

# 2015年3月期(2014年度)決算

## 補足説明資料

2015年5月12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年度決算 vs 2013年度決算・2014年度予想(2月)

億円

	2014年度 ①決算	2013年度 ②決算	増減 ①-②	2014年度 ③2月予想	増減 ①-③
売上高	9,213	8,305	908	9,150	63
営業利益	1,258	754	504	1,250	8
経常利益	1,742	1,144	598	1,700	42
純利益	911	803	108	900	11
(在庫評価損益)	77	△ 31	108	79	△ 2
(営業外為替差損益)	200	65	135	179	21
Cu (\$/t)	6,554	7,104	△ 550	6,525	29
Ni (\$/lb)	7.62	6.51	1.11	7.62	0.00
Au (\$/oz)	1,248	1,327	△ 79	1,243	5
為替 (¥/\$)	109.93	100.24	9.69	109.66	0.27
期末為替 (¥/\$)	15/3末 120.15	14/12末 120.56	14/9末 109.45	14/6末 101.35	14/3末 102.88

【前年同期比較:2014年度決算 vs 2013年度決算 ①-②】

経常利益+598億円

相場要因+208(価格・為替等+100、在庫評価+108)、営業外為替差益+135、タガニート効果+145、副産物+54、コスト差+37、材料セグメント+18、他

【対予想比較:2014年度決算 vs 2月発表予想 ①-③】

経常利益+42億円

営業外為替差益+21、材料セグメント+9他

## 2015年度予想 vs 2014年度決算

億円

	2015年度 ①予想	2014年度 ②決算	増減 ①-②
売上高	9,500	9,213	287
営業利益	1,180	1,258	△ 78
経常利益	1,480	1,742	△ 262
純利益	1,040	911	129
(在庫評価損益)	△ 66	77	△ 143
(営業外為替差損益)	0	200	△ 200
Cu (\$/t)	6,000	6,554	△ 554
Ni (\$/lb)	6.50	7.62	△ 1.12
Au (\$/oz)	1,150	1,248	△ 98
為替 (¥/\$)	120.00	109.93	10.07

【2015年度予想 vs 2014年度決算 ①-②】

経常利益△262億円

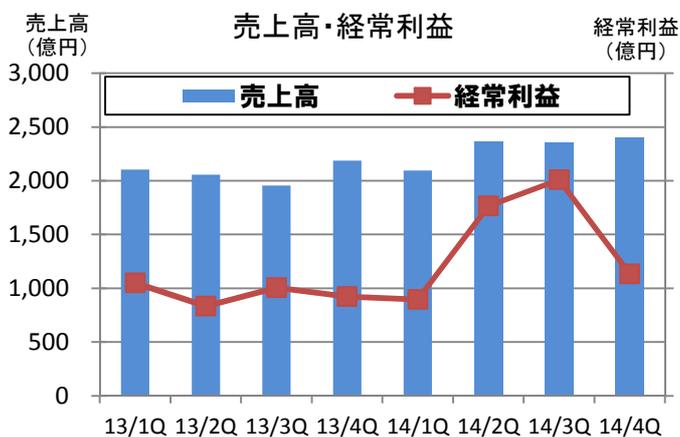
内訳:相場要因△320(価格・為替等△170、在庫評価△150)、営業外為替差益△200、数量差+190、コスト差+50他

