



---

# 合同製鐵(株)による 当社株式の公開買付けについて

---

2018年8月6日



(証券コード 5456)

## ○ 合同製鐵(株)による当社株式の公開買付けについて

(1) 本件の概要

(2) 鉄鋼事業を取り巻く環境変化

(3) 目指すグループ像

## (1) 本件の概要

2018年  
8月6日

✓ **合同製鐵(株)が  
当社株式に対する公開買付けの予定を発表**

- ・当社第三者委員会への諮問を踏まえ、取締役会にて賛同意見を表明するとともに、株主の皆様に対して応募を推奨する旨を決議

公正取引委員会の企業結合審査が完了次第

✓ **合同製鐵(株)による公開買付けの開始 (予定)**  
✓ **完全子会社化または連結子会社化**

- ・完全子会社化の場合、当社は上場廃止

# (1) 本件の概要 - 公開買付け概要 -

## 公開買付けの方法

- ✓ 合同製鐵(株)による当社普通株式の公開買付け（予定）
  - ・当社議決権総数の過半数を下限に設定
  - ・上限は設けず、応募があった当社株式を全て取得する方針
  - ・公開買付けの結果、
    - 2/3以上保有となった場合、二段階買収による**完全子会社化=上場廃止**を企図
  - ・なお、過半数～2/3未満保有となった場合の非公開化手続きの実施有無については、公開買付け実施までに、両社間で協議の上で決定し、改めてお知らせ

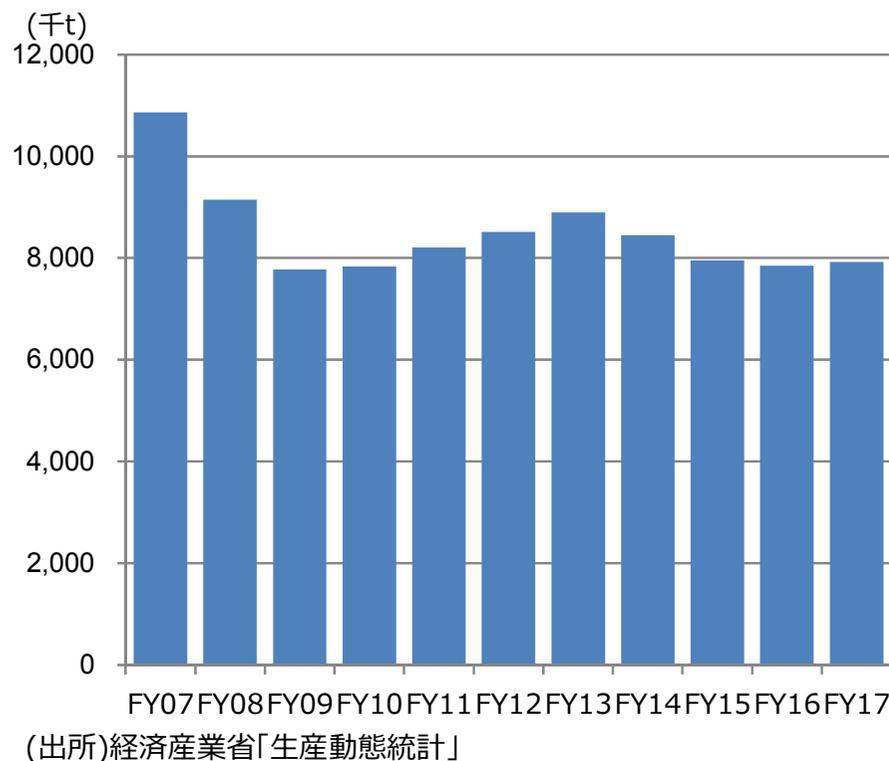
## 買付け価格

- ✓ 普通株式 1 株につき、1,800円
  - ・当社は、本公開買付け価格の決定にあたり、
    - ①独立した第三者算定機関に対し、当社株式価値算定を依頼
    - ②公正性、透明性および客観性を確保するため、第三者委員会を設置し諮問
  - ⇒本公開買付け価格は、相応のプレミアムが付されているものと評価

