

# 2025年度 決算説明会資料

---

# 2025年度 連結業績

# 損益実績（通期）



為替レート	US\$ 150円	152円(前期)	▲2円
	EUR 169円	164円(前期)	+5円
TSR20※	179円	169円(前期)	+11円
WTI	65ドル	76ドル(前期)	▲11ドル

※SICOM TSR20 1M

(億円)

		2025年 1-12月	2024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	過去最高	12,350	10,947	+1,402	+12.8%	+11	+1,391	12,350	-
PPA償却前 事業利益 ※1	過去最高	1,839	1,428	+411	+28.8%	+16	+395	1,701	+8.1%
(利益率)	過去最高	(14.9%)	(13.0%)	(+1.9%)				(13.8%)	
事業利益 ※2	過去最高	1,666	1,344	+322	+24.0%	+16	+306	1,530	+8.9%
(利益率)	過去最高	(13.5%)	(12.3%)	(+1.2%)				(12.4%)	
営業利益	過去最高	1,529	1,192	+337	+28.3%	+11	+326	1,405	+8.8%
(利益率)		(12.4%)	(10.9%)	(+1.5%)				(11.4%)	
当期利益 ※3	過去最高	1,054	749	+305	+40.7%			880	+19.8%

※1 PPA償却前 事業利益=売上収益 - (売上原価 + 販売費及び一般管理費 - PPA償却費等)

※2 事業利益=売上収益 - (売上原価 + 販売費及び一般管理費)

※3 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)	
		2025年 1-12月	2024年 1-12月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減	前回予想	前回比 増減
売上 収益	タイヤ 合計	11,213	9,809	+1,404	+14.3%	+13	+1,391	11,240	▲27
	(タイヤ)	(7,501)	(6,895)	(+606)	(+8.8%)	(▲8)	(+614)	(7,400)	(+101)
	(OHT) ※	(3,711)	(2,914)	(+798)	(+27.4%)	(+21)	(+777)	(3,840)	(▲129)
	MB	1,056	1,052	+3	+0.3%	▲1	+5	1,030	+26
	その他	81	86	▲5	▲5.6%	—	▲5	80	+1
	合計	12,350	10,947	+1,402	+12.8%	+11	+1,391	12,350	—
事業 利益	タイヤ 合計	1,550	1,272	+278	+21.9%	+14	+264	1,429	+121
	(タイヤ)	(1,237)	(997)	(+240)	(+24.1%)	(+14)	(+226)	(1,130)	(+107)
	(OHT) ※	(313)	(275)	(+38)	(+13.7%)	(+0)	(+37)	(299)	(+14)
	MB	111	86	+25	+29.3%	+1	+24	100	+11
	その他	5	▲14	+19	—	—	+19	1	+4
	セグメント間消去	▲0	0	▲0	—	—	▲0	—	▲0
	合計	1,666	1,344	+322	+24.0%	+16	+306	1,530	+136

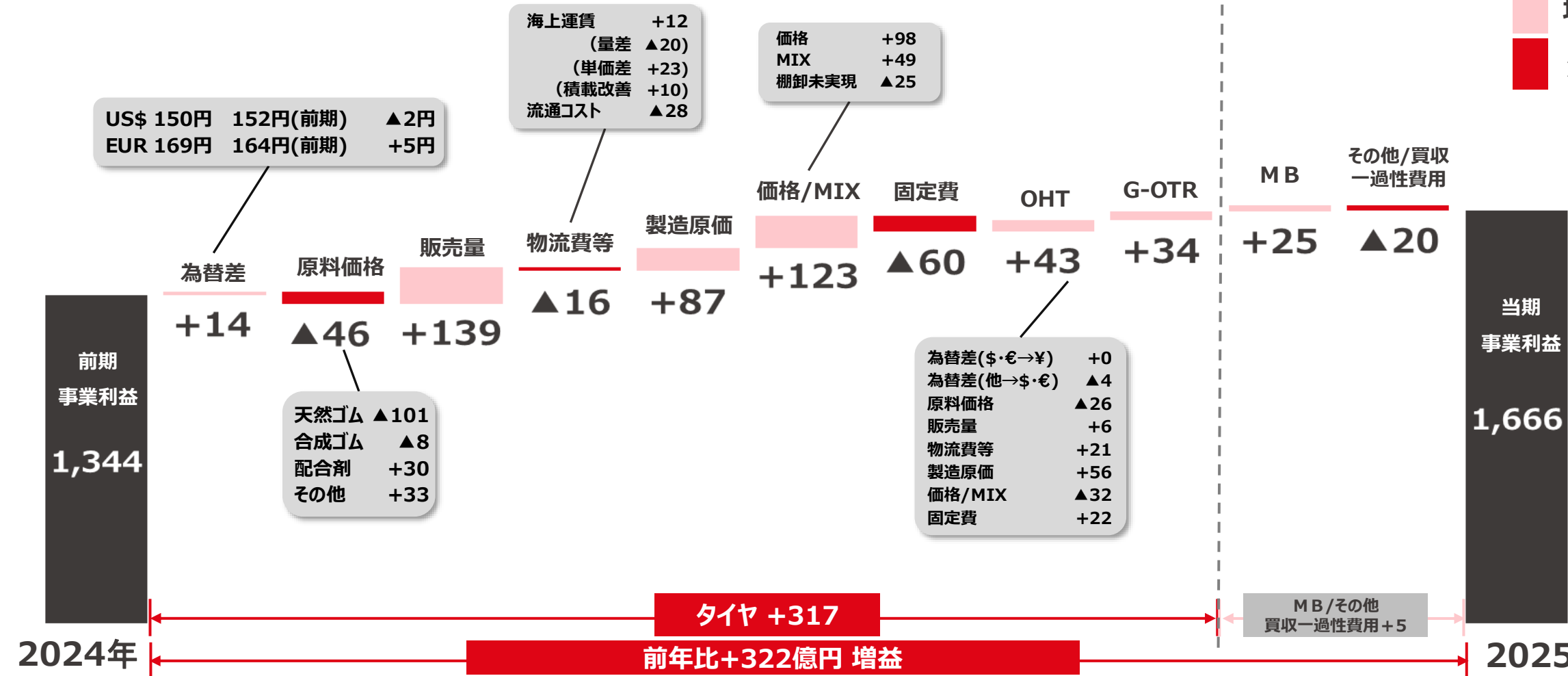
※ 顧客及び製品特性の類似性等を踏まえ、従来「YOHT(Y-ATG)」 「Y-TWS」としておりました事業のほか、2025年2月に買収を完了いたしました鉾山・建設用車両向けタイヤ事業「G-OTR」を加え、2025年より「OHT」に集約しております。

