

2017年度
中間決算IR資料
2017年11月6日



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

I. 2017年度中間連結決算概況

1. 収支の状況

- (1)総括 P3
- (2)市況推移 P4
- (3)10月24日公表比較 P5
- (4)前年同期比較 P6
- (5)四半期単位比較 P9

2. 財務の状況

- (1)貸借対照表 P11
- (2)主要財務指標の変化 P13
- (3)キャッシュ・フロー P14

3. 資源セグメントの状況 P15

II. 2017年度 感応度 P16

I. 2017年度中間連結決算概況

1. 収支の状況

(1)総括

○10/24公表比較

- ・連結純利益は、ほぼ公表通りの47.5億円で着地いたしました。

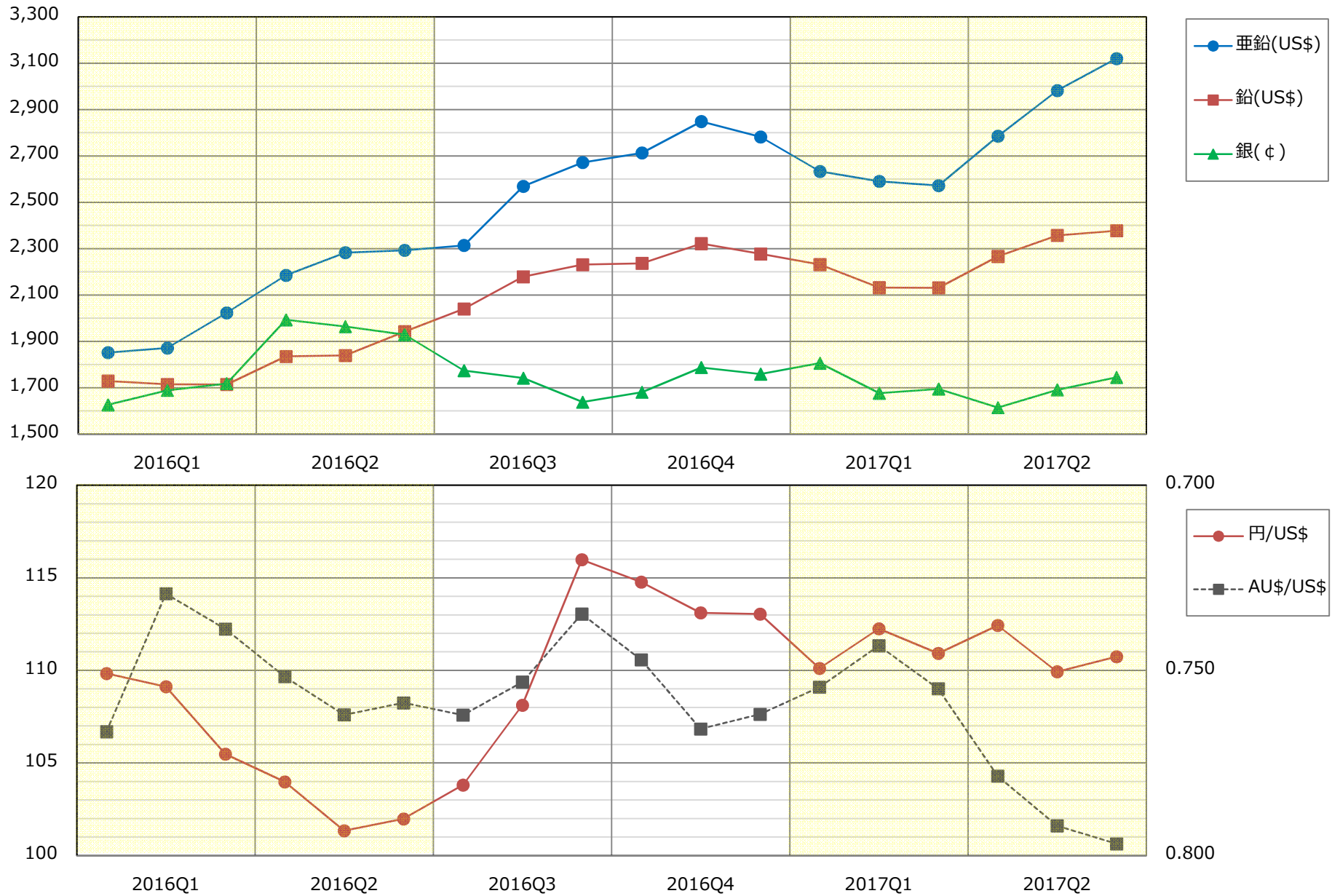
○前年同期比較

- ・連結営業利益は、前年同期比36.5億円増益の63.3億円となりました。増益の最大要因は、資源セグメントがメタル価格の上昇により23.3億円増益となったことですが、加えて、製錬・環境Rセグメントも市況の追い風を受け増益となりました。
- ・結果として、連結経常利益は前年同期比37.1億円増益の63.6億円、連結純利益は28.2億円増益の47.5億円となりました。

