



2014年3月期 第3四半期

決算説明会

2014年2月12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。

本資料中のスプリント・コーポレーション（以下「スプリント」）に関するいかなる記載も、当社がスプリントに対する投資家としての立場から行っているものに過ぎず、スプリントを代理して、又はスプリントのために行われたものではありません。本資料中のスプリントに関するいかなる情報も、スプリント自体が今後行うあらゆる開示に服します。スプリント及び当社はいずれも、スプリントが今後行う開示に関連して、又は今後発生する事象を反映するために、本資料中の情報を更新する義務を負いません。本資料におけるいかなる記載も、スプリントが自ら開示等を行う義務を構成するものとして解釈されてはならないものとしします。

20年前...



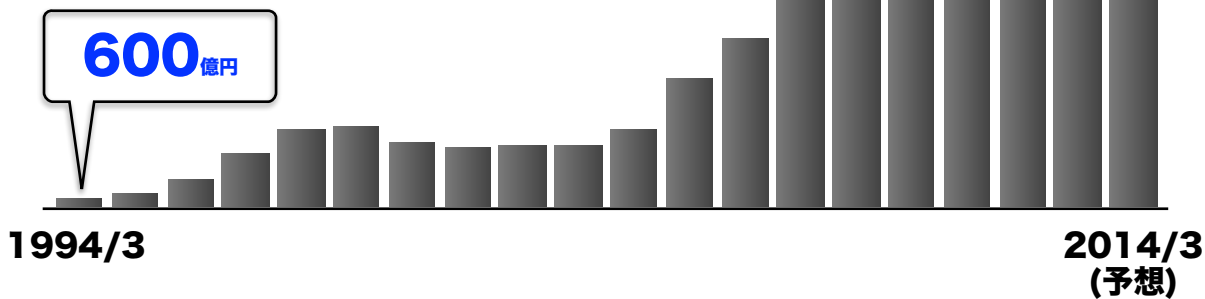
1994年 株式公開

売上高

6兆円以上

20年で

100倍



営業利益

1兆円以上

20年で

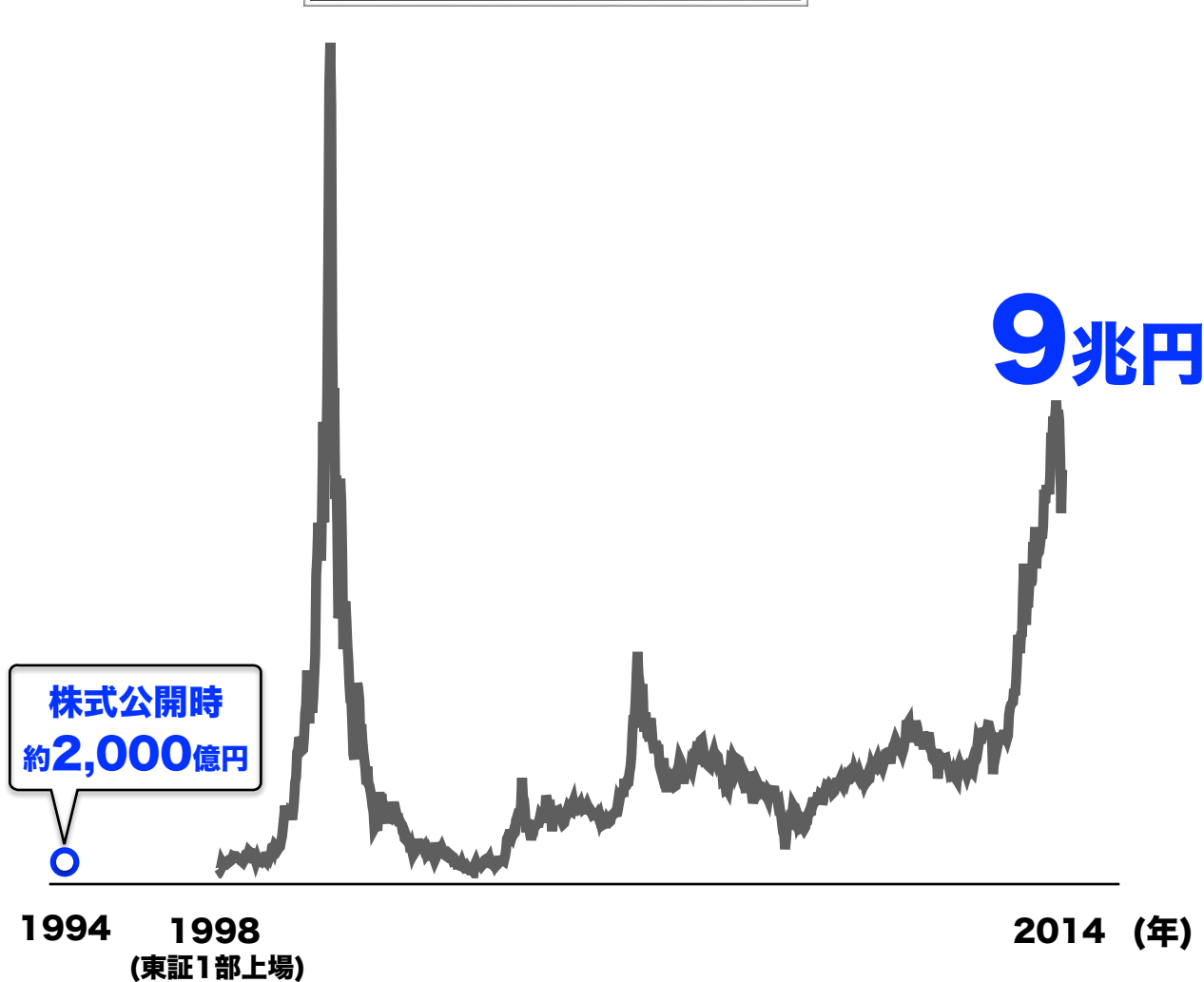
300倍

30億円

1994/3

2014/3
(予想)

時価総額



20年で
50倍

時価総額ランキング(世界)

順位	社名	金額
1	アップル	47兆円
2	グーグル	40兆円
3	エクソンモービル	40兆円
4	マイクロソフト	31兆円
5	バークシャー・ハザウェイ	28兆円
6	GE	26兆円
7	ジョンソン&ジョンソン	26兆円
8	ネスレ	25兆円
9	ロシュホールディング	25兆円
10	ウォルマート	24兆円

81 ソフトバンク

9兆円

世界**81**位

(出所) S&P Capital IQ (2014年2月10日)

さらなる成長へ

連結業績

連結業績ハイライト

1. **売上高 4.6兆円 (94%増)**
2. **営業利益 9,242億円 (46%増)**
3. **純利益 4,882億円 (58%増)**

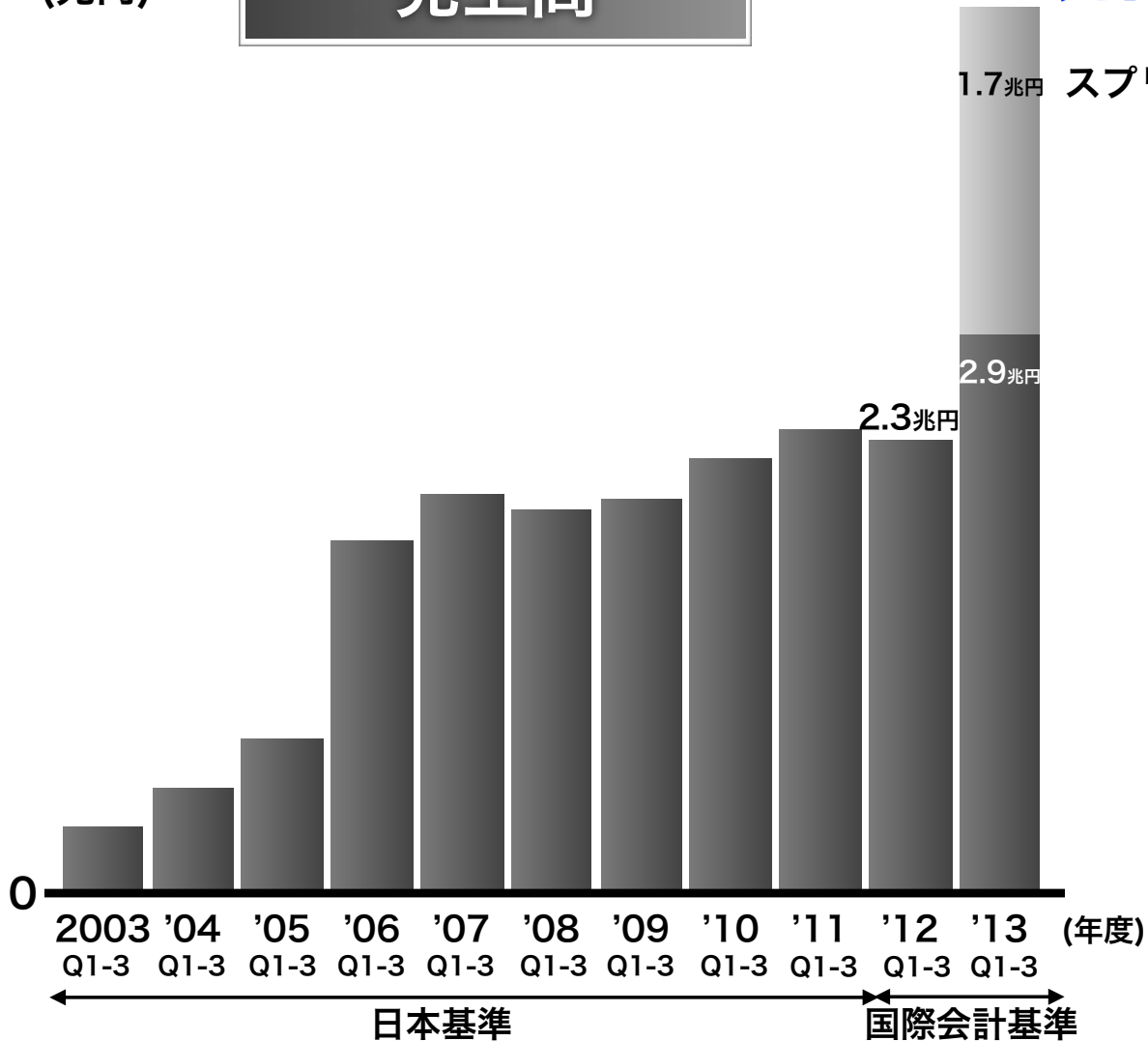
(兆円)

売上高

4.6兆円

1.7兆円 スプリント事業

過去最高 94%増



EBITDA

[営業利益(償却前)]

(億円)

1.3兆円

0.2兆円 スプリント事業

1.1兆円

8,741

10期連続最高益 49%増



日本基準

国際会計基準

営業利益

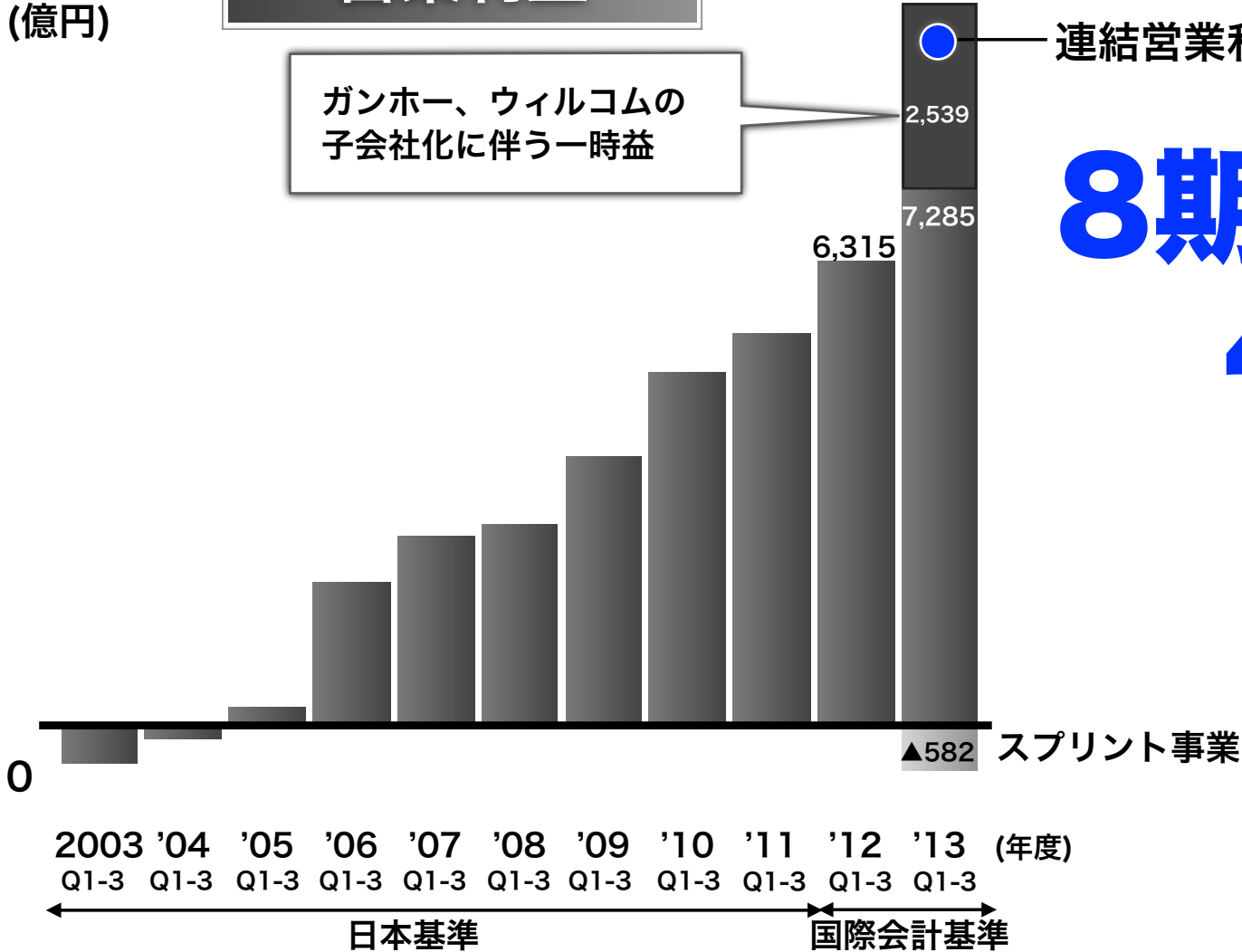
(億円)

ガンホー、ウィルコムの子会社化に伴う一時益

9,242

連結営業利益

8期連続最高益 46%増



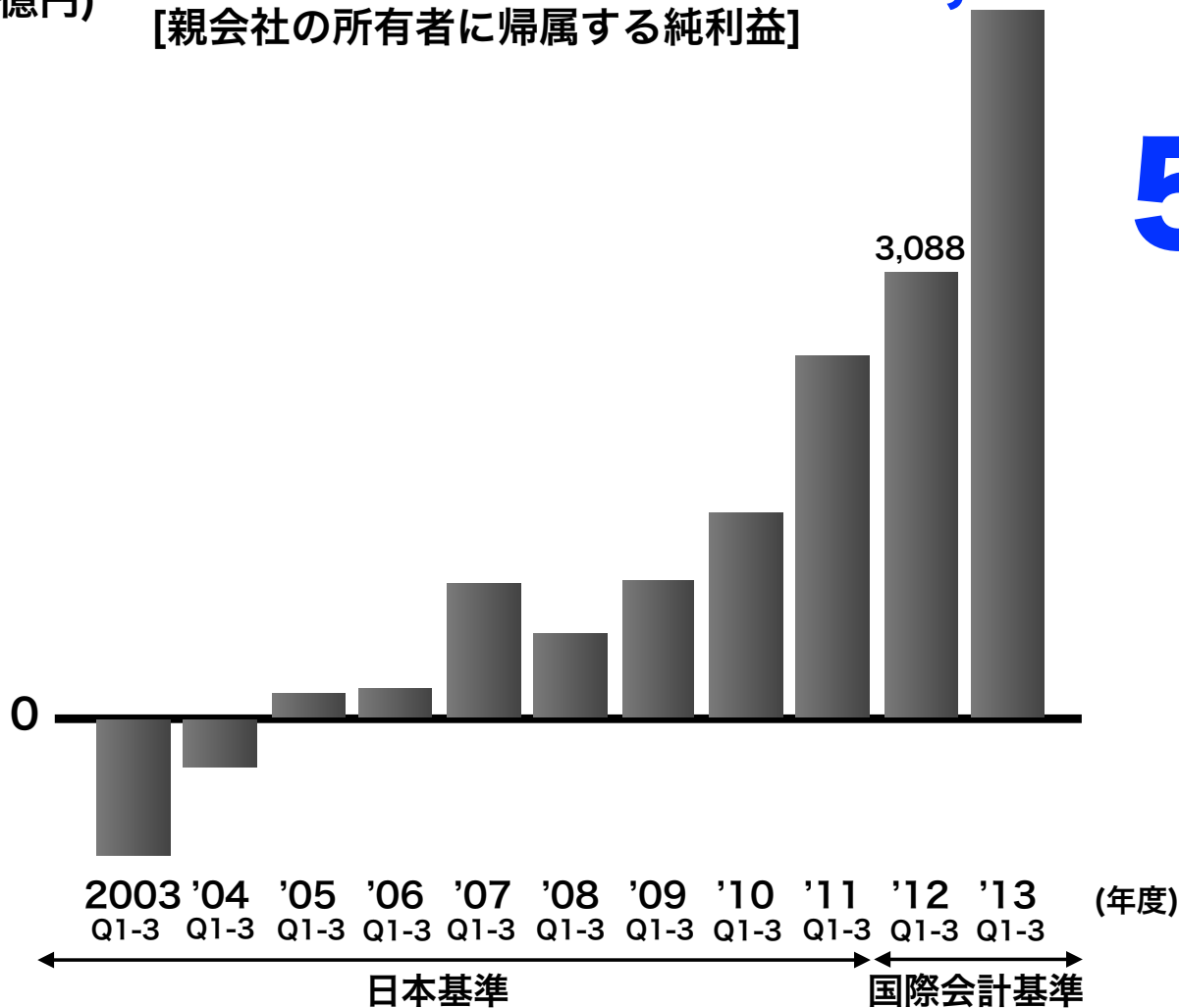
純利益

(億円)

[親会社の所有者に帰属する純利益]

4,882

5期連続最高益
58%増



日本基準

国際会計基準

連結業績サマリー

(億円)

	'12年度Q3 (12年4~12月)	'13年度Q3 (13年4~12月)	増減	前期比
売上高	23,470	45,617	22,147	194%
EBITDA [営業利益(償却前)]	8,741	12,997	4,256	149%
営業利益	6,315	9,242	2,927	146%
純利益 [親会社の所有者に帰属する純利益]	3,088	4,882	1,794	158%

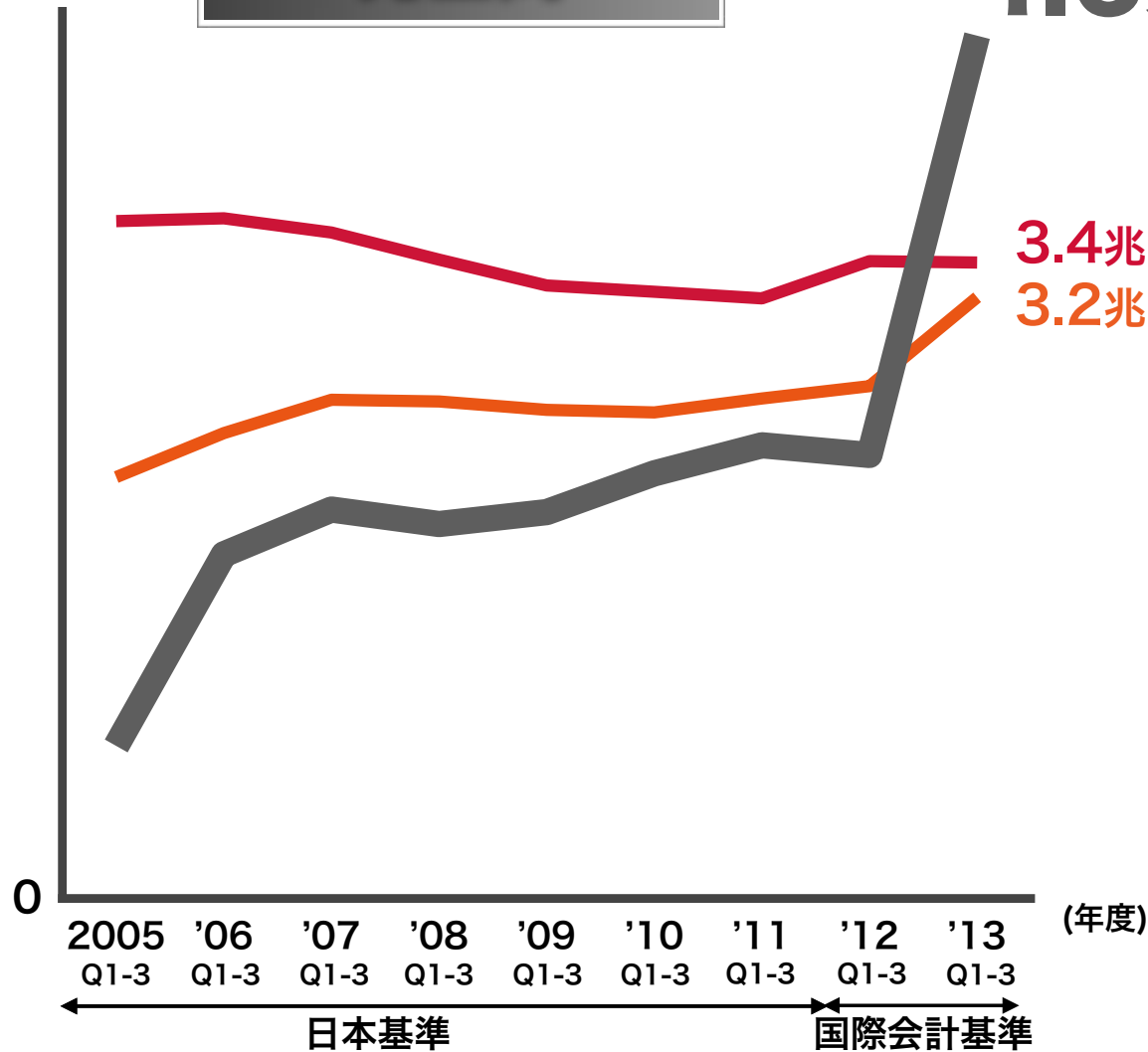
(兆円)

売上高

4.6兆円 = SoftBank

3.4兆円 docomo^{NTT}
3.2兆円 KDDI

No.1 ^



※各社の開示資料を基に当社作成

(億円)

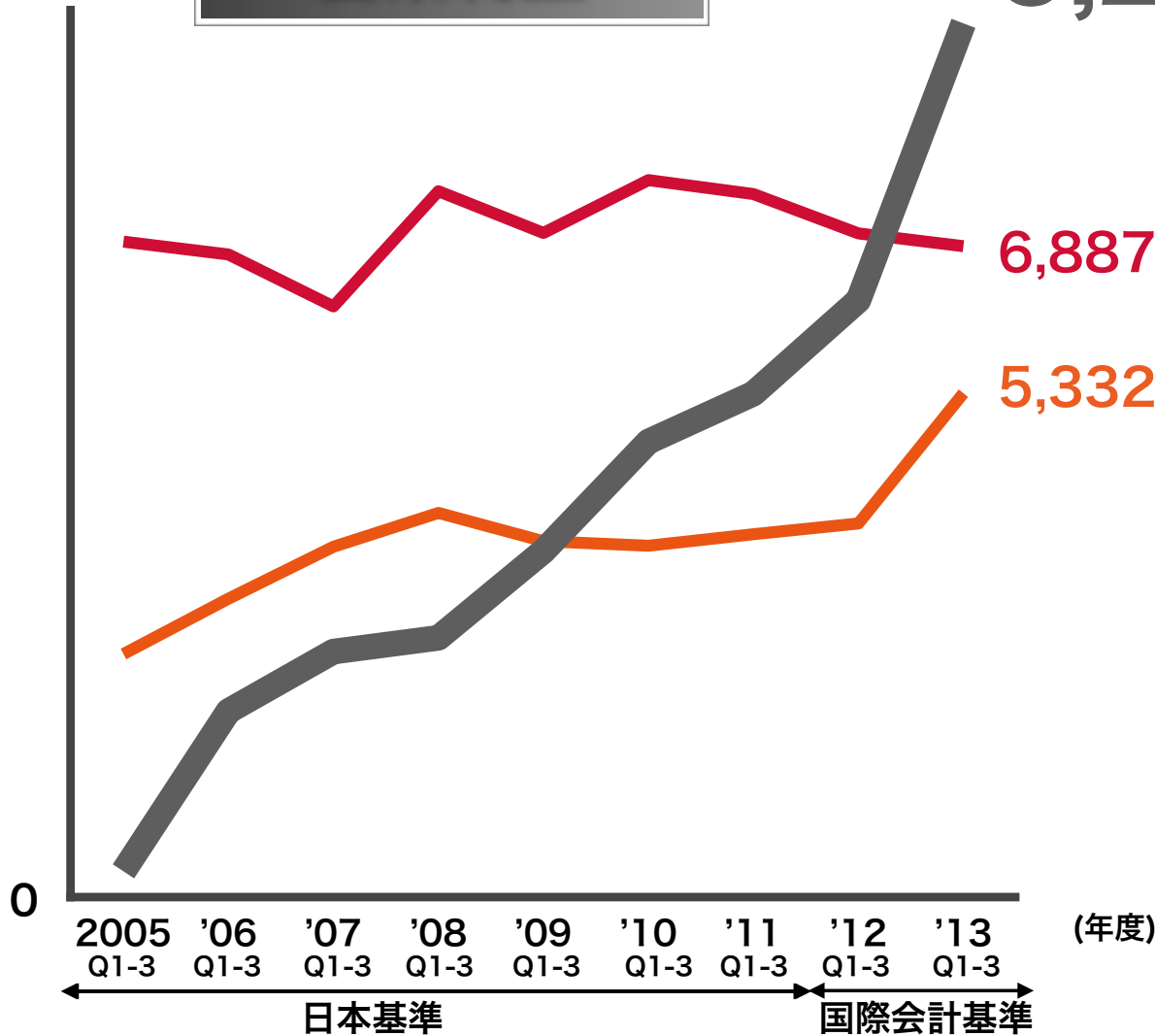
営業利益

9,242 = SoftBank

6,887 ^{NTT} docomo

5,332 KDDI

No.1 ^



※各社の開示資料を基に当社作成

(億円)

