

イー・アクセス株式会社 【9427】

2011年3月期第2四半期決算説明資料

(2010年4月 ~ 2010年9月)



2010年11月11日

I. 2011年3月期上期決算の総括

3ページ

II. オペレーションの状況

13ページ

III. Appendix

24ページ

I. 2011年3月期上期決算の総括

3ページ

II. オペレーションの状況

13ページ

III. Appendix

24ページ

2011年3月期上期連結決算ハイライト

2010年7月1日にイー・モバイルとの経営統合を完了

連結売上高は前年同期比94%増、当期純利益は108%増加

イー・モバイルを期首から100%連結にした試算ベースでの
上期連結営業収益は前年同期比大幅増加

イー・モバイルの9月末累計加入者数は前年同月比44%増

日本初のDC-HSDPA 42Mbpsサービスを発表

連結業績 ^{*1}

- 上期の売上高及び当期純利益はイー・モバイルの連結化により倍増
- 営業及び経常利益は、イー・アクセス単体の第1四半期実績が連結上期実績に含まれないため前年同期比減少

(2011年3月期第2四半期から「逆取得」の経営統合により会計基準が大幅変更)

	2010年3月期		2011年3月期		
	上期 (4~9/2009)	上期 ^{*1} (4~9/2010)	前年 同期比(%)	通期予想 ^{*1}	進捗率
(億円)					
売上高	427.8	830.5	+ 94.1 %	1,900.0	43.7 %
営業利益	104.0	84.0	-19.2 %	250.0	33.6 %
<i>EM 持分法損失</i>	- 51.3				
経常利益	41.6	33.7	- 18.8 %	126.0	26.7 %
当期純利益	7.3	15.2	+ 108.0 %	90.0	16.9 %
EBITDA	141.5	239.7	+ 69.4%	610.0	39.3 %
設備投資額	20.7	142.7	+ 589.4 %	404.0	35.3 %
減価償却費	37.5	155.7	+ 315.2 %	360.0	43.3 %

注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月期上期実績はイー・アクセスの3ヶ月分(7-9/2010) 及びイー・モバイルの6ヶ月分(4-9/2010)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。

● 上期連結営業キャッシュフローは大幅に増加

(億円)	2010年3月期		2011年3月期 ^{*1}	
	上期 (4~9/2009)		上期 (4~9/2010)	前年同期比 (%)
営業キャッシュフロー	105.0		240.5	+ 129.0%
投資キャッシュフロー	- 23.5		- 262.4	+ 1,016.6%
フリーキャッシュフロー	81.5		- 21.9	na
財務キャッシュフロー	- 189.8		118.8	na
現金及び現金同等物の増減	- 108.3		96.8	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 現金及び現金同等物の増減額 ^{*3}	--		115.8	
現金及び現金同等物の期末残高	577.2		705.8	

注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月期上期実績はイー・アクセスの3ヶ月分(7-9/2010)及びイー・モバイルの6ヶ月分(4-9/2010)を連結しています。

注2: 上記「逆取得」に伴い、2011年3月期上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。

注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

- イー・モバイルとの経営統合により資産規模が大幅に拡大


(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)
現金及び預金	261.1	739.7
有利子負債	550.5	2,766.8
純有利子負債	289.4	2,027.1
純資産 ^{*1}	131.6	697.7
総資産 ^{*1}	868.6	3,718.9
純有利子負債/純資産倍率	2.2x	2.9x
<i>EBITDA(直近12ヶ月)</i>	265.6	^{*2} 561.5
純有利子負債/EBITDA倍率	1.1x	^{*2} 3.6x

注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。

注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、2010年9月末時点での純有利子負債/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。

【業績比較のためのご参考】

イー・モバイルを期首から100%連結対象とした
連結業績の試算



【ご参考】試算～上期連結業績比較

- 上期営業利益は前年同期比12倍に大幅増加
- 上期経常及び当期純利益は黒字に転換
- 上期EBITDAは前年同期比89%増加
- 上期設備投資額は前年同期比19%減少し、営業フリーキャッシュフローは黒字に転換

