

2024年度
Q2連結累計期間決算IR資料
(FY2024/Q2)

2024年11月14日(Nov 14, 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Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)	P4
1. 収支の状況 (Profits and Losses)	P4
2. 財務の状況 (Financial Position)	P10
3. 資源セグメントの状況 (Mineral Resource segment)	P14
III. 事業再生計画について (Current progress of Our restructuring plan)	P15
1. 進捗 (Progress of plan)	P15
2. 骨子(2024/5/13再掲) (Outline of plan announced on 2024/5/13)	P17

I. 総括 (Summary)

2024年度Q2累計 前年同期比較 (FY2024/Q2 cum vs. FY2023/Q2 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、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、当期損益はプラスまたはゼロとなり、環境・Rセグにおいても増益となりました。加えて、前期はラスプ鉱山閉山決定による減損損失や海外不採算事業リストラ関連損等の特別損失を計上したことに対して、当期はエンデバー鉱山譲渡に伴う売却益等の特別利益を計上しました。この結果、前年同期比で3利益ともに増益となり、純利益は42.1億円となりました。
- 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 profits or zero for the current period. Environment & Recycling segment also saw a increase in profits. In addition, while in the same period of the previous year we recorded extraordinary losses such as impairment losses due to the decision to close Rasp Mine and losses related to the restructuring of unprofitable overseas businesses, in the current period we recorded extraordinary gains such as gains on the sale of Endeavor Mine. As a result, all three profits increased compared to the same period of the previous year, and net profit was 4.21 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.

