

スカパーJSATグループ
2014年度 3Q決算説明会

2015年2月5日(木)

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、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、以下のようなものが含まれます。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及び顧客情報管理システムの障害に関するリスク
- 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

第3四半期連結決算概要

損益概要

- 第3四半期は減収増益。
- 通期予想を上方修正。

(単位:百万円)

	FY2013 3Q 累計	FY2014 3Q 累計	増減率	FY2014 従来通期予想	FY2014 修正通期予想 (修正率)
営業収益	124,195	122,568	△1.3%	163,500	164,000 (0.3%)
営業利益	16,987	17,592	3.6%	18,000	19,500 (8.3%)
経常利益	16,970	17,581	3.6%	17,500	19,500 (11.4%)
四半期純利益	10,155	12,936	27.4%	12,000	14,000 (16.7%)
EBITDA (*1)	35,916	35,780	△0.4%	-	-

*1. EBITDA = 当期純利益 + 税金費用 + 支払利息 + 減価償却費

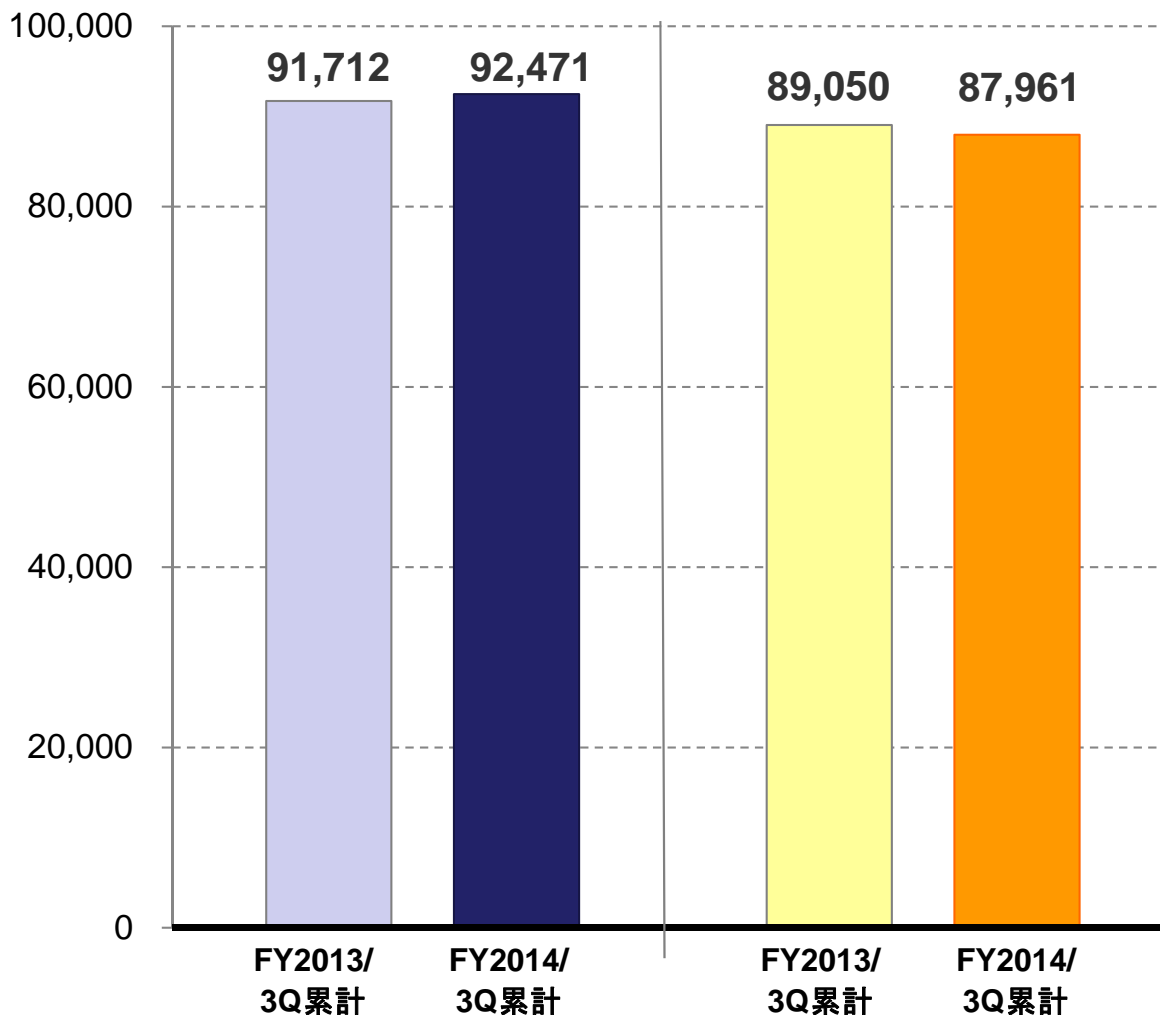
有料多チャンネル事業の業績概況：前年同四半期比

有料多チャンネル事業

(単位：百万円)

営業収益

営業費用



営業収益(+7.6億円)*

<主な増減要因>

* セグメント間内部取引を含む。

- ハイビジョンサービス視聴料収入の増加：+63億円
- 業務手数料収入の減少等：▲34億円
 - スカパー！（旧e2サービス）手数料収入：+8億円
 - 標準画質サービスに係わる手数料収入：▲40億円
 - その他：▲2億円
- 送信料収入の減少：▲10億円
- 加入料・基本料の減少：▲8億円

営業費用(△10.9億円)*

<主な増減要因>

* セグメント間内部取引を含む。

- 番組供給料の増加：+22億円
- ハイビジョンサービスへの移行費用の減少：▲31億円

宇宙・衛星事業の業績概況：前年同四半期比

宇宙・衛星事業

営業収益(△27.7億円)*

<主な増減要因>

*セグメント間内部取引を含む。

- ▶ 標準画質向け放送トラポン収入の減少: ▲50億円
- ▶ ハイビジョンサービス向け放送トラポン収入の増加: +12億円
- ▶ 国際サービス収入の増加: +11億円

営業費用(△16.0億円)*

<主な増減要因>

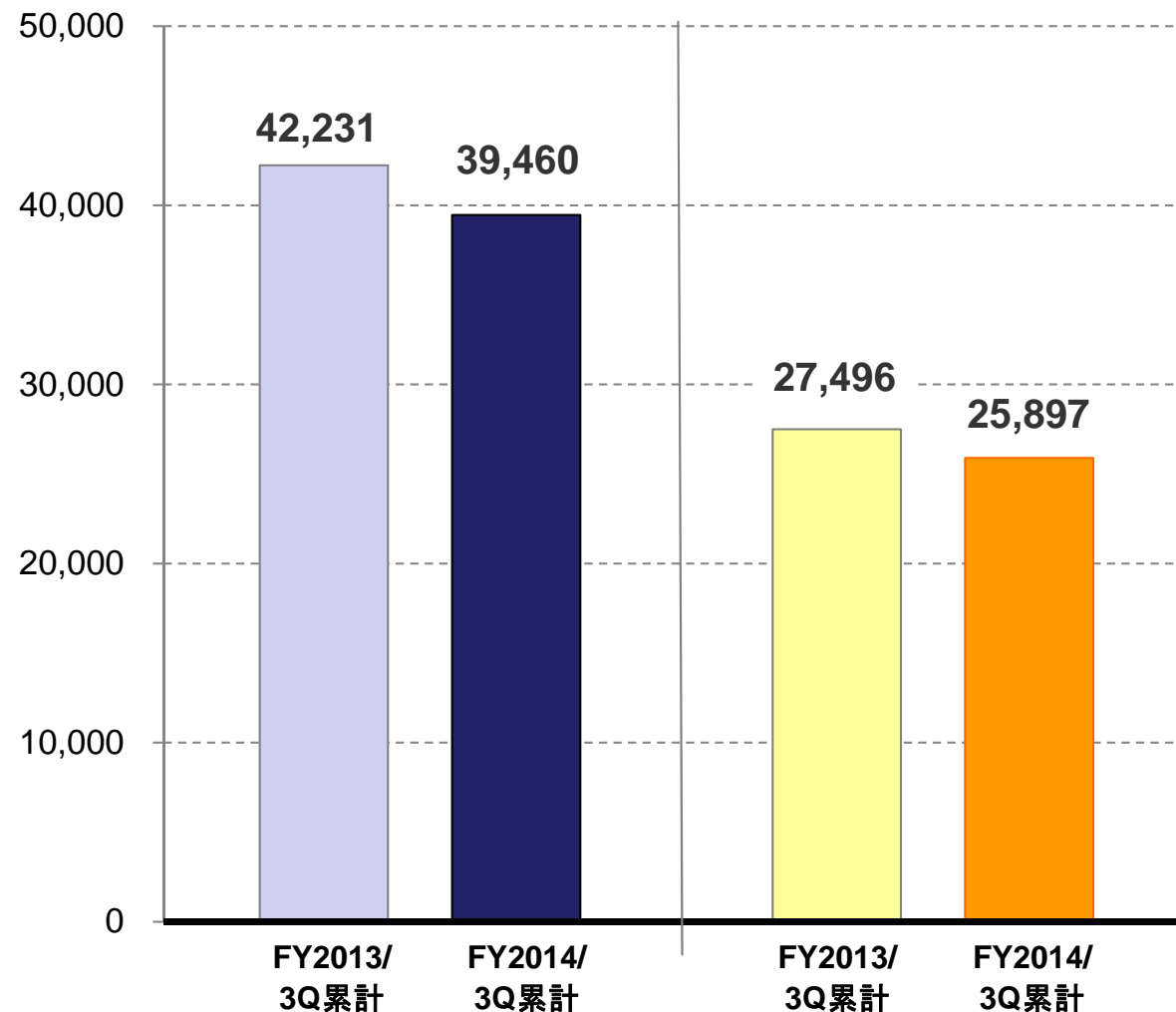
*セグメント間内部取引を含む。

- ▶ 衛星減価償却費の減少: ▲8億円
- ▶ 衛星寿命保険料の減少: ▲2億円
- ▶ セグメント間取引の減少: ▲7億円

(単位:百万円)