# 四半期業績の推移

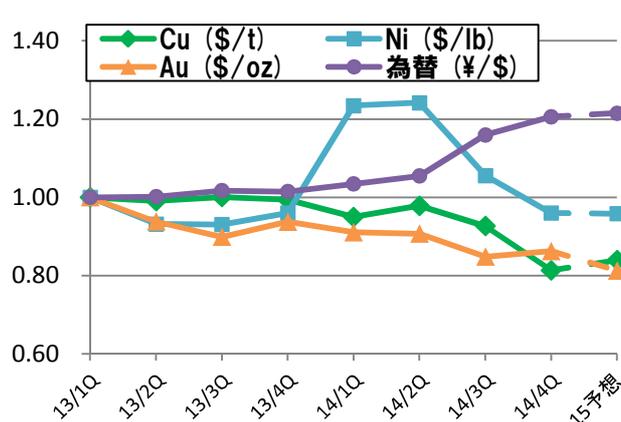
億円

	2012年度					2013年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計
売上高	2,046	1,939	1,878	2,222	8,085	2,105	2,055	1,957	2,188	8,305
営業利益	205	192	209	352	958	202	205	157	190	754
経常利益	211	181	318	440	1,150	315	250	302	277	1,144
純利益	170	102	284	310	866	233	167	210	193	803
Cu (\$/t)	7,867	7,716	7,909	7,927	7,855	7,146	7,079	7,153	7,038	7,104
Ni (\$/lb)	7.78	7.41	7.70	7.85	7.69	6.78	6.32	6.31	6.64	6.51
Au (\$/oz)	1,610	1,654	1,719	1,631	1,654	1,415	1,327	1,271	1,293	1,327
為替 (¥/\$)	80.21	78.64	81.18	92.43	83.11	98.76	98.95	100.45	102.78	100.24
<b>在庫評価損益</b>										
(製錬)低価法	△ 14	14	△ 1	1	0	△ 36	35	1	△ 2	△ 2
(製錬)QP差他	△ 23	△ 17	31	113	104	4	△ 35	△ 6	10	△ 27
(製錬)小計	△ 37	△ 3	30	114	104	△ 32	0	△ 5	8	△ 29
(材料他)低価法	3	5	9	△ 7	10	△ 3	2	△ 2	1	△ 2
合計	△ 34	2	39	107	114	△ 35	2	△ 7	9	△ 31
在庫評価損益除く経常利益	245	179	279	333	1,036	350	248	309	268	1,175

	2014年度					2015年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	年間予想
売上高	2,094	2,361	2,354	2,404	9,213	9,500
営業利益	208	345	385	320	1,258	1,180
経常利益	269	530	603	340	1,742	1,480
純利益	185	370	406	△ 50	911	1,040
Cu (\$/t)	6,787	6,993	6,621	5,815	6,554	6,000
Ni (\$/lb)	8.37	8.42	7.16	6.51	7.62	6.50
Au (\$/oz)	1,289	1,283	1,200	1,220	1,248	1,150
為替 (¥/\$)	102.16	104.16	114.54	119.10	109.93	120.00
<b>在庫評価損益</b>						
(製錬)低価法	△ 1	△ 1	2	△ 4	△ 4	0
(製錬)QP差他	△ 8	18	68	5	83	△ 66
(製錬)小計	△ 9	17	70	1	79	△ 66
(材料他)低価法	1	0	3	△ 6	△ 2	0
合計	△ 8	17	73	△ 5	77	△ 66
在庫評価損益除く経常利益	277	513	530	345	1,665	1,546



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	年度計
営業利益	資源	149	110	119	112	490	142	111	95	104	452	93	118	110	118	439
	製錬	53	97	107	222	479	59	107	68	72	306	124	220	244	189	777
	材料	2	9	13	21	45	22	29	30	27	108	32	31	31	18	112
	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	329	1,338
本社費等配賦額		△ 2	△ 25	△ 36	△ 9	△ 72	△ 26	△ 40	△ 42	△ 21	△ 129	△ 42	△ 23	△ 6	△ 9	△ 80
営業利益計		205	192	209	352	958	202	205	157	190	754	208	345	385	320	1,258

		年度別推移					
		2010	2011	2012	2013	2014	2015予
営業利益	資源	432	528	490	452	439	520
	製錬	569	480	479	306	777	660
	材料	78	10	45	108	112	130
	その他	10	14	16	17	10	20
配賦前営業利益計		1,089	1,032	1,030	883	1,338	1,330
本社費等配賦額		△ 127	△ 146	△ 72	△ 129	△ 80	△ 150
営業利益計		962	886	958	754	1,258	1,180

