

2015年3月期 第2四半期

# 決算説明会

2014年11月4日

ソフトバンク株式会社

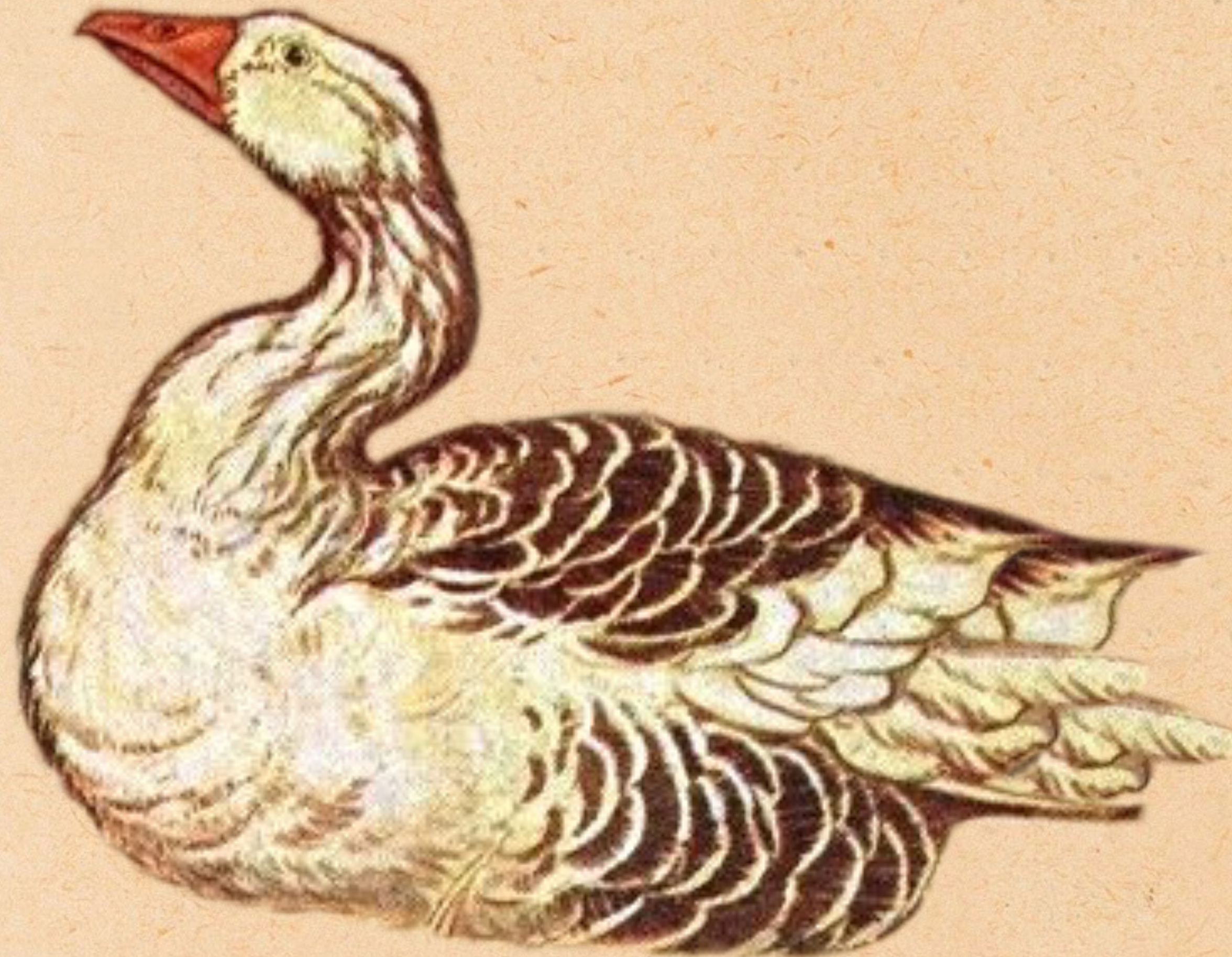
## 免責事項

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。



**ソフトバンク = ガチヨウ**





# ハイライト

1. 売上高 4兆円超

2. 純利益 37%増

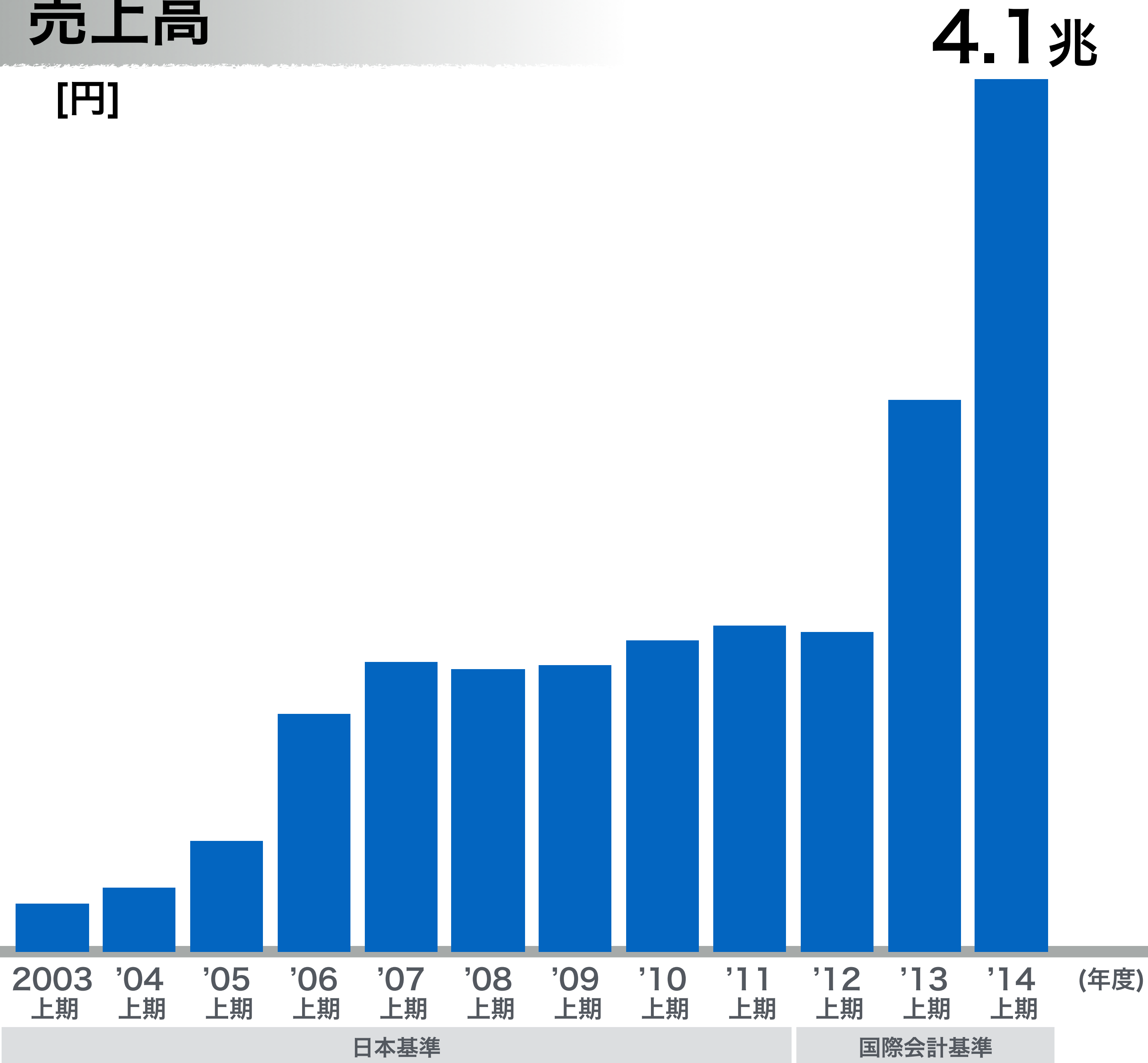


# 連結業績



# 売上高

[円]

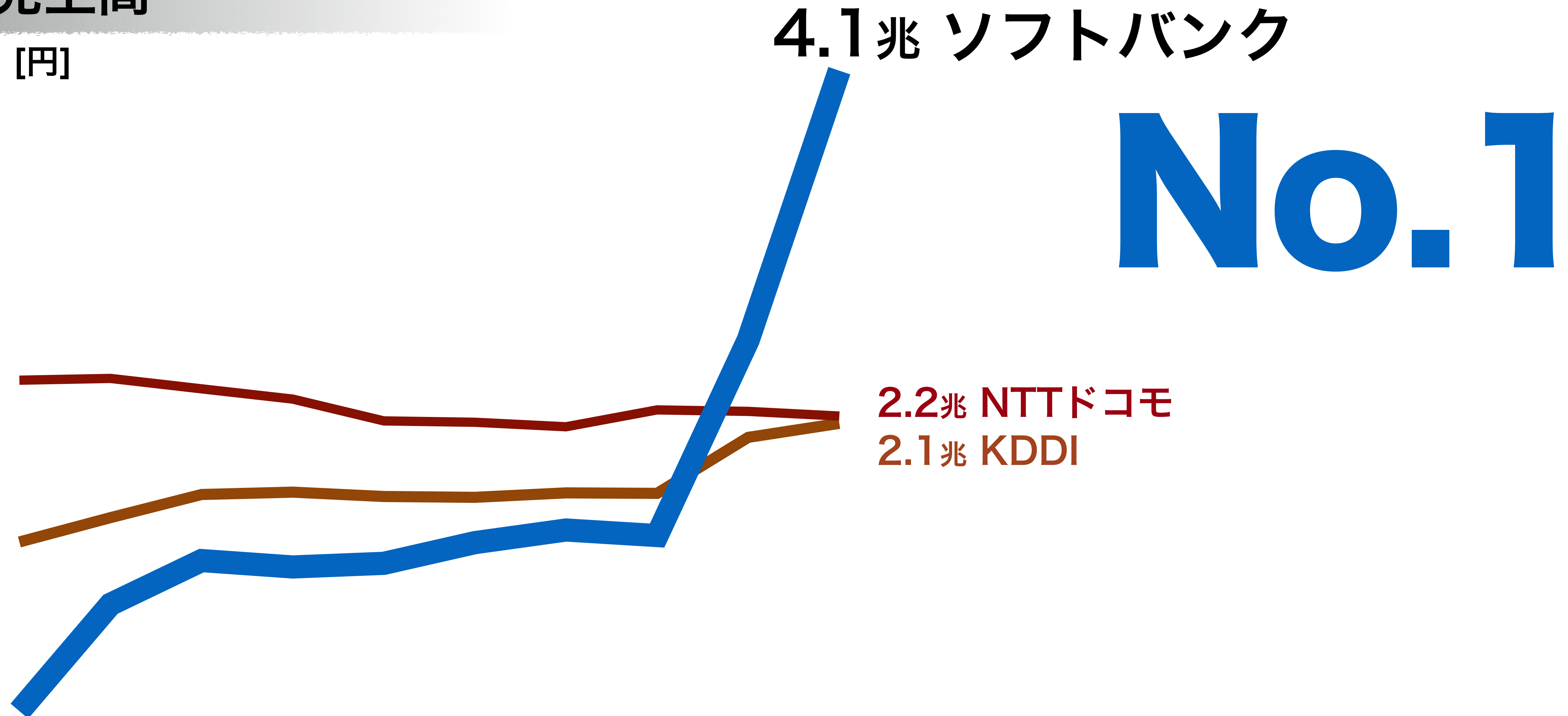


**2期連続  
過去最高**



# 売上高

[円]



2005 上期 '06 上期 '07 上期 '08 上期 '09 上期 '10 上期 '11 上期 '12 上期 '13 上期 '14 上期 (年度)

日本基準

国際会計基準



# EBITDA [営業利益(償却前)]

[円]

1.1兆

11期連続  
最高益

2003 上期 '04 上期 '05 上期 '06 上期 '07 上期 '08 上期 '09 上期 '10 上期 '11 上期 '12 上期 '13 上期 '14 上期 (年度)

日本基準

国際会計基準



# EBITDA [営業利益(償却前)]

[円]

1.1兆 ソフトバンク

# No.1

7,438億 NTTドコモ

6,502億 KDDI

2005 上期 '06 上期 '07 上期 '08 上期 '09 上期 '10 上期 '11 上期 '12 上期 '13 上期 '14 上期 (年度)

日本基準

国際会計基準

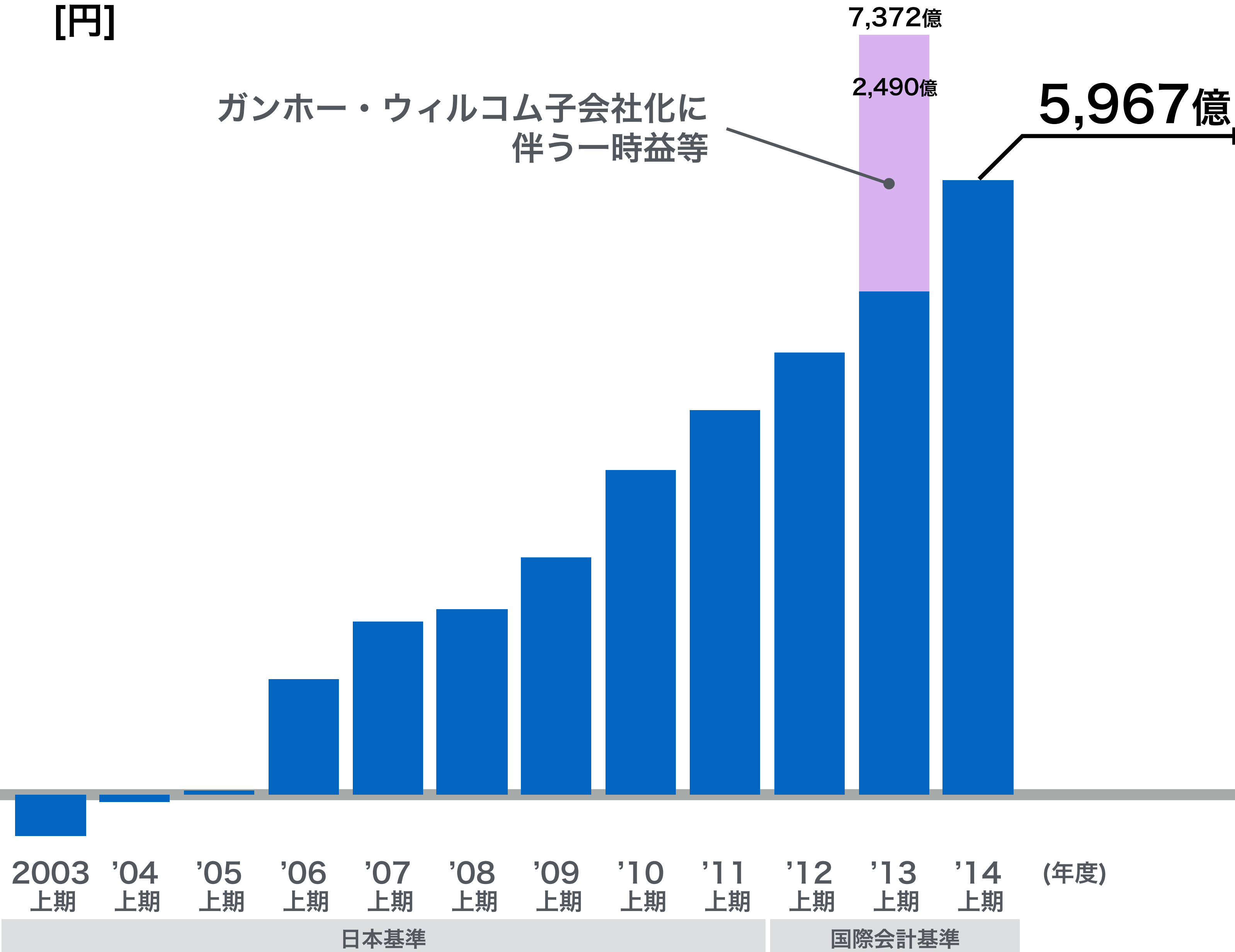


# 営業利益

[円]

# 19%減

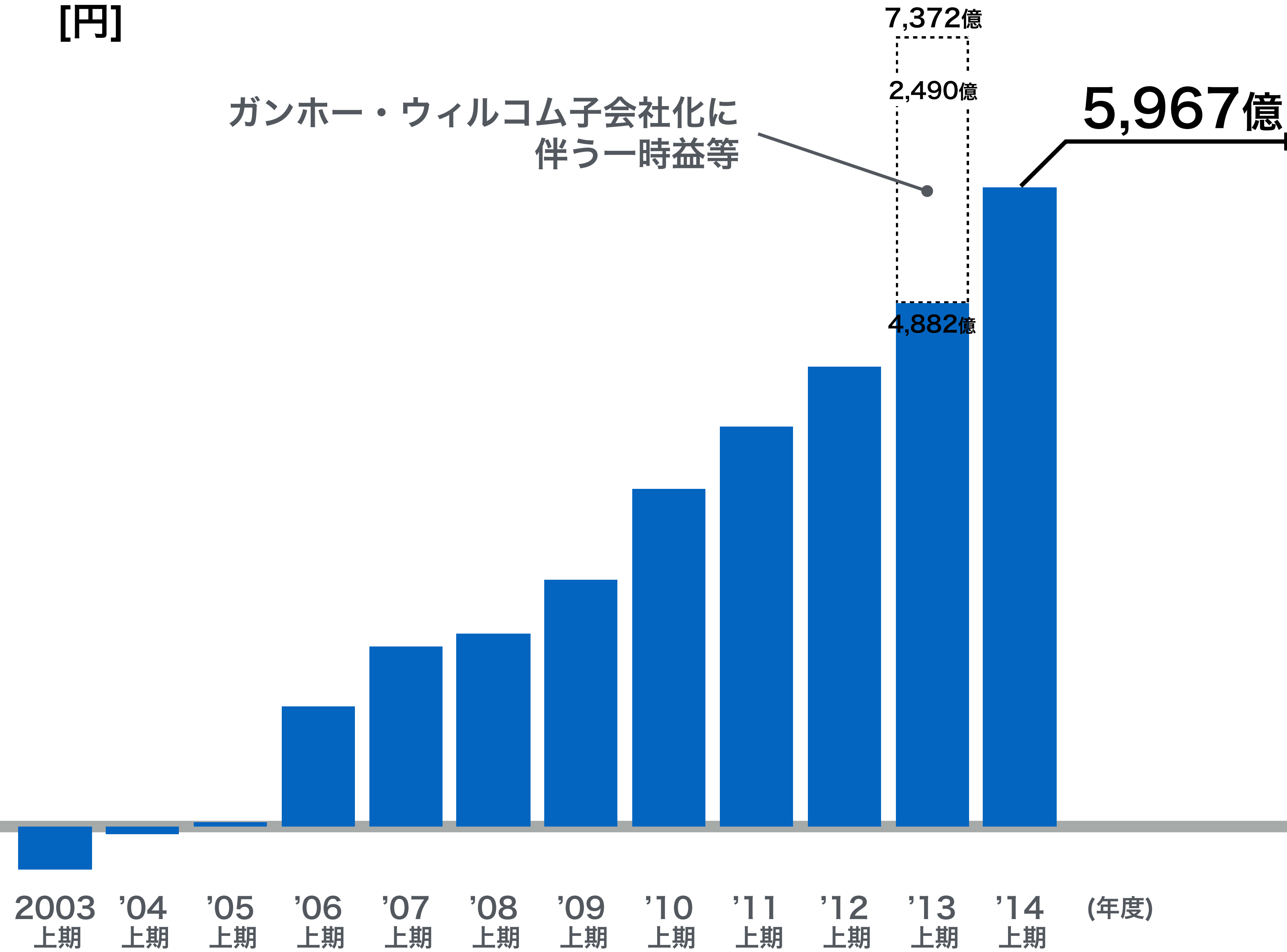
ガンホー・ウィルコム子会社化に伴う一時益等



# 営業利益

[円]

