

2024年度
Q1連結累計期間決算IR資料
(FY2024/Q1)

2024年8月9日(Aug 9, 2024)



本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、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、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

I. 総括 (Summary)	P3
II. 2024年度Q1累計 前年同期比較 (FY2024/Q1 cum vs. FY2023/Q1 cum)	P4
1. 収支の状況 (Profits and Losses)	P4
2. 財務の状況 (Financial Position)	P8
3. 資源セグメントの状況 (Mineral Resource segment)	P12
III. 事業再生計画について (Current progress of Our restructuring plan)	P13
1. 進捗 (Progress of plan)	P13
2. 骨子(2024/5/13再掲) (Outline of plan announced on 2024/5/13)	P15

I. 総括 (Summary)

2024年度Q1累計 前年同期比較 (FY2024/Q1 cum vs. FY2023/Q1 cum)

- 製錬セグにおいては金属価格上昇と円安により損益改善となったこと、資源セグにおいては前年同期で損失を計上していたラスプ鉱山とアブラ鉱山について、当期損益は若干のプラスまたはゼロとなったこと、環境・Rセグ、電子部材・機能材料セグにおいても増益となったことにより、前年同期比で3利益ともに増益となり、純利益は26.2億円となりました。
- In Smelting segment, profits improved due to rising metal prices and weaker JPY/USD exchange rate. In Mineral Resource segment, Rasp Mine and Abra Mine, which posted losses in the same period of the previous year, posted slight profits or zero for the current period. In addition, Environment & Recycling segment, and Electronic Components & Advanced Materials segment also saw an increase in profits. As a result, all three profits increased compared to the same period of the previous year, and net profit was 2.62 billion yen.
- 2024年度連結業績については、事業再生計画がまとまり次第、あわせて公表する予定です。
- We would like to announce our consolidated projection for FY2024, once our restructuring plan is prepared.