		2012年度					2013年度					2014年度					2015 予想
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	
セグメント利益	資源	198	148	164	150	661	192	152	155	192	691	132	167	131	108	538	650
	製錬	12	48	113	234	406	59	97	68	67	291	112	230	271	200	813	680
	材料	△ 4	6	12	16	33	19	36	29	27	111	35	41	36	17	129	130
	その他	3	1	6	6	16	5	△ 2	5	8	16	1	△ 2	3	△ 3	△ 1	0
調整額		2	△ 22	23	34	34	40	△ 33	45	△ 17	35	△ 11	94	162	18	263	20
経常利益計		211	181	318	440	1,150	315	250	302	277	1,144	269	530	603	340	1,742	1,480

## 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	年度計
Cu	Cerro Verde	38	30	31	25	124	29	19	37	37	122	20	29	16	13	78
	Candelaria/Ojos	22	9	11	19	61	21	9	29	47	106	22	19	6	7	54
	Sierra Gorda											△ 39				
	Acids/Jinlong/MSMMBC	0	△ 6	△ 1	6	△ 1	2	△ 6	2	4	2	△ 2	2	7	4	11
	合計	60	33	41	50	184	52	22	68	88	230	40	50	29	△ 15	104
Ni	PT Vale Indonesia	2	1	4	3	10	5	6	8	3	22	7	27	44	21	99
	Figesbal/NAC/VNC	△ 29	△ 34	5	10	△ 48										
	計	△ 27	△ 33	9	13	△ 38	5	6	8	3	22	7	27	44	21	99
NECC/NK/MSZ/SHCP/その他		2	5	9	9	25	9	15	9	13	46	8	11	12	5	36
持分法投資利益計		35	5	59	72	171	66	43	85	104	298	55	88	85	11	239

		年度別推移					
		2010	2011	2012	2013	2014	2015予
Cu	Cerro Verde	182	179	124	122	78	70
	Candelaria/Ojos	100	118	61	106	54	50
	Sierra Gorda						△ 39
	Acids/Jinlong/MSMMBC	12	4	△ 1	2	11	20
	合計	294	301	184	230	104	160
Ni	PT Vale Indonesia	74	55	10	22	99	80
	Figesbal/NAC/VNC	△ 51	△ 142	△ 48			
	計	23	△ 87	△ 38	22	99	80
NECC/NK/MSZ/SHCP/その他		31	18	25	46	36	30
持分法投資利益計		348	232	171	298	239	270

## 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	5,816	365	331	264	7.92	6.39	6.70
Feb	8,070	7,152	5,702	366	324	259	8.04	6.44	6.59
Mar	7,663	6,668	5,926	348	302	269	7.59	7.10	6.23
<b>Average</b>	<b>7,927</b>	<b>7,038</b>	<b>5,815</b>	<b>360</b>	<b>319</b>	<b>264</b>	<b>7.85</b>	<b>6.64</b>	<b>6.51</b>
<b>FY average</b>	<b>7,855</b>	<b>7,104</b>	<b>6,554</b>	<b>356</b>	<b>322</b>	<b>297</b>	<b>7.69</b>	<b>6.51</b>	<b>7.62</b>
<b>Jan-Dec average</b>	<b>7,950</b>	<b>7,326</b>	<b>6,860</b>	<b>361</b>	<b>332</b>	<b>311</b>	<b>7.95</b>	<b>6.82</b>	<b>7.65</b>
<b>FY2015 Forecast</b>			<b>6,000</b>			<b>272</b>			<b>6.50</b>

