

三井金属鉱業株式会社(5706)

2020年3月期 第2四半期

決算説明資料

2019年11月11日

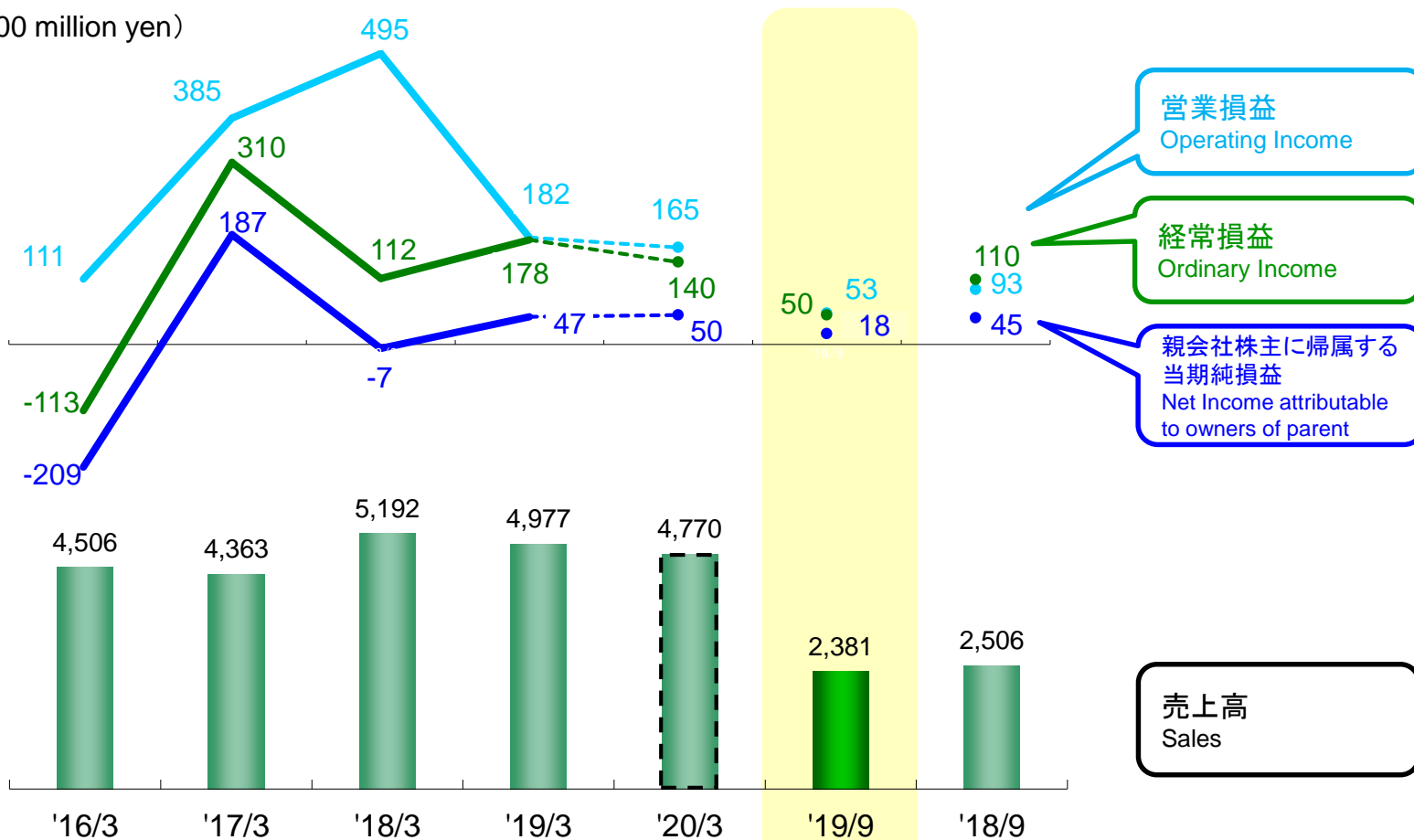
売上高・損益

Sales and Earnings



三井金属

(単位: 億円 100 million yen)



1株当り配当	¥6	¥7	¥70 ※	¥70	¥70
連結配当性向		21.4%	—	85.2%	79.9%
DOE (株主資本配当率)	2.3%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%

