



新日鐵住金

NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL

フランスVallourecとの 戦略的提携の拡大について

2016年2月1日

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。

Vallourecとの戦略的提携の拡大



従来の部分提携から総合連携へ発展
両社のシナジー拡大を図り、原油価格の低迷による厳しい環境下でもそれぞれの収益力を維持・向上できる事業体質を構築

従来の
部分提携

- 油井管特殊継手VAM[®]の共同研究開発等(40年以上)
- 共同拠点展開 (VSB、継手加工会社)

総合連携へ発展

- 1 油井管特殊継手VAM[®]の強化
- 2 ブラジルにおける共同シームレス鋼管事業の強化
- 3 Vallourecへの出資拡大

Vallourecとの戦略的提携拡大の内容

提携内容		従来	今後
1 油井管特殊継手 VAM [®] の強化	協業範囲	■ 継手技術の研究開発	■ 研究開発+製品化プロセス+顧客サービス
	協業体制	■ 定期会議体	■ 協業組織を常設化、新商品の開発を加速
2 ブラジルにおける共同シームレス鋼管事業の強化		■ VSBの共同運営 ■ VBRが別途併存	■ VSBとVBRの経営統合 ■ 上工程の設備統合・合理化
3 Vallourecへの出資拡大		■ 1.5%出資	■ 15%への出資拡大 ■ 取締役(Supervisory Boardメンバー)を指名し、2017年度より持分法適用化を予定

1 油井管特殊継手VAM[®]の強化

協業範囲	従来	今後
研究開発	<ul style="list-style-type: none"> ● 両社が開発テーマを分担し、個々に自社設備で取組み、定期会議で確認 	<ul style="list-style-type: none"> ● 両社参加常設組織設置 ● 試験設備及び要員増強により高度化・多様化する顧客ニーズに応えるため、新製品の開発期間を短縮
製品化プロセス	<ul style="list-style-type: none"> ● 両社が個々に対応 	<ul style="list-style-type: none"> ● 新製品数の拡大に併せ、量産化技術を両社から持ち寄り、製品化を加速
顧客サービス	<ul style="list-style-type: none"> ● Vallourecが対応 ● 当社はVallourecに委託 	<ul style="list-style-type: none"> ● 製品の高度化・多様化に伴い、顧客サービスに当社も参加。当社顧客のニーズをサービス体制に的確にフィードバックし、顧客満足度を向上

VAM[®]に対する顧客評価を更に高め、当社の収益力を向上

VAM

当社とVallourecが共同開発をしているシームレスパイプの特殊継手のブランド名。Vallourecが1965年に開発し、当社(旧住友金属)が1985年から共同開発パートナーとして参加。世界46カ国に200カ所以上の継手加工・リペアショップがあり、高い継手性能と共に顧客から高い評価を獲得

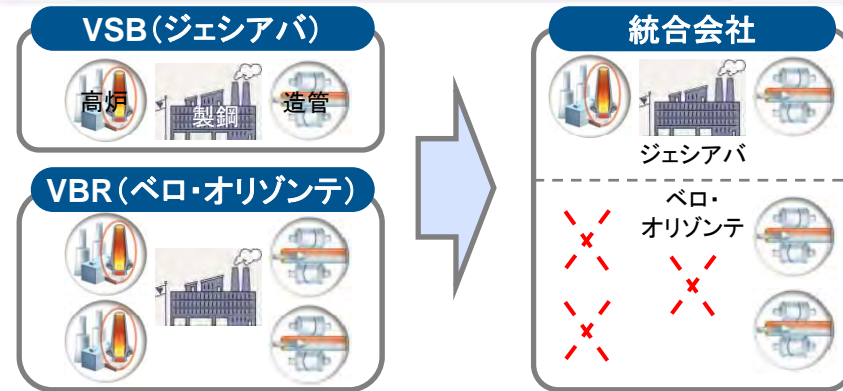


2 ブラジルにおける共同シームレス鋼管事業の強化

連携・提携内容

- ブラジルのシームレス鋼管製造会社VSB（共同出資会社）とVBR（Vallourec完全子会社）を経営統合
 - 当社は統合後もジェシアバ地区（現VSB）を共同経営し、鋼管製造能力60万トンの内半分相当を引き続き当社が引取り、販売する権利を有する
- 統合によるシナジー効果の創出
 - 設備統合（VBRの高炉2基、製鋼ミル1基の休止）による合理化効果
 - 販管費削減及び税務メリット
- VSBの競争優位性を活用
 - 最新鋭設備及びリアル安の環境を活用し、高収益の実現を目指す

