

# 2009年3月期 第2四半期 決算説明会

2008年10月29日

ソフトバンク株式会社

## <ハイライト>

**1. 営業利益1,800億円（7.3%増）  
過去最高を更新**

**2. フリーキャッシュフローが  
2,389億円改善(対前年上期比較)**

**3. 携帯事業：17カ月連続純増No.1**

# 業績編

# 2009年3月期上期 連結業績サマリー

<億円>

	上期/08年度 (08年4月-9月)	上期/07年度 (07年4月-9月)	増減比較
売上高	<b>13,289</b>	13,647	▲357
EBITDA	<b>3,355</b>	3,142	212
営業利益	<b>1,800</b>	1,677	122
経常利益	<b>1,173</b>	1,111	61
税金等調整前 当期純利益	<b>1,152</b>	1,229	▲77
当期純利益	<b>411</b>	464	▲53

# 業績の見通し

<億円>

2007年度

営業利益 3,242

営業キャッシュフロー 1,582

投資キャッシュフロー  
(主として設備投資) ▲3,224

フリーキャッシュフロー ▲1,642

# 業績の見通し

<億円>

	2007年度	2008年度 (予想)
営業利益	3,242	3,400
営業キャッシュフロー	1,582	4,200
投資キャッシュフロー (主として設備投資)	▲3,224	▲2,800
フリーキャッシュフロー	▲1,642	1,400

3,000億円改善

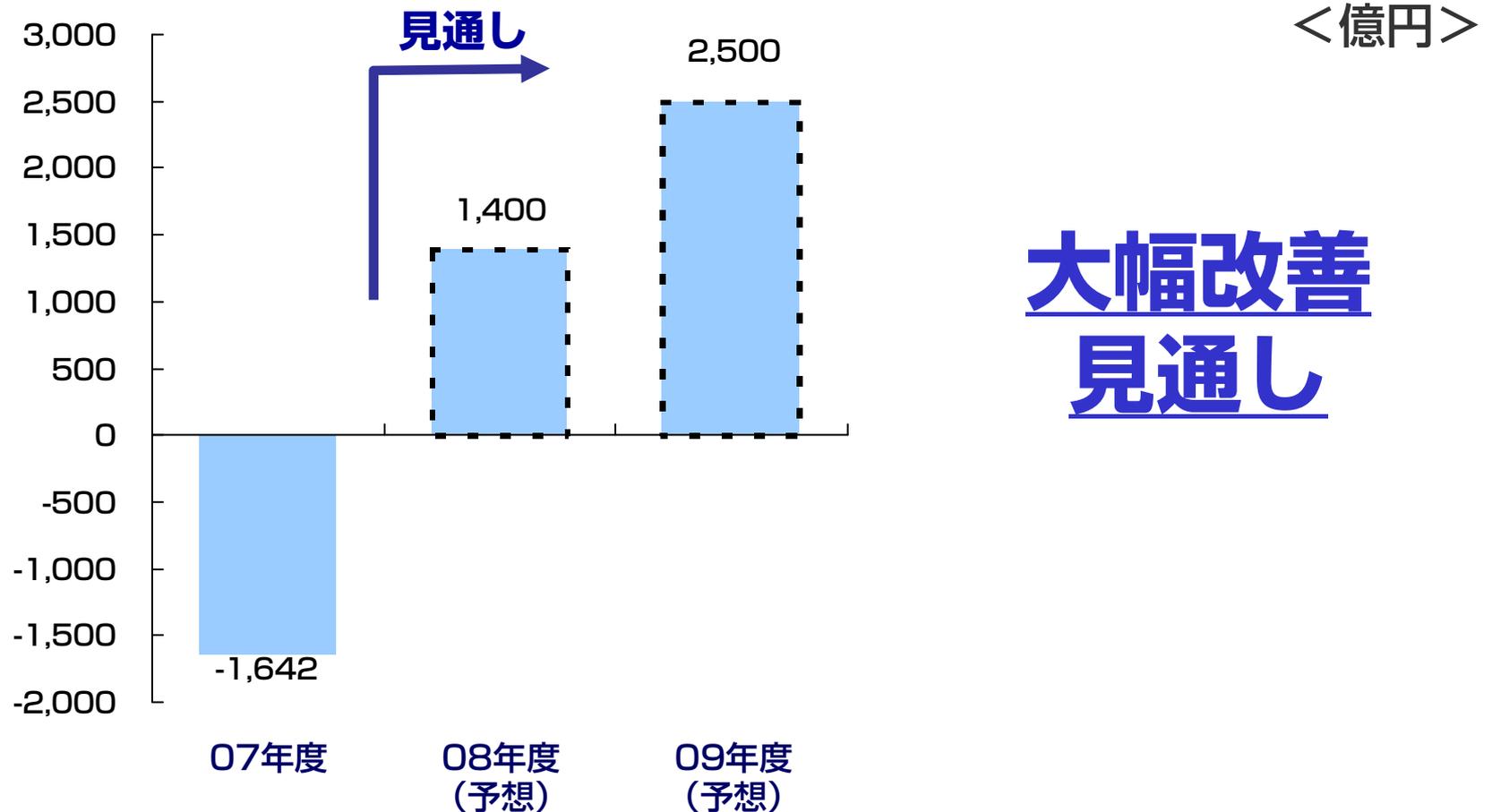
# 業績の見通し

<億円>

	2007年度	2008年度 (予想)	2009年度 (予想)
営業利益	3,242	3,400	4,200
営業キャッシュフロー	1,582	4,200	5,000
投資キャッシュフロー (主として設備投資)	▲3,224	▲2,800	▲2,500
フリーキャッシュフロー	▲1,642	1,400	2,500

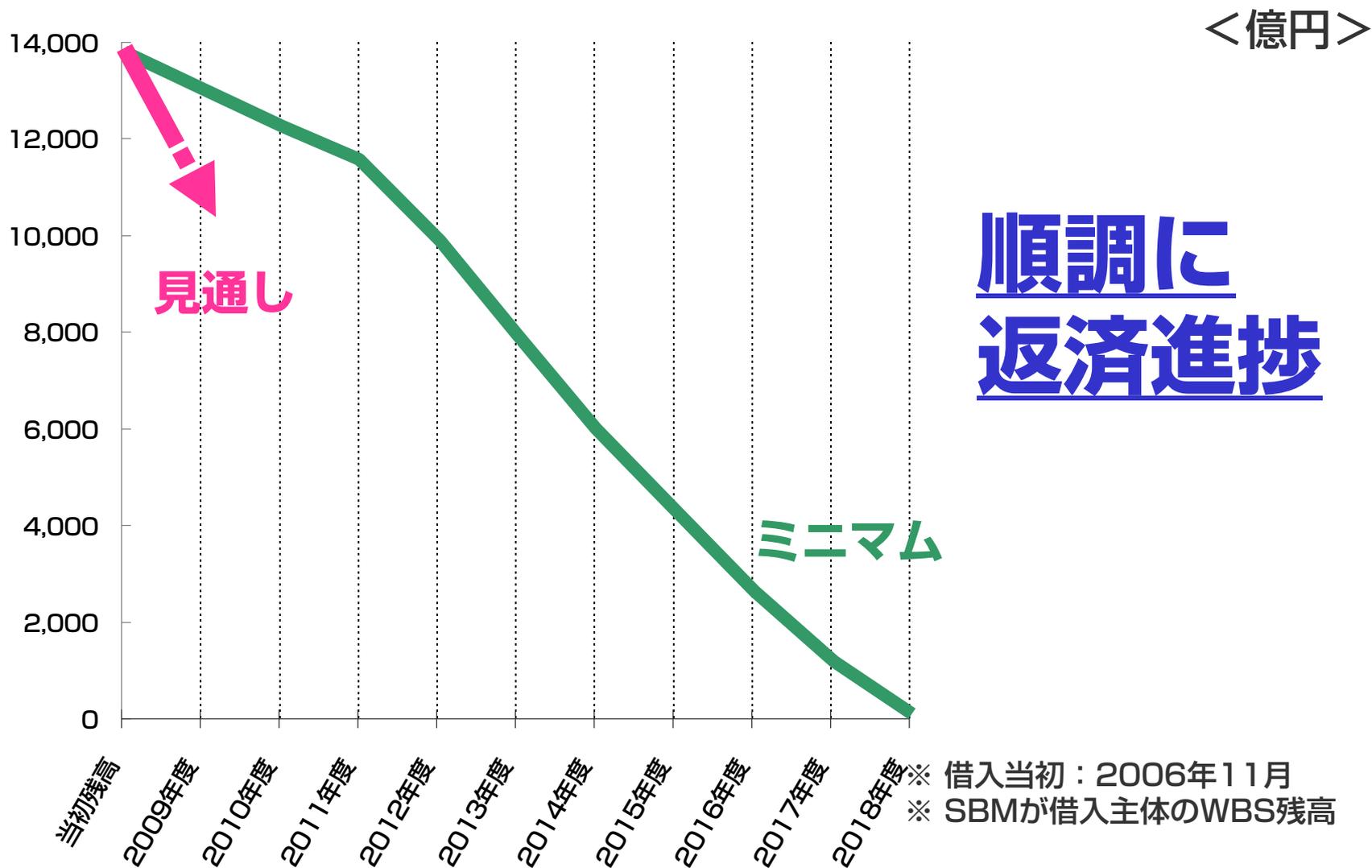
1,100億円改善 

# フリーキャッシュフローの見通し



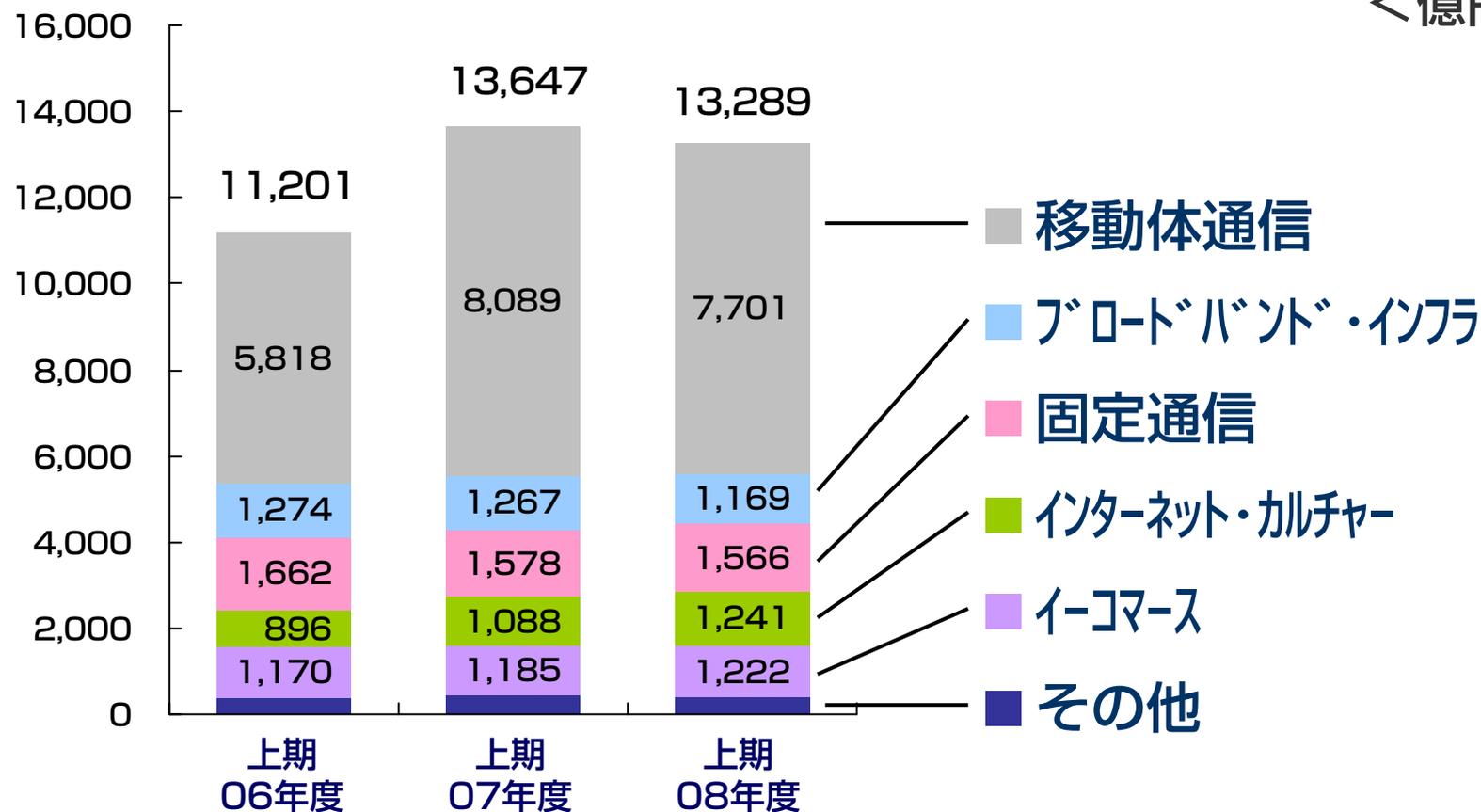
※ フリーキャッシュフロー(FCF) = 営業キャッシュフロー + 投資キャッシュフロー

