

イー・アクセス株式会社 【9427】

2009年3月期第2四半期(累計)決算説明資料
(2008年4月 ~ 2008年9月)



2008年11月13日

I. 2009年3月期第2四半期(累計)決算の総括 3 ページ

II. イー・アクセス 5 ページ

- 決算の詳細及び業績の見通し 6 ページ
- アッカ・ネットワークス株式等の公開買付による追加取得 13 ページ
- 事業の状況 19 ページ

III. イー・モバイル 23 ページ

- 決算の詳細 24 ページ
- 事業の状況 27 ページ

IV. Appendix 34 ページ

I. 2009年3月期第2四半期(累計)決算の総括 3 ページ

II. イー・アクセス 5 ページ

- 決算の詳細及び業績の見通し 6 ページ
- アッカ・ネットワークス株式等の公開買付による追加取得 13 ページ
- 事業の状況 19 ページ

III. イー・モバイル 23 ページ

- 決算の詳細 24 ページ
- 事業の状況 27 ページ

IV. Appendix 34 ページ

決算

- 連結営業利益は前年同期比約5倍に増加
- 連結EBITDAは前年同期比71.2%増加し、連結設備投資額は前年同期比大幅減少
- イー・モバイルは契約数が順調に増加し、四半期の連結経常損失は縮小傾向

イー・アクセス/ アッカ

- ネットワーク事業の業績及び財務実績は計画を上回る
- 連結子会社アッカの株式等に対する公開買付(TOB)を実施
- 更なる統合により早期にシナジーの最大化を目指す

イー・モバイル

- 累計契約数は10月末で91万を突破
- 2009年3月期上半期は粗利の黒字化を達成
- データカード及びスマートフォン”Touch Diamond”の獲得は好調

I. 2009年3月期第2四半期(累計)決算の総括 3 ページ

II. イー・アクセス 5 ページ

- 決算の詳細及び業績の見通し 6 ページ
- アッカ・ネットワークス株式等の公開買付による追加取得 13 ページ
- 事業の状況 19 ページ

III. イー・モバイル 23 ページ

- 決算の詳細 24 ページ
- 事業の状況 27 ページ

IV. Appendix 34 ページ

2009年3月期第2四半期(累計)連結実績

連結の売上高及び営業利益は増収増益。連結経常損失は大幅回復
 アッカの業績が9/1/2008より寄与するため、通期予想に対する進捗は下期から加速する見込み

	2008年3月期		2009年3月期		
	第2四半期 (累計) (4~9/2007)	第2四半期 (累計) (4~9/2008)	前年同期比	通期予想	進捗率
(単位:億円)					
売上高	301.4	455.4	+ 51.1%	950.0	47.9%
営業利益	14.1	71.8	+ 409.2%	138.0	52.0%
経常利益(損失)	△40.1	△28.3	na	△50.0	na
当期純利益(損失) *1 *2	△0.7	△56.7	na	△98.0	na
EBITDA	61.7	105.6	+ 71.2%	228.0	46.3%
設備投資額	109.5	21.6	△ 80.3%	60.0	36.0%
減価償却額	47.6	33.8	△29.0%	90.0	37.6%

*1 当期純利益に少数株主損失25.7億円(2008年3月期)、少数株主利益1.2億円(2009年3月期)の控除を含む。

*2 2008年3月期第1四半期の当期純利益にイー・モバイル株式売却益の46.4億円を含む。

2009年3月期第2四半期(累計)単体実績

単体の売上高は前年同期比**48%増**、営業利益は**19%増**の増収増益
通期予想に対し順調に進捗

(単位:億円)	2008年3月期	2009年3月期			
	第2四半期 (累計) (4~9/2007)	第2四半期 (累計) (4~9/2008)	前年同期比	通期予想	進捗率
売上高	289.9	429.7	+ 48.2%	800.0	53.7%
営業利益	57.2	68.1	+ 19.1%	128.0	53.2%
経常利益	48.2	60.3	+ 25.1%	110.0	54.8%
当期純利益 *1	50.0	33.4	△ 33.2%	66.0	50.6%
EBITDA	95.1	97.8	+ 2.8%	192.0	50.9%
設備投資額	25.8	16.9	△ 34.5%	48.0	35.2%
減価償却額	37.9	29.5	△ 22.2%	64.0	46.1%

*1 2008年3月期第1四半期の単体当期純利益にイー・モバイル株式売却益の35.0億円を含む。

連結業績の見通し (2年)

2009年3月期は、連結営業利益の大幅増加予想
2010年3月期は3年ぶりに連結経常利益及び当期純利益の黒字化を見込む

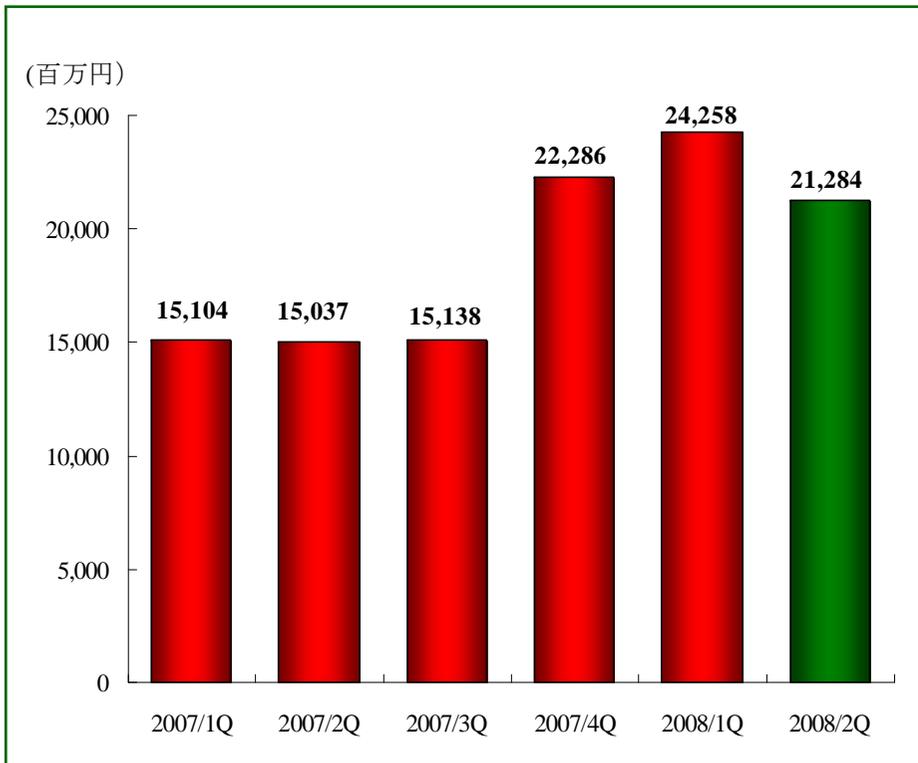
	2008年3月期 (実績)	2009年3月期 (予想)	2010年3月期 (予想)
(単位:億円)			
売上高	675.6	950.0	1,030.0
営業利益	70.9	138.0	150.0
経常利益(損失)	△83.7	△50.0	80.0
当期純利益(損失)	△63.5	△98.0	25.0
EBITDA	153.8	228.0	240.0
設備投資額	142.5	60.0	40.0
減価償却費	82.8	90.0	90.0

