



2025年度 第3四半期 決算説明資料

2026年2月9日

CONTENTS

1. 2025年度第3四半期決算
2. セグメント別決算概要
3. 株主還元と今後の計画

この資料に記載されている業績予想は、現時点で入手された情報に基づき判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実な要素が含まれているため、実際の業績が予想数値と異なる可能性があります。

2025年度 第3四半期決算のポイント

- **通期計画に対して順調に進捗**

- 売上、営業利益とも進捗率75%以上で推移
- 日本、インドを中心に自動車为好調

- **売上、営業利益ともに増収増益（現地通貨ベース）**

- アフリカは規模、利益面で大きく貢献
- アジア、インドは打ち手が奏功し、利益率が改善

- **変革が次の成長を生み出す好循環**

- 欧州は「True colors」が計画から実行フェーズへ
- アフリカが構造改革を完遂し、日本とともに「True colors」を支援

1. 2025年度第3四半期決算

連結業績（公表値に対する進捗）

（億円）

	2025年度 3Q累計実績	進捗率 対公表値	2025年度 通期公表値	2024年度 通期実績
売上高	4,424	75%	5,900	5,888
営業利益	390	77%	510	521
セグメント利益 ^{※1}	429	77%	560	539
経常利益	454	83%	550	491
EBITDA ^{※2}	634	75%	845	812
EBITDAマージン	14.3%	-	14.3%	13.8%
当期純利益	300	88%	340	383

※1 営業利益 + 持分法利益

※2 営業利益 + 持分法利益 + 減価償却費 + のれん償却費

✓ 公表値に対し売上高、各段階利益において75%以上で進捗

連結業績（対前年同期比）

（億円）

	2024年度 3Q累計実績	2025年度 3Q累計実績	増減率	為替影響除く	増減率
売上高	4,448	4,424	-0.5%	4,556	+2.4%
営業利益	392	390	-0.6%	398	+1.4%
セグメント利益 ^{※1}	423	429	+1.5%		
セグメント利益率	9.5%	9.7%	-		
経常利益	418	454	+8.6%	454	+8.5%
EBITDA ^{※2}	616	634	+2.9%		
EBITDAマージン	13.9%	14.3%	-		
当期純利益	329	300	-8.9%	297	-9.8%

※1 営業利益 + 持分法利益

※2 営業利益 + 持分法利益 + 減価償却費 + のれん償却費

✓ 売上高、各段階利益（当期純利益を除く）において増収・増益

連結貸借対照表に関する主な数値

(億円)

	2024年度 3Q末	2024年度末	2025年度 3Q末	増減 (前年度末比)
総資産額	7,513	7,507	7,863	356
現金及び預金	661	767	705	-61
売掛金等	1,331	1,209	1,437	228
棚卸資産	1,139	1,119	1,100	-19
固定資産	3,933	3,952	4,099	147
内のれん額	359	357	332	-25
有利子負債	2,275	2,221	2,270	49
自己資本	2,605	2,692	2,858	167
内自己株式	▲ 189	▲ 21	▲ 25	4増
自己資本比率 (%)	34.7%	35.9%	36.4%	+0.5pt
NetDebt/EBITDA(倍)	1.6倍	1.4倍	1.4倍	-
NetDebt/Equity(%)	49.7%	42.0%	41.6%	-0.4pt

✓ 最適な資本構成を維持

地域別売上高（対前年同期比較）

（億円）

	2024年度 3Q累計実績	2025年度 3Q累計実績	増減率	為替影響除く	増減率
日本	1,244	1,219	-2.0%		
インド	1,099	1,047	-4.8%	1,117	+1.6%
欧州	1,182	1,224	+3.5%	1,281	+8.3%
アジア	509	503	-1.1%	503	-1.2%
アフリカ	336	364	+8.3%	368	+9.5%
北米	78	68	-13.2%	69	-11.7%
合計	4,448	4,424	-0.5%	4,556	+2.4%

