

イー・アクセス株式会社 【9427】

2009年3月期 決算説明資料
(2008年4月 ~ 2009年3月)



2009年5月14日

I. 2009年3月期決算の総括及び2010年3月期の見通し	3 ページ
II. イー・アクセス/子会社アッカ・ネットワークス	15 ページ
III. イー・モバイル	19 ページ
IV. Appendix	36 ページ

I. 2009年3月期決算の総括及び2010年3月期の見通し	3 ページ
II. イー・アクセス/子会社アッカ・ネットワークス	15 ページ
III. イー・モバイル	19 ページ
IV. Appendix	36 ページ

- 連結の売上高及び営業利益は増収増益
連結営業利益及びEBITDAは過去最高を達成
- アッカとの統合によりADSLマーケットシェアを拡大
- イー・モバイルは年間約100万の純増を達成
データサービスを中心に順調に契約者数を拡大

- 連結当期純利益は3年ぶりに黒字化する見込み

- イー・モバイルは
年間EBITDAが黒字化する見通し

- 年間配当を1株当たり2,400円へ増配

連結業績

2009年3月期の連結売上高及び営業利益は前年比増収増益

イー・モバイルの持分法投資損失が縮小し、2010年3月期の連結当期純利益は黒字化する見通し

(単位:億円)	実績				見通し
	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期	2009年3月期	2010年3月期
売上高	603.5	562.5	675.6	944.7	830.0
営業利益	93.8	10.5	70.9	167.1	168.0
EM持分法投資損失			△135.1	△172.8	△45.0
経常利益(損失)	75.3	△15.6	△83.7	△25.9	100.0
当期純利益(損失)	50.2	9.1	△63.5	△98.5	40.0
EBITDA	201.4	104.4	153.8	240.1	250.0
設備投資額	72.0	387.0	142.5	58.4	50.0
減価償却額	107.6	94.0	82.8	73.0	82.0
営業FCF	129.4	△282.6	11.3	181.7	200.0

注1 イー・モバイルは5/31/2007より持分法適用関連会社に異動。

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

連結キャッシュフローの状況

2009年3月期の連結営業及び純フリーキャッシュフローは大幅に改善
2010年3月期の連結営業及び純フリーキャッシュフローは更に増加する見込み

(単位:億円)	実績				見通し
	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期	2009年3月期	2010年3月期
EBITDA	201.4	104.4	153.8	240.1	250.0
設備投資額	△72.0	△387.0	△142.5	△58.4	△50.0
営業FCF	129.4	△282.6	11.3	181.7	200.0
利息(受取利息含む)	△14.3	△10.6	△14.7	△13.3	△14.0
税金(法人税)	0.0	△39.3	△30.5	△44.5	△50.0
配当金(受取配当金含む)	△16.4	△37.4	△31.3	△35.7	△36.0
純FCF	98.7	△369.9	△65.2	88.2	100.0

注1 イー・モバイルは5/31/2007より持分法適用関連会社に異動。

連結バランスシート of 状況

2009年3月末時点の現金及び現金同等物は685億円で手元流動性を維持

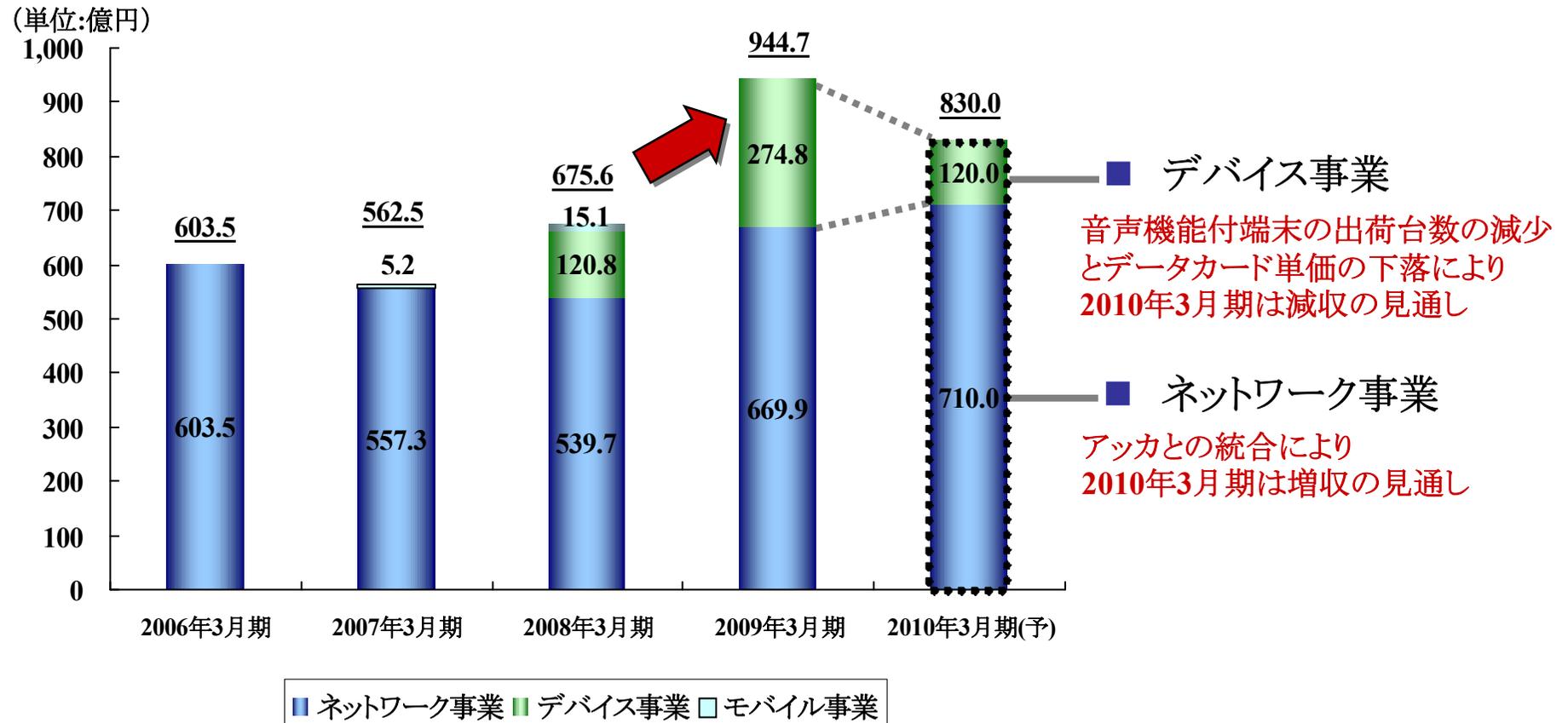
(単位:億円)	2006年3月末	2007年3月末	2008年3月末	2009年3月末
現金及び現金同等物	1,586.5	1,609.3	476.2	685.4
有利子負債	949.3	899.0	845.1	1,038.9
純有利子負債	△637.2	△710.3	368.9	353.5
株主資本合計	345.4	329.0	205.4	99.6
少数株主持分	518.1	770.9	6.0	31.1
純資産	863.5	1,082.2	194.3	127.0
総資産	1,941.7	2,378.4	1,215.9	1,290.5
純有利子負債/純資産比率	△73.8%	△65.6%	189.9%	278.3%
純有利子負債/EBITDA比率	△316.4%	△680.4%	239.9%	147.2%

