

2022年度3Q決算実績

2023年2月10日



日鉄物産
NIPPON STEEL TRADING

Executive Summary	3
1. 2022年度3Q決算実績および2022年度見通し	4 - 9
2. 当社に対する日本製鉄(株)による公開買い付け による子会社化・非公開化	10 - 13
3. 参考資料	14 - 19

※2022年3月期第1四半期の期首から収益認識に関する会計基準等を適用しており、2021年3月期第1半期より遡及修正しております。

Executive Summary

2022年度3Q決算実績および2022年度通期見通し

- 中長期経営計画の施策実行効果に加え、国内鋼材価格の上昇等を背景に、3Q累計の経常利益は420億円、親会社株主に帰属する当期純利益は286億円と共に過去最高益を更新
- 世界の政治・経済やサプライチェーンの動向、国内外の鋼材需給及び価格等は不透明なるも、中長期経営計画施策の確実な実行等により、通期経常利益460億円達成を目指す。(前回予想通り)

	3Q 累計	2021年度 実績	(11月見通し) 2022年度 見通し				増減		
			1Q	2Q	3Q	3Q 累計	3Q累計	通期	
経常利益 (億円)	370	478	161	108	150	420	(460) 460	○ 50	× 18
*当期純利益 (億円)	255	354	119	52	114	286	(310) 310	○ 30	× 44

*親会社株主に帰属する当期純利益(以下同じ)

日本製鉄株式会社による当社株式に対する公開買付けの開始予定に係る賛同の意見表明及び応募推奨 (2022.12.21開示)

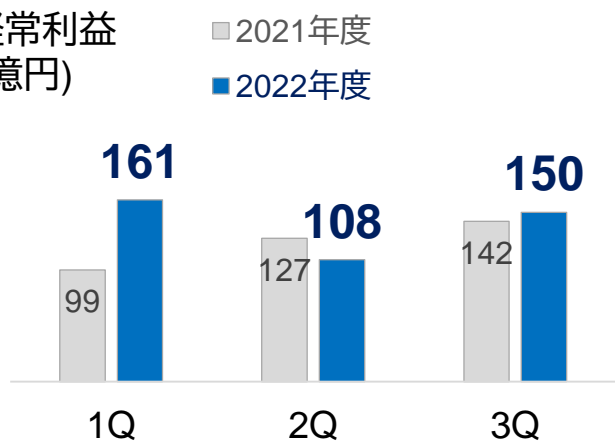
- 買付け価格 1株当たり9,300円(プレミアム:12/20終値対比85.26%,6か月平均対比79.81%)
- スケジュール (予定)
 - 2月下旬目標 各国競争当局からのクリアランス取得
 - 2月下旬 クリアランス取得後にTOB開始(20営業日)
 - 3月下旬 TOB終了 日本製鉄の子会社化予定
 - 5月下旬 臨時株主総会にて株式併合につき特別決議→上場廃止,株式併合の実施
- 期末配当予想修正 本件に伴い、期末配当予想を無配に修正

1. 2022年度3Q決算実績および 2022年度通期見通し

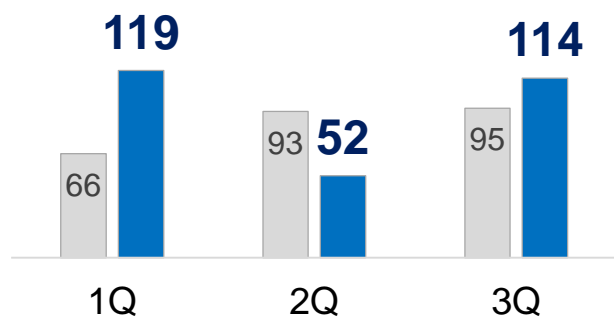
2022年度3Q決算のポイント

- 中長期経営計画施策(事業基盤強化、成長戦略)の実行に加え、国内鋼材価格の上昇等により、経常利益、当期純利益共に3Q累計での最高益を記録
- 経常利益 420億円 (前年同期比 ○50 億円)
- 当期純利益 286億円 (" ○30 億円)

経常利益
(億円)



当期純利益
(億円)



