

I. 主要企業の 2009 年 Q4 (第 4 四半期) 動向レビュー

1. BHP Billiton

- ・ 2009 年 Q4^{*1} の銅鉱石生産量^{*2}は、対前 Q3 比 5%減、対前年 Q4 比 12%減となった。Olympic Dam 鉱山 (SA 州) の 2 基の鉱石運搬立坑の内の 1 基が故障したことにより、20 千 t の減産となった他、Spence 鉱山 (チリ) のストにより 28 千 t の減産となったことが影響している。一方で、Escondida 鉱山 (チリ) の鉱石品位の上昇及び Escondida-Lagna Seca 選鉱場の SAG ミルの修理完了による増産があった。
- ・ 銀生産量^{*3}は、対 Q3 比 9%増、対前年 Q4 比 2%増となった。Escondida 鉱山 (チリ) 及び Antamina 鉱山 (ペルー) の増産、Cannington 鉱山 (QLD 州) の鉱石処理量増加が貢献している。
- ・ 鉛鉱石生産量^{*4}は、対 Q3 比 3%増、対前年 Q4 比 4%減となった。
- ・ 亜鉛鉱石生産量^{*5}は、対 Q3 比は 29%増、対前年 Q4 比 58%増となった。Antamina 鉱山 (ペルー) 及び Cannington 鉱山 (QLD 州) の鉱石品位の上昇が貢献している。
- ・ ウラン生産量^{*6}は、対 Q3 比 69%減、対前年 Q4 比 60%減となった。Olympic Dam 鉱山 (SA 州) の 2 基の鉱石運搬立坑の内の 1 基が故障したこと影響している。
- ・ ニッケル生産量は、対 Q3 比 38%増、対前年 Q4 比 20%増となった。Nickel West 鉱山 (WA 州) の記録的生産量が貢献している。
- ・ マンガン鉱石生産量は、対 Q3 比 33%増、対前年 Q4 比 9%増となった。需要が回復してきており、2010 年 Q1 にはフル生産に戻る計画である。
- ・ マンガン合金生産量は、対 Q3 比 108%増、対前年 Q4 比では 28%減となった。2009 年 12 月末には生産能力の 65%まで戻っており、2010 年 Q1 にはフル生産に戻る計画である。

(非鉄金属のみ記載)

*1) 同社の会計年度は 6 月末締であるが、他社との四半期状況比較のため暦年に基づくものとし、7~9 月期を Q3 と呼ぶ。

*2) 精鉱中の金属純分量と SxW カソードの合計

*3) 精鉱中の金属純分量 (Olympic Dam 鉱山・製錬所の精製金、精製銀を含む)

*4) 精鉱中の金属純分量

*5) ニッケル地金及びニッケルマット中の金属純分量 (Nickel West)

*6) 精鉱中のウラン酸化物量

出典) BHP Billiton Production Report for the half year ended 31 December 2009, 20 January 2010

(1) トピックス

- ・ 鉄鉱石、石油、亜鉛及びニッケルの生産量が半期生産記録を更新した。WA 州の鉄鉱石、North West Shelf 石油 (WA 州)、Hunter Valley 燃料炭鉱山 (NSW 州)、Nickel West ニッケル鉱山 (WA 州)、Samarco 鉄鉱石鉱山 (ブラジル)、Alumar アルミニウム製錬所 (ブラジル) 及び Zamzama 天然ガス (パキスタン) の生産量が半期生産記録を更新した。
- ・ アルミナ及びニッケルの生産量が四半期生産記録を更新した。North West Shelf 石油 (WA 州)、Nickel West ニッケル鉱山 (WA 州)、Alumar アルミニウム製錬所 (ブラジル) 及び Zamzama 天然ガス (パキスタン) の生産量が四半期生産記録を更新した。

出典) BHP Billiton Production Report for the half year ended 31 December 2009, 20 January 2010

(2) 財務状況

(単位 : m US\$)

	2008 年			2009 年		
	年計	H1*1	H2	年計	H1*2	H2
売上高	63,714	33,934	29,780	45,007	20,431	24,576
当期利益	11,990	9,373	2,617	9,395	3,260	6,135
売上高利益率(%)	18.82	27.62	8.79	20.87	15.96	24.96
探鉱費*3	804	308	496	872	578	294

*1) 2007 年 7 月～2008 年 6 月の 12 か月分から 2006 年 7 月～2006 年 12 月の 6 か月分を差引いた数値

*2) 2008 年 7 月～2009 年 6 月の 12 か月分から 2008 年 7 月～2008 年 12 月の 6 か月分を差引いた数値

*3) 石油を含む

出典) BHP Billiton Result for the Year ended 31 December 2009, 10 February 2010
BHP Billiton Result for the Year ended 30 June 2009, 12 August 2009
BHP Billiton Result for the Year ended 31 December 2008, 4 February 2009
BHP Billiton Result for the Year ended 30 June 2008, 18 August 2008
BHP Billiton Result for the Half Year ended 31 December 2007, 6 February 2008
BHP Billiton Result for the Year ended 30 June 2007, 22 August 2007

(3) 生産状況

① 主要鉱産物の生産状況

鉱産物	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
銅鉱 (k t) *1	717.1	190.7	221.0	159.4	146.0	538.8	116.7	137.8	127.1	157.2
銅地金 (k t) *2	619.6	138.2	169.7	149.5	162.2	606.2	166.1	169.4	156.8	113.9
鉛鉱 (t) *3	243,276	67,885	53,176	58,252	63,963	230,220	47,235	58,542	61,370	63,073
亜鉛鉱 (t) *1	159,010	35,970	43,454	41,716	37,870	189,844	39,397	44,187	46,425	59,835
金 (t) *3	5.1	1.2	1.2	1.3	1.4	5.5	1.3	1.5	1.2	1.5
(oz) *3	163,480	37,515	38,424	41,751	45,790	173,692	41,747	46,993	39,911	45,041
銀 (t) *3	1,314.8	349	287.3	320.4	358.1	1,305.9	271.5	335.8	335.0	363.6
(k oz) *3	42,272	11,221	9,236	10,300	11,515	41,984	8,730	10,796	10,769	11,689
ウラン(U ₃ O ₈ :t) *4	3,990	993	1,027	1,110	860	3,515	883	1,154	1,130	348
ニッケル (k t) *5	162.6	43.0	42.6	26.8	50.2	183.3	47.5	48.6	38.2	49.0
モリブデン鉱石(t) *1	2,189	580	590	608	411	807	337	116	241	113
マンガン鉱石(k t)	6,759	1,666	1,851	1,830	1,412	3,926	733	500	1,156	1,537
マンガン合金(k t)	766	192	190	203	181	323	104	25	63	131
アルミナ (k t)	4,481	1,095	1,149	1,098	1,139	4,017	1,051	1,108	919	939
アルミニウム(k t)	1,242	318	305	309	310	1,240	304	310	313	313
鉄鉱石 (k t) *6	117,522	28,419	29,924	29,824	29,355	117,791	28,188	27,048	30,106	32,449
原料炭 (k t) *7	35,338	6,846	9,132	9,210	10,150	35,353	7,596	9,460	9,404	8,893
燃料炭 (k t)	74,610	19,264	21,353	18,064	15,929	65,927	14,746	17,662	18,059	15,460
石油等 (m boe) *8	136.92	32.73	36.23	34.80	33.16	148.8	31.67	37.56	41.21	38.36

*1)精鉱中の金属純分量

*2)カソード

*3)精鉱中の金属純分量(Olympic Dam 鉱山・精錬所の精錬金、精錬銀を含む)

*4)精鉱中のウラン酸化物量

*5)ニッケル地金及びニッケルマット中の金属純分(Nickel West)

*6)Wet t(湿潤重量 t)

*7)一部、燃料炭を含む

*8)boe: 石油換算バレル

出典)BHP Billiton Production Report for the half year ended 31 December 2009, 20 January 2010

② 主要保有鉱山、製錬所の生産状況

鉱山名、製錬所名	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
Escondida (銅:k t)*1	554.7	157.0	178.2	116.8	102.7	431.5	86.6	111.5	102.8	130.6
Escondida (銅カソード:k t)	148.1	30.1	40.3	35.6	42.1	188.2	45.0	49.4	47.9	45.9
Cerro Colorado(銅カソード:k t)	104.1	28.7	27.3	21.8	26.3	94.2	26.5	27.5	18.6	21.6
Spence (銅カソード:k t)	164.8	41.6	43.0	35.7	44.5	162.3	47.7	44.8	51.0	18.8
Antamina (銅:k t)*1	111.9	24.1	30.8	28.4	28.6	102.9	25.7	26.3	24.3	26.6
Pinto Valley (銅:k t)	50.5	9.6	12.0	14.2	14.7	4.4	4.4	-	-	-
Pinto Valley (銅カソード:k t)	6.7	1.8	1.6	1.6	1.7	6.0	1.5	1.4	1.6	1.5
Olympic Dam(銅カソード ER:k t)	182.6	32.9	53.2	51.9	44.6	155.5	42.7	42.6	37.7	26.1
Olympic Dam(銅カソード EW:k t)	13.4	3.1	4.4	2.9	3.0	13.4	2.7	3.7	-	-
Cannington (鉛:t)*1	241,437	67,505	52,601	57,768	63,563	225,984	46,259	57,145	60,879	61,701
Antamina (鉛:t)*1	1,839	380	575	484	400	4,236	976	1,397	491	1,372
Cannington (垂鉛:t)*1	59,627	13,735	17,244	14,449	14,199	59,715	12,943	13,258	15,190	18,324
Antamina (垂鉛:t)*1	99,428	22,235	26,210	27,312	23,671	130,129	26,454	30,929	31,235	41,511
Escondida (金:t)*1	2.0	0.5	0.5	0.4	0.6	2.1	0.5	0.5	0.4	0.7
(金:oz)*1	67,392	17,660	17,501	14,391	17,840	69,893	17,469	17,595	13,905	20,924
Olympic Dam (金:t)*2	3.0	0.6	0.6	0.9	0.9	3.2	0.7	0.9	0.8	0.8
(金:oz)*2	94,370	18,555	20,505	27,360	27,950	102,852	23,331	29,398	26,006	24,117
Escondida (銀:t)*1	93.9	24.6	25.5	20.8	23.0	84.6	20.9	21.3	15.9	26.5
(銀:k oz)*1	3,017	790	821	668	738	2,696	673	686	512	825
Antamina (銀:t)*1	113.4	25.0	30.9	29.0	28.5	145.8	31.2	38.6	32.3	43.7
(銀:k oz)*1	3,644	803	994	932	915	4,642	1,003	1,240	1,039	1,360
Cannington (銀:t)*1	1,074.9	293.0	223.4	261.0	297.5	1,059.8	211.6	267.8	280.3	300.1
(銀:k oz)*1	34,558	9,421	7,181	8,391	9,565	33,758	6,802	8,609	9,013	9,334
Olympic Dam (銀:t)*1,*3	25.2	5.3	5.6	7.0	7.3	26.2	6.2	8.1	6.4	5.5
(銀:k oz)*1,*3	826	169	179	244	234	834	200	259	205	170
Pinto Valley (銀:t)*1	7.1	1.2	1.9	2.0	2.0	1.7	1.6	0.06	-	-
(銀:k oz)*1	228.6	38.4	61.7	65.2	63.3	54	52	2	-	-
Olympic Dam (U ₃ O ₈ :t)*4	3,980	993	1,027	1,100	860	3,515	883	1,154	1,130	348
Antamina (Mo:t)*1	2,049	580	590	514	365	838	318	166	241	113
Pinto Valley (Mo:t)*1	140	-	-	94	46	19	19	-	-	-
CMSA (ニッケル:k t)*5	41.6	7.8	10.1	10.7	13.0	51.8	13.1	13.7	12.0	13.0
Yabulu (ニッケル:k t)*5	35.1	6.2	10.3	9.1	9.5	18.1	7.5	7.8	2.8	-
Nickel West (ニッケル:k t)*5	85.8	29.0	22.1	7.0	27.7	113.4	26.9	27.1	23.4	36.0
Yabulu (Co:k t)*5	1.6	0.3	0.5	0.4	0.4	0.6	0.2	0.4	-	-
Worsley (アルミナ:k t)	2,969	712	768	733	756	2,899	688	747	709	755
Paranam (アルミナ:k t)	970	247	240	241	242	530	226	226	78	-
Alumar (アルミナ:k t)	542	136	141	124	141	588	137	135	132	184
Hillside (アルミニウム:k t)	688	167	170	175	176	710	174	177	179	180
Bayside (アルミニウム:k t)	123	44	29	25	25	99	24	25	25	25
Alumar (アルミニウム:k t)	179	45	45	45	44	175	44	44	44	43
Moal (アルミニウム:k t)	252	62	61	64	65	256	62	64	65	65
Mt. Newman JV (鉄鉱石:k t)	28,494	7,265	7,013	7,210	7,006	26,626	6,440	5,781	6,231	8,174
Jimblebar (鉄鉱石:k t)	5,215	1,660	1,054	1,461	1,040	3,730	1,070	1,342	1,318	-
Goldsworthy JV (鉄鉱石:k t)	1,215	386	251	232	346	1,683	558	280	428	417
Area C JV (鉄鉱石:k t)	33,665	7,114	8,626	9,209	8,716	36,984	9,181	8,407	9,189	10,207
Yandi JV (鉄鉱石:k t)	39,670	10,061	10,622	8,961	10,026	39,910	9,370	9,461	10,194	10,885
Samarco (鉄鉱石:k t)	9,262	1,933	2,357	2,751	2,221	8,858	1,569	1,777	2,746	2,766
南ア国内 (マンガン鉱石:k t)*6	3,443	877	882	929	755	1,599	351	156	428	664
豪州国内 (マンガン鉱石:k t)*6	3,316	789	969	901	657	2,327	382	344	728	873
南ア国内 (マンガン合金:k t)*6	494	125	124	133	112	162	51	5	30	76
豪州国内 (マンガン合金:k t)*6	272	67	66	70	69	161	53	20	33	55
BMA (原料炭:k t)	23,905	4,232	6,508	6,384	6,781	22,974	5,165	6,378	5,822	5,609
BHP Mitsui Coal(原料炭:k t)*7	5,557	847	1,306	1,633	1,771	5,457	549	1,482	1,597	1,829
Illawarra (原料炭:k t)	5,876	1,767	1,318	1,193	1,598	6,922	1,882	1,600	1,985	1,455
南ア国内 (燃料炭:k t)	37,800	11,129	10,960	8,227	7,484	29,616	6,453	7,682	8,099	7,382
米国国内 (燃料炭:k t)	14,492	2,636	4,834	4,005	3,017	14,254	2,907	4,207	4,162	2,978
豪州国内 (燃料炭:k t)	11,869	2,965	2,934	2,975	2,993	11,867	2,768	3,039	3,173	2,887
コロンビア国内(燃料炭:k t)*8	10,420	2,553	2,625	2,807	2,435	10,190	2,618	2,734	2,625	2,213

