

2025年度第2四半期 決算説明資料

(カンファレンスコール資料)

2025年11月10日

住友金属鉱山株式会社



MINING THE FUTURE

エグゼクティブサマリー

1. 2025年度第2四半期累計実績

- 既存の操業鉱山に加え、**ケブラダ・ブランカ銅鉱山**や**コテ金鉱山**の稼働により、**銅価格、金価格の上昇の恩恵をより享受**
- 5月12日に公表した**150億円を上限とする自己株式の取得を実施（8月26日終了）**

2. 今後の取り組み

- 競争力が高く、長期にわたり当社の収益基盤となる**ケブラダ・ブランカ銅鉱山の操業安定化に注力**
- **電池材料事業は、品種切替の準備を進めるとともに、コスト削減や生産性向上などに取り組む**
- 関税の直接的な影響は限定的と想定するが、世界経済への影響を引き続き注視
- **健全な財務体質を維持した上で、成長投資と株主還元とのバランスを継続して検討する**

エグゼクティブサマリー

前年同期比

- ケブラダ・ブランカ銅鉱山とコテ金鉱山の立ち上がりにより銅価格と金価格の上昇の恩恵をより享受したこと、また、主要拠点の単位コストの低下等もあり**増益**

前回予想比

- ケブラダ・ブランカ銅鉱山の生産・販売計画は下方修正
- 銅価格と金価格の価格上昇とそれに伴う在庫評価損益の好転を見込み、**増益を予想**

実力損益※1

- 銅価格と金価格の上昇により前回予想から約100億円好転し、**1,200-1,100億円**

| (単位：億円) | 2025年度 2Q累計実績 | 2024年度 2Q累計実績 | 増減 | 増減率 | 2025年度 通期 今回予想 | 2025年度 通期 前回予想 | 増減 | 増減率 |
|---------|------------------|------------------|------|--------|-------------------|-------------------|------|--------|
| 売上高 | 7,834 | 8,001 | -167 | -2.1% | 15,540 | 15,130 | +410 | +2.7% |
| 売上総利益 | 873 | 825 | +48 | +5.8% | 1,660 | 1,360 | +300 | +22.1% |
| 税引前損益 | 778 | 730 | +48 | +6.6% | 1,210 | 1,020 | +190 | +18.6% |
| 当期利益※2 | 539 | 465 | +74 | +16.0% | 740 | 610 | +130 | +21.3% |
| 実力損益 | — | — | — | — | 1,200-1,100 | 1,100-1,000 | +100 | — |

※1 予想値から、金属価格および為替の変動局面において発生する損益、および当該期間の特殊要因の影響を除いたもの

※2 親会社の所有者に帰属する当期利益

エグゼクティブサマリー

1株当たり年間配当金予想

- 業績予想見直しの結果、配当性向 35%よりも DOE2.5%の方が大きくなる見込みであることから、DOE2.5%を適用
- 1株当たりの年間配当金の予想は、**8月時点と同じ 1株当たり 131円**

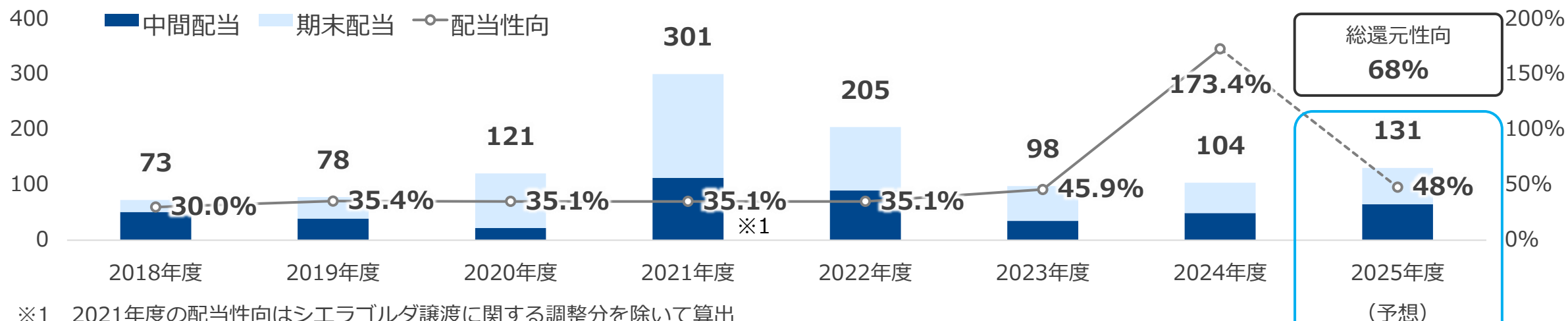
| 株主還元 | 今回予想 | 前回予想 | 増減 | 2024年度 |
|----------|--------|--------|----|--------|
| 1株当たり配当額 | 131円/株 | 131円/株 | — | 104円/株 |
| うち中間配当額 | 65円/株 | 65円/株 | — | 49円/株 |

中計27期間

年間配当性向 原則35%以上 / 下限指標 DOE2.5%

自己株式取得実績

150億円 (2025年5月13日～8月26日)



エグゼクティブサマリー

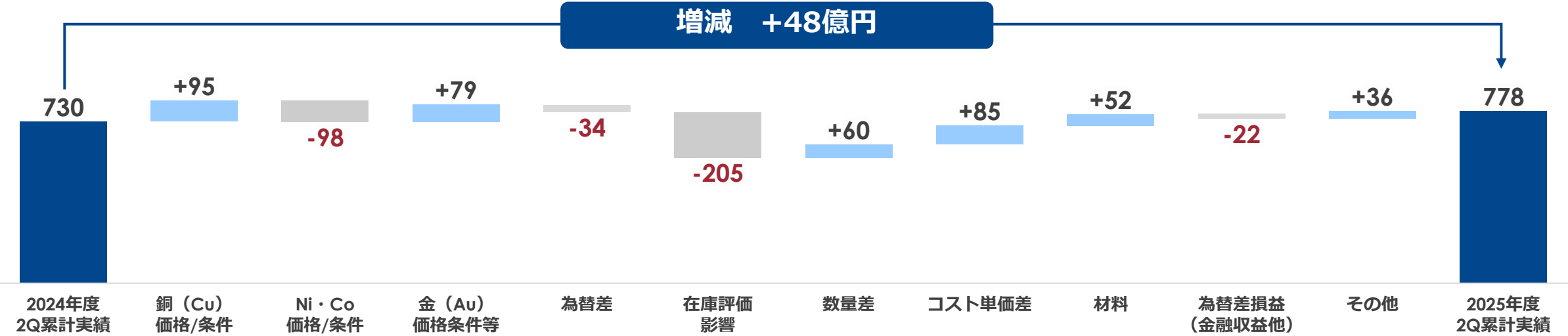
| セグメント損益 (単位：億円) | 2025年度 2Q累計実績 | 2024年度 2Q累計実績 | 増減 | 増減率 | 2025年度 通期 今回予想 | 2025年度 通期 前回予想 | 増減 | 増減率 |
|--------------------|------------------|------------------|------|---------|-------------------|-------------------|------|--------|
| 資源 | 631 | 437 | +194 | +44.6% | 1,110 | 990 | +120 | +12.1% |
| 製錬 | 40 | 276 | -236 | -85.4% | 30 | -150 | +180 | — |
| 材料 | 67 | 15 | +52 | +359.0% | 80 | 50 | +30 | +60.0% |
| その他・調整 | 40 | 2 | +38 | — | -10 | 130 | -140 | — |
| 合計 | 778 | 730 | +48 | +6.6% | 1,210 | 1,020 | +190 | +18.6% |

| 金属価格/ 為替レート | 決算期 | 2025年度 2Q累計実績 | 2024年度 2Q累計実績 | 増減 |
|----------------|-----|------------------|------------------|-------|
| Cu (\$/t) | 3月 | 9,655 | 9,477 | +178 |
| | 12月 | 9,433 | 9,097 | +336 |
| Ni (\$/lb) | 3月 | 6.85 | 7.86 | -1.01 |
| | 12月 | 6.85 | 7.86 | -1.01 |
| Au (\$/toz) | 3月 | 3,367 | 2,407 | +960 |
| | 12月 | 3,072 | 2,205 | +867 |
| 為替 (¥/\$) | 3月 | 146.04 | 152.63 | -6.59 |
| | 12月 | 148.60 | 152.25 | -3.65 |

| 2025年度 通期 今回予想 | 2025年度 通期 前回予想 | 増減 | 2025.3-4Q 11月予想 |
|-------------------|-------------------|-------|--------------------|
| 9,678 | 9,505 | +173 | 9,700 |
| 9,589 | 9,466 | +123 | 9,746 |
| 6.92 | 6.97 | -0.05 | 7.00 |
| 3,534 | 3,070 | +464 | 3,700 |
| 3,324 | 3,036 | +288 | 3,577 |
| 145.52 | 144.90 | +0.62 | 145.00 |
| 147.42 | 146.80 | +0.62 | 146.24 |

