

2023年度 第1四半期決算

決算説明会資料

2023年5月12日
横浜ゴム株式会社

第1四半期実績

<第1四半期実績>

売上収益：**2,043**億円
(過去最高)

事業利益：**130**億円
(対前年：▲7億円)

- ◆ **タイヤ**
販売本数増、未実現利益悪化
- ◆ **YOHT**
海上運賃減
- ◆ **MB**
増収増益 (自動車用ホース/コンベヤベルト)

業績予想

<通期>

売上収益：**1**兆円
事業利益：**845**億円

<上期>

売上収益：**4,500**億円
事業利益：**215**億円

- ◆ **通期**
タイヤ上方修正、TWS買収効果
- ◆ **上期**
TWS買収一時費用

資本効率

- **成長戦略**
✓ TWS買収完了 (5月2日)

- **資産売却**
✓ 米タイヤ販売子会社売却 (4月)
✓ 政策保有株式売却 (4月)
売却益 約**100**億円

- **資本コスト**
✓ **ブリッジローン3,020**億円調達
長期固定/低利の借入に借換

2023年度 第1四半期 連結業績

損益実績 (第1四半期)



為替レート	US\$ 132円	116円(前期)	+16円
	EUR 142円	130円(前期)	+12円
	RUB 1.8円	1.3円(前期)	+0.5円
TSR20※	137 _円	177 _円 (前期)	▲40 _円 ※SICOM TSR20 1M
WTI	76 _{ドル}	94 _{ドル} (前期)	▲18 _{ドル}

(億円)

	2023年 1-3月	2022年 1-3月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上収益	2,043	1,856	+187	+10.1%	+151	+36
事業利益 ※1 (事業利益率)	130 (6.4%)	137 (7.4%)	▲7 (▲1.0%)	▲4.8%	+46	▲53
営業利益 (営業利益率)	132 (6.5%)	135 (7.3%)	▲3 (▲0.8%)	▲2.4%	+46	▲49
当期利益 ※2	97	102	▲5	▲4.4%		

※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 (第1四半期)



(億円)

		2023年 1-3月	2022年 1-3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	1,797	1,629	+168	+10.3%	+139	+29
	(タイヤ)	(1,465)	(1,265)	(+200)	(+15.8%)	(+97)	(+102)
	(YOHT)	(332)	(364)	(▲32)	(▲8.8%)	(+41)	(▲73)
	MB	225	205	+20	+9.9%	+13	+8
	その他	21	22	▲1	▲3.7%	+0	▲1
	合計	2,043	1,856	+187	+10.1%	+151	+36
事業 利益	タイヤ 合計	126	140	▲15	▲10.4%	+44	▲58
	(タイヤ)	(83)	(86)	(▲3)	(▲3.7%)	(+39)	(▲42)
	(YOHT)	(42)	(54)	(▲11)	(▲21.2%)	(+5)	(▲17)
	MB	6	▲2	+9	-	+3	+6
	その他	▲2	▲1	▲1	-	+0	▲1
	セグメント間消去	0	0	▲0	▲20.6%	-	▲0
	合計	130	137	▲7	▲4.8%	+46	▲53

