

2009年3月期決算 決算説明補足資料



菱刈鉱山(鹿児島県)

2009年4月30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。

2009.4.30.

2008年度連結決算・2009年度連結業績予想

(億円未満四捨五入) 億円

		2008年度	2007年度	増減
		決算	決算	
A	売上高	7,938	11,324	△ 3,386
	営業利益	105	1,554	△ 1,449
	経常利益	326	2,179	△ 1,853
	純利益	220	1,378	△ 1,158
	Cu(\$/t)	5,864	7,584	△ 1,720
	Ni(\$/lb)	7.48	15.47	△ 7.99
	Au(\$/oz)	867.4	766.0	101.4
	為替(¥/\$)	100.54	114.29	△ 13.75

<2008年度決算 vs 2007年度決算 連結経常利益比較>

1.相場要因により△1,250億円

価格・条件△830、在庫評価△210、為替△240、その他+30

2.販売数量減により△130億円

3.コスト増により△150億円悪化

(海外鉱山△83、国内単価差△67:08年度下期支出削減は費用20億円と投資40億円削減)

4.電子・機能性材料△184億円悪化(営業利益△102/2008・82/2007)

5.その他△139億円悪化

		2009年度	2008年度	増減
		予想	決算	
B	売上高	4,930	7,938	△ 3,008
	営業利益	140	105	35
	経常利益	110	326	△ 216
	純利益	70	220	△ 150
	Cu(\$/t)	4,000	5,864	△ 1,864
	Ni(\$/lb)	5.00	7.48	△ 2.48
	Au(\$/oz)	850.0	867.4	△ 17.4
	為替(¥/\$)	95.00	100.54	△ 5.54

<2009年度予想 vs 2008年度決算 連結経常利益比較>

1.相場要因により△550億円

価格・条件△770、在庫評価+310、為替△70、その他△20

2.販売数量減により△100億円

3.コスト減により+470億円好転

(海外鉱山435、国内単価差35:09年度発生ヘルス費用削減+150億円・操業度差△115)

4.電子・機能性材料+37億円好転(営業利益△65/2009・△102/2008)

5.その他△73億円

四半期連結業績の推移

(億円未満四捨五入) 億円

四半期	2007年度					2008年度				
	第1Q	第2Q	第3Q	第4Q	年間	第1Q	第2Q	第3Q	第4Q	年間
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績
売上高	2,963	2,969	2,786	2,606	11,324	2,441	2,464	1,659	1,374	7,938
営業利益	609	396	293	256	1,554	315	157	△ 179	△ 188	105
経常利益	715	656	489	319	2,179	494	300	△ 212	△ 256	326
純利益	457	458	264	199	1,378	305	216	△ 131	△ 170	220
Cu(\$/t)	7,642	7,712	7,188	7,796	7,584	8,443	7,680	3,905	3,429	5,864
Ni(\$/lb)	21.80	13.70	13.25	13.13	15.47	11.65	8.60	4.92	4.75	7.48
Au(\$/oz)	667.6	680.7	788.4	927.2	766.0	896.4	869.2	795.7	908.3	867.4
為替(¥/\$)	120.79	117.87	113.19	105.29	114.29	104.56	107.67	96.30	93.62	100.54
				(特殊要因)						
				在庫評価損		△ 43	△ 25	△ 177	△ 28	△ 273
金属以外の在庫評価損・為替差損・Cu・Ni販売価格精算				← その他		15	20	△ 210	△ 130	△ 305
				計		△ 28	△ 5	△ 387	△ 158	△ 578
				特殊要因除く経常利益		522	305	175	△ 98	904

* 第4Q: 電子機能性材料の営業損失△74、
共通の営業外損失を除く、
資源・金属の経常利益は、ほぼ収支トントン。

営業利益・持分法投資利益（四半期推移）

セグメント別 営業利益

億円

セグメント	08年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	計
資源	95	66	34	△ 18	177
金属・金属加工	190	98	△ 168	△ 96	24
小計:資源+金属	285	164	△ 134	△ 114	201
電子・機能性材料	29	△ 1	△ 56	△ 74	△ 102
その他	1	9	△ 12	8	6
計	315	172	△ 202	△ 180	105
消去	0	△ 15	23	△ 8	
連結営業利益 合計	315	157	△ 179	△ 188	105

持分法投資利益

億円

	会社名	08年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	計
Cu系	Cerro Verde	80	65	43	△ 30	158
	CV以外の海外銅鉱山	54	42	30	△ 40	86
	その他	5	3	1	△ 9	0
	Cu 計	139	110	74	△ 79	244
Ni	PT Inco	34	35	22	△ 4	87
	その他	△ 3	△ 1	0	△ 14	△ 18
	Ni 計	31	34	22	△ 18	69
その他 事業	エヌ・イー ケムキャット	7	7	2	△ 1	15
	その他	9	6	△ 22	△ 6	△ 13
	その他事業 計	16	13	△ 20	△ 7	2
持分法利益合計		186	157	76	△ 104	315

