

2023年度  
Q3累計決算説明及び  
通期業績予想修正説明資料  
(FY2023/Q3 cumulative F/S  
and projection revise)

2024年2月14日(Feb. 14, 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. Q3会計期間(10月～12月) 11/10公表比 (Oct.-Dec.)	P3
2. Q3累計期間(4月～12月) 前年同期比 (Apr.-Dec.)	P3
3. 通期業績予想修正 (FY2023 projection revise)	P4
II. 2023年度Q3累計 (FY2023/Q3 cumulative)	P5
1. 収支の状況 (Profits and Losses)	P5
2. 財務の状況 (Financial Position)	P9
3. 資源セグメントの状況 (Mineral Resource segment)	P14
III. 2023年度通期業績予想修正 (FY2023 F/S projection revise)	P15
IV. その他事項 (Other items)	P20
1. 2024年度収支の見通し・2030年ビジョン達成への取組状況 (FY2024 forecast and progress towards 2030 Vision)	P20
2. 2023年度感応度 (Sensitivity based on FY2023 original budget)	P23

## I. 総括 (Summary)

### 1. Q3会計期間(10月～12月) 11/10公表比 (Oct.-Dec.) (P.15～P.16)

- 2023年10月～12月経常利益については、金属相場が昨年11月10日公表前提よりも高く推移したものの、製錬セグで鉛リサイクル原料高の影響や低価法評価損失の戻しが少なかったこと、電子部材・機能材料セグで滞留在庫の処分費用を計上したこと等もあり、また、純利益については、ラスプ鉱山閉山に伴う在庫評価損の前倒し計上や3事業撤退決定による減損損失を計上したことにより、11月10日下期公表値のQ3進捗想定を下回る水準で着地しました。
- For EBT from Oct. to Dec. 2023, despite higher metal prices than those announced on 2023/11/10, the impact of high lead recycling material costs and less reversal of lower cost or market method evaluation losses in Smelting segment, and the cost of disposing of leftover inventory in Electronic Components & Advanced Materials segment resulted in lower than expected progress for the Q3 of the second half announced on 11/10. EAT also fell short due to the early booking of inventory valuation losses associated with the closure of Rasp mine and impairment losses due to the decision to withdraw from three businesses.

### 2. Q3累計期間(4月～12月) 前年同期比 (Apr.-Dec.) (P.6～P.8)

- 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▲300億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, decreased ore head grades at Rasp Mine and delays in stabilization of Abra Mine also led to a decrease in 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 and losses related to restructuring unprofitable overseas businesses, the profit and net income significantly decreased compared to FY2022/Q3, resulting in a loss exceeding 30 billion yen.

	前年同期 FY2022/Q3 cum	当期 FY2023/Q3 cum	差 (実額) diff (actual)
連結売上高 Revenues	1,101	973	▲128
連結営業利益 Operating profits	62.5	▲6.9	▲69.4
連結経常利益 EBT before extraordinary	53.1	▲36.3	▲89.4
連結純利益 EAT	42.0	▲302.3	▲344.3

単位：億円  
unit : 100 million yen

## I. 総括 (Summary)

### 3. 通期業績予想修正 (FY2023 projection revise) (P.15~P.16)

2023/11/10公表値 vs 2024/2/14公表値 (2023/11/10 projection revise vs 2024/2/14 projection revise)

- Q4 (2024年1月~3月) は以下の要因により3利益とも減益となる見込みです。製錬セグでは、銀の減産、鉛リサイクル原料高の影響やヘッジコスト増加により▲12.3億円の下ブレとなり、▲5.5億円の赤字となる見込みです。資源セグでは、アブラ鉱山は操業改善が見られるものの11/10公表時の見立てよりも改善速度は上がっておらず▲6.3億円の下ブレとなりますが、決算期ずれ調整の影響等により11月10日公表並みとなる見込みです。また、環境・Rセグ、電子部材・機能材料セグにおいても各々▲2.0億円程度の減益となる見込みです。結果として、誠に遺憾ながら、11月10日に公表しました通期業績予想を再度下方修正させて頂くことといたしました。
- For Q4 (Jan.-Mar. 2024), all three profits are expected to decrease due to the following factors. In Smelting segment, reduced silver production, the impact of high lead recycling material costs and increased hedge costs will result in a shortfall of 1.23 billion yen, leading to an expected loss of 0.55 billion yen. In Mineral Resource segment, while improvements are seen in Abra mine, the speed of improvement is not faster than estimated on 11/10, resulting in a shortfall of 0.63 billion yen, but it is expected to be on par with the 11/10 announcement due to the impact of accounting period reconciliations. Also, in Environment & Recycling segment, and Electronic Components & Advanced Materials segment, each is expected to see a decrease in profits of about 0.20 billion yen. As a result, we regret to announce that we have decided to revise down the full-year projection announced on 11/10.

