

2024年度  
Q3連結累計期間決算IR資料  
(FY2024/Q3)

2025年2月14日(Feb 14, 2025)



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
1. 2024年度Q3累計 前年同期比較 (FY2024/Q1-Q3 vs. FY2023/Q1-Q3)	P3
2. 2024年度通期 業績予想修正 (FY2024 revised projections)	P4
II. 2024年度Q3連結決算概況 (FY2024/Q3 Consolidated F/S)	P5
1. 収支の状況 (Profits and Losses)	P5
2. 財務の状況 (Financial Position)	P9
3. 資源セグメントの状況 (Mineral Resource segment)	P13
III. 2024年度通期 業績予想修正 (FY2024 revised projections)	P15
1. 2024/12/18公表値 vs. 2025/2/14修正値 (Original vs. Revised)	P15
2. 四半期推移 (By-quarter information)	P16
IV. 事業再生計画について (Overview of the Revitalization Plan)	P18

## I. 総括 (Summary)

### 1. 2024年度Q3累計 前年同期比較 (FY2024/Q1-Q3 vs. FY2023/Q1-Q3)

- 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。また、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た一方、亜鉛製錬事業の再編決定に伴う固定資産の減損損失を計上しました。この結果、前年同期比で3利益ともに増益となりましたが、純損益は10.2億円の損失となりました。
- In the Smelting segment, profits improved due to rising metal prices and weaker JPY/USD exchange rate. In the 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 an 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. However, impairment losses were recorded on fixed assets due to the reorganization of the Zinc smelting business (included in the Smelting segment). As a result, profits of all three levels increased compared to the same period of the previous year, but EAT still showed a loss of 1.02 billion yen.

単位：億円  
unit : 100 million yen

	前期累計 FY2023/Q1-Q3	当期累計 FY2024/Q1-Q3	差 (実額) diff (actual)
連結売上高 Revenues	973	973	▲0
連結営業利益 Operating profits	▲6.9	58.8	65.7
連結経常利益 EBT before extraordinary	▲36.3	43.0	79.3
連結純利益 EAT	▲302.3	▲10.2	292.1

## I. 総括 (Summary)

### 2. 2024年度通期 業績予想修正 (FY2024 revised projections)

- 金属価格上昇と円安により製錬セグにおいて損益改善となったこと、特に亜鉛製錬事業で想定していた損失が軽減されたことにより、純損益は30.0億円の損失と損失幅は公表値対比で縮小する見込みです。
- Due to rising metal prices and weaker JPY/USD exchange rate, profitability in the Smelting segment is expected to be improved. In Particular, anticipated losses in the Zinc smelting business are expected to be reduced. As a result, net loss is expected to be 3.00 billion yen, narrowing the loss compared to before.
- なお、前回公表時には特別損益としていた項目の計上区分の見直しなどにより、純利益に比較して営業利益及び経常利益の増益幅は縮小しております。
- Due to a review of the classification of certain items that were previously recorded as extraordinary losses, the increase in operating profits and EBT before extraordinary is smaller compared to the increase in EAT.