Metal price and Exchange rate

	Copper (\$/t)		Copper (¢/lb)		Nickel (\$/lb)		Gold (\$/oz)		Zinc (\$/t)		Exchange (¥/US\$)	
	FY2008	FY2007	FY2008	FY2007	FY2008	FY2007	FY2008	FY2007	FY2008	FY2007	FY2008	FY2007
Apr	8,685	7,766	394	352	13.05	22.80	910.7	679.7	2,264	3,558	102.52	118.89
May	8,383	7,682	380	348	11.67	23.67	888.9	667.6	2,182	3,830	104.22	120.81
Jun	8,261	7,476	375	339	10.23	18.92	889.5	655.6	1,894	3,603	106.93	122.66
Average	8,443	7,642	383	347	11.65	21.80	896.4	667.6	2,113	3,664	104.56	120.79
Jul	8,414	7,974	382	362	9.14	15.16	940.5	665.3	1,852	3,547	106.84	121.68
Aug	7,635	7,514	346	341	8.59	12.54	839.7	665.0	1,723	3,253	109.34	116.88
Sep	6,991	7,649	317	347	8.07	13.40	827.4	711.7	1,735	2,881	106.83	115.06
Average	7,680	7,712	348	350	8.60	13.70	869.2	680.7	1,770	3,227	107.67	117.87
Oct	4,926	8,008	223	363	5.51	14.09	809.7	754.5	1,302	2,975	100.59	115.80
Nov	3,717	6,967	169	316	4.85	13.88	759.4	807.3	1,153	2,541	96.86	111.34
Dec	3,072	6,588	139	299	4.39	11.79	818.0	803.4	1,101	2,353	91.44	112.42
Average	3,905	7,188	177	326	4.92	13.25	795.7	788.4	1,185	2,623	96.30	113.19
Jan	3,221	7,061	146	320	5.13	12.56	858.2	888.7	1,187	2,340	90.44	107.69
Feb	3,315	7,888	150	358	4.72	12.68	941.5	923.3	1,112	2,438	92.44	107.23
Mar	3,750	8,439	170	383	4.40	14.16	925.1	969.7	1,217	2,511	97.99	100.96
Average	3,429	7,796	156	354	4.75	13.13	908.3	927.2	1,172	2,430	93.62	105.29
FY average	5,864	7,584	266	344	7.48	15.47	867.4	766.0	1,560	2,986	100.54	114.29

SMM's forecasts

2009年度	4,000		181		5.00		850.0		1,300		95.00	
--------	-------	--	-----	--	------	--	-------	--	-------	--	-------	--

前年実績比較

(2008年度連結決算 VS 2007年度連結決算)

セグメント別 営業利益

セグメント	2008 ①	2007 ②	増減 ①-②
資源	177	381	△ 204
金属・金属加工	24	1,088	△ 1,064
小計：資源+金属	201	1,469	△ 1,268
電子・機能性材料	△ 102	82	△ 184
その他	6	37	△ 31
計	105	1,588	△ 1,483
消去	0	△ 34	34
連結営業利益	105	1,554	△ 1,449

<<増減説明>>

1. 資源

部門	増減	数量差	価格差	為替差	コスト@差	その他
菱刈 (Au)	△ 2	0	27	△ 26	△ 4	1
Pogo (Au)	39	Au生産量t(100%)		08年度:	10.8	07年度: 7.5
海外銅鉱山 (Cu)	△ 224	探鉱費他				
その他	△ 17					
営業利益 計	△ 204					

(特記事項)

- ・菱刈鉱山の販売量は7.5tとなり、対前年同量であった。
- ・ポゴは増販と金価格の好転により増益となった。
- ・海外銅鉱山は、主として減販により減益となった。

2. 金属・金属加工

部門	増減	数量差	条件差	為替差	コスト単価	在庫評価	その他
銅系	△ 336	△ 29	△ 133	△ 25	△ 31	△ 162	44
ニッケル系	△ 687	△ 48	△ 446	△ 65	△ 63	△ 43	△ 22
亜鉛・鉛系	△ 76	△ 2	△ 33	△ 7	△ 4	△ 7	△ 23
その他	35	-	-	-	-	-	35
営業利益 計	△ 1,064	△ 79	△ 612	△ 97	△ 98	△ 212	34

(特記事項)

- ・在庫評価損益発生額

2008年度実績	△ 273 億円
2007年度実績	△ 61 億円
- ・銅系のその他には、副産物(硫酸 +36億円、他)を含む。
- ・ニッケル系のその他には、副産物(硫酸Ni △17億円、他)を含む。
- ・亜鉛・鉛系のその他には、電気鉛 △20億円を含む。