✓ 現地通貨ベースで特に絶好調のアフリカとインド・欧州で増収

分野別売上高（対前年同期比較）

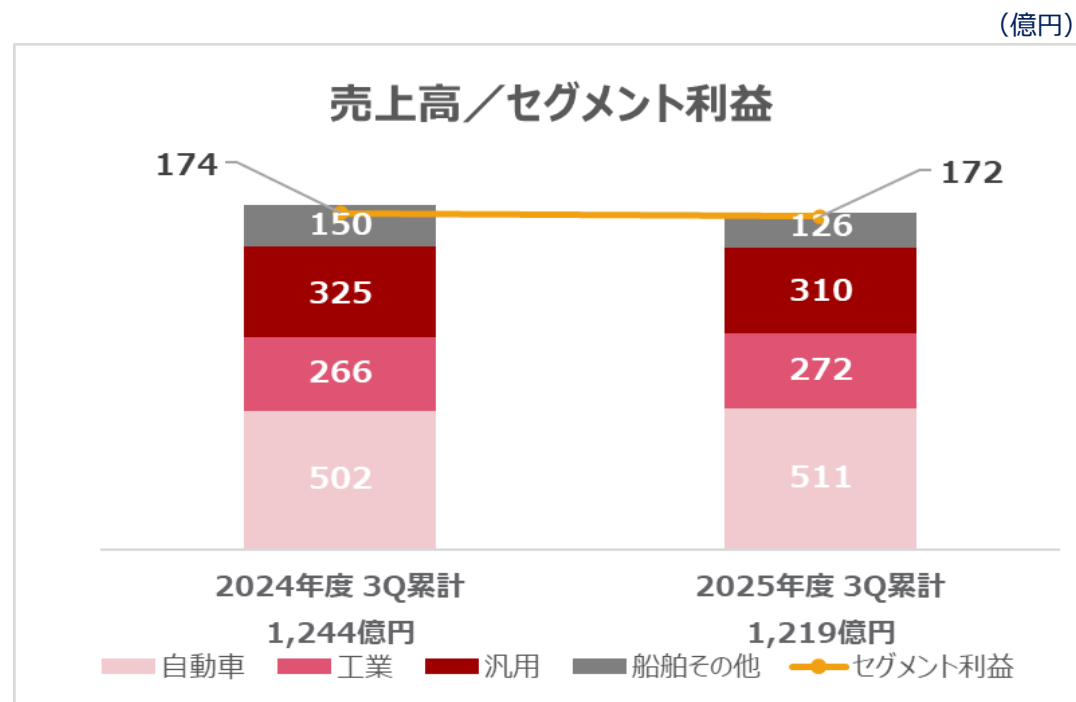
(億円)

	2024年度 3Q累計実績	2025年度 3Q累計実績	増減率	為替影響除く	増減率
自動車	1,315	1,313	-0.1%	1,356	+3.1%
工業	1,253	1,318	+5.2%	1,361	+8.6%
汎用	1,453	1,395	-4.0%	1,441	-0.8%
その他	425	398	-6.6%	397	-6.7%
合計	4,448	4,424	-0.5%	4,556	+2.4%

✓ 現地通貨ベースで自動車と工業が牽引し増収

2. セグメント別決算概要

セグメント別業績（前年同期比較）【日本】



**自動車・工業分野を軸に、コスト改善の定着により
安定的な利益水準を確保**

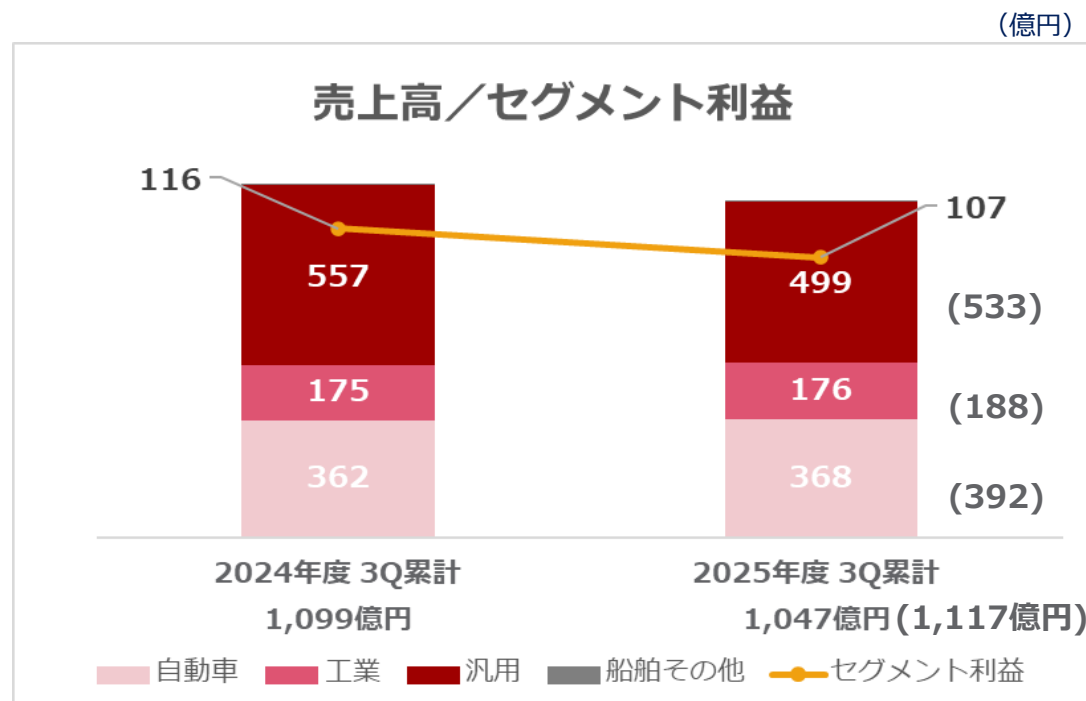
- 自動車用、工業用は堅調に推移、シェアアップ・単価アップが継続
- 汎用は引き続き需要が弱く、回復に時間
- 船舶用は昨年比較で減少も2Qより堅調継続
- セグメント利益および利益率が段階的に改善、利益率は15%超
- 26年1月よりERP稼働開始。周辺システムとの連携に起因し、一部製品の出荷に影響。改善対応中。

