

# 2015年3月期(2014年度) 第三四半期決算

## 補足説明資料

2015年2月9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

2014年度3Q累計決算 vs 2013年度3Q累計決算

億円

	14/3Q累計 ①決算	13/3Q累計 ②決算	増減 ①-②
売上高	6,809	6,117	692
営業利益	938	564	374
経常利益	1,402	867	535
純利益	961	610	351
(在庫評価損益)	82	△ 40	122
(営業外為替差損益)	200	85	115
Cu (\$/t)	6,800	7,126	△ 326
Ni (\$/lb)	7.99	6.47	1.52
Au (\$/oz)	1,257	1,338	△ 81
為替 (¥/\$)	106.88	99.39	7.49

期末為替 (¥/\$)	14/12末	14/9末	14/6末	14/3末	13/12末	13/9末
	120.56	109.45	101.35	102.88	105.37	97.69

【前年同期比較: 14/3Q累計決算 vs 13/3Q累計決算 ①-②】

経常利益+535億円。

内訳: 相場要因 +215(価格・為替等+100、在庫評価+115)、コスト差+24、材料事業+28、化成品・副産物+56、持分利益(上記外)+48、タグニート効果 +80、FeNi原料条件△32、営業外為替差損益+115 他

## 2014年度業績予想比較/2月予想 vs 11月予想

億円

	14/1Q+2Q ①決算	3Q ②決算	4Q ③予想	2/9公表 ④年間予想	11/10公表 ⑤年間予想	増減 ④-⑤
売上高	4,455	2,354	2,341	9,150	9,220	△ 70
営業利益	553	385	312	1,250	1,160	90
経常利益	799	603	298	1,700	1,550	150
純利益	555	406	△ 61	900	1,060	△ 160
(在庫評価損益)	9	73	△ 3	79	7	72
(営業外為替差損益)	72	128	△ 21	179	72	107
Cu (\$/t)	6,890	6,621	5,700	6,525	6,845	△ 320
Ni (\$/lb)	8.40	7.16	6.50	7.62	7.95	△ 0.33
Au (\$/oz)	1,286	1,200	1,200	1,243	1,243	0
為替 (¥/\$)	103.05	114.54	118.00	109.66	105.53	4.13

【新旧予想の比較 ④-⑤】

経常利益+150億円。

内訳: 相場要因+74(価格・為替等+5、在庫評価+69)、数量差△21、化成品・副産物+6、連結未実現控除+16  
営業外為替差損益+107、Sierra Gorda税金費用(税率アップ)△40 他

純利益△160億円。

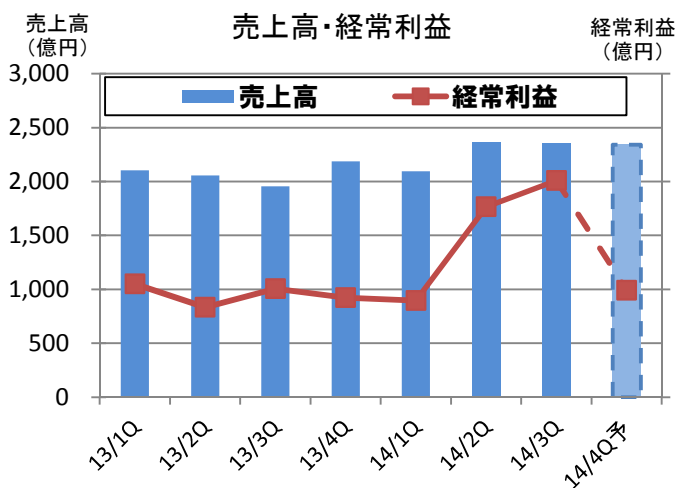
経常利益増加のほか、子会社が保有しているVale New Caledonia社株式の評価の見直しによる損失見込額相当を織り込んだ(△230)。

