

三井金属鉱業株式会社(5706)

2018年3月期

決算説明資料

2018年5月9日

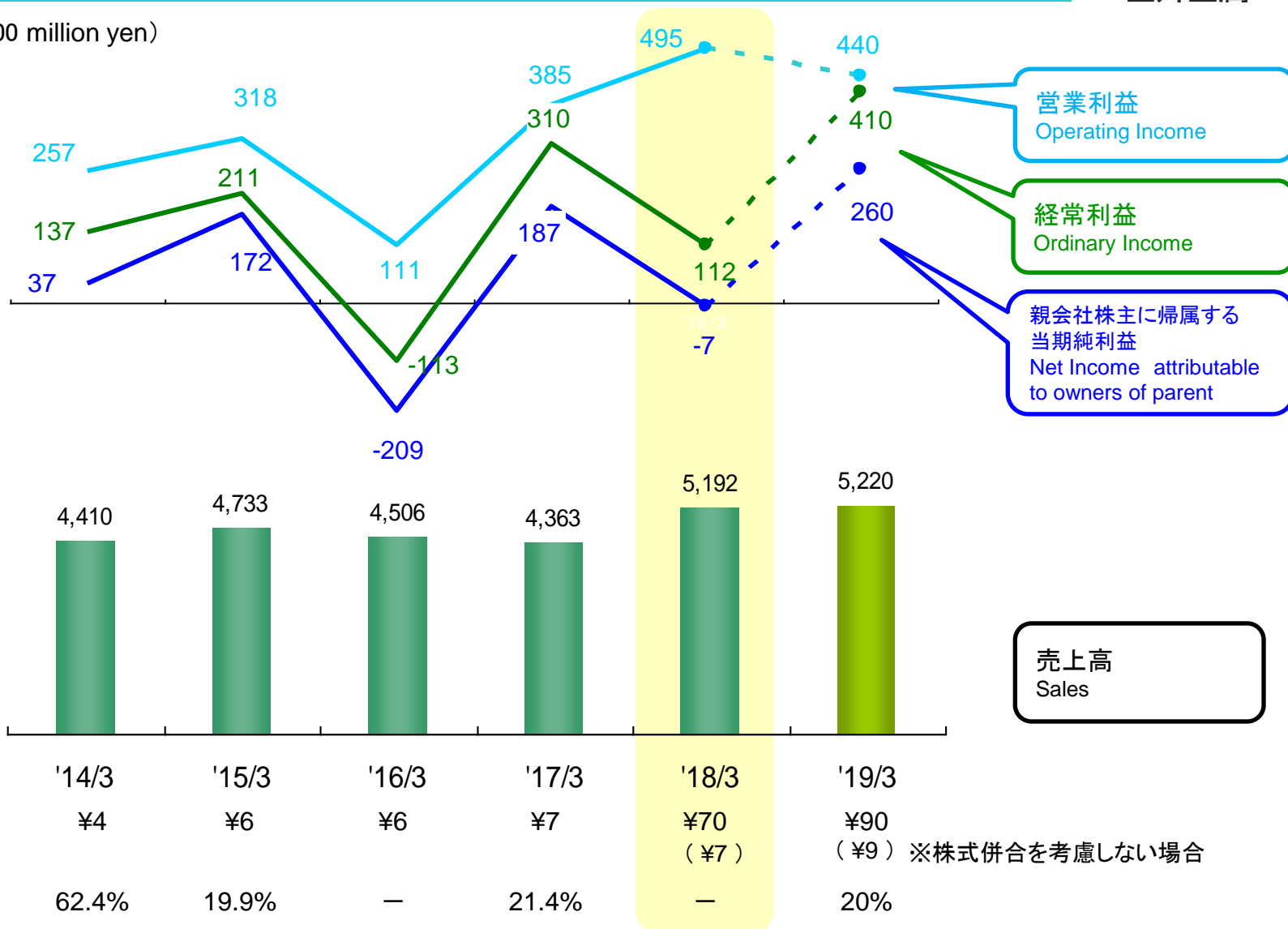
売上高・損益

Sales and Earnings



三井金属

(単位: 億円 100 million yen)



1株当り配当
Dividend per share

連結配当性向
Dividend payout ratio

1株当り配当	¥4	¥6	¥6	¥7	¥70 (¥7)	¥90 (¥9) ※株式併合を考慮しない場合
連結配当性向	62.4%	19.9%	—	21.4%	—	20%