2025年度（2026年3月期） 第2四半期累計実績

2025年度第2四半期決算 2Q累計実績比較 税引前損益



| 金属価格/ 為替レート | 決算期 | 2025年度 2Q累計実績 | 2024年度 2Q累計実績 | 増減 |
|----------------|-----|------------------|------------------|-------|
| Cu (\$/t) | 3月 | 9,655 | 9,477 | +178 |
| | 12月 | 9,433 | 9,097 | +336 |
| Ni (\$/lb) | 3月 | 6.85 | 7.86 | -1.01 |
| | 12月 | | | |
| Au (\$/toz) | 3月 | 3,367 | 2,407 | +960 |
| | 12月 | 3,072 | 2,205 | +867 |
| 為替 (¥/\$) | 3月 | 146.04 | 152.63 | -6.59 |
| | 12月 | 148.60 | 152.25 | -3.65 |

主な増減要因

| 数量差 | コスト単価差 |
|-----------------------------------|----------------------------|
| (+) コテ金鉱山 製錬 (ニッケル系) | (+) モレンシー銅鉱山 製錬 (ニッケル系) |
| (-) セロ・ベルデ銅鉱山 モレンシー銅鉱山 菱刈鉱山 | (-) 菱刈鉱山 |
| 等 | 等 |

2025年度第2四半期決算 2Q累計実績比較 資源セグメント

銅鉱山事業 増益

- 銅価格の上昇により増益
- ケブラダ・ブランカ銅鉱山は、操業安定化推進中
- その他の銅鉱山は概ね計画通りに操業

金鉱山事業他 増益

- 金価格の上昇により増益
- 菱刈鉱山は計画通りの操業を継続
- コテ金鉱山は計画通りにランプアップを進行

| 資源セグメント (単位：億円) | 2025年度 2Q累計実績 | 2024年度 2Q累計実績 | 増減 |
|--------------------|------------------|------------------|------|
| 売上総利益 | 509 | 290 | +219 |
| 持分法投資損益 | 99 | 21 | +78 |
| 税引前損益 | 631 | 437 | +194 |
| うち 銅鉱山事業 | 437 | 286 | +151 |
| 金鉱山事業他 | 194 | 151 | +43 |

| 生産量 (100%ベース) | | 2025年度 2Q累計実績 | 2024年度 2Q累計実績 | 増減 |
|------------------|-----------------|------------------|------------------|------|
| Au (t) | Hishikari | 1.8 | 1.8 | ±0 |
| | Cote | 5.3 | 1.1 | +4.2 |
| Cu (kt) | Morenci | 153 | 161 | -8 |
| | Northparkes | 18 | 18 | ±0 |
| | Cerro Verde | 193 | 213 | -20 |
| | Quebrada Blanca | 92 | 91 | +1 |
| | Candelaria | 71 | 62 | +9 |

| 販売量 (100%ベース) | | 2025年度 2Q累計実績 | 2024年度 2Q累計実績 | 増減 |
|------------------|-----------------|------------------|------------------|------|
| Au (t) | Hishikari | 1.8 | 1.9 | -0.1 |
| | Cote | 5.8 | 0.7 | +5.1 |
| Cu (kt) | Morenci | 122 | 166 | -44 |
| | Northparkes | 17 | 19 | -2 |
| | Cerro Verde | 191 | 213 | -22 |
| | Quebrada Blanca | 84 | 79 | +5 |
| | Candelaria | 71 | 64 | +7 |

2025年度第2四半期決算 2Q累計実績比較 製錬セグメント

銅系 減益

- 買鉱条件（TC/RC）の悪化、円高進行により減益
- 概ね計画通りに操業

ニッケル系 減益

- ニッケル価格の下落、円高進行により減益
- 概ね計画通りに操業

製錬セグメント (単位：億円)

| | 2025年度 2Q累計実績 | 2024年度 2Q累計実績 | 増減 |
|--------------------|------------------|------------------|------|
| 売上総利益 | 214 | 417 | -203 |
| 持分法投資損益 | 44 | 41 | +3 |
| 税引前損益 | 40 | 276 | -236 |
| 在庫評価損益 | -99 | 106 | -205 |
| うち 銅系 | -43 | 149 | -192 |
| ニッケル系 | -56 | -44 | -12 |
| その他 | 0 | 1 | -1 |
| 在庫評価損益を除く 税引前損益 | 139 | 170 | -31 |

生産量 (単位：kt)

| | 2025年度 2Q累計実績 | 2024年度 2Q累計実績 | 増減 |
|---------------|------------------|------------------|------|
| 銅系 電気銅 | 215.0 | 221.6 | -6.6 |
| 電気ニッケル | 33.0 | 31.1 | +1.9 |
| 硫酸ニッケル | 39.9 | 39.2 | +0.7 |
| ニッケル系 フェロニッケル | 2.9 | 1.7 | +1.2 |
| CBNC | 8.2 | 8.0 | +0.2 |
| THPAL | 13.4 | 11.4 | +2.0 |

販売量 (単位：kt)

| | 2025年度 2Q累計実績 | 2024年度 2Q累計実績 | 増減 |
|---------------|------------------|------------------|-------|
| 銅系 電気銅 | 234.4 | 221.3 | +13.1 |
| 電気ニッケル | 32.6 | 30.4 | +2.2 |
| 硫酸ニッケル | 40.2 | 39.1 | +1.1 |
| ニッケル系 フェロニッケル | 2.1 | 2.2 | -0.1 |
| CBNC | 7.7 | 8.1 | -0.4 |
| THPAL | 12.7 | 12.6 | +0.1 |

2025年度第2四半期決算 2Q累計実績比較 材料セグメント

電池材料 減収増益

- 販売価格に連動する金属価格の下落により減収
- 概ね計画通りに操業

機能性材料 減収増益

- 建材事業の譲渡（2024年10月）により減収
- データセンター関連の電子部品向け部材（粉体材料や通信デバイス）等が好調に推移し増益

| 材料セグメント (単位：億円) | | 2025年度 2Q累計実績 | 2024年度 2Q累計実績 | 増減 |
|--------------------|-------|------------------|------------------|------|
| 売上高 | | 1,356 | 1,512 | -156 |
| うち | 電池材料 | 815 | 900 | -85 |
| | 機能性材料 | 541 | 612 | -71 |
| 税引前損益 | | 67 | 15 | +52 |
| うち | 電池材料 | 36 | -12 | +48 |
| | 機能性材料 | 31 | 27 | +4 |



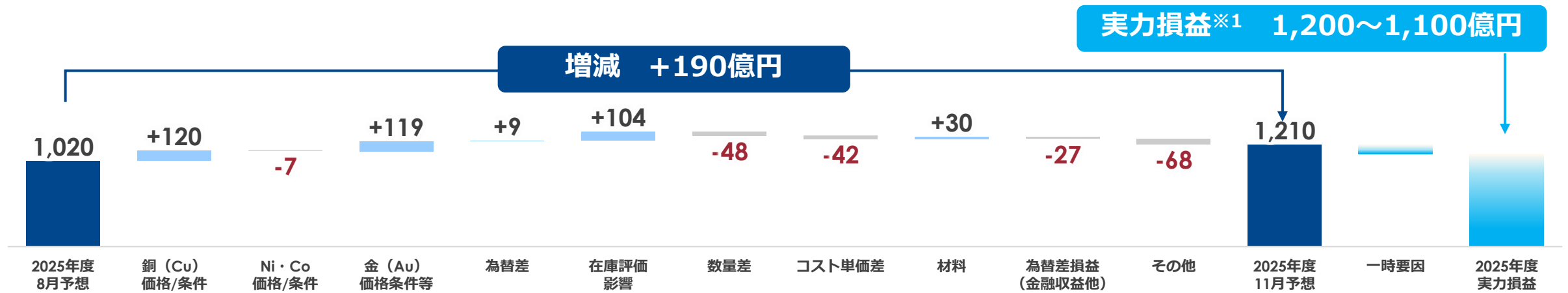
NCA



ファラデーローテータ

2025年度（2026年3月期） 通期業績予想

2025年度 通期業績予想比較（11月 vs 8月） 税引前損益



※1 予想値から、金属価格および為替の変動局面において発生する損益、および当該期間の特殊要因の影響を除いたもの

| 金属価格/ 為替レート | 決算期 | 2025年度 11月予想 | 2025年度 8月予想 | 増減 |
|----------------|-----|-----------------|----------------|-------|
| Cu (\$/t) | 3月 | 9,678 | 9,505 | +173 |
| | 12月 | 9,589 | 9,466 | +123 |
| Ni (\$/lb) | 3月 | 6.92 | 6.97 | -0.05 |
| | 12月 | | | |
| Au (\$/toz) | 3月 | 3,534 | 3,070 | +464 |
| | 12月 | 3,324 | 3,036 | +288 |
| 為替 (¥/\$) | 3月 | 145.52 | 144.90 | +0.62 |
| | 12月 | 147.42 | 146.80 | +0.62 |

主な増減要因

数量差

(-) ケブラダ・ブランカ
銅鉱山
コテ金鉱山
製錬 (ニッケル系)

