



JFE

JFEグループ

2012年度 第1四半期決算

2012年度 業績見通し

2012年7月26日

目 次

- JFEグループ2012年度第1四半期決算
及び 2012年度業績見通し
 - JFEスチール
 - JFEエンジニアリング/造船事業
 - JFEホールディングス

- 中間配当について

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はなく、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、提示された予測等は説明会の時点で入手された情報に基づくものであり、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下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。

JFEグループ
2012年度 第1四半期決算



2012年度第1四半期決算

(単位:億円)

	2011年度 4-6月	2012年度 4-6月	増減
売上高	7,545	7,306	▲ 239
営業利益	218	119	▲ 99
営業外損益	36	▲ 21	▲ 57
経常利益	254	98	▲ 156
特別損益	▲ 168	0	168
税前利益	86	98	12
税・少持	▲ 14	82	96
当期利益	71	181	110



JFE

JFEホールディングス

2012年度第1四半期決算

セグメント別売上高/経常利益

(単位:億円)

	2011年度 4-6月	2012年度 4-6月	増減
鉄鋼事業	6,637	6,367	▲ 270
エンジニアリング事業	467	564	97
造船事業	540	460	▲ 80
LSI事業	59	48	▲ 11
調整額	▲ 159	▲ 134	25
売上高	7,545	7,306	▲ 239
鉄鋼事業	196	59	▲ 137
エンジニアリング事業	▲ 4	17	21
造船事業	57	24	▲ 33
LSI事業	3	4	1
調整額	1	▲ 6	▲ 7
経常利益	254	98	▲ 156

JFEグループ

2012年度 連結業績見通し



2012年度業績見通し

JFE

対前年度

(単位:億円)

	2011年度実績		2012年度見通し		増減 年間
	上期	年間	上期	年間	
売上高	15,693	31,665	15,000	33,000	1,335
営業利益	529	447	100	1,000	553
営業外損益	▲ 23	81	▲ 50	▲ 100	▲ 181
経常利益	506	529	50	900	371
特別損益	▲ 940	▲ 1,248	0	100	1,348
税前利益	▲ 434	▲ 718	50	1,000	1,718
税・少持	191	352	100	▲ 200	▲ 552
当期利益	▲ 243	▲ 366	150	800	1,166

ROS

3.2%

1.7%

0.3%

2.7%

1.0%



JFE

2012年度業績見通し

セグメント別売上高/経常利益

対前年度

(単位:億円)

	2011年度実績		2012年度見通し		増減 年間
	上期	年間	上期	年間	
鉄鋼事業	13,719	27,144	13,000	26,300	▲ 844
エンジニアリング事業	1,045	2,787	1,200	2,900	113
造船事業	1,143	2,146	960 ※	960	▲ 1,186
LSI事業	111	214	48	48	▲ 166
商社事業	-	-	-	9,200	9,200
調整額	▲ 327	▲ 627	▲ 208	▲ 6,408	▲ 5,781
売上高	15,693	31,665	15,000	33,000	1,335
鉄鋼事業	377	257	10	600	343
エンジニアリング事業	10	143	25	140	▲ 3
造船事業	110	122	33 ※	33	▲ 89
LSI事業	6	15	4	4	▲ 11
商社事業	-	-	-	100	100
調整額	1	▲ 9	▲ 22	23	32
経常利益	506	529	50	900	371

※ 2012年10月1日より、連結子会社であるユニバーサル造船(株)は(株)アイ・エイチ・アイ マリンユナイテッドと合併し持分法適用会社となる予定のため、下期は持分法投資損益見通しを経常利益調整額に算入。

JFEスチール

2012年度 業績見通し

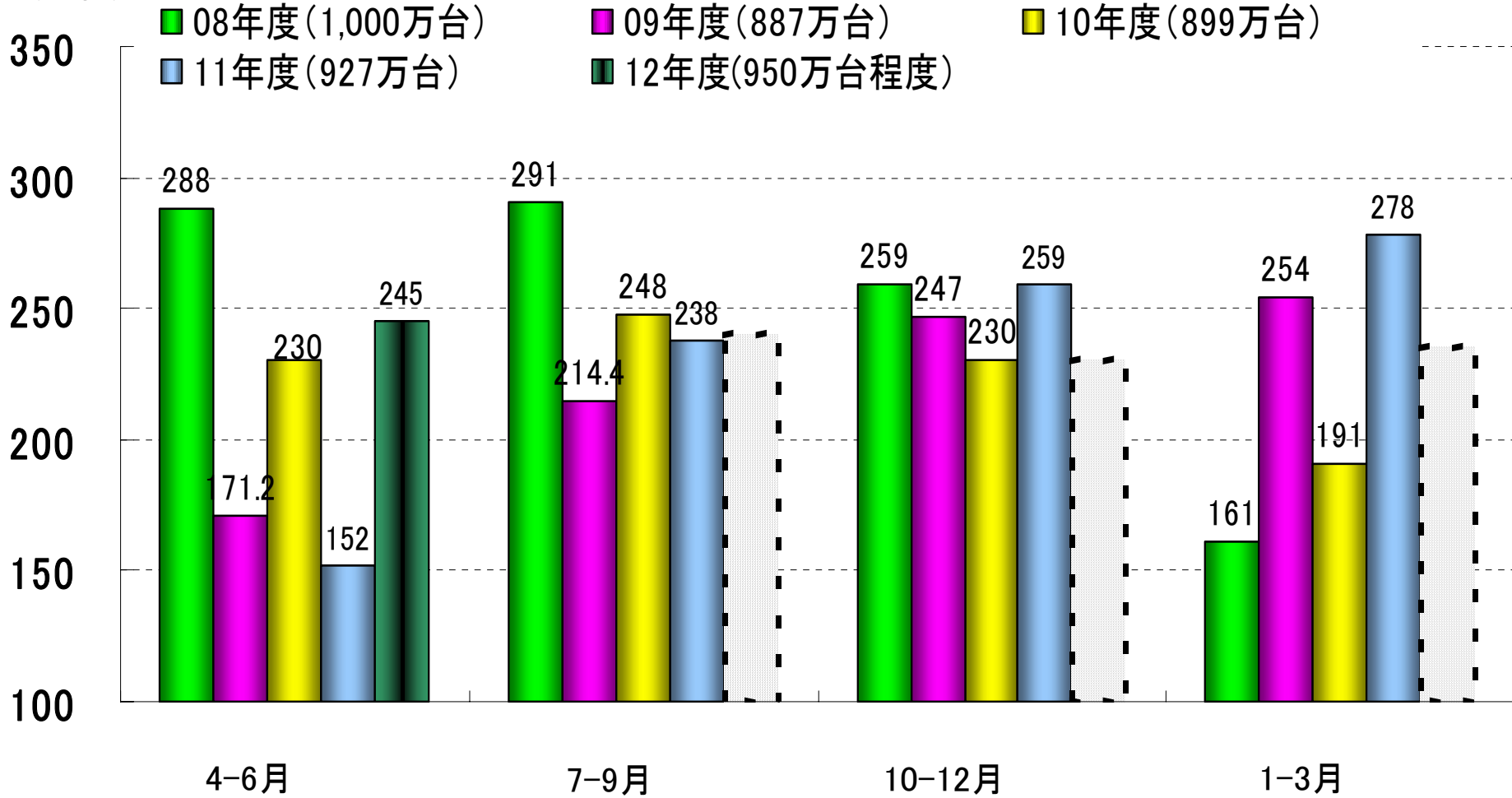


JFE

(万台)

国内販売環境（自動車生産台数）

JFEスチール



(12年度はJFE推定)



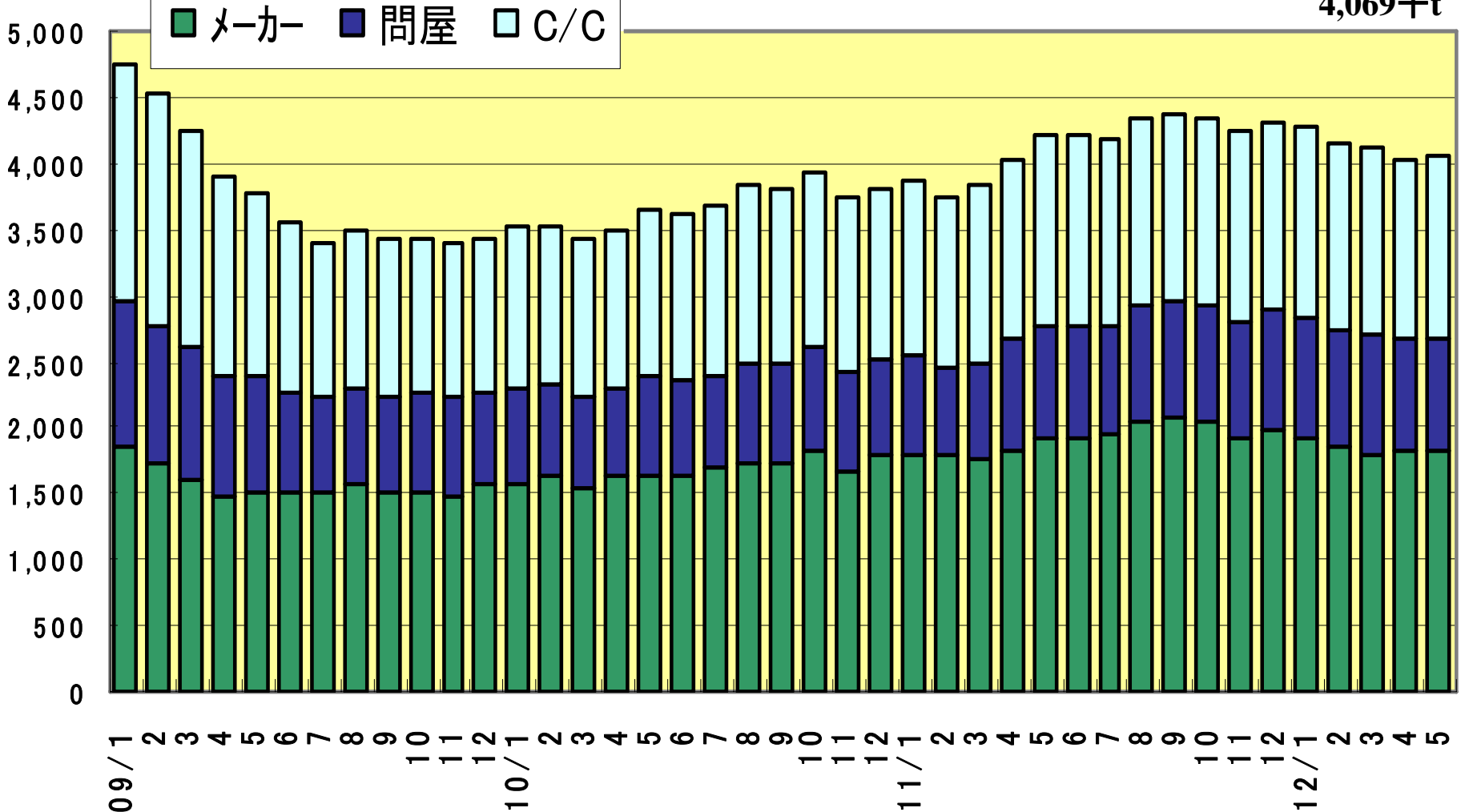
国内販売環境 (薄板3品在庫)

