

第132期 決算説明会

2023年12月期
2023年1月1日～12月31日

2024年2月14日



住友ゴム工業株式会社
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES, LTD.

- 2023年度決算概要
 - 連結範囲の異動、関係会社の状況
 - 決算概要

- 2024年度予想
 - 決算予想概要
 - 設備投資・減価償却・タイヤ生産能力、他
 - 株主還元

■ 2023年度決算概要

- 連結範囲の異動、関係会社の状況
- 決算概要

■ 2024年度予想

- 決算予想概要
- 設備投資・減価償却・タイヤ生産能力、他
- 株主還元

連結子会社 97社 (△2社)

持分法適用会社 3社 (－社)

	新規 1社	除外 △3社	新規 ー社	除外 ー社
タイヤ 	4x4 Tyres Limited (英国/販売)	成都迪驾族汽车服务有限公司 邓禄普轮胎销售(大连)有限公司 (中国/販売)		
スポーツ 				
産業品他 		住ゴム高砂インテグレート(株) (日本/販売)		

	製造会社	販売会社	その他の会社
タイヤ 	国内 1社	国内 11社	国内 7社
	海外 8社	海外 31社	海外 6社
	アジア・大洋州 4社	アジア・大洋州 9社	アジア・大洋州 2社
	欧州・アフリカ 2社	欧州・アフリカ 19社	欧州・アフリカ 2社
	米州 2社	米州 3社	米州 2社
スポーツ 	国内 1社	国内 1社	国内 3社
	海外 3社	海外 12社	海外 7社
	タイ、米国、フィリピン	マレーシア、英国、カナダ、オーストラリア、中国、香港、南アフリカ、韓国、タイ、フランス、ドイツ	英国
産業品他 	国内 1社	国内 2社	国内 - 社
	海外 5社	海外 1社	海外 - 社
	マレーシア、中国、ベトナム、スイス、スロベニア	香港	-

全**100**社
 国内 27社
 海外 73社

業績

- 利益水準が急回復（**事業利益率6.6%**）、事業利益が下期過去最高（**606億円**）を達成
- タイヤ事業の売上は創業以来**初の1兆円超え**を達成
- XXIO13が好調な滑り出し、スポーツ事業の利益が過去最高（**125億円**）を達成
- フリー・キャッシュ・フローは**初の1千億円超え**に

構造改革

- 構造改革の第一歩として、ガスマ事業撤退を決定（23年10月）
- 欧州医療用ゴム製品の製造・販売子会社売却を決定（23年12月）

成長事業の基盤づくり

- **アクティブトレッド技術** ~あらゆる道にシンクロするゴム~
コンセプトタイヤをJAPAN MOBILITY SHOW 2023で初公開
- **センシングコア** ~センシング技術で危険を事前に察知~
米国車両故障予知会社Viaduct社へ出資、戦略的パートナーシップを強化



億円

	当期実績 2023年	前期実績 2022年	前期比	3Q時予想 2023年	前々期実績 2021年
売上収益	11,774	10,987	107%	11,800	9,360
事業利益 率 ※1,5	777 6.6%	220 2.0%	354%	630 5.3%	520 5.6%
営業利益 率 ※5	645 5.5%	150 1.4%	430%	460 3.9%	492 5.3%
当期利益 ※2,5	370	94	393%	290	295
ROIC ※3	5.7%	1.7%		4.6%	4.6%
ROE	6.3%	1.8%		5.0%	6.2%
ROA ※4	6.2%	1.9%		5.1%	5.0%
D/E Ratio	0.5	0.7		0.6	0.6

23年公表	年初	1Q時	2Q時	3Q時
売上収益	12,000	11,600	11,700	11,800
事業利益	350	440	500	630
営業利益	300	345	410	460
当期利益	180	210	230	290

- ※1. 事業利益 : 売上収益 - (売上原価+販売費及び一般管理費)
- ※2. 当期利益 : 親会社の所有者に帰属する当期利益
- ※3. ROIC : 「税引後事業利益」÷「投下資本」
- ※4. ROA : 「事業利益」÷「総資産」
- ※5. 2022年第2四半期より、IAS第29号「超インフレ経済下における財務報告」に従い、会計上の調整を加えております。

当資料では全頁にわたり上記を適用しております。

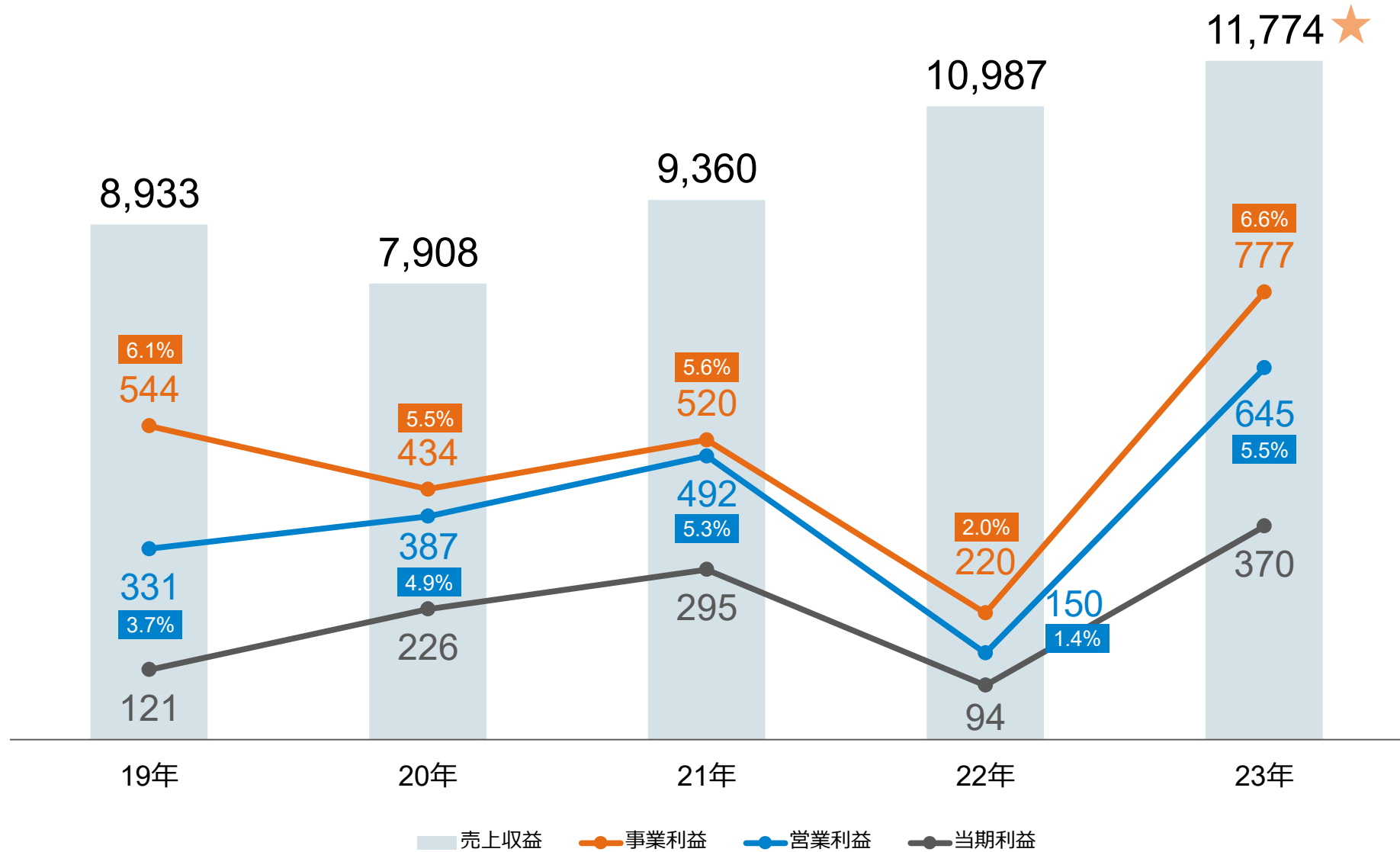
2023年度 四半期別連結業績

億円

	2023年 1-3月	前年 同期比	2023年 4-6月	前年 同期比	2023年 7-9月	前年 同期比	2023年 10-12月	前年 同期比	当期実績 2023年	前期比
売上収益	2,768	110% +263	2,844	109% +228	2,895	107% +201	3,267	103% +95	11,774	107% +787
事業利益 率	80 2.9%	54% △68	91 3.2%	- +97	249 8.6%	- +267	357 10.9%	372% +261	777 6.6%	354% +557
営業利益 率	78 2.8%	55% △64	90 3.2%	- +106	246 8.5%	- +274	230 7.1%	447% +179	645 5.5%	430% +495
当期利益	40	34% △77	42	77% △12	190	- +218	98	- +148	370	393% +276

