

Roland
50
ANNIVERSARY 1972 - 2022



Drum Workshop, Inc. 株式取得

2022年9月12日

ローランド株式会社 代表取締役 CEO

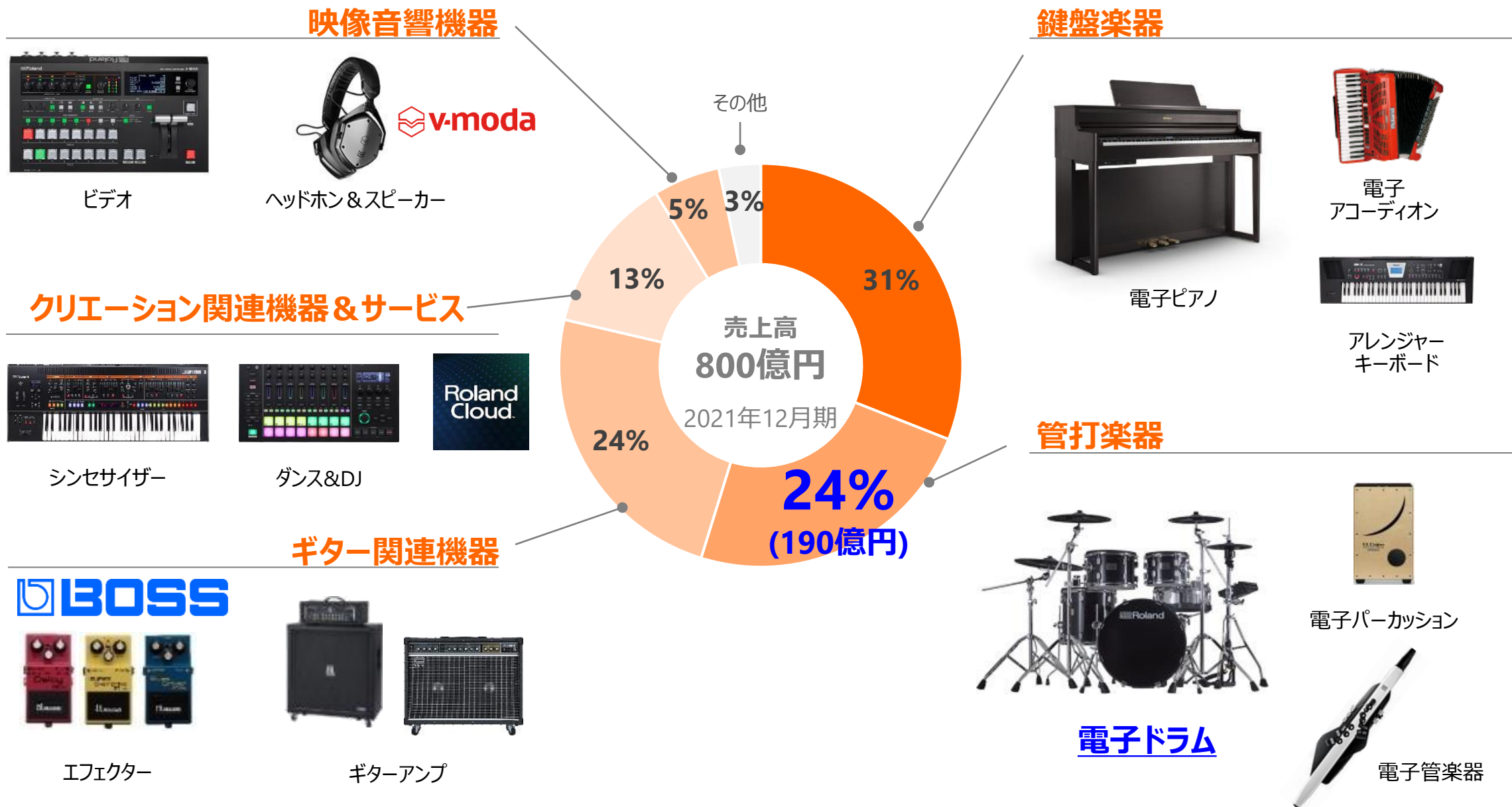
ゴードン・レイゾン



Why Drum Workshop?

