



2024年度 第3四半期 決算説明資料

2025年2月7日

1. 2024年度第3四半期決算
2. セグメント別決算概要
3. 資本効率の改善と株主還元方針策定後の進捗
4. 今後の具体的計画

1. 2024年度第3四半期決算

2024年度 第3四半期決算(4-12月)のポイント

- ・ 厳しい環境が継続も自助努力が奏功し、第3四半期では改善が進む
 - ・ 業績見込みの修正を実施したが、最高業績を更新する
 - ・ 主要拠点で骨太な業績強化施策を強力に推進
-
- ✓ 業績の悪化を第2四半期で食い止め、第3四半期は増収・増益（QonQ）
 - ✓ 好調な日本の船舶、インドの自動車・工業、及び利益改善施策が貢献
 - ✓ 欧州はKansai HELIOSの改善、Weilburgerの新規連結効果で増収も、トルコハイパーインフレ会計が継続しており、大きく減益
 - ✓ アジアは日系自動車メーカー苦戦もあり第3四半期までの累計は前年同期比で減収・減益だが、第3四半期期間(10-12月)はQonQで増収・増益に好転

■ 新中計スタートにおける主要拠点の骨太施策

- ◆ 日本：管理職対象に早期退職優遇制度を実施し、71名が応募
2025年4月に構造改革に特化したプロジェクトを立ち上げ
- ◆ インド：自動車と工業の強化と建築の立て直し
2025年4月にPravin Chaudhari氏が新CEOに就任予定
- ◆ 欧州：PMIが順調に進行中。2025年から段階的に効果発現
2030年を見据えた本格的構造改革着手
- ◆ アフリカ：One Africaに向けKPAL(南アフリカ) 100%子会社化完了。
Durbanにある大型工場の閉鎖プロセスを開始

連結業績（対前年同期比較）

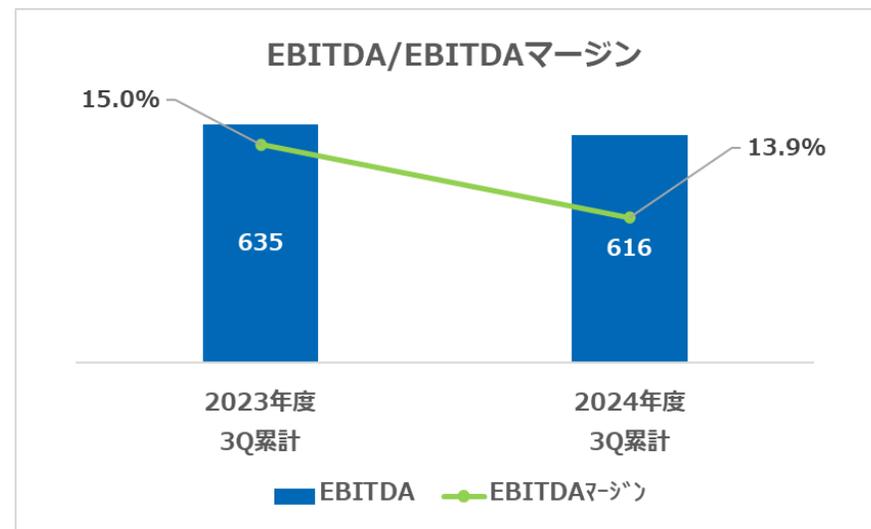
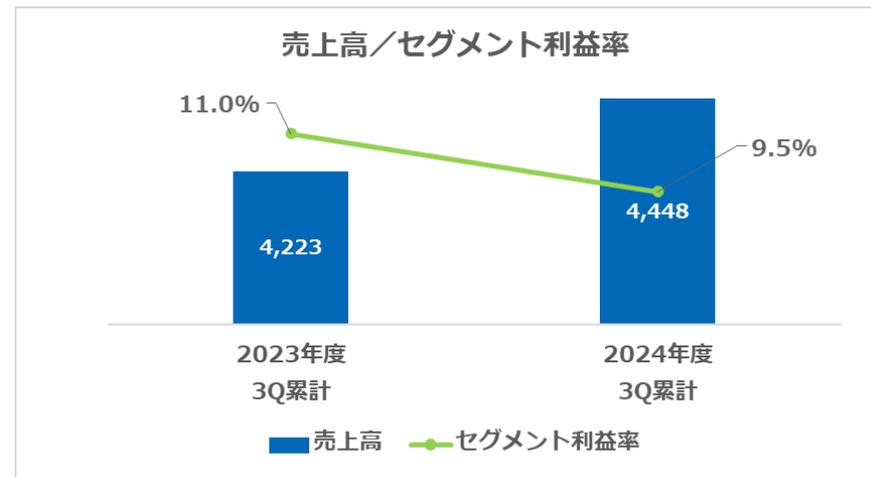
（億円、％）

	2023年度 3Q累計	2024年度 3Q累計	増減	増減率
売上高	4,223	4,448	225	5.3%
営業利益	414	392	-21	-5.2%
セグメント利益 （営業利益＋持分利益）	466	423	-43	-9.3%
経常利益	442	418	-24	-5.4%
EBITDA	635	616	-19	-3.0%
EBITDAマージン	15.0%	13.9%	-1.1pt	-
当期純利益	539	329	-210	-39.0%

- ✓ 日本の船舶向け、インドの自動車向けおよび欧州の工業が牽引し、増収を達成
- ✓ 原材料価格の低下と原価低減を進めるも欧州の固定費増により減益
- ✓ 経常利益は持分法投資利益の減少を為替差益で相殺し減益
- ✓ 当期純利益は、インドの土地売却益、政策保有株式売却益を計上し2Qから大きく増加

