

2016年度
中間決算業績予想修正説明資料
2016年10月20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年度中間決算業績予想修正

- | | |
|--------------------|----|
| 1. 総括 | P3 |
| 2. 第2Q(7~9月)業績予想修正 | P4 |
| 3. 中間決算業績予想修正 | P7 |

II. 資源セグメントの状況 P10

III. (御参考) 2016年度感応度 (2016年5月12日公表時と変わらず) P11

I. 2016年度中間決算業績予想修正

1. 総括

第2Q(7~9月)は、引続き円は米\$に対し上昇したものの、メタル価格は亜鉛を中心に上昇基調にありました。これを受け、製錬セグメントにおいて、相当額の在庫評価損益が実現する可能性が高いことから、中間決算については5月12日公表の業績予想を上方修正することと致しました。

なお、通期決算の業績予想については、下期の市況変動等不確定要因が多いため、変更せず、配当予想も5円のまま据置と致します。

(2016年度中間決算業績予想修正後収支)

単位:億円

| | 5/12 公表ベース 上期 | 10/20 業績予想修正 上期 | 5/12 公表ベース 通期(修正せず) |
|--------|---------------------|-----------------------|---------------------------|
| 連結売上高 | 470 | 470 | 975 |
| 連結営業利益 | 14.0 | 27.0 | 37.0 |
| 連結経常利益 | 11.5 | 26.0 | 31.5 |
| 連結純利益 | 7.0 | 19.0 | 20.0 |

2. 第2Q(7~9月)業績予想修正

(1)市況・生産量

| | | 5/12公表ベース | 業績予想修正前提 | 差(実額) | 差(%) | |
|------------------------|---------------|-----------|----------|--------|------|----|
| 市況 | 亜鉛(米\$/t) | 1,900 | 2,253 | 353 | 19 | |
| | 鉛(米\$/t) | 1,750 | 1,872 | 122 | 7 | |
| | 銀(米\$/toz) | 16.0 | 19.6 | 3.6 | 23 | |
| | 円/米\$ | 110.0 | 101.1 | △8.9 | △8 | |
| | 米\$/豪\$(4~6月) | 0.75 | 0.745 | △0.005 | △1 | |
| 製錬セグメント 主要製品生産量 | 亜鉛製品(千t) | 19.1 | 17.4 | △1.7 | △9 | |
| | 鉛製品(千t) | 24.1 | 24.2 | 0.1 | 0 | |
| | 電気銀(t) | 109.6 | 107.5 | △2.1 | △2 | |
| 資源セグメント CBH関連(4~6月) | 粗鉱処理量(千t) | エンデバー | 30.0 | 34.0 | 4.0 | 13 |
| | | ラスプ | 151.9 | 164.0 | 12.1 | 8 |
| | | 計 | 181.9 | 198.0 | 16.1 | 9 |
| | 亜鉛精鉱生産量(千dmt) | エンデバー | 3.3 | 4.6 | 1.3 | 39 |
| | | ラスプ | 12.0 | 12.2 | 0.2 | 2 |
| | | 計 | 15.3 | 16.8 | 1.5 | 10 |
| | 鉛精鉱生産量(千dmt) | エンデバー | 1.9 | 2.7 | 0.8 | 42 |
| | | ラスプ | 6.7 | 7.4 | 0.7 | 10 |
| | | 計 | 8.6 | 10.1 | 1.5 | 17 |