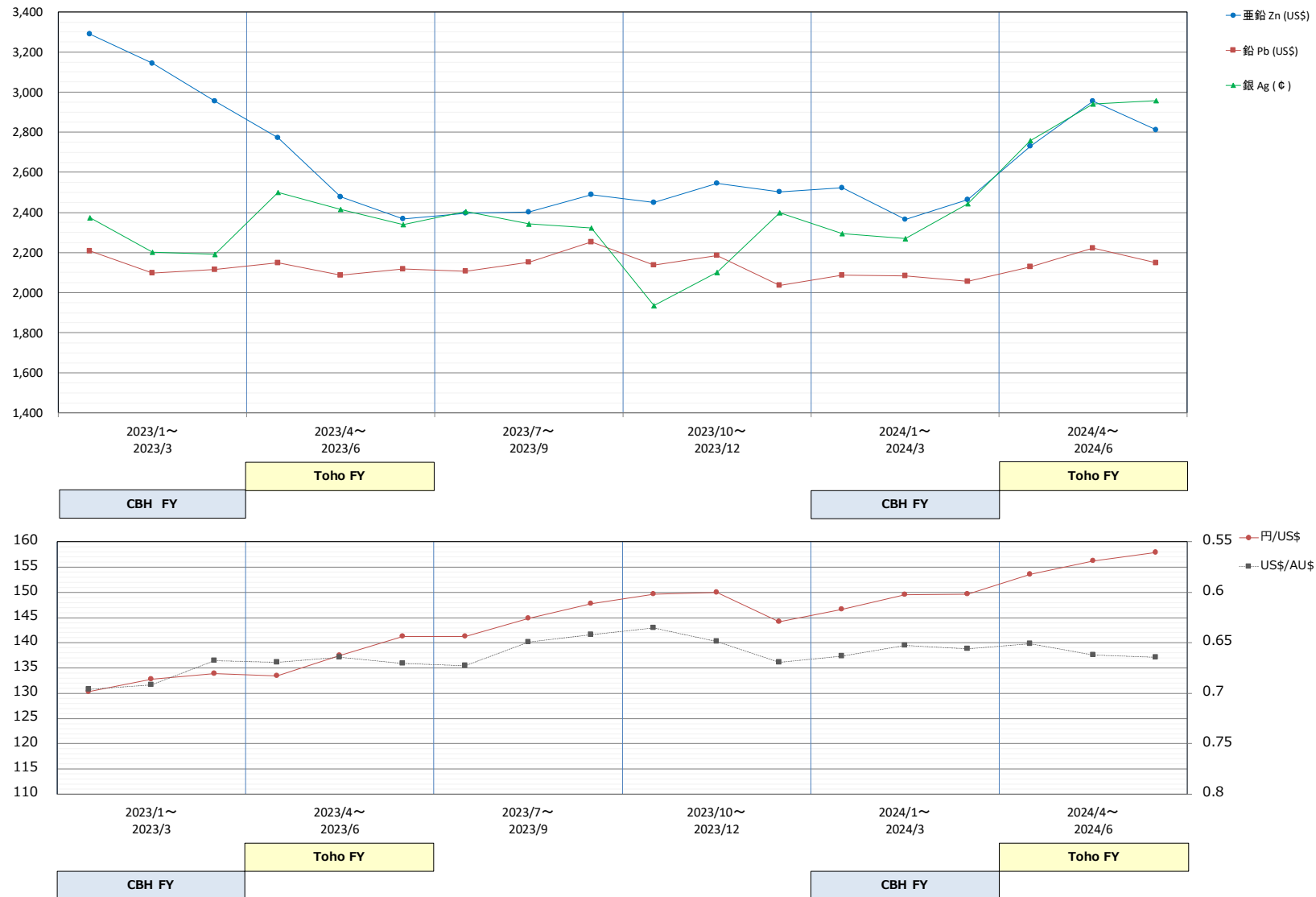
単位：億円
unit : 100 million yen

	前期 FY2023/Q1	当期 FY2024/Q1	差 (実額) diff (actual)
連結売上高 Revenues	313	349	36
連結営業利益 Operating profits	▲17.7	35.4	53.1
連結経常利益 EBT before extraordinary	▲27.9	33.1	61.0
連結純利益 EAT	▲28.4	26.2	54.5

II. 2024年度Q1累計 前年同期比較 (FY2024/Q1 cum vs. FY2023/Q1 cum)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(1) 市況推移 (Metal price and F/X)



II. 2024年度Q1累計 前年同期比較 (FY2024/Q1 cum vs. FY2023/Q1 cum)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(2) 前期比較(市況・生産量) (Comparison for market and production)

		FY2023/Q1	FY2024/Q1	差 (実額) diff (actual)	差 (%) diff (%)
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US \$ /t)	2,540	2,833	293	12
	鉛 Pb(US \$ /t)	2,118	2,166	48	2
	銀 Ag(US \$ /toz)	24.2	28.9	4.7	19
	円/米 \$ JPY/US \$	137.4	155.9	18.5	13
	米 \$ /豪 \$ US \$ /A \$	0.685	0.657	▲0.028	▲4
	製錬セグメント 主要製品生産量 Smelting production	亜鉛製品(千t) Zn finished goods (thousand t)	20.3	18.9	▲1.4
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		16.8	22.8	6.0	36
電気銀(t) Ag finished goods (t)		80	53	▲27	▲34
資源セグメント CBH社ラスプ(1-3月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Mar.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	68	105	37	55
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	4.9	7.9	3.0	62
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	3.0	3.9	1.0	32
資源セグメント * CBH社アブラ(1-3月) Mineral Resource * CBH-Abra(Jan.-Mar.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	54	–	▲54	▲100
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	2.2	–	▲2.2	▲100

* CBH社持分相当量 (40%)
40% equity method

II. 2024年度Q1累計 前年同期比較 (FY2024/Q1 cum vs. FY2023/Q1 cum)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(3) 前期比較(収支) (Comparison for P/L)

