

## トリドリ

9337・100株

12月19日東証グロース上場

## マイクロインフルエンサーを支援

インフルエンサーと企業をマッチングするマーケティングプラットフォームサービス「toridori base」をはじめとしたインフルエンサーマーケティングサービスの開発・提供を行う。幅広い業種の顧客2,296社に活用され、約3.5万人の様々な年齢層から構成されたインフルエンサーが登録している(2022年9月末時点)。

インフルエンサーマーケティング関連の事業を展開しており、時流に乗った事業内容に注目が集まりそうだ。公開規模には軽量感があり、12/19に同時上場する企業はないことから、需給主導での初値上昇も期待されそうだ。ただ、業績が赤字続きとなっている点は警戒される可能性がある。

公開規模については6~7億円台となる見込み。なお、セレス<3696>が発行済株式の3.49%を所有。

## ■IPOスケジュールと類似企業バリュエーション

日程	
仮条件提示	11月30日
ブックビルディング期間	12月2日~12月8日
公開価格決定	12月9日
申込期間	12月12日~12月15日
払込日	12月16日
上場日	12月19日

類似会社3社			
Sワイヤー<3929>	-倍(連)	→	-円
アジャイル<6573>	-倍(連)	→	-円
サイバーバズ<7069>	32.1倍(連)	→	-円

(PERは11月29日ザラバの会社側予想ベース)

# トリドリ

9337・100株

12月19日東証グロース上場

業績推移 (百万円・%)						
決算期	売上高	伸び率	経常損益	伸び率	純損益	伸び率
2018/12	278	—	17	—	10	—
2019/12	377	35.4%	▲ 39	—	▲ 56	—
2020/12	564	49.5%	▲ 179	—	▲ 179	—
2021/12	880	56.0%	▲ 291	—	▲ 294	—
2022/12予	—	—	—	—	—	—

連結業績推移 (百万円・%)						
決算期	売上高	伸び率	経常損失	伸び率	純損失	伸び率
2020/12	—	—	—	—	—	—
2021/12	1,057	—	▲ 404	—	▲ 436	—
2022/12予	1,986	87.7%	▲ 410	—	▲ 581	—
2022/9 3Q	1,444	—	▲ 316	—	▲ 485	—

予想EPS／配当 単独：-円 連結：-円／0.00円  
※予想EPSは上場時発行済株式数で試算

## ■業績コメント

2022年12月期の業績は、売上高が前期比87.7%増の19.8億円、経常損失が4.1億円(前期は4.0億円)の見通しとなっている。

足元では新型コロナウイルス感染症の世界規模での流行が続く中、国内外で社会・経済活動に対する一定の制限が継続しており、今後の先行きも不透明な状況となっている。そのようななか、ソーシャルメディアの利用時間が継続的に増加しており、同社グループが立脚するインターネット広告市場は2021年においても前年より24.4%増と堅調な推移を示している。

このような事業環境の下、同社はインフルエンサーと顧客をつなげるプラットフォームサービス「toridori base」を通じて、マイクロインフルエンサーへの支援に積極的に取り組んでいる。その結果、第3四半期連結累計期間(2022年1-9月)の売上高は14.4億円(通期計画に対する進捗率72.7%)となった。

# トリドリ

9337・100株

12月19日東証グロス上場

## 基本概要

所在地	東京都渋谷区円山町28番1
代表者名 (生年月日)	代表取締役社長 中山 貴之 (平成2年1月3日生)
設立	平成28年6月1日
資本金	7億186万円 (令和4年11月14日現在)
従業員数	新規上場会社 101人 連結会社 112人 (令和4年10月31日現在)
発行済株式数 (上場時)	3,096,400株 (予定)
公開株式数	公募 283,000株 売 出 149,000株 (オーバーアロットメントによる売出64,800株)
想定公開規模	6.8億円～7.8億円 (O A含む)
事業内容	インフルエンサーと企業をマッチングするマーケティングプラットフォームサービス「toridori base」をはじめとしたインフルエンサーマーケティングサービスの開発・提供

## 売上高構成比率 (2021/12期 実績)

品目	金額		比率	
toridori base	186	百万円	17.6	%
toridori ad	334	百万円	31.7	%
toridori promotion	200	百万円	19.0	%
toridori studio	158	百万円	15.0	%
toridori made	177	百万円	16.7	%
合 計	1,057	百万円	100.0	%

## 幹事証券団 (予定)

	証券会社名	引受株数	引受シェア
主幹事証券	大和証券(株)	未定	未定
幹事証券	(株)SBI証券	未定	未定
幹事証券	みずほ証券(株)	未定	未定
幹事証券	SMBC日興証券(株)	未定	未定
幹事証券	楽天証券(株)	未定	未定
幹事証券	松井証券(株)	未定	未定
幹事証券	マネックス証券(株)	未定	未定
幹事証券	あかつき証券(株)	未定	未定

