

2009年3月期 第3四半期 決算説明会



2009年2月5日
ソフトバンク株式会社

<ハイライト>

1. 営業利益が過去最高を更新

**2. 08年度 純現金収支予想を上方修正
(フリーキャッシュフロー1,500億円へ)**

連結業績サマリー (9カ月)

<億円>

	Q1-3/08年度 (08年4-12月)	Q1-3/07年度 (07年4-12月)	増減比較
売上高	19,822	20,587	▲765
EBITDA	5,084	4,837	247
営業利益	2,746	2,601	145
経常利益	1,744	2,319	▲575
税前利益	1,740	2,172	▲431
当期純利益	581	931	▲350
フリー キャッシュフロー	476	▲2,163	2,640

今期予想を上方修正

<億円>

	07年度	08年度 (見込み)	09年度 (予想)
営業利益	3,242	3,400	4,200
フリー キャッシュフロー ▲	1,642	1,400	2,500

今期予想を上方修正

<億円>

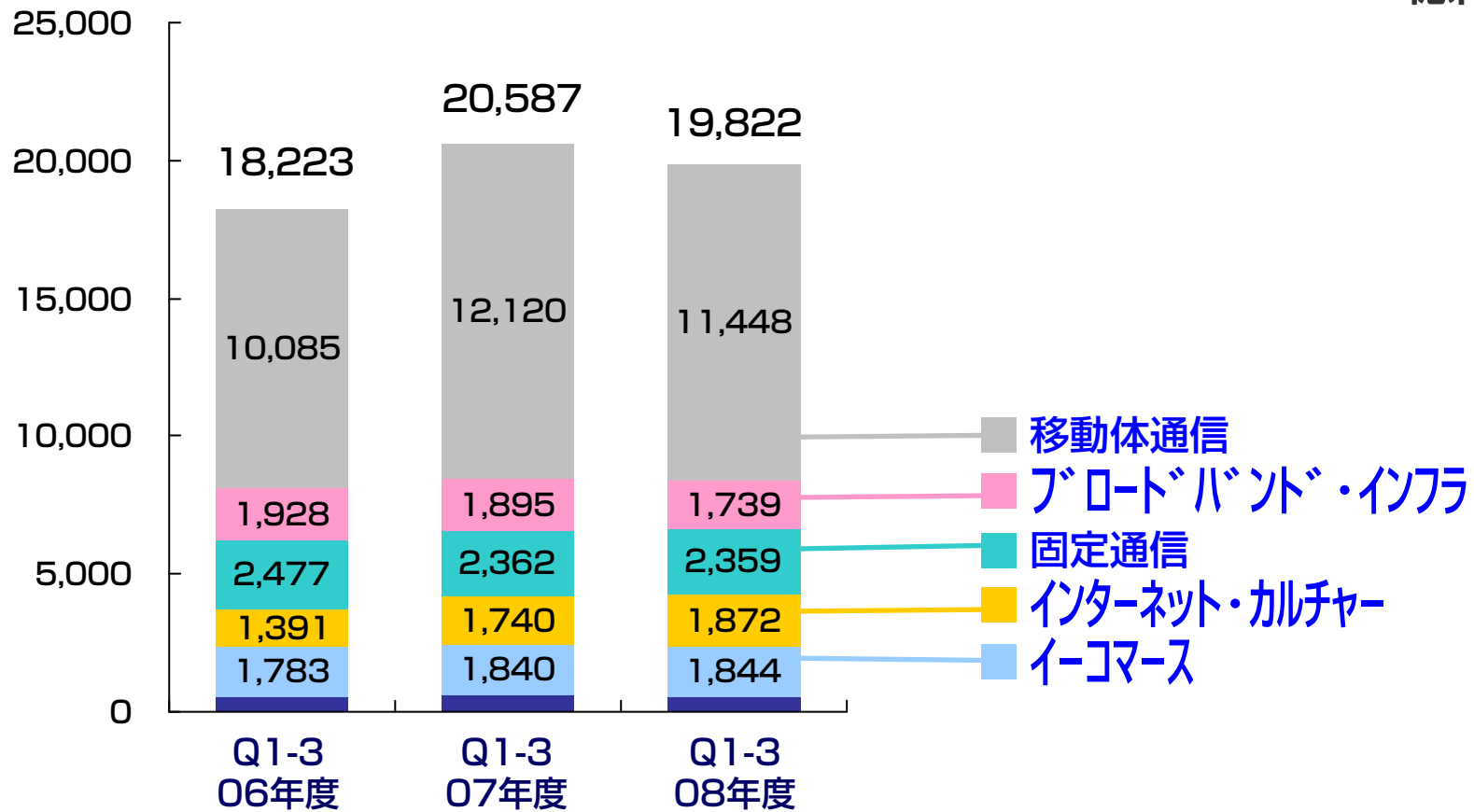
	07年度	08年度 (見込み)	09年度 (予想)
営業利益	3,242	3,400	4,200
フリー キャッシュフロー ▲	1,642	1,500	2,500

1,400億円から
上方修正

連結業績

連結売上高 (9カ月)