*1)精鉱中の金属純分量

*2)金地金

*3)銀地金

*4)精鉱中のウラン酸化物(U₃O₈)量

*5)ニッケル精鉱、地金及びニッケルマット中の金属純分量

*6)100%ベース(BHP Billiton の権益は 60%)

*7)100%ベース(BHP Billiton の権益は 80%)

*8)100%ベース(BHP Billiton の権益は 33%)

出典) BHP Billiton Production Report for the half year ended 31 December 2009, 20 January 2010

(4) 開発(非鉄金属)

プロジェクト名 (権益、国)	鉱種	開発費*1 (m US\$)	生産 開始	生産能力*2	進捗状況
Worsley 精錬所拡張 (86%、WA 州)	アルミナ	1,900	2011 年 H1	アルミナ 110 万 t/年	・計画及び予算は計画どおり。 ・設計はほぼ完了。 ・資材調達及び契約は順調。 ・建設は 11%完了。
Antamina 拡張 (33.75%、ペルー)	鉄鉱石	435	2011 年 Q4	銅 13 万 t/年 追加	・2010 年 1 月 5 日、承認を発表
Rapid Growth 4 (RGP4) (86.2%、WA 州)	鉄鉱石	1,850	2010 年 H1	鉄鉱石 26m t/年 追加	・計画より早く生産開始。
Rapid Growth 5 (RGP5) (85%、WA 州)	鉄鉱石	4,800	2011 年 H2	鉄鉱石 50m t/年 追加	・計画及び予算は計画どおり。 ・設計は 85%以上完了。 ・資材調達及び契約は順調。 ・建設は 25%完了。

*1) 権益相当分 *2)100%ベース 注) m: 百万

出典) BHP Billiton Quarterly Report on Exploration and Development report for the Quarter ended 31 December 2009, 20 January 2010

(5) 探査

- ・直轄及びジュニア探査企業との提携により、探査を実施。2009 年 Q4 の 6 か月間の BHP Billiton の探鉱支出額(石油は除く)は 239m US\$であった。

- ・探鉱の主な対象鉱種・対象国

鉄鉱石・石炭・ボーキサイト・マンガン：豪州、南米、ロシア、西アフリカ 他

銅(初期探鉱)：チリ、アルゼンチン、ザンビア

ニッケル(初期探鉱)：豪州

マンガン(初期探鉱)：ガボン

ダイヤモンド(初期探鉱)：カナダ

出典) BHP Billiton Quarterly Report on Exploration and Development report for the Quarter ended 31 December 2009, 20 January 2010

2. Anglo American

- 銅、亜鉛、ニッケルの生産量は、前年同期比でそれぞれ 7.7%増、3.2%増、2.1%増
- プラチナ、パラジウム、ロジウムの生産量は、前年同期比でそれぞれ 9.0%減、5.5%減、12.3%減

(1) トピックス

- 今期の銅生産量は、前年同期比 7.7%増の 185.9 kt となった。これは、Los Bronces 鉱山における銅回収率の向上及び生産処理能力の向上と Collahuasi 鉱山における銅品位の向上、銅回収率の向上、生産性の向上によるものである。
- 今期のプラチナの生産は、23.8t (776 koz) と前年同期比 9.0%減となったが、2009 年の年間予定生産量 74.7t (240moz) を達成した。

(2) 財務状況

(単位:mUS\$)

	2008 年			2009 年		
	通年計	上半期	下半期	通年計	上半期	下半期
売上高	32,964	17,915	15,049	24,637	11,132	13,505
当期利益	5,215	4,281	934	24,425	2,970	-545
売上高利益率(%)	15.82	23.90	6.21	9.84	26.68	-4.03
探鉱費	212	98	114	172	70	102

(3) 生産状況

主要鉱産物の生産状況

(純分)

	2008 年					2009 年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
銅鉱石 (t)	639,800	157,600	161,000	148,600	172,600	669,800	151,000	165,900	168,500	185,900
ニッケル鉱石(t)	20,000	4,600	5,000	5,600	4,800	19,900	4,500	5,600	4,900	4,900
亜鉛鉱石(t)	340,500	82,000	88,200	86,500	83,800	350,400	82,800	87,100	94,000	86,500
鉛鉱石(t)	62,900	17,100	14,700	16,700	14,400	62,900	14,600	16,400	18,400	13,500
金(t)	2.4	0.7	0.4	1.3		-	-	-	-	-
金(oz)	78,500	23,700	14,100	40,700		-	-	-	-	-
白金(t)	74.2	13.3	17.8	16.9	26.2	76.3	12.6	20.3	19.6	23.8
白金(oz)	2,386,600	428,600	572,500	543,200	842,300	2,451,600	404,000	652,400	629,000	776,200
パラジウム(t)	41.0	7.6	9.4	10.0	14.0	42.3	7.3	11.3	10.5	13.2
パラジウム(oz)	1,318,800	245,800	300,800	321,700	450,500	1,360,500	235,100	361,600	338,000	425,800
ロジウム(t)	9.3	1.8	1.8	2.3	3.3	10.9	2.3	2.8	2.9	2.9
ロジウム(oz)	299,300	57,500	59,400	75,300	107,100	349,900	73,800	90,100	92,000	93,900

(4) その他

- 管理機構をスリム化し、中核的鉱業分野に集中する体制に改め、管理部門の人員を 25%削除した。また、事業部門を 7 事業部門 (①南ア鉄鉱石、②ブラジル鉄鉱石、③豪州原料炭、④ブラジルニッケル、⑤南ア一般炭、⑥チリ銅、⑦南アプラチナ) に再編することを発表した。(2009. 10)

3. Rio Tinto

- 銅鉱石の生産が前年同期比 36%増の 203.3 kt となった。これは、全鉱山で生産量が増加し、特に、Escondida、Grasberg の両鉱山における銅品位の向上等により生産量が増加した。

(1) トピックス

- 銅鉱石の生産が前年同期比 36%増の 203.3 kt となった。これは、全鉱山で生産量が増加し、特に、Escondida、Grasberg の両鉱山における銅品位の向上等により生産量が増加した。
- 銅地金の生産が、前年同期比 15%増加した。これは、Kennecott Uta 銅鉱山における銅品位及び稼働率の向上等によるものである。
- 2009 年の鉄鉱石生産高は、過去最高を記録し、前年比 12%増の 171.5mt となった。

(2) 財務状況

(単位:mUS\$)

	2008 年					2009 年				
	通年計	上半期		下半期		通年計	上半期		下半期	
売上高	58,065	30,005		28,060		44,034	19,523		24,511	
当期利益	3,676	6,951		-3,275		4,872	2,451		2,421	
売上高利益率(%)	6.33	23.17		-11.67		11.06	12.55		12.55	
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
探鉱費	1,135	159	242	260	474	514	127	115	114	158

(3) 生産状況

① 主要鉱産物の生産状況

(単位:kt 純分)

	2008 年					2009 年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
銅鉱石	698.5	181.1	210.2	160.0	149.1	804.7	196.0	208.2	197.2	203.3
銅地金	321.6	78.3	82.8	68.9	91.6	412.4	104.3	102.0	100.6	105.5
モリブデン鉱石	10.6	3.4	2.2	2.9	2.0	11.3	2.0	2.5	3.4	3.4

② 主要保有鉱山、製錬所の生産状況

(単位:kt 純分)

鉱山名、製錬所名	2008 年					2009 年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
Bingham Canyon (銅鉱石)	238.0	44.7	60.2	69.3	63.8	303.5	74.7	86.2	75.8	66.8
Escondida (銅鉱石)	384.5	117.2	128.1	73.2	66.0	318.3	78.1	76.2	78.2	85.9
Grasberg (銅鉱石)	7.1	1.8	1.8	1.8	1.7	107.7	24.7	25.3	25.2	32.5
Northparks(銅鉱石)	19.8	4.1	4.4	5.2	6.1	27.4	6.6	7.4	6.9	6.5
Palabora (銅鉱石)	49.1	12.8	15.1	9.9	11.4	47.6	11.8	13.1	11.1	11.6
Kennecott Utah Copper (SxEw 銅カソード)	200.6	52.1	49.3	40.6	58.6	274.2	68.7	65.1	67.6	72.9
Escondida (SxEw 銅カソード)	77.3	15.7	21.0	18.6	21.9	98.2	23.5	25.7	25.0	24.0
Palabora (SxEw 銅カソード)	43.8	10.5	12.4	9.8	11.0	40.0	12.1	11.2	8.0	8.7

