

三井金属鉱業株式会社(5706)

2019年3月期 第2四半期

決算説明資料

2018年11月9日

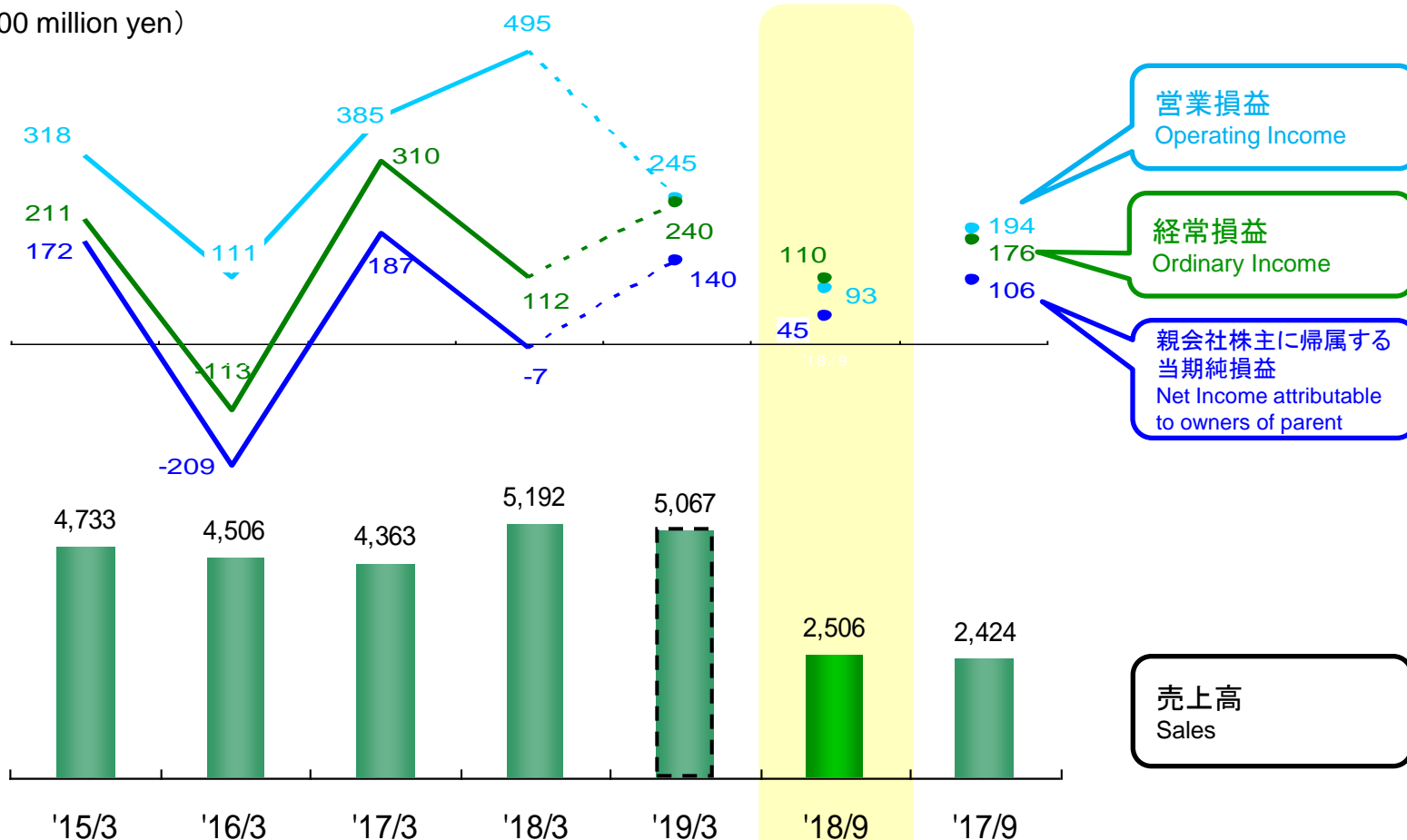
売上高・損益

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	¥6	¥6	¥7	¥70	¥90	
連結配当性向	19.9%	—	21.4%	—	36.7%	(¥9) ※株式併合を考慮しない場合