5/9現在予想
Forecast as of May.9

18年度業績予想

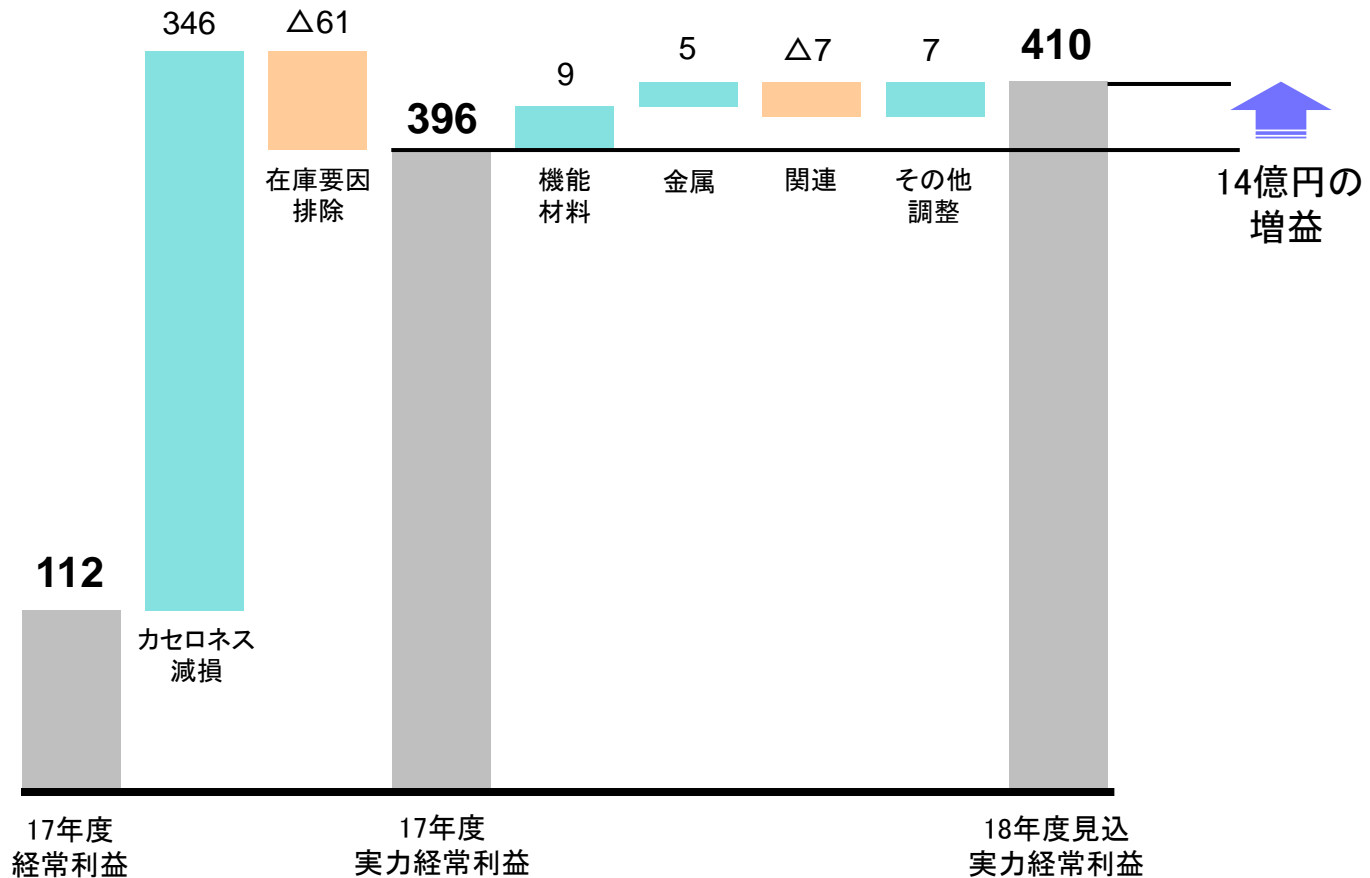
FY2018 Forecast Ordinary Income



18年度経常利益は実力ベース(カセロネス銅鉱山の減損および在庫要因除く)で増益を見込む。

18年度実力経常利益 対17年度実績

(単位:億円)



損益計算書

Statements of income



(単位: 億円 100 million yen)	実績 Results			見通し Forecast			
	2017	2016	増減 Change	2018 今回予想	増減 Change	上期 1st half	下期 2nd half
売上高 Net Sales	5,192	4,363	829 19.0%	5,220	28 0.5%	2,520	2,700
売上原価 Cost of sales	4,178	3,491	687 19.7%	-	-	-	-
売上総利益 Gross Income	1,014	873	141 16.2%	-	-	-	-
販売費・管理費 SG&A expenses	519	488	31 6.3%	-	-	-	-
営業利益 Operating Income	495	385	111 28.8%	440	-55 -11.2%	195	245
営業外収支 Non-operating income/expenses-net	-383	-74	-309	-30	353	-15	-15
経常利益 Ordinary Income	112	310	-198 -63.8%	410	298 264.8%	180	230
特別損益 Extraordinary gains/losses-net	-35	-51	16	-30	5	-17	-13
税引前利益 Net Income before income taxes	77	259	-182 -70.1%	380	303 391.2%	163	217
税金費用・少数株主利益 Income taxes & minority interests	84	73	12	120	36	53	67
親会社株主に帰属する 当期純利益 Net Income attributable to owners of parent	-7	187	-194	260	267	110	150

