



2026年度 第1四半期 決算説明資料

2026年8月7日

CONTENTS

1. 2026年度第1四半期決算
2. セグメント別決算概要
3. 株主還元と成長投資

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。

2026年度第1四半期決算のポイント

- 通期計画を上方修正
日本のみ増収減益、他全地域が増収増益
日本は2Qより価格改定進み、今後挽回
- 上方修正に伴い、6 円増配を決定
- キャッシュアロケーション計画通りに投資と還元を執行
 - ✓ 成長投資：トルコ持分法会社の完全子会社化
 - ✓ 株主還元：自己株式取得（上限100億円）及び連続増配

1. 2026年度第1四半期決算

連結業績（業績計画の見直し）

(億円)

	2026年度 修正計画 (2026年8月時点)	2026年度 当初計画 (2026年5月時点)	2025年度 通期実績
※赤字は 過去最高			
売上高	6,300	6,100	5,898
営業利益	550	530	497
セグメント利益 ^{※1}	600	570	539
経常利益	570	550	547
EBITDA ^{※2}	940	920	825
EBITDAマージン	14.9%	15.1%	14.0%
当期純利益	280	270	316

※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

- ✓ 当初計画を全ての段階で上方修正
- ✓ トルコ持分法会社の連結化影響は本計画に含まず

セグメント別業績計画

	売上高		セグメント利益		(億円)
	2026年度 修正計画 (2026年8月時点)	2026年度 当初計画 (2026年5月時点)	2026年度 修正計画 (2026年8月時点)	2026年度 当初計画 (2026年5月時点)	
日本	1,650	1,600	215	225	
インド	1,500	1,450	140	140	
欧州	1,750	1,700	40	15	
アジア	700	700	105	95	
アフリカ	600	550	75	70	
北米	100	100	25	25	
合計	6,300	6,100	600	570	

✓ 日本の価格転嫁が最も遅く、挽回中

連結業績（対前年同期比）

(億円)

	2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減率	2026年度 通期公表値	2025年度 通期実績
売上高	1,447	1,579	+9.1%	6,300	5,898
営業利益	122	105	-14.3%	550	497
セグメント利益 ※1	137	134	-2.1%	600	539
セグメント利益率	9.5%	8.5%	-	9.5%	9.1%
経常利益	144	136	-5.1%	570	547
EBITDA ※2	202	213	+5.1%	940	825
EBITDAマージン	14.0%	13.5%	-	14.9%	14.0%
当期純利益	85	65	-23.6%	280	316

※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

✓ 全地域増収、海外5地域はすべて増益

連結貸借対照表に関する主な数値

(億円)

	2025年度 1Q末	2025年度 4Q末	2026年度 1Q末	増減 (前年度末比)
総資産額	7,449	8,017	8,454	437
現金及び預金	710	787	902	115
売掛金等	1,274	1,296	1,412	117
棚卸資産	1,111	1,140	1,243	103
固定資産	3,884	4,255	4,268	13
内のれん額	336	340	325	-16
有利子負債	2,300	2,229	2,606	377
自己資本	2,602	2,998	2,983	-16
内自己株式	▲ 21	▲ 26	▲ 26	0
自己資本比率 (%)	34.9%	37.4%	35.3%	-2.1pt
NetDebt/EBITDA(倍)	1.6倍	1.3倍	1.5倍	-
NetDebt/Equity(%)	49.1%	34.6%	42.5%	+7.9pt

✓ 財務レバレッジは適正水準内

地域別売上高（対前年比較）

（億円）

	2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減率	為替影響除く	増減率
日本	393	418	+6.4%		
インド	370	403	+9.0%	405	+9.5%
欧州	379	426	+12.6%	394	+3.9%
アジア	166	168	+1.3%	157	-5.5%
アフリカ	115	138	+19.7%	125	+9.2%
北米	24	25	+4.0%	25	+1.4%
合計	1,447	1,579	+9.1%	1,524	+5.3%

✓ 全地域で増収、インド・アフリカは為替影響を除いても高成長

分野別売上高（対前年比較）

(億円)

	2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減率	為替影響除く	増減率
自動車	422	459	+8.8%	456	+8.0%
工業	417	469	+12.5%	445	+6.8%
汎用	478	509	+6.6%	493	+3.2%
その他	130	141	+8.1%	130	-0.4%
合計	1,447	1,579	+9.1%	1,524	+5.3%

