

2025年度 第2四半期決算

決算説明会資料

2025年2Q（4-6月）実績サマリー

第2四半期過去最高の売上収益・事業利益を達成 ・ 年間計画上方修正

単位（億円）	2025年2Q実績	前年比増減	前年比増減率	2025年計画	期初公表
売上収益	3,041	+312	+11.4%	12,350	12,200
事業利益	380	+83	+28.1%	1,530	1,380
事業利益率	12.5%	+1.6%	-	12.4%	11.3%

4-6月事業別販売状況

■ タイヤ事業

（乗用車用・トラックバス用など）



4-6月市況

OE



REP



国内に加え欧州・アジアなど各地域で販売増

販売本数前年伸長率 グローバル合計 108%（OE 103% REP 110%）

■ OHT事業

（Y-ATG・Y-TWS・G-OTR）



4-6月市況

OE



REP



厳しい環境の中、OEは回復の兆し・REP強化に注力

販売本数前年伸長率 グローバル合計 104%（OE 102% REP 105%）

G-OTR前年伸長率 98%

■ MB事業

ホース配管 工業資材



4-6月市況

ホース配管



工業資材



利益面ではMIXの良化や構造改革などの内部努力が寄与

	全社	タイヤ事業 （OHT含む）	Y-ATG	Y-TWS
PPA償却前	13.9%	14.1%	18.7%	11.0%
PPA償却後	12.5%	12.6%	16.4%	8.5%

【米国関税影響について】

2025年年間影響額は▲140億円を想定
 （5月時点想定影響額▲165億円）

➡ 販売価格の見直し・販売数量増・内部改善で吸収できる見通し

※1次関税適用時期・税率変更を考慮、インド等の2次関税は除く

2025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\$ 148円	152円(前期)	▲4円
	EUR 162円	165円(前期)	▲2円
TSR20※	190ㇾ	156ㇾ(前期)	+33ㇾ ※SICOM TSR20 1M
WTI	68ドル	79ドル(前期)	▲11ドル

(億円)

	2025年 1-6月	2024年 1-6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	過去最高 5,792	5,253	+539	+10.3%	▲97	+636	5,750	+42
事業利益 ※1	過去最高 621	546	+76	+13.8%	▲21	+96	475	+146
(事業利益率)	過去最高 (10.7%)	(10.4%)	(+0.3%)				(8.3%)	(+2.4%)
営業利益	549	563	▲14	▲2.5%	▲19	+5	385	+164
(営業利益率)	(9.5%)	(10.7%)	(▲1.2%)				(6.7%)	(+2.8%)
当期利益 ※2	355	466	▲110	▲23.7%			195	+160

※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)							
		2025年 1-6月	2024年 1-6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	5,236	4,696	+540	+11.5%	▲91	+631	5,200	+36
	(タイヤ)	(3,375)	(3,121)	(+254)	(+8.1%)	(▲53)	(+307)	(3,240)	(+135)
	(OHT) ※	(1,861)	(1,575)	(+286)	(+18.1%)	(▲38)	(+324)	(1,960)	(▲99)
	MB	513	516	▲2	▲0.5%	▲6	+4	510	+3
	その他	43	42	+2	+4.2%	-	+2	40	+3
	合計	5,792	5,253	+539	+10.3%	▲97	+636	5,750	+42
事業 利益	タイヤ 合計	566	517	+49	+9.5%	▲19	+68	437	+129
	(タイヤ)	(424)	(348)	(+76)	(+21.8%)	(▲14)	(+90)	(325)	(+99)
	(OHT) ※	(142)	(169)	(▲27)	(▲15.8%)	(▲5)	(▲22)	(112)	(+30)
	MB	52	34	+18	+52.3%	▲2	+20	41	+11
	その他	4	▲5	+9	-	-	+9	▲3	+7
	セグメント間消去	▲0	0	▲0	-	-	▲0	-	▲0
	合計	621	546	+76	+13.8%	▲21	+97	475	+146

