

2018年11月15日

**【格付維持】****西日本フィナンシャルホールディングス**

発行体格付： A [格付の方向性：安定的]

**西日本シティ銀行**

発行体格付： A+ [格付の方向性：安定的]

---

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】**

西日本フィナンシャルホールディングスは西日本シティ銀行を核に、地銀系カード会社で最大規模の九州カードや九州域内でビジネスを展開する西日本シティTT証券、長崎県のリテール戦略を担う長崎銀行などを傘下に抱える持株会社。持株会社固有の構造的劣後性を考慮し、格付は中核会社である西日本シティ銀行の1ノッチ下に行っている。

西日本シティ銀行はグループの総資産や利益の大半を占める。福岡県でトップバンクの福岡銀行に次ぐ預貸金シェアを確保している。特に中小企業や個人事業主との取引が厚く、この層では福岡銀行と拮抗する強固な営業基盤を持つ。事業性評価に基づいた提案営業の展開などで、地元を中心に貸出金の増加が続いている。グループ企業と連携して顧客ニーズに対応する態勢の整備を進めており、法人ソリューション関連の役務取引等利益が伸びているほか、西日本シティTT証券の預かり資産残高が大幅に増えている。

中小企業融資や個人ローンが多く、与信は小口分散している。資産の質も比較的健全。リスク耐久力はAゾーンに十分見合う水準だ。預証率が低く、有価証券運用でそれほどリスクを取っていないため、市場リスクが抑制されている。持株会社がグループ各社とリスクの削減やリスク資本の追加配賦について協議する態勢も整っている。

収益力はAゾーンとして十分ではない。預金金利の見直しや経費の削減などでコア業務純益ROAの低下を抑制できているが、貸出金利のストックとフローの乖離状況を踏まえると、利回りの低下がまだ続くだろう。500人分の人員捻出効果を目指す業務プロセス改革(BPR)や、増加基調にある非金利収益の強化を着実に進め、現状程度の収益力を保つことが格付を維持していくうえで重要だ。

---

■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

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22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。

## 【格付対象】

発行者：西日本フィナンシャルホールディングス（証券コード：7189）

名称	格付	格付の方向性
発行体格付	A（維持）	安定的

## 【格付対象】

発行者：西日本シティ銀行

名称	格付	格付の方向性		
発行体格付	A+（維持）	安定的		
名称	発行総額 (億円)	発行日	償還日	格付
第10回期限前償還条項 付無担保社債（劣後特 約付）	100	2013年12月16日	2025年12月16日	A（維持）
第9回期限前償還条項 付無担保社債（劣後特 約付）	100	2013年12月27日	2023年12月27日	A（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22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> をご覧下さい。

## 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	阿部 広夢
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11月12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 [2018. 05. 31] 金融機関等に共通する格付の考え方 [2017. 03. 07] 預金取扱金融機関 [2015. 12. 21] 金融グループの格付の考え方 [2018. 08. 09] 規制資本商品等と金融機関等の格付の考え方 [2016. 10. 20]
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。 <a href="https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_method.html">https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_method.html</a>	
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。 <a href="https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_grant.html">https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_grant.html</a>	
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。 <a href="https://www.r-i.co.jp/rating/about/definition.html">https://www.r-i.co.jp/rating/about/definition.html</a>	
格付関係者	西日本フィナンシャルホールディングス、西日本シティ銀行
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 品質確保のための措置	決算書類、開示情報 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22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。