

2023年度  
Q1連結累計期間決算IR資料  
FY2023/Q1 F/S

2023年8月10日 (Aug 10, 2023)



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. 2023年度Q1 5/12公表比進捗 (FY2023/Q1 vs. 6-months projection on 5/12)	
1. 収支の状況 (Profits and Losses)	P3
II. 2023年度Q1累計 前年同期比較(FY2023/Q1 cum vs. FY2022/Q1 cum)	
1. 収支の状況 (Profits and Losses)	P7
2. 財務の状況 (Financial Strength)	P10
3. 資源セグメントの状況 (Mineral Resource segment)	P15
III. 2023年度 感応度 (Sensitivity based on FY2023 budget)	P16

## I. 2023年度Q1 5/12公表比進捗(FY2023/Q1 vs. 6-months projection on 5/12)

### 1. 収支の状況 (Profits and Losses)

#### (1)総括 (Summary)

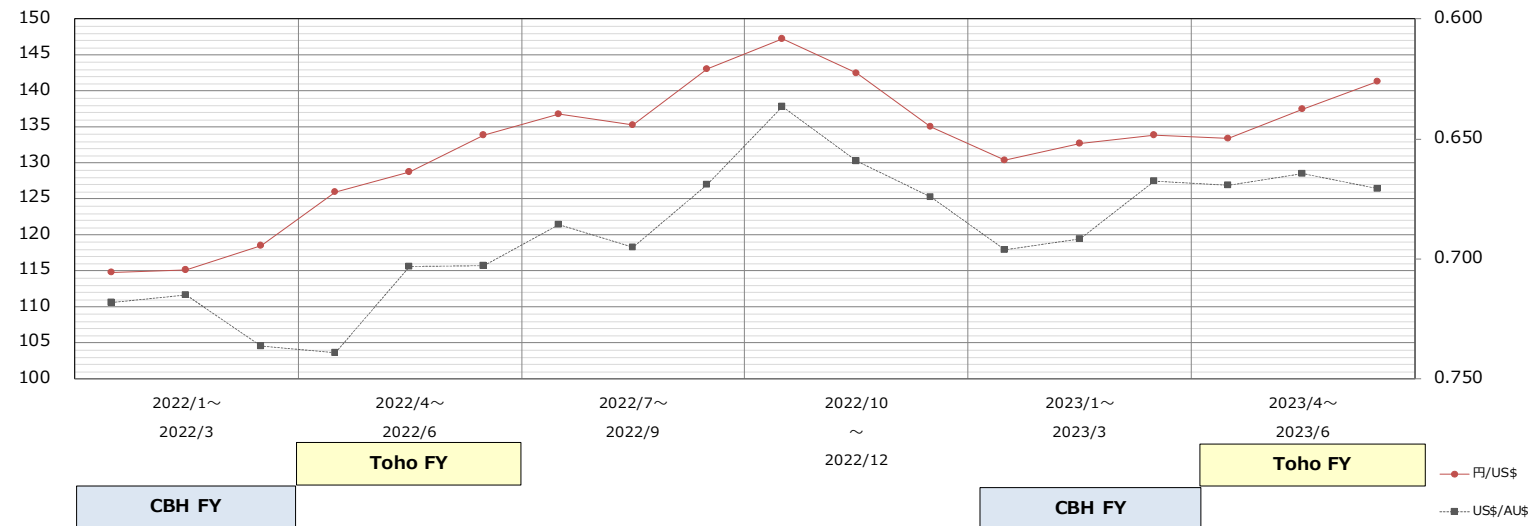
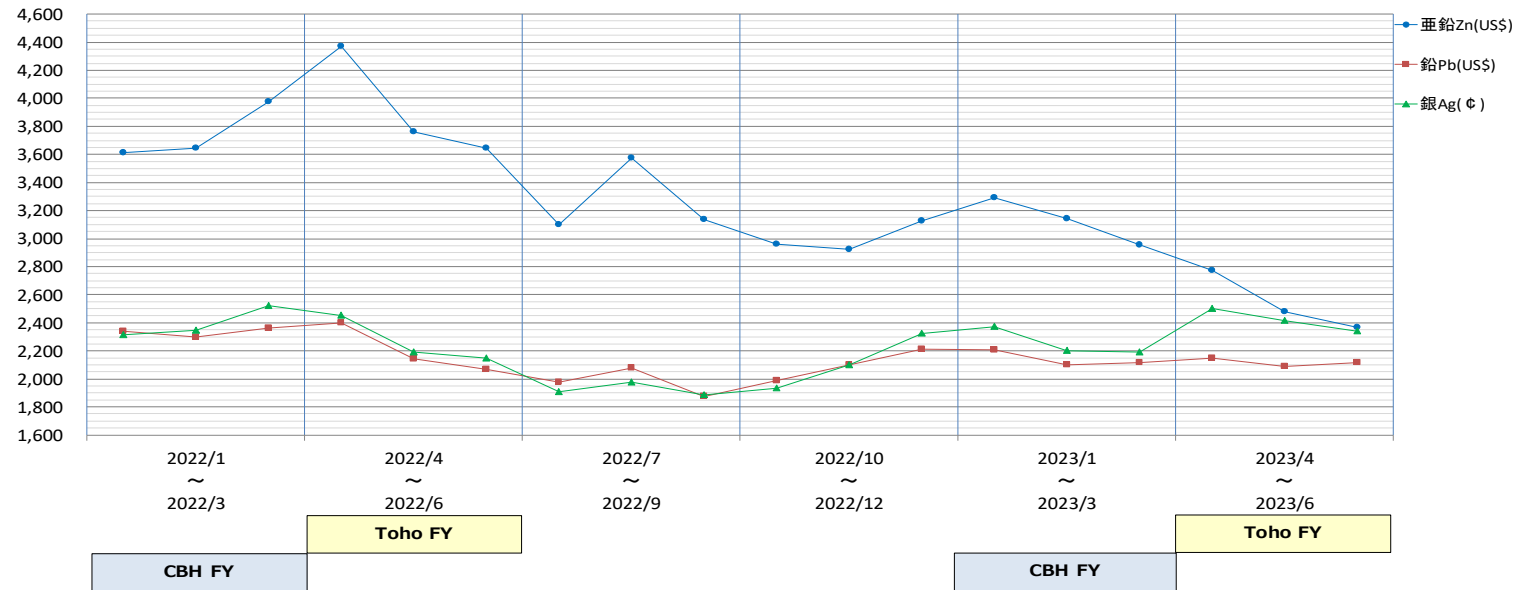
- 2023年度からSEG利益を従来の営業利益から経常利益へ変更しております。
- Our SEG P/L has been switched to EBT before extraordinary items from operating profits from FY2023 on.
- 当初公表（2023/5/12）の上期経常利益見込みは▲13.0億円で、Q1実績は▲27.9億円ではありましたが、当初前提のQ1とQ2のウェイトからすると、ほぼ予定通りの進捗で来ております。
- Our H1 original projection for EBT before extraordinary items was negative 1.30 billion yen. Although our actual FY2023/Q1 cum EBT before extraordinary items was negative 2.79 billion yen, its progress is within our original Q1 projection, based on the allocation for Q1 and Q2.
- 前年同期比では、亜鉛価格の下落、鉛電解の不調による鉛・銀の減産、ラスプ鉱山では2021年末の高品位鉱が売却できた前年同期と高品位鉱生産が遅れる当期との差、さらにはアブラ鉱山の当期立ち上がりの特異要因等により、3利益とも大幅な減益となりました。
- Compared with FY2022/Q1 cum, all the three profits showed a worsening performance: due to zinc metal price decline, lead chronic operation issue, good performance in FY2022/Q1 Rasp mine from the sale of high grade concentrates as 2021 year-end inventories vs sluggish performance in FY2023/Q1 and sluggish performance in Abra mine due to the nascent start in the opening.
- 2023年度においては、Q1が予定通りの進捗であることから、通期見込みは据え置きとさせていただきます。
- As FY2023/Q1 cum progress has been with our original schedule, we will stay with the original P/L projection for FY2023.

