

スカパーJSATグループ 決算説明会  
2010年度(平成23年3月期) 第2四半期

2010年11月5日(金)  
(株)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等に関するリスク

\* 内容の詳細については平成22年3月期有価証券報告書をご参照ください。

# 連結業績ハイライト

## 営業収益は1.1%増収

(単位:百万円)

	FY09/2Q累計 グループ連結 (前期実績)	FY10/2Q累計 グループ連結 (当期実績)	前年 同期比
営業収益	69,756	70,518	101.1%
営業利益	8,249	5,198	63.0%
経常利益	7,417	4,184	56.4%
当期純利益	3,282	858	26.2%
1株当たり配当金(円)	600	600	—
EBITDA*1	19,350	15,696	81.1%
簡易EBITDA*2	19,480	17,364	89.1%

\*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。

## ハイビジョン化が進み、Net ARPUが向上

(単位:円)

		FY2009/2Q累計	FY2010/2Q累計
ARPU (単価)	Gross ARPU	3,280	3,254
	Net ARPU	1,402	1,467
SAC(単価)		35,239	34,855
新規加入件数		29.5万件	27.1万件
累計加入件数		370.1万件	370.5万件
ハイビジョン化率*2		1.8%	11.3%

\*1. ARPUは、スカパー / 3サービス分をまとめて算出しております。

Gross ARPU: 従来の視聴料ベース単価、Net ARPU: 当社売上ベース単価(当社売上となる視聴料又は手数料ベースの単価)

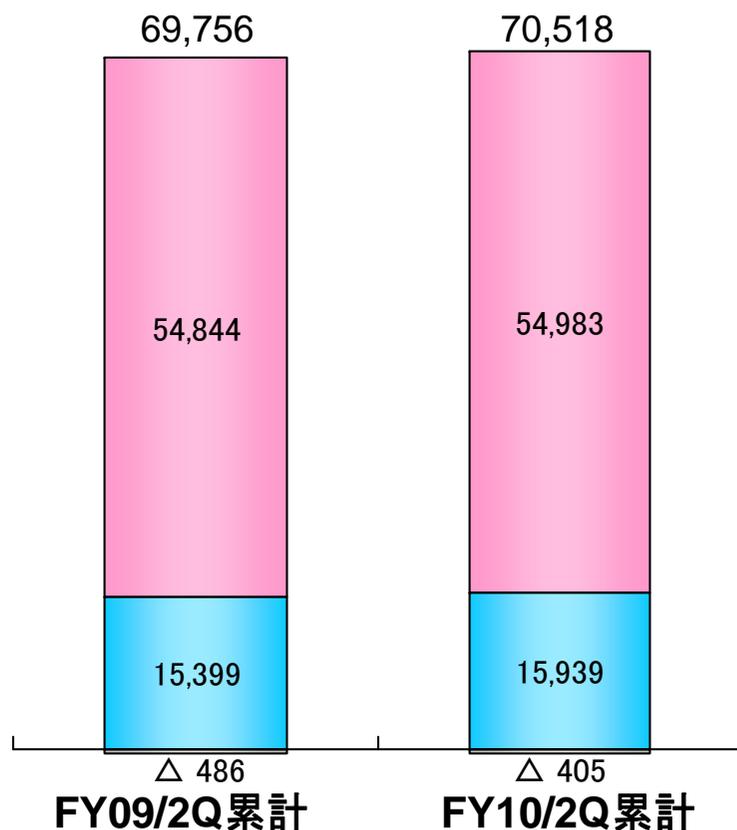
\*2. ハイビジョン化率: スカパー / HD累計数 / (スカパー / SD累計数 + スカパー / HD累計数)

# 連結業績解説

# 営業収益

## HD、e2累計加入件数増とARPU増により 営業収益が増加

(単位:百万円)



- 有料多チャンネル事業
- 衛星事業
- 消去及び全社

**有料多チャンネル事業 +1億円**

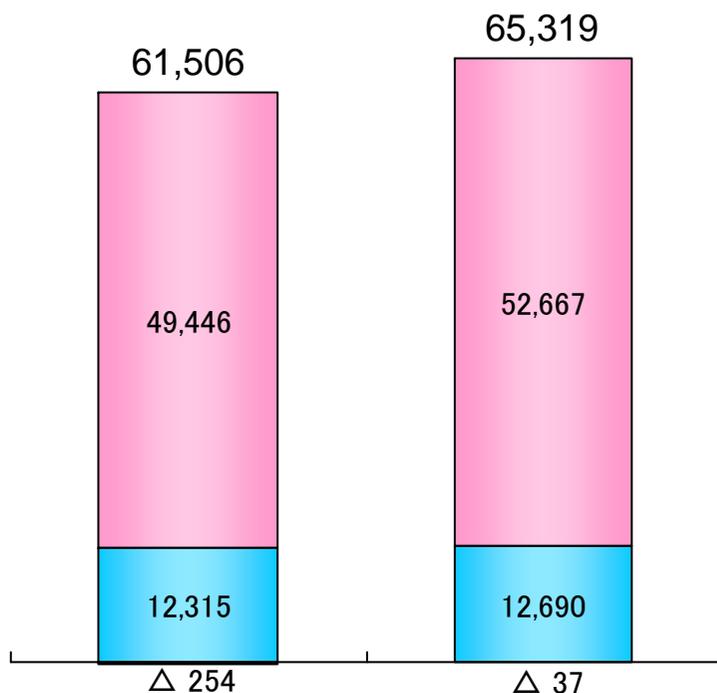
- ・スカパー！HDとスカパー！e2累計加入件数増加とNet ARPU増による収益上昇
- ・昨年度2月に売却したケーブルテレビ足立の収益分のマイナス

