

2021年度
決算IR資料
FY2021

2022年5月13日 (May 13, 2022)



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。

内容 Contents

I. 2021年度決算 (FY2021 F/S)	P3
1. 総括 (Summary)	P3
2. 2021年度Q4会計期間(1~3月)決算 (FY2021/Q4)	P5
3. 2021年度決算前期比較 (FY2021 vs FY2020)	P10
II. 2022年度予想 (FY2022 projection)	P19
1. 総括 (Summary)	P19
2. 2021年度比較 (FY2022 vs FY2021)	P21
3. 上期・下期比較 (1st half vs 2nd half in FY2022 projection)	P24
4. 想定収益率 (Projected ROIC and ROE)	P27
5. 株主還元 (Assumed dividend payout)	P28
6. 感応度 (Sensitivity based on FY2022 budget)	P29
III. 第12次中計進捗状況 (The 12th 3-year strategic plan progress)	P30
1. 総括及び2022~2023年度へ向けての展望 (Summary and view of the coming 2years)	P30
2. 現段階での進捗 (Current progress)	P32
IV. SDGs対応 (SDGs-related issues)	P35
1. 組織対応 (SDGs-minded change in the organization structure)	P35
2. TCFD提言 (TCFD disclosure)	P36
3. DX対応 (DX strategies progress)	P37

I. 2021年度決算 (FY2021 F/S)

1. 総括 (Summary)

(1) Q4会計期間(1~3月)(Jan-Mar) 決算 (FY2021/Q4)

- 2021年度最後の3か月については、2/10公表時見込みに比し、製錬及び環境RSEG生産下振れ影響はあったものの(p.6)、メタル価格前提上振れ、その他SEG上振れ影響により、営業利益は8億円強上振れの16.6億円で着地しました。
- FY2021/Q4 op/profits finalized with 16.6 100million yen up by 8.1 100million yen, because of the downward production of smelting(page6) and oxidized zinc as negative factors, and as positives, upward metal price and positive revise in the Other SEG.
- その結果、2021年度3利益は、営業利益105.1億円、経常利益93.5億円、純利益79.2億円の着地となりました。
- As a result, FY2021 finalized with 105.1 100million yen for op/profits, 93.5 100million yen for EBT before extraordinary and 79.2 100million yen for EAT.
- Q3→Q4で営業利益が5割以上の減益となりましたが(p.9)、製錬SEGにおける鉛・銀の減産(p.8)、環境RSEG銀嶺R減産に加え、資源SEG期ずれ要因によるものです。
- We observed more than 50% op/profits decrease from Q3 to Q4(page9) due to the reduced production in lead, silver and oxidized zinc(page8), in addition to CBH accounting period reconciliation.

単位：億円
unit : 100million yen

	2021/5/13 当初公表 original	2021/8/10 上方修正 ↑ revise	2021/11/9 上方修正 ↑ revise	2022/2/10 上方修正 ↑ revise		2022/5/13 実績 actual		②-①
				FY ①	Q4 (予想) projection	FY ②	Q4 actual	
売上高 Revenues	1,080	1,097	1,105	1,240	319	1,243	322	3
営業利益 Operating profits	54.0	81.0	84.0	97.0	8.5	105.1	16.6	8.1
経常利益 EBT before extraordinary	45.0	74.0	74.0	83.0	2.4	93.5	12.9	10.5
純利益 EAT	36.0	61.0	61.0	70.0	0.8	79.2	10.0	9.2

1. 総括 (Summary)

(2)2021年度決算前期比較 (Vs FY2020)

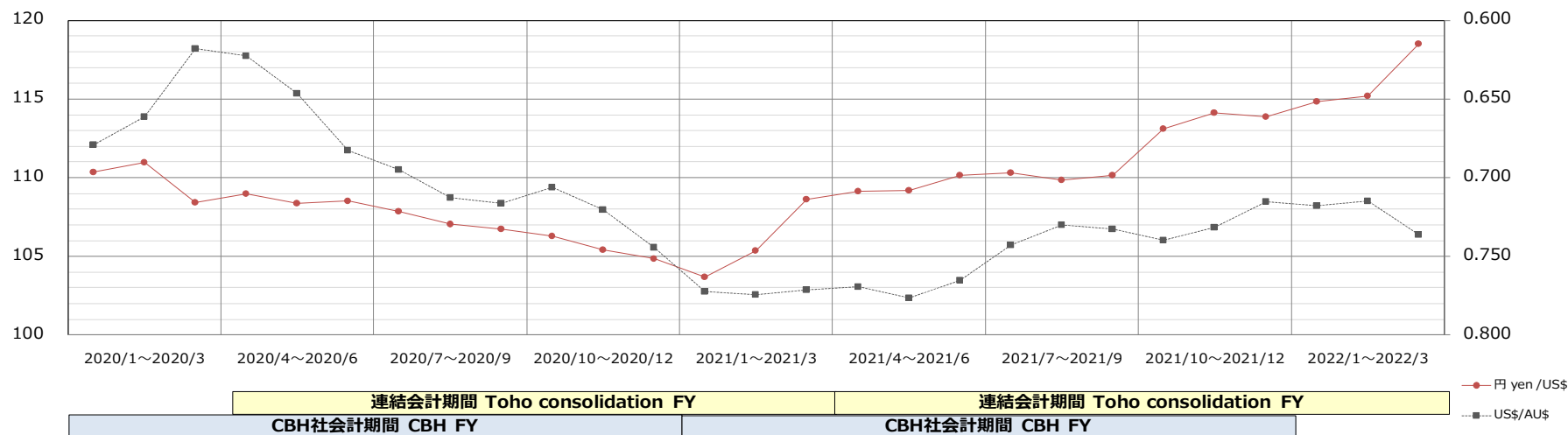
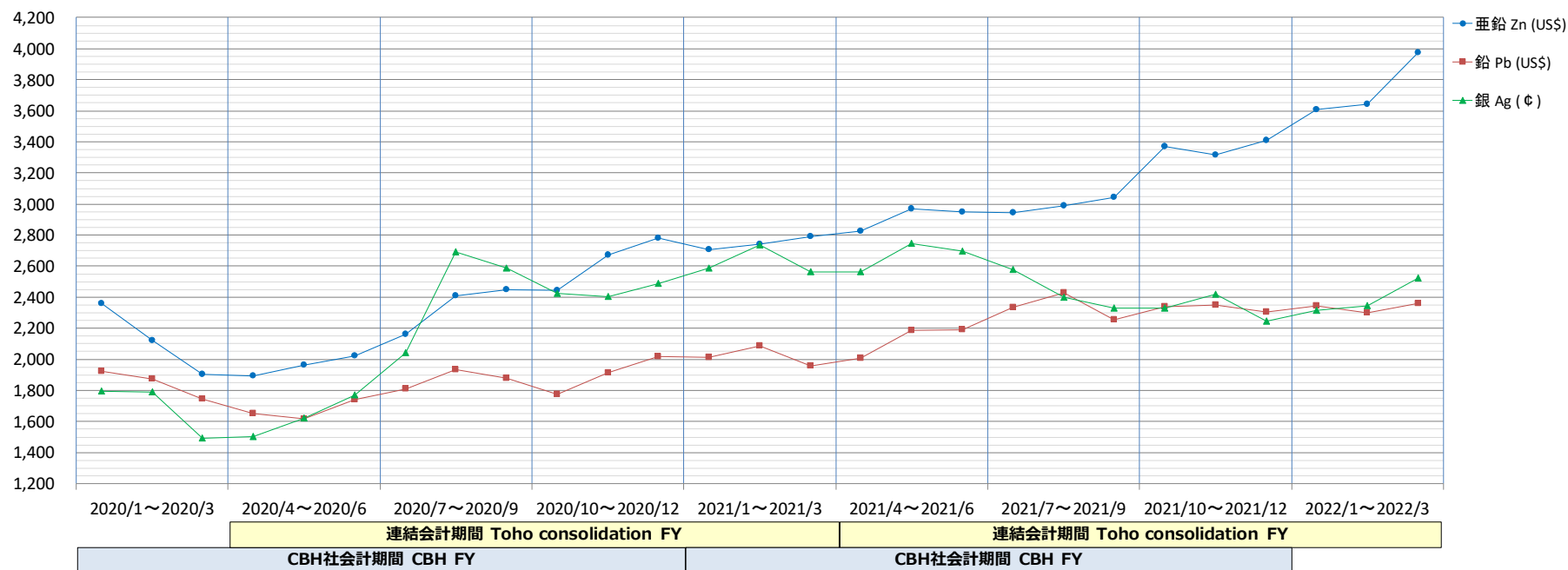
- 前期比では、営業利益が8割弱増加の105.1億円で着地しました。増益幅の2/3を資源SEGが占めますが(p.11)、金属価格の上昇に加え、ラスプ鉱山の粗鉱品位が改善したことによります。製錬SEGにおいては、2019年度の相場下落の反動で2020年度の低価法損益のプラスが大きく、一方で2021年度低価法損益はほぼトントンだったことから、在庫評価損益は減益となっておりますが、実力ベースの損益は、T/Cや加工費の悪化をリサイクル原料の使用や実収差でカバーし、8割強の増益となりました(p.11)。
- In comparison with FY2020, FY2021 op/profits finalized with 105.1 100million yen nearly up by 80%. The Mining contributed 2/3 to the total op/profits increase(page11) by the metal price increase and improved head grade at Rasp mine. In the Smelting, while FY2020 LCM created huge accounting gains from a metal price plunge in the end of FY2019, we observed more than 80% increase in FIFO-exclusive op/profits(page11), by using more recycle materials and manufacturing free metals benefiting from the metal price increase, overcoming reduced T/C and increased oil & cokes price.
- 前期に資産売却益を多く実現した結果、特損益部分は減益となったものの、経常利益は39.3億円増益の93.5億円、純利益も24.1億円増益の79.2億円の着地となりました。
- EBT before extraordinary finalized with 93.5 100million yen up by 39.3 100million yen; EAT finalized with 79.2 100million yen up by 24.1 100million yen. The decline from the extraordinary level is due to huge gains from the asset sale in FY2020, on the other hand, just a bit in FY2021.

