

2024年度 第3四半期決算

決算説明会資料

増収増益

2024年度第3四半期決算は過去最高の売上収益と事業利益を達成

タイヤ事業 欧州・アジアを中心に販売好調・OHT事業 OE向け販売減もREP向け販売は前年比増

事業別販売状況

■ タイヤ事業（乗用車用・トラックバス用など）

※OE（新車用タイヤ）
REP（市販用タイヤ）
OHT（オフハイウェイタイヤ）

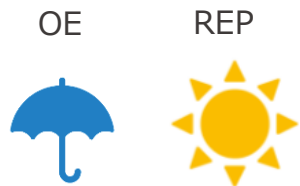


販売本数前年伸長率 グローバル合計 107%（OE112% REP106%）

OE：日本で装着車種販売増 中国現地メーカーへの新規納入増加。

REP：欧州・アジアで販売好調。北米は需要が厳しい中、大手顧客向け販売が堅調。

■ OHT事業（YOHT・Y-TWS）



販売量前年伸長率 グローバル合計 94%（OE72% REP110%）

農業機械用タイヤ(AG)：厳しい環境下でもREP向け販売は前年比で伸長。想定以上にOE向け販売が落ち込み前年比減。

農業機械用以外(Non-AG)：産業車両向けは堅調。建設車両向けはOE向け需要減も、REP販売増で補い堅調。

■ MB事業

ホース配管 工業資材



ホース配管事業：自動車向けホースの需要が落ち込み、売上収益は前年比減。

工業資材事業：海洋商品、航空部品販売好調により、売上収益は前年比増。

3Q（7-9月）実績

単位（億円）	2024年3Q実績	前年比増減	前年比増減率	2024年3Q累計
売上収益	2,576	+83	+3.3%	7,829
事業利益	288	+52	+22.1%	834
事業利益率	11.2%	+1.7%		10.7%
営業利益	295	+53	+22.1%	858
当期利益	143	▲26	▲15.6%	608

年間計画

単位（億円）	2024年計画
売上収益	11,050
事業利益	1,285
事業利益率	11.6%
営業利益	1,160
当期利益	785

□ 3Q（7-9月）事業利益・事業利益率

- ・ 事業利益：販売数量増、TWSのフル寄与により増益
- ・ 事業利益率：過去最高を更新。販売数量増、価格/MIX改善、為替の影響等により良化

□ 2024年間計画

- ・ 年間計画は据置き

□ YX2026の進捗

- ✓ **成長投資の進捗**
 - ・ メキシコ・中国新工場、Goodyear OTR事業買収いずれも順調
- ✓ **政策保有株式の売却**
 - ・ 2024年年間 約700億円（2024年11月14日時点）
- ✓ **IR活動強化**
 - ・ CEOスモールミーティング実施、カンファレンス参加、海外ロードショー実施
- ✓ **自己株式取得**
 - ・ 成長戦略と資本効率向上の両立
- ✓ **イスラエル工場閉鎖を公表**
 - ・ 同工場の競争力が失われてきており、継続的な利益確保が見込めない状況

自己株式取得

背景と目的

- 当社の自己資本比率は、業績好調により、2024年度末で50%を上回る見通し
- 足元の株価は軟調に推移しており、資本効率を高める機会と捉えて、バランスシートマネジメントを図るもの
- 従来同様、成長戦略と資本効率向上の両立を目指す

自己株式取得の概要

- (1) 取得株式総数 1,314,700株（上限）
- (2) 発行済株数対比 0.78%（自己株式除く）
- (3) 取得総額 50億円（上限）
- (4) 取得期間 2024年11月15日-11月20日
- (5) 取得方法 立会外買付取引（ToSTNeT-3）

YOHTイスラエル工場閉鎖

当該経緯

- OHT市場の競争環境の変化によって、イスラエル工場の競争力が失われてきており、将来の継続的な利益確保が見通せない
- 昨今のイスラエルを巡る地政学的リスクの影響によってビジネスの不確実性が増している

今後について

- 変化する競争環境の中で持続的に成長するため、全世界に広がった生産体制の最適化を常に検討

業績・財務への影響

- 2024-25年における一時費用 USD 30～40M程度（精査中）
- その他の影響は精査中

E : 環境

■ タイ天然ゴム加工工場 太陽光発電設備本格稼働 (2024年7月)

- 同工場内CO₂排出13%削減
- SCOPE 2 目標に寄与



設置された太陽光発電設備

■ 天然ゴム「サプライヤーズデー」開催

- 2018年以来6年ぶりの実地開催
- 持続可能な天然ゴムの調達活動の情報共有
- 天然ゴム生産者・商社
8か国 計30社・61名が参加
- サプライヤーとのパートナーシップ強化