ガンホー・ウィルコム子会社化に伴う一時益等



一時益を除くと  
**22%増**

2003 上期 '04 上期 '05 上期 '06 上期 '07 上期 '08 上期 '09 上期 '10 上期 '11 上期 '12 上期 '13 上期 '14 上期 (年度)

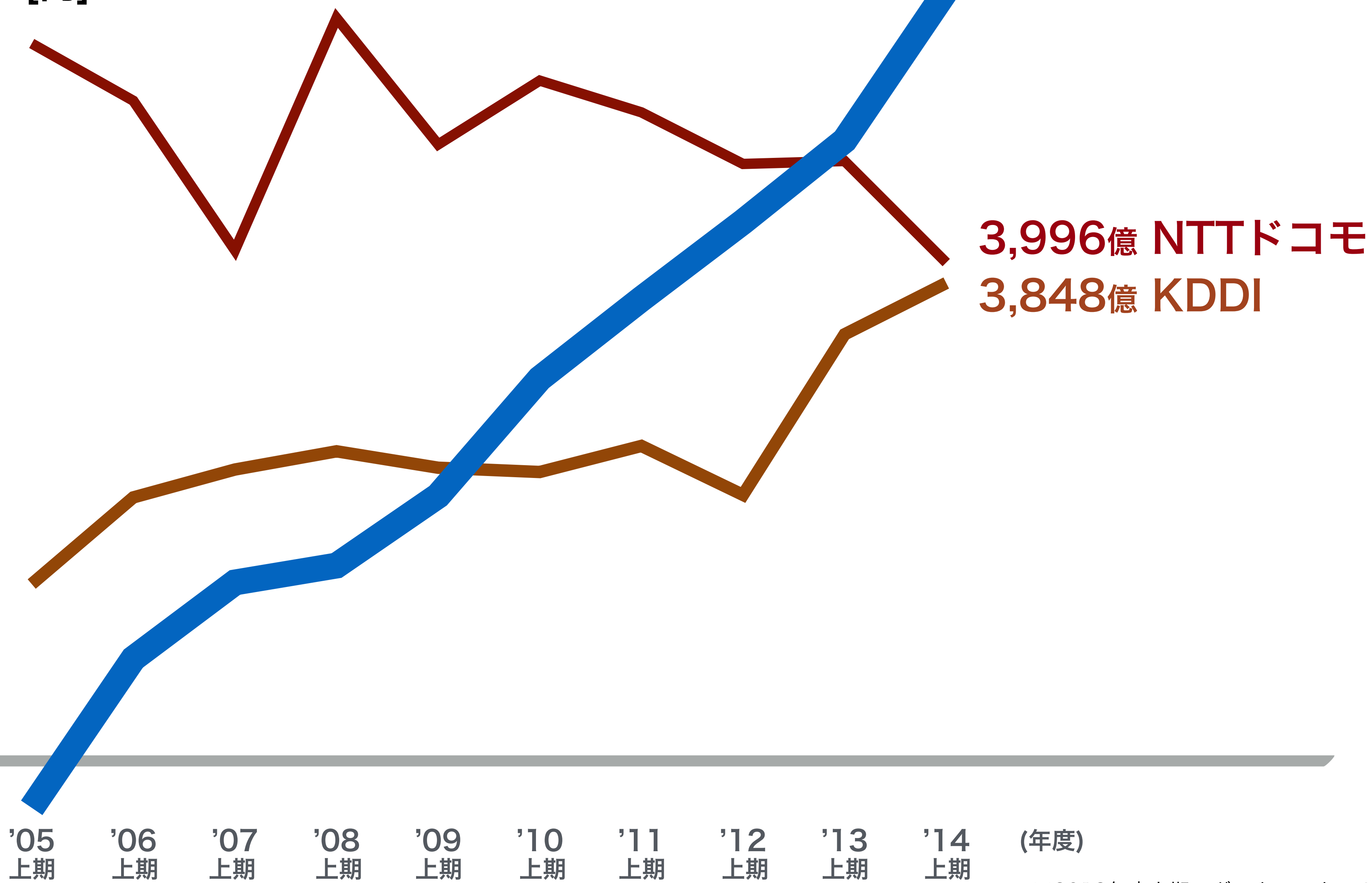
日本基準

国際会計基準



# 営業利益

[円]



5,967億 ソフトバンク

# No.1

3,996億 NTTドコモ

3,848億 KDDI

'05 上期 '06 上期 '07 上期 '08 上期 '09 上期 '10 上期 '11 上期 '12 上期 '13 上期 '14 上期 (年度)

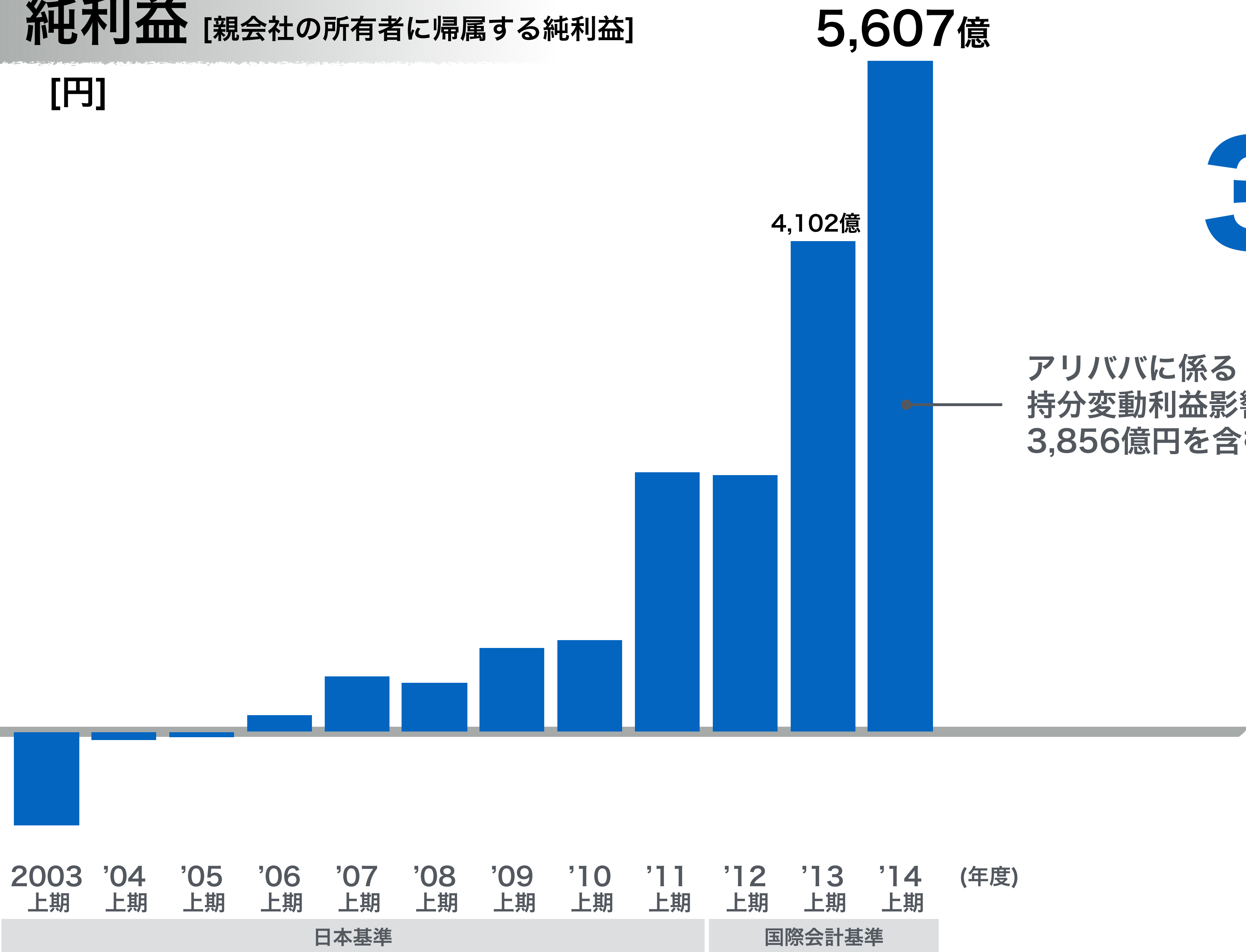
日本基準

国際会計基準

※2013年度上期のガンホー・ウィルコム子会社化に伴う一時益等(2,490億円)を除く

# 純利益 [親会社の所有者に帰属する純利益]

[円]



# 37%増

アリババに係る  
持分変動利益影響  
3,856億円を含む

2003 上期 '04 上期 '05 上期 '06 上期 '07 上期 '08 上期 '09 上期 '10 上期 '11 上期 '12 上期 '13 上期 '14 上期 (年度)

日本基準

国際会計基準



# 連結業績サマリー

[円]

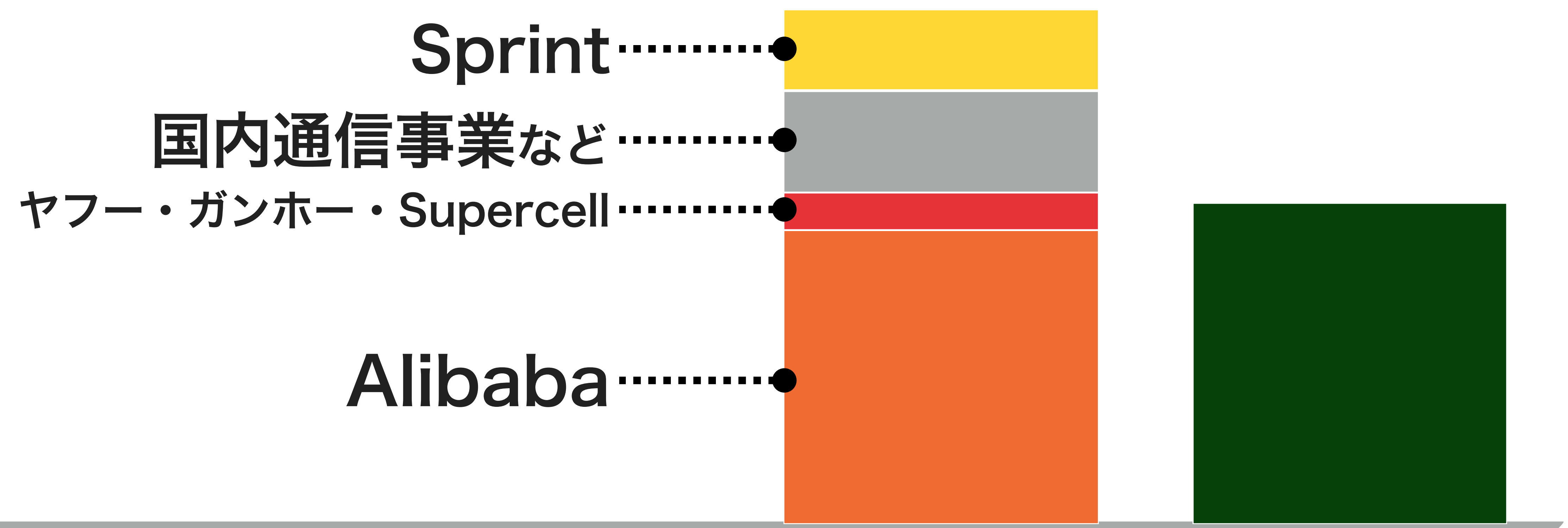
	13年度上期	14年度上期	増減	前期比
売上高	2兆5,986億	4兆1,044億	+1兆5,058億	158%
EBITDA	8,381億	1兆1,226億	+2,845億	134%
営業利益	7,372億	5,967億	▲1,405億	81%
※一時益除く	4,882億	5,967億	+1,085億	122%
純利益	4,102億	5,607億	+1,505億	137%

※2013年度上期のガンホー・ウィルコム子会社化に伴う一時益等(2,490億円)を除く

# ソフトバンクの企業価値



# ソフトバンクの時価総額 (イメージ)









**ニューヨーク証券取引所 上場  
(2014年9月19日)**







# 時価総額

## 時価総額

1	Apple	73兆円
2	Exxon Mobil	46兆円
3	Microsoft	45兆円
4	Google	43兆円
5	Berkshire Hathaway	39兆円
6	Johnson & Johnson	34兆円
7	Wells Fargo	32兆円
8	GE	29兆円
9	China Mobile	29兆円
10	Alibaba	29兆円
11	Wal-Mart	28兆円
12	Roche	28兆円
13	The Procter & Gamble	27兆円



# 世界10位

# 時価総額(IT企業)

## 時価総額

1	Apple	73兆円
2	Microsoft	45兆円
3	Google	43兆円
4	Alibaba	29兆円
5	Facebook	23兆円
6	Oracle	20兆円
7	Samsung	19兆円
8	Intel	19兆円
9	IBM	19兆円
10	Tencent	17兆円
11	Amazon	16兆円
12	QUALCOMM	15兆円
13	Cisco Systems	14兆円

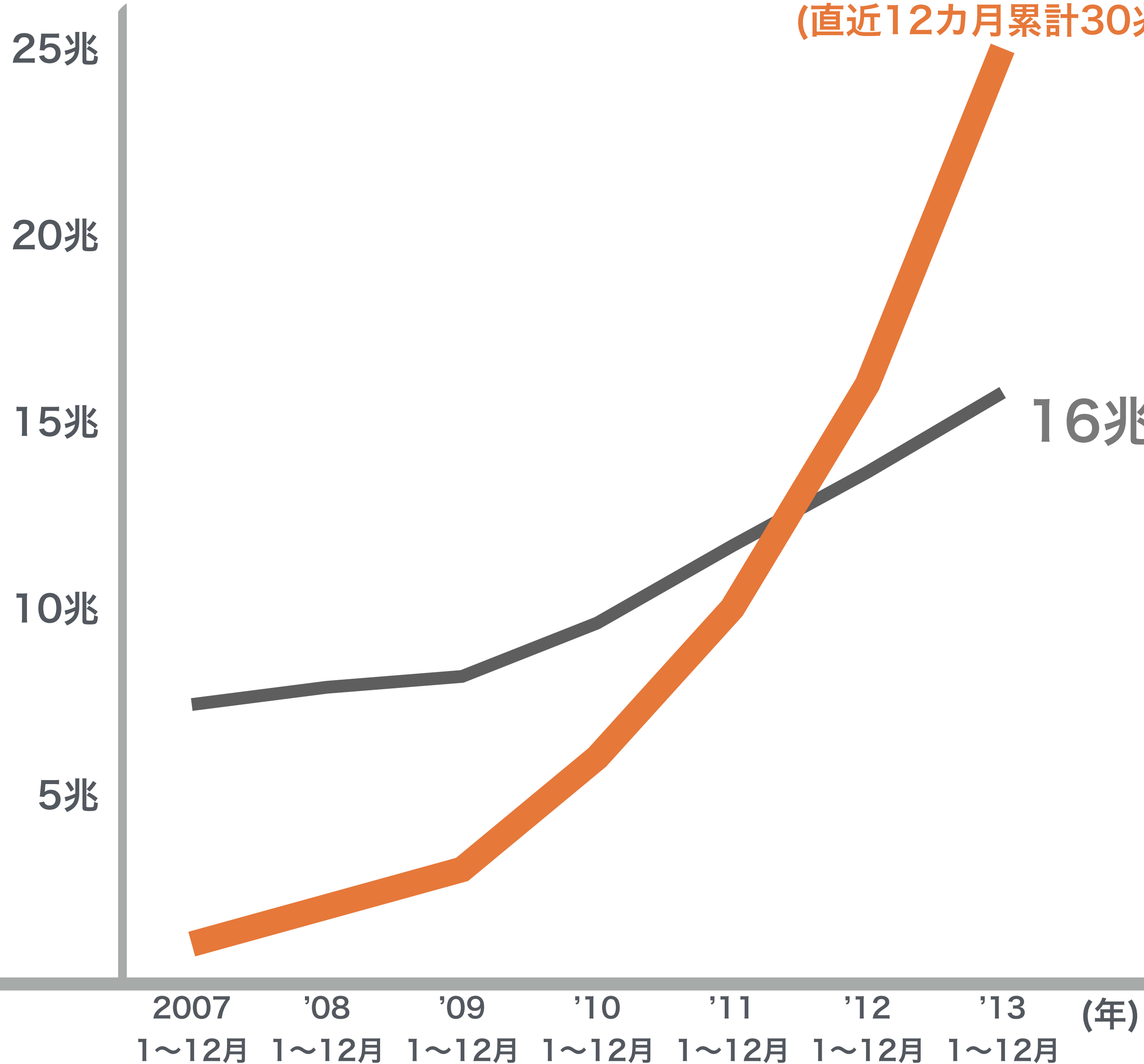


# 世界4位



# 取扱高

[円]



## 25兆

(直近12カ月累計30兆円)

淘宝网  
Taobao.com

天猫 Tmall.com

聚划算  
-juhuasuan.com-  
品质团购每一天

# 急速に成長

16兆 eBay + Amazon.com  
(合計時価総額：20兆円)

