



証券コード：2588

WATER DIRECT

2016年3月期【第10期】第2四半期 決算説明会

株式会社ウォーターダイレクト
2015年11月17日（火）

1 中長期目線に立ったストック重視経営

2 ストックビジネスに適した経営管理

3 プラットフォーム事業としての再定義

- 1 前年比約30%以上の売上増加
- 2 将来の収益源である顧客獲得に注力
- 3 早期黒字化に向けたコスト管理の徹底

ストック利益

(継続的売上から継続的な原価：費用を引いた利益のこと)

サービス提供時

- 水売上
- 付加価値商品売上

IN



1か月後 2か月後 3か月後 4か月後 5か月後

OUT



契約時

- 代理店手数料等
- 設備投資費用：人件費等
- サーバー費用等

サービス提供時

- 水の製造費用
- カスタマーセンター費用
- 物流費用等



時間

契約

ユーザー利用期間

解約

時間



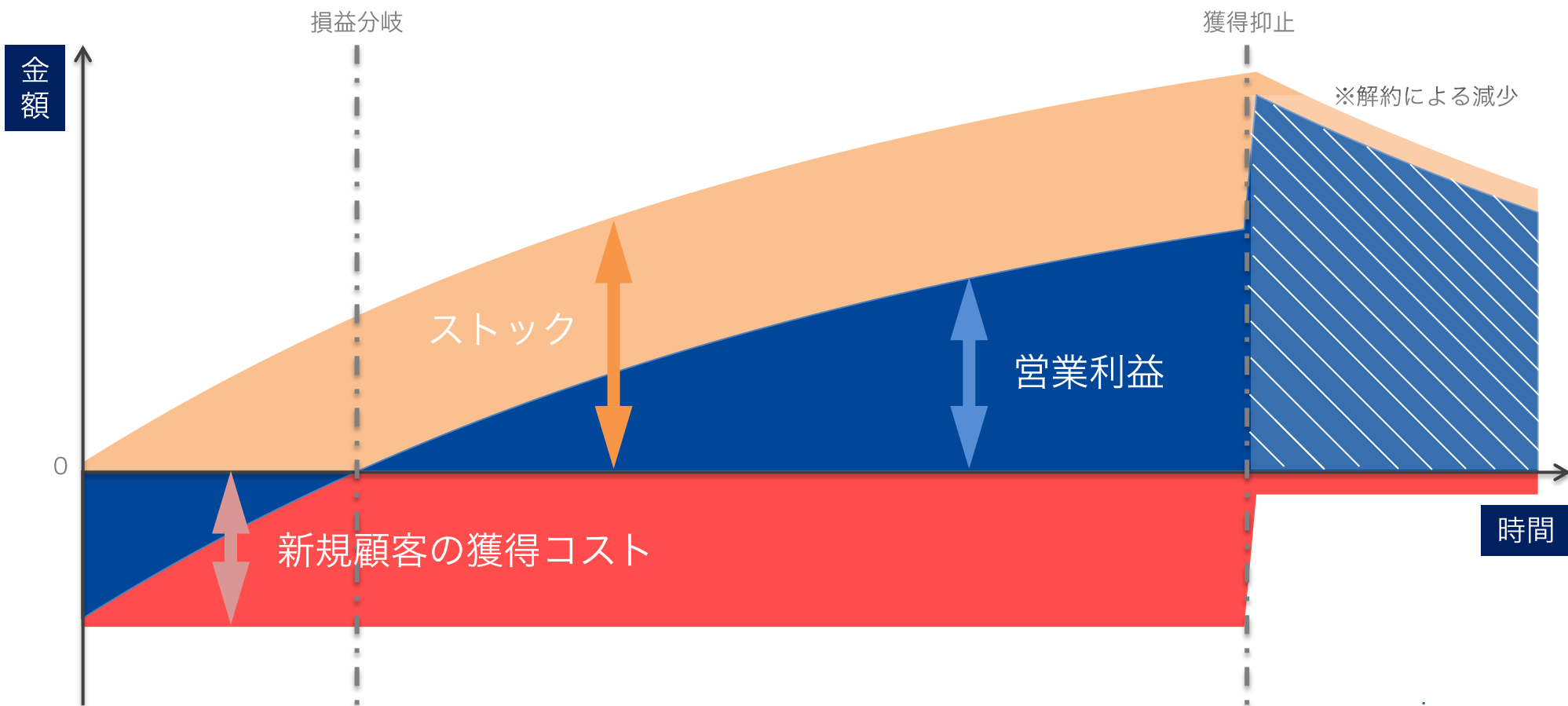
営業利益推移イメージ

先行投資型モデル。
ストック利益を積み上げることで安定した経営基盤を構築。
長期継続顧客は、利益率が高い将来収益の基盤となる。

獲得開始後

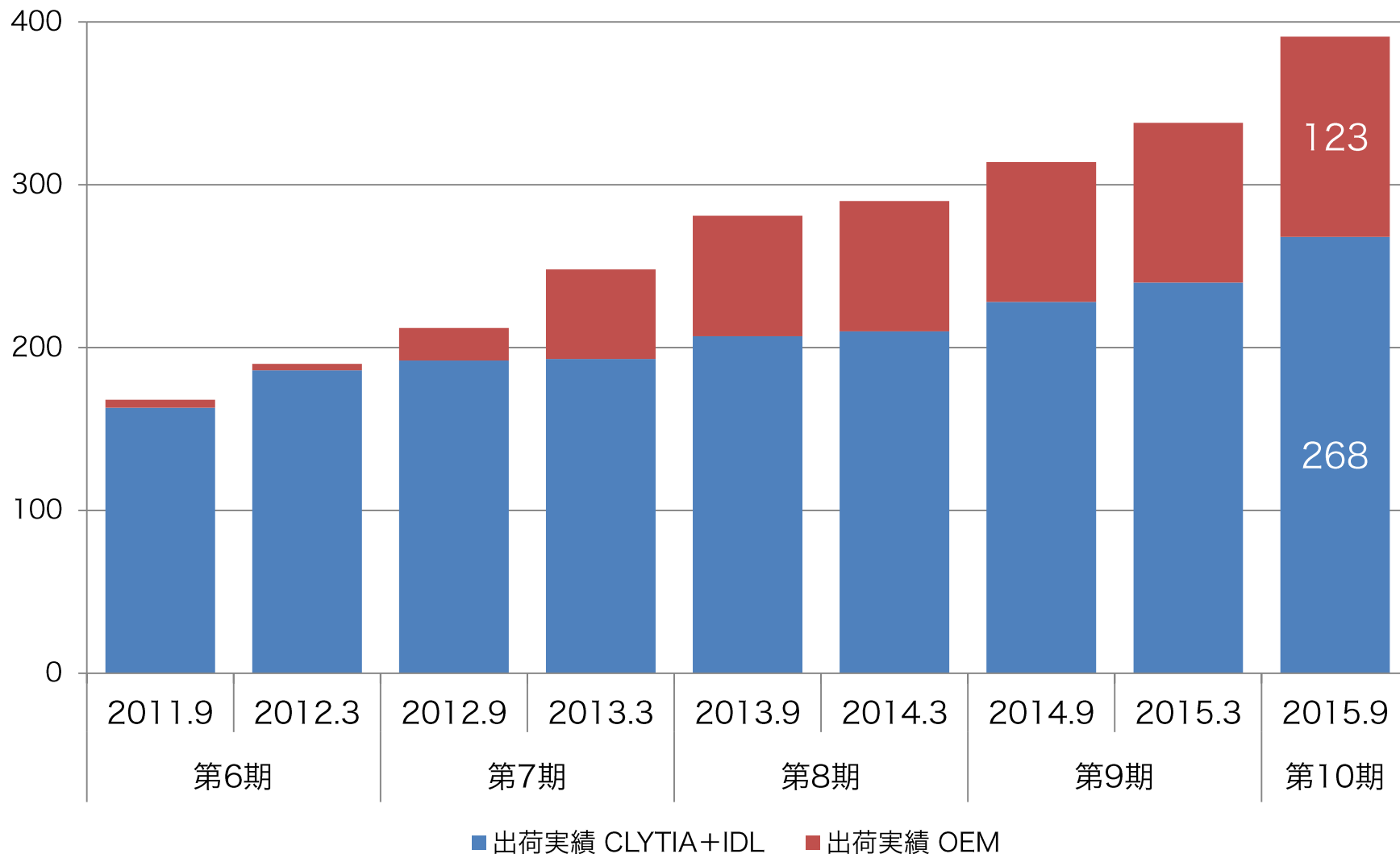
損益分岐後

獲得抑止後



ストック利益の源泉となる水出荷実績推移

単位：万本