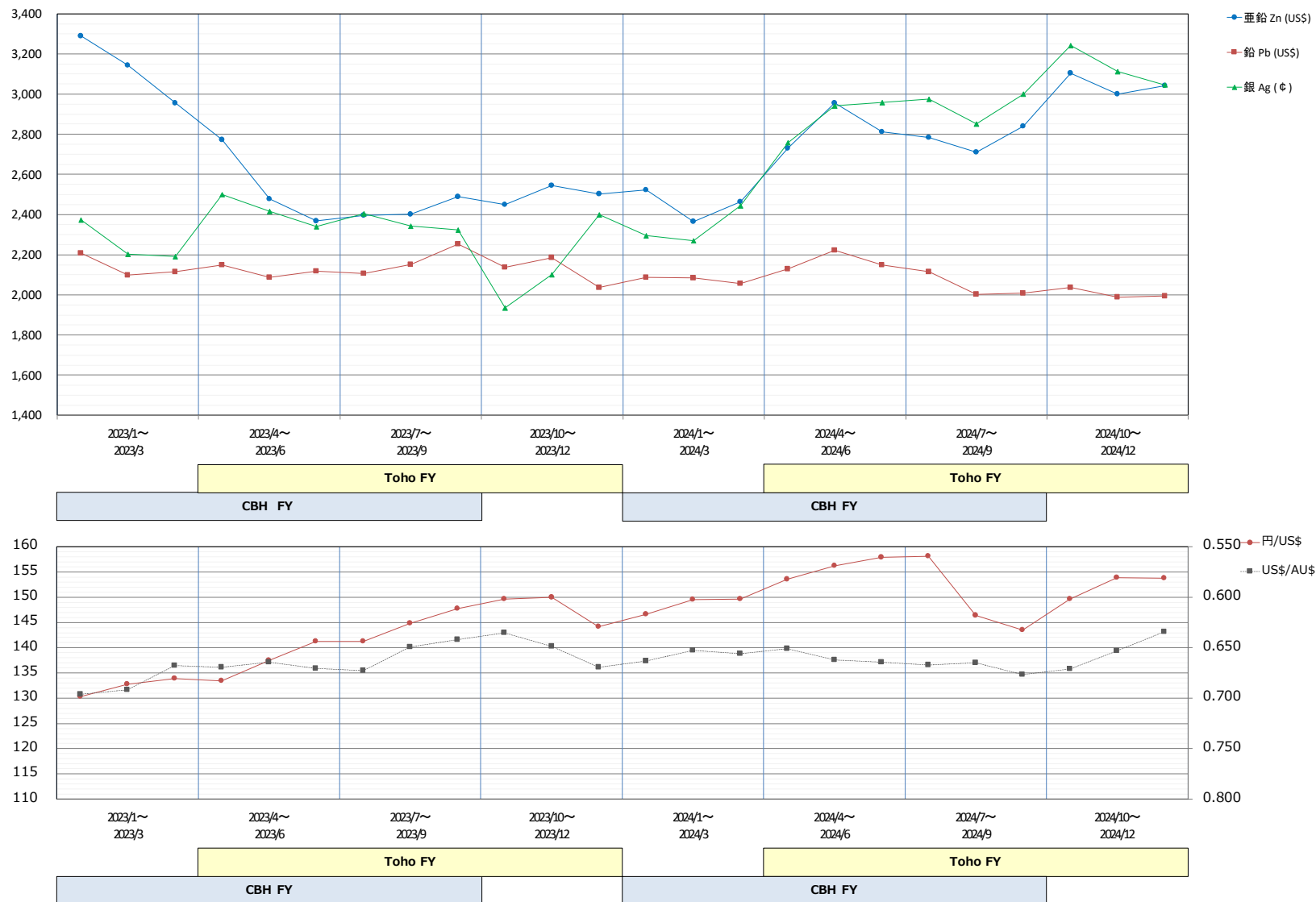
単位：億円  
unit : 100 million yen

(通期) FY2024	2024/12/18 公表値 original	2025/2/14 業績予想修正 revised	差 (実額) diff (actual)
連結売上高 Revenues	1,162	1,270	108
連結営業利益 Operating profits	32.0	52.0	20.0
連結経常利益 EBT before extraordinary	17.0	32.0	15.0
連結純利益 EAT	▲54.0	▲30.0	24.0

## II. 2024年度Q3連結決算概況 (FY2024/Q3 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Q3連結決算概況 (FY2024/Q3 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/Q1-Q3	FY2024/Q1-Q3	差 (実額) diff (actual)	差 (%) diff (%)
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	2,489	2,887	398	16
	鉛 Pb(US\$/t)	2,136	2,071	▲65	▲3
	銀 Ag(US\$/toz)	23.7	29.9	6.2	26
	円/米\$ JPY/US\$	143.3	152.6	9.3	6
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.669	0.662	▲0.007	▲1
	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)	58.0	42.1	▲15.9
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		53.0	64.0	11.0	21
電気銀(t) Ag finished goods (t)		220	180	▲40	▲18
資源セグメント CBH社ラスプ(1-9月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Sep.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	274	320	46	17
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	18.9	25.4	6.5	35
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	9.1	10.5	1.5	16
資源セグメント* CBH社アブラ(1-9月) Mineral Resource* CBH-Abra(Jan.-Sep.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	244	–	▲244	▲100
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	14.7	–	14.7	▲100

