

# イー・アクセス株式会社 【9427】

2011年3月期第3四半期決算説明資料

(2010年4月 ~ 2010年12月)



2011年2月9日

I. 2011年3月期第3四半期(累計)の総括

3ページ

II. オペレーションの状況

10ページ

III. Appendix

22ページ

I. 2011年3月期第3四半期(累計)の総括

3ページ

II. オペレーションの状況

10ページ

III. Appendix

22ページ

連結売上高は前年同期比108.8%増、EBITDAは89.9%増、  
当期純利益は48.8%増加

イー・モバイルは経常利益、当期純利益共に初の黒字化達成

イー・モバイルの12月末累計加入者数は292万となり、  
前年同月比38%増

業界最高水準下り42Mbps対応のEMOBILE G4サービスを開始

イー・モバイル初Android™ 2.2 OS搭載スマートフォン  
HTC Ariaを発売

# 連結業績

- 2011年3月期第3四半期の連結業績には、イー・モバイルの9ヶ月分(1Q～3Q)及びイー・アクセスの6ヶ月分(2Q～3Q)の実績を含む
- 連結売上高は1,319億円、EBITDAは403億円を達成

	2010年3月期	2011年3月期			
	第3四半期 (累計) (4~12/2009)	第3四半期 *1 (累計) (4~12/2010)	前年同期比 (%)	通期予想 *1	進捗率
(億円)					
売上高	631.6	1,318.7	+108.8%	1,900.0	69.4%
営業利益	156.4	157.1	+0.4%	250.0	62.8%
EM 持分法損失	- 54.6				
経常利益	85.2	82.3	-3.3%	126.0	65.3%
当期純利益	32.1	47.7	+48.8%	90.0	53.0%
EBITDA	212.3	403.2	+89.9%	610.0	66.1%
設備投資額	27.3	203.5	+645.4%	404.0	50.3%
減価償却費	55.9	246.1	+340.3%	360.0	68.4%

\*1: 2010年7月1日のイー・モバイルとの株式交換による経営統合が企業結合会計上の「逆取得」に該当するため、2011年3月期第3四半期(累計)実績はイー・アクセスの6ヶ月分(7-12/2010)及びイー・モバイルの9ヶ月分(4-12/2010)を連結しており、2011年3月期通期業績予想はイー・アクセスの9ヶ月分(7/2010-3/2011) 及びイー・モバイルの12ヶ月分(4/2010-3/2011)を連結しています。

# 連結キャッシュフロー

- イー・モバイル連結子会社化に伴い、営業キャッシュフロー、投資キャッシュフローが拡大
- 連結のフリー・キャッシュフローは黒字化を達成

2010年3月期		2011年3月期 *1	
(億円)	第3四半期 (4~12/2009)	第3四半期 (4~12/2010)	前年同期比 (%)
営業キャッシュフロー	155.3	386.4	148.8%
投資キャッシュフロー	-31.2	-341.6	na
フリー・キャッシュフロー	124.1	44.8	-63.9%
財務キャッシュフロー	-127.6	-15.8	na
現金及び現金同等物の増減	-3.4	29.0	na
現金及び現金同等物の期首残高 *2	685.4	493.1	
株式交換に伴う *3 現金及び現金同等物の増減額	--	115.8	
現金及び現金同等物の期末残高	682.0	637.9	

\*1: 2010年7月1日のイー・モバイルとの株式交換による経営統合が企業結合会計上の「逆取得」に該当するため、2011年3月期第3四半期実績はイー・アクセスの6ヶ月分(7-12/2010)及びイー・モバイルの9ヶ月分(4-12/2010)を連結しています。