営業収益

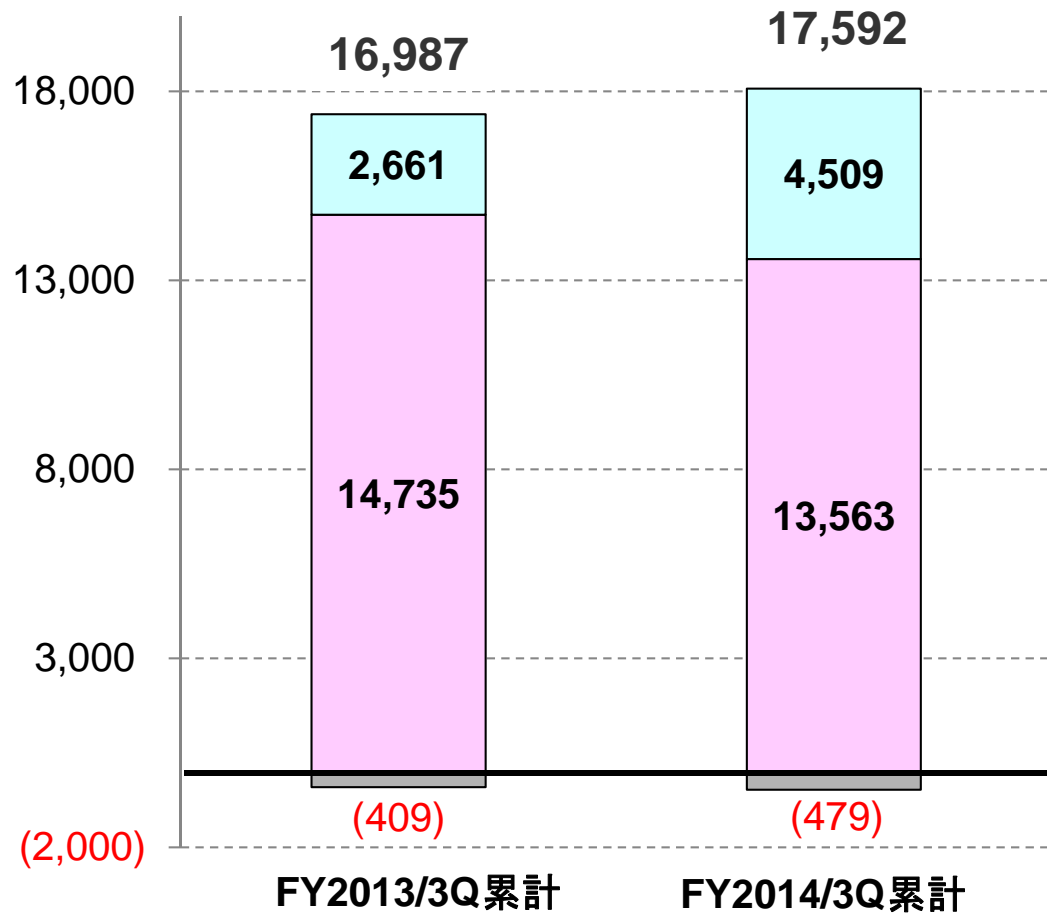
営業費用



利益指標

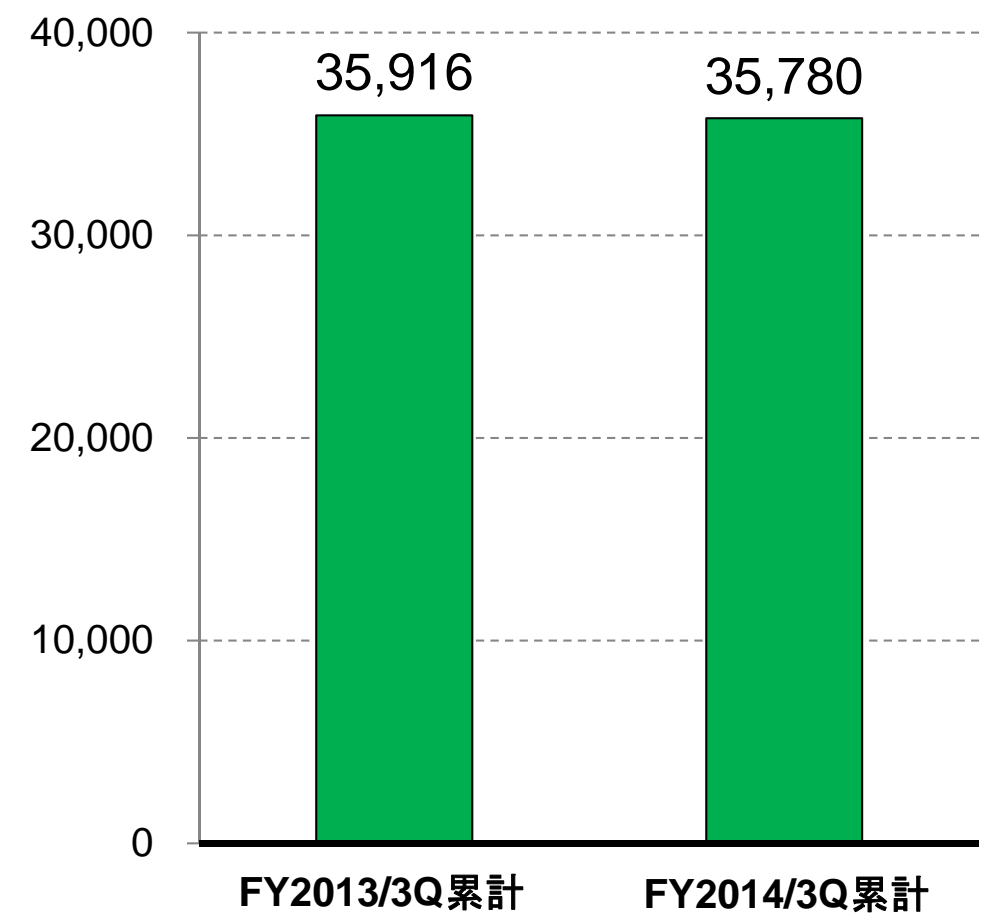
営業利益

(単位:百万円)



EBITDA

(単位:百万円)



有料多チャンネル事業
 宇宙・衛星事業
 消去又は全社

有料多チャンネル事業の主要指標(*)

	FY2013 3Q 累計	FY2014 3Q 累計	通期目標
新規加入件数(万件)	35.6	30.5	56.9
純増数(万件)	△12.3	△30.2	△16.0
累計加入件数(万件)	370.6	341.5	355.7
加入者月額支払単価(¥)	3,187	3,325	-
ARPU(¥)	1,987	2,223	-
SAC 単価(¥)	32,842	37,845	-

* スカパー！、スカパー！プレミアムサービス、スカパー！プレミアムサービス光の合計値

今後の取り組み
～有料多チャンネル事業～

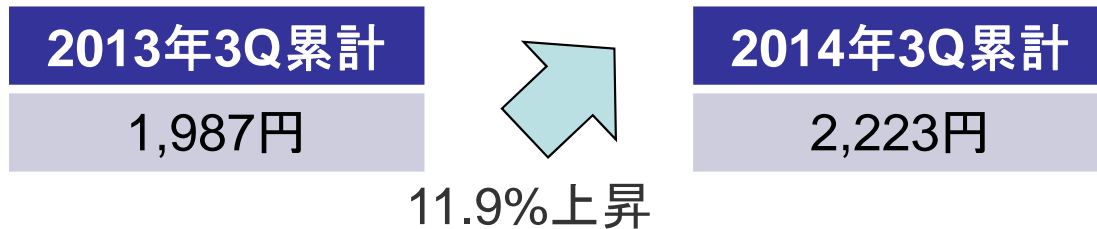
3Qまでの加入実績レビュー

- スカパー！ : 新規加入は鈍化。3Q累計では純増基調を維持。
- プレミアムサービス : 5月末のMPEG2終了後、低解約率を維持。
- プレミアムサービス光 : 計画を下回って推移。