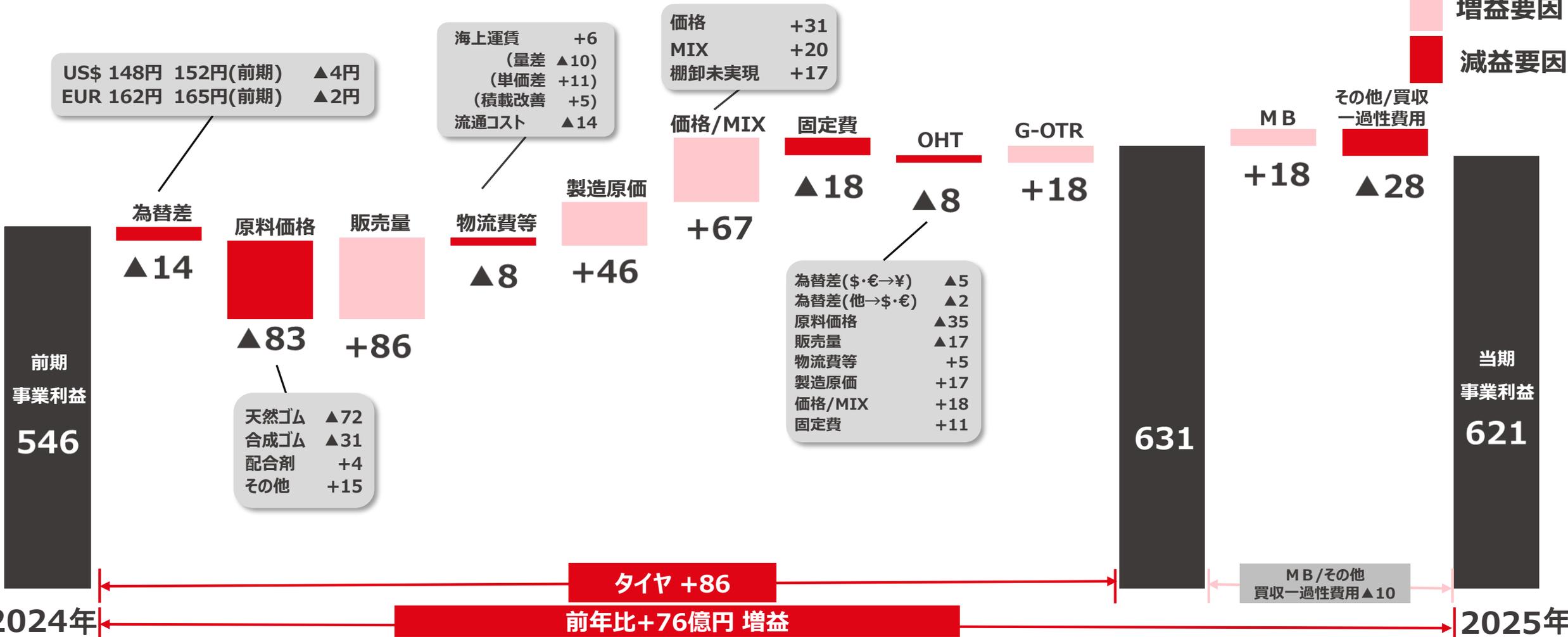
※ 顧客及び製品特性の類似性等を踏まえ、従来「YOHT(Y-ATG)」 「Y-TWS」としておりました事業のほか、2025年2月に買収を完了いたしました鉦山・建設用車両向けタイヤ事業「G-OTR」を加え、2025年より「OHT」に集約しております。

事業利益増減要因



2025年 第2四半期累計

(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	合計	MB	その他/買収一過性費用	合計
前回予想	▲27	▲83	+64	▲10	+34	+56	▲56	▲12	+20	▲15	+7	▲63	▲71
前回比	+13	+0	+22	+2	+13	+12	+37	+4	▲2	+100	+11	+35	+146

損益実績 (第2四半期)



為替レート	US\$ 145円	156円(前期)	▲11円
	EUR 164円	168円(前期)	▲4円
TSR20※	184 ^円	163 ^円 (前期)	+21 ^円 ※SICOM TSR20 1M
WTI	64 ^{ドル}	81 ^{ドル} (前期)	▲17 ^{ドル}

		2025年 4-6月	2024年 4-6月	増減	増減率	為替 影響	為替除く 増減
売上収益	過去最高	3,041	2,729	+312	+11.4%	▲119	+431
事業利益 ※1	過去最高	380	297	+83	+28.1%	▲25	+108
(事業利益率)	過去最高	(12.5%)	(10.9%)	(+1.6%)			
営業利益	過去最高	355	295	+60	+20.4%	▲23	+83
(営業利益率)	過去最高	(11.7%)	(10.8%)	(+0.9%)			
当期利益 ※2	過去最高	270	268	+2	+0.8%		

