

# 2024年度(2025年3月期) 第3四半期 決算説明資料



2025年2月6日

# 決算のポイント

## 2024年度第3四半期

- 3Qは、国内塗料では前四半期に比べて、価格の改善と工業用分野の数量回復が進展。照明機器では価格と数量両面が伸長。
- この結果3Q累計では、人件費や投資による償却負担を打ち返し、中間期における前年同期比での減収減益から、**増収増益に転換**。
- 通期業績予想に対する3Q累計実績の進捗率は、売上高74.5%、営業利益82.5%。

## 2024年度通期予想

- 今年度の通期業績予想および配当予想は、2024年11月9日付公表値から**変更なし**。

## トピックス

- **神東塗料株式会社の株式取得を本日公表**。2026中期経営計画における基本方針の1つである「外部リソースの獲得・活用による事業基盤の拡大」の一環。
- 本件に関する詳細は、「神東塗料株式会社（証券コード 4615）に対する公開買付けの開始に関するお知らせ」も併せてご参照ください。

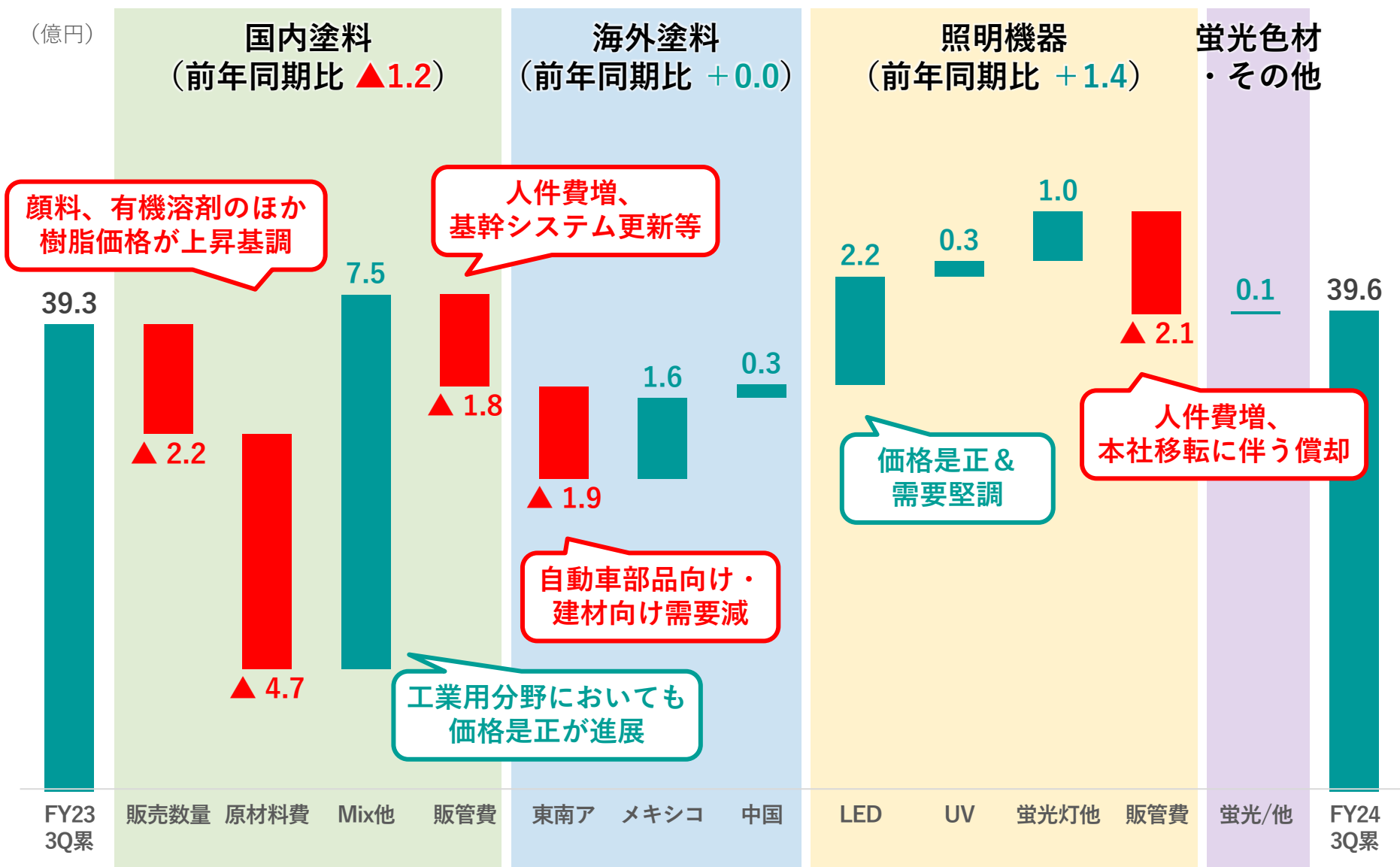
## 連結損益計算書

- 今年度の通期業績予想および配当予想は、2024年11月9日付公表値から**変更なし**。

(単位：百万円)

	2024年度	2023年度	前年同期比		2024年度	通期予想
	3Q累計	3Q累計	増減額	増減率	通期予想(11月)	進捗率
売上高	55,107	54,782	+ 324	+ 0.6%	74,000	74.5%
売上総利益	17,131	16,659	+ 472	+ 2.8%	-	-
販売費及び一般管理費	13,173	12,727	+ 445	+ 3.5%	-	-
<b>営業利益</b>	<b>3,957</b>	<b>3,931</b>	<b>+ 26</b>	<b>+ 0.7%</b>	<b>4,800</b>	<b>82.5%</b>
営業利益率	7.2%	7.2%	+ 0.0p	-	6.5%	-
<b>経常利益</b>	<b>4,439</b>	<b>4,271</b>	<b>+ 168</b>	<b>+ 3.9%</b>	<b>5,000</b>	<b>88.8%</b>
<b>親会社株主に帰属する 四半期純利益</b>	<b>3,713</b>	<b>2,728</b>	<b>+ 984</b>	<b>+ 36.1%</b>	<b>4,300</b>	<b>86.4%</b>
