

投資事業  
エアトリCVCLレポート  
Vol.6

～社会貢献を目指す～

株式会社エアトリ  
東証プライム:6191  
2023/11/24 公表

エアトリ

1. 第2回エアトリCVCアワードについて
2. 投資方針
3. 投資実績
4. 回収実績
5. IPO実績

・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。

# 2024年1月30日(火)に『第2回エアトリCVCアワード』を開催！

**エアトリ**  
2016年3月上場  
東証プライム 証券コード：6191

**MAGMAG**  
2020年9月上場  
東証スタンダード 証券コード:4059

**Hybrid**  
Technologies  
2021年12月上場  
東証グロース 証券コード:4260

**Inbound Platform**  
2023年8月上場  
東証グロース 証券コード:5587



累計投資先社数  
**130**社

総投資額  
**84**億円

投資先IPO実績  
**16**社

# 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、上場経験豊富な経営陣によるメンタリング、投資先のリアルな経験に基づく見識の提供、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。
- 経営陣のネットワークを活用することに加え、他のVCや金融機関等と連携をすることにより、幅広いルートから有望な新規投資先の発掘を行っております。

## 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、子会社上場、関連会社上場を実現した経営陣によるメンタリング

### 見識の提供

#### ＜投資先のリアルな経験等に基づく見識の提供＞

- ・上場準備の過程で直面したハードシングスなどの投資先のリアルな経験、エアトリグループの上場準備経験等に基づく見識の提供

### 事業支援 ・ 調達支援

#### ＜売上、マーケティング、開発、資金調達など幅広い支援＞

- ・エアトリ会員へのサービス提供などの連携やエアトリグループ会社のリソースを活用したソフトウェア開発における協業
- ・資金調達支援として、他のVCや金融機関等をご紹介

### 管理体制構築支援

#### ＜管理体制構築に必要な紹介、アドバイス等＞

- ・主幹事証券会社、監査法人のご紹介
- ・ショートレビュー対応のアドバイス
- ・管理体制構築に関するアドバイス

＜子会社上場・関連会社上場を実現 / 上場準備中の子会社＞



## IPOやM&Aが実現する毎に日本未来スポーツ振興協会へ寄付を実施

SDGsへの取り組みおよび社会貢献として  
一般社団法人 日本未来スポーツ振興協会への寄付を実施  
今後も投資事業を通じて継続した社会貢献を目指してまいります。

