

投資事業
エアトリCVCLレポート
Vol.2
～社会貢献を目指す～

株式会社エアトリ
東証第一部:6191
2021/12/17

エアトリ

「リ・スタート」
～上場後の第2ステージの始まり～
～エアトリグループは再始動する～

1. 投資方針
2. 投資実績
3. 回収実績
4. IPO実績
5. 投資先の状況

・本資料は、主に、半年に一度実施している投資先面談の内容に基づいて作成しております。

IPOの蓋然性が高い成長企業への投資を実行

幅広い投資領域で投資を実行しメンタリングや事業支援、
管理体制構築支援などIPOに必要な支援を実施

投資方針

- 成長企業への投資を通じて、投資先企業の企業価値向上によるリターンを得ること及び投資先企業との協業等によるシナジー追求、エアトリ経済圏の拡大を目指しております。
- 投資事業はエアトリグループ主要5事業の1つであり、日々のモニタリングに加え経営陣自ら半年に一度の投資先面談を実施するなど力をいれています。
- 「事業の成長性及びリターン確度」「エアトリ経済圏とのシナジー」「経営陣及び管理体制」を重視して、IPOの蓋然性が高い企業へ投資しております。
- 投資領域はエアトリ経済圏の将来的な拡大を企図して、幅広い分野への投資を実行しております。

