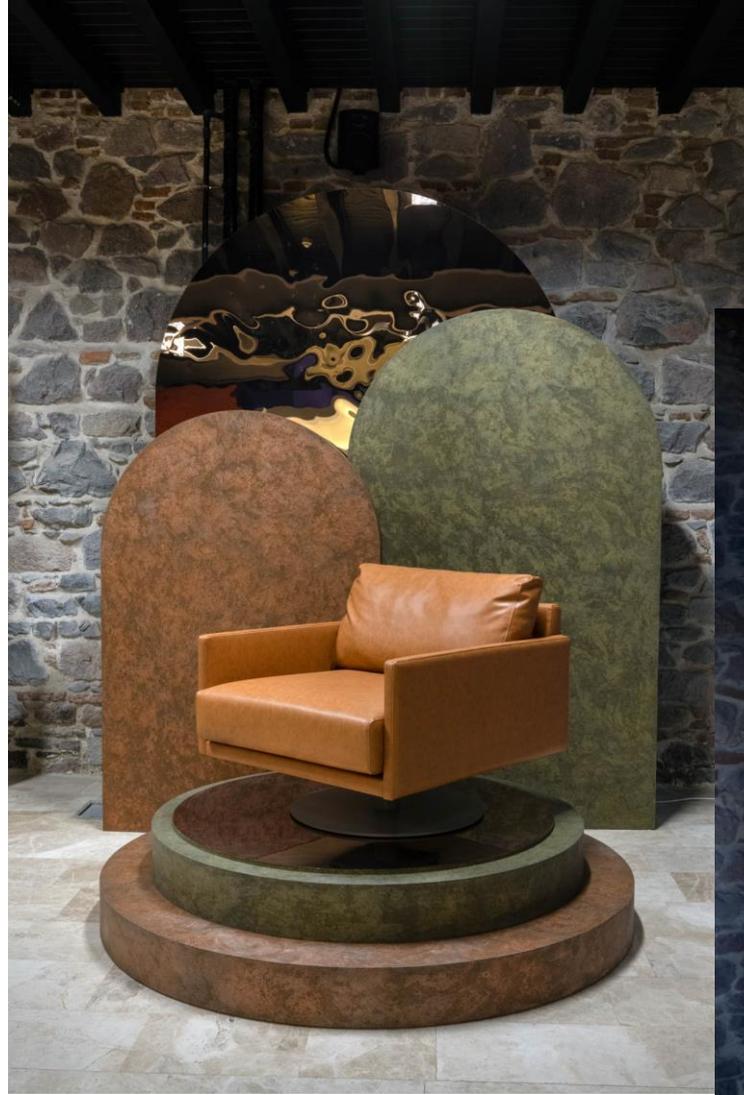


2023年5月15日

# 2023年12月期 第1四半期決算説明資料



Betek Boya (Designer: Renda Helin Cilalioglu)



## 目次

□ 2023年第1四半期決算 サマリー・トピックス	・・・ P.3
□ 補足資料	・・・ P.9
1. 2023年第1四半期決算 連結ハイライト	・・・ P.10
2. 2023年第1四半期決算 セグメント別	・・・ P.13
(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右記の通り。詳細は巻末の参考データに記載（為替影響、補助金等、M&A関連費用、新規連結影響など）
- 巻末の参考データにおいて、DuluxGroup社、Betek Boya社、PT Nipsea社、Cromology社、新規連結JUB社の四半期業績推移を掲載

# 1. 2023年第1四半期の決算概況

## 2023年1Q※1



### (短信ベース)

(億円)	実績	YoY
売上収益	3,302	+15.8%
営業利益	349	+59.4%
営業利益率	10.6%	+2.9pt

### (実質ベース)

(億円)	実績	YoY
売上収益	3,108	+9.0%
営業利益	317	+32.0%
営業利益率	10.2%	+1.8pt

### ◆ 短信ベース

- 建築用を中心とした販売数量の増加や製品値上げの浸透、JUB社の新規連結効果、為替影響などにより、増収
- 原材料費率の改善により、売上総利益率は前期比、前四半期比ともに3四半期連続で改善
- トルコにおいて引き続き超インフレ会計を適用（1Qは売上収益c.※2+2億円、営業利益c.-14億円）
- 営業利益は、増収・粗利改善効果により、増益

### ◆ 実質ベース

- 中国の建築用は、TUCにおいてコロナ規制の緩和で経済活動が順調に進展し、+19%増収。TUBにおいては、不動産市場は依然軟調も、一時期に比べて状況が改善しており、+5%増収
- 中国全体の利益率は12.9%に改善し、前期比で5.0pt改善。前四半期比でも3.9pt改善
- 建築用は、各地で数量成長や製品値上げが浸透した結果、悪天候の影響を受けた米州以外の地域で、増収
- 自動車用は、生産台数が大きく落ち込んだ前年からの反動増もあり、日系完成車メーカーの生産台数が減少した中国以外の地域で、増収

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)※3			
	c. +5%	c. +1%	c. +1%	c. +2%	c. +5%	c. +2%

## 2. 原材料市況・当社状況

### 製品値上げの浸透と原材料費率の低減によるマージン改善を引き続き追求

#### 2023年1Q

- ・ 欧米のインフレ対策に伴う政策金利の引き上げや金融不安、中国のゼロコロナ政策からの回復遅延により、世界的に経済活動は停滞感が継続
- ・ こうした影響を受けて、原油価格は前四半期比で6%下落。国産ナフサ価格も同4%下落
- ・ 原油・ナフサ以外の価格転嫁（燃料コスト、物流、設備老朽化による投資費用の転嫁など）は依然として継続しており、原油・ナフサ下落の恩恵を享受できない状況が継続
- ・ 原材料費率は大部分の地域で低下傾向にあり、売上総利益率は前期比、前四半期比ともに3四半期連続で改善

#### 売上総利益率\*

2022年1Q	2022年2Q	2022年3Q	2022年4Q	2022年通期
37.6%	36.1%	37.0%	38.4%	37.2%
2023年1Q	前期比	前四半期比		
39.3%	+1.8pt	+0.9pt		

#### 2023年2Q以降

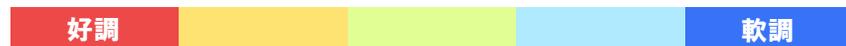
- ・ 景気減速懸念、金融不安により、原油価格は3月中旬に72米ドルまで下落（国産ナフサ価格も6-7万円で推移）していたものの、4月に入ってOPECが追加減産を発表したことで原油価格が再び上昇するなど、今後の影響は注視が必要
- ・ 製品値上げの浸透と原材料費率の低減により、売上総利益率は前期比で改善の見通し

### 3. 市況・事業環境

NIPSEA中国の自動車用は特に日系の生産台数の減少、米州建築用は悪天候の影響を受けて市況軟調

		日本	NIPSEA中国		豪州	米州	欧州
2023年 第1四半期	自動車	→	↘		↘	→	↘
	建築	→	↘ TUC	→ TUB	→	→	→
2023年 第2四半期 見通し	自動車	■	■		↘	■	↘
	建築	■	TUC	TUB	■	■	■

■ 市況 (前年同期比)