単位:億円  
unit : 100 million yen

	前年同期 FY2022/Q1	当期 FY2023/Q1	差 (実額) diff (actual)
連結売上高 Revenues	333	313	▲20
連結営業利益 Operating profits	32.1	▲17.7	▲49.8
連結経常利益 EBT before extraordinary	30.9	▲27.9	▲58.8
連結純利益 EAT	26.2	▲28.4	▲54.6

# 1. 収支の状況 (Profits and Losses)

## (2)市況推移 (Metal price & F/X)



## 1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(3)公表比較(市況・生産量) (Vs. 2023/5/12 market and production assumptions)

		5/12上期公表 assumption for 6-months	Q1実績 Q1 actual for 3-months	進捗 (%) progress%	
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US \$ /t)	3,000	2,540		
	鉛 Pb(US \$ /t)	2,100	2,118		
	銀 Ag(US \$ /toz)	25.0	24.2		
	円/米 \$ JPY/US \$	133.0	137.4		
	米 \$ /豪 \$ US \$ /A \$ (Jan-Mar)	0.670	0.687		
	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)	39.8	20.3	51%
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		43.0	16.8	39%	
電気銀(t) Ag finished goods (t)		180	80	45%	
資源セグメント CBH社ラスプ関連 Mineral Resources CBH-Rasp		粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	168	68	40%
		亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	13.6	4.9	36%
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	7.0	3.0	43%	
資源セグメント CBH社アブラ関連 * Mineral Resources CBH-Abra *	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	165	54	33%	
	鉛精鉱生産量(千dmt)	16.2	2.2	14%	
	Pb concentrates (thousand dmt)				

\*CBH社の持分相当(40%)  
40% equity method

# 1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(4)公表比較(収支) (Vs. 2023/5/12 P/L projections)

単位:億円  
unit : 100 million yen

		5/12上期公表 projection for 6-months	Q1実績 Q1 actual for 3-months	進捗率(%) progress%	
売上高 Revenues		690	313	45%	
営業利益 Operating profits		1.0	▲17.7	—	
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	8.0	▲6.1	—	
	在庫評価損益 FIFO effects	0.0	▲10.4	—	
	上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	▲6.8	▲4.4	—
		鉛・銀 Pb/Ag-related	14.8	8.7	59%
	環境・リサイクル Environment & Recycling	5.0	1.2	25%	
	資源 Mineral Resource	▲25.0	▲24.5	—	
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	2.5	1.3	53%	
その他 Others	3.5	1.8	50%		
調整額 Reconciliation	▲7.0	▲1.6	—		
計 Total	▲13.0	▲27.9	—		
純利益 EAT		▲17.0	▲28.4	—	
EBITDA		23.5	▲7.7	—	

## II. 2023年度Q1累計 前年同期比較 (FY2023/Q1 cum vs. FY2022/Q1 cum)

### 1. 収支の状況 (Profits and Losses)

#### (1)前年同期比較(市況・生産量) (Comparison for market & production)

		前年同期 FY2022/Q1 cum	Q1累計 FY2023/Q1 cum	差(実額) diff(actual)	差(%) diff(%)
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US \$ /t)	3,925	2,540	▲1,385	▲35
	鉛 Pb(US \$ /t)	2,203	2,118	▲85	▲4
	銀 Ag(US \$ /toz)	22.6	24.2	1.5	7
	円/米 \$ JPY/US \$	129.6	137.4	7.8	6
	米 \$ /豪 \$ (1-3月) US \$ /A \$ (Jan-Mar)	0.723	0.687	▲0.036	▲5
	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)	21.7	20.3	▲1.4
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		22.8	16.8	▲6.0	▲26
電気銀(t) Ag finished goods (t)		106	80	▲25	▲24
粗鋅処理量(千t) Ore throughput (thousand t)		107	68	▲39	▲36
資源セグメント CBH社ラスプ関連(1-3月) Mineral Resources CBH-Rasp(Jan-Mar)	亜鉛精鋅生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	11.3	4.9	▲6.4	▲57
	鉛精鋅生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	5.8	3.0	▲2.8	▲48
資源セグメント* CBH社アブラ関連(1-3月) Mineral Resources* CBH-Abra(Jan-Mar)	粗鋅処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	0.0	54	54	-
	鉛精鋅生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	0.0	2.2	2.2	-

\*CBH社の持分相当(40%)

