

ルネサスエレクトロニクスが米ソフトウェア会社の買収を発表 一格付に直ちに影響せず

以下は、ルネサスエレクトロニクス株式会社（証券コード：6723）の Altium Limited（Altium 社）買収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) 当社は 15 日、米国カリフォルニア州に本社を置く Altium 社を完全子会社とすることについて、同社と合意したことを発表した。同社が株式を上場している豪州の会社法に基づく手続きにより発行済普通株式の全てを取得する予定である。取得対価は約 91 億豪ドル（1 豪ドル 97 円換算で約 8,879 億円）であり、買収資金については主要取引銀行から新たに調達する借入金及び手元現金で充当する方針を示している。今後、Altium 社株主、豪州裁判所および必要な規制当局の承認に加え、その他一般的な取引条件の充足を経た上で、24 年下半年中に買収を完了する予定としている。
- (2) 本件買収が成立すれば、財務諸指標の悪化は避けられない。また、のれんも一段と増加するとみられる。一方、当社は本件買収後の Non-GAAP ベースのネット有利子負債/EBITDA 倍率を 2.1 倍と想定しているが、これを買収後 3 年以内に 1.0 倍以下にする方針を示している。また、2 月 8 日に発表された 23/12 期決算は良好であり、足元の親会社の所有者に帰属する持分や手元流動性にも厚みがある。こうした当社の足元の財務内容や財務運営方針、キャッシュフロー創出力などを勘案すれば、格付に直ちに影響することはないと JCR は判断している。今後、早期に財務構成を改善できるか注目していく。

（担当）関口 博昭・山口 孝彦

【参考】

発行体：ルネサスエレクトロニクス株式会社

長期発行体格付：A+ 見通し：安定的

■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ます。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の定める 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