事業利益増減要因



2025年 通期

(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	OHT	G-OTR	MB	その他/買収一過性費用	合計
前回予想	▲7	▲51	+101	▲19	+75	+99	▲65	+36	+27	+14	▲24	+186
前回比	+21	+5	+37	+3	+12	+24	+6	+7	+7	+11	+4	+136

損益実績（第4四半期）



為替レート	US\$ 154円	152円(前期)	+2円
	EUR 179円	163円(前期)	+17円
TSR20※	172 <sup>ペソ</sup>	193 <sup>ペソ</sup> (前期)	▲20 <sup>ペソ</sup> ※SICOM TSR20 1M
WTI	59 <sup>ドル</sup>	70 <sup>ドル</sup> (前期)	▲11 <sup>ドル</sup>

(億円)

		2025年 10-12月	2024年 10-12月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上収益	過去最高	3,578	3,118	+459	+14.7%	+82	+377
PPA償却前 事業利益 ※1	過去最高	696	530	+165	+31.1%	+30	+135
(利益率)	過去最高	(19.4%)	(17.0%)	(+2.4%)			
事業利益 ※2	過去最高	659	510	+149	+29.2%	+29	+120
(利益率)	過去最高	(18.4%)	(16.3%)	(+2.1%)			
営業利益	過去最高	612	334	+279	+83.4%	+24	+255
(利益率)	過去最高	(17.1%)	(10.7%)	(+6.4%)			
当期利益 ※3	過去最高	393	141	+252	+179.0%		

※1 PPA償却前 事業利益＝売上収益－（売上原価＋販売費及び一般管理費－PPA償却費等）  
※2 事業利益＝売上収益－（売上原価＋販売費及び一般管理費）  
※3 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4四半期）



						(億円)	
		2025年 10-12月	2024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	3,255	2,797	+458	+16.4%	+77	+381
	(タイヤ)	(2,302)	(2,101)	(+201)	(+9.6%)	(+40)	(+162)
	(OHT) ※	(953)	(696)	(+257)	(+37.0%)	(+37)	(+220)
	M B	304	304	▲0	▲0.1%	+5	▲5
	その他	19	18	+1	+6.0%	—	+1
	合計	3,578	3,118	+459	+14.7%	+82	+377
事業 利 益	タイヤ 合計	619	484	+135	+28.0%	+26	+109
	(タイヤ)	(528)	(408)	(+120)	(+29.3%)	(+22)	(+97)
	(OHT) ※	(91)	(75)	(+16)	(+21.2%)	(+4)	(+12)
	M B	41	34	+6	+17.9%	+3	+3
	その他	▲1	▲8	+7	—	—	+7
	セグメント間消去	▲0	0	▲0	—	—	▲0
	合計	659	510	+149	+29.2%	+29	+119

