

岩谷産業がコスモエネルギーホールディングスの株式を取得—格付への影響は限定的

以下は、岩谷産業株式会社（証券コード：8088）のコスモエネルギーホールディングス株式会社（証券コード：5021）の株式追加取得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) 当社は12月1日に、コスモエネルギーホールディングスの株式をシティインデックスイレブンス、南青山不動産および野村絢氏より追加取得すること、および本株式取得を目的とした資金の借入を行うことを公表した。これにより当社はコスモエネルギーホールディングスの筆頭株主（持株比率19.93%）となる。また、資金の借入（1,053億円）によって有利子負債が増加することとなる。
- (2) JCRは本件による当社格付への影響は限定的と考えている。当社とコスモエネルギーホールディングスは水素分野で協業を進めるなど従来から事業面での関係が強く、本件によってさらに連携が深まることが期待される。また、有利子負債の増加によって財務構成の悪化が見込まれるものの、格付に影響を及ぼすほどの悪化幅にはならないと見ている。他方、コスモエネルギーホールディングスは製油所の高稼働率を背景に好業績が続いており、今後は配当収入増加による当社の業績への貢献が見込まれる。ただ、コスモエネルギーホールディングスの業績は当社と比べてボラティリティが高く、株式の追加取得により持分法適用関連会社となった場合には、これまで以上に当社の業績の変動幅が拡大する可能性がある。今後の株式追加取得の動向や業績に与える影響などを確認していく。

（担当）殿村 成信・水川 雅義

【参考】

発行体：岩谷産業株式会社

長期発行体格付：A+ 見通し：安定的

発行体：コスモエネルギーホールディングス株式会社

長期発行体格付：A- 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