**衛星事業 +5億円**

- ・子会社(JSAT MOBILE)の収益増

## ワールドカップ費用計上によりコスト増

(単位:百万円)



FY09/2Q累計 FY10/2Q累計

- 有料多チャンネル
- 衛星事業
- 消去又は全社

**有料多チャンネル事業 +32億円**

- ・ワールドカップ関連費用の計上
- ・ハイビジョン移行費用の増加
- ・昨年打ち上げたJCSAT-RAや、本格稼働したスカパー！HDサービス設備の減価償却費増加分
- ・SAC総額の減少

**衛星事業 +3億円**

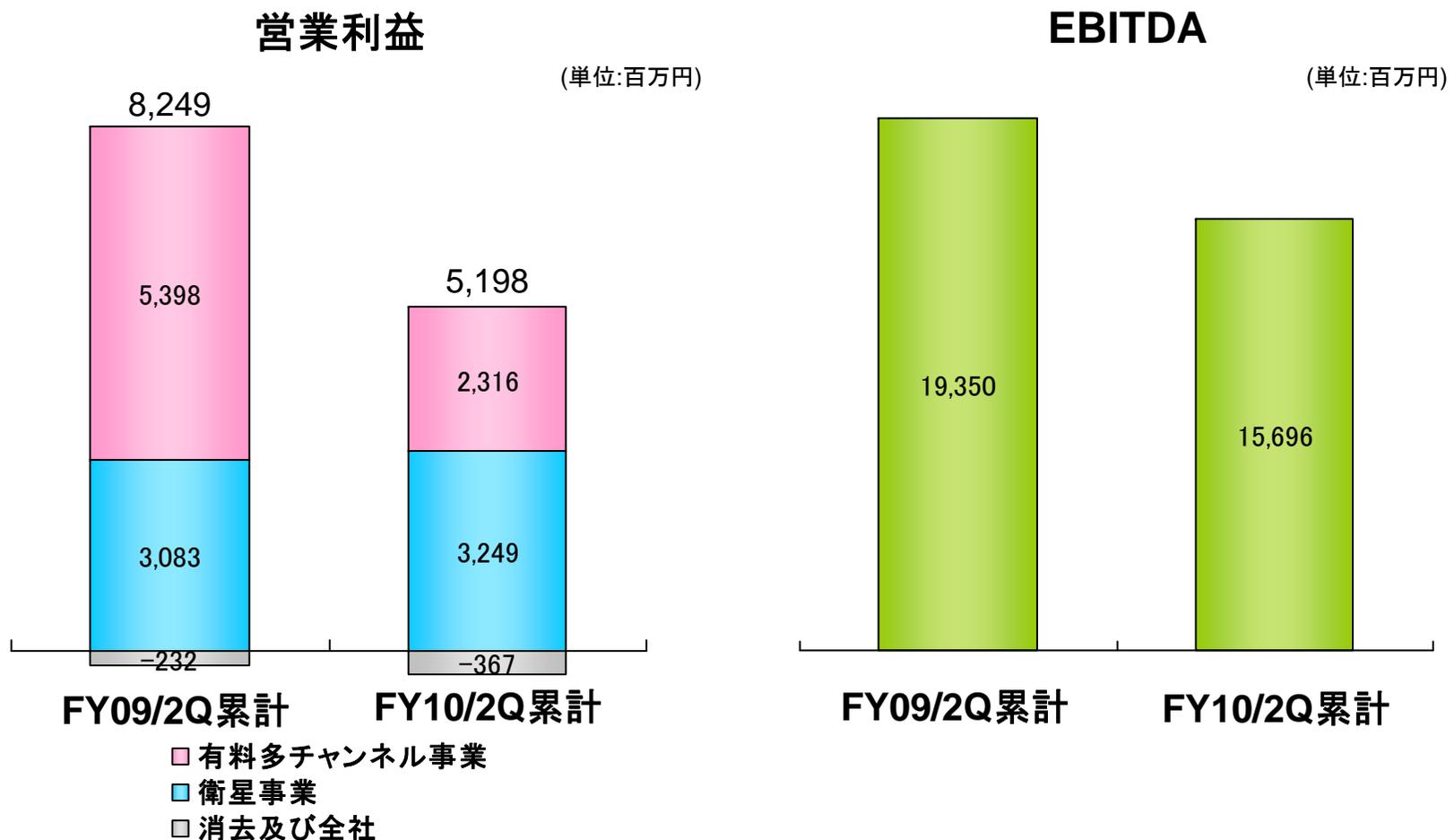
- ・昨年12月に打ち上げた、JCSAT-85の減価償却費増加分

**減価償却費(総額) +9億円**

- ・昨年8月に打ち上げたJCSAT-RAの通年効果
- ・昨年12月に打ち上げたJCSAT-85の通年効果
- ・昨年9月ハイビジョンサービス設備投資に係る減価償却費増加分

