



2022年度 第3四半期 決算説明資料

2023年2月9日

1. 2022年度第3四半期決算概要（連結） **P3-10**

2. 地域別決算概要 **P11-17**

「昨年11月に上方修正した計画値に対し、順調な進捗で推移」

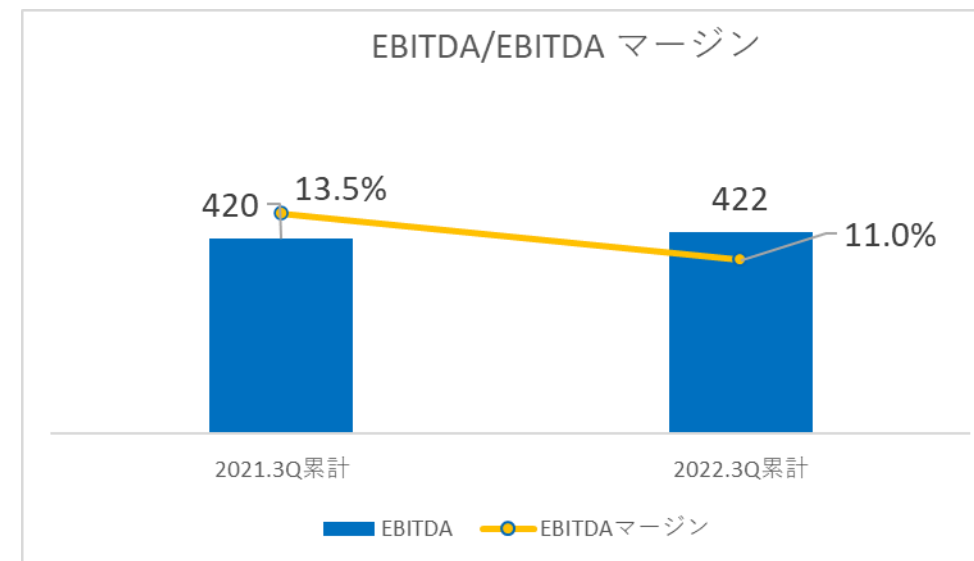
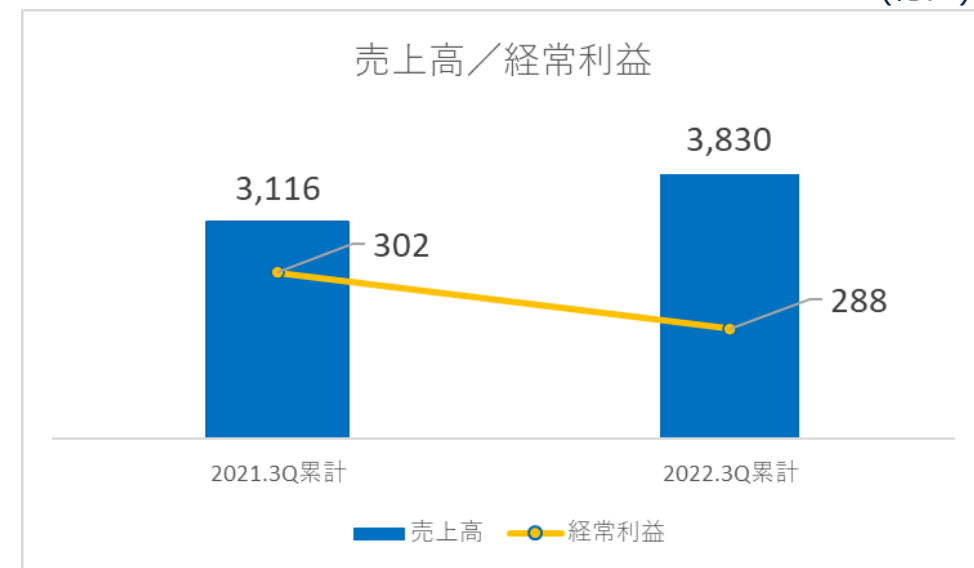
- ✓ 価格転嫁率が**120%**（上期）から**125%**と更に上昇
（第3四半期期間は**135%**）
- ✓ 営業利益は対前年同期比で増益（日本、インド、アジア、アフリカ）
も持分法利益や為替差益の減少で経常利益では減益
- ✓ インドも自動車を軸に収益拡大。通期計画値に対して、順調な推移
- ✓ 欧州でボルトオン型M&A（粉体塗料大手）を実施、日本でも粉体塗料分野の取り組みを強化

連結業績（4-12月）

	2021.3Q 累計	2022.3Q 累計	増減	増減率
売上高	3,116	3,830	714	22.9%
営業利益	241	242	1	0.4%
経常利益	302	288	-14	-4.8%
EBITDA	420	422	3	0.6%
EBITDAマージン	13.5%	11.0%	-2.4pt	-
当期純利益	177	168	-9	-5.0%

- ✓ 円安効果に加え、全地域の価格転嫁が進展（価格転嫁率125%）し、大幅増収
- ✓ トルコの超インフレ会計の適用（▲18億円）など一過性要因があったものの、日本、インドの大幅増益で年間計画値に対して堅調な推移

(億円)



連結貸借対照表に関する主な数値

(億円)

	2021年度				2022年度		
	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	1Q末	2Q末	3Q末
総資産額	6,152	5,895	5,864	6,001	6,251	6,441	6,373
現金及び預金	1,075	687	575	647	600	547	519
売掛金等	1,072	1,098	1,153	1,101	1,234	1,314	1,299
棚卸資産	729	808	848	892	1,005	1,109	1,085
固定資産	3,130	3,158	3,156	3,234	3,272	3,357	3,318
内のれん額	300	293	282	276	280	287	281
有利子負債	1,237	836	810	771	795	1,105	1,074
自己資本	2,953	3,051	3,076	3,200	3,236	2,973	2,961
内自己株式	▲259	▲260	▲261	▲262	▲314	▲763	▲769
自己資本比率 (%)	48.0	51.8	52.5	53.3	51.8	46.2	46.5