単位:億円

連結売上高	639
連結営業利益	63.3
連結経常利益	63.6
連結純利益	47.5

1. 収支の状況 (2)市況推移



1. 収支の状況

(3)10月24日公表比較(収支)

		10月24日公表ベース	2017年度上期実績	差(実額)	差(%)
売上高(億円)		635	639	4	1
営業利益(億円)	製錬	19.0	19.8	0.8	4
	資源	27.0	28.0	1.0	4
	電子部材	3.0	3.3	0.3	11
	環境・リサイクル	9.0	9.1	0.1	1
	その他	3.0	3.7	0.7	24
	調整	△1.0	△0.6	0.4	-
	計	60.0	63.3	3.3	6
経常利益(億円)		60.0	63.6	3.6	6
純利益(億円)		47.0	47.5	0.5	1
EBITDA(億円)		88.1	91.8	3.7	4

1. 収支の状況

(4)前年同期比較(市況・生産量)

			2016年度上期実績	2017年度上期実績	差(実額)	差(%)
市況	亜鉛(米\$/t)		2,084	2,780	696	33
	鉛(米\$/t)		1,795	2,249	454	25
	銀(米\$/toz)		18.2	17.0	△1.2	△6
	円/米\$		105.3	111.1	5.8	6
	米\$/豪\$(1-6月)		0.733	0.755	0.022	3
製錬セグメント 主要製品生産量	亜鉛製品(千t)		44.0	44.9	0.9	2
	鉛製品(千t)		48.1	50.1	2.0	4
	電気銀(t)		216	189	△27	△12
資源セグメント CBH社関連(1-6月)	粗鋅処理量 (千t)	エンデバー	113	162	49	43
		ラスプ	316	343	27	9
		計	429	505	76	18
	亜鉛精鋅生産量 (千dmt)	エンデバー	12.3	18.0	5.7	46
		ラスプ	24.8	24.8	0.0	0
		計	37.1	42.8	5.7	15
	鉛精鋅生産量 (千dmt)	エンデバー	8.8	11.1	2.3	26
		ラスプ	13.9	13.0	△0.9	△6
		計	22.7	24.1	1.4	6

