

Trelleborg社 Wheel Systems事業 の買収について

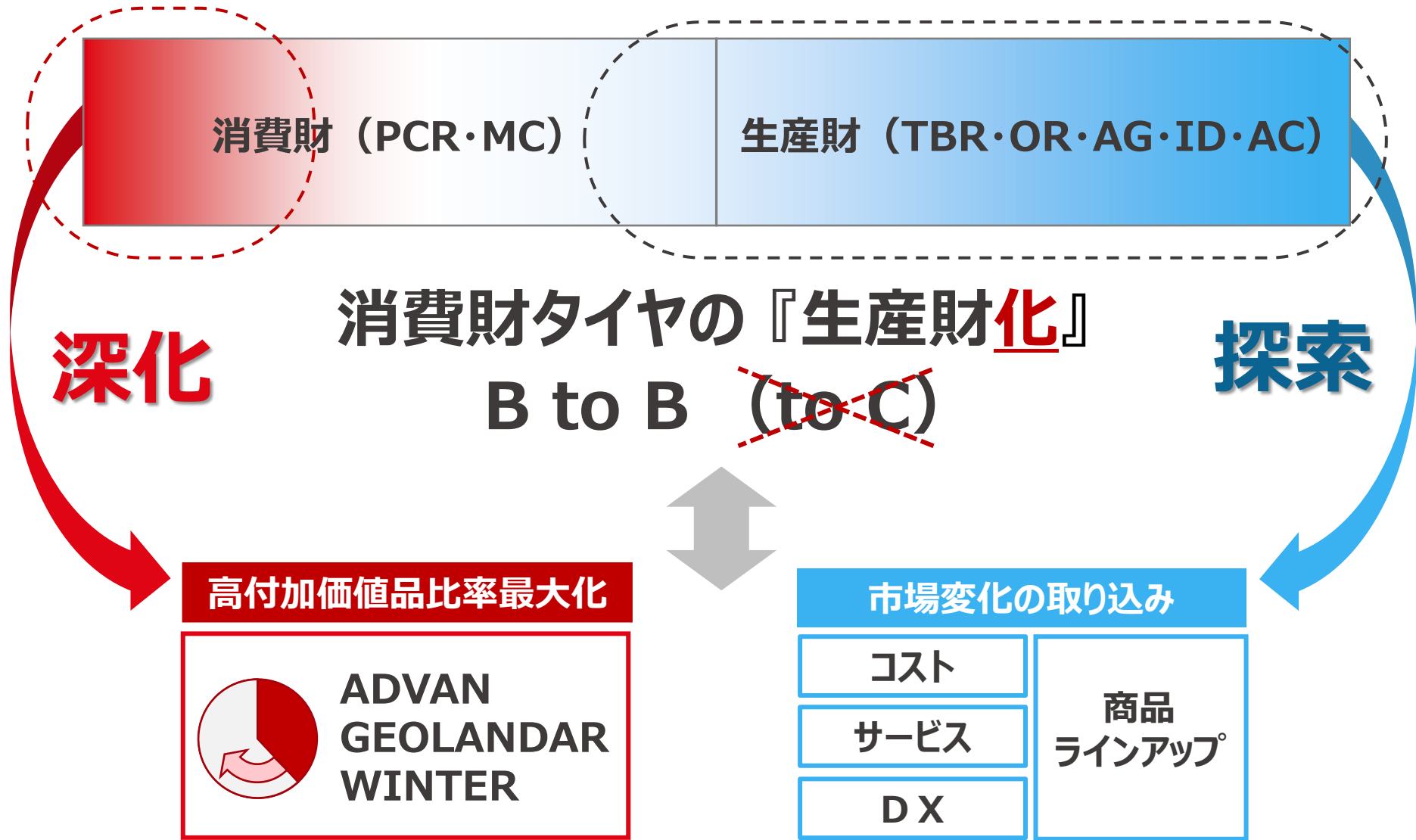
2023年5月12日
代表取締役社長 山石 昌孝



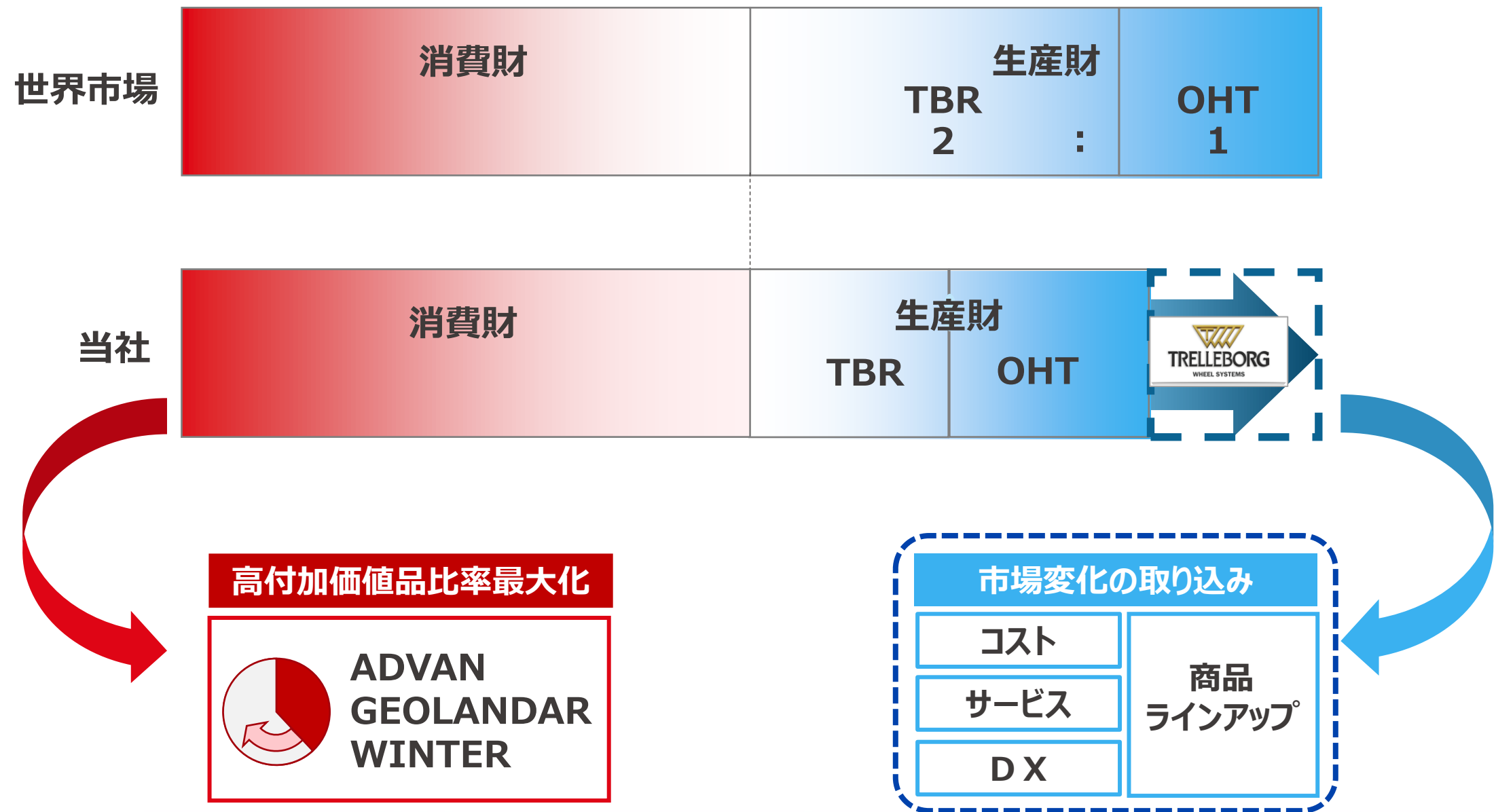
YOKOHAMA Transformation 2023

深化 × 探索 による 変革

タイヤ世界市場



買収の目的

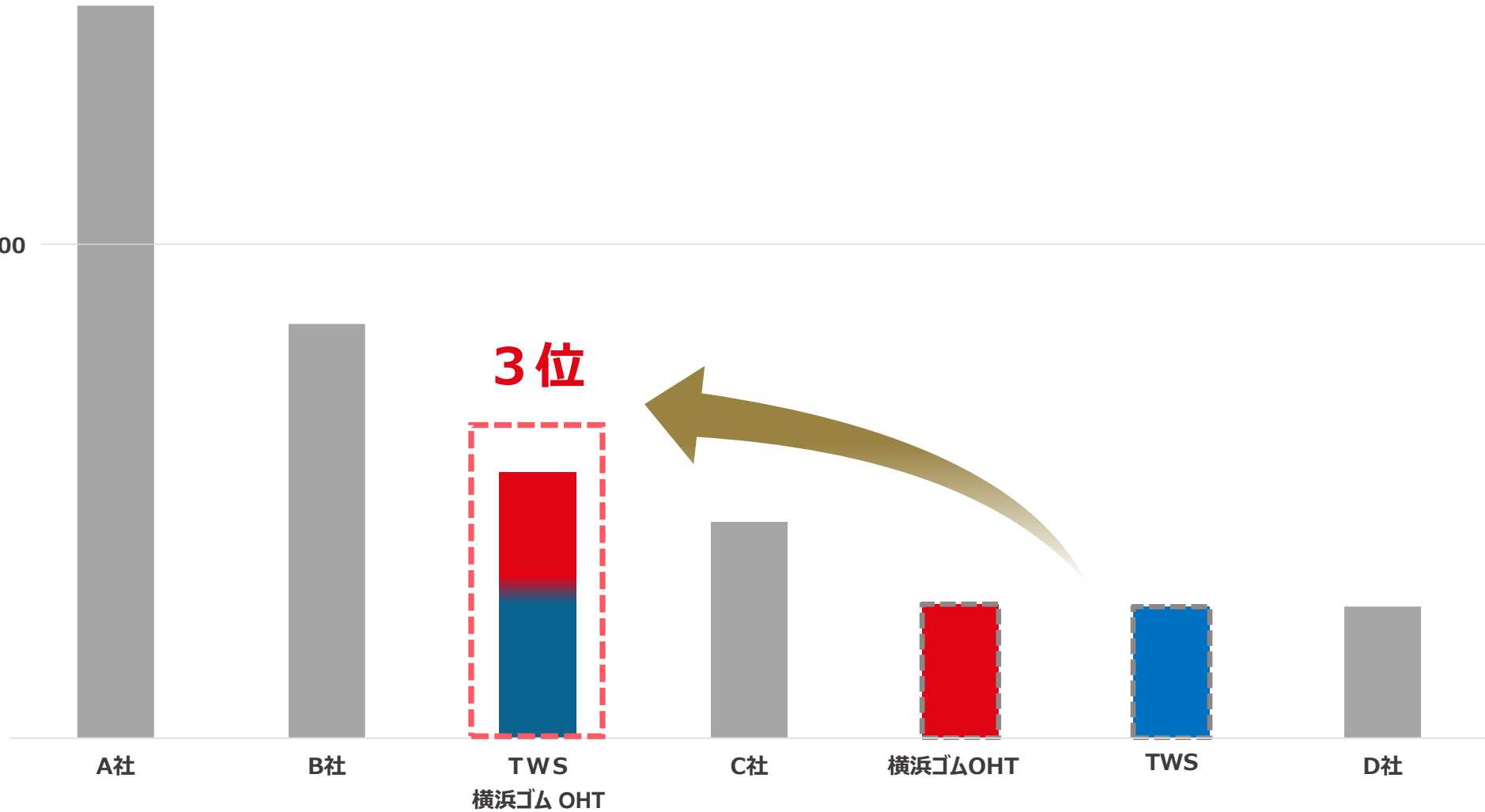


