

三井金属鉱業株式会社(5706)

2021年3月期

第2四半期決算説明資料

2020年11月9日

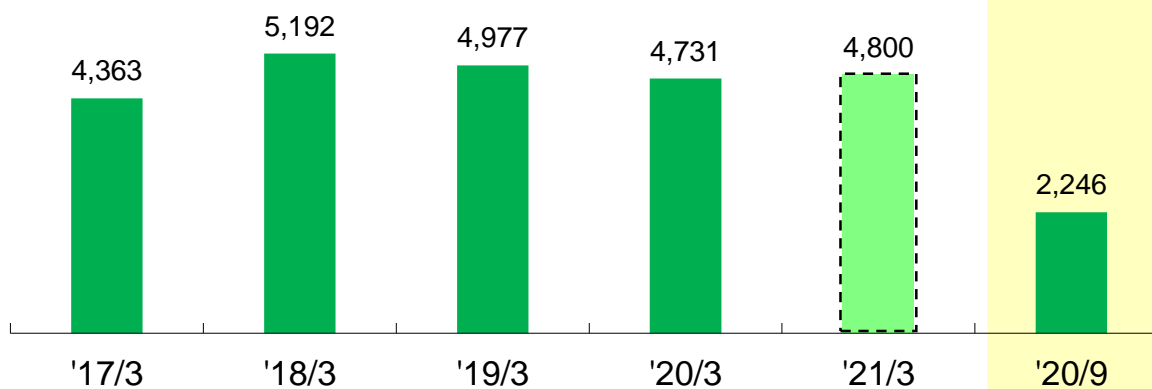
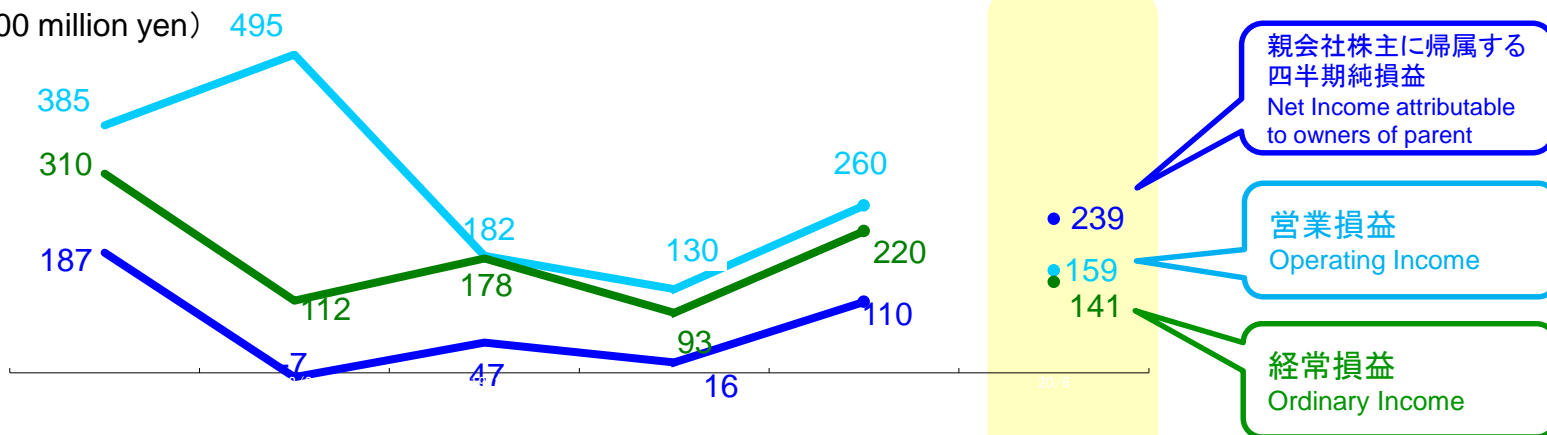
# 売上高・損益

Sales and Earnings



三井金属

(単位: 億円 100 million yen)



1株当り配当	¥7	¥70 ※	¥70	¥70	¥70
連結配当性向	21.4%	—	85.2%	255.2%	36.3%
DOE (株主資本配当率)	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.4%

※ 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

11/9 予想  
Forecast as of Nov 9

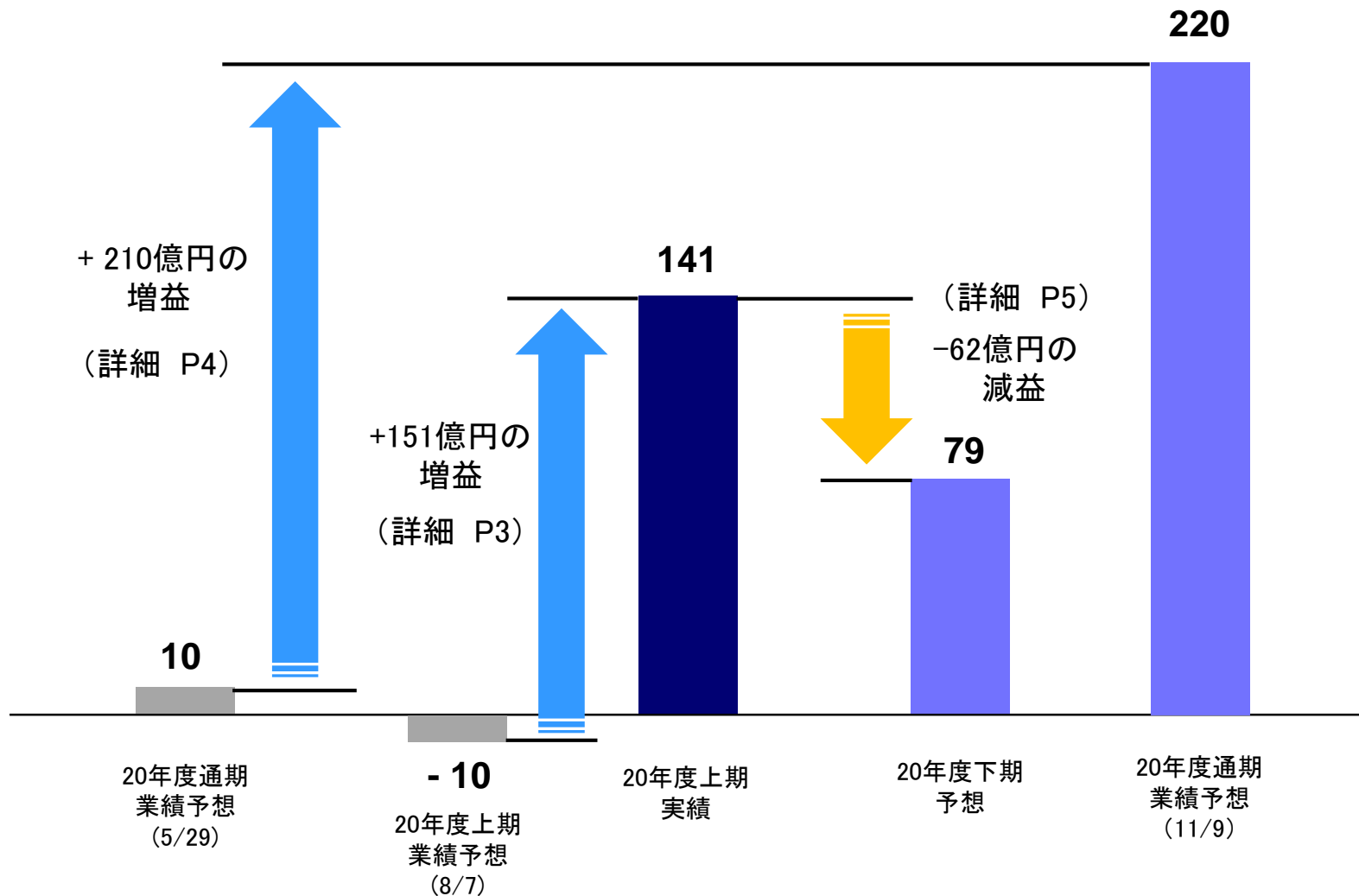
# 20年度経常利益

FY 2020 Ordinary Income



## 20年度の経常利益は予想比大幅増益を見込む

(単位:億円)