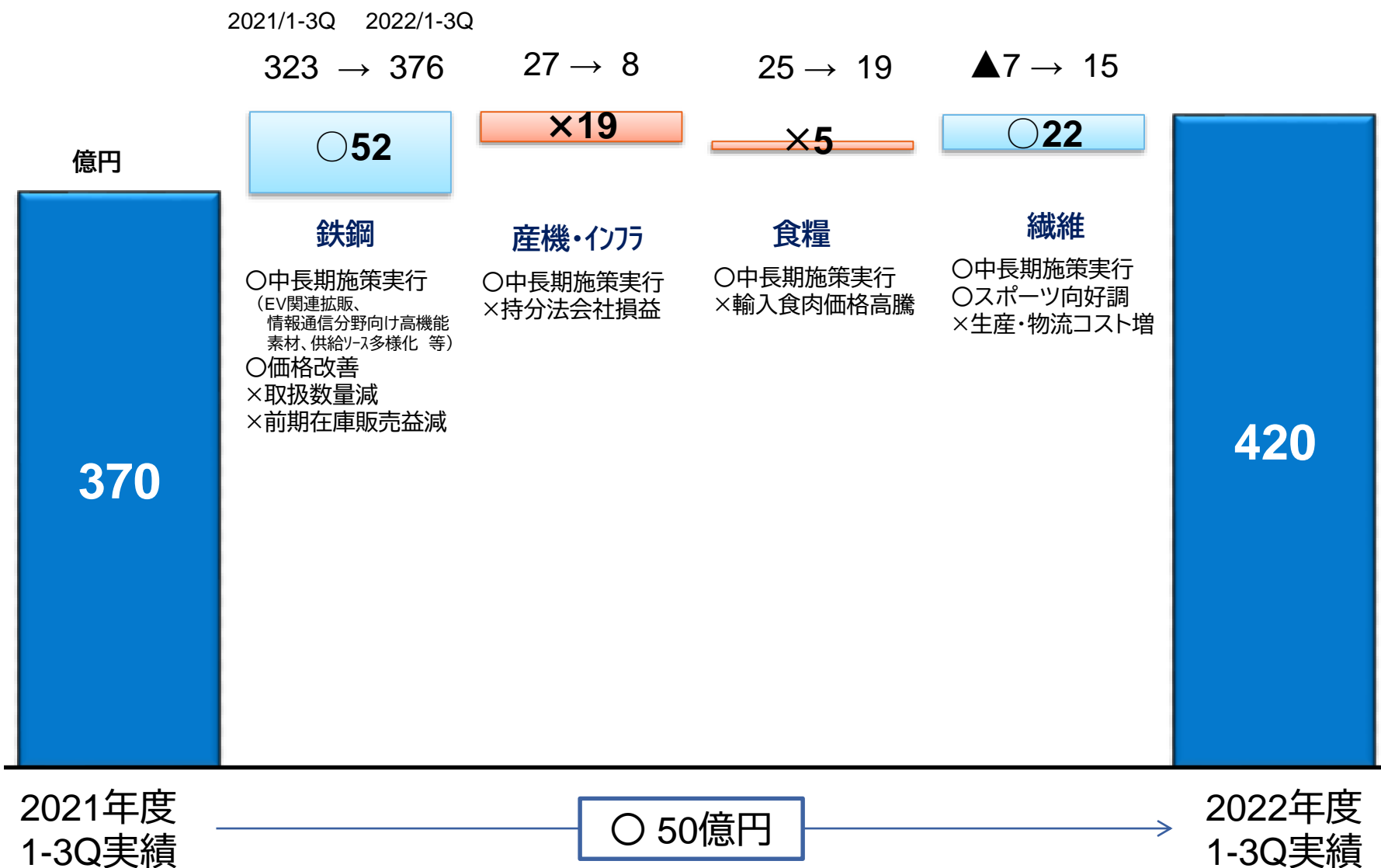
経常利益増減

21/1-3Q→22/1-3Q
○ 50 億円

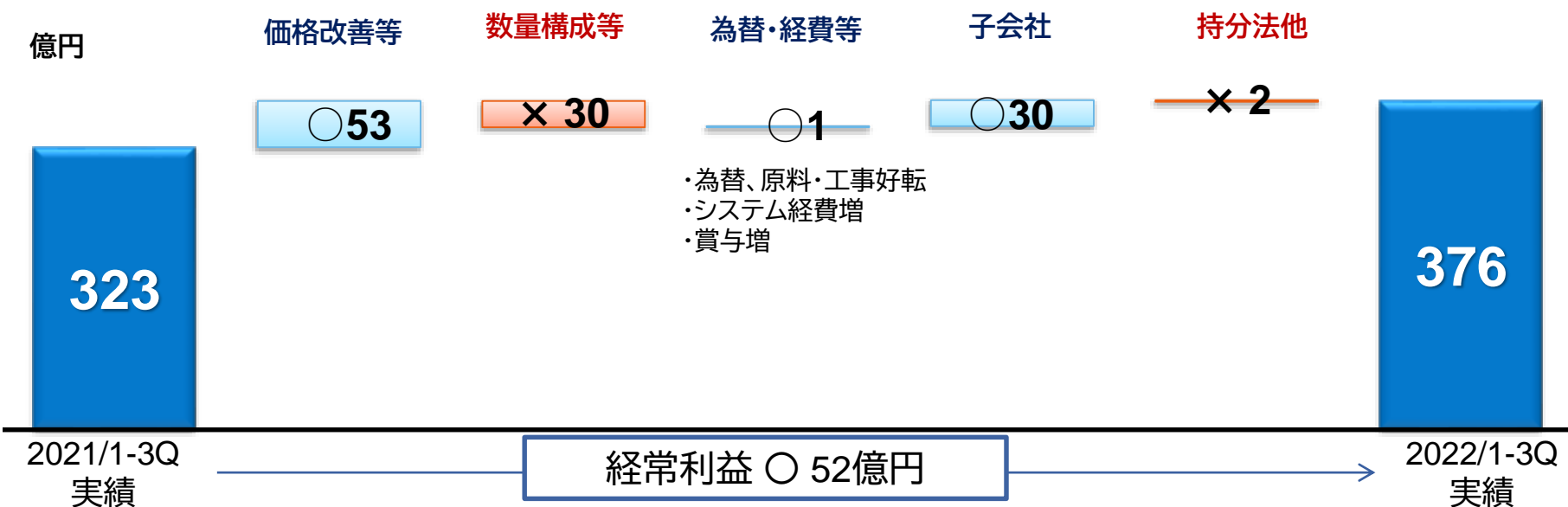
セグメント別増減

鉄鋼 ○ 52 億円
産機・インフラ × 19 億円
食糧 × 5 億円
繊維 ○ 22 億円

経常利益増減要因 (2021年度1-3Q実績→2022年度1-3Q実績)



