

# 2012年3月期決算 補足説明資料



Sierra Gorda Project

2012年5月11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。

## 決算・予想比較

### 11年度決算 vs 10年度決算 ・ 11年度予想(2/7公表)

億円

	2011年度 ①決算	2010年度 ②決算	増減 ①-②	2011年度 ③2/7予想	増減 ①-③	
売上高	8,479	8,641	△ 162	8,260	219	
営業利益	885	960	△ 75	800	85	
経常利益	1,088	1,237	△ 149	980	108	
純利益	652	840	△ 188	540	112	
(在庫評価損益)	△ 51	45	△ 96	△ 101	50	
(営業外為替差損益)	△ 9	△ 49	40	△ 38	29	
Cu (\$/t)	8,485	8,140	345	8,408	77	
Ni (\$/lb)	9.56	10.68	△ 1.12	9.59	△ 0.03	
Au (\$/oz)	1645.7	1293.8	351.9	1648.0	△ 2.3	
為替 (¥/\$)	79.08	85.73	△ 6.65	78.52	0.56	
期末為替 (¥/\$)	12/3末 82.13	11/12末 77.74	11/9末 76.65	11/6末 80.68	11/3末 83.15	10/3末 93.05

#### <2011年度決算 vs 2010年度決算>

経常利益△149億円

内訳: 相場要因+50億円、数量差△13億円、コスト差△170億円、材料事業△68億円、  
営業外為替差損益+40億円、他

#### <2011年度決算 vs 2011年度予想(2/7発表)>

経常利益+108億円。

内訳: 相場要因+53億円、営業外為替差損益+29億円、材料事業+17億円、他

### 12年度予想 vs 11年度決算

億円

	2012年度 ①予想	2011年度 ②決算	増減 ①-②
売上高	8,140	8,479	△ 339
営業利益	800	885	△ 85
経常利益	920	1,088	△ 168
純利益	680	652	28
(在庫評価損益)	△ 8	△ 51	43
(営業外為替差損益)	0	△ 9	9
Cu (\$/t)	8,500	8,485	15
Ni (\$/lb)	8.00	9.56	△ 1.56
Au (\$/oz)	1650.0	1645.7	4.3
為替 (¥/\$)	80.00	79.08	0.92

#### <2012年度予想 vs 2011年度決算>

経常利益△168億円

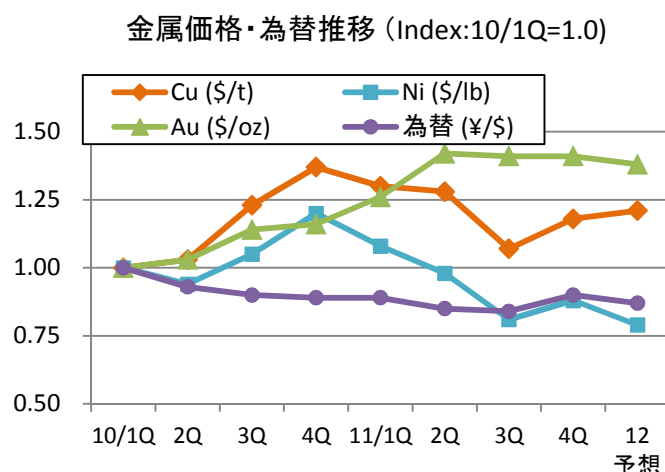
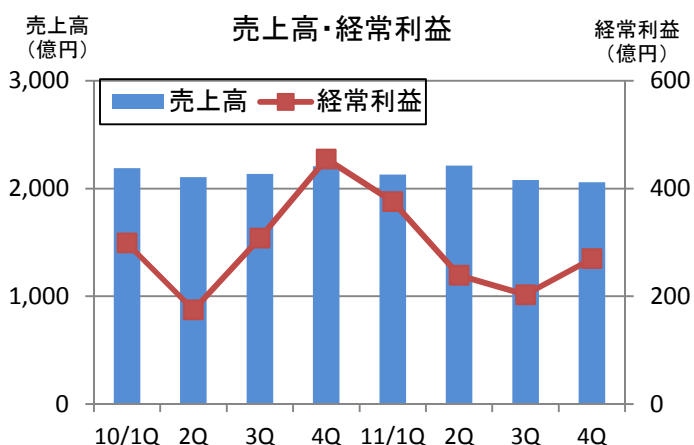
内訳: 相場要因△153億円、コスト差△5億円、材料事業+50億円、副産物△33億円、他

# 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	294	157	203	306	960
経常利益	129	149	258	342	878	299	175	308	455	1,237
純利益	66	103	169	202	540	202	153	206	279	840
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	723	258	213	300	421	1,192

