

# 2013年3月期第3四半期決算 補足説明資料



菱刈鉱山

2013年2月7日

## 住友金属鉱山株式会社

本資料は、金融商品取引法上のディスクロージャー資料ではなく、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、本資料に記載されている将来の予測等は説明会の時点で入手された情報に基づくものであり、市況、競合状況等、多くの不確実な要因の影響を受けます。したがって、本資料のみに依拠して投資判断されまことはお控えくださいますようお願いいたします。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

本資料に関する著作権、商標権その他すべての知的財産権は、当社に帰属します。

## 連結決算比較

### 12年度3Q累計決算 vs 11年度3Q累計決算

億円

	12/3Q累計 ①決算	11/3Q累計 ②決算	増減 ①-②
売上高	5,863	6,421	△ 558
営業利益	606	621	△ 15
経常利益	710	818	△ 108
純利益	556	470	86
(在庫評価損益)	7	△ 89	96
(営業外為替差損益)	12	△ 37	49
Cu (\$/t)	7,831	8,544	△ 713
Ni (\$/lb)	7.63	9.78	△ 2.15
Au (\$/oz)	1,661.2	1,630.6	30.6
為替 (¥/\$)	80.01	79.02	0.99

期末為替	12/12末	12/9末	12/6末	12/3末	11/12末
(¥/\$)	86.56	77.57	79.28	82.13	77.74

【前年同期比較: 12/3Q累計と11/3Q累計の増減 ①-②】

経常利益△108億円。

内訳: 相場要因△181(価格・為替等△249、在庫評価+68)、営業外為替差損益+49、材料事業+16、他

### 2012年度業績予想比較/2月予想 vs 11月予想

億円

	12/1Q+2Q ①決算	3Q ②決算	4Q ③予想	2/7公表 ④年間予想	11/6公表 ⑤年間予想	増減 ④-⑤
売上高	3,985	1,878	1,927	7,790	7,640	150
営業利益	397	209	194	800	730	70
経常利益	392	318	240	950	820	130
純利益	272	284	174	730	580	150
(在庫評価損益)	△ 32	39	23	30	△ 45	75
(営業外為替差損益)	△ 37	49	△ 1	11	△ 37	48
Cu (\$/t)	7,792	7,909	8,000	7,873	7,646	227
Ni (\$/lb)	7.60	7.70	8.00	7.72	7.30	0.42
Au (\$/oz)	1,632.2	1,719.1	1,650.0	1,658.4	1,666.1	△ 7.7
為替 (¥/\$)	79.42	81.18	85.00	81.26	78.71	2.55

【新旧予想の比較 ④-⑤】

経常利益+130億円。 内訳: 相場要因+74(価格・為替等+14、在庫評価+60)、営業外為替差損益+46、他

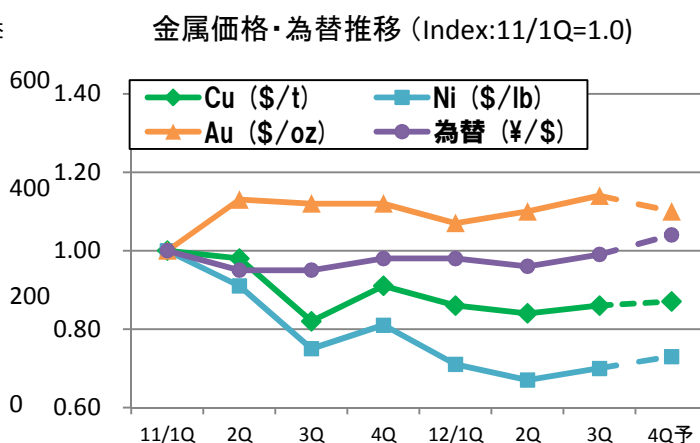
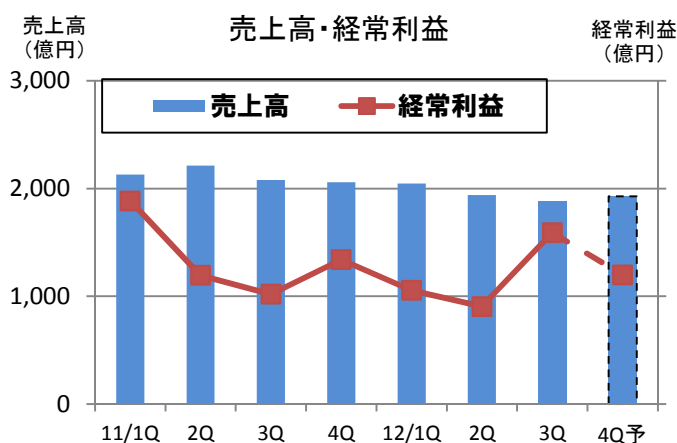
注) 2012年7月の組織改正により、2012年度第一四半期より「材料セグメント」「その他セグメント」の区分が一部変更されています。  
本資料において旧区分での表示を行っているページでは、該当ページにその表示について注記しています。

# 四半期業績の推移

億円

	2009年度					2010年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間
売上高	1,552	1,707	1,929	2,070	7,258	2,190	2,107	2,136	2,208	8,641
営業利益	107	126	180	250	663	295	158	203	306	962
経常利益	129	149	258	342	879	299	176	308	455	1,238
純利益	66	103	169	202	540	202	154	205	280	841
Cu (\$/t)	4,663	5,859	6,648	7,232	6,101	7,027	7,243	8,637	9,652	8,140
Ni (\$/lb)	5.86	8.02	7.95	9.05	7.72	10.19	9.61	10.71	12.20	10.68
Au (\$/oz)	922	960	1,102	1,110	1,023	1,195	1,227	1,369	1,385	1,294
為替 (¥/\$)	97.33	93.66	89.72	90.71	92.86	92.02	85.90	82.65	82.35	85.73
<b>在庫評価損益</b>										
(製錬)低価法	25	△ 5	8	4	32	△ 17	15	2	0	0
(製錬)QP差他	22	21	27	21	91	61	△ 55	6	32	44
(製錬)小計	47	16	35	25	123	44	△ 40	8	32	44
(材料他)低価法	14	12	2	4	32	△ 3	2	0	2	1
合計	61	28	37	29	155	41	△ 38	8	34	45
在庫評価損益除く経常利益	68	121	221	313	724	258	214	300	421	1,193