事業利益増減要因



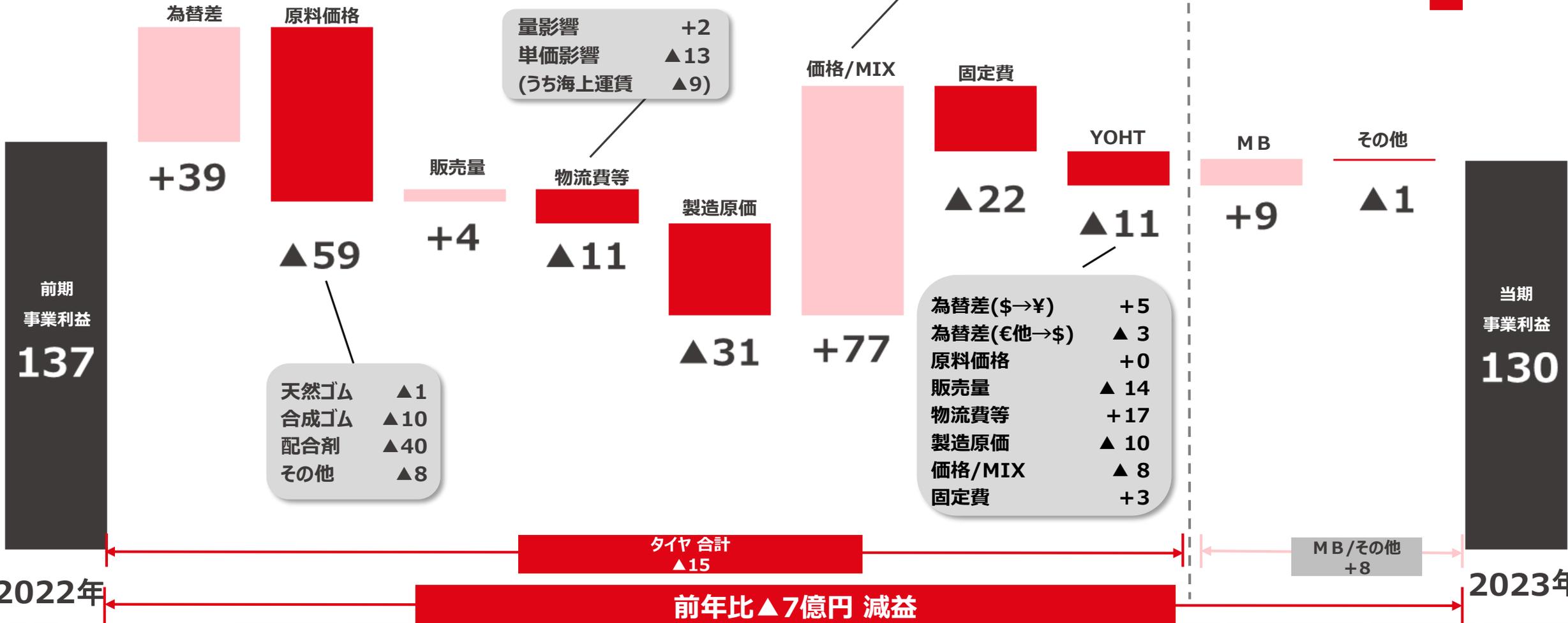
2023年 第1四半期

US\$ 132円 116円(前期) +16円
 EUR 142円 130円(前期) +12円
 RUB 1.8円 1.3円(前期) +0.5円

(億円)

増益要因

減益要因



天然ゴム ▲1
 合成ゴム ▲10
 配合剤 ▲40
 その他 ▲8

量影響 +2
 単価影響 ▲13
 (うち海上運賃 ▲9)

価格 +90
 MIX +19
 棚卸未実現 ▲31

為替差(\$→¥) +5
 為替差(€他→\$) ▲3
 原料価格 +0
 販売量 ▲14
 物流費等 +17
 製造原価 ▲10
 価格/MIX ▲8
 固定費 +3

財務状況（前期末比）



	（億円）		
	23/3月末	22/12月末	前期末比 増減
流動資産	5,226	5,040	+186
現金及び現金同等物	821	756	+65
営業債権及びその他の債権	2,000	1,937	+63
棚卸資産	2,124	2,164	▲40
その他の資産	223	183	+41
売却目的資産	57	—	+57
非流動資産	6,533	6,471	+62
資産合計	11,760	11,511	+249
負債	5,409	5,280	+130
資本	6,350	6,231	+119
負債・資本合計	11,760	11,511	+249
有利子負債（※）	2,591	2,387	+204
自己資本比率（%）	53.3%	53.4%	▲0.1%
D/Eレシオ	0.41	0.39	+0.03
ネットD/Eレシオ	0.28	0.27	+0.02