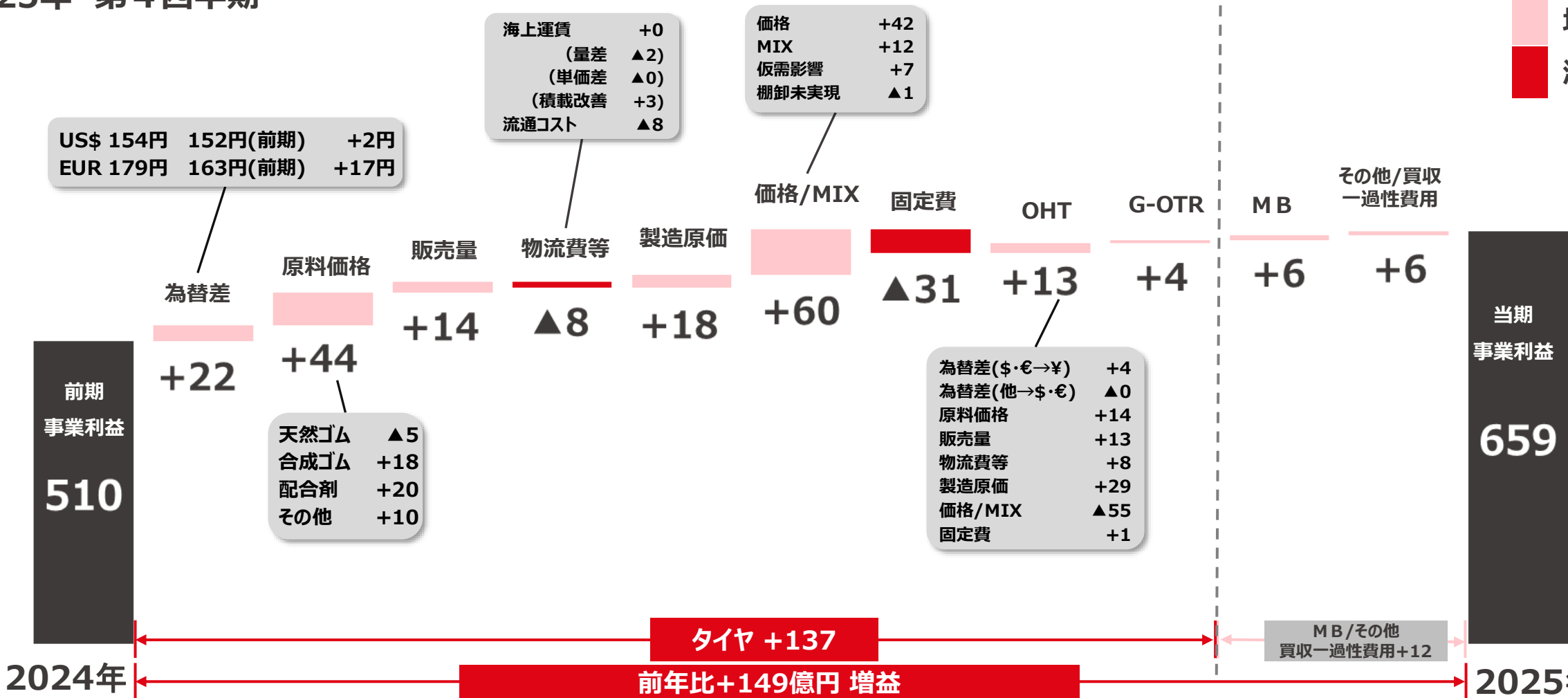
※ 顧客及び製品特性の類似性等を踏まえ、従来「YOHT(Y-ATG)」 「Y-TWS」としておりました事業のほか、2025年2月に買収を完了いたしました鉦山・建設用車両向けタイヤ事業「G-OTR」を加え、2025年より「OHT」に集約しております。

# 事業利益増減要因（第4四半期）



2025年 第4四半期

(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	OHT	G-OTR	MB	その他/買収一過性費用	合計
第3四半期	+6	▲7	+39	+0	+23	▲5	▲10	+37	+12	+1	+2	+98
上期（1-6月）	▲14	▲83	+86	▲8	+46	+67	▲18	▲8	+18	+18	▲28	+76



# 財務状況（前期末比）



	(億円)		
	25/12月末	24/12月末	前期末比 増減
流動資産	8,262	7,497	+765
現金及び現金同等物	1,074	1,362	▲288
営業債権及びその他の債権	3,340	2,810	+530
棚卸資産	3,191	2,806	+384
その他の資産	657	518	+139
非流動資産	11,722	9,858	+1,864
資産合計	19,984	17,355	+2,628
負債	9,581	8,315	+1,266
資本	10,402	9,040	+1,362
負債・資本合計	19,984	17,355	+2,628
有利子負債（※1）	5,358	4,380	+977
自己資本比率（%）	51.6%	51.5%	+0.1%
D/Eレシオ	0.52	0.49	+0.03
ネットD/Eレシオ	0.42	0.34	+0.08
ROE（%）	11.0%	9.2%	+1.8%

