

楽天グループにおけるフィンテック事業の再編－再編後のグループストラクチャーに注目

以下は、楽天銀行株式会社（証券コード：5838）が、楽天グループ株式会社（証券コード：4755）とフィンテック事業の再編に向けた協議を開始したことについての株式会社日本格付研究所（JCR）の見解です。

■見解

- 本日、楽天銀行と楽天グループは、フィンテック事業の再編（本再編）に向けた協議を開始することについて基本合意書を締結した。本再編は、楽天銀行、楽天カード、楽天証券ホールディングス（楽天証券の議決権を51%保有）、楽天インシュアランスホールディングス（楽天損害保険および楽天生命保険の議決権を100%保有）等のフィンテック事業全体を1つのグループに集約することを想定している。本再編は、楽天銀行にとって支配株主との取引等に該当するため、公平性を担保するための各種の措置が講じられており、24年10月の効力発生を目指している。楽天銀行は、本再編後も楽天グループの重要な連結子会社であり、フィンテック事業はグループのコアとなる事業セグメントであるとの位置づけに変化は生じない。また、楽天銀行の株式は、これまでと同様に上場が維持される見込みである。楽天証券ホールディングスについては、株式上場の方針を維持するとしていたが、本再編を実施する場合には上場を行わない可能性について協議する予定となっている。
- フィンテック事業5社の長期発行体格付は、楽天グループによる支配・関与度、グループにおける経営的重要度を踏まえ、楽天グループのグループ信用力と同等としている。本再編後も、各社が顧客の囲い込みの役割を担い、エコシステムの拡大を目指す楽天グループにとって戦略的・機能的に重要な位置付けにある点に変化は生じないとJCRは考えている。一方で、本再編のスキームなど全体像は明らかになっていない。JCRは、再編後のフィンテック事業のグループストラクチャーなどに注目していく。

（担当：楽天カード）坂井 英和・浅田 健太

（担当：楽天銀行）大石 剛・志村 直樹

（担当：楽天証券）阪口 健吾・南澤 輝・志村 直樹

（担当：楽天損害保険、楽天生命保険）阿知波 聖人・松澤 弘太

【参考】

発行体：楽天カード株式会社

長期発行体格付：A- 見通し：ネガティブ

発行体：楽天銀行株式会社

長期発行体格付：A- 見通し：ネガティブ

発行体：楽天証券株式会社

長期発行体格付：A- 見通し：ネガティブ

発行体：楽天損害保険株式会社

長期発行体格付：A- 見通し：ネガティブ

発行体：楽天生命保険株式会社

長期発行体格付：A- 見通し：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