国産ナフサ(円/KL)	73,200	72,800	+ 400	+ 0.5%	77,000	-

# 連結営業利益の増減要因 (前年同期比)



## 主要セグメントの状況：国内塗料

- 一般用分野は、不適切行為問題による需要減少の影響により、減収。
- 工業用分野は、一部市況の回復や過年度より進めてきた価格是正が緩やかに進展し、増収。
- ライフサイエンス領域は、徐々にではあるが実績が積み上がっている状況（「インク/分散/他」カテゴリ）。
- 利益面は、人件費増や基幹システム更新に伴う支出により、減益。

(単位：百万円)

	2024年度	2023年度	前年同期比		2024年度	通期予想
	3Q実績	3Q実績	増減額	増減率	通期予想(11月)	進捗率
売上高	39,089	39,019	+ 69	+ 0.2%	52,650	74.2%
一般用分野	16,126	16,612	△ 485	△ 2.9%	22,600	71.4%
工業用分野	14,085	13,900	+ 185	+ 1.3%	18,780	75.0%
インク/分散/他	3,201	3,051	+ 150	+ 4.9%	4,460	71.8%
子会社/調整	5,674	5,456	+ 218	+ 4.0%	6,810	83.3%
営業利益	1,854	1,979	△ 125	△ 6.3%	2,400	77.3%
営業利益率	4.7%	5.1%	△ 0.3p	-	4.6%	-

## 主要セグメントの状況：海外塗料

- 東南アジアは、自動車生産台数の減少や建材用塗料の需要減少により、減収。
- メキシコは、自動車生産台数の増加及び新規取引による需要増加により、増収。
- 中国は、日系自動車メーカーの低迷影響により、減収。
- 利益面は、メキシコにおける需要増加および中国事業の費用圧縮により、わずかに増益。

(単位：百万円)

	2024年度	2023年度	前年同期比		2024年度	通期予想
	3Q実績	3Q実績	増減額	増減率	通期予想(11月)	進捗率
売上高	6,190	6,416	△ 225	△ 3.5%	8,400	73.7%
東南アジア	4,037	4,593	△ 556	△ 12.1%	5,450	74.1%
メキシコ	1,432	1,092	+ 340	+ 31.2%	1,950	73.5%
中国	720	730	△ 9	△ 1.4%	1,000	72.0%
営業利益	257	252	+ 4	+ 1.8%	320	80.4%
営業利益率	4.2%	3.9%	+ 0.2p	-	3.8%	-

