

# 2017年3月期(2016年度) 第3四半期決算

## 補足説明資料

2017年2月7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

## 2016年度3Q累計決算 vs 2015年度3Q累計決算

億円

	16/3Q累計 ①決算	15/3Q累計 ②決算	増減 ①-②
売上高	5,645	6,608	-963
営業利益	480	595	-115
経常利益	-255	24	-279
※純利益	-328	107	-435
(在庫評価損益)	-41	-96	55
(営業外為替差損益)	+43	+10	33
Cu (\$/t)	4,928	5,397	-469
Ni (\$/lb)	4.52	4.99	-0.47
Au (\$/oz)	1,271	1,141	130
為替 (¥/\$)	106.65	121.71	-15.06

期末為替 (¥/\$)	16/12末	16/9末	16/6末	16/3末	15/12末
	116.49	101.05	102.96	112.62	120.53

### 【前年同期比較: 2016年度3Q累計決算 vs 2015年度3Q累計決算 ①-②】

経常利益 -279億円

相場要因 -292(価格・条件 -208、為替 -120、在庫評価 +36)、営業外為替差益 +33、

数量差 +18、コスト差 +178、材料事業 +38、

Sierra Gorda減損 -110、Sierra Gorda(ランニング) -91、未実現利益 -33、他

## 2016年度業績予想比較/2月予想 vs 11月予想

億円

	16/1Q+2Q ①決算	16/3Q ②決算	16/4Q ③予想	2月公表 ④年間予想	11月公表 ⑤年間予想	増減 ④-⑤
売上高	3,665	1,980	2,105	7,750	7,140	+610
営業利益	219	261	280	760	480	+280
経常利益	117	-372	265	10	330	-320
※純利益	33	-361	178	-150	190	-340
(在庫評価損益)	-83	+42	31	-10	-126	+116
(営業外為替差損益)	-110	+153	-13	30	-120	+150
Cu (\$/t)	4,752	5,280	5,400	5,046	4,726	+320
Ni (\$/lb)	4.33	4.90	5.00	4.64	4.54	+0.10
Au (\$/oz)	1,297	1,219	1,150	1,241	1,273	-32
為替 (¥/\$)	105.31	109.33	115.00	108.74	102.66	+6.08

### 【新旧予想の比較 ④-⑤】

経常利益 -320億円

相場要因 +330(価格・条件 +174、為替差 +40、在庫評価 +116)、営業外為替差益 +150、

コスト差 -40、材料事業 +10、

Sierra Gorda減損 -800、Sierra Gorda(ランニング) +10、他

※純利益＝「親会社株主に帰属する当期純利益」

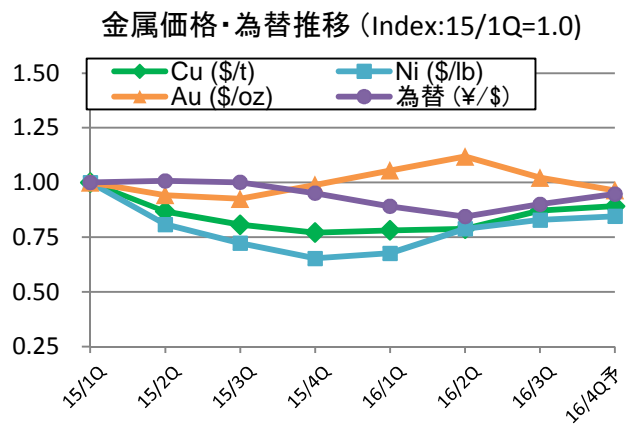
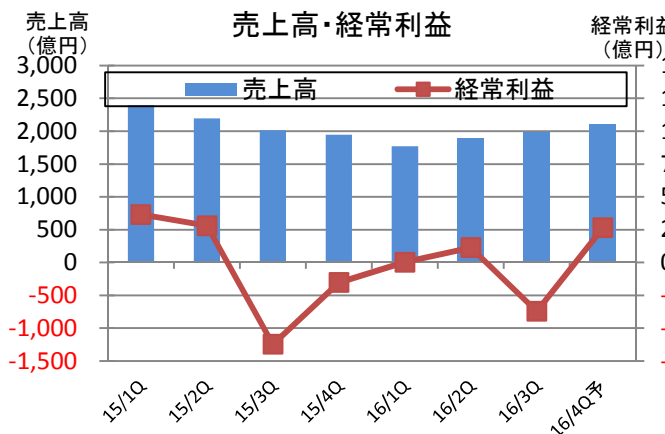
# 四半期業績の推移

