

2022年8月10日

# 2022年12月期 第2四半期決算説明資料



# 目次

□ 2022年第2四半期決算 サマリー・トピックス	… P.3
□ 補足資料	… P.13
1. 2022年第2四半期決算 連結ハイライト	… P.14
2. 2022年第2四半期決算 セグメント別	… P.17
3. 2022年通期 見通し	… P.26
4. 2022年第2四半期決算 (累計)	… P.30
(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について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)
- 補足資料の参考データにおいて、DuluxGroup社、Betek Boya社、PT Nipsea社、新規連結Cromology社、新規連結JUB社の四半期業績推移を掲載

# 1. 2022年第2四半期の決算概況

2022年2Q※1



(短信ベース)

(億円)	実績	YoY (%)
売上収益	3,370	30.0%
営業利益	208	-14.2%
営業利益率	6.2%	-3.2pt

(実質ベース)

(億円)	実績	YoY (%)
売上収益	2,883	11.3%
営業利益	256	2.7%
営業利益率	8.9%	-0.7pt

## ◆ 短信ベース

- ・ 建築用事業を中心とした製品値上げやCromology社の新規連結効果、為替影響もあり、増収
- ・ 営業利益は、製品値上げが進捗したものの、原材料価格や物流費の高騰に加え、中国貸倒引当金の計上、トルコにおける超インフレ会計の適用により、減益
- ・ 中国における貸倒引当金として、不動産ディベロッパー向けの債権を中心に130億円を計上
- ・ トルコの急激なインフレ加速に伴い、IAS第29号に定められる要件に基づき、トルコ子会社の財務諸表に対して超インフレ会計を適用

## ◆ 実質ベース

- ・ 中国の建築用事業は、大都市におけるロックダウンが影響する中、DIYはマーケティング施策推進による販売数量増加と継続的な値上げの浸透で、+15%増収。Projectは製品値上げが進捗するも、不動産市場全体が弱含み、-5%減収
- ・ 建築用事業は、中国以外でも値上げが進捗し、全地域において増収
- ・ ウクライナ情勢などを背景に、原材料価格が一段と高騰し、全地域で影響。製品値上げが可能な事業・地域において製品値上げの実施、原材料代替品の調達、販管費の見直しなどを継続

売上収益 YoY分析	塗料・コーティング事業			塗料周辺事業	為替影響	新規連結影響
	販売数量	価格/ミックス	塗料事業 (その他)※2			
	c.※3 -4%	c. +9%	c. +3%			

※1 ①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(2021年8月10日発表)に伴い非継続事業へ分類したこと、②2021年第4四半期よりクラウドコンピューティング契約に関する会計方針を変更したこと、

③PT Nipsea社(インドネシア)においてPPAが確定したこと、④2022年第1四半期よりセグメント区分を変更したことに伴い、2021年第2四半期の遡及修正を実施。以降のページも同様

※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 circa: 約

## 2. 2022年通期 業績予想の概況

### 2022年 業績予想

(短信ベース)

(億円)	今回予想	前回予想比
売上収益	13,200	+10.0%
営業利益	1,050	-8.7%
当期利益 <sup>※1</sup>	720	-11.1%

- 前回予想値に対し、売上収益は各事業における継続的な製品値上げや為替影響、新規連結効果により上方修正。営業利益は継続的な製品値上げなどで想定以上に原材料価格の高騰を吸収する見込みであることに加え、円安の押し上げ効果があるものの、中国における引当金の計上やトルコの超インフレ会計の適用により、下方修正
- 主な修正要因は以下の通り(数字はいずれも概算)
  - ↑ 2月想定為替レート比で円安に推移したことなどにより、売上収益c.+910億円、営業利益c.+90億円の押し上げ
  - ↑ 建築用事業を中心とした継続的な値上げが増収寄与(実質ベースc.+130億円)
  - ↑ JUB社の新規連結効果により、売上収益c.+110億円、営業利益c.+10億円の押し上げ
  - 原材料価格の想定以上の高騰も、値上げの継続や販管費の抑制により、実質ベースでも費用増加を吸収
  - ↓ 中国における貸倒引当金としては、2Q引当金に加え、下期にc.20億円の追加引当の可能性を見込む
  - ↓ トルコにおける超インフレ会計の適用により、通期営業利益でc.-50億円の影響を見込む
- 上記貸倒引当金は、2Qで130億円を計上した以外に、下期にも潜在的な追加引当リスクを想定
- 原材料、為替、中国でのコロナ状況、自動車生産台数などの動向により、今後変動の可能性あり

### 2022年 EPS予想 30.66円

- EPSは30.66円を予想(前年比+1.25円/前回予想比-3.83円)
- 年間配当金は、前回予想の11円(前期比2円増<sup>※2</sup>)を据え置き

### 3. 原材料市況・当社状況

#### 販売価格の値上げを継続的に実施し、下期以降も引き続きマージン改善を進める

##### 2022年2Q

- ウクライナ紛争によるロシア産原油禁輸措置、産油国の生産余力限定により原油価格は100米ドル以上が常態化。円安要因も加わり、ナフサ価格も1Q対比で1.3倍に上昇しており、原材料価格の値上げ要求も続発
- 夏場の需要期を控え、需給が緩和する見込みは低い
- 北米労使交渉や世界的なコンテナ物流の混乱など、物流面も依然不透明感が継続
- 建築用は中国DIY、中国以外のアジア、日本などで販売価格の値上げを実施
- 売上総利益率は2021年3Qから2四半期連続で改善するも、原材料価格のさらなる上昇により、2022年2Qは悪化

##### 売上総利益率

21年2Q	21年3Q	21年4Q	22年1Q	22年2Q	前期比	前四半期比
37.6%	36.4%	37.2%	38.5%	36.1%	-1.5pt	-2.4pt

##### 2022年3Q以降

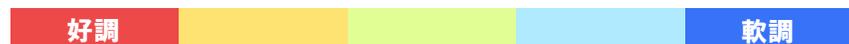
- 2月発表の2022年ガイダンスでは、国産ナフサの市場価格は2022年上期にかけて6万円以上で推移する想定であったものの、英米のロシア産原油の禁輸措置や円安により、原油・ナフサは8万円台へ上昇・高止まりを予想
- 引き続き、原材料価格の上昇に見合う販売価格の値上げを継続中
- 下期の原材料価格は上期よりも落ち着くと見込んでおり、製品値上げ効果と相まって売上総利益率は改善の見通し
- 中長期的には、販売価格の値上げによるマージン回復は十分可能な見通し

## 4. 市場環境・事業環境

日本において、建築用では比較的堅調な市況、自動車では市況の回復を見込む

		日本	アジア (Nipsea中国)		豪州	米州	欧州
第2四半期	自動車	インライン	インライン		△	アウトパフォーム	△
	建築	インライン	アウトパフォーム (DIY)	インライン (Project)	アウトパフォーム	インライン	インライン
第3四半期 見通し	自動車	アウトパフォーム	インライン		△	インライン	△
	建築	インライン	インライン (DIY)	インライン (Project)	インライン	インライン	インライン

■ 市況 (前年同期比)



■ 業況 (市場対比)\*



※当社推定

## 5. 主要セグメントの決算概況

(億円)		短信ベース		実質ベース		概要
		22年2Q	YoY	22年2Q	YoY	
日本	売上収益	457	4.0%	452	2.9%	▶汎用 市況の改善に加え、値上げによる製品単価の上昇により、増収 ▶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、引き続き自動車生産台数が前年を下回り、減収
	営業利益	22	-19.9%	22	-21.3%	※2022年第1四半期より、国内機能会社 (NPCS※2) にかかる費用を日本セグメントに計上 (2021年の同費用相当額は、調整項目として表示)
Nipsea 中国	売上収益	1,216	18.6%	1,054	2.8%	▶汎用 (DIY) 上海をはじめとする大都市圏でのロックダウンなどの影響を受けるも、販売数量の増加や製品値上げの奏功、販売店の増加などにより、+15%増収
	営業利益	-18※1	-	93	-4.1%	▶汎用 (Project) 不動産市場の弱含みや、新築住宅向けでの購買心理の冷え込みにより、-5%減収 ▶自動車用 半導体不足や部品供給の停滞、コロナによるロックダウンなどを背景に生産台数は前年を下回り、減収
Nipsea 中国 以外	売上収益	648	31.5%	715	45.0%	▶Nipsea 中国以外 全体では45.0%増収。マレーシアGr・シンガポールGr.は成長の継続や、値上げ奏功により、増収。タイGr.は半導体不足などを背景とした自動車生産台数の減少影響を受けるも、部品メーカーを中心にシェア向上し、増収
	営業利益	76	-0.0%	75	-1.9%	▶PT Nipsea社 製品値上げや販売網の拡大、代理店の拡充、CCM※3の普及、工業用の成長により、増収 ▶Betek Boya社 トルコで急速にインフレが進行する状況にあるも、製品値上げや前年から取り組むブランド戦略の奏功により、増収
Dulux Group	売上収益	791	85.4%	447	4.7%	▶DuluxGroup社 (汎用) 堅調な市場の中でシェア向上を達成。また販売数量の若干の増加や原材料高騰に対応した製品値上げにより、増収
	営業利益	93	76.8%	54	3.2%	▶Cromology社 市場が弱含んだフランス事業の影響により数量面では減少したものの、製品値上げの奏功やETICS※4の売上伸長により、増収 ▶JUB社 原材料価格の高騰に対する製品値上げの奏功やETICSの売上伸長により、増収
米州	売上収益	257	24.3%	216	4.3%	▶汎用 需要の低下や米国経済の弱含みの影響を受けるも、過去からの値上げの積み重ねにより、増収
	営業利益	42	131.8%	20	11.4%	▶自動車用 半導体不足の影響などは継続するも、旺盛な需要を背景に自動車生産台数が増加したことにより、増収 ※短信ベースにおいて、Dunn-Edwards本社などの売却益を含む
調整	売上収益	-	-	-	-	※2022年第1四半期より、上場機能および純粋持株会社機能にかかる費用のみを調整項目に計上
	営業利益	-8	-	-8	-	

## 6. 主なトピックス①

### トルコ子会社に対する超インフレ会計の適用

#### ◆ 本件概要・適用背景

- ・ IFRSの要求事項の1つであるIAS第29号では、超インフレ経済国の通貨を機能通貨とする企業の財務諸表について、物価指数の変動を反映するように修正再表示することが求められる
- ・ IFRSでは従来から存在する会計方針だが、当社グループにおいて対象となるのは今回のトルコが初めて
- ・ トルコは3年間の累積インフレ率が100%を超えたことを示したため本会計を適用

#### ◆ 当社業績に与える影響

適用時期	適用開始時期: 2022年第2四半期 適用終了時期: 経済が超インフレではなくなるまで
財務諸表への影響	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Betek Boya社 財政状態計算書 (B/S) <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 非貨幣項目 (棚卸資産、固定資産、資本金など) について、期末物価水準へ修正再表示</li> <li>・ 貨幣性項目 (現預金、売上債権、仕入れ債務、借入金など) について、時価評価項目であるため修正再表示は行わないが、実質的な価値下落分を金融費用または収益としてP/L計上</li> </ul> </li> <li>◆ Betek Boya社 損益計算書 (P/L) <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 全ての項目について、期中発生時の物価水準から期末物価水準へ修正再表示</li> </ul> </li> <li>◆ 連結損益計算書 (P/L) ・ キャッシュ・フロー計算書 (C/F) <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 全項目を期末日レートで換算</li> </ul> </li> </ul>
具体的な影響額	2022年通期業績予想に係る2月公表時対比で、売上収益c.+50億円、営業利益c.-50億円を想定

## 6. 主なトピックス②

### 希望退職制度「ネクストキャリアプラン」(6月17日発表)

- 国内事業の収益向上に向け、高い成長力、効率性、生産性が追求できる組織体制への変革を図る中、新たな課題に挑戦し、スピーディーに結果を出す強靱な組織に進化・変革するため、国内グループ会社の一定の年齢層を対象に希望退職制度「ネクストキャリアプラン」を実施