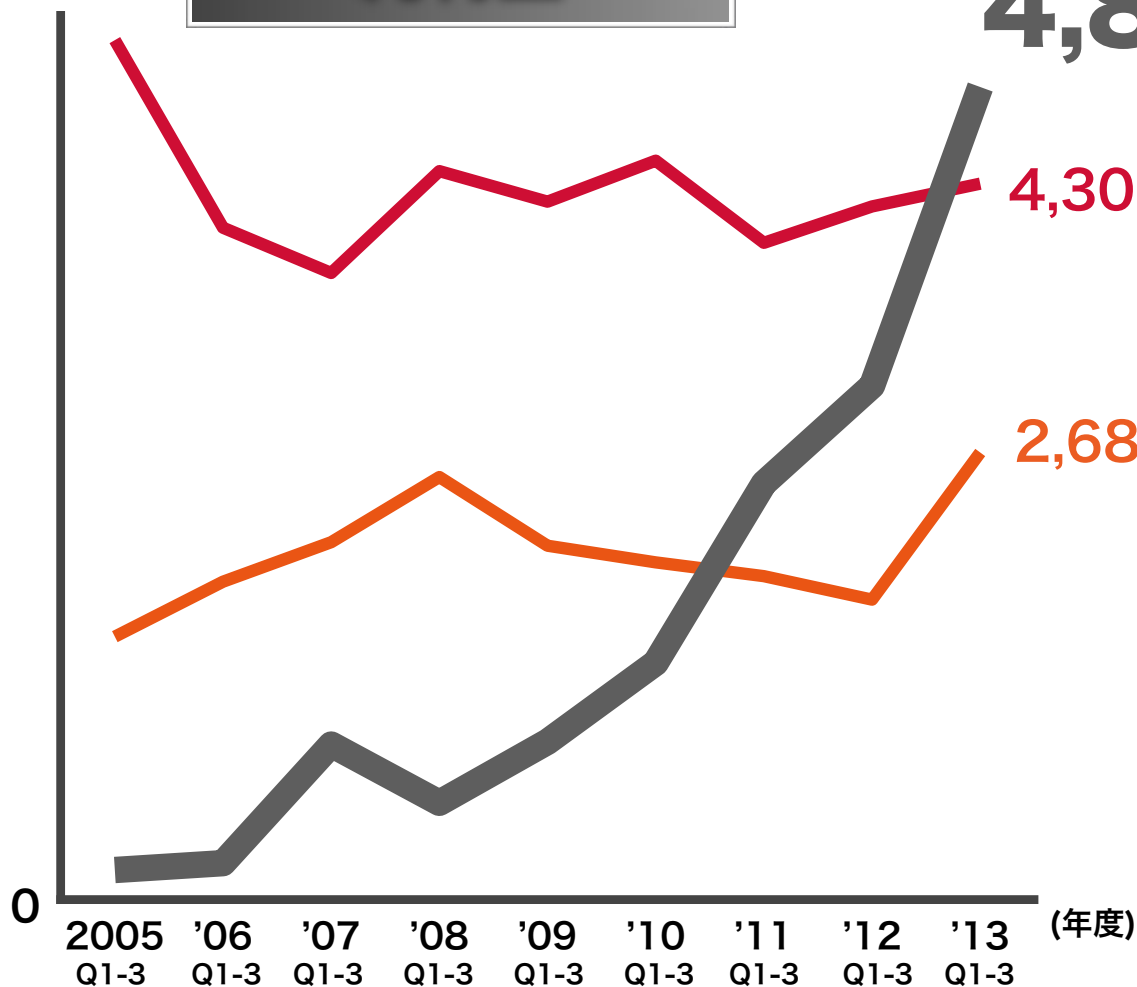
純利益

4,882 = SoftBank

4,302 ^{NTT} docomo

2,687 KDDI




No.1 ^



← 日本基準 | 国際会計基準 →

※各社の開示資料を基に当社作成

2013年度Q1-3 連結業績

順位	会社	売上高	営業利益	純利益
1位	 SoftBank	4.6兆円	9,242億円	4,882億円
2位	 docomo	3.4兆円	6,887億円	4,302億円
3位	 KDDI	3.2兆円	5,332億円	2,687億円

全ての指標でNo.1

キャッシュフローの状況

'12年度Q3
(12年4~12月)

'13年度Q3
(13年4~12月)

(億円)

営業キャッシュフロー

5,213

4,977

フリーキャッシュフロー

▲2,463

▲18,788

内訳

子会社の支配獲得による収支
[Sprint、ガンホー、Supercellなど]

▲20

▲15,686

子会社の支配獲得に係る
為替予約の決済による収入

-

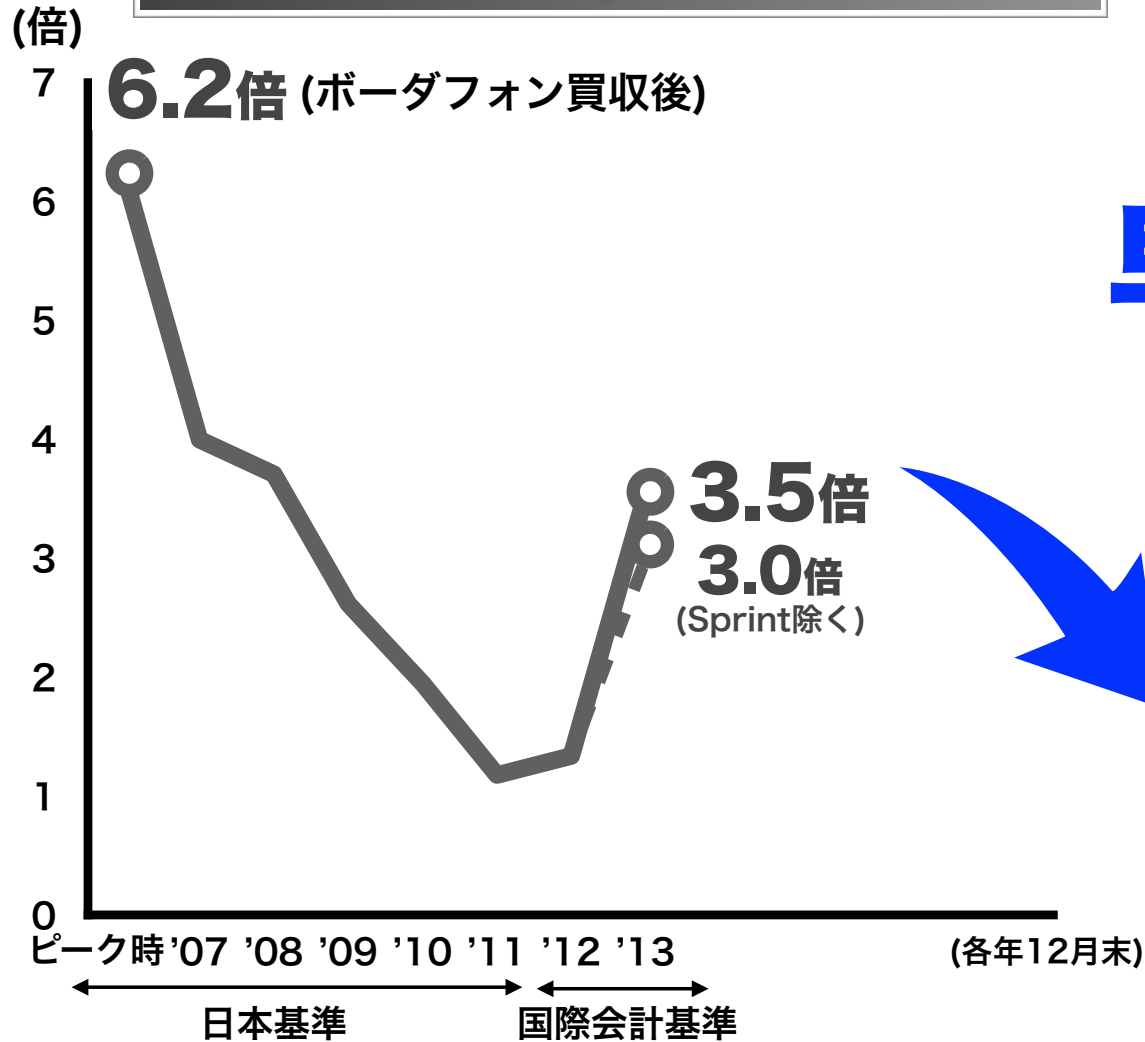
+3,101

設備投資支払

▲4,585

▲9,957

純有利子負債/EBITDA倍率



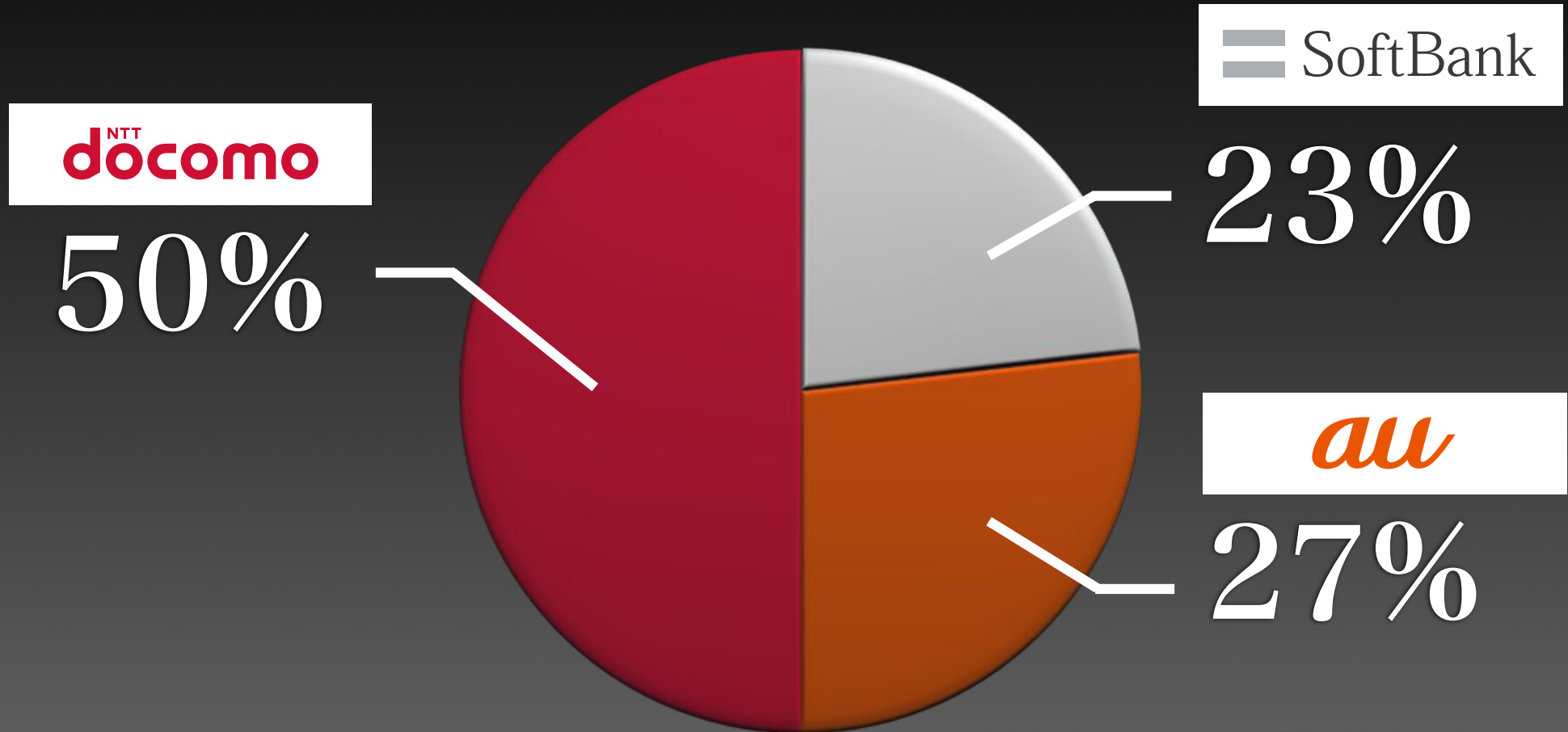
早期に低水準へ

EBITDA: 各年度のQ1-3実績÷3x4で計算

※2013年度のみ(国内事業のQ1-3実績÷3x4)+(Sprintの2013年度通期実績)

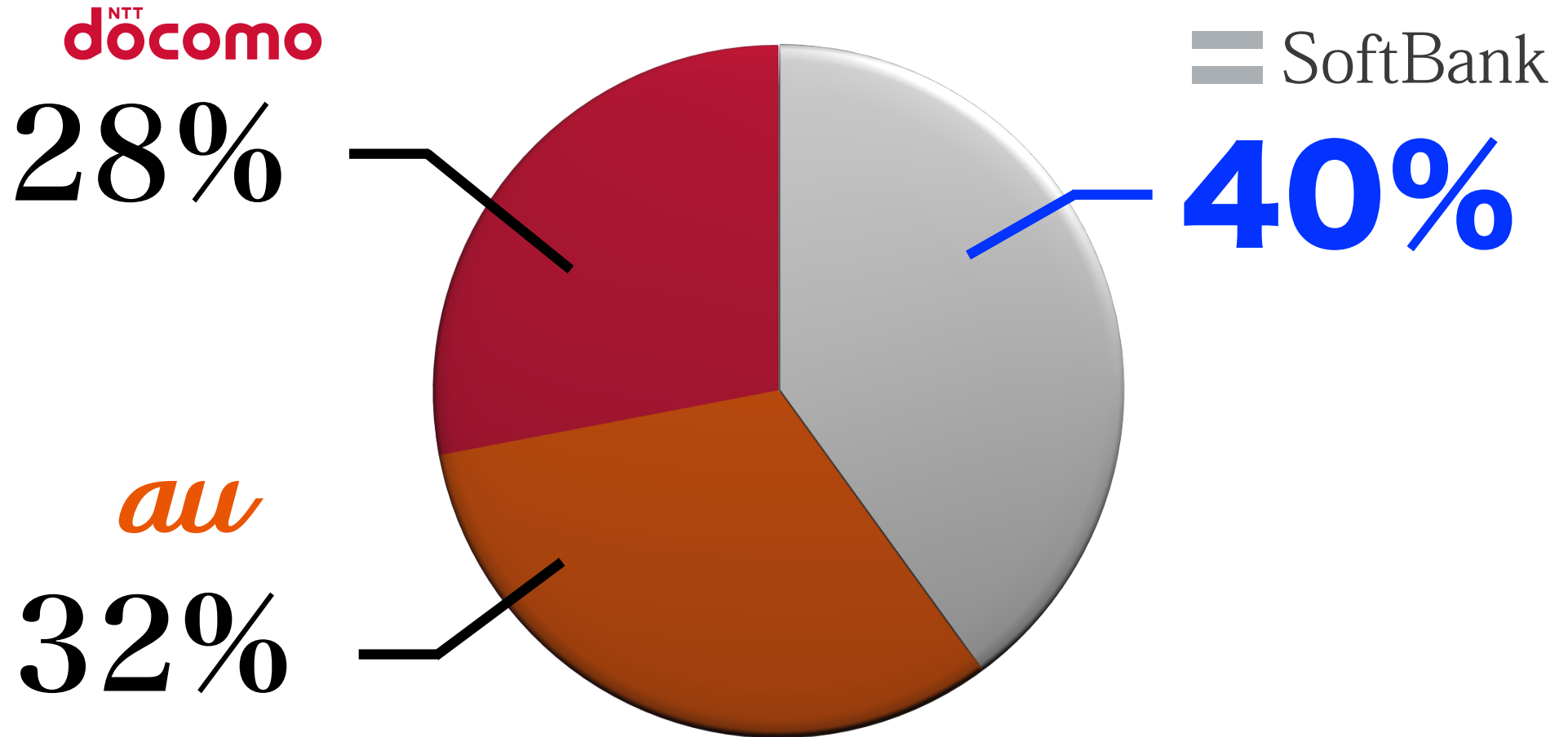
国内事業の状況

(事前調査) 新iPhone どのキャリアから買いたい？



(出所) 株式会社ネオマーケティング 報道発表資料(2013年9月18日)
全国15歳以上の男女4,500名(各キャリア1,500名ずつ)を対象にした調査
調査期間：2013年9月13日～17日

iPhone 5s/5c 累計販売シェア



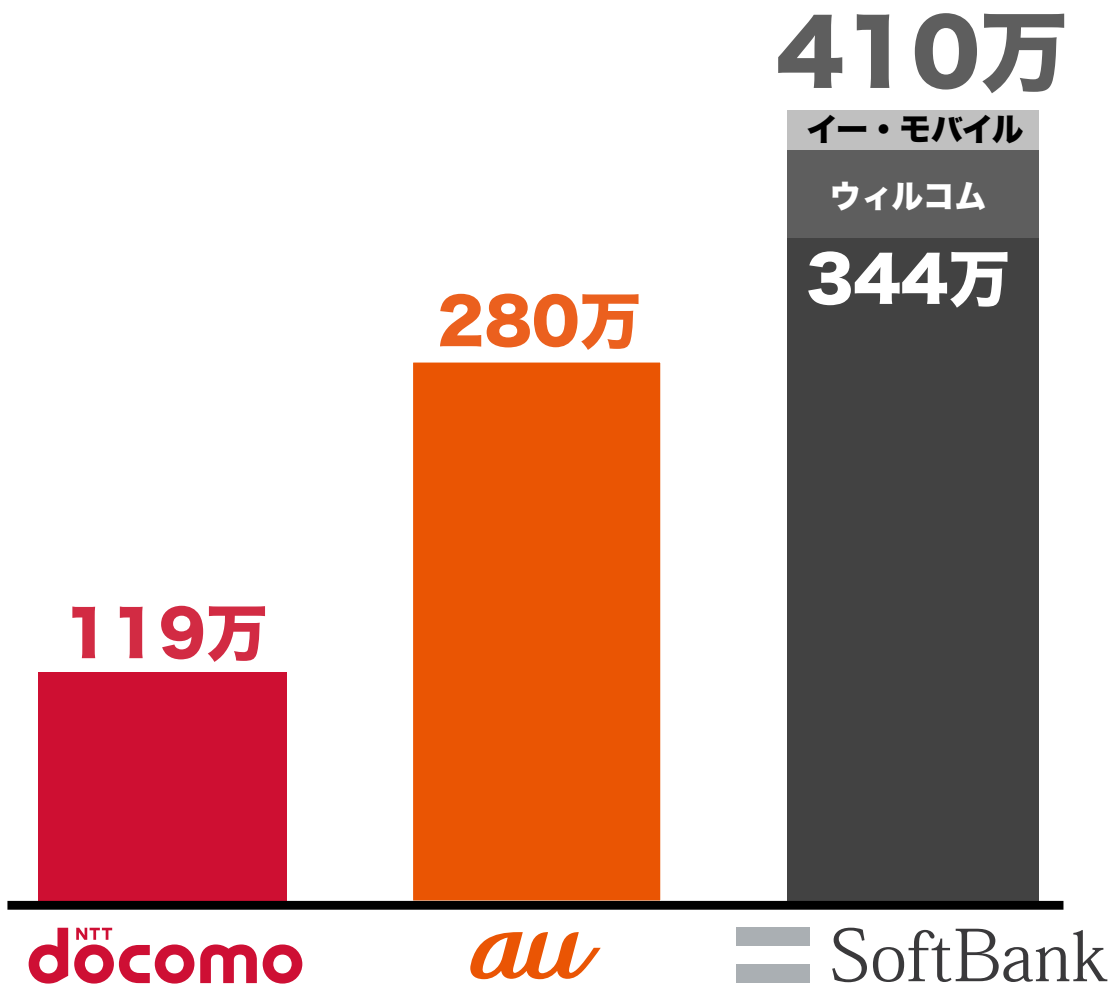
(出所) BCNランキングを基に当社作成
iPhone 5sとiPhone 5cの発売日から2014年2月7日までの累計販売シェア

年間純増数ランキング

	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
1位	 SoftBank	 SoftBank	 SoftBank	 SoftBank	 SoftBank	 SoftBank
2位	^{NTT} docomo	^{NTT} docomo	^{NTT} docomo	^{NTT} docomo	au	au
3位	au	au	au	au	^{NTT} docomo	^{NTT} docomo

6年連続 純増No.1

年間純増数 (2013年)

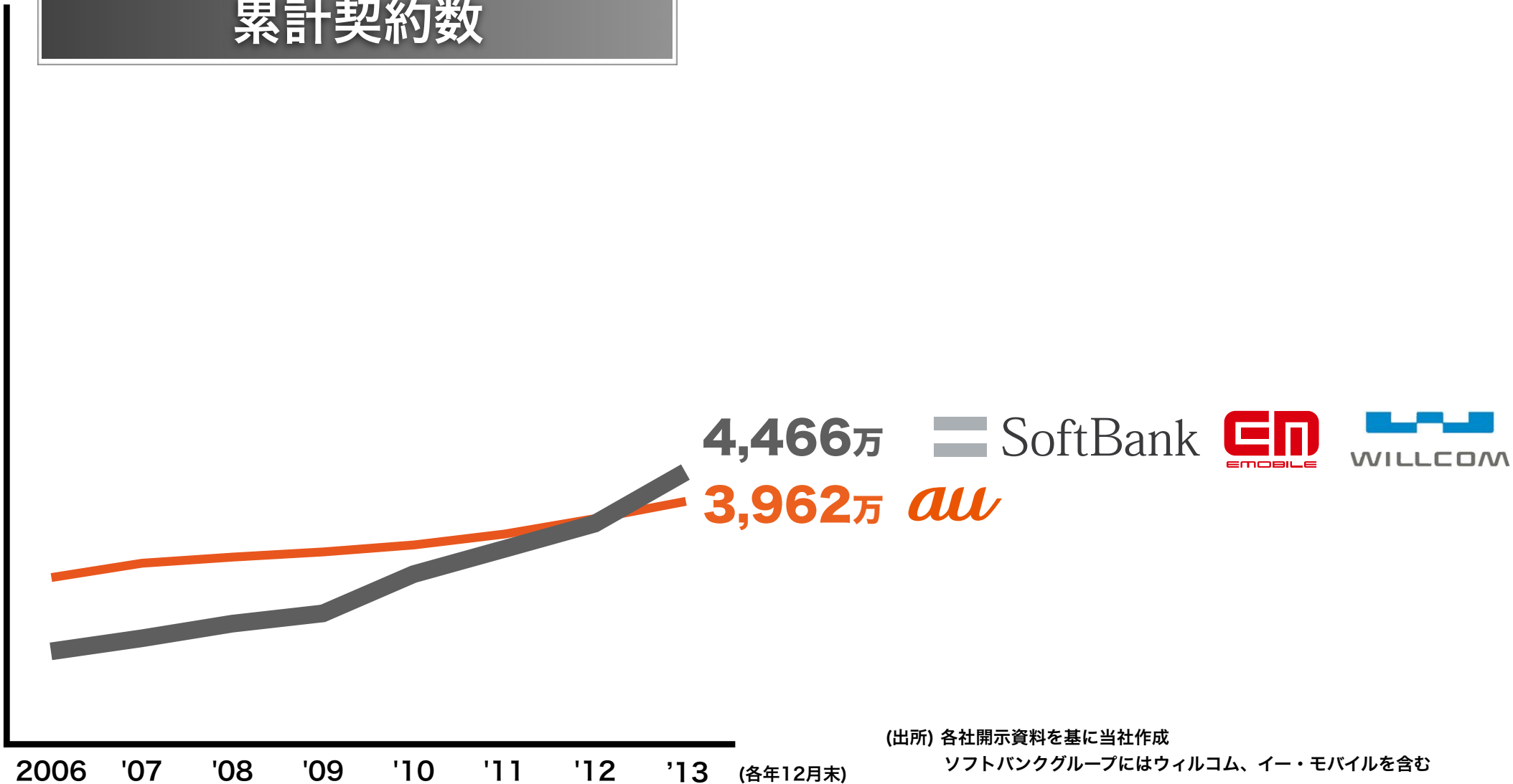


純増No.1



※各社の開示資料を基に当社作成

累計契約数



(出所) 各社開示資料を基に当社作成
ソフトバンクグループにはウィルコム、イー・モバイルを含む

累計契約数

SoftBank



1億超

日米で1億超

6,218万 ^{NTT} docomo

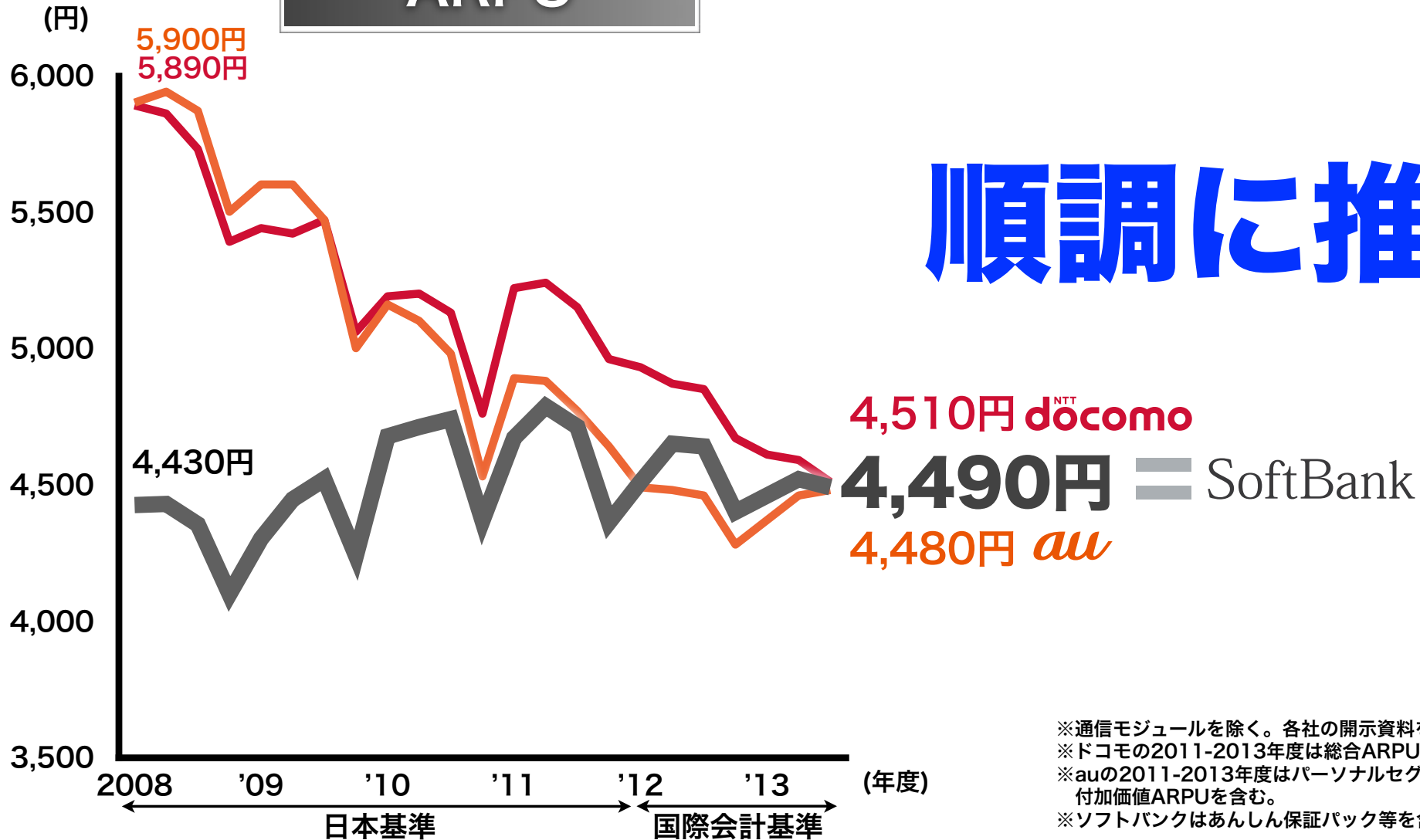
3,962万 au

2006 '07 '08 '09 '10 '11 '12 '13 (各年12月末)

