

2012年3月期 第2四半期決算の概要・業績見通し  
および  
JFEグループ内の組織再編について

2011年10月26日



JFE商事ホールディングス株式会社

- 1 . 2012年3月期第2四半期連結決算のポイント
- 2 . 連結損益計算書
- 3 . 連結貸借対照表(要約)
- 4 . 連結キャッシュ・フロー計算書(要約)
- 5 . セグメント情報
- 6 . 2012年3月期 連結業績予想及び配当予想
- 7 . JFEグループ内の組織再編について
- 8 . (参考) 売上高・経常利益推移(連結)

## 1. 2012年3月期 第2四半期連結決算のポイント

売上高は、主に鉄鉱石・石炭価格が過去最高値となるなど、鉄鋼主原料価格の高騰が続いたこと及びそれに伴う鋼材価格の上昇により、前年同期比で808億円増収の10,774億円。

経常利益は、公共投資の減少による土木・建築分野の販売や、急激な円高の影響等により鋼材輸出が低調であったこと等により、前年同期比10億円減益の108億円。

四半期純利益は、経常利益10億円の減益等により、前年同期比15億円減益の59億円。

## 2. 連結損益計算書

(億円)

|               | 第1Q<br>(4-6月) | 第2Q<br>(7-9月) | 当四半期<br>(4-9累計) | 前年同期   | 増減(累計-前年同期) |     |
|---------------|---------------|---------------|-----------------|--------|-------------|-----|
|               |               |               |                 |        | 増減          | 増減率 |
| 売上高           | 5,201         | 5,573         | 10,774          | 9,966  | 808         | 8%  |
| 売上総利益         | 165           | 185           | 350             | 361    | 11          | 3%  |
| (利益率)         | (3.2%)        | (3.3%)        | (3.2%)          | (3.6%) | (0.4%)      |     |
| 販管費           | 122           | 126           | 248             | 247    | 1           | 0%  |
| 営業利益          | 43            | 59            | 102             | 114    | 12          | 11% |
| 営業外損益         | 4             | 2             | 6               | 4      | 2           |     |
| 経常利益          | 47            | 61            | 108             | 118    | 10          | 8%  |
| 特別損益          | -             | -             | -               | 1      | 1           |     |
| 税引前<br>四半期純利益 | 47            | 61            | 108             | 117    | 9           | 8%  |
| 四半期純利益        | 27            | 32            | 59              | 74     | 15          | 20% |

### 売上高・売上総利益

|             |       |     |
|-------------|-------|-----|
| JFE商事(単独)   | + 686 | 1   |
| ・鉄鋼         | + 254 | 0   |
| ・原材料・資機材    | + 432 | 1   |
| 建材系分社3社     | 36    | 3   |
| 国内子会社       | + 45  | 6   |
| 海外子会社       | + 229 | + 5 |
| 連結修正        | 100   | + 1 |
| HD、分割3社(連結) | 16    | 7   |

### 販売費及び一般管理費

一般経費の増 他

### 営業外損益

受取配当金 他

### 特別損失

前期：資産除去債務 1

### 3. 連結貸借対照表(要約)

(億円)

|                  | 当四半期末<br>(9月末) | 前年度末  | 増減    |
|------------------|----------------|-------|-------|
| 総資産              | 5,746          | 5,713 | 33    |
| 純資産              | 1,176          | 1,174 | 2     |
| 有利子負債            | 1,197          | 1,071 | 126   |
| 有利子負債倍率<br>(DER) | 1.06倍          | 0.95倍 | 0.11倍 |
| 自己資本比率           | 19.6%          | 19.7% | 0.1%  |

#### 総資産

前期末比33億円増の5,746億円。

現預金 33  
 売上債権 +157  
 棚卸資産 +27 他

#### 純資産

##### 〈2億円増の内訳〉

四半期純利益 +59億円  
 評価・換算差額 34億円  
 支払配当 23億円  
 少数株主持分 +0億円

#### 有利子負債

立替の増による運転資金の増加等により、前期比  
 126億円増の1,197億円。

#### 有利子負債倍率(DER)

= 有利子負債 ÷ (純資産 - 少数株主持分)