11/9現在予想
Forecast as of Nov. 9

18年度経常利益通期見込

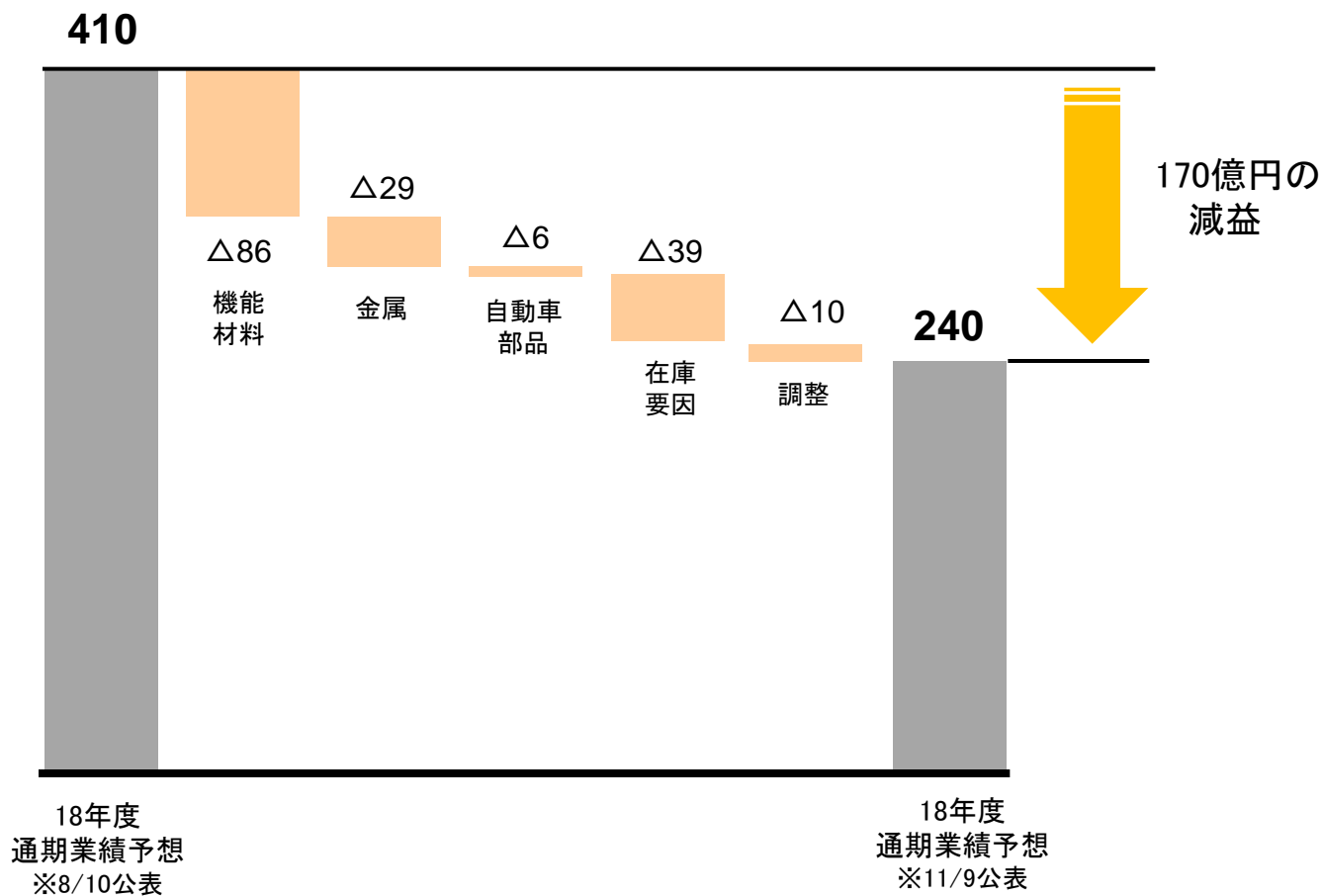
FY 2018 Ordinary Income Forecast



8/10公表の18年度通期業績予想値に対して170億円の減益。

18年度通期経常利益見込 対業績予想(8/10公表)

(単位:億円)



