

# 2016年3月期(2015年度) 第2四半期決算

## 補足説明資料

2015年11月10日



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。

# 決算・予想比較

2015年度2Q累計決算 vs 2014年度2Q累計決算 / 2015年度2Q累計予想(8月)

億円

	15/2Q累計 ①決算	14/2Q累計 ②決算	増減 ①-②	15/2Q累計 ③予想(8月)	増減 ①-③
売上高	4,592	4,455	+137	4,650	-58
営業利益	515	553	-38	520	-5
経常利益	646	799	-153	640	+6
純利益	538	555	-17	450	+88
(在庫評価損益)	-49	+9	-58	-42	-7
(営業外為替差損益)	+5	+72	-67	+3	+2
Cu (\$/t)	5,653	6,890	-1,237	5,927	-274
Ni (\$/lb)	5.35	8.40	-3.05	5.71	-0.36
Au (\$/oz)	1,159	1,286	-127	1,181	-22
為替 (¥/\$)	121.80	103.05	+18.75	120.69	+1.11

期末為替 (¥/\$)	15/9末	15/6末	15/3末	14/12末	14/9末
	119.92	122.44	120.15	120.56	109.45

【前年同期比較: 2015年度2Q累計決算 vs 2014年度2Q累計決算 ①-②】

経常利益 -153億円

相場要因-258(価格・条件-337、為替+134、在庫評価-55)、営業外為替差益-67、

数量差+87、コスト差+8、材料事業-43、未実現利益戻り+92 他

【予想比較: 15/2Q累計決算 vs 予想(8月) ①-③】

経常利益 +6億円

## 2015年度業績予想比較/1Q+2Q決算 vs 3Q+4Q予想

億円

	15/1Q+2Q ①決算	15/3Q+4Q ②予想	11月公表 ③年間予想	5月公表 ④年間予想	増減 ③-④	増減 ②-①
売上高	4,592	4,058	8,650	9,500	-850	-534
営業利益	515	225	740	1,180	-440	-290
経常利益	646	204	850	1,480	-630	-442
純利益	538	142	680	1,040	-360	-396
(在庫評価損益)	-49	-55	-104	-66	-38	-6
(営業外為替差損益)	+5	0	+5	0	+5	-5
Cu (\$/t)	5,653	5,200	5,427	6,000	-573	-453
Ni (\$/lb)	5.35	4.50	4.92	6.50	-1.58	-0.85
Au (\$/oz)	1,159	1,100	1,129	1,150	-21	-59
為替 (¥/\$)	121.80	120.00	120.94	120.00	+0.94	-1.80

【新旧予想の比較 ③-④】

経常利益 -630億円

相場要因-500(価格・条件-474、在庫評価-38、為替+12)

数量差-45、Sierra Gorda-110、材料事業-60、未実現利益戻り+33、他

【3Q+4Q予想と1Q+2Q決算の比較 ②-①】

経常利益 -442億円

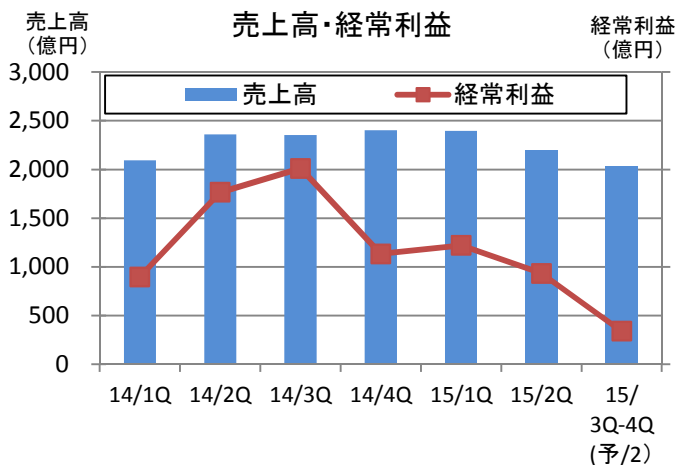
相場要因-280、在庫評価-38、Sierra Gorda-90、未実現利益反動-33、他