JFE

(千トン)

2012年5月

4,069千t

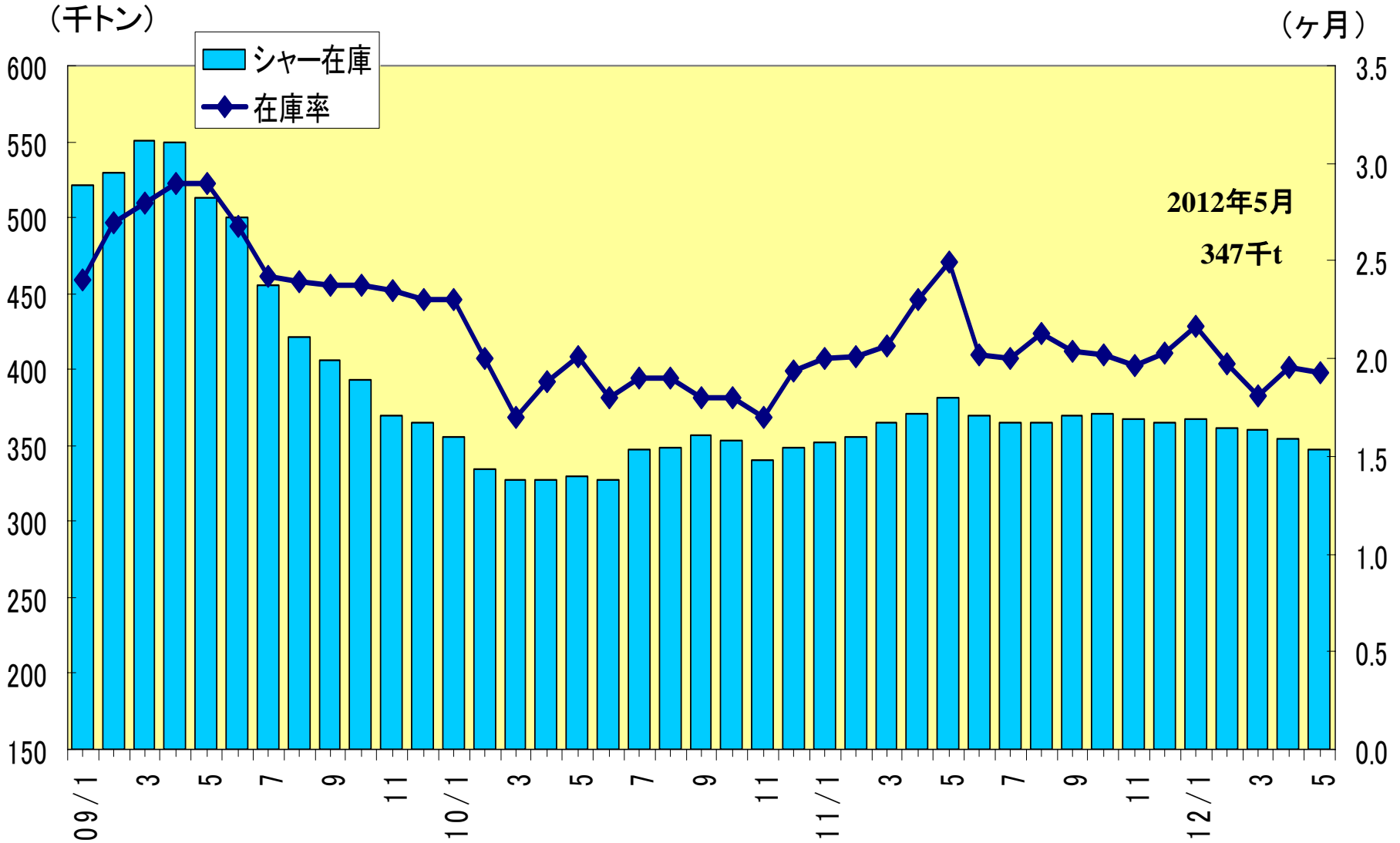




国内販売環境 (厚板シャー在庫)

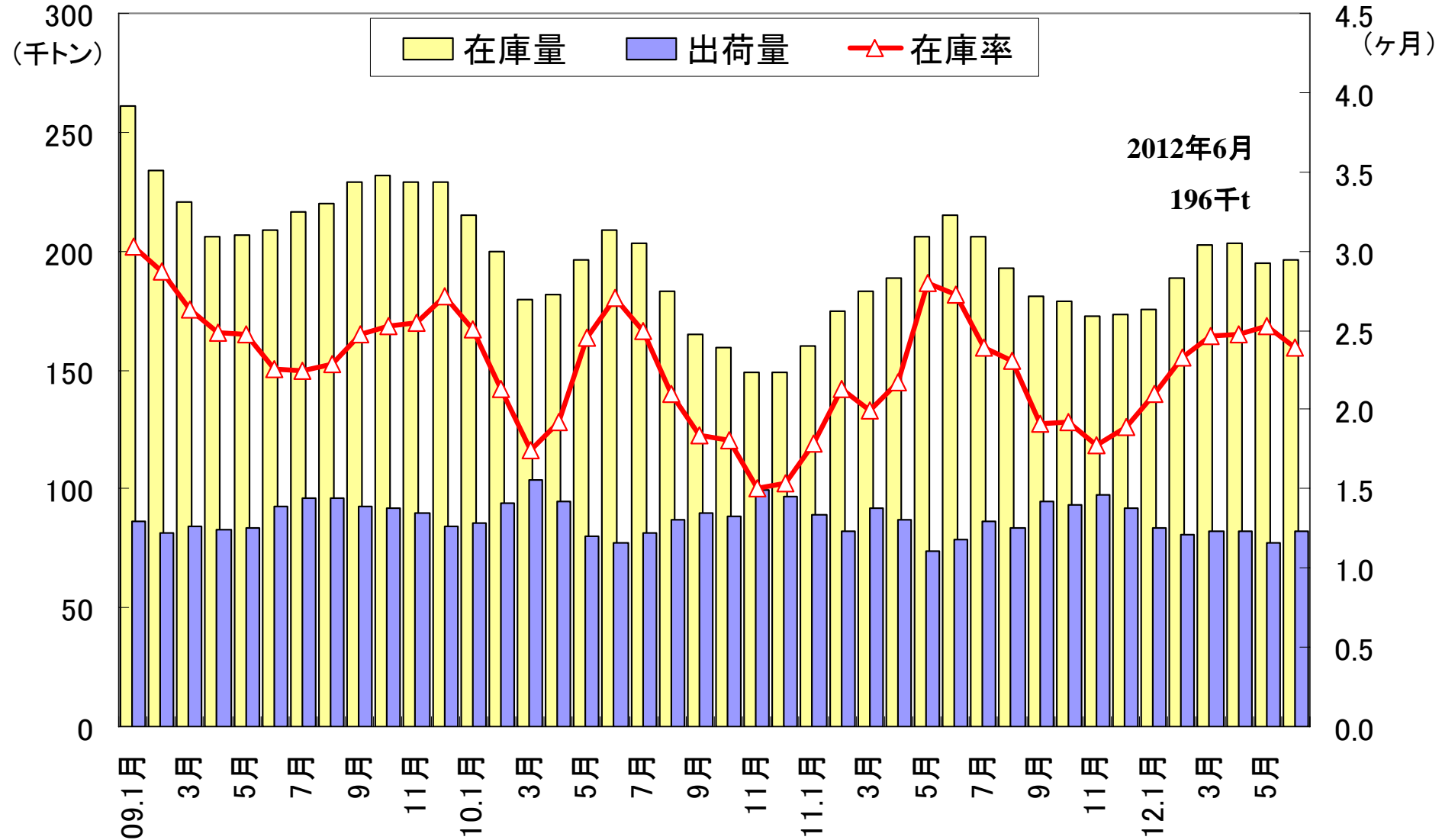
JFEスチール

JFE





国内販売環境(H形鋼在庫)