※ 2017年10月1日より
10株から1株の割合で
株式併合を実施しております

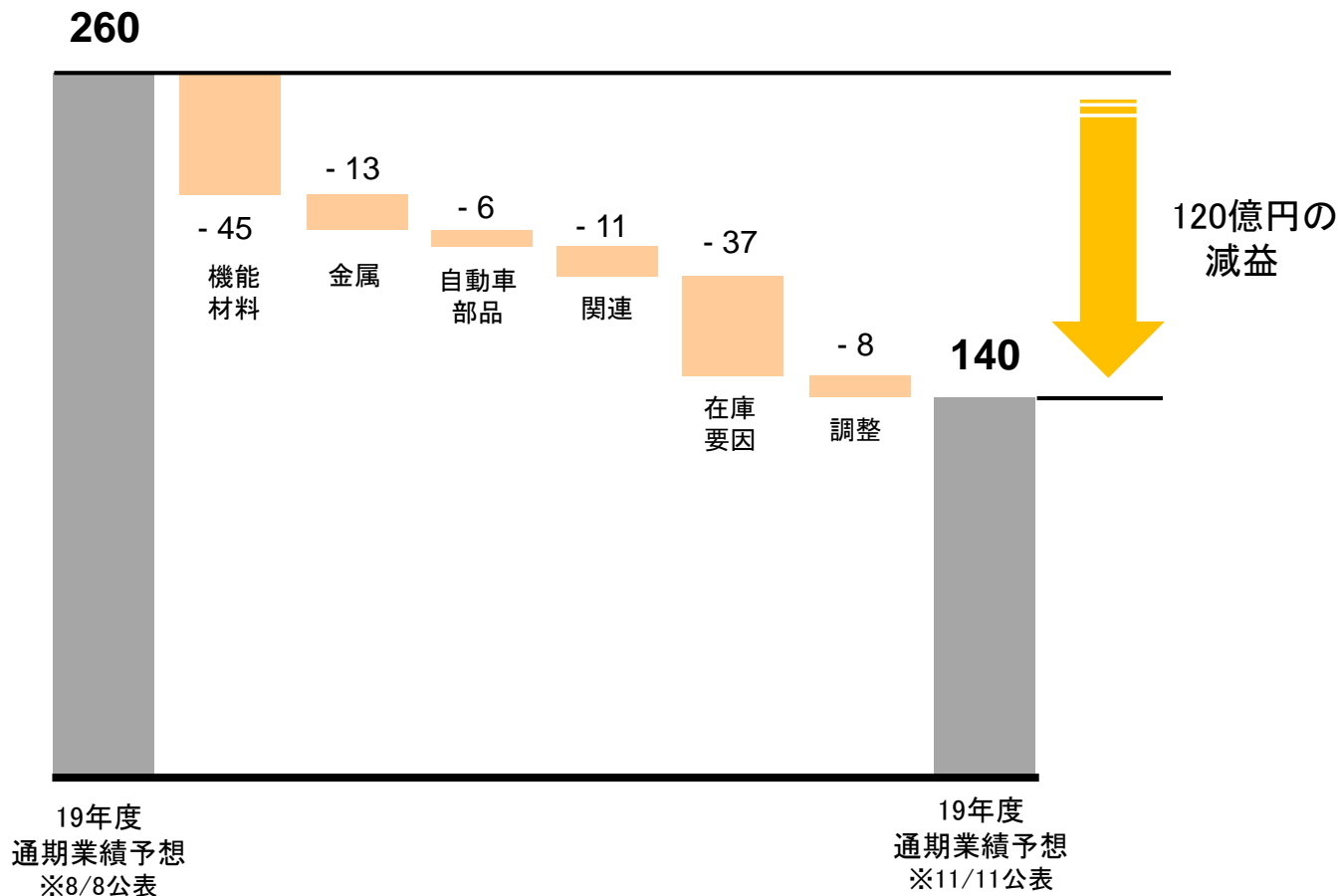
11/11現在予想
Forecast as of Nov. 11

19年度経常利益通期見込

FY 2019 Ordinary Income Forecast

8/8公表の19年度通期業績予想値に対して120億円の減益

19年度通期経常利益見込 対業績予想(8/8公表) (単位:億円)