40% equity method

# 1. 収支の状況 (Profits and Losses)

## (2)前年同期比較(収支) (Comparison for P/L)

単位:億円  
unit : 100 million yen

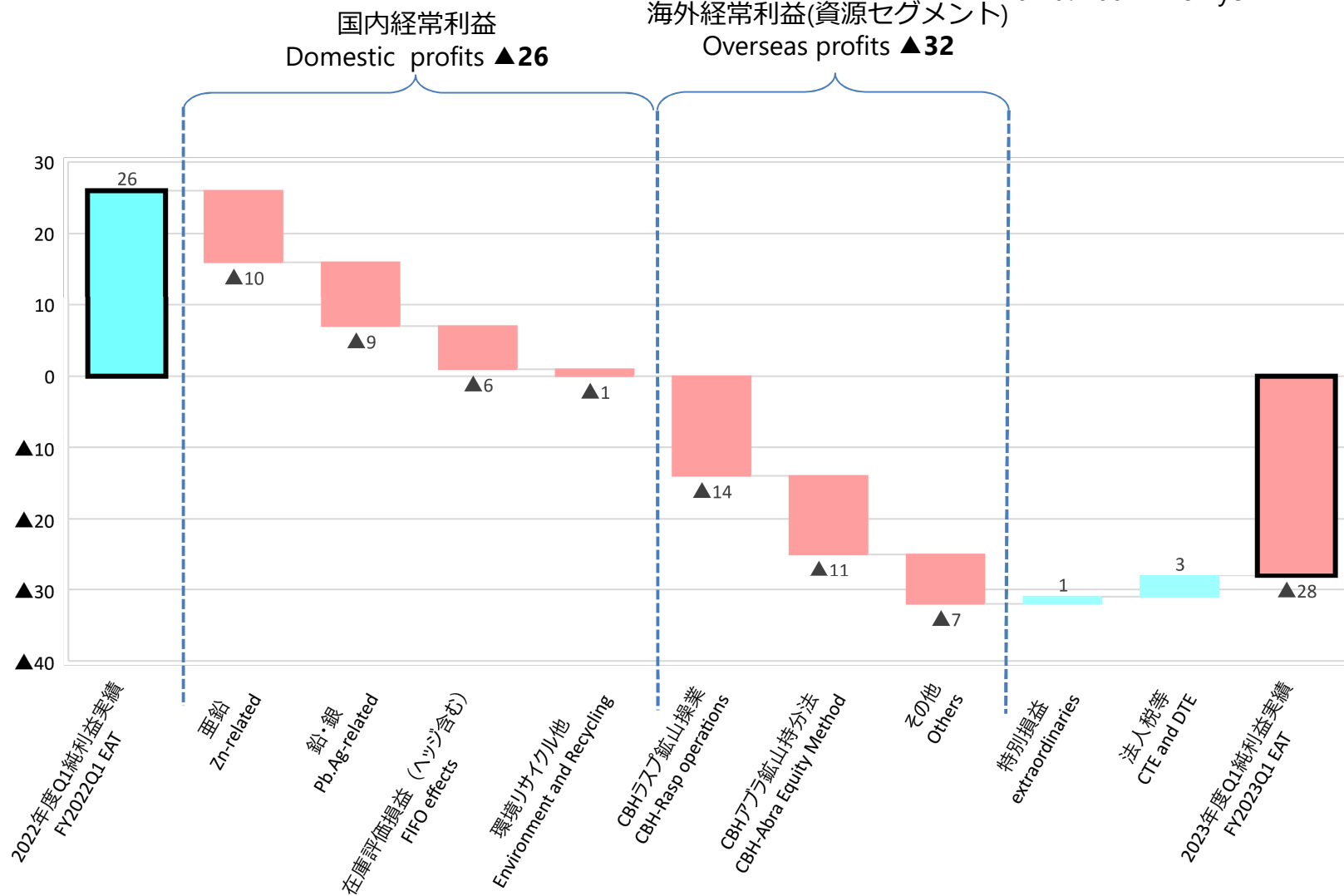
		前年同期 FY2022/Q1 cum	Q1累計 FY2023/Q1 cum	差額 (実額) diff(actual)	
売上高 Revenues		333	313	▲20	
営業利益 Operating profits		32.1	▲17.7	▲49.8	
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	20.1	▲6.1	▲26.2	
	在庫評価損益 FIFO effects	▲4.2	▲10.4	▲6.2	
	上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	6.2	▲4.4	▲10.6
		鉛・銀 Pb/Ag-related	18.1	8.7	▲9.4
	環境・リサイクル Environment & Recycling	5.2	1.2	▲3.9	
	資源 Mineral Resource	7.3	▲24.5	▲31.8	
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	2.4	1.3	▲1.1	
その他 Others	2.1	1.8	▲0.3		
調整額 Reconciliation	▲6.3	▲1.6	4.6		
計 Total	30.9	▲27.9	▲58.8		
純利益 EAT		26.2	▲28.4	▲54.6	
EBITDA		42.8	▲7.7	▲50.5	



