

2016年度  
Q1決算説明資料  
2016年8月8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. 2016年度Q1 連結決算概況

- |               |     |
|---------------|-----|
| 1. 収支の状況      | P3  |
| 2. 財務の状況      | P11 |
| 3. 資源セグメントの状況 | P15 |

## II. 2016年度 感応度

P16

## I. 2016年度Q1 連結決算概況

### 1. 収支の状況(総括)

#### ○公表比較

連結売上高(235→237億円;+2億円)、連結営業利益(7.0→8.4億円;+1.4億円)、連結経常利益(5.8→7.1億円;+1.3億円)、連結純利益(3.5→5.2億円;+1.7億円)。資源セグメントが、個別の公表比のマイナスをカバーする形となりました。

#### ○前年同期比較

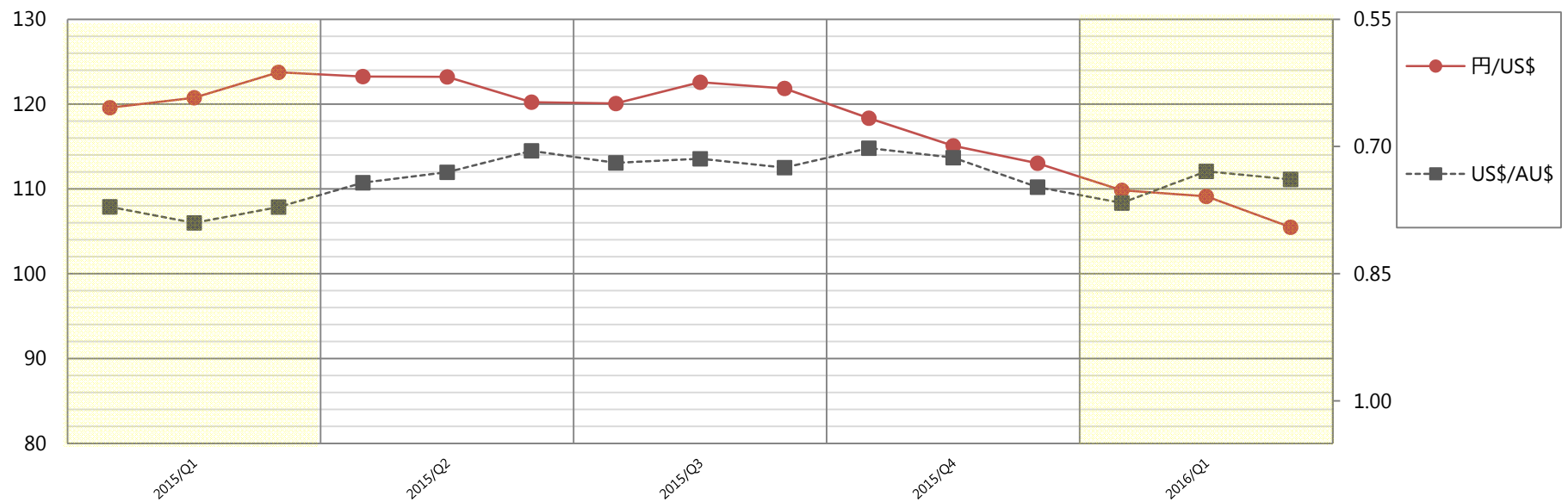
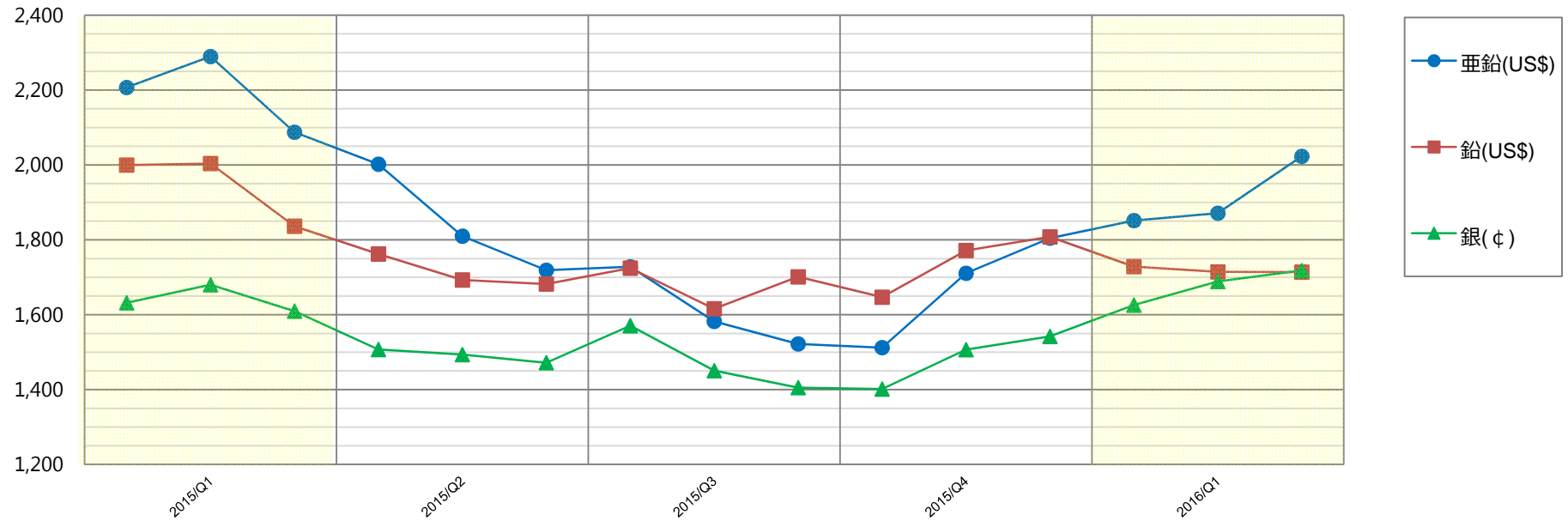
資源セグメントは減価償却費の負担改善等で増益なるも、製錬セグメントが亜鉛・鉛価格低下円高により大幅減益で、連結営業利益は前年同期比21.7億円の減益となりました。連結経常利益は、東邦亜鉛からC B H社への貸付金に発生する為替評価損益が改善し減益幅が縮小。連結純利益は、個別決算での税負担の軽減から減益幅はさらに縮小し、前年同期比8.1億円の減益になりました。