	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	1,251	2,033	2,038	2,110	89.24	103.93	118.33
Feb	1,629	1,300	1,229	2,129	2,035	2,102	93.24	102.15	118.59
Mar	1,592	1,366	1,180	1,935	2,014	2,028	94.80	102.27	120.37
<b>Average</b>	<b>1,631</b>	<b>1,293</b>	<b>1,220</b>	<b>2,032</b>	<b>2,029</b>	<b>2,080</b>	<b>92.43</b>	<b>102.78</b>	<b>119.10</b>
<b>FY average</b>	<b>1,654</b>	<b>1,327</b>	<b>1,248</b>	<b>1,950</b>	<b>1,909</b>	<b>2,174</b>	<b>83.11</b>	<b>100.24</b>	<b>109.93</b>
<b>Jan-Dec average</b>	<b>1,669</b>	<b>1,411</b>	<b>1,266</b>	<b>1,948</b>	<b>1,910</b>	<b>2,162</b>	<b>79.83</b>	<b>97.65</b>	<b>105.91</b>
<b>FY2015 Forecast</b>			<b>1,150</b>			<b>2,000</b>			<b>120.00</b>

LME価格	FY2013	FY2014	FY2015予		14/3Q		14/4Q
E-Ni適用	6.55	7.69	6.48	9-11月	7.49	12-2月	6.84
Fe-Ni適用	6.81	7.65	6.50	7-9月	8.42	10-12月	7.16

為替	FY2013	FY2014	FY2015予		14/3Q		14/4Q
E-Ni適用	99.61	109.29	120.03	9-11月	110.67	12-2月	118.78
Fe-Ni適用	97.65	105.91	119.78	7-9月	104.16	10-12月	114.54

# 対前年実績比較 セグメント別

(2014年度決算 VS 2013年度決算)

億円

営業利益			
	2014年度 ①	2013年度 ②	増減 ①-②
資源	439	452	△ 13
製錬	777	306	471
材料	112	108	4
その他	10	17	△ 7
配賦前営業利益計	1,338	883	455
本社費等配賦額	△ 80	△ 129	49
<b>営業利益</b>	<b>1,258</b>	<b>754</b>	<b>504</b>

セグメント利益			
	2014年度 ③	2013年度 ④	増減 ③-④
資源	538	691	△ 153
製錬	813	291	522
材料	129	111	18
その他	△ 1	16	△ 17
調整額	263	35	228
<b>経常利益</b>	<b>1,742</b>	<b>1,144</b>	<b>598</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)	△ 18	△ 18	△ 16	26	△ 6	△ 4
Pogo (Au)	△ 36	△ 4	△ 40	8	0	0
海外銅鉱山 (Cu)	29					
その他	12					
合計	△ 13					

Au 販売量 (t)	2014年度	2013年度	増減
菱刈	6.5	7.0	△ 0.5
Pogo(100%)	10.4	10.5	△ 0.1

### 2. 製錬

部門	増減	数量差	条件差	コスト単価	在庫評価	その他
銅系	188	0	21	14	67	86
ニッケル系	243	0	68	19	40	116
亜鉛系	21				1	20
その他	19					19
配賦前営業利益計	471	0	89	33	108	241

・在庫評価損益発生額

	合計	Cu系	Ni系	Zn系
2014年度	+79	+70	+9	0
2013年度	△29	+3	△31	△1

## 対前年実績比較 セグメント別

(2014年度決算 VS 2013年度決算)

### 3. 材料

【製品群別売上高】

億円

	2014年度 ①	2013年度 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	736	567	169
半導体材料 L/F・2層基板・COF・アロイ・PWB・コネクタ、他	702	664	38
エネルギー・触媒・建材・その他	304	302	2
合計	1,742	1,533	209