※ 有利子負債には、「リース負債」を含めておりません。

	(億円)		
	2023年 1-3月	2022年 1-3月	前年比 増減
営業活動によるCF	66	▲ 40	+ 106
投資活動によるCF	▲ 125	▲ 97	▲ 28
フリー CF	▲ 59	▲ 138	+ 79
財務活動によるCF	126	268	▲ 142
現金同等物の期末残高	821	579	+ 242

2023年度 業績予想

2023年 業績予想 (前回予想から変更あり)



2023年度4月以降 想定

為替レート	US\$ 133円	128円(前回)	+5円
	EUR 146円	138円(前回)	+8円
	RUB 1.7円	1.8円(前回)	▲0.1円
TSR20※	129円	130円(前回)	▲1円 ※SICOM TSR20 1M
WTI	78ドル	77ドル(前回)	+1ドル

TWS買収完了 (5月2日)

- 2023年5月より新規連結
- タイヤセグメントに分類 (YOHTと同様)

	(億円)					
	2023年 上期見通し	2022年 実績	増減	増減率	2023年 見通し (前回公表)	前回比 増減
売上収益	4,500	3,915	+585	+14.9%	4,260	+240
事業利益 ※1	215	277	▲62	▲22.5%	240	▲25
(事業利益率)	(4.8%)	(7.1%)	(▲2.3%)		(5.6%)	(▲0.8%)
営業利益	235	269	▲34	▲12.8%	240	▲5
(営業利益率)	(5.2%)	(6.9%)	(▲1.7%)		(5.6%)	(▲0.4%)
当期利益 ※2	175	233	▲58	▲24.9%	150	+25

	(億円)					
	2023年 通期見通し	2022年 実績	増減	増減率	2023年 見通し (前回公表)	前回比 増減
売上収益	10,000	8,605	+1,395	+16.2%	9,000	+1,000
事業利益 ※1	845	701	+144	+20.6%	730	+115
(事業利益率)	(8.5%)	(8.1%)	(+0.4%)		(8.1%)	(+0.4%)
営業利益	870	689	+181	+26.4%	730	+140
(営業利益率)	(8.7%)	(8.0%)	(+0.7%)		(8.1%)	(+0.6%)
当期利益 ※2	570	459	+111	+24.1%	460	+110

※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

事業別セグメント予想（上期）

（前回予想から変更あり）



（億円）

		2023年 見通し	2022年 実績	増減	増減率	2023年 見通し (前回公表)	前回比 増減
売上 収益	タイヤ 合計	3,960	3,412	+548	+16.1%	3,720	+240
	(タイヤ)	(2,970)	(2,621)	(+349)	(+13.3%)	(2,990)	(▲20)
	(YOHT)	(690)	(791)	(▲101)	(▲12.8%)	(730)	(▲40)
	(Y-TWS)※	(300)	-	(+300)	-	-	(+300)
	MB	490	451	+39	+8.5%	490	-
	その他	50	51	▲1	▲2.2%	50	-
	合計	4,500	3,915	+585	+14.9%	4,260	+240
事業 利益	タイヤ 合計	197	264	▲67	▲25.4%	233	▲36
	(タイヤ)	(145)	(143)	(+2)	(+1.2%)	(145)	-
	(YOHT)	(88)	(121)	(▲33)	(▲27.0%)	(88)	-
	(Y-TWS)※	(▲36)	-	(▲36)	-	-	(▲36)
	MB	21	10	+11	+109.3%	21	-
	その他	▲3	3	▲6	-	▲14	+11
	セグメント間消去	-	0	▲0	-	-	-
	合計	215	277	▲62	▲22.5%	240	▲25

※セグメント名称は仮称

事業別セグメント予想 (通期)

(前回予想から変更あり)



(億円)