1. 収支の状況

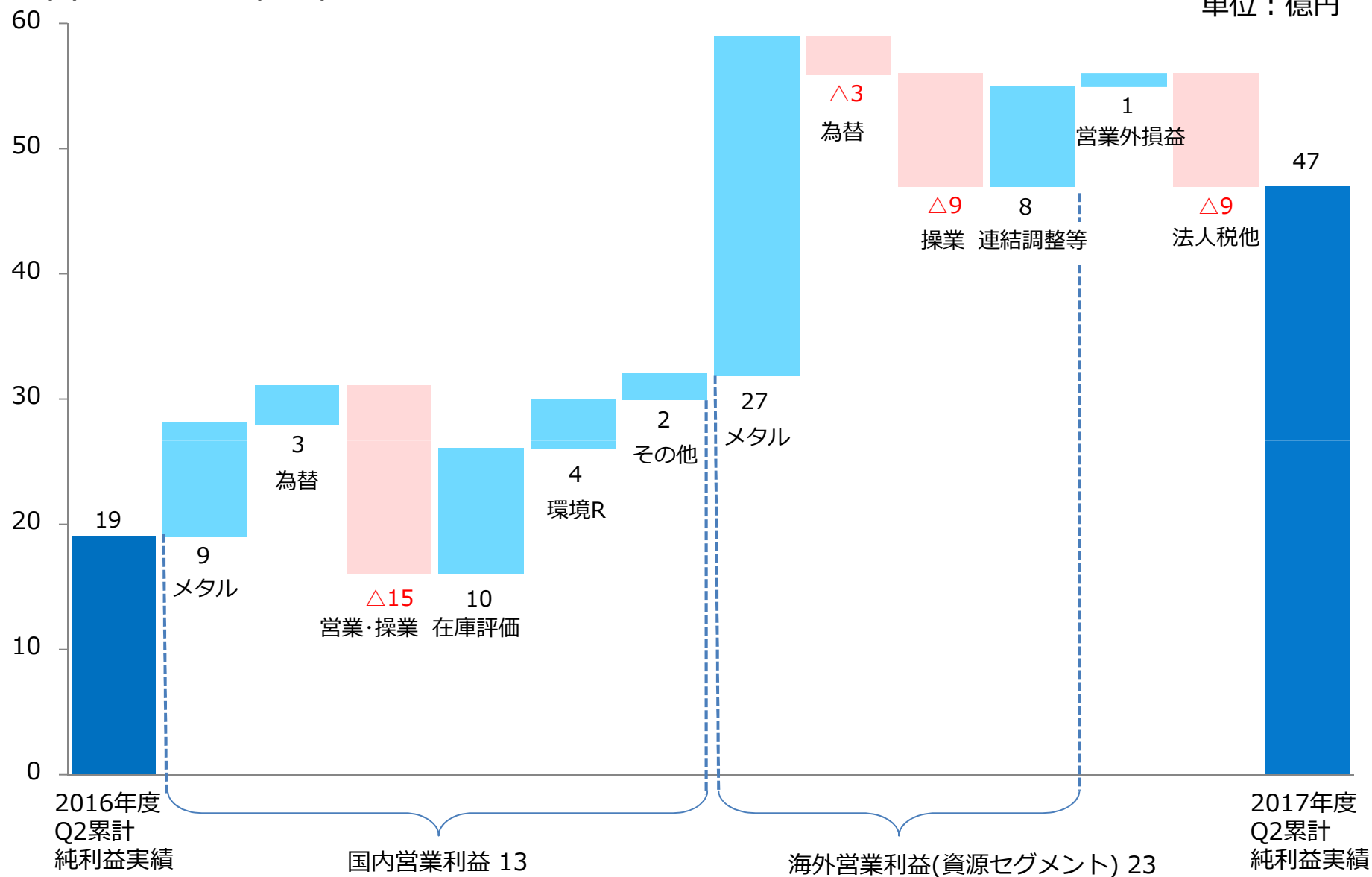
(4)前年同期比較(収支)

			2016年度上期実績	2017年度上期実績	差(実額)	差(%)
収支	売上高(億円)	製錬	366	462	95	26
		資源	38	92	54	142
		電子部材	30	31	2	5
		環境・リサイクル	20	24	5	24
		その他	29	30	1	2
		計	483	639	156	32
	営業利益(億円)	製錬	13.2	19.8	6.6	50
		資源	4.7	28.0	23.3	500
		電子部材	3.2	3.3	0.1	4
		環境・リサイクル	4.8	9.1	4.3	88
		その他	2.6	3.7	1.1	44
		調整額	△1.6	△0.6	1.0	-
	計	26.9	63.3	36.5	136	
	経常利益(億円)	26.5	63.6	37.1	140	
	純利益(億円)	19.3	47.5	28.2	146	
	EBITDA(億円)	53.7	91.8	38.1	71	

1. 収支の状況

(4)前年同期比較(収支)

単位：億円



1. 収支の状況

(5)四半期単位比較(市況・生産量)

2017年度		Q1実	Q2実	Q3実	Q4実	累計	
市況	亜鉛(米\$/t)	2,598	2,962			2,780	
	鉛(米\$/t)	2,165	2,334			2,249	
	銀(米\$/toz)	17.3	16.8			17.0	
	円/米\$	111.1	111.0			111.1	
	米\$/豪\$	0.758	0.751			0.755	
製錬セグメント 主要製品生産量	亜鉛製品(千t)	26.7	18.2			44.9	
	鉛製品(千t)	25.0	25.0			50.1	
	電気銀(t)	98	91			189	
資源セグメント CBH社関連	粗鉱処理量 (千t)	エンデバー	41	120			162
		ラスプ	163	180			343
		計	205	300			505
	亜鉛精鉱生産量 (千dmt)	エンデバー	4.1	13.9			18.0
		ラスプ	10.7	14.1			24.8
		計	14.8	28.0			42.8
	鉛精鉱生産量 (千dmt)	エンデバー	2.5	8.6			11.1
		ラスプ	5.9	7.1			13.0
		計	8.4	15.7			24.1

1. 収支の状況

(5)四半期単位比較(収支)

2017年度		Q1実	Q2実	Q3実	Q4実	累計
売上高(億円)		288	351			639
営業利益(億円)	製錬	△0.5	20.3			19.8
	在庫評価損益	△1.2	16.2			15.0
	上記以外	0.7	4.1			4.8
	資源	1.1	26.9			28.0
	電子部材	1.7	1.7			3.3
	環境・リサイクル	4.5	4.6			9.1
	その他	2.1	1.6			3.7
	調整	△0.1	△0.5			△0.6
	計	8.8	54.6			63.3
経常利益(億円)		9.5	54.0			63.6
純利益(億円)		7.4	40.1			47.5