	新規加入件数 3Q累計	解約数 3Q累計	純増数 3Q累計	累計加入件数 3Q末
スカパー！	264,707	319,065	8,266	2,063,838
プレミアムサービス	33,480	354,094	-308,712	1,262,175
プレミアムサービス光	6,754	8,489	-1,577	88,568
3サービス合計	304,941	681,648	-302,023	3,414,581

ARPUの向上

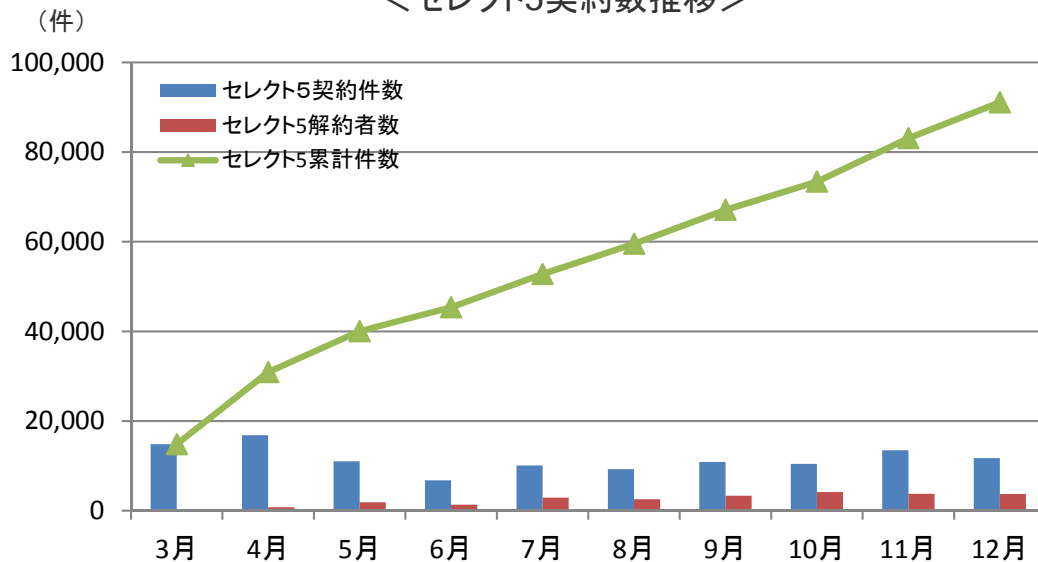
- 2014年度3Q累計のARPUは、前年同期比で11.9%増



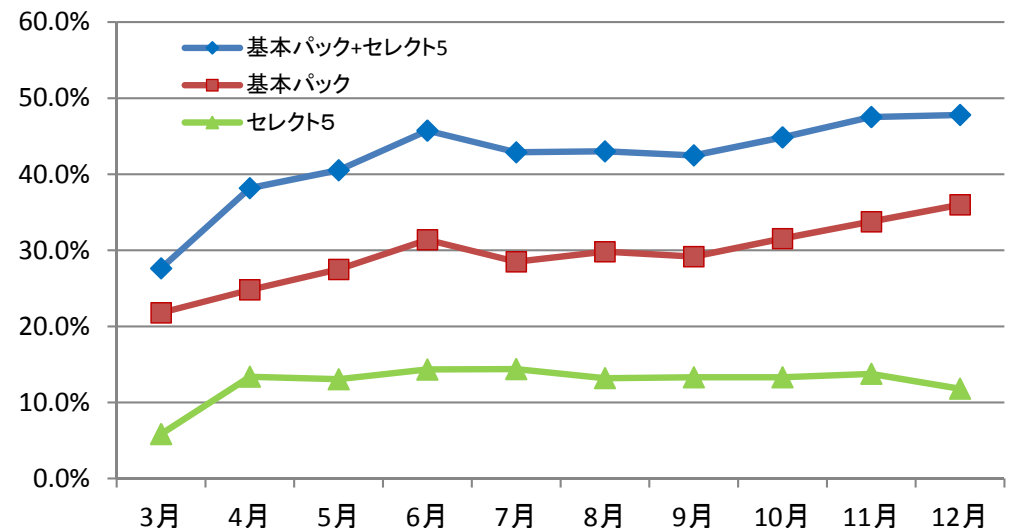
■ ARPU増加の要因

- MPEG2放送終了による、基本料のみの加入者が解約。
- 「セレクト5」の新規加入時の契約率が10%超で推移している他、高額商品の「基本パック」も30%台を維持。

＜セレクト5契約数推移＞



＜セレクト5・基本パック 新規加入時 契約率推移＞



加入獲得への取り組み

2月

初開催「Jリーグ・スカパー！ニューイヤークップ」
宮崎県と鹿児島県で開催される全9試合を独占生中継！



© J.LEAGUE PHOTOS

UEFAチャンピオンズリーグ
決勝ラウンド



写真：アフロ

3月

Jリーグ開幕

J1・J2全試合生中継！
J3は注目試合を放送！

Jリーグ プレシーズンマッチ

3/7 Jリーグ 開幕

プロ野球 キャンプ

プロ野球 オープン戦

3/27 プロ野球 開幕

スカパー！初の音楽祭を開催・生中継
懐かしの80年代、90年代メロデーを含む5時間放送

各球団のキャンプ中継に加え、BSスカパー！
キャンプ特番でも各球団のキャンプの様態を放送。



写真：読売新聞/アフロ

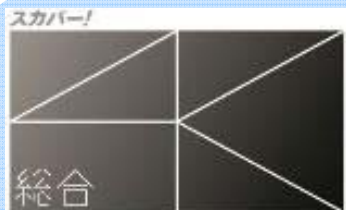
プロ野球開幕

セ・パ公式戦 徹底放送！

「ヤクルトスワローズ」に加え、
今シーズンより数球団の
オンデマンド配信を予定！

自主4K専門チャンネル開局

■ 2015年3月に自主4K専門チャンネルを2チャンネル開局



スカパー! 4K 総合

▶ チャンネル等契約者無料

▶ 3月 放送番組 紹介(一部)

- 2015明治安田生命J1リーグ
1stステージ 第1節 ガンバ大阪×FC東京



- 五感で旅する世界の美術館
～パリ・オルセー美術館
ルノワールの旅～



- ONWARD presents 熊川哲也
Kバレエカンパニーシンデレラ



- 谷村新司リサイタル
青山劇場FINAL ～CURTAIN CALL～



スカパー! 4K 映画

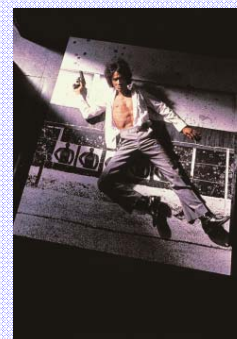
▶ ペイ・パー・ビュー方式

▶ 3月 放送番組紹介(一部)

- 時をかける少女 4K Scanning
- 野獣死すべし 4K Scanning



- 蘇える金狼 4K Scanning



- ネーチャー



スカパー！オンデマンド

■ スカパー！オンデマンド登録者数は順調な伸びを維持

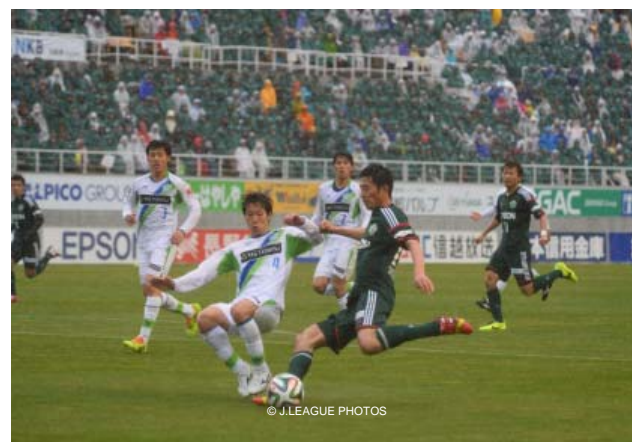
□ 2014年12月末時点 累計登録者 402,360件

■ TRY！スカパー！オンデマンド

- 実施期間 : 2015/2/14(土)～3/1(日)
- 専用アプリ : 2月上旬に、専用アプリがリリース予定。
- 内容 : 無料会員登録で100番組以上が視聴可能
- 配信形態 : LIVE配信、アーカイブ配信、ONAIR配信
- 配信番組 :