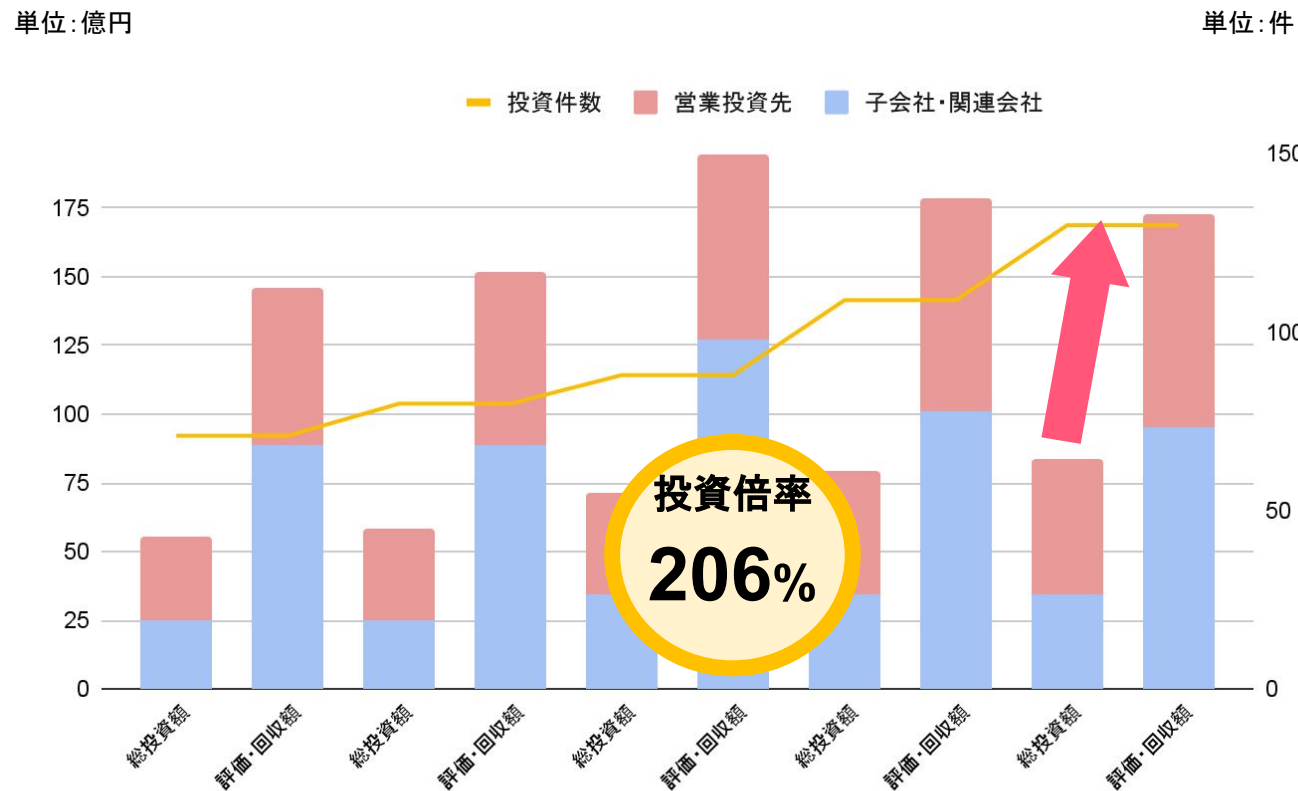


■一般社団法人 日本未来スポーツ振興協会 <https://jif-sports.or.jp/>

当団体は、各家庭における経済的事情・環境的な事由により、スポーツに取り組むことが難しい子どもたちが、手ぶらで気軽にスポーツに親しめる環境を整えるため、無償で用具の提供を行っております。誰もがスポーツを楽しむ環境づくりをサポートし、年々減少し続ける国内スポーツ競技人口の増加と共に、一人ひとりの豊かな人格形成と成長を目指しています。

# IPOを目指す子会社・関連会社含めた総投資は130社/84億円 回収済・直近評価額合計は172億円と堅調に推移

## ＜総投資額及び評価・回収額実績＞



営業投資は2017年から126社、50億円を投資

IPOを目指す優良ベンチャー企業を中心に、2017年から約5年で126社50億円の投資を実行。投資先の資金調達等により、直近評価額は77億円と堅調に推移。

子会社・関連会社4社、34億円を投資

子会社上場・関連会社上場を実現/上場準備中の子会社4社への投資額は34億円。上場株式の株価変動の影響を受けているが、直近評価額は95億円と引き続き堅調に推移。

回収・直近評価額の合計は172億円、倍率206%

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172億円。投資額84億円に対する倍率は207%と、堅調なTVPI(投資倍率)を確保。