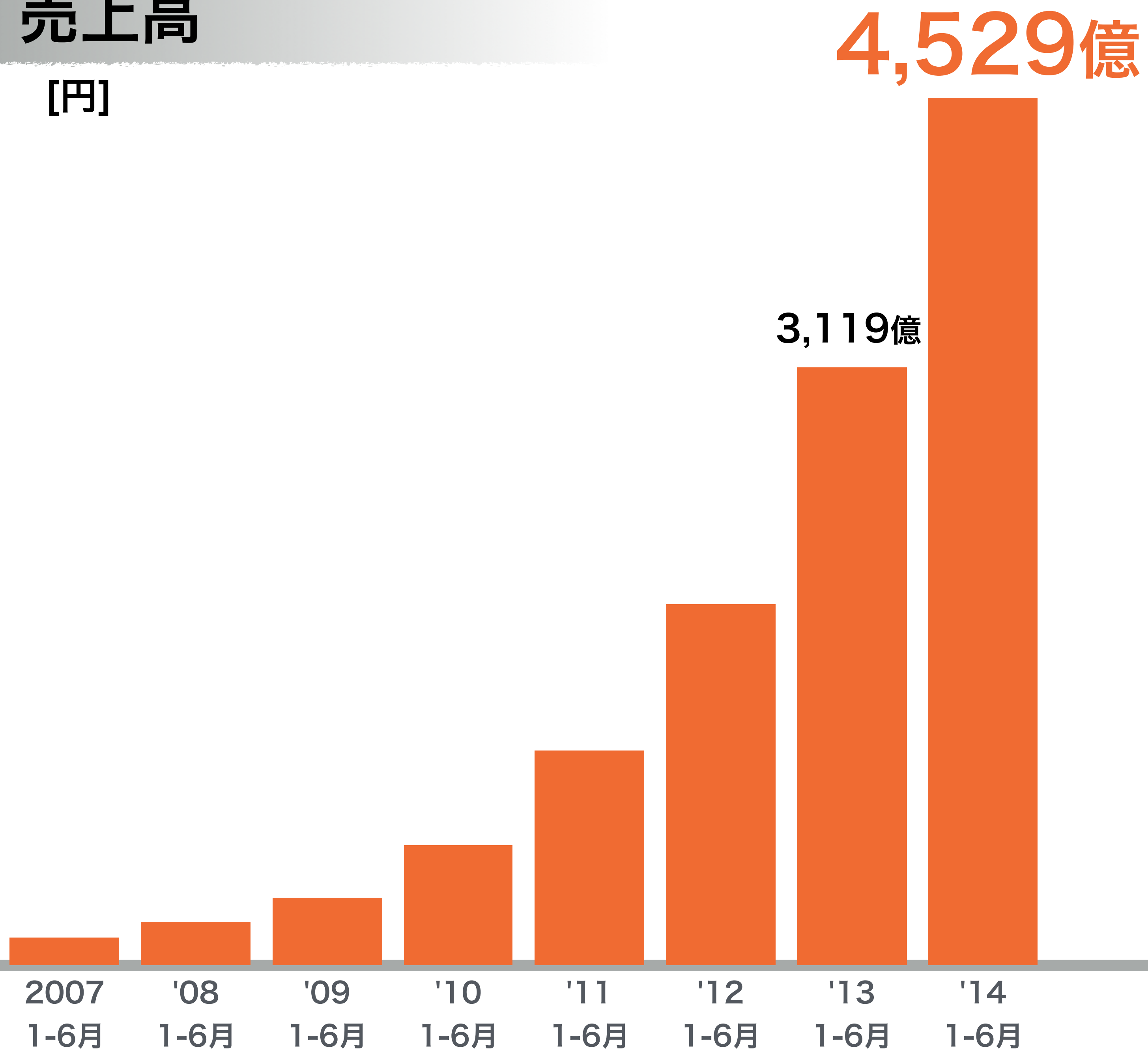
(出所) Alibaba Form F-1および開示資料を基に当社作成。

1ドル = 100円で換算

Amazon.com: Consolidated net sales,  
eBay: Marketplace Segment Gross Merchandise Volume including vehicles.

# 売上高

[円]

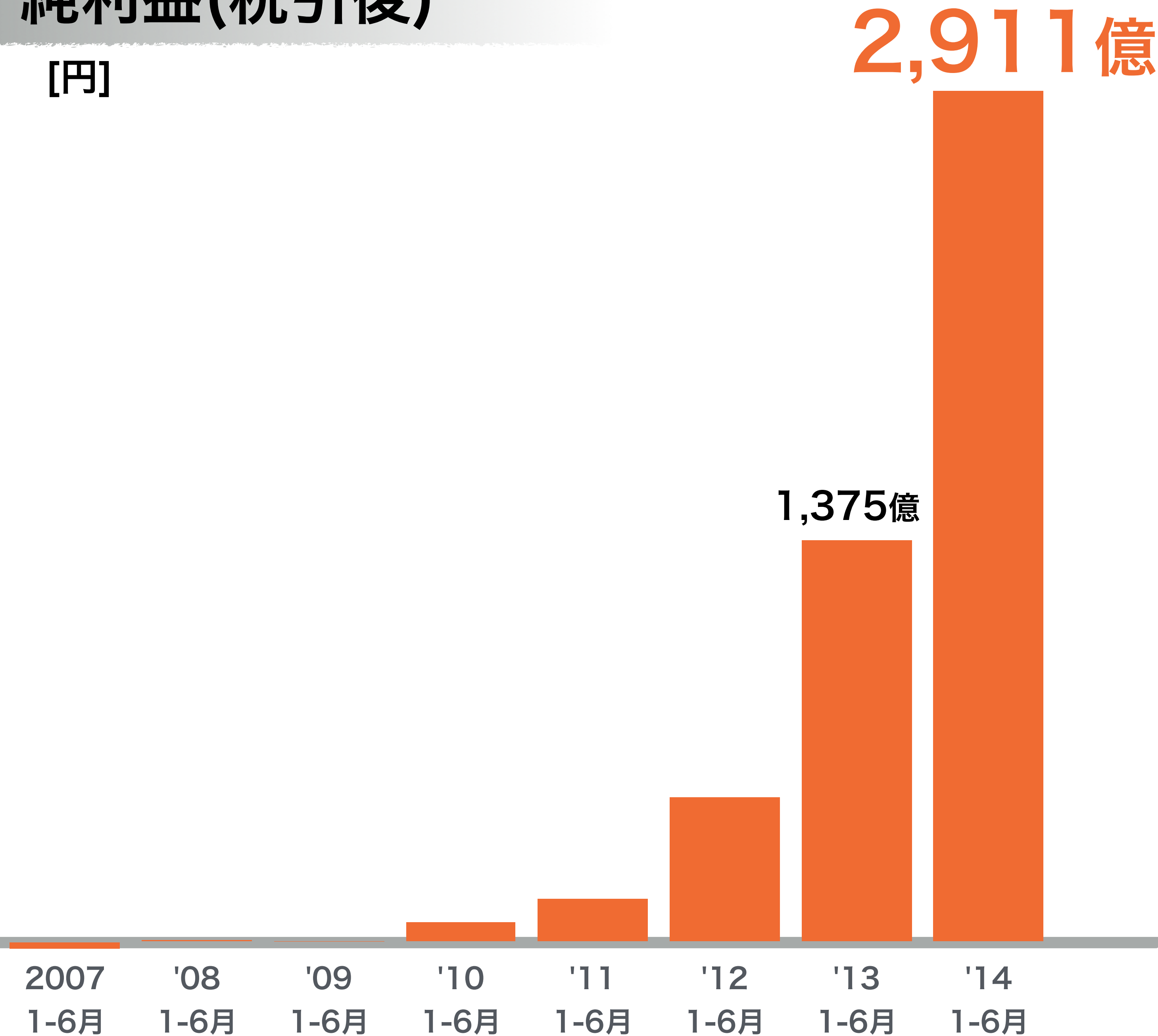


# 急成長

(出所) Yahoo! Inc. 開示資料を基に当社作成  
1ドル=100円で換算

# 純利益(税引後)

[円]



前期比**2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



# 中国 イーコマース市場

[円]



中国

96兆円

4年で  
3倍へ

32兆円

2010 '11 '12 '13 '14 '15 '16 '17 (年)

→ (予測)

(出所) iResearchのデータを基に当社作成  
1RMB = 17円で換算



さらなる成長へ

YAHOO!  
JAPAN



# 純利益 [親会社の所有者に帰属する純利益]

[円]

666億

# 最高益を 更新

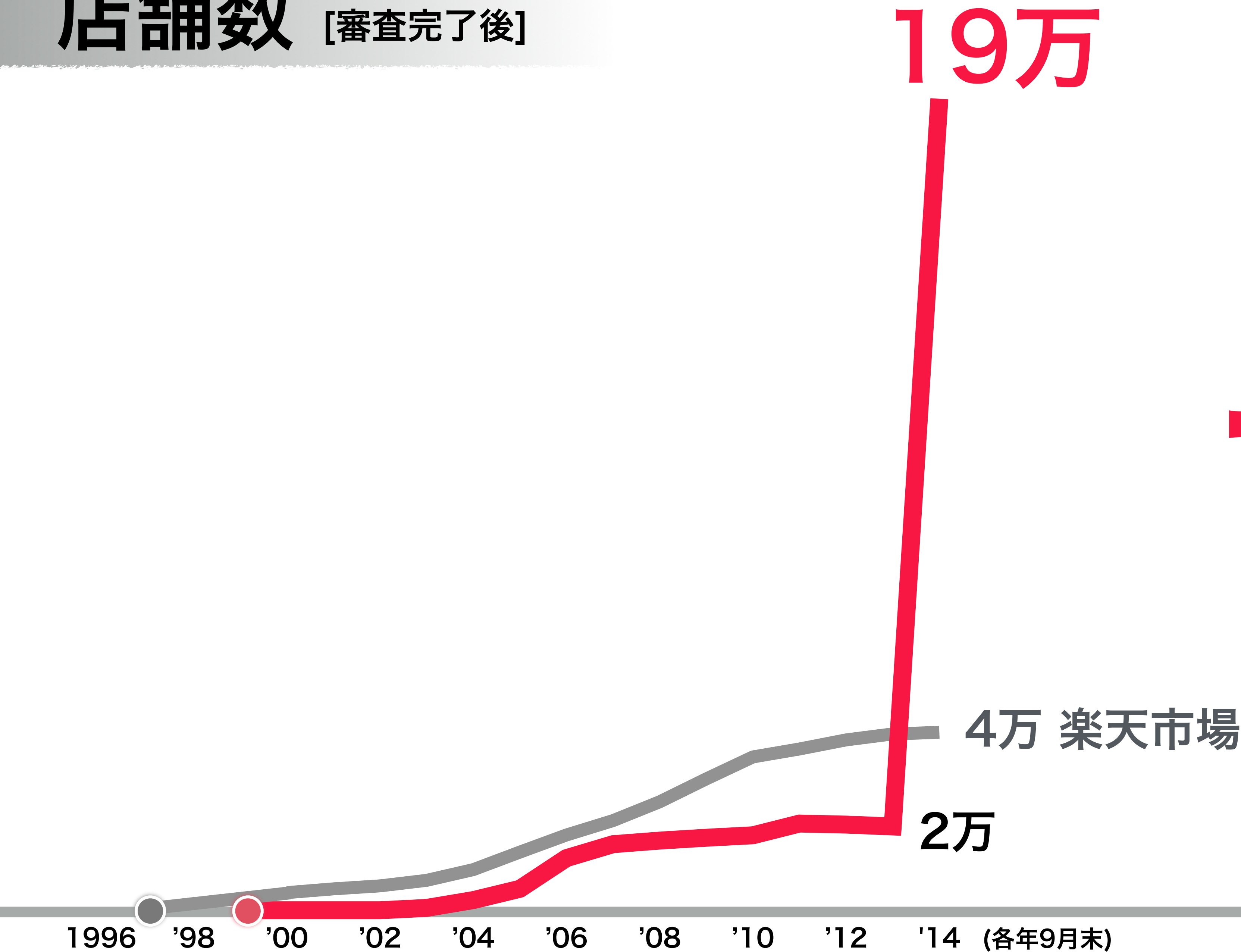
'96 上期   '98 上期   '00 上期   '02 上期   '04 上期   '06 上期   '08 上期   '10 上期   '12 上期   '14 上期 (年度)

日本基準

国際会計基準

(出所) 開示資料より当社作成  
2000年以前は個別決算

# 店舗数 [審査完了後]

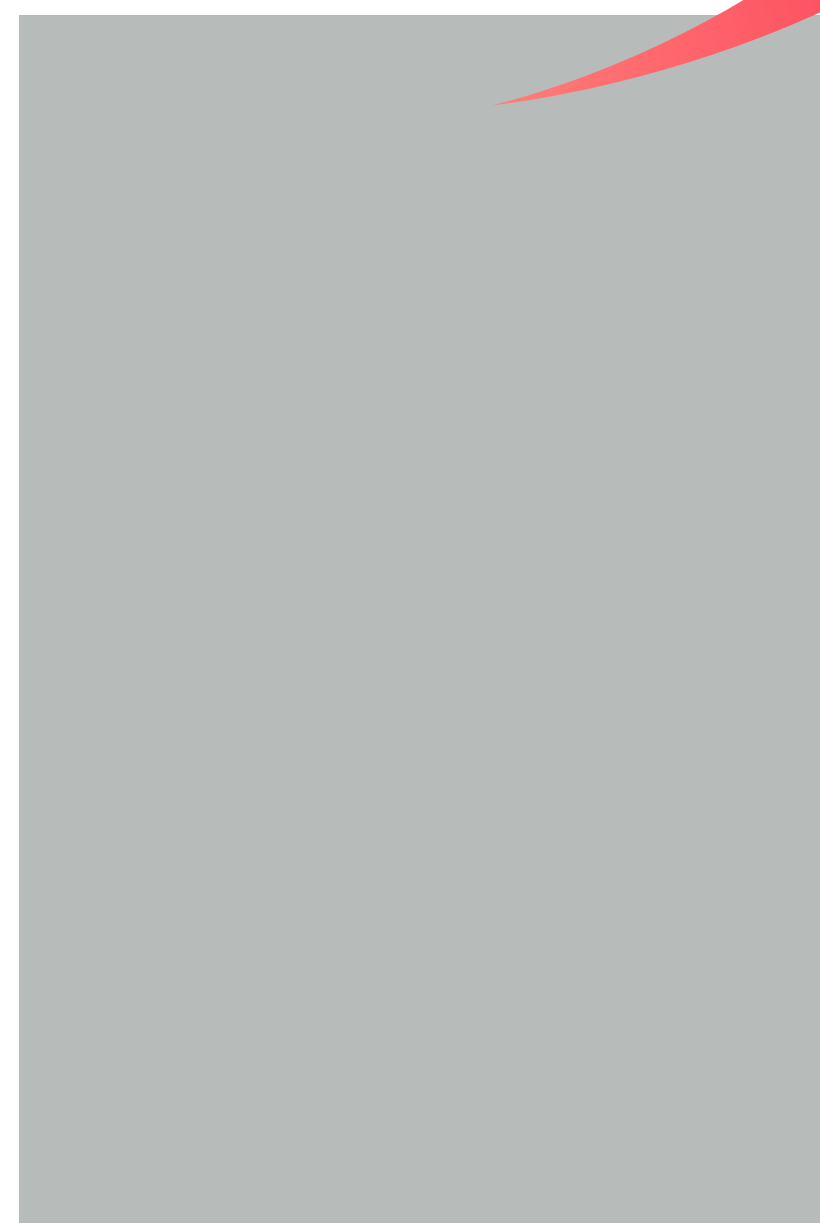


1年で  
10倍に

# 取扱商品数

1.2億

50%増



2013年  
9月末

2014年  
9月末





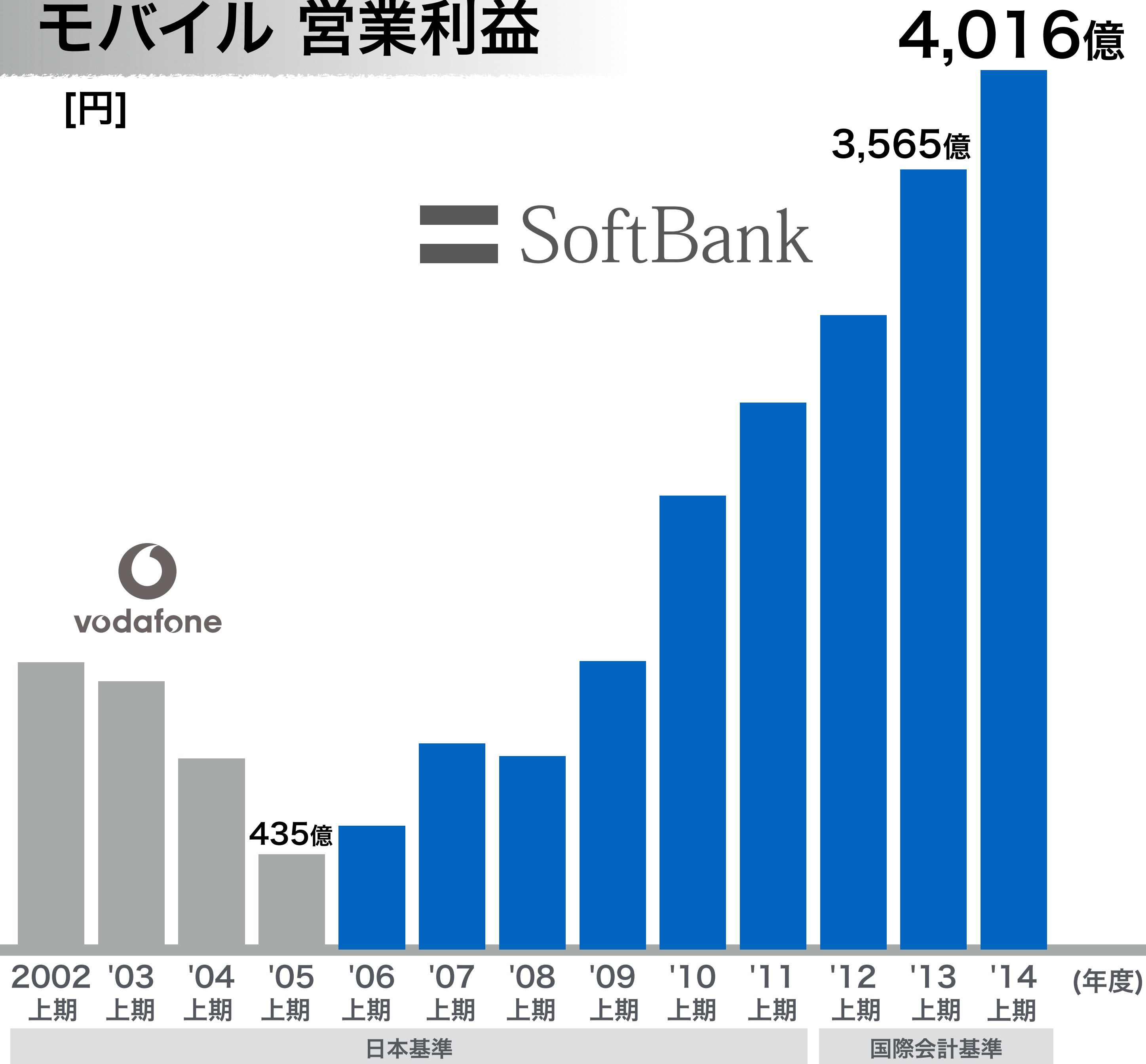


SoftBank

(国内通信事業)