(億円)

	2024年度			2025年度		
	1Q	2Q	3Q	1Q	2Q	3Q
売上高	413	406	425	393	407	419
セグメント利益	60	49	65	51	57	64
セグメント利益率	14.5%	12.0%	15.4%	13.0%	14.0%	15.3%

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

セグメント別業績（前年同期比較）【インド】



3Qは増益に転じ回復基調へ

- 自動車用、工業用はGST減税が追い風となり増収
- 工業用は引き続き市場成長を上回る成長
- 建築用は市況低迷の中、11月と12月は増収。プロジェクト向け、防水材、建設用化学品が好調。
- 選択と集中が進み、セグメント利益が2桁%に回復

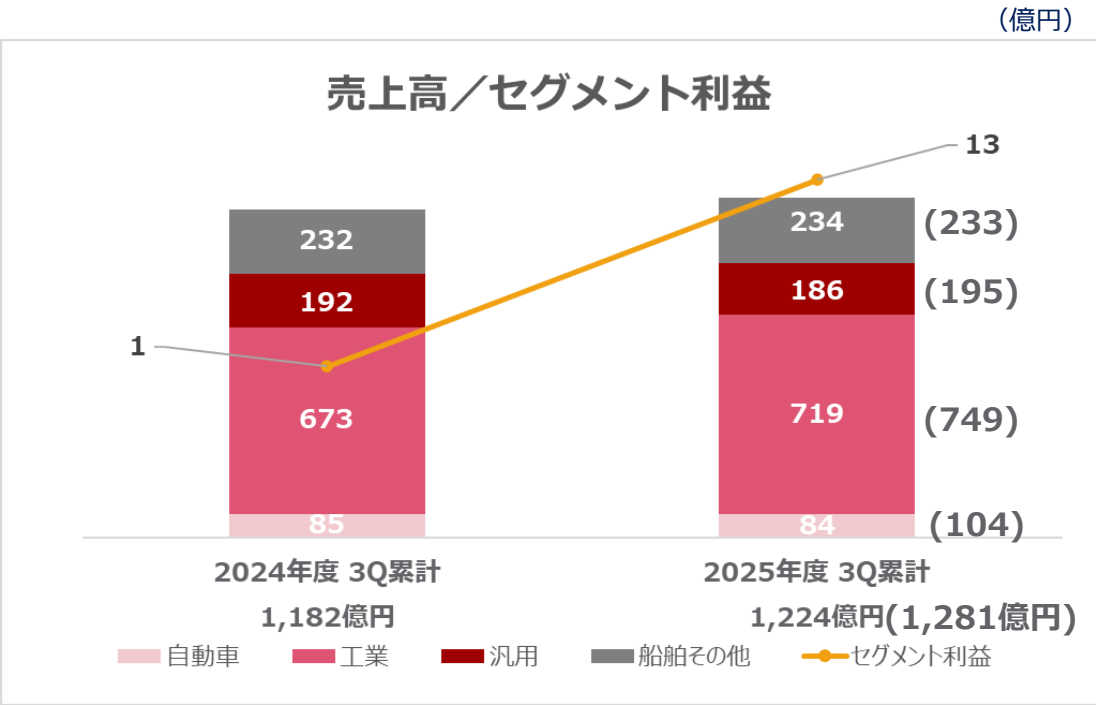
（労働法改正による一過性の特別損失を6億円計上）

(億円)

	2024年度			2025年度		
	1Q	2Q	3Q	1Q	2Q	3Q
売上高	403	350	346	370	332	345
セグメント利益	54	30	32	44	28	35
セグメント利益率	13.5%	8.5%	9.3%	12.0%	8.6%	10.1%

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

セグメント別業績（前年同期比較）【欧州】



() : 為替影響を除く

(億円)

