

# イー・アクセス株式会社【9427】

---

2008年3月期第3四半期決算説明資料  
(2007年4月 ~ 2007年12月)



2008年2月7日

I. 2008年3月期第3四半期決算の総括	3 ページ
II. 決算の状況	5 ページ
III. 事業の状況	14 ページ
- ネットワーク事業	15 ページ
- デバイス事業	19 ページ
- イー・モバイル	22 ページ
IV. その他の状況	29 ページ
- アッカ社への株主提案	30 ページ
- UCOM社の一部株式取得	34 ページ
- Appendix	36 ページ

**I. 2008年3月期第3四半期決算の総括 3 ページ**

II. 決算の状況 5 ページ

III. 事業の状況 14 ページ

- ネットワーク事業 15 ページ

- デバイス事業 19 ページ

- イー・モバイル 22 ページ

IV. その他の状況 29 ページ

- アッカ社への株主提案 30 ページ

- UCOM社の一部株式取得 34 ページ

- Appendix 36 ページ

## 決算

連結の売上及び営業利益は前年同期比増収増益

3Q累計の業績は予想を上回るペースで進捗し、  
連結及び単体の通期予想を上方修正

## イー・アクセス

ADSL加入者の解約が引き続き1.80%以下と低水準で推移

12月末のADSL契約数は9月末に対し1.0%減にとどまる

## イー・モバイル

(6月より持分法  
適用関連会社)

契約数は12月末で205,900契約を獲得  
12月単月純増数は過去最高の41,600を達成

12月より7.2Mbps HSDPAデータサービス及び  
MVNO向けサービスを開始

I. 2008年3月期第3四半期決算の総括 3 ページ

II. 決算の状況 5 ページ

III. 事業の状況 14 ページ

- ネットワーク事業 15 ページ

- デバイス事業 19 ページ

- イー・モバイル 22 ページ

IV. その他の状況 29 ページ

- アッカ社への株主提案 30 ページ

- UCOM社の一部株式取得 34 ページ

- Appendix 36 ページ

# 2008年3月期第3四半期実績

連結の売上は前年同期比7.6%増、営業利益は8.4%増の増収増益  
(イー・モバイルが6月より持分法適用関連会社に異動)

	2007年3月期 第3四半期(2006/4-12)			2008年3月期 第3四半期 (2007/4-12)						
	単体	モバイル 事業	連結	単体	+	モバイル 事業 (4&5月)	+	EM等 持分法 (6月-12月)	=	連結
(単位:億円)										
売上高	421.1	-	420.9	441.4		15.1				452.8
営業利益	95.4	△61.6	33.7	79.8		△42.4				36.5
経常利益	85.7	△73.7	12.0	67.5		△45.0		△78.5		△56.9
当期純利益	51.0	△73.8	18.0	61.0		△20.0		△78.5		△25.8
EBITDA	163.3	△60.9	102.4	135.4		△33.0				102.6
設備投資額	44.9	46.0	90.9	36.8		83.1				119.8
減価償却額	67.9	0.8	68.7	55.6		9.4				66.1
フリーキャッシュフロー	118.4	△106.9	na	98.6		△116.1				na

1. 当期純利益に少数株主損失40.9億円(2007年3月期)、25.8億円(2008年3月期)の控除を含む。
2. 2008年3月期の単体当期純利益にイー・モバイル株式売却益の35億円を含む。

# 通期予想に対する進捗率

ネットワーク事業の利益貢献及び新規事業が順調に立ち上がった事により  
利益及びフリーキャッシュフローが予想を上回るペースで進捗

2008年3月期第3四半期(2007/4-12)

	単体			連結		
	単体	修正前 (10/29/07) 通期予想	進捗率	連結	修正前 (10/29/07) 通期予想	進捗率
(単位:億円)						
売上高	441.4	620.0	71%	452.8	635.0	71%
営業利益	79.8	104.0	77%	36.5	61.0	60%
経常利益	67.5	90.0	75%	△56.9	△73.0	na
当期純利益	61.0	75.0	81%	△25.8	△51.0	na
EBITDA	135.4	177.0	76%	102.6	145.0	71%
設備投資額	36.8	67.0	55%	119.8	150.0	80%
減価償却額	55.6	73.0	76%	66.1	84.0	79%
フリーキャッシュフロー	98.6	110.0	90%	na	na	na

# 通期業績予想の上方修正

イー・モバイルへの端末出荷台数が予想を上回るペースで進捗し、デバイス事業の売上を上方修正  
ネットワーク事業の増益効果により利益、フリーキャッシュフローについても上方修正

	2008年3月期			
	修正前 (11/13/07)		修正後 (2/7/08)	
	単体	連結	単体	連結
(単位:億円)				
売上	620.0	635.0	655.0	670.0
営業利益	104.0	61.0	114.0	71.0
経常利益	90.0	△73.0	101.0	△67.0
当期純利益	75.0	△51.0	80.0	△50.0
EBITDA	177.0	145.0	188.0	155.0
設備投資	67.0	150.0	59.0	142.0
減価償却	73.0	84.0	74.0	83.0
フリーキャッシュフロー	110.0	na	129.0	na