	2011年度					2012年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	年間	年間予想
売上高	2,129	2,214	2,078	2,058	8,479	8,140
営業利益	281	170	170	264	885	800
経常利益	376	239	203	270	1,088	920
純利益	263	112	95	182	652	680
Cu (\$/t)	9,152	8,992	7,489	8,308	8,485	8,500
Ni (\$/lb)	11.02	10.01	8.30	8.92	9.56	8.00
Au (\$/oz)	1,505	1,702	1,686	1,691	1,646	1,650
為替 (¥/\$)	81.75	77.89	77.41	79.28	79.08	80.00
<b>在庫評価損益</b>						
(製錬)低価法	△ 12	△ 40	17	36	1	10
(製錬)QP差他	33	△ 17	△ 59	1	△ 42	△ 18
(製錬)小計	21	△ 57	△ 42	37	△ 41	△ 8
(材料他)低価法	0	△ 7	△ 4	1	△ 10	0
合計	21	△ 64	△ 46	38	△ 51	△ 8
在庫評価損益除く経常利益	355	303	249	232	1,139	928



# セグメント別利益（配賦前営業利益／営業利益／貢献利益）

億円

		2009年度					2010年度					2011年度					2012 予想
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	
営業利益	資源	74	67	72	96	309	113	108	94	115	430	144	150	124	109	527	540
	製錬	74	79	119	145	417	180	38	133	218	569	166	47	57	210	480	290
	材料	△ 9	13	15	26	45	39	24	7	8	78	18	3	△ 8	△ 3	10	60
	その他	△ 8	3	△ 1	5	△ 1	△ 3	0	7	6	10	△ 3	0	7	10	14	20
配賦前営業利益計		131	162	205	272	770	329	170	241	347	1,087	325	200	180	326	1,031	910
本社費等配賦額		△ 24	△ 36	△ 25	△ 22	△ 107	△ 35	△ 13	△ 38	△ 41	△ 127	△ 44	△ 30	△ 10	△ 62	△ 146	△ 110
営業利益		107	126	180	250	663	294	157	203	306	960	281	170	170	264	885	800

		年度別推移						
		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012予想
営業利益	資源	337	383	179	309	430	527	540
	製錬	1,181	1,174	107	417	569	480	290
	材料	152	98	△ 87	45	78	10	60
	その他	63	37	6	△ 1	10	14	20
配賦前営業利益計		1,733	1,692	205	770	1,087	1,031	910
本社費等配賦額		△ 107	△ 138	△ 100	△ 107	△ 127	△ 146	△ 110
営業利益		1,626	1,554	105	663	960	885	800

		2010年度					2011年度					2012 予想
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	
貢献利益	資源	169	141	181	213	704	233	240	155	177	805	740
	製錬	124	4	131	236	495	149	26	7	74	256	100
	材料	32	18	△ 1	5	54	13	△ 7	△ 13	4	△ 3	30
	その他	2	7	8	6	23	△ 1	6	10	19	34	30
調整額		△ 28	5	△ 11	△ 5	△ 39	△ 18	△ 26	44	△ 4	△ 4	20
経常利益		<b>299</b>	<b>175</b>	<b>308</b>	<b>455</b>	<b>1,237</b>	<b>376</b>	<b>239</b>	<b>203</b>	<b>270</b>	<b>1,088</b>	<b>920</b>

## 持分法投資利益

億円

		2009年度					2010年度					2011年度					2012 予想
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	
Cu	Cerro Verde	17	30	33	49	129	39	26	51	66	182	54	68	32	25	179	150
	Candelaria/Ojos	11	21	20	26	78	17	12	40	31	100	40	28	15	35	118	70
	Acids/Jinlong/伸銅	3	6	4	0	13	2	2	2	6	12	4	1	△ 5	4	4	10
	計	31	57	57	75	220	58	40	93	103	294	98	97	42	64	301	230
Ni	PT Vale Indonesia	4	3	13	11	31	15	24	19	16	74	19	22	12	2	55	10
	Figesbal/NAC/Goro	△ 3	△ 9	△ 12	△ 1	△ 25	△ 35	△ 35	2	17	△ 51	△ 6	△ 11	△ 18	△ 107	△ 142	△ 100
	計	1	△ 6	1	10	6	△ 20	△ 11	21	33	23	13	11	△ 6	△ 105	△ 87	△ 90
NECC/NK/MSZ/その他		2	9	13	11	35	3	8	12	8	31	4	4	△ 1	11	18	20
持分法投資利益計		<b>34</b>	<b>60</b>	<b>71</b>	<b>96</b>	<b>261</b>	<b>41</b>	<b>37</b>	<b>126</b>	<b>144</b>	<b>348</b>	<b>115</b>	<b>112</b>	<b>35</b>	<b>△ 30</b>	<b>232</b>	<b>160</b>