注1 イー・モバイルは5/31/2007より持分法適用関連会社に異動。

注2 アッカ社は9/1/2008より連結対象。

連結売上高

2009年3月期の連結売上はアッカの売上高が貢献し、前年比40%増加
2010年3月期はデバイス事業の売上高の減少により、減収を見込む



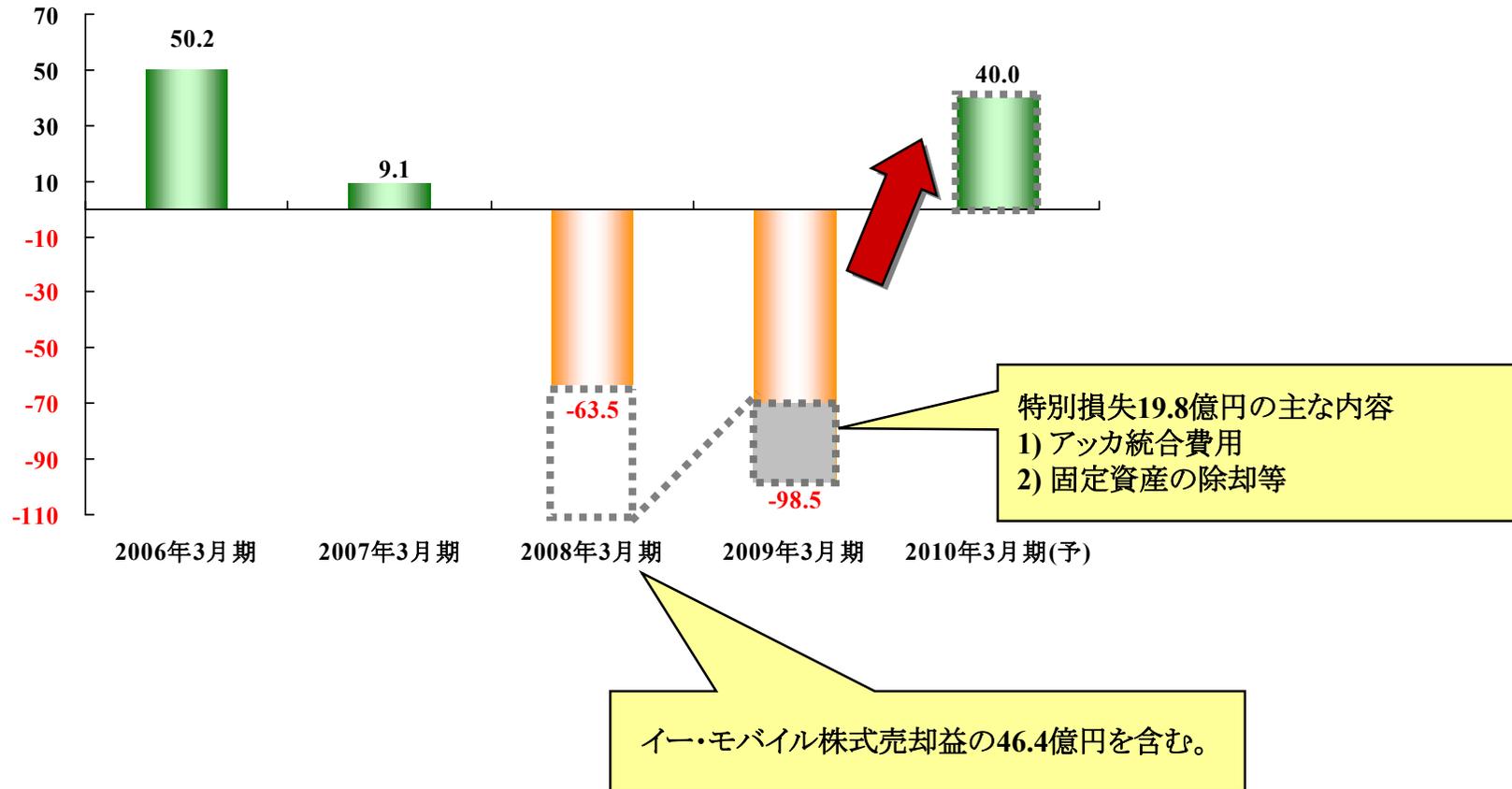
注1 セグメントの数字は内部相殺考慮後の数値。

注2 イー・モバイルが5/31/2007により持分法適用関連会社に異動。

連結当期純利益

主にアッカとの統合により、2009年3月期は特別損失を計上
イー・モバイルの持分法投資損失が縮小し、2010年3月期の連結当期純利益は3年ぶりに黒字化する見通し

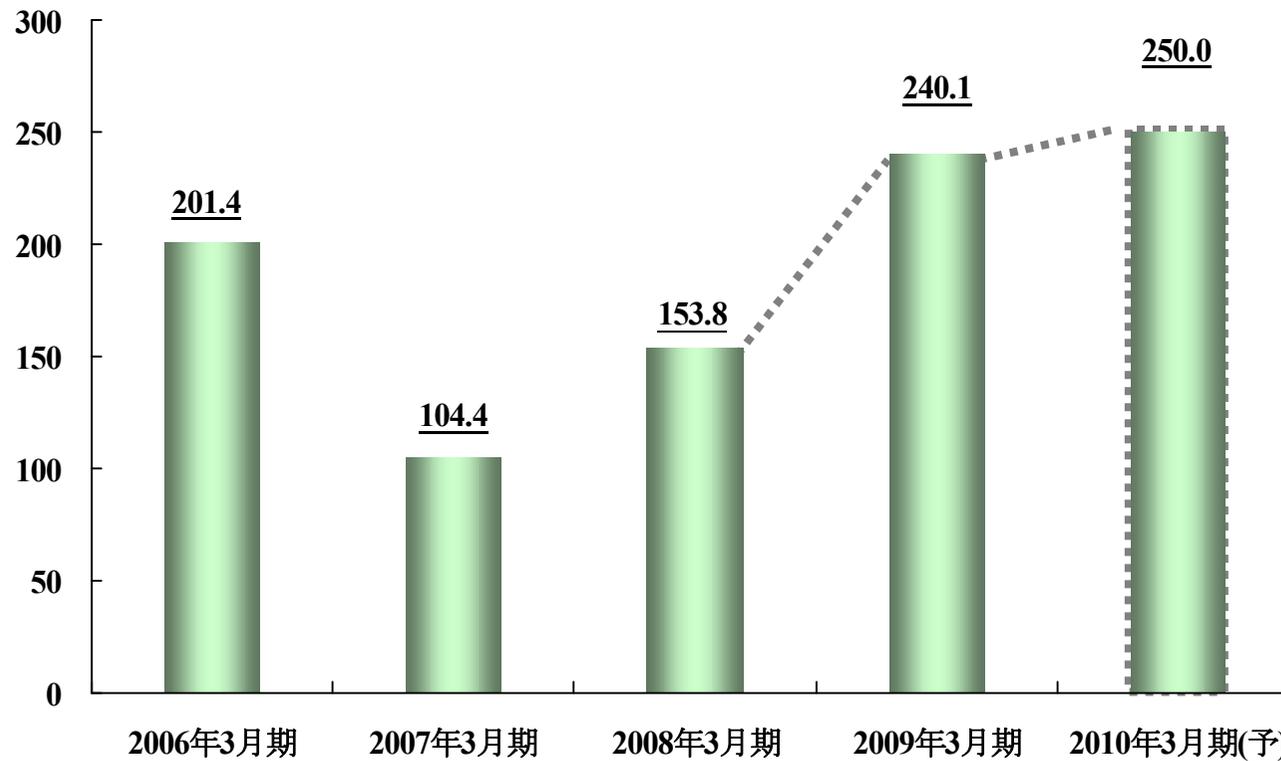
(単位:億円)