# 1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(2)前年同期比較(収支) (Comparison for P/L)

単位:億円  
unit : 100 million yen



## 2. 財務の状況 (Financial Strength)

### (1)貸借対照表(資産の部) (Balance sheet - Assets)

単位:億円  
unit : 100 million yen

		2023年3月末 実績 End of Mar/2022	2023年6月末 実績 End of Jun/2022	差(実績) diff(actual)
流動資産 Current assets	現金・預金 Cash and cash equivalents	95	100	5
	受取手形・売掛金 Receivables	171	192	21
	たな卸資産 Inventories	475	473	▲2
	その他 Others	26	54	28
	計 Total current assets	766	819	53
固定資産 PP&E, investments and others	有形固定資産 PP&E	361	361	0
	内CBH社関係 CBH-related (豪\$百万表示) (A \$ million)	67 (75)	67 (75)	0 (0)
	無形固定資産 Mining rights and other intangibles	142	146	4
	内CBH社関係 CBH-related (豪\$百万表示) (A \$ million)	144 (160)	146 (163)	2 (2)
	投資その他 Investments and others	161	164	3
	内Abra持分法出資 Abra equity method (豪\$百万表示) (A \$ million)	90 (100)	84 (94)	▲6 ▲7
	計 Total fixed assets	664	671	7
	資産 合計 Total assets	1,430	1,490	60

## 2. 財務の状況 (Financial Strength)

### (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

		2023年3月末 実績 End of Mar/2022	2023年6月末 実績 End of Jun/2022	差(実績) diff(actual)
負債の部 Total liabilities	支払手形・買掛金 Payables	77	116	39
	有利子負債 Total debts	664	743	79
	CP	60	100	40
	短期 借入金 Short-term	328	369	40
	長期 借入金 Long-term	275	274	▲1
	その他負債 Others	184	151	▲32
	計 Total liabilities	925	1,010	86
純資産の部 Net assets	株主資本 Total shareholders' equity	390	352	▲39
	資本金 Capital	146	146	0
	資本剰余金・自己株式 Capital surplus	99	99	0
	利益剰余金 Retained earnings	146	107	▲38
	その他包括利益累計額 AOCI	115	128	13
計 Total net assets	505	480	▲26	
負債・純資産 合計 Total liabilities and net assets		1,430	1490	60

## 2. 財務の状況 (Financial Strength)

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

	前年同期 FY2022/Q1 cum	Q1累計 FY2023/Q1 cum	評価 result
自己資本比率 Total shareholders' equity/TA	33.7%	32.2%	若干悪化↓
D/Eレシオ Debt equity ratio(times)	1.5倍	1.5倍	横ばい→
D/EBITDAレシオ D/annualized EBITDA(times)	4.7倍	▲24.1倍	悪化↓
ROIC (投下資本利益率・年換算) Annualized ROIC	8.1%	▲8.0%	悪化↓
ROE (自己資本利益率・年換算) Annualized ROE	20.8%	▲23.0%	悪化↓
純利益/売上高 EAT/revenues	7.9%	▲9.1%	悪化↓
売上高/総資産 Revenues/TA(turnover)	0.9回転	0.9回転	横ばい→
総資産/自己資本 TA/Total net assets(times)	3.2倍	3.0倍	若干減少 decreased