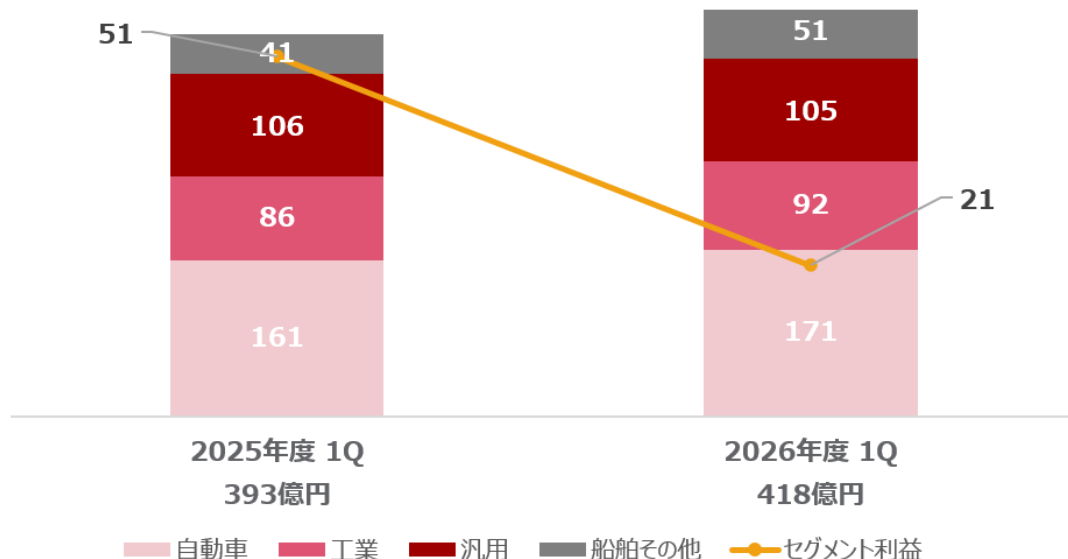
✓ 全分野で成長 自動車・工業が牽引

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】

(億円)

売上高／セグメント利益



コスト先行により大幅減益も2Q以降回復

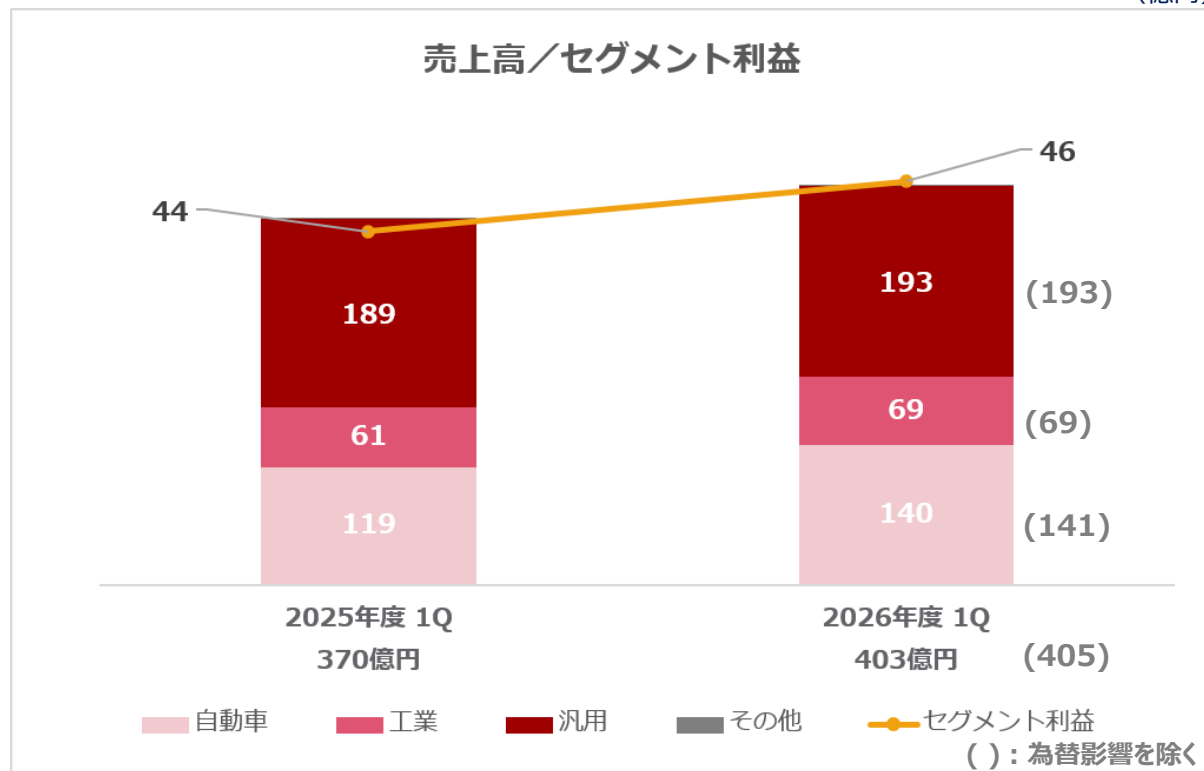
- 自動車用・工業用は堅調で増収
- 汎用は自補修用が牽引、建築用は需要軟調
- 船舶用は販売価格の適正化が進展し大幅増収
- セグメント利益は価格転嫁の遅れが主因で減益
減価償却費・委託費・物流費も増加
- 価格改定を実行、2Q以降に効果発現