#### 自己資本比率

= (純資産 - 少数株主持分) ÷ 総資産

## 4. 連結キャッシュ・フロー計算書(要約)

(億円)

|                     | 当四半期<br>(4-9累計) |
|---------------------|-----------------|
| 営業活動によるCF           | 106             |
| 投資活動によるCF           | 26              |
| フリー・キャッシュ・フロー (FCF) | 132             |
| 財務活動によるCF           | 100             |
| 現金同等物の換算差額          | 1               |
| 現金及び現金同等物の増減        | 33              |
| 現金及び現金同等物(期首)       | 315             |
| 現金及び現金同等物(期末)       | 282             |

### 営業活動によるCF

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 税引前利益           | + 108 |
| 減価償却            | + 27  |
| 営業立替の増          | 170   |
| 在庫の増            | 29    |
| 法人税等の<br>支払及び還付 | 57 他  |

### 投資活動によるCF

|           |     |
|-----------|-----|
| 有形固定資産の取得 | 23  |
| 無形固定資産の取得 | 4 他 |

### 財務活動によるCF

|         |       |
|---------|-------|
| 借入金等の増減 | + 126 |
| 配当金の支払  | 25 他  |

## 5. セグメント情報 (鉄鋼および鉄鋼周辺)



(億円)

|               | 売上高             |       |     | 経常利益            |      |    |
|---------------|-----------------|-------|-----|-----------------|------|----|
|               | 当四半期<br>(4-9累計) | 前年同期  | 増減  | 当四半期<br>(4-9累計) | 前年同期 | 増減 |
| 鉄鋼および<br>鉄鋼周辺 | 10,584          | 9,759 | 825 | 108             | 109  | 1  |

### 【経常利益の増 1億円の主な内訳】～鉄鋼および鉄鋼周辺～

JFE商事 + 6

・国内鉄鋼：数量 97千ト、単価 +7.7千円/ト

・鉄鋼貿易：数量 +16千ト、単価 +US\$139/ト US\$平均レート 89.97円/US\$ 80.63円/US\$

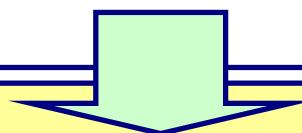
グループ会社 6

・国内子会社： 4

・海外子会社：+ 4

・持分法適用会社： 6

連結修正 1



公共投資の減少による土木・建築分野での販売や、持分法適用会社の収益が低調であったことなどにより、経常利益は前年同期比で1億円の減益。

## 5. セグメント情報 (鉄鋼以外)



(億円)

| セグメント           | 売上高  |      |    | 経常利益 |      |    | 主な内訳                                                                    |
|-----------------|------|------|----|------|------|----|-------------------------------------------------------------------------|
|                 | 当四半期 | 前年同期 | 増減 | 当四半期 | 前年同期 | 増減 |                                                                         |
| 食 品             | 128  | 129  | 1  | 4    | 5    | 1  | 震災の影響もあり韓国第3のビールやコンビニ類、果実缶詰の販売は好調に推移したが、海外において仕入原価の高騰や原料不足があったことから減収減益。 |
| エレクトロニクス<br>( ) | 61   | 75   | 14 | 2    | 5    | 3  | 半導体部門は震災影響により出荷が低調に推移。実装機部門についても、震災によるお客様の設備投資案件の凍結や延期などの影響を受け減収減益。     |
| 不動産             | 1    | 3    | 2  | 6    | 1    | 5  | JFE商事との合併にあたり、再度、販売用不動産の評価を見直したことから前年同期比5億円の減益。                         |

川商セミコンダクター(株)が川商エレクトロニクス(株)と事業統合した事に伴い、報告セグメントの区分方法の見直しを行い、前四半期より、「半導体事業」から「エレクトロニクス事業」に変更しております。

<2011年1月に川商セミコンダクター(株)と川商エレクトロニクス(株)を統合し、JFE商事エレクトロニクス(株)へ>

なお、前年同期実績は、変更後の区分方法に組み替えて表示しております。



## 6. 2012年3月期 連結業績予想及び配当予想

### 鉄鋼業界の動向

輸出においては、中国・韓国における生産能力の更なる拡大による鋼材価格の軟化や、急速な円高による日本の鉄鋼製品の競争力低下など、厳しい環境が継続するものと想定。

国内において、自動車分野などの製造業で引続き輸出を中心とした増産は継続する見込み。一方で、土木・建築分野では、具体的な復興対策の実施までは一定の時間を要するものと想定され、今期中の需要回復は限定的。