# 携帯事業買収に伴う借入残高の推移



# 連結売上高 (4月-9月)

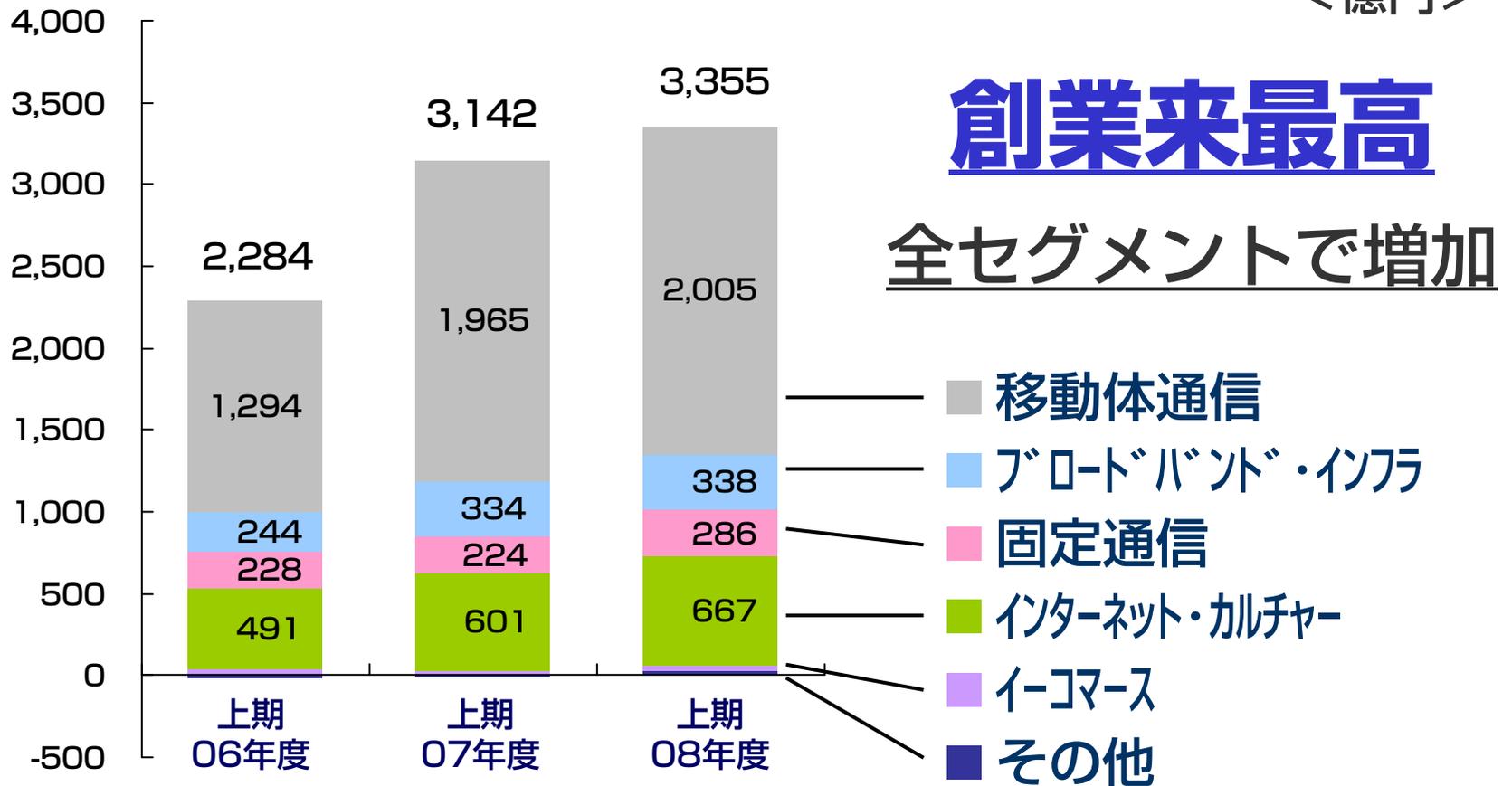
<億円>



※ ソフトバンクモバイル業績は2006年5月から反映

# 連結EBITDA (4月-9月)

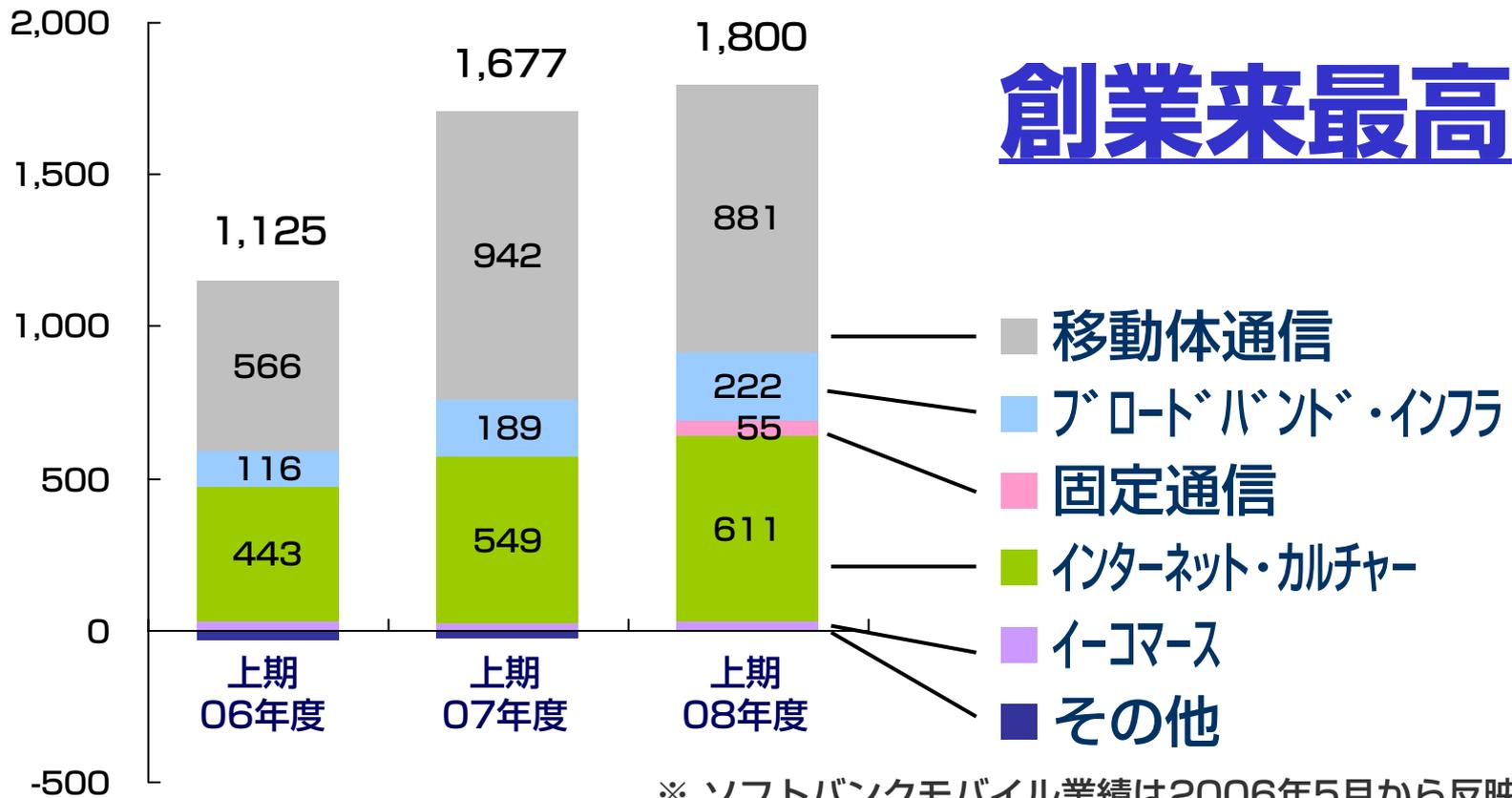
<億円>



※ ソフトバンクモバイル業績は2006年5月から反映

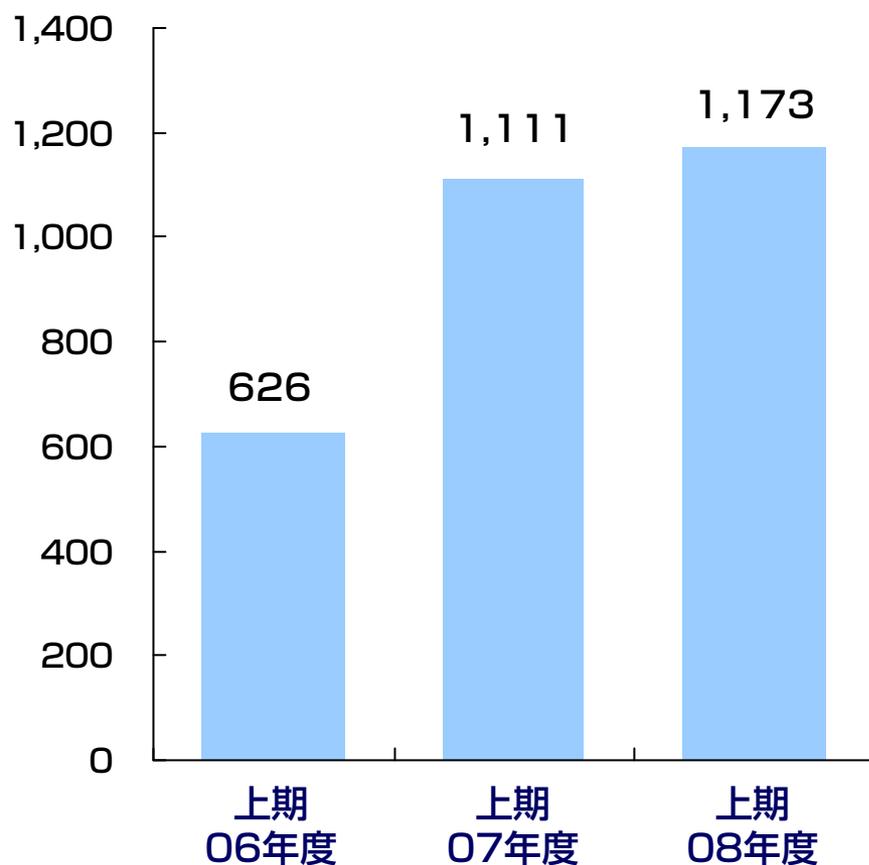
# 連結営業利益 (4月-9月)

