

2011年3月期 決算アナリスト説明会



2011年5月10日
ソフトバンク株式会社

免責事項

本資料に記載されている計画、見通し、戦略およびその他の歴史的事実でないものは、作成時点において入手可能な情報に基づく将来に関する見通しであり、さまざまなリスクおよび不確実性が内在しています。実際の業績は経営環境の変動などにより、これら見通しと大きく異なる可能性があります。

また、本資料に記載されている当社および当社グループ以外の企業などにかかわる情報は、公開情報などから引用したものであり、情報の正確性などについて保証するものではありません。

「セグメント情報等の開示に関する会計基準」の適用について

当期（2010年度）から「セグメント情報等の開示に関する会計基準」「セグメント情報等の開示に関する会計基準の適用指針」を適用しています。（以下、当期から適用した会計基準等を「新基準」といいます。）

新基準の適用に伴い、前期（2009年度）の業績は新基準が適用されていたと仮定して算出した数値を表示しています。

経理編 4

連結P/L増減分析 5

連結B/S増減分析 17

連結C/F増減分析 27

財務編 31

事業編 57

ブロードバンド・インフラ事業 59

固定通信事業 63

移動体通信事業 67

経理編



ソフトバンク株式会社
経理部長 兼 内部統制室長

君和田 和子

連結P/L增減分析

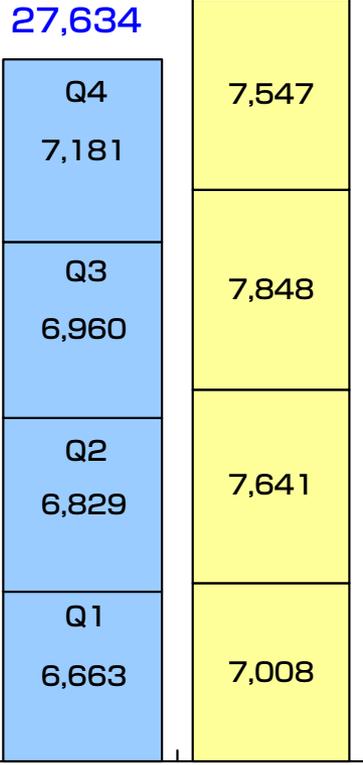
連結P/L総括

<億円>

売上高

+8.7%

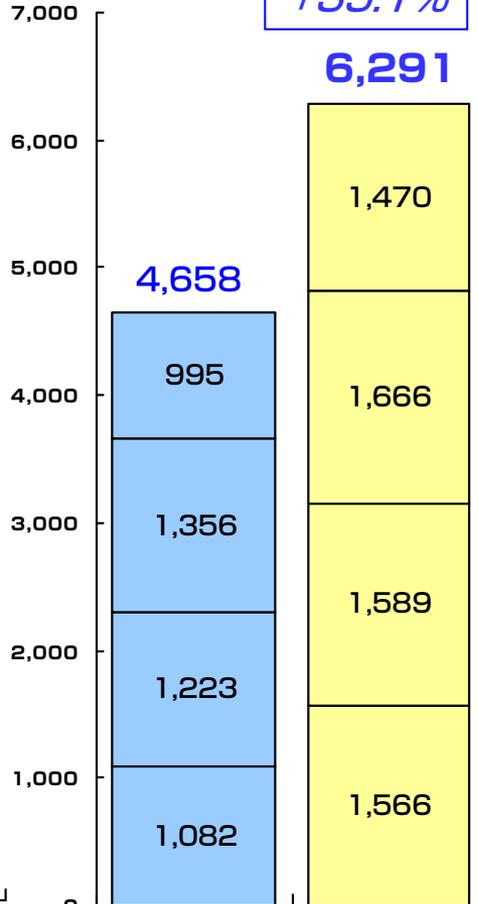
30,046



営業利益

+35.1%

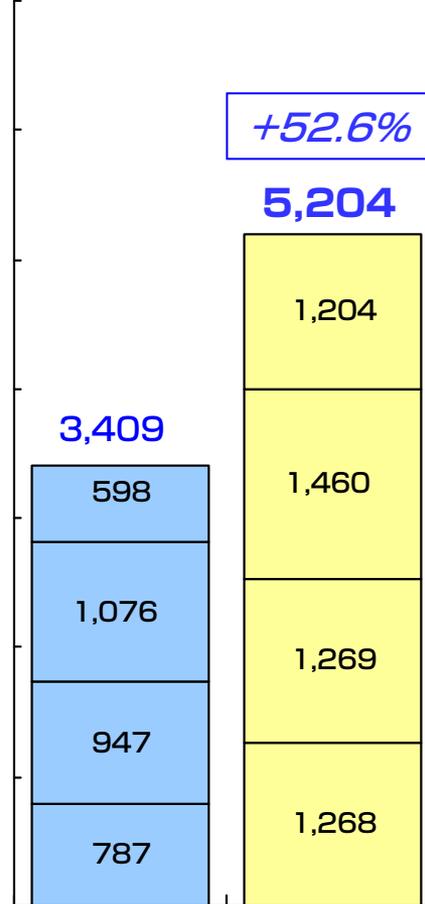
6,291



経常利益

+52.6%

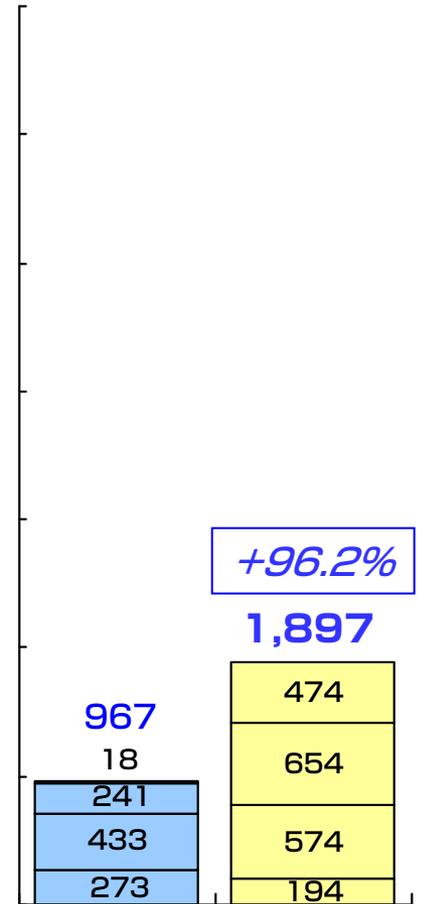
5,204



当期純利益

+96.2%

1,897



FY09

FY10

FY09

FY10

FY09

FY10

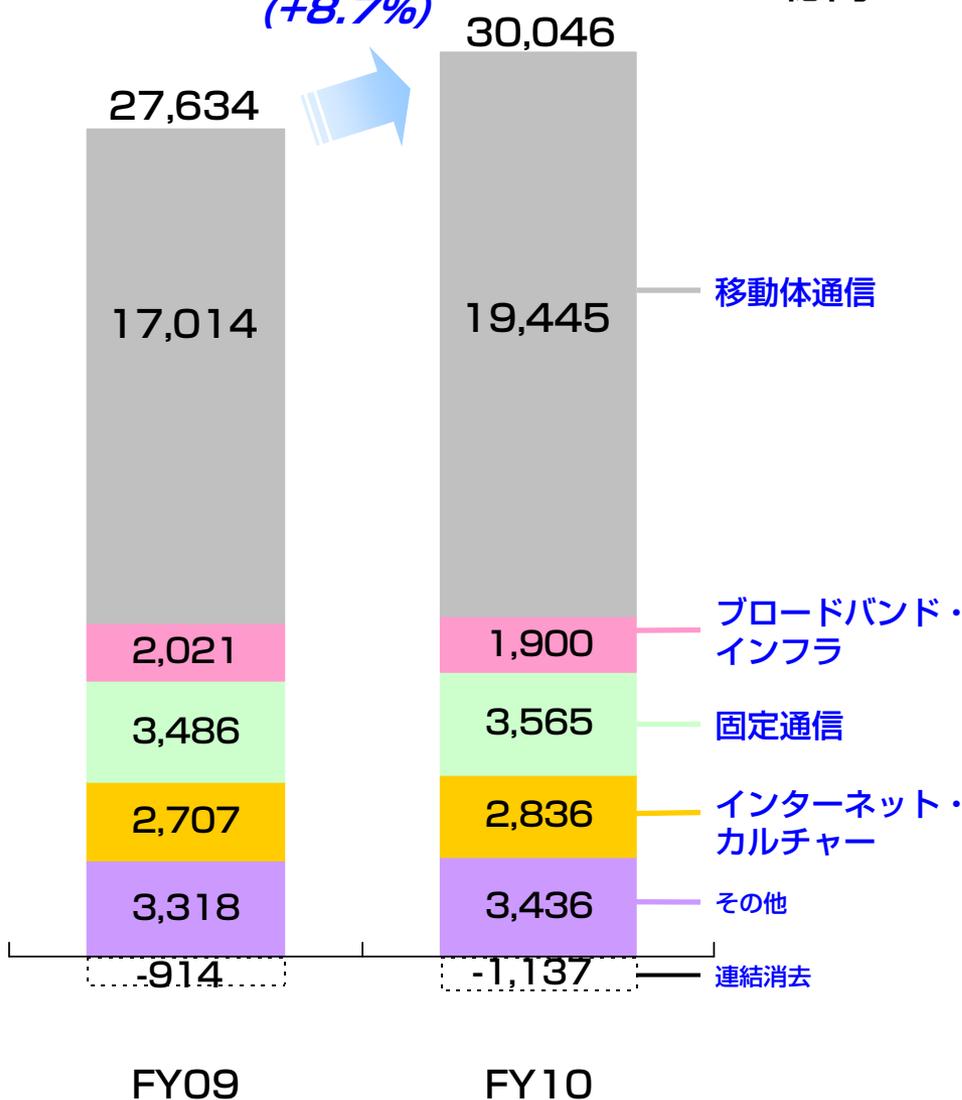
FY09

FY10

連結売上高

+2,412
(+8.7%)

<億円>



移動体通信事業

+2,431億

- 電気通信事業収益の増加 +1,497億
 - 契約数の増加 +1,062億
 - ARPUの増加 +388億
- 附帯事業収益（携帯電話端末売上等）の増加 +975億

ブロードバンド・インフラ事業 ▲120億

・主な増減要因

- Yahoo! BB ADSL課金回線数の減少
- Yahoo! BB 光 with フレッツ売上の増加

固定通信事業

+78億

・主な増減要因

- おとくライン売上の増加
- マイライン売上の減少
- SBMなどグループ通信会社へのネットワークの提供による売上の増加(セグメント間の内部売上)

インターネット・カルチャー事業 +128億

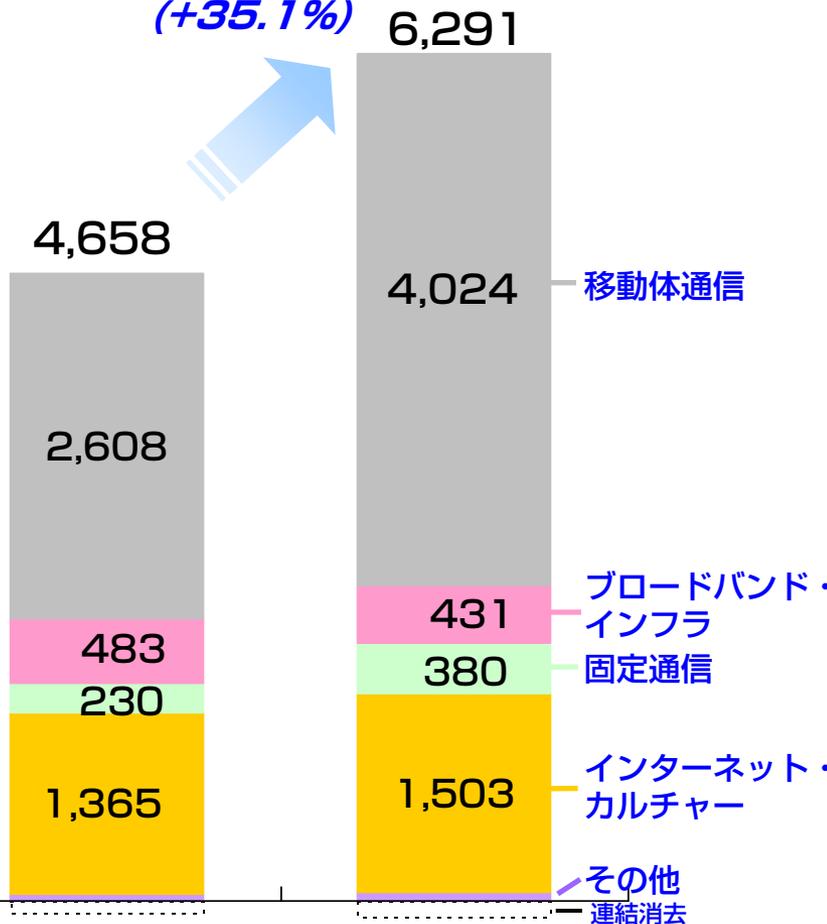
・主な増減要因

- 広告出稿の拡大などによる売上増加
- 情報掲載サービスなどの売上増加

連結営業利益

<億円>

+1,632
(+35.1%)



FY09

FY10

移動体通信事業

+1,415億

- ・売上高の増加 +2,431億
 - ・売上原価、販売費及び一般管理費の増加 ▲1,016億
- (主な増減要因)
- 出荷台数増加に伴う商品原価の増加
 - 減価償却費の減少 (主に2Gサービス終了による)
 - 販売台数増加による販売手数料および販売促進費の増加

ブロードバンド・インフラ事業

▲52億

- ・売上高の減少 ▲120億
 - ・売上原価、販売費及び一般管理費の減少 +68億
- (主な増減要因)
- 売上高減少に伴う売上原価の減少
 - 販売手数料および販売促進費の増加

固定通信事業

+149億

- ・売上高の増加 +78億
 - ・売上原価、販売費及び一般管理費の減少 +70億
- (主な減少要因)
- おとくラインに関する設備のリース料の減少
 - 販売手数料および販売促進費の減少

インターネット・カルチャー事業

+137億

- ・売上高の増加 +128億

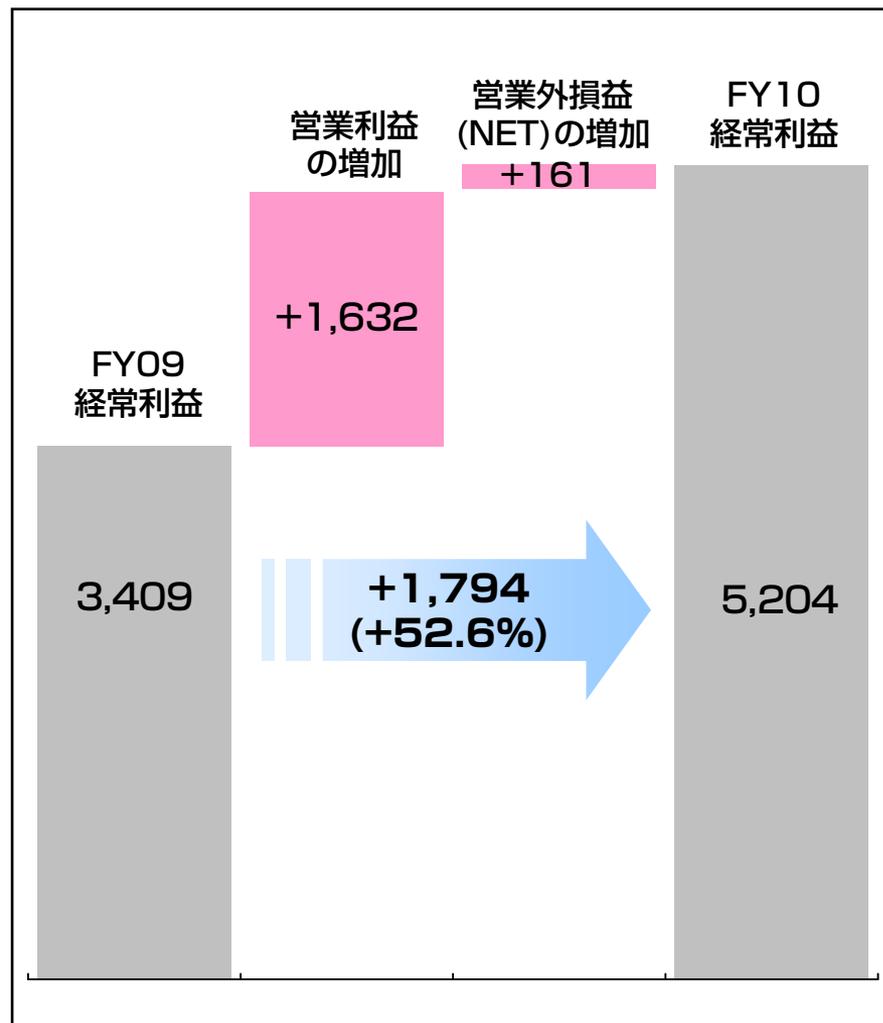
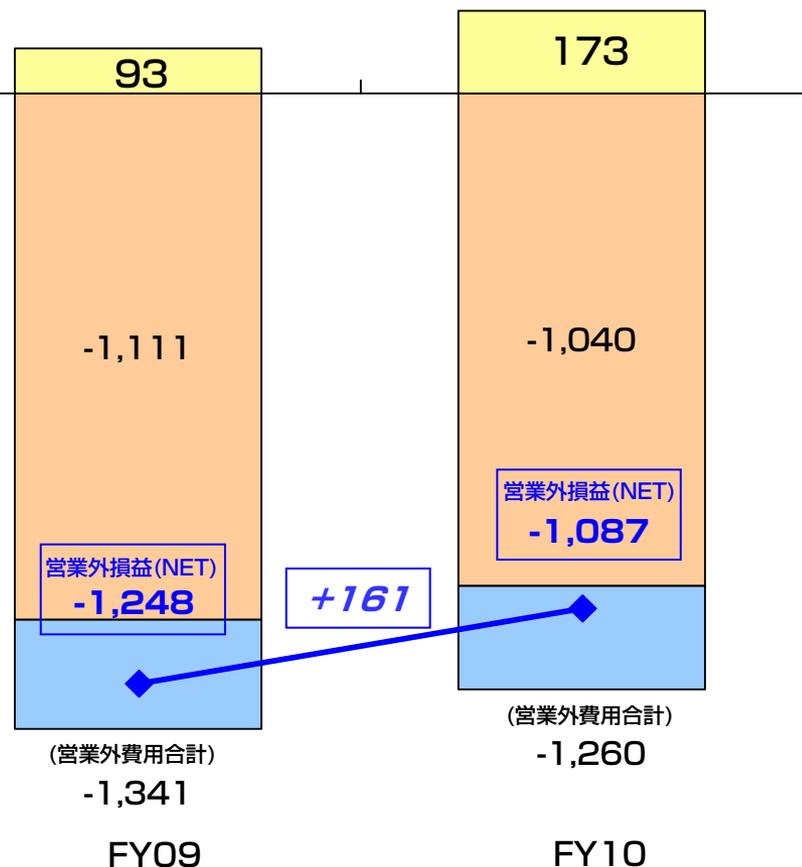
営業外損益と経常利益

<億円>

営業外損益

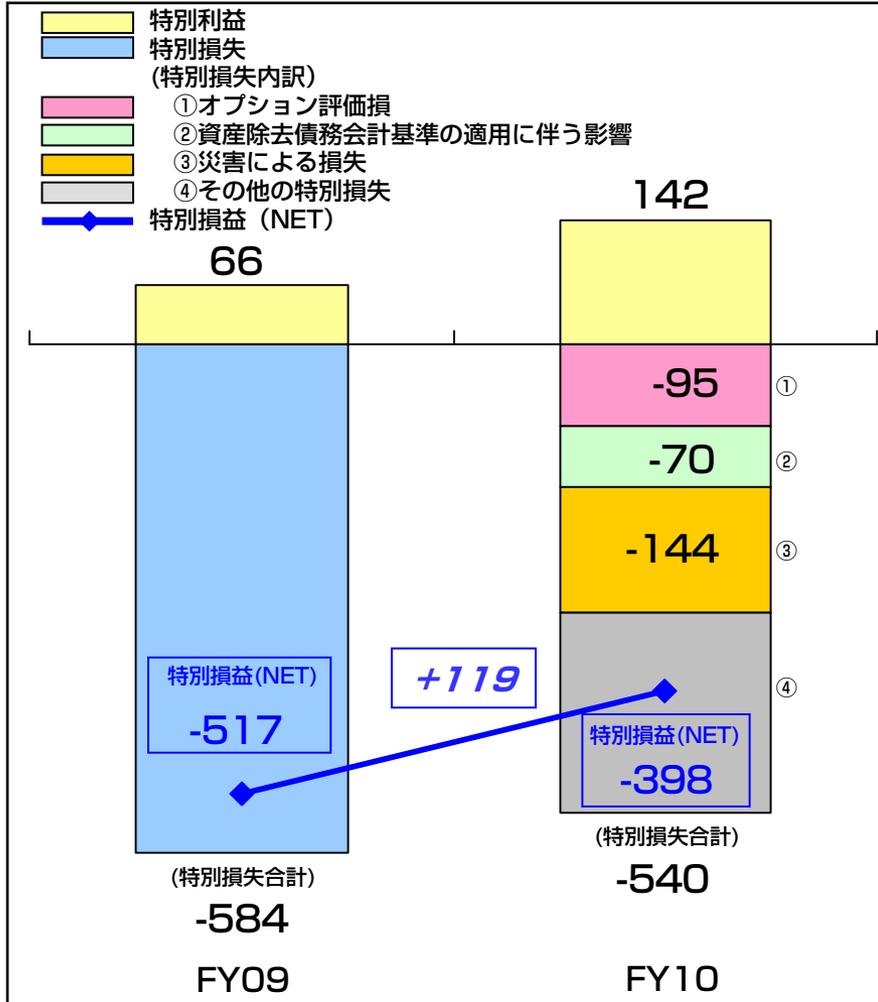
経常利益

- 営業外収益
- 支払利息
- 支払利息以外の営業外費用
- ◆ 営業外損益(NET)

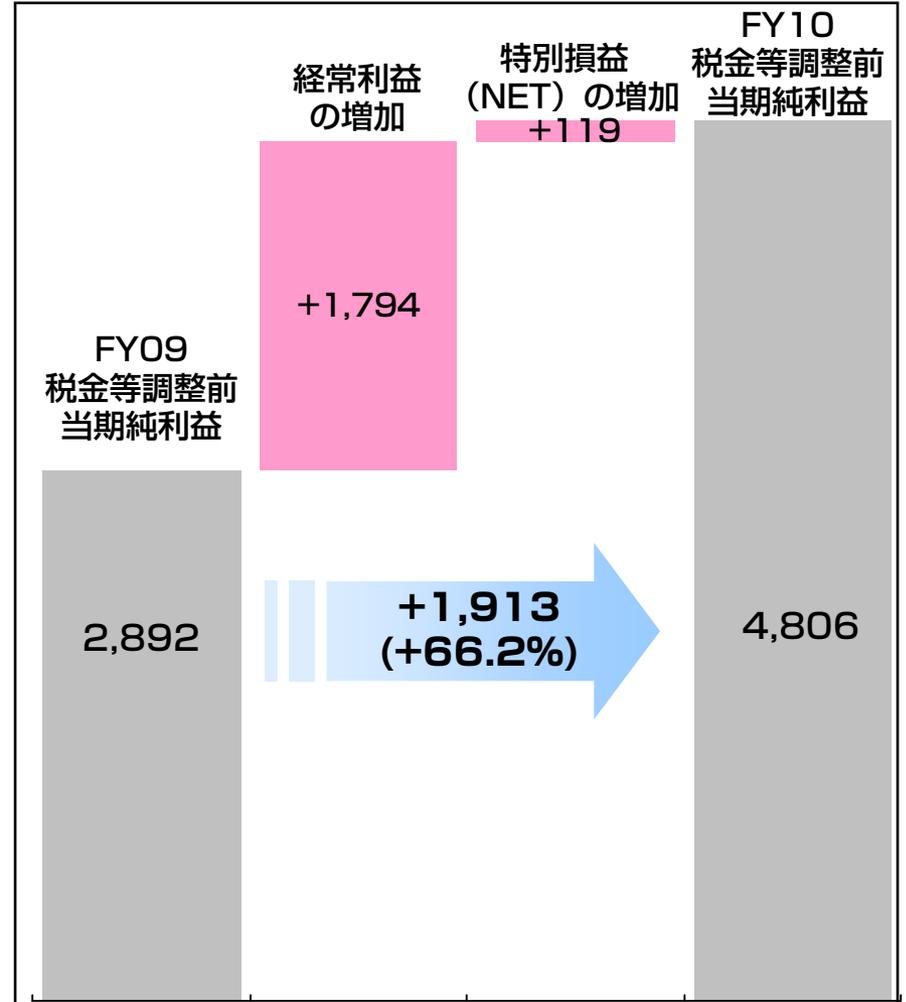


特別損益と税金等調整前当期純利益

特別損益



税金等調整前当期純利益 <億円>



(参考) 東日本大震災の業績への影響

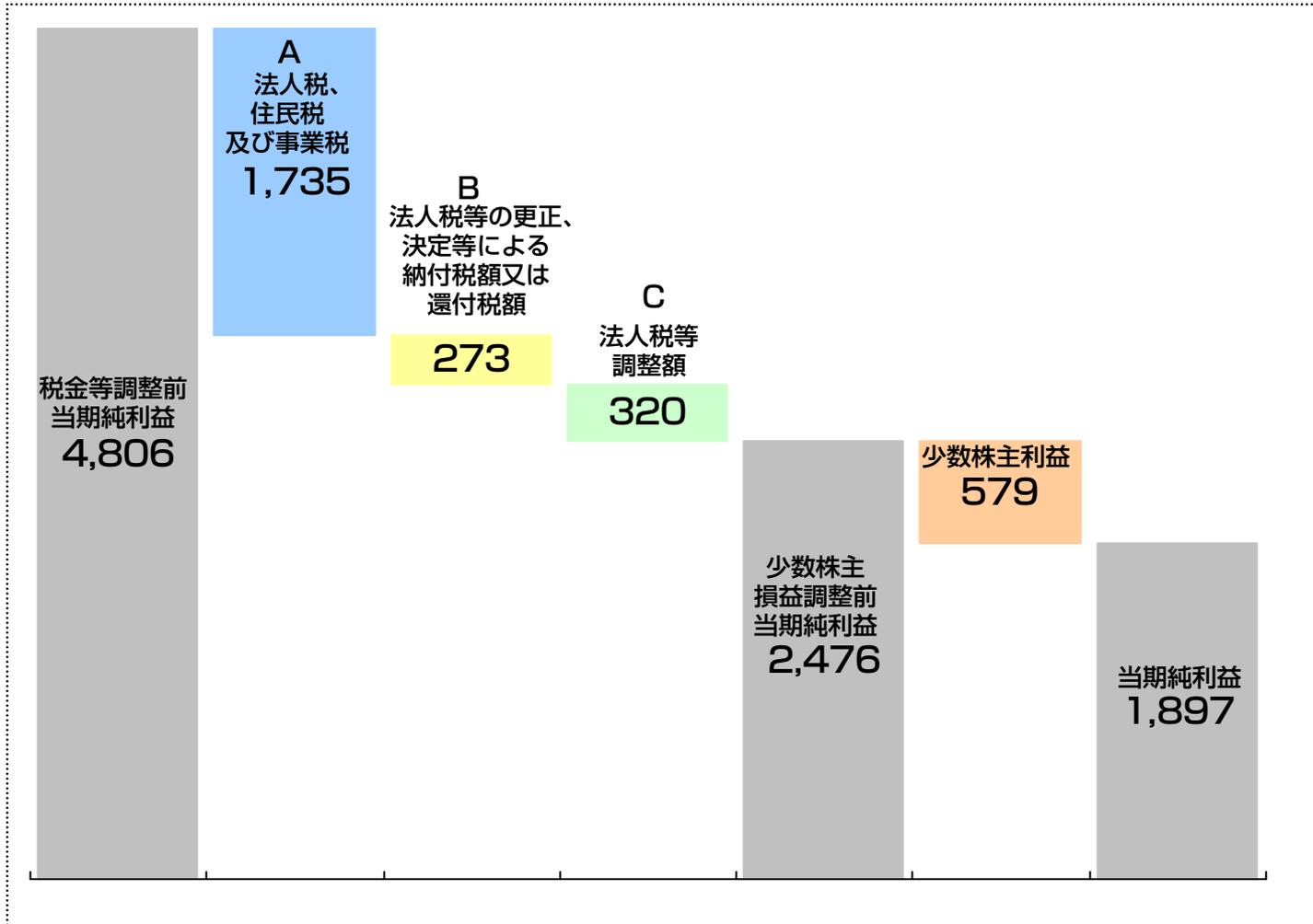
2011年3月に発生した東日本大震災による特別損失計上額

項目	金額 (億円)	内訳
通信ネットワークの被害損失および復旧費用	62	基地局等通信ネットワークの滅失損・除却損 上記の撤去費用・原状回復費用・点検費など
顧客債権の減免および貸倒引当金追加計上による損失	36	被災者向け売上債権等の減免 回収不能見込み債権に対する貸倒引当金の追加計上
解約不能の発注済広告に関する損失	20	TV・新聞広告など
その他	25	被災地向け携帯電話端末貸与・宅内機器交換費用 震災対応コールセンター業務委託費用 被災代理店に対する支援費用 など
災害による損失合計	144	

当期純利益

当期純利益

<億円>



(参考) 包括利益

包括利益：「ある企業の特定期間の財務諸表において認識された純資産の変動額のうち、当該企業の純資産に対する持分所有者との直接的な取引によらない部分をいう。」

⇒資本取引以外による純資産の変動

<億円>

	B/S 前期末残高 ①	期中変動額			B/S 当期末残高 (①+②-③+④)	P/L (②-③)
		包括利益 ②	(調整) 少数株主 持分相当額 ③	(調整) 持分法適用会社 に対する 持分相当額 ④		
少数株主損益調整前純利益		2,476	579			1,897
その他の包括利益			少数株主利益			当期純利益
その他有価証券評価差額金	438	▲68	18	▲2	349	
繰延ヘッジ損益	145	▲31	1	-	112	
為替換算調整勘定	▲325	▲101	2	▲72	▲502	
持分法適用会社に対する持分相当額 ^{※1}		▲75		+75	-	
その他の包括利益合計	258	▲277	22	-	▲40	
包括利益		2,199	601			1,597

少数株主に係る
包括利益
親会社株主に係る
包括利益

※1. その他の包括利益各項目に含まれる、持分法適用会社に対する持分相当額を区分して表示

税金・その他調整額の内訳

FY10 主な税金費用の内訳

<億円>

A	法人税、住民税および事業税	1,735
	(主な内訳)	
	1. ヤフー	587
	2. SBM 住民税および事業税 (BBM連結納税対象外)	389
	3. BBM 連結納税グループ法人税 (繰越欠損金はすべて前期に使用済)	610
B	法人税等の更正・決定等による納税額又は還付税額 (主にヤフー)	273
C	法人税等調整額	320
	(主な内訳)	
	4. SBM 一時差異解消 (減価償却費限度超過額など)	282
	5. SBB 繰越欠損金の利用・一時差異解消など	128
	6. SBM 減価償却費等調整 (SBM連結時全面時価評価に伴うものの調整)	112
	7. SBTM 繰延税金資産計上	▲170
	8. その他 一時差異	▲31
	税金費用合計(A+B+C)	2,329