# 20年度上期経常利益

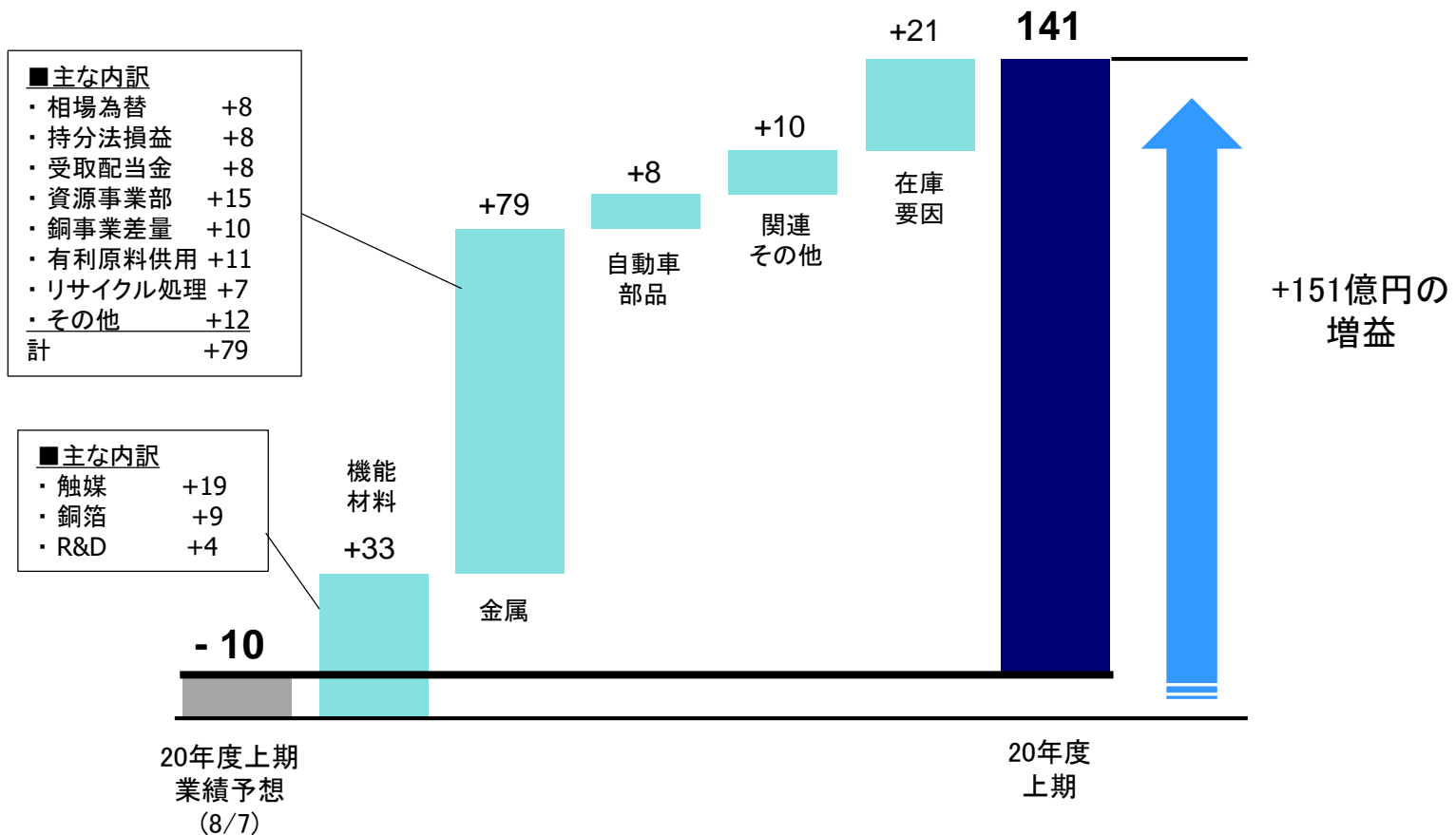
FY 2020 1<sup>st</sup> half Ordinary Income



20年度上期経常利益は141億円と業績予想比で+151億円の増益

## 対上期業績予想(8/7開示)比較

(単位:億円)



