



# U. S. Steel買収の 実現に向けた AM/NS Calvertの 持分譲渡について

2024年10月11日

NIPPON STEEL CORPORATION

## AM/NS Calvertの当社持分を譲渡

### 米国アラバマ州の薄板製造拠点 AM/NS Calvertの全持分を譲渡する契約を ArcelorMittalとの間で締結

(買収が実現しない場合は本譲渡は実行しない)

### U. S. Steel買収クロージングに向けて前進

買収実行後に当社がCalvertの持分保有を継続することから生じ得る  
米国競争法上の懸念に対応

規制当局からの承認を適時に取得するための最も確実な対応

- 譲渡契約締結  
2024年10月11日
- 譲渡先  
ArcelorMittal又はその関連会社
- 譲渡実行予定日  
2024年（暦年）第4四半期  
(U. S. Steel買収完了後速やかに)
- 譲渡価額  
\$1（備忘価格）

# 今後の当社米国事業をU. S. Steelを通じ推進

高級鋼の最大の需要国である米国市場において  
市場全体に対応し、当社のグローバル戦略を推進



United States Steel Corporation

## 鉱山～鉄源～製品工程までを含む 一貫鉄鋼メーカー

- ◆ 還元鉄グレードを含む鉄鉱石鉱山、高炉・電炉を有機的に組み合わせた強力な資産構成
- ◆ 歴史に裏付けられたブランド価値と幅広い顧客基盤
- ◆ 顧客志向の充実した研究開発体制

完全子会社化により  
当社の最先端の技術と  
研究開発内容を全面的に共有  
幅広いシナジーを発揮  
(子会社化後、具体的に検討)

商品  
技術

操業・設備  
技術

脱炭素  
技術

脱炭素化に貢献する製品・ソリューションをはじめ  
高品質・高性能の鉄鋼製品を米国内に供給  
米国の産業基盤、サプライチェーンの強靱化、  
国家安全保障の強化に貢献



**AM/NS  
CALVERT**

- ◆ 自動車向けを含む薄板を製造する **製品工程拠点** (鉄源工程(電気炉)建設中)
- ◆ 2014年 ArcelorMittalと共同で ThyssenKruppより買収

# 業績・配当への影響

## 一過性 損失

### 持分譲渡実行に伴い▲2,300億円程度の事業再編損失を計上見込み

〔キャッシュアウトを伴わない損失（簿価と譲渡対価（備忘価格）との差等）：▲1,300億円程度  
 キャッシュアウトを伴う損失：▲1,000億円程度  
 （単独特別損失 計上見込み額：▲1,000億円程度）

買収完了時、上記損失織込み後も、**当社の調整後D/Eは、**  
 既公表の「0.9程度 → 既実行ハイブリッド調達および既発行CB株式転換により0.8程度  
 → **2024年度内に0.7台へ**」を維持。

U. S. Steelの買収が実現しない場合は本持分譲渡も実行されず、業績への影響も発生しない

## 配当

上記損失は一過性であり、過半がキャッシュアウトを伴わないこと、  
 買収完了後はU. S. Steelの収益取込みによる利益成長を見込むことから、  
**当損失を反映させた2024年度の業績見通しの変更を行った場合も、  
 2024年度の配当見通し 160円/株 は維持する予定**

### 買収完了以降、U. S. Steelの収益が当社連結利益に貢献

Cf. U. S. Steel 税前損益	(145円/\$前提)
2023年実績	1,047百万\$ (1,520億円/年)
2021-23年実績平均	2,883百万\$ (4,180億円/年)

## U. S. Steel 収益貢献

# (参考) U. S. Steel ・ AM/NS Calvert 概要

5



当社出資比率

**100%** (買収成立後)

**50%**

NS Kote, Inc. (当社100%子会社) : 50%  
AM Calvert LLC (ArcelorMittal 100%子会社) : 50%

設備構成

【米国内拠点】  
 <薄板> Gary (Indiana), Mon Valley (Pennsylvania), Granite City (Illinois), Great Lakes (Michigan), PRO-TEC (Ohio)  
 <電炉ミニミル> Big River Steel (Arkansas)  
 <鋼管> Fairfield (Alabama)

【米国内鉄源設備】  
 高炉8基 (うち2基休止中)      電炉3基 (2基建設中)

2基休止中                                      2基建設中

【鉄鉱石鉱山】 Minntac, Keetac (Minnesota)

【製品工程設備】 略

【拠点】  
Calvert (Alabama)

【鉄源設備】  
(電炉1基建設中)



建設中

【製品工程設備】  
熱延、酸洗、冷延、焼鈍、亜鉛めっき

粗鋼生産能力

【米国内】 **15.8**百万t/年

—

製造品種

薄板  
 (熱延鋼板、冷延鋼板、めっき鋼板、ブリキ、電磁鋼板)  
 鋼管  
 (シームレス)

薄板  
 (熱延鋼板、冷延鋼板、めっき鋼板)

沿革

1901年 U. S. Steel発足  
 2019年 Big River Steelを買収

2010年 ThyssenKrupp USA操業開始  
 2014年 当社とArcelorMittalが共同買収

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、説明会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。