\*2: 上記「逆取得」に伴い、2011年3月期第3四半期の現金及び現金同等物の期首残高はイー・モバイル(取得企業)の前期末残高となっています。

\*3: イー・アクセスの現金及び現金同等物の2010年6月末(株式交換による経営統合前)残高となっています。

# 連結バランスシート

- 純有利子負債/純資産倍率及び純有利子負債/EBITDA(直近12ヶ月)倍率は、順当に改善

(億円)	3/2010 (イー・モバイルは持分法 適用関連会社)	9/2010 (イー・モバイルは100% 連結子会社)	12/2010 (イー・モバイルは100% 連結子会社)
現金及び預金	261.1	739.7	649.8
有利子負債	550.5	2,766.8	2,650.8
純有利子負債	289.4	2,027.1	2,001.1
純資産 *1	131.6	697.7	723.3
総資産 *1	868.6	3,718.9	3,645.8
純有利子負債/純資産倍率	2.2x	2.9x	2.8x
EBITDA(直近12ヶ月)	265.6	*2 561.5	*2 591.3
純有利子負債/EBITDA倍率	1.1x	*2 3.6x	*2 3.4x

\*1: イー・モバイルとの経営統合に伴うのれんは107億円で、10年で償却する予定です。

\*2: 2010年7月1日にイー・モバイルとの株式交換による経営統合を実施した結果、純有利子負債/EBITDA倍率の算出にあたり、イー・モバイル100%連結試算ベースでの過去12ヶ月分のEBITDAを用いています。

# 【ご参考】試算～第3四半期連結業績比較

- イー・モバイルの経常利益と当期純利益が黒字に転換
