

イー・アクセス株式会社 【9427】

2004年3月期 第3四半期 決算説明資料
(2003年4月 ~ 2003年12月)



2004年2月10日

I. 2004年3月期 第3四半期 決算概要

II. 2004年3月期 第3四半期 決算の状況

III. 総括

I. 2004年3月期 第3四半期 決算概要

II. 2004年3月期 第3四半期 決算の状況

III. 総括

高い成長性を持続

- 他社に先駆けた40Mサービスの導入、ISPとの年末共同販促より加入者数は順調に推移。12月末時点で129万回線に到達。

徹底したコスト削減

- 光ファイバネットワークの本格稼働によるバックボーンコスト削減、設備稼働の効率化による減価償却費の削減により、営業費用が計画値を下回る。

業績の上方修正

- 前回の通期予想10億円を上回る11.3億円の当期純利益を第3四半期にて達成。通期予想は15億円に上方修正。

利益率の更なる向上

- 利益率も着実に上昇し、第3四半期のEBITDAマージン36.6%、営業利益率9.8%を達成。

バランスシートの強化 / ROEの改善

- 株式上場による資金調達と営業キャッシュフローの改善により、純有利子負債/株主資本比率は大幅に改善。ROEも今期末10%と上昇する見通し。

2004年3月期 第3四半期実績

	2003年3月期 第3四半期 (2002/4 - 12)	2004年3月期 第3四半期 (2003/4 - 12)	増減額	
売上高	133.1億円	272.9億円	+139.8億円	●売上高は273億円となり、前年同期に比べて105%増加。
営業利益	40.0億円	22.4億円	+62.4億円	●営業利益は、バックボーンの光ファイバ化、減価償却費用の削減等により営業費用が計画値を下回り、拡大。
経常利益	46.8億円	11.4億円	+58.2億円	
当期純利益	46.8億円	11.3億円	+58.1億円	●当期利益は11.3億円を計上し、当初の通期予想10億円を第3四半期で達成。

2004年3月期 通期業績予想の上方修正

	前回発表 予想	今回修正 予想	増減額 / 増減率(%)	
売上高	383億円	383億円	±0億円	±0%
経常利益	10億円	15億円	+5億円	+50%
当期純利益	10億円	15億円	+5億円	+50%

- 加入者数の増加と光ファイババックボーンの稼働により、加入者あたりのバックボーン費用は大幅に低下。
- 設備稼働の効率化により、設備投資、減価償却費が削減され、営業利益が拡大。
- 当期純利益は当初計画の10億円から15億円と50%の上方修正。