損益計算書

Statements of income



(単位: 億円 100 million yen)	実績 Results			通期見通し Forecast				
	'18/Q1-2	'17/Q1-2	増減 Change	2018 今回予想 Forecast as of Nov. 9	2017	増減 Change	2018 8/10 予想 Forecast as of Aug. 10	増減 Change
売上高 Net Sales	2,506	2,424	83 3.4%	5,067	5,192	-125 -2.4%	5,220	-153 -2.9%
売上原価 Cost of sales	2,143	1,977	166	-	-	-	-	-
売上総利益 Gross Profit	363	447	-83 -18.6%	-	-	-	-	-
販売費・管理費 SG&A expenses	271	252	19	-	-	-	-	-
営業利益 Operating Income	93	194	-102 -52.4%	245	495	-250 -50.5%	440	-195 -44.3%
営業外収支 Non-operating income/expenses-net	18	-19	36	-5	-383	378	-30	25
経常利益 Ordinary Income	110	176	-66 -37.3%	240	112	128 113.5%	410	-170 -41.5%
特別損益 Extraordinary profit/losses-net	-13	-21	8	-21	-35	14	-30	9
税引前利益 Net Income before income taxes	97	155	-58 -37.1%	219	77	142 182.8%	380	-161 -42.4%
税金費用・非支配株主帰属利益 Income taxes & Net income attributable to non-controlling interests	52	49	3	79	84	-6	120	-41
親会社株主に帰属する 当期純利益 Net Income attributable to owners of parent	45	106	-61 -57.1%	140	-7	147	260	-120 -46.2%

事業セグメント別内訳

Segment Information by Business



(単位: 億円 100 million yen)

	上期 1st half			下期 2nd half			通期 FY		
	2018	2017	増減 Change	2018 (予想) forecast	2017	増減 Change	2018 (予想) forecast	2017	増減 Change
■売上高 Sales									
機能材料 Engineered Materials	868	806	62 7.7%	857	866	-9 -1.0%	1,725	1,672	53 3.2%
金属 Metals	844	822	22 2.6%	828	1,043	-215 -20.6%	1,672	1,865	-193 -10.4%
自動車部品 Automotive Parts and Components	505	492	13 2.6%	522	528	-6 -1.2%	1,027	1,020	7 0.6%
関連 Affiliates Coordination	614	599	15 2.5%	673	728	-55 -7.6%	1,287	1,327	-40 -3.0%
調整額 Adjustment	-324	-296	-28	-320	-397	77	-644	-693	49
連結 Consolidated	2,506	2,424	83 3.4%	2,561	2,768	-208 -7.5%	5,067	5,192	-125 -2.4%
■経常利益 Ordinary Income									
機能材料 Engineered Materials	117	140	-23 -16.4%	102	166	-64 -38.6%	219	306	-87 -28.5%
金属 Metals	-31	0	-32	-17	55	-72	-48	55	-103
自動車部品 Automotive Parts and Components	19	23	-4 -17.3%	30	32	-2 -6.8%	49	55	-6 -11.1%
関連 Affiliates Coordination	21	28	-7 -23.6%	29	41	-12 -29.0%	50	68	-18 -26.8%
調整額 Adjustment	-15	-15	-0	-15	-357	343	-30	-373	343
連結 Consolidated	110	176	-66 -37.3%	130	-63	193	240	112	128 113.5%

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					
	18Q1-Q2	17Q1-Q2	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	117	140	-23	2	1	9	-35	-	-23
金属	-31	0	-32	9	4	-63	-5	23	-32
自動車部品	19	23	-4	-	-1	-	-3	-	-4
関連	21	28	-7	3	0	-	-8	-2	-7
調整額	-15	-15	-0	-	-	-	-	-	-
全社 計	110	176	-66	14	4	-54	-51	21	-66

営業外・特別損益

Non-operating income/expenses and Extraordinary gains/losses

(単位: 億円 100 million yen)

	上期 1st half			下期 2nd half			通期 FY		
	2018	2017	増減 Change	2018 (予想) Forecast	2017	増減 Change	2018 (予想) Forecast	2017	増減 Change
金利収支 Interest income - net	-6	-6	-0	-6	-6	-0	-13	-12	-1
受取配当金 Dividend income - net	15	12	3	3	5	-1	18	16	1
持分法投資損益 Equity in gains/losses	-5	-26	21	-19	-354	336	-24	-380	357
為替差損益 Forex profit / losses	12	0	12	0	-9	9	12	-9	21
その他 Other	3	1	1	-1	0	-1	2	2	0
営業外損益 計 Non-operating income/expenses	18	-19	36	-23	-364	341	-5	-383	378
固定資産除売却 Loss on sale & disposal of P.P.E.	-6	-7	1	-6	-7	0	-13	-14	1
減損損失 Impairment charges on P.P.E.	0	0	0	0	-3	3	0	-3	3
災害損失 Disaster loss	-4	0	-4	0	-1	1	-4	-1	-3
過年度関税 Custom tax of prior years	0	-11	11	0	-0	0	0	-11	11
その他 Other	-2	-3	0	-2	-3	1	-4	-6	2
特別損益 計 Extraordinary profit/losses - net	-13	-21	8	-8	-14	6	-21	-35	14