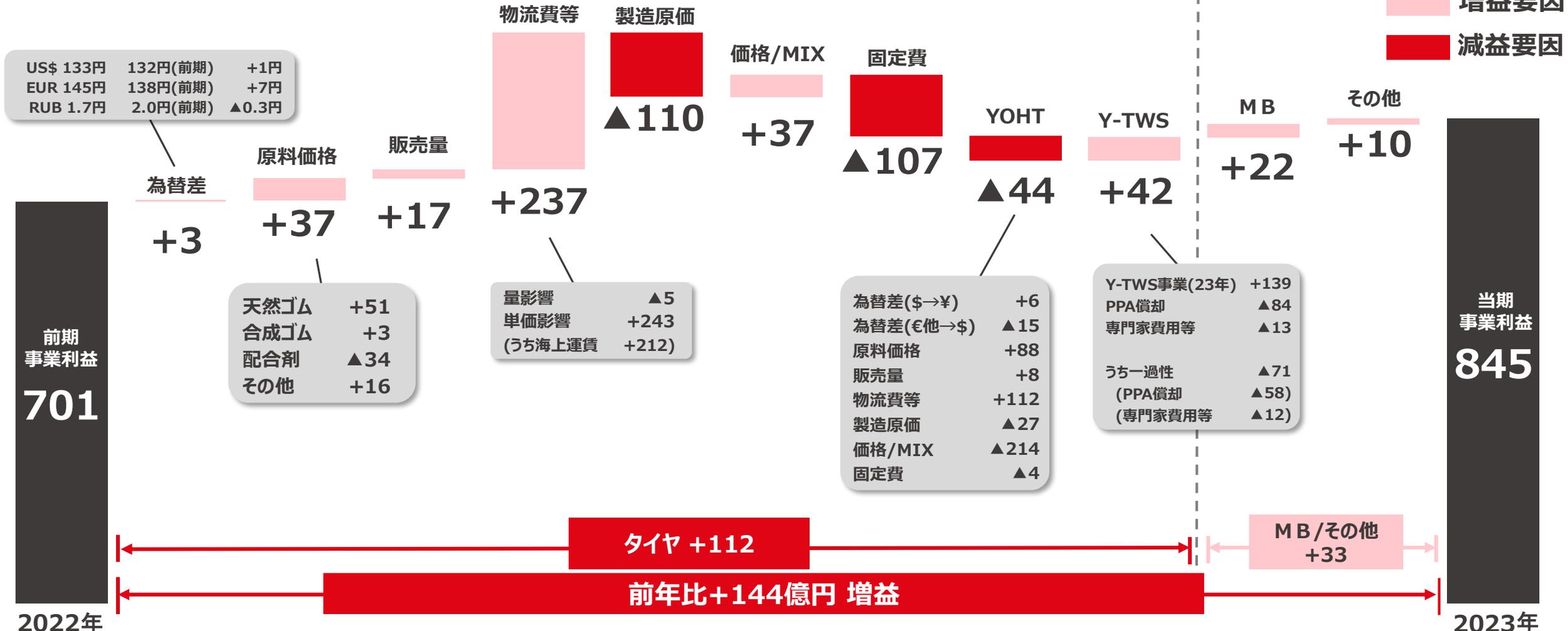
		2023年 見通し	2022年 実績	増減	増減率	2023年 見通し (前回公表)	前回比 増減
売上 収益	タイヤ 合計	8,870	7,543	+1,327	+17.6%	7,875	+995
	(タイヤ)	(6,360)	(5,985)	(+375)	(+6.3%)	(6,415)	(▲55)
	(YOHT)	(1,410)	(1,558)	(▲148)	(▲9.5%)	(1,460)	(▲50)
	(Y-TWS)※	(1,100)	-	(+1,100)	-	-	(+1,100)
	MB	1,035	962	+73	+7.5%	1,025	+10
	その他	95	99	▲4	▲4.2%	100	▲5
	合計	10,000	8,605	+1,395	+16.2%	9,000	+1,000
事業 利益	タイヤ 合計	780	668	+112	+16.7%	675	+105
	(タイヤ)	(561)	(447)	(+114)	(+25.4%)	(498)	(+63)
	(YOHT)	(177)	(221)	(▲44)	(▲19.9%)	(177)	-
	(Y-TWS)※	(42)	-	(+42)	-	-	(+42)
	MB	62	40	+22	+56.4%	62	-
	その他	3	▲8	+11	-	▲7	+10
	セグメント間消去	-	0	▲0	-	-	-
	合計	845	701	+144	+20.6%	730	+115