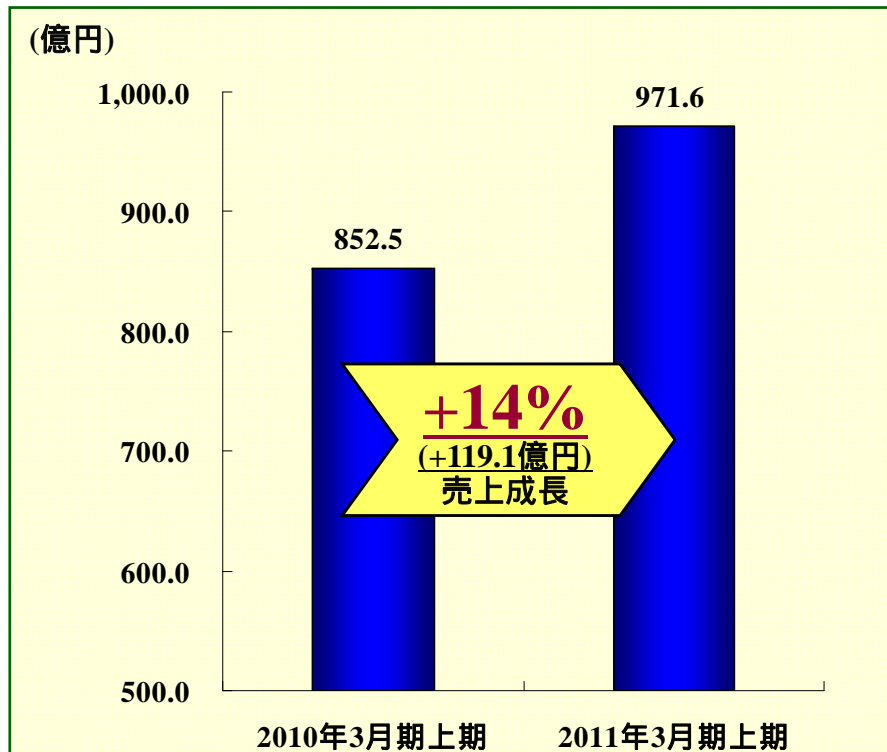
(億円)	2010年3月期上期(試算)			2011年3月期上期(試算)			連結 前年同期比 (%).
	イー・アクセス 単体	イー・モバイル 単体	連結	イー・アクセス 単体	イー・モバイル 単体	連結	
売上高	426.0	526.7	852.5	368.7	694.0	971.6	+ 14.0%
営業利益(損失)	103.0	-87.1	9.9	90.6	40.5	126.5	+ 1,177.8%
経常利益(損失)	91.4	- 129.2	- 43.8	83.2	- 5.2	71.7	na
当期純利益(損失)	54.5	-129.5	- 80.8	48.6	- 6.7	36.0	na
EBITDA	140.6	19.5	159.5	125.5	176.7	301.1	+ 88.8%
設備投資額	21.0	168.7	183.0	14.1	137.7	148.2	-19.0%
減価償却費 *1	37.7	106.6	149.6	34.9	136.2	174.6	+ 16.7%
営業フリーキャッシュフロー	119.6	- 149.2	- 23.5	111.4	38.9	152.9	na

注1: 連結減価償却費にはのれん償却額を含みます。

【ご参考】試算～連結売上高及びEBITDAの成長性

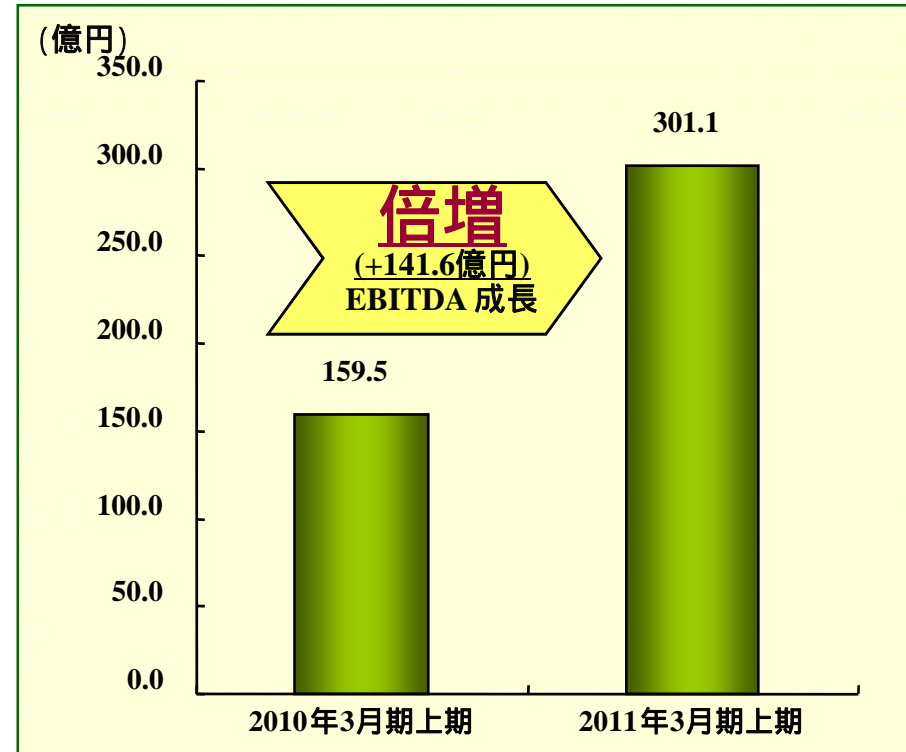
連結売上高試算

(イー・モバイルは期首より100%連結対象)