サプライヤー表彰受賞者に授与したトロフィー

■ 未利用資源である天然ゴム種子の有効利用により 環境問題解決を目指す国際共同研究に参画

- パラゴムノキの種子の持続可能な有効利用技術確立を通じ、地球温暖化などの環境問題や新しいバイオマス事業の創出による農業労働者の経済格差問題の解決への貢献を目指す

サステナビリティに関する第三者評価

ESG投資指数の構成銘柄に選定



FTSE4Good

20年連続



FTSE Blossom
Japan

8年連続



FTSE Blossom
Japan Sector
Relative Index

3年連続

2024年度 第3四半期 連結業績

損益実績 (第3四半期累計)



為替レート	US\$ 151円	138円(前期)	+13円
	EUR 165円	150円(前期)	+15円
TSR20※	161ㇿ	134ㇿ(前期)	+27ㇿ ※SICOM TSR20 1M
WTI	78ドル	77ドル(前期)	+0ドル

	2024年 1-9月	2023年 1-9月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上収益	7,829	6,925	+904	+13.1%	+411	+493
事業利益 ※1 (事業利益率)	834 (10.7%)	492 (7.1%)	+342 (+3.6%)	+69.6%	+94	+248
営業利益 (営業利益率)	858 (11.0%)	524 (7.6%)	+334 (+3.4%)	+63.8%	+93	+241
当期利益 ※2	608	446	+163	+36.5%		

※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

(億円)

事業別セグメント (第3四半期累計)



(億円)

		2024年 1-9月	2023年 1-9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	7,012	6,129	+883	+14.4%	+382	+501
	(タイヤ)	(4,795)	(4,470)	(+324)	(+7.3%)	(+241)	(+83)
	(YOHT)	(1,067)	(986)	(+81)	(+8.2%)	(+99)	(▲18)
	(Y-TWS)	(1,151)	(673)	(+478)	(+71.0%)	(+42)	(+436)
	MB	748	729	+19	+2.6%	+29	▲10
	その他	68	66	+2	+3.0%	-	+2
	合計	7,829	6,925	+904	+13.1%	+411	+493
事業 利益	タイヤ 合計	788	448	+340	+76.1%	+86	+254
	(タイヤ)	(588)	(338)	(+250)	(+73.8%)	(+70)	(+179)
	(YOHT)	(127)	(120)	(+7)	(+5.7%)	(+12)	(▲6)
	(Y-TWS)	(73)	(▲11)	(+84)	-	(+3)	(+81)
	MB	51	44	+8	+17.5%	+8	▲0
	その他	▲5	0	▲6	-	-	▲6
	セグメント間消去	0	0	▲0	▲80.0%	-	▲0
	合計	834	492	+342	+69.6%	+94	+248

OHT 第3四半期累計

(単位 億円)

	2024年 1-9月	2023年 1-9月※	増減	増減率
売上収益	2,218	1,659	+559	+33.7%
事業利益 (償却前)	263	245	+17	+7.1%
(事業利益率)	(11.9%)	(14.8%)	(▲2.9%)	
一過性費用	-	▲ 91	+91	
償却費用	▲ 63	▲ 46	▲18	
事業利益 (償却後)	200	109	+91	+83.3%
(事業利益率)	(9.0%)	(6.6%)	(+2.4%)	

※ 2023年 Y-TWS は5-9月のみ

来期の見通し

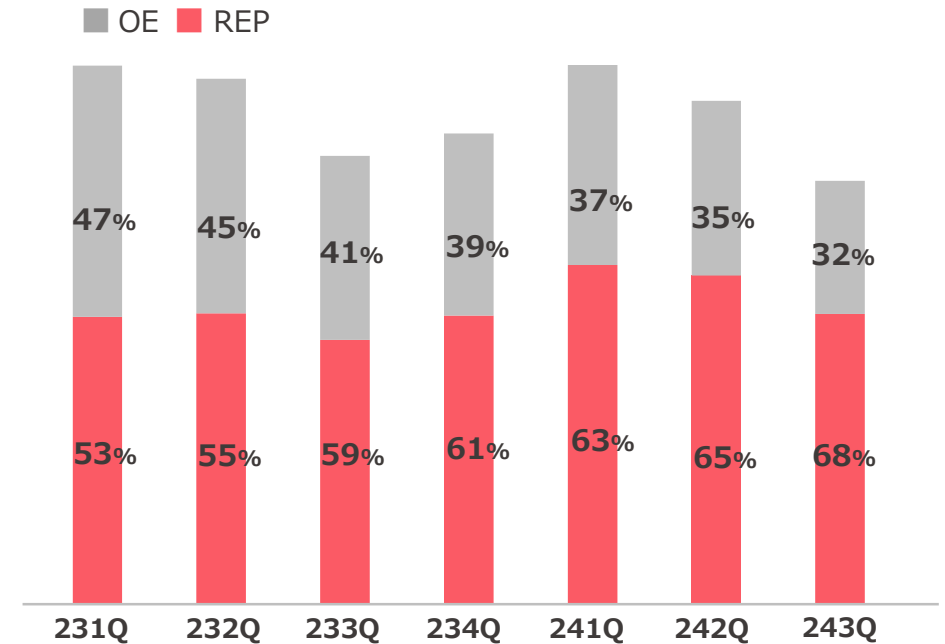
- 農機向けOE需要は引き続き厳しい状況が継続。
- 当面はYOHTのREP販売で全体を牽引していく見通し。
- YOHTイスラエル工場閉鎖 (2024年12月末予定)
生産体制の最適化により中長期的な利益増を目指す。