■ 業況 (市場対比)\*



※当社推定

## 4. 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
		23年1Q	YoY	23年1Q	YoY	
日本	売上収益	470	+12.4%	467	+11.8%	▶汎用 1月中旬以降の寒波や降雪の影響を受けたものの、製品値上げの効果もあり、増収
	営業利益	26	+810.5%	26	+223.4%	▶自動車用 半導体不足などによる部品供給の停滞影響に対する不安は引き続き残るものの、自動車生産台数が大幅に落ち込んだ前年からの反動増もあり、増収
NIPSEA 中国	売上収益	1,085	+12.7%	1,035	+7.5%	▶汎用 (TUC) 3~6級都市における販売好調に加え、コロナ規制の緩和で経済活動が進展したことで、+19%増収
	営業利益	142	+78.5%	133	+75.2%	▶汎用 (TUB) 不動産市場は依然として弱いものの、一時期に比べて改善傾向にあり、+5%増収 ▶自動車用 電気自動車 (EV) 市場が伸びる中で日系完成車メーカーを中心に自動車生産台数が落ち込んだ影響により、減収
NIPSEA 中国 以外	売上収益	695	+21.2%	684	+19.3%	▶NIPSEA 中国以外 全体では+19.3%増収。マレーシアGr.は製品値上げの浸透などに伴う成長により、増収。シンガポールGr.はベトナムや通貨安の影響を受けたスリランカの軟調により、前期並み。タイGr.は自動車生産台数の回復に加え、完成車メーカー、部品メーカーにおけるシェア上昇により、増収
	営業利益	103	+21.1%	94	+10.5%	▶PT Nipsea社 製品値上げの浸透や販売網の拡大、代理店の拡充、CCM※1の普及、工業用の成長により、増収 ▶Betek Boya社 地震の影響による需給の悪化も、製品値上げの浸透に加え、ブランド戦略の奏功により、増収
Dulux Group	売上収益	817	+20.2%	716	+5.3%	▶DuluxGroup社 (汎用) 原材料価格の高騰に対応した製品値上げの浸透により、増収。ただし、コロナ影響を受けた需要増からの反動が続く市場要因と金利上昇に伴う消費者需要への影響などの経済要因により、数量面では伸び悩む
	営業利益	73	+38.2%	64	-12.7%	▶Cromology社 原材料価格の高騰に対応した製品値上げが、市場弱含みに伴う数量減を吸収し、増収 ▶JUB社 2022年第1四半期のみ実施したプロジェクト活動の反動と、市場影響を受けたETICS※2の数量減により、減収
米州	売上収益	234	+8.3%	206	-4.8%	▶汎用 米国経済や住宅市場の減速に加え、カリフォルニア州における悪天候の影響を受けたことにより、減収
	営業利益	7	-13.7%	7	-24.6%	▶自動車用 自動車生産台数が大幅に落ち込んだ前年からの反動増もあり、増収

## 5. 主なトピックス①

### 2022年より就任した独立社外取締役2名が、各委員会に新たに就任

- ・ 新たな取締役会・委員会体制にて株主価値最大化 (MSV) の実現を支えていく

氏名	委員会			経験・スキル							
	指名	報酬	監査	事業会社 経営経験	グローバル 経験	M&A 経験	ファイナンス	法務	IT/ デジタル	製造/技術/ 研究開発	
社内	ゴー・ハップジン	○	○		◎	◎	○	○	○	○	◎
社外	原 壽	○(委員長)			◎	◎	◎		◎		
社外	ピーター・カービー				◎	◎	◎	○	○	○	○
社外	リム・フィーホア				○	◎	◎	◎		○	
社外	三橋 優隆				○	◎	◎	◎			
社外	諸星 俊男	○			◎	◎	○			◎	○
社外	中村 昌義	○			○	◎	◎	◎			
社内	若月 雄一郎				○	◎	◎	◎	○		
社内	ウィー・シューキム				◎	◎	◎	○			○

▶ 経験・スキルの詳細などはウェブサイト参照: <https://www.nipponpaint-holdings.com/sustainability/governance/board/#outline>

## 5. 主なトピックス②

### ガバナンスのウェブ企画「独立社外取締役の視点」更新

- ・ リム・フィーホア独立社外取締役のメッセージを新たに掲載（4月）
- ・ 他の独立社外取締役のメッセージも順次公開予定（不定期更新）

▶独立社外取締役の視点

<https://www.nipponpaint-holdings.com/sustainability/governance/directors/>

### ガバナンスのウェブ企画「独立社外取締役への質問（一問一答）」更新

- ・ 以下3テーマについて新たに掲載  
2月「取締役の人数およびスキル・マトリックス」  
3月「独立社外取締役の役割、貢献」  
4月「共同社長体制」
- ・ 今後も月1回更新予定

▶独立社外取締役への質問（一問一答）

<https://www.nipponpaint-holdings.com/sustainability/governance/q-and-a/>

独立社外取締役 リム・フィーホア



**プロフィール**  
2022年3月に当社独立社外取締役に就任。  
シンガポール証券委員会や政府の審議、大臣職も歴任した。  
入籍前は、シンガポール政府系投資会社でManaging Directorを務め、投資先企業との取締役として、構造改革や海外企業との戦略提携を実現した。  
現在は、プライベート・エクイティ・ファンドなどの金融業界で活躍している。  
幅広い人的ネットワークや投資ファンド、スタートアップに関する豊富な知見と経験に基づき、投資案件や企業価値について、執行への的確な助言を行うとともに、取締役会に対しても新たな視点をもたらしている。

**Q.2**  
MSVをミッションとする当社の強みや魅力、課題についてのお考えをお聞かせください。

私は、業界・競争相手に対する事業に精通するスキルのみならず、市場ノックアウト・グループ・プラットフォームによる戦略視点、取締役は職務執行ノックアウト・グループを軸として、企業価値向上に貢献し、取締役の役割を担っています。また、取締役会が企業価値向上に貢献する役割を担っている点も、期待を寄せていることとします。

つまり、アウト・オブ・ボックス・思考で物事を捉える点には、パートナー企業として一貫して期待する企業価値向上に貢献し、取締役会がプラットフォームを通じて価値向上の機会を創出することが、期待を寄せている点も期待しています。

取締役会が期待している点として、取締役の期待を軸に期待しています。また、パートナー企業価値向上に貢献し、期待を寄せている点も期待しています。また、期待を寄せている点として、期待を寄せている点も期待しています。

MSVの強みや魅力は取締役会が期待している点として、期待を寄せている点も期待しています。

独立社外取締役への質問（一問一答）



**共同社長体制**

共同社長体制を推進した背景や理由、両体制の強みや弱みについてご質問を伺いたい。共同社長体制に移行し、効果的な意思決定が実現できているのか？

先月の取締役会が投資家の期待に応える形で「共同社長体制」の推進についてご質問を伺いたい。共同社長体制に移行し、効果的な意思決定が実現できているのか？

共同社長体制を推進した背景や理由、両体制の強みや弱みについてご質問を伺いたい。共同社長体制に移行し、効果的な意思決定が実現できているのか？

## 補足資料

---

1. 2023年第1四半期決算 連結ハイライト … P.10
  2. 2023年第1四半期決算 セグメント別 … P.13
- (巻末) 参考データ

# 1. 2023年第1四半期決算 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			
	2022年 1Q <sup>※1</sup>	2023年 1Q	YoY (%)	2022年 1Q <sup>※1</sup>	2023年 1Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	2,851	3,302	15.8%	2,851	3,108	258	9.0%
営業利益	219	349	59.4%	241	317	77	32.0%
営業利益率	7.7%	10.6%	2.9pt	8.4%	10.2%	-	1.8pt
EBITDA	326	470	44.0%	-	-	-	-
EBITDAマージン	11.4%	14.2%	2.8pt	-	-	-	-
税引前利益	214	334	56.5%	235	300	64	27.3%
四半期利益 <sup>※2</sup>	132	253	91.6%	150	225	75	50.3%

### 売上収益

- 短信ベースでは前年同期比+15.8%、実質ベースでは+9.0%の増収
- 短信/実質ベースの差は、JUB社の新規連結効果、為替影響などによるもの
- 主に建築用において数量成長や製品値上げが浸透したことに加えて、自動車用で自動車生産台数の回復が進み、増収

### 営業利益

- 短信ベースでは前年同期比+59.4%、実質ベースでは+32.0%の増益
- 短信/実質ベースの差は、JUB社の新規連結効果、為替影響などによるもの
- 数量成長や製品値上げの浸透などの増収効果により、増益

## 1-2. 決算ハイライト (セグメント別)

(億円)

