



SKY Perfect JSAT
Holdings Inc.

スカパーJSATグループ 2009年度第2四半期決算概況と事業展開

2009年11月12日

株式会社スカパーJSATホールディングス



将来の見通しに関する記述について

本説明資料に掲載されている予想、戦略、経営方針、目標等のうち、歴史的事実でないものは、将来の見通しに関する記述であり、これらは、現在入手可能な情報にもとづく経営者の前提、計画、期待、判断などを基礎としています。これらの将来の見通しに関する記述は、様々なリスクや不確定要因の影響を受けるため、現実の結果が想定から著しく異なる可能性があります。このようなリスクや不確定要因のうち、現在想定しうる主要なものには、以下のものが含まれます。なお、リスクや不確定要因はこれらに限られるものではありませんのでご留意下さい。

<経営全般に関するリスク>

- ・当社グループの事業に係わる法的規制等による事業の制約のリスク
- ・顧客情報のセキュリティーに関するリスク
- ・大規模災害による重大設備障害に関するリスク

<衛星インフラに関するリスク>

- ・通信衛星の機能不全や運用能力低下に関するリスク
- ・通信衛星調達に関するリスク
- ・衛星への保険付保に関するリスク

<有料デジタル多チャンネル放送プラットフォームサービスに関するリスク>

- ・加入者獲得・維持に関するリスク
- ・放送事業者に関するリスク
- ・ICカードのセキュリティー等に関するリスク

* 内容の詳細については平成21年3月期有価証券報告書をご参照ください。



2009年度第2四半期の主なトピックス

- 2009年度第2四半期決算は、前年同期比増収増益。
- 2009年9月、無担保社債200億円を発行し、資金調達を多様化。
- スカパー！HDサービスによる「リビング革命」の本格始動。
2010年末にはスカパー！HDを85チャンネル以上に拡大予定。
- 2009年度新規加入件数予想は51万件→57万件に上方修正。
HDマーケティング費用等を考慮し、通期連結業績見通しは変更なし。
通期配当見通しも維持。



SKY Perfect JSAT
Holdings Inc.

2009年度第2四半期 グループ業績概況

連結損益概要



SKY Perfect JSAT
Holdings Inc.

(単位:百万円)

スカパーJSATグループ (連結)	FY08/1-2Q (前期実績)	FY09/1-2Q (当期実績)	前年 同期比	FY09通期 業績予想	業績 予想比 進捗率
営業収益	69,409	69,756	100.5%	140,000	49.8%
営業費用	61,213	61,506	100.5%	—	—
(内、減価償却費)	10,602	11,231	105.9%	—	—
営業利益	8,196	8,249	100.7%	10,000	82.5%
経常利益	7,388	7,417	100.4%	9,000	82.4%
当期純利益	309	3,282	1,060.5%	4,200	78.1%
1株当たり当期純利益(円)	89.43円	975.19円	1,090.5%	—	—
1株当たり純資産(円)	49,606.20円	50,825.01円	102.5%	—	—
EBITDA*1	11,938	19,350	162.1%	—	—
簡易EBITDA*2	18,798	19,480	103.6%	—	—

*1 EBITDAは当期純利益＋税金費用＋減価償却費＋支払利息にて算出。

*2 簡易EBITDAは営業利益＋減価償却費にて算出。



セグメント別連結営業収益等内訳

(単位:百万円)

		FY2008/1-2Q	構成比	FY2009/1-2Q	構成比
有料多チャンネル事業	営業収益	53,780	76.5%	54,844	78.1%
	営業利益	4,426	54.9%	5,398	63.6%
衛星事業	営業収益	16,485	23.5%	15,399	21.9%
	営業利益	3,642	45.1%	3,083	36.4%
単純合計	営業収益	70,266	100.0%	70,243	100.0%
	営業利益	8,068	100.0%	8,481	100.0%
消去及び全社	営業収益	△856	-	△486	-
	営業利益	127	-	△232	-
合計	営業収益	69,409	-	69,756	-
	営業利益	8,196	-	8,249	-
	営業利益率	11.8%	-	11.8%	-

- *1 当社グループのセグメントは、2008年度第3四半期以降、「有料多チャンネル事業」と「衛星事業」となりました。
- *2 「有料多チャンネル事業」には、放送プラットフォーム及び衛星放送、有線放送に関する収益及び利益と衛星放送のための中継器利用料収入及び利益を含みます。
- *3 「衛星事業」には、衛星通信のための中継器利用料その他衛星通信に関する収入及び利益を含みます。
- *4 構成比は内部取引等消去前の合計額に対する割合を掲載しています。



主要子会社別業績概要

(単位:百万円)

名称	スカパー JSAT*2	JSAT Int'l	衛星 ネットワー ク	DNCC	スカパー ブロード キャスト イング	オプティ キャスト グループ	ケーブル テレビ 足立	スカパー・ ウェル シンク	スカパー JSAT HD	グループ 連結	
事業 内容	放送プラット フォーム、 衛星通信	衛星通信 回線の 販売	衛星通信 回線の 再販等	顧客管理	放送	光ファイバ 利用した映 像配信	ケーブル テレビ	コンテンツ 開発・投資	持株会社		
保有 割合(%)	100.0	100.0	92.0	51.0	100.0	100.0	77.4	100.0	—	—	
営業 収益	FY08/1-2Q	-	1,057	2,150	8,630	5,825	3,275	1,737	241	801	69,409
	FY09/1-2Q	60,226	1,217	1,966	9,101	6,286	5,602	1,785	81	0	69,756
営業 利益	FY08/1-2Q	-	172	202	74	△34	△2,050	318	△49	△35	8,196
	FY09/1-2Q	8,713	347	210	172	151	△677	358	40	△500	8,249
経常 利益	FY08/1-2Q	-	159	206	76	△33	△2,070	323	△323	△159	7,388
	FY09/1-2Q	8,754	345	210	173	151	△715	359	53	△539	7,417