(出所) 各社開示資料を基に当社作成

ソフトバンクグループにはウィルコム、イー・モバイル、Sprintを含む
Sprintの契約数：“Total End of Period Subscribers”

ARPU

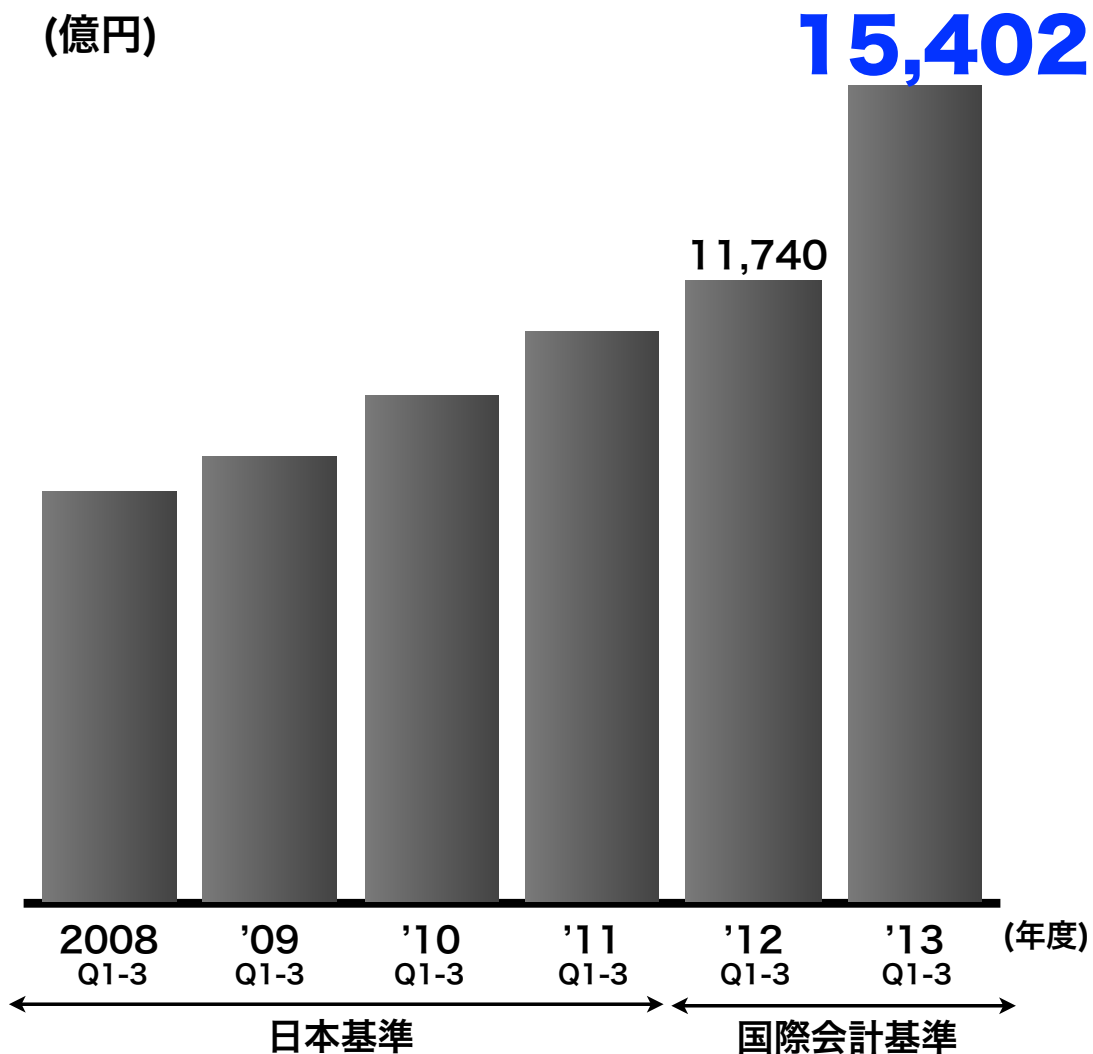


順調に推移

- ※通信モジュールを除く。各社の開示資料を基に当社作成。
- ※ドコモの2011-2013年度は総合ARPU。スマートARPUを含む。
- ※auの2011-2013年度はパーソナルセグメントの総合ARPU。付加価値ARPUを含む。
- ※ソフトバンクはあんしん保証パック等を含む。

モバイル サービス売上

(億円)

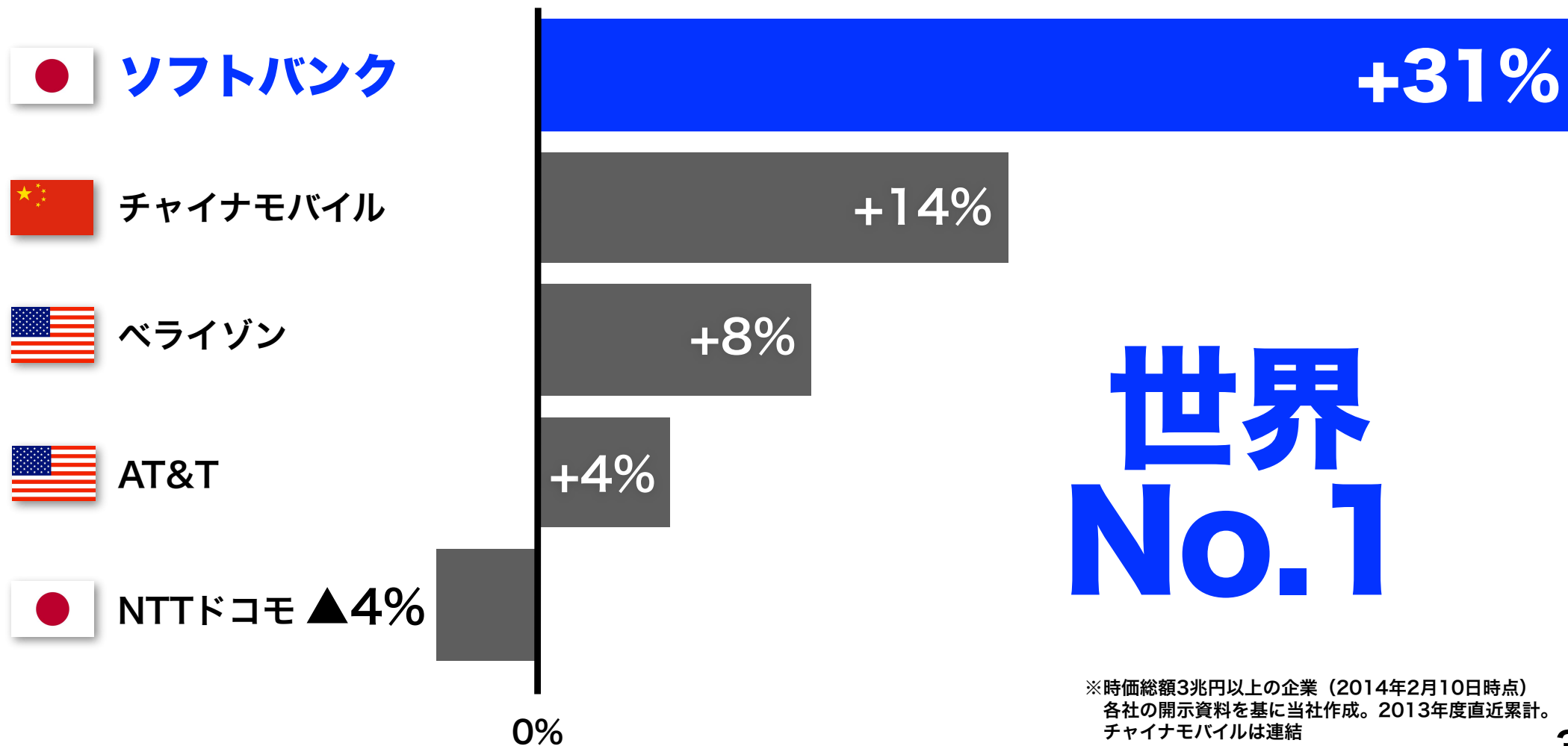


順調に増加 31%増収

* 2013年度 新規連結の影響(2,849億円)を含む
(ガンホー、イー・アクセス、ウィルコム、Supercell)

※2008-2011年度はソフトバンクモバイルの通信料売上
2012-2013年度は移動通信事業のサービス売上

モバイル サービス売上 増減率



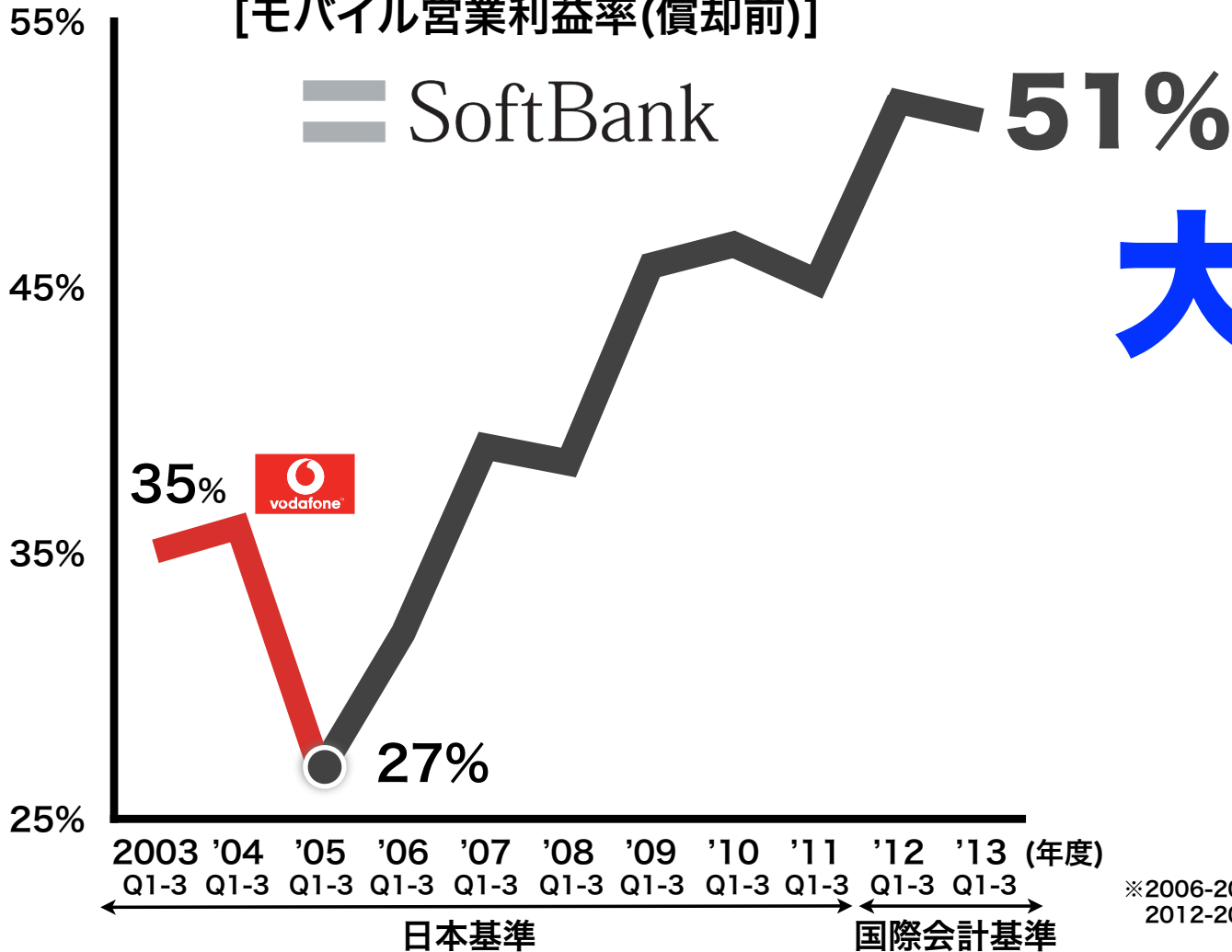
世界
No.1

※時価総額3兆円以上の企業（2014年2月10日時点）
各社の開示資料を基に当社作成。2013年度直近累計。
チャイナモバイルは連結

モバイルEBITDAマージン

[モバイル営業利益率(償却前)]

SoftBank

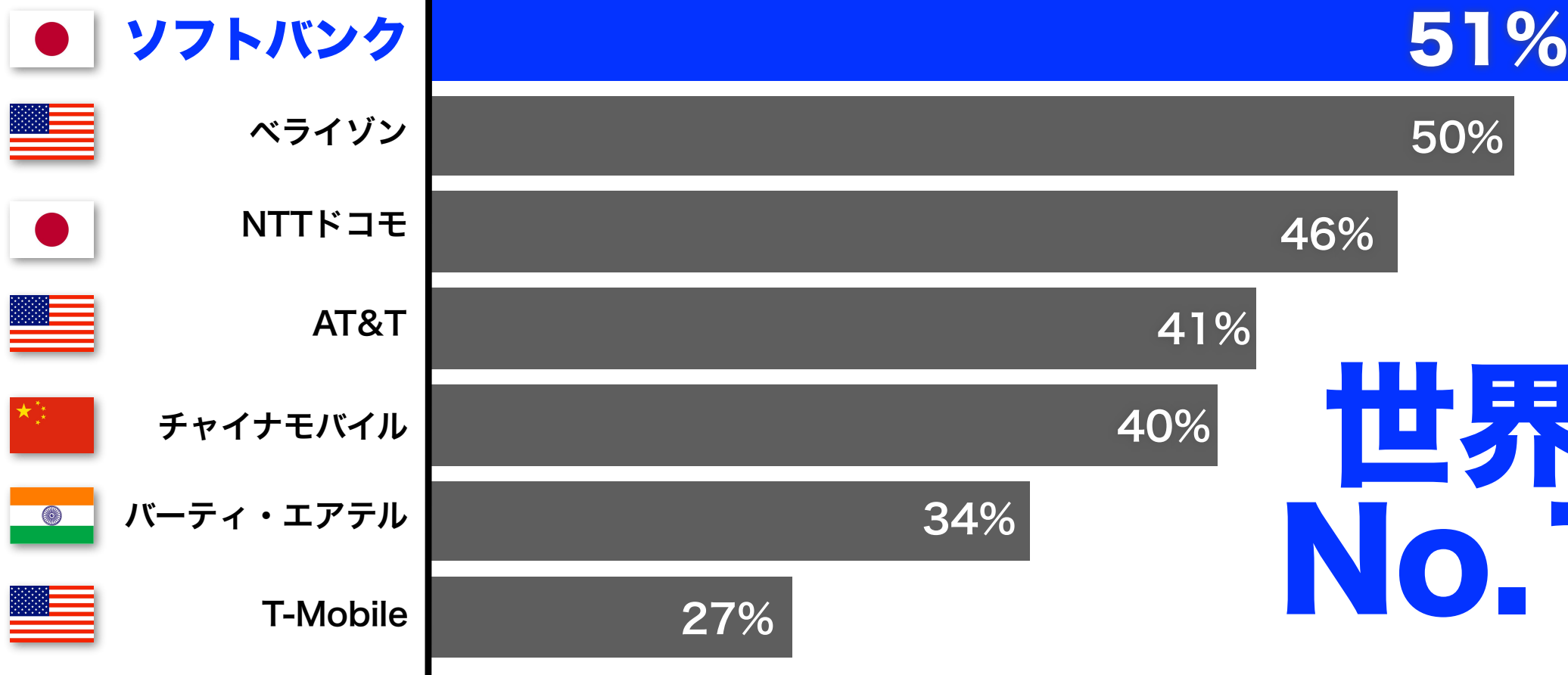


大幅に改善

※2006-2011年度：移動体通信事業のEBITDA/ソフトバンクモバイルの通信料売上
2012-2013年度：移動通信事業のEBITDA/移動通信事業のサービス売上

モバイルEBITDAマージン

[モバイル営業利益率(償却前)]



世界
No.1

15%

※各社の開示資料を基に当社作成。2013年度直近累計。
モバイルEBITDAマージン=モバイルEBITDA/モバイルサービス売上
チャイナモバイルは連結

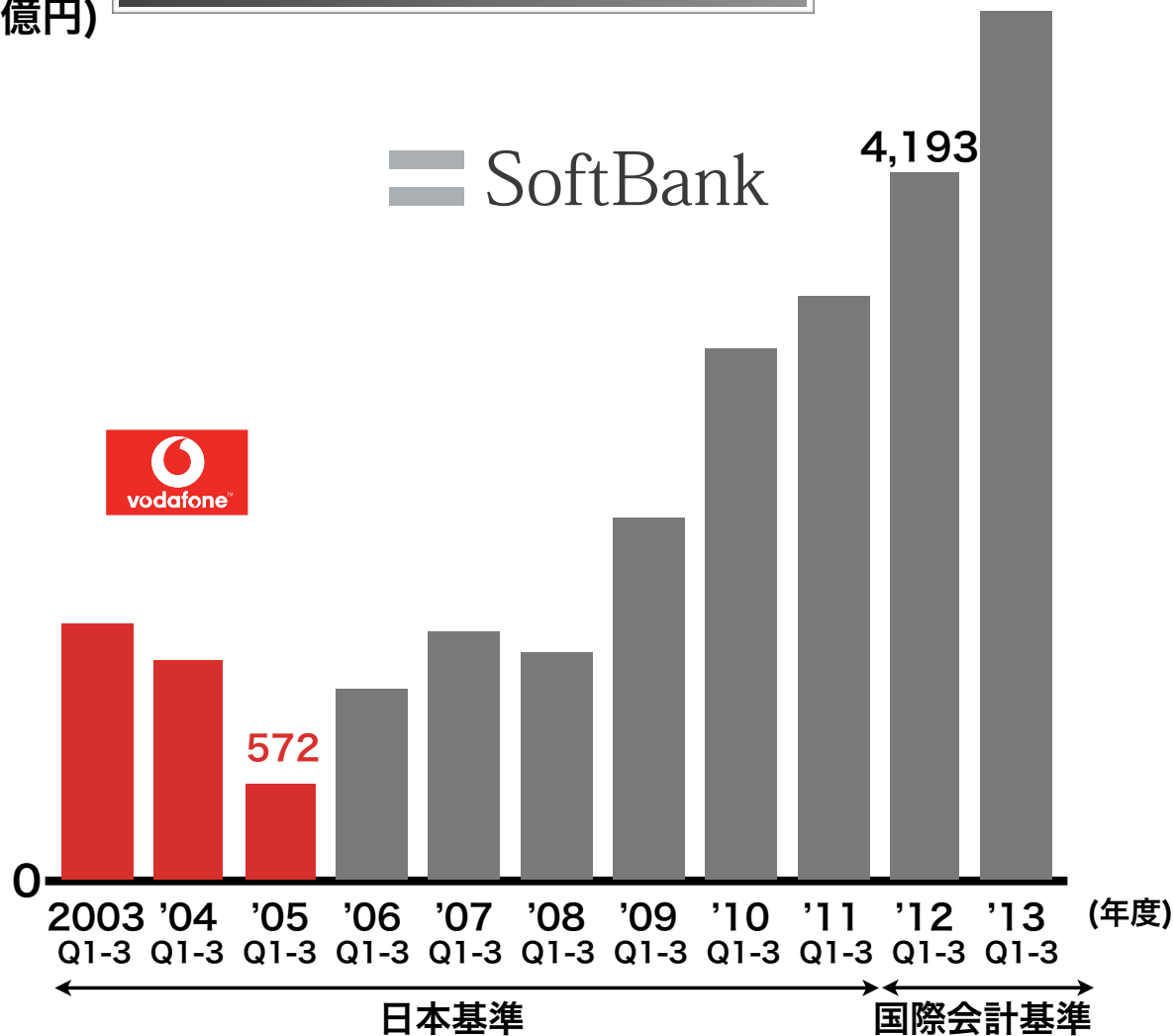
モバイル 営業利益

(億円)

