



証券コード:2588

2015年3月期【第9期】 第2四半期 決算説明会資料



株式会社ウォーターダイレクト

2014年11月19日

1. 第9期第2四半期決算概要

2. 今後の事業展開

Appendix

第9期第2四半期決算 サマリー(P/L)



CLYTIA

(百万円)

	第7期2Q	第8期2Q	第9期2Q			
	実績	実績	予算	実績	前年比 (%)	予算比 (%)
売上高	3,258	4,283	4,650	4,711	110.0	101.3
売上総利益	2,512	3,263	3,708	3,759	115.2	101.4
営業利益	30	140	130	131	93.6	100.8
経常利益	4	102	100	118	115.7	118.0
当期純利益	2	64	30	41	64.1	136.7
EBITDA※	277	469	542	570	121.5	105.2
1株あたり純利益	0円47銭	9円38銭	3円70銭	5円14銭	-	-
累計顧客数(千人)	179	243	-	290	-	-

※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9期第2四半期決算 サマリー(B/S)



(百万円)

	第7期2Q		第8期2Q			第9期2Q		
		構成比(%)		構成比(%)	前年比(%)		構成比(%)	前年比(%)
流動資産	2,010	50.7	3,123	53.3	155.4	4,175	55.0	133.7
固定資産	1,952	49.3	2,744	46.7	140.6	3,419	45.0	124.6
総資産	3,962	100.0	5,868	100.0	148.1	7,595	100.0	
流動負債	1,613	40.7	2,296	39.1	142.3	2,844	37.4	123.9
固定負債	1,623	41.0	2,091	35.6	128.8	2,452	32.3	117.3
純資産	726	18.3	1,479	25.2	203.7	2,298	30.3	155.4
有利子負債	2,046	51.6	2,556	43.6	124.9	3,307	43.5	129.4
ROA	0.05%	-	1.09%	-	-	0.54%	-	-
ROE	0.28%	-	4.33%	-	-	1.85%	-	-
DER(Gross)	2.8	-	1.7	-	-	1.4	-	-
DER(Net)	0.7	-	0.6	-	-	0.4	-	-

注：第9期より連結決算へ移行

新規顧客獲得費用

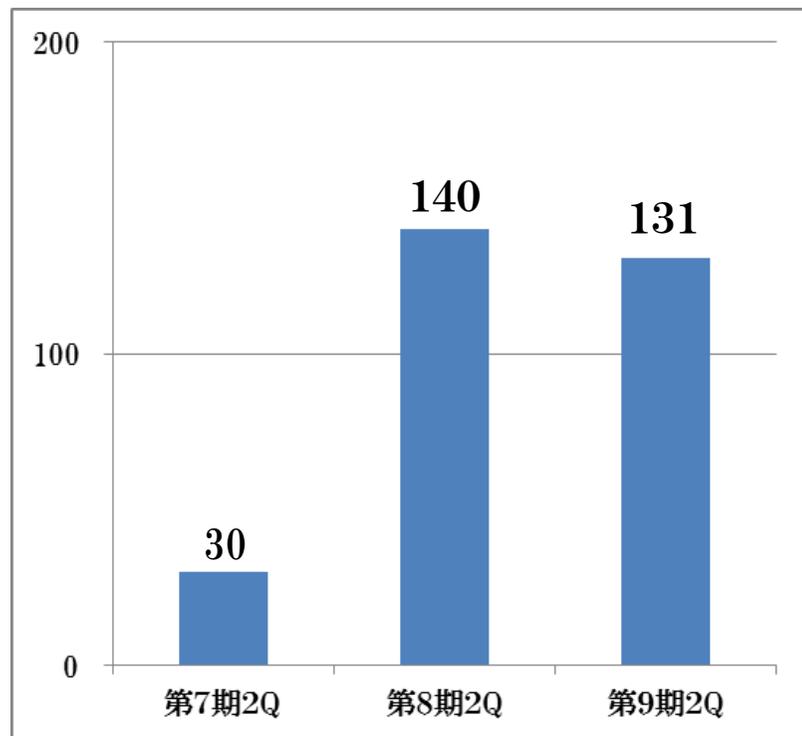
(百万円)