連結売上収益・利益の推移

単位：億円 %：利益率 ★：過去最高



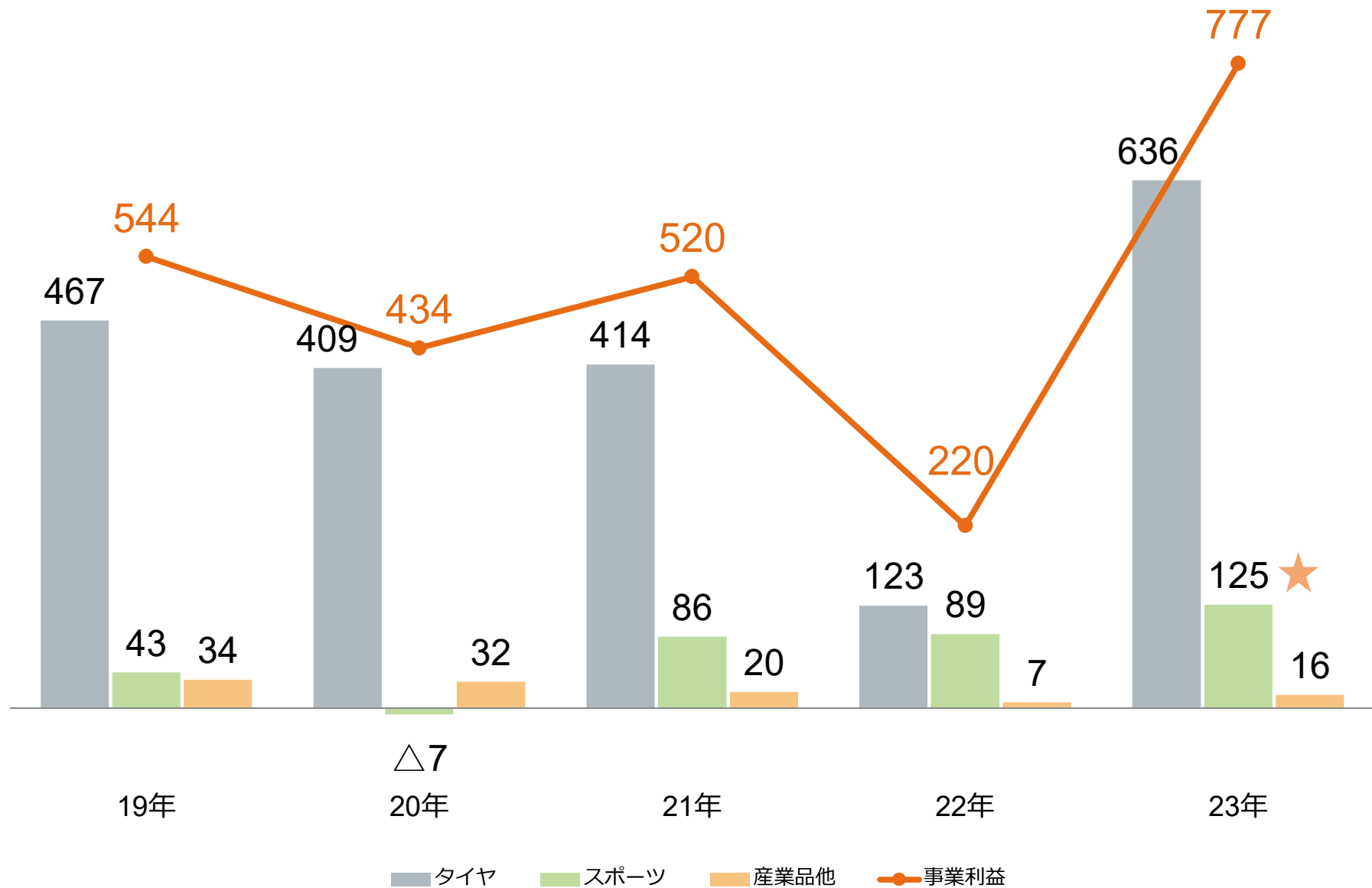
2023年度 セグメント別 連結売上収益・事業利益

億円

	2023年 1-9月	前年 同期比	2023年 10-12月	前年 同期比	当期実績 2023年	前期比	前期実績 2022年	
売上 収益	タイヤ	7,206	109%	2,858	103%	10,064	107%	9,399
	スポーツ	973	108%	294	110%	1,266	109%	1,166
	産業品他	329	108%	115	97%	444	105%	421
	合計	8,507	109%	3,267	103%	11,774	107%	10,987
事業 利益	タイヤ	319	935%	317	356%	636	516%	123
	スポーツ	89	108%	36	523%	125	140%	89
	産業品他	12	170%	4	-	16	228%	7
	合計	420	339%	357	372%	777	354%	220

事業セグメント別 連結事業利益の推移

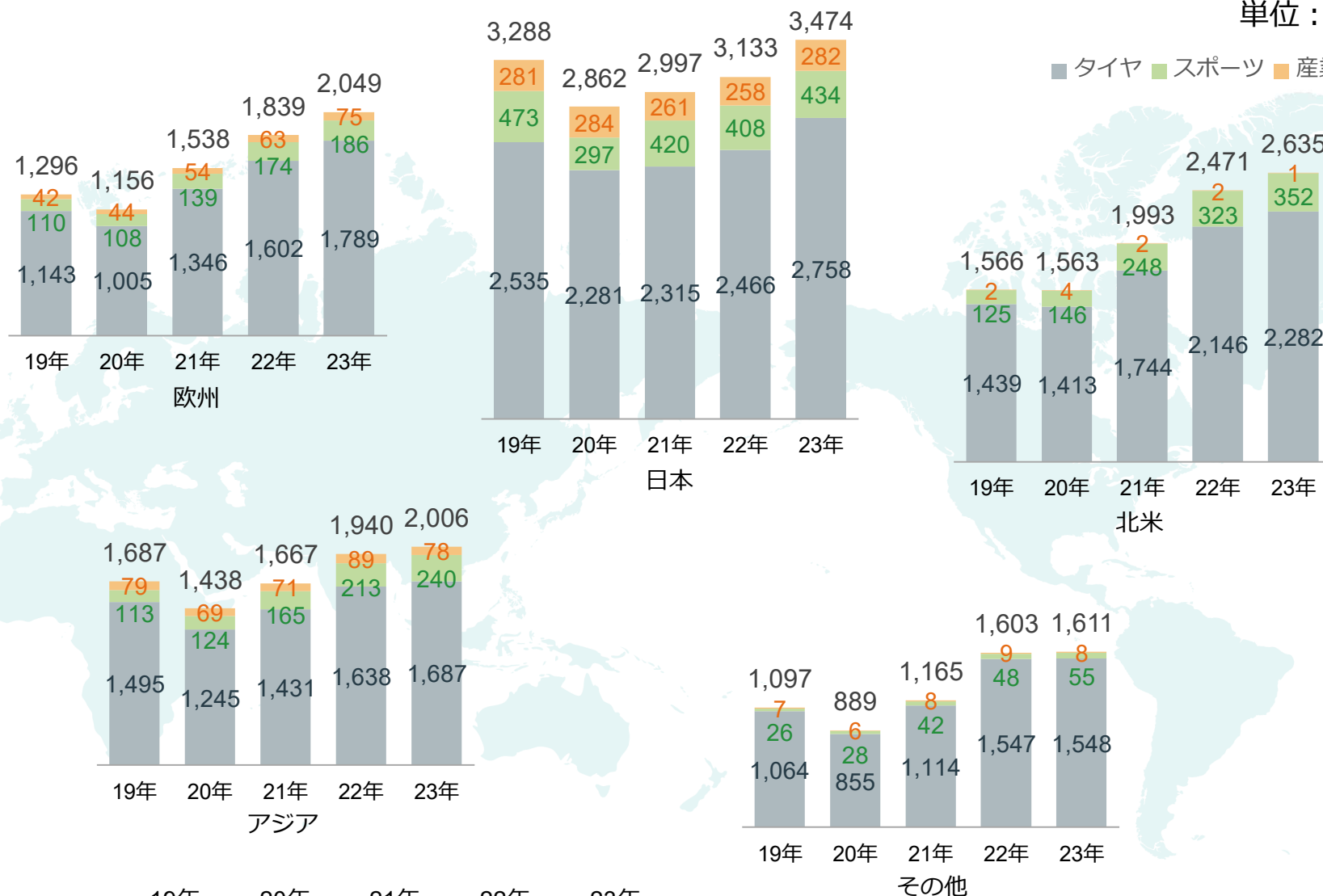
単位：億円 ★：過去最高



仕向地別 売上収益の推移

単位：億円

■ タイヤ ■ スポーツ ■ 産業品他



	19年	20年	21年	22年	23年
連結売上	8,933	7,908	9,360	10,987	11,774
海外比率	63%	64%	68%	71%	70%

※当ページでの売上は顧客の所在地に基づき、国または地域に区分しております。

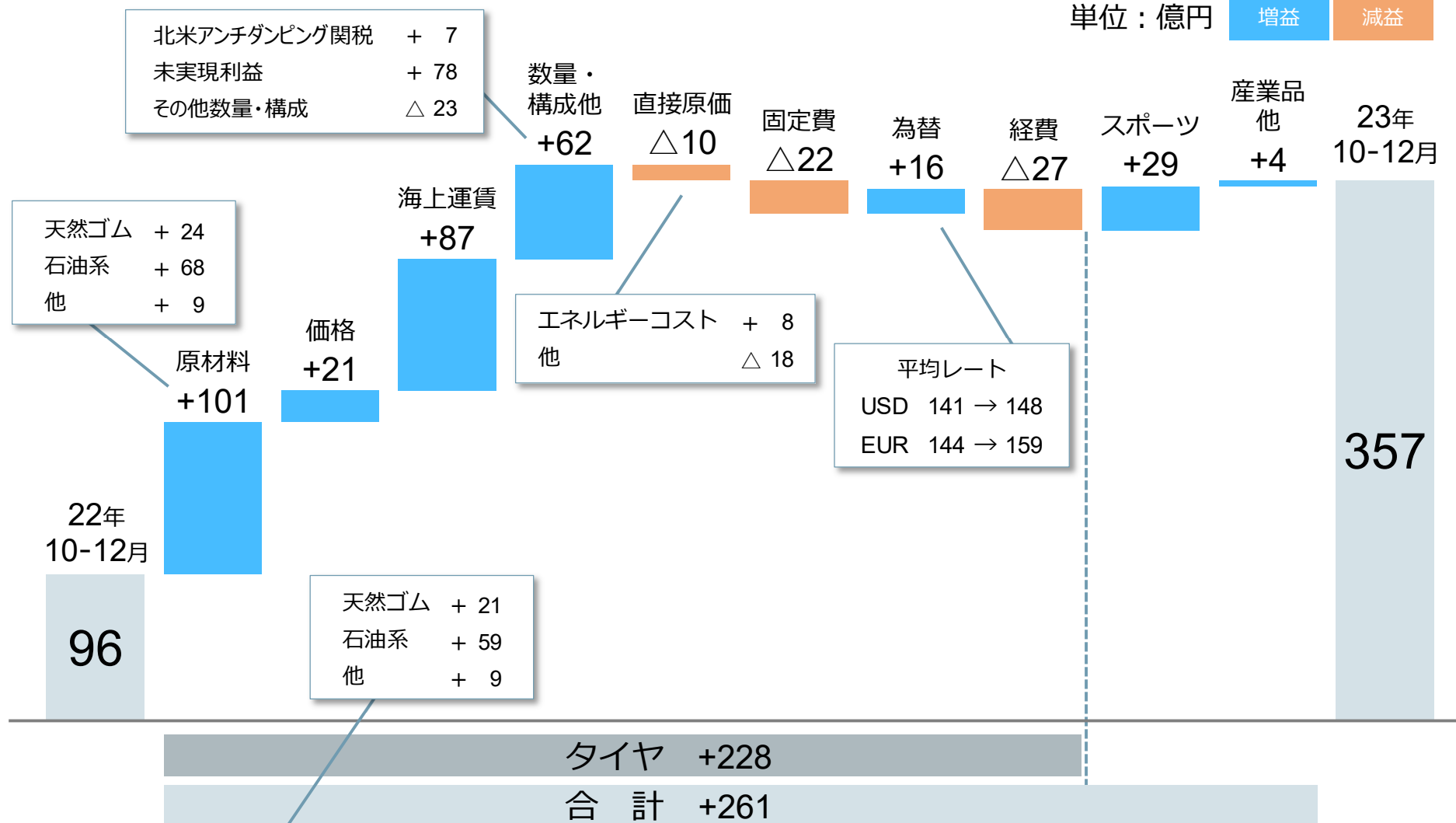
2023年10-12月 連結事業利益 増減要因イメージ



単位：億円

増益

減益



北米アンチダンピング関税 + 7
未実現利益 + 78
その他数量・構成 △ 23

天然ゴム + 24
石油系 + 68
他 + 9

数量・構成他 +62
直接原価 △10
固定費 △22
為替 +16
経費 △27
スポーツ +29
産業品他 +4

エネルギーコスト + 8
他 △ 18

平均レート
USD 141 → 148
EUR 144 → 159

天然ゴム + 21
石油系 + 59
他 + 9

	原材料	価格	海上運賃	数量・構成他	直接原価	固定費	為替	経費	スポーツ	産業品他	合計
3Q時予想	+89	△35	+82	△21	△6	△17	+18	+1	+5	△2	+114
21Q4→22Q4	△134	+181	+27	△105	△55	+5	△16	+6	△8	△4	△103