\* CBH社持分相当量 (40%)  
40% equity method

## II. 2024年度Q3連結決算概況 (FY2024/Q3 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)

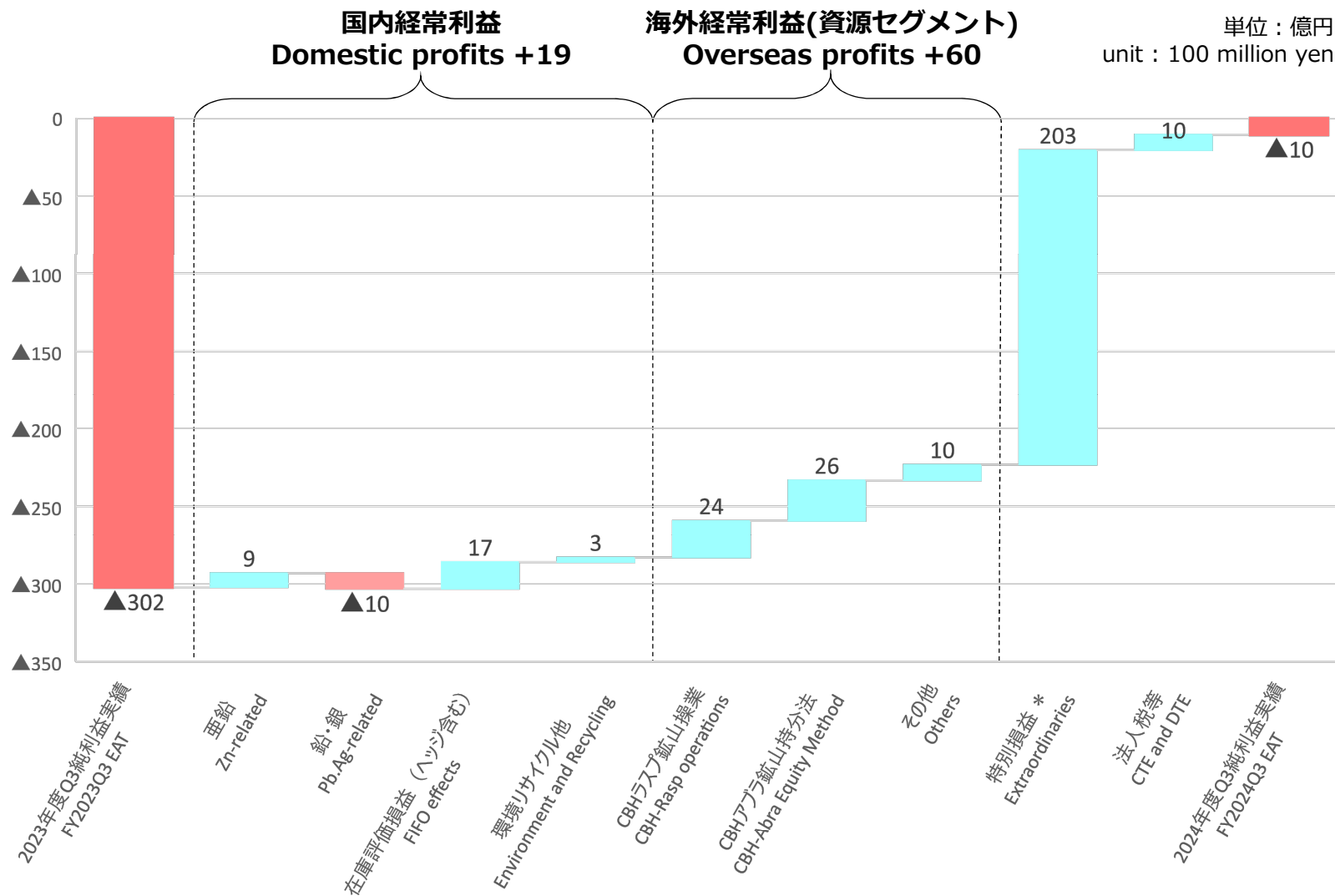
単位：億円  
unit : 100 million yen

				FY2023/Q1-Q3	FY2024/Q1-Q3	差 (実額) diff (actual)
売上高 Revenues				973	973	▲0
営業利益 Operating profits				▲6.9	58.8	65.7
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	在庫評価損益 FIFO effects		12.3	28.1	15.8
		上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	▲16.3	▲7.1	9.2
			鉛 Pb-related	33.9	23.6	▲10.4
		環境・リサイクル Environment & Recycling		3.0	11.9	8.9
	資源 Mineral Resource		▲52.6	7.6	60.2	
	アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra mine equity method(40%)		▲25.8	0.0	25.8	
	その他 Others		▲26.8	7.6	34.4	
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials		1.9	4.3	2.4	
	その他 Others		4.4	2.5	▲1.9	
	調整額 Reconciliation		▲5.3	▲11.5	▲6.1	
	計 Total				▲36.3	43.0
純利益 EAT				▲302.3	▲10.2	292.1
EBITDA				21.2	80.4	59.2

## II. 2024年度Q3連結決算概況 (FY2024/Q3 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、前期特別損益▲257 (Rasp減損▲213、中国関係会社売却関連損▲40)  
当期特別損益▲54 (亜鉛減損▲74、Endeavor売却+19)



## II. 2024年度Q3連結決算概況 (FY2024/Q3 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12月末 実績 End of Dec/2024	差(実績) diff (actual)
流動資産 Current assets	現金・預金 Cash and cash equivalents	134	100	▲34
	受取手形・売掛金 Receivables	163	128	▲35
	たな卸資産 Inventories	387	397	10
	その他 Others	40	65	25
	計 Total current assets	725	690	▲35
固定資産 PP&E, investments and others	有形固定資産 PP&E	310	218	▲92
	内CBH社関係 CBH-related	13	1	▲12
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(14)	(1)	(▲13)
	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	247	▲113
資産 合計 Total assets	1,084	936	▲148	

