

学研 HD が JPHD 株式を取得し業務提携－財務悪化も、直ちに格付を変更する必要なし

以下は、株式会社学研ホールディングス（証券コード：9470）の株式会社 JP ホールディングス（証券コード：2749）株式の取得と同社との業務提携契約の締結に関する株式会社日本格付研究所（JCR）の見解です。

■見解

- (1) 1月14日、当社は保育所・学童児童クラブを手掛ける JP ホールディングス株式を取得するとともに、同社と業務提携契約を締結した。当社による取得総額は98億円で、取得後の持株比率は30.72%（取得前0%）。取得資金は借入金で賄われており、有利子負債が増加する。近年の積極的な M&A を受け、当社の財務構成が悪化傾向にある点には注意を要する。ただ、今後も一定水準の財務基盤を維持できると想定されること、医療福祉分野を中心に業績が堅調に推移していることを踏まえ、直ちに格付を変更する必要はないと判断した。
- (2) JP ホールディングスは20年9月末で子育て支援施設を303施設運営する業界トップシェア企業である。20/3期の売上高は317億円、営業利益は15億円。当社は20年9月末で72の子育て支援施設を手掛ける。両社は業務提携を通じ、「保育・幼児教育事業の質的向上と量的成長」を両立する枠組みを構築するとしている。当社はグループの教育分野のリソースも活用し、保育所における幼児教育の充実などに取り組む方針である。こうした施策の実効性やシナジー効果、業績寄与の進展に注目していく。

（担当）殿村 成信・佐藤 洋介

【参考】

発行体：株式会社学研ホールディングス

長期発行体格付：BBB 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