連結EBITDA

アッカとの統合により、2009年3月期連結EBITDAは前年比41%増加
2010年3月期のEBITDAは250億円に増加する見込み

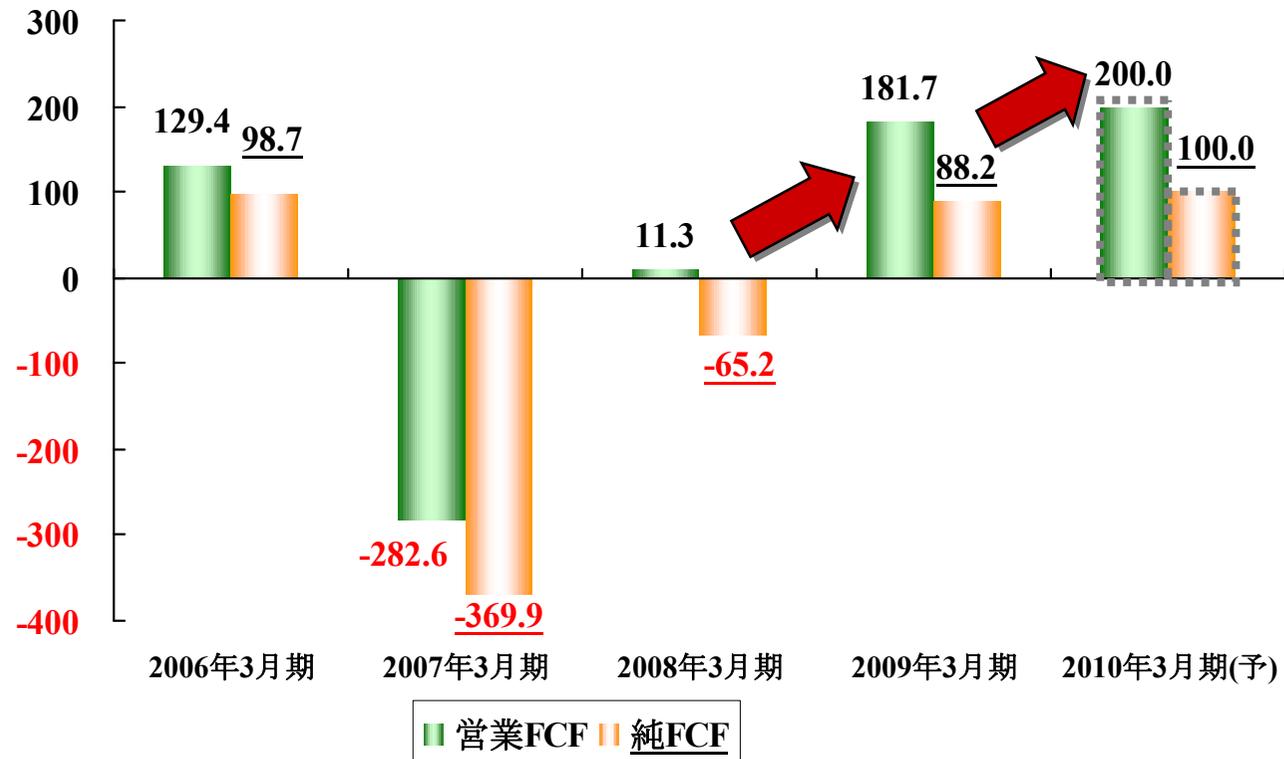
(単位:億円)



連結フリーキャッシュフロー

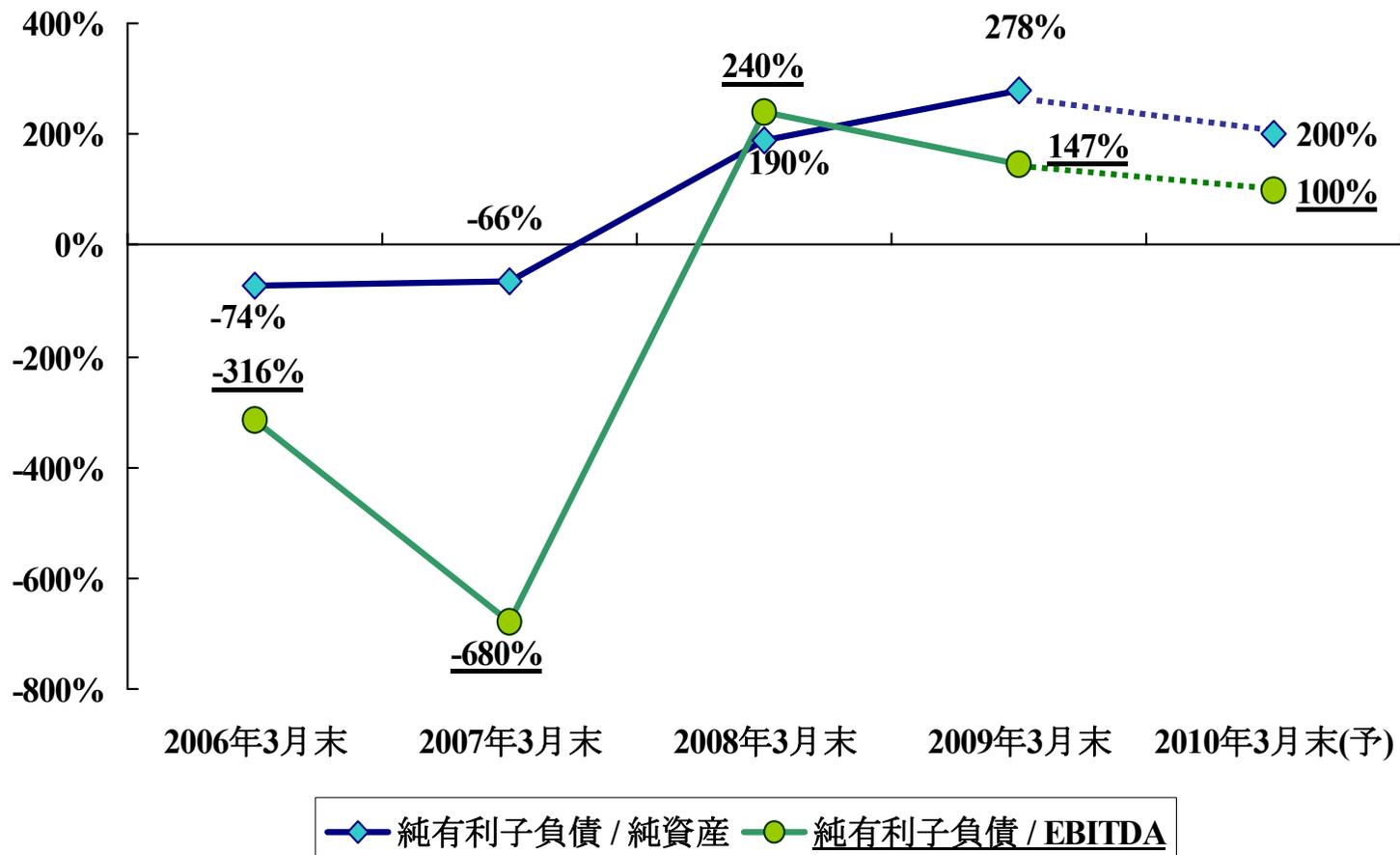
2009年3月期の連結営業フリーキャッシュフローは前年比から大幅改善
2010年3月期の営業フリーキャッシュフローは前年比10%増加し、純フリーキャッシュフローは13%増加する見通し

(単位:億円)