## 主要セグメントの状況：照明機器

- LEDは、好調なインバウンドや都市部の再開発により、商業施設や宿泊施設向けの旺盛な需要を確保。販売価格の改善も進展し、増収。
- UVは、紫外線殺菌用途の需要は堅調なものの一部製品の需要が減少し、減収。
- 蛍光ランプは、市場縮小が継続も販売価格の改善に努め、大きく増収。

(単位：百万円)

	2024年度	2023年度	前年同期比		2024年度	通期予想
	3Q実績	3Q実績	増減額	増減率	通期予想(11月)	進捗率
売上高	7,550	6,987	+ 563	+ 8.1%	9,950	75.9%
LED	5,442	5,070	+ 372	+ 7.3%	7,450	73.1%
UV	788	844	△ 55	△ 6.6%	1,000	78.9%
蛍光ランプ他	1,319	1,072	+ 246	+ 23.0%	1,500	87.9%
営業利益	1,504	1,364	+ 140	+ 10.3%	1,700	88.5%
営業利益率	19.9%	19.5%	+ 0.4p	-	17.1%	-

## 連結貸借対照表

- 政策保有株式の縮減と借入の活用により、設備投資を積極化

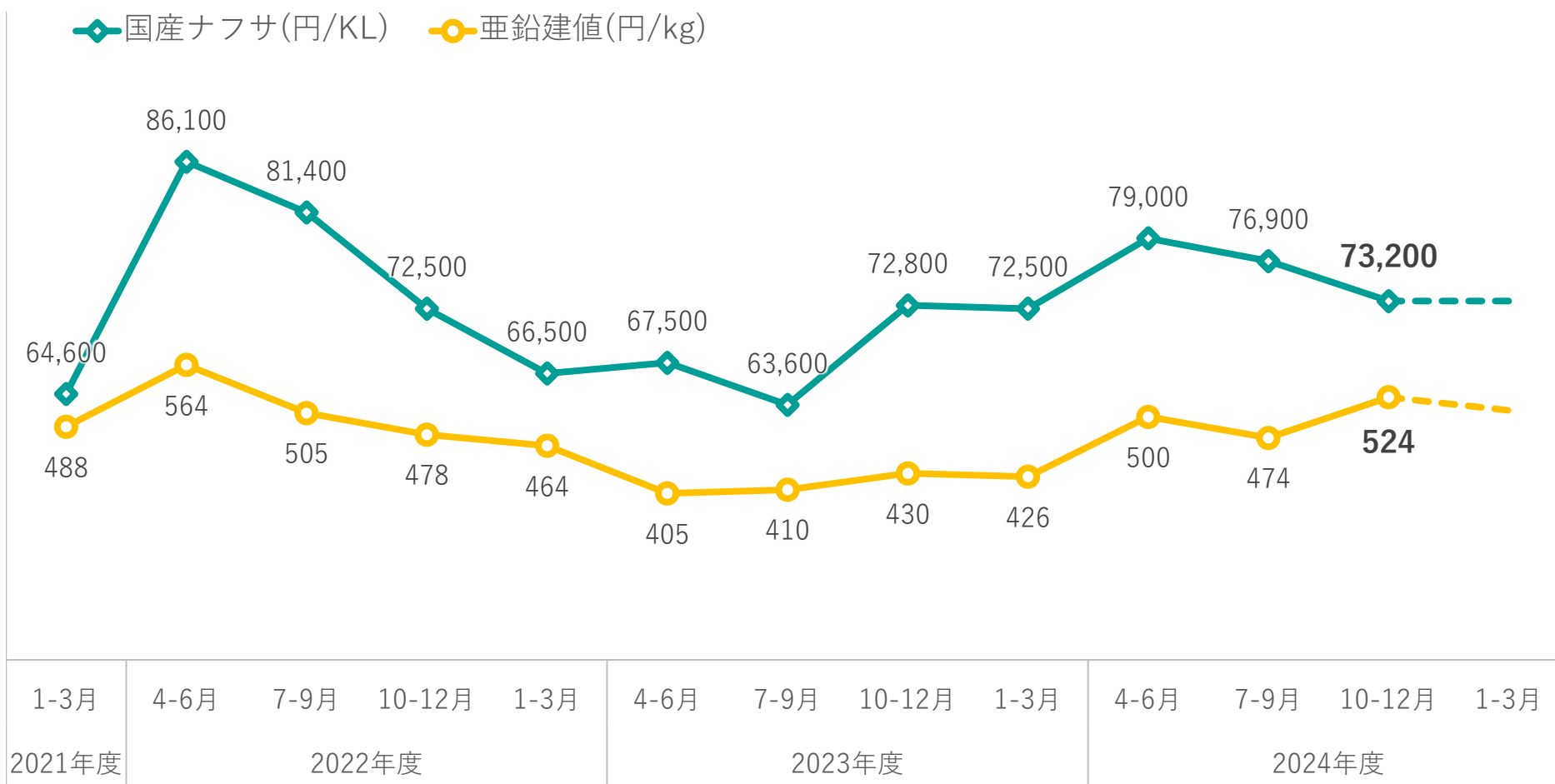
(単位：百万円)