## II. 2024年度Q3連結決算概況 (FY2024/Q3 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12月末 実績 End of Dec/2024	差(実績) diff (actual)
負債の部 Total liabilities	支払手形・買掛金 Payables	70	63	▲7
	有利子負債 Total debts	758	748	▲10
	CP	0	0	0
	短期借入金 Short-term	507	516	9
	長期借入金 Long-term	251	232	▲19
	その他負債 Others	230	97	▲133
	計 Total liabilities	1,057	907	▲150
純資産の部 Net assets	株主資本 Total shareholders' equity	▲84	▲75	9
	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	▲320	9
	その他包括利益累計額 AOCI	111	104	▲7
計 Total net assets	27	29	2	
負債・純資産 合計 Total liabilities and net assets		1,084	936	▲148

## II. 2024年度Q3連結決算概況 (FY2024/Q3 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)

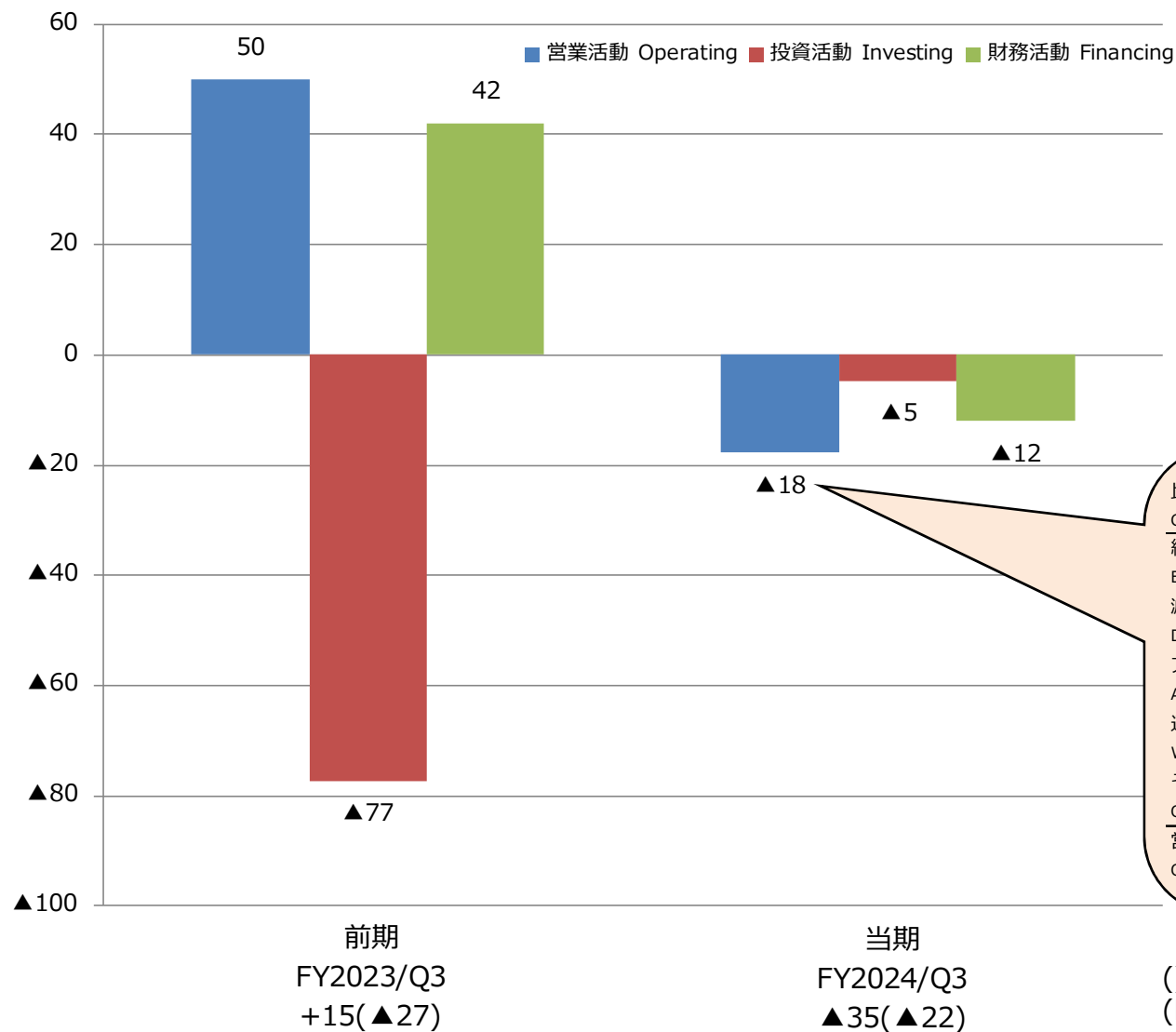
	前期 FY2023/Q3	当期 FY2024/Q3	評価 result
自己資本比率 Total shareholders' equity/TA	17.3%	3.1%	悪化↓
D/Eレシオ Debt Equity ratio(times)	3.6 倍	25.7 倍	悪化↓
D/EBITDAレシオ Debt to EBITDA ratio(times)	25.6 倍	7.0 倍	良化↑
ROIC (投下資本利益率)	▲0.6%	7.0%	良化↑
ROE (自己資本利益率)	▲114.6%	▲48.3%	良化↑
純利益/売上高 EAT/revenues	▲31.1%	▲1.0%	良化↑
売上高/総資産 Revenues/TA(turnover)	1.0 回転	1.3 回転	良化↑
総資産/自己資本 TA/Total net assets(times)	3.7 倍	36.0 倍	上昇 increased

