

# イー・アクセス株式会社 【9427】

---

2010年3月期第2四半期(累計)決算説明資料  
(2009年4月 ~ 2009年9月)



2009年11月12日

I. 2010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 15 ページ

III. イー・モバイル 18 ページ

IV. Appendix 35 ページ

I. 2010年3月期第2四半期(累計)期決算の総括 3 ページ

II. イー・アクセス 15 ページ

III. イー・モバイル 18 ページ

IV. Appendix 35 ページ

- 上期連結営業利益は過去最高
- 上期連結当期純利益は3年ぶりに黒字化
- イー・モバイルは200万加入を達成

# 連結業績

- 連結経常利益及び当期純利益は黒字化を達成
- 連結営業利益及び営業FCFは前年同期比40%以上増加

	2009年3月期		2010年3月期		
	上期 (4~9/2008)	上期 (4~9/2009)	前年同期比	修正前予想 (5/14/2009)	進捗率
(単位:億円)					
売上高	455.4	427.8	- 6.1 %	830.0	51.5%
営業利益	71.8	104.0	+ 44.7 %	168.0	61.9%
EM 持分法投資損失	- 92.4	- 51.3	na	- 45.0	na
経常利益(損失)	- 28.3	41.6	na	100.0	41.6%
当期純利益(損失)	- 56.7	7.3	na	40.0	18.2%
EBITDA	105.6	141.5	+ 33.9 %	250.0	56.6%
設備投資額	21.6	20.7	- 4.0 %	50.0	41.4%
減価償却費	33.8	37.5	+ 10.9%	82.0	45.7%
営業フリーキャッシュフロー	84.0	120.8	+ 43.8 %	200.0	60.4%

注1 イー・アクセスは2008年9月1日よりアッカ・ネットワークスを連結対象とし、2009年6月25日付けで合併を完了しています。

## 2010年3月期通期業績予想の修正

- 通期連結営業利益及び営業FCF予想を20億円上方修正
- 通期経常利益を小幅修正し、当期純利益の黒字化予想を据え置き

(単位:億円)	2009年3月期	2010年3月期	
	通期実績	修正前予想 (5/14/2009)	修正後予想 (11/12/2009)
売上高	944.7	830.0	<b>810.0</b>
営業利益	167.1	168.0	<b>188.0</b>
EM 持分法投資損失	- 172.8	- 45.0	- 60.0
経常利益(損失)	- 25.9	100.0	<b>103.0</b>
当期純利益(損失)	- 98.5	40.0	<b>40.0</b>
EBITDA	240.1	250.0	<b>264.0</b>
設備投資額	58.4	50.0	<b>44.0</b>
減価償却費	73.0	82.0	<b>76.0</b>
営業フリーキャッシュフロー	181.7	200.0	<b>220.0</b>

注1 イー・アクセスは2008年9月1日よりアッカ・ネットワークスを連結対象とし、2009年6月25日付けで合併を完了しています。

# 連結キャッシュフローの状況

- 上期連結純フリーキャッシュフローは前年同期比**126.4%**増
- 通期連結純フリーキャッシュフロー予想を上方修正

	2009年3月期		2010年3月期		
	上期 (4~9/2008)	上期 (4~9/2009)	前年同期比 (%)	修正前予想 (5/14/2009)	修正後予想 (11/12/2009)
(単位:億円)					
EBITDA	105.6	141.5	+ 34.0%	250.0	<b>264.0</b>
設備投資額	- 21.6	- 20.7	- 4.0%	- 50.0	- <b>44.0</b>
営業フリーキャッシュフロー	84.0	120.8	+ 43.8%	200.0	<b>220.0</b>
利息(受取利息含む)	- 5.7	- 7.8	+ 36.1%	- 14.0	- <b>17.0</b>
税金(法人税等)	- 26.0	- 13.8	- 46.8%	- 50.0	- <b>52.0</b>
配当金(受取配当含む) <sup>*2</sup>	- 16.3	- 17.6	+ 8.2%	- 36.0	- <b>36.0</b>
純フリーキャッシュフロー	36.0	81.6	<b>+ 126.4%</b>	100.0	<b>115.0</b>

注1 イー・アクセスは2008年9月1日よりアッカ・ネットワークスを連結対象とし、2009年6月25日付けで合併を完了しています。

注2 年間の配当予想額は最新の配当方針に基づく。

## バランスシート状況

- 9月末時点の連結現預金残高は577億円を確保
- 連結純有利子負債は上期で約60億円改善

(単位:億円)	2009年3月末		2009年9月末	
	連結	単体	連結	単体
現金及び現金同等物	685.4	579.3	<b>577.2</b>	570.5
有利子負債	1,038.9	1,033.4	871.5	871.5
純有利子負債	353.5	454.1	<b>294.3</b>	301.0
株主資本合計	99.6	483.4	110.1	543.9
純資産	127.0	479.8	112.7	541.3
総資産	1,290.5	1,611.5	1,127.5	1,555.9
純有利子負債/純資産比率	278.3%	94.7%	261.1%	55.6%
純有利子負債/EBITDA比率 <sup>*2</sup>	147.2%	234.3%	106.7%	142.7%

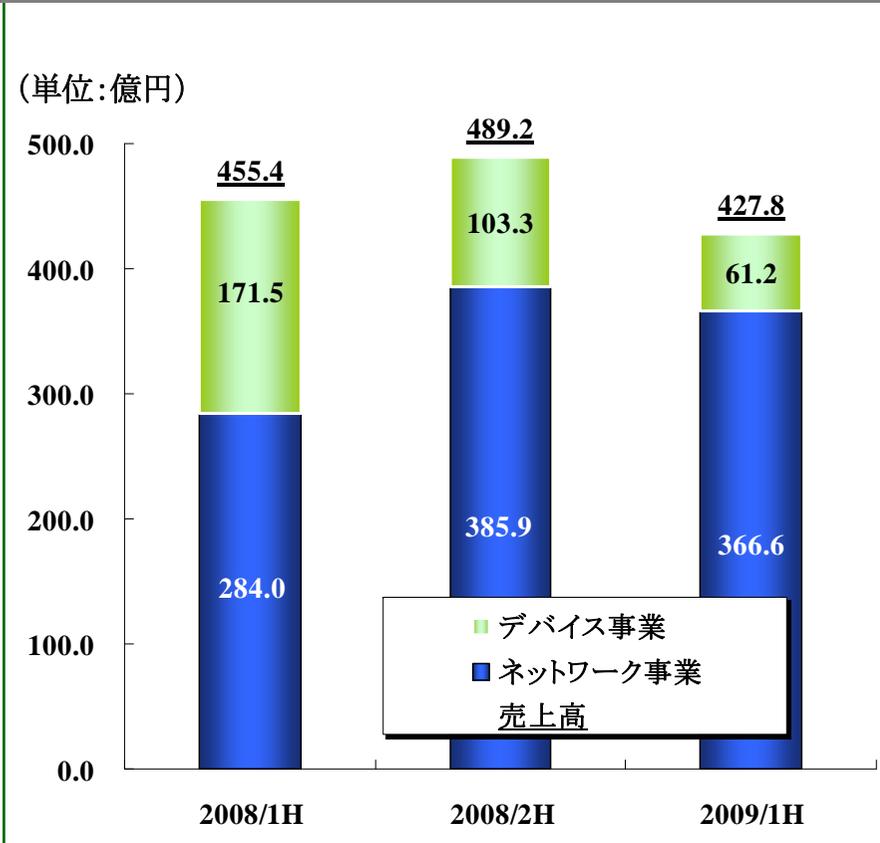
注1 イー・アクセスは2008年9月1日よりアッカ・ネットワークスを連結対象とし、2009年6月25日付けで合併を完了しています。