- 高い成長をリードし、変革を推進する人材の適材適所の配置、組織の活性化を図るとともに、社員一人ひとりが将来にわたる新たなキャリア形成を追求し、自己能力を発揮できる機会を提供
- 本件に関する業績への影響は10月初旬頃に開示予定

#### ◆ネクストキャリアプランの概要

実施対象会社	国内グループ8社・その国内子会社・孫会社
募集人数	設定なし
募集期間	2022年9月(予定)
退職日	2022年12月末日(予定)
支援内容	特別退職金の支給・再就職支援

## 6. 主なトピックス③

### M&Aアップデート

#### ◆ JUB社 (2022年5月31日クロージング済み)

- ・ DuluxGroup社のパートナー会社として新体制へ移行
- ・ 2022年6月より連結業績へ貢献

#### ◆ 中国自動車用連結子会社5社 (2022年5月31日クロージング済み)

- ・ 中国自動車用事業の統合により、一体運営に向けた体制へ移行
- ・ 成長を続ける中国市場でのシェア向上を目指す



JUB社のオフィスと工場

### 日興リサーチセンター「Integrated Report Award」にて2021年度ベストプラクティス賞に選定 (6月13日発表)

- ・ 当社の「統合報告書2021」が日興リサーチセンター (NRC) が評価した統合報告書の中で、最も投資家ニーズに合致したベストプラクティスとして選定
- ・ 主な選定理由は、「NRCの評価7項目において全体的に水準が高かった」、「トップメッセージにおいて経営者の考えや人物像が分かりやすく記述」、「社長の選任プロセスや少数株主保護に関する取締役の議論など、有価証券報告書では得られがたい情報を多く掲載」など
- ・ 今後もさらなる改善・拡充を図り、国内外の株主や投資家、ステークホルダーの皆さまとの積極的な対話に努める

## 6. 主なトピックス④

- 「FTSE4Good Index Series」「FTSE Blossom Japan Index」の構成銘柄に初選定（6月20日発表）
- 「MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数」の構成銘柄に初選定（7月4日発表）

- 当社はGPIFが採用する5つのESG国内株式指数全てに選定

「FTSE Blossom Japan Index」

「FTSE Blossom Japan Sector Relative Index」

「MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数」

「MSCI日本株女性活躍指数 (WIN)」

「S&P/JPX カーボン・エフィシエント指数」

- 今後も、グローバルの視点で特定したサステナビリティを巡る重要な課題（マテリアリティ）について、ビジネスとの結び付きをより一層強化した体制のもとで積極的に取り組みを推進



FTSE Blossom  
Japan Index



FTSE Blossom  
Japan Sector  
Relative Index

2022 CONSTITUENT MSCIジャパン  
ESGセレクト・リーダーズ指数

THE INCLUSION OF NIPPON PAINT HOLDINGS CO., LTD. IN ANY MSCI INDEX, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT OR PROMOTION OF NIPPON PAINT HOLDINGS CO., LTD. BY MSCI OR ANY OF ITS AFFILIATES. THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI, MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI OR ITS AFFILIATES.

2021 CONSTITUENT MSCI日本株  
女性活躍指数 (WIN)

THE INCLUSION OF NIPPON PAINT HOLDINGS CO., LTD. IN ANY MSCI INDEX, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT OR PROMOTION OF NIPPON PAINT HOLDINGS CO., LTD. BY MSCI OR ANY OF ITS AFFILIATES. THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI, MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI OR ITS AFFILIATES.



## 6. 主なトピックス⑤

### 流通株式比率の向上により、プライム市場の上場維持基準を充足する見通し

- 一部の株主様が保有する株式が純投資であることに加え、直近5年以内での売買も確認しているため、東京証券取引所の流通株式比率に関する例外規定を適用した場合、2022年6月末時点の株主名簿を基準とした流通株式比率は当社試算で35%を超えており、プライム市場の上場維持基準を充足する見通し

### 2022年12月期 第1四半期 説明会資料を一部修正

- 2022年5月13日公表「2022年12月期 第1四半期決算 説明会資料」において、連結業績およびDuluxGroupの値を下表の通り一部修正

#### ◆2022年1Q 連結業績 (赤字部分が変更点)

(億円)

	短信ベース			実質ベース			
	2021年 1Q	2022年 1Q	YoY (%)	2021年 1Q	2022年 1Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	2,227	2,841	27.6%	2,225	2,511	287	12.9%
営業利益	247	243	-1.5%	269	228	-41	-15.2%
営業利益率	11.1%	8.6%	-2.5pt	12.1%	9.1%	-	-3.0pt
EBITDA	315	345	9.4%	-	-	-	-
EBITDAマージン	14.2%	12.1%	-2.0pt	-	-	-	-
税引前利益	241	249	3.2%	279	234	-45	-16.0%
四半期利益 <sup>※1</sup>	164	181	10.4%	199	173	-26	-13.1%



	短信ベース			実質ベース			
	2021年 1Q	2022年 1Q <sup>※2</sup>	YoY (%)	2021年 1Q	2022年 1Q <sup>※2</sup>	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	2,227	2,841	27.6%	2,225	2,511	287	12.9%
営業利益	247	247	-0.0%	269	235	-34	-12.7%
営業利益率	11.1%	8.7%	-2.4pt	12.1%	9.3%	-	-2.7pt
EBITDA	315	349	10.6%	-	-	-	-
EBITDAマージン	14.2%	12.3%	-1.9pt	-	-	-	-
税引前利益	241	253	4.7%	279	241	-38	-13.6%
四半期利益 <sup>※1</sup>	164	184	12.6%	199	179	-20	-10.2%

## 補足資料

---

1. 2022年第2四半期決算 連結ハイライト … P.14
2. 2022年第2四半期決算 セグメント別 … P.17
3. 2022年通期 見通し … P.26
4. 2022年第2四半期決算 (累計) … P.30

(巻末) 参考データ

# 1. 2022年第2四半期決算 連結ハイライト

## 1-1. 決算ハイライト (連結)

(億円)

	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q <sup>※1</sup>	2022年 2Q	YoY (%)	2021年 2Q <sup>※1</sup>	2022年 2Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	2,591	3,370	30.0%	2,591	2,883	292	11.3%
営業利益	243	208	-14.2%	250	256	7	2.7%
営業利益率	9.4%	6.2%	-3.2pt	9.6%	8.9%	-	-0.7pt
税引前利益	242	191	-21.1%	249	229	-20	-8.2%
四半期利益 <sup>※2</sup>	175	142	-18.8%	179	179	-1	-0.3%

### 売上収益

- 短信ベースでは前年同期比+30.0%、実質ベースでは+11.3%の増収
- 短信/実質ベースの差は、Cromology社やJUB社の新規連結効果、為替影響などによるもの
- 建築用において主要地域での製品値上げなどが寄与し、増収

### 営業利益

- 短信ベースでは前年同期比-14.2%の減益、実質ベースでは+2.7%の増益
- 短信/実質ベースの差は、新規連結効果、為替影響、中国における貸倒引当金の計上などによるもの
- 増収効果があるものの、原材料費用の増加により、営業利益率は低下

## 1-2. 決算ハイライト (セグメント別)

### 日本セグメントにおいて、2022年1QよりNPCSの費用を計上

(億円)		短償ベース			実質ベース			
		2021年 2Q ※1	2022年 2Q	YoY (%)	2021年 2Q ※1	2022年 2Q	YoY (額)	YoY (%)
日本	売上収益	439	457	4.0%	439	452	13	2.9%
	営業利益※2	28	22	-19.9%	28	22	-6	-21.3%
Nipsea	売上収益	1,518	1,865	22.8%	1,518	1,769	251	16.5%
	営業利益	177	59	-66.7%	173	168	-5	-3.1%
DuluxGroup	売上収益	427	791	85.4%	427	447	20	4.7%
	営業利益	53	93	76.8%	53	54	2	3.2%
米州	売上収益	207	257	24.3%	207	216	9	4.3%
	営業利益	18	42※3	131.8%	18	20	2	11.4%
調整※4	売上収益	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-33	-8	-	-23	-8	14	-
合計	売上収益	2,591	3,370	30.0%	2,591	2,883	292	11.3%
	営業利益	243	208	-14.2%	250	256	7	2.7%

※1 P3注記記載の通り、2021年第2四半期の遡及修正を実施

※2 2022年第1四半期より、国内機能会社 (NPCS) にかかる費用を日本セグメントに計上 (2021年の同費用相当額は、調整項目として表示)

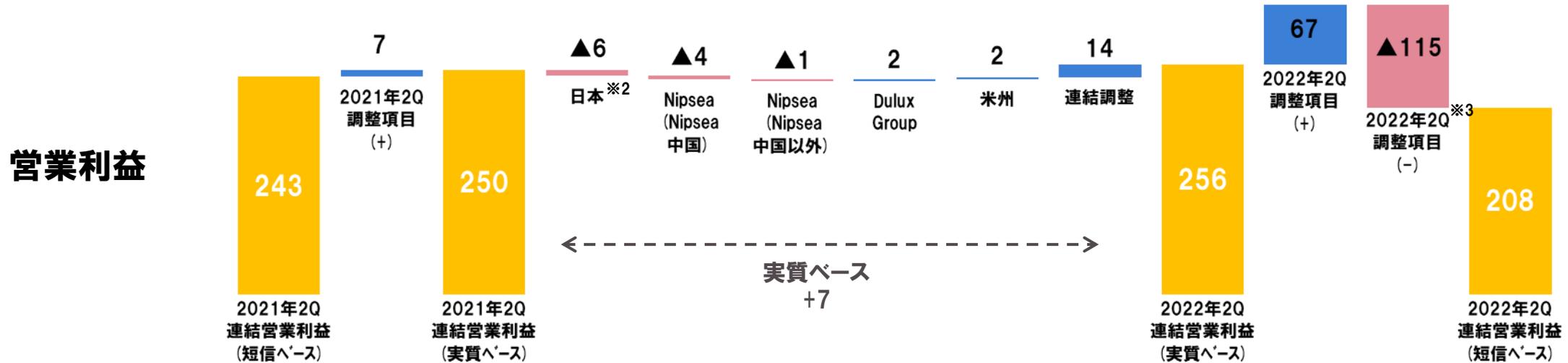
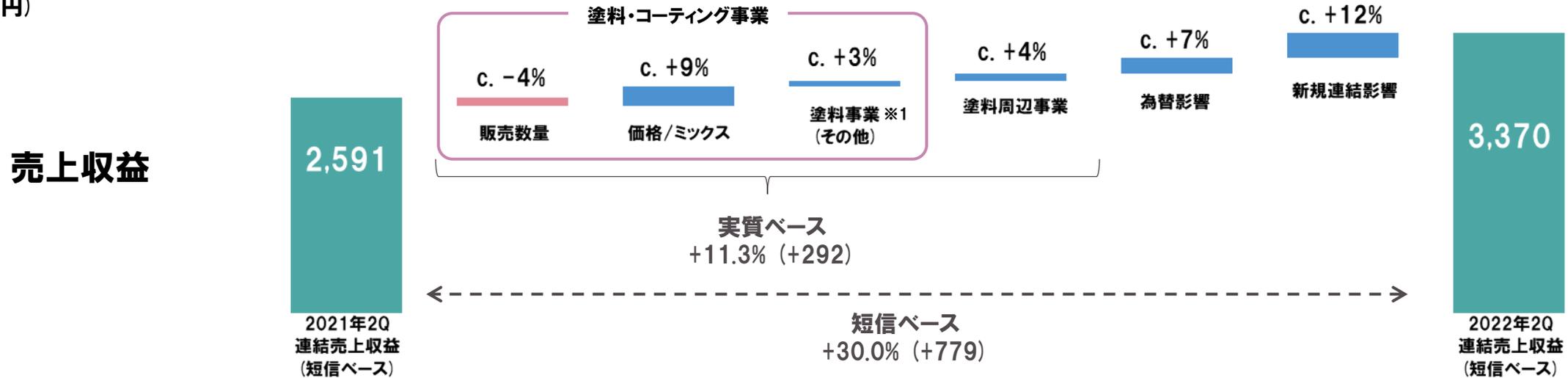
※3 Dunn-Edwards本社などの売却益を含む