事業セグメント別内訳

Segment Information



(単位: 億円 100 million yen)

	決算 Results			見通し Forecast			
	2017	2016	増減 Change	2018	増減 Change	上期 1st half	下期 2nd half
■売上高 Sales							
機能材料 Engineered Materials	1,672	1,458	214 14.7%	1,800	128 7.6%	880	920
金属 Metals	1,865	1,396	469 33.6%	1,810	-55 -3.0%	890	920
自動車部品 Automotive Parts and Components	1,020	1,132	-112 -9.9%	990	-30 -3.0%	490	500
関連 Affiliates Coordination	1,327	1,135	193 17.0%	1,260	-67 -5.1%	560	700
調整額 Adjustment	-693	-758	65	-640	53	-300	-340
連結 Consolidated	5,192	4,363	829 19.0%	5,220	28 0.5%	2,520	2,700
■経常利益 Ordinary Income							
機能材料 Engineered Materials	306	159	147 92.2%	300	-6 -2.0%	140	160
金属 Metals	55	85	-29 -34.8%	22	-33 -60.2%	10	12
自動車部品 Automotive Parts and Components	55	62	-7 -10.9%	55	-0 -0.3%	27	28
関連 Affiliates Coordination	68	57	12 20.2%	53	-15 -22.4%	12	41
調整額 Adjustment	-373	-52	-320	-20	353	-9	-11
連結 Consolidated	112	310	-198 -63.8%	410	298 264.8%	180	230

※2017年度調整額にカセロネス銅鉱山の減損-346億円が含まれます

経常利益差異分析

Variance analysis of ordinary income

(単位: 億円 100 million yen)

	経常利益			差異内訳					
	17年度	16年度	差異	増減販・ 増減産差	相場・為替	在庫要因	マージン・ コスト他	持分法	計
機能材料	306	159	147	124	-2	26	-1	-	147
金属	55	85	-29	14	35	-20	-79	21	-29
自動車部品	55	62	-7	-	-6	-	-1	-	-7
関連	68	57	12	10	-1	-	-5	7	12
調整額	-373	-52	-320	-	-	-	26	-346	-320
全社 計	112	310	-198	148	26	6	-60	-318	-198

※17年度調整額にカセロネス銅鉱山の減損-346億円が含まれます

営業外収支・特別損益

Non-operating income/expenses and Extraordinary gains/losses



(単位：億円 100 million yen)

	実績 Results			見通し Forecast			
	2017	2016	増減 Change	2018	増減 Change	上期 1st half	下期 2nd half
金利収支 Interest income - net	-12	-12	0	-11	1	-6	-6
受取配当金 Dividend income - net	16	18	-2	13	-3	10	3
持分法投資損益 Equity in gains/losses	-380	-63	-317	-35	345	-24	-11
為替差損 Forex exchange loss - net	-9	-16	8	-1	8	0	-1
その他 Others	2	-0	2	4	3	4	-0
営業外収支 計 Non-operating income/expenses	-383	-74	-309	-30	353	-15	-15
固定資産除売却 Loss on sale & disposal of P.P.E.	-14	-29	15	-14	-0	-8	-6
投資有価証券売却益 Gain on sales of investment securities	1	6	-4	-	-1	-	-
減損損失 Impairment loss on P.P.E.	-3	-20	18	-	3	-	-
過年度関税 Custom tax of prior year	-11	-	-11	-	11	-	-
その他 Others	-8	-7	-1	-16	-7	-9	-7
特別損益 計 Extraordinary income/expense - net	-35	-51	16	-30	5	-17	-13

四半期売上高および経常利益推移

Quarterly sales and Ordinary Income



(単位: 億円 100 million yen)

