

2010年3月期 第3四半期決算  
および  
業績見通し

2010年1月29日



JFE商事ホールディングス株式会社

- 1 . 2010年3月期第3四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 . 2010年3月期 連結業績予想及び配当予想
- 7 . 〈参考〉売上高・経常利益推移(連結)

## 1. 2010年3月期 第3四半期連結決算のポイント

売上高は鋼材需要が本格的な回復にまで至らず、鋼材及び原材料の取扱数量の減少・価格下落により前年同期比で8,648億円減収の1兆3,500億円。

経常利益は、JFE商事単体の減益(134億円)を始め国内外の多くのグループ会社が減益となった事により、前年同期比328億円減益の93億円。

四半期純利益は、経常利益328億円の減益に法人税等や少数株主損益の増減を加味した結果、前年同期比195億円減益の53億円。

## 2. 連結損益計算書

(億円)

	上期 (4-9月)	第3Q (10-12月)	当四半期 (4-12累計)	前年同期	増減(累計-前年同期)	
					増減	増減率
売上高	8,871	4,629	13,500	22,148	8,648	39%
売上総利益 (利益率)	308 (3.5%)	163 (3.5%)	471 (3.5%)	848 (3.8%)	377 (0.3%)	44%
販管費	252	124	376	434	58	13%
営業利益	56	39	95	414	319	77%
営業外損益	1	1	2	7	9	
経常利益	55	38	93	421	328	78%
特別損益	-	-	-	9	9	
税引前 四半期純利益	55	38	93	412	319	77%
四半期純利益	30	23	53	248	195	79%

### 売上高・売上総利益

JFE商事(単独)	6,930	138
・鉄鋼	3,700	96
・原材料・資機材	3,230	42
分社3社	1,360	47
国内子会社	896	93
海外子会社	745	84
HD、分割3社	78	1
連結修正	+1,360	16

### 販売費及び一般管理費

一般経費、人件費、販売費の減等

### 営業外損益

持分法投資損益の悪化	13
受取配当の減	9
支払利息の減	7 他

### 特別損失

当四半期	無し
前年同期	棚卸資産評価損 5 固定資産減損損失 4

### 3. 連結貸借対照表(要約)

(億円)

	当四半期末	前年度末	増減
総資産	5,432	6,355	923
純資産	1,029	1,147	118
有利子負債	1,279	1,478	199
有利子負債倍率 (DER)	1.30倍	1.36倍	0.06倍
自己資本比率	18.1%	17.1%	1.0%

#### 有利子負債

在庫の圧縮や取引の減による運転資金の減少等により、前期末比 199億円減の1,279億円。

J商： 113 (長短借入の減)  
海外子会社： 76 (内、為替による影響 +5) 他

#### 総資産

たな卸資産や手元資金の圧縮を進めた事に加え、取引の減少や価格の下落に伴う売上債権の減少等により、前期末比 923億円減の5,432億円。

現預金 244  
売上債権 388 : J商 94、分社3社 273 他  
棚卸資産 296 : J商 121、国内子会社 83  
海外子会社 92 他

#### 純資産

##### 〈 118億円減の内訳〉

~増加~ 四半期純利益 53億円  
評価・換算差額 39億円  
~減少~ 優先株一括償還 185億円  
支払配当 14億円  
少数株主持分 11億円

利益剰余金： 145 (純利益 +53、支払配当 14、  
優先株消却 185)  
評価・換算： + 39 (株式 +27、為替 + 9) 他  
少数株主： 11

#### 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 (4-12累計)
営業活動によるCF	176
投資活動によるCF	17
フリー・キャッシュ・フロー (FCF)	159
財務活動によるCF	418
現金及び現金同等物の増減	259
現金及び現金同等物(期首)	616
現金及び現金同等物(期末)	362

### 営業活動によるCF

税前利益	+ 93
減価償却	+ 45
営業立替の増	150
在庫の減	+ 292
法人税等の 支払及び還付	97 他

### 投資活動によるCF

有形固定資産の取得	16
無形固定資産の取得	9
短期貸付金の回収	+9 他

### 財務活動によるCF

借入金を増減	208 (短期 202、長期 5)
配当金の支払 (HD)	14
優先株の買取	185 他

## 5. セグメント情報 (鉄鋼および鉄鋼周辺)



(億円)