四半期売上高および利益推移

Quarterly sales and incomes

(単位: 億円 100 million yen)

	'17/Q1	'17/Q2	'17/Q3	'17/Q4	'18/Q1	'18/Q2	Q2増減 (前年比) YoY	Q2増減 (前Q比) QonQ
■売上高 Sales								
機能材料 Engineered Materials	387	419	437	429	424	444	25	19
金属 Metals	373	450	469	574	438	406	-44	-32
自動車部品 Automotive Parts & Components	248	244	253	276	253	252	8	-1
関連 Affiliates Coordination	305	294	358	370	295	319	25	24
調整額 Adjustment	-151	-145	-205	-192	-151	-173	-29	-22
連結 Consolidated	1,162	1,262	1,313	1,456	1,259	1,247	-15	-12
■営業利益 [a] Operating Income	74	121	163	138	78	14	-107	-64
うち棚卸資産在庫要因 [b] Of which amounts impacted by inventory valuation	-1	12	28	14	5	-48	-60	-53
[a] - [b]	75	109	135	124	73	62	-47	-11
■経常利益 Ordinary Income								
機能材料 Engineered Materials	64	75	96	70	62	55	-21	-7
金属 Metals	-11	11	20	35	9	-40	-51	-49
自動車部品 Automotive Parts & Components	13	10	17	16	9	10	-0	1
関連 Affiliates Coordination	13	14	25	15	9	12	-2	3
調整額 Adjustment	-4	-11	-3	-354	-7	-8	3	-1
連結 Consolidated	76	100	155	-218	82	29	-71	-53
■親会社株主に帰属する 当期純利益	48	58	112	-225	45	0	-58	-45
Net income attributable to owners of parent								

営業利益

Operating income

(単位: 億円 100 million yen)

■ 営業利益 Operating income	'17/Q1	'17/Q2	'17/Q3	'17/Q4	'18/Q1	'18/Q2	Q2増減 前Q比		'18/Q3- Q4 Forecast	'17/Q3- Q4	増減 Difference
							18Q2-' 17Q2	18Q2-' 18Q1			
機能材料 Engineered materials	62	74	96	76	56	51	-24	-5	102	172	-70
金属 Metals	-6	36	35	42	13	-42	-78	-55	13	77	-64
自動車部品 Automotive Parts & Components	11	10	15	16	10	5	-5	-5	30	31	-1
関連 Affiliated Coordination	9	12	21	11	6	10	-1	5	22	31	-9
調整額 Adjustment	-3	-11	-3	-8	-6	-10	1	-4	-15	-11	-4
連結 Consolidated	74	121	163	138	78	14	-107	-64	153	301	-148

持分法損益

Equity in gain or losses

(単位: 億円 100 million yen)

	2017							2018 Forecast						
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2017	Q1	Q2	上期 1st H	下期 2nd H 見込	FY 2018 見込	2018 見込 (5/9)	差異 Diff.
機能材料 Engineered Materials	1	1	2	1	1	2	4	1	1	2	2	4	4	-0
金属 Metals	-8	-26	-34	-14	-6	-20	-54	-10	-0	-11	-26	-37	-49	12
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	3	3	6	5	5	10	16	2	2	4	5	10	10	0
その他 Others	-	-	-	-	-346	-346	-346	-	-	-	-	-	-	-
計 Total	-4	-22	-26	-7	-347	-354	-380	-7	3	-5	-19	-24	-35	12

亜鉛 (\$/t) Zinc	2,598	2,962	2,780	3,234	3,423	3,328	3,054	3,114	2,534	2,824	2,600	2,712	3,200
銅 (¢/lb) Copper	265	257	261	288	309	298	280	316	312	314	285	299	300
為替 (Yen/\$) Forex	111	111	111	113	108	111	111	109	111	110	110	110	110

※銅価格は暦年で表示

主要製品の動向

Trends of products

				2016					2017					2018				2018
				Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	下期見込	年間見込	年間見込(5/9)
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	98	96	102	100	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	124	126	112	119	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	217	241	271	250	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	2,400	2,460	2,340	2,390	2,430
	MicroThin™	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	108	115	104	107	151	221	233	186	198	170	197	198	191	270
	ITO	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	112	124	114	113	118	125	135	116	124	121	111	125	121	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	54	49	57	54	55
部品 自動車	サイドドア ラッチ Side door Latches	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	103	102	112	104	106	104	103	115	107	106	107	—	—	—

在庫要因

Inventory Factors

(単位: 億円 100 million yen)

