

イー・アクセス株式会社 (9427)

2013年3月期第2四半期決算説明資料
(2012年4月 ～ 2012年9月)



2012年11月12日

ソフトバンク社との経営統合

EMOBILE LTE

2013年3月 期上期業績

ソフトバンク社との経営統合

イー・アクセス・ソフトバンク社の沿革



＝ SoftBank

2000 - ADSL市場の開拓

2005 - 携帯電話事業認可

2007 - 2.5GHz帯免許取得のため戦略的提携

2009 - MVNOパートナーとしてモバイルデータ通信での協業

ソフトバンク社との経営統合

2012年10月1日 株式交換契約を締結



= SoftBank

経営統合によるシナジー効果



= SoftBank

1.7
GHz

2.1
GHz

900
MHz

ネットワークの相互活用

スマートフォン
エリアカバレッジ
の**拡大**

1.7GHz
(LTE)

900MHz・2.1GHz
(音声/データサービス)



経営統合によるシナジー効果

1. サービスエリアの拡大
2. 販売チャネルの強化
3. 金融収支の改善

株式交換比率

イー・アクセスの株価推移

普通株式の評価額: 52,000 円

1:16.74 ➡ **1: 20.09**



スケジュール

2012年10月1日:
株式交換契約
締結

(予定)
2012年12月7日:
臨時株主総会


(予定)
2012年12月25日:
イー・アクセス
最終売買日

(予定)
2012年12月26日:
イー・アクセス
上場廃止日

(予定)
2013年1月1日:
株式交換
効力発生日

EMOBILE LTE

**LTEエリアは年度末に70%を予定
来期早期に80%を目指す**

60%  **70%**

2012年9月末時点

2013年3月末(予定)

イー・モバイル初の **LTE対応Android™スマートフォン**

- ◆ LTEテザリング対応
- ◆ クアッドコアCPU搭載
- ◆ モバイルFeliCa™対応
- ◆ 4.7インチ高解像度
ディスプレイ搭載
- ◆ LTE通信規格
「UE Category4」対応

Coming Soon!