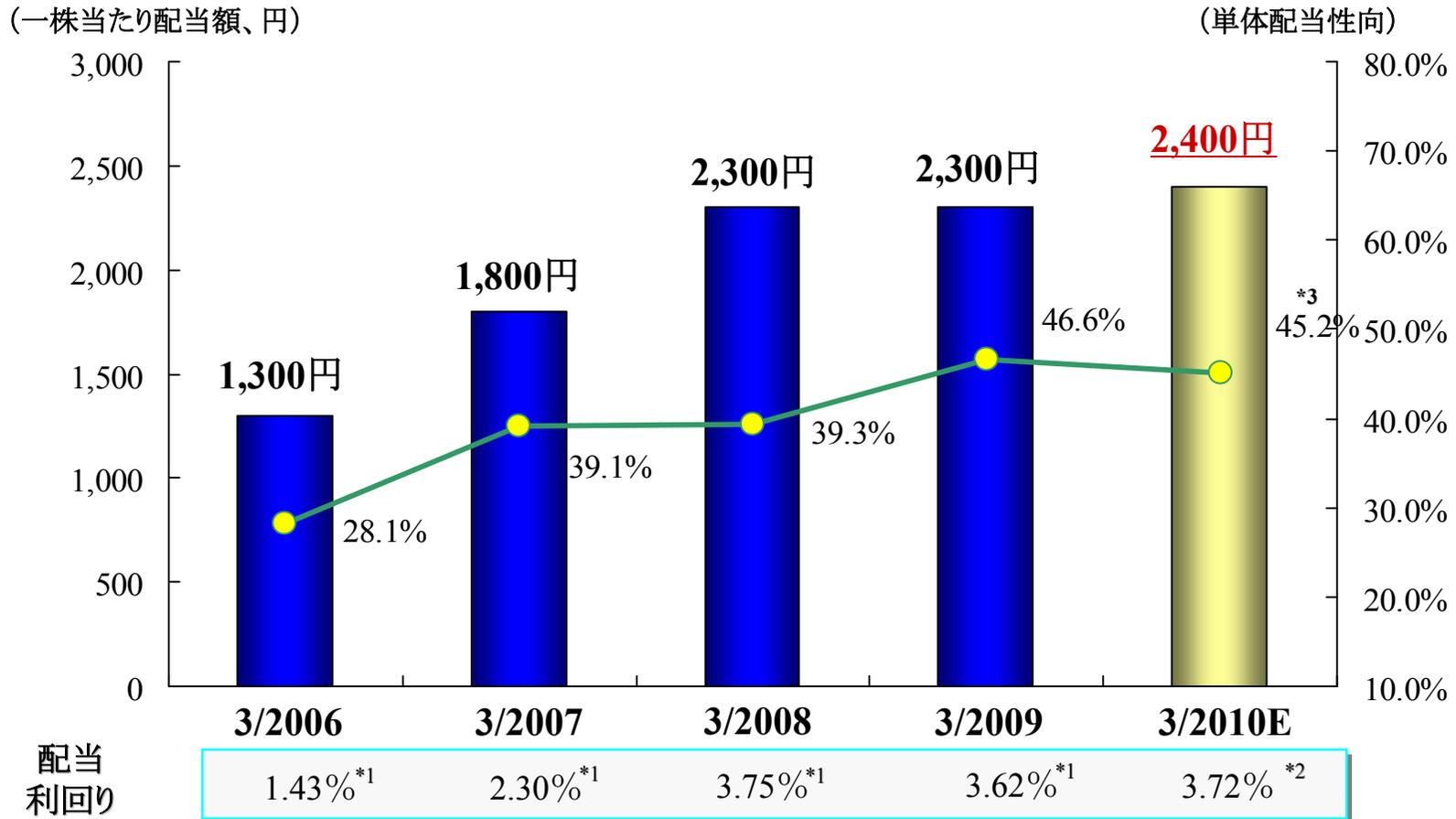
主要な財務指標

連結EBITDAとフリーキャッシュフローの増加により主要な財務指標は改善する見込み
2010年3月期には純有利子負債/EBITDA比率が約100%まで減少する見通し



株主還元

2010年3月期連結当期純利益が黒字化する見通しから
2010年3月期の年間配当を1株当たり2,400円へ増配する予定



*1 各年度末の株価をベースに算出。

*2 2009年5月13日株価64,600円をベースに計算。

*3 2009年5月14日発表の通期業績予想に基づく。

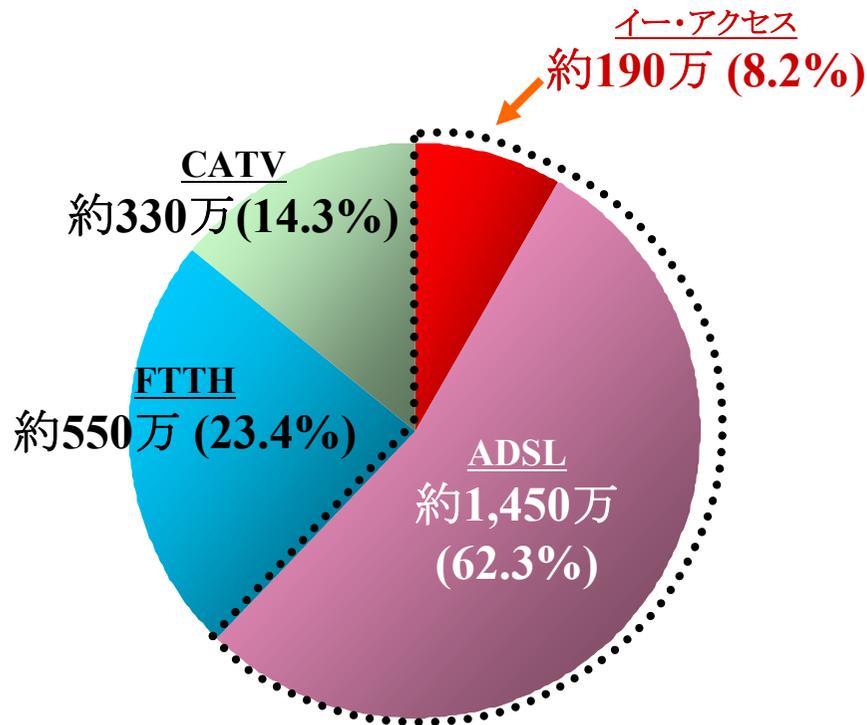
I. 2009年3月期決算の総括及び2010年3月期の見通し	3 ページ
II. イー・アクセス/子会社アッカ・ネットワークス	15 ページ
III. イー・モバイル	19 ページ
IV. Appendix	36 ページ

固定ブロードバンド市場における契約数の推移

固定ブロードバンド市場は3年間で約670万増加
 当社グループのマーケットシェアを2006年3月の8.2%から2009年3月には8.4%へ拡大

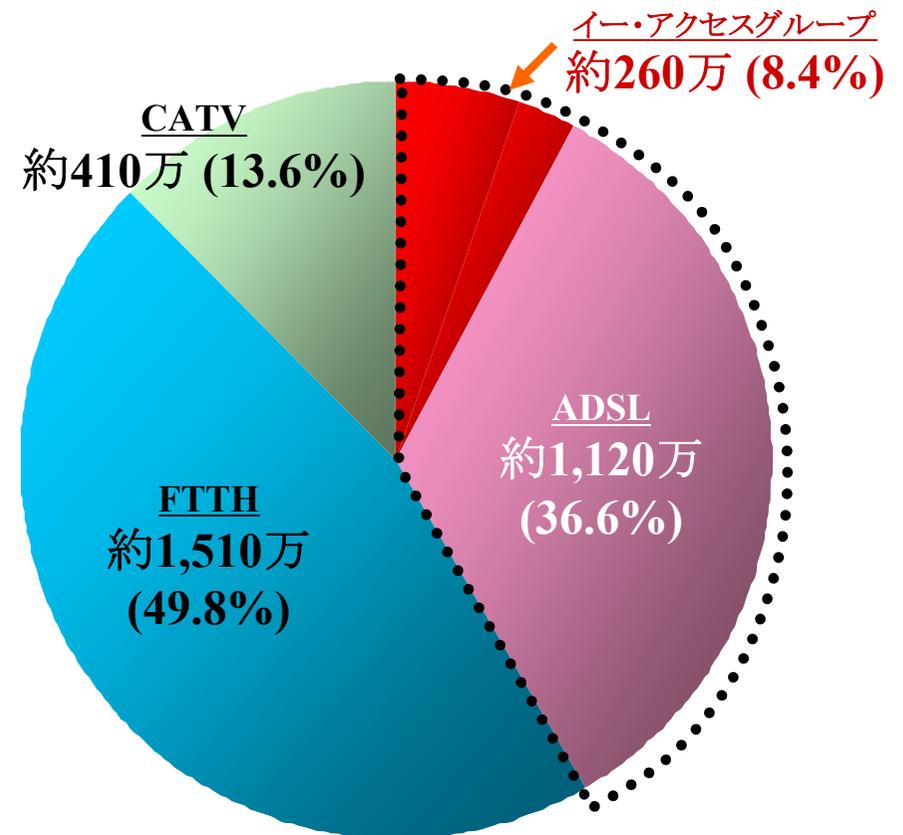
2006年3月

合計契約数: **2,330万人**



2009年3月 (予想)