(4) その他

- ・ 南アの南岸で計画していたコエガ・アルミ製錬所建設について、電力不足を理由に建設を断念した。

(2010.10)

注)m：百万、k：千

4. Vale S.A. *US GAAP 準拠

- ・ 2009 年 Q4 の売上高は前期比 5.1%減の 6,541mUS\$、純利益は前期比 9.4%減の 1,519 mUS\$となり、売上高、純利益とも減少した。主な理由は、鉄鉱石、ペレットを中心とした需要減であるが、この間は銅、アルミ製品等の価格上昇により、減少幅は小さく留まっている。
- ・ 2009 年 11 月、Vale 従業員の 76%が加入する労働組合と今後 2 年間の労使協定を締結した。締結内容は、2009 年 11 月に 7%の賃上げ、同様に 2010 年にも 7%の賃上げとなっている。これにより、2009 年 Q4 は 13mUS\$のコスト増、また労使交渉妥結一時金で 35mUS\$の追加支出となっている。
- ・ 2009 年 Q4 の非鉄金属に係る投資額は、Onça Puma 及び Goro ニッケルプロジェクト、Salobo 及び Tres Valles 銅プロジェクト等で 983mUS\$であり、対前期比 32.8%増であった。

(1) トピックス

【鉄鉱石、ペレット】

- ・ 2009 年に入り、対中国向け鉄鉱石出荷量は、3 期連続で過去最高を記録したが、2009 年 Q4 の中国向け鉄鉱石出荷は、前期比 9.5 百万 t 減の 30.3 百万 t(全出荷量の 44.3%)であった。これは、ブラジル、欧州、日本向けの鉄鉱石需要が拡大し、輸出が伸張したことによる。
- ・ 鉄鉱石売上高は 35.37 億 US\$で前期比 7.4%減少し、平均鉄鉱石価格は 57.23 US\$/t から 55.8 US\$/t へ 2.5%下落した。
- ・ ペレット販売高は 476 百万 US\$で前期の 412 百万 US\$から 15.51%増加し、平均ペレット価格は 66.86 US\$ / t から 73.22 US\$ / t まで 9.5%上昇した。

【マンガン】

- ・ マンガン鉄鉱石販売量は 385 千 t で、前期の 244 千 t から 57.8%増加し、価格も 94.26 US\$/t から 166.23 US\$/t まで上昇したが、これは中国フェロアロイ産業の旺盛な需要増に伴うものである。

【ニッケル】

- ・ finished ニッケルの出荷量は 41 千 t で、前期比 22.6%減少した。これは、夏以降継続しているカナダ Sudbury と Voiseys Bay 鉱山のストライキによるものである。しかし、Thomson と Soroako ではフル生産しており、Sudbury と Voiseys Bay 鉱山のストライキについても操業再開に向け、準備段階である。
- ・ finished ニッケルの出荷については、アジア向けは全体の 73.7 %、北米向けが 14.4 %、欧州向けが 10.5 %という内訳であり、前期のアジア向け輸出 65.1 %よりも拡大している。

【銅】

- ・ 2009 年 Q4 の銅生産量は 32 千 t で前期の 31 千 t とほぼ同水準であり、Sudbury 及び Voisey' s Bay のストライキの影響から副産物として銅が生産されなかったことによるものである。しかし、この間の銅平均販売価格が Q3 の 5,849.94 US\$ / t から 7,125.97 US\$ / t まで上昇したことにより、売上高は 328mUS\$で前期比 25 %拡大した。

【投資】

- ・ 現在進行中の非鉄金属に係る主要プロジェクトは以下のとおり。

プロジェクト名 (国名等)	投資額 百万 US\$			概要
	2009 年	2010 年	全体	
Onça Puma (ブラジル)	486	510	2,297	・58 千 t/年(Ni 量)のフェロニッケル生産プロジェクト。2010 年下期試運転開始予定
Salobo (ブラジル)	436	600	1,808	・127 千 t(Cu 量)の銅精鉱生産プロジェクト。2011 年 H2 生産開始予定で建設工事実施中。
Tres Valles (チリ)	52	27	102	・チリ第IV州 Coquimbo における 18 千 t/年の銅地金生産プロジェクト。工事完了は 2010 年 H1 の予定。
Bayóvar (ペルー)	296	219	479	・3.9 百万 t/年のリン精鉱生産プロジェクト。2010 年 H2 工事完了予定。

(2) 財務状況

(単位:mUS\$)

	2008 年					2009 年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	38,509	8,048	10,897	12,122	7,422	23,939	5,421	5,084	6,893	6,541
当期利益	13,218	2,021	5,009	4,821	1,367	5,349	1,363	790	1,677	1,519
売上高利益率(%)	34.6	25.0	46.0	39.8	18.4	22.3	25.1	15.5	24.3	23.2

(3) 生産状況

1) 主要鉱産物生産状況

(単位:k t)

	2008 年					2009 年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
鉄鉱石	293,374	72,712	76,196	83,252	61,214	237,953	46,754	57,696	64,334	63,443
ペレット	34,252	8,699	8,714	9,514	7,324	23,856	1,736	4,251	7,970	8,750
マンガン鉱石	2,383	541	658	694	491	1,657	113	550	449	545
フェロアロイ	475	132	128	130	84	223	48	27	59	88
アルミナ	5,028	1,058	1,063	1,309	1,597	5,910	1,482	1,436	1,515	1,477
アルミニウム	543	132	136	140	135	459	121	113	113	112
銅	312	73	76	80	82	198	73	61	31	32
カリウム	607	166	167	172	102	717	186	159	186	185
カオリン	1,129	297	288	314	231	781	138	194	210	239
ニッケル	275	61	69	72	73	187	65	59	33	30
コバルト(t)	2,828	615	671	750	792	1,575	713	632	97	133
プラチナ (k oz)	166	36	43	44	43	103	39	47	16	2
パラジウム(k oz)	231	48	54	66	62	152	53	68	27	4
金(k oz)	85	22	19	24	21	49	24	19	4	3

2) 主要鉱山・製錬所の生産状況

(単位:k t)

鉱山名・製錬所名	2007年					2008年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
Carajas(鉄鉱石)	96,495	24,199	23,239	26,751	22,306	84,638	20,277	20,480	22,941	20,940
Azul(マンガン鉱石)	2,003	504	546	561	392	1,382	43	448	378	513
Alunorte(アルミナ)	5,028	1,058	1,063	1,309	1,597	5,910	1,482	1,436	1,515	1,477
Albras(アルミニウム)	455	112	113	115	115	450	112	113	113	112
Sossego(銅)	126	30	30	33	33	198	30	29	31	32
Sudbury(銅)	115	28	29	31	28	42	25	14	—	2
Sudbury(ニッケル)	85	18	20	18	29	43	22	15	5	2
Voisey's Bay(ニッケル)	78	18	18	22	19	40	17	16	3	4
Indonesia(ニッケル)	68	15	19	19	15	69	16	18	20	15

5. Xstrata

- ・ 2009 年は、過去最高の生産を記録した石炭（一般炭）、ニッケル鉱石、亜鉛精鉱及び鉛地金に加え、Q4 は、クロム、白金、銅、石炭（準軟質炭、コークス用）の生産が好調。
- ・ 世界的な景気低迷の中、広範な操業コストの改善が功を奏し、負債比率が 40%から 26%にまで低下し、EBITDA は 70 億 US\$を確保し、2010 年 5 月には 8¢/株の配当を予定。

1. 最近のトピックス

- ・ 世界規模の景気低迷に伴う、H1 の空前の在庫放出、需要低迷する鉱物重要や価格にもかかわらず、2009 年の EBITDA は 70 億 US\$を確保した。営業キャッシュフローは、53 億 US\$に上り、うち 37 億 US\$は好調だった H2 に生み出されたものである。配当については、2010 年 5 月に 8¢/株の配当を予定している。
- ・ これは、景気低迷に対して即座に包括的な対応を行った結果、操業コストの 5%に当たる 501 百万 US\$ものコスト削減を実行したことが功を奏した形である。具体的には、Xstrata Nickel の業務効率化の加速化、Xstrata Zinc の豪州生産の拡大などにより、ニッケルと亜鉛の生産コストがそれぞれ 33%、25%低下した結果、価格競争力が回復した。
- ・ 負債比率は、Q1 の増資による 37 億 US\$の負債返済により、前期の 40%から 26%に改善している。
- ・ Xstrata 全体では、現在、80 億 US\$超のプロジェクトが進行中であるが、アジアやその他の新興国の旺盛な需要を利益に繋げるため、2010 年には新たに 90 億 US\$超のプロジェクトを進める予定である。
- ・ 生産面では、2009 年は、石炭（一般炭）、ニッケル鉱石、亜鉛精鉱及び鉛地金について過去最高の年間生産を記録した。上記コスト削減、競争力回復も手伝って、Mt. Isa や McArthur では、亜鉛の生産量が過去最高となった。また、2009 年 Q4 の生産の大幅増により、クロム、白金、銅、石炭（準軟質炭、コークス用）の H2 の生産が好調であった。

2. 財務状況（四半期毎のデータ更新なし）

（単位：百万 US\$）

区分	2008 年			2009 年		
	年計	H1	H2	年計	H1	H2
売上高	27,952	16,092	11,860	23,530	9,869	13,661
営業利益 (EBIT)	9,645	5,687	3,958	7,046	2,815	4,231
当期純損益 (Attributable Profit)	4,698	2,829	1,869	2,773	909	1,864
資本支出 (探鉱費含む) (Capital Expenditure)	5,123	2,164	2,959	3,624	1,602	2,022
銅部門	1,115	434	681	934	377	557
ニッケル部門	1,912	771	1,141	1,142	474	668
亜鉛部門	655	305	350	247	80	167
その他	1,441	654	787	1,301	671	630

(注) 2006 年のデータは、同年中の買収案件 (Falconbridge 社他 2 件) を通年分に換算した、Xstrata 社発表による Pro Forma ベースを記載。また、当期純損益 (Attributable Profit) は、自社株式分を除いたもの。

3. 生産状況

1) 主要鉱産物生産状況

鉱産物	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
Xstrata Copper										
銅鉱石(精鉱 t)	952,426	219,978	224,291	234,615	273,542	906,898	217,092	230,417	212,173	247,216
金(oz)	687,212	177,172	154,516	141,478	214,046	502,967	144,746	150,113	141,478	66,630
Xstrata Nickel										
ニッケル鉱(精鉱 t)	54,523	11,785	14,825	13,620	14,293	57,052	15,203	13,302	13,418	15,129
フェロニッケル(t)	18,782	6,866	7,529	4,387	0	-	-	-	-	-
銅鉱(精鉱 t)	27,703	6,789	8,426	6,935	5,553	25,428	7,403	4,467	3,297	10,261
コバルト(t)	1,341	315	368	323	335	1,326	398	367	286	275
Xstrata Zinc										
亜鉛鉱(精鉱 t)	861,033	182,702	198,076	241,881	238,374	1,032,755	221,729	272,079	265,881	273,066
亜鉛地金(t)	795,565	205,682	206,261	208,818	174,804	825,208	190,310	210,943	210,035	213,920
鉛鉱石(精鉱 t)	251,496	64,572	63,181	64,392	59,351	229,782	49,824	20,262	61,239	58,457
鉛地金(t)	220,391	57,374	56,098	46,273	60,646	241,485	61,267	60,549	54,300	65,369
Xstrata Alloys										
フェロクロム(k t)	1,126	305	310	308	203	786	73	171	245	297
五酸化バナジウム(k lb)	16,604	4,520	2,407	4,803	4,874	11,492	3,540	3,499	-	4,453
フェロバナジウム(k kg)	3,622	1,057	471	1,026	1,068	2,284	731	582	-	971
プラチナ (oz)	138,098					132,969	32,985	30,523	36,506	32,955
パラジウム(oz)	65,774					67,435	15,931	15,792	18,605	17,107
ロジウム(oz)	18,644					21,182	4,881	4,920	5,974	5,407