(億円)

	2025年度				2026年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	393	407	419	380	418
セグメント利益	51	57	64	48	21
セグメント利益率	13.0%	14.0%	15.3%	12.5%	5.1%

セグメント別業績（前年同期比較）【インド】

(億円)



3分野が揃って伸長、増収増益

- 自動車用は堅調なシェアと生産台数増加により、増収
- 工業用はインフラ関連需要を取り込み増収
- 建築用は防水材とプロジェクトが牽引し、製品ミックスが改善
- セグメント利益は原材料高を増収効果が上回り増益
- 鉄道向けで新規ビジネス獲得 2027年度以降発現

(億円)

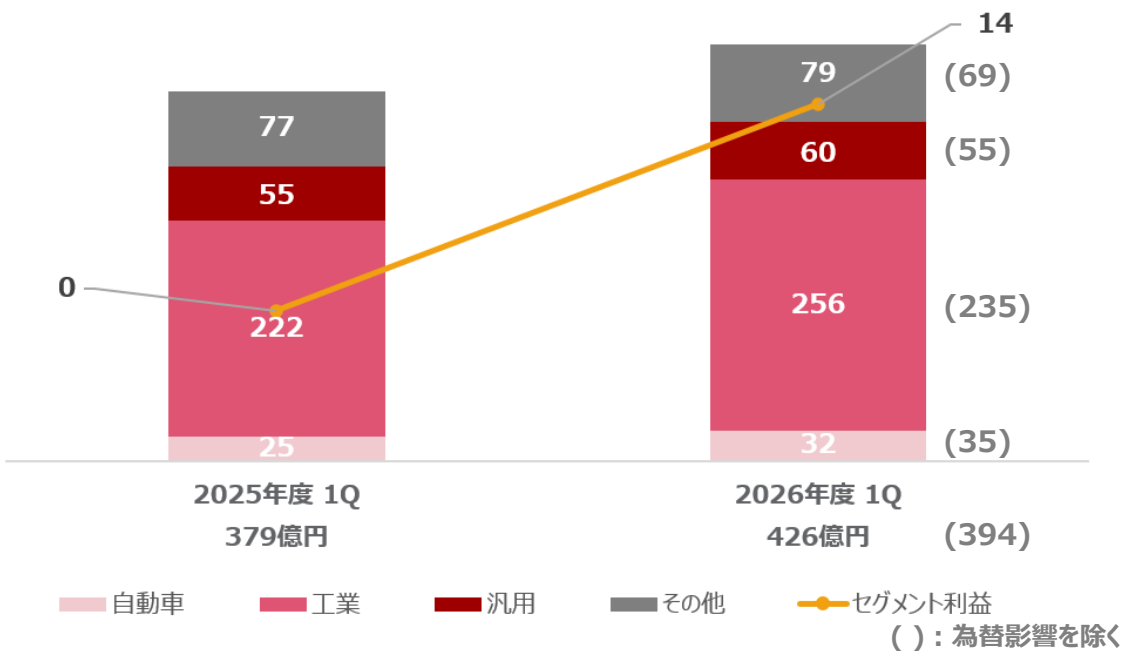
	2025年度				2026年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	370	332	345	337	403
セグメント利益	44	28	35	28	46
セグメント利益率	12.0%	8.6%	10.1%	8.4%	11.5%

※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】

(億円)

売上高／セグメント利益



	2025年度				2026年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	379	413	432	404	426
セグメント利益	0	5	8	-4	14
セグメント利益率	0.1%	1.2%	1.9%	-	3.4%

トルコ黒字転換、Kansai Heliosは構造改革が進展

- 工業用・自動車用はトルコにおける値上げ・製品MIX改善が進み増収
- セグメント利益はトルコの連結・持分法会社がともに黒字転換し大幅改善
- True Color：建築用の生産拠点集約開始
- トルコ持分法会社の完全子会社化を決定、今秋のクロージングを目指す