# 営業利益、EBITDA

## 加入獲得費用増に伴い営業利益、EBITDAは減少

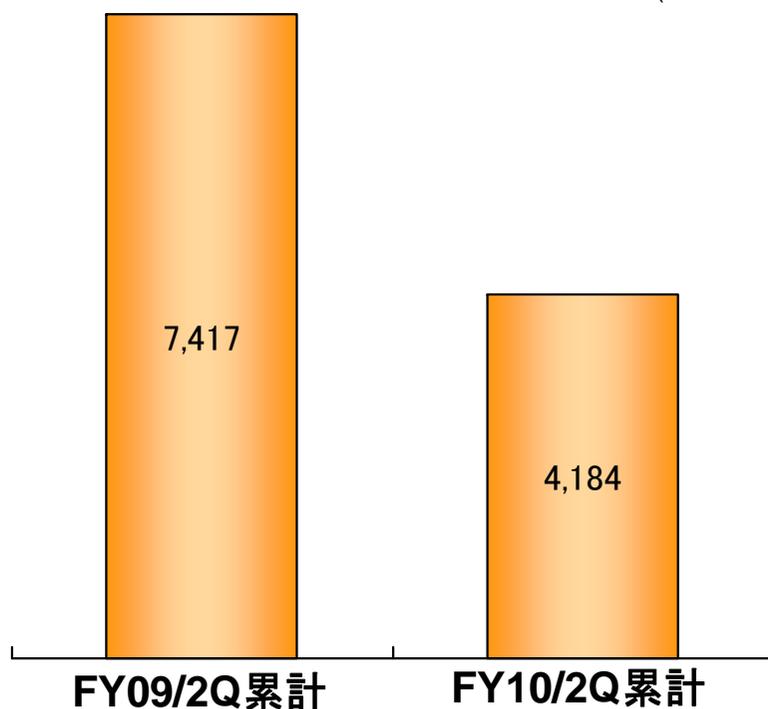


# 経常利益、当期純利益

## 資産除去債務の影響額などにより特損を計上

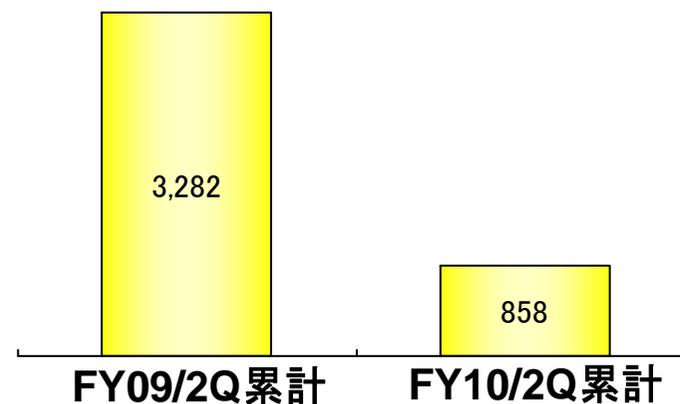
### 経常利益

(単位:百万円)



### 当期純利益

(単位:百万円)

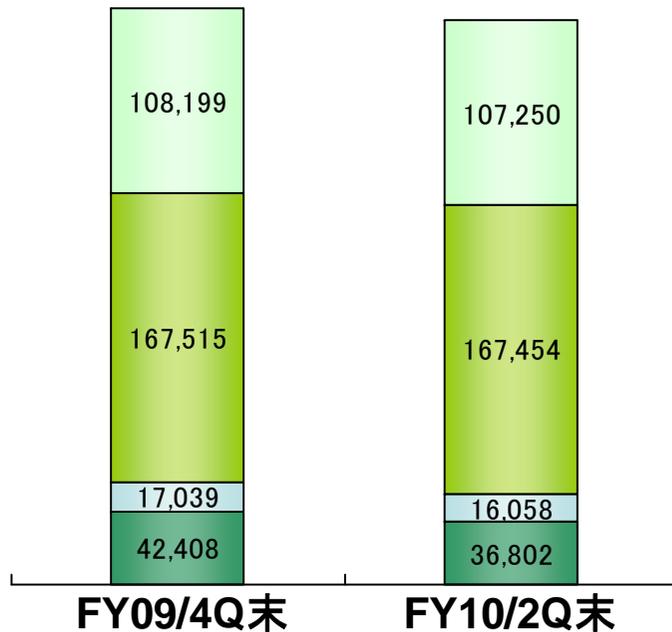


# 貸借対照表

## 安定した財務基盤を維持 自己資本比率:54.4%、流動比率:246.5%

資産の部

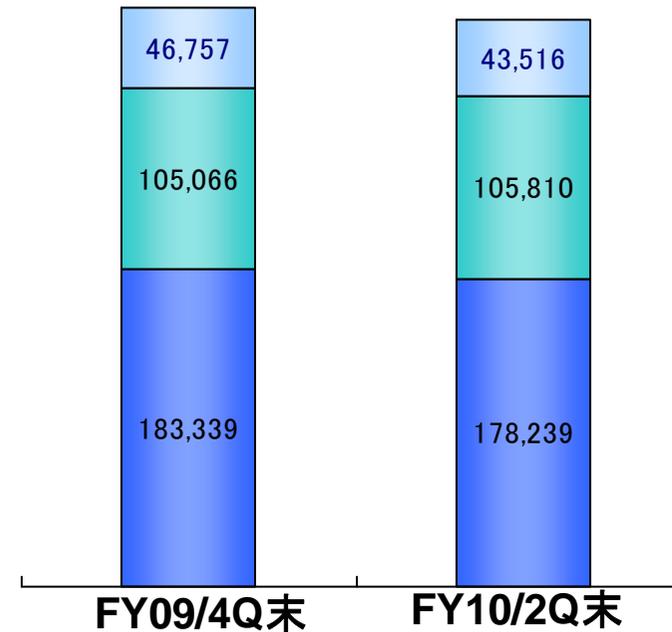
(単位:百万円)



