

2024年度 第2四半期決算

決算説明会資料

2024年2Q 決算実績

売上収益：**2,729**億円 (YoY+14.2%)

事業利益：**297**億円 (YoY+136.7%) 利益率：**10.9**% (YoY+5.6%)

- 売上収益から当期利益まで過去最高を達成、事業利益率も10.9%を達成
- タイヤが大きく改善、事業利益率は**12.7**%に到達

財務戦略の進捗

- ✓ **戦略投資**：『1年工場』中国杭州新工場の建設、グッドイヤー社OTR事業の買収
- ✓ **資産効率**：政策保有株式売却収入 **638**億円（2024年累計、8月9日現在）
- ✓ **IR活動強化**：
 - CFOスモールミーティング開催（5月）
 - 海外投資家向けカンファレンス参加（5月）
 - ESGスモールミーティング開催（6月）

2024年度 第2四半期 連結業績

損益実績 (第2四半期累計)



為替レート	US\$ 152円	135円(前期)	+17円
	EUR 165円	146円(前期)	+19円
TSR20※	156 ^円	136 ^円 (前期)	+21 ^円 ※SICOM TSR20 1M
WTI	79 ^{ドル}	75 ^{ドル} (前期)	+4 ^{ドル}

(億円)

	2024年 1-6月	2023年 1-6月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減	期初計画	増減率
売上収益	5,253	4,432	+821	+18.5%	+338	+483	5,000	+5.1%
事業利益 ※1 (事業利益率)	546 (10.4%)	256 (5.8%)	+290 (+4.6%)	+113.4%	+82	+208	420 (8.4%)	+29.9%
営業利益 (営業利益率)	563 (10.7%)	282 (6.4%)	+281 (+4.3%)	+99.6%	+81	+200	430 (8.6%)	+30.8%
当期利益 ※2	466	277	+189	+68.3%			255	+82.7%

※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中間利益

事業別セグメント（第2四半期累計）



(億円)

		2024年 1-6月	2023年 1-6月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減	期初計画	期初計画比 増減
売上 収益	タイヤ 合計	4,696	3,895	+801	+20.6%	+312	+489	4,450	+246
	(タイヤ)	(3,121)	(2,919)	(+202)	(+6.9%)	(+196)	(+6)	(2,990)	(+131)
	(YOHT)	(751)	(671)	(+80)	(+12.0%)	(+88)	(▲8)	(670)	(+81)
	(Y-TWS)	(824)	(305)	(+519)	(+170.4%)	(+28)	(+491)	(790)	(+34)
	MB	516	490	+25	+5.1%	+26	▲1	510	+6
	その他	42	46	▲5	▲10.6%	-	▲5	40	+2
	合計	5,253	4,432	+821	+18.5%	+338	+483	5,000	+253
事業 利益	タイヤ 合計	517	230	+287	+125.0%	+75	+212	391	+126
	(タイヤ)	(348)	(155)	(+192)	(+123.7%)	(+61)	(+132)	(222)	(+126)
	(YOHT)	(102)	(84)	(+17)	(+20.6%)	(+11)	(+6)	(81)	(+21)
	(Y-TWS)	(67)	(▲10)	(+77)	-	(+3)	(+75)	(88)	(▲21)
	MB	34	27	+7	+24.2%	+7	▲0	28	+6
	その他	▲5	▲2	▲4	-	-	▲4	1	▲6
	セグメント間消去	0	0	▲0	▲92.8%	-	▲0	-	+0
	合計	546	256	+290	+113.4%	+82	+208	420	+126

OHT 第2四半期累計

(単位 億円)

	2024年 1-6月	2023年 1-6月*	増減	増減率
売上収益	1,575	976	+599	+61.4%
事業利益 (償却前)	212	149	+63	+42.0%
(事業利益率)	(13.4%)	(15.3%)	(▲1.9%)	
一過性費用	-	▲50	+50	
償却費用	▲42	▲25	▲17	
事業利益 (償却後)	169	74	+95	+127.6%
(事業利益率)	(10.7%)	(7.6%)	(+3.1%)	

* 2023年 Y-TWS は5-6月のみ

OHT上期販売重量前年伸長率

	合計	OE	AM
Americas	91%	69%	109%
EMEA	100%	80%	118%
APAC	111%	87%	126%
合計	98%	77%	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