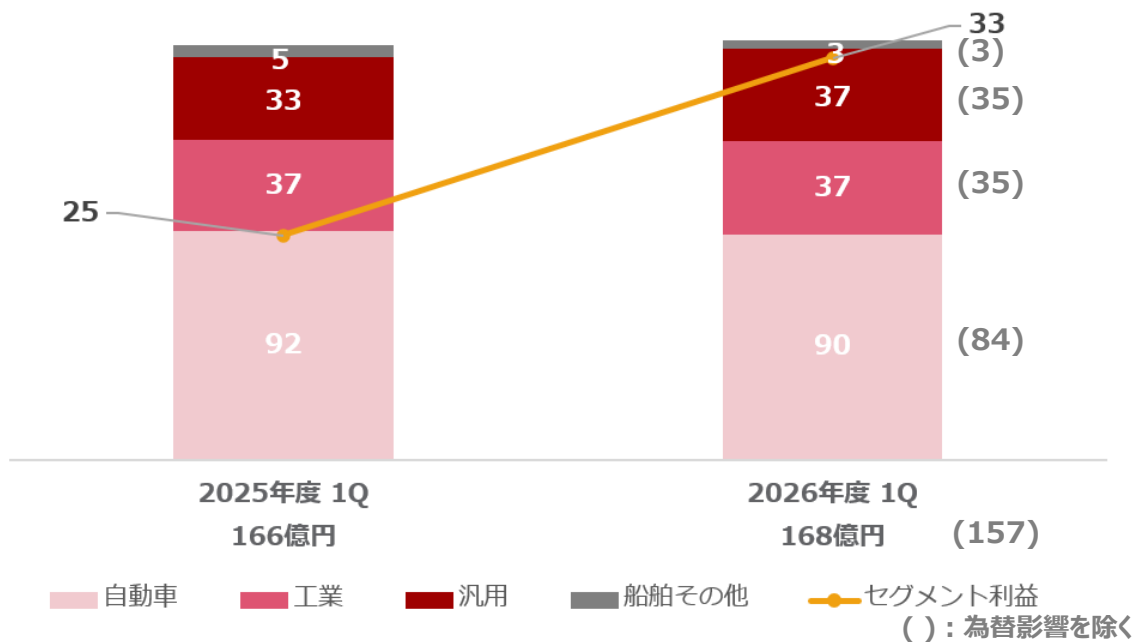
		2025年度 1Q	2026年度 1Q
HI：ハイパーインフレーション			
欧州（トルコ除く）	セグメント利益	6	5
	セグメント利益	-6	9
	(HI影響額)	-4	1
	HI影響除くセグメント利益	-2	8

※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】

(億円)

売上高／セグメント利益



体質改善進み、収益性が大きく向上

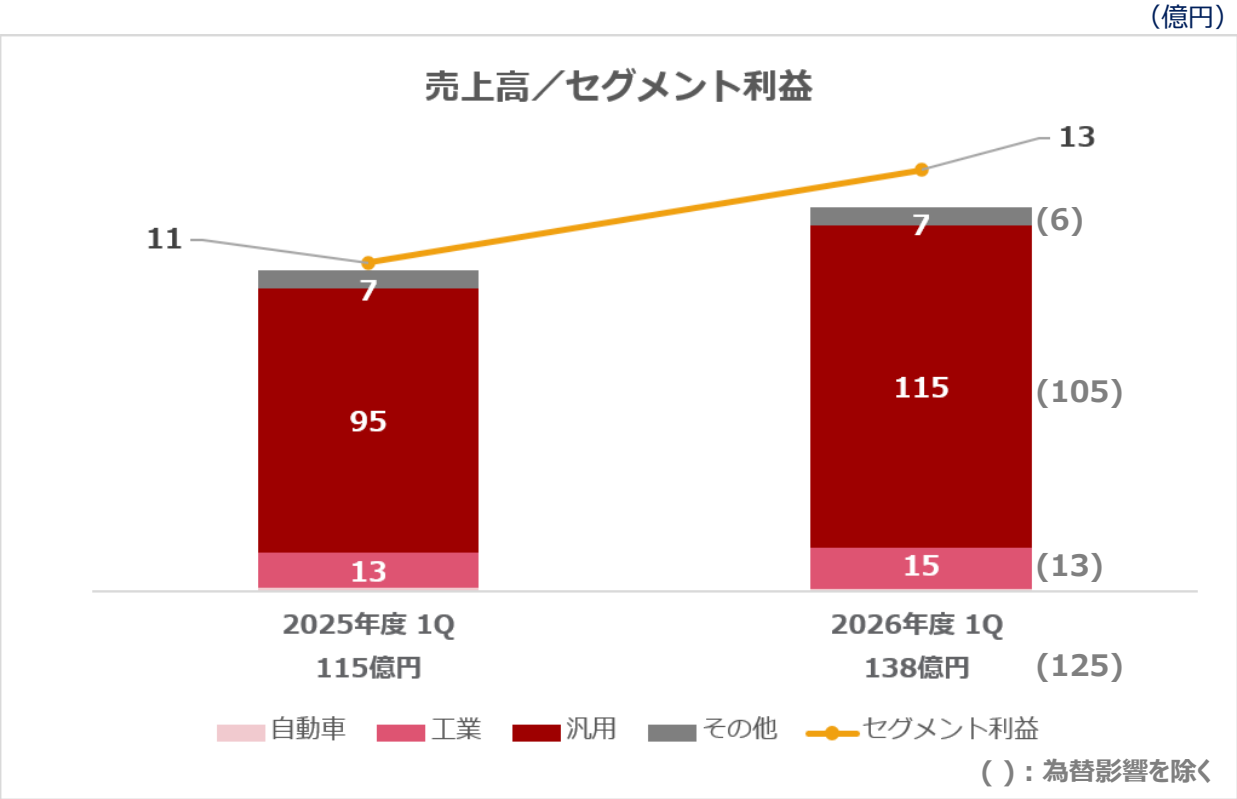
- 自動車用は中国の生産拠点集約に伴い減収
- 工業は東南アジアでの需要減を中国の成長で吸収し、横ばい
- 汎用は東南アジアの建築用が拡大
- セグメント利益は値上げと経費削減、持分法利益の拡大により大幅増益
- 広州関西の生産終了に加え、マレーシア拠点の統合に着手

