

2023年度
決算IR資料
(FY2023)

2024年5月13日(May 13, 2024)



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. 総括 (Summary)	P3
1. 2023年度Q4会計期間 (FY2023/Q4)	P3
2. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2024)	P4
3. アブラ鉱山関連損失の計上について (Losses in respect of Abra Mine)	P5
4. 2024年度以降の計画について (Our plan in FY2024 and after)	P7
II. 2023年度Q4会計期間 (FY2023/Q4)	P10
1. 2024/2/14公表比較 (vs. 2024/2/14 projection)	P10
2. 四半期推移 (By-quarter information)	P12
III. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)	P14
1. 収支の状況 (Profits and Losses)	P14
2. 財務の状況 (Financial Position)	P18
3. 資源セグメントの状況 (Mineral Resource segment)	P23
IV. 第12次中期3ヵ年計画実績 (Actual against the 12 th 3-year strategic plan)	P24

I. 総括 (Summary)

1. 2023年度Q4会計期間(1月～3月) (FY2023/Q4(Jan.-Mar.))

(1)

- 2024年1月～3月については、為替相場が2月14日公表前提よりも大幅に円安で推移したため、製錬セグを中心に営業利益では公表値を上回りました。一方、当社持分法適用関連会社であるAbraについて、同社株式の減損を含む持分法投資損失の計上、同社への金融債権に対する貸倒引当金及び同社債務に対する保証損失引当金等を計上したことから、経常利益及び純利益については、2月14日公表値を大幅に下回る結果となりました。
- Actual operating profit from Jan. to Mar. was higher than 2024/2/14 revision, due mainly to weaker JPY/USD exchange rate. However, EBT before extraordinary and EAT fell below the revision. Significant size of losses related to Abra Mine at the Mineral Resources Segment, which included impairment of investments and provisions to loans, impacted the financial result this term.

単位：億円
unit : 100 million yen

(通期) FY2023	2023/5/12 当初公表 original	2023/11/10 業績予想修正 revision	2024/2/14 業績予想修正 revision		2024/5/13 実績 actual		差異 diff (②-①)
			FY (①)	Q4	FY (②)	Q4	
連結売上高 Revenues	1,400	1,318	1,300	327	1,308	335	8
連結営業利益 Operating profits	25.0	▲4.3	▲20.0	▲13.1	▲6.9	0.0	13.1
連結経常利益 EBT before extraordinary	10.0	▲36.3	▲60.0	▲23.7	▲107.3	▲71.0	▲47.3
連結純利益 EAT	5.0	▲300.0	▲337.0	▲34.7	▲464.5	▲162.2	▲127.5

I. 総括 (Summary)

2. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)

(1)

- 製錬セグでは亜鉛価格の下落、鉛・銀の減産により、資源セグではラスプ鉱山における粗鉱品位低下、アブラ鉱山における操業立上げの計画比遅延と同社株式の減損を含む持分法投資損失の計上により減益となりました。また、環境・Rセグ、電子部材・機能材料セグにおいても減益となったことに加え、ラスプ鉱山閉山決定による減損損失やアブラの任意管理手続開始を受けての関連損失、海外不採算事業リストラ関連損失等の特別損失計上により、前年同期比で3利益ともに大幅な減益、純損益は▲460億円を超える赤字となりました。
- In Smelting segment, profits fell due to declining zinc prices and reduced lead and silver production. In Mineral Resource segment, low ore head grades at Rasp Mine and delays in stabilization of Abra Mine also led to a decrease in operating profits. In addition, Environment & Recycling segment, and Electronic Components & Advanced Materials segment also saw a decrease in profits. Coupled with extraordinary losses from impairment losses due to the decision to close Rasp Mine, losses related to restructuring unprofitable overseas businesses including losses from Abra, the EBIT before extraordinary profit and EAT significantly decreased compared to FY2023, resulting in a loss in EAT exceeding 46 billion yen.

単位：億円
unit : 100 million yen

	前期 FY2022	当期 FY2023	差 (実額) diff (actual)
連結売上高 Revenues	1,458	1,308	▲150
連結営業利益 Operating profits	40.5	▲6.9	▲47.4
連結経常利益 EBT before extraordinary	31.4	▲107.3	▲138.7
連結純利益 EAT	7.9	▲464.5	▲472.5

I. 総括 (Summary)

3. アブラ鉱山関連損失の計上について (Losses in respect of Abra Mine)

(1)

- アブラ鉱山（アブラ）には2019年1月に40%を出資し、60%を出資するGalena社と開発を進め2023年度1月に商業操業を開始しましたが、操業実績や鉱石品位が当初計画比を下回ったため収支と資金繰りが悪化しておりました。
- Toho started to invest in 40% of Abra in Jan 2019. Although commercial operation began in Jan 2023, operational performance and ore grade fell below the original mining plan, leading Abra to severe financial results and cash flow.

- 当社、Galena社から精鉱代金前払い等の支援を行い、本年2月に提示された新操業計画を踏まえ、債権者等の当事者間で追加の資金繰り支援及び債務リストラクチャリングを協議してまいりましたが、短期的な資金繰りに支障をきたす蓋然性が高まったことから、アブラは豪州会社法に基づく任意管理手続（Voluntary Administration, VA）開始を4月4日に決議しました。
- Toho and Galena supported Abra, such as advanced payment of ore etc. Also additional cash support and restructuring plan had been discussed within related parties based on new mining plan which was presented in Feb 2024. However, due to the increasing possibilities of short term funding issues, Abra resolved “Voluntary Administration” (VA) on 4 April.
- かかる状況下、右表の通り、債権回収が困難であり保証履行請求の蓋然性が高いと考えられることから全額損失を計上することとしました。
- Under such situation, we have decided to recognize full loss as listed right.

