

# 2024年3月期 第2四半期決算説明会 補足資料

証券コード2588 / 東証スタンダード

## 株式会社プレミアムウォーターホールディングス

2023年12月8日（金）

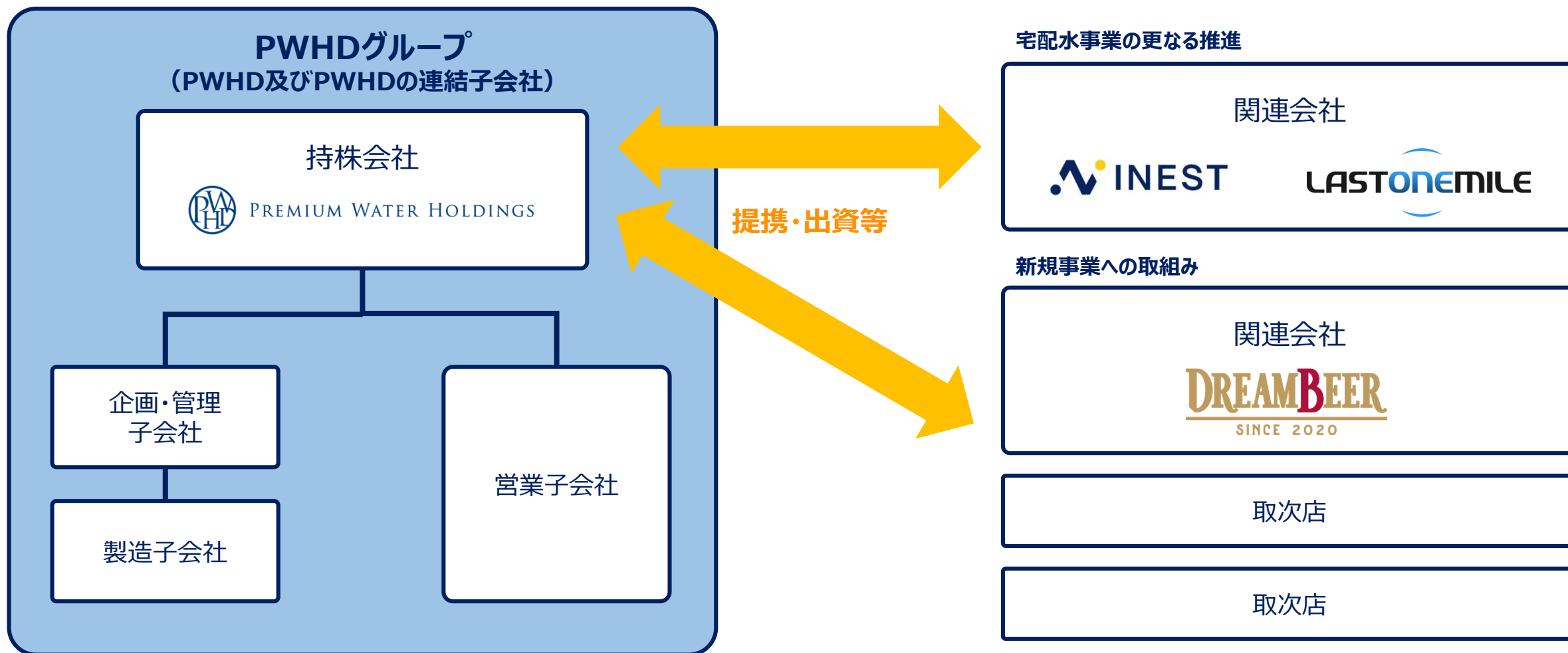


PREMIUM WATER HOLDINGS



# PWHDグループの今後の方針

株式会社プレミアムウォーターホールディングス（PWHD）は、宅配水メーカーとして効率的な製造・配送体制を構築しつつ、収益力や営業力強化への投資として、3～5年程度の回収期間を見込みながら、積極的に提携・出資等を行っております。