1. 世界最高峰の両社のドラムを組み合わることで、ドラマーに**新たな体験価値**を提供できる
2. 両社は共に**アコースティックドラムと電子ドラムの融合**する未来を見ている
3. 次世代ハイブリッド・ドラムの開発を加速させる**Game-Changing Technology**を獲得できる

本件は、ドラム事業の更なる成長を企図



新たなパートナー、Drum Workshop, Inc.

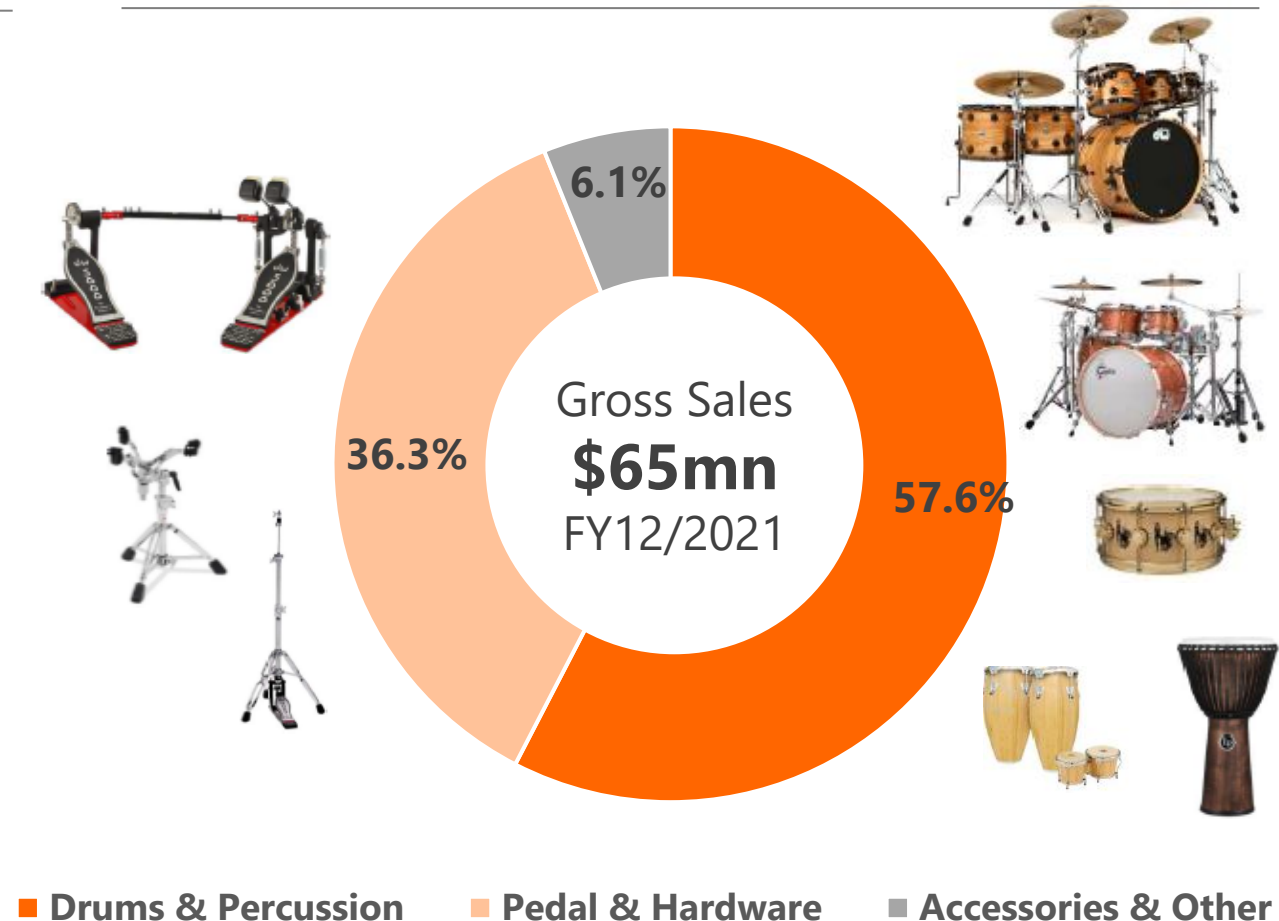
会社概要

主なブランド



- 事業：世界的なアコースティックドラムおよびハードウェア（ドラムスタンド、ペダル、スローン等）製造販売会社
- アコースティックドラム市場シェア¹：米国1位、世界3位
- 設立：1972年
- 従業員数：約200名
- 製造拠点：（自社）米国、（協力工場）中国、台湾、タイ
- 販売地域：世界60か国以上

