

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。

株式会社ライフコーポレーション（証券コード:8194）

【据置】

長期発行体格付	A
格付の見通し	安定的

■格付事由

- 近畿圏と首都圏の二大都市圏で店舗を展開する大手スーパーマーケットチェーン。三菱商事の持分法適用会社（議決権所有割合 25.6%、25/2 期末）。25/2 期末の店舗数は 314 店舗（24/2 期末 305 店舗）、内訳は近畿圏 170 店舗（同 167 店舗）、首都圏 144 店舗（同 138 店舗）となっており、バランスが取れている。25/2 期の売上構成比をみると首都圏 50.6%、近畿圏 49.4%となっており、首都圏が近畿圏を初めて上回った。プライベートブランド（PB）商品の開発やネットスーパーの拡大など、同質化競争からの脱却に向けた取り組みが進んでいる。
- 業績は堅調に推移している。幅広い顧客ニーズに対応した付加価値商品や価格対応商品の展開などにより、既存店売上高を伸ばしている。人件費をはじめとする諸コストは増加傾向にあるが、店舗業務の効率化などに取り組んでおり、収益性の維持につながっている。今後、店舗競争力の向上、業務効率化の推進により、収益力の強化が進むとみられる。設備投資は店舗関連を中心に一定水準で実施されると予想される。ただ、キャッシュフロー創出力などからみて、財務健全性は維持されていくと考えられる。以上より、格付を据え置き、見通しを安定的とした。
- 25/2 期の営業利益は 252 億円（前期比 4.8%増）と 2 期連続の増益となった。戦略的な価格の引き下げから粗利益率が低下したものの、PB 商品をはじめとした独自商品の拡充や価格訴求による既存店売上高の増加などが業績に貢献した。26/2 期の営業利益は 257 億円（同 1.7%増）と既存店売上高の伸び、粗利益率の改善を織り込み、増益の計画である。今後、健康・自然志向の PB 商品「BIO-RAL（ビオラル）」では、アイテム数の増加や単独店の出店などにより、さらなる売上拡大が予想される。また、生産性向上に向けて、フルセルフレジや電子棚札の導入拡大などが進んでおり、その効果が見込まれる。
- オフバランスのリース債務を勘案した財務構成の改善は可能とみられる。近年の設備投資は、新規出店や既存店改装を中心に 200～300 億円の水準で推移している。26/2 期の設備投資は、注力する既存店改装投資や業務効率化に向けたシステム投資が増加するものの、新規出店投資が減少し、全体で 212 億円（前期は 250 億円）の計画である。今後も成長に向けて一定の設備投資が続くと考えられるが、キャッシュフロー創出力からみて、フリーキャッシュフローはプラスで推移すると予想される。また、利益蓄積に伴う自己資本の増加も進むとみられる。

（担当）大塚 浩芳・喜多村 早織

■格付対象

発行体：株式会社ライフコーポレーション

【据置】

対象	格付	見通し
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：2025 年 7 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：里川 武
主任格付アナリスト：大塚 浩芳
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)、「小売」(2020 年 5 月 29 日) として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) 株式会社ライフコーポレーション
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