		重点施策内容	実績
1	顧客基盤の強化	光通信・FLCとの3社間連携による新規顧客の獲得	○
		CRM施策による既存顧客の満足度向上	△
2	収益モデルの改革	新商品導入	△
		新料金プラン	△
3	コスト競争力の強化	設備投資および容器内製化による製造コスト効率化 物流ネットワーク再最適化による物流コスト縮減	○
		獲得運営コストの低減 販促手法の見直しと低減	△

第10期上期連結業績概要



(百万円)

	第9期上期	第10期上期	増減	前年同期比
売上高	4,711	6,289	1,578	133.5%
営業利益	131	△ 225	△ 356	—
経常利益	118	△ 252	△ 370	—
当期純利益	41	△ 174	△ 215	—
EBITDA	570	391	△ 179	68.6%

連結キャッシュフローについて

(百万円)

	第9期 上期	第10期 上期	主な差額要因
営業活動による キャッシュ・フロー	98	431	顧客数増加による水出荷本数の増加
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 741	△ 1,036	西桂工場等有形固定資産の取得による支出
財務活動による キャッシュ・フロー	577	10	安定した資金調達により、借入と返済のバランスを保持
現金及び現金同等物の 四半期末（期末）残高	2,298	1,425	

- 新規獲得による顧客基盤の拡大
- 顧客満足度の向上