	2017							2018 Forecast						
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2017	Q1	Q2	上期 1st H	下期 2nd H 見込	FY 2018 見込	FY 2018 見込 (5/9)	差異 Diff.
機能材料 Engineered Materials	-1	-3	-4	9	10	19	15	8	-3	5	-	5	-	5
金属 Metals	-	15	15	19	4	23	38	-3	-45	-48	7	-41	-	-41
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	-	3	3	3	2	5	8	-	-3	-3	-	-3	-	-3
計 Total	-1	15	14	31	16	47	61	5	-51	-46	7	-39	-	-39



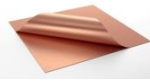


インジウム(High) (\$/Kg)	223	209	216	260	337	298	257	335	292	313	270	292	300
亜鉛 (\$ / t)	2,598	2,962	2,780	3,234	3,423	3,328	3,054	3,114	2,534	2,824	2,600	2,712	3,200
鉛 (\$ / t)	2,165	2,334	2,249	2,493	2,523	2,508	2,379	2,387	2,102	2,245	2,100	2,172	2,300
銅 (¢ / lb)	257	288	272	309	316	312	292	312	277	294	285	290	300

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)

	2018 Q1-2	2017 Q1-2	増減 YoY	2018 Q3-4 (予想) forecast	2017 Q3-4	増減 YoY	2018 通期 (予想) forecast	2017 通期	増減 YoY
■売上高 Sales	868	806	62	857	866	-9	1,725	1,672	53
■営業利益 Operating income	106	136	-30	102	172	-70	208	308	-100
■経常利益 Ordinary income	117	140	-23	102	166	-64	219	306	-87

(機能材料製品)	(主な用途)
電池材料 	・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 	・二輪車・四輪車排ガス浄化用触媒
銅箔 	・高密度パッケージ材料 ・プリント配線基板
薄膜材料 	・フラットパネルディスプレイ
機能粉 	・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

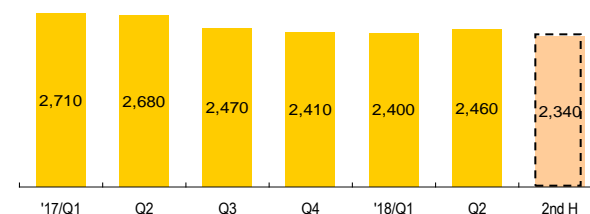
['17/Q1-2→'18/Q1-2 - 23]

- ・主要製品である銅箔、薄膜材料の減販および機能粉一部製品の低価法等により減益。

['17/Q3-4→'18/Q3-4 - 64]

- ・極薄銅箔の減販、薄膜材料の在庫要因剥落、研究開発費用の増額等により減益。

銅箔販売数量 (t/月)
Sales volume for copper foil (tones/month)





セグメントの業績(2) 金属

Performance by Segment – Metals

(単位: 億円 100 million yen)

	2018 Q1-2	2017 Q1-2	増減 YonY	2018 Q3-4 (予想) forecast	2017 Q3-4	増減 YonY	2018 通期 (予想) forecast	2017 通期	増減 YonY
■売上高 Sales	844	822	22	828	1,043	-215	1,672	1,865	-193
■営業利益 Operating income	-28	30	-59	13	77	-64	-15	108	-123
■経常利益 Ordinary income	-31	0	-32	-17	55	-72	-48	55	-103

金属価格・為替の推移 Metal Prices

予想
Forecast

		'17/Q1-2	'17/Q3-4	'18/Q1-2	'18/Q3-4
亜鉛 Zn	\$/t	2,780	3,328	2,824	2,600
亜鉛(実効) Zn (Actual)	\$/t	2,436	2,814	2,686	2,577
鉛 Pb	\$/t	2,249	2,508	2,245	2,100
銅 Cu (暦年表示)	¢/lb	261	298	314	285
為替 US\$	yen/\$	111.1	110.6	110.3	110.0
為替(実効) US\$ (Actual)	yen/\$	113.3	111.9	109.3	109.0

	'17/Q1-2 →'18/Q1-2	'17/Q3-4 →'18/Q3-4
相場・為替	4	-17
T/C条件(亜鉛)	-9	-2
たな卸資産在庫要因	-63	-16
持分法損益	23	-6
コークス	-0	2
受取配当金	2	-1
その他※	12	-32
合計	-32	-72

2018年下期損益感応度(経常損益)

Sensitivity to ordinary income (for FY2018 2nd half)

※フルオープン
(億円 100 million yen)