## 2. 財務の状況 (Financial Strength)

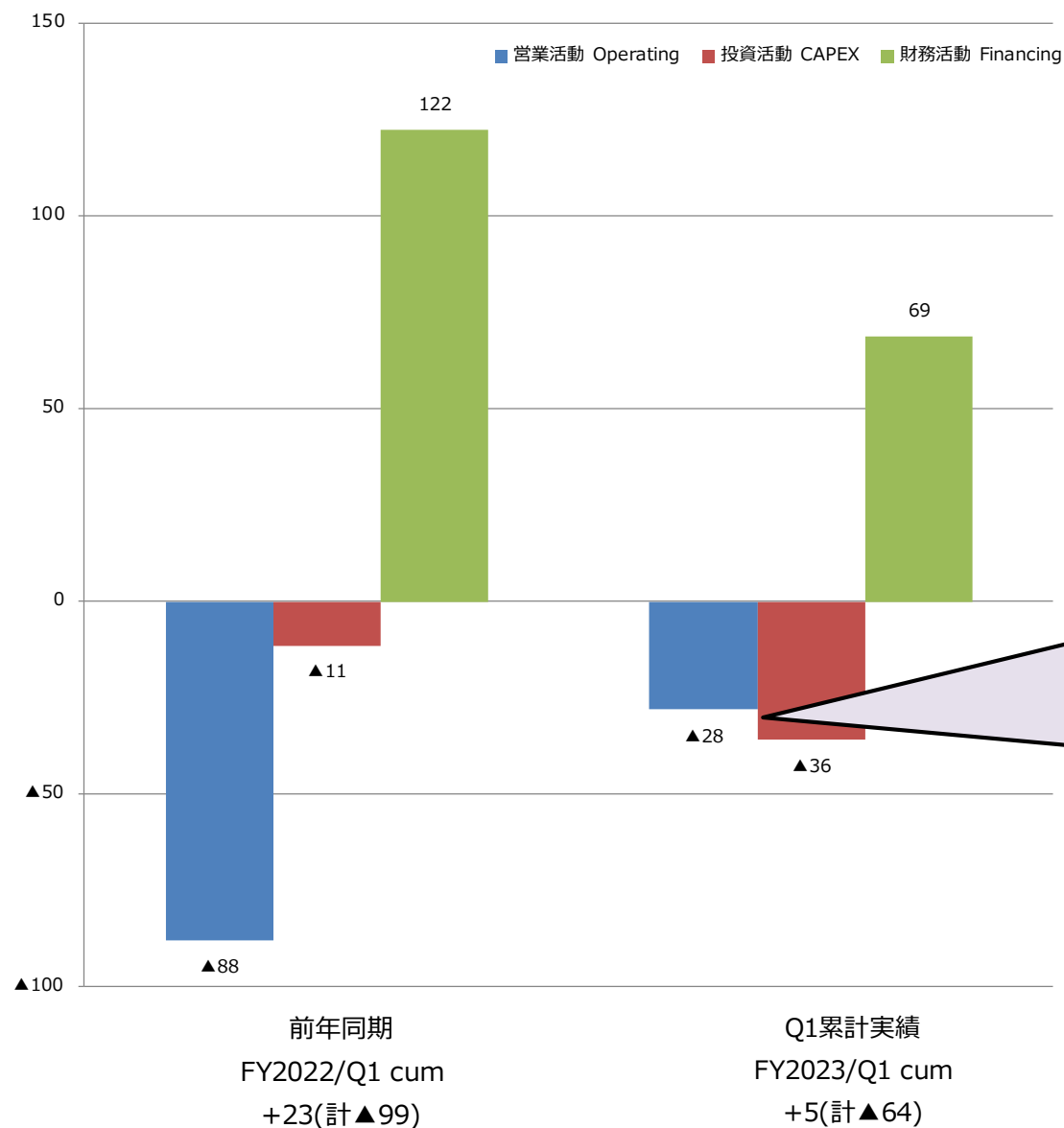
### (4) セグメント別ROICの状況 – 税引後支払利息前経常利益ベース

(ROICs by segments – After-tax of “Interest-expense-excluded EBT before extraordinary items”)