OHT 3Q累計 販売重量前年伸長率

	合計	OE	REP
Americas	90%	68%	107%
EMEA	99%	79%	116%
APAC	114%	89%	127%
合計	97%	76%	114%

Americas (米州) : 北米・中南米
EMEA : 欧州中東アフリカ APAC:アジア大洋州

OHT OE・REP構成比



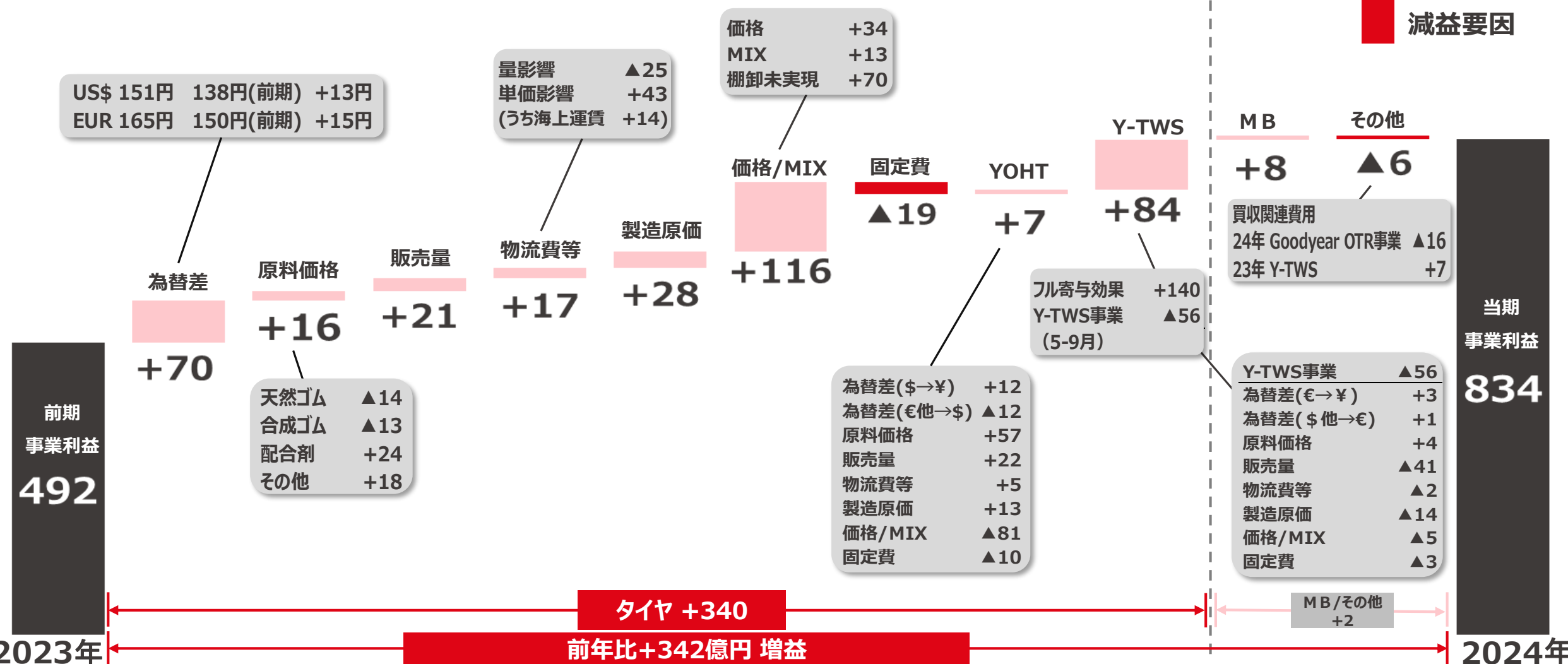
事業利益増減要因



2024年 第3四半期累計

(億円)

■ 増益要因
■ 減益要因



損益実績 (第3四半期)