亜鉛(LME) Zn	±100\$/t	6.2
鉛(LME) Pb	±100\$/t	1.2
為替	US\$(yen/\$)	±1yen/\$

※その他の内訳

['17/Q1-2 → '18/Q1-2 + 12]

・ 17年度八戸製錬大定修実施他

['17/Q3-4 → '18/Q3-4 - 32]

・ 亜鉛鉱山減益他

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)

	2018 Q1-2	2017 Q1-2	増減 YonY	2018 Q3-4 (予想) forecast	2017 Q3-4	増減 YonY	2018 通期 (予想) forecast	2017 通期	増減 YonY
■売上高 Sales	505	492	13	522	528	-6	1,027	1,020	7
■営業利益 Operating income	14	21	-7	30	31	-1	44	52	-8
■経常利益 Ordinary income	19	23	-4	30	32	-2	49	55	-6

[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

経常利益の増減説明

['17/Q1-2 → '18/Q1-2 - 4]

- ・為替換算差、鋼材価格上昇によるコストアップ等で減益

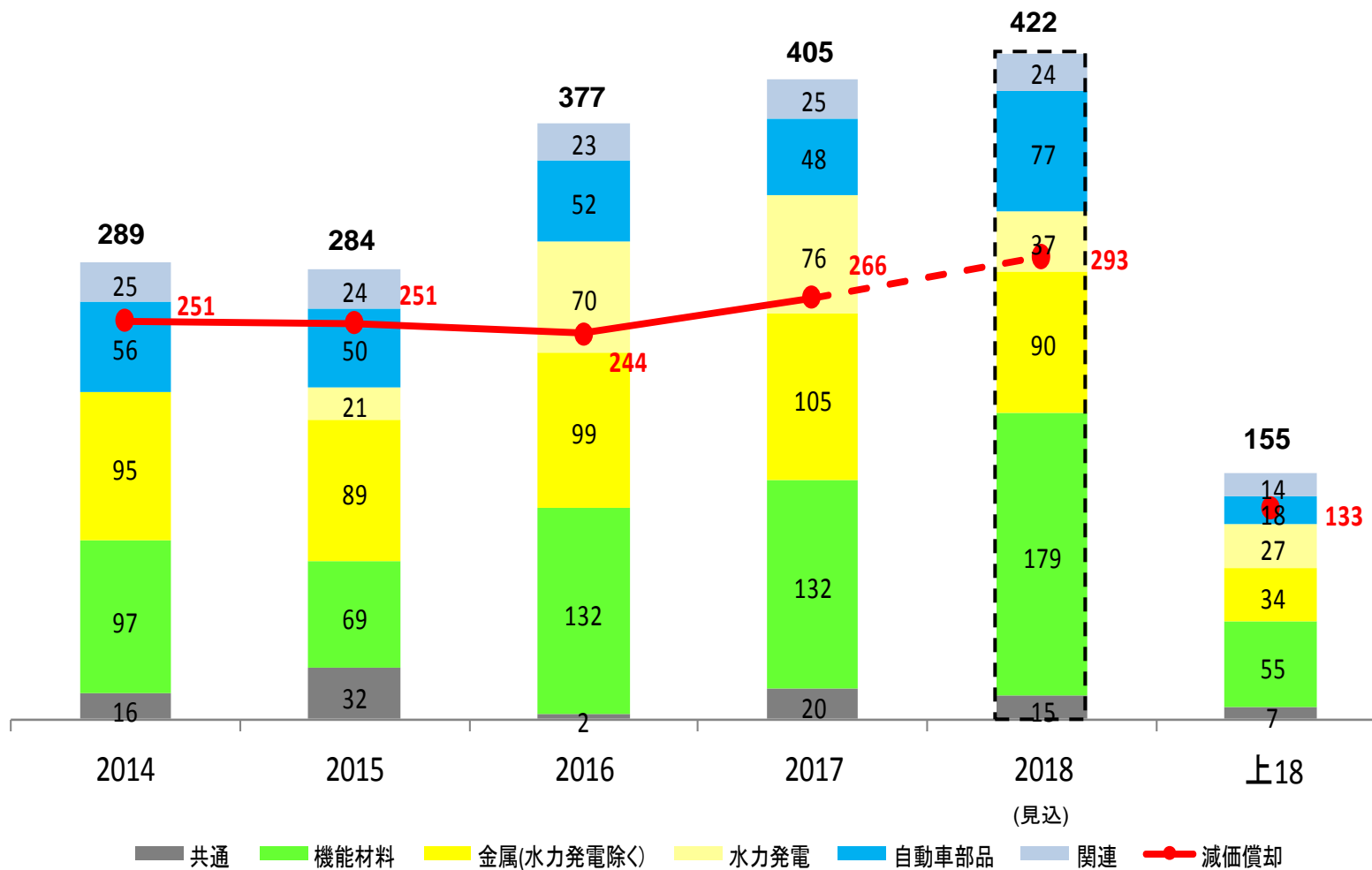
['17/Q3-4 → '18/Q3-4 - 2]