	2011年度					2012年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q実績	2Q実績	3Q実績	4Q予想	年間予想
売上高	2,129	2,214	2,078	2,058	8,479	2,046	1,939	1,878	1,927	7,790
営業利益	281	170	170	265	886	205	192	209	194	800
経常利益	377	239	204	268	1,088	211	181	318	240	950
純利益	266	110	95	182	653	170	102	284	174	730
Cu (\$/t)	9,152	8,992	7,489	8,308	8,485	7,867	7,716	7,909	8,000	7,873
Ni (\$/lb)	11.02	10.01	8.30	8.92	9.56	7.78	7.41	7.70	8.00	7.72
Au (\$/oz)	1,505	1,702	1,686	1,691	1,646	1,610	1,654	1,719	1,650	1,658
為替 (¥/\$)	81.75	77.89	77.41	79.28	79.08	80.21	78.64	81.18	85.00	81.26
<b>在庫評価損益</b>										
(製錬)低価法	△ 12	△ 40	17	36	1	△ 14	14	△ 1	△ 1	△ 2
(製錬)QP差他	33	△ 17	△ 59	1	△ 42	△ 23	△ 17	31	26	17
(製錬)小計	21	△ 57	△ 42	37	△ 41	△ 37	△ 3	30	25	15
(材料他)低価法	0	△ 7	△ 4	1	△ 10	3	5	9	△ 2	15
合計	21	△ 64	△ 46	38	△ 51	△ 34	2	39	23	30
在庫評価損益除く経常利益	356	303	250	230	1,139	245	179	279	217	920



## セグメント別利益（配賦前営業利益／貢献利益）

億円

		2010年度					2011年度					2012年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q予想	年度予想
営業利益	資源	114	109	94	115	432	144	150	124	110	528	149	110	119	92	470
	製錬	180	38	133	218	569	166	47	57	210	480	53	97	107	113	370
	材料	39	24	7	8	78	18	3	△ 8	△ 3	10	2	9	13	6	30
	その他	△ 3	0	7	6	10	△ 3	0	7	10	14	3	1	6	10	20
配賦前営業利益計		330	171	241	347	1,089	325	200	180	327	1,032	207	217	245	221	890
本社費等配賦額		△ 35	△ 13	△ 38	△ 41	△ 127	△ 44	△ 30	△ 10	△ 62	△ 146	△ 2	△ 25	△ 36	△ 27	△ 90
営業利益		295	158	203	306	962	281	170	170	265	886	205	192	209	194	800

		年度別推移						
		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012予想
営業利益	資源	338	384	181	309	432	528	470
	製錬	1,181	1,174	107	417	569	480	370
	材料	152	98	△ 87	45	78	10	30
	その他	63	37	6	△ 1	10	14	20
配賦前営業利益計		1,734	1,693	207	770	1,089	1,032	890
本社費等配賦額		△ 107	△ 138	△ 100	△ 107	△ 127	△ 146	△ 90
営業利益		1,627	1,555	107	663	962	886	800

注)  
2012年7月の組織改正により、2012年度第1四半期より「材料」「その他」セグメントの区分が変更されています。  
本ページでは、2012年度の数値は新区分で表示しておりますが、2011年度以前の数値は旧区分で表示しています。

		2010年度					2011年度					2012年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q予想	年度予想
貢献利益	資源	169	142	181	213	705	233	240	156	177	806	196	146	162	136	640
	製錬	124	4	131	236	495	149	26	7	74	256	△ 5	31	96	108	230
	材料	32	18	△ 1	5	54	13	△ 7	△ 13	4	△ 3	△ 2	8	14	10	30
	その他	2	7	8	6	23	△ 1	6	10	19	34	3	1	6	10	20
調整額		△ 28	5	△ 11	△ 5	△ 39	△ 17	△ 26	44	△ 6	△ 5	19	△ 5	40	△ 24	30
経常利益		299	176	308	455	1,238	377	239	204	268	1,088	211	181	318	240	950

## 持分法投資利益

億円

		2010年度					2011年度					2012年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q予想	年度予想
Cu	Cerro Verde	39	26	51	66	182	54	68	32	25	179	38	30	31	31	130
	Candelaria/Ojos	17	12	40	31	100	40	28	15	35	118	22	9	11	18	60
	Acids/Jinlong/伸銅	2	2	2	6	12	4	1	△ 5	4	4	0	△ 6	△ 1	7	0
	計	58	40	93	103	294	98	97	42	64	301	60	33	41	56	190
Ni	PT Vale Indonesia	15	24	19	16	74	19	22	12	2	55	2	1	4	3	10
	Figesbal/NAC/VNC	△ 35	△ 35	2	17	△ 51	△ 6	△ 11	△ 18	△ 107	△ 142	△ 29	△ 34	5	△ 2	△ 60
	計	△ 20	△ 11	21	33	23	13	11	△ 6	△ 105	△ 87	△ 27	△ 33	9	1	△ 50
NECC/NK/MSZ/その他		3	8	12	8	31	4	4	△ 1	11	18	2	5	9	4	20
持分法投資利益計		41	37	126	144	348	115	112	35	△ 30	232	35	5	59	61	160