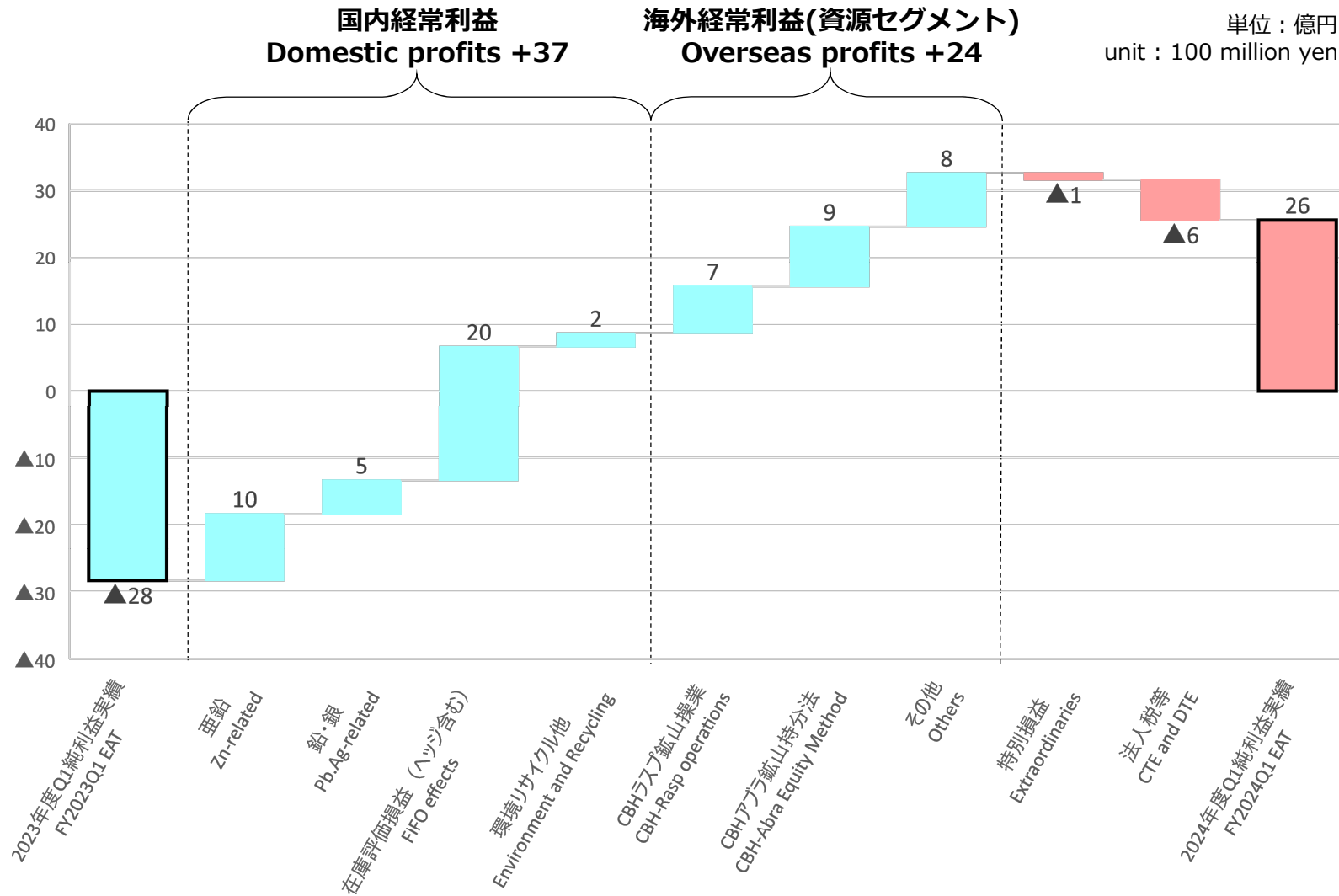
単位：億円
unit : 100 million yen

				FY2023/Q1	FY2024/Q1	差 (実額) diff (actual)
売上高 Revenues				313	349	36
営業利益 Operating profits				▲17.7	35.4	53.1
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	在庫評価損益 FIFO effects		▲6.1	28.9	35.0
		上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	▲4.4	5.2	9.6
			鉛 Pb-related	8.7	14.1	5.4
		環境・リサイクル Environment & Recycling		1.2	4.6	3.4
	資源 Mineral Resource		▲24.5	▲0.2	24.3	
	アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra mine equity method(40%)		▲9.4	0.0	9.4	
	その他 Others		▲15.0	▲0.2	14.8	
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials		1.3	1.8	0.5	
	その他 Others		1.7	0.7	▲1.0	
	調整額 Reconciliation		▲1.6	▲2.7	▲1.0	
計 Total				▲27.9	33.1	61.0
純利益 EAT				▲28.4	26.2	54.5
EBITDA				▲7.7	42.3	50.0