# 四半期業績の推移

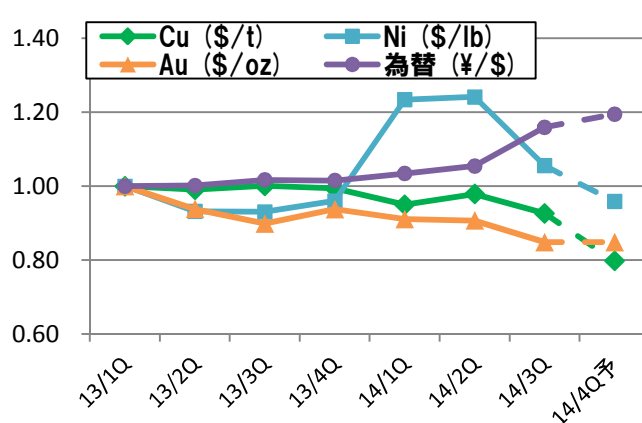
億円

	2011年度					2012年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計
売上高	2,129	2,214	2,078	2,058	8,479	2,046	1,939	1,878	2,222	8,085
営業利益	281	170	170	265	886	205	192	209	352	958
経常利益	377	239	204	268	1,088	211	181	318	440	1,150
純利益	266	110	95	182	653	170	102	284	310	866
Cu (\$/t)	9,152	8,992	7,489	8,308	8,485	7,867	7,716	7,909	7,927	7,855
Ni (\$/lb)	11.02	10.01	8.30	8.92	9.56	7.78	7.41	7.70	7.85	7.69
Au (\$/oz)	1,505	1,702	1,686	1,691	1,646	1,610	1,654	1,719	1,631	1,654
為替 (¥/\$)	81.75	77.89	77.41	79.28	79.08	80.21	78.64	81.18	92.43	83.11
<b>在庫評価損益</b>										
(製錬)低価法	△ 12	△ 40	17	36	1	△ 14	14	△ 1	1	0
(製錬)QP差他	33	△ 17	△ 59	1	△ 42	△ 23	△ 17	31	113	104
(製錬)小計	21	△ 57	△ 42	37	△ 41	△ 37	△ 3	30	114	104
(材料他)低価法	0	△ 7	△ 4	1	△ 10	3	5	9	△ 7	10
合計	21	△ 64	△ 46	38	△ 51	△ 34	2	39	107	114
在庫評価損益除く経常利益	356	303	250	230	1,139	245	179	279	333	1,036

	2013年度					2014年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q予想	年間予想
売上高	2,105	2,055	1,957	2,188	8,305	2,094	2,361	2,354	2,341	9,150
営業利益	202	205	157	190	754	208	345	385	312	1,250
経常利益	315	250	302	277	1,144	269	530	603	298	1,700
純利益	233	167	210	193	803	185	370	406	△ 61	900
Cu (\$/t)	7,146	7,079	7,153	7,038	7,104	6,787	6,993	6,621	5,700	6,525
Ni (\$/lb)	6.78	6.32	6.31	6.64	6.51	8.37	8.42	7.16	6.50	7.62
Au (\$/oz)	1,415	1,327	1,271	1,293	1,327	1,289	1,283	1,200	1,200	1,243
為替 (¥/\$)	98.76	98.95	100.45	102.78	100.24	102.16	104.16	114.54	118.00	109.66
<b>在庫評価損益</b>										
(製錬)低価法	△ 36	35	1	△ 2	△ 2	△ 1	△ 1	2	4	4
(製錬)QP差他	4	△ 35	△ 6	10	△ 27	△ 8	18	68	△ 7	71
(製錬)小計	△ 32	0	△ 5	8	△ 29	△ 9	17	70	△ 3	75
(材料他)低価法	△ 3	2	△ 2	1	△ 2	1	0	3	0	4
合計	△ 35	2	△ 7	9	△ 31	△ 8	17	73	△ 3	79
在庫評価損益除く経常利益	350	248	309	268	1,175	277	513	530	301	1,621



金属価格・為替推移 (Index:13/1Q=1.0)