5,146

買収後9倍

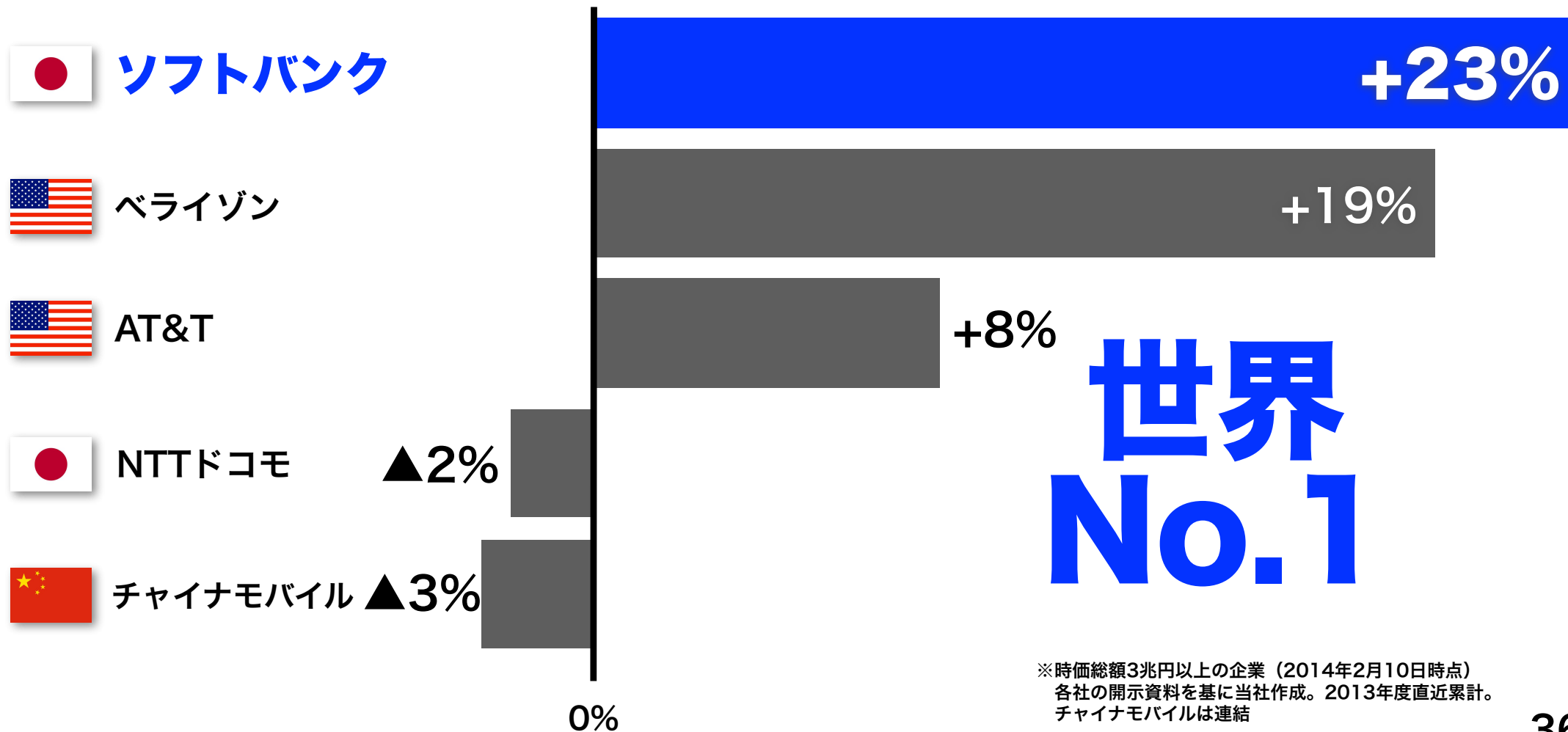
前期比23%増益



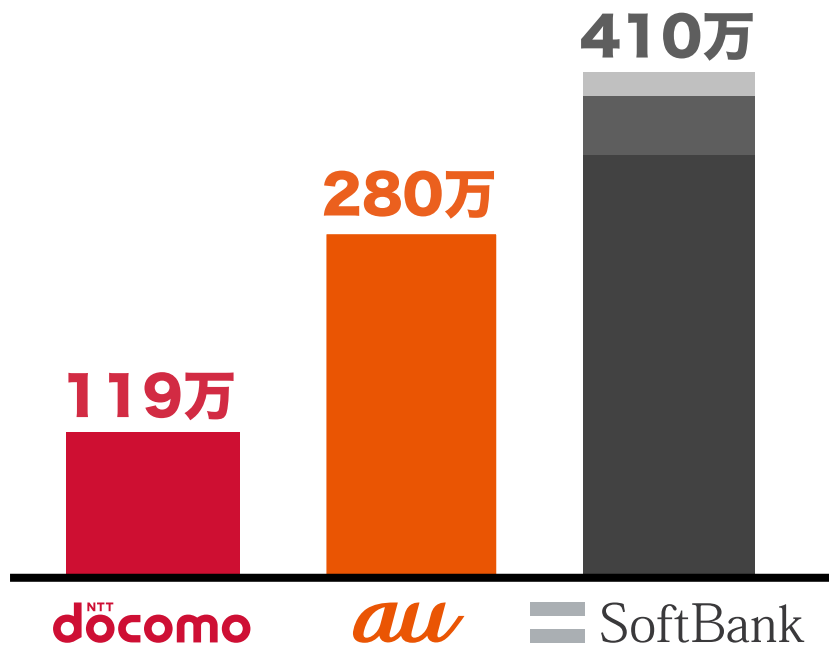
* 2013年度 新規連結の影響(560億円)を含む
(ガンホー、イー・アクセス、ウィルコム、Supercell)

※2006-2011年度：移動体通信事業の営業利益
2012-2013年度：移動通信事業のセグメント利益

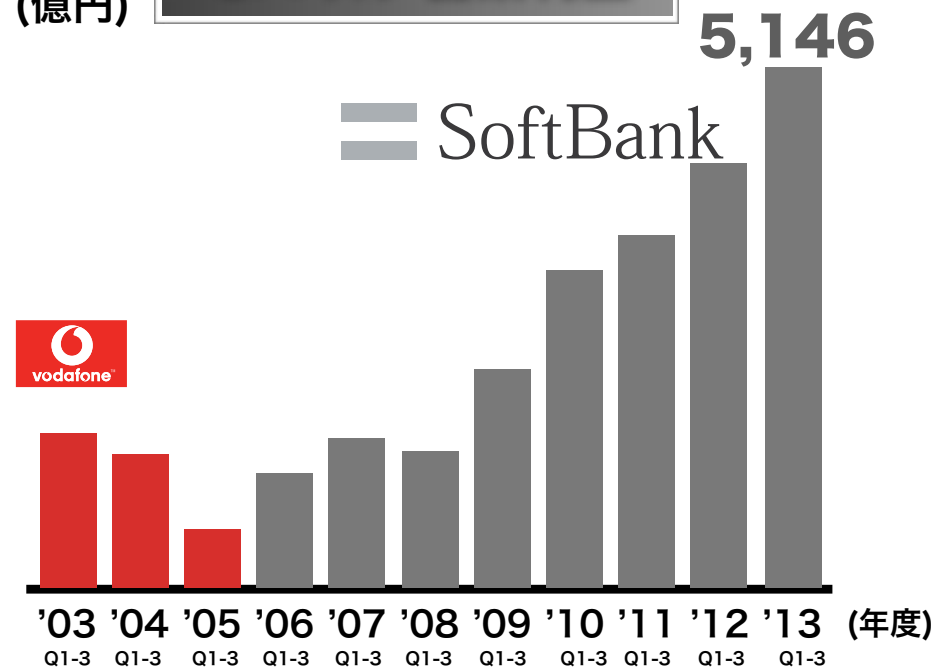
モバイル営業利益 増減率



年間純増数 (2013年)



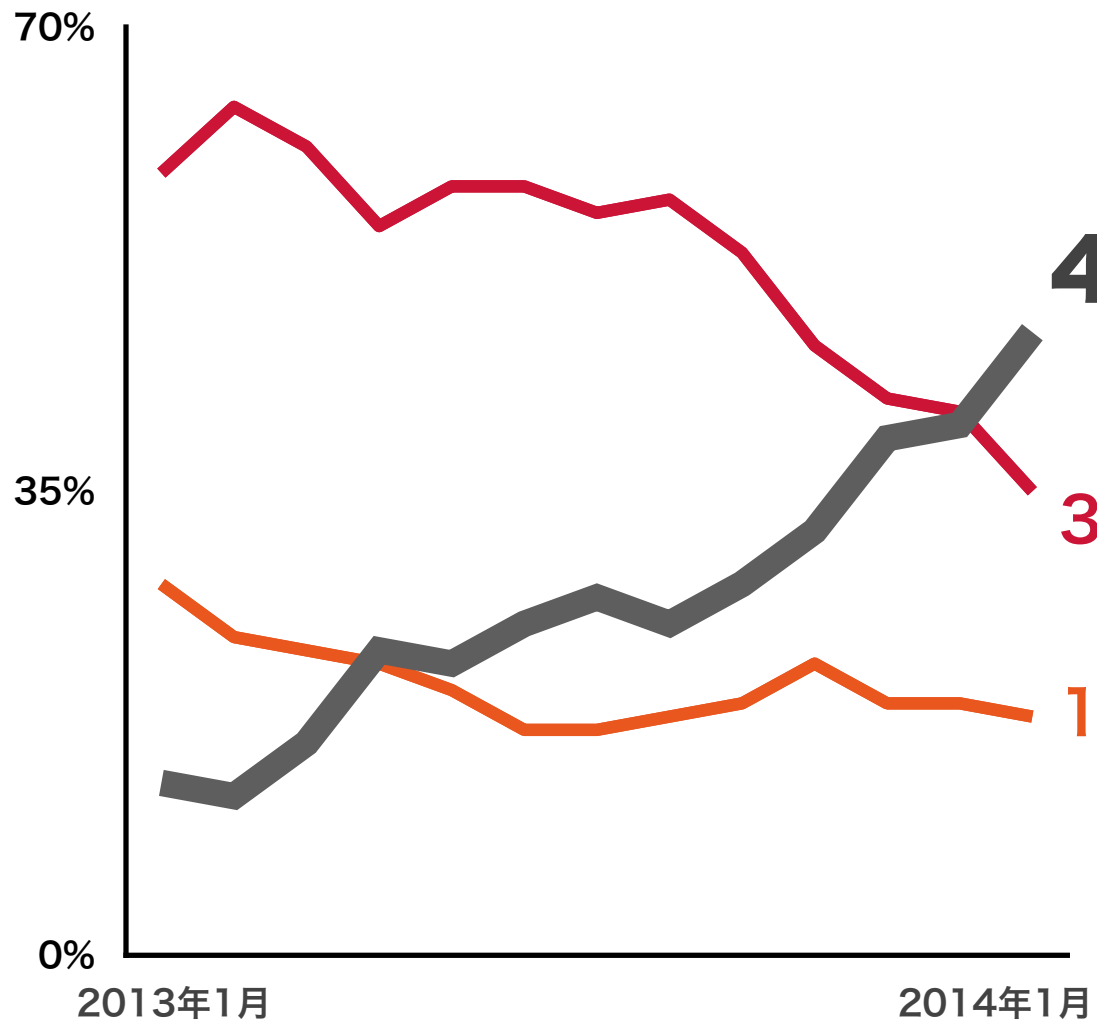
モバイル 営業利益 (億円)



最大の危機を克服

Androidスマホ販売シェア(新規)

Androidでも No.1



47% = SoftBank



35% docomo

18% au

(出所) 外部調査会社による主要量販店での販売台数調査。
NTTドコモ、au、ソフトバンク、イー・モバイル、ウィルコム
のAndroidスマホ新規販売台数に占めるシェア

国内ブロードバンド契約数

(万件)

16,000

12,000

8,000

4,000

0

2011

'12

'13

'14

'15

'16

'17

'18

(各年3月末)

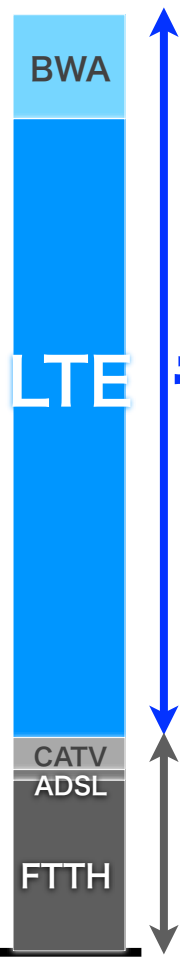
予想

(出所) MM総研「ブロードバンド回線事業者の加入件数調査(2013年11月27日)」

ブロードバンドは モバイルへ

モバイル

固定



BWA

LTE

CATV
ADSL

FTTH

新定額サービス

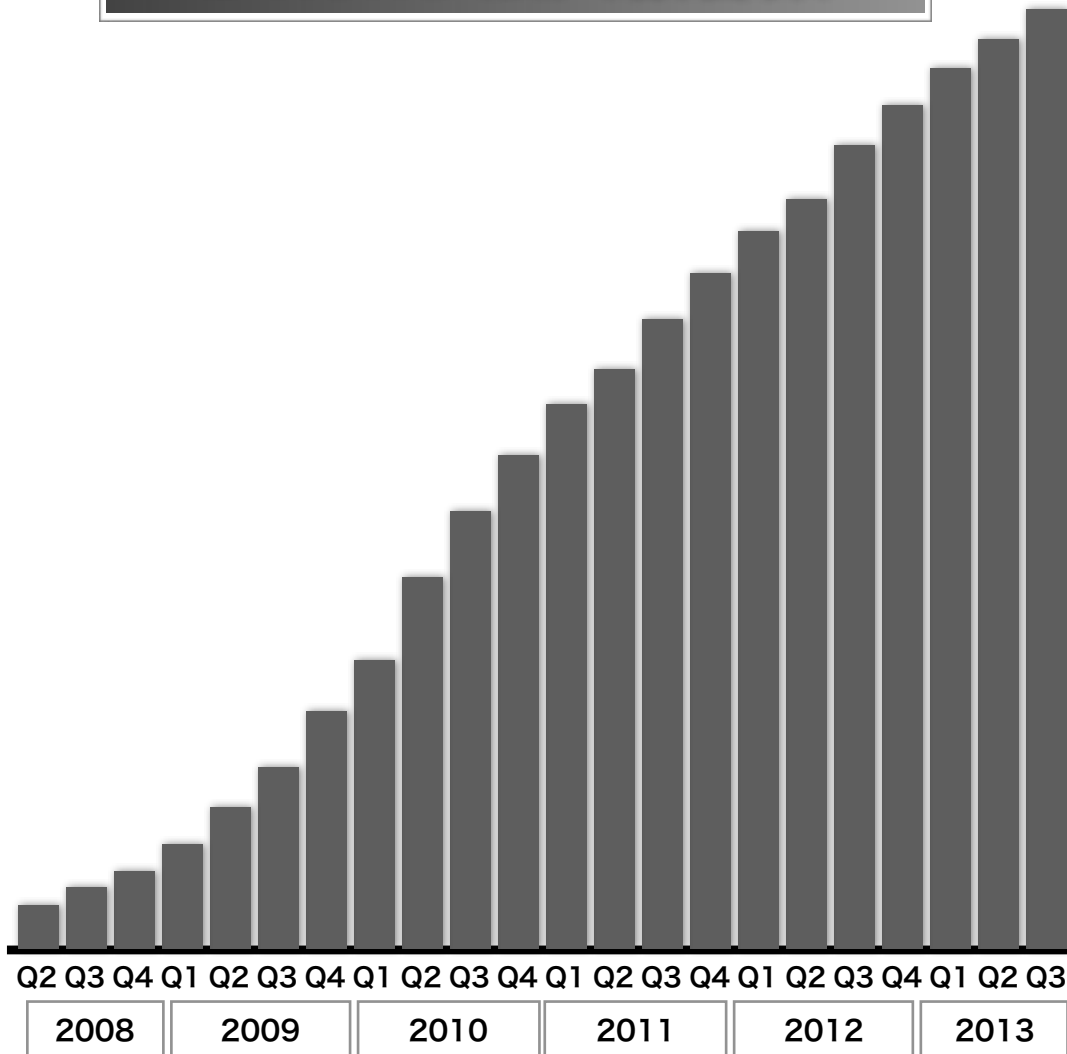
	Sパック	Mパック	Lパック
国内音声通話	3分以内/月50回	5分以内/月1,000回	
パケット通信	2GB	7GB	15GB
月額利用料	5,980円	6,980円	9,980円

VoLTE時代の革新的な料金

※専用基本料 (980円/月 ※2年契約時)、S!ベーシックパック(300円/月)の利用料が別途かかります ※国内音声通話の超過分は30円/30秒の通話料がかかります
※国内パケット通信の超過分は、Sパックは250円/100MB、Mパックは125円/100MB、Lパックは100円/100MBの通信料がかかります ※料金はすべて税抜です

法人市場の さらなる開拓

iPhone 法人顧客数



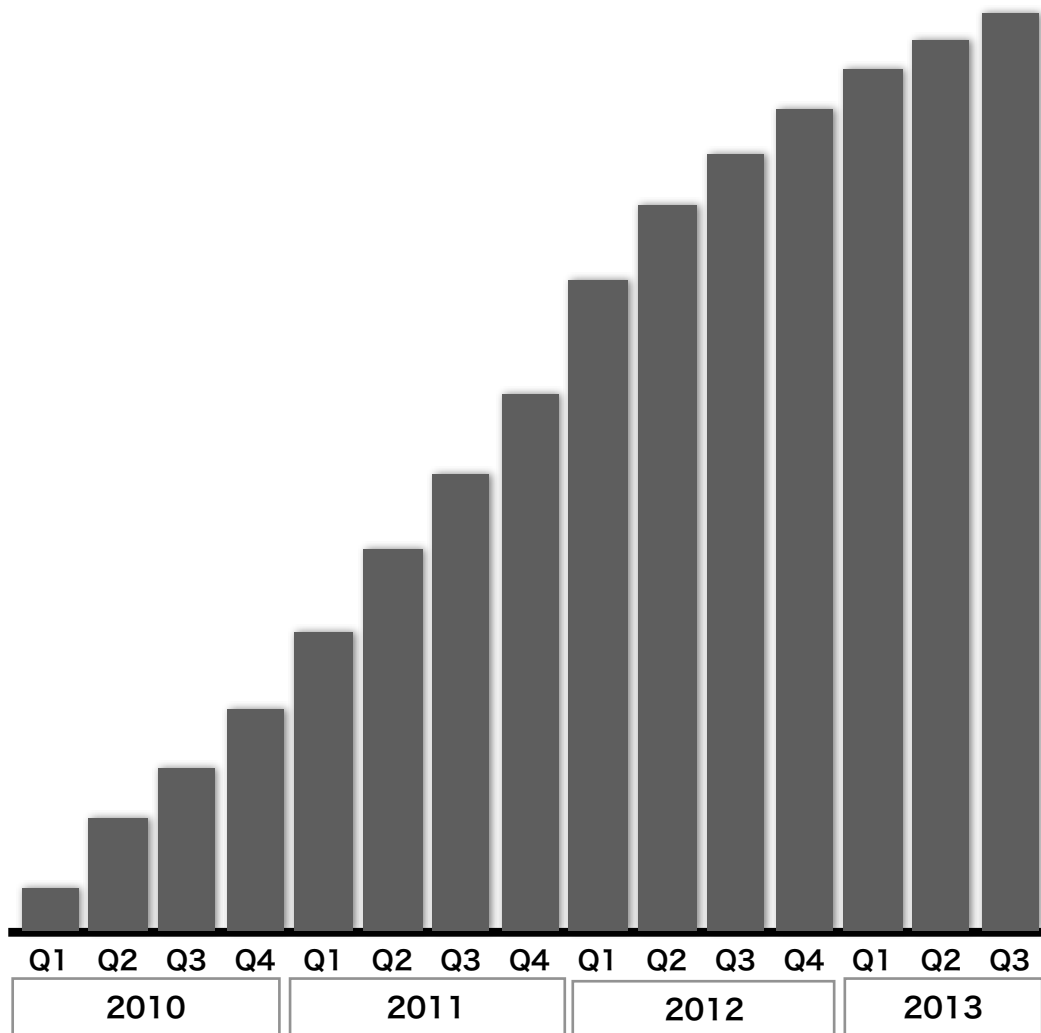
21万社超



モノを動かす。心で動かす。



iPad 法人顧客数



10万社超



※ Wi-Fi + Cellularモデルの顧客数

Google Apps for Business 獲得企業ID数(累計)

80万ID超

世界No.1



※世界No.1は2012年1月～12月までのGoogle Apps for Business販売実績

(年度)