2024年上期品種別販売状況

■ 農業機械用 (AG) ▲7%

農業機械市場固有の景気循環により、OE (新車装着) 向け販売量は前年に対して大きく減少となったが、厳しい市場環境にもかかわらず、優れた製品とブランドにより、AM (補修市場) 向け販売量は前年比で20%ほど伸長させることができた。

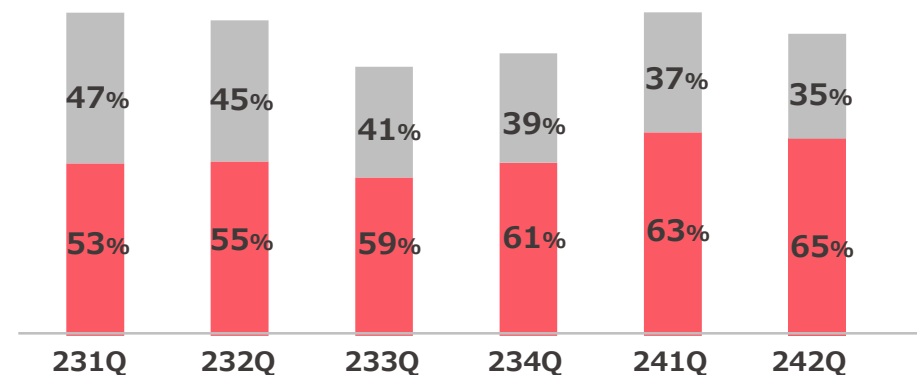
■ 農業機械用以外 (Non-AG) +6%

産業車両向けはOE・AMとも市場シェアを伸ばしており堅調、建設車両向けはOE (新車装着) 向けが需要減も、AM (補修市場) 向けの販売増で補い、全体の販売量は前年比増となった。