2013年3月 期上期業績

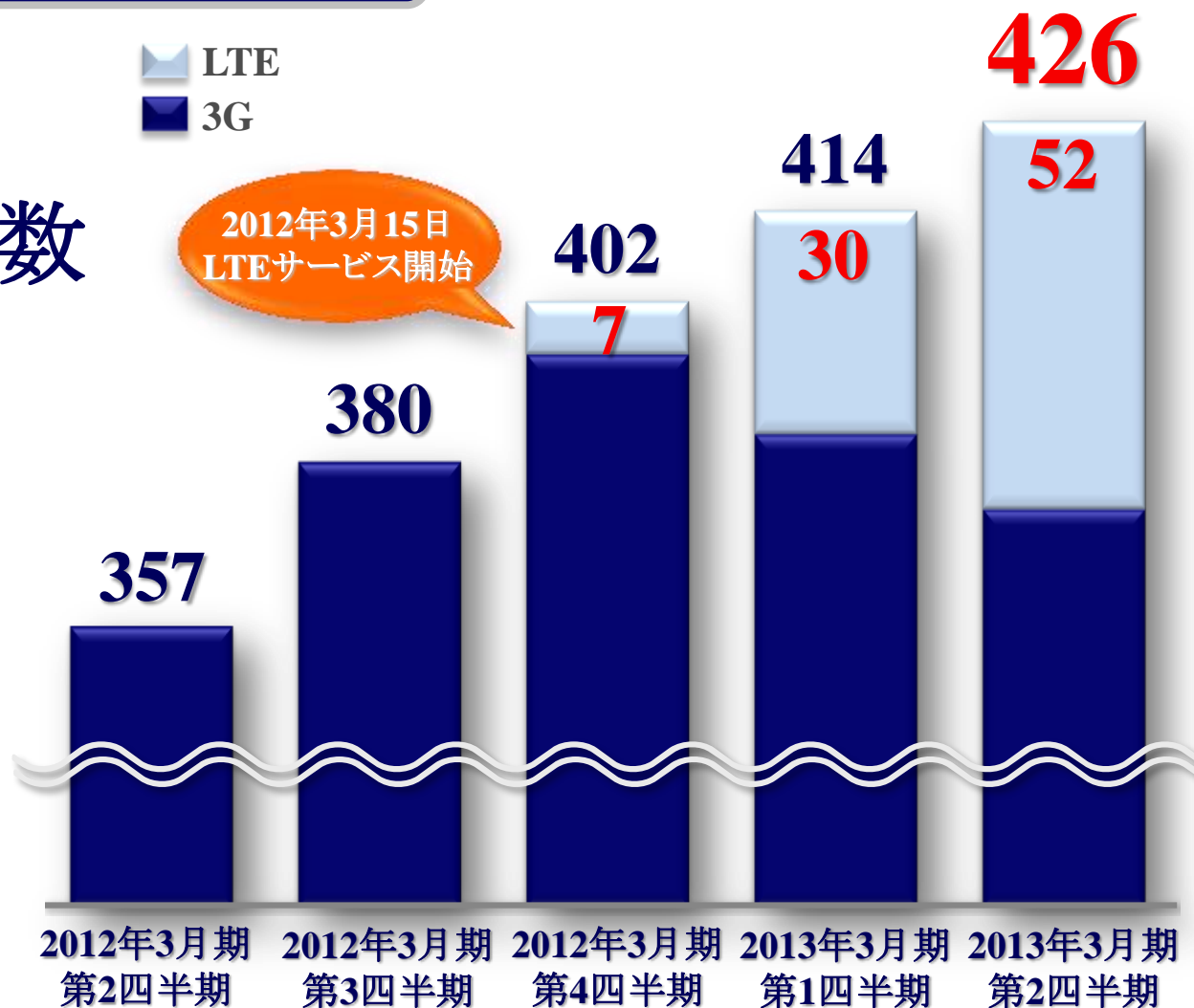
モバイル累計契約数

(契約数/万)

■ LTE
■ 3G

LTE 累計契約数
52万突破

