

第1回公募劣後特約付社債の期限前償還及び 劣後特約付シンジケートローン並びに公募劣後特約付社債による 資金調達に関するお知らせ

当社は、当社が2019年9月12日に発行した第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債（劣後特約付）（以下、第1回劣後債）の期限前償還を2024年9月12日に予定しており、かかる償還資金の調達を行なうとともに、United States Steel Corporation（以下、U. S. Steel）の買収後の財務基盤の強化を目的に、劣後特約付シンジケートローン（以下、本シンジケートローン）及び公募ハイブリッド社債（公募劣後特約付社債）（以下、本社債）にて総額2,000億円程度（上限2,500億円）の調達を行なう予定です。

なお、当社は、本日、本社債の発行に関する訂正発行登録書を関東財務局に提出しております。

記

1. 本調達の目的及び背景

当社は、「総合力世界 No. 1 の鉄鋼メーカー」を目指して成長し続けるため、中長期経営計画の4つの柱の一つとして、海外事業の深化・拡充を掲げ、グローバル粗鋼1億トン体制構築に向けた、海外事業戦略を推進しております。その中の具体的施策の一つとして、2023年12月18日に、「米国 United States Steel Corporation の買収について」（以下、本買収）を公表致しました。

米国鋼材市場は、国内需要が今後も安定的に伸長すると見込まれていることに加えて、先進国最大の市場であり、高水準の高級鋼需要が期待できることから、当社の培ってきた技術力・商品力を活かせる地域であります。本買収は、当社の海外事業戦略に合致するだけでなく、規模及び成長率が世界的に見ても大きいインド・ASEANに加えて、先進国である米国に鉄源一貫製鉄所を持つことによるグローバル事業拠点の多様化の観点からも、大きな意義があると考えております。本買収によって、グローバル粗鋼生産能力は約86百万トンまで拡大し、今後、この3つのグローバル重点拠点の拡張・充実により、企業価値の更なる向上を目指して参ります。

また、当社は、U. S. Steel 買収後において、U. S. Steel を含む連結利益・キャッシュフロー及び最適な資金調達等により、速やかに、中長期経営計画における2025年度の財務目標であるD/E レシオ(※)0.7以下の水準への回復を目指しております。

そこで、2024年9月12日に期限前償還を行う予定の第1回劣後債と同等の格付評価上の資本を維持するとともに、U. S. Steel 買収資金の調達等、中長期経営計画に基づく成長投資と財務健全性の両立に資する資金調達手段として、本シンジケートローン及び本社債による調達を行う予定です。

(※)劣後ローン及び劣後債等の資本性調整後

2. 本シンジケートローン及び本社債の特徴

本シンジケートローン及び本社債は、資本と負債の中間的な性質を持ち、負債であることから株式の希薄化は発生しない一方、利息の任意繰延、超長期の償還期限、清算手続及び倒産手続における劣後性等、資本に類似した性質及び特徴を有しております。このため、当社では格付機関（株式会社格付投資情報センター、株式会社日本格付研究所及びS&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社）より資金調達額の50%に対して資本性の認定を受けることを見込んでおります。

3. 本シンジケートローンの概要

本シンジケートローンの概要は以下の通りです。

1.借入総額	825 億円
2.資金使途	第 1 回劣後債の償還資金の一部及び事業資金
3.実行日	2024 年 6 月 13 日
4.弁済期日	トランシェ A : 2059 年 6 月 13 日 (予定) トランシェ B : 2064 年 6 月 13 日 (予定) トランシェ C : 2064 年 6 月 13 日 (予定) ただし、トランシェ A については借入実行日より 5 年経過以降、トランシェ B 及びトランシェ C については借入実行日より 10 年経過以降、各利払日に任意に期限前弁済することが可能。
5.ローン予備格付	株式会社格付投資情報センター A- 株式会社日本格付研究所 A+

4. 本社債の概要

本社債の概要は以下の通りです。需要状況や金利動向等を総合的に勘案した上で、2024 年 6 月以降に発行金額等の条件を決定する予定であり、決定次第速やかにお知らせいたします。

なお、詳細については、本日付で関東財務局長に提出した訂正発行登録書をご参照ください。

1.社債の総額	1,200億円程度（上限1,675億円）
2.払込期日	2024年6月以降
3.償還期限	日本製鉄株式会社第4回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債（劣後特約付）：払込期日から35年後の応当日 日本製鉄株式会社第5回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債（劣後特約付）：払込期日から37年後の応当日 日本製鉄株式会社第6回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債（劣後特約付）：払込期日から40年後の応当日 ただし、第4回債については払込期日より5年経過以降、第5回債については払込期日より7年経過以降、第6回債については払込期日より10年経過以降、各利払日に任意に期限前償還することが可能。
4.債券予備格付	株式会社格付投資情報センター A- 株式会社日本格付研究所 A+
5.引受会社	S M B C 日興証券株式会社、みずほ証券株式会社、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、野村證券株式会社、大和証券株式会社

以上

この文書は、当社の公募ハイブリッド社債（公募劣後特約付社債）の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、一切の投資勧誘又はそれに類似する行為のために作成されたものではありません。また、この文書は、米国 1933 年証券法（以下、米国証券法）上の米国における証券の募集行為ではありません。本社債は米国証券法に基づき登録されており、また登録される予定もありません。米国証券法に基づいて登録を行うか又は登録の免除を受ける場合を除き、米国における本社債の募集又は販売を行うことはできません。本件は、日本における当社の社債の発行であり、本社債については、米国における証券の募集又は販売は行われません。

お問い合わせ先：総務部広報センター 03-6867-2135,2146,3419