買収対象	Trelleborg Wheel Systems Holding AB (TWS) の株式100%
企業価値	2,074百万ユーロ <small>※本買収は、業績連動型のアーンアウト方式を採用しており、追加の取得代金として、最大で60百万ユーロが設定されていました。基準となる2022年の決算数値の結果、かかる追加取得代金は約34百万ユーロにて確定しています。</small>
売上高	1,249百万ユーロ (132億77百万スウェーデンクローナ・約1,725億円/2022年度実績)
EBITDA	218百万ユーロ (調整後/2022年度実績)
EBITDAマルチプル	約9.5倍 (調整後EBITDAベース)
買収合意日	2022年3月25日
買収完了日	2023年5月2日
資金調達	自己資金 (政策保有株式の売却資金等) および みずほ銀行借入金 みずほ銀行借入金は、当社の強固な財務体質及びバンクフォーメーションを活用し、長期固定かつ低利の借入に借り換えを予定。

オフハイウェイタイヤ（OHT）市場 売上ランキング

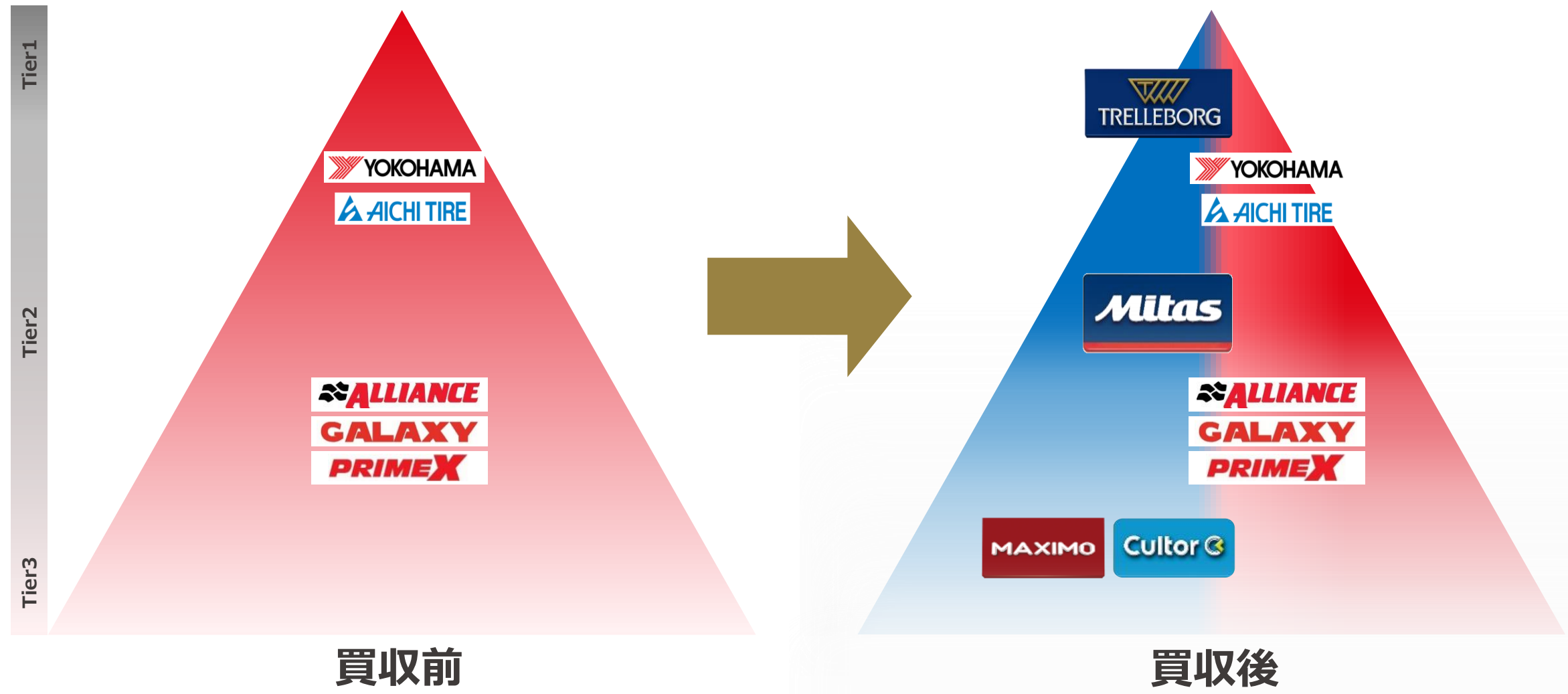
単位：MU\$

5,000



※当社推定

◆商品ブランド体系完成



TWS参加後：OHT商品ポートフォリオ



	Agriculture	Construction	Earthmover and Mining	Forestry	Lawn Garden & Turf	Material Handling	Truck (off-highway)	Two-wheelers	Rims
Tier1									
Tier2									
Tier3									
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		

