

三井金属鉱業株式会社(5706)

2019年3月期

決算説明資料

2019年5月9日

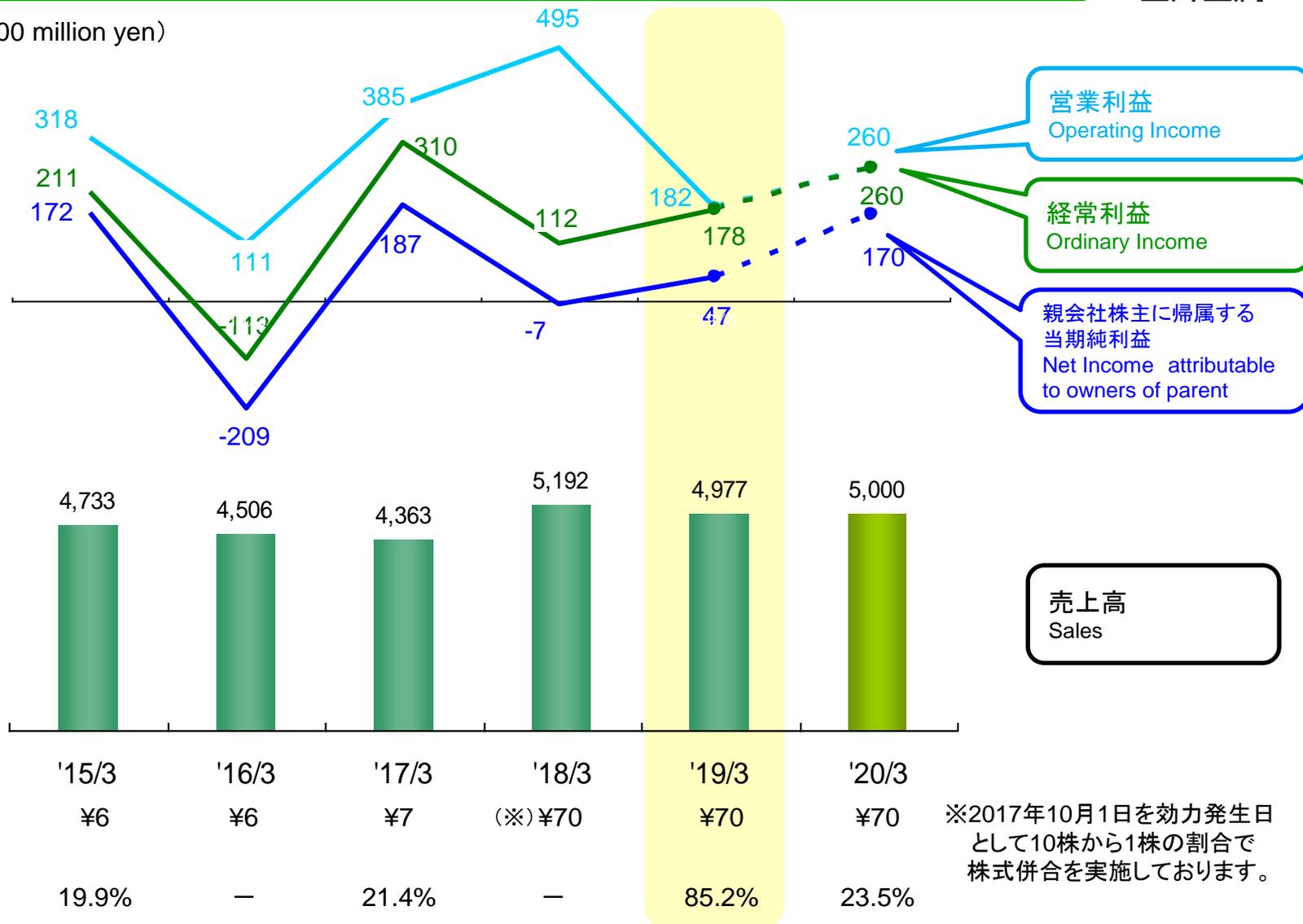
売上高・損益

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

Year	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3	'19/3	'20/3
1株当り配当 (Dividend per share)	¥6	¥6	¥7	(※) ¥70	¥70	¥70
連結配当性向 (Dividend payout ratio)	19.9%	—	21.4%	—	85.2%	23.5%