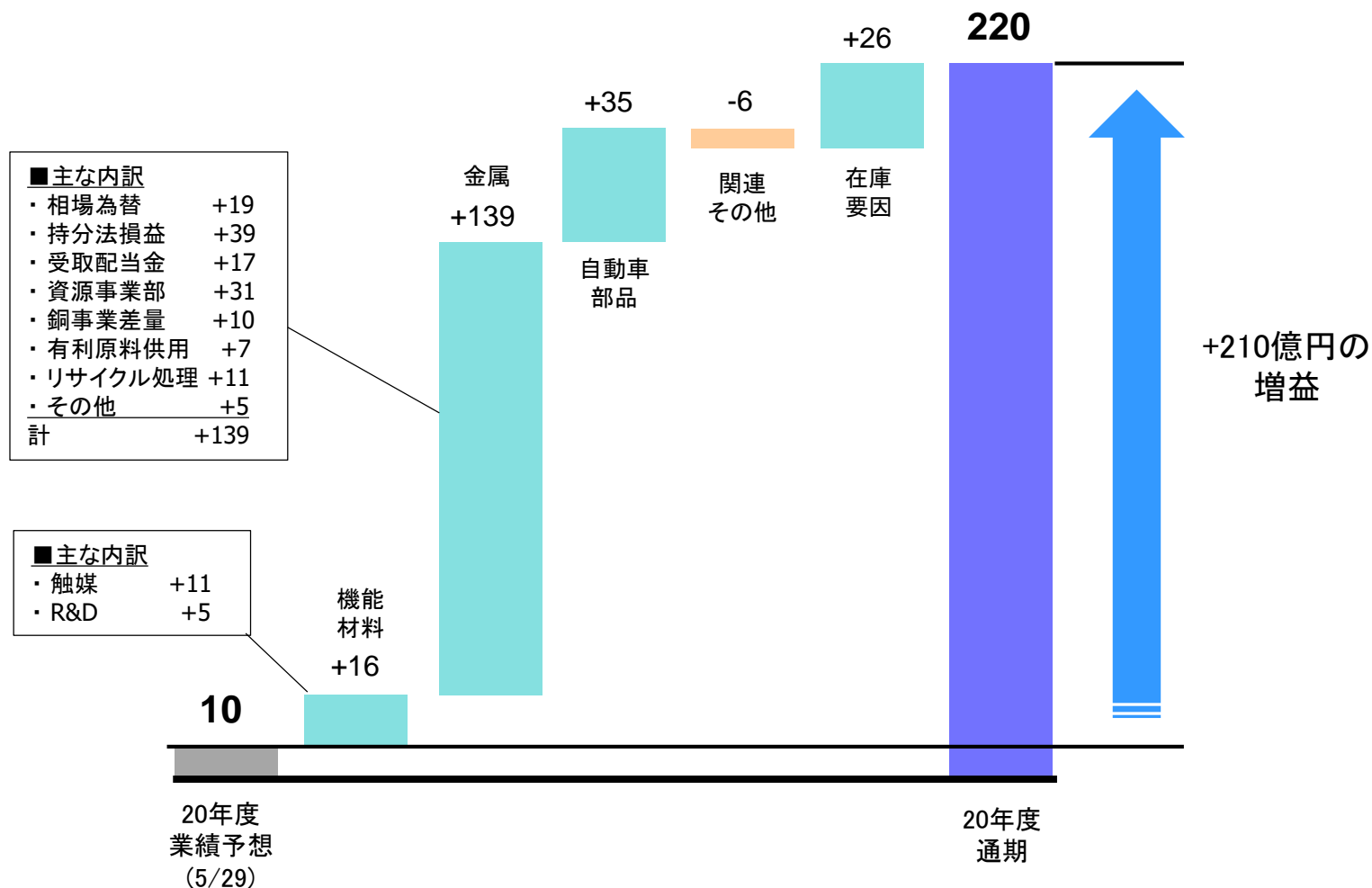
# 20年度経常利益見込

FY 2020 Ordinary Income Forecast

20年度経常利益は 220億円を見込む

## 対通期業績予想(5/29開示)比較

(単位:億円)



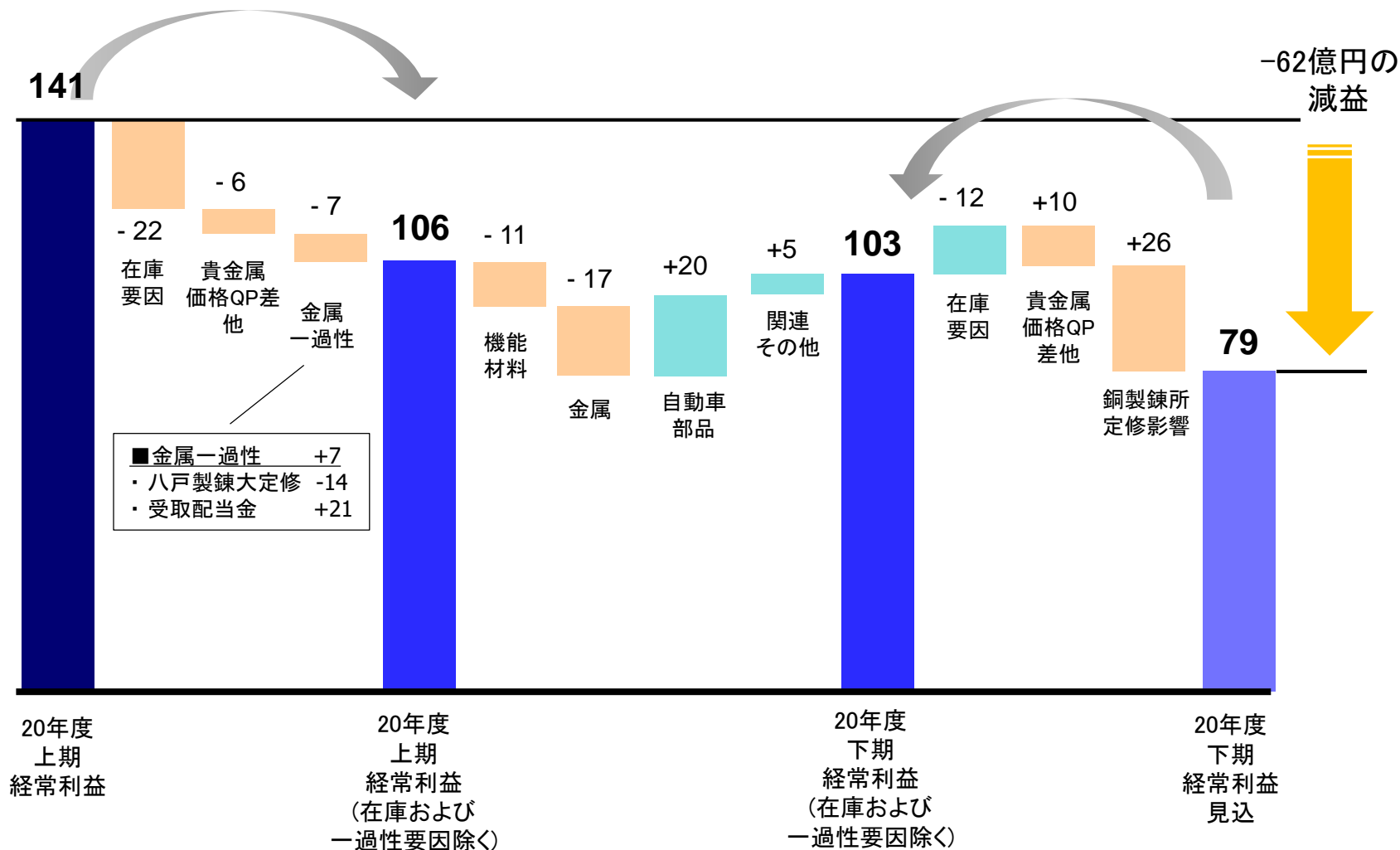
# 20年度下期経常利益見込

FY 2020 2nd half Ordinary Income Forecast



現時点での20年度下期経常利益見込は79億円と上期比で減益を見込むが  
発生時期のズレ等の要因を排除すると、上期とほぼ同水準となる

(単位: 億円)



# カセロネス銅鉱山の権益譲渡

カセロネス銅鉱山の全ての権益をJX金属株式会社に譲渡することを決定

## 譲渡の背景

- 事業ポートフォリオの見直し
- 銅価格のボラティリティによる、業績変動リスクの低減

## 今後の方針

- 銅製錬事業は、亜鉛・鉛事業と連携し、製錬ネットワークの再構築および深化を図る
- 経営資源を、より当社が得意とする分野へ投入
- 資産効率化の観点から、あらゆる資産について再確認し、企業価値の向上に努める

## 連結業績に与える影響額

	2021年3月期
特別損失	▲200億円

# 損益計算書

Statements of income



(単位: 億円 100 million yen)

	実績 Results			通期見通し Forecast				
	'20/Q1-2	'19/Q1-2	増減 Difference	2020 今回予想 Forecast	2019	増減 Difference	2020 5/29 予想 Forecast as of May29	増減 Difference
<b>売上高</b> Net Sales	2,246	2,381	-135 -5.7%	4,800	4,731	69 1.5%	4,700	100 2.1%
<b>売上原価</b> Cost of sales	1,836	2,049	-213 -10.4%	-	-	-	-	-
<b>売上総利益</b> Gross Profit	410	332	78 23.6%	-	-	-	-	-
<b>販売費・管理費</b> SG&A expenses	251	278	-27 -9.7%	-	-	-	-	-
<b>営業利益</b> Operating Income	159	53	105 196.9%	260	130	130 99.4%	100	160 160.0%
<b>営業外収支</b> Non-operating income/expenses-net	-18	-4	-14	-40	-37	-3	-90	50
<b>経常利益</b> Ordinary Income	141	50	91 184.2%	220	93	127 136.1%	10	210 2100.0%
<b>特別損益</b> Extraordinary profit/losses-net	131	-2	133	-38	-35	-2	114	-152
<b>税引前利益</b> Net Income before income taxes	272	48	224 469.3%	182	58	125 215.0%	124	58 46.6%
<b>税金費用・非支配株主帰属損益</b> Income taxes & minority interests	33	30	3	72	42	30	64	8
<b>親会社株主に帰属する 当期純利益</b> Net income attributable to owners of parent	239	18	221 1208.9%	110	16	94 602.3%	60	50 83.3%