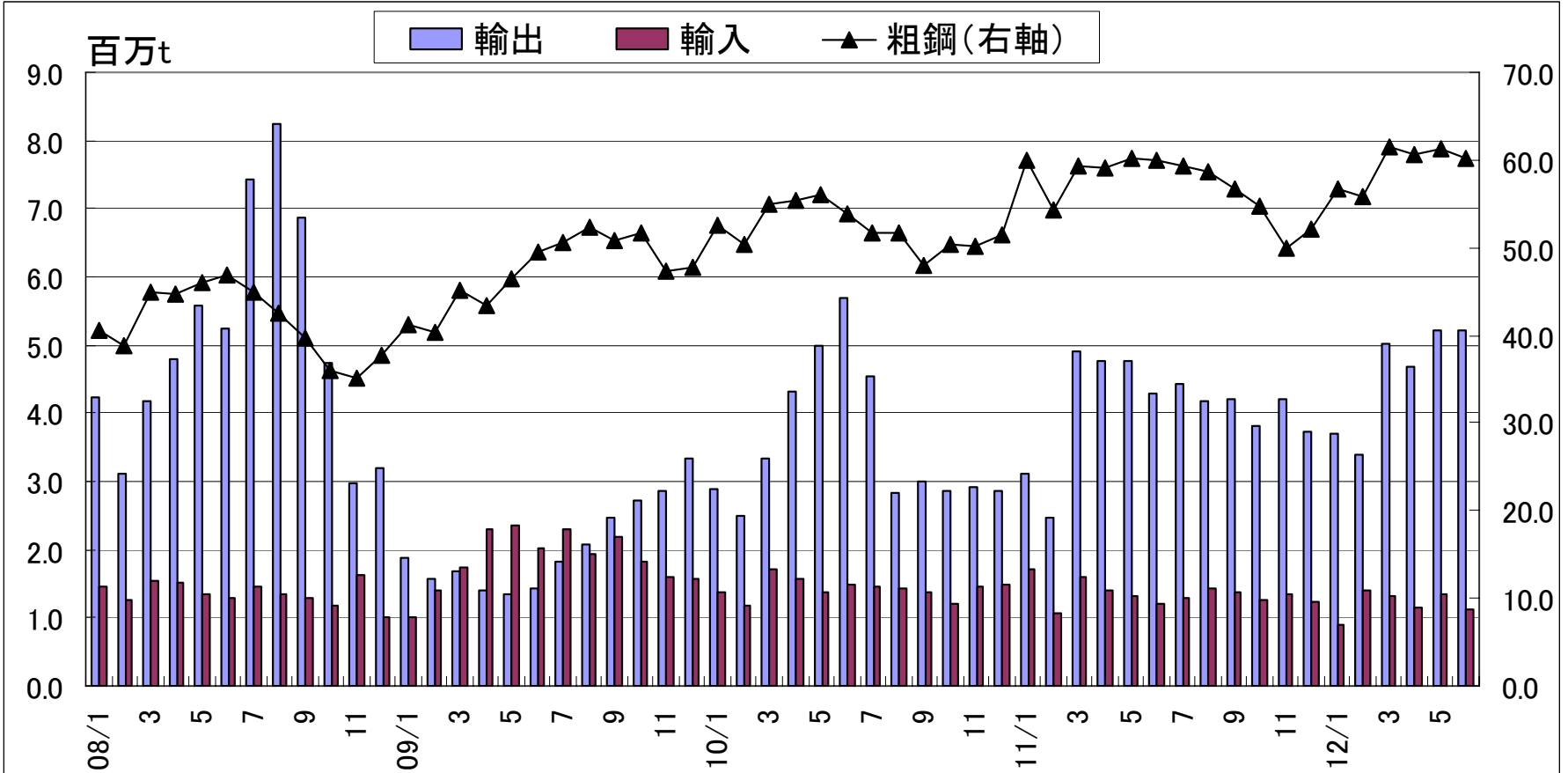




輸出販売環境（中国粗鋼・輸出入）

JFE

中国粗鋼生産量は2011年12月以降は増加傾向。
6月中国粗鋼生産：60.2百万トﾝ。 前月比微減なるものの、依然高水準。





輸出販売環境（中国ミル別粗鋼・品種別）

JFE

＜粗鋼生産＞

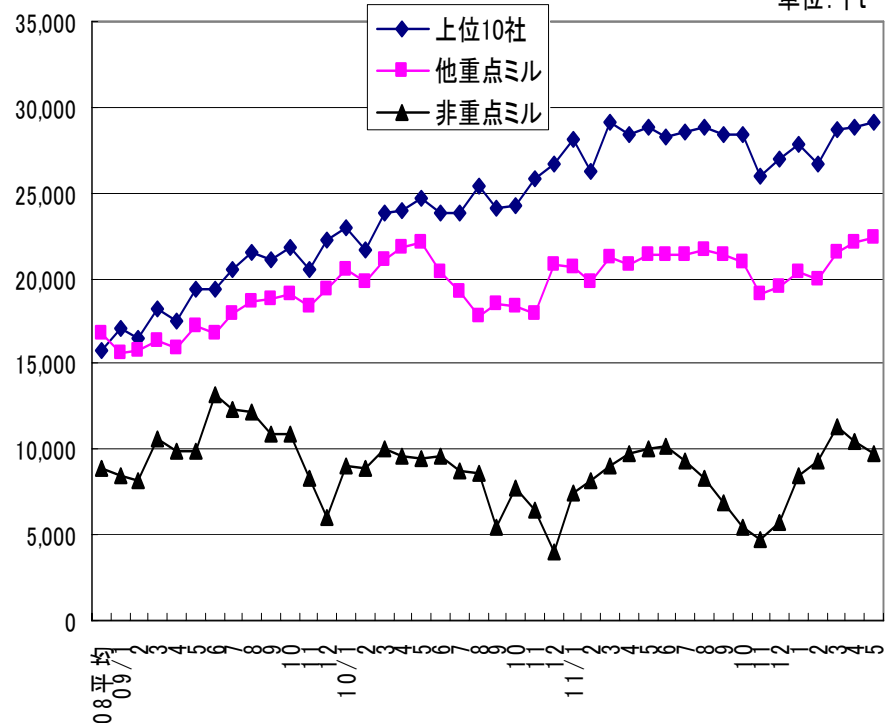
12年1月以降、上位10社や他重点ミルを中心に増産傾向。3月以降非重点ミルの生産は減少。