※2017年10月1日を効力発生日として10株から1株の割合で株式併合を実施しております。

5/9現在予想
Forecast as of May.9

19年度業績予想

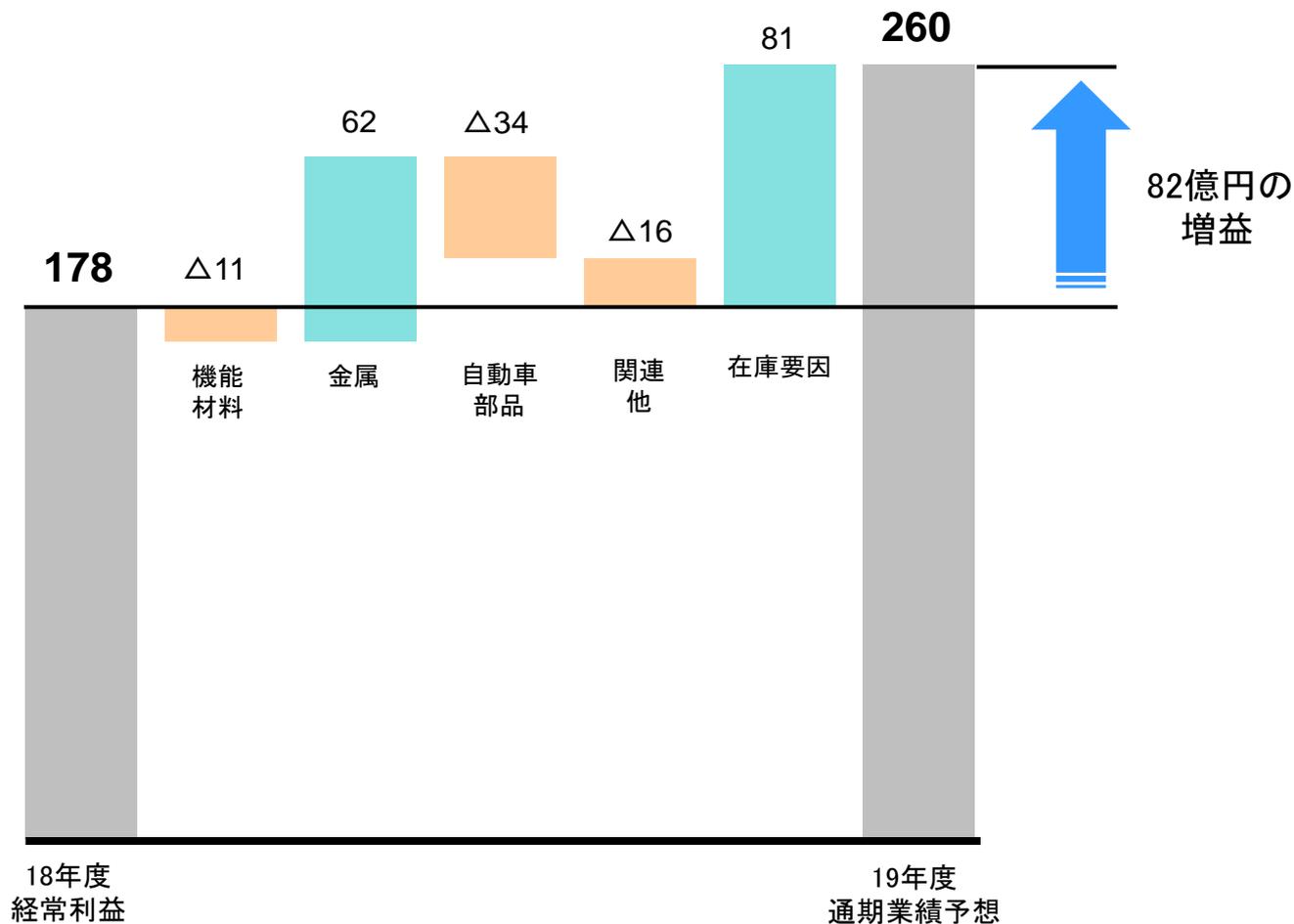
FY2019 Forecast Ordinary Income



5/9公表の19年度通期業績予想値は、18年度決算に対して82億円の増益

19年度通期業績予想 対18年度決算

(単位: 億円)