※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2四半期）



(億円)

		2025年 4-6月	2024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	2,732	2,429	+304	+12.5%	▲111	+414
	(タイヤ)	(1,755)	(1,658)	(+97)	(+5.9%)	(▲66)	(+163)
	(OHT) ※	(977)	(771)	(+207)	(+26.8%)	(▲45)	(+251)
	MB	283	278	+5	+1.8%	▲9	+14
	その他	25	22	+3	+14.5%	-	+3
	合計	3,041	2,729	+312	+11.4%	▲119	+431
事業 利益	タイヤ 合計	344	283	+60	+21.3%	▲22	+82
	(タイヤ)	(240)	(210)	(+30)	(+14.3%)	(▲16)	(+46)
	(OHT) ※	(104)	(74)	(+30)	(+41.3%)	(▲6)	(+36)
	MB	33	20	+13	+64.3%	▲3	+16
	その他	4	▲6	+10	-	-	+10
	セグメント間消去	▲0	▲0	▲0	-	-	▲0
	合計	380	297	+83	+28.1%	▲25	+108

※ 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。

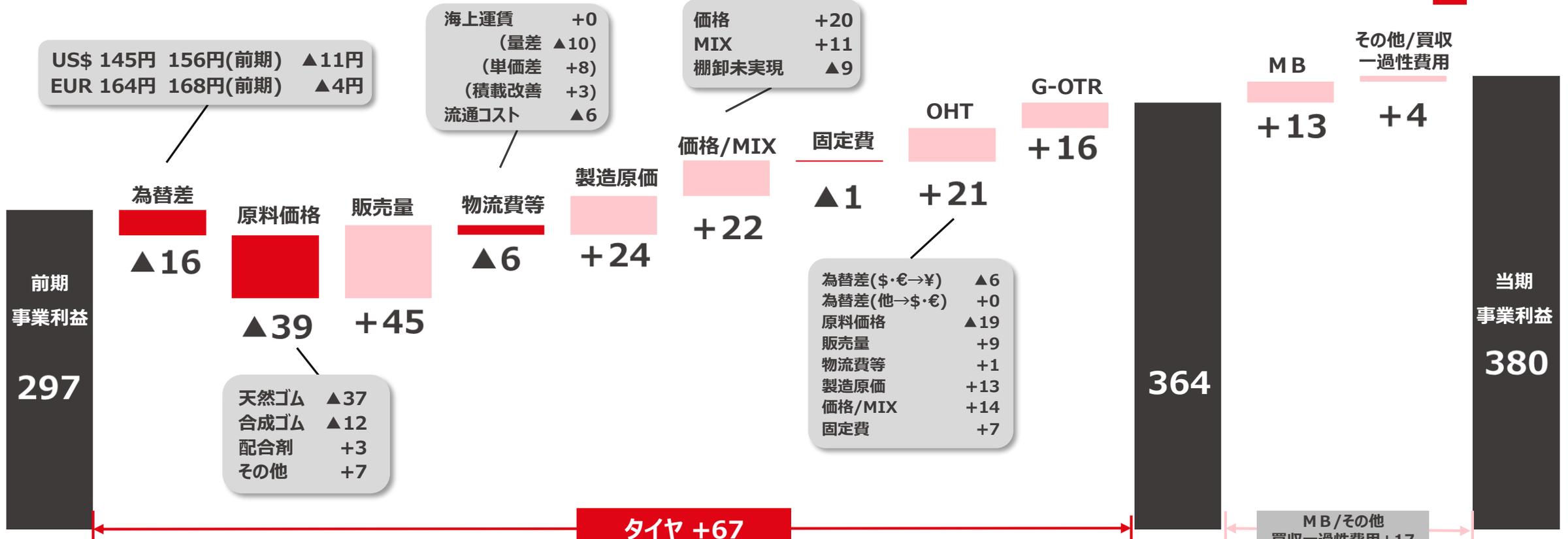
事業利益増減要因 (第2四半期)



2025年 第2四半期

(億円)
増益要因

減益要因



2024年 前年比+83億円 増益 2025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	OHT	G-OTR	合計	MB	その他/買収一過性費用	合計
第1四半期	+2	▲44	+41	▲3	+22	+45	▲17	▲29	+2	+19	+5	▲31	▲8