(億円)

	2025年度				2026年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	166	162	176	177	168
セグメント利益	25	26	30	10	33
セグメント利益率	15.0%	16.2%	17.2%	5.4%	19.6%

※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】



南・東の両輪で高成長

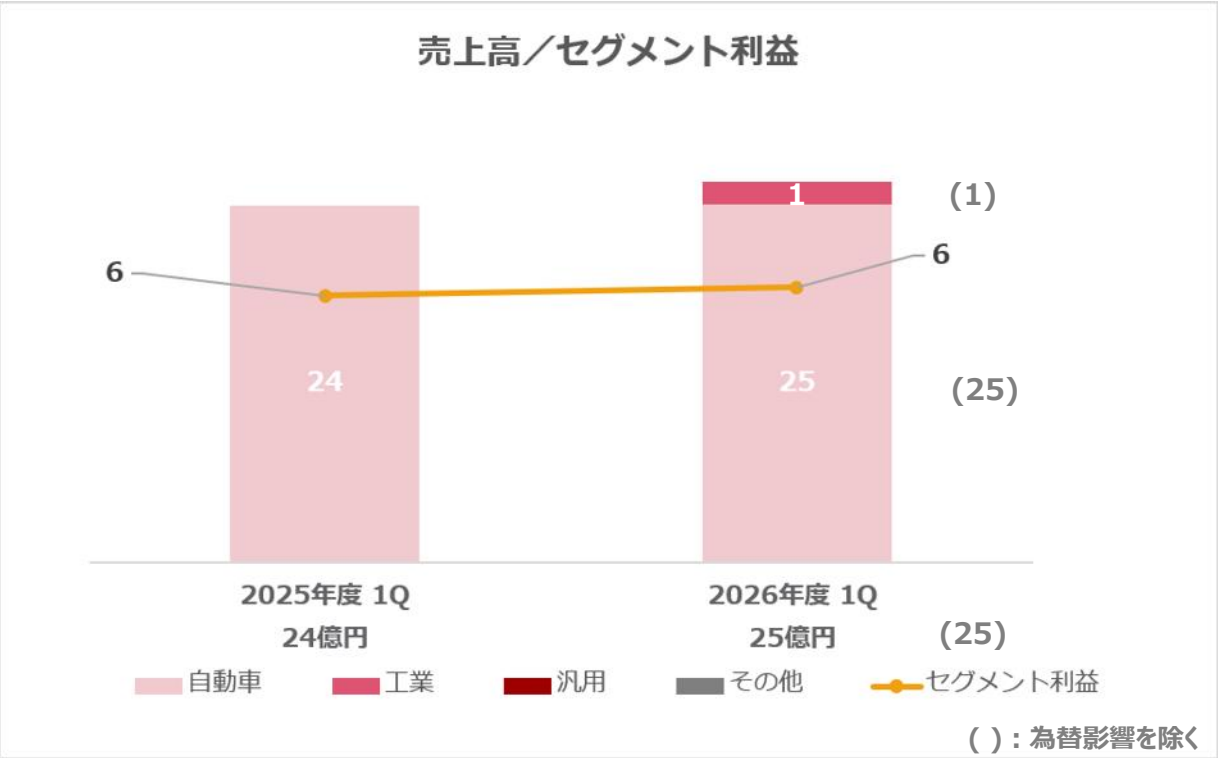
- 南アフリカは市況低迷下でも販促強化により増収
- 東アフリカはタンザニア・ウガンダでプレミアム品が拡大
- セグメント利益は数量増と高価格帯へのシフトにより増益
- Versusペイントクロージング、生産拠点集約完了

	2025年度				2026年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	115	111	138	154	138
セグメント利益	11	12	18	23	13
セグメント利益率	9.4%	10.4%	13.2%	14.9%	9.7%

※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)



(億円)