- 連結営業利益は前年同期比2.5倍、連結EBITDAは前年同期比53.2%増加
- 連結EBITDAマージンは23.5%から31.9%に改善

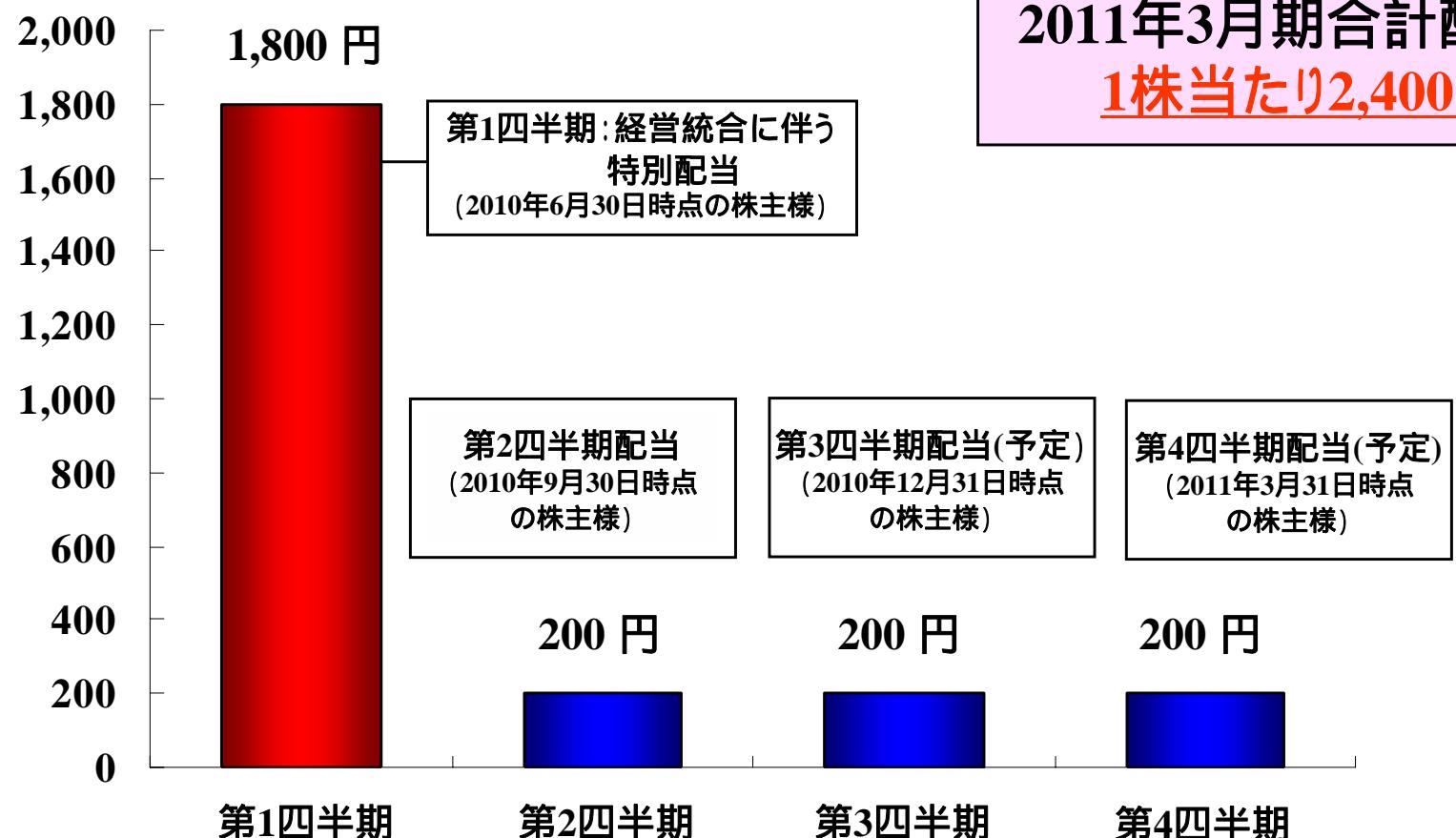
2010年3月期第3四半期(試算)				2011年3月期第3四半期(試算)				連結 前年同期比 (%).
(億円)	イー・アクセス 単体	イー・モバイル 単体	連結	イー・アクセス 単体	イー・モバイル 単体	連結		
売上高	629.3	812.7	1,293.1	539.0	1,053.2	1,459.7	+12.9%	
営業利益(損失)	155.2	-70.0	75.8	133.3	73.2	199.6	+163.3%	
経常利益(損失)	138.0	-134.1	-5.8	121.7	8.2	120.3	na	
当期純利益(損失)	82.0	-134.7	-61.7	71.1	6.4	68.5	na	
EBITDA	211.4	93.7	303.5	185.3	280.7	465.0	+53.2%	
EBITDA マージン	33.6%	11.5%	23.5%	34.4%	26.7%	31.9%	+8.4 point	
設備投資額	27.6	323.3	335.7	18.8	194.5	208.9	-37.8%	
減価償却費*1	56.2	163.7	227.7	52.0	207.5	265.4	+16.6%	
営業フリー・キャッシュフロー	183.8	-229.6	-32.2	166.5	86.2	256.1	na	