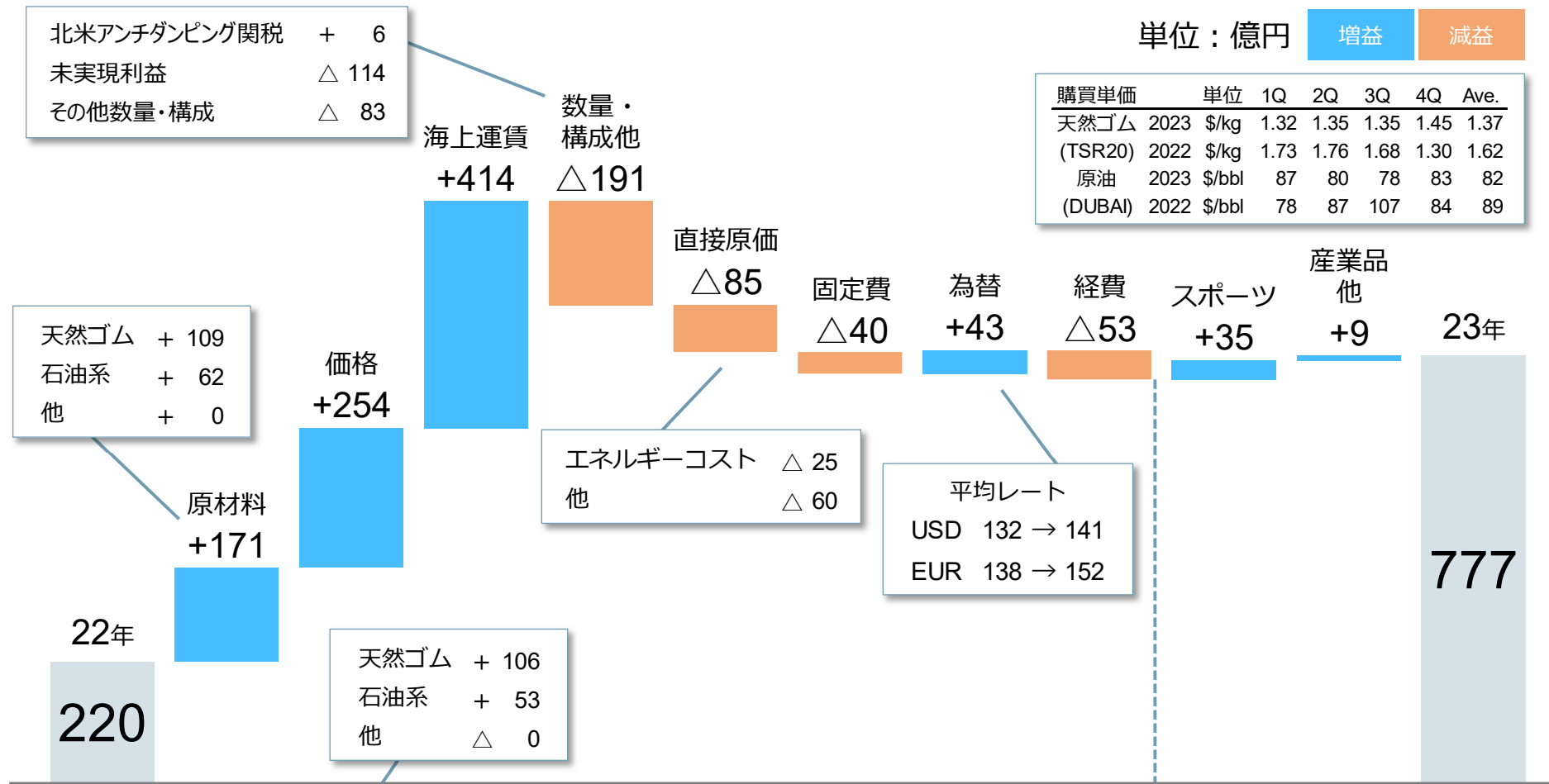
2023年度 連結事業利益 増減要因イメージ

単位：億円

増益

減益

購買単価	単位	1Q	2Q	3Q	4Q	Ave.
天然ゴム	2023 \$/kg	1.32	1.35	1.35	1.45	1.37
(TSR20)	2022 \$/kg	1.73	1.76	1.68	1.30	1.62
原油	2023 \$/bbl	87	80	78	83	82
(DUBAI)	2022 \$/bbl	78	87	107	84	89



	原材料	価格	海上運賃	数量・構成他	直接原価	固定費	為替	経費	スポーツ	産業品他	合計
3Q時予想	+159	+198	+409	△274	△81	△35	+45	△25	+11	+3	+410
21年→22年	△688	+689	△212	+137	△147	△19	△27	△23	+3	△13	△300

連結事業利益 増減要因の推移

億円

期間	事業利益		増減要因										
		前年同期比	原材料	価格	海上運賃	数量・構成他	直接原価	固定費	為替	経費	スポーツ	産業品他	
22年	1-3月	148	△14	△197	+151	△112	+170	△20	△6	+0	△12	+15	△3
	4-6月	△6	△145	△177	+169	△105	+35	△34	△8	+1	△13	△8	△5
	7-9月	△18	△38	△180	+188	△22	+37	△38	△10	△12	△4	+4	△1
	10-12月	96	△103	△134	+181	+27	△105	△55	+5	△16	+6	△8	△4
	前期	220	△300	△688	+689	△212	+137	△147	△19	△27	△23	+3	△13
23年	1-3月	80	△68	△45	+108	+105	△194	△39	△7	△3	△10	+15	+2
	4-6月	91	+97	+12	+81	+108	△67	△26	△0	+6	△8	△13	+4
	7-9月	249	+267	+103	+44	+114	+8	△10	△11	+24	△8	+4	△1
	10-12月	357	+261	+101	+21	+87	+62	△10	△22	+16	△27	+29	+4
	当期	777	+557	+171	+254	+414	△191	△85	△40	+43	△53	+35	+9
3Q時予想との差			+147	+12	+56	+5	+83	△4	△5	△2	△28	+24	+6

	2022年 1-12月	2023年 1-12月	億円 増減
売上収益	10,987	11,774	+787
売上原価	△8,454	△8,509	△55
販売費及び一般管理費	△2,313	△2,488	△176
事業利益	220	① 777	+557
その他の収益	31	② 26	△5
その他の費用	△101	③ △158	△57
営業利益	150	645	+495
金融収益	115	④ 119	+4
金融費用	△40	⑤ △137	△97
持分法による投資利益	1	0	△0
税引前利益	225	627	+402
法人所得税費用	△101	△242	△142
非支配持分	△30	△15	+16
当期利益	94	370	+276

実績の概要

① 事業利益

詳細はP.6~15参照

② その他の収益

その他営業外収益
固定資産売却益
政府補助金収入

実績内訳	対前年増減
16億円	+0億円
4億円	+2億円
1億円	△7億円

③ その他の費用

減損損失
その他営業外費用
固定資産除売却損
その他特別損失

実績内訳	対前年増減
△114億円	△73億円
△23億円	△1億円
△13億円	+7億円
△8億円	+6億円

④ 金融収益

正味貨幣持高に係る利得
受取利息
為替差益

実績内訳	対前年増減
84億円	+46億円
27億円	+6億円
-	△48億円

⑤ 金融費用

支払利息
為替差損
デリバティブ評価損

実績内訳	対前年増減
△64億円	△28億円
△50億円	△50億円
△23億円	△19億円

億円

	前期実績 2022/12末	当期実績 2023/12末	増減
流動資産	6,239	6,247	① +8
非流動資産	6,013	6,420	② +407
資産合計	12,252	12,667	+415
流動負債	3,529	3,311	△218
非流動負債	3,084	2,942	△142
負債合計	6,613	6,253	③ △360
自己資本	5,462	6,241	④ +779
非支配持分	177	173	△3
資本合計	5,639	6,414	+776
負債及び資本合計	12,252	12,667	+415
自己資本比率	44.6%	49.3%	+4.7P

主な増減要因

- ① 流動資産**
 - 棚卸資産 △210億円
 - 現金及び現金同等物 +164億円
 - 営業債権及びその他の債権 +70億円

対前期末増減
- ② 非流動資産**
 - 有形固定資産 +153億円
 - 退職給付に係る資産 +146億円
 - 無形資産（のれん含） +77億円
- ③ 負債合計**
 - 有利子負債 △618億円
(3,728 → 3,109)
 - 未払法人所得税 +95億円
 - 繰延税金負債 +75億円
- ④ 自己資本**
 - 当期利益 +370億円
 - 為替換算調整額 +334億円
 - 配当支払 △53億円