単位：億円
unit : 100million yen

	前期 FY2020	当期 FY2021	差 (実額) diff
売上高 Revenues	1,035	1,243	208
営業利益 Operating profits	58.9	105.1	46.2
経常利益 EBT before extraordinary	54.2	93.5	39.3
純利益 EAT	55.1	79.2	24.1

2. 2021年度Q4会計期間(1~3月)決算 (FY2021/Q4)

(1) 市況推移 (Metal price and F/X)



2. 2021年度Q4会計期間(1~3月)決算 (FY2021/Q4)

(2)2022/2/10公表比較(市況・生産量) (Vs 2022/2/10 assumption revise)

		2022/2/10 Q4 assumption	2022/5/13 Q4 actual	差 (実額) diff	差 (%) diff
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US \$ /t)	3,500	3,743	243	7
	鉛 Pb(US \$ /t)	2,200	2,334	134	6
	銀 Ag(US \$ /toz)	22.0	23.9	1.9	9
	円/米 \$ JPY/US \$	114.0	116.2	2.2	2
	米 \$ /豪 \$ (10-12月) US \$ /A \$ (Oct-Dec)	0.750	0.723	▲0.027	▲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)	23.0	22.4	▲0.6	▲2
	鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)	17.1	15.6	▲1.5	▲9
	電気銀(t) Ag finished goods (t)	74	60	▲14	▲19
資源セグメント CBH社関連(10-12月) Mineral Resource CBH-related(Oct-Dec)	粗鋅処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	113	113	0	0
	亜鉛精鋅生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand	10.0	10.0	▲0.0	0
	鉛精鋅生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand	5.7	5.7	0.0	0

2. 2021年度Q4会計期間(1~3月)決算 (FY2021/Q4)

(3)2022/2/10公表比較(収支) (Vs 2022/2/10 P/L projection revise)

単位：億円
unit : 100million yen

		2022/2/10 Q4 projection	2022/5/13 Q4 actual	差 (実額) diff
売上高 Revenues		319	322	3
営業利益 Operating profits	製錬 Smelting	0.3	8.0	7.7
	在庫評価損益 FIFO effects	▲6.7	▲1.2	5.5
	上記以外 TC and others	7.0	9.2	2.2
	環境・リサイクル Environment & Recycling	4.2	2.0	▲2.2
	資源 Mineral Resource	3.0	2.4	▲0.6
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	1.9	1.5	▲0.4
	その他 Others	0.4	2.0	1.6
	調整額 Reconciliation	▲1.3	0.8	2.1
	計 Total	8.5	16.6	8.1
経常利益 EBT before extraordinary		2.4	12.9	10.5
純利益 EAT		0.8	10.0	9.2
EBITDA		19.5	27.7	8.2

2. 2021年度Q4会計期間(1～3月)決算 (FY2021/Q4)

(4)2021年度Qごと推移 (市況・生産量) (By-Q market and production information in FY2021)

		Q1	Q2	Q3	Q4	FY
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US \$ /t)	2,916	2,991	3,365	3,743	3,254
	鉛 Pb(US \$ /t)	2,127	2,341	2,331	2,334	2,283
	銀 Ag(US \$ /toz)	26.7	24.4	23.3	23.9	24.6
	円/米 \$ JPY/US \$	109.5	110.1	113.7	116.2	112.4
	米 \$ /豪 \$ (1-12月) US \$ /A \$ (Jan-Dec)	0.776	0.770	0.728	0.723	0.752
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)	24.2	20.7	25.6	22.4	93.0
	鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)	23.3	22.9	22.8	15.6	84.7
	電気銀(t) Ag finished goods (t)	77	76	97	60	310
	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	112	111	108	113	444
資源セグメント CBH社関連(1-12月) Mineral Resource CBH-related(Jan-Dec)	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	11.1	11.7	10.7	10.0	43.5
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	5.1	5.6	6.1	5.7	22.5

2. 2021年度Q4会計期間(1~3月)決算 (FY2021/Q4)

(5)2021年度Qごと推移(収支) (By-Q P/L information in FY2021)

単位：億円
unit : 100million yen

		Q1	Q2	Q3	Q4	FY
売上高 Revenues		286	293	343	322	1,243
営業利益 Operating profits	製錬 Smelting	25.0	11.0	20.7	8.0	64.7
	在庫評価損益 FIFO effects	7.3	3.8	2.0	▲1.2	11.9
	上記以外 TC and others	17.7	7.2	18.8	9.2	52.9
	環境・リサイクル Environment & Recycling	4.7	4.7	3.4	2.0	14.8
	資源 Mineral Resource	2.4	1.1	9.5	2.4	15.4
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	1.7	1.6	1.8	1.5	6.6
	その他 Others	2.0	2.4	2.2	2.0	8.6
	調整額 Reconciliation	▲1.1	▲1.2	▲3.5	0.8	▲5.0
	計 Total	34.6	19.8	34.1	16.6	105.1
経常利益 EBT before extraordinary		34.7	11.5	34.4	12.9	93.5
純利益 EAT		29.5	8.6	31.1	10.0	79.2
EBITDA		45.2	30.6	44.7	27.7	148.2

3. 2021年度決算前期比較 (FY2021 vs FY2020)

(1)市況・生産量 (Assumptions)

		FY2020	FY2021	差 (実額) diff	差 (%) diff
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US \$ /t)	2,419	3,254	835	35
	鉛 Pb(US \$ /t)	1,867	2,283	416	22
	銀 Ag(US \$ /toz)	22.9	24.6	1.7	7
	円/米 \$ JPY/US \$	106.1	112.4	6.3	6
	米 \$ /豪 \$ (1-12月) US \$ /A \$ (Jan-Dec)	0.690	0.752	0.062	9
	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)	89.5	93.0	3.5
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		89.0	84.7	▲4.3	▲5
電気銀(t) Ag finished goods (t)		330	310	▲20	▲6
資源セグメント CBH社関連(1-12月) Mineral Resource CBH-related(Jan-Dec)		粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	531	444	▲87
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	41.3	43.5	2.2	5
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	20.5	22.5	2.0	10

3. 2021年度決算前期比較 (FY2021 vs FY2020)

(2) 収支 (Profits/losses)