※セグメント名称は仮称

事業利益増減要因 (通期)



2023年 (通期予想)



原料価格

天然ゴム	+51
合成ゴム	+3
配合剤	▲34
その他	+16

物流費等

量影響	▲5
単価影響	+243
(うち海上運賃)	+212)

固定費

為替差(\$→¥)	+6
為替差(€他→\$)	▲15
原料価格	+88
販売量	+8
物流費等	+112
製造原価	▲27
価格/MIX	▲214
固定費	▲4

Y-TWS事業(23年)

PPA償却	▲84
専門家費用等	▲13
うち一過性(PPA償却)	▲71
(専門家費用等)	▲12)

	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
前回公表	▲45	+36	+74	+150	▲77	+20	▲108	▲44	-	+22	+0	+29
前回差	+48	+0	▲58	+88	▲33	+17	+1	-	+42	-	+10	+115

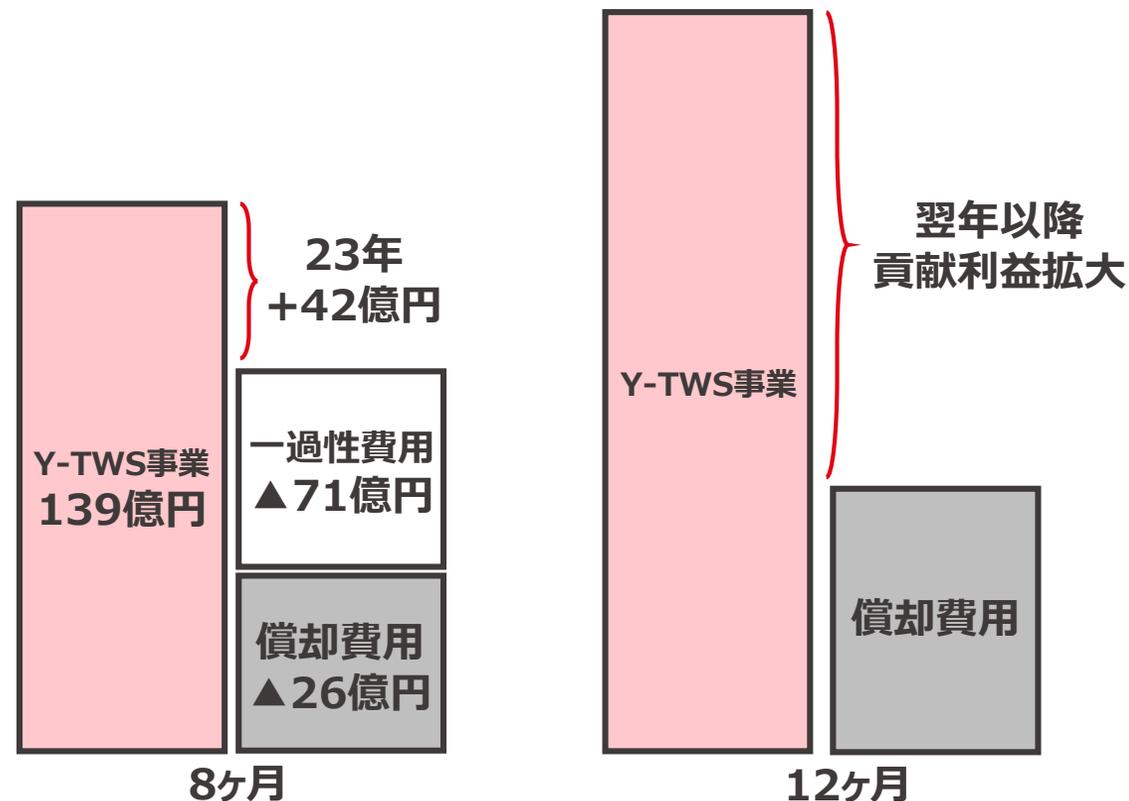
BS影響イメージ

- 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約470億円を加え
取得対価から差し引いて算出されるのれんは約1,700億円