※投資額の合計にはまぐまぐ・ハイブリッド以外の上場株式、ファンドへの投資は含まれていない

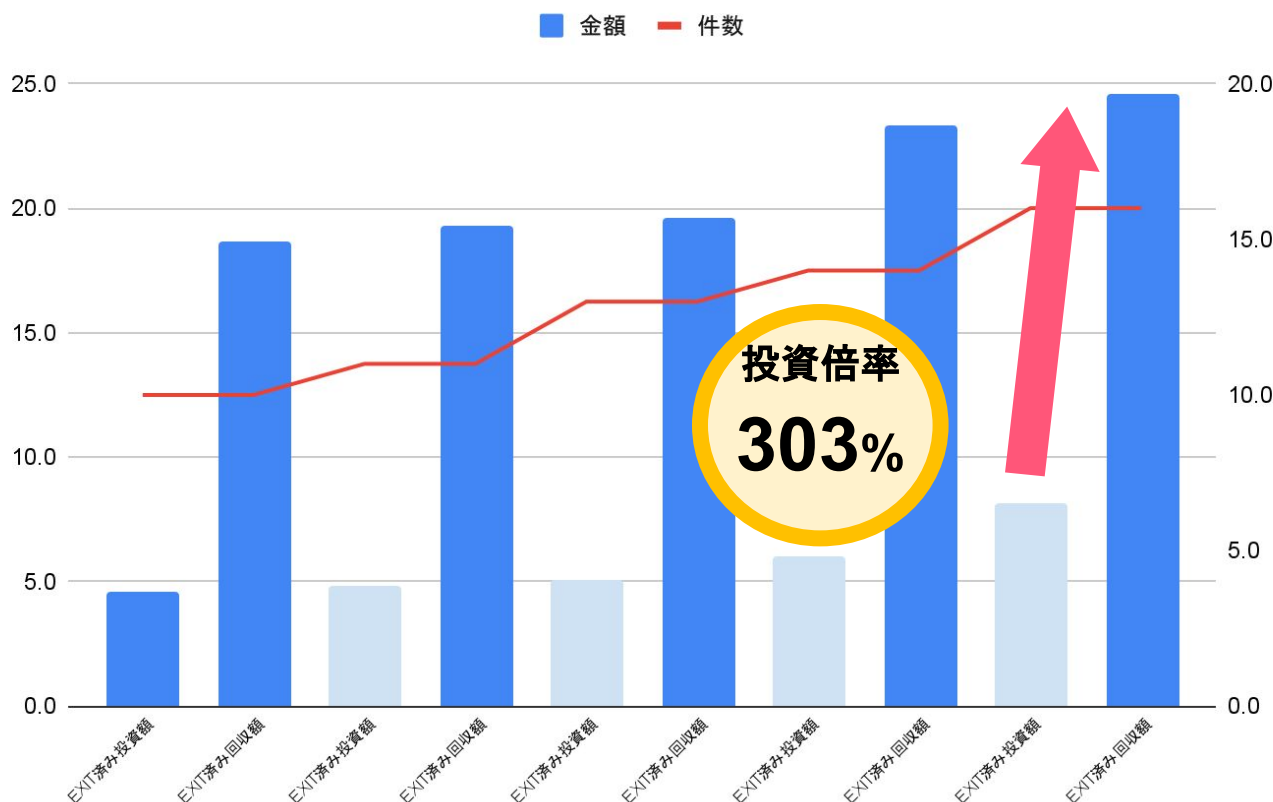
※回収・直近評価額の合計は、売却済株式の売却額と保有株式の評価額の合計

Copyright © AirTrip Corp. All Rights Reserved.

※上場子会社、上場関連会社については、10月末の株価で集計 Vol.5 改訂版から、子会社1社を追加し4社を集計

# IPO及びEXITで資金回収済みの金額は24億円 回収済案件投資額8億円に対し**303%**のリターンを回収

## <IPO及びEXIT案件回収額実績>



投資先IPO16社及び株式譲渡EXITで24億円を回収  
IPO及び株式譲渡によるEXITにより、24億円回収、  
303%のリターンを実現。前回公表時から投資先IPO  
によるEXITが4件増加。

### 回収不可と判断した案件は数社

#### ■会社清算等: 3社

- ・(株)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)(本社:東京都中央区、代表取締役:梁 穎希)
- ・(株)スイッチスマイル(本社:福島県郡山市、代表取締役:長橋大蔵)

#### ■休眠: 2社

- ・(株)ダズル(本社:東京都渋谷区、代表取締役CEO:山田 泰央)
- ・CMN((株))(本社:福岡県福岡市博多区、代表取締役:山下 恵助)