## II. 2024年度Q3連結決算概況 (FY2024/Q3 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	▲36	43
減価償却費 Depreciation	28	22
アブラ持分法 Abra Mine equity method	26	0
運転資本増減 Working capital	71	▲30
その他 Others	▲39	▲53
<b>営業CF Operating CF</b>	<b>50</b>	<b>▲18</b>

( )内はフリーCF (Free CF)

## II. 2024年度Q3連結決算概況 (FY2024/Q3 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/Q3	FY2024/Q3	差 diff
CBH社営業利益 CBH op. profits	▲20.4	3.9	24.3
ラスプ鉱山 Rasp Mine	▲13.1	11.3	24.4
子会社その他 Other CBH op.profits	▲7.3	▲7.4	▲0.1
CBH社以外の営業利益 Other op.profits	▲5.0	8.0	13.0
営業外損益 Other profits	▲27.1	▲4.3	22.9
アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra Mine equity method (40%)	▲25.8	0.0	25.8
鉱山事業 Mining	▲16.3	0.0	16.3
金融収支その他 Funding and others	▲9.5	0.0	9.5
その他 Others	▲1.4	▲4.3	▲2.9
資源SEG利益 Mining SEG P/L	▲52.6	7.6	60.2

- ラस्प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/Q3. Abra entered into voluntary administration process in April 2024 and is therefore no longer accounted for under the equity method.

### Ⅲ. 2024年度通期 業績予想修正 (FY2024 revised projections)

#### 1. 2024/12/18公表値 vs. 2025/2/14修正値 (Original vs. Revised)

##### (1) 比較(市況・生産量) (Comparison for market and production)

		2024/12/18 公表値 original	2025/2/14 修正値 revised	差 (実額) diff (actual)	差 (%) diff (%)
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	2,500	2,852	352	14
	鉛 Pb(US\$/t)	2,100	2,028	▲72	▲3
	銀 Ag(US\$/toz)	23.4	29.9	6.5	28
	円/米\$ JPY/US\$	141.0	152.9	11.9	8
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.667	0.660	▲0.007	▲1
	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)	64.9	58.0	▲6.9
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		86.0	78.6	▲7.4	▲9
電気銀(t) Ag finished goods (t)		270	237	▲33	▲12
資源セグメント CBH社ラスプ(1-12月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Dec.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	339	339	▲0	—
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	31.1	27.1	▲4.0	▲13
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	12.1	11.2	▲0.9	▲8
資源セグメント* CBH社アブラ(1-12月) Mineral Resource* CBH-Abra(Jan.-Dec.)	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

### Ⅲ. 2024年度通期 業績予想修正 (FY2024 revised projections)

#### 1. 2024/12/18公表値 vs. 2025/2/14修正値 (Original vs. Revised)

##### (2) 比較(収支) (Comparison for P/L)

単位：億円  
unit : 100 million yen

				2024/12/18 公表値 original	2025/2/14 修正値 revised	差 (実額) diff (actual)	
売上高 Revenues				1,162	1,270	108	
営業利益 Operating profits				32.0	52.0	20.0	
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	在庫評価損益 FIFO effects		0.0	24.0	24.0	
		上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	▲27.0	▲13.1	13.9	
			鉛 Pb-related	27.0	28.6	1.6	
		環境・リサイクル Environment & Recycling		14.0	14.0	0.0	
	資源 Mineral Resource		10.0	5.0	▲5.0		
	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		10.0	5.0	▲5.0		
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials		1.0	1.0	0.0		
	その他 Others		5.0	5.0	0.0		
	調整額 Reconciliation		▲13.0	▲17.0	▲4.0		
	計 Total		17.0	32.0	15.0		
	純利益 EAT				▲54.0	▲30.0	24.0
	EBITDA				59.0	79.0	20.0