II. 2024年度Q1累計 前年同期比較 (FY2024/Q1 cum vs. FY2023/Q1 cum)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(3) 前期比較(収支) (Comparison for P/L)



II. 2024年度Q1累計 前年同期比較 (FY2024/Q1 cum vs. FY2023/Q1 cum)

2. 財務の状況 (Financial Position)

(1) 貸借対照表 (資産の部) (Balance Sheet – Assets)

単位：億円
unit : 100 million yen

		2024年3月末 実績 End of Mar/2024	2024年6月末 実績 End of Jun/2024	差(実績) diff (actual)
流動資産 Current assets	現金・預金 Cash and cash equivalents	134	124	▲10
	受取手形・売掛金 Receivables	163	182	19
	たな卸資産 Inventories	387	417	30
	その他 Others	40	66	26
	計 Total current assets	725	790	65
固定資産 PP&E, investments and others	有形固定資産 PP&E	310	306	▲4
	内CBH社関係 CBH-related	13	13	▲1
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(14)	(13)	(▲1)
	無形固定資産 Mining rights and other intangibles	13	13	0
	内CBH社関係 CBH-related	12	12	0
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(12)	(12)	(0)
	投資その他 Investments and others	37	28	▲9
	内Abra持分法出資 Abra equity method	0	0	▲0
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(0)	(0)	(▲0)
	計 Total fixed assets	360	347	▲13
資産合計 Total assets	1,084	1,136	52	

II. 2024年度Q1累計 前年同期比較 (FY2024/Q1 cum vs. FY2023/Q1 cum)

2. 財務の状況 (Financial Position)

(2) 貸借対照表 (負債・純資産の部) (Balance Sheet – Liabilities and Equity)

単位：億円
unit : 100 million yen

		2024年3月末 実績 End of Mar/2024	2024年6月末 実績 End of Jun/2024	差(実績) diff (actual)
負債の部 Total liabilities	支払手形・買掛金 Payables	70	101	31
	有利子負債 Total debts	758	756	▲2
	CP	0	0	0
	短期借入金 Short-term	507	515	8
	長期借入金 Long-term	251	241	▲10
	その他負債 Others	230	246	16
	計 Total liabilities	1,057	1,103	45
純資産の部 Net assets	株主資本 Total shareholders' equity	▲84	▲58	26
	資本金 Capital	146	146	0
	資本剰余金・自己株式 Capital surplus	98	98	0
	利益剰余金 Retained earnings	▲329	▲303	26
	その他包括利益累計額 AOCI *	111	92	▲20
	計 Total net assets	27	34	7
負債・純資産 合計 Total liabilities and net assets	1,084	1,136	52	

* うち、土地再評価差額金：86億円
Including, Revaluation reserve for land : 86(100 million yen)

II. 2024年度Q1累計 前年同期比較 (FY2024/Q1 cum vs. FY2023/Q1 cum)

2. 財務の状況 (Financial Position)

(3) 主要財務指標の変化 (Key indicators for financial health and strength)