	売上高			営業利益		
	当四半期 (4-12累計)	前年同期	増減	当四半期 (4-12累計)	前年同期	増減
鉄鋼および 鉄鋼周辺	13,264	21,822	8,558	91	409	318

### 【営業利益の減 318億円の主な内訳】

JFE商事 128億円

国内鉄鋼：数量 1,656千トン、単価 9.6千円/トン

鉄鋼貿易：数量 +1,014千トン、単価 440ドル/トン、USD平均レート(4月～12月) 104円 95円)

原材料：鉄鋼原料、スクラップ、コークスの取扱数量及び単価の減により減収減益

グループ会社 190億円

国内子会社：107億円(分社3社 35億円、その他 72億円)

海外子会社：79億円(海外CC 46億円、その他 33億円)

販売数量の拡大と収益力の向上に努めたが、鋼材需要の本格的な回復にまでは至らなかったことから、減収減益。

## 5. セグメント情報 (鉄鋼以外)



(億円)

セグメント	売上高			営業利益			主な内訳
	当四半期 (4-12月)	前年同期	増減額	当四半期 (4-12月)	前年同期	増減額	
食 品	183	240	57	4	4	0	第3のビール「プライムドラフト」が引き続き好調であったことに加えて、大手量販店を中心に「ノザキのコンビーフ」の拡販活動に努めたが、冷凍水産物や中国産農産加工品の取扱数量が減少したことから、減収減益。
半 導 体	49	83	34	1	2	1	液晶パネル用ICや光通信機器用ICの取引が安定して推移したことに加え、アジア市場向けに通信用ICの販売を開始するなど新規・高付加価値商材の立ち上げに注力したが、主力であるカラー複合機等事務機器向け半導体の取引減少により、減収減益。
不 動 産	4	3	1	1	1	0	保有不動産の売却に取り組む。

## 6. 2010年3月期 連結業績及び配当予想

### 鉄鋼業界の動向

輸出はアジア諸国向けを中心に堅調に推移すると予測。国内では、自動車向けを中心に回復傾向が続く一方、建材分野向けは低迷が長期化する様相を示しており、鋼材需要は先行きの見えない状態が続くものと思われる。国内外で実施されている景気対策効果の息切れや反動に加え、中国およびアジア諸国における鋼材生産能力の増強に伴う需給の悪化など懸念要素も多く、引き続き状況を注視する必要がある。

### 計画達成に向けた施策

既存取引先への販売数量の最大化  
 新規取引先の開拓などの拡販  
 一般経費などのコスト削減

業績予想に変更なし。  
 (平成21年4月28日公表)

当第3四半期の連結業績は、概ね予想通りに推移

### JFE商事グループ第二次中期経営計画 (2009年4月～2012年3月)

#### 経営ビジョン

「企業としての基盤部分を含めた全ての面でトップレベルのエクセレントカンパニーを目指す」

#### 4つの重点経営課題

- 「収益基盤の更なる強化」
- 「人材の育成・強化」
- 「グループとしての新たな企業風土の確立」
- 「CSR活動の強化と経営インフラの整備」

### JFE商事の主な取り組み

#### 業務改革活動

より創造的で付加価値の高い業務遂行を目指した業務改革活動「J-SLIM」を推進。全社員が絶えず業務改善に取り組み続ける企業風土の確立を図る。

#### 「電子記録債権」の導入

取引の決済手段として「電子記録債権」の導入を決定。手形発行に伴う諸費用の削減や取引先における事務手続の合理化、資金調達面での利便性確保などが可能となる。

## 6. 2010年3月期 連結業績及び配当予想



### 2009年4月28日の公表値に変更なし。

(億円)