単位：億円
unit : 100 million yen

項目 Items		損失額 Loss amount
		▲73.7
CBH	Abra株式の減損 * Impairment of Abra share *	▲66.1
	Abraへの貸付金に対する引当 Allowance for shareholder's loan to Abra	▲7.6
		▲80.2
Toho	Abraへの前渡金に対する引当 Allowance for advanced payment to Abra	▲30.1
	Abra借入金への債務保証に対する引当 Provision for loss on guarantees to Abra's loan	▲50.1
連結計 Consolidated total amount		▲153.9

* 持分法投資損失に含めて計上
Included in Loss on equity method

I. 総括 (Summary)

3. アブラ鉱山関連損失の計上について (Losses in respect of Abra Mine)

(2)

- 現在、アブラの事業運営及び財産管理は任意管理人によって行われており、8月末予定の債権者集会を経て継続操業や清算などに向けた方向性が決定されます。
- Currently operation and asset administration of Abra is being conducted by the Voluntary Administrator. Future direction for continued operation or liquidation will be determined following a creditors' meeting scheduled for the end of August.
- 今後も当事者間との情報交換、債権者集会に向けての状況把握を行ない損失抑制に努めてまいります。
- We continue to monitor the situation carefully towards the creditor's meeting to avoid future additional losses.

I. 総括 (Summary)

4. 2024年度以降の計画について (Our plan in FY2024 and after)

(1)

当社がこれまで主力事業とする製錬事業においては、特に亜鉛製錬について、市況変動の大きさや価格転嫁が困難な事業環境の下、固定費抑制など徹底した操業コスト引き下げ等の努力を続けてきましたが、電力費やコークス等の副原料費の高騰により、高コストな事業構造となり、大きく収支が悪化しています。

Increasingly higher electricity price, cokes and other raw materials costs, as well as the competitive market and growing buyers' bargaining power, has forced Zinc smelting business, one of our core businesses, to underperform for some years and confront difficulties, although we have made our endeavor to reduce its operation cost as much as possible.

又、製錬事業に対する原料の長期安定的調達と自山鉱比率の引上げを目的として、豪州CBH社による鉱山事業に進出しましたが、市況変動や鉱石品位による損益振幅が大きく、操業効率の改善施策等を講じてきたものの、長年に渡り厳しい収支が続いてきました。

We entered into the upstream Mineral Resources business through our subsidiary CBH Resources in Australia for the purpose to secure long and stable supply of zinc and lead concentrates for our smelting operations in Japan and to establish vertical integration structure. However our mining business has experienced very fluctuating performance for the most of years in accordance with the ore grade and metal price movements, in spite of all our efforts for efficient operations and reduction of operation costs.

斯様な厳しい事業環境に対処する為、当社と致しましては、2023年11月に2030年ビジョンを策定し、亜鉛製錬につき、リサイクル原料比率の引上げにより収支を改善させること、資源事業については、一時的に多額の損失計上を強いられるものの、現在の当社の財務体力の観点から、収益変動の激しい鉱山事業からの撤退を基本方針として事業ポートフォリオを再構築すること、又、成長が期待される電子部材・機能材料事業の業態拡大を目指すことといたしました。

To response to such challenging business environment, we had launched the new long term business plan called "2030 Vision" in November 2023 where we introduced our plan to improve our business profitability by :-

- Increasing the volume of low cost secondary raw materials usage for our Zinc smelting operation,
- Reviewing our business portfolio through divestment of our underperformed mining assets although it might involve substantial amount of exiting costs, and
- Achieving higher business growth in our Electric components and Advanced materials (high purity iron) businesses.

しかしながら、当社を取り巻く経営環境は、ウクライナや中東情勢等の地政学リスクの高まりによる電力費とエネルギー価格の上昇、コロナ後の景気回復による大幅なインフレ進行に伴う原材料費や人件費の上昇、循環型社会や脱炭素を目指す社会的要請の高まりなど、想定を超えて大きく変化しており、今後もその厳しさを増すことが見込まれます。又、当社の財務基盤を回復させる為には、早期に当社の収益構造を改善させる事が急務となっています。

However, the changes of environment surrounding our businesses are accelerated significantly far beyond our expectation. We are experiencing very high geopolitics risks in Ukraine, the Middle East and other areas that causes high energy costs, very unforeseeable global economy, high inflation rate, material cost and wage hike, and the growing concerns about circular economy and carbon neutral. It is very important and also urgent issue for Toho Zinc to re-build our business structure and financial platform.

この様な危機感から、今般、2030年ビジョンで目指した事業再生施策を大幅に見直し、外部専門家の支援も得ながら、ステークホルダーの皆様から信任いただける抜本的な当事業再生計画を策定し断行することといたしました。現在、同計画詳細は策定の段階にありますが、骨子は次の通りです。

Our long term plan "2030 Vision" has appeared to be not sufficient enough and we has made it clear that Toho Zinc needs more robust and efficient business restructuring plan. We are currently working on the details of the plan with support from professional advisors and the followings are key issues in the plan:-

I. 総括 (Summary)

4. 2024年度以降の計画について (Our plan in FY2024 and after)

(2)

1. 当社が目指す姿 (Goal of New Toho Zinc)

変化に挑戦する企業文化・意識改革を推し進め、当社の事業ポートフォリオを「循環型社会」「脱炭素」「環境問題対応の技術力」及び「顧客に認められる開発力」の観点から再構築し、新しい東邦亜鉛に向けて変革、成長する。

Re-set corporate culture and mindset to navigate Toho Zinc through challenging time and to pursue New Toho Zinc growth strategy, re-define Toho Zinc business domains in terms of “Circular economy”, “Carbon neutral”, “Environmental technologies” and “Customer focused product development”.

2. 主要事業の見直し (Re-Build Core Business)

高コストな事業構造となっている亜鉛製錬事業は、現在取り組んでいるリサイクル原料比率の引き上げによる収支改善に留まらず、今後の事業の在り方をゼロベースで見直す。又、資源事業は、当社の財務体力の観点から継続することは難しく、保有鉱山の閉山や売却などにより早期に事業撤退する。

In Zinc smelting business, we continue to increase the ratio of low cost secondary raw material to improve the profitability, however, we will consider every option and direction of our zinc smelting business. In Mineral resources business, we will withdraw from the upstream mining business and divest our mining assets as quickly as practical.

