

2023年度 決算説明資料

2024年2月16日
横浜ゴム株式会社

通期実績

<2023年実績>

売上収益： **9,853**億円 (過去最高)

事業利益： **991**億円 (過去最高)

事業利益率： **10.1%** (10%超)

当期利益： **672**億円 (過去最高)

◆ タイヤ：利益率 **11.4%**

◆ YOHT：利益率 **13.3%** (償却前**15.7%**)

◆ Y-TWS：償却前利益率 **13.4%**

◆ MB：Q4利益率 **9.7%**

※利益率＝事業利益率、償却前＝除くPPA償却費/買収一過性費用

業績予想

<2024年予想>

売上収益： **1兆600**億円 (過去最高)

事業利益： **1,150**億円 (過去最高)

事業利益率： **10.8%** (過去最高)

当期利益： **745**億円 (過去最高)

◆ タイヤ：販売増、物流費増、增收増益

◆ YOHT：市販用の販売回復

◆ Y-TWS：フル寄与 (事業利益**+150**億円)

◆ MB：ホース配管回復、工業資材増益

資本効率

□ 資本収益性 (ROE)

✓ 23年：**9.9%**、24年：**10.0%**

□ 資産売却 (政策保有株式)

✓ 23年売却収入 約**300**億円

□ キャッシュ・フロー創出力

✓ 23年営業CF：**1,597**億円

□ 株主還元 (年間配当)

✓ 23年：**84**円/株 (**18円増配**)

✓ 24年：**93**円/株 (**9円増配**)

2023年度 連結業績

損益実績（通期）



為替レート	US\$ 141円	132円(前期)	+9円
	EUR 152円	138円(前期)	+14円
	RUB 1.7円	2.0円(前期)	▲0.3円
TSR20※	136ㇶ	155ㇶ(前期)	▲19ㇶ
WTI	78ドル	94ドル(前期)	▲17ドル

※SICOM TSR20 1M

(億円)

	2023年 1-12月	2022年 1-12月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減	前回予想	増減率
売上収益	9,853	8,605	+1,249	+14.5%	+308	+940	10,000	▲1.5%
事業利益 ※1	991	701	+290	+41.4%	+72	+218	900	+10.1%
(事業利益率)	(10.1%)	(8.1%)	(+2.0%)				(9.0%)	
営業利益	1,004	689	+315	+45.8%	+73	+242	925	+8.5%
(営業利益率)	(10.2%)	(8.0%)	(+2.2%)				(9.3%)	
当期利益 ※2	672	459	+213	+46.4%			625	+7.6%

※1 事業利益＝売上収益－（売上原価＋販売費及び一般管理費）

※2 親会社の所有者に帰属する当期利益

事業別セグメント（通期）

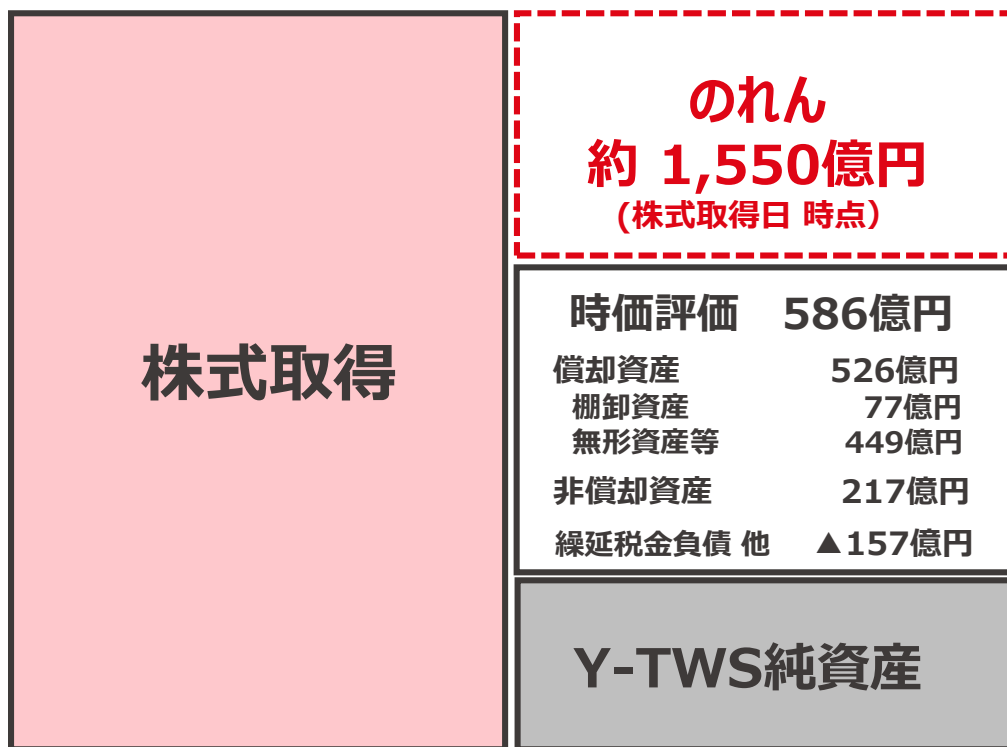


（億円）

		2023年 1-12月	2022年 1-12月	増減	増減率	前回予想	前回比 増減
売上 収益	タイヤ 合計	8,749	7,543	+1,206	+16.0%	8,900	▲151
	（タイヤ）	(6,390)	(5,985)	(+405)	(+6.8%)	(6,540)	(▲150)
	（YOHT）	(1,321)	(1,558)	(▲237)	(▲15.2%)	(1,340)	(▲19)
	（Y-TWS）	(1,037)	－	(+1,037)	－	(1,020)	(+17)
	MB	1,019	962	+56	+5.9%	1,015	+4
	その他	86	99	▲13	▲13.4%	85	+1
合計		9,853	8,605	+1,249	+14.5%	10,000	▲147
事業 利益	タイヤ 合計	920	668	+252	+37.7%	837	+83
	（タイヤ）	(726)	(447)	(+279)	(+62.3%)	(637)	(+89)
	（YOHT）	(176)	(221)	(▲45)	(▲20.5%)	(170)	(+6)
	（Y-TWS）	(18)	－	(+18)	－	(30)	(▲12)
	MB	72	40	+32	+80.5%	62	+10
	その他	▲1	▲8	+7	－	1	▲2
	セグメント間消去	0	0	▲0	▲44.8%	－	+0
合計		991	701	+290	+41.4%	900	+91