		年度別推移						
		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012予想
Cu	Cerro Verde	107	180	158	129	182	179	150
	Candelaria/Ojos	143	168	86	77	100	118	70
	Acids/Jinlong/伸銅	29	22	0	13	12	4	10
	計	279	370	244	219	294	301	230
Ni	PT Vale Indonesia	113	274	87	31	74	55	10
	Figesbal/NAC/Goro	8	11	△ 18	△ 25	△ 51	△ 142	△ 100
	計	121	285	69	6	23	△ 87	△ 90
NECC/NK/MSZ/その他		67	85	2	36	31	18	20
持分法投資利益計		<b>467</b>	<b>740</b>	<b>315</b>	<b>261</b>	<b>348</b>	<b>232</b>	<b>160</b>

## Metal price and Exchange rate

	Copper (\$/t)			Copper (¢/lb)			Nickel (\$/lb)		
	FY2009	FY2010	FY2011	FY2009	FY2010	FY2011	FY2009	FY2010	FY2011
Apr	4,407	7,745	9,483	200	351	430	5.06	11.81	11.94
May	4,569	6,838	8,927	207	310	405	5.73	9.98	10.98
Jun	5,014	6,499	9,045	227	295	410	6.79	8.79	10.14
<b>Average</b>	<b>4,663</b>	<b>7,027</b>	<b>9,152</b>	<b>212</b>	<b>319</b>	<b>415</b>	<b>5.86</b>	<b>10.19</b>	<b>11.02</b>
Jul	5,216	6,735	9,619	237	306	436	7.25	8.85	10.76
Aug	6,165	7,284	9,041	280	330	410	8.91	9.71	10.02
Sep	6,196	7,709	8,315	281	350	377	7.93	10.27	9.25
<b>Average</b>	<b>5,859</b>	<b>7,243</b>	<b>8,992</b>	<b>266</b>	<b>329</b>	<b>408</b>	<b>8.02</b>	<b>9.61</b>	<b>10.01</b>
Oct	6,288	8,292	7,348	285	376	333	8.40	10.80	8.57
Nov	6,676	8,470	7,552	303	384	343	7.71	10.39	8.11
Dec	6,982	9,147	7,568	317	415	343	7.74	10.94	8.23
<b>Average</b>	<b>6,648</b>	<b>8,637</b>	<b>7,489</b>	<b>302</b>	<b>392</b>	<b>340</b>	<b>7.95</b>	<b>10.71</b>	<b>8.30</b>
Jan	7,386	9,556	8,043	335	433	365	8.36	11.63	8.99
Feb	6,848	9,868	8,423	311	448	382	8.61	12.82	9.28
Mar	7,463	9,531	8,457	339	432	384	10.19	12.16	8.49
<b>Average</b>	<b>7,232</b>	<b>9,652</b>	<b>8,308</b>	<b>328</b>	<b>438</b>	<b>377</b>	<b>9.05</b>	<b>12.20</b>	<b>8.92</b>
<b>FY average</b>	<b>6,101</b>	<b>8,140</b>	<b>8,485</b>	<b>277</b>	<b>369</b>	<b>385</b>	<b>7.72</b>	<b>10.68</b>	<b>9.56</b>
Jan-Dec average	5,150	7,535	8,821	234	342	400	6.65	9.89	10.38
<b>FY2012 FCST</b>			<b>8,500</b>			<b>386</b>			<b>8.00</b>