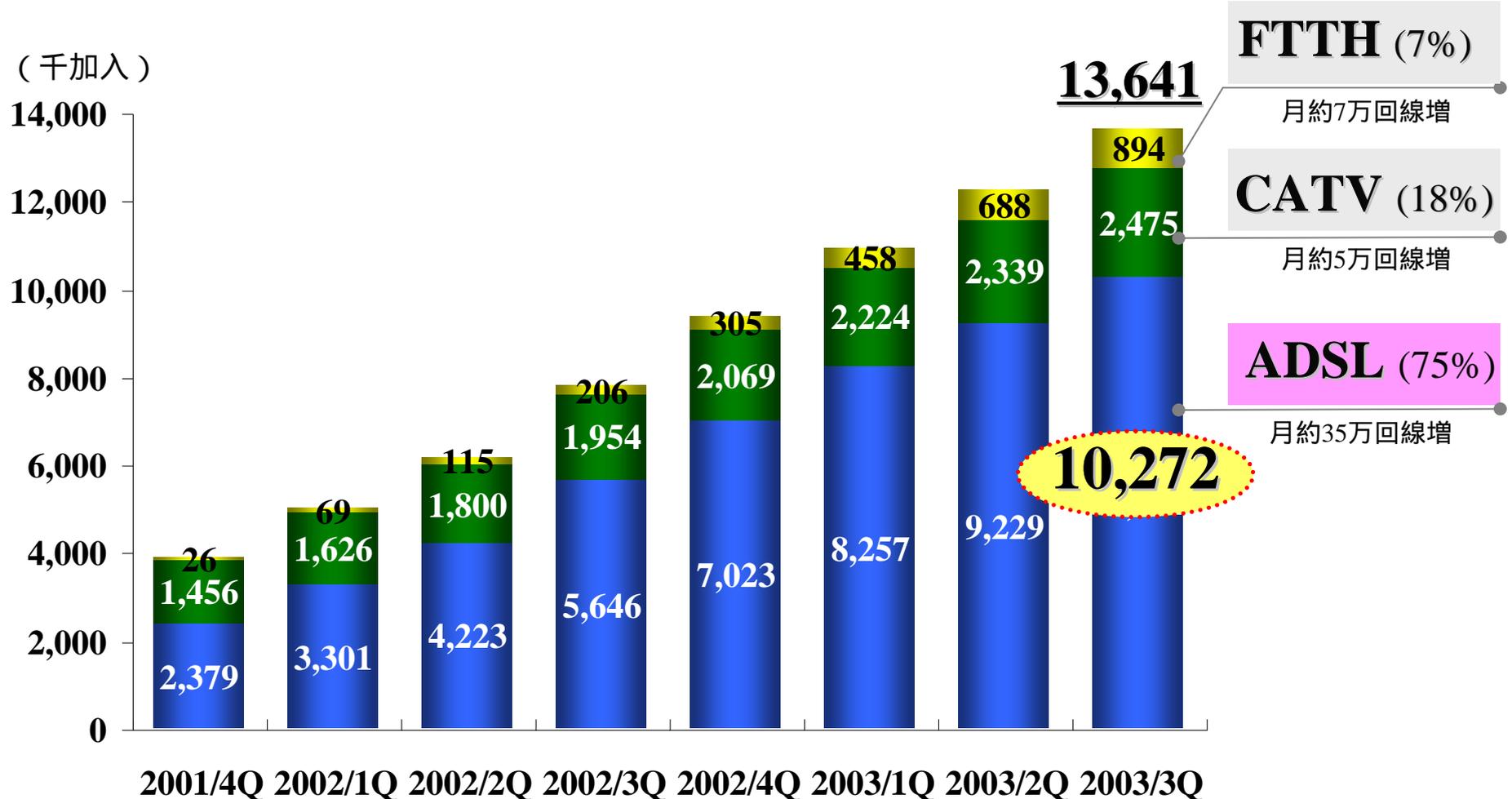
I. 2004年3月期 第3四半期 決算概要

II. 2004年3月期 第3四半期 決算の状況

III. 総括

