

2020年3月26日

【新規格付】

アイシン精機

劣後特約付タームローン（トランシェA）： A

劣後特約付タームローン（トランシェB）： A

劣後特約付タームローン（トランシェC）： A

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】

本ローンは、アイシン精機が調達する劣後特約付タームローンである。主な特徴は次の通りである。

(1) 期間

- ・期間は60年。トランシェAは2026年3月31日以降、トランシェBは2028年3月31日以降、トランシェCは2029年3月30日以降の各利払日（以下、期限前弁済可能日）、税制事由、資本金変更事由の発生により期限前弁済が可能。借入人と貸付人の合意による弁済が可能。
- ・利率は2030年3月の利払日以降0.25%ステップアップする。トランシェAは2046年3月の利払日以降、トランシェBは2048年3月の利払日以降、トランシェCは2049年3月の利払日以降、さらに0.75%ステップアップする。

(2) 利息の繰り延べ

借入人はその裁量により、利息を繰り延べることができ、繰り延べられた利息は累積する。

(3) 劣後性

借入人に会社更生手続きや民事再生手続き開始の決定などがなされた場合、支払いは借入人のすべての債務（同順位の劣後債務を除く）に劣後し、優先株式と同等の順位となる。

R&Iではハイブリッド証券の特徴が普通株式にどの程度類似しているかを資本性として評価している。アイシン精機が調達した時点での本ローンの資本性は「クラス3、資本性50」になると判断している。

劣後性に加え、利息繰り延べの可能性や、アイシン精機の信用力を踏まえ、本ローンの格付を発行体格付の2ノッチ下のAとした。なお、本ローンの格付は、利息繰り延べの蓋然性が高まったとR&Iが判断した場合、発行体格付とのノッチ差を拡大することがある。

アイシン精機の発行体格付については1月17日公表のリリースを参照されたい。

本ローンの実行により、2月28日に発行した2000億円の劣後債と合わせて総額2725億円のハイブリッドファイナンスが完了する。本ローンを期限前弁済する場合、同等以上の資本性を持つ手段によって、同等以上の資本性を持つ手段で弁済等する元本の評価資本相当額以上を確保できる資金を調達する方針である。ただし、期限前弁済可能日以降の弁済において、2019年12月末時点と比較して、キャピタリゼーション比率※が同水準以下であり、資本のうち親会社の所有者に帰属する持分合計が期限前弁済等するハイブリッドファイナンスの累計額以上増加している場合は当該資金調達を見送る可能性があるとしている。R&Iはこのような同社の財務規律を前提として、本ローンを財務リスク評価に織り込む。

※ 分子を有利子負債（社債及び借入金・リース負債）、分母を資本（純資産）＋有利子負債として計算

■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> をご覧下さい。

【格付対象】

借入人：アイシン精機（証券コード：7259）

名称	劣後特約付タームローン(トランシェA)
金額	250億円
借入実行日	2020年3月31日
借入満期日	2080年3月29日
格付	A（新規）
担保・保証	無担保
【参考】発行体格付	AA- [格付の方向性：安定的]

借入人：アイシン精機（証券コード：7259）

名称	劣後特約付タームローン(トランシェB)
金額	225億円
借入実行日	2020年3月31日
借入満期日	2080年3月29日
格付	A（新規）
担保・保証	無担保
【参考】発行体格付	AA- [格付の方向性：安定的]

借入人：アイシン精機（証券コード：7259）

名称	劣後特約付タームローン(トランシェC)
金額	250億円
借入実行日	2020年3月31日
借入満期日	2080年3月29日
格付	A（新規）
担保・保証	無担保
【参考】発行体格付	AA- [格付の方向性：安定的]

■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	朱 江
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	2020年3月26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] 自動車部品 [2019. 07. 18] ハイブリッド証券の資本性の評価と格付の視点 [2018. 06. 08]
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	アイシン精機
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、格付関係者から入手した情報等 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。格付アナリストが妥当性を 判断した情報であること。
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 用格付を取り下げることがあります。 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。