実力損益

Financial Performance

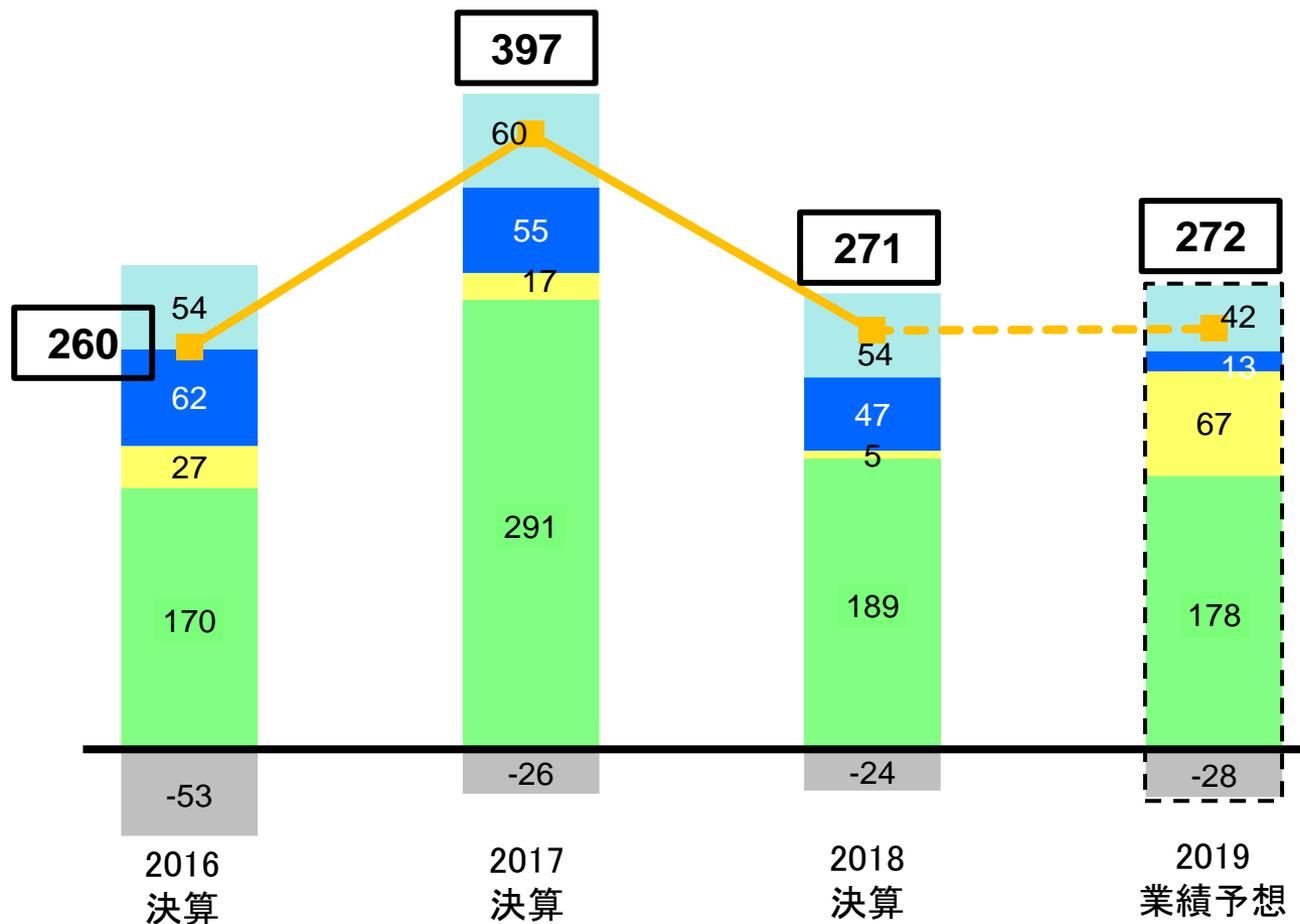


実力損益推移（在庫要因およびカセロネス減損除く）

□ : 実力損益

(単位: 億円)

- 調整
- 関連
- 自動車部品
- 金属
- 機能材料
- 計



損益計算書

Statements of income



三井金属

(単位: 億円 100 million yen)	実績 Results			見通し Forecast			
	2018	2017	増減 Change	2019 今回予想	増減 Change	上期 1st half	下期 2nd half
売上高 Net Sales	4,977	5,192	-215 -4.1%	5,000	23 0.5%	2,450	2,550
売上原価 Cost of sales	4,243	4,178	65 1.6%	-	-	-	-
売上総利益 Gross Income	734	1,014	-280 -27.7%	-	-	-	-
販売費・管理費 SG&A expenses	552	519	33 6.3%	-	-	-	-
営業利益 Operating Income	182	495	-313 -63.2%	260	78 42.7%	125	135
営業外収支 Non-operating income/expenses-net	-5	-383	378	0	5	5	-5
経常利益 Ordinary Income	178	112	65 58.0%	260	82 46.4%	130	130
特別損益 Extraordinary gains/losses-net	-26	-35	9	-27	-1	-8	-19
税引前利益 Net Income before income taxes	152	77	74 95.9%	233	81 53.7%	122	111
税金費用・少数株主利益 Income taxes & minority interests	105	84	20	63	-42	32	31
親会社株主に帰属する 当期純利益 Net Income attributable to owners of parent	47	-7	54	170	123 262.4%	90	80