## セグメント別利益（配賦前営業利益／セグメント利益）

億円

		2012年度					2013年度					2014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	149	110	119	112	490	142	111	95	104	452	93	118	110	119	440
	製錬	53	97	107	222	479	59	107	68	72	306	124	220	244	192	780
	材料	2	9	13	21	45	22	29	30	27	108	32	31	31	16	110
	その他	3	1	6	6	16	5	△ 2	6	8	17	1	△ 1	6	4	10
配賦前営業利益計		207	217	245	361	1,030	228	245	199	211	883	250	368	391	331	1,340
本社費等配賦額		△ 2	△ 25	△ 36	△ 9	△ 72	△ 26	△ 40	△ 42	△ 21	△ 129	△ 42	△ 23	△ 6	△ 19	△ 90
営業利益計		205	192	209	352	958	202	205	157	190	754	208	345	385	312	1,250

		年度別推移							
		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014予
営業利益	資源	384	181	309	432	528	490	452	440
	製錬	1,174	107	417	569	480	479	306	780
	材料	98	△ 87	45	78	10	45	108	110
	その他	37	6	△ 1	10	14	16	17	10
配賦前営業利益計		1,693	207	770	1,089	1,032	1,030	883	1,340
本社費等配賦額		△ 138	△ 100	△ 107	△ 127	△ 146	△ 72	△ 129	△ 90
営業利益計		1,555	107	663	962	886	958	754	1,250

		2012年度					2013年度					2014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	198	148	164	150	661	192	152	155	192	691	132	167	131	110	540
	製錬	12	48	113	234	406	59	97	68	67	291	112	230	271	197	810
	材料	△ 4	6	12	16	33	19	36	29	27	111	35	41	36	8	120
	その他	3	1	6	6	16	5	△ 2	5	8	16	1	△ 2	3	△ 2	0
調整額		2	△ 22	23	34	34	40	△ 33	45	△ 17	35	△ 11	94	162	△ 15	230
経常利益計		211	181	318	440	1,150	315	250	302	277	1,144	269	530	603	298	1,700

## 持分法投資利益

億円

		2012年度					2013年度					2014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	38	30	31	25	124	29	19	37	37	122	20	29	16	15	80
	Candelaria/Ojos	22	9	11	19	61	21	9	29	47	106	22	19	6	13	60
	Sierra Gorda											△ 40				
	Acids/Jinlong/MSMMBC	0	△ 6	△ 1	6	△ 1	2	△ 6	2	4	2	△ 2	2	7	3	10
	合計	60	33	41	50	184	52	22	68	88	230	40	50	29	△ 9	110
Ni	PT Vale Indonesia	2	1	4	3	10	5	6	8	3	22	7	27	44	22	100
	Figesbal/NAC/VNC	△ 29	△ 34	5	10	△ 48										
	計	△ 27	△ 33	9	13	△ 38	5	6	8	3	22	7	27	44	22	100
NECC/NK/MSZ/SHCP/その他		2	5	9	9	25	9	15	9	13	46	8	11	12	△ 1	30
持分法投資利益計		35	5	59	72	171	66	43	85	104	298	55	88	85	12	240

		年度別推移									
		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014予	
Cu	Cerro Verde	107	180	158	129	182	179	124	122	80	
	Candelaria/Ojos	143	168	86	77	100	118	61	106	60	
	Sierra Gorda						△ 40				
	Acids/Jinlong/MSMMBC	29	22	0	13	12	4	△ 1	2	10	
	合計	279	370	244	219	294	301	184	230	110	
Ni	PT Vale Indonesia	113	274	87	31	74	55	10		100	
	Figesbal/NAC/VNC	8	11	△ 18	△ 25	△ 51	△ 142	△ 48			
	計	121	285	69	6	23	△ 87	△ 38	22	100	
NECC/NK/MSZ/SHCP/その他		67	85	2	36	31	18	25	46	30	
持分法投資利益計		467	740	315	261	348	232	171	298	240	

