

三井金属鉱業株式会社(5706)

2018年3月期 第2四半期

決算説明資料

2017年11月10日

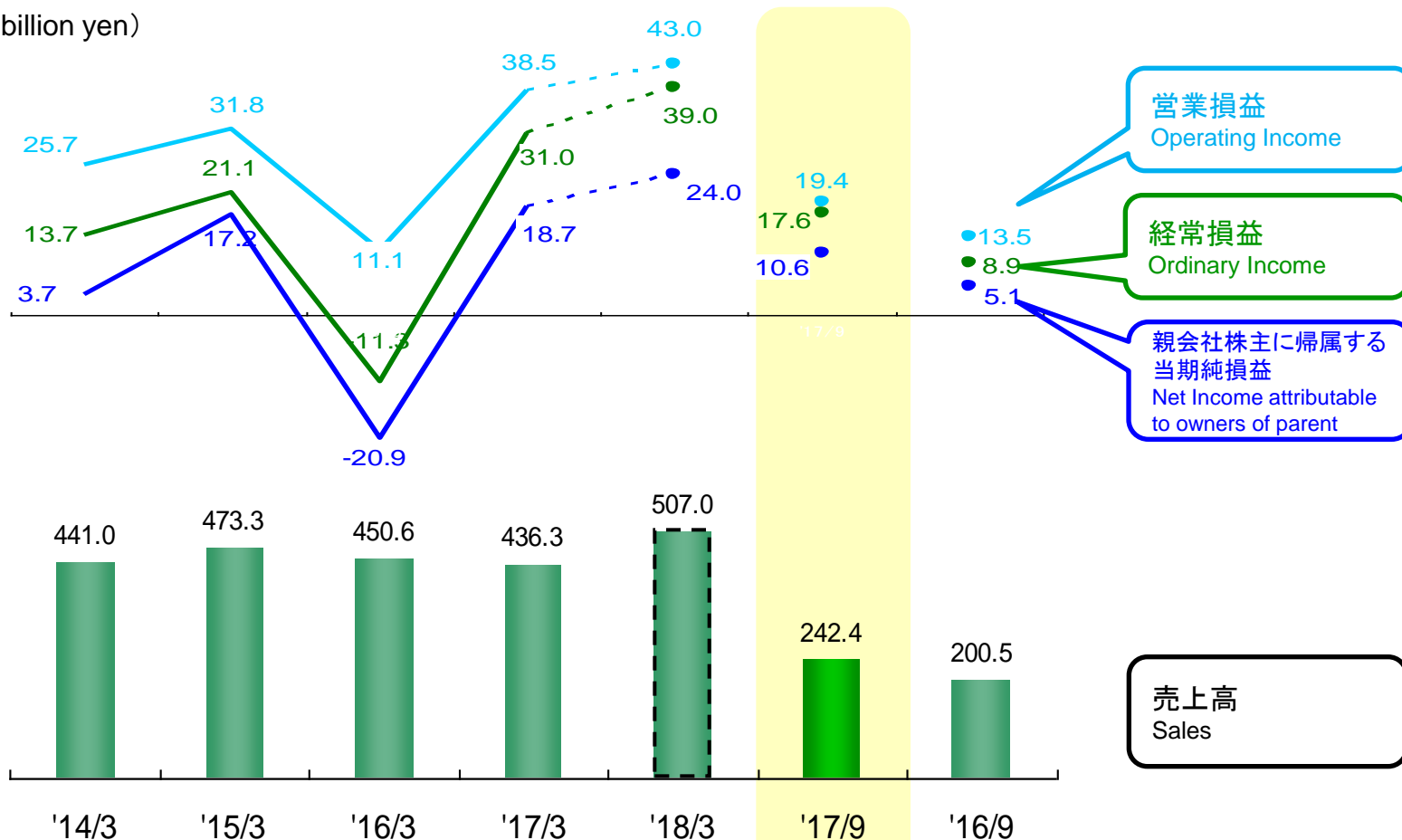
売上高・損益

Sales and Earnings



三井金属

(単位:十億円 billion 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
連結配当性向	62.4%	19.9%	—	21.4%	16.7%

(¥7) ※株式併合を考慮しない場合

11/10現在予想
Forecast as of Nov. 10

上17決算

2017 half year closing



17年度上期売上高・経常利益 対前回見込(8/9)

(単位:十億円)