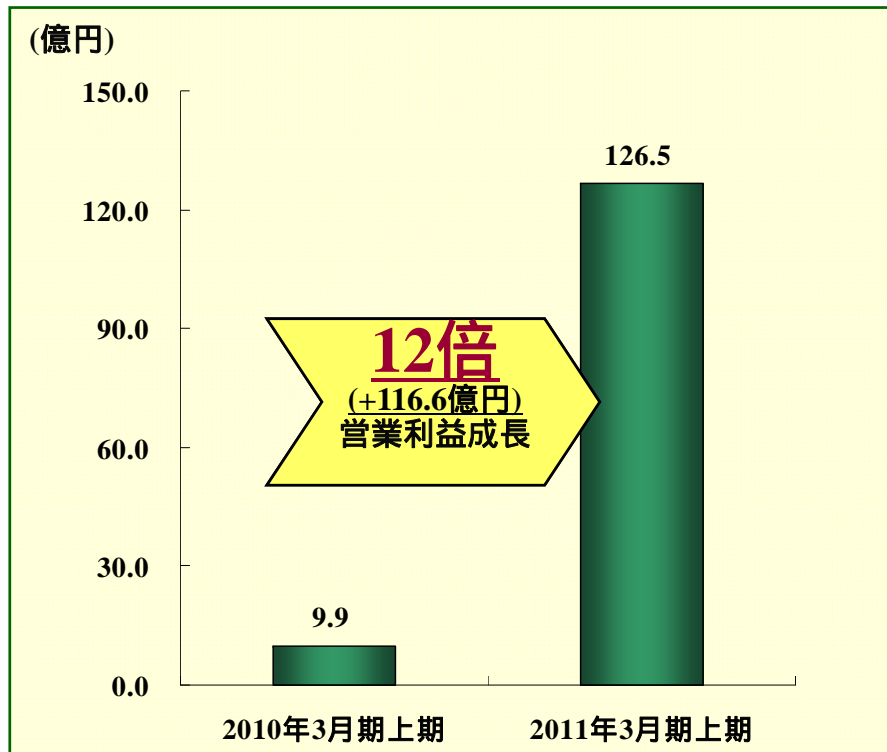
連結EBITDA試算

(イー・モバイルは期首より100%連結対象)



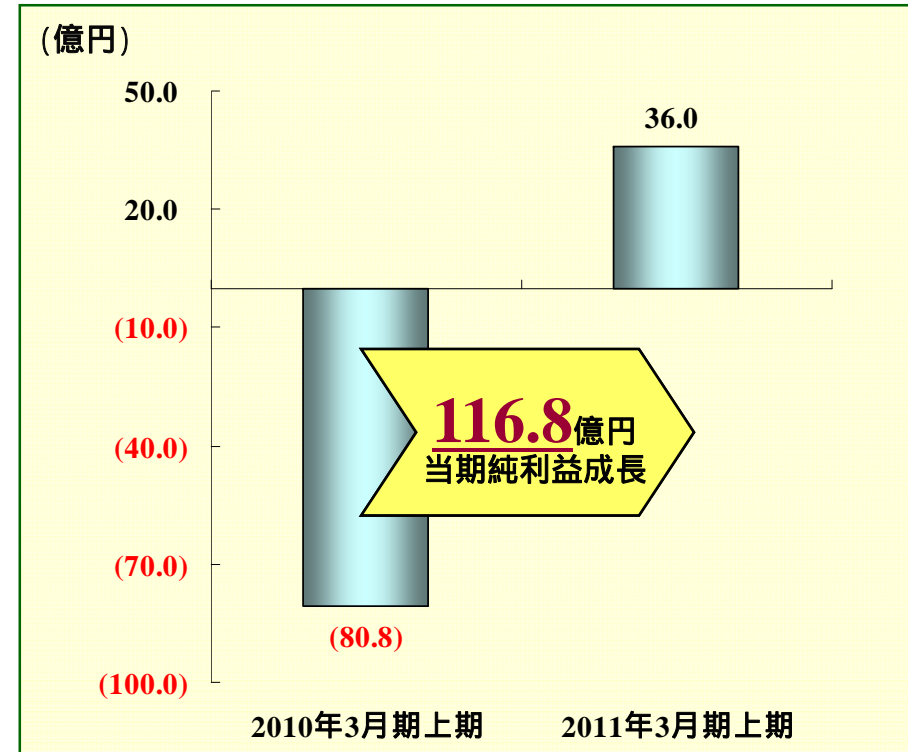
連結営業利益試算

(イー・モバイルは期首より100%連結対象)



連結当期純利益試算

(イー・モバイルは期首より100%連結対象)