- 2023年度決算概要
 - 連結範囲の異動、関係会社の状況
 - 決算概要

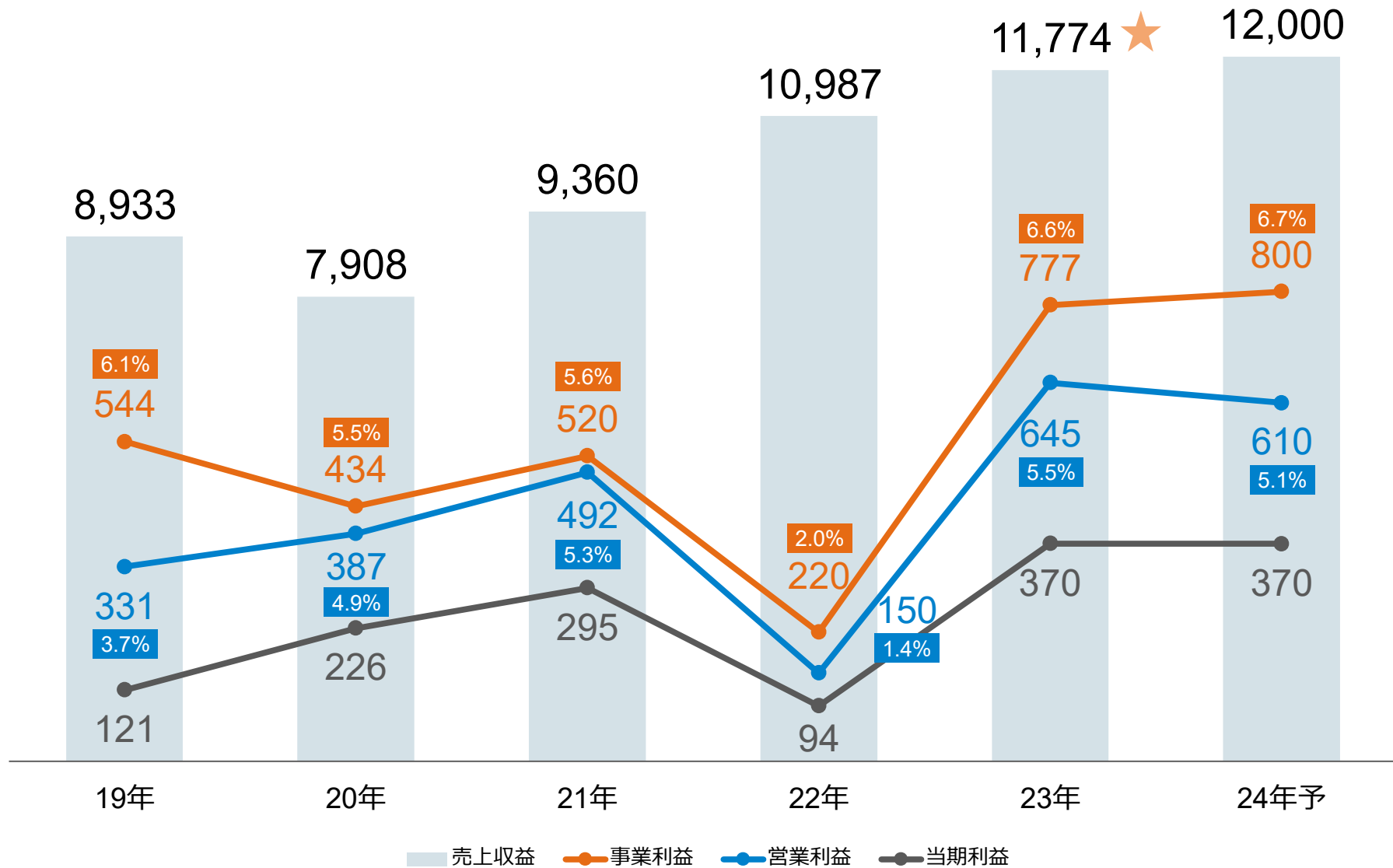
- 2024年度予想
 - 決算予想概要
 - 設備投資・減価償却・タイヤ生産能力、他
 - 株主還元

億円

	翌期予想 2024年	当期実績 2023年	前期比	1-6月予想 2024年	前年 同期比
売上収益	12,000	11,774	102%	5,750	102%
事業利益 率	800 6.7%	777 6.6%	103%	345 6.0%	202%
営業利益 率	610 5.1%	645 5.5%	95%	300 5.2%	178%
当期利益	370	370	100%	235	287%
ROIC	5.7%	5.7%			
ROE	5.7%	6.3%			
ROA	6.2%	6.2%			
D/E Ratio	0.5	0.5			

連結売上収益・利益の推移

単位：億円 %：利益率 ★：過去最高



2024年度 セグメント別 連結売上収益・事業利益予想



億円

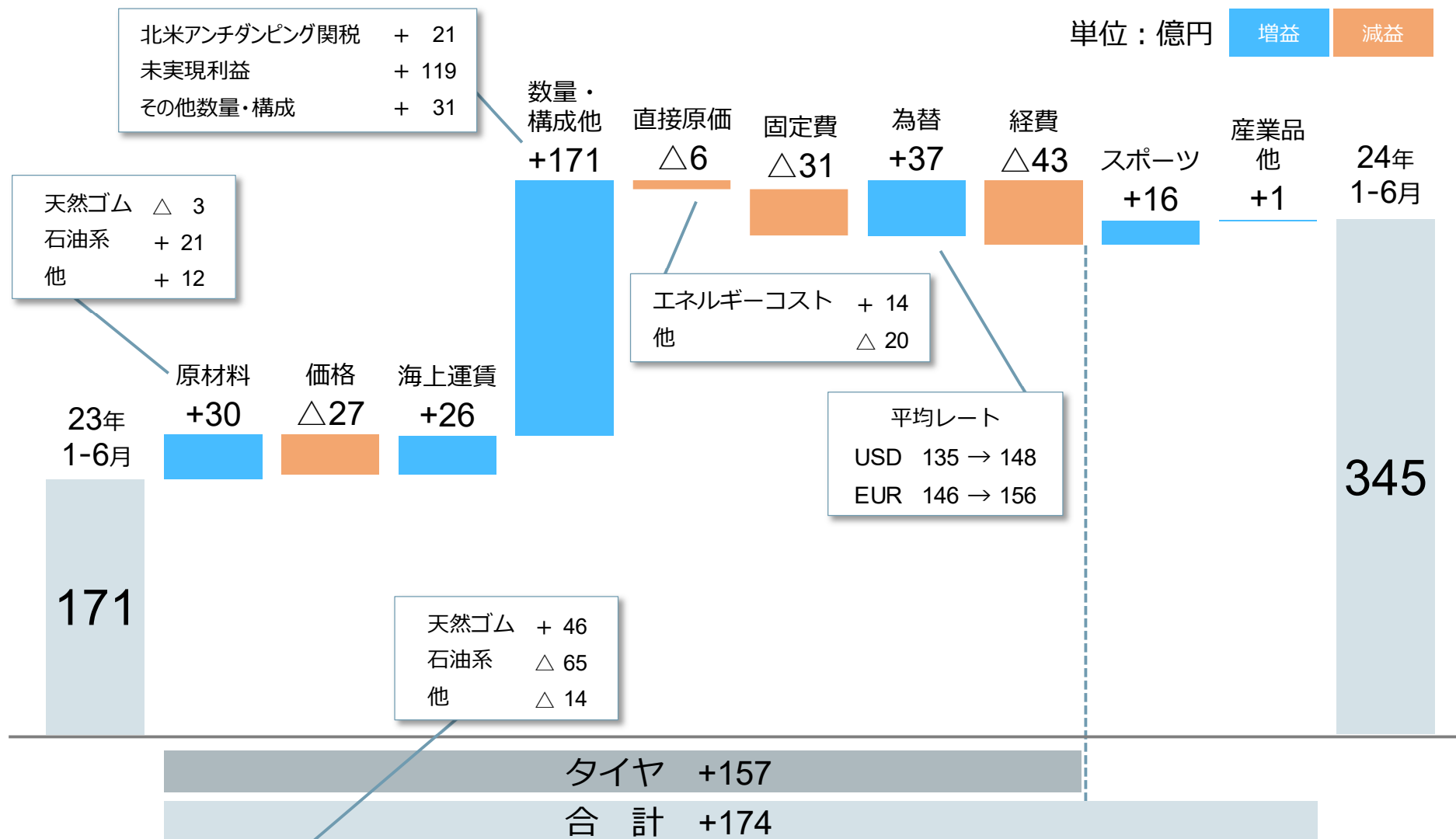
		翌期予想 2024年	当期実績 2023年	前期比	1-6月予想 2024年	前年 同期比
売上 収益	タイヤ	10,330	10,064	103%	4,835	103%
	スポーツ	1,315	1,266	104%	745	109%
	産業品他	355	444	80%	170	78%
	合計	12,000	11,774	102%	5,750	102%
事業 利益	タイヤ	665	636	105%	255	261%
	スポーツ	110	125	88%	80	124%
	産業品他	25	16	155%	10	113%
	合計	800	777	103%	345	202%

2024年1-6月 連結事業利益 増減要因イメージ

単位：億円

増益

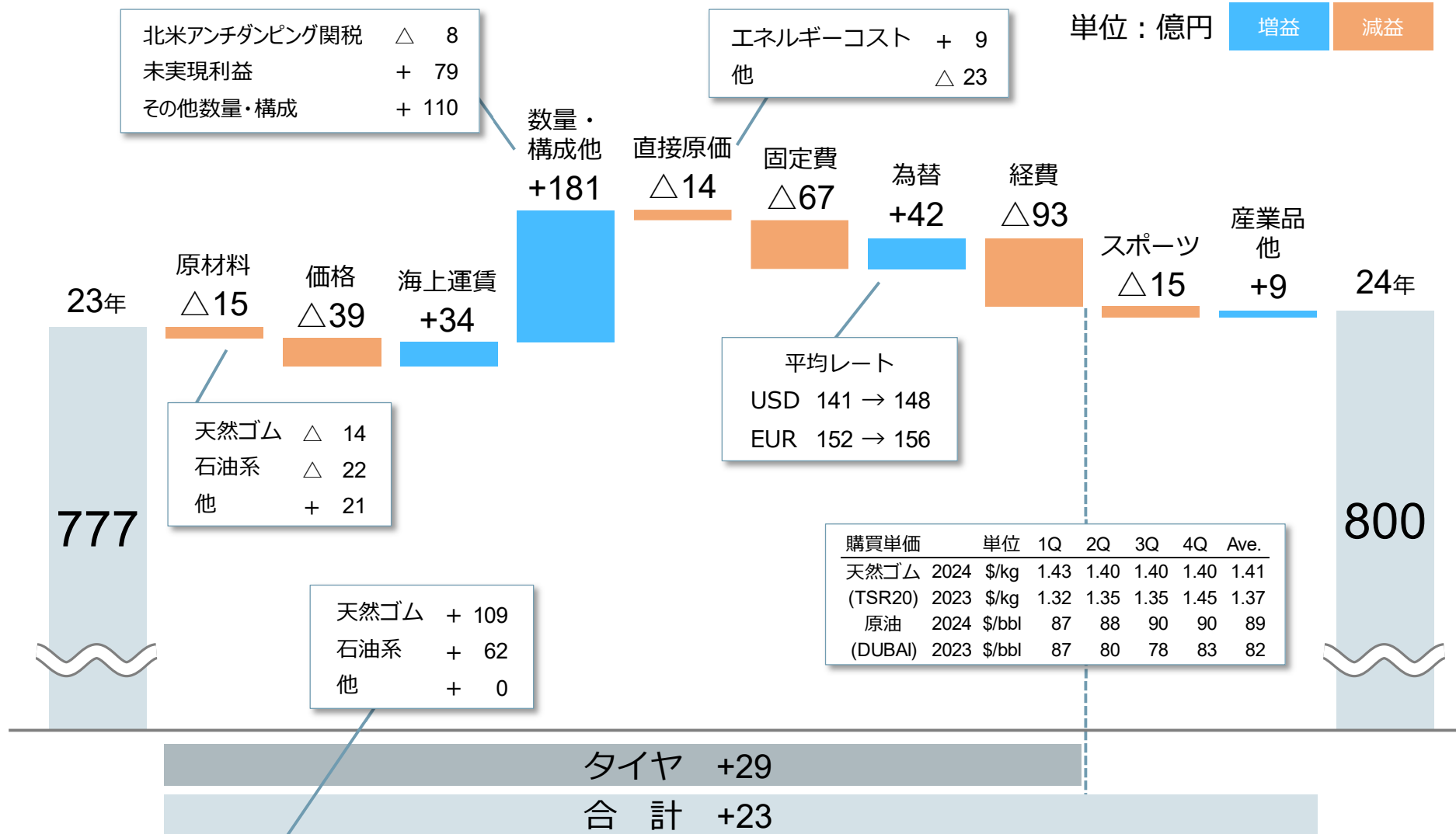
減益



	原材料	価格	海上運賃	数量・構成他	直接原価	固定費	為替	経費	スポーツ	産業品他	合計
22年→23年	△33	+189	+213	△261	△65	△7	+3	△18	+2	+6	+29
21年→22年	△374	+320	△217	+205	△54	△14	+1	△25	+7	△8	△159