	'16/Q1	'16/Q2	'16/Q3	'16/Q4	'17/Q1	'17/Q2	'17/Q3	'17/Q4	FY2016	FY2017	YoY
■売上高 Sales											
機能材料 Engineered Materials	354	351	352	400	387	419	437	429	1,458	1,672	214
金属 Metals	275	318	370	434	373	450	469	574	1,396	1,865	469
自動車部品 Automotive Parts & Components	274	272	277	309	248	244	253	276	1,132	1,020	-112
関連 Affiliate Coordination	217	275	312	331	305	294	358	370	1,135	1,327	193
調整額 Adjustment	-134	-197	-214	-212	-151	-145	-205	-192	-758	-693	65
連結 Consolidated	987	1,018	1,097	1,262	1,162	1,262	1,313	1,456	4,363	5,192	829
■営業利益 [a]											
	70	65	104	145	74	121	163	138	385	495	111
うち棚卸資産在庫要因 [b]	11	2	20	14	-1	12	28	14	47	53	6
[a] - [b]	59	63	84	131	75	109	135	124	338	442	105
■経常利益 Ordinary Income											
機能材料 Engineered Materials	37	23	53	46	64	75	96	70	159	306	147
金属 Metals	11	-4	19	59	-11	11	20	35	85	55	-29
自動車部品 Automotive Parts & Components	14	13	18	16	13	10	17	16	62	55	-7
関連 Affiliate Coordination	3	11	19	24	13	14	25	15	57	68	12
調整額 Adjustment	-7	-12	-22	-11	-4	-11	-3	-354	-52	-373	-320
連結 Consolidated	58	31	87	134	76	100	155	-218	310	112	-198
■親会社株主に帰属する 当期純利益											
	37	14	54	81	48	58	112	-225	187	-7	-194

Net Income attributable to owners of parent

営業利益

Operating Income



(単位: 億円 100million yen)

	'16/Q1	'16/Q2	'16/Q3	'16/Q4	'17/Q1	'17/Q2	'17/Q3	'17/Q4	FY2016	FY2017	YonY	18/1H Forecast	18/2H Forecast	FY2018 Forecast
■ 営業利益 Operating Income														
機能材料 Engineered Materials	42	26	47	50	62	74	96	76	165	308	143	138	160	298
金属 Metals	21	27	41	71	-6	36	35	42	161	108	-53	35	34	69
自動車部品 Automotive Parts & Components	14	16	20	16	11	10	15	16	66	52	-13	26	27	53
関連 Affiliate Coordination	2	10	16	19	9	12	21	11	46	52	6	8	34	42
調整額 Adjustment	-9	-13	-19	-12	-3	-11	-3	-8	-52	-25	28	-12	-10	-22
連結 Consolidated	70	65	104	145	74	121	163	138	385	495	111	195	245	440

持分法損益

Equity in gain or losses



(単位: 億円 100 million yen)

	2016							2017								2018 Forecast			
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2016	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2017	FY 2017 前回予想 (2/9)	差異 Diff.	上期 1st H	下期 2nd H	FY 2018
機能材料 Engineered Materials	1	1	2	1	1	2	4	1	1	2	1	1	2	4	4	0	2	2	4
金属 Metals	-14	-31	-45	-25	-6	-31	-76	-8	-26	-34	-14	-6	-20	-54	-56	2	-29	-20	-49
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	1	-	1	2	6	8	9	3	3	6	5	5	10	16	16	-0	3	6	10
その他 Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-346	-346	-346	-	-346	-	-	-
計 Total	-12	-30	-42	-22	1	-21	-63	-4	-22	-26	-7	-347	-354	-380	-36	-344	-24	-11	-35

亜鉛 (\$/t) Zinc	1,915	2,254	2,084	2,518	2,781	2,650	2,367	2,598	2,962	2,780	3,234	3,423	3,328	3,054
銅 (¢/lb) Copper	212	215	213	217	240	228	221	265	257	261	288	309	298	280
為替 (Yen/\$) Forex	108	102	105	109	114	112	108	111	111	111	113	108	111	111

	3,200	3,200	3,200
	300	300	300
	110	110	110

※カセロネス銅鉱山の減損 -346億円は「その他」に記載

※銅価格は暦年で表示

主要製品の動向

Trends of products



				2016					2017					2018		
				Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	Q3	Q4	年間	1H	2H	年間
機能材料	MH合金 MH alloy	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	88	96	96	95	86	91	96	94	92	101	101	101
	二輪触媒 Catalysts for 2W	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	104	86	111	100	119	126	115	118	119	115	114	115
	四輪触媒 Catalysts for 4W	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	107	109	150	117	159	182	185	191	179	206	231	219
	銅箔 Copper foil	販売量 Volume of sales	t	2,680	2,870	2,700	2,780	2,760	2,710	2,680	2,470	2,410	2,570	2,500	2,360	2,430
	MicroThin	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	108	115	104	107	151	221	233	186	198	245	296	270
	ITO	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	112	124	114	113	118	125	135	116	124	131	133	132
金属	亜鉛 Zinc	生産量 Volume of production	千t kt	56	57	56	53	55	47	59	54	56	54	53	57	55
部品	サイドドア ラッチ Side door Latches	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	103	103	112	104	105	102	101	111	105	—	—	—