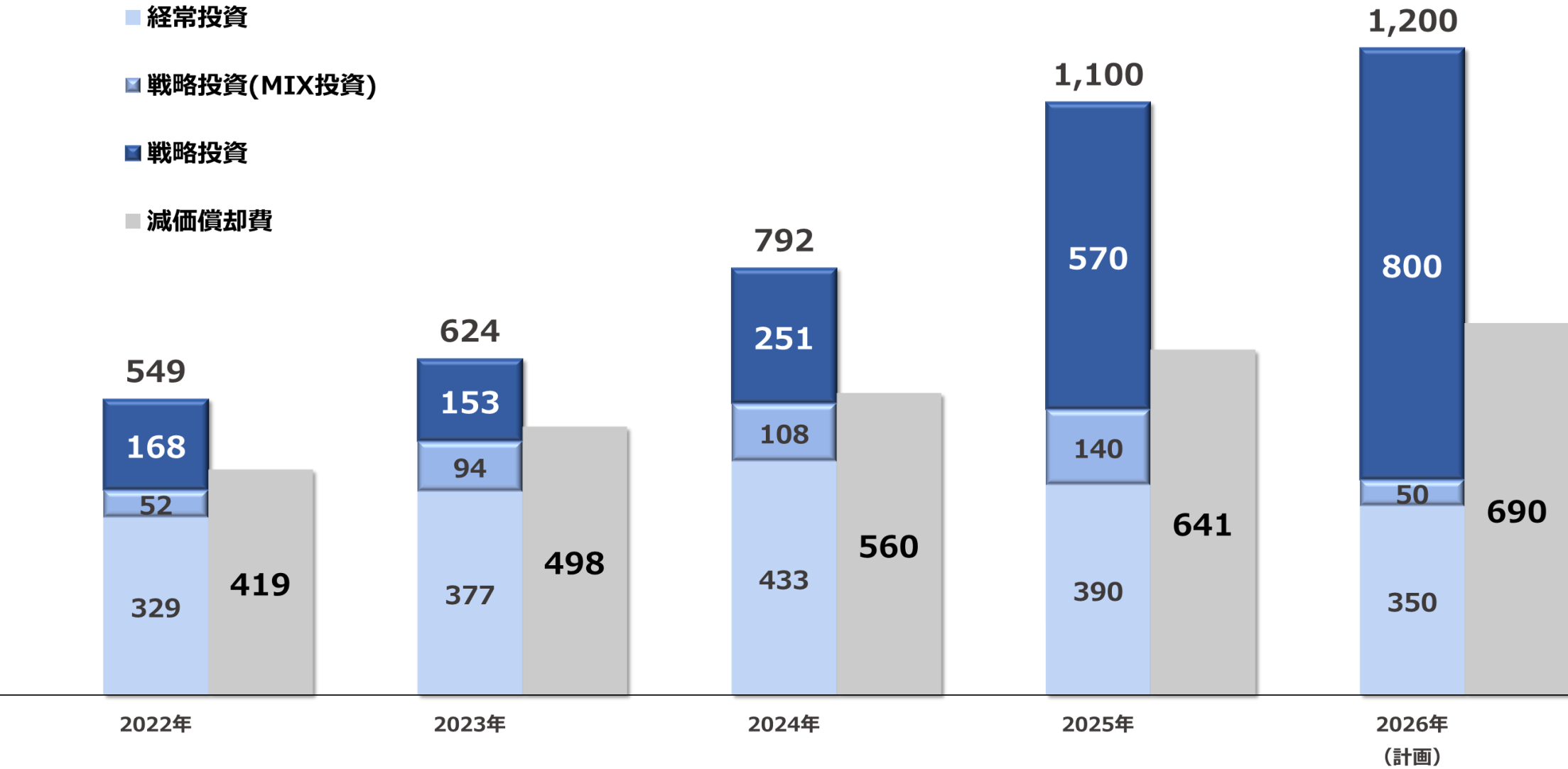
※1 有利子負債には、「リース負債」を含めておりません。

	(億円)		
	2025年 1-12月	2024年 1-12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)	1,356 (1,580)	945	+ 411
投資活動によるCF	▲ 2,413	▲ 14	▲ 2,399
フリー CF	▲ 1,057	931	▲ 1,988
財務活動によるCF	683	▲ 632	+ 1,315
現金同等物の期末残高	1,074	1,362	▲ 288

※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

(億円)

- 経常投資
- 戦略投資(MIX投資)
- 戦略投資
- 減価償却費



# 2026年度 業績予想

# 2026年度 業績予想 (通期)



為替レート	US\$ 145円	150円(前期)	▲5円
	EUR 171円	169円(前期)	+2円
TSR20※	177ㇿ	179ㇿ(前期)	▲2ㇿ ※SICOM TSR20 1M
WTI	63ドル	65ドル(前期)	▲2ドル

						(億円)	
		2026年 予想	2025年 実績	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上収益	過去最高	13,000	12,350	+650	+5.3%	▲157	+807
PPA償却前 事業利益 ※1	過去最高	2,014	1,839	+175	+9.5%	▲23	+198
(利益率)	過去最高	(15.5%)	(14.9%)	(+0.6%)			
事業利益 ※2	過去最高	1,880	1,666	+214	+12.9%	▲20	+234
(利益率)	過去最高	(14.5%)	(13.5%)	(+1.0%)			
営業利益	過去最高	1,730	1,529	+201	+13.1%	▲20	+221
(利益率)	過去最高	(13.3%)	(12.4%)	(+0.9%)			
当期利益 ※3		900	1,054	▲154	▲14.6%		

※1 PPA償却前 事業利益 = 売上収益 - (売上原価 + 販売費及び一般管理費 - PPA償却費等)

※2 事業利益 = 売上収益 - (売上原価 + 販売費及び一般管理費)