- アッカ社は9/1/2008より連結対象。

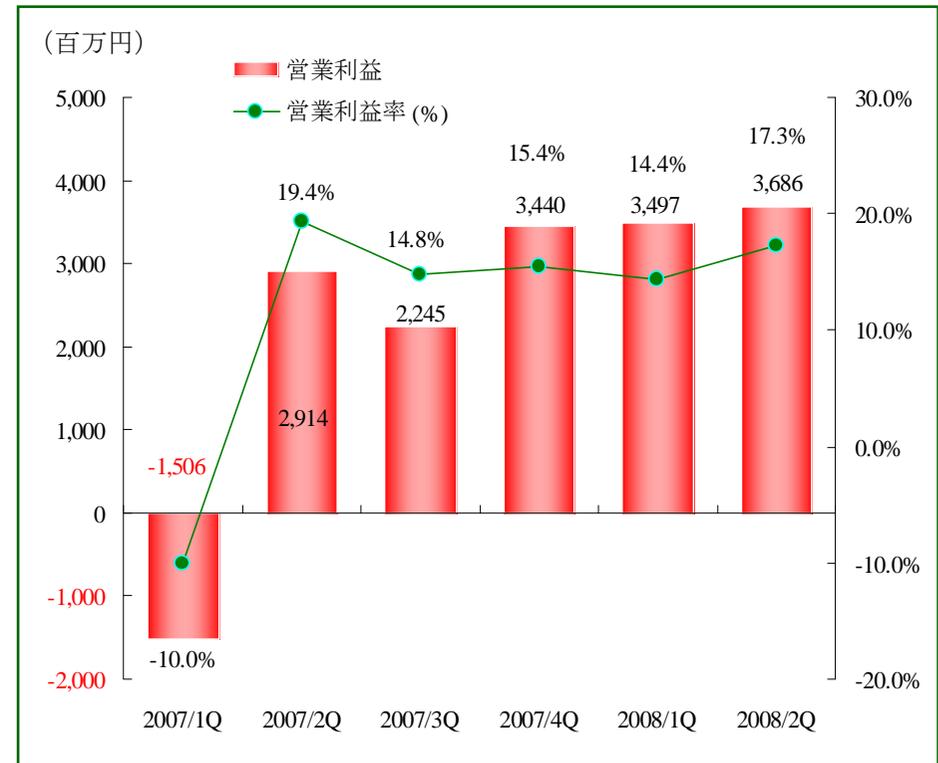
連結売上高及び営業利益/営業利益率の推移

ネットワーク事業の利益拡大及びアッカの連結子会社化により連結営業利益が増加

売上高の推移(連結)



営業利益/営業利益率の推移(連結)

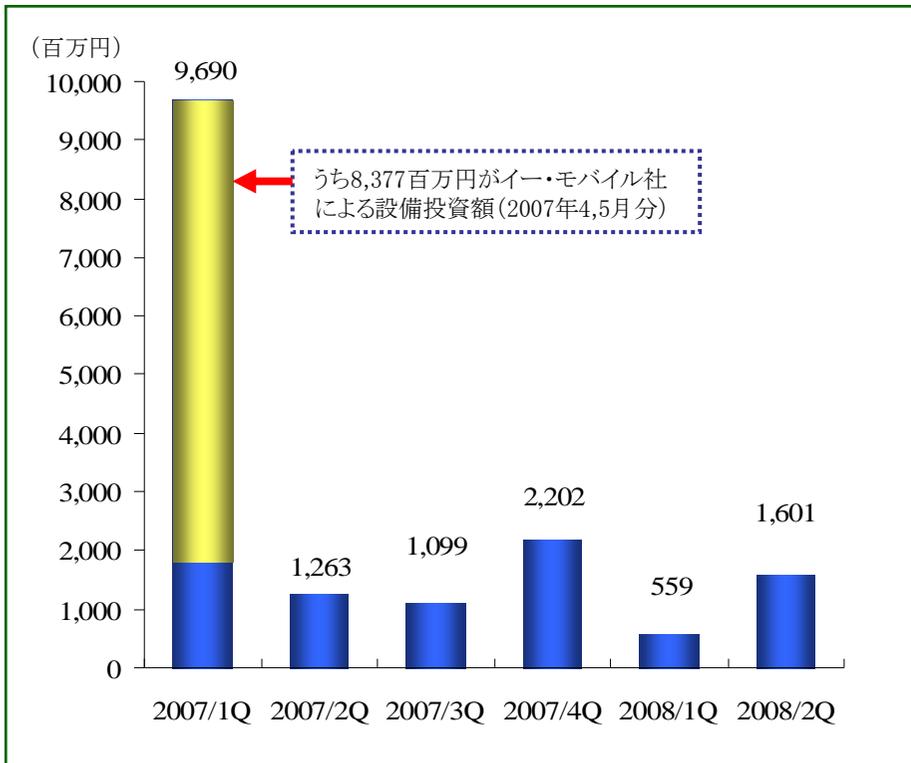


注: イー・モバイルは5/31/2007より持分法適用関連会社に異動。連結では2007/1Qに2ヶ月分のイー・モバイル財務実績が含まれている。
アッカ社は9/1/2008より連結対象。連結では2008/2Qに1ヶ月分のアッカ財務実績が含まれている。

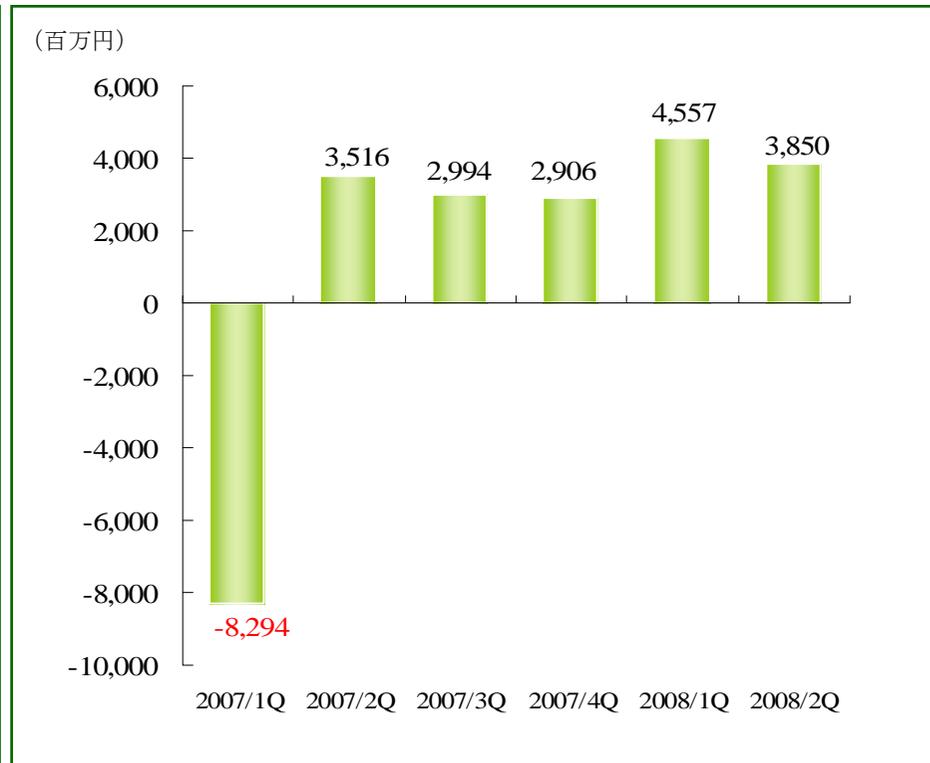
連結設備投資と営業フリーキャッシュフローの推移

連結営業キャッシュフローは安定的に推移
 今後はアッカとの統合により営業キャッシュフローの増加を目指す

連結設備投資の推移



連結営業フリーキャッシュフローの推移



* 営業フリーキャッシュフロー = EBITDA - 設備投資

注: イー・モバイルは5/31/2007より持分法適用関連会社に異動。連結では2007/1Qに2ヶ月分のイー・モバイル財務実績が含まれている。
 アッカ社は9/1/2008より連結対象。連結では2008/2Qに1ヶ月分のアッカ財務実績が含まれている。