実力損益

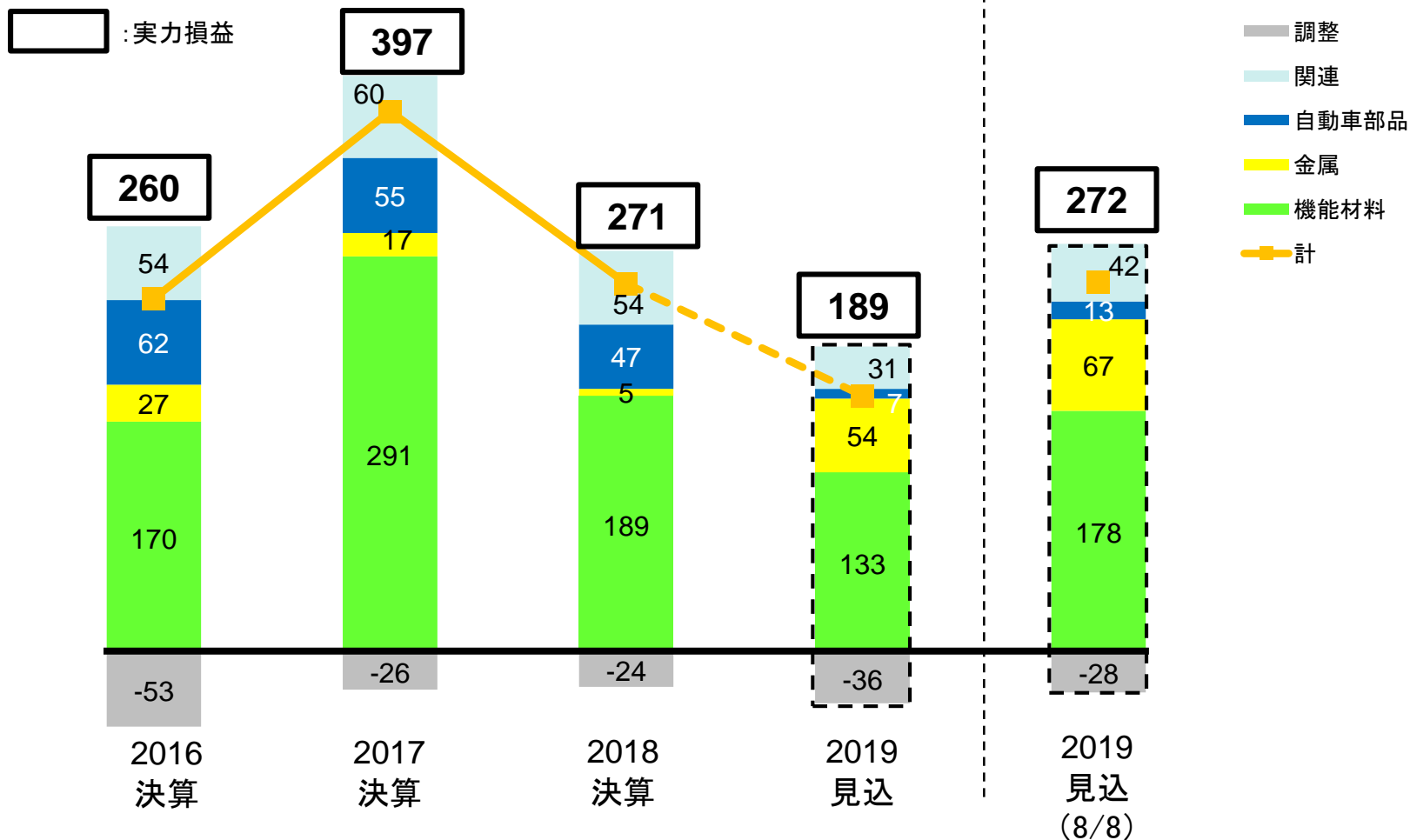
Financial Performance



実力損益推移

(在庫要因、カセロネス減損除く)

(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				
	'19/Q1-2	'18/Q1-2	増減 Difference	2019 今回予想 Forecast	2018	増減 Change	2019 8/8 予想 Forecast as of Aug. 8	増減 Difference
売上高 Net Sales	2,381	2,506	-125 -5.0%	4,770	4,977	-207 -4.2%	5,000	-230 -4.6%
売上原価 Cost of sales	2,049	2,143	-94 -4.4%	-	-	-	-	-
売上総利益 Gross Profit	332	363	-32 -8.7%	-	-	-	-	-
販売費・管理費 SG&A expenses	278	271	7 2.7%	-	-	-	-	-
営業利益 Operating Income	53	93	-39 -42.2%	165	182	-17 -9.5%	260	-95 -36.5%
営業外収支 Non-operating income/expenses-net	-4	18	-22	-25	-5	-20	0	-25
経常利益 Ordinary Income	50	110	-61 -55.0%	140	178	-38 -21.2%	260	-120 -46.2%
特別損益 Extraordinary profit/losses-net	-2	-13	11	-27	-26	-1	-27	-0
税引前利益 Net Income before income taxes	48	97	-50 -51.0%	113	152	-39 -25.5%	233	-120 -51.5%
税金費用・非支配株主帰属損益 Income taxes & minority interests	30	52	-22	63	104	-41	63	-0
親会社株主に帰属する 当期純利益 Net income attributable to owners of parent	18	45	-27 -59.9%	50	48	2 4.5%	170	-120 -70.6%