- ・原価低減による改善あるも、鋼材価格上昇、米中関税影響により減益

設備投資・減価償却

CAPEX and Depreciation

(単位: 億円 100 million yen)

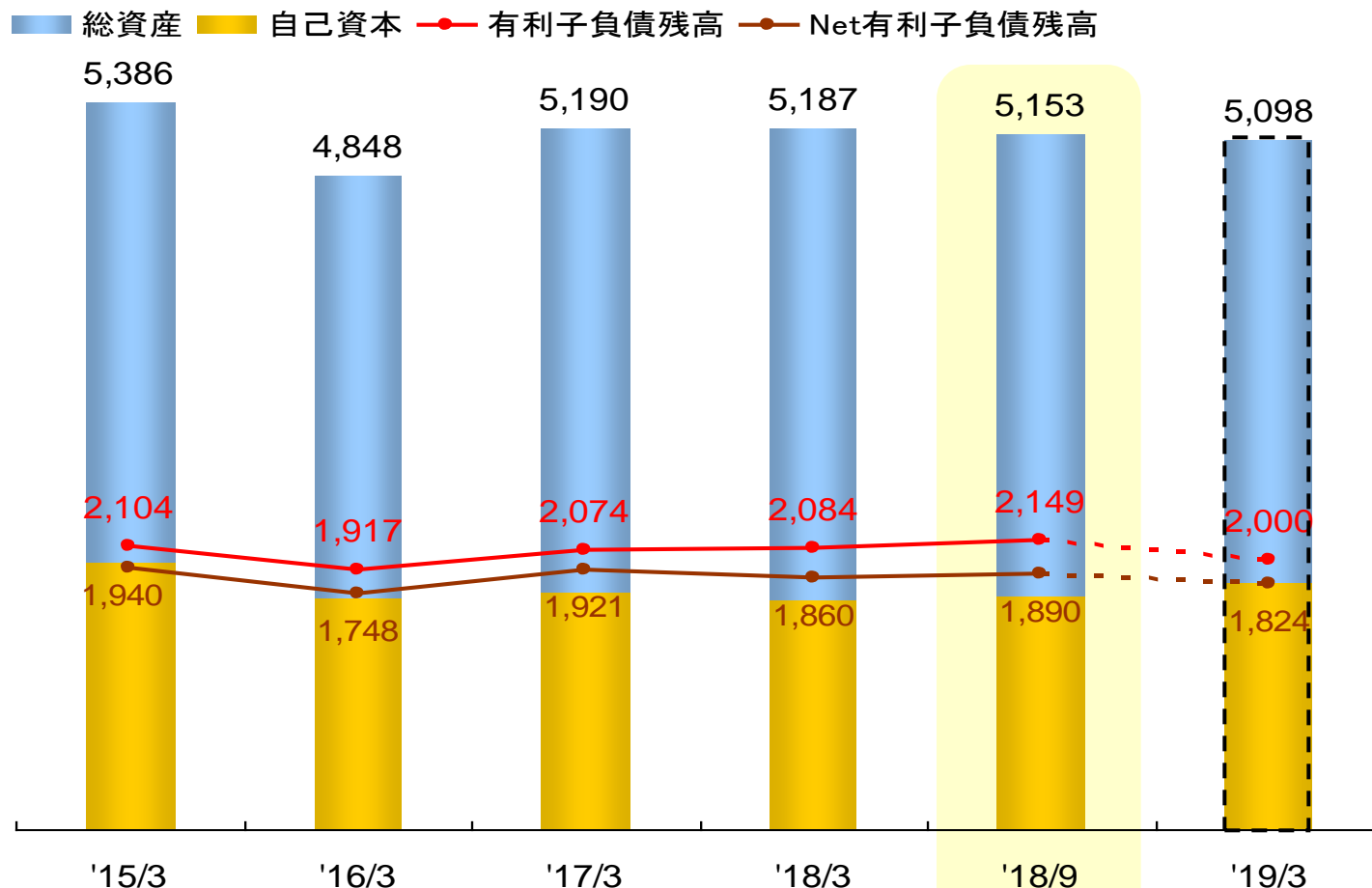


財政状態

Financial Position at Term End



(単位: 億円 100 million yen)