連結キャッシュ・フロー概要

(単位:百万円)

スカパーJSATグループ(連結)	FY08/1-2Q	FY09/1-2Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	16,467	23,601
投資活動によるキャッシュ・フロー	△16,758	△19,136
財務活動によるキャッシュ・フロー	△8,848	20,682
換算差額	△135	112
現金及び現金同等物の増加額	△9,275	25,259
現金及び現金同等物の期末残高(A)	35,723	65,678
運用目的投資有価証券の期末残高(B)	17,399	15,660
総資金期末残高(C=A+B)	53,123	81,339
借入金期末残高(D)	89,858	96,221
無担保社債*(E)	-	20,000
ネット借入残高(D+E-C)	36,734	34,881

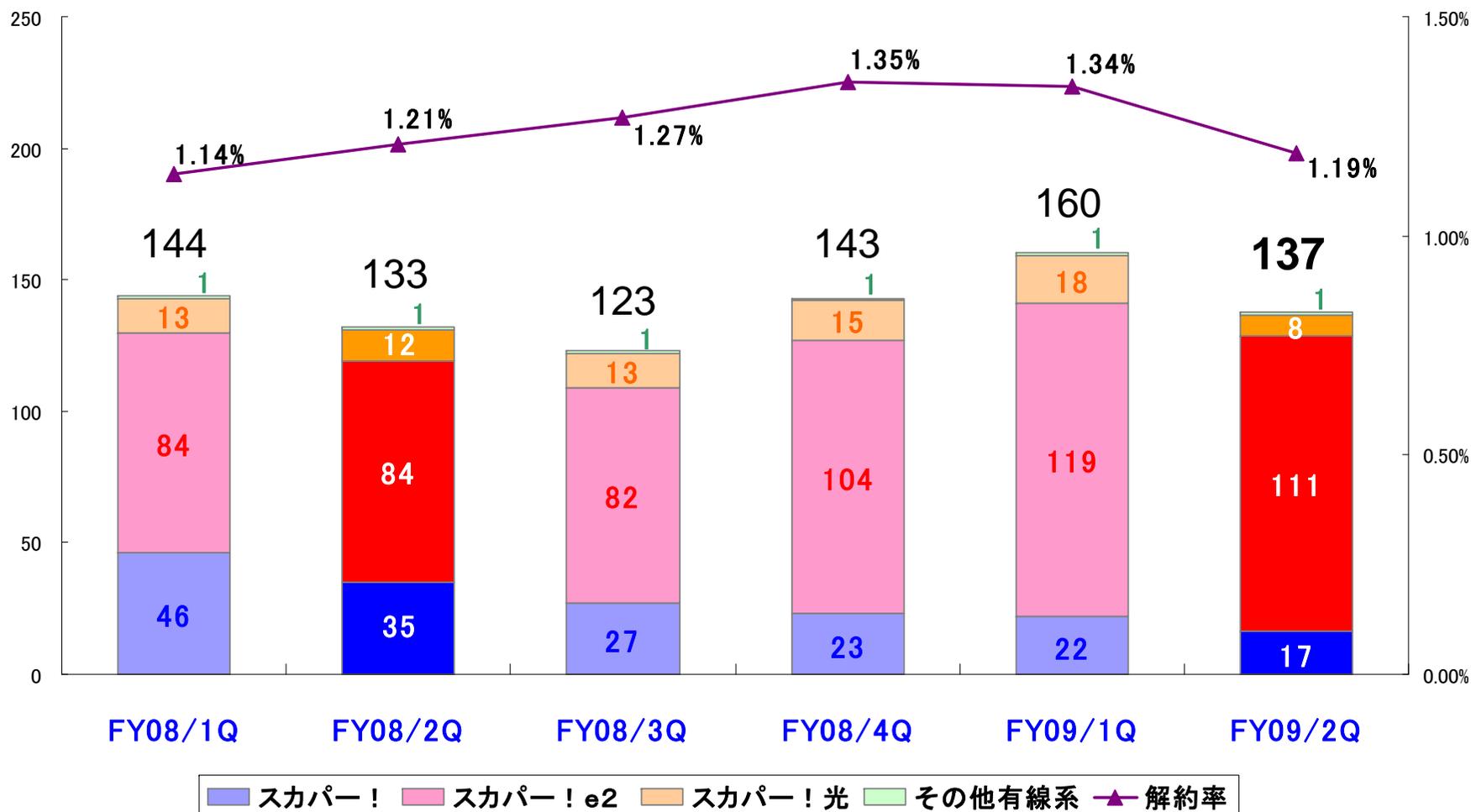
* 2009年9月無担保社債を発行。全額をスカパーJSAT(株)へ貸し付けし、設備投資資金に充当する予定。
発行総額:200億円 利率:年1.23% 取得格付:A



新規契約件数*と解約率の推移

(単位:千件)

(単位:%)



* 契約件数: 有料視聴契約(個人本登録)を結び、視聴料の支払いが発生している加入件数。
FY08/4Qまでは個人契約件数として開示していたもの。



SKY Perfect JSAT
Holdings Inc.