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
- 翌年度以降は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



※ 上記金額は、買収完了前の情報に基づき算出した概算値であり、実績値は会計監査等を経て確定する予定です。

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。



YOKOHAMA Transformation 2023

(ご参考) タイヤ販売本数前年比伸張率



販売本数伸張率

タイヤ事業		2022年			2023年		
		1Q単体	上期累計	年間累計	1Q単体	上期予想	年間予想
国内	OE	88%	84%	98%	109%	116%	116%
	REP	124%	115%	108%	99%	97%	100%
海外	OE	111%	104%	100%	77%	86%	98%
	REP	102%	102%	102%	110%	105%	102%

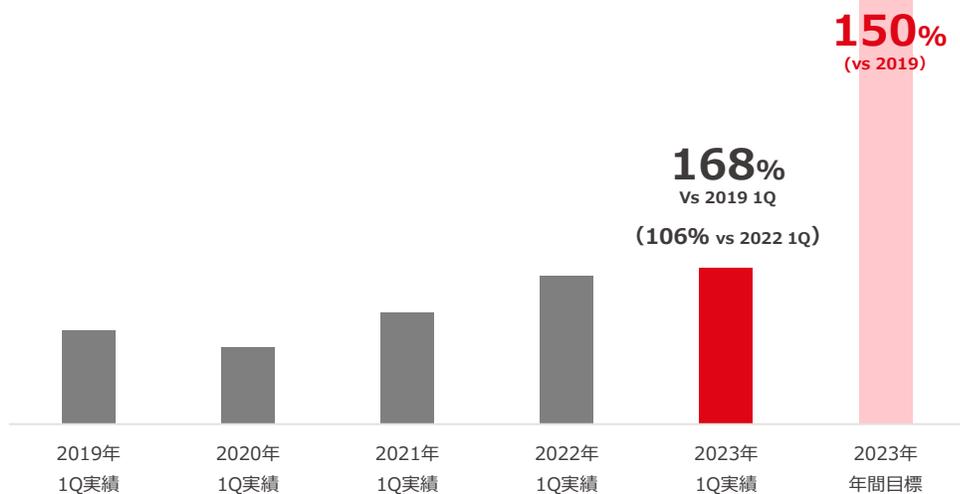
地域別販売本数前年伸張率／四半期・年間

	2022年			2023年			地域別構成比	
	1Q単体実績	上期実績	年間実績	1Q単体実績	上期予想	年間予想	2022年1Q単体	2023年1Q単体
日本	110%	104%	105%	102%	103%	105%	38%	38%
北米	106%	109%	103%	100%	98%	98%	20%	20%
欧州	120%	113%	101%	115%	113%	106%	6%	7%
ロシア	97%	70%	59%	76%	-	-	3%	3%
中国	105%	96%	97%	77%	90%	101%	17%	13%
アジア	107%	118%	119%	113%	105%	105%	11%	12%
その他	87%	97%	101%	146%	120%	92%	4%	6%
合計	107%	104%	103%	100%	101%	102%	-	-