# INEST株式会社との資本業務提携及び連結子会社の異動について

2023年11月15日開催のPWHD取締役会において、下記を決議しております（以下、「本件」といいます）。

- ① INEST株式会社（INEST）と資本業務提携契約を締結し、PWHDがINESTの株式を新規取得する。
- ② PWHDの連結子会社であるエフエルシープレミアム株式会社（FLCP）のA種優先株式発行及び第三者割当等により、FLCPをINESTの100%連結子会社とする。

PWHDグループとしては、より強固な宅配水営業体制を構築することを目的として、また、PWHDグループとINESTグループ双方にとってさらなる企業価値向上へと繋げるべく、本件の実施を決定しております。



※東証スタンダード市場上場



PREMIUM WATER HOLDINGS

## 資本業務提携

株保有率 0% ⇒ 37.8%

# INEST株式会社の概要



商号	INEST株式会社
設立	2022年10月
資本金	100百万円 ※2023年8月31日現在
上場市場	東証スタンダード（証券コード：7111）
決算期	3月31日
所在地	東京都豊島区東池袋1丁目25-9
従業員数	360名 ※2023年3月31日現在（連結）

## 事業内容

モバイルデバイスや新電力、O A 機器等の各種商品の取次販売を行う「法人向け事業」と、ウォーターサーバーやモバイルデバイス、インターネット回線等の各種商品の取次販売を行う「個人向け事業」の二本の柱を主要事業とし、マーケティングとセールスを通じた集客・販売に関わるあらゆる業務をワンストップで提供している。



# 本件完了後の組織体制図

本件に関する取引完了後、2023年12月末時点（予定）での組織体制図は下記のとおりとなる見込みです。  
INESTはPWHDの持分法適用関連会社となり、FLCPはINESTの連結子会社となります。

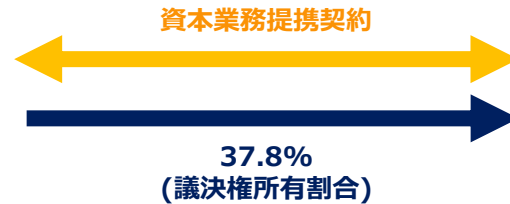


# 本件の狙い

本件の狙いとしては、PWHDグループ及びINESTグループにおいて、さらに全体として以下の点を考えております。



PREMIUM WATER  
HOLDINGS



100%  
(議決権所有割合)

## PWHDグループとしての狙い

- ✓ 他社との資本業務提携で、より多くの販売機会の創出と、グループ内の営業子会社の効率化促進を同時に実現する
- ✓ 営業固定費を削減し、顧客獲得数に応じた変動費とすることで柔軟なコストコントロールを可能にする
- ✓ グループポートフォリオの最適化により利益率のさらなる向上、利益最大化を目指す

## INESTグループとしての狙い

- ✓ 人員増により既存の営業機会を十分に活用でき、売上・利益規模の拡大を実現する
- ✓ 販売チャネルの多様化による顧客層拡大や、営業ノウハウの充実化・提案力強化による顧客満足度向上を実現し、収益力増強に繋げる
- ✓ PWHDグループとの取引規模拡大に伴い条件改善を期待でき、コスト効率化にも繋げる