BS影響

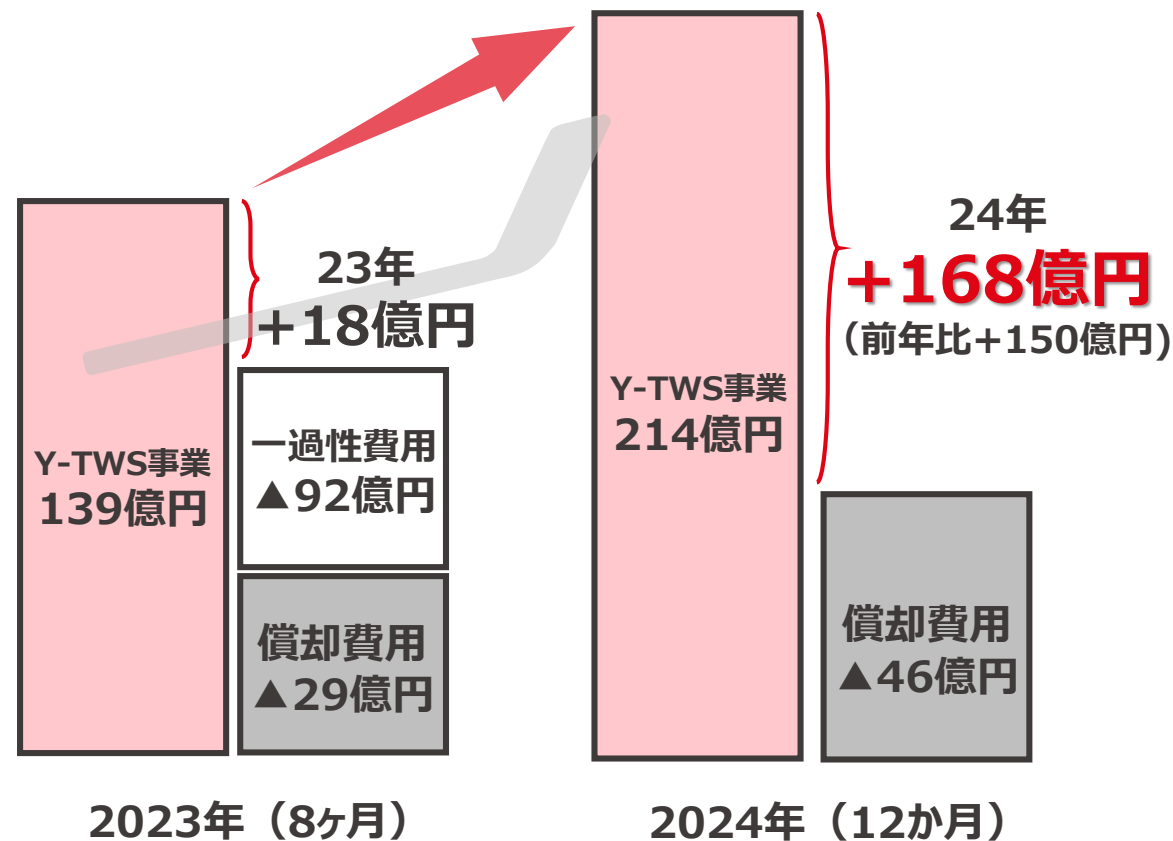
- 買収時点におけるY-TWSの資産・負債を公正価値で時価評価
- 純資産に時価評価による増加分 586億円を加え
取得対価から差し引いて算出されるのれんは約1,550億円
(のれん 11月説明時 約1,540億円 ⇒ 時価評価見直しを反映)



※上記金額は精査中であり、暫定的な会計処理となります。

PL影響イメージ

- 2023年は8ヶ月分の獲得利益が寄与するも、棚卸資産や専門家費用などの一過性費用を計上
- 2024年は12か月分の獲得利益に加え、一過性費用がなくなるため貢献利益は大きく増加



2023年 通期 実績 (8ヶ月分)

	2023年 5-12月	2022年 5-12月	増減	増減率
売上収益	1,037	1,171	▲133	▲11.4%
事業利益 (償却前)	139	129	+10	+8.0%
(事業利益率)	(13.4%)	(11.0%)	(+2.4%)	-
一過性費用	▲92			
償却費用	▲29			
事業利益 (償却後)	18			

価格スプレッド +52
販売量 他 ▲41 ※

(単位 億円)

前回予想	前回比 増減
1,020	+17
152	▲13
(14.9%)	(▲1.5%)
▲93	+1
▲29	+1
30	▲12

※ 価格スプレッド (価格MIX/原料/物流費等)
販売量 他 (販売量/為替差/製造原価/固定費)

2024年 通期 業績予想

(単位 億円)

	2024年 1-12月	2023年 5-12月	増減
売上収益	1,500	1,037	+463
事業利益 (償却前)	214	139	+75
(事業利益率)	(14.3%)	(13.4%)	(+0.9%)
一過性費用	—	▲92	+92
償却費用	▲46	▲29	▲17
事業利益 (償却後)	168	18	+150
(事業利益率)	(11.2%)	(1.8%)	(+9.4%)

市場・販売状況

■ AG市場

2023年
新車用：下期から減産影響 市販用：在庫調整も年度後半は回復基調

2024年
新車用：下期から緩やかに回復 市販用：回復基調が継続

■ 2023年 TWS販売

TWS販売実績

▲14%

・販売実績 (t)