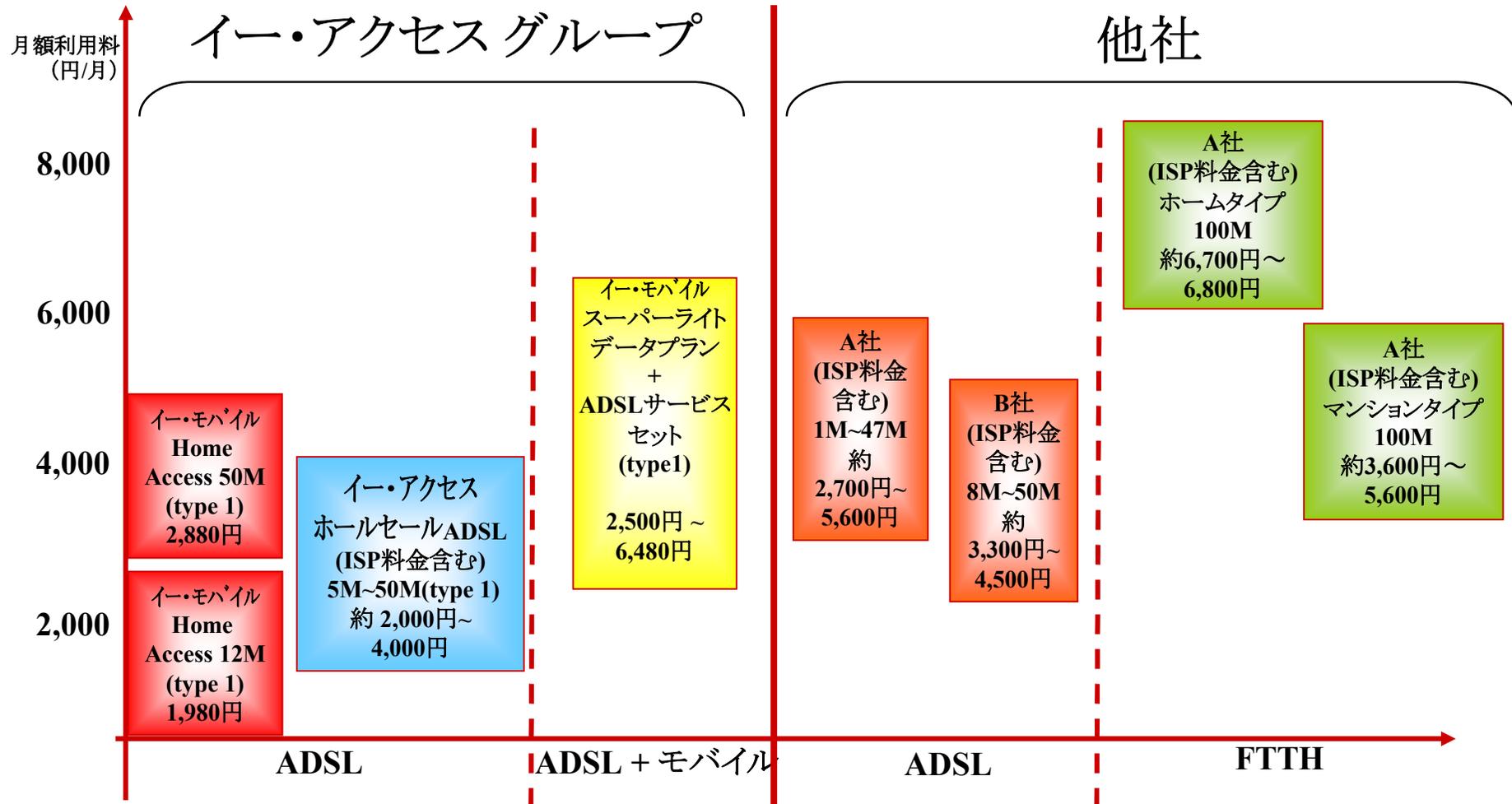
合計契約数: **約3,000万人**



(出所:総務省、当社予想)

ブロードバンドサービス比較

昨今の経済環境により安価なADSLが見直されている



* 2009年5月14日現在。大手ISPのサービス料金の平均値を基に算出。月額使用料はISP料金及びモデム利用料を含む。

加入者数と解約率の推移

独自のADSLサービスを魅力ある価格で提供し、
解約率の改善とマーケットシェアの拡大を目指す

	実績				見通し
	2006年 3月期	2007年 3月期	2008年 3月期	2009年 3月期	2010年 3月期
ADSL契約者数(千人)	1,918	1,925	1,843	2,558	約2,300
ADSLマーケットシェア	13.2%	13.7%	14.5%	22.9%	
固定ブロードバンドシェア	8.2%	7.3%	6.4%	8.4%	
ARPU (円)	2,424	2,196	2,058	2,011	約2,000
解約率	1.83%	1.91%	1.88%	1.97%	約1.90%

注1 アッカ社は9/1/2008より連結対象。9/1/2008からアッカのコンシューマー及び法人ADSLユーザーを含む。

注2 2009年3月期は当社マーケット予想に基づき算出。

I. 2009年3月期決算の総括及び2010年3月期の見通し	3 ページ
II. イー・アクセス/子会社アッカ・ネットワークス	15 ページ
III. イー・モバイル	19 ページ
IV. Appendix	36 ページ

- 加入者純増数は約100万人

- 人口カバー率 90%超を達成

- ネットブックとのバンドル販売が成功

- モバイルブロードバンド市場の競争が激化
- 加入者純増数100万人を目指す
- 年間EBITDAの黒字化

イー・モバイル 財務の状況

累計加入者の増加に伴い売上高は前年比約4倍に増加

(単位:億円)	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期	2009年3月期
売上高	-	5.2	145.0	614.5
営業利益 (損失)	△15.1	△114.7	△382.1	△368.8
純利益 (損失)	△18.6	△129.4	△420.2	△440.3
累積損失	△18.6	△148.0	△568.2	△1,008.5
EBITDA (長期契約割引の償却等を除く*)	△15.1	△109.7	△275.9	△184.7
設備投資	3.5	308.3	982.1	397.0
累計設備投資	3.5	311.7	1,293.8	1,690.8

*長期契約割引の償却等を含む2009年3月期EBITDAは△62.4億円。

EMOBILE バランスシート

2009年3月末の現預金残高は674億円と高い水準を維持
未使用コミットメントラインの300億円を今年度にドローダウンの予定

(単位:億円)	2006年3月末	2007年3月末	2008年3月末	2009年3月末	
現金及び現金同等物	906.8	1,095.6	937.4	674.2	+ 未使用 コミットメントライン 300億円
有利子負債	0	14.5	1,067.9	2,121.9	
純有利子負債	△906.8	△1,081.1	130.5	1,447.8	
株主資本	961.4	1,284.1	863.9	423.6	
総資産	975.4	1,562.6	2,503.0	2,801.2	
純有利子負債 / 株主資本比率(%)	△94.3%	△84.1%	15.1%	341.8%	