		年度別推移						
		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012予想
Cu	Cerro Verde	107	180	158	129	182	179	130
	Candelaria/Ojos	143	168	86	77	100	118	60
	Acids/Jinlong/伸銅	29	22	0	13	12	4	0
	計	279	370	244	219	294	301	190
Ni	PT Vale Indonesia	113	274	87	31	74	55	10
	Figesbal/NAC/VNC	8	11	△ 18	△ 25	△ 51	△ 142	△ 60
	計	121	285	69	6	23	△ 87	△ 50
NECC/NK/MSZ/その他		67	85	2	36	31	18	20
持分法投資利益計		467	740	315	261	348	232	160

## Metal price and Exchange rate

	Copper (\$/t)			Copper (¢/lb)			Nickel (\$/lb)		
	FY2010	FY2011	FY2012	FY2010	FY2011	FY2012	FY2010	FY2011	FY2012
Apr	7,745	9,483	8,260	351	430	375	11.81	11.94	8.12
May	6,838	8,927	7,920	310	405	359	9.98	10.98	7.72
Jun	6,499	9,045	7,420	295	410	337	8.79	10.14	7.50
<b>Average</b>	<b>7,027</b>	<b>9,152</b>	<b>7,867</b>	<b>319</b>	<b>415</b>	<b>357</b>	<b>10.19</b>	<b>11.02</b>	<b>7.78</b>
Jul	6,735	9,619	7,589	306	436	344	8.85	10.76	7.33
Aug	7,284	9,041	7,492	330	410	340	9.71	10.02	7.10
Sep	7,709	8,315	8,068	350	377	366	10.27	9.25	7.81
<b>Average</b>	<b>7,243</b>	<b>8,992</b>	<b>7,716</b>	<b>329</b>	<b>408</b>	<b>350</b>	<b>9.61</b>	<b>10.01</b>	<b>7.41</b>
Oct	8,292	7,348	8,070	376	333	366	10.80	8.57	7.82
Nov	8,470	7,552	7,694	384	343	349	10.39	8.11	7.39
Dec	9,147	7,568	7,963	415	343	361	10.94	8.23	7.90
<b>Average</b>	<b>8,637</b>	<b>7,489</b>	<b>7,909</b>	<b>392</b>	<b>340</b>	<b>359</b>	<b>10.71</b>	<b>8.30</b>	<b>7.70</b>
Jan	9,556	8,043		433	365		11.63	8.99	
Feb	9,868	8,423		448	382		12.82	9.28	
Mar	9,531	8,457		432	384		12.16	8.49	
<b>Average</b>	<b>9,652</b>	<b>8,308</b>		<b>438</b>	<b>377</b>		<b>12.20</b>	<b>8.92</b>	
<b>FY average</b>	<b>8,140</b>	<b>8,485</b>	<b>7,831</b>	<b>369</b>	<b>385</b>	<b>355</b>	<b>10.68</b>	<b>9.56</b>	<b>7.63</b>
Jan-Dec average	7,535	8,821	7,950	342	400	361	9.89	10.38	7.95
<b>4Q FCST</b>			<b>8,000</b>			<b>363</b>			<b>8.00</b>
3Q-4Q(11/6発表)			7,500			340			7.00

	Gold (\$/oz)			Zinc (\$/t)			Exchange (¥/US\$)		
	FY2010	FY2011	FY2012	FY2010	FY2011	FY2012	FY2010	FY2011	FY2012
Apr	1,148.6	1,474.1	1,649.3	2,367	2,372	1,997	93.42	83.45	81.56
May	1,204.9	1,511.3	1,585.3	1,968	2,160	1,930	91.71	81.24	79.77
Jun	1,232.7	1,528.5	1,596.2	1,743	2,230	1,856	90.93	80.56	79.30
<b>Average</b>	<b>1,195.4</b>	<b>1,504.7</b>	<b>1,610.3</b>	<b>2,026</b>	<b>2,254</b>	<b>1,928</b>	<b>92.02</b>	<b>81.75</b>	<b>80.21</b>
Jul	1,194.5	1,570.7	1,593.3	1,844	2,391	1,851	87.75	79.52	79.04
Aug	1,214.6	1,757.7	1,625.9	2,045	2,212	1,814	85.50	77.28	78.69
Sep	1,271.2	1,776.3	1,743.2	2,151	2,077	2,002	84.46	76.88	78.18
<b>Average</b>	<b>1,226.8</b>	<b>1,701.6</b>	<b>1,654.1</b>	<b>2,013</b>	<b>2,227</b>	<b>1,889</b>	<b>85.90</b>	<b>77.89</b>	<b>78.64</b>
Oct	1,342.6	1,666.6	1,746.7	2,372	1,859	1,912	81.94	76.75	78.99
Nov	1,370.8	1,737.5	1,722.7	2,292	1,916	1,904	82.55	77.60	80.91
Dec	1,392.0	1,652.5	1,687.9	2,281	1,916	2,037	83.46	77.88	83.65
<b>Average</b>	<b>1,368.5</b>	<b>1,685.5</b>	<b>1,719.1</b>	<b>2,315</b>	<b>1,897</b>	<b>1,951</b>	<b>82.65</b>	<b>77.41</b>	<b>81.18</b>
Jan	1,358.4	1,656.1		2,372	1,981		82.67	76.99	
Feb	1,372.0	1,742.9		2,465	2,058		82.55	78.41	
Mar	1,423.4	1,674.4		2,349	2,035		81.82	82.45	
<b>Average</b>	<b>1,384.6</b>	<b>1,691.1</b>		<b>2,395</b>	<b>2,025</b>		<b>82.35</b>	<b>79.28</b>	
<b>FY average</b>	<b>1,293.8</b>	<b>1,645.7</b>	<b>1,661.2</b>	<b>2,187</b>	<b>2,101</b>	<b>1,922</b>	<b>85.73</b>	<b>79.08</b>	<b>80.01</b>
Jan-Dec average	1,225.1	1,569.1	1,668.7	2,161	2,193	1,948	87.82	79.85	79.83
<b>4Q FCST</b>			<b>1,650.0</b>			<b>2,000</b>			<b>85.00</b>
3Q-4Q(11/6発表)			1,700.0			1,800			78.00