- 流動資産
- 有形固定資産
- 無形固定資産
- 投資その他の資産

負債、純資産の部

(単位:百万円)



- 流動負債
- 固定負債
- 純資産

# キャッシュ・フロー

## フリー・キャッシュフロー増加、借入金減少

(単位:百万円)

	FY2009/2Q累計	FY2010/2Q累計
営業活動によるキャッシュ・フロー	23,601	22,398
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲19,136	▲15,091
財務活動によるキャッシュ・フロー	20,682	▲9,903
総資金期末残高(A)	81,339	83,366
借入金＋無担保社債期末残高(B)	116,221	99,584
ネット借入金(B-A)	34,881	16,218
設備投資	19,252	9,632
フリー・キャッシュフロー	4,348	12,765

\* フリー・キャッシュフロー＝(営業活動によるキャッシュ・フロー)－(設備投資)

# 主要子会社別業績概要

## 子会社は計画通り堅調に推移

(単位:百万円)

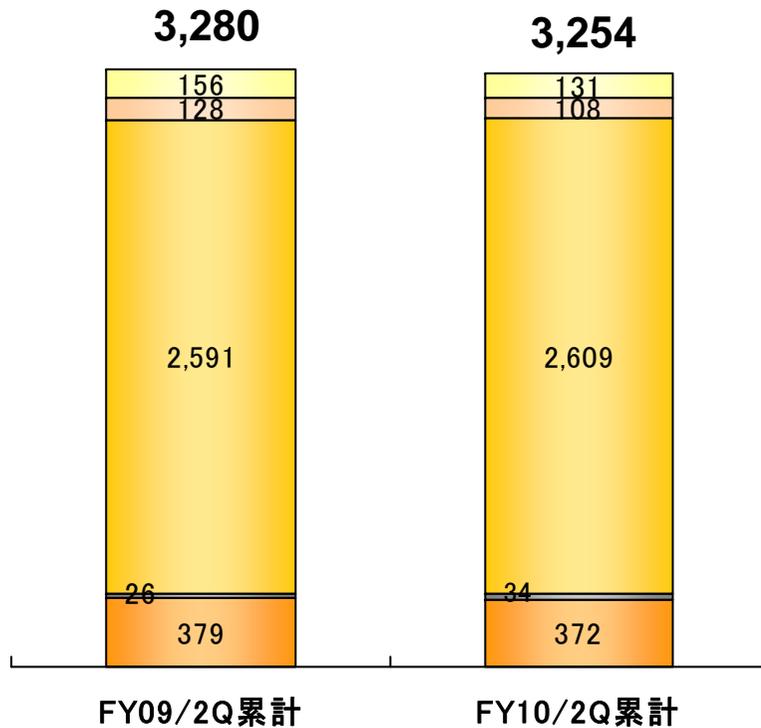
名称		スカパーJSAT	スカパー・ カスタマー リレーションズ	スカパー・ ブロード キャスト イング	オプティ キャスト	衛星 ネットワーク	JSAT International Inc.
事業内容		放送プラット フォーム、 衛星通信	顧客管理	放送事業者	光ファイバを利 用した映像配 信	衛星通信 回線の 再販等	衛星通信 回線の 販売
保有割合(%)		100	100	100	100	92	100
営業収益	FY09/2Q累計	60,226	9,101	6,286	5,602	1,966	1,217
	FY10/2Q累計	61,286	8,574	11,253	4,543	1,933	1,118
営業利益	FY09/2Q累計	8,713	172	151	△677	210	347
	FY10/2Q累計	5,392	△223	178	344	130	407
経常利益	FY09/2Q累計	8,754	173	151	△715	210	345
	FY10/2Q累計	4,964	△217	179	304	124	411

補足資料

# ARPU

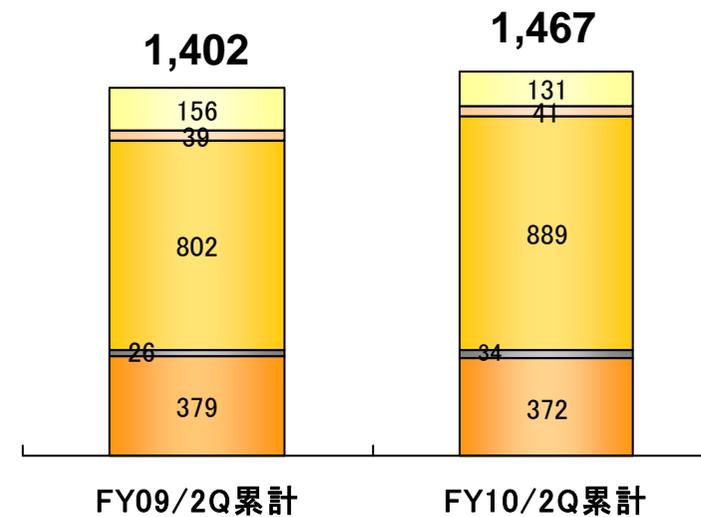
(単位:円)