注2 EBITDA値は各決算日から逆算した4四半期の合計値です。

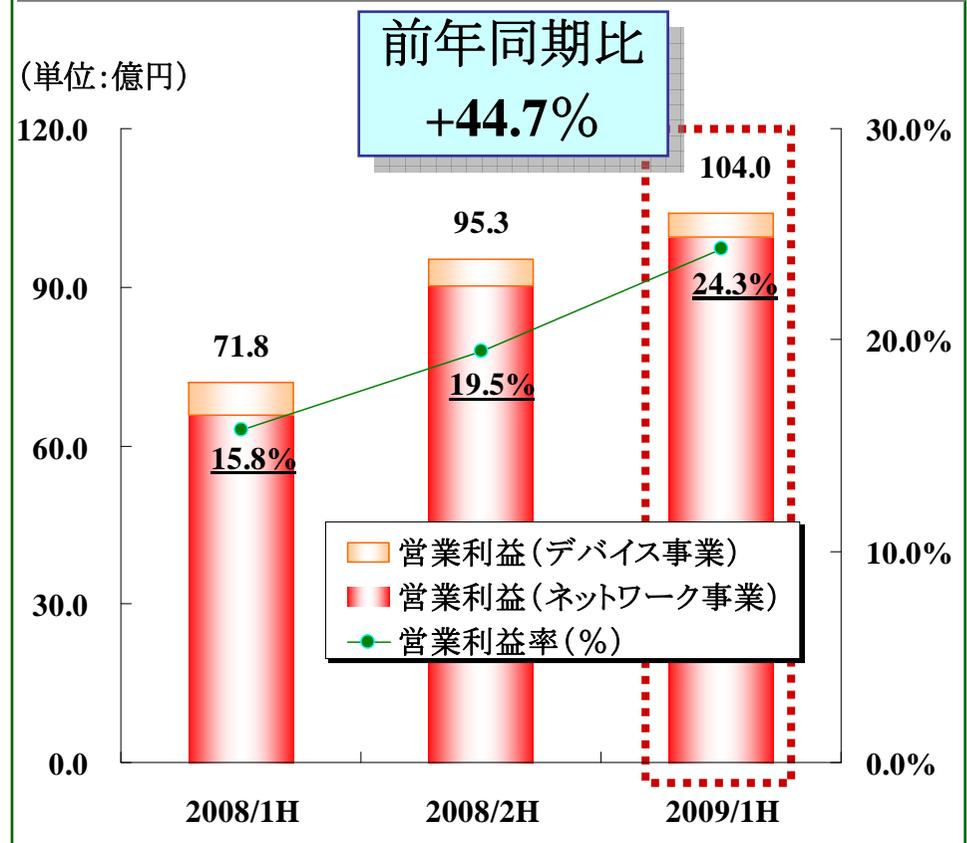
# 連結売上高及び営業利益の推移

- 上期連結営業利益は過去最高を達成
- 上期連結営業利益率は前年同期の15.8%から24.3%に上昇

連結売上高の推移



連結営業利益/営業利益率の推移



注1 イー・アクセスは2008年9月1日よりアッカ・ネットワークスを連結対象とし、2009年6月25日付けで合併を完了しています。

# 連結経常利益及び当期純利益の推移

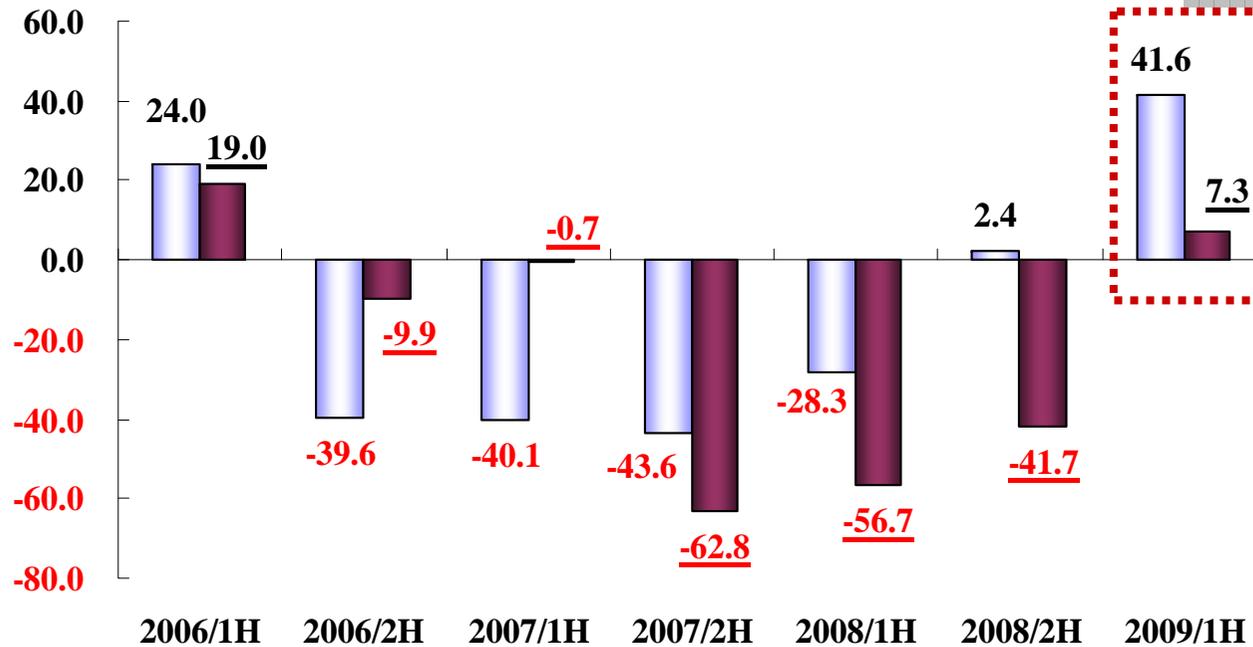
- イー・モバイルの持分法損失は着実に縮小
- 上期連結経常利益及び当期純利益は3年ぶりの黒字化

