News Release

株式会社日本格付研究所
Japan Credit Rating Agency,Ltd.

26-D-0929
2026 年 10 月 26 日

株式会社日本格付研究所（JCR）は、以下のとおり信用格付の結果を公表します。

ソニーグループ株式会社（証券コード:6758）

【見通し変更】
長期発行体格付　　ＡＡ
格付の見通し　　安定的　→　ポジティブ

【据置】
債券格付　　ＡＡ

■格付事由

(1) ゲーム、音楽、映画、エレクトロニクス、イメージセンサーといった事業を展開しており、世界的に強固なブランド力を有する。金融分野を担うソニーフィナンシャルグループ（SFGI）については 25 年 10 月にパーシャル・スピンオフを実施し、その後、27/3 期第 1 四半期をもって持分法損益の取り込みも終了した。JCR では、金融分野を除いた信用力評価を従来から重視しており、これらが当社の格付に与える影響は限定的である。

(2) エンタテインメント領域への事業ポートフォリオシフトが進展している。同領域では、コンテンツ IP の拡充や DTC（Direct-to-Consumer）サービスの強化などを通じて、リカーリング性を伴った安定性の高い利益、キャッシュフローが高水準で創出されている。また、多様性を有する事業ポートフォリオの強みを背景に、事業間連携の取り組みなども奏功している。エンタテインメント領域以外ではイメージセンサーで高い競争力が維持されており、世界最大手のファウンドリである台湾の TSMC と合弁会社（連結子会社）の設立で合意するなど、将来への布石も打った。一方、事業環境が一段と厳しくなっているテレビなどの事業は中国の TCL と戦略的提携で合意し、27 年 4 月から持分法適用となる見通しである。全社業績の伸長が引き続き継続する中、株主資本の積み増しも進んでおり、今後もこうした基調が続くと想定される。以上を勘案し、格付を据え置き、見通しを安定的からポジティブへ変更した。事業環境の不確実性が増す中でも、好業績を継続できるか注目していく。

(3) 26/3 期の継続事業の営業利益は 1 兆 4,475 億円（前期比 13.4%増）と好調であり、売上高営業利益率は 11.6%へ高まった。音楽、イメージセンサーなどが営業増益をけん引した。27/3 期の営業利益は 1 兆 7,200 億円の会社予想であり、26 年 7 月に前回予想の 1 兆 6,000 億円から上方修正した。これは、米国の関税還付や為替の好影響が主因である。事業別ではゲーム、イメージセンサーが営業増益をけん引する見通しである。ゲームは前期にあった Bungie 社に係る減損損失の解消が増益要因の一つとして見込まれている。

(4) 26/3 期末の株主資本は 8 兆 1,190 億円と厚みがあり、株主資本比率は 51.8%と良好である。また、ネットキャッシュのポジションにある。SFGI スピンオフ後の財務構成は、従前の金融分野を除く財務構成から大きな変化が生じなかった。近時は株主還元の充実に舵を切っているものの、キャピタルアロケーションプランの下で実施されており、株主資本の拡充と良好な財務構成の維持が引き続き可能とみられる。

（担当）本西　明久・関口　博昭

■格付対象

発行体：ソニーグループ株式会社

【見通し変更】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	AA	ポジティブ

Copyright © Japan Credit Rating Agency, Ltd. All Rights Reserved.

【据置】

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
第 36 回無担保社債	600 億円	2019 年 10 月 10 日	2029 年 10 月 10 日	0.30%	AA
第 38 回無担保社債	700 億円	2022 年 12 月 8 日	2027 年 12 月 8 日	0.450%	AA
第 39 回無担保社債	600 億円	2024 年 3 月 7 日	2027 年 3 月 5 日	0.350%	AA
第 40 回無担保社債	600 億円	2024 年 3 月 7 日	2029 年 3 月 7 日	0.627%	AA
第 41 回無担保社債	300 億円	2024 年 3 月 7 日	2034 年 3 月 7 日	1.001%	AA
第 42 回無担保社債	600 億円	2025 年 3 月 6 日	2030 年 3 月 6 日	1.272%	AA
第 43 回無担保社債	500 億円	2025 年 3 月 6 日	2035 年 3 月 6 日	1.709%	AA

格付提供方針等に基づくその他開示事項

1. **信用格付を付与した年月日**：2026 年 10 月 22 日
2. **信用格付の付与について代表して責任を有する者**：里川　武
   主任格付アナリスト：本西　明久
3. **評価の前提・等級基準**：
   評価の前提および等級基準は、JCR のホームページ（https://www.jcr.co.jp/）の「格付関連情報」に「信用格付の種類と記号の定義」（2014 年 1 月 6 日）として掲載している。
4. **信用格付の付与にかかる方法の概要**：
   本件信用格付の付与にかかる方法の概要は、JCR のホームページ（https://www.jcr.co.jp/）の「格付関連情報」に、「コーポレート等の信用格付方法」（2024 年 10 月 1 日）、「電機」（2024 年 2 月 8 日）として掲載している。
5. **格付関係者**：
   （発行体・債務者等）　　ソニーグループ株式会社
6. **本件信用格付の前提・意義・限界**：
   本件信用格付は、格付対象となる債務について約定通り履行される確実性の程度を等級をもって示すものである。
   本件信用格付は、債務履行の確実性の程度に関しての JCR の現時点での総合的な意見の表明であり、当該確実性の程度を完全に表示しているものではない。また、本件信用格付は、デフォルト率や損失の程度を予想するものではない。本件信用格付の評価の対象には、価格変動リスクや市場流動性リスクなど、債務履行の確実性の程度以外の事項は含まれない。
   本件信用格付は、格付対象の発行体の業績、規制などを含む業界環境などの変化に伴い見直され、変動する。また、本件信用格付の付与にあたり利用した情報は、JCR が格付対象の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あるが、当該情報には、人為的、機械的またはその他の理由により誤りが存在する可能性がある。
7. **本件信用格付に利用した主要な情報の概要および提供者**：
   ・ 格付関係者が提供した監査済財務諸表
   ・ 格付関係者が提供した業績、経営方針などに関する資料および説明
8. **利用した主要な情報の品質を確保するために講じられた措置の概要**：
   JCR は、信用格付の審査の基礎をなす情報の品質確保についての方針を定めている。本件信用格付においては、独立監査人による監査、発行体もしくは中立的な機関による対外公表、または担当格付アナリストによる検証など、当該方針が求める要件を満たした情報を、審査の基礎をなす情報として利用した。
9. **格付関係者による関与**：
   本件信用格付の付与にかかる手続には格付関係者が関与した。
10. **JCR に対して直近 1 年以内に講じられた監督上の措置**：なし

■**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、改変等をする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。米国証券取引委員会規則 17g-7(a)項に基づく開示の対象となる場合、当該開示は JCR のホームページ（https://www.jcr.co.jp/en/）に掲載されるニュースリリースに添付しています。

■**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

Copyright © Japan Credit Rating Agency, Ltd. All Rights Reserved.