OHT OE・AM構成比

■ OE

■ AM

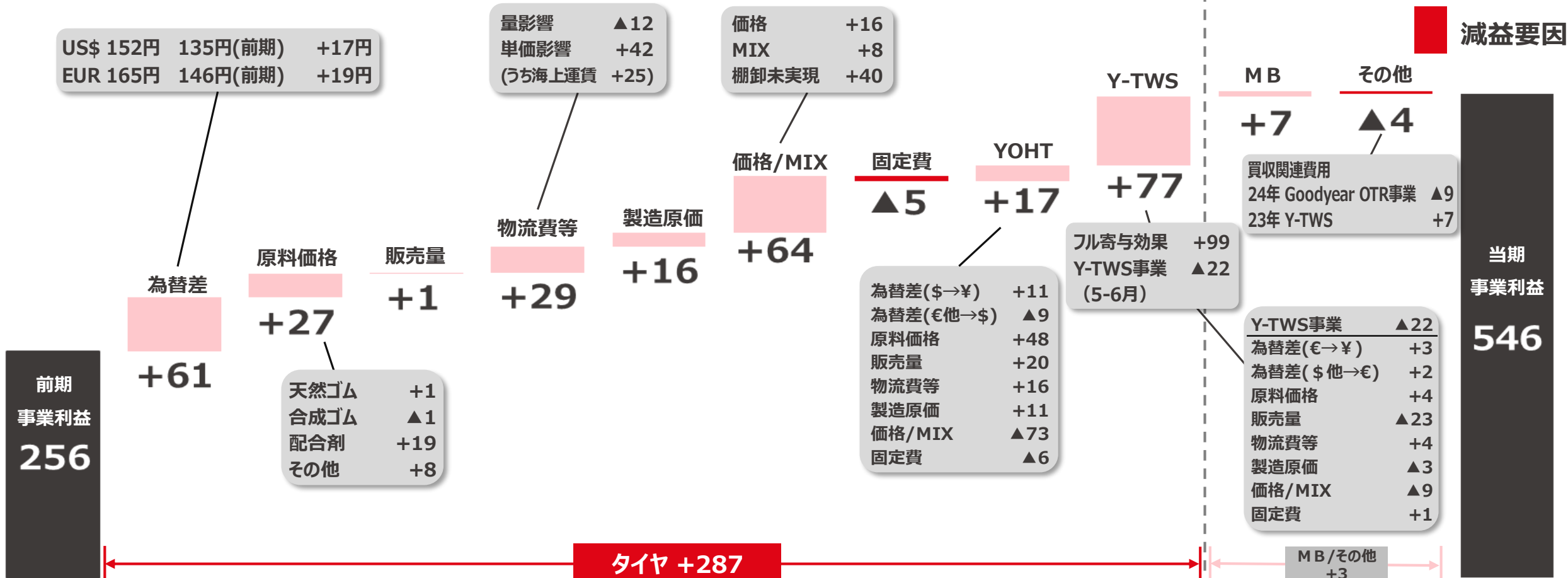


事業利益増減要因



2024年 第2四半期累計

(億円)
増益要因
減益要因



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
5/14説明	+35	+35	▲5	+7	+17	▲1	▲21	▲3	+98	+1	+2	+164
5/14説明比	+26	▲8	+6	+22	▲1	+65	+16	+21	▲21	+6	▲6	+126



損益実績（第2四半期）



為替レート	US\$ 156円	137円(前期)	+18円	※SICOM TSR20 1M
	EUR 168円	150円(前期)	+18円	
TSR20※	163¢	135¢(前期)	+29¢	
WTI	81ドル	74ドル(前期)	+7ドル	

(億円)

	2024年 4-6月	2023年 4-6月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上収益	2,729	2,389	+340	+14.2%	+201	+140
事業利益 ※1 (事業利益率)	297 (10.9%)	126 (5.3%)	+172 (+5.6%)	+136.7%	+47	+125
営業利益 (営業利益率)	295 (10.8%)	150 (6.3%)	+145 (+4.5%)	+97.0%	+43	+102
当期利益 ※2	268	180	+88	+49.0%		

※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四半期利益

事業別セグメント (第2四半期)



(億円)

		2024年 4-6月	2023年 4-6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	2,429	2,098	+330	+15.7%	+186	+144
	(タイヤ)	(1,658)	(1,454)	(+204)	(+14.0%)	(+113)	(+91)
	(YOHT)	(373)	(339)	(+33)	(+9.8%)	(+45)	(▲12)
	(Y-TWS)	(398)	(305)	(+93)	(+30.7%)	(+28)	(+65)
	MB	278	265	+13	+4.7%	+15	▲2
	その他	22	25	▲3	▲11.3%	-	▲3
	合計	2,729	2,389	+340	+14.2%	+201	+140
事業 利益	タイヤ 合計	283	104	+179	+172.3%	+43	+136
	(タイヤ)	(210)	(72)	(+138)	(+190.8%)	(+35)	(+102)
	(YOHT)	(44)	(42)	(+2)	(+5.1%)	(+5)	(▲3)
	(Y-TWS)	(29)	(▲10)	(+39)	-	(+3)	(+37)
	MB	20	21	▲1	▲3.7%	+4	▲4
	その他	▲6	0	▲7	-	-	▲7
	セグメント間消去	▲0	0	▲0	-	-	▲0
	合計	297	126	+172	+136.7%	+47	+125

事業利益増減要因 (第2四半期)