# 投資先IPO実績は16社(うち子会社上場2社・関連会社上場1社) 毎期継続的にIPO実績を積み上げ



バリュークリエーション

【東証グロース: 9238】2023年11月上場  
公募20億円、初値34億円



ジャパンM&Aソリューション

【東証グロース: 9236】2023年10月上場  
公募18億円、初値31億円



AVILEN

【東証グロース: 5591】2023年9月上場  
公募128億円、初値150億円



インバウンドプラットフォーム 子会社上場

【東証グロース: 5587】2023年8月上場  
公募62億円、初値86億円



プライム・ストラテジー

【東証スタンダード: 9250】2023年2月上場  
公募46億円、初値103億円



メンタルヘルステクノロジーズ

【東証グロース: 9218】2022年3月上場  
公募60億円、初値84億円



ハイブリッドテクノロジーズ 関連会社上場

【東証グロース: 4260】2021年12月上場  
公募49億円、初値78億円



ラストワンマイル

【東証グロース: 9252】2021年11月上場  
公募46億円、初値68億円



ROBOT PAYMENT

【東証グロース: 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

【東証グロース: 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

【東証スタンダード: 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

【東証グロース: 4493】2020年3月上場  
公募92億円、初値212億円



AI CROSS

【東証グロース: 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

【東証グロース: 7067】2019年6月上場  
公募24億円、初値77億円



ピアラ

【東証プライム: 7044】2018年12月上場  
公募76億円、初値175億円



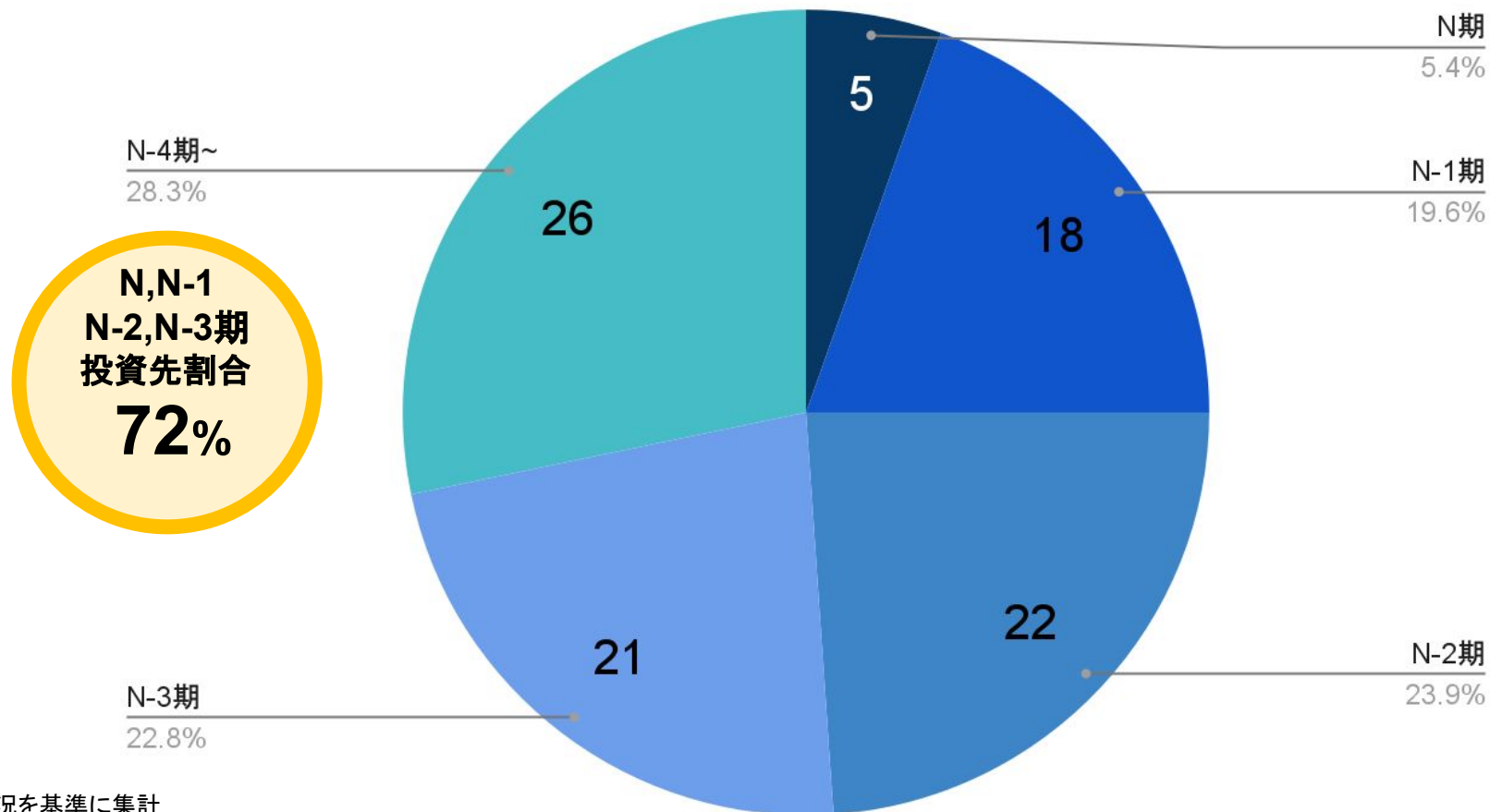
和心

【東証グロース: 9271】2018年3月上場  
公募44億円、初値125億円

※公募価額ベース時価総額及び初値価額ベース時価総額は当社試算



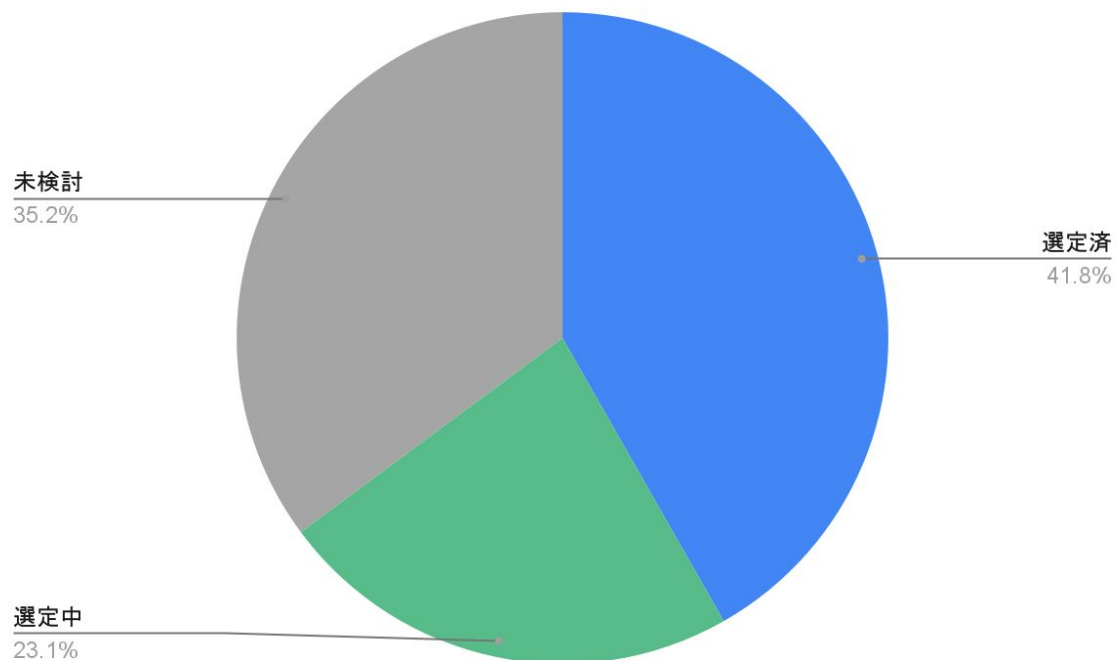
## N-3期まで進捗している投資先の割合は72% 今後、每期複数社のIPOを見込む