3. 新しい東邦亜鉛の柱となる基盤事業と成長事業 (New core business & Growth business)

抜本的な事業ポートフォリオの再編を行ない、新しい東邦亜鉛の柱として、国内シェアトップである鉛事業（リサイクル原料比率引き上げによる生産増強と銀等の副産物回収強化）、国内シェアトップクラスの亜鉛リサイクル事業（電炉ダストを原料とする酸化亜鉛の生産効率向上）から成る基盤事業に加え、世界トップシェアの機能材料事業（電解鉄）と市場拡大・新規案件獲得が期待される電子部材事業から成る成長事業に対して、経営資源を重点的にシフトし、成長と企業価値の向上を目指す。

【New core business segment】

1. “Lead smelting business” (Top share in Japan) : Enhancement profitability through (a) production expansion by increasing secondary raw material ratio and (b) improvement of by-products recovery such as silver (“Circular economy” + “Environmental technologies”)
2. “Environment & Recycling business” (Top class share in Japan) : Increasing production of Zinc Oxide from electric furnace dust (“Circular economy” + “Environmental technologies”)

【Growth business segment】

3. “Advanced materials (High-purity Iron) business (Top share in global market)” & “Electronic components business” : Expand sales in the growing markets (“Carbon neutral” + “Customer focused product development”)

I. 総括 (Summary)

4. 2024年度以降の計画について (Our plan in FY2024 and after)

(3)

4. 強固な経営基盤の再構築 (Re-Build enhanced financial position)

新しい東邦亜鉛へと成長する為に、徹底的なコスト削減、効率的資金運用、保有遊休資産売却による収益性改善、事業環境の変化に対応し的確な経営判断を可能とする組織体制の再整備とガバナンス体制の強化を行なう。併せて、強固な財務基盤への早期回復を目指し、資本金の導入も検討する。

Re-build effective decision making process, business monitoring system and governance structure, cost reduction program, asset sale that support New Toho Zinc business execution. Also, consider recapitalization for re-forming new Toho Zinc with higher profitability business platform and enhanced financial position.

本事業再生計画は現在鋭意策定中ですが、纏まり次第、2024年度連結業績予想とあわせて公表させていただきますので、ご理解賜りますようお願い申し上げます。

Once our restructuring plan is prepared, we would like to announce it together with our FY2024 business plan.

II. 2023年度Q4会計期間 (FY2023/Q4)

1. 2024/2/14公表比較 (vs. 2024/2/14 projection)

(1) 市況・生産量 (Market and production)

		2024/2/14 予想 Q4 projection	2024/5/13 Q4 actual	差 (実額) diff (actual)	差 (%) diff (%)
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	2,500	2,449	▲51	▲2
	鉛 Pb(US\$/t)	2,100	2,076	▲24	▲1
	銀 Ag(US\$/toz)	23.0	23.4	0.4	2
	円/米\$ JPY/US\$	141.0	148.6	7.6	5
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.651	0.651	—	—
	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)	20.6	20.7	0.0
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		17.3	17.8	0.5	3
電気銀(t) Ag finished goods (t)		49	63	14	28
資源セグメント CBH社ラスプ(10-12月) Mineral Resource CBH-Rasp(Oct.-Dec.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	108	108	—	—
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	8.2	8.2	—	—
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	2.8	2.8	—	—
資源セグメント* CBH社アブラ(10-12月) Mineral Resource* CBH-Abra(Oct.-Dec.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	143	143	—	—
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	10.0	10.0	—	—

* CBH社持分相当量 (40%)
40% equity method

II. 2023年度Q4会計期間 (FY2023/Q4)

1. 2024/2/14公表比較 (vs. 2024/2/14 projection)

(2) 収支 (Profits/losses)

単位：億円
unit : 100 million yen

				2023/2/14 予想 Q4 projection	2024/5/13 実績 Q4 actual	差 (実額) diff (actual)
売上高 Revenues				327	335	8
営業利益 Operating profits				▲13.1	0.0	13.1
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	在庫評価損益 FIFO effects		▲5.5	7.4	12.8
		上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	▲4.8	▲0.3	4.5
			鉛 Pb-related	▲1.1	7.0	8.1
		環境・リサイクル Environment & Recycling		1.6	3.2	1.6
	資源 Mineral Resource		▲13.7	▲79.3	▲65.5	
	アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra mine equity method(40%)		▲4.6	▲71.5	▲66.8	
	その他 Others		▲9.1	▲7.8	1.3	
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials		▲0.0	0.0	0.0	
	その他 Others		1.6	1.9	0.3	
	調整額 Reconciliation		▲7.7	▲4.2	3.5	
計 Total				▲23.7	▲71.0	▲47.3
純利益 EAT				▲34.7	▲162.2	▲127.5
EBITDA				▲6.2	7.6	13.9

II. 2023年度Q4会計期間 (FY2023/Q4)

2. 四半期推移 (By-quarter information)

(1) 市況・生産量 (Market and production)

		Q1	Q2	Q3	Q4	FY
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US \$ /t)	2,540	2,429	2,498	2,449	2,479
	鉛 Pb(US \$ /t)	2,118	2,170	2,119	2,076	2,121
	銀 Ag(US \$ /toz)	24.2	23.6	23.2	23.4	23.6
	円/米 \$ JPY/US \$	137.4	144.6	147.9	148.6	144.6
	米 \$ /豪 \$ US \$ /A \$	0.685	0.668	0.655	0.651	0.665
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)	20.3	16.2	21.5	20.7	78.7
	鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)	16.8	17.0	19.3	17.8	70.8
	電気銀(t) Ag finished goods (t)	80	71	68	63	282
資源セグメント CBH社ラスプ(1-12月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Dec.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	68	94	112	108	382
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	4.9	6.2	7.8	8.2	27.1
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	3.0	3.0	3.1	2.8	11.9
資源セグメント * CBH社アブラ(1-12月) Mineral Resource * CBH-Abra(Jan.-Dec.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	54	76	113	143	387
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	2.2	5.0	7.6	10.0	24.7