AG市場

▲30%~
▲35%

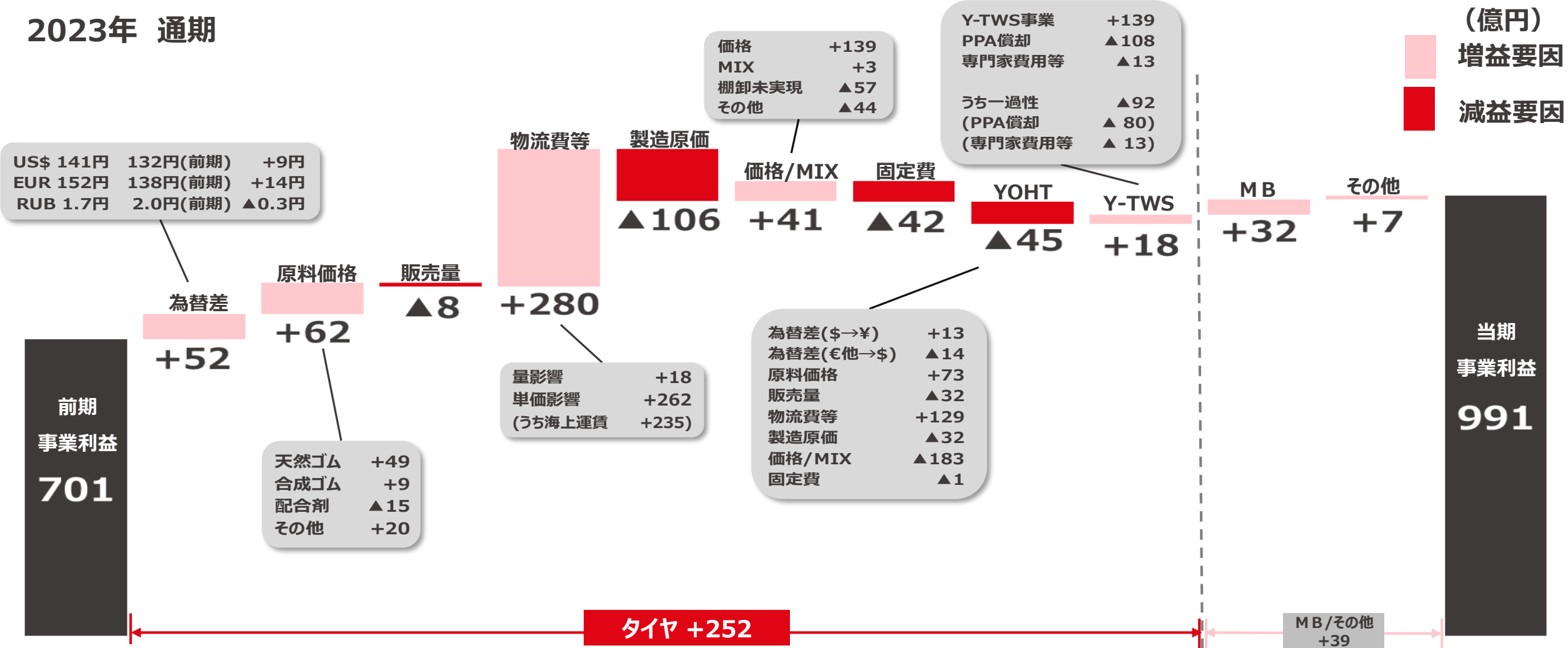
・欧米市販用本数：当社推定値

事業利益増減要因



2023年 通期

(億円)
増益要因
減益要因



2022年	為替差	原料価格	販売量	物流費等	製造原価	価格/MIX	固定費	YOHT	Y-TWS	MB	その他	2023年 合計
前回予想	+48	+56	▲15	+276	▲103	+38	▲111	▲51	+30	+22	+8	+199
前回比	+3	+6	+7	+3	▲2	+2	+69	+6	▲12	+10	▲2	+91

損益実績（第4四半期）



為替レート	US\$ 148円	141円(前期)	+6円	※SICOM TSR20 1M		
	EUR 159円	144円(前期)	+15円			
	RUB 1.6円	2.3円(前期)	▲0.7円			
TSR20※	142 ^ポ	130 ^ポ (前期)	+12 ^ポ			
WTI	78 ^{ドル}	83 ^{ドル} (前期)	▲4 ^{ドル}			
(億円)						
	2023年 10-12月	2022年 10-12月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上収益	2,928	2,447	+481	+19.7%	+71	+410
事業利益 ※1	499	240	+260	+108.2%	+8	+251
(事業利益率)	(17.1%)	(9.8%)	(+7.3%)			
営業利益	480	235	+245	+104.0%	+8	+236
(営業利益率)	(16.4%)	(9.6%)	(+6.8%)			
当期利益 ※2	227	126	+100	+79.3%		