※前年は多額の一過性利益を計上の為、YoYでは減益

（億円、％）



連結業績見込みの修正

(億円、%)

	2023年度 実績	2024年度 公表値 (2024年5 月時点)	2024年度 修正見込 (2025年 2月時点)	修正見込 前年度比(%)
売上高	5,623	6,100	5,800	103%
営業利益	516	560	520	101%
セグメント利益	592	610	570	96%
経常利益	577	600	580	101%
EBITDA	822	890	850	103%
EBITDAマージン(%)	14.6%	14.6%	14.7%	+0.1pt
当期純利益	671	400	400	60%

✓ 欧州の外部環境等をふまえ計画を見直し。但し過去最高の売上・営業利益を達成する

連結貸借対照表に関する主な数値

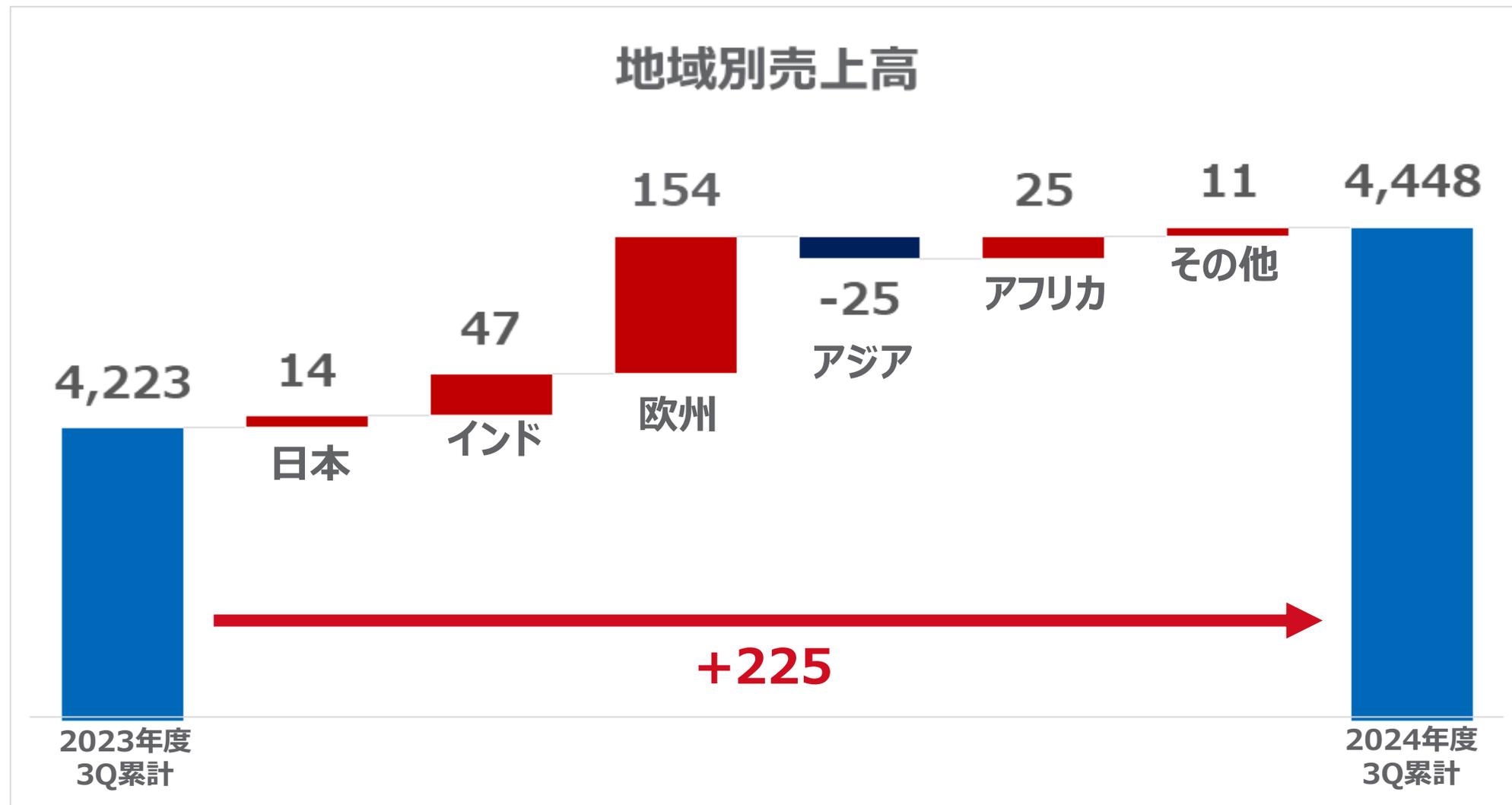
(億円)

	2023年度 3Q末	2023年度 4Q末	2024年度 3Q末	増減
				前期末比
総資産額	6,833	6,897	7,513	616
現金及び預金	702	766	661	-105
売掛金等	1,290	1,132	1,331	199
棚卸資産	1,068	1,043	1,139	96
固定資産	3,461	3,610	3,933	323
内のれん額	357	341	359	19
有利子負債	1,027	1,262	2,275	1,013
自己資本	3,284	3,100	2,605	-495
内自己株式	▲ 229	▲ 21	▲ 189	168増
自己資本比率 (%)	48.1%	44.9%	34.7%	-10.2pt
NetDebt/EBITDA(倍) <small>※年換算 の数値</small>		0.3倍	1.6倍	-
NetDebt/Equity(%)		8.2%	49.7%	+41.5pt