## 連結経常利益/当期純利益の推移

(単位:億円)

□ 経常利益(損失)      ■ 当期純利益(損失)

黒字化

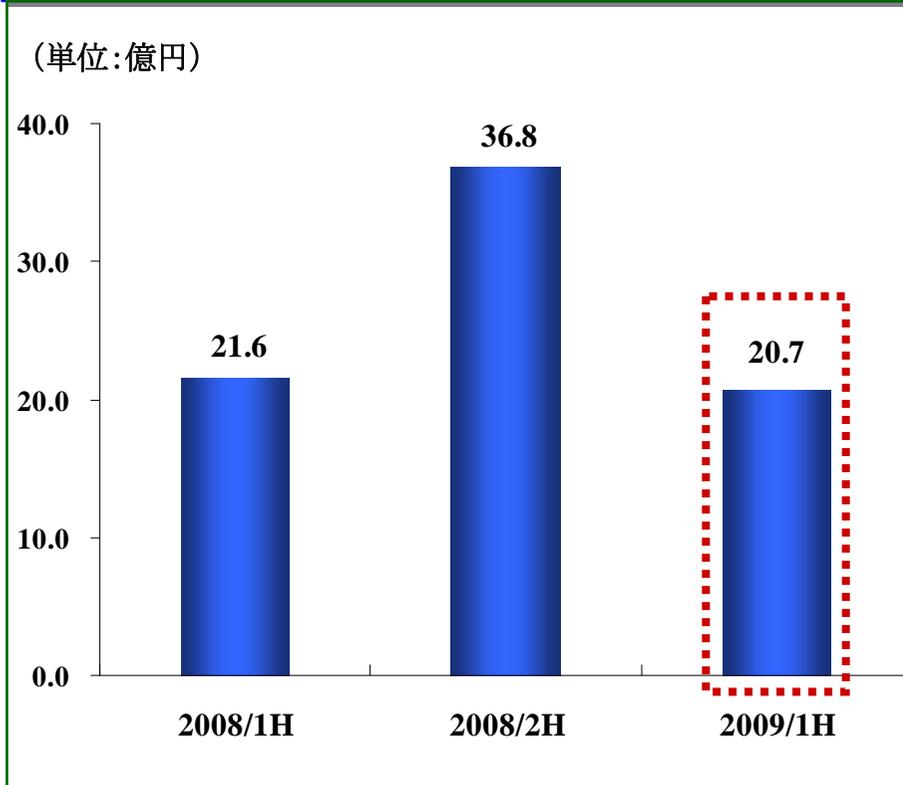


注1 イー・アクセスは2008年9月1日よりアッカ・ネットワークスを連結対象とし、2009年6月25日付けで合併を完了しています。

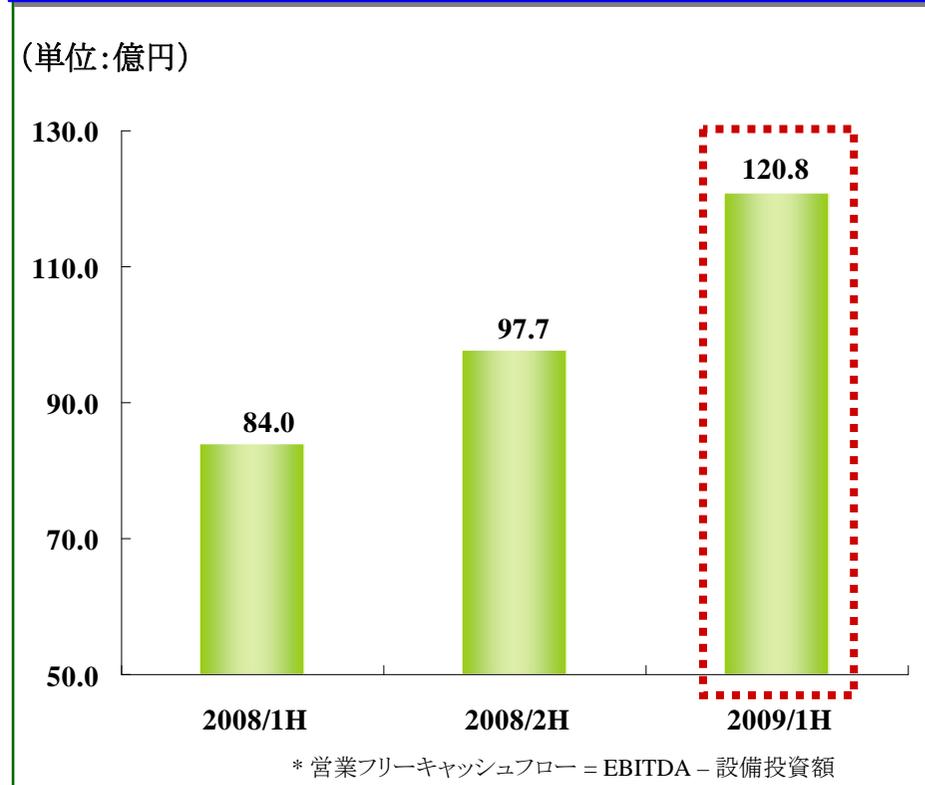
# 連結設備投資額と営業フリーキャッシュフローの推移

- 上期連結設備投資額はアッカ統合効果により減少
- 上期連結営業フリーキャッシュフローは過去最高

連結設備投資額の推移



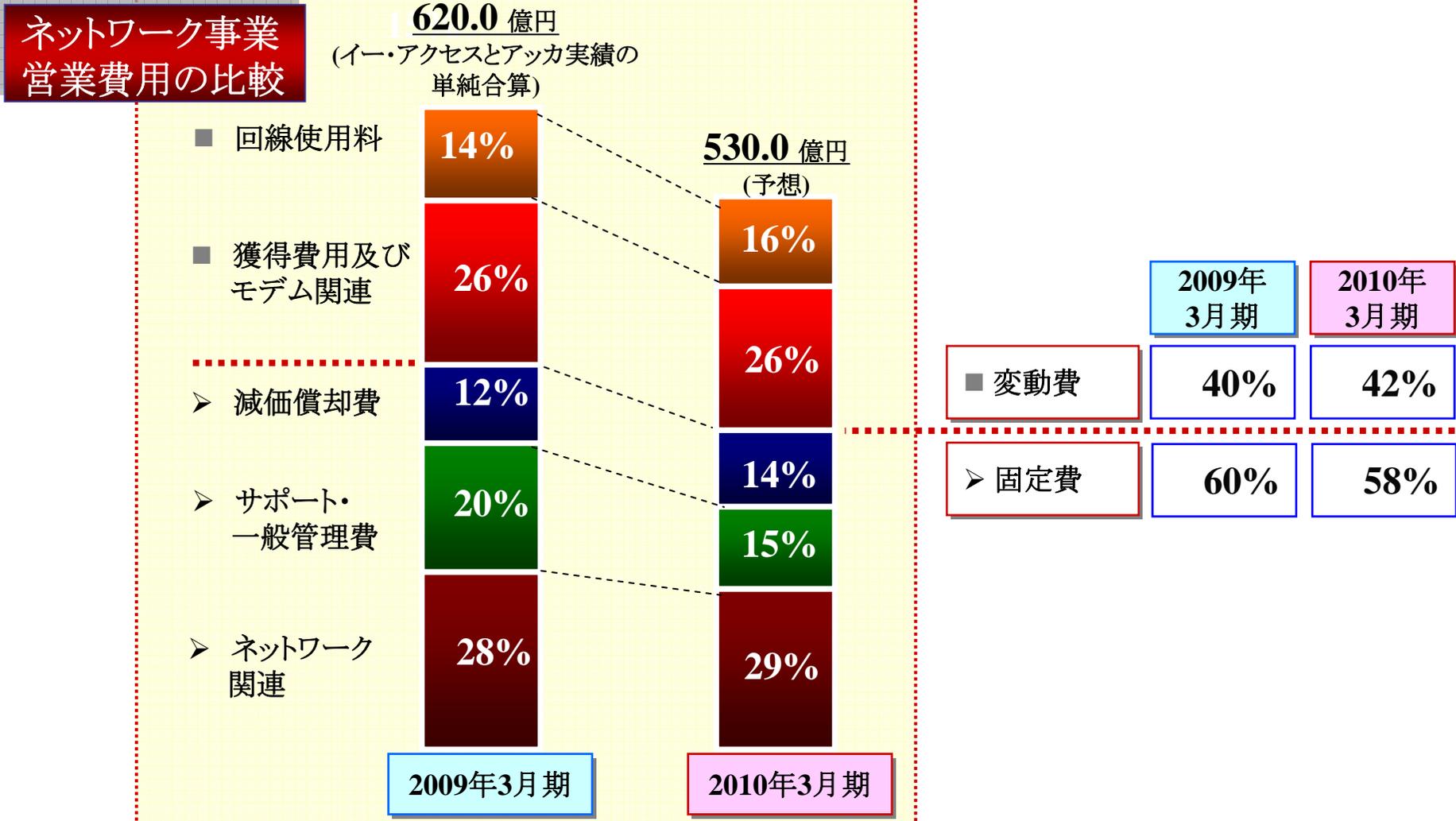
連結営業フリーキャッシュフローの推移



注1 イー・アクセスは2008年9月1日よりアッカ・ネットワークスを連結対象とし、2009年6月25日付けで合併を完了しています。

# アッカ統合シナジー効果～営業費用

- 合併により営業費用は約**15%**減少する見込み
- 固定費比率が減少し、費用構造も改善

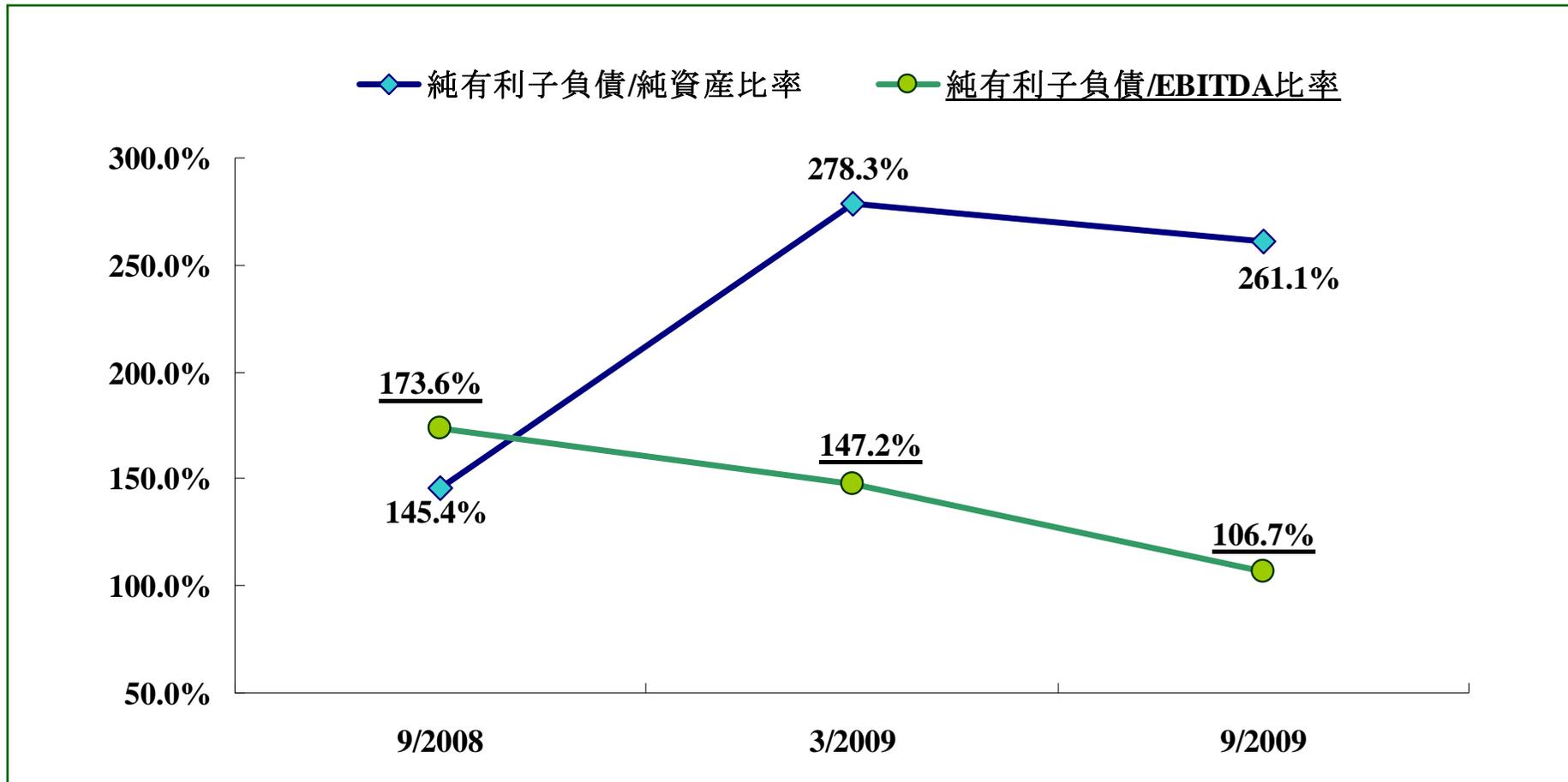


- 合併により連結設備投資額が前年比32%減少する見込み

## 連結設備投資額 比較



- 連結純有利子負債/EBITDA比率は約1倍に改善



注1 EBITDA値は各決算日から逆算した4四半期の合計値。

I. 2010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

15 ページ

III. イー・モバイル

18 ページ

IV. Appendix

35 ページ

# イー・アクセスの新たな取組み

- 新たなバンドルプランを導入し解約率の低減を目指す
- 固定ブロードバンドの新しい市場を探すべく新販路を開拓

## メニューの拡充



- ユーザー層の拡大
- 更なる解約抑止
- ARPU減少の抑止