単位:億円

単位:億円

連結売上高	237	個別売上高	209
連結営業利益	8.4	個別営業利益	2.8
連結経常利益	7.1	個別経常利益	4.2
連結純利益	5.2	個別純利益	2.8

# 1. 収支の状況(市況推移)



# 1. 収支の状況

## (1)公表ベース比較(市況・生産量)

		5/12 公表ベース	2016年度Q1実績	差(実額)	差(%)	
市況	亜鉛(米\$/t)	1,900	1,915	15	1	
	鉛(米\$/t)	1,750	1,719	△31	△2	
	銀(米\$/toz)	16.0	16.8	0.8	5	
	円/米\$	110.0	108.1	△1.9	△2	
	米\$/豪\$(1-3月)	0.750	0.728	△0.220	△3	
製錬セグメント 主要製品生産量	亜鉛製品(千t)	27.8	26.6	△1.2	△4	
	鉛製品(千t)	24.1	23.9	△0.2	△1	
	電気銀(t)	108	108	0	0	
資源セグメント CBH社関連(1-3月)	粗鉱処理量(千t)	エンデバー	79	79	-	-
		ラスブ	152	152	-	-
		計	231	231	-	-
	亜鉛精鉱生産量(千dmt)	エンデバー	7.7	7.7	-	-
		ラスブ	12.6	12.6	-	-
		計	20.3	20.3	-	-
	鉛精鉱生産量(千dmt)	エンデバー	6.1	6.1	-	-
		ラスブ	6.4	6.4	-	-
		計	12.5	12.5	-	-