円高の影響による製造業の海外シフトの加速や、原材料価格の動向にも十分注視する必要有り。

上記環境に加え、

- 1) 洪水の影響を受けた石炭投資会社の業績の低迷
  - 2) タイの洪水による今後の製造業への影響の不透明感
- 以上の要因もあり、

通期業績予想を2011年4月27日公表値より修正  
(詳細 次ページ)

## 6. 2012年3月期 連結業績予想及び配当予想

### 4月27日公表の通期業績予想値より以下のように修正。

(億円)

| 通期連結業績 | 2011/4/27<br>公表値 | 増減率  | 今回修正   |
|--------|------------------|------|--------|
| 売上高    | 23,300           | 6.4% | 21,800 |
| 営業利益   | 275              | 20%  | 220    |
| 経常利益   | 270              | 15%  | 230    |
| 当期純利益  | 165              | 9%   | 150    |

|              |                    |                    |
|--------------|--------------------|--------------------|
| 1株当たり配<br>当金 | 10円                | 10円                |
|              | 中間5円を予定<br>期末5円を予定 | 中間5円を配当<br>期末5円を予定 |

厳しい環境下においても  
以下の活動を推進し収益  
確保を図る。

引き続ききめ細かな  
サービスにより国内需要  
を補足。

海外において新興国を  
中心とした取引拡大  
に注力。

原材料分野において  
引き続き優良な投資案件  
への積極的な取組み。

中間配当 5円/株を実施。 通期配当予想 10円/株にも変更は無し。

## 7. JFEグループ内の組織再編について

～ JFEホールディングスの株式交換によるJFE商事の完全子会社化～

### 組織再編の目的

JFE商事が持つマーケティング関連機能のJFEグループ全体での活用。

JFEグループの鉄鋼事業サプライチェーン全体の強化・効率化。

### 組織再編の概略

2012年 3月 28日 : JFE商事ホールディングスの上場廃止

2012年 4月 1日 : JFE商事ホールディングスとJFE商事(存続会社)の合併並びにJFE商事のテクニカル上場

2012年 8月頃 : JFE商事とJFEホールディングスによる株式交換比率の決定  
(ファイナンシャルアドバイザー等外部専門家の評価等を勘案し当事者間で協議の上、決定)

2012年 12月頃 : JFE商事の臨時株主総会(特別決議により株式交換契約のご承認)

2013年 3月 27日 : JFE商事の上場廃止

2013年 4月 1日 : JFEホールディングス株式交換の効力発生日  
JFE商事の株主の皆様に対して、臨時株主総会で  
決議された交換条件でJFEホールディングスの株式を割当て

株式交換の日程については、必要となる関係当局の許認可、登録、届け出等の対応の要否、状況その他諸般の事情に照らし、必要に応じて変更することがございます。

## 7. JFEグループ内の組織再編について

～ JFEホールディングスの株式交換によるJFE商事の完全子会社化～



### 組織再編(株式交換)の当事会社の概要

|              |                                                                                                                                       |                                                                                                                                   |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1) 商号        | JFEホールディングス(株)<br>～ 株式交換完全親会社～<br>(2011年3月31日現在)                                                                                      | JFE商事(株)<br>～ 株式交換完全子会社～<br>(2012年4月1日予定または見込み)                                                                                   |
| 2) 本店所在地     | 東京都千代田区内幸町二丁目2番3号                                                                                                                     | 大阪市北区堂島一丁目6番20号                                                                                                                   |
| 3) 代表者の役職・氏名 | 代表取締役社長 馬田 一                                                                                                                          | 取締役社長 福島 幹雄                                                                                                                       |
| 4) 事業内容      | 鉄鋼事業、エンジニアリング事業、造船事業をはじめとする事業会社の株式を所有することによる当該会社の支配・管理                                                                                | 各種商品の国内取引及び輸出入取引を主要業務とし、取扱品目は鉄鋼製品、鉄鋼原料、非鉄金属、化学品、機械、船舶などの分野                                                                        |
| 5) 資本金       | 147,143百万円                                                                                                                            | 14,539百万円                                                                                                                         |
| 6) 設立年月日     | 2002年9月27日                                                                                                                            | 1954年1月5日                                                                                                                         |
| 7) 発行済株式数    | 614,438,999株                                                                                                                          | 236,777,704株( )                                                                                                                   |
| 8) 大株主及び持株比率 | 日本マスタートラスト信託銀行(株) 5.76%<br>日本トランスティ・サービス信託銀行(株) 4.22%<br>日本生命保険(相) 3.68%<br>(株)みずほコーポレート銀行 2.47%<br>第一生命保険(株) 2.34%<br>(2011年9月30日現在) | JFEスチール 38.56%<br>川崎重工業 2.72%<br>みずほ信託銀行(株)退職給付信託<br>川崎重工業口再信託受託者資産<br>管理サービス信託銀行(株) 2.32%<br>(2011年9月30日現在のJFE商事<br>ホールディングスの状況) |