強みと支援体制

メンタリング

〈上場経験豊富な経営陣によるメンタリング〉

- ・エアトリを立ち上げマザーズ上場、東証一部上場を実現した経営陣によるメンタリング
- ・子会社、関連会社上場や投資先IPOのノウハウ提供

事業支援

〈売上、マーケティング、開発など幅広い支援〉

- ・エアトリ会員へのサービス提供などの連携
- ・エアトリグループ会社のリソース、知見を活用した広告宣伝やソフトウェア開発における協業

管理体制構築支援

〈管理体制構築に必要な紹介〉

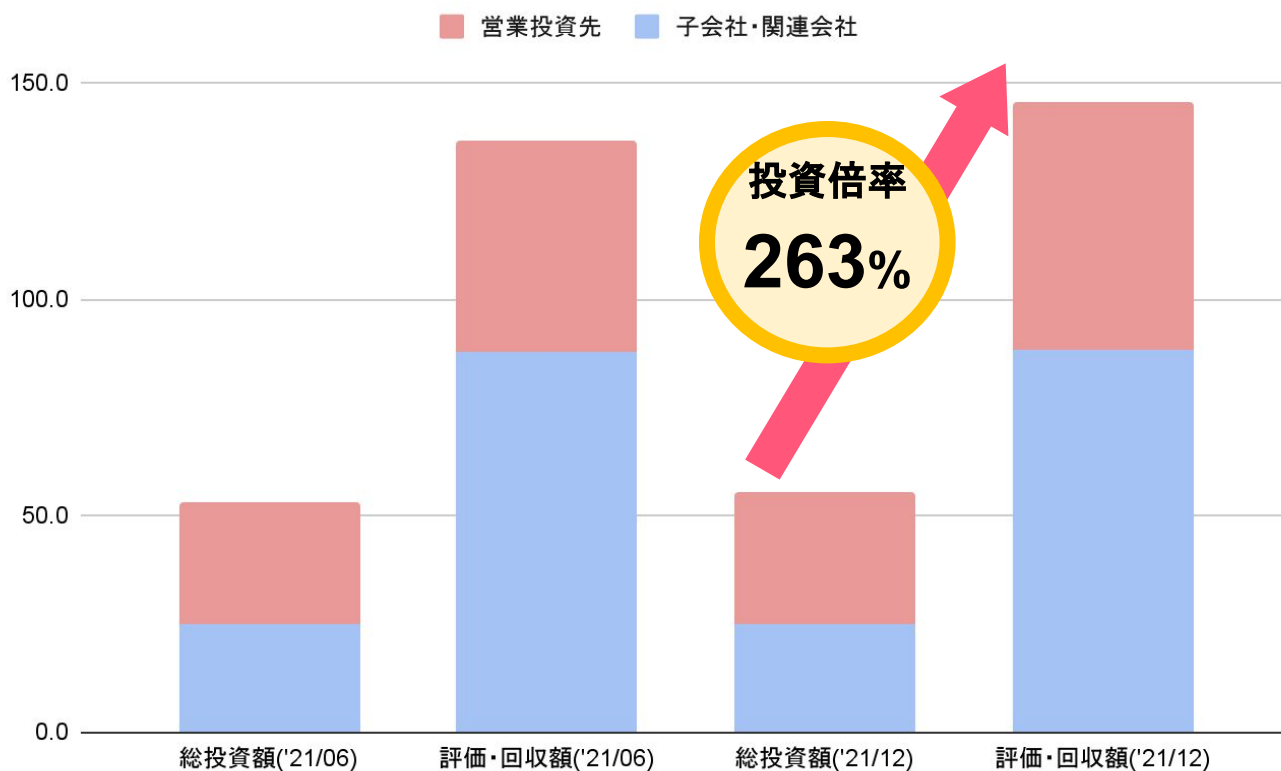
- ・主幹事証券会社、監査法人の紹介など管理体制構築支援

〈子会社上場・関連会社上場を実現 / 上場準備中の子会社〉



IPOを目指す子会社・関連会社含めた総投資は71社/55億円 回収済・直近評価額合計は145億円と堅調に推移

<総投資額及び評価・回収額実績>



営業投資は2017年から68社、30億円を投資

IPOを目指して管理体制を構築している優良ベンチャー企業を中心に、2017年から約5年で68社、30億円の投資を実行している

子会社・関連会社3社の評価額は89億円

子会社上場・関連会社上場を実現/上場準備中の子会社3社の投資額は25億円、直近評価額は89億円と堅調に推移している

回収・直近評価額の合計は145億円、倍率**263%**