\*1: 連結減価償却費にはのれん償却額を含みます。

# 株主還元

- 1株当たり200円の第3四半期配当を実施予定
- 自己株式45,591株(総数の約1.30%)を2010年11月30日に消却済み

(1株当たり配当額、円)



I. 2011年3月期第3四半期(累計)の総括

3ページ

II. オペレーションの状況

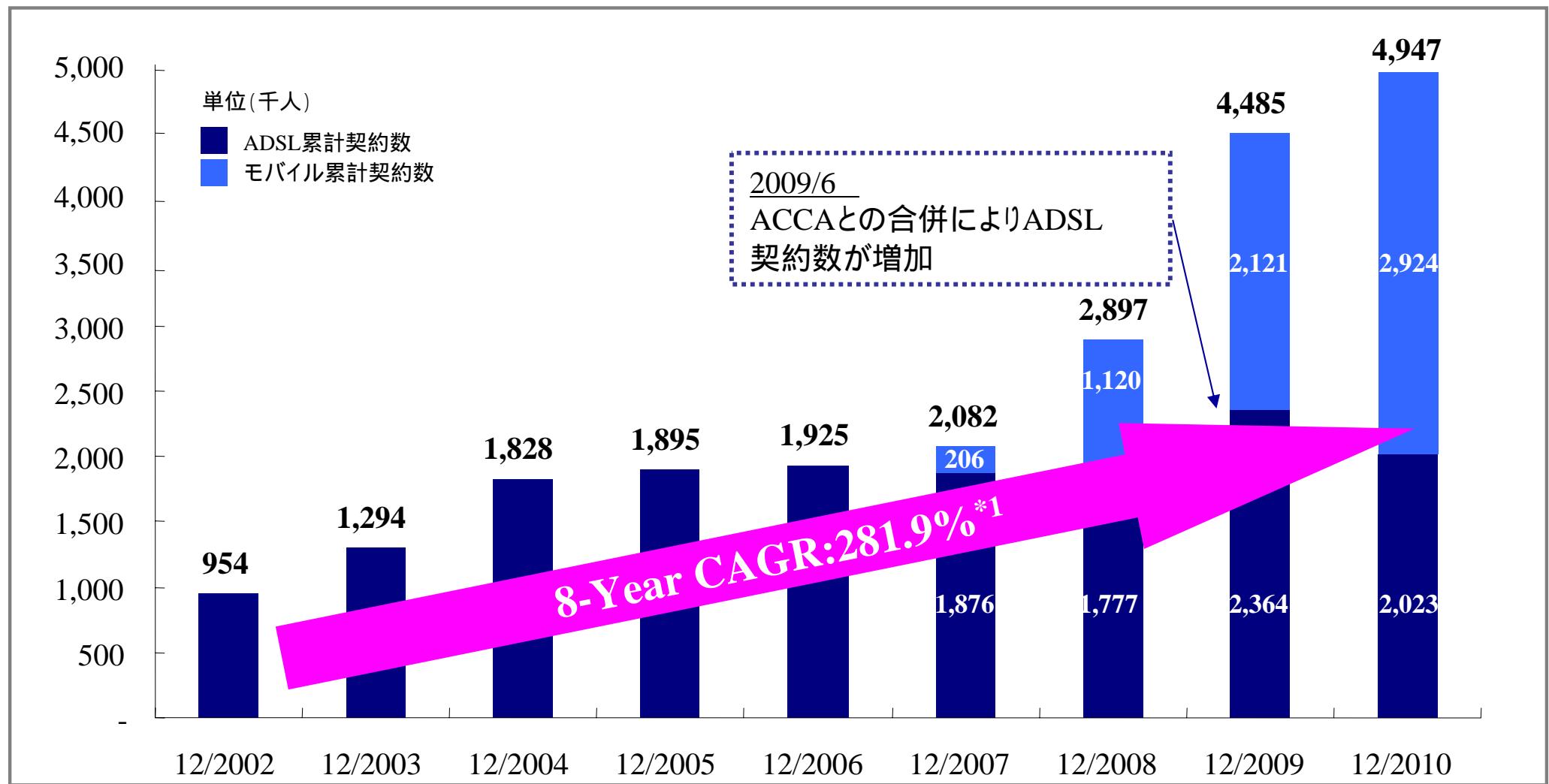
10ページ

III. Appendix

22ページ

# イー・アクセスグループの契約数推移

- イー・アクセスとイー・モバイルをあわせたグループの累計契約数は、約500万契約にほぼ到達  
イー・モバイルは2011年1月に300万契約を突破



\*1: 2002-2010

# 主要なオペレーション指標

	実績					通期予想
	2010年3月期 第3四半期	2010年3月期 第4四半期	2011年3月期 第1四半期	2011年3月期 第2四半期	2011年3月期 第3四半期	2011年3月期
ADSL	契約数	2,364,000	2,285,000	2,204,000	2,118,000	2,023,202
	ARPU (円)	2,008	1,995	1,973	1,966	1,953
	月次解約率	1.82%	2.07%	2.12%	1.91%	2.03%
	1人あたり 獲得費用 (円)	7,000	11,000	8,000	8,000	7,000
	回収期間(月)	3.5	5.5	4.1	4.1	3.6
MOBILE	契約数	2,121,100	2,351,800	2,537,300	2,740,800	2,923,600
	ARPU <sup>*1</sup> (円)	3,260	3,450	3,400	3,250	3,100
	月次解約率	0.92%	1.18%	1.37%	1.29%	1.40%
	1人あたり 獲得費用 (円)	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000
	回収期間(月)	7.7	7.2	7.4	7.7	8.1