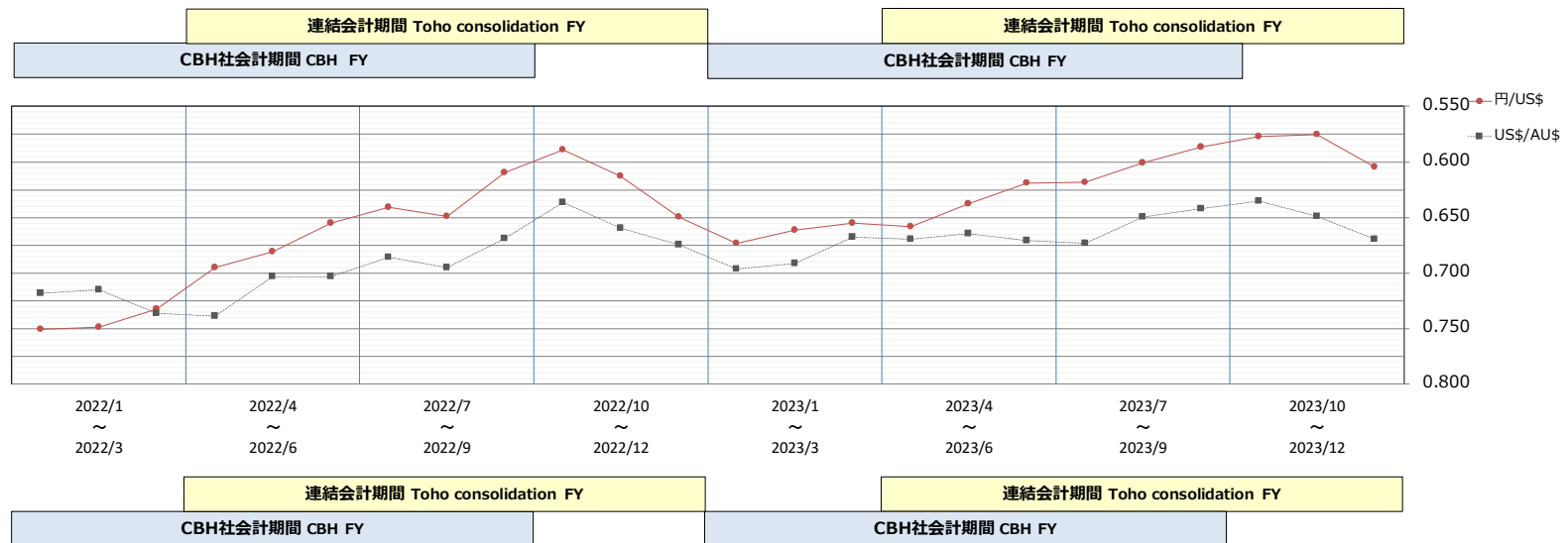
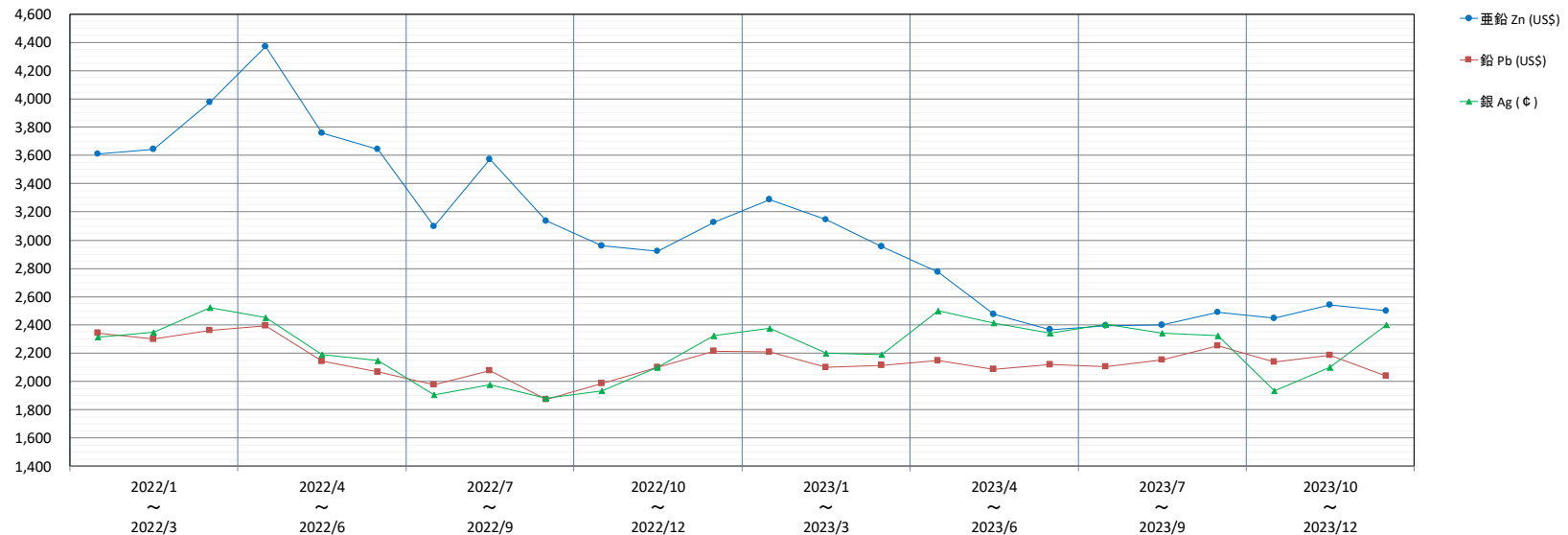
単位：億円  
unit : 100 million yen

(通期) FY2023	2023/5/12	2023/11/10 業績予想修正 revision ①	2024/2/14 業績予想修正 revision ②	2023/11/10修正比差分 diff (②-①)		
				FY	Q3 (実額) (actual)	Q4 (予想) (projection)
連結売上高 Revenues	1,400	1,318	1,300	▲18	▲10	▲8
連結営業利益 Operating profits	25.0	▲4.3	▲20.0	▲15.7	▲7.4	▲8.3
連結経常利益 EBT before extraordinary	10.0	▲36.3	▲60.0	▲23.7	▲8.4	▲15.3
連結純利益 EAT	5.0	▲300.0	▲337.0	▲37.0	▲22.2	▲14.8