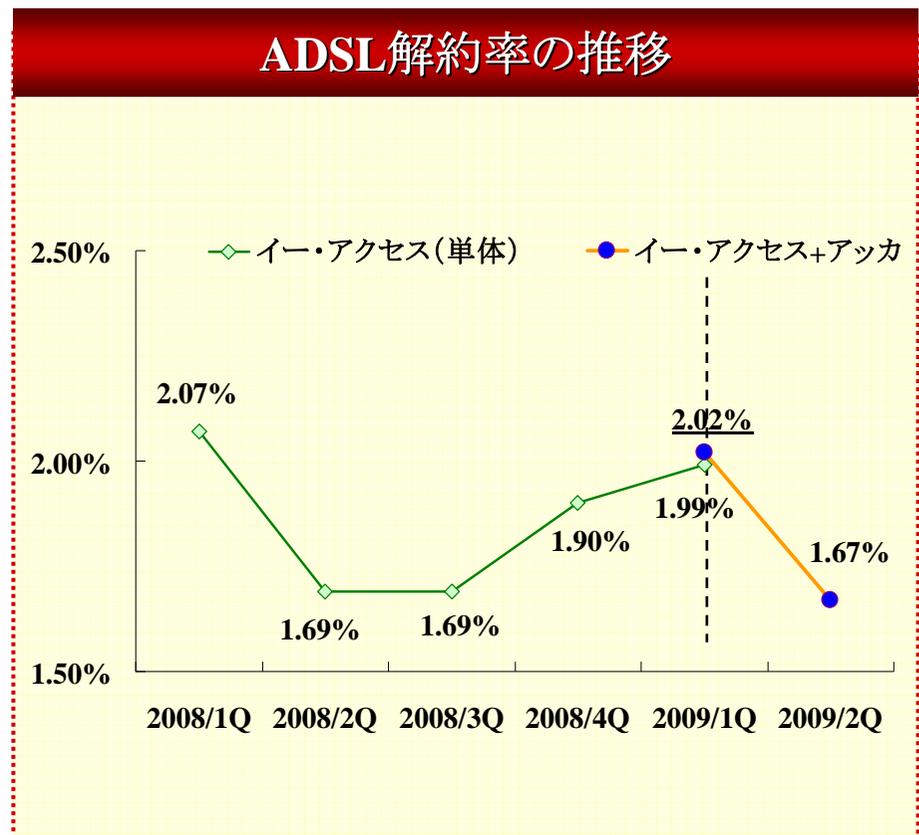
## 販路の拡大



# 加入者数と解約率の推移

- 第2四半期解約率は前年同期を下回る
- 1当たり獲得費用及びARPUは比較的安定

	2010年3月期		
	第1四半期*2 (4-6/2009)	第2四半期 (7-9/2009)	通期予想
ADSL累計 加入者数(千人)	2,497	2,439	2,300
ARPU(円)	2,032	2,022	2,000
解約率	2.02%	1.67%	1.90%
1人あたり獲得 費用(SAC)(円)	約 9,000	約 9,000	約 9,000



注 1: 2010年3月期第1四半期より加入者数、ARPU及び解約率はイー・アクセスとアッカを含む。

注 2: 東北インテリジェント通信のADSL事業譲渡による加入者を含む。

I. 2010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

15 ページ

III. イー・モバイル

18 ページ

IV. Appendix

35 ページ

- 累計加入者は200万加入を達成

- EBITDAは上期黒字化を達成

- 新商品、新料金プランを導入

# イー・モバイル 財務の状況

# イー・モバイル財務実績

- 営業損失は着実に縮小し前年同期に比べ半減
- EBITDAは上期黒字化を達成(サービス開始から2年半)

	2009年3月期		2010年3月期		2009年3月期		2010年3月期	
	上期 (4~9/2008)		上期 (4~9/2009)	前年同期比	通期実績 (4/2008~ 3/2009)		通期予想 (4/2009~ 3/2010)	
(単位:億円)								
売上高	236.0		526.7	+ 290.7	614.5		1,100.0	
営業利益(損失)	- 205.0		- 87.1	+ 117.9	- 368.8		- 70.0	