2024年度 連結事業利益 増減要因イメージ

単位：億円 増益 減益



北米アンチダンピング関税 $\Delta 8$
未実現利益 + 79
その他数量・構成 + 110

エネルギーコスト + 9
他 $\Delta 23$

天然ゴム $\Delta 14$
石油系 $\Delta 22$
他 + 21

天然ゴム + 109
石油系 + 62
他 + 0

タイヤ +29

合計 +23

	原材料	価格	海上運賃	数量・構成他	直接原価	固定費	為替	経費	スポーツ	産業品他	合計
22年 \rightarrow 23年	+171	+254	+414	$\Delta 191$	$\Delta 85$	$\Delta 40$	+43	$\Delta 53$	+35	+9	+557
21年 \rightarrow 22年	$\Delta 688$	+689	$\Delta 212$	+137	$\Delta 147$	$\Delta 19$	$\Delta 27$	$\Delta 23$	+3	$\Delta 13$	$\Delta 300$

タイヤ販売本数 前年同期比推移

対前年	2022年実績					2023年実績					2024年予想			
	1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	年間	1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	年間	1-6月	7-12月	年間	
国内新車	81%	84%	122%	111%	98%	112%	121%	108%	108%	112%	99%	99%	99%	
国内市販	116%	93%	111%	92%	101%	98%	108%	89%	97%	98%	96%	109%	102%	
海外新車	106%	102%	136%	101%	110%	101%	108%	92%	101%	100%	100%	105%	102%	
海外市販	97%	93%	91%	81%	90%	87%	94%	97%	96%	93%	98%	109%	103%	
海外市販内訳	北米	90%	91%	76%	72%	82%	81%	92%	109%	100%	95%	99%	103%	101%
	欧州	106%	98%	84%	92%	95%	90%	85%	100%	91%	92%	102%	104%	103%
	アジア	88%	86%	104%	73%	87%	91%	104%	89%	92%	94%	95%	118%	106%
	その他	105%	98%	103%	89%	99%	85%	93%	91%	102%	92%	98%	110%	104%
計	99%	93%	104%	89%	96%	94%	101%	96%	99%	97%	98%	107%	102%	
合計本数 (万本)	2,818	2,660	2,807	2,861	11,146	2,645	2,686	2,685	2,819	10,836	5,228	5,872	11,100	

カテゴリ別タイヤ販売本数 前年同期比

対前年同期	2022年1-12月実績				2023年1-12月実績				2024年1-12月予想			
	新車	市販	計	構成比	新車	市販	計	構成比	新車	市販	計	構成比
乗用車用	105%	92%	96%	87%	105%	96%	98%	88%	100%	104%	103%	88%
うち高機能タイヤ ※1	105%	91%	96%	35% ※2	117%	103%	108%	38% ※2	109%	105%	107%	40% ※2
トラック・バス用	97%	96%	96%	4%	112%	83%	85%	4%	123%	110%	111%	4%
二輪・産業用他	109%	98%	102%	9%	103%	85%	92%	9%	105%	91%	97%	8%
合計	105%	93%	96%	100%	105%	94%	97%	100%	101%	103%	102%	100%

<年度別高機能タイヤ構成比率推移> ※2

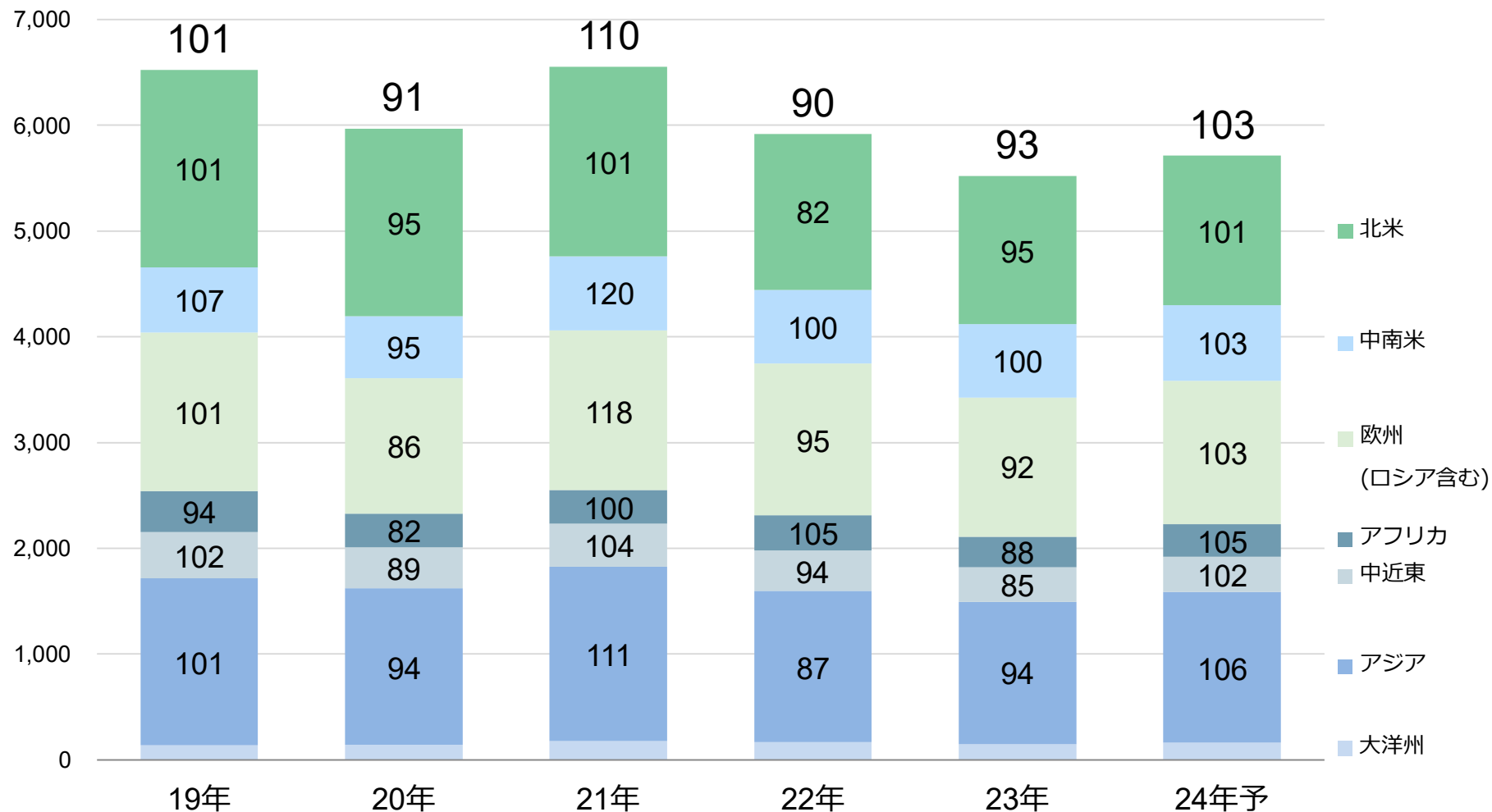
		2022年実績	2023年実績	2024年予想
高機能 タイヤ ※1	新車	44%	50%	54%
	市販	31%	33%	34%
	計	35%	38%	40%