# 四半期業績の推移

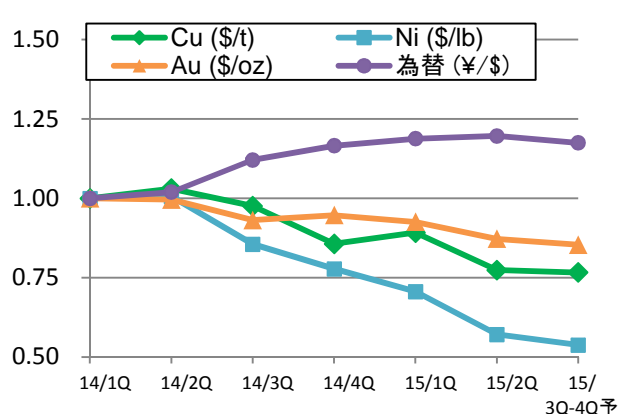
億円

	2012年度					2013年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計
売上高	2,046	1,939	1,878	2,222	8,085	2,105	2,055	1,957	2,188	8,305
営業利益	205	192	209	352	958	202	205	157	190	754
経常利益	211	181	318	440	1,150	315	250	302	277	1,144
純利益	170	102	284	310	866	233	167	210	193	803
Cu (\$/t)	7,867	7,716	7,909	7,927	7,855	7,146	7,079	7,153	7,038	7,104
Ni (\$/lb)	7.78	7.41	7.70	7.85	7.69	6.78	6.32	6.31	6.64	6.51
Au (\$/oz)	1,610	1,654	1,719	1,631	1,654	1,415	1,327	1,271	1,293	1,327
為替 (¥/\$)	80.21	78.64	81.18	92.43	83.11	98.76	98.95	100.45	102.78	100.24
<b>在庫評価損益</b>										
(製錬)低価法	-14	+14	-1	+1	0	-36	+35	+1	-2	-2
(製錬)QP差他	-23	-17	+31	+113	+104	+4	-35	-6	+10	-27
(製錬)小計	-37	-3	+30	+114	+104	-32	0	-5	+8	-29
(材料他)低価法	+3	+5	+9	-7	+10	-3	+2	-2	+1	-2
<b>合計</b>	<b>-34</b>	<b>+2</b>	<b>+39</b>	<b>+107</b>	<b>+114</b>	<b>-35</b>	<b>+2</b>	<b>-7</b>	<b>+9</b>	<b>-31</b>
在庫評価損益除く経常利益	245	179	279	333	1,036	350	248	309	268	1,175

	2014年度					2015年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	1Q+2Q実績	3Q+4Q予想	年度予想
売上高	2,094	2,361	2,354	2,404	9,213	2,396	2,196	4,592	4,058	8,650
営業利益	208	345	385	320	1,258	261	254	515	225	740
経常利益	269	530	603	340	1,742	366	280	646	204	850
純利益	185	370	406	△ 50	911	263	275	538	142	680
Cu (\$/t)	6,787	6,993	6,621	5,815	6,554	6,054	5,252	5,653	5,200	5,427
Ni (\$/lb)	8.37	8.42	7.16	6.51	7.62	5.91	4.78	5.35	4.50	4.92
Au (\$/oz)	1,289	1,283	1,200	1,220	1,248	1,193	1,124	1,159	1,100	1,129
為替 (¥/\$)	102.16	104.16	114.54	119.10	109.93	121.37	122.24	121.80	120.00	120.94
<b>在庫評価損益</b>										
(製錬)低価法	-1	-1	+2	-4	-4	+4	-21	-17	+20	+3
(製錬)QP差他	-8	+18	+68	+5	+83	-7	-23	-30	-77	-107
(製錬)小計	-9	+17	+70	+1	+79	-3	-44	-47	-57	-104
(材料他)低価法	+1	0	+3	-6	-2	+1	-3	-2	0	-2
<b>合計</b>	<b>-8</b>	<b>+17</b>	<b>+73</b>	<b>-5</b>	<b>+77</b>	<b>-2</b>	<b>-47</b>	<b>-49</b>	<b>-57</b>	<b>-106</b>
在庫評価損益除く経常利益	277	513	530	345	1,665	368	327	695	261	956



金属価格・為替推移 (Index:14/1Q=1.0)



# セグメント別利益（営業利益／セグメント利益）

億円

		2013年度					2014年度					2015年度			
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q+4Q予	年度予想
営業利益	資源	142	111	95	104	452	91	116	108	117	432	98	117	155	370
	製錬	59	107	68	72	306	109	205	229	175	718	182	89	69	340
	材料	22	29	30	27	108	24	24	23	11	82	10	9	21	40
	その他	5	-2	6	8	17	1	-1	5	5	10	2	1	-3	0
調整額		-26	-40	-42	-21	-129	-17	1	20	12	16	-31	38	-17	-10
営業利益計		202	205	157	190	754	208	345	385	320	1,258	261	254	225	740

		年度別推移					
		2010	2011	2012	2013	2014	2015予
営業利益	資源	432	528	490	452	432	370
	製錬	569	480	479	306	718	340
	材料	78	10	45	108	82	40
	その他	10	14	16	17	10	0
調整額		-127	-146	-72	-129	16	-10
営業利益計		962	886	958	754	1,258	740