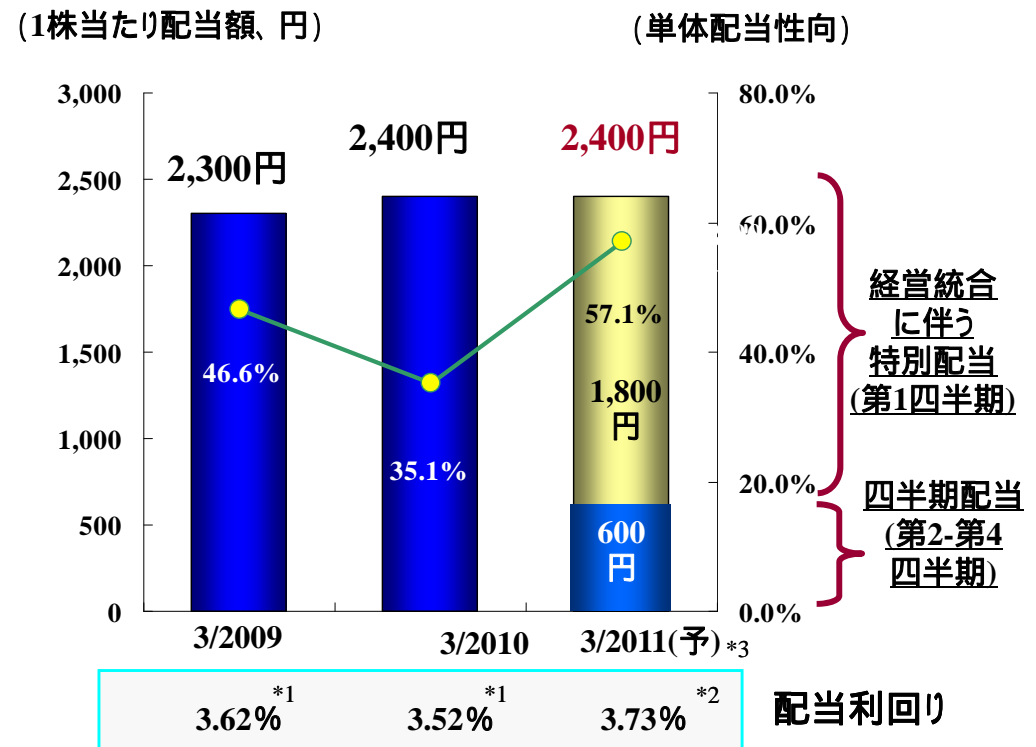
株主還元

- 1株当たり200円の第2四半期配当を支払う予定
- 成長への投資に備え手元流動性を留保

自己株式消却 (11/30/2010に実施予定)

- ✓ 消却する予定の自己株式数:
45,591株 (2010年10月現在の発行済株式
総数の約1.30%):
 - **8,777株 (約5億円)** 市場にて
自己株式を取得
 - **36,814株 (約23億円)**
イー・モバイルとの経営統合に
伴う株式の買い取り請求等による
自己株式取得
 取得金額合計: **約28億円**
- ✓ 上記自己株式消却実施後の推定発行済
株式総数: **約346万株** (2010年11月現在)

配当



注1 各年度末の株価をベースに算出。
 注2 2010年11月10日終値の64,400円をベースに計算。
 注3 2010年5月12日発表の通期業績予想に基づく。