※1.高機能タイヤ：主にSUV用タイヤ及び18インチ以上の乗用車用タイヤ
 ※2.乗用車用タイヤに対する構成比率

タイヤ海外市販 年間販売本数 地域別推移

※グラフ内の数字は地域ごとの前年比（%）を示しております。

単位：万本



為替レート
USD

109

107

110

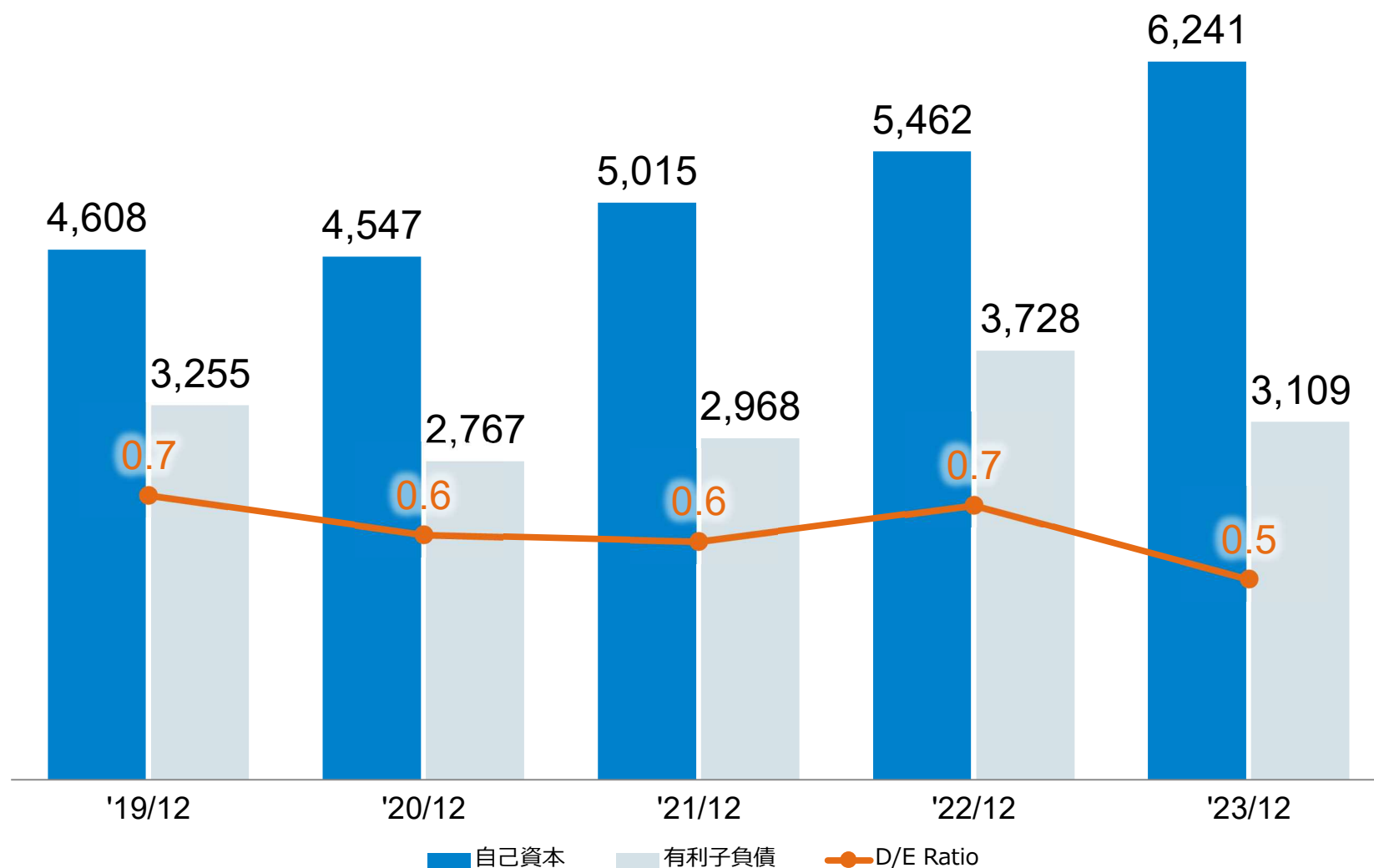
132

141

148

自己資本、有利子負債の推移

単位：億円

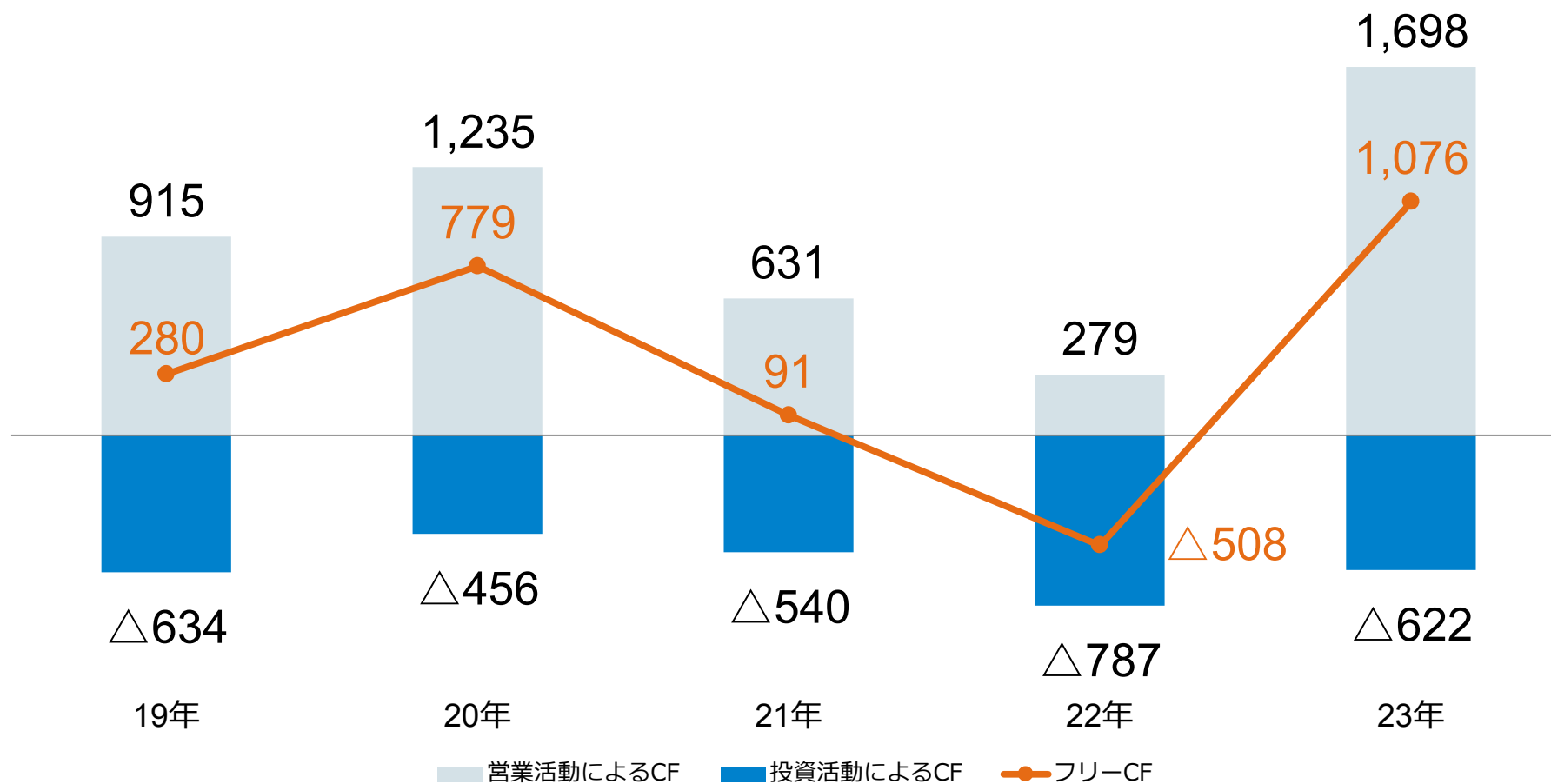


※2019年よりIFRS16号（リース）適用の影響を含みます。

自己資本比率	'19/12	'20/12	'21/12	'22/12	'23/12
	44.5%	46.6%	46.2%	44.6%	49.3%

キャッシュ・フローの推移

単位：億円



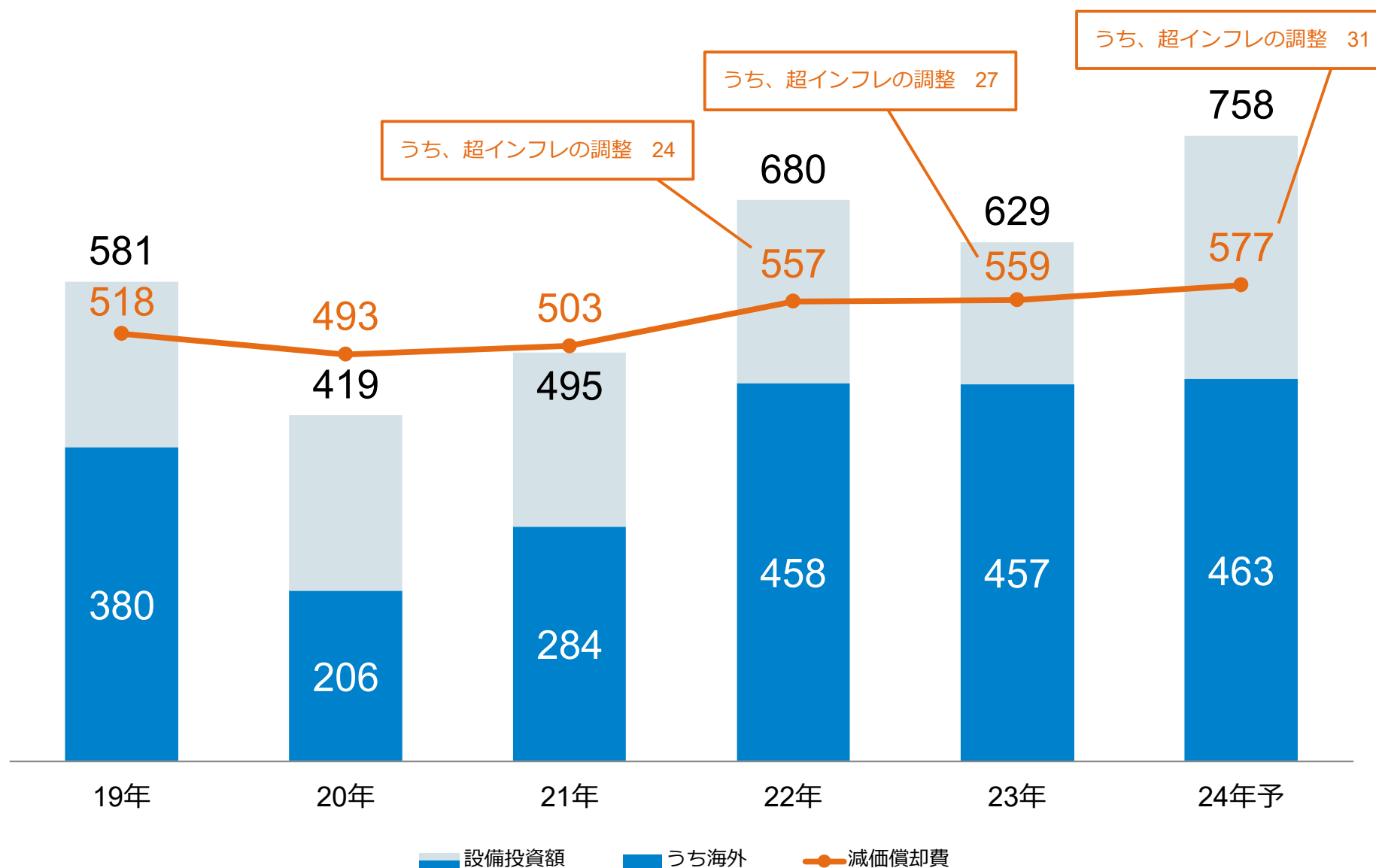
<年度別CCC推移>

	19年	20年	21年	22年	23年
CCC ※	134日	146日	128日	130日	134日
売上債権回転日数	79日	85日	72日	66日	65日
棚卸資産回転日数	102日	109日	100日	108日	117日
仕入債務回転日数	47日	48日	44日	45日	47日