※4 2022年第1四半期より、上場機能及び純粋持株会社機能にかかる費用のみを調整項目に計上

## 2. 2022年第2四半期決算 セグメント別

## 2-1. 売上収益・営業利益分析 (第2四半期)

(億円)

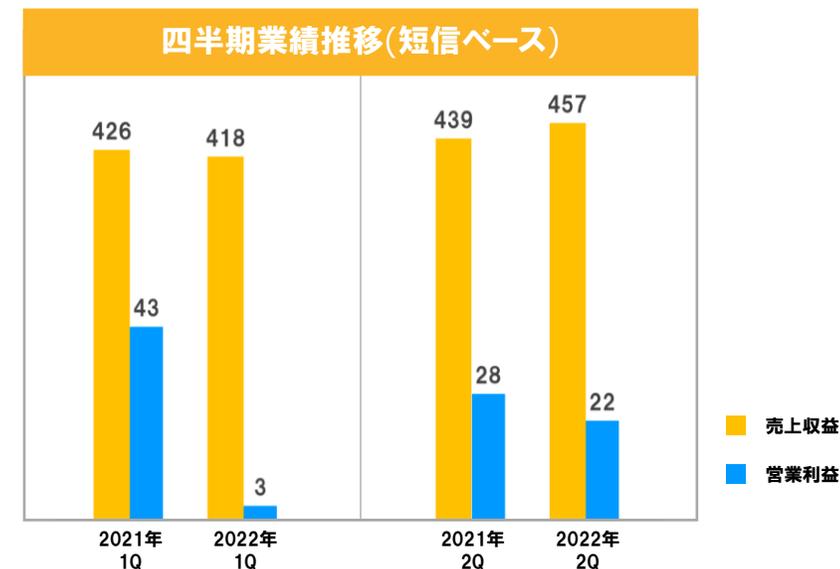


※1 塗料・コーティング事業に含まれるものの、半製品やファインケミカルなど、塗料製品とは数量単価が大幅に異なる製品を指す。より合理的なデータを出すため、販売数量、価格/ミックスから切り出して開示  
 ※2 2022年第1四半期より、国内機能会社 (NPCS) にかかる費用を日本セグメントに計上 (2021年の同費用相当額は、調整項目として表示)  
 ※3 115億円のうち中国引当金は、130億円から為替影響17億円を差し引いた113億円

## 2-2. 日本

(億円)

	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q	2022年 2Q	YoY (%)	2021年 2Q	2022年 2Q	YoY (額)	YoY (%)
自動車用	85	74	-13.7%	85	74	-12	-13.7%
汎用	119	128	7.4%	119	128	9	7.4%
工業用	96	102	6.9%	96	102	7	6.9%
ファインケミカル	24	23	-5.2%	24	23	-1	-5.2%
その他 <sup>※1</sup>	115	130	13.0%	115	126	10	9.0%
合計	439	457	4.0%	439	452	13	2.9%
営業利益 <sup>※2</sup>	28	22	-19.9%	28	22	-6	-21.3%
営業利益率	6.4%	4.9%	-1.5pt	6.4%	4.9%	-	-1.5pt



### 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、引き続き自動車生産台数が前年を下回り(前年同期比-12%<sup>※3</sup>)、減収
- 汎用 : 市況が改善したことに加え、値上げによる製品単価の上昇により、増収
- 工業用 : セラミック建材用塗料事業や粉体塗料事業における市況回復を背景に、増収
- 営業利益 : NPCS費用を除けば、製品値上げの進捗や販管費の抑制により、実質増益
- ◇ 前四半期比 : 汎用における市況改善や製品値上げなどによる増収効果により、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 2022年第1四半期より、国内機能会社(NPCS)にかかる費用を日本セグメントに計上(2021年の同費用相当額は、調整項目として表示)

※3 IHS Markit

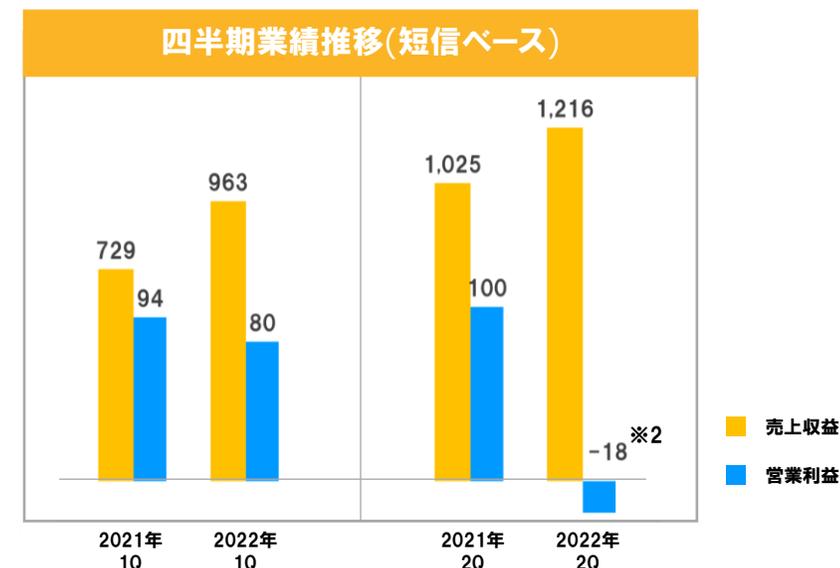
## 2-3. Nipsea (Nipsea中国)

(億円)	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q	2022年 2Q	YoY (%)	2021年 2Q	2022年 2Q	YoY (額)	YoY (%)
自動車用	98	100	1.8%	98	86	-12	-12.1%
汎用	850	1,049	23.5%	849	910	61	7.1%
工業用	71	62	-12.2%	71	54	-17	-23.9%
その他 <sup>※1</sup>	7	5	-26.1%	7	5	-3	-36.3%
合計	1,025	1,216	18.6%	1,025	1,054	29	2.8%
営業利益	100	-18 <sup>※2</sup>	-	97	93	-4	-4.1%
営業利益率	9.8%	-1.4%	-11.2pt	9.4%	8.8%	-	-0.6pt

※2 中国における貸倒引当金-130億円を含む

### 主な増減要因

- 自動車用 : 半導体不足や部品供給の停滞、コロナによるロックダウンなどを背景に生産台数は前年を下回り(前年同期比-16%<sup>※3</sup>)、減収
- 汎用 : DIYは、上海をはじめとする大都市圏におけるロックダウンなどの影響を受けるも、販売数量の増加や製品値上げの奏功、販売店の増加などにより、+15%増収  
Projectは不動産市場の弱含みや、新築住宅向けの購買心理の冷え込みにより、-5%減収
- 工業用 : コイルや一般工業用において、一部コロナによる影響も背景とした顧客の生産量減少により販売不調となり、減収
- 営業利益 : 汎用の増収効果も、原材料費率の悪化により、減益
- ◇ 前四半期比 : コロナによるロックダウンが発生するも、季節性要因(1Qは旧正月により売上減少)を背景に、増収



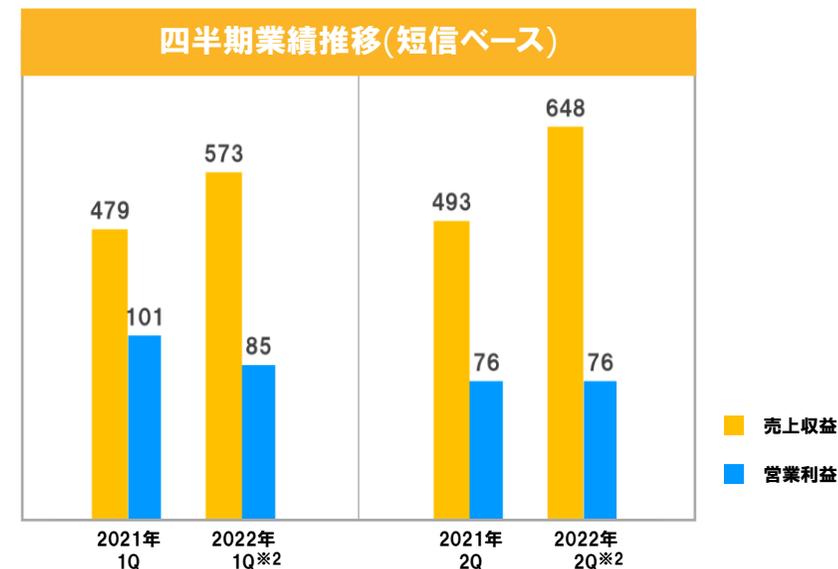
※1 その他には自動車補修等の事業を含む ※3 IHS Markit

## 2-4. Nipsea (Nipsea中国以外<sup>※1</sup>)

(億円)

	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q	2022年 2Q <sup>※2</sup>	YoY (%)	2021年 2Q	2022年 2Q <sup>※2</sup>	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	493	648	31.5%	493	715	222	45.0%
営業利益	76	76	-0.0%	76	75	-1	-1.9%
営業利益率	15.5%	11.8%	-3.7pt	15.5%	10.5%	-	-5.0pt

※1 PT Nipsea社 (インドネシア)、Betek Boya社 (トルコ) の業績を含む (詳細は次ページ参照)



### 主な増減要因

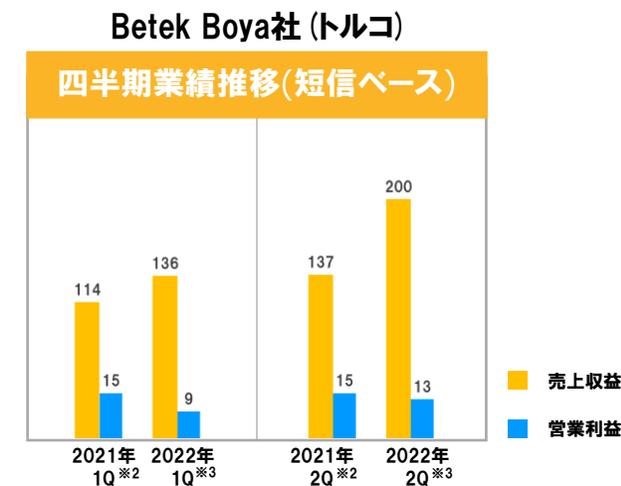
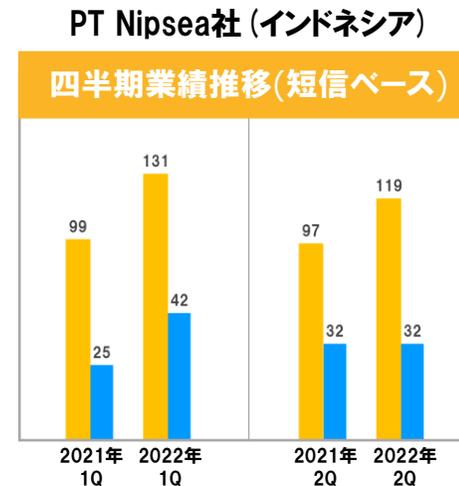
- マレーシアグループ : マレーシア、バングラデシュにおける力強い成長や製品値上げの奏功により、増収
- シンガポールグループ : シンガポールやベトナム、ミャンマーにおける力強い成長や製品値上げの奏功により、増収
- タイグループ : 半導体不足などを背景とした自動車生産台数の減少 (前年同期比-12%<sup>※3</sup>) の影響を受けるも、自動車部品メーカーを中心にシェアが向上し、増収
- 営業利益 : 増収効果も、原材料費率が悪化し、減益
- ◇ 前四半期比 : マレーシア、タイ、フィリピン、シンガポール、ベトナムにおいて売上が成長するとともに、製品値上げが進捗し、増収

※2 超インフレ会計を適用後の数値 ※3 IHS Markit

## 2-5. PT Nipsea社 (インドネシア)・Betek Boya社 (トルコ)

(億円)