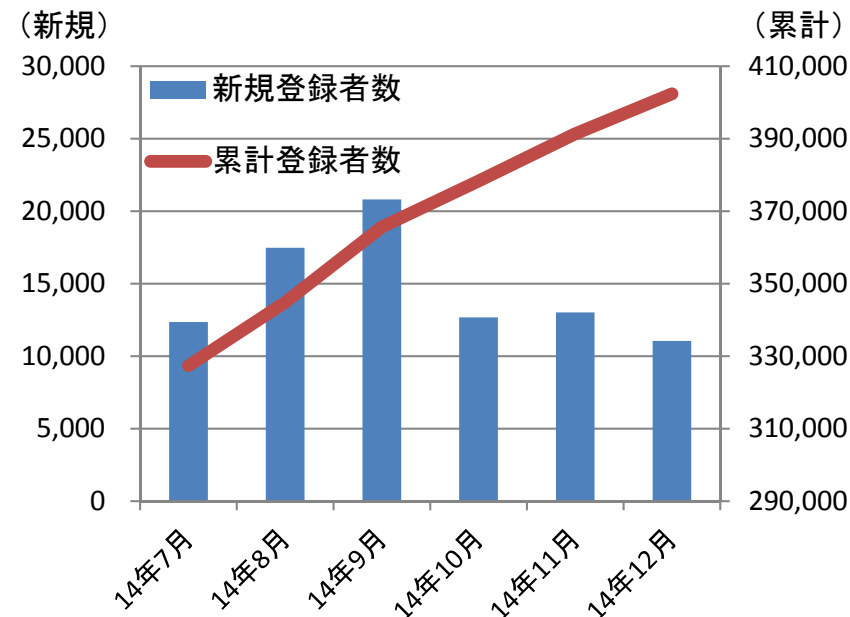


UEFA Champions League 14/15
決勝ラウンド16 1st Leg
ユベントスドルトムント
欧州サッカーオンデマンド



2015 Jリーグプレシーズンマッチ
Jリーグ・スカパー！ニューイヤーカップ
Jリーグオンデマンド

スカパー！オンデマンド登録者数推移(件)



WAKUWAKU JAPAN

■ 海外展開概況

- インドネシア・ミャンマーの7プラットフォームで展開。(4TVのみミャンマー)



- インドネシアの視聴可能世帯: 約250万世帯(約1,125万人)

■ 2月編成方針 (16:30~23:00)

	月	火	水	木	金	土	日
16:30	① 【アニメ】					【特撮】	【アニメ】
	【特撮】					【アニメ】	【アニメ】
18:00	② 【カルチャー】						【バラエティ】
	「SHIKI-ORIORI(四季折々)」						【バラエティ】
19:00	③ 【ドラマ】				【音楽】		
	Drama 19				【カルチャー】	【バラエティ】	【バラエティ】
20:00	【カルチャー】					【バラエティ】	【カルチャー】
	【ドラマ】				【カルチャー】	【バラエティ】	【カルチャー】
21:00	④ 【ドラマ】				【映画】	⑤ 【ドラマ】	⑥
	Drama 21					Drama NEO	【映画】
22:00	【バラエティ】	【バラエティ】	【バラエティ】	【バラエティ】		【バラエティ】	J HORROR
23:00	【アニメ】	【アニメ】	【アニメ】	【アニメ】			

①: アニメ・特撮 : 毎週(月)~(金) 16:30 - 18:00

- ✓ 子供の帰宅時間に合わせて、アニメ・特撮を集中放送

②: 「SHIKI-ORIORI」 : 毎週(月)~(土) 18:00 - 19:00

- ✓ 総務省放送コンテンツ海外展開強化促進モデル事業。旅・食・技・文化...日本の魅力を伝える番組を放送

③: Drama 19 : 毎週(月)~(木) 19:00 - 20:00

- ✓ 家族で楽しめるドラマを放送

④: Drama 21 : 毎週(月)~(木) 21:00 - 22:00

- ✓ 大人をターゲットにしたドラマを放送

⑤: Drama NEO : 毎週(土) 21:00 - 22:00

- ✓ 日本で放送中の最新作ドラマを放送

⑥: J HORROR : 毎週(日) 21:00 - 23:00

- ✓ 現地の要望にお応えし、日本のホラー映画をお届け

今後の取り組み
～宇宙・衛星事業～

国内市場への取り組み

- 東日本大震災以降に地球局数が増加
- 電力、運輸などのインフラ企業向けに重要拠点間の連絡回線やBCP（事業継続計画）向けのバックアップ回線としての利用が拡大
- 2011年度、2012年度 東日本大震災の仮設住宅での利用
- 2013年度は国交省のEsBird利用が開始
- 2015年度には高速道路会社3社（NEXCO東日本、中日本、西日本）がEsBirdを利用開始予定