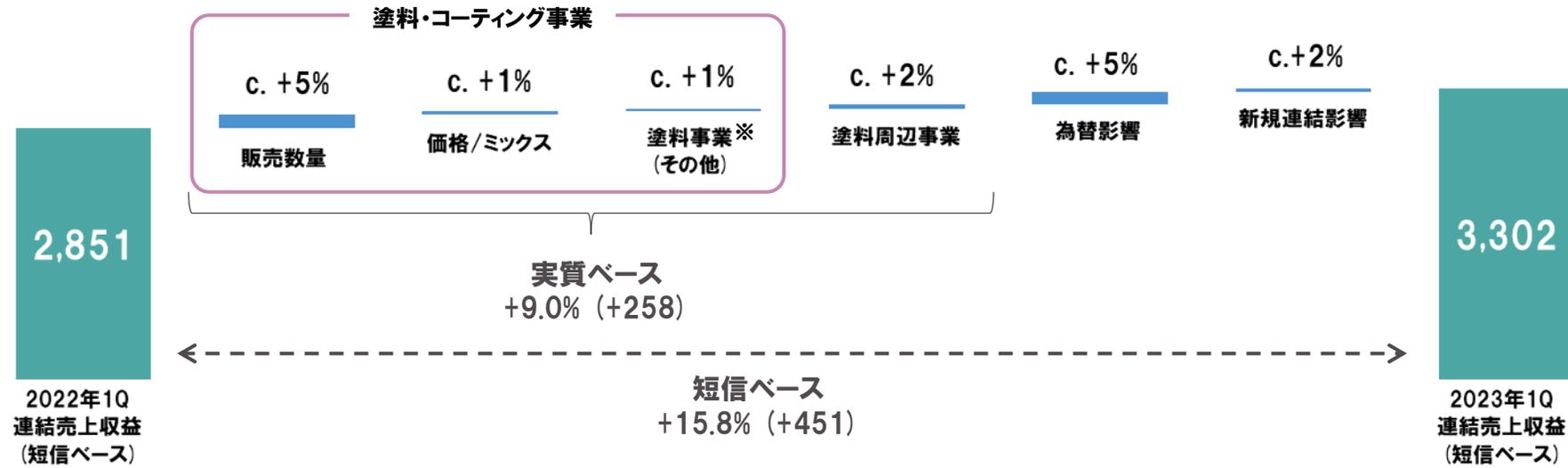
		短信ベース			実質ベース			
		2022年 1Q*	2023年 1Q	YoY (%)	2022年 1Q*	2023年 1Q	YoY (額)	YoY (%)
日本	売上収益	418	470	12.4%	418	467	49	11.8%
	営業利益	3	26	810.5%	8	26	18	223.4%
NIPSEA	売上収益	1,536	1,780	15.9%	1,536	1,719	183	11.9%
	営業利益	165	246	48.8%	161	228	66	41.0%
DuluxGroup	売上収益	680	817	20.2%	680	716	36	5.3%
	営業利益	53	73	38.2%	73	64	-9	-12.7%
米州	売上収益	216	234	8.3%	216	206	-10	-4.8%
	営業利益	9	7	-13.7%	9	7	-2	-24.6%
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-10	-3	-	-10	-6	4	-
合計	売上収益	2,851	3,302	15.8%	2,851	3,108	258	9.0%
	営業利益	219	349	59.4%	241	317	77	32.0%

## 2. 2023年第1四半期決算 セグメント別

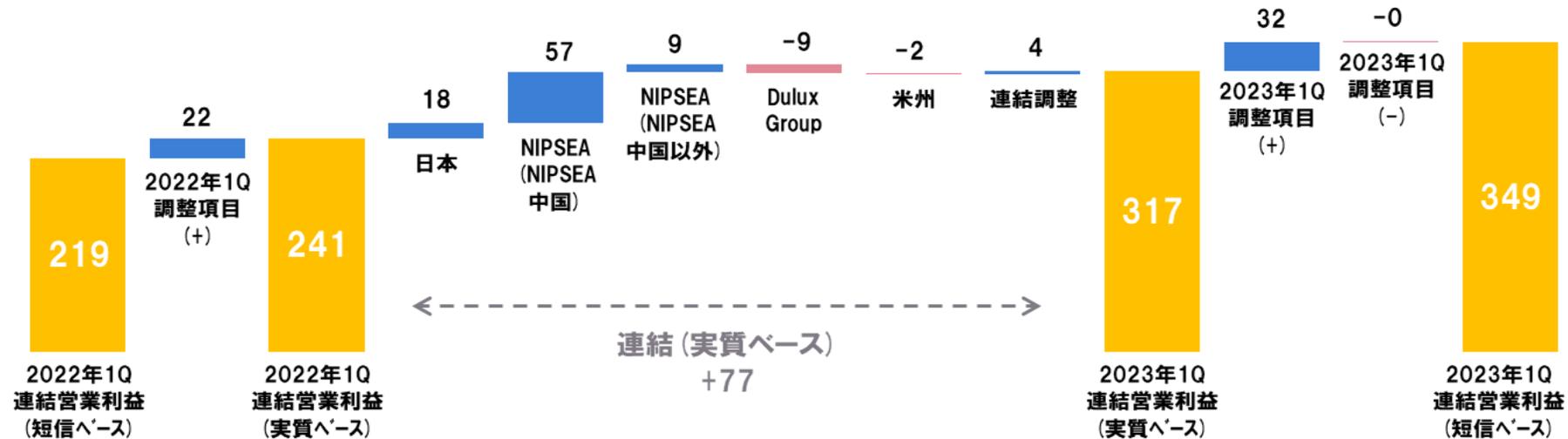
## 2-1. 売上収益・営業利益分析

(億円)

### 売上収益

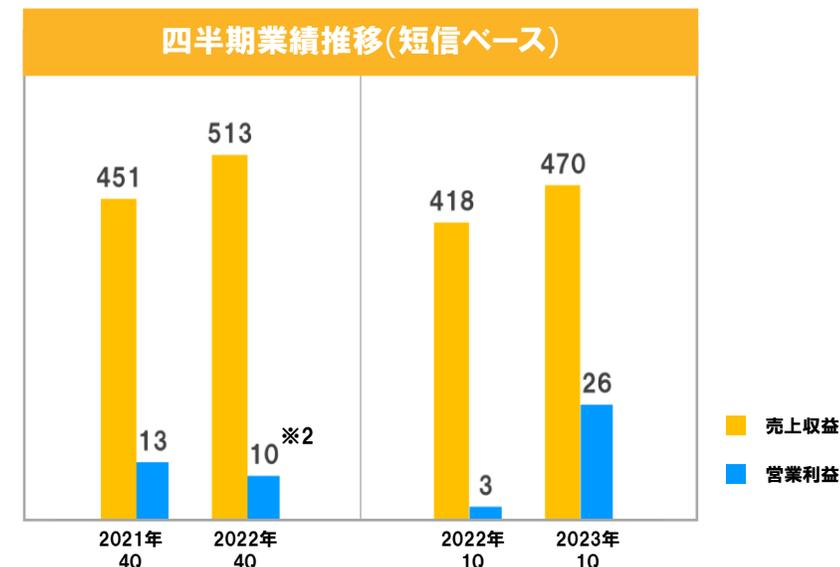


### 営業利益



## 2-2. 日本

(億円)	短信ベース			実質ベース				
	2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (%)	2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (額)	YoY (%)	
売上収益	自動車用	87	104	20.6%	87	104	18	20.6%
	汎用	104	111	7.0%	104	111	7	7.0%
	工業用	91	93	2.1%	91	93	2	2.1%
	ファインケミカル	20	20	2.8%	20	20	1	2.8%
	その他 <sup>※1</sup>	117	141	20.8%	117	139	22	18.5%
合計	418	470	12.4%	418	467	49	11.8%	
営業利益	3	26	810.5%	8	26	18	223.4%	
営業利益率	0.7%	5.6%	4.9pt	1.9%	5.5%	-	3.6pt	