2) 主要保有鉱山・製錬所の生産状況(四半期毎のデータ更新なし)

鉱山名・製錬所名 (権益比率、記載無きは100%)	2008年			2009年		
	年計	H1	H2	年計	H1	H2
銅 (k t)						
Alumbraera(アルゼンチン)精鉱(50%)	157	66	91	143	76	67
Mount Isa (豪)精鉱	152	71	81	162	82	80
Kidd Creek(カナダ)精鉱	43	19	24	44	22	22
Collahuasi(チリ)精鉱(44%)	415	199	216	493	226	267
Antamina(ペルー)精鉱(33.75%)	344	169	175	316	160	156
Tintaya(ペルー)精鉱	84	33	51	82	34	48
Townsville(豪)地金	267	199	68	277	131	146
CCR(カナダ)地金	345	180	165	278	139	139
亜鉛 (k t)						
Mount Isa(豪) 精鉱	283	129	154	324	154	170
McArthur River(豪) 精鉱	142	67	75	166	69	97
Brunswick(カナダ)精鉱	222	108	114	233	122	111
San Juan de Nieva (スペイン)地金	450	223	227	501	243	258
Kidd Creek(カナダ)地金	121	74	47	113	56	57
鉛 (k t)						
Mount Isa (豪)精鉱	140	74	66	126	59	67
McArthur River(豪) 精鉱	37	18	19	37	16	21
Brunswick(カナダ)精鉱	56	26	30	53	27	26
Brunswick(カナダ)地金	81	42	39	84	46	38
Northfleet (英)地金	139	71	68	158	76	82
ニッケル (k t)						
Sudbury(カナダ)Ni-Cu matte*	65	30	35	66	31	35
Raglan(カナダ)精鉱	26	12	14	29	15	14
Falconado(ドミニカ)FeNi(85.3%)	19	14	5	-	0	-
Nikkelverk(ノルウェー)地金	89	44	45	89	42	47

注) 記載は金属純分で、他者権益分を含む

*マット中のNi量(2008年Q2から公表方式変更)

6. Glencore Q4(2009年10~12月)

・2009年Q4の主なトピックスとしては、IPOによる資金調達計画の発表、メキシコ Don Roman 多金属鉱山に関する買鉱契約締結。ブルキナファソ Perkoa 亜鉛プロジェクトへJV参画などがある。

(1) M&A、業務提携

① Tara Minerals、Glencore と亜鉛精鉱オフテイク契約締結

Glencore はメキシコ現地法人 Metagri S. A. de C. V を通じて Tara Minerals Corp. (本社：米 Chicago) とは、メキシコに保有する Don Roman 多金属鉱山に関して5年間の精鉱売買契約を締結した。亜鉛精鉱85%、鉛精鉱95%の引取権を得た。同鉱山は Sinaloa 州 Choix 町近郊に位置し、2009年Q4に操業を開始した。生産規模亜鉛10千t/年、鉛2.5千t/年、銀1,150千oz/年である。Glencore は生産性向上の技術援助も実施する。(2009年12月)

② Glencore、IPOにより22億US\$相当の資金調達

Glencore は転換社債22億US\$ (6%程度に相当)を発行するIPOの計画を12月23日に発表した。購入者は、First Reserve(エネルギー投資ファンド)、GIC(シンガポール政府系ファンド)、Black Rock、Zijin Mining Group(中国最大の金生産者)の4社。同社の市場価値は350~400億US\$とされている。これまで、社員持株制度によって非上場企業として活動してきたが、今回、一部株式を公開することとなった。現在は社員が株式の46.4%を保有している。金融危機後資金繰りに行き詰まり、株式市況の回復を見計らって株式公開による資金調達に踏み切った模様。なお、Glencore は、Xstrata の約35%、露アルミ大手 UC Rusal の約11%株式を保有している。Rusal も2010年1月20日に香港で最大220億US\$のIPOを予定しており、Blackrock、中国投資有限責任公司(CIC)などが購入を検討しており Rusal は時価総額で同業 Alcoa を追い抜くと見られている。(2009年12月)

(2) 探査開発

①出資対象のAzulcocha 多金属プロジェクトのFS実施計画

Vena Resources 社(本社：加 Toronto)がペルーJunín 県南西部に位置する Azulcocha 亜鉛・マンガン・金プロジェクトの最終的なFS実施計画を発表した。

本プロジェクトは1975~1986年に操業した Gran Bretaña 亜鉛・アンチモン鉱山の尾鉱を再開発するプロジェクトで、NI 43-101 基準による評価では推定埋蔵量908千t、品位 Zn 3.27% (金属量30千t)、Mn 10.04% (金属量91千t)、Au 1.13 g/t と見積もられている。プレFS時の選鉱試験による精鉱品位は Zn 66%、Mn 71.1%で、また、2005年評価時のNPV(純現在価値)は37.2百万US\$(金属価格：亜鉛0.5 US\$/lb、マンガン0.7 US\$/lb)、IRR(内部収益率)は157%であった。

Vena Resources 社は、処理能力1,400t/日の選鉱プラントを既に購入しており、パイロット試験結果が良好なら、操業許認可申請を行うとしている。また、本プロジェクトによる収益は、鉱量増のための坑内操業とその尾鉱ダム設置及び Glencore と進める Azulcocha West JV プロジェクトに費やされる予定である。Glencore は同プロジェクトに2006年11月から出資していた。(2009年11月)

② ブルキナファソ Perkoa 亜鉛探鉱プロジェクトへ JV 参画

Glencore は、Blackthorn Resources(本社：豪 Sydney)のブルキナファソ Perkoa 亜鉛プロジェクトの最終段階の開発事業に、推定 72 百万 US\$ の出融資を決定した。Glencore は、同プロジェクトの権益 50.1% を獲得することとなり、精鉱の独占的購入権が与えられる。また、プロジェクトの経営者は Glencore が任命し、Blackthorn 社は権益 39.9% を保持することになる。

本プロジェクトは 2010 年 12 月に操業開始予定であったが、亜鉛価格低迷により 2008 年 7 月に開発が一時的に中止された。現在は、2011 年 Q1 に生産開始予定である。埋蔵量は、6.3 百万 t、品位 Zn 13.9% で、粗鉱生産能力 60 千 t/月で稼働した場合、9.5 年以上のマインライフが見込まれている。亜鉛の回収率は 92%、精鉱品位は Zn 53% と発表されている。(2010 年 1 月)

(3) その他

WA 州 Ravensthorpe ニッケル鉱山売却先に子会社の Minara Resources が有力視

BHP Billiton の WA 州 Ravensthorpe ニッケル鉱山の売却先として Minara Resources(本社：豪 Perth(Glencore の現地子会社)、以下“Minara”)と、中国冶金科工集团公司(MCC: China Metallurgical Group Corp、以下“MCC”)の 2 社が有力視されている。

Minara は、中国 Jinchuan Group Ltd.(中国金川集团有限公司、以下 Jinchuan)との共同による買収を計画していたが、Jinchuan は資産価値に懸念を示し、2009 年 10 月には共同買収から撤退したとみられている。Minara には、豪州国内だけでなく外国投資家からのアプローチもあり共同買収の可能性があるほか、Minara の 70.6% の株式を所有する筆頭株主である Glencore のサポートを受け単独で買収を行う可能性もあると見られている。(2009 年 11 月)

中国：紫金鉱業、2 億 US\$ で Glencore の転換社債買入れへ

紫金鉱業集团公司の子会社の金湖鉱業有限公司(BVI)と Glencore Finance(Europe) S. A. 等は出資契約書に署名し、BVI は 2 億 US\$(13.64 億元)にて、Glencore Finance(Europe) S. A. が発行する転換社債を購入することで同意した。同社債は、年利 5%、満期は 2014 年。なお、なお、Glencore Finance(Europe) S. A. は Glencore グループの主たる融資部門である。(2009 年 12 月)

7. CODELCO

- ・ 2009 年 Q4 の El Abra 鉱山を除く CODELCO 売上高は、前年同期比 123%増の 33.4 億 US\$、純利益は 6.3 億 US\$となった。
- ・ 2009 年 Q4 の銅生産量(El Abra 含む)は、前年同期比 15.6 %増の 509 k t となった。
- ・ 2009 年 1~12 月期のキャッシュコスト平均は前年同期の 70.2 ¢/lb から 32 %上昇し 92.9 ¢/lb となった。

(1) トピックス

[主要プロジェクトの開発・操業状況]

- ・ チリ第Ⅱ州 Chuquicamata 鉱山の坑内採掘開発計画に係わる最終段階の EIA を第Ⅱ州環境委員会 Corema が 2009 年 10 月に承認。
- ・ チリ第Ⅱ州 Radomio Tomic 鉱山の硫化鉱石処理プロジェクト(RTS I 計画工事)は順調に進捗し、2009 年 11 月の進捗率は 90%。
- ・ チリ第Ⅱ州 Mina Ministro Hales(MMH:旧称”Mansa Mina”)銅鉱山開発プロジェクトは、2005 年に承認を受けた EIA を修正し 2009 年 12 月に再提出。設備投資額 1,420 百万 US\$、マインライフ 13 年、年間銅生産量 170 千 t の計画。現在 FS 実施中で 2013 年末までに建設開始予定。
- ・ 2009 年 12 月に CODELCO Norte ディヴィジョンが Chuquicamata 鉱山でレニウム生産再開のためのプラント改修の EIA を提出。
- ・ 2009 年 11 月にチリ第Ⅴ州 Andina 鉱山での労使交渉が 3%賃上げと 350 百万ペソ 無利子融資を条件に妥結。
- ・ 2009 年 12 月にチリ第Ⅱ州 Salvador 鉱山の約 60 km 東方の Pedernales 塩湖のリチウム調査を外注。

・ 現在進行中の鉱山拡張プロジェクト

鉱山/プロジェクト	投資額 百万 US\$	概要	年間生産 規模 Cu 千 t	操業開始 予定	進捗率 %
El Teniente 鉱山/ Pilar Norte	121	・新規鉱体開発 埋蔵量:37.6 百万 t 品位:Cu 1.32%、Mo 0.032%	55.0	2010 Q2	93.3
Andina 鉱山/ PDA I (Plan de Desarrollo Andina I)	937	・露天掘ピット及び新規選鉱処理系統建設(破碎、磨鉱、浮選設備) ・粗鉱処理:72 千→94.5 千 t/日	30.0	2010 Q1	87.5
Radomio Tomic 鉱山/ RTS I (Radomiro Tomic Sulfide Phase I)	382	・ピット周辺に 110×60inch のジャイレトリ ー・クラッシャー設置 ・Chuquicamata まで全長の破碎鉱石運搬 用ベルトコンベア敷設 (8.1 km: 鉱石運搬量 100 千 t/日) ・Chuquicamata 鉱山での貯鉱場及び配鉱 設備建設	160.0	2010 Q2	93.7

[企業、鉱山、開発権益等の買収売却、アライアンス情報等]

- ・ 2009 年 10 月に CODELCO 経営体制を刷新する法案がチリ国会で承認され、11 月に大統領により施行された。内容は CODELCO 役員会のメンバー構成及び指名方法の刷新、売上から毎年 10 億 US\$の再投資の承認である。
- ・ 2009 年 11 月に GDF Suez と CODELCO は、SING(チリ大北部電力連結システム)で操業している全ての