		短信ベース			実質ベース			
		2021年 2Q	2022年 2Q	YoY (%)	2021年 2Q	2022年 2Q	YoY (額)	YoY (%)
PT Nipsea社 (インドネシア)	売上収益	97	119	22.5%	97	101	4	4.1%
	営業利益	32	32	0.5%	32	27	-5	-15.2%
	営業利益率	32.3%	26.5%	-5.8pt	32.3%	26.3%	-	-6.0pt
	営業利益率 <sup>※1</sup>	33.1%	27.1%	-6.0pt	32.9%	26.9%	-	-6.0pt
		短信ベース			実質ベース			
		2021年 2Q <sup>※2</sup>	2022年 2Q <sup>※3</sup>	YoY (%)	2021年 2Q <sup>※2</sup>	2022年 2Q <sup>※3</sup>	YoY (額)	YoY (%)
Betek Boya社 (トルコ)	売上収益	137	200	45.5%	137	318	181	131.8%
	営業利益	15	13	-13.1%	15	18	3	20.1%
	営業利益率	11.0%	6.6%	-4.4pt	11.0%	5.7%	-	-5.3pt



※3 超インフレ会計を適用後の数値

### PT Nipsea社 (インドネシア)

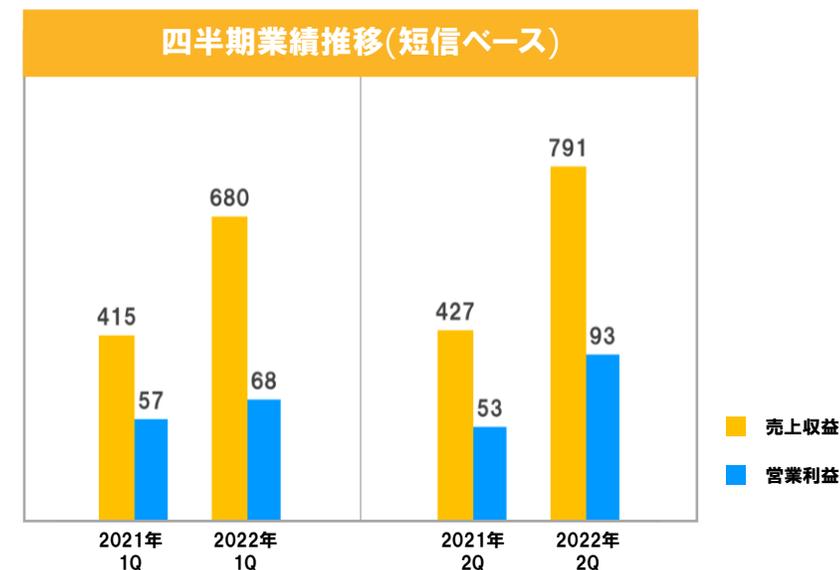
- 売上収益 : 製品値上げや販売網の拡大、代理店の拡充、CCMの普及、工業用の成長により、増収
- 営業利益 : 原材料費率の悪化や販売費の増加により、減益
- ◇ 前四半期比 : 季節性に加え、5月の国民祝日(Hari Raya Idul Fitri)の影響により、減収

### Betek Boya社 (トルコ)

- 売上収益 : トルコで急速にインフレが進行する状況にあるも、製品値上げや前年から取り組むブランド戦略の奏功により、増収
- 営業利益 : 超インフレ会計の適用による影響を受けるも、製品値上げの奏功により、原材料費率が低下し、増益
- ◇ 前四半期比 : 力強い成長に加え、製品値上げが奏功し、増収

## 2-6. DuluxGroup<sup>※1</sup>

(億円)		短信ベース			実質ベース			
		2021年 2Q	2022年 2Q	YoY (%)	2021年 2Q	2022年 2Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	汎用	216	517	139.7%	216	223	7	3.4%
	工業用	19	23	19.6%	19	21	2	9.2%
	塗料周辺	192	251	31.0%	192	202	11	5.7%
	合計	427	791	85.4%	427	447	20	4.7%
	営業利益	53	93	76.8%	53	54	2	3.2%
	営業利益率	12.4%	11.8%	-0.6pt	12.4%	12.2%	-	-0.2pt
	営業利益率 <sup>※2</sup>	13.1%	12.2%	-0.9pt	13.1%	12.9%	-	-0.3pt



※1 新規連結のCromology社・JUB社の業績を含む(詳細は次ページ参照)

### 主な増減要因

- 汎用 : 原材料高騰に対応した製品値上げにより、増収。堅調な市場の中、当社はさらにシェアを成長向上を果たし、販売数量も若干増加
- 塗料周辺 : 原材料高騰に対応した製品値上げにより、増収
- 営業利益 : 原材料高騰の影響を緩和すべく製品値上げを実施したことに加え、販管費を低減したことで、増益。短信ベースでは、Cromology社・JUB社の業績を含む
- ◇ 前四半期比 : 実質ベースにおいて、売上収益は概ね横ばいである一方、営業利益は販促活動の実施時期の差を背景にわずかに減益

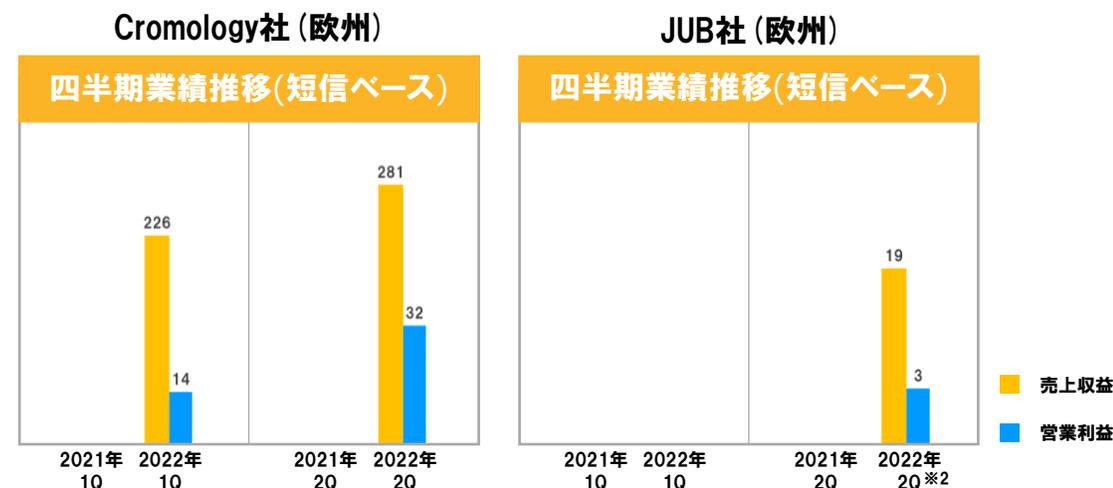
※2 PPAによる無形資産償却を除く

## 2-7. 新規連結:Cromology社(欧州)・JUB社(欧州)

(億円)

		短信ベース			実質ベース			
		2021年	2022年	YoY	2021年	2022年	YoY	YoY
		2Q	2Q	(%)	2Q	2Q	(額)	(%)
Cromology社 (欧州)	売上収益	-	281	-	-	-	-	-
	営業利益	-	32	-	-	-	-	-
	営業利益率※1	-	11.6%	-	-	-	-	-

		短信ベース			実質ベース			
		2021年	2022年	YoY	2021年	2022年	YoY	YoY
		2Q	2Q※2	(%)	2Q	2Q	(額)	(%)
JUB社 (欧州)	売上収益	-	19	-	-	-	-	-
	営業利益	-	3	-	-	-	-	-
	営業利益率※1	-	15.2%	-	-	-	-	-



### Cromology社(欧州) (ご参考:現地通貨ベース概算/売上収益 YoY+0.1%)

- 売上収益 : 数量面では、市場が弱含んだフランス事業の影響により減少したものの、原材料価格の高騰に対する製品値上げの奏功やETICSの売上伸長により、増収
- 営業利益 : 原材料価格の高騰や顧客・製品販売ミックスの悪化により、減益
- ◇ 前四半期比 : 季節性を背景に販売数量が増加したことに加え、製品値上げが奏功したことで、増収

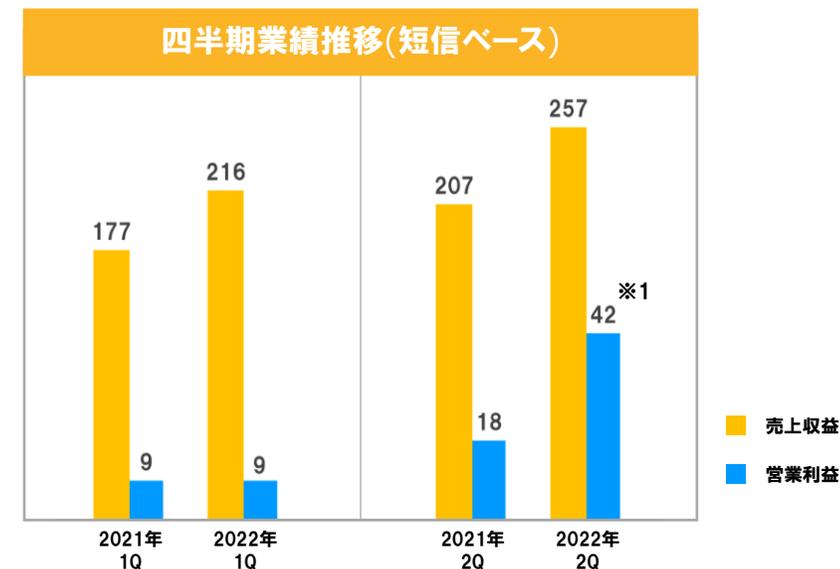
### JUB社(欧州) (ご参考:2021年通期 売上収益 113億円※3/営業利益 10億円※3)

- 売上収益 : 原材料価格の高騰に対する製品値上げの奏功や、ETICSの売上伸長により、増収
- 営業利益 : 増収効果に伴い、増益
- ◇ 前四半期比 : 季節性による販売数量の増加や、原材料価格の高騰に対する製品値上げの奏功により、増収

## 2-8. 米州

(億円)

	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q	2022年 2Q	YoY (%)	2021年 2Q	2022年 2Q	YoY (額)	YoY (%)
自動車用	61	76	24.9%	61	64	3	4.4%
汎用	143	178	24.6%	143	150	7	4.7%
ファインケミカル	3	3	0.2%	3	3	-1	-17.2%
合計	207	257	24.3%	207	216	9	4.3%
営業利益	18	42 <sup>※1</sup>	131.8%	18	20	2	11.4%
営業利益率	8.8%	16.3%	7.6pt	8.8%	9.4%	-	0.6pt



### 主な増減要因

- 自動車用 : 半導体不足の影響などは継続するも、旺盛な需要を背景に自動車生産台数が増加(前年同期比+11%<sup>※2</sup>)したことにより、増収
- 汎用 : 需要の低下や米国経済の弱含みの影響を受けるも、過去からの値上げの積み重ねにより、増収
- 営業利益 : 物流費や原材料価格の高騰の影響を受けるも、汎用での値上げによる増収効果があり、増益
- ◇ 前四半期比 : 過去からの値上げの積み重ねが原材料価格などの高騰を吸収し、増収増益

※1 Dunn-Edwards本社などの売却益を含む ※2 IHS Markit

## 3. 2022年通期 見通し

# 3-1. 2022年通期 業績予想

(億円)

## 短債ベース

	2021年 <sup>※1</sup>		2022年		実績 VS 8月時点	2月時点 VS 8月時点
	実績	2月時点	8月時点 (今回)	8月時点		
売上収益	9,983	12,000	13,200		32.2%	10.0%
営業利益	876	1,150	1,050		19.8%	-8.7%
営業利益率	8.8%	9.6%	8.0%		-0.8pt	-1.6pt
税引前利益	865	1,130	1,000		15.7%	-11.5%
当期利益 <sup>※2</sup>	666	810	720		8.1% <sup>※3</sup>	-11.1%