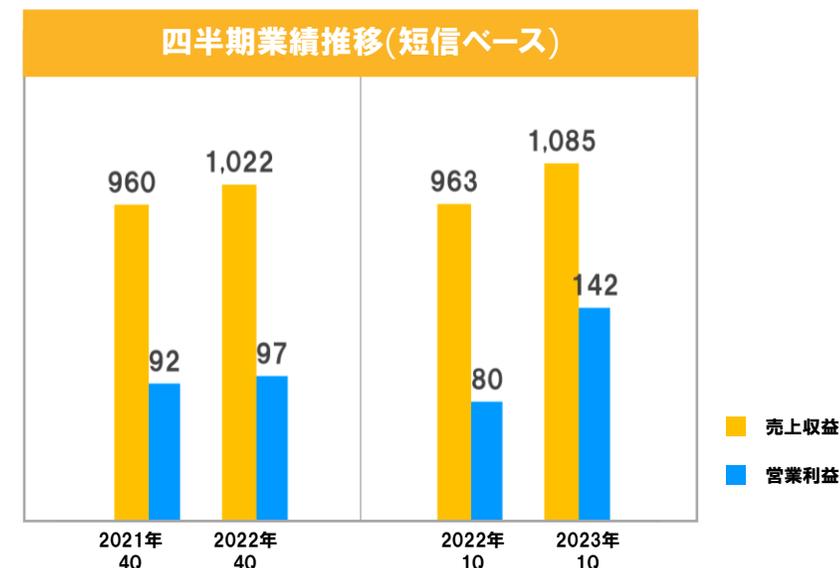


### 主な増減要因

- 自動車用 : 半導体不足などによる部品供給の停滞影響に対する不安は引き続き残るものの、自動車生産台数が大きく落ち込んだ前年からの反動増(前年同期比+9%<sup>※3</sup>)もあり、増収
- 汎用 : 1月中旬以降の寒波や降雪の影響を受けたものの、製品値上げの効果もあり、増収
- 工業用 : 市況が軒並み前年を下回るも、製品値上げの浸透などにより、小幅な増収
- 営業利益 : 製品値上げの浸透や販管費の抑制により、増益
- ◇ 前四半期比 : 前四半期に希望退職制度「ネクストキャリアプラン」実施に伴う特別退職金c.22億円を計上した反動により、増益  
(短信ベース)

## 2-3. NIPSEA (NIPSEA中国)

(億円)		短信ベース			実質ベース			
		2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (%)	2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	自動車用	110	96	-12.8%	110	92	-19	-16.8%
	汎用	793	932	17.6%	792	889	96	12.2%
	工業用	54	52	-3.0%	54	50	-4	-7.5%
	その他 <sup>※1</sup>	6	5	-23.5%	6	5	-2	-27.0%
	合計	963	1,085	12.7%	962	1,035	72	7.5%
営業利益		80	142	78.5%	76	133	57	75.2%
営業利益率		8.3%	13.1%	4.8pt	7.9%	12.9%	-	5.0pt

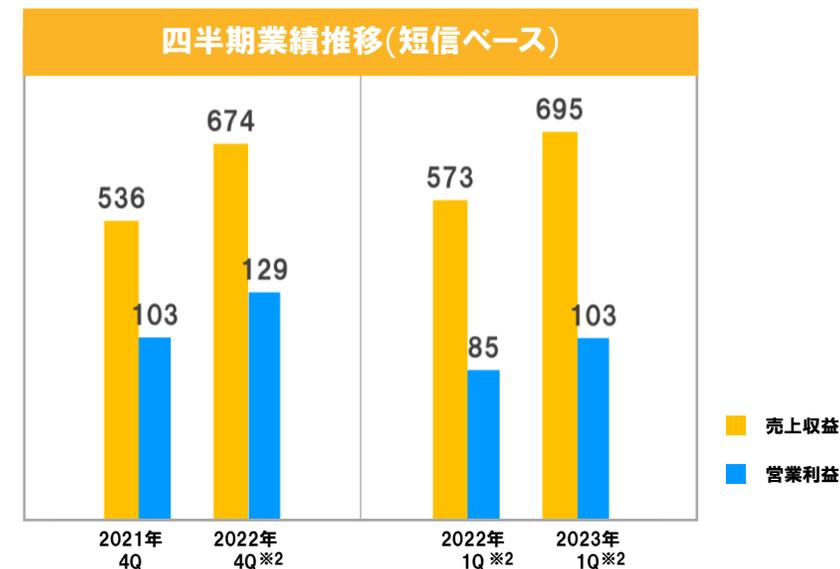


### 主な増減要因

- 自動車用 : 電気自動車 (EV) 市場が伸びる中で日系完成車メーカーを中心に自動車生産台数が落ち込んだ (前年同期比-10%<sup>※2</sup>) 影響により、減収
- 汎用 : TUCは、3~6級都市における販売好調に加え、コロナ規制の緩和で経済活動が進展したことで、+19%増収  
TUBは、不動産市場は依然として弱いものの、一時期に比べて改善傾向にあり、+5%増収
- 工業用 : 不採算顧客の合理化・整理を実施したことで、コイルや粉体塗料などの全事業で販売が伸び悩み、減収
- 営業利益 : 中国全体としての増収効果と原材料費率の改善により、増益
- ◇ 前四半期比 : 主に季節性要因と原材料費率の改善により、増収増益  
(短信ベース)

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

(億円)	短信ベース			実質ベース			
	2022年 1Q <sup>※2</sup>	2023年 1Q <sup>※2</sup>	YoY (%)	2022年 1Q <sup>※2</sup>	2023年 1Q <sup>※2</sup>	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	573	695	21.2%	573	684	111	19.3%
営業利益	85	103	21.1%	85	94	9	10.5%
営業利益率	14.9%	14.9%	-0.0pt	14.9%	13.8%	-	-1.1pt

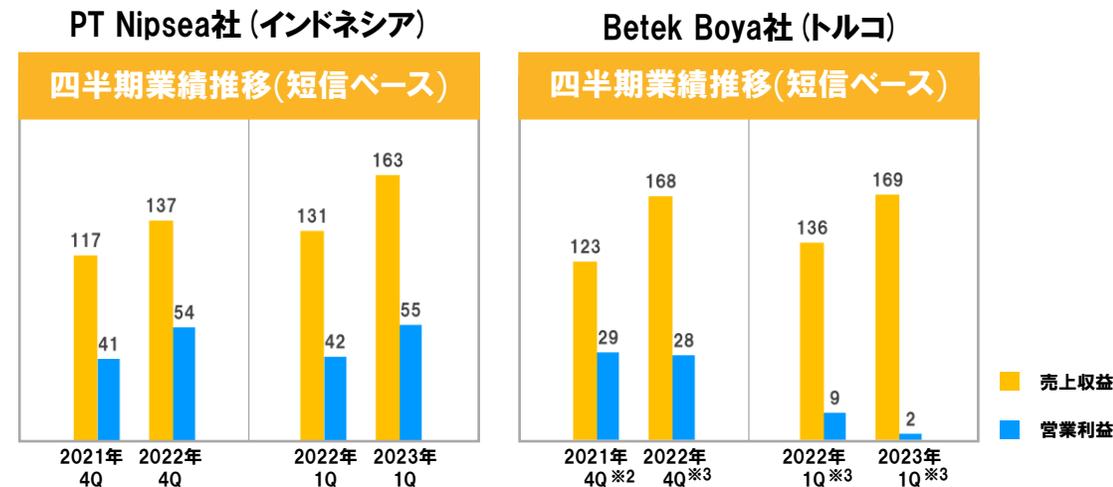


### 主な増減要因

- マレーシアグループ : マレーシアやタイ(汎用)、パキスタン、フィリピン、バングラデシュに加え、セメント用ドライミックス添加剤、スキムコート、プラスター、タイル接着剤、防水材、技術モルタルを手掛けるCMI社(塗料周辺)における製品値上げの浸透などに伴う成長により、増収
- シンガポールグループ : シンガポールは成長したものの、ベトナムや通貨安の影響を受けたスリランカの軟調により、前期並み
- タイグループ : 自動車生産台数の回復(前年同期比+3%<sup>※3</sup>)に加え、完成車メーカー、部品メーカーにおけるシェア上昇により、増収
- 営業利益 : 増収効果と原材料費率の改善により、増益
- ◇ 前四半期比(短信ベース) : 各グループにおける季節性要因と製品値上げの浸透などに伴う成長も、広告宣伝費を含む販管費などの増加により、増収減益