ウルトラ  集客

ウルトラ集客

Web広告

クーポン

店舗



集客はスマホの時代へ

ウルトラ集客急増中

Asahi

SUNTORY

AEON

ユニ
クロ

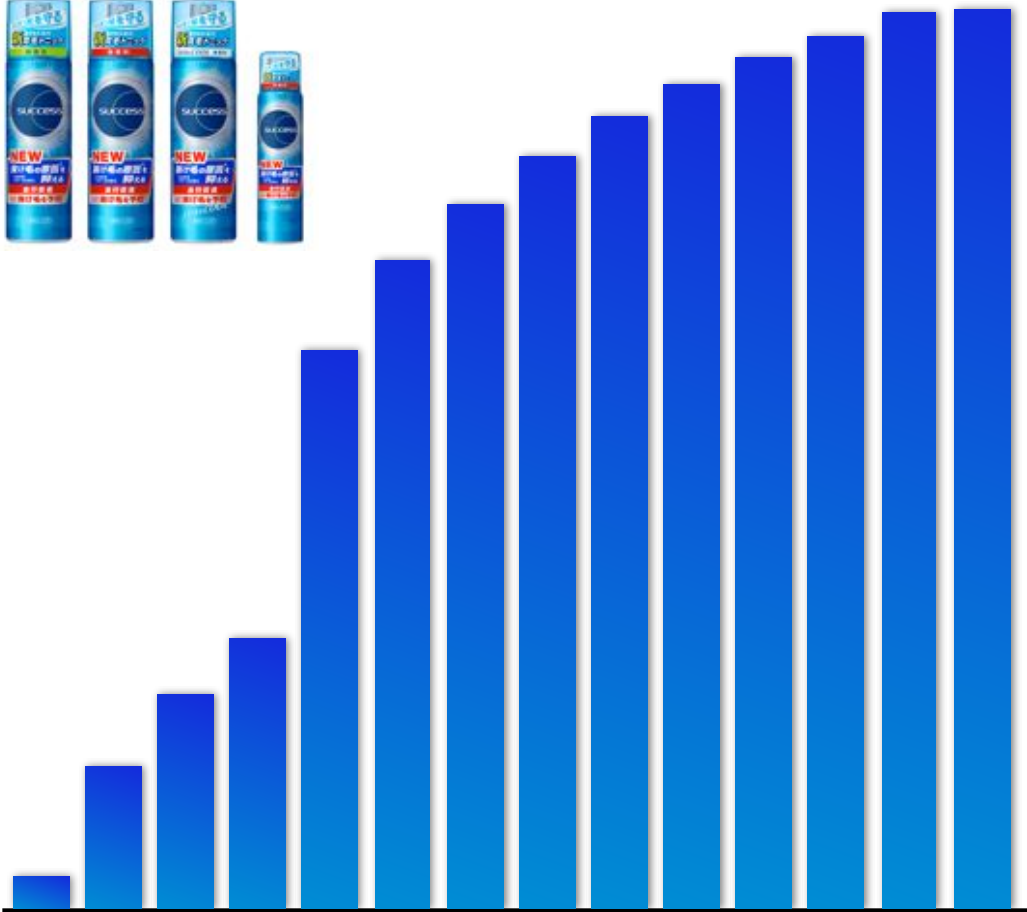
UNI
QLO

HONDA
The Power of Dreams



ウルトラ集客の応募数

ウルトラ **集客**



2週間で
7万件超



キャンペーン開始

2週間後

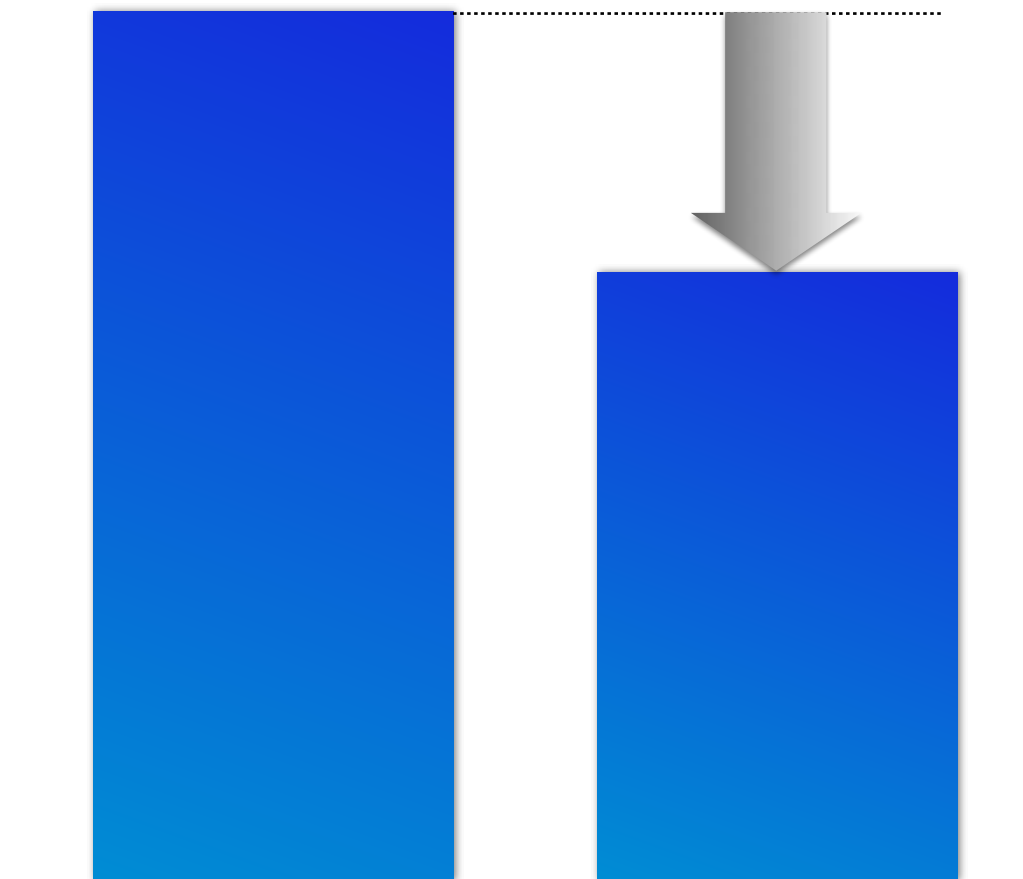
一人あたり集客単価

ウルトラ集客



集客単価

30%減

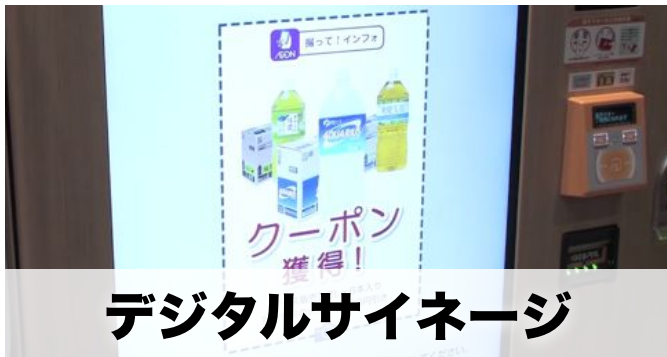


他インターネット施策

ウルトラ集客



顧客事例 イオン



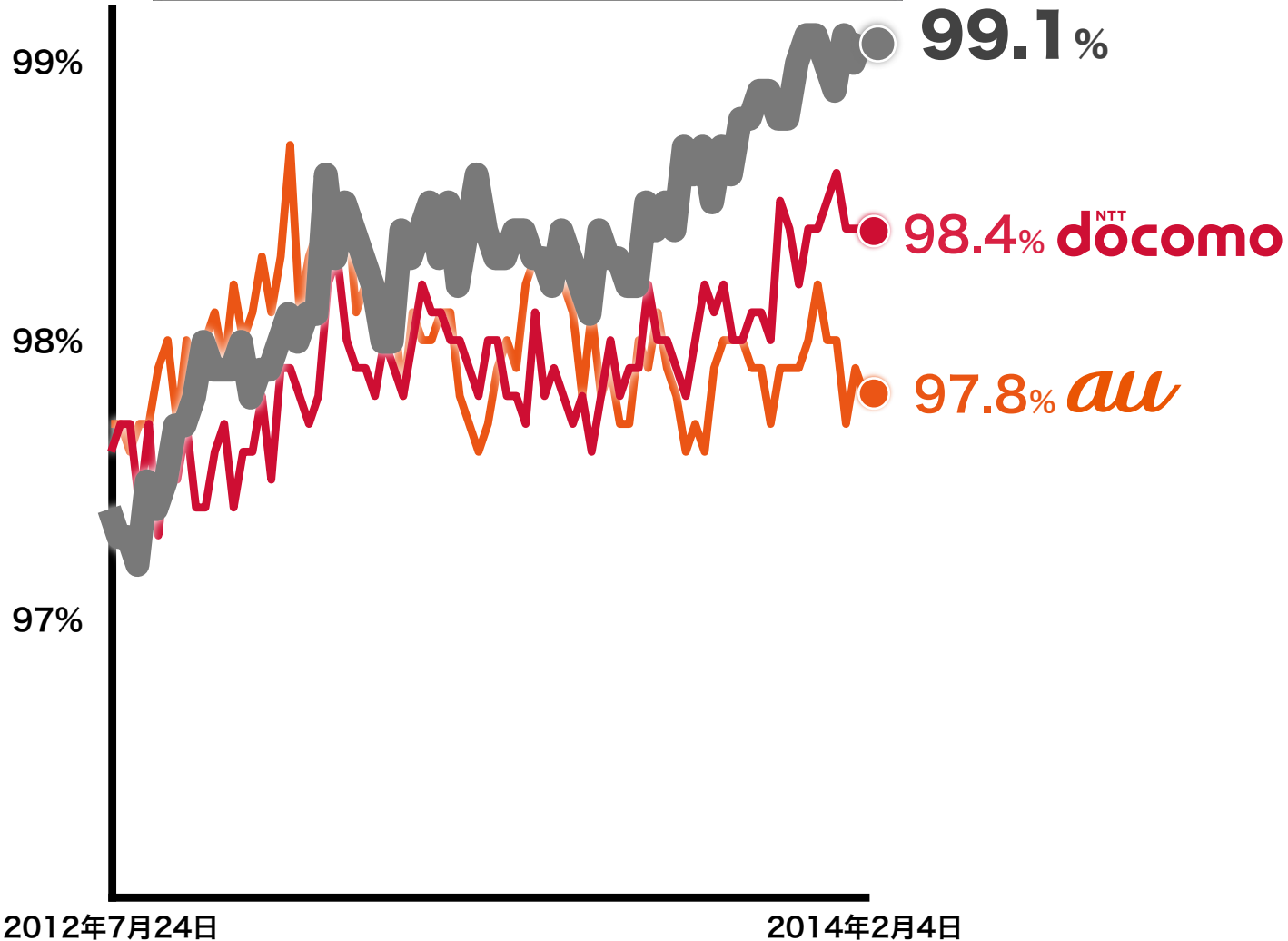
スマホによる新たな購買体験を創出

ネットワークの状況

スマホの通話接続率

— SoftBank

プラチナバンド



音声接続率 No.1



※イブソス株式会社による全国調査。スマホの通話接続率。
スマホ利用モニタ16,900人に発信し接続率を測定。
(ソフトバンク:6,500人 NTTドコモ:5,000人 au:5,400人)

スマホのポケット接続率

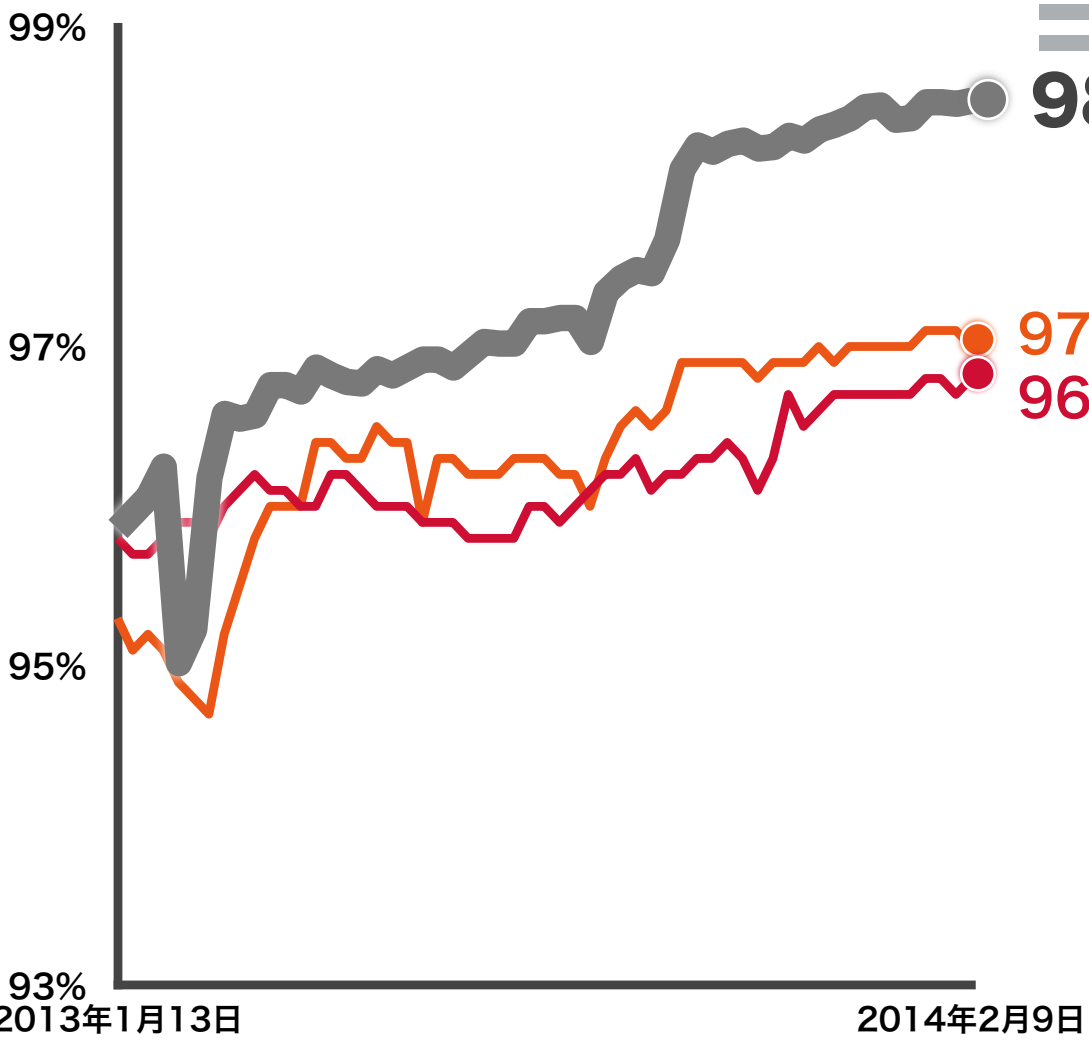
ポケット接続率 No.1

SoftBank

98.5%

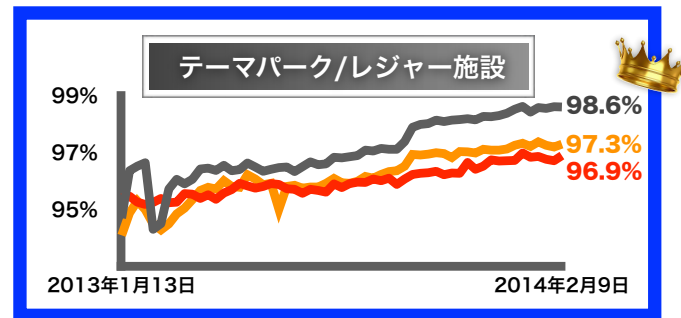
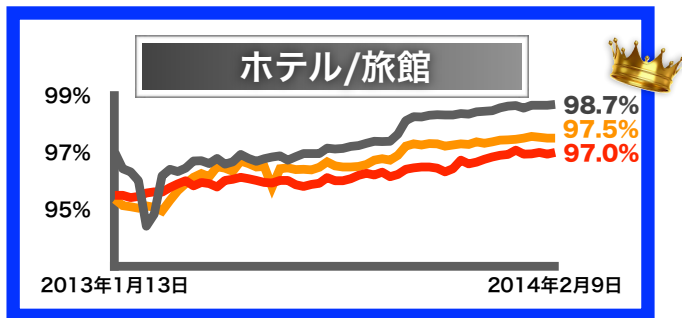
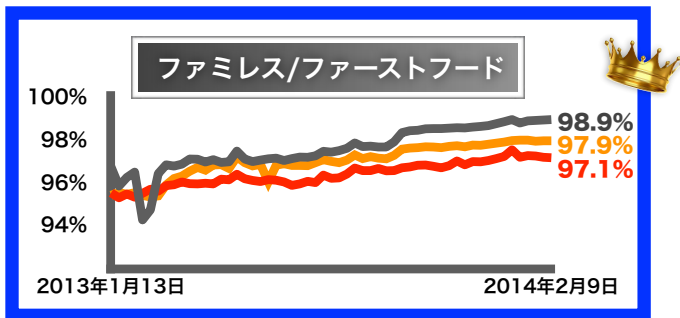
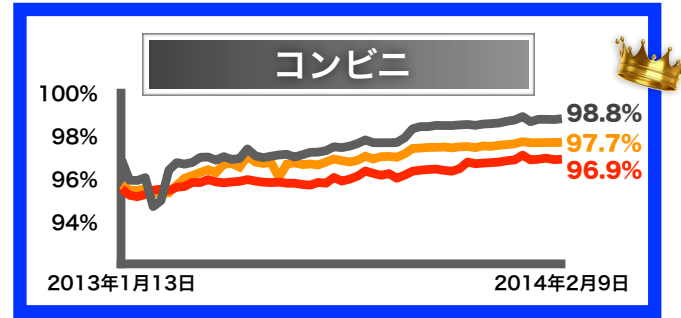
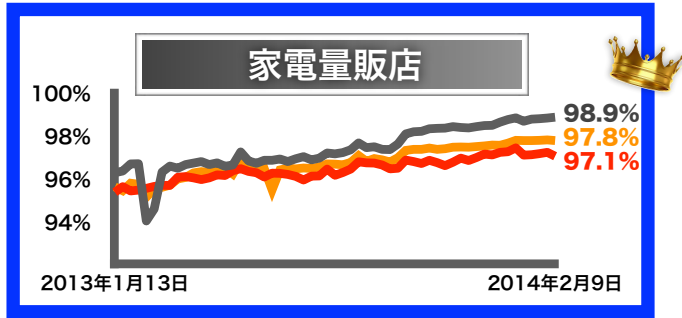
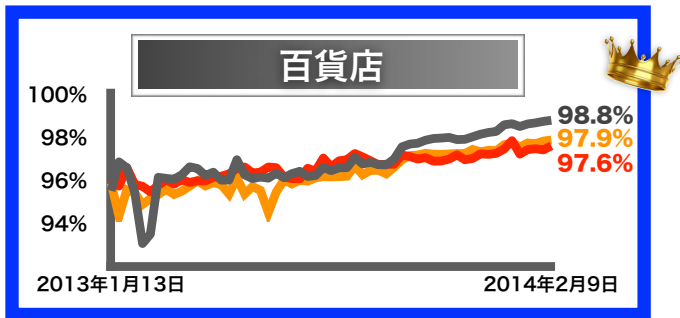
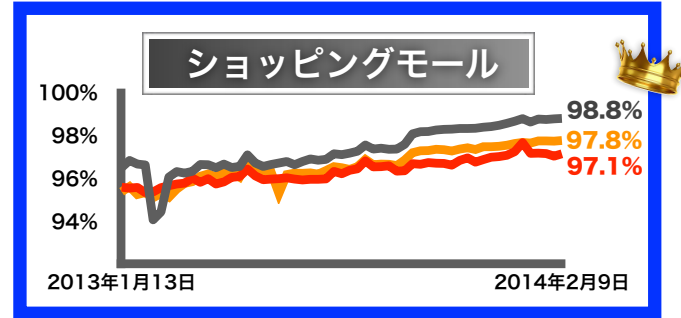
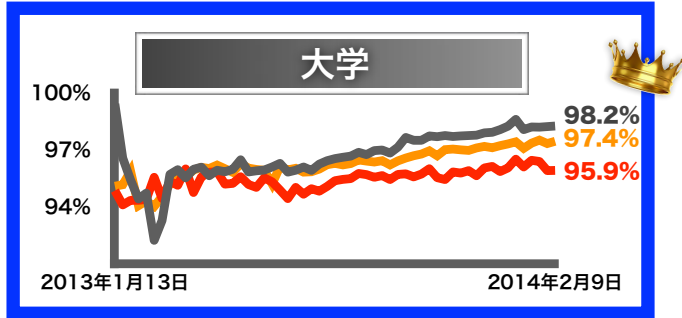
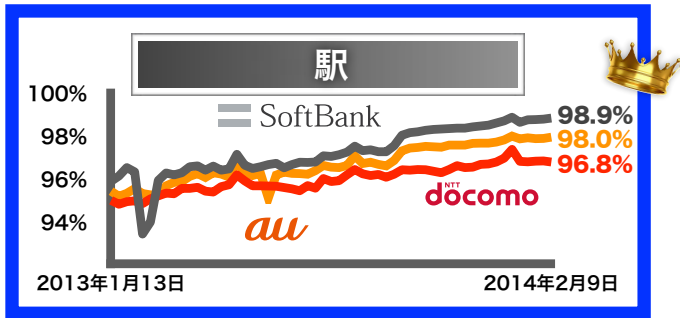
97.0% au

96.8% docomo



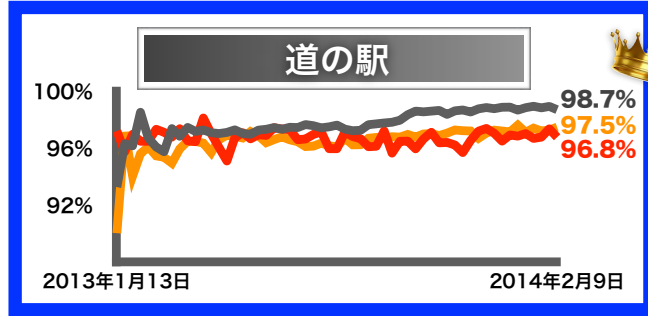
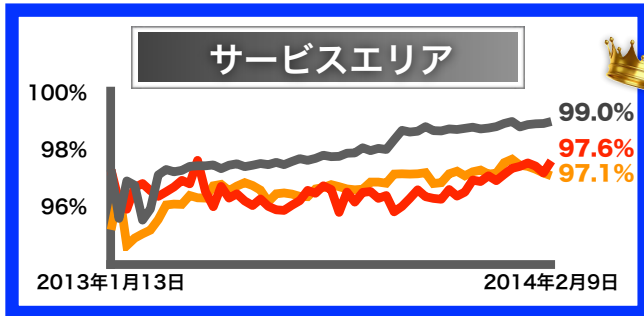
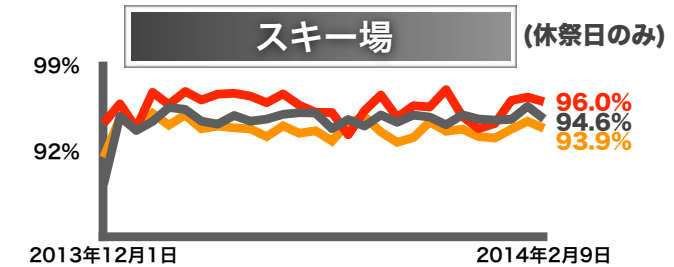
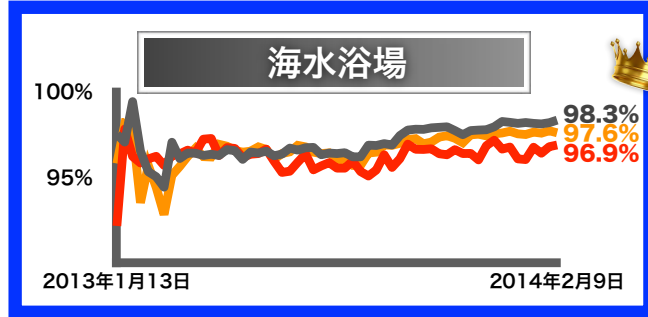
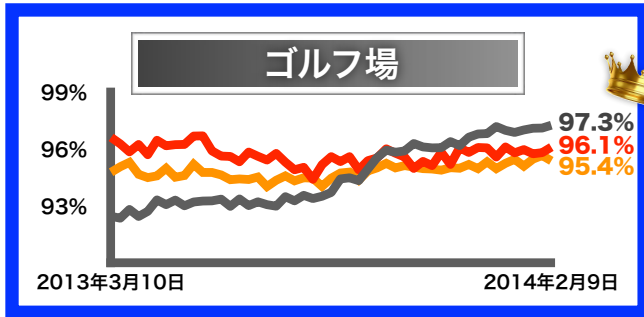
※統計分析処理：株式会社Agoop プラチナバンド対応スマホのポケット接続率
防災速報(ヤフー)とラーメンチェッカー(Agoop)を利用の各社プラチナバンド対応
スマホ計120,000台(ソフトバンク:40,000台、NTTドコモ:40,000台、au:40,000
台を無作為抽出)のデータを個別に分析

ランドマーク別 パケット接続率



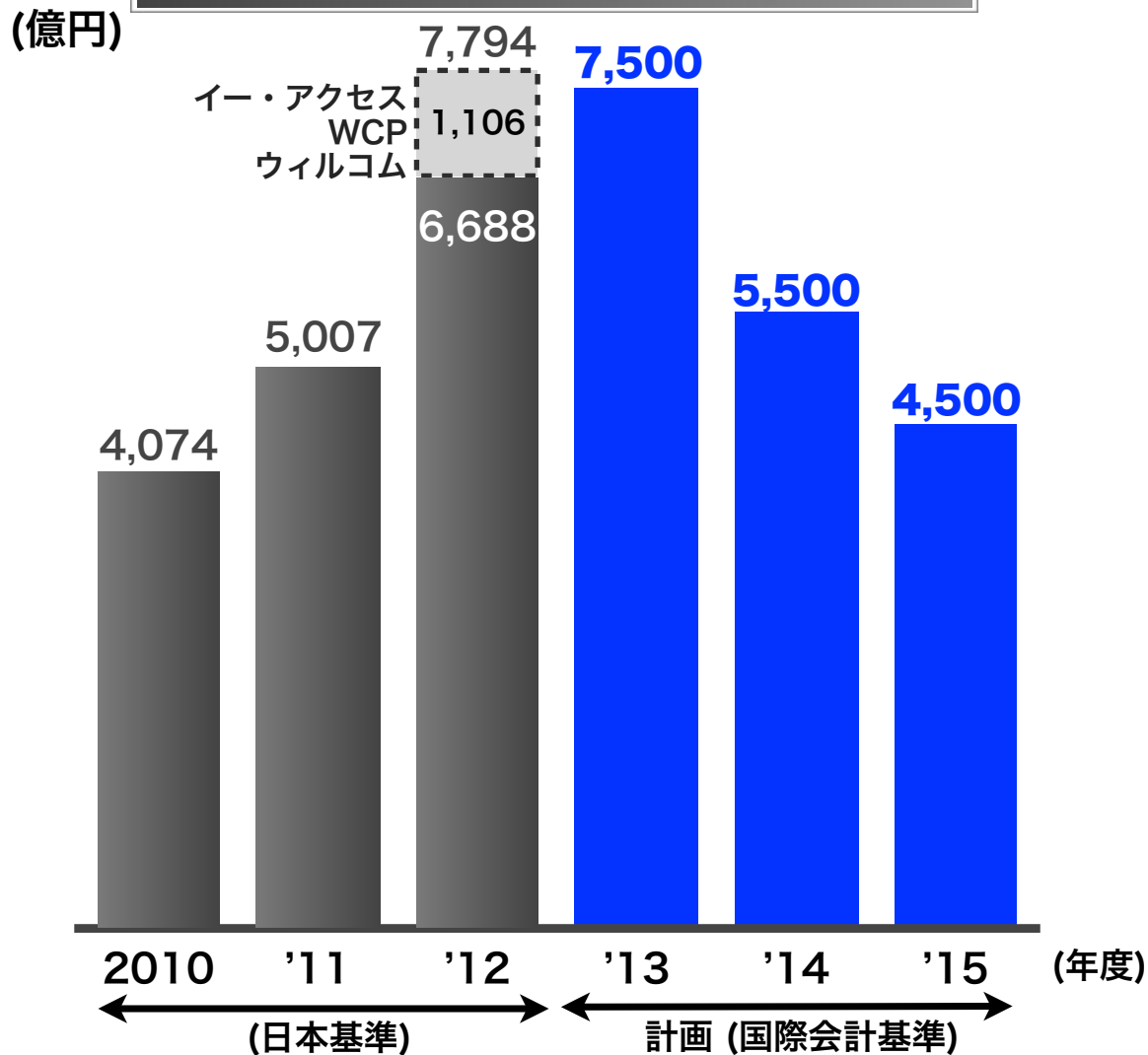
※統計分析処理：株式会社Agoop プラチナバンド対応スマホのポケット接続率
 防災速報(ヤフー)とラーメンチェッカー(Agoop)を利用の各社プラチナバンド対応スマホのデータを個別に分析

ランドマーク別 パケット接続率



つながりやすさNo.1へ

設備投資(国内)



設備投資を 前倒し

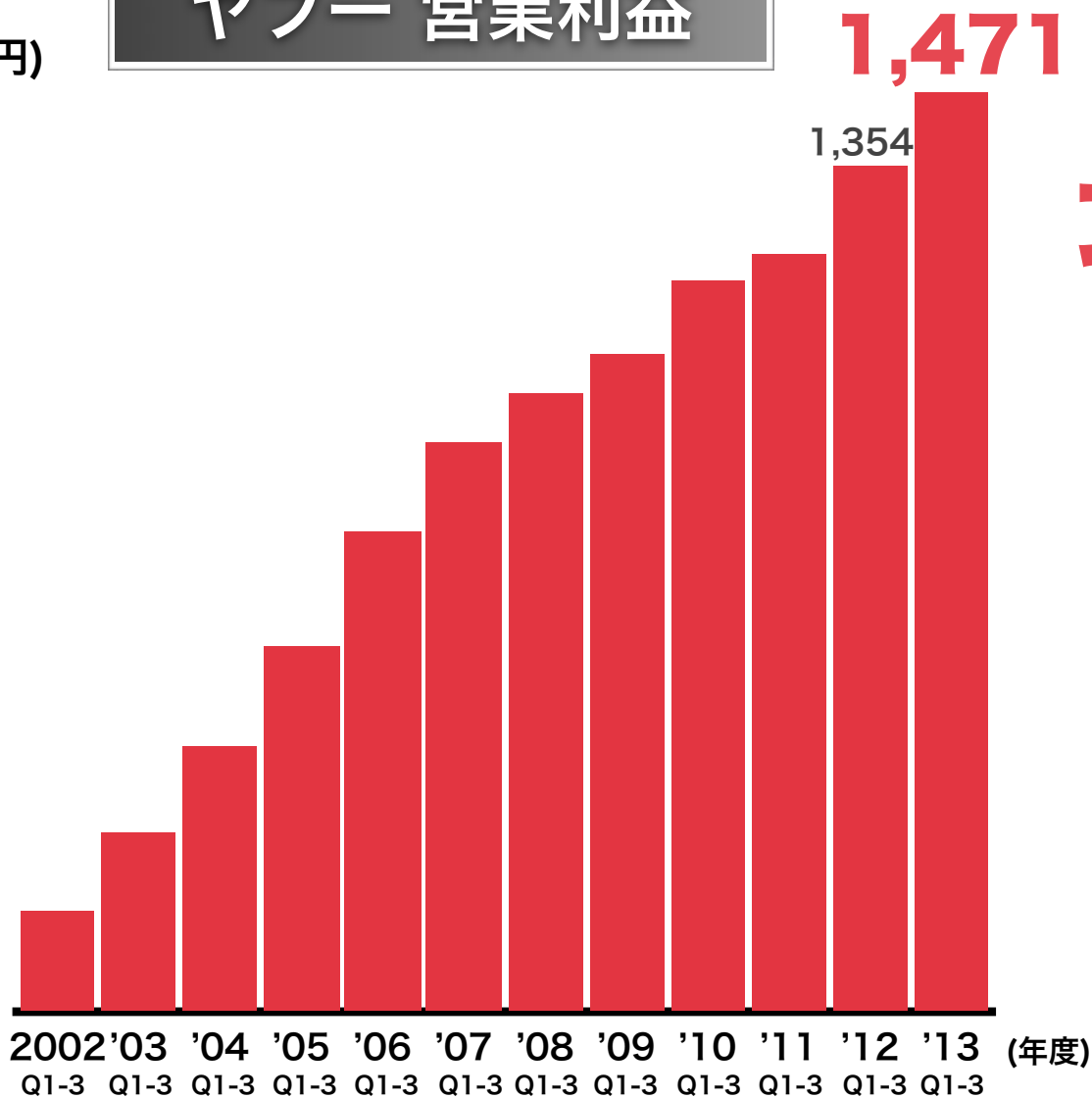


- ※2012年度はヤフオクドーム関連を除く
 - ※ソフトバンクテレコムの子会社向けモバイルレンタル端末を除く
 - ※Sprintの設備投資除く
- WCP: Wireless City Planning