	2024年3月末	2024年12月末	増減額	主な増減要因
<b>資産合計</b>	<b>101,618</b>	<b>104,072</b>	<b>+ 2,454</b>	
流動資産	40,198	42,045	+ 1,846	
有形固定資産	26,321	27,609	+ 1,288	設備投資増加
無形固定資産	898	1,427	+ 529	
投資その他の資産	34,200	32,990	△ 1,209	投資有価証券の売却
<b>負債合計</b>	<b>39,128</b>	<b>40,175</b>	<b>+ 1,047</b>	借入増加
<b>純資産合計</b>	<b>62,490</b>	<b>63,897</b>	<b>+ 1,407</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>101,618</b>	<b>104,072</b>	<b>+ 2,454</b>	
<b>自己資本</b>	<b>59,550</b>	<b>60,794</b>	<b>+ 1,244</b>	
<b>自己資本比率</b>	<b>58.6%</b>	<b>58.4%</b>	<b>△ 0.2p</b>	



# 主要原材料価格の推移

- 国産ナフサ価格や亜鉛建値は、7月からの円高の動きによりやや下落したものの、高止まり。
- 再度の円安推移や足元では原油相場が上昇基調に転じており、今後も予断は許さない状況。

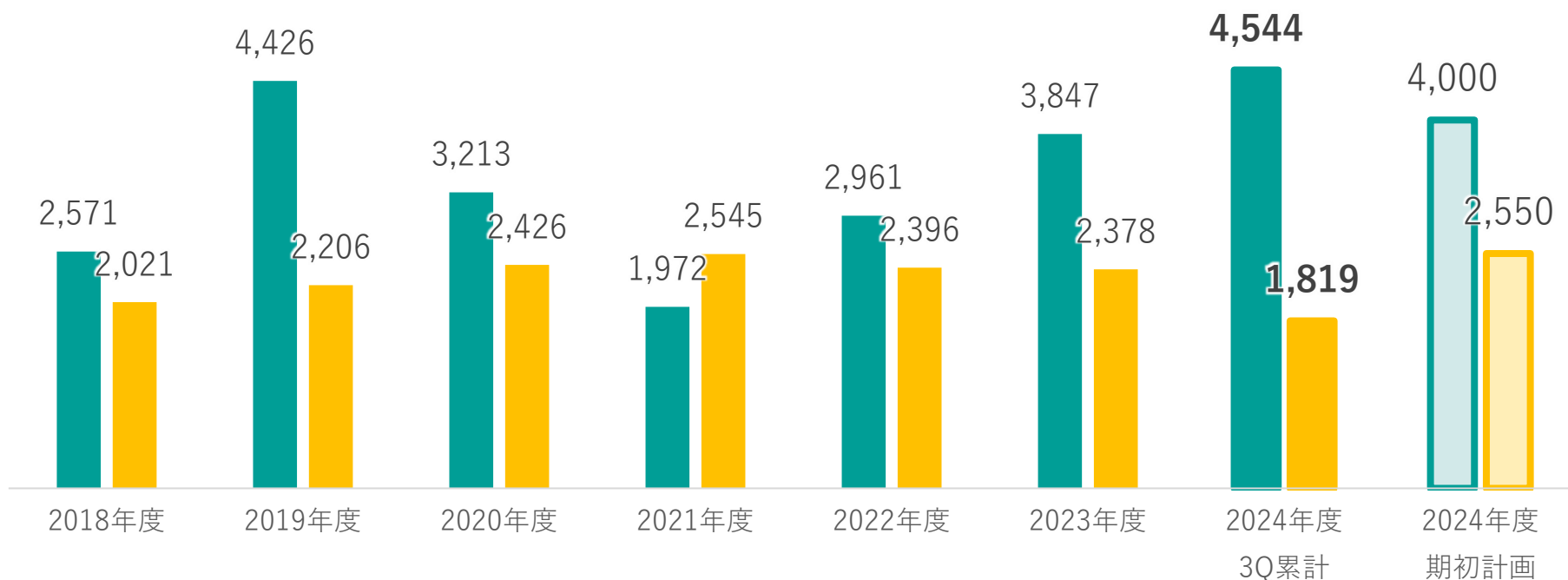


## 設備投資・減価償却費

- 2024年度の設備投資は、期初計画の40億円に対し、2025年度以降に予定していた計画の一部前倒し実施により50億円超となる見通し。
- システム関連投資により各業務プロセスの省力化や、原材料管理の高水準化を図る。

- ✓ 国内塗料 31億円：滋賀事業所再編、基幹システム更新など
- ✓ 海外塗料 2億円：タイ 太陽光発電の導入など
- ✓ 照明機器 11億円：新本社建設、基幹システム更新など

■ 設備投資額(百万円) ■ 減価償却費(百万円)