税率差異および繰越欠損金（参考）

FY10 主な税率差異要因

	率(%)	(参考) 金額(億円)
税金等調整前当期純利益		4,806
法定実効税率	40.7%	1,955
(主な税率差異要因)		
・法人税等の更正、決定等による納付税額又は還付税額	5.7%	273
・のれん償却（主にソフトバンクモバイル）	5.1%	244
・評価性引当額の減少	▲5.1%	▲242
・子会社株式売却益の連結修正	4.2%	200
・その他	▲2.1%	▲102
法人税等の負担率	48.5%	2,329

<参考>繰越欠損金（2011年3月末）

<億円>

会社名	前期末残高 課税所得 ベース	当期発生 課税所得 ベース	当期使用 課税所得 ベース	その他増減	当期末残高 課税所得 ベース	繰延税金資産 (税額ベース)	有効期限
ソフトバンクテレコム	795	-	▲35	-	759	319	2013年3月～2016年3月
ソフトバンクBB	220	-	▲115	-	105	43	2013年3月～2018年3月
その他	1,175	214	▲250	▲51	1,087	429	2012年3月～2018年3月
全社合計	2,191	214	▲401	▲51	1,952	791	

評価性引当額

▲459

繰越欠損金に係る繰延税金資産B/S計上額（全社合計）

332

連結範囲および持分法適用の範囲

	社数	主な会社名
連結子会社数	117	ソフトバンクモバイル、ソフトバンクBB、ソフトバンクテレコム、ヤフー、SOFTBANK Holdings Inc. など
新たに連結子会社となった会社数	12	※1 SAIF連結範囲変更の影響（SAIFおよびその連結子会社6社）
連結の範囲から除外された会社数	4	
非連結子会社数 (③=①+②)	61	重要性の低い小規模な会社
持分法適用非連結子会社数 ①	4	
新たに持分法適用となった会社数	-	
持分法適用から除外された会社数	2	
持分法適用関連会社数	69	ガンホー・オンライン・エンターテイメント、Alibaba Group Holding Limited、Renren Inc. (旧 Oak Pacific Interactive) など
新たに持分法適用となった会社数	24	※1 SAIF連結範囲変更の影響（SAIFの持分法適用関連会社12社）USTREAM, Inc. Wireless City Planning、PPLive Corporation(旧 Synacast Corporation)など
持分法適用から除外された会社数	13	※1 SAIF
持分法非適用非連結子会社数 ②	57	重要性の低い小規模な会社
持分法非適用関連会社数④	23	重要性の低い小規模な会社

非連結子会社、持分法非適用関連会社の損益および有利子負債の状況			
	社数	純利益（持分割合考慮後）	有利子負債（グループ外部）
非連結子会社③	61	0.0億円	3.4億円
持分法非適用関連会社④	23	▲2.4億円	-

※1 SB Asia Infrastructure Fund L.P. (SAIF) の連結範囲の変更の影響：

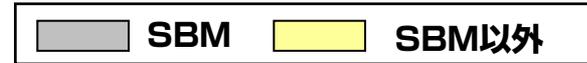
当第1四半期より、米国会計基準を採用している在外子会社は、FASB Accounting Standards Codification Topic 810 - Consolidation (FASB 会計基準コーディフィケーション トピック810「連結」) を適用しています。

これにより、SAIFを持分法適用関連会社から連結子会社に変更しました。この結果異動となった会社の数は、新たに連結子会社となった会社7社、新たに持分法適用会社となった会社12社、および持分法適用から除外された会社1社になります。

※2 ソフトバンクは(株)ウィルコムが発行済株式100%を保有していますが、(株)ウィルコムは会社更生法上の更生会社であり、ソフトバンクとの間に有効な支配従属関係が存在しないと認められることから子会社としていません。そのため、上記表のいずれの数値にも含めていません。

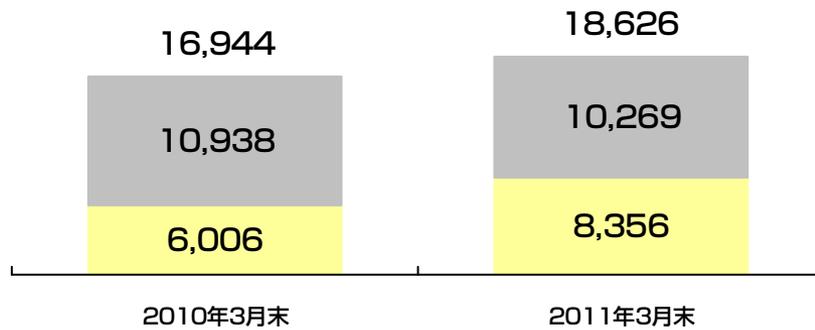
連結B/S增減分析

連結B/S 総括

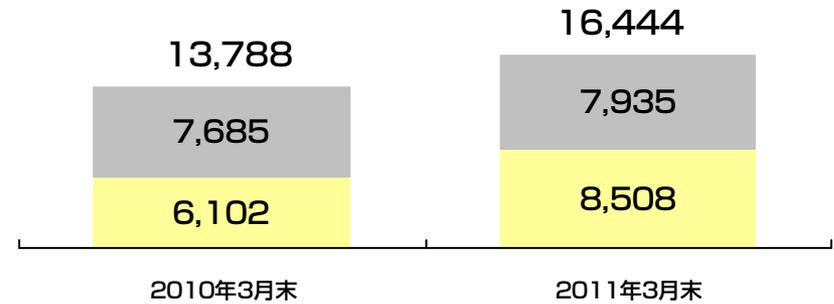


<億円>

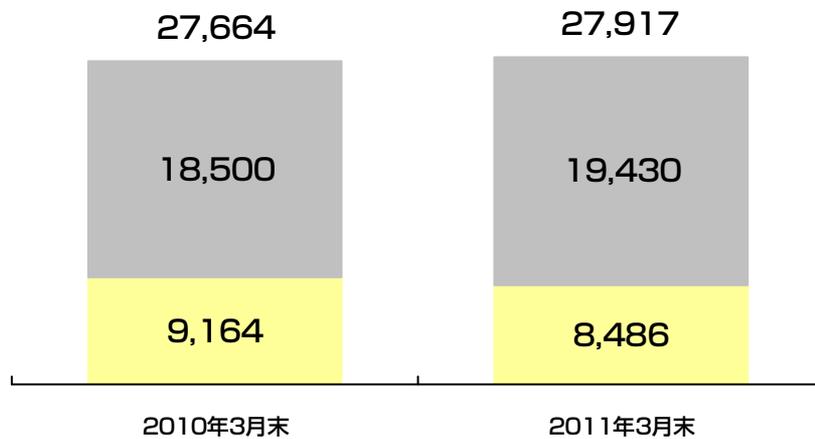
流動資産



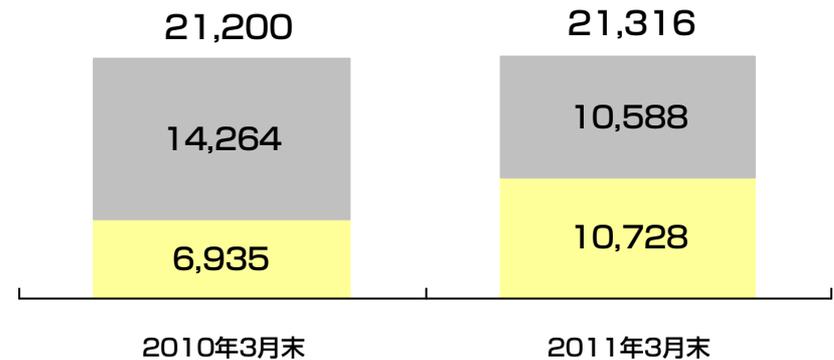
流動負債



固定資産



固定負債



連結B/S (1) 流動資産

<億円>

資産	2010年3月末	2011年3月末	増減	摘要
流動資産	16,944	18,626	1,681	
SBM	10,938	10,269	▲668	
その他	6,006	8,356	2,350	
現金及び預金	6,900	8,616	1,716	
SBM	3,601	4,080	479	営業活動による増加 (+6,241)、固定資産取得による支出 (▲1,450)、SBMローン返済 (▲2,141)、割賦債権流動化 (調達+100、返済▲1,799)、デット・アサンプション追加信託義務履行(▲750) 新規取得設備のセール・アンド・リースバックによる収支 (収入+864、返済▲1,389)
その他	3,299	4,535	1,236	SB単体：10/3末 (1,258) →11/3末 (1,990) 内訳／第31～35回無担保普通社債発行 (+2,339)、借入金 (+2,170)、CP (+250) 第22・24回無担保普通社債の償還、2013年満期ユーロ建普通社債の早期償還 (▲1,055) 投資有価証券取得 (▲648)、BBM優先株式・ポータフォン劣後ローン取得(▲2,125) ヤフー：10/3末 (1,269) →11/3末 (1,738)
受取手形及び売掛金	8,165	6,577	▲1,587	
SBM	6,421	4,981	▲1,440	携帯電話端末の割賦売掛金 10/3末 (4,322) →11/3末 (2,521) うち割賦売掛金売却 (▲2,399) 通信収入等売掛金 10/3末 (1,414) →11/3末 (1,723) 携帯電話端末販売 (代理店向け) 10/3末 (627) →11/3末 (680)
その他	1,743	1,596	▲147	SBB：10/3末 (673) →11/3末 (585) SBTM：10/3末 (495) →11/3末 (448)
有価証券	43	780	737	
SBM	-	-	-	
その他	43	780	737	SBH:Yahoo! Inc株式を投資有価証券から振替(+735)※詳細はFY10決算短信(P13)を参照
商品及び製品	370	498	128	
SBM	259	386	126	
その他	110	112	1	
繰延税金資産	742	909	166	
SBM	497	452	▲44	
その他	245	456	210	
その他	1,067	1,620	553	
SBM	441	689	248	
その他	626	931	305	SBH:デリバティブ資産を固定資産から振替(+222) ※詳細はFY10決算短信(P13)を参照
貸倒引当金	▲345	▲377	▲32	
SBM	▲283	▲320	▲37	
その他	▲62	▲56	5	

連結B/S (2) 有形固定資産

<億円>

資産	2010年3月末	2011年3月末	増減	摘要
固定資産	27,664	27,917	252	
SBM	18,500	19,430	929	
その他	9,164	8,486	▲677	
有形固定資産	9,507	11,134	1,627	
SBM	6,600	8,096	1,495	
その他	2,906	3,038	131	
建物及び構築物	681	748	66	
SBM	264	263	▲0	
その他	417	484	67	
通信機械設備	7,062	8,408	1,345	
SBM	5,779	7,135	1,355	機械設備取得(+2,309)、空中線設備等取得(+140) 償却等(▲868)
その他	1,282	1,272	▲10	SBTM:10/3末(961)→11/3末(981) SBB :10/3末(265)→11/3末(233)
通信線路設備	729	688	▲41	
SBM	80	74	▲6	
その他	648	613	▲35	SBTM:10/3末(648)→11/3末(613)
土地	224	228	4	
SBM	107	109	1	
その他	116	119	3	
建設仮勘定	346	556	210	
SBM	170	345	174	
その他	176	211	35	
その他	462	503	41	
SBM	197	167	▲29	
その他	264	335	70	

SBM:ソフトバンクモバイル SBB:ソフトバンクBB SBTM:ソフトバンクテレコム

連結B/S (3) 無形固定資産・投資その他の資産

<億円>

資産	2010年3月末	2011年3月末	増減	摘要
固定資産	27,664	27,917	252	
無形固定資産	11,523	11,203	▲320	
SBM	10,213	10,020	▲192	
その他	1,310	1,183	▲127	
のれん	9,007	8,392	▲615	
SBM	8,271	7,757	▲514	規則的な償却による減少
その他	736	635	▲101	規則的な償却による減少
ソフトウェア	2,089	2,488	399	
SBM	1,773	2,203	430	
その他	315	284	▲31	
その他	427	322	▲104	
SBM	168	59	▲109	
その他	258	262	4	
投資その他の資産	6,633	5,579	▲1,054	
SBM	1,686	1,313	▲372	
その他	4,947	4,265	▲681	
投資有価証券	3,700	3,404	▲295	
SBM	14	8	▲5	
その他	3,685	3,395	▲290	SBH: Yahoo! Inc株式を流動資産へ振替(▲816)※詳細はFY10決算短信(P13)を参照 SAIF連結子会社化に伴う影響(+222)、Renren Inc.への追加出資、PPLive Corporation、Zynga Game Network Inc.への出資など、
繰延税金資産	1,526	1,091	▲435	
SBM	1,243	907	▲335	
その他	283	184	▲99	
その他	1,649	1,233	▲415	
SBM	600	493	▲107	
その他	1,048	739	▲308	SBH: デリバティブ資産を流動資産へ振替(▲259)※詳細はFY10決算短信(P13)を参照
貸倒引当金(長期)	▲242	▲150	92	
SBM	▲171	▲95	76	
その他	▲70	▲54	16	
繰延資産	19	13	▲5	
SBM	-	-	-	
その他	19	13	▲5	

SBM: ソフトバンクモバイル SBH: SOFTBANK Holdings Inc. SAIF: SB Asia Infrastructure Fund L.P.
PPLive Corporation: 2011年4月にSynacast Corporationより社名変更

連結B/S (4) 流動負債

<億円>

負債	2010年3月末	2011年3月末	増減	摘要
流動負債	13,788	16,444	2,655	
SBM	7,685	7,935	249	
その他	6,102	8,508	2,405	
支払手形及び買掛金	1,589	1,936	347	
SBM	931	1,339	408	
その他	658	597	▲61	SBB : 10/3末 (434) → 11/3末 (393) SBTM : 10/3末 (39) → 11/3末 (42)
短期借入金	4,379	4,109	▲270	
SBM	1,754	499	▲1,255	割賦債権流動化による調達資金の返済
その他	2,624	3,610	985	SB単体 : 10/3末 (2,432) → 11/3末 (2,636) ヤフー : 10/3末 (100) → 11/3末 (-) SBH: Yahoo! Inc株式の譲渡を前提とした借入金を、長期借入金から振替 (+927) ※詳細はFY10決算短信 (P14) を参照
コマーシャルペーパー	-	250	250	
SBM	-	-	-	
その他	-	250	250	SB単体 : 10/3末 (-) → 11/3末 (250)
1年内償還予定の社債	544	1,285	741	
SBM	-	-	-	
その他	544	1,285	741	SB単体 : 第25回、第27回無担保普通社債を固定負債から振替 (+1,135)、 第22・24回無担保普通社債の償還 (▲544) SBTM : 第2回無担保社債を固定負債から振替 (+150)
未払金及び未払費用	4,514	5,614	1,100	
SBM	3,585	4,533	948	デットアサンプションに係る追加信託義務の履行 (▲750) 設備関連の未払金の増加 (+1,770)
その他	928	1,080	151	
リース債務	1,097	1,313	215	
SBM	1,004	1,114	110	
その他	93	198	104	
その他	1,663	1,935	271	
SBM	410	448	38	未払法人税等 (事業税、住民税) 11/3末 (296)
その他	1,253	1,487	233	未払法人税等 BBM : 11/3末 (509) 、ヤフー : 11/3末 (324)

SB単体 : ソフトバンク SBM : ソフトバンクモバイル SBB : ソフトバンクBB SBTM : ソフトバンクテレコム SBH : SOFTBANK Holdings Inc. BBM : BBモバイル

連結B/S (5) 固定負債

<億円>

負債	2010年3月末	2011年3月末	増減	摘要
固定負債	21,200	21,316	116	
SBM	14,264	10,588	▲3,676	
その他	6,935	10,728	3,792	
社債	4,485	5,073	588	
SBM	-	-	-	
その他	4,485	5,073	588	SB単体：第31～35回無担保普通社債の発行 (+2,350) 第25回・27回無担保普通社債を流動負債へ振替(▲1,135) 2013年満期ユー一口建普通社債 早期償還 (▲476) SBTM：第2回無担保社債を流動負債へ振替(▲150)
長期借入金	12,815	10,309	▲2,506	
SBM	11,157	7,725	▲3,431	SBMローン 10/3末 (9,867) →11/3末 (7,725) ボーダフォン劣後ローン 10/3末 (845) →11/3末 (-) ← 割賦債権流動化による借入 10/3末 (444) →11/3末 (-)
その他	1,658	2,583	925	SB単体：10/3末 (613) →11/3末 (2,579) SBH: Yahoo! Inc株式の譲渡を前提とした借入金を流動負債へ振替 (▲1,000) ※詳細はFY10決算短信 (P14) を参照
長期未払金	475	2,651	2,176	
SBM	457	637	180	設備投資に関する長期未払金 (+423)
その他	18	2,013	1,995	ボーダフォン向け優先株式等の取得 (+2,000) ←
繰延税金負債	304	265	▲39	
SBM	-	-	-	
その他	304	265	▲39	ボーダフォン向け優先株式等の取得：総額4,125億円 2012年4月支払予定の2,000億円を長期未払金として計上 (第1回支払い (2,125億円) はQ3で支払済み)
ポイント引当金	472	419	▲52	
SBM	472	419	▲52	利用顧客に対するポイント割引
その他	-	-	-	
リース債務	2,244	1,997	▲247	
SBM	2,134	1,734	▲400	ボーダフォン向け優先株式等の取得 Vodafone Overseas Finance LimitedからSBMに対する貸 付債権をSBが取得したため、連結上は相殺消去
その他	110	263	153	
その他	401	599	197	
SBM	43	71	28	資産除去債務 (+31)
その他	358	527	168	資産除去債務(+160)

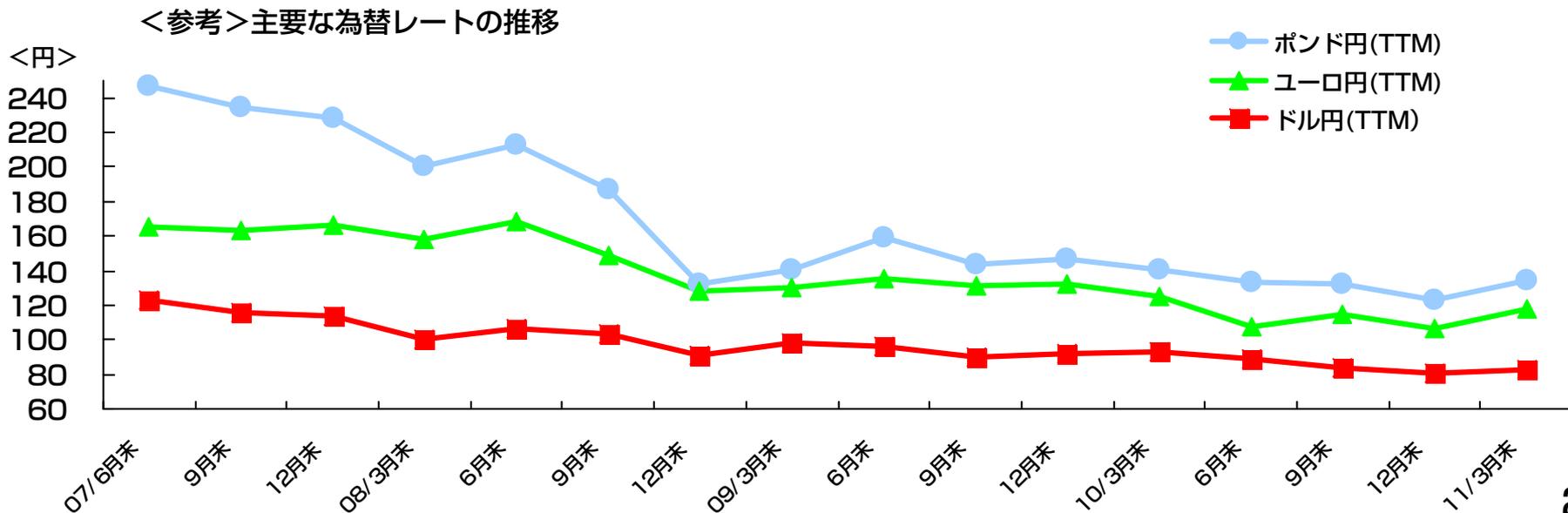
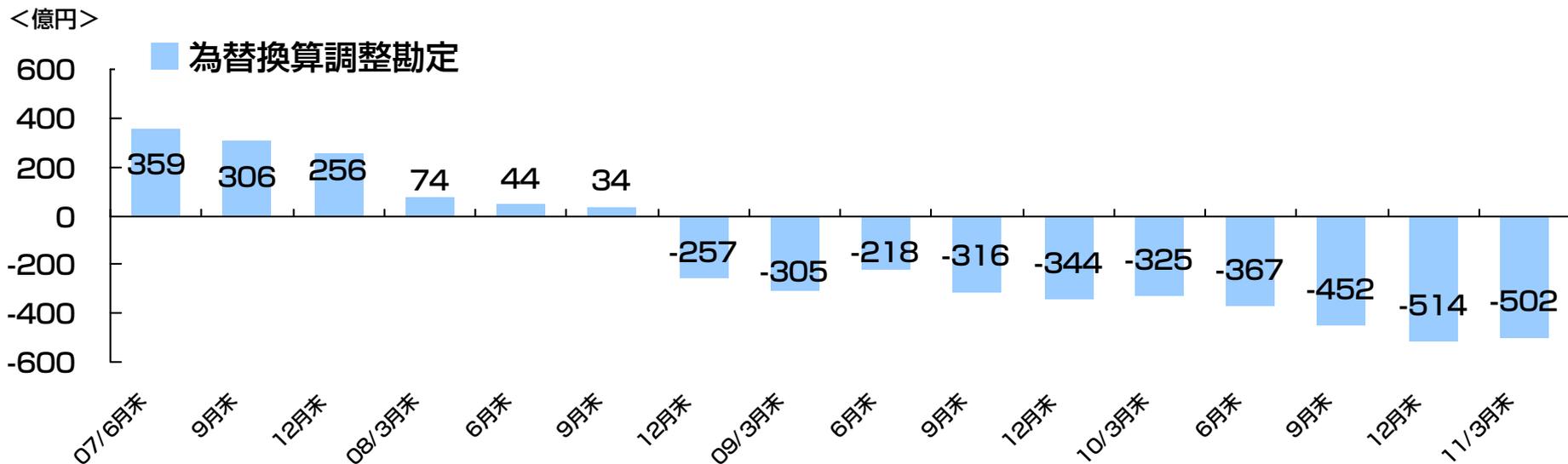
連結B/S (6) 純資産

<億円>

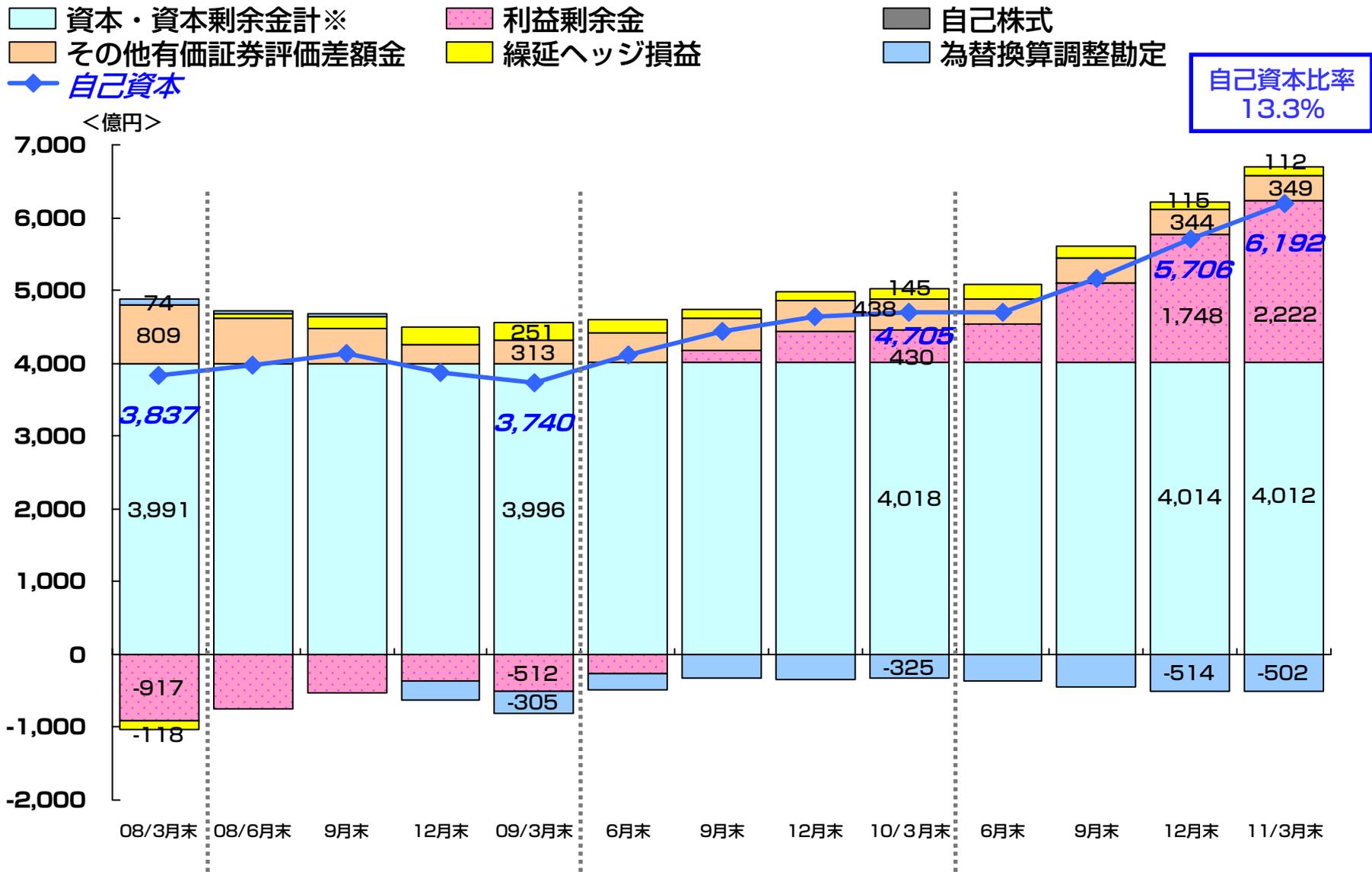
純資産	2010年3月末	2011年3月末	増減	摘要
純資産の部	9,639	8,796	▲843	
株主資本	4,446	6,233	1,786	
資本金	1,887	1,887	0	
資本剰余金	2,130	2,125	▲5	
利益剰余金	430	2,222	1,792	当期純利益 (+1,897)、配当金 (▲54)
自己株式	▲2	▲2	▲0	
その他の包括利益累計額	258	▲40	▲299	
その他有価証券評価差額金	438	349	▲89	Yahoo! Inc株式 11/3末(367)
繰延ヘッジ損益	145	112	▲33	
為替換算調整勘定	▲325	▲502	▲176	
新株予約権	4	7	2	
少数株主持分	4,929	2,596	▲2,333	BBM: Vodafone International Holdings B.V.向けに発行した優先株式をSBが取得したため連結上消去(▲3,000) ヤフー 10/3末 (1,743) →11/3末 (2,156) SAIF連結子会社化に伴う影響 (+252)

SB : ソフトバンク BBM : BBモバイル SAIF : SB Asia Infrastructure Fund L.P.