	第8期2Q		第9期2Q		
		売上高比率		売上高比率	前年比
売上	4,283	100.0%	4,711	100.0%	110.0%
営業利益	140	3.3%	131	2.8%	93.6%
EBITDA	469	11.0%	570	12.1%	121.5%
新規獲得コスト	533	12.4%	668	14.2%	125.3%
新規獲得顧客(千人)	30.2	-	43.3	-	143.4%

新規販促活動のため販管費、新規獲得への積極投資は継続。

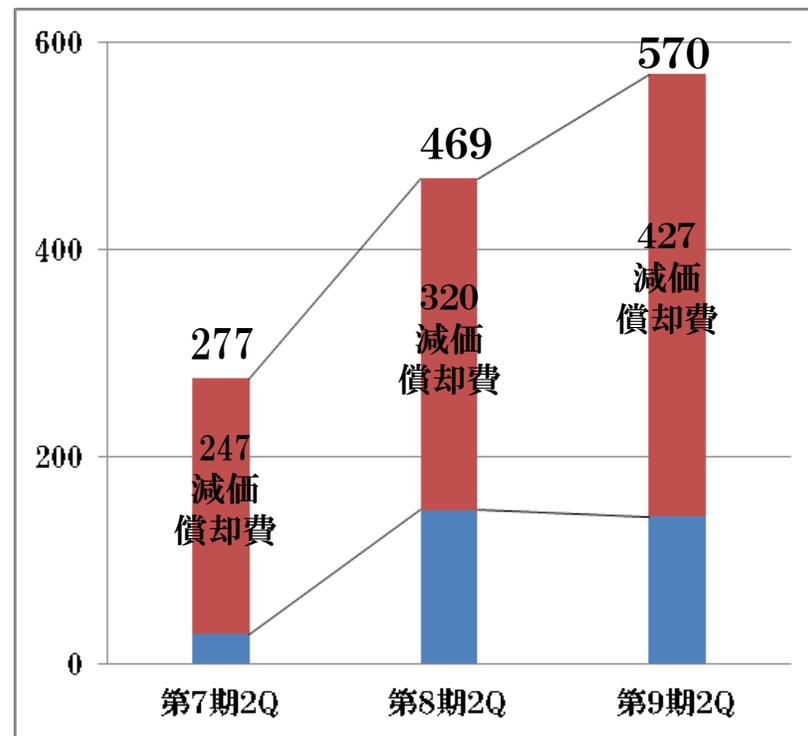
営業利益とEBITDA

営業利益



EBITDA

(百万円)