	17年度上期		17年度上期 見込(8/9)		差異	
	売上高	経常利益	売上高	経常利益	売上高	経常利益
機能材料	80.6	14.0	87.0	13.3	- 6.4	0.7
金属	82.2	0.0	78.0	- 1.8	4.2	1.8
自動車部品	49.2	2.3	49.0	2.5	0.2	- 0.2
関連	59.9	2.8	58.0	1.9	1.9	0.9
その他調整	- 29.5	- 1.5	- 30.0	- 0.9	0.5	- 0.6
合計	242.4	17.6	242.0	15.0	0.4	2.6

17年度見込

2017 year end forecast

17年度通期見込 対前回見込(8/9)

(単位:十億円)

	17年度通期見込		17年度通期見込(8/9)		差異	
	売上高	経常利益	売上高	経常利益	売上高	経常利益
機能材料	165.0	27.3	150.0	20.0	15.0	7.3
金属	171.0	2.8	156.0	0.4	15.0	2.4
自動車部品	100.0	5.2	101.0	6.0	- 1.0	- 0.8
関連	128.0	6.0	127.0	5.1	1.0	0.9
その他調整	- 57.0	- 2.3	- 56.0	- 1.5	- 1.0	- 0.8
合計	507.0	39.0	478.0	30.0	29.0	9.0

損益計算書

Statements of income



(単位:十億円 billion yen)	実績 Results			通期見通し Forecast				
	'17/Q1-2	'16/Q1-2	増減 Change	2017 今回予想 Forecast as of Nov. 10	2016	増減 Change	2017 8/9 予想 Forecast as of Aug. 9	増減 Change
売上高 Net Sales	242.4	200.5	41.9 20.9%	507.0	436.3	70.7 16.2%	478.0	29.0 6.1%
売上原価 Cost of sales	197.7	163.3	34.4	-	-	-	-	-
売上総利益 Gross Profit	44.7	37.1	7.5 20.3%	-	-	-	-	-
販売費・管理費 SG&A expenses	25.2	23.6	1.6	-	-	-	-	-
営業利益 Operating Income	19.4	13.5	5.9 43.6%	43.0	38.5	4.5 11.8%	32.5	10.5 32.3%
営業外収支 Non-operating income/expenses-net	-1.9	-4.6	2.7	-4.0	-7.4	3.4	-2.5	-1.5
経常利益 Ordinary Income	17.6	8.9	8.6 96.6%	39.0	31.0	8.0 25.6%	30.0	9.0 30.0%
特別損益 Extraordinary profit/losses-net	-2.1	-1.3	-0.7	-3.2	-5.1	1.9	-0.9	-2.3
税引前利益 Net Income before income taxes	15.5	7.6	7.9 103.9%	35.8	25.9	9.9 38.1%	29.1	6.7 23.2%
税金費用・非支配株主帰属利益 Income taxes & Net income attributable to non-controlling interests	4.9	2.5	2.4	11.8	7.3	4.5	9.1	2.7
親会社株主に帰属する 当期純利益 Net Income attributable to owners of parent	10.6	5.1	5.5 107.7%	24.0	18.7	5.3 28.5%	20.0	4.0 20.0%

事業セグメント別内訳

Segment Information by Business



(単位:十億円 billion yen)

	上期 1st half			下期 2nd half			通期 FY		
	2017	2016	増減 Change	2017 (予想) forecast	2016	増減 Change	2017 (予想) forecast	2016	増減 Change
■売上高 Sales									
機能材料 Engineered Materials	80.6	70.6	10.0 14.2%	84.4	75.2	9.2 12.2%	165.0	145.8	19.2 13.2%
金属 Metals	82.2	59.2	23.0 38.8%	88.8	80.4	8.4 10.4%	171.0	139.6	31.4 22.5%
自動車部品 Automotive Parts and Components	49.2	54.6	-5.4 -9.9%	50.8	58.6	-7.8 -13.3%	100.0	113.2	-13.2 -11.7%
関連 Affiliates Coordination	59.9	49.2	10.7 21.7%	68.1	64.2	3.8 6.0%	128.0	113.5	14.5 12.8%
調整額 Adjustment	-29.6	-33.2	3.6	-27.4	-42.6	15.2	-57.0	-75.8	18.8
連結 Consolidated	242.4	200.5	41.9 20.9%	264.6	235.9	28.8 12.2%	507.0	436.3	70.7 16.2%
■経常利益 Ordinary Income									
機能材料 Engineered Materials	14.0	6.0	8.0 133.6%	13.3	9.9	3.4 33.9%	27.3	15.9	11.4 71.4%
金属 Metals	0.0	0.7	-0.7 -96.1%	2.8	7.8	-5.0 -64.4%	2.8	8.5	-5.7 -67.0%
自動車部品 Automotive Parts and Components	2.3	2.7	-0.4 -16.3%	2.9	3.5	-0.5 -15.7%	5.2	6.2	-1.0 -16.0%
関連 Affiliates Coordination	2.8	1.4	1.4 96.4%	3.2	4.3	-1.0 -24.3%	6.0	5.7	0.3 5.6%
調整額 Adjustment	-1.5	-1.9	0.4	-0.8	-3.3	2.5	-2.3	-5.2	2.9
連結 Consolidated	17.6	8.9	8.7 97.7%	21.4	22.1	-0.7 -3.1%	39.0	31.0	8.0 25.6%