I. 2011年3月期上期決算の総括

3ページ

II. オペレーションの状況

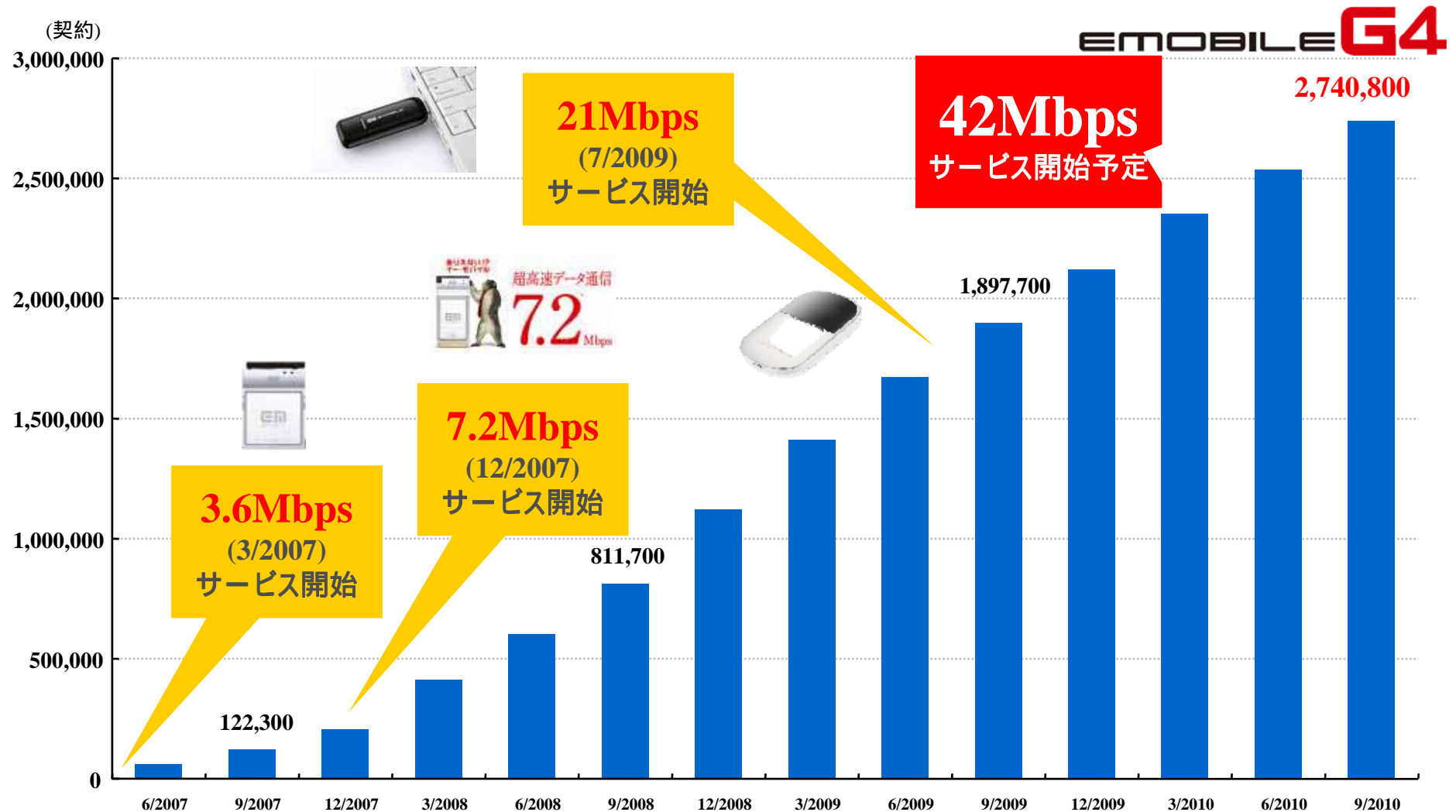
13ページ

III. Appendix

24ページ

イー・モバイルの累計契約数推移

- 累計契約数は前年同月比 + 44%で急成長
- 2010年10月末時点での累計契約数は2,801,600を達成

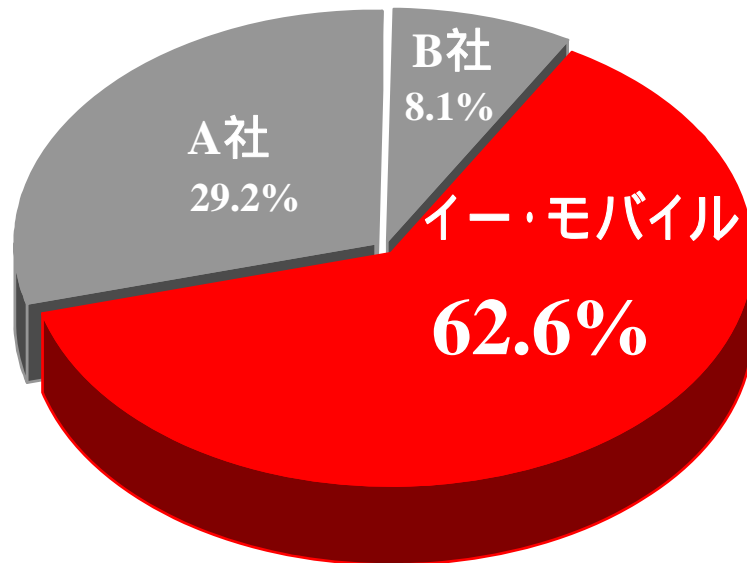


モバイルブロードバンド市場

- 累計契約数及び純増数においてトップシェア
- 引き続きモバイルブロードバンド市場を牽引

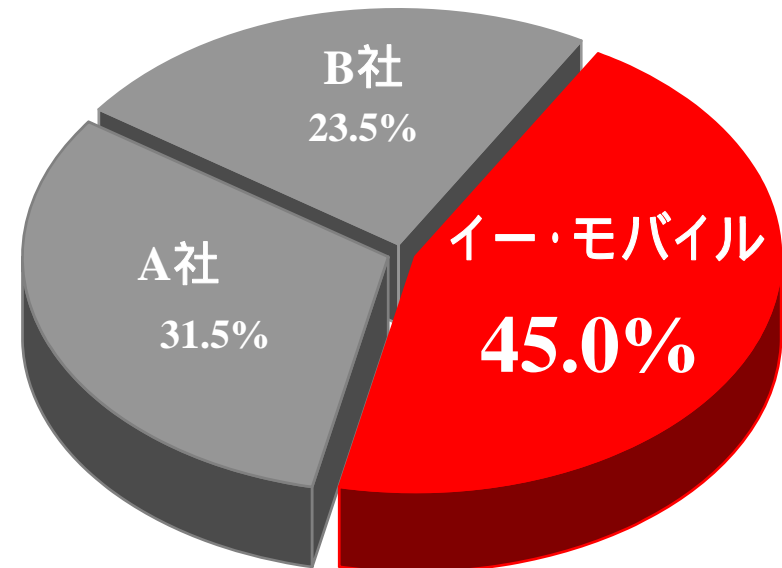
累計契約数 (2010年9月末時点)