億円

	2013年度					2014年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計
売上高	2,105	2,055	1,957	2,188	8,305	2,094	2,361	2,354	2,404	9,213
営業利益	202	205	157	190	754	208	345	385	320	1,258
経常利益	315	250	302	277	1,144	269	530	603	340	1,742
※純利益	233	167	210	193	803	185	370	406	-50	911
Cu (\$/t)	7,146	7,079	7,153	7,038	7,104	6,787	6,993	6,621	5,815	6,554
Ni (\$/lb)	6.78	6.32	6.31	6.64	6.51	8.37	8.42	7.16	6.51	7.62
Au (\$/oz)	1,415	1,327	1,271	1,293	1,327	1,289	1,283	1,200	1,220	1,248
為替 (¥/\$)	98.76	98.95	100.45	102.78	100.24	102.16	104.16	114.54	119.10	109.93
<b>在庫評価損益</b>										
(製錬)低価法	-36	+35	+1	-2	-2	-1	-1	+2	-5	-5
(製錬)QP差他	+4	-35	-6	+10	-27	-8	+18	+68	+11	+89
(製錬)小計	-32	0	-5	+8	-29	-9	+17	+70	+6	+84
(材料他)低価法	-3	+2	-2	+1	-2	+1	0	+3	-5	-1
<b>合計</b>	<b>-35</b>	<b>+2</b>	<b>-7</b>	<b>+9</b>	<b>-31</b>	<b>-8</b>	<b>+17</b>	<b>+73</b>	<b>+1</b>	<b>+83</b>
在庫評価損益除く経常利益	350	248	309	268	1,175	277	513	530	339	1,659

	2015年度					2016年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q予想	年度予想
売上高	2,396	2,196	2,016	1,946	8,554	1,770	1,895	1,980	2,105	7,750
営業利益	261	254	80	2	597	80	139	261	280	760
経常利益	366	280	-622	-152	-128	3	114	-372	265	10
※純利益	263	275	-431	-110	-3	-69	102	-361	178	-150
Cu (\$/t)	6,054	5,252	4,887	4,669	5,215	4,730	4,774	5,280	5,400	5,046
Ni (\$/lb)	5.91	4.78	4.27	3.86	4.71	4.00	4.66	4.90	5.00	4.64
Au (\$/oz)	1,193	1,124	1,104	1,180	1,150	1,259	1,335	1,219	1,150	1,241
為替 (¥/\$)	121.37	122.24	121.51	115.48	120.15	108.17	102.44	109.33	115.00	108.74
<b>在庫評価損益</b>										
(製錬)低価法	+4	-21	+4	+15	+2	-6	0	+9	+1	+4
(製錬)QP差他	-7	-23	-44	-65	-139	-42	-40	+33	+32	-17
(製錬)小計	-3	-44	-40	-50	-137	-48	-40	+42	+33	-13
(材料他)低価法	+1	-3	-7	+6	-3	+3	+2	0	-2	+3
<b>合計</b>	<b>-2</b>	<b>-47</b>	<b>-47</b>	<b>-44</b>	<b>-140</b>	<b>-45</b>	<b>-38</b>	<b>+42</b>	<b>+31</b>	<b>-10</b>
在庫評価損益除く経常利益	368	327	-575	-108	12	48	152	-414	234	20