## 持分法投資利益

億円

		2014年度 ①	2013年度 ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	78	122	△ 44
	Candelaria/Ojos	54	106	△ 52
	Sierra Gorda	△ 39		△ 39
	Acids/Jinlong/MSMMBC	11	2	9
	計	104	230	△ 126
Ni	PT Vale Indonesia/Figesbal/NAC	99	22	77
	NECC/NK/MSZ/SHCP/その他	36	46	△ 10
持分法投資利益計		239	298	△ 59
セグ別	資源	92	227	△ 135
	製錬	109	30	79
	材料・その他	38	41	△ 3
持分法投資利益計		239	298	△ 59

## 2015年度予想との比較 セグメント別

(2015年度予想 vs 2014年度実績)

億円

営業利益				セグメント利益			
	2015予想 ①	2014実績 ②	増減 ①-②		2015予想 ③	2014実績 ④	増減 ③-④
資源	520	439	81	資源	650	538	112
製錬	660	777	△ 117	製錬	680	813	△ 133
材料	130	112	18	材料	130	129	1
その他	20	10	10	その他	0	△ 1	1
配賦前営業利益計	1,330	1,338	△ 8	調整額	20	263	△ 243
本社費等配賦額	△ 150	△ 80	△ 70	経常利益	1,480	1,742	△ 262
営業利益	1,180	1,258	△ 78				

### <<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)	44	43	△ 25	24	6	△ 4
Pogo (Au)	△ 30	4	△ 36	10	△ 7	△ 1
海外銅鉱山 (Cu)	57					
その他	10					
合計	81					

Au 販売量 (t)	2015予想	2014実績	増減
菱刈	7.5	6.5	1.0
Pogo(100%)	10.8	10.4	0.4

#### 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	△ 60	1	21	7	△ 120	31
ニッケル系	△ 22	44	△ 164	27	△ 25	96
亜鉛系	△ 24					△ 24
その他	△ 11					△ 11
配賦前営業利益計	△ 117	45	△ 143	34	△ 145	92

・在庫評価損益発生額

億円

	合計	Cu系	Ni系	Zn系
2015予想	△ 66	△ 50	△ 16	0
2014実績	+ 79	+ 70	+ 9	0

## 2015年度予想との比較 セグメント別

(2015年度予想 vs 2014年度実績)

### 3. 材料

【製品群別売上高】

億円

	2015予想 ①	2014実績 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	860	736	124
半導体材料 L/F・2層基板・COF・アロイ・PWB・コネクタ、他	750	702	48
エネルギー・触媒・建材・その他	350	304	46
合計	1,960	1,742	218