	Gold (\$/oz)			Zinc (\$/t)			Exchange (¥/US\$)		
	FY2009	FY2010	FY2011	FY2009	FY2010	FY2011	FY2009	FY2010	FY2011
Apr	891.4	1,148.6	1,474.1	1,379	2,367	2,372	99.12	93.42	83.45
May	927.8	1,204.9	1,511.3	1,484	1,968	2,160	96.29	91.71	81.24
Jun	946.7	1,232.7	1,528.5	1,557	1,743	2,230	96.58	90.93	80.56
<b>Average</b>	<b>922.0</b>	<b>1,195.4</b>	<b>1,504.7</b>	<b>1,473</b>	<b>2,026</b>	<b>2,254</b>	<b>97.33</b>	<b>92.02</b>	<b>81.75</b>
Jul	934.3	1,194.5	1,570.7	1,579	1,844	2,391	94.52	87.75	79.52
Aug	949.4	1,214.6	1,757.7	1,822	2,045	2,212	94.92	85.50	77.28
Sep	996.5	1,271.2	1,776.3	1,884	2,151	2,077	91.55	84.46	76.88
<b>Average</b>	<b>960.1</b>	<b>1,226.8</b>	<b>1,701.6</b>	<b>1,761</b>	<b>2,013</b>	<b>2,227</b>	<b>93.66</b>	<b>85.90</b>	<b>77.89</b>
Oct	1,043.3	1,342.6	1,666.6	2,072	2,372	1,859	90.37	81.94	76.75
Nov	1,126.6	1,370.8	1,737.5	2,193	2,292	1,916	89.22	82.55	77.60
Dec	1,134.9	1,392.0	1,652.5	2,376	2,281	1,916	89.58	83.46	77.88
<b>Average</b>	<b>1,101.6</b>	<b>1,368.5</b>	<b>1,685.5</b>	<b>2,214</b>	<b>2,315</b>	<b>1,897</b>	<b>89.72</b>	<b>82.65</b>	<b>77.41</b>
Jan	1,118.8	1,358.4	1,656.1	2,434	2,372	1,981	91.22	82.67	76.99
Feb	1,095.6	1,372.0	1,742.9	2,157	2,465	2,058	90.38	82.55	78.41
Mar	1,114.5	1,423.4	1,674.4	2,275	2,349	2,035	90.54	81.82	82.45
<b>Average</b>	<b>1,109.6</b>	<b>1,384.6</b>	<b>1,691.1</b>	<b>2,289</b>	<b>2,395</b>	<b>2,025</b>	<b>90.71</b>	<b>82.35</b>	<b>79.28</b>
<b>FY average</b>	<b>1,023.3</b>	<b>1,293.8</b>	<b>1,645.7</b>	<b>1,934</b>	<b>2,187</b>	<b>2,101</b>	<b>92.86</b>	<b>85.73</b>	<b>79.08</b>
Jan-Dec average	973.0	1,225.1	1,569.1	1,665	2,161	2,193	93.59	87.82	79.85
<b>FY2012 FCST</b>			<b>1,650.0</b>			<b>2,000</b>			<b>80.00</b>

LME価格	FY2010	FY2011	FY2012予想		11/3Q		11/4Q
E-Ni適用	10.52	9.87	8.04	9-11月	8.64	12-2月	8.83
Fe-Ni適用	9.89	10.38	8.23	7-9月	10.01	10-12月	8.30

為替	FY2010	FY2011	FY2012予想		11/3Q		11/4Q
E-Ni適用	86.46	79.03	80.20	9-11月	77.08	12-2月	77.76
Fe-Ni適用	87.82	79.85	79.82	7-9月	77.89	10-12月	77.41

# 前年実績比較 セグメント別

(2011年度決算 VS 2010年度決算)

億円

営業利益			
	2011年度 ①	2010年度 ②	増減 ①-②
資源	527	430	97
製錬	480	569	△ 89
材料	10	78	△ 68
その他	14	10	4
配賦前営業利益計	1,031	1,087	△ 56
本社費等配賦額	△ 146	△ 127	△ 19
<b>営業利益</b>	<b>885</b>	<b>960</b>	<b>△ 75</b>

貢献利益			
	2011年度 ③	2010年度 ④	増減 ③-④
資源	805	704	101
製錬	256	495	△ 239
材料	△ 3	54	△ 57
その他	34	23	11
調整額	△ 4	△ 39	35
<b>経常利益</b>	<b>1,088</b>	<b>1,237</b>	<b>△ 149</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)	51		71	△ 20	1	△ 1
Pogo (Au)	1	△ 19	78	△ 17	△ 36	△ 5
海外銅鉱山 (Cu)	36					
その他	9					
配賦前営業利益計	97					

Au 販売量 (t)	2011年度	2010年度	増減
菱刈	7.5	7.5	0.0
Pogo(100%)	10.4	11.9	△ 1.5

(特記事項)

- ・菱刈鉱山は金価格の上昇により増益となった。
- ・海外銅鉱山は銅価格の上昇により増益となった。

### 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	37	△ 13	△ 17	△ 23	7	83
ニッケル系	△ 145	24	△ 37	△ 19	△ 91	△ 22
亜鉛・鉛系	2			2	△ 1	1
その他	17					17
配賦前営業利益計	△ 89	11	△ 54	△ 40	△ 85	79

(特記事項)

- ・在庫評価損益発生額 2011年度 △ 41 億円 (内訳: 銅系△1、ニッケル系△39、亜鉛系△1)  
2010年度 44 億円 (内訳: 銅系△8、ニッケル系+52、亜鉛系±0)
- ・銅系のその他には、副産物の好転等が含まれる。
- ・ニッケル系のその他には、副産物(コバルト・ニッケル化成品)等の悪化が含まれる。

## 前年実績比較 セグメント別

(2011年度決算 VS 2010年度決算)

### 3. 材料

(特記事項)