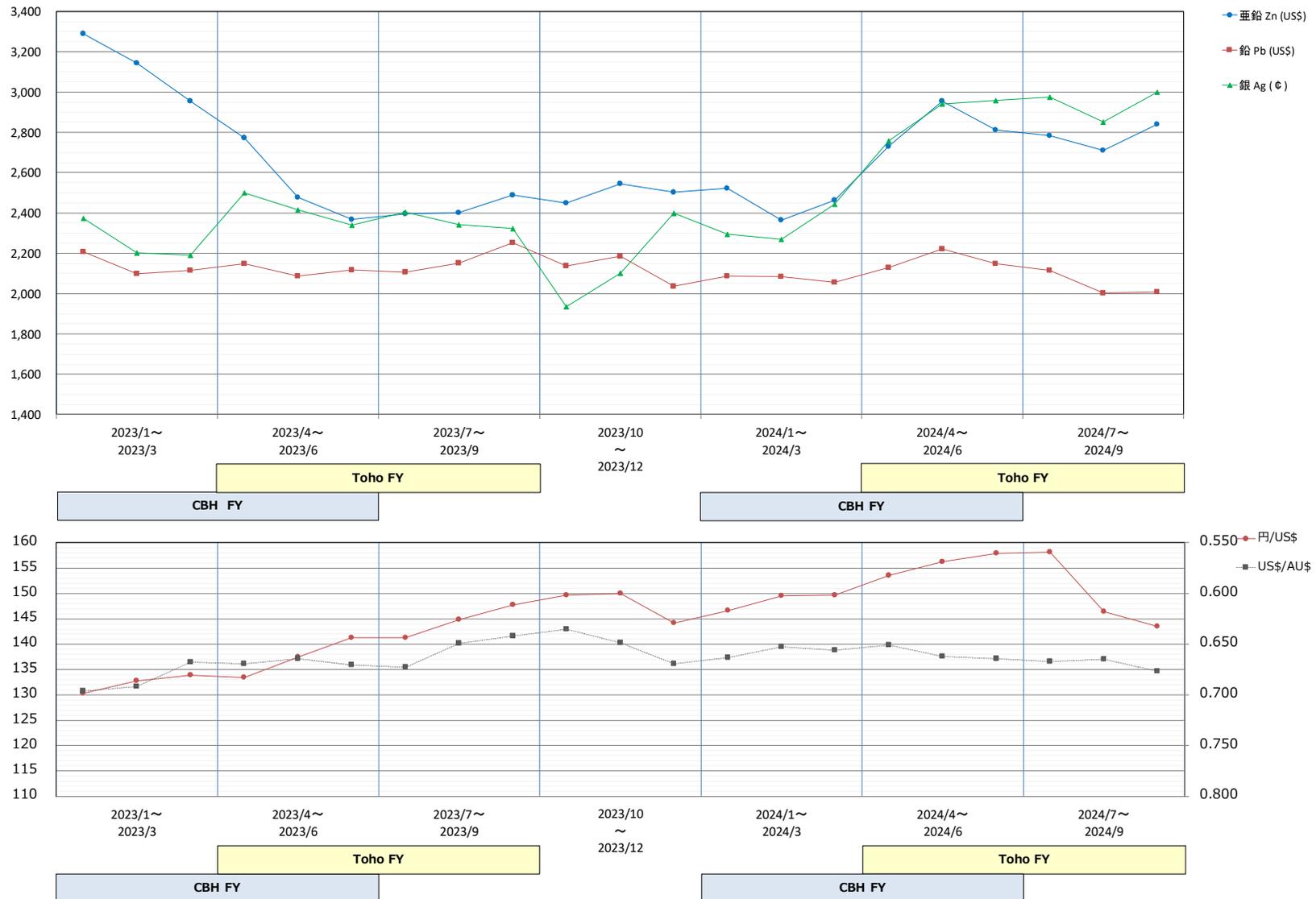
単位：億円
unit : 100 million yen

	前期 FY2023/Q2	当期 FY2024/Q2	差 (実額) diff (actual)
連結売上高 Revenues	619	635	16
連結営業利益 Operating profits	▲1.4	33.8	35.2
連結経常利益 EBT before extraordinary	▲22.3	27.4	49.7
連結純利益 EAT	▲257.2	42.1	299.3

II. 2024年度Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(1) 市況推移 (Metal price and F/X)



II. 2024年度Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(2) 前期比較・累計(市況・生産量) (Cumulative comparison for market and production)

		FY2023/Q2	FY2024/Q2	差 (実額) diff (actual)	差 (%) diff (%)
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	2,484	2,806	322	13
	鉛 Pb(US\$/t)	2,144	2,104	▲41	▲2
	銀 Ag(US\$/toz)	23.9	29.1	5.3	22
	円/米\$ JPY/US\$	141.0	152.6	11.6	8
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.677	0.658	▲0.018	▲3
	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)	36.5	30.8	▲5.8
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		33.7	42.9	9.2	27
電気銀(t) Ag finished goods (t)		151	117	▲35	▲23
資源セグメント CBH社ラスプ(1-6月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Jun.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	162	214	52	32
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	11.1	16.9	5.8	53
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	6.0	7.6	1.6	27
資源セグメント* CBH社アブラ(1-6月) Mineral Resource* CBH-Abra(Jan.-Jun.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	130	–	▲130	▲100
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	7.2	–	7.2	▲100