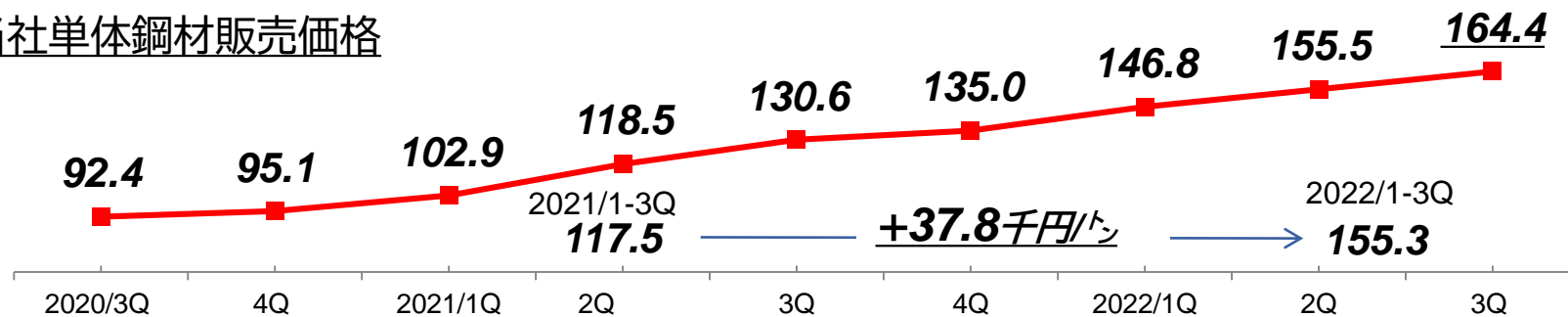
鉄鋼事業經常利益増減 (2021年度1-3Q実績→2022年度1-3Q実績)



当社連結鋼材取扱量

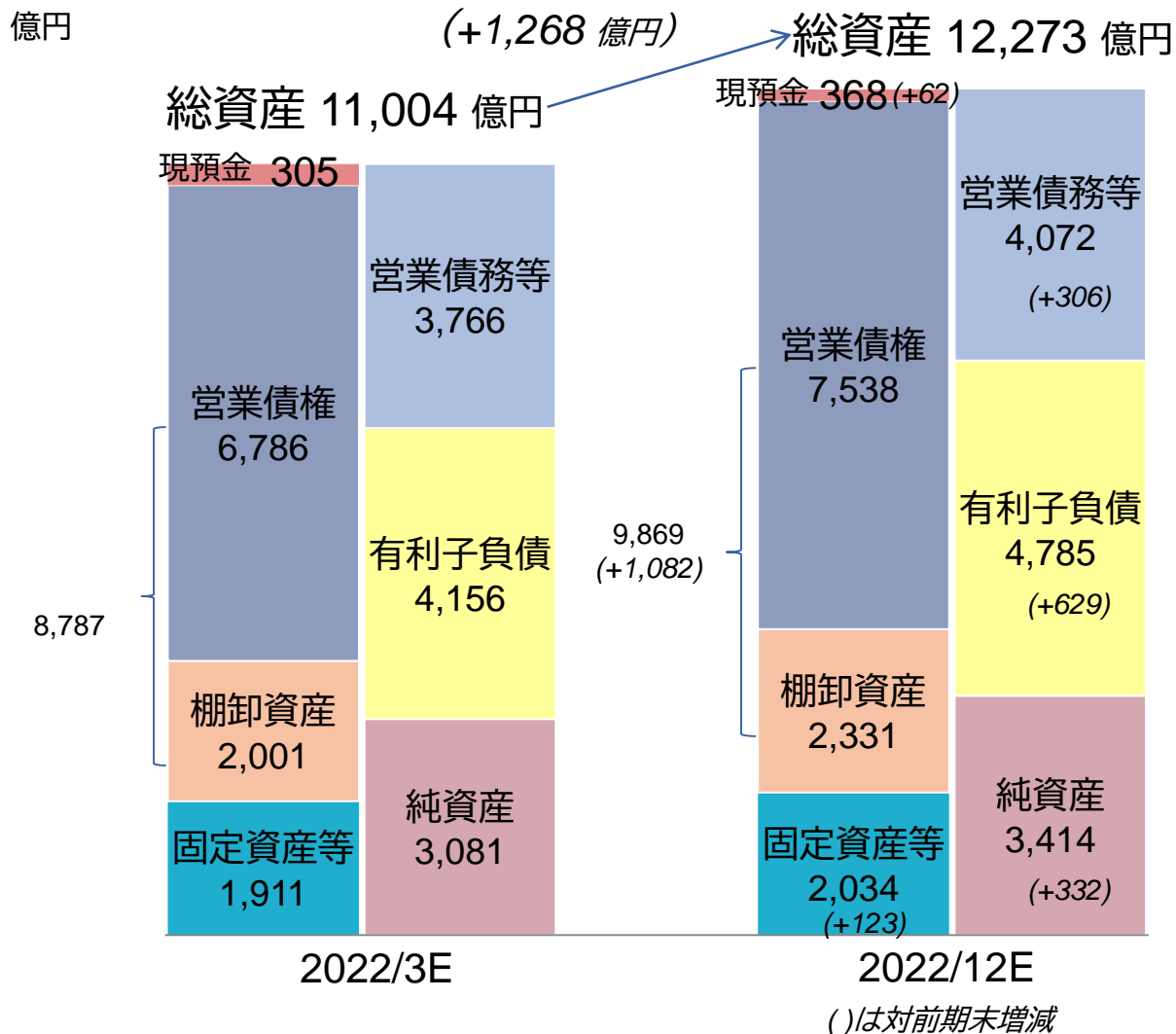
万ト	2021/1-3Q	2022/1-3Q	増減
連結計	1,421	1,261	▲161
単体	1,081	933	▲148
子会社	340	327	▲13

