

2022年07月06日

## 【格付変更/レーティング・モニター解除】

## 近鉄エクスプレス

発行体格付： (BBB+) → BBB [格付の方向性：安定的]

格付投資情報センター(R&amp;I)は上記の格付を公表しました。

## 【格付理由】

近鉄エクスプレスは6日、近鉄グループホールディングス（証券コード:9041、発行体格付=BBB）による株式公開買い付け（TOB）の成立を発表した。株式売渡請求など必要な手続きを経て、上場廃止及び近鉄グループHDの完全子会社となる見通し。両社の一体性は高まるため、近鉄グループHDの信用力を反映し、格付をBBBに変更、レーティング・モニターを解除した。

近鉄エクスプレスは近鉄グループHDの前身である旧近畿日本鉄道から分離・独立する形で設立されており、近鉄グループHDが約47%の株式を保有してきた。完全子会社になると、これまで以上に事業や経営管理、資金面での結びつきが強まる。今後は経営資源の相互活用を促進するとともに、フォーワーディング事業をグループ全体の成長ドライバーとしていく方針だ。2021年度に近鉄グループHDが発表した中期経営計画では、人の移動に依存しない事業やBtoB事業の強化を打ち出しており、国際物流を手掛ける近鉄エクスプレスの重要性は高い。グループシナジーの状況を見守っていく。

## 【格付対象】

発行者：近鉄エクスプレス(証券コード：9375)

| 名称    | 格付           | 格付の方向性 |
|-------|--------------|--------|
| 発行体格付 | (BBB+) → BBB | 安定的    |

| 名称       | 発行予定額<br>(億円) | 発行予定期間                  | 予備格付         |
|----------|---------------|-------------------------|--------------|
| 発行登録（社債） | 400           | 2021年08月24日～2023年08月23日 | (BBB+) → BBB |

| 名称       | 発行総額<br>(億円) | 発行日         | 償還日         | 格付           |
|----------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| 第1回無担保社債 | 100          | 2019年09月20日 | 2029年09月20日 | (BBB+) → BBB |
| 第2回無担保社債 | 100          | 2020年09月10日 | 2030年09月10日 | (BBB+) → BBB |
| 第3回無担保社債 | 50           | 2020年09月10日 | 2025年09月10日 | (BBB+) → BBB |
| 第4回無担保社債 | 100          | 2021年07月08日 | 2031年07月08日 | (BBB+) → BBB |

☆ 予備格付は、個別債務の最終的な条件が決定されていない段階で予備的な信用格付が必要となる場合に、付与する評価です。個別債務の最終的な契約内容等によっては、予備格付とは異なる信用格付が付されることがあります。

■お問合せ先 : マーケティング本部 カスタマーサービス部 TEL. 03-6273-7471 E-mail infodept@r-i.co.jp  
 ■報道関係のお問合せ先 : 経営企画室 (広報担当) TEL. 03-6273-7273

株式会社 格付投資情報センター 〒101-0054 東京都千代田区神田錦町三丁目2番地テラススクエア <https://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が発行する金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性（信用力）に対するR&Iの意見であり、事実の表明ではありません。また、R&Iは、信用リスク以外のリスクにつき意見を表明するものではなく、投資判断や財務に関する助言や、投資の是非等の推奨をするものではありません。R&Iは、信用格付に際し関連情報の正確性等につき独自の検証を行っており、これに関し何ら表明も保証もいたしません。R&Iは、信用格付（変更・取り下げ等を含む）に関連して発生する損害等につき、何ら責任を負いません。信用格付は、原則として発行体から対価を受領して実施したものです。なお、詳細につき<https://www.r-i.co.jp/docs/policy/site.html> をご覧ください。