# 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		
	2020	2019	増減 Difference	2020 (予想) Forecast	2019	増減 Difference	2020 (予想) Forecast	2019	増減 Difference
<b>■売上高 Sales</b>									
機能材料 Engineered Materials	860	823	37 4.5%	950	855	95 11.1%	1,810	1,678	132 7.8%
金属 Metals	880	837	43 5.2%	980	775	205 26.5%	1,860	1,611	249 15.4%
自動車部品 Automotive Parts and Components	342	461	-119 -25.8%	428	445	-17 -3.9%	770	906	-136 -15.0%
関連 Affiliates Coordination	526	533	-7 -1.4%	604	566	38 6.7%	1,130	1,099	31 2.8%
調整額 Adjustment	-362	-273	-89	-408	-291	-118	-770	-563	-207
<b>連結 Consolidated</b>	<b>2,246</b>	<b>2,381</b>	<b>-135</b> -5.7%	<b>2,554</b>	<b>2,350</b>	<b>204</b> 8.7%	<b>4,800</b>	<b>4,731</b>	<b>69</b> 1.5%
<b>■経常利益 Ordinary Income</b>									
機能材料 Engineered Materials	83	52	31 59.1%	60	82	-22 -26.9%	143	134	9 6.8%
金属 Metals	81	8	73 875.5%	17	-23	40	98	-15	113
自動車部品 Automotive Parts and Components	-8	1	-9	13	3	9 274.6%	5	5	0 6.7%
関連 Affiliates Coordination	3	4	-2 -40.2%	10	10	0 3.4%	13	14	-1 -10.1%
調整額 Adjustment	-19	-17	-2	-20	-28	8	-39	-45	6
<b>連結 Consolidated</b>	<b>141</b>	<b>50</b>	<b>91</b> 184.2%	<b>79</b>	<b>44</b>	<b>36</b> 81.5%	<b>220</b>	<b>93</b>	<b>127</b> 136.1%

# 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					
	20Q1-Q2	19Q1-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	83	52	31	-1	4	20	10	-2	31
金属	81	8	73	-14	-17	64	62	-22	73
自動車部品	-8	1	-9	-51	-0	-	42	-	-9
関連	3	4	-2	-9	-1	-	7	2	-2
調整額	-19	-17	-2	-	-	-	-2	-	-2
全社 計	141	50	91	-76	-14	84	119	-22	91

# 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		
	2020	2019	増減 Difference	2020 今回予想 Forecast	2019	増減 Difference	2020 今回予想 Forecast	2019	増減 Difference
金利収支 Interest income - net	-7	-7	0	-10	-7	-3	-17	-13	-4
受取配当金 Dividend income - net	24	11	13	1	1	0	25	12	13
持分法投資損益 Equity in gains/losses	-27	-5	-22	-12	-10	-3	-39	-14	-25
為替差損益 Forex Exchange gain or loss	-8	-7	-1	0	-15	15	-8	-22	14
その他 Others	0	4	-4	-1	-3	2	-1	1	-2
<b>営業外損益 計</b> Non-operating income/expenses	<b>-18</b>	<b>-4</b>	<b>-14</b>	<b>-22</b>	<b>-33</b>	<b>11</b>	<b>-40</b>	<b>-37</b>	<b>-3</b>
固定資産除売却 Loss on sale & disposal of Fixed Asset	11	-4	15	-10	-17	7	1	-21	22
有価証券売却損益 PL on Sale of Investment Securities	136	0	136	-4	-8	4	132	-8	140
災害損失 Disaster losses	-3	-1	-2	0	0	0	-3	-1	-2
受取保険金 Insurance Proceeds	5	5	0	0	0	0	5	5	0
その他 Others	-17	-2	-16	-155	-8	-147	-172	-10	-163
<b>特別損益 計</b> Extraordinary profit/losses - net	<b>131</b>	<b>-2</b>	<b>133</b>	<b>-169</b>	<b>-33</b>	<b>-135</b>	<b>-38</b>	<b>-35</b>	<b>-2</b>

# 四半期売上高および利益推移

Quarterly sales and incomes

(単位: 億円 100 million yen)

	'19/Q1	'19/Q2	'19/Q3	'19/Q4	'20/Q1	'20/Q2	Q2増減 (前年比) YoY	Q2増減 (前Q比) QonQ
<b>■売上高 Sales</b>								
機能材料 Engineered Materials	398	426	428	427	349	512	86	163
金属 Metals	396	441	380	395	369	511	70	141
自動車部品 Automotive Parts & Components	233	228	243	202	123	219	-8	97
関連 Affiliates Coordination	259	274	264	302	248	277	3	29
調整額 Adjustment	-126	-146	-136	-154	-165	-197	-51	-32
連結 Consolidated	1,159	1,222	1,178	1,172	924	1,322	100	398
<b>■営業利益 Operating income</b>								
機能材料 Engineered Materials	21	33	56	41	41	50	18	9
金属 Metals	18	-7	10	-21	-16	105	112	121
自動車部品 Automotive Parts & Components	-1	0	8	-5	-22	10	10	32
関連 Affiliates Coordination	0	3	3	4	-2	3	0	5
調整額 Adjustment	-10	-3	-8	-11	-5	-7	-3	-1
連結 Consolidated	28	25	69	8	-3	162	136	165
<b>■経常利益 Ordinary income</b>								
機能材料 Engineered Materials	21	32	57	25	38	46	14	8
金属 Metals	25	-16	7	-30	-25	106	123	131
自動車部品 Automotive Parts & Components	1	0	8	-4	-20	12	12	32
関連 Affiliates Coordination	3	2	4	6	-4	7	5	11
調整額 Adjustment	-14	-3	-9	-19	-7	-12	-9	-5
連結 Consolidated	36	14	67	-23	-18	159	145	176
<b>■親会社株主に帰属する 当期純利益</b>								
Net income attributable to owners of parent	26	-8	44	-47	111	128	135	17

# 四半期実力損益推移 (在庫要因除く利益推移)

## Quarterly operating incomes and ordinary incomes (Excluding inventory factors)

(単位: 億円 100 million yen)

	'19/Q1	'19/Q2	'19/Q3	'19/Q4	'20/Q1	'20/Q2	Q2増減 (前年比) YonY	Q2増減 (前Q比) QonQ
<b>■営業利益</b> Operating income								
機能材料 Engineered Materials	34	42	58	44	41	52	11	11
金属 Metals	22	29	13	20	-9	74	45	83
自動車部品 Automotive Parts & Components	-1	0	8	-5	-22	10	10	32
関連 Affiliates Coordination	0	3	3	4	-2	3	0	5
調整額 Adjustment	-10	-3	-8	-11	-5	-7	-3	-1
連結 Consolidated	45	70	74	52	4	133	62	129
<b>■経常利益</b> Ordinary income								
機能材料 Engineered Materials	34	41	59	27	38	48	7	10
金属 Metals	29	20	10	10	-18	75	56	93
自動車部品 Automotive Parts & Components	1	0	8	-4	-20	12	12	32
関連 Affiliates Coordination	3	5	5	5	-1	4	-1	5
調整額 Adjustment	-14	-3	-9	-19	-7	-12	-9	-5
連結 Consolidated	53	62	73	20	-8	127	65	134