経常利益(損失)	- 235.0		- 129.2	+ 105.8	- 438.6		- 150.0	
当期純利益(損失)	- 235.6		- 129.5	+ 106.1	- 440.3		- 160.0	
EBITDA*	- 118.9		19.5	+ 138.4	- 183.7		160.0	
設備投資額	167.0		168.7	+ 1.7	397.0		560.0	
累計設備投資額	1,460.8		1,859.5	+ 398.7	1,690.8		2,250.0	
減価償却費	86.0		106.6	+ 20.5	185.1		230.0	

注1 長期契約割引の償却等を加算しないベース

- 営業キャッシュフローは大幅に改善

	2009年3月期		2010年3月期	
	上期 (4~9/2008)		上期 (4~9/2009)	前年同期比
(単位:億円)				
営業キャッシュフロー	- 369.6		- 119.6	+ 250.0
投資キャッシュフロー	- 450.2		- 232.4	+ 217.9
フリーキャッシュフロー	- 819.9		- 352.0	+ 467.9
財務キャッシュフロー	698.6		286.0	- 412.6
現預金残高の増減	- 121.2		- 66.0	+ 55.3

注1 フリーキャッシュフロー＝営業キャッシュフロー＋投資キャッシュフロー

- 純有利子負債は予想通り前年同期と比べ2倍
- 現預金残高は約600億円

	2009年3月期	2010年3月期	
	2008年9月末	2009年9月末	前年同期比
(単位:億円)			
現金及び現金同等物	816.2	608.2	- 208.0
有利子負債	1,745.3	2,425.3	+ 680.0
純有利子負債	929.1	1,817.1	+ 888.0
株主資本合計	628.2	294.1	- 334.2
純資産	628.2	294.1	- 334.2
総資産	2,601.5	2,911.2	+ 309.7
純有利子負債/ 純資産 比率 (%)	147.9%	617.9%	