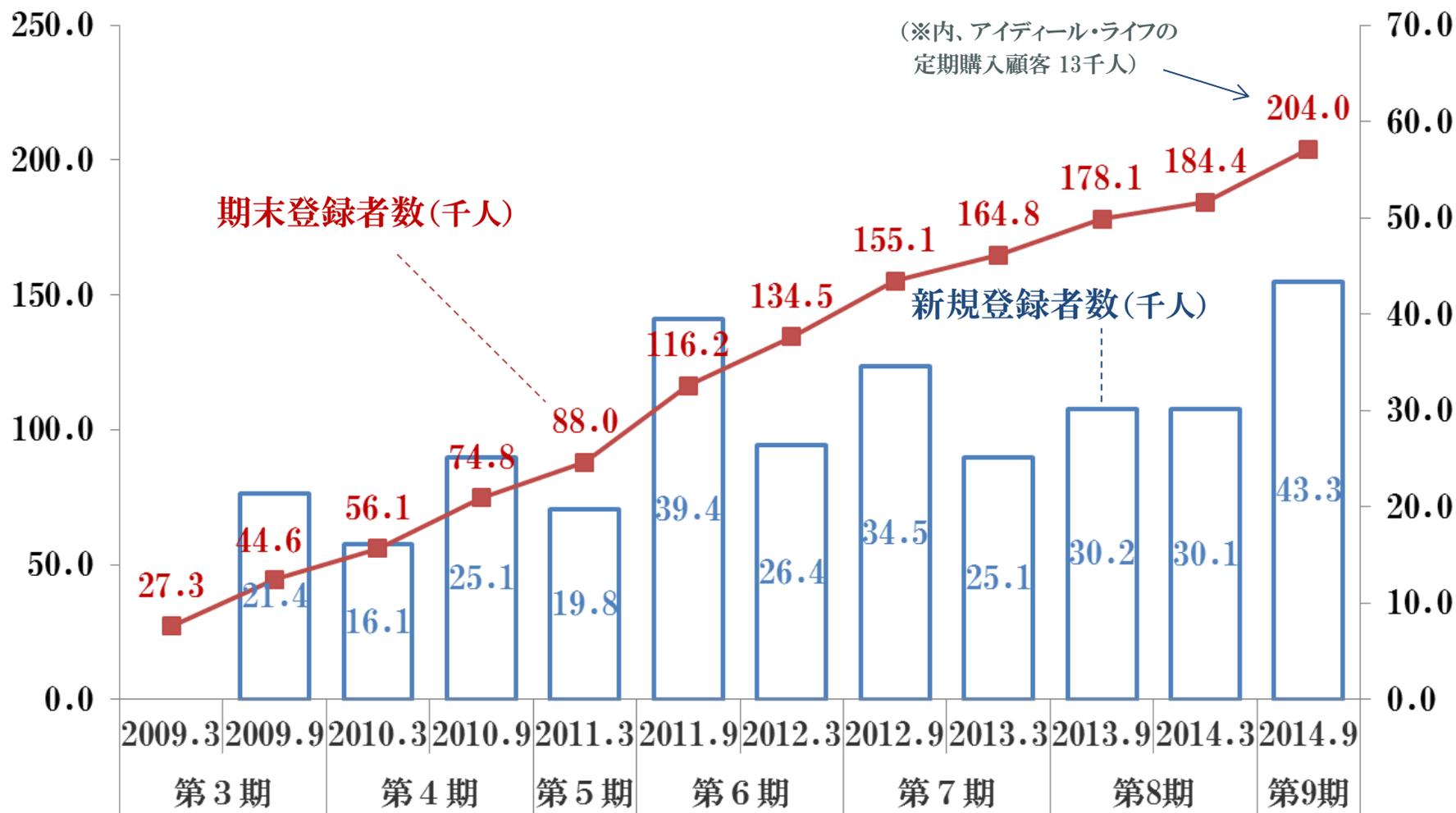


積極的先行投資のため減価償却費が大きい、EBITDAの伸長率が高い。

顧客数推移(自社ブランド(代理店含む))