- ✓ Debtによる資金調達によりレバレッジ水準を適正化
- ✓ 自己株式の取得を継続的に実施。取得した自己株式は消却予定

地域別売上高の増減（対前年同期比較）

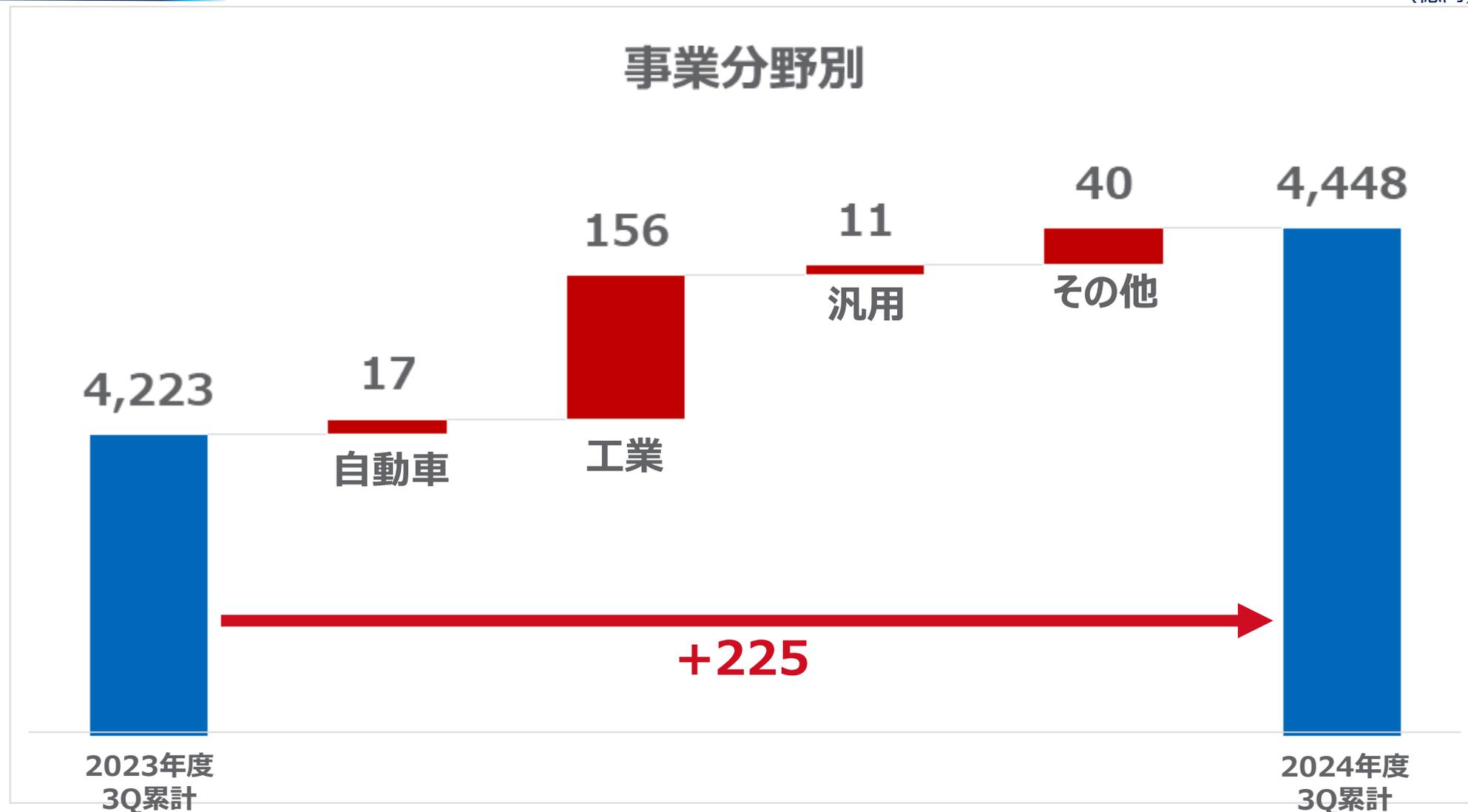
(億円)