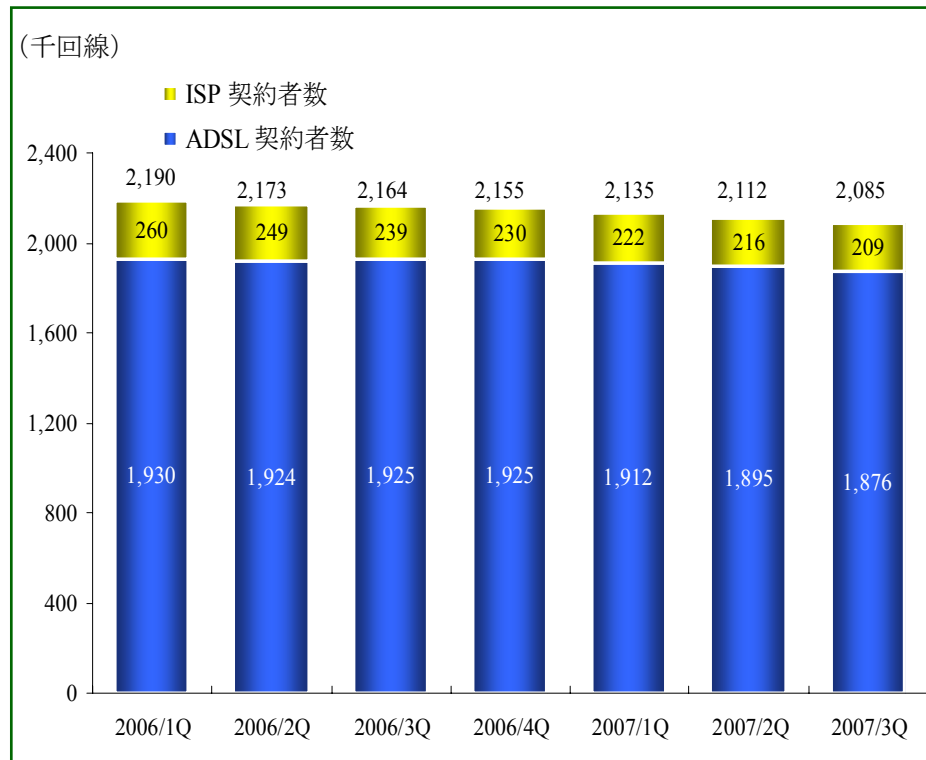
\*フリーキャッシュフロー = EBITDA - 設備投資



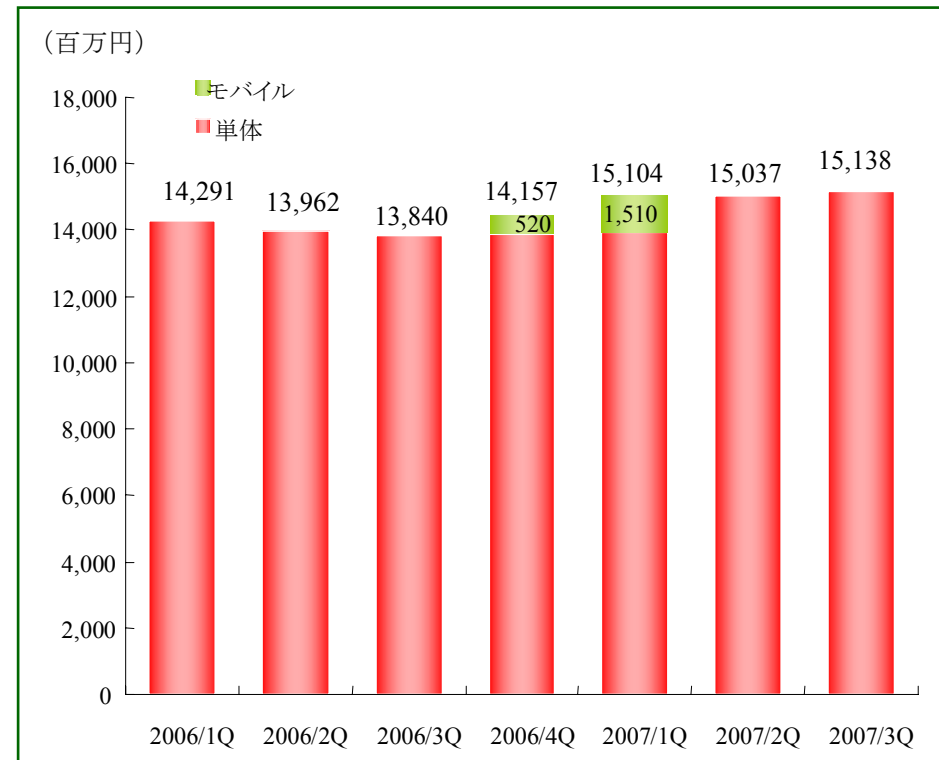
# ADSL・ISP契約数及び売上高の推移

ADSL・ISP契約数は計画通りに進捗  
新規事業が順調に立ち上がり、連結売上高に貢献

## ADSL・ISP契約数の推移



## 売上高の推移(連結)

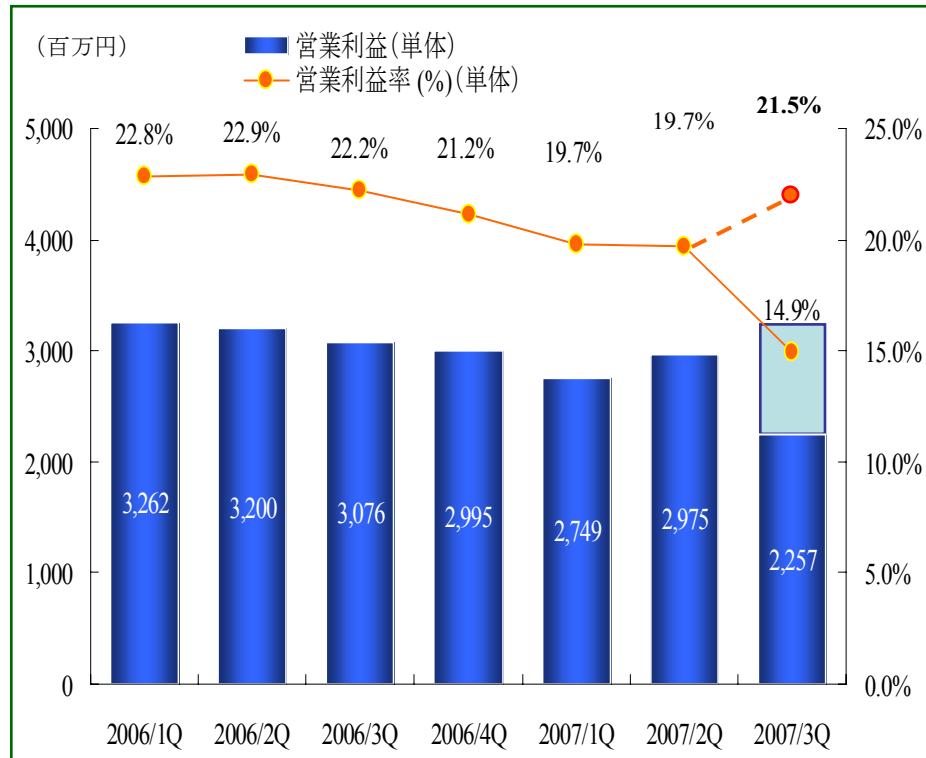


注: イー・モバイルは6/2007より持分法適用関連会社に異動。連結では2006/4Qは1ヶ月分、2007/1Qは2ヶ月分のイー・モバイル売上を含む。

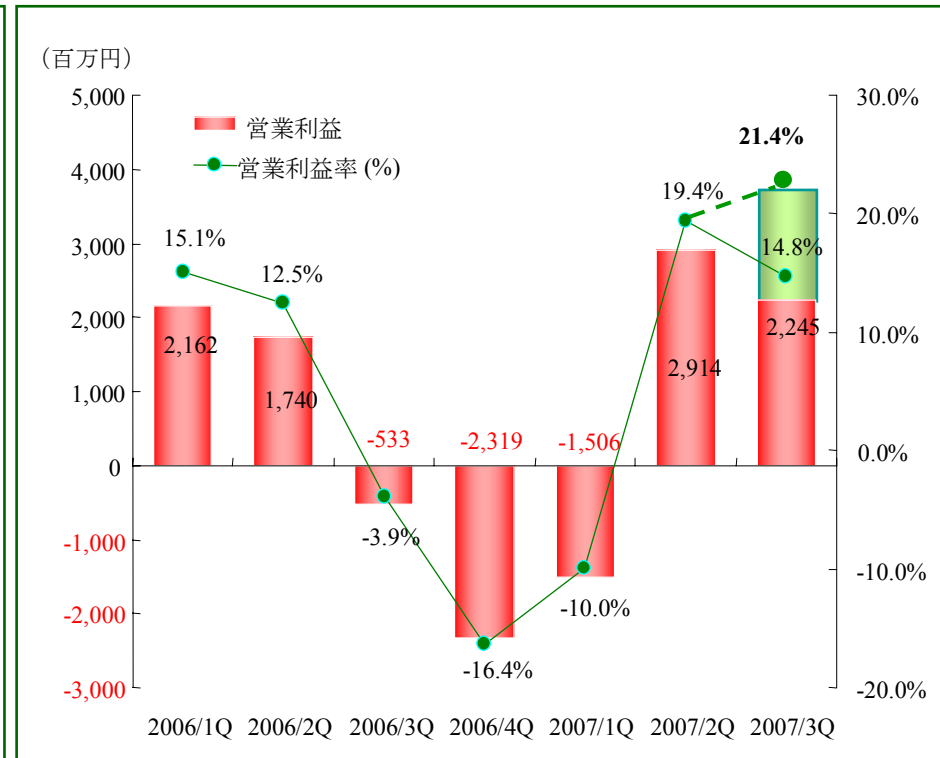
# 営業利益の推移

デバイス事業の研究開発費が発生した事により3Qの営業利益は一時的に減少  
通常取引における3Qの単体営業利益率は21.5%

営業利益及び営業利益率の推移  
(単体)