※1 事業利益＝売上収益－（売上原価＋販売費及び一般管理費）

※2 親会社の所有者に帰属する四半期利益及び当期利益

事業別セグメント（第4四半期）



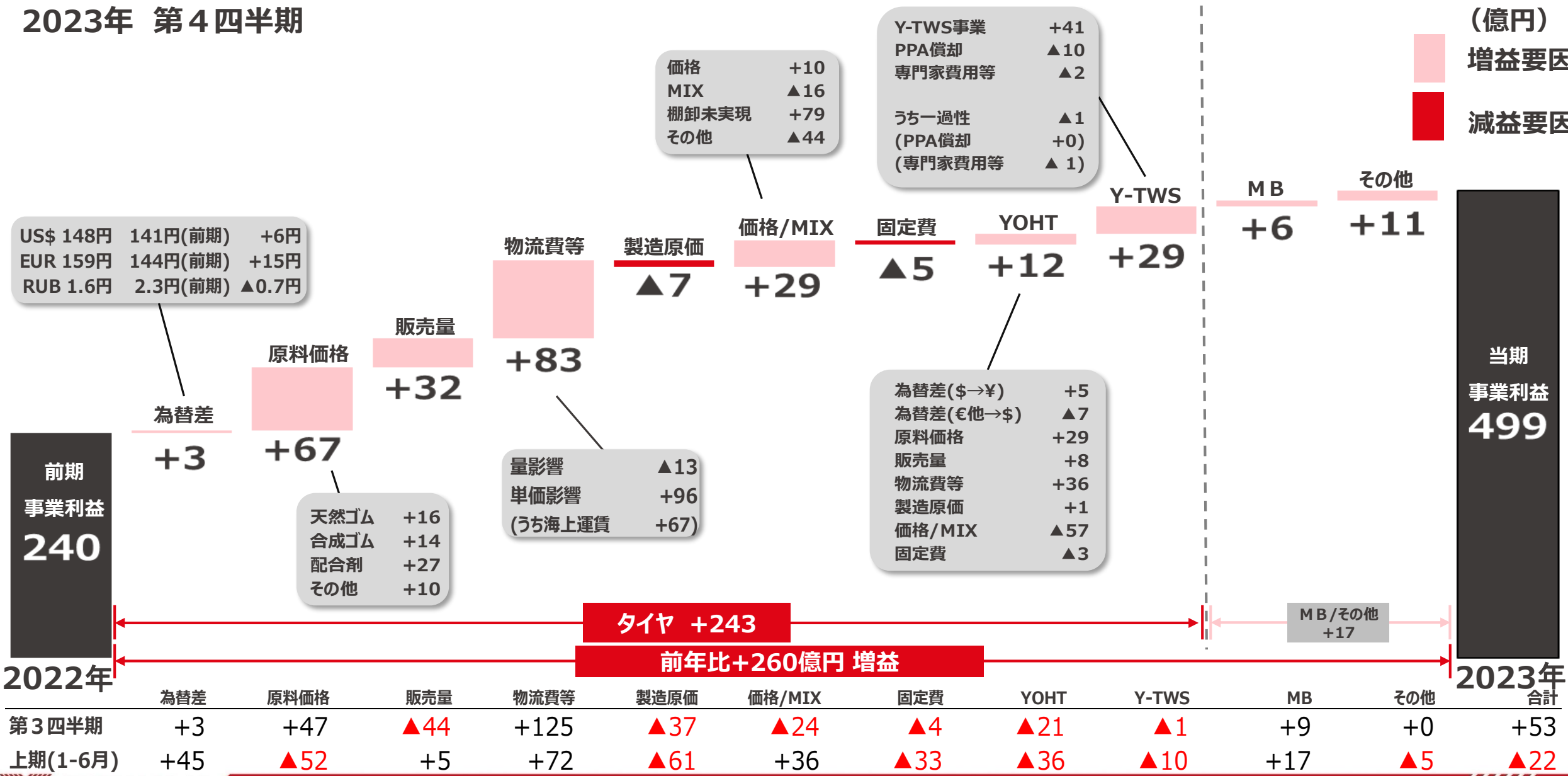
（億円）

		2023年 10-12月	2022年 10-12月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上 収益	タイヤ 合計	2,619	2,149	+470	+21.9%	+65	+405
	（タイヤ）	(1,920)	(1,792)	(+127)	(+7.1%)	(+50)	(+77)
	（YOHT）	(335)	(357)	(▲22)	(▲6.1%)	(+15)	(▲37)
	（Y-TWS）	(365)	—	(+365)	—	—	(+365)
	MB	290	277	+13	+4.7%	+6	+7
	その他	19	21	▲2	▲8.2%	+0	▲2
合計		2,928	2,447	+481	+19.7%	+71	+410
事業 利益	タイヤ 合計	473	230	+243	+105.6%	+8	+235
	（タイヤ）	(388)	(186)	(+201)	(+108.0%)	(+3)	(+198)
	（YOHT）	(56)	(44)	(+12)	(+28.1%)	(+5)	(+8)
	（Y-TWS）	(29)	—	(+29)	—	—	(+29)
	MB	28	22	+6	+24.8%	+1	+5
	その他	▲1	▲12	+11	—	+0	+11
	セグメント間消去	▲0	0	▲0	—	—	▲0
合計		499	240	+260	+108.2%	+8	+251

事業利益増減要因 (第4四半期)



2023年 第4四半期



財務状況（前期末比）



	(億円)		
	23/12月末	22/12月末	前期末比 増減
流動資産	6,181	5,040	+1,141
現金及び現金同等物	976	756	+220
営業債権及びその他の債権	2,434	1,937	+496
棚卸資産	2,497	2,164	+333
その他の資産	274	183	+91
非流動資産	9,824	6,471	+3,353
資産合計	16,005	11,511	+4,494
負債	8,517	5,280	+3,237
資本	7,488	6,231	+1,257
負債・資本合計	16,005	11,511	+4,494
有利子負債（※1）	4,694	2,387	+2,307
自己資本比率（%）	46.2%	53.4%	▲7.2%
D/Eレシオ	0.63	0.39	+0.25
ネットD/Eレシオ	0.50	0.27	+0.24
ROE（%）（※2）	9.9%	8.1%	+1.9%
ROIC（%）	5.3%	5.2%	+0.0%