✓ アジア以外は増収（欧州の増収分におけるWeilburger新規連結効果106億円）

分野別売上高の増減（対前年同期比較）

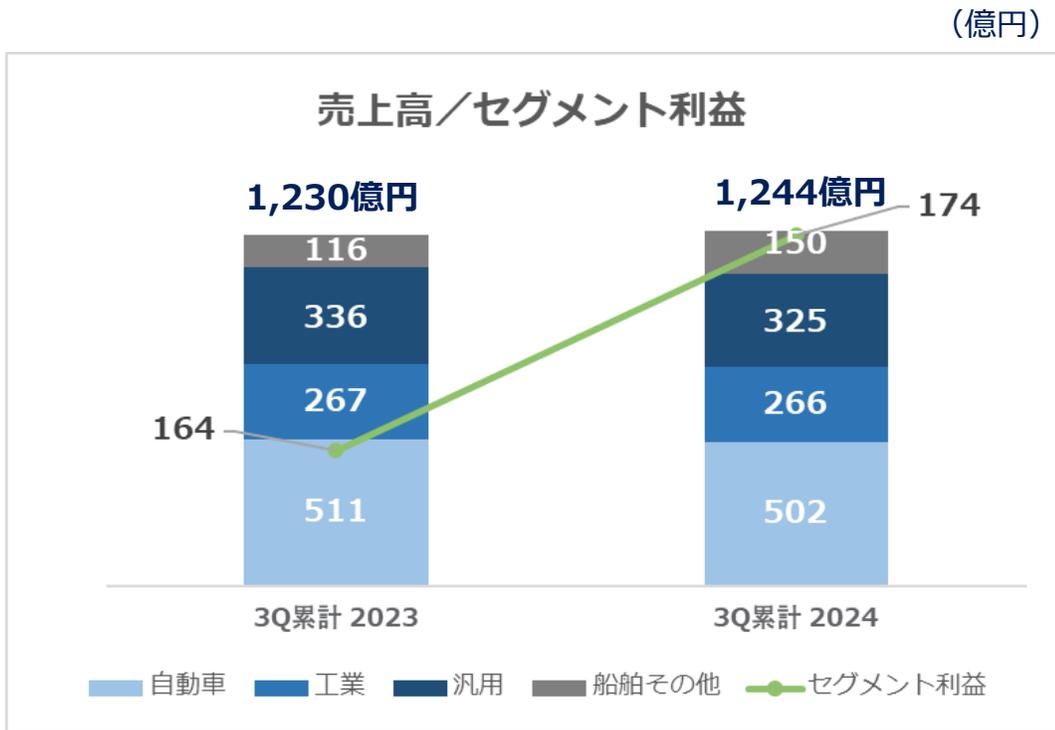
(億円)



✓ 全事業で増収、工業はWeilburger連結（106億円）を含む

2. セグメント別決算概要

地域別業績（前年同期比較） 【日本】

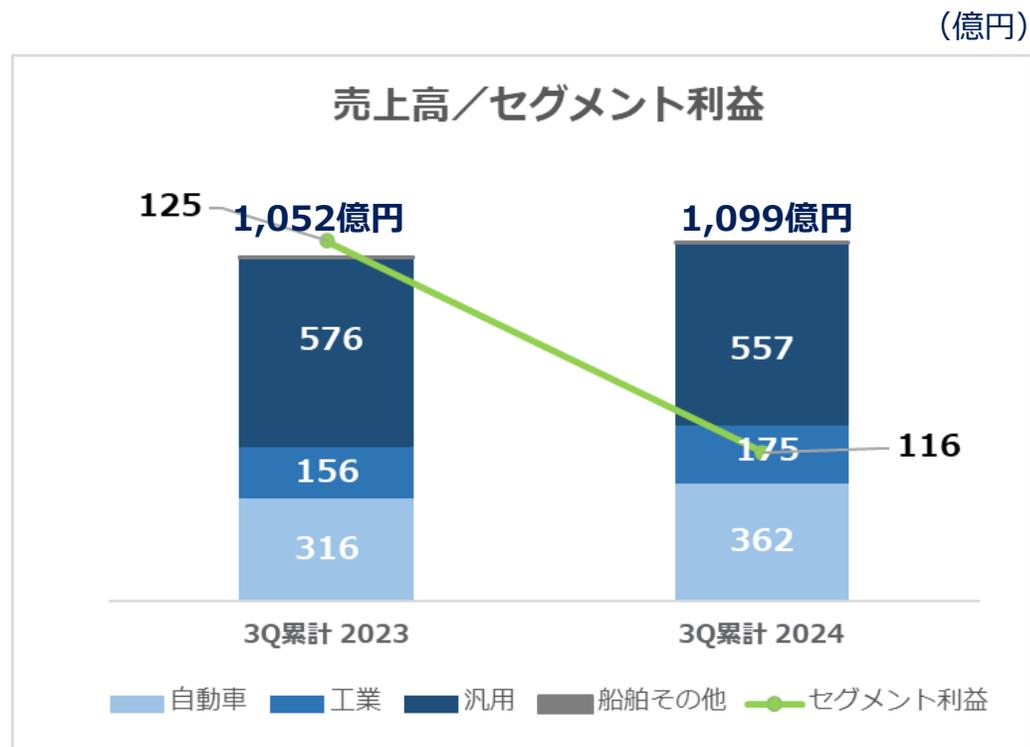


セグメントサマリー

増収増益を達成。セグメント利益率は13.3%から14.0%へ向上
YoYで売上101%・セグメント利益106%

- 自動車は、一部顧客の生産停止影響を受け売上高は減収となるも、過去最高のシェアを維持し影響を緩和
- 工業は、市況影響による数量微減も継続した価格改定、商品ミックス改善などの努力により前年並み
- 汎用は、自動車補修が主力水性商品で堅調に伸長するも市況影響もあり建築、防食が減収となりトータルで減収
- 船舶は、外航修繕向けの需要好調継続と価格改定効果もあり、大幅な増収
- セグメント利益は、原価改善活動、価格改定並びに船舶の増収が寄与し、増益