発電所を Edelnor JV 企業体 (CODELCO が 40%株式を保有) に統合させることで合意した。

[インフラ、技術開発等]

- ・ 2009 年 9 月にチリ電力会社 Colbun と 2 件の電力供給契約を締結。Colbun は Salvador、Andina、El Teniente の各ディヴィジョン及び Ventanas 製錬所に対し、2013 年 3 月より 328MW の電力供給を開始し、2015 年 1 月には 510MW まで増強する予定。
- ・ 2009 年 11 月に、チリ第 II 州 Radomiro Tomic 鉱山で銅生産量 10~20%増加を目標に 2010 年よりバイオリーチング鉱石処理施設を稼働すると発表。このプロジェクトは BioSigma (CODELCO 66%、日鉱金属株 34%) が設計し、CODELCO は 5.5 百万 US\$ を投資する。
- ・ 2009 年 12 月に Microsoft チリ子会社と共同でチリ第 II 州 Calama に IT 開発センターを設立すると発表。

(2) 財務状況

(mUS\$)

	2008 年					2009 年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	8,742	2,865	2,612	1,765	1,500	8,884	1,339	1,923	2,275	3,347
当期利益	1,567	665	724	206	(28)	1,262	(10)	163	476	633
売上高利益率(%)	17.9	23.2	27.7	11.6	(1.8)	14.2	(0.7)	8.4	20.9	18.9

売上高、当期利益は El Abra 鉱山を除く

(3) 生産状況

①主要鉱産物の生産状況

	2008 年					2009 年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
銅鉱 (k t)	1,548	366	350	392	440	1,782	392	430	451	509
モリブデン鉱 (k t)	21	7.0	3.0	5.0	6.0	22	5.0	5.0	6.0	6.0

②主要保有鉱山、製錬所の生産状況

(単位:k t)

鉱山名・製錬所名	2008 年					2009 年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
CODELCO Norte (100%)	755	184	197	171	203	875	176	215	222	262
Salvador (100%)	43	14	11	11	7	65	15	15	16	19
Andina (100%)	220	56	47	56	61	210	55	51	53	51
El Teniente (100%)	381	93	74	104	110	404	88	98	100	118
El Abra (49%)	81	19	21	21	20	80	19	20	20	21
Gabriela Mistral (100%)	68	-	-	29	39	148	39	31	40	38
キャッシュコスト(¢ /lb)	70.2	41.4	60.1	63.2	70.2	92.9	95.2	97.2	92.4	92.9

生産量は銅金属純分

Q2 以降のキャッシュコストは累積平均

El Abra 鉱山の生産量は CODELCO シェア分

8. Freeport-McMoRan Copper & Gold (FCX)

- ・ 純利益 971mUS\$を確保。年間計も 2,527mUS\$と回復。
- ・ 中断していた南・北米鉱山の開発・拡張工事再開に着手。
- ・ Grasberg 銅・金山は品位低下の影響による減産が始まった。

(1) トピックス

① 開発

- ・ 北米事業：銅減産を継続中だが、増産に向けての投資にも着手。Miami 銅山(米)再開は、2008 年後半の銅価低迷により計画を中断していたもの。投資額 40mUS\$、年産銅量 45 kt、マインライフ 5 年間、2011 年後半生産開始予定。Morenci 銅山(米)の選鉱は 2010 年 Q2 生産再開予定。
- ・ 南米事業：銅価低迷により中断していた El Abra 銅山(チリ)の大規模硫化鉱床開発事業及び Cerro Verde 銅山(ペルー)選鉱設備拡張事業の再開に着手。El Abra は投資額 700mUS\$、年産銅量 136 kt、マインライフ 10 年間超、2012 年生産開始予定。Cerro Verde は投資額 50mUS\$、年産銅量で 14 kt の増加を見込み、2010 年末完成予定。
- ・ インドネシア事業：Grasberg 銅・金山では、品位低下の影響による減産が始まったが、高品位部の前倒採掘により影響を軽減。2010 年は更なる減産が見込まれている。
- ・ アフリカ事業：DRC・Katanga 州の Tenke Fungurume 銅・コバルト鉱山で 3 月下旬から SxW による銅カソードの生産を開始。コバルト生産も Q3 から開始しており、年産能力銅 250m lb(113 kt)、コバルト 18m lb(8 kt)の体制で操業した。50%拡張計画の FS を Q4 に開始しており、2010 年央には完成予定。

② 探鉱

2008 年に行った既存鉱山周辺探鉱で得たデータ解析を中心に実施。2009 年投資額は 72mUS\$であった(2008 年実績は 248mUS\$)。2010 年は 100mUS\$を投資する計画。

(2) 財務状況

(単位:m US\$)

	2008 年					2009 年				
	年計*	Q1	Q2	Q3	Q4	年計*	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高 (Revenues)	17,796	5,672	5,441	4,616	2,067	15,040	2,602	3,684	4,144	4,610
営業利益 (Operating income)	-12,710	2,396	2,053	1,133	-18,292	6,503	672	1,508	2,084	2,239
純利益 (Net income applicable to common stock)	-11,341	1,122	947	523	-13,933	2,527	43	588	925	971
売上高利益率(%)	—	19.8	17.4	11.3	—	16.8	1.7	16.0	22.3	21.1
探鉱費(Exploration and research expense)	292	52	80	77	83	90	30	24	19	17

* 端数処理の関係で、個別の数字と計とは一致しないことがある。

(3) 主要鉱産物の生産状況

鉱種	鉱山	2008年					2009年				
		年計*	Q1	Q2	Q3	Q4	年計*	Q1	Q2	Q3	Q4
銅 (kt: 金属 純分)	Morenci(85%) **	284	66	70	74	73	194	51	47	49	48
	Bagdad	103	24	24	27	28	102	25	25	27	25
	Sierrita	85	19	22	21	24	77	19	20	19	20
	Chino	70	20	21	16	13	16	4	5	4	4
	Tyrone	34	7	7	10	11	39	10	10	10	10
	Miami	9	2	2	2	2	7	2	2	2	2
	Tohono	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Safford	60	10	11	20	20	83	21	16	22	24
	その他	2	1	0	0	0	1	0	0	0	1
	北米計	649	148	159	170	172	520	131	123	132	134
	Cerro Verde(53.56%)	315	75	81	79	79	300	76	77	73	75
	Candelaria/Ojos del Salado(80%)	202	45	44	58	55	168	44	44	40	40
	El Abra(51%)	166	39	42	42	43	162	39	41	41	41
	南米計	683	160	167	179	177	630	158	162	154	156
	Grasberg(90.64%) **	496	91	101	116	189	640	183	183	150	124
	Tenke Fungurume(57.75%)	0	0	0	0	0	70	0	16	24	29
	中計	1,828	399	427	464	538	1,861	472	485	460	444
	他社権益分	-314	-72	-77	-80	-86	-342	-80	-89	-87	-87
	合計	1,514	327	350	385	451	1,519	392	396	373	357
金 (t)	北米	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	南米(80%)	4	1	1	1	1	3	1	1	1	1
	インドネシア(Grasberg:90.64%) **	36	8	7	8	13	80	18	24	21	17
	小計	40	9	8	9	15	83	19	25	22	18
	他社権益分	-4	-1	-1	-1	-2	-8	-2	-2	-2	-2
合計	36	8	7	8	13	75	17	23	20	16	
モリブデン (kt: 金属純 分)	Henderson	18	4	5	6	3	12	3	3	4	3
	北米(副産物) **	14	4	3	3	4	11	3	3	3	2
	Cerro Verde(53.56%)・(副産物)	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0
	合計	33	8	8	10	7	24	6	6	7	5

* 端数処理の関係で、個別の数字と計とは一致しないことがある

** JV 相手の権益分を除いた生産量である

9. Kazakhmys

- ・ 2009 年は、世界的な景気の低迷を受けて、売上げ、EBITDA とともに前年比から減少したが、生産性の高い鉱山からの生産を重視するなど、業務の効率化を進めた結果、負債が大幅に減少した。
- ・ また、銅カソードの生産は最終的には目標を超える水準まで回復し、亜鉛、金、鉛等副産物の生産も前年同レベル若しくはそれ以上の水準を確保した。

(1) トピックス

- ・ 2009 年は、H1 と比較して H2 はすべての面での好調であったが、年間では売上げは前年比 29%減の 3,680 百万 US\$, EBITDA は前年比 21%減の 1,634 百万 US\$ に止まった。なお、コスト削減効果により、負債は 1,628 百万 US\$ から 689 百万 US\$ に減少した。
- ・ 2009 年の銅カソードの生産は、自社鉱石分 320 千 t と目標の 300 千 t を超えた。これは、備蓄していた銅鉱石の活用、Nurkazgan West 鉱山からの新規生産、Q4 の生産回復(自社鉱石分 68 千 t)が寄与したものである。
- ・ また、2009 年の銅副産物の生産については、亜鉛精鉱は 9%増の 149 千 t、金地金は 9%増の 135 千 oz、銀地金は昨年同水準の 17 百万 oz と生産が好調であった。
- ・ その他、電力部門については、ロシアやカザフスタン国内の産業の需要増を反映して、Q4 は前期比 48%増となるなど、年間 9,737GWh の発電量となった。

(2) 財務状況(四半期ごとのデータ更新なし)

(単位:m US\$)

	2008 年			2009 年		
	年計	H1	H2	年計	H1	H2
売上高	5,151	2,838	2,313	3,680	1,648	2,032
税引前利益 (EBITDA)	2,056	1,050	1,006	1,634	717	917
当期損益 (Profit for the Period)	910	610	300	553	269	284
資本支出(探鉱費含む) (Capital Expenditure)	701	373	328	437	202	235

注)H2 は、年計データ及び H1 データとの差分。

(3) 生産状況(主要鉱産物生産状況)

鉱産物	2008 年					2009 年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
銅精鉱(k t)	399.8	86.0	99.8	105.7	108.6	360.9	87.4	91.0	105.7	91.0
銅カソード(k t)	378.1	84.1	90.2	98.3	105.5	326.0	85.6	88.2	83.1	69.1
銅ロッド(k t)	48.3	13.4	4.6	9.1	15.6	9.7	2.1	2.6	2.9	2.1
亜鉛精鉱(k t)	137.3	33.6	37.6	38.2	32.8	149.3	39.8	36.6	32.4	40.5
亜鉛地金(k t)	47.5	12.4	15.0	10.6	12.3	8.6	8.6	0.0	-	-
金(k oz)	123.5	31.4	31.4	29.4	31.4	134.7	29.0	38.9	29.4	30.6
銀(k oz)	16,710	4,020	4,309	3,794	4,587	16,894	4,437	4,708	3,794	3,698

注)生産量は金属純分。金及び銀は自社鉱石分を記載

注)Q2 及び Q4 生産量は、それぞれ半期データと前半期データとの差分

10. Teck

- ・ 2009年Q4の売上高は2,167mC\$で、これまでのQ4売上の最高額となった。
- ・ 2009年通年の売上高は、チリ Quebrada Blanca 鉱山の銅生産量の増加と Red Dog 鉱山及び Antamina 鉱山の亜鉛生産量の増加を反映して、約 7,700mC\$と過去最高額を計上した。
- ・ 価格調整による純損失 607mC\$を計上した前年 Q4 と比較して、今期は純利益 411mC\$を計上し、財務状況は著しく改善された。