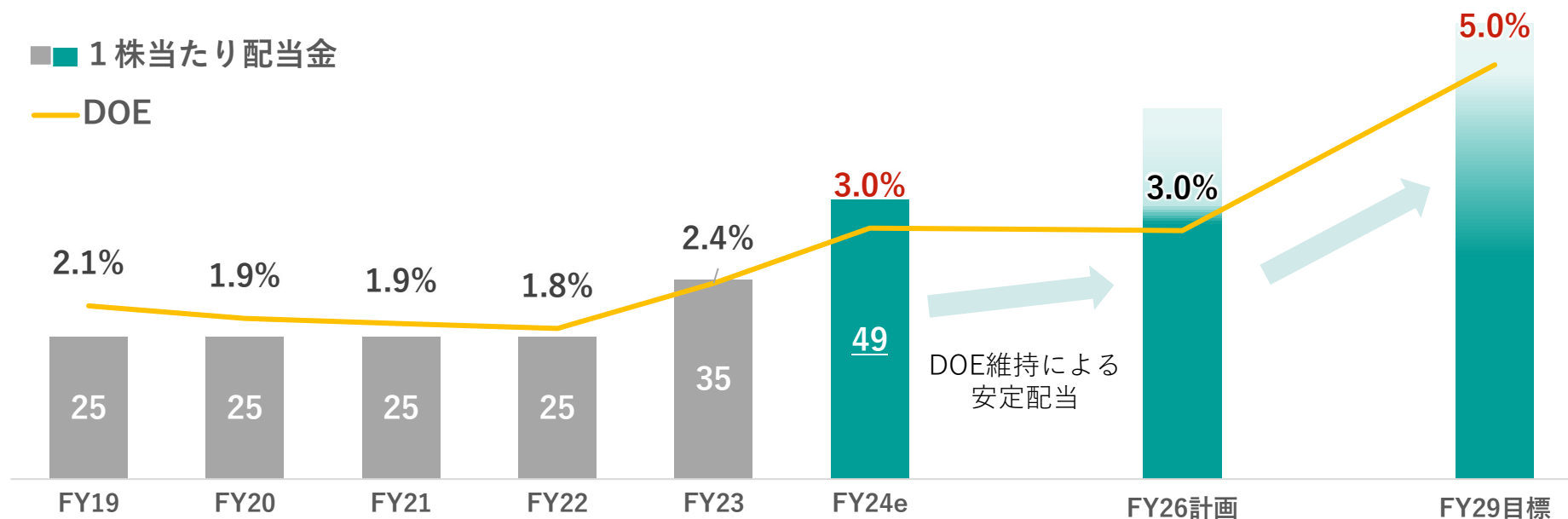


# 株主還元の推移

- 2024年度決算の配当は、一株当たり49円を予定（株主資本配当率3.0%水準）。

## 株主還元方針

- ✓ 長期安定的な配当を目指し、株主還元指標に**DOE：株主資本配当率**を採用。
- ✓ 2026中期経営計画期間（2024~2026）は**DOE3.0%**を基準とし、次期中計最終年度となる2029年度までに5.0%到達を目標とする。（株主資本は前期末基準）
- ✓ 自己株式の取得は、市場環境や資本効率等を勘案し、必要と判断した場合は適切な時期に実施。



## 神東塗料株式会社の株式取得について ①概要・スキーム

- ✓ 東証スタンダード市場に上場する**神東塗料の連結子会社化**を目的として、①TOB及び②第三者割当増資を通じた株式取得を決議（①と②を併せて「本取引」とする）。
- ✓ 本取引後、当社の神東塗料株式の保有割合は**50.10%**となる見通し。神東塗料は**上場を維持**。
- ✓ 諸経費を含む総取得金額は、**約18億円**の見込み。

### 背景・戦略的意義

- 当社は、2026中期経営計画において塗料事業基盤の拡大のための**外部リソースを獲得・活用**を基本方針としており、国内外におけるパートナーを模索。
- 他方、神東塗料の筆頭株主である住友化学は、神東塗料の価格・技術競争力の追求のためには近しい業界からのサポートやシナジーの追求が必要と考え、**ベストパートナーを探索**。
- 当社としては、同じく総合塗料メーカーである神東塗料と提携することで、
  - A) **販売機会の増大及びコスト削減**：製品ラインナップの相互補完、原料の共同調達など
  - B) **新規の設備投資による生産性向上**：グループ生産量の確保、設備統合も視野に入れた刷新投資といったシナジーが期待でき、本取引の実現は**ビジョン2029の達成**に資すると判断。

### 本取引の概要

#### 本取引前後の神東塗料の株式所有割合(想定)



本件前	その他 54.84%	住友化学 45.16%
		第三者割当増資
本件後	その他 49.9%	大日本塗料 50.1%

TOB価格	90円/株