インターネット事業の状況

ヤフー 営業利益

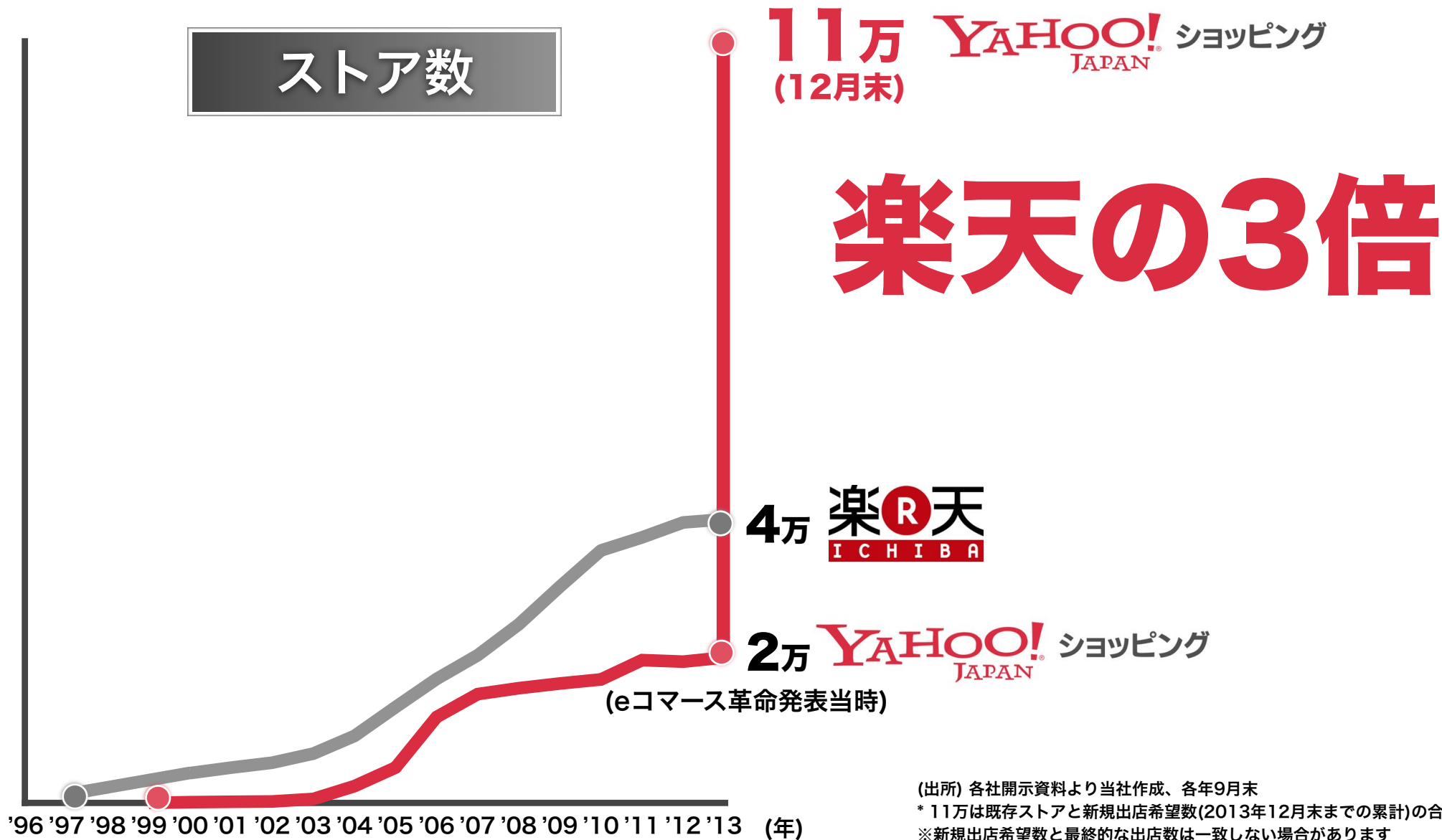
(億円)



最高益を更新
9%増益



ストア数

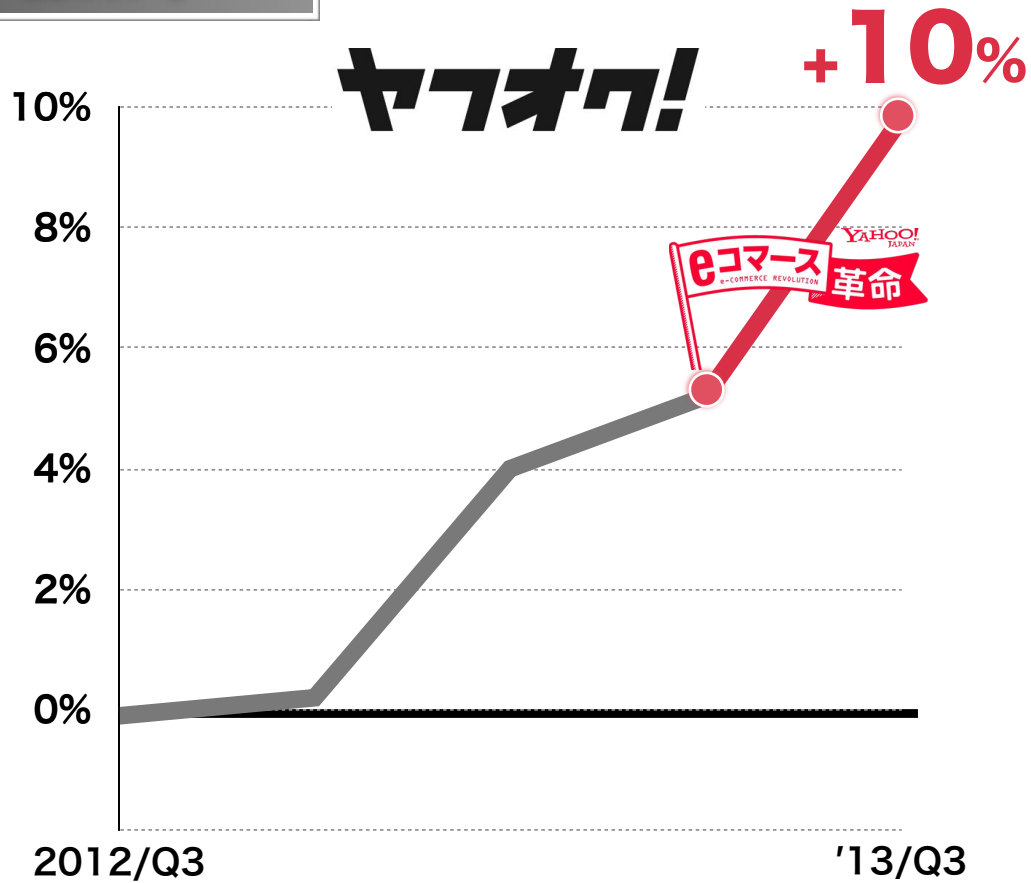
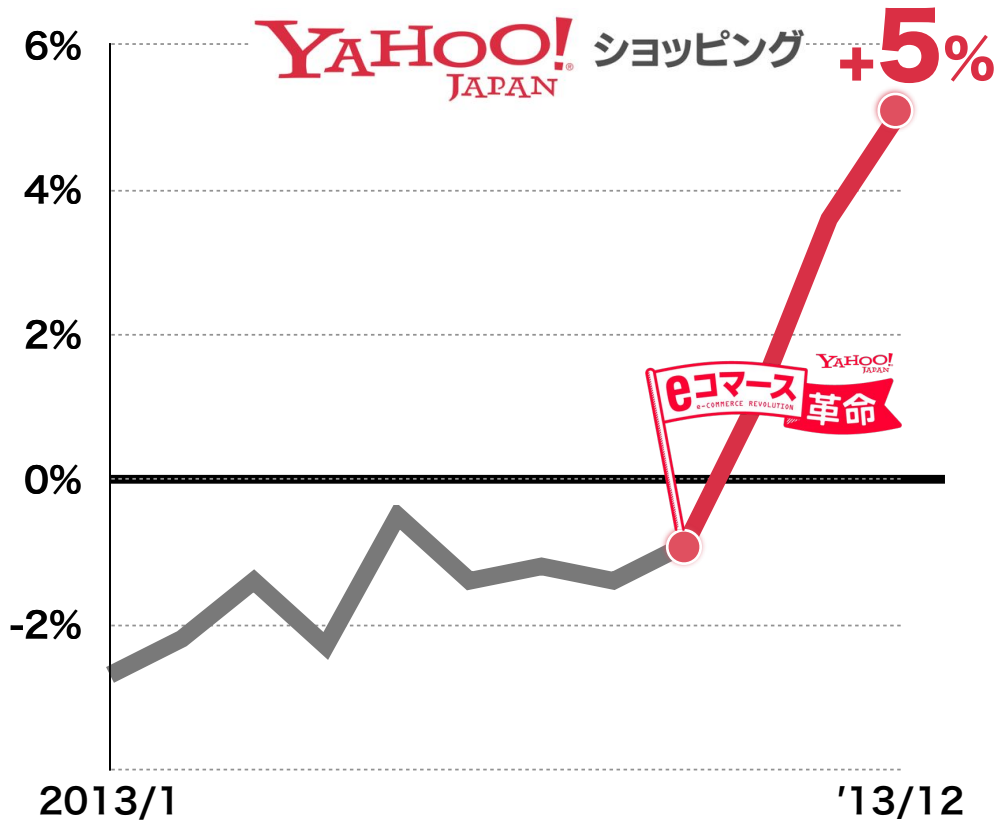


(出所) 各社開示資料より当社作成、各年9月末

* 11万は既存ストアと新規出店希望数(2013年12月末までの累計)の合計

※新規出店希望数と最終的な出店数は一致しない場合があります

取扱高 増減率

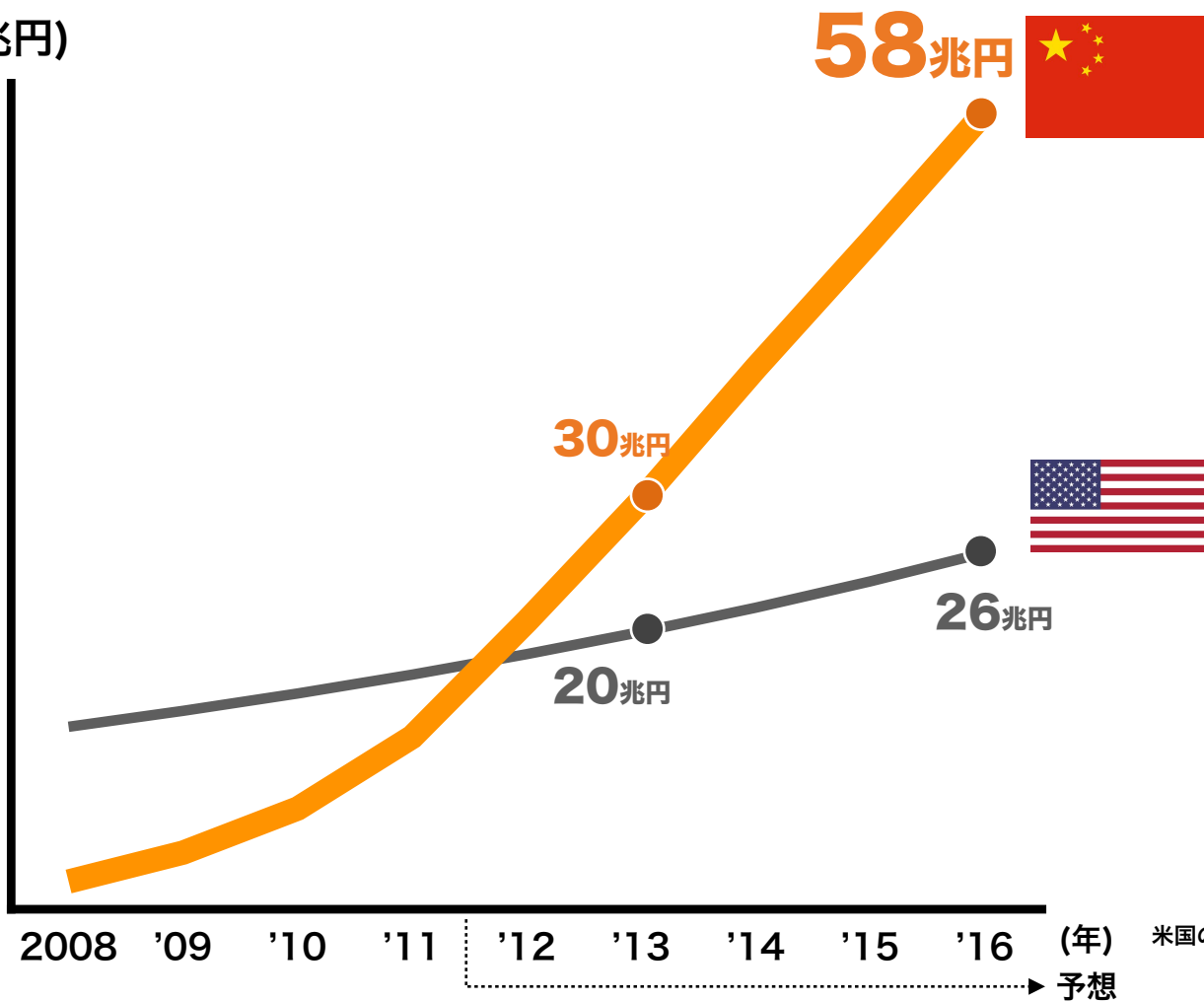


取扱高のさらなる拡大へ

取扱高 増減率：Yahoo!ショッピングは月次ベース、ヤフオク!は四半期ベース

オンラインショッピング市場

(兆円)



世界最大の市場へ



(出所) 中国：iResearch 報道発表資料 (2013年1月25日) 1元=16.1円で換算
米国：comScoreの報道発表資料(2013年11月8日) 1ドル=100円で換算
米国の2013年以降の予想は、2007年から2012年までの年平均成長率を適用し当社作成
米国は2013年以降、中国は2012年以降が予想値

1日当たりの取扱高

[ネット通販が最も行われる日]

(億円)

6,000

4,000

2,000

0

2009

'10

'11

'12

'13

(年)

(出所) Comscore, iResearch, Alibaba Group 報道発表資料より当社作成

1ドル=100円、1元=16.1円で換算

中国：独身の日(11月11日), 米国：サイバーマンデー(感謝祭の翌月曜日)

(独身の日)
5,600億円

淘宝网
Taobao.com

米国の3倍

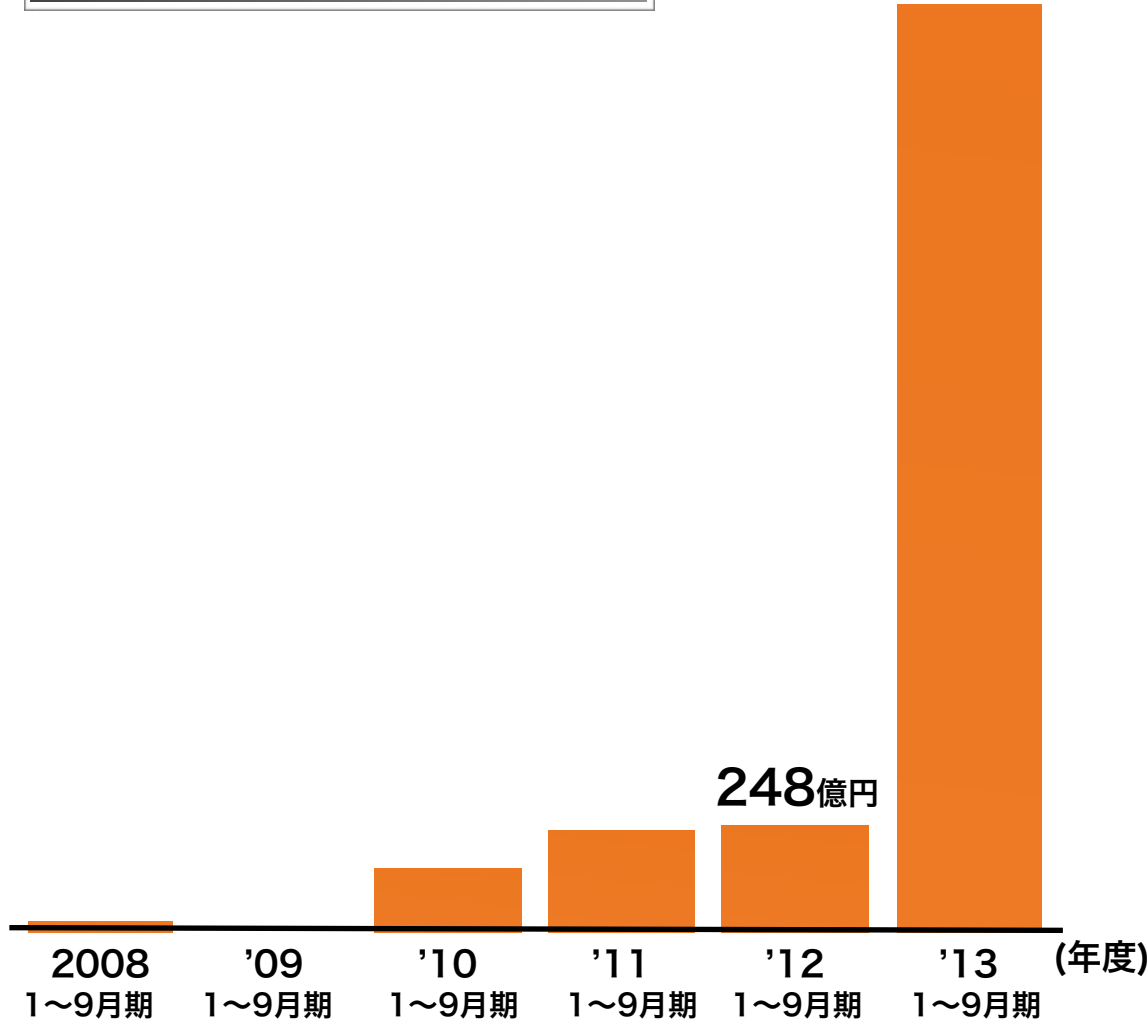
(サイバーマンデー)
1,700億円



純利益(税引後)

2,167億円

前期比9倍



(出所) Yahoo! Inc.開示資料を基に当社作成
1ドル=100円で換算
アリババグループに帰属する純利益

純利益(税引後)

(億円)

2,000
1,500
1,000
500
0
-500

2008 1~9月期 '09 1~9月期 '10 1~9月期 '11 1~9月期 '12 1~9月期 '13 1~9月期

2,167億円  Alibaba Group
阿里巴巴集团

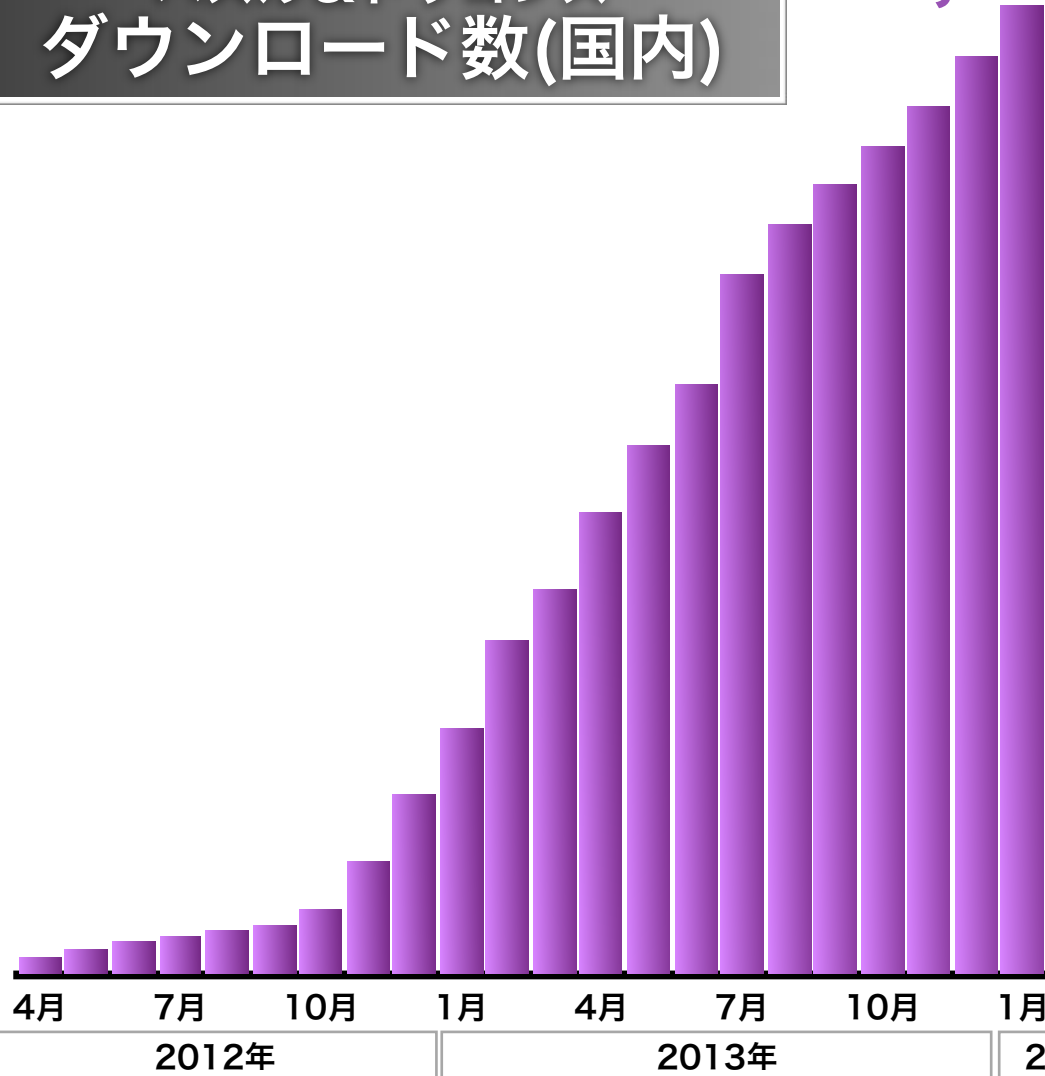
Amazonを圧倒

34億円  amazon.com[®] (時価総額17兆円)

(出所) Yahoo! Inc.開示資料を基に当社作成
1ドル=100円で換算
アリババグループに帰属する純利益
Amazon.com 開示資料を基に当社作成

パズル&ドラゴンズ
ダウンロード数(国内)

2,400万超



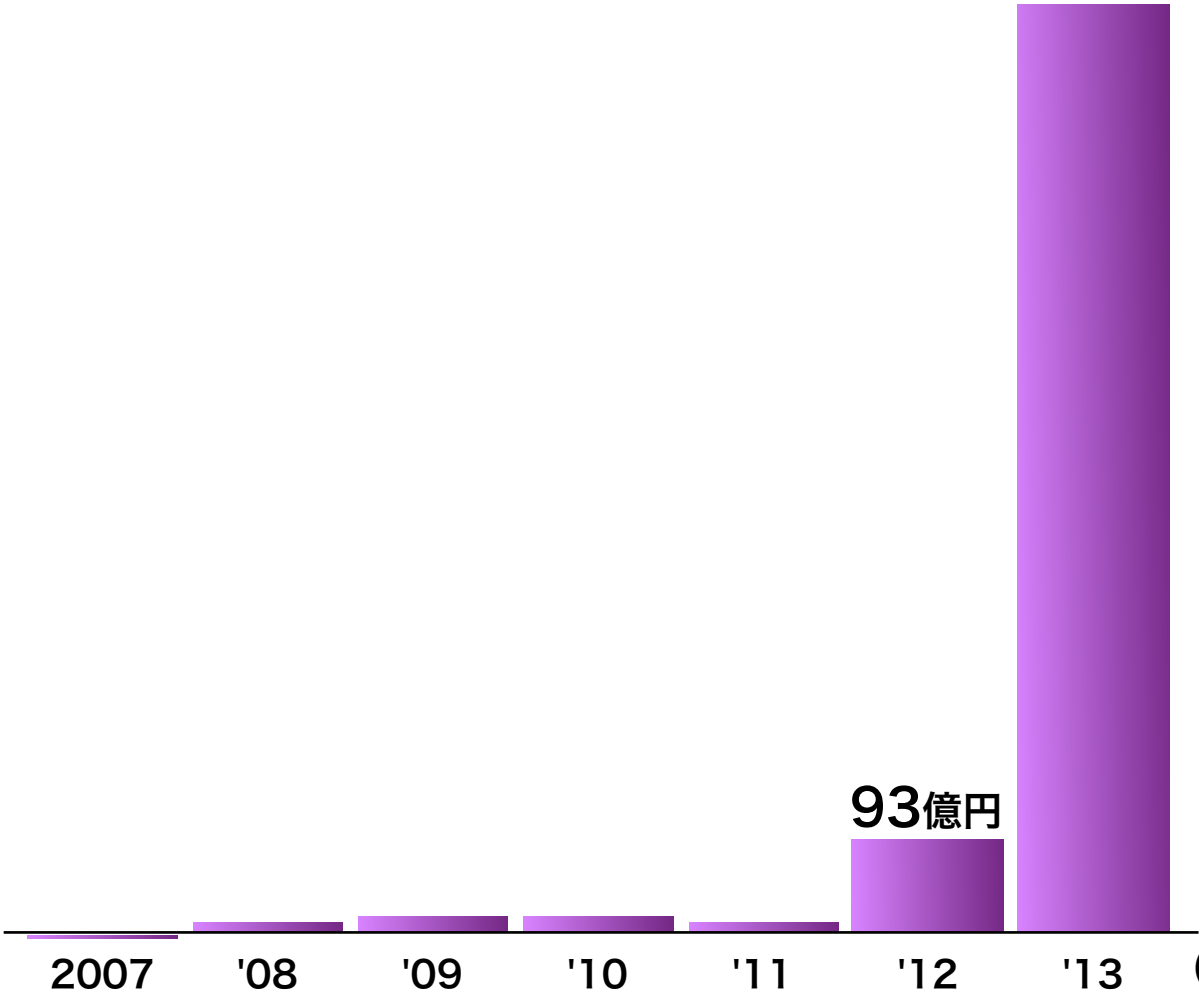
順調に拡大中
(海外でも300万突破)



ガンホー 営業利益

912億円

営業利益
前期比 10倍



※ガンホー・オンライン・エンターテイメント(株)営業利益 (日本基準)

Google Play売上 世界ランキング(会社別)



2月

3月

4月

5月

6月

7月

8月

9月

10月

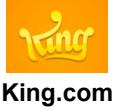
11月

12月

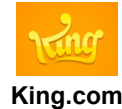
1



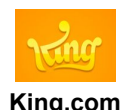
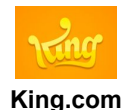
2



3



4



11ヶ月連続世界No.1

(出所) App Annie Index: Games "Top Publisher by Monthly Game Revenue" (Android February - December 2013)を基に当社作成

App Store売上 世界ランキング(会社別)



2月

3月

4月

5月

6月

7月

8月

9月

10月

11月

12月

1

SUP
ERC
ELL

SUP
ERC
ELL

SUP
ERC
ELL

SUP
ERC
ELL

SUP
ERC
ELL

SUP
ERC
ELL

SUP
ERC
ELL

SUP
ERC
ELL

SUP
ERC
ELL

SUP
ERC
ELL

SUP
ERC
ELL

2



GungHo
Online Entertainment, Inc.