※3 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）



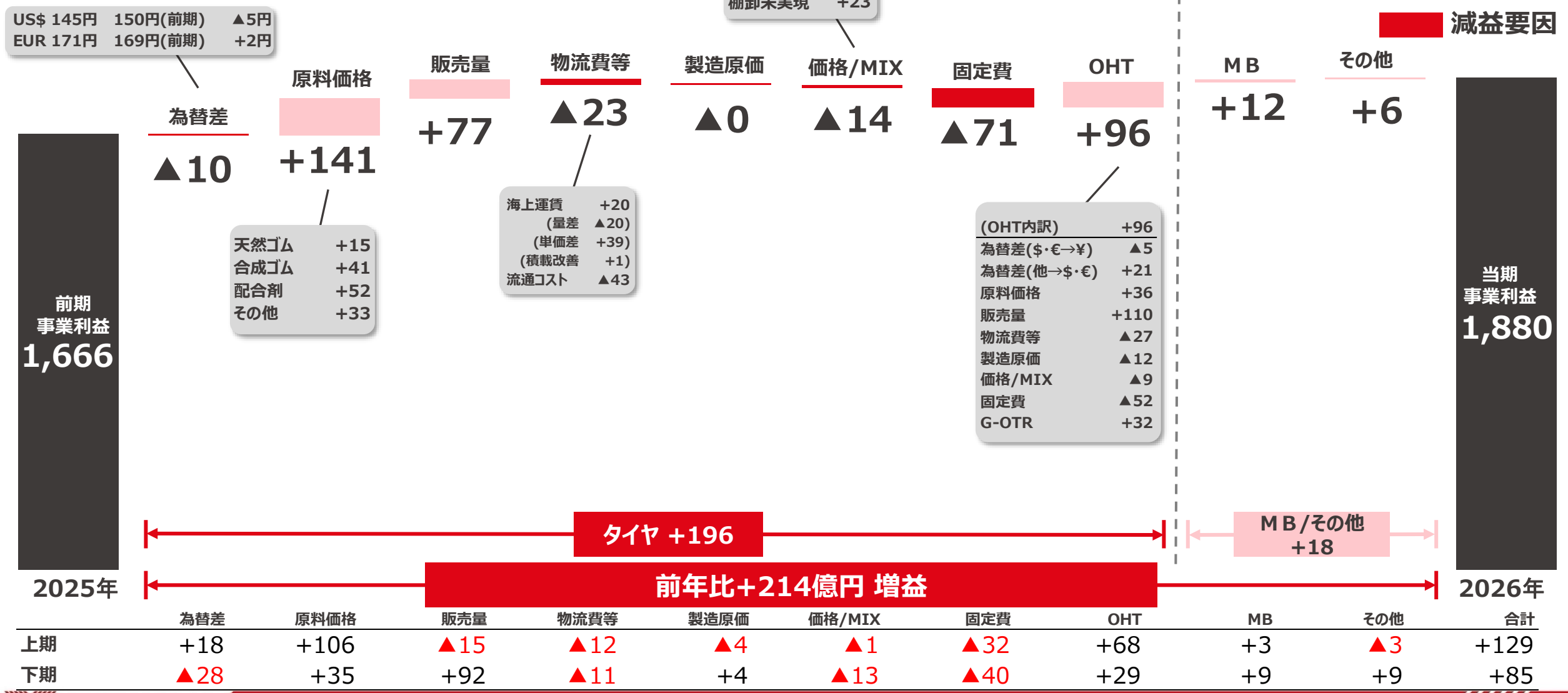
（億円）

		2026年 予想	2025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	11,830	11,213	+617	+5.5%	▲151	+768
	（タイヤ）	(7,750)	(7,501)	(+249)	(+3.3%)	(▲98)	(+347)
	（OHT）	(4,080)	(3,711)	(+369)	(+9.9%)	(▲53)	(+422)
	MB	1,070	1,056	+14	+1.4%	▲11	+26
	その他	100	81	+19	+23.1%	+6	+13
	合計	13,000	12,350	+650	+5.3%	▲157	+807
事業 利益	タイヤ 合計	1,746	1,550	+196	+12.7%	▲16	+212
	（タイヤ）	(1,337)	(1,237)	(+100)	(+8.1%)	(▲10)	(+110)
	（OHT）	(409)	(313)	(+96)	(+30.8%)	(▲6)	(+102)
	MB	123	111	+12	+10.9%	▲4	+16
	その他	11	5	+6	+112.3%	▲0	+6
	セグメント間消去	—	▲0	+0	—	—	+0
	合計	1,880	1,666	+214	+12.9%	▲20	+234

# 事業利益増減要因（通期）



2026年（通期予想）



# 2026年度 業績予想（上期）



為替レート	US\$ 145円	148円(前期)	▲3円
	EUR 171円	162円(前期)	+9円
TSR20※	179 <sup>セント</sup>	190 <sup>セント</sup> (前期)	▲11 <sup>セント</sup>
WTI	63 <sup>ドル</sup>	68 <sup>ドル</sup> (前期)	▲5 <sup>ドル</sup>

※SICOM TSR20 1M

						(億円)	
		2026年 予想	2025年 実績	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上収益	過去最高	6,100	5,792	+308	+5.3%	+18	+290
PPA償却前 事業利益 ※1	過去最高	818	721	+97	+13.4%	+19	+78
(利益率)	過去最高	(13.4%)	(12.5%)	(+0.9%)			
事業利益 ※2	過去最高	750	621	+129	+20.7%	+19	+110
(利益率)	過去最高	(12.3%)	(10.7%)	(+1.6%)			
営業利益	過去最高	675	549	+126	+23.0%	+19	+108
(利益率)		(11.1%)	(9.5%)	(+1.6%)			
当期利益 ※3		260	355	▲95	▲26.8%		

※1 PPA償却前 事業利益＝売上収益－(売上原価＋販売費及び一般管理費－PPA償却費等)

※2 事業利益＝売上収益－(売上原価＋販売費及び一般管理費)