TOB期間	2025年2月7日～2025年3月10日(20営業日)
備考	<ul style="list-style-type: none"> <li>・当社と住友化学間で<b>応募契約を締結済み</b>。</li> <li>・2/6神東塗料の取締役会にて<b>TOBに賛同を表明</b>。</li> </ul>
第三者割当増資	<ul style="list-style-type: none"> <li>・増資後所有割合約9%分を引受予定。</li> <li>・発行価額は2/5終値の10%ディスカウント。</li> </ul>

## 神東塗料株式会社の株式取得について ②神東塗料の概要

概要		連結貸借対照表（2024年3月31日）			
会社名	神東塗料株式会社	科目	金額	科目	金額
本社所在地	兵庫県尼崎市南塚口町六丁目10番73号	流動資産	13,183	流動負債	9,850
設立年月日	1933年4月17日	有形固定資産	16,924	固定負債	8,983
代表者	代表取締役社長執行役員 小坂 伊知郎	無形固定資産	165	負債合計	18,834
資本金	22億5,500万円	投資その他の資産	2,768	純資産合計	14,207
発行済株式総数	31,000,000株	資産合計	33,042	負債純資産合計	33,042
上場市場	東京証券取引所スタンダード市場 (証券コード：4615)	連結損益計算書			
主要な事業	塗料事業、化成品事業		2023年度 通期実績	2024年度 通期予想	
従業員数	連結423名、単体313名(2024年3月31日)	売上高	18,954	18,500	
事業拠点	事業所 [尼崎、千葉、名古屋] 営業グループ [尼崎、東京] 営業所 [名古屋、北海道、仙台、静岡、 金沢、広島、愛媛、博多] 工場 [尼崎、千葉]	営業利益	△ 479	150	
グループ会社	連結子会社6社（国内5、海外1） 持分法適用関連会社5社（国内1、海外4）	経常利益	△ 460	300	
		親会社株主に帰属する 当期純利益	△ 497	200	
		一株当たり情報			
			2023年度実績		
		一株当たり当期純利益		△16.05円	
		一株当たり純資産		428.50円	
		一株当たり配当		0.0円	