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		
	2019	2018	増減 Difference	2019 (予想) Forecast	2018	増減 Difference	2019 (予想) Forecast	2018	増減 Difference
■売上高 Sales									
機能材料 Engineered Materials	823	868	-44 -5.1%	817	787	30 3.7%	1,640	1,655	-15 -0.9%
金属 Metals	837	844	-7 -0.9%	803	823	-19 -2.3%	1,640	1,666	-26 -1.6%
自動車部品 Automotive Parts and Components	461	505	-44 -8.8%	469	535	-66 -12.3%	930	1,040	-110 -10.6%
関連 Affiliates Coordination	533	614	-81 -13.2%	647	655	-8 -1.2%	1,180	1,269	-89 -7.0%
調整額 Adjustment	-273	-324	51	-347	-329	-18	-620	-653	33
連結 Consolidated	2,381	2,506	-125 -5.0%	2,389	2,471	-82 -3.3%	4,770	4,977	-207 -4.2%
■経常利益 Ordinary Income									
機能材料 Engineered Materials	52	117	-64 -55.2%	59	49	9 19.1%	111	166	-55 -33.2%
金属 Metals	8	-31	40	23	-29	52	31	-60 91	
自動車部品 Automotive Parts and Components	1	19	-18 -92.9%	6	28	-22 -79.7%	7	47	-40 -85.1%
関連 Affiliates Coordination	4	21	-17 -78.8%	23	28	-5 -18.7%	27	49	-22 -44.7%
調整額 Adjustment	-17	-15	-2	-19	-8	-11	-36	-24	-12
連結 Consolidated	50	110	-61 -55.0%	90	67	23 34.1%	140	178	-38 -21.2%

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					
	19Q1-Q2	18Q1-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	52	117	-64	-16	-16	-27	-6	0	-64
金属	8	-31	40	-3	-8	8	37	5	40
自動車部品	1	19	-18	-15	-1	-	-2	-	-18
関連	4	21	-17	-8	-1	-	-3	-5	-17
調整額	-17	-15	-2	-	-	-	-2	-	-2
全社 計	50	110	-61	-42	-25	-19	25	0	-61

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		
	2019	2018	増減 Difference	2019 (予想) Forecast	2018	増減 Difference	2019 (予想) Forecast	2018	増減 Difference
金利収支 Interest income - net	-7	-6	0	-7	-6	0	-13	-13	0
受取配当金 Dividend income - net	11	15	-4	7	2	4	18	17	1
持分法投資損益 Equity in gains/losses	-5	-5	0	-20	-17	-3	-25	-22	-3
為替差損益 Forex Exchange gain or loss	-7	12	-19	0	-3	3	-7	9	-16
その他 Others	4	3	1	-1	2	-3	2	4	-2
営業外損益 計 Non-operating income/expenses	-4	18	-22	-21	-22	1	-25	-5	-20
固定資産除売却 Loss on sale & disposal of Fixed	-4	-6	2	-9	-11	2	-13	-17	4
災害損失 Disaster loss	-1	-4	3	0	0	0	-1	-3	2
受取保険金 Insurance Proceeds	5	0	5	0	0	0	5	0	5
その他 Others	-1	-3	1	-16	-3	-13	-18	-6	-12
特別損益 計 Extraordinary profit/losses - net	-2	-13	11	-25	-13	-12	-27	-26	-1

四半期売上高および利益推移

Quarterly sales and incomes

(単位: 億円 100 million yen)

	'18/Q1	'18/Q2	'18/Q3	'18/Q4	'19/Q1	'19/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	424	444	413	374	398	426	-18	28
金属 Metals	438	406	379	443	396	441	35	45
自動車部品 Automotive Parts & Components	253	252	267	269	233	228	-24	-5
関連 Affiliates Coordination	295	319	337	318	259	274	-45	16
調整額 Adjustment	-151	-173	-175	-154	-126	-146	27	-20
連結 Consolidated	1,259	1,247	1,222	1,249	1,159	1,222	-25	64
■営業利益 [a]								
Operating Income	78	14	33	57	28	25	11	-2
うち棚卸資産在庫要因 [b] Of which amounts impacted by inventory valuation	5	-48	-18	-27	-17	-45	3	-28
[a] - [b]	73	62	51	84	45	70	8	26
■経常利益								
機能材料 Engineered Materials	62	55	27	23	21	32	-23	11
金属 Metals	9	-40	-30	1	25	-16	24	-41
自動車部品 Automotive Parts & Components	9	10	13	15	1	0	-10	-1
関連 Affiliates Coordination	9	12	16	12	3	2	-11	-1
調整額 Adjustment	-7	-8	-9	1	-14	-3	5	11
連結 Consolidated	82	29	16	51	36	14	-15	-22
■親会社株主に帰属する 当期純利益 Net income attributable to owners of parent	45	0	-1	4	26	-8	-8	-33

営業利益

Operating income



三井金属

(単位: 億円 100 million yen)

■営業利益 Operating income	'18/Q1	'18/Q2	'18/Q3	'18/Q4	'19/Q1	'19/Q2	前年 同期比 19Q2-' 18Q2	前Q比 19Q2-' 19Q1	'19/Q3- Q4 Forecast	'18/Q3- Q4	増減 Difference
機能材料 Engineered materials	56	51	28	22	21	33	-18	11	61	50	11
金属 Metals	13	-42	-17	10	18	-7	35	-25	42	-7	49
自動車部品 Automotive Parts & Components	10	5	13	12	-1	0	-5	1	5	26	-21
関連 Affiliated Coordination	6	10	14	10	0	3	-7	3	20	24	-3
調整額 Adjustment	-6	-10	-6	3	-10	-3	6	6	-17	-3	-14
連結 Consolidated	78	14	33	57	28	25	11	-2	112	90	22