等

コスト単価差

(+) モレンシー銅鉱山
セロ・ベルデ銅鉱山
(-) ケブラダ・ブランカ
銅鉱山
コテ金鉱山

等

2025年度 通期業績予想比較（11月 vs 8月） 資源セグメント

銅鉱山事業 増益

- 銅価格は上昇を想定
- ケブラダ・ブランカ銅鉱山は計画を下方修正
- その他の銅鉱山は概ね計画通りの操業を見込む

金鉱山事業他 増益

- 金価格は上昇を想定
- 菱刈鉱山、コテ金鉱山は計画通りの操業を見込む

| 資源セグメント (単位：億円) | 2025年度 11月予想 | 2025年度 8月予想 | 増減 |
|--------------------|-----------------|----------------|------|
| 売上総利益 | 1,070 | 880 | +190 |
| 持分法投資損益 | 90 | 130 | -40 |
| 税引前損益 | 1,110 | 990 | +120 |
| うち 銅鉱山事業 | 790 | 740 | +50 |
| 金鉱山事業他 | 320 | 250 | +70 |

| 生産量 (100%ベース) | | 2025年度 11月計画 | 2025年度 8月計画 | 増減 |
|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------|
| Au (t) | Hishikari | 3.5 | 3.5 | ±0 |
| | Cote | 11.5 | 11.2 | +0.3 |
| Cu (kt) | Morenci | 311 | 319 | -8 |
| | Northparkes | 35 | 33 | +2 |
| | Cerro Verde | 389 | 388 | +1 |
| | Quebrada Blanca | 174 | 203 | -29 |
| | Candelaria | 140 | 139 | +1 |

| 販売量 (100%ベース) | | 2025年度 11月計画 | 2025年度 8月計画 | 増減 |
|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------|
| Au (t) | Hishikari | 3.5 | 3.5 | ±0 |
| | Cote | 11.0 | 11.9 | -0.9 |
| Cu (kt) | Morenci | 325 | 324 | +1 |
| | Northparkes | 35 | 32 | +3 |
| | Cerro Verde | 384 | 383 | +1 |
| | Quebrada Blanca | 174 | 203 | -29 |
| | Candelaria | 140 | 139 | +1 |

2025年度 通期業績予想比較（11月 vs 8月） 製錬セグメント

銅系 増益

- 銅価格、金価格の上昇を想定
- 概ね計画通りの操業を見込む

ニッケル系 減益

- ニッケル価格の下落を想定
- 概ね計画通りの操業を見込む

| 製錬セグメント (単位：億円) | 2025年度 11月予想 | 2025年度 8月予想 | 増減 |
|--------------------|-----------------|----------------|------|
| 売上総利益 | 370 | 200 | +170 |
| 持分法投資損益 | 70 | 60 | +10 |
| 税引前損益 | 30 | -150 | +180 |
| 在庫評価損益 | -52 | -156 | +104 |
| うち 銅系 | -13 | -141 | +128 |
| ニッケル系 | -39 | -15 | -24 |
| 在庫評価損益を除く 税引前損益 | 82 | 6 | +76 |

| 生産量 (単位：kt) | | 2025年度 11月計画 | 2025年度 8月計画 | 増減 |
|-------------|---------|-----------------|----------------|------|
| 銅系 | 電気銅 | 428.0 | 432.2 | -4.2 |
| | 電気ニッケル | 64.0 | 64.0 | ±0 |
| ニッケル系 | 硫酸ニッケル | 79.9 | 79.1 | +0.8 |
| | フェロニッケル | 5.0 | 5.0 | ±0 |
| | CBNC | 17.8 | 17.9 | -0.1 |
| | THPAL | 29.0 | 29.8 | -0.8 |

| 販売量 (単位：kt) | | 2025年度 11月計画 | 2025年度 8月計画 | 増減 |
|-------------|---------|-----------------|----------------|------|
| 銅系 | 電気銅 | 455.0 | 453.0 | +2.0 |
| | 電気ニッケル | 63.4 | 63.3 | +0.1 |
| ニッケル系 | 硫酸ニッケル | 80.1 | 78.9 | +1.2 |
| | フェロニッケル | 5.0 | 5.0 | ±0 |
| | CBNC | 17.9 | 17.9 | ±0 |
| | THPAL | 27.5 | 29.8 | -2.3 |

2025年度 通期業績予想比較（11月 vs 8月）材料セグメント

電池材料 減収増益

- 概ね計画通りの操業を見込む
- 品種切替を計画通りに進める

機能性材料 減収増益

- データセンター関連の電子部品向け部材（粉体材料や通信デバイス）等の好調な推移を見込む



NMC

| 材料セグメント (単位：億円) | | 2025年度 11月予想 | 2025年度 8月予想 | 増減 |
|--------------------|-------|-----------------|----------------|-----|
| 売上高 | | 2,700 | 2,770 | -70 |
| うち | 電池材料 | 1,560 | 1,620 | -60 |
| | 機能性材料 | 1,140 | 1,150 | -10 |
| 税引前損益 | | 80 | 50 | +30 |
| うち | 電池材料 | 30 | 15 | +15 |
| | 機能性材料 | 50 | 35 | +15 |



「SOLAMENT®」を活用した農業向けのコンセプトモデル
「HOPE WEAR for Farm」

2025年度業績予想（11月）の業績感応度（Sensitivity）

（億円）

| 要素 | 変動幅 | 2025年度 税引前利益 |
|------|-----------|-----------------|
| Cu | ±100\$/t | 33 |
| Ni | ±10 ¢ /lb | 14 |
| Au | ±10\$/toz | 3 |
| 円／\$ | ±1円/\$ | 14 |

（注） 円/\$ 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

前回決算発表以降の主なトピックス

| 日付 | 内容 |
|-------------|--|
| 2025年8月29日 | 自己株式の取得状況および取得終了に関するお知らせ (2025年5月12日 自己株式取得に係る事項の決定に関するお知らせ) |
| 2025年9月18日 | 粒径100nmの耐酸化ナノ銅粉を開発 |
| 2025年9月25日 | ポジティブ・インパクト・ファイナンスによる資金調達を実行 |
| 2025年9月30日 | 「統合報告書2025」を発行 |
| 2025年10月8日 | 住友金属鉱山とトヨタ、全固体電池用の正極材量産に向けて協業 |
| 2025年10月15日 | 「えひめEVサーキュラーエコノミー推進協議会」に入会 サステナビリティの重要課題に対する各KPIの実績と各種取組を中心に 当社ウェブサイトの関連ページを更新 |
| 2025年10月31日 | Winu銅・金プロジェクトのクロージングを実施 |

Appendix

1. 2025年度 2Q累計(実績) vs 2024年度 2Q累計(実績) 損益分析

<連結業績>

億円

| | FY2025 2Q累計 実績 | FY2024 2Q累計 実績 | 増減 |
|-------|----------------------|----------------------|------|
| 売上高 | 7,834 | 8,001 | -167 |
| 売上総利益 | 873 | 825 | +48 |
| 税引前損益 | 778 | 730 | +48 |
| 当期損益 | 539 | 465 | +74 |

<金属・為替平均価格>

| | 決算期 | FY2025 2Q累計 実績 | FY2024 2Q累計 実績 | 増減 |
|-------------|-----|----------------------|----------------------|-------|
| Cu (\$/t) | 3月 | 9,655 | 9,477 | +178 |
| | 12月 | 9,433 | 9,097 | +336 |
| Ni (\$/lb) | 3月 | 6.85 | 7.86 | -1.01 |
| | 12月 | 3,367 | 2,407 | +960 |
| Au (\$/toz) | 3月 | 3,072 | 2,205 | +867 |
| | 12月 | 146.04 | 152.63 | -6.59 |
| ¥/US\$ | 3月 | 148.60 | 152.25 | -3.65 |
| | 12月 | | | |

<セグメント別損益>

億円

| | FY2025 2Q累計 実績 | FY2024 2Q累計 実績 | 増減 |
|-------|----------------------|----------------------|------|
| 資源 | 631 | 437 | +194 |
| 製錬 | 40 | 276 | -236 |
| 材料 | 67 | 15 | +52 |
| その他 | -3 | 3 | -6 |
| 調整額 | 43 | -1 | +44 |
| 税引前損益 | 778 | 730 | +48 |

<セグメント別損益における特記事項>

億円

| セグ | 特記事項 | FY2025 2Q累計 実績 | FY2024 2Q累計 実績 | 増減 |
|-----|------------------|----------------------|----------------------|------|
| 資源 | 特記事項なし | - | - | - |
| 製錬 | 在庫評価 | -99 | 106 | -205 |
| 材料 | 特記事項なし | - | - | - |
| 調整額 | 為替差損益 (金融収支他) | -7 | 15 | -22 |

<税引前損益 +48億円の要因別増減分析>

億円

| FY2024 2Q累計 実績 | 相場要因 | | | | | 数量差 | コスト単価差 | 材料 | 為替差損益 (金融収支他) | その他 | FY2025 2Q累計 実績 |
|----------------------|-------------|----------------|-----------|-----|--------|-----|--------|-----|------------------|-----|----------------------|
| | Cu 価格/条件 | Ni・Co 価格/条件 | Au 価格等 | 為替差 | 在庫評価損益 | | | | | | |
| 730 | +95 | -98 | +79 | -34 | -205 | +60 | +85 | +52 | -22 | +36 | 778 |