<億円>



# 連結経常利益 (4月-9月)

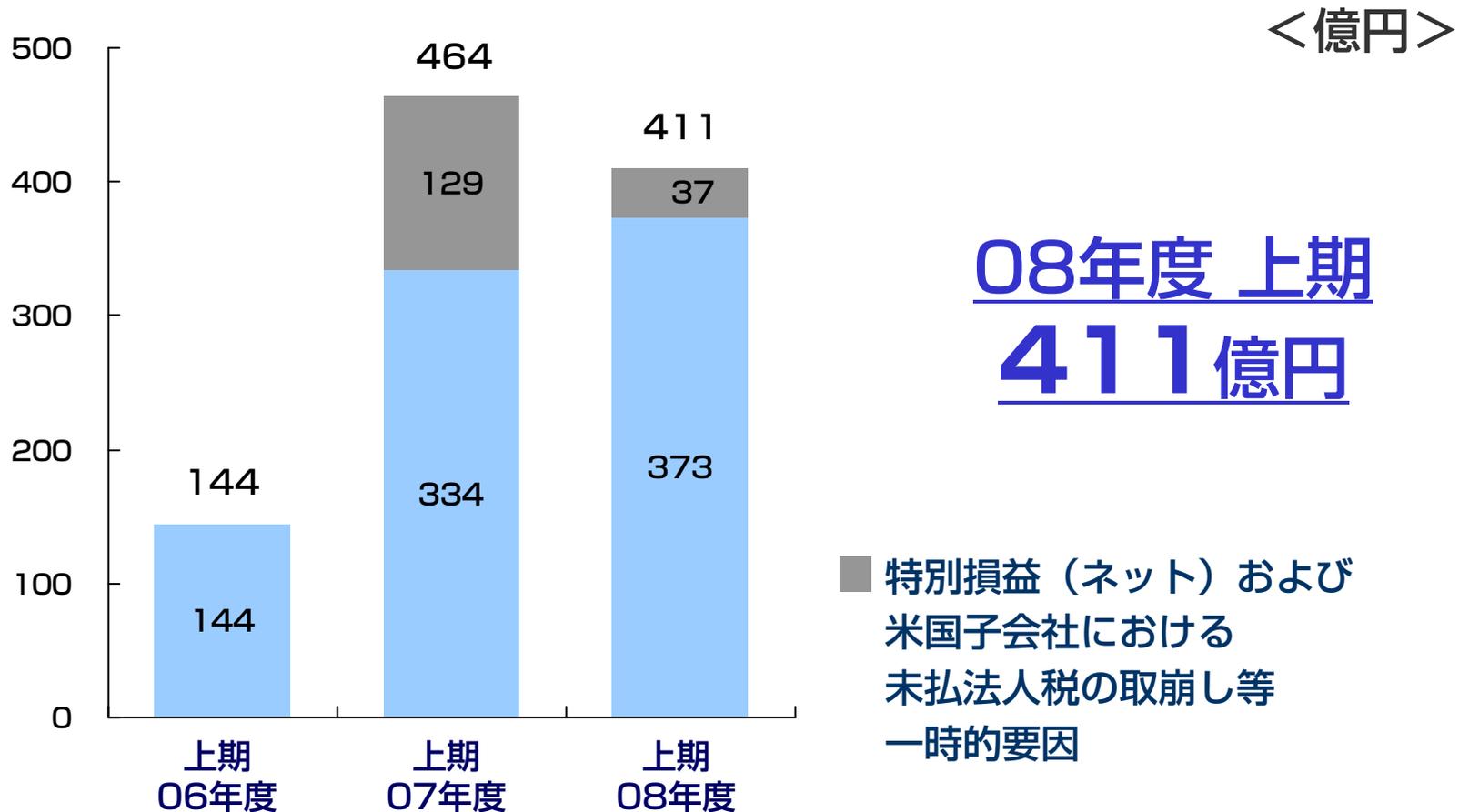
<億円>



08年度 上期  
1,173億円

※ ソフトバンクモバイル業績は2006年5月から反映

# 連結当期純利益 (4月-9月)



※ ソフトバンクモバイル業績は2006年5月から反映

# 連結当期純利益 (4月-9月)

<億円>

	上期/08年度 (08年4月-9月)	上期/07年度 (07年4月-9月)	当期の内容
経常利益	1,173	1,111	
特別損益 (ネット)	▲21	117	投資有価証券評価損 ▲31
税金等調整前 当期純利益	1,152	1,229	
法人税、 住民税及び事業税	344	168	
法人税等調整額	174	390	BBモバイル、ソフトバンク モバイルなど
少数株主利益	222	205	主にヤフー
<b>当期純利益</b>	<b><u>411</u></b>	<b><u>464</u></b>	

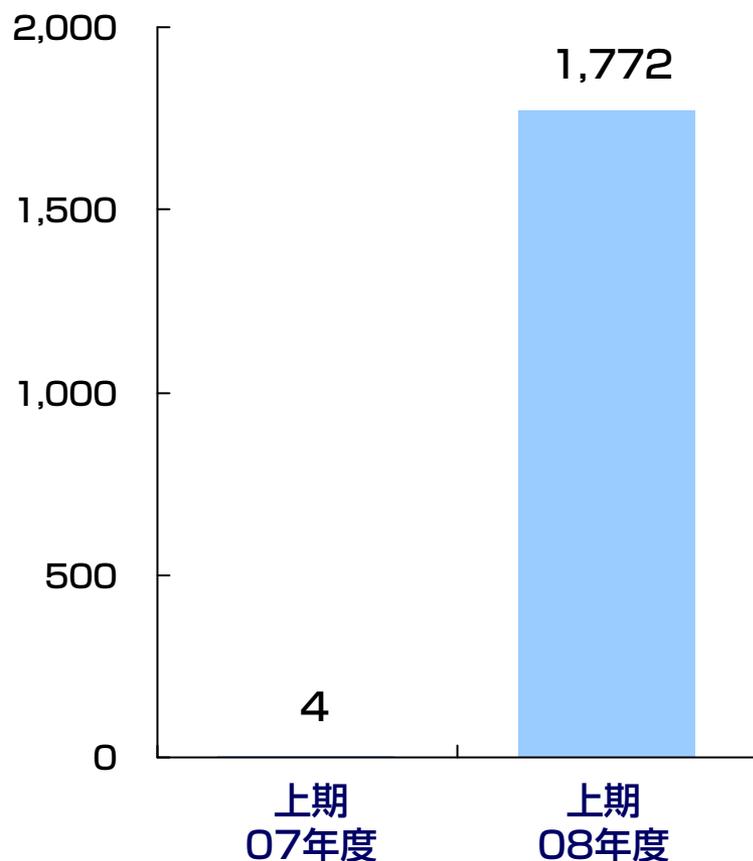
# 連結キャッシュフロー (4月-9月)

<億円>

	上期/08年度 (08年4月-9月)	当期の内容
営業活動によるCF	1,772	利息の支払 ▲506 法人税支払 ▲330
投資活動によるCF	▲1,651	有形無形固定資産取得 ▲1,428
財務活動によるCF	▲819	子会社の自己株式取得 による支出 ▲521