## Metal price and Exchange rate

	Copper (\$/t)			Copper (¢/lb)			Nickel (\$/lb)		
	FY2012	FY2013	FY2014	FY2012	FY2013	FY2014	FY2012	FY2013	FY2014
Apr	8,260	7,203	6,671	375	327	303	8.12	7.09	7.88
May	7,920	7,229	6,884	359	328	312	7.72	6.78	8.82
Jun	7,420	7,004	6,806	337	318	309	7.50	6.47	8.42
<b>Average</b>	<b>7,867</b>	<b>7,146</b>	<b>6,787</b>	<b>357</b>	<b>324</b>	<b>308</b>	<b>7.78</b>	<b>6.78</b>	<b>8.37</b>
Jul	7,589	6,893	7,105	344	313	322	7.33	6.22	8.64
Aug	7,492	7,182	7,001	340	326	318	7.10	6.48	8.43
Sep	8,068	7,162	6,872	366	325	312	7.81	6.25	8.20
<b>Average</b>	<b>7,716</b>	<b>7,079</b>	<b>6,993</b>	<b>350</b>	<b>321</b>	<b>317</b>	<b>7.41</b>	<b>6.32</b>	<b>8.42</b>
Oct	8,070	7,189	6,739	366	326	306	7.82	6.38	7.15
Nov	7,694	7,066	6,701	349	321	304	7.39	6.23	7.12
Dec	7,963	7,203	6,423	361	327	291	7.90	6.31	7.22
<b>Average</b>	<b>7,909</b>	<b>7,153</b>	<b>6,621</b>	<b>359</b>	<b>324</b>	<b>300</b>	<b>7.70</b>	<b>6.31</b>	<b>7.16</b>
Jan	8,049	7,295		365	331		7.92	6.39	
Feb	8,070	7,152		366	324		8.04	6.44	
Mar	7,663	6,668		348	302		7.59	7.10	
<b>Average</b>	<b>7,927</b>	<b>7,038</b>		<b>360</b>	<b>319</b>		<b>7.85</b>	<b>6.64</b>	
<b>FY average</b>	<b>7,855</b>	<b>7,104</b>	<b>6,800</b>	<b>356</b>	<b>322</b>	<b>308</b>	<b>7.69</b>	<b>6.51</b>	<b>7.99</b>
Jan-Dec average	7,950	7,326	6,860	361	332	311	7.95	6.82	7.65
1-3月(2月予想)			5,700			259			6.50
FY2014(2月予想)			6,525			296			7.62
FY2014(11月予想)			6,845			310			7.95

	Gold (\$/oz)			Zinc (\$/t)			Exchange (¥/US\$)		
	FY2012	FY2013	FY2014	FY2012	FY2013	FY2014	FY2012	FY2013	FY2014
Apr	1,649	1,486	1,299	1,997	1,852	2,030	81.56	97.73	102.58
May	1,585	1,415	1,288	1,930	1,829	2,060	79.77	101.10	101.83
Jun	1,596	1,343	1,279	1,856	1,839	2,126	79.30	97.46	102.08
<b>Average</b>	<b>1,610</b>	<b>1,415</b>	<b>1,289</b>	<b>1,928</b>	<b>1,840</b>	<b>2,072</b>	<b>80.21</b>	<b>98.76</b>	<b>102.16</b>
Jul	1,593	1,286	1,312	1,851	1,835	2,310	79.04	99.77	101.73
Aug	1,626	1,346	1,297	1,814	1,894	2,329	78.69	97.85	102.97
Sep	1,743	1,349	1,240	2,002	1,848	2,293	78.18	99.22	107.78
<b>Average</b>	<b>1,654</b>	<b>1,327</b>	<b>1,283</b>	<b>1,889</b>	<b>1,859</b>	<b>2,311</b>	<b>78.64</b>	<b>98.95</b>	<b>104.16</b>
Oct	1,747	1,315	1,223	1,912	1,882	2,272	78.99	97.86	108.00
Nov	1,723	1,277	1,176	1,904	1,868	2,259	80.91	100.02	116.22
Dec	1,688	1,224	1,201	2,037	1,974	2,171	83.65	103.48	119.41
<b>Average</b>	<b>1,719</b>	<b>1,271</b>	<b>1,200</b>	<b>1,951</b>	<b>1,908</b>	<b>2,234</b>	<b>81.18</b>	<b>100.45</b>	<b>114.54</b>
Jan	1,671	1,244		2,033	2,038		89.24	103.93	
Feb	1,629	1,300		2,129	2,035		93.24	102.15	
Mar	1,592	1,366		1,935	2,014		94.80	102.27	
<b>Average</b>	<b>1,631</b>	<b>1,293</b>		<b>2,032</b>	<b>2,029</b>		<b>92.43</b>	<b>102.78</b>	
<b>FY average</b>	<b>1,654</b>	<b>1,327</b>	<b>1,257</b>	<b>1,950</b>	<b>1,909</b>	<b>2,206</b>	<b>83.11</b>	<b>100.24</b>	<b>106.88</b>
Jan-Dec average	1,669	1,411	1,266	1,948	1,910	2,162	79.83	97.65	105.91
1-3月(2月予想)			1,200			2,200			118.00
FY2014(2月予想)			1,243			2,204			109.66
FY2014(11月予想)			1,243			2,196			105.52