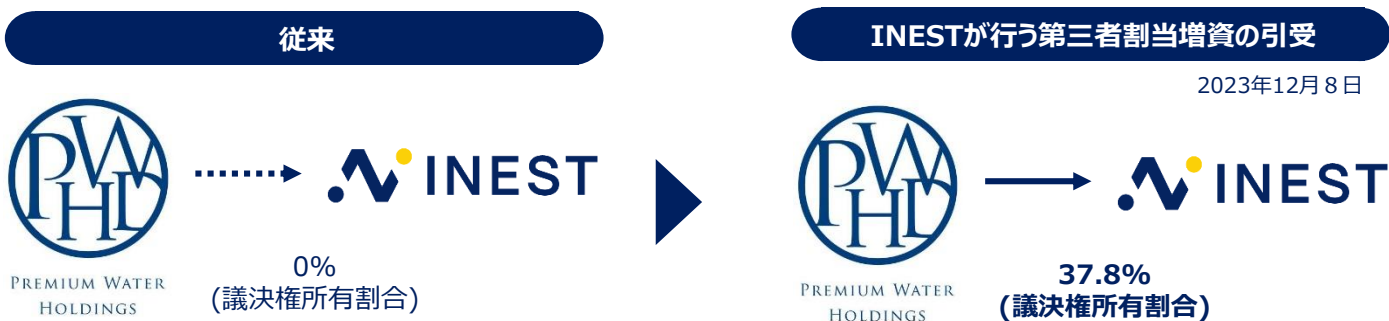
## 全体としての狙い

- ✓ それぞれのグループで不足している販売チャネルの補完及び営業効率化を実現する
- ✓ 両社のグループポートフォリオの最適化による利益最大化を目指す
- ✓ 両社の成長拡大による、各社の企業価値向上、EPS最大化を目指す

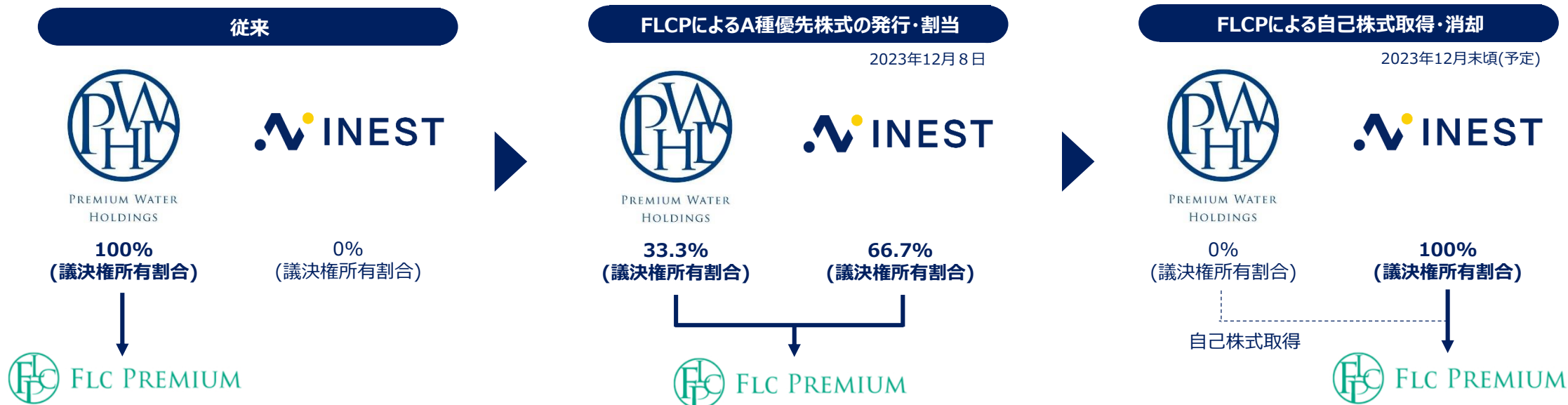
# 本件の取引手法

本件は、PWHDがINEST株式を第三者割当増資の引受により取得すること、INESTがFLCP発行のA種優先株式の割当てを受け、FLCPが自己株式を取得・消却することにより実施いたします。