- コスト競争力の強化

第10期通期業績予想について

(百万円)

	第10期上期 実績	第10期下期 業績予測	第10期通期 業績予測
売上高	6,289	6,711	12,500 ↓ 13,000
営業利益	△ 225	25	150 ↓ △200
経常利益	△ 252	2	100 ↓ △250
当期純利益	△ 174	△ 11	20 ↓ △185

參考資料

第10期上期 連結損益計算書



(百万円)

	第8期上期	第9期上期	第10期上期			
	実績	実績	予算	実績	前年比 (%)	予算比 (%)
売上高	4,283	4,711	6,000	6,289	133.4%	104.8%
売上総利益	3,263	3,759	4,686	4,653	123.7%	99.2%
営業利益	140	131	△ 150	△ 225	—	—
経常利益	102	118	△ 175	△ 252	—	—
当期純利益	64	41	△ 166	△ 174	—	—
EBITDA※	469	570	413	391	68.5%	94.6%
1株あたり純利益	9円38銭	5円14銭	△20円42銭	△21円46銭	—	—

※EBITDA=経常利益+減価償却費+金融費用

※1株あたり純利益は、株式分割（2012年12月26日付 1：100、2013年10月1日付 1：3）を考慮しております。

※注：第9期より連結決算へ移行

第10期上期 連結貸借対照表



(百万円)