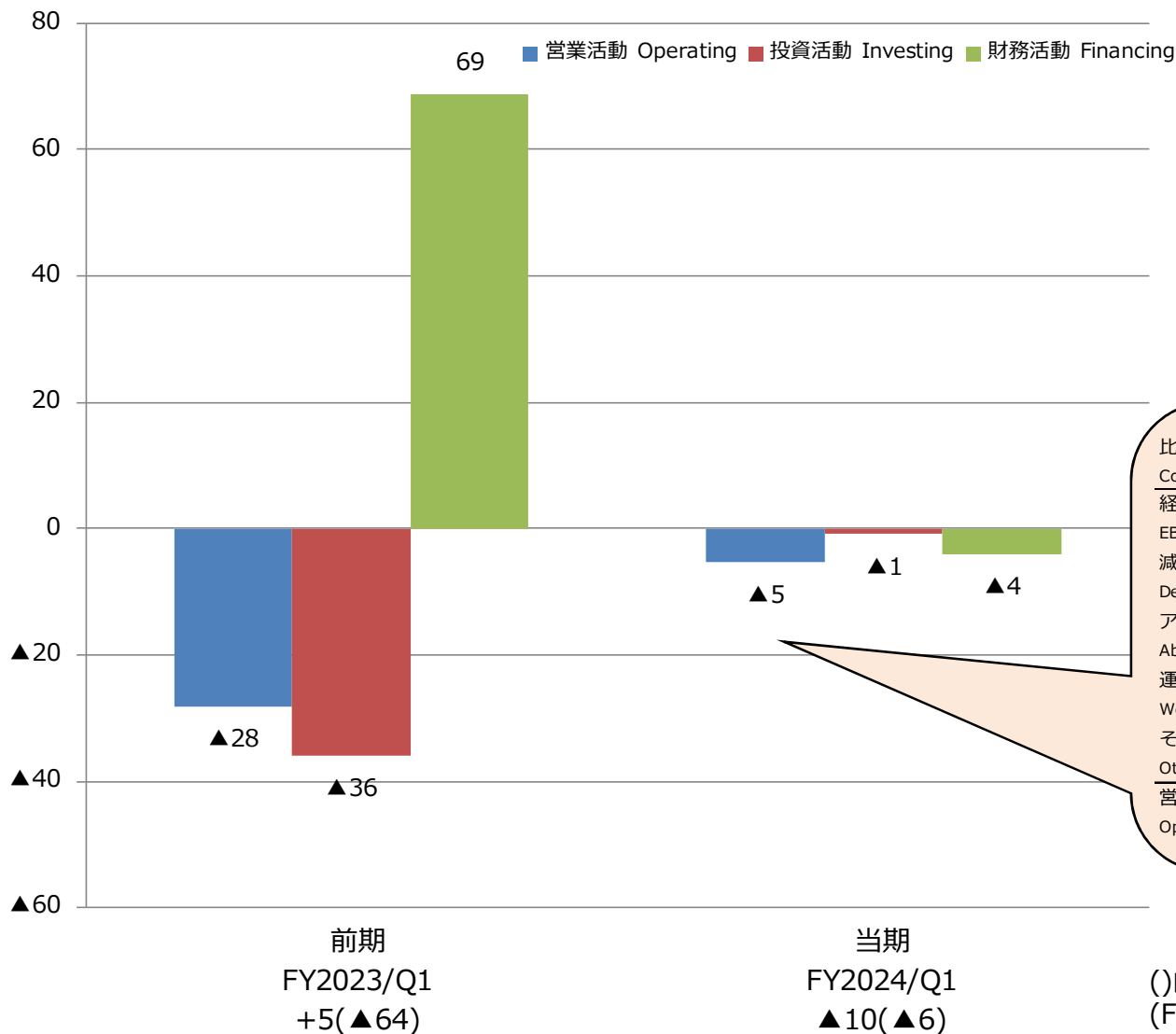
	前期 FY2023/Q1	当期 FY2024/Q1	評価 result
自己資本比率 Total shareholders' equity/TA	32.2%	3.0%	悪化↓
D/Eレシオ Debt Equity ratio(times)	1.5 倍	22.4 倍	悪化↓
D/EBITDAレシオ Debt to EBITDA ratio(times)	▲24.1 倍	4.5 倍	良化↑
ROIC (投下資本利益率)	▲4.1%	12.5%	良化↑
ROE (自己資本利益率)	▲23.0%	344.5%	良化↑
純利益/売上高 EAT/revenues	▲9.1%	7.5%	良化↑
売上高/総資産 Revenues/TA(turnover)	0.9 回転	1.3 回転	良化↑
総資産/自己資本 TA/Total net assets(times)	3.0 倍	36.6 倍	上昇 increased

II. 2024年度Q1累計 前年同期比較 (FY2024/Q1 cum vs. FY2023/Q1 cum)

2. 財務の状況 (Financial Position)

(4) キャッシュ・フローの推移 (Cash flow)