【連結損益計算書 為替換算レート】 ※期中平均レート

	2021年 通期	2022年 通期予想 (2月発表)	2022年 通期予想 (8月発表)
円/米ドル	110.4	114.0	127.3
円/人民元	17.1	17.8	19.3
円/豪ドル	82.7	84.0	90.4
円/トルコリラ	12.5	8.1	7.5 <sup>※4</sup>
円/インドネシアルピア	0.0077	0.0080	0.0089

## 今回予想 (2月予想比分析)

- 売上収益 : 自動車用で減収となるも、建築用事業を中心とした継続的な値上げや為替影響、新規連結効果が増収に寄与
- 営業利益 : 原材料価格が想定以上に高騰するも、値上げの継続や販管費の抑制により、通期では費用増加を吸収  
中国における貸倒引当金として、通期でc.-150億円を見込む  
トルコにおける超インフレ会計の適用により、通期でc.-50億円の影響を見込む
- ◆ 新規連結 : JUB社の新規連結効果により、売上収益c.+110億円、営業利益c.+10億円
- ◆ 為替影響 : 2月の想定為替レートに対し円安で推移したため、海外収益増により売上収益c.+910億円、営業利益c.+90億円

※1 P3注記記載の通り、2021年の遡及修正を実施

※2 2021年実績は、継続事業における親会社の所有者に帰属する当期利益。2022年予想は、親会社の所有者に帰属する当期利益

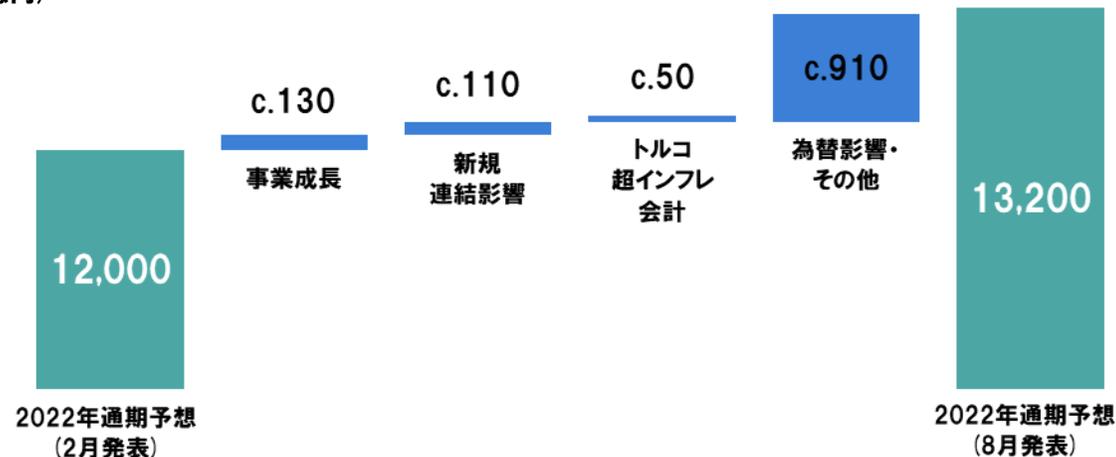
※3 算出にあたり、2021年実績は継続事業における親会社の所有者に帰属する当期利益を使用

※4 期末日レート

## 3-2. 売上収益・営業利益分析 (通期見通し)

### 売上収益

(億円)



### 営業利益

(億円)



### 今回予想 (2月予想比分析)

- 日本 : 各事業において値上げが浸透するも、当初想定よりも自動車生産台数が減少しており、売上収益を下方修正
- 中国 : 売上収益について、DIYは値上げや拡販策の奏功により、上方修正。Projectは不動産市場の弱含みや新築住宅向けの購買心理の冷え込みの影響を受け、下方修正。中国全体の営業利益は、引当金を除けば増収効果や販管費の抑制によって、原材料価格の高騰による費用増加を吸収できる見込み
- DuluxGroup : 豪州では原材料価格の高騰に対する製品値上げが想定通りに進捗。Cromology社は、フランス市場の弱含みによる販売数量の低下について、製品価格の値上げで概ね補完するも、2月予想対比では僅かに下回る
- 米州 : 当初想定よりも自動車生産台数が減少したことによる影響を受けるも、汎用における値上げの継続が奏功し、当初想定通りに進捗
- Betek Boya社 : 超インフレ会計の適用により売上収益はc.+50億円、営業利益はc.-50億円の影響を見込む

### 3-3. 見通しの諸前提 (新セグメントベース)

(億円)		2021年実績 ※1 (短信ベース)		2022年見通し(現地通貨ベース)				
				2月発表		8月発表		
		売上収益	営業利益率	YoY(売上収益)	YoY ※2 (営業利益率)	YoY(売上収益)	YoY ※2 (営業利益率)	YoY(営業利益率) vs 2月予想
日本	セグメント合計	1,740	5.5%	+10~15%	→	▼ +10%前後	→	Inline
	自動車用	353		+10~15%		▼ +5%前後		
	汎用	454		+10%前後		+10%前後		
	工業用	381		+10~15%		▼ +10%前後		
Nipsea 中国	セグメント合計	3,791	9.5%	+10~15%	→	▲ +15~20%	↓	Below
	汎用(DIY)	3,124		+10~15%		▲ +15~20%		
	汎用(Project)			+10~15%		▼ +0~5%		
	自動車用	384		+5~10%		+5~10%		
Nipsea 中国以外	セグメント合計	1,925	17.1%	+5~10%	→	▲ +15~20%	↓	Below
	PT Nipsea社(インドネシア)	395	29.7%	+5~10%	↑	▲ +10~15%	↓	Below
	Betek Boya社(トルコ)	492	15.2%	+10~15%	↘	▲ +90%前後	↓	Below
DuluxGroup	DuluxGroup社(豪州)	1,762	10.8%	+5%前後	↗	▲ +5~10%	→	Inline
	Cromology社(欧州)	(ご参考) 919	(ご参考) 8.9%	+0~5%	↓	+0~5%	↓	Below
	JUB社(欧州)	(ご参考) 113	(ご参考) 8.6%	—	—	—	—	—
米州	セグメント合計	764	4.7%	+10%前後	↑	+10%前後	↑	Slightly Below
	自動車用	233		+15~20%		▼ +10%前後		
	汎用	518		+5%前後		▲ +5~10%		

## 4. 2022年第2四半期決算（累計）

## 4-1. 決算ハイライト (連結)

(億円)

	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q累計 <sup>※1</sup>	2022年 2Q累計	YoY (%)	2021年 2Q累計 <sup>※1</sup>	2022年 2Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	4,818	6,220	29.1%	4,816	5,412	597	12.4%
営業利益	490	442	-9.7%	518	469	-49	-9.5%
営業利益率	10.2%	7.1%	-3.1pt	10.8%	8.7%	-	-2.1pt
EBITDA	642	653	1.6%	-	-	-	-
EBITDAマージン	13.3%	10.5%	-2.8pt	-	-	-	-
税引前利益	484	420	-13.2%	528	430	-98	-18.6%
四半期利益 <sup>※2</sup>	339	286	-15.7%	378	289	-89	-23.6%

※1 P3注記記載の通り、2021年第2四半期累計の遡及修正を実施

※2 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

## 4-2. 決算ハイライト (セグメント別)

### 日本セグメントにおいて、2022年1QよりNPCSの費用を計上

(億円)		短信ベース			実質ベース			
		2021年 2Q累計 <sup>※1</sup>	2022年 2Q累計	YoY (%)	2021年 2Q累計 <sup>※1</sup>	2022年 2Q累計	YoY (額)	YoY (%)
日本	売上収益	866	875	1.0%	866	868	2	0.2%
	営業利益 <sup>※2</sup>	71	25	-64.1%	71	25	-46	-64.5%
Nipsea	売上収益	2,726	3,401	24.7%	2,724	3,246	522	19.2%
	営業利益	371	224	-39.7%	364	321	-43	-11.9%
DuluxGroup	売上収益	842	1,471	74.8%	842	886	44	5.3%
	営業利益	110	161	46.2%	110	115	5	4.3%
米州	売上収益	384	474	23.3%	384	413	28	7.4%
	営業利益	27	51	85.0%	27	28	1	2.5%
調整 <sup>※3</sup>	売上収益	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-90	-19	-	-54	-19	34	-
合計	売上収益	4,818	6,220	29.1%	4,816	5,412	597	12.4%
	営業利益	490	442	-9.7%	518	469	-49	-9.5%

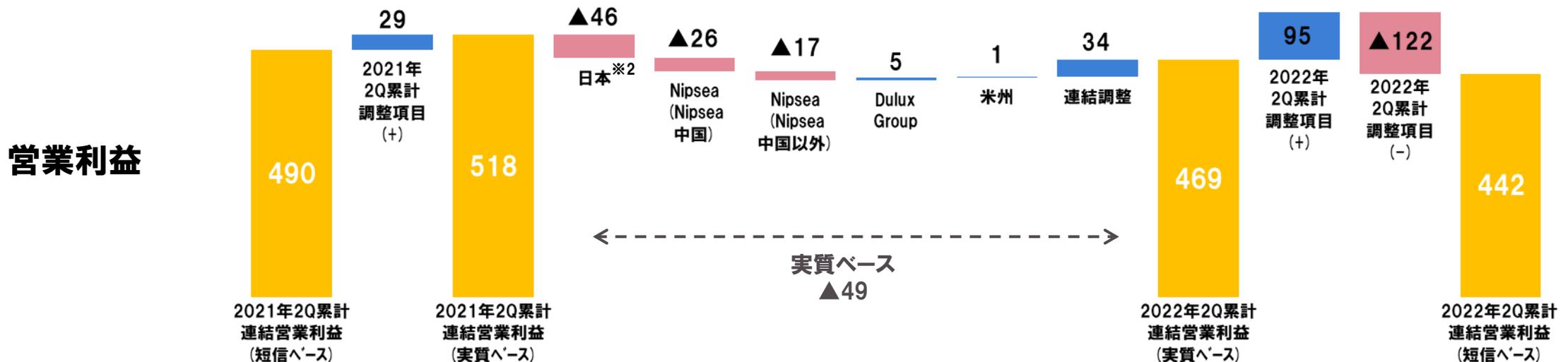
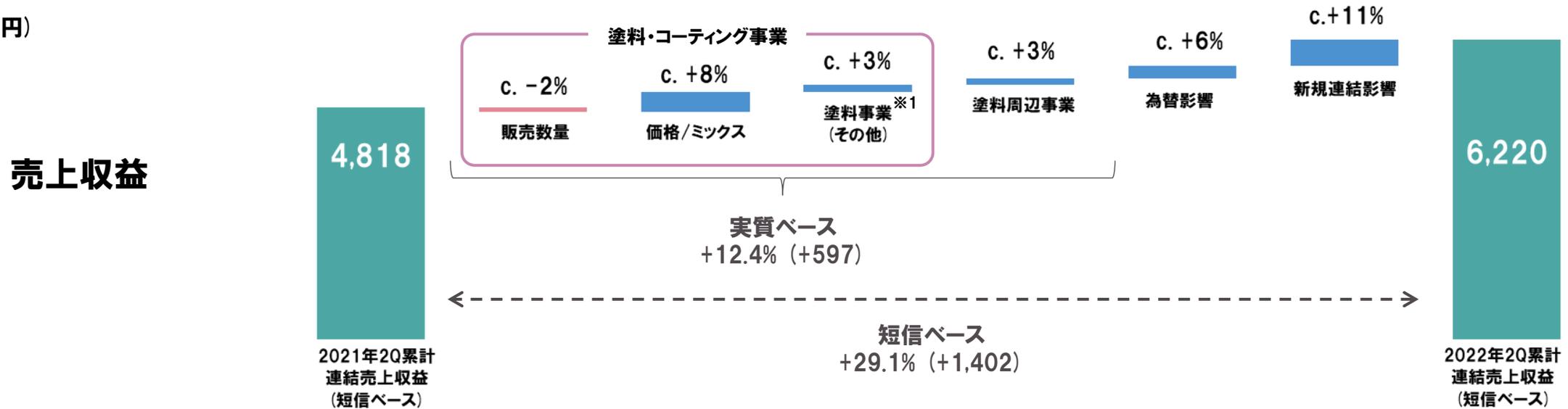
※1 P3注記記載の通り、2021年第2半期累計の遡及修正を実施