# 持分法損益

Equity gains or losses



(単位: 億円 100 million yen)

	2019							2020							2020
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2019	Q1	Q2	上期 1st H	下期 2nd H 予想	FY 2020 予想	FY 2020 予想 (5/29)	差異 Diff.	上期 予想 (8/7)
機能材料 Engineered Materials	1	1	2	1	1	2	4	0	-0	-0	1	1	4	-3	2
金属 Metals	2	-8	-6	-4	-9	-13	-19	-22	-5	-28	-15	-42	-81	39	-35
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	0	-1	-1	1	1	2	1	-2	3	1	2	3	-0	3	-4
その他 Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
計 Total	3	-8	-5	-2	-7	-10	-14	-24	-3	-27	-12	-39	-78	39	-37

銅 (¢/lb) Copper	282	277	280	263	267	265	272	256	242	249	280	265	251	13	249
為替 (Yen/\$) Forex	109.9	107.4	108.6	108.8	109.0	108.9	108.8	107.6	106.2	106.9	105.0	106.0	107.0	-1.0	107.3

※銅価格は暦年(Q1: 1-3月)で表示

# 主要製品の動向

## Trends of products



				2018					2019					2020					2020予想(5/29)			2020
				Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	上期	下期 予想	通期予想 (11/9)	上期	下期	通期	上期予想 (8/7)
機能材料	MH合金 MH alloy	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	98	109	103	102	102	105	108	112	107	78	104	91	111	101	82	123	103	95
	二輪触媒 Catalysts for 2W	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	101	90	86	94	93	96	96	101	96	45	119	82	109	96	72	123	97	80
	インド向け	販売量 Volume of sales	指数 Index	(100)	(101)	(77)	(71)	(87)	(88)	(90)	(83)	(109)	(93)	(36)	(156)	(96)	(130)	(113)	(72)	(150)	(111)	(93)
	インドネシア向け	販売量 Volume of sales	指数 Index	(100)	(113)	(109)	(121)	(111)	(96)	(105)	(113)	(111)	(106)	(38)	(68)	(53)	(94)	(73)	(72)	(106)	(89)	(47)
	その他地域向け	販売量 Volume of sales	指数 Index	(100)	(97)	(103)	(93)	(98)	(98)	(100)	(110)	(86)	(98)	(62)	(86)	(74)	(85)	(79)	(71)	(92)	(82)	(74)
	四輪触媒 Catalysts for 4W	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	111	131	121	116	128	134	125	130	129	78	157	117	153	135	112	158	135	112
	銅箔 Copper foil	販売量 Volume of sales	¥月	2,400	2,460	2,020	1,930	2,200	2,320	2,520	2,530	2,250	2,400	1,860	1,960	1,910	1,950	1,930	2,310	2,410	2,360	2,010
	MicroThin™ (a) + (b)	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	116	93	57	92	84	117	102	98	100	120	129	124	112	118	108	106	107	124
	HDI向け MicroThin™ (a)	販売量 Volume of sales	指数 Index	(24)	(42)	(29)	(5)	(25)	(20)	(28)	(15)	(13)	(19)	(17)	(41)	(29)	(22)	(26)	(18)	(19)	(18)	(27)
	PKG向け MicroThin™ (b)	販売量 Volume of sales	指数 Index	(76)	(74)	(64)	(52)	(67)	(64)	(89)	(87)	(85)	(81)	(103)	(88)	(95)	(90)	(92)	(90)	(87)	(89)	(97)
ITO	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	92	99	89	95	87	97	97	95	94	90	79	85	87	86	92	94	93	87	
金属	亜鉛 Zinc	生産量 Volume of production	千t k-t	54	49	50	58	211	56	56	56	52	219	43	56	100	119	219	103	119	222	100
自動車部品	サイドドア ラッチ Side door Latches	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	100	105	104	102	98	97	95	80	93	58	94	—	—	—	—	—	—	—
	日本向け	販売量 Volume of sales	指数 Index	(100)	(105)	(119)	(116)	(111)	(109)	(114)	(107)	(129)	(115)	(71)	(118)	—	—	—	—	—	—	—
	中国向け	販売量 Volume of sales	指数 Index	(100)	(105)	(102)	(92)	(100)	(90)	(91)	(98)	(39)	(80)	(92)	(98)	—	—	—	—	—	—	—
	その他アジア向け	販売量 Volume of sales	指数 Index	(100)	(98)	(107)	(111)	(104)	(97)	(96)	(90)	(83)	(92)	(24)	(68)	—	—	—	—	—	—	—
	欧米向け	販売量 Volume of sales	指数 Index	(100)	(94)	(98)	(104)	(99)	(100)	(92)	(89)	(86)	(92)	(31)	(87)	—	—	—	—	—	—	—

指数：2018年Q1を100として表示

# 在庫要因

## Inventory Factors

(単位: 億円 100 million yen)

	2019							2020予想(11/9)							2020 予想
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2019	Q1	Q2	上期 1st H	下期 予想 2nd H	通期 予想 2020	通期 予想 (5/29)	差異	
機能材料 Engineered Materials	-13	-9	-22	-2	-3	-5	-27	-	-2	-2	2	-	3	-3	-
金属 Metals	-4	-36	-40	-3	-41	-44	-84	-7	31	24	10	34	5	29	4
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	-	-3	-3	-1	-	-1	-4	-3	3	-	-	-	-	-	-3
計 Total	-17	-48	-65	-6	-44	-50	-115	-10	32	22	12	34	8	26	1

インジウム(High) (\$/Kg)	196	174	185	168	163	166	175	164	173	168	180	174	170	4	164
亜鉛 (\$ / t)	2,763	2,345	2,554	2,384	2,128	2,256	2,405	1,959	2,340	2,150	2,400	2,275	2,000	275	2,030
鉛 (\$ / t)	1,886	2,029	1,958	2,039	1,847	1,943	1,950	1,670	1,876	1,773	1,800	1,787	1,600	187	1,735
銅 (¢ / lb)	277	263	270	267	256	261	266	242	296	269	280	275	250	25	266



# 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)

	2020 Q1-2	2019 Q1-2	増減 Difference	2020 Q3-4 (今回予想) Forecast	2019 Q3-4	増減 Difference	FY'2020 (今回予想) Forecast	FY'2019	増減 Difference
■売上高 Sales	860	823	37	950	855	95	1,810	1,678	132
■営業利益 Operating income	92	54	38	65	97	-32	157	151	6
■経常利益 Ordinary income	83	52	31	60	82	-22	143	134	9
※実力損益 Real Income	85	74	11	58	87	-29	143	161	-18

※実力損益：経常利益から在庫要因を除いたもの

## 経常利益の増減説明

['上19→'上20 +31]

薄膜材料在庫要因 +20

銅箔 +13 (MicroThin™増販他)