※3 親会社の所有者に帰属する中間利益



# 事業別セグメント（上期）



（億円）

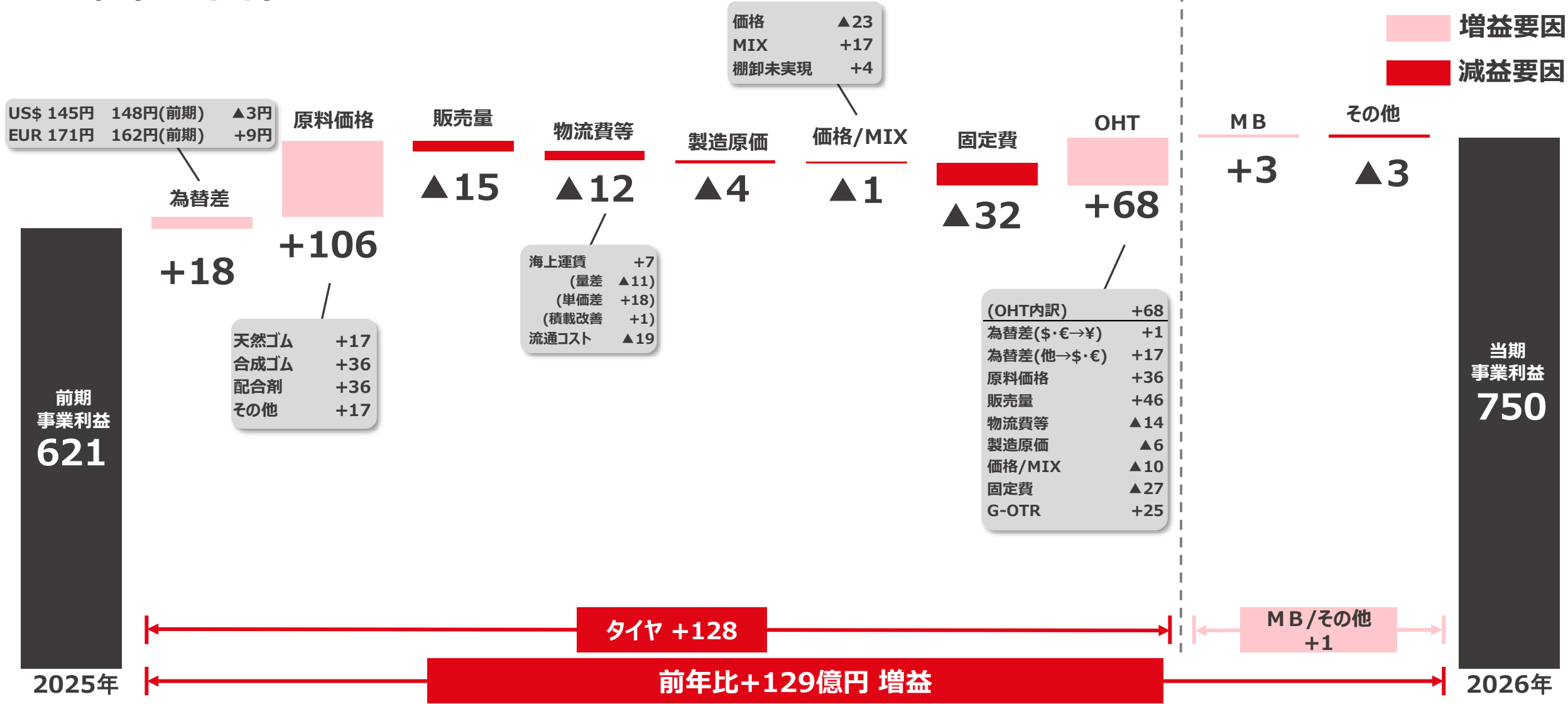
		2026年 予想	2025年 実績	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上 収益	タイヤ 合計	5,545	5,236	+309	+5.9%	+18	+292
	（タイヤ）	(3,470)	(3,375)	(+95)	(+2.8%)	(+0)	(+95)
	（OHT）	(2,075)	(1,861)	(+214)	(+11.5%)	(▲18)	(+232)
	MB	520	513	+7	+1.3%	▲2	+8
	その他	35	43	▲8	▲19.1%	+2	▲10
	合計	6,100	5,792	+308	+5.3%	+18	+290
事業 利益	タイヤ 合計	694	566	+128	+22.6%	+19	+109
	（タイヤ）	(484)	(424)	(+60)	(+14.3%)	(+18)	(+43)
	（OHT）	(210)	(142)	(+68)	(+47.5%)	(▲8)	(+76)
	MB	55	52	+3	+6.7%	+0	+3
	その他	1	4	▲3	▲73.2%	▲0	▲2
	セグメント間消去	—	▲0	+0	—	—	+0
	合計	750	621	+129	+20.7%	+19	+110

# 事業利益増減要因（上期）



2026年（上期予想）

（億円）



## 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

	2025年4Q実績（10-12月）			2025年間実績			2026年間計画			地域別構成比		
	合計	OE	REP	合計	OE	REP	合計	OE	REP	2025年4Q	2025年間	2026年間計画
日本	94%	91%	96%	107%	105%	108%	100%	100%	99%	43%	40%	39%
北米	113%	110%	114%	103%	104%	103%	101%	91%	103%	17%	18%	18%
欧州	100%	78%	101%	111%	77%	112%	110%	111%	110%	6%	8%	8%
中国	92%	85%	101%	101%	95%	107%	102%	102%	102%	13%	13%	13%
アジア	101%	99%	102%	101%	88%	107%	107%	99%	110%	7%	8%	9%
インド	116%	80%	118%	113%	101%	113%	111%	87%	112%	4%	5%	5%
その他	113%	-	113%	105%	-	105%	105%	-	105%	8%	8%	8%
合計	100%	91%	103%	105%	100%	107%	102%	99%	104%	100%	100%	100%