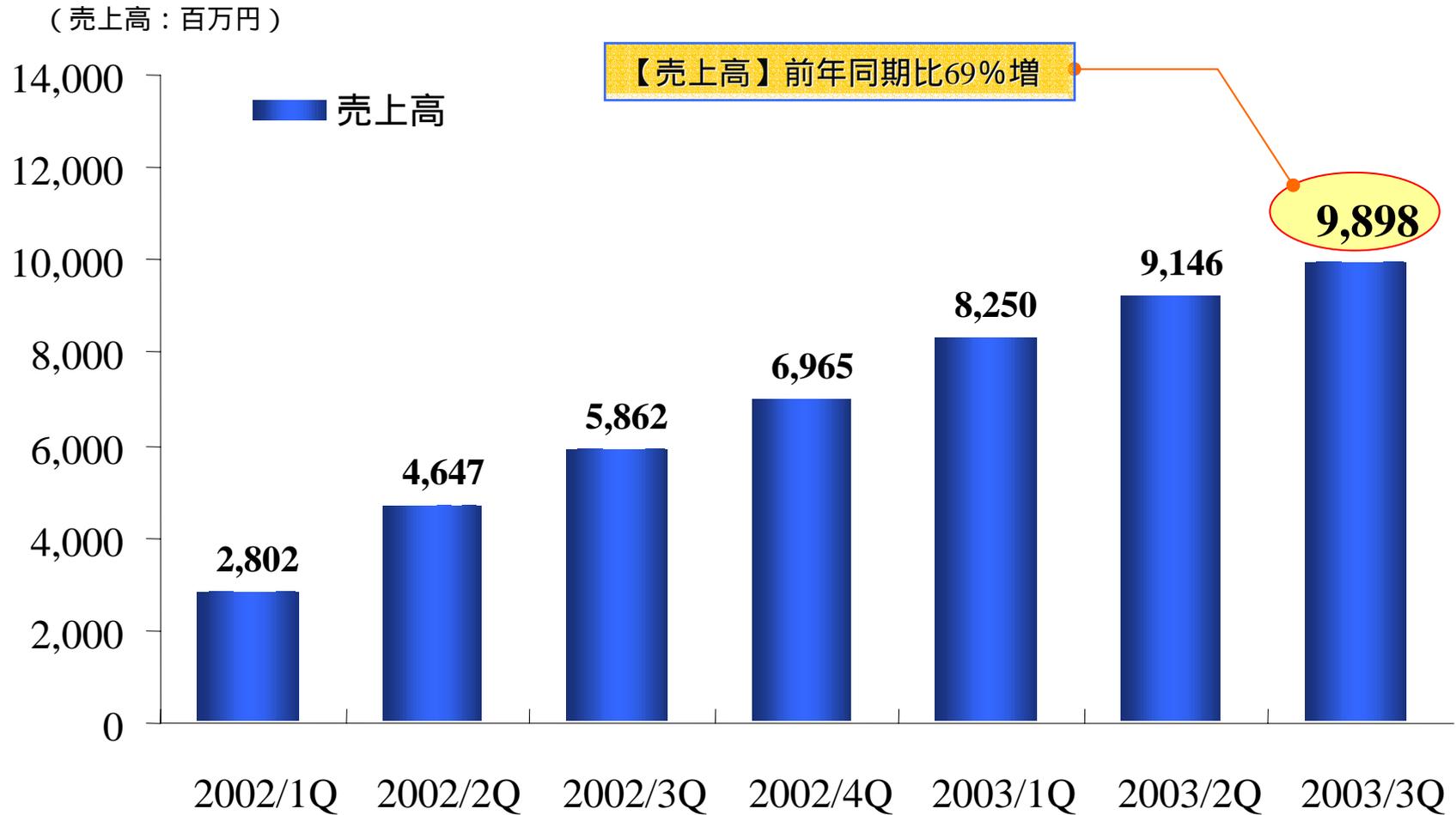
国内ブロードバンド市場の伸び

ADSL回線は12月末で1,000万回線を越え、日本のブロードバンド市場を牽引