* CBH社持分相当量 (40%)
40% equity method

II. 2024年度Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(3) 前期比較・累計(収支) (Cumulative comparison for P/L)

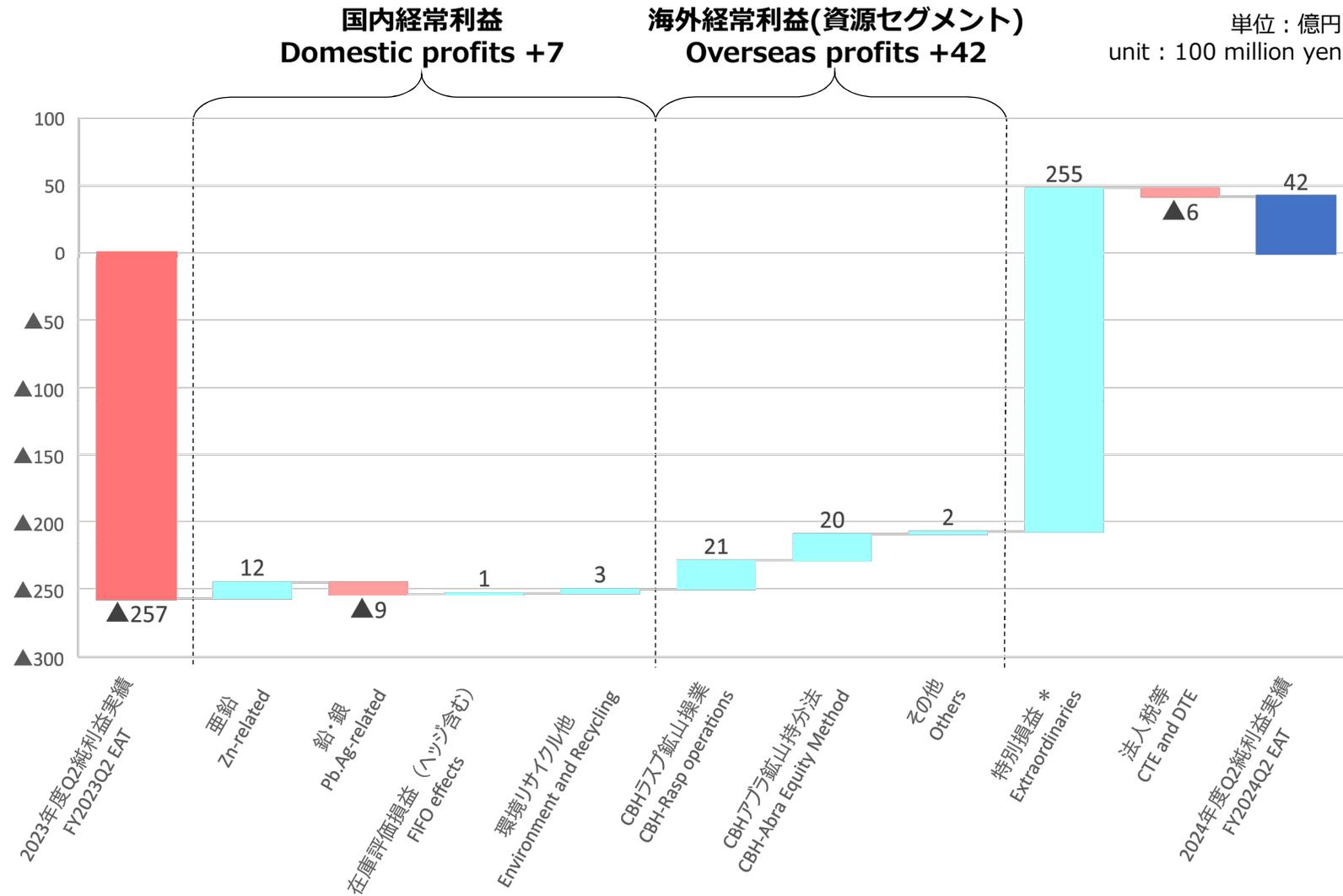
単位：億円
unit : 100 million yen

				FY2023/Q2	FY2024/Q2	差(実額) diff (actual)
売上高 Revenues				619	635	16
営業利益 Operating profits				▲1.4	33.8	35.2
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	在庫評価損益 FIFO effects		8.3	12.3	4.0
		上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	▲4.2	▲3.1	1.0
			鉛 Pb-related	▲13.3	▲1.0	12.3
				25.8	16.5	▲9.3
	環境・リサイクル Environment & Recycling		1.0	8.5	7.5	
	資源 Mineral Resource		▲35.6	6.8	42.3	
	アブラ鉱山持分法(40%相当) Abra mine equity method(40%)		▲19.7	0.0	19.7	
	その他 Others		▲15.8	6.8	22.6	
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials		2.5	3.3	0.8	
	その他 Others		3.3	1.0	▲2.2	
調整額 Reconciliation		▲1.9	▲4.6	▲2.7		
計 Total		▲22.3	27.4	49.7		
純利益 EAT				▲257.2	42.1	299.3
EBITDA				19.8	48.1	28.2

II. 2024年度Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(3) 前期比較・累計(収支) (Cumulative comparison for P/L)



* うち、前期特別損失237 (Rasp減損196、中国関係会社売却関連損40)
当期特別利益22 (Endeavor売却20)

II. 2024年度Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(4) 四半期推移・Q1/Q2別(市況・生産量) (By-quarter information – Q1/Q2 market and production)