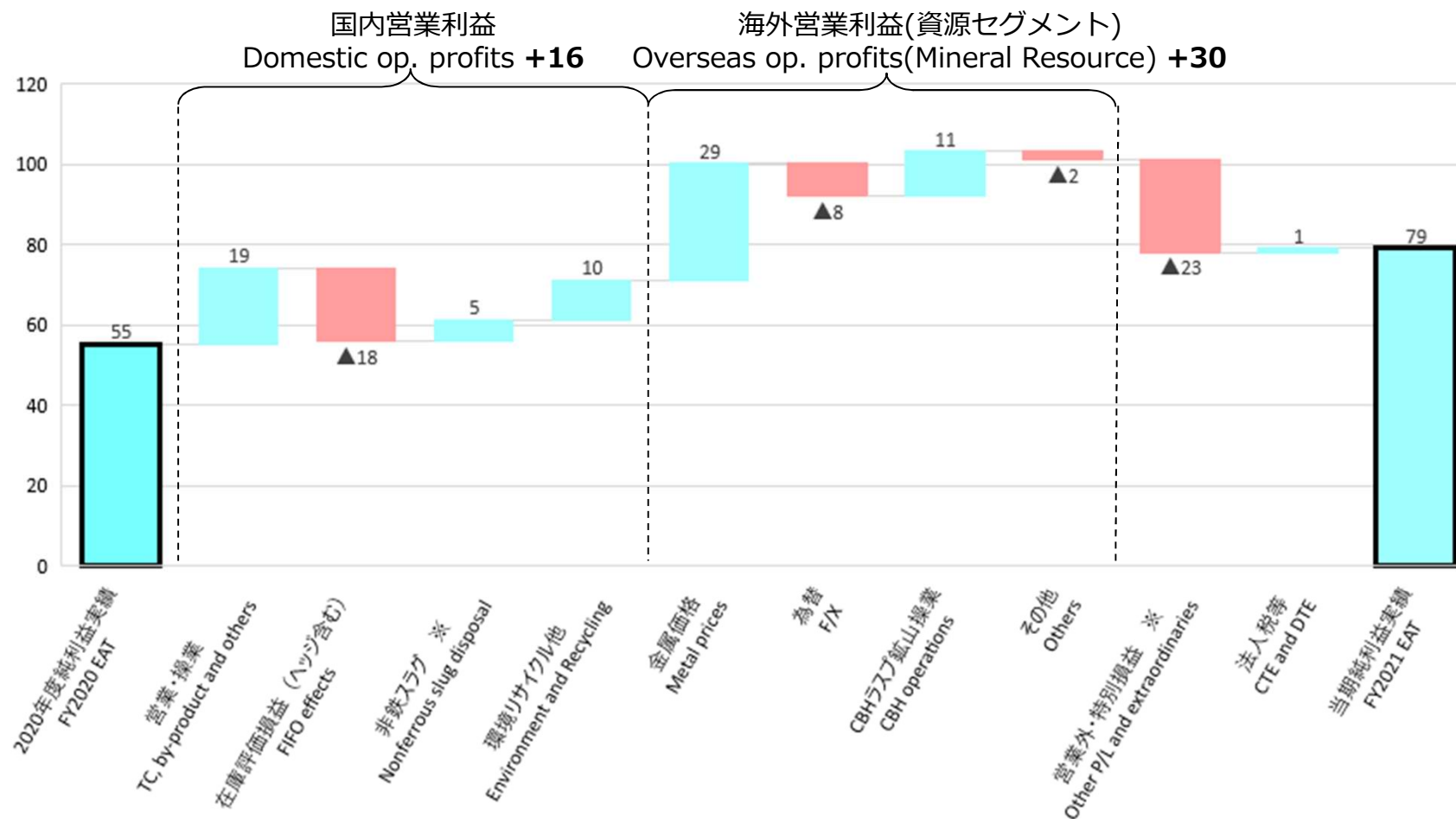
単位：億円
unit : 100million yen

		FY2020	FY2021	差 (実額) diff
売上高 Revenues		1,035	1,243	208
営業利益 Operating profits	製錬 Smelting	57.9	64.7	6.8
	在庫評価損益 FIFO effects	29.4	11.9	▲17.5
	上記以外 TC and others	28.5	52.9	24.4
	環境・リサイクル Environment & Recycling	9.2	14.8	5.6
	資源 Mineral Resource	▲14.4	15.4	29.8
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	2.7	6.6	3.9
	その他 Others	8.0	8.6	0.6
	調整額 Reconciliation	▲4.4	▲5.0	▲0.6
	計 Total	58.9	105.1	46.2
	経常利益 EBT before extraordinary		54.2	93.5
純利益 EAT		55.1	79.2	24.1
EBITDA		125.1	148.2	23.1

3. 2021年度決算前期比較 (FY2021 vs FY2020)

(2)収支 (Profits/losses)

単位：億円
unit : 100million yen



※ 2020年度Q3より営業外費用処理 (FY2020の営業費用処理5.1億円⇔2021の営業費用処理ゼロ、FY2020の営業外費用外処理6.9億円⇔FY2021の営業外費用処理4.3億円) →実質7.7億円の費用負担減少

※ Nonferrous slug expenses were categorized in other expenses from operating in FY2020/Q3 and after. While the operating expenses were 5.1 100million yen in FY2020, those were nil in FY2021. While the other expenses were 6.9 100million yen in FY2020, those were 4.3 100million yen in FY2021. →We observed substantial 7.7 100million yen expense decrease.

3. 2021年度決算前期比較 (FY2021 vs FY2020)

(3)貸借対照表(資産の部) Balance Sheet(Total assets)

単位：億円
unit : 100million yen

		2021年3月末 End of Mar/2021	2022年3月末 End of Mar/2022	差(実額) diff
流動資産 Current assets	現金・預金 Cash and cash equivalents	59	79	20
	受取手形・売掛金 Receivables	155	188	33
	たな卸資産 Inventories	331	521	190
	その他 Others	25	38	13
	計 Total current assets	570	826	256
固定資産 PP&E, investments and others	有形固定資産 PP&E	359	353	▲6
	内CBH社関係 CBH-related (豪\$百万表示) (A\$million)	65	62	▲3
		(82)	(74)	(▲8)
	無形固定資産	102	121	19
	内CBH社関係 CBH-related (豪\$百万表示) (A\$million)	101	120	19
	Mining rights and other intangibles	(128)	(144)	(16)
	投資その他 Investments and others	105	159	54
計 Total fixed assets	566	632	66	
資産 合計 Total assets	1,136	1,458	322	

3. 2021年度決算前期比較 (FY2021 vs FY2020)

(4)貸借対照表(負債・純資産の部)

Balance(Total liabilities and net assets)

単位：億円
unit : 100million yen

		2021年3月末 End of Mar/2021	2022年3月末 End of Mar/2022	差(実額) diff	
負債の部 Total liabilities	支払手形・買掛金 Payables		62	107	45
	有利子負債 Debts	CP	20	80	60
		短期 借入金 Short-term	239	301	62
		長期 借入金 Long-term	240	283	43
		有利子負債計 Total debts	499	664	165
	その他負債 Others		161	227	66
	計 Total liabilities		722	998	277
純資産の部 Net assets	株主資本 Total shareholders' equity	資本金 Capital	146	146	0
		資本剰余金・自己株式 Capital surplus	98	99	0
		利益剰余金 Retained earnings	76	148	72
		株主資本 計 Total shareholders' equity	320	393	72
	その他包括利益累計額 AOCI		94	67	▲27
計 Total net assets		415	460	45	
負債・純資産 合計 Total liabilities and net assets		1,136	1,458	322	

3. 2021年度決算前期比較 (FY2021 vs FY2020)