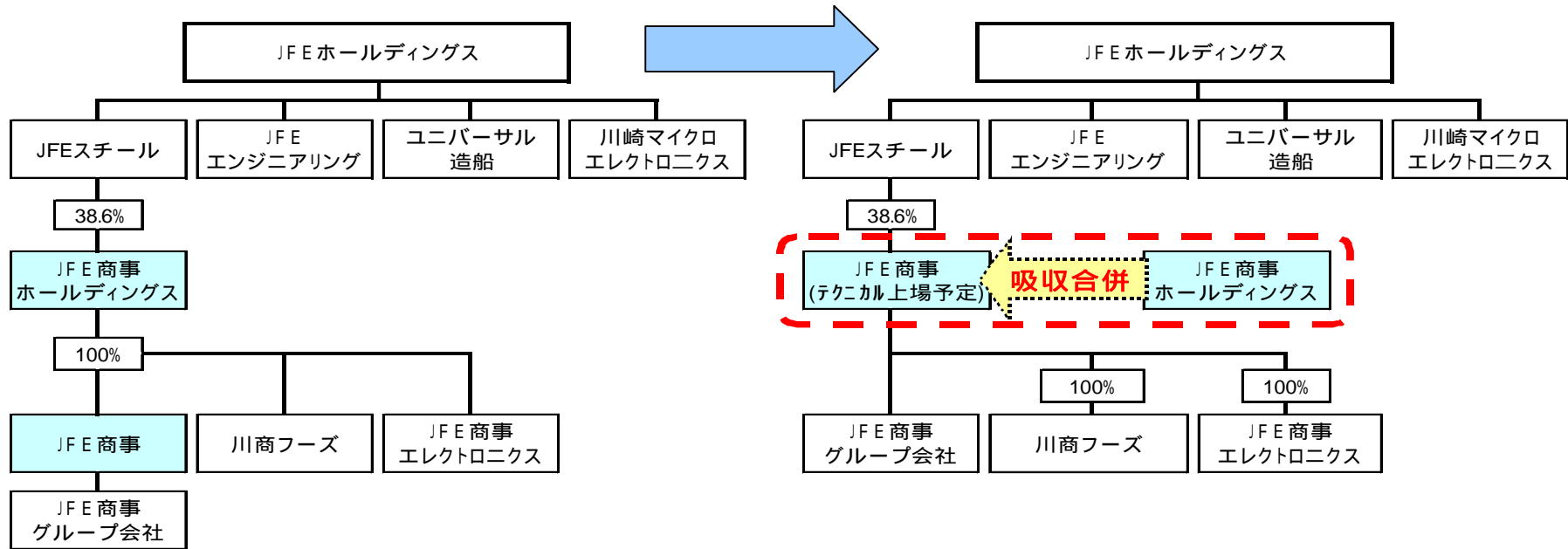
2011年4月1日に、JFE商事が行った株式併合後の株式数を記載

# 7. JFEグループ内の組織再編について

～ JFEホールディングスの株式交換によるJFE商事の完全子会社化～

## 組織再編のスキーム図 ～その1～

|              |                                                              |
|--------------|--------------------------------------------------------------|
| 2011年10月1日現在 | 2012年4月1日<br>JFE商事(存続会社)とJFE商事ホールディングスの合併<br>及びJFE商事のテクニカル上場 |
|--------------|--------------------------------------------------------------|