・液晶・半導体市況の悪化により、半導体材料①・機能性材料①は減収となった。

【製品群別売上高】

億円

	2011年度 ①	2010年度 ②	増減 ①-②
半導体材料①2層基板・COF・LF・FW	965	1,202	△ 237
半導体材料②PWB・端子・リサイクル	439	404	35
機能性材料①アロイ・厚膜・薄膜・特殊合金・結晶	303	374	△ 71
機能性材料②電池・磁性・インク・レアメタル	114	92	22
<b>セグメント計</b>	<b>1,821</b>	<b>2,072</b>	<b>△ 251</b>

### 4. その他

(特記事項)

## 持分法投資利益

億円

	会社名	2011年度 ①	2010年度 ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	179	182	△ 3
	Candelaria/Ojos	118	100	18
	Acids/Jinlong/伸銅	4	12	△ 8
	計	301	294	7
Ni	PT Vale Indonesia	55	74	△ 19
	Figesbal/NAC/Goro	△ 142	△ 51	△ 91
	計	△ 87	23	△ 110
NECC/NK/MSZ/その他		18	31	△ 13
<b>持分法投資利益計</b>		<b>232</b>	<b>348</b>	<b>△ 116</b>
セグ別	資源	297	282	15
	製錬	△ 94	42	△ 136
	その他	29	24	5
<b>持分法投資利益計</b>		<b>232</b>	<b>348</b>	<b>△ 116</b>

(特記事項)

・Ni:Figesbal/NAC/Goroは、Vale New Caledonia社(Goro Niプロジェクト)の悪化(税効果会計の見直し)による

# 対前四半期実績比較 セグメント別

(2011年度4Q実績 VS 2011年度3Q実績)

億円

営業利益			
	11/4Q ①	11/3Q ②	増減 ①-②
資源	109	124	△ 15
製錬	210	57	153
材料	△ 3	△ 8	5
その他	10	7	3
配賦前営業利益計	326	180	146
本社費等配賦額	△ 62	△ 10	△ 52
営業利益	264	170	94

貢献利益			
	11/4Q ③	11/3Q ④	増減 ③-④
資源	177	155	22
製錬	74	7	67
材料	4	△ 13	17
その他	19	10	9
調整額	△ 4	44	△ 48
経常利益	270	203	67

## <<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)	4			2	2	
Pogo (Au)	△ 5	△ 1	△ 1		△ 2	△ 1
海外銅鉱山 (Cu)	△ 7					
その他	△ 7					
配賦前営業利益計	△ 15					

Au 販売量 (t)	11/4Q	11/3Q	増減
菱刈	1.6	1.6	0.0
Pogo(100%)	2.5	2.5	0.0

(特記事項)

- ・海外銅鉱山は銅価格の下落により減益となった。

### 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	147	9		△ 6	75	69
ニッケル系	7		1	3	5	△ 2
亜鉛・鉛系	8			1	△ 1	8
その他	△ 9					△ 9
配賦前営業利益計	153	9	1	△ 2	79	66

(特記事項)

- ・在庫評価損益発生額
 

11/4Q	37	億円	(内訳: 銅系+47、ニッケル系△10、亜鉛系0)
11/3Q	△ 42	億円	(内訳: 銅系△28、ニッケル系△15、亜鉛系+1)
- ・銅系のその他には、副産物の好転等が含まれる。



## 対前四半期実績比較 セグメント別

(2011年度4Q実績 VS 2011年度3Q実績)

### 3. 材料

(特記事項)

【製品群別売上高】

億円

	11/4Q ①	11/3Q ②	増減 ①-②
半導体材料①2層基板・COF・LF・FW	215	202	13
半導体材料②PWB・端子・リサイクル	105	124	△ 19
機能性材料①アロイ・厚膜・薄膜・特殊合金・結晶	66	67	△ 1
機能性材料②電池・磁性・インク・レアメタル	31	30	1
<b>セグメント計</b>	<b>417</b>	<b>423</b>	<b>△ 6</b>

### 4. その他

(特記事項)

## 持分法投資利益

億円

	会社名	11/4Q ①	11/3Q ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	25	32	△ 7
	Candelaria/Ojos	35	15	20
	Acids/Jinlong/伸銅	4	△ 5	9
	計	64	42	22
Ni	PT Vale Indonesia	2	12	△ 10
	Figesbal/NAC/Goro	△ 107	△ 18	△ 89
	計	△ 105	△ 6	△ 99
NECC/NK/MSZ/その他		11	△ 1	12
<b>持分法投資利益計</b>		<b>△ 30</b>	<b>35</b>	<b>△ 65</b>
セグ別	資源	60	47	13
	製錬	△ 100	△ 18	△ 82
	その他	10	6	4
<b>持分法投資利益計</b>		<b>△ 30</b>	<b>35</b>	<b>△ 65</b>

(特記事項)

