

NORITSU

face the NEXT™

PEAG, LLC dba JLab Audioの 持分取得（子会社化）に関するお知らせ リリース補足説明資料

2021年4月14日

ノーリツ鋼機株式会社
証券コード：7744（東証1部）

現在推進中の中期経営計画において、
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ことを掲げています。

今回、PEAG, LLC dba JLab Audio（以下「JLab」）のグループ
入りにより、収益力を強化し、グループ全体のポートフォリオ経営を
より一層大きく描くことを目指します。

コア事業であるものづくりセグメントの強化

グローバルシェアを高め、収益力を向上させる

事業成長を重視し未来へ投資、中長期で成長し続ける会社へ

1951年に写真処理機器を製造する会社として創業。その後、時代の変化の中でM&Aを通じて事業を転換してきました。



写真処理機器を製造する会社として創業（ものづくり）、人々の不便を解決する技術開発を進め世界へ飛躍、グローバルトップに

- 1951年 創業者西本貫一が写真印画紙自動水洗機を発明
- 1976年 QSS・ミラボの原点を開発、世界飛躍への原動力に
- 1997年 東証1部上場

デジタル化により存亡の危機を迎え、新体制でM&Aを軸に構造改革、様々な事業をグループ傘下に

- 2009年 新体制へ移行
- 2010年 ドクターネットを買収、社内ベンチャーでNKメディコ（現プリメディカ）立ち上げ
- 2013年 日本医療データセンター（現JMDC）などを買収
- 2016年 祖業であるイメージング事業を含むNKワークスを譲渡

