

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。

朝日放送グループホールディングス株式会社（証券コード: 9405）

【据置】

長期発行体格付	A-
格付の見通し	安定的
債券格付	A-

■格付事由

- 傘下の子会社に朝日放送テレビなどを有する認定放送持株会社。朝日放送テレビは ANN ネットワーク（テレビ朝日系列）に属する在阪の準キー局である。その他の子会社には、放送事業を行う朝日放送ラジオ（ラジオ放送）、スカイ A（CS 放送・番組制作）などのほか、住宅展示場の運営を手掛けるエー・ピー・シー開発、ゴルフ場を運営する ABC ゴルフ倶楽部などを持つ。現中期経営戦略「NEW HOPE」（22/3 期-26/3 期）では、「総合コンテンツ事業グループ」を目指し、コンテンツ事業およびライフスタイル事業の強化に取り組んでいる。当社グループの経営の一体性は強く、格付にはグループ全体の信用力を反映させている。
- 全国ネットドラマの開始に伴い番組費が増加しており、足元の利益は低位で推移している。ただし、コンテンツの選択と集中や創り方改革など番組費の見直しに着手しており、負担軽減が見込まれる。また、前期はコンテンツ事業や通販事業も利益を下押ししたが、コンテンツ事業では受注単価の見直し、通販事業では番組改編を実施しており収益が改善する見通し。退職給付制度改定による固定費削減効果もあり、25/3 期以降の業績は底打ちし、回復基調に転じるとみている。財務内容は良好であり、今後の業績動向を見守る余裕はあると考えている。以上より、格付を据え置き、見通しを安定的とした。
- 24/3 期は、低調なスポット収入やグループ子会社の不調により営業利益 8 億円（前期比 67.9%減）と大幅減益となった。25/3 期は同利益 22 億円（同 164.2%増）の計画。先行き不透明な景気が続く中、テレビ広告市況が弱含んでいる点に留意は必要だが、当社では従前から視聴者層に合った番組作りを強化しており、スポット収入の在阪局におけるシェアアップなど一定の効果が発現している。また、コンテンツ事業では収益の最大化を目指すためにアニメ領域や実写コンテンツ領域を再編し、通販事業では EC 事業を強化するために Eim の株式取得を行った。グループ会社の総点検と事業ポートフォリオの最適化を進めており、今後の進捗とそれによる収益寄与の状況を見定めていく。
- 24/3 期末の自己資本比率は 59.3%（23/3 期末は 56.6%）、長期にわたり実質無借金を維持しているなど、財務構成は安定している。引き続き成長投資が見込まれるが、政策保有株式や遊休資産の売却を進め、投資資金に充当する方針である。一定の財務規律を遵守する考えに変化はなく、今後も財務健全性を維持可能と考えている。

（担当）千種 裕之・石崎 美瑛

■格付対象

発行体：朝日放送グループホールディングス株式会社

【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	A-	安定的

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
第 1 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	50 億円	2019 年 9 月 2 日	2024 年 9 月 2 日	0.160%	A-
第 2 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	50 億円	2020 年 9 月 17 日	2027 年 9 月 17 日	0.320%	A-

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：2024年6月17日
2. 信用格付の付与について代表して責任を有する者：窪田 幹也
主任格付アナリスト：千種 裕之
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2月1日)、「持株会社の格付方法」(2015年1月26日)、「国内事業法人・純粋持株会社に対する格付けの視点」(2003年7月1日)として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) 朝日放送グループホールディングス株式会社
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