・Ni: Figesbal/NAC/Goroは、Vale New Caledonia社(Goro Niプロジェクト)の悪化(税効果会計の見直し)による

## 2012年度業績予想との比較 セグメント別

(2012年度業績予想 vs 2011年度実績)

億円

営業利益				貢献利益			
	2012年度 予想①	2011年度 実績②	増減 ①-②		2012年度 予想③	2011年度 実績④	増減 ③-④
資源	540	527	13	資源	740	805	△ 65
製錬	290	480	△ 190	製錬	100	256	△ 156
材料	60	10	50	材料	30	△ 3	33
その他	20	14	6	その他	30	34	△ 4
配賦前営業利益計	910	1,031	△ 121	調整額	20	△ 4	24
本社費等配賦額	△ 110	△ 146	36	<b>経常利益</b>	<b>920</b>	<b>1,088</b>	<b>△ 168</b>
<b>営業利益</b>	<b>800</b>	<b>885</b>	<b>△ 85</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)	△ 1		1	3	△ 1	△ 4
Pogo (Au)	25	5	19		2	△ 1
海外銅鉱山 (Cu)	6					
その他	△ 17					
配賦前営業利益計	13					

Au 販売量 (t)	2012予想	2011実績	増減
菱刈	7.5	7.5	0.0
Pogo(100%)	10.7	10.4	0.3

(特記事項)

- ・Pogoは金価格の上昇により増益を見込む。
- ・海外銅鉱山は、SMMアリゾナの増販により増益を見込む。

#### 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	△ 64	20	△ 19	34	2	△ 101
ニッケル系	△ 98	26	△ 153	△ 4	30	3
亜鉛・鉛系	△ 12	△ 6	△ 1	2	1	△ 8
その他	△ 16					△ 16
配賦前営業利益計	△ 190	40	△ 173	32	33	△ 122

(特記事項)

- ・在庫評価損益発生額 2012年度 △ 8 億円 (内訳: 銅系+1、ニッケル系△9)  
2011年度 △ 41 億円 (内訳: 銅系△1、ニッケル系△39、亜鉛系△1)
- ・銅系のその他には副産物の影響が含まれる。

## 2012年度業績予想との比較 セグメント別

(2012年度業績予想 vs 2011年度実績)

### 3. 材料

(特記事項)

- ・半導体①は、FWの売上撤退に伴い△540億円(減少)を見込む。

【製品群別売上高】

億円

	2012年度 予想①	2011年度 実績②	増減 ①-②
半導体材料①2層基板・COF・LF・FW	430	965	△ 535
半導体材料②PWB・端子・リサイクル	420	439	△ 19
機能性材料①アロイ・厚膜・薄膜・特殊合金・結晶	350	303	47
機能性材料②電池・磁性・インク・レアメタル	180	114	66
<b>セグメント計</b>	<b>1,380</b>	<b>1,821</b>	<b>△ 441</b>

### 4. その他

(特記事項)

## 持分法投資利益

億円

	会社名	2012年度 予想①	2011年度 実績②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	150	179	△ 29
	Candelaria/Ojos	70	118	△ 48
	Acids/Jinlong/伸銅	10	4	6
	計	230	301	△ 71
Ni	PT Vale Indonesia	10	55	△ 45
	Figesbal/NAC/Goro	△ 100	△ 142	42
	計	△ 90	△ 87	△ 3
NECC/NK/MSZ/その他		20	18	2
<b>持分法投資利益計</b>		<b>160</b>	<b>232</b>	<b>△ 72</b>
セグ別	資源	220	297	△ 77
	製錬	△ 80	△ 94	14
	その他	20	29	△ 9
<b>持分法投資利益計</b>		<b>160</b>	<b>232</b>	<b>△ 72</b>

(特記事項)