事業展開



2009年度 連結業績見通し

スカパーJSATグループ連結業績見通し (変更なし)

(単位:百万円)

	FY2008 通期実績	FY2009 通期見通し	FY2009 1-2Q実績
営業収益	145,412	140,000	69,756
営業利益	16,888	10,000	8,249
経常利益	15,300	9,000	7,417
当期純利益	4,047	4,200	3,282
1株当たり配当(円)	1,200	1,200	600

参考: 有料多チャンネルサービス加入・解約見通し (変更あり)

	FY2008 実績	FY2009 当初見通し	FY2009 修正見通し	FY2009 1-2Q実績
新規契約件数(千件)	543	510	570	297
年次解約率(%)	14.9%	14.2%	15.2%	15.2%
契約純増数(千件)	25	14	48	36
契約件数累計(千件)	3,708	3,722	3,756	3,743

<FY2009 新規契約件数 修正見通しの内訳>



15万件→15万件

33万件→38万件
(光ファイバを利用した
e2再送信含む)有線系全体
3万件→4万件



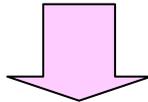
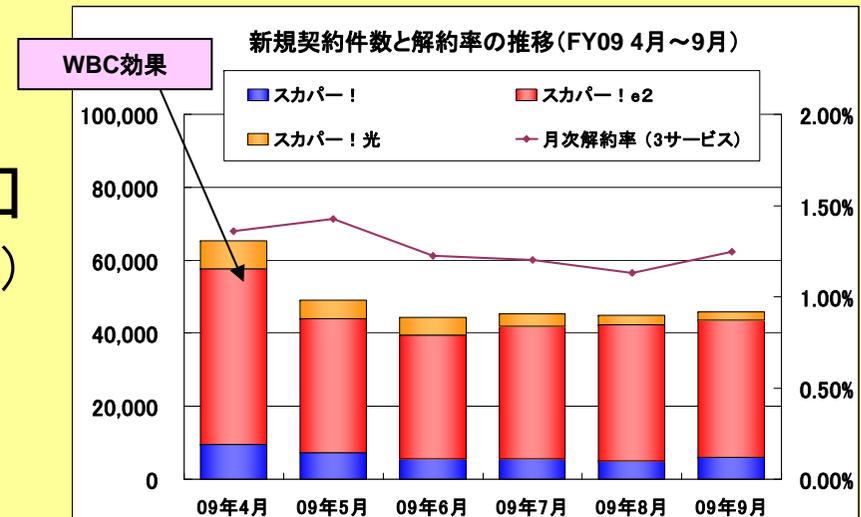
SKY Perfect JSAT
Holdings Inc.

有料多チャンネル事業

二正面作戦の推進

<上期>

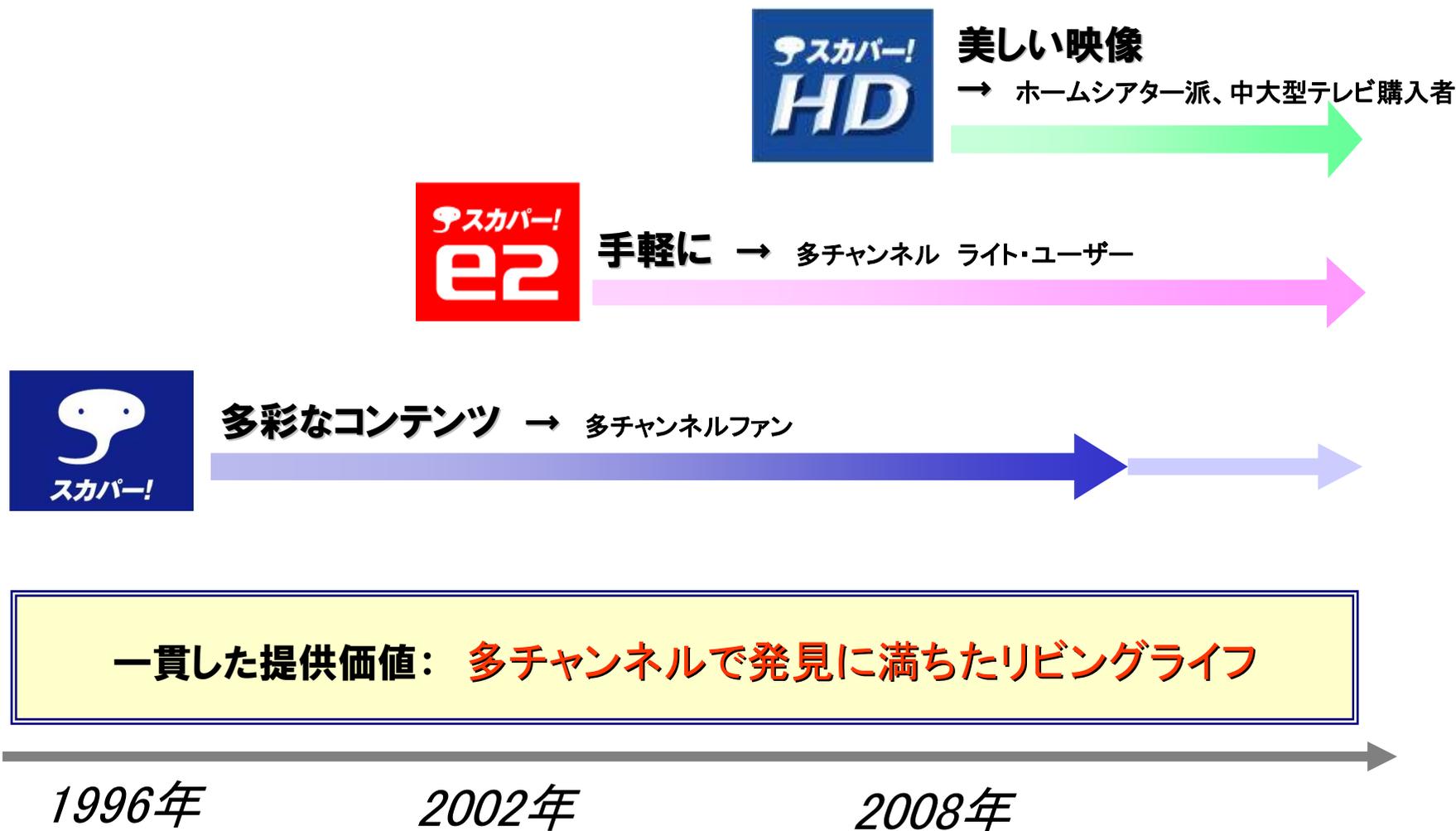
- e2を中心に新規加入増加
(去年同期比20千件増の297千件)
- 顧客維持プログラム始動