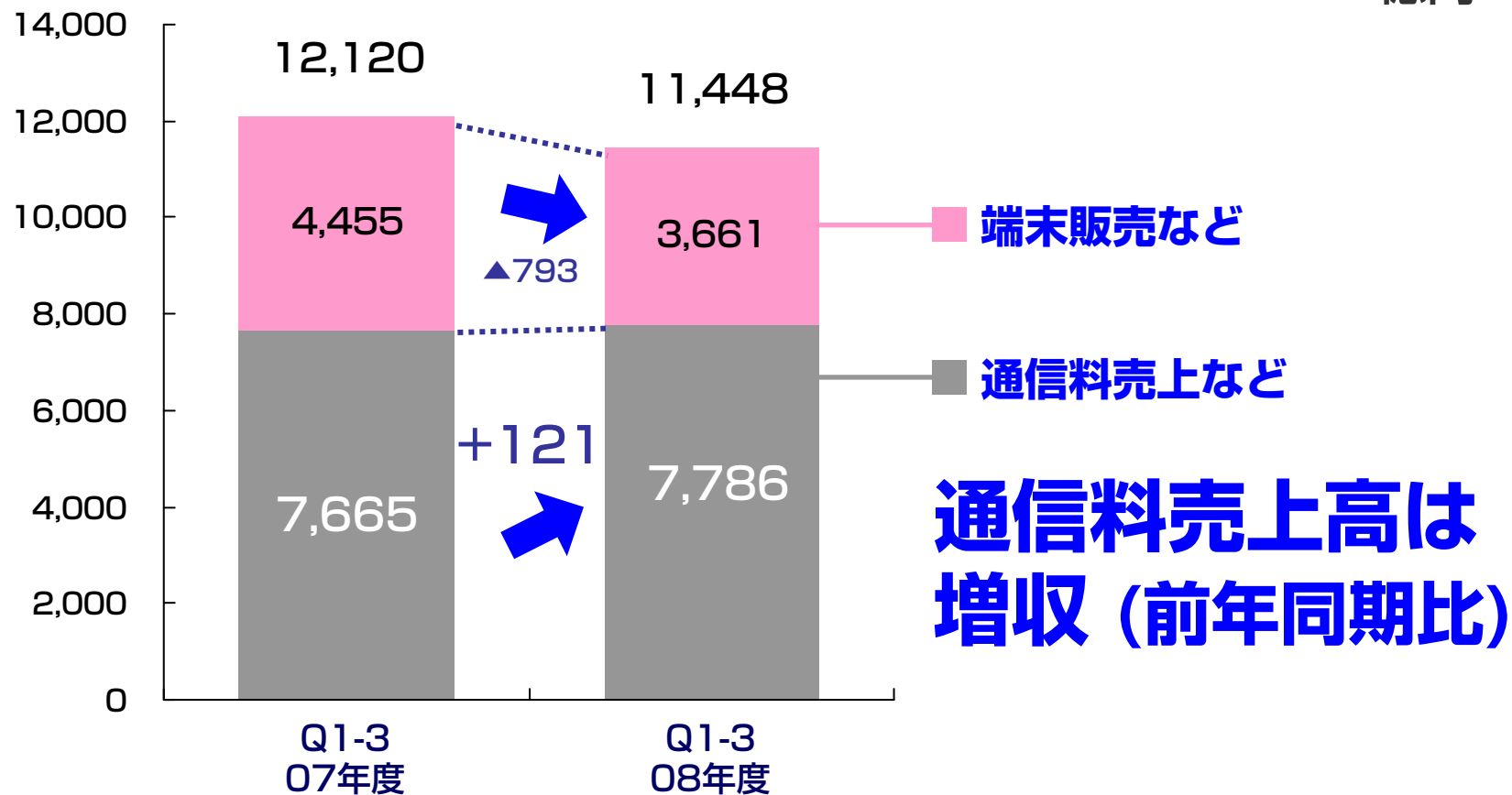
<億円>



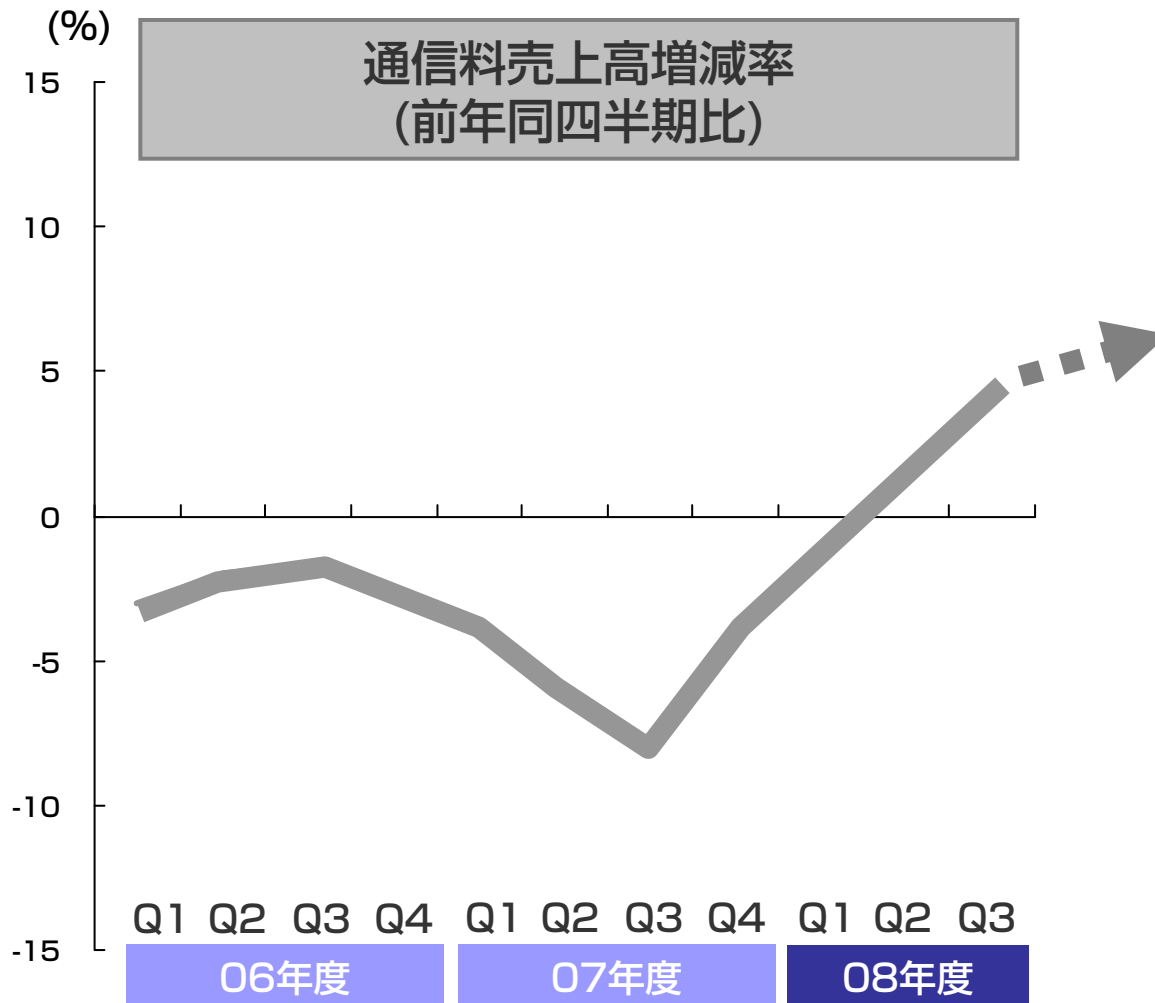
※ ソフトバンクモバイルの業績は2006年5月から反映

移動体通信事業セグメント 売上高 (9カ月)

<億円>

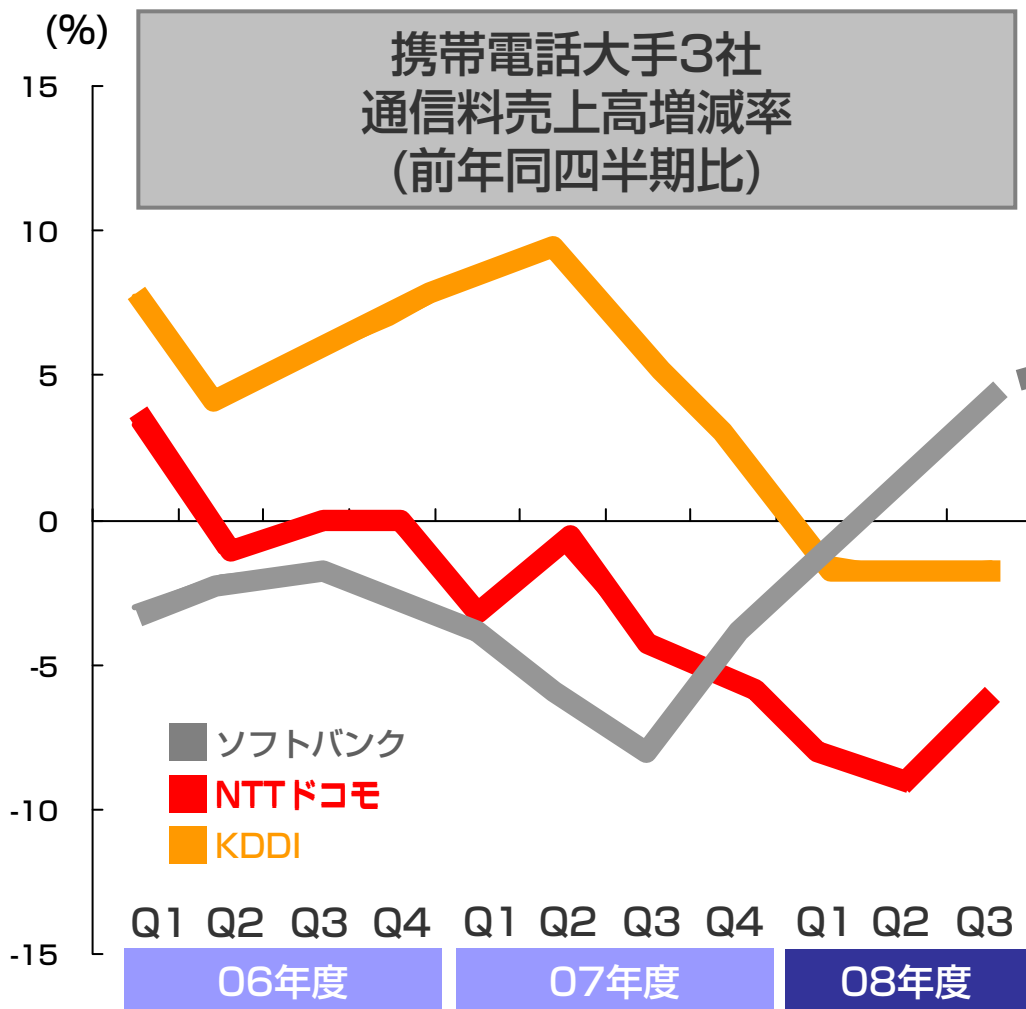


移動体通信事業セグメント 通信料売上高が増収基調に



**09年度も
増収の見通し**

移動体通信事業セグメント 通信料売上高が増収基調に

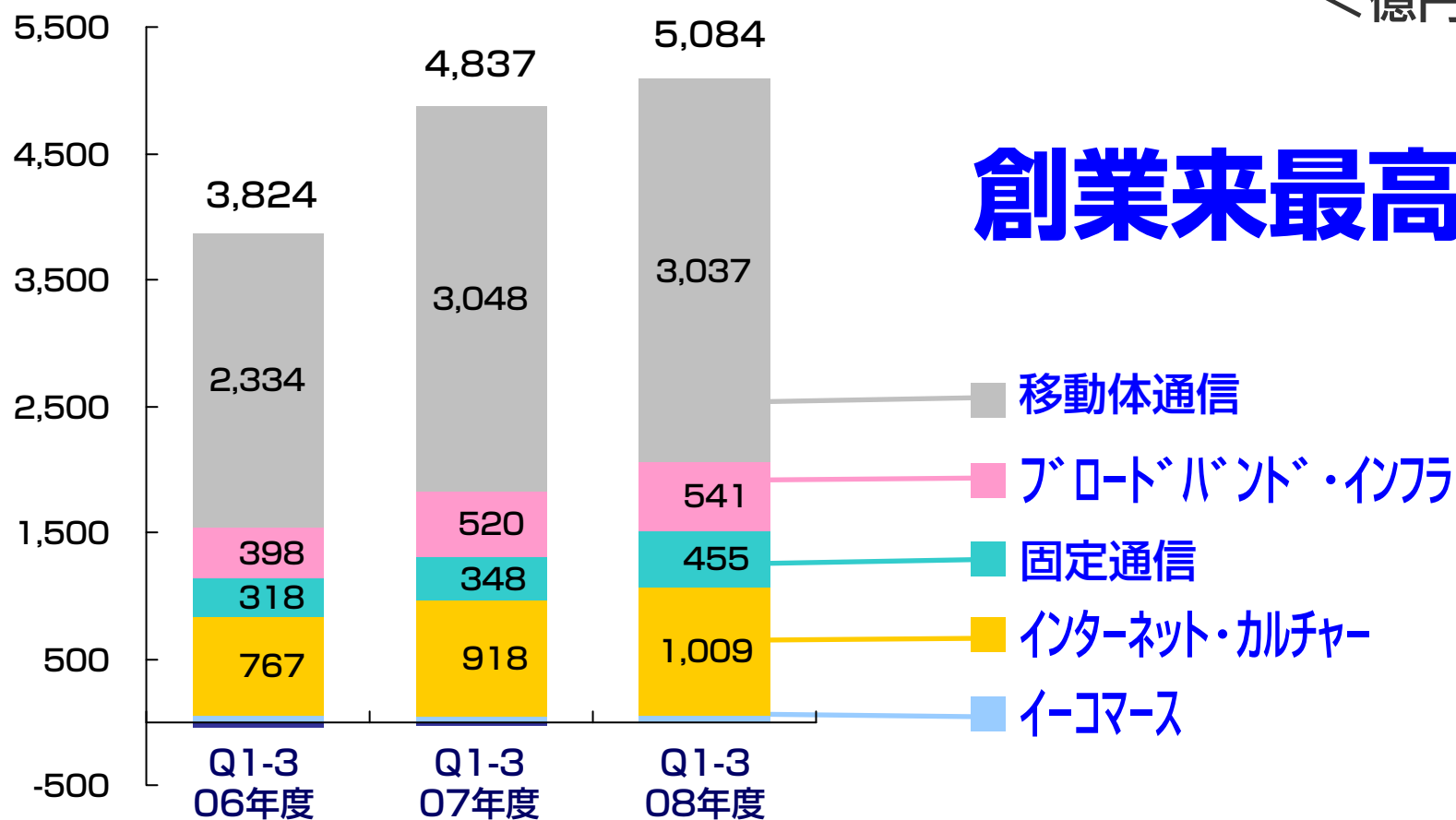


**ソフトバンクは
増収基調**

08年度Q3増減率
ソフトバンク : 4.3%
NTTドコモ : ▲6.4%
KDDI : ▲1.3%

連結EBITDA (9カ月)