	2024年度			2025年度		
	1Q	2Q	3Q	1Q	2Q	3Q
売上高	336	427	419	379	413	432
セグメント利益	9	-2	-6	0	5	8
セグメント利益率	2.7%	-	-	0.1%	1.2%	1.9%

市況が引き続き低迷する中、増収増益

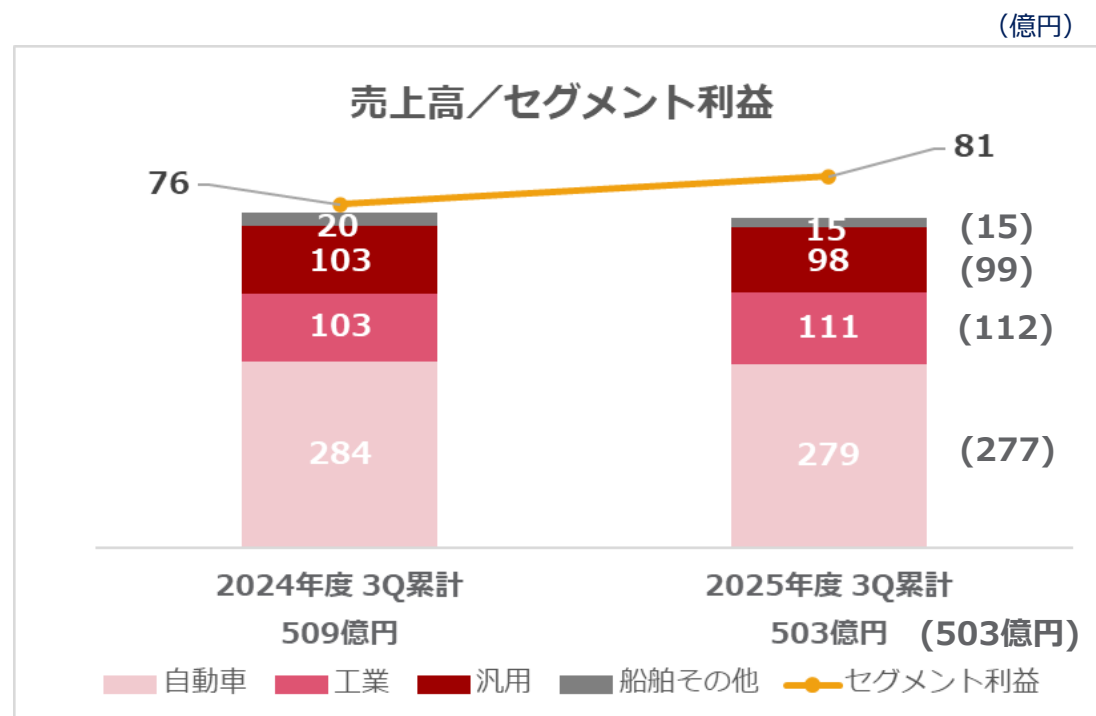
- 工業用はWeilburger堅調により増収
- 自動車用は生産台数回復と単価アップにより増収
- セグメント利益はトルコの改善により増益
- 関西ヘリオスの「True colors」戦略が始動、コア事業にリソース集中

		2024年度 3Q累計	2025年度 3Q累計
欧州（トルコ除く）	セグメント利益	27	29
	セグメント利益	-26	-16
	(セグメント利益へのHI影響額)	-19	-17
	HI影響除くセグメント利益	-7	2

HI : ハイパーインフレーション

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

セグメント別業績（前年同期比較）【アジア】



() : 為替影響を除く

(億円)