TWS参加後

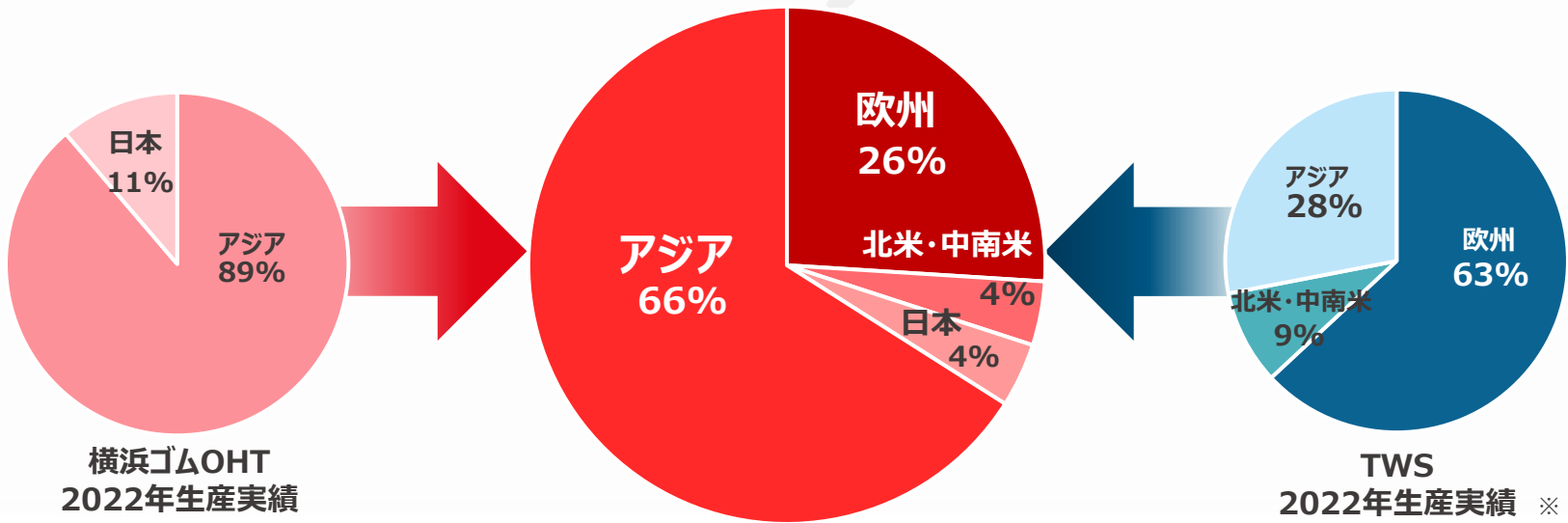
	Agriculture	Construction	Earthmover and Mining	Forestry	Lawn Garden & Turf	Material Handling	Truck (off-highway)	Two-wheelers	Rims
Tier1									
Tier2									
Tier3									
	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