営業利益及び営業利益率の推移  
(連結)

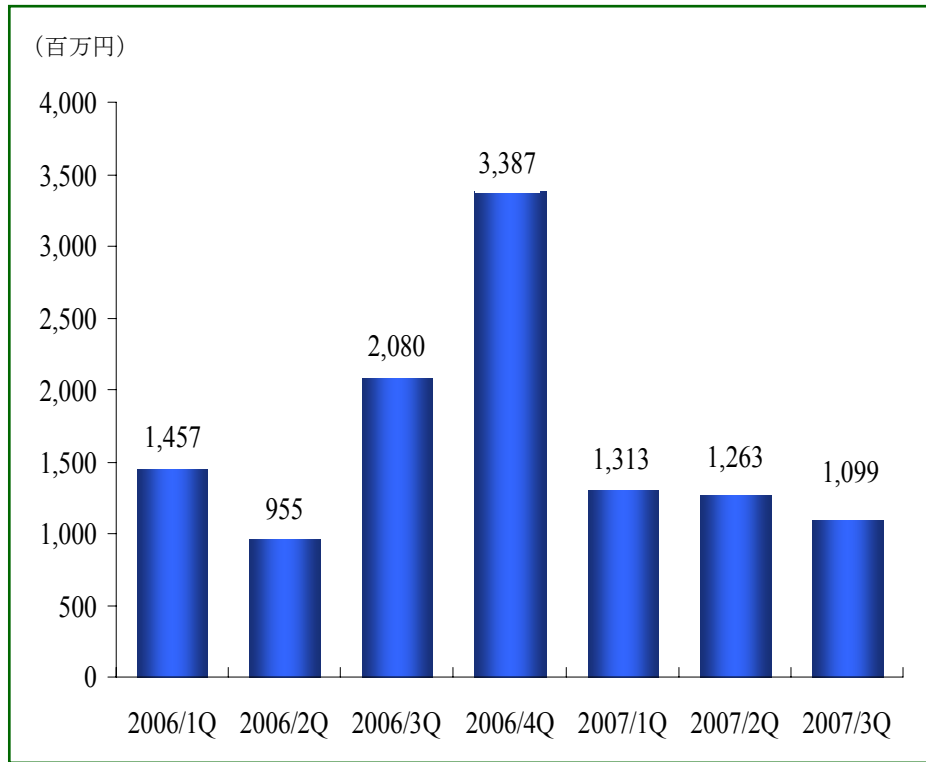


注: イー・モバイルは6/2007より持分法適用関連会社に異動。連結では2006/4Qは3ヶ月分、2007/1Qは2ヶ月分のイー・モバイル財務実績を含む。

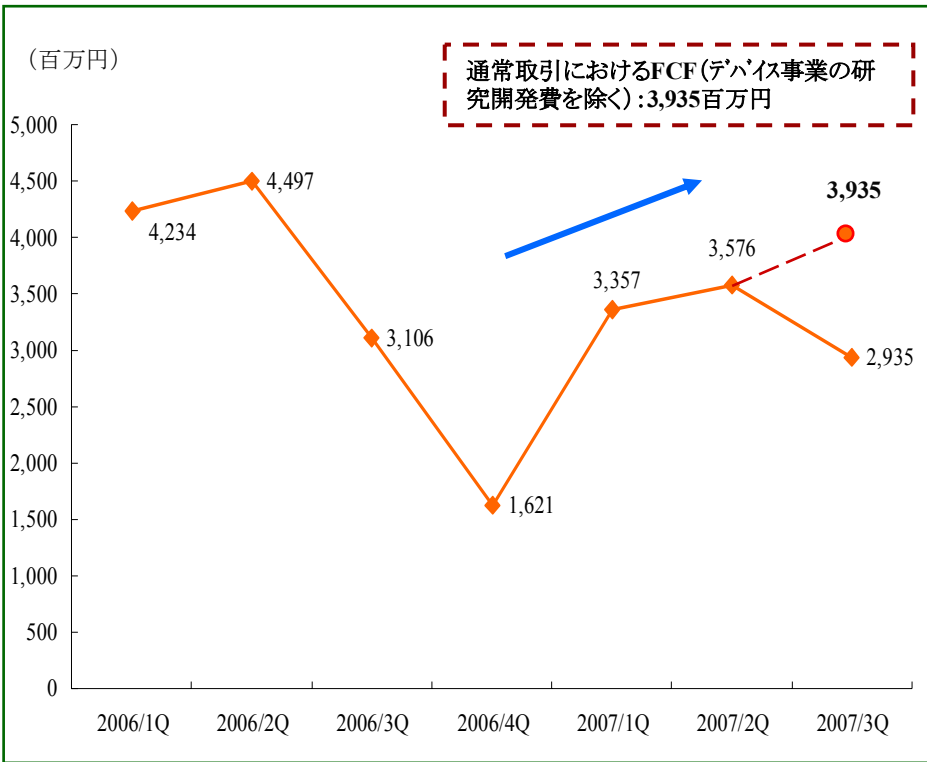
# 設備投資とフリーキャッシュフローの推移

単体フリーキャッシュフローは1Qから増加傾向

## 設備投資の推移 (単体)



## フリーキャッシュフローの推移 (単体)



\* フリーキャッシュフロー = EBITDA - 設備投資

注: イー・モバイルは6/2007より持分法適用関連会社に異動。連結では2006/4Qは3ヶ月分、2007/1Qは2ヶ月分のイー・モバイル財務実績を含む。

# バランスシート of 状況

単体の純有利子負債/自己資本比率は**100%未満**の健全なバランスシートを維持

	2007年3月末		2007年12月末		
	単体	連結	単体	連結	イーモバイル (参考)
(単位:億円)					
現預金残高	510.1	1,609.3	491.4	499.8	355.4
有利子負債	884.5	899.0	852.0	852.0	236.2
純有利子負債	374.4	△710.3	360.6	352.2	△119.2
少数株主持分	--	770.9	--	6.5	--
自己資本合計	389.2	322.3	394.5	241.1	1,031.0
総資産	1,395.7	2,378.4	1,356.0	1,211.5	1,478.1
純有利子負債/自己資本比率	96.2%	△220.4%	91.4%	146.1%	△11.6%

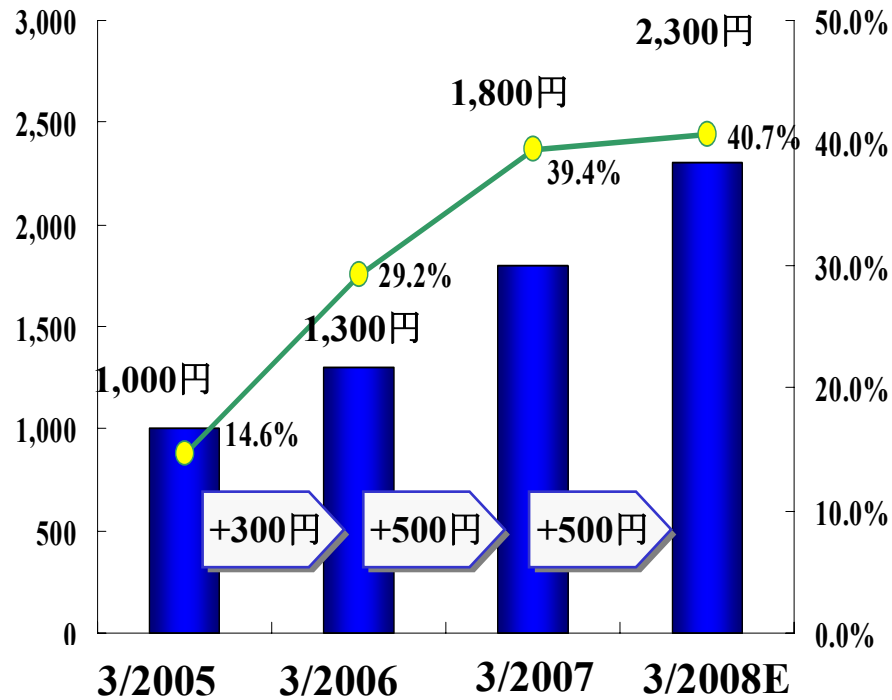
# 配当及び自己株式の取得

## 配当

## 自己株式の取得

(一株当たり配当額、円)