LME価格		12/1Q		12/2Q		12/3Q		12/4Q予想
E-Ni適用	3-5月	8.11	6-8月	7.31	9-11月	7.67	12-2月	7.97
Fe-Ni適用	1-3月	8.92	4-6月	7.78	7-9月	7.41	10-12月	7.70

為替		12/1Q		12/2Q		12/3Q		12/4Q予想
E-Ni適用	3-5月	81.26	6-8月	79.01	9-11月	79.36	12-2月	84.55
Fe-Ni適用	1-3月	79.28	4-6月	80.21	7-9月	78.64	10-12月	81.18

## 対前年実績比較 セグメント別

(2012年度3Q累計実績 vs 2011年度3Q累計実績)

億円

営業利益			
	12/3Q累計 ①	11/3Q累計 ②	増減 ①-②
資源	378	418	△ 40
製錬	257	270	△ 13
材料	24	8	16
その他	10	9	1
配賦前営業利益計	669	705	△ 36
本社費等配賦額	△ 63	△ 84	21
<b>営業利益</b>	<b>606</b>	<b>621</b>	<b>△ 15</b>

貢献利益			
	12/3Q累計 ③	11/3Q累計 ④	増減 ③-④
資源	504	628	△ 124
製錬	122	182	△ 60
材料	20	△ 1	21
その他	10	9	1
調整額	54	0	54
<b>経常利益</b>	<b>710</b>	<b>818</b>	<b>△ 108</b>

### <<増減説明>>

#### 1. 資源

億円

部門	増減	数量差	価格差	為替差	コスト@差	その他
菱刈 (Au)	△ 7	△ 8	4	3	△ 5	△ 1
Pogo (Au)	2	△ 3	21		△ 10	△ 6
海外銅鉱山 (Cu)	△ 17					
その他	△ 18					
配賦前営業利益計	△ 40					

Au 販売量 (t)	12/3Q累計	11/3Q累計	増減
菱刈	5.8	5.9	△ 0.1
Pogo(100%)	7.7	7.9	△ 0.2

(特記事項)

#### 2. 製錬

億円

部門	増減	数量差	条件差	コスト単価	在庫評価	その他
銅系	113	23	△ 27	19	52	46
ニッケル系	△ 110	13	△ 150	5	15	7
亜鉛・鉛系	5	3		△ 8	1	9
その他	△ 21					△ 21
配賦前営業利益計	△ 13	39	△ 177	16	68	41

(特記事項)

- ・在庫評価損益発生額 12/3Q累計 △ 10 億円 (内訳: 銅系+4、ニッケル系△14、亜鉛系0)  
11/3Q累計 △ 78 億円 (内訳: 銅系△48、ニッケル系△29、亜鉛系△1)
- ・銅系のその他には、副産物(硫酸他)の好転が含まれる。

## 対前年実績比較 セグメント別

(2012年度3Q累計実績 vs 2011年度3Q累計実績)

### 3. 材料

【製品群別売上高】

億円

	2012/3Q累計 ①	2011/3Q累計 ②	増減 ①-②
半導体材料①2層基板・COF・LF・FW・アロイ	487	778	△ 291
半導体材料②PWB・端子・リサイクル	278	335	△ 57
機能性材料①厚膜・薄膜・特殊合金・結晶	209	224	△ 15
機能性材料②電池・磁性・インク・レアメタル	114	88	26
エネルギー・触媒・建材・その他	137	115	22
<b>セグメント計</b>	<b>1,225</b>	<b>1,540</b>	<b>△ 315</b>

(特記事項)

・半導体材料①の減少は、主にボンディングワイヤー事業撤退による。

## 持分法投資利益

億円

	会社名	2012/3Q累計 ①	2011/3Q累計 ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	99	154	△ 55
	Candelaria/Ojos	42	83	△ 41
	Acids/Jinlong/伸銅	△ 7	0	△ 7
	計	134	237	△ 103
Ni	PT Vale Indonesia	7	53	△ 46
	Figesbal/NAC/VNC	△ 58	△ 35	△ 23
	計	△ 51	18	△ 69
NECC/NK/MSZ/その他		16	7	9
<b>持分法投資利益計</b>		<b>99</b>	<b>262</b>	<b>△ 163</b>
セグ別	資源	141	237	△ 96
	製錬	△ 59	6	△ 65
	材料・その他	17	19	△ 2
<b>持分法投資利益計</b>		<b>99</b>	<b>262</b>	<b>△ 163</b>

(特記事項)

・海外銅鉱山は、銅価格の下落ならびに減販により減益となった。

・Ni: PT Vale IndonesiaはNi価格の下落に伴い減益となった。

# 対実績比較 セグメント別

(2012年度3Q決算 VS 2012年度2Q決算)

億円

営業利益			
	2012/3Q ①	2012/2Q ②	増減 ①-②
資源	119	110	9
製錬	107	97	10
材料	13	9	4
その他	6	1	5
配賦前営業利益計	245	217	28
本社費等配賦額	△ 36	△ 25	△ 11
<b>営業利益</b>	<b>209</b>	<b>192</b>	<b>17</b>

貢献利益			
	2012/3Q ③	2012/2Q ④	増減 ③-④
資源	162	146	16
製錬	96	31	65
材料	14	8	6
その他	6	1	5
調整額	40	△ 5	45
<b>経常利益</b>	<b>318</b>	<b>181</b>	<b>137</b>

## 1. 資源

億円

部門	増減	数量差	価格差	為替差	コスト@差	その他
菱刈 (Au)	22	12	3	2	6	△ 1
Pogo (Au)	△ 11	△ 4	2	△ 1	△ 7	△ 1
海外銅鉱山 (Cu)	15					
その他	△ 17					
配賦前営業利益計	9					

Au 販売量 (t)	2012/3Q	2012/2Q	増減
菱刈	1.8	1.4	0.4
Pogo(100%)	2.4	2.6	△ 0.2

(特記事項)