<増減分析 その他 +36億円の主な要因>

プラス要因) 副産品
マイナス要因) 特記事項なし

2. 2025年度 2Q累計(実績) vs 2024年度 2Q累計(実績) 損益分析 セグメント別-1

<資源>

売上総利益

億円

| | FY2025 2Q累計 実績 | FY2024 2Q累計 実績 | 増減 | 数量差 | 価格差 | 為替差 | 1st@差 | その他 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|-------------|-----|-----|-----|-------|-----|
| Hishikari | | | +51 | -8 | +76 | -6 | -6 | -5 |
| Cote | | | +85 | +85 | - | - | - | - |
| Morenci / Northparkes | | | +67 | -12 | +47 | -4 | +18 | +18 |
| その他/調整 | | | +16 | | | | | +16 |
| Total | 509 | 290 | +219 | | | | | |

持分法投資損益

億円

| | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 | 増減 |
|-----------------|----------------|----------------|------------|
| Cerro Verde | 167 | 138 | +29 |
| Quebrada Blanca | -144 | -187 | +43 |
| Candelaria/Ojos | 72 | 55 | +17 |
| その他/調整 | 4 | 15 | -11 |
| Total | 99 | 21 | +78 |

セグメント損益

億円

| | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 | 増減 |
|--------------|----------------|----------------|-------------|
| 銅鉱山事業 | 437 | 286 | +151 |
| 金鉱山事業他 | 194 | 151 | +43 |
| Total | 631 | 437 | +194 |

生産・販売数量

(Au: t、Cu:kt 100%ベース)

| | 生産量 | | 販売量 | |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 |
| Hishikari (Au) | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.9 |
| Cote (Au) | 5.3 | 1.1 | 5.8 | 0.7 |
| Morenci (Cu) | 153 | 161 | 122 | 166 |
| Northparkes (Cu) | 18 | 18 | 17 | 19 |
| | | | | |
| CerroVerde (Cu) | 193 | 213 | 191 | 213 |
| Quebrada Blanca (Cu) | 92 | 91 | 84 | 79 |
| Candelaria (Cu) | 63 | 56 | 63 | 58 |
| Ojos Del Salado (Cu) | 8 | 6 | 8 | 6 |

価格/為替

| | 決算期 | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 | 増減 |
|-------------|-----|----------------|----------------|-------|
| Cu (\$/t) | 3月 | 9,655 | 9,477 | +178 |
| | 12月 | 9,433 | 9,097 | +336 |
| Au (\$/toz) | 3月 | 3,367 | 2,407 | +960 |
| | 12月 | 3,072 | 2,205 | +867 |
| 為替 (¥/\$) | 3月 | 146.04 | 152.63 | -6.59 |
| | 12月 | 148.60 | 152.25 | -3.65 |

2. 2025年度 2Q累計(実績) vs 2024年度 2Q累計(実績) 損益分析 セグメント別-2

＜製錬＞

売上総利益

億円

| | FY2025 2Q累計 実績 | FY2024 2Q累計 実績 | 増減 | 数量差 | 価格 条件差 | コスト単価 | 在庫評価 | その他 |
|------------|----------------------|----------------------|------|-----|-----------|-------|------|-----|
| 銅系 | | | -153 | -9 | -37 | +11 | -192 | +74 |
| ニッケル系 | | | -26 | +21 | -98 | +74 | -12 | -11 |
| その他/調整(※1) | | | -24 | | | | -1 | -23 |
| Total | 214 | 417 | -203 | +12 | -135 | +85 | -205 | +40 |

※1 主としてグループ会社間取引のセグメント内消去

生産・販売数量

(kt)

| | 生産量 | | 販売量 | |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 |
| 電気銅 | 215.0 | 221.6 | 234.4 | 221.3 |
| 電気Ni | 33.0 | 31.1 | 32.6 | 30.4 |
| 硫酸Ni | 39.9 | 39.2 | 40.2 | 39.1 |
| Fe-Ni | 2.9 | 1.7 | 2.1 | 2.2 |
| CBNC | 8.2 | 8.0 | 7.7 | 8.1 |
| THPAL | 13.4 | 11.4 | 12.7 | 12.6 |

持分法投資損益

億円

| | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 | 増減 |
|--------|----------------|----------------|-----|
| 銅系 | 22 | 39 | -17 |
| ニッケル系 | 22 | 2 | +20 |
| その他/調整 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 44 | 41 | +3 |

在庫評価損益

億円

| | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 | 増減 |
|-------|----------------|----------------|------|
| Cu系 | -43 | 149 | -192 |
| Ni系 | -56 | -44 | -12 |
| その他 | 0 | 1 | -1 |
| Total | -99 | 106 | -205 |

価格/為替

| | 決算期 | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 | 増減 |
|-------------|-----|----------------|----------------|-------|
| Cu (\$/t) | 3月 | 9,655 | 9,477 | +178 |
| Ni (\$/lb) | 3月 | 6.85 | 7.86 | -1.01 |
| Au (\$/toz) | 3月 | 3,367 | 2,407 | +960 |
| Co(\$/lb) | 3月 | 15.36 | 11.27 | +4.09 |
| 為替 (¥/\$) | 3月 | 146.04 | 152.63 | -6.59 |

セグメント損益

億円

| | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 | 増減 |
|-------|----------------|----------------|------|
| Total | 40 | 276 | -236 |

2. 2025年度 2Q累計(実績) vs 2024年度 2Q累計(実績) 損益分析 セグメント別-3

<材料>

売上高

億円

| | FY2025 2Q累計 実績 | FY2024 2Q累計 実績 | 増減 |
|--------------|----------------------|----------------------|-------------|
| 電池材料 | 815 | 900 | -85 |
| 機能性材料 | | | |
| 粉体材料 | 222 | 203 | +19 |
| パッケージ材料 | 87 | 110 | -23 |
| 結晶、その他、消去 | 232 | 299 | -67 |
| Total | 1,356 | 1,512 | -156 |

セグメント損益

億円

| | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 | 増減 |
|--------------|----------------|----------------|------------|
| 電池材料 | 36 | -12 | +48 |
| 機能性材料 | 31 | 27 | +4 |
| Total | 67 | 15 | +52 |

<その他・調整額>

億円

| | FY2025 2Q累計 実績 | FY2024 2Q累計 実績 | 増減 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|
| 金融収益 (金融資産・負債の評価に係る為替差損益) | -5 | -67 | +62 |
| その他の収益・費用 (その他の資産・負債の決済に係る為替差損益) | -2 | 82 | -84 |
| Total | -7 | 15 | -22 |

<参考：受取利息等>

億円

| | FY2025 2Q累計 | FY2024 2Q累計 | 増減 |
|------------|----------------|----------------|-----|
| 金融収益（受取利息） | 217 | 198 | +19 |

3. 2025年度(11月予想) vs 2025年度(8月予想) 損益分析

<連結業績予想>

億円

| | FY2025 年間 11月予想 | FY2025 年間 8月予想 | 増減 |
|-------|-----------------------|----------------------|------|
| 売上高 | 15,540 | 15,130 | +410 |
| 売上総利益 | 1,660 | 1,360 | +300 |
| 税引前損益 | 1,210 | 1,020 | +190 |
| 当期損益 | 740 | 610 | +130 |

<金属・為替平均価格>

| | 決算期 | FY2025 年間 11月予想 | FY2025 年間 8月予想 | 増減 |
|-------------|-----|-----------------------|----------------------|-------|
| Cu (\$/t) | 3月 | 9,678 | 9,505 | +173 |
| | 12月 | 9,589 | 9,466 | +123 |
| Ni (\$/lb) | 3月 | 6.92 | 6.97 | -0.05 |
| Au (\$/toz) | 3月 | 3,534 | 3,070 | +464 |
| | 12月 | 3,324 | 3,036 | +288 |
| ¥/US\$ | 3月 | 145.52 | 144.90 | +0.62 |
| | 12月 | 147.42 | 146.80 | +0.62 |

<セグメント別損益予想>

億円

| | FY2025 年間 11月予想 | FY2025 年間 8月予想 | 増減 |
|-------|-----------------------|----------------------|------|
| 資源 | 1,110 | 990 | +120 |
| 製錬 | 30 | -150 | +180 |
| 材料 | 80 | 50 | +30 |
| その他 | -20 | -40 | +20 |
| 調整額 | 10 | 170 | -160 |
| 税引前損益 | 1,210 | 1,020 | +190 |

<セグメント別損益における特記事項>

億円

| セグ | 特記事項 | FY2025 年間 11月予想 | FY2025 年間 8月予想 | 増減 |
|-----|------------------|-----------------------|----------------------|------|
| 資源 | 特記事項なし | - | - | - |
| 製錬 | 在庫評価 | -52 | -156 | +104 |
| 材料 | 特記事項なし | - | - | - |
| 調整額 | 為替差損益 (金融収支他) | -7 | 20 | -27 |