当社単体鋼材販売価格



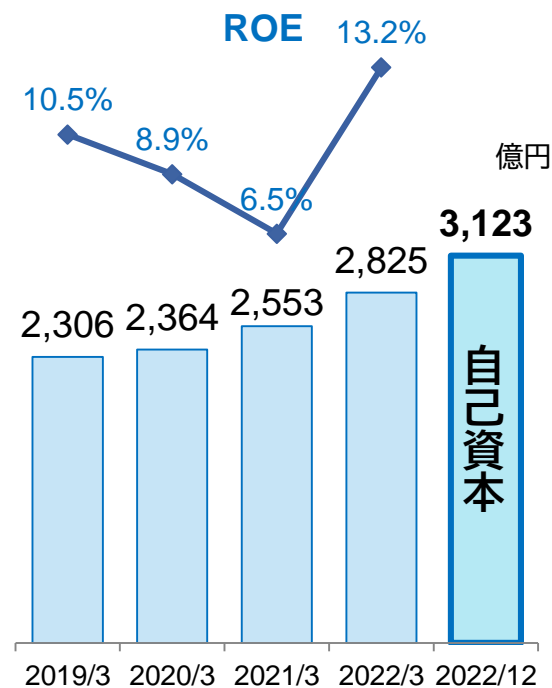
バランスシートの状況

- 取引規模の拡大に伴い営業債権・棚卸資産等も増加



	2022/3E	2022/12E	対比
自己資本比率	25.7%	25.4%	× 0.3%
Net D/E	1.36倍	1.41倍	× 0.05倍

自己資本とROEの推移



2022年度業績見通し

- 世界の政治・経済やサプライチェーンの動向、国内外の鋼材需給及び価格等は不透明なるも、中長期経営計画施策の確実な実行等により、通期経常利益460億円達成を目指す。

億円	2021 年度 実績	(11月) 2022 年度 見通し			(今回) 2022年度 見通し	年度増減	対前回 見通し
			上期 実績	下期 見通し			
鉄鋼	432	408	244	164	408	× 24	-
産機・インフラ	21	14	7	5	12	× 9	× 2
食糧	29	25	12	10	22	× 7	× 3
繊維	▲ 5	11	5	11	16	○ 21	○ 5
経常利益	478	460	270	190	460	× 18	-
当期純利益	354	310	171	139	310	× 44	-

● 期末配当

当社は2022年12月21日開催の取締役会において、同日付で別途公表しました「当社のその他の関係会社である日本製鉄株式会社による当社株式に対する公開買付けの開始予定に係る賛同の意見表明及び応募推奨に関するお知らせ」に記載のとおり、日本製鉄株式会社による当社の普通株式を対象とする公開買付けが行われる予定であることを踏まえて、2022年11月8日に公表いたしました2023年3月期の配当予想を修正し、**2023年3月期の期末配当を行わない**ことを決議いたしました。

2.当社に対する日本製鉄(株)による 公開買い付けによる子会社化・非公開化

(2022.12.21付 日本製鉄(株)開示資料より作成)