CLYTIA

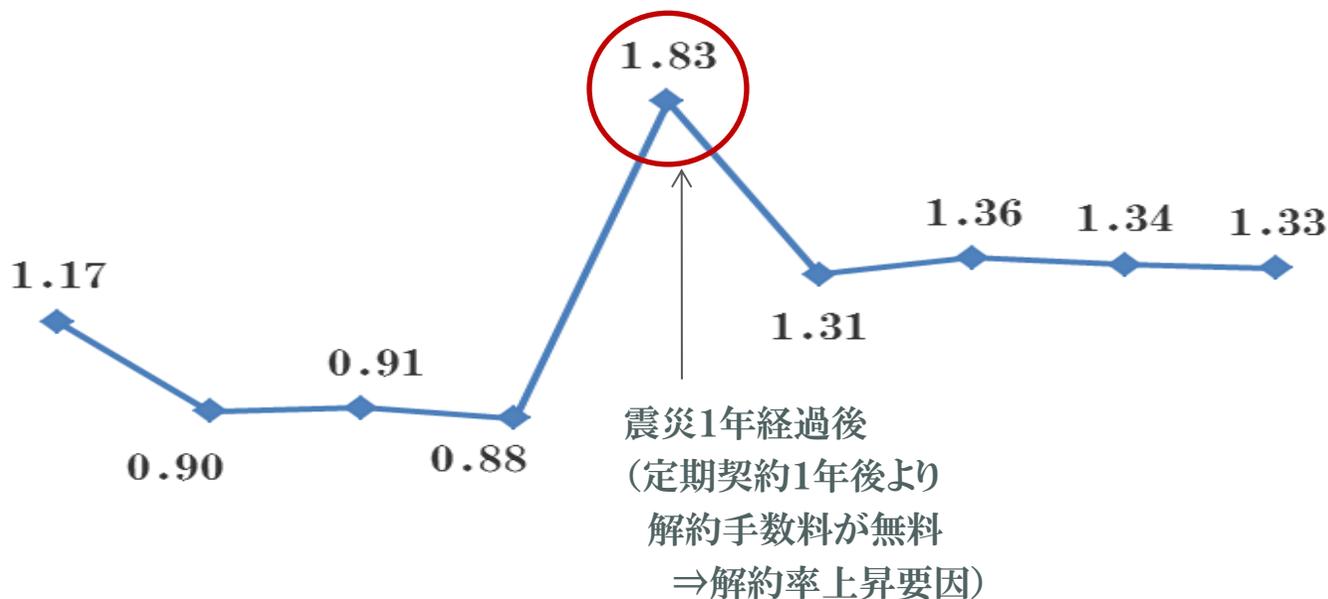


(※内、アイディール・ライフの
定期購入顧客 13千人)

※第8期まではWD単体にて算出。
第9期よりWDグループ(CLYTIA、iDEAL WATER)にて算出

2012年9月期は、震災後に急増した顧客の解約数が一時的に増えたことにより上昇したが、徐々に落ち着