

DOWA

**2010年度
決算補足資料**

2011年5月17日

DOWAホールディングス株式会社

経営成績の概要

単位：億円

	2009年度 実績			2010年度 実績			比較増減		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	1,296	1,778	3,074	1,810	1,987	3,798	514	209	723
営業利益	53	84	137	140	88	229	87	4	92
経常利益	48	90	138	145	87	233	98	△ 2	95
当期純利益	19	24	43	75	9	85	56	△ 15	41

- 前年比で増収増益を達成。
売上高は24%増の3,798億円、経常利益は69%増の233億円、純利益はほぼ2倍の85億円となった。
- 上期はIT関連や自動車向けの需要の回復を受け、大幅な増益であった。
- 下期は、東日本大震災の影響や、秋田製錬の操業低下という減益要因が発生したが、堅調な需要が継続したことにより、前年同期並みの経常利益を確保した。
- 震災による収支への影響は、販売の減少や小名浜製錬(持分法適用)の損失等により経常利益段階で▲19億円。また震災による特別損失として、17億円を設備休止期間中の固定費振り替え等により計上しており、税引き前利益で▲36億円の影響がある。

震災の影響を受けた主な拠点

拠 点	主な製品・事業	操業再開時期
エコシステム秋田	廃棄物中間処理	3/23～
エコリサイクル	家電リサイクル	3/14～
小坂製錬	銅、金、銀	4/4～
秋田製錬	亜鉛	4/4～
DOWA セミコンダクター秋田	半導体	4/4～

持分法適用会社

小名浜製錬	銅	7月中旬予定
-------	---	--------

- ・小名浜製錬を除いた主な拠点では、大きな設備被害は無し
- ・電力供給の問題などにより一時的に操業を停止

⇒3月中旬から4月初旬にかけて復旧し、現在は通常操業
小名浜製錬は、7月中旬から65%操業を計画

主要製品 販売・生産・処理量 実績推移

		2010年度実績				
		第1Q	第2Q	第3Q	第4Q	通期実績
環境・リサイクル	廃棄物処理量	109	107	116	107	110
	花岡土壌処理量	54	47	94	75	68
	家電リサイクル処理量	133	154	172	146	151
製 錬	銅生産量(小坂・小名浜)	117	111	102	92	106
	亜鉛生産量(秋田)	140	80	112	96	107
電子材料	化合物半導体	141	145	139	113	134
	LED	135	136	143	139	138
	銀粉	130	147	148	131	139
金属加工	伸銅品	109	103	101	105	104
熱 処 理	熱処理加工	118	125	131	126	125