<下期>

- スカパー！HDは第2期(18→58→70ch(予定))に
- HD新規加入獲得 & 移行促進プロモーションを実施

ターゲットユーザーの推移



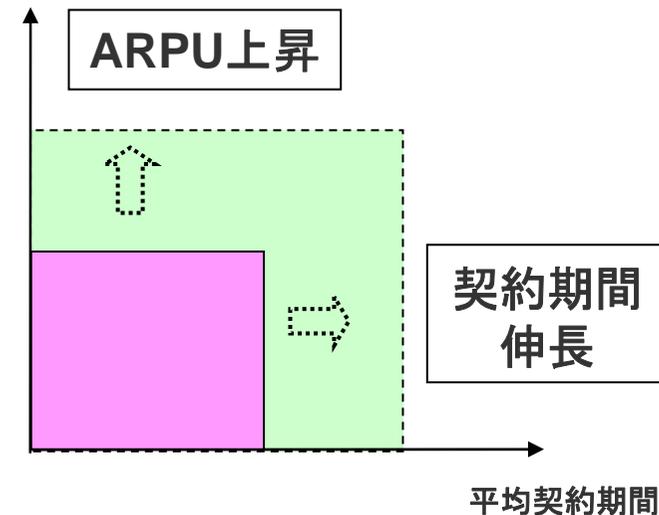
Lifetime Valueの向上へ

マーケティングの考え方として、1顧客のLifetime Valueを
高めていくことを意識

<収入面>

- ARPU(平均顧客単価)の向上
- 平均契約期間の伸長

平均顧客単価
(ARPU)



<コスト面>

- 販売ルート別のSAC(顧客獲得コスト)の効率的運用
- SRC(顧客維持コスト)効率的投入

スカパー！HD

スカパー！HDの視聴者メリット

- ・日本最大級のハイビジョン多チャンネル放送の視聴が可能
- ・リビングをホームシアターに！
- ・ハイビジョン録画にも対応

当社事業への期待効果

- ・視聴料モデルへの転換
- ・視聴料単価の向上
- ・解約の抑制効果

スカパー！HDの年間契約目標件数

- ・FY09目標26万件達成を目指す

スカパー！HD 第2期開始



新規顧客向け／既存顧客向けにそれぞれキャンペーンを実施

新規顧客向けキャンペーン:

アンテナサポートプログラム／セットキャンペーン／HDパッケージ契約キャンペーン

既存顧客向けキャンペーン:

スカパー！HDアップグレードキャンペーン

録画対応機器の充実

コンシューマー製品での録画を実現:

DVDレコーダー／ブルーレイディスクレコーダー／LAN対応ハードディスク



スカパー！HDが58チャンネルに

お勧めパック:



スカパー！よくばりパックHD

2009年10月から

ハイビジョンチャンネル39ch + 標準画質チャンネル28ch

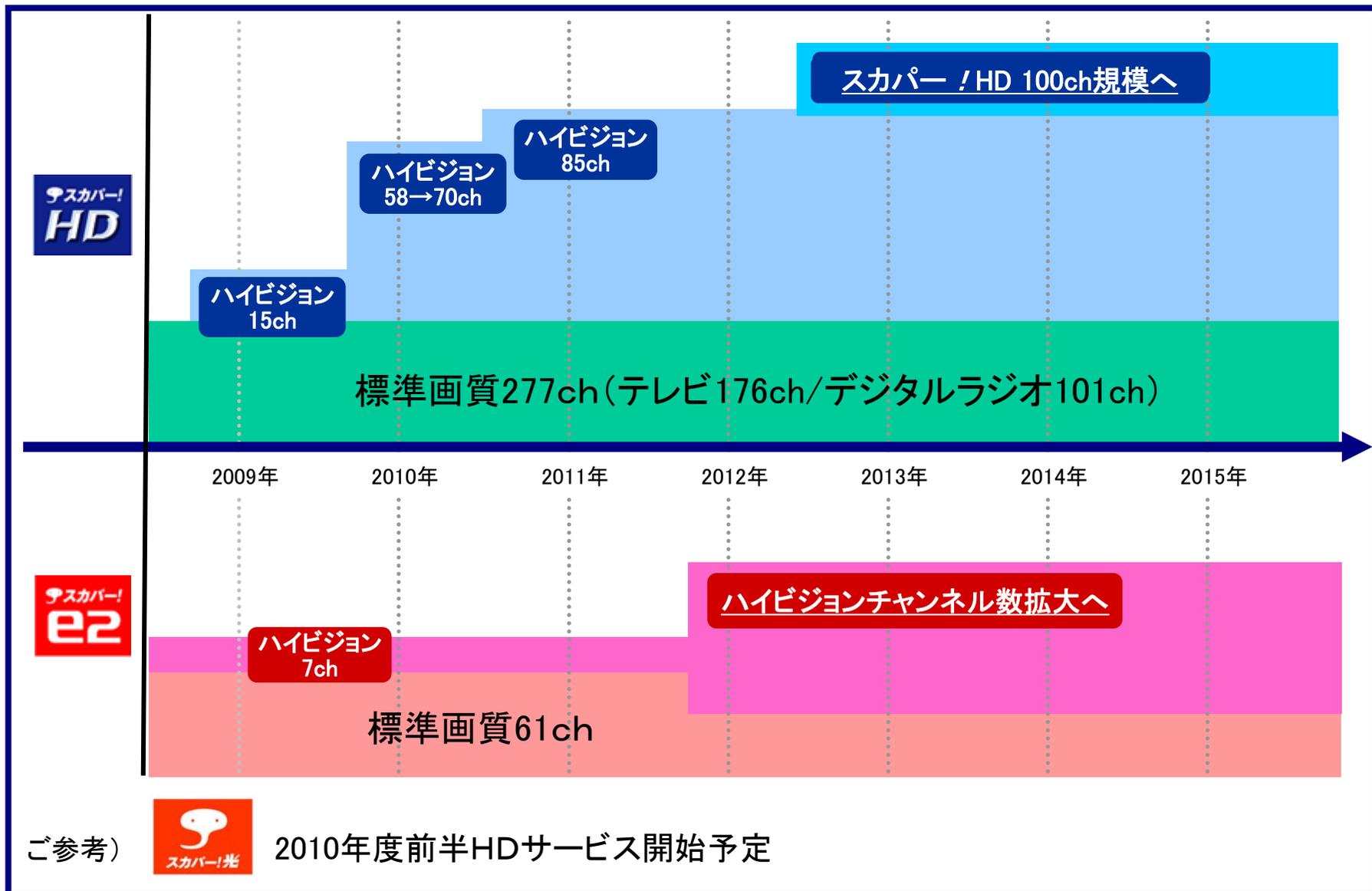
4,700円/月



スカパー！えらべる15HD

上記から15ch選んで3,800円

今後のハイビジョンチャンネル拡大予定



スカパー！e2の下期の展開



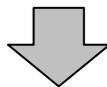
スカパー！e2

スカパー！e2の年間契約目標件数

- ・FY09目標33万→38万件に上方修正
(うち光伝送路による再送信4万件)
- ・第2四半期までの獲得件数23 万件
(61%)