<億円>

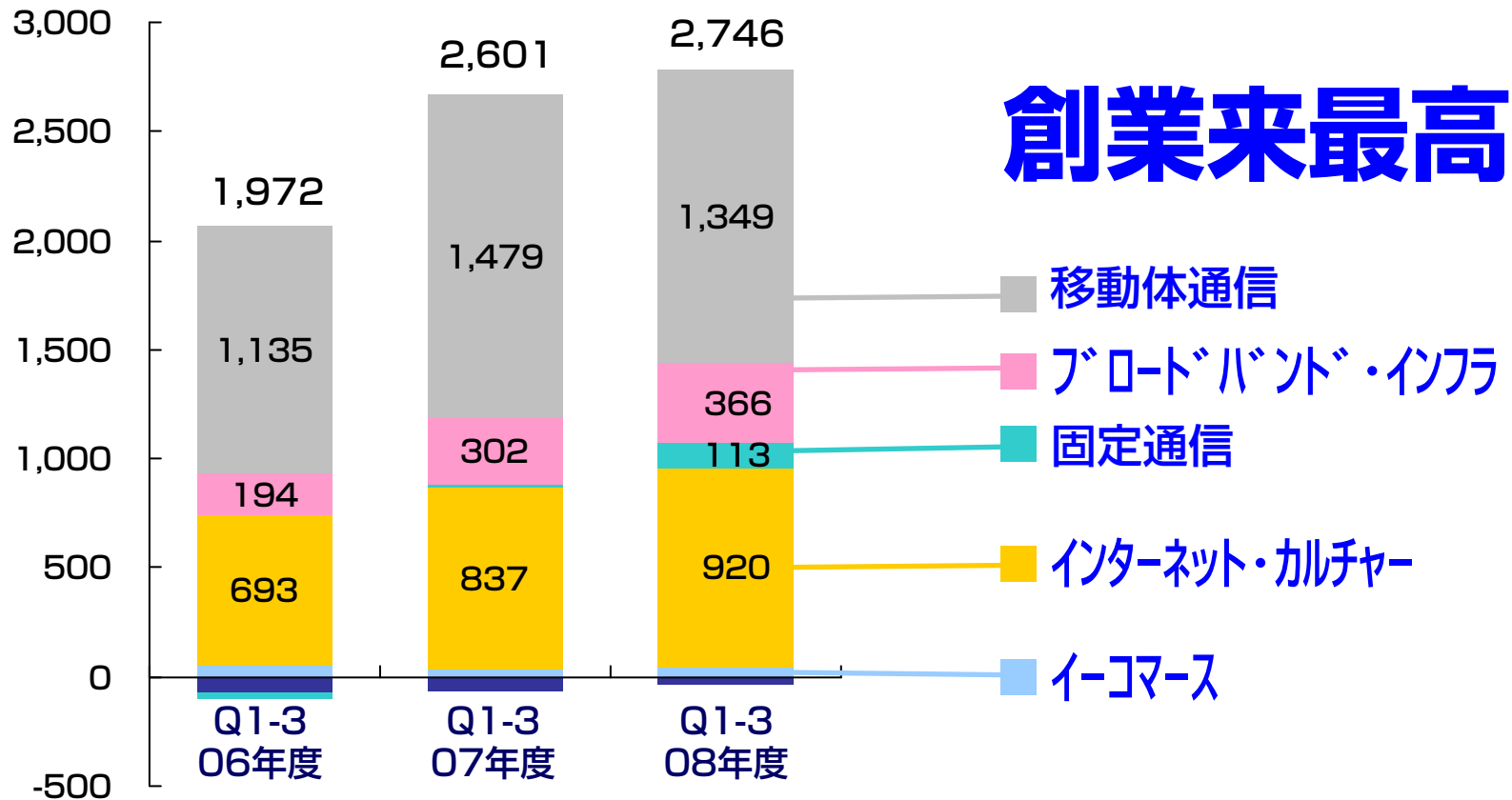


※ EBITDA = 営業損益 + 減価償却費 + のれん償却額 + 営業費用に含まれる固定資産除却損

※ ソフトバンクモバイルの業績は2006年5月から反映

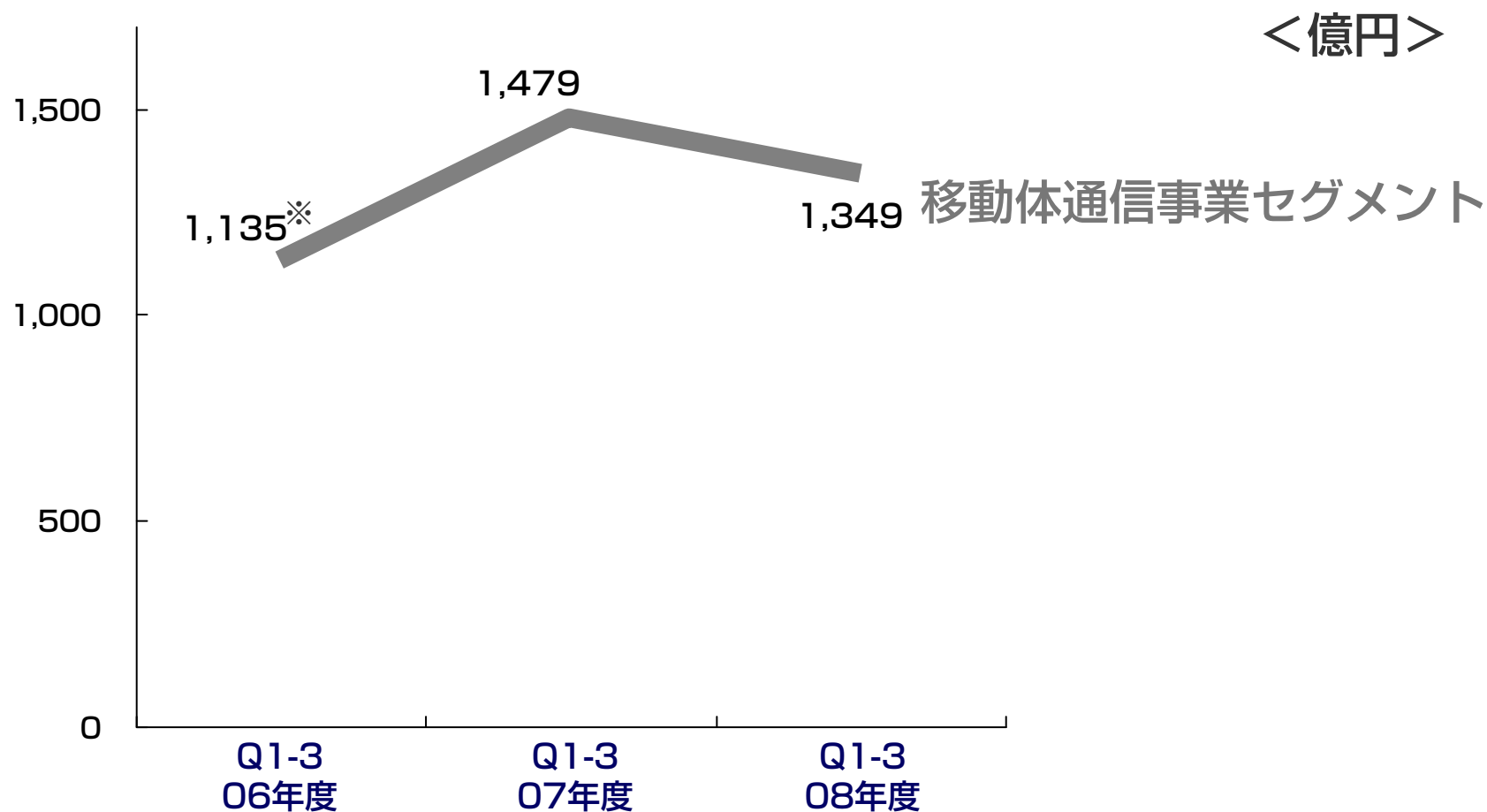
連結営業利益 (9カ月)