在庫要因

Inventory Factors

(単位: 億円 100 million yen)

	2016							2017								2018 Forecast	
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2016	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2017	FY 2017 前回予想 (2/9)	差異 Diff.	FY 2018
機能材料 Engineered Materials	-	-9	-9	-1	-1	-2	-11	-1	-3	-4	9	10	19	15	7	8	-
金属 Metals	11	11	22	21	15	36	58	-	15	15	19	4	23	38	31	7	-
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	-2	-2	-4	3	4	7	3	-	3	3	3	2	5	8	8	-	-
計 Total	9	-	9	23	18	41	50	-1	15	14	31	16	47	61	46	15	-

セグメントの業績(1) 機能材料

Performance by Segment – Engineered Materials

(単位: 億円 100 million yen)

	2017	2016	増減 YonY	2018 (予想) Forecast	増減 YonY	上/18 (予想) Forecast 1st half	下/18 (予想) Forecast 2nd half
■売上高 Sales	1,672	1,458	214	1,800	128	880	920
■営業利益 Operating Income	308	165	143	298	-10	138	160
■経常利益 Ordinary Income	306	159	147	300	-6	140	160

(主な機能材料製品)		(主な用途)
電池材料		<ul style="list-style-type: none"> ・ハイブリッド車向けニッケル水素電池 ・電気自動車向けリチウムイオン電池
触媒		<ul style="list-style-type: none"> ・二輪車・四輪車排ガス浄化用触媒
銅箔		<ul style="list-style-type: none"> ・高密度パッケージ材料 ・プリント配線基板
薄膜材料		<ul style="list-style-type: none"> ・フラットパネルディスプレイ
機能粉		<ul style="list-style-type: none"> ・各種電子部品 ・複写機・プリンター向トナー

経常利益の増減説明

['16 → '17 +147]

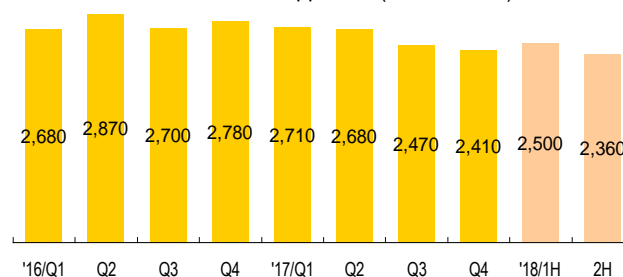
- ・銅箔事業の拡販およびインジウム価格上昇による在庫要因の好転により増益

['17 → '18 -6]

- ・銅箔事業は引き続き堅調も、在庫要因剥落により減益

銅箔販売数量 (t/月)

Sales volume for copper foil (tonnes/month)



セグメントの業績(2) 金属

Performance by Segment – Metals

(単位: 億円 100 million yen)

	2017	2016	増減 YonY	2018 (予想) Forecast	増減 YonY	上/18 (予想) Forecast 1st half	下/18 (予想) Forecast 2nd half
■売上高 Sales	1,865	1,396	469	1,810	-55	890	920
■営業利益 Operating Income	108	161	-53	69	-39	35	34
■経常利益 Ordinary income	55	85	-29	22	-33	10	12

金属価格・為替の推移 Metal Prices 予想
Forecast

		FY'16	FY'17	FY'18
亜鉛 Zn	\$/t	2,367	3,054	3,200
亜鉛 (実効) Zn (Actual)	\$/t	2,208	2,646	2,896
鉛 Pb	\$/t	2,005	2,379	2,300
銅 Cu	¢ /lb	221	280	300
為替 US\$	yen/\$	108	111	110
為替 (実効) US\$ (Actual)	yen/\$	115	113	109

2018年度損益感応度(経常利益)※フルオープンベース
Sensitivity to ordinary income (for FY2018) (億円 100 million yen)

亜鉛(LME) Zn	±100\$/t	11.9
鉛(LME) Pb	±100\$/t	2.4
為替 US\$(yen/\$)	±1yen/\$	4.6

経常利益の増減説明 2016→2017 2017→2018

相場・為替	35	11
T/C条件(亜鉛)	-19	-9
コークス	-11	-
たな卸資産在庫要因	-20	-38
持分法損益	21	6
配当金	-2	-
その他	-33	-3
合計	-29	-33

※その他の内訳

[2016 → 2017 -33]

・八戸製錬大定修、償却費増、エネルギーコスト増他

[2017 → 2018 -3]

・エネルギーコスト増加他

セグメントの業績(3) 自動車部品

Performance by Segment – Automotive Parts & Components

(単位: 億円 100 million yen)