## ■ OHT販売量前年比伸長率

・Y-ATG・Y-TWSの販売量合算の前年比（G-OTR事業を除く）

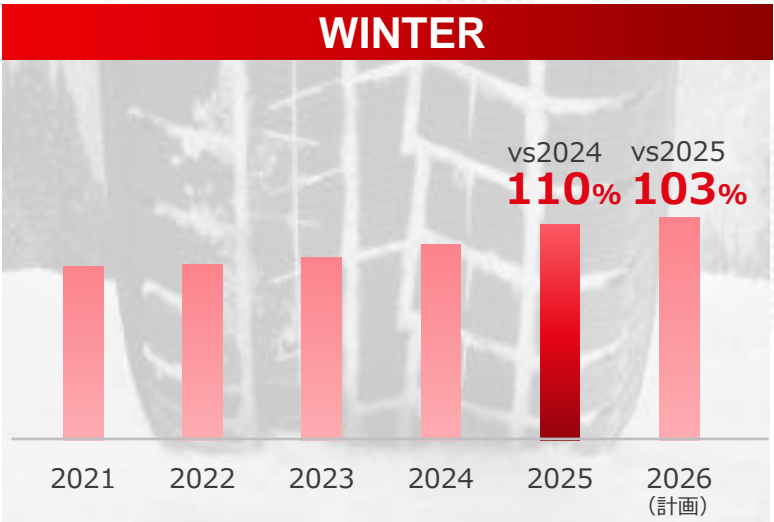
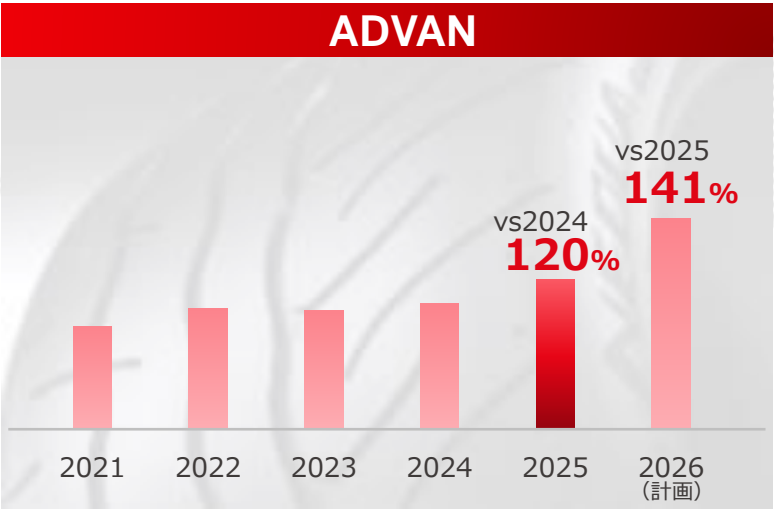
	2025年4Q実績（10-12月）			2025年間実績			2026年間計画		
	合計	OE	REP	合計	OE	REP	合計	OE	REP
Americas	92%	115%	85%	97%	99%	96%	108%	100%	112%
EMEA	108%	120%	103%	99%	102%	97%	111%	106%	115%
APAC	113%	101%	117%	119%	105%	123%	113%	115%	113%
合計	103%	117%	98%	100%	101%	99%	111%	105%	113%

## ■ 農業機械用REP需要対前年比

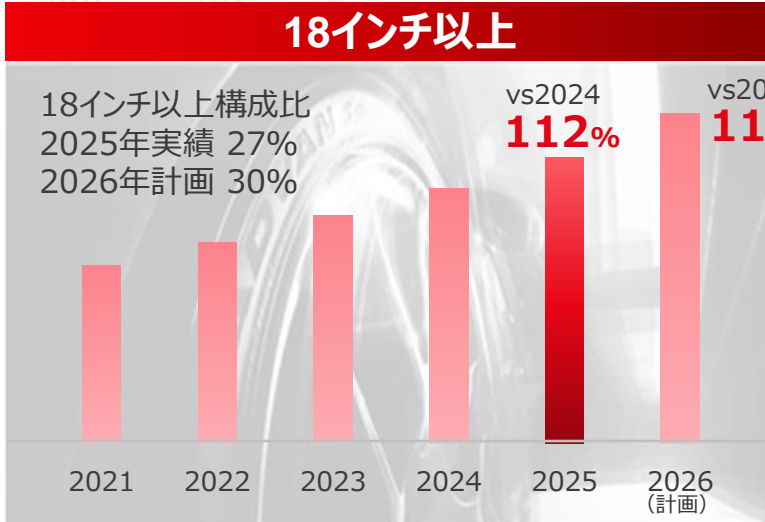
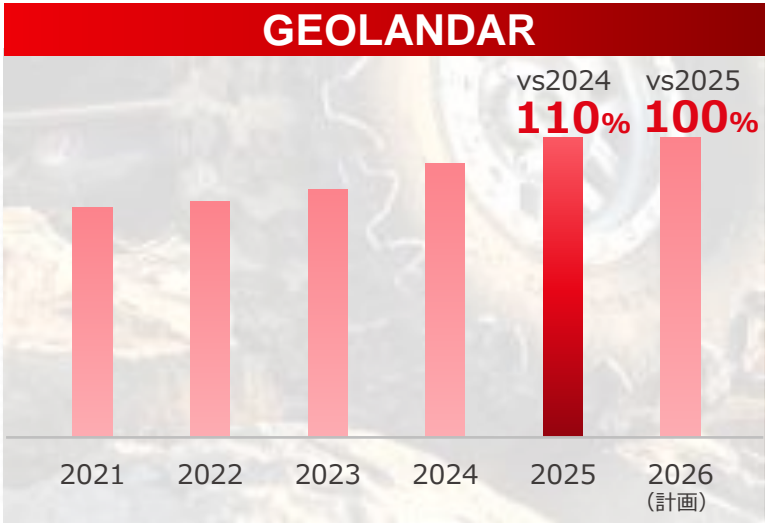
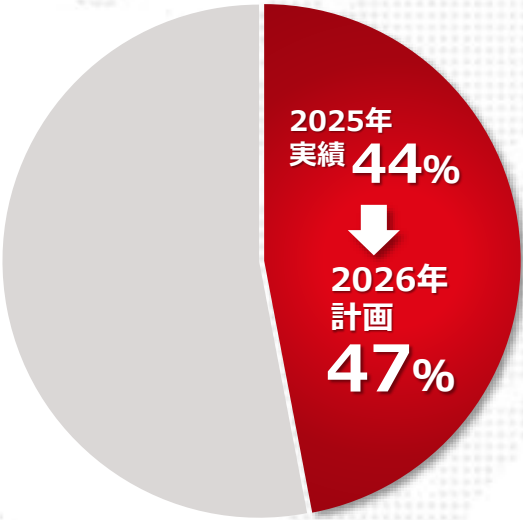
	20254Q	2025	2026年
北米	96%	92%	102%
欧州	108%	95%	102%