＜鋼材生産＞

条鋼・薄板は引き続き高レベル。

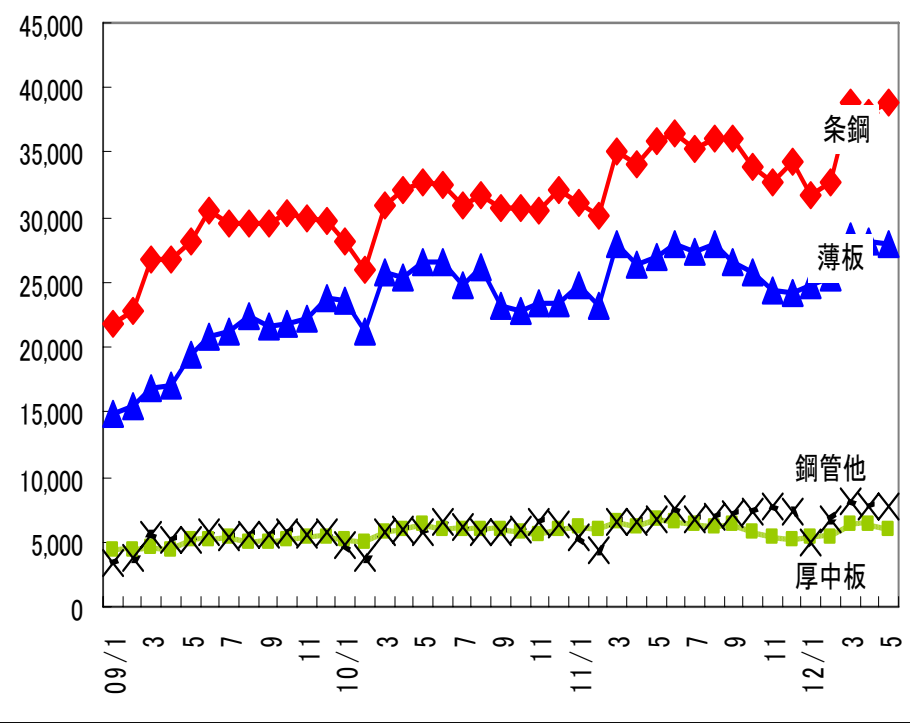
＜中国ミル別粗鋼生産実績＞

単位:千t



＜中国品種別鋼材生産実績＞

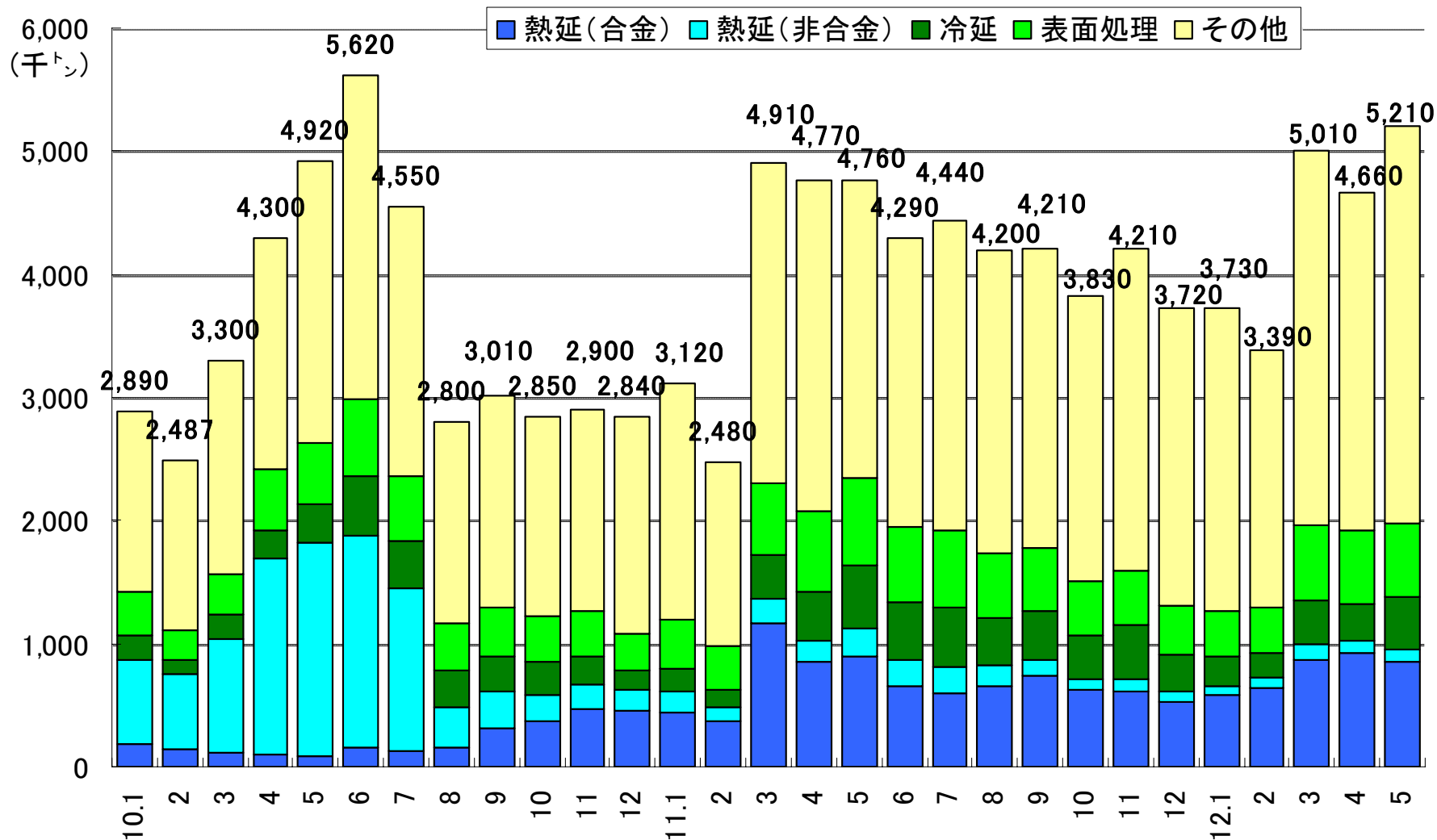
単位:千t





JFE

輸出販売環境（中国品種別輸出量）

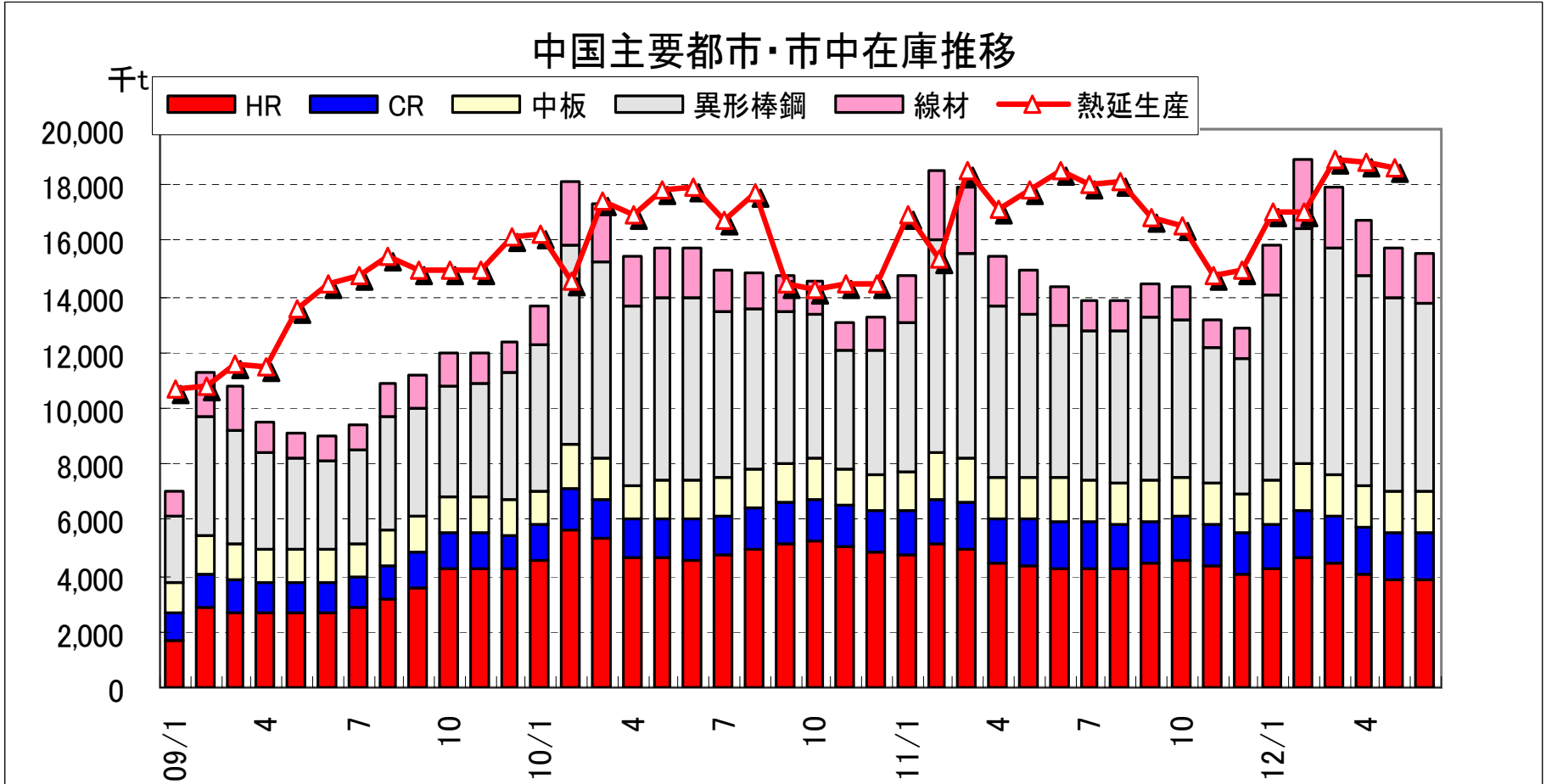




JFE

輸出販売環境(中国在庫)

12年1月以降、中国市中在庫は減少傾向。



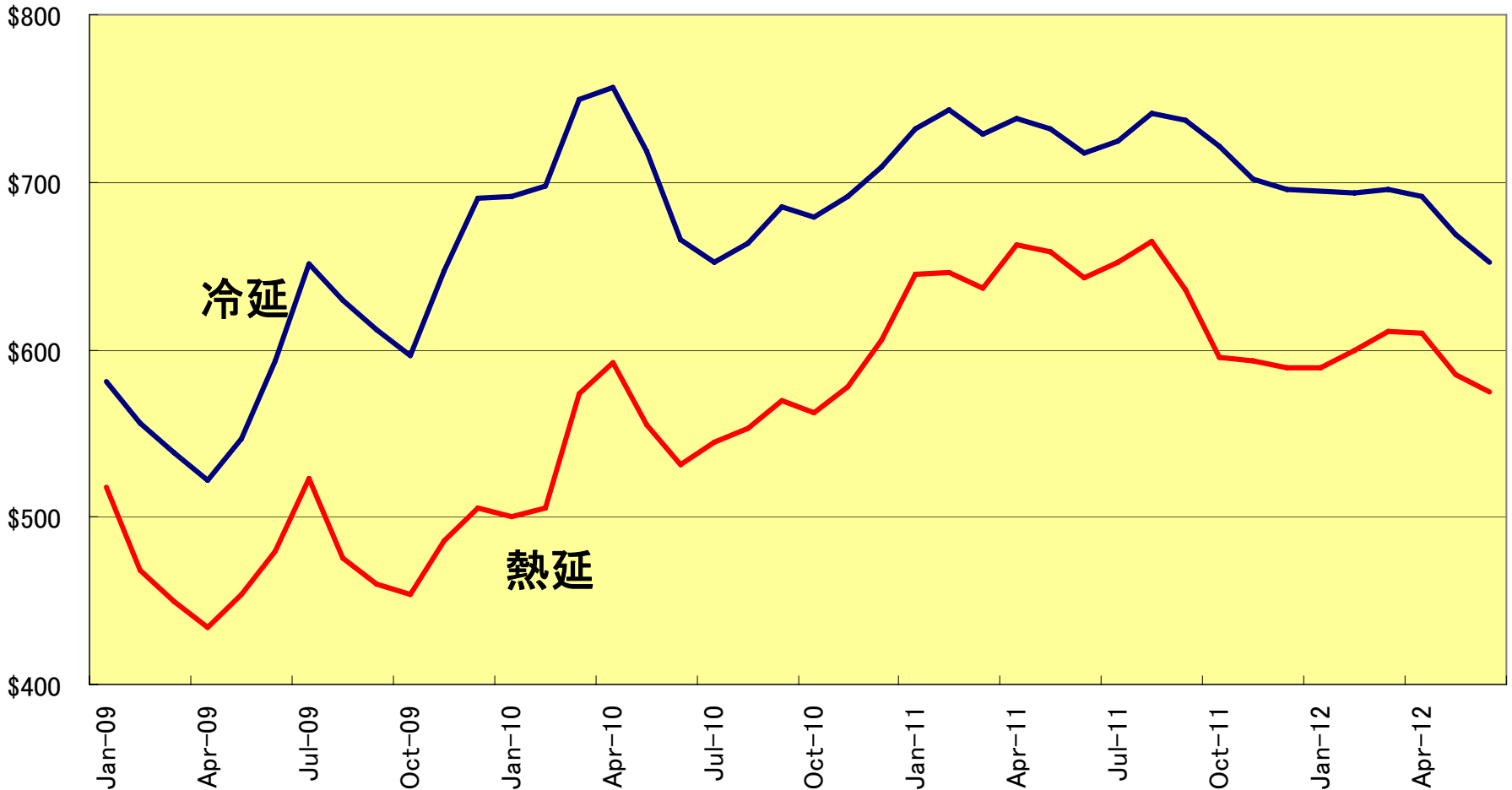


JFE

(US\$ / ton)

輸出販売環境（中国薄板価格）

中国薄板市況は緩やかに上昇するも、12年4月以降下落。



Notes: Figures does not include value-added tax. Prices are average from 21 regions of China.