EMOBILE キャッシュフロー

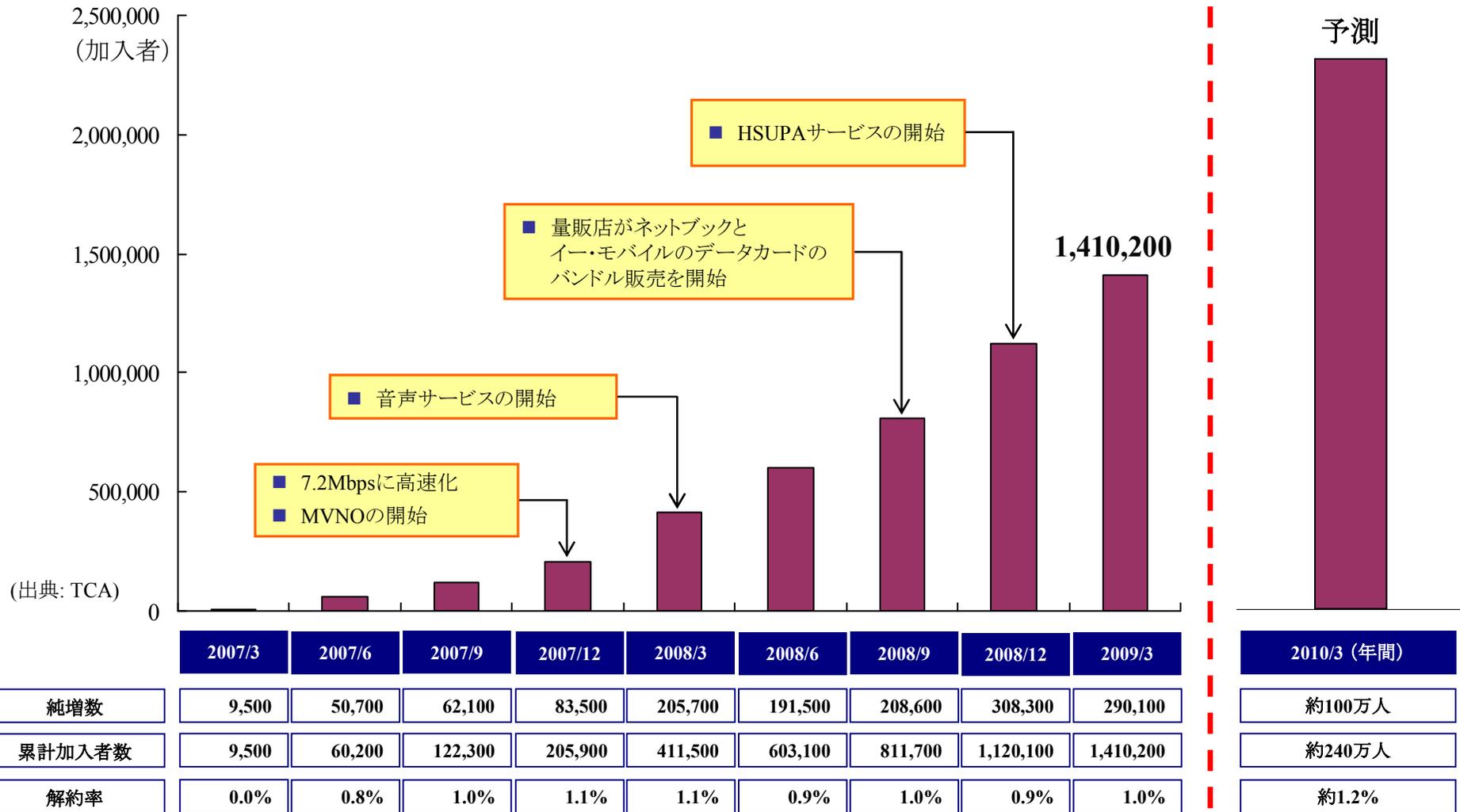
フリーキャッシュフローは2009年3月期がボトムの見込み

(単位:億円)	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期	2009年3月期
営業キャッシュフロー	△68.7	△154.7	△406.9	△653.4
投資キャッシュフロー	△1.1	△107.0	△791.7	△685.2
フリーキャッシュフロー	△69.8	△261.7	△1,198.7	△1,338.5
財務キャッシュフロー	973.6	450.5	1,040.5	1,075.3
現預金の増減	903.8	188.8	△158.2	△263.2

イー・モバイル 事業の状況

契約者数推移

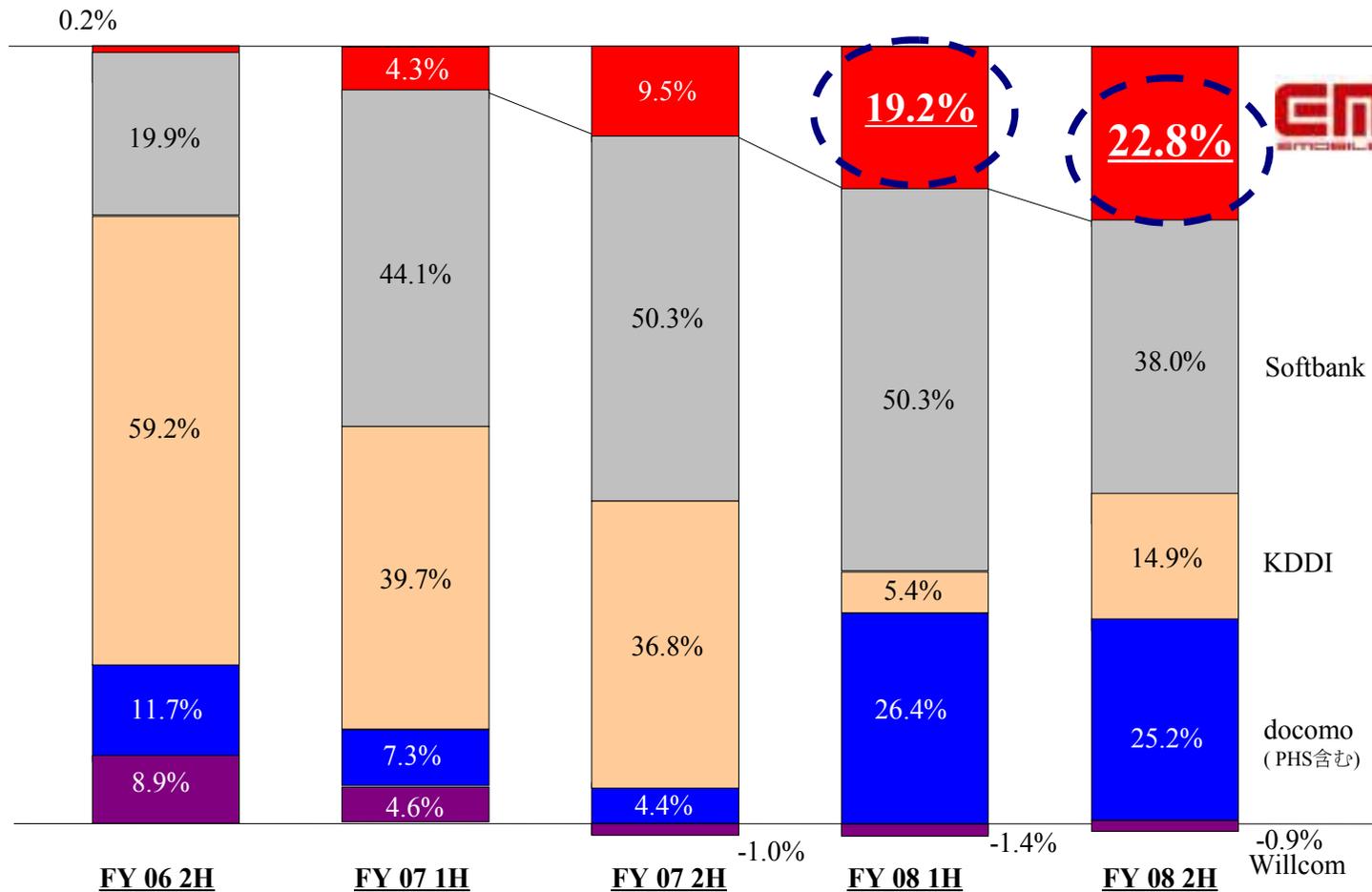
加入者数は約100万人増加し、2009年3月時点で約140万人
2010年3月までに更に100万人の増加を見込む