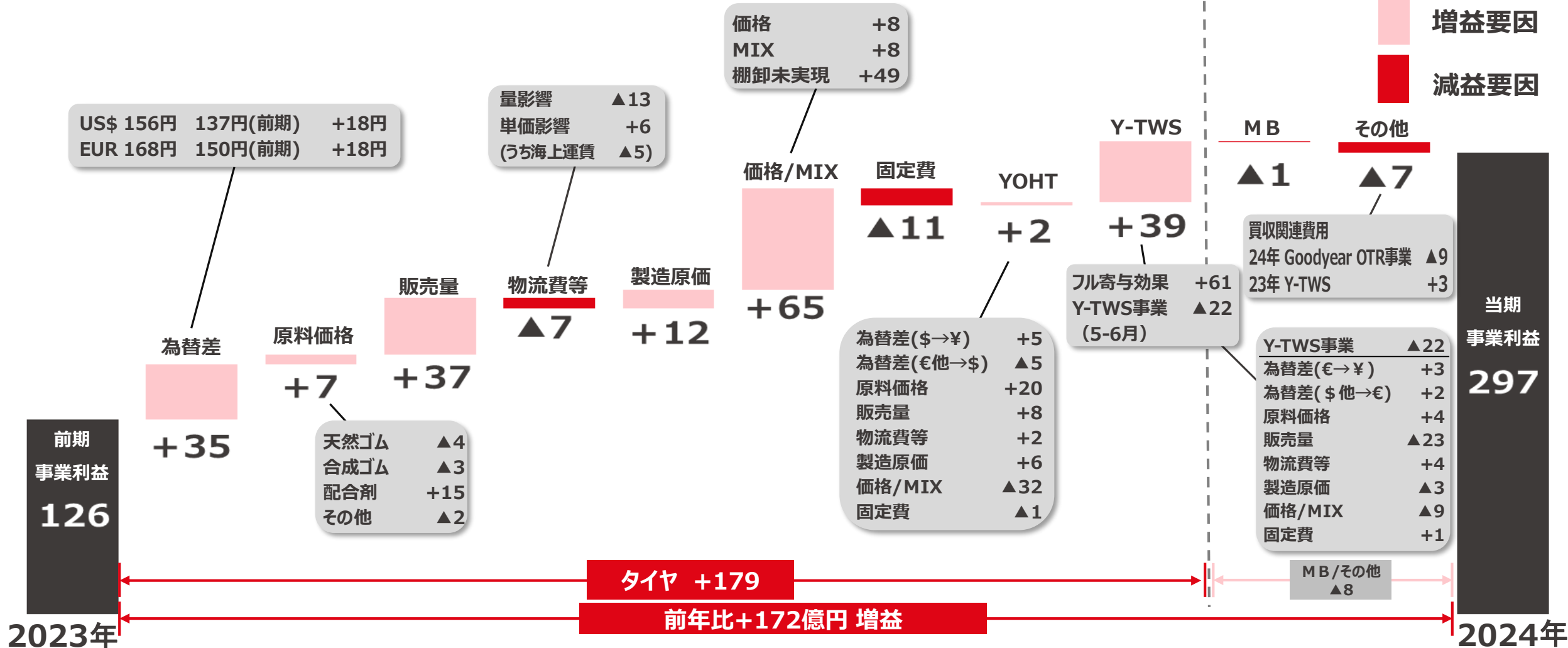


2024年 第2四半期

(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
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）

	24/6月末	23/12月末	前期末比 増減
流動資産	7,096	6,181	+915
現金及び現金同等物	1,170	976	+194
営業債権及びその他の債権	2,628	2,434	+194
棚卸資産	2,932	2,497	+435
その他の資産	366	274	+92
非流動資産	10,434	9,824	+611
資産合計	17,530	16,005	+1,525
負債	8,415	8,517	▲102
資本	9,115	7,488	+1,627
負債・資本合計	17,530	16,005	+1,525
有利子負債（※1）	4,547	4,694	▲147
自己資本比率（%）	51.5%	46.2%	+5.3%
D/Eレシオ	0.50	0.63	▲0.13
ネットD/Eレシオ	0.37	0.50	▲0.13

※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 1-6月	2023年 1-6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)	218 (436)	491	▲ 274
投資活動によるCF	194	▲ 3,349	+ 3,543
フリー CF	412	▲ 2,857	+ 3,269
財務活動によるCF	▲ 338	2,961	▲ 3,299
現金同等物の期末残高	1,170	905	+ 266

※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 (前回予想から変更あり)



2024年度7月以降 想定

為替レート	US\$ 145円	143円(前回)	+2円
	EUR 155円	155円(前回)	+0円
TSR20※	156円	143円(前回)	+14円
WTI	79ドル	79ドル(前回)	+0ドル

※SICOM TSR20 1M

					(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%	10,600	+450
事業利益 ※1	1,285	991	+294	+29.6%	1,150	+135
(事業利益率)	(11.6%)	(10.1%)	(+1.5%)		(10.8%)	(+0.8%)
営業利益	1,160	1,004	+156	+15.6%	1,155	+5
(営業利益率)	(10.5%)	(10.2%)	(+0.3%)		(10.9%)	(▲0.4%)
当期利益 ※2	785	672	+113	+16.8%	745	+40
ROE (%)	10.0%	9.9%	+0.1%		10.0%	+0.0%