き、第7期末以降は1.3~1.4%の範囲内で推移している。

解約率(%)
(前月比解約者数比率)



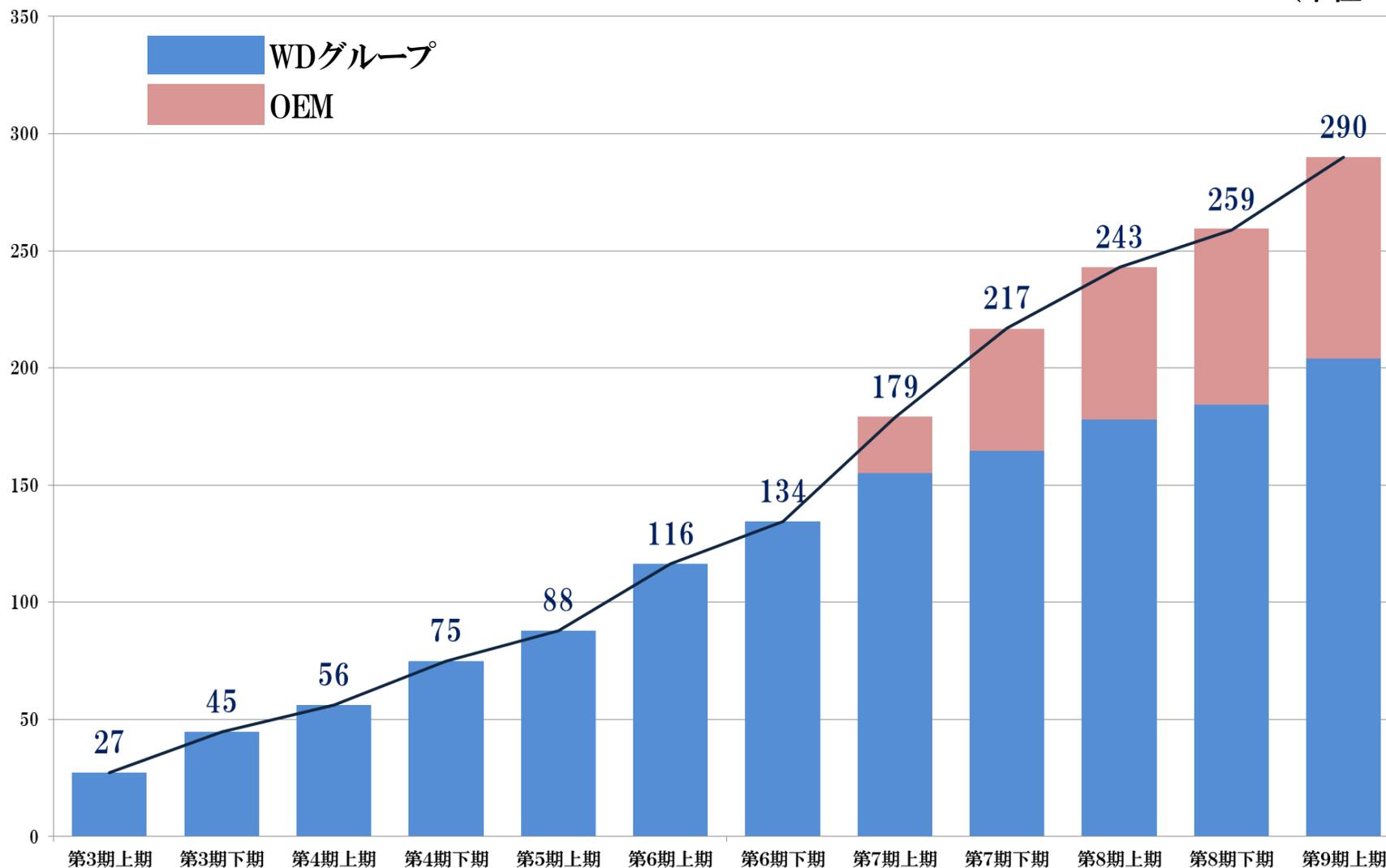
2010.9	2011.3	2011.9	2012.3	2012.9	2013.3	2013.9	2014.3	2014.9
第4期	第5期	第6期		第7期	第8期		第9期	