<億円>



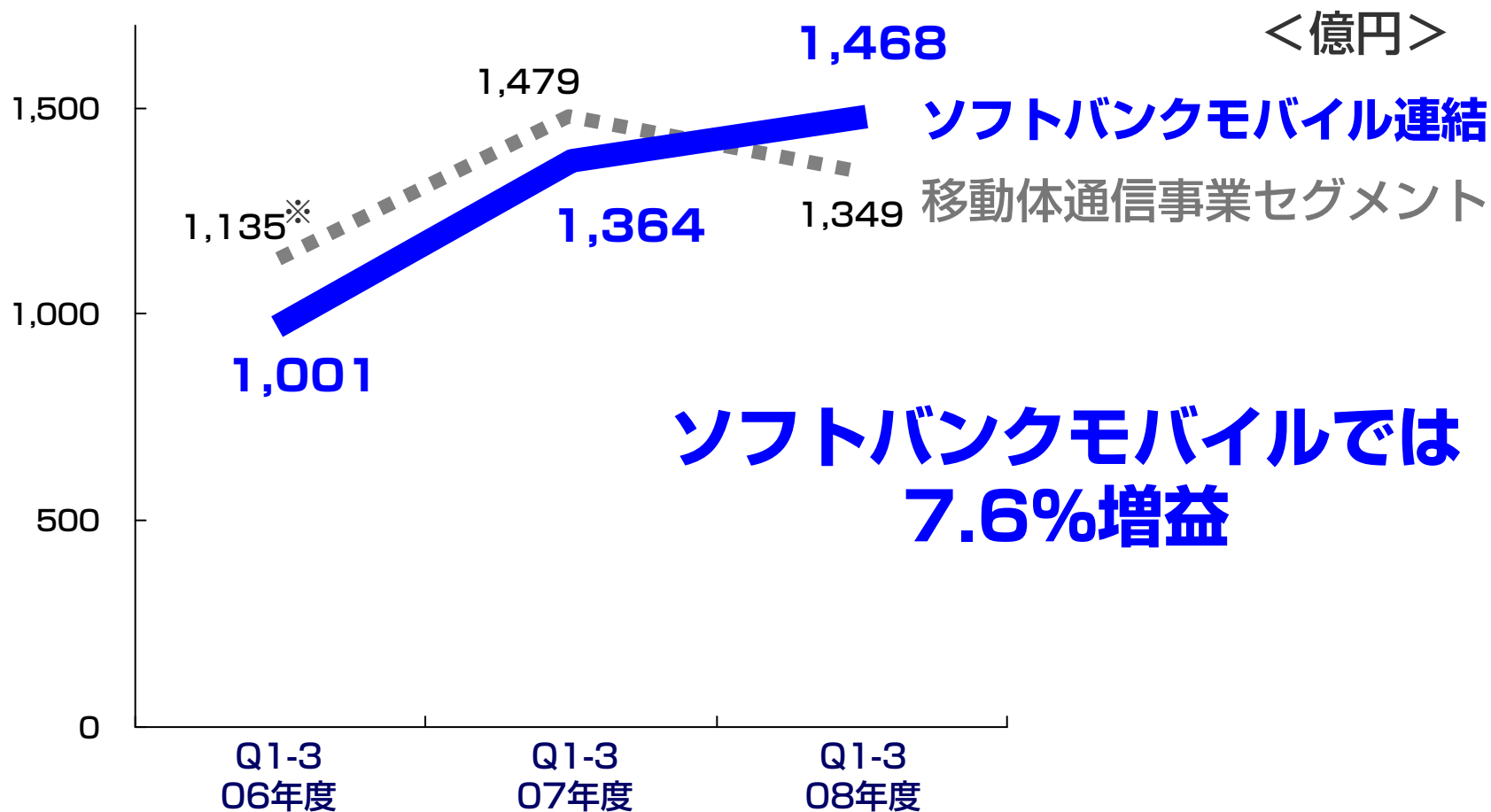
※ ソフトバンクモバイルの業績は2006年5月から反映

移動体通信事業セグメント・ソフトバンクモバイル連結 営業利益 比較



※ 移動体通信事業セグメントの06年度Q1-3の業績は、ソフトバンクモバイルの連結を開始した2006年5月から8カ月分の業績を反映しています。

移動体通信事業セグメント・ソフトバンクモバイル連結 営業利益 比較



※ 移動体通信事業セグメントの06年度Q1-3の業績は、ソフトバンクモバイルの連結を開始した2006年5月から8カ月分の業績を反映しています。

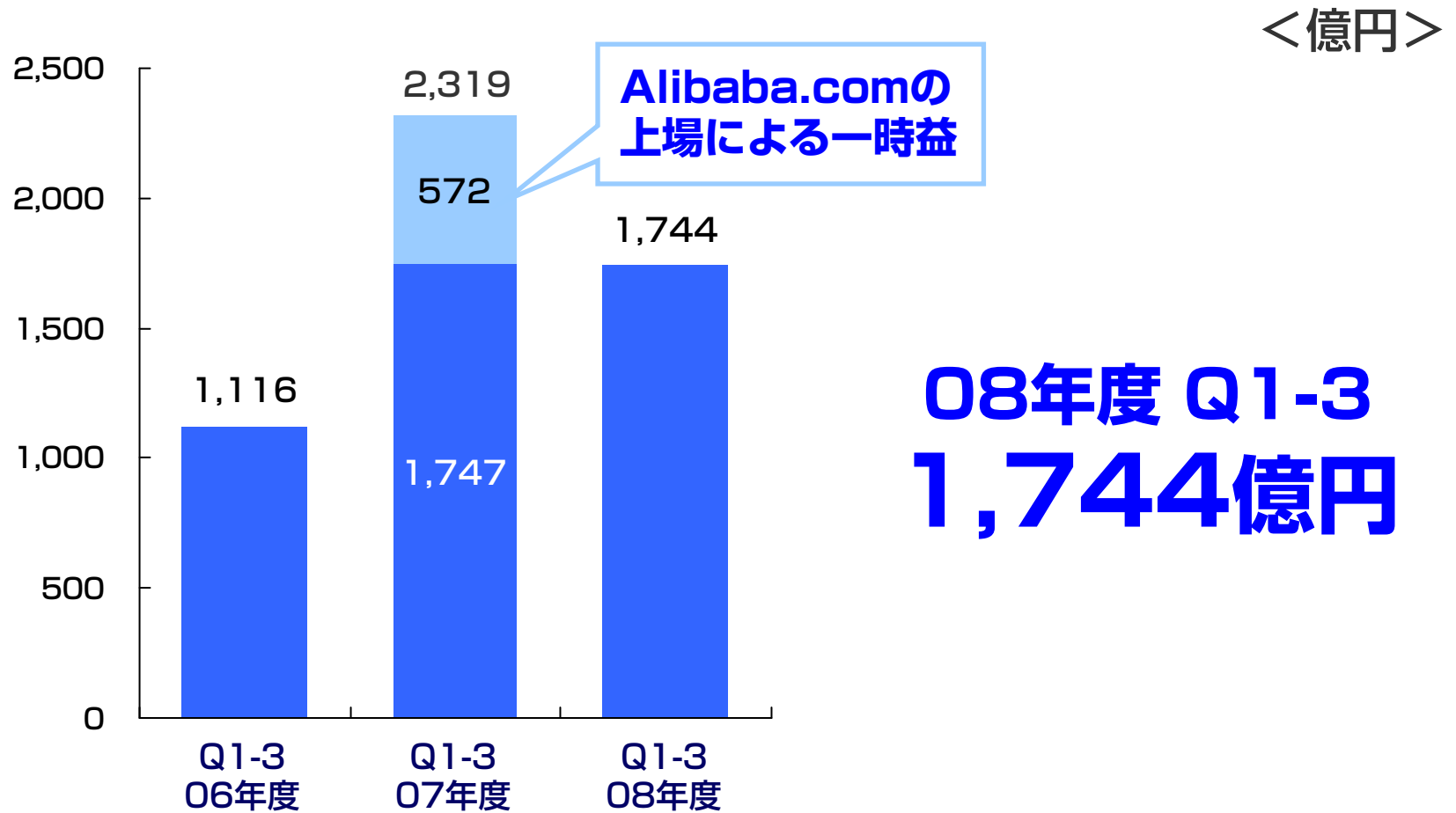
移動体通信事業セグメント・ソフトバンクモバイル連結 営業利益 差異分析

	06年度 Q1-3	07年度 Q1-3	08年度 Q1-3	<億円>
ソフトバンクモバイル 連結ベース 営業利益	1,001 (9カ月分)	1,364	1,468	
連結調整等				
のれん償却	▲376	▲385	▲385	
減価償却費※の差異	597	440	221	
その他	▲87	60	44	
移動体通信事業セグメント 営業利益	1,135 (8カ月分**)	1,479	1,349	

※ 営業費用に含まれる固定資産除却損を含みます。

※※ 移動体通信事業セグメントの06年度Q1-3の業績は、ソフトバンクモバイルの連結を開始した2006年5月から8カ月分の業績を反映しています。ソフトバンクモバイル連結ベースの業績との差異(06年4月分)は、「その他」の項目で調整しています。

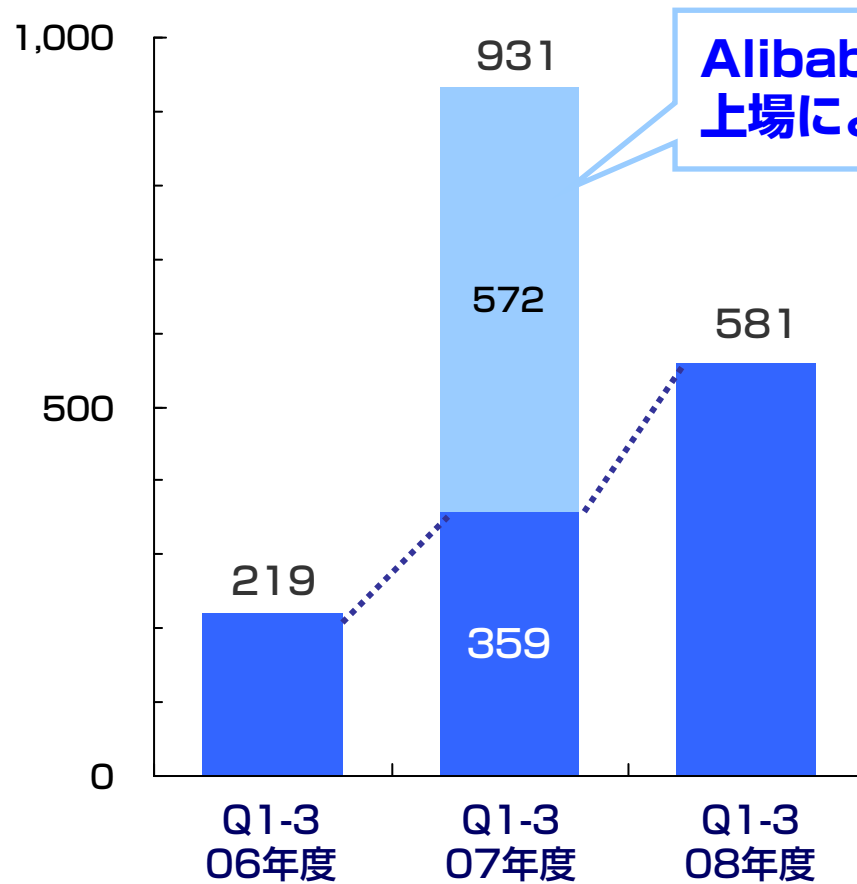
連結経常利益 (9カ月)