地域別業績（前年同期比較） 【インド】



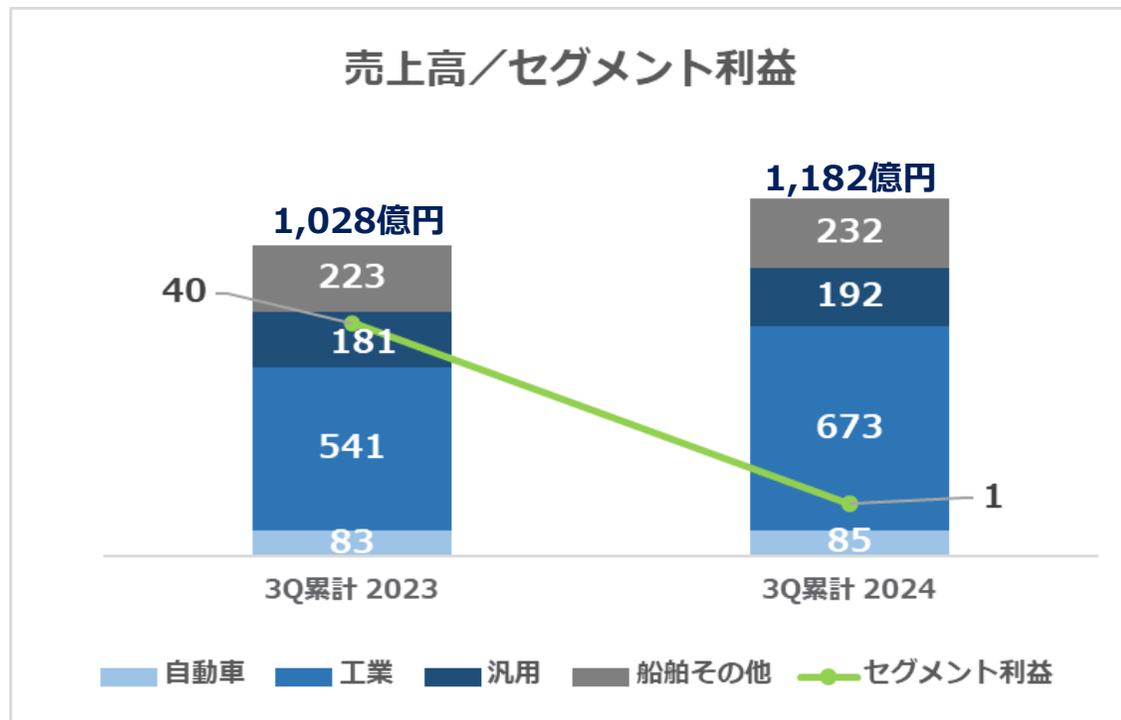
セグメントサマリー

自動車・工業が大きく伸長するも建築向けは競争激化・市況冷え込みもあり、YoYで売上105%・セグメント利益93%

- 自動車は、高いシェアを背景に自動車生産台数の安定推移により大幅増収
- 工業は、防食関係、粉体需要増が牽引し10%以上増収。
- 建築は、市場の冷え込みと競争激化、低価格品へのシフトが続きリテールは苦戦
- プロジェクト・建設化学品・木工プレミアムは市場平均を上回る成長
- セグメント利益は、自動車の利益増・原価低減によるプラス効果も建築の安価品シフトへの影響もあり減益

地域別業績（前年同期比較） 【欧州】

(億円)



ハイパーインフレーションの影響

	2023年度 3Q累計	2024年度 3Q累計
セグメント利益	40	1
ハイパーインフレーションの影響額	1	-20
セグメント利益 (実質ベース)	39	20

セグメントサマリー

YoYで増収減益。
関西ヘリオス中心に21億円のセグメント利益に
対し、ハイパーインフレ影響が▲20億円

- 工業はWeilburgerの連結効果を除いても増収
- 自動車は生産台数減の中、増収を確保
- 関西ヘリオスのPMIは計画通り進行中
- トルコを除く関西ヘリオス他においてはYoYで増益
- 2025年より本格的な構造改革に着手