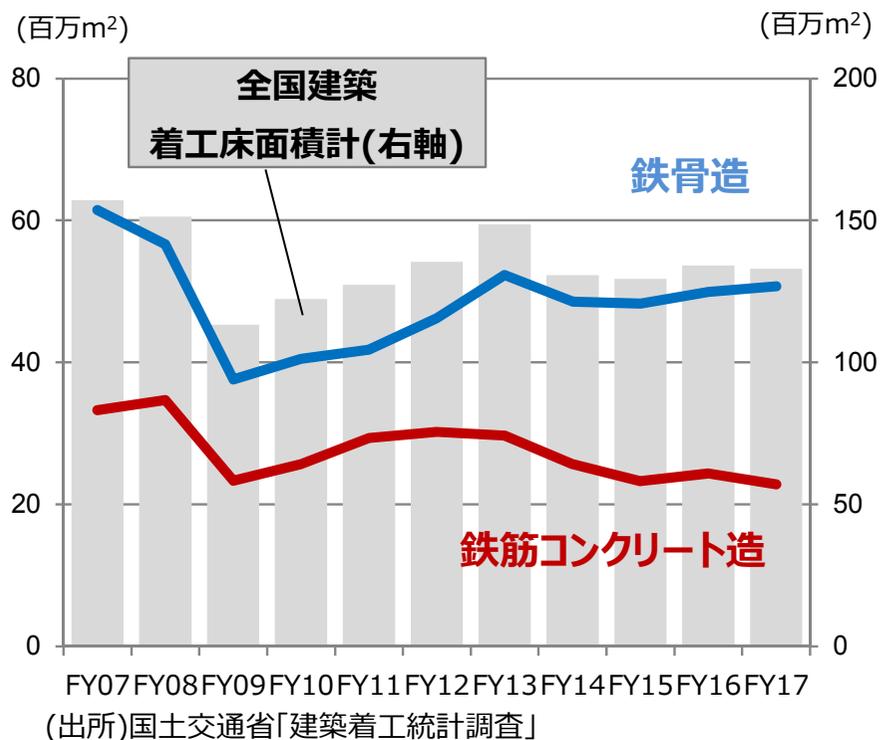
## (2) 鉄鋼事業を取り巻く環境変化 - 需要動向 -

- ✓ 旺盛な東京オリンピック需要にもかかわらず、鉄筋需要は伸び悩んでいる状況
- ✓ 職人不足を背景に、S(鉄骨)造増加に対し、RC(鉄筋コンクリート)造は減少