※当社推定

対前年比販売本数伸長率（年間累計）



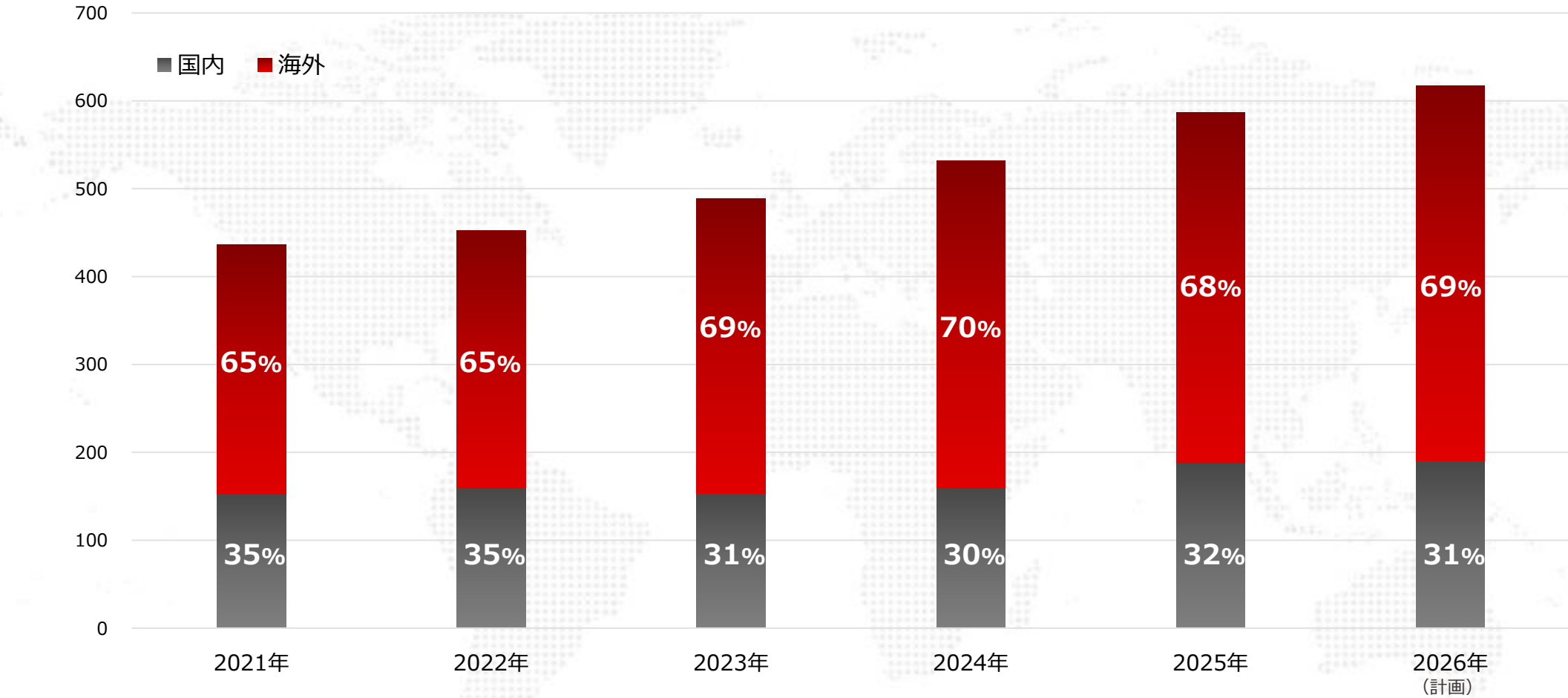
**AGW構成比**  
(本数ベース)



(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	2022年	2023年※1	2024年	2025年※2	2026年(計画)
国内	152	159	153	159	188	191
海外	284	293	336	373	398	426
合計	436	452	490	532	587	617

※1 Y-TWS連結開始（2023年2Qより連結）  
※2 G-OTR連結開始（2025年1Qより連結）