(1) トピックス

- ・ 2009年11月17日、Teckはメキシコの Morelos 金プロジェクトの権益 78.8%を現金 150mUS\$、Gleichen Resources 社普通株式 160万株及びワラント債(1,240万新株買付け権付社債)で、Gleichen Resources 社(本社：カナダ・オンタリオ州 Toronto)に売却した。これにより、Teck 社は Gleichen Resources 社の約 4.9%の株式を獲得することになった。この売却で得た現金は 2008年の Fording 社買収で生じた負債の返済に使われる。なお、2010年1月にはチリ Andacollo 鉱山の権益を Royal Gold 社(本社：米・コロラド州 Denver)に売却予定(売却価格：現金 218mUS\$+Royal Gold 社株式 120万株)で、同様にトルコ AgiDagi 及び Kirazili 金プロジェクトの権益 60%を Alamos Gold 社(本社：加・オンタリオ州 Toronto)に売却予定(売却価格：現金 241mUS\$+Alamos Gold 社株式 240万株)である。
- ・ 2009年Q4後半、チリ Carmen de Andacollo 選鉱施設の工事がほぼ完了し、12月6日に最初の鉱石が粉碎処理された。選鉱用水の水源問題も解決し、2010年Q1に試運転が開始される予定となっている。この選鉱施設では最初の10年間で、年間 銅 80 kt 及び金 55 koz (1.71t)の生産が見込まれている。
- ・ 2009年12月3日、2008年5月にカナダ・BC州南部の Trail 製錬所で発生した鉛流出事故に対して 11.5億 C\$の罰金が科せられた。この事故は鉛精錬工程の熱交換機部のパイプ3か所にひびが入り、鉛を含んだ電解液と酸性溶液が付近のコロンビア川に流出したもので、Teck は罰金の支払いに同意するとともに、鉛精錬システム全体のアセスメントを行い、同システムの改修を行う予定である。

(2) 財務状況

(単位:mC\$)

	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	6,716	1,571	1,805	1,740	1,600	7,713	1,708	1,707	2,131	2,167
営業利益(注)	2,352	614	869	679	190	2,743	636	636	694	777
当期損益	659	345	497	424	-607	1,831	241	570	609	411
売上高利益率(%)	9.8	22.0	27.5	23.6	-37.9	23.7	14.1	33.3	28.6	19.0
探鉱費	133	19	26	44	44	33	11	8	12	2

(注) 営業利益は、売上高から操業経費(営業費、一般管理費、R&D、探鉱費等は含まず)、原価償却費及び債務償還費を差引いたもの

(3) 生産状況

① 主要鉱産物の生産状況

(石炭以外は純分)

鉱産物	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
銅鉱石 (kt)	261	45	52	79	85	307	74	78	76	79
亜鉛鉱石 (kt)	663	175	171	168	149	711	167	173	182	189
亜鉛地金 (kt)	269	74	61	69	65	240	58	60	56	66
鉛地金 (kt)	85	26	20	18	21	73	19	19	19	16
モリブデン (t)	3,232	735	774	770	953	3,521	851	814	857	999
(klb)	7,143	1,621	1,707	1,723	2,132	7,762	1,875	1,793	1,890	2,204
石炭 (kt)	11,311	2,357	2,630	2,152	4,172	18,930	3,966	4,279	5,331	5,354

(注) 権益分のみ計上

② 主要保有鉱山の生産状況

(石炭以外は純分)

鉱山名(権益%)	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
Red Dog (100%) (Zn; kt)	516	139	130	132	115	582	137	143	151	151
(Pb; kt)	123	36	32	29	26	131	32	31	32	36
HighlandValley (97.5%) (Cu; kt)	116	26	27	30	33	115	27	29	29	30
(Mo; t)	1,848	352	396	396	704	2,915	616	707	663	929
(Mo; klb)	4,074	776	873	873	1,552	6,429	1,358	1,560	1,463	2,048
Antamita (22.5%) (Cu; kt)	78	17	21	20	20	71	18	18	17	18
(Zn; kt)	79	17	21	22	19	103	21	24	25	33
(Mo; t)	1,368	388	388	347	245	561	214	112	153	82
(Mo; klb)	3,015	855	855	765	540	1,237	472	247	338	180
Teck Coal (100%) (石炭; kt)	12,374	2,357	2,630	2,152	5,235	18,930	3,966	4,279	5,331	5,354

(注) 権益分のみ計上

11. Newmont

- ・ 2009年Q4の売上高は25億US\$で、対前年Q4比約90%増となり、修正後の純利益は561mUS\$ (1.14 US\$/株式)で、対前年Q4比約323%増となった。
- ・ 今期の金販売量は1.5moz (46.7t)で、生産から販売までに要したコストは413 US\$/oz (対前年Q4比7%減)となった。また、銅販売量は72mlb (32.7kt)で、同コストは0.64 US\$/lb (対前年Q4比2%減)となった。
- ・ 今期の金生産のマージン(平均市場価格から販売までに要したコストを引いたもの)は、金の平均市場価格が約38%上がったため、対前年Q4比で145%増となった。
- ・ 2009年通年での売上高は77億US\$、修正後の純利益は14億US\$ (2.79 US\$/株式)、金販売量は5.3moz (164.9t)、そして金の生産から販売までに要したコストは417 US\$/ozとなった。

(1) トピックス

- ・ 豪州Boddington 鉱山は、2009年Q4に商業生産へ移行し、103koz (3.2t)の金を販売した。金の生産から販売までに要したコストは468 US\$/oz (副生産物を考慮すると352 US\$/oz)となった。Boddington 鉱山の2010年の金生産量は800~875koz (24.9~27.2t)が見込まれ、金の生産から販売までに要するコストは375~395 US\$/oz (副生産物を考慮すると295~315 US\$/oz)と予想されている。
- ・ 米国ネバダ州のプロジェクトにおける2009年Q4の金販売量は567koz (17.6t)で、生産から販売までに要したコストは495 US\$/ozとなった。坑内操業鉱山からの高品位鉱生産によって販売量は予想を上回ったが、コストは高くなった。2009年12月にCarlin Trend OperationsのGold Quarry 鉱山のピットで土木的な問題が発生したため、ピットの修復を行う2010~2011年は生産が減少する見込み。
- ・ インドネシアBatu Hijau 鉱山を操業するPT Newmont Nusa Tenggaraの外国資本側(Newmont及び住友商事(株)ほか本邦企業連合)株式の売却に関し、11月16日にインドネシア資本のPT Multi Daerah Bersaingに対して2006年分5%及び2007年分5%の計10%の株式を391mUS\$で売却した。同様に12月14日にPT Multi Daerah Bersaingに対して2008年分7%を247mUS\$で売却した。現時点でのPT Newmont Nusa Tenggara社権益に占めるNewmontの権益比率は31.5%である。今後、PT Multi Daerah Bersaingに対して2009年分7%の売却が予定されている。

(2) 財務状況

(単位:mUS\$)

	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	6,142	1,943	1,503	1,371	1,325	7,721	1,552	1,602	2,049	2,518
営業利益(注)	2,312	970	571	405	366	3,833	607	712	1,085	1,429
当期損益	831	365	271	191	4	1,297	189	162	388	558
売上高利益率(%)	13.6	19.0	18.2	13.9	0.7	16.8	12.2	19.1	18.9	22.1
探鉱費	213	39	58	57	59	187	41	51	55	40

(注) 営業利益は、売上高から操業経費(営業費、一般管理費、R&D、探鉱費等は含まず)及び債務償還費を差引いたもの

(3) 生産状況

① 主要鉱産物の生産状況

(純分)

鉱産物	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
金 (t)	161.2	40.1	39.5	39.7	41.9	163.7	39.4	37.3	41.5	45.5
(koz)	5,184	1,290	1,271	1,277	1,346	5,258	1,267	1,198	1,333	1,460
銅 (kt)	57	21	10	9	17	103	20	21	29	33

(注) 権益分のみ計上。金については販売量を計上

② 主要保有鉱山の生産状況

(純分)

鉱山名(権益%)	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
Nevada (権益 100%)	70	16.9	16.9	17.2	19.4	198.8	16.1	13.0	15.2	17.7
(Au; 上段: t, 下段: koz)	2,260	543	542	552	623	1,986	518	417	486	565
Yanacocha (権益 51.35%)	29	8.0	7.1	7.2	6.7	33.0	8.0	8.3	8.7	8.0
(Au; 上段: t, 下段: koz)	929	257	227	230	215	1,056	256	265	279	256
Batu Hijau (権益 45%) (Cu: kt)	57	15	11	14	17	98	17	23	29	29

(注) 権益分のみ計上

12. Barrick Gold

- ・ 2009年Q4の純利益は、金のヘッジ解約に関連した241mUS\$の値洗いを反映して、215mUS\$ (0.22 US\$/株) となり、操業収支は、金売買契約に関連した現金決算の影響により、43億US\$の赤字となった。
- ・ 一方、修正後の純利益は対前年Q4比118%増の604mUS\$ (0.61 US\$/株) となり、また修正後の操業収支は対前年Q4比110%増の921mUS\$となった。
- ・ 2009年Q4の金生産量は1.9moz (59.1t) で、総キャッシュコストは474 US\$/ozであった。2009年通年では、金生産量は7.42moz (230.8t) で、総キャッシュコストは466 US\$/ozとなった。
- ・ 2010年のBarrickの生産見通しとして、African Barrick Gold社の設立により金生産量は7.6~8.0moz (236.4~248.8t)の増加が見込まれ、総キャッシュコストは425~455 US\$/ozとなる見込み。

(1) トピックス

- ・ Barrickは、計475mUS\$ (現金455mUS\$及びKinross Gold社の生産決定時20mUS\$支出義務の解消) で、Kinross Gold社からチリCerro Casaleプロジェクトの追加権益25%を獲得することに同意。これによりCerro CasaleプロジェクトのBarrick権益比率は75%となる。
- ・ チリCerro CasaleプロジェクトのFS最適化作業が終了し、メインライフを通して平均約600~650koz (18.7~20.2t)/年の金生産量及び平均約170~190mlb (77~86 kt)の銅生産量が見込まれており、金生産のキャッシュコストは約140~160 US\$/ozと算定されている。また、生産前資本支出額は42億US\$となる見込み。生産開始後5年間、Barrickは権益比率75%に応じて、金約825koz (25.7t)/年及び銅170~190mlb (77~86 kt)/年の生産物を取得する。
- ・ チリとアルゼンチン国境付近に位置するPascua-Lamaプロジェクトはスケジュールどおり推移しており、詳細な設備工事の90%が終了し、同時に主要な土木工事を進めている。同じくドミニカ共和国のPueblo Viejoプロジェクトもスケジュールどおり推移しており、現在、用地整備の土木工事がほぼ終了している。
- ・ Barrickは、新たにアフリカにおいてAfrican Barrick Gold社を設立する。同社の約25%の株式については新規株式公開とし、残りはBarrickが保有する予定。

(2) 財務状況

(単位:mUS\$)

	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	7,913	1,958	1,967	1,878	2,110	8,136	1,827	2,029	2,096	2,184
営業利益(注)	3,004	942	821	588	653	3,256	611	787	843	1,015
当期損益	785	514	485	254	-468	-4,274	371	492	-5,350	213
売上高利益率(%)	9.9	26.3	24.7	13.5	-22.2	-52.5	20.3	24.2	-255.2	10.6
探鉱費	216	43	54	55	64	141	32	35	43	31

(注) 営業利益は、売上高から操業経費(営業費、一般管理費、R&D、探鉱費等は含まず)及び債務償還費を差引いたもの

(3) 生産状況

① 主要鉱産物の生産状況

(純分)