## Gross ARPU



(単位:円)

## Net ARPU



- 自主コンテンツ収入/件
- PPV視聴料/件
- フラット視聴料/件
- レンタル会費/件
- 基本料/件

- 自主コンテンツ収入/件
- PPV視聴料/件
- フラット視聴料/件
- レンタル会費/件
- 基本料/件

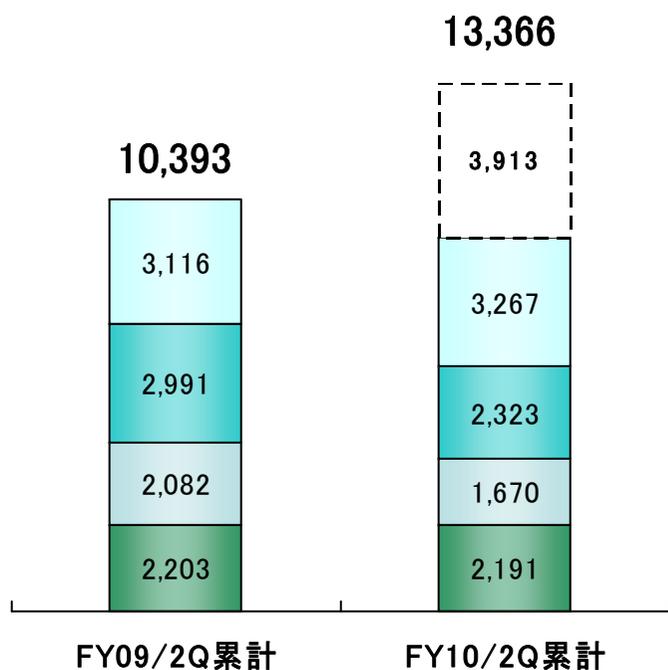
\* ARPUは、スカパー！3サービス分をまとめて算出しております。

Gross ARPU: 従来の視聴料ベース単価、Net ARPU: 当社売上ベース単価(当社売上となる視聴料又は手数料ベースの単価)

# SAC

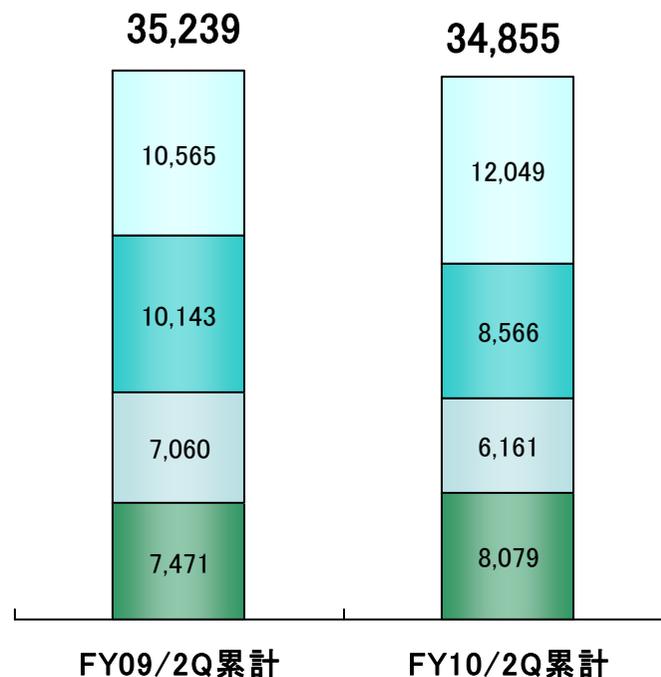
## SAC総額

(単位:百万円)



## SAC単価

(単位:円)