前年実績比較

(2008年度連結決算 VS 2007年度連結決算)

3. 電子・機能性材料

(特記事項)

- ・全製品群に亘り減販、減益。

【製品群別売上高】

億円

	2008 ①	2007 ②	増減 ①-②
半導体材料①2層基板・COF・LF・FW	1,079	1,430	△ 351
半導体材料②PWB・外装・CN・端子・リサイクル	394	491	△ 97
機能性材料①アロイ・膜材料・特殊合金・結晶	292	400	△ 108
機能性材料②電池・磁性・インク・レアメタル	114	229	△ 115
セグメント合計	1,879	2,550	△ 671

(注): 2008年10月1日付けの組織改正に伴い、2008年度より住鋳潤滑剤㈱が機能性材料セグメントからその他セグメントに移動。

「機能性材料セグメント②」の07年度売上高累計には、同社売上高が含まれるが、2008年度には含まない。

4. その他

(特記事項)

- ・レアメタル価格の下落による触媒事業の悪化他。

持分法投資利益

億円

	会社名	2008 ①	2007 ②	増減 ①-②
Cu系	Cerro Verde	158	180	△ 22
	CV以外の海外銅鋳山	86	168	△ 82
	その他	0	22	△ 22
	Cu 計	244	370	△ 126
Ni	PT Inco	87	274	△ 187
	その他	△ 18	11	△ 29
	Ni 計	69	285	△ 216
その他 事業	エヌ・イー ケムキャット	15	24	△ 9
	その他*	△ 13	61	△ 74
	その他事業 計	2	85	△ 83
持分法利益合計		315	740	△ 425

(特記事項)

- ・海外銅鋳山は、銅価格の下落により、対前年104億円の減益となった。
- ・PT Incoは、ニッケル価格の下落により、対前年187億円の減益となった。
- ・MSジंक*は、亜鉛・鉛価格の下落により、対前年で大幅な減益となった。

翌年業績予想との比較

(2009年度連結業績予想 VS 2008年度連結決算)

セグメント別 営業利益

セグメント	09予想 ①	08決算 ②	増減 ①-②
資源	150	177	△ 27
金属・金属加工	44	24	20
小計:資源+金属	194	201	△ 7
電子・機能性材料	△ 65	△ 102	37
その他	11	6	5
計	140	105	35
消去	0	0	0
連結営業利益	140	105	35

<<増減説明>>

1. 資源

部門	増減	数量差	価格差	為替差	コスト@差	その他
菱刈 (Au)	△ 15		△ 4	△ 11		
Pogo (Au)	△ 1	Au生産量t(100%)		09予想: 11.1t		08実績: 10.8t
海外銅鉱山 (Cu)	△ 29					
その他	18					
営業利益 計	△ 27					

(特記事項)

- ・菱刈鉱山の年間販売量は7.5t。
- ・海外銅鉱山は、コストの発生額が減少するも、銅価の下落、販売数量の減少により減益。
- ・その他は、探鉱費の減少他。

2. 金属・金属加工

部門	増減	数量差	条件差	為替差	コスト単価	在庫評価	その他
銅系	64	2	17	△ 12	21	111	△ 75
ニッケル系	△ 71	11	△ 306	△ 16	87	183	△ 30
亜鉛・鉛系	21		△ 6	△ 3	19	14	△ 3
その他	6						6
営業利益 計	20	13	△ 295	△ 31	127	308	△ 102

(特記事項)

- ・在庫評価損益発生額

09予想	35 億円
08決算	△ 273 億円
- ・銅系のその他の主なものは、副産物(硫酸、スラグ他)の悪化。
- ・ニッケル系のその他の主なものは、副産物(電気コバルト他)の悪化、Coral Bay Nickel社の換算為替差。

翌年業績予想との比較

(2009年度連結業績予想 VS 2008年度連結決算)

3. 電子・機能性材料

(特記事項)

- ・全製品群に亘り減販、減益。特に、テープ材料(2層メッキ基板、COF)、リードフレーム、ファインワイヤーの減販が顕著。

【製品群別売上高】

億円

	2009予想 ①	2008決算 ②	増減 ①-②
半導体材料①2層基板・COF・LF・FW	709	1,079	△ 370
半導体材料②PWB・外装・CN・端子・リサイクル	346	394	△ 48
機能性材料①アロイ・膜材料・特殊合金・結晶	258	292	△ 34
機能性材料②電池・磁性・インク・レアメタル	97	114	△ 17
セグメント合計	1,410	1,879	△ 469

4. その他

(特記事項)