# モバイル 営業利益

[円]



買収後

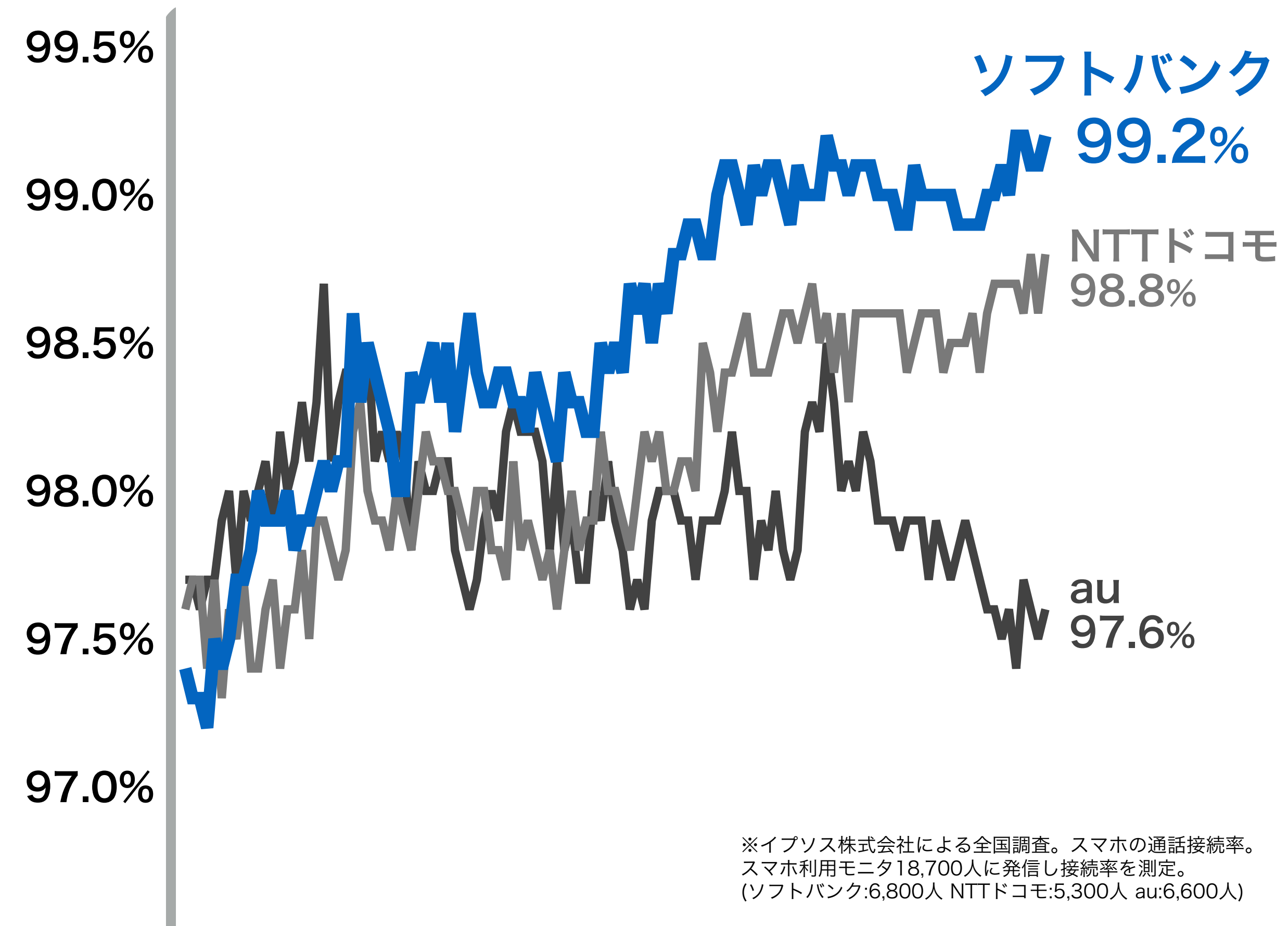
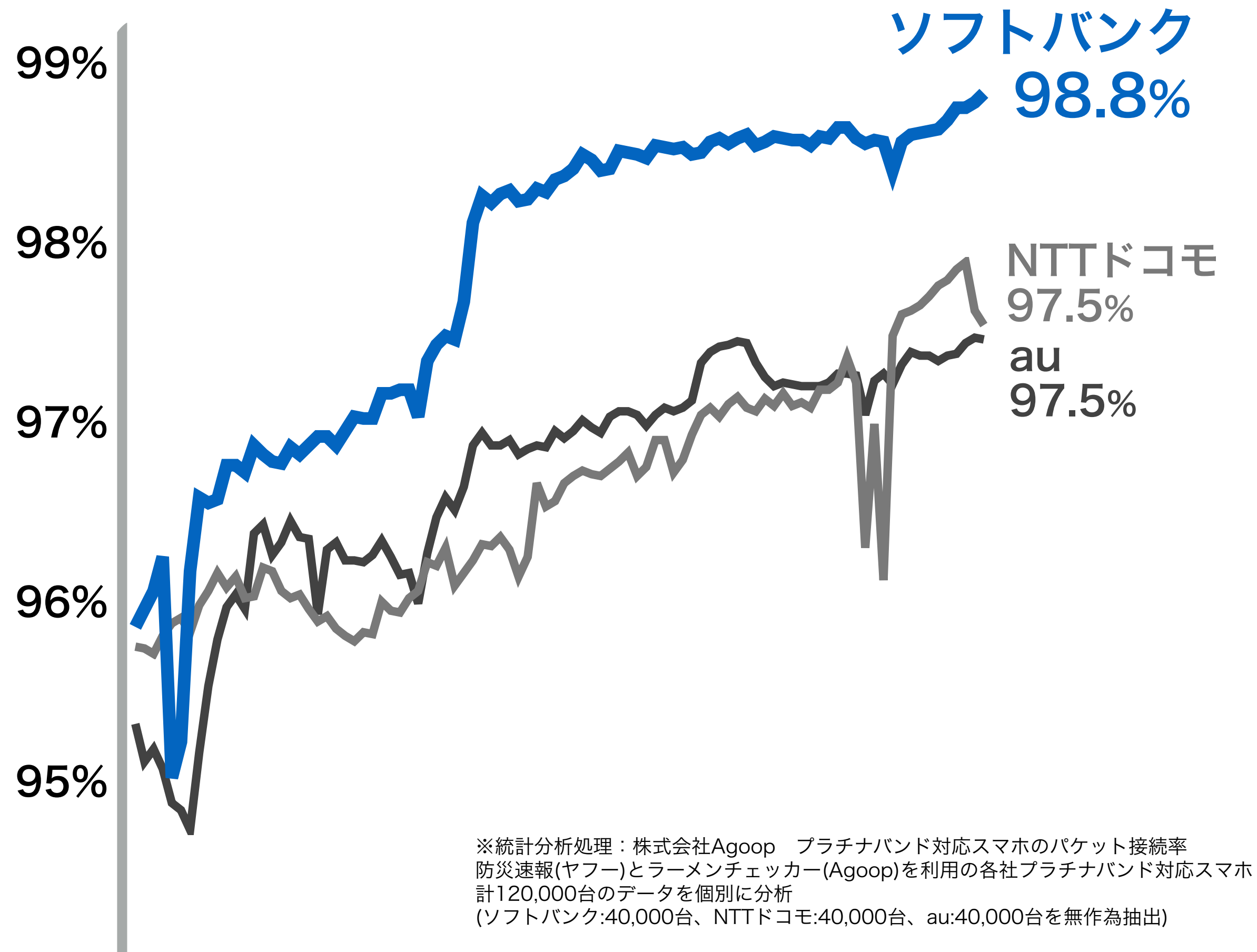
9倍

※2006-2011年度：移動体通信事業の営業利益  
2012-2014年度：移動通信事業のセグメント利益

# スマホの接続率No.1

## スマホの packets 接続率

## スマホの通話接続率



2013年  
1月13日

2014年  
10月26日

2012年  
7月24日

2014年  
10月28日



# スマホ 通信速度No.1

[全国・下り/データログ105万件から解析]



ソフトバンク

17.2  
Mbps

au

14.3  
Mbps

NTTドコモ

13.5  
Mbps

(出所) Agoop「スマートフォンのデータ通信速度を解析」(2014年9月30日)

調査期間：2014年7月1日～2014年9月30日

調査地域：全国

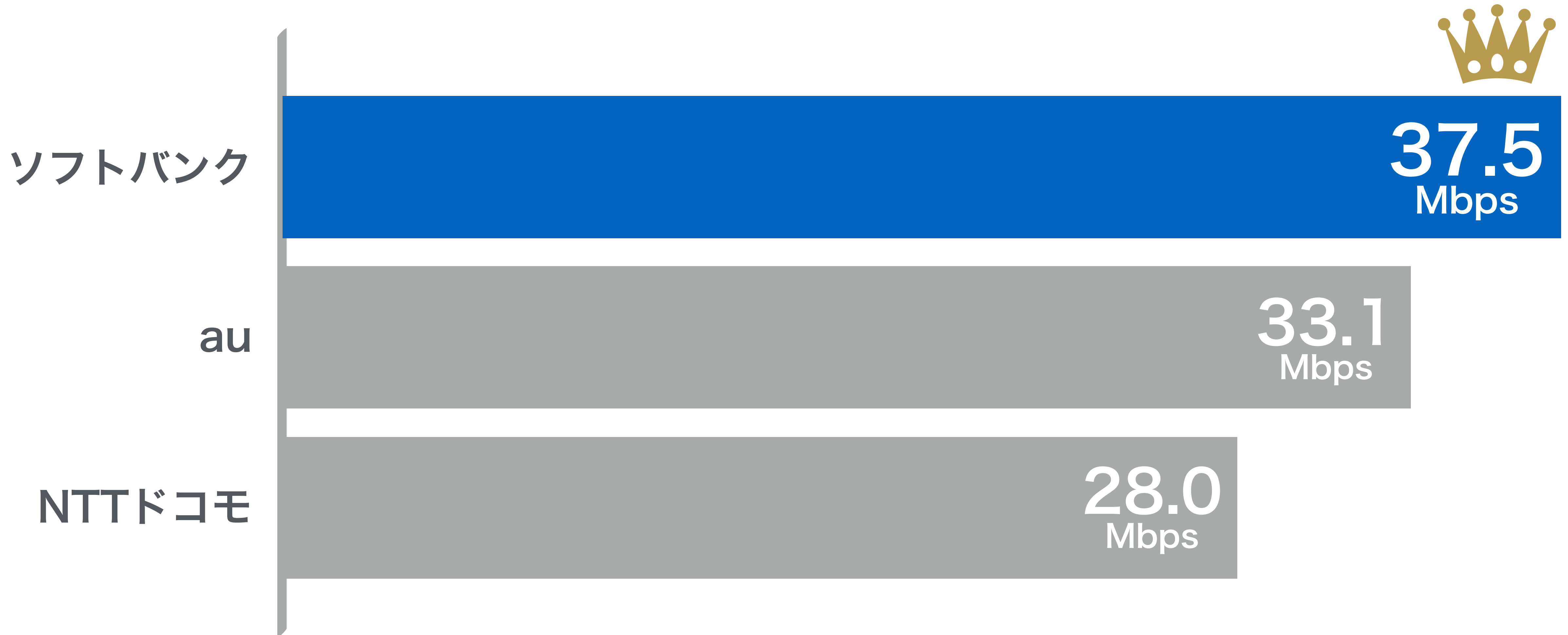
対象データ：「電波つながりチェッカー」・「スピードチェッカー」(株式会社Agoop)アプリ利用中のスマートフォン約7万3千台、約1万地点、約210万件(下り約105万件、上り約105万件)の通信速度データを個別に解析

解析条件：500mメッシュ上に、三社のログデータが存在するメッシュのみを解析

# iPhone 6 通信速度No.1

日経BPコンサルティング  
Nikkei BP Consulting, Inc.

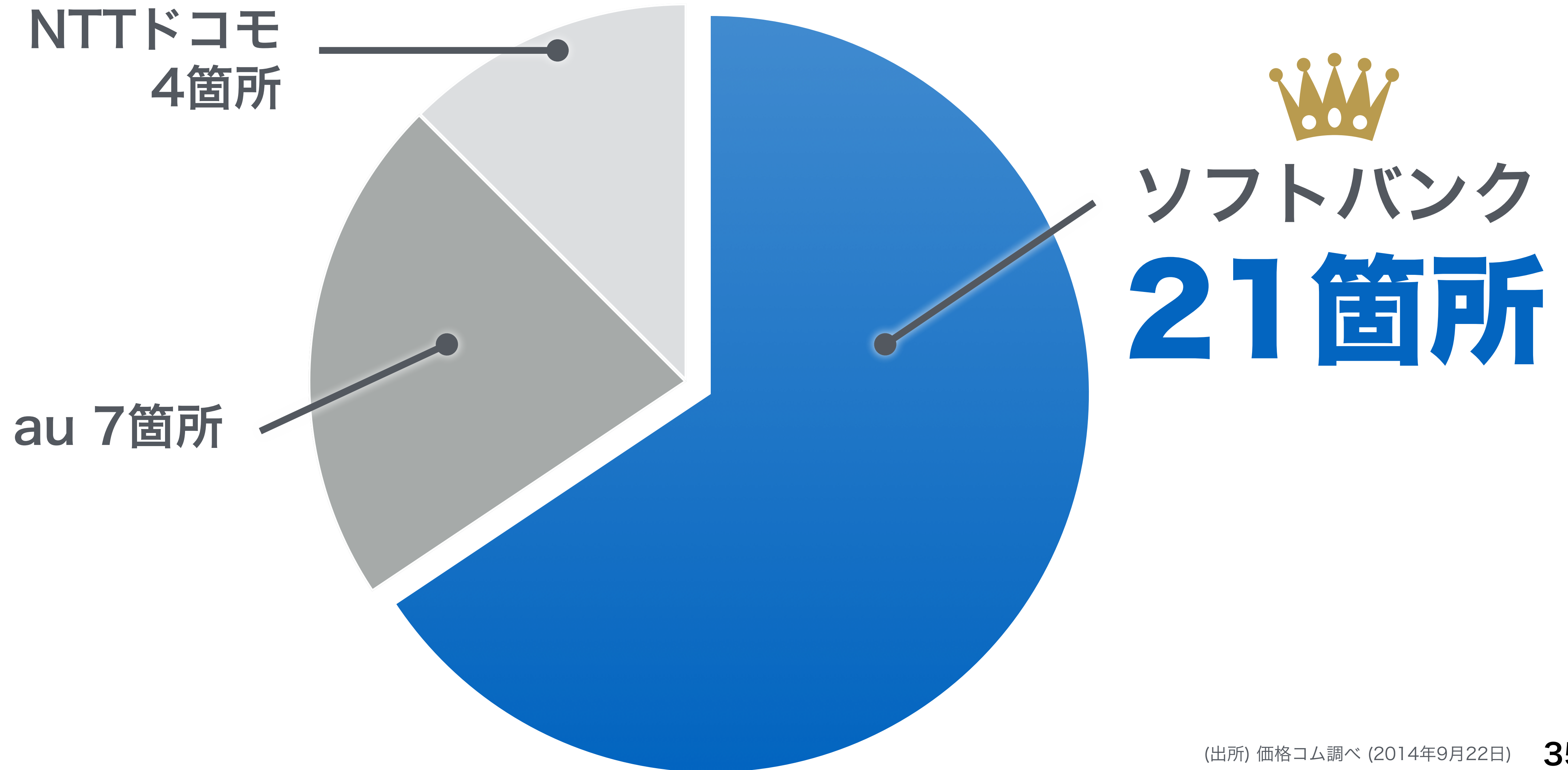
[全国主要500駅・下り LTE/4G通信速度調査]



(出所) 日経BPコンサルティング「全国主要500駅 LTE/4G通信速度調査」(2014年10月23日)  
調査期間: 2014年10月3日~10月10日  
調査地域: 全国47都道府県のうち地下鉄を除く、JR、私鉄の乗降者数の多い駅から500カ所選択  
使用端末: 各社iPhone 6

# iPhone 6 通信速度No.1

[都内32地点のうち、通信速度No.1の箇所]





# スマホ顧客満足度 No.1

携帯電話・スマートフォン  
“個人利用” 実態調査2014

2014年度  
オリコン顧客満足度ランキング

日経パソコン  
満足度ランキング通信サービス部門



(8月29日発表)



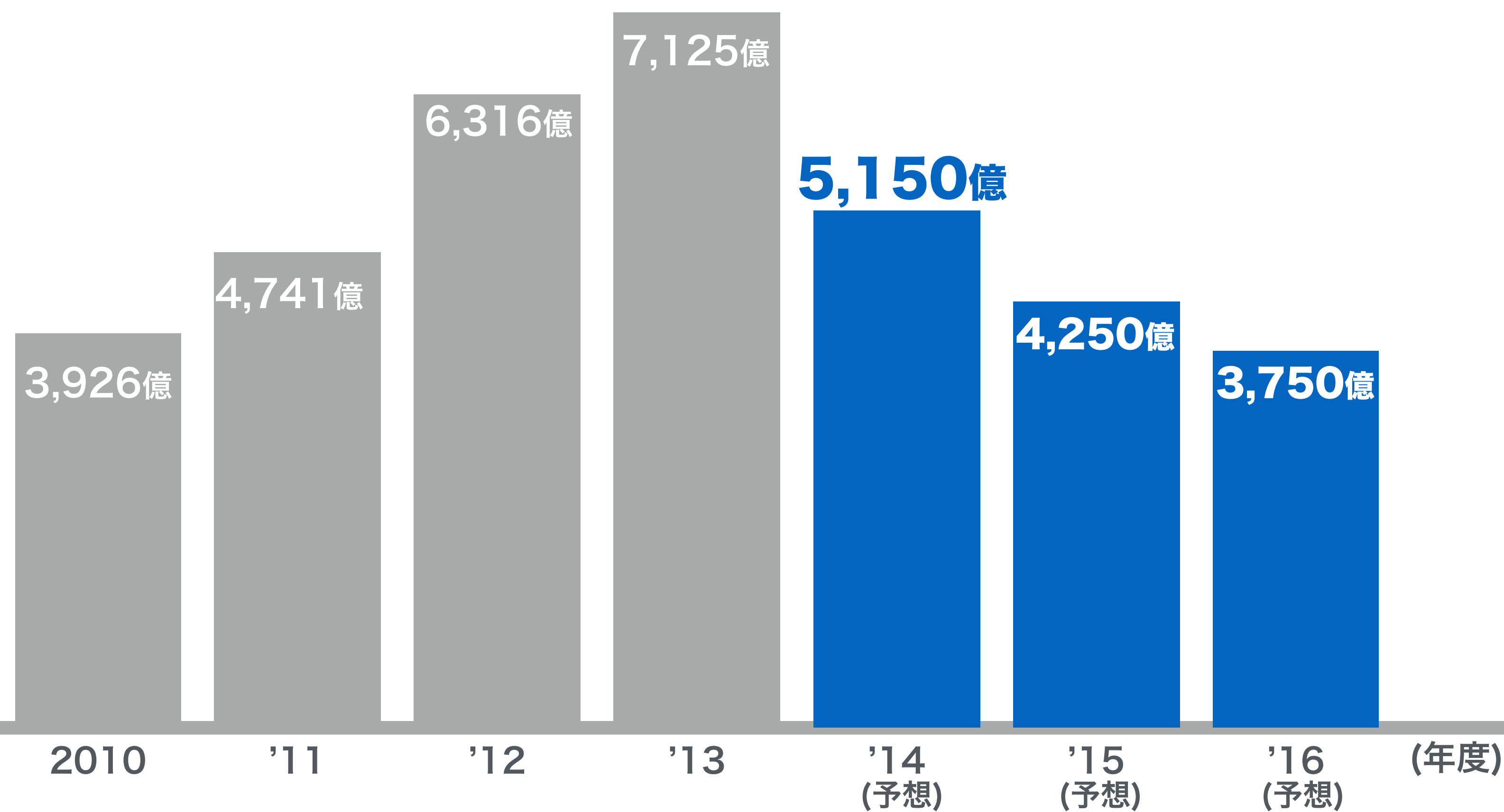
(9月2日発表)