純増シェアの推移

モバイル市場における純増シェアが拡大中

■ 純増シェア



EMOBILE サービスエリア

全国の人口カバー率は90%超に上昇
 今後は地方の展開に注力

	人口カバー率				全人口数* (千人)	EMOBILE カバー人口
	2008/6	2008/9	2008/12	2009/3		2008/3 (千人)
北海道	77.7%	80.2%	84.6%	85.3%	5,628	4,800
東北	54.1%	56.6%	65.7%	76.2%	9,635	7,342
関東	98.1%	98.5%	98.5%	98.6%	42,379	41,786
信越	68.6%	73.5%	78.1%	80.9%	4,628	3,744
東海	91.4%	93.1%	93.2%	93.7%	15,021	14,075
北陸	65.6%	73.8%	81.4%	85.0%	3,107	2,641
近畿	93.0%	94.3%	94.6%	95.1%	20,893	19,869
中国	57.5%	68.2%	72.3%	76.8%	7,676	5,895
四国	46.9%	61.1%	68.1%	70.3%	4,086	2,873
九州	73.6%	81.0%	83.9%	86.4%	14,715	12,713
東名阪	95.5%	96.3%	96.5%	96.7%	78,294	75,710
全国	83.5%	86.6%	88.8%	90.4%	127,768	115,502

* 出典:住民基本台帳
 イー・モバイルカバー人口 = 全人口数 × 人口カバー率

注: 四捨五入の関係により合計数が一致しない箇所があります

バンドル用の新料金プラン「にねんMAX」の導入が成功

ネットブックとデータカードのセット販売



+



ネットブック

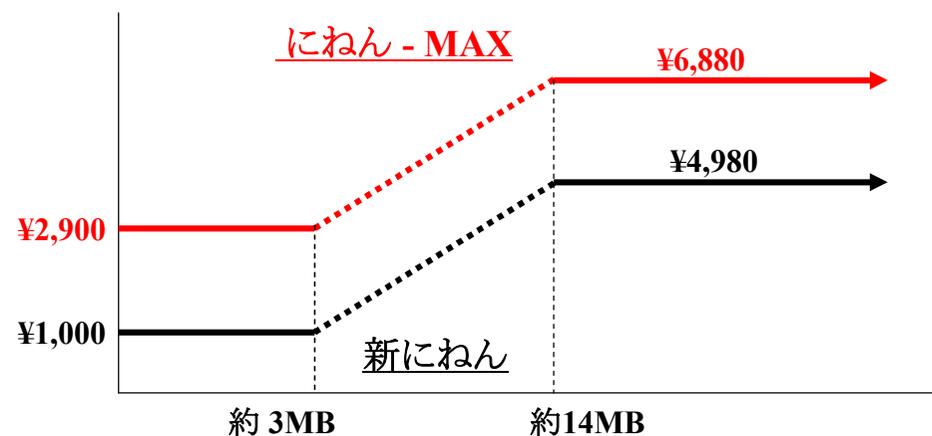
合計15社以上



特別初期費用: 100円 ~

料金プラン「新にねん」と「にねんMAX」の比較

	月額最低料金	月額上限料金
にねんMAX	¥2,900	¥6,880
新にねん	¥1,000	¥4,980



データサービスの比較

	速度 (最高) (下り / 上り)	月額料金
イー・モバイル スーパーライトデータプラン (新にねん)	7.2Mbps / 5.8Mbps	<u>1,000円 ~ 4,980円</u> (定額制)
イー・モバイル スーパーライトデータプラン (にねん MAX)	7.2Mbps / 5.8Mbps	<u>2,900円 ~ 6,880円</u> (定額制)
A	7.2Mbps / 384kbps	4,305円 ~ 6,825円 (定額制)
B	3.1Mbps / 1.8Mbps	3,150~6,930 円(定額制)
C	7.2Mbps / 384kbps	1,000~4,980 円(定額制) (イー・モバイルとのMVNO)
D	64 to 512kbps / 64kbps ~	3,880~5,455円
E	40Mbps / 10Mbps	4,480円

注：料金はISP料金 (A社840円、B社945円、D社1,575円)含む
AとBには端末割賦金がかかる可能性あり

(5/1/2009 現在)

プリペイド“EM – Charge”

独自かつ柔軟な料金設定のプリペイド モバイルブロードバンド

“EM-Charge” サービスプラン

	サービスプラン	料金
従量制	標準	63円 / MB
定額制	1時間	315円
	1日	630円
	1週間	2,205円
	1ヶ月	4,410円

プリペイド付きPC



例) 49,800円
+ 1週間無料

いつでもオンライン上で再チャージが可能

新音声プラン

競争力のある音声料金、がっちりコース ケータイ定額プランを導入

	音声基本料金		データ定額オプション
イー・モバイル*	780円/月 (21円/30秒)	イー・モバイル間通話無料	1,000-4,980円 (0.084円/1 パケット) PCへの接続含む
A	980円/月 (21円/30秒)	家族間のみ通話無料	490-5,985円 (0.084円/1 パケット) PCへの接続除く
B	980円/月 (21円/30秒)	家族間のみ通話無料	1,050-5,985円 (0.084円/1 パケット) PCへの接続除く
C**	980円/月** (21円/30秒)	C社間通話無料 (21:00~25:00は除く)	1,029-5,985円 (0.084円/1 パケット) PCへの接続除く
D	2,900円/月 (10.5円/30秒)	PHS間無料通話	0円-2,800円 (0.084円/パケット)
E	無し (データのみ)	無し (データのみ)	4,480円

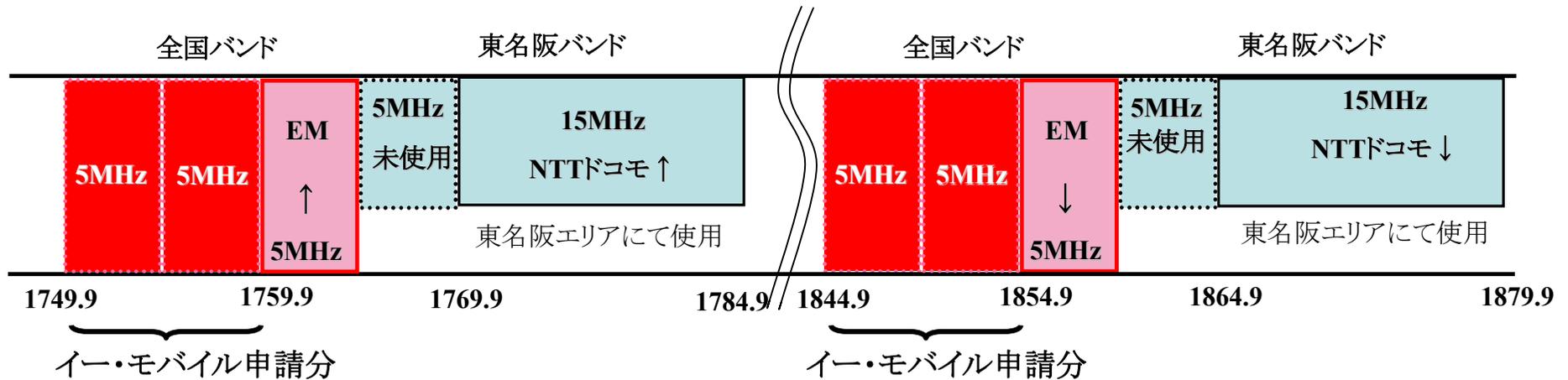
* イー・モバイル間の通話でも通話料が発生する場合があります。詳しくは <<http://www.emobile.jp/cgi-bin/press.cgi?id=618>>を参照ください

** 学生とその家族の申込み (新規契約時)に限り、3年間は月額基本料金490円に割引

(5/1/2009 現在)