小形棒鋼(鉄筋用)全国出荷量推移

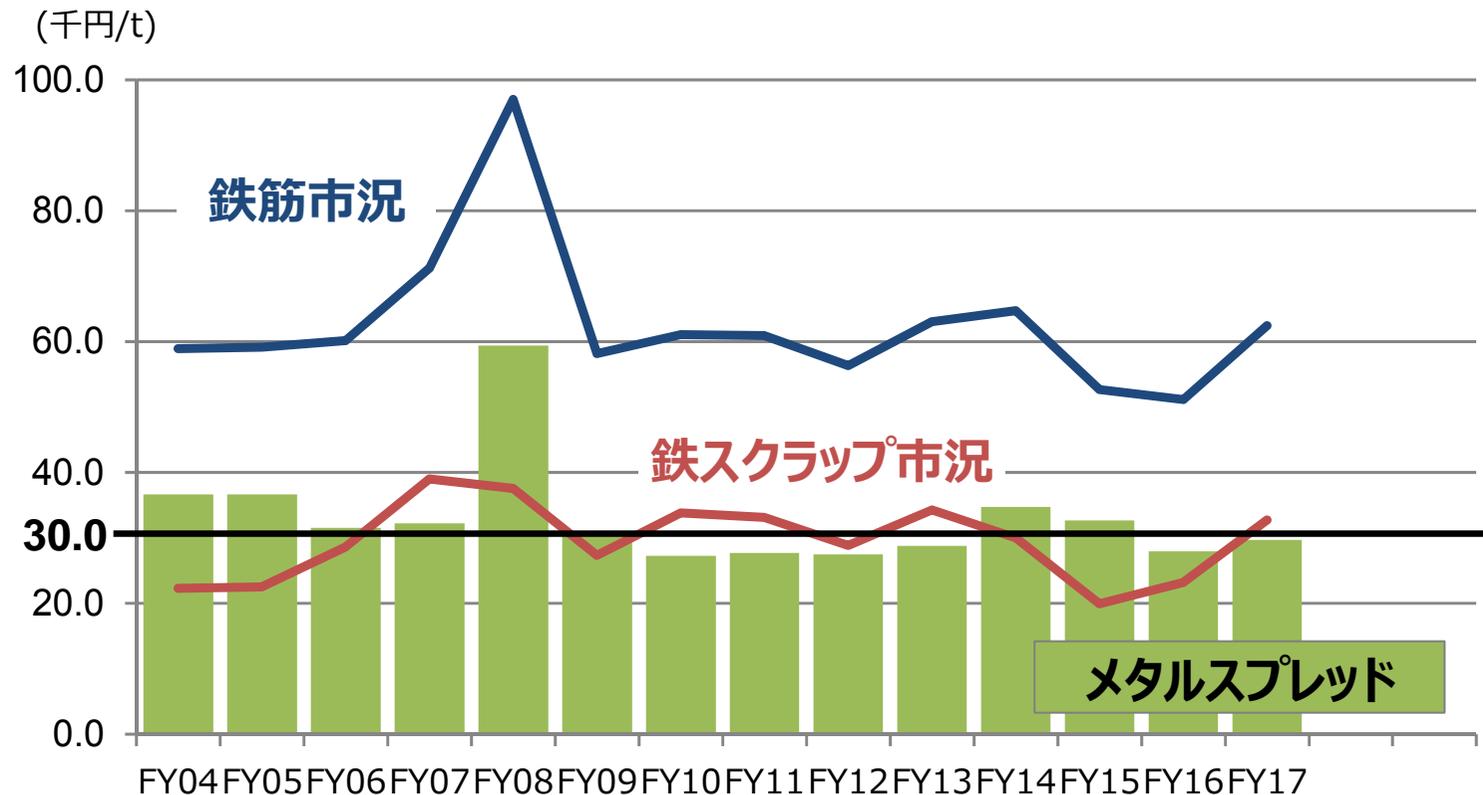


全国構造別建築着工床面積の推移



## (2) 鉄鋼事業を取り巻く環境変化 - メタルスプレッド -

- ✓ 国際商品化により、鉄スクラップ価格の変動性が高まる中、  
足下の価格上昇推移を受け、メタルスプレッドは30千円/tを下回る

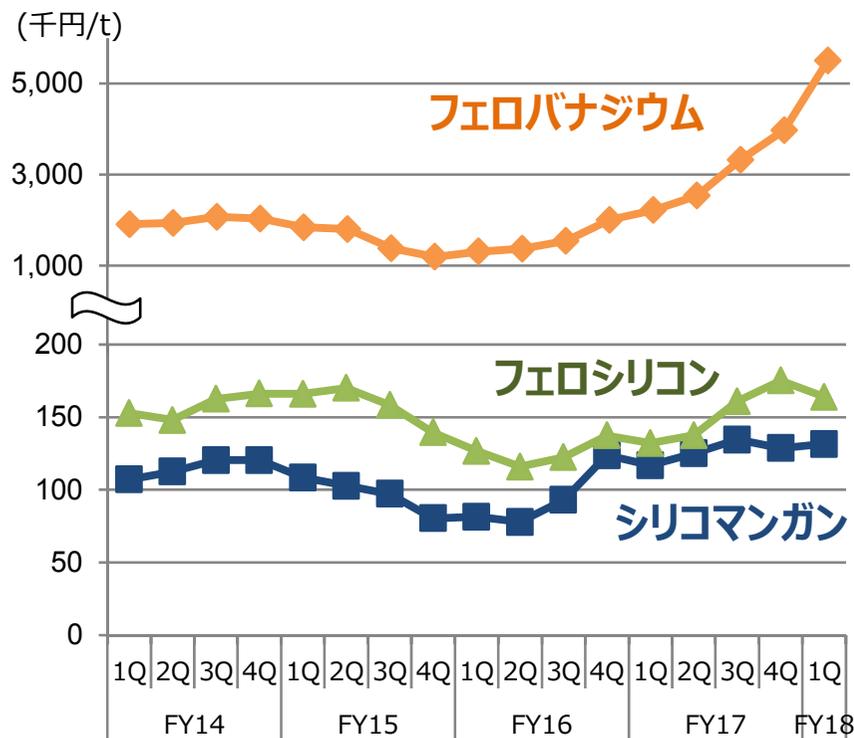