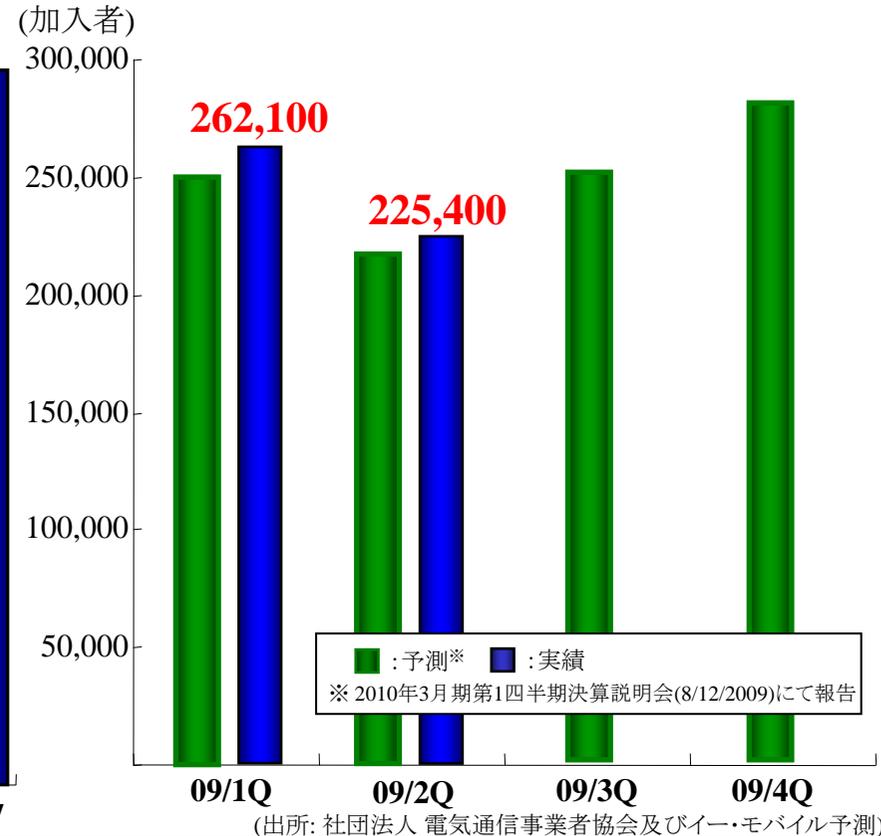
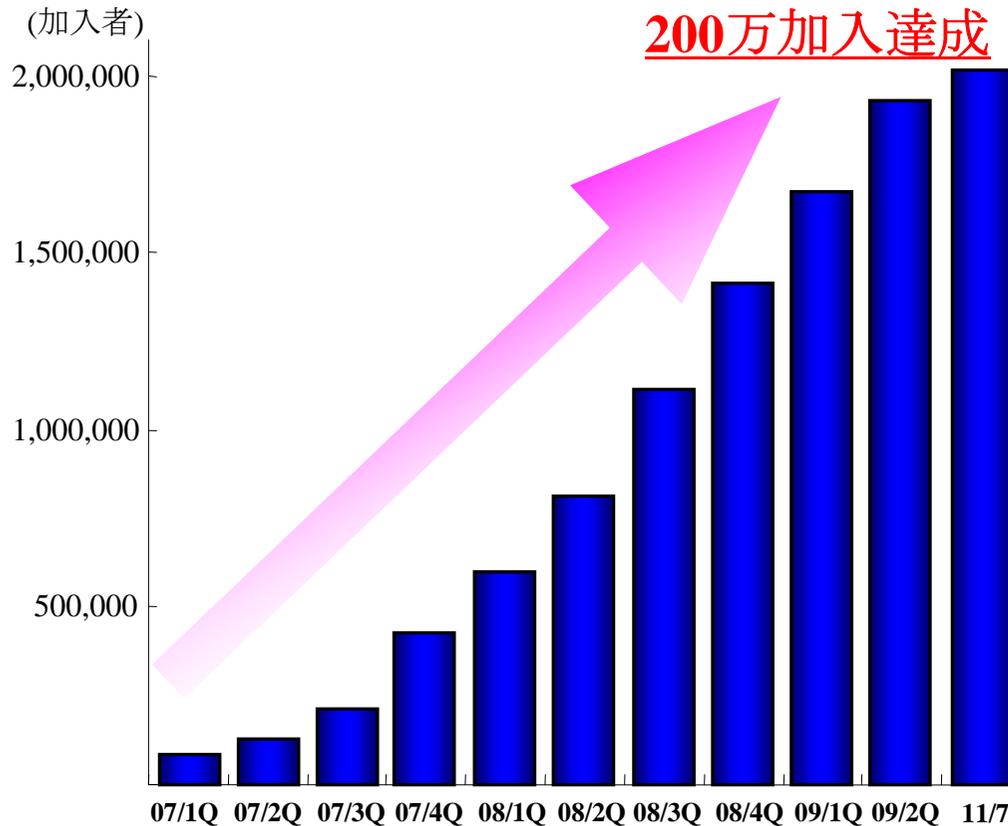
# イー・モバイル 事業の状況