バランスシート of 状況

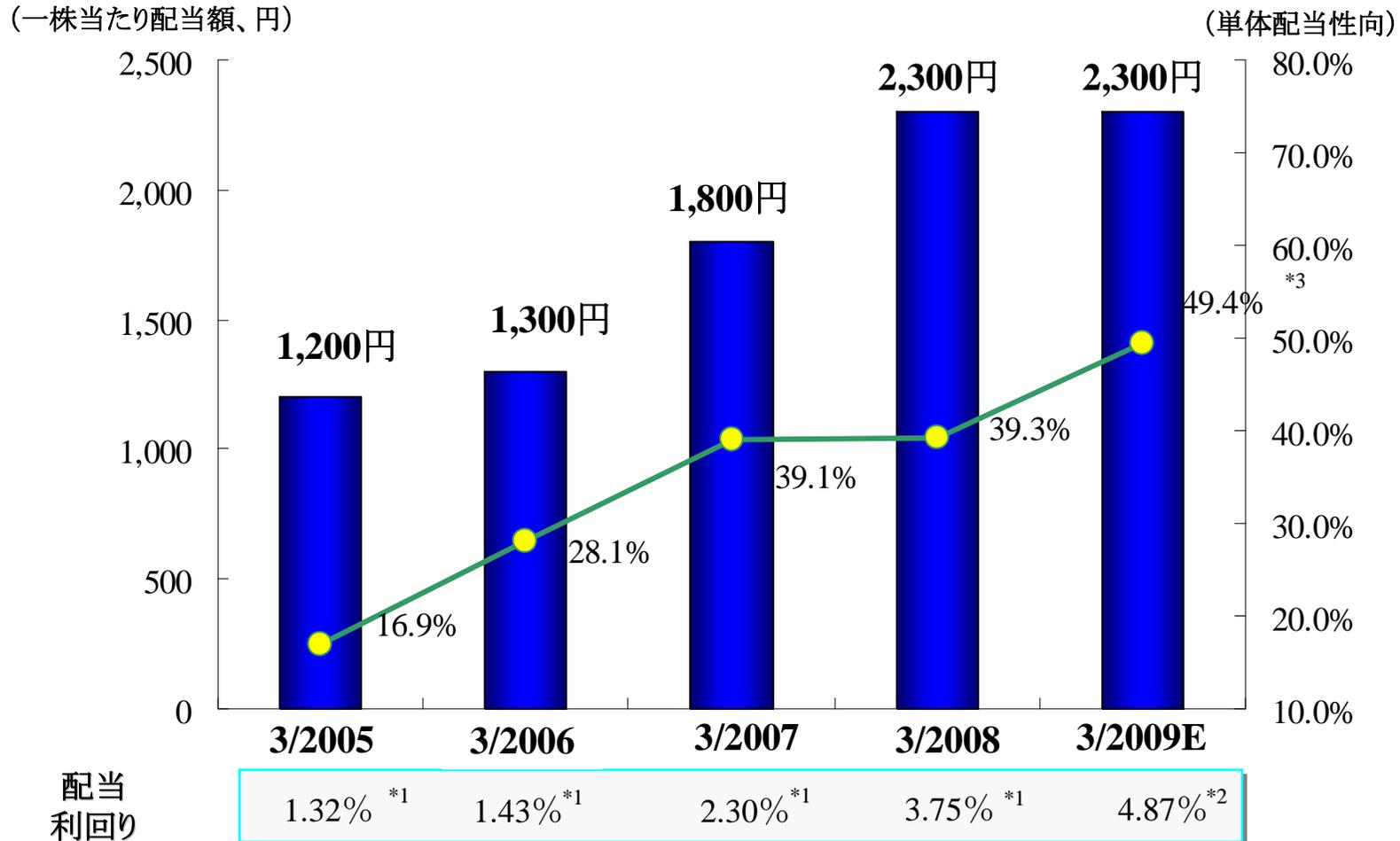
連結現預金残高は増加し、連結純有利子負債は2008年3月末から減少。
 アッカの連結子会社化により財務基盤を更に強化

	2008年9月末		2008年3月末	
	連結*	単体	連結*	単体
(単位:億円)				
現金及び現金同等物	519.7	454.9	476.2	468.4
有利子負債	862.7	866.0	845.1	845.1
純有利子負債	343.1	411.1	368.9	376.7
株主資本	132.5	437.6	205.4	420.3
少数株主持分	110.1	-	6.0	-
純資産	236.0	430.9	194.3	403.2
総資産	1,232.0	1,393.2	1,215.9	1,424.5
純有利子負債/純資産比率	145.4%	95.4%	189.9%	93.4%

注: アッカ社は9/1/2008より連結対象。

株主還元

2009年3月期における単体配当性向は変更なく引き続き約50%を見込む
第2四半期配当は予想通り1株あたり575円の配当を実施予定



*1 各年度末の株価をベースに算出。

*2 2008年11月12日株価47,250円をベースに計算。

*3 2008年8月12日発表の通期業績予想に基づく。

アッカ・ネットワークス株式等の
公開買付による追加取得

アッカ株式等の公開買付のスキーム

アッカ株式持分(45%)を増加し、早期の統合効果の最大化を目指す

公開買付株価	1株当たり 120,000 円
公開買付期間	10/30/2008 – 11/28/2008 合計20営業日(予定)
公開買付予定株数	下限、上限は決定しておらず
公開買付終了後 保有比率(累計)	0.0% (45.4%) ~ 54.6% (100%) 発行済み株式総数ベース
公開買付に必要な資金	0 円 ~ 116億円 (手元資金で対応可能)