	2025年度				2026年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	24	21	23	22	25
セグメント利益	6	4	5	5	6
セグメント利益率	24.5%	18.8%	22.0%	22.5%	24.3%

USペイントの収益改善が進展

- 主力のパワースポーツ用需要は引き続き軟調
- 営業利益は固定費の削減により増益
- 持分法利益は市況の悪化により減少
- 日本との協業継続、建機農機用で粉体事業拡大に注力

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

3. 株主還元と成長投資

株主還元と成長投資

株主還元方針

- ✓ FCF100%還元
- ✓ 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

<FCFの配分イメージ>



■ 配当

- ✓ 業績予想の修正を踏まえ、年間配当予想を1株当たり110円から116円へ引き上げ

<1株当たり配当額の推移>

	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度 (当初配当)	2026年度 (見直し後)
年間配当	40円	50円	110円	110円	116円

■ 追加成長投資

- ✓ トルコ持分法会社の完全子会社化
- ✓ 取得価格：93 million USドル（約150億円）

■ 自己株式取得

- ✓ 2026年6月26日に100億円を上限とした自己株式の取得を決定
(取得期間：2026年8月3日から2027年8月2日)

塗料で人を幸せにする

2026年度 第1四半期 決算参考資料



Polisan Kansai Boya (PKB) のご紹介

2026年7月29日

会社概要

2026年7月29日リリース内容再掲

創業40年、トルコで確固たる事業基盤を持つ建築用塗料メーカー



創業

1985年



売上高

約230億円

*2025年度実績
(ハイパーインフレ会計影響除く)



営業利益率

14.6%

*2025年度実績
(ハイパーインフレ会計影響除く)



