	_	_	7	_	_	_	_	7		
	ファインケミカル	_	_	_	_	_	0	_	_	_	_	0		
米州	その他*	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_		
	売上収益	_	_	_	_	_	11	_	_	_	_	11		
	営業利益	_	_	_		_	1	_		_		1		
	自動車用	_	_	_	_	_	-2	_	_	_	_	-2		
	汎用	_	_	_	_	_	-40	_	_	_	_	-40		
	工業用	_	_	_	_	_	-7	_	_	_	_	-7		
	ファインケミカル	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_		
その他	その他*	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_	_		
	<b>塗料周辺</b>	_	_	_	_	_	-24	_	_	_	_	-24		
	売上収益	_	_	_	_	_	-73	_	_	_	_	-73		
	営業利益	_	_	_		_	-8	_		-		-8		
	日米打皿											0		

※その他には船舶・自動車補修等の事業を含む

2021年12月期 第3四半期決算説明資料 参考データ

### 3. 調整項目の内訳(第3四半期累計 FY2020 vs FY2021)

(億円) 2020年 30累計 2021年 30累計

			為替影響	補助金	M&A 関連費用	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計
		自動車用	0	-	_	-	0	37	-	-	-	39	75
		汎用(建築·重防食)	2	-	_	-	2	235	-	-	-	232	467
		工業用	0	-	-	-	0	20	-	-	-	6	26
	アジア	ファインケミカル	_	-	_	_	-	3	_	_	-	0	3
	ryr	その他 <sup>※1</sup>	0	-	_	-	0	8	-	-	-	5	13
		塗料周辺	_	-	_	-	-	-	-	-	-	23	23
		売上収益	3	-	-		3	303	-		-	305	608
		営業利益	-	12	-	-	12	25	8	-	-27	78	85
■アジア内訳													
	NIPSEA 中国	自動車用	0	-	-	-	0	26	-	-	-	-	26
		汎用(建築・重防食)	2	-	-	-	2	220	-	-	-	-	220
		工業用	0	-	-	-	0	18	-	-	-	-	18
		その他 <sup>※1</sup>	0	-	_	-	0	2	_	_	_	-	2
		売上収益	3	-	-		3	266	-		-		266
		営業利益	-	10	_	-	10	24	8	_	-27	-	5
	NIPSEA	売上収益	_	_	_	_	_	37	_	_	_	305	342
	中国以外	営業利益	_	2	-	-	2	1	-	-	-	78	80
	調整	売上収益	_	_	_	-	-	-	-	-	_	-	_
	MA TE	営業利益	-	-	-3	-	-3	1	-10	<sup>*2</sup> -26	-	9	-26
	連結合計	売上収益	3	_	_	_	3	390	_	_	_	305	696
		営業利益	-	14	-3	-	11	38	-4	-30	-27	87	65
	w + z ~ M/=/14M	前、白利市法依竿の事業を合か											

<sup>※1</sup> その他には船舶・自動車補修等の事業を含む

<sup>※2</sup> 国内拠点の再編プロジェクト関連

### 4. 財政状態計算書

### (億円)

資産の部	2020年 12月末	2021年 9月末	增減	負債及び資本の部	2020年 12月末	2021年 9月末	增減
流動資産 合計	6,435	6,054	-381	負債 合計	9,156	9,848	693
現金及び現金同等物	2,321	1,295	-1,026	流動負債 合計	3,155	3,796	641
その他	4,114	4,759	645	非流動負債 合計	6,000	6,052	52
非流動資産 合計	9,719	13,104	3,386	資本 合計	6,998	9,310	2,312
のれん	4,242	6,381	2,139	親会社の所有者に帰属する持分	5,684	9,230	3,546
その他	5,477	6,723	1,246	資本金	789	6,714	5,926
				資本剰余金	633	-	-633
				利益剰余金	4,446	2,168	-2,278
				その他	-184	348	532
				非支配持分	1,314	80	-1,234
資産 合計	16,154	19,159	3,005	負債及び資本 合計	16,154	19,159	3,005

#### 【主な増減要因】

8

■ 2021年1月25日にクロージングしたアジアJV100%化並びにインドネシア事業の買収では、自己資本を毀損することなく第三者割当増資にて資本増強・バランスシートを強化

✓のれん:インドネシア事業の新規連結化に伴い、増加

✓資本金:買収に伴う第三者割当増資により、増加

✓資本剰余金・利益剰余金:第三者割当増資による資本剰余金の増加があったものの、買収に伴う追加取得持分と追加投資額との差額を資本剰余金から控除し、 控除しきれなかったものを利益剰余金から控除したことで、ともに減少