※1 有利子負債には、「リース負債」を含めておりません。

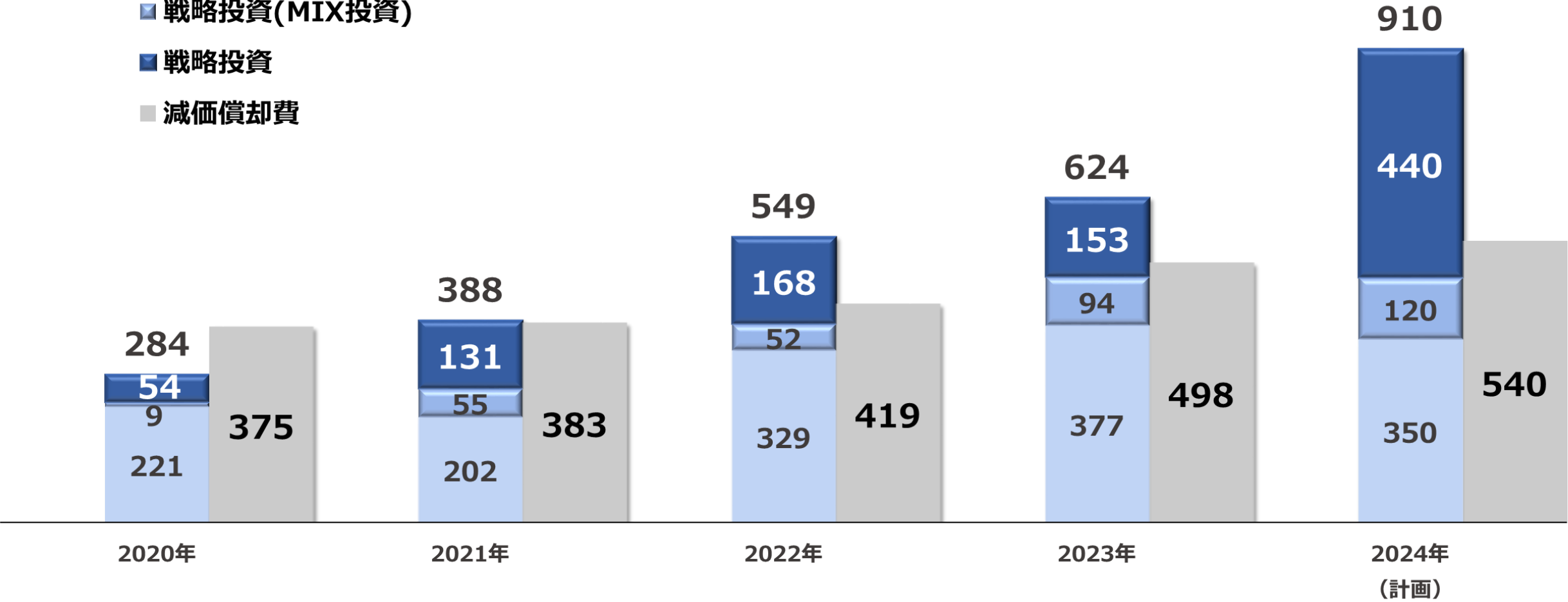
※2 当期利益/親会社所有者帰属持分（前期・当期の平均）×100

キャッシュ・フローの状況



	(億円)		
	2023年 1-12月	2022年 1-12月	前年比 増減
営業活動によるCF	1,597	392	+ 1,205
投資活動によるCF	▲ 3,440	▲ 464	▲ 2,977
フリー CF	▲ 1,843	▲ 71	▲ 1,771
財務活動によるCF	2,058	352	+ 1,706
現金同等物の期末残高	976	756	+ 220

- 経常投資
- 戦略投資(MIX投資)
- 戦略投資
- 減価償却費



2024年度 業績予想

2024年度 業績予想（通期）



為替レート	US\$ 137円	141円(前期)	▲4円
	EUR 150円	152円(前期)	▲2円
TSR20※	141 ^円	136 ^円 (前期)	+5 ^円
WTI	77 ^{ドル}	78 ^{ドル} (前期)	▲0 ^{ドル}

※SICOM TSR20 1M

						(億円)	
	2024年 予想	2023年 実績	増減	増減率		為替 影響	為替除く 増減
売上収益	10,600	9,853	+747	+7.6%		▲237	+984
事業利益 ※1	1,150	991	+159	+16.0%		▲57	+215
(事業利益率)	(10.8%)	(10.1%)	(+0.7%)				
営業利益	1,155	1,004	+151	+15.1%		▲56	+208
(営業利益率)	(10.9%)	(10.2%)	(+0.7%)				
当期利益 ※2	745	672	+73	+10.8%			
ROE (%)	10.0%	9.9%	+0.1%				

※1 事業利益＝売上収益－（売上原価＋販売費及び一般管理費）

※2 親会社の所有者に帰属する当期利益

2024年度 業績予想（上期）



為替レート	US\$ 137円	135円(前期)	+2円
	EUR 150円	146円(前期)	+4円
TSR20※	146円	136円(前期)	+10円 ※SICOM TSR20 1M
WTI	76ドル	75ドル(前期)	+1ドル

(億円)						
	2024年 予想	2023年 実績	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上収益	5,000	4,432	+568	+12.8%	+26	+542
事業利益 ※1	420	256	+164	+64.3%	+7	+158
(事業利益率)	(8.4%)	(5.8%)	(+2.6%)			
営業利益	430	282	+148	+52.6%	+6	+142
(営業利益率)	(8.6%)	(6.4%)	(+2.2%)			
当期利益 ※2	255	277	▲22	▲7.9%		

※1 事業利益＝売上収益－（売上原価＋販売費及び一般管理費）

※2 親会社の所有者に帰属する当期利益

事業別セグメント（通期）



（億円）

		2024年 予想	2023年 実績	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上 収益	タイヤ 合計	9,440	8,749	+691	+7.9%	▲226	+918
	（タイヤ）	(6,560)	(6,390)	(+170)	(+2.7%)	(▲168)	(+338)
	（YOHT）	(1,380)	(1,321)	(+59)	(+4.5%)	(▲39)	(+98)
	（Y-TWS）	(1,500)	(1,037)	(+463)	(+44.6%)	(▲19)	(+482)
	M B	1,070	1,019	+51	+5.0%	▲14	+65
	その他	90	86	+4	+4.8%	+3	+1
	合計	10,600	9,853	+747	+7.6%	▲237	+984
事業 利益	タイヤ 合計	1,072	920	+152	+16.5%	▲51	+203
	（タイヤ）	(728)	(726)	(+2)	(+0.3%)	(▲45)	(+46)
	（YOHT）	(176)	(176)	(+0)	(+0.2%)	(▲5)	(+5)
	（Y-TWS）	(168)	(18)	(+150)	(+812.8%)	(▲2)	(+152)
	M B	77	72	+5	+7.6%	▲5	+10
	その他	1	▲1	+2	—	▲0	+2
	セグメント間消去	—	0	▲0	—	—	▲0
	合計	1,150	991	+159	+16.0%	▲57	+215

事業別セグメント（上期）



（億円）

		2024年 予想	2023年 実績	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上 収益	タイヤ 合計	4,450	3,895	+555	+14.3%	+25	+531
	（タイヤ）	(2,990)	(2,919)	(+71)	(+2.4%)	(▲9)	(+80)
	（YOHT）	(670)	(671)	(▲1)	(▲0.2%)	(+10)	(▲11)
	（Y-TWS）	(790)	(305)	(+485)	(+159.3%)	(+23)	(+462)
	M B	510	490	+20	+4.0%	+2	+17
	その他	40	46	▲6	▲13.9%	▲1	▲6
	合計	5,000	4,432	+568	+12.8%	+26	+542
事業 利益	タイヤ 合計	391	230	+161	+70.2%	+6	+156
	（タイヤ）	(222)	(155)	(+67)	(+42.8%)	(+2)	(+65)
	（YOHT）	(81)	(84)	(▲3)	(▲3.9%)	(+1)	(▲4)
	（Y-TWS）	(88)	(▲10)	(+98)	－	(+3)	(+95)
	M B	28	27	+1	+2.7%	+1	▲0
	その他	1	▲2	+3	－	▲0	+3
	セグメント間消去	－	0	▲0	－	－	▲0
	合計	420	256	+164	+64.3%	+7	+158