モバイルブロードバンド市場の累計契約数は
400万強 *1



純増数 (2011年3月期 上期)

市場全体の純増数は
約80万 *1



注1: TCA及び各社IR資料で開示されているモバイルブロードバンドの契約者数の情報を用いた推定値。

主要なオペレーション指標

		実績					通期予想
		2010年3月期 第2四半期	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
固定 (ADSL)	契約数	2,439,000	2,364,000	2,285,000	2,204,000	2,118,000	約 1,900,000
	ARPU (円)	2,022	2,008	1,995	1,973	1,966	約 1,950
	月次解約率	1.67%	1.82%	2.07%	2.12%	1.91%	約 1.89%
	1人あたり 獲得費用 (円)	9,000	7,000	11,000	8,000	8,000	約 8,000
	回収期間(月)	4.5	3.5	5.5	4.1	4.1	約 4.1
イー・ モバイル	契約数	1,897,700	2,121,100	2,351,800	2,537,300	2,740,800	約 3,200,000
	ARPU (円) *1	3,310	3,260	3,450	3,400	3,250	約 3,300
	月次解約率	1.10%	0.92%	1.18%	1.37%	1.29%	約 1.40%
	1人あたり 獲得費用 (円)	30,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000 - 30,000
	回収期間(月)	9.1	7.7	7.2	7.4	7.7	7.6 - 9.1

注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。

1

EMOBILE G4 (42Mbps)

2

固定とモバイルの融合(FMC)

3

スマートフォン (Android)

- 日本最速のモバイルネットワークであるEMOBILE G4 のサービスを開始予定

EMOBILE G4



スピード

日本最速 (42Mbps)

エリア

2011年3月末時点での人口カバー率は
約40～50%の見込み

価格

競争力のある料金設定(定額4,480円/月)
(既存21Mbpsサービスの料金を据え置き)