		Q1	Q2	上期 1st Half
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	2,833	2,779	2,806
	鉛 Pb(US\$/t)	2,166	2,041	2,104
	銀 Ag(US\$/toz)	28.9	29.4	29.1
	円/米\$ JPY/US\$	155.9	149.4	152.6
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.657	0.659	0.658
	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)	18.9	11.8
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		22.8	20.1	42.9
電気銀(t) Ag finished goods (t)		53	64	117
資源セグメント CBH社ラスプ(1-6月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Jun.)		粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	105	109
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	7.9	9.0	16.9
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	3.9	3.6	7.6
資源セグメント* CBH社アブラ(1-6月) Mineral Resource* CBH-Abra(Jan.-Jun.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	–	–	–
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	–	–	–

* CBH社持分相当量 (40%)
40% equity method

II. 2024年度Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(5) 四半期推移・Q1/Q2別(収支) (By-quarter information – Q1/Q2 P/L)

単位：億円
unit : 100 million yen

				Q1	Q2	上期 1st Half
売上高 Revenues				349	286	635
営業利益 Operating profits				35.4	▲1.6	33.8
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	在庫評価損益 FIFO effects		28.9	▲16.5	12.3
		上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	9.6	▲12.7	▲3.1
			鉛 Pb-related	5.2	▲6.2	▲1.0
				14.1	2.4	16.5
	環境・リサイクル Environment & Recycling		4.6	3.9	8.5	
			▲0.2	7.0	6.8	
	資源 Mineral Resource	アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra mine equity method(40%)		0.0	0.0	0.0
		その他 Others		▲0.2	7.0	6.8
		電子部材・機能材料 Electric Components & Materials		1.8	1.5	3.3
	その他 Others		0.7	0.3	1.0	
調整額 Reconciliation		▲2.7	▲1.9	▲4.6		
計 Total		33.1	▲5.8	27.4		
純利益 EAT				26.2	15.9	42.1
EBITDA				42.3	5.8	48.1

II. 2024年度Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)

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9月末 実績 End of Sep/2024	差(実績) diff (actual)
流動資産 Current assets	現金・預金 Cash and cash equivalents	134	134	0
	受取手形・売掛金 Receivables	163	131	▲32
	たな卸資産 Inventories	387	367	▲20
	その他 Others	40	87	47
	計 Total current assets	725	720	▲5
固定資産 PP&E, investments and others	有形固定資産 PP&E	310	305	▲5
	内CBH社関係 CBH-related	13	13	▲1
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(14)	(12)	(▲2)
	無形固定資産 Mining rights and other intangibles	13	1	▲12
	内CBH社関係 CBH-related	12	0	▲12
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(12)	(0)	(▲12)
	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	335	▲25
資産合計 Total assets	1,084	1,054	▲30	

II. 2024年度Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)

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9月末 実績 End of Sep/2024	差(実績) diff (actual)
負債の部 Total liabilities	支払手形・買掛金 Payables	70	62	▲8
	有利子負債 Total debts	758	758	▲0
	CP	0	0	0
	短期借入金 Short-term	507	521	13
	長期借入金 Long-term	251	237	▲13
	その他負債 Others	230	167	▲62
	計 Total liabilities	1,057	987	▲70
純資産の部 Net assets	株主資本 Total shareholders' equity	▲84	▲42	42
	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	▲287	42
	その他包括利益累計額 AOCI *	111	110	▲2
計 Total net assets	27	67	40	
負債・純資産 合計 Total liabilities and net assets	1,084	1,054	▲30	

* 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Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)

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)