防災プラットフォームサービス

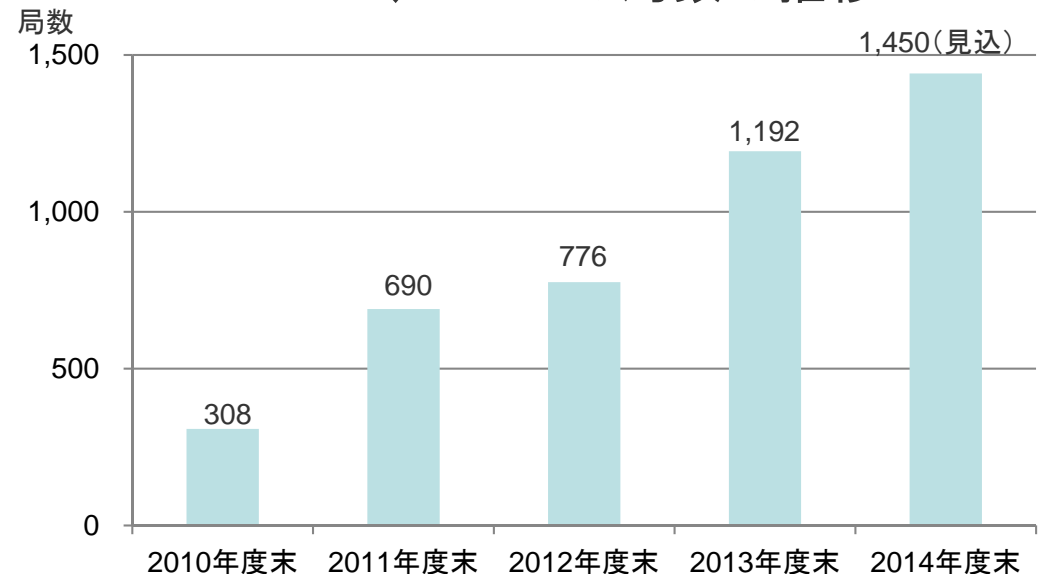
EsBird
Esバード

衛星IPネットワークサービス

ExBird
Exバード

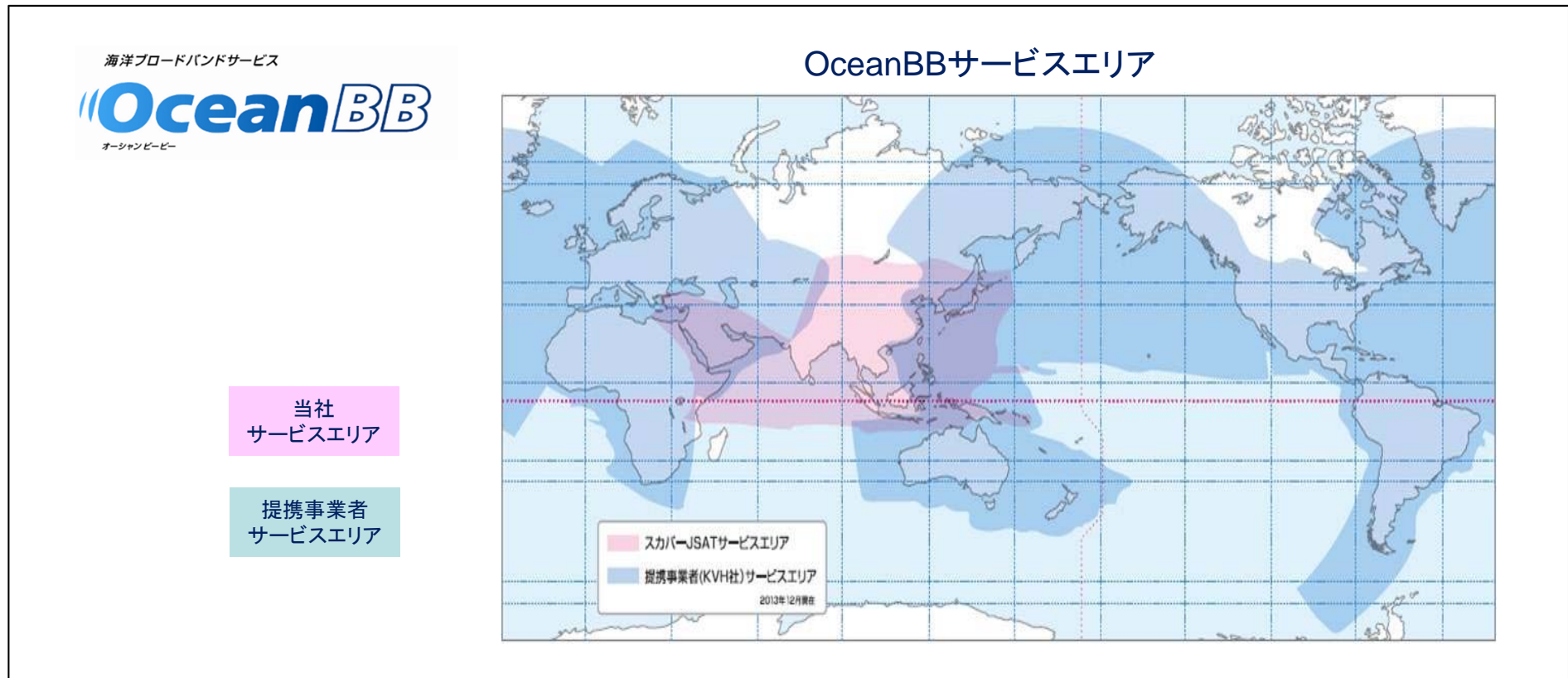


EsBird、ExBirdの局数の推移



グローバル・モバイル市場への取り組み

- 海洋ブロードバンドサービス「OceanBB」
官公庁案件を受注
三大海運会社及び中堅海運会社向けも拡大
- 米政府向け案件は引き続き堅調



衛星の調達から運用まで

①事前検討

軌道位置の確保、需要予測

②衛星の仕様検討

サービスエリア、搭載周波数、中継器数

③発注・製造

メーカーを選定し、工程管理及び性能評価を実施

④静止軌道への投入

ロケットで打ち上げ静止軌道へ投入し、軌道上試験実施

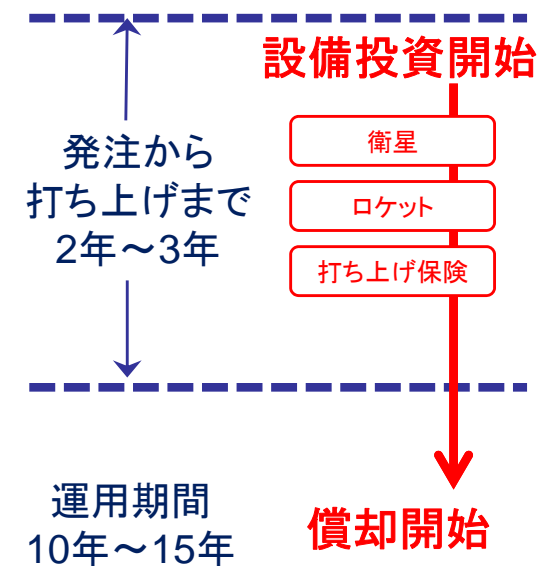
⑤運用

管制センターにて衛星を監視・制御しつつ、中継器を提供

JCSAT-RAのアンテナ取付け

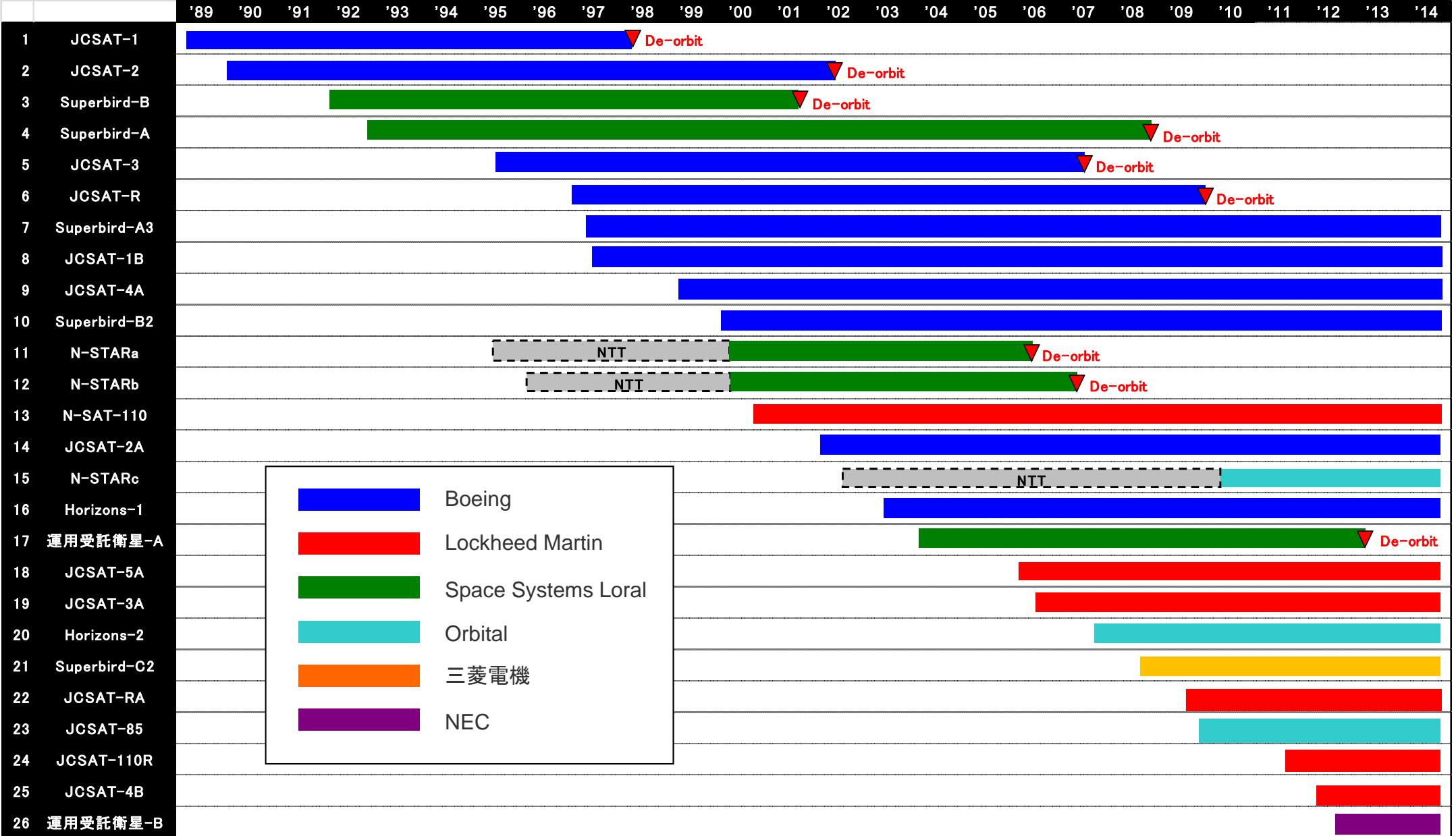


写真提供: ロッキードマーチン社



衛星の運用実績

■ 累積衛星運用年数は220年以上



通信衛星のトレンド

■ 大型化

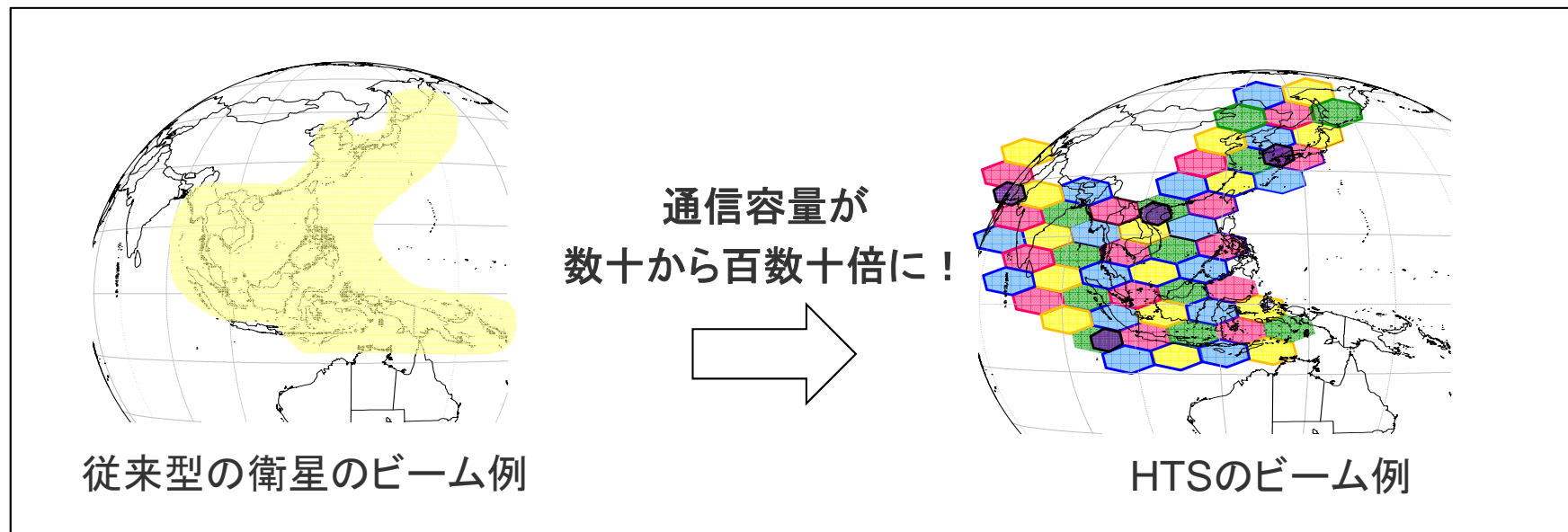
- 太陽電池の高出力化
- 中継器の高出力化

衛星名(打上年)	JCSAT-1(1989年)	JCSAT-4B(2012年)
重量	2.3t	4.5t
発生電力	2.2kW	10kW
中継器出力	20W	150W