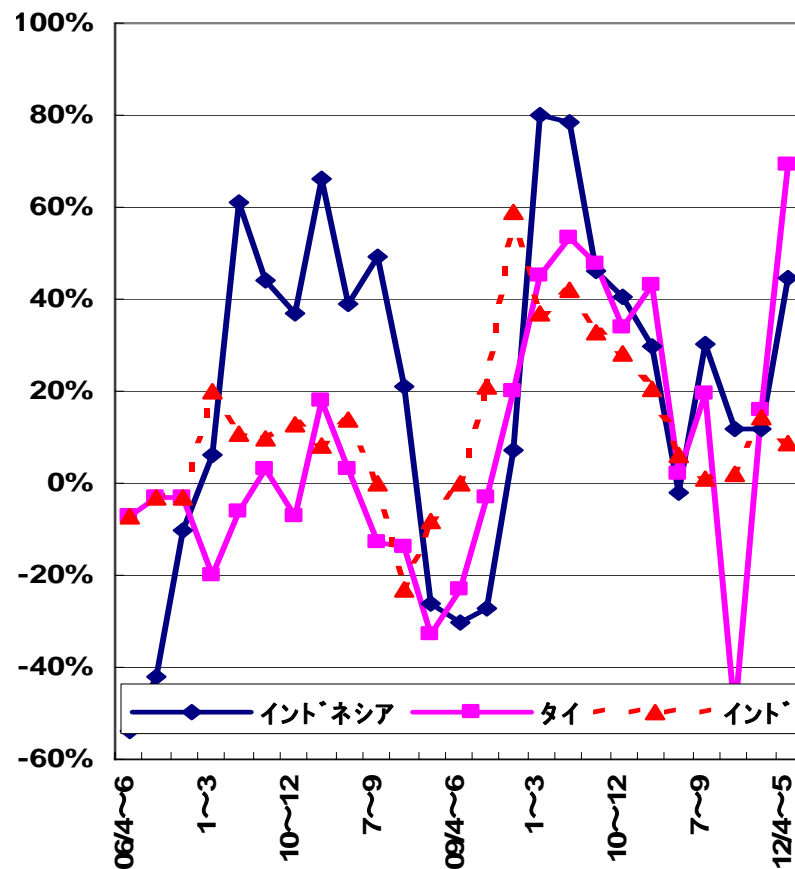
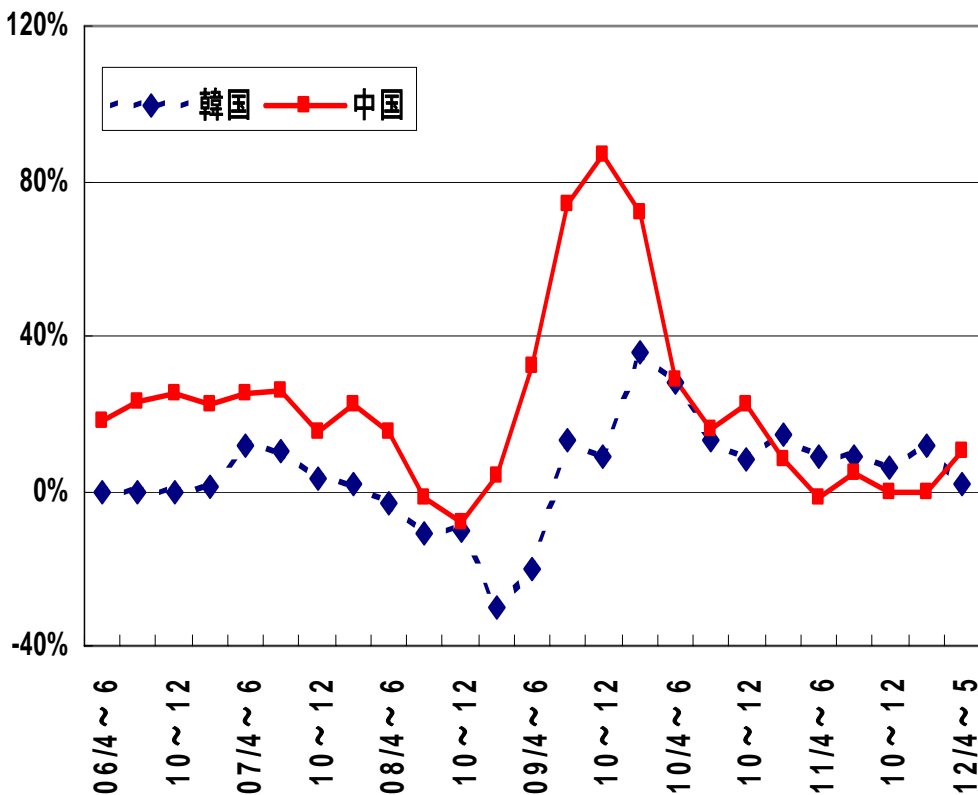


JFE

輸出版売環境（主要国自動車販売）

タイは洪水影響があったものの、2012年度から大幅回復。インドネシアが増加。

自動車販売台数(対前年比較)



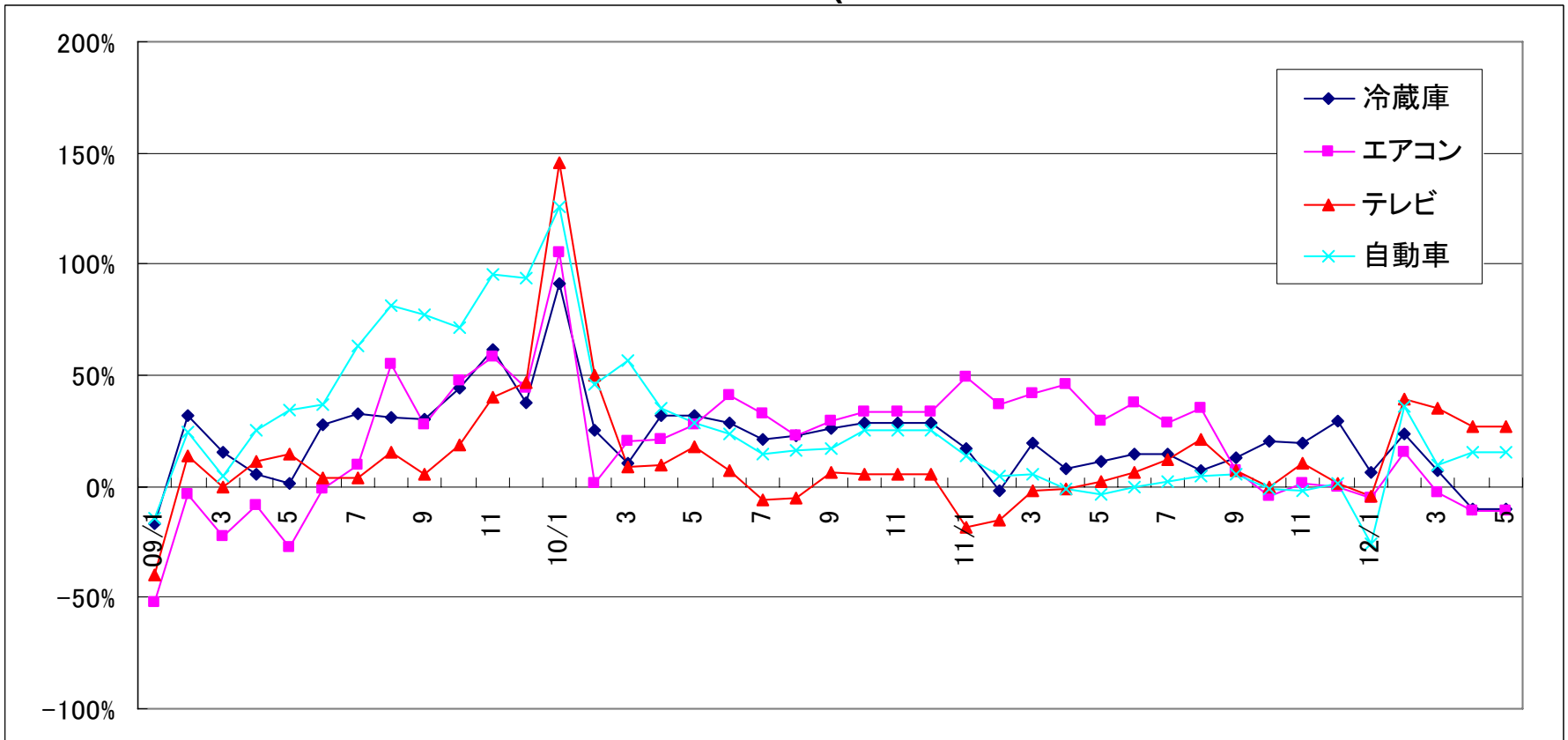


JFE

輸出販売環境（中国生産動向）

テレビ生産量は高水準ではあるが、自動車以外は減少傾向。

中国家電生産(対前年比)



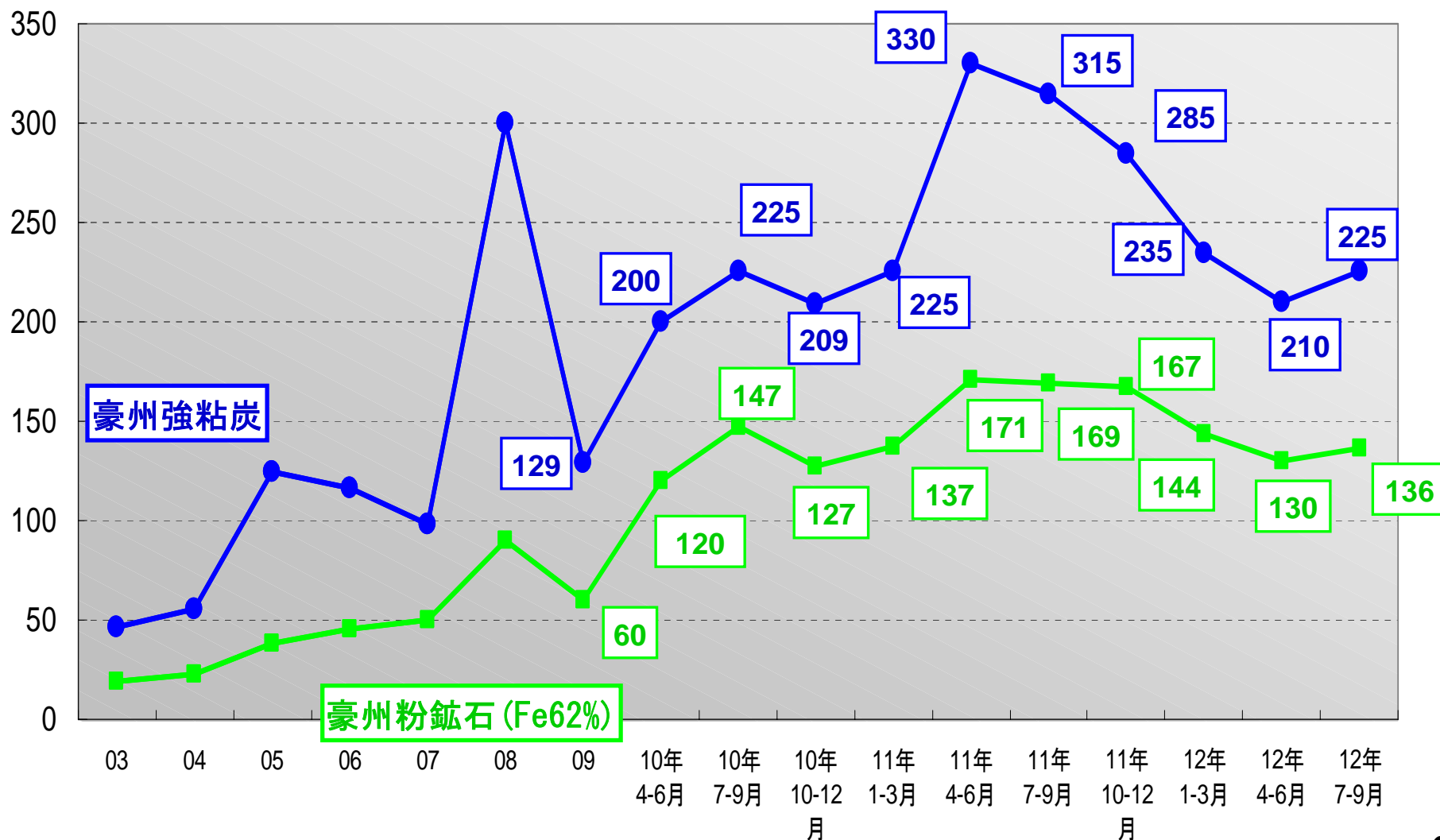
Source: Production, exports and imports:—Japan Iron and Steel Federation, “China Steel Statistics”