[純資産]為替変動による為替換算調整勘定への影響



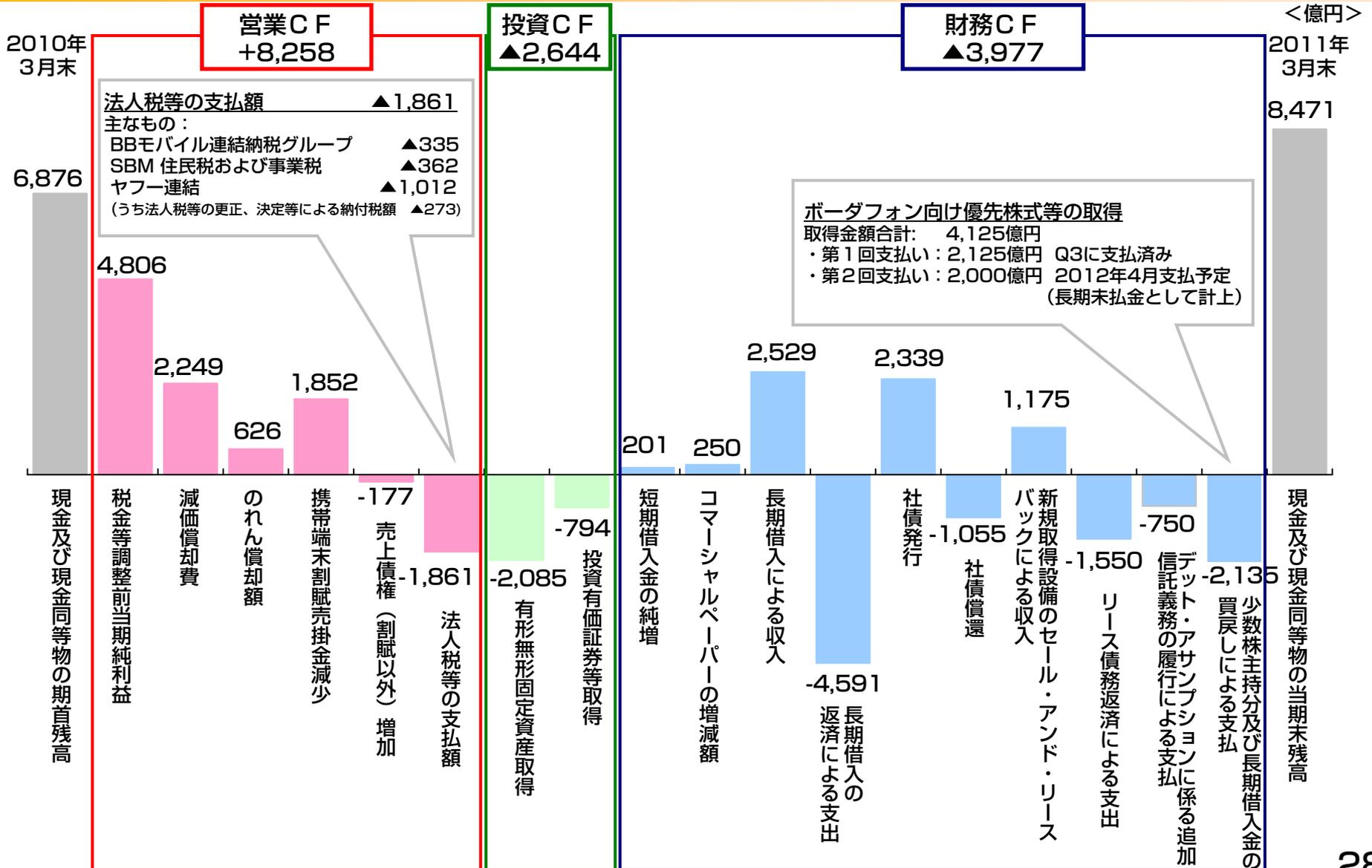
[純資産]自己資本の推移



※新株式申込証拠金を含む。

連結C/F增減分析

連結キャッシュフロー 主な内訳



※連結キャッシュフロー計算書に記載している項目のうち、主なものを記載しています。

 SoftBank

SoftBank

財務編

ソフトバンク株式会社
財務部長

後藤 芳光

2010年度の財務戦略に対する成果

「純有利子負債ゼロ」に向けて

1. 財務基盤の更なる強化

- ◆ 高水準のFCFの維持による債務削減の推進徹底
- ◆ 投資CFの適正配分（設備投資および事業投資）
- ◆ グループ企業の育成促進による企業価値向上

- ・ FCF 5,613億円（前年比144%）
- ・ 純有利子負債削減額 約3,000億円（06年6月から約1.2兆円削減）
- ・ 設備投資 4,205億円
- ・ 事業投資 PPLive, Zynga, Renren等

2. 適正スプレッドの実現へ

- ◆ 環境によらず保守的な財務計画の策定と運営
- ◆ 財務内容開示の拡充と適正なガイダンスの提供
- ◆ 格付け向上策の実施
（各種財務指標改善、WBSリファイナンスの検討具体化）

- ・ 11年ぶりにA格復帰
JCR (BBB+⇒A-)
- ・ 社債スプレッドは大幅改善
- ・ BBM優先株式等の取得により
WBSリファイナンスの柔軟性向上

3. 投資家（金融機関・マーケット）重視の財務運営

- ◆ 国内外金融機関との関係強化継続
- ◆ 多様な調達手段の維持（ローン、社債、リース、証券化等）
- ◆ 当社信用力を適正に反映した社債価格・起債水準の実現
- ◆ あらゆる投資家層に対するIRの充実

- ・ 社債調達2,350億円
（うち、個人向け1,300億円）
- ・ 国内外の投資家とのIR活動注力

10年度の主な財務活動

<主な財務活動>

<億円>

年月	内容	金額
2010年6月	第31回無担保普通社債発行	250
6月	第32回無担保普通社債発行	250
9月	第33回無担保普通社債発行 (福岡ソフトバンクホークスbond)	1,300
9月	コミットメントライン更改等	3,142
12月	BBモバイルが発行した優先株などの取得(ボータフォングループから)	4,125 ^{※1}
2011年1月	第34回無担保普通社債発行	450
1月	第35回無担保普通社債発行	100

<主な事業投資>

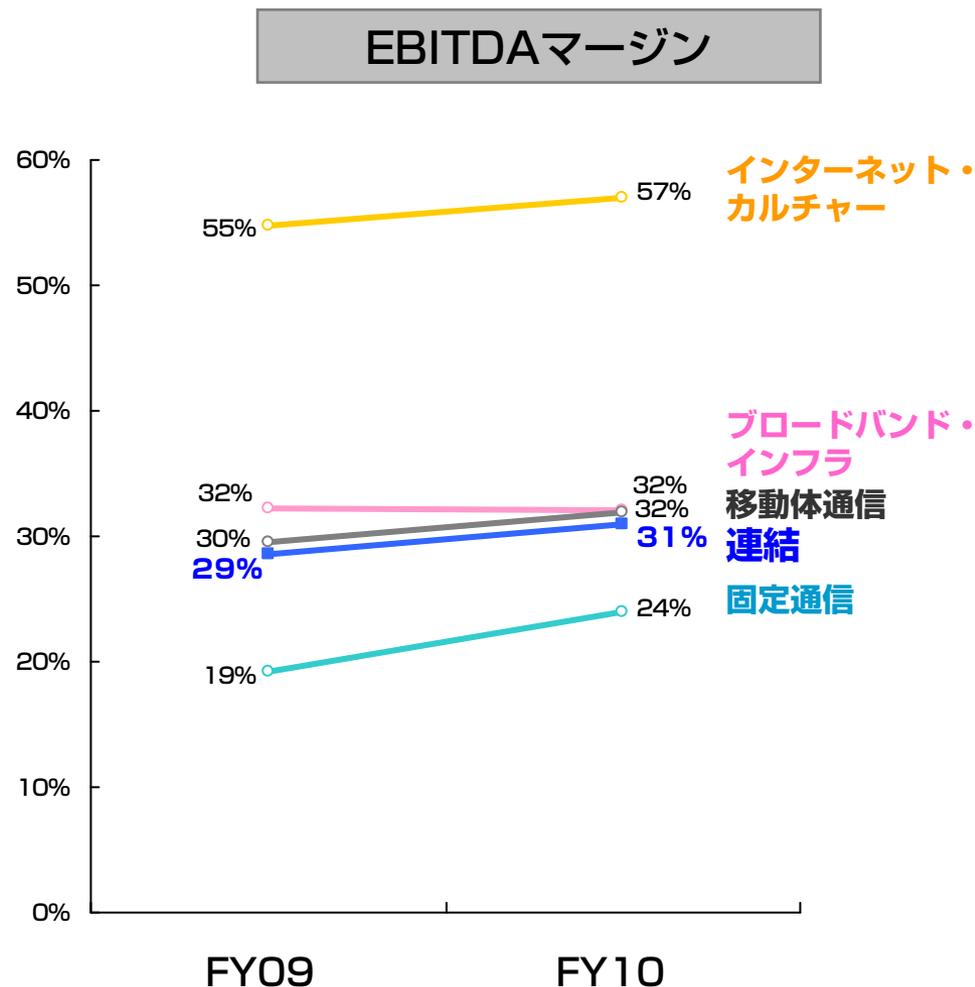
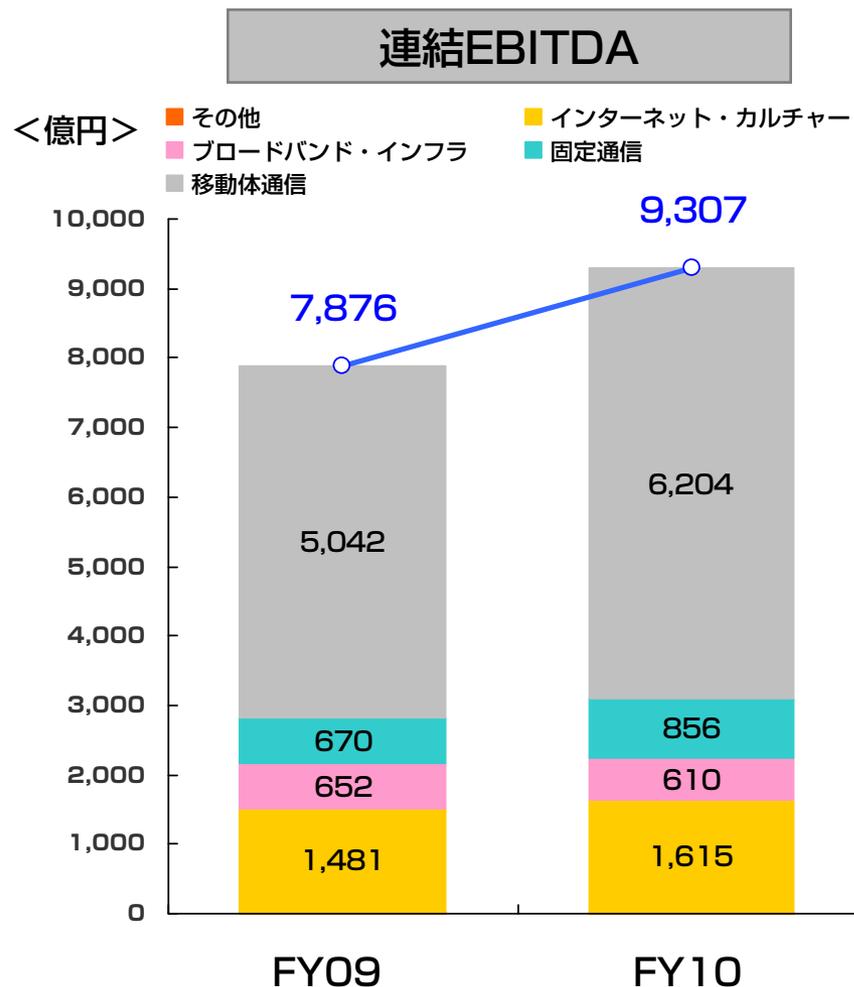
主な投資先	投資額等
Zynga Game Network Inc.	USD150m (137億円)
Renren Inc. (旧Oak Pacific Interactive) ※ 2011年5月4日ニューヨーク証券取引所に上場 時価総額 約6,000億円 (USD7.2B、2011年5月4日時点)	164億円 (累計418億円) 出資持分33.4% ^{※2}
PPLive Corporation (旧Synacast Corporation)	出資持分35% ^{※3}

※1 取得代金のうち、2,125億円は2010年12月に支払済み。残額については2012年4月に支払予定。

※2 議決権ベース (希薄化前) ※3 議決権ベース (希薄化後)

EBITDA・EBITDAマージン（セグメント別）

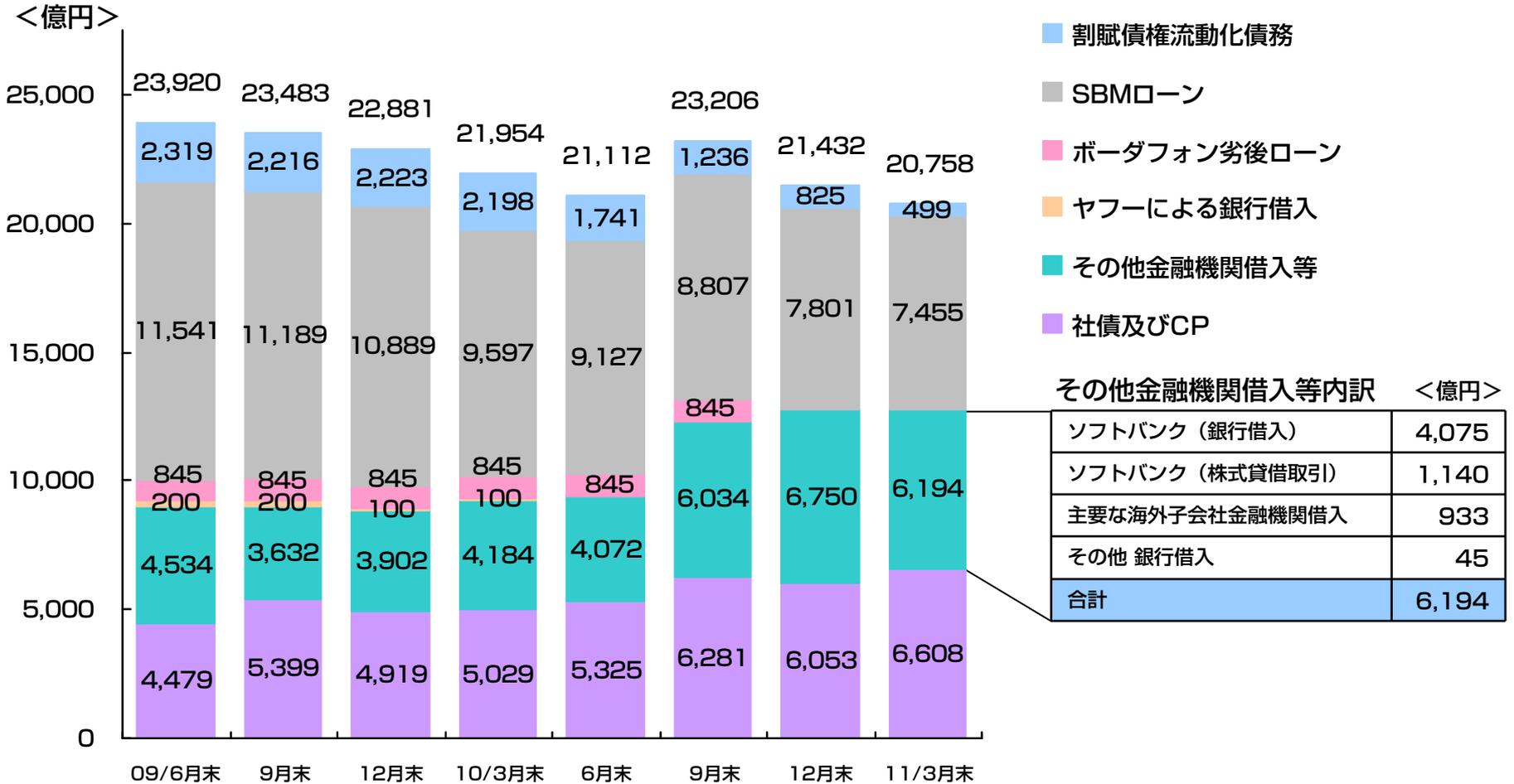
■ 連結EBITDAマージンは30%超へ



※ 1. EBITDA=営業損益+減価償却費+のれん償却額+営業費用に含まれる固定資産除却損

2. セグメント別業績について：新基準の適用に伴い、2009年度の業績は新基準が適用されていたと仮定して算出した数値を表示

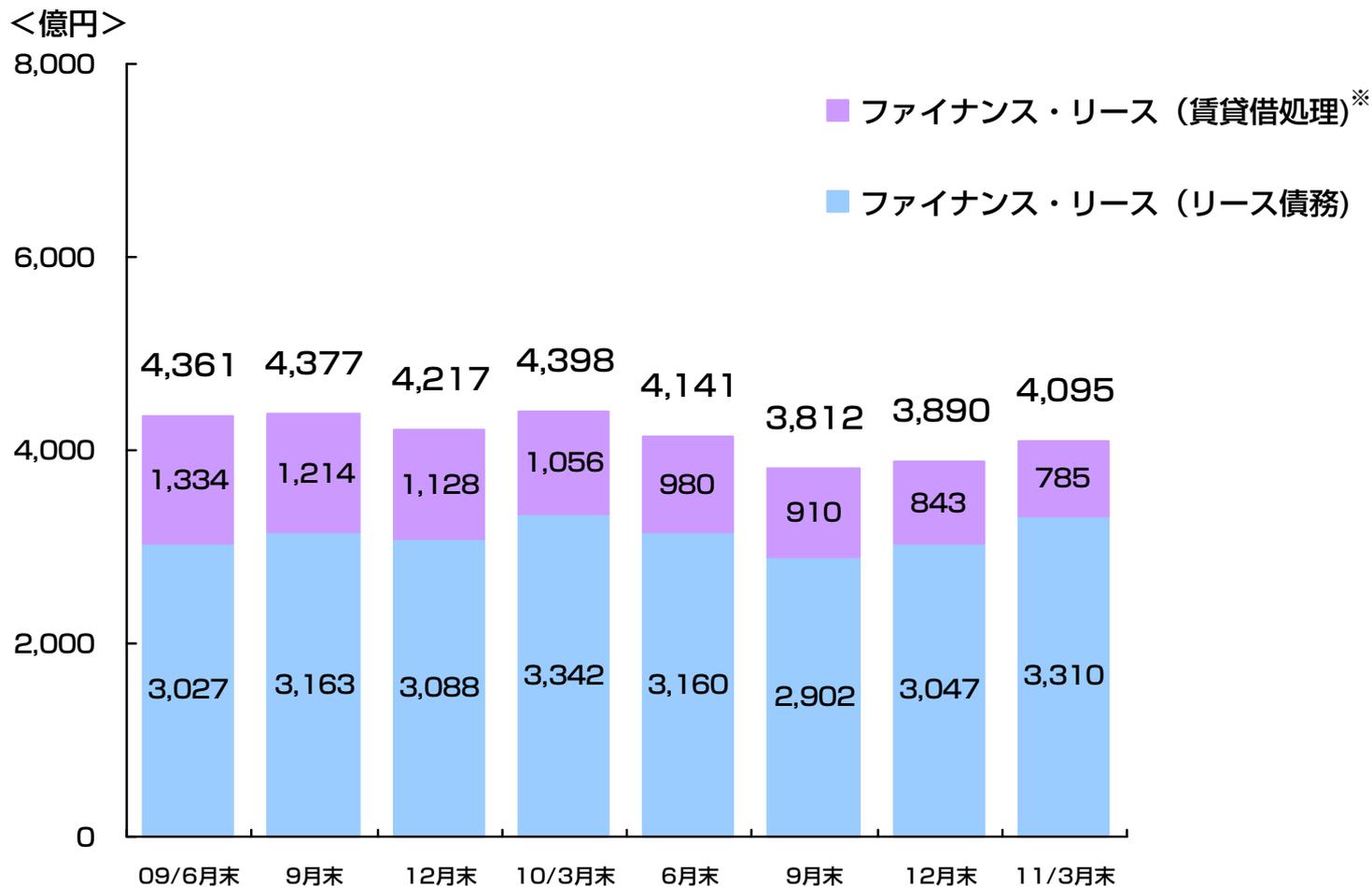
有利子負債（調達手段別）



- ※ 1. 有利子負債＝短期借入金＋商業紙＋1年内償還予定の社債＋社債＋長期借入金。リース債務を含まず
 ※ 2. SBMローン：ボーダフォン日本法人の買収のために調達した資金を、2006年11月に事業証券化（WBS）の手法によりリファイナンスしたもの。2010年3月末以降は、当社が取得したWBS Class B2 Funding Notes（実質的にSBMローンの一部）の額面270億円をSBMローンから控除

リース債務

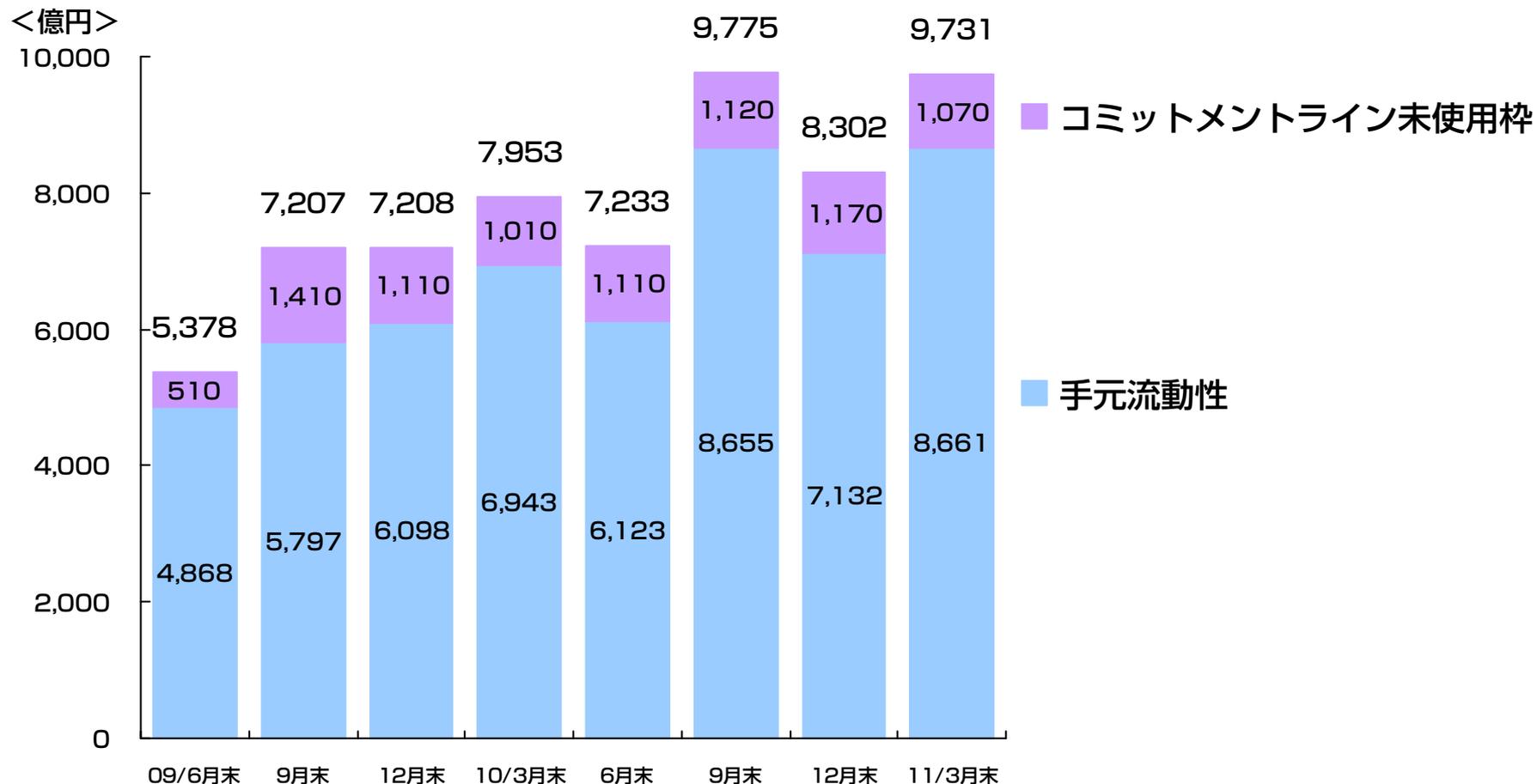
■ リース残高は安定的に推移



※ リース取引契約日が2008年4月1日より前の所有権移転外ファイナンス・リース取引

手元流動性

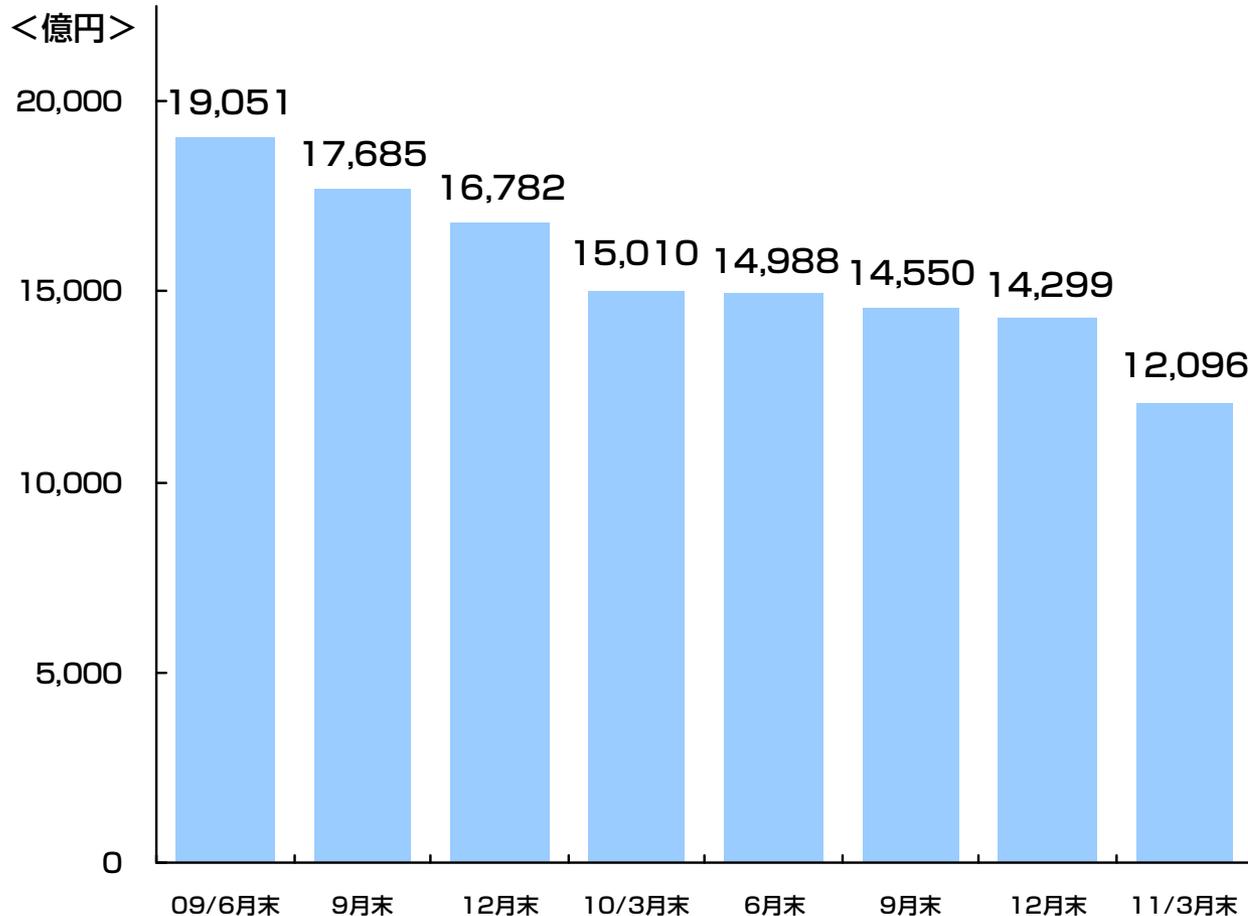
■ 潤沢な手元流動性を維持



- ※ 1. 手元流動性=現金及び預金 + 流動資産に含まれる有価証券 (当社米国子会社が保有するYahoo! Inc.株式を除く)
2. コミットメントライン未使用枠=コミットメントライン枠総額-コミットメントライン借入額

純有利子負債

■ 順調に削減 前年同期比 約3,000億円削減



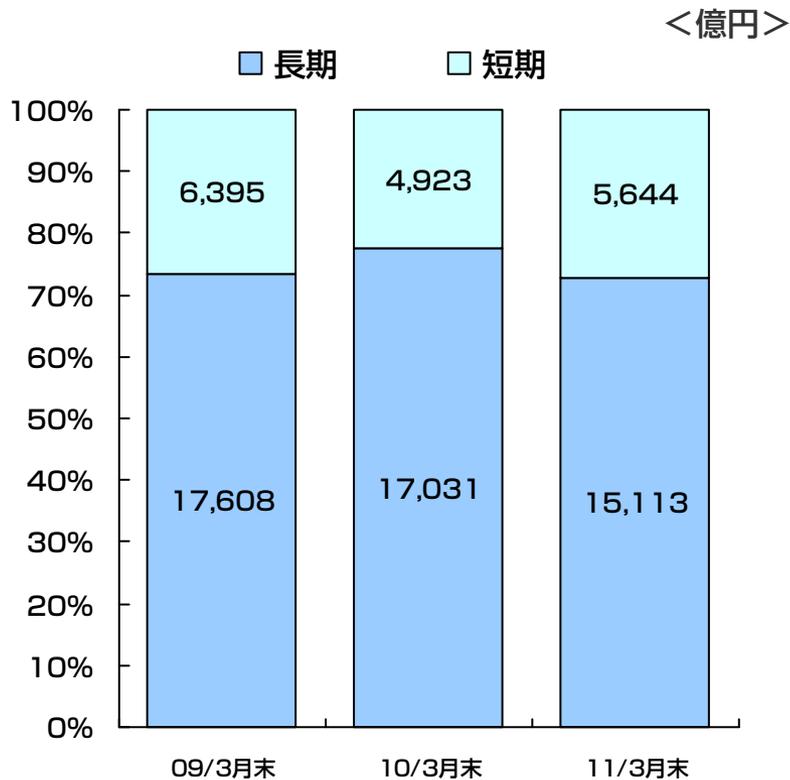
※ 1. 純有利子負債＝有利子負債－手元流動性

2. 有利子負債＝短期借入金＋商業ペーパー＋1年内償還予定の社債＋社債＋長期借入金。リース債務を含まず
2010年3月末以降は、ボーダフォン日本法人の買収に伴う事業証券化スキームにおいて発行された社債（銘柄：WBS Class B2 Funding Notes、発行体：J-WBSファンディング株）のうち、当社が取得した額面270億円を除く

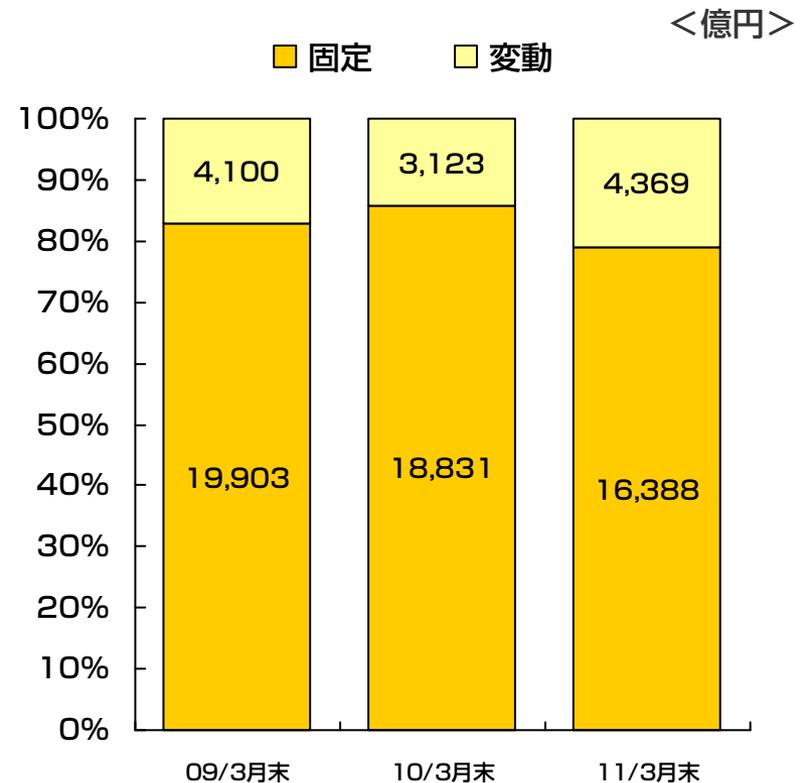
3. 手元流動性＝現金及び預金＋流動資産に含まれる有価証券（当社米国子会社が保有するYahoo! Inc.株式を除く）