✓ 大規模な自己株買いを実行後も、健全な財務体質を維持している

連結計画および進捗状況

(億円)

	2021年度 実績	2022年度 通期計画	伸長率	2022年度 3Q実績	進捗率 (対通期計画)
売上高	4,192	5,000	19.3%	3,830	76.6%
営業利益	301	320	6.3%	242	75.5%
経常利益	376	390	3.7%	288	73.9%
EBITDA	537	560	4.3%	422	75.4%
EBITAマージン	12.8%	11.2%	-1.6pt	11.0%	-
当期純利益	265	230	-13.3%	168	73.0%
EPS (円)	103.23	95.44	-7.5%	68.92	72.2%

✓ 上方修正した通期計画に対し、売上高、各利益共に概ね順調な進捗となっている

株主還元

1. 配当の状況

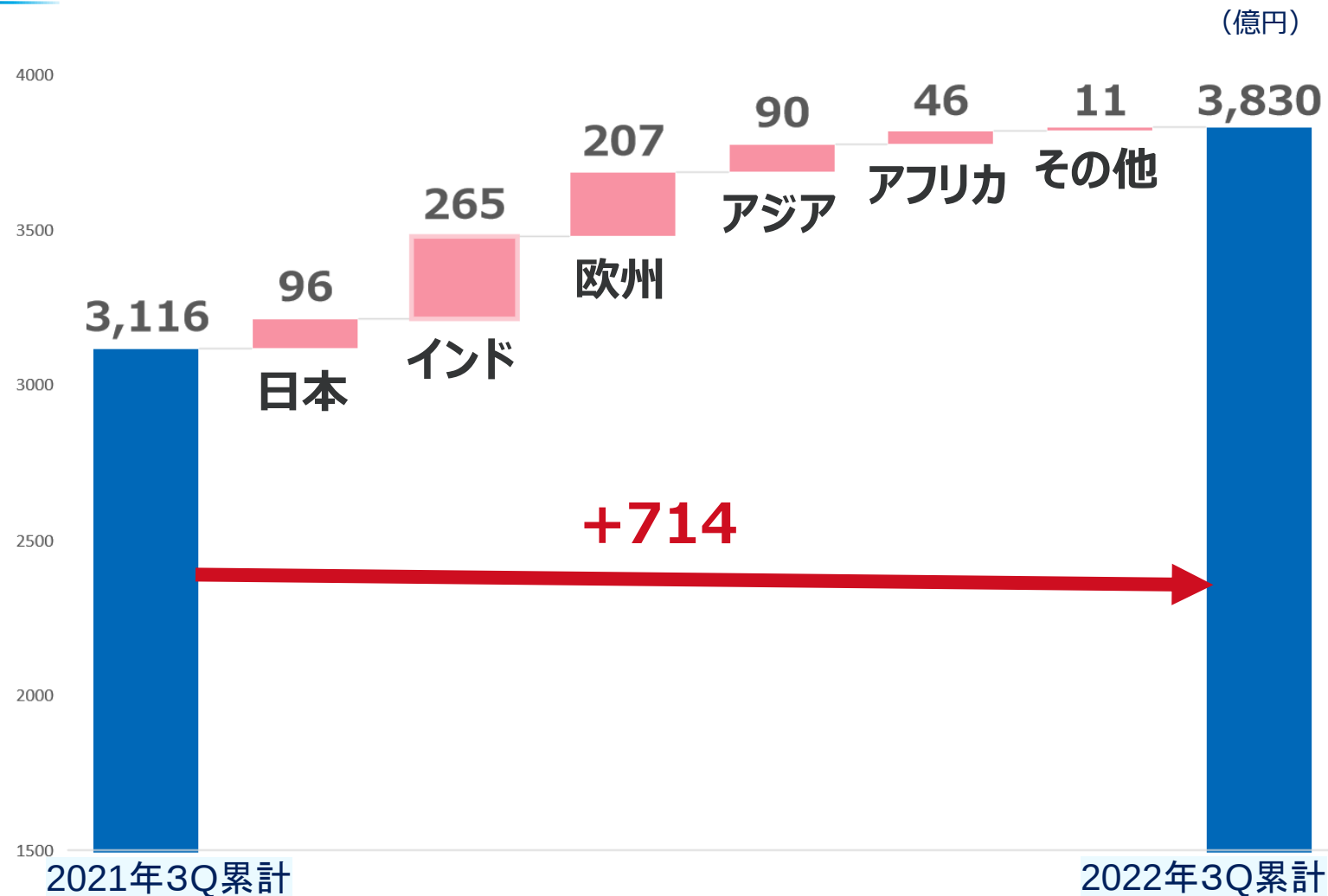
	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度 (計画)
年間配当	30円	30円	30円	30円	30円

- ✓ 安定的・継続的に利益配分を実施
- ✓ 配当性向30%を目指す

2. 自己株式の取得（結果）

項目	内容
取得した株式の総数	24,218,700株（8.9%）
株式の取得価額の総額	約500億円
取得期間	2022年6月15日～2022年9月9日まで
自己株式所有割合	14.8 % (2022年12月末)