地域別業績（前年同期比較） 【アジア】

セグメントサマリー

**タイ・インドネシアの自動車生産低調
マレーシア・中国持分法適用会社が貢献するも
減収減益
YoYで売上95%・セグメント利益86%**

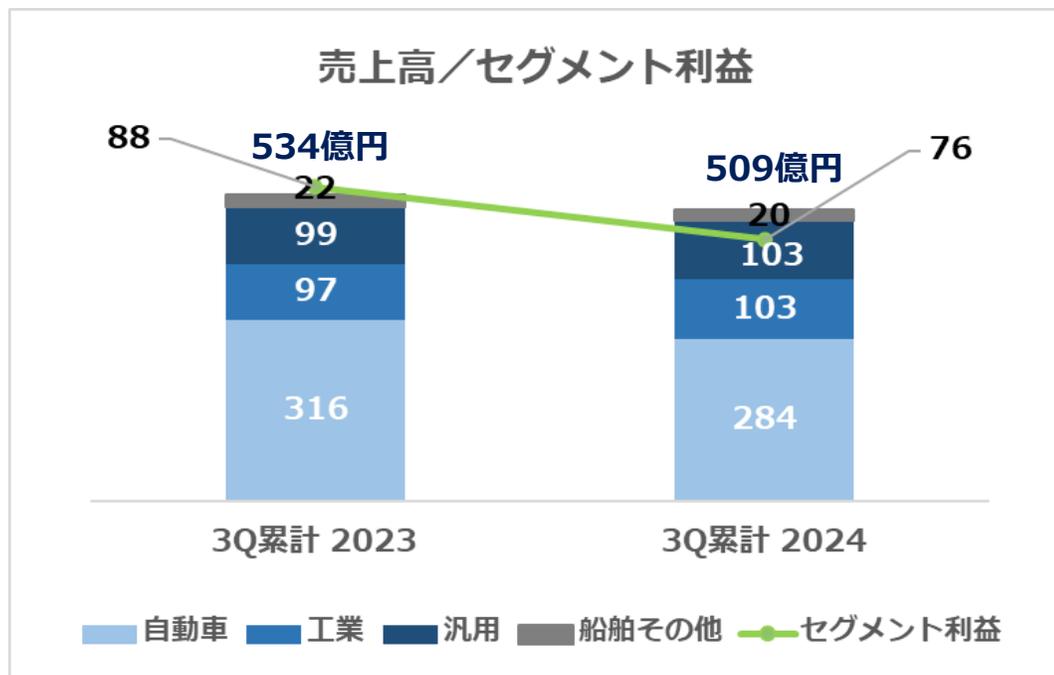
- マレーシアは生産堅調もタイとインドネシアの生産台数大幅減のため、減収

- 中国では自動車生産台数好調も、日系主要顧客の生産台数は低調。（当社の持分会社は好調キープ）

- 工業・建築は、インドネシア・マレーシア中心に増収

- 第3四半期は中国だけでなくアセアン各国も第2四半期比で生産増

(億円)



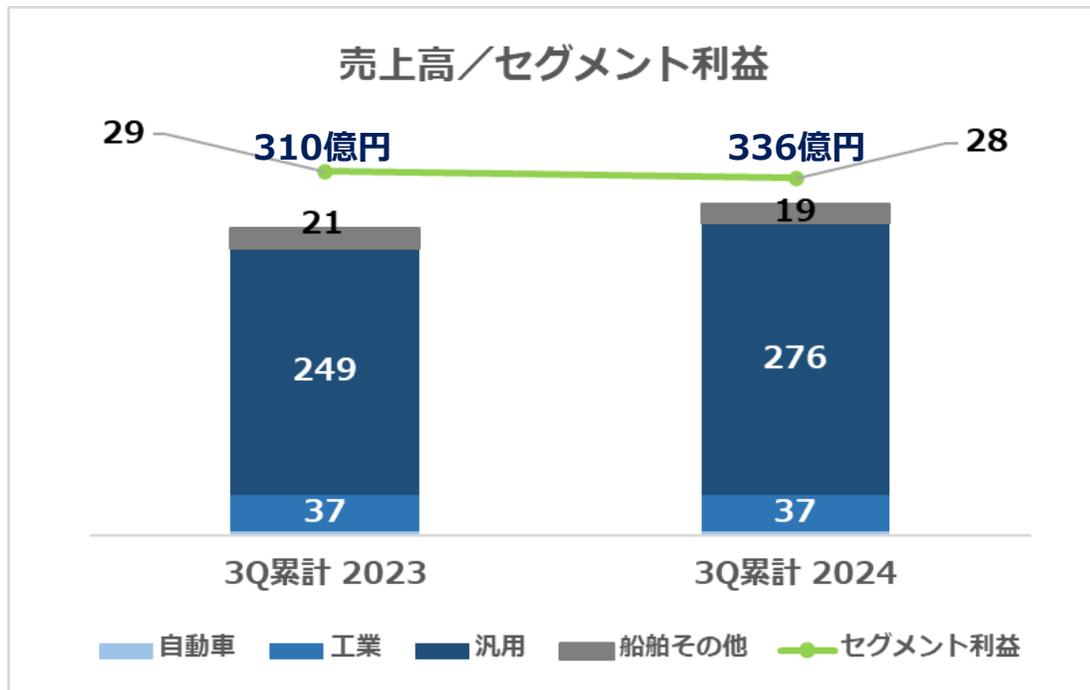
地域別業績（前年同期比較） 【アフリカ】

セグメントサマリー

**アフリカ各国の個別事情もあり全体的に消費低迷も、東アフリカの好調継続で増収キープ。
YoYで売上108%・セグメント利益98%**

- 南アフリカでの新規ビジネス開始（Build Itのハウスブランド）
- 東アフリカは中東・紅海情勢の影響により原材料費が上昇するも商品ミックス改善で増収増益
- ジンバブエ・マラウイのインフレ影響によりセグメント利益は微減
- Durbanにある大型工場（Mobeni工場）の閉鎖プロセスをスタート