<税引前損益 +190億円 の 要因別 増減分析>

億円

| FY2025 年間 8月予想 | 相場要因 | | | | | 数量差 | コスト単価差 | 材料 | 為替差損益 (金融収支他) | その他 | FY2025 年間 11月予想 |
|----------------------|-------------|----------------|-----------|-----|--------|-----|--------|-----|------------------|-----|-----------------------|
| | Cu 価格/条件 | Ni・Co 価格/条件 | Au 価格等 | 為替差 | 在庫評価損益 | | | | | | |
| 1,020 | +120 | -7 | +119 | +9 | +104 | -48 | -42 | +30 | -27 | -68 | 1,210 |

<増減分析 その他 -68億円 の主な要因>

プラス要因) 副産品
マイナス要因) 期ズレ・未実現、持分法投資対象会社の損益の変動(増減要因以外)

4. 2025年度(11月予想) vs 2025年度(8月予想) 損益分析 セグメント別-1

<資源>

売上総利益

億円

| | FY2025 年間 11月予想 | FY2025 年間 8月予想 | 増減 | 数量差 | 価格差 | 為替差 | 1st@差 | その他 |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------|-----|-----|-----|-------|-----|
| Hishikari | | | +79 | 0 | +79 | +2 | 0 | -2 |
| Cote | | | +8 | -17 | +41 | +1 | -21 | +4 |
| Morenci / Northparkes | | | +97 | +1 | +52 | +1 | +11 | +32 |
| その他/調整 | | | +6 | | | | | +6 |
| Total | 1,070 | 880 | +190 | | | | | |

持分法投資損益

億円

| | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 | 増減 |
|-----------------|-----------------|----------------|------------|
| Cerro Verde | 330 | 295 | +35 |
| Quebrada Blanca | -370 | -290 | -80 |
| Candelaria/Ojos | 140 | 125 | +15 |
| その他/調整 | -10 | 0 | -10 |
| Total | 90 | 130 | -40 |

セグメント損益

億円

| | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 | 増減 |
|--------------|-----------------|----------------|-------------|
| 銅鉱山事業 | 790 | 740 | +50 |
| 金鉱山事業他 | 320 | 250 | +70 |
| Total | 1,110 | 990 | +120 |

生産・販売数量

(Au: t、Cu:kt 100%ベース)

| | 生産量 | | 販売量 | |
|----------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 |
| Hishikari (Au) | 3.5 | 3.5 | 3.5 | 3.5 |
| Cote (Au) | 11.5 | 11.2 | 11.0 | 11.9 |
| Morenci (Cu) | 311 | 319 | 325 | 324 |
| Northparkes (Cu) | 35 | 33 | 35 | 32 |
| | | | | |
| CerroVerde (Cu) | 389 | 388 | 384 | 383 |
| Quebrada Blanca (Cu) | 174 | 203 | 174 | 203 |
| Candelaria (Cu) | 125 | 124 | 125 | 124 |
| Ojos Del Salado (Cu) | 15 | 15 | 15 | 15 |

価格/為替

| | 決算期 | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 | 増減 |
|-------------|-----|-----------------|----------------|-------|
| Cu (\$/t) | 3月 | 9,678 | 9,505 | +173 |
| | 12月 | 9,589 | 9,466 | +123 |
| Au (\$/toz) | 3月 | 3,534 | 3,070 | +464 |
| | 12月 | 3,324 | 3,036 | +288 |
| 為替 (¥/\$) | 3月 | 145.52 | 144.90 | +0.62 |
| | 12月 | 147.42 | 146.80 | +0.62 |

4. 2025年度(11月予想) vs 2025年度(8月予想) 損益分析 セグメント別-2

<製錬>

売上総利益

億円

| | FY2025 年間 11月予想 | FY2025 年間 8月予想 | 増減 | 数量差 | 価格 条件差 | コスト単価 | 在庫評価 | その他 |
|--------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------|-----------|------------|-------------|------------|
| 銅系 | | | +190 | -2 | -1 | 0 | +128 | +65 |
| ニッケル系 | | | -26 | -10 | -7 | +15 | -24 | 0 |
| その他/調整(※1) | | | +6 | | | | 0 | +6 |
| Total | 370 | 200 | +170 | -12 | -8 | +15 | +104 | +71 |

※1 主としてグループ会社間取引のセグメント内消去

生産・販売数量

(kt)

| | 生産量 | | 販売量 | |
|-------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 |
| 電気銅 | 428.0 | 432.2 | 455.0 | 453.0 |
| 電気Ni | 64.0 | 64.0 | 63.4 | 63.3 |
| 硫酸Ni | 79.9 | 79.1 | 80.1 | 78.9 |
| Fe-Ni | 5.0 | 5.0 | 5.0 | 5.0 |
| CBNC | 17.8 | 17.9 | 17.9 | 17.9 |
| THPAL | 29.0 | 29.8 | 27.5 | 29.8 |

持分法投資損益

億円

| | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 | 増減 |
|--------------|-----------------|----------------|------------|
| 銅系 | 40 | 40 | 0 |
| ニッケル系 | 30 | 20 | +10 |
| その他/調整 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 70 | 60 | +10 |

在庫評価損益

億円

| | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 | 増減 |
|--------------|-----------------|----------------|-------------|
| Cu系 | -13 | -141 | +128 |
| Ni系 | -39 | -15 | -24 |
| その他 | 0 | 0 | 0 |
| Total | -52 | -156 | +104 |

価格/為替

| | 決算期 | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 | 増減 |
|-------------|-----|-----------------|----------------|-------|
| Cu (\$/t) | 3月 | 9,678 | 9,505 | +173 |
| Ni (\$/lb) | 3月 | 6.92 | 6.97 | -0.05 |
| Au (\$/toz) | 3月 | 3,534 | 3,070 | +464 |
| Co(\$/lb) | 3月 | 15.18 | 15.06 | +0.12 |
| 為替 (¥/\$) | 3月 | 145.52 | 144.90 | +0.62 |

セグメント損益

億円

| | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 | 増減 |
|--------------|-----------------|----------------|-------------|
| Total | 30 | -150 | +180 |

4. 2025年度(11月予想) vs 2025年度(8月予想) 損益分析 セグメント別-3

<材料>

売上高

億円

| | FY2025 年間 11月予想 | FY2025 年間 8月予想 | 増減 |
|-----------|-----------------------|----------------------|-----|
| 電池材料 | 1,560 | 1,620 | -60 |
| 機能性材料 | | | |
| 粉体材料 | 480 | 460 | +20 |
| パッケージ材料 | 180 | 170 | +10 |
| 結晶、その他、消去 | 480 | 520 | -40 |
| Total | 2,700 | 2,770 | -70 |

セグメント損益

億円

| | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 | 増減 |
|-------|-----------------|----------------|-----|
| 電池材料 | 30 | 15 | +15 |
| 機能性材料 | 50 | 35 | +15 |
| Total | 80 | 50 | +30 |

<その他・調整額>

億円

| | FY2025 年間 11月予想 | FY2025 年間 8月予想 | 増減 |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----|
| 金融収益 (金融資産・負債の評価に係る為替差損益) | -25 | -21 | -4 |
| その他の収益・費用 (その他の資産・負債の決済に係る為替差損益) | 18 | 41 | -23 |
| Total | -7 | 20 | -27 |

<参考：受取利息等>

億円

| | FY2025 11月予想 | FY2025 8月予想 | 増減 |
|------------|-----------------|----------------|-----|
| 金融収益（受取利息） | 450 | 440 | +10 |

5. 2025年度 下期(11月予想) vs 2025年度 2Q累計(実績) 損益分析

<連結業績予想>

億円

| | FY2025 下期 11月予想 | FY2025 2Q累計 実績 | 増減 |
|-------|-----------------------|----------------------|------|
| 売上高 | 7,706 | 7,834 | -128 |
| 売上総利益 | 787 | 873 | -86 |
| 税引前損益 | 432 | 778 | -346 |
| 当期損益 | 201 | 539 | -338 |

<金属・為替平均価格>

| | 決算期 | FY2025 下期 11月予想 | FY2025 2Q累計 実績 | 増減 |
|-------------|-----|-----------------------|----------------------|-------|
| Cu (\$/t) | 3月 | 9,700 | 9,655 | +45 |
| | 12月 | 9,746 | 9,433 | +313 |
| Ni (\$/lb) | 3月 | 7.00 | 6.85 | +0.15 |
| Au (\$/toz) | 3月 | 3,700 | 3,367 | +333 |
| | 12月 | 3,577 | 3,072 | +505 |
| ¥/US\$ | 3月 | 145.00 | 146.04 | -1.04 |
| | 12月 | 146.24 | 148.60 | -2.36 |

<セグメント別損益予想>

億円

| | FY2025 下期 11月予想 | FY2025 2Q累計 実績 | 増減 |
|-------|-----------------------|----------------------|------|
| 資源 | 479 | 631 | -152 |
| 製錬 | -10 | 40 | -50 |
| 材料 | 13 | 67 | -54 |
| その他 | -17 | -3 | -14 |
| 調整額 | -33 | 43 | -76 |
| 税引前損益 | 432 | 778 | -346 |