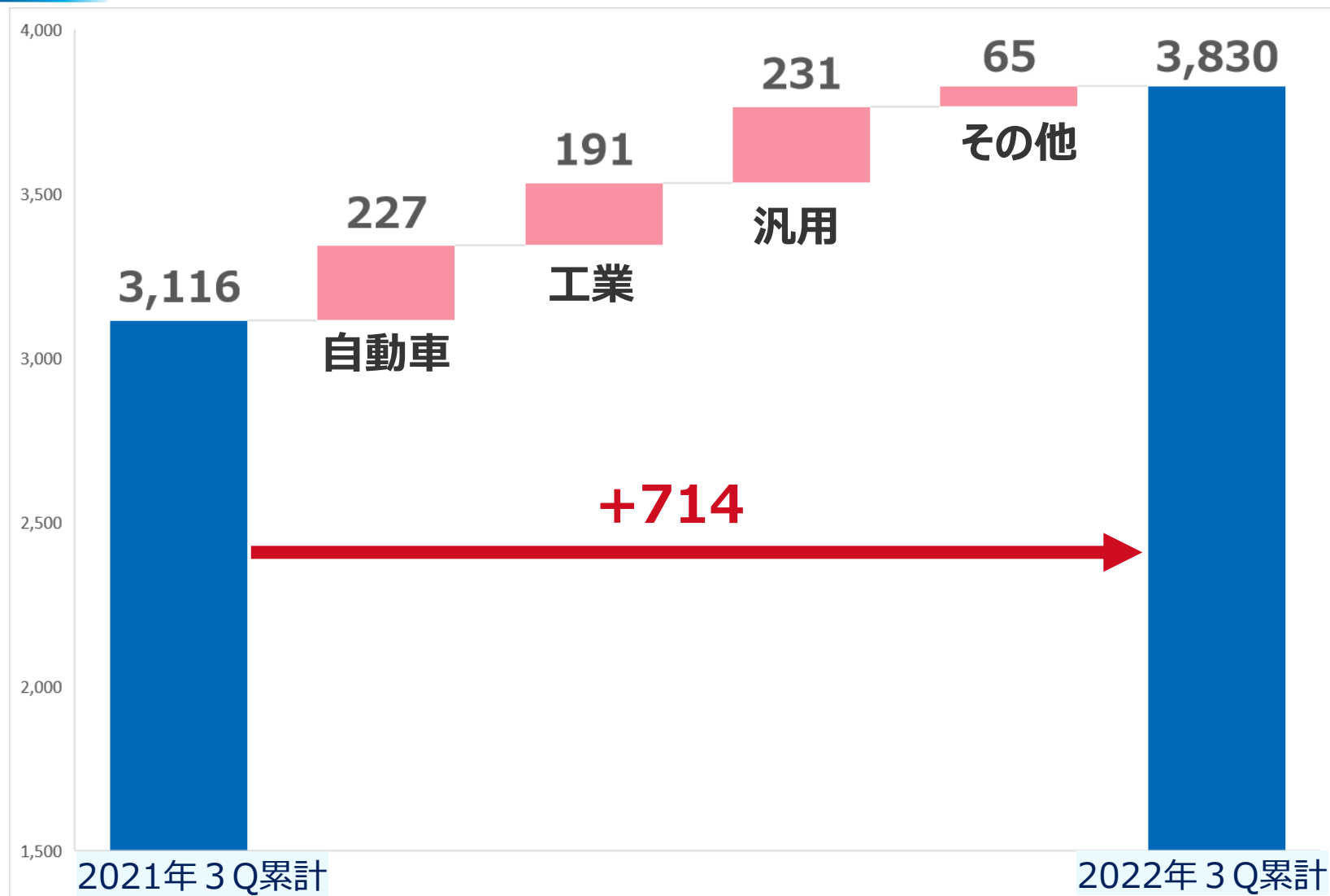
地域別売上高の増減（4-12月）



✓ 価格転嫁と円安影響などですべての地域で大幅な増収

分野別売上高の増減（4-12月）

（億円）



要因別売上高の増減（3Q累計）

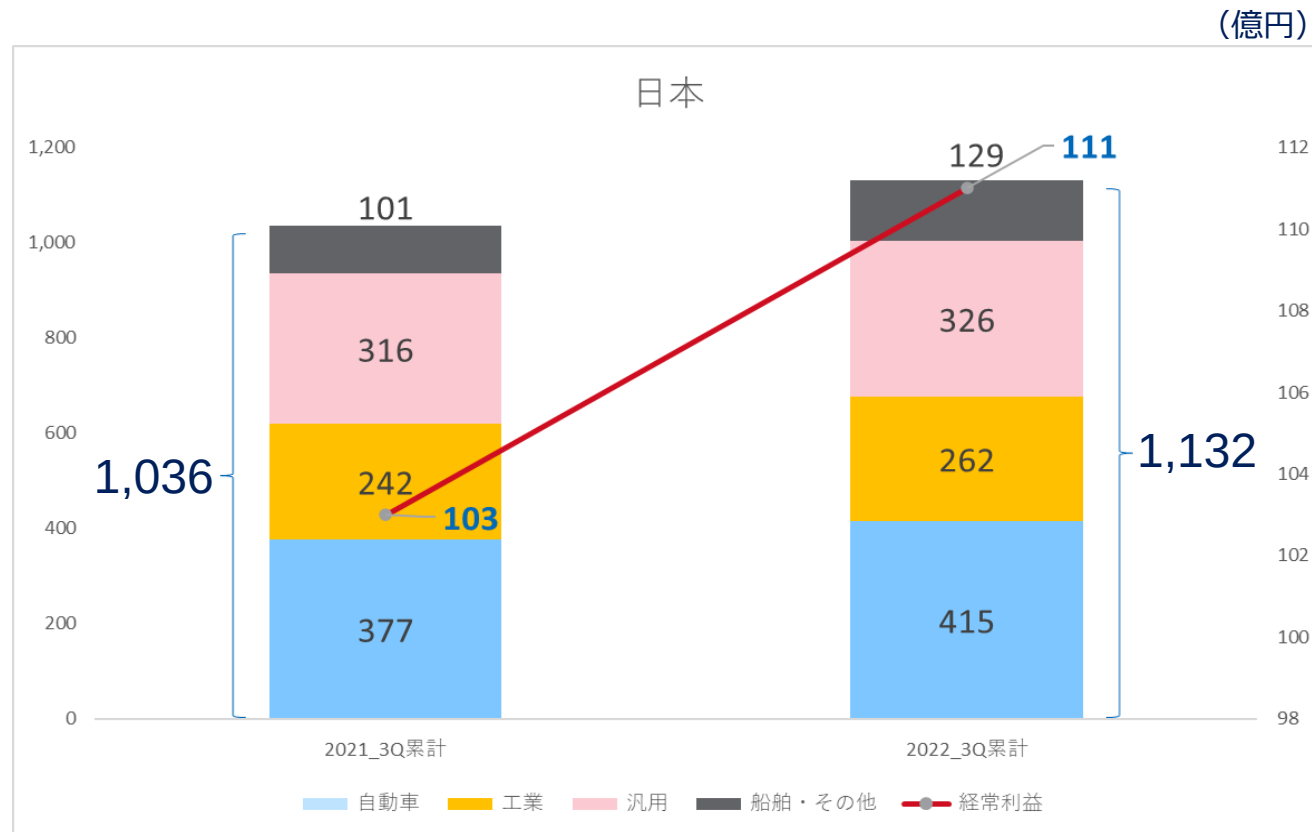
売上高増減（要因別） 4-12月

（億円）

	為替影響	数量 増減	価格転嫁、 ミックス変化等	増減 %
日本	0%	-2%	11%	9%
インド	16%	1%	19%	36%