本ページで斜字で記載している2010年度～2013年度の営業利益は”配賦前営業利益”を記載しています。  
2014年度以降は15年度1Q資料より、新たに”営業利益（配賦後）”を記載しています。

		2013年度					2014年度					2015年度			
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q+4Q予	年度予想
セグメント利益	資源	192	152	155	192	691	132	167	131	108	538	127	133	70	330
	製錬	59	97	68	67	291	112	230	271	200	813	196	112	82	390
	材料	19	36	29	27	111	35	41	36	17	129	19	14	37	70
	その他	5	-2	5	8	16	1	-2	3	-3	-1	1	-1	-10	-10
調整額		40	-33	45	-17	35	-11	94	162	18	263	23	22	25	70
経常利益計		315	250	302	277	1,144	269	530	603	340	1,742	366	280	204	850

# 持分法投資損益

億円

		2013年度					2014年度					2015年度			
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q+4Q予	年度予想
Cu	Cerro Verde	29	19	37	37	122	20	29	16	13	78	12	-3	11	20
	Candelaria/Ojos	21	9	29	47	106	22	19	6	7	54	20	14	-4	30
	Sierra Gorda														
	Acids/Jinlong/MSMMBC	2	-6	2	4	2	-2	2	7	4	11	4	5	11	20
	合計	52	22	68	88	230	40	50	29	-15	104	36	16	-72	-20
Ni	PT Vale Indonesia/Figesbal/NAC	5	6	8	3	22	7	27	44	21	99	10	13	7	30
NECC/NK/MSZ/SHCP/その他		9	15	9	13	46	8	11	12	5	36	8	5	7	20
持分法投資損益計		66	43	85	104	298	55	88	85	11	239	54	34	-58	30

		年度別推移						
		2010	2011	2012	2013	2014	2015予	
Cu	Cerro Verde	182	179	124	122	78	20	
	Candelaria/Ojos	100	118	61	106	54	30	
	Sierra Gorda						-39	-90
	Acids/Jinlong/MSMMBC	12	4	-1	2	11	20	
	合計	294	301	184	230	104	-20	
Ni	PT Vale Indonesia	74	55	10				
	Figesbal/NAC/VNC	-51	-142	-48	22	99	30	
	合計	23	-87	-38				
NECC/NK/MSZ/SHCP/その他		31	18	25	46	36	20	
持分法投資損益計		348	232	171	298	239	30	

## Metal price and Exchange rate

	Copper (\$/t)			Copper (¢/lb)			Nickel (\$/lb)		
	FY2013	FY2014	FY2015	FY2013	FY2014	FY2015	FY2013	FY2014	FY2015
Apr	7,203	6,671	6,028	327	303	273	7.09	7.88	5.80
May	7,229	6,884	6,301	328	312	286	6.78	8.82	6.13
Jun	7,004	6,806	5,834	318	309	265	6.47	8.42	5.80
<b>Average</b>	<b>7,146</b>	<b>6,787</b>	<b>6,054</b>	<b>324</b>	<b>308</b>	<b>275</b>	<b>6.78</b>	<b>8.37</b>	<b>5.91</b>
Jul	6,893	7,105	5,457	313	322	248	6.22	8.64	5.16
Aug	7,182	7,001	5,089	326	318	231	6.48	8.43	4.69
Sep	7,162	6,872	5,209	325	312	236	6.25	8.20	4.49
<b>Average</b>	<b>7,079</b>	<b>6,993</b>	<b>5,252</b>	<b>321</b>	<b>317</b>	<b>238</b>	<b>6.32</b>	<b>8.42</b>	<b>4.78</b>
Oct	7,189	6,739		326	306		6.38	7.15	
Nov	7,066	6,701		321	304		6.23	7.12	
Dec	7,203	6,423		327	291		6.31	7.22	
<b>Average</b>	<b>7,153</b>	<b>6,621</b>		<b>324</b>	<b>300</b>		<b>6.31</b>	<b>7.16</b>	
Jan	7,295	5,816		331	264		6.39	6.70	
Feb	7,152	5,702		324	259		6.44	6.59	
Mar	6,668	5,926		302	269		7.10	6.23	
<b>Average</b>	<b>7,038</b>	<b>5,815</b>		<b>319</b>	<b>264</b>		<b>6.64</b>	<b>6.51</b>	
<b>FY average</b>	<b>7,104</b>	<b>6,554</b>	<b>5,653</b>	<b>322</b>	<b>297</b>	<b>256</b>	<b>6.51</b>	<b>7.62</b>	<b>5.35</b>
Jan-Dec average	7,326	6,860	5,707	332	311	259	6.82	7.65	5.73
10-3月(11月予想)			5,200			236			4.50
FY2015(11月予想)			5,427			246			4.92
FY2015(5月予想)			6,000			272			6.50