（億円）

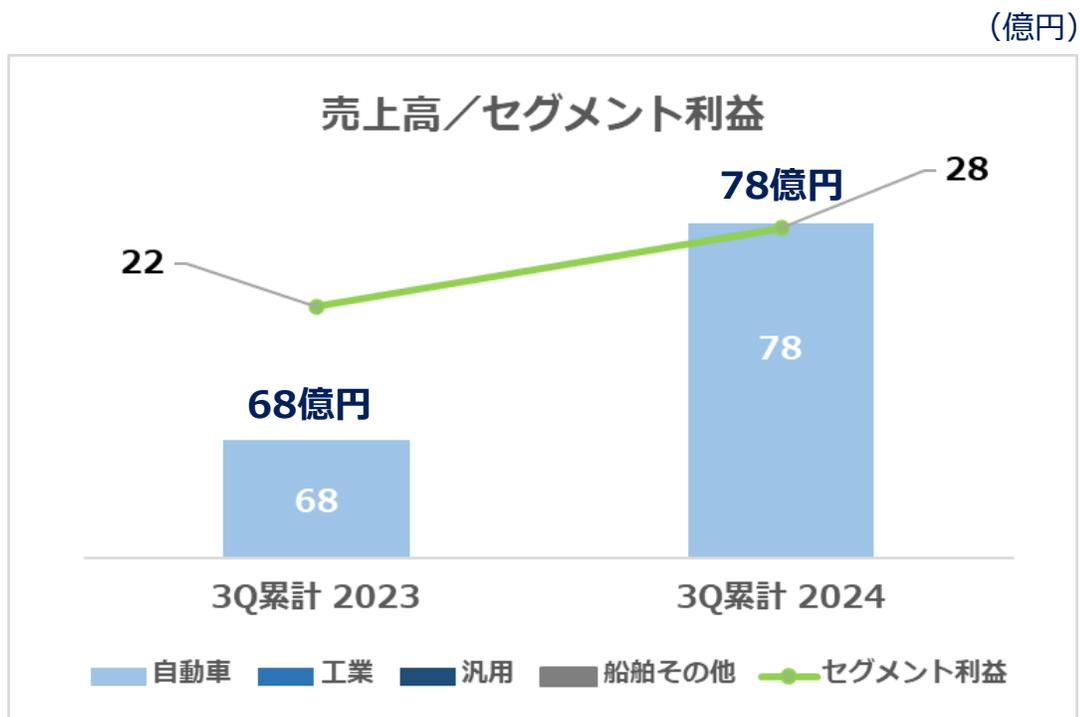


地域別業績（前年同期比較） 【北米】

セグメントサマリー

安定した自動車生産・高シェアのパワースポーツ堅調により増収増益
YoYで売上116%・セグメント利益130%

- 自動車生産好調に伴い自動車部品向けで増収増益
- 自動車生産好調により持分子会社の利益も安定寄与
- 高シェアを維持しているパワースポーツも生産堅調で増収増益に寄与



3. 資本効率の改善と株主還元方針 策定後の進捗

資本効率改善と株主還元の進捗

■ 最適な資本構成の確立

Net Debt/EBITDA	1.6倍 <small>※年換算 の数値</small>
Net Debt/Equity	49.7%

■ 累進配当の実行

	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度 (計画)
年間配当	30円	30円	30円	40円	44円

✓ 累進配当を開始・継続

■ 自己株式取得の断続的実行 1月31日までの取得状況

項目	内容
取得した株式の総数	30,985,200株
取得額	約770億円
自己株式保有割合	4.95%

✓ 取得した自己株式のうち、600億円分の自己株式は2024年9月に消却済(23,482,500株)

4. 今後の具体的計画

＜主要地域戦略説明会＞

1月7日 : 欧州戦略説明会（済）

3月27日 : アフリカ戦略説明会

4月18日 : インド戦略説明会

5月16日 : 関西ペイントグループ戦略説明会



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。

2024年度 第3四半期

決算参考資料

連結業績推移

(億円、%)

	2023年度					2024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
売上高	1,364	1,376	1,483	1,400	5,623	1,454	1,487	1,507	1,352	5,800
	+13.3%	+5.6%	+12.1%	+11.0%	+10.5%	+6.6%	+8.1%	+1.6%	-3.4%	+3.2%
セグメント 利益	136	150	180	126	592	171	118	133	148	570
	+36.4%	+96.7%	+80.4%	+23.0%	+56.6%	+25.8%	-21.1%	-26.0%	+17.5%	-3.8%
営業利益	121	136	157	102	516	151	112	129	128	520
	+42.6%	+87.3%	+86.3%	+29.0%	+60.8%	+24.9%	-17.7%	-17.5%	+25.5%	+0.8%
経常利益	170	151	121	135	577	199	61	158	162	580
	+28.6%	+92.7%	+55.9%	+18.3%	+43.4%	+17.4%	-59.8%	+30.5%	+20.0%	+0.5%
EBITDA	189	206	240	187	822	231	185	201	233	850
	+29.3%	+61.8%	+61.2%	+20.3%	+42.3%	+22.1%	-10.2%	-16.5%	+24.6%	+3.4%
EBITDA マージン	13.8%	14.9%	16.2%	13.4%	14.6%	15.9%	12.4%	13.3%	17.2%	14.7%
	+1.7pt	+5.2pt	+4.9pt	+1.0pt	+3.3pt	+2.0pt	-2.5pt	-2.9pt	+3.8pt	+0.0pt
当期純利益	376	88	75	132	671	119	38	172	71	400
	+483.1%	+49.4%	+69.6%	+56.6%	+166.4%	-68.4%	-56.9%	+130.1%	-46.2%	-40.4%
EPS(円)	164.67	39.10	33.12	60.40	299.15	57.45	19.78	95.14	38.33	210.70
	+554.0%	+59.8%	+74.3%	+66.6%	+186.0%	-65.1%	-49.4%	+187.3%	-36.5%	-29.6%

地域セグメント別売上高推移

(億円、%)

	売上高									
	2023年度					2024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	388	413	429	423	1,653	413	406	425	406	1,650
	+9.8%	+8.3%	+8.1%	+7.6%	+8.4%	+6.3%	-1.7%	-0.9%	-4.0%	-0.2%
インド	366	345	342	314	1,366	403	350	346	301	1,400
	+5.7%	+2.8%	+8.5%	+12.7%	+7.1%	+10.1%	+1.7%	+1.1%	-4.1%	+2.5%
欧州	309	338	381	331	1,359	336	427	419	318	1,500
	+31.2%	+9.3%	+28.6%	+18.4%	+21.3%	+8.8%	+26.4%	+9.9%	-3.9%	+10.4%
アジア	181	169	184	185	719	173	162	174	171	680
	+12.7%	+4.7%	+1.3%	+4.4%	+5.6%	-4.5%	-3.6%	-6.0%	-7.6%	-5.4%
アフリカ	99	89	122	123	433	102	113	120	135	470
	+7.4%	-9.2%	+7.0%	+8.3%	+3.6%	+3.0%	+26.6%	-1.3%	+9.8%	+8.4%
北米	21	22	25	24	92	27	28	24	21	100
	+31.7%	+31.0%	+31.7%	+28.7%	+30.7%	+29.4%	+24.7%	-3.8%	-12.5%	+8.6%
合計	1,364	1,376	1,483	1,400	5,623	1,454	1,487	1,507	1,352	5,800
	+13.3%	+5.6%	+12.1%	+11.0%	+10.5%	+6.6%	+8.1%	+1.6%	-3.4%	+3.2%