2012年3月15日
LTEサービス開始



モバイル純増数

(契約数/万)

計画通りの
進捗



モバイルARPU

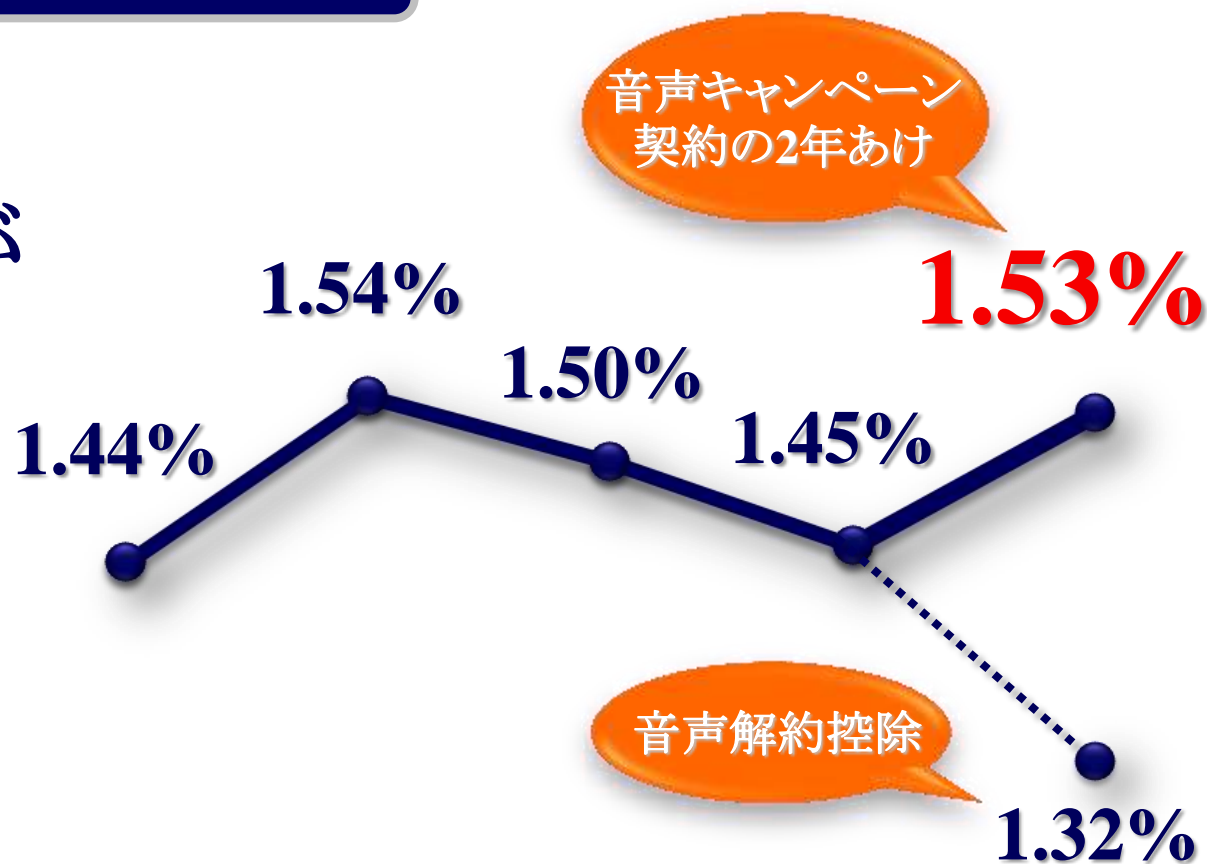
(円)