## II. 2023年度Q3累計 (FY2023/Q3 cumulative)

### 1. 収支の状況 (Profits and Losses)

#### (1) 市況推移 (Metal price and F/X)



## II. 2023年度Q3累計 (FY2023/Q3 cumulative)

### 1. 収支の状況 (Profits and Losses)

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

		前年同期 FY2022/Q3 cum	Q3累計 FY2023/Q3 cum	差 (実額) diff (actual)	差 (%) diff (%)
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	3,399	2,489	▲910	▲27
	鉛 Pb(US\$/t)	2,093	2,136	43	2
	銀 Ag(US\$/toz)	21.0	23.7	2.6	13
	円/米\$ JPY/US\$	136.5	143.3	6.8	5
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.707	0.669	▲0.038	▲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)	60.8	58.0	▲2.8	▲5
	鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)	68.5	53.0	▲15.5	▲23
	電気銀(t) Ag finished goods (t)	302	220	▲82	▲27
資源セグメント CBH社ラスプ(1-9月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Sep.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	322	274	▲48	▲15
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	26.3	18.9	▲7.5	▲28
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	14.2	9.1	▲5.2	▲36
資源セグメント* CBH社アブラ(1-9月) Mineral Resource* CBH-Abra(Jan.-Sep.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	—	243.8	243.8	—
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	—	14.7	14.7	—