	2017	2016	増減 YonY	2018 (予想) Forecast	増減 YonY	上/18 (予想) Forecast 1st half	下/18 (予想) Forecast 2nd half
■売上高 Sales	1,020	1,132	-112	990	-30	490	500
■営業利益 Operating Income	52	66	-13	53	1	26	27
■経常利益 Ordinary income	55	62	-7	55	-0	27	28

経常利益の増減説明

[三井金属アクト]	(主な用途)
自動車部品 	・自動車用ドアロック

['16→'17 -7]

- ・為替換算レート差および鋼材価格上昇により減益

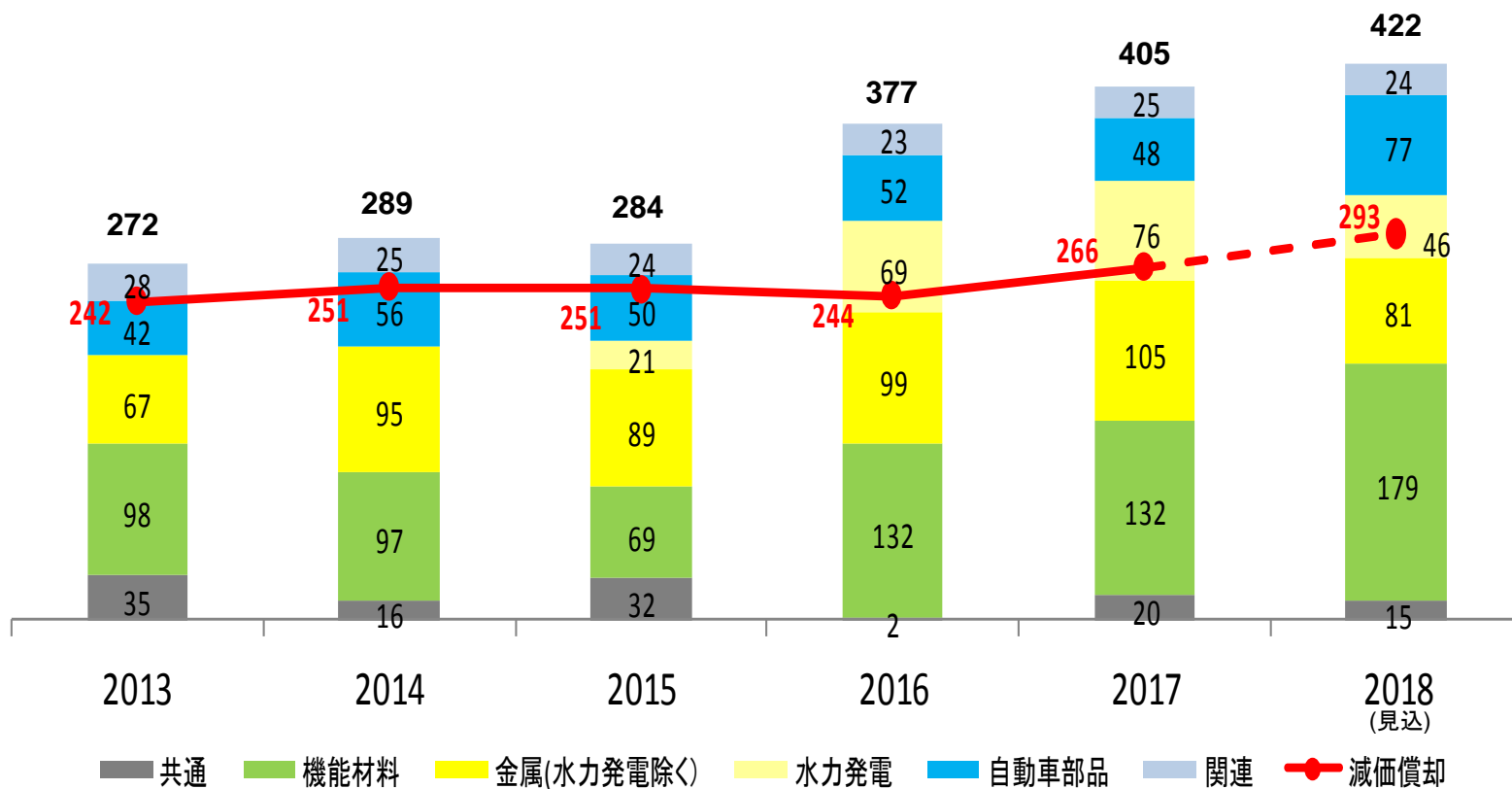
['17→'18 ±0]

- ・18年度は売上、コストともに17年度並みで推移すると見ている

設備投資・減価償却

CAPEX and Depreciation

(単位: 億円 100million yen)