## 1. 収支の状況

## (1)公表ベース比較(収支)

		5/12 公表ベース	2016年度Q1実績	差(実額)	差(%)
売上高(億円)		235	237	2	1
営業利益(億円)	製錬	3.5	0.7	△2.8	△79
	資源	△1.3	3.2	4.4	-
	電子部材	2.0	1.6	△0.4	△18
	環境・リサイクル	1.8	2.7	0.9	49
	その他	2.0	1.2	△0.8	△39
	調整	△1.0	△1.0	0.0	0
	計	7.0	8.4	1.4	20
経常利益(億円)		5.8	7.1	1.3	22
純利益(億円)		3.5	5.2	1.7	49
EBITDA(億円)		20.5	21.5	1.0	5

## 1. 収支の状況

## (2)前年同期比較(市況・生産量)

		2015年度Q1実績	2016年度Q1実績	差(実額)	差(%)	
市況	亜鉛(米\$/t)	2,195	1,915	△280	△13	
	鉛(米\$/t)	1,947	1,719	△228	△12	
	銀(米\$/toz)	16.4	16.8	0.4	2	
	円/米\$	121.4	108.1	△13.3	△11	
	米\$/豪\$(1-3月)	0.780	0.728	△0.052	△7	
製錬セグメント 主要製品生産量	亜鉛製品(千t)	27.3	26.6	△0.7	△3	
	鉛製品(千t)	24.1	23.9	△0.2	△1	
	電気銀(t)	108	108	0	0	
資源セグメント CBH社関連(1-3月)	粗鉱処理量(千t)	エンデバー	168	79	△89	△53
		ラスブ	130	152	22	17
		計	298	231	△67	△22
	亜鉛精鉱生産量(千dmt)	エンデバー	22.1	7.7	△14.4	△65
		ラスブ	8.5	12.6	4.1	48
		計	30.6	20.3	△10.3	△34
	鉛精鉱生産量(千dmt)	エンデバー	10.9	6.1	△4.8	△44
		ラスブ	5.9	6.4	0.6	10
		計	16.8	12.5	△4.2	△25