欧州	-18%	1%	50%	33%
アジア	13%	-3%	12%	22%
アフリカ	12%	-2%	8%	18%
北米	19%	16%	-8%	27%
連結	3%	0%	20%	23%

✓ 値上げが堅調に進む

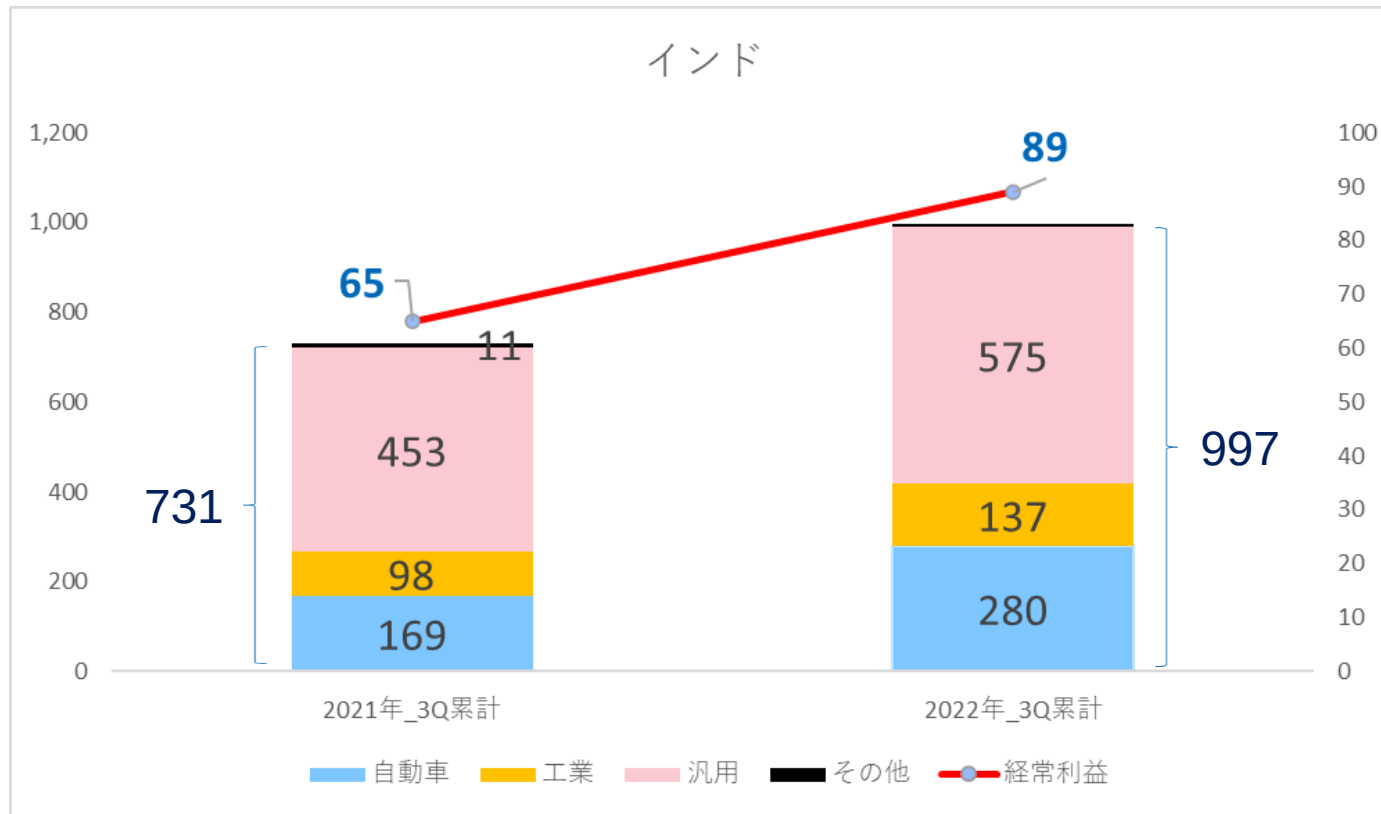
地域別業績（3Q累計）【日本】



- 自動車分野の売上が大幅に増加し、対前年で+10.1%
- 価格転嫁効果もあり、汎用分野、工業分野でも前年を上回る
- 営業利益ベースも増益に転じ、経常利益でも8億円の増益