経常利益差異分析

Variance analysis of ordinary income

(単位:十億円 billion yen)

	経常利益			差異内訳					
	上17	上16	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	14.0	6.0	8.0	5.8	0.3	0.5	1.4	-	8.0
金属	0.0	0.7	-0.7	0.3	2.5	-0.7	-3.9	1.1	-0.7
自動車部品	2.3	2.7	-0.4	-	-	-	-0.4	-	-0.4
関連	2.8	1.4	1.4	0.8	-	-	0.1	0.5	1.4
調整他	-1.5	-1.9	0.4	-	-	-	0.4	-	0.4
全社 計	17.6	8.9	8.7	6.9	2.8	-0.2	-2.4	1.6	8.7

営業外・特別損益

Non-operating income/expenses and Extraordinary gains/losses



	上期 1st half			下期 2nd half			通期 FY		
	2017	2016	増減 Change	2017 (予想) Forecast	2016	増減 Change	2017 (予想) Forecast	2016	増減 Change
金利収支 Interest income - net	-0.6	-0.6	0.0	-0.6	-0.6	-0.0	-1.2	-1.2	0.0
受取配当金 Dividend income - net	1.2	1.2	-0.0	0.2	0.6	-0.4	1.3	1.8	-0.4
持分法投資損益 Equity in gains/losses	-2.6	-4.2	1.6	-1.4	-2.1	0.7	-4.0	-6.3	2.3
その他 Other	0.1	-1.0	1.2	-0.3	-0.6	0.3	-0.1	-1.7	1.5
営業外損益 計 Non-operating income/expenses	-1.9	-4.6	2.7	-2.1	-2.8	0.7	-4.0	-7.4	3.4
固定資産除売却 Loss on sale & disposal of P.P.E.	-0.7	-1.2	0.4	-0.5	-1.8	1.3	-1.3	-3.0	1.7
減損損失 Impairment charges on P.P.E.	-	-0.0	0.0	-	-2.0	2.0	-	-2.0	2.0
過年度関税 Custom tax of prior years	-1.1	-	-1.1	-	0.0	0.0	-1.1	0.0	-1.1
その他 Other	-0.2	-0.1	-0.1	-0.6	0.1	-0.6	-0.8	-0.1	-0.8
特別損益 計 Extraordinary profit/losses - net	-2.1	-1.3	-0.7	-1.1	-3.8	2.6	-3.2	-5.1	1.9

四半期売上高および利益推移

Quarterly sales and incomes

(単位: 十億円 billion yen)

	'16/Q1	'16/Q2	'16/Q3	'16/Q4	'17/Q1	'17/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	35.4	35.1	35.2	40.0	38.7	41.9	6.8	3.2
金属 Metals	27.5	31.8	37.0	43.4	37.3	45.0	13.2	7.7
自動車部品 Automotive Parts & Components	27.4	27.2	27.7	30.9	24.8	24.4	-2.8	-0.4
関連 Affiliates Coordination	21.7	27.5	31.2	33.1	30.5	29.4	1.9	-1.1
調整額 Adjustment	-13.4	-19.7	-21.4	-21.2	-15.1	-14.5	5.2	0.7
連結 Consolidated	98.7	101.8	109.7	126.2	116.2	126.2	24.4	10.0
■営業利益 [a] Operating Income	7.0	6.5	10.4	14.5	7.4	12.1	5.6	4.7
うち棚卸資産在庫要因 [b] Of which amounts impacted by inventory valuation	1.1	0.2	2.0	1.4	-0.1	1.2	1.0	1.3
[a] - [b]	5.9	6.3	8.4	13.1	7.5	10.9	4.6	3.4
■経常利益 Ordinary Income								
機能材料 Engineered Materials	3.7	2.3	5.3	4.6	6.4	7.5	5.3	1.1
金属 Metals	1.1	-0.4	1.9	5.9	-1.1	1.1	1.5	2.2
自動車部品 Automotive Parts & Components	1.4	1.3	1.8	1.6	1.3	1.0	-0.3	-0.3
関連 Affiliates Coordination	0.3	1.1	1.9	2.4	1.3	1.4	0.3	0.1
調整額 Adjustment	-0.7	-1.2	-2.2	-1.1	-0.4	-1.1	0.0	-0.8
連結 Consolidated	5.8	3.1	8.7	13.4	7.6	10.0	6.9	2.4
■親会社株主に帰属する 当期純利益	3.7	1.4	5.4	8.1	4.8	5.8	4.4	1.0
Net income attributable to owners of parent								