本取引の意義

目的

商社機能を活用した鉄鋼サプライチェーン一貫での営業力強化に取り組む中、市場の構造変化に迅速かつ適切に対応するための一策として、

日本製鉄(株)とグループ商社である日鉄物産(株)との更なる連携強化によって、

- 鉄鋼取引に関わる業務を自らが一貫して担う力を強化
- 鉄鋼製造から流通・加工一貫での最適化・効率化や、新たな付加価値の創造等により、サプライチェーン全体での競争力を更に強化
- 当社グループ一貫での収益を確保

可能となる施策

- ① 商社機能のグループでの効率化・強化
- ② 営業ノウハウ・インフラを一体活用した直接営業力強化
- ③ サプライチェーンの更なる高度化 ~新たなビジネスモデルの構築

現状での制約

資本関係が限定的でシナジー発揮に制約が存在

中長期的な観点での施策の実施が少数株主との利益相反となる可能性

本取引(TOBおよびスクイーズアウト手続き)により日鉄物産(株)を日本製鉄(株)の子会社化・非公開化し、制約を解消、各種施策の実施によるシナジー発揮を通じた価値を創造



NIPPON STEEL



日鉄物産

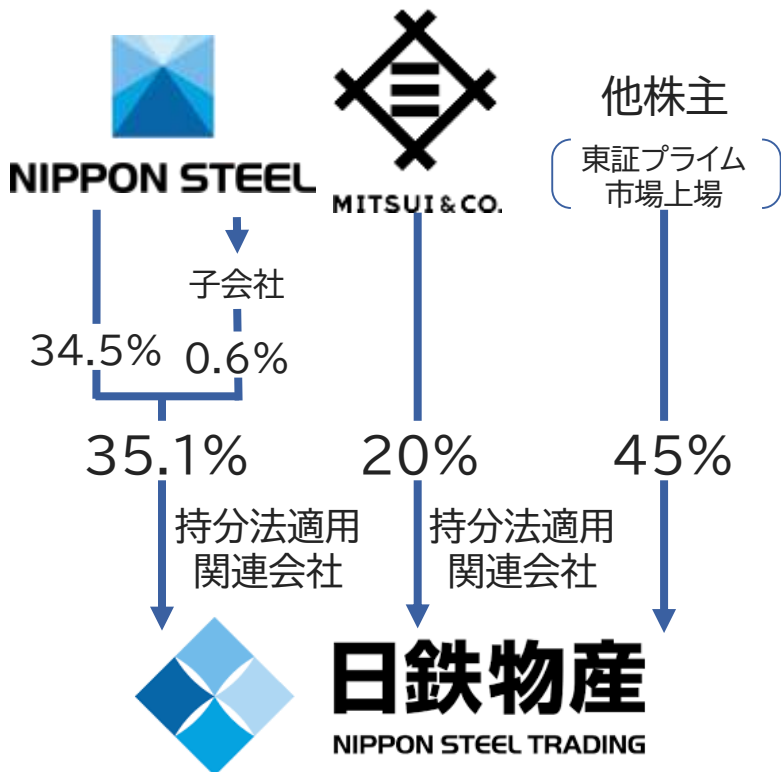


日鉄物産

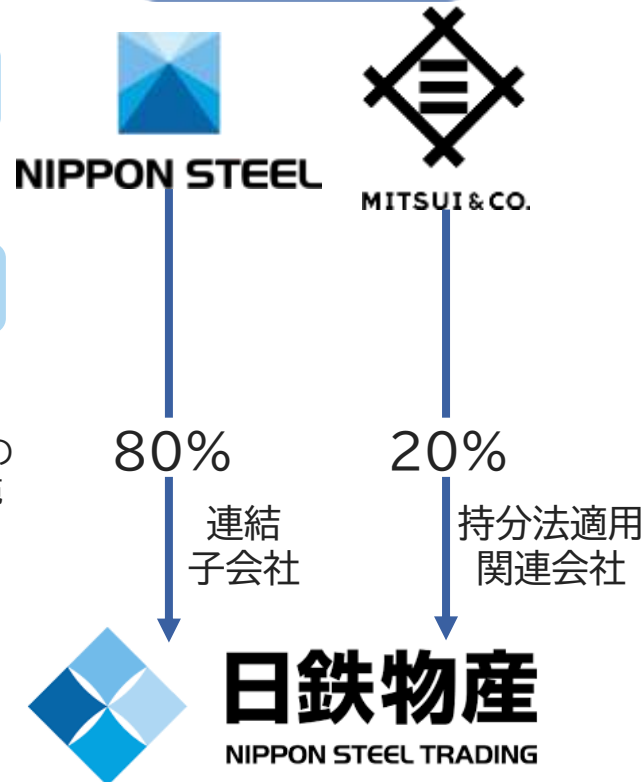
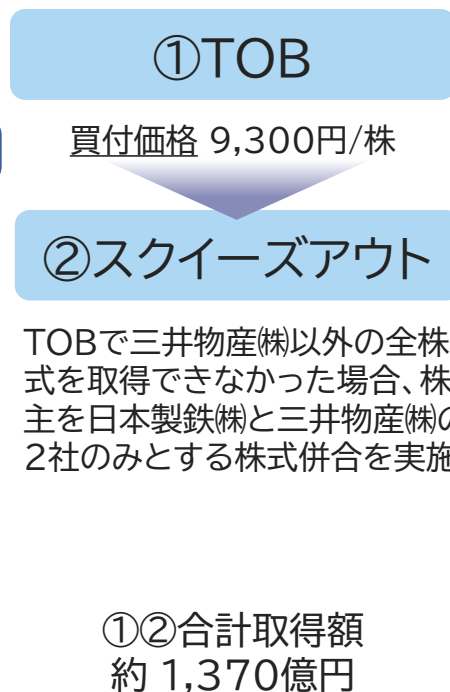
子会社化・非公開化の概要