(9月4日発表)

# 設備投資 (国内通信会社のみ)

[円]



# 設備投資 大幅削減へ

日本基準

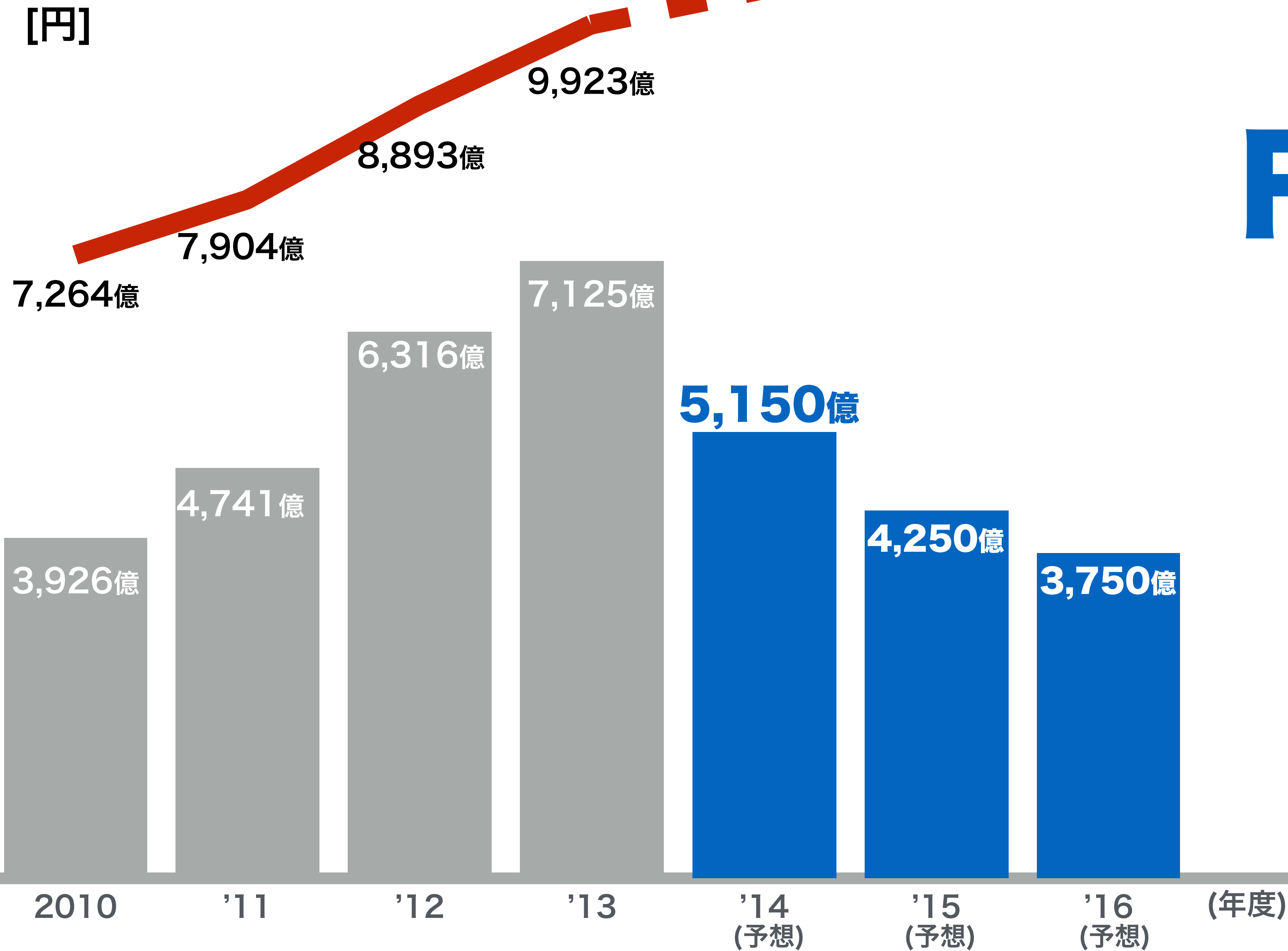
国際会計基準

※日本基準：ソフトバンクモバイル、ソフトバンクテレコム、ソフトバンクBBの設備投資  
IFRS：ソフトバンクモバイル、ワイモバイル、Wireless City Planning、  
ソフトバンクテレコム、ソフトバンクBBの設備投資  
※ソフトバンクテレコムの法人向けモバイルレンタル端末を除く

# 設備投資 (国内通信会社のみ)

[円]

**EBITDA**  
(国内通信会社のみ)



# FCF創出へ

日本基準

国際会計基準

※日本基準：ソフトバンクモバイル、ソフトバンクテレコム、ソフトバンクBBの設備投資  
 IFRS：ソフトバンクモバイル、ワイモバイル、Wireless City Planning、  
 ソフトバンクテレコム、ソフトバンクBBの設備投資  
 ※ソフトバンクテレコムの法人向けモバイルレンタル端末を除く





**FCF創出ステージへ**

**Sprint**



# MNP純増 (ポストペイド)

[件数]

**マルセロ新体制**  
(2014年8月11日)

# 反転

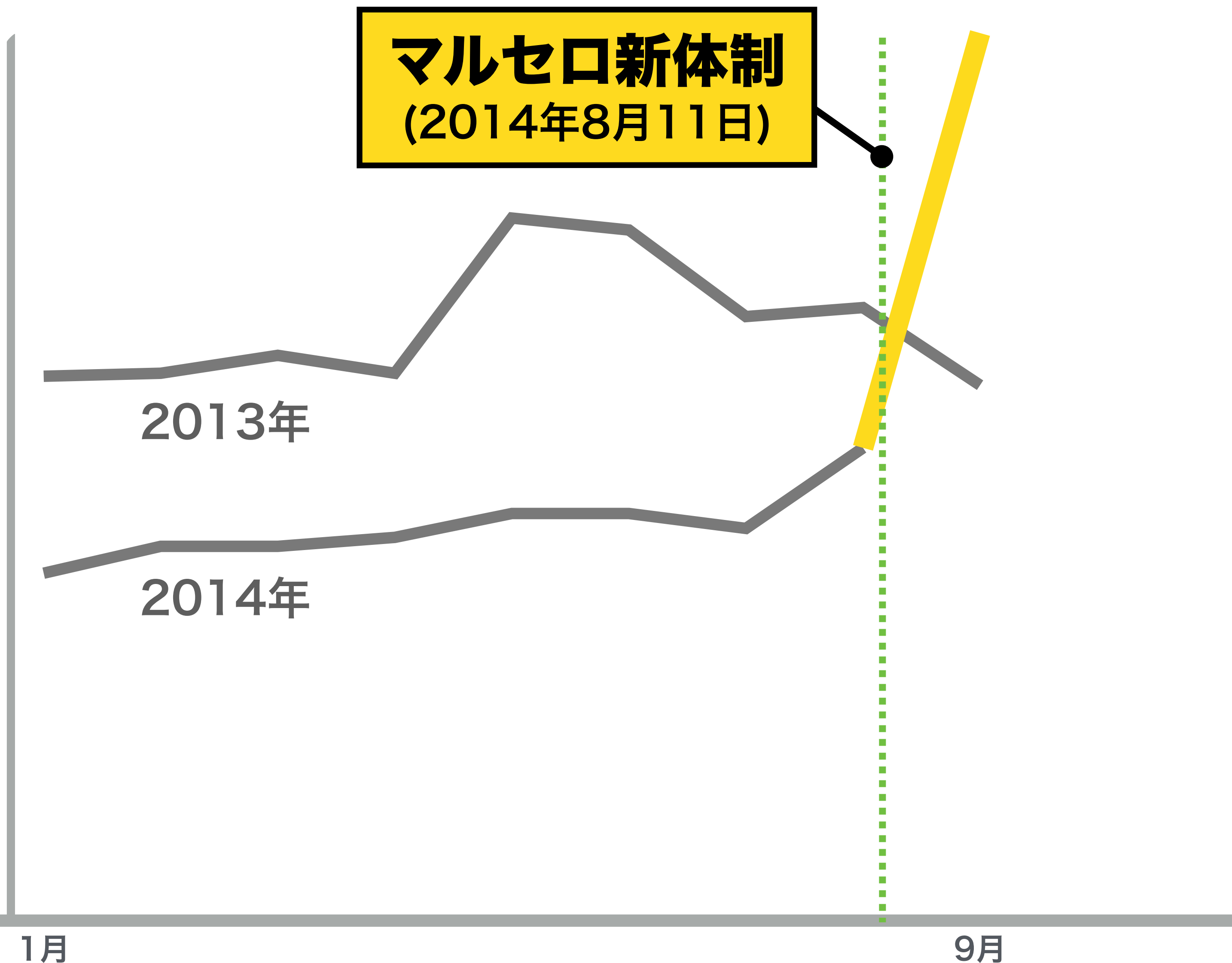
2013年  
10月1日

2014年  
9月30日



# プライムカスタマー(優良顧客)の獲得

[件数]

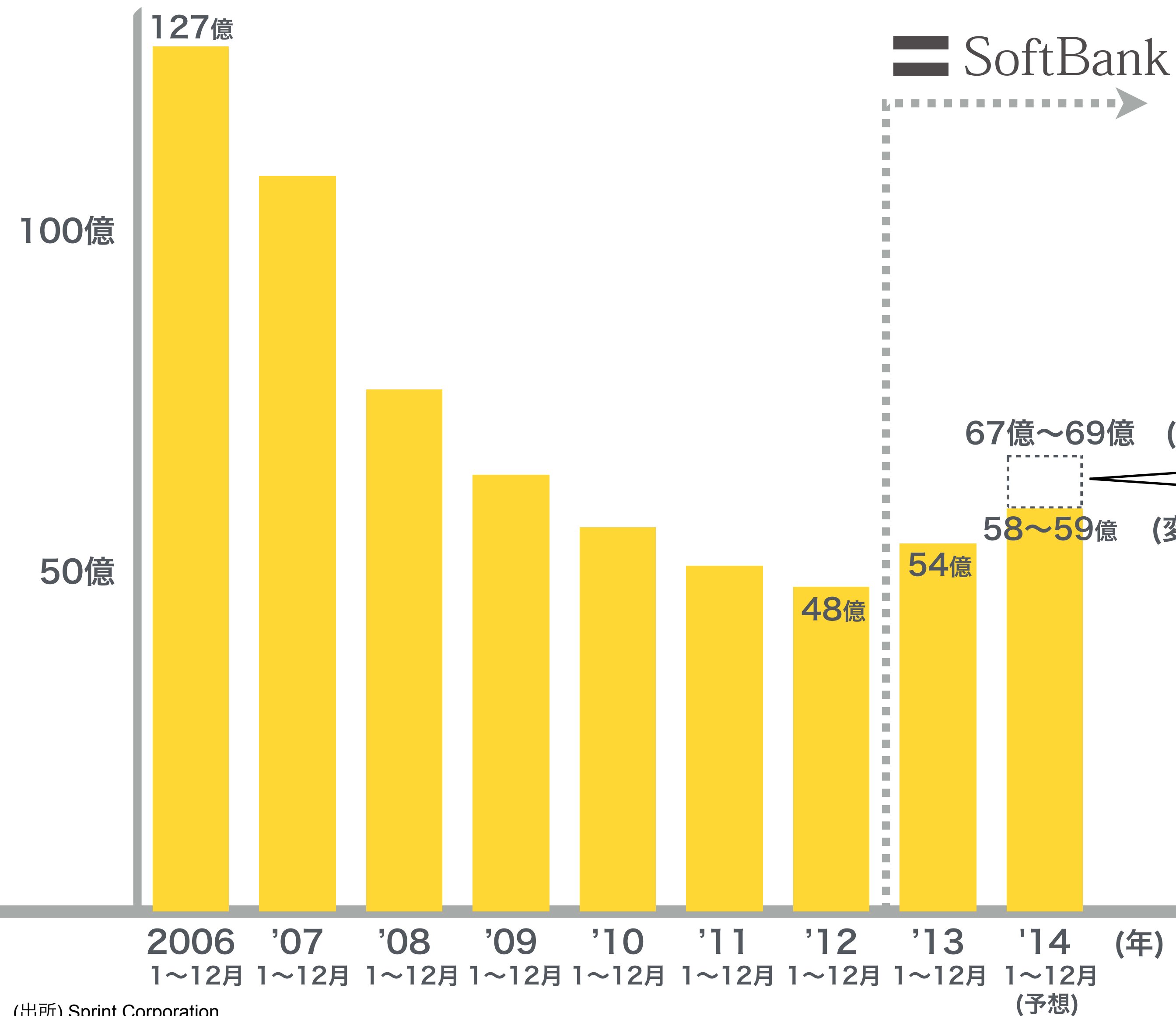


# 改善

# 調整後連結EBITDA [連結営業利益(償却前)]

[ドル]

## 増益を維持



販売増加に伴う費用増など



**新体制で反転攻勢へ**



# 2014年度 連結業績予想

売上高

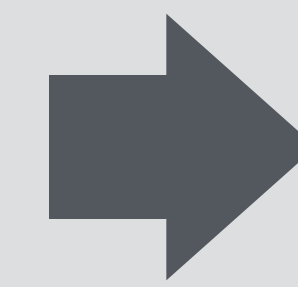
8兆円

EBITDA

約2兆円

営業利益

1兆円  
(一時益含まず)



9,000億円  
(Sprint修正後)

さらなる企業価値の向上へ



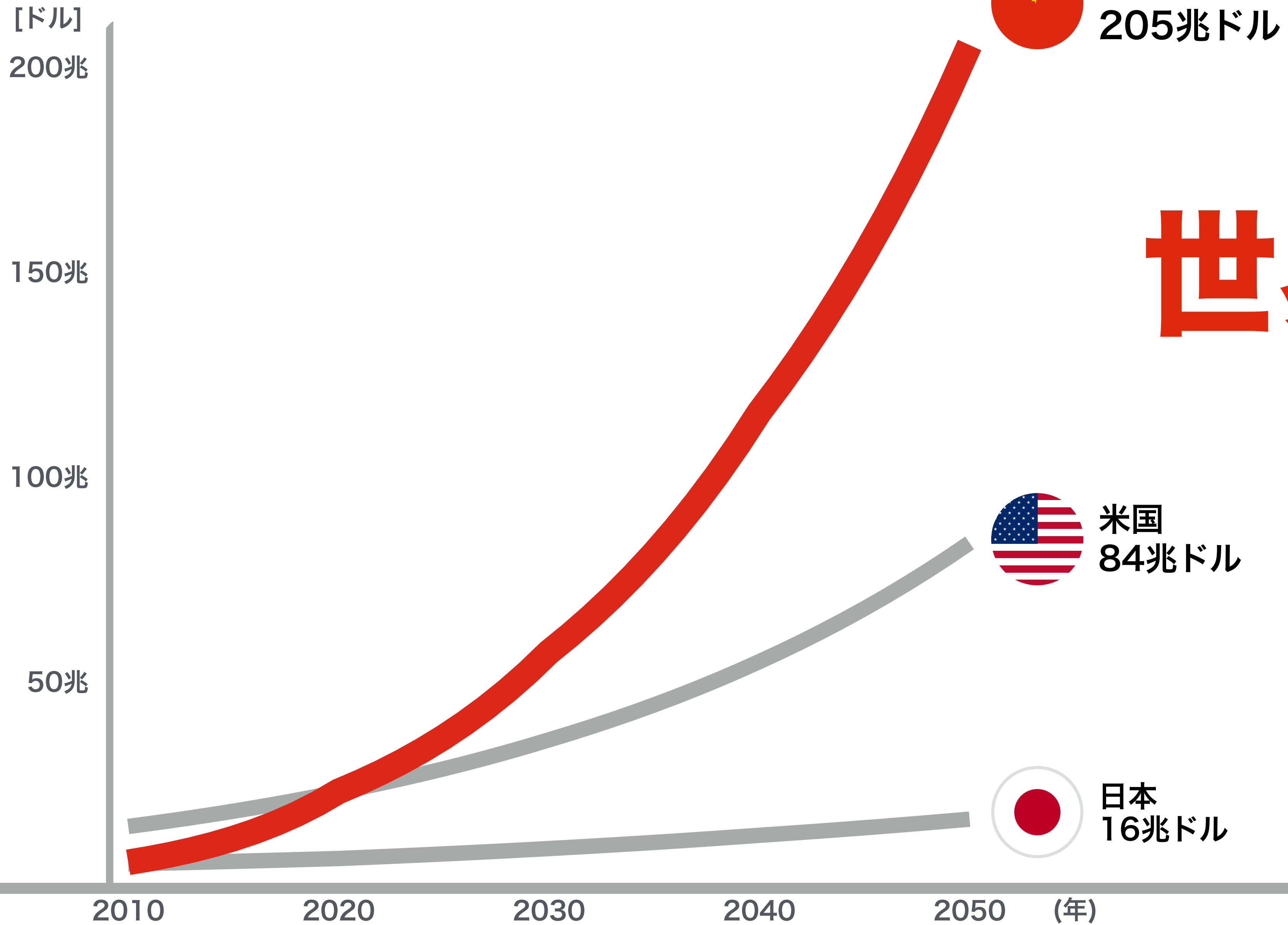


“中国を制するものが  
世界を制する”