## 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			
		2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (%)	2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (額)	YoY (%)
PT Nipsea社 (インドネシア)	売上収益	131	163	24.2%	131	150	19	14.4%
	営業利益	42	55	31.8%	42	51	9	21.4%
	営業利益率	31.9%	33.9%	2.0pt	31.9%	33.9%	-	2.0pt
	営業利益率 <sup>※1</sup>	32.4%	34.3%	1.9pt	32.4%	34.3%	-	1.9pt
		短信ベース			実質ベース			
		2022年 1Q <sup>※3</sup>	2023年 1Q <sup>※3</sup>	YoY (%)	2022年 1Q <sup>※3</sup>	2023年 1Q <sup>※3</sup>	YoY (額)	YoY (%)
Betek Boya社 (トルコ)	売上収益	136	169	24.6%	136	203	67	49.6%
	営業利益	9	2	-72.1%	9	3	-6	-69.0%
	営業利益率	6.4%	1.4%	-4.9pt	6.4%	1.3%	-	-5.1pt



### PT Nipsea社 (インドネシア)

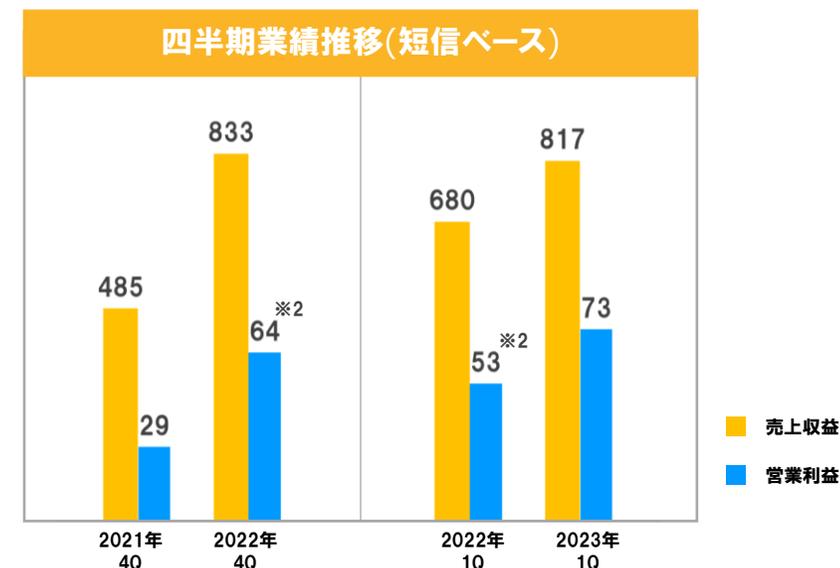
- 売上収益 : 製品値上げの浸透や販売網の拡大、代理店の拡充、CCMの普及、工業用の成長により、増収
- 営業利益 : 増収効果と原材料費率の改善により、増益
- ◇ 前四半期比 : 全事業の成長により、増収増益  
(短信ベース)

### Betek Boya社 (トルコ)

- 売上収益 : 地震の影響による需給の悪化も、製品値上げの浸透に加え、ブランド戦略の奏功により、増収
- 営業利益 : 第1四半期から新たに実施したテレビCMに係る広告宣伝費などの増加により、減益
- ◇ 前四半期比 : 季節性要因に加えて、広告宣伝費などの増加により、減益  
(短信ベース)

## 2-6. DuluxGroup<sup>※1</sup>

(億円)		短信ベース			実質ベース			
		2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (%)	2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益	汎用	443	531	20.0%	443	461	18	4.2%
	工業用	19	20	4.9%	19	19	-0	-1.9%
	塗料周辺	218	266	21.9%	218	236	18	8.2%
	合計	680	817	20.2%	680	716	36	5.3%
営業利益		53 <sup>※2</sup>	73	38.2%	73 <sup>※2</sup>	64	-9	-12.7%
営業利益率		7.8%	8.9%	1.2pt	10.7%	8.9%	-	-1.8pt
営業利益率 <sup>※3</sup>		10.4%	10.0%	-0.4pt	11.7%	9.9%	-	-1.8pt

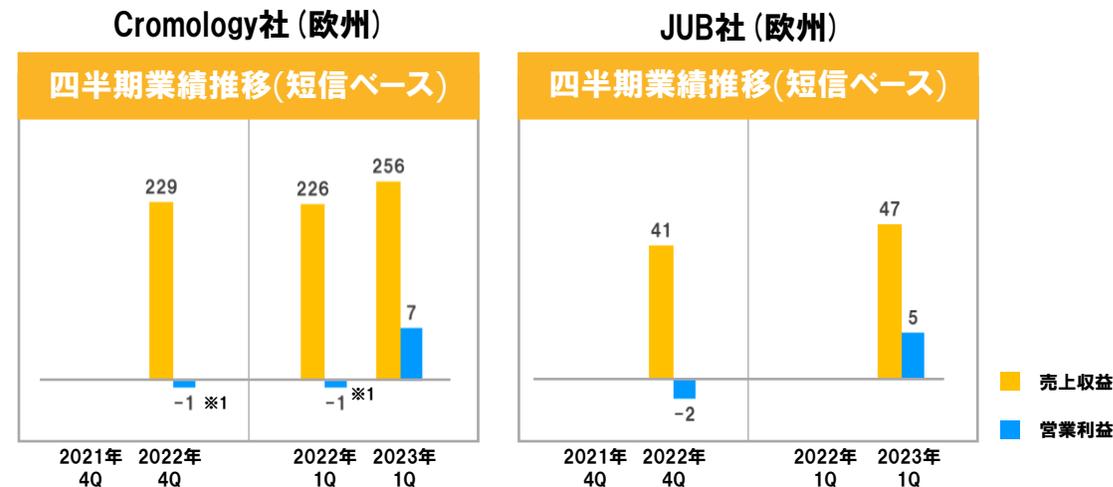


### 主な増減要因

- 汎用 : 原材料価格の高騰に対応した製品値上げの浸透により、増収。ただし、コロナ影響を受けた需要増からの反動が続く市場要因と金利上昇に伴う消費者需要への影響などの経済要因により、数量面では伸び悩む
- 塗料周辺 : 金利上昇影響などの経済要因による数量面での伸び悩みも、原材料価格の高騰に対応した製品値上げの浸透により、増収
- 営業利益 : 投入コストの高騰に伴う粗利率の低下、インフレに伴う販管費の上昇、マーケティング費用の計上により、減益
- ◇ 前四半期比 : 粗利率の改善(投入コストの高騰が落ち着くも、価格政策を維持したため)に加え、販管費の低減により、増益  
(短信ベース)

## 2-7. Cromology社 (欧州)・JUB社 (欧州)

(億円)		短信ベース			実質ベース			
		2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (%)	2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (額)	YoY (%)
Cromology社 (欧州)	売上収益	226	256	12.8%	226	235	9	3.9%
	営業利益	-1※1	7	-	11※1	7	-4	-36.4%
	営業利益率	-0.2%	2.9%	3.2pt	4.8%	2.9%	-	-1.9pt
	営業利益率※2	6.4%	4.5%	-1.9pt	6.4%	4.5%	-	-1.9pt
		短信ベース			実質ベース			
		2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (%)	2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (額)	YoY (%)
JUB社 (欧州)	売上収益	-	47	-	-	-	-	-
	営業利益	-	5	-	-	-	-	-
	営業利益率	-	9.9%	-	-	-	-	-
	営業利益率※2	-	10.9%	-	-	-	-	-