※2009年度平均を100として指数化

損益計算書

単位: 百万円

	2009年度			2010年度			比較増減		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度	上期	下期	年度
売上高	129,602	177,860	307,462	181,049	198,766	379,816	51,447	20,906	72,353
売上原価	112,039	156,699	268,738	153,785	176,594	330,380	41,746	19,895	61,641
売上総利益	17,563	21,160	38,724	27,264	22,171	49,436	9,700	1,011	10,711
販売費及び一般管理費、開発研究費	12,284	12,738	25,022	13,227	13,284	26,511	943	546	1,489
営業利益	5,279	8,422	13,701	14,036	8,887	22,924	8,757	464	9,222
営業外収益	2,242	3,144	5,386	2,799	1,922	4,722	557	△ 1,221	△ 664
（受取利息及び受取配当金）	(515)	(199)	(715)	(454)	(284)	(739)	(△ 61)	(84)	(23)
（持分法投資利益）	(355)	(1,212)	(1,568)	(1,311)	(△ 82)	(1,228)	(955)	(△ 1,295)	(△ 339)
（その他の収入）	(1,370)	(1,731)	(3,102)	(1,033)	(1,720)	(2,754)	(△ 336)	(△ 10)	(△ 347)
営業外費用	2,744	2,534	5,279	2,257	2,017	4,275	△ 486	△ 517	△ 1,003
（支払利息）	(1,477)	(1,338)	(2,815)	(1,157)	(1,085)	(2,242)	(△ 319)	(△ 252)	(△ 572)
（その他の費用）	(1,267)	(1,196)	(2,463)	(1,100)	(931)	(2,032)	(△ 166)	(△ 264)	(△ 431)
経常利益	4,777	9,032	13,809	14,578	8,793	23,371	9,801	△ 239	9,561
特別利益	167	224	391	124	254	378	△ 42	30	△ 12
（固定資産売却益）	(57)	(41)	(98)	(10)	(86)	(96)	(△ 47)	(45)	(△ 1)
（投資有価証券売却益）	(0)	(6)	(6)	(38)	(0)	(38)	(38)	(△ 6)	(31)
（その他）	(109)	(176)	(285)	(75)	(168)	(243)	(△ 34)	(△ 8)	(△ 42)
特別損失	1,468	3,008	4,477	1,676	4,854	6,530	208	1,845	2,053
（固定資産除却損）	(282)	(772)	(1,054)	(145)	(778)	(923)	(△ 136)	(5)	(△ 130)
（投資有価証券評価損）	(26)	(211)	(238)	(1,107)	(900)	(2,007)	(1,081)	(688)	(1,769)
（減損損失）	(183)	(667)	(851)	(59)	(59)	(118)	(△ 124)	(△ 608)	(△ 732)
（事業整理損失、構造改革費用）	(655)	(835)	(1,490)	(0)	(0)	(0)	(△ 655)	(△ 835)	(△ 1,490)
（退職給付制度改定損）	(0)	(0)	(0)	(0)	(981)	(981)	(0)	(981)	(981)
（災害損失）	(0)	(0)	(0)	(0)	(1,714)	(1,714)	(0)	(1,714)	(1,714)
（その他）	(320)	(521)	(841)	(363)	(420)	(784)	(43)	(△ 100)	(△ 57)
税金等調整前当期純利益	3,475	6,247	9,723	13,026	4,192	17,219	9,550	△ 2,054	7,495
法人税等	1,375	2,962	4,338	4,361	2,956	7,318	2,986	△ 6	2,979
少数株主損益	220	805	1,025	1,094	285	1,379	873	△ 519	353
当期純利益	1,879	2,479	4,359	7,570	951	8,521	5,690	△ 1,528	4,162

連結決算 前年比較(セグメント別・通期)

単位: 億円

	2009年度実績			2010年度実績			比較増減			売上高、営業利益増減の内訳																																										
	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益																																											
環境・リサイクル	648	21	23	797	28	28	148	7	5	リサイクル部門は、家電や電子部品の回収が好調であり、増収(156億円)増益(14億円)であった。ウェステック(中間廃棄物処理)部門は、エコシステム千葉の新炉稼働増など増集荷増処理を図り増収(14億円)だが、償却費負担増(6億円)により減益(6億円)となった。																																										
製錬	1,555	30	33	1,888	51	62	332	21	29	<p>営業利益 前期比 単位: 億円</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>差量</th> <th>為替・条件</th> <th>時価評価等</th> <th>半製品</th> <th>その他</th> <th>計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>銅</td> <td>△ 2</td> <td>△ 4</td> <td>3</td> <td>11</td> <td>12</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>レアメタル</td> <td>18</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>亜鉛</td> <td>3</td> <td>5</td> <td>△ 7</td> <td></td> <td>△ 20</td> <td>△ 20</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>3</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>営業利益</td> <td>19</td> <td>1</td> <td>△ 5</td> <td>11</td> <td>△ 5</td> <td>21</td> </tr> </tbody> </table>		差量	為替・条件	時価評価等	半製品	その他	計	銅	△ 2	△ 4	3	11	12	20	レアメタル	18					18	亜鉛	3	5	△ 7		△ 20	△ 20	その他					3	3	営業利益	19	1	△ 5	11	△ 5	21
	差量	為替・条件	時価評価等	半製品	その他	計																																														
銅	△ 2	△ 4	3	11	12	20																																														
レアメタル	18					18																																														
亜鉛	3	5	△ 7		△ 20	△ 20																																														
その他					3	3																																														
営業利益	19	1	△ 5	11	△ 5	21																																														
電子材料	502	48	49	705	71	74	202	23	24	LEDチップ、ウェハやインジウムの販売が好調であり、またパワー半導体向けのウェハ(HEMT)の拡販により、半導体部門は増収(38億円)増益(11億円)。電子材料は太陽電池用途向けの銀粉が生産能力の拡大により増販となり、増収(156億円)増益(5億円)。また機能材料もコピー機向けのキャリア粉等が好調であり、加えて生産性改善を図り、増収(8億円)増益(8億円)。																																										
金属加工	604	32	38	758	54	53	154	21	15	金属加工部門は、自動車向けの端子やコネクタに使われる伸銅品の販売を伸ばし、増収(125億円)増益(13億円)。めっき部門は、PCや携帯電話向け需要の回復や新規顧客獲得を図り増収(11億円)増益(3億円)。サーマルデバイス(回路基板)部門は、省エネ志向の産業機械向けに拡販を行い、また歩留まりなど生産性改善も図り、増収(14億円)増益(5億円)となった。																																										
熱処理	134	1	1	169	14	13	34	12	12	熱処理加工は、自動車部品や建設機械部品向けに需要の回復に合わせて受注の確保に努め、また生産効率の高い工場へのシフトを進め、増収(19億円)増益(4億円)。設備は、国内外でメンテナンス需要の確保や新炉の拡販を行い、また調達部品のコストダウンを実施したことで、増収(16億円)増益(8億円)。																																										
全社・消去その他	△ 371	3	△ 7	△ 519	8	0	△ 148	5	8	サポート会社群の収益改善、連結調整など。																																										
合計	3,074	137	138	3,798	229	233	723	92	95																																											