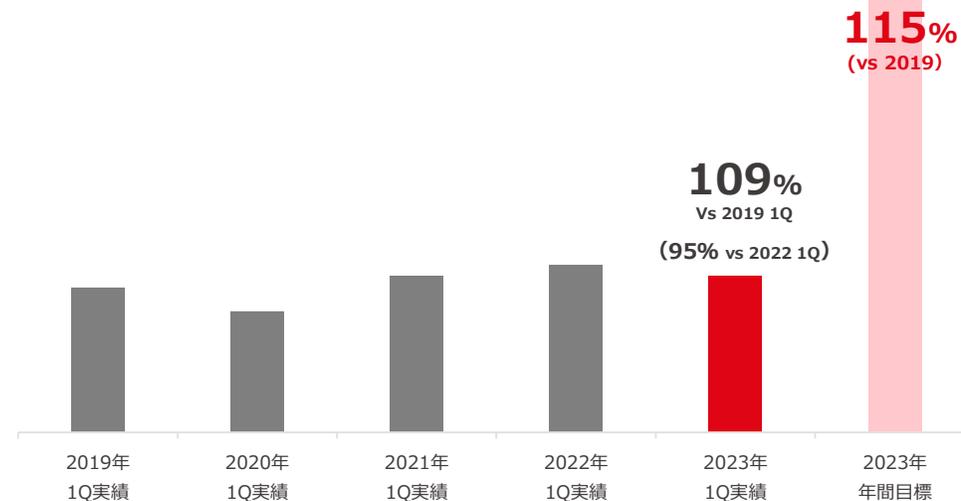
(ご参考) タイヤ消費財商品別販売本数累計推移



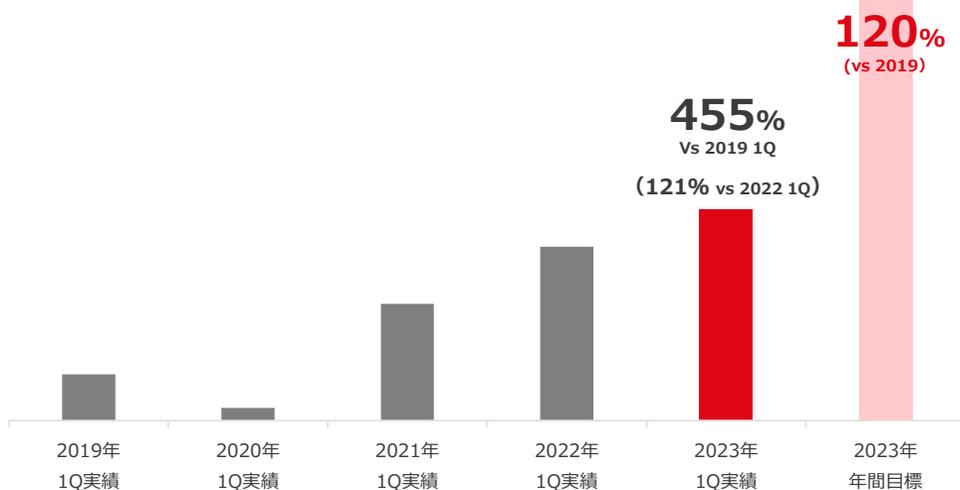
ADVAN



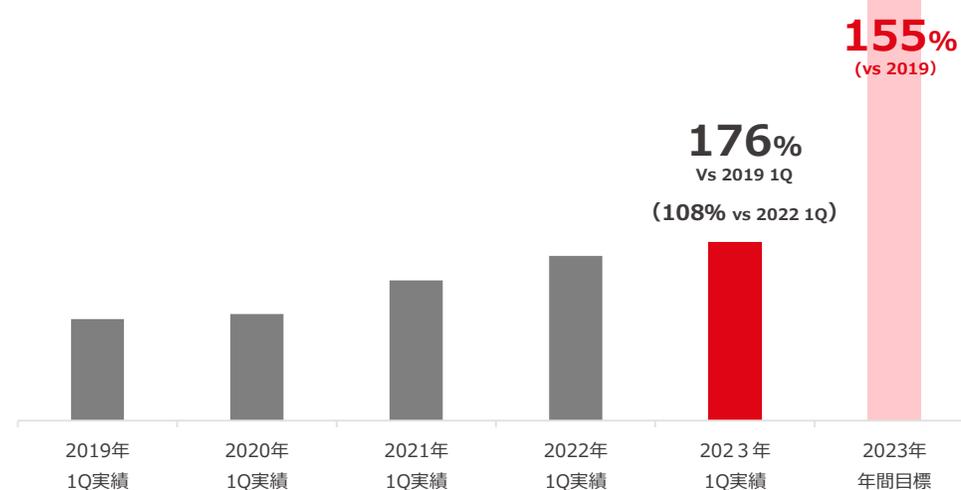
GEOLANDAR



