

2018年04月20日

【格付維持/方向性変更】

アコム

発行体格付： BBB [格付の方向性： 安定的 → ポジティブ]

格付投資情報センター(R&I)は上記の格付を公表しました。

【格付理由】

消費者金融大手。三菱UFJフィナンシャル・グループ(MUFG、証券コード:8306)が議決権の約40%を保有し連結子会社となっている。上場会社で経営の独立性が高く、カード事業等と比べグループにおける重要性もやや低いことから、格付は、アコム自体の収益基盤・財務基盤に対する評価をベースに、MUFGによる有形・無形のサポートを強く反映している。

アコムの無担保ローン残高は増加基調が続いている。提携金融機関のカードローンの信用保証残高は、銀行業態の広告自粛などの影響で成長が鈍化しつつある。ただ、即時性を求める客層などが消費者金融専門に流れている面もあり、アコムの営業収益は当面、堅調に推移しそうだ。

利息返還請求件数は2017年度以降、減少が顕著になってきた。当期に発生した信用コストと利息返還費用の合計が償却前利益にほぼ見合っていた状態から、安定して利益を確保できる見通しが立ちつつある。BBBゾーンを満たしていなかった収益力の評価も、引き上げが検討できるようになってきたことから、格付の方向性をポジティブに変更した。

リスク耐久力は格付相応の水準にある。資産の質はおおむね維持されている。流動性にも特段の懸念はない。

【格付対象】

発行者：アコム(証券コード：8572)

名称	格付	格付の方向性
発行体格付	BBB (維持)	安定的 → ポジティブ

名称	発行予定額 (億円)	発行予定期間	予備格付
発行登録(社債)	1,500	2017年07月10日～2019年07月09日	BBB (維持)

名称	発行総額 (億円)	発行日	償還日	格付
第64回無担保社債	250	2013年09月05日	2018年09月05日	BBB (維持)
第65回無担保社債	180	2014年02月28日	2020年02月28日	BBB (維持)
第66回無担保社債	180	2014年02月28日	2021年02月26日	BBB (維持)
第67回無担保社債	100	2014年06月06日	2019年06月06日	BBB (維持)
第68回無担保社債	200	2014年06月06日	2022年06月06日	BBB (維持)
第69回無担保社債	200	2014年09月26日	2024年09月26日	BBB (維持)
第70回無担保社債	100	2015年05月29日	2018年05月29日	BBB (維持)

■お問合せ先 : マーケティング本部 カスタマーサービス部 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 <https://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<https://www.r-i.co.jp/docs/policy/site.html>をご覧ください。

第71回無担保社債	150	2015年05月29日	2020年05月29日	BBB (維持)
第72回無担保社債	100	2016年06月03日	2021年06月03日	BBB (維持)
第73回無担保社債	100	2017年02月28日	2022年02月28日	BBB (維持)
第74回無担保社債	100	2017年02月28日	2024年02月28日	BBB (維持)
第75回無担保社債	250	2018年02月28日	2023年02月28日	BBB (維持)

☆ 予備格付は、個別債務の最終的な条件が決定されていない段階で予備的な信用格付が必要となる場合に、付与する評価です。個別債務の最終的な契約内容等によっては、予備格付とは異なる信用格付が付されることがあります。

■お問合せ先 : マーケティング本部 カスタマーサービス部 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 <https://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<https://www.r-i.co.jp/docs/policy/site.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	大石 竜志
信用格付の付与について 代表して責任を有する者	住田 直伸

信用格付を付与した日	2018年04月17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] 金融機関等に共通する格付の考え方 [2017.03.07] 消費者金融 [2017.04.25] 金融グループの格付の考え方 [2013.07.31]
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。 https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_method.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。 https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_grant.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。 https://www.r-i.co.jp/rating/about/definition.html	
格付関係者	アコム

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 : マーケティング本部 カスタマーサービス部 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 <https://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<https://www.r-i.co.jp/docs/policy/site.html> をご覧ください。