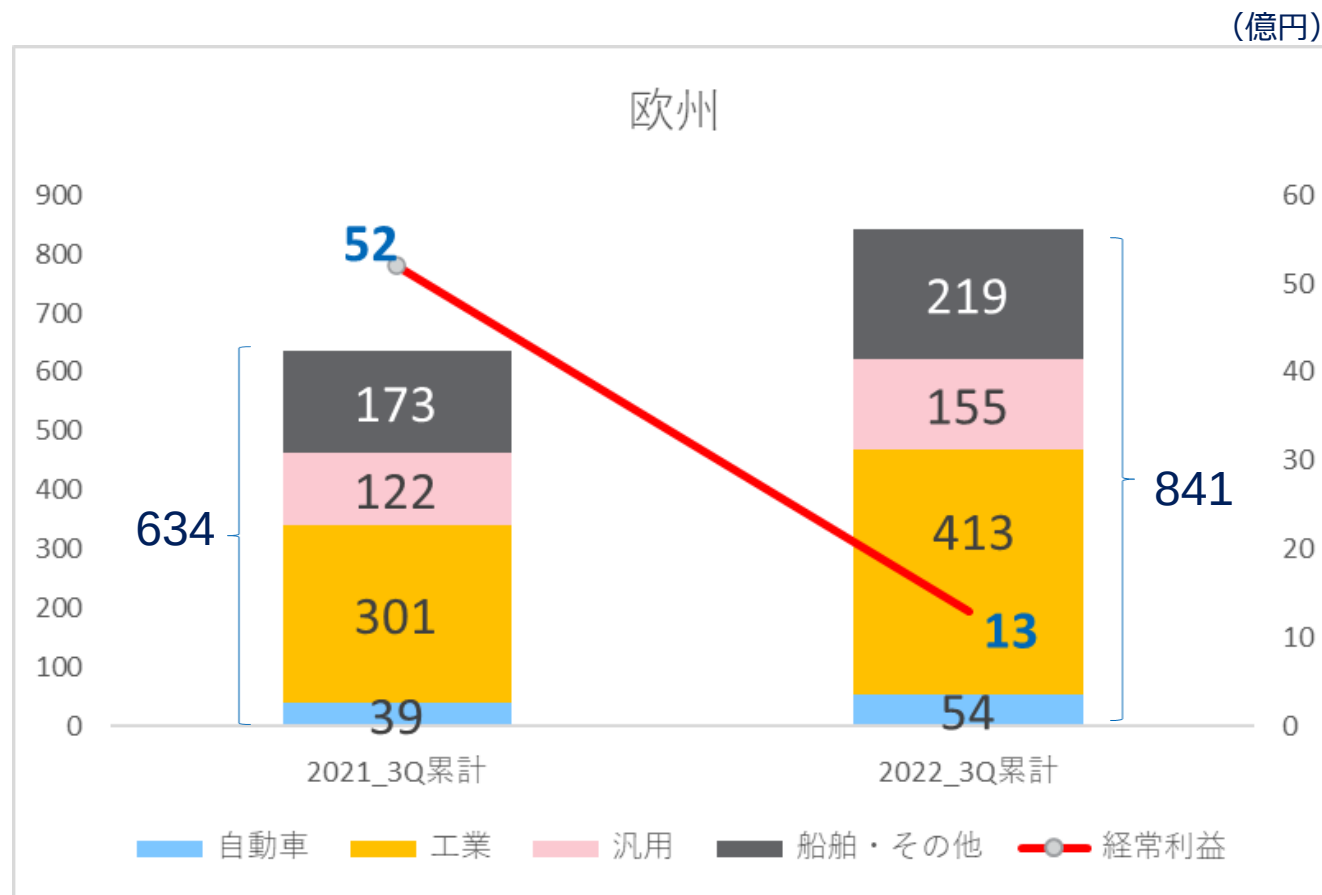
地域別業績（3Q累計） 【インド】

（億円）



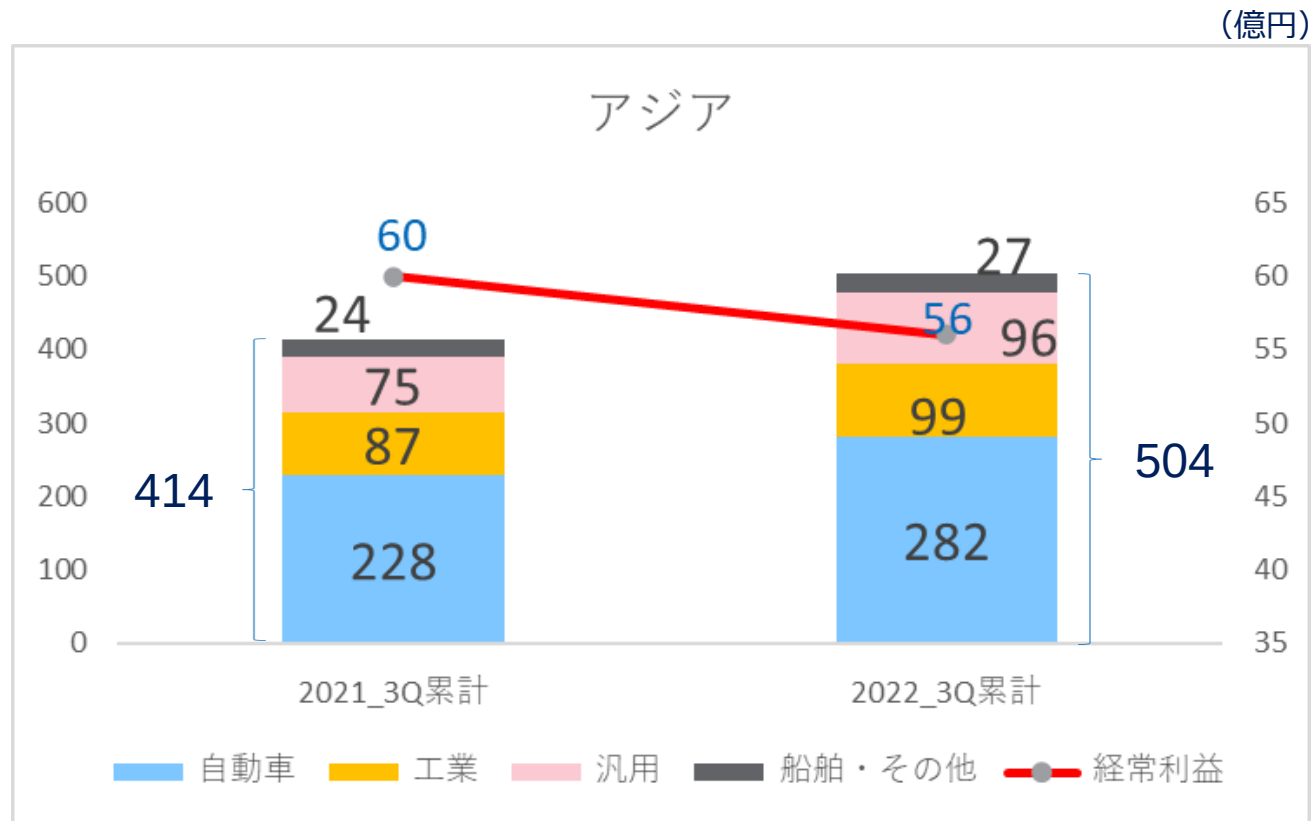
- 自動車分野が好調に推移
（前年対比 + 65.4%）
- 建築、工業も価格転嫁が進んで
おり前年を大幅に上回る
- 経常利益も価格転嫁効果が全
分野で効いており、35.4%の増
益を達成