※純利益＝「親会社株主に帰属する当期純利益」



# セグメント別利益（営業利益／セグメント利益）

億円

		2014年度					2015年度					2016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	91	116	108	117	432	98	117	65	58	338	96	78	90	116	380
	製錬	109	205	229	175	718	182	89	30	-73	228	-13	40	146	127	300
	材料	24	24	23	11	82	10	9	0	10	29	11	15	26	18	70
	その他	1	-1	5	5	10	2	1	-12	9	0	3	1	4	2	10
調整額		-17	1	20	12	16	-31	38	-3	-2	2	-17	5	-5	17	0
営業利益計		208	345	385	320	1,258	261	254	80	2	597	80	139	261	280	760

		年度別推移					
		2011	2012	2013	2014	2015	2016予
営業利益	資源	528	490	452	432	338	380
	製錬	480	479	306	718	228	300
	材料	10	45	108	82	29	70
	その他	14	16	17	10	0	10
調整額		-146	-72	-129	16	2	0
営業利益計		886	958	754	1,258	597	760

2014年以降は、  
”営業利益(配賦後)”を記載しています。

		2014年度					2015年度					2016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 損益	資源	132	167	131	108	538	127	133	-693	-10	-443	76	47	-749	86	-540
	製錬	112	230	271	200	813	196	112	40	-95	253	-16	52	170	144	350
	材料	35	41	36	17	129	19	14	6	21	60	17	20	40	33	110
	その他	1	-2	3	-3	-1	1	-1	-14	6	-8	3	0	2	-15	-10
調整額		-11	94	162	18	263	23	22	39	-74	10	-77	-5	165	17	100
経常損益計		269	530	603	340	1,742	366	280	-622	-152	-128	3	114	-372	265	10

# 持分法投資損益

億円

		2014年度					2015年度					2016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	20	29	16	13	78	12	-3	2	-7	4	21	17	6	26	70
	Candelaria/Ojos	22	19	6	7	54	20	14	4	-5	33	11	3	7	4	25
	Sierra Gorda				-39	-39			-763	-64	-827	-54	-58	-851	-67	-1,030
	Acids/Jinlong/MSMMBC	-2	2	7	4	11	4	5	0	-11	-2	5	6	6	8	25
	合計	40	50	29	-15	104	36	16	-757	-87	-792	-17	-32	-832	-29	-910
Ni	PT Vale Indonesia/ Figesbal/NAC	7	27	44	21	99	10	13	9	-1	31	-7	0	11	6	10
NECC/NK/MSZ/SHCP/その他		8	11	12	5	36	8	5	7	9	29	7	8	9	6	30
持分法投資損益計		55	88	85	11	239	54	34	-741	-79	-732	-17	-24	-812	-17	-870

		年度別推移					
		2011	2012	2013	2014	2015	2016予
Cu	Cerro Verde	179	124	122	78	4	70
	Candelaria/Ojos	118	61	106	54	33	25
	Sierra Gorda				-39	-827	-1,030
	Acids/Jinlong/MSMMBC	4	-1	2	11	-2	25
	合計	301	184	230	104	-792	-910
Ni	PT Vale Indonesia	55	10				
	Figesbal/NAC/VNC	-142	-48	22	99	31	10
	合計	-87	-38				
NECC/NK/MSZ/SHCP/その他		18	25	46	36	29	30
持分法投資損益計		232	171	298	239	-732	-870