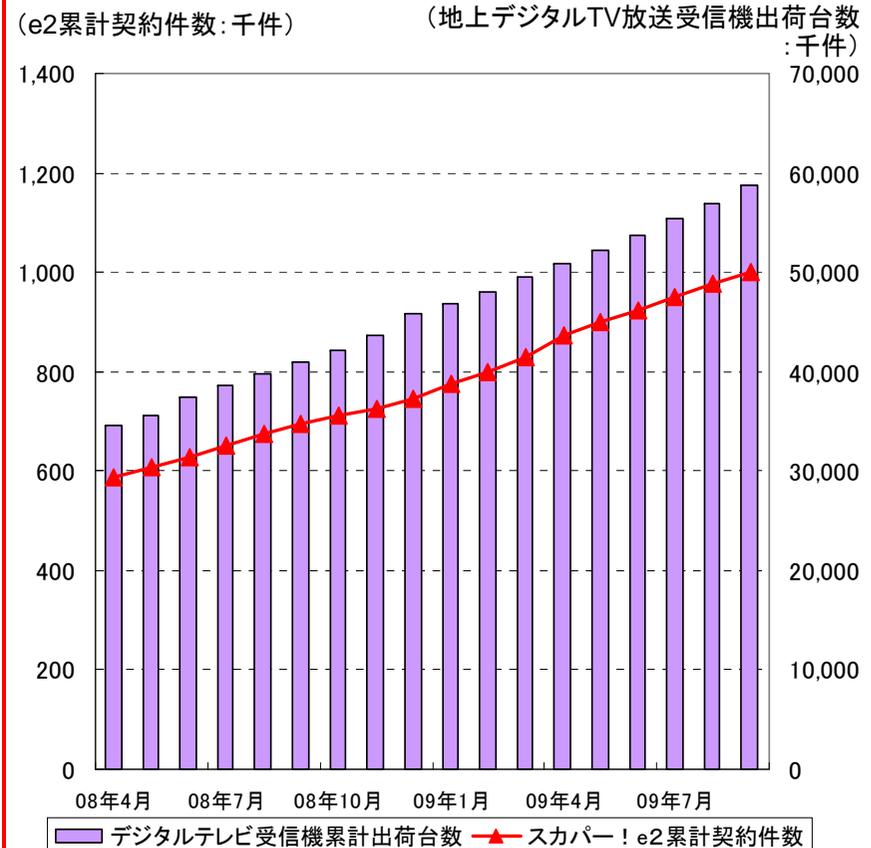
ダイレクト販売を強化

- ・口頭本登録を積極的に推進
- ・webからの加入(本登録)も強化
- ・データベースを活用したアウトバウンド
セールスの実施



SACの低減化

地上デジタルTV放送受信機の伸びと e2契約件数累計の伸び





顧客維持プログラムの強化

スカパー！HD訴求を主軸とした解約防止強化

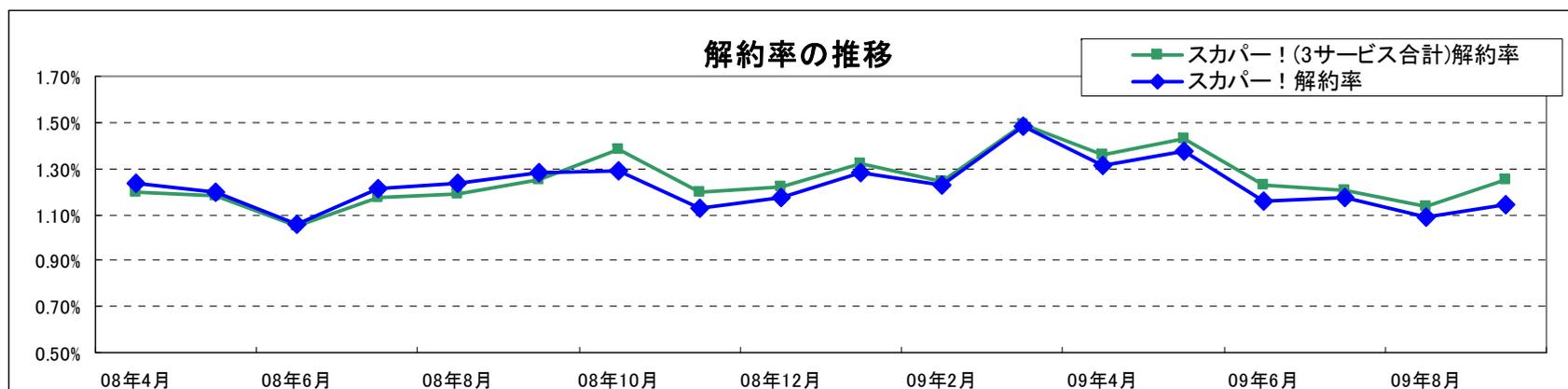
⇒ 解約理由が「画質」のユーザーを中心に、
アップグレードキャンペーン等を効果的に活用

スカパー！、スカパー！e2各々の解約防止専門チームの連携強化

⇒ 解約理由に応じて、スカパー！HDやスカパー！e2を柔軟にリコメンド

顧客満足度の向上

- ⇒ 1. 加入1年未満顧客に多チャンネル視聴機会を提供(16日間鍵開け等)
- 2. 顧客への電話によるチャンネル追加推奨





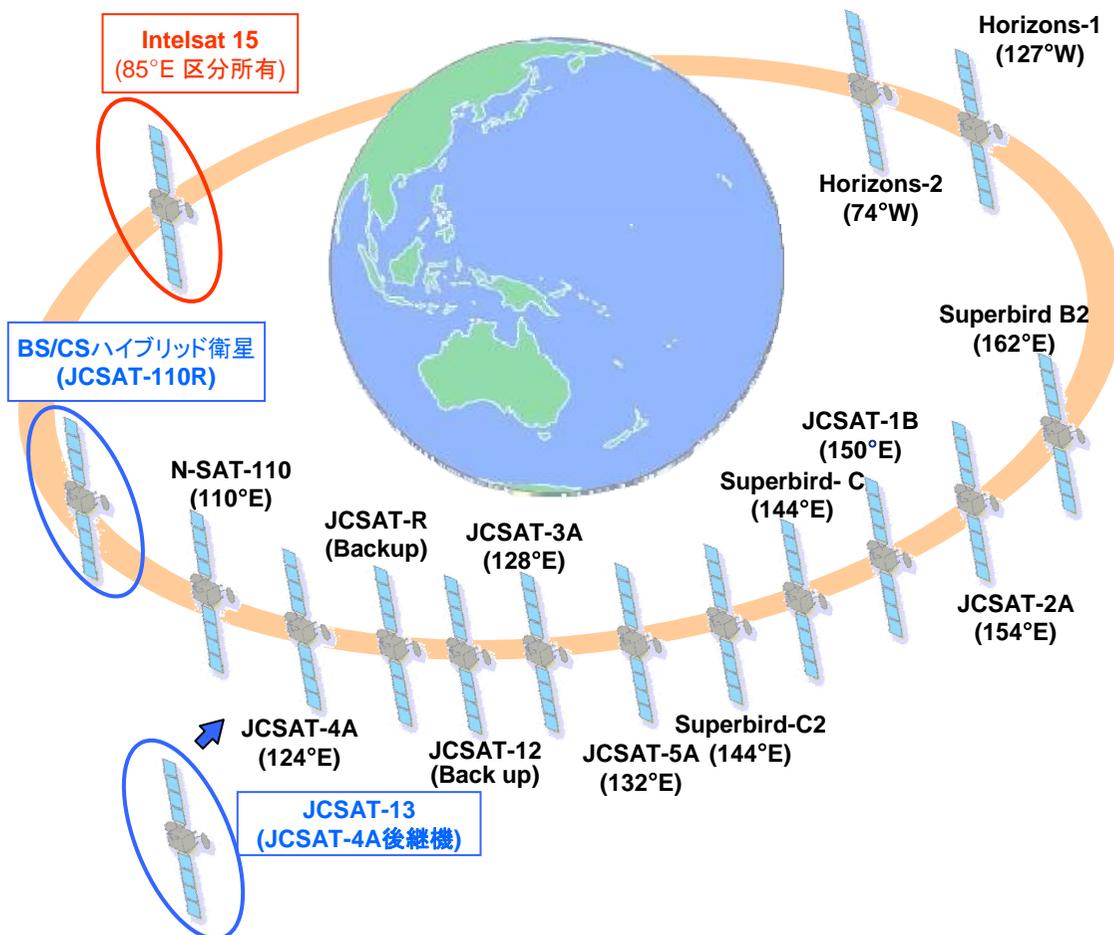
SKY Perfect JSAT
Holdings Inc.

衛星事業



SKY Perfect JSAT Holdings Inc.