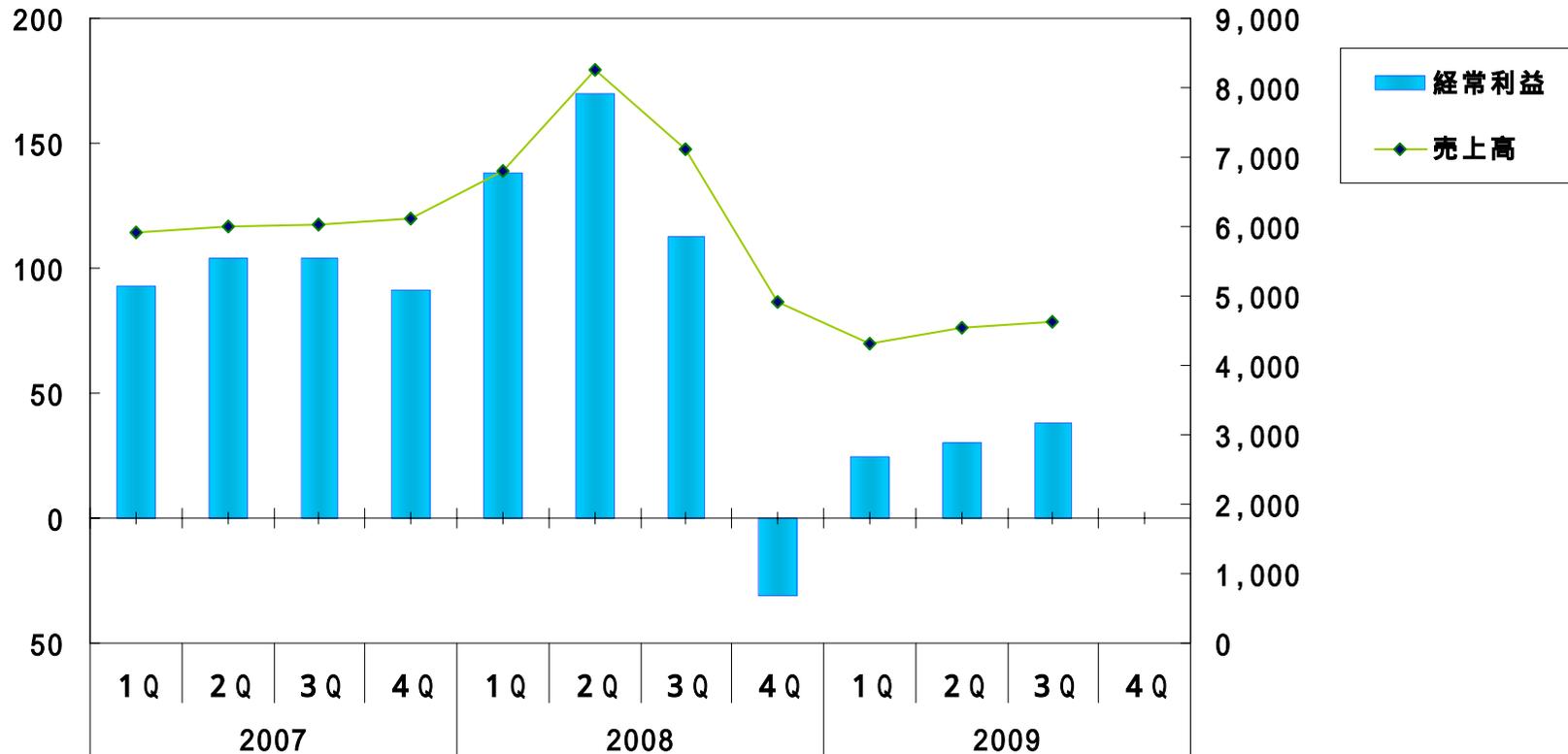
	10月28日 公表		1月29日 公表		08年度	増減(通期比較)	
	上期実績	通期予想	3Q実績	通期予想	通期実績	金額	率(%)
売上高	8,871	17,200	13,500	17,200	27,066	9,866	36%
営業利益	56	160	95	160	402	242	60%
経常利益	55	150	93	150	390	240	62%
当期純利益	30	90	53	90	198	108	55%
1株当たり 配当	-円	5円	-円	* 5円	10円		

\* 期末で実施

# 7. 《参考》売上高・経常利益推移（連結）

（経常利益/億円）

（売上高/億円）



（億円）

	2007年度				2008年度				2009年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	5,909	6,013	6,022	6,103	6,793	8,245	7,110	4,918	4,320	4,551	4,629	
経常利益	93	104	104	91	138	170	113	31	25	30	38	



**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。