為替レート	US\$ 150円	145円(前期)	+5円	※SICOM TSR20 1M
	EUR 164円	157円(前期)	+7円	
TSR20※	170 ^円	131 ^円 (前期)	+38 ^円	
WTI	75 ^{ドル}	82 ^{ドル} (前期)	▲7 ^{ドル}	

(億円)

	2024年 7-9月	2023年 7-9月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上収益	2,576	2,493	+83	+3.3%	+73	+10
事業利益 ※1 (事業利益率)	288 (11.2%)	236 (9.5%)	+52 (+1.7%)	+22.1%	+12	+40
営業利益 (営業利益率)	295 (11.5%)	242 (9.7%)	+53 (+1.8%)	+22.1%	+12	+41
当期利益 ※2	143	169	▲26	▲15.6%		

※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四半期利益

事業別セグメント (第3四半期)



(億円)

		2024年 7-9月	2023年 7-9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	2,317	2,235	+82	+3.7%	+70	+12
	(タイヤ)	(1,674)	(1,552)	(+122)	(+7.9%)	(+45)	(+78)
	(YOHT)	(316)	(315)	(+1)	(+0.3%)	(+11)	(▲10)
	(Y-TWS)	(327)	(368)	(▲41)	(▲11.2%)	(+14)	(▲55)
	MB	233	239	▲6	▲2.5%	+3	▲9
	その他	27	20	+7	+34.4%	-	+7
	合計	2,576	2,493	+83	+3.3%	+73	+10
事業 利益	タイヤ 合計	271	218	+53	+24.5%	+11	+42
	(タイヤ)	(240)	(183)	(+57)	(+31.3%)	(+10)	(+48)
	(YOHT)	(25)	(36)	(▲11)	(▲29.8%)	(+1)	(▲11)
	(Y-TWS)	(6)	(▲1)	(+7)	-	(+1)	(+6)
	MB	18	16	+1	+6.6%	+1	+0
	その他	▲0	2	▲2	-	-	▲2
	セグメント間消去	0	0	▲0	▲46.8%	-	▲0
	合計	288	236	+52	+22.1%	+12	+40

事業利益増減要因 (第3四半期)



2024年 第3四半期

(億円)

増益要因

減益要因

US\$ 150円 145円(前期) +5円
EUR 164円 157円(前期) +7円

量影響 ▲13
単価影響 +1
(うち海上運賃 ▲11)

価格 +17
MIX +5
棚卸未実現 +30

買収関連費用
24年 Goodyear OTR事業 ▲8

為替差
+10

原料価格
▲11

販売量
+21

物流費等
▲12

製造原価
+12

価格/MIX
+52

固定費
▲14

YOHT
▲11

Y-TWS
+7

MB
+1

その他
▲2

天然ゴム ▲15
合成ゴム ▲11
配合剤 +5
その他 +10

為替差(\$→¥) +1
為替差(€他→\$) ▲3
原料価格 +10
販売量 +1
物流費等 ▲11
製造原価 +3
価格/MIX ▲8
固定費 ▲3

フル寄与効果 +41
Y-TWS事業 ▲34

Y-TWS事業 ▲34
為替差(€→¥) +1
為替差(\$他→€) ▲0
原料価格 +0
販売量 ▲18
物流費等 ▲7
製造原価 ▲10
価格/MIX +4
固定費 ▲4

前期
事業利益
236

当期
事業利益
288

タイヤ +53

前年比+52億円 増益

MB/その他 ▲1

2023年 2024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	合計
第2四半期	+35	+7	+37	▲7	+12	+65	▲11	+2	+39	▲1	▲7	+172
第1四半期	+25	+20	▲36	+36	+4	▲1	+6	+15	+38	+7	+3	+118



財務状況（前期末比）



（億円）

	24/9月末	23/12月末	前期末比 増減
流動資産	6,706	6,181	+525
現金及び現金同等物	1,075	976	+98
営業債権及びその他の債権	2,472	2,434	+38
棚卸資産	2,813	2,497	+316
その他の資産	345	274	+72
非流動資産	9,492	9,824	▲332
資産合計	16,197	16,005	+193
負債	8,046	8,517	▲471
資本	8,151	7,488	+663
負債・資本合計	16,197	16,005	+193
有利子負債（※1）	4,574	4,694	▲120
自己資本比率（%）	49.8%	46.2%	+3.6%
D/Eレシオ	0.57	0.63	▲0.07
ネットD/Eレシオ	0.43	0.50	▲0.07

※1 有利子負債には、「リース負債」を含めておりません。

	(億円)		
	2024年 1-9月	2023年 1-9月	前年比 増減
営業活動によるCF (除 政策保有株式売却益他 課税影響)	306 (524)	1,003	▲ 697
投資活動によるCF	131	▲ 3,362	+ 3,493
フリー CF	437	▲ 2,359	+ 2,796
財務活動によるCF	▲ 330	2,663	▲ 2,993
現金同等物の期末残高	1,075	1,114	▲ 39