持分法損益

Equity in gain or losses

(単位: 億円 100 million yen)

	2018							2019 見込						
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2018	Q1	Q2	上期 1st H	下期 2nd H 見込	FY 2019	FY 2019 見込 (8/8)	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	-11	-0	-11	-13	-9	-23	-34	2	-8	-6	-24	-30	-10	-19
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	2	2	4	2	2	4	8	0	-1	-1	1	1	10	-9
その他 Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
計 Total	-8	3	-5	-10	-7	-17	-22	3	-8	-5	-20	-25	3	-28

銅 (¢ / lb) Copper	316	312	314	277	280	278	296	282	277	280	260	270	295
為替 (Yen/\$) Forex	109	111	110	113	110	112	111	110	107	109	108	108	110

※銅価格は暦年で表示

主要製品の動向

Trends of products



				2017					2018					2019					2019	
				Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	上期	下期見込 (8/8)	年間見込	年間見込 (8/8)	上期見込 (8/8)
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	116	120	118	128	123	116	119
	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	97	100	99	100	99	104	100
	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	175	183	179	194	186	177	184
	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	2,320	2,520	2,420	2,500	2,460	2,390	2,430
	MicroThin™	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	147	155	124	131	113	131	105	65	103	95	132	113	100	107	131	110
	ITO	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	105	114	98	105	102	94	102	92	97	89	99	94	94	94	106	97
金属	亜鉛 Zinc	生産量 Volume of production	千t k-t	47	59	54	56	216	54	49	50	58	211	56	56	112	108	220	222	112
部品車	サイドドア ラッチ Side door Latches	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	99	98	109	102	100	100	105	104	102	98	96	97	—	—	—	—

※2017年Q1を100とした場合の指数 Volume for 2017 Q1 scaled at 100

在庫要因

Inventory Factors

(単位: 億円 100 million yen)

	2018							2019						
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2018	Q1	Q2	上期 1st H	下期 2nd H 見込	FY 2019 見込	FY 2019 見込 (8/8)	差異 Diff.
機能材料 Engineered Materials	8	-3	5	-19	-9	-28	-23	-13	-9	-22	-	-22	-	-22
金属 Metals	-3	-45	-48	1	-18	-17	-65	-4	-36	-40	17	-23	-12	-11
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	-	-3	-3	-1	-1	-2	-5	-	-2	-2	-2	-4	-	-4
計 Total	5	-51	-46	-19	-28	-47	-93	-17	-47	-64	15	-49	-12	-37




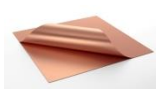
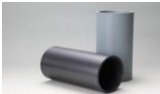
インジウム(High) (\$/Kg)	335	292	313	262	230	246	280	196	174	185	170	177	220
亜鉛 (\$ / t)	3,114	2,534	2,824	2,630	2,705	2,667	2,746	2,763	2,345	2,554	2,450	2,502	2,600
鉛 (\$ / t)	2,387	2,102	2,245	1,964	2,037	2,000	2,123	1,886	2,029	1,958	2,100	2,030	2,000
銅 (¢ / lb)	312	277	294	280	282	281	288	277	263	270	260	265	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)

	2019 Q1-2	2018 Q1-2	増減 YonY	2019 Q3-4 (予想) Forecast	2018 Q3-4	増減 YonY	2019 通期 (予想) Forecast	2018 通期	増減 YonY
■売上高 Sales	823	868	-44	817	787	30	1,640	1,655	-15
■営業利益 Operating income	54	106	-53	61	50	11	115	156	-41
■経常利益 Ordinary income	52	117	-64	59	49	9	111	166	-55

(機能材料製品)	(主な用途)
機能性粉体 (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
機能性粉体 (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
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

経常利益の増減説明

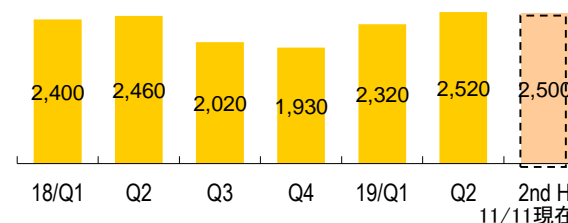
['18/Q1-2→'19/Q1-2 -64]

- ・薄膜材料の在庫要因悪化、主要製品である極薄銅箔、電材向け銅粉などスマートフォン向け製品の販売量減少により減益

['18/Q3-4→'19/Q3-4 +9]

- ・研究開発費用は増加も、薄膜材料の在庫要因剥落、極薄銅箔の販売量増加等により増益

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



11/11現在予想
Forecast as of Nov. 11

セグメントの業績(2) 金属

Performance by Segment – Metals

(単位: 億円 100 million yen)