### Cromology社 (欧州)

- **売上収益** : 原材料価格の高騰に対応した製品値上げが市場弱含みに伴う数量減を吸収し、増収
- **営業利益** : 販売ミックスと投入コストの上昇に伴う粗利率の低下に加え、エネルギー価格の上昇などのインフレ影響による販管費の増加により、減益
- ◇ **前四半期比(短信ベース)** : 冬シーズンが明けたことに伴う季節性要因による数量増と製品値上げによる粗利率の改善により、黒字

### JUB社 (欧州) (ご参考:現地通貨ベース概算/売上収益 YoY-9.1%)

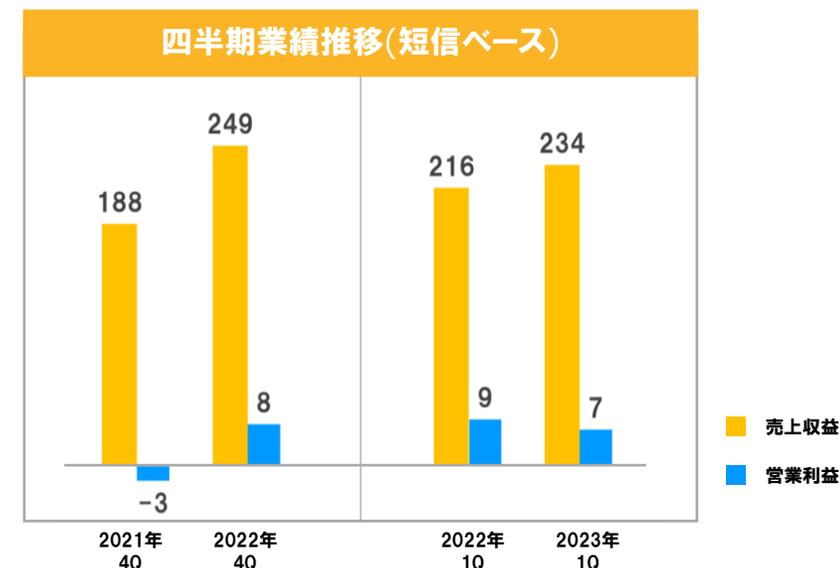
- **売上収益(現地通貨ベース)** : 2022年第1四半期のみ実施したプロジェクト活動の反動と、市場影響を受けたETICSの数量減により、減収
- **営業利益(現地通貨ベース)** : 製品値上げに伴う粗利率の改善も、減収影響やエネルギー価格・人件費の上昇により、減益
- ◇ **前四半期比(短信ベース)** : 冬シーズンが明けたことに伴う季節性要因による数量増と製品値上げによる粗利率の改善により、黒字

※1 PPA確定に伴い、遡及修正を実施 (PPAによる無形資産償却費用c.-4億円、PPAに伴う棚卸資産のステップアップ費用c.-11億円)  
 ※2 PPAによる無形資産償却、PPAに伴う棚卸資産のステップアップ費用を除く

## 2-8. 米州

(億円)

	短信ベース			実質ベース			
	2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (%)	2022年 1Q	2023年 1Q	YoY (額)	YoY (%)
売上収益							
自動車用	70	92	32.2%	70	80	11	15.2%
汎用	143	138	-3.2%	143	122	-21	-14.5%
ファインケミカル	4	4	5.5%	4	3	-0	-6.8%
合計	216	234	8.3%	216	206	-10	-4.8%
営業利益	9	7	-13.7%	9	7	-2	-24.6%
営業利益率	4.0%	3.2%	-0.8pt	4.0%	3.2%	-	-0.8pt



### 主な増減要因

- 自動車用 : 自動車生産台数が大幅に落ち込んだ前年からの反動増(前年同期比+7%※)もあり、増収
- 汎用 : 米国経済や住宅市場の減速に加え、カリフォルニア州における悪天候の影響を受けたことにより、減収
- 営業利益 : 汎用の減収影響により、減益
- ◇ 前四半期比 : 米国経済や住宅市場の減速、カリフォルニア州の悪天候の影響を受けて、減収減益  
(短信ベース)

<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。

# 2023年12月期 第1四半期決算説明資料 参考データ

2023年5月15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・Cromology社・JUB社・Betek Boya社・PT Nipsea社 売上収益・営業利益推移	6
4. 調整項目の内訳 (第1四半期 FY2022 vs FY2023)	7
5. 主要財務データ	9
6. 主要市況データ	10

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>※4</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	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	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	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、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、PPAIに伴う一過性費用、減損損失、貸倒引当金の合計金額を掲載

※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	-11	4	-25	13	-20	
<b>■アジア内訳</b>																					
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	-14	-	-	-	-14	
調整	売上収益	非開示					非開示					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	非開示					非開示					-20	-19	-22	-31	-92	-56	-33	-25	-19	-133
	一過性要因 <sup>※3</sup>	非開示					非開示					-	-	-3	-2	-5	-26	-10	-	-2	-39
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	-37	-7	-30	6	-68

※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、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、PPAIに伴う一過性費用、減損損失、貸倒引当金の合計金額を掲載

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 <sup>※2</sup>					2023年
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
日本	自動車用	102	85	76	89	353	87	74	91	100	351	104
	汎用 (建築・重防食)	99	119	114	121	454	104	128	119	127	478	111
	工業用	90	96	96	100	381	91	102	102	105	400	93
	ファインケミカル	23	24	20	18	84	20	23	23	21	86	20
	その他 <sup>※3</sup>	112	115	117	123	468	117	130	137	160	545	141
	売上収益	426	439	423	451	1,740	418	457	472	513	1,861	470
	営業利益	43	28	12	13	95	3	22	18	10	53	26
営業利益率	10.0%	6.4%	2.8%	2.9%	5.5%	0.7%	4.9%	3.8%	1.9%	2.8%	5.6%	
一過性要因 <sup>※4</sup>	-	-	-1	-0	-1	-5	-	-	-22	-27	0	
Dulux Group	汎用	215	216	220	253	904	443	517	514	526	1,999	531
	工業用	16	19	19	20	74	19	23	25	24	91	20
	塗料周辺	184	192	197	212	784	218	251	306	283	1,058	266
	売上収益	415	427	436	485	1,762	680	791	845	833	3,149	817
	営業利益	57	53	51	29	190	53	87	92	64	297	73
	営業利益率	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	7.8%	11.0%	10.9%	7.7%	9.4%	8.9%
	一過性要因 <sup>※4</sup>	-	-	-4	-4	-8	-20	-3	7	-1	-17	-0

■DuluxGroup内訳

Dulux Group社	汎用	215	216	220	253	904	237	245	273	291	1,046	267
	工業用	16	19	19	20	74	19	23	25	24	91	20
	塗料周辺	184	192	197	212	784	198	222	260	248	928	227
	売上収益	415	427	436	485	1,762	454	491	558	563	2,066	514
	営業利益	57	53	51	29	190	53	58	76	68	255	61
	営業利益率	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	11.7%	11.8%	13.7%	12.0%	12.3%	11.8%
一過性要因 <sup>※4</sup>	-	-	-4	-4	-8	-9	-2	10	-1	-2	-0	
Cromology社	売上収益	-	-	-	-	-	226	281	238	229	975	256
	営業利益	-	-	-	-	-	-1	28	15	-1	41	7
	営業利益率	-	-	-	-	-	-0.2%	9.9%	6.3%	-0.6%	4.2%	2.9%
	一過性要因 <sup>※4</sup>	-	-	-	-	-	-11	-	-	-	-11	-
JUB社	売上収益	-	-	-	-	-	-	19	49	41	109	47
	営業利益	-	-	-	-	-	-	1	1	-2	1	5
	営業利益率	-	-	-	-	-	-	7.9%	2.4%	-4.9%	0.6%	9.9%
	一過性要因 <sup>※4</sup>	-	-	-	-	-	-	-1	-3	-	-4	-