売上構成比



株式取得目的

To be the Drummer's Choice® globally

世界中のドラマーに選ばれる存在に

Innovation

Game Changer製品の開発

- DW社との共同開発により、次世代Hybridドラム製品の開発・世界展開
- DW社が持つソフトウェア、コンテンツ、サービスとのコラボレーション

Reach and Reputation

顧客層の拡大

- 今まで当社がリーチできていなかったアコースティック・ドラムユーザーおよびアーティストにおけるプレゼンス、ブランド認知度、レピュテーションの大幅強化

IPおよびビジネス資源

人材、テクノロジー、その他ビジネス資源の確保

- DWが誇る優秀な人材、ハードウェアの経験および技術、生産設備、サプライチェーン等を確保し、当社のレジリエンスを大幅に強化

ドラム市場：アコースティックドラム市場は大きく、当社にとって未開発な市場

- アコースティックドラム市場は電子ドラム市場の約3倍の大きさ

世界ドラム市場規模¹

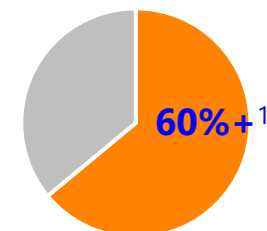


23% : 電子ドラム市場

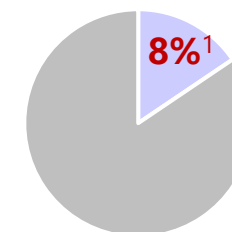
77% : アコースティックドラム市場

⇒当社にとっては巨大な未開発市場
(アンタップド・マーケット)

Roland シェア



Drum Workshop シェア



¹ 当社推計。出荷価格ベース

ドラム市場拡大に向けた当社のドラム事業戦略

当社のドラム事業拡大戦略

After acquisition



2025
(Image)

本日のトピック:
①と②

① Hybrid 市場の拡大
(P8-9参照)



② 市場シェア拡大
(P10参照)



③ 新規顧客創造



④ 市場シェア拡大



■ Regular lineup (E/Drums) ■ New lineup (E/Drums) ■ DW Acoustic ■ Hybrid

Acoustic Designシリーズの成功により、Hybrid市場の可能性を確信

- 1985年：セット式電子ドラムを開発
- 1992年：Compact Drum Systemをきっかけに電子ドラムの認知度が拡大
- 1997年：V-Drums発売により、トップブランドの地位が決定的に
- 2020年：V-Drums Acoustic Design (VAD)シリーズで、**新たな顧客層を獲得**