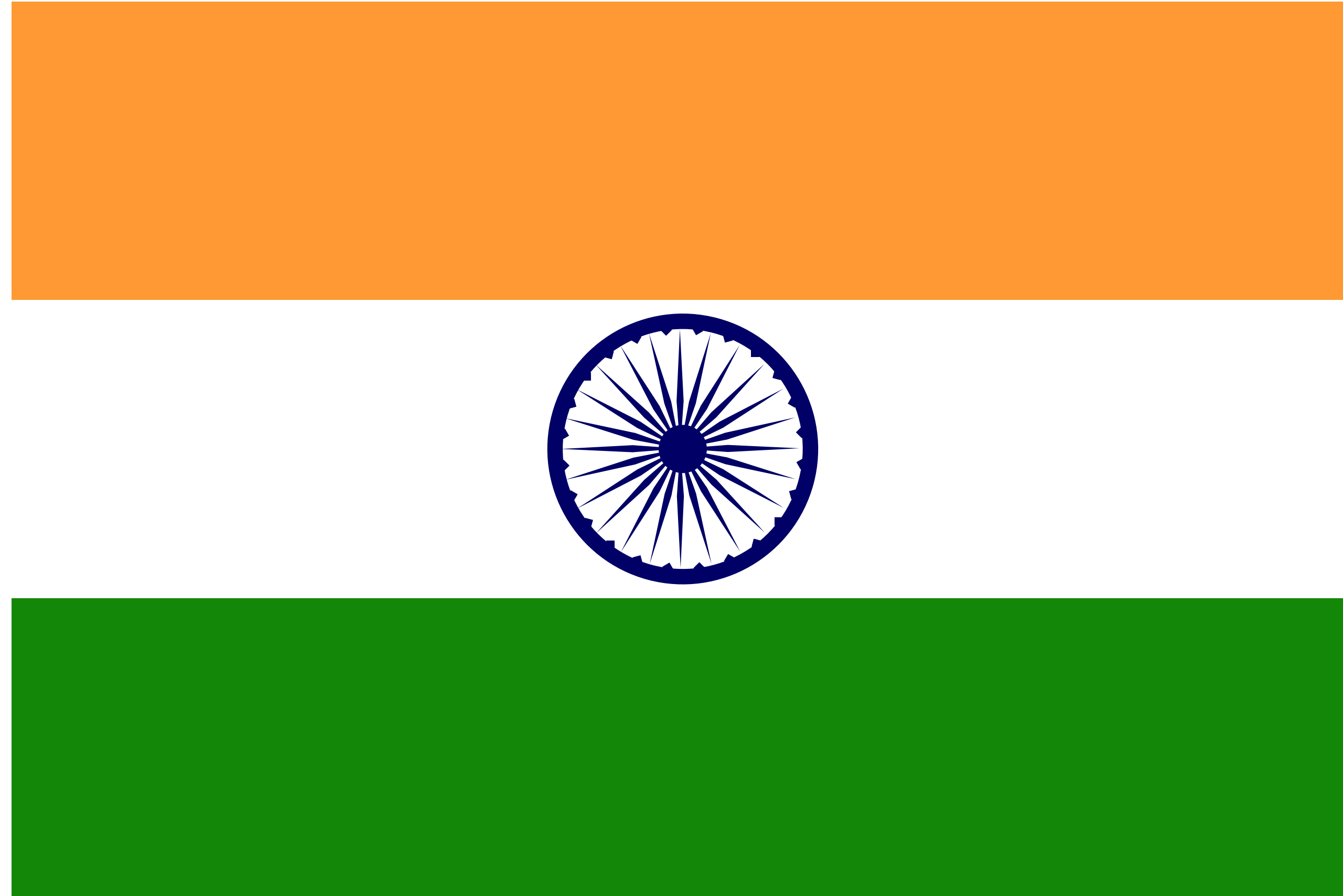
2000年1月1日



# GDP

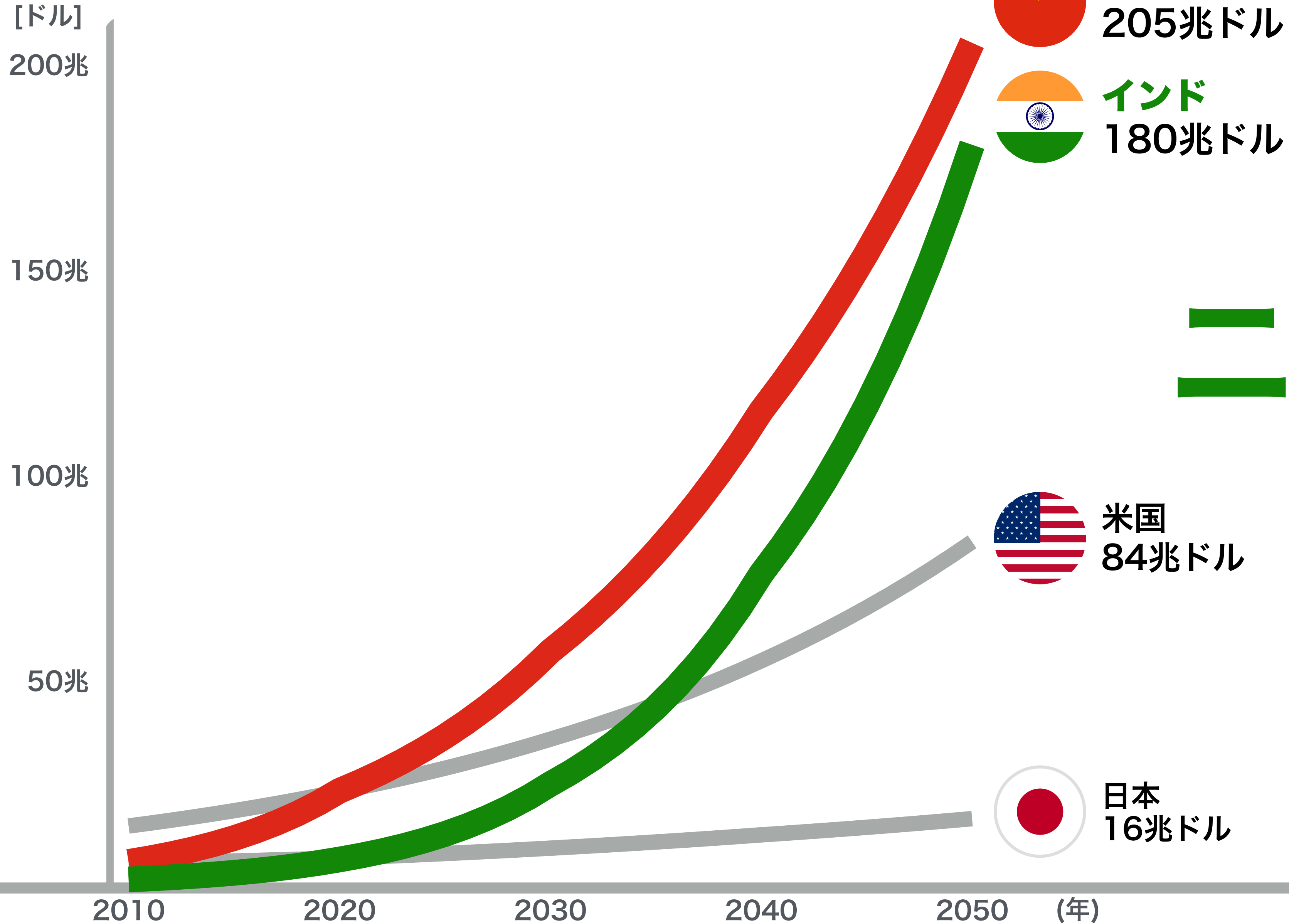


世界最大へ



インド

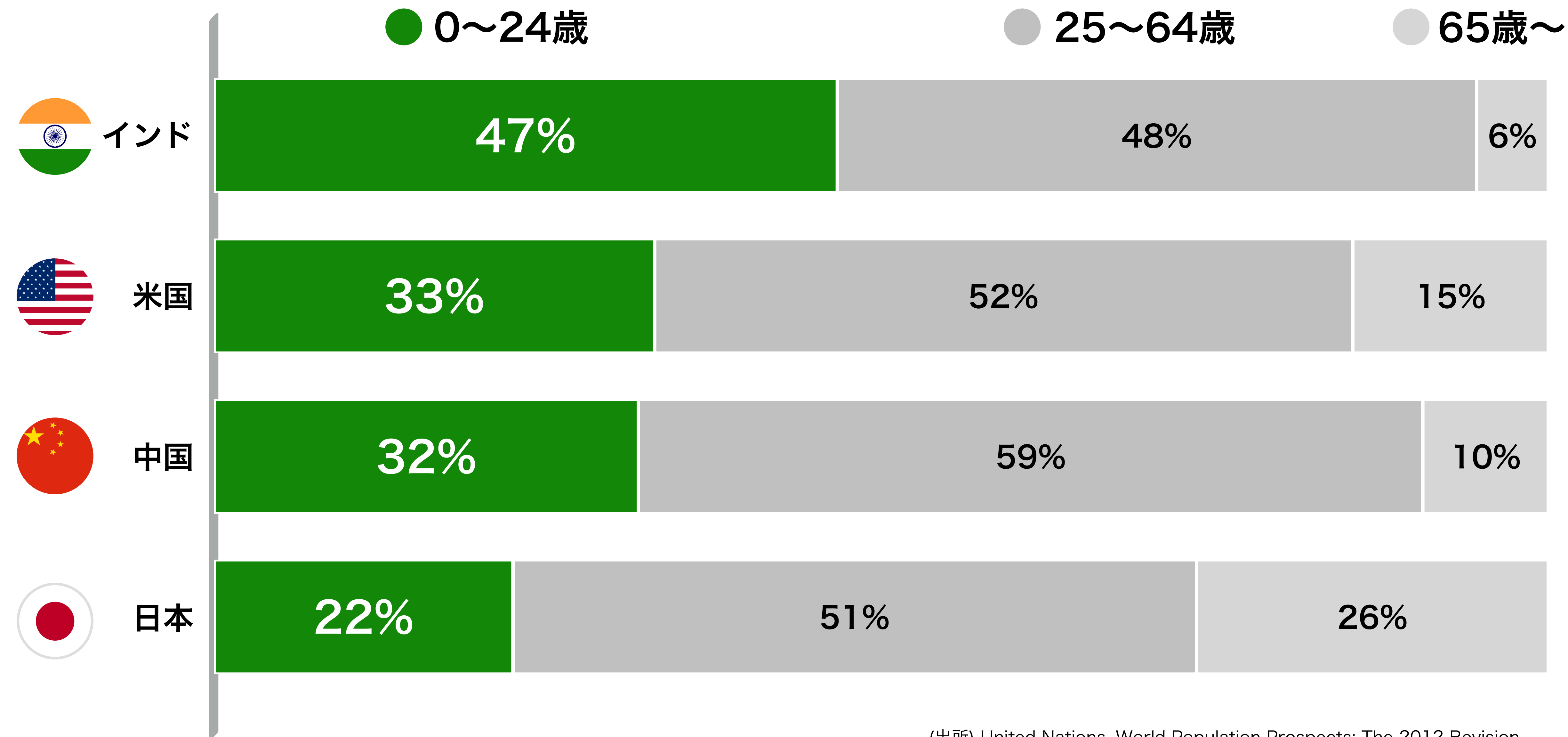
# GDP



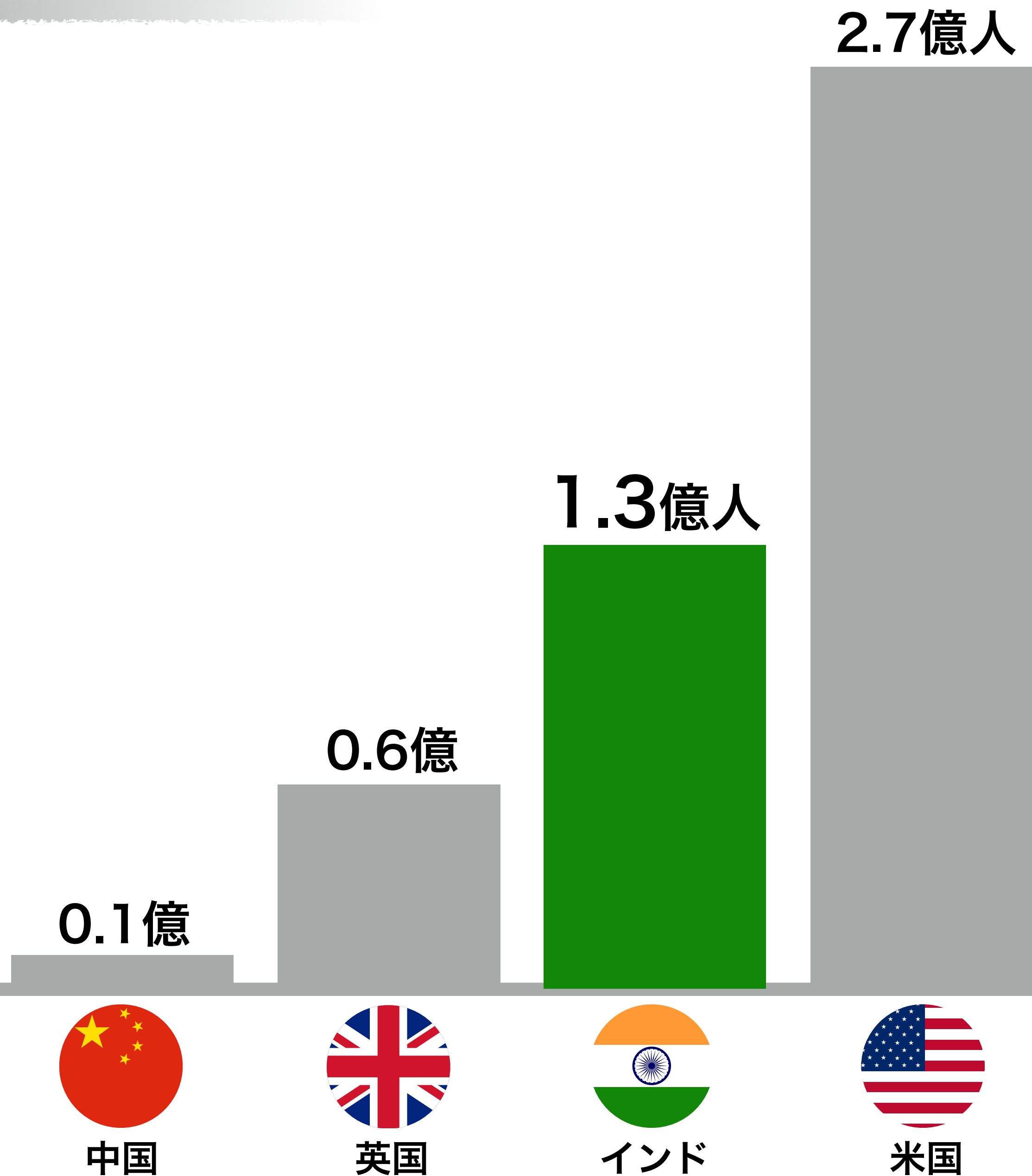
## 世界の 二大経済圏へ



# 年代別人口構成比 (2015年)



# 英語話者数 (現在)

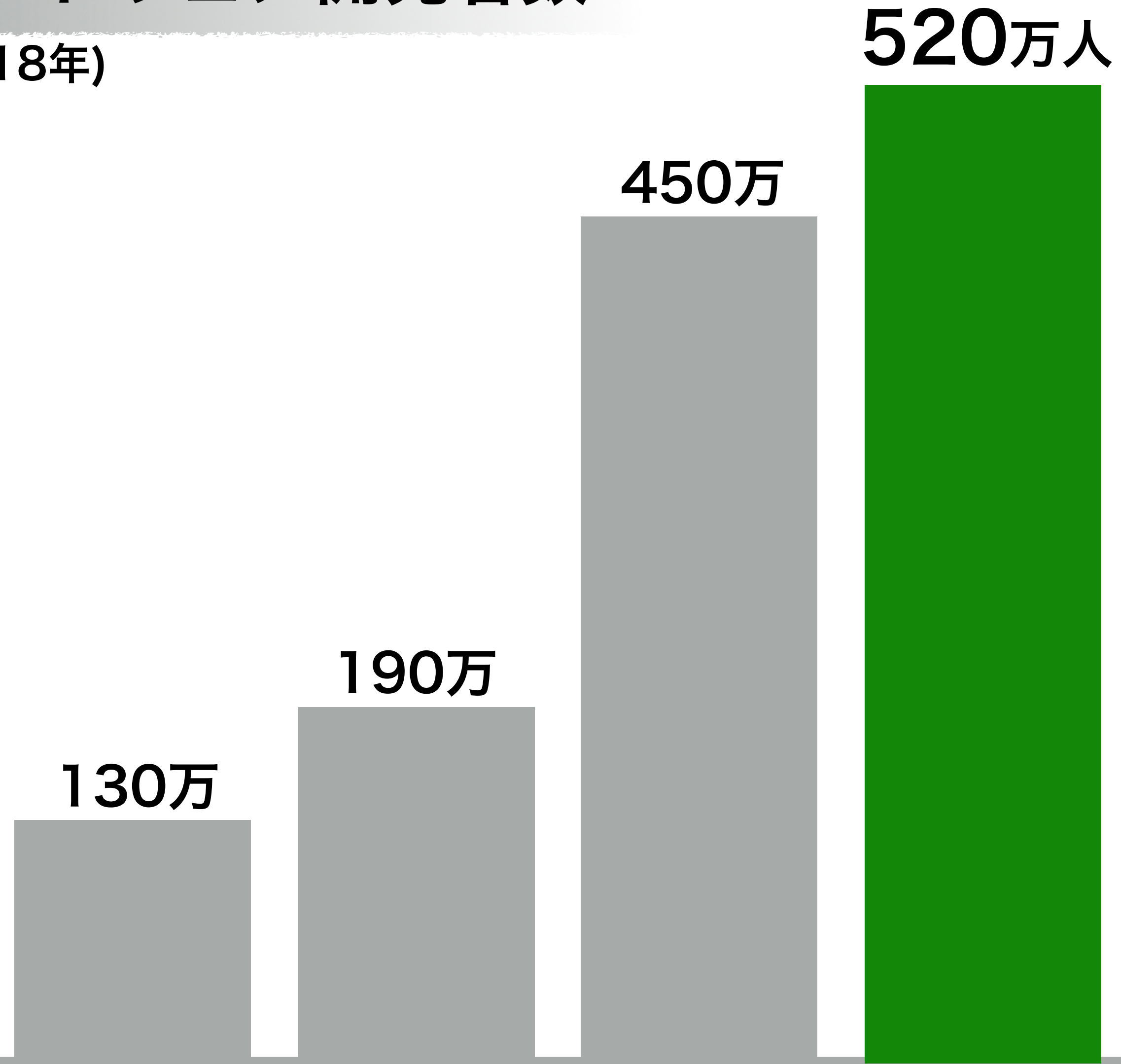


## 世界最大の 英語圏へ

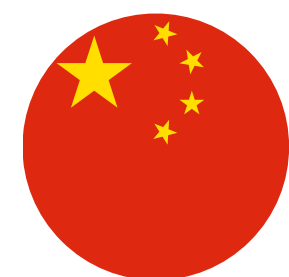
(出所)  
米国 :Language Use in the United States\_2007\_acs-12  
インド : The Time of India (2010年3月)  
英国 :2011 Census (March 2011) Key Findings  
中国 :English Today\_Learners and users of English in China