\* CBH社持分相当量 (40%)  
40% equity method

## II. 2023年度Q3累計 (FY2023/Q3 cumulative)

### 1. 収支の状況 (Profits and Losses)

#### (3) 前年同期比較(収支) (Comparison for P/L)

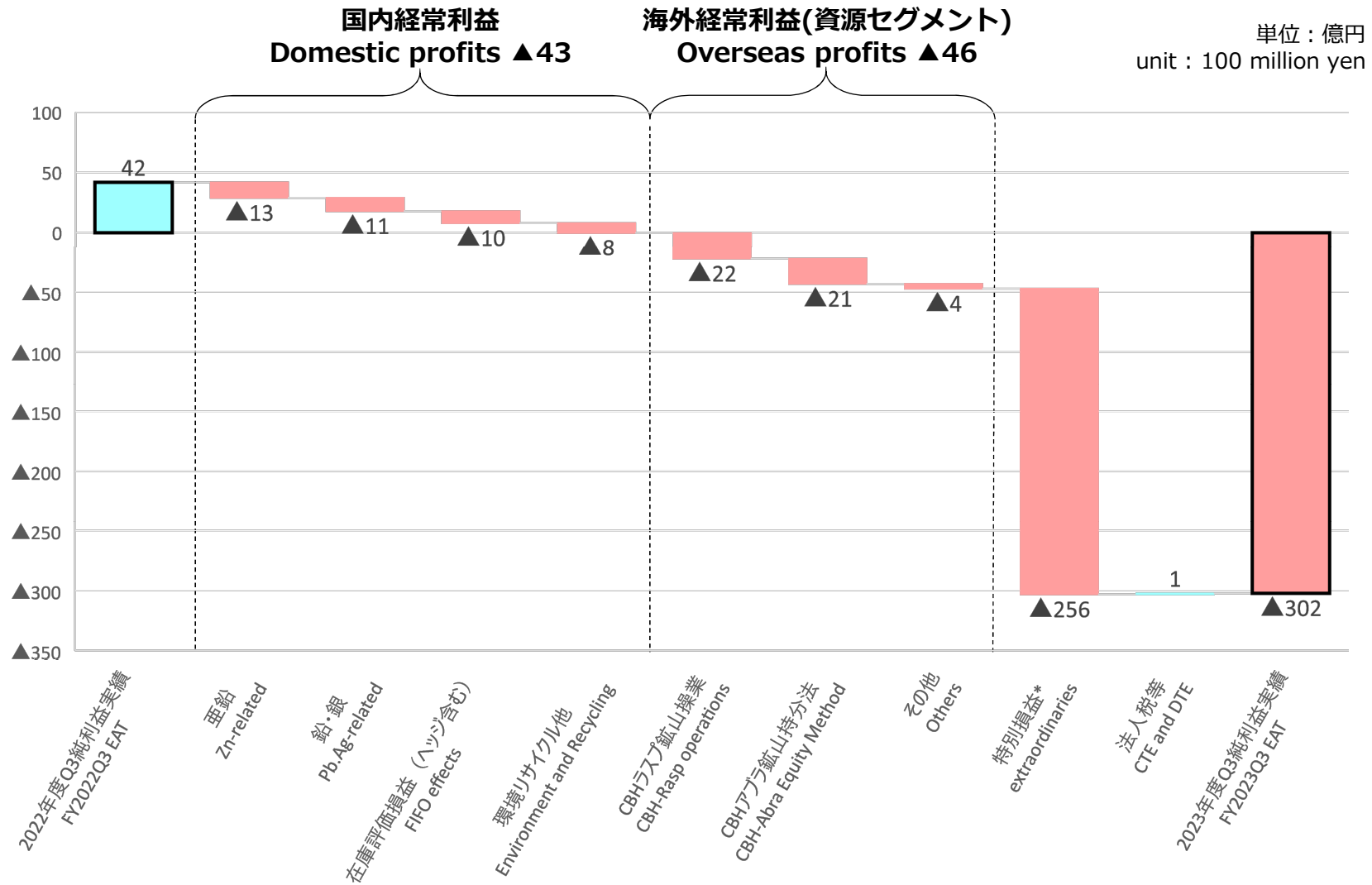
単位：億円  
unit : 100 million yen

		前年同期 FY2022/Q3 cum	Q3累計 FY2023/Q3 cum	差 (実額) diff(actual)
売上高 Revenues		1,101	973	▲128
営業利益 Operating profits		62.5	▲6.9	▲69.4
		45.6	12.3	▲33.3
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	4.2	▲5.4	▲9.6
	在庫評価損益 FIFO effects			
	上記以外 TC and others	▲3.2	▲16.3	▲13.1
	亜鉛 Zn-related			
	鉛 Pb-related	44.6	33.9	▲10.7
	環境・リサイクル Environment & Recycling	11.2	3.0	▲8.2
	資源 Mineral Resource	▲6.7	▲52.6	▲45.9
	アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra mine equity method(40%)	▲5.1	▲25.8	▲20.6
	その他 Others	▲1.5	▲26.8	▲25.3
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	6.2	1.9	▲4.3
その他 Others	5.4	4.4	▲1.0	
調整額 Reconciliation	▲8.6	▲5.3	3.3	
計 Total	53.1	▲36.3	▲89.4	
純利益 EAT		42.0	▲302.3	▲344.3
EBITDA		95.5	21.2	▲74.3

## II. 2023年度Q3累計 (FY2023/Q3 cumulative)

### 1. 収支の状況 (Profits and Losses)

#### (4) 前年同期比較(収支) (Comparison for P/L)



\* うちCBH減損▲211、中国関係会社売却関連損▲40



## II. 2023年度Q3累計 (FY2023/Q3 cumulative)

### 1. 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	2023年12月末 実績 End of Dec/2023	差(実績) diff (actual)
流動資産 Current assets	現金・預金 Cash and cash equivalents	95	111	15
	受取手形・売掛金 Receivables	171	165	▲6
	たな卸資産 Inventories	475	387	▲88
	その他 Others	26	45	20
	計 Total current assets	766	707	▲59
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	14	▲52
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(75)	(15)	(▲60)
	無形固定資産 Mining rights and other intangibles	142	14	▲128
	内CBH社関係 CBH-related	141	13	▲128
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(158)	(14)	(▲144)
	投資その他 Investments and others	161	115	▲47
	内Abra持分法出資 Abra equity method	90	73	▲17
	(豪\$百万表示) (A \$ million)	(100)	(76)	(▲24)
	計 Total fixed assets	664	438	▲226
資産合計 Total assets	1,430	1,145	▲285	

## II. 2023年度Q3累計 (FY2023/Q3 cumulative)

### 2. 財務の状況 (Financial Position)

#### (1) 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	2023年12月末 実績 End of Dec/2023	差(実績) diff (actual)
負債の部 Total liabilities	支払手形・買掛金 Payables	77	70	▲7
	有利子負債 Total debts	664	723	59
	CP	60	40	▲20
	短期借入金 Short-term	328	420	91
	長期借入金 Long-term	275	263	▲12
	その他負債 Others	184	154	▲29
	計 Total liabilities	925	947	22
純資産の部 Net assets	株主資本 Total shareholders' equity	390	78	▲313
	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	▲167	▲312
	その他包括利益累計額 AOCI	115	121	6
計 Total net assets	505	199	▲307	
負債・純資産 合計 Total liabilities and net assets		1,430	1,145	▲285

## II. 2023年度Q3累計 (FY2023/Q3 cumulative)

### 2. 財務の状況 (Financial Position)

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

	前年同期 FY2022/Q3 cum	Q3累計 FY2023/Q3 cum	評価 result
自己資本比率 Total shareholders' equity/TA	32.3%	17.3%	悪化↓
D/Eレシオ Debt equity ratio(times)	1.5 倍	3.6 倍	悪化↓
D/EBITDAレシオ (年換算) D/annualized EBITDA(times)	6.3 倍	25.6 倍	悪化↓
ROIC (投下資本利益率・年換算) Annualized ROIC	4.7%	▲0.6%	悪化↓
ROE (自己資本利益率・年換算) Annualized ROE	11.2%	▲114.6%	悪化↓
純利益/売上高 EAT/revenues	3.8%	▲31.1%	悪化↓
売上高/総資産 Revenues/TA(turnover)	0.9 回転	1.0 回転	横ばい→
総資産/自己資本 TA/Total net assets(times)	3.1 倍	3.7 倍	上昇increased