事業利益増減要因（通期）



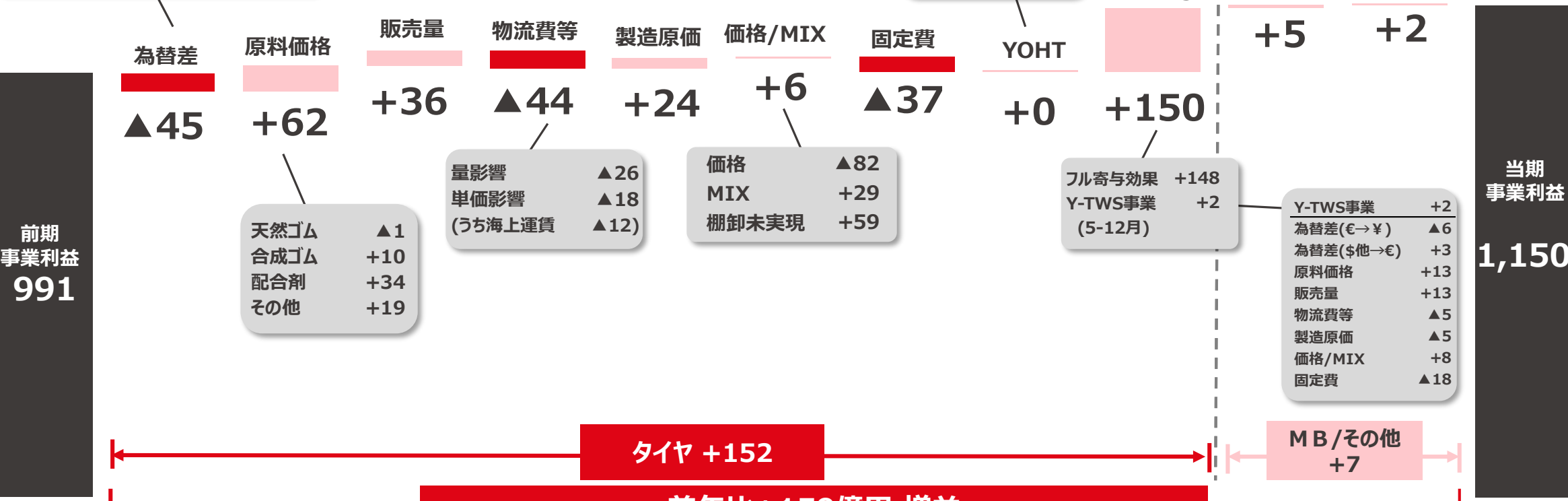
2024年（通期予想）

（億円）

US\$ 137円 141円(前期) ▲4円
EUR 150円 152円(前期) ▲2円

為替差(\$→¥) ▲5
為替差(€他→\$) ▲15
原料価格 +45
販売量 +67
物流費等 +31
製造原価 +17
価格/MIX ▲124
固定費 ▲16

増益要因
減益要因



	為替差	原料価格	販売量	物流費等	製造原価	価格/MIX	固定費	YOHT	Y-TWS	MB	その他	合計
上期	+2	+58	▲11	+2	+20	+17	▲21	▲3	+98	+1	+2	+164
下期	▲47	+4	+46	▲46	+4	▲11	▲16	+4	+52	+5	▲1	▲6