- 無料コンテンツ費
- 広告宣伝費
- 販売促進費
- 販売インセンティブ
- その他

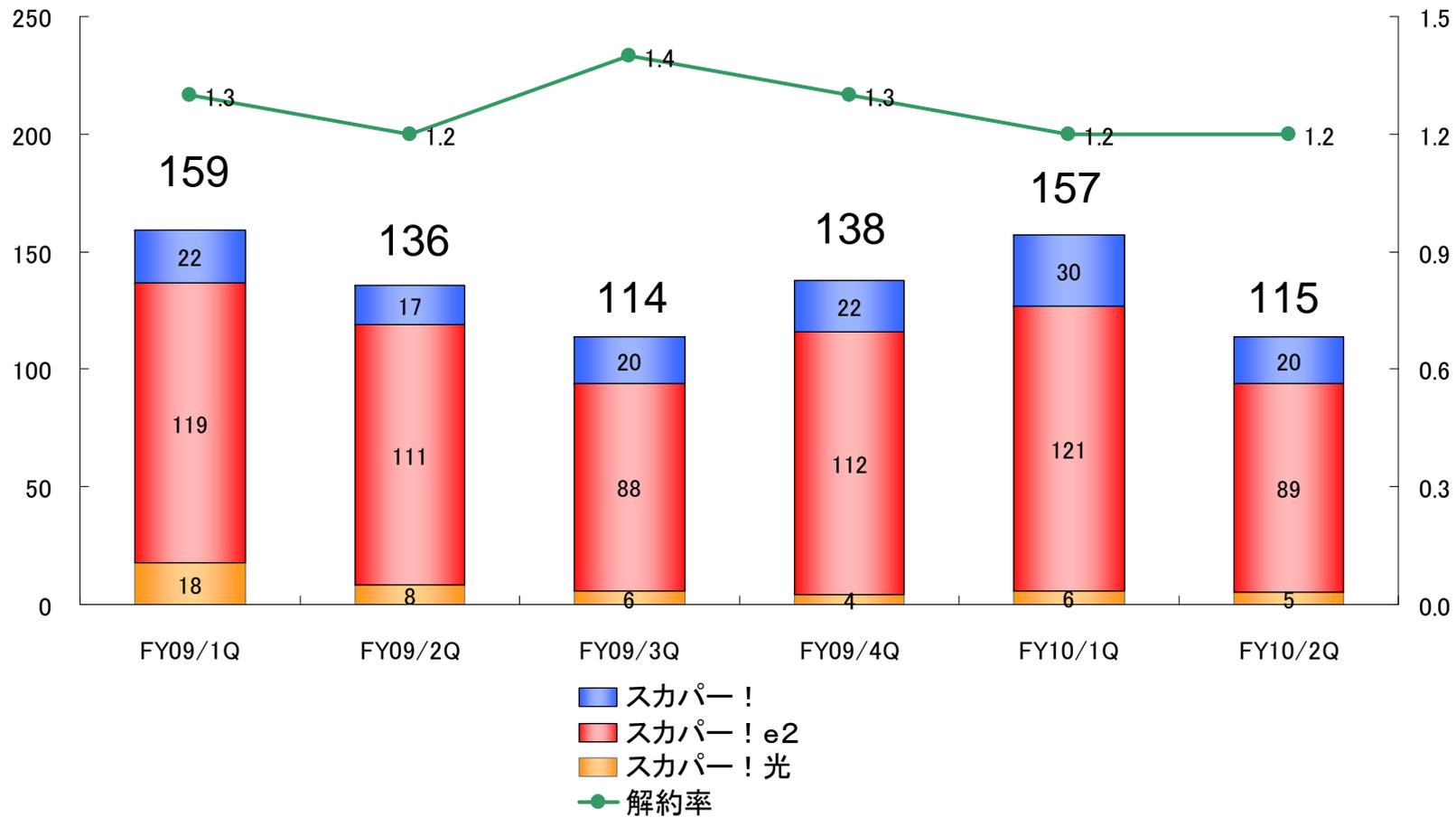
- 広告宣伝費
- 販売促進費
- 販売インセンティブ
- その他

\* 無料コンテンツ費は、ワールドカップ関連の放映権料、制作費、販促費等。

# 新規契約件数、解約率の推移

(単位:千件)

(単位:%)



\*四半期解約率は対象月次解約率の平均値です。

今後の取り組み  
～有料多チャンネル事業～

# デジタルテレビに内蔵 スカパー！e2最大化へ



## ▶特別キャンペーンの実施



41Ch

3,570円→2,570円  
(11月～2月限定)