<セグメント別損益における特記事項>

億円

| セグ | 特記事項 | FY2025 下期 11月予想 | FY2025 2Q累計 実績 | 増減 |
|-----|------------------|-----------------------|----------------------|------|
| 資源 | 特記事項なし | - | - | - |
| 製錬 | 在庫評価 | 47 | -99 | +146 |
| 材料 | 特記事項なし | - | - | - |
| 調整額 | 為替差損益 (金融収支他) | 0 | -7 | +7 |

<税引前損益 -346億円 の 要因別 増減分析>

億円

| FY2025 2Q累計 実績 | 相場要因 | | | | | 数量差 | コスト単価差 | 材料 | 為替差損益 (金融収支他) | その他 | FY2025 下期 11月予想 |
|----------------------|-------------|----------------|-----------|-----|--------|-----|--------|-----|------------------|------|-----------------------|
| | Cu 価格/条件 | Ni・Co 価格/条件 | Au 価格等 | 為替差 | 在庫評価損益 | | | | | | |
| 778 | -188 | -1 | +63 | -14 | +146 | +4 | -125 | -54 | +7 | -184 | 432 |

<増減分析 その他 -184億円 の主な要因>

プラス要因) 副産品
マイナス要因) 海外プロジェクト調査費、期ズレ・未実現、持分法投資対象会社の損益の変動（増減要因以外）

6. 財務状況・キャッシュフロー・設備投資

【株主資本比率】

億円

| 年度末 | FY2023 | FY2024 | FY2025/2Q |
|----------------|--------|--------|-----------|
| 総資産 | 30,277 | 30,686 | 30,243 |
| 親会社の所有者に帰属する持分 | 17,851 | 18,457 | 18,045 |
| 株主資本比率 (%) | 59.0% | 60.1% | 59.7% |

【D/Eレシオ】

億円

| 年度末 | FY2023 | FY2024 | FY2025/2Q |
|----------------|--------|--------|-----------|
| 有利子負債 | 5,303 | 5,603 | 5,912 |
| 親会社の所有者に帰属する持分 | 17,851 | 18,457 | 18,045 |
| D/Eレシオ (倍) | 0.30 | 0.31 | 0.33 |

【配当性向】

| | FY2023 | FY2024 | FY2025 11月公表 |
|--------------------|--------|--------|-----------------|
| 配当金 (円/株) | 98.0 | 104.0 | 131.0 |
| 基本的1株当たり当期利益 (円/株) | 213.28 | 59.99 | 272.66 |
| 配当性向 (%) | 45.9% | 173.4% | 48.0% |

【キャッシュフロー】

億円

| | FY2023 | FY2024 | FY2025/2Q |
|------------------|--------|--------|-----------|
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 2,150 | 1,510 | 1,597 |
| 営業活動によるキャッシュフロー | 2,107 | 1,496 | 414 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | -2,989 | -1,389 | -672 |
| フリーキャッシュフロー | -882 | 107 | -258 |
| 財務活動によるキャッシュフロー | 71 | -62 | 32 |
| 現金及び現金同等物の増減額等 | -811 | 46 | -226 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 171 | 41 | -24 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 1,510 | 1,597 | 1,347 |

【設備投資・減価償却費】

億円

| | FY2023 | FY2024 | FY2025 5月公表 |
|-------|--------|--------|----------------|
| 設備投資 | 資源 | 426 | 292 |
| | 製錬 | 233 | 570 |
| | 材料 | 467 | 355 |
| | その他・調整 | 48 | 130 |
| | 合計 | 1,174 | 1,347 |
| 減価償却費 | 562 | 671 | 735 |

7. 四半期推移

億円

| | FY2023 | | | | | FY2024 | | | | | FY2025 | | | | |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 実績 | | | | | 実績 | | | | | 実績 | | 11月計画 | | 8月計画 |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 年度計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 年度計 | 1Q | 2Q | 3~4Q | 年度計 | 年度計 |
| 売上高 | 3,692 | 3,479 | 3,679 | 3,604 | 14,454 | 4,103 | 3,898 | 3,927 | 4,005 | 15,933 | 3,796 | 4,038 | 7,706 | 15,540 | 15,130 |
| 売上総利益 | 363 | 523 | 328 | 447 | 1,661 | 473 | 352 | -202 | -38 | 585 | 350 | 523 | 787 | 1,660 | 1,360 |
| 税引前損益 | 271 | 267 | 336 | 84 | 958 | 307 | 423 | -249 | -167 | 314 | 379 | 399 | 432 | 1,210 | 1,020 |
| 当期損益 | 207 | 172 | 204 | 3 | 586 | 221 | 244 | -169 | -131 | 165 | 274 | 265 | 201 | 740 | 610 |
| Cu (\$/t) 3月決算会社 | 8,478 | 8,356 | 8,169 | 8,444 | 8,362 | 9,751 | 9,204 | 9,178 | 9,346 | 9,370 | 9,519 | 9,792 | 9,700 | 9,678 | 9,505 |
| 12月決算会社 | 8,930 | 8,478 | 8,356 | 8,169 | 8,483 | 8,444 | 9,751 | 9,204 | 9,178 | 9,144 | 9,346 | 9,519 | 9,746 | 9,589 | 9,466 |
| Ni (\$/lb) | 10.16 | 9.23 | 7.80 | 7.54 | 8.68 | 8.34 | 7.37 | 7.26 | 7.06 | 7.51 | 6.88 | 6.81 | 7.00 | 6.92 | 6.97 |
| Au (\$/toz) 3月決算会社 | 1,978 | 1,929 | 1,976 | 2,072 | 1,989 | 2,338 | 2,476 | 2,662 | 2,863 | 2,585 | 3,280 | 3,454 | 3,700 | 3,534 | 3,070 |
| 12月決算会社 | 1,888 | 1,978 | 1,929 | 1,976 | 1,943 | 2,072 | 2,338 | 2,476 | 2,662 | 2,387 | 2,863 | 3,280 | 3,577 | 3,324 | 3,036 |
| Co (\$/lb) | 14.39 | 15.12 | 14.54 | 12.59 | 14.16 | 11.85 | 10.68 | 9.95 | 11.09 | 10.89 | 15.23 | 15.48 | 15.00 | 15.18 | 15.06 |
| 為替 (¥/\$) 3月決算会社 | 137.37 | 144.63 | 147.90 | 148.60 | 144.63 | 155.89 | 149.37 | 152.44 | 152.60 | 152.58 | 144.60 | 147.48 | 145.00 | 145.52 | 144.90 |
| 12月決算会社 | 132.35 | 137.37 | 144.63 | 147.90 | 140.56 | 148.60 | 155.89 | 149.37 | 152.44 | 151.58 | 152.60 | 144.60 | 146.24 | 147.42 | 146.80 |
| 在庫評価損益 | | | | | | | | | | | | | | | |
| (製錬) 低価法 | +13 | -10 | -22 | +57 | +38 | -11 | -26 | +15 | +18 | -4 | -11 | -19 | +26 | -4 | +20 |
| (製錬) QP差他 | -39 | +87 | +91 | +53 | +192 | +191 | -47 | -6 | +81 | +219 | -87 | +18 | +21 | -48 | -176 |
| (製錬) 小計 | -26 | +77 | +69 | +110 | +230 | +180 | -73 | +9 | +99 | +215 | -98 | -1 | +47 | -52 | -156 |
| (材料他) 低価法 | 0 | -1 | +6 | -6 | -1 | +12 | -4 | +6 | -2 | +12 | +3 | +1 | 0 | +4 | +20 |
| 合計 | -26 | +76 | +75 | +104 | +229 | +192 | -77 | +15 | +97 | +227 | -95 | 0 | +47 | -48 | -136 |
| 在庫評価損益除く税前損益 | 297 | 191 | 261 | -20 | 729 | 115 | 500 | -264 | -264 | 87 | 474 | 399 | 385 | 1,258 | 1,156 |