財務状況（前期末比）



（億円）

	25/6月末	24/12月末	前期末比 増減
流動資産	7,571	7,497	+74
現金及び現金同等物	960	1,362	▲402
営業債権及びその他の債権	2,877	2,810	+67
棚卸資産	3,079	2,806	+273
その他の資産	655	518	+136
非流動資産	10,865	9,858	+1,006
資産合計	18,436	17,355	+1,080
負債	9,653	8,315	+1,337
資本	8,783	9,040	▲257
負債・資本合計	18,436	17,355	+1,080
有利子負債（※1）	5,895	4,380	+1,515
自己資本比率（%）	47.2%	51.5%	▲4.3%
D/Eレシオ	0.68	0.49	+0.19
ネットD/Eレシオ	0.58	0.34	+0.25

※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 1-6月	2024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)	253 (476)	218	+ 35
投資活動によるCF	▲ 1,903	194	▲ 2,098
フリー CF	▲ 1,651	412	▲ 2,063
財務活動によるCF	1,397	▲ 338	+ 1,735
現金同等物の期末残高	960	1,170	▲ 210

※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

2025年度 業績予想

2025年度 業績予想 (前回予想から変更あり)



2025年度7月以降 想定

為替レート	US\$ 143円	140円(前回)	+3円
	EUR 167円	161円(前回)	+6円
TSR20※	164円	163円(前回)	+1円 ※SICOM TSR20 1M
WTI	63ドル	63ドル(前回)	+0ドル

							(億円)	
		2025年 通期予想	2024年 実績	増減	増減率	2025年 前回予想	前回比 増減	
売上収益	過去最高	12,350	10,947	+1,403	+12.8%	12,200	+150	
事業利益 ※1	過去最高	1,530	1,344	+186	+13.9%	1,380	+150	
(事業利益率)	過去最高	(12.4%)	(12.3%)	(+0.1%)		(11.3%)	(+1.1%)	
営業利益	過去最高	1,405	1,192	+213	+17.9%	1,320	+85	
(営業利益率)		(11.4%)	(10.9%)	(+0.5%)		(10.8%)	(+0.6%)	
当期利益 ※2	過去最高	880	749	+131	+17.5%	815	+65	
ROE (%)		9.4%	9.2%	+0.2%		9.2%	+0.2%	

※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)

		2025年 予想	2024年 実績	増減	増減率	2025年 前回予想	前回比 増減
売上 収益	タイヤ 合計	11,240	9,809	+1,431	+14.6%	11,090	+150
	(タイヤ)	(7,400)	(6,895)	(+505)	(+7.3%)	(7,130)	(+270)
	(OHT) ※	(3,840)	(2,914)	(+926)	(+31.8%)	(3,960)	(▲120)
	MB	1,030	1,052	▲22	▲2.1%	1,030	—
	その他	80	86	▲6	▲7.0%	80	—
	合計	12,350	10,947	+1,403	+12.8%	12,200	+150
事業 利益	タイヤ 合計	1,429	1,272	+157	+12.4%	1,279	+150
	(タイヤ)	(1,130)	(997)	(+133)	(+13.4%)	(1,000)	(+130)
	(OHT) ※	(299)	(275)	(+24)	(+8.7%)	(279)	(+20)
	MB	100	86	+14	+16.6%	96	+4
	その他	1	▲14	+15	—	5	▲4
	セグメント間消去	—	0	▲0	—	—	—
	合計	1,530	1,344	+186	+13.9%	1,380	+150