### Ⅲ. 2024年度通期 業績予想修正 (FY2024 revised projections)

#### 2. 四半期推移 (By-quarter information)

##### (1) 四半期推移(市況・生産量) (By-quarter information – market and production)

		Q1 actual	Q2 actual	Q3 actual	Q4 projection	FY2024 revised
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	2,833	2,779	3,048	2,750	2,852
	鉛 Pb(US\$/t)	2,166	2,041	2,006	1,900	2,028
	銀 Ag(US\$/toz)	28.9	29.4	31.3	30.0	29.9
	円/米\$ JPY/US\$	155.9	149.4	152.4	154.0	152.9
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.657	0.659	0.669	0.653	0.660
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	11.3	15.9	58.0
	鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)	22.8	20.1	21.1	14.6	78.6
	電気銀(t) Ag finished goods (t)	53	64	63	57	237
資源セグメント CBH社ラスプ(1-12月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Dec.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	105	109	106	20	339
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	7.9	9.0	8.5	1.7	27.1
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	3.9	3.6	3.0	0.7	11.2
資源セグメント* CBH社アブラ(1-12月) Mineral Resource* CBH-Abra(Jan.-Dec.)	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



### Ⅲ. 2024年度通期 業績予想修正 (FY2024 revised projections)

#### 2. 四半期推移 (By-quarter information)

##### (2) 四半期推移(収支) (By-quarter information – P/L)

単位：億円  
unit : 100 million yen

			Q1 actual	Q2 actual	Q3 actual	Q4 projection	FY2024 revised
売上高 Revenues			349	286	338	297	1,270
営業利益 Operating profits			35.4	▲1.6	24.9	▲6.8	52.0
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	在庫評価損益 FIFO effects	28.9	▲16.5	15.7	▲4.1	24.0
		上記以外 TC and others	9.6	▲12.7	14.7	▲3.1	8.5
		亜鉛 Zn-related	5.2	▲6.2	▲6.1	▲6.0	▲13.1
		鉛 Pb-related	14.1	2.4	7.1	5.0	28.6
	環境・リサイクル Environment & Recycling		4.6	3.9	3.4	2.1	14.0
	資源 Mineral Resource		▲0.2	7.0	0.8	▲2.6	5.0
		アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra mine equity method(40%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		その他 Others	▲0.2	7.0	0.8	▲2.6	5.0
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials		1.8	1.5	1.0	▲3.3	1.0
	その他 Others		0.7	0.3	1.5	2.5	5.0
調整額 Reconciliation		▲2.7	▲1.9	▲6.9	▲5.5	▲17.0	
計 Total		33.1	▲5.8	15.6	▲11.0	32.0	
純利益 EAT			26.2	15.9	▲52.3	▲19.8	▲30.0
EBITDA			42.3	5.8	32.4	▲1.4	79.0

## IV. 事業再生計画について (Overview of the Revitalization Plan)

2024年12月18日に公表\*しました通り、当社は株式会社アドバンテッジパートナーズ（AP）がサービスを提供するファンド及び株式会社辰己商会へ総額75億円の第三者割当増資を行い、阪和興業との業務提携も含めた資本面、事業面での支援をいただき事業再生計画を進めてまいります。2月27日の臨時株主総会のご承認をいただき、社員一同全力で取り組む覚悟です。ご理解、ご支援を賜りたくよろしくお願い申し上げます。

\*第3者割当によるA種優先株式及びB種劣後株式の発行、定款の一部変更、臨時株主総会招集のための基準日設定、事業再編に伴う希望退職者の募集及び配置転換、並びに主要株主である筆頭株主の異動等に関するお知らせ

As we announced on Dec 18 2024\*, we will allot a total of ¥7.5 bil of new shares to PE funds serviced by Advantage Partners (AP) and Tatsumi Shokai Co Ltd., coupled with receiving business support, including a business alliance with Hanwa Kogyo Co LTD., to execute the Business Revitalization Plan. Through approval at the Extraordinary Shareholders` Meeting on February 27, all of us are determined to achieve the plan. We would like to ask for your understanding and support.

\* The announcement includes such as third party allotment of Class A preferred shares and Class B subordinated shares, revision of the company's article of incorporation, recruitment of the voluntary retirees, setting of the record date for the Extraordinary Shareholders` Meeting and change of major shareholders.

今後5年間を事業再生期間とし、永続的に成長する企業体に進化する期間と位置づけ、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、社会インフラを支えるリサイクリングのリーディングカンパニーをめざします。

The plan is designated for the next five years as a period of revitalization and evolve into a corporate entity that will grow permanently, and will promote a corporate culture reform that takes on the challenge of change, rebuild our business portfolio from the perspectives of "recycling-oriented society," "decarbonization," "technological capabilities to address environmental issues," and "development capabilities recognized by customers," aiming to grow "A leading recycling company that supports social infrastructure".

主要事業の見直しとして資源事業からの撤退、亜鉛製錬事業の金属リサイクル事業への再編を行います。今後は鉛・銀事業と環境・リサイクル事業から成る基盤事業に加え、機能材料事業（電解鉄）と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ます。また、財務基盤の正常化と経営基盤を再構築し、成長と企業価値の向上をめざします。

As part of a review of its main business operations, we will withdraw from Mineral Resources Business and reorganize the Zinc Smelting Business into the Metal Recycling business. We will focus our management resources on our core businesses consisting of the Lead and Silver Smelting Business and Environmental and Recycling Business, and our growth-potential businesses consisting of the Advanced Materials Business (electrolytic iron) and the Electronic Components and Material Business. We also will normalize financial strength and rebuild the company's management base, aiming for growth and an increase in corporate value.