## Metal price and Exchange rate

	Copper (\$/t)			Copper (¢/lb)			Nickel (\$/lb)		
	FY2014	FY2015	FY2016	FY2014	FY2015	FY2016	FY2014	FY2015	FY2016
Apr	6,671	6,028	4,851	303	273	220	7.88	5.80	4.02
May	6,884	6,301	4,708	312	286	214	8.82	6.13	3.94
Jun	6,806	5,834	4,631	309	265	210	8.42	5.80	4.04
<b>Average</b>	<b>6,787</b>	<b>6,054</b>	<b>4,730</b>	<b>308</b>	<b>275</b>	<b>215</b>	<b>8.37</b>	<b>5.91</b>	<b>4.00</b>
Jul	7,105	5,457	4,856	322	248	220	8.64	5.16	4.65
Aug	7,001	5,089	4,758	318	231	216	8.43	4.69	4.70
Sep	6,872	5,209	4,707	312	236	214	8.20	4.49	4.62
<b>Average</b>	<b>6,993</b>	<b>5,252</b>	<b>4,774</b>	<b>317</b>	<b>238</b>	<b>217</b>	<b>8.42</b>	<b>4.78</b>	<b>4.66</b>
Oct	6,739	5,223	4,732	306	237	215	7.15	4.69	4.66
Nov	6,701	4,808	5,443	304	218	247	7.12	4.19	5.05
Dec	6,423	4,629	5,666	291	210	257	7.22	3.94	5.00
<b>Average</b>	<b>6,621</b>	<b>4,887</b>	<b>5,280</b>	<b>300</b>	<b>222</b>	<b>240</b>	<b>7.16</b>	<b>4.27</b>	<b>4.90</b>
Jan	5,816	4,463		264	202		6.70	3.85	
Feb	5,702	4,595		259	208		6.59	3.77	
Mar	5,926	4,948		269	224		6.23	3.95	
<b>Average</b>	<b>5,815</b>	<b>4,669</b>		<b>264</b>	<b>212</b>		<b>6.51</b>	<b>3.86</b>	
<b>FY average</b>	<b>6,554</b>	<b>5,216</b>		<b>297</b>	<b>237</b>		<b>7.62</b>	<b>4.71</b>	
<b>Jan-Dec average</b>	<b>6,860</b>	<b>5,502</b>		<b>311</b>	<b>250</b>		<b>7.65</b>	<b>5.37</b>	
1-3月(2月予想)			5,400			245			5.00
FY2016(2月予想)			5,046			229			4.64
FY2016(11月予想)			4,726			214			4.54

	Gold (\$/oz)			Exchange (¥/US\$)		
	FY2014	FY2015	FY2016	FY2014	FY2015	FY2016
Apr	1,299	1,198	1,242	102.58	119.58	109.84
May	1,288	1,198	1,260	101.83	120.76	109.13
Jun	1,279	1,182	1,275	102.08	123.77	105.55
<b>Average</b>	<b>1,289</b>	<b>1,193</b>	<b>1,259</b>	<b>102.16</b>	<b>121.37</b>	<b>108.17</b>
Jul	1,312	1,131	1,337	101.73	123.26	103.99
Aug	1,297	1,118	1,341	102.97	123.21	101.34
Sep	1,240	1,125	1,326	107.78	120.24	101.99
<b>Average</b>	<b>1,283</b>	<b>1,124</b>	<b>1,335</b>	<b>104.16</b>	<b>122.24</b>	<b>102.44</b>
Oct	1,223	1,158	1,268	108.00	120.08	103.82
Nov	1,176	1,087	1,238	116.22	122.59	108.17
Dec	1,201	1,068	1,152	119.41	121.86	115.99
<b>Average</b>	<b>1,200</b>	<b>1,104</b>	<b>1,219</b>	<b>114.54</b>	<b>121.51</b>	<b>109.33</b>
Jan	1,251	1,097		118.33	118.34	
Feb	1,229	1,197		118.59	115.08	
Mar	1,180	1,246		120.37	113.03	
<b>Average</b>	<b>1,220</b>	<b>1,180</b>		<b>119.10</b>	<b>115.48</b>	
<b>FY average</b>	<b>1,248</b>	<b>1,150</b>		<b>109.93</b>	<b>120.15</b>	
<b>Jan-Dec average</b>	<b>1,266</b>	<b>1,160</b>		<b>105.91</b>	<b>121.05</b>	
1-3月(2月予想)			1,150			115.00
FY2016(2月予想)			1,241			108.74
FY2016(11月予想)			1,273			102.66

LME価格		16/1Q		16/2Q		16/3Q		16/4Q予
E-Ni適用	3-5月	3.97	6-8月	4.46	9-11月	4.78	12-2月	5.00
Fe-Ni適用	1-3月	3.86	4-6月	4.00	7-9月	4.66	10-12月	4.90