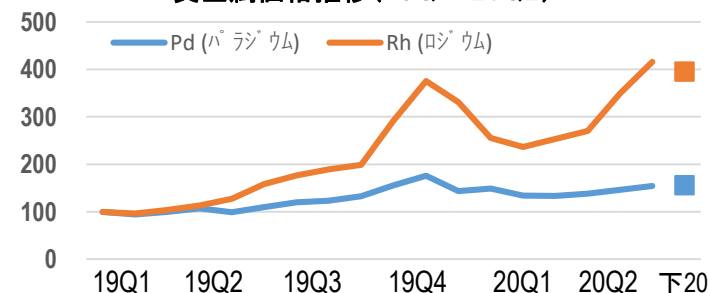
['下19→'下20予想 -22]

薄膜材料在庫要因 +7

触媒 -19 (貴金属価格差他)

R&D -7

## 貴金属価格推移(19Q1-20Q2)



(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"> <li>・ハイブリッド車向けニッケル水素電池</li> <li>・電気自動車向けリチウムイオン電池</li> </ul>
機能性粉体 (機能粉)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・各種電子部品</li> <li>・ガラス研磨材</li> </ul>
触媒	<ul style="list-style-type: none"> <li>・二輪車・四輪車排ガス浄化用触媒</li> </ul>
銅箔	<ul style="list-style-type: none"> <li>・高密度パッケージ材料</li> <li>・プリント配線基板</li> </ul>
薄膜材料	<ul style="list-style-type: none"> <li>・フラットパネルディスプレイ</li> </ul>

※19年4月価格を100とする

# セグメントの業績(2) 金属

Performance by Segment – Metals

(単位: 億円 100 million yen)

	2020 Q1-2	2019 Q1-2	増減 Difference	2020 Q3-4 (今回予想) Forecast	2019 Q3-4	増減 Difference	FY'2020 (今回予想) Forecast	FY'2019	増減 Difference
■売上高 Sales	880	837	43	980	775	205	1,860	1,611	249
■営業利益 Operating income	90	11	79	37	-11	48	127	0	127
■経常利益 Ordinary income	81	8	73	17	-23	40	98	-15	113
※実力損益 Real Income	57	48	9	7	21	-14	64	69	-5

※実力損益：経常利益から在庫要因を除いたもの

## 金属価格および為替

	'19Q1-2	19Q3-4	20Q1-2	20Q3-4 Forecast
亜鉛 Zn \$/t	2,554	2,256	2,150	2,400
亜鉛 (実効) Zn (Actual) \$/t	2,551	2,357	2,259	2,456
鉛 Pb \$/t	1,958	1,943	1,773	1,800
銅 Cu (暦年表示 Q1: 1-3月) ¢/lb	280	265	249	280
銅 Cu (Q1: 4-6月) ¢/lb	270	261	269	280
為替 US\$ yen/\$	108.6	108.9	106.9	105.0
為替 (実効) US\$ (Actual) yen/\$	108.9	108.2	107.2	105.4

## 2020年度年間損益感応度(経常損益)

Sensitivity to ordinary income (for FY2020)

(億円 100 million yen)  
フルオープン 予約含む

亜鉛(LME) Zn	±100\$/t	12.3	9.1
鉛(LME) Pb	±100\$/t	2.3	2.3
為替	US\$(yen/\$)	±1yen/\$	4.1

## 経常利益増減分析

	上19 →'上20	下19 →下20予想
相場・為替	-17	-2
T/C条件(亜鉛)	10	8
たな卸資産在庫要因	64	54
持分法損益	-21	-2
コークス	7	1
受取配当金	16	-
その他 ※	14	-19
合計	73	40

## ※その他の内訳

['上19→'上20 +14]

・日比共同製錬取込み+27、八戸製錬大定修-14 他

['下19→'下20予想 -19]

・日比共同製錬取込み(大定修影響含む)-18 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)

	2020 Q1-2	2019 Q1-2	増減 Difference	2020 Q3-4 (今回予想) Forecast	2019 Q3-4	増減 Difference	FY'2020 (今回予想) Forecast	FY'2019	増減 Difference
■売上高 Sales	342	461	-119	428	445	-17	770	906	-136
■営業利益 Operating income	-12	-2	-10	10	2	8	-2	1	-2
■経常利益 Ordinary income	-8	1	-9	13	3	9	5	5	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

経常利益増減分析	上19 →'上20	下19 →下20予想
増減販	-51	-4
原価低減	45	11
その他	-3	2
合計	-9	9

# COVID-19の業績への影響(1)

COVID-19 impact for 2020 1st Half results

## ■セグメント別販売状況/操業状況(正常需要下の会社想定計画比)

セグメント		業績予想(5/29)	上期実績	下期見込
機能材料	二輪向け触媒	上期 40%減少	上期 33%減少	一部地域に影響あり
	四輪向け触媒	上期 25%減少	上期20%減少	ほぼ影響なし
	電池材料 MH合金	上期 33%減少	上期 25%減少	販売量は5/29予想未達
金属	ワンサラ鉱山	3ヶ月操業停止とする	7月より操業開始も 通常まで至らず	操業度は通常まで至らず
自動車部品		年率20%売上減少とする (Q1:50%減少、Q2以降10%減少)	売上は若干上回るも、 地域差あり	売上は5/29を上回るも、 地域差あり
関連		・年率10%売上減少とする (上期:15%減少、下期:5%減少)	車載向けはほぼ予想通り	車載向けは5/29業績予想まで回復せず

## COVID-19の業績への影響(2)

COVID-19 impact for 2020 1st Half results

### ■ COVID-19影響額および対策

項目	5/29公表 概算影響額(年間)	上期実績	割合
相場影響	-108億円	-27億円	25%
操業・販売	-162億円	-111億円	69%
対策実施による改善等	+70億円	+67億円	96%
合計	-200億円	-71億円	