顧客数推移 (WDグループ+OEM)



CLYTIA

(単位:千人)



※第9期よりWDグループ (CLYTIA、iDEAL WATER)

1. 第9期第2四半期決算概要

2. 今後の事業展開

Appendix

株式会社ディー・アクション



D-Action

設立： 2014年5月
資本金： 1,000万円(当社100%出資)

- 当社直販部門を分社化し設立
- 10月より、営業部長(35歳)が執行役員社長就任、新体制へ
- 社員は**20代**が中心、**活気ある**職場環境
- 販売スタッフの**正社員化**
⇒販売現場の**レベルUP**

株式会社アイディール・ライフ



IDEAL LIFE

設立： 2014年1月
資本金： 4,500万円(当社51%出資)

- **(株)光通信**(東証一部 9435)との合弁会社
- 4月より**アイディール・ウォーター**の販売開始(当社よりOEM供給)
- **(株)光通信**の強みである**テレマーケティング**や**法人営業**を主たる営業手法として営業活動展開中

下半期の主な取組み

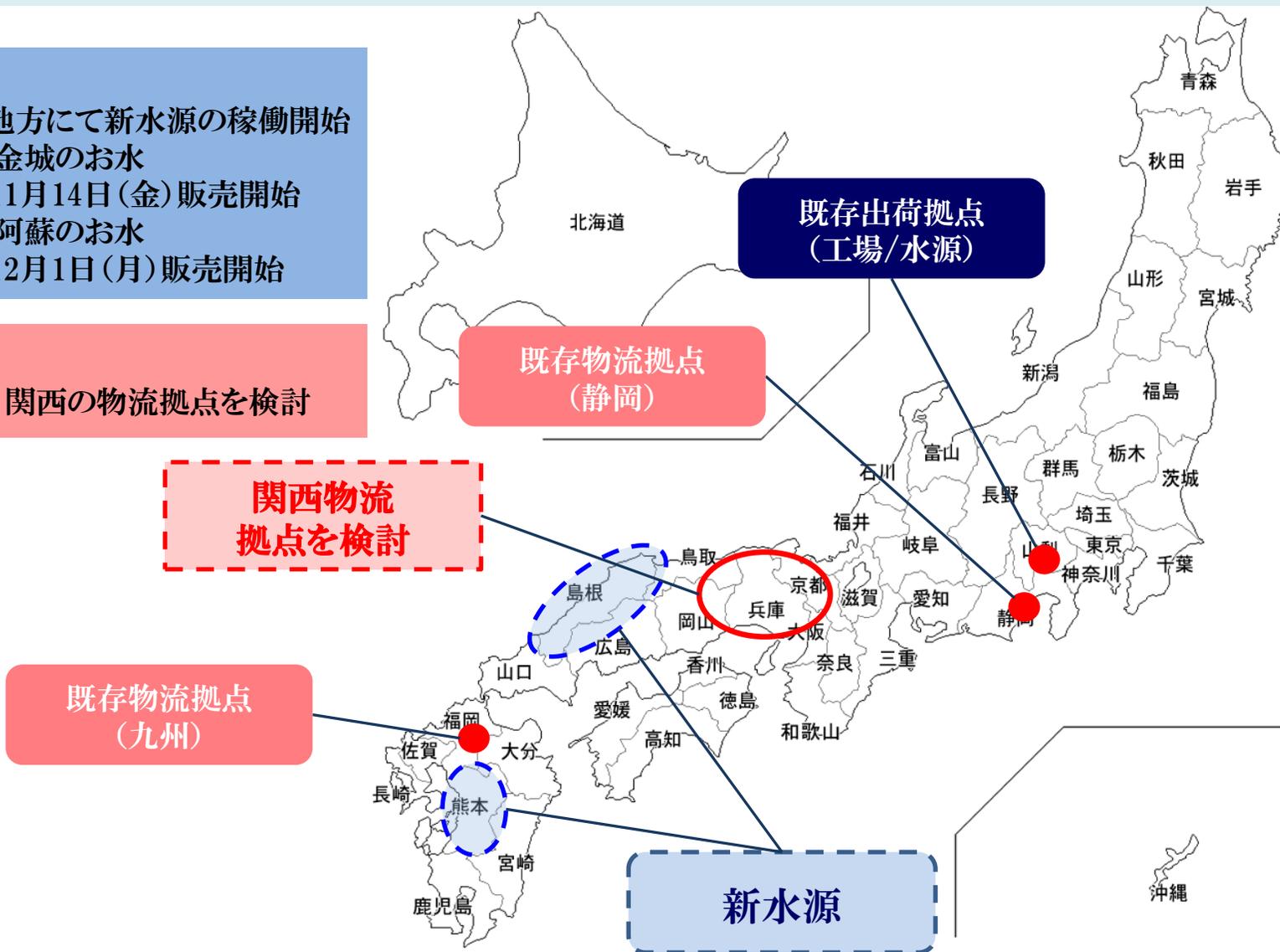
新たな水源開発を行い地産地消を推進することで、リスク分散・物流コストの削減を図る

【水源】

- 中国地方、九州地方にて新水源の稼働開始
 - 中国地方 - 金城のお水
11月14日(金)販売開始
 - 九州地方 - 阿蘇のお水
12月1日(月)販売開始

【物流】

- 新水源を考慮し、関西の物流拠点を検討



2014年11月14日リリース

新たに2つのお水(金城・阿蘇)ラインナップを追加

選べる天然水 3つの採水地から選べます。



美しい自然から生まれた
CLYTIA 金城のお水

配送料無料
エリア 近畿・中国・四国

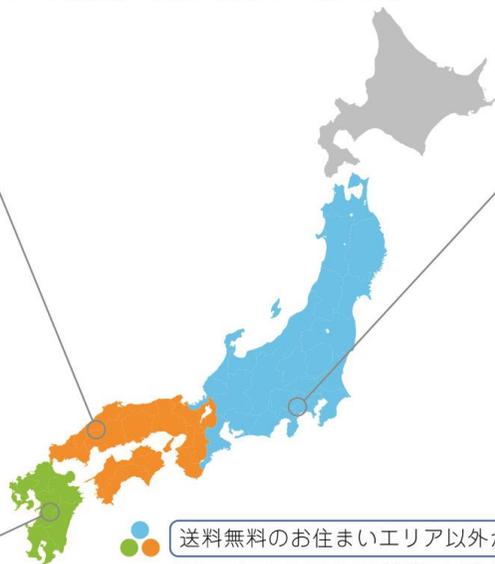
自然の力で、ゆっくりじっくり過された天然水。島根の青い海と緑の大地が育む美しい自然の力で生まれた天然水です。