(単体配当性向)



◆2007年12月末にて自己株式の取得を完了◆

	上限	取得状況
金額	3,000,000,000円	2,999,955,600円
株式数	50,000株	44,741株 (2007年12月31日時点 発行済株式総数(自己株式を 除く)に対する割合: 約3.2%)

配当利回り 1.32%<sup>\*1</sup> 1.43%<sup>\*1</sup> 2.30%<sup>\*1</sup> 3.72%<sup>\*2</sup>

\*1 各年度末の株価をベースに算出。

\*2 2008年2月6日株価 61,900円をベースに計算。

業界最高水準  
配当利回り

I. 2008年3月期第3四半期決算の総括	3 ページ
II. 決算の状況	5 ページ
<b>III. 事業の状況</b>	<b>14 ページ</b>
- ネットワーク事業	15 ページ
- デバイス事業	18 ページ
- イー・モバイル	22 ページ
IV. その他の状況	29 ページ
- アッカ社への株主提案	30 ページ
- UCOM社の一部株式取得	34 ページ
- Appendix	36 ページ

# ネットワーク事業

## ADSL事業

- 3Qの平均月次解約率は**1.79%**で、引き続き低い解約率を維持
- 新たな販路を開拓し、ホールセールビジネスを拡大
  - **EMOBILE**との連携によりバンドル加入者や**EMOBILE HomeAccess**の加入者が増加
  - 新分野でのパートナーとの連携を拡大
- 12月よりモバイルブロードバンドの**MVNO**向けホールセールビジネスを開始