## ◆PWHDによるINEST株式取得



## ◆INESTによるFLCPの連結子会社化

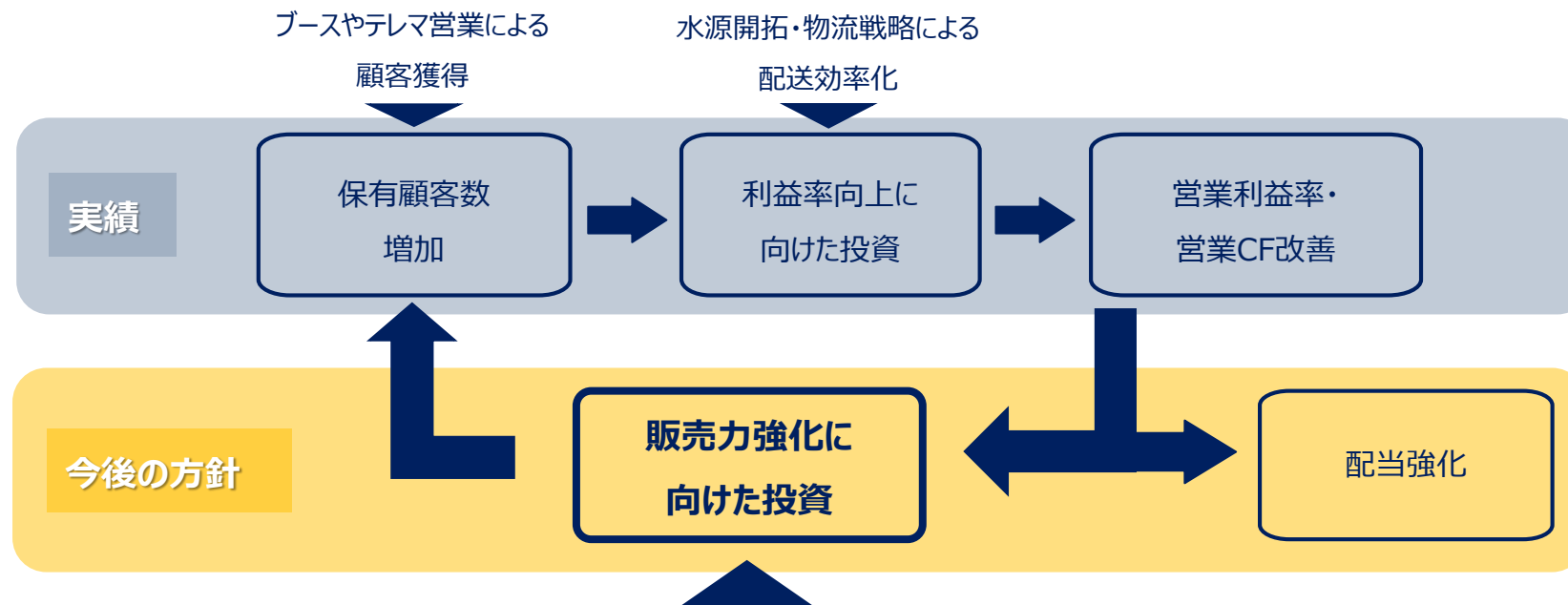


# 今後の成長イメージ

PWHDグループは、宅配水メーカーとして**安心安全な天然水をより安価に、そしてより多くの方々に届ける**ことを目指しており、そのための営業・製造・配送体制の構築により、2023年9月末時点での保有顧客数は160万件になります。

今後も宅配水事業をさらに拡大させ、ウォーターサーバーの普及を促進し続けていくためには、営業体制に関わる戦略がより一層重要であると考えております。

自社で完結せず、他企業との資本業務提携等を活用することにより、**既存の営業組織の拡大及び効率化**や、**見込み顧客との接点の増加、販売チャネルの多様化**を行い、今後のさらなる保有顧客数拡大・企業価値向上を実現してまいります。



他企業との資本業務提携等により、双方の顧客満足度及び企業価値向上を実現できる体制の構築



# 本資料の取扱い上の注意

## 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。

＜お問い合わせ先＞

株式会社プレミアムウォーターホールディングス IR担当

メールアドレス：ir@premiumwater-hd.co.jp



PREMIUM WATER  
HOLDINGS