設備統合概要



	VSB	VBR
会社名	Vallourec & Sumitomo Tubos do Brasil LTDA.	Vallourec Tubos do Brasil S.A.
本社所在地	ブラジル国ミナスジェライス州ジェシアバ	ブラジル国ミナスジェライス州ペロ・オリゾンテ
設立時期	2007年	1952年
出資比率	Vallourec 56.0% 新日鐵住金 40.4% 住友商事 3.6%	Vallourec 100%
事業内容	高炉一貫によるシームレス鋼管等の製造	高炉一貫によるシームレス鋼管等の製造販売
能力	シームレス鋼管 60万トン／年	シームレス鋼管 55万トン／年
従業員数	約2,200名	約4,300名

統合新会社概要（予定）

- 会社名：Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A. (略称：VSB)
- 発足時期：2016年中を目途
- 出資比率：

Vallourec	84.6%
新日鐵住金	15.0%
住友商事	0.4%

3 Vallourecへの出資拡大

6

Vallourecの資本増強

総額1,000百万ユーロまでの資本増強

- 新株予約権の全株主均等割当(以下、「ライツイシュー」)及び強制転換社債

当社はVallourecの資本増強をサポート、持分を15%へ

- 当社は、ライツイシュー及び強制転換社債の引き受け(総額約350百万ユーロ)による新株の取得により、Bpiと同様に持分を15%まで引き上げ
- ライツイシューの発行価格はバローレックの株主総会後に決定予定。強制転換社債は、二つのランシェに分かれており、株式への転換価格は一部は11ユーロ/株、残りはライツイシュー発行価格と同額
- 独禁当局の承認後、転換社債を株式に転換
- 株式転換後の当社持分は現状の**1.5%から15%へ増加**。議決権は上限15%に制限
- 出資比率15%取得後に初めて開催されるVallourec株主総会において選任される取締役(Supervisory Boardメンバー)1名を指名し、株主総会において承認を受けた同取締役の就任をもって2017年度よりVallourecを持分法適用化予定

想定スケジュール

2016年4月6日

Vallourec臨時株主総会にてライツイシュー及び強制転換社債発行の承認

4月～6月

ライツイシュー及び強制転換社債発行の実施

当局認可後

強制転換社債の株式転換

2017年株主総会

当社指名のSupervisory Boardメンバーの株主総会における選任
➤ 2017年度よりVallourecを持分法適用会社とする予定

(参考1.) Vallourecの概要

Vallourec概要

会社名	Vallourec S. A.
本社所在地	フランス
設立時期	1899年
事業概要	<ul style="list-style-type: none">• OCTGシームレス鋼管製造のリーディング・カンパニーであり、高付加価値製品を主力とする• 2014年度の売上高は約57億ユーロ、約3分の2をOil & Gas向けが占める
株主構成 (2014年12月末)	グループ従業員: 7.61% Bpi/CDC: 7.47% 新日鐵住金: 1.51% 自己株式: 1.36% その他: 82.05%
総資産	7,379百万ユーロ (2015年9月末)
資本金	261百万ユーロ (2014年12月末)
造管能力	約290万トン (欧州135、米国75、ブラジル80)
従業員数	約20,000人 (2015年)



新日鐵住金

NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL

(参考2.) 原油価格と当社シームレスパイプ出荷量

原油価格



リグカウントとシームレスパイプ出荷量・販売価格 (2005年1月=100)