TWS参加後：OHT生産体制

◆世界22の生産拠点



TWS参加後・地域別生産量構成比

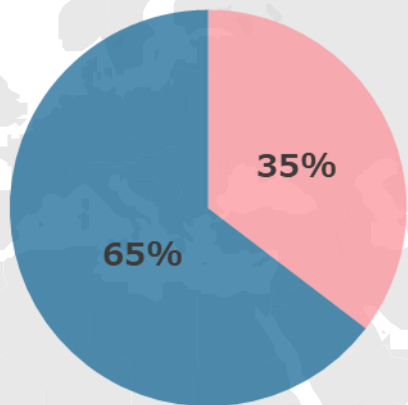


TWS参加後：OHT販売構成比

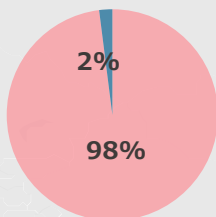
◆地域補完（販売）

TWS参加後・地域別販売構成比
2022年販売実績（売上）

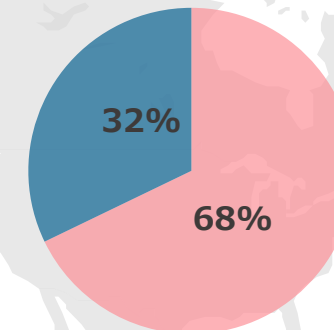
欧州



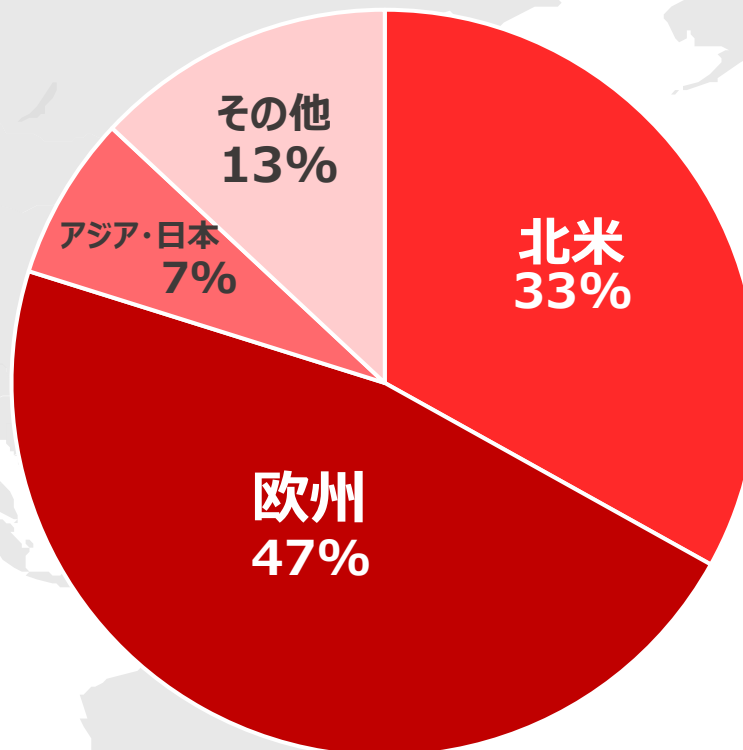
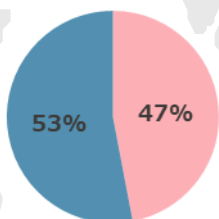
日本