\*1: 会計方針変更に伴い、イー・モバイルのARPU定義は2010年3月期第4四半期より変更となりました。

## 第4四半期の商品ラインアップ

**EMOBILE G4 (42Mbps)**

**スマートフォン (Android) – HTC Aria**

**Pocket WiFi S**

**通話定額キャンペーン**

**Pocket WiFi Dock (FMCクレードル + FMC料金)**

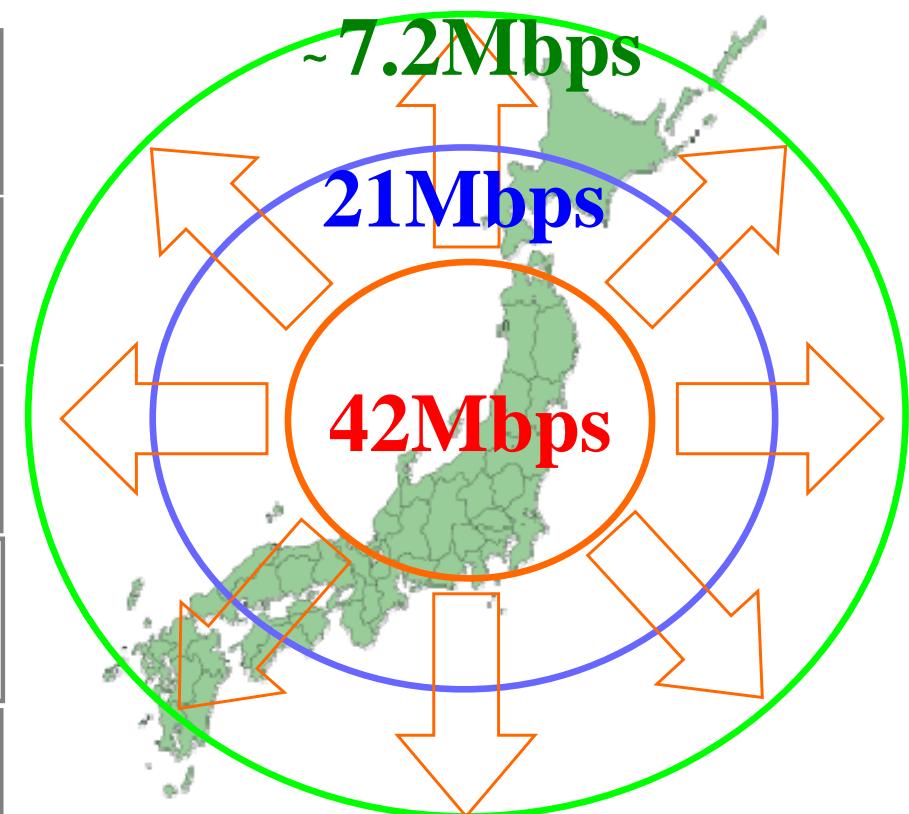
**NTT東日本 & 西日本との協業**

- 2010年12月に業界最高水準の高速モバイルブロードバンドサービスを開始
- 競争力ある価格を提供するとともに既存技術のアップグレードにより迅速なサービスエリア拡大を目指す

## EMOBILE G4

速度	42Mbps
サービス開始	2010年12月3日
周波数	1.7GHz (10MHz x 2)
サービスエリア	40 - 50% (2011年3月) 75% (2015年)
料金プラン	900円 - 5,980円 <sup>*1</sup> (スーパーライトプラン/にねんS)

\*1: 2年契約 (にねんS)



- 2010年12月に発売したAndroid™搭載スマートフォン HTC Ariaは  
好調なすべり出し

「小さい。軽い。楽しい。」  
世界20ヶ国以上で絶賛されたスマートフォン

## htc Aria™



### Wi-Fi機能

- ✓ モバイルWi-Fiルーターとして使える  
テザリング機能標準搭載
- ✓ 最大8台まで同時接続可能

### 搭載OS

- ✓ Android™ 2.2

### デザイン

- ✓ コンパクト&スタイリッシュ

### その他機能

- ✓ 通話機能、Webブラウザ、カメラ機能 等

- 2011年1月にスマートフォン機能付きPocket WiFi、”Pocket WiFi S”を発売
- 2009年11月発売のPocket WiFiの販売は、引き続き好調に推移、データ通信端末部門12ヶ月連続売上No.1<sup>\*1</sup>を獲得