# 営業キャッシュフロー (4月-9月)

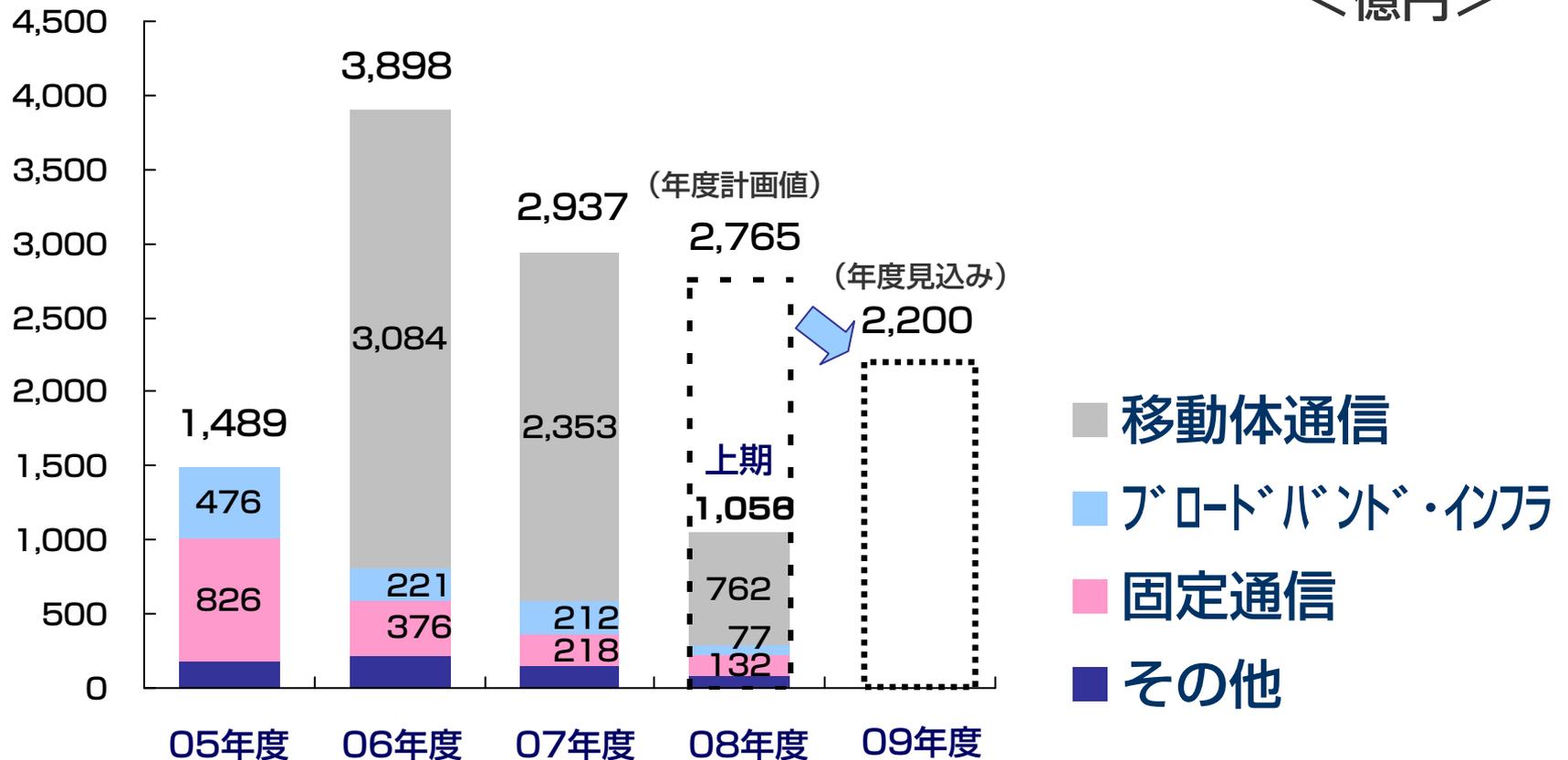
<億円>



前年同期比  
1,767億円改善

# 設備投資 (実行ベース/通期)

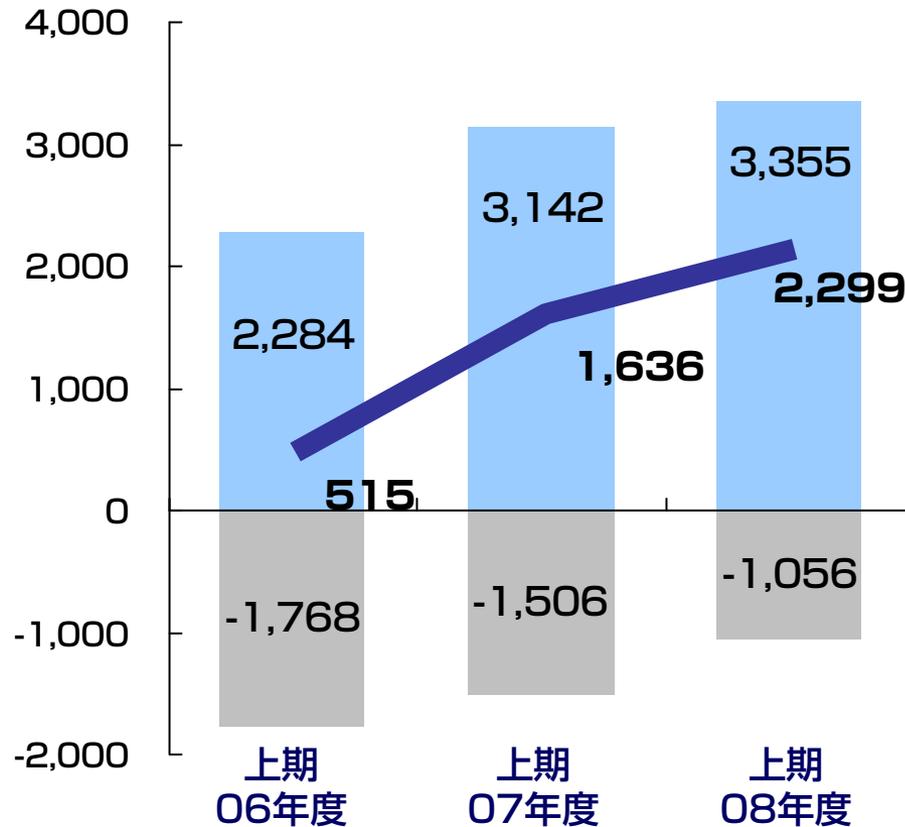
<億円>



※ 上記設備投資金額にはオンバランス・オフバランスリース取引を含む

# EBITDAー設備投資 (4月-9月)

<億円>



**CF創出力は  
着実に改善**

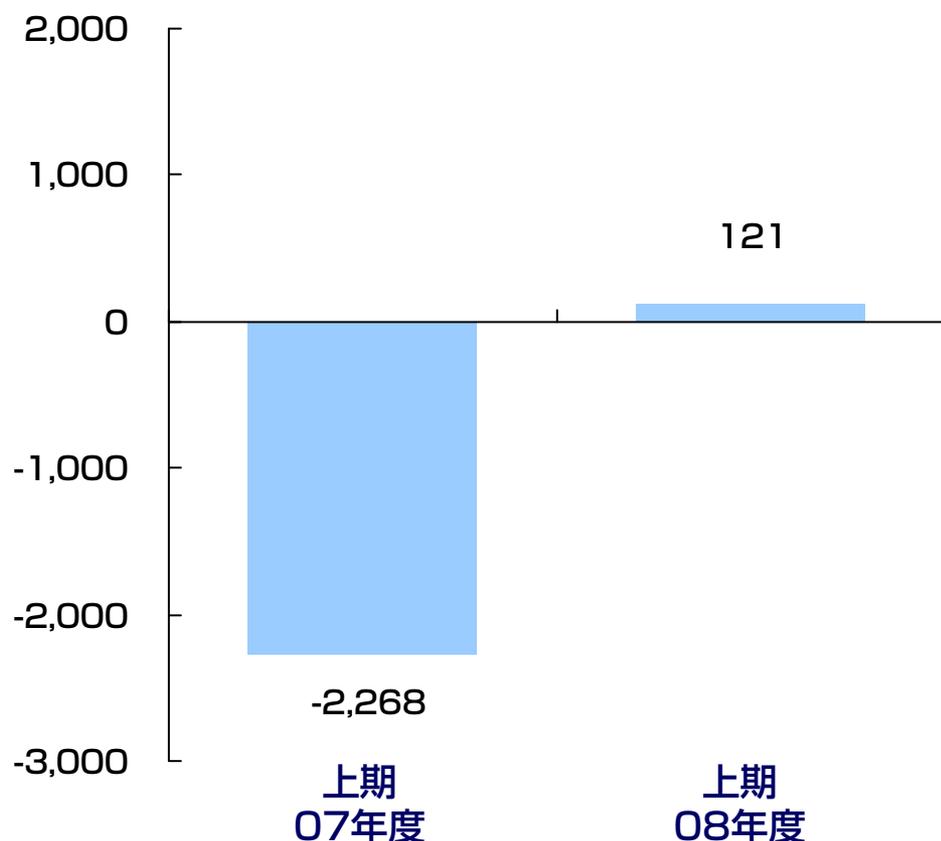
■ EBITDA  
■ 設備投資

※ 上記設備投資金額にはオンバランス・オフバランスリース取引を含む。  
実行ベース

# フリーキャッシュフロー の増加が加速

# フリーキャッシュフロー (4月-9月)

<億円>



前年同期比  
**2,389億円改善**

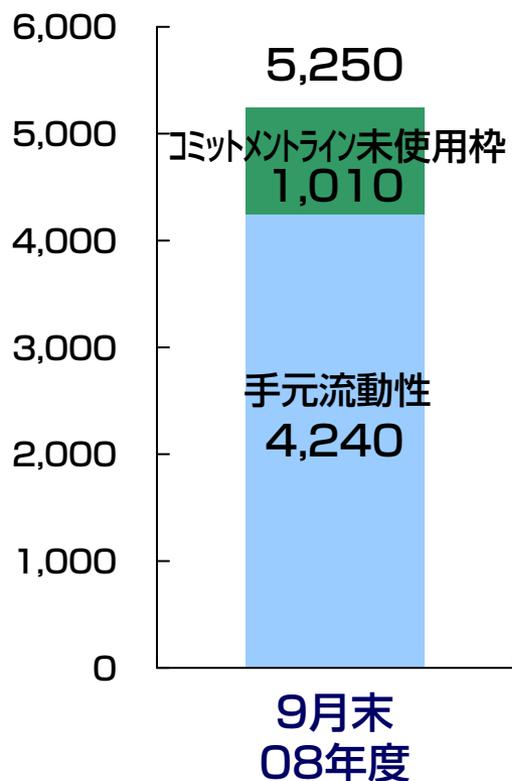
※ フリーキャッシュフロー(FCF) = 営業キャッシュフロー + 投資キャッシュフロー

# 豊富な手元流動性

# 手元流動性

## 十分な短期資金を保持

<億円>



## コミットメントライン

2008年9月 更改完了

借入極度総額	<b>2,010億円</b> (昨年：2,000億円)
9月末残高	<b>1,000億円</b>

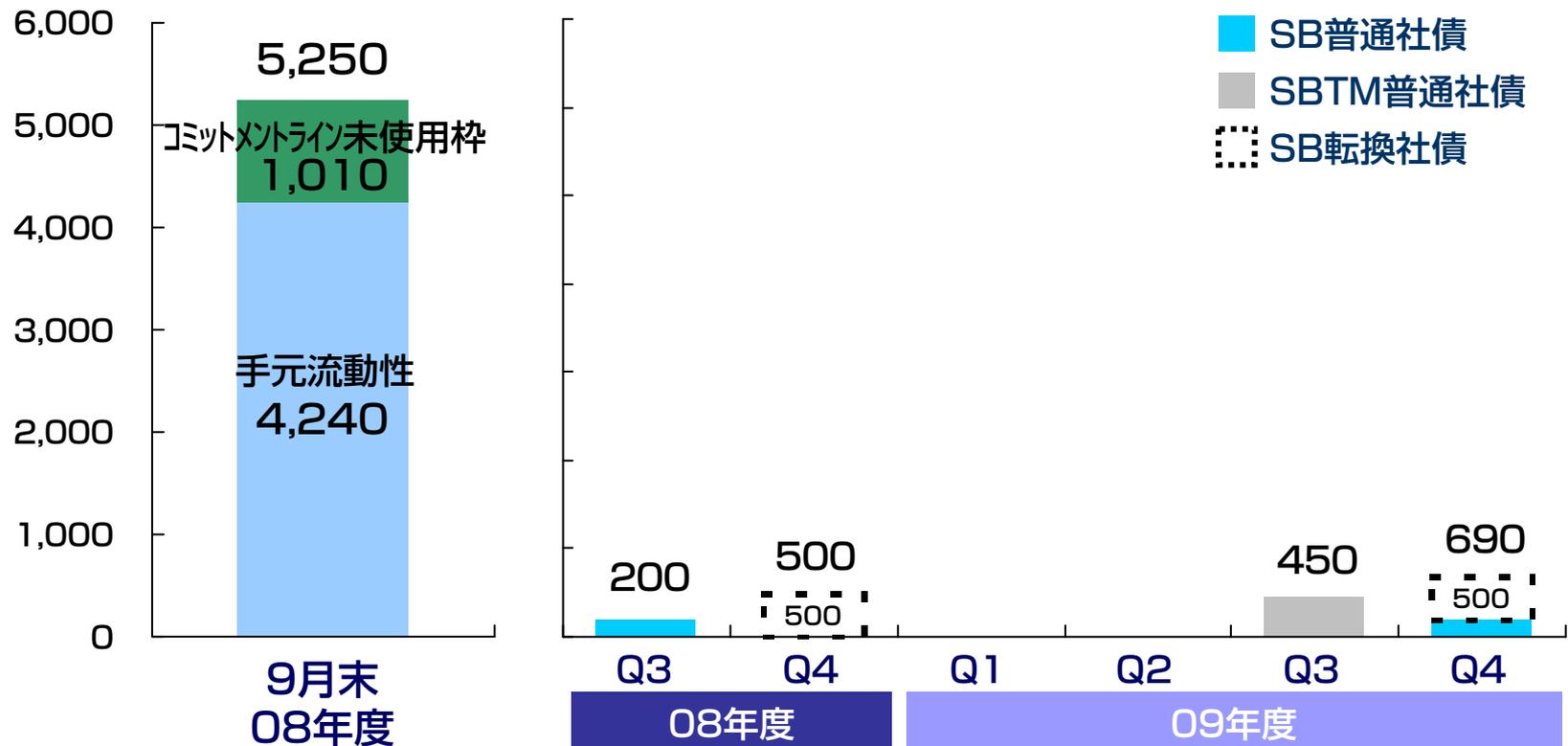
### 参加金融機関 合計37機関

みずほコーポレート銀行	三井住友銀行
三菱東京UFJ銀行	あおぞら銀行
三菱UFJ信託銀行	住友信託銀行
みずほ信託銀行	シティバンク銀行
ロイヤルバンク・オブ・スコットランド・ヒールズ	他28行

