

2018年12月26日

【格付維持】

アサヒグループホールディングス

発行体格付： A+ [格付の方向性：安定的]

コマーシャルペーパー： a-1

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】

アサヒグループの持株会社。グループ中核で国内酒類を担うアサヒビールをはじめ、飲料や欧州ビールを手掛ける国内外の主要な事業子会社の株式を100%保有する。格付はグループの信用力を反映している。「スーパードライ」を柱に好採算のビールで約5割のシェアを握る国内酒類が主力収益源。複数の有力ブランドを擁する飲料の収益は底堅い。全体からみれば小規模ながら、食品の収益は拡大基調にある。西欧・中東欧で事業展開する欧州事業は、「Peroni」や「Pilsner Urquell」など有力ブランドを持ち、各国ビール市場で強固な事業基盤を持つ。事業とともに展開地域でも収益源の分散が効いたポートフォリオを形成する。

欧州事業の収益が通期で寄与する2018年12月期の連結EBITDA（利子・税金支払い前、償却前利益）は3000億円を超える計画だ。グループ全体の収益力は強く、かつ安定している。強固なキャッシュフロー創出力に加え、資産売却が進んだことで、格付対比で見劣りする財務バランスは順調に修復が進んでいる。中期的には格付に遜色ない財務基盤を取り戻すことができよう。

【格付対象】

発行体：アサヒグループホールディングス（証券コード：2502）

名称	格付	格付の方向性
発行体格付	A+（維持）	安定的

名称	発行予定額 (億円)	発行予定期間	予備格付
発行登録（社債）	4,500	2017年05月23日～2019年05月22日	A+（維持）

名称	発行総額 (億円)	発行日	償還日	格付
第4回無担保社債	100	2012年07月13日	2019年07月12日	A+（維持）
第5回無担保社債	250	2014年07月15日	2019年07月12日	A+（維持）
第6回無担保社債	100	2014年07月15日	2021年07月15日	A+（維持）
第7回無担保社債	250	2015年05月28日	2020年05月28日	A+（維持）
第8回無担保社債	100	2015年05月28日	2022年05月27日	A+（維持）
第9回無担保社債	1,000	2017年06月13日	2020年06月12日	A+（維持）
第10回無担保社債	1,300	2017年06月13日	2022年06月13日	A+（維持）
第11回無担保社債	200	2017年06月13日	2024年06月13日	A+（維持）
第12回無担保社債	300	2017年06月13日	2027年06月11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。

名称	発行限度額 (億円)	担保・保証 保証会社等	格付
コマーシャルペーパー	3,000	無担保	a-1 (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	安田 稔
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12月20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] 加工食品 [2015.07.03] 親会社と子会社の格付の考え方 [2017.12.13]
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	アサヒグループホールディングス
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 情報提供者	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。 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。	