* CBH社持分相当量 (40%)
40% equity method

II. 2023年度Q4会計期間 (FY2023/Q4)

2. 四半期推移 (By-quarter information)

(2) 収支 (Profits/losses)

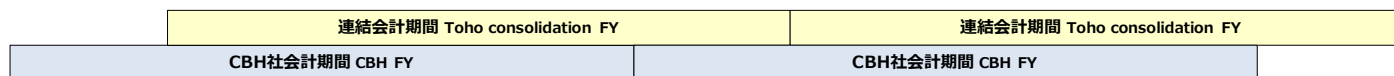
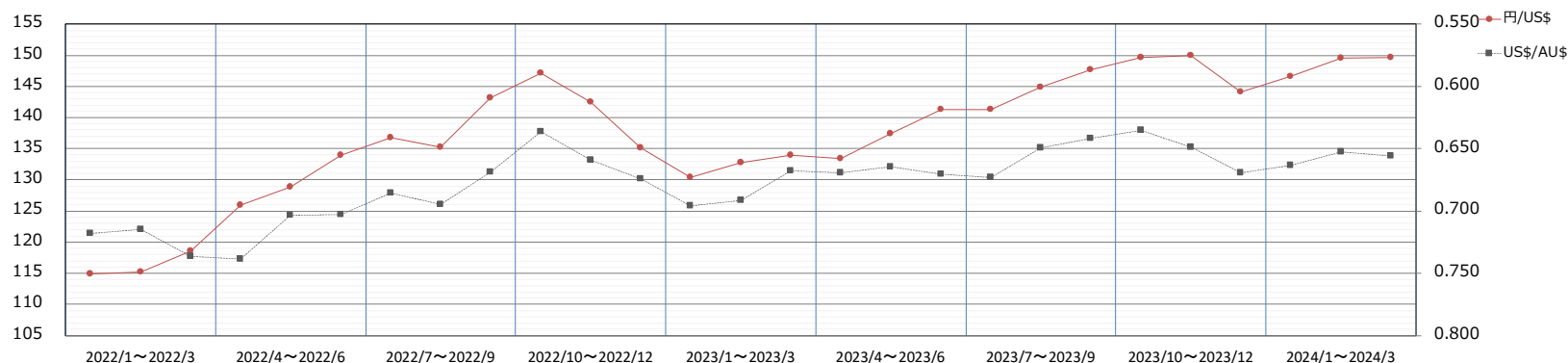
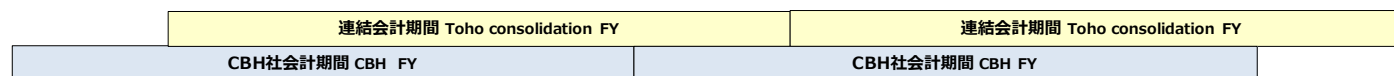
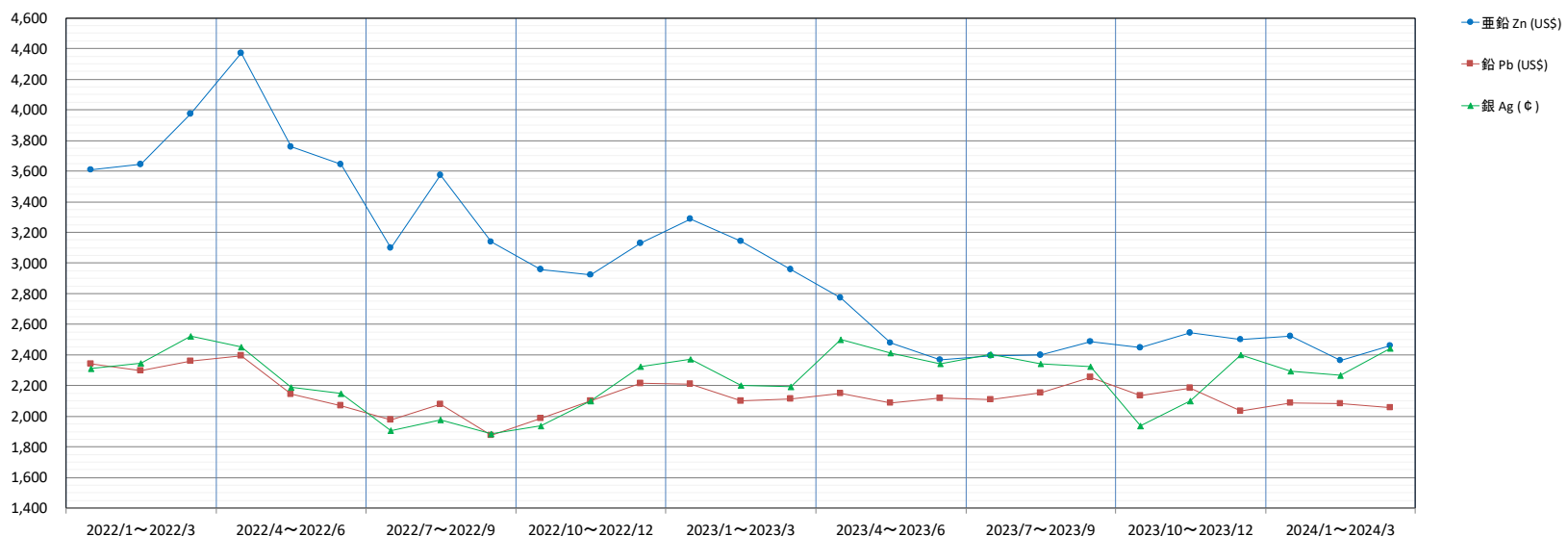
単位：億円
unit : 100 million yen