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									
	2023年度					2024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	39	61	64	50	215	60	49	65	66	240
	+68.4%	+150.9%	+83.7%	-0.2%	+61.5%	+54.4%	-20.7%	+2.2%	+32.0%	+11.9%
インド	49	41	35	23	148	54	30	32	34	150
	+33.7%	+45.4%	+34.6%	+21.5%	+34.8%	+11.1%	-26.6%	-9.1%	+47.8%	+1.3%
欧州	6	7	27	11	51	9	-2	-6	14	15
	-54.5%	+82.3%	+1,769.0%	+399.1%	+154.5%	+62.5%	-	-	-	-70.4%
アジア	32	24	32	18	105	29	22	24	20	95
	+49.8%	+142.6%	+46.5%	-13.6%	+43.6%	-10.1%	-5.1%	-24.0%	+11.1%	-9.9%
アフリカ	7	8	13	12	41	8	9	11	12	40
	+41.0%	+34.6%	+27.0%	+116.0%	+49.7%	+14.9%	+9.0%	-17.4%	+0.0%	-1.9%
北米	4	8	10	11	33	11	10	7	2	30
	+138.1%	+154.1%	+125.5%	+143.9%	+139.9%	+202.9%	+16.4%	-25.0%	-81.8%	-9.0%
合計	136	150	180	126	592	171	118	133	148	570
	+36.4%	+96.7%	+80.4%	+23.0%	+56.6%	+25.8%	-21.1%	-26.0%	+17.5%	-3.8%

売上高の増加要因（2024年4月～12月）

	為替影響	数量 増減	その他	増減 %
日本	0%	-4%	5%	1%
インド	5%	2%	-3%	4%
欧州	-3%	4%	14%	15%
アジア	6%	-9%	-2%	-5%
アフリカ	5%	2%	1%	8%
北米	3%	3%	10%	16%
連結	2%	-3%	5%	5%

※2025年2月12日修正

地域セグメント別 持分法損益

(億円、%)

	2023年度					2024年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
日本	5	3	4	3	14	4	3	4
インド	-0	-0	-0	-0	-1	-0	-0	-1
欧州	-3	-2	1	13	8	-0	-12	-11
アジア	10	8	12	2	33	10	10	7
アフリカ	-0	0	1	-0	1	0	1	0
北米	3	6	6	7	21	6	5	5
合計	15	14	24	24	76	20	6	4

貸借対照表 (B/S)に関する主な数値

(億円、%)

	2023年度				2024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	6,473	6,735	6,833	6,897	7,827	7,524	7,513
現金及び預金	611	645	702	766	906	674	661
売掛金等	1,198	1,283	1,290	1,132	1,361	1,340	1,331
棚卸資産	1,069	1,089	1,068	1,043	1,120	1,156	1,139
固定資産	3,297	3,420	3,461	3,610	3,985	4,009	3,933
内のれん額	347	366	357	341	384	404	359
有利子負債	983	991	1,027	1,262	1,874	2,127	2,275
1株当たり純資産額 (円)	-	-	-	1,485.52	-	-	-
自己資本比率 (%)	46.5	47.8	48.1	44.9	39.9	36.9	34.7

国産ナフサ価格（当社推定）

(円/KL)

	2023年度		2024年度	
	上期	下期	上期	下期
国産ナフサ価格	65,500	72,600	78,000	73,100

国内自動車生産台数

(万台)

	2023年度(実績)			2024年度(推定)		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
生産台数	436	432	868	410	444	854

自動車生産台数推移

(万台)

	2023年度					2024年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
日本	210	226	242	191	868	199	211	224
インド	139	155	139	163	597	163	145	151
中国	621	703	783	910	3,016	660	729	758
タイ	51	41	46	45	183	41	35	37
インドネシア	39	31	36	33	140	30	27	32
マレーシア	20	16	20	21	77	21	18	20
トルコ	30	32	26	27	114	28	26	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2024年度3Qは当社推定

為替換算レート

(円/現地通貨)

	2023				2024			
	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	132.71	138.54	145.57	147.74	148.00	156.91	149.96	151.14
ユーロ	142.32	150.18	157.49	159.19	160.27	168.68	164.07	162.27
インド・ルピー	1.62	1.70	1.77	1.79	1.79	1.89	1.80	1.80
中国元	19.30	19.63	20.07	20.44	20.54	21.58	20.97	21.06
タイ・バーツ	3.89	3.99	4.13	4.15	4.16	4.26	4.33	4.49
マレーシア・ リンギット	30.28	30.56	31.37	31.60	31.48	33.18	33.90	34.85
インドネシア・ルピ ア	0.0088	0.0093	0.0096	0.0095	0.0095	0.0097	0.0095	0.0097
トルコ・リラ	6.97	5.58	5.47	4.82	4.68	4.90	4.18	4.48
南アフリカ・ランド	7.53	7.43	7.81	7.88	7.85	8.39	8.42	8.43



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。