# 実力損益

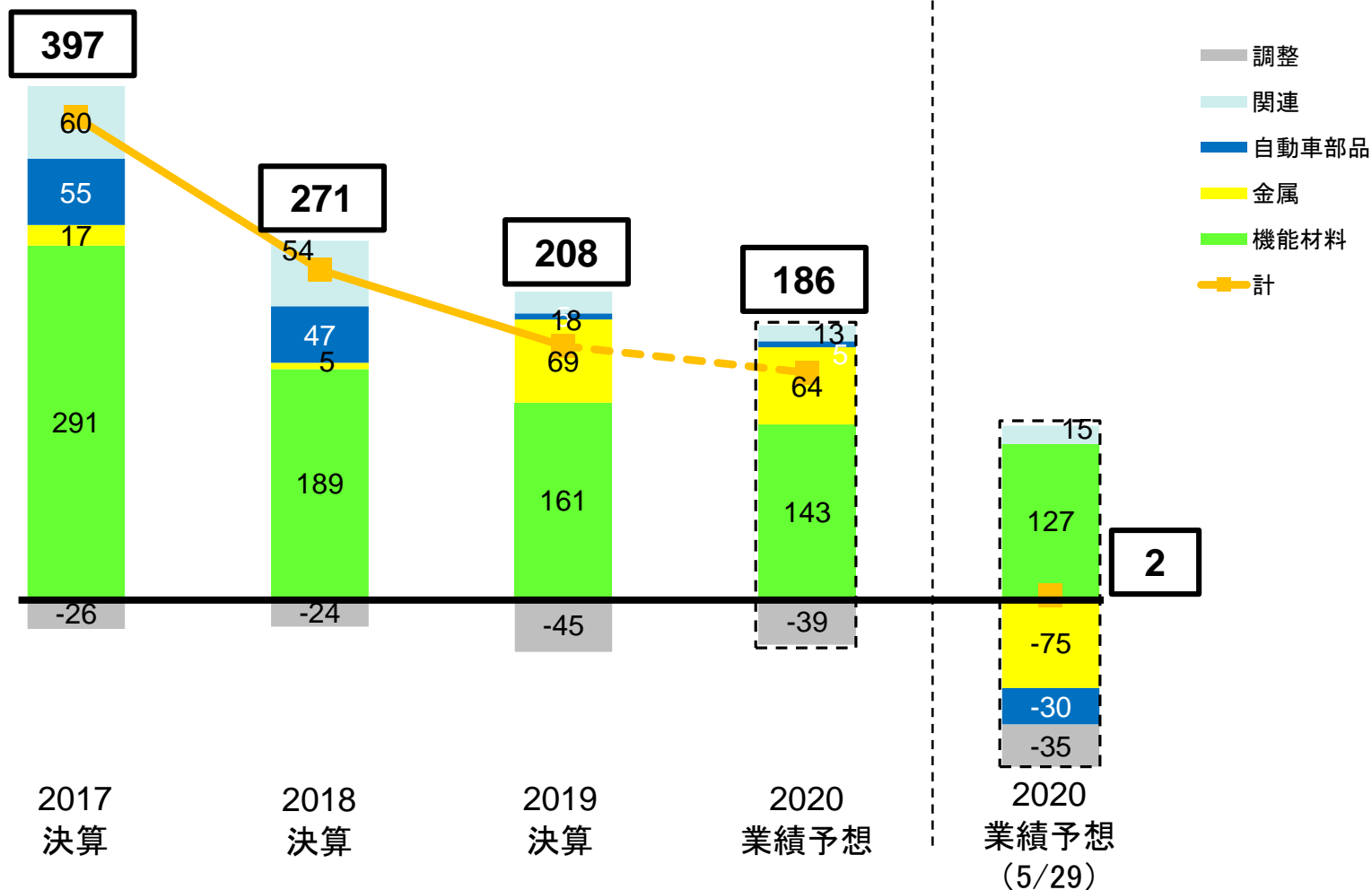
Financial Performance



## 実力損益推移 (在庫要因、カセロネス減損除く)

□ : 実力損益

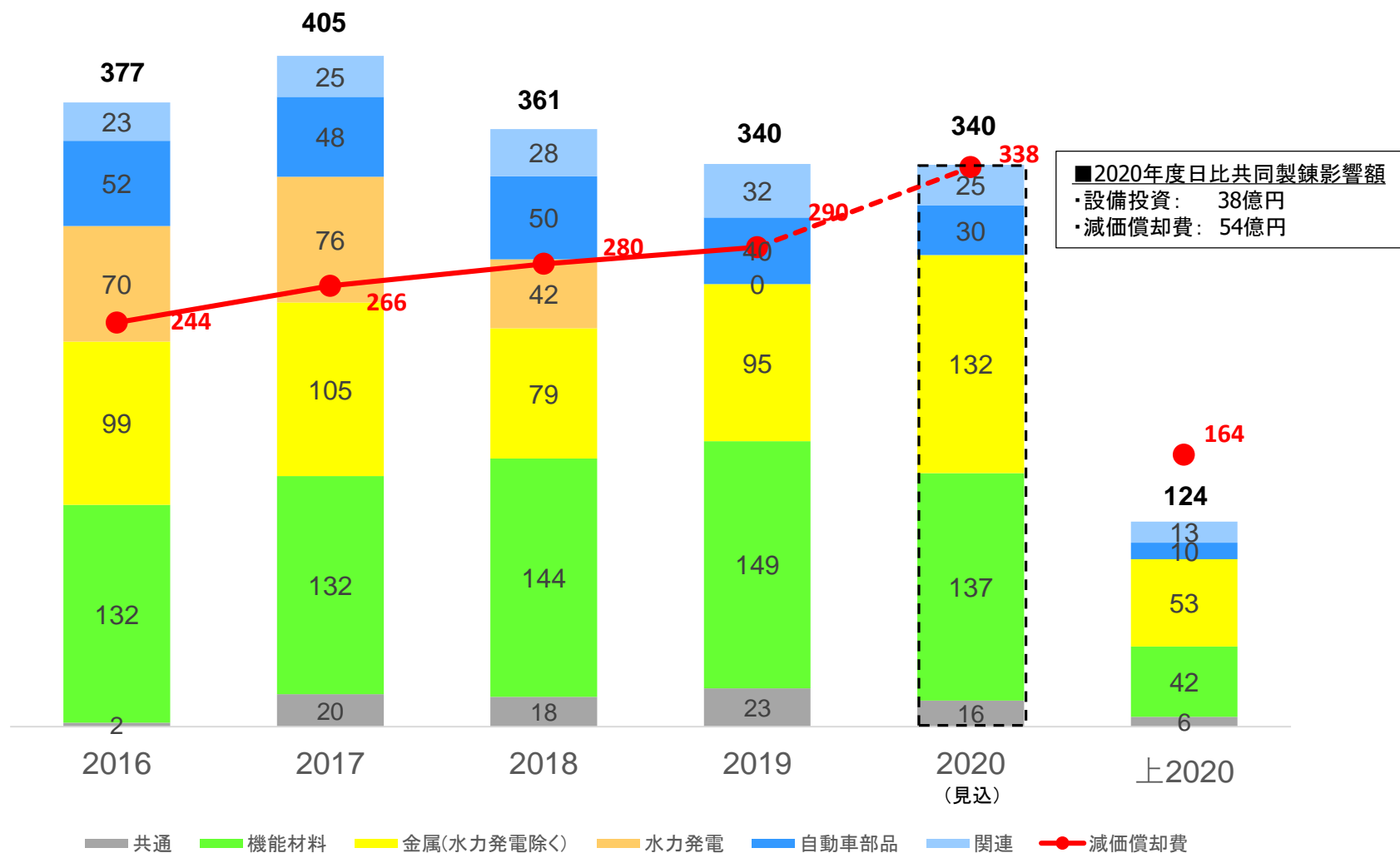
(単位: 億円)



# 設備投資・減価償却

## CAPEX and Depreciation

(単位：億円 100 million yen)