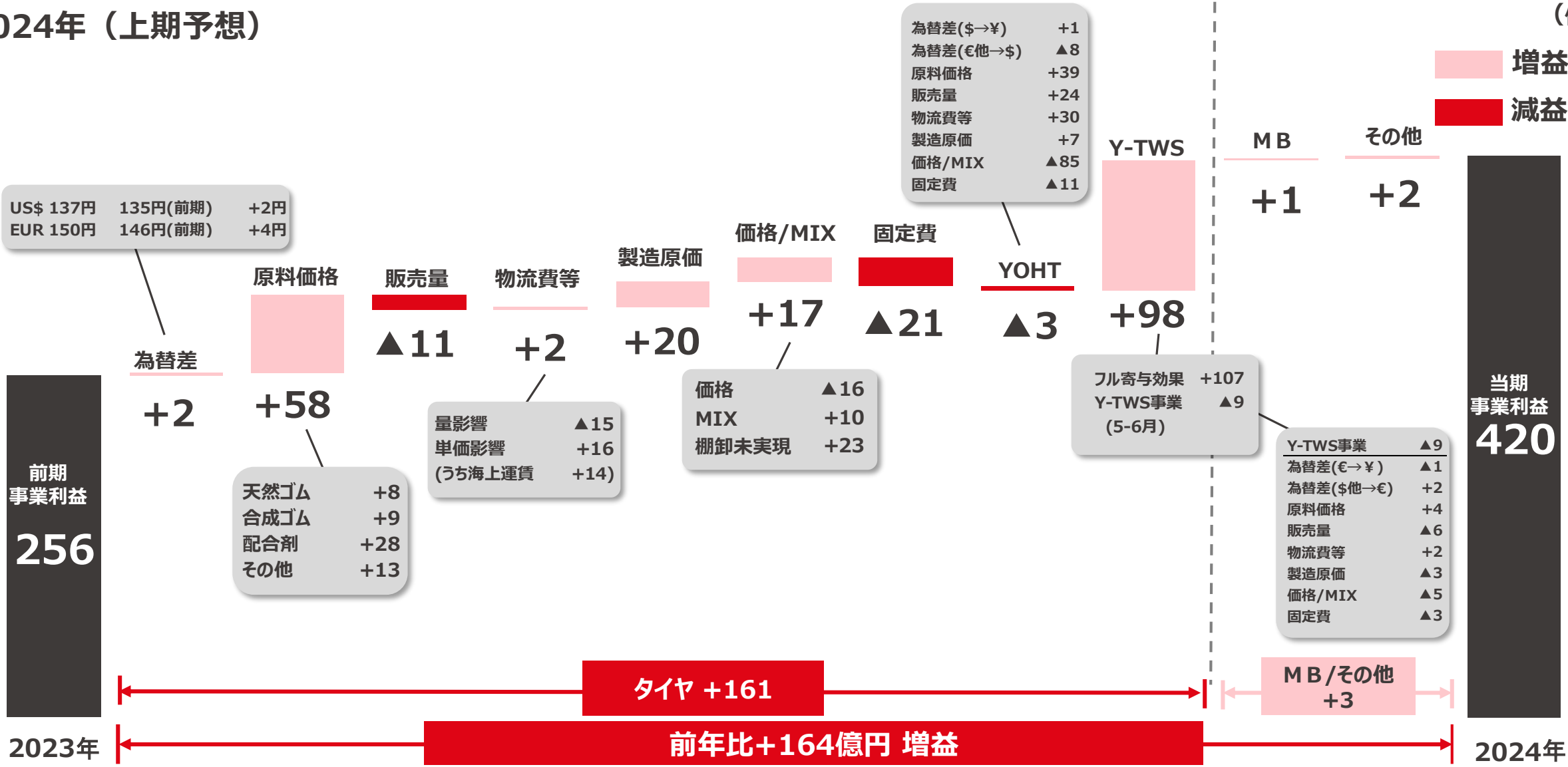
事業利益増減要因（上期）



2024年（上期予想）

（億円）

増益要因
減益要因



将来見通しに関する注意事項

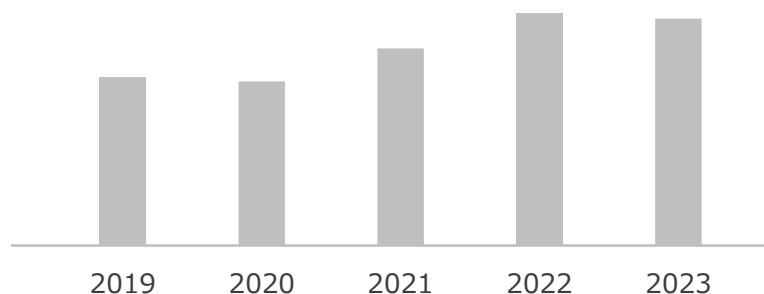
この資料に含まれている将来に関する見通しや予測は、現在入手可能な情報を基に当社の経営者が判断したものです。実際の成果や業績は、さまざまなリスクや不確定な要素により、記載されている内容と異なる可能性があります。

(ご参考) タイヤ消費財商品別販売本数累計推移



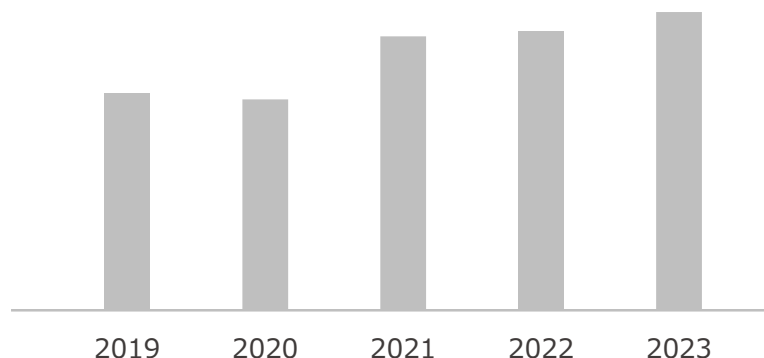
ADVAN

135% Vs 2019年比
(98% vs 2022年比)

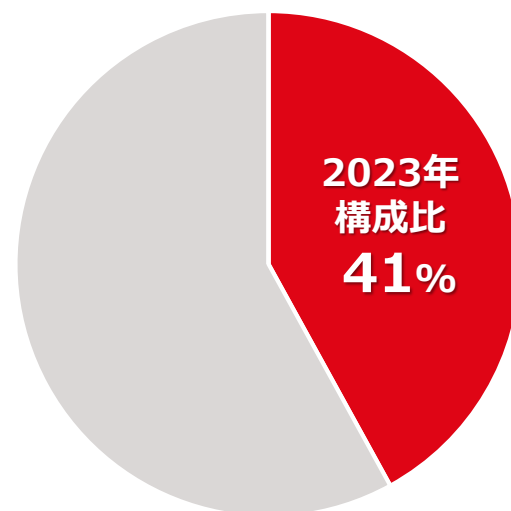


WINTER

119% Vs 2019年比
(104% vs 2022年比)

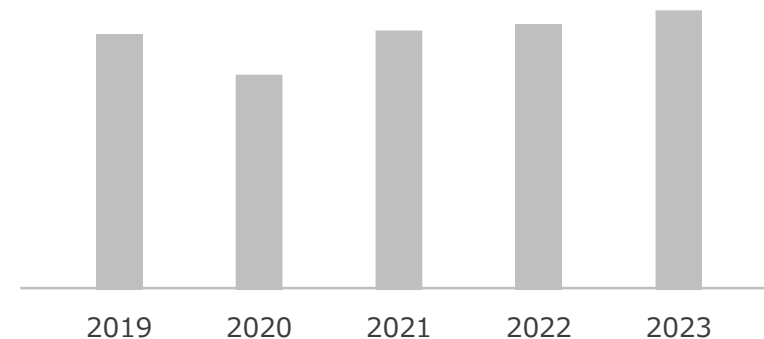


AGW 構成比 2023年間実績 (本数ベース)



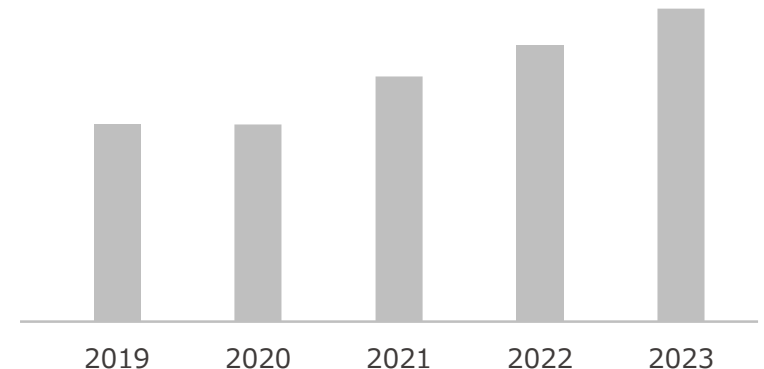
GEOLANDAR

109% Vs 2019年比
(105% vs 2022年比)



18インチ以上

159% Vs 2019年比
(113% vs 2022年比)



(ご参考) タイヤ販売本数前年比伸張率



タイヤ事業（OHT除く）地域別販売本数前年伸張率／四半期・年間

	2022年間実績		
	合計	OE	REP
日本	105%	98%	108%
北米	103%	121%	101%
欧州	101%	92%	102%
中国	97%	93%	110%
アジア	119%	132%	115%
その他	83%	19%	88%
合計	103%	99%	104%