LME価格		14/1Q		14/2Q		14/3Q		14/4Q
E-Ni適用	3-5月	7.93	6-8月	8.50	9-11月	7.49	12-2月	6.74
Fe-Ni適用	1-3月	6.64	4-6月	8.37	7-9月	8.42	10-12月	7.16

為替		14/1Q		14/2Q		14/3Q		14/4Q
E-Ni適用	3-5月	102.23	6-8月	102.26	9-11月	110.67	12-2月	118.47
Fe-Ni適用	1-3月	102.78	4-6月	102.16	7-9月	104.16	10-12月	114.54

# 対前年実績比較 セグメント別

(2014年度3Q累計決算 VS 2013年度3Q累計決算)

億円

営業利益			
	14/3Q累計 ①	13/3Q累計 ②	増減 ①-②
資源	321	348	△ 27
製錬	588	234	354
材料	94	81	13
その他	6	9	△ 3
配賦前営業利益計	1,009	672	337
本社費等配賦額	△ 71	△ 108	37
<b>営業利益</b>	<b>938</b>	<b>564</b>	<b>374</b>

セグメント利益			
	14/3Q累計 ③	13/3Q累計 ④	増減 ③-④
資源	430	499	△ 69
製錬	613	224	389
材料	112	84	28
その他	2	8	△ 6
調整額	245	52	193
<b>経常利益</b>	<b>1,402</b>	<b>867</b>	<b>535</b>

## <<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)	△ 3	△ 7	△ 10	16	△ 5	3
Pogo (Au)	△ 34	△ 4	△ 35	6	0	△ 1
海外銅鉱山 (Cu)	14					
その他	△ 4					
合計	△ 27					

Au 販売量 (t)	14/3Q累計	13/3Q累計	増減
菱刈	4.9	5.1	△ 0.2
Pogo(100%)	7.8	7.9	△ 0.1

### 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	2	27	8	62	14
ニッケル系	207	6	72	15	53	61
亜鉛・鉛系	22				0	22
その他	12					12
配賦前営業利益計	354	8	99	23	115	109

・在庫評価損益発生額

億円

	合計	Cu系	Ni系	Zn系
14/3Q累計	+78	+52	+27	△1
13/3Q累計	△37	△10	△26	△1

## 対前年実績比較 セグメント別

(2014年度3Q累計決算 VS 2013年度3Q累計決算)

### 3. 材料

【製品群別売上高】

億円

	14/3Q累計 ①	13/3Q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	545	421	124
半導体材料 L/F・2層基板・COF・アロイ・PWB・コネクタ、他	528	489	39
エネルギー・触媒・建材・その他	225	225	0
合計	1,298	1,135	163

## 持分法投資利益

億円

		14/3Q累計 ①	13/3Q累計 ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	65	85	△ 20
	Candelaria/Ojos	47	59	△ 12
	Acids/Jinlong/MSMMBC	7	△ 2	9
	計	119	142	△ 23
Ni	PT Vale Indonesia/Figesbal/NAC	78	19	59
	NECC/NK/MSZ/SHCP/その他	31	33	△ 2
持分法投資利益計		228	194	34
セグ別	資源	112	144	△ 32
	製錬	85	21	64
	材料・その他	31	29	2
持分法投資利益計		228	194	34

## 2014年度予想比較 セグメント別

(2014年度予想(2/9) VS 2014年度予想(11/10))