注: 2010年11月末時点

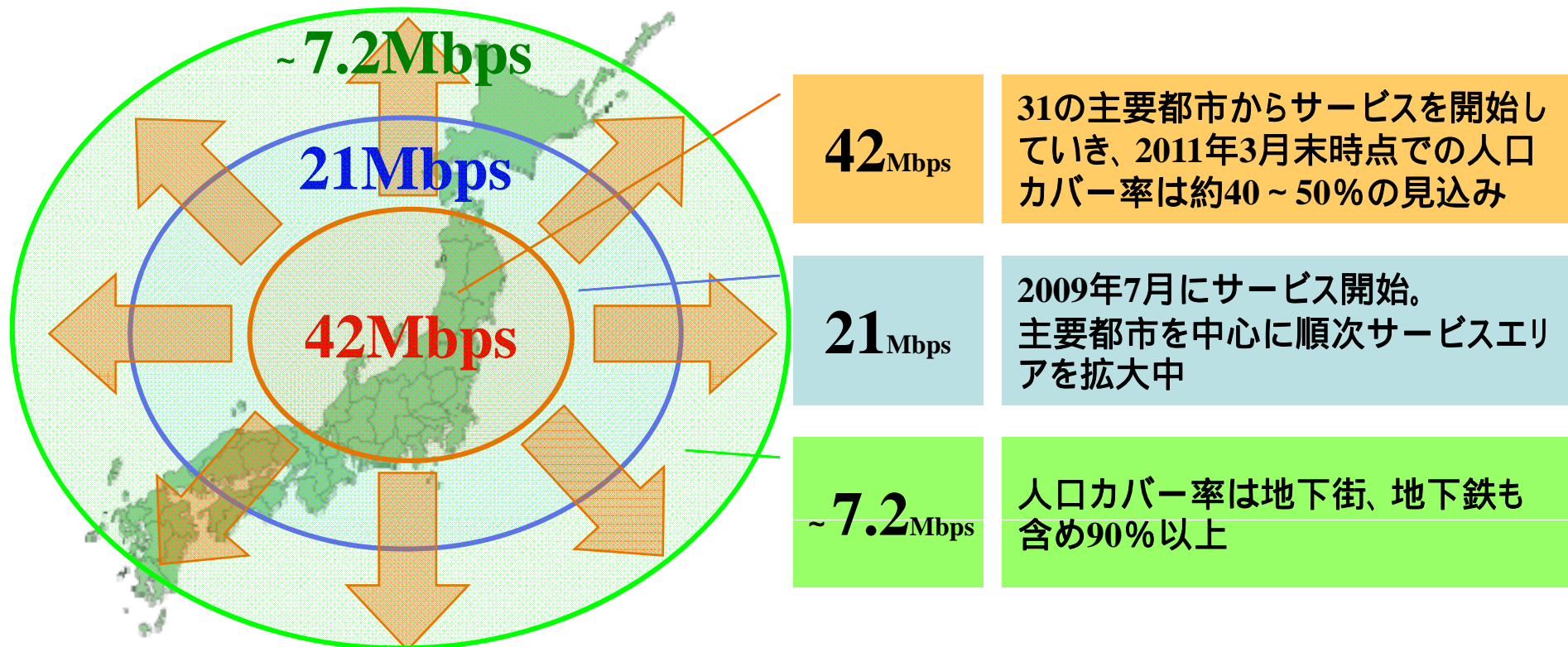
- 7.2Mbpsサービスと比較し、3~5倍の高速化を実現

EMOBILE **G4**

測定スポット	<u>42M</u> サービス	21M サービス	7.2M サービス
築地4丁目	19.8Mbps	8.7Mbps	3.5Mbps
新宿3丁目	19.3Mbps	12.0Mbps	6.3Mbps
日本橋室町1丁目	14.9Mbps	7.8Mbps	4.2Mbps
秋葉原駅ホーム付近	12.0Mbps	8.3Mbps	3.7Mbps

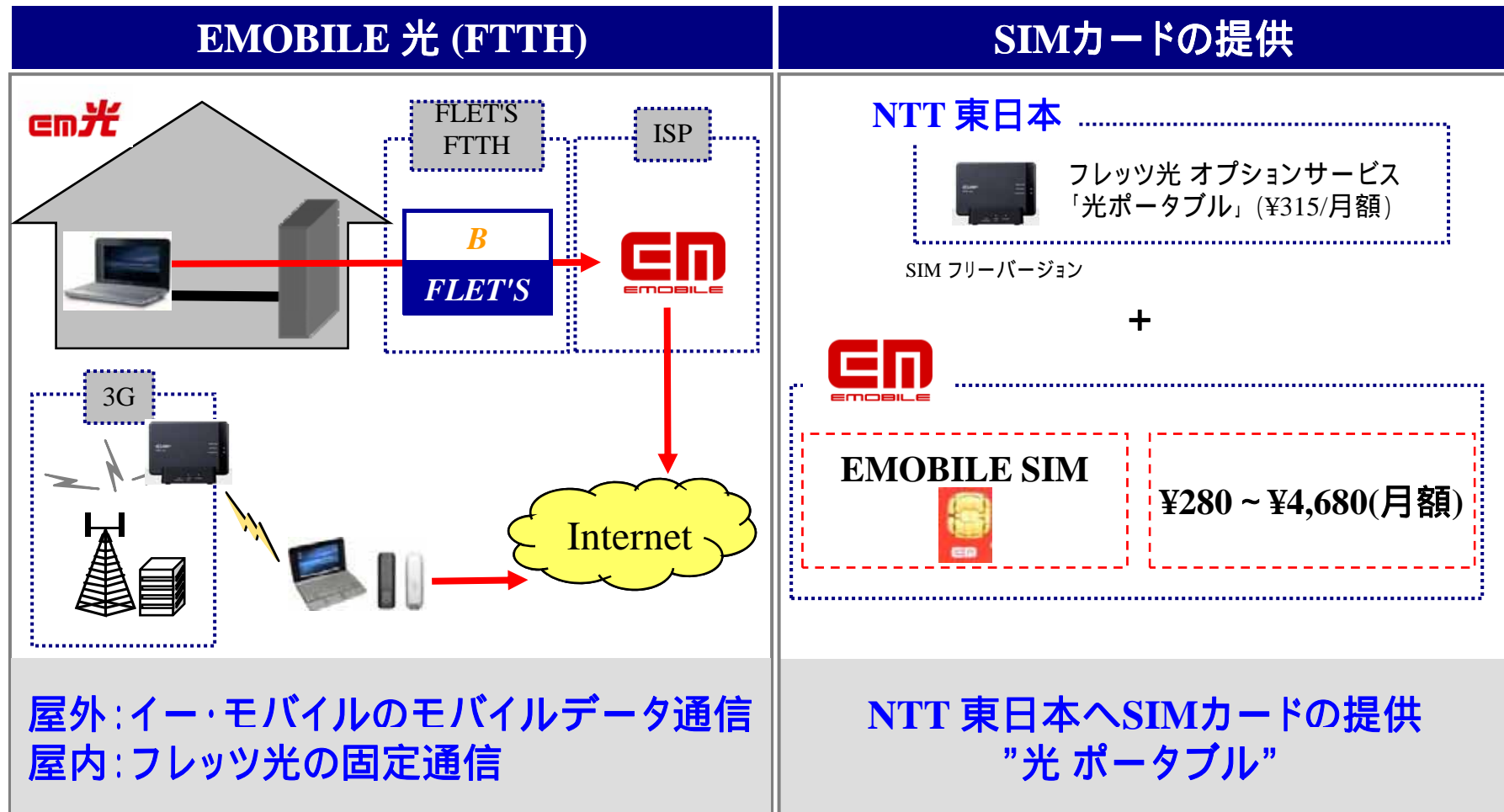
(参照: イー・モバイル調べ)

