

2017年03月14日

## 【格付変更】

## 三菱マテリアル

発行体格付： BBB+ → A- [格付の方向性： 安定的]

格付投資情報センター(R&amp;I)は上記の格付を公表しました。

## 【格付理由】

今回の格付変更は、ここ数年取り組んできた事業再編や収益基盤の強化策が功を奏し、景気変動への抵抗力が向上していること、有利子負債の削減と自己資本の蓄積が進み、財務バランスもAゾーンとして問題ない状態を維持できる可能性が高いとのR&Iの見解を反映したものだ。格付の方向性は安定的。

三菱マテリアルは、セメント事業や金属事業、超硬工具などの加工事業を核に、電子材料事業、アルミ事業などを手掛ける総合素材・加工メーカー。収益源が分散しているうえ、各事業で上流工程から下流工程までの一貫体制を構築することで、比較的堅固な収益基盤を形成している。

手掛ける製品が資本財中心のため、収益は、景気や製品・原料市況、為替の変動による影響を受けやすい点は否めない。だが、2015年以降、持分法適用会社SUMCOの持分売却をはじめ非コア事業の譲渡・縮小を推進。同時に米国セメント事業では新骨材鉱山の開発、金属事業ではリサイクル原料の集荷・処理能力の増強、超硬工具ではM&A（合併・買収）などを通じて収益基盤を拡充。こうした取り組みの成果が結実し、景気後退局面でも収益が大きく下振れするリスクが軽減されている。

2011年3月期以降、安定的に営業キャッシュフローを確保してきた。資産売却による効果もあり、負債とキャッシュフローのバランスや資本負債構成は、Aゾーンの格付対比で問題ない状態となっている。2018年3月期以降、次の中期経営計画期間に入る。成長に向けて積極投資を継続する可能性が高いが、財務規律を損なうことなく、格付に見合う財務基盤を維持していけるだろうと、R&Iは判断している。

## 【格付対象】

発行体：三菱マテリアル(証券コード：5711)

名称	格付	格付の方向性
発行体格付	BBB+ → A-	安定的

名称	発行総額 (億円)	発行日	償還日	格付
第25回無担保社債	100	2011年07月22日	2018年07月20日	BBB+ → A-
第28回無担保社債	150	2012年05月28日	2017年05月26日	BBB+ → A-
第29回無担保社債	150	2013年05月27日	2018年05月25日	BBB+ → A-

■お問合せ先 : インベスターズ・サービス管理部 TEL. 03-6273-7471 E-mail infodept@r-i.co.jp  
 ■報道関係のお問合せ先 : 経営企画室 (広報担当) TEL. 03-6273-7273

株式会社 格付投資情報センター 〒101-0054 東京都千代田区神田錦町三丁目2番地テラススクエア <http://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が発行する金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性(信用力)に対するR&Iの意見であり、事実の表明ではありません。また、R&Iは、信用リスク以外のリスクにつき意見を表明するものではなく、投資判断や財務に関する助言や、投資の是非等の推奨をするものではありません。R&Iは、信用格付に際し関連情報の正確性等につき独自の検証を行っており、これに関し何ら表明も保証もいたしません。R&Iは、信用格付(変更・取り下げ等を含む)に関連して発生する損害等につき、何ら責任を負いません。信用格付は、原則として発行体から対価を受領して実施したものです。なお、詳細につき<http://www.r-i.co.jp/jpn/policy/policy.html> をご覧ください。

## 信用格付に関わる事項

信用格付業者 登録番号	株式会社格付投資情報センター 金融庁長官（格付）第6号 直近一年以内に講じられた監督上の措置は、ありません。
主任格付アナリスト	鈴木 俊行
信用格付の付与について 代表して責任を有する者	細田 弘

信用格付を付与した日	2017年03月09日
主要な格付方法	事業法人等の信用格付の基本的な考え方 [2015.05.01]

上記格付方法は、格付を行うにあたり考慮した他の格付方法とともに以下のウェブサイトに掲載しています。

<http://www.r-i.co.jp/jpn/cfp/about/methodology/index.html>

評価の前提は、以下のウェブサイトの格付付与方針に掲載しています。

<http://www.r-i.co.jp/jpn/ratingpolicy/index.html>

格付符号とその定義は、以下のウェブサイトに掲載しています。

<http://www.r-i.co.jp/jpn/cfp/about/definition/index.html>

格付関係者	三菱マテリアル
-------	---------

注 格付関係者は、金融商品取引業等に関する内閣府令第三百七条に基づいて、R&Iが判断したものです。

利用した主要な情報	決算書類、開示情報
品質確保のための措置	公認会計士の監査済みである、またはそれに準じた信頼性が確保されている決算書類であること。一般に開示された、またはそれに準じた信頼性が確保されている情報であること。
情報提供者	格付関係者

## 信用格付の前提、意義及び限界

R&Iの信用格付は、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性（信用力）に対するR&Iの意見です。R&Iは信用格付によって、個々の債務等の流動性リスク、市場価値リスク、価格変動リスク等、信用リスク以外のリスクについて、何ら意見を表明するものではありません。信用格付は、いかなる意味においても、現在・過去・将来の事実の表明ではありません。また、R&Iは、明示・黙示を問わず、提供する信用格付、又はその他の意見についての正確性、適時性、完全性、商品性、及び特定目的への適合性その他一切の事項について、いかなる保証もしていません。

R&Iは、信用格付を行うに際して用いた情報に対し、品質確保の措置を講じていますが、これらの情報の正確性等について独自に検証しているわけではありません。R&Iは、必要と判断した場合には、信用格付を変更することがあります。また、資料・情報の不足や、その他の状況により、信用格付を保留したり、取り下げたりすることがあります。

利息・配当の繰り延べ、元本の返済猶予、債務免除等の条項がある債務等の格付は、その蓋然性が高まったとR&Iが判断した場合、発行体格付又は保険金支払能力とのノッチ差を拡大することがあります。

■お問合せ先 : インベスターズ・サービス管理部 TEL. 03-6273-7471 E-mail infodept@r-i.co.jp  
 ■報道関係のお問合せ先 : 経営企画室（広報担当） TEL. 03-6273-7273

株式会社 **格付投資情報センター** 〒101-0054 東京都千代田区神田錦町三丁目2番地テラススクエア <http://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性（信用力）に対するR&Iの意見であり、事実の表明ではありません。また、R&Iは、信用リスク以外のリスクにつき意見を表明するものではなく、投資判断や財務に関する助言や、投資の是非等の推奨をするものではありません。R&Iは、信用格付に際し関連情報の正確性等につき独自の検証を行っておらず、これに関し何ら表明も保証もいたしません。R&Iは、信用格付（変更・取り下げ等を含む）に関連して発生する損害等につき、何ら責任を負いません。信用格付は、原則として発行体から対価を受領して実施したものです。なお、詳細につき<http://www.r-i.co.jp/jpn/policy/policy.html> をご覧ください。