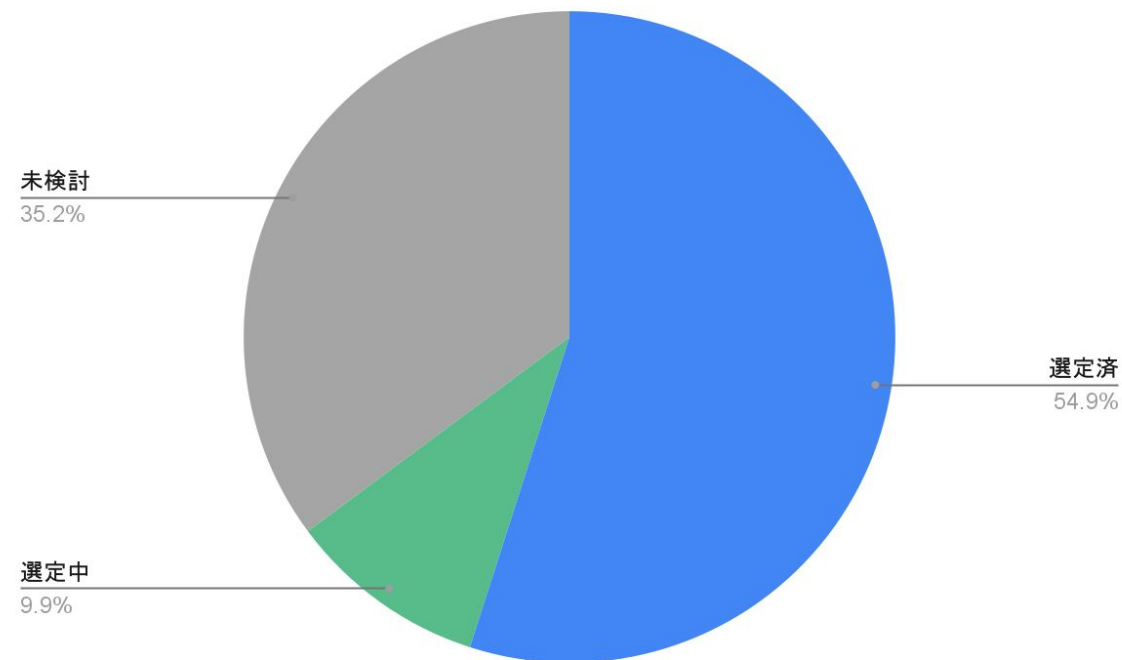
※円グラフ内の数値は社数  
※2023年7月1日時点の見込み状況を基準に集計

## 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

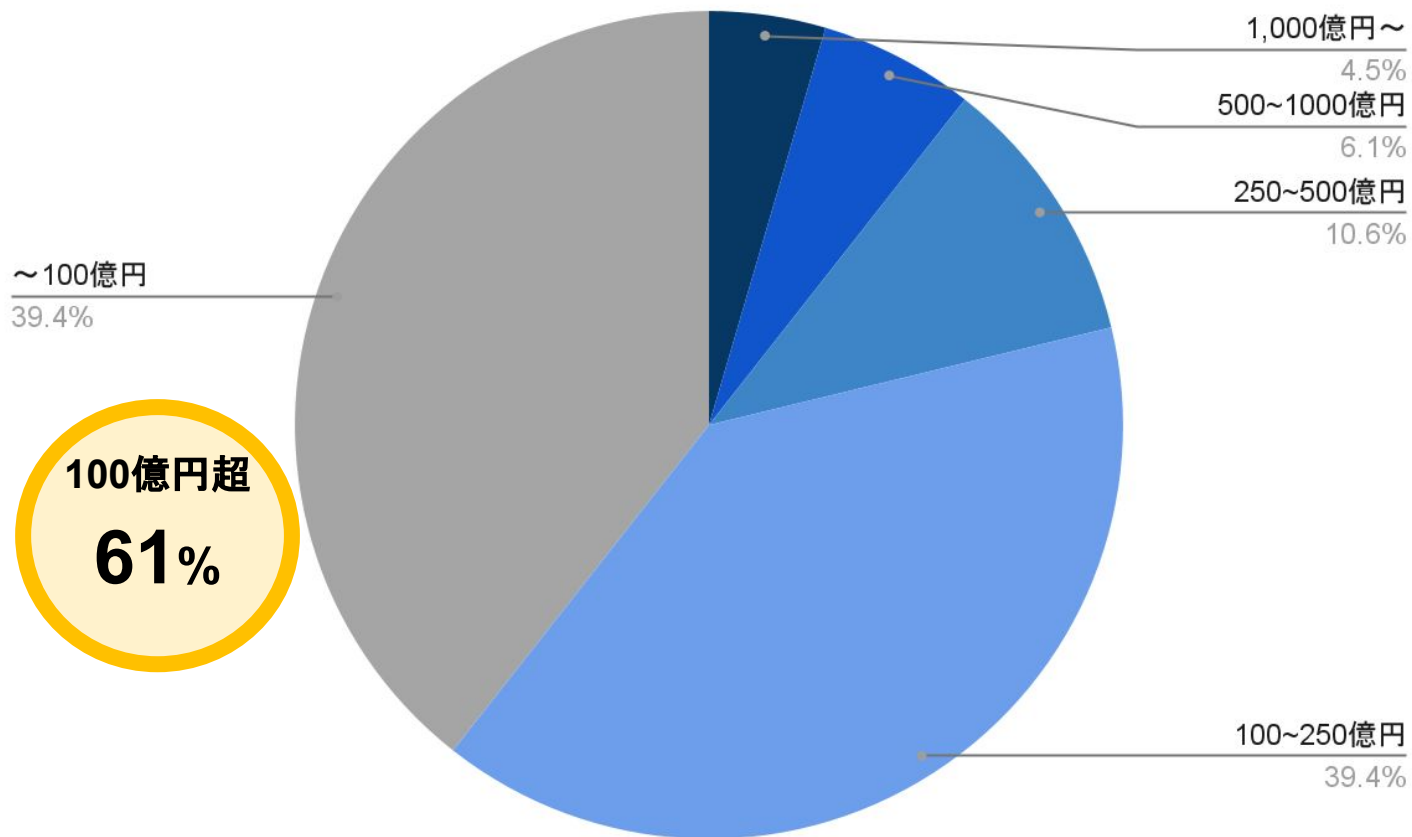
主幹事証券の選定状況



監査法人の選定状況



# グロース市場へのIPOの中央値を超える IPO時の時価総額100億円超を目指す投資先は61%



※2021年マザーズ市場(≒現グロース市場) IPO想定公募価格ベース時価総額の中央値が約 100億円(当社集計)

※想定公募価額が未検討の会社を除外して集計

# 成長領域への積極投資を継続

## 累計営業投資先126社 総投資額約50億円

※2023年10月末時点



※上記集計から当社子会社・関連会社への投資合計4社、総投資額34億円は除いております。

# 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。