出所：総務省

売上高は順調に拡大

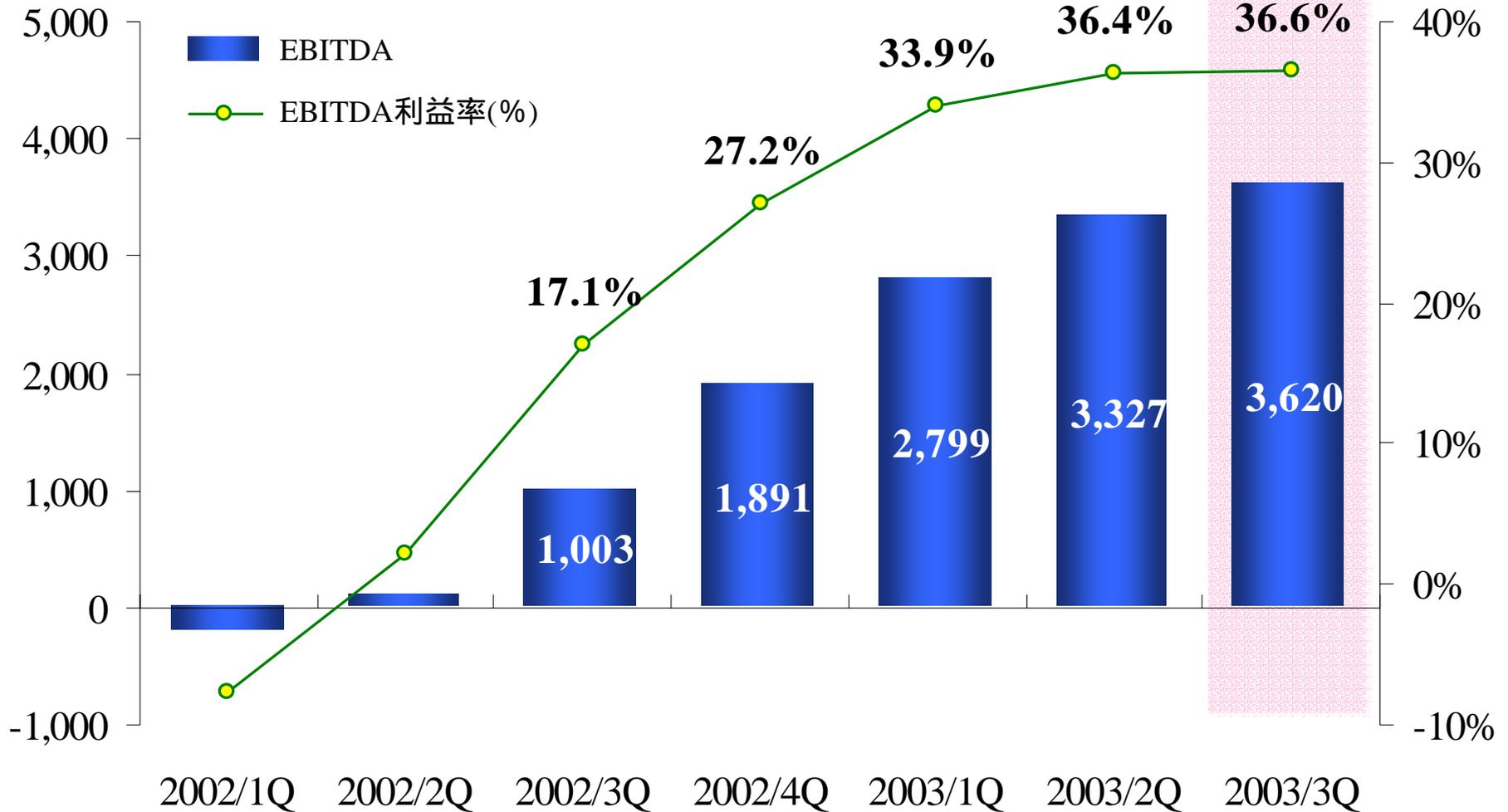


EBITDA及びEBITDA利益率の推移