億円

営業利益				セグメント利益			
	2/9予想 ①	11/10予想 ②	増減 ①-②		2/9予想 ③	11/10予想 ④	増減 ③-④
資源	440	440	0	資源	540	590	△ 50
製錬	780	720	60	製錬	810	760	50
材料	110	120	△ 10	材料	120	120	0
その他	10	10	0	その他	0	0	0
配賦前営業利益計	1,340	1,290	50	調整額	230	80	150
本社費等配賦額	△ 90	△ 130	40	<b>経常利益</b>	<b>1,700</b>	<b>1,550</b>	<b>150</b>
<b>営業利益</b>	<b>1,250</b>	<b>1,160</b>	<b>90</b>				

### <<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)	14	0	0	12	△ 1	3
Pogo (Au)	2	△ 4	0	2	2	2
海外銅鉱山 (Cu)	△ 19					
その他	3					
合計	0					

Au 販売量 (t)	2/9予想	11/10予想	増減
菱刈	6.5	6.5	0.0
Pogo(100%)	10.4	10.7	△ 0.3

#### 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	67	△ 9	△ 2	2	71	5
ニッケル系	△ 12	△ 9	△ 23	2	△ 2	20
亜鉛・鉛系	5					5
その他	0					0
配賦前営業利益計	60	△ 18	△ 25	4	69	30

・在庫評価損益発生額

億円

	合計	Cu系	Ni系	Zn系
2/9予想	+75	+62	+13	0