## 1. 収支の状況年

## (2)前年同期比較(収支)

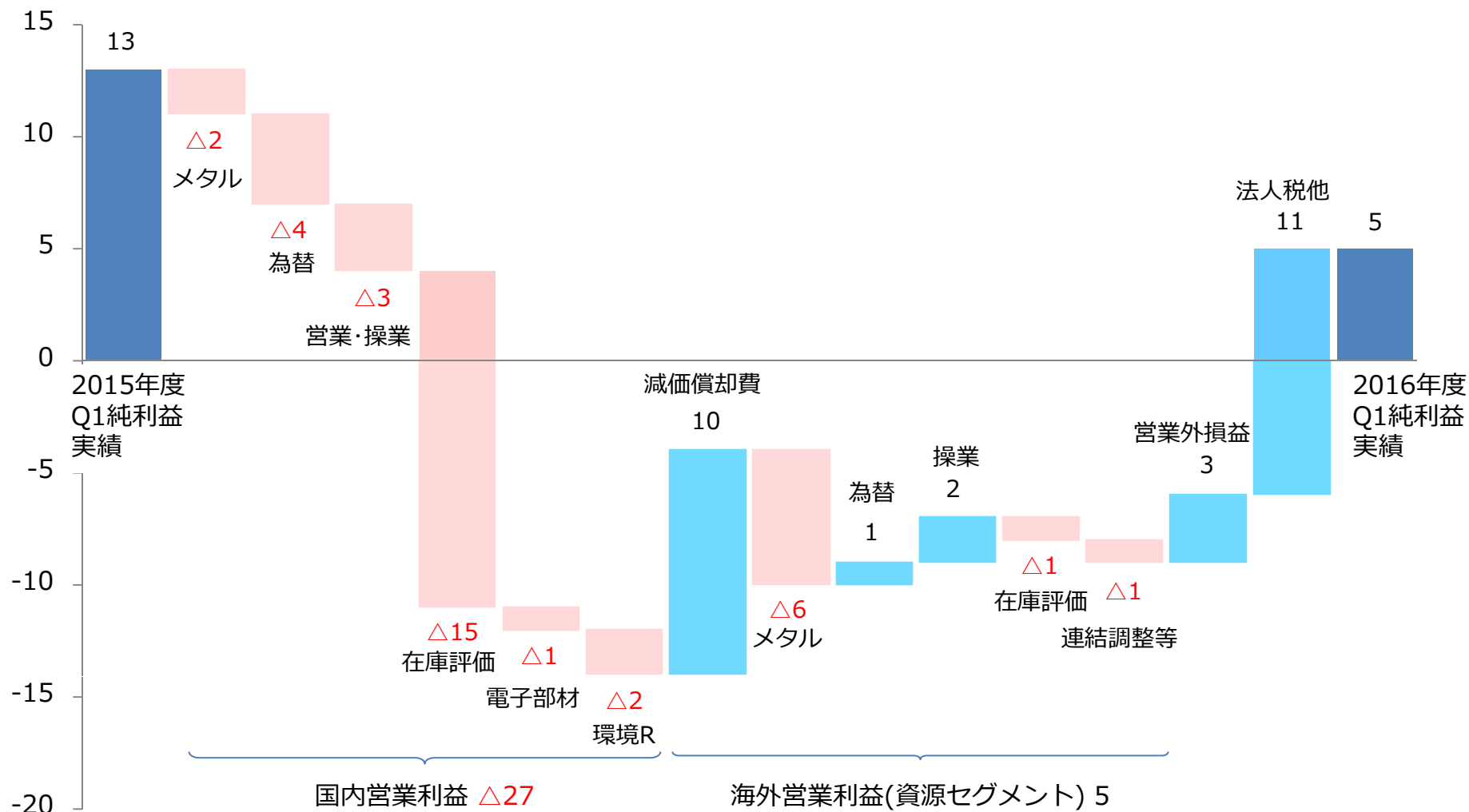
			2015年度Q1実績	2016年度Q1実績	差(実額)	差(%)
収支	売上高(億円)	製錬	205	178	△28	△13
		資源	60	19	△41	△69
		電子部材	17	15	△2	△9
		環境・リサイクル	17	10	△7	△40
		その他	14	14	△0	△1
		計	313	237	△76	△24
	営業利益(億円)	製錬	24.8	0.7	△24.1	△97
		資源	△1.4	3.2	4.6	-
		電子部材	2.3	1.6	△0.7	△30
		環境・リサイクル	4.9	2.7	△2.2	△45
		その他	1.4	1.2	△0.2	△12
		調整額	△1.8	△1.0	0.8	-
		計	30.1	8.4	△21.7	△72
	経常利益(億円)		25.4	7.1	△18.4	△72
	純利益(億円)		13.4	5.2	△8.1	△61
	EBITDA(億円)		53.0	21.5	△31.5	△59.4



# 1. 収支の状況

(2)前年同期比較(収支)

単位：億円



# 1. 収支の状況

## (3)四半期単位比較

2016年度		Q1実	Q2実	Q3実	Q4実	累計
売上高(億円)		237				237
営業利益(億円)	製錬	0.7				0.7
	在庫評価損益	△3.9				△3.9
	上記以外	4.6				4.6
	資源	3.2				3.2
	電子部材	1.6				1.6
	環境・リサイクル	2.7				2.7
	その他	1.2				1.2
	計	8.4				8.4
経常利益(億円)		7.1				7.1
純利益(億円)		5.2				5.2

### (ご参考)

2015年度	Q1	Q2	Q3	Q4	累計
売上高(億円)	313	288	281	260	1,141
営業利益(億円)	30.1	△32.9	△10.0	26.8	14.0
経常利益(億円)	25.4	△33.0	△13.0	30.6	10.1
純利益(億円)	13.4	△28.4	△167.6	20.5	△162.2