北米

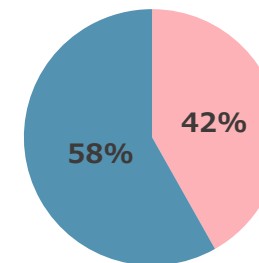


アジア・中東



■ 横浜ゴムOHT
■ TWS

その他



※TWSは2輪とホイールを含む

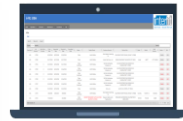
◆interfit

専門チームによるタイヤサービス 21ヶ国、83拠点



カスタマーサービスプラットフォーム

注文管理
プラットフォーム



フィールドサービス
管理アプリ



顧客管理



B2B・B2C
オンラインポータル

◆ATMS

データによるトラクターの最適パフォーマンスを実現

荷重、圧力、温度などの
作業条件をリアルタイムに検知し、
常に最適な車両設定を提案



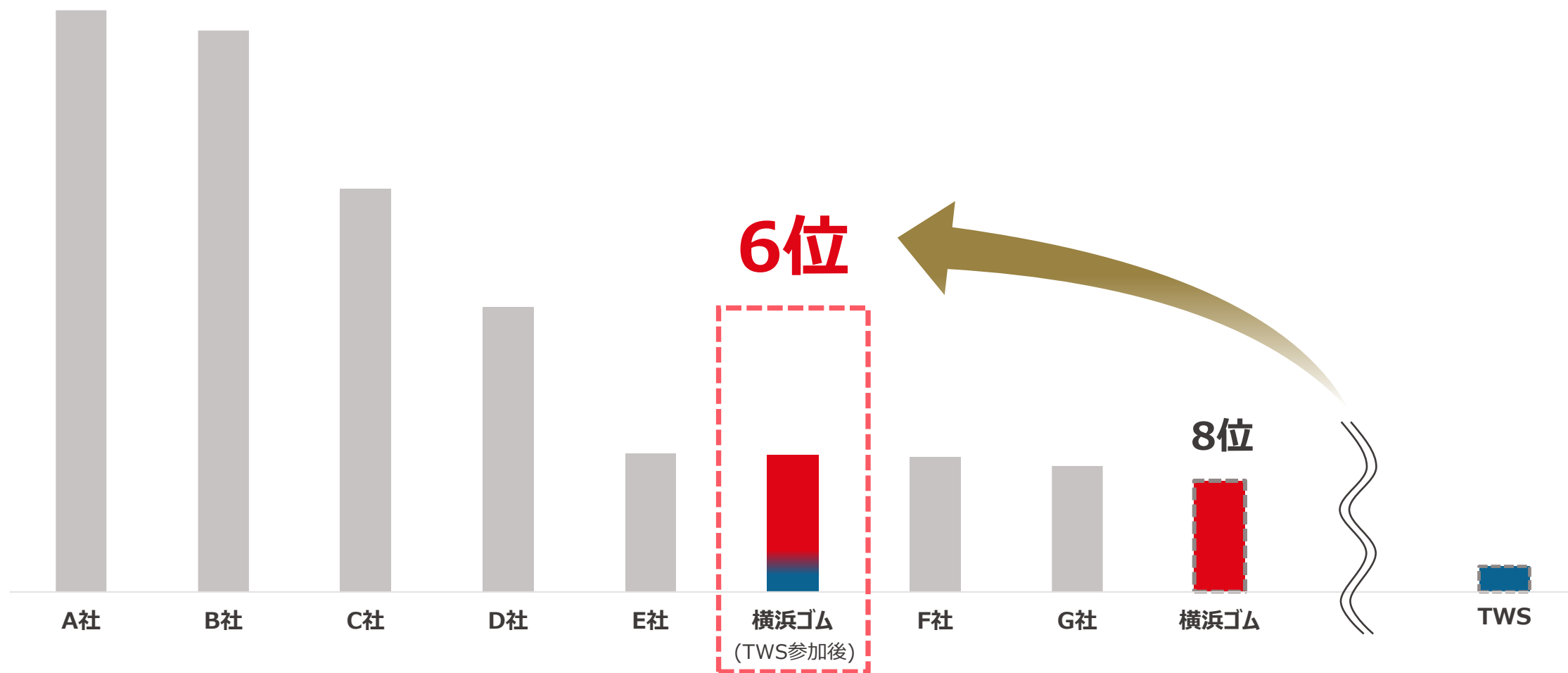
◆TPMS

建機/港湾車両向けデジタルツール

空気圧/温度の常時モニタリング



世界タイヤ市場 2022年売上ランキング



※当社推定

単位 (億円)	2023年計画	前回公表	増減	増減率	YX2023 2023年目標
売上収益	10,000	9,000	+1,000	+11.1%	7,000
事業利益	845	730	+115	+15.8%	700
事業利益率	8.5%	8.1%	+0.4%	-	10.0%
営業利益	870	730	+140	+19.2%	-
当期利益	570	460	+110	+23.9%	-
ROIC	5.2%	5.5%	▲0.3%	-	7% (2023年目標)
ROE	9.0%	7.7%	+1.3%	-	10% (2023年目標)
D/Eレシオ (ネットD/Eレシオ)	0.73倍 (0.63倍)	0.33倍 (0.21倍)	+0.40倍 (+0.42倍)	-	0.4倍 (2023年目標)
営業CF	1,225 (3年間累計: 2,300)	1,025 (3年間累計: 2,100)	+200	-	2,500億円 (3年間累計)