## II. 2023年度Q3累計 (FY2023/Q3 cumulative)

### 2. 財務の状況 (Financial Position)

#### (3) セグメント別ROICの状況 (ROICs by segments)

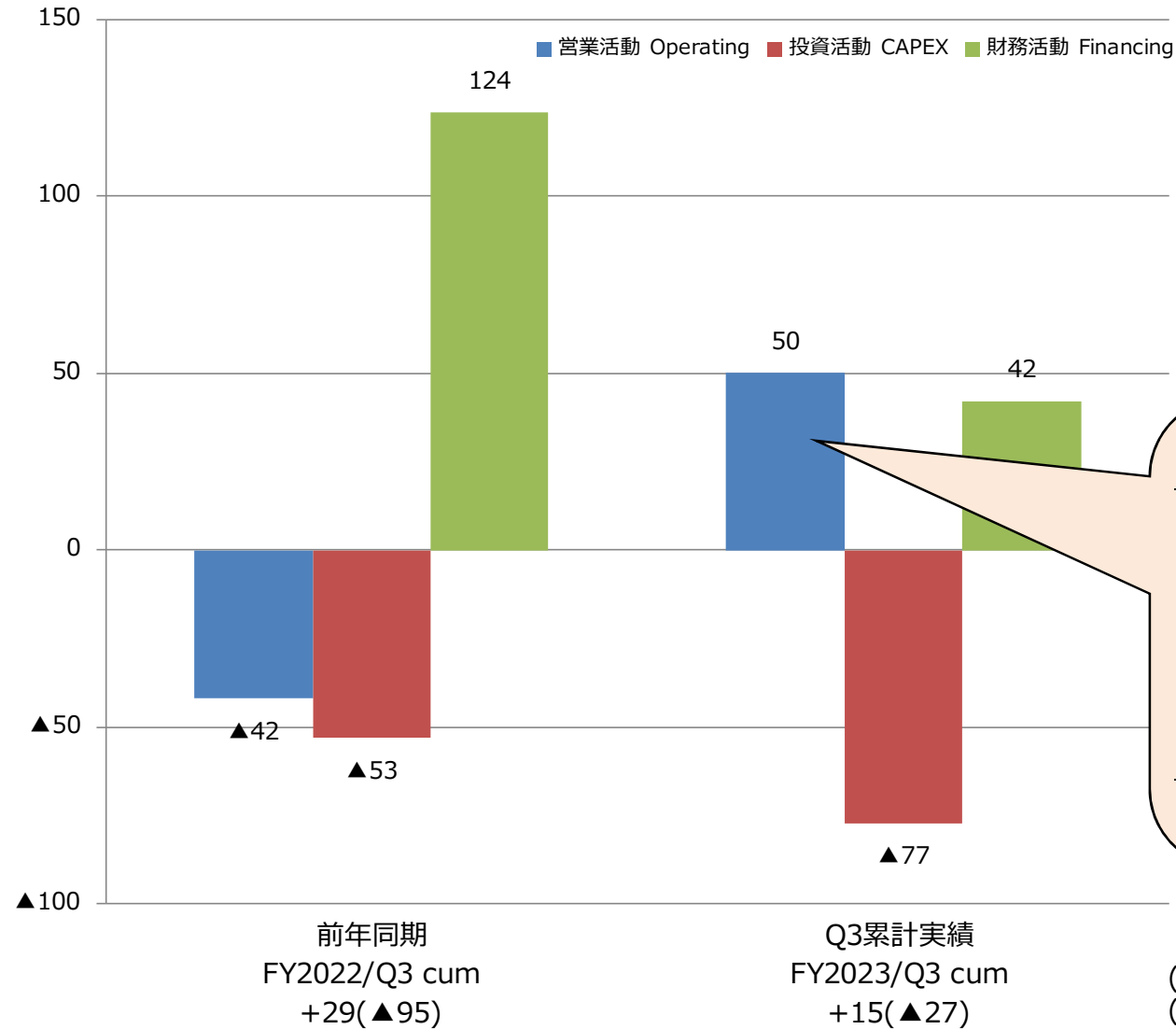
	前年同期 FY2022/Q3 cum	Q3累計 FY2023/Q3 cum	差 diff
製錬 Smelting	11.9%	3.8%	▲8.0pt
亜鉛 Zn-related	▲0.7%	▲3.9%	▲3.2pt
鉛 Pb-related	60.8%	29.5%	▲31.3pt
環境・リサイクル Environment & Recycling	13.3%	3.8%	▲9.5pt
資源 Mineral Resource	▲0.9%	▲15.1%	▲14.2pt
電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	4.8%	1.7%	▲3.0pt
その他 Others	15.7%	11.8%	▲3.9pt

## II. 2023年度Q3累計 (FY2023/Q3 cumulative)

### 2. 財務の状況 (Financial Position)

#### (4) キャッシュ・フローの推移 (Cash flow)

単位：億円  
unit : 100 million yen



比較 Comparison	FY2022	FY2023
経常利益 EBT before extraordinary	53	▲ 36
減価償却費 Depreciation	33	28
アブラ持分法 Abra Mine equity method	5	26
運転資本増減 Working capital	▲ 111	71
その他 Others	▲ 22	▲ 39
営業CF Operating CF	▲ 42	50

( )内はフリー C F  
(Free CF)

## II. 2023年度Q3累計 (FY2023/Q3 cumulative)

### 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/Q3 cum	Q3累計 FY2023/Q3 cum	差 diff
CBH社営業利益 CBH op. profits	2.2	▲20.4	▲22.6
ラスプ鉱山 Rasp Mine	8.6	▲13.1	▲21.7
子会社その他 Other CBH op.profits	▲6.4	▲7.3	▲0.9
CBH社以外の営業利益 Other op.profits	▲3.7	▲5.0	▲1.4
営業外損益 Other profits	▲5.2	▲27.1	▲21.9
アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra Mine equity method (40%)	▲5.1	▲25.8	▲20.6
鉱山事業 Mining	▲0.6	▲16.3	▲15.7
金融収支 Funding P/L	▲4.5	▲9.5	▲5.0
その他 Others	▲0.1	▲1.4	▲1.3
資源SEG利益 Mining SEG P/L	▲6.7	▲52.6	▲45.9

- ラสป鉱山：市況等他律要因 + 2.1億円 ⇒ 減益額▲22億円弱の太宗が粗鉱品位悪化によるもの。
- Profit declined by the head grade decline.
- CBH社以外の営業利益：決算期ずれ調整等。
- 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よる。
- Abra Mine was still in the initial try & error period.