## Pocket WiFi S



**Simple & Smart**

### Wi-Fi 機能

- ✓ モバイルWi-Fiルーターとして使える  
テザリング機能標準搭載
- ✓ 最大5台まで同時接続可能

### 搭載OS

- ✓ Android™ 2.2搭載

### デザイン

- ✓ コンパクト&シンプル
- ✓ ワンタッチでWi-Fiルーター機能の  
オン/オフが可能

### その他機能

- ✓ 通話機能、Webブラウジング、カメラ機能

\*1: 出所: 2009年12月～2010年11月 メーカー別販売数量・金額シェア 全国の有力家電量販店販売実績を集計/GfK Japan調べ

イー・モバイルならスマートフォンや音声端末をPC等に接続しても(テザリング機能)パケット料金の上限額が月額4,980円

	EMOBILE	A社	B社	C社
音声基本料金	¥0	¥980	¥980	¥980
月額パケット料金	¥580~4,980	¥390~5,985	¥390~5,985	¥4,410
月額パケット料金 (テザリング利用時)		¥390~10,395	¥390~10,395	使用不可
月額IP接続料金	¥0	¥315	¥315	¥315
月額合計	¥580 ~ 4,980 (テザリング利用時)	¥1,685~11,690 (テザリング利用時)	¥1,685~11,690 (テザリング利用時)	¥5,705 (テザリング不可)

国内で初めて他社網への通話も含めたスマートフォン通話定額キャンペーンを開始。

1回10分以内の国内通話が1,820円/月で月500回まで無料

月額料金プラン	パケット通信 (テザリング機能含む)	通話料金
<b>スマート プラン</b>	<b>4,280円/月<sup>1</sup></b> (定額制)	<b>通話定額 キャンペーン<sup>2</sup></b> <b>1,820円/月</b> ➤ 1回あたり10分以内の 全ての国内電話 ➤ 月500回まで
<b>スマート プラン ライト</b>	<b>280 ~ 4,680円/月<sup>1</sup></b> (2段階定額制)	

1: 2年契約 (にねん得割契約時)

2: 3月末までのキャンペーン

- Pocket WiFi Dockは、ADSL以外の固定回線でも利用が可能、固定回線とのバンドルサービス提供により新たなターゲットを開拓
- 固定回線とモバイルサービスをあわせて月額料金5,000円以下となる「プロードバンドFMCセールスパック」を3月より提供予定

## 主な特徴



- ✓ 料金は8,500円 (Pocket WiFi Dockのみの価格)
- ✓ イー・モバイルの提供するADSL以外の固定回線(光回線・ケーブルインターネット等)で利用可能
- ✓ Pocket WiFi非装着時、単体でWi-Fiアクセスポイントとして利用可能
- ✓ Pocket WiFi装着時、通信中でも充電が可能

## プロードバンドFMCセールスパック

昼間  
2:00-20:00



24時間



料金プラン	月額料金	利用可能時間
昼間プラン (にねんM) <sup>*1</sup>	3,480円	2:00 ~ 20:00
ADSL サービス (タイプ1) <sup>*2</sup>	1,500円	24時間
合計	<b><u>4,980円</u></b>	-