(出所) 鉄筋市況：日経新聞daily SD295A D16東京月末安値  
鉄スクラップ市況：日経新聞weekly H2(特級) 東京月末高値

## (2) 鉄鋼事業を取り巻く環境変化 - 鉄スクラップ以外のコスト高 -

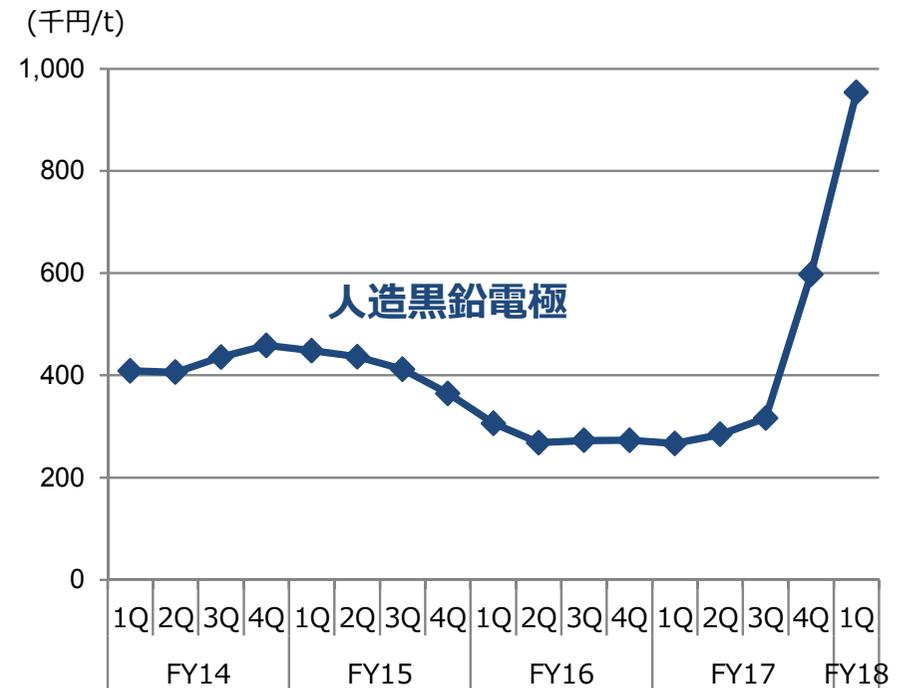
- ✓ 震災以降、電力料金の負担逡増
- ✓ 鉄スクラップ以外の副資材コストが急激に上昇