# 加入者の推移

- 2007年3月のサービス開始から2年8ヶ月弱で累計加入者200万人を達成

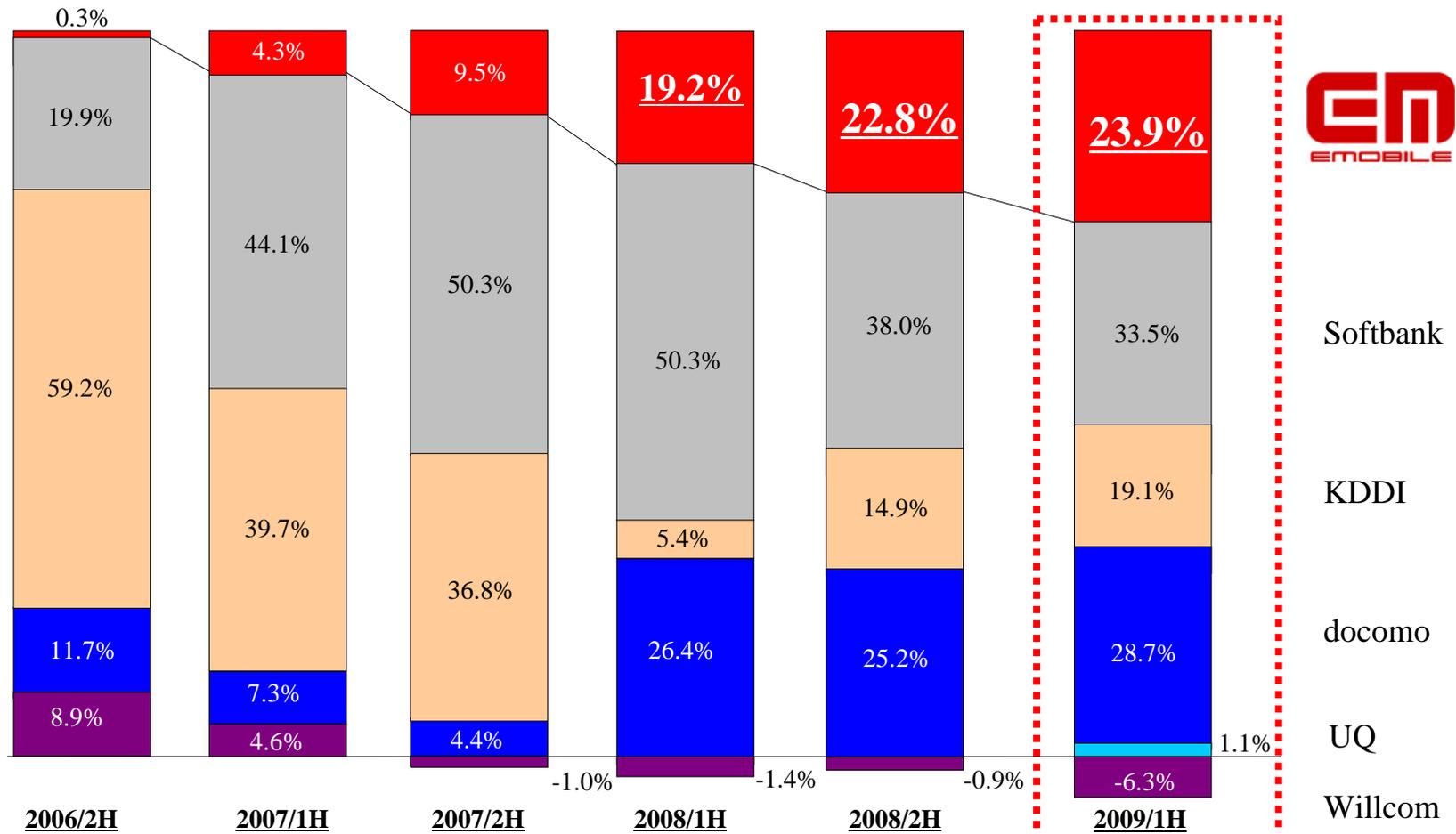
累計加入者の推移

加入者純増数の推移



# 純増シェアの推移

- 競争が激化する市場環境の中、順調に純増シェアを拡大



(出所: 社団法人 電気通信事業者協会)

# サービスエリアの進捗状況

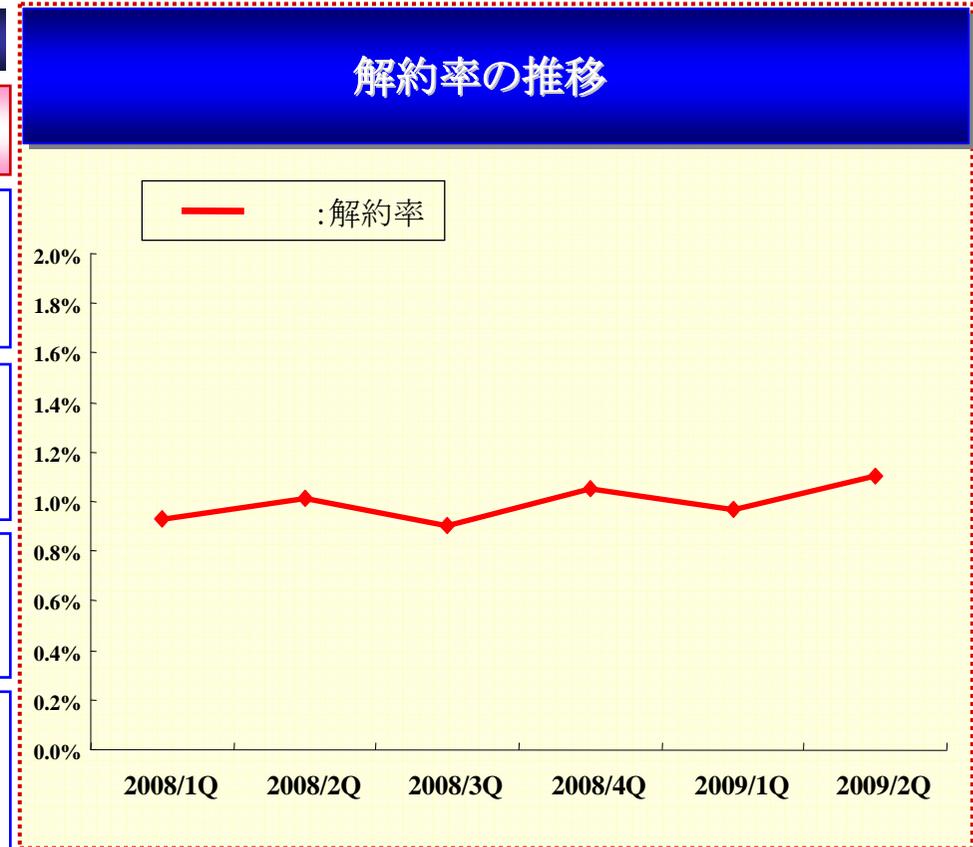
- 屋外の全国実質人口カバー率は既に**90%超**
- **2010年3月**期末には地下鉄のエリア化がほぼ完了する見込み

	屋外	地下鉄駅カバー率		
	9/2009	9/2009	12/2009(見込み)	3/2010(見込み)
北海道	85.4%	69.6%	87.0%	100.0%
東北	76.8%	100.0%	100.0%	100.0%
関東	98.6%	47.9%	77.6%	97.7%
信越	82.3%	N/A	N/A	N/A
東海	93.9%	97.0%	98.0%	100.0%
北陸	85.0%	N/A	N/A	N/A
近畿	95.3%	49.8%	67.1%	97.8%
中国	75.7%	100.0%	100.0%	100.0%
四国	70.3%	N/A	N/A	N/A
九州	86.2%	67.6%	85.3%	85.3%
沖縄	91.7%	N/A	N/A	N/A
全国	<b>90.7%</b>	57.7%	78.6%	<b>97.7%</b>

# 加入者数と解約率の推移

- 上期純増数は予測を若干上回り**487,500**加入
- 解約率は引き続き約**1%**と低い水準を維持

	2010年3月期		
	第1四半期 (4-6/2009)	第2四半期 (7-9/2009)	通期予想
累計加入者数 (千人)	1,672	1,898	2,400~
ARPU (円)	3,330	3,310	3,300~
解約率	1.0%	1.1%	1.2%
SAC (円)	約30,000	約30,000	約30,000