2. 第2Q(7~9月)業績予想修正

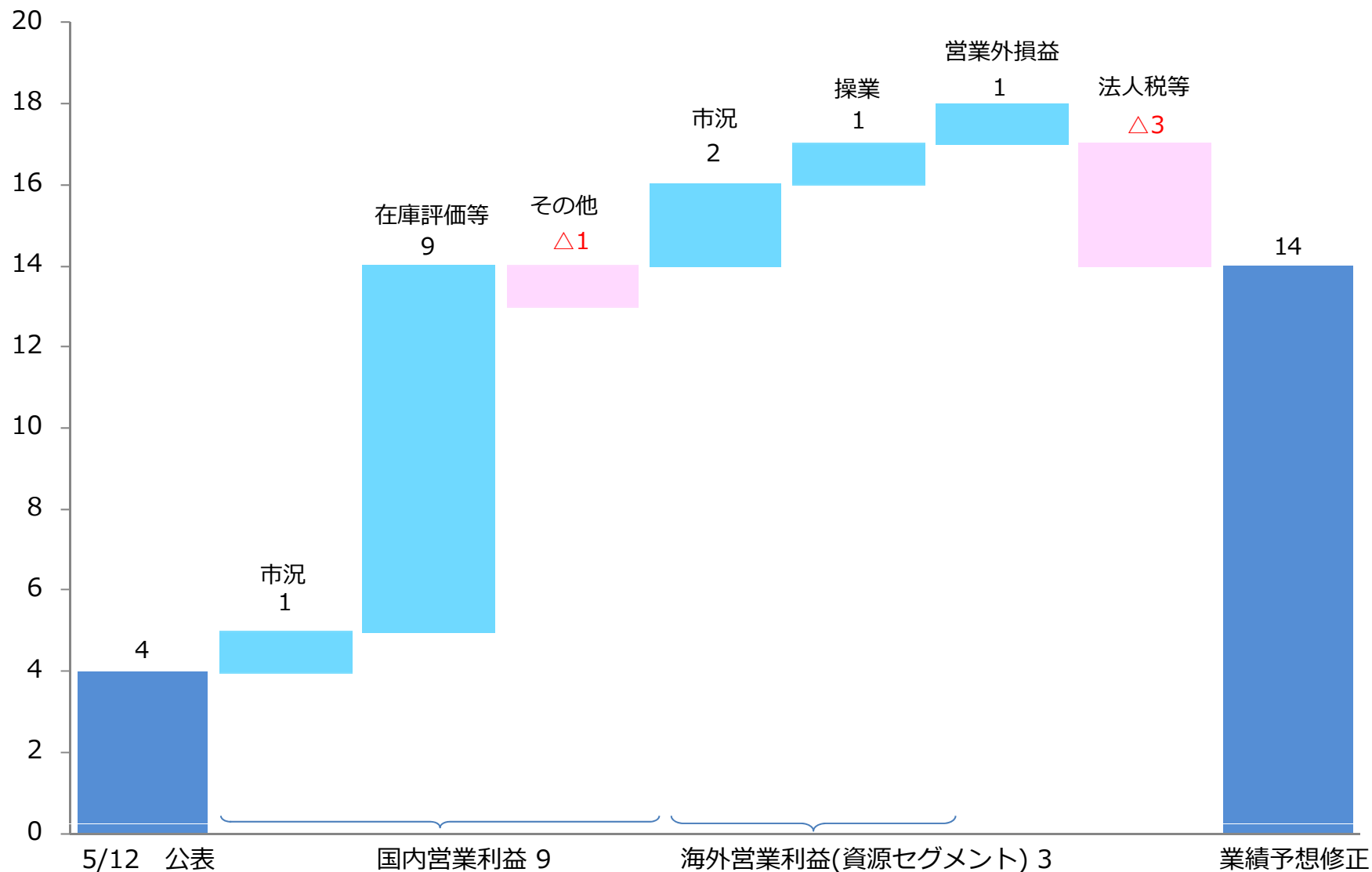
(2)収支

| | | 5/12公表ベース | 業績予想修正 | 差(実額) | 差(%) |
|------------|----------|-----------|--------|-------|------|
| 売上高(億円) | | 235 | 233 | △2 | △1 |
| 営業利益(億円) | 製錬 | 3.5 | 12.8 | 9.3 | 266 |
| | 資源 | △1.3 | 1.3 | 2.6 | - |
| | 電子部材 | 2.0 | 1.4 | △0.6 | △30 |
| | 環境・リサイクル | 1.8 | 2.3 | 0.5 | 28 |
| | その他 | 2.0 | 1.3 | △0.7 | △35 |
| | 調整 | △1.0 | △0.5 | 0.5 | - |
| | 計 | 7.0 | 18.6 | 11.6 | 166 |
| 経常利益(億円) | | 5.8 | 18.9 | 13.1 | 226 |
| 純利益(億円) | | 3.5 | 13.8 | 10.3 | 294 |
| EBITDA(億円) | | 20.5 | 32.2 | 11.7 | 57 |