11/10予想	+6	△ 9	+15	0



## 2014年度予想比較 セグメント別

(2014年度予想(2/9) VS 2014年度予想(11/10))

### 3. 材料

【製品群別売上高】

億円

	2/9予想 ①	11/10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	730	750	△ 20
半導体材料 L/F・2層基板・COF・アロイ・PWB・コネクタ、他	700	700	0
エネルギー・触媒・建材・その他	300	290	10
<b>合計</b>	<b>1,730</b>	<b>1,740</b>	<b>△ 10</b>

## 持分法投資利益

億円

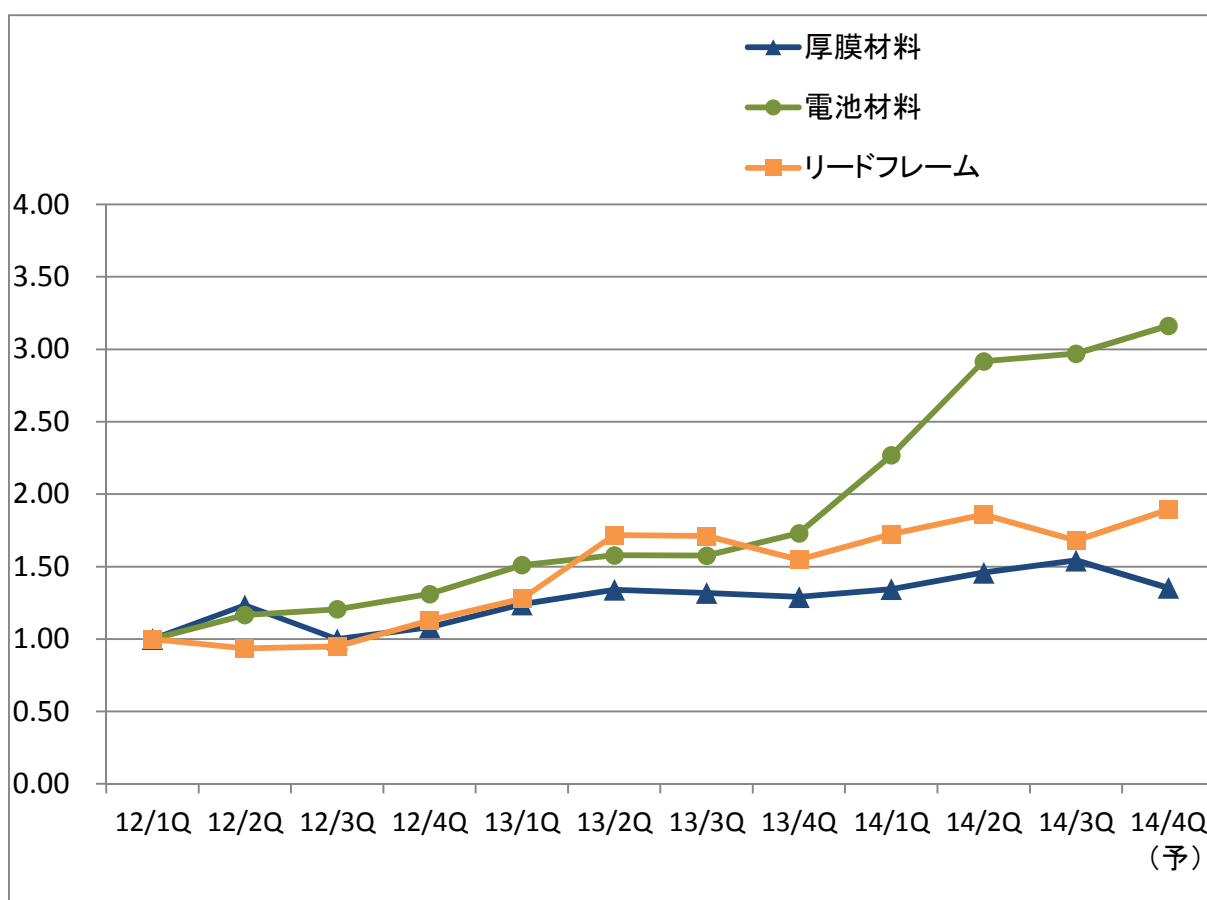
		2/9予想 ①	11/10予想 ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	80	100	△ 20
	Candelaria/Ojos	60	60	0
	Sierra Gorda	△ 40	0	△ 40
	Acids/Jinlong/MSMMBC	10	10	0
	計	110	170	△ 60
Ni	PT Vale Indonesia/Figesbal/NAC	100	100	0
	NECC/NK/MSZ/SHCP/その他	30	30	0
<b>持分法投資利益計</b>		<b>240</b>	<b>300</b>	<b>△ 60</b>
セグ別	資源	100	160	△ 60
	製錬	110	110	0
	材料・その他	30	30	0
<b>持分法投資利益計</b>		<b>240</b>	<b>300</b>	<b>△ 60</b>