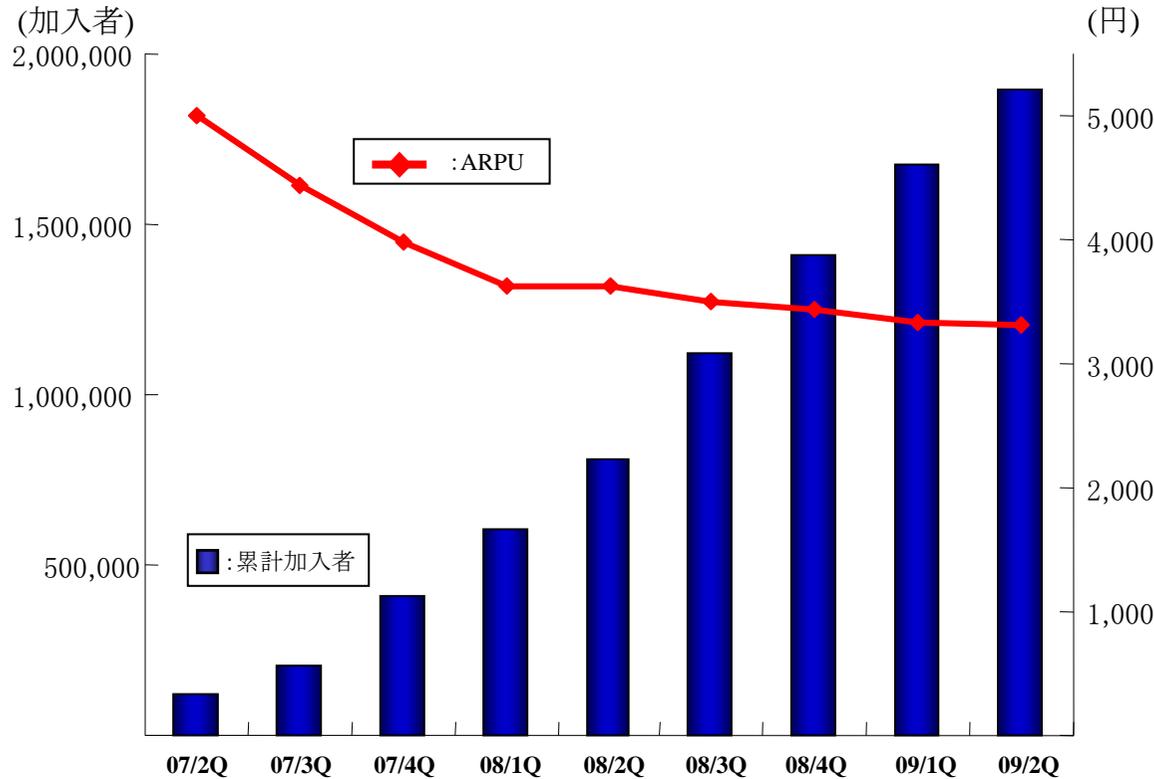


(出所: イー・モバイル予測)

# ARPUの推移

- 低利用者の増加によりARPUが希薄化
- ARPU向上のため新たな付加価値サービスを導入

## 加入者及びARPUの推移



## 新しい付加価値メニュー

### 新商品

- HSUPA端末・HSPA+端末
- Pocket WiFi

### 付加価値サービス

- 故障安心サービス
- EMセキュリティ
- フィルタリングサービス

### 新料金プラン

- 21Mbps専用データプラン
- バリューデータプラン

(出所: 社団法人 電気通信事業者協会及びイー・モバイル)

## 新商品「Pocket WiFi」

- 新たなWiFiユーザーを開拓するため「Pocket WiFi」導入
- WiFi機器とのバンドルに期待

イー・モバイルのサービスエリアあれば全てのWiFi機器でモバイルブロードバンドが可能に

いろいろつながる、いつでもつながる。  
**Pocket WiFi**

下り最大**7.2Mbps** /  
上り最大**5.8Mbps**※

バッテリー内蔵  
連続 約**4時間**通信可

重さわずか**80グラム**



セキュリティ  
(WEP / WPA)

**5人(台)まで**  
同時アクセス可

最大**16GB**  
microSDHCカード  
対応

※数値は規格上の理論値であり、実際のデータ転送速度を示すものではありません。

## 新料金プラン「バリューデータプラン」

- コストパフォーマンス重視のユーザー向け新料金プラン「バリューデータプラン」を導入

### バリューデータ プラン

#### 特長

- コストパフォーマンス重視のユーザー向け
- 約300MB(約250万パケット分)までなら月額2,980円
- どんなに使っても月額最大5,980円

ゲーム、音楽ダウンロード、ネットブックユーザーに最適な料金プラン



#### 【参考:通信量目安】

- オンラインゲーム「マリオカート」 : 毎日60分利用で月間60MB程度
- オンラインゲーム「モンスターハンター3」 : 毎日60分利用で月間240MB程度
- Web閲覧「Yahoo!トップページ」 : 月間約1,500回閲覧で300MB程度

(イー・モバイル調査)

# 国際電話サービス料金改定

- 携帯最安値の国際通話料金の導入
- 国際電話を使用するビジネスユーザーの獲得を図る

## 特長

- 携帯最安値の1分10円※
- サービスエリアは207カ国・地域

## 国際電話を多用するビジネスユーザーに訴求

携帯・PHS事業者の国際電話通話料金

	アメリカ(本土)	中国	韓国	香港
<b>イー・モバイル</b>	<b>10円/分</b>	<b>10円/分</b>	<b>10円/分</b>	<b>10円/分</b>
事業者A	68円/分	104円/分	104円/分	104円/分
事業者B	44円/分	74円/分	69円/分	85円/分
事業者C	78円/分	198円/分	198円/分	198円/分
PHS	30円/分	70円/分	50円/分	45円/分

(出所:他社公開情報に基づくイー・モバイル調査 2009年11月1日現在)

※中国、アメリカ本土・ハワイ、韓国、香港に限ります。

# 新マーケティング (新TVCM)

- サービスの魅力を分かりやすく幅広いユーザー層に伝える

新TVCM メッセージ	簡単	● データカードを挿すだけの簡単インターネット接続
	速い	● 通信速度 最大21Mbps
	安心	● 料金は安心の定額制

新CM画像 『CMショッピング』篇



※数値は規格上の理論値であり、実際のデータ転送速度を示すものではありません。

- 年間EBITDA黒字化を見込む

- 年間100万加入の純増を見込む

- 下期の経常損失及び当期純損失は大幅に改善見込み

I. 2010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

15 ページ

III. イー・モバイル

18 ページ

IV. Appendix

35 ページ

# 2010年3月期上期実績のセグメント情報

2010年3月期上期 (4-9/2009)				
(単位:億円)	ネットワーク 事業 *1	デバイス 事業	EM等持分法	連結
売上高	366.6	62.5		427.8
営業利益	99.6	4.4		104.0
経常利益	92.9		- 51.3	41.6
当期純利益	58.6		- 51.3	7.3
EBITDA	136.9	4.6		141.5
設備投資額	20.6	0.1		20.7
減価償却費	37.2	0.3		37.5

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

注2 イー・アクセスは2008年9月1日よりアッカ・ネットワークスを連結対象とし、2009年6月25日付けで合併を完了しています。

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。