過去100年の集大成

GD100

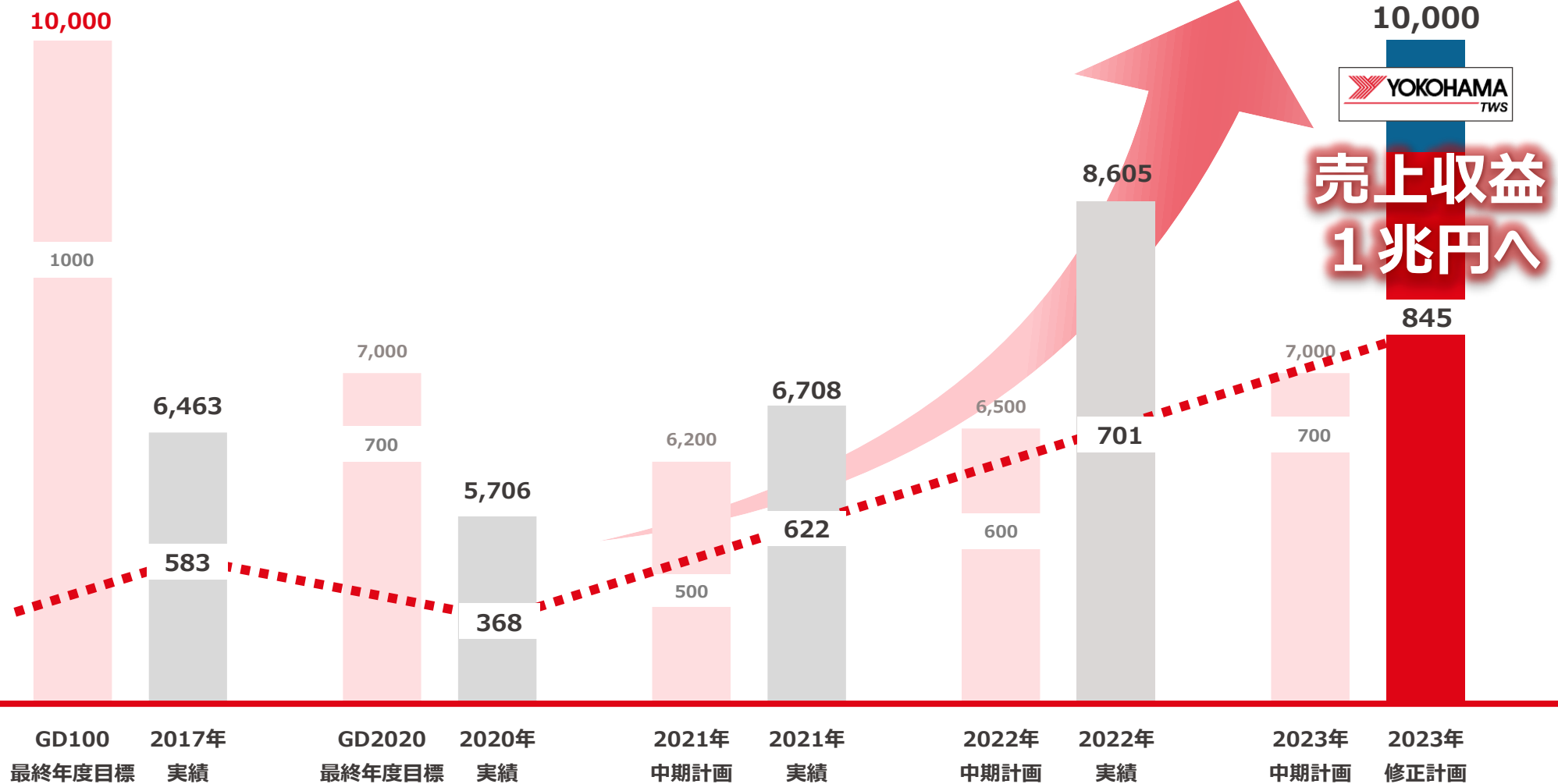
GD2020

YX2023

単位：億円

売上収益 (棒グラフ)

事業利益 (折線グラフ)





YOKOHAMA Transformation 2023