※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)

(前回予想から変更あり)



(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	9,890	8,749	+1,141	+13.0%	9,440	+450
	(タイヤ)	(6,850)	(6,390)	(+460)	(+7.2%)	(6,560)	(+290)
	(YOHT)	(1,540)	(1,321)	(+219)	(+16.6%)	(1,380)	(+160)
	(Y-TWS)	(1,500)	(1,037)	(+463)	(+44.6%)	(1,500)	-
	M B	1,070	1,019	+51	+5.0%	1,070	-
	その他	90	86	+4	+4.8%	90	-
	合計	11,050	9,853	+1,197	+12.1%	10,600	+450
事業 利益	タイヤ 合計	1,227	920	+307	+33.3%	1,072	+155
	(タイヤ)	(883)	(726)	(+157)	(+21.6%)	(728)	(+155)
	(YOHT)	(195)	(176)	(+19)	(+11.0%)	(176)	(+19)
	(Y-TWS)	(149)	(18)	(+131)	(+709.6%)	(168)	(▲19)
	M B	77	72	+5	+7.6%	77	-
	その他	▲19	▲1	▲18	-	1	▲20
	セグメント間消去	-	0	▲0	-	-	-
	合計	1,285	991	+294	+29.6%	1,150	+135

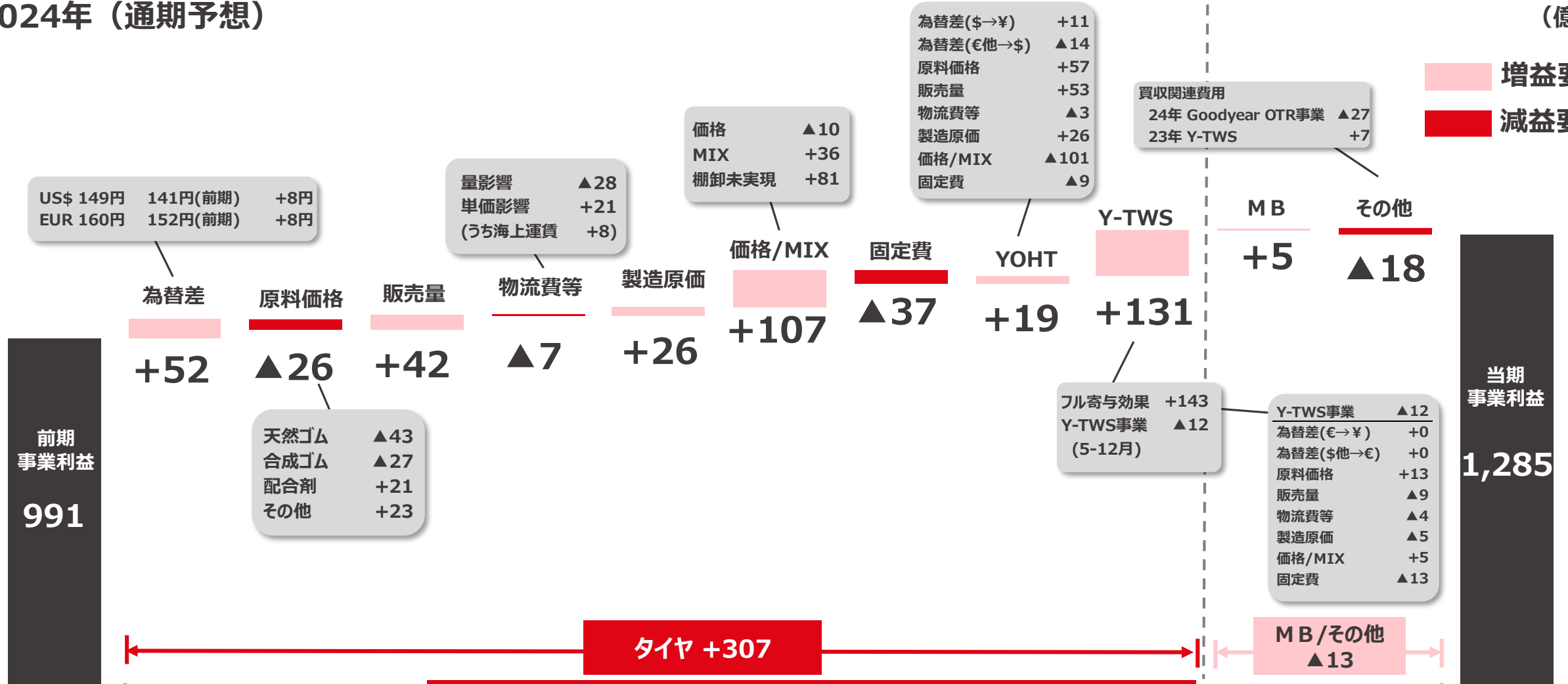
事業利益増減要因 (通期)



