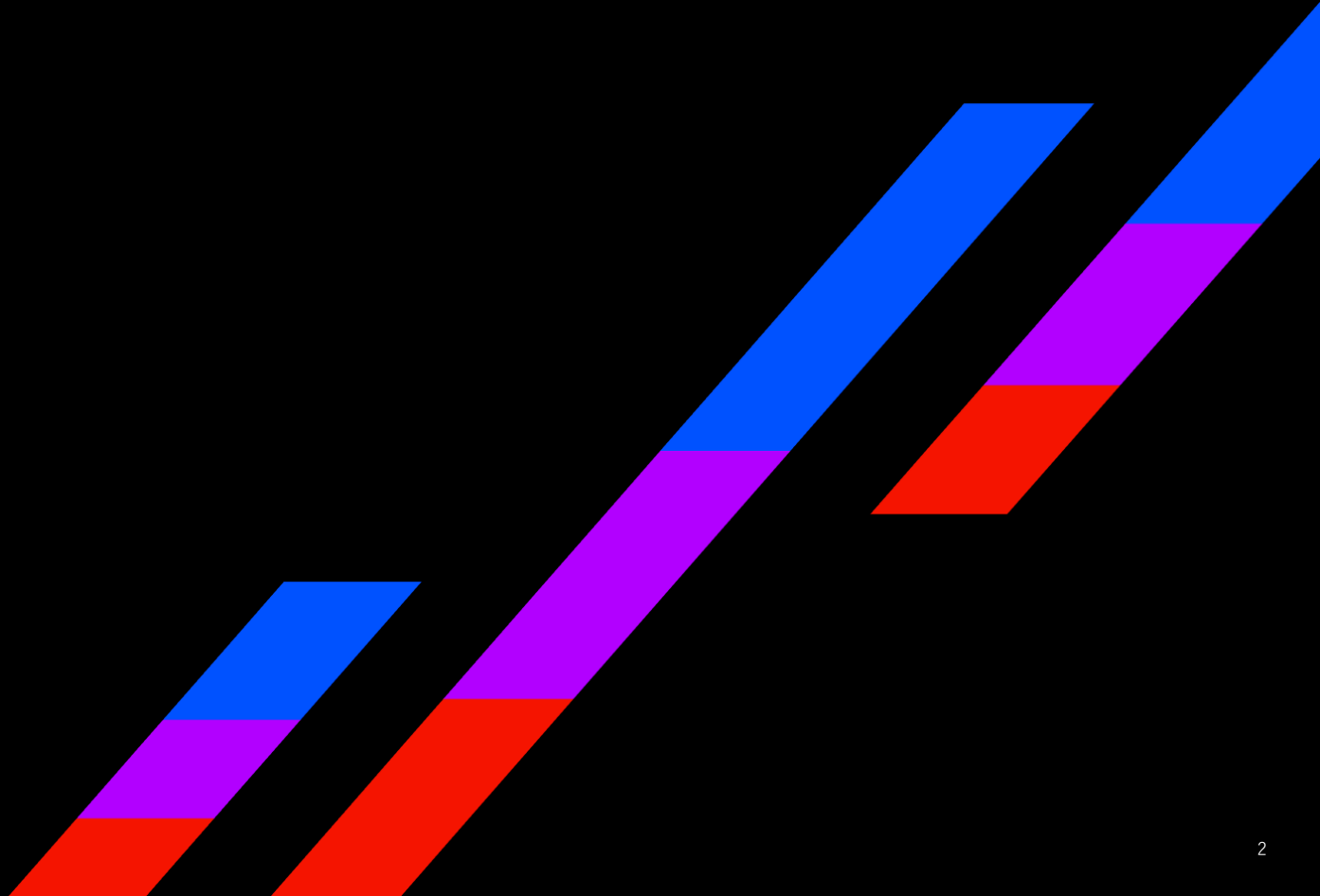


規制改革推進会議スタートアップ・
投資ワーキング・グループ（第9回）資料

VISASQ  COLEMAN

会社概要



会社名	株式会社ビザスク
本社所在地	〒153-0042 東京都目黒区青葉台4-7-7 住友不動産青葉台ヒルズ9F・10F
設立年月	2012年3月
事業内容	ビジネス分野に特化したナレッジプラットフォームの運営
代表取締役CEO	端羽英子
連結役員等の数	553人(2024年2月末)
株式数	発行済普通株式数：9,204,850株※ 完全希薄化後株式数：12,480,408株