# ソフトウェア開発者数

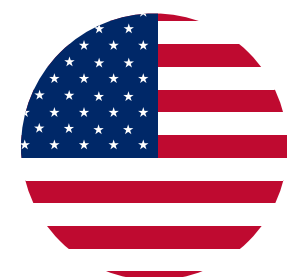
(2018年)



ロシア



中国



米国



インド

# 世界最大の IT国家へ





インド

snapdeal.com

インドNo.1

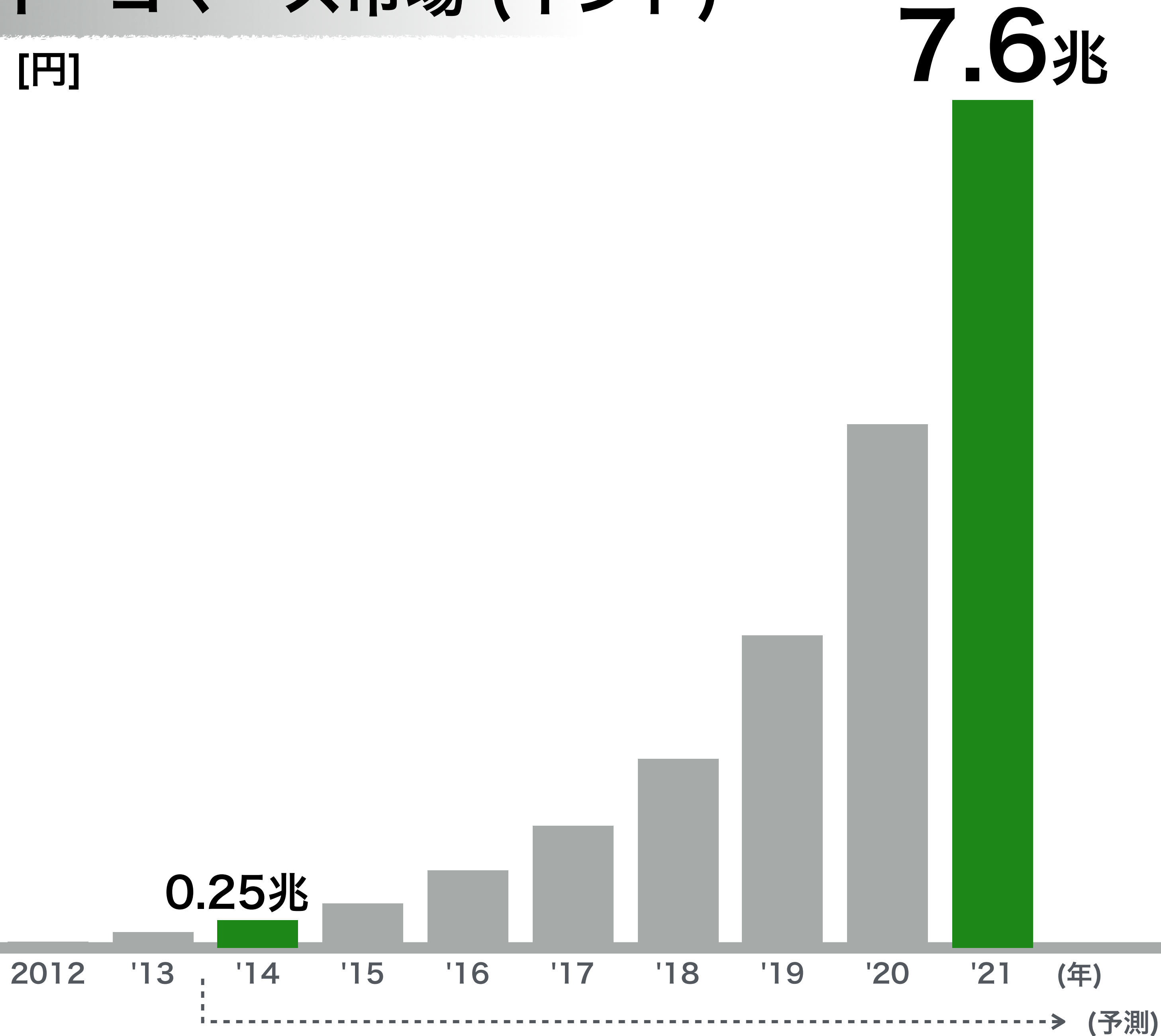
オンラインマーケットプレイス

# イーコマース市場 (インド)

[円]



インド



7年で  
30倍

(出所) technopak "E-tailing in India ,Unlocking the potential"を基に当社作成  
1USD =100円で換算

＝ SoftBank

筆頭株主へ

6.27億ドル

snapdeal.com



# 取扱高(年換算)

[ドル]

21億ドル

# 急拡大

2012年  
6月

2014年  
10月





インド



# インドNo.1 配車サービスプラットフォーム



SoftBank

その他 既存株主

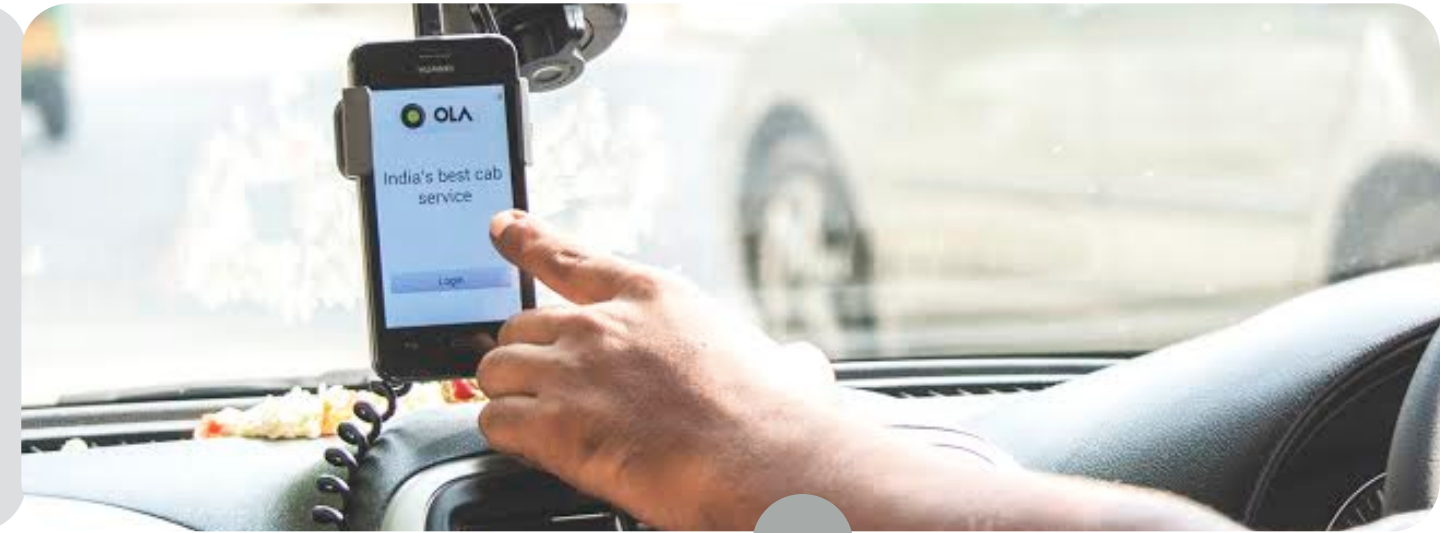
2.1億ドル



ANI Technologies Pvt. Ltd.

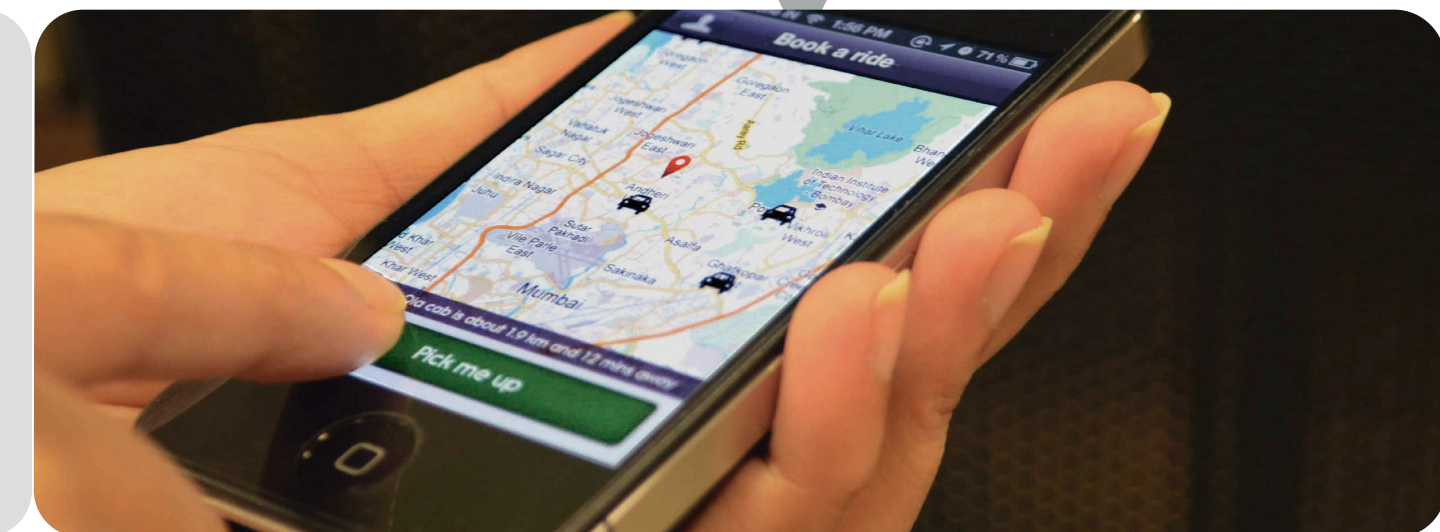


登録車両 (3.3万台超)