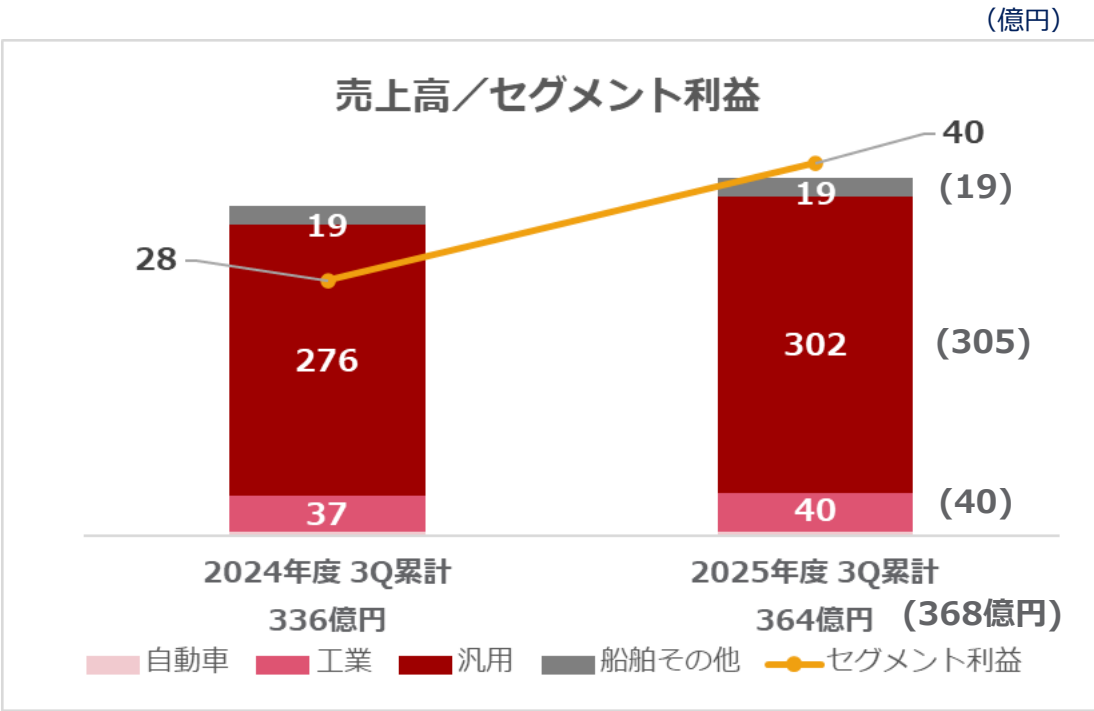
	2024年度			2025年度		
	1Q	2Q	3Q	1Q	2Q	3Q
売上高	173	162	174	166	162	176
セグメント利益	29	22	24	25	26	30
セグメント利益率	16.9%	13.8%	14.0%	15.0%	16.2%	17.2%

外部環境に大きな変化なし、自助努力でより高収益体質に移行

- 自動車用が堅調
- 工業用はインドネシアにおける建機、ホイール向けが増収に寄与
- セグメント利益はタイのコスト改善と湖南関西が貢献
- 広州関西、KANSAI PAINT ASIA PACIFIC(マレーシア)の事業を他グループ会社へ集約
- 構造改革とコストダウンにより収益性向上

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

セグメント別業績（前年同期比較）【アフリカ】



(): 為替影響を除く

(億円)

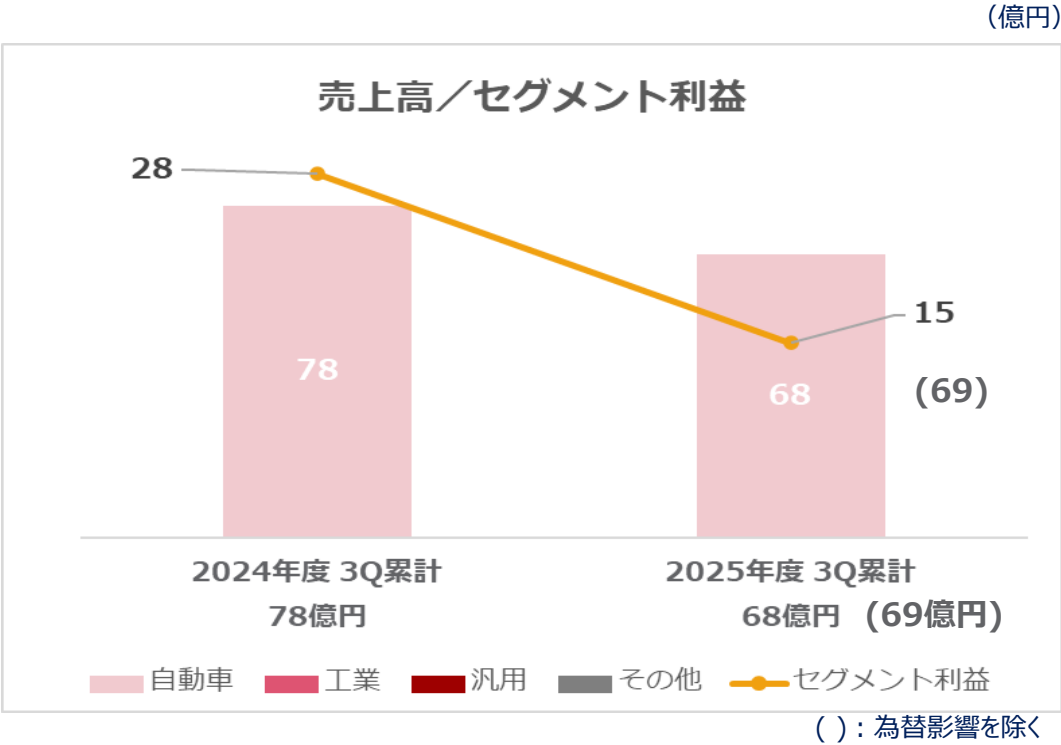
	2024年度			2025年度		
	1Q	2Q	3Q	1Q	2Q	3Q
売上高	102	113	120	115	111	138
セグメント利益	8	9	11	11	12	18
セグメント利益率	7.8%	8.2%	9.1%	9.4%	10.4%	13.2%