## 2. 財務の状況

### (1)貸借対照表(資産の部)

単位：億円

			2016年3月末 実績	2016年6月末 実績	差(実額)
流動資産	現金・預金		98	69	△29
	受取手形・売掛金		138	150	12
	たな卸資産		362	374	12
	その他		18	52	34
	計		616	645	29
固定資産	有形固定資産		441	434	△7
		内CBH社関係 (豪\$百万表示)	105 (119)	100 (116)	△5 (△4)
	無形固定資産		112	110	△2
		内CBH社関係 (豪\$百万表示)	111 (126)	109 (127)	△2 (1)
	投資その他		53	50	△3
計		605	595	△11	
資産 合計			1,222	1,240	18

## 2. 財務の状況








### (1)貸借対照表(負債・純資産の部)

単位：億円

			2016年3月末 実績	2016年6月末 実績	差(実額)	
負債の部	支払手形・買掛金		63	70	7	
	借入金	CP	30	60	30	
		短期		147	144	△3
		長期		385	374	△11
		借入金 計		562	578	16
	その他負債		154	153	△2	
	計		780	801	21	
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	81	79	△2	
		株主資本 計	325	324	△2	
	その他包括利益累計額		117	115	△1	
	計		442	439	△3	
負債・純資産 合計		1,222	1,240	18		