2. 第2Q(7~9月)業績予想修正

(3)5/12公表ベース比較 (純利益増減分析)

単位：億円



3. 中間決算業績予想修正 (1)市況・生産量

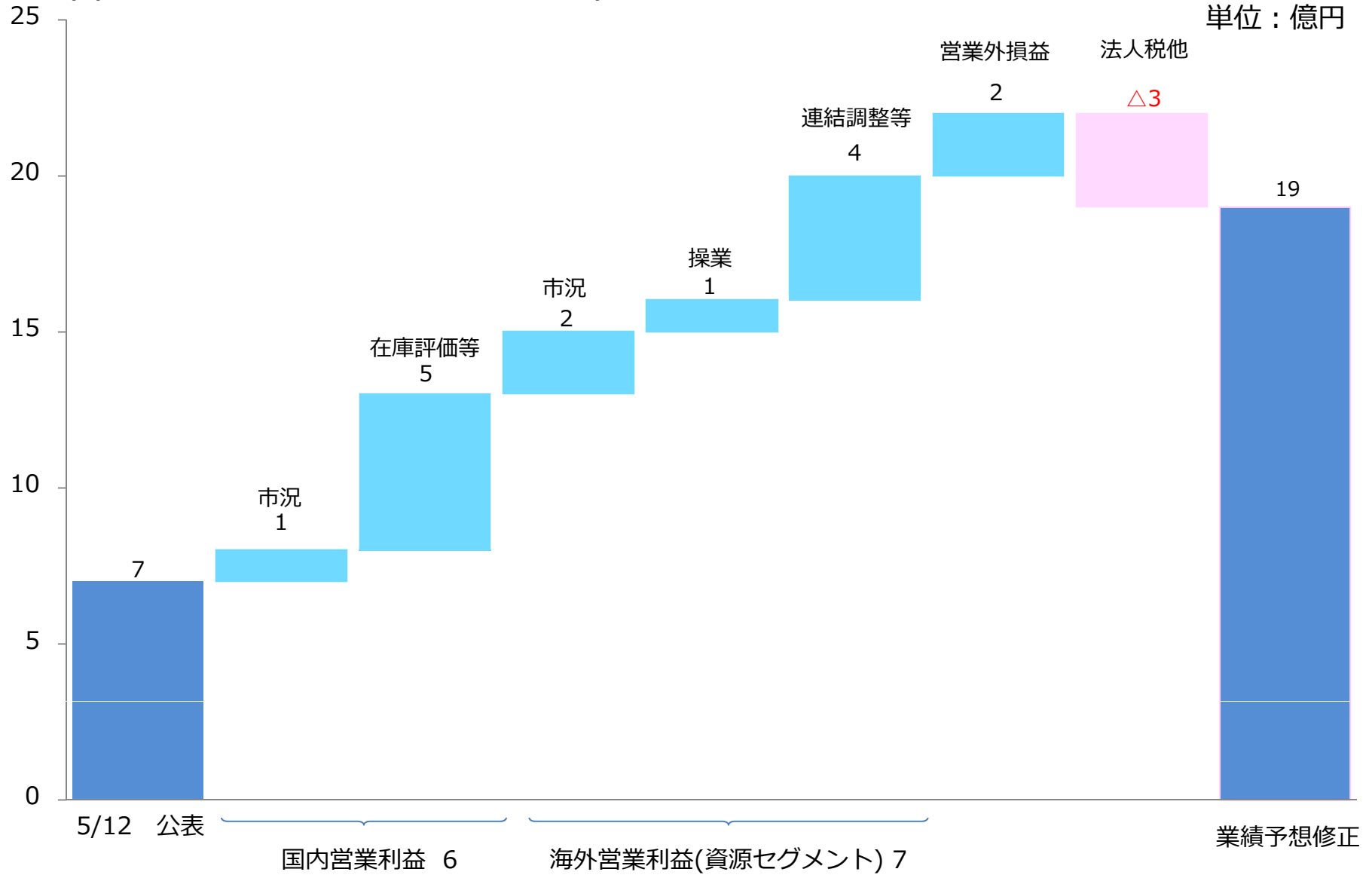
| | | 5/12公表ベース | 業績予想修正前提 | 差(実額) | 差(%) | |
|-------------------------|---------------|-----------|----------|--------|------|----|
| 市況 | 亜鉛(米\$/t) | 1,900 | 2,084 | 184 | 10 | |
| | 鉛(米\$/t) | 1,750 | 1,795 | 45 | 3 | |
| | 銀(米\$/toz) | 16.0 | 18.2 | 2.2 | 14 | |
| | 円/米\$ | 110.0 | 105.3 | △4.7 | △4 | |
| | 米\$/豪\$(1-6月) | 0.750 | 0.732 | △0.018 | △2 | |
| 製錬セグメント 主要製品生産量 | 亜鉛製品(千t) | 46.9 | 44.0 | △2.9 | △6 | |
| | 鉛製品(千t) | 47.9 | 48.0 | 0.1 | 0 | |
| | 電気銀(t) | 218.2 | 215.8 | △2.4 | △1 | |
| 資源セグメント CBH社関連(1-6月) | 粗鉱処理量(千t) | エンデバー | 109 | 113 | 4.0 | 4 |
| | | ラスブ | 304 | 316 | 12.0 | 4 |
| | | 計 | 413 | 429 | 16.0 | 4 |
| | 亜鉛精鉱生産量(千dmt) | エンデバー | 11.0 | 12.3 | 1.3 | 12 |
| | | ラスブ | 24.6 | 24.8 | 0.2 | 1 |
| | | 計 | 35.6 | 37.1 | 1.5 | 4 |
| | 鉛精鉱生産量(千dmt) | エンデバー | 8.0 | 8.8 | 0.8 | 10 |
| | | ラスブ | 13.1 | 13.9 | 0.8 | 6 |
| | | 計 | 21.1 | 22.7 | 1.6 | 8 |