順調に回復



モバイル月次解約率

音声の解約率が
一時的に上昇



2012年3月期 第2四半期 2012年3月期 第3四半期 2012年3月期 第4四半期 2013年3月期 第1四半期 2013年3月期 第2四半期

2013年3月期上期業績

(億円)	2012年3月期 上期	2013年3月期 上期	前年同期比
売上高	966	1,085	12%
営業利益	134	86	- 36%
EBITDA*	321	299	- 7%
(営業外の現金収入)	(0)	(24)	-
経常利益	72	31	- 57%
当期純利益	71	37	- 48%

* EBITDA=営業利益+減価償却費+端末評価損+研究開発費に含まれる減価償却費+営業外損益及び特別損益のうち重要な現金収入項目

上期比較において最も高い 売上高成長率

	総売上高	モバイル 売上高	モバイル 契約数	ARPU*
イー・アクセス	+ 12%	+ 23%	+ 19%	- 4%
NTTドコモ**	+ 5%	+ 4%	+ 3%	- 6%
ソフトバンク***	+ 3%	+ 3%	+ 13%	- 5%
KDDI****	- 0%	- 2%	+ 7%	- 8%

* 上期ARPUの成長率比較は2013年3月期第1四半期と第2四半期の平均値から試算

** モバイル売上高は携帯電話事業、ARPUは総合ARPUを使用

*** モバイル売上高は移動体通信事業、ARPUは通信モジュールを含む、を使用

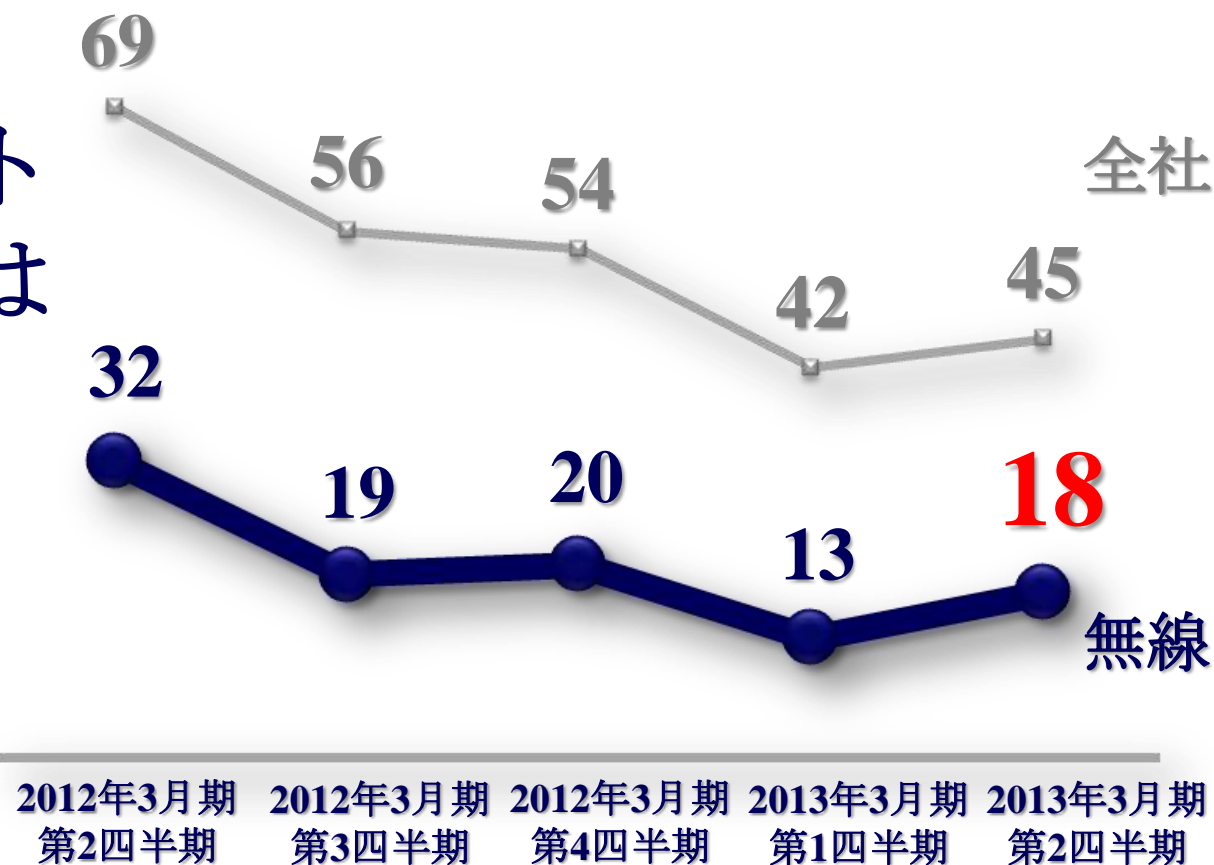
**** モバイル売上高はパーソナルセグメント、ARPUはパーソナル総合ARPUを使用

出所: 各社公開情報

無線事業の営業利益推移

(億円)