## 2. 製錬

億円

部門	増減	数量差	条件差	コスト単価	在庫評価	その他
銅系	8	△ 8	0	△ 1	23	△ 6
ニッケル系	16	△ 3	2	4	9	4
亜鉛・鉛系	1	△ 3		3	1	0
その他	△ 15					△ 15
配賦前営業利益計	10	△ 14	2	6	33	△ 17

(特記事項)

- ・在庫評価損益発生額
- |         |        |                           |
|---------|--------|---------------------------|
| 2012/3Q | 30 億円  | (内訳: 銅系+30、ニッケル系 0、亜鉛系 0) |
| 2012/2Q | △ 3 億円 | (内訳: 銅系+7、ニッケル系△9、亜鉛系△1)  |



## 対実績比較 セグメント別

(2012年度3Q決算 VS 2012年度2Q決算)

### 3. 材料

【製品群別売上高】

億円

	2012/3Q ①	2012/2Q ②	増減 ①-②
半導体材料①2層基板・COF・LF・FW・アロイ	110	151	△ 41
半導体材料②PWB・端子・リサイクル	86	98	△ 12
機能性材料①厚膜・薄膜・特殊合金・結晶	68	72	△ 4
機能性材料②電池・磁性・インク・レアメタル	39	35	4
エネルギー・触媒・建材・その他	47	53	△ 6
<b>セグメント計</b>	<b>350</b>	<b>409</b>	<b>△ 59</b>

(特記事項)

・半導体材料①の減少は、主にボンディングワイヤー事業撤退による。

## 持分法投資利益

億円

	会社名	2012/3Q ①	2012/2Q ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	31	30	1
	Candelaria/Ojos	11	9	2
	Acids/Jinlong/伸銅	△ 1	△ 6	5
	計	41	33	8
Ni	PT Vale Indonesia	4	1	3
	Figesbal/NAC/VNC	5	△ 34	39
	計	9	△ 33	42
NECC/NK/MSZ/その他		9	5	4
<b>持分法投資利益計</b>		<b>59</b>	<b>5</b>	<b>54</b>
セグ別	資源	42	38	4
	製錬	10	△ 38	48
	材料・その他	7	5	2
<b>持分法投資利益計</b>		<b>59</b>	<b>5</b>	<b>54</b>

(特記事項)

・Ni: Vale New Caledonia (Goro Niプロジェクト) は、出資比率減少(21%→14.5%)に伴い  
第三四半期より持分法対象より除外。

# 年度予想比較 セグメント別

(2012年度予想(2/7) vs 2012年度予想(11/6))

億円

2012年度 営業利益				2012年度 貢献利益			
	2/7予想 ①	11/6予想 ②	増減 ①-②		2/7予想 ③	11/6予想 ④	増減 ③-④
資源	470	510	△ 40	資源	640	670	△ 30
製錬	370	260	110	製錬	230	100	130
材料	30	30	0	材料	30	30	0
その他	20	20	0	その他	20	20	0
配賦前営業利益計	890	820	70	調整額	30	0	30
本社費等配賦額	△ 90	△ 90	0	<b>経常利益</b>	<b>950</b>	<b>820</b>	<b>130</b>
<b>営業利益</b>	<b>800</b>	<b>730</b>	<b>70</b>				

## <<増減説明>>

### 1. 資源

億円

部門	増減	数量差	価格差	為替差	コスト@差	その他
菱刈 (Au)	12	0	△ 1	10	0	3
Pogo (Au)	△ 31	△ 20	1		△ 15	3
海外銅鉱山 (Cu)	4					
その他	△ 25					
配賦前営業利益計	△ 40					

Au 販売量 (t)	2/7予想	11/6予想	増減
菱刈	7.5	7.5	0.0
Pogo(100%)	9.7	10.7	△ 1.0

(特記事項)

・Pogoは、生産数量減少により悪化を見込む。

### 2. 製錬

億円

部門	増減	数量差	条件差	コスト単価	在庫評価	その他
銅系	87	△ 3	△ 1	6	47	38
ニッケル系	34	1	12	8	12	1
亜鉛・鉛系	2				1	1
その他	△ 13					△ 13
配賦前営業利益計	110	△ 2	11	14	60	27

(特記事項)

・在庫評価損益発生額 2/7 予想 15 億円 (内訳: 銅系+21、ニッケル系△7、亜鉛系+1)  
 11/6予想 △ 45 億円 (内訳: 銅系△26、ニッケル系△19、亜鉛系 0)

・銅系のその他には、副産物の好転が含まれる。

## 年度予想比較 セグメント別

(2012年度予想(2/7) vs 2012年度予想(11/6))

### 3. 材料

【製品群別売上高】

億円

2012年度	2/7予想 ①	11/6予想 ②	増減 ①-②
半導体材料①2層基板・COF・LF・FW・アロイ	580	570	10
半導体材料②PWB・端子・リサイクル	358	390	△ 32
機能性材料①厚膜・薄膜・特殊合金・結晶	273	280	△ 7
機能性材料②電池・磁性・インク・レアメタル	155	150	5
エネルギー・触媒・建材・その他	184	190	△ 6
<b>セグメント計</b>	<b>1,550</b>	<b>1,580</b>	<b>△ 30</b>

(特記事項)

## 持分法投資利益

億円

2012年度	2/7予想 ①	11/6予想 ②	増減 ①-②
Cerro Verde	130	130	0
Candelaria/Ojos	60	50	10
Acids/Jinlong/伸銅	0	0	0
計	190	180	10
PT Vale Indonesia	10	10	0
Figesbal/NAC/VNC	△ 60	△ 60	0
計	△ 50	△ 50	0
NECC/NK/MSZ/その他	20	20	0
<b>持分法投資利益計</b>	<b>160</b>	<b>150</b>	<b>10</b>
セグ別			
資源	190	180	10
製錬	△ 50	△ 50	0
材料・その他	20	20	0
<b>持分法投資利益計</b>	<b>160</b>	<b>150</b>	<b>10</b>