鉱産物	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
金 (t)	238.2	54.2	57.8	60.5	65.7	231.1	54.6	58.1	59.3	59.1
(koz)	7,657	1,743	1,857	1,945	2,112	7,423	1,755	1,866	1,904	1,898
銅 (kt)	166	39	39	39	49	178	43	44	47	44

② 主要保有鉱山の生産状況

(純分)

鉱山名	2008年					2009年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
Porgera (Au; t)	19.2	4.5	4.7	5.1	4.9	16.4	4.6	3.9	3.6	4.3
(Au; koz)	620	144	152	165	159	537	150	128	118	141
Cortez (Au; t)	13.2	2.6	3.2	3.1	4.3	15.7	2.8	3.6	4.2	5.1
(Au; koz)	427	83	103	102	139	519	92	118	139	170
Lagunas Norte (Au; t)	36.4	7.3	8.1	10.9	10.1	30.9	7.3	8.0	9.3	6.3
(Au; koz)	1,175	234	262	353	326	1,007	237	261	303	206
Zaldívar (Cu; kt)	133	33	31	29	40	136	34	34	34	34

13. Grupo Mexico (GM)

- ・ 2009 年 Q4 の売上高は Q3 比 6.4%増の 14.86 億 US\$、同じく当期利益は 19.7%増の 3.42 億 US\$に達し、Q2、Q3 に引き続いて業績は回復基調にある。
- ・ Cananea 銅山のストは、鉱山設備が労組員に占拠されており、依然として未解決。
- ・ 再建計画の履行を 12 月に完了し、Asarco 社の経営権を回復。

(1) トピックス

- ・ 2009 年 Q4 の売上高は 1,485,885 k US\$ (前年同期比 100.4%増)、当期利益は 342,052 k US\$ (同 297.5%増)となり、金融危機による世界不況の影響を受けた前年同期と比較して、大幅に業績が向上した。
- ・ 労働社会福祉省 (STPS) が、Cananea 銅山全従業員の解雇を認める裁定を 4 月 14 日付けで下したが、労組が徹底抗戦の構えを見せているため、同銅山操業再開の目処は依然として立っていない(その後、2010 年 2 月にメキシコ連邦区労働問題第 2 法廷 (Segundo Tribunal Colegiado en Materia de Trabajo en el Distrito Federal) は、Cananea 銅山労働者と GM との雇用契約解消を認める旨の裁定を下した。この裁定により、2007 年 7 月に発生した同鉱山のストは、2 年半以上を経て法的には解決したことになる)。
- ・ 11 月 13 日付けで、米連邦地方裁判所が GM 提案の Asarco 再建計画を承認。同再建計画の履行 (現金・約束手形含めて債権者に 39 億 US\$の支払) は 12 月に完了し、GM は Asarco 社の経営権を回復した (12 月 10 日から連結対象)。
- ・ SCC の銅生産キャッシュコスト (副産物のクレジットを除く) は、2008 年の 1.633 US\$/lb-Cu から 2009 年は 1.345 US\$/lb-Cu に削減された。2009 年の副産物クレジット込みの同キャッシュコストは 0.356 US\$/lb-Cu。
- ・ 2010 年 1 月 29 日に、今後 3 年間の投資計画が取締役会で承認された。本計画による総投資額は 39.1 億 US\$で、内鉱山部門への投資額は 29.5 億 US\$の予定。

(2) 財務状況

(単位:m US\$)

	2008 年					2009 年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高 Sales	6,033.5	1,736.1	1,758.2	1,758.2	713.8	4,830.8	824.1	1,059.0	1,396.4	1,485.9
当期損益 Net Income	1,076.0	452.6	451.7	451.7	-175.2	887.1	18.5	238.1	285.8	342.1
売上高利益率(%)	17.8	26.1	25.7	25.7	-24.5	18.4	2.2	22.5	9.9	23.0
全投資額(*)	762.5	97.7	172.1	186.3	274.1	617.1	85.5	186.2	138.8	167.4

(*)探鉱費のほか他の投資額を含む全額

(注)表は各 Quarterly Report 発表時の数値を記載。その後の修正により表中の通年計と各四半期の合計は一致していない。

(3) 生産状況(主要鉱産物)

	2008年					2009年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
銅 (k t)	488.9	127.9	117.3	118.7	125.2	496.0	119.8	119.3	120.2	136.7
銀 (t)	383.0	96.1	95.8	94.5	96.6	414.4	97.8	104.6	103.6	108.4
金 (k g)	465.0	127.0	112.0	113.0	113.0	469.3	116.0	116.0	114.7	122.6
モリブデン (k t)	16.39	3.92	3.90	4.54	4.03	18.69	4.06	4.39	5.19	5.05
亜鉛 (k t)	106.9	24.8	27.6	26.9	27.7	110.4	27.0	27.6	27.8	27.9
鉛 (k t)	20.4	5.2	5.3	5.0	5.0	未発表	5.3	5.9	未発表	未発表

(4) その他

- ・ GMの製錬所は、MM 3、SCC 2、Asarco 2の計7か所。
- ・ 鉄道部門子会社ITMの純益は、前期40.0m US\$、当期33.5m US\$と安定収益を確保。

(参考)GMの組織 (()内は権益比率)

鉱業部門：AMC (100%) — SCC (AMC : 80%) — MM (SCC : 100%)

└ ASARCO (100%)

鉄道部門 ITM (75%) — GFM (ITM : 74%) — FERROMEX (GFM : 100%)

└ FERROSUR (ITM : 100%)

(注) SCC (Southern Copper Co.)は、SPCC (Southern Peru Copper Co.)から社名変更(2005/10/11)。

m : 百万

14. KGHM Polska Miedz

- ・ 2009年Q4の売上高は、銅価格の上昇等により前年同期比30%増の3,325mPLN。当期営業利益は、銅価格の上昇、銅販売量の増加により、前年同期比69%増の854mPLNとなり、当期利益は、前年同期比77%増の685mPLNとなった。

(1) トピックス

- ・ 2009年Q4の生産量は、電気銅が138kt(外部からの調達原料34ktを含む)、銀が316tであった。
- ・ 売上高は、対US\$平均レート2.82PLN/US\$(前年同期2.86PLN/US\$)とPLN高となり、銅の平均LME価格も6,643US\$/t(前年同期3,940US\$/t)と大幅に上昇した。また、銅販売量も146ktと(前年同期140kt)増加したことにより、売上高は、前年同期比30%増となった。
- ・ 操業コスト(Operating Costs)は、2,357mPLNで、前年同期比11%増(240mPLN増)となった。電気料金の28%上昇、賞与等の人件費の増加、燃料等原材料の価格の上昇により操業コストが増加した。

(2) 財務状況

(単位:kPLN)

	2008年					2009年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高 Sales	11,302,913	3,002,314	3,028,621	2,719,651	2,552,327	11,060,540	2,377,177	2,722,083	2,636,438	3,324,842
当期利益 Profit for the period	2,920,378	982,196	832,494	718,114	387,574	2,540,185	627,878	844,756	382,200	685,351
売上高利益率(%)	25.84	32.71	27.48	26.40	15.19	23.0	26.4	31.0	14.5	20.6
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
探鉱費	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(3) 生産状況

主要鉱産物の生産状況

(単位:t 純分)

	2008年					2009年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
銅地金(t)	526,947	128,947	129,000	133,000	136,000	503,000	124,000	116,000	125,000	138,000
銀(t)	1,193	292	308	253	340	1,203	312	295	280	316

(4) その他

- ・ 特になし

15. Antofagasta Plc

- ・ 2009年Q4の銅生産量は114.4千tで前期比4.1%増となったが、これは、Los Pelambres 鉱山の粗鉱処理量増大、粗鉱品位及び実収率向上に伴うものである。
- ・ 副産物クレジットを含むキャッシュコストは107.6¢/lbで、前期の81.7¢/lbより25.9¢/lb(31.7%)増であった。これは、2009年Q4のモリブデン平均価格が11.6US\$/lbで、前期の14.7US\$/lbから3.1US\$/lb(21.1%)減少したことに伴うものである。
- ・ 2009年Q4の副産物クレジットを除くキャッシュコストは130.4¢/lbで、前期の118.3¢/lbよりも10.2%上昇している。

(1) トピックス

【個別鉱山操業】

- ・ Los Pelambres 鉱山のQ4の銅鉱山生産量は、80千tで前期比7.8%(5.8千t)増であったが、これは粗鉱処理量が前期の125.0千t/日から127.8千t/日に拡大したこと、粗鉱品位(0.73→0.75%)及び選鉱実収率(91.1→92.1%)改善によるものである。
- ・ なお、同鉱山のモリブデン生産については、前期の2.1千tから2.0千tへ若干減少しているが、これはモリブデン品位(0.022→0.021%)及び実収率(81.1→80.2%)低下に伴うものである。
- ・ El Tesoro 鉱山のQ4銅地金生産量は、24.3千tで前期比5.8%(1.5千t)減であった。これは、実収率が改善(71.6→75.7%)されたものの、粗鉱品位の若干減(1.42→1.41%)や10月の鉱山事故により、監督機関であるSERNAGEOMIN(チリ地質・鉱山サービス局)の要請から操業停止したことに伴うものである。

【拡張プロジェクト等】

- ・ Los Pelambres 鉱山の拡張工事は、2009年末の工事進捗率は91%で2010年1月末の工期完了を予定している。
※粗鉱処理量を130千t/日から175千t/日に拡大し、当初15年間の年銅生産量を90千t増大する計画。
- ・ Esperanza 鉱山開発プロジェクトは、2010年後半の操業開始に向け順調に工事進捗中である。
※銅191千t/年、金6.7t/年、銀34.2t/年生産予定(モリブデンは2015年より生産予定)

【2010年生産計画】

- ・ 2010年は、Los Pelambres 鉱山における鉱石処理量も拡大することから、グループ全体で2009年比22.7%増の543千t、モリブデン21.8%増の9.5千tを計画している。

(単位:千t 金属量)

	銅	モリブデン
Los Pelambres	407	9.5
El Tesoro	96	—
Michilla	40	—
合計	543	9.5

(2) 財務状況

(単位:mUS\$)

	2008年			2009年		
	通年計	H1	H2	通年計	H1	H2
売上高	3,372.6	2,407.0	965.6	2,962.6	1,178.3	1,784.3
当期利益	842.9	792.8	50.1	667.7	235.7	432.0
売上高利益率(%)	25.0	32.9	5.2	22.5	20.2	24.2
探鉱費	54.9	22.4	32.5	67.1	31.3	35.8

※2008年当期利益は、丸紅(株)に対する Esperanza 鉱山、El Tesoro 鉱山の30%権益売却益を除外。

(3) 生産状況

① 主要鉱産物の生産状況

(単位:kt)

	2008年					2009年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
銅鉱石(k t)	477.7	114.6	119.0	123.7	120.4	442.5	111.9	106.3	109.9	114.4
モリブデン鉱石(k t)	7.8	1.8	2.0	1.9	2.1	7.8	1.7	2.0	2.1	2.0
キャッシュコスト(¢ /lb)	87.3	72.2	72.3	76.4	127.7	96.3	97.5	97.5	81.7	107.6

※銅精鉱中の Payable Copper 量

キャッシュコスト:加重平均コスト(副産物クレジット含む)

② 主要保有鉱山の銅生産状況

(単位:kt)

	2008年					2009年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4
Los Pelambres (60%)	339.2	79.1	84.7	90.0	85.4	311.7	80.2	77.3	74.2	80.0
El Tesoro (70%)	90.8	23.9	22.7	21.5	22.6	90.2	20.4	19.7	25.8	24.3
Michilla (74.2%)	47.7	11.5	11.6	12.3	12.3	40.7	11.4	9.3	9.9	10.1