### Ⅲ. 2023年度通期業績予想修正 (FY2023 F/S projection revise)

2023/11/10公表比較 (vs. 2023/11/10 projection)

(1) 市況・生産量 (market and production)

		2023/11/10公表 revision			2024/2/14公表 revision			差 (実額) diff (actual)			差 (%) diff (%)		
		通期 FY	A	B	通期 FY	C	D	C-A	D-B	C-A	D-B		
			Q3 (予想) Q3 (projection)	Q4 (予想) Q4 (projection)		Q3 (実績) Q3 (actual)	Q4 (予想) Q4 (projection)						
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	2,442	2,400	2,400	2,491	2,498	2,500	50	98	100	2	4	4
	鉛 Pb(US\$/t)	2,122	2,100	2,100	2,127	2,119	2,100	5	19	0	0	1	0
	銀 Ag(US\$/toz)	22.4	21.0	21.0	23.5	23.2	23.0	1.1	2.2	2.0	5	11	10
	円/米\$ JPY/US\$	140.5	140.0	140.0	142.7	147.9	141.0	2.2	7.9	1.0	2	6	1
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.663	0.650	0.650	0.665	0.655	0.651	0.001	0.005	0.001	0	1	0
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)	78.7	21.1	21.1	78.6	21.5	20.6	▲0.1	0.4	▲0.5	0	2	▲2
	鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)	68.3	17.3	17.3	70.3	19.3	17.3	2.0	2.0	0.0	3	11	0
	電気銀(t) Ag finished goods (t)	272	58	63	269	68	49	▲4	10	▲14	▲1	17	▲22
資源セグメント CBH社ラスプ(1-9月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Sep.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	378	112	104	382	112	108	4	0	4	1	0	4
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	28.2	7.8	9.3	27.1	7.8	8.2	▲1.1	0.0	▲1.1	▲4	0	▲12
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	12.0	3.1	2.9	11.9	3.1	2.8	▲0.0	0.0	▲0.0	0	0	▲1
資源セグメント* CBH社アブラ(1-9月) Mineral Resource* CBH-Abra(Jan.-Sep.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	382	113	138	387	113	143	5	0	5	1	0	4
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	26.5	7.6	11.8	24.7	7.6	10.0	▲1.8	0.0	▲1.8	▲7	0	▲15

\* CBH社持分相当量 (40%)  
40% equity method

### Ⅲ. 2023年度通期業績予想修正 (FY2023 F/S projection revise)

2023/11/10公表比較 (vs. 2023/11/10 projection)

(2) 収支 (Profits/losses)

単位：億円  
unit : 100 million yen

	2023/11/10公表 revision			2024/2/14公表 revision			差 (実績) diff (actual)				
	通期 FY	A	B	FY	C	D	C-A	D-B			
		Q3 (予想) Q3 (projection)	Q4 (予想) Q4 (projection)		Q3 (実績) Q3 (actual)	Q4 (予想) Q4 (projection)					
売上高 Revenues	1,318	363	335	1,300	354	327	▲18	▲10	▲8		
営業利益 Operating profits	▲4.3	1.9	▲4.8	▲20.0	▲5.5	▲13.1	▲15.7	▲7.4	▲8.3		
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	23.6	8.4	6.8	6.8	4.0	▲5.5	▲16.8	▲4.5	▲12.3	
	在庫評価損益 FIFO effects	2.8	2.7	4.2	▲4.9	▲1.2	0.5	▲7.7	▲3.9	▲3.8	
	上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	▲18.3	▲3.4	▲1.6	▲21.1	▲3.0	▲4.8	▲2.8	0.4	▲3.2
		鉛 Pb-related	39.1	9.1	4.3	32.8	8.1	▲1.1	▲6.3	▲1.0	▲5.4
	環境・リサイクル Environment & Recycling	6.1	1.4	3.7	4.6	2.0	1.6	▲1.5	0.6	▲2.1	
	資源 Mineral Resource	▲66.3	▲15.7	▲15.0	▲66.3	▲17.0	▲13.7	0.0	▲1.3	1.3	
	アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra mine equity method(40%)	▲23.7	▲5.7	1.7	▲30.4	▲6.0	▲4.6	▲6.7	▲0.3	▲6.3	
	その他 Others	▲42.6	▲10.0	▲16.7	▲35.9	▲11.0	▲9.1	6.7	▲0.9	7.6	
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	5.9	1.4	2.0	1.9	▲0.6	▲0.0	▲4.0	▲2.0	▲2.0	
	その他 Others	6.1	1.7	1.1	6.0	1.2	1.6	▲0.1	▲0.5	0.4	
調整額 Reconciliation	▲11.6	▲2.7	▲7.0	▲13.0	▲3.5	▲7.7	▲1.4	▲0.8	▲0.6		
計 Total	▲36.3	▲5.5	▲8.5	▲60.0	▲14.0	▲23.7	▲23.7	▲8.4	▲15.3		
純利益 EAT	▲300.0	▲23.0	▲19.8	▲337.0	▲45.1	▲34.7	▲37.0	▲22.2	▲14.8		
EBITDA	39.4	13.2	6.5	15.0	1.4	▲6.2	▲24.4	▲11.8	▲12.6		