売上高拡大と
コストマネジメント
により営業利益は
改善

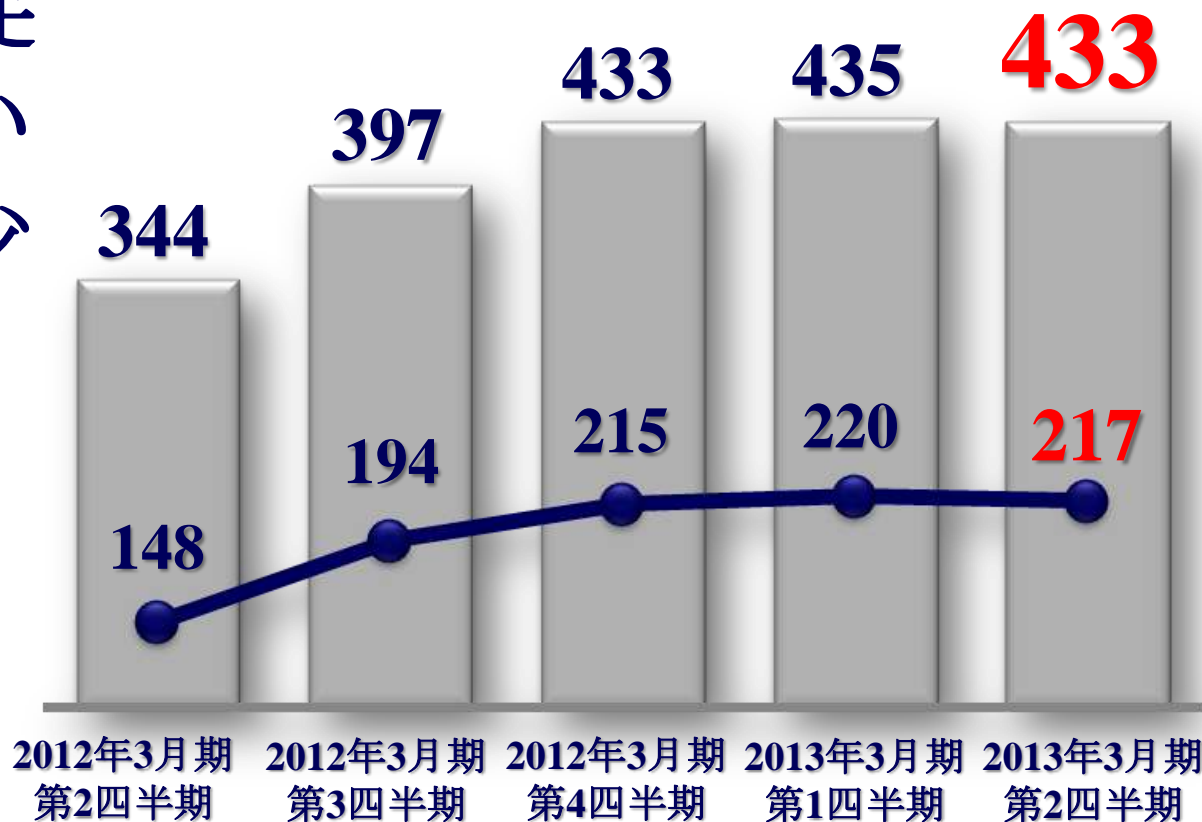


無線事業の営業費用推移

(億円)