※2 2022年第1四半期より、国内機能会社 (NPCS) にかかる費用を日本セグメントに計上 (2021年の同費用相当額は、調整項目として表示)

※3 2022年第1四半期より、上場機能及び純粋持株会社機能にかかる費用のみを調整項目に計上

## 4-3. 売上収益・営業利益分析 (第2四半期累計)

(億円)



## 4-4. 日本・Nipsea中国

### 日本

			短償ベース			実質ベース			
	(億円)		2021年	2022年	YoY	2021年	2022年	YoY	
			2Q累計	2Q累計	(%)	2Q累計	2Q累計	(額)	YoY (%)
売上収益	自動車用		187	160	-14.5%	187	160	-27	-14.5%
	汎用		218	232	6.2%	218	232	14	6.2%
	工業用		186	193	3.9%	186	193	7	3.9%
	ファインケミカル		47	42	-9.1%	47	42	-4	-9.1%
	その他 <sup>※1</sup>		227	247	8.7%	227	240	13	5.6%
	合計		866	875	1.0%	866	868	2	0.2%
営業利益 <sup>※2</sup>		71	25	-64.1%	71	25	-46	-64.5%	
営業利益率		8.2%	2.9%	-5.3pt	8.2%	2.9%	-	-5.3pt	

### Nipsea中国

			短償ベース			実質ベース			
			2021年	2022年	YoY	2021年	2022年	YoY	
			2Q累計	2Q累計	(%)	2Q累計	2Q累計	(額)	YoY (%)
売上収益	自動車用		191	210	10.0%	191	184	-7	-3.6%
	汎用		1,422	1,842	29.5%	1,420	1,613	192	13.5%
	工業用		128	116	-9.4%	127	101	-26	-20.6%
	その他 <sup>※3</sup>		14	12	-14.8%	14	10	-3	-25.3%
	合計		1,754	2,179	24.2%	1,752	1,908	156	8.9%
営業利益		194	62	-68.0%	188	162	-26	-13.9%	
営業利益率		11.1%	2.9%	-8.2pt	10.7%	8.5%	-	-2.2pt	

※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 2022年第1四半期より、国内機能会社（NPCS）にかかる費用を日本セグメントに計上（2021年の同費用相当額は、調整項目として表示）

※3 その他には自動車補修等の事業を含む

## 4-5. Nipsea中国以外・PT Nipsea社 (インドネシア)・Betek Boya社 (トルコ)

### Nipsea中国以外

※PT Nipsea社 (インドネシア)、Betek Boya社 (トルコ) の業績を含む

(億円)	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q累計	2022年 2Q累計	YoY (%)	2021年 2Q累計	2022年 2Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	972	1,222	25.7%	972	1,338	366	37.7%
営業利益	177	162	-8.9%	176	159	-17	-9.7%
営業利益率	18.2%	13.2%	-5.0pt	18.1%	11.9%	-	-6.2pt

### PT Nipsea社 (インドネシア)

	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q累計	2022年 2Q累計	YoY (%)	2021年 2Q累計	2022年 2Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	196	251	27.6%	196	221	25	12.7%
営業利益	56	74	30.4%	70	65	-5	-7.1%
営業利益率	28.7%	29.4%	0.6pt	35.7%	29.4%	-	-6.3pt
営業利益率 <sup>※1</sup>	36.4%	29.9%	-6.5pt	36.3%	29.9%	-	-6.4pt

### Betek Boya社 (トルコ)

	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q累計 <sup>※2</sup>	2022年 2Q累計 <sup>※3</sup>	YoY (%)	2021年 2Q累計 <sup>※2</sup>	2022年 2Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	251	335	33.5%	251	545	294	117.0%
営業利益	30	22	-27.6%	30	31	1	2.6%
営業利益率	12.0%	6.5%	-5.5pt	12.0%	5.7%	-	-6.3pt

※1 PPAによる棚卸資産の時価評価実現 (c.15億円) 調整前。PPAによる無形資産償却は除く

※2 セグメント区分の変更により、セグメント間取引がセグメント内取引に変わった影響に伴い、2021年2Q累計の遡及修正を実施

※3 IAS第29号適用による短信ベースの影響額は売上収益+30億円、営業利益-33億円

## 4-6. DuluxGroup・新規連結:Cromology社(欧州)・JUB社(欧州)

### DuluxGroup

※新規連結のCromology社・JUB社の業績を含む

(億円)

	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q累計	2022年 2Q累計	YoY (%)	2021年 2Q累計	2022年 2Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益							
汎用	431	960	122.6%	431	452	21	4.9%
工業用	35	42	21.2%	35	40	5	13.7%
塗料周辺	376	469	24.9%	376	394	19	4.9%
合計	842	1,471	74.8%	842	886	44	5.3%
営業利益	110	161	46.2%	110	115	5	4.3%
営業利益率	13.1%	10.9%	-2.1pt	13.1%	13.0%	-	-0.1pt
営業利益率 <sup>※1</sup>	13.8%	11.4%	-2.4pt	13.8%	13.6%	-	-0.2pt

### Cromology社(欧州)

	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q累計	2022年 2Q累計	YoY (%)	2021年 2Q累計	2022年 2Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	-	508	-	-	-	-	-
営業利益	-	47	-	-	-	-	-
営業利益率 <sup>※2</sup>	-	9.2%	-	-	-	-	-

### JUB社(欧州)

	短信ベース			実質ベース			
	2021年 2Q累計	2022年 2Q累計 <sup>※3</sup>	YoY (%)	2021年 2Q累計	2022年 2Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	-	19	-	-	-	-	-
営業利益	-	3	-	-	-	-	-
営業利益率 <sup>※2</sup>	-	15.2%	-	-	-	-	-

## 4-7. 米州

### 米州

(億円)		短債ベース			実質ベース			
		2021年 2Q累計	2022年 2Q累計	YoY (%)	2021年 2Q累計	2022年 2Q累計	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	自動車用	123	146	18.9%	123	127	4	3.5%
	汎用	255	321	25.9%	255	280	25	9.6%
	ファインケミカル	6	7	8.5%	6	6	-0	-5.5%
	合計	384	474	23.3%	384	413	28	7.4%
営業利益		27	51	85.0%	27	28	1	2.5%
営業利益率		7.1%	10.7%	3.6pt	7.1%	6.8%	-	-0.3pt

〈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

TEL +81 (0) 50-3131-7419 Email [ir\\_kouhou@nipponpaint.jp](mailto: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。

# 2022年12月期 第2四半期決算説明資料 参考データ

2022年8月10日  
日本ペイントホールディングス株式会社

## -目次-

1. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (旧セグメント)	2
2. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (新セグメント)	4
3. DuluxGroup社・Betek Boya社・PT Nipsea社・Cromology社・JUB社 売上収益・営業利益推移	6
4. 調整項目の内訳 (第2四半期 FY2021 vs FY2022)	7
5. 調整項目の内訳 (第2四半期累計 FY2021 vs FY2022)	9
6. 主要財務データ	11
7. 主要市況データ	12

1. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (旧セグメント)

(億円)		2018年					2019年					2020年 <sup>※1</sup>					2021年 <sup>※1</sup>				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
日本	自動車用	115	111	106	121	453	119	114	113	102	449	102	55	89	101	347	102	85	76	89	353
	汎用 (建築・重防食)	106	120	112	130	468	110	128	126	118	482	103	111	106	117	437	99	119	114	121	454
	工業用	95	100	100	112	406	100	102	101	104	407	91	84	85	94	353	90	96	96	100	381
	ファインケミカル	22	22	21	24	89	22	22	22	21	87	20	17	18	24	79	23	24	20	18	84
	その他 <sup>※2</sup>	91	106	107	107	412	88	96	101	116	401	92	95	107	111	405	96	91	94	93	374
	売上収益	430	459	447	493	1,828	438	463	464	461	1,826	408	362	403	447	1,620	410	415	400	421	1,646
	営業利益 <sup>※3</sup>	87	73	59	76	296	81	60	52	42	234	51	18	41	52	161	44	30	14	16	103
営業利益率 <sup>※3</sup>	20.3%	15.9%	13.3%	15.5%	16.2%	18.4%	12.9%	11.3%	9.1%	12.8%	12.5%	4.9%	10.1%	11.6%	9.9%	10.7%	7.1%	3.4%	3.7%	6.3%	
一過性要因 <sup>※4</sup>	23	-	-	-	23	20	-9	-11	-11	-10	-	-	2	0	2	-	-	-1	-0	-1	
オセア ニア	汎用	-	-	-	-	-	-	-	66	180	246	170	189	200	211	771	215	216	220	253	904
	工業用	-	-	-	-	-	-	-	5	15	20	13	12	16	15	57	16	19	19	20	74
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-	-	61	149	210	135	149	186	185	655	184	192	197	212	784
	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	131	344	476	318	350	403	412	1,483	415	427	436	485	1,762
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-	28	31	59	33	46	52	22	154	57	53	51	29	190
	営業利益率 <sup>※3</sup>	-	-	-	-	-	-	-	21.4%	8.9%	12.3%	10.5%	13.2%	13.0%	5.4%	10.4%	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%
一過性要因 <sup>※4</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4	-8	
米州	自動車用	72	70	65	67	273	67	67	63	62	259	60	25	64	62	211	62	61	55	55	233
	汎用 (建築)	100	120	117	109	446	99	127	121	107	454	109	120	124	113	465	112	143	134	129	518
	ファインケミカル	7	8	8	8	31	8	8	7	8	31	7	6	6	4	24	3	3	2	4	13
	その他 <sup>※2</sup>	0	1	0	0	2	0	1	1	0	2	0	1	0	0	2	-	-	-	-	-
	売上収益	179	198	190	185	752	175	203	191	177	746	177	151	194	179	701	177	207	192	188	764
	営業利益	9	20	13	7	50	6	21	13	10	50	8	4	22	11	45	9	18	12	-3	36
営業利益率 <sup>※3</sup>	5.2%	10.2%	7.1%	3.8%	6.6%	3.6%	10.2%	6.7%	5.9%	6.7%	4.7%	2.4%	11.2%	6.4%	6.4%	5.2%	8.8%	6.2%	-1.8%	4.7%	
その他	自動車用 <sup>※5</sup>	36	32	28	33	128	32	30	26	30	118	4	1	4	5	14	5	4	3	5	16
	汎用	-	-	-	-	-	-	-	47	42	88	52	41	68	48	210	67	75	66	62	271
	工業用	1	1	0	1	3	1	0	8	9	18	8	7	10	11	37	11	12	14	14	50
	ファインケミカル	2	1	2	2	8	2	3	3	3	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他 <sup>※2</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	3	-	-	-	-	-	-
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-	-	23	22	46	20	25	33	34	112	36	50	37	47	171
	売上収益	39	34	30	36	139	35	33	107	105	280	84	75	117	100	376	119	141	120	128	508
	営業利益	1	1	-2	-6	-5	-1	-3	8	-73	-70	11	7	22	15	54	15	14	13	30	71
営業利益率 <sup>※3</sup>	3.4%	2.3%	-6.0%	-15.5%	-3.8%	-2.6%	-10.4%	7.1%	-69.4%	-24.9%	13.3%	8.7%	18.6%	14.9%	14.4%	12.4%	9.8%	10.7%	23.4%	14.1%	
一過性要因 <sup>※4</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-78	-78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

※1 欧州自動車用事業・インド事業に関しウツラムへの譲渡 (2021年8月10日発表) に伴い非継続事業へ分類したこと、および2021年4Qよりクラウドコンピューティング契約に関する会計方針を変更したことに伴い2020年以降の遡及修正を実施。

2020年1Q・2Q・3Q、2021年1Q・2Q・3Qはプロフォーマ値

※2 その他には船舶・自動車補修等の事業を含む

※3 日本セグメントからの本部費用の調整項目への変更に関し、2019年は実施前、2020年以降は実施後の値を掲載

※4 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・国内再編プロジェクト)、M&A関連費用、減損損失、貸倒引当金の合計金額を掲載。