新周波数帯の割り当て

高速サービス(LTE)用に1.7GHz帯全国バンド(10MHz×2)の追加割り当てを申請

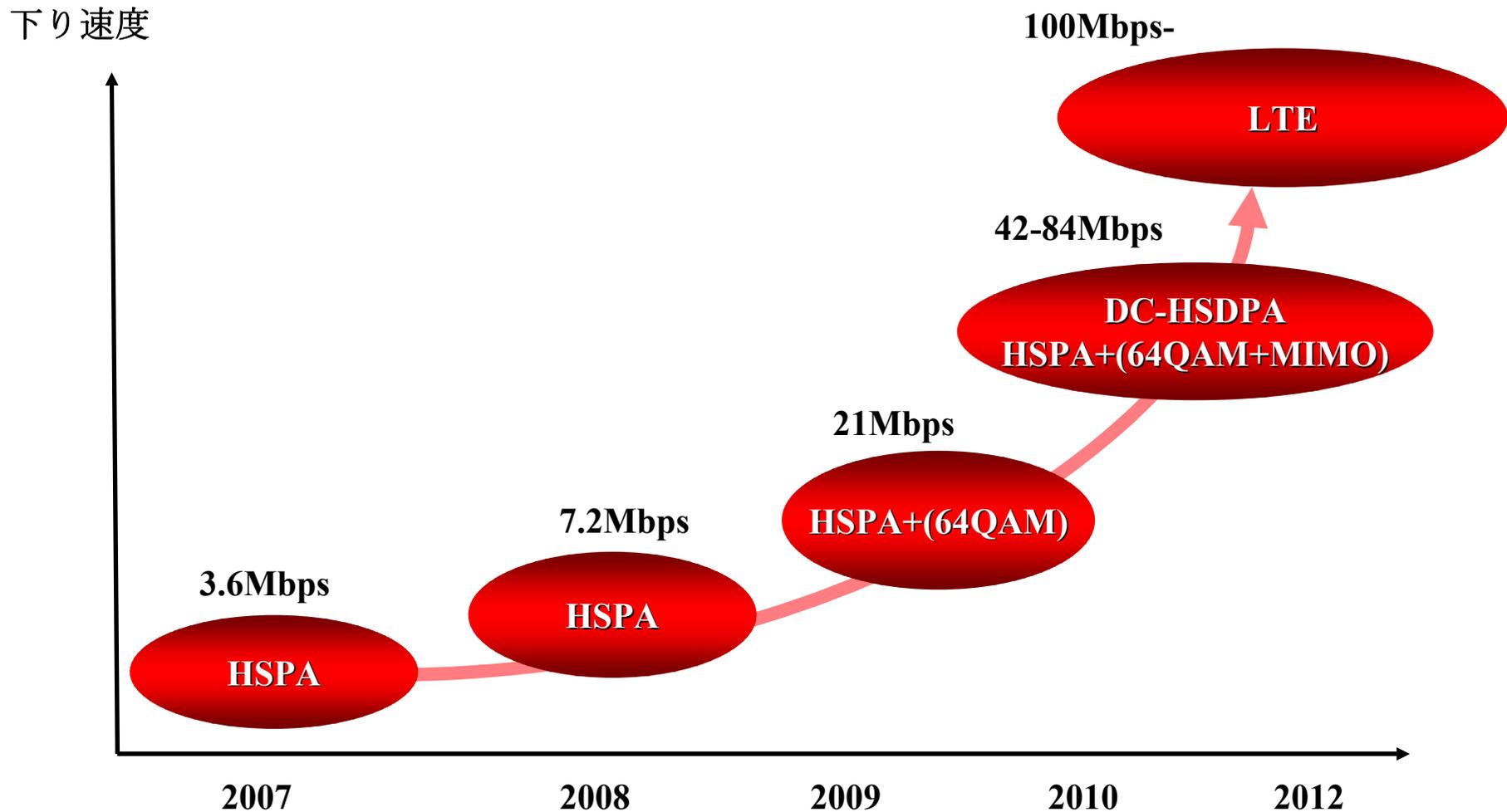


1.7GHz帯
追加の利点

設備投資の抑制 (LTEは既存HSPAネットワークにオーバーレイ)

高速サービスを迅速に開始

モバイルブロードバンドサービスの高速化技術ロードマップ



I. 2009年3月期決算の総括及び2010年3月期の見通し	3 ページ
II. イー・アクセス/子会社アッカ・ネットワークス	16 ページ
III. イー・モバイル	20 ページ
IV. Appendix	36 ページ

2009年3月期 連結実績

	2008年3月期	2009年3月期			
	通期実績 (4/2007~3/2008)	通期実績 (4/2008~3/2009)	前年同期比	通期予想 (7/31/2008発表)	進捗率
(単位:億円)					
売上高	675.6	944.7	+ 39.8%	950.0	99.4%
営業利益	70.9	167.1	+ 135.7%	138.0	121.1%
EM持分法投資損失	△135.1	△172.8	na	△165.0	na
経常利益(損失)	△83.7	△25.9	na	△50.0	na
当期純利益(損失)	△63.5	△98.5	na	△98.0	na
EBITDA	153.8	240.1	+ 56.1%	228.0	105.3%
設備投資額	142.5	58.4	△59.0%	60.0	97.3%
減価償却額	82.8	73.0	△11.8%	90.0	81.1%

注1 イー・モバイルは5/31/2007より持分法適用関連会社に異動。

2009年3月期 単体実績

	2008年3月期	2009年3月期			
	通期実績 (4/2007～3/2008)	通期実績 (4/2008～3/2009)	前年同期比	通期予想 (7/31/2008発表)	進捗率
(単位:億円)					
売上高	672.6	786.2	+ 16.9%	800.0	98.3%
営業利益	122.8	144.2	+ 17.4%	128.0	112.7%
経常利益	105.9	129.1	+ 21.9%	110.0	117.4%
当期純利益 ^{注1}	84.5	70.3	△16.8%	66.0	106.5%
EBITDA	195.8	193.8	△1.0%	192.0	100.9%
設備投資額	58.8	47.0	△20.1%	48.0	97.9%
減価償却費	73.0	49.6	△32.1%	64.0	77.5%

→ 注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。

2009年3月期実績のセグメント情報

	2009年3月期			
	ネットワーク 事業*	デバイス 事業	EM等持分法	連結
(単位:億円)				
売上高	669.9	274.8		944.7
営業利益	155.8	11.3		167.1
経常利益(損失)	146.9		△172.8	△25.9
当期純利益(損失)	74.3			△98.5
EBITDA	228.2	11.9		240.1
設備投資額	58.1	0.3		58.4
減価償却費	72.4	0.6		73.0

注1 ネットワーク事業: ADSL事業、ISP事業、MVNO事業、伝送事業、アッカ

注2 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。

アッカ 2009年12月期実績 (連結)

	2008年12月期		2009年12月期	
	第1四半期 (1~3/2008)		第1四半期 (1~3/2009)	前年同期比
(単位:億円)				
売上高	80.6		68.7	△14.8%
営業利益	7.1		10.8	+52.5%
経常利益	6.7		10.9	+62.6%
特別損(益)	0.4		2.4	
法人税等調整額	0		1.6	
当期純利益	6.3		7.0	+10.6%
修正EBITDA	20.7		20.0	△3.2%
設備投資額	4.4		2.7	△39.2%
減価償却費	5.2		5.8	+12.6%

注1 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)

	2009年3月末	2008年12月末
(単位:億円)		
現金及び現金同等物	99.1	114.9
有利子負債 <small>注1</small>	77.6	55.4
純有利子負債	△21.5	△59.5
株主資本	245.0	244.5
純資産	245.0	244.5
総資産	333.0	320.4
純有利子負債/株主資本比率	△8.8%	△24.3%

注1 リース残高を含む。

合併スケジュール (予定)



▲ 2/12 合併決議取締役会 (両社)
合併契約締結 (両社)

▲ 3/27 合併承認株主総会 (アッカ)

➡ 5/25 ~ 6/5 合併比率算定期間

▲ 6/19 アッカ 上場廃止

▲ 6/25 合併効力発生

合併比率=

$$\frac{120,000\text{円}}{\text{イー・アクセス普通株式の平均株価}}$$

(5月25日~6月5日まで各取引日のイー・アクセス普通株式の売買高加重平均値の単純平均値)

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。