※ ソフトバンクモバイルの業績は2006年5月から反映

連結当期純利益 (9カ月)

<億円>



Alibaba.comの
上場による一時益

**08年度 Q1-3
581 億円**

※ ソフトバンクモバイルの業績は2006年5月から反映

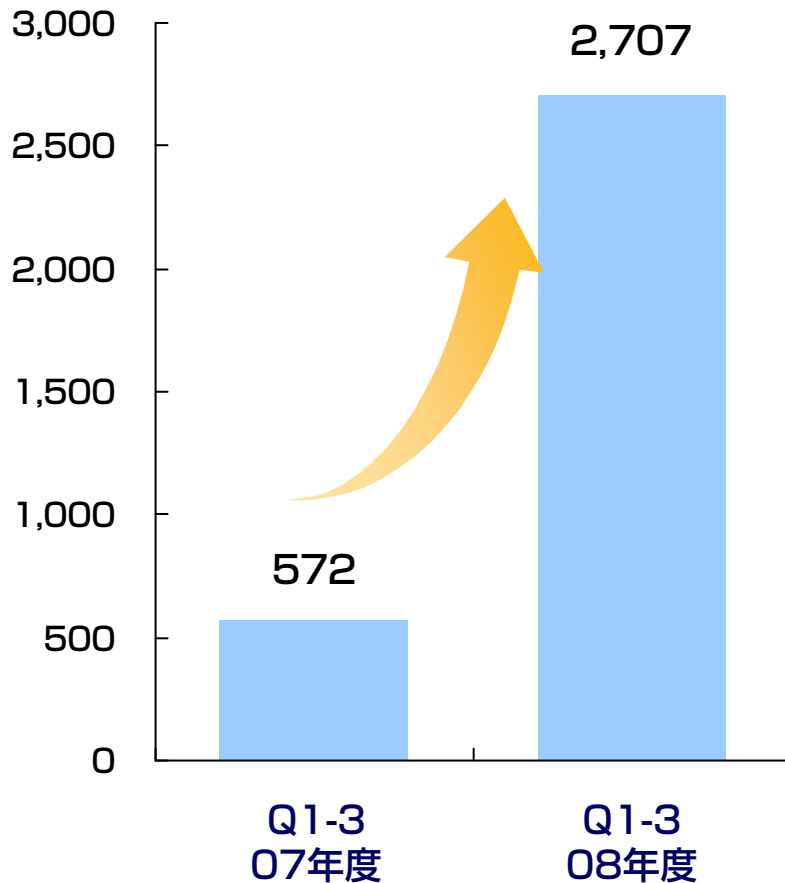
連結当期純利益 (9カ月)

<億円>

	Q1-3/08年度 (08年4-12月)	Q1-3/07年度 (07年4-12月)	当期の内容
経常利益	1,744	2,319	
特別損益 (ネット)	▲3	▲147	
税金等調整前 当期純利益	1,740	2,172	
法人税、 住民税及び事業税	532	302	
法人税等調整額	293	638	BBモバイル、ソフトバンク モバイルなど
少数株主利益	333	299	主にヤフー
当期純利益	<u>581</u>	<u>931</u>	

営業キャッシュフロー (9カ月)

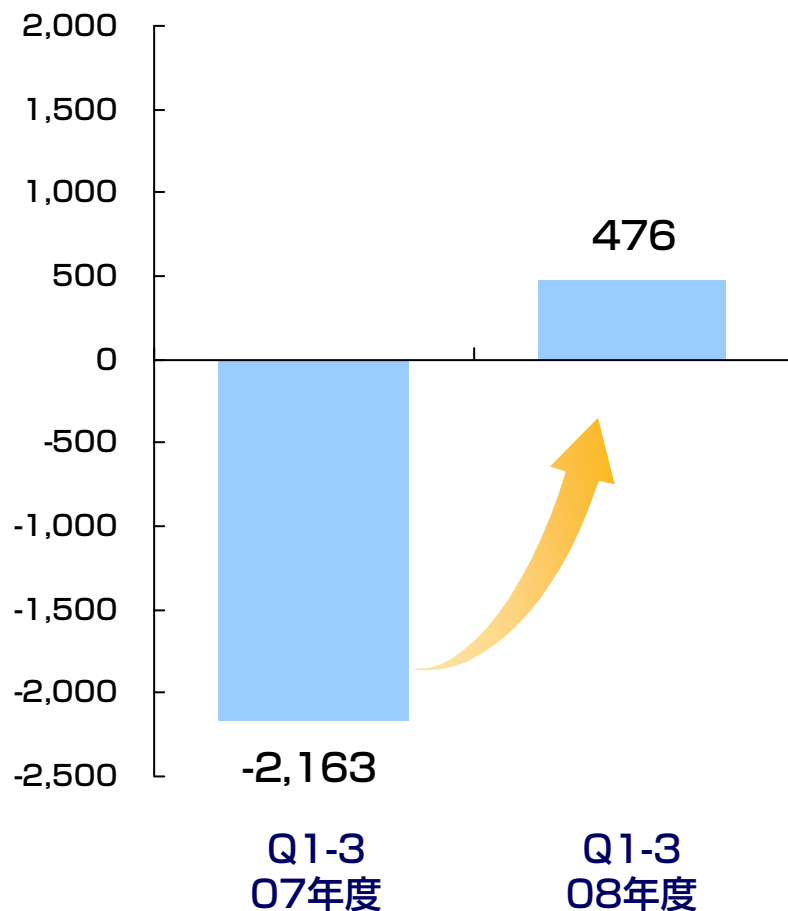
<億円>



前年同期比
2,135億円改善

フリーキャッシュフロー (9カ月)

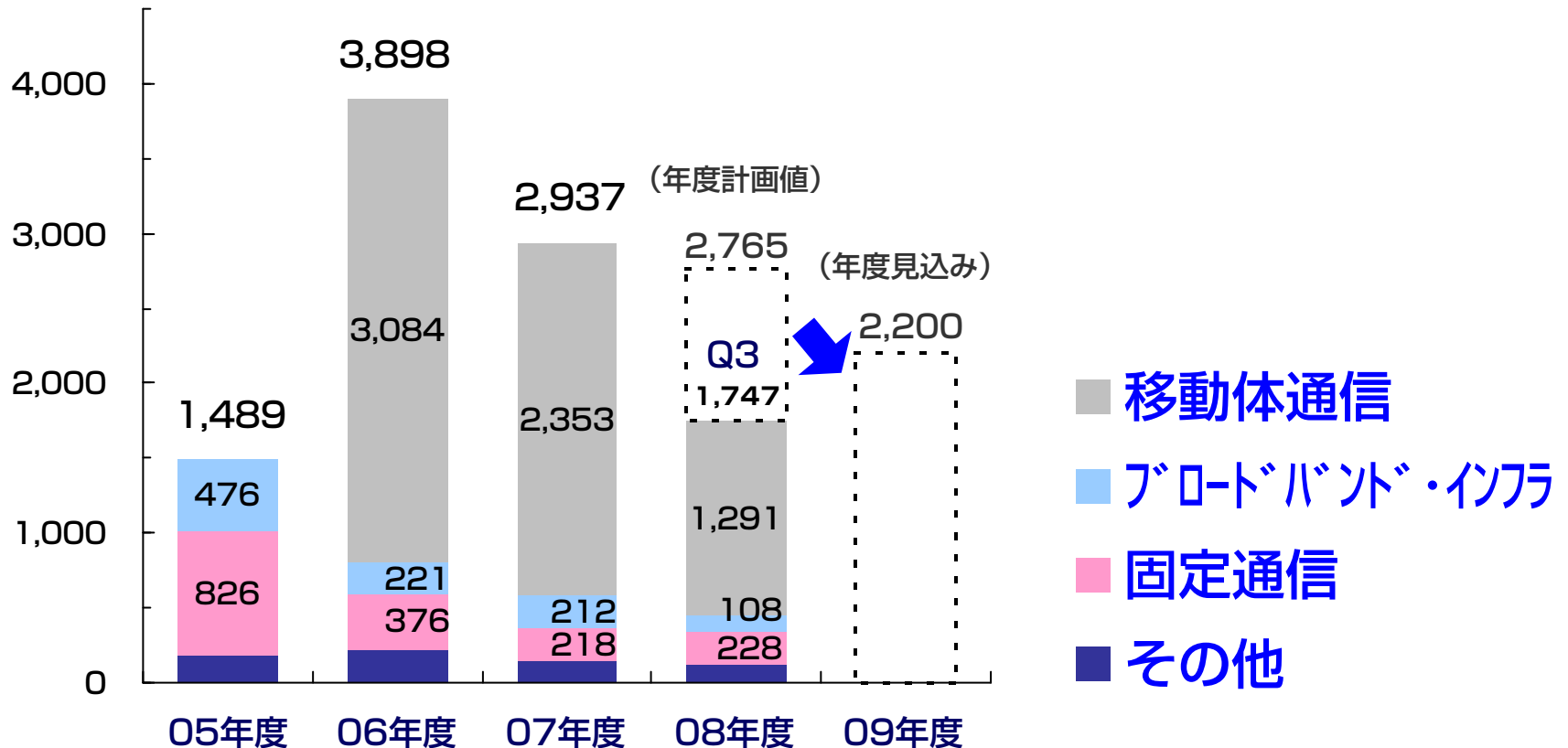
<億円>



前年同期比
2,640億円改善

設備投資 (実行ベース/通期)