2020 V-Drums Acoustic Design



“最新”のテクノロジーと“伝統的”なルックスの高次元での融合

1985 α DRUM



ローランド初のセット式電子ドラム

1992 Compact Drum System



様々な奏法への対応

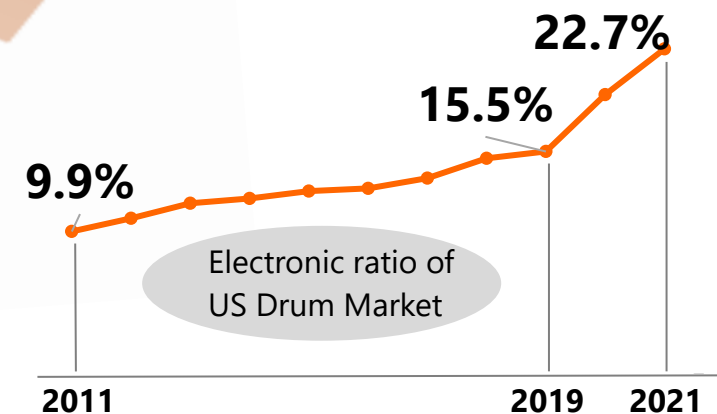
ハイハット演奏、シンバルチョーク演奏等

1997 V-Drums

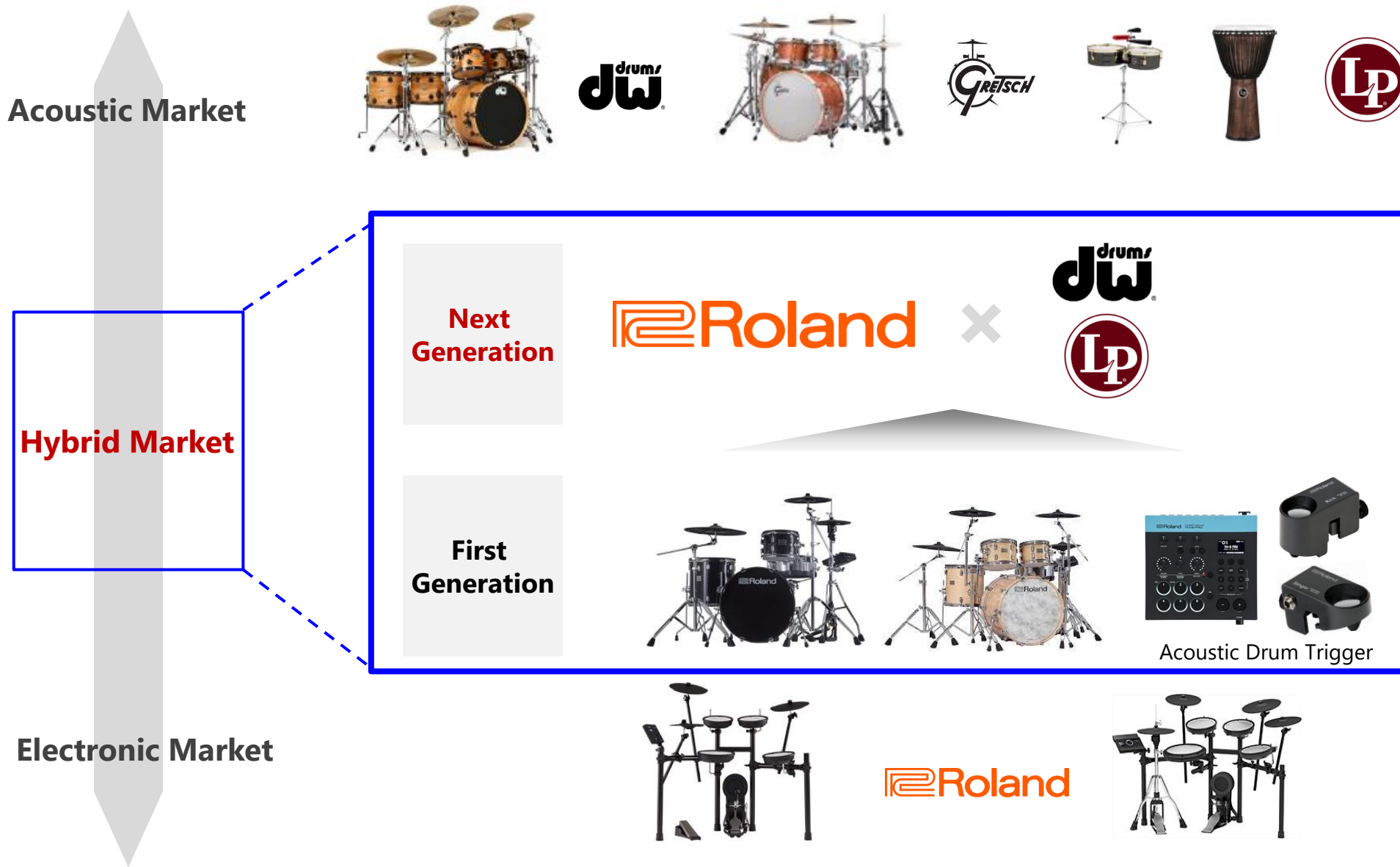


打感触の課題を克服

メッシュヘッドの開発



DW社とのパートナーシップで、Hybrid市場の創造・拡大に取り組む



Acoustic Drum MarketでのDW社ドラムシェア拡大

シェア拡大重点戦略

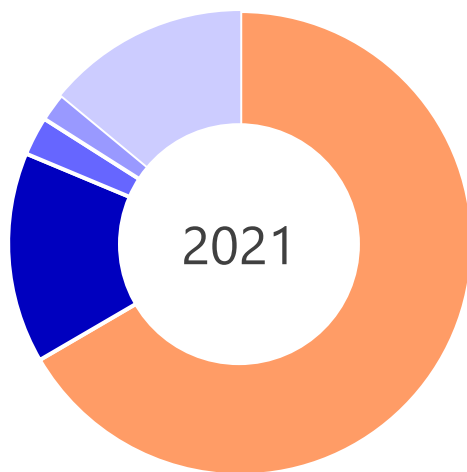
- 当社の**グローバル販売力を活用**し、DW社ハードウェア製品の**世界シェア**を拡大
- 当社VADシリーズとDW社ハードウェア（スタンド、ペダル等）との**クロスセル**も活用



Drum Workshop社の地域別販売構成比

- 北米が中心、**他地域に拡販余地**

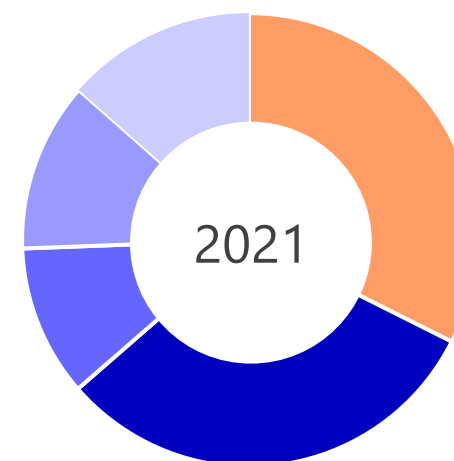
- North America
- Europe
- China
- Japan
- Others



Rolandの地域別販売構成比

- グローバルでの**バランスの取れた販売力**

- North America
- Europe
- China
- Japan
- Others



ディールサマリ

取得価額(企業価値¹)	65百万米ドル (約90億円 ²)	
取得先	Drum Workshop, Inc.	米国カリフォルニア州
株式取得会社	Roland Drum Corporation 米国デラウェア州	ローランド100%子会社
EV/EBITDA倍率³	10.8倍	
調達方法	手元資金及び借入により調達 (増資は行わない)	