成長著しく、市場を上回る二桁台の成長

- 南アフリカは昨年獲得のホームセンタービジネス堅調
- 東アフリカはプレミアムゾーンの販売好調で製品Mixが良化
- セグメント利益は、製品Mix、原材料コストの改善が寄与し増益
- タンザニアが新たな成長ドライバーとして躍進
- 4月クロージングに向けてダーバン工場での閉鎖プロセスが予定通りに進捗

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

セグメント別業績（前年同期比較）【北米】



(億円)

	2024年度			2025年度		
	1Q	2Q	3Q	1Q	2Q	3Q
売上高	27	28	24	24	21	23
セグメント利益	11	10	7	6	4	5
セグメント利益率	41.4%	35.1%	30.3%	24.5%	18.8%	22.0%

市況が継続軟調な中、本格的に収益改善を開始

- パワースポーツの需要低迷が継続
- セグメント利益は、自動車生産台数減の影響もあり減益
- 日本支援チームによる活動がスタート

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

3. 株主還元と今後の計画

株主還元について

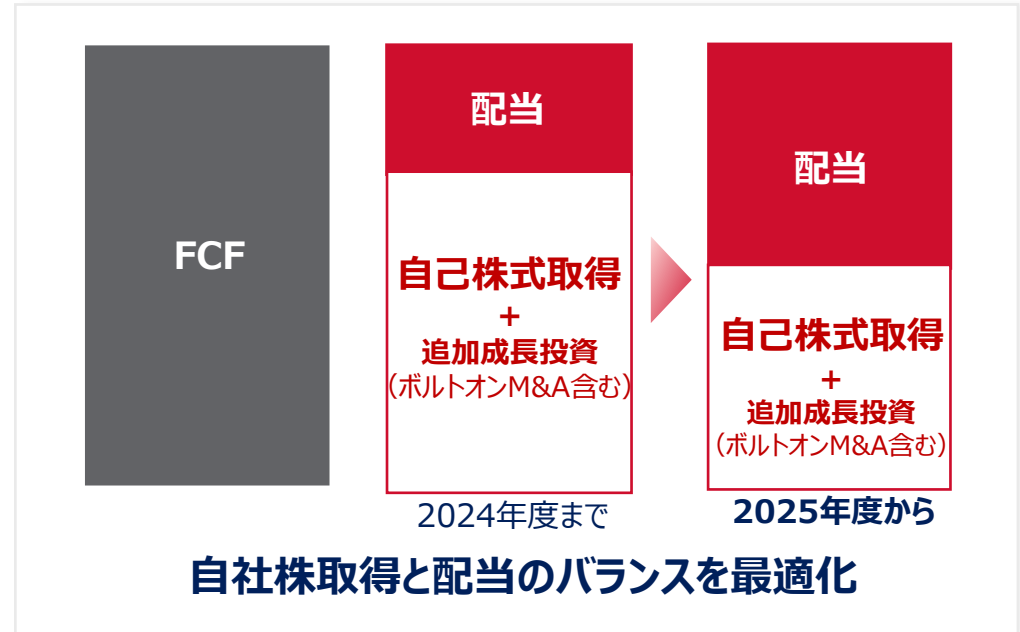
■ 株主還元方針

- ✓ FCF100%還元（M&A除く）
- ✓ 累進配当
- ✓ 配当性向50%以上
- ✓ 18中計期間中は大型M&Aは実施しない

■ 配当について

- ✓ 2025年度は、1株当たり110円の配当を予定
- ✓ 前回見通しから変更なし

<FCFの配分イメージ>



<1株当たり配当額と配当性向>

	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度 (計画)
年間配当	30円	40円	50円	110円
配当性向 (一過性除く)	31.7%	26.6%	30.2%	61.9%

投資家の皆様との対話計画

【今後の主なイベント】

- 本日 : FY2025 3Q決算発表
- 2月26日 : インド戦略説明会
- 3月下旬 : 日本戦略説明会
- 5月11日 : FY2025 通期決算説明会
- 5月15日 : 戦略説明会

塗料で人を幸せにする

2025年度 第3四半期

決算参考資料



連結業績推移

(億円、%)