# 社債償還スケジュール

## 十分な返済余力を保持

<億円>

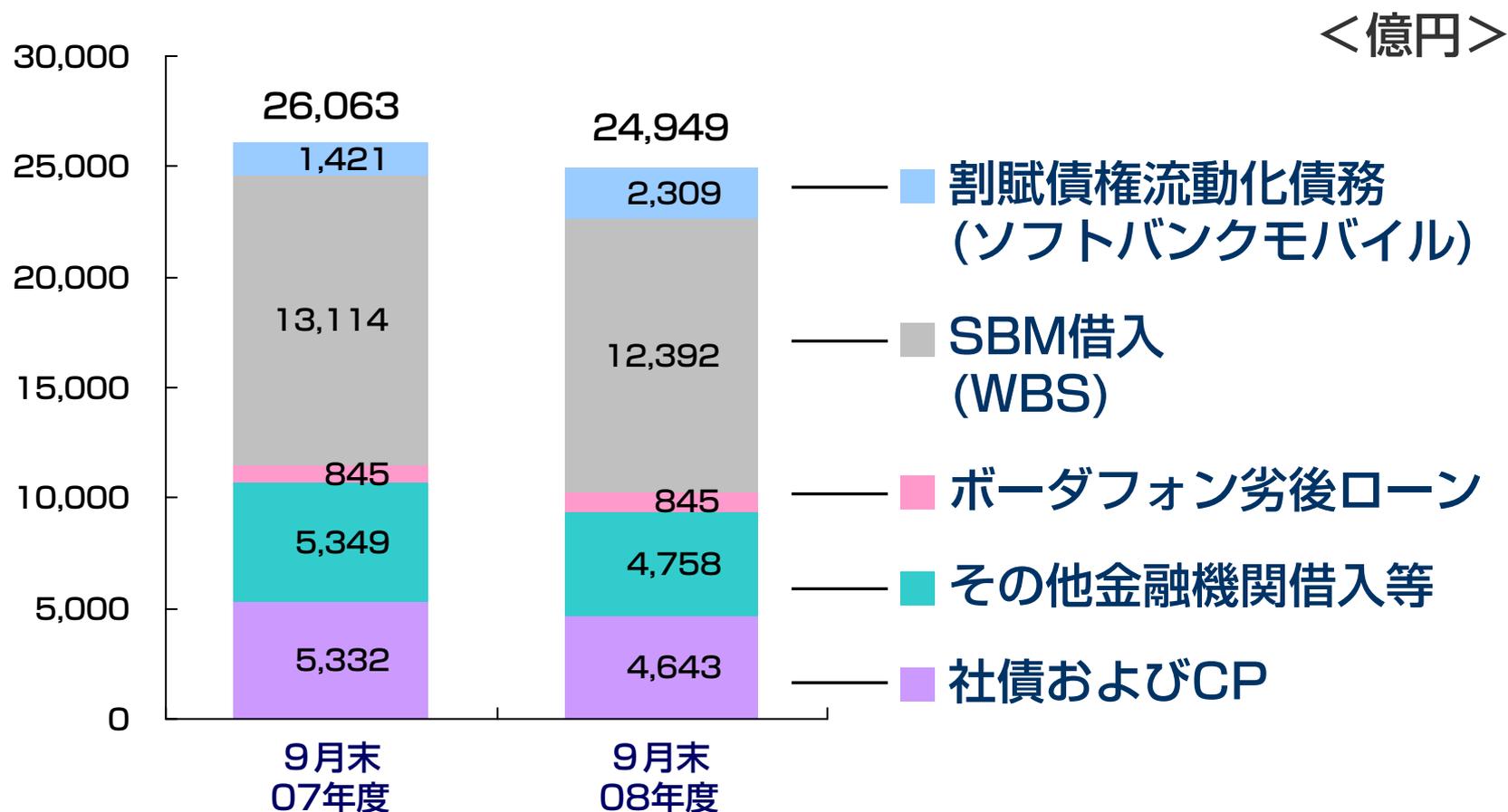


※ 2003年12月発行の新株予約権付転換社債については、それぞれ債券保有者によるプットオプションが行使された場合を想定して上表に含めています。

※ ソフトバンクグループの国内外持株会社が直接保有する投資有価証券の時価総額（上場・公開企業のみ）、担保等提供分除く

# 有利子負債の状況

# 連結有利子負債



※ 07年度9月末のその他金融機関借入等に、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  
 ※ 有利子負債にはリース債務を含まない

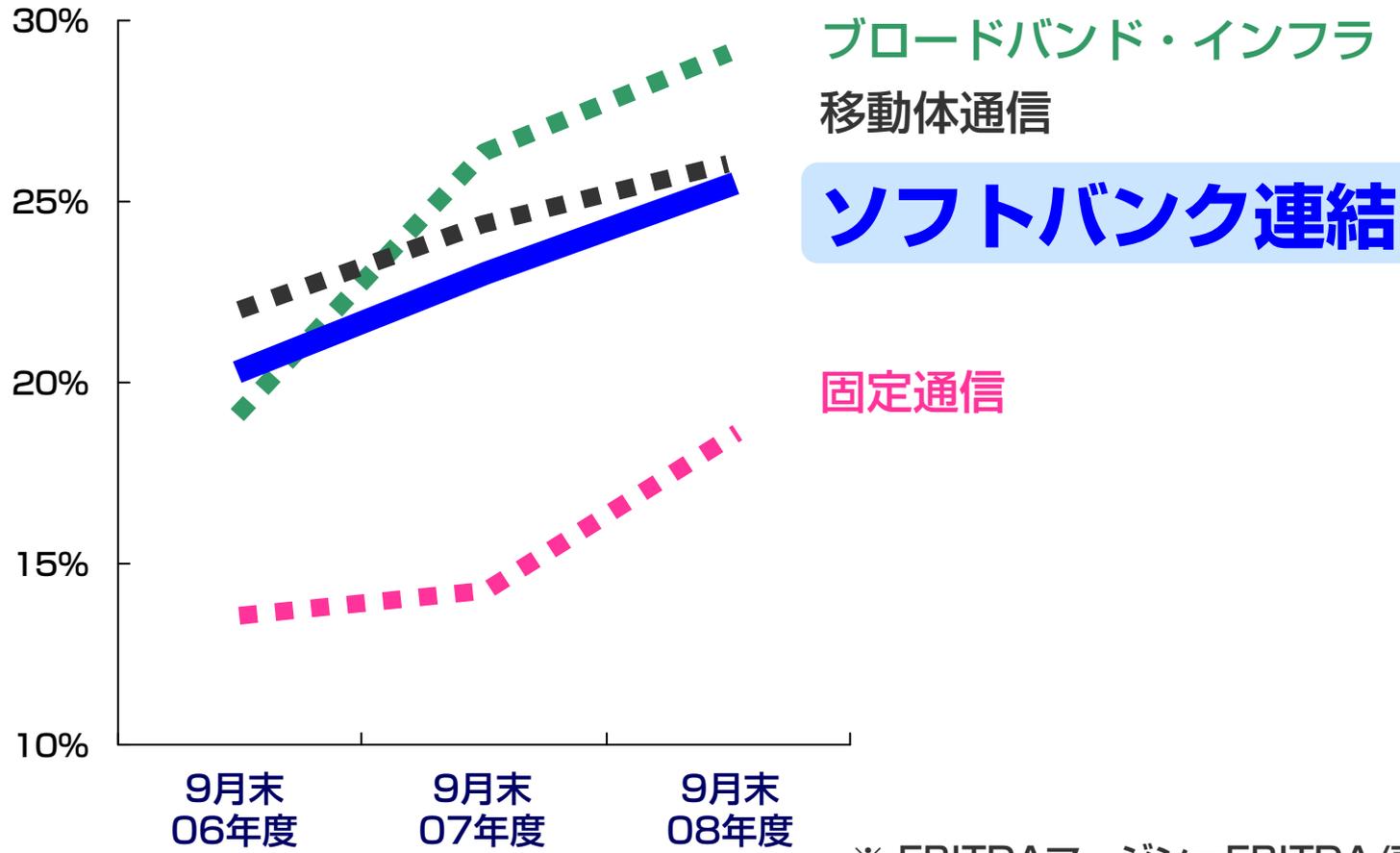
# 財務指標

# 主要財務指標の改善状況

	上期/08年度 (08年4月-9月)	上期/07年度 (07年4月-9月)	改善率
<b>EBITDAマージン</b> (EBITDA/売上高)	<b>25.2%</b>	23.0%	+10% 
<b>自己資本比率</b> (自己資本/総資産)	<b>9.4%</b>	7.9%	+18% 
<b>DEレシオ</b> (有利子負債/自己資本)	<b>6.0倍</b>	7.4倍	+18% 
<b>ネットDEレシオ</b> (純有利子負債/自己資本)	<b>5.0倍</b>	6.0倍	+17% 