地域別業績（3Q累計） 【欧州】



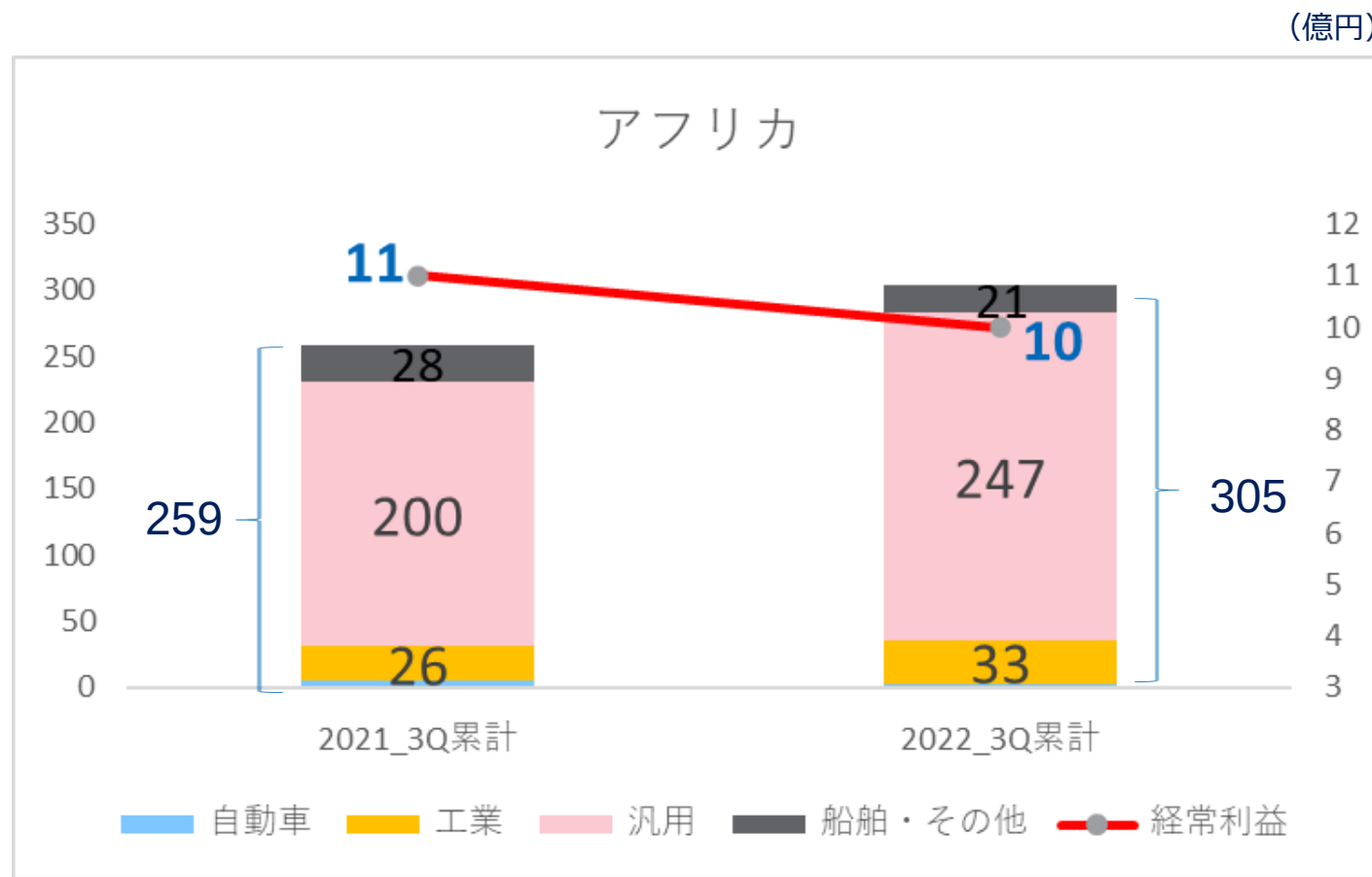
- 為替影響による売上高の減少はあったものの、価格転嫁が堅調に推移し、全事業分野で増収を達成した
- 工業向けで増収も、経常利益では大幅な減益（▲39億円）トルコにおけるハイパーインフレーションの影響は、約18億円。この他エネルギーコストや人件費およびロジスティックス費用の高騰などが主要因