			Q1	Q2	Q3	Q4	FY
売上高 Revenues			313	306	354	335	1,308
営業利益 Operating profits			▲17.7	16.3	▲5.5	0.0	▲6.9
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	在庫評価損益 FIFO effects	▲6.1	14.4	4.0	7.4	19.6
		上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	▲10.4	6.2	▲1.2	0.7
	鉛 Pb-related		▲4.4	▲9.0	▲3.0	▲0.3	▲16.6
	環境・リサイクル Environment & Recycling		8.7	17.1	8.1	7.0	40.9
	資源 Mineral Resource		1.2	▲0.2	2.0	3.2	6.2
	アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra mine equity method(40%)		▲24.5	▲11.1	▲17.0	▲79.3	▲131.8
	その他 Others		▲9.4	▲10.3	▲6.1	▲71.5	▲97.2
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials		▲15.0	▲0.8	▲10.9	▲7.8	▲34.6
	その他 Others		1.3	1.2	▲0.6	0.0	1.9
	調整額 Reconciliation		1.7	1.5	1.2	1.9	6.3
	計 Total		▲1.6	▲0.2	▲3.5	▲4.2	▲9.5
純利益 EAT			▲27.9	5.6	▲14.0	▲71.0	▲107.3
EBITDA			▲28.4	▲228.8	▲45.1	▲162.2	▲464.5
			▲7.7	27.5	1.4	7.6	28.8

Ⅲ. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(1) 市況推移 (Metal price and F/X)



Ⅲ. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(2) 前期比較(市況・生産量) (Comparison for market and production)

		FY2022	FY2023	差 (実額) diff (actual)	差 (%) diff (%)
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	3,332	2,479	▲853	▲26
	鉛 Pb(US\$/t)	2,105	2,121	16	1
	銀 Ag(US\$/toz)	21.4	23.6	2.2	10
	円/米\$ JPY/US\$	135.5	144.6	9.2	7
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.694	0.665	▲0.030	▲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)	80.9	78.7	▲2.2
鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)		78.1	70.8	▲7.3	▲9
電気銀(t) Ag finished goods (t)		372	282	▲90	▲24
資源セグメント CBH社ラスプ(1-12月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Dec.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	420	382	▲39	▲9
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	33.7	27.1	▲6.7	▲20
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	17.1	11.9	▲5.3	▲31
資源セグメント* CBH社アブラ(1-12月) Mineral Resource* CBH-Abra(Jan.-Dec.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	—	387	387	—
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	—	24.7	24.7	—

* CBH社持分相当量 (40%)
40% equity method

Ⅲ. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(3) 前期比較(収支) (Comparison for P/L)