■ 軽量化と長寿命化への対応：電気推進エンジン

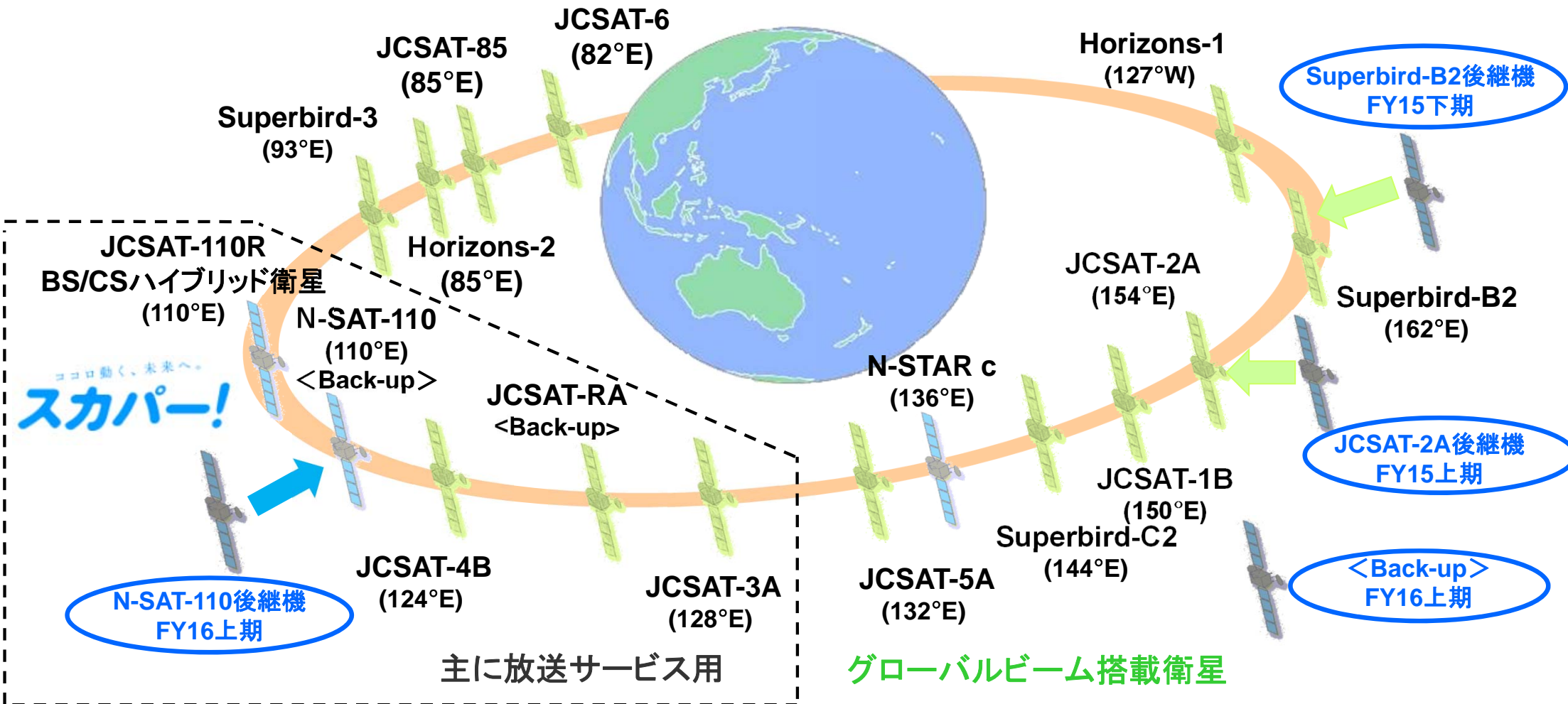
■ 通信容量の増大への対応：HTS(High Throughput Satellite)

従来型衛星とHTSの違い



北米上空からインド洋上空まで計16機の衛星を保有

2016年度上期までに、新たに4機の衛星を打ち上げ予定

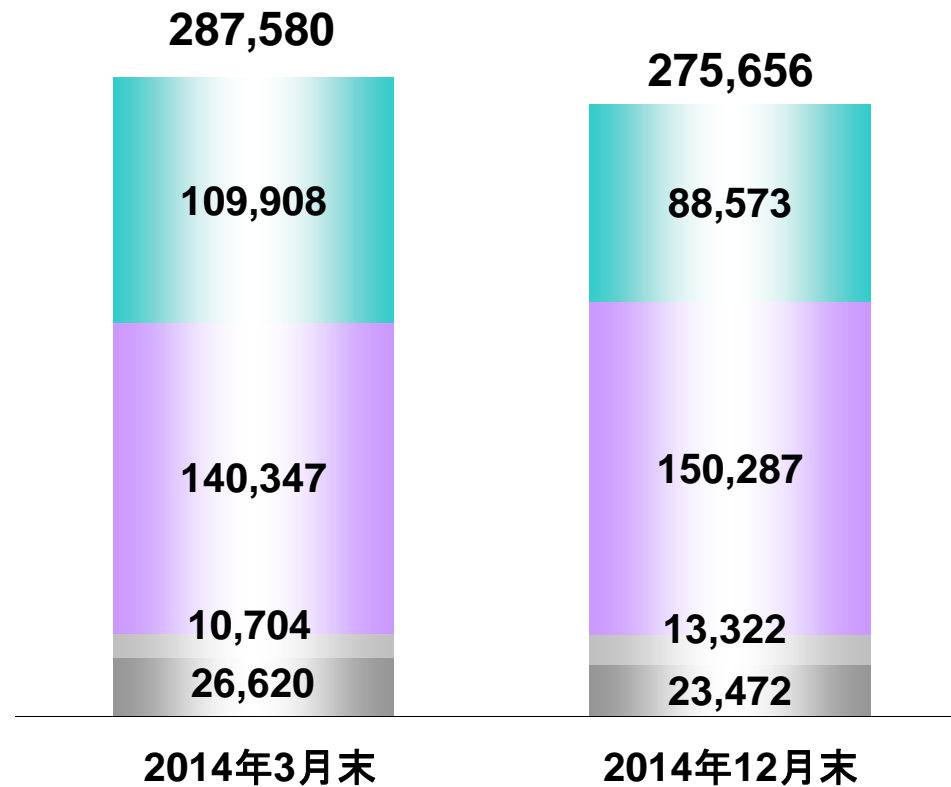


(参考資料)

連結貸借対照表

資産

(単位:百万円)

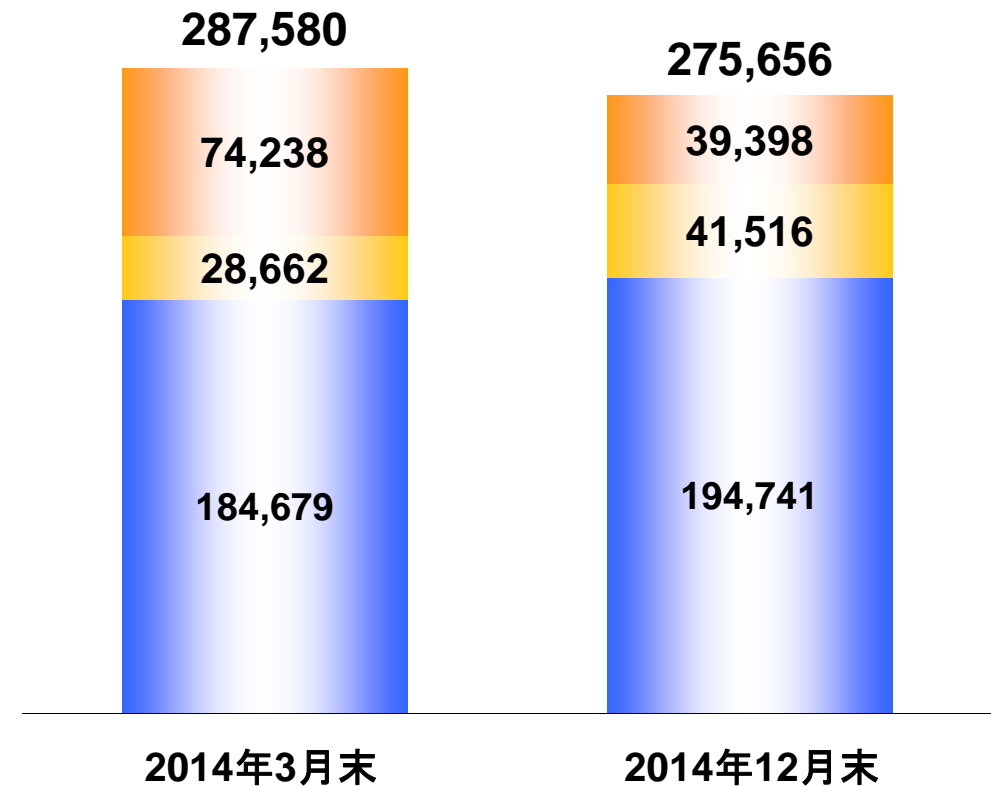


負債・純資産

(単位:百万円)