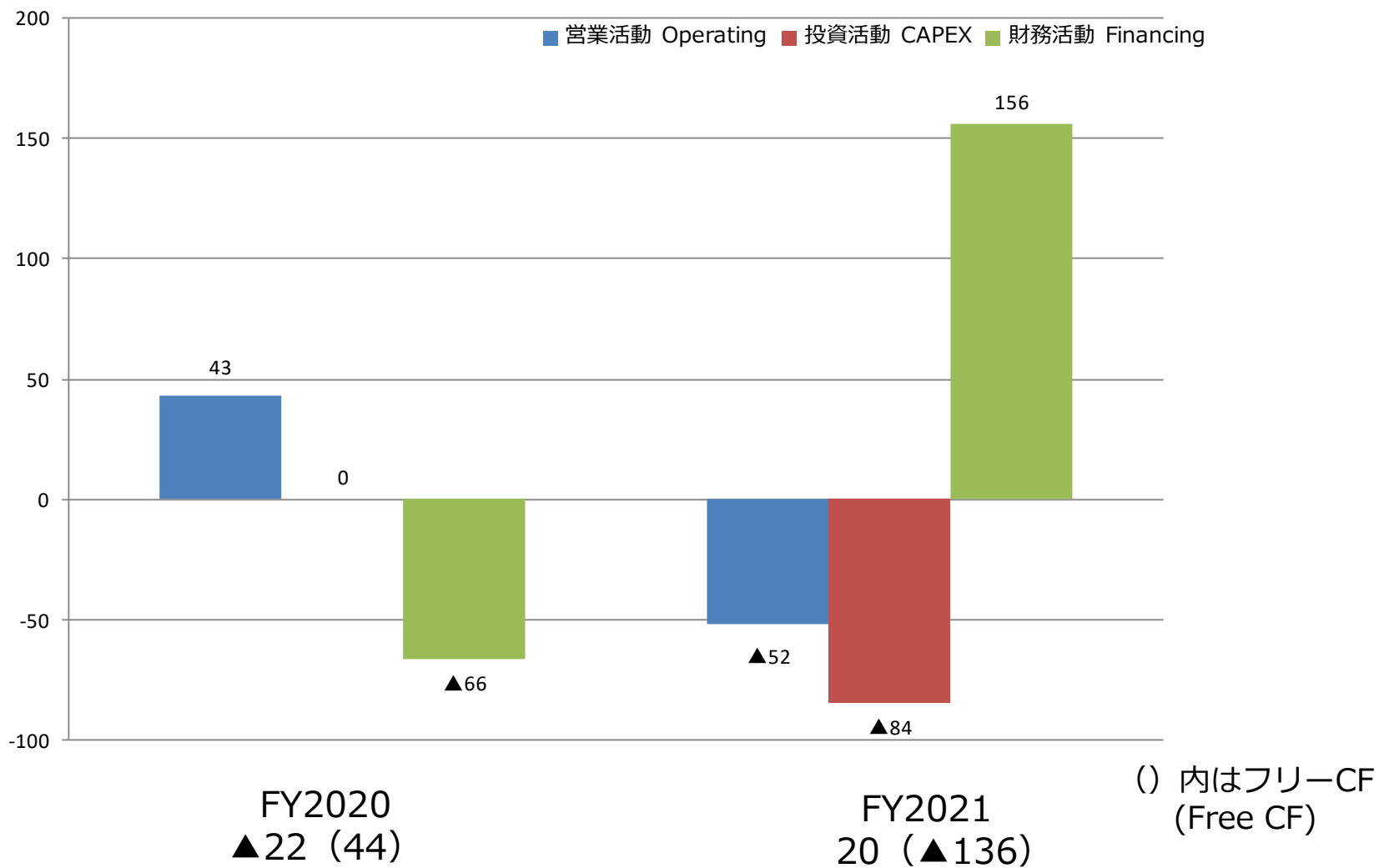
(5)主要財務指標の変化 (Key indicators for our financial health and strength)

	FY2020	FY2021	評価 result
自己資本比率 Total shareholders' equity/TA	36.5%	31.5%	悪化↓
D/Eレシオ Debt equity ratio(times)	1.2倍	1.4倍	悪化↓
D/EBITDAレシオ D/annualized EBITDA(times) (年換算)	4.0倍	4.5倍	悪化↓
ROIC (投下資本利益率) Annualized ROIC (年換算)	4.5%	7.6%	改善↑
ROE (自己資本利益率) Annualized ROE (年換算)	14.2%	18.1%	改善↑
純利益/売上高 EAT/revenues	5.3%	6.4%	改善↑
売上高/総資産 Revenues/TA(turnover)	0.9	0.9	横ばい→
総資産/自己資本 TA/Total net assets(times)	2.9倍	3.3倍	増加 increased

3. 2021年度決算前期比較 (FY2021 vs FY2020)

(6) キャッシュ・フローの推移 (Cash flow)

単位：億円
unit : 100million yen



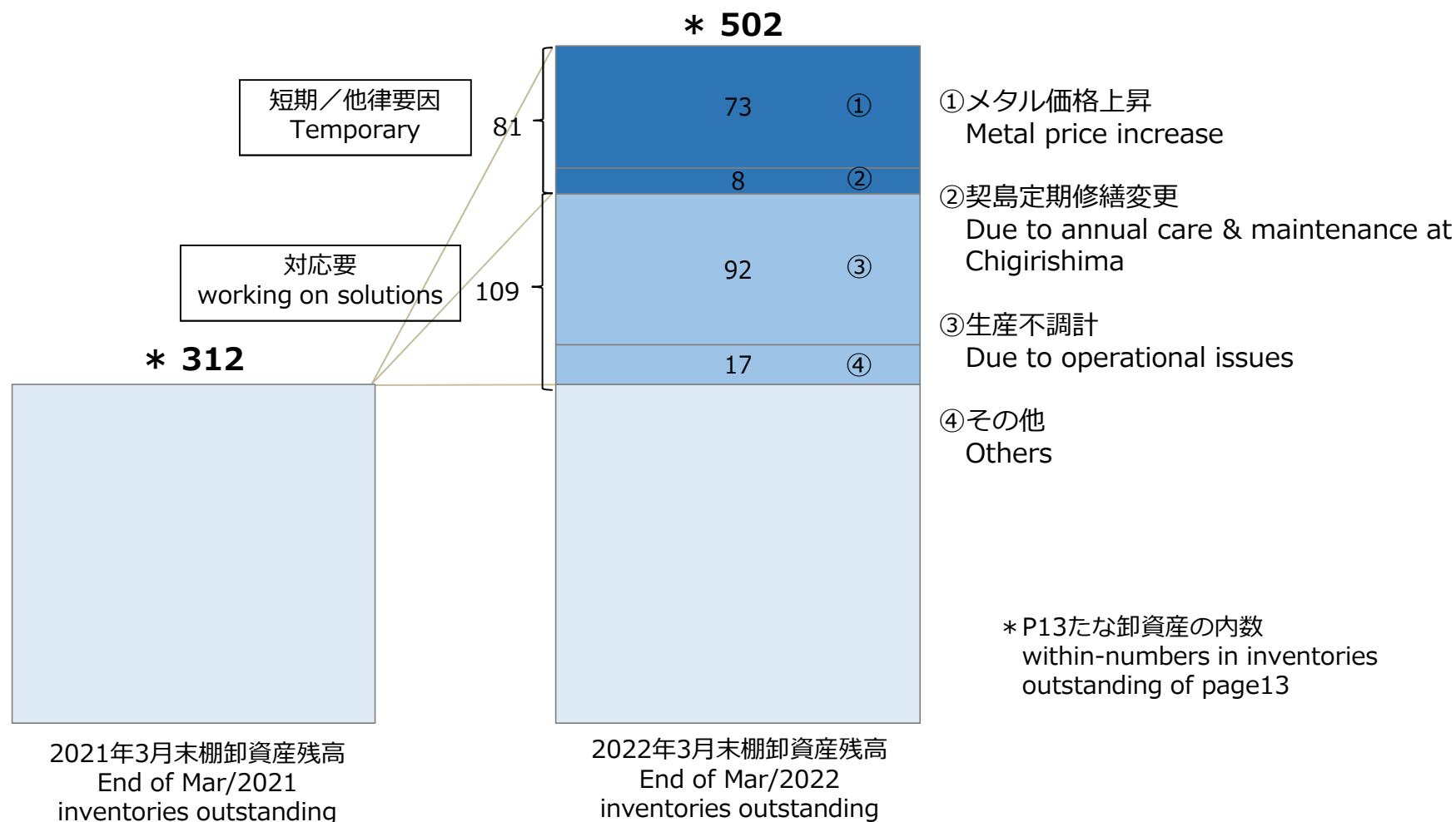
3. 2021年度決算前期比較 (FY2021 vs FY2020)

(6) キャッシュ・フローの推移 (Cash flow)

営業CF悪化 (Decrease in the operating CF)

→ 在庫増加要因分析 (Breakdown analysis of the inventories increase)

単位：億円
unit : 100million yen



3. 2021年度決算前期比較 (FY2021 vs FY2020)

(7)資源セグメントの状況 (Details about the Mineral Resource segment)