## 神東塗料株式会社の株式取得について ③期待する効果

事業分野	主な用途	 DNT	 神東塗料	期待効果	
塗料分野	建築用塗料	建物の内外装	○	○	<b>営業的側面</b> 製品ラインナップ拡充 商材・商流の拡大 市場シェア向上 共同調達・コストダウン 新設投資・生産効率化
	防食用塗料	プラント、鉄塔、橋梁	◎	○	
	工業用塗料(液体)	窯業建材、金属建材、 鋼製家具、機械類、	○	○	
	粉体塗料	鋼製家具、金属建材、 機械類、自動車部品	◎	○	
	プラスチック用塗料	自動車部品、釣り具	○	—	
	電着用塗料	自動車(下塗り)	—	◎	
	道路用塗料	横断歩道、公園	—	○	
非塗料分野	軌道用材料	鉄道保線	—	◎	<b>管理的側面</b> 人材交流・育成促進 品質管理強化
	インク	インクジェット	◎	—	
	分散材料	イムノクロマトキット	○	—	
	照明機器／蛍光色材	LED、UV／蛍光顔料	◎	—	

◎：市場シェアが高いor特色ある技術を有する分野、○：事業を手掛けている分野

シナジー発揮により塗料事業の拡大と効率化を図り、企業価値の向上へ

# 連結損益計算書 四半期推移

(金額単位：百万円)

	2022年度				2023年度				2024年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	17,094	17,760	19,266	18,727	17,814	18,556	18,411	17,158	17,483	18,652	18,972
売上総利益	4,833	5,175	5,489	5,118	5,471	5,668	5,519	5,145	5,400	5,749	5,981
販売費及び 一般管理費	4,130	4,104	4,227	4,207	4,269	4,154	4,303	4,175	4,309	4,316	4,548
営業利益	702	1,070	1,262	910	1,201	1,513	1,215	969	1,091	1,433	1,433
営業利益率	4.1%	6.0%	6.6%	4.9%	6.7%	8.2%	6.6%	5.7%	6.2%	7.7%	7.6%
経常利益	922	1,109	1,251	1,033	1,362	1,598	1,310	1,065	1,382	1,382	1,675
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	594	728	861	1,273	910	1,046	772	1,871	1,162	1,553	996

# 経営指標ハイライト

	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
売上高	73,005	76,388	72,789	74,119	73,743	72,709	63,160	66,948	72,849	71,940
営業利益	4,428	5,858	6,533	6,588	6,039	5,547	2,828	3,138	3,946	4,901
経常利益	4,498	5,559	6,600	6,392	6,210	5,786	3,268	3,465	4,316	5,336
親会社株主に帰属 する当期純利益	2,756	3,614	5,199	4,573	3,604	3,662	1,968	2,031	3,458	4,600
株主資本	20,455	23,382	27,777	31,385	33,868	36,491	37,754	39,101	42,112	46,026
純資産額	28,441	30,620	36,319	43,349	45,083	44,679	50,865	51,991	55,210	62,490
総資産額	69,252	67,732	70,374	76,155	78,880	76,817	85,765	87,705	92,805	101,618
1株あたり純資産 (BPS)	891.46	974.38	1,171.93	1,410.38	1,478.43	1,475.59	1,698.23	1,730.00	1,829.75	2,092.10
1株あたり当期 純利益 (EPS)	92.83	122.38	178.06	157.70	125.61	128.96	69.55	71.74	121.78	161.70
自己資本比率	38.2%	42.3%	48.5%	53.5%	53.6%	54.4%	56.0%	55.9%	56.1%	58.6%
自己資本 当期純 利益率 (ROE)	11.4%	13.1%	16.6%	12.2%	8.7%	8.7%	4.4%	4.2%	6.8%	8.2%
自己資本 税引き後 営業利益率*	12.7%	14.8%	14.5%	12.2%	10.1%	9.2%	4.4%	4.5%	5.4%	6.1%

\*分子は、営業利益から実効税率(30.5%)を控除した金額





## ■ IRに関するお問い合わせ先

e-mail : [dnt-sou@star.dnt.co.jp](mailto:dnt-sou@star.dnt.co.jp)

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。