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			
	2018	2017	増減 Change	2019	増減 Change	上期 1st half	下期 2nd half
■売上高 Sales							
機能材料 Engineered Materials	1,655	1,672	-17 -1.0%	1,800	145 8.8%	890	910
金属 Metals	1,666	1,865	-199 -10.7%	1,620	-46 -2.8%	810	810
自動車部品 Automotive Parts and Components	1,040	1,020	20 1.9%	990	-50 -4.8%	480	510
関連 Affiliates Coordination	1,269	1,327	-58 -4.4%	1,230	-39 -3.1%	550	680
調整額 Adjustment	-653	-693	40	-640	13	-280	-360
連結 Consolidated	4,977	5,192	-215 -4.1%	5,000	23 0.5%	2,450	2,550
■経常利益 Ordinary Income							
機能材料 Engineered Materials	166	306	-140 -45.8%	178	12 7.2%	96	82
金属 Metals	-60	55	-116	55	115	32	23
自動車部品 Automotive Parts and Components	47	55	-8 -15.0%	13	-34 -72.3%	0	13
関連 Affiliates Coordination	49	68	-20 -28.5%	42	-7 -14.0%	10	32
調整額 Adjustment	-24	-373	349	-28	-4	-8	-20
連結 Consolidated	178	112	65 58.0%	260	82 46.4%	130	130

※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					
	2018	2017	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	166	306	-140	-48	10	-38	-63	-1	-140
金属	-60	55	-116	4	-9	-103	-29	21	-116
自動車部品	47	55	-8	-	-	-	-8	-	-8
関連	49	68	-20	3	-	-	-15	-8	-20
調整額	-24	-373	349	-	-	-	3	346	349
全社 計	178	112	65	-41	1	-141	-112	358	65

※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			
	2018	2017	増減 Change	2019	増減 Change	上期 1st half	下期 2nd half
金利収支 Interest income - net	-13	-12	-1	-15	-2	-8	-8
受取配当金 Dividend income - net	17	16	1	13	-4	6	7
持分法投資損益 Equity in gains/losses	-22	-380	358	3	25	6	-3
為替差損益 Forex exchange gain or loss	9	-9	17	-	-9	0	-0
その他 Others	4	2	3	-1	-5	0	-1
営業外収支 計 Non-operating income/expenses	-5	-383	378	-	5	5	-5
固定資産除売却 Loss on sale & disposal of P.P.E.	-17	-14	-3	-15	2	-7	-9
投資有価証券売却益 Gain on sales of investment securities	-	1	-1	-	-	-	-
減損損失 Impairment loss on P.P.E.	-	-3	3	-	-	-	-
過年度関税 Custom tax of prior year	-	-11	11	-	-	-	-
その他 Others	-9	-8	-1	-11	-3	-1	-10
特別損益 計 Extraordinary income/expense - net	-26	-35	9	-27	-1	-8	-19

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)

	'17/Q1	'17/Q2	'17/Q3	'17/Q4	'18/Q1	'18/Q2	'18/Q3	'18/Q4	FY2017	FY2018	YoY
■売上高 Sales											
機能材料 Engineered Materials	387	419	437	429	424	444	413	374	1,672	1,655	-17
金属 Metals	373	450	469	574	438	406	379	443	1,865	1,666	-199
自動車部品 Automotive Parts & Components	248	244	253	276	253	252	267	269	1,020	1,040	20
関連 Affiliate Coordination	305	294	358	370	295	319	337	318	1,327	1,269	-58
調整額 Adjustment	-151	-145	-205	-192	-151	-173	-175	-154	-693	-653	40
連結 Consolidated	1,162	1,262	1,313	1,456	1,259	1,247	1,222	1,249	5,192	4,977	-215
■営業利益 [a]											
	74	121	163	138	78	14	33	57	495	182	-313
うち棚卸資産在庫要因 [b]	-1	12	28	14	5	-48	-20	-25	53	-88	-141
[a] - [b]	75	109	135	124	73	62	53	82	442	270	-172
■経常利益 Ordinary Income											
機能材料 Engineered Materials	64	75	96	70	62	55	27	23	306	166	-140
金属 Metals	-11	11	20	35	9	-40	-30	1	55	-60	-116
自動車部品 Automotive Parts & Components	13	10	17	16	9	10	13	15	55	47	-8
関連 Affiliate Coordination	13	14	25	15	9	12	16	12	68	49	-20
調整額 Adjustment	-4	-11	-3	-354	-7	-8	-9	1	-373	-24	349
連結 Consolidated	76	100	155	-218	82	29	16	51	112	178	65
■親会社株主に帰属する 当期純利益											
	48	58	112	-225	45	0	-1	3	-7	47	54

Net Income attributable to owners of parent

営業利益

Operating Income



(単位: 億円 100million yen)

	'17/Q1	'17/Q2	'17/Q3	'17/Q4	'18/Q1	'18/Q2	'18/Q3	'18/Q4	FY2017	FY2018	YonY	19/1H Forecast	19/2H Forecast	FY2019 Forecast
■ 営業利益 Operating Income														
機能材料 Engineered Materials	62	74	96	76	56	51	28	22	308	156	-152	100	84	184
金属 Metals	-6	36	35	42	13	-42	-17	10	108	-35	-143	30	30	60
自動車部品 Automotive Parts & Components	11	10	15	16	10	5	13	12	52	40	-12	0	10	10
関連 Affiliate Coordination	9	12	21	11	6	10	14	10	52	39	-13	5	26	31
調整額 Adjustment	-3	-11	-3	-8	-6	-10	-6	3	-25	-19	6	-10	-15	-25
連結 Consolidated	74	121	163	138	78	14	33	57	495	182	-313	125	135	260