単位：億円
unit : 100million yen

前期比+29.8億円 (Vs FY2020 +¥29.8)

⇒内、CBH社営業利益+32.7億円 (市況等他律要因+21.8億円、操業等自律要因+10.9億円)

CBH Op. profits +¥32.7 (market related +¥21.8, operation related +¥10.9)

①エンデバー鉱山 (休山中) Endeavor Mine in care and maintenance status

前期比+0.8億円 (Vs FY2020 +¥0.8)

②ラスプ鉱山 Rasp Mine

前期比+34.1億円 (市況等他律要因+23.3億円、操業等自律要因+10.8億円)

Vs FY2020 +¥34.1 (market related +¥23.3, operation related +¥10.8)

③その他 (期ずれ等) Others

前期比▲2.9億円⇒ほぼ期ずれ調整

Vs FY2020 ▲¥2.9⇒mainly reconciliation of accounting period between CBH and Toho

		FY2020	FY2021	差 (実額) diff	
CBH社営業利益 CBH op. profits	エンデバー鉱山 Endeavor Mine	▲5.4	▲4.6	0.8	①
	ラスプ鉱山 Rasp Mine	▲12.4	21.7	34.1	②
	子会社その他 Others for CBH	▲0.0	▲2.5	▲2.5	
	計 CBH op. profits	▲18.1	14.6	32.7	
その他 (期ずれ等) Others		3.7	0.8	▲2.9	③
資源セグメント利益 SEG operating profits		▲14.4	15.4	29.8	

II. 2022年度 連結業績予想 (FY2022 projection)

1. 総括 (Summary)

(1) 考え方 (Our view)

- 2021年度末のロシア→ウクライナ侵攻の影響は、市況影響と販売量影響の2点に分かれます。西側諸国の制裁によりロシア産の原油や天然ガスに供給制約が発生し、商品市況全般へのインフレ懸念が広がる結果、メタル価格やエネルギー資源価格は、相応の高水準を維持することを前提としています。また、販売量については生産量見合いを前提とします。
- Russia's invasion of Ukraine in the end of FY2021 influences both markets and sales. We assume the West's economic sanctions keep Russian oil and natural gas supply under some constraint, maintaining some inflationary impacts on global commodities prices and also supporting metal prices in some stability range. We assume our sales are based on our production budget.

1. 総括 (Summary)

(2) 機会とリスク (Opportunities and risk)

- 金属価格はインフレと正相関にありますが、インフレ悪化の果てに景気後退に至り最終需要への影響が意識されると、金属価格の下落もありえます。またインフレは電気代やコークス等の資材価格も上昇させるので、売上とのプラスとマイナス効果との比較になります。
- While the metal price is positively correlated with inflation, it may decline if the market is warned by recessionary signs beyond the peaking inflation. As inflation has negative impacts by raising electricity and cokes as part of our COGM, we have to see which sides, our revenue or COGM, may eventually benefit us through inflationary effects.
- 米\$に対し円安は、日本国内の製錬SEGで鉱石の実収差とT/C、R/Cでプラス効果となりますが、資材価格や電気代等で費用が増加します。豪州鉱山もA\$安が売上にプラスに効きますが、資源国故メタル価格上昇がA\$高になる傾向もあります。
- Depreciated yen against US\$ is positive for free metal revenue, T/C and R/C in the Smelting, while it is mostly against our COGM due to imported stuff like cokes and electricities. In CBH, although the depreciated A\$ against US\$ is positive for our revenue, high metal prices are likely to cause appreciated A\$ against US\$, because the Aussie economy is based on their mining business.
- インフレから景気後退へ至る道筋が意識されると、お客様の需要が落ち込むリスクがあります。
- If the market is warned by some recessionary signs beyond the peaking inflation, our customer may become cautious in maintaining their purchase level due to their changing production/sales strategy.

2. 2021年度比較 (FY2022 projection vs FY2021 actual)

(1)市況・生産量(assumptions)

単位：億円
unit : 100million yen

		FY2021 actual	FY2022 assumption	差 (実額) diff	差 (%) diff
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US \$ /t)	3,254	3,600	346	11
	鉛 Pb(US \$ /t)	2,283	2,200	▲83	▲4
	銀 Ag(US \$ /toz)	24.6	22.0	▲2.6	▲10
	円/米 \$ JPY/US \$	112.4	125.0	12.6	11
	米 \$ /豪 \$ (1-12月) US \$ /A \$ (Jan-Dec)	0.752	0.750	▲0.002	0
	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)	93.0	85.5	▲7.5
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		84.7	88.0	3.3	4
電気銀(t) Ag finished goods (t)		310	370	60	19
資源セグメント CBH社関連(1-12月) Mineral Resource CBH-related(Jan-Dec)		粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	444	454	10
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	43.5	44.4	0.9	2
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	22.5	17.1	▲5.4	▲24

2. 2021年度比較 (FY2022 projection vs FY2021 actual)

(2)収支 (Profits/losses)