	2024年度					2025年度				
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q(計画)	通期(計画)
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比
売上高	1,454	1,487	1,507	1,441	5,888	1,447	1,445	1,532	1,476	5,900
	+6.6%	+8.1%	+1.6%	+2.9%	+4.7%	-0.5%	-2.8%	+1.7%	+2.4%	+0.2%
セグメント 利益	171	118	133	116	539	137	132	160	131	560
	+25.8%	-21.1%	-26.0%	-8.0%	-9.0%	-19.8%	+11.4%	+20.2%	+12.9%	+3.9%
営業利益	151	112	129	128	521	122	121	147	120	510
	+24.9%	-17.7%	-17.5%	+25.5%	+0.9%	-19.0%	+7.7%	+13.8%	-6.3%	-2.0%
経常利益	199	61	158	73	491	144	142	168	96	550
	+17.4%	-59.8%	+30.5%	-45.8%	-14.9%	-27.8%	+134.3%	+6.2%	+31.5%	+12.0%
EBITDA	231	185	201	196	812	202	198	234	211	845
	+22.1%	-10.2%	-16.5%	+4.9%	-1.2%	-12.3%	+7.1%	+16.6%	+7.7%	+4.0%
EBITDA マージン	15.9%	12.4%	13.3%	13.6%	13.8%	14.0%	13.7%	15.3%	14.3%	14.3%
	+2.0pt	-2.5pt	-2.9pt	+0.3pt	-0.8pt	-1.9pt	+1.3pt	+2.0pt	+0.8pt	+0.5pt
当期純利益	119	38	172	54	383	85	77	138	40	340
	-68.4%	-56.9%	+130.1%	-59.1%	-42.9%	-28.6%	+102.2%	-19.9%	-25.9%	-11.2%
EPS(円)	57.45	19.78	95.14	30.45	202.02	48.13	43.75	78.35	22.81	193.04
	-65.1%	-49.4%	+187.3%	-49.6%	-32.5%	-16.2%	+121.2%	-17.6%	-25.1%	-4.4%

地域セグメント別売上高推移

(億円、%)

	売上高									
	2024年度					2025年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q(計画)	通期(計画)
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比
日本	413	406	425	395	1,639	393	407	419	381	1,600
	+6.3%	-1.7%	-0.9%	-6.5%	-0.9%	-4.9%	+0.2%	-1.3%	-3.5%	-2.4%
インド	403	350	346	324	1,423	370	332	345	353	1,400
	+10.1%	+1.7%	+1.1%	+3.2%	+4.2%	-8.2%	-5.3%	-0.2%	+9.0%	-1.6%
欧州	336	427	419	383	1,565	379	413	432	386	1,610
	+8.8%	+26.4%	+9.9%	+15.7%	+15.1%	+12.8%	-3.2%	+3.0%	+0.8%	+2.9%
アジア	173	162	174	178	687	166	162	176	196	700
	-4.5%	-3.6%	-6.0%	-3.6%	-4.5%	-3.9%	-0.5%	+1.2%	+10.1%	+1.9%
アフリカ	102	113	120	139	474	115	111	138	136	500
	+3.0%	+26.6%	-1.3%	+12.7%	+9.4%	+12.4%	-2.1%	+14.6%	-2.2%	+5.4%
北米	27	28	24	22	100	24	21	23	22	90
	+29.4%	+24.7%	-3.8%	-10.1%	+8.9%	-9.4%	-24.2%	-4.7%	+0.0%	-10.3%
合計	1,454	1,487	1,507	1,441	5,888	1,447	1,445	1,532	1,476	5,900
	+6.6%	+8.1%	+1.6%	+2.9%	+4.7%	-0.5%	-2.8%	+1.7%	+2.4%	+0.2%

地域セグメント別 セグメント利益推移

(億円、%)

	セグメント利益									
	2024年度					2025年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q(計画)	通期(計画)
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比
日本	60	49	65	65	239	51	57	64	63	235
	+54.4%	-20.7%	+2.2%	+29.7%	+11.5%	-14.7%	+16.9%	-1.7%	-3.1%	-1.8%
インド	54	30	32	26	142	44	28	35	38	145
	+11.1%	-26.6%	-9.1%	+10.6%	-4.1%	-18.4%	-4.9%	+8.7%	+46.2%	+2.2%
欧州	9	-2	-6	-11	-10	0	5	8	-8	5
	+62.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
アジア	29	22	24	16	92	25	26	30	19	100
	-10.1%	-5.1%	-24.0%	-8.3%	-12.9%	-14.4%	+16.8%	+24.2%	+18.8%	+8.8%
アフリカ	8	9	11	15	44	11	12	18	14	55
	+14.9%	+9.0%	-17.4%	+26.6%	+6.7%	+35.8%	+24.6%	+66.3%	-6.7%	+26.4%
北米	11	10	7	4	32	6	4	5	5	20
	+202.9%	+16.4%	-25.0%	-65.1%	-2.8%	-46.2%	-59.5%	-31.0%	+25.0%	-37.6%
合計	171	118	133	116	539	137	132	160	131	560
	+25.8%	-21.1%	-26.0%	-8.0%	-9.0%	-19.8%	+11.4%	+20.2%	+12.9%	+3.9%