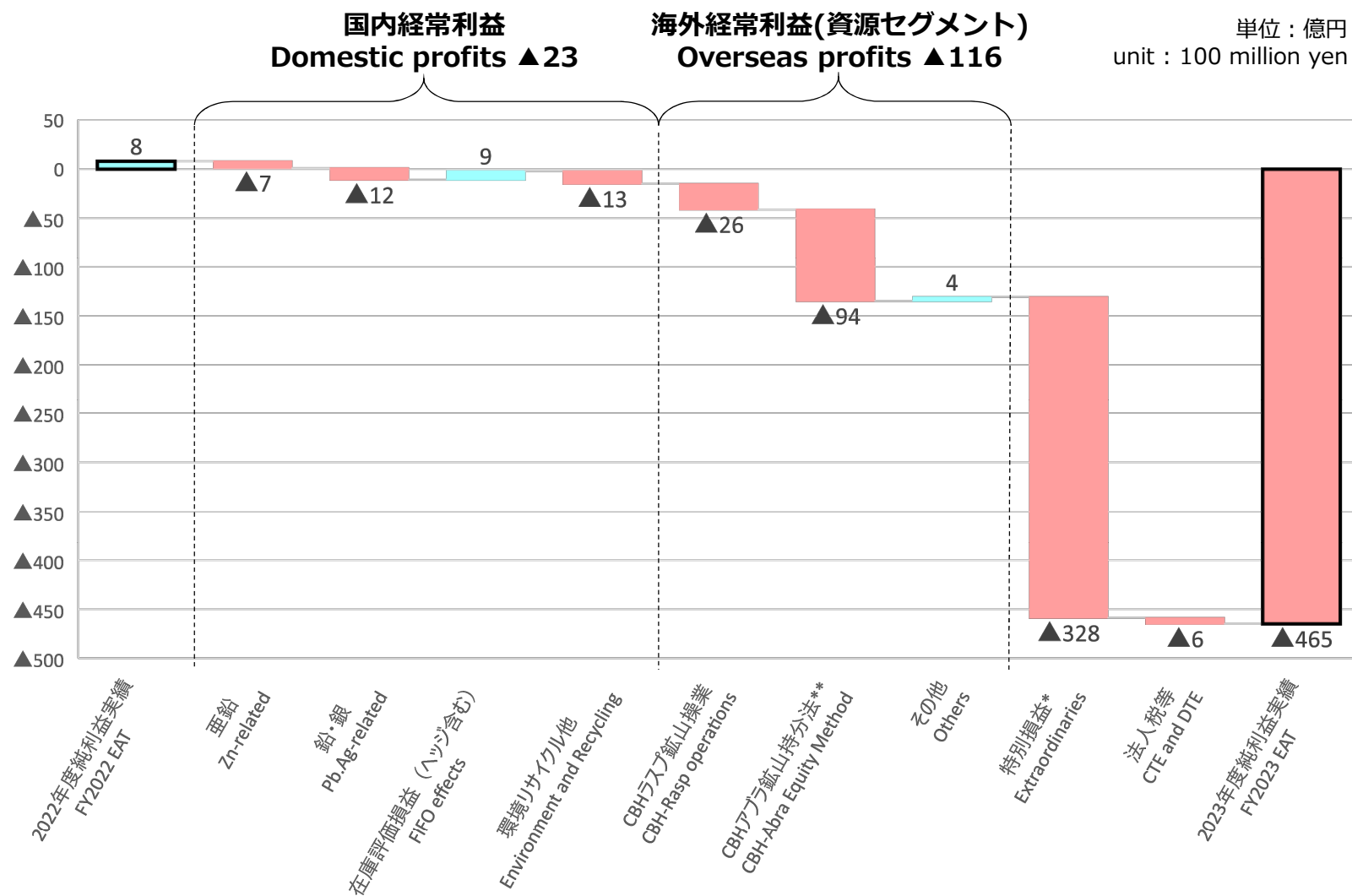
単位：億円
unit : 100 million yen

				FY2022	FY2023	差 (実額) diff (actual)
売上高 Revenues				1,458	1,308	▲150
営業利益 Operating profits				40.5	▲6.9	▲47.4
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	在庫評価損益 FIFO effects		29.0	19.6	▲9.4
		上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	▲14.0	▲4.7	9.3
			鉛 Pb-related	▲9.5	▲16.6	▲7.0
				52.6	40.9	▲11.7
	環境・リサイクル Environment & Recycling		14.7	6.2	▲8.5	
	資源 Mineral Resource		▲16.1	▲131.8	▲115.7	
	アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra mine equity method(40%)		▲3.0	▲97.2	▲94.2	
	その他 Others		▲13.0	▲34.6	▲21.5	
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials		7.6	1.9	▲5.6	
	その他 Others		7.8	6.3	▲1.5	
調整額 Reconciliation		▲11.6	▲9.5	2.2		
計 Total				31.4	▲107.3	▲138.7
純利益 EAT				7.9	▲464.5	▲472.5
EBITDA				84.3	28.8	▲55.5

Ⅲ. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)

1. 収支の状況 (Profits and Losses)

(3) 前期比較(収支) (Comparison for P/L)



* うち、Rasp減損▲215、Abra関連損▲88、中国関係会社関連損▲26

** うち、Abra株式の減損▲66

Ⅲ. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)

2. 財務の状況 (Financial Position)

(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/2023	2024年3月末 実績 End of Mar/2024	差(実績) diff (actual)
流動資産 Current assets	現金・預金 Cash and cash equivalents	95	134	39
	受取手形・売掛金 Receivables	171	163	▲8
	たな卸資産 Inventories	475	387	▲87
	その他 Others	26	40	15
	計 Total current assets	766	725	▲41
固定資産 PP&E, investments and others	有形固定資産 PP&E	361	310	▲51
	内CBH社関係 CBH-related	67	13	▲53
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(75)	(14)	(▲61)
	無形固定資産 Mining rights and other intangibles	142	13	▲129
	内CBH社関係 CBH-related	141	12	▲130
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(158)	(12)	(▲146)
	投資その他 Investments and others	161	37	▲124
	内Abra持分法出資 Abra equity method	90	0	▲90
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(100)	(0)	(▲100)
	計 Total fixed assets	664	360	▲304
資産合計 Total assets	1,430	1,084	▲346	

Ⅲ. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)

2. 財務の状況 (Financial Position)

(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/2023	2024年3月末 実績 End of Mar/2024	差(実績) diff (actual)
負債の部 Total liabilities	支払手形・買掛金 Payables	77	70	▲8
	有利子負債 Total debts	664	758	94
	CP	60	0	▲60
	短期借入金 Short-term	328	507	179
	長期借入金 Long-term	275	251	▲25
	その他負債 Others	184	230	46
	計 Total liabilities	925	1,057	132
純資産の部 Net assets	株主資本 Total shareholders' equity	390	▲84	▲475
	資本金 Capital	146	146	0
	資本剰余金・自己株式 Capital surplus	98	98	▲0
	利益剰余金 Retained earnings	146	▲329	▲475
	その他包括利益累計額 AOCI *	115	111	▲3
計 Total net assets	505	27	▲478	
負債・純資産 合計 Total liabilities and net assets	1,430	1,084	▲346	

* うち、土地再評価差額金：86億円
Including, Revaluation reserve for land : 86(100 million yen)

Ⅲ. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)

2. 財務の状況 (Financial Position)

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

	FY2022	FY2023	評価 result
自己資本比率 Total shareholders' equity/TA	35.3%	2.5%	悪化↓
D/Eレシオ Debt Equity ratio(times)	1.3 倍	28.0 倍	悪化↓
D/EBITDAレシオ Debt to EBITDA ratio(times)	7.9 倍	26.3 倍	悪化↓
ROIC (投下資本利益率)	2.5%	▲0.5%	悪化↓
ROE (自己資本利益率)	1.6%	▲174.6%	悪化↓
純利益/売上高 EAT/revenues	0.5%	▲35.5%	悪化↓
売上高/総資産 Revenues/TA(turnover)	1.0 回転	1.0 回転	横ばい→
総資産/自己資本 TA/Total net assets(times)	3.0 倍	4.7 倍	上昇increased

Ⅲ. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)

2. 財務の状況 (Financial Position)

(4) セグメント別ROICの状況 (ROICs by segments)