(特記事項)

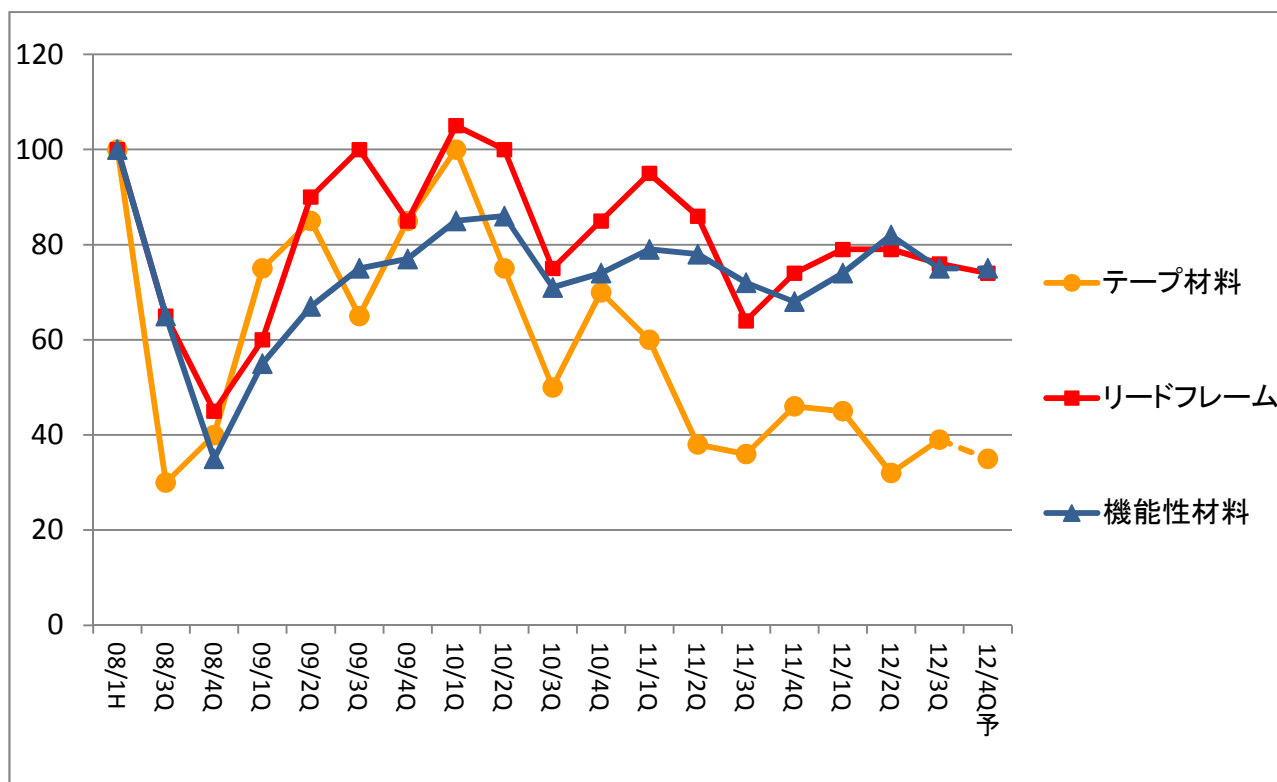
# 半導体・機能性材料の販売動向

(2008年度1H=100としたINDEX)

(売上高)

	08年度			09年度			
	08/1H	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
テープ材料	100	30	40	75	85	65	85
リードフレーム	100	65	45	60	90	100	85
機能性材料	100	65	35	55	67	75	77

	10年度				11年度				12年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q 予想
テープ材料	100	75	50	70	60	38	36	46	45	28	39	35
リードフレーム	105	100	75	85	95	86	64	74	79	77	76	74
機能性材料	85	86	71	74	79	78	72	68	74	73	75	75