	第8期上期		第9期上期			第10期上期		
		構成比 (%)		構成比 (%)	前年比 (%)		構成比 (%)	前年比 (%)
流動資産	3,123	53.3	4,175	55.0	133.7%	3,997	48.1	95.7
固定資産	2,744	46.7	3,419	45.0	124.6%	4,322	51.9	126.4
総資産	5,868	100.0	7,595	100.0	129.4%	8,320	100	109.5
流動負債	2,296	39.1	2,844	37.4	123.9%	3,319	39.9	116.7
固定負債	2,091	35.6	2,452	32.3	117.3%	2,931	35.2	119.5
純資産	1,479	25.2	2,298	30.3	155.4%	2,069	24.9	90.0
有利子負債	2,556	43.6	3,307	43.5	129.4%	4,161	50.0	125.8
ROA	1.09%	—	0.54%	—	—	△2.09%	—	—
ROE	4.33%	—	1.85%	—	—	△8.40%	—	—
DER (Gross)	1.7	—	1.4	—	—	2.0	—	—
DER (Net)	0.6	—	0.4	—	—	1.3	—	—

※注：第9期より連結決算へ移行

ウォーターダイレクトの強み：製販一体

開発・製造・品質管理・販売・アフターサービスまでを
自社グループで手がける製造小売・ダイレクトマーケティング

開発



製造※



品質管理



販売



アフター
サービス※



お客様



※一部外部委託

自社グループで開発からアフターサービスまでを一貫して行う
企業活動の連鎖により新たな価値を創出し、お客様へ

安心・安全なおいしい天然水を安定的に提供する プラットフォームを

3つのエリアより採水したナチュラルミネラルウォーターを宅配する
ホーム・オフィス・デリバリーを事業の基本として展開しています。

3つの採水地からお届け

宅配便で配送

ご家庭へ

3つの採水地から
選べる天然水



阿蘇



金城



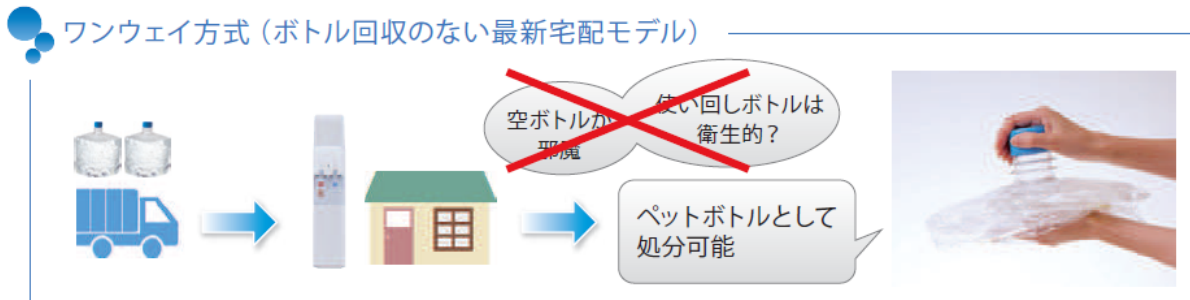
富士山



従来の宅配方式（リターナブル方式）は、ボトルの配送と回収が必要です。ワンウェイ方式はこの点が不要となり、お客様からのご意見を解決するモデルとして、広く認知されています。



リターナブル方式の懸念点を解消



ワンウェイ方式の優位性	
	エンドユーザー
宅配の利便性の向上	<ul style="list-style-type: none"> ● 時間指定・再配達可能 ● 空ボトルの保管不要
衛生面の不安を解消	<ul style="list-style-type: none"> ● 衛生的な使いきりボトル ● ボトル内への空気混入なし
普及しているペットボトル素材	<ul style="list-style-type: none"> ● 馴染み深く、使い慣れている（匂いが気にならない） ● リサイクルで環境にやさしい
	事業者
手間を省く	<ul style="list-style-type: none"> ● ボトルの配送、回収が不要 ● 空ボトルの洗浄、保管が不要
収益性の向上	<ul style="list-style-type: none"> ● 物流の人員、設備が不要 ● 空ボトルの在庫・倉庫が不要
物流の制約から解放	<ul style="list-style-type: none"> ● エリア制約なし ● ECなど周辺事業も容易に

省人化ラインとECO化で 安心・安全な環境に優しい工場



手作業の削減による衛生面を強化しました。また、お水のボトルを自社で内製化し、資材と輸送の両面での環境負荷を低減。冷たい原水を利用した冷却・冷房システムの採用や照明のLED化など環境面に配慮した工場です。