## 2. 財務の状況

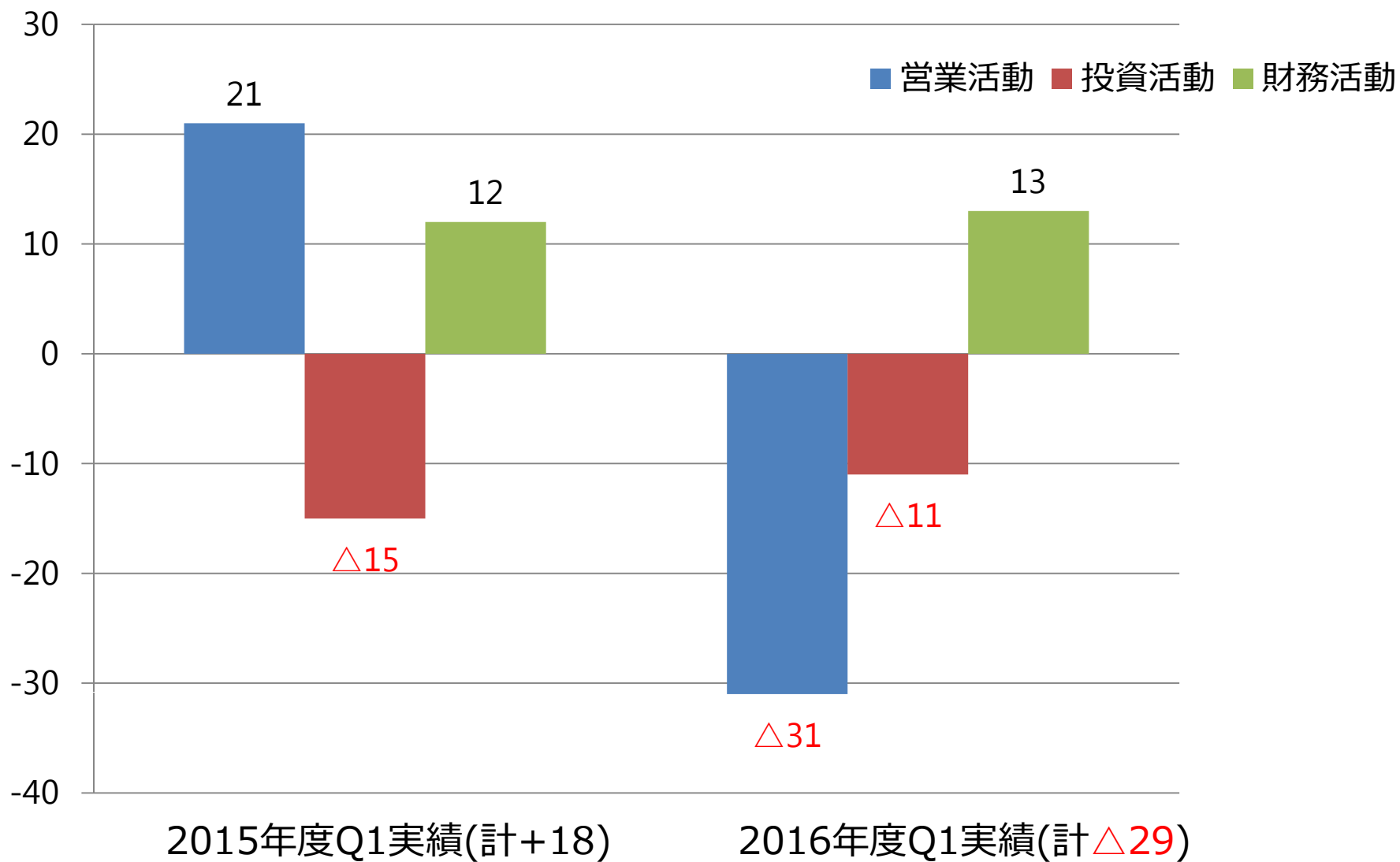
### (2)主要財務指標の変化

	2015年度Q1		2016年度Q1
自己資本比率	41.8%		35.4%
D/Eレシオ	1.0倍		1.3倍
D/EBITDAレシオ (年換算)	3.1倍		6.7倍
純利益/自己資本(ROE) (年換算)	8.3%		4.7%
純利益/売上高	4.3%		2.2%
売上高/総資産	0.8回転		0.8回転
総資産/自己資本	2.4倍		2.8倍

## 2. 財務の状況

### (3) キャッシュ・フローの推移

単位：億円



### 3. 資源セグメントの状況

前年同期比+4.6億円

⇒内、CBH社営業利益+1.7億円

(内、市況等他律要因+1.3億円、前期減損による減価償却費軽減+8.3億円)

#### ①エンデバー鉱山

前年同期比△2.9億円(内、市況等他律要因+1.8億円、前期減損による減価償却費軽減+6.9億円)

他律要因・減価償却費軽減を除くと11.6億円の減益→減産の量影響△2億円・コスト影響△4億円、余剰解雇手当△3億円、その他歩留まり悪化等で△2.6億円

#### ②ラスプ鉱山

前年同期比+4.8億円(内、市況等他律要因△0.6億円、前期減損による減価償却費軽減+1.3億円)

他律要因・減価償却費軽減を除いても4.1億円の増益→亜鉛粗鉱品位が前年同期比で大幅に改善

#### ③その他・連結調整等

前年同期比+2.7億円

内、減価償却費軽減+1.7億円 (連結部分の鉱業権の償却)

利益(億円)		2015年度Q1実績	2016年度Q1実績	差(実額)
CBH社営業利益	エンデバー鉱山	3.5	0.6	△2.9
	ラスプ鉱山	△4.4	0.4	4.8
	その他	0.2	0.0	△0.2
	計	△0.7	1.0	1.7
*連結調整他		△0.7	2.2	2.9
資源セグメント利益		△1.4	3.2	4.6

\* 連結調整他：親子間決算期ずれ調整分等

## Ⅱ. 2016年度感応度(2016年5月12日公表時と変わらず)

	変動幅	2015年度試算		2016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	¥80百万	豪\$580千	¥60百万	豪\$370千	△¥20百万	△豪\$210千
鉛	\$10/t	¥45百万	豪\$450千	¥30百万	豪\$260千	△¥15百万	△豪\$190千
円/米\$	1円/米\$	¥100百万	-	¥90百万	-	△¥10百万	-
米\$/豪\$	1%	豪\$2.7百万	同左	豪\$1.4百万	同左	△豪\$1.3百万	同左

\* 円換算は82.5円/豪\$を使用