PT Nipsea社 (インドネシア) のPPAに伴う棚卸資産のステップアップの費用化 (約15億円) は含まず

※5 Nippon Paint Turkey社の自動車用事業

1. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (旧セグメント)

(億円)		2018年					2019年					2020年 <sup>※1</sup>					2021年 <sup>※1</sup>				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
アジア	自動車用	185	196	176	185	742	165	172	159	175	671	117	113	150	182	563	182	180	158	205	725
	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	1,012	3,924
	工業用	64	76	75	63	279	65	68	66	57	256	51	58	67	68	244	78	92	85	87	342
	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	19	68
	その他 <sup>※2</sup>	33	37	38	53	160	37	39	42	49	168	32	37	42	46	157	42	52	50	64	208
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	11	11	34
	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	1,399	5,302
	営業利益	121	136	148	119	524	115	142	144	107	508	71	145	172	166	553	178	161	106	163	609
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%	11.6%	11.5%	
一過性要因 <sup>※3</sup>	19	10	25	18	71	1	7	19	-25	2	1	8	3	20	32	2	4	-25	13	-6	

■アジア内訳

Nipsea 中国	自動車用	102	110	88	94	394	82	90	75	91	338	55	75	85	102	318	93	98	86	107	384
	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	781	3,124
	工業用	46	58	58	46	209	46	50	48	40	184	33	47	51	51	181	57	71	64	65	257
	その他 <sup>※2</sup>	4	4	5	10	23	8	7	7	5	26	4	6	7	7	23	6	7	5	7	26
	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	960	3,791
	営業利益	87	106	113	78	384	91	114	113	83	401	47	139	135	118	439	94	100	72	92	359
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%	9.6%	9.5%	
一過性要因 <sup>※3</sup>	19	10	25	18	71	1	7	19	1	28	1	7	3	19	29	2	4	-25	13	-6	

Nipsea 中国以外	売上収益	259	255	263	264	1,041	246	251	251	270	1,017	211	155	232	266	864	376	376	320	438	1,511
	営業利益	33	30	35	41	140	24	28	30	24	107	24	6	37	48	114	85	61	34	70	250
	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%	16.1%	16.5%
	一過性要因 <sup>※3</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-26	-	1	1	1	3	-	-	-	-	-

調整	売上収益	非開示					非開示					-				
	営業利益	非開示					非開示					-				
	一過性要因 <sup>※3</sup>	-					-					-20 -19 -22 -31 -92				

連結合計	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	2,620	9,983
	営業利益	219	230	219	197	865	201	218	244	117	781	154	200	286	235	876	247	243	171	215	876
	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%	9.6%	11.0%	13.4%	10.9%	11.3%	11.1%	9.4%	6.7%	8.2%	8.8%
	一過性要因 <sup>※3</sup>	42	10	25	18	94	21	-2	8	-114	-87	1	8	2	18	29	-23	-7	-30	6	-54

※1 欧州自動車用事業・インド事業に関しアウトラムへの譲渡(2021年8月10日発表)に伴い非継続事業へ分類したこと、および2021年4Qよりクラウドコンピューティング契約に関する会計方針を変更したことに伴い2020年以降の遡及修正を実施。  
2020年1Q・2Q・3Q、2021年1Q・2Q・3Qはプロフォーマ値

※2 その他には船舶・自動車補修等の事業を含む

※3 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・国内再編プロジェクト)、M&A関連費用、減損損失、貸倒引当金の合計金額を掲載。  
PT Nipsea社(インドネシア)のPPAに伴う棚卸資産のステップアップの費用化(約15億円)は含まず

## 2. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (新セグメント)

(億円)

		2021年 <sup>※1</sup>					2022年	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
日本	自動車用	102	85	76	89	353	87	74
	汎用 (建築・重防食)	99	119	114	121	454	104	128
	工業用	90	96	96	100	381	91	102
	ファインケミカル	23	24	20	18	84	20	23
	その他 <sup>※2</sup>	112	115	117	123	468	117	130
	売上収益	426	439	423	451	1,740	418	457
	営業利益	43	28	12	13	95	3	22
営業利益率	10.0%	6.4%	2.8%	2.9%	5.5%	0.7%	4.9%	
一過性要因 <sup>※3</sup>	-	-	-1	-0	-1	-	-	
Dulux Group	汎用	215	216	220	253	904	443	517
	工業用	16	19	19	20	74	19	23
	塗料周辺	184	192	197	212	784	218	251
	売上収益	415	427	436	485	1,762	680	791
	営業利益	57	53	51	29	190	68	93
	営業利益率	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	10.0%	11.8%
	一過性要因 <sup>※3</sup>	-	-	-4	-4	-8	-9	-2
<b>■DuluxGroup内訳</b>								
Dulux Group社	汎用	215	216	220	253	904	237	245
	工業用	16	19	19	20	74	19	23
	塗料周辺	184	192	197	212	784	198	222
	売上収益	415	427	436	485	1,762	454	491
	営業利益	57	53	51	29	190	53	58
	営業利益率	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	11.7%	11.8%
	一過性要因 <sup>※3</sup>	-	-	-4	-4	-8	-9	-2
Cromology社	売上収益	-	-	-	-	-	226	281
	営業利益	-	-	-	-	-	14	32
	営業利益率	-	-	-	-	-	6.4%	11.6%
	一過性要因 <sup>※3</sup>	-	-	-	-	-	-	-
JUB社	売上収益	-	-	-	-	-	-	19
	営業利益	-	-	-	-	-	-	3
	営業利益率	-	-	-	-	-	-	15.2%
	一過性要因 <sup>※3</sup>	-	-	-	-	-	-	-

※1 ①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 (2021年8月10日発表) に伴い非継続事業へ分類したこと、②2021年4Qよりクラウドコンピューティング契約に関する会計方針を変更したこと、

③PT Nipsea社 (インドネシア) においてPPAが確定したこと、④2022年1Qよりセグメント区分を変更したことに伴い、2021年1Q・2Qの遡及修正を実施。2021年3Q・4Q・通期については、プロフォーマ値

※2 船舶 (海外を含む)・自動車補修等の事業を含む

※3 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・国内再編プロジェクト)、M&A関連費用、減損損失、貸倒引当金の合計金額を掲載。PT Nipsea社 (インドネシア) のPPAに伴う棚卸資産のステップアップの費用化 (約15億円) は含まず

## 2. セグメント別 売上収益・営業利益推移 (新セグメント)

(億円)		2021年 <sup>※1</sup>					2022年	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
Nipsea <sup>※4</sup>	自動車用	186	184	160	210	741	212	203
	汎用 (建築・重防食)	855	1,122	1,144	1,074	4,195	1,118	1,402
	工業用	89	104	99	101	393	94	115
	ファインケミカル	16	17	16	19	68	21	20
	その他 <sup>※2</sup>	26	28	26	34	115	29	35
	塗料周辺	36	63	48	58	205	63	89
	売上収益	1,208	1,518	1,493	1,496	5,716	1,536	1,865
	営業利益	195	177	121	196	688	165	59
	営業利益率	16.1%	11.6%	8.1%	13.1%	12.0%	10.7%	3.2%
一過性要因 <sup>※3</sup>	2	4	-25	13	-6	4	-110	

### ■Nipsea内訳

Nipsea 中国	自動車用	93	98	86	107	384	110	100
	汎用 (建築・重防食)	573	850	921	781	3,124	793	1,049
	工業用	57	71	64	65	257	54	62
	その他 <sup>※2</sup>	6	7	5	7	26	6	5
	売上収益	729	1,025	1,076	960	3,791	963	1,216
	営業利益	94	100	72	92	359	80	-18
営業利益率	12.8%	9.8%	6.7%	9.6%	9.5%	8.3%	-1.4%	
一過性要因 <sup>※3</sup>	2	4	-25	13	-6	4	-110	

Nipsea 中国以外 <sup>※4</sup>	売上収益	479	493	417	536	1,925	573	648
	営業利益	101	76	49	103	330	85	76
	営業利益率	21.1%	15.5%	11.7%	19.3%	17.1%	14.9%	11.8%
	一過性要因 <sup>※3</sup>	-	-	-	-	-	-	-

米州	自動車用	62	61	56	55	233	70	76
	汎用 (建築・重防食)	112	143	134	129	518	143	178
	ファインケミカル	3	3	2	4	13	4	3
	売上収益	177	207	192	188	764	216	257
	営業利益	9	18	12	-3	36	9	42
	営業利益率	5.2%	8.8%	6.2%	-1.8%	4.7%	4.0%	16.3%
一過性要因 <sup>※3</sup>	-	-	-	-	-	-	16	

調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-57	-33	-25	-19	-134	-10	-8
	一過性要因 <sup>※3</sup>	-26	-10	-	-2	-39	-	-

連結合計	売上収益	2,227	2,591	2,545	2,620	9,983	2,851	3,370
	営業利益	247	243	171	215	876	234	208
	営業利益率	11.1%	9.4%	6.7%	8.2%	8.8%	8.2%	6.2%
	一過性要因 <sup>※3</sup>	-23	-7	-30	6	-54	-5	-112

- ※1 ①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 (2021年8月10日発表) に伴い非継続事業へ分類したこと、②2021年4Qよりクラウドコンピューティング契約に関する会計方針を変更したこと、  
③PT Nipsea社 (インドネシア) においてPPAが確定したこと、④2022年1Qよりセグメント区分を変更したことに伴い、2021年1Q・2Qの遡及修正を実施。2021年3Q・4Q・通期については、プロフォーマ値
- ※2 自動車補修等の事業を含む
- ※3 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・国内再編プロジェクト)、M&A関連費用、減損損失、貸倒引当金の合計金額を掲載。  
PT Nipsea社 (インドネシア) のPPAに伴う棚卸資産のステップアップの費用化 (約15億円) は含まず
- ※4 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1Q・2Qは適用後の数値

3. DuluxGroup社・Betek Boya社・PT Nipsea社・Cromology社・JUB社 売上収益・営業利益推移

(億円)		2019年 <sup>※1</sup>					2020年 <sup>※1</sup>					2021年 <sup>※1</sup>					2022年 <sup>※1</sup>	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
DuluxGroup (連結)	売上収益	連結前					318	350	403	412	1,483	415	427	436	485	1,762	680	791
	営業利益	連結前					33	46	52	22	154	57	53	51	29	190	68	93
	営業利益率	連結前					10.5%	13.2%	13.0%	5.4%	10.4%	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	10.0%	11.8%
DuluxGroup社 (豪州)	売上収益	連結前					318	350	403	412	1,483	415	427	436	485	1,762	454	491
	営業利益	連結前					33	46	52	22	154	57	53	51	29	190	53	58
	営業利益率	連結前					10.5%	13.2%	13.0%	5.4%	10.4%	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	11.7%	11.8%
Cromology社 (欧州)	売上収益	連結前					連結前					連結前					226	281
	営業利益	連結前					連結前					連結前					14	32
	営業利益率	連結前					連結前					連結前					6.4%	11.6%
JUB社 (欧州)	売上収益	連結前					連結前					連結前						19
	営業利益	連結前					連結前					連結前						3
	営業利益率	連結前					連結前					連結前						15.2%
Betek Boya社 (トルコ) <sup>※2</sup>	売上収益	連結前					80	74	113	95	362	114	137	117	123	492	136	200
	営業利益	連結前					10	6	20	13	49	15	15	15	29	75	9	13
	営業利益率	連結前					12.4%	8.3%	18.0%	13.6%	13.6%	13.1%	11.0%	13.2%	23.7%	15.2%	6.4%	6.6%
PT Nipsea社 (インドネシア)	売上収益	連結前					連結前					99	97	81	117	395	131	119
	営業利益	連結前					連結前					25	32	20	41	118	42	32
	営業利益率	連結前					連結前					25.2%	32.3%	24.1%	35.4%	29.7%	31.9%	26.5%
為替レート (期中平均)	円/米ドル	110.3	110.0	109.2		109.2	109.1	108.2	107.2		106.4	107.1	108.5	109.1		110.4	117.8	124.5
	円/人民元	16.5	16.2	15.9		15.8	15.5	15.3	15.3		15.4	16.5	16.8	16.9		17.1	18.6	19.1
	円/豪ドル	-	-	72.9		74.7	70.5	71.1	72.8		73.7	82.6	83.4	82.4		82.7	85.2	88.9
	円/トルコリラ	-	-	19.0		18.9	17.5	16.6	15.8		15.2	14.0	13.5	13.3		12.5	8.4	8.3 <sup>※3</sup>
	円/インドネシアルピア	-	-	-		-	-	-	-		-	0.0075	0.0076	0.0076		0.0077	0.0082	0.0086
	円/米ドル	110.3	110.0	109.2		109.2	109.1	108.2	107.2		106.4	107.1	108.5	109.1		110.4	117.8	124.5