3.中間決算業績予想修正 (2)収支

| | | 5/12公表ベース | 業績予想修正 | 差(実額) | 差(%) |
|------------|----------|-----------|--------|-------|------|
| 売上高(億円) | | 470 | 470 | - | - |
| 営業利益(億円) | 製錬 | 7.0 | 13.5 | 6.5 | 93 |
| | 資源 | △2.5 | 4.5 | 7.0 | - |
| | 電子部材 | 4.0 | 3.0 | △1.0 | △25 |
| | 環境・リサイクル | 3.5 | 5.0 | 1.5 | 43 |
| | その他 | 4.0 | 2.5 | △1.5 | △38 |
| | 調整 | △2.0 | △1.5 | 0.5 | - |
| | 計 | 14.0 | 27.0 | 13.0 | 93 |
| 経常利益(億円) | | 11.5 | 26.0 | 14.5 | 126 |
| 純利益(億円) | | 7.0 | 19.0 | 12.0 | 171 |
| EBITDA(億円) | | 41.0 | 53.7 | 12.7 | 31 |

3. 中間決算予想修正

(3)5/12公表ベース比較（純利益増減分析）



II. 資源セグメントの状況

5/12公表ベース比+7.0億円
 ⇒内、CBH社営業利益+3.9億円
 (内、市況等他律要因+2.0億円)

①エンデバー鉱山

5/12公表ベース比 +2.1億円(内、市況等他律要因+0.2億円)
 他律要因を除いても1.9億円の増益→歩留まり改善による上ぶれ

②ラスプ鉱山

5/12公表ベース比 +1.5億円(内、市況等他律要因+1.8億円)
 他律要因を除くと0.3億円の減益→精鉱品位下ぶれによる

③その他・連結調整等

5/12公表ベース比+3.4億円
 3か月ずれ(7~9月取引) 上ぶれによる

| 利益(億円) | | 5/12公表ベース | 業績予想修正 | 差(実額) |
|-----------|---------|-----------|--------|-------|
| CBH社営業利益 | エンデバー鉱山 | △1.6 | 0.5 | 2.1 |
| | ラスプ鉱山 | 0.8 | 2.3 | 1.5 |
| | その他 | △0.1 | 0.2 | 0.3 |
| | 計 | △0.9 | 3.0 | 3.9 |
| *連結調整他 | | △1.6 | 1.5 | 3.1 |
| 資源セグメント利益 | | △2.5 | 4.5 | 7.0 |

* 連結調整他：親子間決算期ずれ調整分等

Ⅲ. (御参考)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