## ISP事業

- **AOL**月次純増数が引き続き好調
- 12月末のブロードバンド比率は**37.1%**で前年同期より**6.3%**ポイント増加

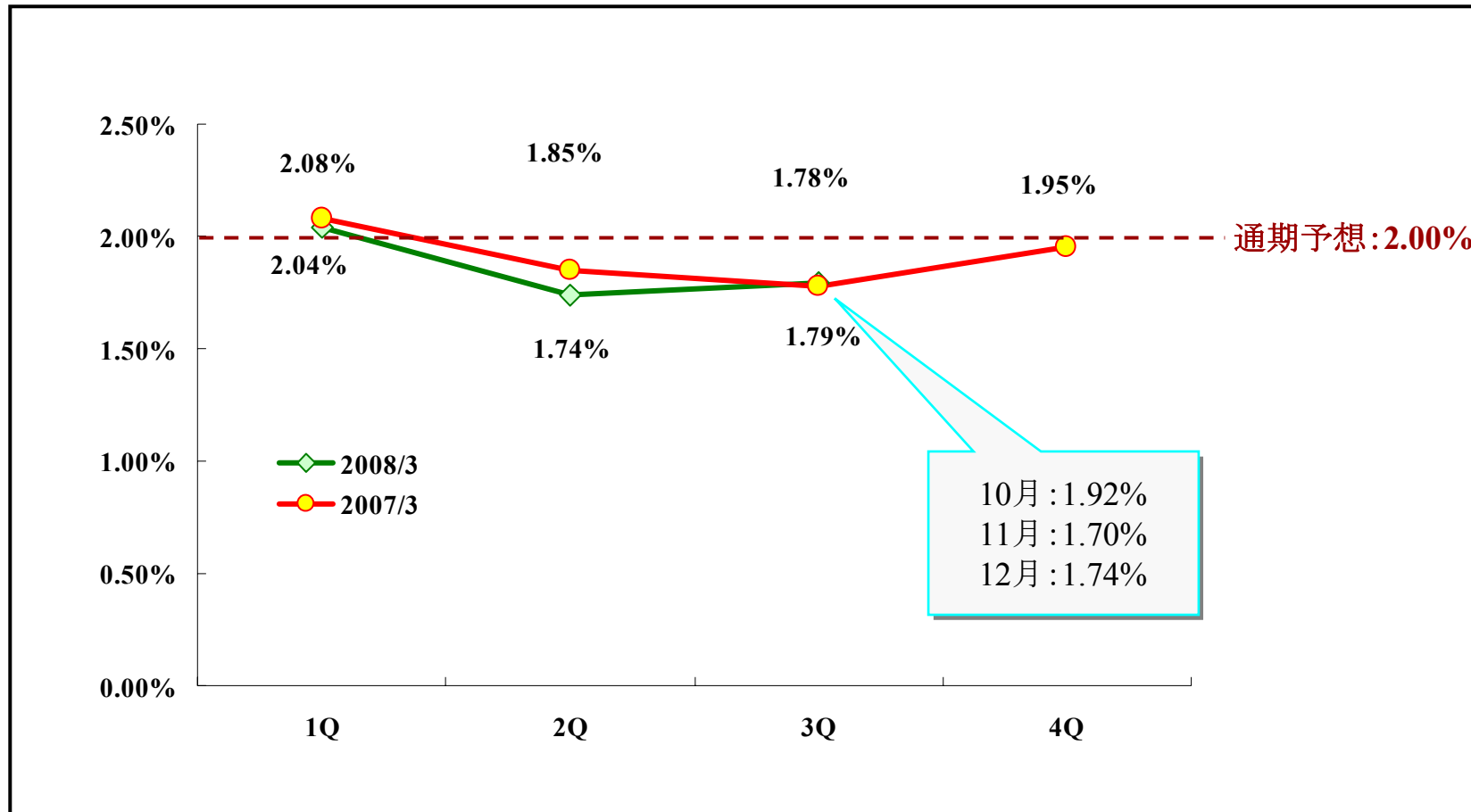
## 伝送事業

- 予定より6ヶ月前倒しで、**10月**より月次の営業利益黒字化を達成



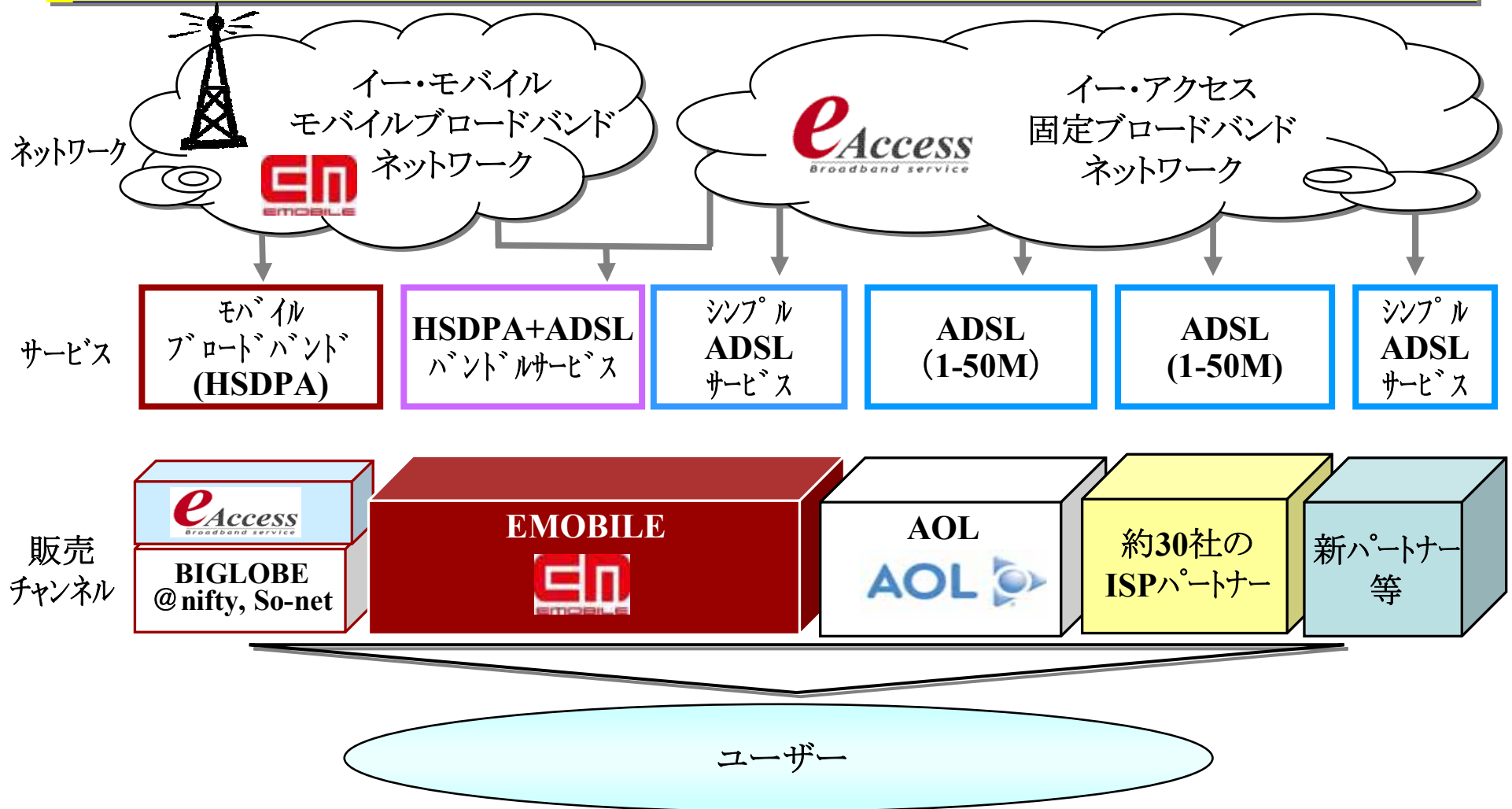
# ADSL解約率の推移

第3四半期平均月次解約率は1.79%で、予想月次解約率の2.00%を下回る



# ホールセールビジネスと販路の拡大

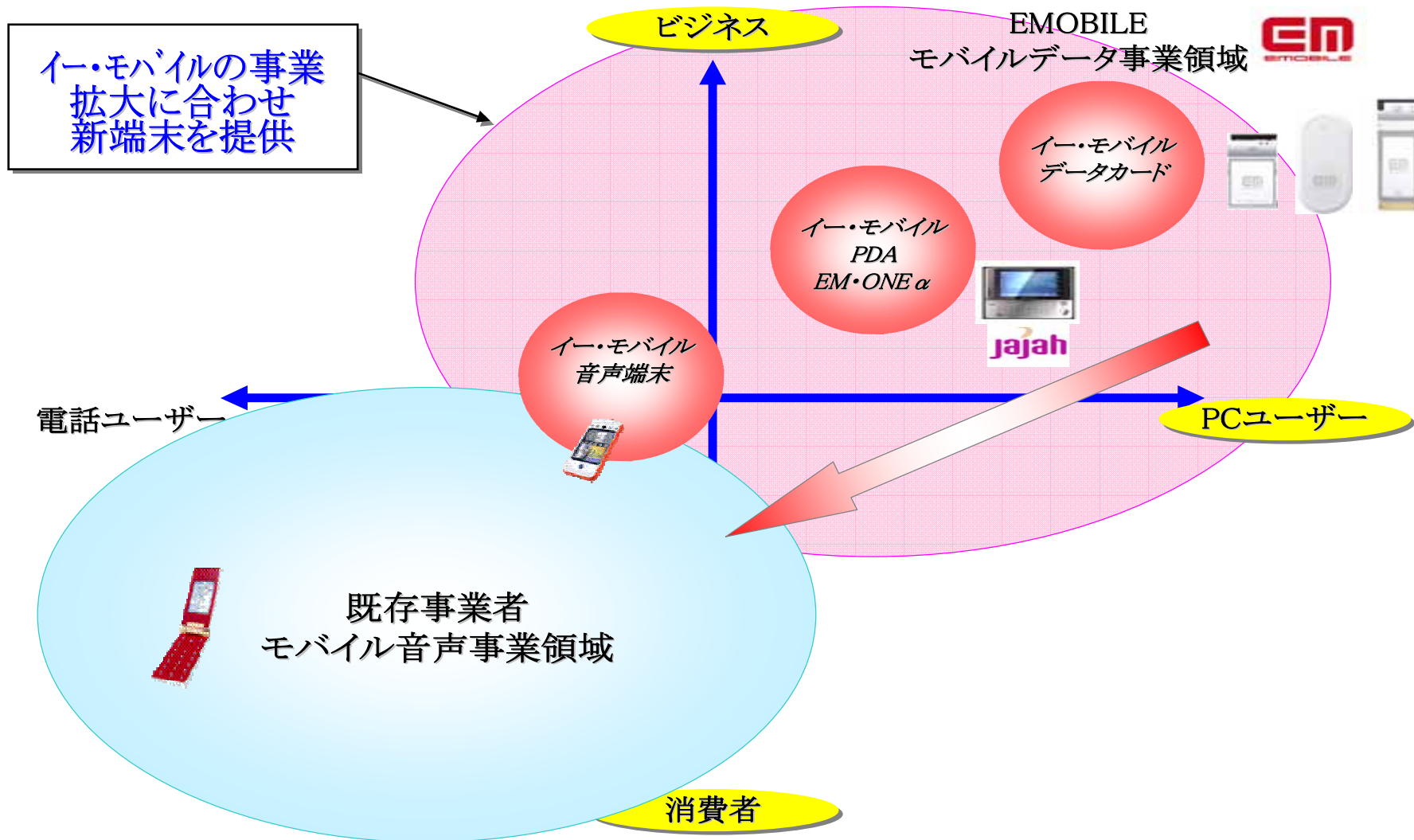
**EMOBILE、ISPや新しいパートナーとの連携により販路を拡大  
ブロードバンド市場での更なるシェア向上を目指す**