マーケットポジション

トルコ建築用塗料市場

No. 2



最大生産能力

54万トン



従業員数

473人



支店数

13



販売店数

4500+

PKBの強み

2026年7月29日リリース内容再掲

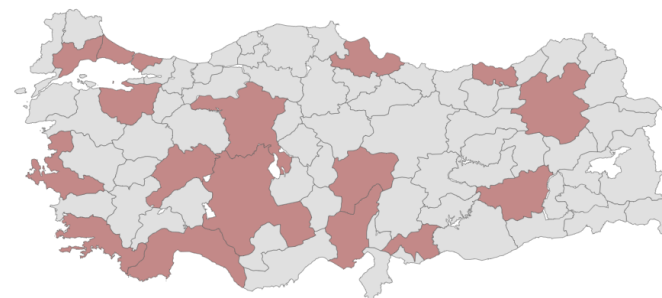
高いブランド力と収益性を支える4つの強み

最新鋭設備による効率的な生産・供給体制



トルコ初のLEED Gold認証工場

全土をカバーする配送網



提供元: Bing
© GeoNames, Microsoft, TomTom

34の倉庫を通じた高い市場浸透力

販売店との強固な信頼関係



長年の取引を通じて築いた販売店基盤

市場で評価される高い製品力



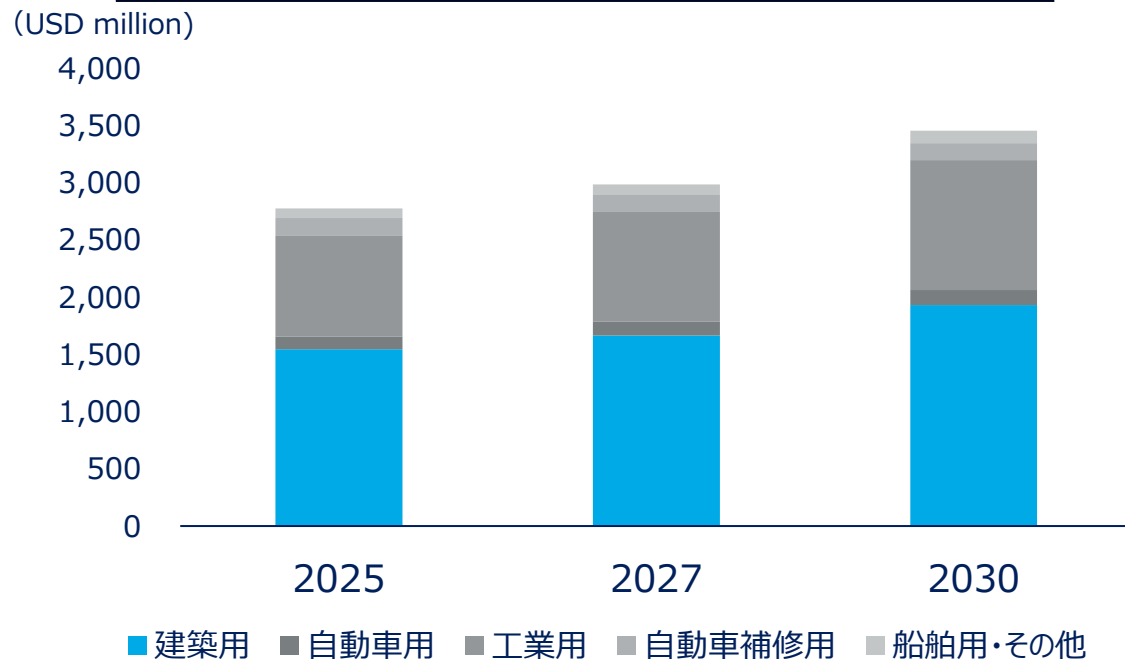
優れた品質による高い顧客支持

トルコ塗料市場と市場シェア

2026年7月29日リリース内容再掲

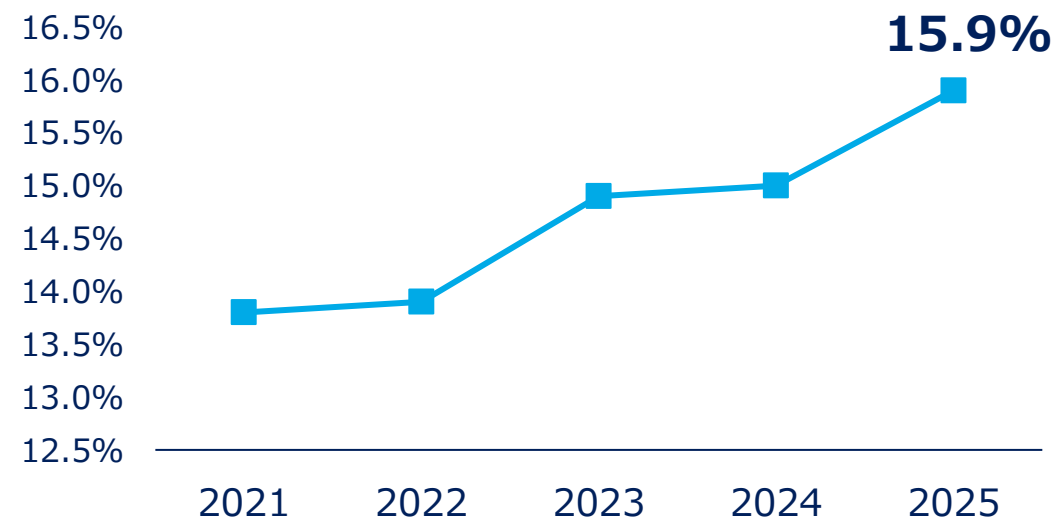
トルコ建築用塗料市場の成長を取り込み、シェアを拡大

塗料市場規模



出典：Orr & Boss

PKBシェア推移



自社調べ

CAGR 約4.5% (2025-30年)
建築用が市場の6割を占める

13.8%→15.9%
トルコ建築用塗料市場で業界第2位

連結業績推移

(億円、%)

	2025年度					2026年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	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	1,447	1,445	1,532	1,474	5,898	1,579				6,300
	-0.5%	-2.8%	+1.7%	+2.3%	+0.2%	+9.1%				+6.8%
セグメント 利益	137	132	160	109	539	134				600
	-19.8%	+11.4%	+20.2%	-5.5%	+0.0%	-2.1%				+11.3%
営業利益	122	121	147	107	497	105				550
	-19.0%	+7.7%	+13.8%	-16.4%	-4.5%	-14.3%				+10.6%
経常利益	144	142	168	93	547	136				570
	-27.8%	+134.3%	+6.2%	+27.6%	+11.4%	-5.1%				+4.2%
EBITDA	202	198	234	191	825	213				940
	-12.3%	+7.1%	+16.6%	-2.5%	+1.6%	+5.1%				+13.9%
EBITDA マージン	14.0%	13.7%	15.3%	13.0%	14.0%	13.5%				14.9%
	-1.9pt	+1.3pt	+2.0pt	-0.6pt	+0.2pt	-0.5pt				+0.9pt
当期純利益	85	77	138	17	316	65				280
	-28.6%	+102.2%	-19.9%	-69.2%	-17.4%	-23.6%				-11.5%
EPS(円)	48.13	43.75	78.35	9.42	179.65	36.82				159.05
	-16.2%	+121.2%	-17.6%	-69.1%	-11.1%	-23.5%				-11.5%

地域セグメント別売上高推移

(億円、%)