	Gold (\$/oz)			Zinc (\$/t)			Exchange (¥/US\$)		
	FY2013	FY2014	FY2015	FY2013	FY2014	FY2015	FY2013	FY2014	FY2015
Apr	1,486	1,299	1,198	1,852	2,030	2,206	97.73	102.58	119.58
May	1,415	1,288	1,198	1,829	2,060	2,289	101.10	101.83	120.76
Jun	1,343	1,279	1,182	1,839	2,126	2,087	97.46	102.08	123.77
<b>Average</b>	<b>1,415</b>	<b>1,289</b>	<b>1,193</b>	<b>1,840</b>	<b>2,072</b>	<b>2,194</b>	<b>98.76</b>	<b>102.16</b>	<b>121.37</b>
Jul	1,286	1,312	1,131	1,835	2,310	2,001	99.77	101.73	123.26
Aug	1,346	1,297	1,118	1,894	2,329	1,809	97.85	102.97	123.21
Sep	1,349	1,240	1,125	1,848	2,293	1,718	99.22	107.78	120.24
<b>Average</b>	<b>1,327</b>	<b>1,283</b>	<b>1,124</b>	<b>1,859</b>	<b>2,311</b>	<b>1,843</b>	<b>98.95</b>	<b>104.16</b>	<b>122.24</b>
Oct	1,315	1,223		1,882	2,272		97.86	108.00	
Nov	1,277	1,176		1,868	2,259		100.02	116.22	
Dec	1,224	1,201		1,974	2,171		103.48	119.41	
<b>Average</b>	<b>1,271</b>	<b>1,200</b>		<b>1,908</b>	<b>2,234</b>		<b>100.45</b>	<b>114.54</b>	
Jan	1,244	1,251		2,038	2,110		103.93	118.33	
Feb	1,300	1,229		2,035	2,102		102.15	118.59	
Mar	1,366	1,180		2,014	2,028		102.27	120.37	
<b>Average</b>	<b>1,293</b>	<b>1,220</b>		<b>2,029</b>	<b>2,080</b>		<b>102.78</b>	<b>119.10</b>	
<b>FY average</b>	<b>1,327</b>	<b>1,248</b>	<b>1,159</b>	<b>1,909</b>	<b>2,174</b>	<b>2,018</b>	<b>100.24</b>	<b>109.93</b>	<b>121.80</b>
Jan-Dec average	1,411	1,266	1,179	1,910	2,162	2,039	97.65	105.91	120.90
10-3月(11月予想)			1,100			1,800			120.90
FY2015(11月予想)			1,129			1,909			120.00
FY2015(5月予想)			1,150			2,000			120.00

LME価格		15/1Q		15/2Q		15/3Q-4Q予
E-Ni適用	3-5月	6.05	6-8月	5.21	9-2月	4.50
Fe-Ni適用	1-3月	6.51	4-6月	5.91	7-12月	4.64

為替		15/1Q		15/2Q		15/3Q-4Q予
E-Ni適用	3-5月	120.24	6-8月	123.41	9-2月	120.04
Fe-Ni適用	1-3月	119.10	4-6月	121.37	7-12月	121.12

# 対前年実績比較 セグメント別

## 2015年度2Q累計決算 VS 2014年度2Q累計決算

億円

営業利益				セグメント利益			
	15/2Q累計 ①	14/2Q累計 ②	増減 ①-②		15/2Q累計 ③	14/2Q累計 ④	増減 ③-④
資源	215	207	+8	資源	260	299	-39
製錬	271	314	-43	製錬	308	342	-34
材料	19	48	-29	材料	33	76	-43
その他	3	0	+3	その他	0	-1	+1
調整額	7	-16	+23	調整額	45	83	-38
<b>営業利益</b>	<b>515</b>	<b>553</b>	<b>-38</b>	<b>経常利益</b>	<b>646</b>	<b>799</b>	<b>-153</b>

14年度の営業利益は「配賦後営業利益」にて表示しています。

### <<増減説明>>

#### 1. 資源

億円

	増減	数量差	価格差	為替差	コスト@差	その他
菱刈 (Au)	+42	+29	-17	+29	+3	-2
Pogo (Au)	-26	-6	-11	+4	-15	+2
海外銅鉱山 (Cu)	-9					
その他	+1					
<b>合計</b>	<b>+8</b>					