## 持分法投資利益

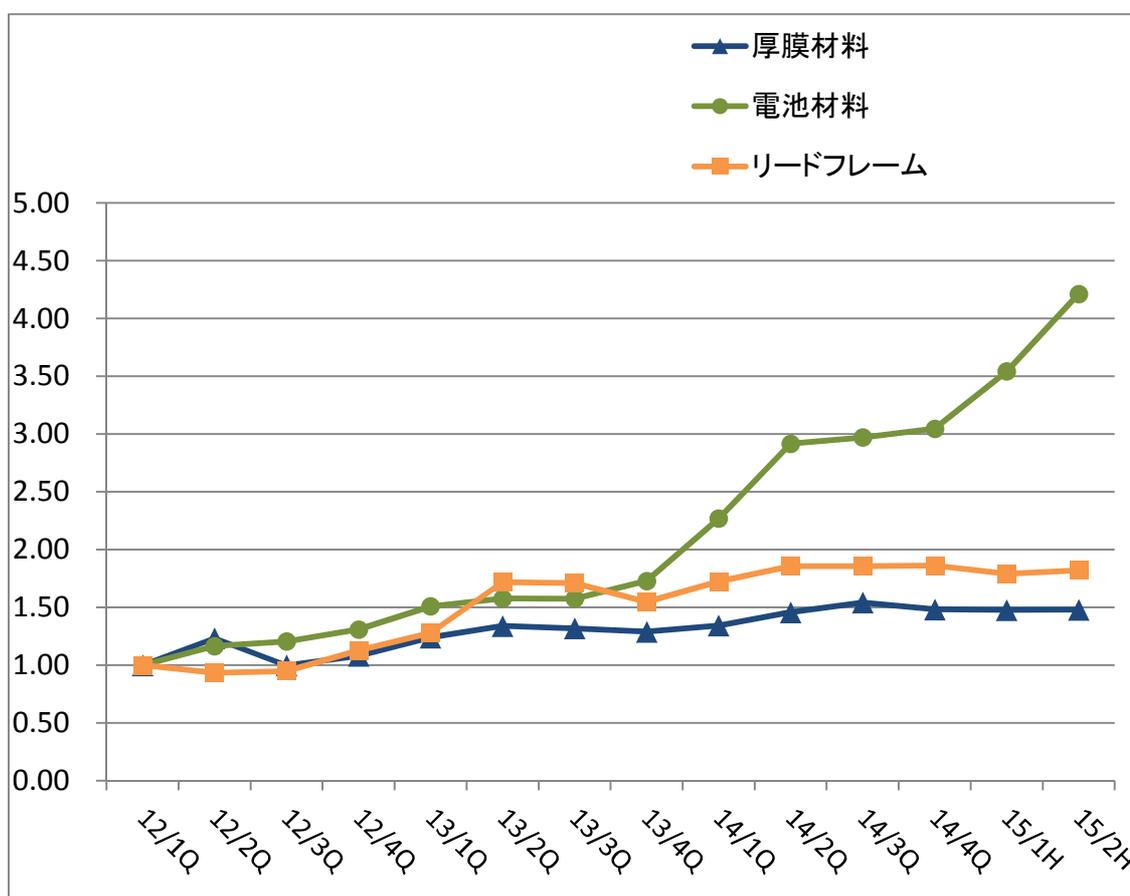
億円

		2015予想 ①	2014実績 ②	増減 ①-②
Cu	Cerro Verde	70	78	△ 8
	Candelaria/Ojos	50	54	△ 4
	Sierra Gorda	20	△ 39	59
	Acids/Jinlong/MSMMBC	20	11	9
	計	160	104	56
Ni	PT Vale Indonesia/Figesbal/NAC	80	99	△ 19
	NECC/NK/MSZ/SHCP/その他	30	36	△ 6
持分法投資利益計		270	239	31
セグ別	資源	140	92	48
	製錬	100	109	△ 9
	材料・その他	30	38	△ 8
持分法投資利益計		270	239	31

# 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				2015年度 予想	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1H	2H
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	1.48	1.48	1.48
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	3.05	3.54	4.21
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	1.86	1.86	1.79	1.82