TOBおよびスクイーズアウト手続きにより日本製鉄(株)が当社を連結子会社化・非公開化

現状



本取引実施後



今後の
スケジュール

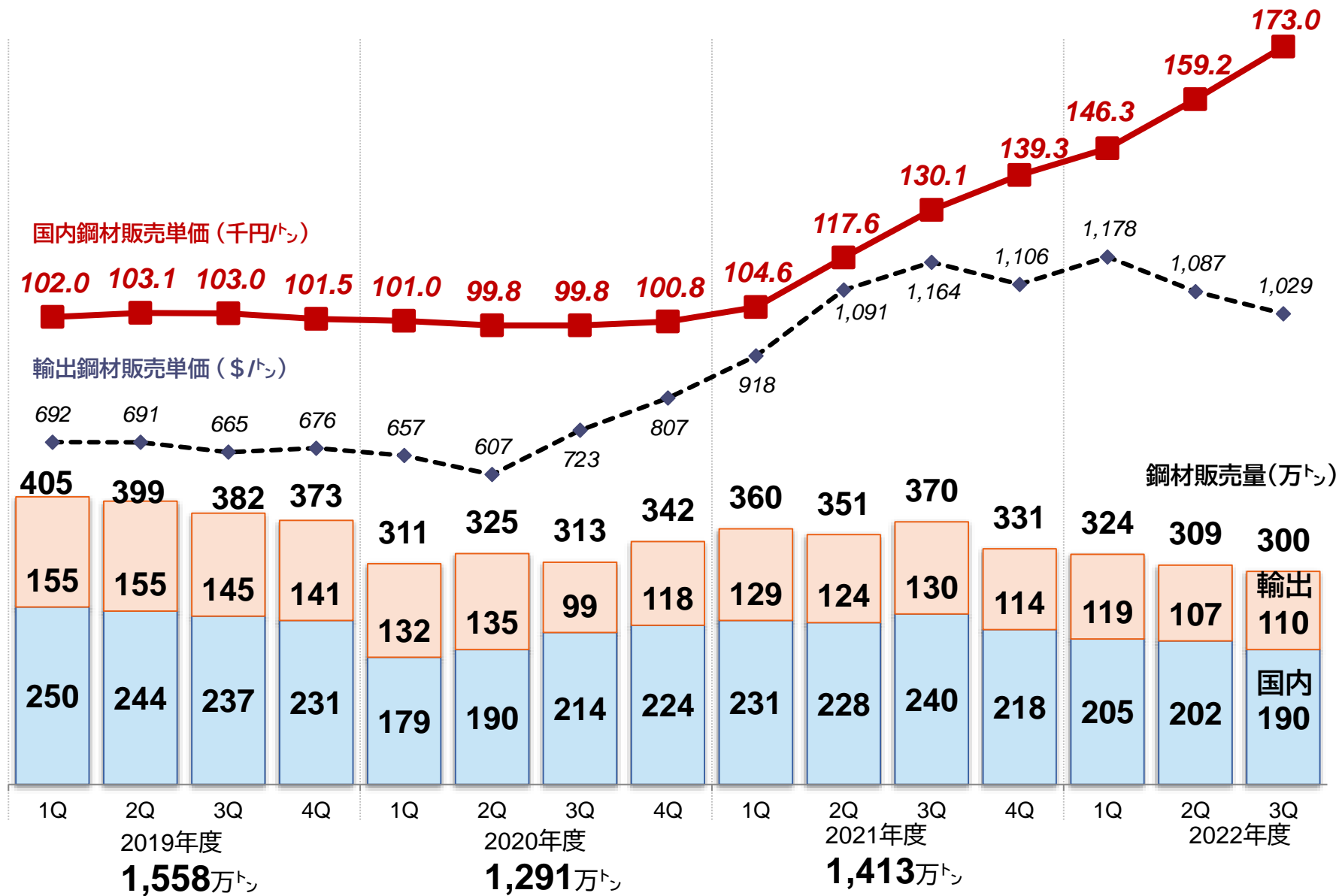
- 2月下旬目標:各国競争当局からのクリアランス取得
- 2月下旬 クリアランス取得後にTOB開始 (20営業日)
- 3月下旬 TOB終了 日本製鉄(株)の子会社化予定
- 5月下旬 臨時株主総会にて株式併合につき特別決議→上場廃止、株式併合の実施

