

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。

Lotte Capital Co., Ltd.（証券コード：-）

【据置】

外貨建長期発行体格付	A-
格付の見通し	安定的
自国通貨建長期発行体格付	A-
格付の見通し	安定的

■格付事由

- 95年に設立された韓国ロッテグループの大手与信専門金融会社。韓国を中心に消費者金融、企業金融、自動車金融・リースの事業を展開している。格付は、同グループの顧客基盤や高い事業展開力を背景とする強固な事業基盤、比較的高い収益力や資本充実度など当社単体の信用力を反映している。厳しい事業環境下においても、適切なポートフォリオ運営や保守的な与信方針などにより、今後も財務健全性を維持することは可能とみている。以上を踏まえ、格付を据え置き、見通しは安定的とした。
- グループは韓国第5位の財閥で、食品、小売、化学、ホテル、建設など幅広く事業を展開する。17年に持株会社体制の移行に伴い、持株会社であるロッテ・コーポレーションを発足させた。当社はグループ唯一の金融機関として戦略的な位置付けにある。現在の主要株主はロッテファイナンシャルおよびホテルロッテであり、グループ持分比率は92.6%を維持している。
- 営業資産の3分の1相当を消費者金融、企業金融、自動車金融・リースがそれぞれ構成しており、分散した事業ポートフォリオを構築している。高い収益性を消費者金融で確保しつつ、相対的に低リスクな企業金融、自動車金融・リースを組み合わせることで、ボラティリティを抑制した安定的な収益を確保している。消費者金融では新たな安定収益資産として自動車担保貸出を始めた。25/12期は営業資産の圧縮を背景に経常利益は前期比で減少したが、ROA（経常利益ベース）は1%台半ばを確保するなど比較的高く安定した収益力を維持している。
- 厳格な与信運営方針と保守的な引当方針の下、資産の質の健全性は概ね保たれている。25年12月末の延滞率は1.5%、不良債権比率は3.1%へ低下した。企業金融は過去に延滞の実績はなく、保守的な融資姿勢を維持している。PF貸出は残高圧縮を継続する方針。国内金利の高止まりや経済成長の減速が継続しており、家計債務の健全性低下などには引き続き注意を要する。
- 資本充実度は比較的高い。25年12月末の修正自己資本比率は金融サービス委員会ガイダンスの7%を大きく上回る20%超、レバレッジ比率も同ガイダンスの8倍に対して5倍半ばと十分な水準を保っている。今後も保守的なリスク管理態勢の下、良好な資本充実度が維持されるとみている。ウォン流動性比率は同ガイダンスの100%に対して300%超であり、流動性に大きな懸念はない。他方、26~27年の償還額が相対的に大きいことから、円滑な借り換えがすすむか注視していく。社債を中心に直接調達基盤を構築しているほか、国内大手銀行、邦銀、外銀など複数の金融機関との取引関係を有するなどの調達手段は多様化されている。

（担当）杉浦 輝一・上野 倫久

■格付対象

発行体：Lotte Capital Co., Ltd.

【据置】

対象	格付	見通し
外貨建長期発行体格付	A-	安定的
自国通貨建長期発行体格付	A-	安定的

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4月8日
2. 信用格付の付与について代表して責任を有する者：杉浦 輝一
主任格付アナリスト：杉浦 輝一
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)、「消費者金融」(2022年6月21日)、「クレジットカード・信販」(2022年6月21日)として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) Lotte Capital Co., Ltd.
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。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