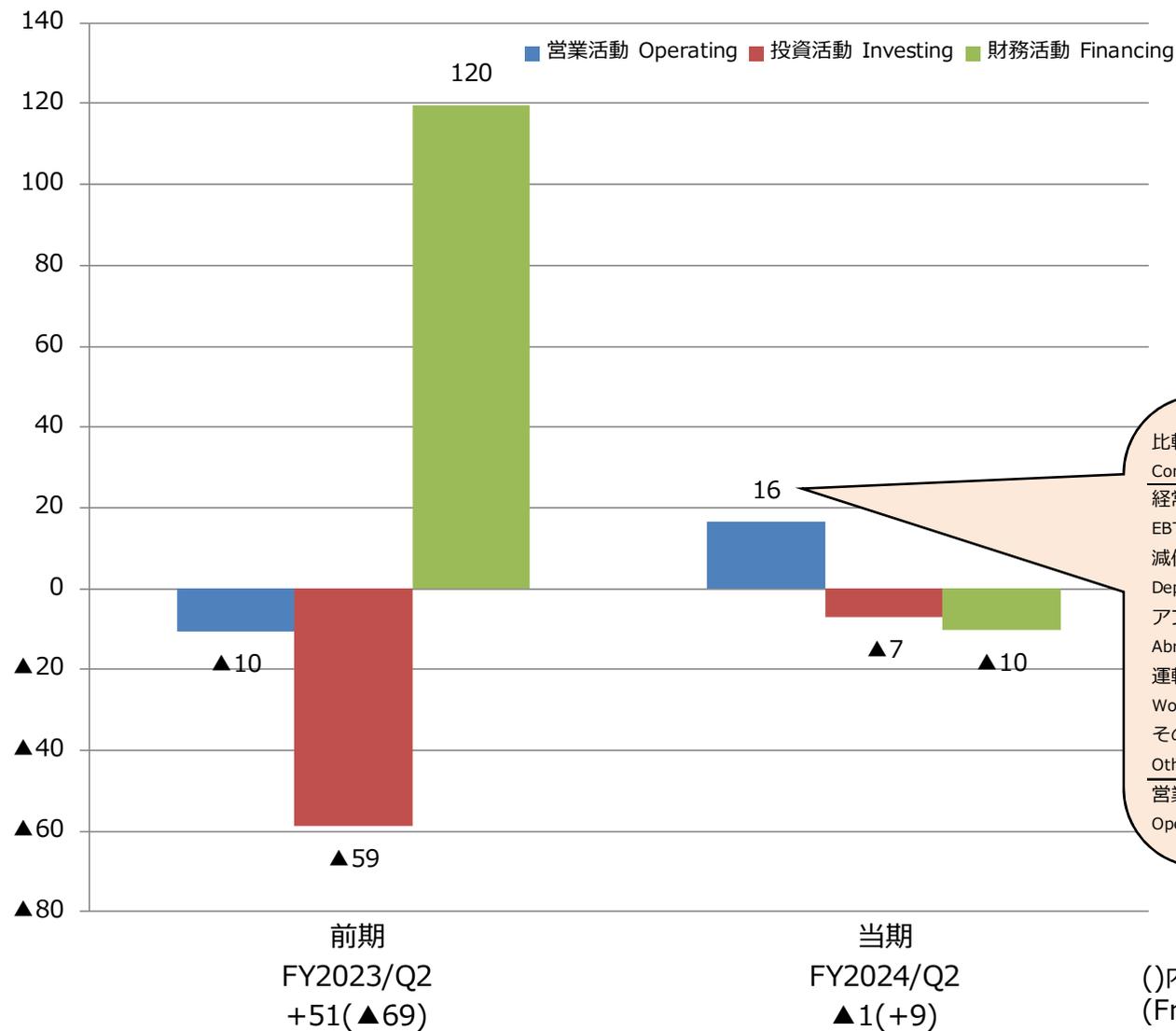
	前期 FY2023/Q2	当期 FY2024/Q2	評価 result
自己資本比率 Total shareholders' equity/TA	18.4%	6.4%	悪化↓
D/Eレシオ Debt Equity ratio(times)	3.3 倍	11.2 倍	悪化↓
D/EBITDAレシオ Debt to EBITDA ratio(times)	20.1 倍	7.9 倍	良化↑
ROIC (投下資本利益率)	▲4.3%	5.8%	良化↑
ROE (自己資本利益率)	▲137.9%	178.2%	良化↑
純利益/売上高 EAT/revenues	▲41.5%	6.6%	良化↑
売上高/総資産 Revenues/TA(turnover)	0.9 回転	1.2 回転	良化↑
総資産/自己資本 TA/Total net assets(times)	3.7 倍	22.6 倍	上昇 increased