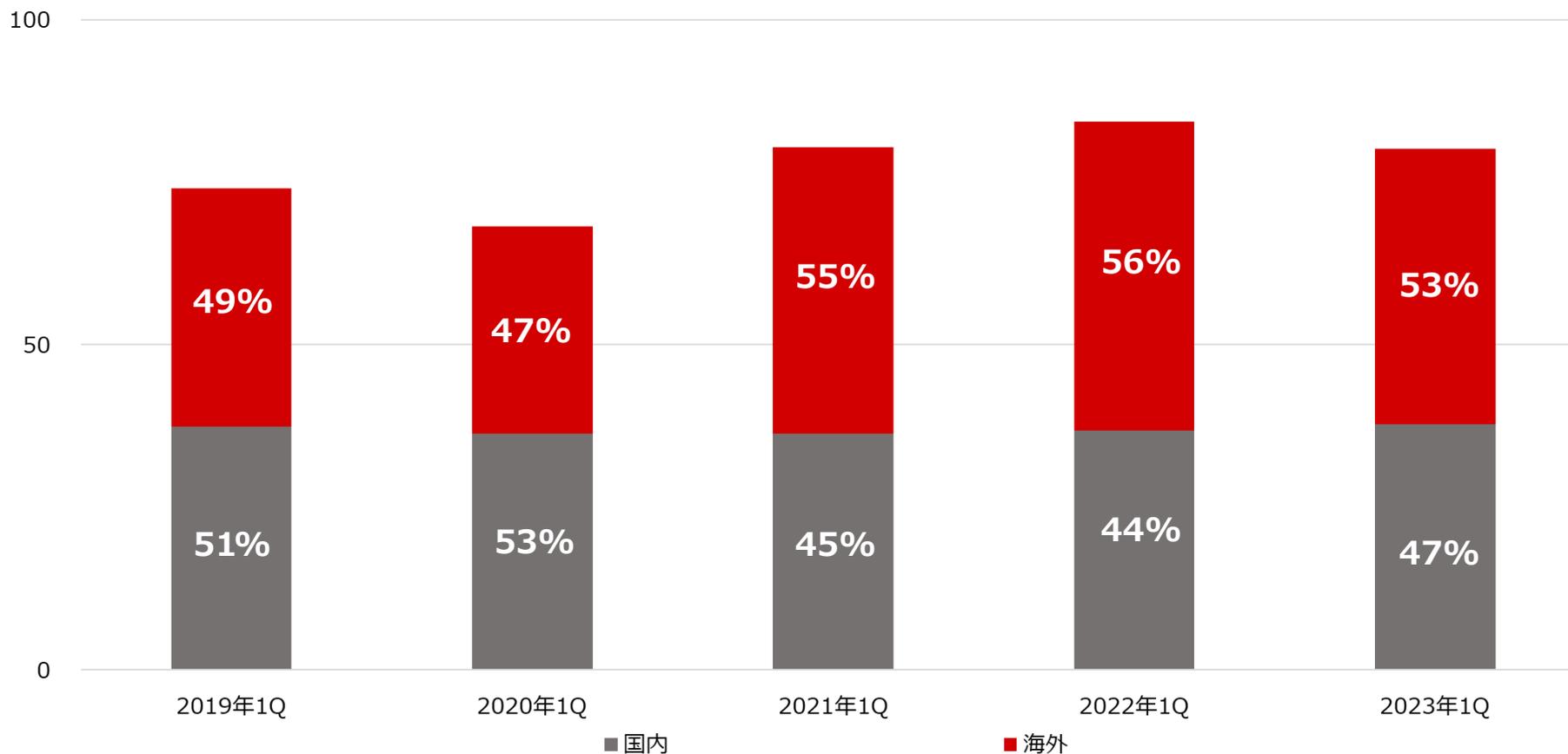
WINTER



18インチ以上



(ご参考) タイヤ生産ゴム量実績累計推移



(単位：千トン)

	2019年1Q	2020年1Q	2021年1Q	2022年1Q	2023年1Q
国内	37	36	36	37	38
海外	37	32	44	48	42
合計	74	68	80	84	80