持分法損益

Equity in gain or losses



(単位: 億円 100 million yen)

	2017							2018							2019 見込		
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2017	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2018	上期 1st H	下期 2nd H	FY 2019
機能材料 Engineered Materials	1	1	2	1	1	2	4	1	1	2	1	1	2	4	2	2	4
金属 Metals	-8	-26	-34	-14	-7	-20	-54	-10	-0	-11	-13	-9	-23	-33	1	-11	-10
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	3	3	6	5	5	10	16	2	2	4	2	2	4	8	4	6	10
その他 Others	-	-	-	-	-346	-346	-346	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
計 Total	-4	-22	-26	-7	-347	-354	-380	-7	3	-5	-10	-7	-17	-22	6	-3	3

銅 (¢/lb) Copper	265	257	261	288	309	298	280	316	312	314	277	280	278	296	295	295	295
為替 (Yen/\$) Forex	111	111	111	113	108	111	111	109	111	110	113	110	112	111	110	110	110

※2017Q4 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



2017年Q1を100とした場合(銅箔および亜鉛除く)

				2017					2018					2019		
				Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	Q3	Q4	年間	上期	下期	年間
機能材料	MH合金 MH alloy	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	106	111	109	106	114	111	124	117	117	114	119	116
	二輪触媒 Catalysts for 2W	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	106	97	99	100	105	106	95	90	99	103	106	104
	四輪触媒 Catalysts for 4W	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	114	116	120	113	137	151	179	165	158	166	189	177
	銅箔 Copper foil	販売量 Volume of sales	t	2,710	2,680	2,470	2,410	2,570	2,400	2,460	2,020	1,930	2,200	2,370	2,420	2,400
	MicroThin™	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	147	155	124	131	113	131	105	65	103	136	126	131
	ITO	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	105	114	98	105	102	94	102	92	97	107	106	106
金属	亜鉛 Zinc	生産量 Volume of production	千t kt	47	59	54	56	54	54	49	50	58	53	56	55	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	98	97	108	101	100	101	106	107	104	—	—	—

在庫要因

Inventory Factors

(単位: 億円 100 million yen)

	2017							2018							2019
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2017	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2018	FY 2019 Forecast
機能材料 Engineered Materials	-1	-3	-4	9	10	19	15	8	-3	5	-19	-9	-28	-23	-
金属 Metals	-	15	15	19	4	23	38	-3	-45	-48	-1	-16	-17	-65	-12
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	-	3	3	3	2	5	8	-	-3	-3	-1	-1	-2	-5	-
計 Total	-1	15	14	31	16	47	61	5	-51	-46	-21	-26	-47	-93	-12

インジウム(High) (\$/Kg)	223	209	216	260	337	298	257	335	292	313	262	230	246	280	220
亜鉛 (\$ / t)	2,598	2,962	2,780	3,234	3,423	3,328	3,054	3,114	2,534	2,824	2,630	2,705	2,667	2,746	2,600
鉛 (\$ / t)	2,165	2,334	2,249	2,493	2,523	2,508	2,379	2,387	2,102	2,245	1,964	2,037	2,000	2,123	2,000
銅 (¢ / lb)	257	288	272	309	316	312	292	312	277	294	280	282	281	288	295

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	2017	増減 YonY	2019 (予想) Forecast	増減 YonY	上/19 (予想) Forecast 1st half	下/19 (予想) Forecast 2nd half
■売上高 Sales	1,655	1,672	-17	1,800	145	890	910
■営業利益 Operating Income	156	308	-152	184	28	100	84
■経常利益 Ordinary Income	166	306	-140	178	12	96	82

(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

['17 → '18 -140]

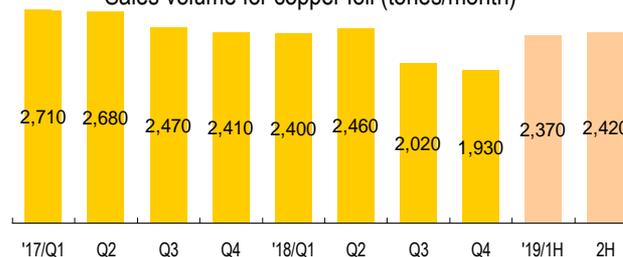
- ・銅箔、機能粉などスマートフォン向け部材の減販およびインジウム価格下落による在庫要因の悪化により減益

['18 → '19 +12]