※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。②、④に伴い、2021年3Qの遡及修正を実施。

④に伴い2021年4Q・通期の遡及修正を実施。2021年4Qについては、プロフォーマ値

※2 Cromology社およびJUB社においてPPAが確定したことに伴い、2022年1Q・2Q・3Q・4Qの遡及修正を実施。2022年2Q・3Q・4Qについては、プロフォーマ値

※3 船舶 (海外を含む)・自動車補修等の事業を含む

※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・和解金収入)、M&A関連費用、PPAに伴う一過性費用、減損損失、貸倒引当金、条件付対価の公正価値変動の合計金額を掲載

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 <sup>※2</sup>					2023年
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
NIPSEA <sup>※5</sup>	自動車用	186	184	160	210	741	212	203	245	305	965	218
	汎用 (建築・重防食)	855	1,122	1,144	1,074	4,195	1,118	1,402	1,497	1,123	5,140	1,323
	工業用	89	104	99	101	393	94	115	108	146	463	97
	ファインケミカル	16	17	16	19	68	21	20	22	24	87	21
	その他 <sup>※3</sup>	26	28	26	34	115	29	35	37	38	138	37
	塗料周辺	36	63	48	58	205	63	89	80	60	292	84
	売上収益	1,208	1,518	1,493	1,496	5,716	1,536	1,865	1,989	1,696	7,085	1,780
	営業利益	195	177	121	196	688	165	59	277	226	727	246
	営業利益率	16.1%	11.6%	8.1%	13.1%	12.0%	10.7%	3.2%	13.9%	13.3%	10.3%	13.8%
一過性要因 <sup>※4</sup>	-11	4	-25	13	-20	4	-110	33	4	-70	3	

■NIPSEA内訳

NIPSEA 中国	自動車用	93	98	86	107	384	110	100	119	173	501	96
	汎用 (建築・重防食)	573	850	921	781	3,124	793	1,049	1,119	781	3,742	932
	工業用	57	71	64	65	257	54	62	63	63	241	52
	その他 <sup>※3</sup>	6	7	5	7	26	6	5	6	6	24	5
	売上収益	729	1,025	1,076	960	3,791	963	1,216	1,307	1,022	4,507	1,085
	営業利益	94	100	72	92	359	80	-18	190	97	349	142
営業利益率	12.8%	9.8%	6.7%	9.6%	9.5%	8.3%	-1.4%	14.6%	9.5%	7.8%	13.1%	
一過性要因 <sup>※4</sup>	2	4	-25	13	-6	4	-110	33	4	-70	3	
NIPSEA 中国以外 <sup>※5</sup>	売上収益	479	493	417	536	1,925	573	648	682	674	2,578	695
	営業利益	101	76	49	103	330	85	76	87	129	378	103
	営業利益率	21.1%	15.5%	11.7%	19.3%	17.1%	14.9%	11.8%	12.8%	19.1%	14.6%	14.9%
	一過性要因 <sup>※4</sup>	-14	-	-	-	-14	-	-	-	-	-	-
米州	自動車用	62	61	55	55	233	70	76	91	86	323	92
	汎用 (建築・重防食)	112	143	134	129	518	143	178	178	158	657	138
	ファインケミカル	3	3	2	4	13	4	3	4	5	15	4
	売上収益	177	207	192	188	764	216	257	273	249	995	234
	営業利益	9	18	12	-3	36	9	42	22	8	81	7
	営業利益率	5.2%	8.8%	6.2%	-1.8%	4.7%	4.0%	16.3%	8.0%	3.3%	8.1%	3.2%
一過性要因 <sup>※4</sup>	-	-	-	-	-	-	16	2	0	18	-	
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-57	-33	-25	-19	-134	-10	-8	-12	-8	-39	-3
	一過性要因 <sup>※4</sup>	-26	-10	-	-2	-39	-	-	-	-0	-0	3
連結合計	売上収益	2,227	2,591	2,545	2,620	9,983	2,851	3,370	3,579	3,291	13,090	3,302
	営業利益	247	243	171	215	876	219	202	397	301	1,119	349
	営業利益率	11.1%	9.4%	6.7%	8.2%	8.8%	7.7%	6.0%	11.1%	9.1%	8.5%	10.6%
	一過性要因 <sup>※4</sup>	-37	-7	-30	6	-68	-22	-97	42	-20	-97	6

※1 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、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。②、④に伴い、2021年3Qの遡及修正を実施。

④に伴い2021年4Q・通期の遡及修正を実施。2021年4Qについては、プロフォーマ値

※2 Cromology社およびJUB社においてPPAが確定したことに伴い、2022年1Q・2Q・3Q・4Qの遡及修正を実施。2022年2Q・3Q・4Qについては、プロフォーマ値

※3 自動車補修等の事業を含む

※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・和解金収入)、M&A関連費用、PPAに伴う一過性費用、減損損失、賞引当金、条件付対価の公正価値変動の合計金額を掲載

※5 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、2023年1Qは適用後の数値

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

(億円)		2020年 <sup>※1</sup>					2021年 <sup>※1</sup>					2022年 <sup>※1※2</sup>					2023年 <sup>※1</sup>
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
DuluxGroup (連結)	売上収益	318	350	403	412	1,483	415	427	436	485	1,762	680	791	845	833	3,149	817
	営業利益	33	46	52	22	154	57	53	51	29	190	53	87	92	64	297	73
	営業利益率	10.5%	13.2%	13.0%	5.4%	10.4%	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	7.8%	11.0%	10.9%	7.7%	9.4%	8.9%
DuluxGroup社 (豪州)	売上収益	318	350	403	412	1,483	415	427	436	485	1,762	454	491	558	563	2,066	514
	営業利益	33	46	52	22	154	57	53	51	29	190	53	58	76	68	255	61
	営業利益率	10.5%	13.2%	13.0%	5.4%	10.4%	13.8%	12.4%	11.7%	6.0%	10.8%	11.7%	11.8%	13.7%	12.0%	12.3%	11.8%
Cromology社 (欧州)	売上収益	連結前					連結前					226	281	238	229	975	256
	営業利益	連結前					連結前					-1	28	15	-1	41	7
	営業利益率	連結前					連結前					-0.2%	9.9%	6.3%	-0.6%	4.2%	2.9%
JUB社 (欧州)	売上収益	連結前					連結前						19	49	41	109	47
	営業利益	連結前					連結前						1	1	-2	1	5
	営業利益率	連結前					連結前						7.9%	2.4%	-4.9%	0.6%	9.9%
Betek Boya社 (トルコ) <sup>※3</sup>	売上収益	80	74	113	95	362	114	137	117	123	492	136	200	201	168	705	169
	営業利益	10	6	20	13	49	15	15	15	29	75	9	13	11	28	61	2
	営業利益率	12.4%	8.3%	18.0%	13.6%	13.6%	13.1%	11.0%	13.2%	23.7%	15.2%	6.4%	6.6%	5.5%	16.8%	8.7%	1.4%
PT Nipsea社 (インドネシア)	売上収益	連結前					99	97	81	117	395	131	119	136	137	523	163
	営業利益	連結前					25	32	20	41	118	42	32	39	54	167	55
	営業利益率	連結前					25.2%	32.3%	24.1%	35.4%	29.7%	31.9%	26.5%	29.0%	39.5%	31.9%	33.9%
為替レート (期中平均)	円/米ドル	109.1	108.2	107.2		106.4	107.1	108.5	109.1		110.4	117.8	124.5	129.5		132.1	133.4
	円/人民元	15.5	15.3	15.3		15.4	16.5	16.8	16.9		17.1	18.6	19.1	19.5		19.5	19.4
	円/豪ドル	70.5	71.1	72.8		73.7	82.6	83.4	82.4		82.7	85.2	88.9	90.7		91.2	91.2
	円/ユーロ	-	-	-		-	-	-	-		-	131.6	135.2	136.6		138.5	144.0
	円/トルコリラ <sup>※4</sup>	17.5	16.6	15.8		15.2	14.0	13.5	13.3		12.5	8.4	8.3	7.8		7.1	7.0
	円/インドネシアルピア	-	-	-		-	0.0075	0.0076	0.0076		0.0077	0.0082	0.0086	0.0088		0.0088	0.0089