※政策保有株式売却益他 課税影響…政策保有株式売却などによる納税額増加分

2024年度 業績予想

2024年度 業績予想 (前回予想から変更なし)



2024年度10月以降 想定

為替レート	US\$ 148円	145円(前回)	+3円
	EUR 161円	155円(前回)	+6円
TSR20※	191円	147円(前回)	+44円 ※SICOM TSR20 1M
WTI	72ドル	79ドル(前回)	▲7ドル

					(億円)	
	2024年 通期予想	2023年 実績	増減	増減率	2024年 前回予想	前回比 増減
売上収益	11,050	9,853	+1,197	+12.1%	11,050	-
事業利益 ※1	1,285	991	+294	+29.6%	1,285	-
(事業利益率)	(11.6%)	(10.1%)	(+1.5%)		(11.6%)	-
営業利益	1,160	1,004	+156	+15.6%	1,160	-
(営業利益率)	(10.5%)	(10.2%)	(+0.3%)		(10.5%)	-
当期利益 ※2	785	672	+113	+16.8%	785	-
ROE (%)	10.0%	9.9%	+0.1%		10.0%	-

※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)

(前回予想から合計は変更なし) ※セグメントの内訳のみ変更



(億円)

		2024年 予想	2023年 実績	増減	増減率	2024年 前回予想	前回比 増減
売上 収益	タイヤ 合計	9,910	8,749	+1,161	+13.3%	9,890	+20
	(タイヤ)	(6,960)	(6,390)	(+570)	(+8.9%)	(6,850)	(+110)
	(YOHT)	(1,460)	(1,321)	(+139)	(+10.5%)	(1,540)	(▲80)
	(Y-TWS)	(1,490)	(1,037)	(+453)	(+43.6%)	(1,500)	(▲10)
	MB	1,050	1,019	+31	+3.1%	1,070	▲20
	その他	90	86	+4	+4.8%	90	-
	合計	11,050	9,853	+1,197	+12.1%	11,050	-
事業 利益	タイヤ 合計	1,223	920	+303	+32.9%	1,227	▲4
	(タイヤ)	(939)	(726)	(+213)	(+29.3%)	(883)	(+56)
	(YOHT)	(182)	(176)	(+6)	(+3.6%)	(195)	(▲13)
	(Y-TWS)	(102)	(18)	(+84)	(+454.2%)	(149)	(▲47)
	MB	80	72	+8	+11.8%	77	+3
	その他	▲18	▲1	▲17	-	▲19	+1
	セグメント間消去	-	0	▲0	-	-	-
	合計	1,285	991	+294	+29.6%	1,285	-

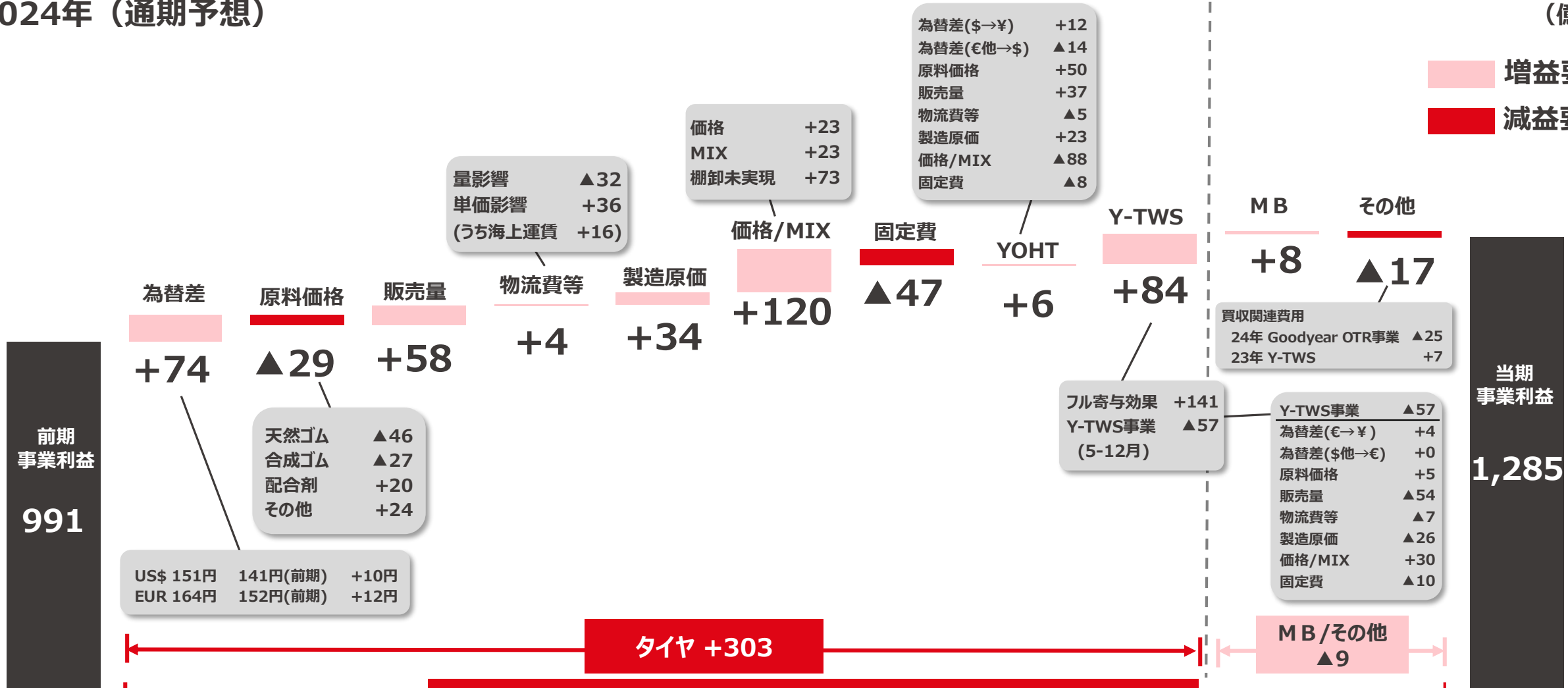
事業利益増減要因 (通期)