# デバイス事業

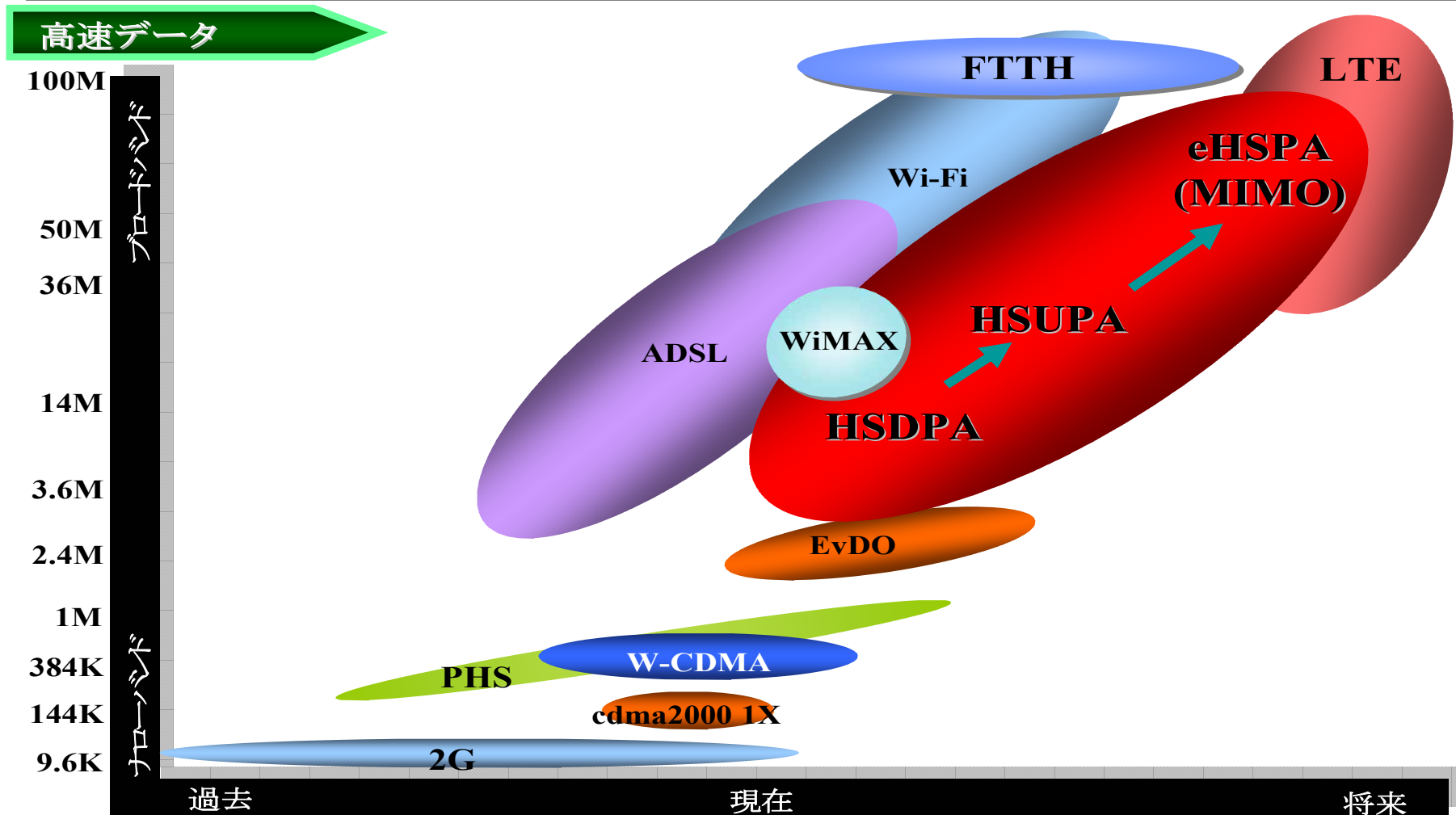
# デバイス事業アップデート

イー・モバイルへの端末出荷台数の増加に伴い、  
デバイス事業の通期売上予想を80億円から115億円に上方修正



# ワイヤレスブロードバンドの取組

HSPAの更なる高速化やLTEの検討を開始



# イー・モバイル

## 加入者

- 12月末時点の累計加入者数は**205,900**
- 過去最高の月間純増数**41,600**を達成(12月単月)
- 解約率は約**1%**と低い水準を維持

## エリア (12月末時点)

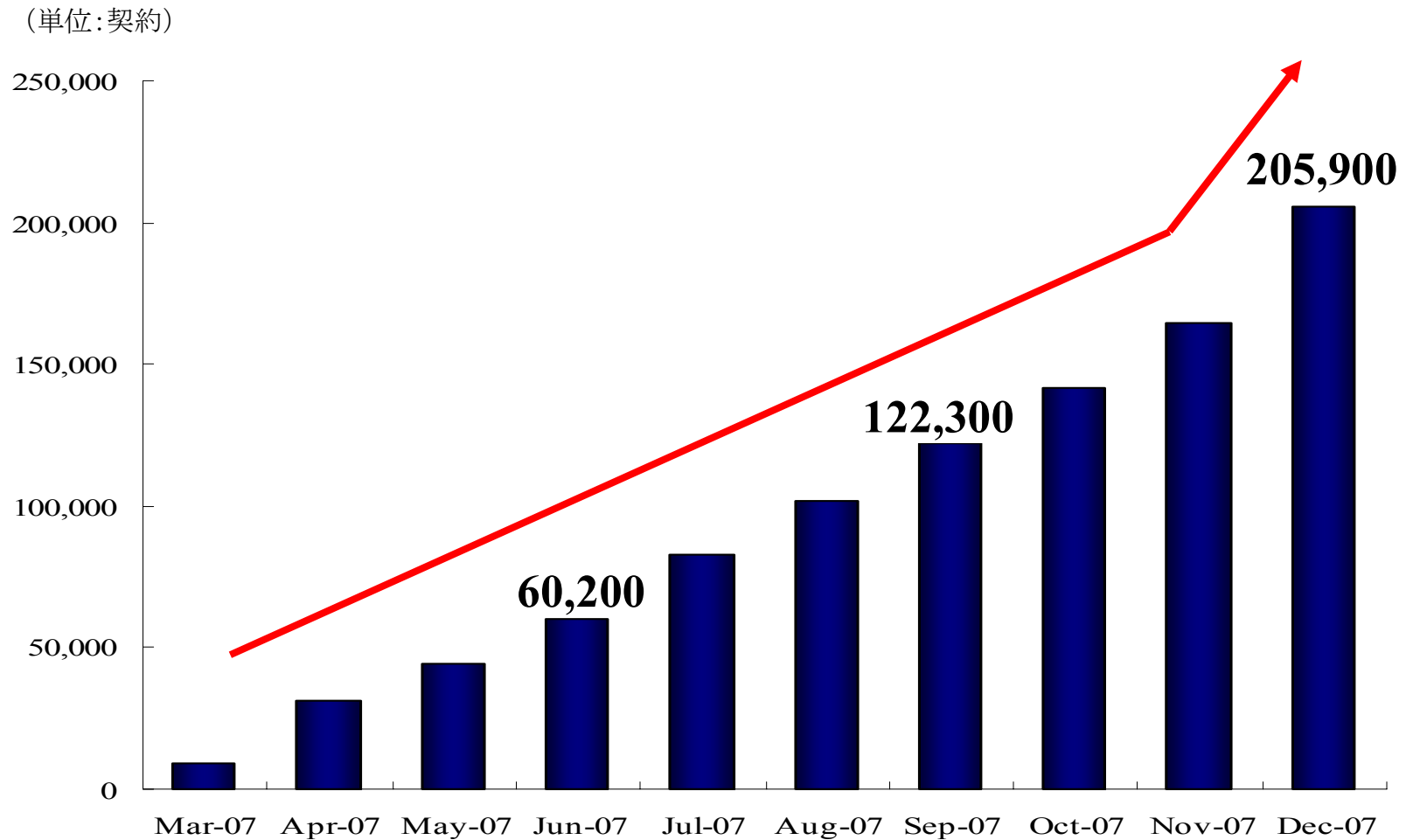
- NTT DoCoMoとローミング契約を締結
- 全国人口カバー率約**50%**を達成
- 東京/大阪/愛知の人口カバー率は**90%**以上