※ 07年度上期の有利子負債に株券寄託取引に係る預り担保金残高を遡及して加算修正

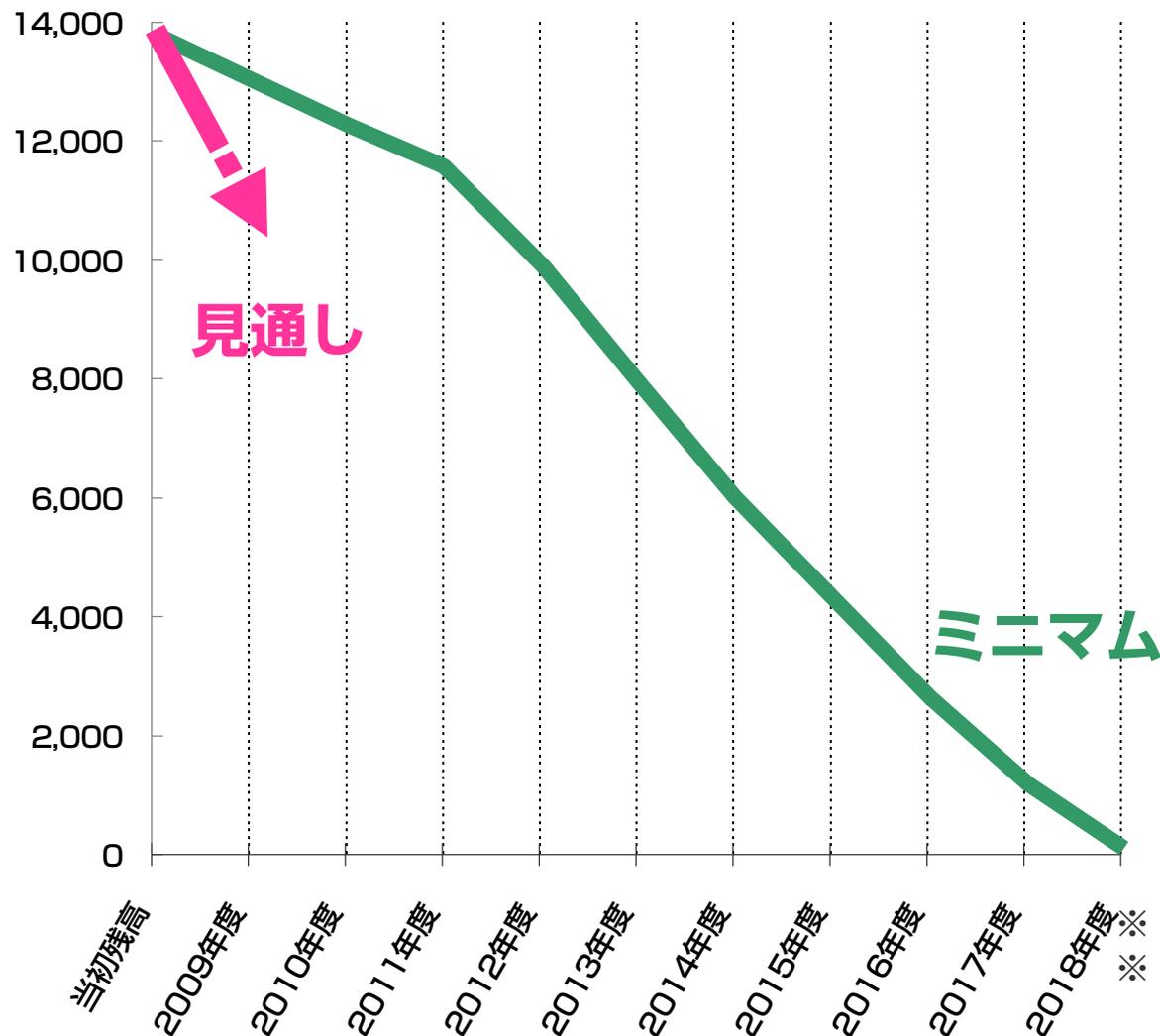
# セグメント別EBITDAマージン



※ EBITDAマージン=EBITDA/売上高

# SBM借入の削減計画

# 携帯事業買収に伴う借入残高の推移



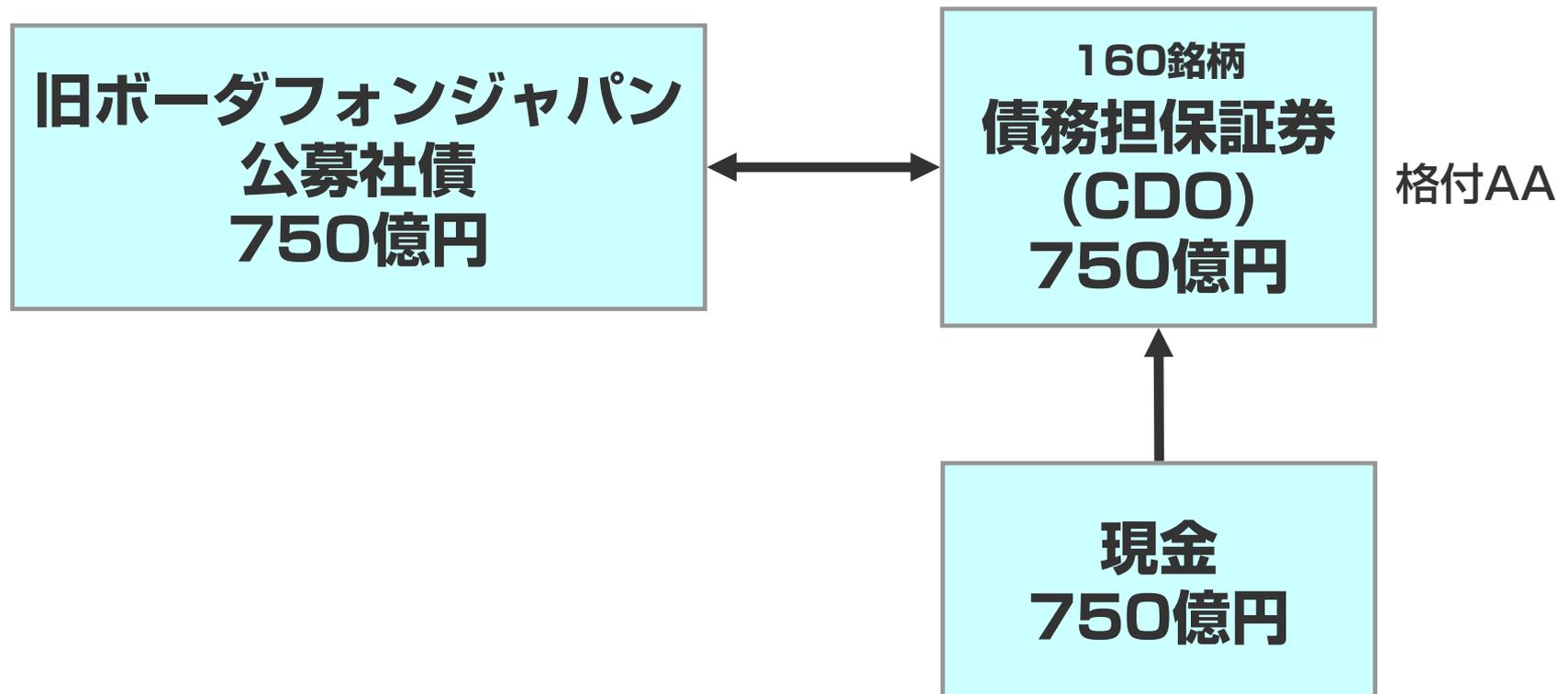
**順調に  
返済進捗**

※ 借入当初：2006年11月  
 ※ SBMが借入主体のWBS残高 **31**

# 金融環境悪化の影響について

# 旧ボーダフォンジャパン公募社債の 実質的期限前償還 (実質的ディフィーザンス)

旧ボーダフォンジャパン買収時の要件：  
発行済社債の期限前償還



# 損失発生の場合の連結業績への影響

## <現在6銘柄デフォルト>

損失の発生なし

## <7銘柄デフォルトの場合>

特別損失	約456億円
(税効果考慮後当期純利益への影響)	(約271億円)

## <8銘柄以上デフォルトの場合>

特別損失	約750億円
(税効果考慮後当期純利益への影響)	(約444億円)

## <旧ボーダフォンジャパン公募社債の償還への影響>

旧ボーダフォンジャパン公募社債の償還は2年後（2010年8月/9月）  
その償還資金はみずほコーポレート銀行により信用補完されている。

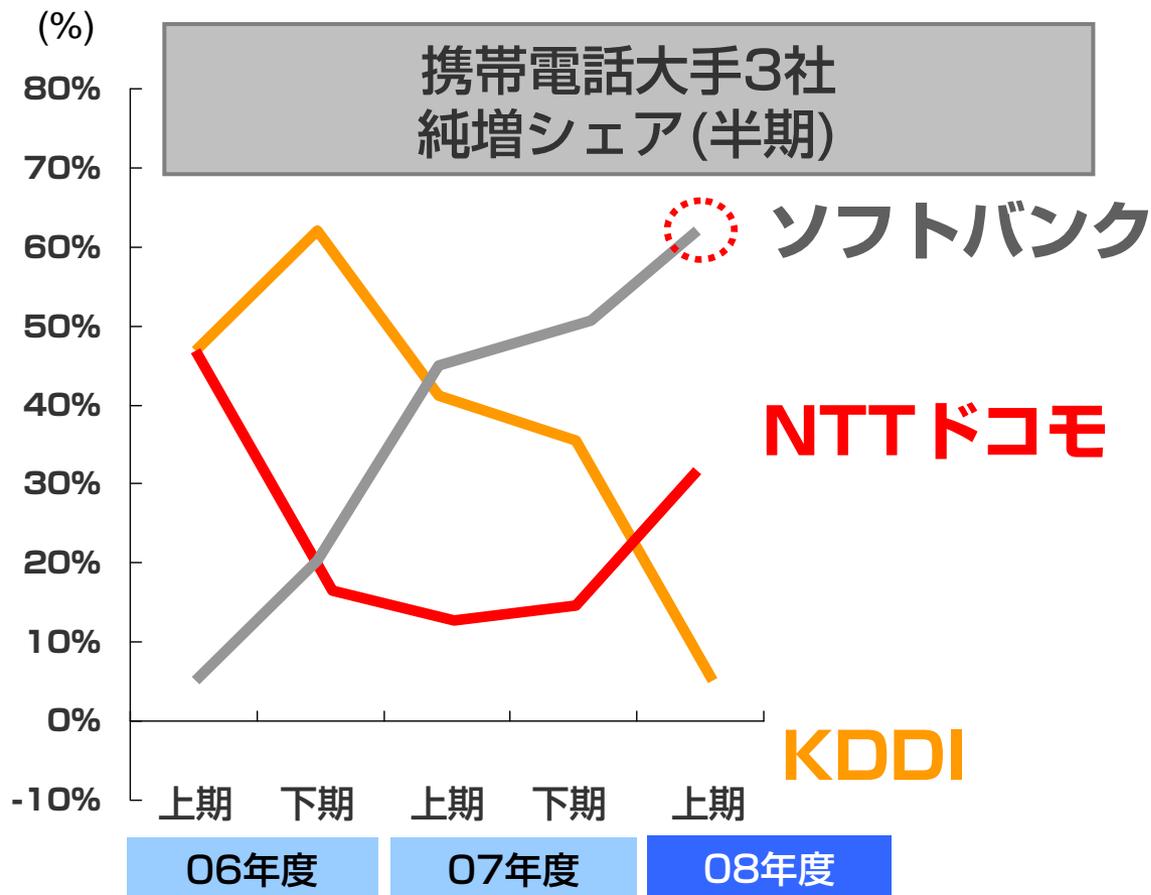
# 旧ボードフォンジャパン公募社債の SoftBank 実質的期限前償還 (実質的ディフィーザンス)