※CCC：「売上債権回転日数」+「棚卸資産回転日数」-「仕入債務回転日数」

設備投資額、減価償却費（有形）の推移

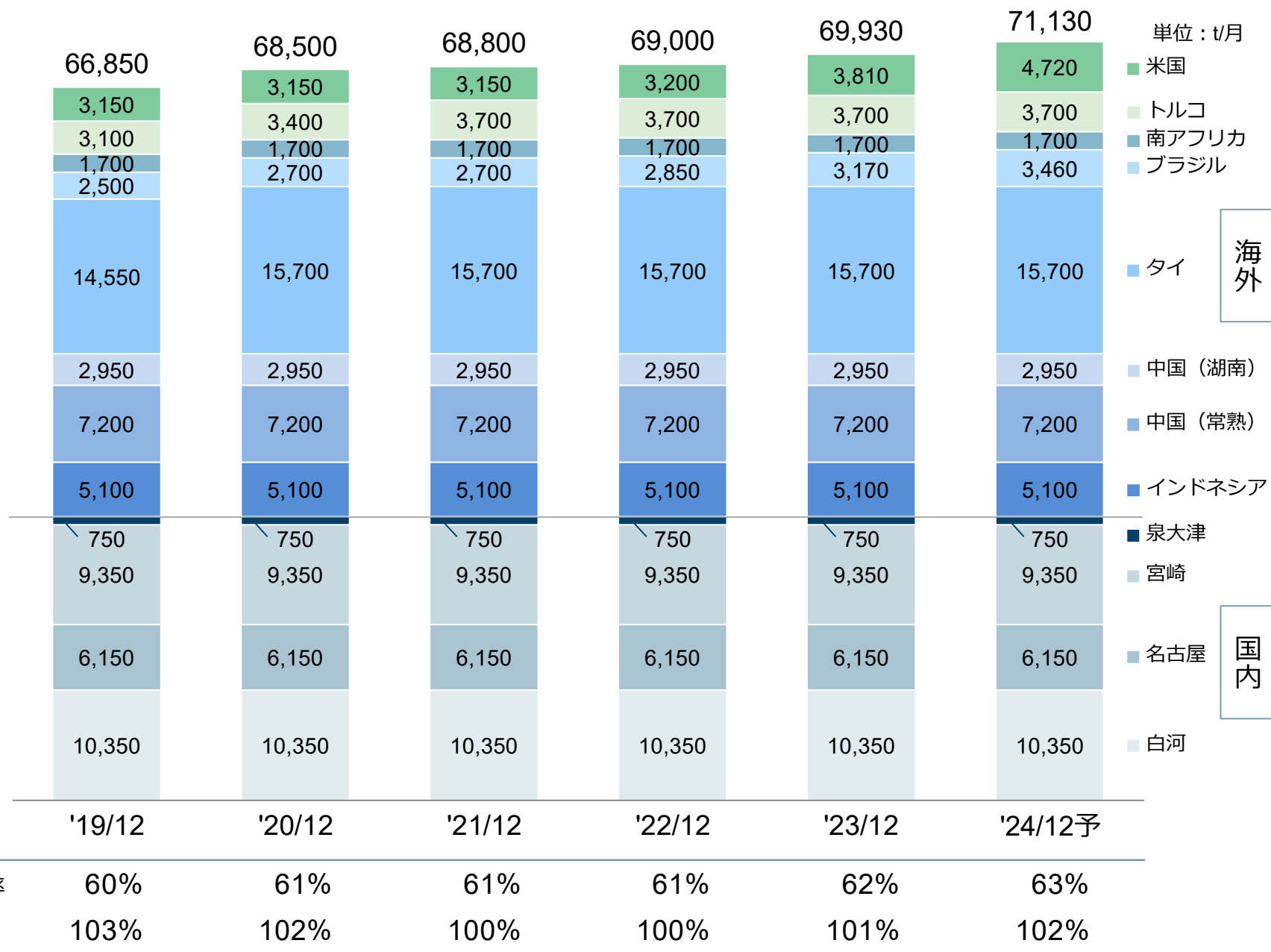
単位：億円



■ 設備投資額 ■ うち海外 ● 減価償却費

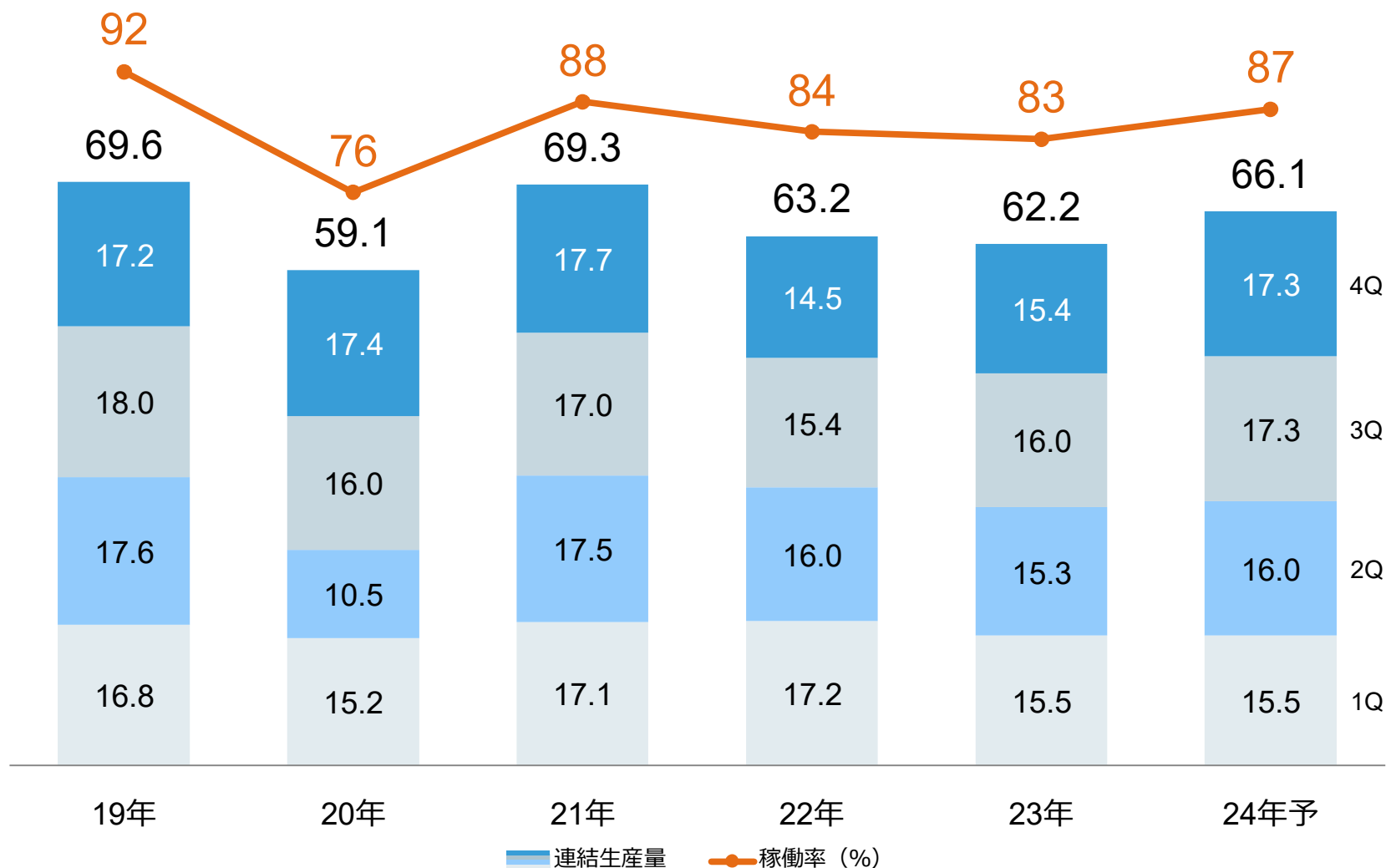
※2019年よりIFRS16号（リース）適用の影響を含みません。

タイヤ生産能力の推移



タイヤ設備稼働率、生産量の推移

単位：万t

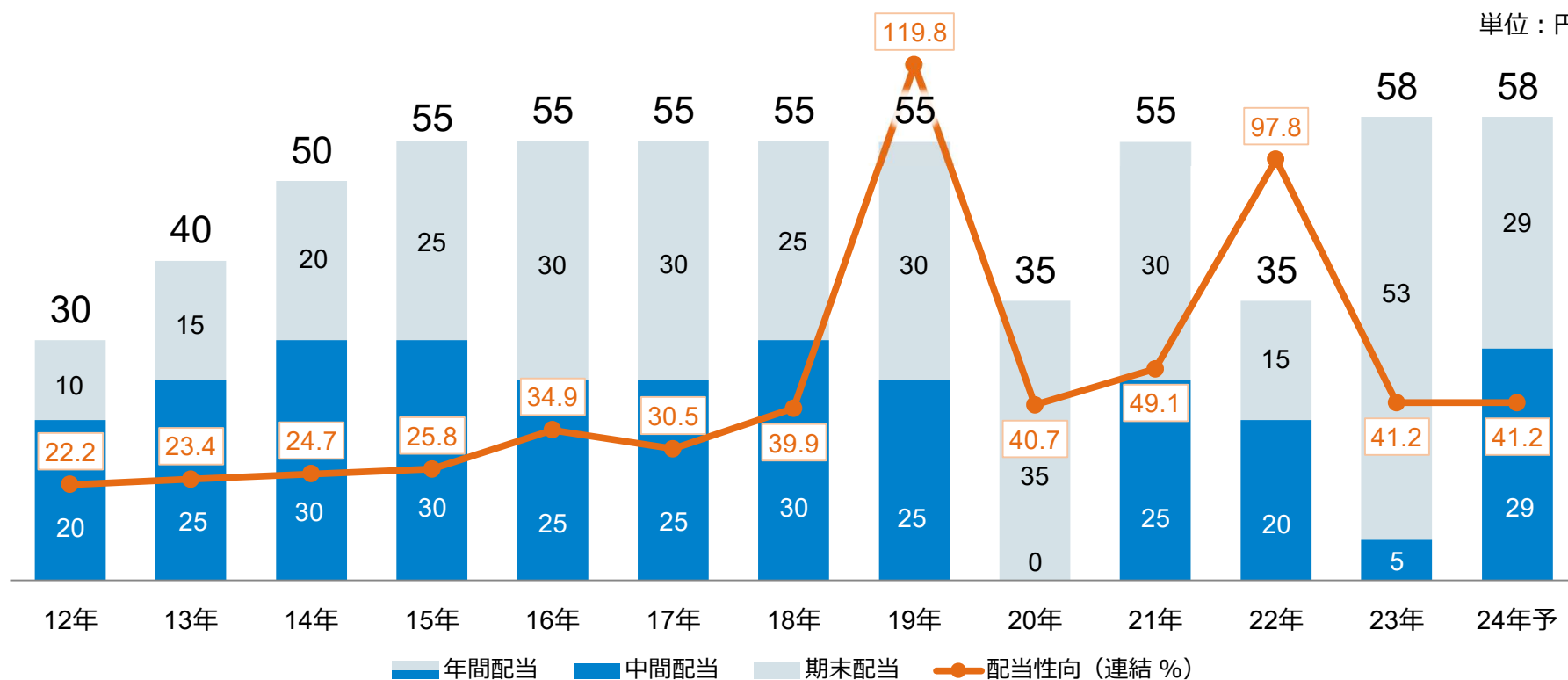


海外比率	61%	63%	63%	63%	64%	64%
対前年	102%	85%	117%	91%	98%	106%

当社は株主への利益還元を最重要課題と認識して、連結ベースでの配当性向、業績の見通し、内部留保の水準等を総合的に判断しながら、長期にわたり安定して株主に報いることを基本方針としております。

2023年年間配当および2024年年間配当予想について：

2023年通期実績に基づき、1株当たり期末配当金を53円（3Q時予想40円）、年間配当金58円を予定しております。2024年年間配当につきましては、1株当たり中間配当金を29円、期末配当金を29円とし、年間配当金58円を予定しております。



	19年	20年	21年	22年	23年
株主総利回り	107.1%	75.2%	101.3%	102.5%	136.2%
配当利回り※	4.1%	3.9%	4.7%	3.0%	3.8%