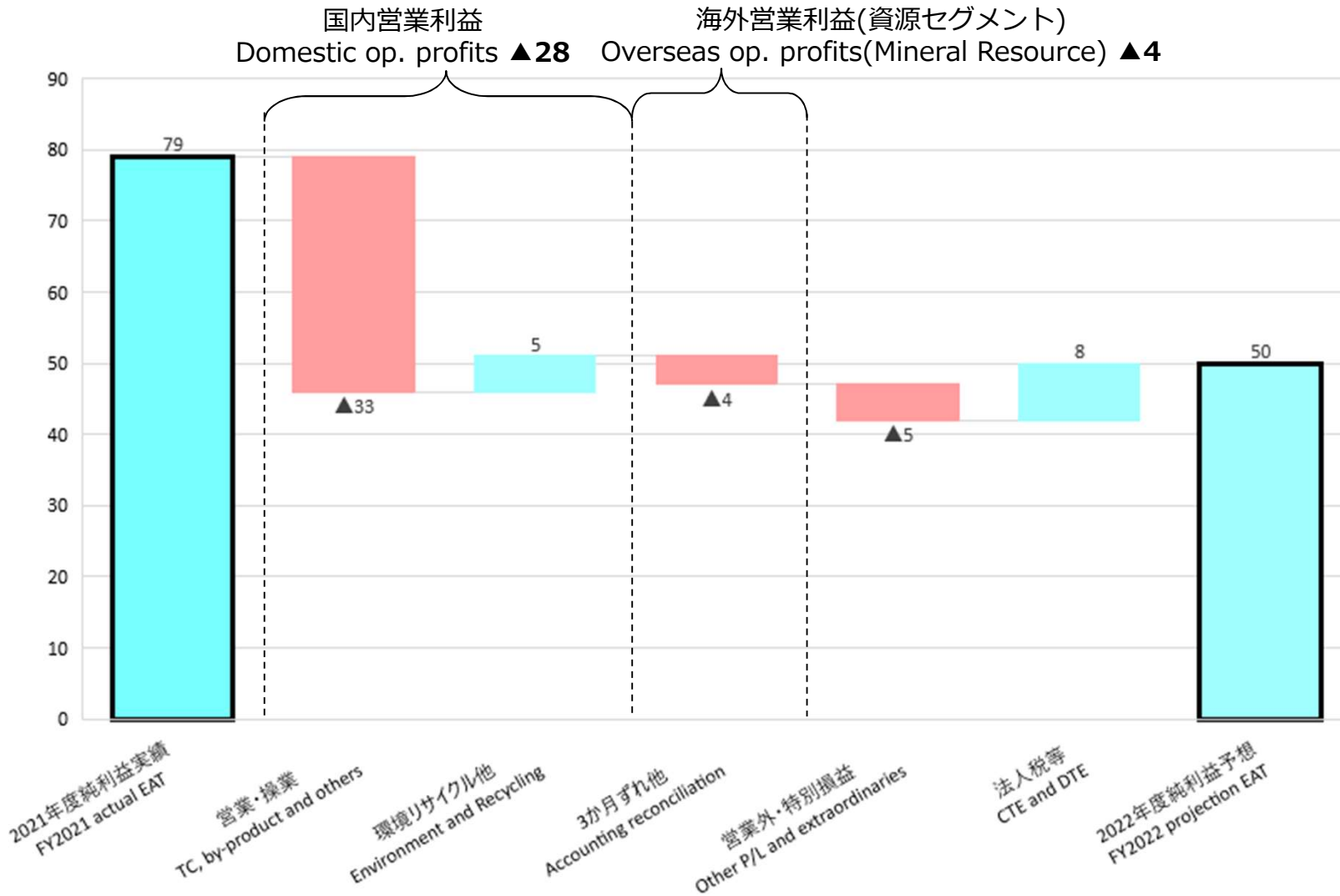
単位：億円
unit : 100million yen

		FY2021 actual	FY2022 projection	差 (実額) diff	
売上高 Revenues		1,243	1,310	67	
営業利益 Operating profits		64.7	32.0	▲32.7	
	製錬 Smelting	在庫評価損益 FIFO effects	11.9	9.6	▲2.3
		上記以外 TC and others	52.9	22.4	▲30.5
		環境・リサイクル Environment & Recycling	14.8	18.0	3.2
	資源 Mineral Resource	15.4	11.0	▲4.4	
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	6.6	7.5	0.9	
	その他 Others	8.6	7.5	▲1.1	
	調整額 Reconciliation	▲5.0	▲3.0	2.0	
	計 Total	105.1	73.0	▲32.1	
経常利益 EBT before extraordinary		93.5	58.0	▲35.5	
純利益 EAT		79.2	50.0	▲29.2	
EBITDA		148.2	118.0	▲30.2	

2. 2021年度比較 (FY2022 projection vs FY2021 actual)

(2)収支 (Profits/losses)

単位：億円
unit : 100million yen



3. 上期・下期比較 (1st half vs 2nd half in FY2022 projection)

(1)市況・生産量(Assumptions)

		2022年度上期予想 1st half assumptions	2022年度下期予想 2nd half assumptions	差 (実額) diff	差 (%) diff
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	3,600	3,600	0	0
	鉛 Pb(US\$/t)	2,200	2,200	0	0
	銀 Ag(US\$/toz)	22.0	22.0	0.0	0
	円/米\$ JPY/US\$	125.0	125.0	0.0	0
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.750	0.750	0.000	0
	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)	42.1	43.4	1.3
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		50.5	37.5	▲13.0	▲26
電気銀(t) Ag finished goods (t)		210	160	▲50	▲24
資源セグメント CBH社関連 Mineral Resource CBH-related		粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	228	226	▲2
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	22.3	22.1	▲0.2	▲1
	鉛精鉱生産量(千dmt)	8.6	8.5	▲0.1	▲1
	Pb concentrates (thousand dmt)				

3. 上期・下期比較 (1st half vs 2nd half in FY2022 projection)

(2) 収支 (Profits/losses)

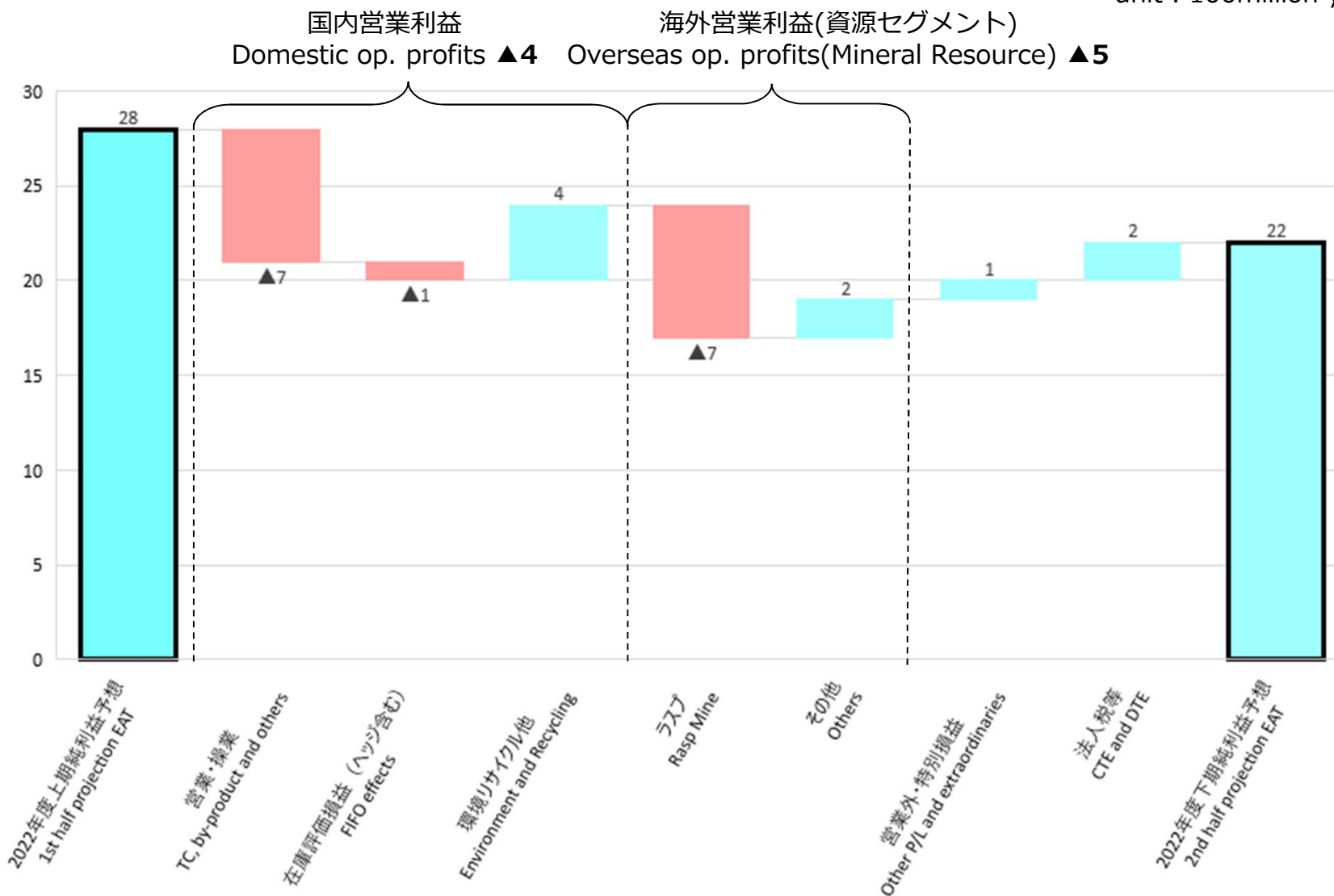
単位：億円
unit : 100million yen

		2022年度上期予想 1st half projection	2022年度下期予想 2nd half projection	差 (実額) diff	
売上高 Revenues		670	640	▲30	
営業利益 Operating profits		20.0	12.0	▲8.0	
	製錬 Smelting	在庫評価損益 FIFO effects	5.0	4.4	▲0.6
		上記以外 TC and others	15.0	7.6	▲7.4
		環境・リサイクル Environment & Recycling	8.0	10.0	2.0
	資源 Mineral Resource	8.0	3.0	▲5.0	
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	3.5	4.0	0.5	
	その他 Others	3.5	4.0	0.5	
	調整額 Reconciliation	▲2.0	▲1.0	1.0	
	計 Total	41.0	32.0	▲9.0	
	経常利益 EBT before extraordinary		34.0	24.0	▲10.0
純利益 EAT		28.0	22.0	▲6.0	
EBITDA		63.5	54.5	▲9.0	

3. 上期・下期比較 (1st half vs 2nd half in FY2022 projection)

(2) 収支 (Profits/losses)

単位：億円
unit : 100million yen



4. 想定収益率 (Projected ROIC and ROE)

	FY2021 actual	FY2022 projection	差 diff
ROIC (投下資本利益率)	7.6%	4.6%	▲3.0%
製錬 Smelting	12.7%	6.2%	▲6.5%
環境・リサイクル Environment & Recycling	13.6%	16.3%	2.7%
資源 Mineral Resource	3.3%	1.7%	▲1.6%
電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	3.9%	4.4%	0.5%
その他 Others	22.4%	19.3%	▲3.1%
ROE (自己資本利益率)	18.1%	10.9%	▲7.2%

5. 株主還元 (assumed dividend payout)

	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022 projection
EPS (円) (yen)	▲1,352.50	405.67	583.45	368.24
DPS (円) (yen)	0	50	75	75
配当性向 (Dividend payone ratio)	0%	12%	13%	20%

- 2022年度は減益予想ではありますが、2021年度と同額の@75円配当の見込みとさせていただきます。第12次中計中は、いまだ財務基盤再構築の途上であり、株主還元の経常的な体制は第13次中計以降の構築を目指します。
- Although we forecast profits reduction from FY2021 to FY2022, we will stay 75 yen per stock for FY2022 cash dividend. We are still in the process of re-building our capital base in the current 3-year plan. Regarding our more stabilized cash dividend policy, we are wondering if our shareholders could wait for progresses in our 13th 3-year plan and after, going forward.