為替		16/1Q		16/2Q		16/3Q		16/4Q予
E-Ni適用	3-5月	110.67	6-8月	103.63	9-11月	104.66	12-2月	115.33
Fe-Ni適用	1-3月	115.48	4-6月	108.17	7-9月	102.44	10-12月	109.33

# 対前年実績比較 セグメント別

## 2016年度3Q累計決算 VS 2015年度3Q累計決算

億円

営業利益				セグメント利益			
	16/3Q累計 ①	15/3Q累計 ②	増減 ①-②		16/3Q累計 ③	15/3Q累計 ④	増減 ③-④
資源	264	280	-16	資源	-626	-433	-193
製錬	173	301	-128	製錬	206	348	-142
材料	52	19	33	材料	77	39	38
その他	8	-9	17	その他	5	-14	19
調整額	-17	4	-21	調整額	83	84	-1
<b>営業利益</b>	<b>480</b>	<b>595</b>	<b>-115</b>	<b>経常利益</b>	<b>-255</b>	<b>24</b>	<b>-279</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)	-52	-46	+19	-25	-7	+7
Pogo (Au)	+8	-2	+15	-4	-4	+3
海外銅鉱山 (Cu)	+23					
その他	+5					
<b>合計</b>	<b>-16</b>					

Au 販売量 (t)	16/3Q累計	15/3Q累計	増減
菱刈	4.5	5.7	-1.2
Pogo(100%)	6.3	6.6	-0.3

#### 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	-80	+15	-20	+5	+6	-86
ニッケル系	-21	-4	-80	+51	+35	-23
その他	-27					-27
<b>合計</b>	<b>-128</b>	<b>+11</b>	<b>-100</b>	<b>+56</b>	<b>+41</b>	<b>-136</b>

#### ・在庫評価損益発生額

億円

	合計	Cu系	Ni系	その他
16/3Q累計	-46	-43	-3	0
15/3Q累計	-87	-49	-38	0

## 対前年実績比較 セグメント別

2016年度3Q累計決算 VS 2015年度3Q累計決算

### 3. 材料

【製品群別売上高】

億円

	16/3Q累計 ①	15/3Q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・アロイ・インク、他	588	577	11
半導体材料 L/F・2層基板・PWB・コネクタ、他	435	472	-37
エネルギー・触媒・建材・その他	238	244	-6
<b>合計</b>	<b>1,261</b>	<b>1,293</b>	<b>-32</b>

### 持分法投資損益

億円

		16/3Q累計 ①	15/3Q累計 ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	44	11	33
	Candelaria/Ojos	21	38	-17
	Sierra Gorda	-963	-763	-200
	Acids/Jinlong/MSMMBC	17	9	8
	計	-881	-705	-176
Ni	PT Vale Indonesia/Figesbal/NAC	4	32	-28
	NECC/NK/MSZ/SHCP/その他	24	20	4
<b>合計</b>		<b>-853</b>	<b>-653</b>	<b>-200</b>
セグ別	資源	-898	-714	-184
	製錬	21	42	-21
	材料・その他	24	19	5
<b>合計</b>		<b>-853</b>	<b>-653</b>	<b>-200</b>

注) Sierra Gordaは第3四半期に計上した減損損失-799を含む。

(純損益(非支配株主持分除く)ベースでは-725)

# 2016年度予想比較 セグメント別

2016年度予想(2月予想) vs (11月予想)

億円

営業利益				セグメント利益			
	2月予想 ①	11月予想 ②	増減 ①-②		2月予想 ③	11月予想 ④	増減 ③-④
資源	380	340	+40	資源	-540	190	-730
製錬	300	80	+220	製錬	350	110	+240
材料	70	70	0	材料	110	100	+10
その他	10	10	0	その他	-10	-10	0
調整額	0	-20	+20	調整額	100	-60	+160
<b>営業利益</b>	<b>760</b>	<b>480</b>	<b>+280</b>	<b>経常利益</b>	<b>10</b>	<b>330</b>	<b>-320</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)	+9	0	-7	+14	0	+2
Pogo (Au)	+1	0	-2	+1	+2	0
海外銅鉱山 (Cu)	+30					
その他	0					
<b>合計</b>	<b>+40</b>					