営業利益

Operating income

(単位:十億円 billion yen)

■ 営業利益 Operating income	'16/Q1	'16/Q2	'16/Q3	'16/Q4	'17/Q1	'17/Q2	Q2増減 前Q比		'17/Q3- Q4 Forecast	'16/Q3- Q4	増減 Difference
							17Q2-' 16Q2	17Q2-' 17Q1			
機能材料 Engineered materials	4.2	2.6	4.7	5.0	6.2	7.4	4.9	1.3	13.3	9.7	3.6
金属 Metals	2.1	2.7	4.1	7.1	-0.6	3.6	0.9	4.2	5.5	11.2	-5.8
自動車部品 Automotive Parts & Components	1.4	1.6	2.0	1.6	1.1	1.0	-0.6	-0.1	3.1	3.6	-0.5
関連 Affiliated Coordination	0.2	1.0	1.6	1.9	0.9	1.2	0.2	0.2	2.7	3.5	-0.7
調整額 Adjustment	-0.9	-1.3	-1.9	-1.2	-0.3	-1.1	0.2	-0.8	-1.0	-3.0	2.0
連結 Consolidated	7.0	6.5	10.4	14.5	7.4	12.1	5.6	4.7	23.6	24.9	-1.4

持分法損益

Equity in gain or losses

(単位: 十億円 billion yen)

	2016							2017 Forecast						
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2016	Q1	Q2	上期 1st H	下期 2nd H	FY 2017	FY 2017 前回予想 (8/9)	差異 Diff.
機能材料 Engineered Materials	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.2	0.4	0.1	0.1	0.2	0.2	0.4	0.3	0.1
金属 Metals	-1.4	-3.1	-4.5	-2.5	-0.6	-3.1	-7.6	-0.8	-2.6	-3.4	-2.2	-5.6	-3.6	-2.0
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	0.1	-	0.1	0.2	0.6	0.8	0.9	0.3	0.3	0.6	0.6	1.2	0.8	0.4
計 Total	-1.2	-3.0	-4.2	-2.2	0.1	-2.1	-6.3	-0.4	-2.2	-2.6	-1.4	-4.0	-2.5	-1.5

亜鉛 (\$/t) Zinc	1,915	2,253	2,084	2,518	2,781	2,650	2,367	2,598	2,962	2,780	3,000	2,890
銅 (¢/lb) Copper	212	215	214	217	240	229	221	265	257	261	290	276
為替 (Yen/\$) Forex	108	102	105	109	114	112	108	111	111	111	110	111

※銅価格は暦年で表示

主要製品の動向

Trends of products

				2015					2016					2017		
				Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	下期見込
機能材料	MH合金 MH alloy	販売量 Volume of sales	2015年Q1を100とした場合の指数 Index indicated based on 100 for 2015/Q1	100	105	126	137	117	103	91	99	99	98	89	94	102
	二輪触媒 Catalysts for 2W	販売量 Volume of sales	2015年Q1を100とした場合の指数 Index indicated based on 100 for 2015/Q1	100	96	101	100	99	96	100	83	107	97	114	121	113
	四輪触媒 Catalysts for 4W	販売量 Volume of sales	2015年Q1を100とした場合の指数 Index indicated based on 100 for 2015/Q1	100	104	97	100	100	112	119	121	168	130	178	203	213
	銅箔 Copper foil	販売量 Volume of sales	t	2,240	2,620	2,280	2,580	2,430	2,680	2,870	2,700	2,780	2,758	2,710	2,680	2,710
	MicroThin	販売量 Volume of sales	2015年Q1を100とした場合の指数 Index indicated based on 100 for 2015/Q1	100	87	85	107	95	105	113	121	108	112	158	232	248
	ITO	販売量 Volume of sales	2015年Q1を100とした場合の指数 Index indicated based on 100 for 2015/Q1	100	95	99	95	97	102	115	126	116	115	121	127	127
金属	亜鉛 Zinc	生産量 Volume of production	千t kt	53	52	48	58	53	56	59	53	53	55	47	59	59
部品車	サイドドア ラッチ Side door Latches	販売量 Volume of sales	2015年Q1を100とした場合の指数 Index indicated based on 100 for 2015/Q1	100	106	103	118	107	113	118	108	124	116	119	119	—