副原料の輸入価格推移



(出所)財務省「貿易統計」

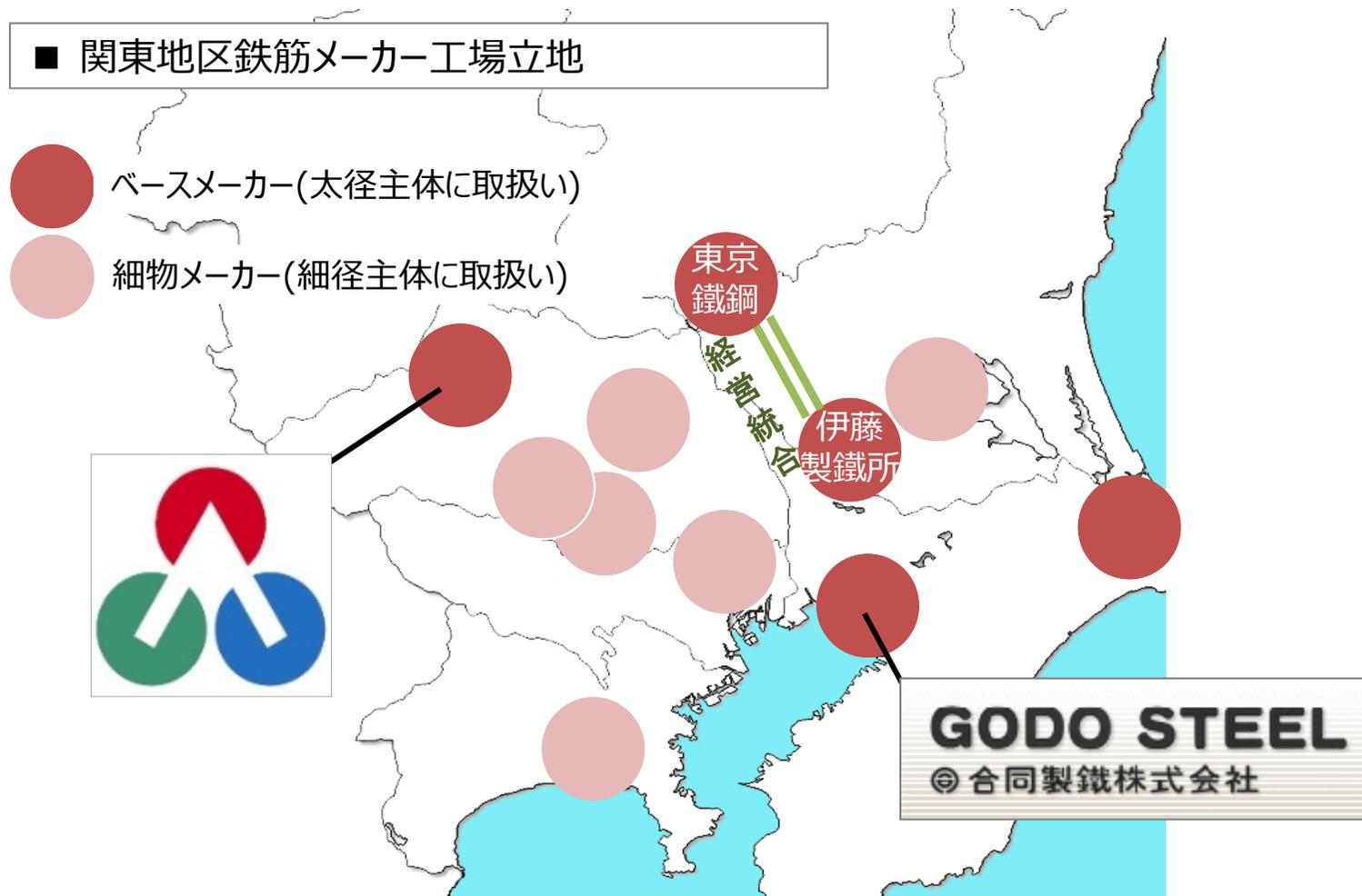
人造黒鉛電極の輸出価格推移



(出所)財務省「貿易統計」

## (2) 鉄鋼事業を取り巻く環境変化 - 供給プレイヤーの状況 -

✓ 関東地区の鉄筋は、規模・シェアで拮抗する10社11工場によって供給



### (3) 目指すグループ像 - 目的 -

**GODO STEEL**

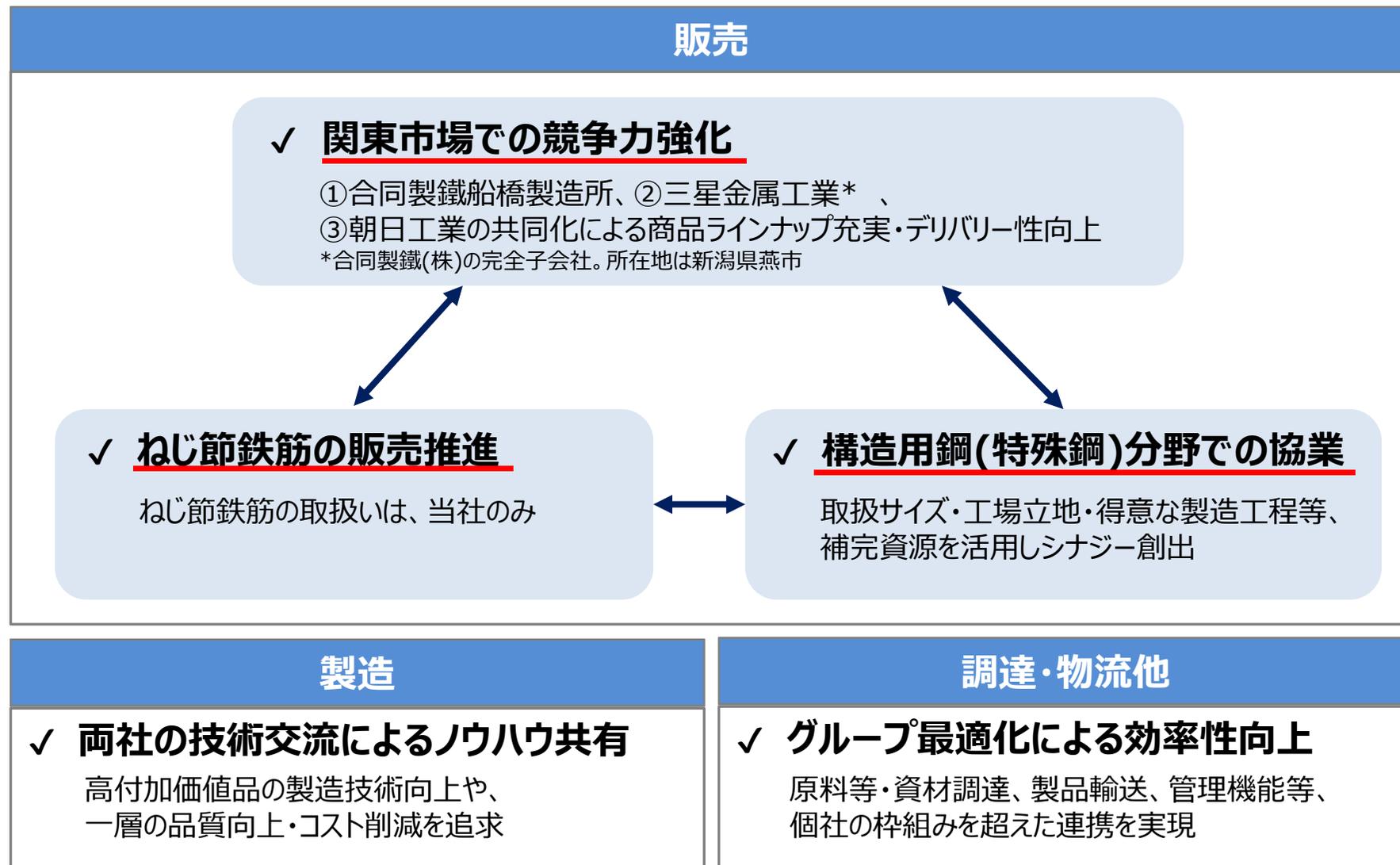
合同製鐵株式会社



新しい一つの枠組みの中、  
特徴ある両社の経営資源の強みを相互に活用することで、  
環境変化に素早く対応し、市場競争力を高める

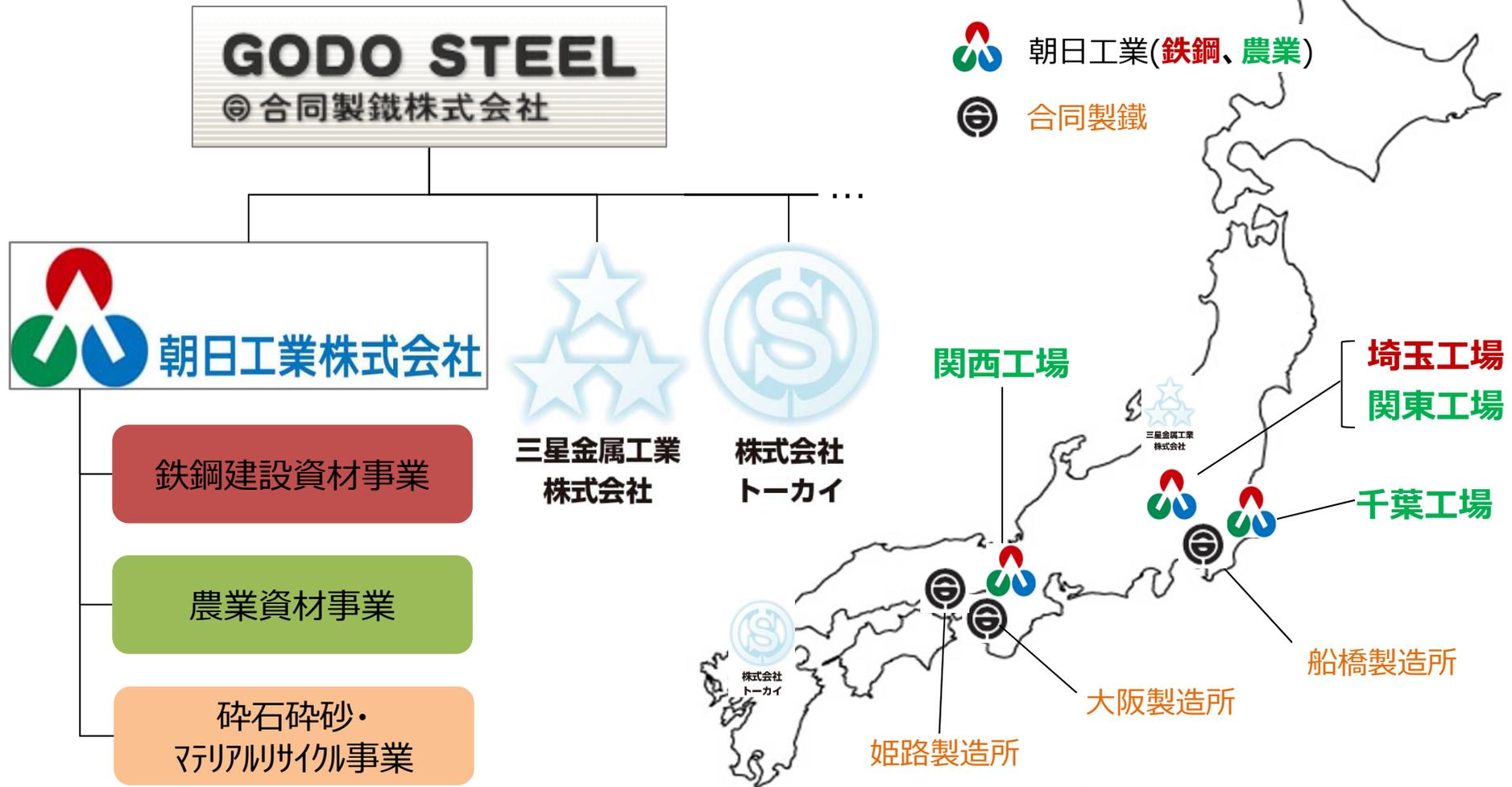
**厳しい事業環境の中、両社の企業価値向上を実現**

### (3) 目指すグループ像 - 両社の連携施策 -



### (3) 目指すグループ像 - ネットワーク -

✓ シナジー効果を最大限かつ早期に獲得すべく、完全子会社を企図

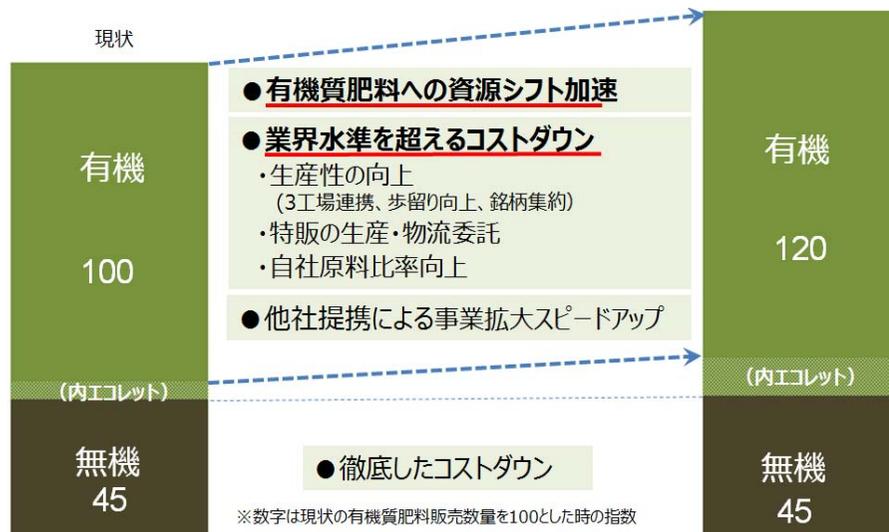


# (3) 目指すグループ像 - 鉄鋼以外の事業について -

✓ 変革のスピードアップと次の一手に、経営資源を集中投入(従来の方針踏襲)

## 農業資材事業

### ■ メーカー集約に勝ち残る収益構造改革



## 砕石砕砂事業

### ■ 将来の首都圏需要減少に対応した生産・販売体制確立

- 主力商品のポジション向上
  - ・新規先開拓と既往先シェアアップ