アッカ株式の追加取得によるメリット

1

フロントエンド統合による更なるスケールメリット

2

事業シナジーの更なる創出による収益拡大

3

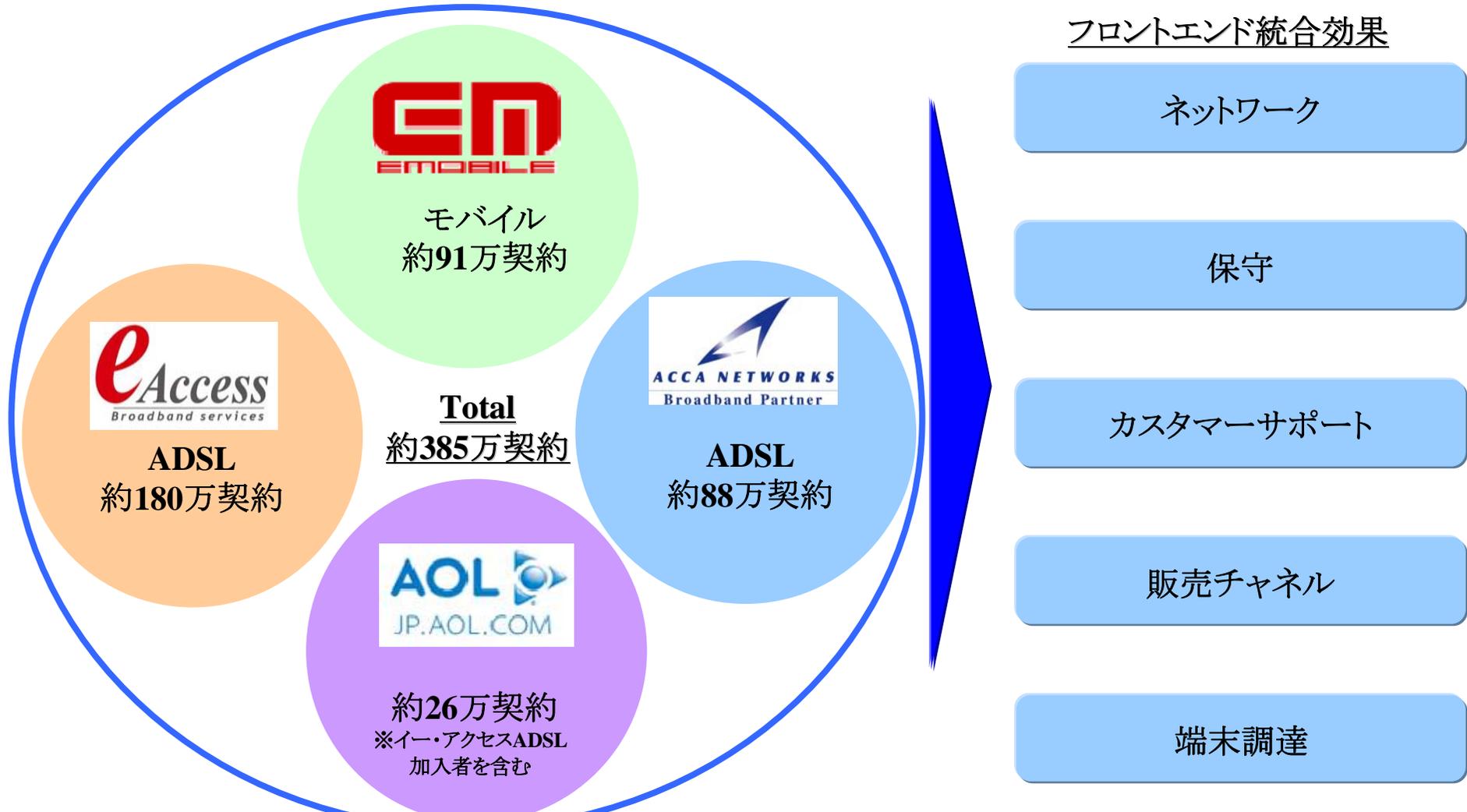
財務基盤の強化



両社の企業価値向上

グループ全体のスケールメリット

統合により通信事業にとって重要となるスケールメリットの拡大



(9/30/2008現在、モバイルのみ 10/31/2008現在)

事業シナジーの創出による収益拡大

フロントエンド統合による全体への統合効果

株式等の
追加取得前

フロントエンド



バックエンドの統合による効果



&



株式等の
追加取得後

フロントエンドの統合による効果

商品競争力のある
新メニューの提供



&

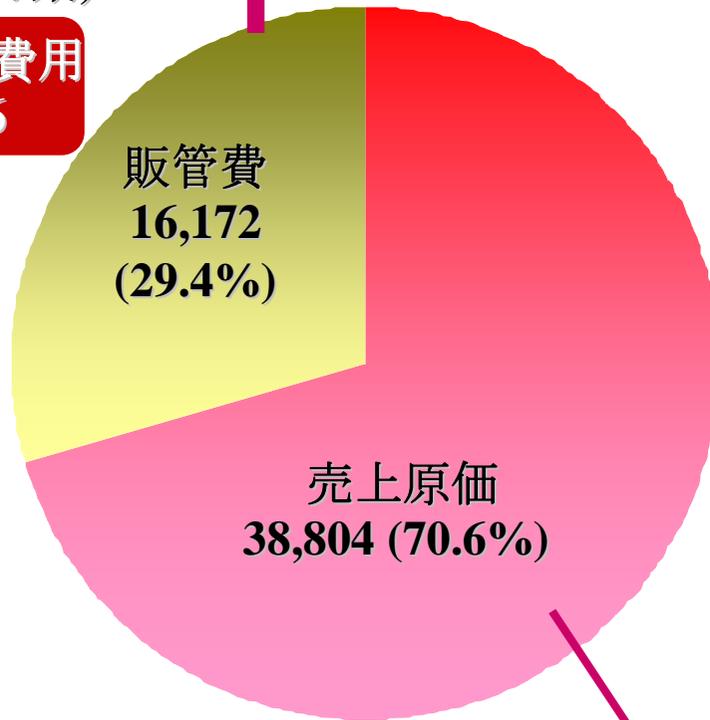


フロントエンド統合による
バックエンドの更なる統合効果

バックエンドの統合による効果

(2008年3月期)

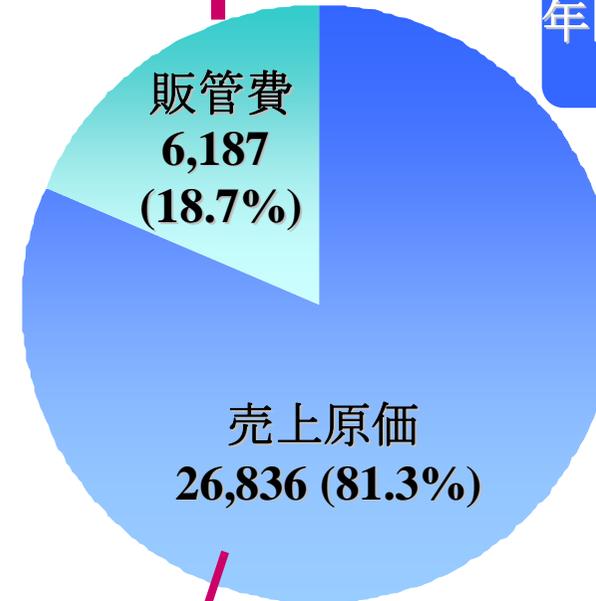
年間営業費用
54,976



フロントエンドシナジー
更なる収益増加

(2007年12月期)

年間営業費用
33,023



バックエンドシナジー 70億円 (5年間)
7/31/2008発表済み

注: 2007年度実績に基づく。

(単位:百万円)