- 42Mbpsサービスの人口カバー率は2011年3月末時点で約40～50%の見込み
- 42Mbpsサービスエリア外であっても、21/7.2 Mbpsのサービスが利用可能 (地下を含む)



注: エリアマップでは、42Mbpsエリアと21Mbpsエリアを合わせて「G4エリア」と表記します。

- NTT東日本が提供する「フレッツ」の対応プロバイダーとして「EMOBILE 光」を提供
- NTT東日本の「光ポータブル」契約者向けにSIMカードを提供



- HTC社製の新Android端末、“HTC Aria™”を発売予定

2010年冬発売予定



Android™2.2搭載

hTC Aria™

今後の戦略

- G4ネットワークを基盤に、端末やサービスのプロダクトポートフォリオを拡大予定

<p>デバイス</p>	<p><u>Pocket WiFi</u></p> 	<p><u>スマートフォン (Android)</u></p> 	<p><u>データカード</u></p> 
<p>サービス</p>	<p><u>FMC サービス</u></p>   <p>NTT東日本との協業</p>		
<p>ネットワーク</p>	<p><u>EMOBILE G4</u></p>  		

I. 2011年3月期上期決算の総括

3ページ

II. オペレーションの状況

13ページ

III. Appendix

24ページ

2011年3月期上期実績のセグメント情報 ^{*1}

2011年3月期上期 (4-9/2010)					
(単位:億円)	モバイル 事業	ネットワーク 事業 ^{*1}	デバイス 事業	セグメント 調整額	連結
売上高	694.0	156.9	21.9	-42.2	830.5
営業利益	40.5	45.8	0.3	-2.6	84.0
経常利益	33.7			-	33.7
当期純利益	15.2			-	15.2
EBITDA	176.7	63.1	0.4	-0.5	239.7
設備投資額	136.4	6.4	0.0	-	142.7
減価償却費	136.2	17.3	0.1	2.1	155.7

注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月期上期実績のモバイル事業は

イー・モバイルの6ヶ月分(4-9/2010)、ネットワーク事業及びデバイス事業は3ヶ月分(7-9/2010) をセグメント別業績として連結しています。

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

イー・モバイル財務実績

- 上期の営業利益が黒字化
- 上期のEBITDAは前年同期比で9倍
- 上期のEBITDAマージンは前年同期の3.7%から25.5%に改善

(億円)	2010年3月期	2011年3月期			
	上期 (4~9/2009)	上期 (4~9/2010)	前年同期比 (%)	通期予想 ^{*1}	進捗率
売上高	526.7	694.0	+ 31.8%	1,500.0	46.3%
営業利益 (損失)	- 87.1	40.5	na	130.0	31.1%
経常利益 (損失)	- 129.2	- 5.2	na	40.0	na
当期純利益 (損失)	- 129.5	- 6.7	na	40.0	na
EBITDA	19.5	176.7	+ 807.4%	430.0	41.1%
EBITDA マージン	3.7%	25.5 %	+ 21.8point	28.7%	na
設備投資額	168.7	137.7	na	390.0	35.3%
減価償却費	106.6	136.2	+ 54.6%	300.0	45.4%

注1: 2010年5月12日に発表した通期業績予想に基づきます。

イー・モバイル キャッシュフロー

- 上期の営業キャッシュフローの黒字化を達成

(億円)	2010年3月期		2011年3月期	
	上期 (4~9/2009)	上期 (4~9/2010)	前年同期比 (%)	
営業キャッシュフロー	- 122.0	170.3	na	
投資キャッシュフロー	- 230.0	- 254.6	na	
フリーキャッシュフロー	-352.0	- 84.3	na	
財務キャッシュフロー	286.0	166.8	- 41.7%	

イー・モバイル バランスシート

- 借入金の返済により、有利子負債が減少
- 純有利子負債/EBITDA倍率が10.7xから4.6xに改善

(億円)	3/2010	9/2010
現金及び預金	493.1	600.6
有利子負債	2,441.3	2,163.0
純有利子負債	1,948.2	1,562.4
純資産	274.8	718.2
総資産	3,086.4	3,171.0
純有利子負債/純資産倍率	7.1x	2.2x
<i>EBITDA (直近12ヶ月)</i>	182.1	339.3
純有利子負債/EBITDA倍率	10.7x	4.6x

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。