# 資源・製錬の生産・販売動向

		FY2013					FY2014					FY2015				
		実績					実績					計画	増減			
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度計	1Q	2Q	3Q	4Q	年度計 ①	年度計 ②	②-①			
<b>【金鉱山】(トン)</b>																
菱刈	生産量	1.7	1.9	1.4	1.9	6.9	1.4	2.0	1.5	2.0	6.9	7.5	0.6			
	販売量	1.9	1.7	1.5	1.9	7.0	1.6	1.8	1.5	1.6	6.5	7.5	1.0			
Pogo	生産量	2.7	2.9	2.4	2.5	10.5	2.5	2.6	2.9	2.6	10.6	10.8	0.2			
	販売量	2.6	2.9	2.4	2.6	10.5	2.2	2.8	2.8	2.6	10.4	10.8	0.4			
<b>【銅鉱山】(千トン)</b>																
Morenci	生産量	74	77	73	82	306	79	82	96	110	367	486	119			
	販売量	78	79	54	87	298	84	81	88	114	367	492	125			
Cerro Verde	生産量	55	62	66	69	252	61	56	53	57	227	278	51			
	販売量	54	63	66	71	254	56	62	54	55	227	276	49			
Sierra Gorda	生産量	/					/					1	10	11	123	112
	販売量											0	7	7	120	113
La Candelaria	生産量	33	31	48	56	168	34	31	30	40	135	145	10			
	販売量	34	33	43	59	169	37	30	24	43	134	142	8			
Ojos Del Salado	生産量	6	6	5	6	23	6	6	5	5	22	22	0			
	販売量	6	5	6	6	23	6	6	4	6	22	20	-2			
North Parkes	生産量	13	14	14	14	55	14	14	14	15	57	54	-3			
	販売量	13	14	11	18	56	10	17	10	17	54	50	-4			
Batu Hijau	生産量	19	17	18	22	76	22	16	3	32	73	221	148			
	販売量	11	17	21	26	75	9	9	11	43	72	206	134			
<b>【国内製錬】(千トン)</b>																
電気銅	生産量	102.6	97.8	89.9	110.3	400.6	112.5	101.4	111.4	103.5	428.7	419.5	-9.2			
	販売量	106.4	105.2	101.7	115.0	428.3	110.7	118.0	110.2	105.4	444.3	462.0	17.7			
電気ニッケル	生産量	10.2	12.9	12.3	14.5	50.0	13.2	14.6	13.8	15.6	57.2	63.8	6.6			
	販売量	10.2	12.1	11.8	12.0	46.1	13.9	13.8	13.9	16.3	58.0	64.9	6.9			
フェロニッケル	生産量	4.7	5.1	6.2	5.7	21.7	4.7	6.3	6.1	6.2	23.3	20.0	-3.3			
	販売量	4.5	4.7	5.7	6.8	21.6	3.8	5.4	6.3	6.4	21.9	19.8	-2.2			
<b>【海外製錬】(千トン)</b>																
CBNC MS(Ni量)	生産量	6.2	5.2	6.4	5.8	23.6	6.4	5.6	6.5	5.5	24.0	24.0	0.0			
	販売量	6.2	5.2	6.7	5.5	23.6	6.4	5.6	6.3	5.8	24.1	24.0	-0.1			
THPAL MS(Ni量)	生産量	/			1.0	3.5	4.5	5.2	6.6	5.8	8.7	26.3	30.0	3.7		
	販売量				0.0	2.4	2.4	5.7	6.1	6.6	7.5	25.9	30.0	4.1		
PT Vale Matte(Ni量)	生産量	18.5	19.2	19.8	18.3	75.8	19.6	19.7	18.8	20.6	78.7	82.6	3.9			
	販売量	18.9	20.1	19.6	18.6	77.2	19.4	19.7	19.8	20.6	79.5	84.1	4.6			

## 2015年度業績予想の業績感応度(Sensitivity)

億円／年

要素	変動幅	2015年度 営業利益／経常利益
Cu	±100 \$/t	11/21
Ni	±10 ¢ /lb	18/20
Au	±10 \$/Toz	6/6
¥／\$	±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年度	12中計 2015
総資産	10,528	11,468	13,512	15,724	17,402	14,300
株主持分	6,305	6,597	7,693	9,132	10,512	8,800
株主資本比率(%)	59.9%	57.5%	56.9%	58.1%	60.4%	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年度	12中計 2015
有利子負債	2,110	2,660	3,300	3,836	3,941	3,100
株主持分	6,305	6,597	7,693	9,132	10,512	8,800
D/Eレシオ(倍)	0.33	0.40	0.43	0.42	0.37	0.35

## 【配当性向】

	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	12中計 2015
配当金額(円/株)	32.0	28.0	34.0	37.0	48.0	-
1株当たり純利益(円/株)	149.38	116.17	155.58	145.35	165.11	-
配当性向(%)	21.4%	24.1%	21.9%	25.5%	29.1%	25%以上

# 連結／持分法対象関係会社

2015年3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
(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
住友金属鋇山シポレックス(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>			
(株)SHカップーパープロダクツ	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>			
住鋇テクノロジーサーチ(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