イー・アクセス 事業の状況

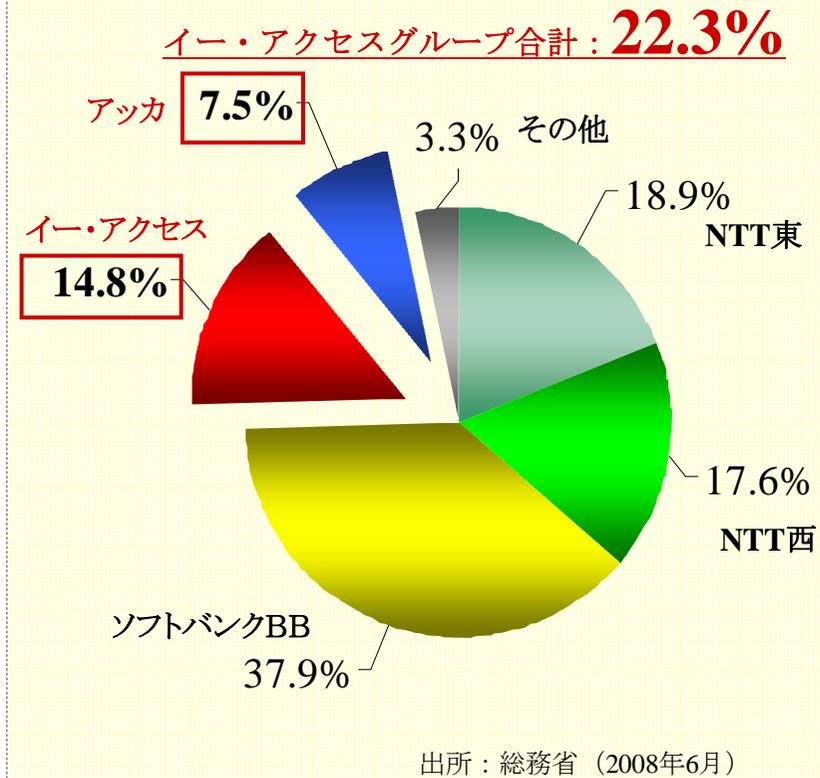
契約数及びマーケットシェアの推移

アッカとあわせた契約数は**287万契約**
ADSLマーケットシェアは**22.3%**に拡大

ADSL・ISP契約数推移



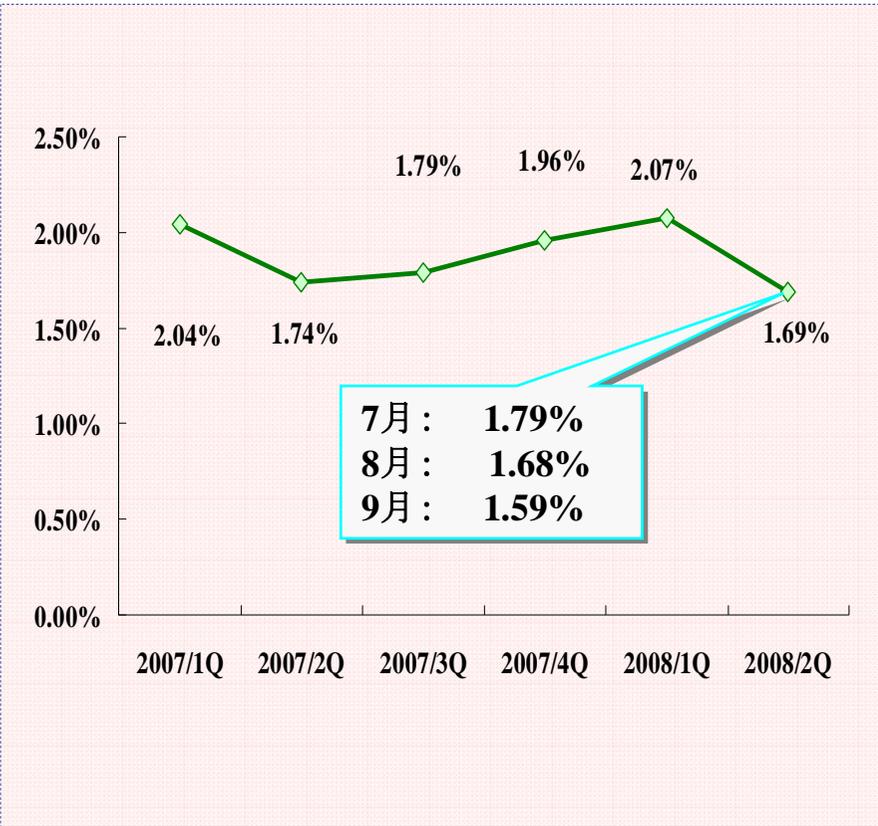
ADSLマーケットシェアの拡大



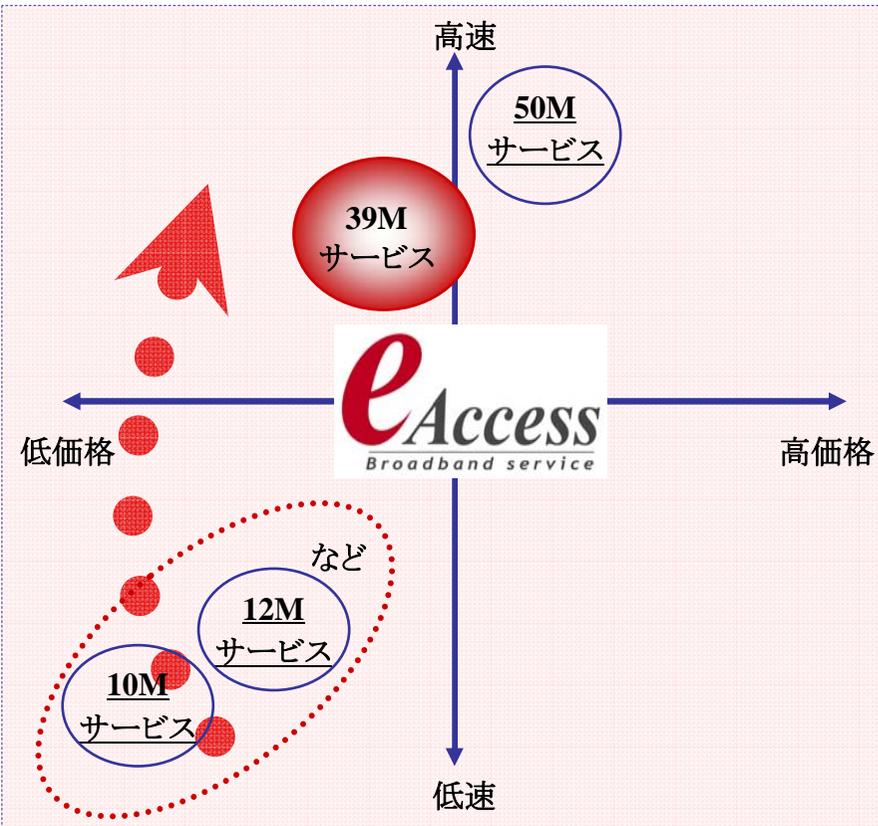
ADSL解約率推移及び新サービスの導入

2Q平均解約率は**1.69%**で前年同期を**0.05%**ポイント下回る
 新たなニーズに応え、高速で低価格の**39Mbps ADSL**サービスを導入し、顧客層を拡大

ADSL 平均解約率の推移



新ADSLサービス導入



デバイス事業の状況

イー・モバイルの新端末発売により、2009年3月期上半期は累計売上171億円を達成
 下期はデータカードによる売上が中心となるため販売単価の減少を見込むが、年間営業利益黒字化を予定