Au 販売量 (t)	15/2Q累計	14/2Q累計	増減
菱刈	4.1	3.4	+0.7
Pogo(100%)	4.5	5.0	-0.5

#### 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	+40	+3	+14	+6	-6	+23
ニッケル系	-84	+41	-210	+13	-48	+120
亜鉛系	-5				-1	-4
その他	+6					+6
<b>合計</b>	<b>-43</b>	<b>+44</b>	<b>-196</b>	<b>+19</b>	<b>-55</b>	<b>+145</b>

・在庫評価損益発生額

	合計	Cu系	Ni系	Zn系
15/2Q累計	-47	-19	-26	-2
14/2Q累計	+8	-13	+22	-1

## 対前年実績比較 セグメント別

2015年度2Q累計決算 VS 2014年度2Q累計決算

### 3. 材料

【製品群別売上高】

億円

	15/2Q累計 ①	14/2Q累計 ②	増減 ①-②
機能性材料 厚膜・薄膜・特殊合金・結晶・電池・磁性・インク・レアメタル、他	378	343	35
半導体材料 L/F・2層基板・アロイ・PWB・コネクタ、他	339	354	△ 15
エネルギー・触媒・建材・その他	166	157	9
<b>合計</b>	<b>883</b>	<b>854</b>	<b>29</b>

### 持分法投資損益

億円

		15/2Q累計 ①	14/2Q累計 ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	9	49	-40
	Candelaria/Ojos	34	41	-7
	Sierra Gorda	/	/	/
	Acids/Jinlong/MSMMBC	9	0	+9
	計	52	90	-38
Ni	PT Vale Indonesia/Figesbal/NAC	23	34	-11
	NECC/NK/MSZ/SHCP/その他	13	19	-6
<b>合計</b>		<b>88</b>	<b>143</b>	<b>-55</b>
セグ別	資源	43	89	-46
	製錬	33	34	-1
	材料・その他	12	20	-8
<b>合計</b>		<b>88</b>	<b>143</b>	<b>-55</b>

# 2015年度予想比較 セグメント別

2015年度予想(11月予想) vs (5月予想)

億円

営業利益				セグメント利益			
	11月予想 ①	5月予想 ②	増減 ①-②		11月予想 ③	5月予想 ④	増減 ③-④
資源	370	510	-140	資源	330	650	-320
製錬	340	600	-260	製錬	390	680	-290
材料	40	90	-50	材料	70	130	-60
その他	0	10	-10	その他	-10	0	-10
調整額	-10	-30	+20	調整額	70	20	+50
<b>営業利益</b>	<b>740</b>	<b>1,180</b>	<b>-440</b>	<b>経常利益</b>	<b>850</b>	<b>1,480</b>	<b>-630</b>

5月予想営業利益は「配賦後営業利益」にて表示しています。

## <<増減説明>>

### 1. 資源

億円

	増減	数量差	価格差	為替差	コスト@差	その他
菱刈 (Au)	-5	-1	-5	+4	0	-3
Pogo (Au)	-42	-19	-2	0	-28	+7
海外銅鉱山 (Cu)	-92					
その他	-1					
<b>合計</b>	<b>-140</b>					

Au 販売量 (t)	11月予想	5月予想	増減
菱刈	7.5	7.5	0.0
Pogo(100%)	9.3	10.8	-1.5

### 2. 製錬

億円

	増減	数量差	条件差	コスト単価	在庫評価	その他
銅系	+5	+3	-10	+2	-9	+19
ニッケル系	-263	-12	-275	+24	-29	+29
亜鉛系	-5				0	-5
その他	+3					+3
<b>合計</b>	<b>-260</b>	<b>-9</b>	<b>-285</b>	<b>+26</b>	<b>-38</b>	<b>+46</b>

・在庫評価損益発生額

億円

	合計	Cu系	Ni系	Zn系
11月予想	-104	-59	-45	0
5月予想	-66	-50	-16	0



## 2015年度予想比較 セグメント別

2015年度予想(11月予想) vs (5月予想)

### 3. 材料

【製品群別売上高】

億円

	11月予想 ①	5月予想 ②	増減 ①-②
機能性材料 厚膜・薄膜・特殊合金・結晶・電池・磁性・インク・レアメタル、他	790	900	-110
半導体材料 L/F・2層基板・アロイ・PWB・コネクタ、他	640	710	-70
エネルギー・触媒・建材・その他	320	350	-30
<b>合計</b>	<b>1,750</b>	<b>1,960</b>	<b>-210</b>