II. 2024年度Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)

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



比較 Comparison	FY2023	FY2024
経常利益 EBT before extraordinary	▲ 22	27
減価償却費 Depreciation	21	14
アブラ持分法 Abra Mine equity method	20	0
運転資本増減 Working capital	1	▲ 10
その他 Others	▲ 30	▲ 15
営業CF Operating CF	▲ 10	16

()内はフリー C F
(Free CF)

II. 2024年度Q2連結決算概況 (FY2024/Q2 Consolidated F/S)

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

単位：億円
unit : 100 million yen

	FY2023/Q2	FY2024/Q2	差 diff
CBH社営業利益 CBH op. profits	▲19.4	0.5	19.9
ラズプ鉱山 Rasp Mine	▲14.3	6.5	20.7
子会社その他 Other CBH op.profits	▲5.1	▲5.9	▲0.9
CBH社以外の営業利益 Other op.profits	3.3	7.8	4.5
営業外損益 Other profits	▲19.4	▲1.5	17.9
アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra Mine equity method (40%)	▲19.7	0.0	19.7
鉱山事業 Mining	▲14.4	0.0	14.4
金融収支その他 Funding and others	▲5.3	0.0	5.3
その他 Others	0.3	▲1.5	▲1.8
資源SEG利益 Mining SEG P/L	▲35.6	6.8	42.3

- 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：Abraの任意管理手続開始により、当期は持分法投資損益の計上を行わず。
- Abra Mine : Profit/loss on equity method investment were NOT recorded in FY2024/Q2. Abra entered into voluntary administration process in April 2024 and is therefore no longer accounted for under the equity method.

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年度決算及び第1四半期決算でご報告しましたとおり、今後の厳しい外部経営環境を乗り切るために当社は大幅に悪化した財務基盤の回復と収益構造の改善を早期に対応すべく、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。

As we reported in the FY2023/Q4 and FY2024/Q1 financial result, we have been working on to finalize our restructuring plan with support from professional advisors to accelerate recovery of our weak financial strength and improve profitability to overcome future severe business environment.

事業再生計画につきましては関係者との協議・内容の検証を継続しており、全体像の最終化と早期公表に向けて全力を尽くしております。計画の公表と同時に2024年度連結業績予想も公表させていただきますので、ご理解賜りますようお願い申し上げます。現時点の主な進捗は以下のとおりです。

Currently negotiation with related parties and reviewing our restructuring plan are still underway. We are making best endeavor to finalize overall picture of the plan ASAP. Once our restructuring plan is finalized, we will announce the plan together with our FY2024 business plan. Below are some of major progresses related to our plan.

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

… 7月に成立しましたエンデバー鉱山の売却に加えて、10月31日にラスプ鉱山の売却を完了。現在管財人の管理下にあるアブラ鉱山につきましては再建計画等の検討を通じて円滑な撤退等を図ります。

In addition to the sale of Endeavor Mine in July, the sale of Rasp Mine has been completed in October. We continue to seek 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の在り方について、ゼロベースでの見直しを行い方向性を検証中。

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

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

1. 進捗 (Progress of plan)

(2)

- 鉛事業 (Enhancement of profitability in Lead Smelting Business)
… 生産効率は完全に復調。安定操業のためモニタリング継続。
We are confident that the recovery/remediation of operating productivity of lead smelting has completed.
Continue current operating productivity through process monitoring.
- 環境・リサイクル事業 (含む) 亜鉛リサイクル事業 (Increasing production of Zinc Oxide in Environment & Recycling Business)
… 亜鉛リサイクル事業の生産性向上のため追加設備投資予定。
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推進に必要な産業廃棄物許可を取得。
Additional capital expenditure is planned to improve productivity of Zinc Oxide. Obtained regulatory approval in August which was necessary to launch new recycling business in LiB.
- 強固な経営基盤の再構築 (Re-Build enhanced financial position)
… コスト削減の一環として11月初に本社・大阪・名古屋の本支店移転を完了。コスト関連のモニタリング体制を整備し、新たなガバナンス体制を8月から運営開始。
Completed relocation of Tokyo Head office, Osaka Branch and Nagoya Branch. Continue strict expenditure control. Implemented new business monitoring governance structure from August.

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.