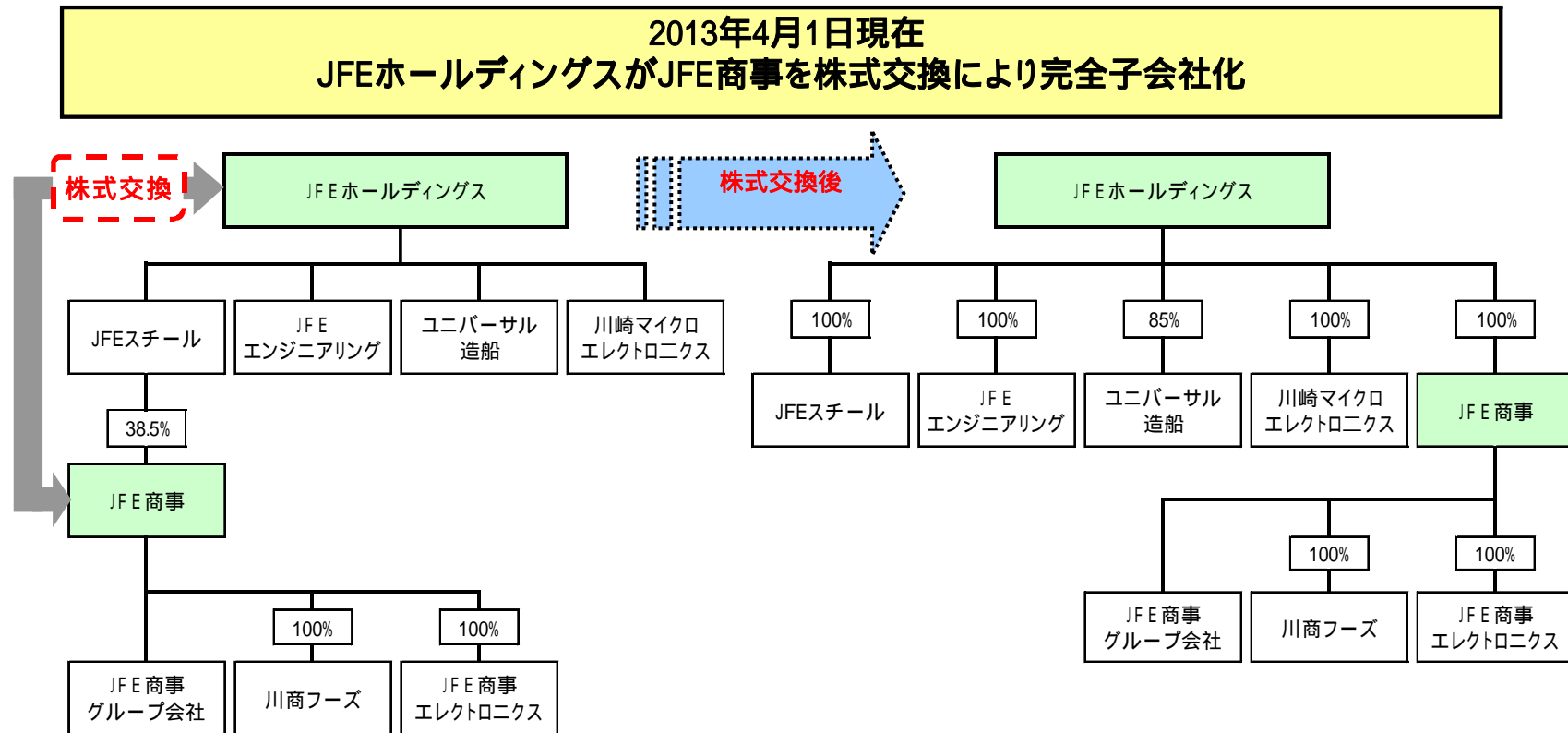


**2012年4月のJFE商事のテクニカル上場は予定通り実施**

## 7. JFEグループ内の組織再編について

～ JFEホールディングスの株式交換によるJFE商事の完全子会社化～

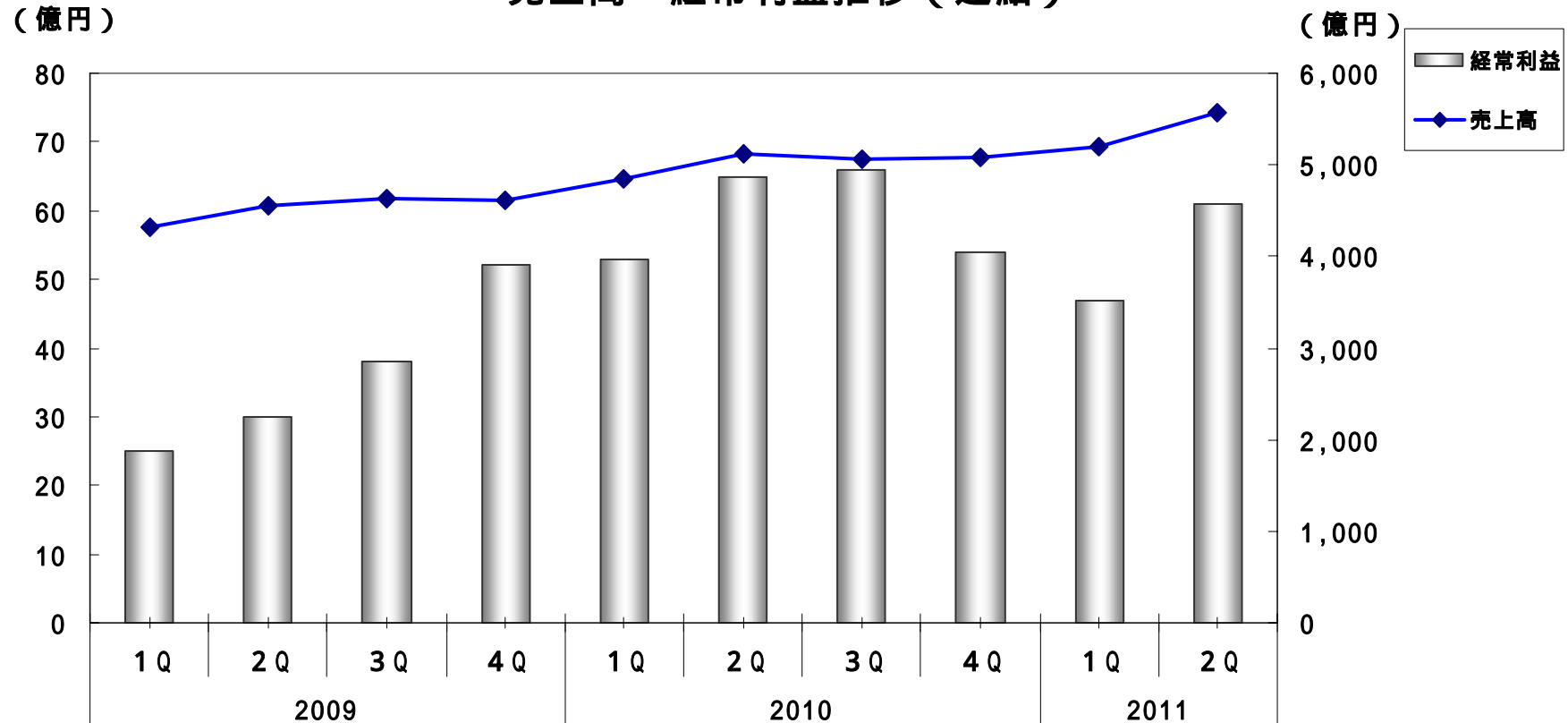
### 組織再編のスキーム図 ～その2～



**JFEグループの中核商社としての機能を更に高め、  
JFEグループ全体の企業価値の向上に引き続き貢献**

## 8. 《参考》 売上高・経常利益推移 (連結)

### 売上高・経常利益推移 (連結)



|      | 2009年度 |       |       |       | 2010年度 |       |       |       | 2011年度 |       |
|------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
|      | 1Q     | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q     | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q     | 2Q    |
| 売上高  | 4,320  | 4,551 | 4,629 | 4,619 | 4,840  | 5,126 | 5,065 | 5,084 | 5,201  | 5,573 |
| 経常利益 | 25     | 30    | 38    | 52    | 53     | 65    | 66    | 54    | 47     | 61    |



**JFE**

\* 本資料で記述されている業績予想並びに将来予測は、当社が現時点で入手可能な情報に基づき作成したものであり、今後様々な要因によって見通しと異なる場合があります。