  - ・販価引き上げ
- 生産性の向上
  - ・需要低迷商品を 売れ筋商品へ転換
- 次世代に繋がる事業用地の確保
  - ・第4砒区隣接地の購入

## (参考) 会社概要

<b>商号</b>	合同製鐵株式会社 GODO STEEL, Ltd.	朝日工業株式会社 ASAHI INDUSTRIES CO., LTD.																				
<b>本店所在地</b>	大阪市北区堂島浜二丁目2番8号	埼玉県児玉郡神川町渡瀬222番地																				
<b>代表者</b>	代表取締役社長 明賀孝仁	代表取締役社長 村上政徳																				
<b>資本金*</b>	348億円	21億円																				
<b>発行済株式数*</b>	1,714万株	720万株																				
<b>連結総資産*</b>	1,757億円	304億円																				
<b>従業員数*</b>	1,491名 (単独718名)	489名 (単独428名)																				
<b>決算期</b>	3月31日	3月31日																				
<b>大株主及び 持株比率*</b>	<table> <tbody> <tr> <td>新日鐵住金</td> <td>17.5%</td> </tr> <tr> <td>三井物産</td> <td>5.0%</td> </tr> <tr> <td>角田 博</td> <td>4.7%</td> </tr> <tr> <td>共英製鋼</td> <td>3.5%</td> </tr> <tr> <td>合鐵取引先持株会</td> <td>3.4%</td> </tr> </tbody> </table>	新日鐵住金	17.5%	三井物産	5.0%	角田 博	4.7%	共英製鋼	3.5%	合鐵取引先持株会	3.4%	<table> <tbody> <tr> <td>阪和興業</td> <td>8.6%</td> </tr> <tr> <td>三井物産</td> <td>8.6%</td> </tr> <tr> <td>アサガミ</td> <td>7.5%</td> </tr> <tr> <td>片倉コープアグリ</td> <td>4.3%</td> </tr> <tr> <td>農林中央金庫</td> <td>3.0%</td> </tr> </tbody> </table>	阪和興業	8.6%	三井物産	8.6%	アサガミ	7.5%	片倉コープアグリ	4.3%	農林中央金庫	3.0%
新日鐵住金	17.5%																					
三井物産	5.0%																					
角田 博	4.7%																					
共英製鋼	3.5%																					
合鐵取引先持株会	3.4%																					
阪和興業	8.6%																					
三井物産	8.6%																					
アサガミ	7.5%																					
片倉コープアグリ	4.3%																					
農林中央金庫	3.0%																					