※ 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。

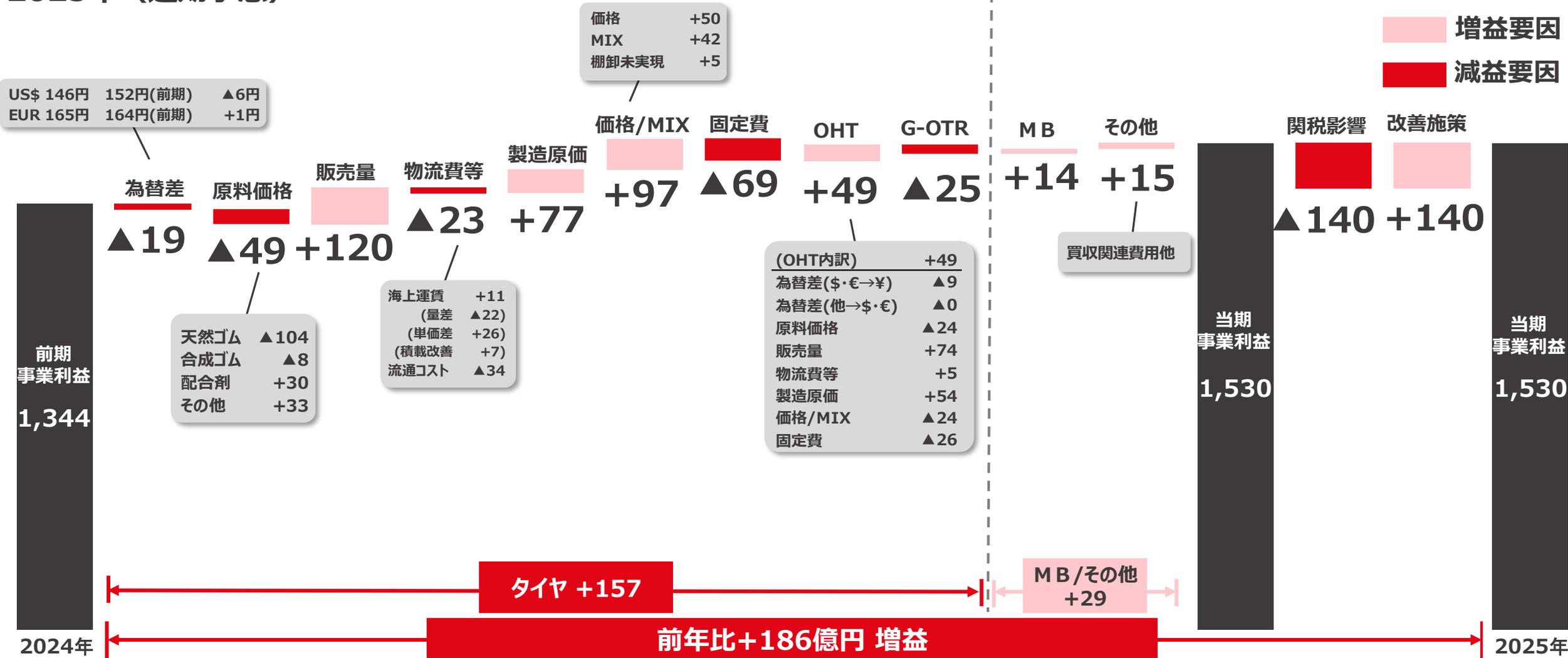
事業利益増減要因 (通期)



2025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	OHT	G-OTR	MB	その他	合計	関税影響	改善施策	合計
前予想	▲58	▲40	+79	▲18	+52	+72	▲84	+49	▲45	+10	+19	+36	▲165	+165	+36
前年比	+39	▲10	+41	▲5	+25	+24	+15	-	+20	+4	▲4	+150	+25	▲25	+150

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2Q実績（4-6月）		
	合計	OE	REP
日本	114%	111%	115%
北米	104%	92%	108%
欧州	107%	72%	107%
中国	104%	102%	106%
アジア	100%	86%	105%
インド	111%	111%	111%
その他	105%	-	105%
合計	108%	103%	110%

2025年上期		
合計	OE	REP
116%	117%	115%
99%	93%	101%
116%	70%	117%
103%	101%	104%
102%	84%	109%
111%	108%	111%
113%	-	113%
109%	105%	110%

2025年間計画		
合計	OE	REP
105%	106%	104%
105%	102%	106%
111%	75%	112%
102%	96%	110%
102%	87%	108%
113%	116%	113%
103%	-	103%
105%	101%	107%

地域別構成比		
2025年2Q	2025年上期	2025年間計画
40%	39%	39%
19%	18%	18%
7%	8%	8%
13%	13%	14%
9%	9%	9%
5%	5%	5%
8%	8%	8%
100%	100%	100%

■ OHT販売量前年比伸長率 ※

	2025年2Q実績（4-6月）		
	合計	OE	REP
Americas	102%	96%	104%
EMEA	101%	104%	100%
APAC	132%	110%	139%
合計	104%	102%	105%