# 資源・製錬の生産・販売動向

		FY2010					FY2011					FY2012					増減 ②-①	
		実績					実績					実績				予想		計画
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計 ①	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計 ②		年度計
<b>【金鉱山】(トン)</b>																		
菱刈	生産量	2.8	1.9	1.4	1.6	7.7	2.0	3.2	1.4	1.2	7.8	2.5	1.1	2.0	1.9	7.5	7.5	-0.3
	販売量	2.0	2.4	1.7	1.4	7.5	2.0	2.3	1.6	1.6	7.5	2.6	1.4	1.8	1.7	7.5	7.5	0.0
Pogo	生産量	2.9	2.5	3.2	3.4	12.0	2.5	2.5	2.5	2.6	10.1	2.7	2.6	2.3	2.2	9.8	10.7	-0.3
	販売量	2.9	2.7	3.1	3.2	11.9	2.8	2.6	2.5	2.5	10.4	2.6	2.7	2.4	2.0	9.7	10.7	-0.7
<b>【銅鉱山】(千トン)</b>																		
Morenci	生産量	52	61	58	62	233	65	72	72	70	279	69	69	73	76	287	284	8.0
	販売量	52	61	49	46	208	63	76	69	70	278	78	50	108	79	315	304	37.0
La Candelaria	生産量	25	28	46	37	136	36	35	36	41	148	27	25	27	44	123	121	-25.0
	販売量	30	31	51	40	152	36	38	33	43	150	26	23	30	41	120	121	-30.0
Ojos Del Salado	生産量	7	8	7	8	30	7	6	7	6	26	6	7	6	5	24	27	-2.0
	販売量	7	8	7	8	30	6	6	7	7	26	6	7	5	6	24	27	-2.0
Cerro Verde	生産量	75	75	75	78	303	79	77	72	66	294	63	68	69	69	269	269	-25.0
	販売量	75	75	75	78	303	77	78	73	70	298	62	67	70	68	267	269	-31.0
North Parkes	生産量	9	9	10	11	39	12	12	13	13	50	13	14	13	13	53	54	3.0
	販売量	7	7	10	14	38	7	14	10	16	47	11	14	15	15	55	53	8.0
Batu Hijau	生産量	66	60	65	54	245	40	26	38	24	128	20	19	20	17	76	87	-52.0
	販売量	65	53	69	44	231	42	29	36	28	135	19	15	19	21	74	92	-61.0
<b>【国内製錬】(千トン)</b>																		
電気銅	生産量	102.6	101.2	100.0	100.3	404.1	85.5	72.8	71.5	103.5	333.3	110.2	108.4	109.2	108.0	435.8	435.5	102.4
	販売量	109.7	102.4	106.6	92.3	411.0	99.6	94.1	89.4	107.2	390.3	117.0	108.5	107.7	112.4	445.6	442.5	55.3
電気ニッケル	生産量	9.9	10.5	9.8	11.1	41.3	9.5	10.6	10.5	11.2	41.7	10.0	10.8	10.0	10.5	41.2	41.1	-0.5
	販売量	10.0	10.7	11.1	10.6	42.4	10.0	11.9	11.2	11.3	44.4	11.2	11.2	10.3	11.2	43.8	46.6	-0.6
フェロニッケル	生産量	3.3	4.1	5.4	5.9	18.7	4.8	5.4	4.5	5.7	20.4	4.7	6.0	5.3	6.0	22.0	22.2	1.6
	販売量	5.0	5.3	5.1	5.6	20.9	5.2	5.3	4.9	5.3	20.7	5.1	5.7	5.3	5.7	21.9	22.2	1.2
<b>【海外製錬】(千トン)</b>																		
CBNC MS(Ni量)	生産量	5.6	2.7	4.7	6.4	19.4	5.6	5.1	6.0	5.8	22.5	6.5	5.2	6.5	5.7	23.9	23.9	1.4
	販売量	5.0	3.6	3.2	7.0	18.8	5.5	3.6	7.4	6.2	22.7	5.4	6.1	5.5	7.0	23.9	23.9	1.2
PT Vale Matte(Ni量)	生産量	19.8	18.2	20.0	18.0	76.0	16.5	18.6	18.1	13.7	66.9	12.4	16.6	20.4	22.1	71.5	72.5	4.6
	販売量	18.0	20.0	20.7	18.3	77.0	15.7	19.4	16.1	15.6	66.8	12.5	16.3	21.8	21.7	72.3	73.5	5.5

## 2012年度業績予想の業績感応度(Sensitivity)

億円／年

要素	変動幅	2012年度 営業利益／経常利益
Cu	±100 \$/t	6/10
Ni	±10 ¢ /lb	7/9
Au	±10 \$/Toz	4/4
¥／\$	±1 ¥/\$	11/11

(注)

¥/\$は金属加工収益相当の為替差のみ。  
海外関係会社の連結時の業績に対する為替差を含まず。

# 財務状況

## 【株主資本比率】

億円

年度末	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012/3Q	09中計2012
総資産	8,803	9,820	10,528	11,468	12,090	11,200
株主持分	5,049	5,869	6,305	6,597	6,898	6,740
株主資本比率(%)	57.4%	59.8%	59.9%	57.5%	57.1%	60%

## 【D/Eレシオ】

億円

年度末	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012/3Q	09中計2012
有利子負債	2,185	2,009	2,110	2,660	3,043	2,740
株主持分	5,049	5,869	6,305	6,597	6,898	6,740
D/Eレシオ(倍)	0.43	0.34	0.33	0.40	0.44	0.4

## 【配当性向】

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	09中計2012
配当金額(円/株)	13.0	20.0	32.0	28.0	-
1株当たり純利益(円/株)	38.87	96.26	149.38	116.05	-
配当性向(%)	33.4%	20.8%	21.4%	24.1%	20%以上

# 連結／持分法対象関係会社 2012年12月末日現在 連結子会社61社、持分法適用会社15社

## 資源部門

	議決権(%)	所在地	事業内容
<b>(連結対象)</b>			
住鉱資源開発(株)	100	東京都	資源地質調査、試錐
Sumitomo Metal Mining America Inc.	100	アメリカ	探鉱、北米鉱山子会社の統轄
Sumitomo Metal Mining Arizona Inc.	80	アメリカ	鉱山業および付帯関連事業
SMMA Candelaria Inc.	100	アメリカ	カンデラリア鉱山を経営するチリ現地法人への投資
Sumitomo Metal Mining Canada Ltd.	100	カナダ	探鉱、コンサルティング
Sumitomo Metal Mining Oceania Pty. Ltd.	100	オーストラリア	オセアニアにおける資源調査、鉱山開発等
Sumitomo Metal Mining Pogo LLC	100	アメリカ	ポゴ権益の保有会社
SMM Resources Inc.	100	カナダ	資源事業関係
SMM Cerro Verde Netherlands B.V.	80	オランダ	セロ・ベルデ鉱山を経営するペルー現地法人への投資
SMM Exploration Corporation	100	アメリカ	資源事業関係
SMM Solomon Limited	100	ソロモン諸島	ソロモン諸島探鉱
Sumitomo Metal Mining Peru S.A.	100	ペルー	南米地区探鉱
Sumitomo Metal Mining Chile LTDA.	100	チリ	南米地区探鉱
住鉱ソロモン探鉱(株)	70	東京都	ソロモン諸島探鉱
SUMAC MINES LTD.	100	カナダ	探鉱調査
Stone Boy Inc.	80	アメリカ	探鉱調査
SMM Sierra Gorda Inversiones Ltda.	70	チリ	シエラゴルダ鉱山への投資
Sumitomo Metal Mining do Brasil LTDA.	100	ブラジル	探鉱調査
<b>(持分法対象)</b>			
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	21	ペルー	セロベルデ鉱山
Compania Contractual Minera Candelaria	20	チリ	カンデラリア鉱山
Compania Contractual Minera Ojos Del Salado	20	チリ	オホス・デル・サラド鉱山
Sierra Gorda S.C.M.	45	チリ	シエラゴルダ鉱山
Cordillera Exploration Co., Inc.	25	フィリピン	フィリピン探鉱