有利子負債の長短・固定変動比率推移

有利子負債
長短比



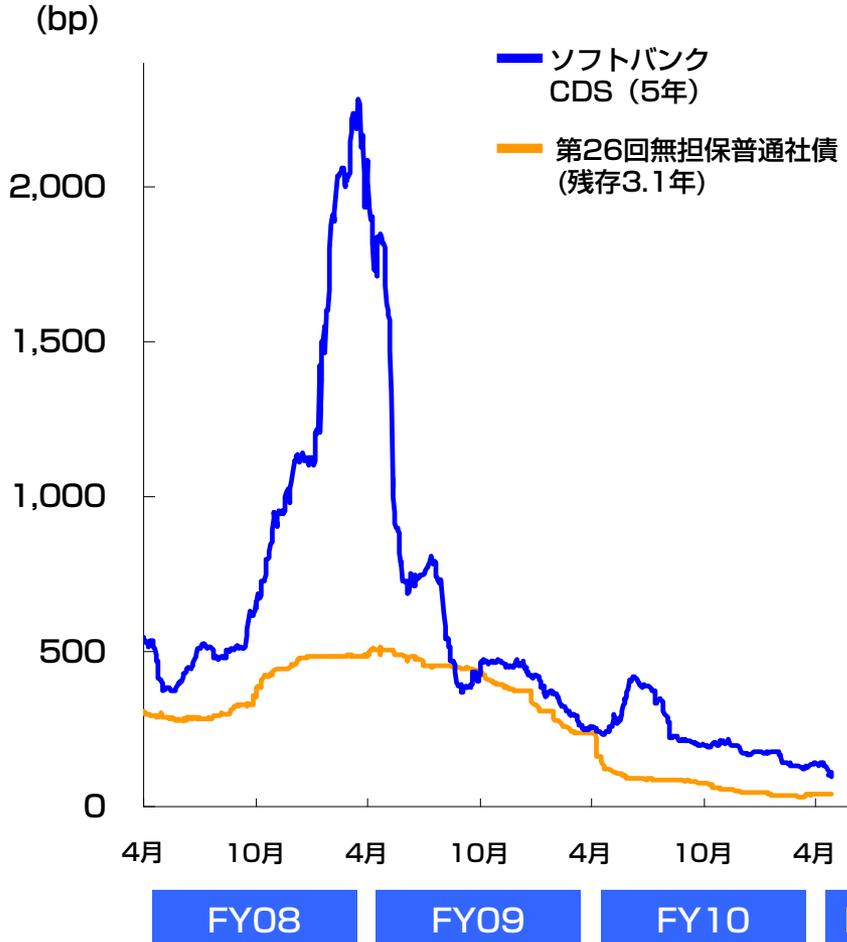
有利子負債
固定変動比



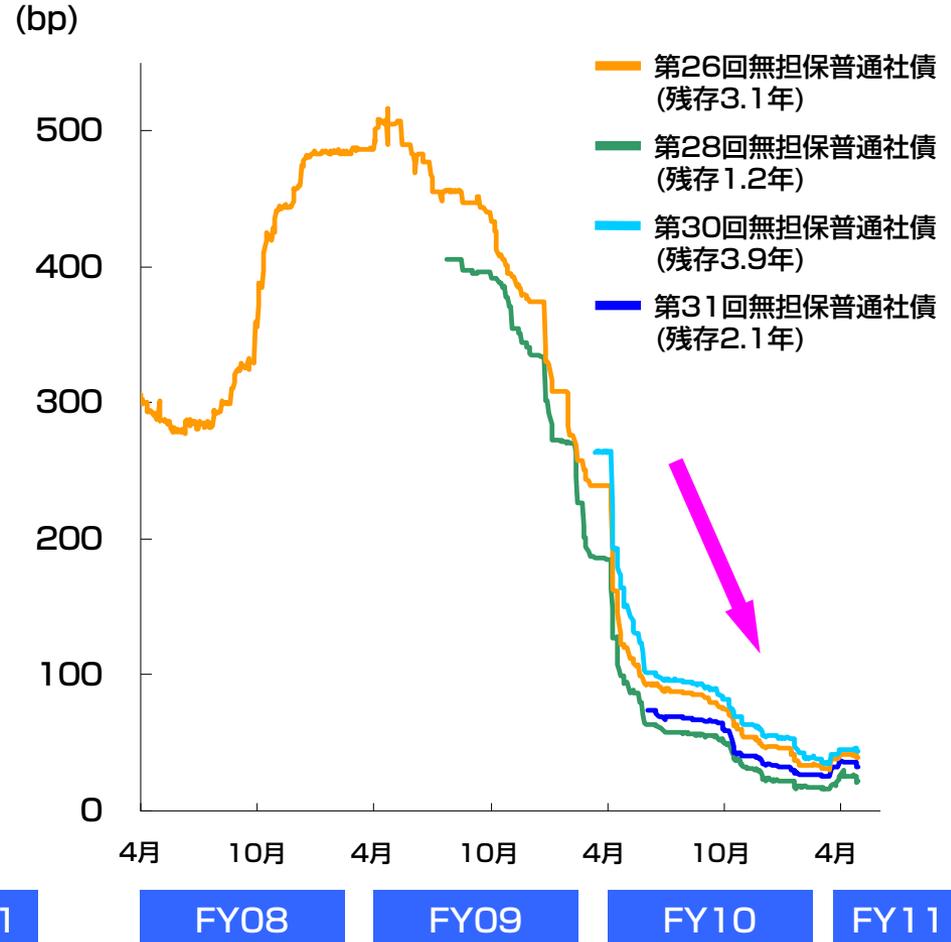
※ 有利子負債＝短期借入金＋商業紙＋1年内償還予定の社債＋社債＋長期借入金。リース債務を含まず
2010年3月末以降は、ボーダフォン日本法人の買収に伴う事業証券化スキームにおいて発行された社債（銘柄：WBS Class B2 Funding Notes、発行体：J-WBSファンディング(株)）のうち、当社が取得した額面270億円を除く

当社クレジット推移

CDS

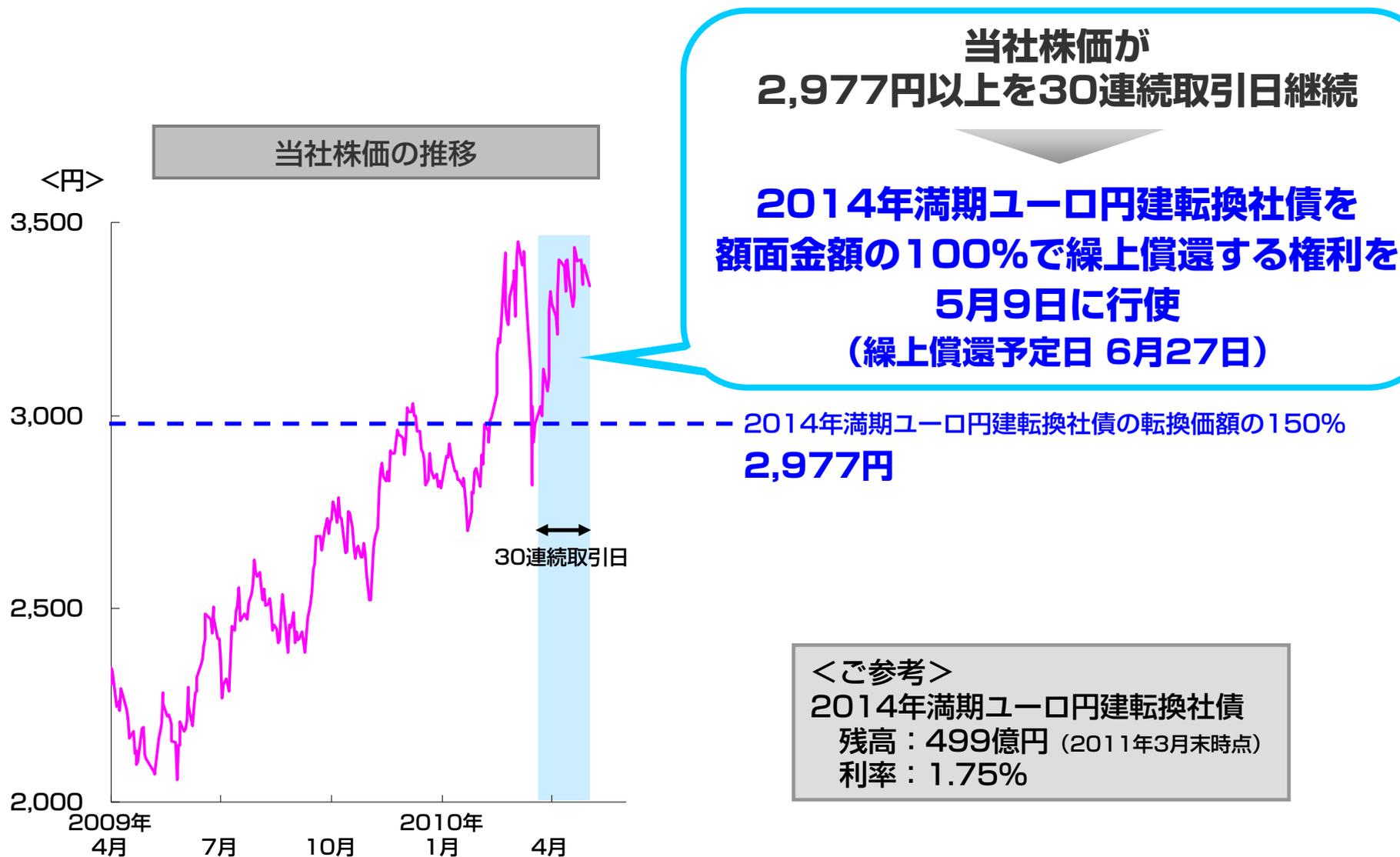


社債スプレッド



出所: ・ CDSはBloomberg
 ・ 社債スプレッドは日本証券業協会の売買参考統計値を基に当社算出
 ※ CDS (Credit Default Swap)

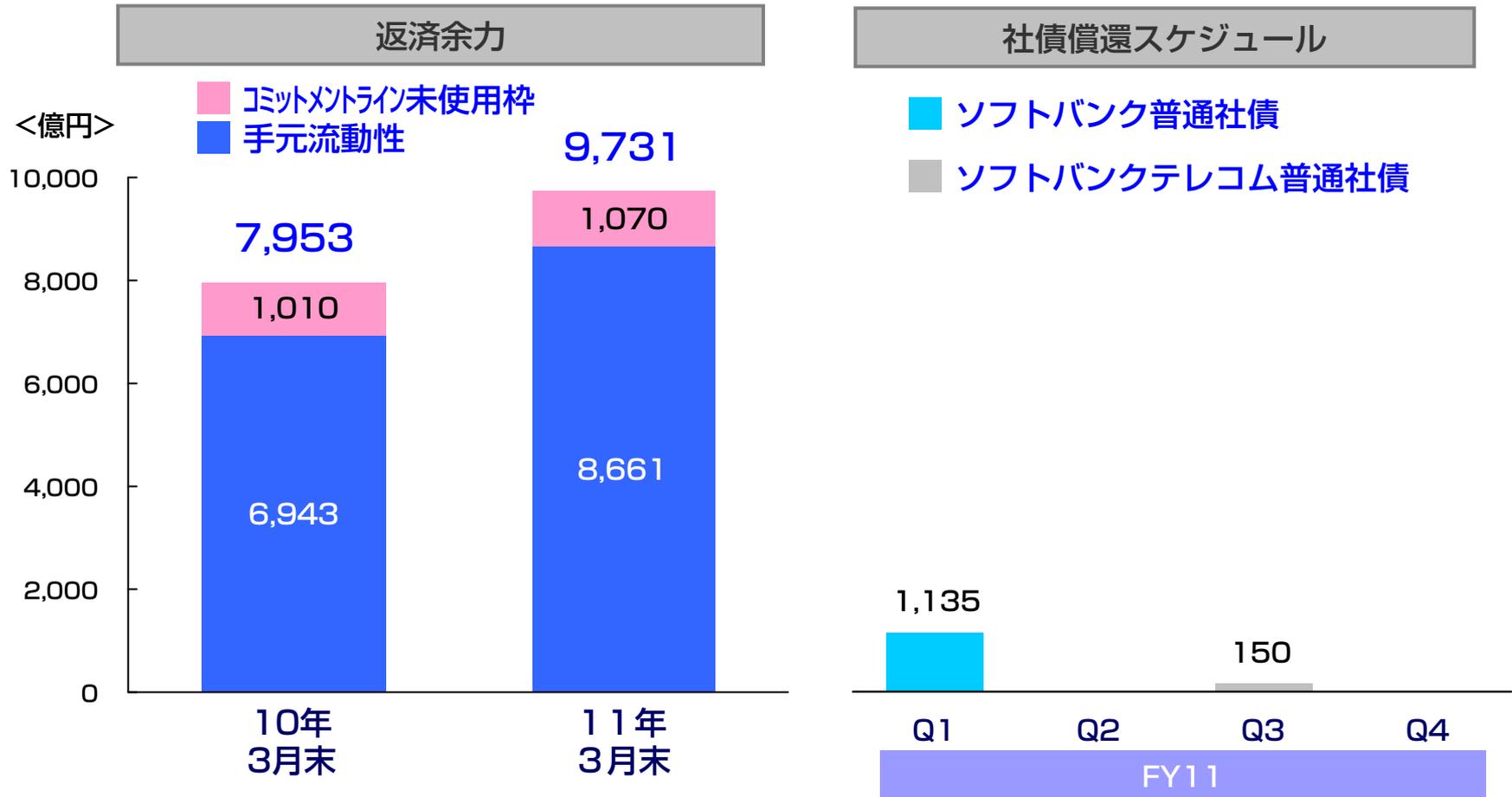
ユーロ円建転換社債の繰上償還



※ 当社の転換社債は、当社普通株式株価の終値が30連続取引日にわたり、転換価額の150%以上であった場合、当社の選択により、本社債の所持人に対して事前の通知を行うことにより、残存する本社債の全部を、その額面金額の100%に当該償還日までの経過利息を付して繰上償還することが可能

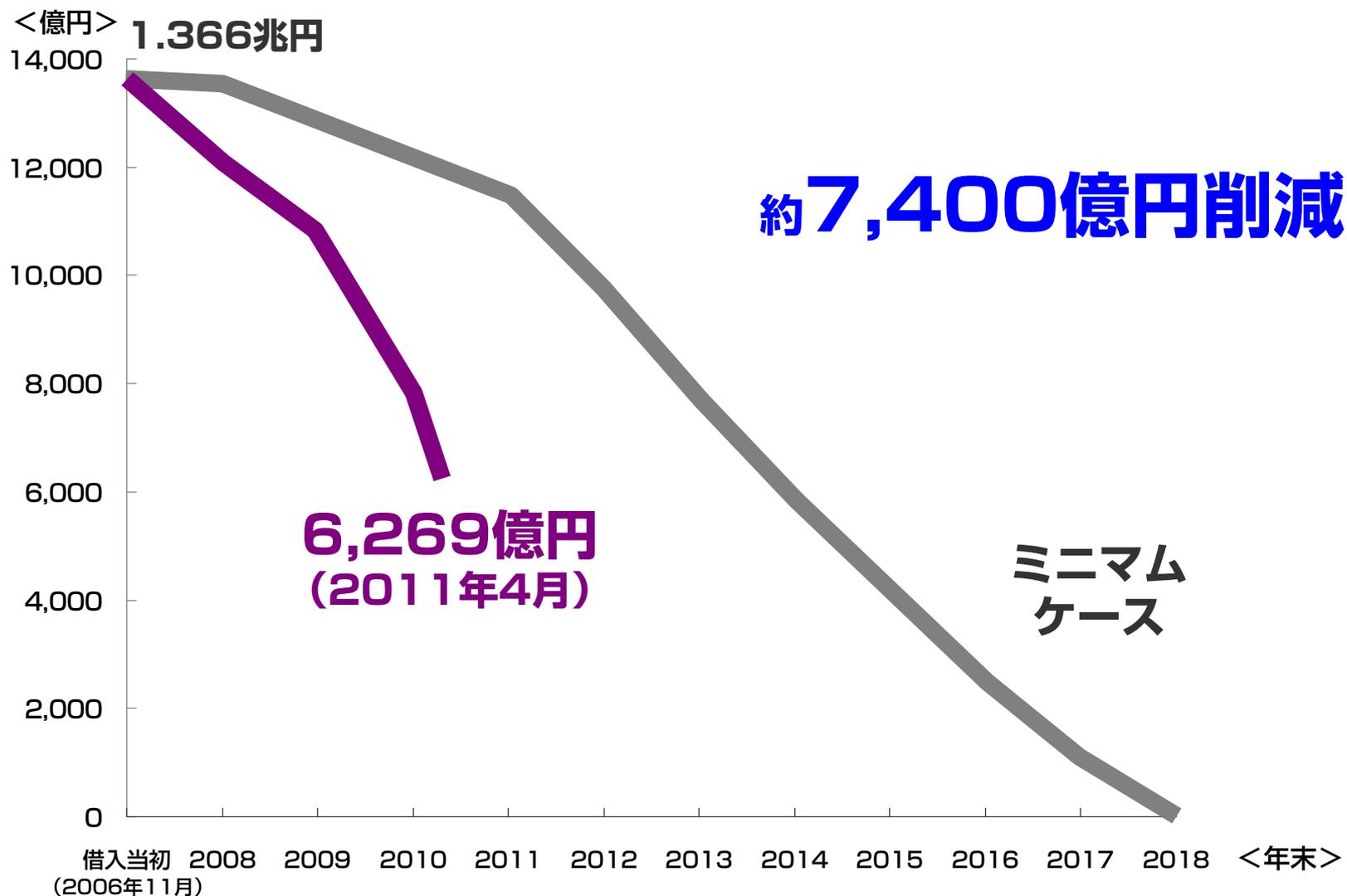
社債償還スケジュール

■ 十分な返済余力を保有



※1. コミットメントライン未使用枠 = コミットメントライン枠総額 - コミットメントライン借入額
 ※2. 手元流動性 = 現金及び預金 + 流動資産に含まれる有価証券 (当社米国子会社が保有するYahoo! Inc.株式を除く)

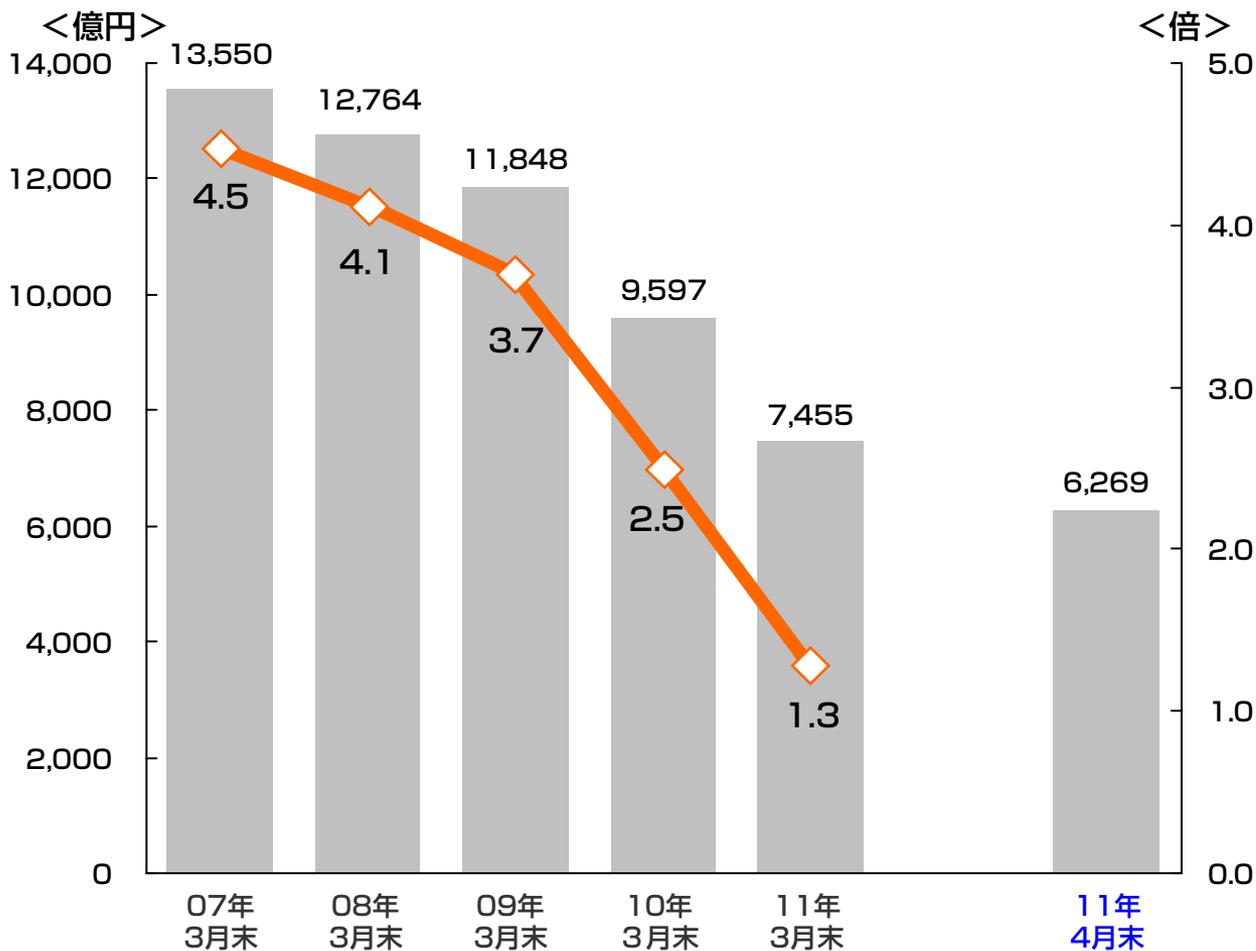
SBMローン残高



※ 2010年3月末以降、当社が取得したWBS Class B2 Funding Notes (実質的にSBMローンの一部) の額面270億円をSBMローンから控除

SBMローン残高

■ 4月に約1,200億円を返済



移動体通信事業
レバレッジレシオ
1.3倍
(11/3月末)

純有利子負債ベース
0.6倍

※1. 2010年3月末以降、当社が取得したWBS Class B2 Funding Notes (実質的にSBMローンの一部) の額面270億円をSBMローンから控除。

2. レバレッジレシオ=有利子負債÷EBITDA (移動体通信事業)

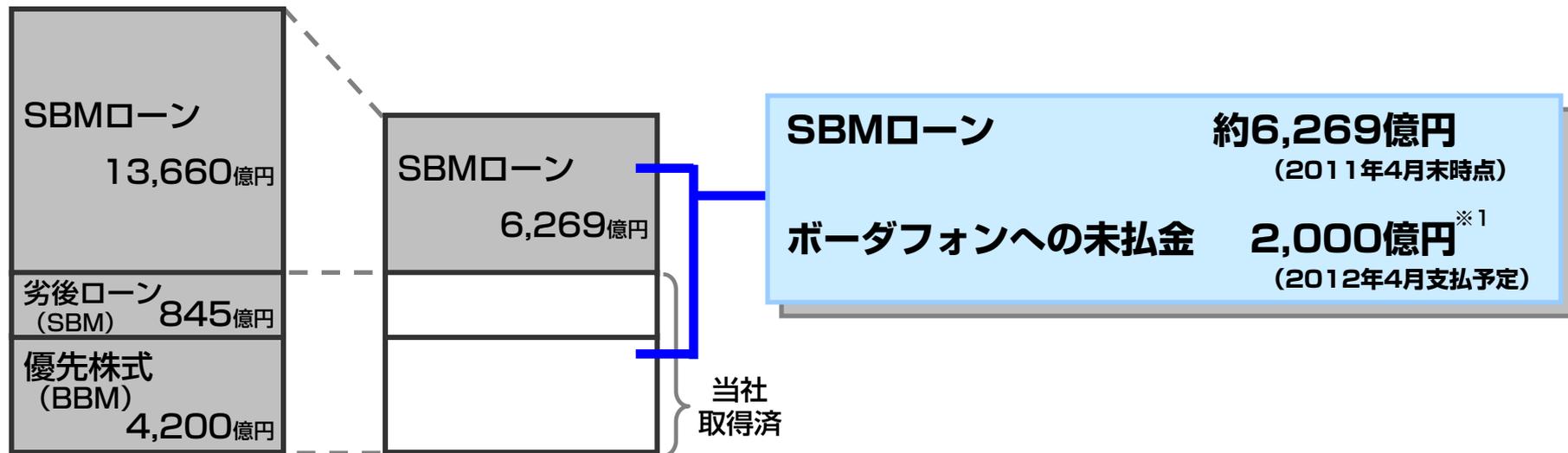
3. 純有利子負債=有利子負債-手元流動性

有利子負債=短期借入金+コマーシャルペーパー+1年内償還予定の社債+社債+長期借入金。リース債務を含まず。
れる有価証券

手元流動性=現金及び預金 + 流動資産に含ま

WBSリファイナンス

WBSにおける負債および優先株式等の構成
(イメージ)

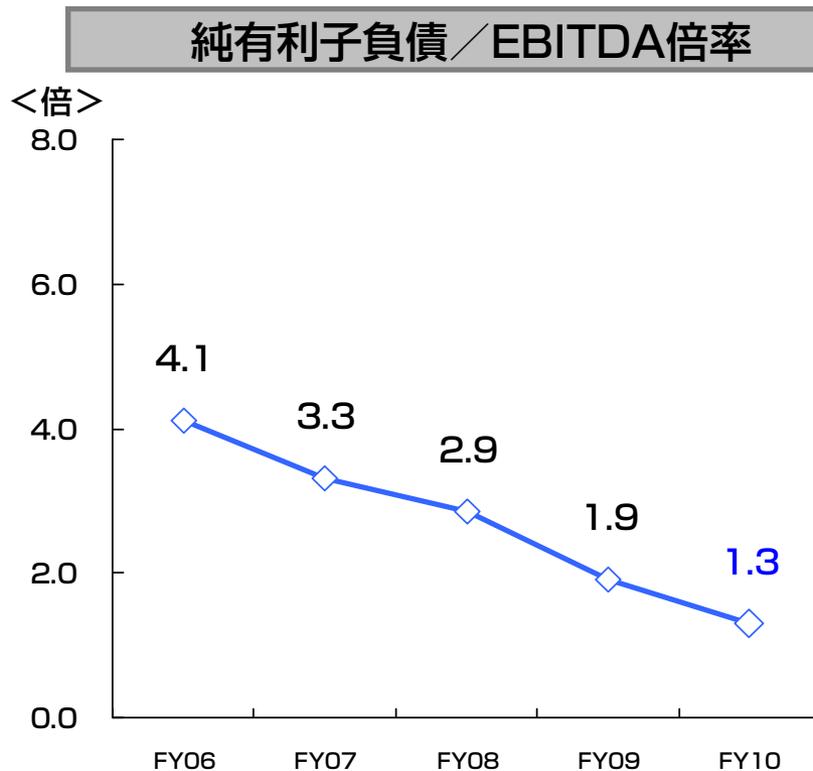
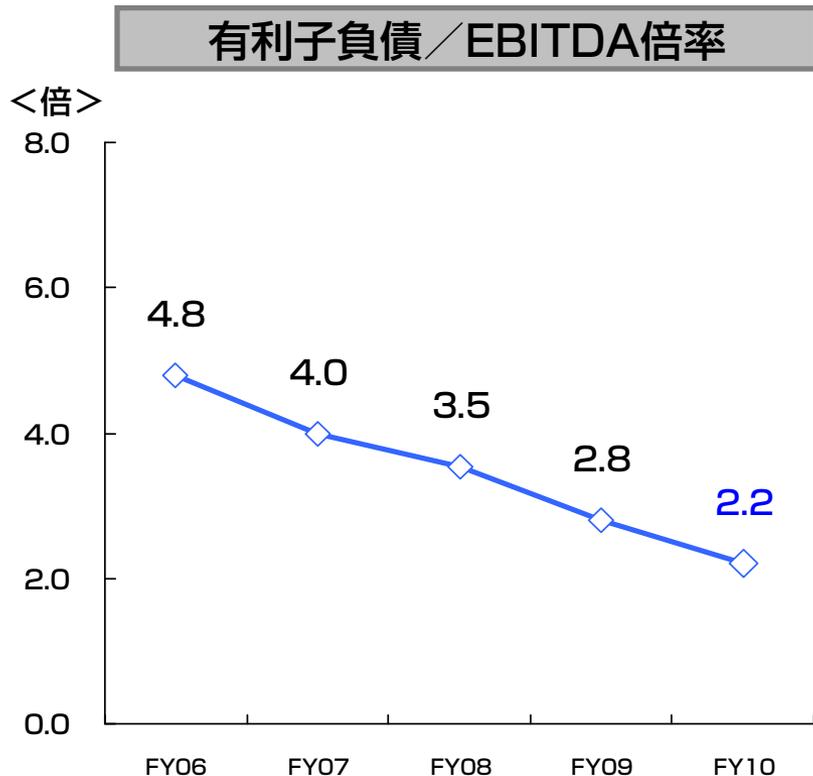


**ノンリコースローン完済後は
連結CFの一体運営が可能に**

※1. BBMが発行した優先株式等を当社がボータフォングループから2010年12月に取得。取得代金のうち2,000億円を2012年4月に支払予定
 2. WBS：ボータフォン日本法人の買収に伴う事業証券化スキーム SBM:ソフトバンクモバイル BBM：BBモバイル
 3. 2010年3月末以降、当社が取得したWBS Class B2 Funding Notes (実質的にSBMローンの一部) の額面270億円をSBMローンから控除

指標改善① 有利子負債／EBITDA倍率

■ 純有利子負債／EBITDA倍率は1倍割れが視野に



※1. 純有利子負債＝有利子負債－手元流動性

2. 有利子負債＝短期借入金＋コマーシャルペーパー＋1年内償還予定の社債＋社債＋長期借入金。リース債務を含まず
2010年3月末以降は、ボーダフォン日本法人の買収に伴う事業証券化スキームにおいて発行された社債（銘柄：WBS Class B2 Funding Notes、発行体：J-WBSファンディング(株)）のうち、当社が取得した額面270億円を除く

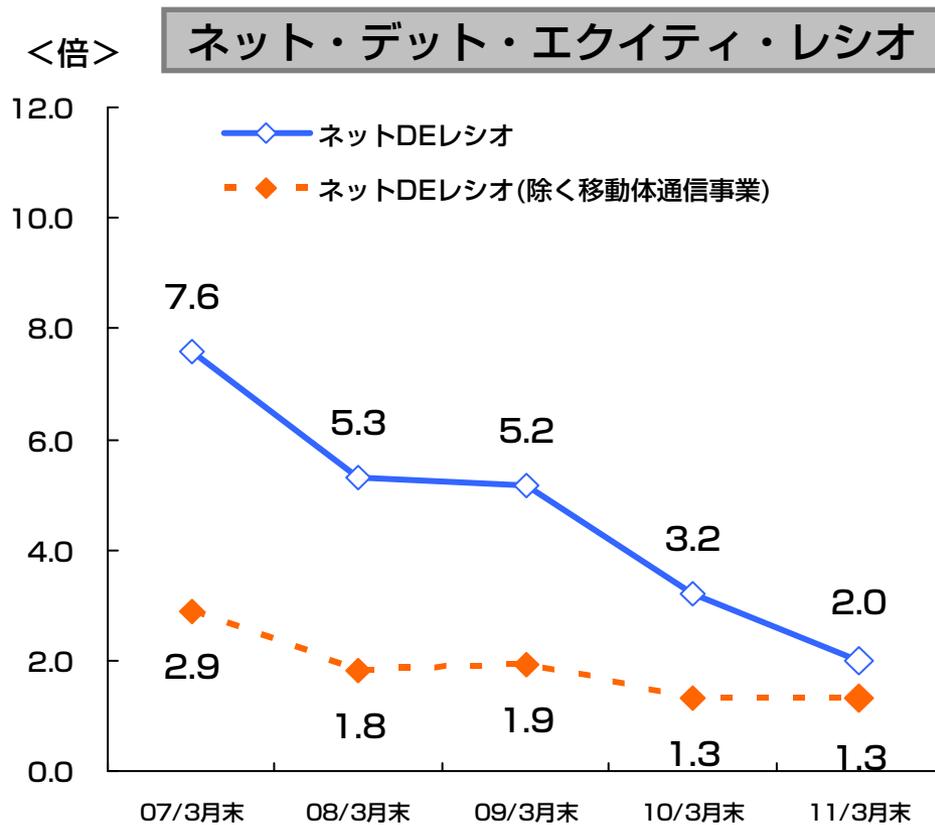
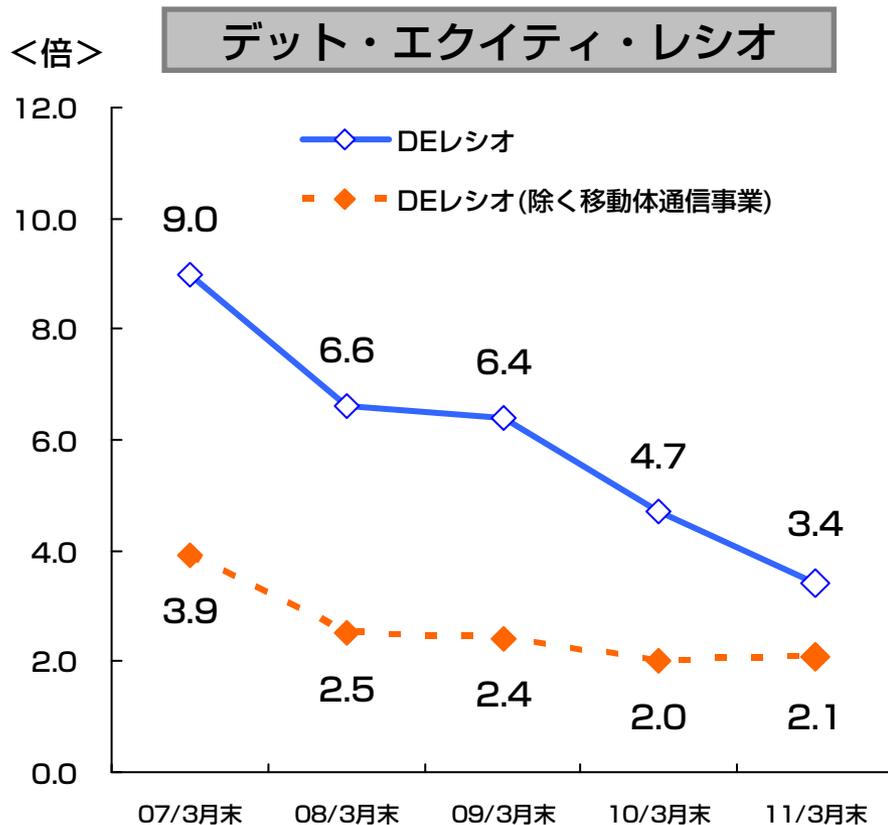
3. 手元流動性＝現金及び預金＋流動資産に含まれる有価証券（当社米国子会社が保有するYahoo! Inc.株式を除く）