※1 各社業績は、Cromology社を除きセグメントベース（内部取引消去後、PPA反映後）を掲載。

またDuluxGroup社は2019年9月、BetekBoya社は2019年7月、PT Nipsea社は2021年1月、Cromology社は2022年1月、JUB社は2022年6月より当社業績に連結

※2 セグメント区分の変更により、セグメント間取引がセグメント内取引に変わった影響に伴い、2021年1Q以降の数値に関して遡及修正を実施

また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1Q・2Qは適用後の数値

※3 6月末日レート

4. 調整項目の内訳 (第2四半期 FY2021 vs FY2022)

(億円)		2021年 2Q					2022年 2Q					
		為替影響	補助金等 <sup>※1</sup>	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等 <sup>※1</sup>	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響
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>	-	-	-	-	-	-	5	-	-	-	5
	売上収益	-	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5
	営業利益	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	0
Dulux Group (連結)	汎用	-	-	-	-	-	22	-	-	-	271	294
	工業用	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2
	塗料周辺	-	-	-	-	-	20	-	-	-	29	49
	売上収益	-	-	-	-	-	44	-	-	-	300	344
	営業利益	-	-	-	-	-	5	-0	-2	-	35	39
<b>■DuluxGroup内訳</b>												
Dulux Group社	汎用	-	-	-	-	-	22	-	-	-	-	22
	工業用	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2
	塗料周辺	-	-	-	-	-	20	-	-	-	-	20
	売上収益	-	-	-	-	-	44	-	-	-	-	44
	営業利益	-	-	-	-	-	5	-0	-2	-	-	3
Cromology社	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	281	281
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32	32
JUB社	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	19
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3

※1 補助金等は補助金、固定資産売却益、国内拠点の再編プロジェクト関連などを含む

※2 船舶 (海外を含む)・自動車補修等の事業を含む

4. 調整項目の内訳 (第2四半期 FY2021 vs FY2022)

(億円)		2021年 2Q						2022年 2Q					
		為替影響	補助金等 <sup>※1</sup>	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等 <sup>※1</sup>	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計
Nipsea	自動車用	-0	-	-	-	-	-0	23	-	-	-	-	23
	汎用 (建築・重防食)	0	-	-	-	-	0	112	-	-	-	-	112
	工業用	-0	-	-	-	-	-0	-4	-	-	-	-	-4
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
	その他 <sup>※2</sup>	-0	-	-	-	-	-0	4	-	-	-	-	4
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-	-41	-	-	-	-	-41
	売上収益	0	-	-	-	-	0	96	-	-	-	-	96
営業利益	-	4	-	-	-	4	1	3	-	-113	-	-109	
<b>■Nipsea内訳</b>													
Nipsea 中国	自動車用	-0	-	-	-	-	-0	14	-	-	-	-	14
	汎用 (建築・重防食)	0	-	-	-	-	0	139	-	-	-	-	139
	工業用	-0	-	-	-	-	-0	8	-	-	-	-	8
	その他 <sup>※2</sup>	-0	-	-	-	-	-0	1	-	-	-	-	1
	売上収益	0	-	-	-	-	0	162	-	-	-	-	162
営業利益	-	4	-	-	-	4	0	3	-	-113	-	-110	
Nipsea 中国以外	売上収益	-	-	-	-	-	-	-66	-	-	-	-	-66
	営業利益	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
米州	自動車用	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	-	12
	汎用 (建築・重防食)	-	-	-	-	-	-	28	-	-	-	-	28
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
	売上収益	-	-	-	-	-	-	41	-	-	-	-	41
営業利益	-	-	-	-	-	-	6	16	-	-	-	22	
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-	-10	-0	-	-	-10	-0	-	-	-	-	-0
連結合計	売上収益	0	-	-	-	-	0	186	-	-	-	300	486
	営業利益	-	-7	-0	-	-	-7	13	19	-2	-113	35	-48

※1 補助金等は補助金、固定資産売却益、国内拠点の再編プロジェクト関連などを含む

※2 自動車補修等の事業を含む

5. 調整項目の内訳 (第2四半期累計 FY2021 vs FY2022)

(億円)		2021年 2Q累計					2022年 2Q累計					
		為替影響	補助金等 <sup>※1</sup>	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等 <sup>※1</sup>	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響
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>	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7
	売上収益	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7
	営業利益	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	0
Dulux Group (連結)	汎用	-	-	-	-	-	30	-	-	-	478	508
	工業用	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3
	塗料周辺	-	-	-	-	-	26	-	-	-	49	75
	売上収益	-	-	-	-	-	58	-	-	-	527	585
	営業利益	-	-	-	-	-	7	-2	-9	-	50	46
<b>■DuluxGroup内訳</b>												
Dulux Group社	汎用	-	-	-	-	-	30	-	-	-	-	30
	工業用	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3
	塗料周辺	-	-	-	-	-	26	-	-	-	-	26
	売上収益	-	-	-	-	-	58	-	-	-	-	58
	営業利益	-	-	-	-	-	7	-2	-9	-	-	-4
Cromology社	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	508	508
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47	47
JUB社	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	19
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3

※1 補助金等は補助金、固定資産売却益、国内拠点の再編プロジェクト関連などを含む

※2 船舶 (海外を含む)・自動車補修等の事業を含む

5. 調整項目の内訳 (第2四半期累計 FY2021 vs FY2022)

(億円)		2021年 2Q累計					2022年 2Q累計					
		為替影響	補助金等 <sup>※1</sup>	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響	合計	為替影響	補助金等 <sup>※1</sup>	M&A 関連費用	貸倒 引当金	新規連結 影響
Nipsea	自動車用	0	-	-	-	0	39	-	-	-	-	39
	汎用 (建築・重防食)	2	-	-	-	2	173	-	-	-	-	173
	工業用	0	-	-	-	0	-7	-	-	-	-	-7
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2
	その他 <sup>※2</sup>	0	-	-	-	0	6	-	-	-	-	6
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-73	-	-	-	15	-58
	売上収益	2	-	-	-	2	140	-	-	-	15	155
営業利益	-	6	-	-	2	7	8	7	-	-113	2	-97
<b>■Nipsea内訳</b>												
Nipsea 中国	自動車用	0	-	-	-	0	26	-	-	-	-	26
	汎用 (建築・重防食)	2	-	-	-	2	229	-	-	-	-	229
	工業用	0	-	-	-	0	14	-	-	-	-	14
	その他 <sup>※2</sup>	0	-	-	-	0	1	-	-	-	-	1
	売上収益	2	-	-	-	2	271	-	-	-	-	271
営業利益	-	6	-	-	-	6	7	7	-	-113	-	-100
Nipsea 中国以外	売上収益	-	-	-	-	-	-132	-	-	-	15	-117
	営業利益	-	-	-	-	2	2	1	-	-	2	3
米州	自動車用	-	-	-	-	-	19	-	-	-	-	19
	汎用 (建築・重防食)	-	-	-	-	-	41	-	-	-	-	41
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
	売上収益	-	-	-	-	-	61	-	-	-	-	61
営業利益	-	-	-	-	-	7	16	-	-	-	23	
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-	-10	-26	-	-	-36	1	-	-	-	1
連結合計	売上収益	2	-	-	-	2	266	-	-	-	542	808
	営業利益	-	-5	-26	-	2	-29	22	21	-9	-113	52

※1 補助金等は補助金、固定資産売却益、国内拠点の再編プロジェクト関連などを含む

※2 自動車補修等の事業を含む

## 6. 主要財務データ

### 【設備投資・減価償却・研究開発費】

(億円)		2021年 1Q	2021年 2Q	2022年 1Q	2022年 2Q
設備投資	有形固定資産	88	105	113	113
	無形資産	9	12	12	3
	合計	97	117	126	116
減価償却費	有形固定資産	67	68	80	87
	無形資産	17	18	22	22
	合計	84	86	102	109
研究開発費		56	56	62	72

### 【その他経営指標】

	2021年 12月末	2022年 6月末
親会社所有者帰属持分比率(%)	49.1	46.7
ネットデット <sup>※1</sup> (億円)	4,293	6,433
EPS(円)	29.41	12.16

※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)

### 【連結損益計算書 為替換算レート】 ※期中平均レート

	2020年 通期	2021年 通期	2022年 2Q	2022年 通期予想 (2月発表)	2022年 通期予想 (8月発表)
円/米ドル	106.4	110.4	124.5	114.0	127.3
円/人民元	15.4	17.1	19.1	17.8	19.3
円/豪ドル	73.7	82.7	88.9	84.0	90.4
円/トルコリラ	15.2	12.5	8.3 <sup>※2</sup>	8.1	7.5 <sup>※3</sup>
円/インドネシアルピア	-	0.0077	0.0086	0.0080	0.0089

※2 6月末日レート ※3 期末日レート

### 【連結財務状態計算書 為替換算レート】 ※期末日レート

	2021年 12月末	2022年 6月末
円/米ドル	115.0	136.6
円/人民元	18.1	20.4
円/豪ドル	83.4	93.9
円/トルコリラ	9.1	8.3

## 7. 主要市況データ

<塗料市況>	2018年					2019年					2020年					2021年					2022年	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
日本-販売数量 <sup>※1</sup> (万t)	44	43	44	47	178	43	43	43	43	172	40	36	38	42	156	40	40	40	41	161	39	25

※1 日本塗料工業会発表、2022年2Qは4-5月

<自動車生産台数 <sup>※2</sup> > (万台)	2018年					2019年					2020年					2021年					2022年		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	
日本	241	220	218	244	924	243	230	229	220	922	225	120	201	228	774	215	186	155	188	744	187	164	
中国	702	703	640	732	2,777	634	579	602	757	2,572	321	603	638	774	2,335	579	572	545	671	2,368	620	480	
北米	アメリカ	288	282	259	274	1,103	287	285	266	255	1,093	247	93	270	253	862	247	215	204	222	888	239	243
	メキシコ	97	100	100	96	393	99	99	95	82	375	93	28	91	91	304	82	78	69	72	301	85	82
	カナダ	53	54	44	49	200	48	51	46	47	192	38	17	41	41	136	32	25	22	26	105	32	31
合計	438	436	403	419	1,696	435	435	407	384	1,660	378	138	402	385	1,302	361	318	295	320	1,294	356	356	

※2 日本:2019年以前はマークラインズ発表、2020年以降はIHS Markit発表、中国:2019年以前は中国汽车工業協会発表、2020年以降はIHS Markit発表、北米:IHS Markit発表

<その他の市況・日本>	2018年					2019年					2020年					2021年					2022年	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
新設住宅着工戸数(万戸) <sup>※3</sup>	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	22.0	85.6	20.0	21.8
建設機械生産台数(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	10.6	11.4	43.6	11.9	6.8
工作機械生産台数(万台) <sup>※5</sup>	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	1.7	1.9	1.5	1.6	6.8	1.9	1.2

※3 国土交通省発表 ※4 日本建設機械工業会発表、2022年2Qは4-5月 ※5 日本工作機械工業会発表、2022年2Qは4-5月

<ナフサ価格(当社推定)>	2018年					2019年					2020年					2021年					2022年	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
国産ナフサ(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	62,800	50,100	64,600	86,000