主原料価格推移

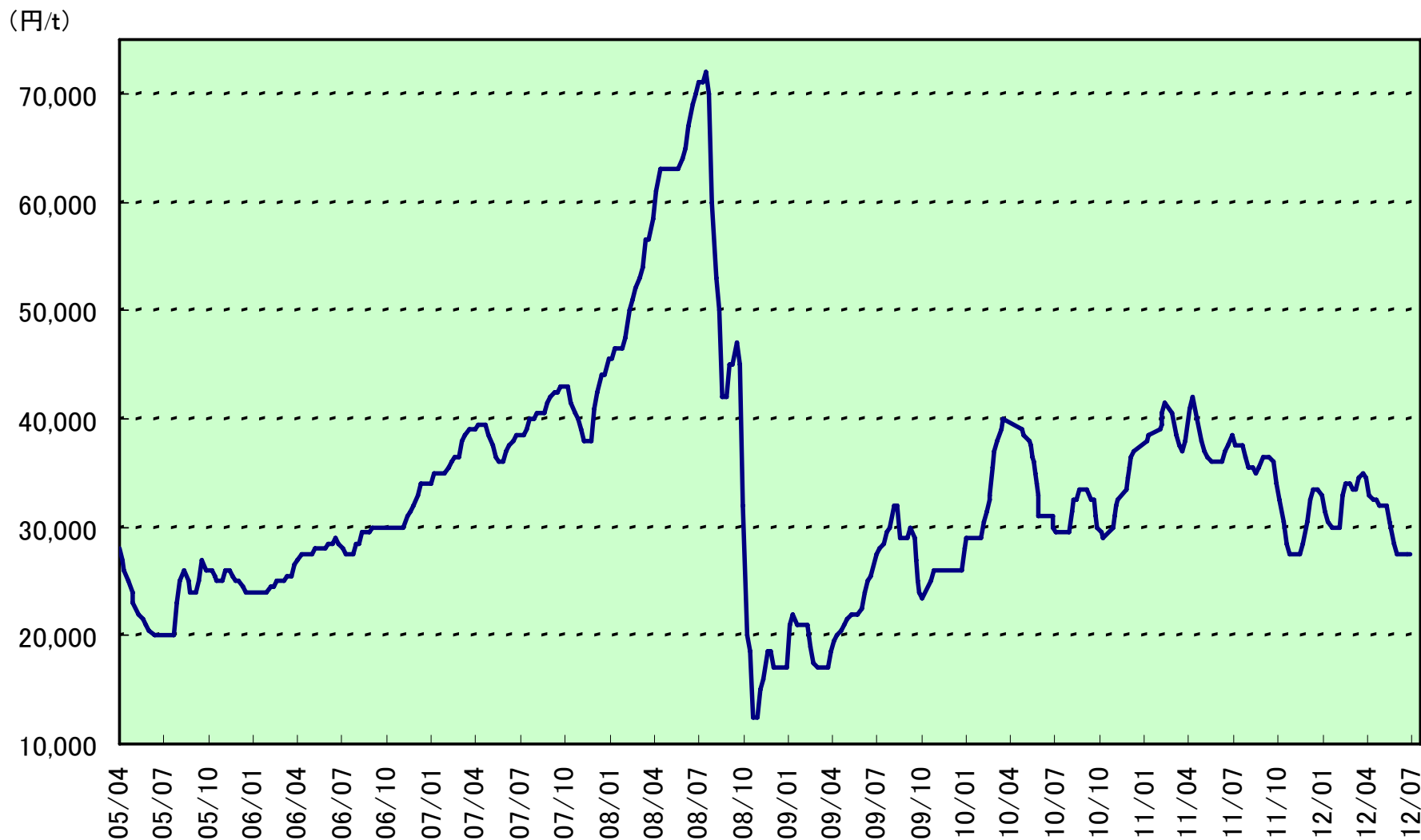
JFE

(US\$/T)





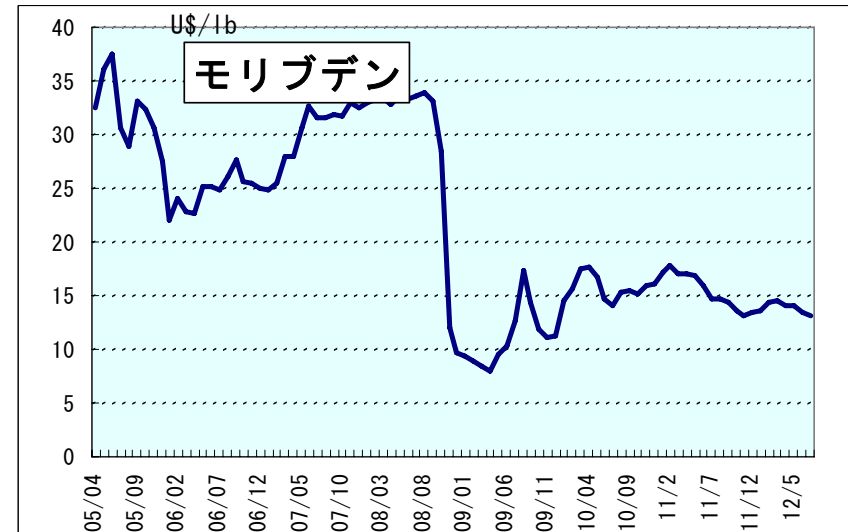
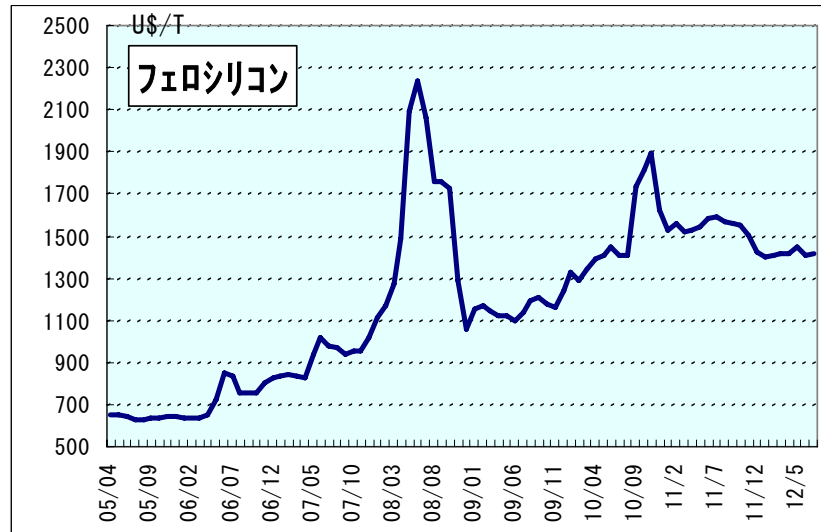
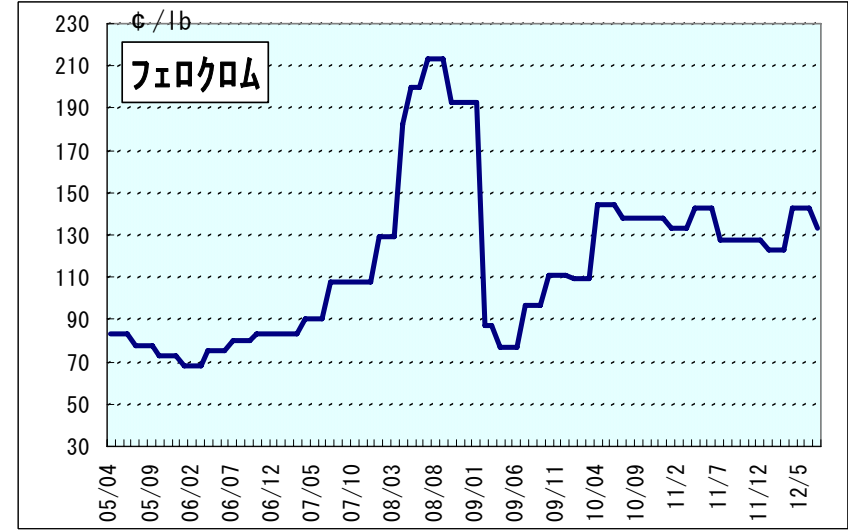
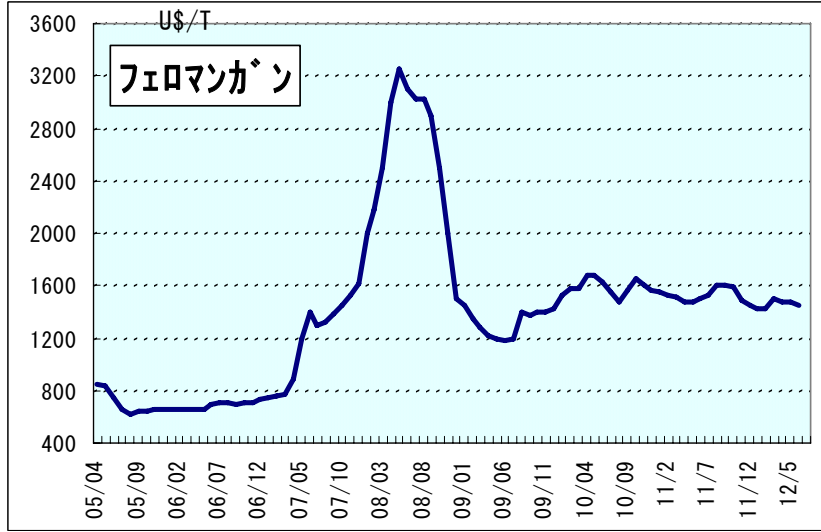
原料市況(スクラップ価格推移)