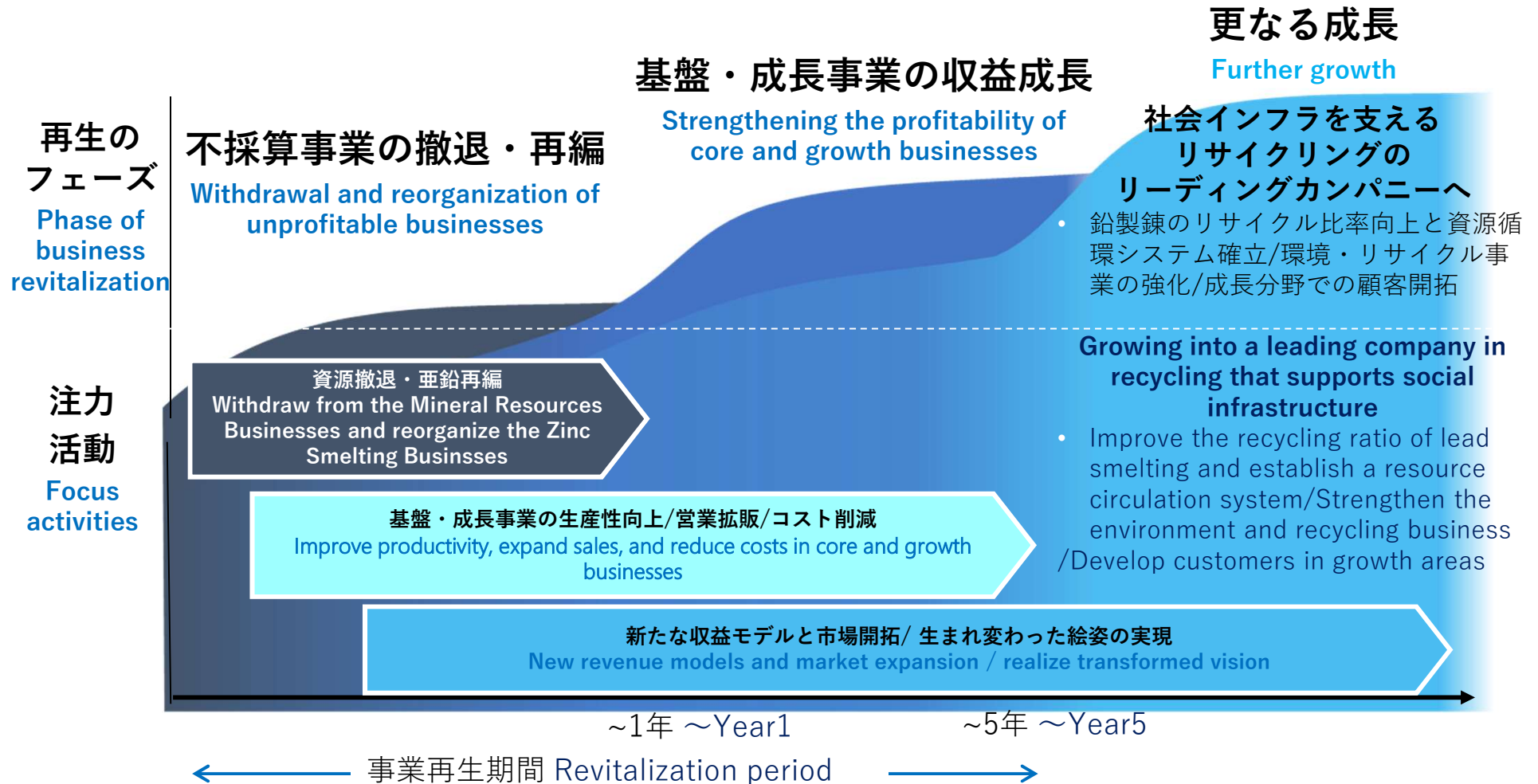
## 1.事業再生計画の概要(Outline of the Business Revitalization Plan)

当社は不採算事業からの撤退・再編と基盤・成長事業の収益性強化、財務基盤の正常化、経営基盤の再構築を行います。そのために、第三者割当増資および事業/業務提携を活用します  
We will withdraw from/reorganize unprofitable businesses, strengthen the profitability of our core businesses, normalize our financial strength, and rebuild our management base. To achieve this, we will utilize third party allotment of shares and business/operational partnerships