Au 販売量 (t)	2月予想	11月予想	増減
菱刈	6.0	6.0	0.0
Pogo(100%)	8.4	8.4	0.0

### 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	+140	+1	+5	+2	+101	+31
ニッケル系	+77	+1	+47	+3	+12	+14
その他	+3					+3
<b>合計</b>	<b>+220</b>	<b>+2</b>	<b>+52</b>	<b>+5</b>	<b>+113</b>	<b>+48</b>

・在庫評価損益発生額

億円

	合計	Cu系	Ni系
2月予想	-13	-23	+10
11月予想	-126	-124	-2



## 2016年度予想比較 セグメント別

2016年度予想(2月予想) vs (11月予想)

### 3. 材料

【製品群別売上高】

億円

	2月予想 ①	11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・アロイ・インク、他	850	900	-50
半導体材料 L/F・2層基板・PWB・コネクタ、他	580	580	0
エネルギー・触媒・建材・その他	320	270	+50
合計	1,750	1,750	0

### 持分法投資損益

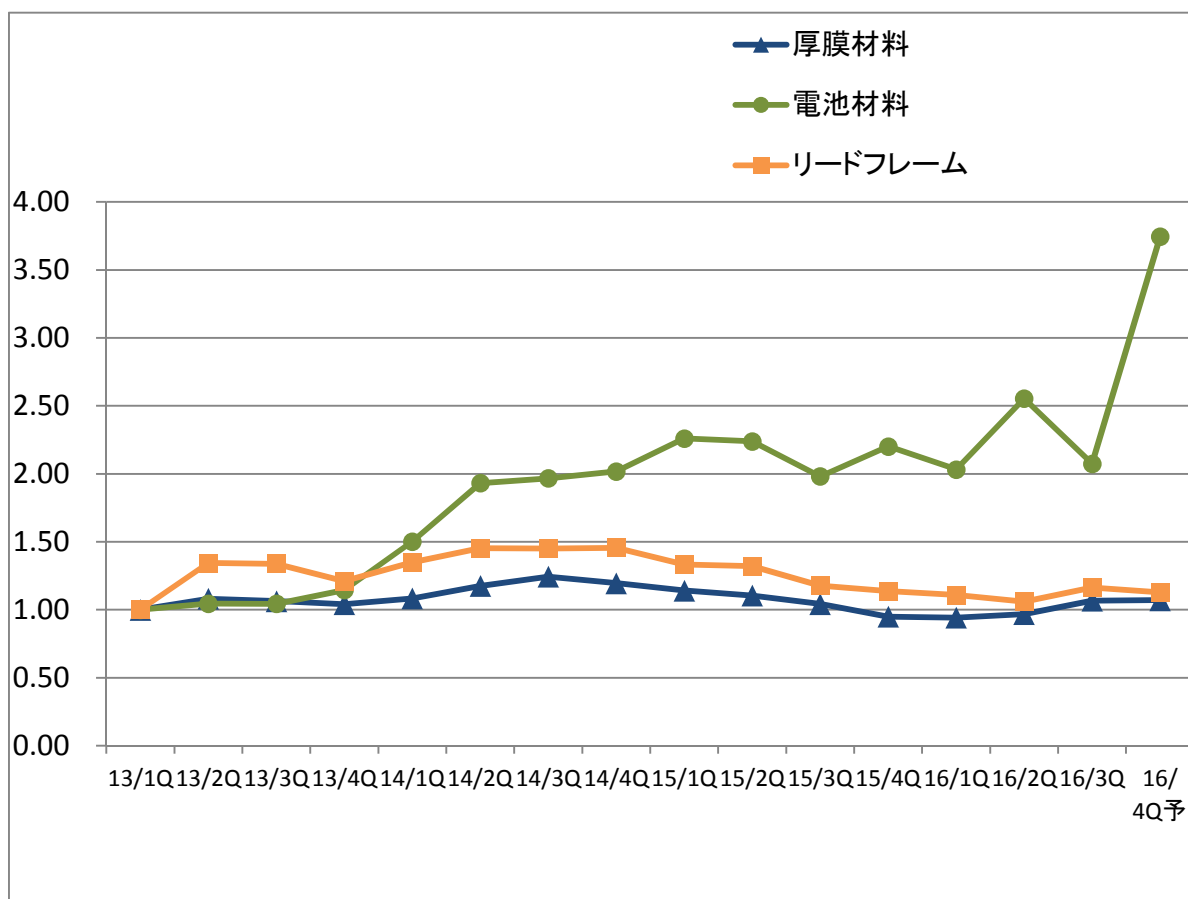
億円

		2月予想 ①	11月予想 ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	70	60	+10
	Candelaria/Ojos	25	15	+10
	Sierra Gorda	-1,030	-240	-790
	Acids/Jinlong/MSMMBC	25	15	+10
	計	-910	-150	-760
Ni	PT Vale Indonesia/Figesbal/NAC	10	0	+10
	NECC/NK/MSZ/SHCP/その他	30	25	+5
合計		-870	-125	-745
セグ別	資源	-935	-165	-770
	製錬	35	15	+20
	材料・その他	30	25	+5
合計		-870	-125	-745

# 材料事業の販売動向

(売上高: 2013/1Q=1.00としたINDEX)

	2013年度				2014年度				2015年度				2016年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q 予想
厚膜材料	1.00	1.08	1.06	1.04	1.08	1.18	1.24	1.20	1.14	1.10	1.54	0.95	0.94	0.97	1.07	1.07
電池材料	1.00	1.04	1.04	1.15	1.50	1.93	1.97	2.02	2.26	2.24	2.97	2.20	2.03	2.55	2.07	3.75
リードフレーム	1.00	1.34	1.34	1.21	1.35	1.45	1.45	1.46	1.33	1.32	1.18	1.14	1.11	1.06	1.16	1.13