クロージング日 (予定)	2022年10月3日	

1. Cash及びDebtをゼロと仮定した場合の企業価値
2. 1米ドル138.66円(2022/8/31時点)で計算
3. DW社の12/2022期見込みEBITDA = \$6mnを計算に使用

バリューチェーン全体を通して期待されるシナジー効果

Roland
50
ANNIVERSARY 1972 - 2022



Synergies



1. R&D

➤ **Game-Changing Technology** の獲得

2. Production

➤ DWの米国工場の活用：
プレミアム&カスタマイズ製品生産

3. Brand Power

➤ **Roland & DW** 両社のブランドパワーの活用

4. Sales

➤ ローランドのグローバル販売網を活用し、
DWの米国外の売上高を最大化

5. Marketing

➤ グローバルデジタルマーケティングチーム統合
による**ダイレクトセール強化**

6. Roland Cloud

➤ **DWブランドの音源コンテンツをRoland Cloudで提供**、音楽クリエイターの困り込みを図る

- バリューチェーン全体を通してシナジーが期待される
- 仮にシナジーがないとしても、EPSは低下しない
- 資金調達は手元資金と借入金：希薄化要因なし

将来見通しに関する注意事項

本資料はローランド株式会社の「将来予想に関する記述に該当する情報」が記載されています。本資料における記述のうち、過去または現在の事実に関するもの以外は、将来予測に関する記述に該当します。これら将来予測に関する記述は、現在入手可能な情報に鑑みてなされた当社の仮定および判断に基づくものであり、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。これには既知または未知のリスクおよび不確実性ならびにその他の要因が内在しており、実際の業績と大きく異なる可能性があります。実際の業績に影響を及ぼす可能性がある要因には、当社の事業を取り巻く経済情勢、需要動向、為替相場の変動等が含まれます。