■ 営業費用合計
—●— 広告費及び販促費

広告費及び販促
費の減少に伴い
営業費用が減少

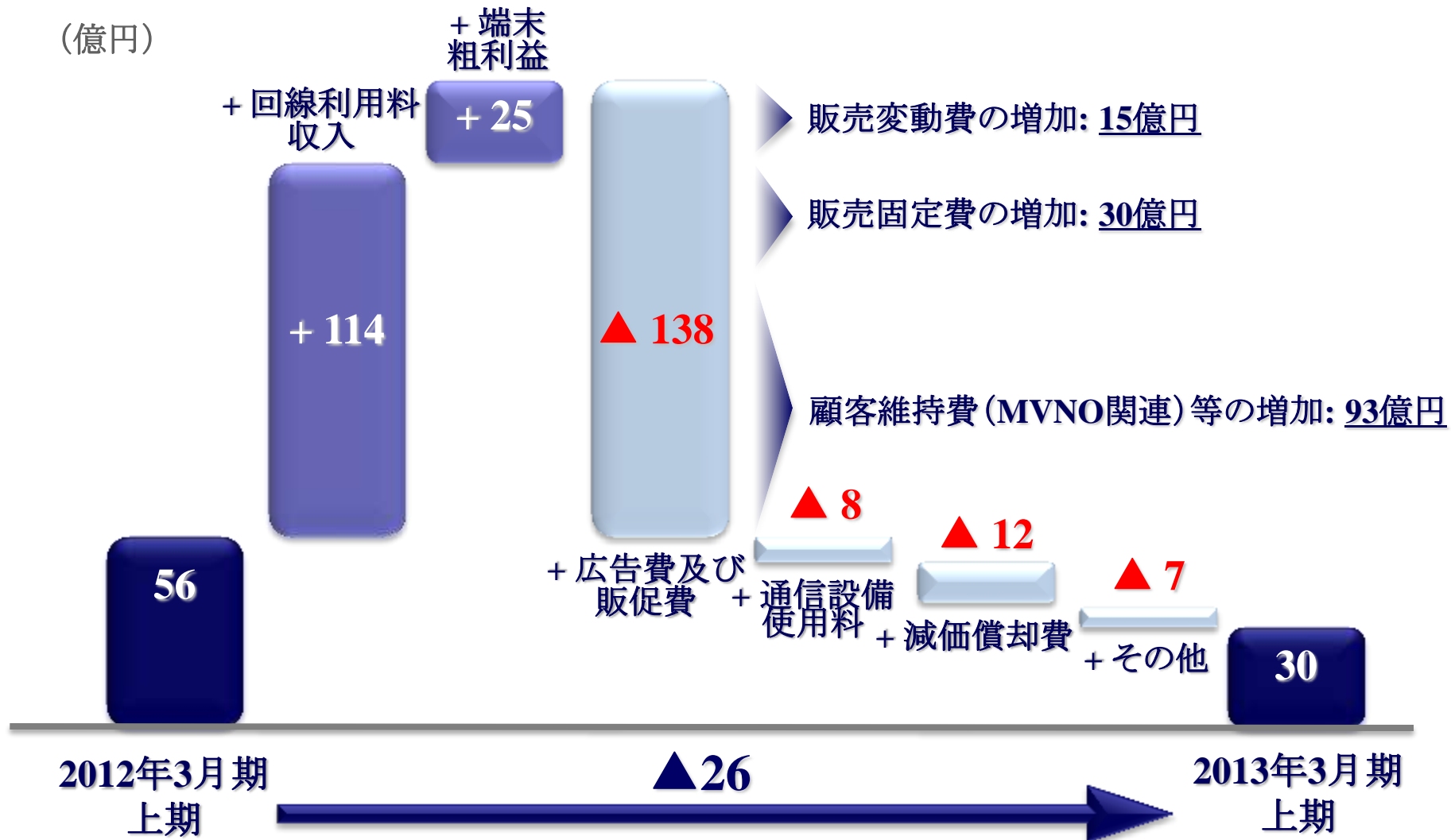


無線事業の営業費用内訳

	2012年3月期		2013年3月期
(億円)	上期	下期	上期
売上高	731	870	898
営業費用	674	830	868
広告費及び販促費	298	409	436
商品原価・材料・部品費	48	74	76
通信設備使用料	62	68	70
減価償却費	162	171	174
業務委託費	37	38	40
人件費	34	34	35
その他	33	36	36
営業利益	56	40	30

無線事業営業利益 前年同期比増減要因

(億円)



キャッシュフロー

(億円)	2012年3月期 上期	2013年3月期 上期	前年同期比
EBITDA*	321	299	- 7%
設備投資額	- 143	- 180	26%
営業フリーキャッシュフロー	179	119	- 34%
支払利息	- 52	- 46	- 12%
税金(法人税等)	26	- 0	-
配当金**	- 15	- 15	-
純フリーキャッシュフロー	138	58	- 58%

* EBITDA=営業利益+減価償却費+端末評価損+研究開発費に含まれる減価償却費+営業外損益及び特別損益のうち重要な現金収入項目

** 優先株式の取得を除く

バランスシート

(億円)

2012年3月

2012年6月

2012年9月

現金及び預金

401

375

382

有利子負債 *

2,263

2,224

2,260

純有利子負債 *

1,863

1,849

1,878

純資産

864

866

859

純有利子負債/純資産

2.16X

2.13X

2.19X

EBITDA (直近12か月)**

624

620

604

純有利子負債
/EBITDA倍率

2.99X

2.98X

3.11X

*デリバティブ評価による社債の評価額の増減を除いた金額

** EBITDA=営業利益+減価償却費+端末評価損+研究開発費に含まれる減価償却費+営業外損益及び特別損益のうち重要な現金収入項目

eAccess

Broadband services

Appendix

主要なオペレーション指標

		2012年3月期 第2四半期 (実績)	2012年3月期 第3四半期 (実績)	2012年3月期 第4四半期 (実績)	2012年3月期 第1四半期 (実績)	2013年3月期 第2四半期 (実績)	2013年3月期 通期予想
モバイル	累計契約数	3,579,000	3,800,000	4,017,000	4,137,800	4,258,900	4,500,000
	ARPU (円)	2,730	2,730	2,680	2,680	2,710	2,800
	月次解約率	1.44%	1.54%	1.50%	1.45%	1.53%	1.60%
	一人あたり 獲得費用 (円)*	16,000	12,000	14,000	15,000	13,000	16,000
ADSL	累計契約数	1,744,000	1,661,000	1,565,000	1,461,000	1,375,000	1,200,000
	ARPU (円)	2,006	1,998	1,992	1,987	1,983	2,000
	月次解約率	2.14%	1.97%	2.32%	2.53%	2.22%	2.40%
	一人あたり 獲得費用 (円)	7,000	6,000	7,000	7,500	8,500	6,500

* モバイル一人あたり獲得費用:変動費のみを含む (2012年3月期について遡及修正)

** 数字は概算を含む参考値

本資料は情報の提供を目的としており、本資料による何らかの行動を勧誘するものではありません。本資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性に関する責任を負いません。ご利用に際しては、ご自身の判断にてお願いします。ここに示した意見は、本資料作成日現在の当社の意見を示すのみです。当社は、本資料中の情報を合理的な範囲で更新するようにしていますが、法令上の理由などにより、これをできない場合があります。