# 資源・製錬の生産・販売動向

		FY2014					FY2015					FY2016					
		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	1.4	2.0	1.5	2.0	6.9	2.0	1.9	1.4	1.6	6.9	1.8	1.2	1.4	1.6	6.0	6.0
	販売量	1.6	1.8	1.5	1.6	6.5	2.2	1.9	1.6	1.8	7.5	1.9	1.3	1.3	1.5	6.0	6.0
Pogo	生産量	2.5	2.6	2.9	2.6	10.6	2.1	2.1	2.3	2.3	8.8	2.1	2.1	1.9	2.3	8.4	8.4
	販売量	2.2	2.8	2.8	2.6	10.4	2.5	2.0	2.1	2.4	9.0	2.2	2.2	1.9	2.1	8.4	8.4
<b>【銅鉱山】(千トン)</b>																	
Morenci	生産量	79	82	90	110	367	109	119	124	131	483	124	125	127	120	496	497
	販売量	84	81	88	114	367	84	143	131	132	490	101	133	140	134	508	506
Cerro Verde	生産量	61	56	53	57	227	49	47	56	95	247	123	126	120	133	502	493
	販売量	56	62	54	55	227	50	44	58	95	247	116	122	123	140	501	493
Sierra Gorda	生産量			1	10	11	18	22	23	23	86	27	22	21	24	94	92
	販売量			0	7	7	19	15	26	27	87	23	21	25	26	95	93
La Candelaria	生産量	34	31	30	40	135	42	39	37	32	150	34	29	31	41	135	134
	販売量	37	30	24	43	134	45	38	36	32	151	35	29	37	33	134	134
Ojos Del Salado	生産量	6	6	5	5	22	6	6	7	6	25	6	7	7	5	25	27
	販売量	6	6	4	6	22	6	6	8	5	25	6	7	7	5	25	27
North Parkes	生産量	14	14	14	15	57	13	13	12	14	52	13	11	11	11	46	49
	販売量	10	17	10	17	54	10	14	13	13	50	13	9	13	10	45	46
Batu Hijau	生産量	22	16	3	32	73	51	59	69	53	232	51	52	61			205
	販売量	9	9	11	43	72	50	52	63	51	216	64	42	51			213
<b>【国内製錬】(千トン)</b>																	
電気銅	生産量	112.5	101.4	111.4	103.5	428.7	103.0	102.8	107.0	107.1	419.9	111.9	115.3	113.0	110.7	450.9	451.2
	販売量	110.7	118.0	110.2	105.4	444.3	116.3	108.6	112.2	111.0	448.1	112.1	118.4	117.6	109.9	458.0	457.2
電気ニッケル	生産量	13.2	14.6	13.8	15.6	57.2	15.4	16.4	16.8	17.0	65.5	15.5	16.1	14.4	15.6	61.6	62.8
	販売量	13.9	13.8	13.9	16.3	58.0	15.8	16.5	16.2	17.3	65.8	16.3	16.8	14.0	15.5	62.6	61.9
フェロニッケル	生産量	4.7	6.3	6.1	6.2	23.3	5.4	5.3	5.4	4.3	20.5	3.6	3.0	4.2	3.3	14.1	14.0
	販売量	3.8	5.4	6.3	6.4	21.9	5.2	5.3	5.8	4.1	20.3	3.5	3.6	4.2	3.9	15.2	15.0
<b>【海外製錬】(千トン)</b>																	