経常利益 増減要因分析

(セグメント別・通期 前年比)

単位: 億円

2010年度－2009年度	環境・リサイクル	製錬	電子材料	金属加工	熱処理	その他	合計
為替・金属価格、買鉱契約の変動による影響		1					1
払出原料 差損益(ヘッジ損益、低価法含む)		△ 5		2			△ 3
実収差量(価格差)		17					17
為替・金属価格相場変動による影響 計		13		2			14
実収差量(量差)		2					2
需要変動による受注増減ほか	23		26	14	14		78
事業環境の変化 計	23	2	26	14	14		80
減価償却費の増減額	△ 5	5	1	6	0	1	8
持分法損益	△ 2	2	△ 1	△ 0		△ 2	△ 3
その他(固定費増減、半製品転売ほか)	△ 11	7	△ 1	△ 6	△ 2	11	△ 3
その他 計	△ 18	14	△ 2	△ 1	△ 2	10	1
合 計	5	29	25	15	12	10	95

2011年度連結業績見込

単位：億円

	2010年度 年度実績	2011年度			年度 増減
		上期見込	下期見込	年度見込	
売上高	3,798	1,600	2,000	3,600	△ 198
営業利益	229	57	133	190	△ 39
経常利益	233	50	150	200	△ 33
当期純利益	85	20	80	100	14

為替、金属価格

	2010年度		2011年度見込	<参考>直近
	上期平均	下期平均	通期	4月平均
為替 (円/\$)	89.0	82.5	80.0	83.4
銅 (\$/t)	7,135	9,144	8,500	9,483
亜鉛 (\$/t)	2,020	2,355	2,100	2,372
インジウム (\$/kg)	547	545	650	696

2011年度 前提条件と感応度 (営業利益／年間)

単位：百万円

	前提条件	変動幅	感応度 (差量・原料条件)
為替	80.0 円/\$	±1 円/\$	250
銅	8,500 \$/t	±100 \$/t	30
亜鉛	2,100 \$/t	±100 \$/t	300
インジウム	650 \$/kg	±100 \$/kg	400

※感応度については、現時点で合理的であると判断する一定の前提に基づいており、
実際の影響額は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

連結業績見込 前年比較(セグメント別)

単位: 億円

	2010年度実績			2011年度見込			比較増減		
	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益
環境・ リサイクル	797	28	28	850	47	55	53	18	26
製 錬	1,888	51	62	1,600	25	33	△ 288	△ 26	△ 29
電 子 材 料	705	71	74	750	62	68	44	△ 9	△ 6
金 属 加 工	758	54	53	700	44	45	△ 58	△ 10	△ 8
熱 処 理	169	14	13	160	10	10	△ 9	△ 4	△ 3
全社・消去 その他	△ 519	8	0	△ 460	2	△ 11	59	△ 6	△ 11
合 計	3,798	229	233	3,600	190	200	△ 198	△ 39	△ 33

貸借対照表(連結決算)