在庫要因

Inventory Factors

(十億円／billion Yen)

	2016							2017 Forecast						
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2016	Q1	Q2	上期 1st H	下期 2nd H	FY 2017	FY 2017 前回予想 (8/9)	差異 Diff.
機能材料 Engineered Materials	-	-0.9	-0.9	-0.1	-0.1	-0.2	-1.1	-0.1	-0.3	-0.4	-0.2	-0.6	-0.4	-0.2
金属 Metals	1.1	1.1	2.2	2.1	1.5	3.6	5.8	-	1.5	1.5	-	1.5	0.3	1.2
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 ※ Affiliate Coordination	-0.2	-0.2	-0.4	0.3	0.4	0.7	0.3	-	0.3	0.3	-	0.3	-	0.3
計 Total	0.9	-	0.9	2.3	1.8	4.1	5.0	-0.1	1.5	1.4	-0.2	1.2	-0.1	1.3

※持分法損益に含まれる

セグメントの業績(1) 機能材料

Performance by Segment – Engineered Materials

(単位:十億円 billion yen)

	2017 Q1-2	2016 Q1-2	増減 YoY	2017 Q3-4 (予想) forecast	2016 Q3-4	増減 YoY	2017 通期 (予想) forecast	2016 通期	増減 YoY
■売上高 Sales	80.6	70.6	10.0	84.4	75.2	9.2	165.0	145.8	19.2
■営業利益 Operating income	13.6	6.8	6.8	13.3	9.7	3.6	26.9	16.5	10.4
■経常利益 Ordinary income	14.0	6.0	8.0	13.3	9.9	3.4	27.3	15.9	11.4

経常利益の増減説明

['16/Q1-2 → '17/Q1-2 + 8.0]

・主要製品である銅箔、触媒および薄膜材料の増販等により増益。

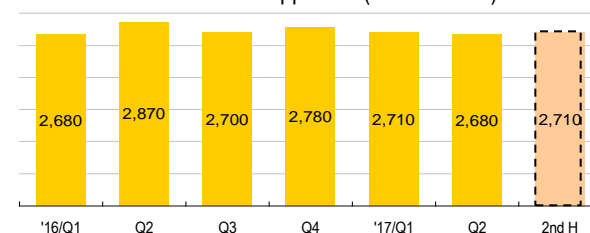
['16/Q3-4 → '17/Q3-4 + 3.4]

・銅箔や触媒の増販に、研究開発費用の増額等を織り込んだ。

(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

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:十億円 billion yen)

	2017 Q1-2	2016 Q1-2	増減 YoY	2017 Q3-4 (予想) forecast	2016 Q3-4	増減 YoY	2017 通期 (予想) forecast	2016 通期	増減 YoY
■売上高 Sales	82.2	59.2	23.0	88.8	80.4	8.4	171.0	139.6	31.4
■営業利益 Operating income	3.0	4.8	-1.8	5.5	11.2	-5.8	8.5	16.1	-7.6
■経常利益 Ordinary income	0.0	0.7	-0.7	2.8	7.8	-5.0	2.8	8.5	-5.7

金属価格・為替の推移 Metal Prices

予想
Forecast

		'16/Q1-2	'16/Q3-4	'17/Q1-2	'17/Q3-4
亜鉛 Zn	\$/t	2,084	2,650	2,780	3,000
亜鉛(実効) Zn (Actual)	\$/t	2,016	2,386	2,436	2,636
鉛 Pb	\$/t	1,796	2,214	2,249	2,300
銅 Cu (暦年表示)	¢/lb	213	228	261	290
為替 US\$	yen/\$	105.2	111.5	111.1	110.0
為替(実効) US\$ (Actual)	yen/\$	114.0	115.1	113.3	111.4

	'16/Q1-2 →'17/Q1-2	'16/Q3-4 →'17/Q3-4
相場・為替	2.5	0.7
T/C条件(亜鉛)	-0.8	-1.0
たな卸資産在庫要因	-0.7	-3.6
持分法損益	1.1	0.9
コークス	-0.8	-0.1
受取配当金	-0.1	-0.4
その他	-1.9	-1.5
合計	-0.7	-5.0

2017年下期損益感応度(経常損益)

Sensitivity to ordinary income (for FY2017 2nd half)

※フルオープン
(十億円 billion yen)