EXIT済みの投資回収額及び保有株式の直近評価額の合計は145億円。投資額55億円に対する倍率は263%と、堅調なTVPI(投資倍率)を確保

※投資額の合計にはまぐまぐ以外の上場株式、ファンドへの投資は含めておりません。

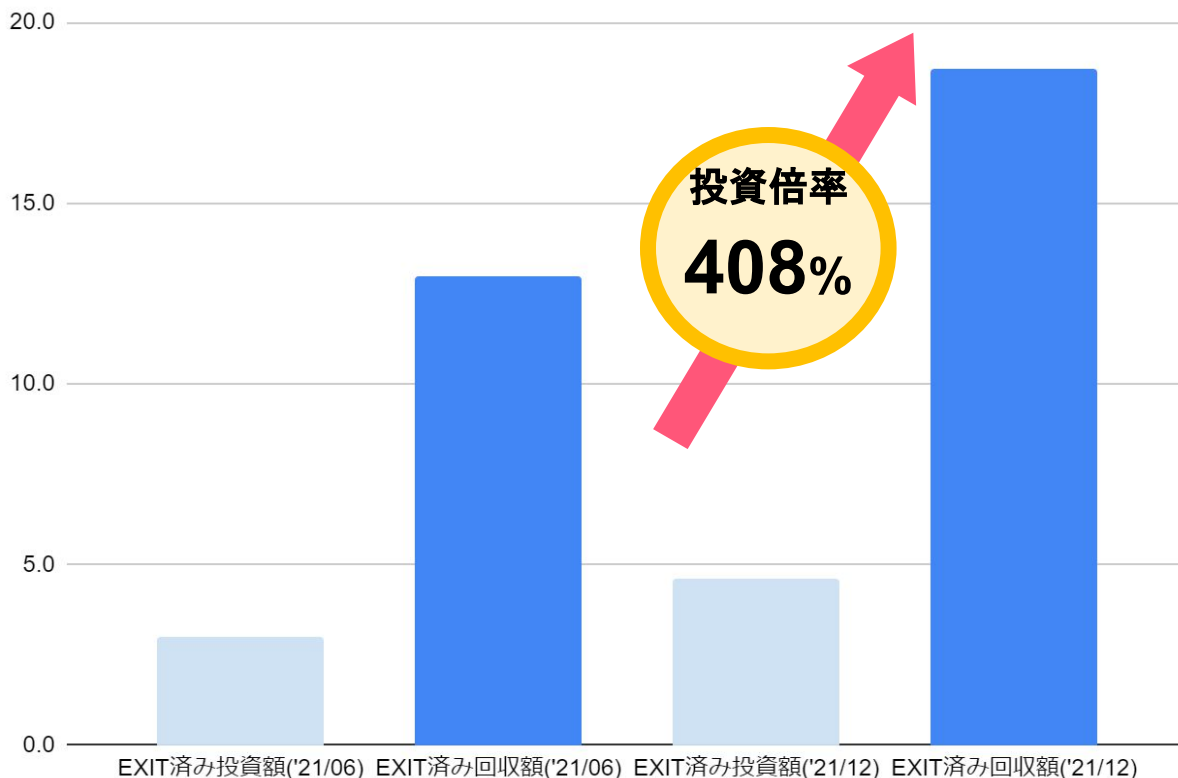
※回収・直近評価額の合計は、売却済株式の売却額と保有株式の評価額の合計

Copyright © Air Trip Corp. All Rights Reserved.

※上場子会社、上場予定の関連会社については、レポート公表日前日の株価及び公募価格で集計しております。

IPO及びEXITで回収済みの金額は18億円 回収済案件投資額4億円に対し**408%**のリターンを回収

<IPO及びEXIT案件回収額実績>



投資先IPO8社及び株式譲渡EXITで18億円を回収

IPO及び株式譲渡によるEXITにより、18億円回収、408%のリターンを実現。前回公表時よりさらに回収が進捗。

回収不可と判断した案件は数社(変更なし)

■会社清算等: 2社

・株式会社テクニークコンサルティング(本社: 東京都中央区、代表取締役兼CEO: 佐藤吉広)

・LS株式会社(本社: 東京都中央区、代表取締役: 梁 穎希)

■休眠: 1社

・株式会社ダズル(本社: 東京都渋谷区、代表取締役CEO: 山田 泰央)