4. FY06の有利子負債・純有利子負債は株券寄託取引に係る預り担保金残高を加算して遡及修正

5. EBITDA＝営業損益＋減価償却費＋のれん償却費＋営業費用に含まれる固定資産除却損

指標改善② デット・エクイティ・レシオ

■ 着実な改善が進む

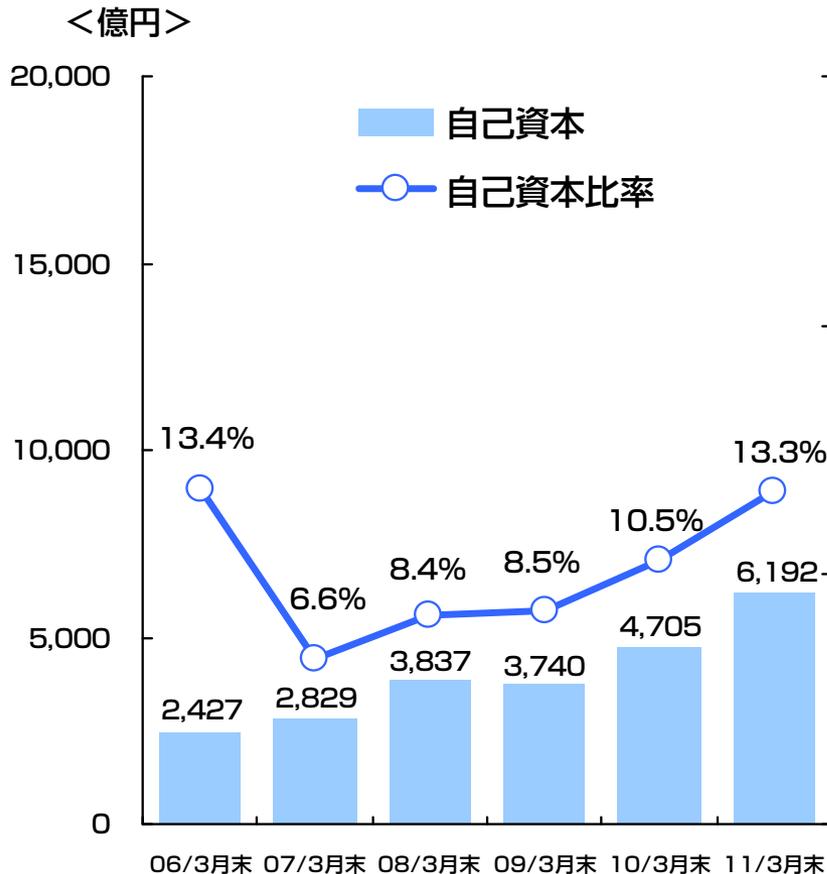


- ※ 1. デット・エクイティ・レシオ=有利子負債÷自己資本
 2. ネット・デット・エクイティ・レシオ=純有利子負債÷自己資本
 3. 純有利子負債=有利子負債-手元流動性
 4. 有利子負債=短期借入金+コマーシャルペーパー+1年内償還予定の社債+社債+長期借入金。リース債務を含まず
 2010年3月末以降は、ボーダフォン日本法人の買収に伴う事業証券化スキームにおいて発行された社債（銘柄：WBS Class B2 Funding Notes、発行体：J-WBSファンディング株）のうち、当社が取得した額面270億円を除く
 5. 手元流動性=現金及び預金 + 流動資産に含まれる有価証券（当社米国子会社が保有するYahoo! Inc.株式を除く）
 6. 除く移動体通信事業：連結有利子負債および純有利子負債残高から移動体通信事業の残高をそれぞれ控除
 7. 07/3月末の有利子負債・純有利子負債は株券寄託取引に係る預り担保金残高を加算して遡及修正

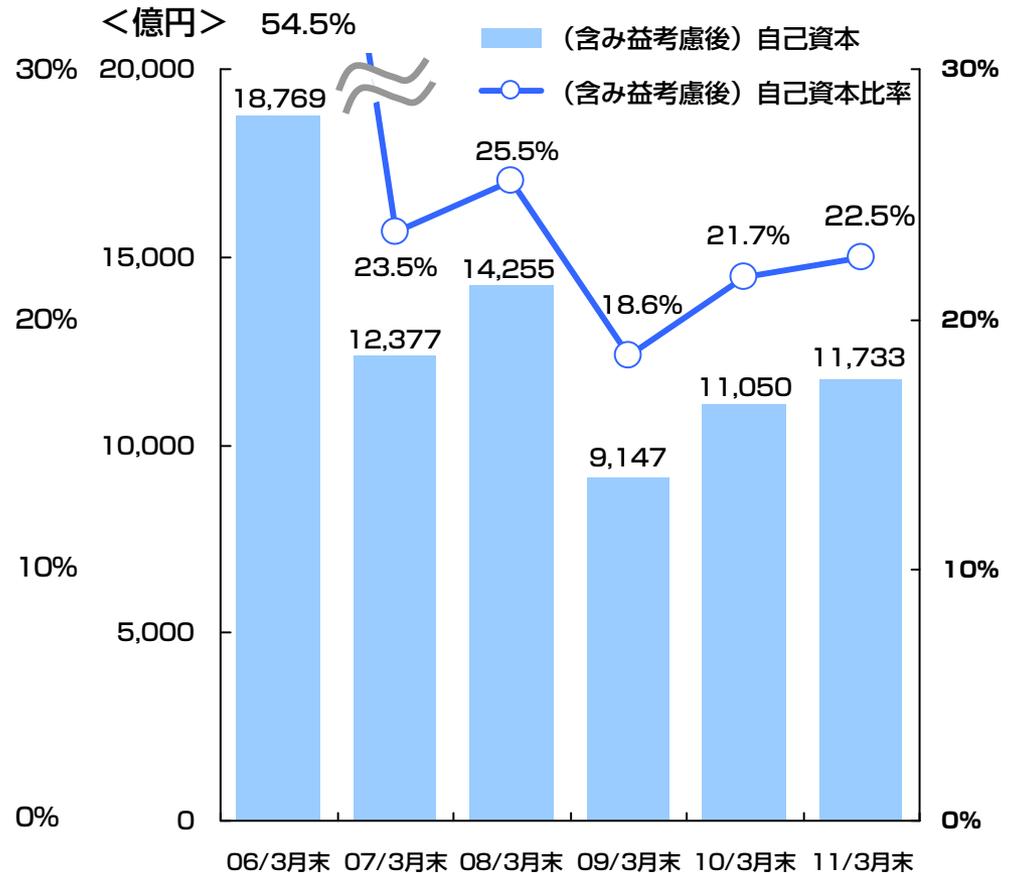
指標改善③ 自己資本比率

■ 自己資本比率は移動体通信事業買収前の水準に回復

自己資本比率



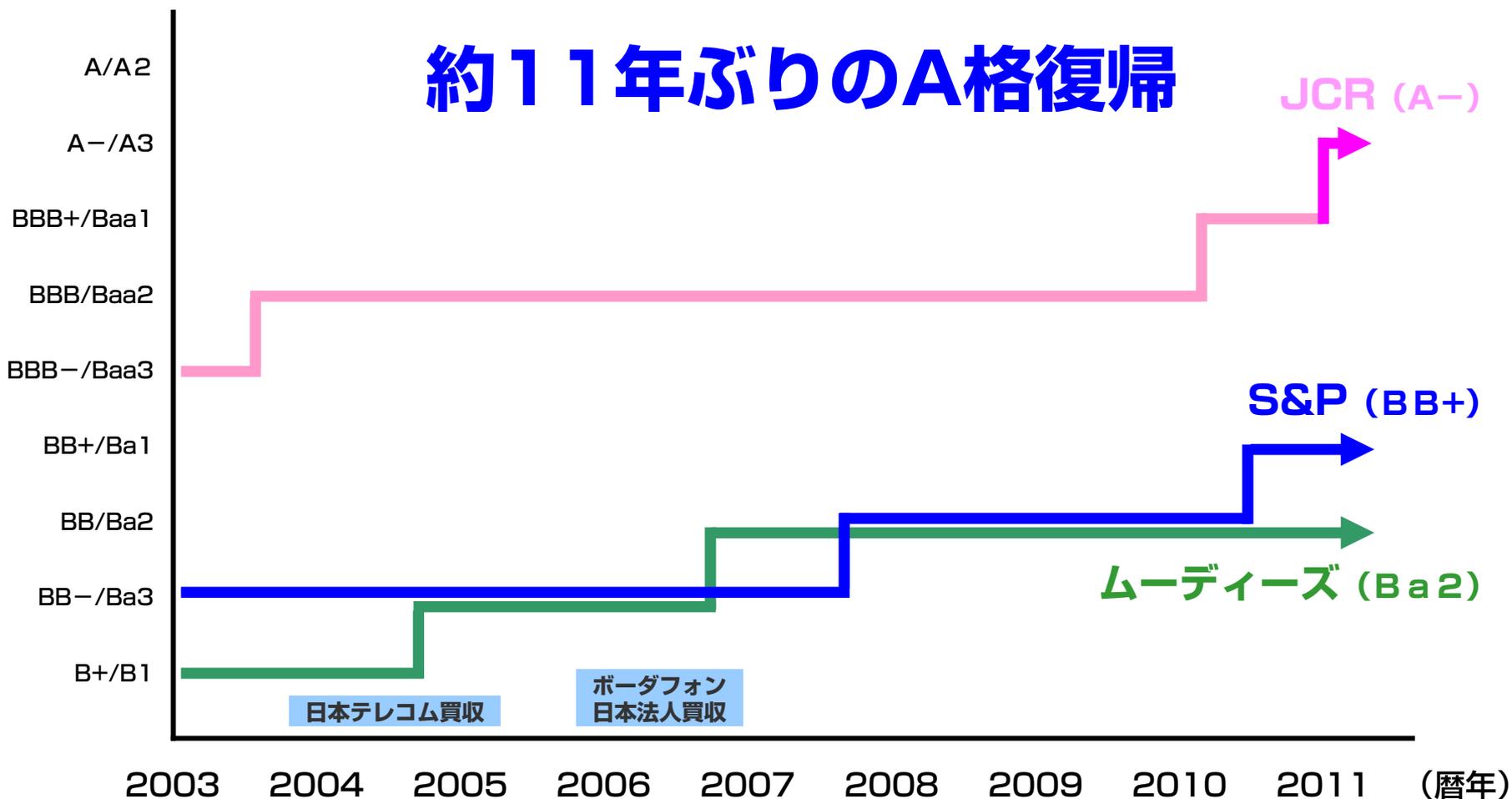
(ご参考) 自己資本比率*
<株式含み益考慮後>



* 株式含み益考慮後の自己資本および自己資本比率は、当社および当社国内外100%子会社などが直接保有する、投資有価証券(上場・公開企業のみ)の各期末の株価に基づき当社算出
算出過程の詳細は「2011年3月期 決算アナリスト説明会 補足資料」の8ページを参照

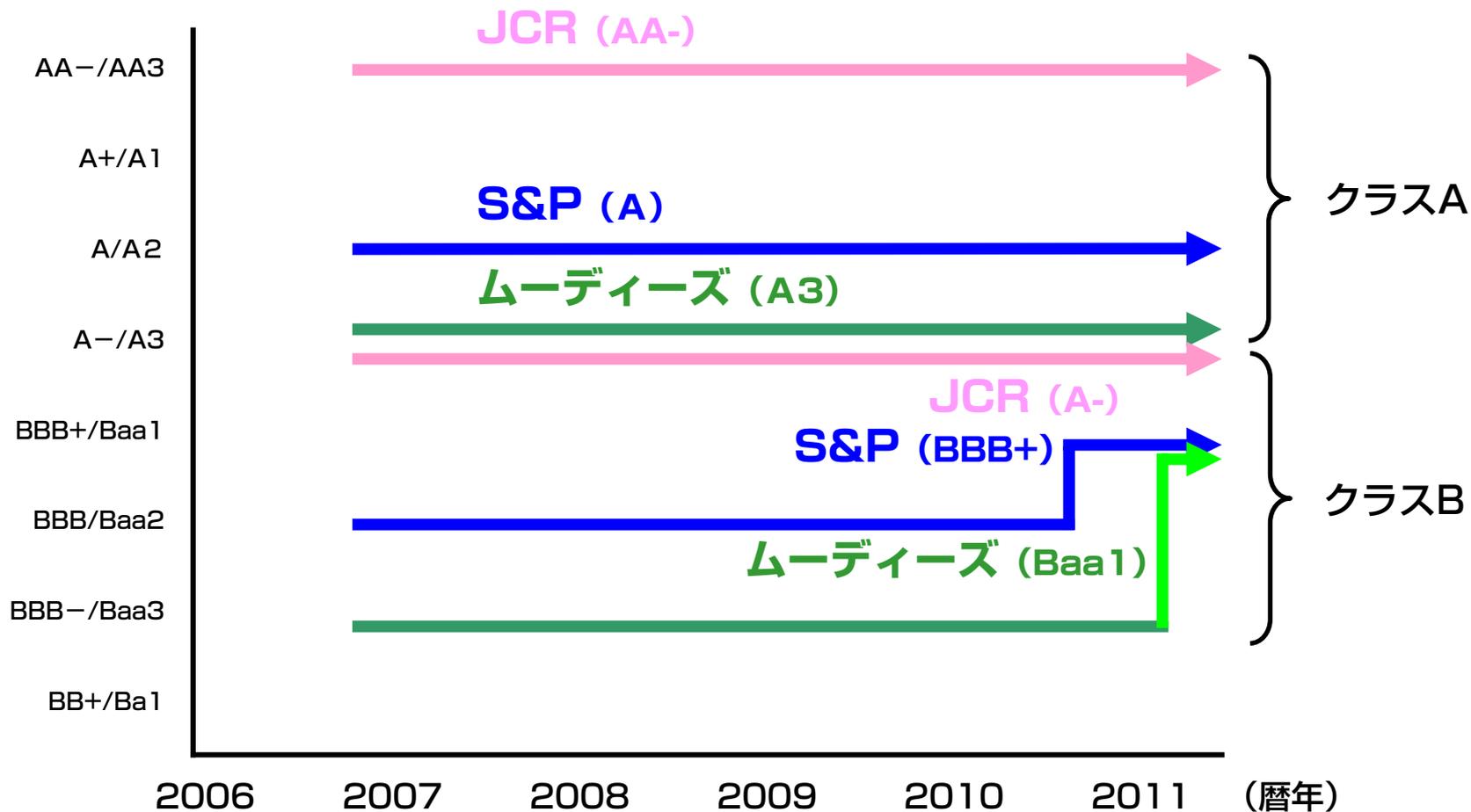
ソフトバンク格付けの推移

■ JCR格上げ (BBB+ → A-)



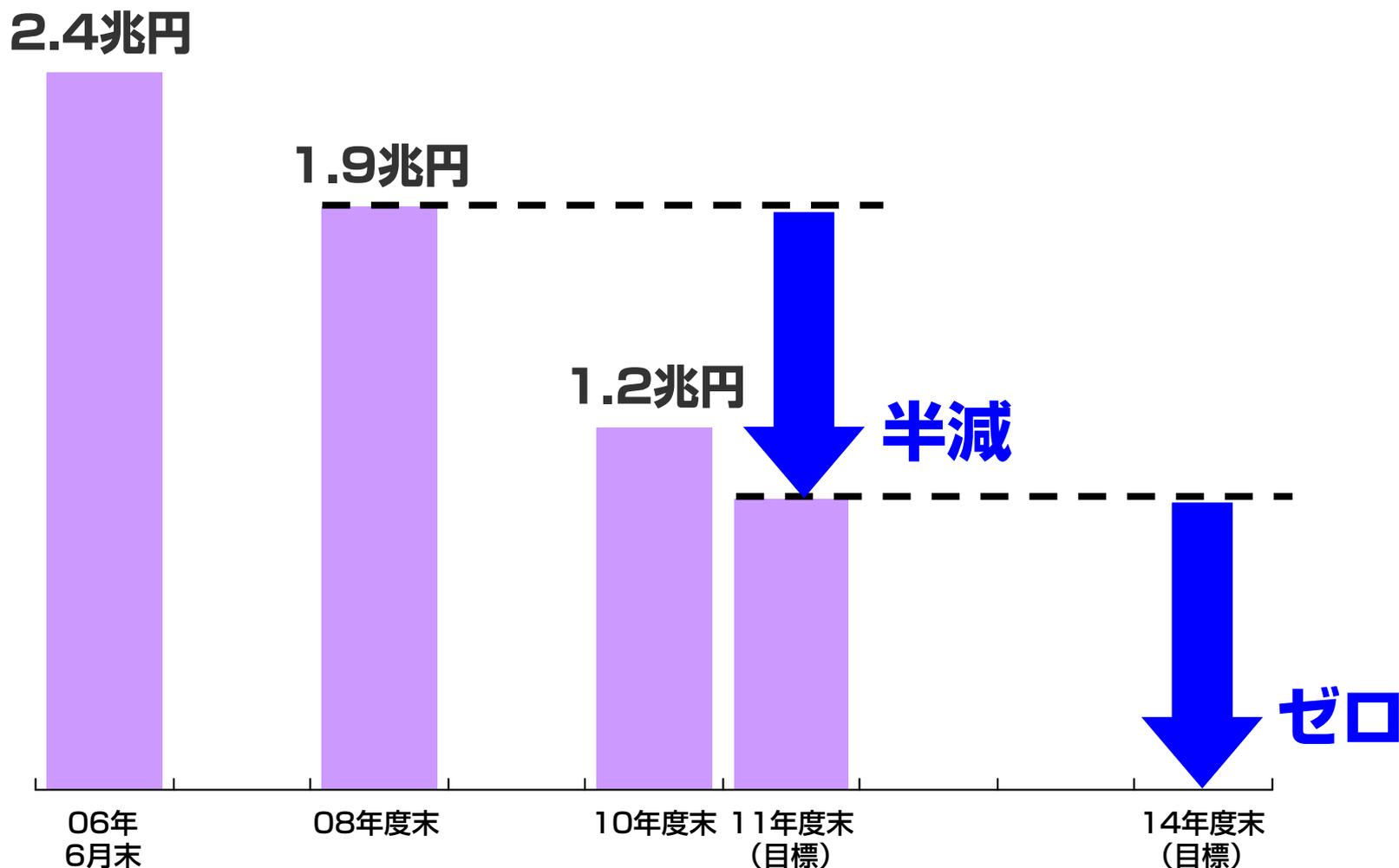
WBS格付けの推移

■ クラスB：ムーディーズ格上げ (Baa3 → Baa1)



※ WBS：ボーダフォン日本法人の買収に伴う事業証券化スキーム

純有利子負債削減コミットメント



- ※ 1. 純有利子負債 = 有利子負債 - 手元流動性
- 2. 有利子負債 = 短期借入金 + コマーシャルペーパー + 1年内償還予定の社債 + 社債 + 長期借入金。リース債務を含まず
2010年3月末以降は、ボーダフォン日本法人の買収に伴う事業証券化スキームにおいて発行された社債（銘柄：WBS Class B2 Funding Notes、発行体：J-WBSファンディング株）のうち、当社が取得した額面270億円を除く
- 3. 手元流動性 = 現金及び預金 + 流動資産に含まれる有価証券（当社米国子会社が保有するYahoo! Inc.株式を除く）
- 4. 半減：08年度末から

コミットメントに変更なし

3年間累計FCF[※] 1兆円超 (2009~2011年度)

純有利子負債[※] 半減 (2011年度末までに)

純有利子負債[※] ゼロ (2014年度末までに)

達成までの間は大規模投資は実行しない

※1. フリーキャッシュフロー(FCF、純現金収支) = 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. 純有利子負債 = 有利子負債 - 手元流動性

3. 有利子負債 = 短期借入金 + コマーシャルペーパー + 1年内償還予定の社債 + 社債 + 長期借入金。リース債務を含まず
2010年3月末以降は、ボーダフォン日本法人の買収に伴う事業証券化スキームにおいて発行された社債（銘柄：WBS Class B2 Funding Notes、発行体：J-WBSファンディング(株)）のうち、当社が取得した額面270億円を除く

4. 手元流動性 = 現金及び預金 + 流動資産に含まれる有価証券（当社米国子会社が保有するYahoo! Inc.株式を除く）

2011年度の財務戦略

成長戦略と財務改善のバランス追求

1. さらなる成長への足固め

- フリーキャッシュフローを設備投資に優先配分
- 戦略的事業投資にも積極対応
- 投資先企業の価値向上に注力

2. 信用力強化は新たなステージへ

- WBSリファイナンスによりノンリコースローン完済へ
- 純有利子負債ゼロへ向けた着実な債務削減
- 財務改善・WBSリファイナンスにより格付けUP実現へ

3. 投資家および市場重視の徹底

- 調達手段の多様性と柔軟性を引き続き追求
- 国内外金融機関との関係強化継続し、主要市場へアクセス

(ご参考) 社債明細表

<百万円>

会社名	銘柄	発行年月日	償還期限	利率 (%、年)	担保	10年3月末	11年3月末	対前期末比
ソフトバンク	第24回無担保普通社債 (福岡ソフトバンクホークス社債)	2007年4月26日	2010年4月26日	2.72	なし	20,000	—	▲ 20,000
	第22回無担保普通社債	2005年9月14日	2010年9月14日	1.98	なし	34,400	—	▲ 34,400
	第27回無担保普通社債 (福岡ソフトバンクホークス社債)	2009年6月11日	2011年6月10日	5.10	なし	60,000	60,000	—
	第25回無担保普通社債	2007年6月19日	2011年6月17日	3.39	なし	53,500	53,500	—
	第28回無担保普通社債	2009年7月24日	2012年7月24日	4.72	なし	30,000	30,000	—
	第29回無担保普通社債 (福岡ソフトバンクホークス社債)	2009年9月18日	2012年9月18日	4.52	なし	65,000	65,000	—
	2013年満期ユーロ円建 転換社債型新株予約権付社債*	2003年12月30日	2013年3月31日	1.50	なし	49,998	49,998	—
	第31回無担保普通社債	2010年6月2日	2013年5月31日	1.17	なし	—	25,000	25,000
	第33回無担保普通社債	2010年9月17日	2013年9月17日	1.24	なし	—	130,000	130,000
	2013年満期ユーロ円建普通社債	2006年10月12日	2013年10月15日	7.75	なし	47,625 (355Mユーロ)	—	▲47,625 (▲355Mユーロ)
	2014年満期ユーロ円建 転換社債型新株予約権付社債*	2003年12月30日	2014年3月31日	1.75	なし	50,000	49,992	▲ 8
	第26回無担保普通社債	2007年6月19日	2014年6月19日	4.36	なし	14,900	14,900	—
	第30回無担保普通社債	2010年3月11日	2015年3月11日	3.35	なし	30,000	30,000	—
	第32回無担保普通社債	2010年6月2日	2015年6月2日	1.67	なし	—	25,000	25,000
	第34回無担保普通社債	2011年1月25日	2016年1月25日	1.10	なし	—	45,000	45,000
第35回無担保普通社債	2011年1月25日	2018年1月25日	1.66	なし	—	10,000	10,000	
ソフトバンクテレコム	第2回無担保普通社債	2004年12月7日	2011年12月7日	2.88	なし	15,000	15,000	—
Phoenix JT	Subordinated Notes Due 2016	2004年12月24日	2016年12月15日	5.95	なし	32,400	32,400	—
その他の社債	—	—	—	—	—	100	100	—
合計	—	—	—	—	—	502,923	635,890	132,966

* 2013年満期ユーロ円建転換社債および2014年満期ユーロ円建転換社債は、一定の条件を満たした場合、当社の請求による繰上償還の可能性がある

SoftBank

SoftBank

事業編

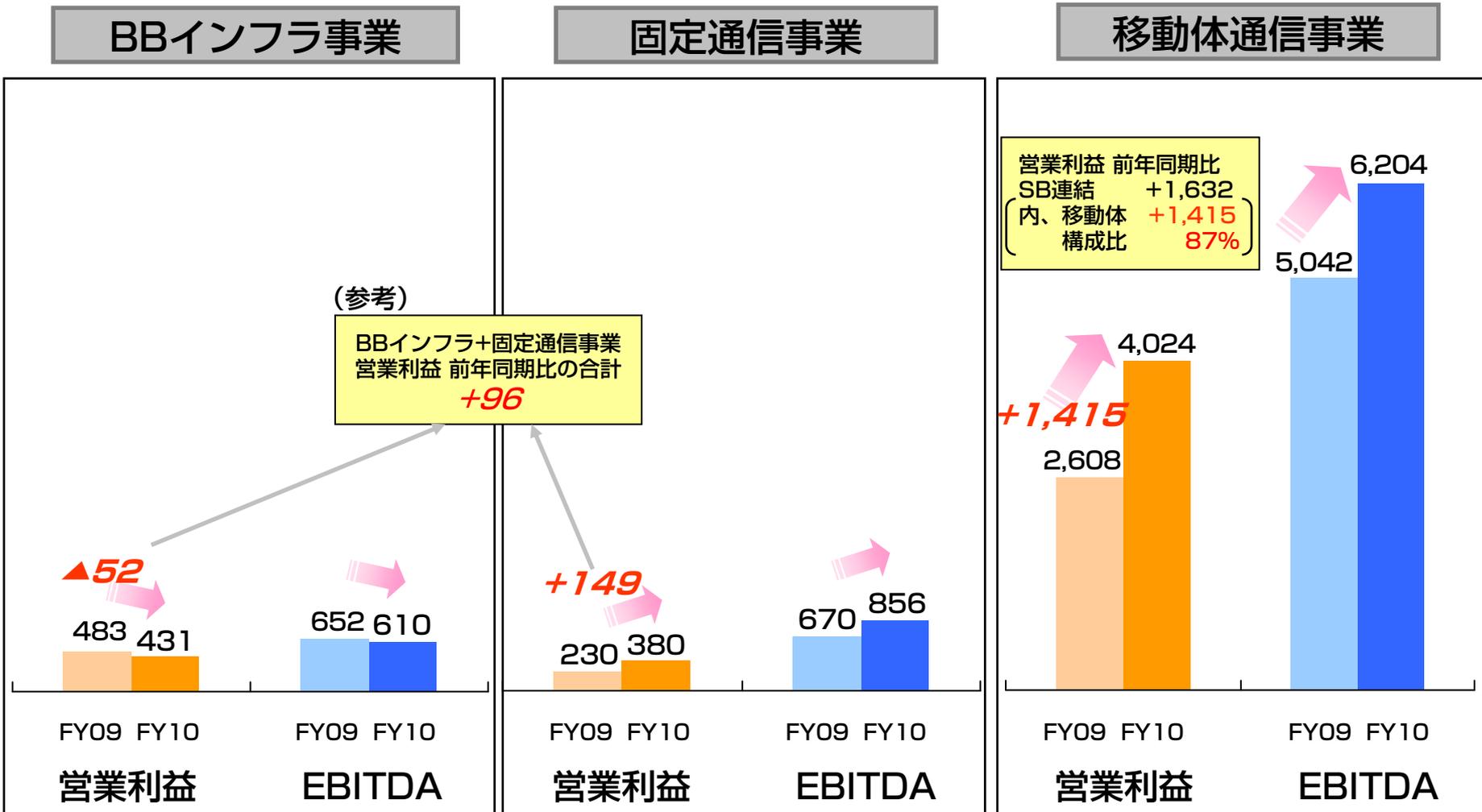
ソフトバンクモバイル株式会社 取締役 常務執行役員 財務統括 兼 CFO
ソフトバンクBB株式会社 取締役 常務執行役員 財務統括 兼 CFO
ソフトバンクテレコム株式会社 取締役 常務執行役員 財務統括

ふじはら
藤原 和彦

通信関連事業の業績概要

■移動体通信が大幅増益で連結最高益を牽引

<億円>



※ 1. セグメント別業績について：新基準の適用に伴い、2009年度の業績は新基準が適用されていたと仮定して算出した数値を表示

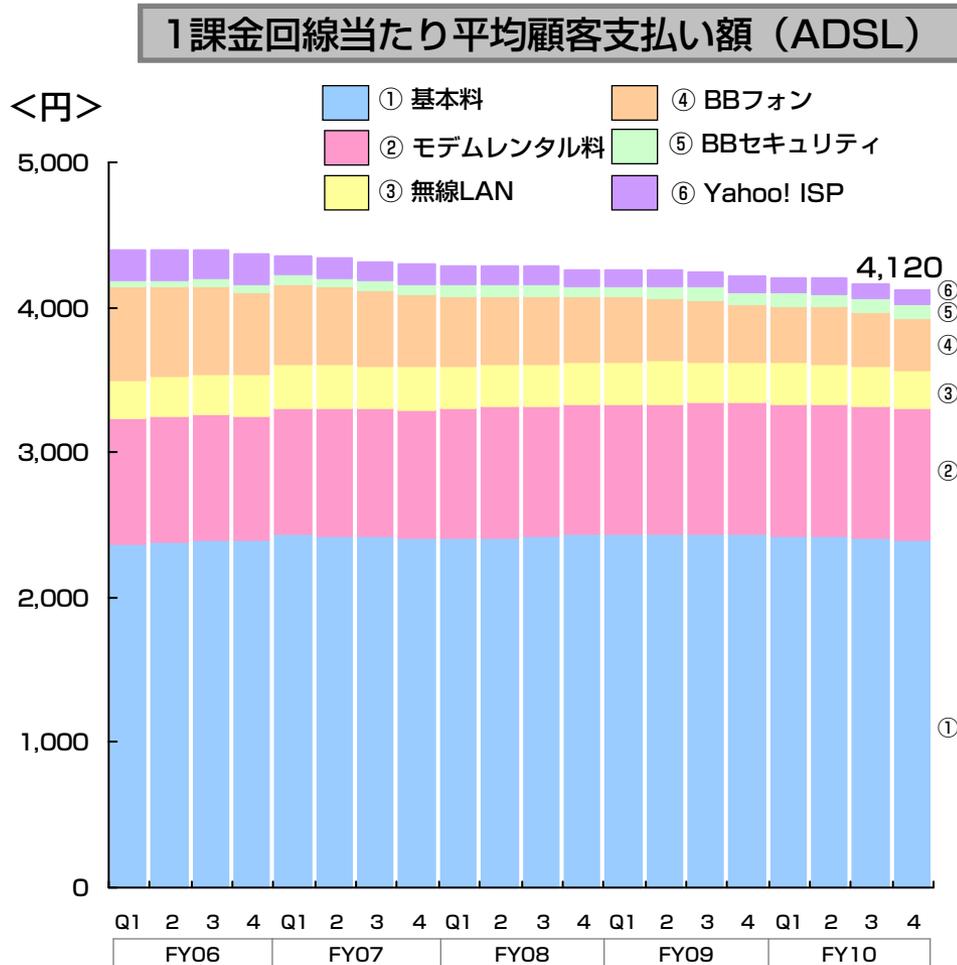
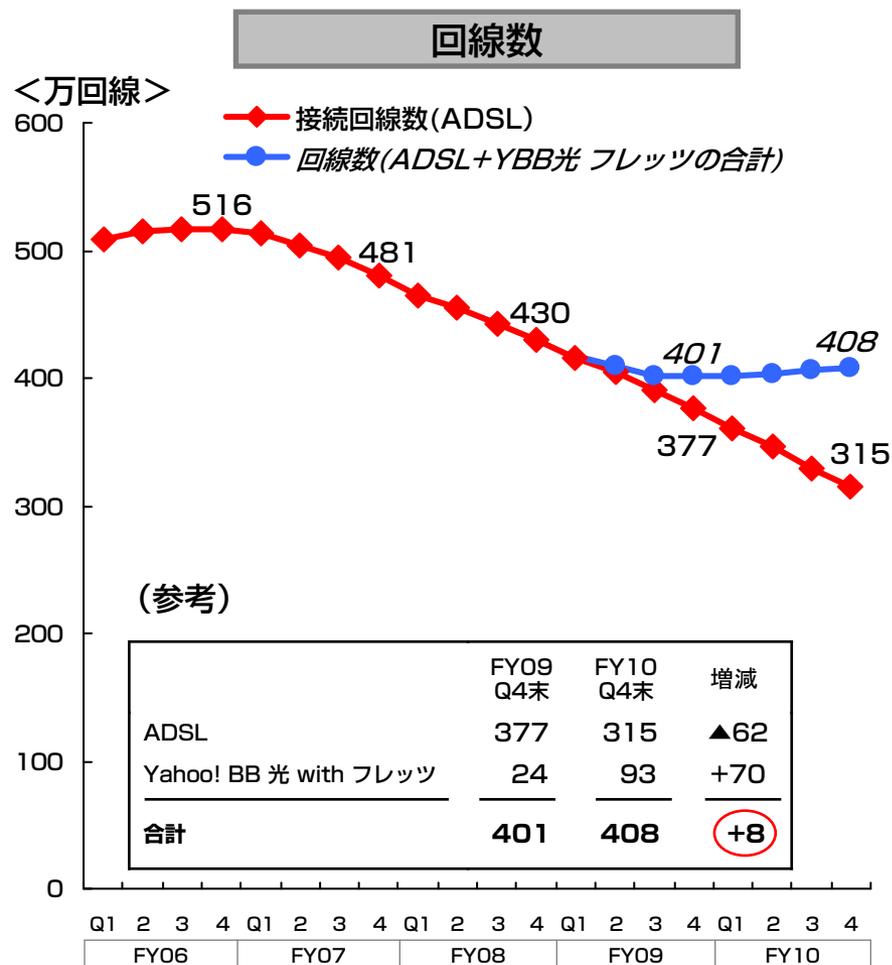
2. EBITDA=営業損益+減価償却費+のれん償却額+営業費用に含まれる固定資産除却損