## ▶e2独自の特色

- ・「1ch」から選択可能
- ・簡単リモコンの提供



エコポイントによる  
駆け込み需要の取り込み

## ▶広告宣伝投下量 昨年比 2.6倍

- ・ 10/30～ 新CMの投入

## ▶コンテンツの充実

12月 夢のゴルフ対決  
タイガー・ウッズ×石川遼  
～everyone meets the dream～



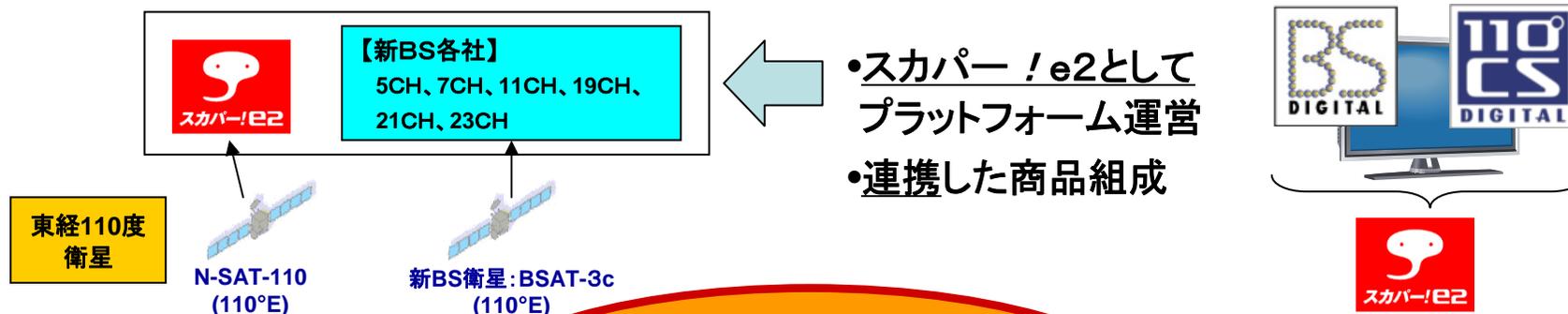
その他  
数多くのアーティストのカウント  
ダウンライブ等を予定



# 新BSとスカパー！e2の一体サービスの提供



## ➤新BSとe2の一体運用



e2は更なるステージへ

## ➤プラットフォーム事業の推進

- ・放送開始予定  
第一段階 ～ 2011年10月予定  
第二段階 ～ 2012年 3月以降

## ➤放送事業の推進

- ・1CHを独自編成

## ➤3D番組企画募集

- ・100社、600超の応募
- ・12月～翌3月に放送予定

## ➤スカパー！3D Cafe オープン

- ・期間限定 2010.9.30～2011.3.31
- ・新宿西口駅構内

日本唯一の3D専門チャンネル  
「スカチャン 3D 169」

## ➤コンテンツラインナップ

【スカパー！HDにて  
DVD発売と同時に映画を放送】

12月  
インセプション  
キャッツ&ドッグス 他

12月  
2010中部フィギュアスケート  
選手権大会 3D

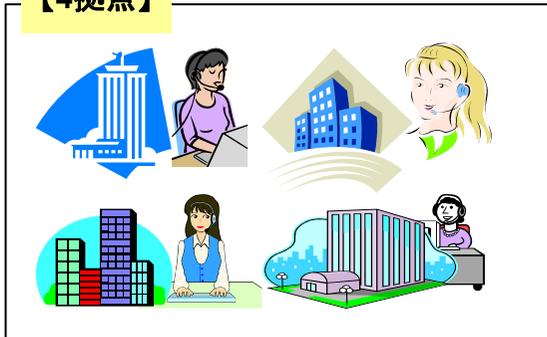
1月  
タイガー・ウッズ×石川遼  
～everyone meets the dream～



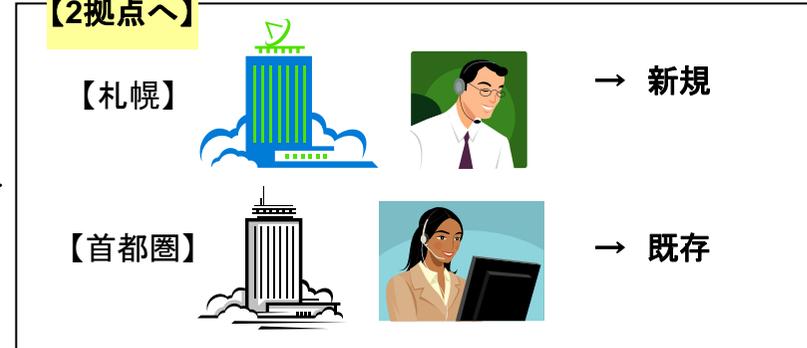
# カスタマーセンターの充実

## ➤拠点集約と機能強化

【4拠点】



【2拠点へ】



札幌新センターは  
新規加入獲得の営業拠点

## ➤コールセンターの品質保持

・認証規格COPC取得

## ➤提案型マーケティングの実践

今後の取り組み  
～衛星事業～

# 安定収益の確保と新成長戦略

## 公共ビジネス市場

- ・官公庁、電力・ガス・電鉄等
- ・防災関連システム等の提案

## 移動体ビジネス市場

- ・Ocean BB の拡販
- ・Inmarsat社との協業を推進  
(新型衛星携帯電話 Isat Phone Proの販売)



『にっぼん丸』(商船三井)