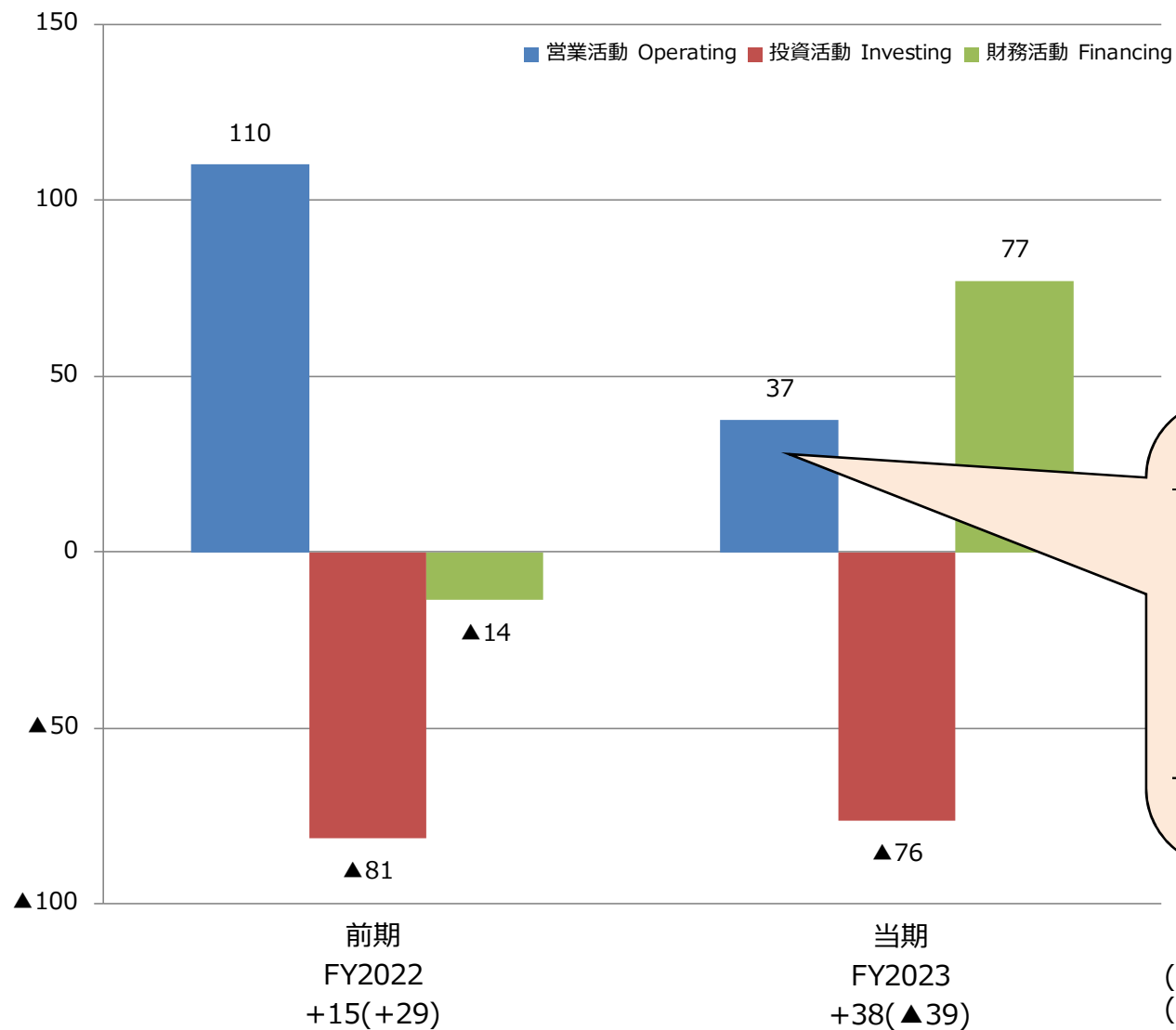
	FY2022	FY2023	差 diff
製錬 Smelting	6.3%	4.3%	▲2.0pt
亜鉛 Zn-related	▲2.6%	▲3.8%	▲1.2pt
鉛 Pb-related	38.7%	30.9%	▲7.8pt
環境・リサイクル Environment & Recycling	14.0%	5.5%	▲8.5pt
資源 Mineral Resource	▲2.1%	▲39.2%	▲37.1pt
電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	4.7%	1.3%	▲3.4pt
その他 Others	15.9%	12.1%	▲3.8pt

Ⅲ. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)

2. 財務の状況 (Financial Position)

(5) キャッシュ・フローの推移 (Cash flow)

単位：億円
unit : 100 million yen



Ⅲ. 2023年度決算前期比較 (FY2023 vs. FY2022)

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

単位：億円
unit : 100 million yen

	FY2022	FY2023	差 diff
CBH社営業利益 CBH op. profits	▲6.2	▲33.2	▲27.0
ラスプ鉱山 Rasp Mine	2.5	▲23.5	▲26.0
子会社その他 Other CBH op.profits	▲8.7	▲9.6	▲0.9
CBH社以外の営業利益 Other op.profits	▲7.3	▲2.2	5.1
営業外損益 Other profits	▲2.6	▲96.5	▲93.8
アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra Mine equity method (40%)	▲3.0	▲97.2	▲94.2
鉱山事業 Mining	▲1.2	▲23.2	▲22.0
金融収支その他 Funding and others	▲1.9	▲8.0	▲6.2
株式減損部分 Impairment of share	0.0	▲66.1	▲66.1
その他 Others	0.4	0.8	0.4
資源SEG利益 Mining SEG P/L	▲16.1	▲131.8	▲115.7

- ラस्प鉱山：市況等他律要因 + 3.9億円 ⇒ 減益額▲26.0億円弱の太宗が粗鉱品位悪化によるもの。
- Rasp Mine : Profit declined by the head grade decline.
- CBH社以外の営業利益：決算期ずれ調整等。
- Other op. profits : Due to the impact of the accounting period reconciliations and others.
- アブラ鉱山：操業立上げが計画より遅延、粗鉱処理量と品位が計画比低下したことに加え、任意管理手続 (Voluntary Administration) 開始を受けて、株式の減損を計上したことによる。
- Abra Mine : The delay in lifting up operations, along with a decrease in both the volume and head grade of ore processed compared to the plan, and the initiation of Voluntary Administration resulted in the recognition of impairment of Abra share.