### Ⅲ. 2023年度通期業績予想修正 (FY2023 F/S projection revise)

2023/11/10公表比較 (vs. 2023/11/10 projection)

(3) 通期修正(市況・生産量) (Projection for FY2023/Q4)

		上期実績 1st half actual (A)	Q3実績 Q3 actual (B)	Q4前提 Q4 projection (C)	通期前提 FY projection (A+B+C)
市況 Metal price and F/X	亜鉛 Zn(US\$/t)	2,484	2,498	2,500	2,491
	鉛 Pb(US\$/t)	2,144	2,119	2,100	2,127
	銀 Ag(US\$/toz)	23.9	23.2	23.0	23.5
	円/米\$ JPY/US\$	141.0	147.9	141.0	142.7
	米\$/豪\$ US\$/A\$	0.677	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)	36.5	21.5	20.6	78.6
	鉛製品(千t) Pb finished goods (thousand t)	33.7	19.3	17.3	70.3
	電気銀(t) Ag finished goods (t)	151	68	49	269
資源セグメント CBH社ラスプ(1-9月) Mineral Resource CBH-Rasp(Jan.-Sep.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	162	112	108	382
	亜鉛精鉱生産量(千dmt) Zn concentrates (thousand dmt)	11.1	7.8	8.2	27.1
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	6.0	3.1	2.8	11.9
資源セグメント * CBH社アブラ(1-9月) Mineral Resource * CBH-Abra(Jan.-Sep.)	粗鉱処理量(千t) Ore throughput (thousand t)	130.4	113.4	143.3	387.0
	鉛精鉱生産量(千dmt) Pb concentrates (thousand dmt)	7.2	7.6	10.0	24.7

\* CBH社持分相当量 (40%)  
40% equity method

### Ⅲ. 2023年度通期業績予想修正 (FY2023 F/S projection revise)

2023/11/10公表比較 (vs. 2023/11/10 projection)

(4) 通期修正(収支) (Profits/losses for FY2023/Q4)

単位：億円  
unit : 100 million yen

		上期実績 1st half actual (A)	Q3実績 Q3 actual (B)	Q4予想 Q4 projection (C)	通期予想 FY projection (A+B+C)	
売上高 Revenues		619	354	327	1,300	
営業利益 Operating profits		▲1.4	▲5.5	▲13.1	▲20.0	
経常利益 EBT before extraordinary	製錬 Smelting	8.3	4.0	▲5.5	6.8	
	在庫評価損益 FIFO effects	▲4.2	▲1.2	0.5	▲4.9	
	上記以外 TC and others	亜鉛 Zn-related	▲13.3	▲3.0	▲4.8	▲21.1
		鉛 Pb-related	25.8	8.1	▲1.1	32.8
	環境・リサイクル Environment & Recycling	1.0	2.0	1.6	4.6	
	資源 Mineral Resource	▲35.6	▲17.0	▲13.7	▲66.3	
	アブラ鉱山持分法 (40%相当) Abra mine equity method(40%)	▲19.7	▲6.0	▲4.6	▲30.4	
	その他 Others	▲15.8	▲11.0	▲9.1	▲35.9	
	電子部材・機能材料 Electric Components & Materials	2.5	▲0.6	▲0.0	1.9	
	その他 Others	3.3	1.2	1.6	6.0	
調整額 Reconciliation	▲1.9	▲3.5	▲7.7	▲13.0		
計 Total	▲22.3	▲14.0	▲23.7	▲60.0		
純利益 EAT		▲257.2	▲45.1	▲34.7	▲337.0	
EBITDA		19.8	1.4	▲6.2	15.0	

### Ⅲ. 2023年度通期業績予想修正 (FY2023 F/S projection revise)

2023/11/10公表比較 (vs. 2023/11/10 projection)

(5) 配当予想 (FY2023 cash dividend projection)

- 2023/11/10に公表いたしましたとおり、経営の安定確保のため自己資本の一定の確保が必要であることから、2023年度決算においては無配とさせていただきます。株主の皆様には大変申し訳ありませんが、ご理解賜りたくお願い申し上げます。
- As announced on 2023/11/10, we would not make any dividend payout for FY2023.

## IV. その他事項 (Other items)

### 1. 2024年度収支の見通し・2030年ビジョン達成への取組状況 (FY2024 forecast and progress towards 2030 Vision)

#### (1) 要旨 (Summary)

- 2023年度赤字により大幅に毀損した財務体質の改善に向けて安定的な収益確保を達成すべく、(2)以下にご説明の主要セグメントの施策や事業再編等に取り組んでおります。
- We are working on measures and business reorganization in our key segments, as explained below, to secure profits for improving our financial position, which is significantly damaged by the deficit in FY2023.
- 一方で、2024年度の外部環境は、電力代の低下が見込まれながらも亜鉛T/Cの悪化が見込まれる等、厳しい状況が予想されます。収益改善施策に継続的に取り組みつつ状況を慎重に精査した上で、2024年度を含む第13次中期3カ年計画を2023年度通期決算発表時に公表いたします。
- On the other hand, the external environment for FY2024 is expected to be tough, with anticipated lower electricity costs but probably worsening of Zinc T/C. We will continue our efforts to improve profits, carefully examine the situation, and announce the 13th three-year strategic plan, including FY2024, at the time of the full-year financial results announcement for FY2023.