\* 2018年3月末

# (参考) 財務指標推移

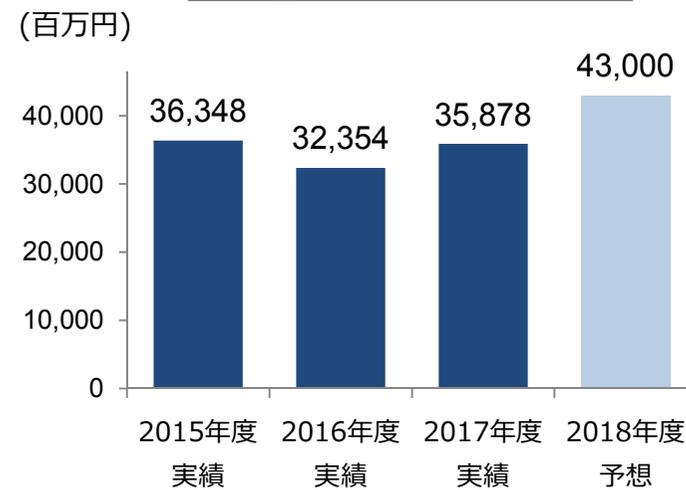
## 連結 売上高

**GODO STEEL**

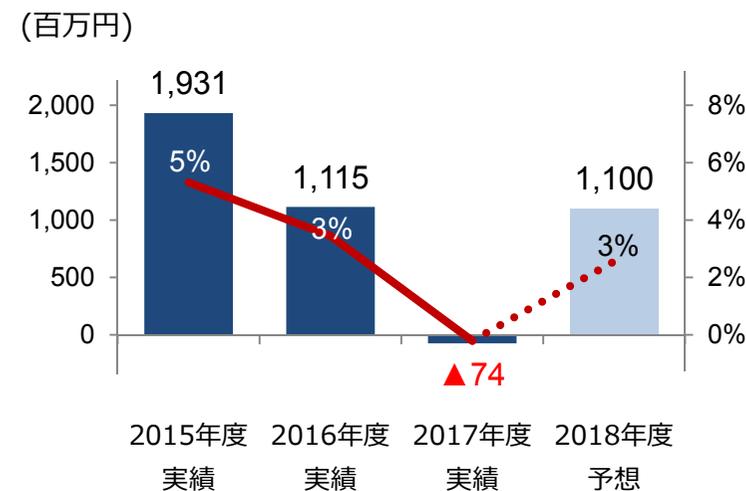
合同製鐵株式会社



朝日工業株式会社

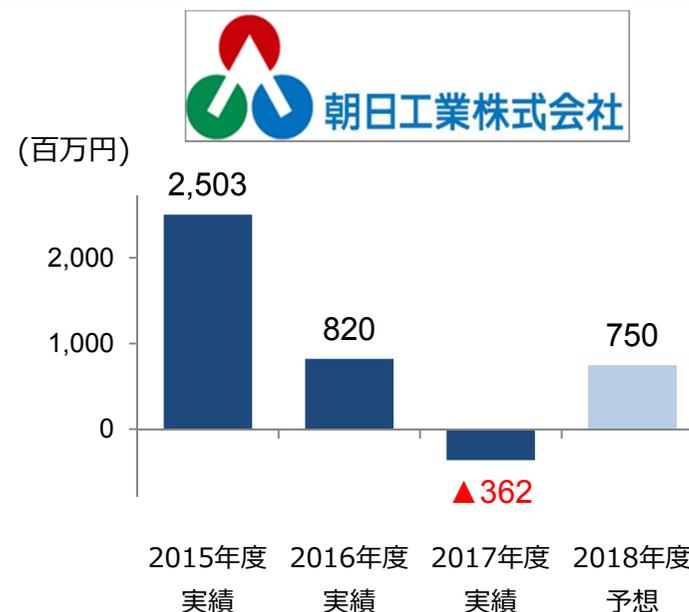


## 連結 経常損益 ・ROS

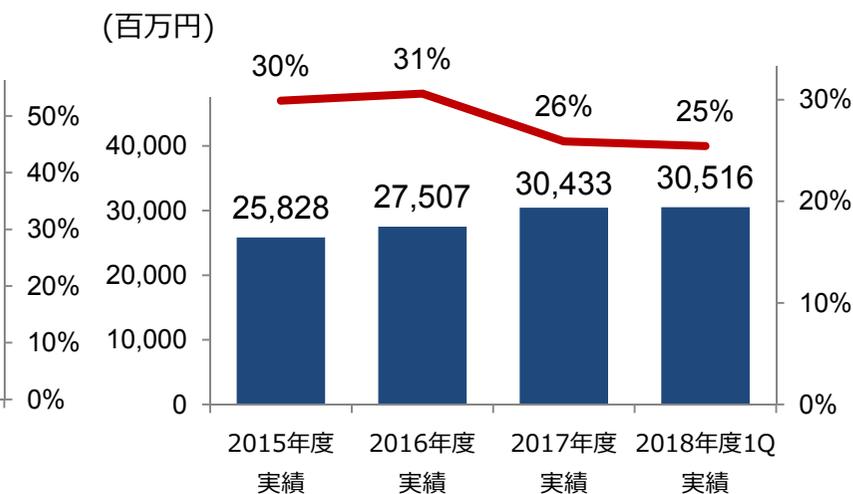


# (参考) 財務指標推移

## 連結 当期損益



## 連結 総資産・ 自己 資本比率



### 本資料お取扱上のご注意

- 本資料は当社をご理解いただくために作成されたもので、当社への投資勧誘や公開買付けへの応募の勧誘を目的として作成されたものではありません。
- 本資料を作成するに当たっては、正確性を期すために慎重に行なっておりますが、完全性を保証するものではありません。
- 本資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負いません。
- 本資料中の将来予測は、本資料作成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、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため、事業環境の変化等の様々な要因により、言及または記述されている将来見通しとは大きく異なる結果となる場合があることをご承知おきください。