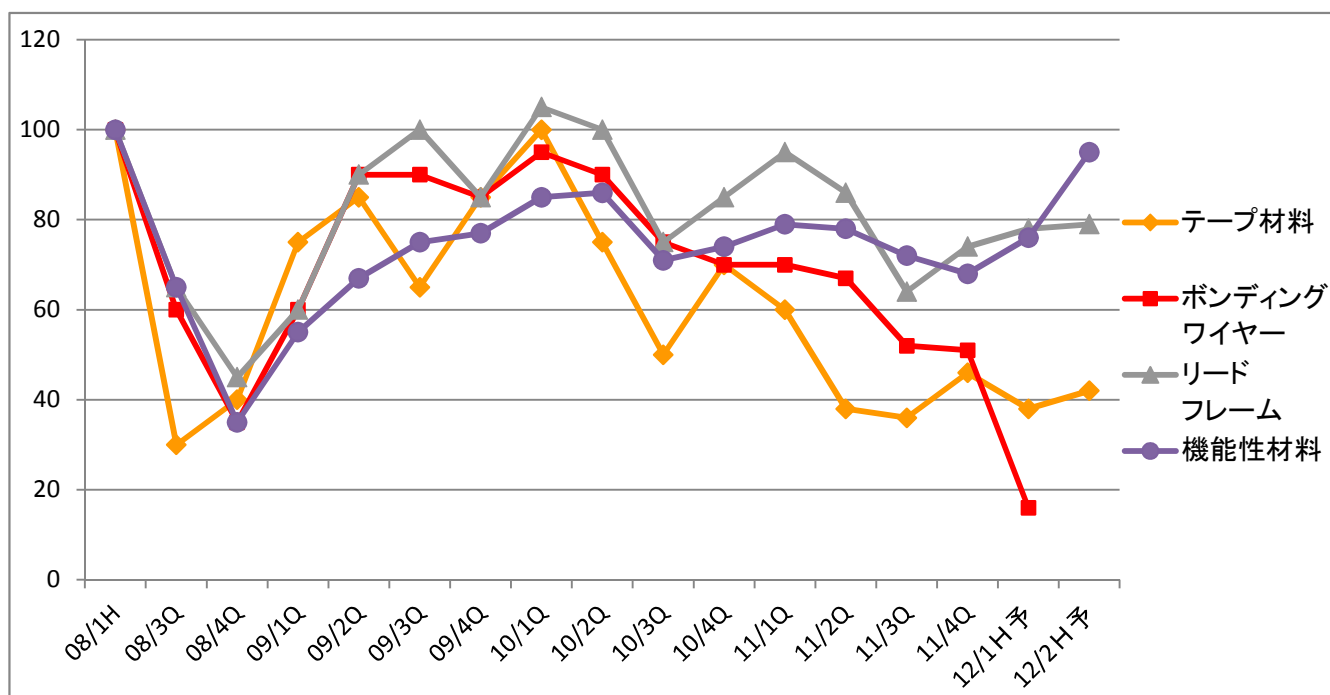
- ・海外銅鉱山は、銅価格の下落ならびに減販により減益を見込む。
- ・Ni: PT Vale IndonesiaはNi価格の下落に伴い減益を見込む。

# 半導体・機能性材料の販売動向

(2008年度1H=100としたINDEX)

	08年度			09年度			
	08/1H	08/3Q	08/4Q	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q
テープ材料 (売上高)	100	30	40	75	85	65	85
ボンディングワイヤー (販売量)	100	60	35	60	90	90	85
リードフレーム (売上高)	100	65	45	60	90	100	85
機能性材料 (売上高)	100	65	35	55	67	75	77

	10年度				11年度				12年度予想	
	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q	12/1H	12/2H
テープ材料 (売上高)	100	75	50	70	60	38	36	46	38	42
ボンディングワイヤー (販売量)	95	90	75	70	70	67	52	51	16	
リードフレーム (売上高)	105	100	75	85	95	86	64	74	78	79
機能性材料 (売上高)	85	86	71	74	79	78	72	68	76	95