雄大な阿蘇山の大自然が
育んだ天然水
CLYTIA 阿蘇のお水

配送料無料
エリア 九州

日本名水百選の地、熊本県阿蘇郡南阿蘇村を水源とする阿蘇山の恵みを受けたミネラルバランスの良い天然水。



富士山の恵み
CLYTIA 富士山のお水

配送料無料
エリア 東北・甲信越・北陸・関東・中部

自然の力で60年*以上、ゆっくりじっくり過された天然水。富士山麓の地下約200mからくみ上げてお届けします。
*株式会社地球科学研究所しらべ(2013年7月)

●●● 送料無料のお住まいエリア以外からのご注文の場合
12L×1本 1,750円(税込1,890円)あたり、別途100円(税込108円)の追加送料が必要です。

例えは九州地方(阿蘇のお水配送エリア)にお住まいのお客様も、別途追加送料のご負担で富士山、金城のお水をお楽しみいただけます。

● 北海道エリアの場合
別途送料300円(1本あたり・税込324円)を頂戴いたします。
*沖縄県・離島はお取り扱いできません。



12Lを
2本単位で
お届け

2商品の追加により、『地産地消』戦略を進め、地域に根差した商品ラインナップの増加を図ります。また、災害時における代替水源としての役割を担う体制を構築してまいります。

1. 第9期第2四半期決算概要

2. 今後の事業展開

Appendix

商号	株式会社ウォーターダイレクト	
本店・工場	山梨県富士吉田市上吉田4597-1	
東京本社	東京都品川区大崎4-1-2 ウィン第2五反田ビル 8階	
設立	2006年10月13日	
事業内容	ミネラルウォーターの製造宅配事業	
役員構成	代表取締役執行役員社長	伊久間 努
	社外取締役	村口 和孝 藤野 英人 湯浅 智之 平井 亮子
	常勤監査役	加藤 次夫
	社外監査役	南 裕史 手嶋 伸也
	執行役員常務	武井 道雄
	執行役員	加治木 博志 栗原 智晴
資本金	1,204,480千円	
発行済株式総数	8,113,400株	

「安心・安全なおいしい水を全世界に提供するプラットフォームを」

富士山麓から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。

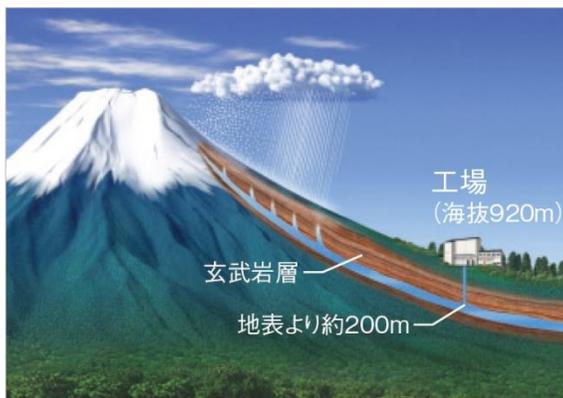
富士山麓 採水地からお届け



宅配便で配送



ご家庭へ



富士吉田工場



開発・製造・品質管理・販売・アフターサービスまでを
自社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*