## サービスおよび マーケティング

- 他社に先駆け**7.2Mbps定額制サービス**を開始(12月)
- 家電量販店**500ヶ所**以上にshop-in-shopを展開
- 日本初MVNO向けにHSDPAデータ通信サービスを提供開始

## 契約数実績

**2007年12月末の累計契約数は予想を上回る205,900契約**  
**12月は7.2Mbpsサービスの導入等により、過去最高の月間純増数(41,600)を達成**





# エリア拡大実績

12月末時点で全国人口カバー率は50%超、東名/大阪/愛知の人口カバー率は90%超  
ドコモとローミング契約を締結し、音声サービスはスタート時から全国展開予定

東京



大阪



愛知



- 2008年1月現在のエリア
- 2008年2月末のエリア(予定)

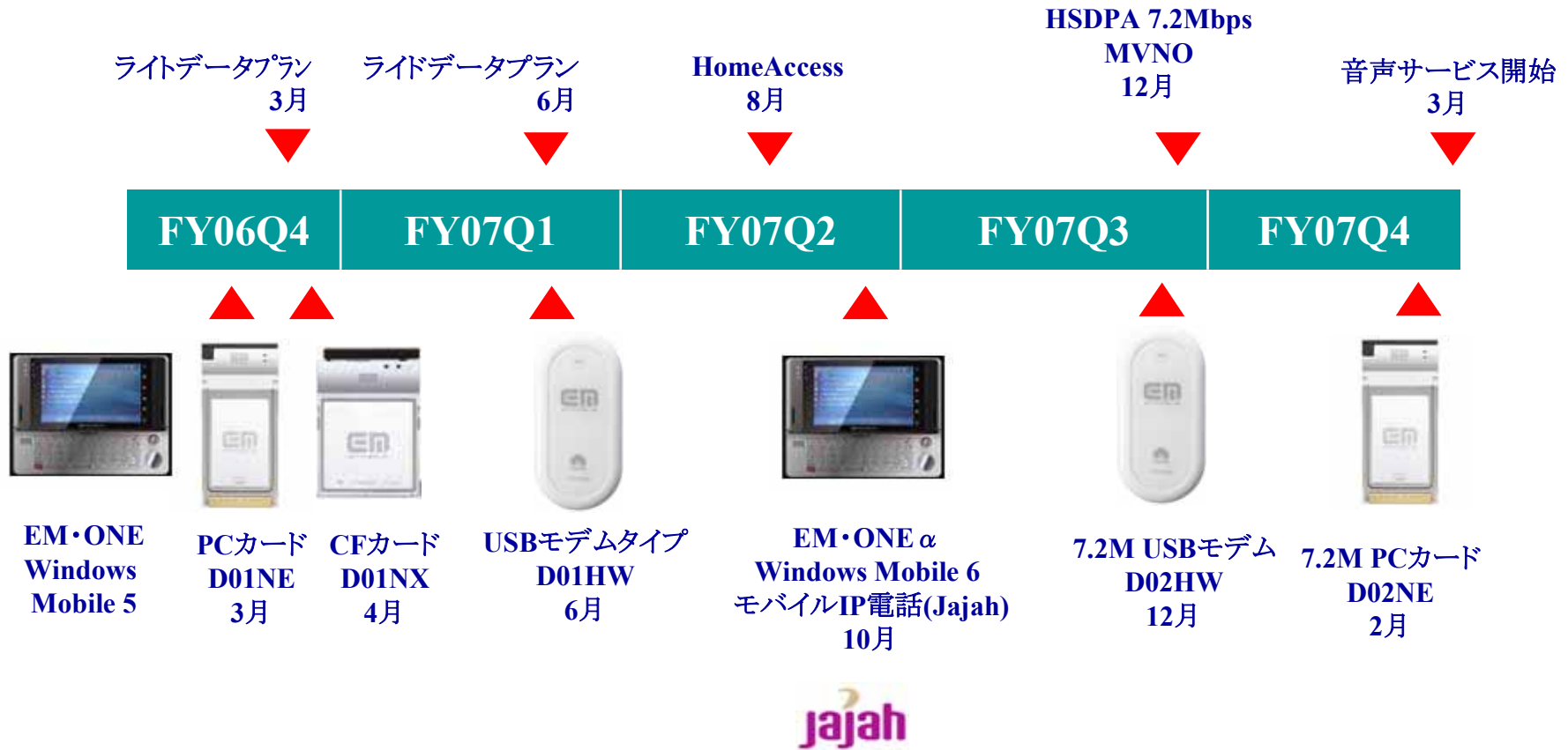
# モバイルデータサービスの競合状況

今後もスピード、価格共に**EMOBILE**がモバイルブロードバンド業界をリード

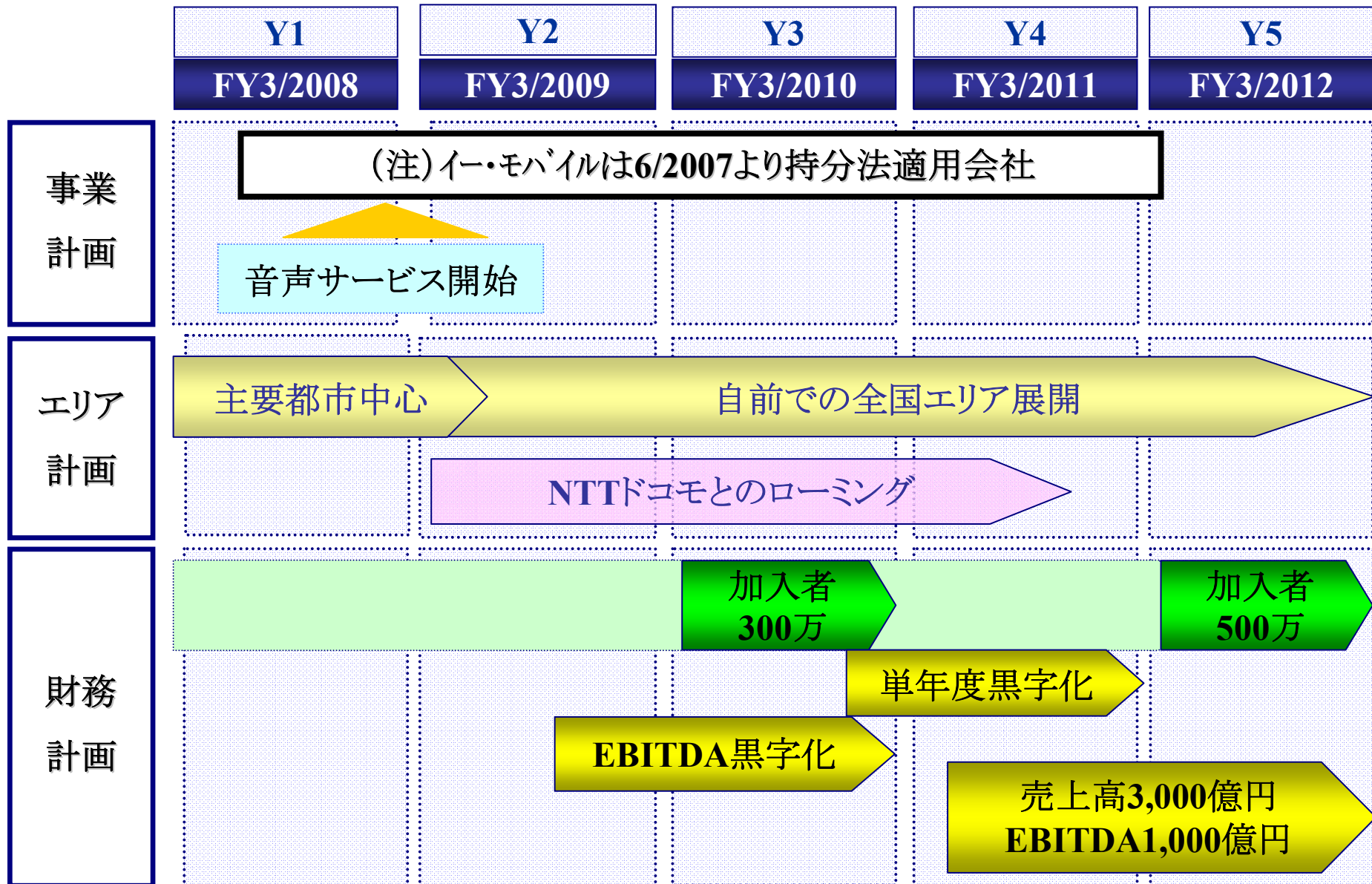
	最大速度(下り)	月額料金	その他
<b>EMOBILE</b>	7.2Mbps	¥1,980 <sup>(a)(b)</sup> (約11Mbyte迄) ¥4,980 <sup>(a)(b)</sup> (定額制)	無料ADSL
A社	3.6Mbps	最大¥11,340 <sup>(c)</sup> (2段階定額制)	Webとメールのみ
B社	3.1Mbps	¥8,505 <sup>(a)(d)</sup> (定額制)	EV-DO
C社	3.6Mbps	¥62,685 <sup>(a)</sup> (1GB利用時) (従量制)	エリア限定
D社	64 to 256kbps	¥5,176 to ¥12,001 <sup>(e)</sup> (定額制)	PHS