(ご参考)

2016年度		Q1	Q2	Q3	Q4	累計
売上高(億円)		237	246	319	338	1,140
営業利益(億円)		8.4	18.5	52.8	48.0	127.7
経常利益(億円)		7.1	19.4	49.2	49.7	125.4
純利益(億円)		5.2	14.1	34.9	33.9	88.1

2. 財務の状況

(1)貸借対照表(資産の部)

単位：億円

			2017年3月末 実績	2017年9月末実績	差(実額)
流動資産	現金・預金		104	111	8
	受取手形・売掛金		205	205	0
	たな卸資産		381	392	11
	その他		26	30	4
	計		715	738	23
固定資産	有形固定資産		416	411	△5
		内CBH社関係	89	89	△1
		(豪\$百万表示)	(106)	(103)	(△3)
	無形固定資産		111	119	8
		内CBH社関係	110	118	8
		(豪\$百万表示)	(131)	(137)	(+6)
	投資その他		55	55	0
	計		582	585	3
資産 合計		1,297	1,323	26	

2. 財務の状況








(1)貸借対照表(負債・純資産の部)

単位：億円

			2017年3月末 実績	2017年9月末実績	差(実額)
負債の部	支払手形・買掛金		67	86	19
	有利子負債	CP	30	40	10
		短期借入金	146	133	△13
		長期借入金	362	348	△14
		有利子負債計	538	521	△17
	その他負債		172	157	△15
	計		777	764	△13
純資産の部	株主資本	資本金	146	146	-
		資本剰余金・自己株式	99	99	-
		利益剰余金	162	196	34
		株主資本 計	407	441	34
	その他包括利益		113	118	5
		計		520	559
負債・純資産 合計			1,297	1,323	26