JFE

原料市況(金属類価格推移)



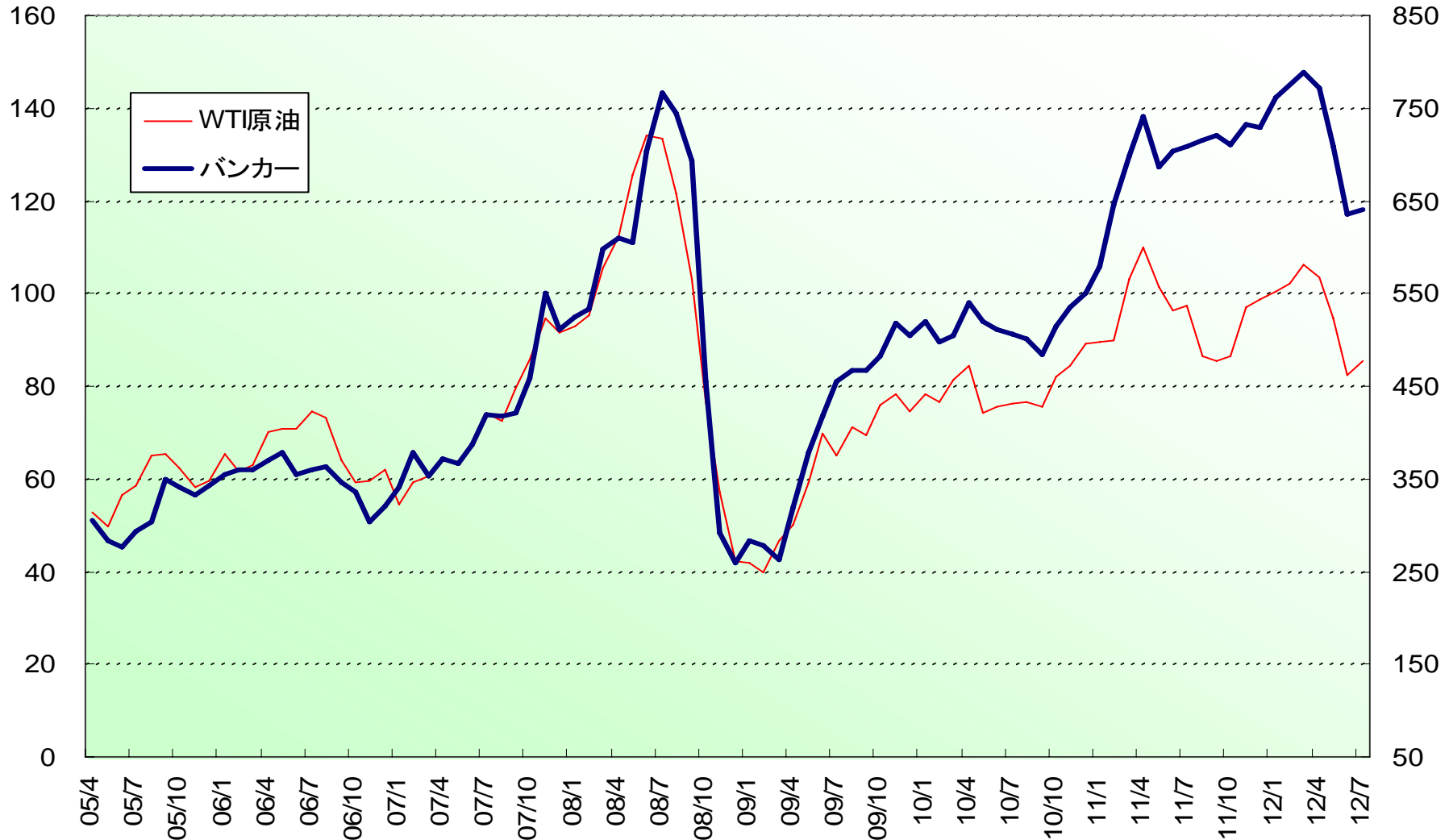


原料市況 (原油・バンカー価格推移)

JFE

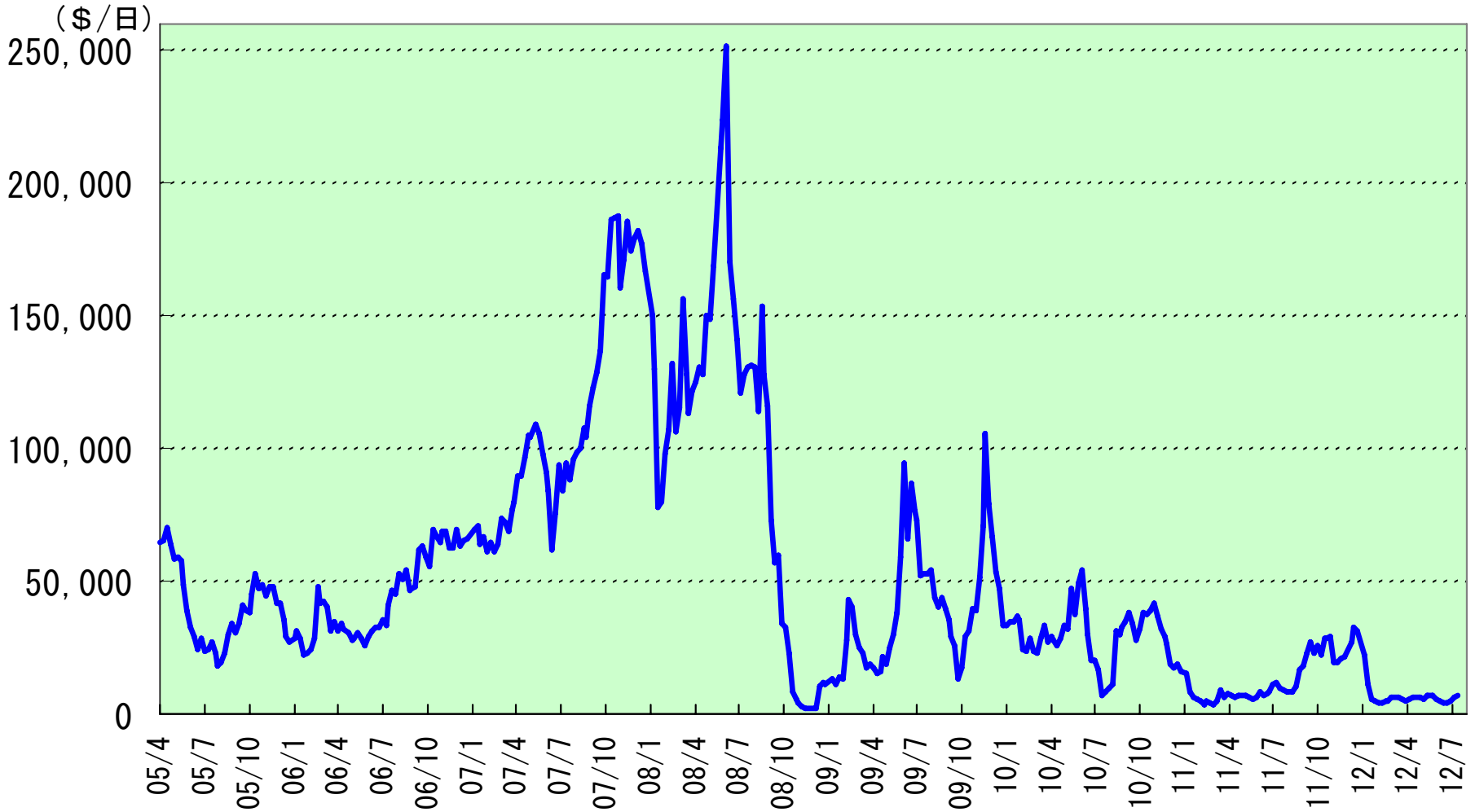
(原油 : \$/bbl)

(バンカー : \$/T)





原料市況 (スポット傭船料推移)





JFE

当社の状況

■ 単体粗鋼/出荷 (万ト)

	2011 年度 (実績)	2012年度上期		
		4-6月	7-9月	計
		(実績)	(見通し)	(見通し)
粗鋼生産	2,690	724	720程度	1440程度
鋼材出荷	2,467	617	680程度	1300程度

平均単価(千円/ト)	82.0	75.7	71程度	73程度
為替レート(円/ドル)	79.1	80.8	80程度	80程度

年間
2,900
程度

下期は
需要見合い
で生産

■ 連結粗鋼 (万ト)

粗鋼生産	2,924	792	800程度	1600程度
------	-------	-----	-------	--------

2012年度業績見通し

単位: 億円

JFEスチール (連結)	2011年度			2012年度				年度差異 2011 → 2012
	上期	下期	(実績)	4-6月	上期	下期	(見通し)	
	(実績)	(実績)			(実績)	(見通し)		
売上高	13,719	13,425	27,144	6,367	13,000	13,300	26,300	▲ 844
営業利益	390	▲ 243	147	73	50	650	700	+ 553
経常利益	377	▲ 120	257	59	10	590	600	+ 343
ROS	2.7%	-0.9%	0.9%	0.9%	0.1%	4.4%	2.3%	+1.3%



JFE

2012年4-6月⇒7-9月 連結経常利益 ▲108億円内訳

単位: 億円

JFEスチール	2012年度(見通し)			差異 4-6月→ 7-9月
	4-6月	7-9月	上期	
経常利益	59	▲ 49	10	▲ 108

■ コスト削減 + 20

■ 原料関連 ▲ 100 ⇒

主原料価格アップ等

■ 数量・構成・価格 ▲ 150 ⇒

販売価格ダウン等

■ 棚卸資産評価差等 + 200

■ その他 ▲ 78 ⇒

償却費等

合計 ▲ 108



JFE

2012年1-3月⇒4-6月 連結経常利益 +227億円内訳

単位:億円

JFEスチール	2011年 4-6月	2011年 7-9月	2011年 10-12月	2012年 1-3月	2012年 4-6月	対直前 四半期
経常利益	196	181	48	▲ 168	59	+ 227