料金は税込み (a) 2年契約 (b) ISP料金を含む (c) ISP料金840円を含む (d) B社のISP料金1,575円を含む (e) 1年契約

# 端末ロードマップ



# イー・モバイル事業展開スケジュール (予定)



I. 2008年3月期第3四半期決算の総括	3 ページ
II. 決算の状況	5 ページ
III. 事業の状況	14 ページ
- ネットワーク事業	15 ページ
- デバイス事業	18 ページ
- イー・モバイル	22 ページ
IV. その他の状況	29 ページ
- アッカ社への株主提案	30 ページ
- UCOM社の一部株式取得	34 ページ
- Appendix	36 ページ

# アッカ社への株主提案

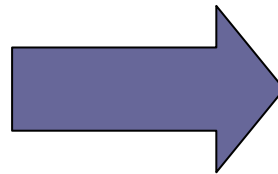
# 株主提案内容

## 経営陣の交代による経営刷新

### 現任取締役3名

木村正治氏  
湯崎英彦氏  
廣野公一氏

退任



### 新任取締役4名

小畑至弘氏 (常勤)  
大坂宗弘氏 (常勤)

新任

エリック・ガン氏 (非常勤)  
石田雅之氏 (非常勤)

### 現任社外取締役3名

佐藤元信氏 (非常勤、三井物産)  
佐々田法男氏 (非常勤、NTTコミュニケーションズ)  
星野隆作氏 (非常勤、イグナイト・グループ)

継続

・※同業他社の取締役兼任は会社法上許容。

・[注意]本説明及び本資料は、当社の情報開示の一環として、当社による株式会社アッカ・ネットワークスに対する株主提案に関してご説明する目的であり、決議権の代理行使の勧誘を行なうものではありません。

## 提案目的及び提案趣旨

- 企業単体として企業価値・株主価値を向上
- 株主が自らの権利として経営刷新を提案

### 単体経営を 改善

- ・ アッカ社自体の経営建て直しを図る
- ・ 従業員、ユーザーは尊重

### 協力したい プラン作り

- ・ 経営刷新のための具体的プラン作りを株主が協力して進めたい
- ・ 各株主との友好関係は維持・強化
- ・ 良いアイデアは大歓迎

・[注意]本説明及び本資料は、当社の情報開示の一環として、当社による株式会社アッカ・ネットワークスに対する株主提案に関してご説明する目的であり、決議権の代理行使の勧誘を行なうものではありません。



## 財務実績の比較

(百万円)	イー・アクセス(単体) FY2006 (4/2006~3/2007)	アッカ FY2006 (1/2006~12/2006)
売上	55,984	38,829
営業利益	12,532	1,880
営業利益率(%)	22.4%	4.8%
経常利益	11,378	1,908
経常利益率(%)	20.3%	4.9%
当期純利益	6,628	1,061
当期純利益率(%)	11.8%	2.7%
加入者数(千回線)	1,925	1,151

・[注意]本説明及び本資料は、当社の情報開示の一環として、当社による株式会社アッカ・ネットワークスに対する株主提案に関してご説明する目的であり、決議権の代理行使の勧誘を行なうものではありません。

# UCOM社の一部株式取得

# 株式会社UCOMの一部株式取得

UCOM発行済み株式の9.5%を約39億4000万円で取得  
協業の可能性については今後検討

## 目的

- UCOM大株主のUSENとは既にモバイル事業の販売面等で協力関係
- UCOMとの様々な協業の可能性を検討

## 概要

- 2008年1月30日にUCOMの株式の一部を既存株主(1社)より、下記の条件で取得
  - 取得した株式の種類: 普通株式
  - 取得した株式の総数: 49,260株  
(発行済株式総数に対する割合:約9.5%)
  - 取得価格の総額: 約39億4000万円

# Appendix

2008年3月期 第3四半期(2007/4-12)					
(単位:億円)	ネットワーク*	デバイス	モバイル 07/4, 07/5	EM持分法 07/6 - 07/12	連結
売上高	408.2	33.2	15.1		452.8
営業利益	93.8	△14.3	△42.4		36.5
経常利益	67.5		△45.0	△78.5	△56.9
当期純利益	61.0		△20.0	△78.5	△25.8
EBITDA	149.7	△14.3	△33.0		102.6
設備投資額	35.2	1.6	83.1		119.7
減価償却費	55.6	0	9.4		66.1
フリーキャッシュフロー	114.5	△15.9	△116.1		na

\*ネットワーク事業: ADSL事業、ISP事業、伝送事業、MVNO事業

# 通期業績予想のセグメント情報

	2008年3月期				連結
	ネットワーク*	デバイス	モバイル 07/4, 07/5	EM持分法 07/6 - 08/3	
(単位:億円)					
売上高	540.0	115.0	15.1		670.0
営業利益	115.0	△1.0	△42.4		71.0
経常利益	101.0		△45.0	△123.0	△67.0
当期純利益	80.0		△20.0	△123.0	△50.0
EBITDA	189.0	△1.0	△33.0		155.0
設備投資額	56.0	3.0	83.1		142.0
減価償却費	74.0	0	9.4		83.0
フリーキャッシュフロー	133.0	△4.0	△116.1		na

\*ネットワーク事業: ADSL事業、ISP事業、伝送事業、MVNO事業

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。