※配当利回り = 1株当たり年間配当金 ÷ 各事業年度末日株価終値

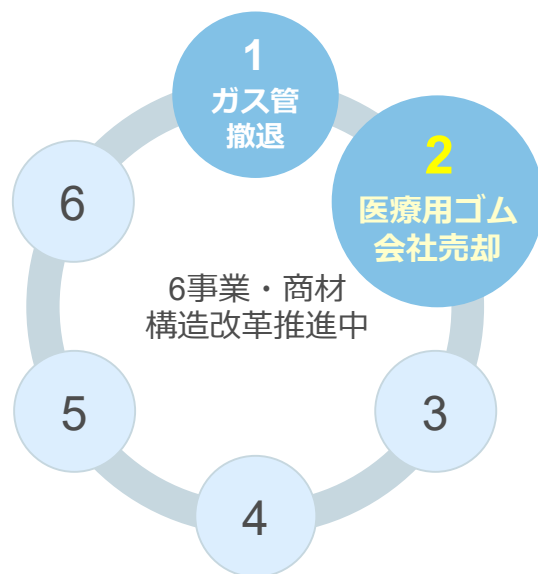
医療用ゴム製品の製造・販売子会社を売却

2024年2月1日発表

- 医療用ゴム製品の製造・販売子会社 Lonstroff AG の全株式の譲渡を完了
- 新型コロナウイルス感染症の影響による生産性改善の遅れ、原材料の高騰による収益性悪化により、短期的な収益性の改善が難しいと判断
- 2023年12月期の連結業績において約116億円の事業再構築費用をその他の費用として計上

<中期計画振り返り>

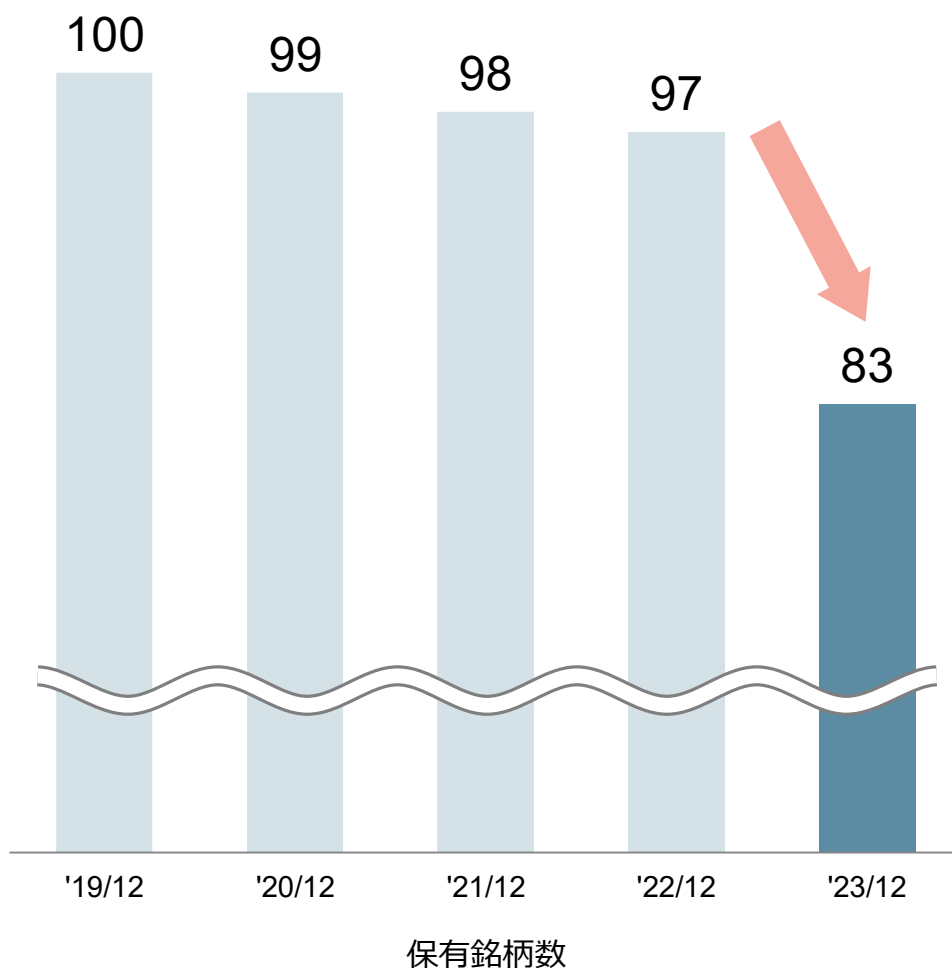
- 中期計画において2025年までを「**既存事業の選択と集中**」の期間と位置づけ
- 6事業・商材は構造改革を推進しており、その他についても方向性を検討中
- ROIC改善は最大**+2.5ポイント**となる見込み



	ROIC改善 (最大時)	対象投下資本	事業利益 改善効果	目途付け時期
6事業・商材	+2.0P	1,400億円	+200億円	23年～24年
その他	+0.5P	400億円	+30億円	24年～25年
合計	+2.5P	1,800億円	+230億円	

(2022年実績ベース)

資本コストを意識した経営実現のため、 政策保有株式の縮減を推進



2023年度実績

▶ 売却銘柄数

14銘柄

▶ キャッシュ創出額

68億円

▶ 投資有価証券売却益

53億円 (単体決算のみ※)

▶ 総資産割合

22年 1.7% ⇒ 23年 **1.5%**

2022/12末簿価 205億円 ⇒ 2023/12末簿価 188億円

※連結決算はIFRS適用のため当期利益への影響なし

『CES2024』に「センシングコア」ブースを出展 & Viaduct社へ出資発表



ブース

世界最大級のハイテク技術見本市CES2024
に出展
ビジネスチャンス拡大の手応えあり

米国車両故障予知会社Viaduct社と戦略的パートナーシップを強化
車両全体の故障予知ソリューションサービスの展開を加速



Viaduct社とのパートナー提携発表の様子



EV化が急速に進む
中国市場向けに発売
した当社初の市販用
EVタイヤ

e.SPORT MAXX



ハンドリング性能と
グリップ力を高次元
で発揮するフラッグ
シップタイヤ

※6月発売予定

SPORT MAXX RS



当社最高レベルの低
燃費(電費)性能を誇
る欧州市場向け市販
用EVタイヤ

e.ZIEX



国内トップブランド
のひとつとして定評
のある「ゼクシオ」
ゴルフクラブの13代
目

XXIO 13



直近の取り組み

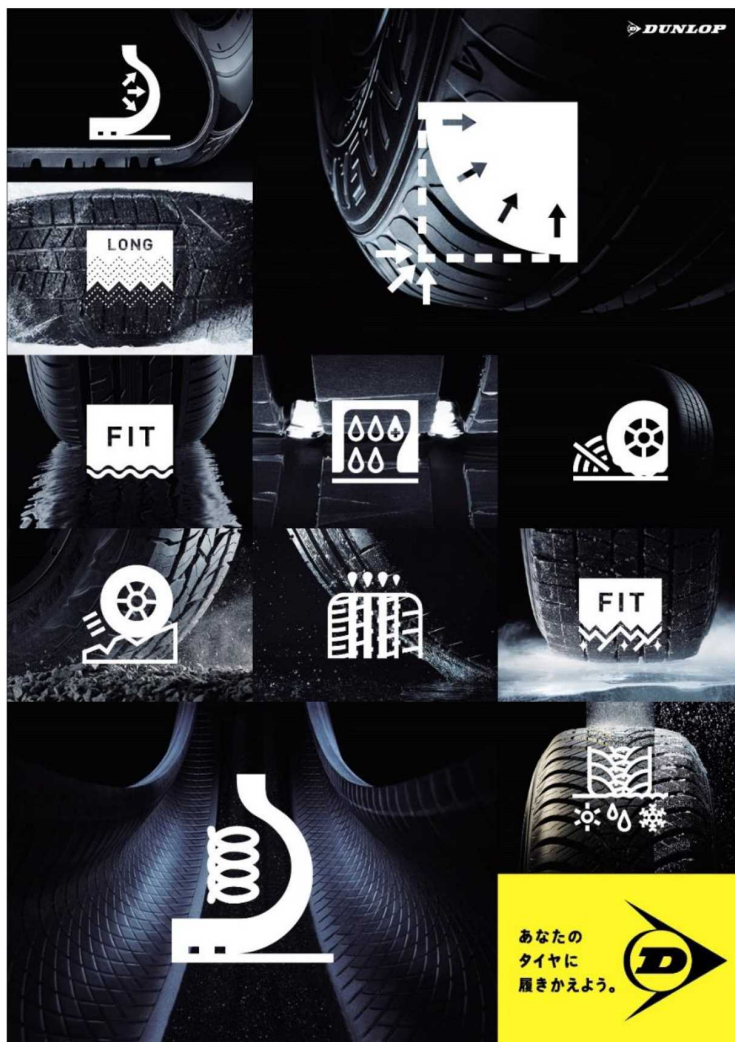
詳細は弊社ウェブサイトからニュースリリースをご参照ください。(https://www.srigroup.co.jp/newsrelease/2024/index.html)



※2023年2月1日時点の単一事業所屋根置き太陽光発電設備において（関西電力調べ）

弊社ウェブサイトよりご覧いただけます。

IRライブラリ	日本語	https://www.srigroup.co.jp/ir/library/index.html
	English	https://www.srigroup.co.jp/english/ir/library/
⇒23年4Qより決算説明会のスクリプトを公開 (日本語：2月15日、英語：2月16日)		
ファクトブック	日本語	https://www.srigroup.co.jp/ir/library/factbook.html
	English	https://www.srigroup.co.jp/english/ir/library/annual-report/index.html
決算短信/決算説明会資料	日本語	https://www.srigroup.co.jp/ir/library/financial-report/index.html
	English	https://www.srigroup.co.jp/english/ir/library/financial-report/index.html
統合報告書	日本語	https://www.srigroup.co.jp/sustainability/information/download.html
	English	https://www.srigroup.co.jp/english/sustainability/report.html
コーポレート・ガバナンス報告書	日本語	https://www.srigroup.co.jp/corporate/governance.html
	English	https://www.srigroup.co.jp/english/corporate/governance.html
コーポレート・ガバナンス体制	日本語	https://www.srigroup.co.jp/sustainability/information/dvql4p000000yrnk-att/2023p77-89.pdf
	English	https://www.srigroup.co.jp/english/sustainability/dvql4p000000f222-att/2023p77-89.pdf
ESG経営の推進	日本語	https://www.srigroup.co.jp/sustainability/ https://www.srigroup.co.jp/sustainability/genki/ecology/
	English	https://www.srigroup.co.jp/english/sustainability/index.html https://www.srigroup.co.jp/english/sustainability/genki/ecology/



本資料に記載されている業績予想に関する記述は、当社及び当社グループが現時点で入手可能な情報から得られた判断に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績は、当社及び当社グループの事業を取り巻く様々な要因の変化により、記述されている業績予想とは大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おきください。