CBNC	生産量	6.4	5.6	6.5	5.5	24.0	6.4	5.2	6.5	5.5	23.6	5.6	5.5	4.9	5.7	21.7	20.1
	MS(Ni量)	6.4	5.6	6.3	5.8	24.1	5.6	6.2	6.3	5.8	23.9	5.5	4.0	5.7	5.7	20.9	20.4
THPAL	生産量	5.2	6.6	5.8	8.7	26.3	7.8	5.7	5.9	8.7	28.1	4.1	7.1	9.2	7.7	28.1	28.1
	MS(Ni量)	5.7	6.1	6.6	7.5	25.9	8.7	6.4	5.9	8.5	29.5	3.9	7.8	9.1	7.1	27.9	26.7
PT Vale	生産量	19.6	19.7	18.8	20.6	78.7	17.8	18.9	22.2	22.2	81.1	16.9	19.4	21.0	21.6	78.9	80.0
	Matte(Ni量)	19.4	19.7	19.8	20.6	79.5	18.0	19.0	22.8	23.1	82.9	16.4	20.2	21.4	19.6	77.6	-

※2015年度のCBNC・THPALは15ヶ月決算

## 2016年度業績予想の業績感応度(Sensitivity)

億円／年

要素	変動幅	2016年度 営業利益／経常利益
Cu	±100 \$/t	14/28
Ni	±10 ¢ /lb	16/18
Au	±10 \$/Toz	5/5
¥／\$	±1 ¥/\$	7/5

(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	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	2016/3Q	15中計 2018
総資産	13,512	15,724	17,402	16,308	16,174	19,310
株主持分	7,693	9,132	10,512	9,829	8,855	12,540
株主資本比率(%)	56.9%	58.1%	60.4%	60.3%	54.8%	65.0%

## 【D/Eレシオ】

億円

年度末	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	2016/3Q	15中計 2018
有利子負債	3,300	3,836	3,941	4,006	4,923	4,130
株主持分	7,693	9,132	10,512	9,829	8,855	12,540
D/Eレシオ(倍)	0.43	0.42	0.37	0.41	0.56	0.33

## 【配当性向】

	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016 (2月予想)	15中計 2018
配当金額(円/株)	34.0	37.0	48.0	31.0	11.0	-
1株当たり純損益(円/株)	155.58	145.35	165.11	-0.56	-27.19	-
配当性向(%)	21.9%	25.5%	29.1%	-	-	30%以上

# 連結／持分法対象関係会社

2016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
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	75	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
住鋇テック東莞有限公司	100	中国	端子・コネクタ関連製品・電子回路基盤および関連する治具の販売、品質サービス、輸出管理サービス等
(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、免震部材の製造・販売
<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・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	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