### 持分法投資損益

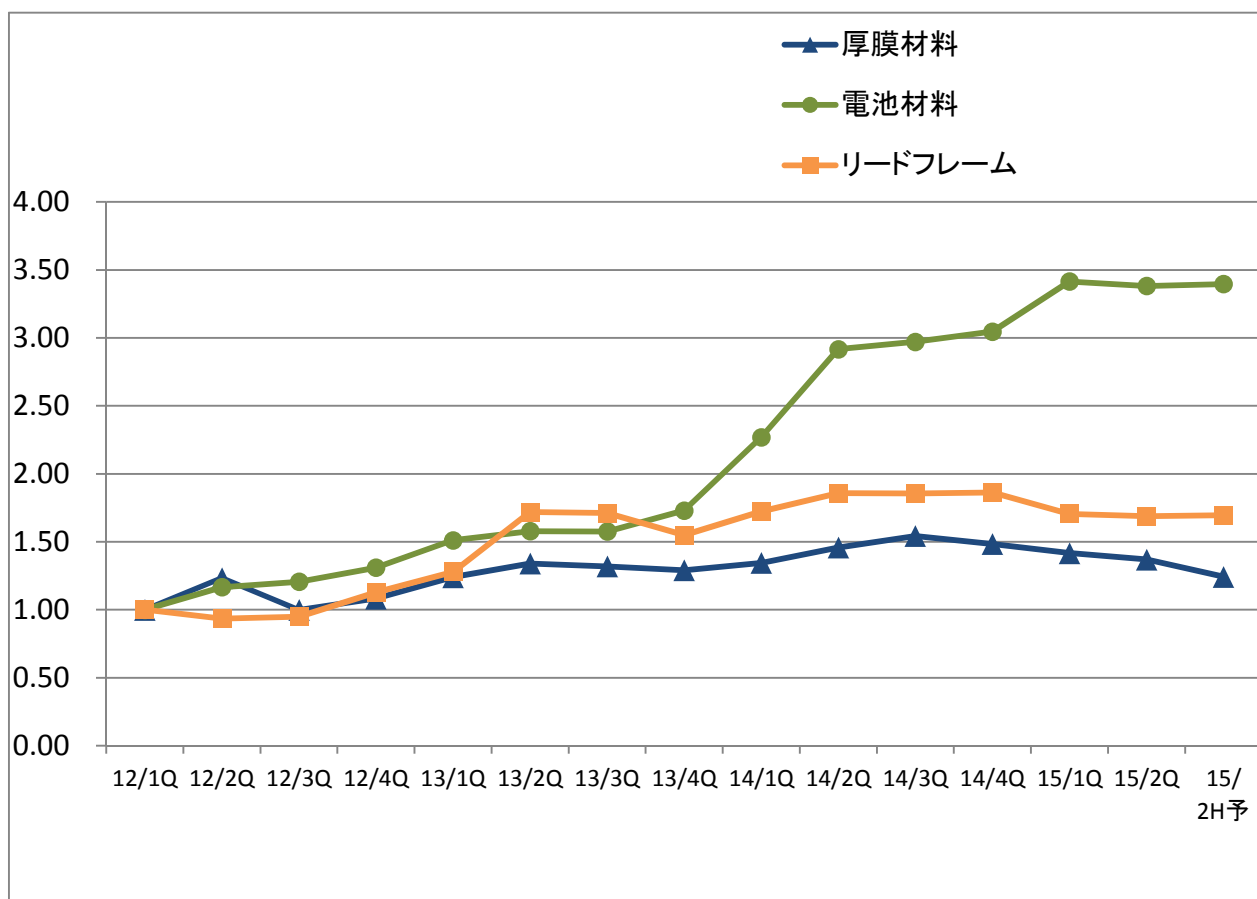
億円

		11月予想 ①	5月予想 ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	20	70	-50
	Candelaria/Ojos	30	50	-20
	Sierra Gorda	-90	20	-110
	Acids/Jinlong/MSMMBC	20	20	0
	計	-20	160	-180
Ni	PT Vale Indonesia/Figesbal/NAC	30	80	-50
	NECC/NK/MSZ/SHCP/その他	20	30	-10
<b>合計</b>		<b>30</b>	<b>270</b>	<b>-240</b>
セグ別	資源	-40	140	-180
	製錬	50	100	-50
	材料・その他	20	30	-10
	<b>合計</b>	<b>30</b>	<b>270</b>	<b>-240</b>

# 材料事業の販売動向

(売上高: 2012/1Q=1.00としたINDEX)