<億円>

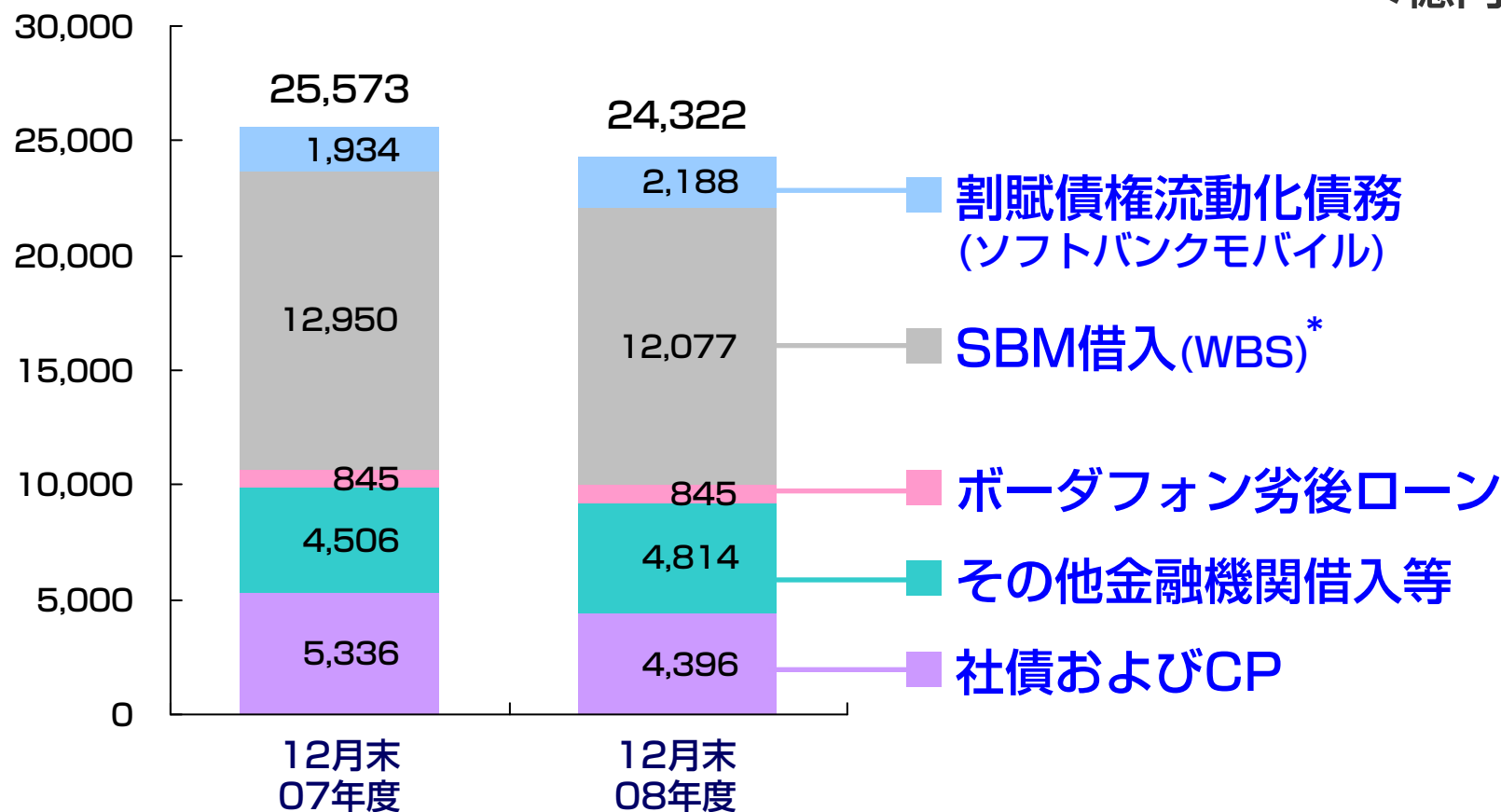


※ 上記設備投資金額にはオンバランス・オフバランスリース取引を含みます。

有利子負債の状況

連結有利子負債

<億円>



※ 07年度12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

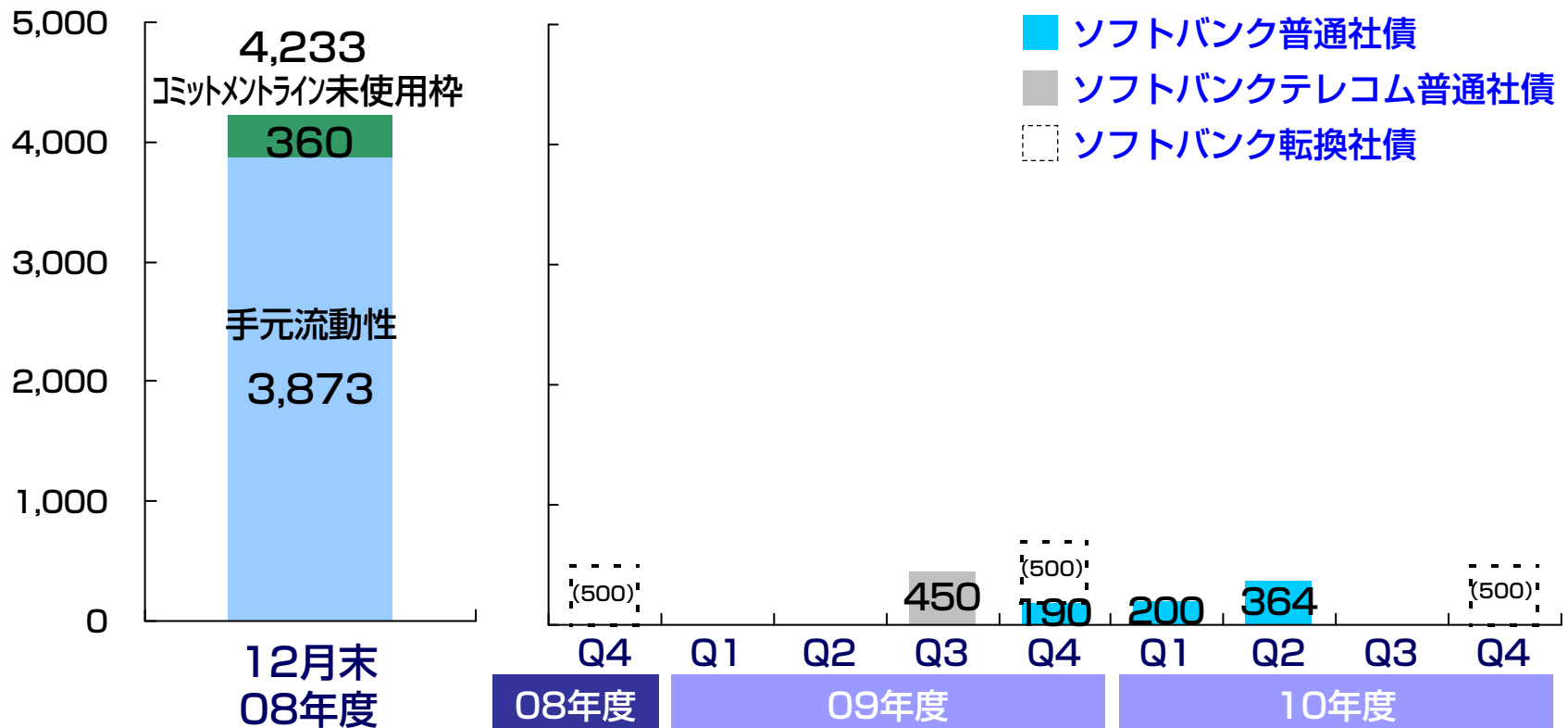
※ 有利子負債にはリース債務を含みません。

* ソフトバンクモバイル(SBM)が借入主体のWBS借入残高

社債償還スケジュール

十分な返済余力を保持

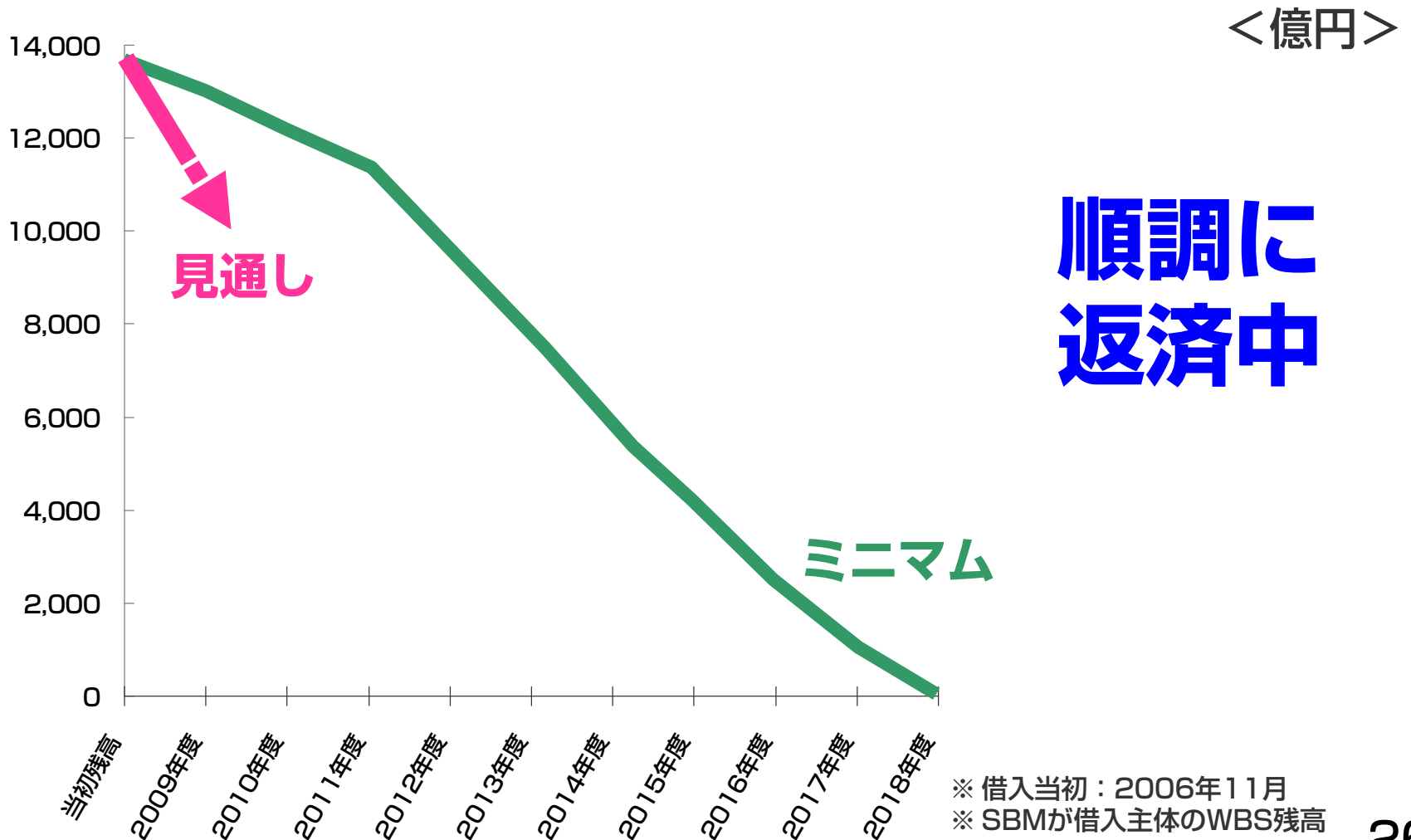
<億円>



※ 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。

SBM借入の状況

携帯事業買収に伴う借入残高の推移



SBM借入残高

計画を上回るペースで返済中