	2019 Q1-2	2018 Q1-2	増減 YonY	2019 Q3-4 (予想) Forecast	2018 Q3-4	増減 YonY	2019 通期 (予想) Forecast	2018 通期	増減 YonY
■売上高 Sales	837	844	-7	803	823	-19	1,640	1,666	-26
■営業利益 Operating income	11	-28	39	42	-7	49	53	-35	88
■経常利益 Ordinary income	8	-31	40	23	-29	52	31	-60	91

金属価格・為替の推移 Metal Prices

		予想 Forecast			
		'18/Q1-2	'18/Q3-4	'19/Q1-2	'19/Q3-4
亜鉛 Zn	\$/t	2,824	2,667	2,554	2,450
亜鉛(実効) Zn (Actual)	\$/t	2,686	2,615	2,551	2,483
鉛 Pb	\$/t	2,245	2,000	1,958	2,100
銅 Cu (暦年表示)	¢/lb	314	278	280	260
為替 US\$	yen/\$	110.3	111.6	108.6	108.0
為替(実効) US\$ (Actual)	yen/\$	109.3	110.1	108.9	107.5

	'18/Q1-2 →'19/Q1-2	'18/Q3-4 →'19/Q3-4
相場・為替	-8	-8
T/C条件(亜鉛)	10	10
たな卸資産在庫要因	8	34
持分法損益	5	-1
コークス	-	1
受取配当金	-4	6
その他※	29	10
合計	40	52

2019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	6.3	
鉛(LME) Pb	±100\$/t	1.4	
為替	US\$(yen/\$)	±1yen/\$	2.2

※その他の内訳

['18/Q1-2 → '19/Q1-2 + 29]

・ 神岡水力発電、鉛バッテリースクラップ好転他

['18/Q3-4 → '19/Q3-4 + 10]

・ 神岡水力発電、修繕費減少他

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)

	2019 Q1-2	2018 Q1-2	増減 YonY	2019 Q3-4 (予想) Forecast	2018 Q3-4	増減 YonY	2019 通期 (予想) Forecast	2018 通期	増減 YonY
■売上高 Sales	461	505	-44	469	535	-66	930	1,040	-110
■営業利益 Operating income	-2	14	-16	5	26	-21	3	40	-37
■経常利益 Ordinary income	1	19	-18	6	28	-22	7	47	-40

[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

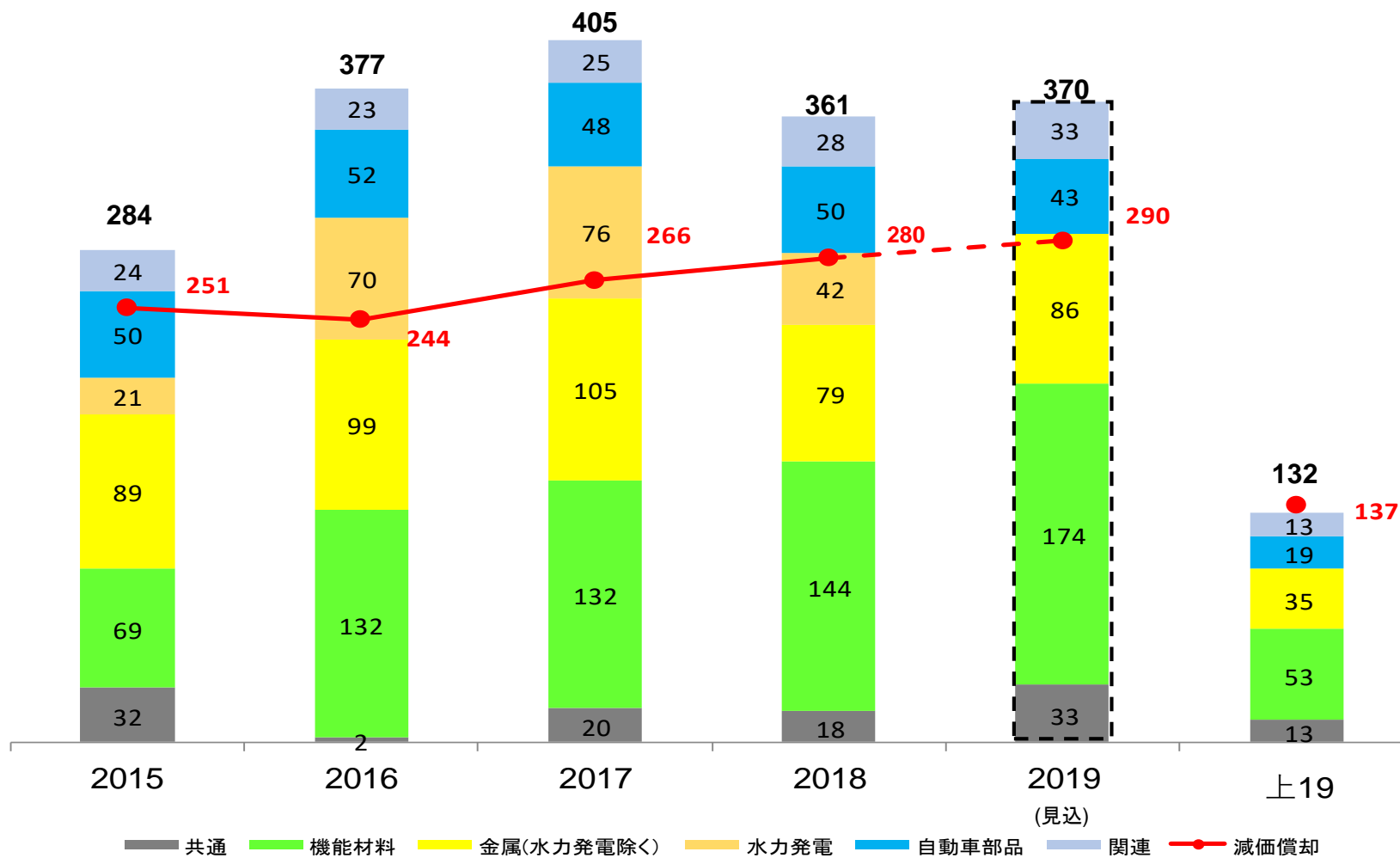
['18/Q1-2 → '19/Q1-2 - 18]
 ・中国を中心に減販の影響大きい