	2012年度				2013年度				2014年度				2015年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	2H 予想
厚膜材料	1.00	1.23	1.00	1.08	1.24	1.34	1.32	1.29	1.34	1.46	1.54	1.48	1.42	1.37	1.24
電池材料	1.00	1.17	1.21	1.31	1.51	1.58	1.58	1.73	2.27	2.92	2.97	3.05	3.41	3.38	3.40
リードフレーム	1.00	0.94	0.95	1.13	1.28	1.72	1.71	1.55	1.72	1.86	1.86	1.86	1.71	1.69	1.69



# 資源・製錬の生産・販売動向

(100%ベース)

		FY2013					FY2014					FY2015								
		実績					実績					実績		予想		5月計画	増減			
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	2H	①年度計	②年度計	①-②			
<b>【金鉱山】(トン)</b>																				
菱刈	生産量	1.7	1.9	1.4	1.9	6.9	1.4	2.0	1.5	2.0	6.9	2.0	2.2	3.3	7.5	7.5	0.0			
	販売量	1.9	1.7	1.5	1.9	7.0	1.6	1.8	1.5	1.6	6.5	2.2	1.9	3.4	7.5	7.5	0.0			
Pogo	生産量	2.7	2.9	2.4	2.5	10.5	2.5	2.6	2.9	2.6	10.6	2.1	2.1	5.1	9.3	10.8	-1.5			
	販売量	2.6	2.9	2.4	2.6	10.5	2.2	2.8	2.8	2.6	10.4	2.5	2.0	4.8	9.3	10.8	-1.5			
<b>【銅鉱山】(千トン)</b>																				
Morenci	生産量	74	77	73	82	306	79	82	96	110	367	109	119	260	488	486	2			
	販売量	78	79	54	87	298	84	81	88	114	367	84	143	273	500	492	8			
Cerro Verde	生産量	55	62	66	69	252	61	56	53	57	227	49	47	145	241	278	-37			
	販売量	54	63	66	71	254	56	62	54	55	227	50	44	147	241	276	-35			
Sierra Gorda	生産量											1	10	11	18	22	60	100	123	-23
	販売量											0	7	7	19	15	64	98	120	-22
La Candelaria	生産量	33	31	48	56	168	34	31	30	40	135	42	39	68	149	145	4			
	販売量	34	33	43	59	169	37	30	24	43	134	45	38	65	148	142	6			
Ojos Del Salado	生産量	6	6	5	6	23	6	6	5	5	22	6	6	13	25	22	3			
	販売量	6	5	6	6	23	6	6	4	6	22	6	6	13	25	20	5			
North Parkes	生産量	13	14	14	14	55	14	14	14	15	57	13	13	27	53	54	-1			
	販売量	13	14	11	18	56	10	17	10	17	54	10	14	26	50	50	0			
Batu Hijau	生産量	19	17	18	22	76	22	16	3	32	73	51	59	123	233	221	12			
	販売量	11	17	21	26	75	9	9	11	43	72	50	52	134	236	206	30			
<b>【国内製錬】(千トン)</b>																				
電気銅	生産量	102.6	97.8	89.9	110.3	400.6	112.5	101.4	111.4	103.5	428.7	103.0	102.8	214.0	419.8	419.5	0.3			
	販売量	106.4	105.2	101.7	115.0	428.3	110.7	118.0	110.2	105.4	444.3	116.3	108.6	219.5	444.4	462.0	-17.6			
電気ニッケル	生産量	10.2	12.9	12.3	14.5	50.0	13.2	14.6	13.8	15.6	57.2	15.4	16.4	32.2	64.0	63.8	0.2			
	販売量	10.2	12.1	11.8	12.0	46.1	13.9	13.8	13.9	16.3	58.0	15.8	16.5	32.0	64.3	64.9	-0.6			
フェロニッケル	生産量	4.7	5.1	6.2	5.7	21.7	4.7	6.3	6.1	6.2	23.3	5.4	5.3	9.7	20.4	20.0	0.4			
	販売量	4.5	4.7	5.7	6.8	21.6	3.8	5.4	6.3	6.4	21.9	5.2	5.3	10.2	20.7	19.8	0.9			
<b>【海外製錬】(千トン)</b>																				
CBNC MS(Ni量)	生産量	6.2	5.2	6.4	5.8	23.6	6.4	5.6	6.5	5.5	24.0	6.4	5.2	12.4	24.0	24.0	0.0			
	販売量	6.2	5.2	6.7	5.5	23.6	6.4	5.6	6.3	5.8	24.1	5.6	6.2	12.2	24.0	24.0	0.0			
THPAL MS(Ni量)	生産量			1.0	3.5	4.5	5.2	6.6	5.8	8.7	26.3	7.8	5.7	16.5	30.0	30.0	0.0			
	販売量			0.0	2.4	2.4	5.7	6.1	6.6	7.5	25.9	8.7	6.4	13.7	28.8	30.0	-1.2			
PT Vale Matte(Ni量)	生産量	18.5	19.2	19.8	18.3	75.8	19.6	19.7	18.8	20.6	78.7	17.8	18.9	45.3	82.0	82.6	-0.6			
	販売量	18.9	20.1	19.6	18.6	77.2	19.4	19.7	19.8	20.6	79.5	18.0	19.0	45.7	82.7	84.1	-1.4			