- ・研究開発費が増加するも、昨年度の在庫要因悪化がなくなることで増益

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)

	2018	2017	増減 YonY	2019 (予想) Forecast	増減 YonY	上/19 (予想) Forecast 1st half	下/19 (予想) Forecast 2nd half
■売上高 Sales	1,666	1,865	-199	1,620	-46	810	810
■営業利益 Operating Income	-35	108	-143	60	95	30	30
■経常利益 Ordinary income	-60	55	-116	55	115	32	23

金属価格・為替の推移 Metal Prices

		FY'17	FY'18	予想 Forecast FY'19
亜鉛 Zn	\$/t	3,054	2,746	2,600
亜鉛 (実効) Zn (Actual)	\$/t	2,646	2,650	2,579
鉛 Pb	\$/t	2,379	2,123	2,000
銅 Cu	¢ /lb	280	296	295
為替 US\$	yen/\$	111	111	110
為替 (実効) US\$ (Actual)	yen/\$	113	110	110

2019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 FY2019) (億円 100 million yen)

亜鉛(LME) Zn	±100\$/t	12.1
鉛(LME) Pb	±100\$/t	2.9
為替 US\$(yen/\$)	±1yen/\$	4.2

経常利益の増減説明 2017→2018 2018→2019

相場・為替	-9	-7
T/C条件(亜鉛)	-9	21
コークス	1	2
たな卸資産在庫要因	-103	53
持分法損益	21	23
配当金	-1	-
その他	-16	23
合計	-116	115

※その他の内訳

[2017 → 2018 -16]

・製造工程トラブル、償却費増加他

[2018 → 2019 +23]

・水力発電事業他

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	2017	増減 YonY	2019 (予想) Forecast	増減 YonY	上/19 (予想) Forecast 1st half	下/19 (予想) Forecast 2nd half
■売上高 Sales	1,040	1,020	20	990	-50	480	510
■営業利益 Operating Income	40	52	-12	10	-30	0	10
■経常利益 Ordinary income	47	55	-8	13	-34	0	13