	FY3/2009 1Q	FY3/2009 2Q	FY3/2009 3Q	FY3/2009 4Q
スマートフォン	【EMONSTER lite】 スライダータイプ -HSDPA 3.6M 	【Touch Diamond】 7.2Mbps スマートフォン 		
音声端末		【H11HW】 シンプル 音声端末 	【E.T (H12HW)】 シンプル 音声端末 	【H11LC】 音声機能付 データカード 3.6M 
データカード	【D03HW】 Expressカード -HSDPA 7.2M 	【D11LC】 USBスティック HSDPA 3.6M 	【D21LC】 USBスティックHSPA 1.4M/7.2M 	D21NE HSUPA対応 1.4M/7.2M 

**下期売上は
データカード
中心にシフト**

I. 2009年3月期第2四半期(累計)決算の総括 3 ページ

II. イー・アクセス 5 ページ

- 決算の詳細及び業績の見通し 6 ページ
- アッカ・ネットワークス株式等の公開買付による追加取得 13 ページ
- 事業の状況 19 ページ

III. イー・モバイル 23 ページ

- 決算の詳細 24 ページ
- 事業の状況 27 ページ

IV. Appendix 34 ページ

契約者数

- 2008年10月末時点の累計契約者数は**914,200件**
- 2008年10月の純増シェアは**業界5社中第2位**
- 第2四半期平均解約率は**約1%**

エリア

- 9月末時点の自網での全国実質人口カバー率は**約86%**

マーケティング/ 製品

- 量販店による**UMPCとデータカードのセット販売**が引続き好調
- 10/10/2008にHTC製スマートフォン**Touch Diamond**を発売開始
- 11月に**日本初HSUPA対応端末**を発表

加入者増に伴い、売上高は順調に増加
 営業損失及びEBITDA損失は2008年3月期第4四半期を底に縮小

(単位:億円)	2008年3月期 第1四半期	2008年3月期 第2四半期	2008年3月期 第3四半期	2008年3月期 第4四半期	2009年3月期 第1四半期	2009年3月期 第2四半期
売上高	22.4	29.3	36.9	56.4	106.8	129.3
営業損失	△66.1	△72.2	△88.3	△155.5	△103.8	△101.2
経常損失	△78.2	△78.7	△95.9	△166.8	△116.5	△118.5
当期損失	△78.2	△78.7	△96.1	△167.2	△116.7	△118.9
EBITDA損失	△50.5	△50.0	△60.5	△114.9	△61.8	△57.1
設備投資額	161.9	202.3	165.9	452.0	66.7	100.3
減価償却費	15.5	22.3	27.8	40.6	41.9	44.1
<hr/>						
累計契約数	60,200	122,300	205,900	411,500	603,100	811,700
四半期純増数	+ 50,700	+ 62,100	+ 83,600	+ 205,600	+ 191,600	+ 208,600

イー・モバイルバランスシートの状況

9月末時点の現預金残高は約816億円で、未使用コミットメントラインは約700億円

	2008年3月末	2008年9月末
(単位:億円)		
現金及び現金同等物	937.4	816.2
有利子負債	1,067.9	1,745.3
純有利子負債	130.5	929.1
株主資本合計	863.9	628.2
総資産	2,503.0	2,601.5
純有利子負債/株主資本比率	15.1%	147.9%