#### (2) 組織再編／3事業撤退 (Reorganization／Restructuring of 3 businesses)

- 1月9日リリースのとおり、事業の選択と集中によるポートフォリオ見直しの一環として低採算・小規模事業のプレーティング・機器部品・ソフトカームの3事業からの撤退を決定し、コアビジネスへの人材配置を強化していくこととしました。
- As announced on 2024/1/9, we have decided to withdraw from three low-profit, small-scale businesses - Electroplating, Machine parts, and SOFT CALM - as part of our business portfolio rebuilding. We will strengthen staff allocation to our core businesses."
- また、金属・リサイクル事業と電子部材・機能材料事業をコアビジネスと位置付けて本部制にし、技術開発・製造・販売を統括する本部長が収益責任を担う体制としました。
- Also, we have organized Metal & Recycling division and Electronic Components & Advanced Materials division as our core businesses under a headquarters system. The head of each division is responsible for its profitability, overseeing technology development, manufacturing and sales.

## IV. その他事項 (Other items)

### 1. 2024年度収支の見通し・2030年ビジョン達成への取組状況 (FY2024 forecast and progress towards 2030 Vision)

#### (3) 製錬セグメント (Smelting segment)

- 鉛製錬では電流効率等の悪化により生産量が計画を下回る状況が続いておりましたが、昨年11月に抜本的な対策を実施して以降は順調に改善しており、不調となる以前の水準へと回帰しております。今後も安定的に電流効率を維持し生産量を確保できるよう万全の体制で臨んでまいります。
- Lead smelting had been underperforming due to declining current efficiency, resulting in lower production than planned. However, since implementing drastic measures last November, we have seen steady improvement and a return to previous levels. We will continue to ensure stable current efficiency and production levels with a comprehensive approach.
- 亜鉛製錬の収益性改善として二次原料処理比率の上昇を掲げております。2024年度目標の20%達成に向けて11%部分までの原料調達量を確保しており、当該原料処理の技術的実現性も確認済みです。今後も早期の目標達成に向けて取組んでまいります。
- We aim to improve the profitability of Zinc smelting by increasing the ratio of secondary material processing. We have secured the raw material volume for up to 11% towards our 2024 goal of 20%, and have confirmed the technical feasibility of processing this material. We will continue to strive for early achievement of our goal.
- 欧州製錬所の生産再開や中国の輸入増加等から足元の亜鉛のスポットT/Cは大きく製錬側にとって悪化しており、今後行われる2024年T/C交渉において大幅な下落が見込まれます。当社における亜鉛T/C10\$あたりの製錬セグでの損益影響は約1.8億円であり、下落幅によっては大きな影響を及ぼすこととなります。
- The spot T/C of Zinc is currently worsening for smelters due to factors such as the reopening of European smelters and increase in Chinese imports. A substantial drop is expected in the FY2024 T/C negotiations. The profits and losses impact for our Smelting segment is about 180 million yen per \$10 of Zinc T/C, which could have a significant impact depending on the extent of the drop.

## IV. その他事項 (Other items)

### 1. 2024年度収支の見通し・2030年ビジョン達成への取組状況 (FY2024 forecast and progress towards 2030 Vision)

#### (4) 資源セグメント (Mineral Resource segment)

- 経済性の観点から閉山を決定しましたラスプ鉱山については、投資を抑制するため操業終了を当初の2024年12月から9月に前倒しし、並行的に売却の可能性を模索しております。また、2019年末に休山したエンデバー鉱山も売却もしくは閉山の予定です。
- We have decided to close Rasp Mine on 2023/11/10, and to curb investment, we have moved up the end of operations from December 2024 to September, while concurrently exploring the possibility of selling. Endeavor mine, which was suspended at the end of 2019, is also planned to be sold or closed.
- アブラ鉱山（持分比率40%）は2023年1月から本格操業を開始しましたが、大雨の影響や熟練オペレーター不足等により操業実績が当初計画を大きく下回っております。12月には必要な熟練オペレーターを確保し、操業も徐々に改善が見られておりますが、2023年は大幅な赤字となります。2024年以降の安定操業・収益改善を精査の上、保有方針については見直してまいります。
- Abra mine (40% share) started operations in January 2023, but due to heavy rain and a lack of skilled operators, it's significantly underperforming. We secured the necessary operators in December and operations are gradually improving, but 2023 will result in a significant loss. We will review our ownership policy after carefully examining stable operations and profit improvements from 2024.

## IV. その他事項 (Other items)

### 2. 2023年度感応度 (Sensitivity based on FY2023 original 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 (豪\$98千) JPY 9 million (A\$ 98 thousand)	¥20.0百万 JPY 20.0 million	¥8.5百万 (豪\$89.5千) JPY 8.5 million (A\$ 89.5 thousand)	¥4.0百万 JPY 4.0 million	▲¥0.5百万 (▲豪\$8.5千) ▲JPY 0.5 million (▲A\$ 8.5 thousand)
鉛 Pb	\$10 / t	¥11百万 JPY 11 million	¥8百万 (豪\$51千) JPY 8 million (A\$ 51 thousand)	¥50.0百万 *1 JPY 50.0 million	¥47.0百万 (豪\$506.5千) JPY 47.0 million (A\$ 506.5 thousand)	¥39.0百万 JPY 39.0 million	¥39百万 (豪\$455.5千) JPY 39 million (A\$ 455.5 thousand)
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  
燃料調整費部分が減ったため  
Reduction of exchange rate exposed  
portion for the electricity price from FY2023