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

['17 → '18 - 8]
・鋼材価格上昇により減益

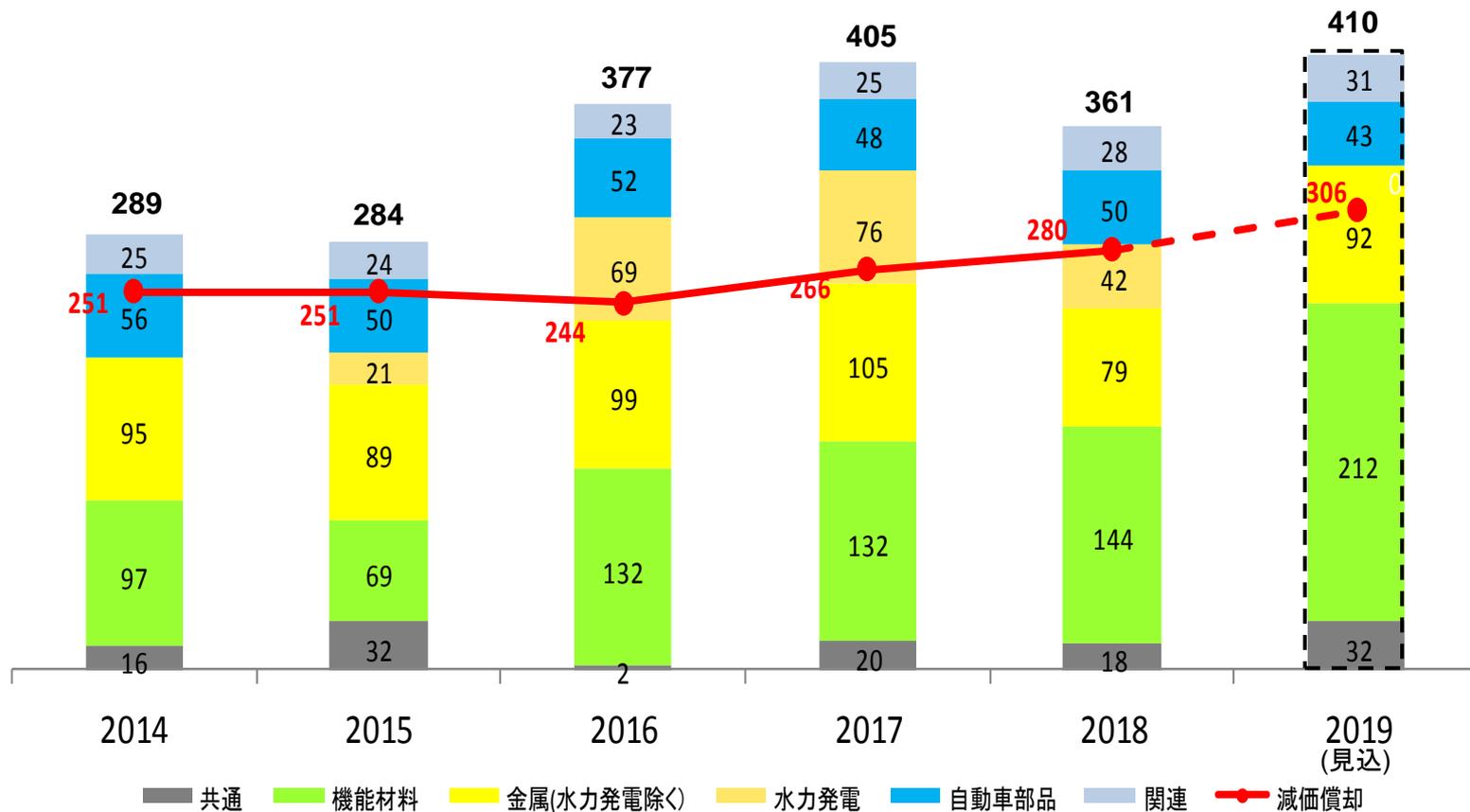
['18 → '19 - 34]
・中国の景気減速による影響で減販を見込む

設備投資・減価償却

CAPEX and Depreciation



(単位: 億円 100million yen)



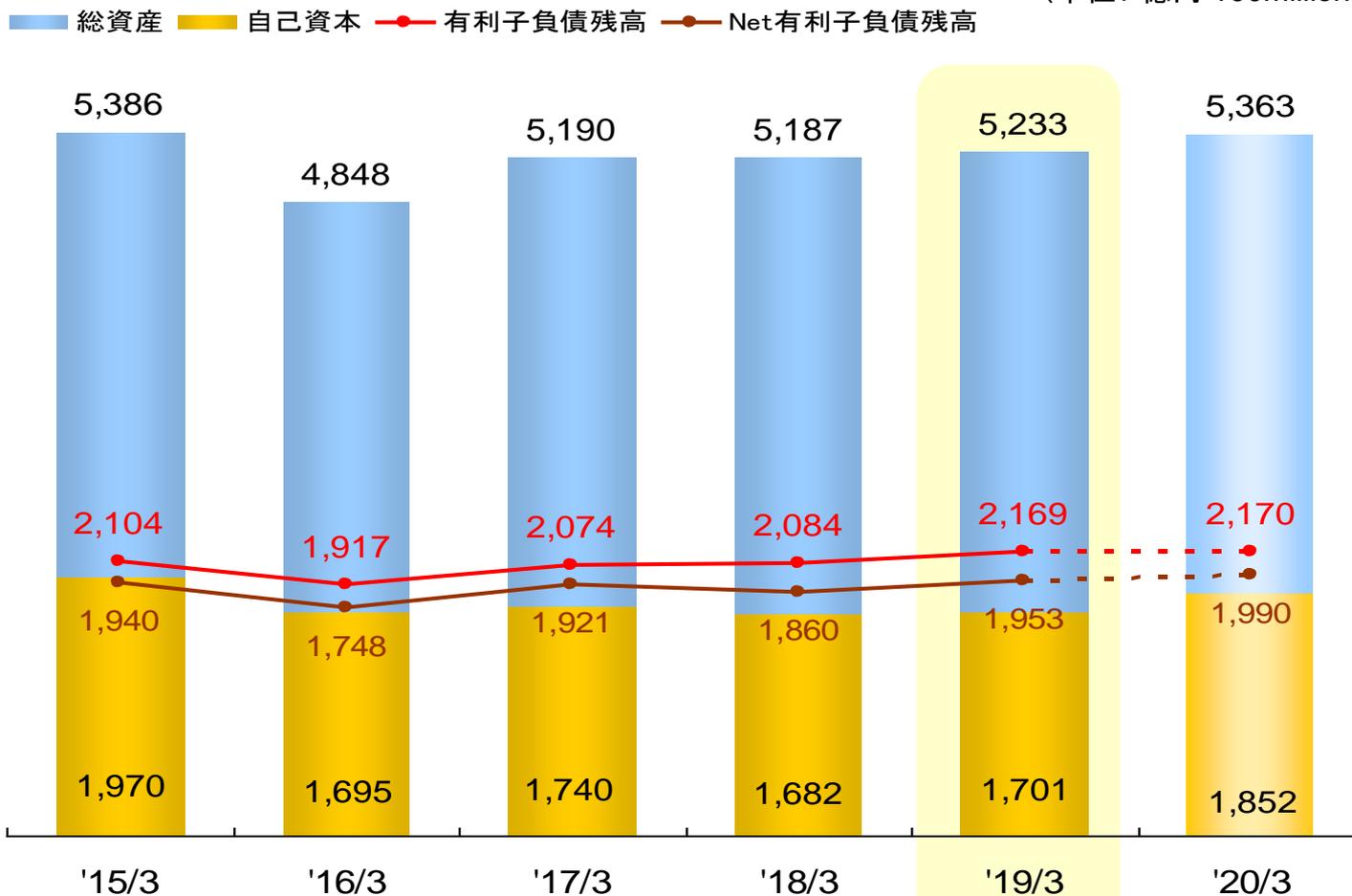
財政状態

Financial Position at Term End



三井金属

(単位: 億円 100million yen)