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	+17	▲12	+43	▲19	+22	▲7	▲42	+0	+150	+5	+2	+159
前回比	+35	▲14	▲1	+13	+4	+114	+5	+19	▲19	-	▲20	+135

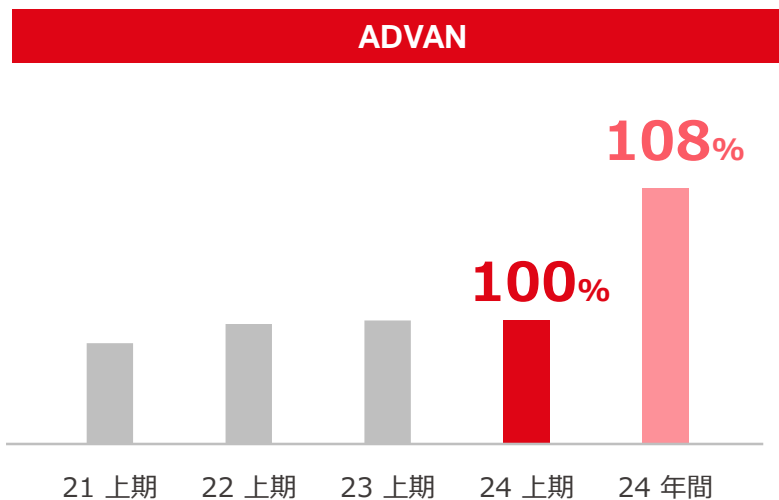
将来見通しに関する注意事項

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。

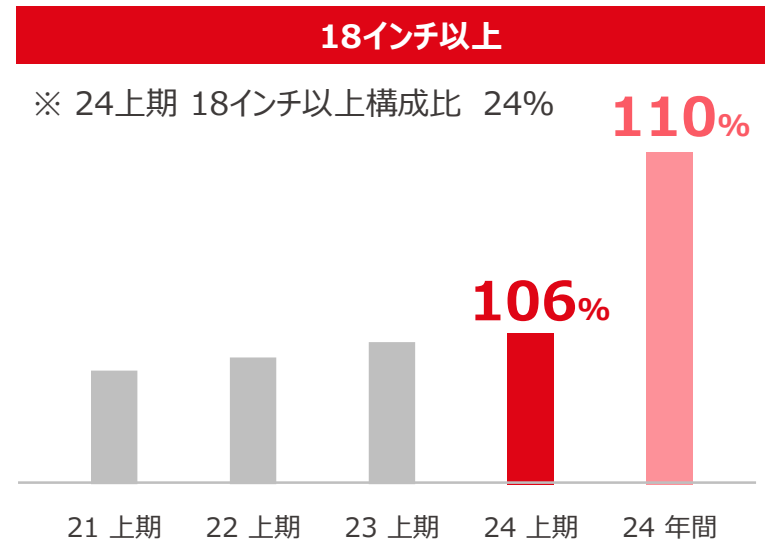
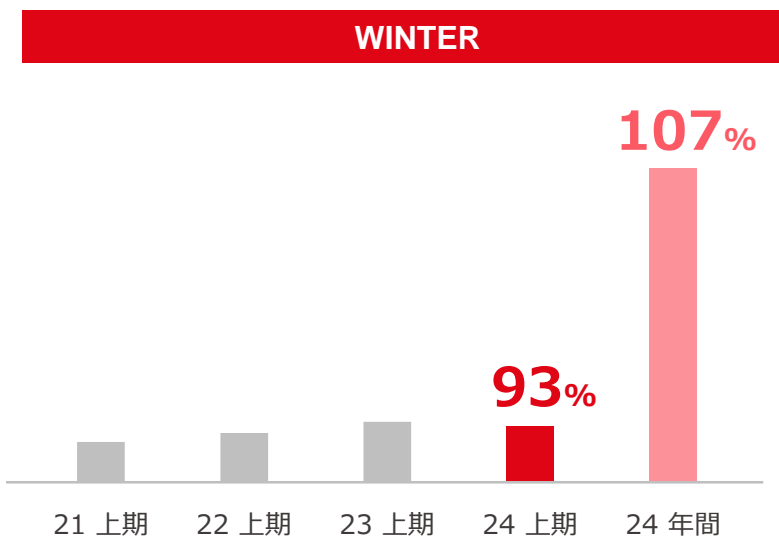
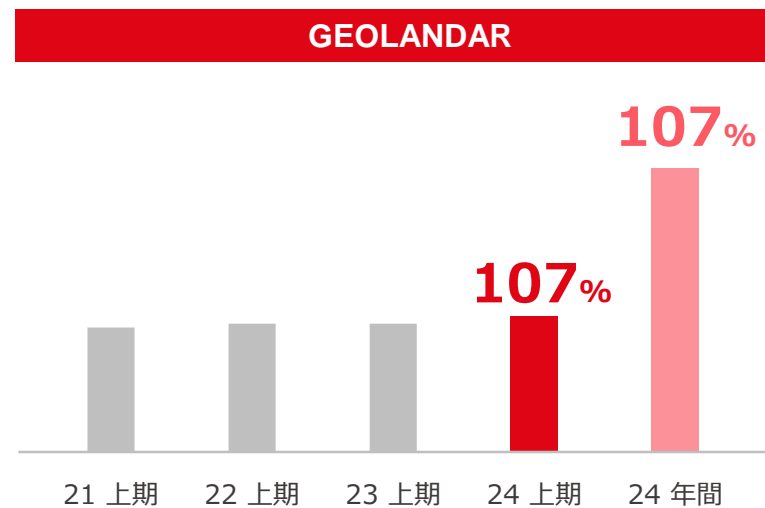
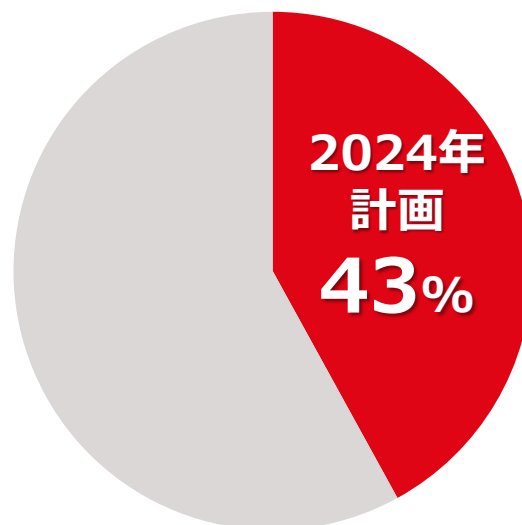
(ご参考) タイヤ消費財商品別販売本数累計推移



2023年比販売本数伸長率



AGW 構成比 (本数ベース)



(ご参考) タイヤ販売前年伸長率



■ タイヤ事業 (OHT除く) 地域別販売本数前年伸長率 / 上期・年間

	2024年上期実績 (1-6月)			2024年間計画		
	合計	OE	REP	合計	OE	REP
日本	100%	106%	98%	104%	112%	101%
北米	95% (*100%)	121%	90% (*95%)	98% (*101%)	110%	96% (*99%)
欧州	115%	182%	114%	116%	116%	116%
中国	96%	90%	103%	105%	103%	108%
アジア	118%	94%	133%	113%	89%	127%
インド	108%	52%	112%	108%	56%	110%
その他	89%	-	89%	88%	-	88%
合計	100% (*101%)	102%	100% (*101%)	103% (*104%)	106%	102% (*103%)

*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

	地域別構成比	
	2024上期	2024年間計画
日本	37%	39%
北米	20%	19%
欧州	8%	7%
中国	14%	15%
アジア	10%	9%
インド	4%	4%
その他	8%	7%
合計	-	-