亜鉛(LME) Zn	±100\$/t	0.65
鉛(LME) Pb	±100\$/t	0.13
為替 US\$(yen/\$)	±1yen/\$	0.21

※その他の内訳

['16/Q1-2 → '17/Q1-2 - 1.9]

・八戸製錬大定修、電力代等エネルギーコスト増加他

['16/Q3-4 → '17/Q3-4 - 1.5]

・減価償却費、電力代等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:十億円 billion yen)

	2017 Q1-2	2016 Q1-2	増減 YonY	2017 Q3-4 (予想) forecast	2016 Q3-4	増減 YonY	2017 通期 (予想) forecast	2016 通期	増減 YonY
■売上高 Sales	49.2	54.6	-5.4	50.8	58.6	-7.8	100.0	113.2	-13.2
■営業利益 Operating income	2.1	3.0	-0.9	3.1	3.6	-0.5	5.2	6.6	-1.4
■経常利益 Ordinary income	2.3	2.7	-0.4	2.9	3.5	-0.5	5.2	6.2	-1.0

[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

[’16/Q1-2→’17/Q1-2 - 0.4]

- ・為替換算差、鋼材価格上昇によるコストアップ等で減益

[’16/Q3-4→’17/Q3-4 - 0.5]

- ・主に為替換算差で減益を見込む

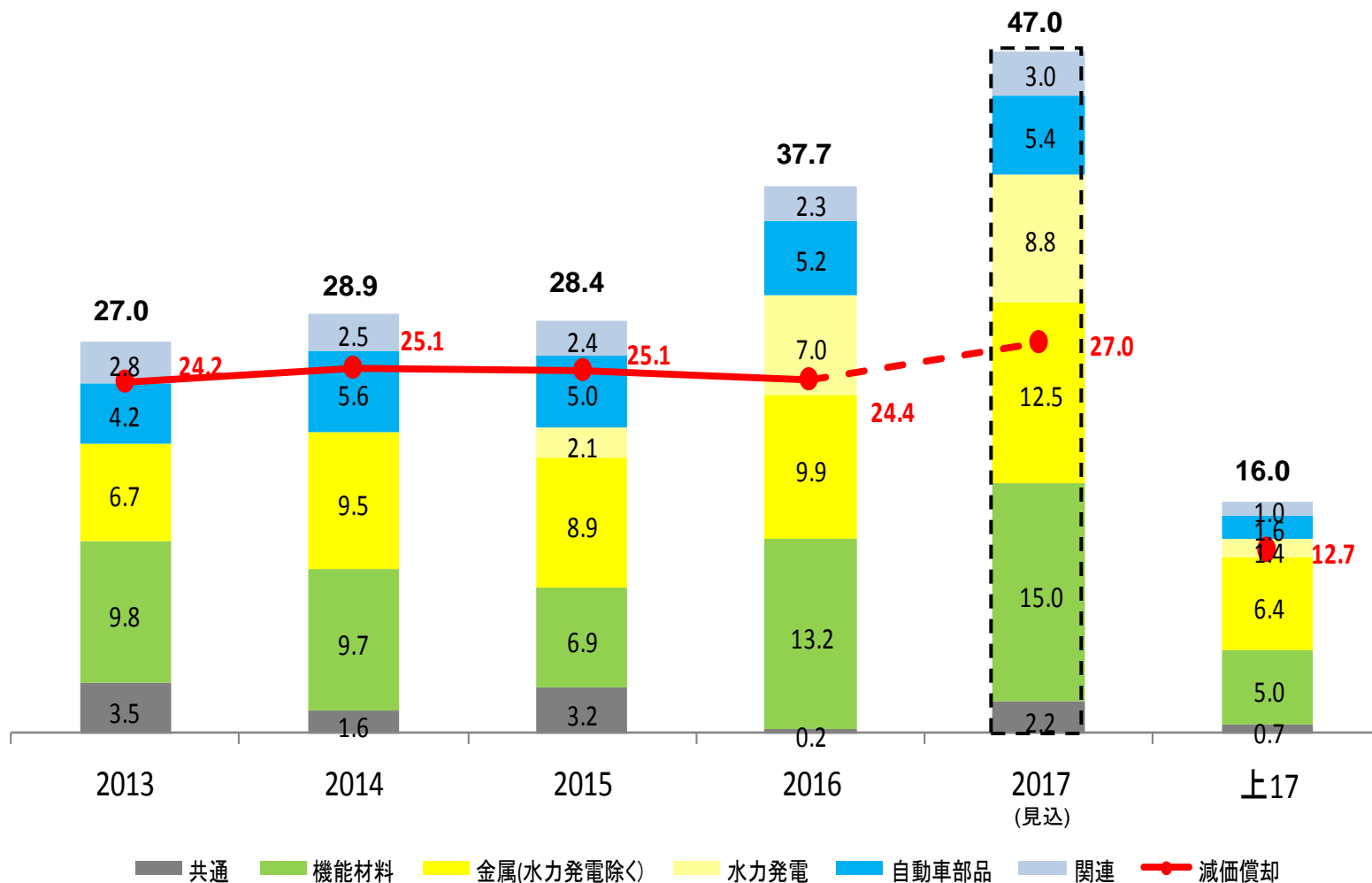
設備投資・減価償却

CAPEX and Depreciation



三井金属

(単位:十億円 billion yen)