2023年4Q単体実績（10-12月）		
合計	OE	REP
108%	119%	104%
94% (*106%)	109%	92% (*105%)
103%	284%	100%
134%	128%	147%
109%	90%	116%
120%	-	120%
109% (*112%)	117%	107% (*110%)

2023年間実績		
合計	OE	REP
103%	113%	98%
98% (*107%)	122%	94% (*104%)
101%	155%	100%
95%	77%	135%
106%	101%	108%
123%	-	123%
102% (*104%)	99%	104% (*106%)

	2024年間計画		
	合計	OE	REP
日本	104%	113%	100%
北米	101% (*104%)	109%	99% (*102%)
欧州	107%	145%	106%
中国	109%	105%	114%
アジア	110%	105%	111%
その他	85%	-	85%
合計	104% (*104%)	110%	101% (*102%)

	地域別構成比	
	2023年間実績	2024年間計画
日本	39%	39%
北米	19%	19%
欧州	6%	7%
中国	15%	15%
アジア	12%	13%
その他	9%	7%
合計	-	-

*2023年4月に売却したタイヤ卸売子会社フレンドタイヤの販売本数を除いた前年比

(ご参考) OHT販売量前年比伸張率



販売重量前年伸長率／四半期・年間

	2022年間実績		
	合計	OE	REP
欧州			
北米			
その他			
合計			

2023年4Q単体実績		
合計	OE	REP
102%	83%	126%
83%	71%	93%
85%	52%	103%
94%	75%	111%

2023年間実績		
合計	OE	REP
96%	95%	98%
83%	90%	79%
88%	63%	105%
91%	88%	93%

	2024年間計画		
	合計	OE	REP
欧州	101%	92%	109%
北米	113%	99%	124%
その他	132%	113%	139%
合計	110%	97%	119%

地域別販売構成比（重量ベース）

	地域構成比	
	2023年間実績	2024年間計画
欧州	56%	51%
北米	27%	28%
その他	17%	21%

地域別OE販売比率（重量ベース）

	OE比率	
	2023年間実績	2024年間計画
欧州	47%	43%
北米	45%	39%
その他	27%	24%

品種別販売構成比(重量ベース)

	2023年間実績	2024年間計画
農業機械用	57%	55%
建設車両用	13%	13%
産業車両用	18%	19%
その他	12%	13%

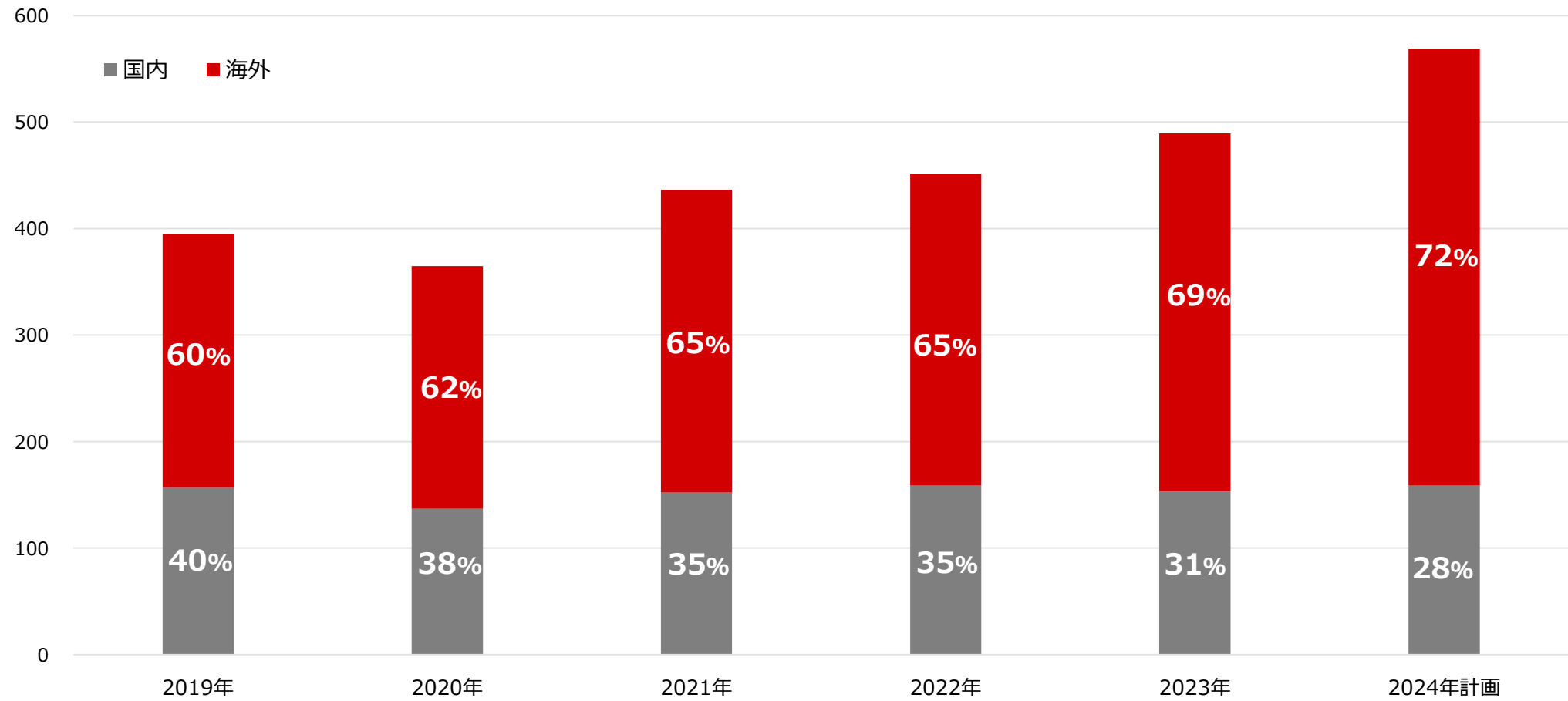
農業機械用リプレイス需要対前年比（当社推定）

	2023年4Q単体	2023年間
欧州	90%	70%
北米	89%	65%

(ご参考) タイヤ生産ゴム量実績 (年間累計推移)



横浜ゴムグループ全体生産ゴム量実績



(単位：千トン)	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年計画
国内	157	137	152	159	153	159
海外	238	228	284	293	336	410
合計	395	365	436	452	490	569