単位：億円
unit : 100 million yen



II. 2024年度Q1累計 前年同期比較 (FY2024/Q1 cum vs. FY2023/Q1 cum)

3. 資源セグメントの状況 (Mineral Resource segment)

単位：億円
unit : 100 million yen

	FY2023/Q1	FY2024/Q1	差 diff
CBH社営業利益 CBH op. profits	▲8.8	▲2.3	6.5
ラズプ鉱山 Rasp Mine	▲6.5	0.4	6.9
子会社その他 Other CBH op.profits	▲2.3	▲2.7	▲0.4
CBH社以外の営業利益 Other op.profits	▲6.3	2.5	8.8
営業外損益 Other profits	▲9.4	▲0.4	9.0
アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra Mine equity method (40%)	▲9.4	0.0	9.4
鉱山事業 Mining	▲6.5	0.0	6.5
金融収支その他 Funding and others	▲2.9	0.0	2.9
その他 Others	0.0	▲0.4	▲0.5
資源SEG利益 Mining SEG P/L	▲24.5	▲0.2	24.3

- ラズプ鉱山：歩留まり改善による精鉱生産量増と前期減損による減価償却費負担軽減によるもの。
- Rasp Mine : Due to increased concentrate production volume as a result of improved recoveries and reduced depreciation expenses due to impairment losses in FY2023.
- CBH社以外の営業利益：決算期ずれ調整等。
- Other op. profits : Due to the impact of the accounting period reconciliations and others.
- アブラ鉱山：前期の株式減損により、当期は持分法投資損益の計上を行わず。
- Abra Mine : Due to the recognition of impairment of Abra share in FY2023, loss on equity method investment were NOT recorded in FY2024/Q1.

Ⅲ. 事業再生計画について (Current progress of Our restructuring plan)

1. 進捗 (Progress of plan)

(1)

2023年度決算において資源セグの鉱山を主に海外不採算事業のリストラ関連損失を計上したことにより財務基盤は大幅に悪化しました。また、当社を取り巻く厳しい外部経営環境は今後も続くことが想定されます。かかる状況下、財務基盤の回復と収益構造を改善させる事が急務であり、外部専門家の知見も得ながら、ステークホルダーの皆様から信任いただける抜本的な事業再生計画を策定しているところであります。

Our financial strength of FY2023 weakened significantly due mainly to restructuring cost incurred by overseas operation. Coupled with severe changes of environment surrounding our businesses, we have been working on the robust restructuring plan with support from professional advisors.

事業再生計画は現時点では引き続き策定内容の検証を行っておりますが、以下が主な進捗です。

Reviewing our restructuring plan is underway. Below are major progresses.

- 資源事業見直し (Withdraw from upstream Mining Business)

… 事業撤退早期化を目指してエンデバー等鉱山の売却契約を締結。アブラは融資契約にかかる完工保証等の支払義務に関する契約を6/28に締結、今後も管財人による再建計画を通じ円滑な撤退等を図ります。

Contracted sales agreement of mining business such as Endeavor Mining. Payment contract between related parties about Abra completion guarantee was signed on June 28. Continue to reach for swift decision of Abra Mining business direction.

- 亜鉛事業見直し (Reviewing Zinc Smelting Business)

… 高コストな亜鉛製錬事業については、引き続き事業の在り方をゼロベースで見直し検討中

Review and verification of every option and direction of our Zinc Smelting Business is underway.

- 鉛事業 (Enhancement of profitability in Lead Smelting Business)

… 生産効率については完全に復調。安定操業のためきめ細やかなモニタリングを継続中

Operating efficiency and productivity of lead smelting have been improved to our target level. Continue to improve/ keep the level.

Ⅲ. 事業再生計画について (Current progress of Our restructuring plan)

1. 進捗 (Progress of plan)

(2)

- 亜鉛リサイクル事業 (Increasing production of Zinc Oxide in Environment & Recycling Business)
… 生産性向上の確度を上げるべく継続テスト中。新たなリサイクル事業として今年度に廃リチウムイオンバッテリーリサイクルビジネスを開始予定
Verification and testing to improve productivity of Zinc Oxide is underway. Launch of new recycling business in LIB is planned in FY2024.
- 強固な経営基盤の再構築 (Re-Build enhanced financial position)
… 本社移転を含む徹底的なコスト削減を実施中。コスト関連のモニタリング体制を整備、新たなガバナンス体制を8月から開始予定
Adopted cost reduction program such as head office relocation. Implementation of new business monitoring system and governance structure is planned to start from August this year.