2024年 (通期予想)

(億円)

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
前回予想	+52	▲26	+42	▲7	+26	+107	▲37	+19	+131	+5	▲18	+294
前回比	+22	▲3	+16	+11	+9	+12	▲10	▲13	▲47	+3	+1	-

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) タイヤ販売前年伸長率



■ タイヤ事業（乗用車用・トラックバス用など）地域別販売本数前年伸長率

	2024年3Q実績（7-9月）		
	合計	OE	REP
日本	109%	122%	101%
北米	97%	78%	102%
欧州	126%	78%	127%
中国	104%	118%	92%
アジア	115%	104%	120%
インド	106%	84%	107%
その他	111%	-	111%
合計	107%	112%	106%

2024年3Q累計実績（1-9月）		
合計	OE	REP
103%	111%	99%
99%	105%	98%
119%	127%	119%
99%	99%	99%
117%	97%	129%
107%	60%	110%
96%	-	96%
103%	105%	103%

2024年間計画		
合計	OE	REP
105%	112%	102%
100%	104%	99%
120%	103%	121%
101%	97%	105%
114%	92%	127%
108%	64%	110%
91%	-	91%
104%	104%	104%

地域別構成比		
2024年3Q	2024年3Q累計	2024年間計画
35%	36%	39%
19%	19%	18%
9%	8%	7%
15%	14%	14%
9%	9%	9%
5%	5%	4%
9%	8%	7%
100%	100%	100%

※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

■ OHT販売量前年比伸長率

	2024年3Q単体実績（7-9月）		
	合計	OE	REP
Americas	88%	66%	104%
EMEA	95%	75%	110%
APAC	120%	96%	130%
合計	94%	72%	110%

2024年3Q累計実績（1-9月）		
合計	OE	REP
90%	68%	107%
99%	79%	116%
114%	89%	127%
97%	76%	114%

