



Contact:

東京

北澤 大輔 / アナリスト
齋藤 奈都子 / シニア・アソシエイト
ストラクチャード・ファイナンス
ムーディーズ・ジャパン株式会社
お問い合わせ電話番号：03-5408-4100
報道関係者専用番号：03-5408-4110

東京

関 雄介
シニア・バイスプレジデント
ストラクチャード・ファイナンス
ムーディーズ・ジャパン株式会社
お問い合わせ電話番号：03-5408-4100
報道関係者専用番号：03-5408-4110

ムーディーズ、中小企業金融公庫の買取型シンセティック CLO に格付けを付与

株式会社こすもす 2007 が発行する総額 65.1 億円の社債を対象として

2007 年（平成 19 年）9 月 19 日、東京、ムーディーズ・インベスターズ・サービスは、中小企業金融公庫が実施する買取型案件「地域金融機関 CLO シンセティック型（株式会社こすもす 2007）（平成 19 年度大分県 CLO 含む）」に格付けを付与した。

ムーディーズによる格付けは、最終償還期日までに投資家が被りうる期待損失に関して付与されたものである。本ストラクチャーは、期日通りの利払い並びに最終償還期日までの元本の全額返済がなされるように組成されている。

格付けの概要は以下の通り。

格付け対象：

クラス	発行金額	配当率	格付け
A 号無担保社債	6,500,000,000 円	変動	Aaa
B 号無担保社債	10,000,000 円	変動	A2

発行会社：株式会社こすもす 2007

発行日：2007 年 9 月 27 日

利払日：3 ヶ月毎（毎年 3 月、6 月、9 月、12 月。2010 年 9 月を除く）

償還方法：初回を 2007 年 12 月 20 日とし、毎年 3 月、6 月、9 月及び 12 月に順次償還
（2010 年 9 月を除く）

予定償還期日：2010 年 11 月 1 日

最終償還期日：2011年1月4日

参照債務：中小企業向け貸付債権

当初参照債務総額：7,422,000,000円

CDS セラー：株式会社こすもす 2007

参加金融機関（CDS バイヤー）：株式会社岩手銀行、株式会社大分銀行、株式会社北日本銀行、株式会社豊和銀行、株式会社宮崎太陽銀行、福島信用金庫、千葉信用金庫、尾西信用金庫、滋賀中央信用金庫、大阪信用金庫、淡路信用金庫、大分みらい信用金庫（5銀行、7信用金庫。金融機関コード順。「平成19年度大分県CLO」参加金融機関。）

独立認定人：新日本監査法人

社債管理者：住友信託銀行株式会社

私募の取扱者：みずほ証券株式会社

本社債は、中小企業金融公庫の「買取型」スキームのもとで、12の参加金融機関が募集した中小企業向けの貸付債権を参照するシンセティックCLOである。当該貸付は、各参加金融機関が当初より証券化することを目的として実行されたものである。

本社債に対する予備格付けは、以下の理由に基づくものである。

1. 参照プールの信用力及び分散度
2. 免責金額及び社債の優先劣後構造により提供される信用補完水準
3. ストラクチャーに組み込まれているクレジット・デフォルト・スワップ契約
4. 参加金融機関及び中小企業金融公庫による募集審査
5. 発行代わり金が預け入れられる預金の信用力
6. 法的側面から見たストラクチャーの強み

ムーディーズ・インベスターズ・サービスは格付けの意見及びリサーチを出版する会社である。証券の募集・販売・あるいは募集を行う会社の代理業務を行うことはない。また、このプレス・リリースは証券の購入・保有、または売却を勧誘・推奨するものではない。

以上