	FY2022/1Q actual	FY2023/1Q actual	差(実額) diff(actual)
製錬 Smelting	15.5%	▲4.1%	▲19.5pt
亜鉛 Zinc	6.7%	▲14.3%	▲21.0pt
鉛・銀 Lead & Silver	49.9%	30.4%	▲19.5pt
環境・リサイクル Environment & Recycling	18.3%	4.8%	▲13.5pt
資源 Mineral Resource	4.9%	▲14.5%	▲19.5pt
電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	5.6%	3.5%	▲2.1pt
その他 Others	18.0%	14.6%	▲3.4pt

## 2. 財務の状況 (Financial Strength)

### (5) キャッシュ・フローの推移 (Cash Flow)



単位: 億円  
unit : 100 million yen

	FY2022	FY2023
経常利益		
EBT before extraordinary	31	▲28
減価償却費 depreciation	11	10
棚卸増減 Inventory increase	▲101	2
その他 Others	▲29	▲12
<b>営業CF op. CF</b>	<b>▲88</b>	<b>▲28</b>

( )内はフリーCF (Free CF)

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

単位:億円  
unit : 100 million yen

	前年同期 FY2022/Q1cum	Q1累計 FY2023/Q1cum	差 diff
C B H社営業利益 CBH op.profits	5.7	▲ 8.8	▲ 14.5
ラスプ鉱山 Rasp Mine	7.6	▲ 6.5	▲ 14.1
子会社その他 Other CBH op.profits	▲ 1.8	▲ 2.3	▲ 0.4
C B H社以外の営業利益 Other op.profits	0.4	▲ 6.3	▲ 6.7
営業外損益 Other profits	1.4	▲ 9.2	▲ 10.6
アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra Mine equity method(40%)	1.3	▲ 9.4	▲ 10.7
鉱山事業 Mining	▲ 0.1	▲ 6.5	▲ 6.5
金融収支 Funding P/L	1.3	▲ 2.9	▲ 4.2
その他 Others	0.1	0.2	0.1
資源 S E G利益 Mining SEG P/L	7.3	▲ 24.5	▲ 31.8

- ラस्प鉱山については、前年同期において2021年末生産の高品位鉱が売却できたのに対し、当期は当初計画通り高品位鉱採掘が遅延。
- While Rasp sold high grade concentrates in FY2022/Q1, the high grade concentrates sale in FY2023 was delayed as planned.
- アブラ鉱山については、立ち上がりという特殊要因により損失が先行。
- Abra mine showed losses due to unique factors as the nascent operation.

### Ⅲ. 2023年度 感応度(Sensitivity based on FY2023 budget)

	変動幅 volatility	2022年度試算 FY2022 sensitivity		2023年度試算 FY2023 sensitivity		増減 FY to FY change	
		連結営業利益影響額 for op. profits	内CBH	連結経常利益影響額 for EBT before extraordinary	内CBH	連結経常利益影響額 for EBT before extraordinary	内CBH
亜鉛 Zn	\$10 / t	¥16百万 JPY 16 million	¥9百万 JPY 9 million	¥20.0百万 JPY 20.0 million	¥8.5百万 JPY 8.5 million	¥4.0百万 JPY 4.0 million	▲¥0.5百万 ▲JPY 0.5
鉛 Pb	\$10 / t	¥11百万 JPY 11 million	¥8百万 JPY 8 million	¥50.0百万 *1 JPY 50.0 million	¥47.0百万 JPY 47.0 million	¥39.0百万 JPY 39.0 million	¥39百万 JPY 39 million
円/米\$ JPY/US\$	1円 / 米\$	¥23百万 JPY 23 million	—	¥53.5百万 *2 JPY 53.5 million	—	¥30.5百万 JPY 30.5 million	—
米\$/豪\$ US\$/AU\$	0.01	豪\$0.9百万 A\$ 0.9 million	豪\$0.9百万 A\$ 0.9 million	豪\$0.6百万 A\$ 0.6 million	豪\$0.6百万 A\$ 0.6 million	▲豪\$0.3百万 ▲A\$0.3 million	▲豪\$0.3百万 ▲A\$ 0.3 million

先入先出影響、ヘッジ対象分については対象外  
FIFO and hedging operation not included

\*1 CBHアブラ鉱山の計上  
Addition of Abra Mine

\*2 2023年度から為替影響を受ける電力価格の燃料調整費部分の割合が減ったため  
Reduction of exchange rate exposed portion for the electricity price from FY2023