配車サービス  
プラットフォーム

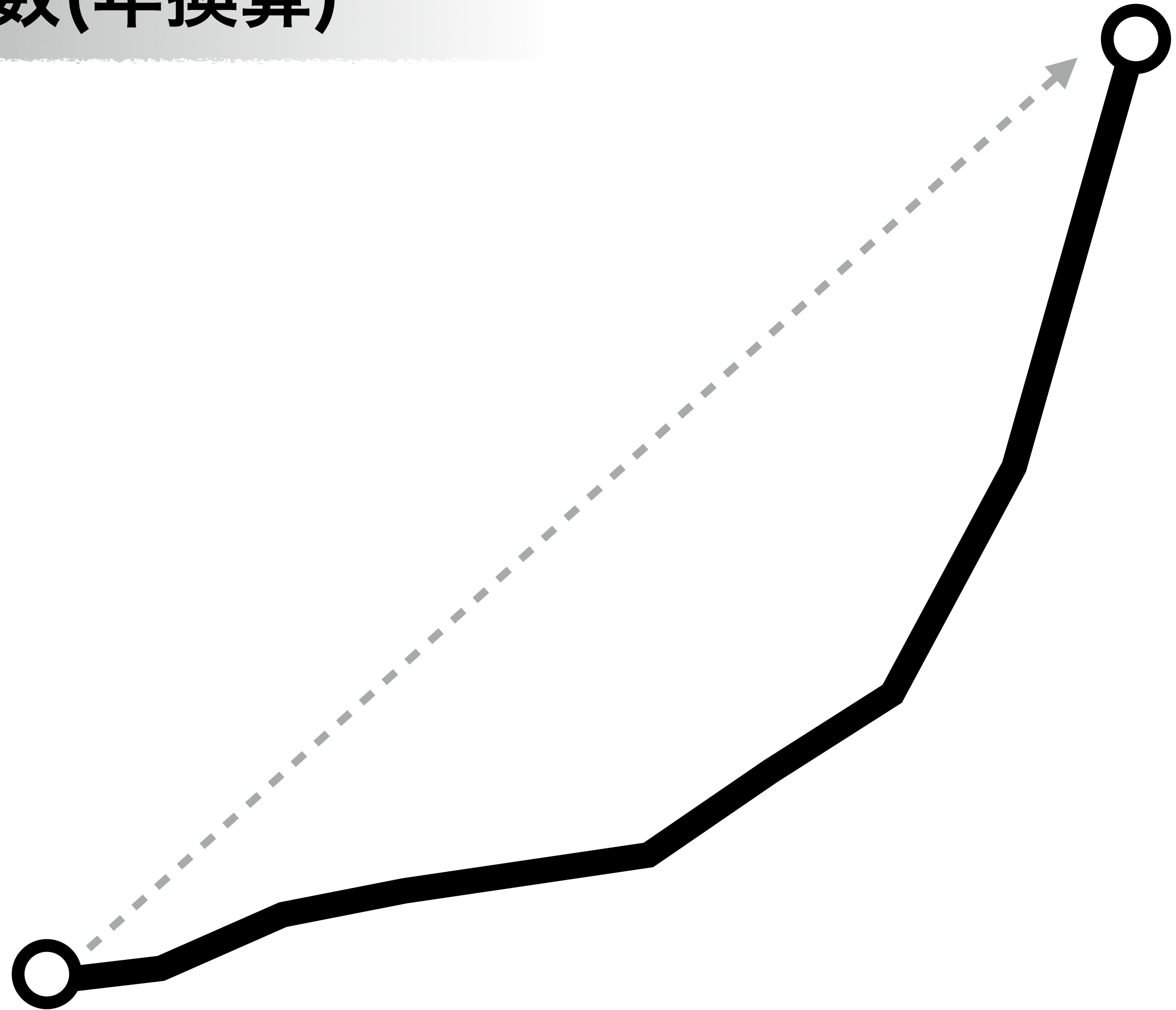
配車サービス利用者



# 予約数(年換算)



# 10カ月で 9倍



2014年  
1月

2014年  
10月

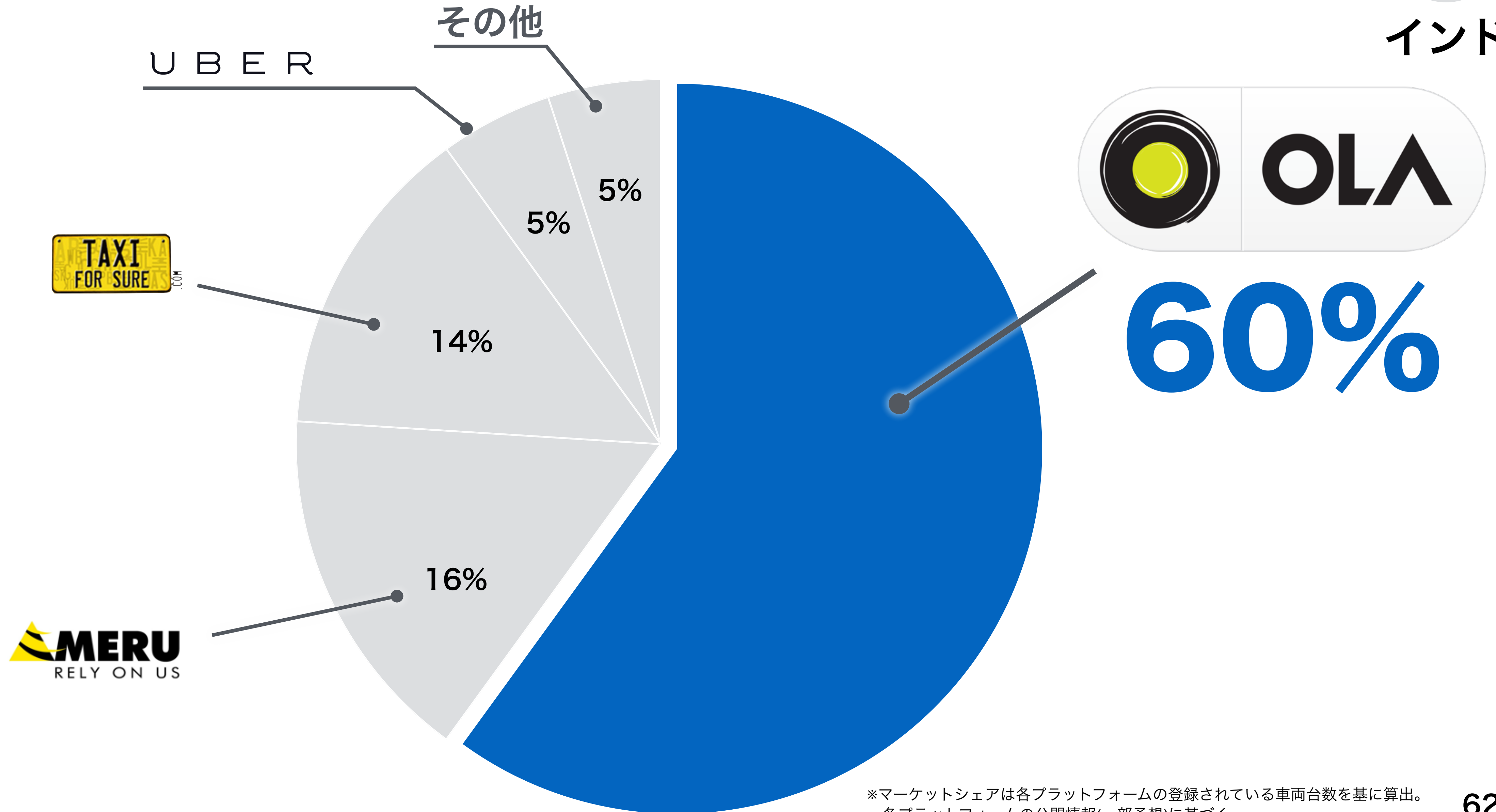




# マーケットシェア(インド)



インド



※マーケットシェアは各プラットフォームの登録されている車両台数を基に算出。  
各プラットフォームの公開情報(一部予想)に基づく。





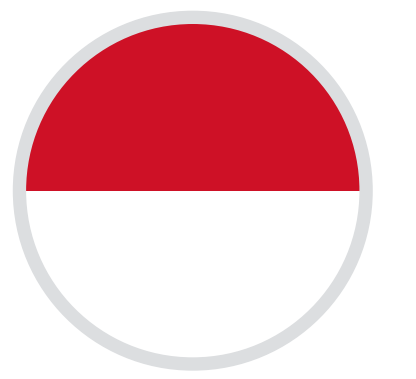
インドネシア

tokopedia

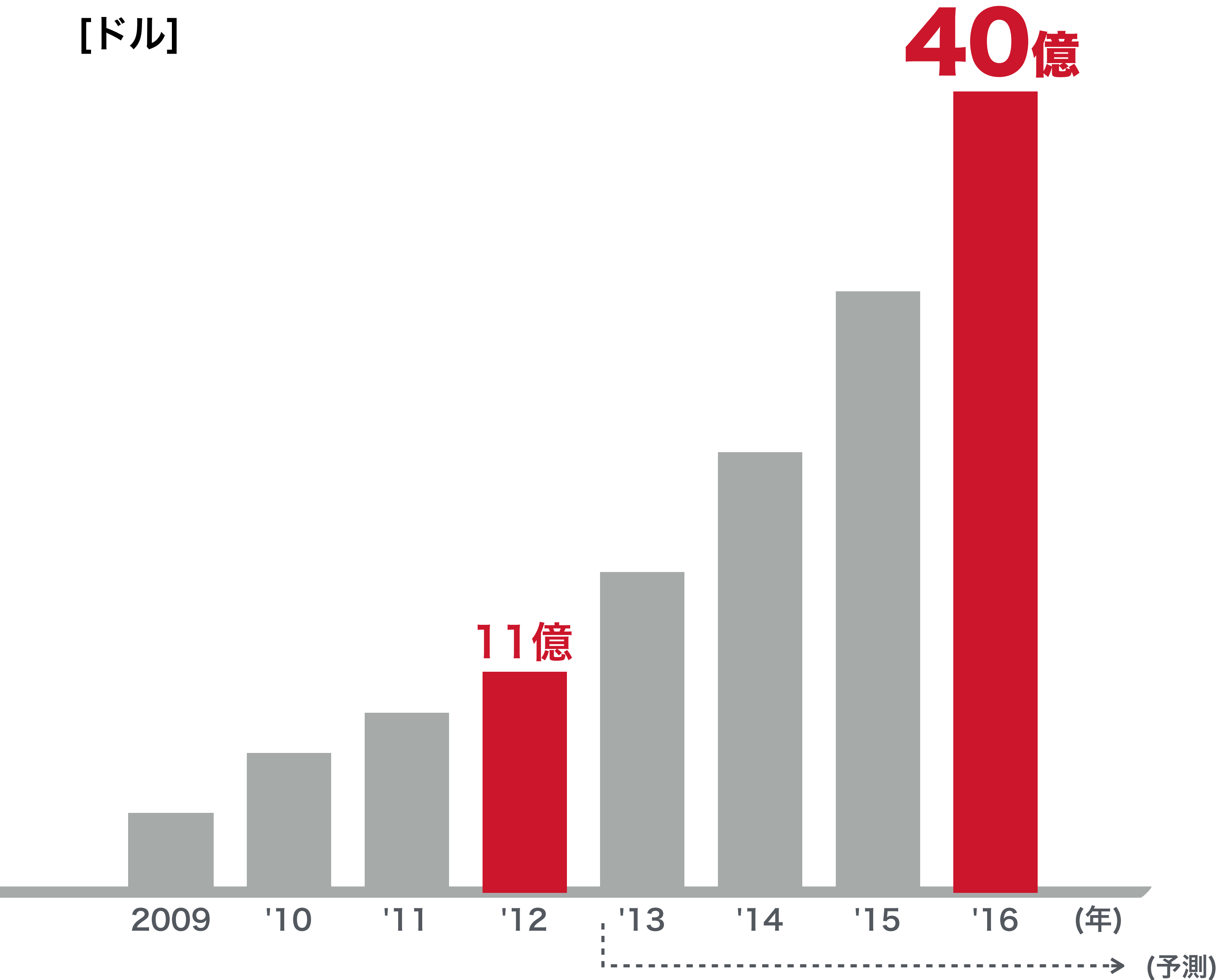
インドネシアNo.1  
イーコマース

# オンラインショッピング市場 (インドネシア)

[ドル]



インドネシア

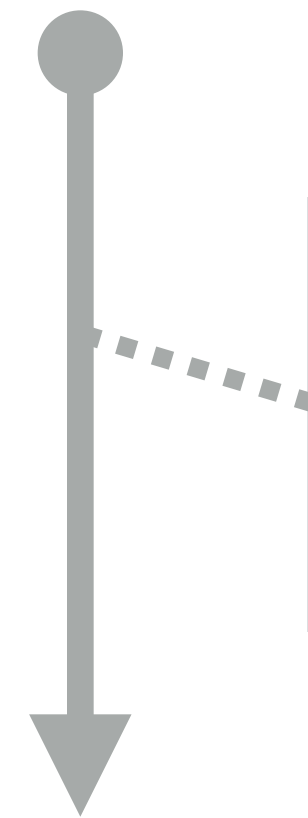


4年で  
4倍

(出所) solidiance "E-COMMERCE MARKET OPPORTUNITY LANDSCAPE Indonesia" (2014年6月10日)

＝ SoftBank

Sequoia Capital、SB Pan Asia Fund (SBVK) ほか



1億ドル

tokopedia



# 取扱高 (年換算)

tokopedia

[ドル]

1億ドルへ

急成長



\* 1億ドル：2014年11月時点での年換算

# インターネット企業への 投資実績

# インターネット企業への投資実績(1/2)

	会社名	累計投資(円)	累計回収(円)	期間(年)	初期投資時期	評価時期	IRR	リターン
1	Alibaba	105億	9兆2,521億	15	2000年02月	2014年11月	80%	880倍
2	ヤフージャパン	77億	1兆1,168億	19	1996年01月	2014年10月	78%	144倍
3	Yahoo! Inc.	547億	3,509億	7	1995年09月	2002年11月	29%	6倍
4	ガンホー	296億	2,035億	15	1999年10月	2014年10月	42%	7倍
5	Trend Micro	85億	1,369億	3	1996年12月	2000年03月	133%	16倍
6	SBI	60億	1,362億	7	1999年07月	2006年08月	55%	23倍
7	SoftBank Technology	33億	920億	17	1997年08月	2014年10月	676%	28倍
8	UTStarcom	10億	596億	18	1995年10月	2014年01月	25%	60倍
9	Yahoo! 4 companies (UK/France/Germany/Korea)	23億	588億	8	1997年10月	2005年11月	49%	26倍
10	Renren	419億	503億	6	2008年04月	2014年11月	4%	1倍
11	Betfair Group	513億	431億	6	2006年04月	2012年03月	-3%	0.8倍
12	Cisco Systems	18億	353億	6	1994年10月	2001年01月	61%	20倍

※インターネット関連企業のみを対象に集計。当社の純粋持株会社化（1999年10月）以降に回収済みである累計投資額・回収額のいずれかが100億円以上の投資先。または現在も株式を保有している上場子会社・関連会社（上場子会社からの投資先は除く）



# インターネット企業への投資実績(2/2)

	会社名	累計投資(円)	累計回収(円)	期間(年)	初期投資時期	評価時期	IRR	リターン
13	スカイパーフェクト・コミュニケーションズ	146億	279億	5	1996年12月	2002年03月	19%	2倍
14	PPLive	207億	278億	3	2011年01月	2013年12月	11%	1倍
15	cyber communications inc.	5億	230億	8	1999年04月	2007年06月	59%	46倍
16	Broadmedia	45億	139億	18	1996年09月	2014年10月	25%	3倍
17	Key3Media	228億	130億	2	2000年08月	2002年12月	-21%	0.6倍
18	Zynga	132億	88億	3	2010年04月	2013年08月	-11%	0.7倍
19	Carview	21億	69億	15	1999年10月	2014年10月	10%	3倍
20	Vector	12億	52億	16	1999年03月	2014年10月	11%	4倍
21	CNET Networks	514億	50億	2	2000年10月	2002年05月	-75%	0.1倍
22	ITmedia	17億	29億	15	1999年12月	2014年10月	5%	2倍
23	Asia Global Crossing	365億	0	2	2000年10月	2002年11月	-100%	0倍

※インターネット関連企業のみを対象に集計。当社の純粋持株会社化（1999年10月）以降に回収済みである累計投資額・回収額のいずれかが100億円以上の投資先。または現在も株式を保有している上場子会社・関連会社（上場子会社からの投資先は除く）

# インターネット企業への投資実績

11兆6,699億円

3,877億円

累計投資額

累計回収額

IRR 45%  
(リターン30倍)

平均9.5年間



Head of Strategic Finance  
for SoftBank Group

# Rajeev Misra

元 Senior Managing Director and Partner,  
Fortress Investment Group

Global Head of FICC, UBS

Global Head of Credit and Emerging Markets,  
Deutsche Bank

**財務戦略の強化へ**





# 世界最大の インターネットグループへ



イソップ寓話

金の卵を産む  
ガチョウ





ある農夫の飼っているガチョウが  
毎日一個ずつ黄金の卵を産み、  
農夫は金持ちになった。

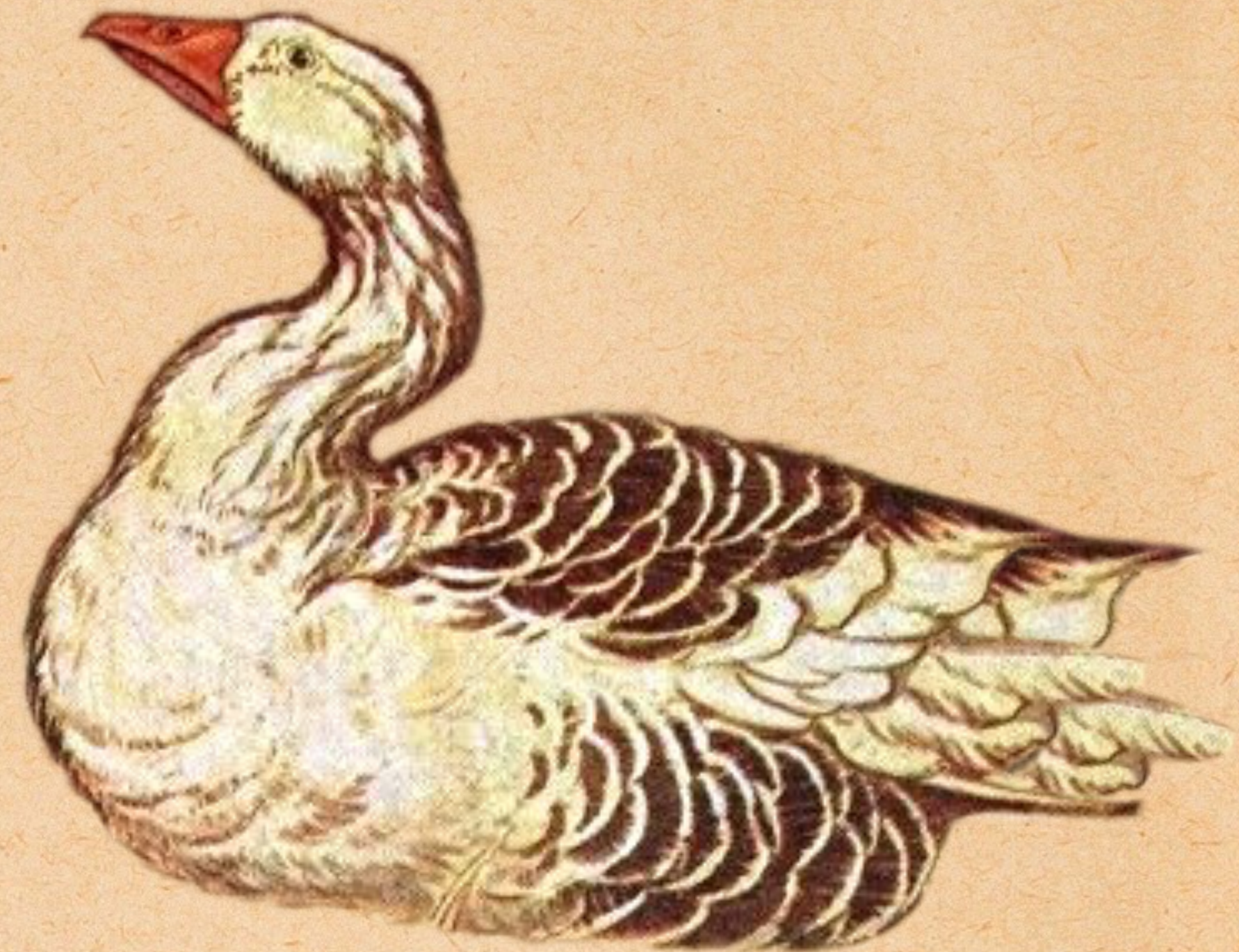
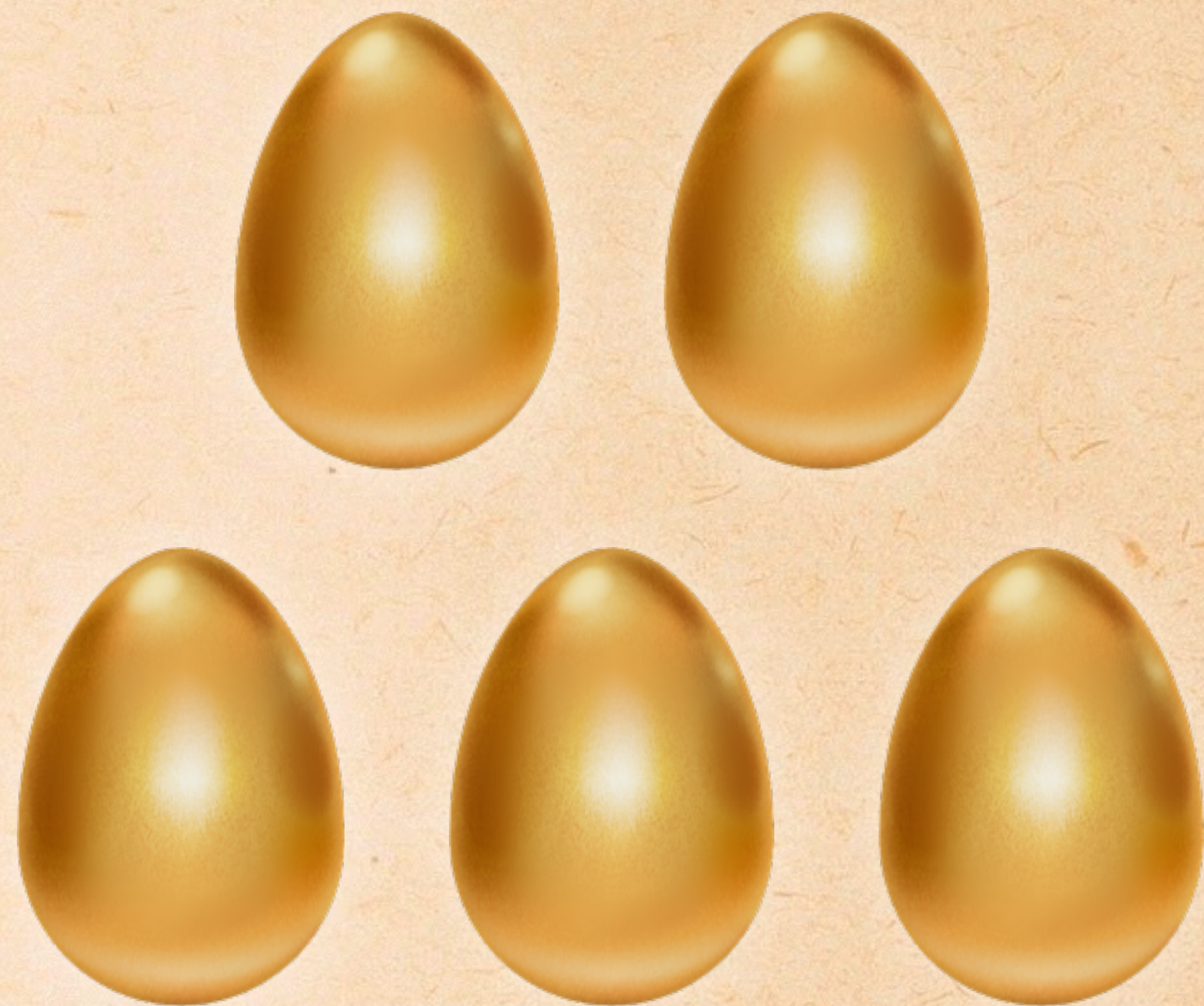
ある日、腹の中の全ての卵を  
一気に手に入れようとして  
ガチョウの腹を開けてしまう。

ところが腹の中に金の卵はなく、  
ガチョウまで死なせてしまう。



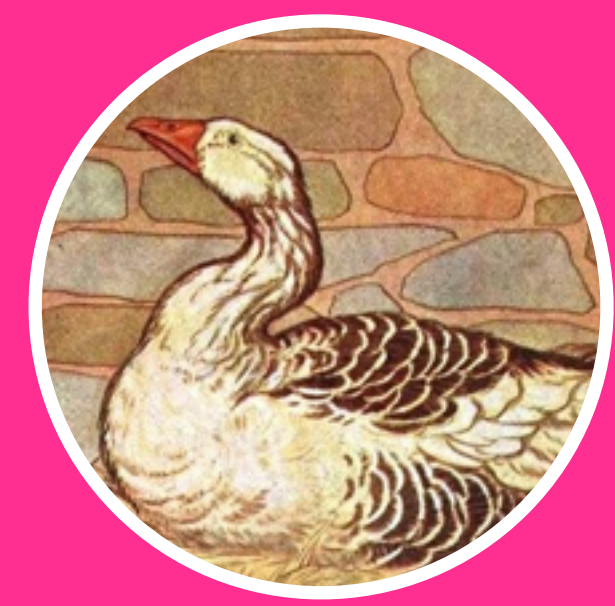


重要なのはどちらか？





# ソフトバンクの時価総額 (イメージ)



ガチョウプレミアム .....

新インターネット企業群 .....

Sprint .....

国内通信事業など .....

ヤフー・ガンホー・Supercell .....

Alibaba .....



時価総額



**情報革命で人々を幸せに**

 SoftBank



## 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。