自己資本比率:64.2%

自己資本比率:70.6%



■ 流動資産
 ■ 有形固定資産
 ■ 無形固定資産
 ■ 投資その他資産
 ■ 流動負債
 ■ 固定負債
 ■ 純資産

連結キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

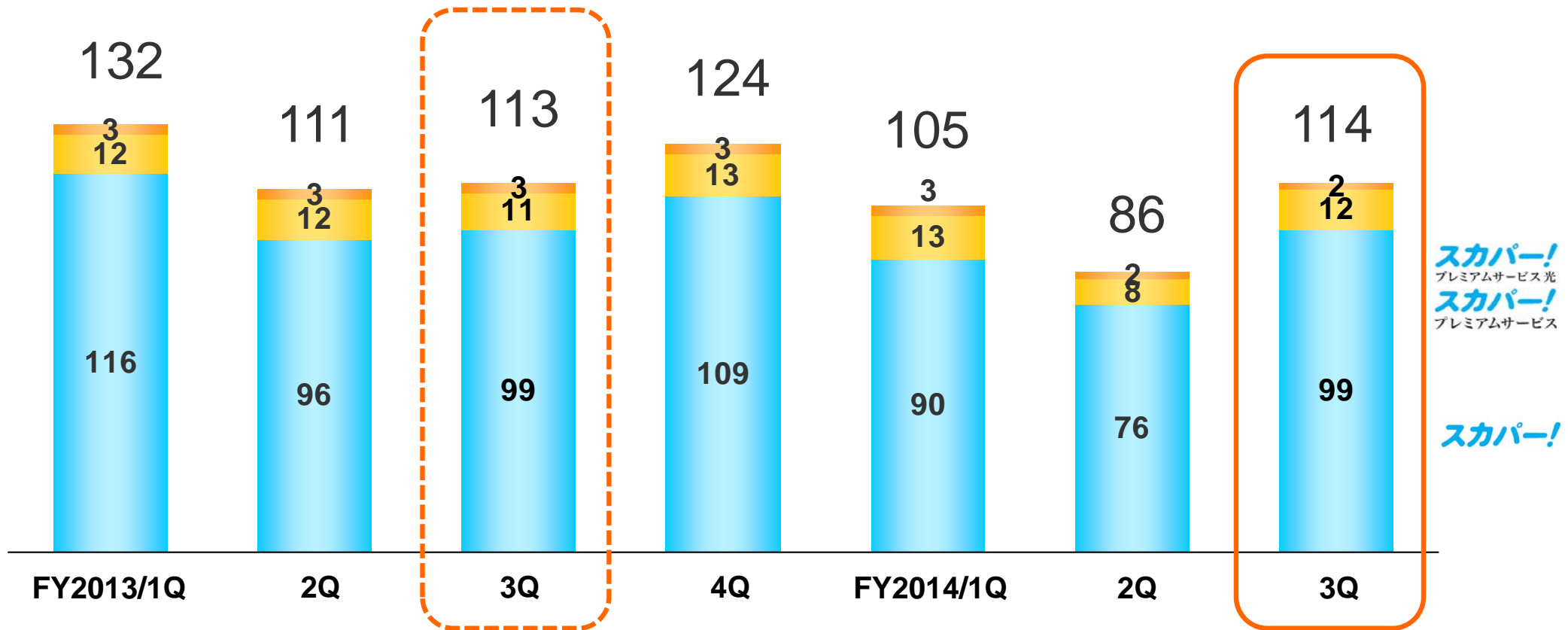
	FY2013/3Q 累計	FY2014/3Q 累計
営業活動によるキャッシュ・フロー	26,612	15,622
投資活動によるキャッシュ・フロー	△11,466	△22,293
フリー・キャッシュフロー (*1)	15,145	△6,670
財務活動によるキャッシュ・フロー	△26,017	△16,623
現金及び現金同等物の期末残高(a)	63,850	40,583
有利子負債期末残高 (*2) (b)	45,026	33,709
純有利子負債期末残高 (b)－(a)	△18,824	△6,874

*1. 営業活動によるキャッシュフロー＋投資活動によるキャッシュフロー

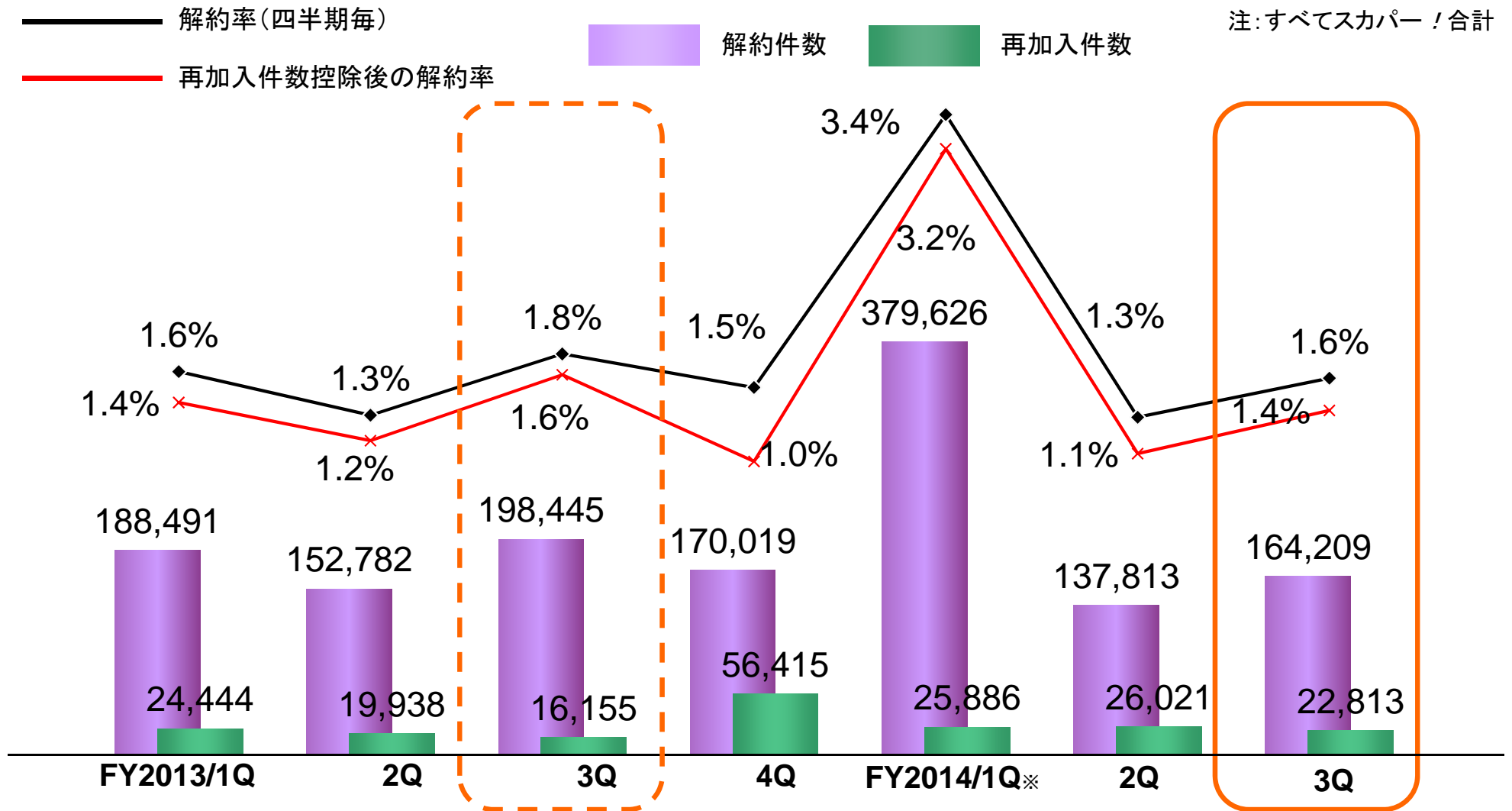
*2. 借入金＋無担保社債

新規加入件数の推移

(単位: 千件)