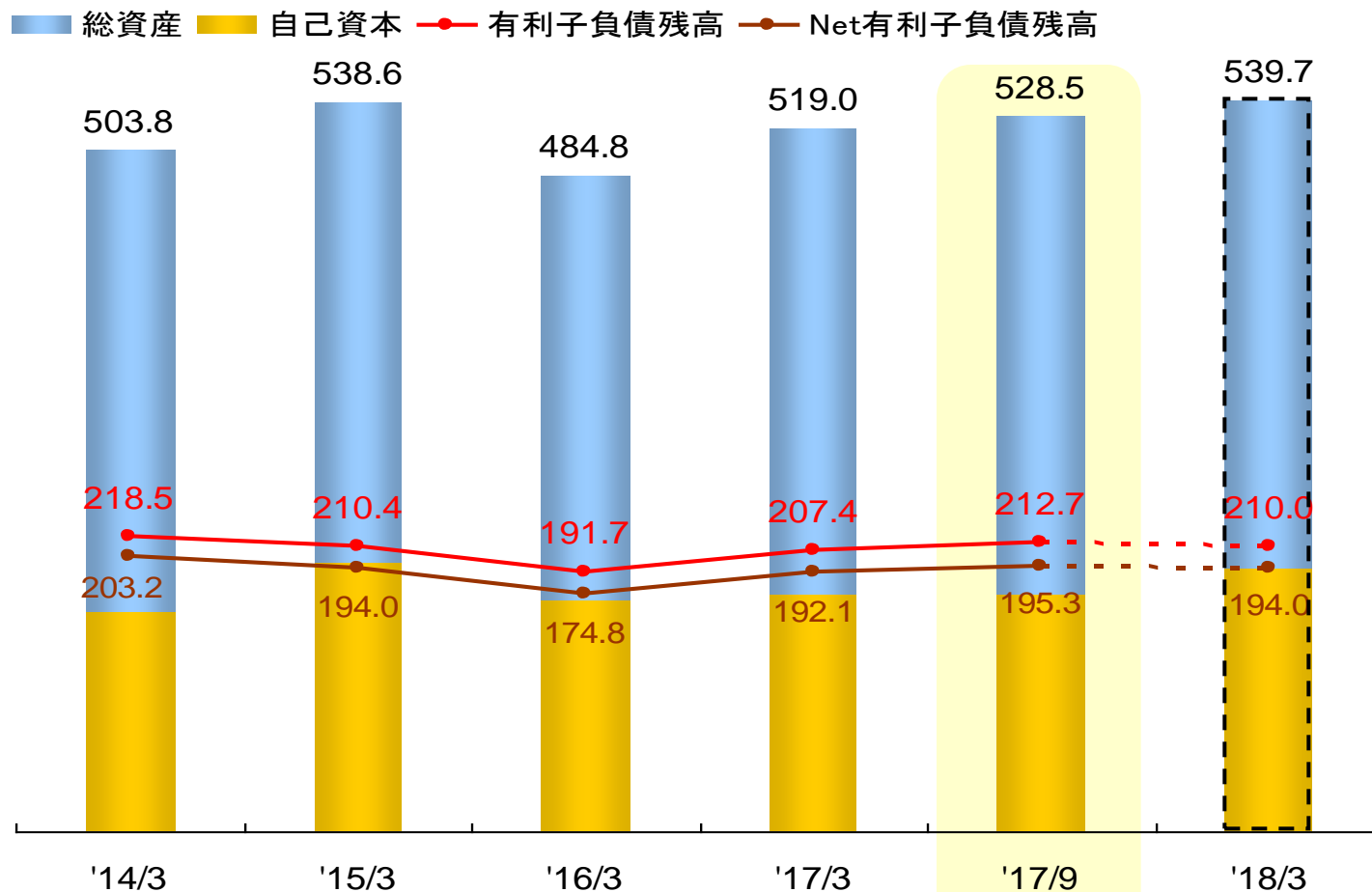


財政状態

Financial Position at Term End



(単位:十億円 billion yen)