地域別業績（3Q累計） 【アジア】



- 円安効果や自動車分野の売上が回復し、21.6%の増収を達成
- 3Q期間で盛り返したものの、2Q期間の中国でのロックダウン影響が響き、経常利益は約4億円の減益

地域別業績（3Q累計） 【アフリカ】



- 売上高は為替影響や価格転嫁により増収
(+ 17.8%対前年)
- 経常利益は2億円の減益であるが、USD建て借入金の為替換算評価損を約17億円計上している影響が大きい。構造改革が進んだことで、営業利益ベースでは大幅な改善がなされている

地域別売上高

(億円)

	売上高									
	2021年度					2022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	344	343	350	350	1,386	354	382	397	0	1,530
	+10.3%	-4.6%	-10.9%	-4.5%	-3.1%	+2.9%	+11.3%	+13.4%	+0.0%	+10.4%
インド	211	244	276	240	971	346	335	315	0	1,300
	+130.8%	+22.3%	+21.4%	+13.0%	+32.9%	+63.7%	+37.8%	+14.0%	+0.0%	+33.8%
欧州	181	233	221	209	843	235	309	297	0	1,000
	+12.4%	+58.1%	+21.3%	+22.8%	+27.8%	+30.2%	+32.6%	+34.5%	+0.0%	+18.6%
アジア	150	139	125	162	576	161	161	182	0	680
	+16.8%	+53.8%	-1.7%	+8.9%	+16.4%	+7.2%	+15.7%	+45.4%	+0.0%	+18.0%
アフリカ	77	84	98	103	361	92	99	114	0	420
	+3.6%	+102.8%	+23.9%	+21.4%	+29.4%	+20.3%	+17.6%	+16.2%	+0.0%	+16.2%
北米	15	13	13	13	54	16	17	19	0	70
	+3.9%	+103.9%	-19.0%	-12.8%	+4.7%	+5.9%	+28.7%	+50.4%	+0.0%	+30.8%
合計	978	1,055	1,083	1,076	4,192	1,204	1,303	1,323	0	5,000
	+25.2%	+25.0%	+5.7%	+8.0%	+15.0%	+23.2%	+23.4%	+22.2%	+0.0%	+19.3%

個別要因は各地域欄の記載内容をご参照ください

地域別経常利益

(億円)

	経常利益									
	2021年度					2022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	41	26	36	41	144	51	37	23	0	150
	+60.1%	-10.5%	-39.9%	+1.0%	-7.3%	+25.9%	+45.9%	-38.0%	-	+4.2%
インド	22	17	26	7	72	36	27	26	0	115
	+275.0%	-48.2%	-31.9%	-72.0%	-29.0%	+60.0%	+57.2%	-0.2%	-	+58.8%
欧州	16	24	12	4	56	10	3	0	0	15
	+197.4%	+108.4%	-35.2%	-75.5%	+7.4%	-34.4%	-89.1%	-97.8%	-	-73.3%
アジア	27	20	13	13	73	21	11	23	0	80
	+120.8%	-	-36.2%	-30.5%	+56.5%	-21.4%	-43.3%	+85.4%	-	+10.2%
アフリカ	3	3	6	3	14	12	-3	1	0	15
	-	-	-19.8%	-35.5%	-	+355.1%	-	-74.0%	-	+10.8%
北米	8	2	2	6	18	2	3	4	0	15
	+116.0%	-	-65.1%	+13.2%	+52.8%	-80.2%	+40.1%	+142.5%	-	-14.6%
合計	116	92	95	74	376	132	78	78	0	390
	+123.2%	+93.2%	-36.7%	-32.9%	+4.8%	+13.7%	-14.5%	-17.9%	-	+3.7%

個別要因は各地域欄の記載内容をご参照ください



ご清聴ありがとうございました

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。

2022年度

第3四半期 決算参考資料

連結業績推移

(億円、%)

	2021年度					2022年度				
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	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	978	1,055	1,083	1,076	4,192	1,204	1,303	1,323		5,000
	+25.2%	+25.0%	+5.7%	+8.0%	+15.0%	+23.2%	+23.4%	+22.2%		+19.3%
営業利益	87	81	72	60	301	85	73	84		320
	+126.7%	+50.6%	-44.6%	-32.5%	-3.6%	-2.8%	-10.2%	+16.1%		+6.3%
経常利益	116	92	95	74	376	132	78	78		390
	+123.2%	+93.2%	-36.7%	-32.9%	+4.8%	+13.7%	-14.5%	-17.9%		+3.7%
EBITDA	149	140	131	117	537	146	127	149		560
	+63.7%	+30.4%	-31.2%	-22.8%	-0.6%	-2.3%	-9.0%	+14.2%		+4.3%
EBITDA マージン	15.3%	13.2%	12.1%	10.9%	12.8%	12.1%	9.8%	11.3%		11.2%
	+3.6pt	+0.5pt	-6.5pt	-4.3pt	-2.0pt	-3.2pt	-3.5pt	-0.8pt		-1.6pt
当期純利益	53	61	62	89	265	65	59	44		230
	+148.6%	+188.2%	-25.0%	+18.1%	+32.4%	+20.6%	-3.6%	-28.6%		-13.3%
EPS(円)	20.80	23.90	24.08	34.45	103.23	25.18	24.47	19.00		95.44
	+148.5%	+188.3%	-25.0%	+18.2%	+32.5%	+21.1%	+2.4%	-21.1%		-7.5%

地域セグメント別売上高推移

(億円、%)