2025年上期		
合計	OE	REP
96%	91%	98%
93%	91%	95%
122%	102%	130%
96%	92%	99%

2025年間計画		
合計	OE	REP
107%	101%	109%
105%	105%	106%
128%	107%	136%
108%	104%	110%

■ 農業機械用REP需要対前年比

	2025年上期
北米	87%
欧州	89%

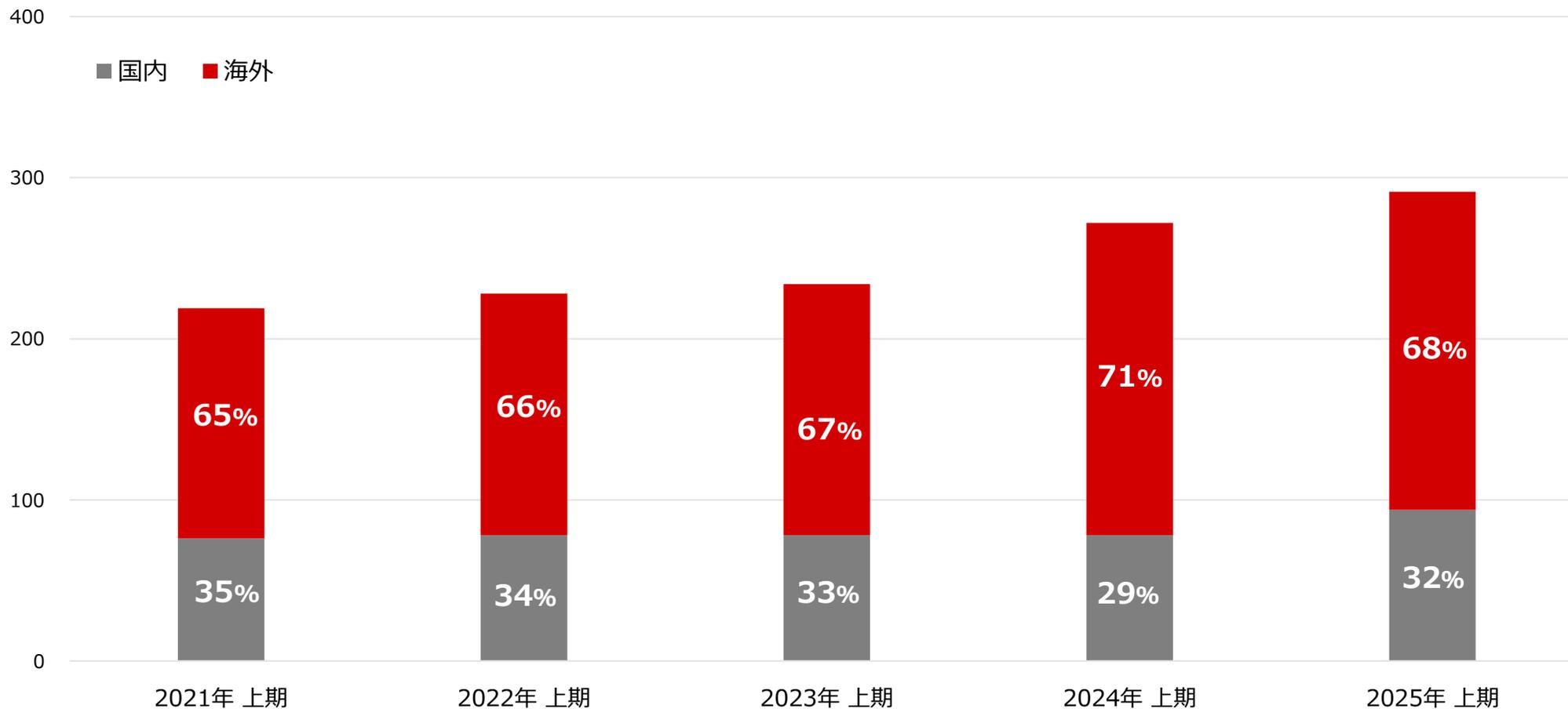
※当社推定

※ Y-ATG・Y-TWSの販売量合算の前年比（G-OTR事業を除く）

(ご参考) タイヤ生産ゴム量実績



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 ^{※1}	2024年 上期	2025年 上期 ^{※2}
国内	76	78	78	78	94
海外	143	150	156	194	198
合計	219	228	234	271	291

※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)