売上高の増加要因（2025年度 3Q累計）

	為替影響	数量 増減	その他	増減 %
日本	0%	-3%	1%	-2%
インド	-6%	0%	1%	-5%
欧州	-5%	2%	7%	4%
アジア	0%	-4%	3%	-1%
アフリカ	-1%	9%	0%	8%
北米	-2%	-13%	1%	-13%
連結	-3%	0%	3%	-1%

地域セグメント別 持分法損益

(億円、%)

	2024年度					2025年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
日本	4	3	4	2	13	5	2	5
インド	-0	-0	-1	-0	-2	-0	-0	-0
欧州	-0	-12	-11	-21	-45	-3	-5	-4
アジア	10	10	7	5	32	9	10	9
アフリカ	0	1	0	1	2	0	0	0
北米	6	5	5	2	17	3	3	3
合計	20	6	4	-12	18	15	11	13

貸借対照表 (B/S)に関する主な数値

(億円、%)

		2024年度				2025年度		
		第 1 四半期末	第 2 四半期末	第3四半期末	第 4 四半期末	第 1 四半期末	第2四半期末	第3四半期末
総資産額		7,827	7,524	7,513	7,507	7,449	7,509	7,863
	現金及び預金	906	674	661	767	710	689	705
	売掛金等	1,361	1,340	1,331	1,209	1,274	1,324	1,437
	棚卸資産	1,120	1,156	1,139	1,119	1,111	1,094	1,100
	固定資産	3,985	4,009	3,933	3,952	3,884	3,974	4,099
	内のれん額	384	404	359	357	336	336	332
有利子負債		1,874	2,127	2,272	2,221	2,300	2,204	2,270
1株当たり純資産額 (円)		-	-	-	1,527.55	-	-	-
自己資本比率 (%)		39.9	36.9	34.7	35.9	34.9	36.1	36.4



国産ナフサ価格（当社推定）

(円/KL)

	2024年度		2025年度	
	上期	下期	上期	下期
国産ナフサ価格	78,000	72,600	64,800	65,300

国内自動車生産台数

(万台)

	2024年度 (実績)			2025年度 (推定)		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
生産台数	410	437	847	408	432	840

自動車生産台数推移

(万台)

	2024年度					2025年度		
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q
日本	199	211	224	214	847	203	205	219
インド	145	151	142	171	609	150	159	169
中国	660	729	758	980	3,128	756	806	868
タイ	41	35	37	34	147	35	37	35
インドネシア	30	27	32	31	120	29	26	30
マレーシア	21	18	20	20	79	18	18	20
トルコ	28	25	24	27	104	29	32	31

日本及びインド：1 Q（4-6月）、2 Q（7-9月）、3 Q（10-12月）、4 Q（1-3月）
 その他：1 Q（1-3月）、2 Q（4-6月）、3 Q（7-9月）、4 Q（10-12月）

出所 日本自動車工業会、マークラインズ、日本の2025年度3Qは当社推定



為替換算レート

(円／現地通貨)

	2024				2025			
	1～3月 (実績)	4～6月 (実績)	7～9月 (実績)	10～12月 (実績)	1～3月 (実績)	4～6月 (実績)	7～9月 (実績)	10～12月 (実績)
米ドル	148.00	156.91	149.96	151.14	153.38	145.33	147.66	153.75
ユーロ	160.27	168.68	164.07	162.27	160.10	164.28	172.09	179.18
インド・ルピー	1.79	1.89	1.80	1.80	1.79	1.71	1.70	1.74
中国元	20.54	21.58	20.97	21.06	20.96	20.10	20.64	21.71
タイ・バーツ	4.16	4.26	4.33	4.49	4.48	4.38	4.55	4.78
マレーシア・ リンギット	31.48	33.18	33.90	34.85	34.59	33.82	35.08	37.11
インドネシア・ルピア	0.0095	0.0097	0.0095	0.0097	0.0094	0.0089	0.0090	0.0093
トルコ・リラ	4.68	4.90	4.18	4.48	3.95	3.63	3.58	3.65
南アフリカ・ランド	7.85	8.39	8.42	8.43	8.20	8.00	8.34	8.99