6. 2022年度 感応度 (Sensitivity based on FY2022 budget)

	変動幅 volatility	2021年度試算 FY2021 sensitivity		2022年度試算 FY2022 sensitivity		増減 FY to FY change	
		連結営業利益影響額 for op. profits	内CBH	連結営業利益影響額 for op. profits	内CBH	連結営業利益影響額 for op. profits	内CBH
※ 亜鉛 Zn	\$10 / t	¥27百万 JPY27 million	¥12百万 JPY12 million (豪\$146千) (A\$146thousand)	¥16百万 JPY16 million	¥9百万 JPY9 million (豪\$98千) (A\$98thousand)	▲¥11百万 ▲JPY11 million	▲¥3百万 ▲JPY3 million ▲(豪\$48千) ▲(A\$48thousand)
※ 鉛 Pb	\$10 / t	¥13百万 JPY13 million	¥8百万 JPY8 million (豪\$94千) (A\$94thousand)	¥11百万 JPY11 million	¥8百万 JPY8 million (豪\$51千) (A\$51thousand)	▲¥2百万 ▲JPY2 million	▲¥43百万 ▲JPY43 million ▲(豪\$0千) ▲(A\$0thousand)
円/米\$ JPY/US\$	1円 / 米\$	¥87百万 JPY87 million	-	¥23百万 JPY23 million	-	▲64¥百万 ▲JPY64 million	-
米\$/豪\$ US\$/A\$	0.01	豪\$0.9百万 A\$0.9 million	豪\$0.9百万 A\$0.9 million	豪\$0.9百万 A\$0.9 million	豪\$0.9百万 A\$0.9 million	豪\$0百万 A\$0million	豪\$0百万 A\$0 million

※先入先出影響は含まない (FIFO not included)

期初予算時ヘッジ比率 (hedging budget in the beginning of each FY)

	FY2021	FY2022
資源 (鉱山) Mining	45%	65%

Ⅲ. 12次中計進捗状況 (The 12th 3-year strategic plan progress)

1. 総括及び2022～2023年度へ向けての展望 (Summary and view of the coming 2 years)

- 2022年度は、当初の第12次中期経営計画から市況が大きく上振れているものの、前述した機会とリスクを認識しつつ、慎重なオペレーションを行います。特に製錬での運転資金膨張によりフリーCFが2021年度は大幅な赤字となったことから、運転資金抑制を目的とした2022年度末在庫数量をチャレンジングなレベルに設定し、経営一丸となって運転資金負担抑制を目指します。
- Although our FY2022 forecast is currently above our original FY2022 in the 3-year plan thanks to the upward market price assumptions, we should work on elaborate operations with full care for the previously-mentioned “Risk and opportunities in FY2022”. We are not happy with such a huge negative free CF due to built-up W/C as FY2021 any more, equivalents of huge inventories outstanding in the FY-end. We set a challenging level in our inventories outstanding in the end of March in 2023, in order to reduce W/C, as our utmost management ambition.

1. 総括及び2022～2023年度へ向けての展望 (Summary and view of the coming 2 years)

- 市況リスク抑制3施策の進捗は以下の通りです。前述の期末在庫抑制は低価法影響を小さくする意味でも有効で2022年度の最重要経営課題となります。先入先出影響については、2020年度からヘッジをしており、2019年度以前のような損益影響は発生しません。鉱山ポートフォリオの選別については、現状メタル価格が高水準で推移していることもあり、当面はラスプ鉱山に加え年末開山予定のアブラ鉱山の2鉱山体制で走りますが、今後、適宜適切なタイミングで選別の機会をうかがいます。
- We hereby our three actions for the market risk management. 1) Managing the FY-end inventories outstanding is effective to reduce the LCM risk, as well as W/C reduction. 2) Smelting FIFO effects have been well managed by hedging since FY2020, with no more P/L volatility such as FY2019 and before. 3) We will keep two mines, the current Rasp and coming-soon Abra, for a while, because we can keep profitability under the current metal prices. As our mid-term strategy, we will consider when and how we optimize our mining portfolio going forward.

2. 第12次中計 – 現段階での進捗 (Current progress)

(1)市況・生産量(assumptions)

		目標						
		FY2021			FY2022			FY2023
		中計 3-year plan	実績 actual	差 diff	中計 3-year plan	予想 assumption	差 diff	中計 3-year plan
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US \$ /t)	2,600	3,254	654	2,600	3,600	1,000	2,600
	鉛 Pb(US \$ /t)	2,000	2,283	283	2,000	2,200	200	2,000
	銀 Ag(US \$ /toz)	24.0	24.6	0.6	24.0	22.0	▲2.0	24.0
	円/米 \$ JPY/US \$	105.0	112.4	7.4	105.0	125.0	20.0	105.0
	米 \$ /豪 \$ (1-12月) US \$ /A \$ (Jan-Dec)	0.767	0.752	▲0.015	0.767	0.750	▲0.017	0.767
	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)	85.0	93.0	8.0	85.0	85.5	0.5
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		90.0	84.7	▲5.3	93.0	88.0	▲5.0	95.0
電気銀(t) Ag finished goods (t)		350	310	▲40	350	370	20	350
資源セグメント CBH社関連(1-12月) Mineral Resource CBH-related(Jan-Dec)		粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	452	444	▲8	451	454	3
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	46.3	43.5	▲2.8	45.8	44.4	▲1.4	45.7
	鉛精鉱生産量(千dmt) ※ Pb concentrates (thousand dmt)	20.9	22.5	1.6	45.8	17.1	▲28.7	109.0

※FY2022の中計、予想、FY2023の中計には、Abra鉱山生産量がそれぞれ27千dmt、0千dmt、86千dmt含まれております(100%相当 – 当社は内40%持分)。

※Outputs from our brand new Abra mine are included like 27 thousand dmt in 3-year plan(FY2022), nil in FY2022 assumption and 86 thousand dmt in 3-year plan(FY2023) (the whole outputs, of which 40% is our share).

上記生産量を前提とした設備投資計画及びAbra投融資額 (CAPEX and investments into Abra project)

	FY2021			FY2022			FY2023
	中計 3-year plan	実績 actual	差 diff	中計 3-year plan	予想 revise	差 diff	中計 3-year plan
国内(億円) Japan(100million yen)	25	19	▲6	34	31	▲3	32
CBH(百万豪\$) Australia excl. Abra(A\$ million)	34	32	▲2	38	43	5	33
Abra(百万豪\$) Abra(A\$ million)	40	40	0	–	2	2	–

2. 第12次中計－現段階での進捗 (Current progress)

(2)収支 (Profits/losses)

単位：億円
unit : 100million yen

	FY2021			FY2022			FY2023
	中計 3-year plan	実績 actual	差額 diff	中計 3-year plan	予想 projection	差額 diff	中計 3-year plan
売上高 Revenues	1,080	1,243	163	1,080	1,310	230	1,120
営業利益 Operating profits	54.0	105.1	51.1	42.0	73.0	31.0	62.0
経常利益 EBT before extraordinary	45.0	93.5	48.5	28.0	58.0	30.0	63.0
純利益 EAT	36.0	79.2	43.2	21.0	50.0	29.0	55.0
EBITDA (※)	98.0	148.2	50.2	85.0	118.0	33.0	105.0

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + 減損損失
(Op. profits + depreciation expenses + impairment losses)