# 資源・製錬の生産・販売動向

		FY2009					FY2010					FY2011					FY2012		
		実績					実績					実績					増減	計画	増減
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計 ①	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計 ②	前年 比較 ②-①	年度 計画 ③	前年 比較 ③-②
<b>【金鉱山】(トン)</b>																			
菱刈	生産量	2.6	1.3	1.1	1.8	6.8	2.8	1.9	1.4	1.6	7.7	2.0	3.2	1.4	1.2	7.8	0.1	7.5	-0.3
	販売量	3.0	1.4	1.3	1.8	7.5	2.0	2.4	1.7	1.4	7.5	2.0	2.3	1.6	1.6	7.5	0.0	7.5	0.0
Pogo	生産量	2.8	3.1	3.3	2.9	12.1	2.9	2.5	3.2	3.4	12.0	2.5	2.5	2.5	2.6	10.1	-1.9	10.7	0.6
	販売量	2.7	3.1	3.3	2.8	11.9	2.9	2.7	3.1	3.2	11.9	2.8	2.6	2.5	2.5	10.4	-1.5	10.7	0.3
<b>【銅鉱山】(千トン)</b>																			
Morenci	生産量	60	55	57	55	227	52	61	58	62	233	65	72	72	70	279	46.0	284	5.0
	販売量	60	55	57	55	227	52	61	49	46	208	63	76	69	70	278	70.0	304	26.0
La Candelaria	生産量	36	36	30	32	134	25	28	46	37	136	36	35	36	41	148	12.0	121	-27.0
	販売量	40	41	33	36	150	30	31	51	40	152	36	38	33	43	150	-2.0	121	-29.0
Ojos Del Salado	生産量	7	9	10	8	34	7	8	7	8	30	7	6	7	6	26	-4.0	27	1.0
	販売量	7	9	10	8	34	7	8	7	8	30	6	6	7	7	26	-4.0	27	1.0
Cerro Verde	生産量	76	77	73	74	300	75	75	75	78	303	79	77	72	66	294	-9.0	269	-25.0
	販売量	76	77	73	77	303	75	75	75	78	303	77	78	73	70	298	-5.0	269	-29.0
North Parkes	生産量	8	10	8	8	34	9	9	10	11	39	12	12	13	13	50	11.0	54	4.0
	販売量	3	9	8	12	32	7	7	10	14	38	7	14	10	16	47	9.0	53	6.0
Batu Hijau	生産量	37	52	63	72	224	66	60	65	54	245	40	26	38	24	128	-117.0	87	-41.0
	販売量	45	50	66	73	234	65	53	69	44	231	42	29	36	28	135	-96.0	92	-43.0
<b>【国内製錬】(千トン)</b>																			
電気銅	生産量	104.4	90.8	93.8	106.8	395.8	102.6	101.2	100.0	100.3	404.1	85.5	72.8	71.5	103.5	333.3	-70.8	435.5	102.2
	販売量	110.6	99.8	99.7	100.6	410.7	109.7	102.4	106.6	92.3	411.0	99.6	94.1	89.4	107.2	390.3	-20.7	442.5	52.2
電気ニッケル	生産量	6.5	7.5	9.9	10.0	33.9	9.9	10.5	9.8	11.1	41.3	9.5	10.6	10.5	11.2	41.7	0.4	41.1	-0.6
	販売量	8.1	7.8	9.4	11.1	36.4	10.0	10.7	11.1	10.6	42.4	10.0	11.9	11.2	11.3	44.4	2.0	46.6	2.2
フェロニッケル	生産量	5.7	5.7	4.4	4.9	20.7	3.3	4.1	5.4	5.9	18.7	4.8	5.4	4.5	5.7	20.4	1.7	22.2	1.8
	販売量	5.1	4.9	5.4	4.6	20.0	5.0	5.3	5.1	5.6	20.9	5.2	5.3	4.9	5.3	20.7	-0.2	22.2	1.6
<b>【海外製錬】(千トン)</b>																			
CBNC MS(Ni量)	生産量	3.0	4.1	5.4	4.5	17.0	5.6	2.7	4.7	6.4	19.4	5.6	5.1	6.0	5.8	22.5	3.1	23.9	1.4
	販売量	2.8	4.3	4.7	5.0	16.8	5.0	3.6	3.2	7.0	18.8	5.5	3.6	7.4	6.2	22.7	3.9	24.0	1.3
PT Vale Matte(Ni量)	生産量	16.2	16.3	17.8	17.0	67.3	19.8	18.2	20.0	18.0	76.0	16.5	18.6	18.1	13.7	66.9	-9.1	72.5	5.6
	販売量	14.6	17.4	18.7	17.1	67.8	18.0	20.0	20.7	18.3	77.0	15.7	19.4	16.1	15.6	66.8	-10.2	73.5	6.7

## 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
Cu	±100 \$ /t	5/10
Ni	±10 ¢ /lb	8/9
Au	±10 \$ /Toz	4/4
¥ / \$	±1 ¥/\$	11/11

(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。

# 財務状況

## 【株主資本比率】

億円

年度末	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	09中計2012
総資産	10,918	8,800	9,815	10,524	11,460	11,200
株主持分	5,896	5,046	5,866	6,301	6,592	6,740
株主資本比率(%)	54.0%	57.3%	59.8%	59.9%	57.5%	60%

## 【D/Eレシオ】

億円

年度末	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	09中計2012
有利子負債	2,581	2,185	2,009	2,110	2,660	2,740
株主持分	5,896	5,046	5,869	6,301	6,592	6,740
D/Eレシオ(倍)	0.44	0.43	0.34	0.33	0.40	0.4

## 【配当性向】

	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	09中計2012
配当金額(円/株)	30.0	13.0	20.0	32.0	28.0	-
1株当たり純利益(円/株)	238.13	38.87	96.26	149.38	116.05	-
配当性向(%)	12.6%	33.4%	20.8%	21.4%	24.1%	20%以上

# 連結／持分法対象関係会社 2012年3月末日現在 連結子会社61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	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
Sumitomo Metal Mining Pogo LLC	100	アメリカ	ポゴ権益の保有会社
SMM Resources	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	70	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式会社	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 SCM	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
住鉱商務諮詢(上海)有限公司	100	中国	ビジネス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
Vale 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
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、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
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
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
上海住友金属鋇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	51	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	76	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
Taiwan Sumiko Materials Co., Ltd	70	台湾	ボンディング加工
(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
<b>(持分法対象)</b>			
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、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
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
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
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
<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