Intelsat15号機打ち上げと衛星フリート



今後打ち上げ予定の衛星

■ Intelsat 15

- <時期>
2009年11月末
- <カバーエリア>
アジア、インド洋、中近東(紅海付近まで)
- <中継器本数>
Kuバンド×5本を区分所有

■ BS/CSハイブリッド衛星

- (JCSAT-110R スカパー！e2Back up衛星)
- <時期>
2011年上期
- <カバーエリア>
日本
- <中継器本数>
Kuバンド×12本+予備

■ JCSAT-13(JCSAT-4A後継機)

- <時期>
2013年
- <カバーエリア>
日本、アジア、オセアニア、中近東
- <中継器本数>
Kuバンド×44本

水平統合による効率化

1. 衛星管制・回線運用体制の統合

統合前

スカパーJSAT
衛星フリート



横浜衛星管制センター



茨城衛星管制センター

統合後

スカパーJSAT
衛星フリート



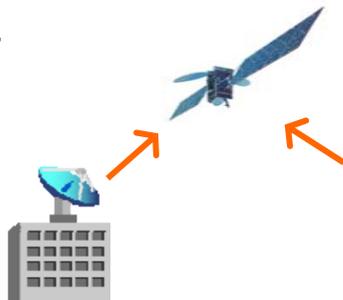
横浜衛星管制センター

2. 通信サービス関連設備の統合

旧JSATサービスと
旧宇宙通信サービスの統合

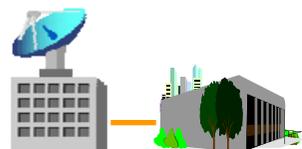
3. プラットフォーム設備の統合

統合前



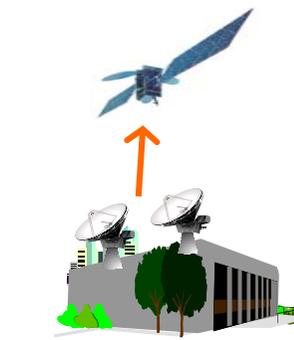
メディアセンター

スカパー!E2



茨城センター 小山台ゲートウェイ

統合後



スカパー東京メディアセンター



SKY Perfect JSAT
Holdings Inc.

参考資料



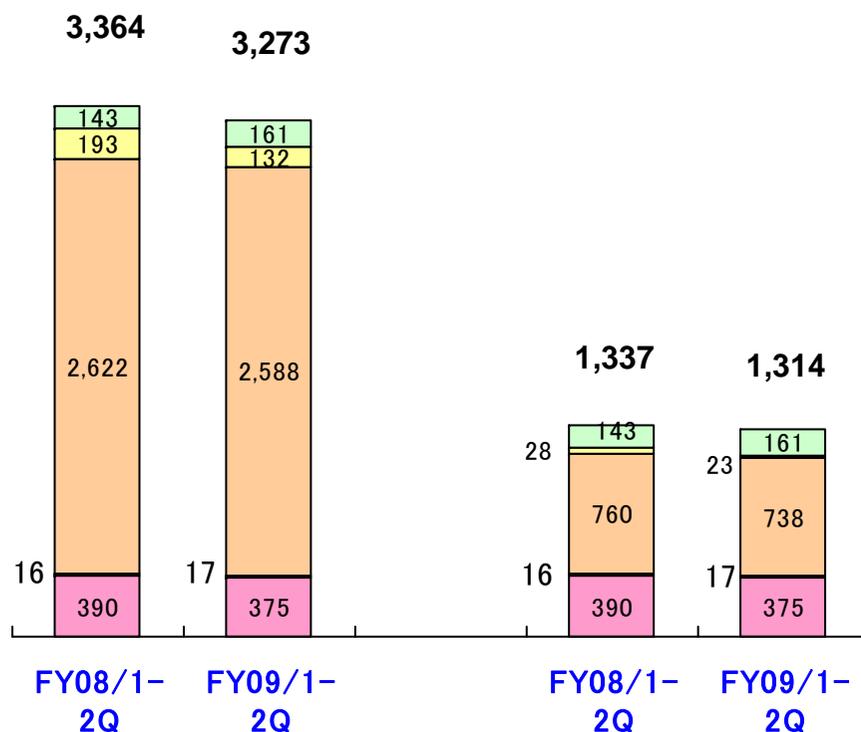
ARPU(第2四半期累計)

(単位:円)

スカパー！+スカパー！e2

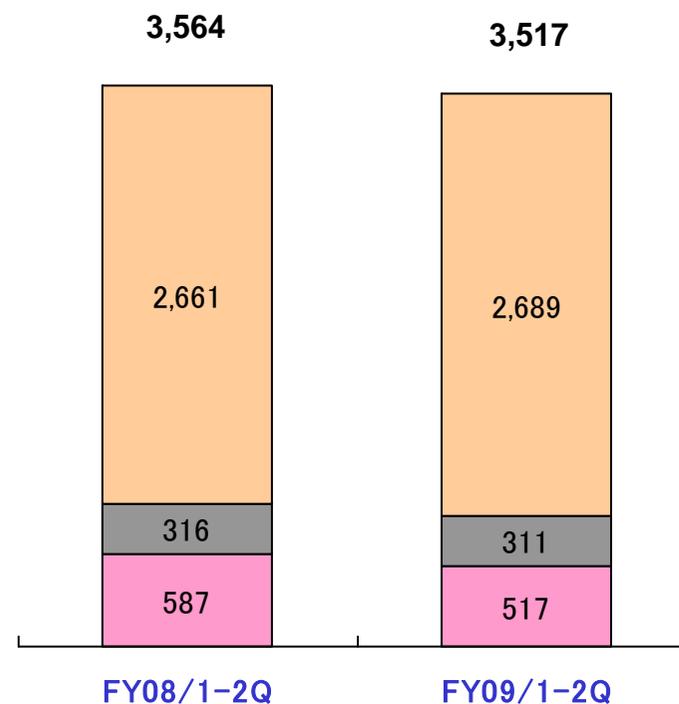
視聴料ベース

業務手数料ベース



(単位:円)