第3四半期のEBITDA利益率は、36.6%を達成

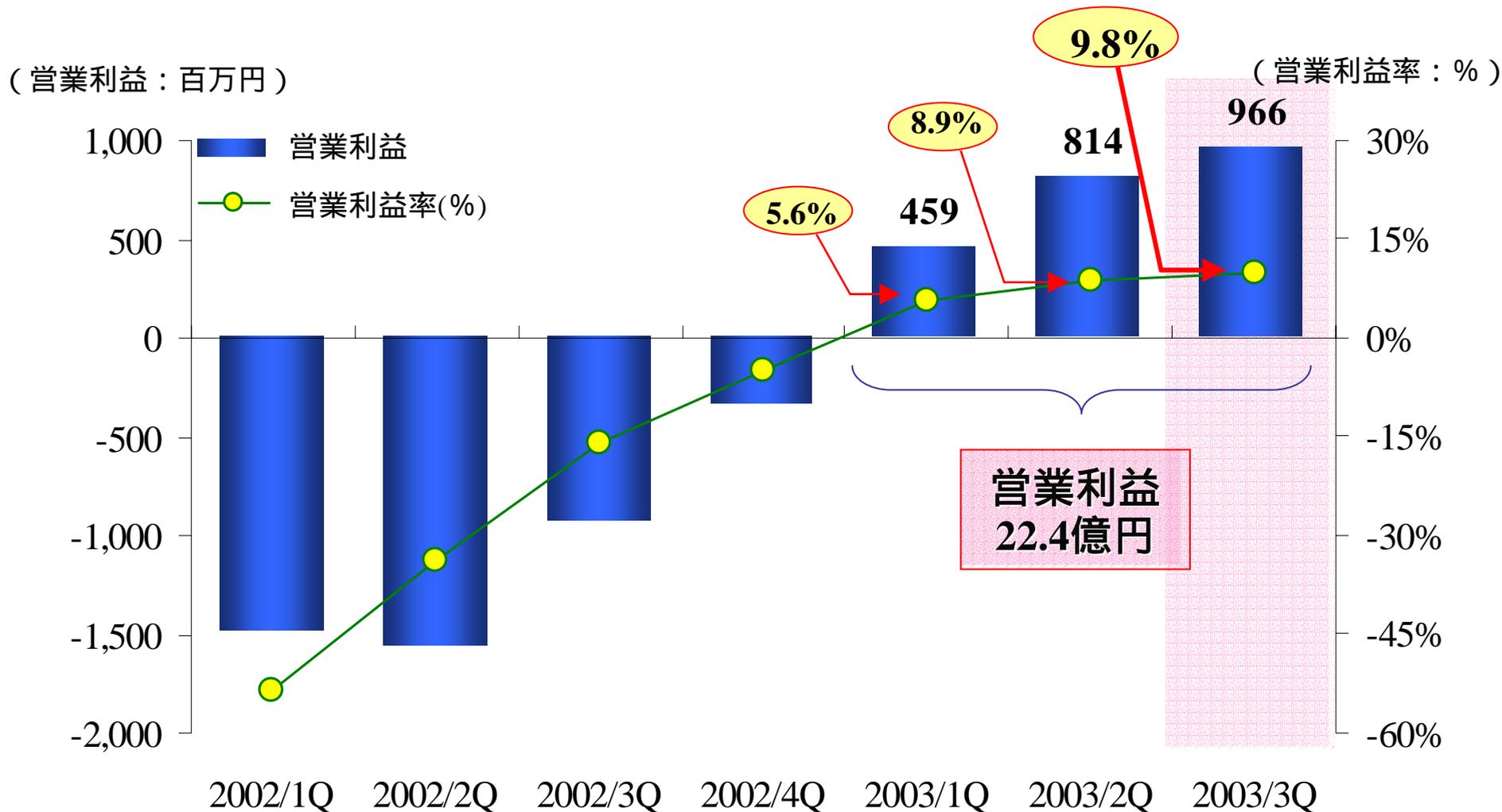
(EBITDA：百万円)

(EBITDA利益率：%)