※Los Pelambres:銅精鉱中の Payable Copper 量

El Tesoro、Michilla:銅地金量

(4) その他

なし

16. Peñoles

・ 2009 年 Q4 の粗利益 (Gross Profit) は 5,772.0m メキシコペソ、EBITDA は 4,885.5m メキシコペソ、操業利益 (Operating Profit) は 4,264.7m メキシコペソに達し、いずれも同社史上最高レベルを記録。

(1) トピックス

- ・ 2009 年 2~4 月にかけての 65 日間に及ぶ Torreón 製錬所のストの影響により、金・銀・鉛の生産量が前年比減少となった。また、金・銀地金の減産は、中小鉱山からの買鉱を控えるという同社戦略の転換によるところが大きい。
- ・ 2009 年の探鉱支出は 67.7mUS\$。メキシコと南米の 3 プロジェクト (Verardeña、Rey de Plata、Racaycocha) で合計 65,000m のボーリング探査を実施したほか、13 鉱区でボーリング探査準備のための地質調査・物理探査を実施した。

(2) 財務状況

(単位:m US\$)

	2008 年					2009 年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4(*)
売上高 Net Sales	4,835.5	1,365.2	1,357.4	1,214.1	898.8	3,340.9	670.5	676.8	914.5	1,079.1
当期損益 Net Income	704.9	94.3	623.0	87.4	-99.8	384.6	-17.7	200.4	37.4	164.5
売上高利益率(%)	14.6	6.9	45.6	7.2	-11.1	11.5	-2.6	29.6	4.1	15.2

(注) Peñoles 社四半期レポートには「当期損益」のドル建ての記載がない。上表では同レポート記載の Peso 建ての金額と四半期毎の平均レートを用い US\$ に換算した(平均レートは、2008 年 Q1 10.8101 Peso/ US\$, Q2 10.4374 Peso/ US\$, Q3 10.3113 Peso/ US\$, Q4 12.9859 Peso/ US\$, 2009 年 Q1 14.3623 Peso/ US\$, Q2 13.3578 Peso/ US\$, Q3 13.2628 Peso/ US\$, 2009 年通年 13.5157 Peso/ US\$ である)。

(*) P 社四半期レポートには 09 年 Q4 の売上高・当期損益は発表されていないため、(発表された) 通年の合計額から逆算。

(3) 生産状況 (主要鉱産物)

(純分)

	2008 年					2009 年				
	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4	通年計	Q1	Q2	Q3	Q4(*)
金鉱 (kg)	11,897	3,136	3,095	2,749	2,917	12,957	3,056	3,225	2,899	3,777
金地金 (kg)	56,261	14,315	14,260	13,059	14,628	25,878	5,791	5,684	6,346	8,057
銀鉱 (t)	1,433	348.6	369.8	362.3	351.8	1,545.2	381.7	388.3	388.9	386.3
銀地金 (t)	3,678	852.1	929.9	960.8	935.7	2,364.4	364.1	531.0	723.0	746.3
鉛鉱 (t)	61,296	15,070	15,531	15,356	15,339	64,382	15,632	16,045	16,280	16,425
鉛地金 (t)	141,395	35,788	36,168	34,243	35,196	113,722	13,755	27,898	36,451	35,618
亜鉛鉱(*) (t)	182,855	45,644	46,004	45,229	45,978	185,435	46,879	47,653	45,951	44,952
亜鉛地金 (t)	224,556	49,774	57,330	56,469	60,983	236,698	60,819	55,238	61,891	58,750
銅鉱(注) (t)	12,913	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	13,892	3,672	3,562	3,193	3,465
銅カソード (t)	14,307	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	20,345	5,314	5,148	4,800	5,083
ビスマス (t)	1,133	234	312	307	280	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

(注) 銅カソード分は含まない。

(*) P 社四半期レポートには 09 年 Q4 の生産量は発表されていないため、(発表された) 通年の合計から逆算。

亜鉛鉱の生産量は 2008 年の四半期レポートの数値を記載。2009 年 Q4 の四半期レポートでは、2008 年通年の生産量は 225,230t(四半期毎の数値はなし)。

(4) その他

Peñoles の主要鉱山は、Fresnillo (フレスニージョ : 金・銀・鉛・亜鉛)、La Herradura (ラ・エラドゥーラ : 金・銀)、La Cienega (ラ・シエネガ : 金・銀・鉛・亜鉛)、Francisco I. Madero (フランシスコ・I・マデーロ : 亜鉛・鉛)、Tizapa (ティサパ : 金・銀・鉛・亜鉛・銅)、Bismark (ビスマルク : 亜鉛)、Naica (ナイカ : 銀・鉛・亜鉛・銅)、Sabinas (サビナス : 銀・鉛・亜鉛・銅)、Milpillas (ミルピージャス : 銅 (2006 年生産開始)) である。

17. PT Antam

- ・ 売上高 2.4 兆 IDR(ルピー)。前期比 27%、前年同期比 9%それぞれ増。
- ・ フェロニッケル生産量 3,873t、前期比 49%、前年同期比 9%それぞれ増。Pomalaa FeNi 製錬所 3 号炉の修繕明け運転再開(10月)が寄与。
- ・ ニッケル鉱石生産量 1,222 kt。前期比 30%減、前年同期比 3%それぞれ減。

(1) トピックス

① Pomalaa フェロニッケル製錬所 3 号運転再開

Pomalaa FeNi フェロニッケル製錬所 3 号炉が 10 月に運転を再開、フェロニッケル増産に寄与した。

② Kijang ボーキサイト鉱山閉山

Riau 諸島州の Kijang ボーキサイト鉱山が鉱量枯渇により閉山した。

(2) 財務状況

(金額単位:mUS\$又は mIDR)

年(暦年) 四半期	2008 年					2009 年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高 Net Sales〔①〕(mIDR)	9,591,981	2,091,781	3,129,945	2,232,094	2,105,751	8,711,370	2,641,607	1,755,379	1,870,723	2,380,144
〃 (m US\$)	<i>(1,000.1)</i>	<i>(226.5)</i>	<i>(337.8)</i>	<i>(242.1)</i>	<i>(190.9)</i>	<i>(838.1)</i>	<i>(231.0)</i>	<i>(166.7)</i>	<i>(187.1)</i>	<i>(251.3)</i>
当期利益 Net Income 〔②〕(mIDR)	1,368,139					604,307				
〃 (m US\$)	<i>(142.7)</i>					<i>(58.1)</i>				
売上高利益率(%) 〔③=②/①〕	14.3					6.9				
輸出額 Export Sales(mUS\$)	919.0	209.5	307.1	173.9	182.5	530.0	131.6	130.2	118.4	149.8
・FeNi(mUS\$)	371.9	35.4	173.5	105.2	59.1	207.4	12.1	73.8	46.0	75.5
・ニッケル鉱(mUS\$)	314.1	126.9	94.2	53.1	42.7	163.9	22.4	41.7	50.1	49.7
高品位鉱(Ni 2%超)(mUS\$)	228.0	77.8	69.8	44.1	39.3	132.7	18.6	31.6	40.4	42.1
低品位鉱(Ni 2%以下)(mUS\$)	86.0	49.1	24.4	9.0	3.4	31.2	3.8	10.1	9.7	7.6
・金(mUS\$)	209.5	42.8	31.0	8.9	76.5	144.0	93.6	11.8	18.3	20.3
・銀(mUS\$)	7.4	2.9	2.5	1.1	1.0	6.9	2.3	1.3	2.2	1.1
・ボーキサイト(mUS\$)	16.3	1.5	6.0	5.7	3.3	7.8	1.2	1.6	1.7	3.3
国内出荷額 Domestic Sales(mIDR)	789,104	156,941	285,182	633,847	185,722	3,101,840	1,092,677	368,917	719,771	920,474
〃 (m US\$)	<i><82.3></i>	<i><17.0></i>	<i><30.1></i>	<i><68.8></i>	<i><16.8></i>	<i><298.4></i>	<i><95.8></i>	<i><35.0></i>	<i><72.0></i>	<i><97.2></i>
[参考]為替レート(IDR/US\$)	9,591	9,237	9,265	9,218	11,028	10,394	11,434	10,531	9,997	9,470

※年計の売上高及び当期利益はアニュアルレポートから、それ以外のデータは四半期報告から転記した。各四半期の集計値と年計とは合致しないことがある。

※為替レートは Antam クォーターレポート又はアニュアルレポート掲載の期中平均値である。

※太字は US\$, 斜体字は為替レートからの換算値(JOGMEC が換算)である。

(3) 主要鉱産物の生産状況

	2008 年					2009 年				
	年計	Q1	Q2	Q3	Q4	年計	Q1	Q2	Q3	Q4
フェロニッケル(t)	17,566	4,362	4,152	5,512	3,540	12,550	3,296	2,786	2,595	3,873
ニッケル鉱石(wmt)	6,571,764	2,351,067	1,878,403	1,076,873	1,265,421	5,851,329	1,046,348	1,777,075	1,744,373	1,222,282
Ni 2%超 (wmt)	4,027,520	996,297	1,258,111	815,413	957,699	3,322,671	534,774	913,206	1,007,869	866,822
Ni 2%以下 (wmt)	2,544,244	1,354,770	620,292	261,460	307,722	2,459,409	511,574	863,869	736,504	355,460
金(kg)	2,833	935	577	561	761	2,626	715	644	587	681
銀(kg)	25,348	7,633	5,734	5,162	6,820	22,589	6,250	5,544	5,589	5,206
ボーキサイト(wmt)	1,152,322	181,141	339,286	511,379	120,516	811,341	265,971	67,095	363,522	86,509

※太字はアニュアルレポートから、それ以外のデータは四半期報告から転記した。各四半期の集計値と年計とは合致しないことがある。

(4) 探鉱

当期の探鉱費は、ラテライトニッケル 92 億 IDR、金 155 億 IDR、ボーキサイト 52 億 IDR 及び石炭 7 億 IDR、合計 307 億 IDR を支出した。探鉱地域は次のとおり。

<ニッケル>

州	探鉱地域	調査内容
ハルマヘラ	Tanjung Buli, Sangaji	ボーリング調査
南東スラウェシ	Mandiod, Lasolo, Lalindu, Baunaga	ボーリング調査
中央スラウェシ	Tangofa	N.A.
西パプア	Gag	ボーリング調査ほか

<金>

州	探鉱地域	調査内容
ジャンビ	Muara Manderas	N.A.
西ジャワ	Pongkor	N.A.
	Cibaliung	N.A.
	Papandayan	N.A.
	N.A.	N.A.
中央ジャワ	N.A.	N.A.
南東スラウェシ	N.A.	N.A.
西スラウェシ	N.A.	N.A.
西ヌサテンガラ	N.A.	N.A.
カリマンタン	N.A.	N.A.
パプア	N.A.	N.A.

<ボーキサイト>

州	探鉱地域	調査内容
西カリマンタン	N.A.	N.A.
中央カリマンタン	N.A.	N.A.

合併事業は以下のとおり。

合併企業	鉱種	PT Antam 権益(%)	パートナー	ステージ
PT Nusa Halmahera Minerals	金	17.5	Newcrest Singapore Holding Pte Ltd.	生産
PT Dairi Prima Minerals	鉛・亜鉛	20	Herald Resources	開発
PT Weda Bay Nickel	ニッケル	10	Eramet, Mitsubishi (Weda Bay Minerals)	プレ FS
PT Sorikmas Mining	金	25	Oropa Ltd.	探鉱
PT Gorontalo Minerals	金	20	PT Bumi Resources	休止
PT Sumbawa Timur Mining	金	20	Eastern Star Resources	休止
PT Pelsart Tambang Kencana	金	15	Pelsart International NL, Australia	休止