✓非支配持分:これまで当社非支配持分の大半を占めていたアジアJVの100%化に伴い、減少

### 5. 各種財務データ

#### 【設備投資・減価償却・研究開発費】

(億円)		2020年 3Q	2021年 3Q
設備投資	有形固定資産	277	317
	無形資産	23	28
	合計	300	344
減価償却費	有形固定資産	169	203
	無形資産	46	51
	合計	216	254
研究開発費		132	171

#### 【その他経営指標】

9

親会社所有者帰属持分比率(%)35.248.2ネットデット\*1 (億円)3,0924,377EPS (円)139.222.1EPS\*2 (円)27.8

※1 ネットデット = 社債及び借入金(流動・非流動)+その他の金融負債(流動・非流動 -現金及び現金同等物-その他の金融資産(流動) ※2 2020年の期首に1:5の株式分割を実施したと仮定した場合の参考値

#### 【損益計算書 為替換算レート】※期中平均レート

	2020	)年	202	1年 週期		
	3Q	通期	3Q	(10月発		
円/米ドル	107.2	106.4	109.1	109.0		
円/人民元	15.3	15.4	16.9	16.8		
円/豪ドル	72.8	73.7	82.4	82.0		
円/トルコ	15.8	15.2	13.3	13.2		

### 【連結財務状態計算書 為替換算レート】※期末日レート

	2020年	2021年
	12月末	9月末
円/米ドル	103.5	112.0
円/人民元	15.9	17.3
円/豪ドル	78.9	80.5
円/トルコ	14.0	12.5

2021年12月期 第3四半期決算説明資料 参考データ

### 6. 各種市況データ

〈塗料市況〉				2018	軍				2019	隼			2020年 1Q 2Q 3Q 4Q 通期 40 36 38 42 157					2021年	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
日本-	·出荷数量 <sup>※1</sup> (万t)	44	43	44	47	178	43	43	43	43	172	40	36	38	42	157	40	40	26
※1日	本塗料工業会発表、2021年30	は7-8月																	
< <b>自動車生産台数<sup>※2</sup>&gt;</b>				2018	ŧ		2019年					2020年				2021年			
(万台)		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
日本		241	220	218	244	924	243	230	229	220	922	225	119	200	227	771	215	185	154
中国		702	703	640	732	2,777	634	579	602	757	2,572	347	664	687	824	2,522	635	622	567
	アメリカ	288	282	259	274	1,103	287	285	266	255	1,093	253	96	274	257	880	247	215	213
北米	メキシコ	97	100	100	96	393	99	99	95	82	375	91	26	90	91	298	82	78	69
AU AN	カナダ	53	54	44	49	200	48	51	46	47	192	38	17	41	41	138	32	25	26
	合計	438	436	403	419	1,696	435	435	407	384	1,660	382	140	405	389	1,316	361	318	308
※2日	本:2019年以前はマークラインス	《発表、202	20年以降に	は国内自動	車メーカーst	発表資料より	当社集計、「	中国:中国	气車工業協	会、北米:	IHS Markit								
<その	他の市況・日本>			2018	ŧ				2019	年		2020年 202			2021年	21年			
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
新設住	主宅着工戸数(万戸)*3	20.5	24.5	24.6	24.6	94.2	21.6	23.4	23.3	22.3	90.5	19.4	20.5	21.0	20.7	81.5	19.1	22.1	22.5
	幾械生産台数(万台) <sup>※4</sup>	9.7	9.9	10.0	11.1	40.7	10.5	10.5	10.1	8.1	39.2	9.6	8.4	8.4	9.9	36.3	10.3	11.2	7.0
	幾械生産台数(万台)※5	2.7	2.0	1.9	1.8	8.5	1.8	1.6	1.5	1.3	6.2	1.2	1.0	1.1	1.3	4.6	1.6	1.9	1.0
※3 国土交通省発表 ※4 日本建設		機械工業会	発表、202	1年3Qは7	'-8月 ※	5 日本工作	機械工業会	発表、202	1年3Qは7	-8月									
〈ナフサ価格(当社推定)〉			1	2018	ŧ		2019年				2020年				2021年				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
国産	トフサ(円/KL)	47,900	48,700	53,500	54,200	51,200	41,200	45,400	40,200	41,300	42,000	44,800	25,000	30,200	31,300	32,900	38,800	47,700	53,500

10 2021年12月期第3四半期決算説明資料 参考データ