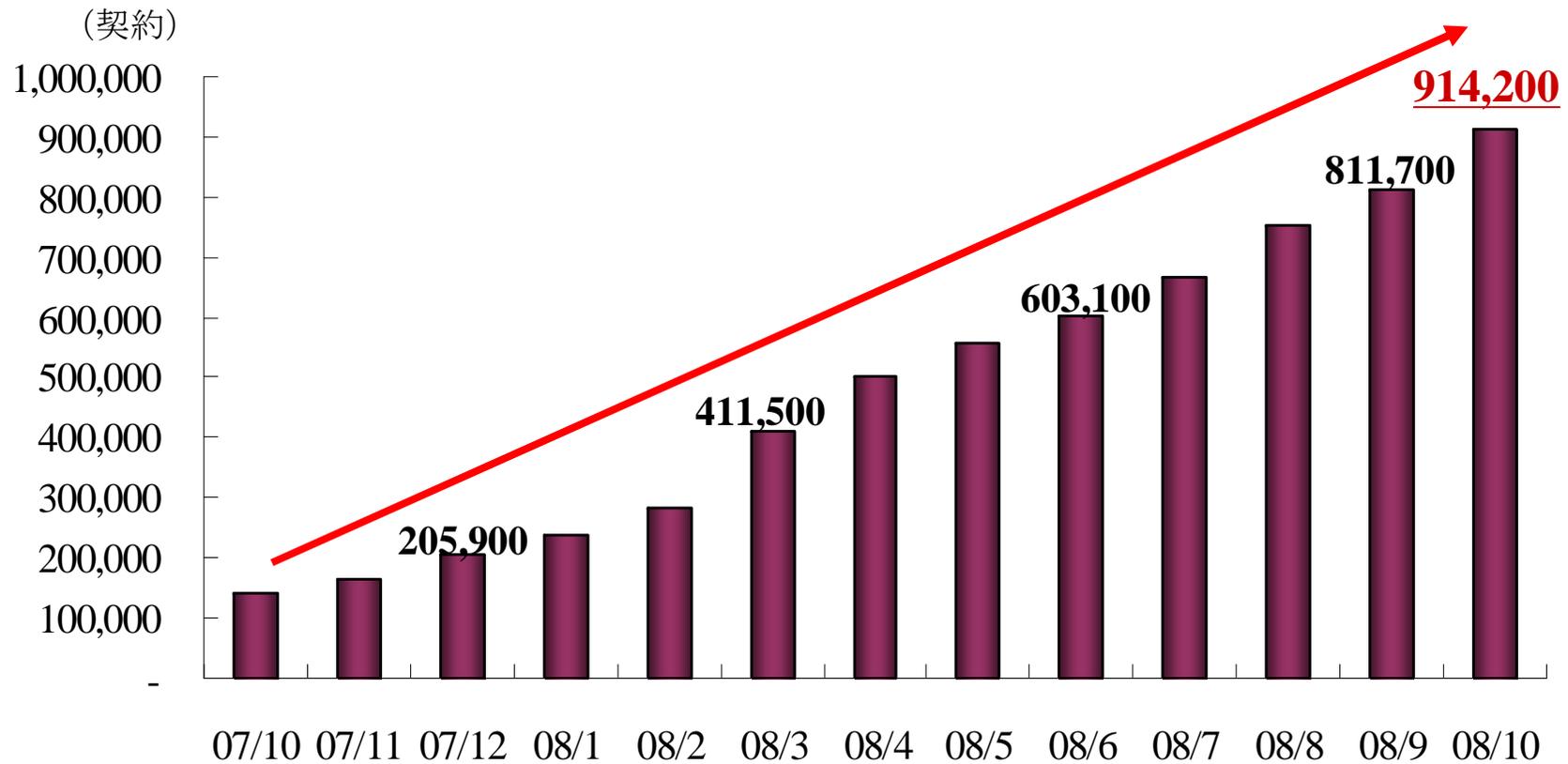
未使用
コミットメントライン

約700億円

イー・モバイル 事業の状況

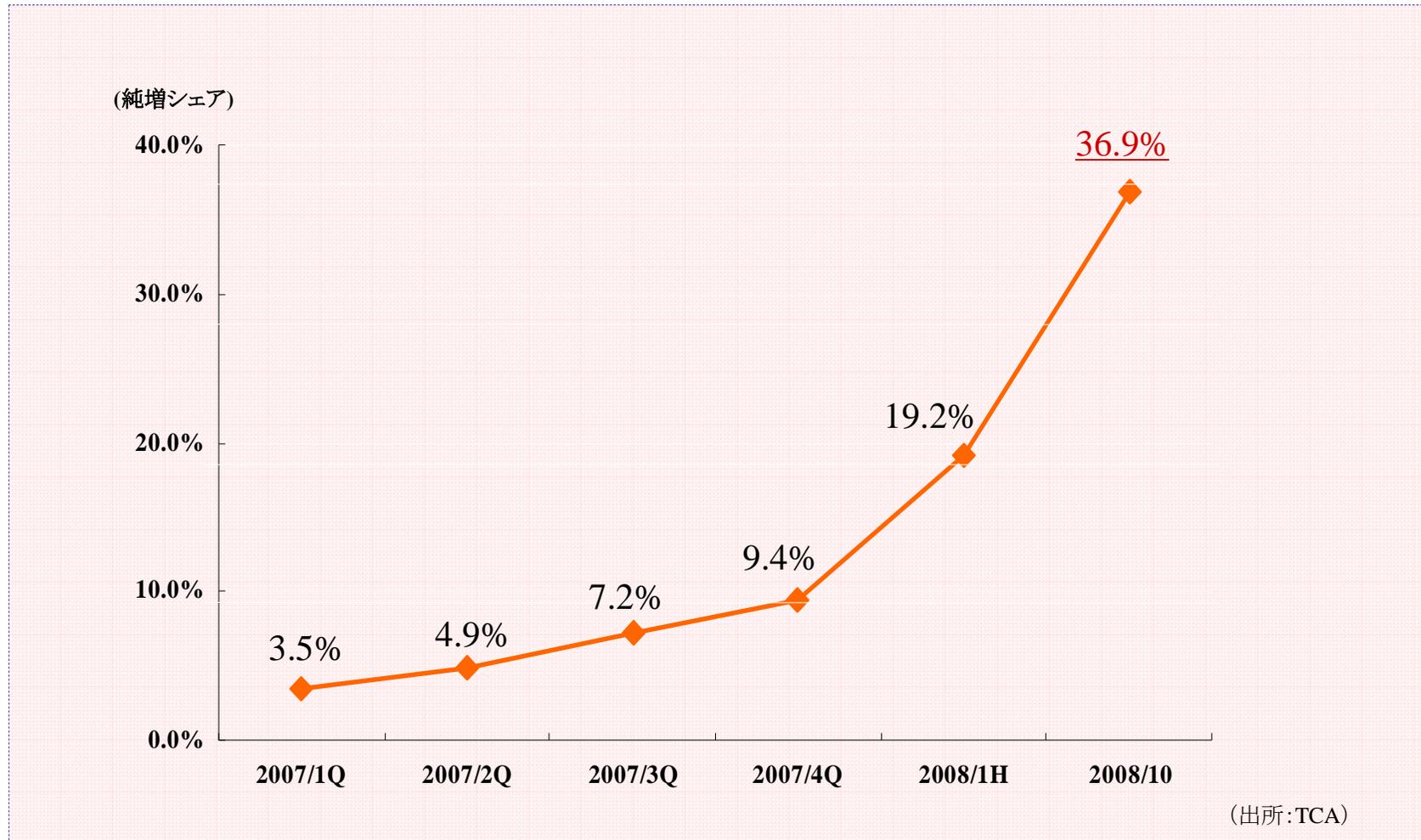
契約者数推移

2008年10月末時点の累計契約数は**914,200**で獲得は好調
10月の月間純増シェアは業界第2位



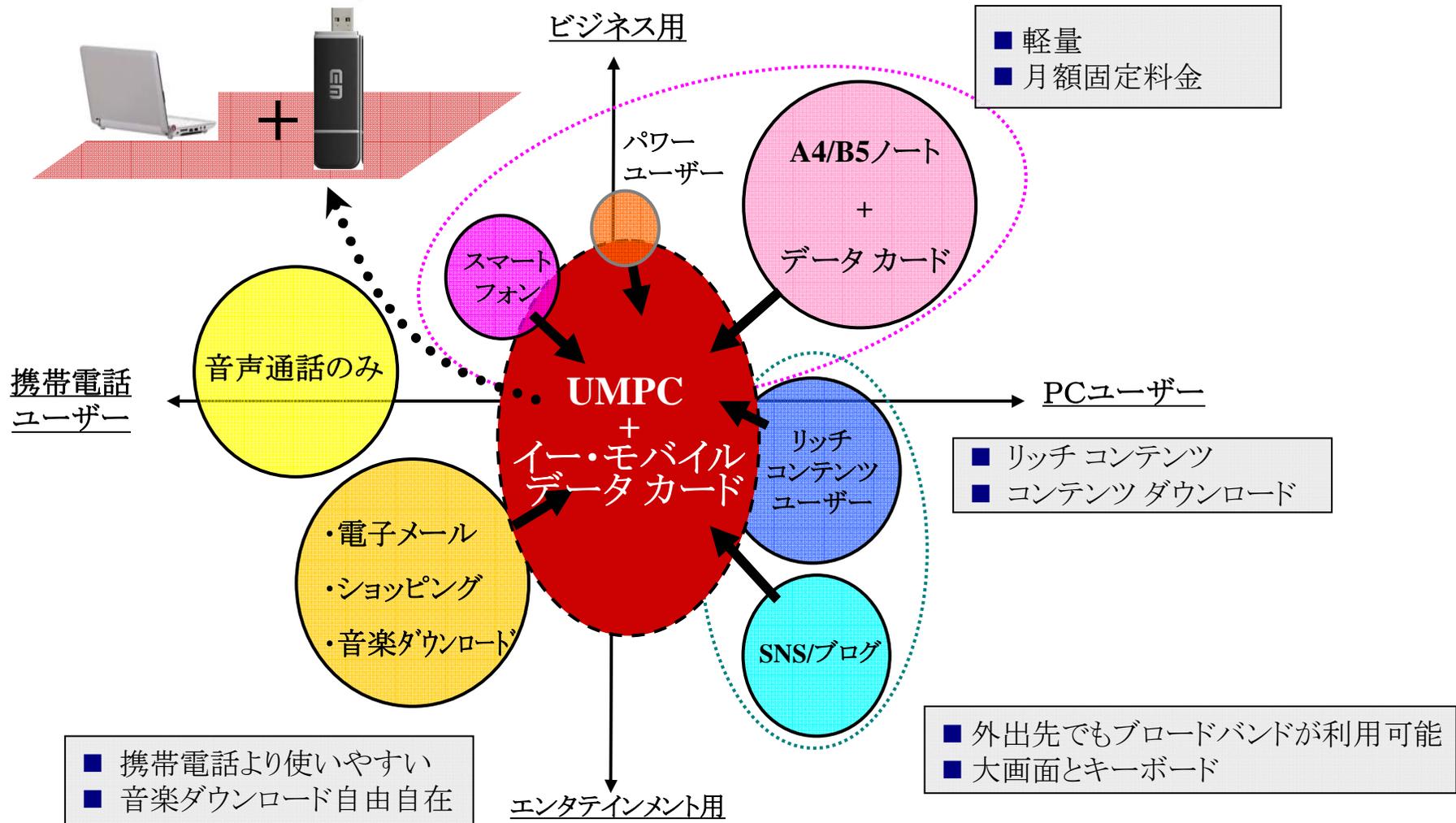
純増シェアの拡大

2009年3月期第2四半期(累計)(4-9/2008)の純増シェアは**19.2%**
2008年10月単月純増シェアは**36.9%**に上昇



新たなポテンシャル市場:UMPC市場

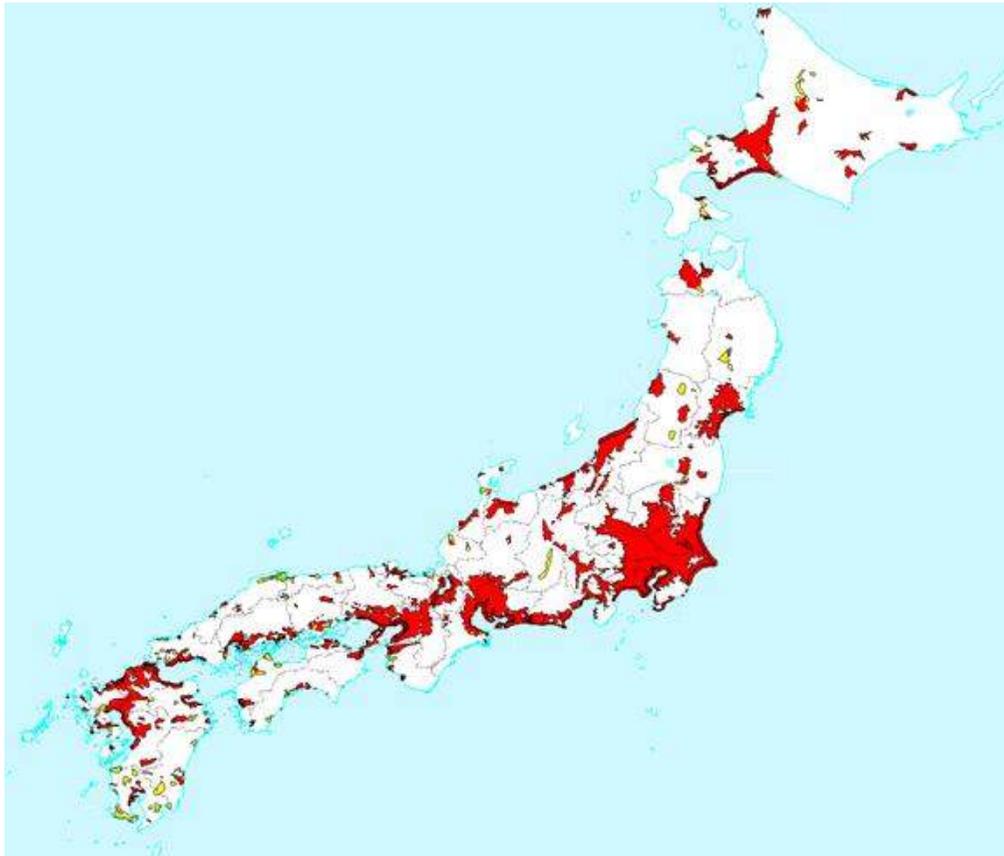
携帯電話より豊富な機能でコンパクトサイズのUMPCの需要が増加
イー・モバイルのモバイルブロードバンドサービスの新たなターゲット市場となる



サービスエリア状況

2008年9月末時点での自網による全国実質人口カバー率は約86%

イー・モバイル自網によるカバー状況



(2008年9月時点)

■ 9月末全国実質人口カバー率 (自網)

関東	98.5%
東海	93.1%
関西	94.3%
全国	86.6%

HSUPA対応データカード

日本初、HSUPA対応端末を11月20日より発売予定
全てのデータカードタイプで下り最大速度7.2MbpsのHSDPA対応

- 日本初、HSUPA対応データカード:下り最大7.2Mbps、上り最大速度1.4Mbps



D21HW (USB)



D21LC (USB)



D21NE (PC card)

- その他豊富なバリエーションの端末を揃え、ニーズに対応 (下り最大速度7.2Mbps、上り最大速度384kbps)



D02HW (USB)



D01NX II (Compact Flash)



D03HW (Express Card)

音声端末ラインナップ

10月10日、Touch Diamondを発売開始
日本初のHSPA対応端末は12月に発売予定



Touch
Diamond
特徴

タッチスクリーン対応“Touch FLO 3D”搭載

スマートフォンとしては国内最薄・最軽量

下り最大速度7.2Mbps (スマートフォン最速)

■ 新端末H12HWとH11LCを12月に発売予定



New: H11LC



New: E.T (H12HW)



H11HW



H11T



EMONSTER
(S11HT)



EMONSTER lite
(S11HT)