D/E レシオ	'14/3	1.36	'15/3	1.07	'16/3	1.13	'17/3	1.19	'17/9	1.23	'18/3	1.09
D/E レシオ(net)*	'14/3	1.26	'15/3	0.98	'16/3	1.03	'17/3	1.10	'17/9	1.13	'18/3	1.01
自己資本比率	'14/3	31.9%	'15/3	36.6%	'16/3	35.0%	'17/3	33.5%	'17/9	32.8%	'18/3	35.8%

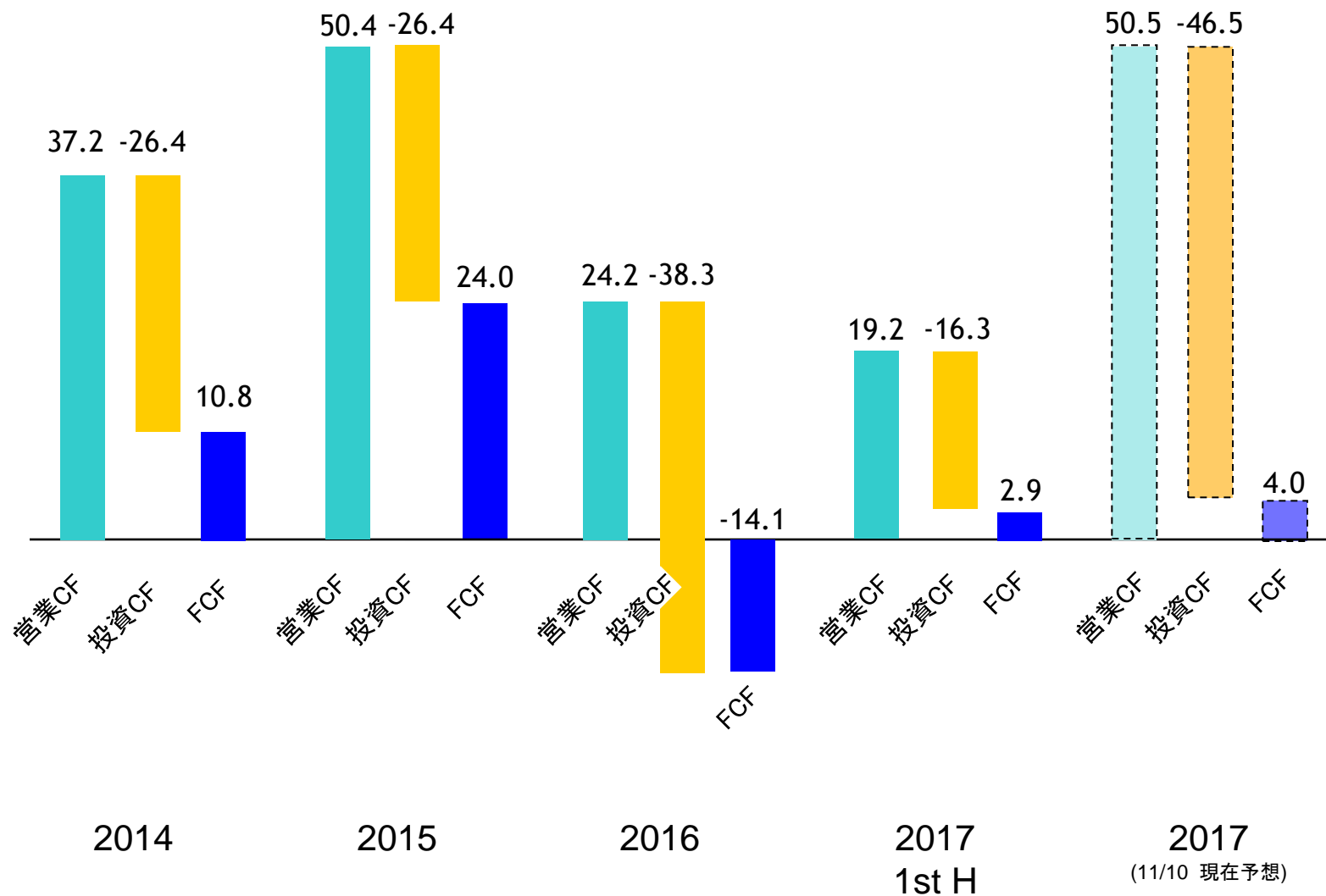
*Net 有利子負債/自己資本

(11/10現在予想)

キャッシュフロー

Cash Flows

(単位:十億円 billion 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。