2. 財務の状況

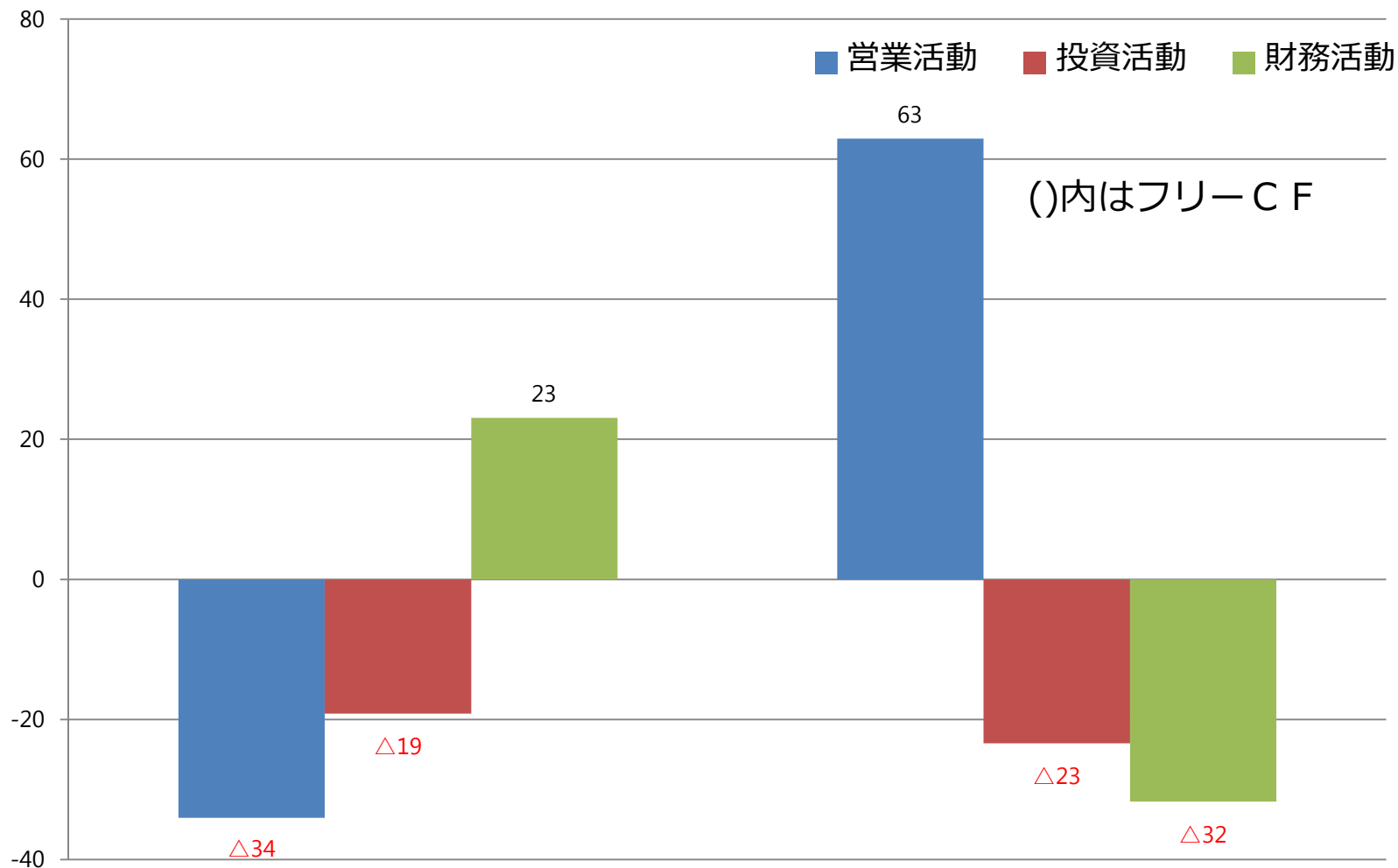
(2) 主要財務指標の変化

	2016年度上期		2017年度上期
自己資本比率	35.9%		42.2%
D/Eレシオ	1.3倍		0.9倍
D/EBITDAレシオ (年換算)	5.4倍		2.8倍
純利益/自己資本(ROE) (年換算)	8.8%		17.6%
純利益/売上高	4.0%		7.4%
売上高/総資産 (年換算)	0.8回転		1.0回転
総資産/自己資本	2.8倍		2.5倍

2. 財務の状況

(3) キャッシュ・フローの推移

単位：億円



2016年度上期実績 $\Delta 30$ (計 $\Delta 53$) 2017年度上期実績 $+8$ (計 $+40$)

3. 資源セグメントの状況

前年同期比 +23.3億円
 ⇒内、CBH社営業利益 +15.2億円
 (内、市況等他律要因 +23.6 億円)

①エンデバー鉱山

前年同期比 +4.5億円(内、市況等他律要因 +5.7億円)
 他律要因を除くと 1.2億円の減益
 → 4月からフル生産に復帰したものの、増産準備費用の影響が上回った

②ラスプ鉱山

前年同期比 +10.7億円(内、市況等他律要因 +17.9億円)
 他律要因を除くと 7.2億円の減益→粗鉱品位の悪化及びメンテナンス費用の増加による

③連結調整等

前年同期比 +8.1億円(内、3カ月ずれ +5.6億円)⇒前年同期の 3カ月ずれ(親子間取引を連結決算期間に合わせる修正；前年同期 +5.8億円 → 当期 +11.4億円)の増益影響が中心

利益(億円)		2016年度上期実績	2017年度上期実績	差(実額)
CBH社営業利益	エンデバー鉱山	0.5	5.0	4.5
	ラスプ鉱山	2.3	13.0	10.7
	その他	0.2	0.2	0.0
	計	3.0	18.2	15.2
*連結調整他		1.7	9.8	8.1
資源セグメント利益		4.7	28.0	23.3

* 連結調整等：連結部分の減価償却費を含む

II. 2017年度 感応度

	変動幅	2016年度試算		2017年度試算		増減	
		連結営業利益 影響額	内CBH	連結営業利益 影響額	*内CBH	連結営業利益 影響額	内CBH
亜鉛	\$10/t	¥60百万	¥32百万 (豪\$370千)	¥67百万	¥46百万 (豪\$560千)	¥7百万	¥14百万 (豪\$190千)
鉛	\$10/t	¥30百万	¥20百万 (豪\$260千)	¥37百万	¥31百万 (豪\$370千)	¥7百万	¥11百万 (豪\$110千)
円/米\$	1円/米\$	¥90百万	-	¥80百万	-	△¥10百万	-
米\$/豪\$	1%	豪\$1.4百万	同左	豪\$2.9百万	同左	豪\$1.5百万	同左

連結営業利益影響額には在庫評価損益(先入先出影響等)の影響は含まない。

* 円換算は82.5円/豪\$を使用

尚、CBH社を連結する際に円/豪ドルレートを使用して円換算を行う。したがって、CBH社の豪ドル建損益水準は、連結段階では、最終的に円/豪ドルレートにより決定される。