GungHo
Online Entertainment, Inc.



GungHo
Online Entertainment, Inc.



GungHo
Online Entertainment, Inc.



GungHo
Online Entertainment, Inc.



King.com



King.com



King.com



King.com



King.com



King.com

3



Electronic Arts



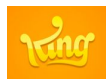
Electronic Arts



King.com



King.com



King.com



GungHo
Online Entertainment, Inc.



GungHo
Online Entertainment, Inc.



GungHo
Online Entertainment, Inc.



GungHo
Online Entertainment, Inc.



GungHo
Online Entertainment, Inc.



GungHo
Online Entertainment, Inc.

4



King.com



King.com



Electronic Arts



Electronic Arts



Electronic Arts



Electronic Arts



Electronic Arts



Electronic Arts



Electronic Arts



Electronic Arts



Electronic Arts

11ヶ月連続世界No.1

(出所) App Annie Index: Games "Top Publisher by Monthly Game Revenue" (iOS February - December 2013)を基に当社作成

Google Play売上 世界ランキング (ゲーム別)



	10月	11月	12月
1	 パズル&ドラゴンズ	 パズル&ドラゴンズ	 パズル&ドラゴンズ
2	 Candy Crush Saga	 Candy Crush Saga	 Candy Crush Saga
3	 몬스터 길들이기 for Kakao	 몬스터 길들이기 for Kakao	 Clash of Clans
4	 모두의마블 for Kakao	 Clash of Clans	 몬스터 길들이기 for Kakao
...			
9	 Clash of Clans (10月7日開始)		

順調に上昇



豌豆荚

(Wandoujia)

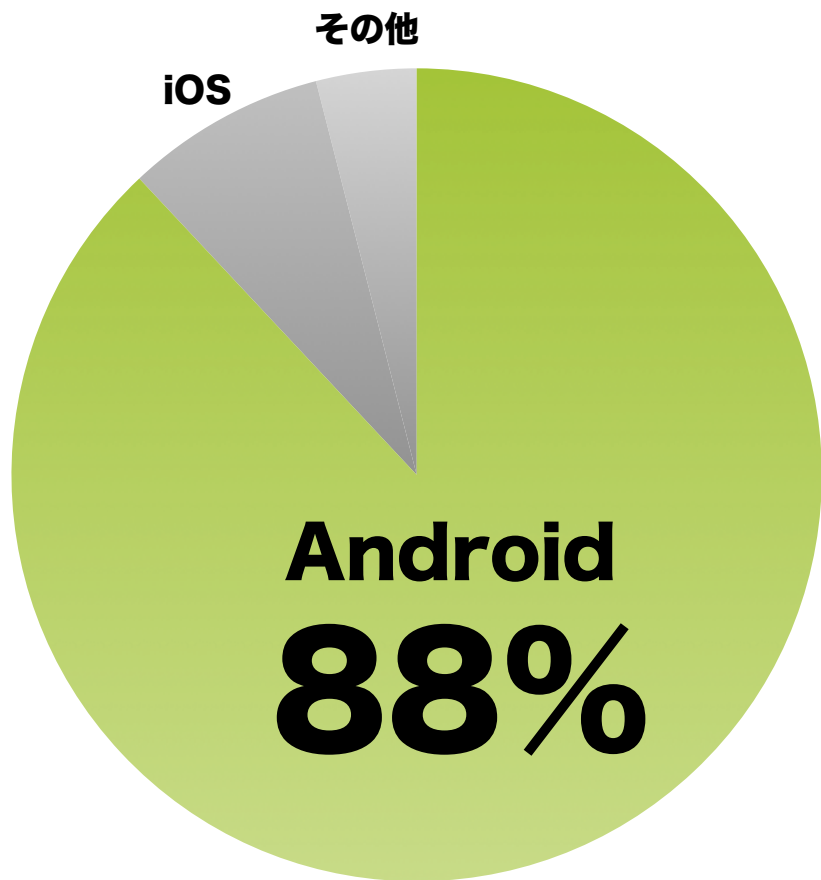
中国最大級 モバイルアプリ 検索エンジン



筆頭株主へ



OS別 スマホシェア (2013年)



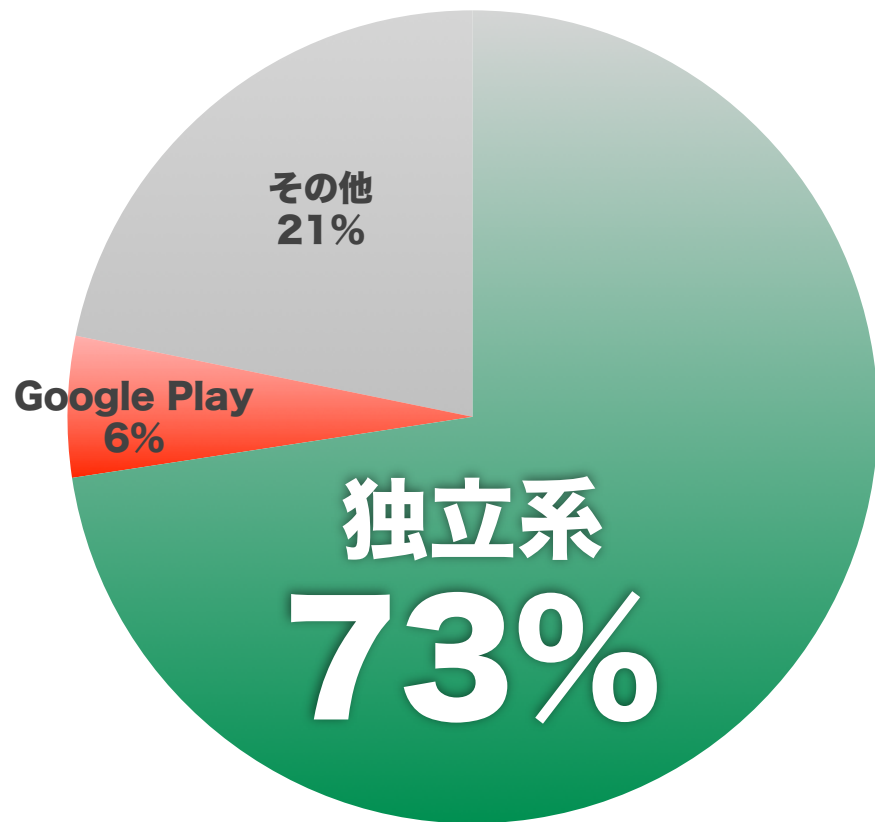
中国のスマホは Androidが中心



アプリ配信プラットフォーム



[Android]



7割超が独立系



インストール比率

[新規Android端末における比率]



圧倒的人気

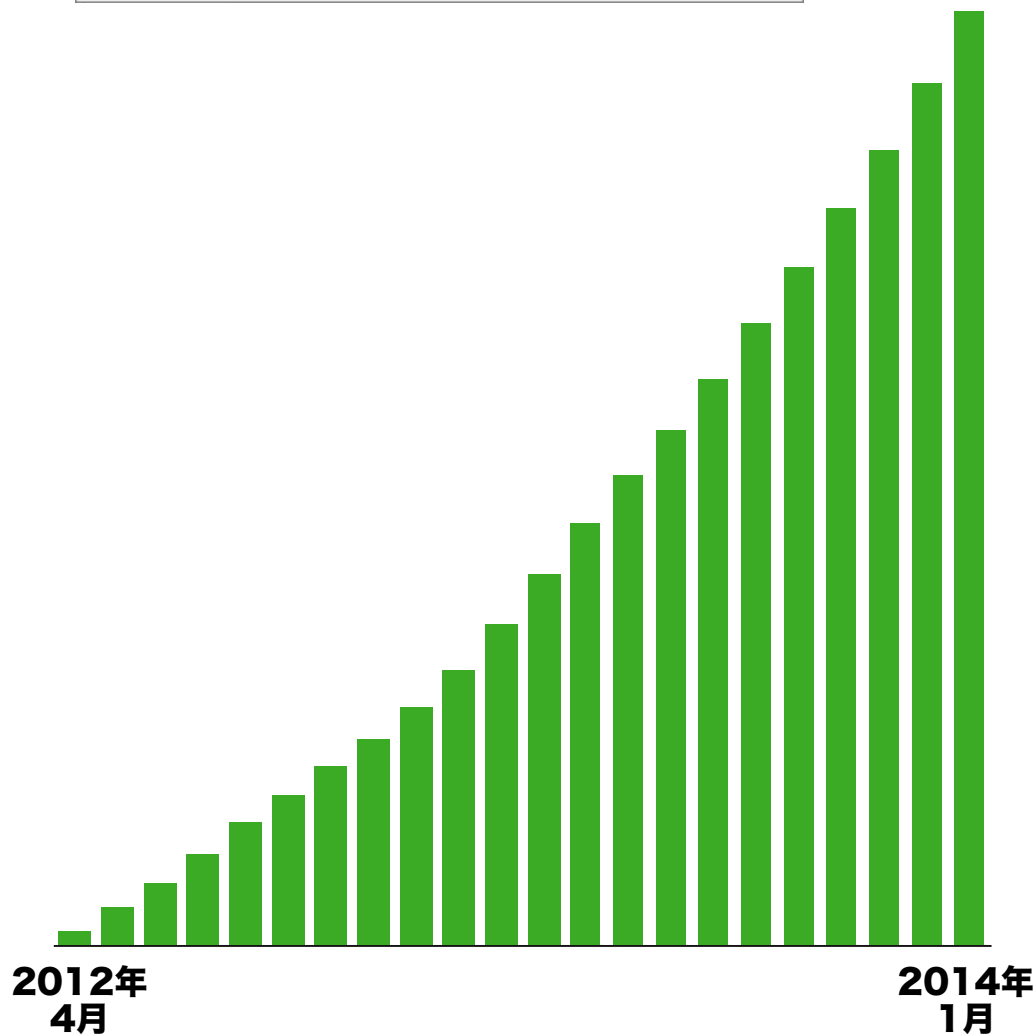


ユーザー数

3億人超



急成長



Sprint



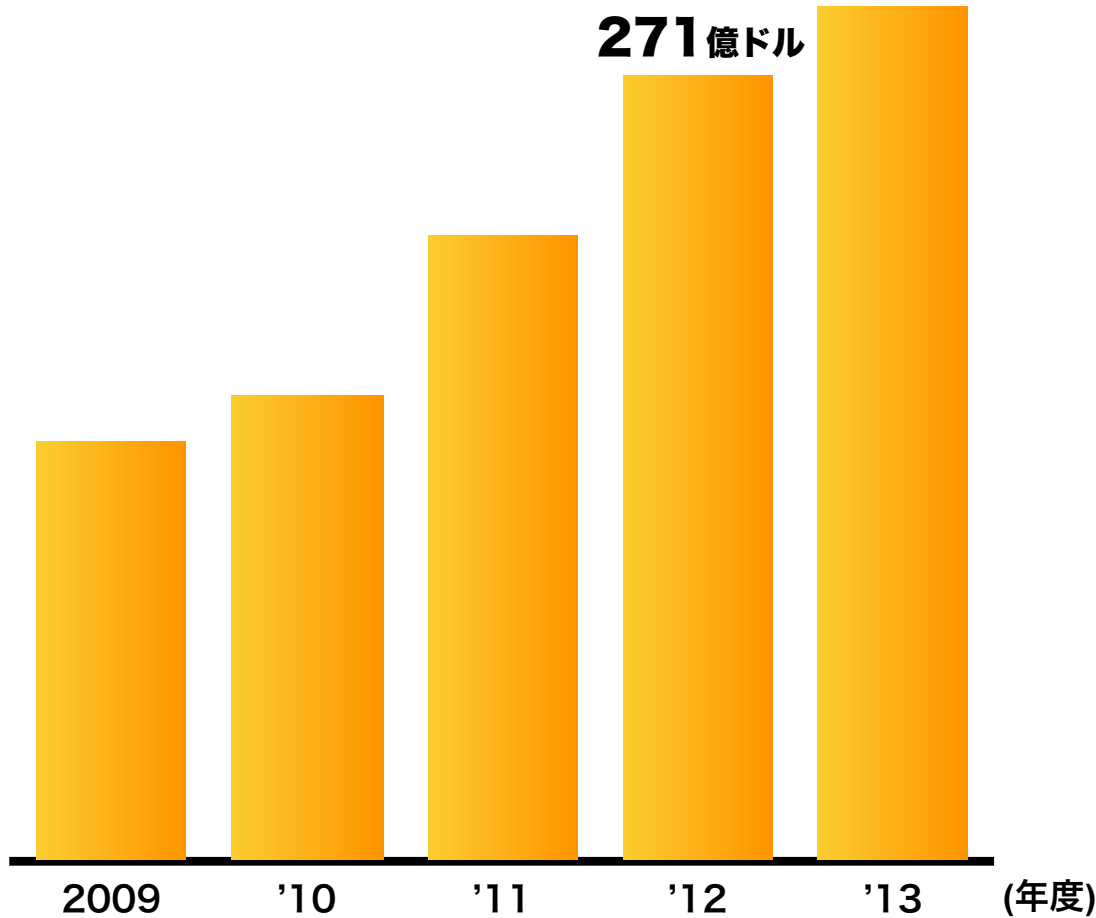
サービス売上

[Sprint Platform]

286億ドル

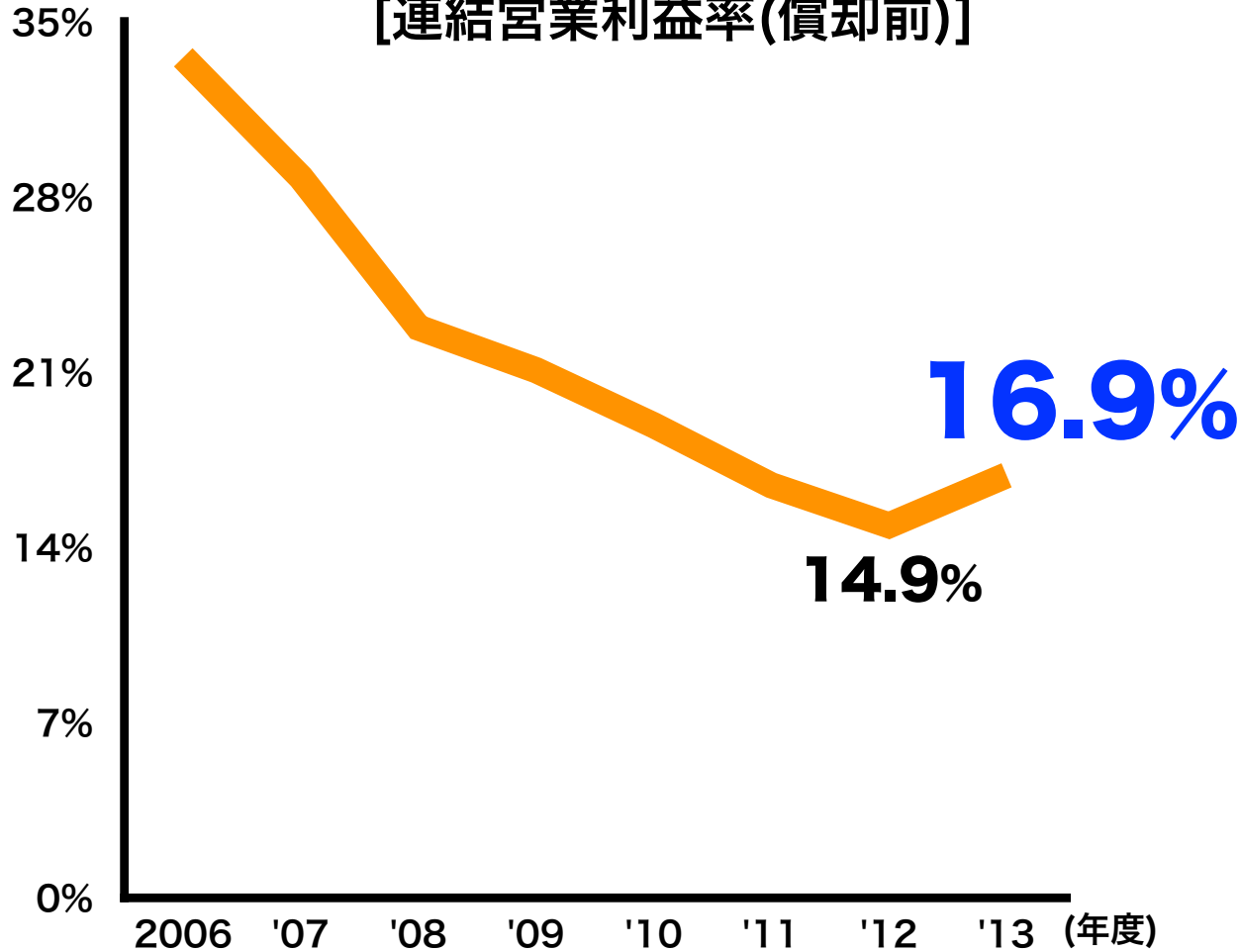
順調に増加

6%増



調整後連結EBITDAマージン

[連結営業利益率(償却前)]



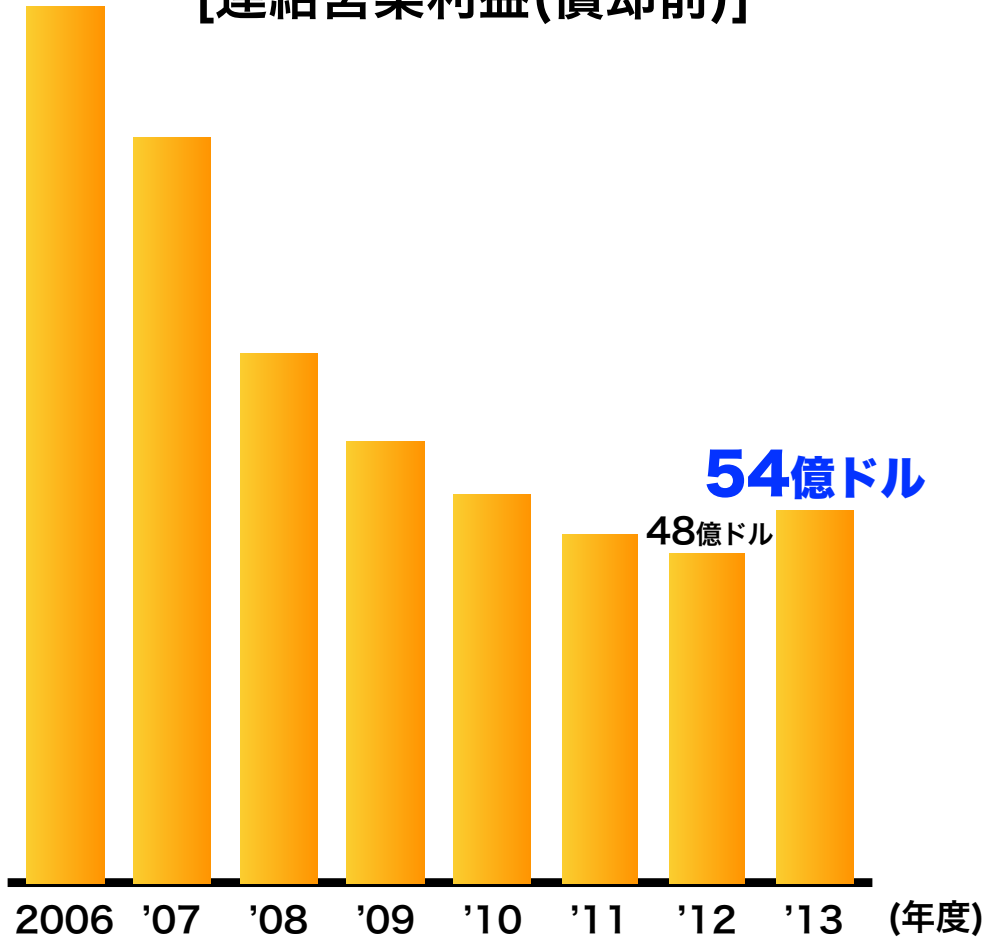
反転



調整後連結EBITDA

(億ドル)

[連結営業利益(償却前)]



順調に増加 13%増

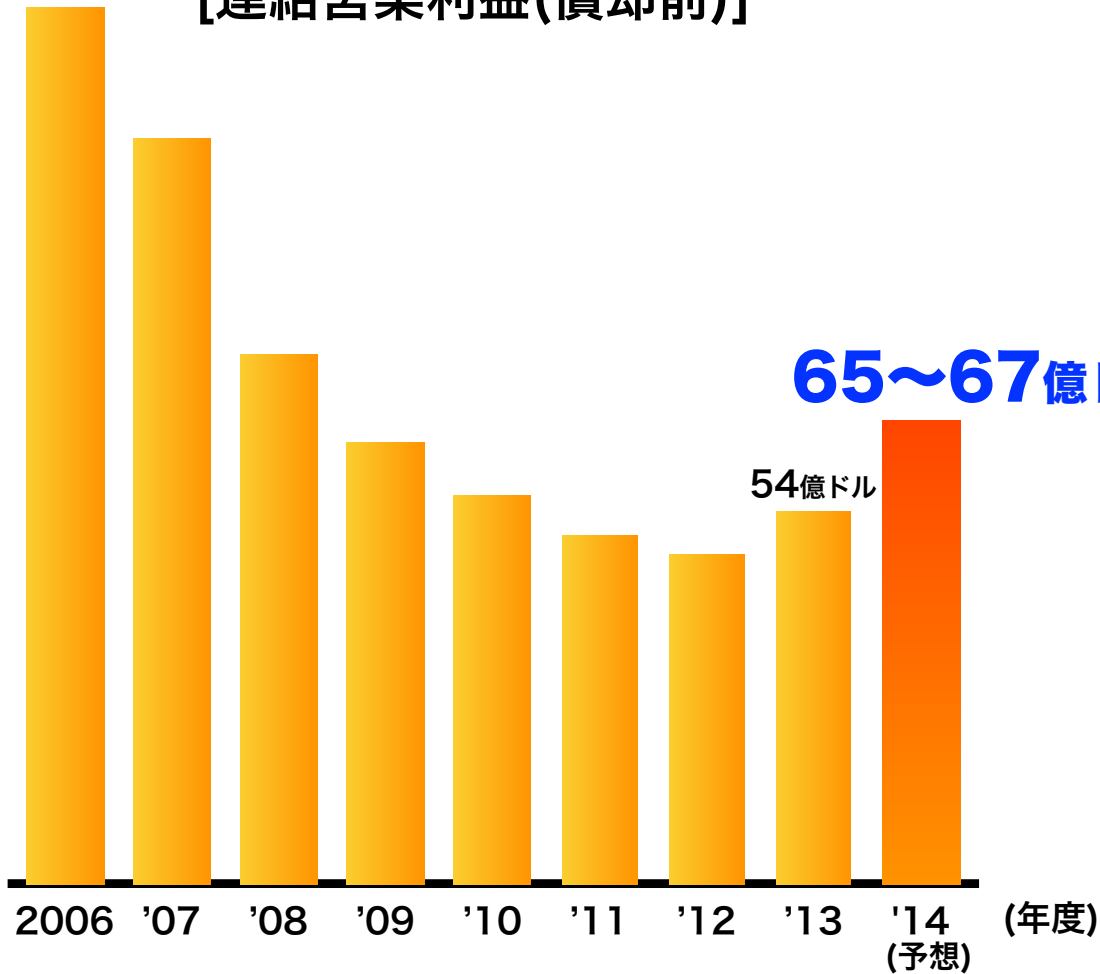


(出所) Sprint Corporation 開示資料(U.S. GAAP)