['18/Q3-4 → '19/Q3-4 - 22]
 ・原価低減による改善あるも、
 減販の影響により大きく減益

設備投資・減価償却

CAPEX and Depreciation

(単位: 億円 100 million yen)

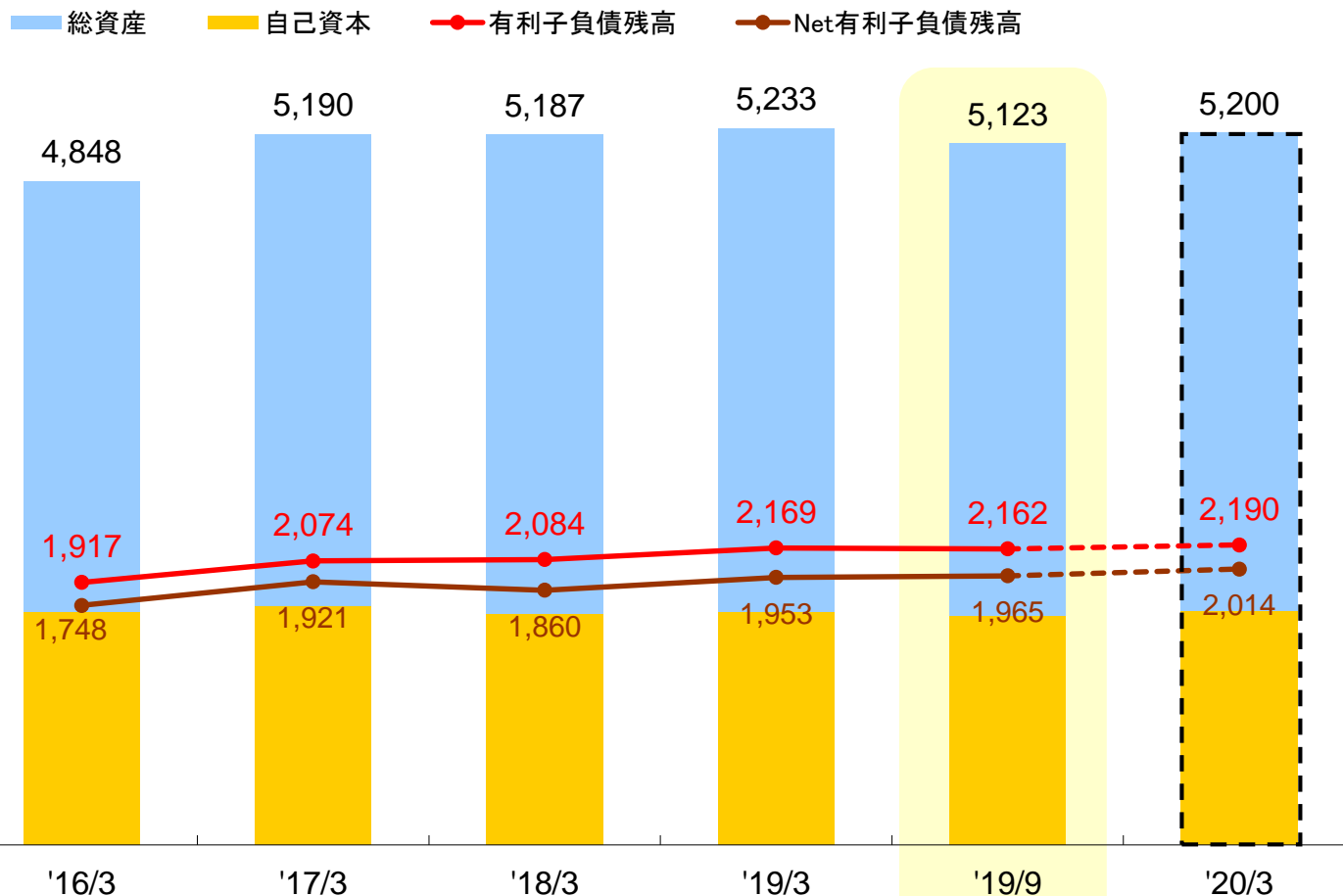


財政状態

Financial Position at Term End



(単位: 億円 100 million yen)