I. 2009年3月期第2四半期(累計)決算の総括 3 ページ

II. イー・アクセス 5 ページ

- 決算の詳細及び業績の見通し 6 ページ
- アッカ・ネットワークス株式等の公開買付による追加取得 13 ページ
- 事業の状況 19 ページ

III. イー・モバイル 23 ページ

- 決算の詳細 24 ページ
- 事業の状況 27 ページ

IV. Appendix 34 ページ

eAccess Broadband services **2009年3月期第2四半期(累計)実績のセグメント情報**

2009年3月期第2四半期(累計) (4-9/2008)				
(単位:億円)	ネットワーク 事業*	デバイス 事業	EM等持分法	連結
売上高	284.0	171.5		455.4
営業利益	65.9	6.1		71.8
経常利益(損失)	64.1		△92.4	△28.3
当期純利益(損失)	35.7			△56.7
EBITDA	99.4	6.4		105.6
設備投資額	21.6	0		21.6
減価償却費	33.5	0.3		33.8

* ネットワーク事業: ADSL事業、ISP事業、MVNO事業、伝送事業、アッカ

* アッカ社は9/1/2008より連結対象になり、ネットワーク事業に含まれる。

通期予想に対し順調に進捗

(単位:億円)	2007年12月期	2008年12月期			
	第3四半期累計 (1~9/2007)	第3四半期累計 (1~9/2008)	比較	通期予想	進捗率
売上高	267.5	227.8	△14.9%	310.0	73.5%
営業利益	17.1	17.9	+ 4.6%	20.0	89.3%
経常利益	16.7	17.3	+ 3.6%	20.0	86.4%
当期純利益	17.3	15.6	△ 9.6%	17.0	92.1%
修正EBITDA*	69.8	54.4	△22.1%		
設備投資額	13.5	12.9	△4.5%		
減価償却額	14.2	15.6	+ 9.8%		

*.修正EBITDA:営業利益 + 減価償却費 + 支払リース料

アッカ バランスシート の状況 (連結)

9月末現在はネットキャッシュポジションで、現預金残高60億円を確保。

	2008年9月末	2007年12月末
(単位:億円)		
現金及び現金同等物	60.4	93.4
有利子負債	29.1	89.3
純有利子負債	△36.3	△4.1
株主資本	243.5	180.6
純資産	243.5	180.6
総資産	284.9	291.4
純有利子負債/株主資本比率	△14.9%	△2.2%

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。