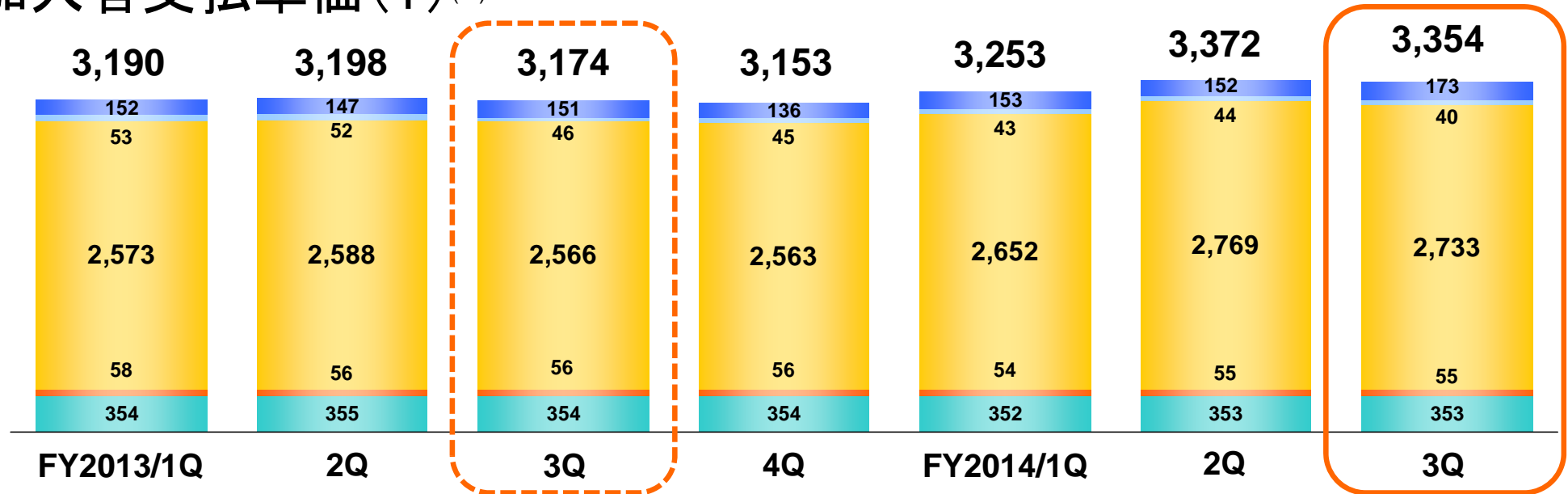


解約率の推移

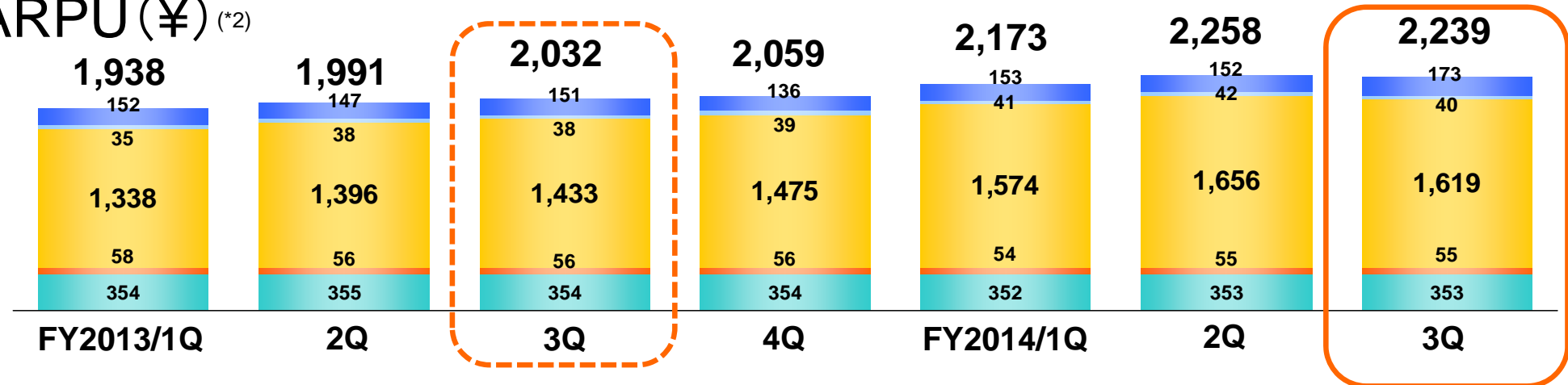


※:FY2014/1Qの解約件数、平均月次解約率、再加入件数控除後の解約率が大幅に増加している理由は、2014年5月末の標準画質サービス終了に伴う解約を含むためです。

■ 加入者支払単価(¥) (*1)



■ ARPU(¥) (*2)



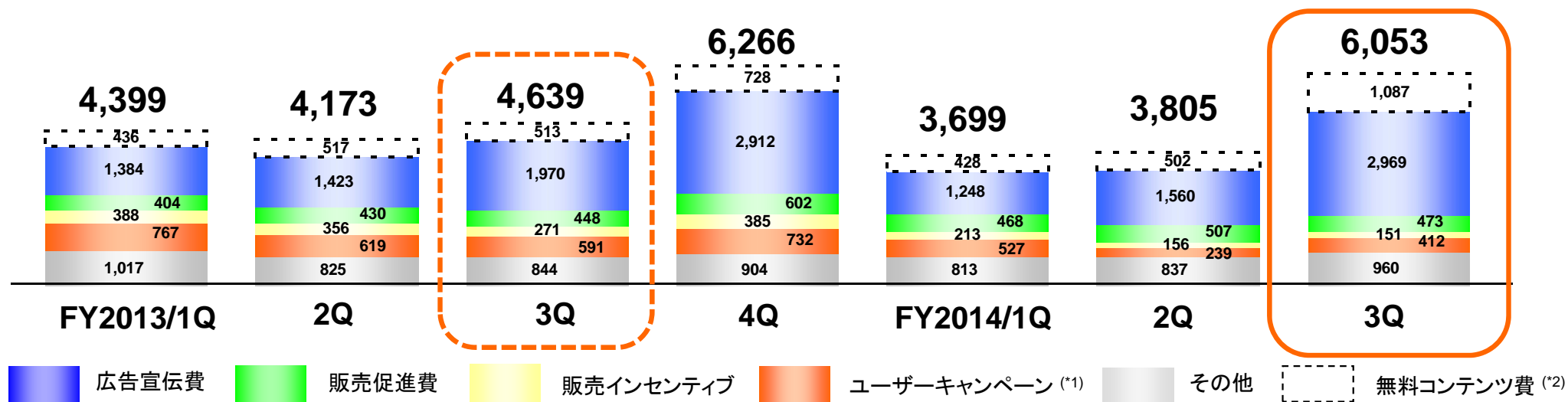
■ 基本料/件
 ■ レンタル会費/件
 ■ フラット視聴料/件
 ■ PPV視聴料/件
 ■ 自主コンテンツ収入/件

*1. 加入者が支払う月額視聴料等の平均単価

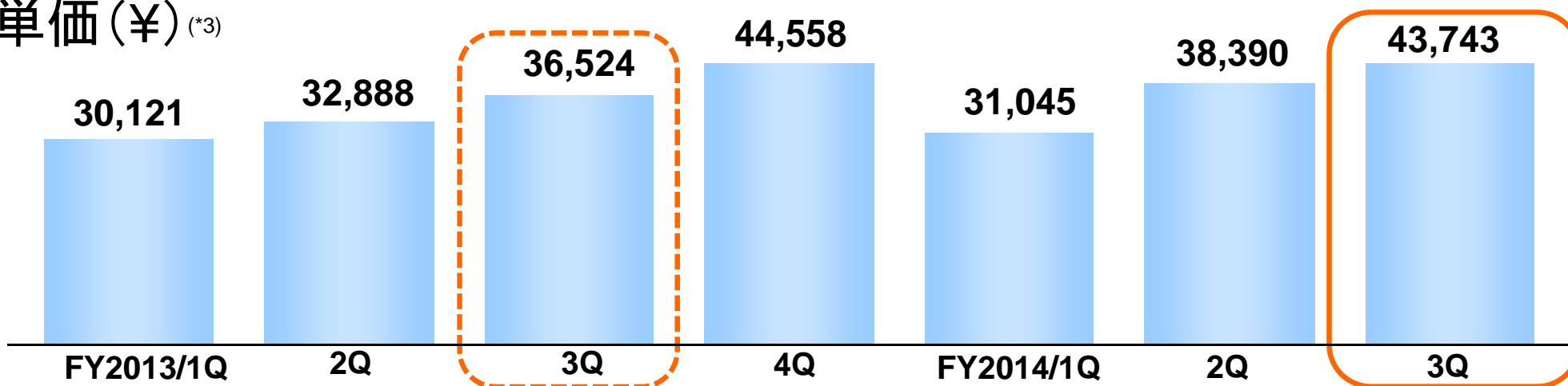
*2. 加入者が支払う月額視聴料等の平均単価の内、当社グループの営業収益として計上する金額

顧客獲得費用(SAC)

■ 総額(百万円)



■ 単価(¥) (*3)



*1. 各種顧客獲得キャンペーンに係る費用

*2. 「無料コンテンツ費」は、BSスカパー！の番組制作費等を含む。

*3. SAC単価は、SAC総額(ただし「無料コンテンツ費」は除く)を対象期間の新規加入件数で割った数値

本資料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

TEL: 03-5571-1515

FAX: 03-5571-1760

E-Mail: ir@skyperfectjsat.co.jp