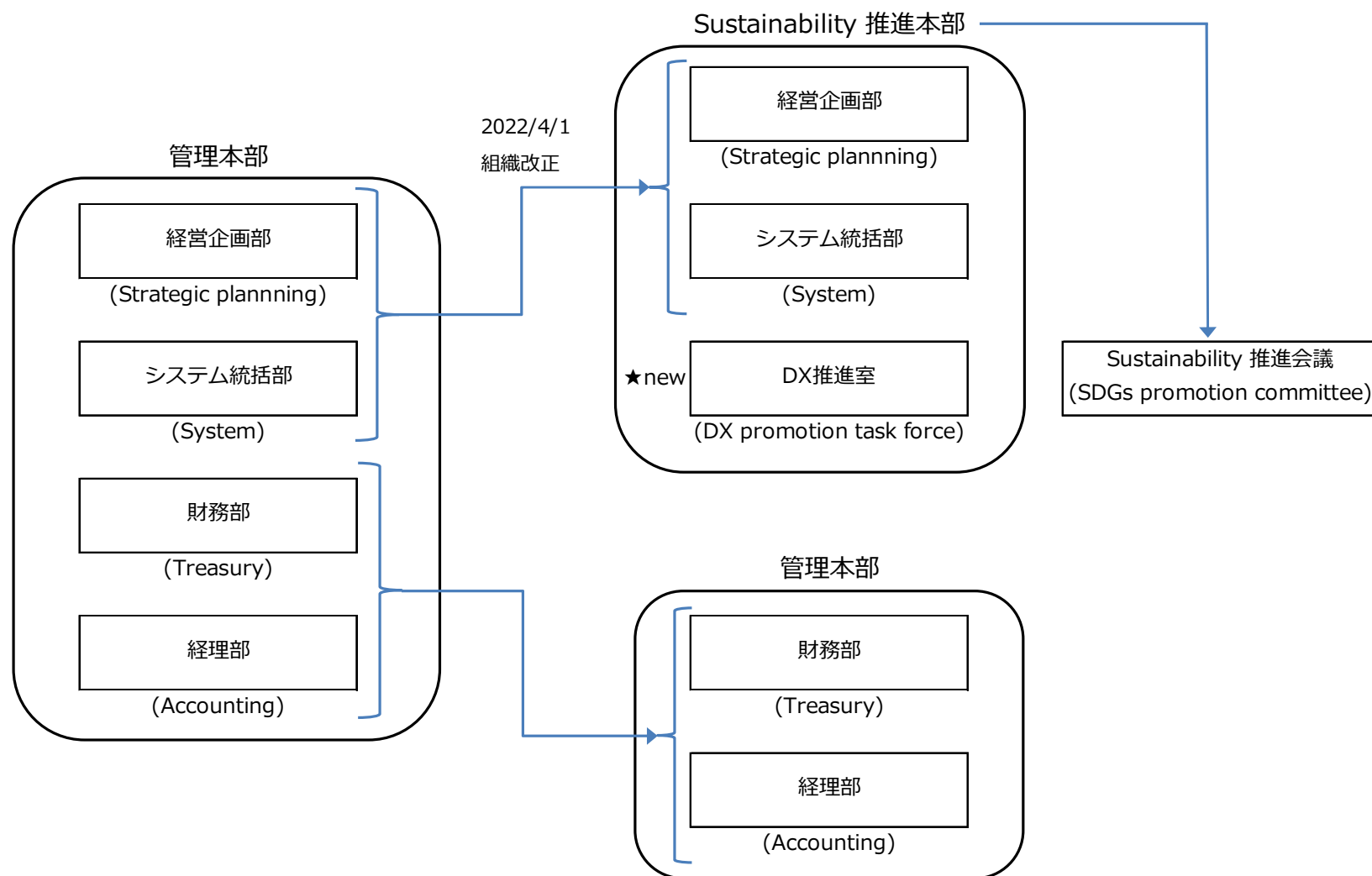
2. 第12次中計－現段階での進捗 (Current progress)

(3) キャッシュフロー及び主要財務指標 (CF and key financial indicators)

	FY2021			FY2022			FY2023
	中計 3-year plan	実績 actual	差額 diff	中計 3-year plan	予想 projection	差額 diff	中計 3-year plan
① 営業C F (億円) Operating CF (100million yen)	90	▲ 52	▲ 142	63	126	64	90
② 投資C F (億円) CAPEX (100million yen)	▲ 82	▲ 84	▲ 2	▲ 62	▲ 66	▲ 4	▲ 58
①－② フリーC F (億円) Free CF (100million yen)	9	▲ 136	▲ 145	1	60	59	33
③ 有利子負債(億円) Debts outstanding (100million yen)	507	664	158	503	593	90	477
④ 現預金残高(億円) Cash outstanding (100million yen)	70	79	9	60	60	0	60
⑤ 純資産(億円) Net assets (100million yen)	444	460	16	458	498	40	506
⑥ 総資産(億円) Total assets (100million yen)	1,173	1,458	285	1,184	1,426	242	1,206
⑤÷⑥ 自己資本比率(%) Capital ratio	37.8	31.5	▲ 6.3	38.7	35.0	▲ 3.7	42.0
③÷⑤ D/Eレシオ Debt equity ratio (times)	1.14	1.45	0.31	1.10	1.19	0.09	0.94
(③－④)÷⑤ netD/Eレシオ Net Debt equity ratio (times)	0.98	1.27	0.29	0.97	1.07	0.10	0.82

IV. SDGs対応 (SDGs-related issues)

1. 組織対応 (SDGs-minded change in the organization structure)



2. TCFD提言 (TCFD disclosure)

- 当社は当日(2022年5月13日)付けで、温室効果ガス排出量削減目標につき、別途公表しております。
- The below information has been disclosed separately as of May 13th, 2022.

(1) 長期環境目標 (Our long-term goal for the carbon neutrality)

- ✓ 東邦亜鉛グループは、2050年までにカーボンニュートラルの達成を目指します。
- ✓ We aim at the carbon neutrality status by FY2050 on our consolidated basis.

(2) 2030年度の温室効果ガス削減目標について (Our GHG reduction goal by FY2030)

- ✓ 東邦亜鉛グループは、排出するScope1及びScope2のGHG排出量を、2030年度に2013年度比で以下の通り、削減することを目指します。
- ✓ We aim at making the following reduction goals of GHG for the scope 1&2 by FY2030 by originating FY2013 as the starting point on our consolidated basis.
 - 生産部門で使用する電力・化石燃料由来のCO2： 38%以上削減（2013年度比）
 - 38% and more reduction in CO2 from fossil fuel-based power supplies in our manufacturing process, from FY2013 to FY2030.

3. DX対応 (DX strategic progress)

- 当社は2022年4月1日付でサステナビリティ推進本部を設立し、DX推進室を通じて、DX化を進めております。
- We established a new HO function, SDGs Promotion Division as of April 1st, 2022. DX Promotion Task Force, as part of this new division, is now working on the following activities.

(1) Digitization (第1段階)

- ✓ 徹底したペーパーレス化を通じ、働き方改革を進めております。あわせて、次のステージに向け、経済産業省DX認定制度への応募を目指します。
- ✓ As the first stage, we are reforming our work style by developing any further paperless status. For the next step, we are applying to the METI-authorized DX-Ready.

(2) Digitalization (第2段階)

- ✓ ステークホルダーとのインターフェースを全方位で確保し、サービス提供水準に後れを取らぬよう対応を進めます。
- ✓ As the second stage, we should never be left behind any DX progress of our multi-stakeholders by securing their interfaces and even making preemptive actions in order to provide more advanced services to them.

3. DX対応 (DX strategic progress)

(3) Digital transformation (最終段階)

- ✓ 当社10年ビジョンを稼働させるインフラ構築に向け、抜本的なビジネスモデルの変革を目指します。具体的には①可視化により業務の②最適化を目指します。
- ✓ As the final stage, we aim at an absolute business model revolution in order to support our 10-year strategic vision. While our tool is “visualization of process”, our goal is “optimization of process”.
 - ① 手段としての可視化 (Visualization of process as our tool)
 - スマートファクトリー化→デジタルツイン化→可視化
 - Creating a smart factory for all the process from production to delivery/shipping
→Creating a digital twin status for both actual and metaverse
→Visualizing the metaverse world for simulation
 - ② 目的としての最適化 (Optimization of process as our goal)
 - 可視化された仮想空間に構築された会社情報をもとに、CAE解析・AI利用により、生産～出荷プロセスの将来予想・最適化。結果として、起こりうる変化に対して、柔軟・迅速に適応することが可能に。
 - We could possibly simulate all the enterprise-wide information on visualized metaverse in order to optimize the whole process by CAE analysis and some AI support. Our expected output is to respond flexibly and swiftly to any future contingency including troubles.