3. BBインフラ事業：ブロードバンド・インフラ事業、SB：ソフトバンク、移動体：移動体通信事業

ブロードバンド・インフラ事業

Yahoo! BB の回線数・課金回線当たり平均顧客支払額 <BB>

■ADSL回線数は減少、Yahoo! BB 光 with フレッツが増加、合計が前期超え

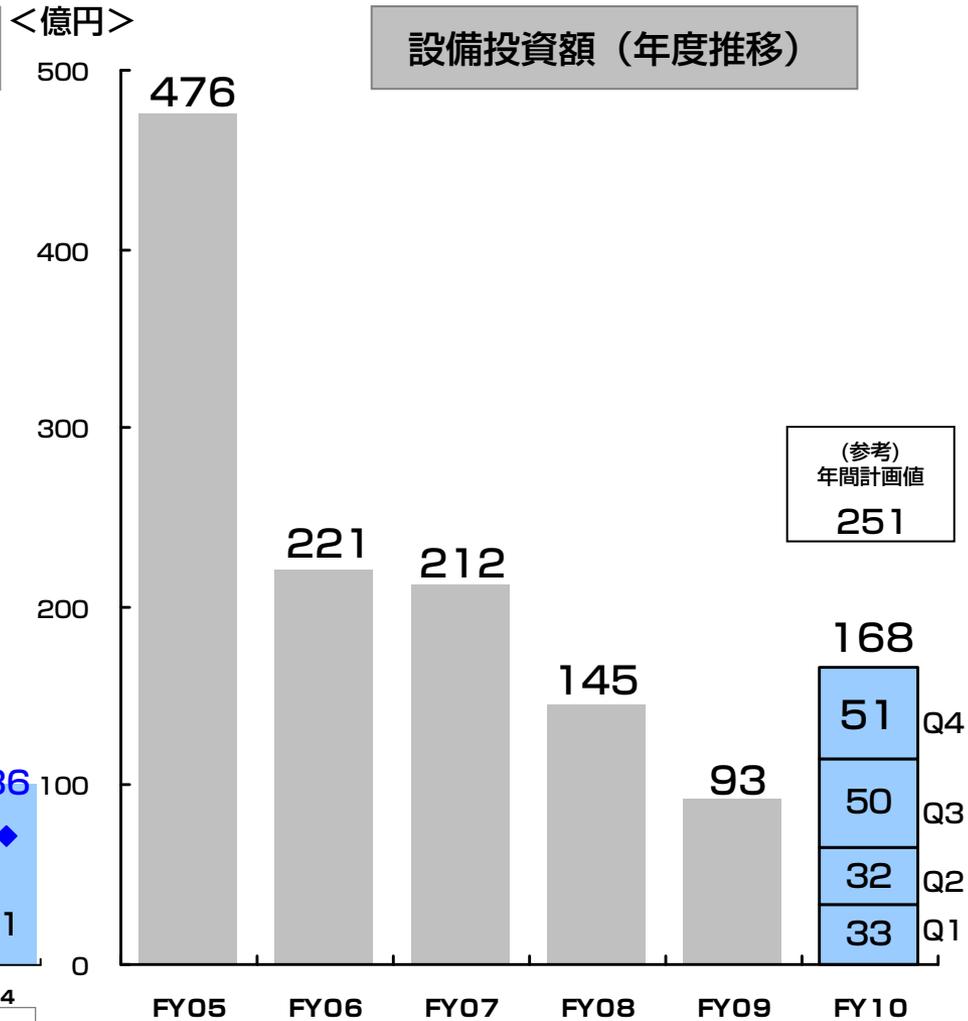
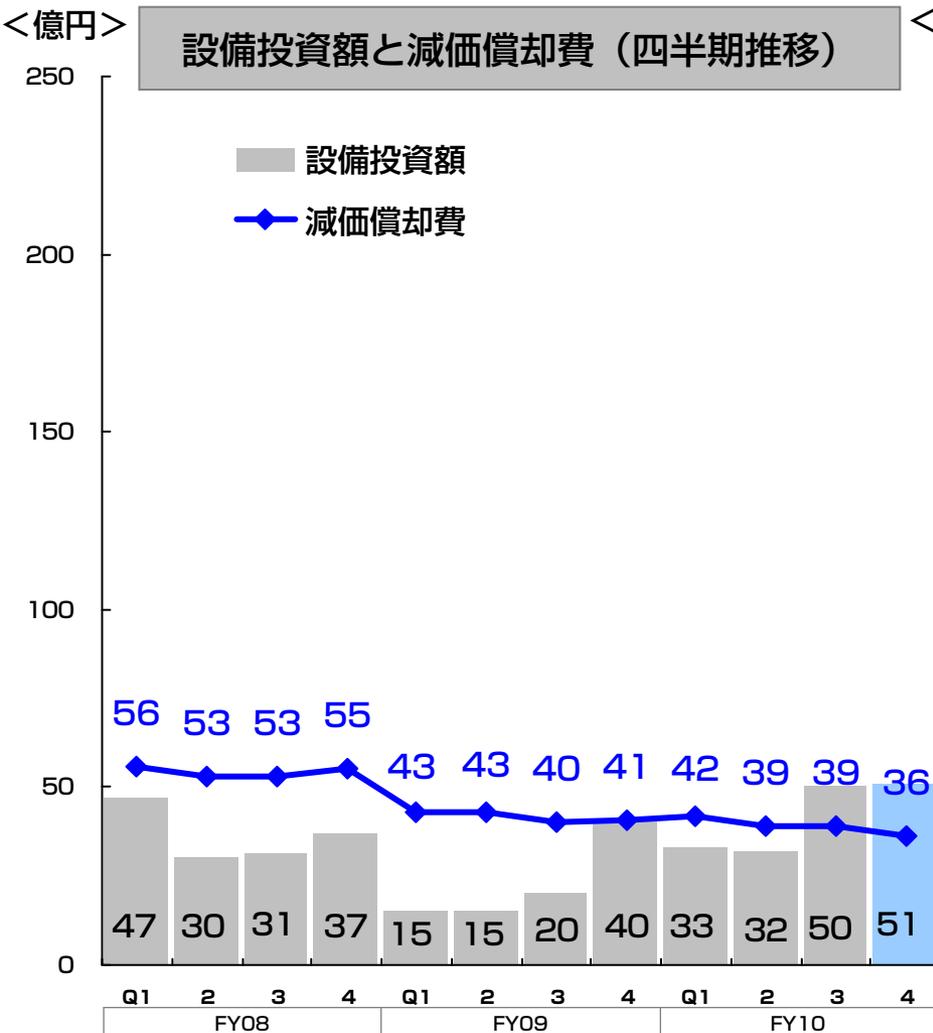


※ 1. 接続回線数：東日本電信電話㈱（以下「NTT東日本」）および西日本電信電話㈱（以下「NTT西日本」）の局舎において、接続工事が完了している回線数（課金回線数と異なる）
 Yahoo! BB 光 with フレッツについては、局舎および宅内の工事が完了している契約数。課金回線：キャンペーン等の販売促進施策により、基本料金が無料の顧客を除いた接続回線
 2. ISP (Internet Service Provider)：インターネット接続事業者
 3. Yahoo! BB 光 with フレッツ (YBB光 フレッツ)：インターネット接続サービス「Yahoo! BB」と、NTT東日本とNTT西日本の提供する光回線「フレッツ光」を組み合わせたブロードバンド接続サービス
 「フレッツ」および「フレッツ光」はNTT東日本およびNTT西日本の商標
 4. 1課金回線当たり平均顧客支払い額：10円未満を四捨五入して開示。ヤフーとの契約変更により、FY07/Q1からYahoo! ISP収入の一部を基本料部分に計上（顧客負担に変更なし）

設備投資（検収ベース）

<BB>

■年間実績は168億円。計画比83億円減



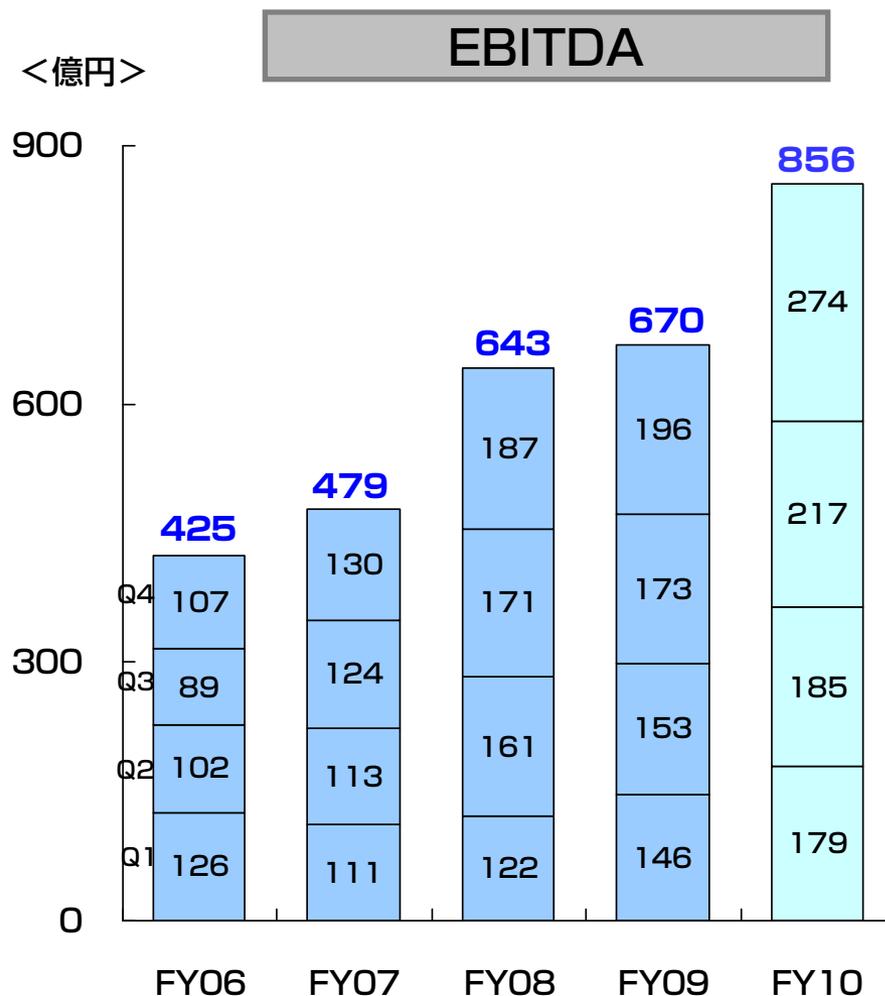
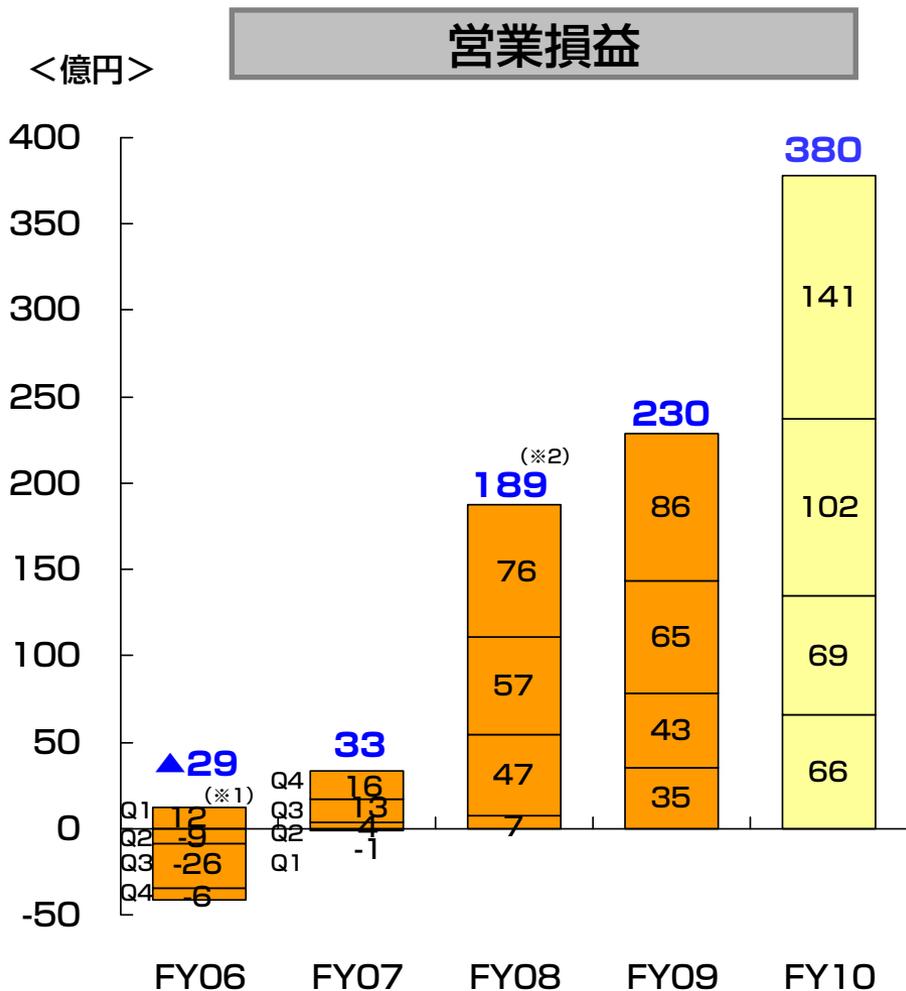
※セグメント別業績について：新基準の適用に伴い、2009年度の業績は新基準が適用されていたと仮定して算出した数値を表示

固定通信事業

営業損益・EBITDA

<固定>

■法人営業の強化と経営効率化で増益トレンドを維持

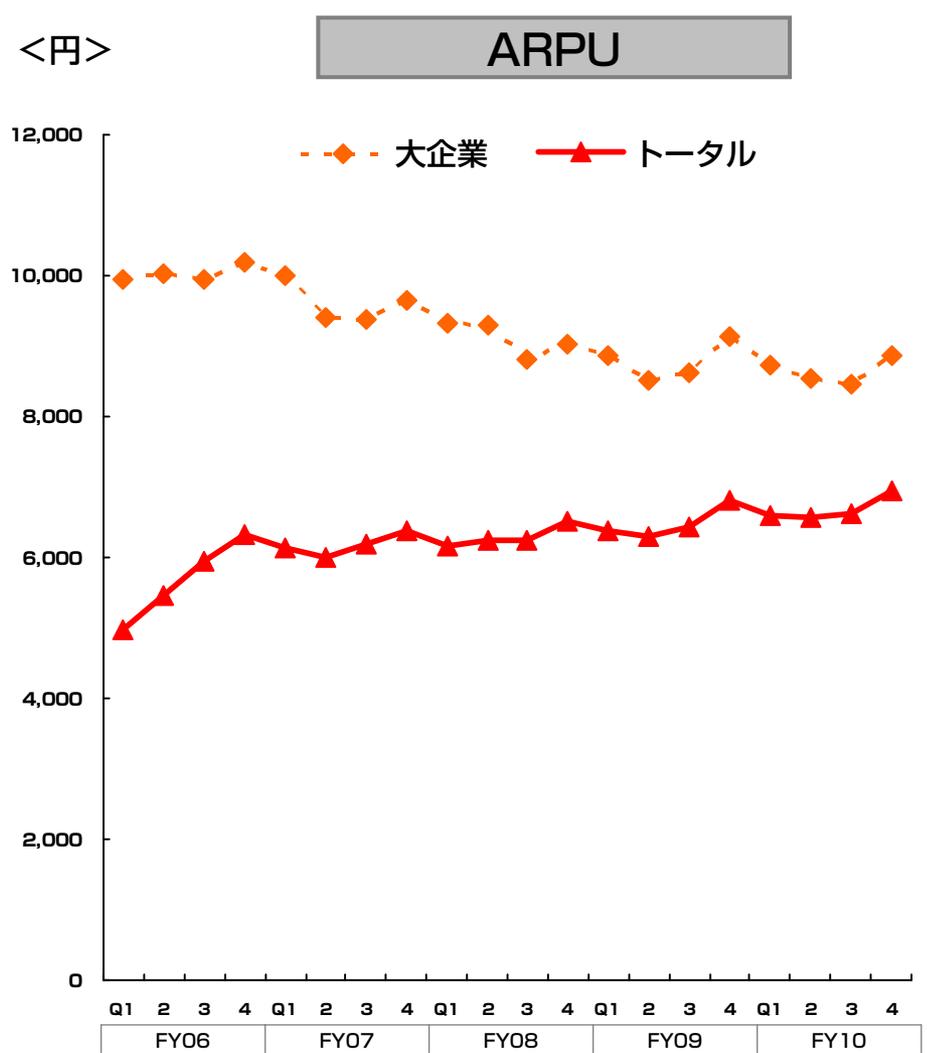
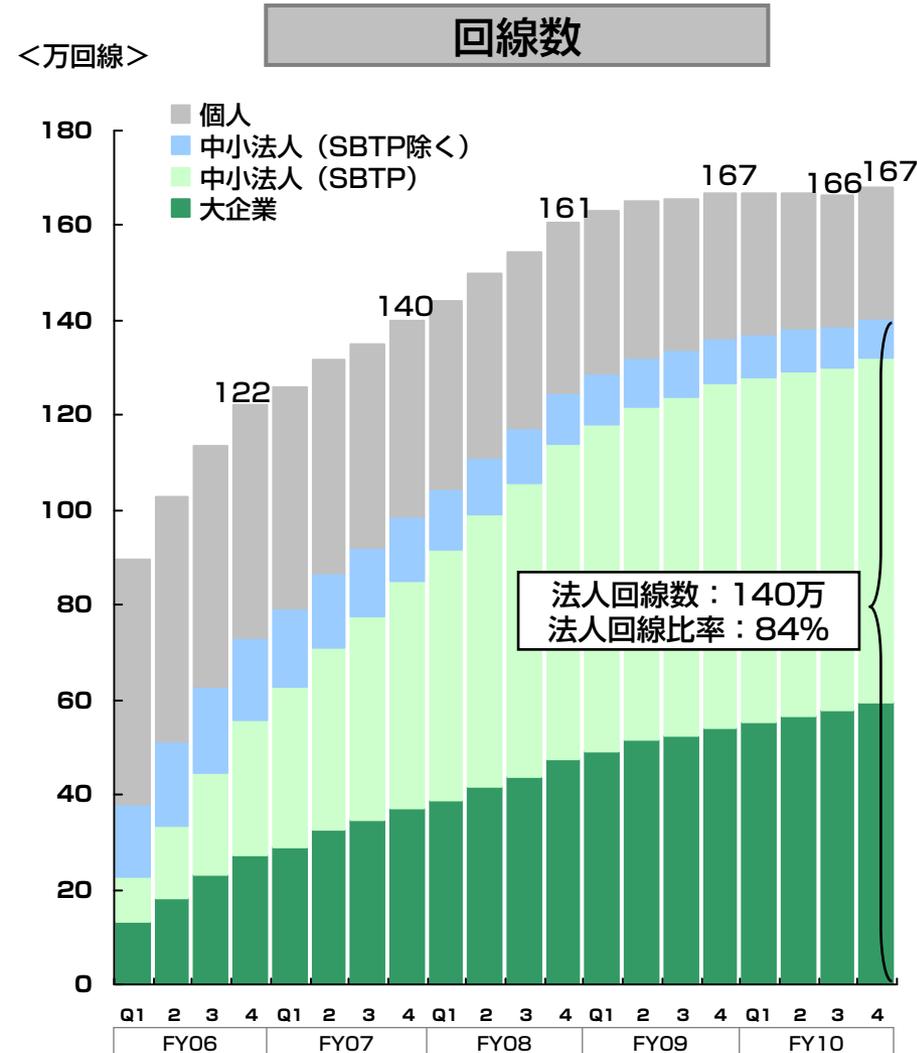


※ 1. FY06/Q1: 一時的要因(退職給付戻入)25億円を含む
 2. FY08: 旧ソフトバンク | DCソリューションズ(株) (FY08年度末ヤフー(株)と合併) による営業利益20億円を含む
 3. EBITDA=営業損益+減価償却費+のれん償却額+営業費用に含まれる固定資産除却損
 4. セグメント別業績について: 新基準の適用に伴い、2009年度の業績は新基準が適用されていたと仮定して算出した数値を表示

おとくライン 回線数とARPU

<固定>

■回線数とARPUは法人営業の強化で堅調に推移

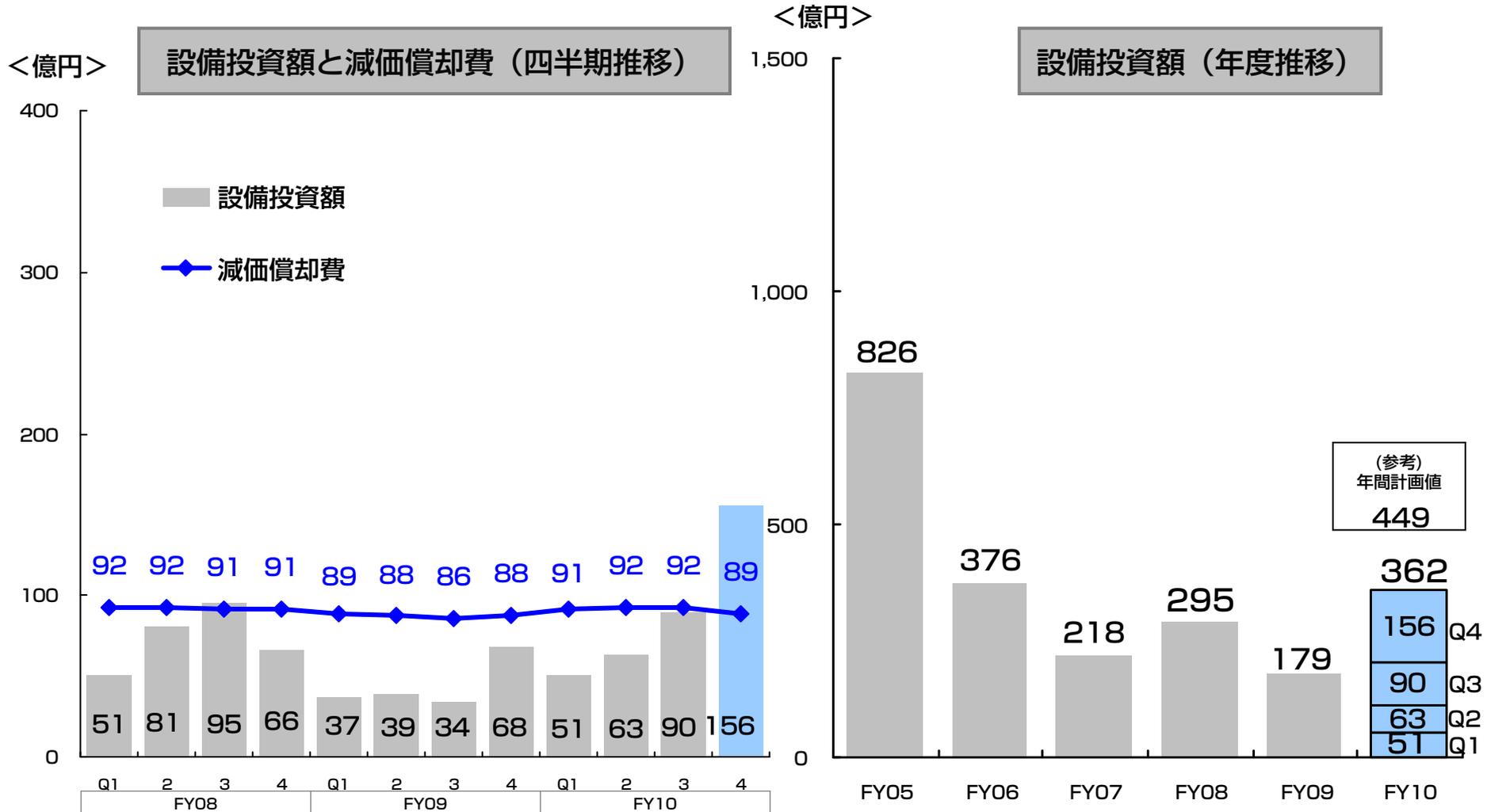


※ 1. ARPU (Average Revenue Per User) : 1回線当たりの平均収入 (10円未満を四捨五入して開示)
 2. SBTP: ソフトバンクテレコムパートナーズ

設備投資（検収ベース）

<固定>

■年間実績は362億円。計画比86億円減。



※セグメント別業績について：新基準の適用に伴い、2009年度の業績は新基準が適用されていたと仮定して算出した数値を表示

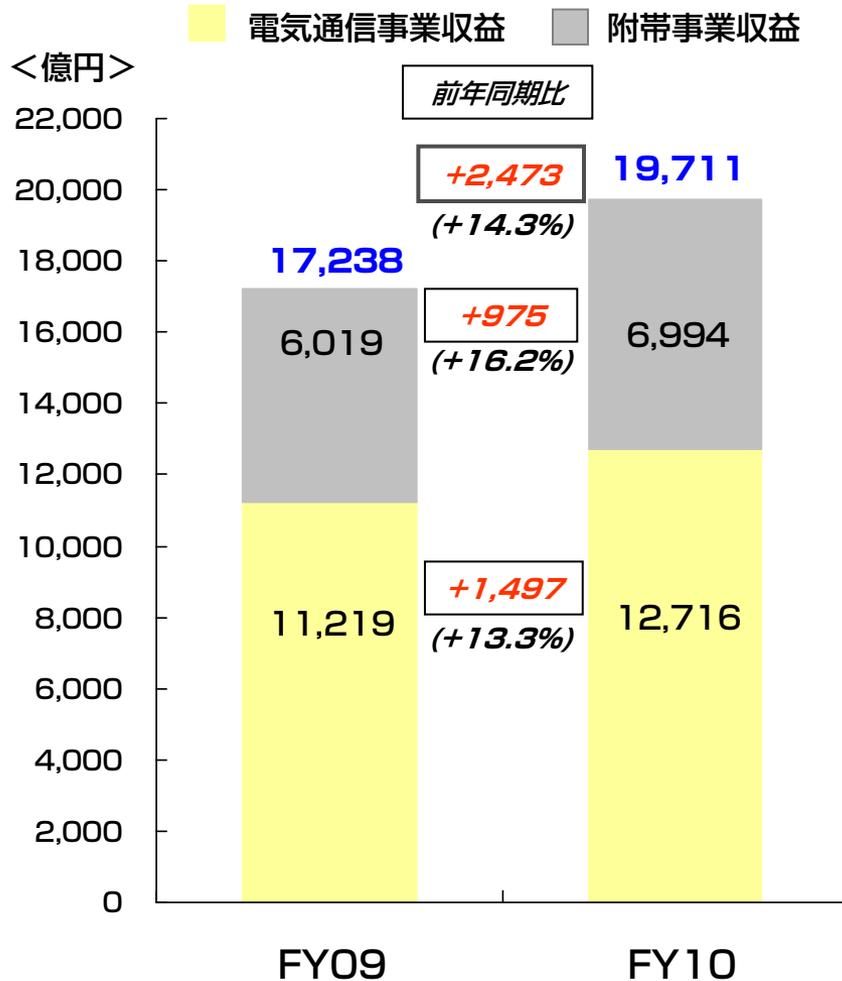
移動体通信事業

SBM連結 売上高

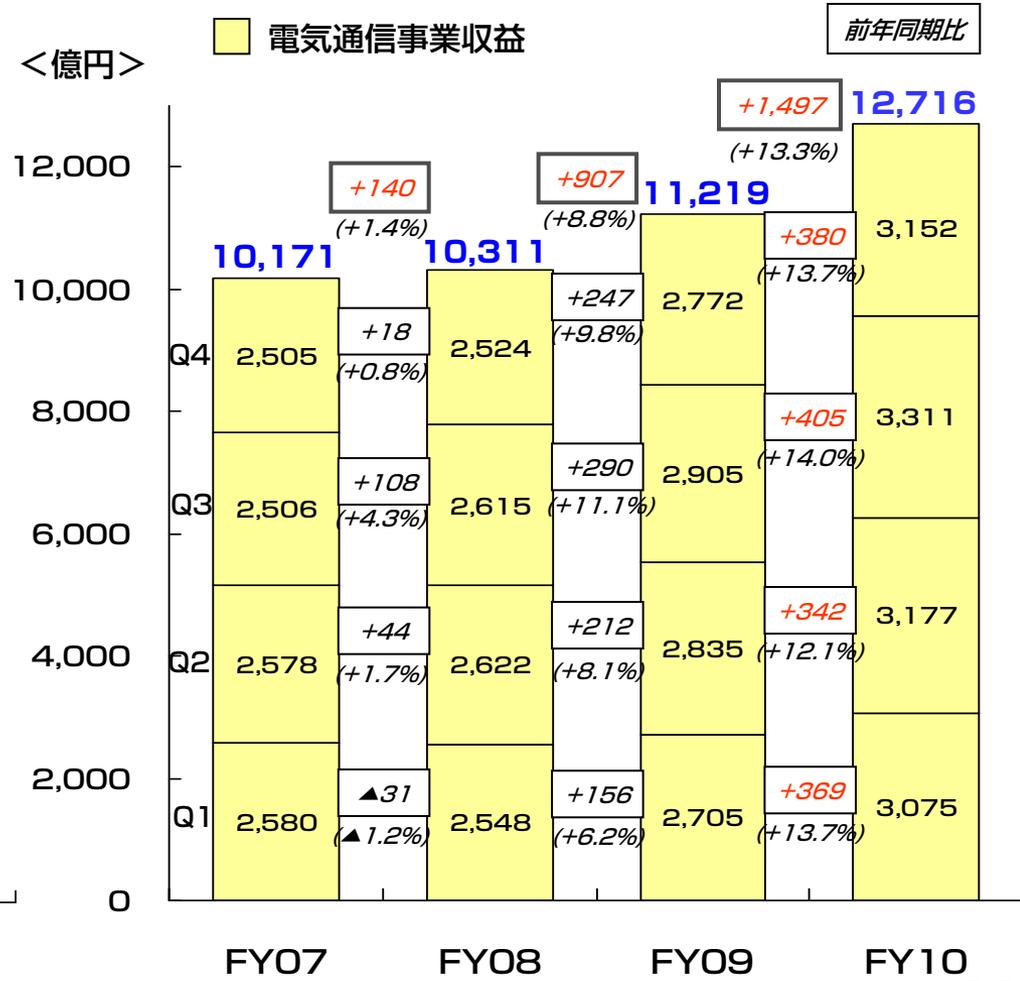
<移動体>

■売上14%増（電気通信事業・附帯事業ともに大幅増収）

SBM連結 営業収益



SBM連結 電通収益（四半期比較）

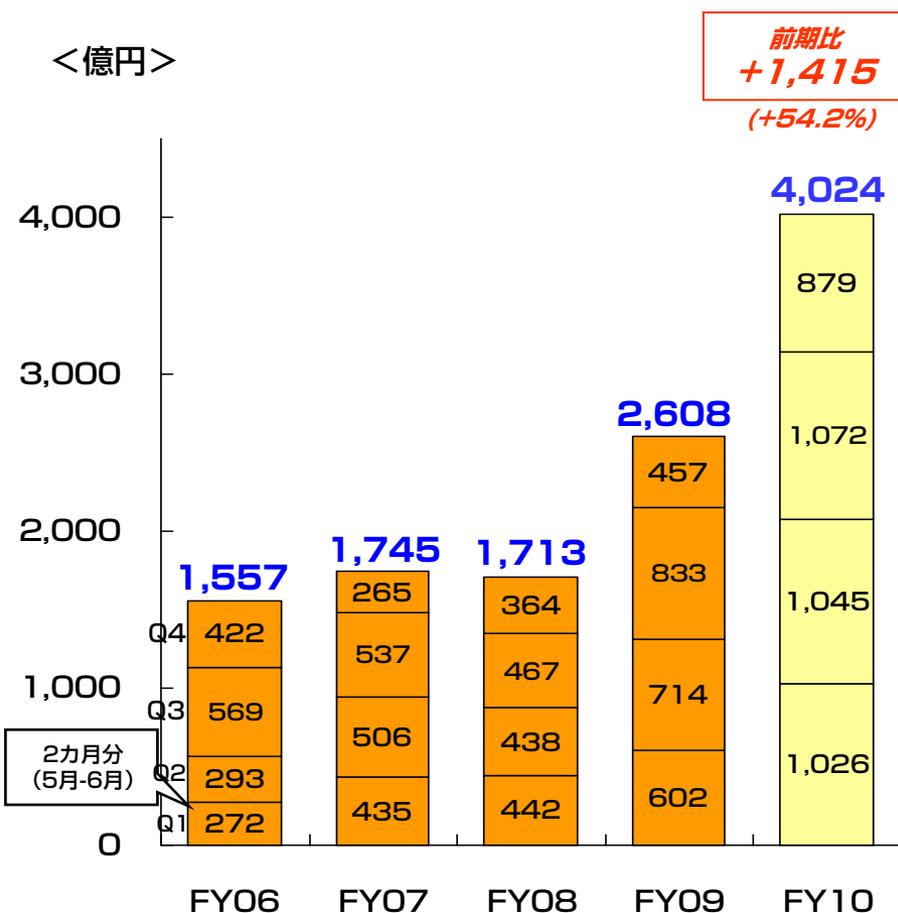


営業利益・EBITDA (SB連結)

