

## MUFGによるユニオンバンク株式の譲渡－信用力への影響は現時点では限定的

以下は、株式会社三菱 UFJ フィナンシャル・グループ（MUFG）（証券コード：8306）と株式会社三菱 UFJ 銀行（証券コード：－）が公表した、MUFG Union Bank, N.A.（ユニオンバンク）の株式譲渡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) MUFG と三菱 UFJ 銀行は、MUFG の米国子会社を通じて保有する米国地銀ユニオンバンクの全株式につき米国の有力地銀グループ U.S.Bancorp（USB）に譲渡することを9月21日に発表した。株式譲渡の実行は22年1～6月中の完了が予定されている。株式譲渡に伴いユニオンバンクが手がけてきたリテールおよびコマース・バンキング事業が譲渡されるが、譲渡対象とならないグローバル大企業向け取引等の事業と資産・負債等は、三菱 UFJ 銀行の米国内支店または関連会社に移管される。MUFG と三菱 UFJ 銀行は株式譲渡の対価として現金に加えて USB の発行済み株式の約 2.9%を受領し、今後、USB との間で業務提携契約締結に向けて議論するとしている。
- (2) MUFG によれば、一連の取引の結果、MUFG の連結普通株式等 Tier1 比率（CET1 比率）は、リスクアセットの減少により約 50bps 押し上げられる。また、株式譲渡益により CET1 比率は約 10bps 押し上げられるが、その効果は取引にかかる一時費用により一部減殺される見通しである。他方、USB 株式の取得の CET1 比率への影響は約 15bps とみられている。
- (3) 一連の取引がグループ全体の信用力に与える影響は現時点では限定的と JCR はみている。これは、①譲渡対象事業の直近の当期利益は約 6 億ドルと小さくはないもののグループ全体からみて限定的であること、②生じる余裕資本は従来からの資本政策に従い株主還元や投資に充てられること、③JCR が注目する余裕資本の活用や USB との提携による増収効果の顕現にはしばらく時間を要するとみられることといった点を踏まえたものである。

（担当）炭谷 健志・宮尾 知浩

### 【参考】

#### 発行体：株式会社三菱 UFJ フィナンシャル・グループ

長期発行体格付：AA- 見通し：安定的

#### 発行体：株式会社三菱 UFJ 銀行

長期発行体格付：AA 見通し：安定的

#### 発行体：三菱 UFJ 信託銀行株式会社

長期発行体格付：AA 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、結果的正確性、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、コマースペーパー等の購入、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