事業再生計画の全体像は纏まり次第、2024年度連結業績予想とあわせて公表させていただきますので、ご理解賜りませぬ様お願い申し上げます。

Once our restructuring plan is prepared, we would like to announce it together with our FY2024 business plan.

Ⅲ. 事業再生計画について (Current progress of Our restructuring plan)

2. 骨子(2024/5/13再掲) (Outline of plan announced on 2024/5/13)

(1)

1. 当社が目指す姿 (Goal of New Toho Zinc)

変化に挑戦する企業文化・意識改革を推し進め、当社の事業ポートフォリオを「循環型社会」「脱炭素」「環境問題対応の技術力」及び「顧客に認められる開発力」の観点から再構築し、新しい東邦亜鉛に向けて変革、成長する。

Re-set corporate culture and mindset to navigate Toho Zinc through challenging time and to pursue New Toho Zinc growth strategy, re-define Toho Zinc business domains in terms of “Circular economy”, “Carbon neutral”, “Environmental technologies” and “Customer focused product development”.

2. 主要事業の見直し (Re-Build Core Business)

高コストな事業構造となっている亜鉛製錬事業は、現在取り組んでいるリサイクル原料比率の引き上げによる収支改善に留まらず、今後の事業の在り方をゼロベースで見直す。又、資源事業は、当社の財務体力の観点から継続することは難しく、保有鉱山の閉山や売却などにより早期に事業撤退する。

In Zinc smelting business, we continue to increase the ratio of low cost secondary raw material to improve the profitability, however, we will consider every option and direction of our zinc smelting business. In Mineral resources business, we will withdraw from the upstream mining business and divest our mining assets as quickly as practical.

3. 新しい東邦亜鉛の柱となる基盤事業と成長事業 (New core business & Growth business)

抜本的な事業ポートフォリオの再編を行ない、新しい東邦亜鉛の柱として、国内シェアトップである鉛事業（リサイクル原料比率引き上げによる生産増強と銀等の副産物回収強化）、国内シェアトップクラスの亜鉛リサイクル事業（電炉ダストを原料とする酸化亜鉛の生産効率向上）から成る基盤事業に加え、世界トップシェアの機能材料事業（電解鉄）と市場拡大・新規案件獲得が期待される電子部材事業から成る成長事業に対して、経営資源を重点的にシフトし、成長と企業価値の向上を目指す。

【New core business segment】

1. “Lead smelting business” (Top share in Japan) : Enhancement profitability through (a) production expansion by increasing secondary raw material ratio and (b) improvement of by-products recovery such as silver (“Circular economy” + “Environmental technologies”)
2. “Environment & Recycling business” (Top class share in Japan) : Increasing production of Zinc Oxide from electric furnace dust (“Circular economy”+“Environmental technologies”)

【Growth business segment】

3. “Advanced materials (High-purity Iron) business (Top share in global market)” & “Electronic components business” : Expand sales in the growing markets (“Carbon neutral”+“Customer focused product development”)

Ⅲ. 事業再生計画について (Current progress of Our restructuring plan)

2. 骨子(2024/5/13再掲) (Outline of plan announced on 2024/5/13)

(2)

4. 強固な経営基盤の再構築 (Re-Build enhanced financial position)

新しい東邦亜鉛へと成長する為に、徹底的なコスト削減、効率的資金運用、保有遊休資産売却による収益性改善、事業環境の変化に対応し的確な経営判断を可能とする組織体制の再整備とガバナンス体制の強化を行なう。併せて、強固な財務基盤への早期回復を目指し、資本性資金の導入も検討する。

Re-build effective decision making process, business monitoring system and governance structure, cost reduction program, asset sale that support New Toho Zinc business execution. Also, consider recapitalization for re-forming new Toho Zinc with higher profitability business platform and enhanced financial position.