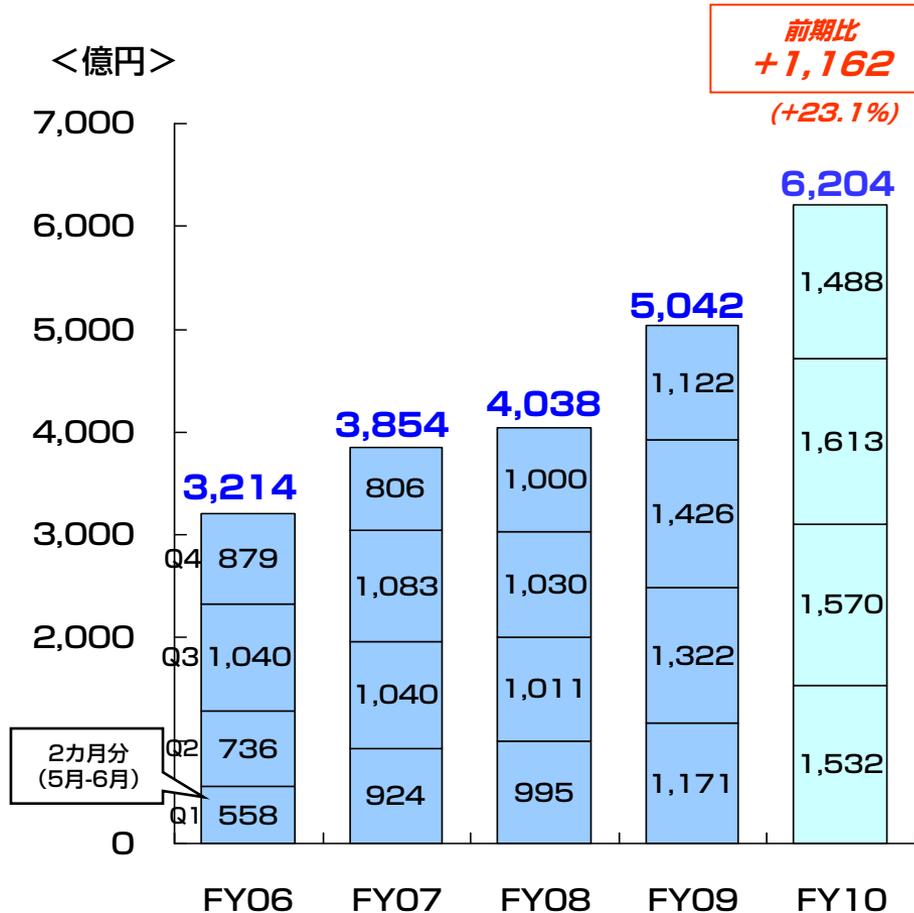
<移動体>

■増収増益で最高益更新。[※] 前期比54%の大幅増益

営業利益 (移動体通信事業)



EBITDA (移動体通信事業)



※ 当社が移動体通信事業セグメントを設置した2006年度以降セグメント別業績について：新基準の適用に伴い、2009年度の業績は新基準が適用されていたと仮定して算出した数値を表示

EBITDA=営業損益+減価償却費+のれん償却額+営業費用に含まれる固定資産除却損

SB：ソフトバンク

契約数（四半期純増数・累計）

<移動体>

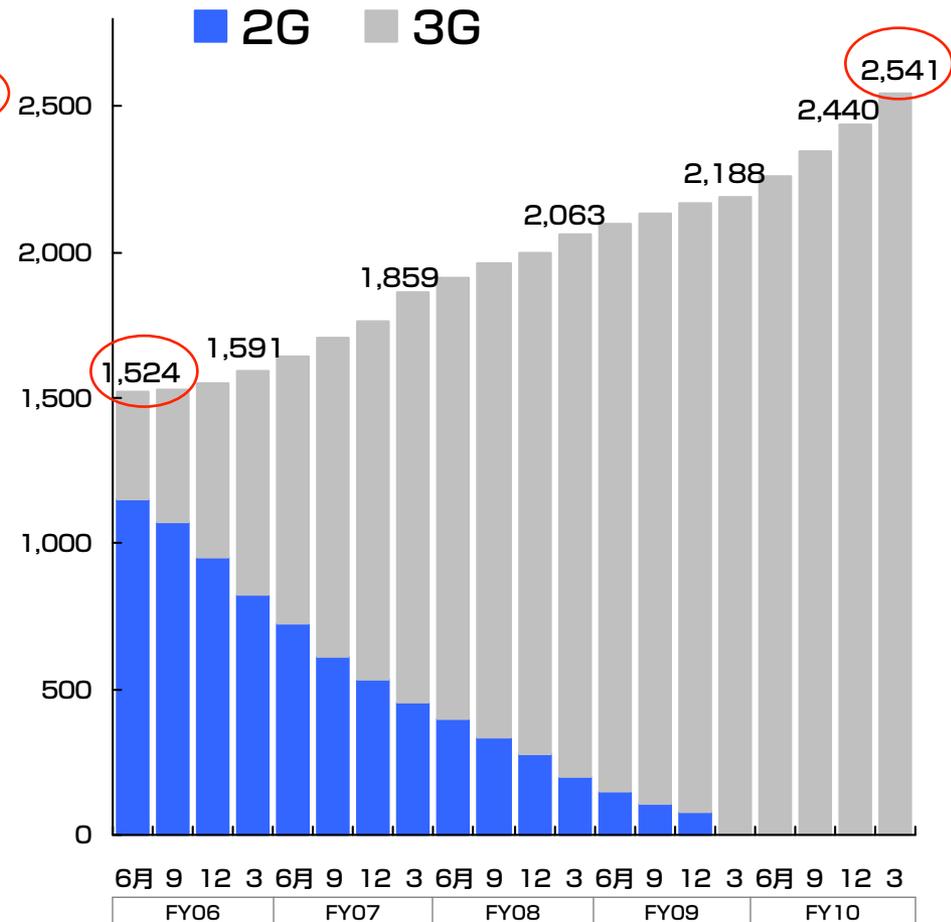
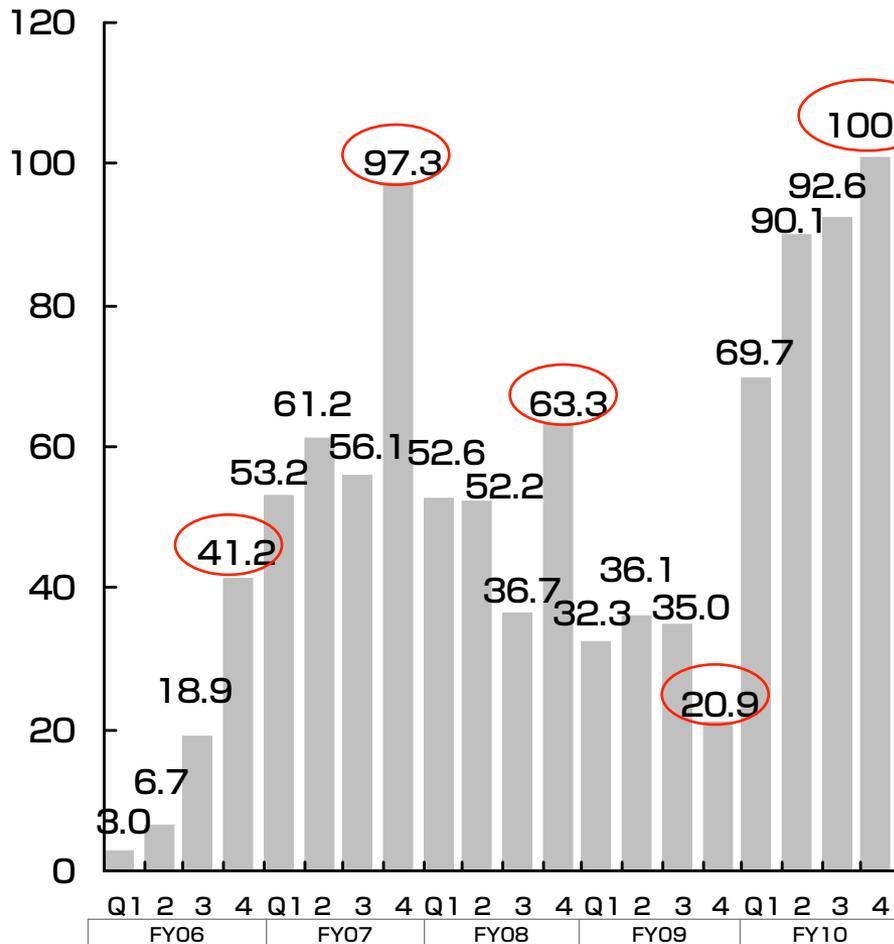
■純増契約数は大幅に増加。四半期で初の純増100万件超

<万件>

純増契約数

<万件>

累計契約数

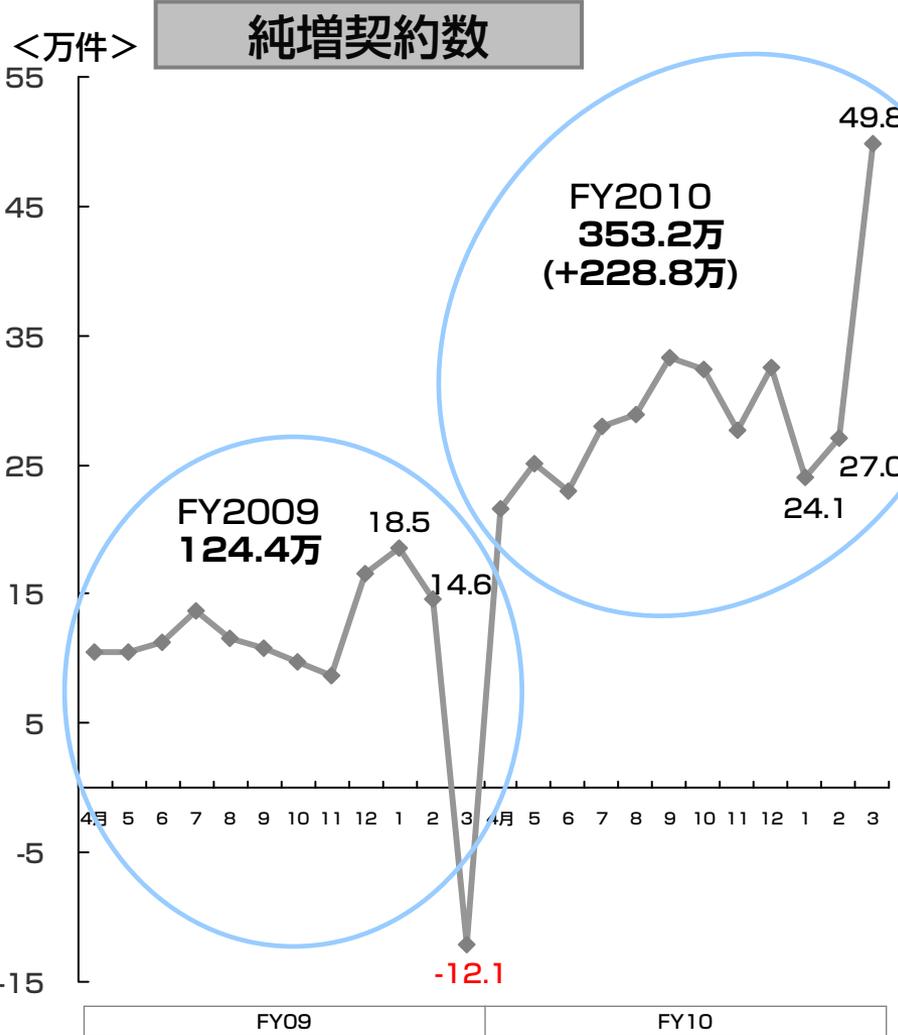


※プリペイド式携帯電話および通信モジュールの契約数を含む

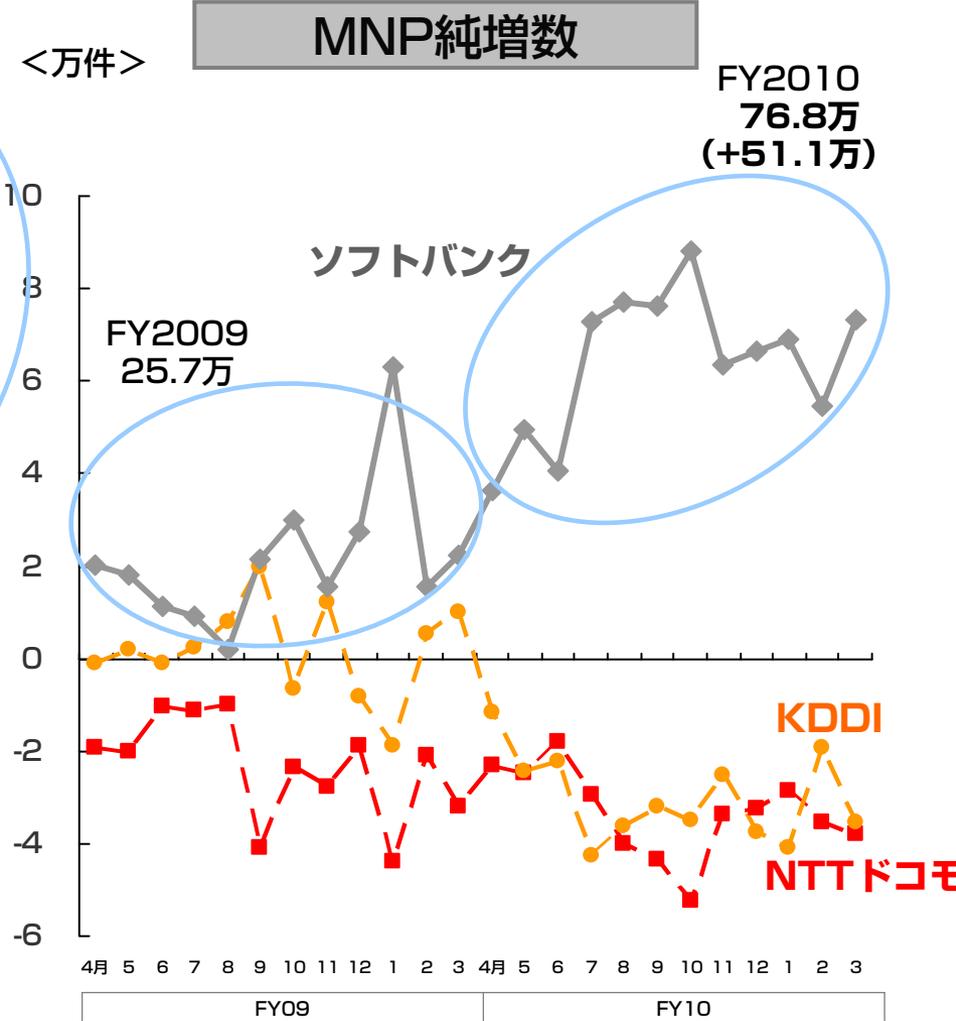
純増契約数 (月次)

<移動体>

■純増数(2.8倍)、MNP(3倍)、ともに大幅増(前期比)



※純増契約数：プリペイド式携帯電話および通信モジュールの契約数を含む



※当社調べ

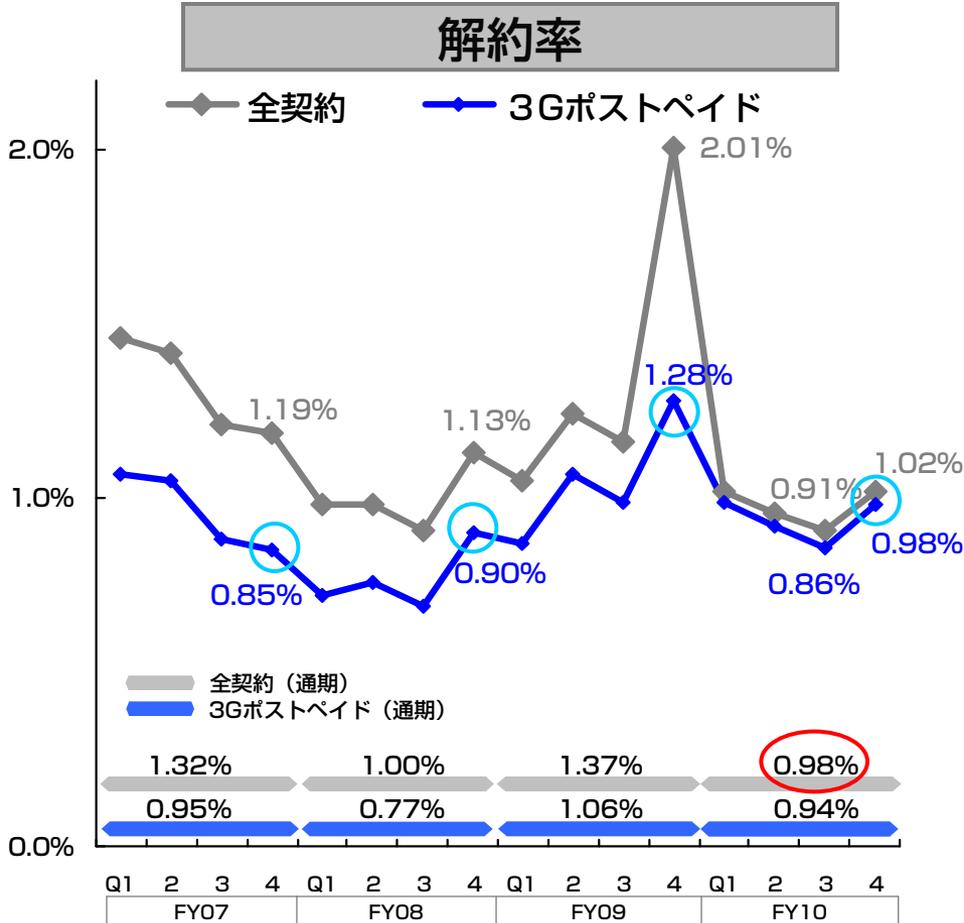
解約率と買替率

<移動体>

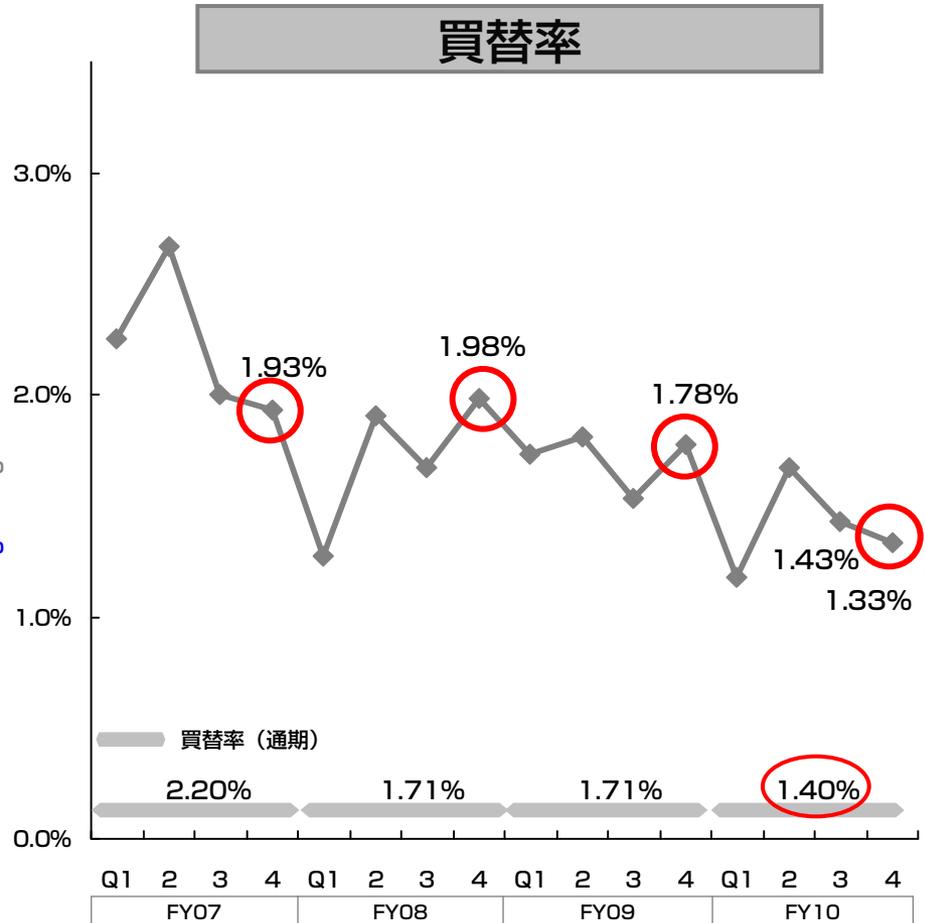
■解約率は前期比大幅改善。買替率は前年同期比減少

(いずれもFY09末までは2G停波の影響あり)

解約率



買替率



※1. 解約率(全契約)、買替率はプリペイド式携帯電話および通信モジュールの契約数、解約数および機種変更数を含めて算出

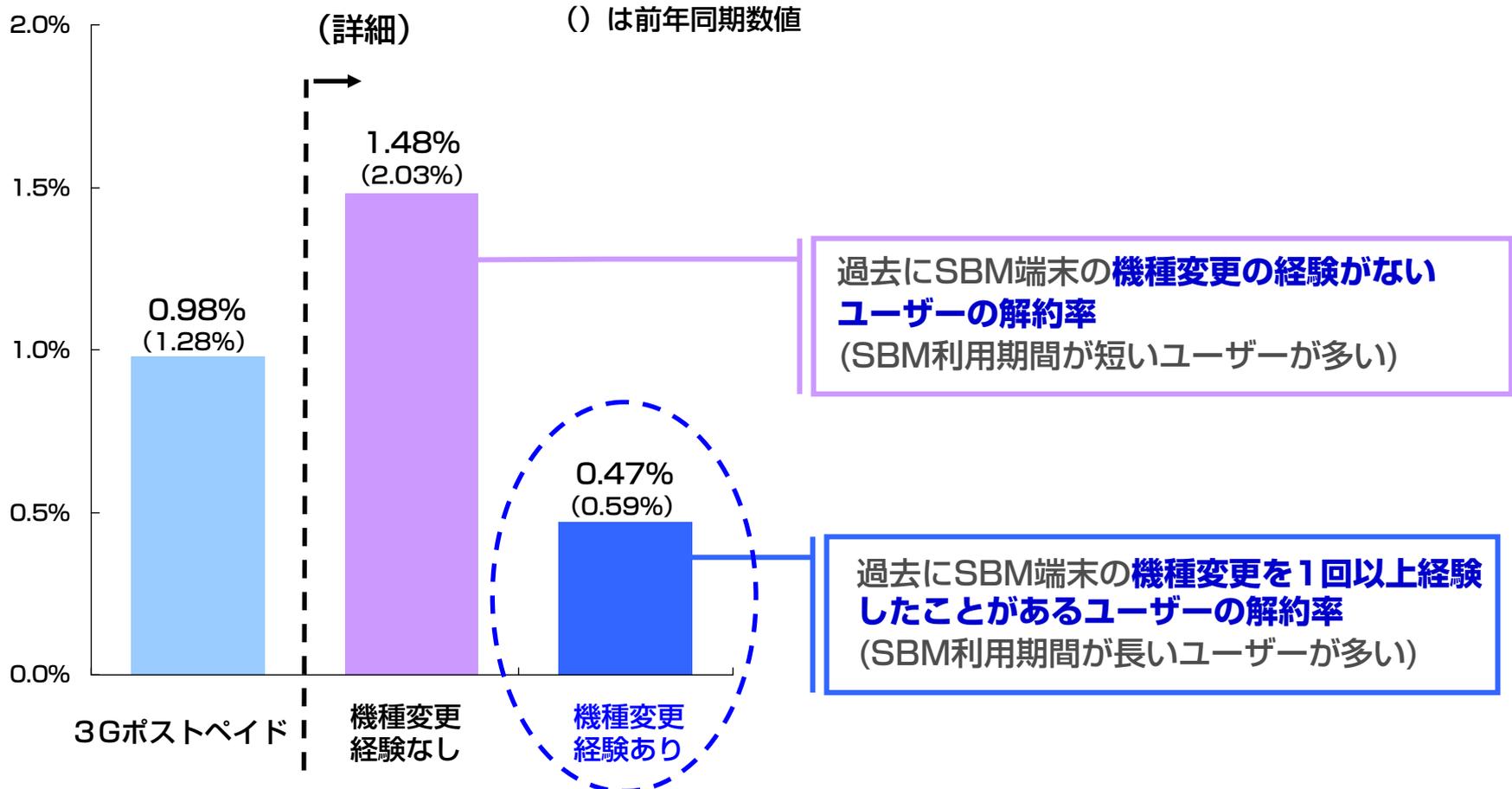
2. 解約率(3Gポストペイド)は通信モジュールの契約数および解約数を含めて算出

解約率詳細 (FY10/Q4)