事業ポートフォリオを再編、経営資源を再配分。

コア事業を定め、リスクに強くキャッシュ創出力の高い事業グループへ。

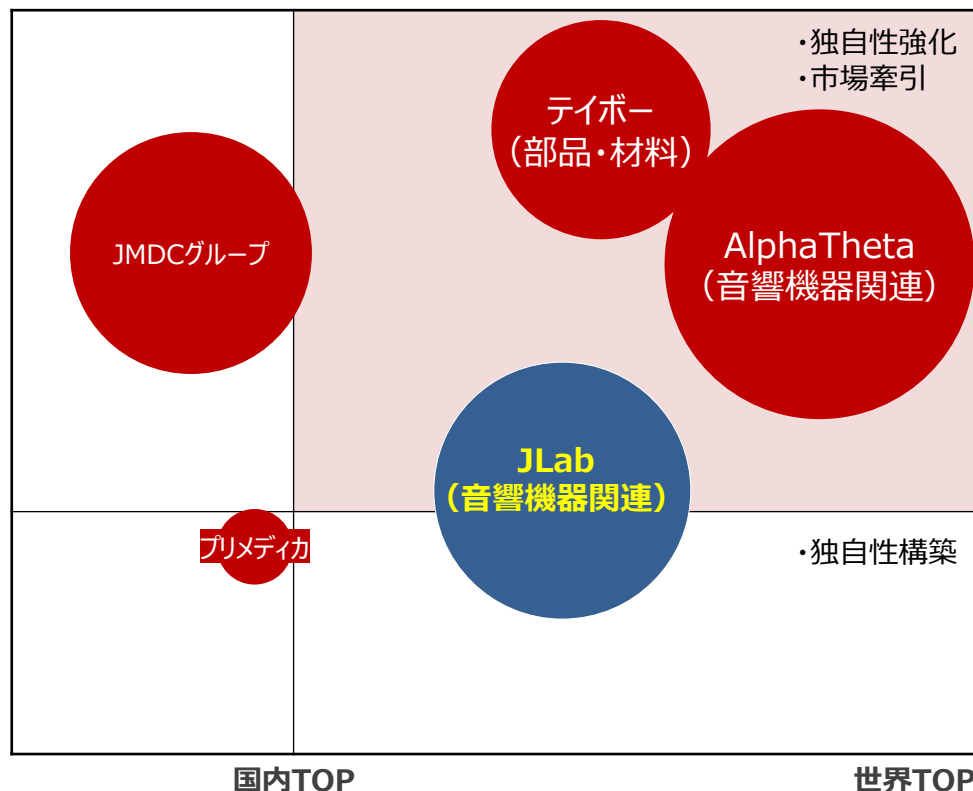
グローバルで持続的成長を目指す。



当社グループの成長シナリオ

基盤事業の収益力を高め、成長を継続。独自ビジネス/サービスでNo.1/Only1になり、市場を独走（独創）していきます。（質の高いキャッシュを創出）

収益力



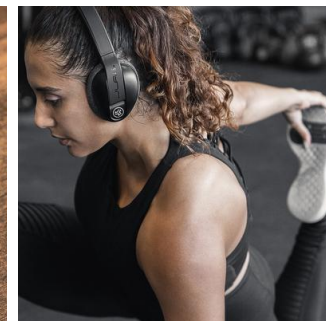
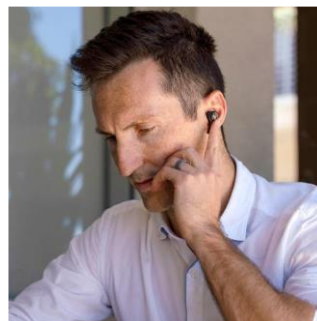
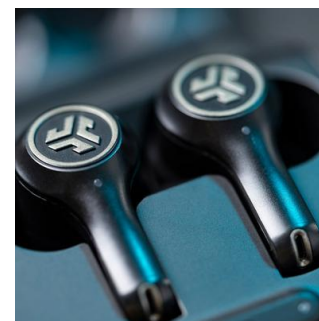
JLabグループインの意義

- 高い成長性とユニークなポジション
→米国No.1の100USD以下の True Wirelessイヤホン など
- グローバル市場を見据えたものづくり事業の拡大
- ユニークな製品ラインナップ
→ユーザー×利用目的をカバーし、多くの人に利用していただける商品
- 心身ともの豊かさの追求
(エンターテイメント、ライフスタイル)
- 今後期待される市場へ挑戦
→IoT、Afterコロナなど、変化する生活様式に「繋がる」「参加する」環境・製品を提供

PEAG, LLC dba JLab Audioの概要

- 2005年に米国カリフォルニアで設立されたポータブルオーディオブランド
- 2010年以降、ワイヤレス化ニーズに適応したことで頭角を現し、100USD以下のTrue Wirelessイヤホンで全米No.1に成長

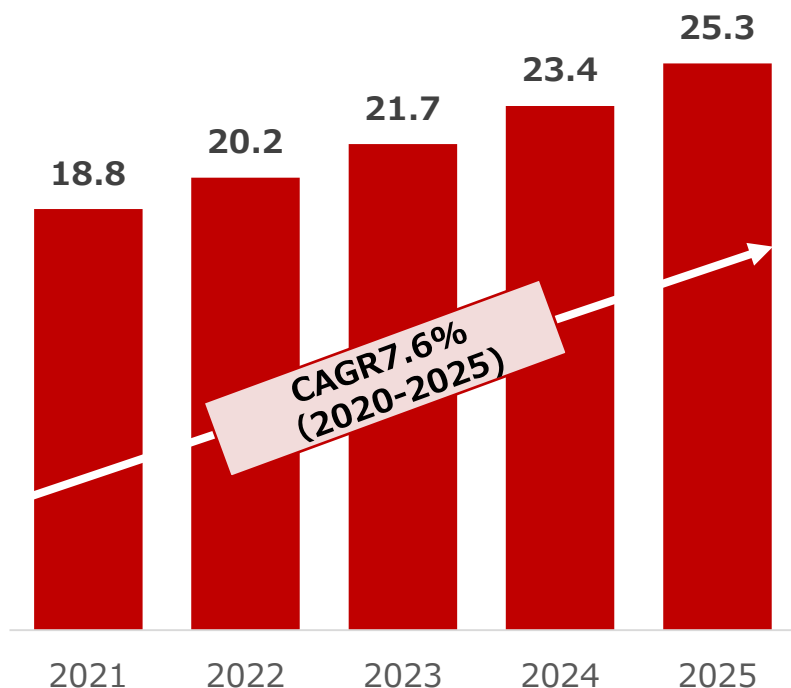
会社名	PEAG, LLC dba JLab Audio
設立	August 7, 2015
本社所在地	2281 Las Palmas Dr, Carlsbad, CA 92011, United States of America
代表者	Winthrop Cramer , CEO
資本金	26M USD (2020年12月31日現在)
従業員数	45名 (2020年12月31日現在)
事業内容	JLab designs markets and sells world class personal audio and technology products that everyone can afford through a select network of etailers, retailers and distributors.
売上高	2020年12月期 19,852百万円 (米国会計基準)



- JLabは、スピーディな製品開発と市場投入戦略によってユニークなポジションを築いており、成長市場において、平均を超える2桁成長を継続しております。

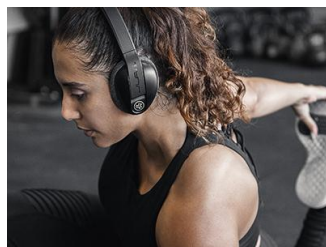
Globalヘッドフォン市場の予測

単位 : billion USD



出典 : Technavio Global Headphones Market 2021-2025 (2020)

全米No.1のJLabシリーズ (FY2020)