## 製錬部門

	議決権(%)	所在地	事業内容
<b>(連結対象)</b>			
(株)日向製錬所	60	宮崎県	フェロニッケルの製錬
(株)四阪製錬所	100	愛媛県	粗酸化亜鉛の製造
住鉱物流(株)	100	愛媛県	海運業、一般港湾運送業、港湾サービス業、陸運業等
SUMIC Nickel Netherlands b.v.	52	オランダ	ニッケル・コバルト開発事業への投資、 ニッケル・コバルトの販売
Coral Bay Nickel Corporation	54	フィリピン	ニッケル・コバルトの中間品の製造
Taganito HPAL Nickel Corporation	62.5	フィリピン	タガニート・プロジェクト
Sumitomo Metal Mining Philippine Holdings Corporation	100	フィリピン	フィリピンニッケル事業統括
住友金属鉱山管理(上海)有限公司	100	中国	当社および当社グループ会社製品の販売、 中国地域当社グループ会社の管理業務支援、コンサルティング業務
太平金属工業(株)	97	神奈川県	耐熱・耐食・対磨耗鋳鋼品、精密鋳造品等の製造
<b>(持分法対象)</b>			
金隆銅業有限公司	27	中国	電気銅・硫酸の製造・販売等
(株)アシックス	50	東京都	硫酸および関連製品の製造・販売
P.T. Vale Indonesia	20	インドネシア	ニッケル鉱石の採掘探鉱およびニッケルの製錬
Nickel Asia Corporation	25	フィリピン	ニッケル鉱石等の採掘
FIGESBAL	26	仏領ニューカレドニア	ニッケル鉱石の採掘、港湾運送等
エム・エスジンク(株)	50	東京都	亜鉛の製造・販売および付帯関連する事業
三井住友金属鉱山伸銅(株)	50	埼玉県	各種伸銅品の製造・販売



## 材料部門

	議決権(%)	所在地	事業内容
<b>(連結対象)</b>			
大口電子(株)	100	鹿児島県	リードフレームエッチング・めっき、非鉄金属の回収・リサイクル、機能性インクの製造
新居浜電子(株)	100	愛媛県	半導体用リードフレーム・基板材料(2層めっき基板)の製造
(株)伸光製作所	94	長野県	プリント配線板の設計・製造・販売
Sumitomo Metal Mining Asia Pacific Pte.Ltd.	100	シンガポール	海外リードフレーム事業の地域統括本部
M-SMM Electronics SDN.BHD	100	マレーシア	リードフレームの製造・販売
Sumiko Electronics Taiwan Co.,Ltd.	70	台湾	リードフレーム・テープ材料の製造・販売
成都住鋇電子有限公司	85	中国	リードフレームの製造・販売
成都住鋇精密製造有限公司	70	中国	リードフレームの製造
蘇州住鋇電子有限公司	100	中国	半導体パッケージ材料の製造・販売
住鋇テック(株)	100	神奈川県	電子・電気機器用の各種端子およびコネクタ、それに関連する部品・電線・電源コード・圧着機械とそのメンテナンス、光学機器用成形品等の製造・販売
(株)日東社	100	神奈川県	金属製品のめっきおよび表面処理加工ならびに販売
住鋇国富電子(株)	100	北海道	結晶材料・磁性材料の製造
上海住鋇電子ペースト有限公司	69	中国	厚膜材料の製造・販売
東莞住鋇電子ペースト有限公司	85	中国	厚膜材料の製造・販売
SMM KOREA Co.,Ltd.	100	韓国	機能性材料の営業支援および関連業務
(株)エス・エム・エムプレシジョン	100	秋田県	光通信用部品の製造・販売
住鋇潤滑剤(株)	100	東京都	各種潤滑剤(特にモリブデン含有特殊潤滑剤)の製造・販売
住鋇潤滑剤貿易(上海)有限公司	100	中国	各種潤滑剤の販売
住友金属鋇山シボレックス(株)	100	東京都	ALCその他建築資材の製造・販売、免震ダンパー製造・販売
(株)ジェー・シー・オー	100	東京都	ウラン関係施設・廃棄物の管理等
キゲタハイム(株)	100	東京都	鉄骨鉄筋コンクリート造・ALC造共同住宅建築請負
日本照射サービス(株)	100	東京都	放射線による医薬品・医療機器・医薬品容器等の滅菌・殺菌サービス、各種工業材料の改質
<b>(持分法対象)</b>			
エヌ・イー ケムキャット(株)	50	東京都	各種触媒・貴金属めっき薬品等の表面処理薬品、工業用ペーストの製造・販売、貴金属の回収・精製業
日本ケッチェン(株)	50	東京都	水素化精製触媒の製造・販売、触媒のオフサイト再生/予備硫化加工
グラノプト(株)	50	秋田県	希土類ガーネット(RIG)の製造・販売

## その他部門

	議決権(%)	所在地	事業内容
<b>(連結対象)</b>			
住鋇テクノリサーチ(株)	100	愛媛県	物質分析
住鋇技術サービス(株)	100	愛媛県	非鉄金属製錬の受託業務、人材派遣業
住友金属鋇山エンジニアリング(株)	100	愛媛県	非鉄金属製錬・化学・環境分野等の機械設備・プラント類の調査、設計、製作および修理業
住鋇プランテック(株)	100	愛媛県	非鉄金属製錬・化学プラント等の機械設備製作・修理業、機械装置据付・配管工事、構造物工事
SMM Holland B.V.	100	オランダ	銅・ニッケル開発事業への投資