<億円>







**累計返済額
1,811億円
(09年1月末)**

※ SBMが借入主体のWBS残高

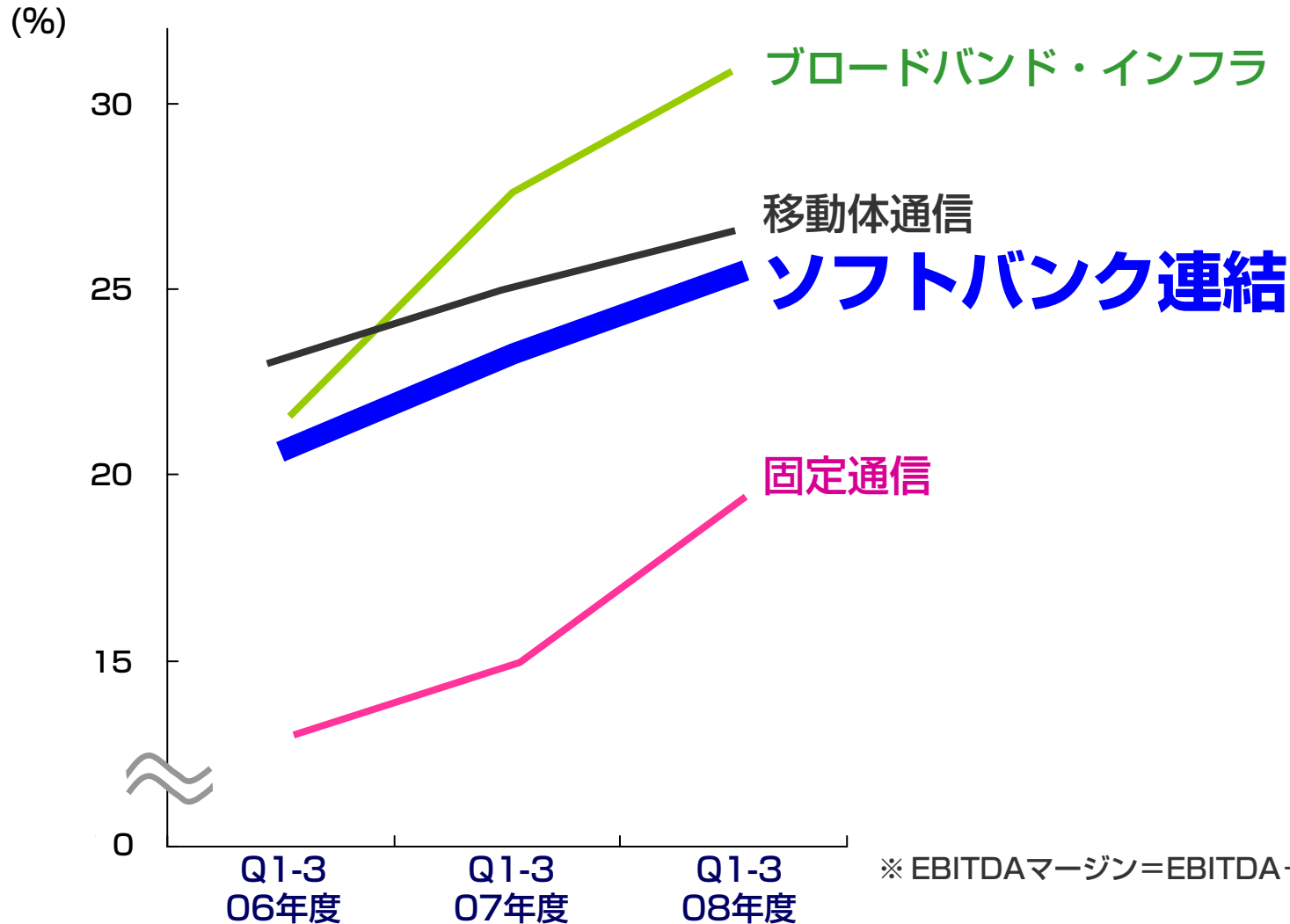
財務指標

主要財務指標の改善状況

	Q1-3/08年度 (08年4-12月)	Q1-3/07年度 (07年4-12月)	改善率
EBITDAマージン (EBITDA÷売上高)	25.7%	23.5%	+9% 
自己資本比率 (自己資本÷総資産)	9.0%	8.7%	+3.9% 
DEレシオ (有利子負債÷自己資本)	6.3倍	6.6倍	+4.6% 
ネットDEレシオ (純有利子負債÷自己資本)	5.3倍	5.4倍	+1.7% 

※ 07年度12月末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



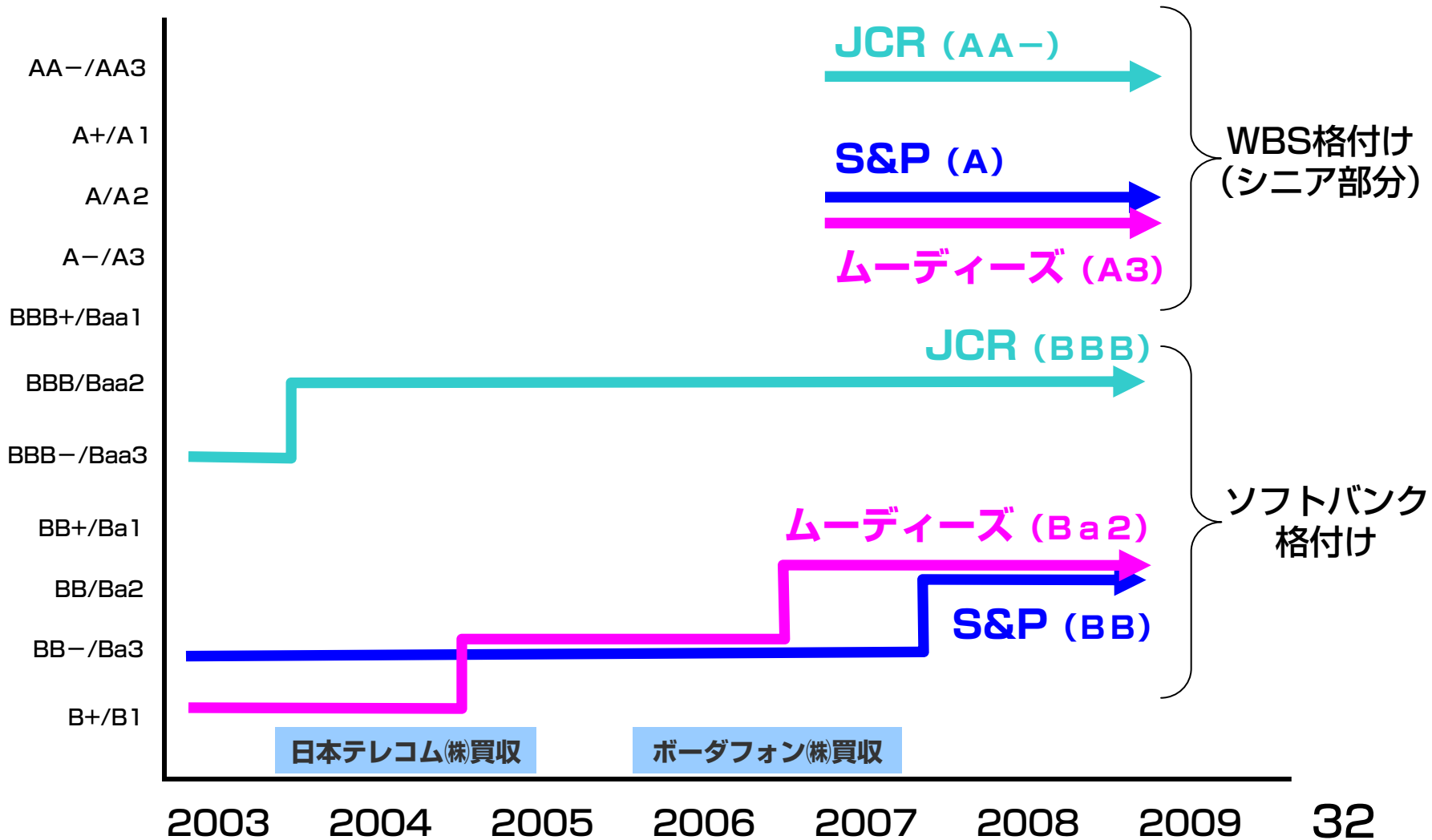
旧ボーダフォン日本法人公募社債の 実質的期限前償還 (実質的ディフィーザンス)