スカパー！光



* ホームパス毎の光施設利用料は含んでいません。



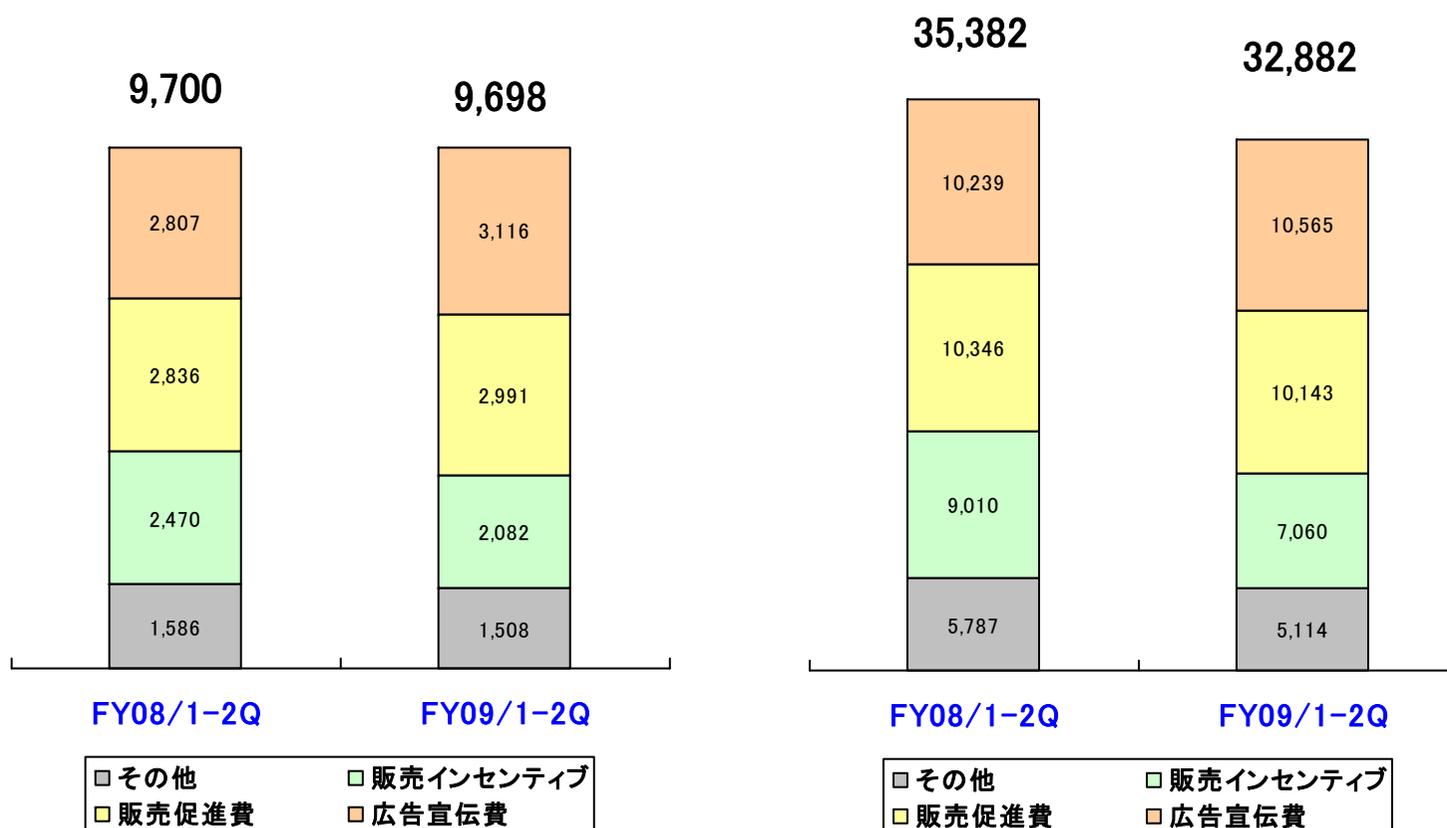
SAC (3サービス総合: 第2四半期累計)

SAC総額

(単位: 百万円)

SAC単価

(単位: 円)



- * 1 スカパー / 3サービスの合計ベース。
- * 2 広告宣伝費は、企業広報費を除く。
- * 3 その他は業務委託料の他、オプティキャストでは視聴料割引、販売手数料収入控除等を含む。



グループ連結貸借対照表概要

(単位:百万円)

スカパーJSATグループ(連結)	2009/3末	2009/6末	2009/9末
流動資産	79,544	81,292	101,392
固定資産	230,267	231,886	234,724
資産合計	309,811	313,179	336,117
流動負債	50,602	53,008	54,187
固定負債	85,707	86,065	107,066
負債合計	136,309	139,073	161,254
資本金	10,000	10,000	10,000
資本剰余金	158,193	158,193	158,193
利益剰余金	7,139	7,020	8,402
自己株式	△3,883	△3,883	△3,883
株主資本合計	171,449	171,330	172,712
純資産合計	173,502	174,105	174,863
負債純資産合計	309,811	313,179	336,117



SKY Perfect JSAT
Holdings Inc.

IR情報等に関するお問い合わせは
下記担当部までお願い致します。

株式会社スカパーJSATホールディングス
広報・IR部 IRチーム

(注)本説明資料の全部もしくは一部を無断で複製・転載することをご遠慮下さい。