## その他情報

手取金の使途	(1)toridori baseの開発、営業、カスタマーサポートに係る人件費、(2)toridori baseの広告宣伝費/販売促進費に充当する予定	
関係会社	株式会社GIVIN (連結子会社) インフルエンサー・プラットフォーム事業	
VC売却可能分 (推定)	-社 -株 (売出し・保有期間などの制限があるもの以外)	
直近有償 第三者割当	年月日	2022年2月10日
	割当先	Global Catalyst Partners Japan2号投資事業有限責任組合 他7か所
	発行価格	2,800円 ※株式分割を考慮済み

# トリドリ

9337・100株

12月19日東証グロス上場

大株主上位10者とロックアップ

株主名	持株比率	ロックアップ
中山 貴之	36.41%	180日間
コタエル信託（株）	9.73%	90日間
Global Catalyst Partners Japan2号投資事業有限責任組合	5.78%	継続保有
国本 貴志	5.60%	180日間
樹神 秀和	5.54%	180日間
三菱UFJキャピタル7号投資事業有限責任組合	4.12%	90日間 2倍
日本郵政キャピタル（株）	3.67%	90日間 2倍
（株）セレス	3.49%	90日間 2倍
（株）Donuts	3.24%	
三宮 翔太	3.08%	180日間

## ■ 銘柄紹介

同社グループは、『「個の時代」の、担い手に。』というミッションを掲げており、多様なインフルエンサー（InstagramやYouTubeなどSNS上で活動している個人）を支援している。インフルエンサー・プラットフォームとしてインフルエンサーの価値を最大化し、企業・消費者・インフルエンサー、誰もが手軽にSNSの力を享受できる世界を実現したいとしている。

### (1)「toridori base」

顧客企業がインフルエンサーに直接PR投稿を依頼できるマーケティングプラットフォームである。顧客企業側のアプリは「toridori marketing」、インフルエンサー側のアプリは「toridori base」として運営している（以下、両者をまとめて「toridori base」）。顧客企業がプラットフォーム上でPR投稿依頼を掲載すると、商品を紹介したい全国のインフルエンサーが自ら立候補する。

インフルエンサーは顧客企業に採用されると、PR対象となる商品やサービスを無料で体験することができ、体験後に自身のInstagram、TikTokやYouTubeなどのSNSで、体験内容のレビューを投稿する。中には、PR対象となるサービスを無料で体験することに加えて、企業から投稿の報酬として金銭が支払われる案件もある。同社グループは、「toridori base」を通じて、マイクロインフルエンサー（フォロワー数が10万人未満のインフルエンサー）をメインとしたインフルエンサーに対してSNS活動の支援及び収益機会を提供している。

また、顧客企業側にとっても、システム上で直接インフルエンサーとPRにまつわるやりとりのすべてを完結できるため、ミドル・メガインフルエンサー（フォロワー数が10万人以上のインフルエンサー）を用いた広告手段と比較して値段を安く抑えられ、低価格帯でのインフルエンサーのPR投稿による認知拡大や集客のためのマーケティング活動を実現することができる。

# トリドリ

9337・100株

12月19日東証グロース上場

## (2)「toridori ad」

マイクロ～ミドルを中心に幅広い層のインフルエンサーに特化した成果報酬型(アフィリエイト)広告サービスであり、顧客企業が登録インフルエンサーに直接案件を掲載・募集できるマーケティングプラットフォーム「toridori ad」を運営している。

## (3)「toridori promotion」

インフルエンサーに特化したタイアップ広告サービスである。タイアップ広告とは、顧客企業が投稿に応じた固定報酬を支払うことで、インフルエンサーに対してPR投稿を依頼する方法である。同社グループは顧客企業から依頼を受けて、依頼案件の内容に適したインフルエンサーに広告案件を紹介し、キャストイングを行っている。インフルエンサーはPR対象となるサービスを無料で体験するとともに、自身のInstagram、TikTokやYouTubeなどのSNSアカウントで体験内容のレビューを投稿する。成果報酬型広告と異なり、固定の広告料が支払われるタイプの広告サービスとなっており、キャストイングされるのはミドル・メガインフルエンサーの場合が多く、主に認知拡大やブランディングを目的とした、所謂マスメディア広告の代替として利用されている。

## (4)「toridori made」

様々なジャンルでファンを魅了する世界観を持ったインフルエンサーの、自身のブランドを立ち上げ、商品を販売したいというニーズに応えるサービスである。当該サービスは主に、2021年7月に買収した(株)GIVINIにおいて運営している。

## (5)「toridori studio」

YouTubeの企画や映像制作、その他各種SNSに関わる一連の業務を同社グループで受託し、インフルエンサーの活動を支援している。個人のインフルエンサーの映像制作のサポートから企業のSNS運営のサポートまで、幅広いお客様をサポートしている。収益モデルとしては、YouTubeの動画再生回数に連動してインフルエンサーが受け取るアドセンス収益の一部を同社グループが受け取るレベニューシェア型と、依頼者からYouTube動画制作の支援を受託し、報酬を受け取る受託型の二種類が存在している。

## トリドリ

9337・100株

12月19日東証グロース上場

### 免責事項(ディスクレーマー)

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。

本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかなるを問わず、いかなる責任も負いません。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは強く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

#### ■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山五丁目13番3号

株式会社フィスコ

電話:03-5774-2443(情報配信部) メールアドレス: support@fisco.co.jp