

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。

アメリカ・モバイル（証券コード：ー）

【据置】

外貨建長期発行体格付
格付の見通し

A+
安定的

■格付事由

- メキシコに本拠を置くラテンアメリカ最大の通信会社グループの持株会社。JCRは、持株会社である当社の子会社に対する支配力、グループ戦略や資金調達における中心的な役割を考慮するとその格付はグループ信用力と同等と考える。グループ信用力は、ラテンアメリカ通信市場における主導的な地位、世界戦略に基づき展開された多様な事業基盤、保守的な財務戦略、国際金融市場における安定した資金調達力などを主に評価している。他方、事業対象地域における競争圧力や規制リスクなどにより制約されており、JCRは、グループ信用力を「A+」相当とみている。25/12期の収益およびEBITDAは、回線数の増加を背景に前期から拡大した。ブラジル市場に牽引され回線数の増加は継続しており、26/12期の業績も拡大が見込まれ、保守的な財務戦略により財務の健全性も維持されるとみている。以上より、格付を据え置き、見通しを安定的とした。なお、格付は国際展開による国外収益基盤、財務の健全性、さらには国際資本市場からの高い資金調達能力などからメキシコ合衆国の外貨建長期発行体格付（A-/安定的）を上回っている。メキシコのントリーシーリングは「A+」である。
- 25/12期末のグループ全体の移動通信、固定通信、インターネット、有料テレビを合わせた回線数は4.1億回線、その内3.3億回線が移動通信である。移動通信の顧客基盤はラテンアメリカにおいて第1位。EBITDAの約4割を占めるメキシコでは移動通信市場と固定通信市場において主導的な地位にある。国外事業は、ラテンアメリカ最大の通信市場であるブラジルにおいて、移動通信市場で第2位、固定通信市場および有料テレビ市場で第1位。22年のOi mobile買収による移動通信の回線数増加を背景に、EBITDAは拡大傾向にある。近年は、通信速度の向上および5Gの導入などにより、後払い契約者数が大幅に増加し、ARPUの上昇が継続している。コロンビアなどのラテンアメリカ諸国でも移動通信市場で主導的な地位にある。オーストリアおよび中東欧でも連結子会社のテレコム・オーストリアを通じて高い市場シェアを有している。
- 25/12期の業績は、移動および固定通信の回線数増加などから収益およびEBITDAはそれぞれ前期比8.6%増、8.1%増となった。依然として残る「優位的経済主体に課される非対称規制」などの規制リスクや競争の激化など厳しい事業環境は継続しているものの、移動通信の回線数は着実に拡大しており、JCRは、強化された収益力を背景に緩やかな収益およびEBITDAの拡大が続くとみている。
- 25/12期末の純有利子負債残高は、24/12期末の4,851億墨ペソから4,475億墨ペソへ減少したものの、同期末の当社公表のリース費用考慮後EBITDAを用いた純有利子負債/EBITDAは前期末の1.4倍から1.5倍へと緩やかに上昇した。依然として財務の健全性は維持されており、今後も純有利子負債/EBITDAを会社目標の1.2~1.5倍に維持していく計画から、JCRはグループの財務状況を注視していく。

（担当）増田 篤・利根川 浩司

■格付対象

発行体：アメリカ・モバイル（America Movil, S.A.B. de C.V.）

【据置】

対象	格付	見通し
外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7月2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：増田 篤
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)、「通信」(2022年6月15日)、「持株会社の格付方法」(2025年4月2日)として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) アメリカ・モバイル (America Movil, S.A.B. de C.V.)
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