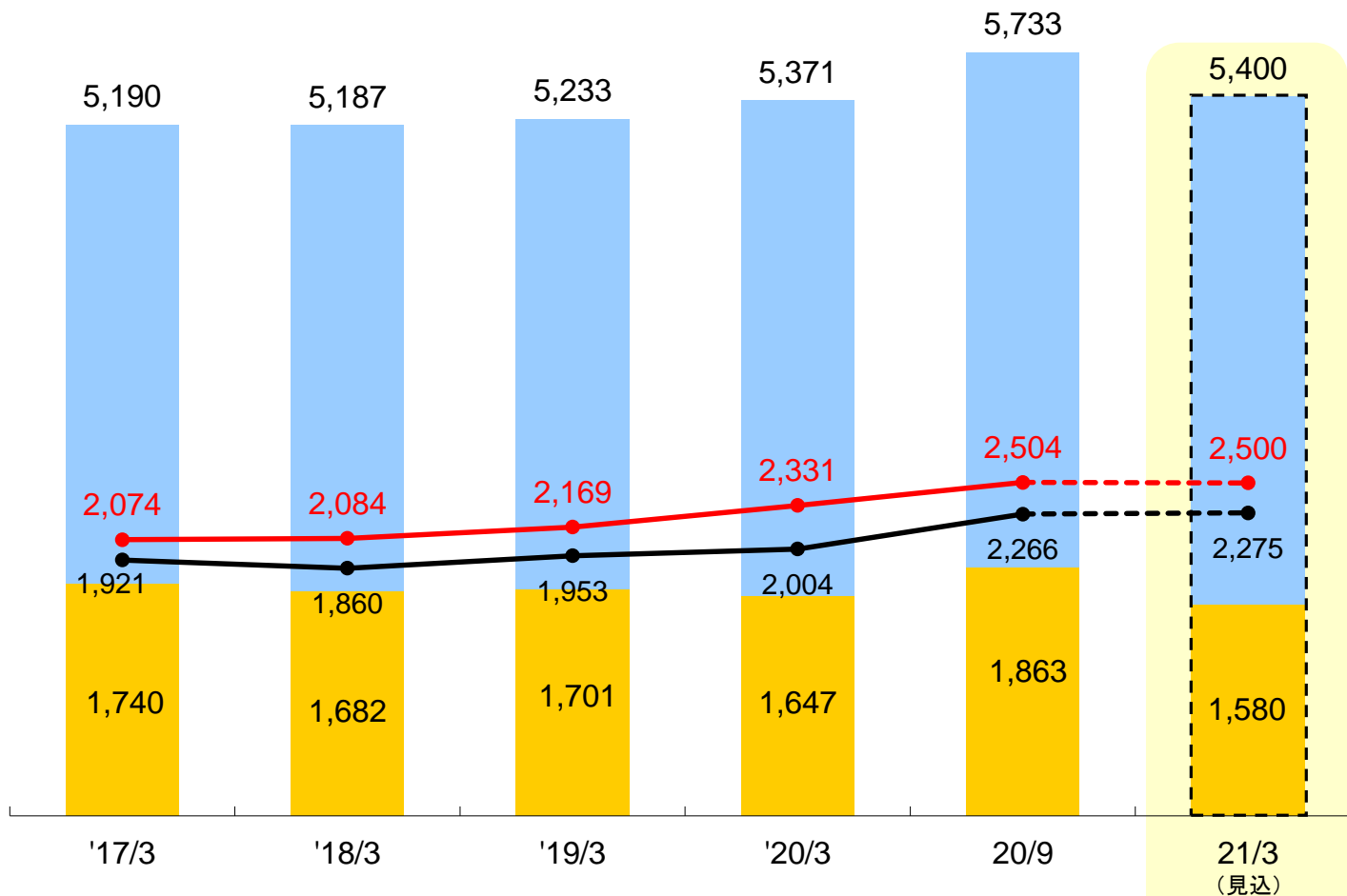
# 財政状態

Financial Position at Term End



三井金属

■ 総資産   
 ■ 自己資本   
 ● 有利子負債残高   
 ● Net有利子負債残高   
 (単位: 億円 100 million yen)



D/E レシオ	1.19	1.24	1.28	1.42	1.34	1.58
D/E レシオ(net)*	1.10	1.11	1.15	1.22	1.22	1.44
自己資本比率	33.5%	32.4%	32.5%	30.7%	32.5%	29.3%

\*Net 有利子負債/自己資本

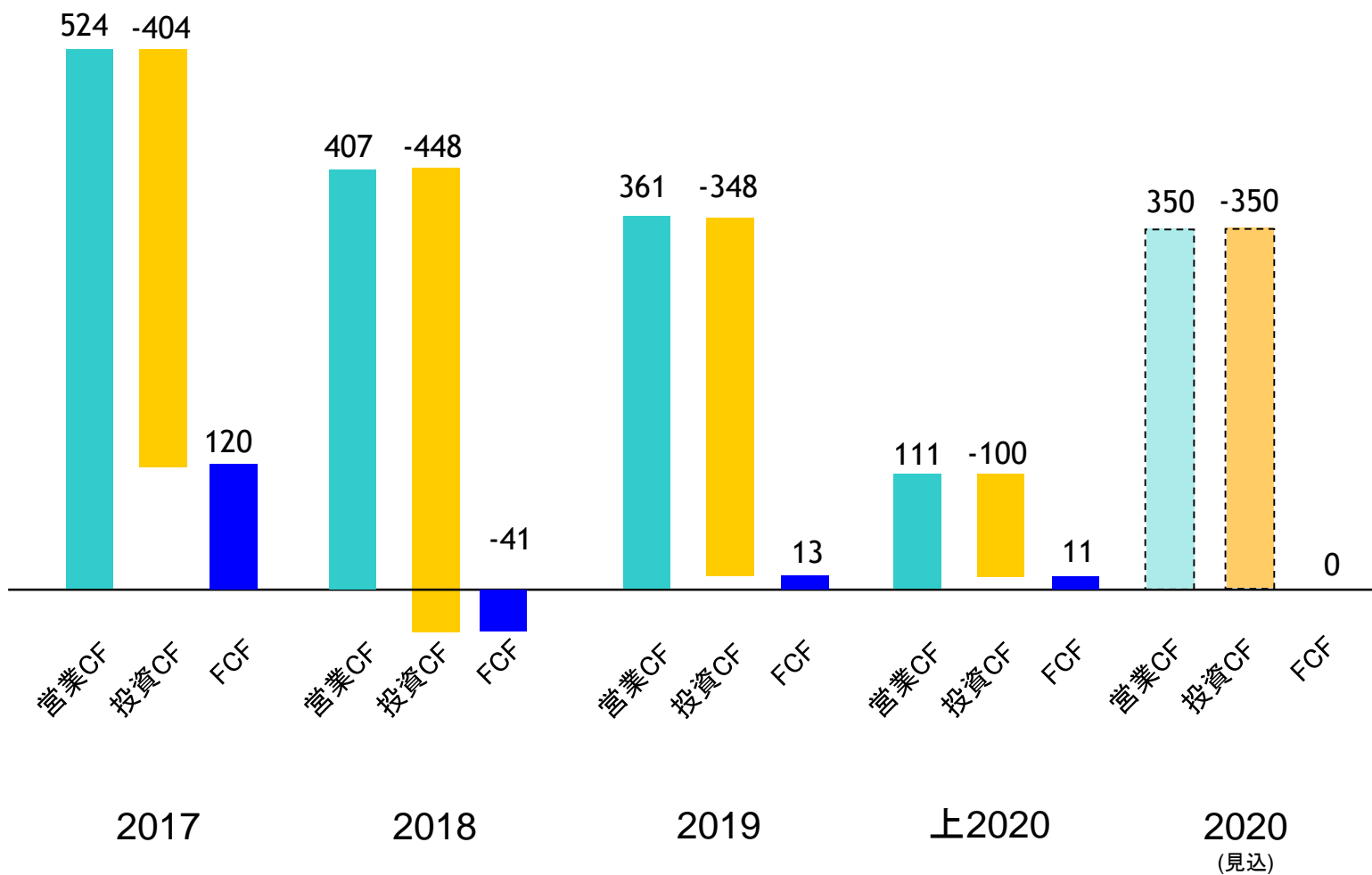


# キャッシュフロー

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。