	売上高									
	2025年度					2026年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	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	393	407	419	380	1,599	418				1,650
	-4.9%	+0.2%	-1.3%	-3.9%	-2.4%	+6.4%				+3.2%
インド	370	332	345	337	1,384	403				1,500
	-8.2%	-5.3%	-0.2%	+3.9%	-2.8%	+9.0%				+8.4%
欧州	379	413	432	404	1,627	426				1,750
	+12.8%	-3.2%	+3.0%	+5.5%	+4.0%	+12.6%				+7.5%
アジア	166	162	176	177	681	168				700
	-3.9%	-0.5%	+1.2%	-0.4%	-0.9%	+1.3%				+2.8%
アフリカ	115	111	138	154	517	138				600
	+12.4%	-2.1%	+14.6%	+11.1%	+9.1%	+19.7%				+15.9%
北米	24	21	23	22	90	25				100
	-9.4%	-24.2%	-4.7%	-0.1%	-10.3%	+4.0%				+11.2%
合計	1,447	1,445	1,532	1,474	5,898	1,579				6,300
	-0.5%	-2.8%	+1.7%	+2.3%	+0.2%	+9.1%				+6.8%

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									
	2025年度					2026年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	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	51	57	64	48	220	21				215
	-14.7%	+16.9%	-1.7%	-27.3%	-8.2%	-57.9%				-2.1%
インド	44	28	35	28	136	46				140
	-18.4%	-4.9%	+8.7%	+9.3%	-4.4%	+4.6%				+3.2%
欧州	0	5	8	-4	9	14				40
	-97.0%	-	-	-	-	-				+322.8%
アジア	25	26	30	10	91	33				105
	-14.4%	+16.8%	+24.2%	-40.5%	-1.2%	+31.7%				+15.6%
アフリカ	11	12	18	23	63	13				75
	+35.8%	+24.6%	+66.3%	+48.8%	+45.7%	+23.0%				+18.3%
北米	6	4	5	5	20	6				25
	-46.2%	-59.5%	-31.0%	+24.1%	-38.1%	+3.1%				+26.1%
合計	137	132	160	109	539	134				600
	-19.8%	+11.4%	+20.2%	-5.5%	+0.0%	-2.1%				+11.3%

売上高の増加要因（2026年度 第1四半期）

	為替影響	数量 増減	その他	増減 %
日本	0%	3%	4%	6%
インド	-1%	4%	5%	9%
欧州	9%	-4%	8%	13%
アジア	7%	1%	-6%	1%
アフリカ	11%	8%	1%	20%
北米	3%	0%	-3%	0%
連結	4%	3%	3%	9%

地域セグメント別 持分法損益

(億円、%)

	2025年度					2026年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
日本	5	2	5	1	13	7
インド	-0	-0	-0	-	-1	-
欧州	-3	-5	-4	-4	-16	7
アジア	9	10	9	2	31	13
アフリカ	0	0	0	1	2	0
北米	3	3	3	3	12	2
合計	15	11	13	2	42	30

貸借対照表 (B/S)に関する主な数値

(億円、%)

		2025年度				2026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
総資産額		7,449	7,509	7,863	8,017	8,454
	現金及び預金	710	689	705	787	902
	売掛金等	1,274	1,324	1,437	1,295	1,412
	棚卸資産	1,111	1,094	1,100	1,140	1,243
	固定資産	3,884	3,974	4,099	4,255	4,268
	内のれん額	336	336	332	340	325
有利子負債		2,300	2,204	2,270	2,229	2,606
1株当たり純資産額 (円)		-	-	-	1,703.16	-
自己資本比率 (%)		34.9	36.1	36.4	37.4	35.3

国産ナフサ価格

(円/KL)

	2025年度		2026年度
	上期	下期	1Q
国産ナフサ価格	64,800	65,700	118,900

国内自動車生産台数

(万台)

	2025年度 (実績)			2026年度 (推定)
	上期	下期	通期	通期
生産台数	408	440	848	854

自動車生産台数推移

(万台)

	2025年度					2026年度
	1 Q	2 Q	3Q	4 Q	通期	1 Q
日本	203	205	219	221	848	209
インド	150	159	169	193	671	175
中国	756	806	868	1,023	3,453	704
タイ	35	37	35	38	146	37
インドネシア	29	26	30	29	115	29
マレーシア	18	18	20	20	75	16
トルコ	29	32	31	33	126	32

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2026年度1Qは当社推定



為替換算レート

(円/現地通貨)

	2025				2026	
	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)
米ドル	153.38	145.33	147.66	153.75	157.25	159.47
ユーロ	160.10	164.28	172.09	179.18	183.97	184.78
インド・ルピー	1.79	1.71	1.70	1.74	1.73	1.70
中国元	20.96	20.10	20.64	21.71	22.69	23.38
タイ・バーツ	4.48	4.38	4.55	4.78	4.95	4.87
マレーシア・ リンギット	34.59	33.82	35.08	37.11	39.55	39.81
インドネシア・ルピア	0.0094	0.0089	0.0090	0.0093	0.0094	0.0092
トルコ・リラ	3.95	3.63	3.58	3.65	3.60	3.48
南アフリカ・ランド	8.20	8.00	8.34	8.99	9.55	9.63