富士山の清掃活動



「クリティアの天然水 富士山のお水」の水源地である富士山の、美化・清掃活動など、環境保全に寄与する活動を定期的に行っています。

「TABLE FOR TWOプログラム」に参加



世界の食糧問題について「TABLE FOR TWO」の活動に共感し、お客様にご購入いただいた「クリティアの天然水」キャップシール1枚＝学校給食1食分として、開発途上国の子どもの学校給食をNPO法人を通じて提供しています。

環境省と官民一体で取り組む 「熱中症予防声かけプロジェクト」での活動



環境省と官民一体で取り組む「熱中症予防声かけプロジェクト」へ、2014年より賛同し活動を行っています。「クリティアの天然水」を通じて水分補給の重要性を社会全体へ広げていきます。

社名	株式会社ウォーターダイレクト																
本社住所	東京都品川区大崎4-1-2 ウィン第2五反田ビル8F URL : http://www.waterdirect.co.jp																
本店 富士吉田工場	山梨県富士吉田市上吉田 4597-1	設立	2006年10月13日														
役員	<table border="0"> <tr> <td>代表取締役 執行役員社長</td> <td>樋口 宣人</td> </tr> <tr> <td>取締役</td> <td>村口 和孝、和田 英明、藤野 英人、平井 亮子</td> </tr> <tr> <td></td> <td>萩尾 陽平、形部 孝広、杉田 将夫</td> </tr> <tr> <td>常勤監査役</td> <td>加藤 次夫</td> </tr> <tr> <td>監査役</td> <td>手嶋 伸也、片岡 敬三</td> </tr> <tr> <td>執行役員常務</td> <td>武井 道雄</td> </tr> <tr> <td>執行役員</td> <td>加治木 博志、長野 成晃、山際 正洋</td> </tr> </table>			代表取締役 執行役員社長	樋口 宣人	取締役	村口 和孝、和田 英明、藤野 英人、平井 亮子		萩尾 陽平、形部 孝広、杉田 将夫	常勤監査役	加藤 次夫	監査役	手嶋 伸也、片岡 敬三	執行役員常務	武井 道雄	執行役員	加治木 博志、長野 成晃、山際 正洋
代表取締役 執行役員社長	樋口 宣人																
取締役	村口 和孝、和田 英明、藤野 英人、平井 亮子																
	萩尾 陽平、形部 孝広、杉田 将夫																
常勤監査役	加藤 次夫																
監査役	手嶋 伸也、片岡 敬三																
執行役員常務	武井 道雄																
執行役員	加治木 博志、長野 成晃、山際 正洋																
資本金	1,207,608,300円	発行済株式総数	8,128,400株														

1.掲載された情報についてご注意いただきたい点

当資料を通じ、財務情報、経営指標等の情報の開示を行います。当社は、当資料を通じて情報開示を行うにあたり細心の注意を払っておりますが、当資料に掲載した情報について内容の正確性等を保証いたしません。当資料による情報開示は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終的な決定は、ご自身の判断でお願い致します。当社は、当資料に掲載された情報を利用したことにより生じたいかなる損害についても、一切責任を負いません。

2.将来の見通しに関する事項について

当資料に掲載されている情報には、業績予測等の将来の見通しに関する記述が含まれていますが、これらはリスクや不確実性を内包するものです。業績予測等の将来の見通しに関する記述は、その実現性を保証するものではなく、当社を取り巻く経営環境や市場動向の変化等により、実現しない可能性があることにご注意ください。

3.当資料の運用について

当資料は予告なく配布の中止や内容の変更を行うことがあります。当社は、当資料を利用できなかったことにより生じたいかなる損害についても、一切責任を負いません。

以上



CLYTIA

おいしい天然水と、
暮らそう。

＜お問い合わせ先＞

株式会社ウォーターダイレクト 広報・IR担当

メールアドレス：ir@waterdirect.jp