D/E レシオ	1.07	1.13	1.19	1.24	1.26	1.10
D/E レシオ(net)*	0.98	1.03	1.10	1.11	1.11	1.00
自己資本比率	36.6%	35.0%	33.5%	32.4%	33.2%	35.8%

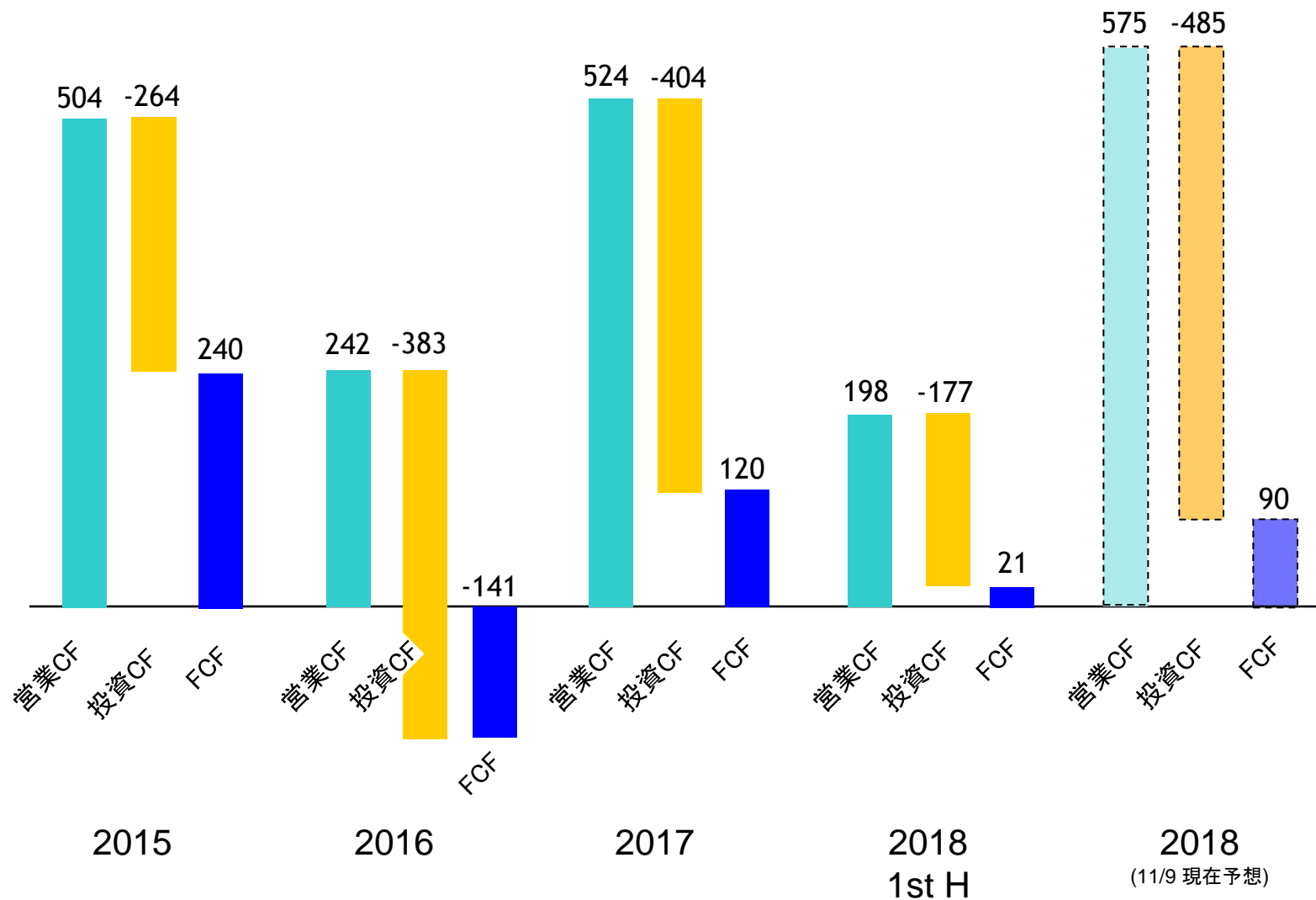
*Net 有利子負債/自己資本

(11/9現在予想)

キャッシュフロー

Cash Flows

(単位: 億円 100 million 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。