TOBの概要

公開買付者	日本製鉄株式会社(証券コード:5401 東証プライム)
対象者	日鉄物産株式会社(証券コード:9810 東証プライム)
公開買付期間	2023年2月下旬頃目途開始(20営業日) 国内外の競争法に基づく必要な手続きおよび対応の完了後に開始
買付価格	1株当たり 9,300円
プレミアム	12月20日終値: 85.26% 1ヶ月平均 : 82.35% 3ヶ月平均 : 80.83% 6ヶ月平均 : 79.81%
買付予定株数の下限	3,934,771株 三井物産(株)保有株とあわせて当社株主総会で株式併合の特別決議を成立させるために必要な株数
買付予定株数の上限	なし
買付代金の総額	136,591,527,300円
公開買付代理人	みずほ証券株式会社
その他	2022.12.21 当社取締役会において、現時点の意見として本TOBへの賛同及び 応募を推奨する旨を決議済み 2022.12.21 日本製鉄(株)と三井物産(株)との株主間契約において、三井物産(株)は 本TOBに応募しないことを合意済み

3. 参考資料

鉄鋼事業(単体) 鋼材販売量と単価の推移



損益計算書

億円	2021年度					年度計	2022年度				1-3Q 増減
	1Q	2Q	3Q	1-3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	1-3Q	
売上高	3,883	4,628	5,083	13,595	5,063	18,659	5,213	5,481	5,720	16,415	2,819
(比率) 海外売上高	(29.2%) 1,133	(29.5%) 1,365	(31.4%) 1,598	(30.1%) 4,097	(36.5%) 1,847	(31.9%) 5,944	(38.9%) 2,025	(38.9%) 2,129	(39.6%) 2,264	(39.1%) 6,419	(9.0%) 2,322
(利益率) 売上総利益	(9.4%) 366	(8.4%) 390	(8.7%) 442	(8.8%) 1,199	(8.0%) 402	(8.6%) 1,602	(8.6%) 448	(8.1%) 442	(8.3%) 474	(8.3%) 1,365	(-0.5%) 165
営業利益	87	116	129	333	113	446	135	110	150	396	63
持分法損益	8	10	11	30	-6	24	19	3	9	31	1
経常利益	99	127	142	370	107	478	161	108	150	420	50
特別損益	-0	8	0	8	34	42	14	-20	20	14	6
法人税等	26	35	39	100	36	137	49	31	48	129	28
非支配株主利益	6	7	7	22	7	29	7	3	8	19	-2
当期純利益	66	93	95	255	98	354	119	52	114	286	30
EPS (円)	206.35	289.49	296.74	792.59	305.44	1,098.03	371.16	162.01	355.43	888.60	96.01

特別損益の内訳

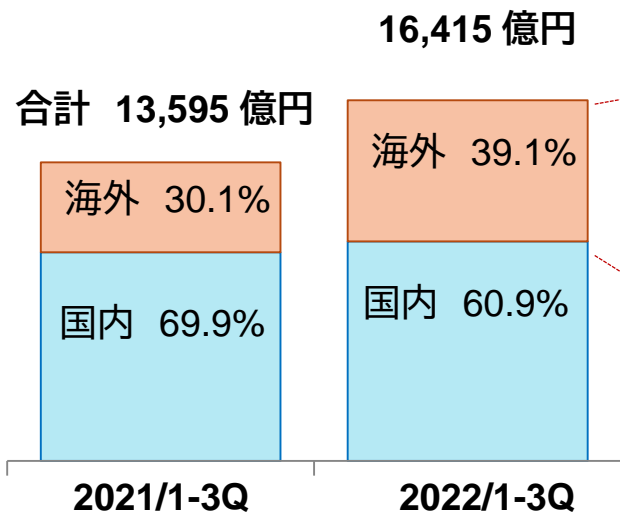
億円	2021/1-3Q	2022/1-3Q	増減
固定資産売却益	-	37.1	○ 37.1
投資有価証券売却益	9.9	0.8	× 9.1
出資金売却益	0.2	1.5	○ 1.4
債務保証損失引当金戻入額	0.8	-	× 0.8
特別利益計	10.9	39.4	○ 28.5
減損損失	-	20.2	× 20.2
投資有価証券売却損	0.7	0.1	○ 0.6
投資有価証券評価損	0.8	2.6	× 1.9
出資金評価損	0.8	-	○ 0.8
関係会社整理損	0.4	0.6	× 0.3
持分変動損失	-	1.2	× 1.2
特別損失計	2.6	24.7	× 22.1
特別損益計	8.3	14.8	○ 6.4