<移動体>

■機種変更経験の有無で大きな差。いずれも改善傾向

3Gポストペイド解約率 (FY10/Q4)
<機種変更経験の有無別>



※3Gポストペイド解約率：通信モジュールを契約数および解約数に含めて算出

※SBM：ソフトバンクモバイル

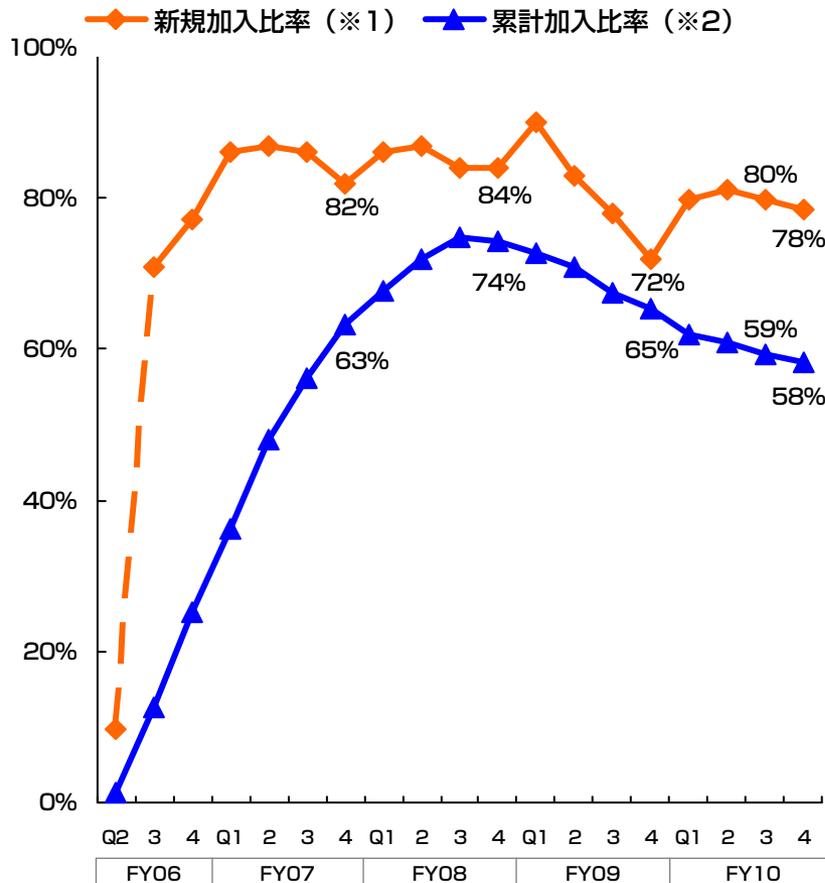
新スーパーボーナス加入率と割賦債権残高

<移動体>

■ 割賦債権残高は割賦債権売却で大きく減少

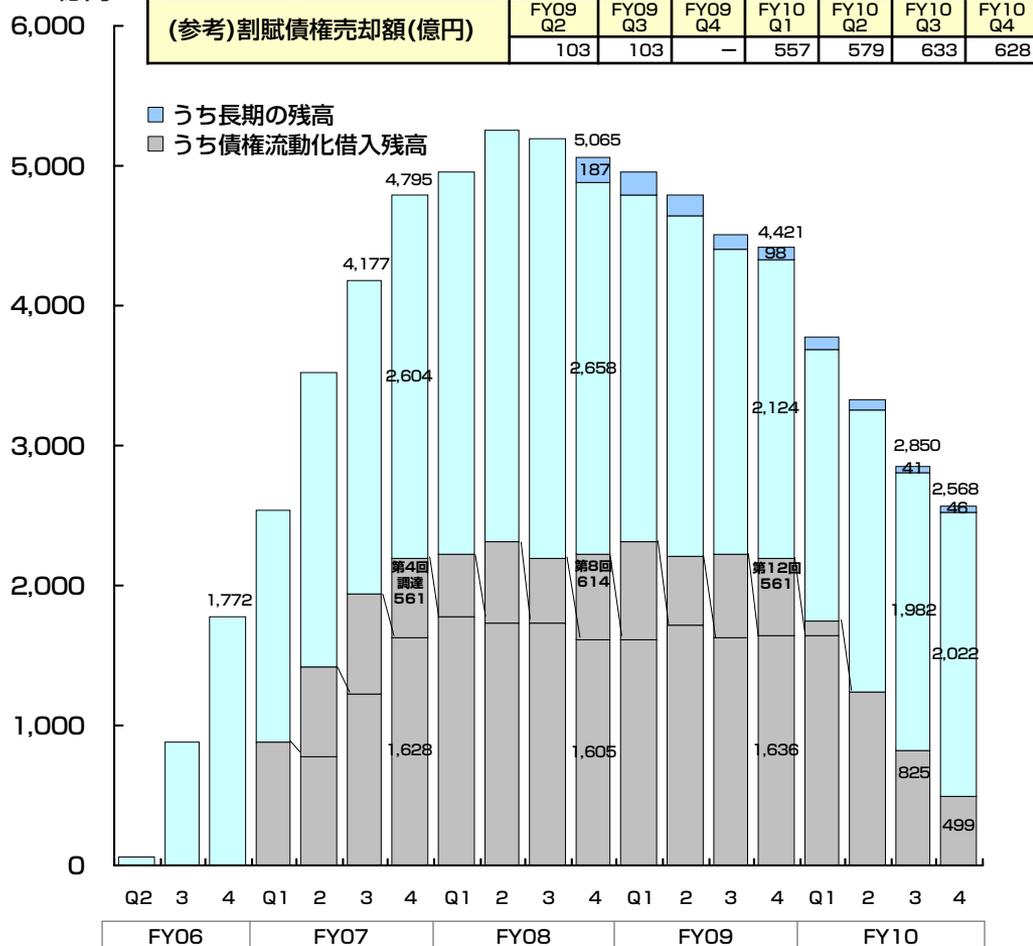
新スーパーボーナス加入率

(スーパーボーナスを含む)



割賦債権残高

<億円>



※ 1. 新規加入比率=期中の新規契約数(ポストペイド)および機種変更件数に占める新スーパーボーナス加入比率
 ※ 2. 累計加入比率=ポストペイド契約数に占める新スーパーボーナス契約数(月月割が終了した契約を除く)の比率

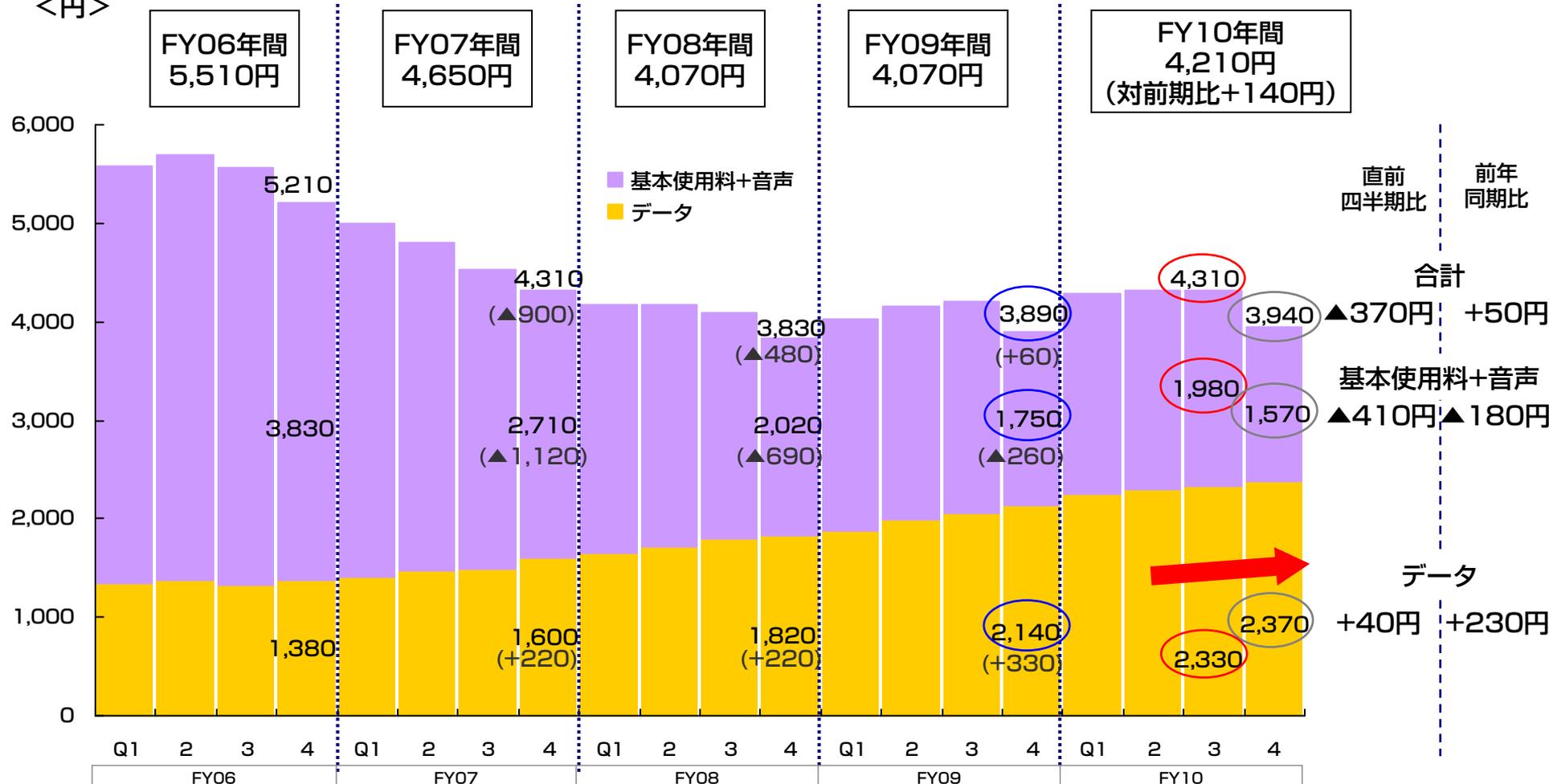
ARPU (1契約あたり平均収入)

<移動体>

■直前四半期比：ARPUは370円減少、データARPUは40円増加

■前年同期比：ARPUは50円増加、データARPUは230円増加

<円>



※ ARPU (Average Revenue Per User)：1契約あたりの平均収入 (10円未満を四捨五入して開示)。収入および契約数にはプリペイド式携帯電話および通信モジュールを含む
 ARPU=基本使用料+月額使用料+通話料・通信料など-月割 (新スーパーボーナス特別割引)。「ARPU」と記載する場合は「基本使用料+音声 ARPU」と「データ ARPU」の合計値
 なお、FY08およびFY09の四捨五入前の年間ARPUは、それぞれ4,065円および4,068円

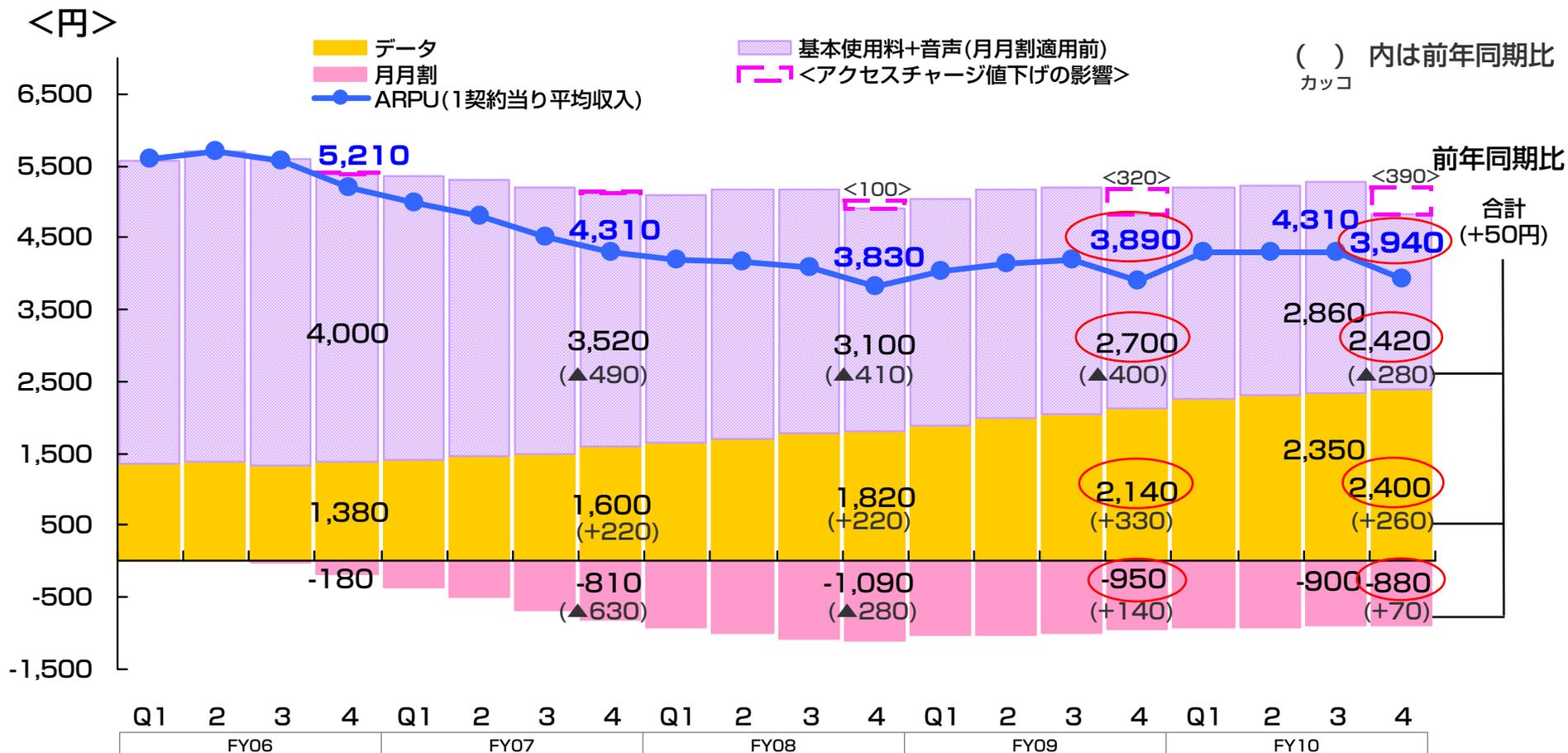
(参考) 月月割の影響

ARPU (1契約当たりの平均収入)

<移動体>

■ (月月割別記) 前年同期比

基本使用料+音声ARPU ▲280円、データARPU +260円、月月割の影響 +70円



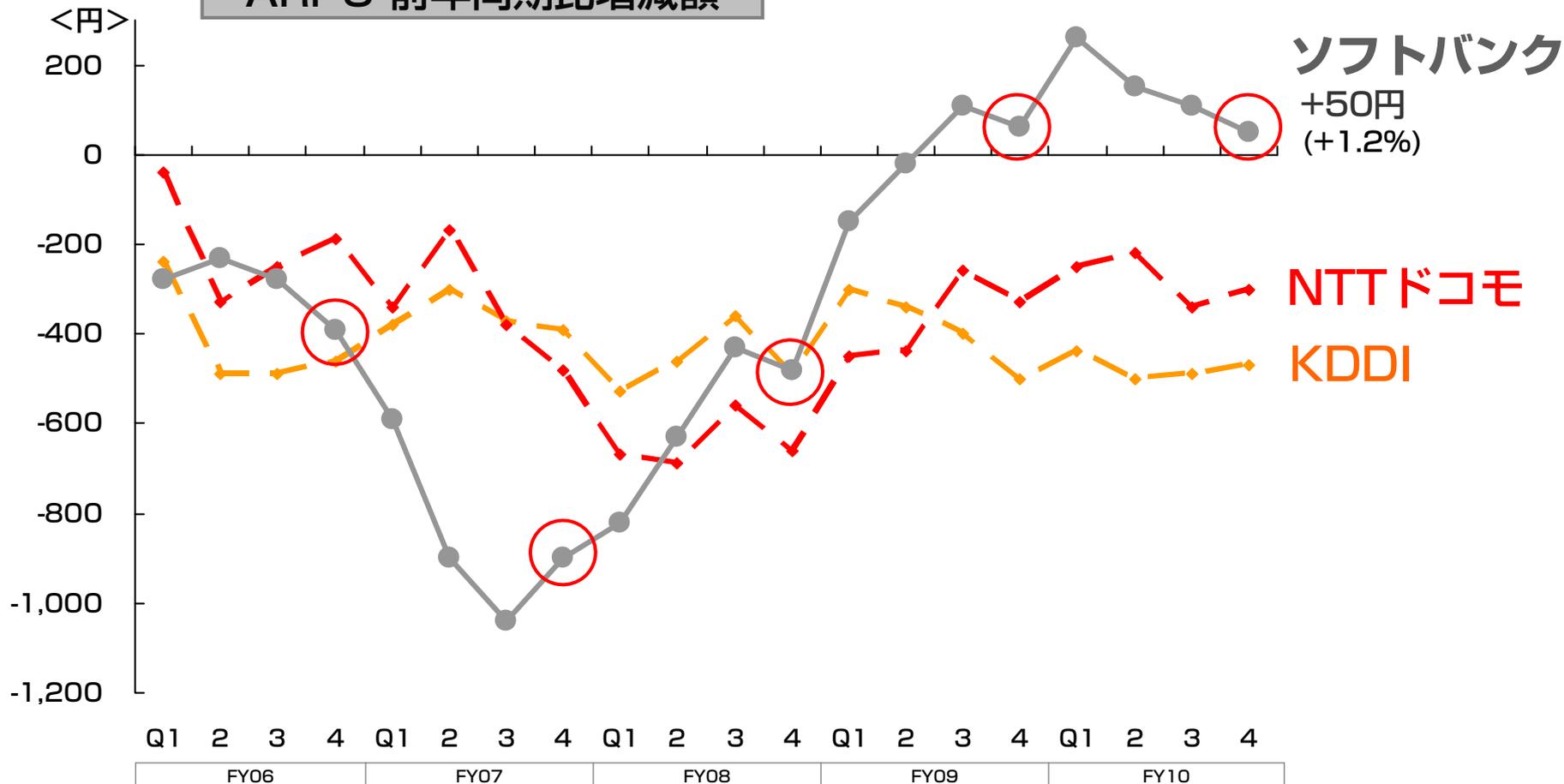
※ARPU (Average Revenue Per User) : 1契約当たりの平均収入 (10円未満を四捨五入して開示)。収入および契約数にはプリペイド式携帯電話および通信モジュールを含む
 ARPU=基本使用料+月額使用料+通話料・通信料など-月月割(新スーパーボーナス特別割引)「ARPU」と記載する場合は「基本使用料+音声 ARPU」と「データ ARPU」の合計値
 基本使用料+音声(月月割適用前)は基本使用料+音声 ARPUから月月割の割引額を差し引く前の金額
 アクセスチャージ値下げの影響:事業者間接続料金の改定による値下げの影響(各期の12ヵ月分)を一括して表示

ARPU(1契約当たりの平均収入)増減

<移動体>

■前年同期比増が続く

ARPU 前年同期比増減額

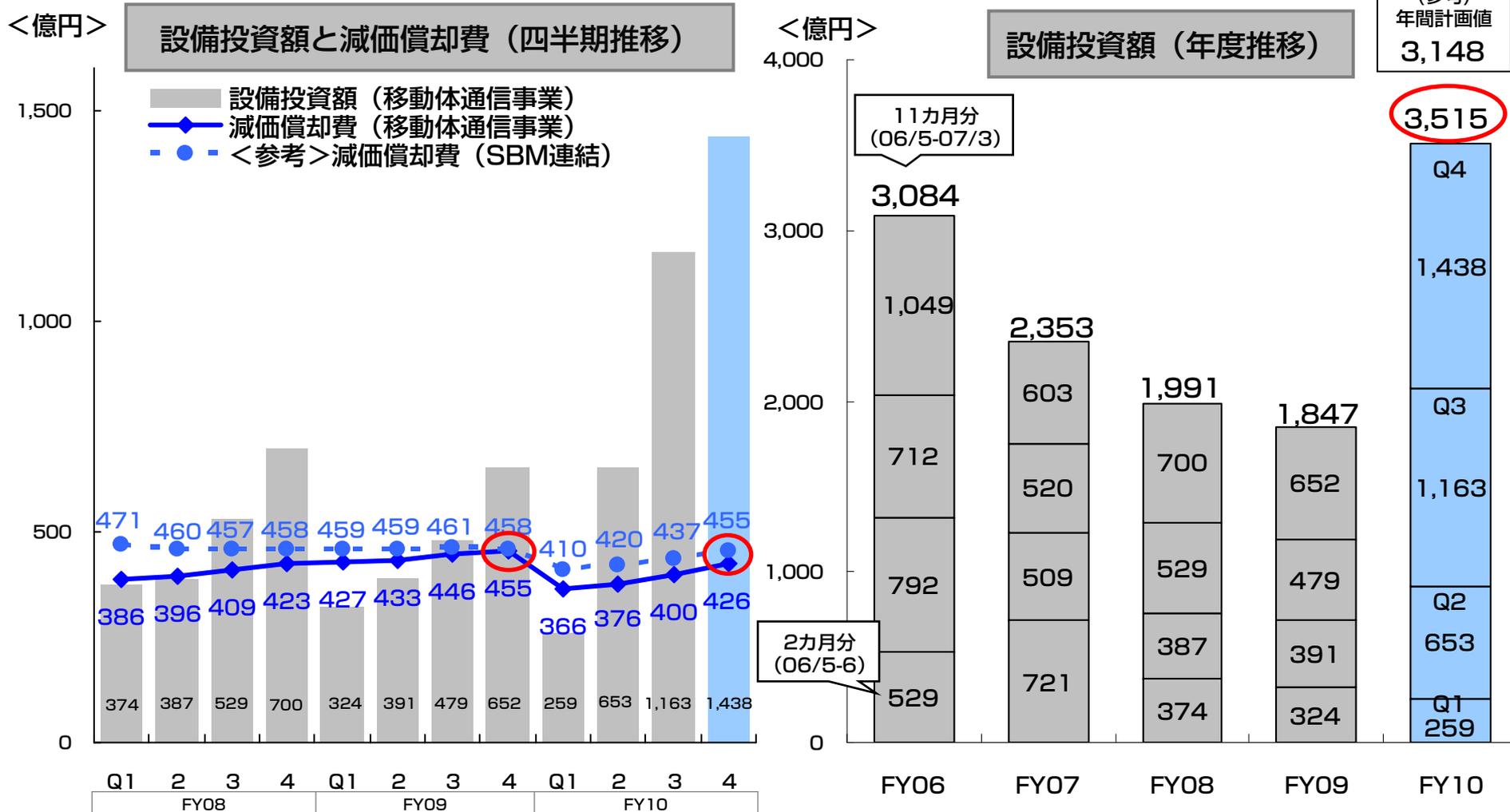


※ ARPU (Average Revenue Per User : 1契約当たりの平均収入 (10円未満を四捨五入して開示)。収入および契約数にはプリペイド式携帯電話および通信モジュールを含む
 ARPU=基本使用料+月額使用料+通話料・通信料など一月月割 (新スーパーボーナス特別割引) 「ARPU」と記載する場合は「基本使用料+音声 ARPU」と「データ ARPU」の合計値
 ※各社の開示資料を基に当社作成

設備投資 (検収ベース)

<移動体>

■年間実績は3,515億円。計画比366億円増加



※セグメント別業績について：新基準の適用に伴い、2009年度の業績は新基準が適用されていたと仮定して算出した数値を表示

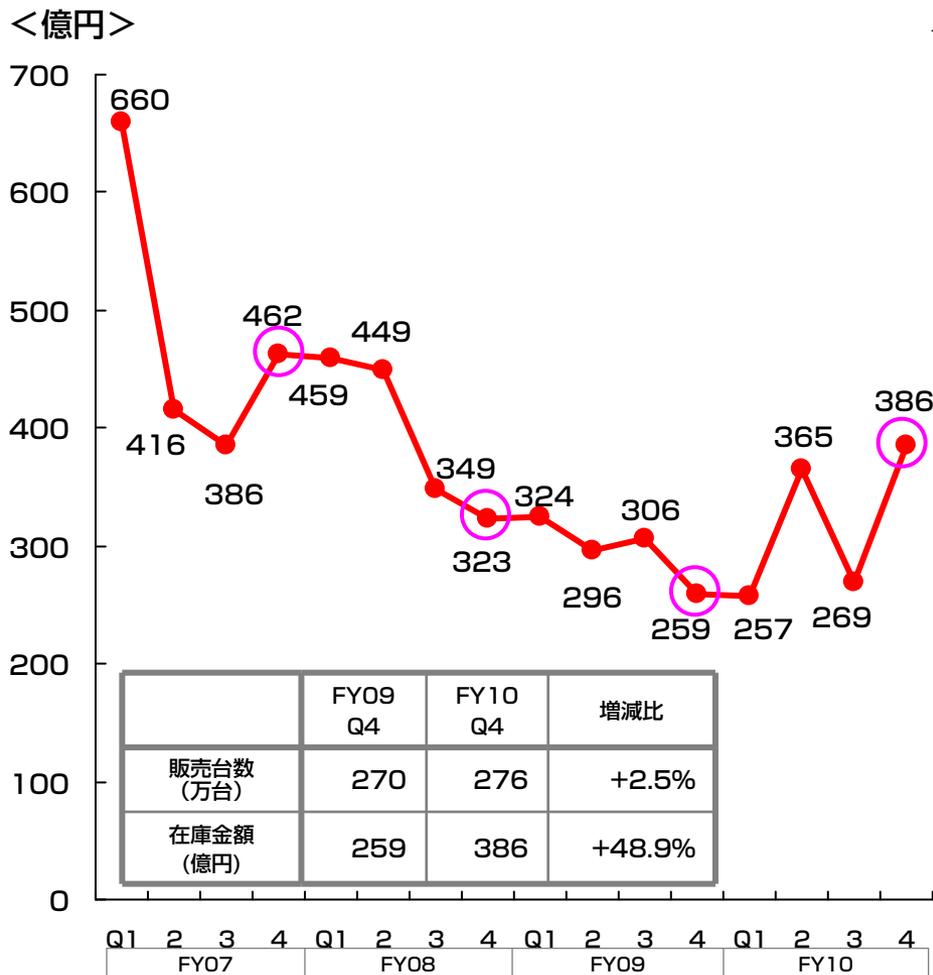
SBM：ソフトバンクモバイル、SB：ソフトバンク

経営の効率化推進

<移動体>

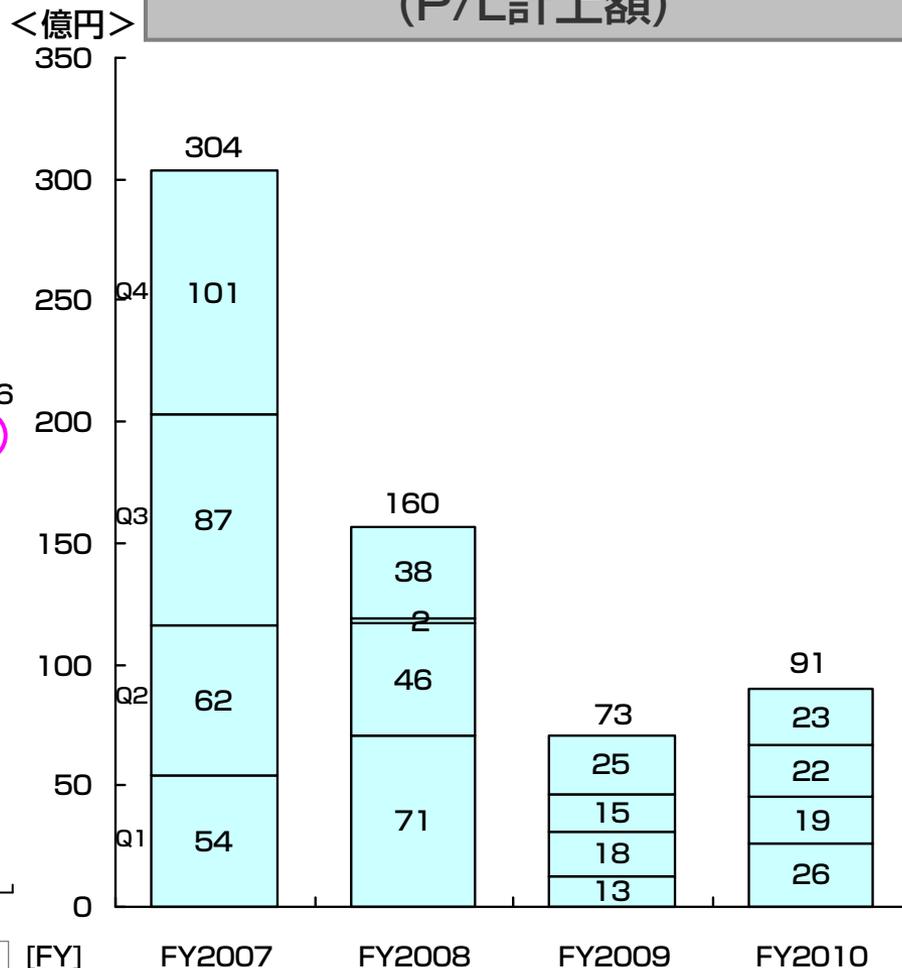
■在庫は一時的に増加

SBM 在庫金額(B/S計上額)



■貸倒関連費用は堅調に推移

SBM 割賦債権貸倒関連費用推移 (P/L計上額)



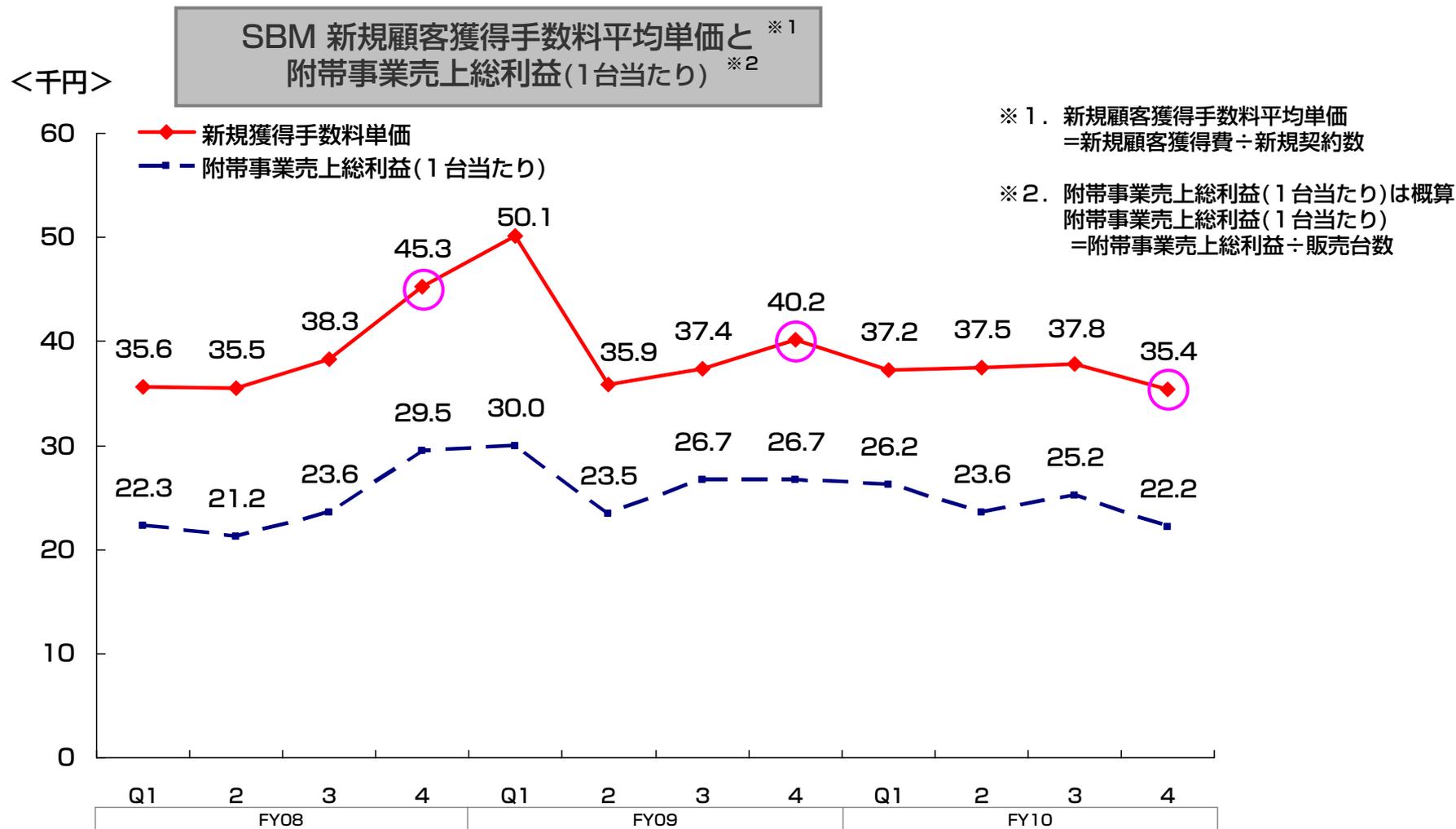
※ 販売台数：新規契約数と機種変更数の合算値

SBM：ソフトバンクモバイル

新規顧客獲得手数料と附帯事業売上総利益

<移動体>

■新規顧客獲得手数料単価は安定推移



※新規契約数にはプリペイド式携帯電話および通信モジュールを含む

販売台数：新規契約数と機種変更数の合算値

SBM：ソフトバンクモバイル



- 本資料に掲載されている会社名、ロゴ、製品名、サービス名およびブランドなどは、ソフトバンク株式会社または該当する各社の登録商標または商標です。
- 本資料の一部あるいは全体について、当社の許可なく複製および転載することを禁じます。