---

1. デフォルトが6銘柄の場合は特別損失なし
2. 当該取引以外に類似取引なし
3. 本件による損失は仮に発生した場合でも一過性

# 事業編

# 純増シェア(半期)



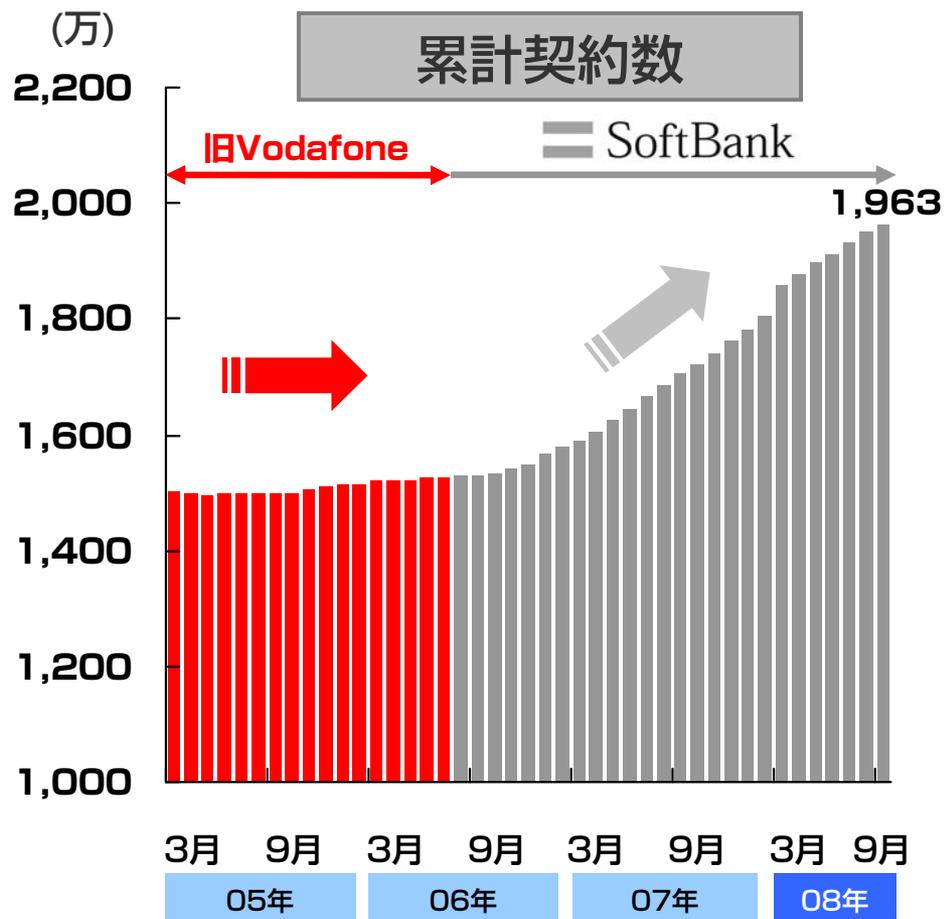
**08年度上期も  
ソフトバンクが  
No.1**

**NTTドコモ**

**KDDI**

権利上の都合により  
ご覧いただけません

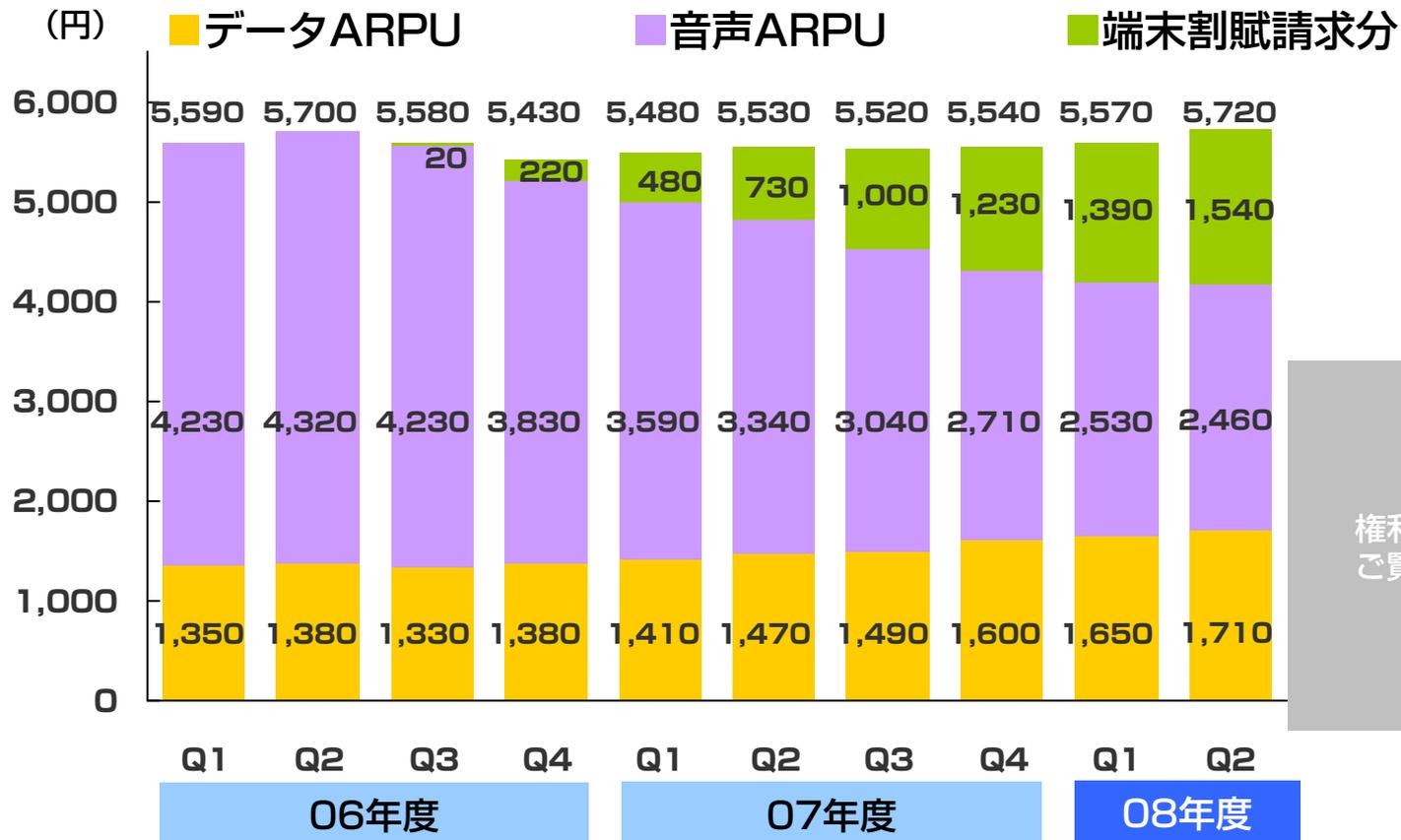
# 契約数(累計)



