

2020年4月3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：執行役員CFO 横張 亮輔
 (TEL：03 - 3505 - 5053)

AlphaTheta 株式会社（旧 Pioneer DJ 株式会社）の株式取得完了のお知らせ

ノーリツ鋼機株式会社（以下「当社」）は、2020年3月2日付「特定子会社の異動を伴う AlphaTheta 株式会社（旧 Pioneer DJ 株式会社）の株式取得のお知らせ」にて公表しておりました、AlphaTheta 株式会社（以下「AlphaTheta」）の株式取得が本日完了しましたので、下記のとおりお知らせします。

これに伴い、AlphaTheta の純資産額が当社の純資産額の 100 分の 30 以上に相当するため、AlphaTheta は当社の特定子会社に該当することとなります。

1. 取得した子会社の概要

名 称	AlphaTheta 株式会社
所 在 地	神奈川県横浜市西区みなとみらい4丁目4番5号
代表者の役職・氏名	代表取締役社長 片岡 芳徳
事 業 内 容	DJ/CLUB 機器、業務用音響機器、音楽制作機器の商品開発・設計及び販売、ならびにそれらのサービスに関する事業
資 本 金	1億円（2019年12月31日現在）
設 立 年 月 日	2014年8月12日

決算期	2017年12月期	2018年12月期	2019年12月期
連 結 資 本 合 計	19,742百万円	23,846百万円	27,176百万円
連 結 資 本 及 び 負 債 合 計	78,744百万円	75,175百万円	77,500百万円
連 結 売 上 収 益	24,043百万円	25,152百万円	25,338百万円
連 結 営 業 利 益	4,097百万円	2,843百万円	3,314百万円
調整後 EBITDA *	5,405百万円	5,603百万円	5,464百万円
親会社所有者に帰属する 連結当期利益又は損失 (△)	△1,062百万円	4,338百万円	3,448百万円
為替レート (ユーロ)	126.7円	130.4円	122.1円

* 調整後 EBITDA につきましては、非経常的な一過性の損益を除外しており、当社の事業 EBITDA とは異なります。

2. 株式の取得方法、取得株式数、取得価額等について

当社は、本件株式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 は既存株主より発行済株式総数の 100% を取得いたしました。取得価額は 350 億円（概算、アドバイザーフィー含む）です。

当社は、本件株式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、2020 年 2 月 25 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 *	株主資本価値（100%ベース）	株主資本価値（1株ベース）
DCF	33,119 百万円～37,885 百万円	1,165 円～1,333 円

* AlphaTheta には多額の繰越欠損金が存在し、本件株式価値の算定においては当該繰越欠損金の活用が考慮されております。

* 株価倍率法による評価結果も取得しましたが、新型コロナウイルス（COVID-19）の影響が広がる中、選定した当該類似企業の株価及び各種利益指標の評価結果を参考とするのは妥当ではないと判断し、除外しております。

（資金調達及び資金用途について）

今回の取組においては、AlphaTheta の企業価値を 650 億円と算定しております。これにより SPC が調達する 650 億円の内訳は、当社からの出資約 350 億円とノンリコースローン約 300 億円となります。当社からの出資約 350 億円については、バックファイナンスによる 150 億円及び、JMDC 等の上場株式の売却で得た約 150 億円を主な資金源としております。

当該 SPC はこれらの資金により、AlphaTheta の株式を取得するとともに、既存の有利子負債の返済も行います。

（為替及び不測のリスク対応について）

AlphaTheta は、その売上の大半が海外売上となります。従って、ノンリコースローン約 300 億円につきましては、AlphaTheta のユーロ建て売上を返済原資に充てる前提で、全額ユーロ建てで借入れを行い、また、ドル建ての売上については、ドル建ての仕入れ費用に充てることで、共にナチュラルヘッジを導入し、為替リスクに備えております。

また、不測のリスクについては、本件株式取得完了時に表明保証（Warranty & Indemnity）保険に加入することで対応しております。

3. 今後の見通し

本件による当社の 2020 年 3 月期の連結業績への影響は、株式の取得完了が 4 月 3 日であるため、軽微です。また、当社の 2021 年 3 月期の連結業績に与える影響は、5 月に公表予定の連結業績予想に反映させる予定です。

なお、本件を踏まえ、当社におきましては 2019 年 3 月 20 日に公表した中期経営計画の見直しを行っており、確定次第、公表いたします。

以 上