2024年間計画		
合計	OE	REP
95%	68%	114%
98%	78%	115%
120%	97%	132%
99%	76%	116%

※Americas（米州）：北米・中南米 EMEA：欧州・中東・アフリカ APAC:アジア・大洋州

■ 農業機械用REP需要対前年比

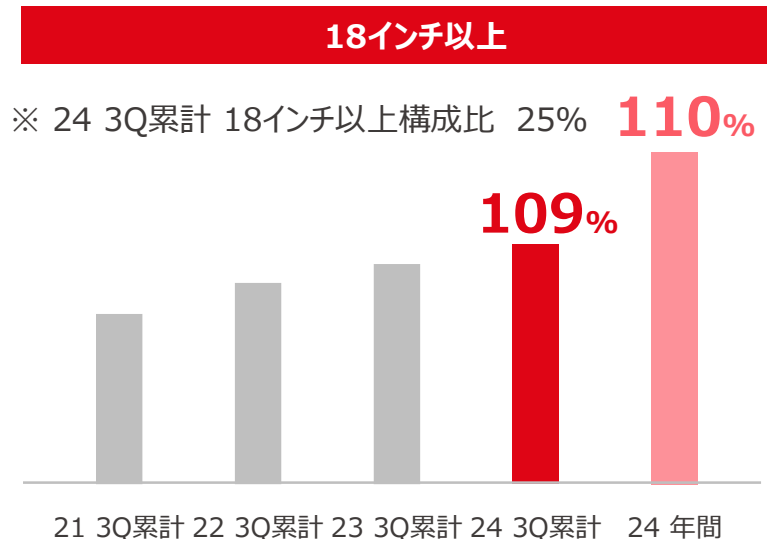
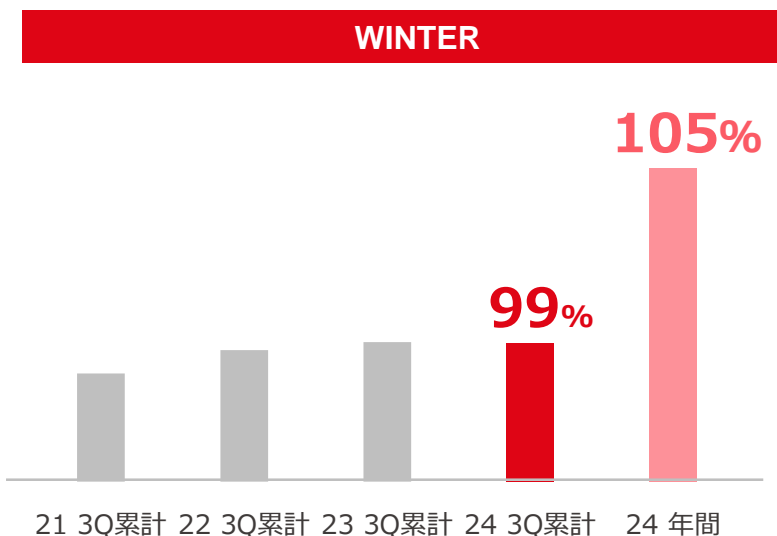
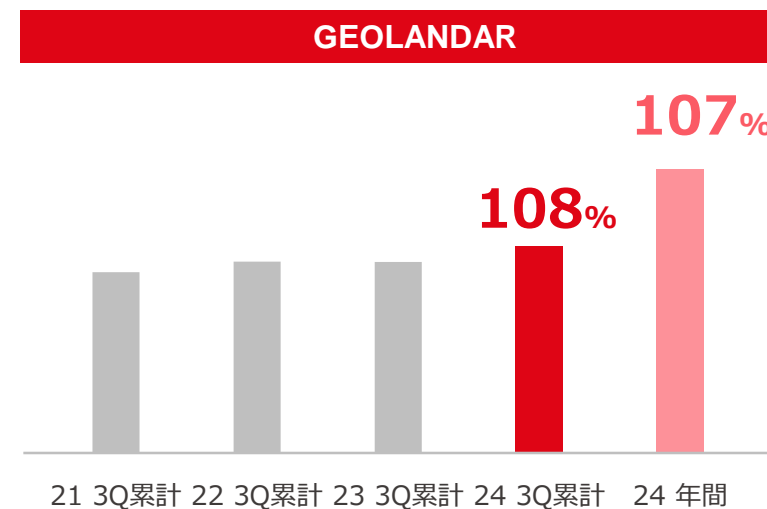
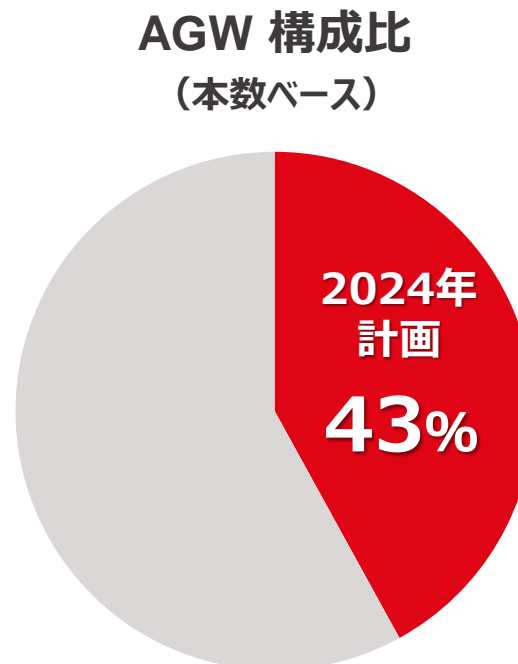
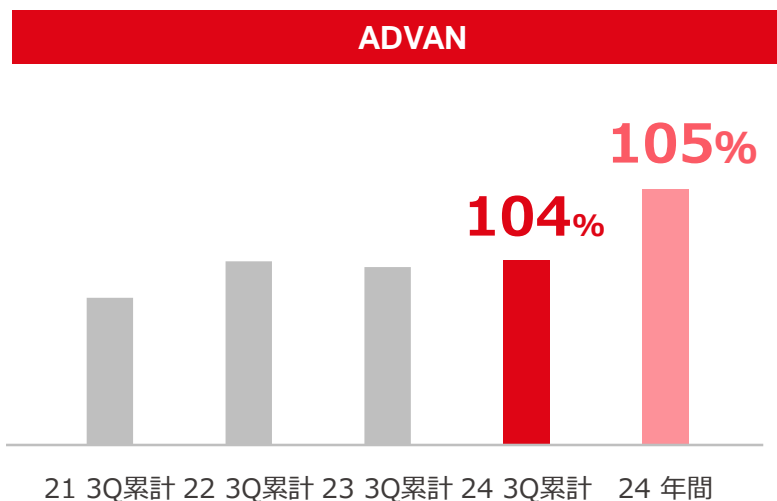
	2024年3Q累計
北米	約100%
欧州	約105%