・Sierra Gorda(△40)はチリの税制変更(税率上昇)に伴う、一時的発生。

# 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			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q 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	1.35
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	3.16
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	1.68	1.89



# 資源・製錬の生産・販売動向

		FY2012					FY2013					FY2014					
		実績					実績					実績			予想		11月予想
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	年度計
<b>【金鉱山】(トン)</b>																	
菱刈	生産量	2.5	1.1	2.0	1.9	7.5	1.7	1.9	1.4	1.9	6.9	1.4	2.0	1.5	1.6	6.5	6.5
	販売量	2.6	1.4	1.8	1.7	7.5	1.9	1.7	1.5	1.9	7.0	1.6	1.8	1.5	1.6	6.5	6.5
Pogo	生産量	2.7	2.6	2.3	2.2	9.8	2.7	2.9	2.4	2.5	10.5	2.5	2.6	2.9	2.6	10.6	10.7
	販売量	2.6	2.7	2.4	2.0	9.7	2.6	2.9	2.4	2.6	10.5	2.2	2.8	2.8	2.6	10.4	10.7
<b>【銅鉱山】(千トン)</b>																	
Morenci	生産量	69	69	73	76	287	74	77	73	82	306	79	82	96	110	367	363
	販売量	78	50	108	71	307	78	79	54	87	298	84	81	88	114	367	364
Cerro Verde	生産量	63	68	69	70	270	55	62	66	69	252	61	56	53	56	226	233
	販売量	62	67	70	68	267	54	63	66	71	254	56	62	54	53	225	229
Sierra Gorda	生産量												1	10	11	13	
	販売量												0	7	7	12	
La Candelaria	生産量	27	25	27	44	123	33	31	48	56	168	34	31	30	40	135	127
	販売量	26	23	30	41	120	34	33	43	59	169	37	30	24	40	131	124
Ojos Del Salado	生産量	6	7	6	5	24	6	6	5	6	23	6	6	5	5	22	22
	販売量	6	7	5	6	24	6	5	6	6	23	6	6	4	4	20	22
North Parkes	生産量	13	14	13	13	53	13	14	14	14	55	14	14	14	15	57	57
	販売量	11	14	15	15	55	13	14	11	18	56	10	17	10	16	53	55
Batu Hijau	生産量	20	19	20	15	74	19	17	18	22	76	22	16	3	33	74	115
	販売量	19	15	19	21	74	11	17	21	26	75	9	9	11	43	72	116
<b>【国内製錬】(千トン)</b>																	
電気銅	生産量	110.2	108.4	109.2	107.8	435.6	102.6	97.8	89.9	110.3	400.6	112.5	101.4	111.4	103.8	429.0	435.8
	販売量	117.0	108.5	107.7	116.1	449.3	106.4	105.2	101.7	115.0	428.3	110.7	118.0	110.2	106.1	445.1	455.1
電気ニッケル	生産量	10.0	10.8	10.0	10.8	41.5	10.2	12.9	12.3	14.5	50.0	13.2	14.6	13.8	16.1	57.7	59.5
	販売量	11.2	11.2	10.3	11.8	44.5	10.2	12.1	11.8	12.0	46.1	13.9	13.8	13.9	16.2	57.9	60.2
フェロニッケル	生産量	4.7	6.0	5.3	5.8	21.9	4.7	5.1	6.2	5.7	21.7	4.7	6.3	6.1	6.3	23.3	23.2
	販売量	5.1	5.7	5.3	5.8	21.9	4.5	4.7	5.7	6.8	21.6	3.8	5.4	6.3	5.9	21.4	21.0
<b>【海外製錬】(千トン)</b>																	
CBNC MS(Ni量)	生産量	6.5	5.2	6.5	5.7	23.9	6.2	5.2	6.4	5.8	23.6	6.4	5.6	6.5	5.5	24.0	24.1
	販売量	5.4	6.1	5.5	6.9	23.9	6.2	5.2	6.7	5.5	23.6	6.4	5.6	6.3	5.8	24.1	24.0
THPAL MS(Ni量)	生産量								1.0	3.5	4.5	5.2	6.6	5.8	8.7	26.3	26.1
	販売量								0.0	2.4	2.4	5.7	6.1	6.6	7.5	25.9	25.0
PT Vale Matte(Ni量)	生産量	12.4	16.6	20.4	21.3	70.7	18.5	19.2	19.8	18.3	75.8	19.6	19.7	18.8	21.6	79.7	79.4
	販売量	12.5	16.3	21.8	20.8	71.4	18.9	20.1	19.6	18.6	77.2	19.4	19.7	19.8	22.1	81.0	81.0

## 2014年度業績予想の業績感応度(Sensitivity)

億円／年

要素	変動幅	2014年度 営業利益／経常利益
Cu	±100 \$ /t	8/13
Ni	±10 ¢ /lb	14/16
Au	±10 \$ /Toz	5/5
¥ / \$	±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

# 財務状況

## 【株主資本比率】

億円

年度末	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014/3Q	12中計 2015
総資産	10,528	11,468	13,512	15,724	16,645	14,300
株主持分	6,305	6,597	7,693	9,132	9,998	8,800
株主資本比率(%)	59.9%	57.5%	56.9%	58.1%	60.1%	61.0%

## 【D/Eレシオ】

億円

年度末	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014/3Q	12中計 2015
有利子負債	2,110	2,660	3,300	3,836	3,852	3,100
株主持分	6,305	6,597	7,693	9,132	9,998	8,800
D/Eレシオ(倍)	0.33	0.40	0.43	0.42	0.39	0.35

## 【配当性向】

	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014/2Q	12中計 2015
配当金額(円/株)	32.0	28.0	34.0	37.0	24.0	-
1株当たり純利益(円/株)	149.38	116.17	155.58	145.35	100.46	-
配当性向(%)	21.4%	24.1%	21.9%	25.5%	23.9%	25%以上

# 連結／持分法対象関係会社

2014年12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
Gordillera 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
Malaysian Electronics Materials SDN.BHD.	100	マレーシア	厚膜材料の製造・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
住鋇機能材料(蘇州)有限公司	100	中国	アロイ製品の製造・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
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
<b>(持分法対象)</b>			
(株)SHカッププロダクツ	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
(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