四半期別売上高・経常利益推移

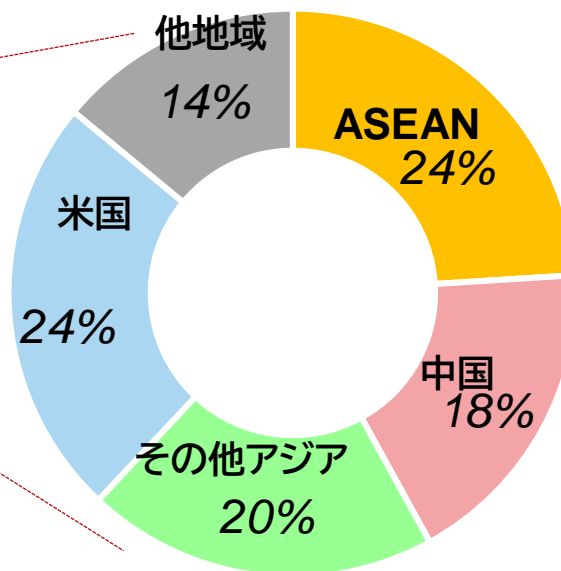
億円	2020				2021				2022		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
鉄鋼	2,372	2,406	2,590	2,848	3,234	3,901	4,286	4,515	4,640	4,887	5,076
産機・ｲﾝﾌﾞ	148	132	164	179	194	199	249	255	245	253	252
食糧	225	223	250	196	247	266	292	257	305	313	343
繊維	198	263	253	252	205	261	254	35	20	24	45
その他	0	0	0	0	0	0	0	-0	1	1	1
売上高計	2,946	3,026	3,259	3,478	3,883	4,628	5,083	5,063	5,213	5,481	5,720
鉄鋼	46	29	58	57	83	112	126	108	139	105	132
産機・ｲﾝﾌﾞ	-0	8	6	11	8	8	10	-6	11	-3	0
食糧	4	5	9	5	9	5	10	3	10	1	7
繊維	-2	6	3	9	-2	0	-5	1	0	5	10
その他	-0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
経常利益計	46	49	77	84	99	127	142	107	161	108	150

当社海外売上高の推移

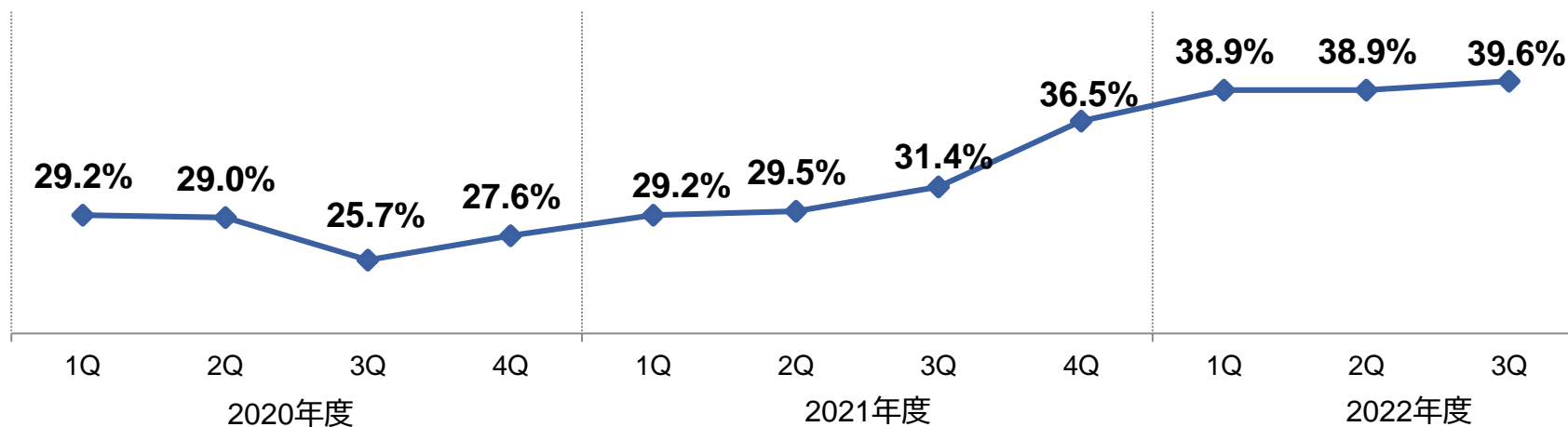
連結売上高内訳



海外売上高地域別比率



海外売上高比率推移



日鉄物産株式会社企業理念

1. 新たな社会的価値を持った製品、サービスを生み出す
高い志を持った企業グループであり続けます。
2. 信用、信頼を大切にし、お客様と共に発展します。
3. 人を育て人を活かし、人を大切にする企業グループを創ります。

本資料は、金融商品取引法上のディスクロージャー資料でなく、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、本資料に記載された将来の予測等は、開示の時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、不確定要素を含んでおります。従いまして、本資料のみに依拠して投資判断されますことはお控えくださいますようお願い致します。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。本資料に記載のTOBの詳細につきましては、2022年12月21日付「当社のその他の関係会社である日本製鉄株式会社による当社株式に対する公開買付けの開始予定に係る賛同の意見表明及び応募推奨に関するお知らせ」(<https://www.nst.nipponsteel.com/news/assets/pdf/6551081662dfd23a170a1ab676c9dc2e28bd89d6.pdf>) をご参照ください。



日鉄物産
NIPPON STEEL TRADING