営業利益及び営業利益率の推移

第1四半期より営業利益は黒字化し、第3四半期の利益率は9.8%まで上昇

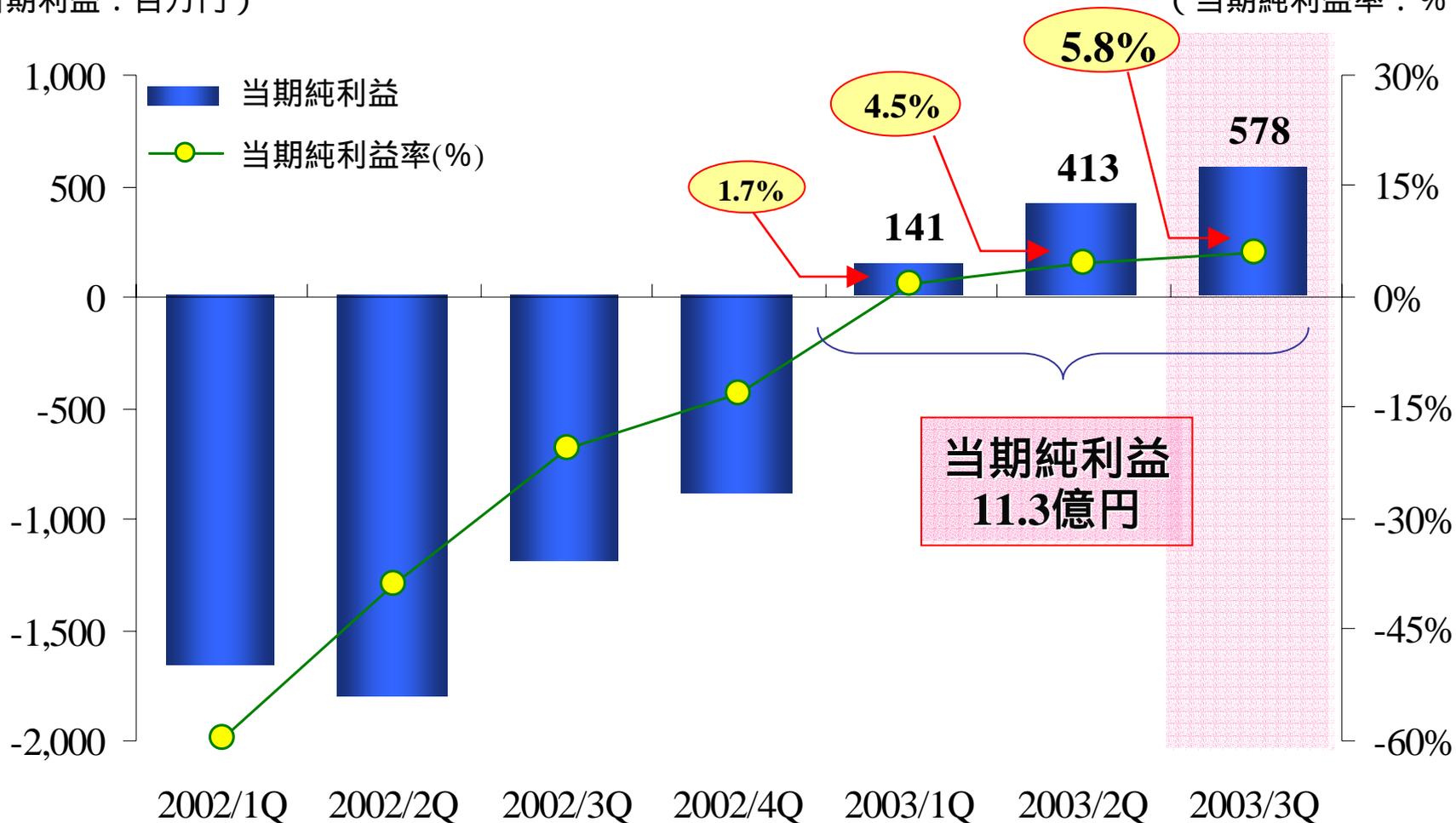


当期純利益及び当期純利益率の推移

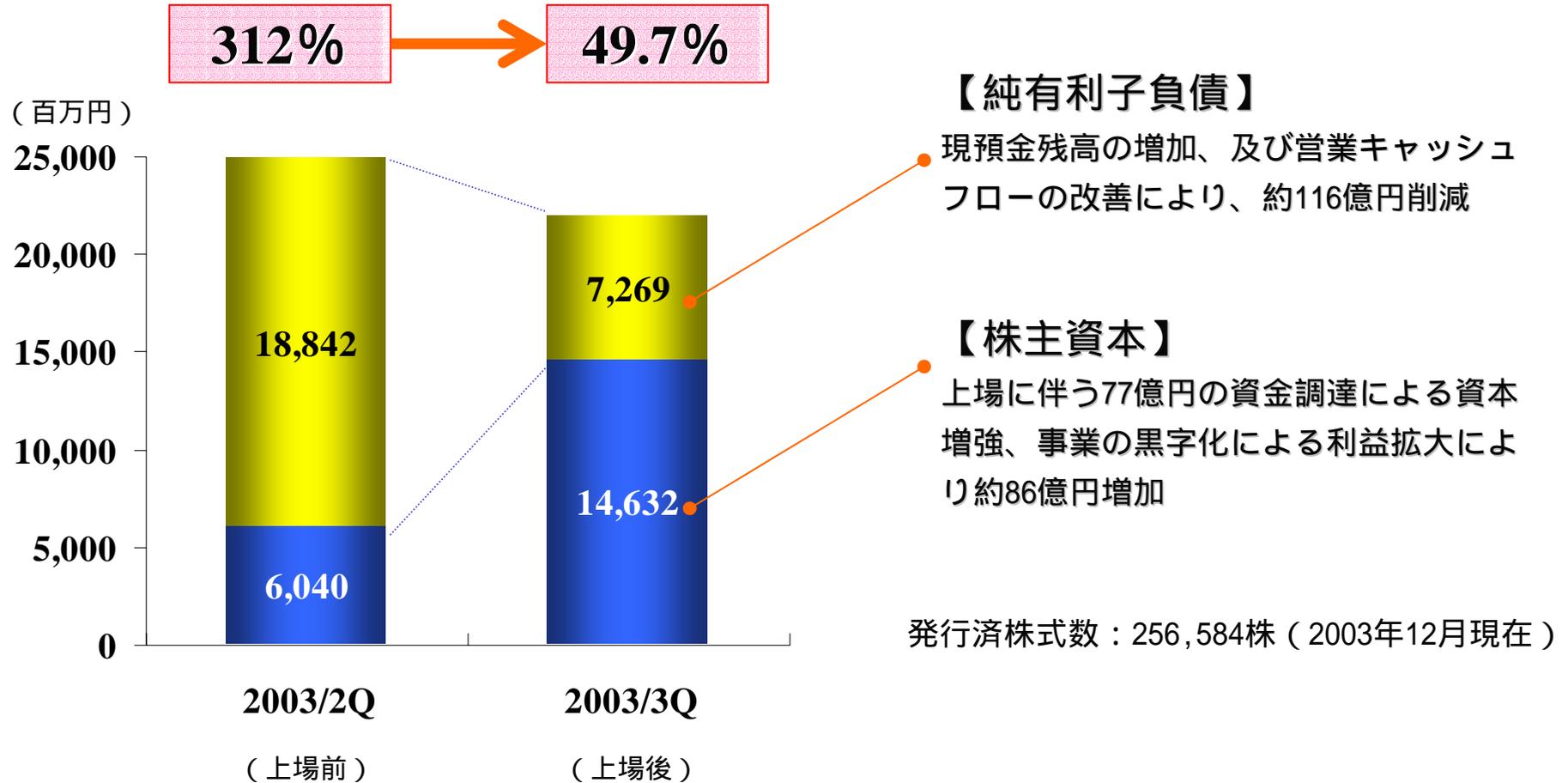
第3四半期にて当初の通期見込10億円を越え、当期純利益11.3億円を達成

(当期利益：百万円)

(当期純利益率：%)



純有利子負債 / 株主資本比率の推移



現預金残高

14,768 (百万円) -----▶ 23,978 (百万円)

I. 2004年3月期 第3四半期 決算概要

II. 2004年3月期 第3四半期 決算の状況

III. 総括

- 高い成長性を持続
- 徹底したコスト削減
- 業績の上方修正
- 利益率の更なる向上
- バランスシートの強化 / ROEの改善



ADSL事業の拡大と事業基盤を強化しつつ、
次世代サービスへの展開を目指す。

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。