\*1: 2年契約

\*2: タイプ2の場合、月額料金は3,000円、セット料金は6,480円

NTT東日本に加え、NTT西日本との協業を2011年1月より開始  
EM光ユーザー向けに「フレッツ + 昼間モバイル」を提供

屋内

固定



屋外

3G モバイル & WiFi



or



ISPプロバイダー

その他の  
「フレッツ」対応の  
プロバイダーの場合



### EM光と昼間モバイルの月額料金イメージ

“マンションタイプ”\*1  
3,305.5 円/月



EM光  
フレッツ + 昼割モバイル  
2,480 円\*2/月



合計  
5,787.5 円/月

\*1: プラン2 VDSLタイプ

\*2: 2,480 円は2011年3月31日までのキャンペーン料金

- 法人向けに金利なしの分割払に加え、Pocket WiFiとの同時購入により初期費用を抑えた特別価格を導入

## iPad 単品でのご購入

一括でのお支払い

取扱商品	販売価格	
iPad Wi-Fi モデル	16GB	48,800円
	32GB	58,800円
	64GB	68,800円

× 25 回

分割でのお支払い

取扱商品	金利	割賦支払金 /(月)
iPad Wi-Fi モデル	16GB	1,952円
	32GB	2,352円
	64GB	2,752円

\*1: 金利0%は2011年4月末までのキャンペーン

## Pocket WiFiとセットでのご購入

39,580 円



にねんMAXで

取扱商品	初期費用	モバイル 月額料金
iPad Wi-Fi モデル + Pocket WiFi	16GB	18,780円
	32GB	28,780円
	64GB	38,780円

5,980円/月  
(完全定額)

I. 2011年3月期第3四半期(累計)の総括

3ページ

II. オペレーションの状況

10ページ

III. Appendix

22ページ

2011年3月期第3四半期 (4-12/2010)					
(億円)	モバイル 事業	ネットワーク 事業 <sup>*2</sup>	デバイス 事業	セグメント 調整額	連結
売上高	1,053.2	305.0	43.2	-82.7	1,318.7
営業利益	73.2	88.7	0.1	-4.9	157.1
経常利益		82.3		-	82.3
当期純利益		47.7		-	47.7
EBITDA	280.8	123.0	0.3	-0.8	403.2
設備投資額	192.5	11.0	0.0	-	203.5
減価償却費	207.5	34.3	0.2	4.1	246.1

\*1: 2010年7月1日のイー・モバイルとの株式交換による経営統合が企業結合会計上の「逆取得」に該当するため、2011年3月期第3四半期実績のモバイル事業はイー・モバイルの9ヶ月分(4-12/2010)、ネットワーク事業及びデバイス事業はイー・アクセスの6ヶ月分(7-12/2010)をセグメント別業績として連結しています。

\*2: ネットワーク事業：ADSL事業、ISP事業、伝送事業、MVNO事業。

- 営業利益、経常利益、当期純利益が黒字に転換
- EBITDAマージンは前年同期の11.5%から26.7%に急上昇

	2010年3月期	2011年3月期	前年同期比 (%)	通期予想	進捗率
	第3四半期 (累計) (4~12/2009)	第3四半期 (累計) (4~12/2010)			
売上高	812.7	1,053.2	26.6%	1,500.0	70.2%
営業利益(損失)	- 70.0	73.2	na	130.0	56.3%
経常利益(損失)	- 134.1	8.2	na	40.0	20.5%
当期純利益(損失)	- 134.7	6.4	na	40.0	16.0%
EBITDA	93.7	280.7	199.6%	430.0	66.7%
EBITDA マージン	11.5%	26.7%	15.2point	28.7%	na
設備投資額	323.3	194.5	na	390.0	49.9%
減価償却費	163.7	207.5	26.8%	300.0	69.2%

- 営業キャッシュフローは黒字化を達成

	2010年3月期	2011年3月期	前年同期比 (%)
	第3四半期 (4~12/2009)	第3四半期 (4~12/2010)	
（億円）			
営業キャッシュフロー	-133.6	295.5	na
投資キャッシュフロー	-316.6	-312.6	na
フリーキャッシュフロー	-450.2	-17.1	na
財務キャッシュフロー	284.0	13.9	-95.1%

# イー・モバイル バランスシート

- 有利子負債の減少
- 純有利子負債/EBITDA倍率は10.7xから4.1xに低下

		3/2010	12/2010
現金及び預金	(億円)	493.1	489.9
有利子負債		2,441.3	2,017.8
純有利子負債		1,948.2	1,527.9
純資産		274.8	731.2
総資産		3,086.4	3,077.5
純有利子負債/純資産倍率		7.1x	2.1x
EBITDA (直近12ヶ月)		182.1	369.2
純有利子負債/EBITDA倍率		10.7x	4.1x

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正在していますが、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。

---