D/E レシオ

'15/3

1.07

'16/3

1.13

'17/3

1.19

'18/3

1.24

'19/3

1.28

'20/3

1.17

D/E レシオ(net)※

0.98

1.03

1.10

1.11

1.15

1.07

自己資本比率

36.6%

35.0%

33.5%

32.4%

32.5%

34.5%

※ Net 有利子負債/自己資本

(5/9 現在予想)

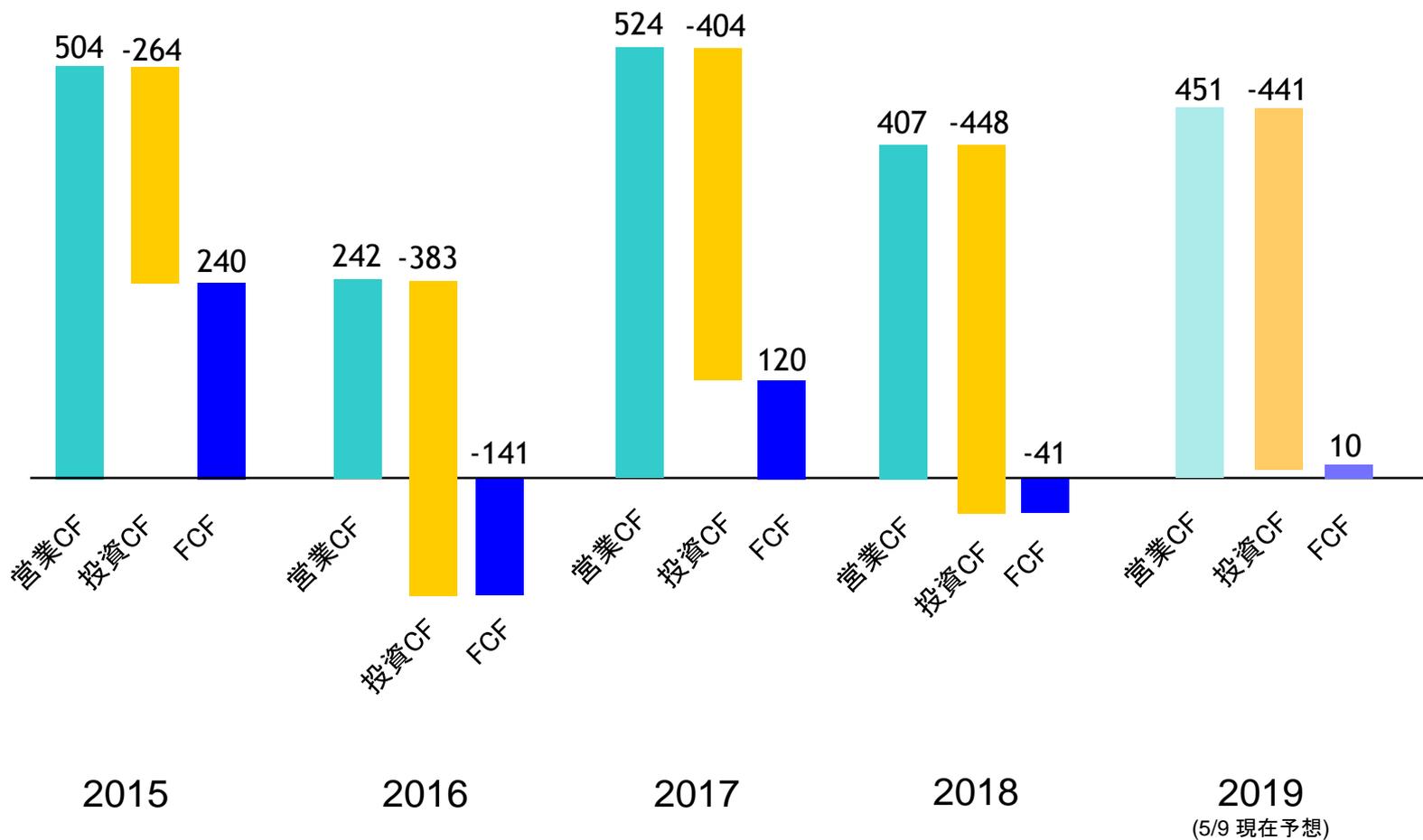
キャッシュフロー

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。