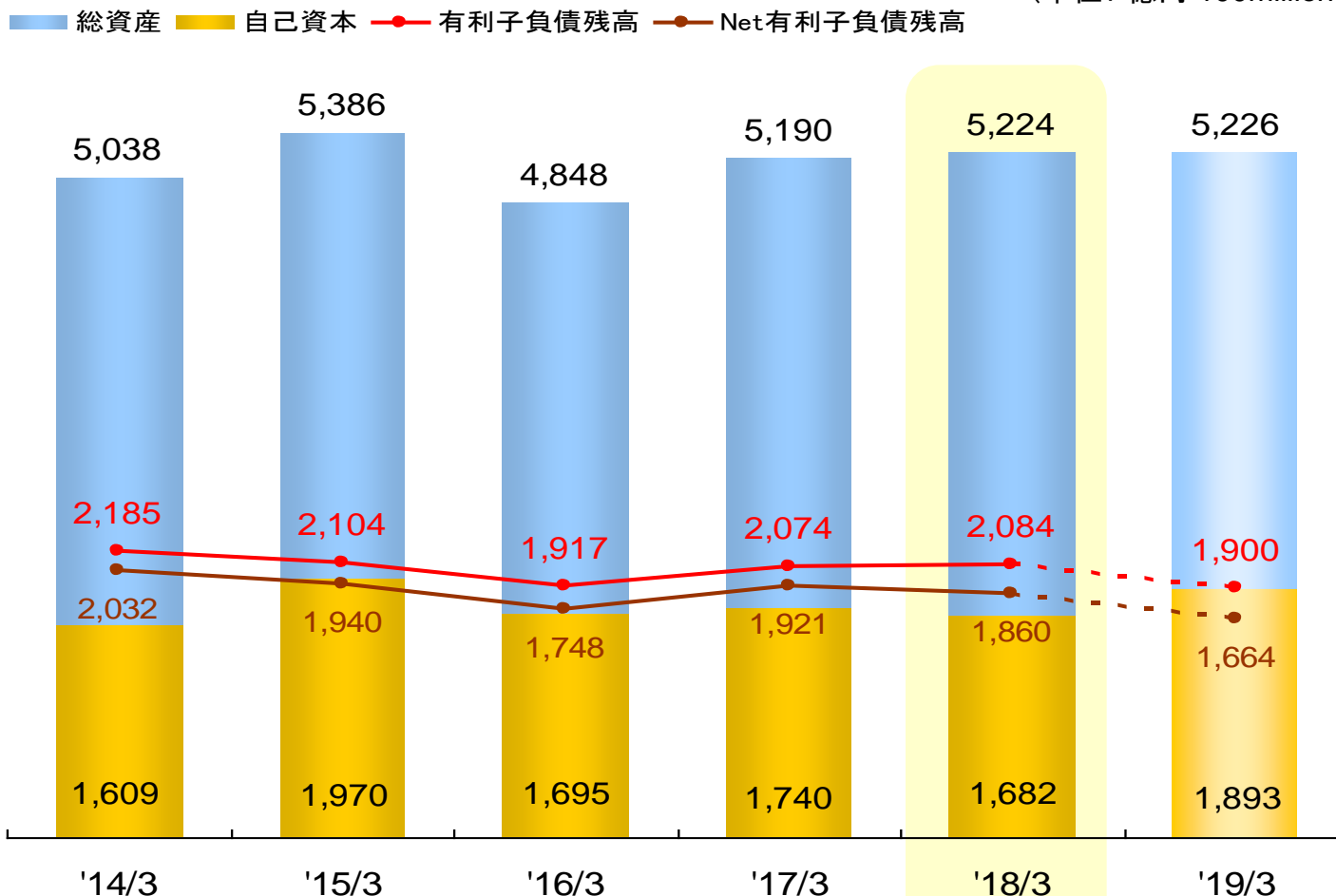
財政状態

Financial Position at Term End



三井金属

(単位: 億円 100million yen)



D/E レシオ

1.36 1.07 1.13 1.19 1.24 1.00

D/E レシオ(net)※

1.26 0.98 1.03 1.10 1.11 0.88

自己資本比率

32% 37% 35% 34% 32% 36%

※ Net 有利子負債/自己資本

(5/9 現在予想)