8. 四半期推移 セグメント別

億円

| | | FY2023 | | | | | FY2024 | | | | | FY2025 | | | | |
|------|-----|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|
| | | 実績 | | | | | 実績 | | | | | 実績 | | 11月計画 | | 8月計画 |
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3~4Q | 計 | 計 |
| 売上高 | 資源 | 385 | 447 | 357 | 471 | 1,660 | 427 | 486 | 673 | 521 | 2,107 | 577 | 665 | 1,428 | 2,670 | 2,480 |
| | 製錬 | 2,671 | 2,577 | 2,659 | 2,772 | 10,679 | 3,266 | 3,015 | 2,931 | 3,095 | 12,307 | 2,874 | 3,160 | 5,776 | 11,810 | 11,340 |
| | 材料 | 911 | 824 | 896 | 727 | 3,358 | 766 | 746 | 719 | 734 | 2,965 | 695 | 661 | 1,344 | 2,700 | 2,770 |
| | その他 | 26 | 24 | 28 | 24 | 102 | 29 | 22 | 28 | 33 | 112 | 25 | 25 | 60 | 110 | 110 |
| 調整額 | | -301 | -393 | -261 | -390 | -1,345 | -385 | -371 | -424 | -377 | -1,557 | -375 | -474 | -901 | -1,750 | -1,570 |
| 売上高計 | | 3,692 | 3,479 | 3,679 | 3,604 | 14,454 | 4,103 | 3,898 | 3,927 | 4,005 | 15,933 | 3,796 | 4,038 | 7,706 | 15,540 | 15,130 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|-----|-----|-----|-----|-----|-------|-----|-----|------|------|------|-----|-----|-----|-------|-------|
| 売上総利益 | 資源 | 187 | 157 | 72 | 141 | 557 | 67 | 223 | 206 | 236 | 732 | 247 | 262 | 561 | 1,070 | 880 |
| | 製錬 | 104 | 324 | 162 | 303 | 893 | 351 | 66 | -417 | 253 | 253 | 35 | 179 | 156 | 370 | 200 |
| | 材料 | 66 | 62 | 44 | 36 | 208 | 85 | 47 | 74 | -484 | -278 | 74 | 75 | 151 | 300 | 290 |
| | その他 | 6 | 5 | 8 | 5 | 24 | 9 | 5 | 7 | 7 | 28 | 7 | 6 | 7 | 20 | 20 |
| 調整額 | | 0 | -25 | 42 | -38 | -21 | -39 | 11 | -72 | -50 | -150 | -13 | 2 | -89 | -100 | -30 |
| 売上総利益計 | | 363 | 523 | 328 | 447 | 1,661 | 473 | 352 | -202 | -38 | 585 | 350 | 523 | 787 | 1,660 | 1,360 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|----------|-----|-----|-----|-----|------|------|-----|------|------|-------|-----|-----|-----|-------|-------|
| 税引前損益 | 資源 | 277 | 38 | 135 | 78 | 528 | 104 | 333 | 359 | 222 | 1,018 | 356 | 275 | 479 | 1,110 | 990 |
| | うち銅鉱山事業 | | | | | | 44 | 242 | 151 | 153 | 591 | 251 | 186 | 353 | 790 | 740 |
| | うち金鉱山事業他 | | | | | | 60 | 91 | 208 | 69 | 427 | 105 | 89 | 126 | 320 | 250 |
| | 製錬 | 61 | 257 | 114 | 190 | 622 | 278 | -2 | -490 | 143 | -71 | -38 | 78 | -10 | 30 | -150 |
| | 材料 | 14 | 14 | -14 | -86 | -72 | 31 | -16 | 9 | -566 | -542 | 28 | 39 | 13 | 80 | 50 |
| | うち電池材料 | | | | | | 11 | -23 | 7 | -574 | -585 | 17 | 19 | -6 | 30 | 15 |
| | うち機能性材料 | | | | | | 20 | 7 | 8 | 8 | 43 | 11 | 20 | 19 | 50 | 35 |
| | その他 | -2 | -1 | 3 | -15 | -15 | 1 | 2 | -2 | -13 | -12 | -2 | -1 | -17 | -20 | -40 |
| 調整額 | | -79 | -41 | 98 | -83 | -105 | -107 | 106 | -125 | 47 | -79 | 35 | 8 | -33 | 10 | 170 |
| 税引前損益計 | | 271 | 267 | 336 | 84 | 958 | 307 | 423 | -249 | -167 | 314 | 379 | 399 | 432 | 1,210 | 1,020 |

9. 四半期推移 持分法投資損益

億円

| | FY2023 | | | | | FY2024 | | | | | FY2025 | | | | |
|----------------------|--------|-----|-----|-----|-----|--------|-----|-----|------|------|--------|-----|-------|------|------|
| | 実績 | | | | | 実績 | | | | | 実績 | | 11月計画 | | 8月計画 |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3~4Q | 計 | 計 |
| Cerro Verde | 91 | 19 | 78 | 58 | 246 | 42 | 96 | 88 | 62 | 288 | 85 | 82 | 163 | 330 | 295 |
| Quebrada Blanca | - | - | - | - | - | -108 | -79 | -83 | -119 | -389 | -54 | -90 | -226 | -370 | -290 |
| Candelaria/Ojos | 22 | 19 | 7 | 17 | 65 | 18 | 37 | 24 | 23 | 102 | 33 | 39 | 68 | 140 | 125 |
| Acids/Jinlong/MSMMBC | 8 | 15 | 20 | 12 | 55 | 16 | 23 | 6 | 11 | 56 | 12 | 10 | 18 | 40 | 40 |
| Figesbal/NAC | 6 | 3 | 15 | 8 | 32 | 2 | 0 | 10 | -11 | 1 | 4 | 18 | 8 | 30 | 20 |
| NECC/NK/その他 | 12 | -33 | 33 | -79 | -67 | 7 | 4 | 13 | 5 | 29 | 6 | 19 | 0 | 25 | 25 |
| 合計 | 139 | 23 | 153 | 16 | 331 | -23 | 81 | 58 | -29 | 87 | 86 | 78 | 31 | 195 | 215 |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|-----|-----|-----|----|-----|-----|----|----|-----|----|-----|----|----|-----|-----|
| 資源 | 123 | -18 | 100 | -7 | 198 | -24 | 45 | 40 | -36 | 25 | 87 | 12 | -9 | 90 | 130 |
| 製錬 | 14 | 19 | 34 | 20 | 87 | 18 | 23 | 15 | 2 | 58 | 16 | 28 | 26 | 70 | 60 |
| 材料・その他 | 2 | 22 | 19 | 3 | 46 | -17 | 13 | 3 | 5 | 4 | -17 | 38 | 14 | 35 | 25 |
| 合計 | 139 | 23 | 153 | 16 | 331 | -23 | 81 | 58 | -29 | 87 | 86 | 78 | 31 | 195 | 215 |

10. 生産・販売数量推移 資源（100%ベース）

| Au : t Cu: kt | | FY2023 | | | | | FY2024 | | | | | FY2025 | | | | |
|-------------------------|-----|--------|-----|-----|-----|-----|--------|-----|-----|-----|-----|--------|-----|-------|------|------|
| | | 実績 | | | | | 実績 | | | | | 実績 | | 11月計画 | | 8月計画 |
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3~4Q | 計 | 計 |
| 菱刈 (Au) | 生産量 | 1.2 | 1.1 | 0.5 | 1.1 | 3.9 | 0.8 | 1.0 | 1.3 | 0.9 | 4.0 | 0.9 | 0.9 | 1.7 | 3.5 | 3.5 |
| | 販売量 | 1.2 | 1.1 | 0.6 | 1.1 | 4.0 | 0.8 | 1.1 | 1.1 | 1.0 | 4.0 | 1.0 | 0.8 | 1.7 | 3.5 | 3.5 |
| Cote (Au) | 生産量 | | | | | | 0.0 | 1.1 | 2.1 | 3.0 | 6.2 | 2.3 | 3.0 | 6.2 | 11.5 | 11.2 |
| | 販売量 | | | | | | 0.0 | 0.7 | 2.1 | 2.7 | 5.5 | 2.6 | 3.2 | 5.2 | 11.0 | 11.9 |
| Morenci (Cu) | 生産量 | 90 | 92 | 92 | 88 | 362 | 81 | 80 | 79 | 77 | 317 | 71 | 82 | 158 | 311 | 319 |
| | 販売量 | 98 | 90 | 97 | 78 | 363 | 97 | 69 | 88 | 76 | 330 | 62 | 60 | 203 | 325 | 324 |
| Cerro Verde (Cu) | 生産量 | 111 | 116 | 116 | 104 | 447 | 103 | 110 | 112 | 106 | 431 | 96 | 97 | 196 | 389 | 388 |
| | 販売量 | 109 | 118 | 116 | 107 | 450 | 102 | 111 | 107 | 112 | 432 | 95 | 96 | 193 | 384 | 383 |
| Quebrada Blanca (Cu) | 生産量 | 2 | 4 | 19 | 36 | 61 | 42 | 49 | 51 | 58 | 200 | 41 | 51 | 82 | 174 | 203 |
| | 販売量 | 2 | 2 | 16 | 35 | 55 | 37 | 42 | 46 | 64 | 189 | 40 | 44 | 90 | 174 | 203 |
| La Candelaria (Cu) | 生産量 | 34 | 32 | 29 | 36 | 131 | 28 | 28 | 44 | 42 | 142 | 32 | 31 | 62 | 125 | 124 |
| | 販売量 | 32 | 32 | 30 | 35 | 129 | 30 | 28 | 41 | 44 | 143 | 31 | 32 | 62 | 125 | 124 |
| Ojos Del Salado (Cu) | 生産量 | 4 | 4 | 4 | 4 | 16 | 3 | 3 | 4 | 5 | 15 | 4 | 4 | 7 | 15 | 15 |
| | 販売量 | 4 | 4 | 4 | 4 | 16 | 3 | 3 | 4 | 5 | 15 | 4 | 4 | 7 | 15 | 15 |
| Northparkes (Cu) | 生産量 | 8 | 8 | 8 | 9 | 33 | 9 | 9 | 9 | 9 | 36 | 9 | 9 | 17 | 35 | 33 |
| | 販売量 | 8 | 8 | 8 | 10 | 34 | 10 | 9 | 8 | 10 | 37 | 9 | 8 | 18 | 35 | 32 |