持分法投資利益

億円

	会社名	09予想 ①	08決算 ②	増減 ①-②
Cu系	Cerro Verde	54	158	△ 104
	CV以外の海外銅鉱山	35	86	△ 51
	その他	14	0	14
	Cu 計	103	244	△ 141
Ni系	PT Inco	△ 12	87	△ 99
	その他	△ 84	△ 18	△ 66
	Ni 計	△ 96	69	△ 165
その他 事業	エヌ・イー ケムキャット	4	15	△ 11
	その他	△ 5	△ 13	8
	その他事業 計	△ 1	2	△ 3
持分法利益合計		6	315	△ 309

(特記事項)

- ・資源・金属の海外関連会社は、金属価格の下落等により大幅な減益。
- ・Ni系その他には、Vale Inco New Caledonia社(Goro Niプロジェクト)の立上げ時の損失を含む。当期利益への影響は、少数株主持分控除後の金額。

財務状況

【株主資本比率】

億円

年度末	2004	2005	2006	2007	2008
総資産	5,739	7,726	9,292	10,918	8,800
株主持分	2,839	3,738	4,958	5,896	5,046
株主資本比率	49.5%	48.4%	53.4%	54.0%	57.3%

【D/Eレシオ】

億円

年度末	2004	2005	2006	2007	2008
有利子負債	1,605	1,909	1,899	2,581	2,185
株主持分	2,839	3,738	4,958	5,896	5,046
D/Eレシオ	0.57	0.51	0.38	0.44	0.43

株主資本比率は50%を上回っており、D/Eレシオも0.5倍を切っている。

2009年度業績予想の ”業績感応度(Sensitivity)”

億円／年

要素	変動幅	09予想
Cu	±10 ¢ /lb	14 / 27
Ni	±10 ¢ /lb	7 / 8
Au	±10 \$ /Toz	4 / 4
¥ / \$	±1 ¥/\$	7 / 7

(注)

- 1) 営業利益／経常利益 に対する影響額
- 2) ¥/\$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。

連結／持分法対象関係会社

資源部門

	議決権(%)	所在地	事業内容
(連結対象)			
住鉱コンサルタント(株)	100	東京都	資源地質調査、土木地質調査、試錐
Sumitomo Metal Mining America	100	アメリカ	探鉱、北米鉱山子会社の統轄
Sumitomo Metal Mining Arizona	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	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
SMM Pogo LLC	100	アメリカ	ポゴ権益の保有会社
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 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
SMM Exploration Corporation	100	アメリカ	資源事業関係
SMM Resources	100	カナダ	資源事業関係
(持分法対象)			
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A	21	ペルー	セロベルデ鉱山
CCMC(カンデラリア)	20	チリ	カンデラリア鉱山
CCMO(オホス・デル・サラド)	20	チリ	オホス・デル・サラド鉱山

金属及び金属加工部門

	議決権(%)	所在地	事業内容
(連結対象)			
(株)日向製錬所	60	宮崎県	フェロニッケルの製錬
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
住鉱商務諮詢有限公司	100	中国	ビジネスコンサルティング業務
住友金属鉱山伸銅(株)	100	東京都	各種伸銅品の製造・販売
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
(持分法対象)			
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.International Nickel 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
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
Vale Inco New-Caledonia S.A.S.	21	フランス	ゴロ鉱山
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

電子材料及び機能性材料部門

(連結対象)			
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、ボンディングワイヤーの製造、非鉄金属の回収・リサイクル、機能性インクの製造
アジム電子(株)	100	大分市	ICの外装めっき加工
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
Malaysian Electronics Materials SDN. BHD	100	マレーシア	ボンディングワイヤー・厚膜材料の製造・販売
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
Sumiko Leadframe (Thailand) Co.,Ltd.	100	タイ	リードフレームの製造・販売
P.T.Sumiko Leadframe Bintan	100	インドネシア	リードフレームの製造
成都住鋳電子有限公司	85	中国	リードフレームの製造・販売
蘇州住鋳電子有限公司	100	中国	半導体パッケージ材料の製造・販売
上海住友金属鋳山電子材料有限公司	100	中国	ボンディングワイヤーの製造・販売
住鋳テック(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
上海住鋳電子ペースト有限公司	51	中国	厚膜材料の製造・販売
東莞住鋳電子ペースト有限公司	76	中国	厚膜材料の製造・販売
(持分法対象)			
グラプト	50	秋田県	希土類ガーネット(RIG)の製造・販売

その他部門

(連結対象)			
住鋳潤滑剤(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
住友金属鋳山シボレックス(株)	100	東京都	ALCその他建築資材の製造・販売、鉛ダンパー製造・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
日本キャタリストサイクル(株)	100	愛媛県	有価金属の回収事業
キゲタハイム	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
住鋳テクノリサーチ(株)	100	愛媛県	物質分析・環境分析
住鋳技術サービス(株)	100	愛媛県	非鉄金属製錬の受託業務、人材派遣業
住友金属鋳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
住鋳プランテック(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
(持分法対象)			
エヌ・イー ケムキャット(株)	42	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