

2021年4月14日

各 位

会社名： ノーリツ鋼機株式会社
代表者名： 代表取締役CEO 岩切 隆吉
(コード：7744 東証第1部)
問合せ先： 取締役CFO 横張 亮輔
(TEL：03 - 3505 - 5053)

PEAG, LLC dba JLab Audio の持分取得（子会社化）に関するお知らせ

ノーリツ鋼機株式会社（以下「当社」）は、2021年4月14日開催の取締役会において、特別目的会社（SPC）を通じて、PEAG, LLC dba JLab Audio（以下「JLab」）の持分を取得し、子会社化することについて決議いたしましたのでお知らせいたします。

1. 持分の取得の理由

本件は、2020年9月4日に更新した中期経営計画に掲げた、基盤事業の収益力を高め、成長分野へ適切な投資を行っていくという方針の一環として実施するものです。

当社は、M&Aを軸にした経営の多角化展開を経て、現在の中期経営計画に伴う事業ポートフォリオの再編により、ものづくりをコア事業としております。2020年4月には、DJ/CLUB機器、業務用音響機器、音楽制作機器の商品開発・設計・および販売、ならびにそれらのサービスに関する事業を行う AlphaTheta 株式会社をグループに迎え、新型コロナウイルス感染症拡大の影響下にあっても、リスクに強く、成長し続ける企業グループとなるべくチャレンジをしてまいりました。

この度、AlphaTheta 株式会社のグループ入りをきっかけに周辺事業の強化を模索していたなか、新たに JLab をグループに迎える機会を得ることとなりました。JLab は、米国において、既に No.1(*)のポジションでありながら、その独自性と商品ラインナップにより、高い成長を継続しておりますが、今後、当社のグループ入りにより、アジアパシフィック地域やヨーロッパなどへの展開を推進し、更なる成長を共に目指すこととなります。

当社としましては、事業機会の創出と収益力の強化により、中長期的な企業価値向上に資すると判断し、本日開催の当社取締役会において、JLab の持分取得の決議をいたしました。

【JLab について】

JLab は、「JLab Audio」ブランドとして 2005 年にカリフォルニアで設立され、その後、2015 年に PEAG, LLC として再編いたしました。100USD 以下の True Wireless イヤホン市場において、2020 年度全米 No.1(*)を獲得した、米国でもっとも注目されているオーディオブランドの 1 つです。True Wireless イヤホンや Kids、ゲーム向けヘッドホンなど、ユーザーの目的に合わせた幅広いラインナップと、カジュアルな価格帯というユニークな強みは、マーケティングによる企画開発力と製品導入の速さに基づくものです。

新型コロナウイルス感染症の拡大により、生活様式が更に変化し続けるなかにあっても、世界中のすべての人が「繋がる」「参加できる」環境を、その商品を通じて提供していきたいと考えております。

* 出典：NPD Group, Inc: The NPD Group, Inc., U.S. Retail Tracking Service, Stereo Headphones, Full Year 2020. において、「No.1 in True Wireless under \$100」を獲得

2. 異動する子会社（PEAG, LLC dba JLab Audio）の概要

名 称	PEAG, LLC dba JLab Audio	
所 在 地	2281 Las Palmas Dr, Carlsbad, CA 92011, United States of America	
代表者の役職・氏名	Winthrop Cramer, CEO	
事 業 内 容	パーソナルオーディオデバイスおよびテクノロジー製品の設計及び販売	
出 資 の 額	2,928 百万円（2020 年 12 月 31 日現在）	
設 立 年 月 日	2015 年 8 月 7 日	
主 な 出 資 者 及 び 出 資 比 率	Eagle Fund II, L.P. 36.74% Petra Growth Fund II, L.P. 43.47% PEAG Advisors, LLC (Catalyst Holdings) 15.04%	
上場会社と当該会社との間の関係	資 本 関 係	該当事項はありません
	人 的 関 係	該当事項はありません
	取 引 関 係	該当事項はありません

当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態 【米国会計基準】			
決 算 期	2018 年 12 月 期	2019 年 12 月 期	2020 年 12 月 期
資 本 合 計	△93 百万円	1,338 百万円	2,928 百万円
資 本 及 び 負 債 合 計	4,835 百万円	10,014 百万円	13,185 百万円
売 上 高	7,889 百万円	14,544 百万円	19,852 百万円
営 業 利 益	348 百万円	2,108 百万円	3,659 百万円
当 期 純 利 益	△191 百万円	1,432 百万円	3,217 百万円

(注)換算レート 1米ドル 110.71円 (2021年3月末時点)

3. 持分取得の相手先の概要

(1) Eagle Fund II, L.P.

名 称	Eagle Fund II, L.P.	
所 在 地	1 N. Brentwood Blvd., Suite 1550, St. Louis, Missouri 63105, United States of America	
設 立 根 拠 等	ミズーリ州リミテッド・パートナーシップ法に基づく LPS (Limited Partnership)	
組 成 目 的	中小企業への投資	
組 成 日	2007 年 3 月 8 日	
出 資 の 総 額	ファンド側の守秘義務の観点から非開示としております	
出 資 者 ・ 出 資 比 率 ・ 出 資 者 の 概 要	ファンド側の守秘義務の観点から非開示としております	
業務執行組合員の概要	名 称	Eagle Fund II Partners, LLC
	所 在 地	1 N. Brentwood Blvd., Suite 1550, St. Louis, Missouri 63105, United States of America
	代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名	Scott D. Fesler, Manager & COO Benjamin M. Geis, Vice President
	事 業 内 容	ファンドの運営・管理
	資 本 金	ファンド側の守秘義務の観点から非開示としております
国内代理人の概要	該当事項はありません	
上場会社と当該ファンドとの間の関係	上 場 会 社 と 当 該 フ ァ ン ド と の 間 の 関 係	当該ファンドとの間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません
	上場会社と業務執行組合員との間の関係	当該業務執行組合員との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません
	上場会社と国内代理人との間の関係	該当事項はありません

(2) Petra Growth Fund II, L.P.

