

## インフロニア HD が社債型種類株式の発行を計画 – 現在の格付の下支え要素となり得る

以下は、インフロニア・ホールディングス株式会社（証券コード：5076）の第1回社債型種類株式に係る発行登録書の提出などについての株式会社日本格付研究所（JCR）の見解です。

### ■見解

- (1) 本日、当社は第1回社債型種類株式に係る発行登録書を財務局へ提出した。本株式発行による手取り金は日本風力開発などの株式取得に伴い金融機関から借り入れたブリッジローン（2,184億円）の返済資金の一部に充当される予定であり、発行予定額は1,500億円を上限としている。また、本株式については、JCRにて資本性認定（資本性：「中・50%」）可能な商品設計とすることが検討されている。
- (2) JCRでは、当社が日本風力開発などの株式取得を公表した際に当社格付をクレジット・モニターに指定し、見直し方向を「ネガティブ」としている。これは同株式取得により当社の財務基盤の悪化が懸念されることなどを織り込んだものである。一方、本株式発行による資金調達に相応の規模で実現した場合には、日本風力開発などの株式取得に伴う財務基盤の悪化を緩和させる効果を生み出すことから、現在の格付を下支えする要素となり得る。今後は、①本株式の商品設計および本株式発行による資金調達額、②日本風力開発などの株式取得が損益・財務に与える影響、③同社とのシナジー創出の方法を確認し、格付に反映していく。

（担当）窪田 幹也・下田 泰弘

### 【参考】

発行体：インフロニア・ホールディングス株式会社

長期発行体格付：#A+/ネガティブ

### ■留意事項

本文書に記載された情報は、JCRが、発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものです。ただし、当該情報には、人為的、機械的、またはその他の事由による誤りが存在する可能性があります。したがって、JCRは、明示的であると黙示的であるとを問わず、当該情報の正確性、結果、的確性、適時性、完全性、市場性、特定の目的への適合性について、一切表明保証するものではなく、また、JCRは、当該情報の誤り、遺漏、または当該情報を使用した結果について、一切責任を負いません。JCRは、いかなる状況においても、当該情報のあらゆる使用から生じうる、機会損失、金銭的損失を含むあらゆる種類の、特別損害、間接損害、付随的損害、派生的損害について、契約責任、不法行為責任、無過失責任その他責任原因のいかんを問わず、また、当該損害が予見可能であると予見不可能であるとを問わず、一切責任を負いません。また、JCRの格付は意見の表明であって、事実の表明ではなく、信用リスクの判断や個別の債券、コマーシャルペーパー等の購入、売却、保有の意思決定に関して何らの推奨をするものでもありません。JCRの格付は、情報の変更、情報の不足その他の事由により変更、中断、または撤回されることがあります。格付は原則として発行体より手数料をいただいて行っており、JCRの格付データを含め、本文書に係る一切の権利は、JCRが保有しています。JCRの格付データを含め、本文書の一部または全部を問わず、JCRに無断で複製、翻案、改変等を行うことは禁じられています。

### ■NRSRO登録状況

JCRは、米国証券取引委員会が定めるNRSRO（Nationally Recognized Statistical Rating Organization）の5つの信用格付クラスのうち、以下の4クラスに登録しています。(1)金融機関、ブローカー・ディーラー、(2)保険会社、(3)一般事業法人、(4)政府・地方自治体。

### ■本件に関するお問い合わせ先

情報サービス部 TEL：03-3544-7013 FAX：03-3544-7026

株式会社 日本格付研究所

Japan Credit Rating Agency, Ltd.

信用格付業者 金融庁長官（格付）第1号

〒104-0061 東京都中央区銀座5-15-8 時事通信ビル