**累計契約数は  
1,963万件**

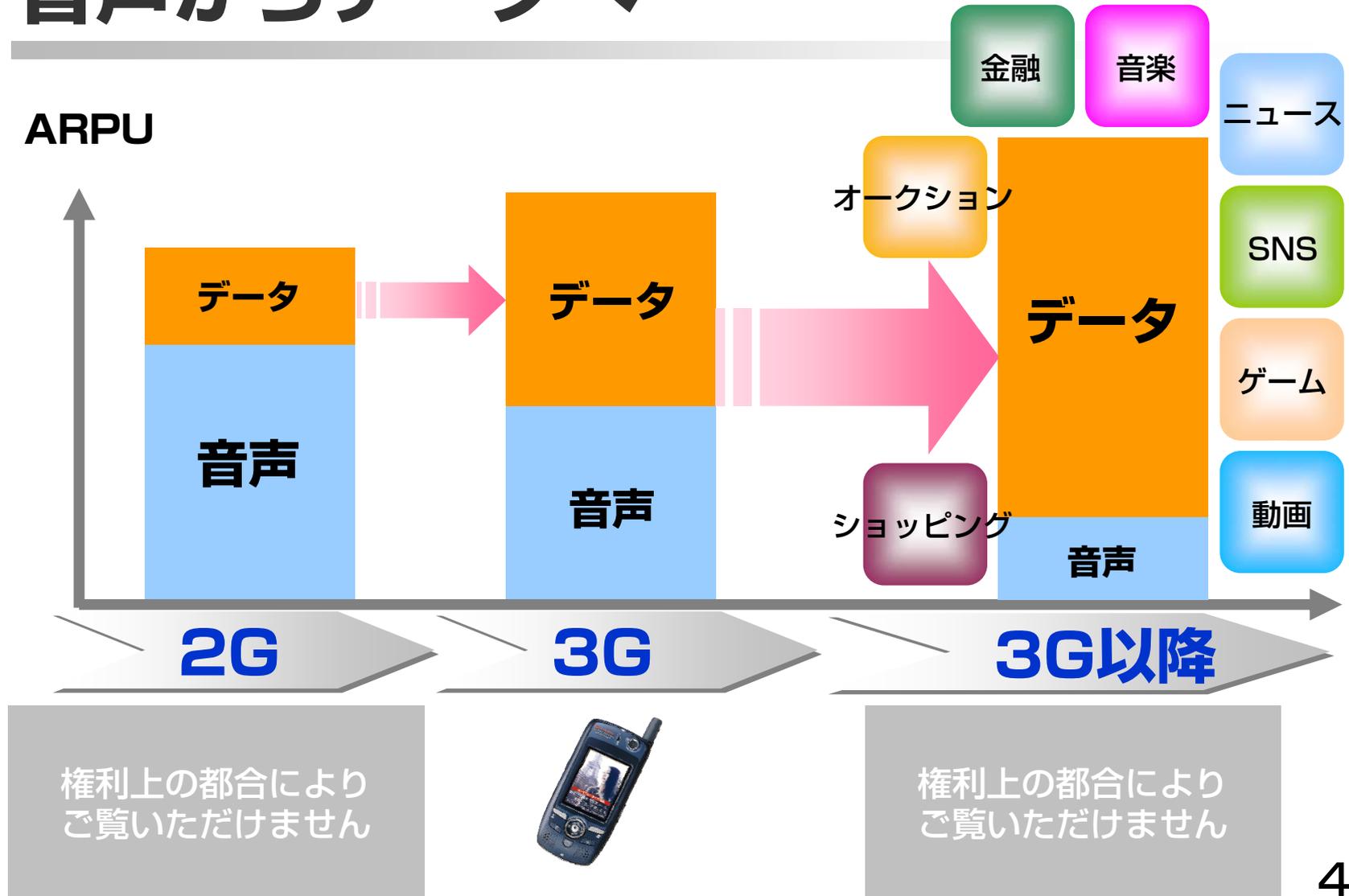
権利上の都合により  
ご覧いただけません

# 1人当たり月額支払総額(平均)

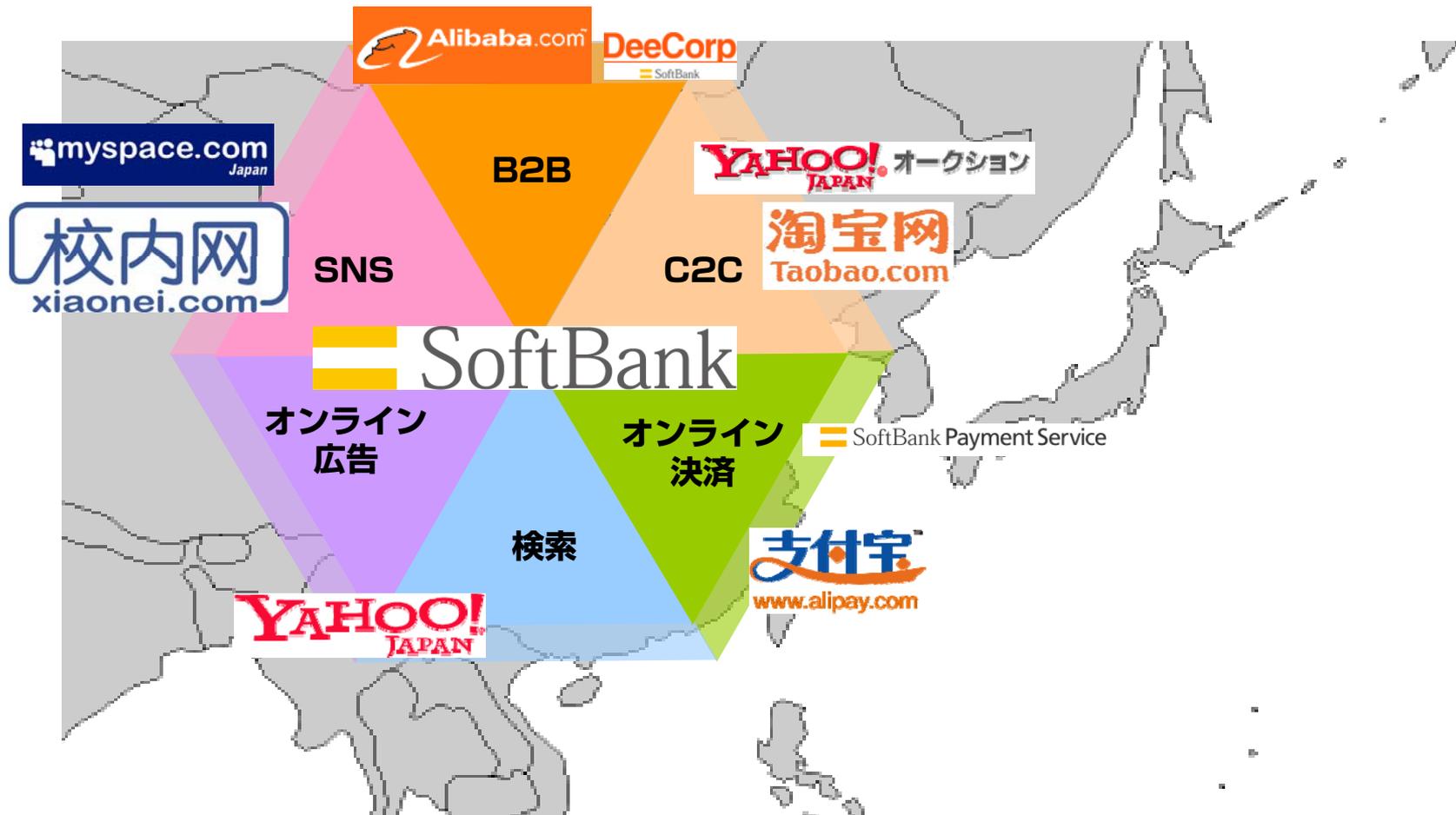


権利上の都合により  
ご覧いただけません

# 音声からデータへ

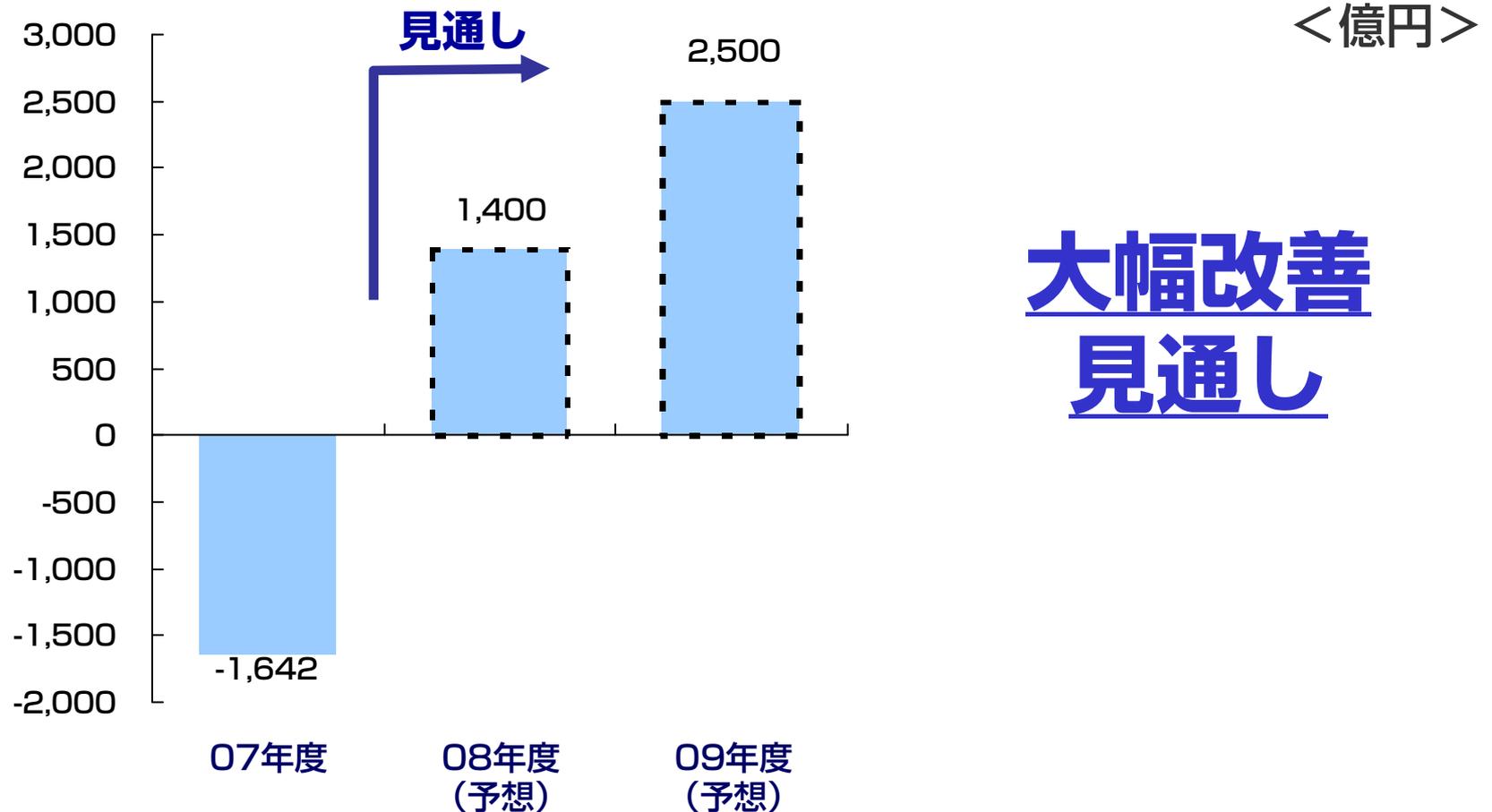


# アジア地域への展開を強化



# 企業価値

# フリーキャッシュフローの見通し



※ フリーキャッシュフロー(FCF) = 営業キャッシュフロー + 投資キャッシュフロー

# フリーキャッシュフロートップ20

08年3月期  
フリーキャッシュフロートップ20

順位	社名	フリー キャッシュ フロー (億円)
1	日本電信電話	11,002
2	NTTドコモ	8,013
3	任天堂	5,656
4	日産自動車	4,747
5	キヤノン	4,068
6	Panasonic	4,047
7	武田薬品工業	3,942
8	三井物産	3,110
9	東海旅客鉄道	2,343
10	セブン&アイ・ホールディングス	2,282
11	京セラ	2,118
12	デンソー	2,089
13	中部電力	1,992
14	アステラス製薬	1,785
15	日立製作所	1,542
16	ジェイ エフ イー ホールディングス	1,410
17	三菱自動車	1,394
18	日本航空	1,311
19	花王	1,279
20	三菱電機	1,265

20位以内に  
ランクイン

ソフトバンク  
2009年3月期(予想)  
1,400億円

出所：週刊ダイヤモンド 2008/6/7

07年4月期～08年2月期と08年5月22日までに決算を発表した3月決算の会社、  
かつ、実績の決算期が12カ月で売上高500億円以上の会社。

# フリーキャッシュフロートップ20

08年3月期  
フリーキャッシュフロートップ20

順位	社名	フリー キャッシュ フロー (億円)
1	日本電信電話	11,002
2	NTTドコモ	8,013
3	任天堂	5,656
4	日産自動車	4,747
5	キヤノン	4,068
6	Panasonic	4,047
7	武田薬品工業	3,942
8	三井物産	3,110
9	東海旅客鉄道	2,343
10	セブン&アイ・ホールディングス	2,282
11	京セラ	2,118
12	デンソー	2,089
13	中部電力	1,992
14	アステラス製薬	1,785
15	日立製作所	1,542
16	ジェイ エフ イー ホールディングス	1,410
17	三菱自動車	1,394
18	日本航空	1,311
19	花王	1,279
20	三菱電機	1,265

10位以内に  
ランクイン

ソフトバンク  
2010年3月期(予想)  
2,500億円

ソフトバンク  
2009年3月期(予想)  
1,400億円

出所：週刊ダイヤモンド 2008/6/7

07年4月期～08年2月期と08年5月22日までに決算を発表した3月決算の会社、かつ、実績の決算期が12カ月で売上高500億円以上の会社。

# 我社の今後のフリーキャッシュフローの特徴

---

□安定性の高いインフラ事業

□成長率の高いインターネット事業

□成長率の高いアジア

# 業績の見通し

<億円>

	2007年度	2008年度 (予想)	2009年度 (予想)
営業利益	3,242	3,400	4,200
営業キャッシュフロー	1,582	4,200	5,000
投資キャッシュフロー (主として設備投資)	▲3,224	▲2,800	▲2,500
フリーキャッシュフロー	▲1,642	1,400	2,500



# 21世紀のライフスタイル・カンパニー



生活するすべての場所と人に、ブロードバンド環境を提供



# ソフトバンクの経営理念



**デジタル情報革命を通じて、  
人々が知恵と知識を共有することを推進し、  
企業価値の最大化を実現するとともに  
人類と社会に貢献してゆくことを目指します。**



*[www.softbank.co.jp](http://www.softbank.co.jp)*

- ・本資料には、当社の中長期的戦略・計画・見通しが含まれています。歴史的事実でないこうした記述は将来の業績を保証するものではなく、リスクと不確実性を内包するものです。将来の業績は、経営環境の動向などに伴い変化し得る可能性があるため、本資料のみに全面的に依拠することはお控えくださいますようお願いいたします。
- ・本資料に記載されている商品・サービス名称は、各社の登録商標または商標です。

2009年3月期 第2四半期 決算補足資料

(億円未満切捨/売上高：外部顧客に対する売上高)

セグメント名	項目	単位	2006年度				2007年度				2008年度	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
移動体通信事業 <sup>(※1)</sup> (主にソフトバンクモバイル株)	売上高	億円	2,315	3,503	4,266	4,222	3,890	4,198	4,031	4,068	3,706	3,994
	営業損益	億円	272	293	569	422	435	506	537	265	442	438
	EBITDA	億円	558	736	1,040	879	924	1,040	1,083	806	995	1,010
	営業利益率	%	11.7%	8.3%	13.2%	9.9%	11.1%	12.0%	13.2%	6.5%	11.9%	10.9%
	EBITDAマージン	%	24.0%	20.9%	24.2%	20.6%	23.6%	24.6%	26.7%	19.7%	26.7%	25.2%
	累計契約者数	千契約	15,240	15,307	15,497	15,909	16,441	17,053	17,614	18,586	19,112	19,633
ブロードバンド・インフラ事業 (主にソフトバンクBB株)	売上高	億円	627	646	653	659	643	624	628	617	587	581
	営業損益	億円	54	61	77	73	86	103	113	94	104	117
	モデムレンタル事業売却影響額	億円	△ 8	△ 1	△ 4	3	△ 9	△ 3	1	1	△ 7	△ 8
	モデムレンタル事業売却影響額を除いた営業利益	億円	63	63	81	70	95	107	111	92	111	126
	EBITDA	億円	118	126	154	157	159	175	185	182	163	174
	営業利益率	%	8.7%	9.4%	11.5%	10.9%	13.2%	16.1%	17.6%	14.7%	17.4%	19.7%
	モデムレンタル事業売却影響額を除いた営業利益率	%	9.4%	9.2%	11.5%	10.0%	13.8%	15.9%	16.8%	14.0%	17.9%	20.3%
	EBITDAマージン	%	18.7%	19.2%	22.9%	23.2%	24.3%	27.3%	28.9%	28.6%	27.3%	29.1%
「Yahoo!BB ADSL」累積接続回線数	千回線	5,089	5,146	5,161	5,164	5,134	5,042	4,943	4,809	4,653	4,551	
固定通信事業 (主にソフトバンクテレコム株)	売上高	億円	818	843	814	844	778	800	784	884	781	785
	営業損益	億円	12	△ 9	△ 26	△ 6	△ 1	4	13	16	7	47
	EBITDA	億円	126	102	89	107	111	113	124	130	122	164
	営業利益率	%	1.4%	-	-	-	-	0.5%	1.5%	1.6%	0.9%	5.3%
	EBITDAマージン	%	14.3%	11.0%	9.5%	10.9%	12.3%	12.5%	13.8%	13.2%	13.8%	18.3%
	直収電話サービス累積接続回線数 <sup>(※3)</sup>	千回線	1,020	1,077	1,136	1,221	1,257	1,315	1,351	1,401	1,443	1,498
インターネット・カルチャー事業 (主にヤフー株)	売上高	億円	444	452	494	523	518	569	651	698	615	625
	営業損益	億円	216	227	250	271	271	277	288	314	305	306
	EBITDA	億円	239	252	276	294	296	305	317	345	330	336
	営業利益率	%	48.5%	48.7%	50.0%	51.5%	51.4%	48.2%	43.4%	44.5%	49.0%	48.4%
	EBITDAマージン	%	53.6%	54.1%	55.2%	55.7%	56.1%	53.1%	47.7%	48.9%	53.1%	53.3%
イーコマース事業	売上高	億円	558	611	612	785	582	602	655	716	596	626
	営業損益	億円	14	13	20	18	11	9	8	2	10	17
その他の事業	売上高	億円	176	201	180	181	217	221	188	189	184	203
	営業損益	億円	△ 7	5	△ 40	△ 5	△ 6	0	△ 26	△ 18	△ 7	33
(営業利益 消去又は全社)		億円	△ 20	△ 10	△ 3	△ 35	△ 9	△ 12	△ 10	△ 33	△ 12	△ 12
連結(合計)	売上高	億円	4,942	6,259	7,021	7,218	6,630	7,016	6,940	7,174	6,472	6,817
	営業損益	億円	543	581	847	737	787	890	924	640	850	949
	EBITDA	億円	1,043	1,240	1,540	1,430	1,497	1,644	1,694	1,429	1,614	1,740
	営業利益率	%	11.0%	9.3%	12.1%	10.2%	11.9%	12.7%	13.3%	8.9%	13.1%	13.9%
	EBITDAマージン	%	21.1%	19.8%	21.9%	19.8%	22.6%	23.4%	24.4%	19.9%	24.9%	25.5%

※1：2006年4月にソフトバンクモバイル株の買収を完了したことにより移動体通信事業セグメントを新設。同社の業績は2006年5月より連結

※2：2005年12月にモデムレンタル事業を売却したため、モデムレンタル収入等が減少する一方、BBモデムレンタル種と業務委託契約を結ぶことにより手数料収入等が発生。モデムレンタル事業売却影響額は管理会計上の数値に基づくものであり、財務会計上の数値ではありません。

※3：2004年12月に直収型固定電話サービス「おとくライン」を開始。2006年6月、平成電電株の直収電話サービス事業を譲り受け。

※4：2007年3月期よりソフトウェア取引について「ソフトウェア取引の収益の会計処理に関する実務上の取扱い」を適用。