## 2.事業再生計画のめざす姿(Vision for the Business Revitalization Plan)

当社は5年間で事業再生期間と位置づけ、事業撤退・再編や基盤・成長事業の収益向上を図ります。また、再生期間後の更なる飛躍に向けて新収益モデルの実現や市場開拓に取り組みます  
 We will designate a five years as the business revitalization period, during which we will withdraw from/reorganize unprofitable businesses and enhance the profitability of our core and growth businesses. Additionally, we will work towards achieving new revenue models and market expansion for further growth after the business revitalization period



### 3.事業再生のスポンサーシップ(Sponsorship for the Business Revitalization Plan)

アドバンテッジパートナーズ\*(PEファンド)、辰巳商会が出資を通じて、また阪和興業が業務提携を通じて当社の事業再生計画の完遂を支援します

Advantage Partners\* (PE Fund) and Tatsumi Shokai will support the complete implementation of our Business Revitalization Plan through their investments, while Hanwa will support through a business partnerships



支援企業  
Supporting  
Companies



出資  
Investment

✓ 70億円 / ¥7bil\*

✓ 5億円 / ¥500m

経営支援(事業提携)  
Management Support  
(Business Partnership)



業務提携  
Business Partnership



支援内容  
Support Details

- 再生計画の貫徹とリサイクリング企業への変革の全面支援
- Comprehensive support for the implementation of the revitalization plan and transformation into a recycling company
- ロジスティクス面の支援
- Support for logistics
- 流動性資金の補完/調達力と販売力の向上
- Supplement liquidity in hand/Enhance procurement and sales capabilities

\*アドバンテッジパートナーズがサービスを提供するファンド（以下、APファンド）が出資  
Investment will substantially be made by a fund serviced by Advantage Partners ("AP Fund")

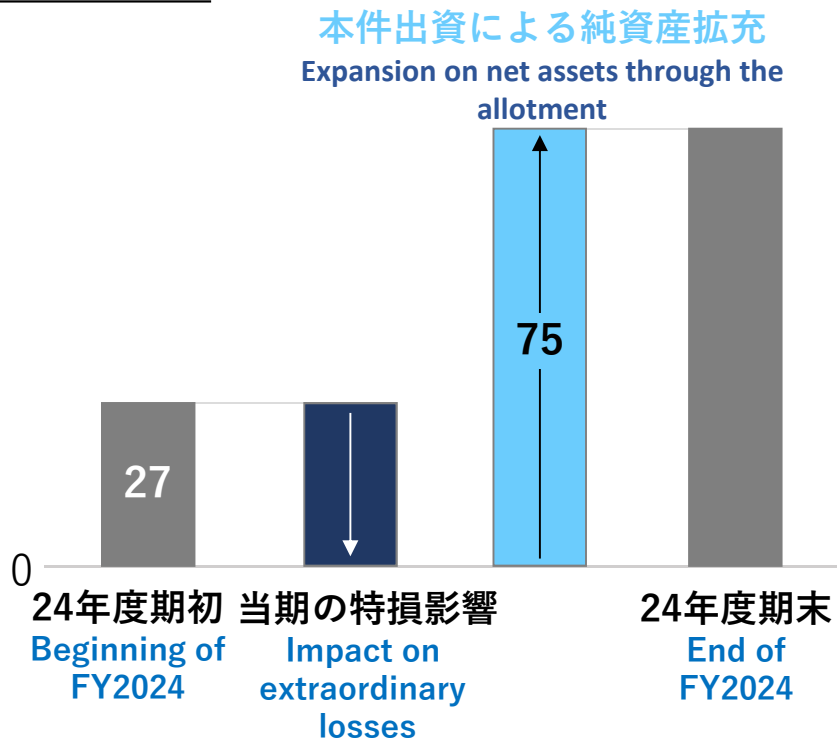
#### 4. 第三者割当増資による財務基盤の改善と成長投資(Improvement of the financial base through the third party allotment of shares and growth investment)

APファンド及び辰巳商会による第三者割当増資に財務基盤の改善が実現され、その支援を基に成長投資に活用し基盤・成長事業を成長させていくことで、事業再生計画の完遂します

Third party allotment of shares to AP Fund and Tatsumi Shokai will improve our financial foundation and the funds will be used for growth investment to develop our core and growth businesses, thereby completing implementation of the Business Revitalization Plan

足元の財務基盤の改善のため  
To improve the current financial base (億円)  
/¥ 100mil

##### 純資産推移



将来に向けた成長投資の実現のため  
To realize growth investments for the future

第三者割当増資の想定する資金使途  
Anticipated used for the funds through the third party allotment of shares are...

- ✓ 環境ダストリサイクル熔融設備導入  
Introduction of environmental dust recycling melting equipment
- ✓ ローグレード電解鉄\*生産用の整流器等導入\*高純度鉄品位を維持しつつ価格競争力を有する電解鉄  
Introduction of rectifiers for low-grade electrolytic iron\* production  
\*Cost-competitive electrolytic iron that maintains high purity
- ✓ プロジェクト費用 (DX等)  
Project costs (e.g., DX)