単位:百万円

科 目	2010年3月末	2011年3月末	比較増減	科 目	2010年3月末	2011年3月末	比較増減
(資産の部)				(負債の部)			
流動資産	148,700	167,453	18,752	流動負債	116,648	124,232	7,583
現金・預金	27,390	17,231	△ 10,158	支払手形・買掛金	28,712	33,367	4,654
受取手形・売掛金	50,954	55,484	4,529	短期借入金	65,724	54,290	△ 11,434
棚卸資産	56,732	79,791	23,059	社債(一年内)	7	-	△ 7
繰延税金資産	4,602	6,605	2,003	未払法人税等	1,729	2,728	999
その他流動資産	9,287	8,755	△ 531	地金リース債務	645	11,986	11,340
貸倒引当金	△ 267	△ 416	△ 149	その他流動負債	19,828	21,859	2,030
固定資産	182,020	172,708	△ 9,312	固定負債	102,404	102,143	△ 260
有形固定資産	105,597	104,101	△ 1,495	社債	10,000	10,000	-
無形固定資産	8,877	8,099	△ 778	長期借入金	73,639	73,829	189
投資有価証券	56,424	52,315	△ 4,108	退職給付引当金	11,964	10,637	△ 1,327
繰延税金資産	8,140	5,542	△ 2,598	繰延税金負債	1,213	1,888	675
その他の投資	3,240	2,852	△ 387	その他固定負債	5,587	5,788	201
貸倒引当金	△ 260	△ 204	56	(負債合計)	219,053	226,376	7,323
				(純資産の部)			
				株主資本	99,830	105,188	5,357
				資本金	36,437	36,437	-
				資本剰余金	26,362	26,362	-
				利益剰余金	42,791	48,152	5,361
				自己株式	△ 5,759	△ 5,763	△ 3
				評価換算差額等	6,173	1,654	△ 4,519
				その他有価証券評価差額金	7,533	5,024	△ 2,509
				繰延ヘッジ損益	160	△ 865	△ 1,026
				為替換算調整勘定	△ 1,521	△ 2,504	△ 983
				少数株主持分	5,663	6,942	1,279
				(純資産合計)	111,667	113,785	2,117
資産合計	330,720	340,161	9,440	負債・純資産合計	330,720	340,161	9,440
				有利子負債	149,371	138,119	△ 11,251
				現金・預金	27,390	17,231	△ 10,158
				実質残高	121,981	120,888	△ 1,093
				自己資本比率	32.1%	31.4%	-0.6%
				ROA	4.1%	7.0%	2.8%

連結キャッシュフロー計算書

単位：百万円

	2009年度	2010年度	増減
I. 営業キャッシュフロー			
税引前当期利益	9,723	17,219	7,495
調整項目(非キャッシュ)			
減価償却費	19,876	19,018	△ 858
持分法投資損益	△ 1,568	△ 1,228	339
構造改革費用、減損損失	2,342	199	△ 2,142
有証、固定資産除・売却損益	955	809	△ 146
投資有価証券評価損	238	2,007	1,768
引当金の増減額	△ 279	△ 1,134	△ 855
利息(受取-支払)、配当金	1,124	309	△ 814
法人税等	2,153	△ 2,750	△ 4,903
その他	8	877	868
PL項目合計	34,573	35,325	751
資産・負債の増減			
売上債権、仕入債務	△ 6,069	100	6,170
棚卸資産の増減	△ 3,491	△ 23,054	△ 19,562
その他	-	11,583	11,584
BS項目合計	△ 9,562	△ 11,369	△ 1,807
(合計)	25,011	23,955	△ 1,055

フリーキャッシュフロー 14,949 6,648 △ 8,300

	2009年度	2010年度	増減
II. 投資キャッシュフロー			
設備投資	△ 10,062	△ 17,307	△ 7,245
有価証券売却・取得	△ 3,236	△ 1,575	1,661
貸付金	△ 1,027	△ 188	838
固定資産売却	114	86	△ 27
その他	△ 391	△ 272	119
(合計)	△ 14,602	△ 19,257	△ 4,654
III. 財務キャッシュフロー			
借入金・社債増減	△ 31,081	△ 11,532	19,549
自己株式取得・株式発行	△ 33	58	92
配当金	△ 3,543	△ 3,157	385
その他	769	△ 440	△ 1,209
(合計)	△ 33,888	△ 15,070	18,817
現金等に係る換算差額	△ 51	△ 165	△ 113
現金等の増加	△ 23,531	△ 10,537	12,993
(新規連結、連結除外)	△ 35	164	199
現金等の期首残高	50,681	27,115	△ 23,566
現金等の期末残高	27,115	16,741	△ 10,373

(参考)

有利子負債残高 149,371 138,119 △ 11,251