## 信用格付に関わる事項

|                            |  |
|----------------------------|--|
| 信用格付業者<br>登録番号             | 株式会社格付投資情報センター<br>金融庁長官（格付）第6号<br>直近一年以内に講じられた監督上の措置は、ありません。 |
| 主任格付アナリスト                  | 阿部 広夢  |
| 信用格付の付与について<br>代表して責任を有する者 | 丸山 博哉  |

|   |   |
|---|---|
| 信用格付を付与した日  | 2022年07月06日   |
| 主要な格付方法   | 事業法人等の信用格付の基本的な考え方 [2021.06.01]<br>陸運・倉庫 [2021.11.05]<br>グループ企業の格付の考え方 [2022.03.08]   |
| 上記格付方法は、格付を行うにあたり考慮した他の格付方法とともに以下のウェブサイトに掲載しています。<br><a href="https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_method.html">https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_method.html</a>  |   |
| 評価の前提は、以下のウェブサイトの格付付与方針に掲載しています。<br><a href="https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_grant.html">https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_grant.html</a>   |   |
| 格付符号とその定義は、以下のウェブサイトに掲載しています。<br><a href="https://www.r-i.co.jp/rating/about/definition.html">https://www.r-i.co.jp/rating/about/definition.html</a>  |   |
| 格付関係者   | 近鉄エクスプレス  |
| 注 格付関係者は、金融商品取引業等に関する内閣府令第三百七条に基づいて、R&Iが判断したものです。   |   |
| 利用した主要な情報<br>品質確保のための措置   | 決算書類、開示情報、格付関係者から入手した情報等<br>公認会計士の監査済みである、またはそれに準じた信頼性が確保されている決算書類であること。一般に開示された、またはそれに準じた信頼性が確保されている情報であること。格付アナリストが妥当性を判断した情報であること。 |
| 情報提供者   | 格付関係者   |
| 信用格付の前提、意義及び限界<br>R&Iの信用格付は、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性(信用力)に対するR&Iの意見です。R&Iは信用格付によって、個々の債務等の流動性リスク、市場価値リスク、価格変動リスク等、信用リスク以外のリスクについて、何ら意見を表明するものではありません。信用格付は、いかなる意味においても、現在・過去・将来の事実の表明ではありません。また、R&Iは、明示・黙示を問わず、提供する信用格付、又はその他の意見についての正確性、適時性、完全性、商品性、及び特定目的への適合性その他一切の事項について、いかなる保証もしていません。R&Iは、信用格付を行うに際して用いた情報に対し、品質確保の措置を講じていますが、これらの情報の正確性等について独自に検証しているわけではありません。R&Iは、必要と判断した場合には、信用格付を変更することがあります。また、資料・情報の不足や、その他の状況により、信用格付を取り下げることがあります。<br>利息・配当の繰り延べ、元本の返済猶予、債務免除等の条項がある債務等の格付は、その蓋然性が高まるとR&Iが判断した場合、発行体格付又は保険金支払能力とのノッチ差を拡大することがあります。一般に投資に当たって信用格付に過度に依存することが金融システムの混乱を引き起こす要因となり得ることが知られています。 |   |

■お問合せ先 : マーケティング本部 カスタマーサービス部  
■報道関係のお問合せ先 : 経営企画室 (広報担当)

TEL. 03-6273-7471  
TEL. 03-6273-7273

E-mail infodept@r-i.co.jp

株式会社 格付投資情報センター 〒101-0054 東京都千代田区神田錦町三丁目2番地テラススクエア <https://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性(信用力)に対するR&Iの意見であり、事実の表明ではありません。また、R&Iは、信用リスク以外のリスクにつき意見を表明するものではなく、投資判断や財務に関する助言や、投資の是非等の推奨をするものではありません。R&Iは、信用格付に際し関連情報の正確性等につき独自の検証を行っておらず、これに関し何ら表明も保証もいたしません。R&Iは、信用格付(変更・取り下げ等を含む)に関連して発生する損害等につき、何ら責任を負いません。信用格付は、原則として発行体から対価を受領して実施したものです。なお、詳細につき<https://www.r-i.co.jp/docs/policy/site.html> をご覧ください。