11. 生産・販売数量推移 製錬（100%ベース）

| (kt) | | FY2023 | | | | | FY2024 | | | | | FY2025 | | | | |
|------------------|-----|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | 実績 | | | | | 実績 | | | | | 実績 | | 11月計画 | | 8月計画 |
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3~4Q | 計 | 計 |
| 電気銅 | 生産量 | 96.8 | 90.7 | 82.4 | 104.6 | 374.5 | 111.1 | 110.5 | 109.4 | 112.0 | 443.0 | 109.4 | 105.6 | 213.0 | 428.0 | 432.2 |
| | 販売量 | 115.5 | 103.8 | 106.3 | 107.8 | 433.4 | 112.1 | 109.2 | 113.9 | 113.8 | 449.0 | 121.1 | 113.3 | 220.6 | 455.0 | 453.0 |
| 電気ニッケル | 生産量 | 13.9 | 14.6 | 14.1 | 16.7 | 59.3 | 14.5 | 16.6 | 14.0 | 15.0 | 60.1 | 16.5 | 16.5 | 31.0 | 64.0 | 64.0 |
| | 販売量 | 14.2 | 15.3 | 14.2 | 14.5 | 58.2 | 15.0 | 15.4 | 15.7 | 15.1 | 61.2 | 15.5 | 17.1 | 30.8 | 63.4 | 63.3 |
| 硫酸ニッケル (製品量) | 生産量 | 17.3 | 19.5 | 19.3 | 19.7 | 75.8 | 17.0 | 22.2 | 19.5 | 17.9 | 76.6 | 18.0 | 21.9 | 40.0 | 79.9 | 79.1 |
| | 販売量 | 18.1 | 18.9 | 19.1 | 20.5 | 76.6 | 17.3 | 21.8 | 19.4 | 17.6 | 76.1 | 18.2 | 22.0 | 39.9 | 80.1 | 78.9 |
| フェロニッケル (Ni量) | 生産量 | 1.9 | 1.0 | 1.3 | 0.6 | 4.8 | 1.0 | 0.7 | 0.5 | 1.1 | 3.3 | 1.3 | 1.6 | 2.1 | 5.0 | 5.0 |
| | 販売量 | 1.7 | 1.0 | 1.2 | 1.2 | 5.1 | 0.9 | 1.3 | 1.1 | 1.0 | 4.3 | 0.9 | 1.2 | 2.9 | 5.0 | 5.0 |
| CBNC MS(Ni量) | 生産量 | 4.1 | 4.6 | 3.6 | 3.9 | 16.2 | 4.1 | 3.9 | 3.4 | 4.6 | 16.0 | 4.1 | 4.1 | 9.6 | 17.8 | 17.9 |
| | 販売量 | 4.0 | 4.3 | 4.0 | 3.7 | 16.0 | 2.6 | 5.5 | 3.1 | 3.7 | 14.9 | 4.1 | 3.6 | 10.2 | 17.9 | 17.9 |
| THPAL MS(Ni量) | 生産量 | 7.7 | 6.3 | 7.7 | 7.8 | 29.5 | 6.9 | 4.5 | 7.0 | 5.9 | 24.3 | 7.6 | 5.8 | 15.6 | 29.0 | 29.8 |
| | 販売量 | 8.3 | 6.5 | 7.4 | 8.2 | 30.4 | 6.4 | 6.2 | 5.8 | 6.5 | 24.9 | 5.1 | 7.6 | 14.8 | 27.5 | 29.8 |

12. 金属価格・為替平均の推移

| | Copper (\$/t) | | | Copper (¢/lb) | | | Nickel (\$/lb) | | | Cobalt (\$/lb)(Standard-Low) | | | Gold (\$/toz) | | | Exchange (¥/US\$) | | |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|------------|------------|----------------|-------------|-------------|------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|---------------|
| | FY2023 | FY2024 | FY2025 | FY2023 | FY2024 | FY2025 | FY2023 | FY2024 | FY2025 | FY2023 | FY2024 | FY2025 | FY2023 | FY2024 | FY2025 | FY2023 | FY2024 | FY2025 |
| Apr | 8,814 | 9,482 | 9,192 | 400 | 430 | 417 | 10.78 | 8.24 | 6.90 | 16.05 | 12.32 | 15.27 | 2,000 | 2,336 | 3,210 | 133.41 | 153.52 | 144.50 |
| May | 8,234 | 10,129 | 9,530 | 373 | 459 | 432 | 10.08 | 8.85 | 6.95 | 13.81 | 11.70 | 15.25 | 1,992 | 2,351 | 3,279 | 137.44 | 156.26 | 144.77 |
| Jun | 8,386 | 9,642 | 9,834 | 380 | 437 | 446 | 9.61 | 7.94 | 6.80 | 13.32 | 11.52 | 15.16 | 1,943 | 2,326 | 3,352 | 141.27 | 157.90 | 144.54 |
| 1QAve. | 8,478 | 9,751 | 9,519 | 385 | 442 | 432 | 10.16 | 8.34 | 6.88 | 14.39 | 11.85 | 15.23 | 1,978 | 2,338 | 3,280 | 137.37 | 155.89 | 144.60 |
| Jul | 8,445 | 9,394 | 9,778 | 383 | 426 | 444 | 9.48 | 7.44 | 6.81 | 15.93 | 11.22 | 15.21 | 1,949 | 2,393 | 3,340 | 141.30 | 158.18 | 146.75 |
| Aug | 8,352 | 8,964 | 9,646 | 379 | 407 | 438 | 9.30 | 7.37 | 6.76 | 15.52 | 10.65 | 15.19 | 1,921 | 2,468 | 3,361 | 144.85 | 146.36 | 147.71 |
| Sep | 8,271 | 9,255 | 9,953 | 375 | 420 | 451 | 8.90 | 7.31 | 6.85 | 13.90 | 10.17 | 16.03 | 1,918 | 2,568 | 3,662 | 147.74 | 143.58 | 147.98 |
| 2QAve. | 8,356 | 9,204 | 9,792 | 379 | 417 | 444 | 9.23 | 7.37 | 6.81 | 15.12 | 10.68 | 15.48 | 1,929 | 2,476 | 3,454 | 144.63 | 149.37 | 147.48 |
| Oct | 7,940 | 9,539 | | 360 | 433 | | 8.28 | 7.62 | | 15.28 | 9.92 | | 1,913 | 2,690 | | 149.61 | 149.70 | |
| Nov | 8,174 | 9,075 | | 371 | 412 | | 7.70 | 7.14 | | 15.10 | 9.90 | | 1,985 | 2,653 | | 149.96 | 153.85 | |
| Dec | 8,394 | 8,920 | | 381 | 405 | | 7.43 | 7.02 | | 13.25 | 10.04 | | 2,031 | 2,644 | | 144.13 | 153.78 | |
| 3QAve. | 8,169 | 9,178 | | 371 | 416 | | 7.80 | 7.26 | | 14.54 | 9.95 | | 1,976 | 2,662 | | 147.90 | 152.44 | |
| Jan | 8,344 | 8,978 | | 378 | 407 | | 7.30 | 6.98 | | 12.71 | 9.81 | | 2,035 | 2,709 | | 146.64 | 156.53 | |
| Feb | 8,311 | 9,329 | | 377 | 423 | | 7.40 | 6.93 | | 12.50 | 9.60 | | 2,024 | 2,896 | | 149.50 | 152.02 | |
| Mar | 8,676 | 9,731 | | 394 | 441 | | 7.91 | 7.28 | | 12.56 | 13.86 | | 2,158 | 2,983 | | 149.67 | 149.26 | |
| 4QAve. | 8,444 | 9,346 | | 383 | 424 | | 7.54 | 7.06 | | 12.59 | 11.09 | | 2,072 | 2,862 | | 148.60 | 152.60 | |
| FY Ave. | 8,362 | 9,370 | | 379 | 425 | | 8.68 | 7.51 | | 14.16 | 10.89 | | 1,989 | 2,585 | | 144.63 | 152.58 | |
| Jan-Dec Ave. | 8,483 | 9,144 | | 385 | 415 | | 9.75 | 7.63 | | 15.10 | 11.27 | | 1,943 | 2,387 | | 140.56 | 151.58 | |
| FY2025/3-4Q Forecast in Nov. | 9,700 | | | 440 | | | 7.00 | | | 15.00 | | | 3,700 | | | 145.00 | | |
| FY2025 Forecast in Nov. | 9,678 | | | 439 | | | 6.92 | | | 15.18 | | | 3,534 | | | 145.52 | | |
| FY2025 Forecast in Aug. | 9,505 | | | 431 | | | 6.97 | | | 15.06 | | | 3,070 | | | 144.90 | | |

※感応度についてはP.16をご参照ください。



<https://www.smm.co.jp/>



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す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。

数字は四捨五入、または端数処理を行っているため、合計と内訳の計は必ずしも一致しません。

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。