■ コスト削減 + 150

■ 原料関連 + 200



主原料価格ダウン等

■ 数量・構成・価格 ± 0

■ 棚卸資産評価差等 ▲ 50

■ その他 ▲ 73



為替レート差等

合計 + 227

2011年度下期⇒2012年度上期

連結経常利益 +130億円内訳

単位: 億円

JFEスチール	2011年度下期 実績	2012年度上期 見通し	差異 2011下→2012上
経常利益	▲ 120	10	+ 130

■ コスト削減 + 350

■ 原料関連 + 650



主原料価格ダウン等

■ 数量・構成・価格 ▲ 800



販売価格ダウン等

■ 棚卸資産評価差等 ± 0

■ その他 ▲ 70



為替レート差等

合計 + 130



2012年度上期⇒下期 連結経常利益 +580億円内訳

単位:億円

JFEスチール	2012年度見通し		上下差異 2012上→下
	上期	下期	
経常利益	10	590	+ 580

- 数量・販価・原料 ▲ 50 ⇒
- コスト削減 + 250
- 棚卸資産評価差等 + 200
- その他 + 180 ⇒

原料・販価は共に足下の市況を反映

グループ会社好転、為替レート等

合計 + 580

(参考)2012年度 連結経常利益 +343億円内訳

単位:億円

JFEスチール	11年度 実績	12年度 見通し	年度差異 11→12
経常利益	257	600	+ 343

- 数量・販価・原料 + 200
- コスト削減 + 1,200
- 棚卸資産評価差等 ▲ 1,200
- その他 + 143 ⇒ 償却費減等

合計 + 343



JFEエンジニアリング 2012年度 業績見通し



JFEエンジニア 11年度⇒12年度

JFE

対前年度

(億円)

	2011年度実績		2012年度見通し		増減 年間	
	上期	年間	上期	年間		
受注高	1,365	3,519	1,400	3,200	▲ 319	※1
売上高	1,045	2,787	1,200	2,900	113	※2
営業利益	13	147	20	130	▲ 17	
経常利益	10	143	25	140	▲ 3	※3

【主な増減要因】

※1 受注高 ▲319 国内案件減 ▲200、海外案件増 +200、震災復旧案件減 ▲300

※2 売上高 +113 前年度受注増に伴う売上増

※3 経常利益 ▲3 価格差等 ▲67、コストダウン +50、持分法投資損益改善 +14



造船事業 2012年度 業績見通し



JFE

造船事業 11年度⇒12年度

(億円)

	2011年度実績		2012年度見通し	増減
	上期	年間	上期	上期
受注高	75	1,227	823	748
売上高	1,143	2,146	960	▲ 183
営業利益	111	121	34	▲ 77
単年度損益	126	260	130	4
受注工事損失引当金増減	2	▲ 104	▲ 80	▲ 82
經常利益(のれん控除前)	128	156	50	▲ 78
のれん代償却	▲ 17	▲ 35	▲ 17	0
經常利益	110	122	33	▲ 77 ※

【主な増減要因】 ※經常利益▲77 受注工事損失引当金▲82、収益改善5

下期經常利益寄与額の見通し 1億円(のれん償却前16億円)

2012年10月1日より、連結子会社であるユニバーサル造船(株)は(株)アイ・エイチ・アイ マリンユナイテッドと合併し持分法適用会社となる予定のため、下期は持分法投資損益見通しを經常利益調整額に算入。(持分比率45.93%)

JFEホールディングス

2012年度 連結業績見通し



2012年度業績見通し

JFE

対前年度

(単位:億円)

	2011年度実績		2012年度見通し		増減 年間
	上期	年間	上期	年間	
売上高	15,693	31,665	15,000	33,000	1,335
営業利益	529	447	100	1,000	553
営業外損益	▲ 23	81	▲ 50	▲ 100	▲ 181
経常利益	506	529	50	900	371
特別損益	▲ 940	▲ 1,248	0	100	1,348
税前利益	▲ 434	▲ 718	50	1,000	1,718
税・少持	191	352	100	▲ 200	▲ 552
当期利益	▲ 243	▲ 366	150	800	1,166

ROS

3.2%

1.7%

0.3%

2.7%

1.0%



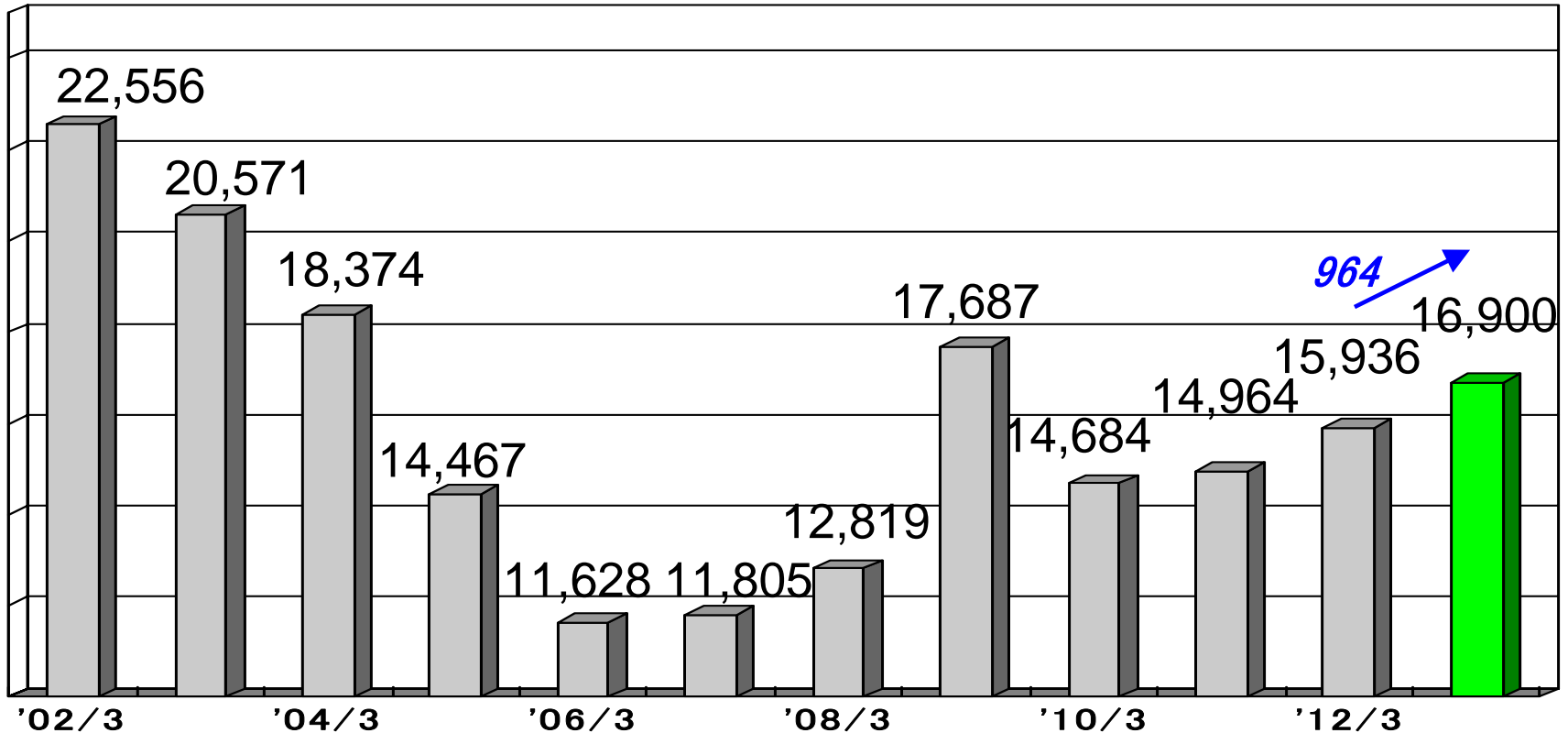
JFE

2013年3月末 借入金・社債残高

経常利益	900	}	(単位:億円)
減価償却費	2,000		
設備投資(支払ベース)	▲1,900		
運転収支・税金・配当	▲1,964※		
他	▲1,964※		
(※JFE商事連結影響含む)			

借入金増加 964

(単位:億円)





JFE

(参考) 主な財務関連データ推移

(見通し)

	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度
【主要財務指標】										
経常利益 (億円)	2,183	4,606	5,173	5,135	5,029	4,005	692	1,658	529	900
ROS ※1	8.8%	16.4%	16.7%	15.8%	14.2%	10.2%	2.4%	5.2%	1.7%	2.7%
ROE ※2	15.9%	18.7%	28.6%	21.3%	17.5%	13.7%	3.3%	4.1%	-2.6%	5.5%
ROA ※3	6.5%	13.1%	14.6%	14.1%	13.0%	10.0%	2.2%	4.6%	1.7%	2.5%
D/Eレシオ ※4	246.2%	149.4%	88.7%	78.6%	85.7%	132.4%	103.2%	104.1%	112.7%	111.2%
D/Eレシオ ※5					61.4%	98.9%	75.5%	76.5%	83.5%	84.0%
【株式関連】										
当期純利益 (円/株)	185.8	274.0	555.0	513.6	450.6	355.6	86.4	110.7	-68.7	143.4
配当金 (円/株)	30	45	100	120	120	90	20	35	20	

※1 売上高経常利益率(ROS) = 経常利益/売上高 × 100

※2 自己資本利益率(ROE) = 当期純利益/期中平均自己資本 × 100

※3 純資産金利前経常利益率(ROA) = (経常利益 + 支払利息)/期中平均総資産 × 100

※4 D/Eレシオ = 借入金・社債残高/自己資本 × 100

※5 08/3に発行したハイブリッド債 3000億円のうち75%相当を資本カウントしたD/Eレシオ



中間配当について

中間配当の件

- 当期の中間配当につきましては、現下の損益状況を踏まえ、見送る予定であります。
- 期末の配当につきましては、今後、業績動向を見極めつつ検討することとしており、未定であります。