## 2015年度業績予想の業績感応度(Sensitivity)

億円／年

要素	変動幅	2015年度 営業利益／経常利益
Cu	±100 \$/t	11/21
Ni	±10 ¢ /lb	18/20
Au	±10 \$/Toz	6/6
¥／\$	±1 ¥/\$	13/14

(注)

¥/\$は国内の金属加工収入および海外換算為替差の合計

在庫評価影響は含まず

# 財務状況

## 【株主資本比率】

億円

年度末	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	2015/2Q	12中計 2015
総資産	11,468	13,512	15,724	17,402	17,450	14,300
株主持分	6,597	7,693	9,132	10,512	10,804	8,800
株主資本比率(%)	57.5%	56.9%	58.1%	60.4%	61.9%	61.0%

## 【D/Eレシオ】

億円

年度末	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	2015/2Q	12中計 2015
有利子負債	2,660	3,300	3,836	3,941	3,946	3,100
株主持分	6,597	7,693	9,132	10,512	10,804	8,800
D/Eレシオ(倍)	0.40	0.43	0.42	0.37	0.37	0.35

## 【配当性向】

	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	2015/2Q	12中計 2015
配当金額(円/株)	28.0	34.0	37.0	48.0	21.0	-
1株当たり純利益(円/株)	116.17	155.58	145.35	165.11	97.45	-
配当性向(%)	24.1%	21.9%	25.5%	29.1%	21.5%	25%以上

# 連結／持分法対象関係会社

2015年9月末日現在 連結子会社68社、持分法適用会社16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
SMM-SG Holding Inversiones Ltda.	100	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	ニッケル・コバルトの中間品の製造
Sumitomo Metal Mining Philippine Holdings Corporation	100	フィリピン	フィリピン事業統括
住友金属鉱山管理(上海)有限公司	100	中国	当社グループ製品の販売、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
住友金属鉱山(香港)有限公司	100	中国	当社グループ製品の販売
太平金属工業(株)	97	神奈川県	耐熱・耐食・対磨耗鋳鋼品等の製造
<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)アシヅ	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・エスジック(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>			
SHマテリアル(株)	51	東京都	リードフレームの製造・販売
大口電子(株)	100	鹿児島県	非鉄金属の回収・リサイクル、機能性インク、結晶材料の製造
大口マテリアル(株)	100	鹿児島県	リードフレームの製造
新居浜電子(株)	100	愛媛県	基板材料(2層めっき基板)の製造
新居浜マテリアル(株)	100	愛媛県	リードフレームの製造
SHプレジジョン(株)	100	山形県	リードフレームの製造
(株)伸光製作所	97	長野県	プリント配線板の設計・製造・販売
SH 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
Sumiko Tape Materials Singapore Pte.Ltd.	100	シンガポール	海外テープ材料事業の地域統括本部
Malaysian SH Electronics Sdn.Bhd.	100	マレーシア	リードフレームの製造・販売
Malaysian SH Precision Sdn.Bhd.	100	マレーシア	リードフレームの製造・販売
SH Electronics Taiwan Co., Ltd.	70	台湾	リードフレームの製造・販売
Taiwan Sumiko Materials Co., Ltd	100	台湾	薄膜材料の製造
成都住鋇電子有限公司	70	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	リードフレームの製造・販売
蘇州住立精工有限公司	100	中国	リードフレームの製造
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
住鋇エナジーマテリアル(株)	100	福島県	電池材料の製造
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	材料事業の営業支援および関連業務
(株)エス・エム・エムプレジジョン	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
住友金属鋇山シポレックス(株)	100	東京都	ALCその他建築資材の製造・販売、免震部材の製造・販売
<b>(持分法対象)</b>			
(株)SHカップーパープロダクツ	50	茨城県	銅条・電気用伸銅品・銅加工品の製造・販売
エヌ・イー ケムキャット(株)	50	東京都	各種触媒・工業用ペーストの製造・販売、貴金属の回収・精製
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
(株)グラノプト	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>			
住鋇テクノロジーサーチ(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	東京都	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
(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
SMM Holland B.V.	100	オランダ	銅・ニッケル開発事業への投資