※ 2024年2月29日時点

新たなビジネスインフラとなる知見プラットフォームを 日本最大級の規模で展開

様々なプロダクトを通じ、最適な知見マッチングを提供



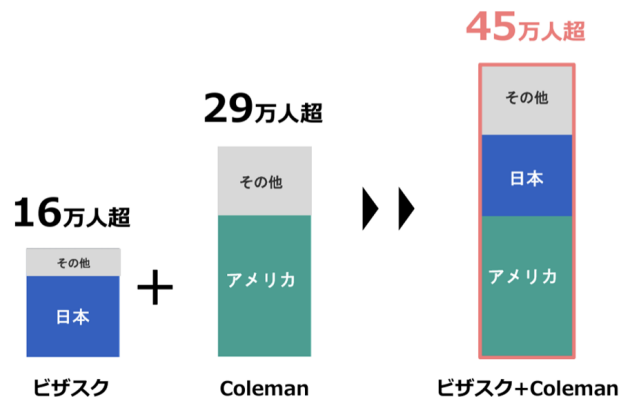
Coleman Research Group買収の概要



データベースの拡充

- 日米でのそれぞれの強みを活かし、データベースをグローバルに拡充
- 100万人規模のデータベースの拡充を目指す

登録アドバイザー数と地域別割合



100万人

世界中に広がる拠点

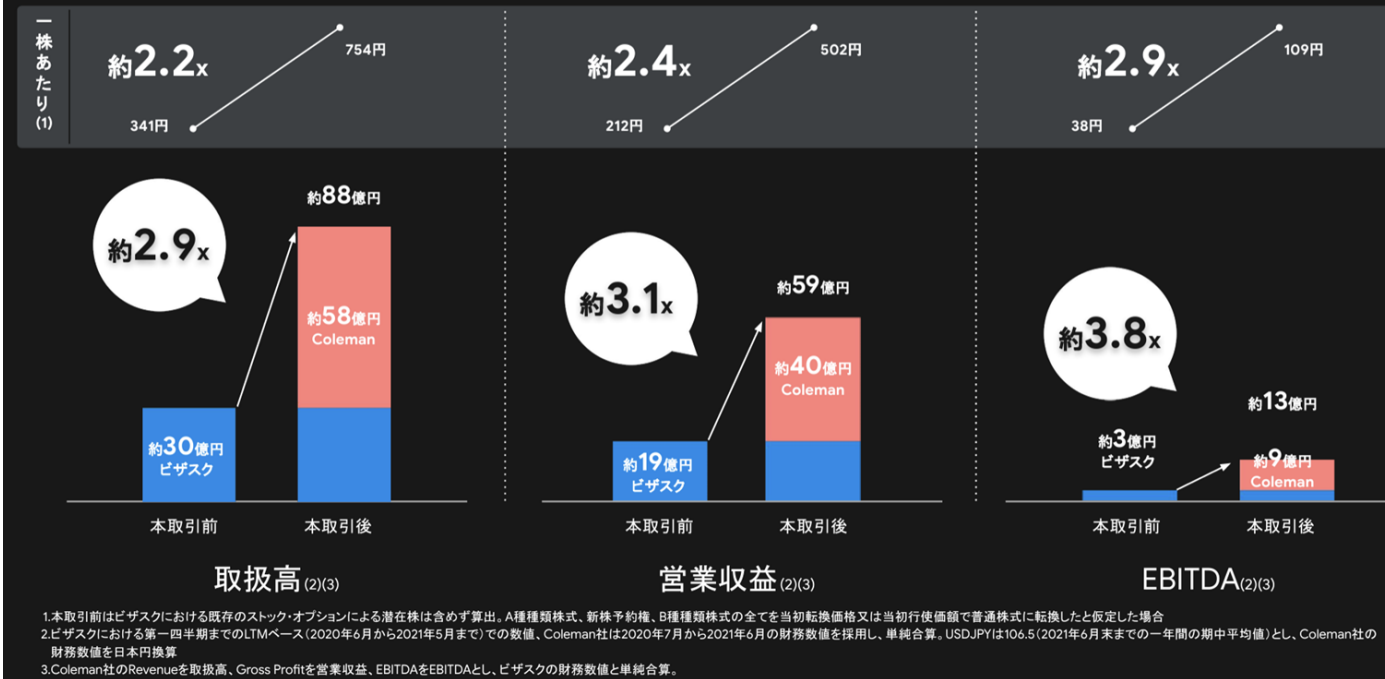


世界7カ所に400人以上の従業員／拠点同士のコミュニケーション創出
世界中の時差対応を強化

当社2022年2月期第三四半期決算資料より

業績インパクト(ビザスク + Coleman LTMベース単純合算)

取扱高・営業収益・EBITDAが大幅に増加、一株あたりの各指標も大きく向上



当社コールマン社買収時発表資料より

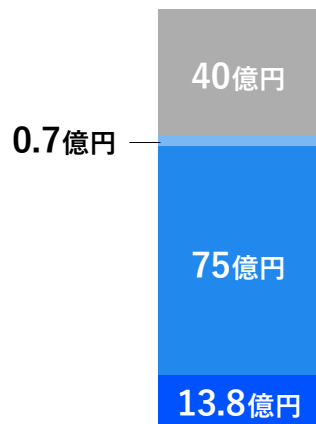
借入と種類株式等の活用により、負債と資本のバランスをとることを企図

M&Aと同時に資金調達を実施する必要があり、公募増資ではなく第三者割当による資本調達を選択

Coleman経営陣の受領対価を一部再投資させることにより買収後の一定のコミットメントを得る

買収対価 USD**102**mil. (約112億円) ※1, 2

資金調達額 約**129**億円



資金調達元	概要
邦銀	<ul style="list-style-type: none"> 長期借入(期日：2026年7月)
金融投資家 (IXGS Investment IV, L.P.) ※3	<ul style="list-style-type: none"> 行使価額 3,724円 議決権なし 3,724円で普通株式に転換可能
Coleman経営陣 + 同社既存株主	<ul style="list-style-type: none"> 議決権なし A種に劣後 3,724円で普通株式に転換可能

※1. USDJPY 110円で算出

※2. Coleman社の会社総価値103.35百万ドルにクロージング時点の純現預金の見込金額等を調整

※3. アドバンテッジアドバイザーズ株式会社がサービスを提供するファンドが出資する特別目的ビークル



スタートアップにとっての株式＋現金対価のM&Aの意義

- 大型M&Aをより柔軟に実施可能にする
 - 必要なエクイティを含む目指す資本構成をM&A遂行時に確定
 - 普通株を使うことで100%のエクイティに
- 高い株価水準（倍率）を適宜活用可能
- 株式対価を受け取った相手側の経営へのコミットメントの持続
- 日本企業の株式を使ったM&Aがグローバルに一般的となれば、グローバルM&Aにも展開可能性が広がるものと思料