投資先IPO実績は10社(うち子会社上場1社・関連会社上場1社) 毎期継続的にIPO実績を積み上げ



上場



ハイブリッドテクノロジーズ 関連会社上場
【東証マザーズ:4260】2021年12月23日上場予定
公募49億円



ラストワンマイル
【東証マザーズ:9252】2021年11月上場
公募46億円、初値68億円



ROBOT PAYMENT
【東証マザーズ:4374】2021年9月上場
公募69億円、初値139億円



ヘッドウォーターズ
【東証マザーズ:4011】2020年9月上場
公募20億円、初値263億円



まぐまぐ 子会社上場
【東証JASDAQ:4059】2020年9月上場
公募22億円、初値92億円



サイバーセキュリティクラウド
【東証マザーズ:4493】2020年3月上場
公募92億円、初値212億円



AI CROSS
【東証マザーズ:4476】2019年10月上場
公募38億円、初値69億円



ブランディングテクノロジー
【東証マザーズ:7067】2019年6月上場
公募24億円、初値77億円



ピアラ
【東証一部:7044】2018年12月上場
公募76億円、初値175億円



和心
【東証マザーズ:9271】2018年3月上場
公募44億円、初値125億円

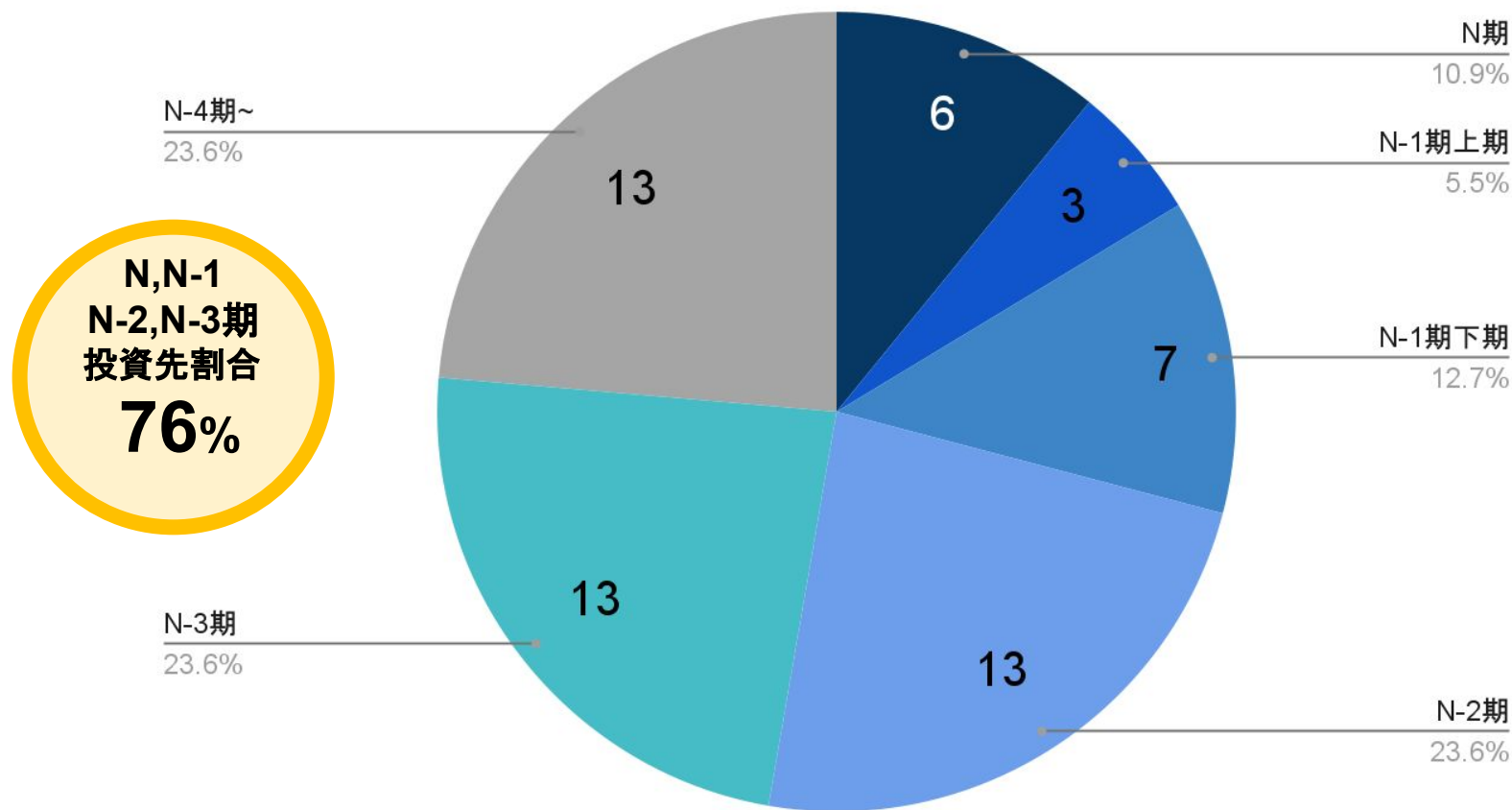
累計営業投資先68社 総投資額約30億円

※2021年12月時点



N-3期まで進捗している投資先の割合は76%

今後、每期複数社のIPOを見込む

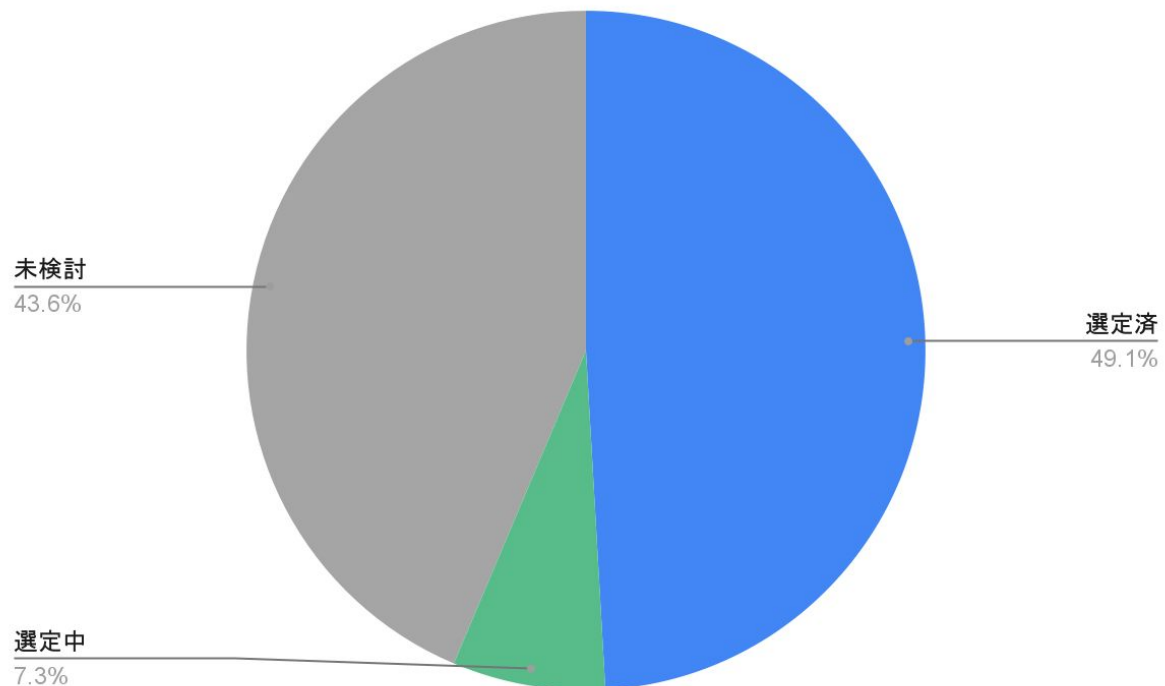


※円グラフ内の数値は社数

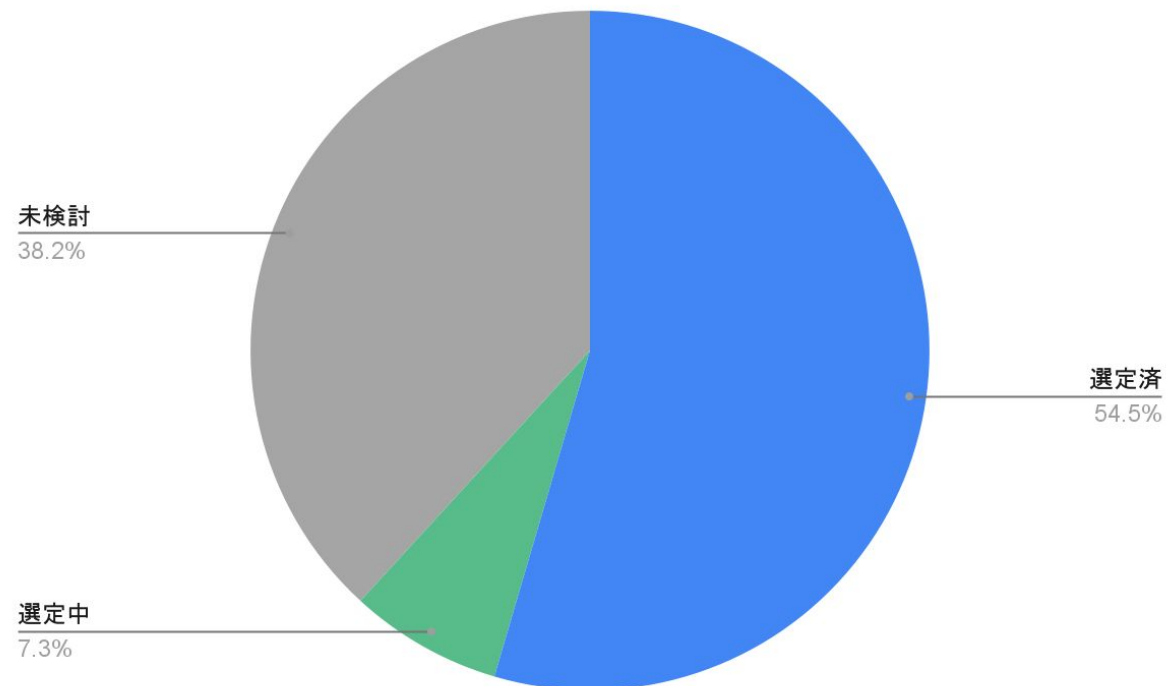
※2022年1月1日時点の見込み状況を基準に集計

半数超の投資先がIPO準備で重要な 主幹事証券及び監査法人を選定している

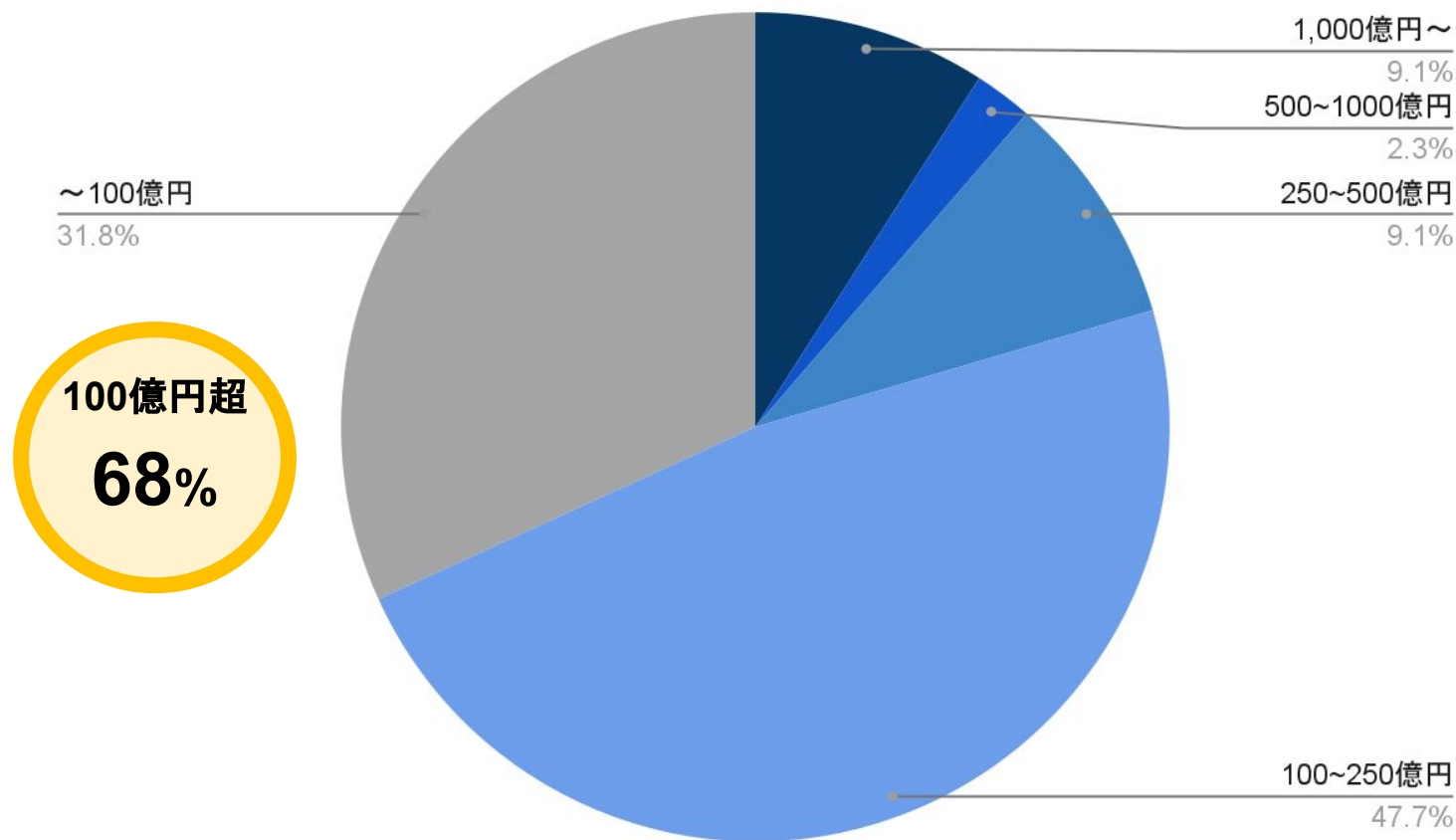
主幹事証券の選定状況



監査法人の選定状況



マザーズIPOの平均値を超える IPO時の時価総額100億円超を目指す投資先は68%



※2020年IPO想定公募価格ベース時価総額の平均値。約00億円(当社集計)
※想定公募価格が未定の会社を除外して集計

エアトリ

- ・本資料は、当社の業界動向及び事業内容について、当社による現時点における予定、推定、見込み又は予想に基づいた将来展望についても言及しております。
- ・これらの将来展望に関する表明の中には、様々なリスクや不確実性が内在します。既に知られたもしくは未だに知られていないリスク、不確実性その他の要因が、将来の展望に関する表明に含まれる内容と異なる結果を引き起こす可能性がございます。
- ・当社の実際の将来における事業内容や業績等は、本資料に記載されている将来展望と異なる場合がございます。
- ・本資料における将来展望に関する表明は、利用可能な情報に基づいて当社によりなされたものであり、将来の出来事や状況を反映して、将来展望に関するいかなる表明の記載も更新し、変更するものではございません。