	売上高									
	2021年度					2022年度				
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	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	344	343	350	350	1,386	354	382	397		1,530
	+10.3%	-4.6%	-10.9%	-4.5%	-3.1%	+2.9%	+11.3%	+13.4%		+10.4%
インド	211	244	276	240	971	346	335	315		1,300
	+130.8%	+22.3%	+21.4%	+13.0%	+32.9%	+63.7%	+37.8%	+14.0%		+33.8%
欧州	181	233	221	209	843	235	309	297		1,000
	+12.4%	+58.1%	+21.3%	+22.8%	+27.8%	+30.2%	+32.6%	+34.5%		+18.6%
アジア	150	139	125	162	576	161	161	182		680
	+16.8%	+53.8%	-1.7%	+8.9%	+16.4%	+7.2%	+15.7%	+45.4%		+18.0%
アフリカ	77	84	98	103	361	92	99	114		420
	+3.6%	+102.8%	+23.9%	+21.4%	+29.4%	+20.3%	+17.6%	+16.2%		+16.2%
北米	15	13	13	13	54	16	17	19		70
	+3.9%	+103.9%	-19.0%	-12.8%	+4.7%	+5.9%	+28.7%	+50.4%		+30.8%
合計	978	1,055	1,083	1,076	4,192	1,204	1,303	1,323		5,000
	+25.2%	+25.0%	+5.7%	+8.0%	+15.0%	+23.2%	+23.4%	+22.2%		+19.3%

地域セグメント別経常利益推移

(億円、%)

	経常利益									
	2021年度					2022年度				
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	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	41	26	36	41	144	51	37	23		150
	+60.1%	-10.5%	-39.9%	+1.0%	-7.3%	+25.9%	+45.9%	-38.0%		+4.2%
インド	22	17	26	7	72	36	27	26		115
	+275.0%	-48.2%	-31.9%	-72.0%	-29.0%	+60.0%	+57.2%	-0.2%		+58.8%
欧州	16	24	12	4	56	10	3	0		15
	+197.4%	+108.4%	-35.2%	-75.5%	+7.4%	-34.4%	-89.1%	-97.8%		-73.3%
アジア	27	20	13	13	73	21	11	23		80
	+120.8%	-	-36.2%	-30.5%	+56.5%	-21.4%	-43.3%	+85.4%		+10.2%
アフリカ	3	3	6	3	14	12	-3	1		15
	-	-	-19.8%	-35.5%	-	+355.1%	-	-74.0%		+10.8%
北米	8	2	2	6	18	2	3	4		15
	+116.0%	-	-65.1%	+13.2%	+52.8%	-80.2%	+40.1%	+142.5%		-14.6%
合計	116	92	95	74	376	132	78	78		390
	+123.2%	+93.2%	-36.7%	-32.9%	+4.8%	+13.7%	-14.5%	-17.9%		+3.7%

セグメント別持分法投資損益

(億円)

	2021年度					2022年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
日本	4	2	4	2	12	3	2	3
インド	-0	-0	-0	-0	-1	-0	-0	-0
欧州	2	-0	1	2	4	2	-5	-0
アジア	7	10	7	2	26	9	3	8
アフリカ	0	0	-0	0	0	0	0	0
北米	4	2	1	5	12	1	4	5
合計	18	13	13	11	54	15	3	16

貸借対照表 (B/S)に関する主な数値

(億円)

		2021年度				2022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		6,152	5,895	5,864	6,001	6,251	6,441	6,373
	現金及び預金	1,075	687	575	647	600	547	519
	売掛金等	1,072	1,098	1,153	1,101	1,234	1,314	1,299
	棚卸資産	729	808	848	892	1,005	1,109	1,085
	固定資産	3,130	3,158	3,156	3,234	3,272	3,357	3,318
	内のれん額	300	293	282	276	280	287	281
有利子負債		1,237	836	810	771	795	1,105	1,074
1株当たり純資産額 (円)		-	-	-	1,245.73	-	-	-
自己資本比率 (%)		48.0	51.8	52.5	53.3	51.8	46.2	46.5

国産ナフサ価格（当社推定）

（円/KL）

	2021年度		2022年度	
	上期	下期	上期	下期
国産ナフサ価格	50,600	62,600	83,800	69,500

国内自動車生産台数

（万台）

	2021年度(実績)			2022年度(推定)		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
生産台数	360	394	755	372	448	820

自動車生産台数推移

(万台)

	2021年度					2022年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
日本	196	164	198	196	755	167	204	216
インド	94	106	111	135	445	132	146	132
中国	635	622	567	785	2,608	648	563	752
タイ	47	38	37	47	169	48	39	49
インドネシア	26	26	28	33	112	37	29	40
マレーシア	15	9	6	18	48	15	16	19
トルコ	26	29	23	25	103	28	28	24

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

出所 日本自動車工業会、マークラインズ、日本の2022年度3Qは当社推定

為替換算レート

(円／現地通貨)

	2021				2022			
	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	106.24	110.04	110.71	113.45	117.07	129.48	138.31	140.86
ユーロ	127.95	131.64	130.40	129.87	131.42	138.31	140.05	143.34
インド・ルピー	1.46	1.51	1.50	1.53	1.57	1.69	1.74	1.73
中国元	16.35	17.01	17.13	17.73	18.43	19.61	20.13	19.78
タイ・バーツ	3.50	3.50	3.38	3.38	3.54	3.77	3.77	3.87
マレーシア・ リングギット	26.12	26.56	26.46	27.13	27.94	29.86	30.79	30.81
インドネシア・ルピア	0.0075	0.0077	0.0078	0.0080	0.0082	0.0089	0.0093	0.0091
トルコ・リラ	13.97	13.03	12.87	10.49	8.55	8.18	7.82	7.10
南アフリカ・ランド	7.11	7.70	7.57	7.31	7.68	8.32	8.13	7.98



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。