※1 各社業績は、Cromology社・JUB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。Cromology社は内部取引消去前、PPA反映後（2022年3Q・4Q・通期、2023年1Q）。JUB社は内部取引消去前、PPA反映後（2022年4Q・通期、2023年1Q）。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 Cromology社およびJUB社においてPPAが確定したことに伴い、2022年1Q・2Q・3Q・4Qの遡及修正を実施。2022年2Q・3Q・4Qについては、プロフォーマ値

※3 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、2023年1Qは適用後の数値

※4 超インフレ会計の適用に伴い、2022年以降は期末日レートを適用

4. 調整項目の内訳 (第1四半期 FY2022 vs FY2023)

(億円)		2022年 1Q					2023年 1Q					
		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>	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3
	売上収益	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3
	営業利益	-	-5	-	-	-	0	0	-	-	-	1
Dulux Group (連結)	汎用	-	-	-	-	-	36	-	-	-	34	70
	工業用	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
	塗料周辺	-	-	-	-	-	17	-	-	-	13	30
	売上収益	-	-	-	-	-	54	-	-	-	47	101
	営業利益	-	-2	-7	-	-11	-20	5	-0	-	5	9
■DuluxGroup内訳												
Dulux Group社	汎用	-	-	-	-	-	-	17	-	-	-	17
	工業用	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-	15
	売上収益	-	-	-	-	-	-	34	-	-	-	34
	営業利益	-	-2	-7	-	-9	-9	4	-0	-	-	4
Cromology社	売上収益	-	-	-	-	-	-	20	-	-	-	20
	営業利益	-	-	-	-	-11	-11	1	-	-	-	1
JUB社	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47	47
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5

※1 補助金等は補助金、国内拠点の再編プロジェクト関連、NPCS設立に伴う登録免許税、和解金収入などを含む

※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1四半期 FY2022 vs FY2023)

(億円)		2022年 1Q					2023年 1Q						
		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	13	-	-	-	-	13
	汎用 (建築・重防食)	0	-	-	-	-	0	55	-	-	-	-	55
	工業用	0	-	-	-	-	0	1	-	-	-	-	1
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
	その他 <sup>※2</sup>	0	-	-	-	-	0	4	-	-	-	-	4
	塗料周辺	-	-	-	-	-	-	-12	-	-	-	-	-12
	売上収益	0	-	-	-	-	0	62	-	-	-	-	62
営業利益	-	4	-	-	-	4	15	3	-	-	-	18	

■NIPSEA内訳

NIPSEA 中国	自動車用	0	-	-	-	-	0	4	-	-	-	-	4
	汎用 (建築・重防食)	0	-	-	-	-	0	43	-	-	-	-	43
	工業用	0	-	-	-	-	0	2	-	-	-	-	2
	その他 <sup>※2</sup>	0	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	0
	売上収益	0	-	-	-	-	0	51	-	-	-	-	51
	営業利益	-	4	-	-	-	4	6	3	-	-	-	9
NIPSEA 中国以外	売上収益	-	-	-	-	-	-	11	-	-	-	-	11
	営業利益	-	-	-	-	-	-	9	-	-	-	-	9
米州	自動車用	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	-	12
	汎用 (建築・重防食)	-	-	-	-	-	-	16	-	-	-	-	16
	ファインケミカル	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	0
	売上収益	-	-	-	-	-	-	28	-	-	-	-	28
	営業利益	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
調整	売上収益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	-	-	-	-	-	-	-0	3	-	-	-	3
連結合計	売上収益	0	-	-	-	-	0	147	-	-	-	47	194
	営業利益	-	-3	-7	-	-11	-22	21	6	-0	-	5	32

※1 補助金等は補助金、国内拠点の再編プロジェクト関連、NPCS設立に伴う登録免許税、和解金収入などを含む

※2 自動車補修等の事業を含む

## 5. 主要財務データ

### 【設備投資・減価償却・研究開発費】

(億円)		2022年 1Q	2023年 1Q
設備投資	有形固定資産	114	78
	無形資産	12	14
	合計	126	92
減価償却費	有形固定資産	82	93
	無形資産	26	27
	合計	107	120
研究開発費		62	69

### 【その他経営指標】

	2022年 12月末	2023年 3月末
親会社所有者帰属持分比率(%)	47.0	48.2
ネットデット <sup>※1</sup> (億円)	5,744	5,986
EPS(円)	33.82	10.79

※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

	2021年 通期	2022年 通期	2023年 1Q	2023年 通期予想
円/米ドル	110.4	132.1	133.4	125.0
円/人民元	17.1	19.5	19.4	19.0
円/豪ドル	82.7	91.2	91.2	90.0
円/ユーロ	130.4	138.5	144.0	140.7
円/トルコリラ <sup>※2</sup>	12.5	7.1	7.0	6.6
円/インドネシアルピア	0.0077	0.0088	0.0089	0.0083

※2 超インフレ会計の適用に伴い2022年通期、2023年1Qは期末日レートを適用

### 【連結財務状態計算書 為替換算レート】 ※期末日レート

	2022年 12月末	2023年 3月末
円/米ドル	132.7	133.5
円/人民元	19.0	19.4
円/豪ドル	89.6	89.7
円/ユーロ	141.4	145.8
円/トルコリラ	7.1	7.0
円/インドネシアルピア	0.0085	0.0089

## 6. 主要市況データ

### <塗料市況>

	2020年					2021年					2022年					2023年
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
日本-販売数量 <sup>※1</sup> (万t)	40	36	38	42	156	40	40	40	41	161	39	39	38	40	155	23

※1 日本塗料工業会発表、2023年1Qは1-2月

### <自動車生産台数<sup>※2</sup>> (万台)

	2020年					2021年					2022年					2023年	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	
日本	225	120	201	228	774	215	186	155	188	744	185	157	191	205	740	203	
中国	321	603	638	774	2,335	579	572	545	671	2,368	617	546	732	720	2,615	557	
北米	アメリカ	247	93	270	253	862	247	215	204	222	888	238	241	251	246	976	256
	メキシコ	93	28	91	91	304	82	78	69	72	301	85	81	85	80	331	88
	カナダ	38	17	41	41	136	32	25	22	26	105	32	32	29	30	123	35
合計	378	138	402	385	1,302	361	318	295	320	1,294	355	355	365	355	1,430	379	

※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>

	2020年					2021年					2022年					2023年
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
新設住宅着工戸数(万戸) <sup>※3</sup>	19.4	20.5	21.0	20.7	81.5	19.1	22.1	22.5	22.0	85.6	20.0	21.8	22.5	21.6	86.0	20.2
建設機械生産台数(万台) <sup>※4</sup>	9.6	8.4	8.4	9.9	36.3	10.3	11.2	10.6	11.4	43.6	11.9	10.7	11.7	11.9	46.2	7.1
工作機械生産台数(万台) <sup>※5</sup>	1.2	1.0	1.1	1.3	4.6	1.7	1.9	1.5	1.6	6.8	1.9	1.8	1.7	1.6	7.0	1.1

※3 国土交通省発表 ※4 日本建設機械工業会発表、2023年1Qは1-2月 ※5 日本工作機械工業会発表、2023年1Qは1-2月

### <ナフサ価格(当社推定)>

	2020年					2021年					2022年					2023年
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
国産ナフサ(円/KL)	44,800	25,000	30,200	31,300	32,900	38,800	47,700	53,500	62,800	50,100	64,600	86,000	81,400	72,400	76,000	66,400