■ OHT販売量前年比伸長率 / 上期・年間

	2024年上期実績 (1-6月)			2024年間計画		
	合計	OE	AM	合計	OE	AM
Americas	91%	69%	109%	104%	80%	122%
EMEA	100%	80%	118%	102%	84%	117%
APAC	111%	87%	126%	126%	106%	135%
合計	98%	77%	116%	105%	84%	120%

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

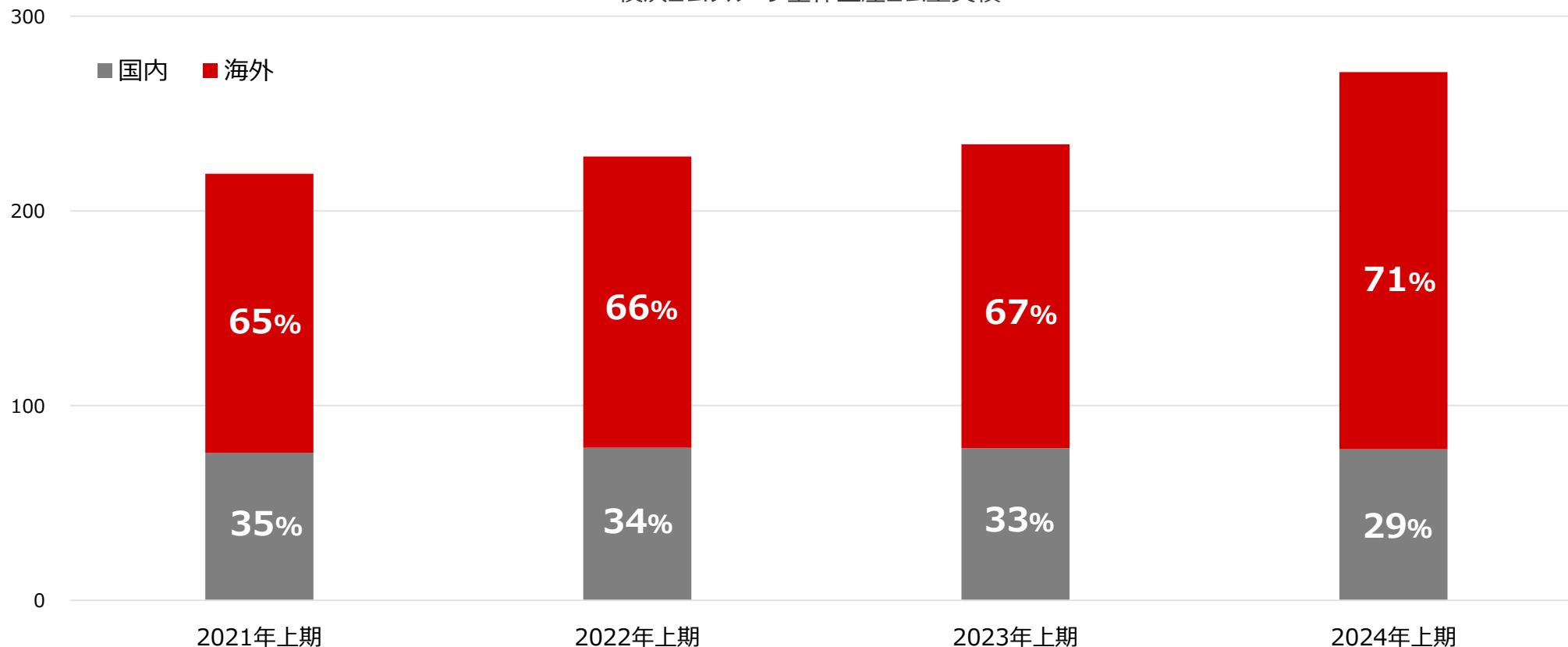
■ 農業機械用リプレイス需要対前年比 (当社推定)

	2024年上期
北米	約90%
欧州	約100%

(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年上期	2022年上期	2023年上期	2024年上期
国内ALL	76	78	78	78
海外ALL	143	150	156	194
合計	219	228	234	271

※2023年2QよりY-TWSが連結