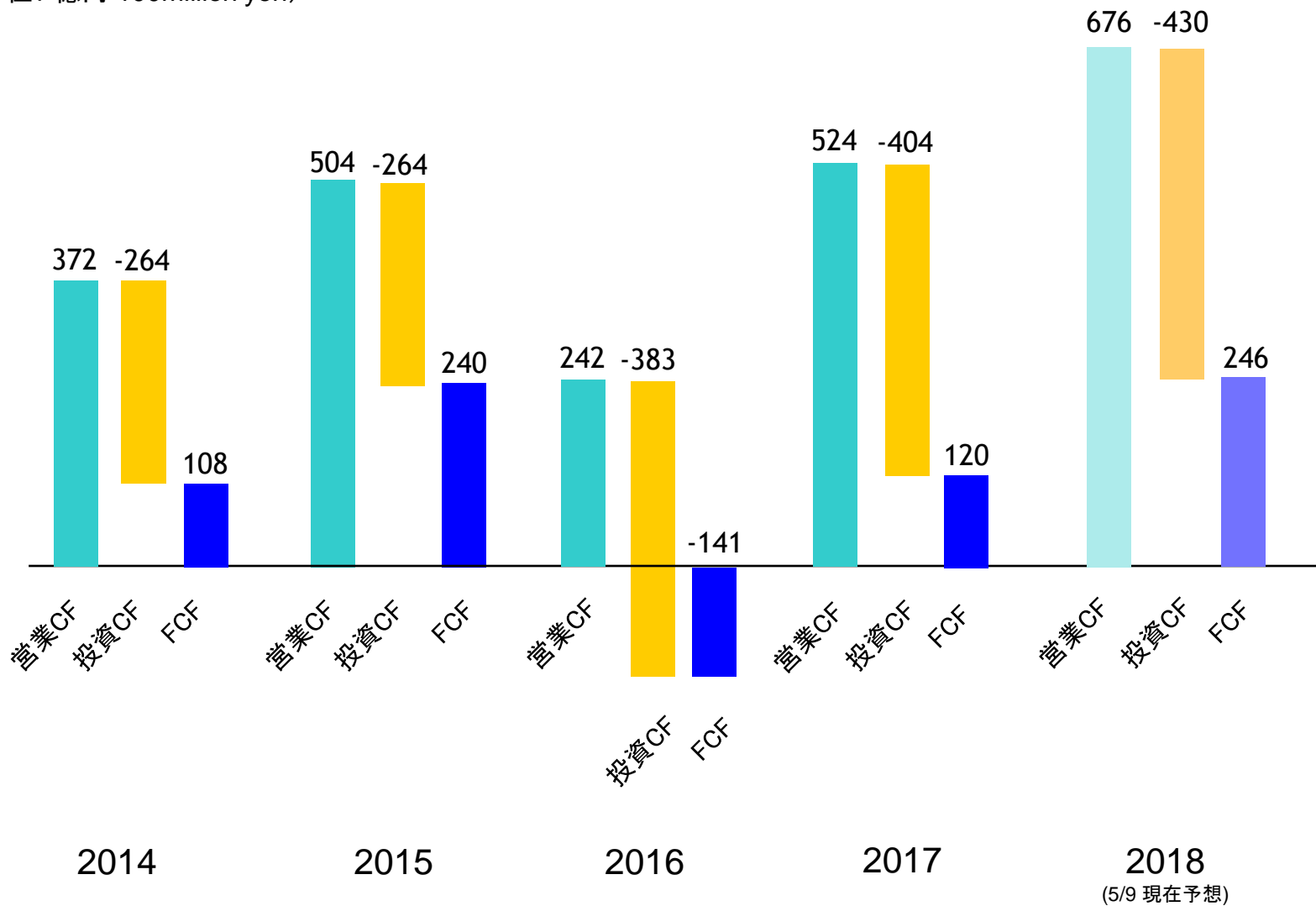
キャッシュフロー

Cash Flows



三井金属

(単位: 億円 100million yen)



将来の見通しに関する記述等についてのご注意

本資料に記載されている将来の見通しに関する記述は、様々な既存のリスク、未知のリスク、不確定要因等を伴っているため、実際の事業環境・事業活動は、これらによる影響を受けることとなります。したがって、将来の見通しに関する記述内容またはそれによって示唆されている内容が、実際に生じる結果と大きく異なる可能性もあります。

本資料は、将来の見通しに関する記述の中で使用されている目標、想定、期待、予測、計画、評価等の情報が正確である、または将来その通りになるということを、当社が保証したものではありません。

将来の見通しに影響を与えうる潜在的リスクや不確定要因については、当社の有価証券報告書またはホームページの「事業等のリスク」の項目に記載されておりますが、潜在的リスクや不確定要因がその項目ですべて網羅されている訳ではありませんので、その旨ご注意ください。

本資料は、株主・投資家等の皆様に、当社の経営方針・経営情報等をよりよくご理解いただくことを目的として作成しており、当社の株式の購入・売却など、株式等の投資を勧誘することを目的としたものではありません。したがって、皆様が実際に投資なさる際には、本情報に全面的に依拠して判断を下すのではなく、あくまでご自身で投資の可否をご判断くださいますよう、お願いいたします。