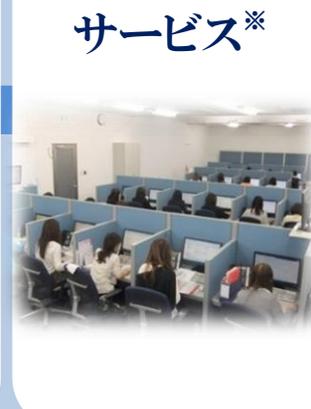
品質管理



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

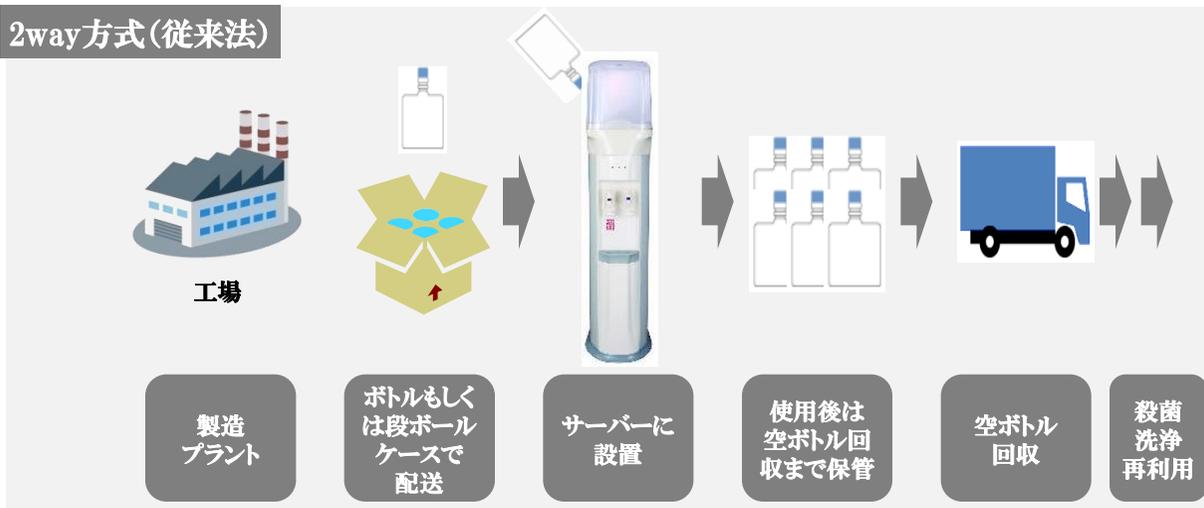
ワンウェイ方式について

ワンウェイ方式はエンドユーザー、事業者が多くのメリットを享受
採用ボトルは、広く普及しているペットボトルと同じ素材で、リサイクルが容易

1way方式(当社法)



2way方式(従来法)



リサイクル可能なワンウェイボトル



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) ● リサイクルでき、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

第9期 業績予想

光通信との合弁子会社設立により連結決算へ移行

(百万円)

	第8期(単体)	第9期(単体)			第9期(連結)		
	実績	業績予想	前年差	前年比	業績予想	前年差	前年比
売上高	8,772	9,470	698	108.0%	10,000	1,228	114.0%
営業利益	467	570	103	122.1%	450	△ 17	96.4%
経常利益	407	520	113	127.8%	400	△ 7	98.3%
当期純利益	249	270	21	108.4%	150	△ 99	60.2%

単体では増収増益傾向変わらず、連結では初期投資の影響で増収減益

第9期 業績予想(連結内訳)

(百万円)

	第8期(単体)	単体			子会社	連結調整	連結計
	第8期実績	WD(国内)	WD(海外)	WD合計	アイディールライフ	連結調整	連結計
売上高	8,772	9,150	320	9,470	1,090	-560	10,000
営業利益	467	600	-30	570	-120	-	450
経常利益	407	550	-30	520	-120	-	400
当期純利益	249	300	-30	270	-120	-	150

ご清聴、誠にありがとうございました。

【資料ご利用上の注意】

当資料に記載されている情報の中には、当社の計画や業績予想が含まれておりますが、これらの情報は作成時点において入手可能な情報に基づき、作成しております。

経済情勢や市場動向の変化などにより、将来の見通しが実際の業績と異なる可能性があります。

＜お問い合わせ先＞

株式会社ウォーターダイレクト
管理部(IR担当)

TEL:03-5487-8101

<http://www.waterdirect.co.jp/>

(お問合せフォームより「IR関連情報」を選択してください)