※当社推定

(ご参考) タイヤ消費財商品別販売本数累計推移



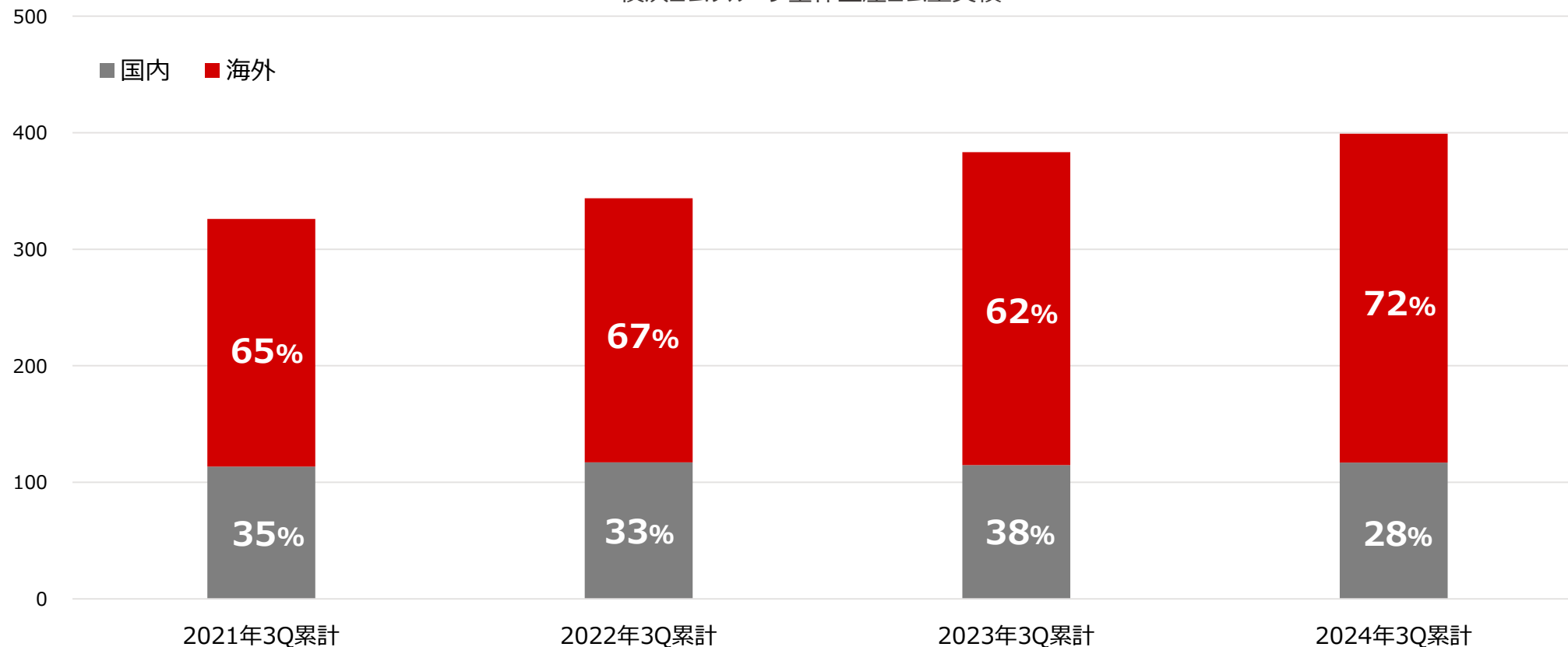
2023年比販売本数伸長率 (%)



(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)	2021年3Q累計	2022年3Q累計	2023年3Q累計	2024年3Q累計
国内	113	117	115	117
海外	213	226	269	282
合計	326	344	383	399

※2023年2QよりY-TWSが連結