IV. 第12次中期3カ年計画実績 (Actual against the 12th 3-year strategic plan)

1. 市況・生産量 (Market and production)

		FY2021			FY2022			FY2023		
		中計 3-year plan	実績 actual	差 diff	中計 3-year plan	実績 actual	差 diff	中計 3-year plan	実績 actual	差 diff
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	2,600	3,254	654	2,600	3,332	732	2,600	2,479	▲121
	鉛 Pb(US\$/t)	2,000	2,283	283	2,000	2,105	105	2,000	2,121	121
	銀 Ag(US\$/toz)	24.0	24.6	0.6	24.0	21.4	▲2.6	24.0	23.6	▲0.4
	円/米\$ JPY/US\$	105.0	112.4	7.4	105.0	135.5	30.5	105.0	144.6	39.6
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.767	0.749	▲0.018	0.767	0.694	▲0.073	0.767	0.665	▲0.102
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	80.9	▲4.1	85.0	78.7	▲6.3
	鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)	90.0	84.7	▲5.3	93.0	78.2	▲14.9	95.0	70.8	▲24.2
	電気銀(t) Ag finished goods (t)	350	310	▲40	350	372	22	350	282	▲68
資源セグメント CBH社ラスプ(1-12月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Dec.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	452	444	▲8	451	420	▲31	403	382	▲21
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	46.3	43.5	▲2.8	45.8	33.7	▲12.0	45.7	27.1	▲18.6
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	20.9	22.5	1.6	19.3	17.1	▲2.2	22.8	11.9	▲10.9
資源セグメント* CBH社アブラ(1-12月) Mineral Resource* CBH-Abra(Jan.-Dec.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	-	-	-	133	0	▲133	361	387	26
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	-	-	-	10.6	0.0	▲10.6	34.4	24.7	▲9.7

* CBH社持分相当量 (40%) 40% equity method

設備投資額及びAbra投融資額 (CAPEX and investments into Abra Mine)

	FY2021			FY2022			FY2023		
	中計 3-year plan	実績 actual	差 diff	中計 3-year plan	実績 actual	差 diff	中計 3-year plan	実績 actual	差 diff
国内(億円) Japan(100million yen)	25	19	▲6	34	25	▲9	32	28	▲4
CBH(百万豪\$) Australia excl. Abra(A\$ million)	34	32	▲2	38	40	2	33	42	9
Abra(百万豪\$) Abra(A\$ million)	40	40	0	-	14	14	-	-	0

IV. 第12次中期3カ年計画実績 (Actual against the 12th 3-year strategic plan)

2. 収支の状況 (Profits and Losses)

単位：億円
unit : 100 million yen

	FY2021			FY2022			FY2023			差額累計 cum. diff
	中計 3-year plan	実績 actual	差額 diff	中計 3-year plan	実績 actual	差額 diff	中計 3-year plan	実績 actual	差額 diff	
売上高 Revenues	1,080	1,243	163	1,080	1,458	378	1,120	1,308	188	728
営業利益 Operating profits	54.0	105.1	51.1	42.0	40.5	▲1.5	62.0	▲6.9	▲68.9	▲19.3
経常利益 EBT before extraordinary	45.0	93.5	48.5	28.0	31.4	3.4	63.0	▲107.3	▲170.3	▲118.4
純利益 EAT	36.0	79.2	43.2	21.0	7.9	▲13.1	55.0	▲464.5	▲519.5	▲489.4

- 売上高については金属相場が2022年上期をピークとして前提相場よりも高値で推移したこと、円安が進行したことから販売価格が上昇し中計期間累計で728億円増収となりました。
- Cumulative revenue exceeded by ¥72.8 billion compare to the 12th 3-year plan due to actual higher metal price and weaker JPY/USD foreign exchange rate than the plan.
- 営業利益は資源SEGでラスプ鉱山の高品位帯の採掘開始による増益を計画していましたが、高品位帯採掘が開始できず19億円減益となりました。さらに経常利益では2023年度から操業を開始したAbra鉱山の持分損失が加わり118億円減益となりました。
- Cumulative operating profit fell by ¥1.9 billion compared to the plan due to lower than planned profits from Mineral Resources segment. Also EBIT before extraordinary was behind the plan by ¥11.8 billion due to losses from Abra.
- 当期純利益は2023年度のAbra鉱山の損失計上に加えて、低PBRの改善をすべく、ラスプ鉱山の閉山と減損、非連結中国拠点のリストラ損等、不採算海外事業の整理を進めたことにより489億円の減益となりました。
- Cumulative EAT was also below the plan by ¥48.9 billion which was mainly incurred by the losses in Abra, losses related to the decision to close Rasp mine and restructuring losses related business in China.

IV. 第12次中期3カ年計画実績 (Actual against the 12th 3-year strategic plan)

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	実績 actual	差額 diff	中計 3-year plan	実績 actual	差額 diff
① 営業C F (億円) Operating CF (100million yen)	90	▲ 52	▲ 142	63	110	47	90	37	▲ 53
② 投資C F (億円) Investing CF (100million yen)	▲ 82	▲ 84	▲ 2	▲ 62	▲ 81	▲ 19	▲ 58	▲ 76	▲ 19
①-② フリーC F (億円) Free CF (100million yen)	9	▲ 136	▲ 145	1	29	28	33	▲ 39	▲ 71
③ 有利子負債(億円) Debts outstanding (100million yen)	507	664	158	503	664	161	477	758	281
④ 現預金残高(億円) Cash outstanding (100million yen)	70	79	9	60	95	35	60	134	74
⑤ 純資産(億円) Net assets (100million yen)	444	460	16	458	505	47	506	27	▲ 479
⑥ 総資産(億円) Total assets (100million yen)	1,173	1,458	285	1,184	1,430	246	1,206	1,084	▲ 122
⑤÷⑥ 自己資本比率(%) Capital ratio	37.8	31.5	▲ 6.3	38.7	35.3	▲ 3.4	42.0	2.5	▲ 39.5
③÷⑤ D/Eレシオ Debt Equity ratio (times)	1.14	1.45	0.31	1.10	1.31	0.21	0.94	28.01	27.07
(③-④)÷⑤ net D/Eレシオ Net Debt Equity ratio (times)	0.98	1.27	0.29	0.97	1.13	0.16	0.82	23.06	22.24