調整後連結EBITDA

(億ドル)

[連結営業利益(償却前)]



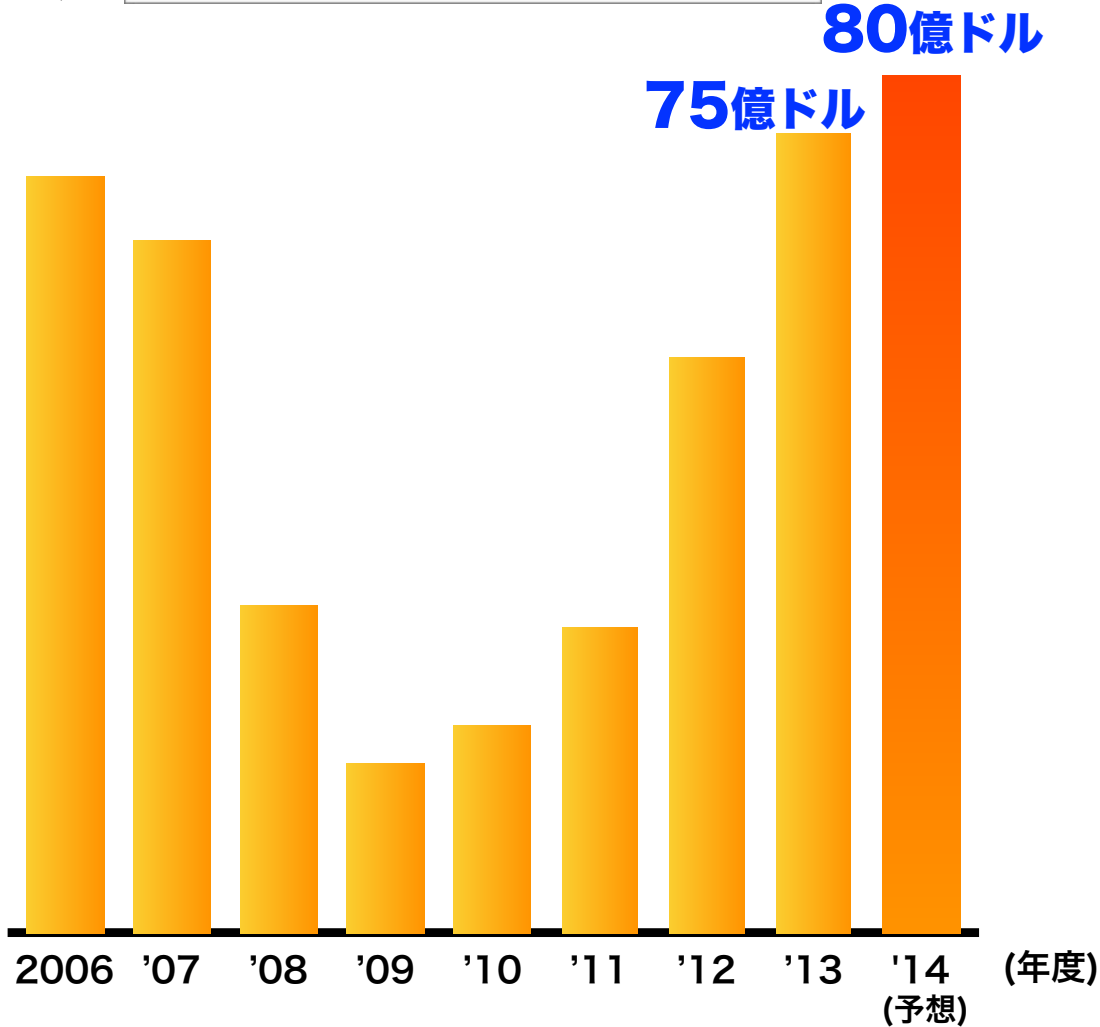
反転加速へ



(出所) Sprint Corporation 開示資料(U.S. GAAP)

連結設備投資

(億ドル)



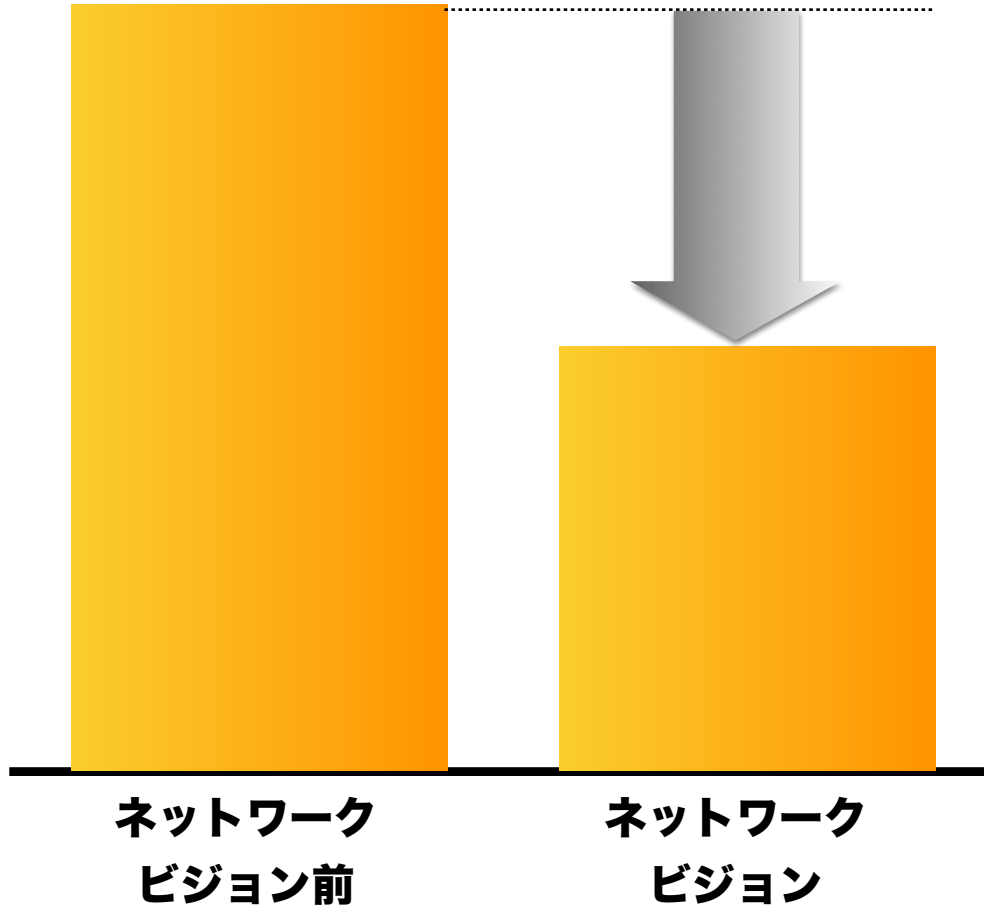
ネットワーク
増強を継続



(出所) Sprint Corporation 開示資料(U.S. GAAP)

呼損率

[ボイスブロックレート]

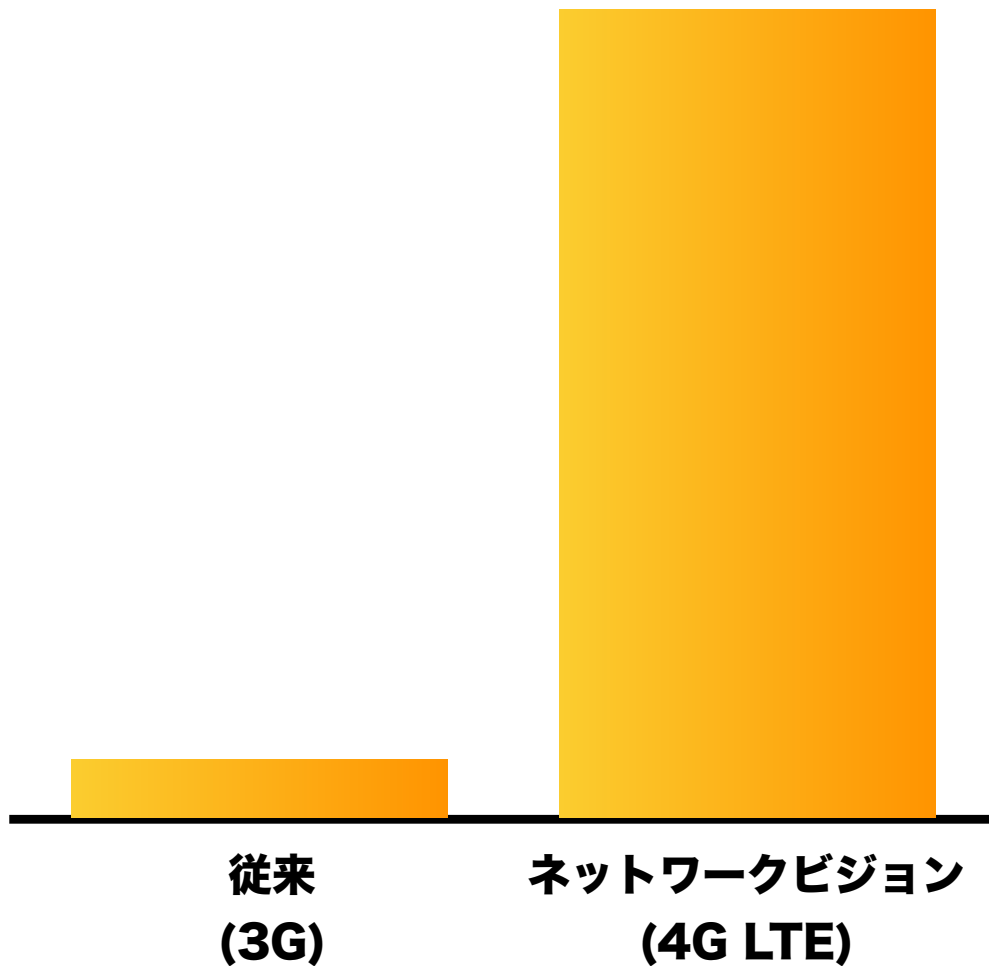


41%改善



(出所) Sprint Corporation 開示資料
ネットワーク設備(音声)の更新が70%以上完了した市場における実績
呼損率 = 通話できなかった回数 / 電話を架けた回数

13倍





Marcelo Claure

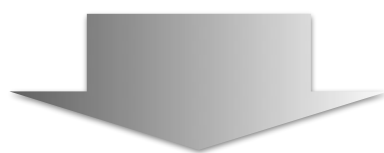
Founder & CEO



Sprintの 取締役役に就任へ

Brightstar 買収完了 (2014年1月30日)

SoftBank



70%^{*} (当初57%)



スケールメリットを追求

* ワラント行使後 (ワラントは5年間で段階的に実施)
※詳細は2014年1月30日付のプレスリリースを参照。

連結業績予想

2013年度 連結業績予想

売上高

6兆円以上

EBITDA

[営業利益(償却前)]

1.5兆円以上

営業利益

1兆円以上

(一時益2,539億円を含む)

2014年度 連結業績予想

売上高

7兆円

EBITDA

[営業利益(償却前)]

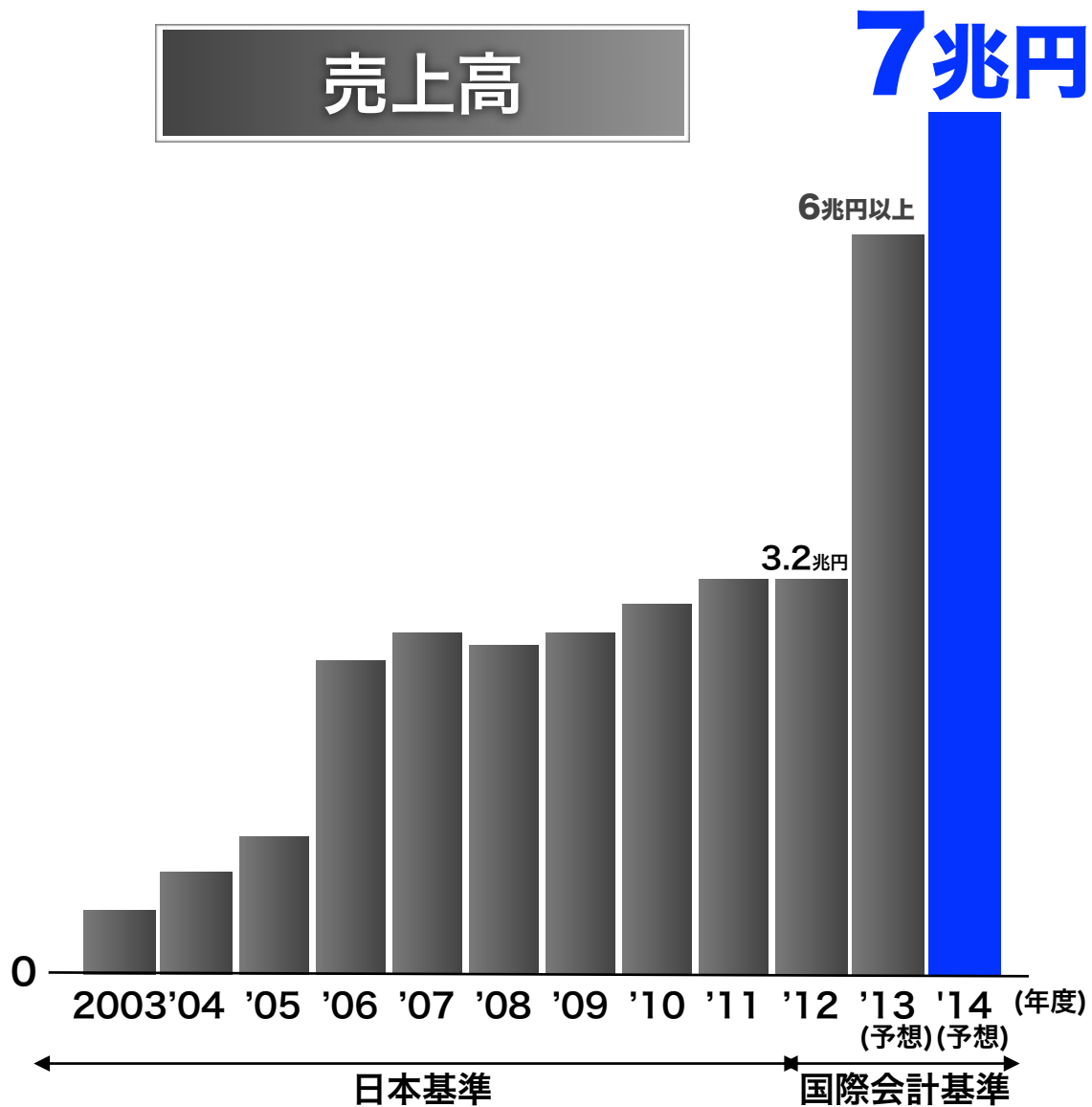
2兆円

営業利益

1兆円

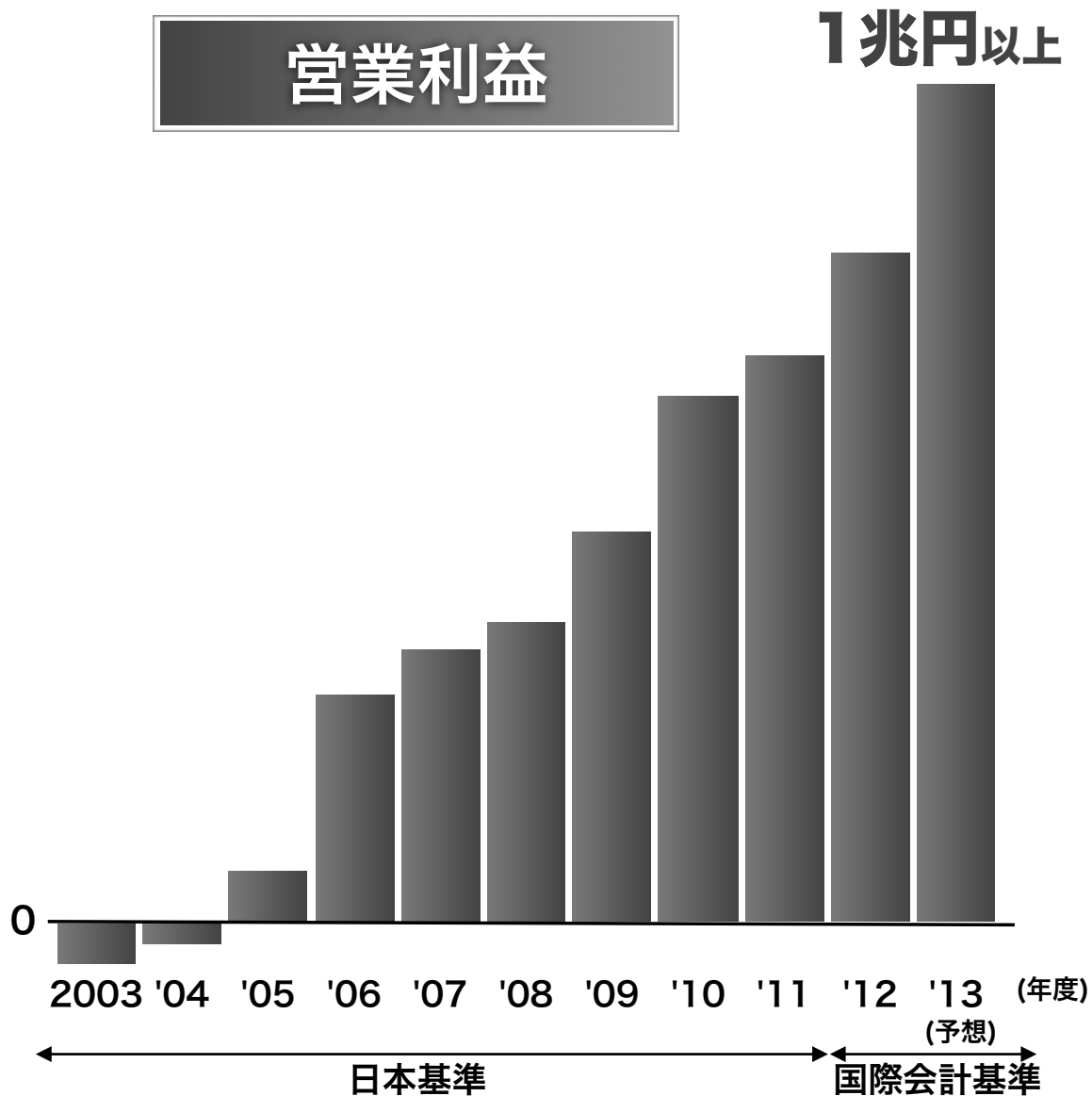
(一時益含まず)

売上高



2年で 倍増へ

営業利益

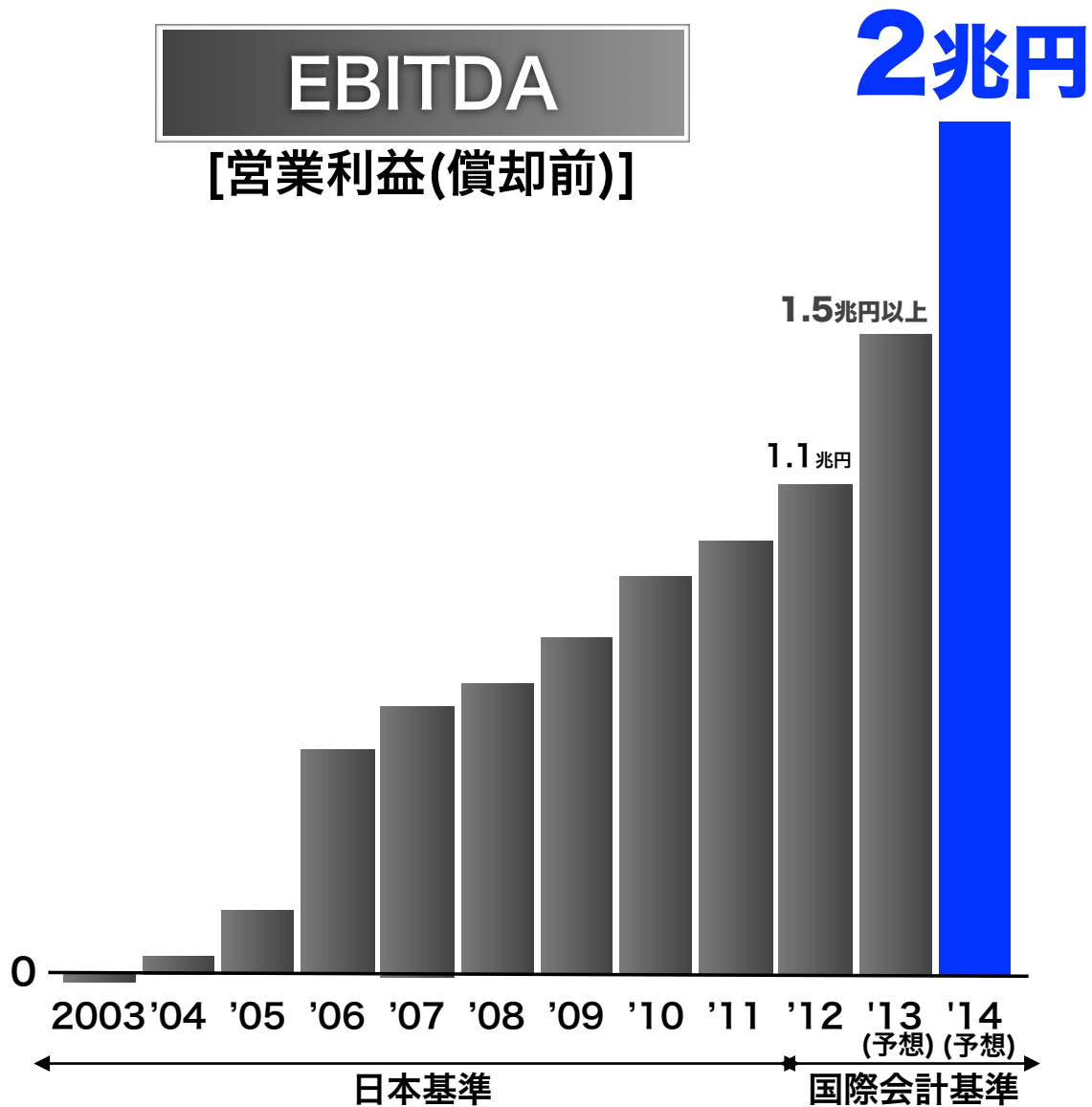


2014年度
1兆円へ
(一時益含まず)

※2013年度の営業利益予想は一時益(2,539億円)を含む

EBITDA

[営業利益(償却前)]



2年で 倍増へ

EBITDAランキング(世界)

順位	社名	金額
1	エクソンモービル	8.2兆円
2	ペトロチャイナ	6.6兆円
3	アップル	6.4兆円
4	ロイヤル・ダッチ・シェル	6.3兆円
5	サムスン	5.8兆円
6	ガスパロム	5.6兆円
7	シェブロン	5.5兆円

⋮

54 ソフトバンク

2兆円

世界54位へ

EBITDAランキング(世界)

順位	社名	金額
1	エクソンモービル	8.2兆円
2	ペトロチャイナ	6.6兆円
3	アップル	6.4兆円
4	ロイヤル・ダッチ・シェル	6.3兆円
5	サムスン	5.8兆円
6	ガスパロム	5.6兆円
7	シェブロン	5.5兆円

⋮

54 ソフトバンク

2兆円

(出所) S&P Capital IQ (2014年2月10日)
2014年度 EBITDA アナリスト予想平均を基に当社作成、当社のみ当社予想

時価総額ランキング(世界)

順位	社名	金額
1	アップル	47兆円
2	グーグル	40兆円
3	エクソンモービル	40兆円
4	マイクロソフト	31兆円
5	バークシャー・ハザウェイ	28兆円
6	GE	26兆円
7	ジョンソン&ジョンソン	26兆円

⋮

81 ソフトバンク

9兆円

(出所) S&P Capital IQ (2014年2月10日)

結論

1. 国内事業 順調に成長

2. 米国事業 反転加速へ

業績予想 達成へ順調



1. IFRSの適用について

当社は、2014年3月期第1四半期より、従来の日本基準に替えて国際会計基準（IFRS）を適用しています。（移行日：2012年4月1日）
これに伴い2013年3月期（前年度）についてもIFRSに準拠して表示しています。また単位未満を四捨五入で表示しています。（従前は単位未満切捨）

2. 本資料中の用語の定義等について

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

EBITDA(IFRS)：売上高 - 売上原価 - 販売費及び一般管理費 + 減価償却費及び償却費

EBITDA(日本基準)：営業損益+減価償却費+のれん償却費

有利子負債(IFRS)：借入金+社債+リース債務+割賦購入による未払金+コマーシャル・ペーパー+優先出資証券

有利子負債(日本基準)：借入金+社債+コマーシャルペーパー。リース債務を含まず。

純有利子負債：有利子負債-手元流動性

ARPU（Average Revenue Per User）：1契約当たりの月間平均収入（10円未満を四捨五入して開示）。

ARPU（通信モジュール除く）=（データ関連収入（通信モジュール除く）+基本料・音声関連収入など（通信モジュール除く））÷稼働契約数（通信モジュール除く）

「過去最高」「最高益」は、当社が連結決算を開始した1994年度以降。

3. 登録商標・商標について

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。

- iPhone、iPadはApple Inc.の商標です。

- iPhone商標はアイホン株式会社のライセンスに基づき使用されています。