名 称	Petra Growth Fund II, L.P.	
所 在 地	200 Galleria Parkway, Suite 1800, Atlanta, GA 30339, United States of America	
設 立 根 拠 等	デラウェア州リミテッド・パートナーシップ法に基づく LPS (Limited Partnership)	
組 成 目 的	中小企業への投資	
組 成 日	2007年1月7日	
出 資 の 総 額	ファンド側の守秘義務の観点から非開示としております	
出 資 者 ・ 出 資 比 率 ・ 出 資 者 の 概 要	ファンド側の守秘義務の観点から非開示としております	
業 務 執 行 組 合 員 の 概 要	名 称	Petra Growth Fund II, L.P.
	所 在 地	200 Galleria Parkway, Suite 1800, Atlanta, GA 30339, United States of America
	代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名	Michael W. Blackburn, Managing Member
	事 業 内 容	ファンドの運営・管理
	資 本 金	ファンド側の守秘義務の観点から非開示としております
国 内 代 理 人 の 概 要	該当事項はありません	
上 場 会 社 と 当 該 フ ァ ン ド と の 間 の 関 係	上 場 会 社 と 当 該 フ ァ ン ド と の 間 の 関 係	当該ファンドとの間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません
	上 場 会 社 と 業 務 執 行 組 合 員 と の 間 の 関 係	当該業務執行組合員との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません
	上 場 会 社 と 国 内 代 理 人 と の 間 の 関 係	該当事項はありません

(3) PEAG Advisors, LLC

名 称	PEAG Advisors, LLC	
所 在 地	4447 North Central Expressway, Suite 110, Box 246, Dallas, TX 75205, United States of America	
設 立 根 拠 等	テキサス州リミテッド・ライアビリティ・カンパニー法に基づく LLC (Limited Liability Company)	
組 成 目 的	PEAG, LLC への投資	
組 成 日	2015年7月30日	
出 資 の 総 額	ファンド側の守秘義務の観点から非開示としております	
出 資 者 ・ 出 資 比 率 ・ 出 資 者 の 概 要	ファンド側の守秘義務の観点から非開示としております	
業 務 執 行 組 合 員 の 概 要	名 称	PEAG Advisors, LLC
	所 在 地	4447 North Central Expressway, Suite 110, Box 246, Dallas, TX 75205, United States of America
	代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名	Kevyn DeMartino, Managing Partner of Catalyst Holdings Jake Williams, Managing Partner of Catalyst Holdings
	事 業 内 容	投資管理
	資 本 金	ファンド側の守秘義務の観点から非開示としております
国 内 代 理 人 の 概 要	該当事項はありません	
上 場 会 社 と 当 該 フ ァ ン ド と の 間 の 関 係	上 場 会 社 と 当 該 フ ァ ン ド と の 間 の 関 係	当該ファンドとの間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません
	上 場 会 社 と 業 務 執 行 組 合 員 と の 間 の 関 係	当該業務執行組合員との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません
	上 場 会 社 と 国 内 代 理 人 と の 間 の 関 係	該当事項はありません

4. 取得持分数、取得価額及び取得前後の所有持分の状況

異動前の出資持分	0%
取得する出資持分	100%
取得価額	35,000百万円（概算、アドバイザー費用含む）
異動後の出資持分比率	100%

5. 持分の取得方法、取得価額等について

当社は、本件持分取得を目的として設立した特別目的会社（SPC）に出資し、同 SPC は既存の持分所有者より全持分を取得いたします。

当社は、本件持分取得の取得価額の算定に際し、独立した第三者機関である株式会社 SXA（株式会社シグマクス <コード：6088> の子会社）に依頼し、2021年4月12日に株式価値評価報告書（以下「本報告書」）を受領しております。当社といたしましては、本報告書の内容を参考に、上記の本件取得価額を決定しております。

なお、本報告書の評価結果は、以下の通りとなります。

評価手法	持分価値
DCF	44,337百万円
類似会社比較法	30,097百万円～54,281百万円

（注）換算レート 1米ドル 110.71円（2021年3月末時点）

（資金調達及び資金使途について）

今回の取組においては、JLabの企業価値を約400億円（370百万USD）と算定しております。当社は銀行から新たに350億円程度の資金を借り入れ、米国に設立したSPCを通じて行うJLabの持分取得及びアドバイザー費用等の取得価額支払いの資金に充当します。

（為替及び不測のリスク対応について）

新規借入350億円程度のうち、100億円程度については新型コロナウイルス感染症拡大の影響等を鑑み、手元流動性確保のために調達いたします。（1年以内に返済予定）

為替については、JLabはほぼ米ドルによるビジネスを行っておりますので、今後、必要に応じて為替予約などのヘッジ策を検討いたします。

また、本件持分取得完了時に表明保証（Warranty & Indemnity）保険に加入することで不測のリスクに対応いたします。

6. 日程

取締役会決議日	2021年4月14日
契約締結日	2021年4月14日
持分譲渡実行日	2021年5月10日（予定）

7. 今後の見通し

2021年12月期第2四半期より連結子会社となる見込みです。

2021年12月期の業績に与える影響につきましては、詳細が確定し次第、適切に公表いたします。

以上

（参考）当期連結業績予想（2021年2月15日公表分）及び前期連結実績（百万円）

	売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の所有者に帰属する当期利益
当期連結業績予想 （2021年12月期）	58,500	8,700	7,000	3,400
前期連結実績 （2020年12月期）	41,148	5,825	2,582	9,899