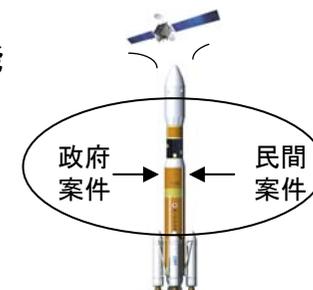
## 衛星優位領域へ注力

## グローバルビジネス市場

- ・Intelsat社との協業を強化
- ・北米に加えて中東アジア市場へ拡大

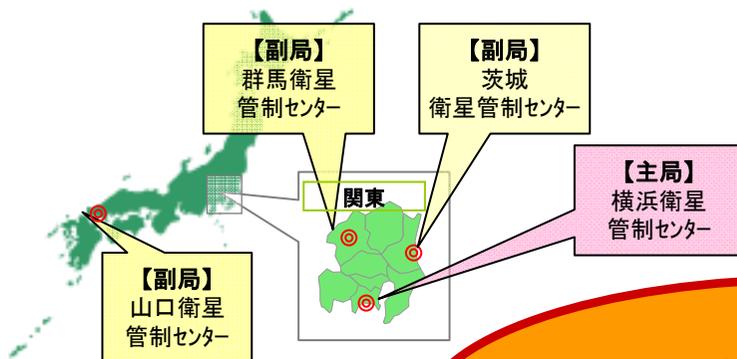
## 宇宙ビジネス市場

- ・官民連携プロジェクトの開発  
(Esbirdの海外展開等)
- ・相乗り衛星による費用圧縮



# リスクとその対策

➤ 衛星管制設備は24時間  
複数局体制で運用



➤ 予備衛星「JCSAT-RA」がバックアップ°

・放送サービス用の衛星2機の間で運用

信頼性の高い  
サービスの継続提供

➤ 打ち上げ保険で投資損失をカバー

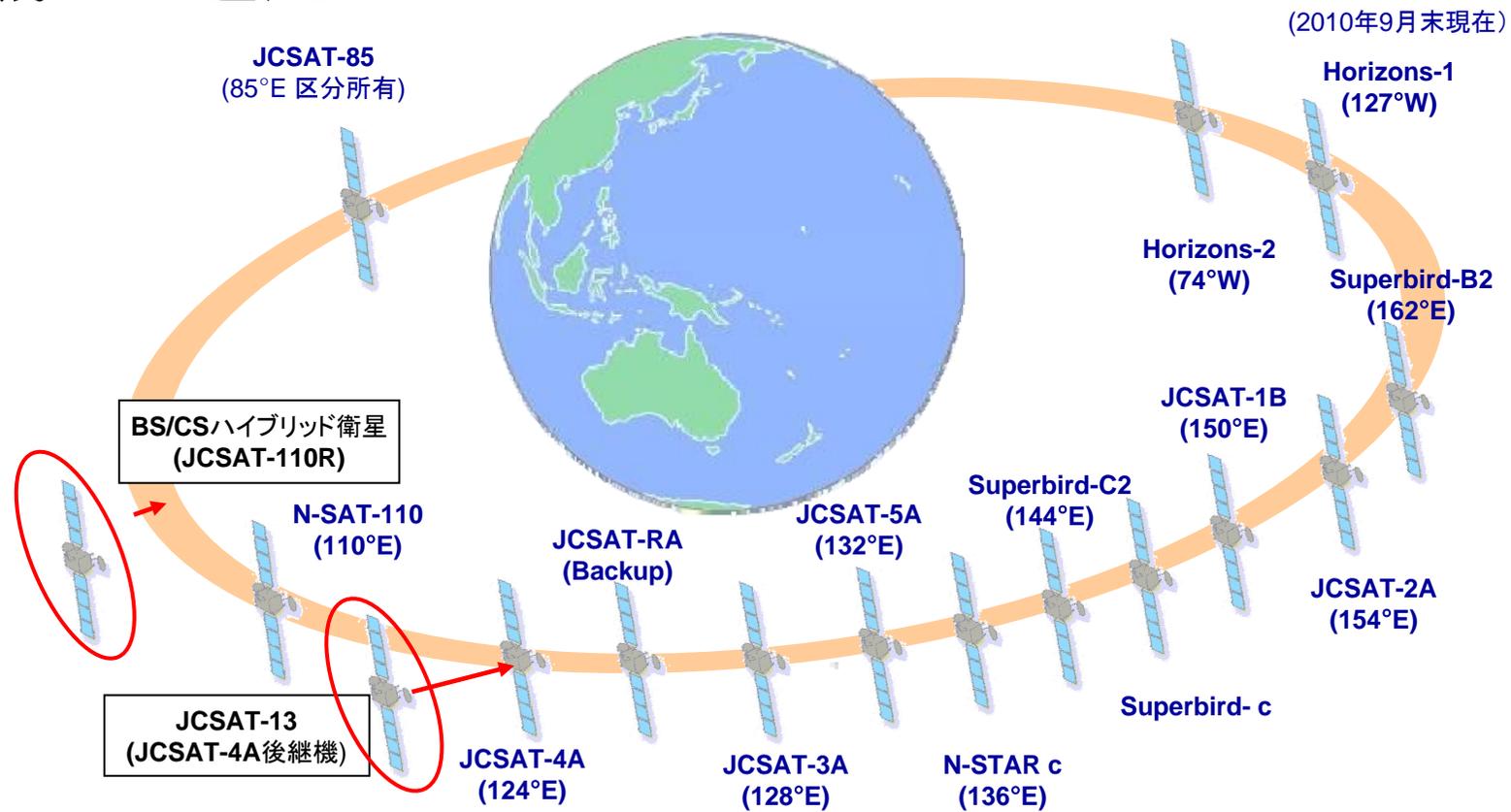
・投資損失は全額補填

➤ 寿命保険で衛星の簿価をカバー



# 衛星フリート図

## 14機での運用



### 【今後の打上げ予定】

#### ■ BS/CSハイブリッド衛星

(JCSAT-110R CS110度Back up衛星)  
 <時期> 2011年上期(予定)  
 <カバーエリア> 日本  
 <中継器本数> Kuバンド 44本

#### ■ JCSAT-13 (JCSAT-4A後継)

<時期> 2013年(予定)  
 <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

# 2010年度通期業績見通し

# 2010年度 通期業績見通し

(単位:百万円)

	FY2009実績	FY2010期初見通し	FY2010見通し
営業収益	141,068	143,000	143,000
営業利益	15,093	7,400	7,400
経常利益	13,472	6,200	6,200
当期純利益	14,223	2,000	2,000
1株当たり配当(円)	1,200	1,200	1,200

新規加入件数	54.7万件	57.5万件	61.4万件
 スカパー!	8.1万件	10.3万件	10.3万件
 スカパー!E2	43.0万件	43.0万件	47.5万件
 スカパー!光	3.6万件	4.2万件	3.6万件
純増数	2.2万件	9.7万件	9.7万件
解約率	15.8%	14.8%	15.6%
累計加入件数	368.8万件	378.5万件	378.5万件

\*年度解約率は、月次解約率の合計です。

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。