D/E レシオ	1.13	1.19	1.24	1.28	1.29	1.28
D/E レシオ(net)*	1.03	1.10	1.11	1.15	1.18	1.18
自己資本比率	35.0%	33.5%	32.4%	32.5%	32.6%	32.8%

*Net 有利子負債/自己資本

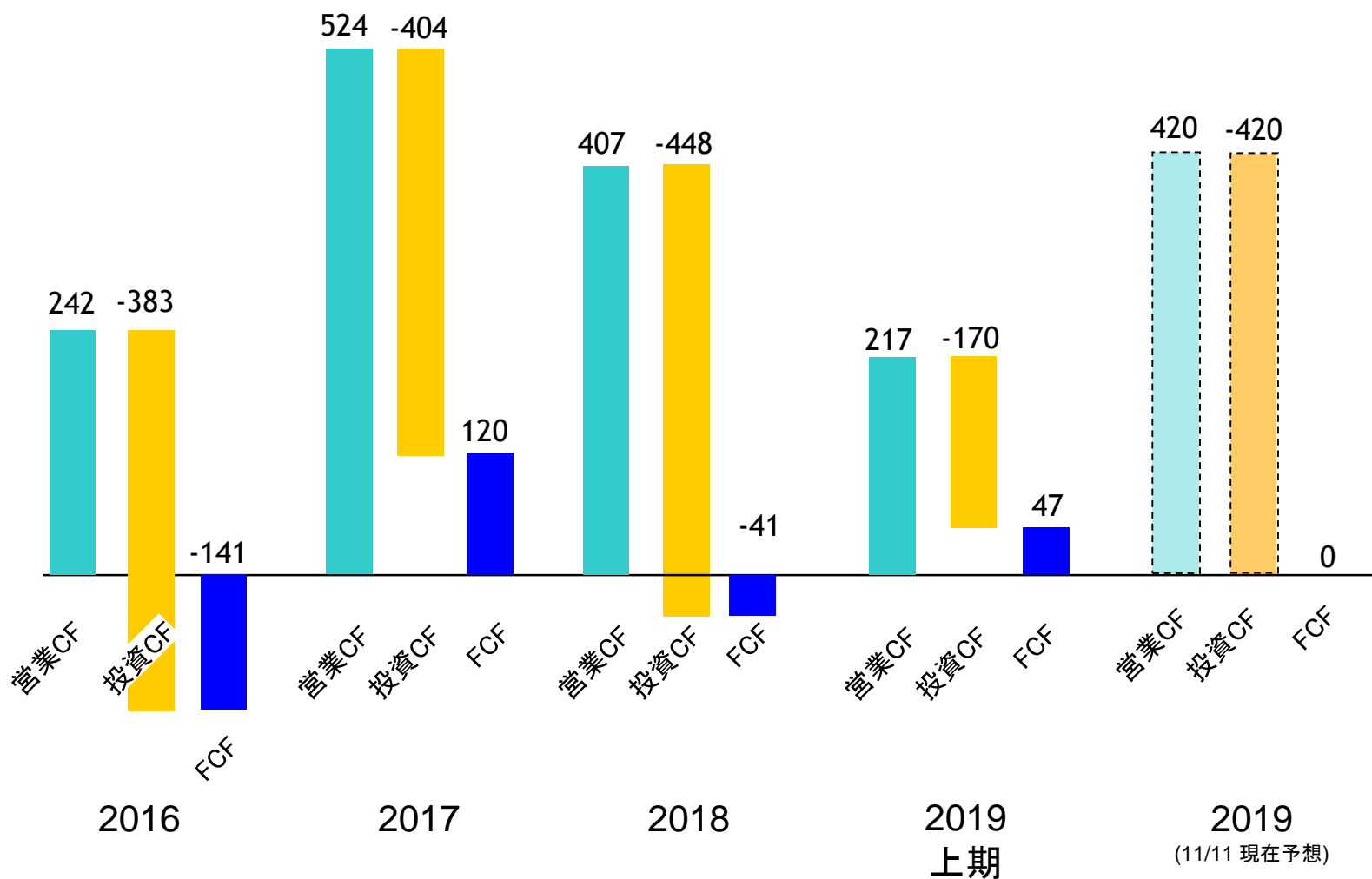
(11/11現在予想)

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。