**No.1 in Headphones
Under 50 USD**



**No.1 in True Wireless
under 100 USD**



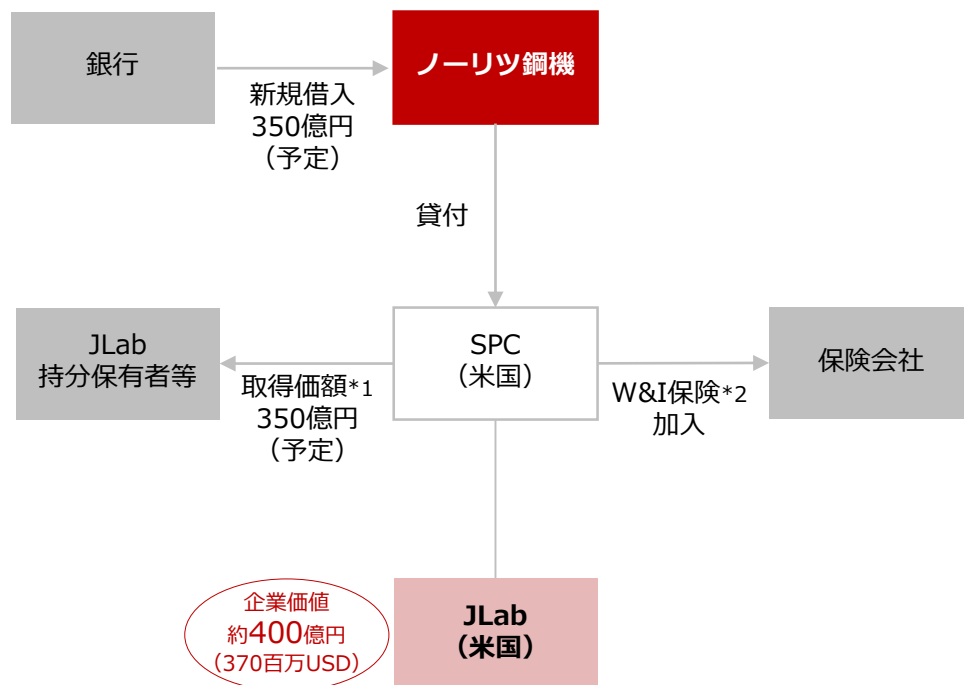
**No.1 kids headphone
brand**

出典 : NPD Group, Inc: The NPD Group, Inc., U.S. Retail Tracking Service, Stereo Headphones, Full Year 2020.

資金調達について

- JLabの企業価値は約400億円（370百万USD）
- Net D/Eレシオは0.4倍程度の水準で財務健全性を維持
- W&I保険（表明保証保険）を活用、投資に対する不測のリスクに対応

資金調達ストラクチャー



ポイント

- 新規借入**350億円程度**を実行。うち**100億円程度は**、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の調達**（1年以内に返済予定）
- Net D/Eレシオは上昇するものの、**0.4倍程度の水準で財務健全性を維持**
- W&I保険を利用することで**不測のリスクに対応**

	2021年12月期 (前回予想)	2021年12月期 (買収後予想)
有利子負債	620億円	1,040億円
現金性資産	570億円	590億円
Net Debt	50億円	450億円
Net D/Eレシオ	0.05倍	0.41倍

*1 概算、アドバイザー費用含む

*2 W&I保険：表明保証（Warranty&Indemnity）保険



Winthrop Cramer

CHIEF EXECUTIVE OFFICER

“JLab views the APAC market positively and we are excited to bring excellent products that everyone can afford. We are thrilled to work alongside NORITSU KOKI to further identify distribution partners to help continue growth and earn the number one ranking within the markets as we have in the United States.”

- Joined JLab in 2011
- CPG veteran with 20years of experience in consumer electronics
- Responsible for strategic vision
- Focus on product design, marketing and sales
- 2019 EY Entrepreneur of the Year winner
- Awarded Dealerscope’s Top 40 Under 40 List in 2016

※なお、Winthropはノーリツ鋼機グループ入り後も引き続きJLabのCEOとして事業を推進し、ノーリツ鋼機からは岩切・横張が、そしてAlphaThetaからは社長の片岡がJLab取締役役に就任する予定です。

本資料に記載されているいかなる情報も、当社株式の購入や売却等を勧誘するものではありません。また、当社は当資料の内容に関し、いかなる保証をするものでもありません。

本資料に記載されている当社の現在の計画、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、現時点において見積もられた見通しであり、これまでに入手可能な情報から得られた判断に基づいております。実際の業績は、様々な要因やリスクにより大きく異なる結果となる可能性があり、いかなる確約や保証を行うものではありません。