債務担保証券(CDO)の状況

Q2決算発表以降変化なし

現在6銘柄デフォルト
損失の発生なし(2月5日現在)

格付け推移



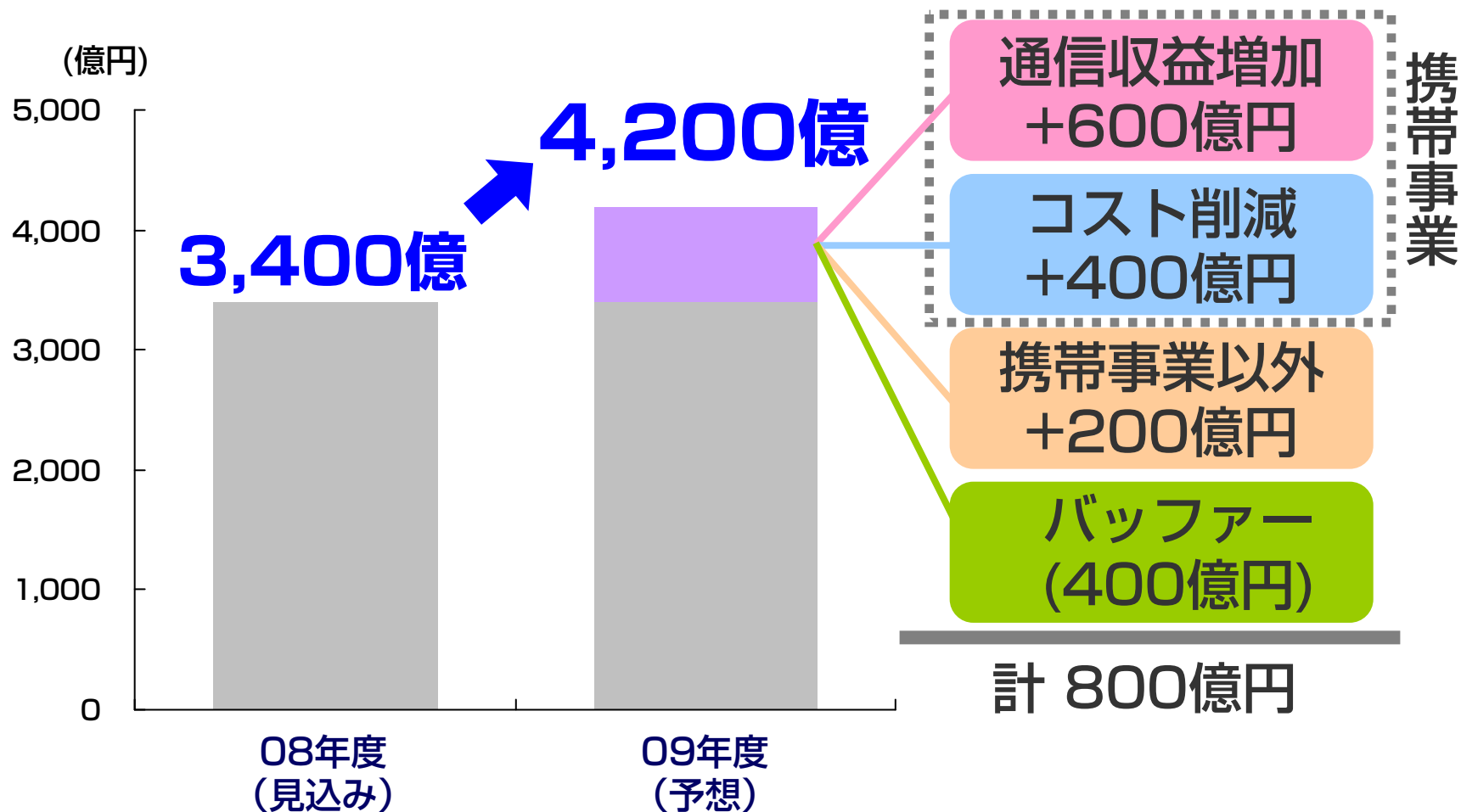
連結業績予想

2009年度 連結業績予想

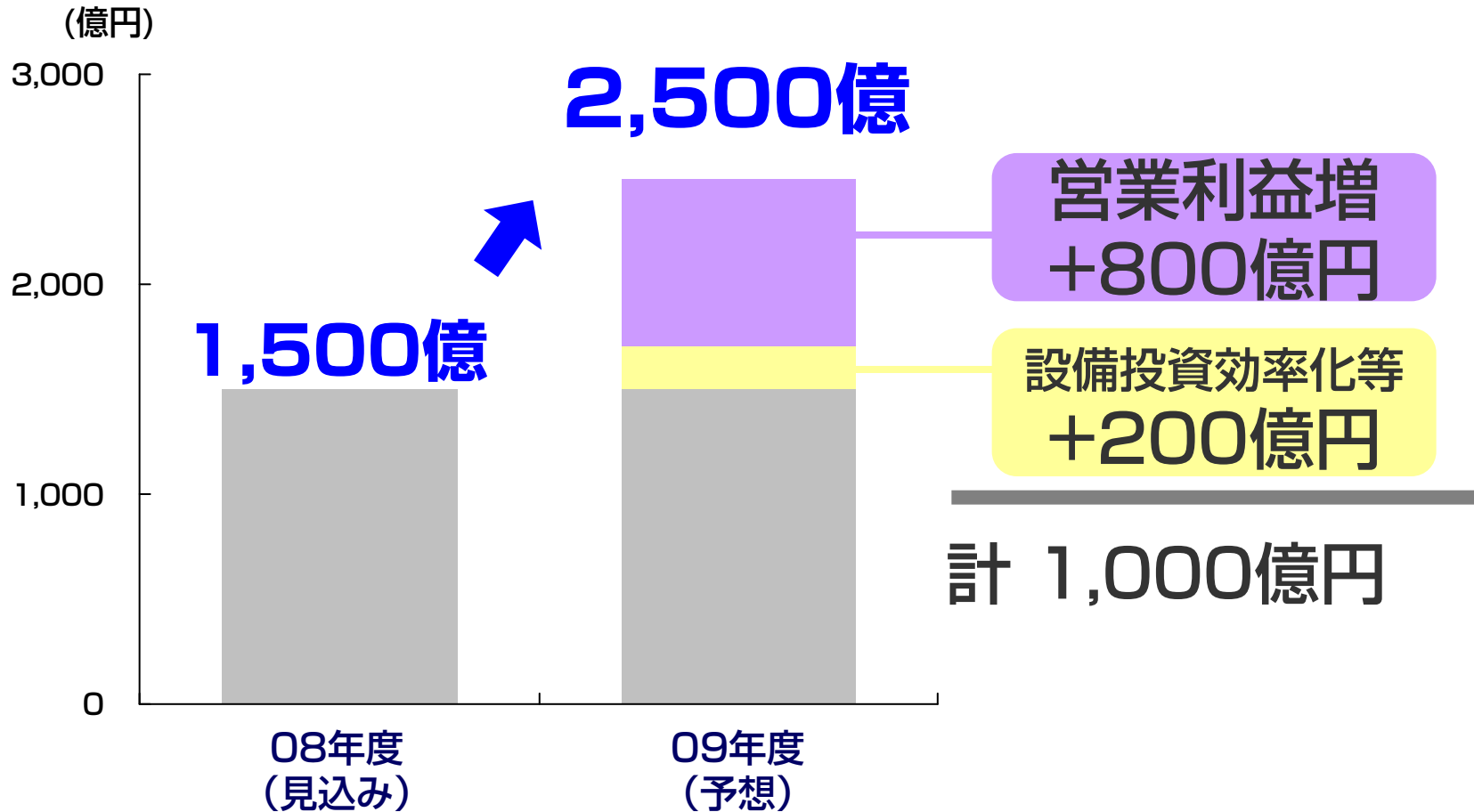
<億円>

	07年度	08年度 (見込み)	09年度 (予想)
営業利益	3,242	3,400	4,200
フリー キャッシュフロー ▲	1,642	1,500	2,500

09年度 営業利益増加の見通し



09年度 フリーキャッシュフロー増加要因



09年度 営業利益増加の見通し

09年度増益要因 (予想)

① 通信収益増加 +600億円

② コスト削減 +400億円

③ 携帯事業以外 +200億円

バッファー (400億円)

コミットメント +800億円

① 通信収益増加

09年度増益要因 (予想)

① 通信収益増加 +600億円

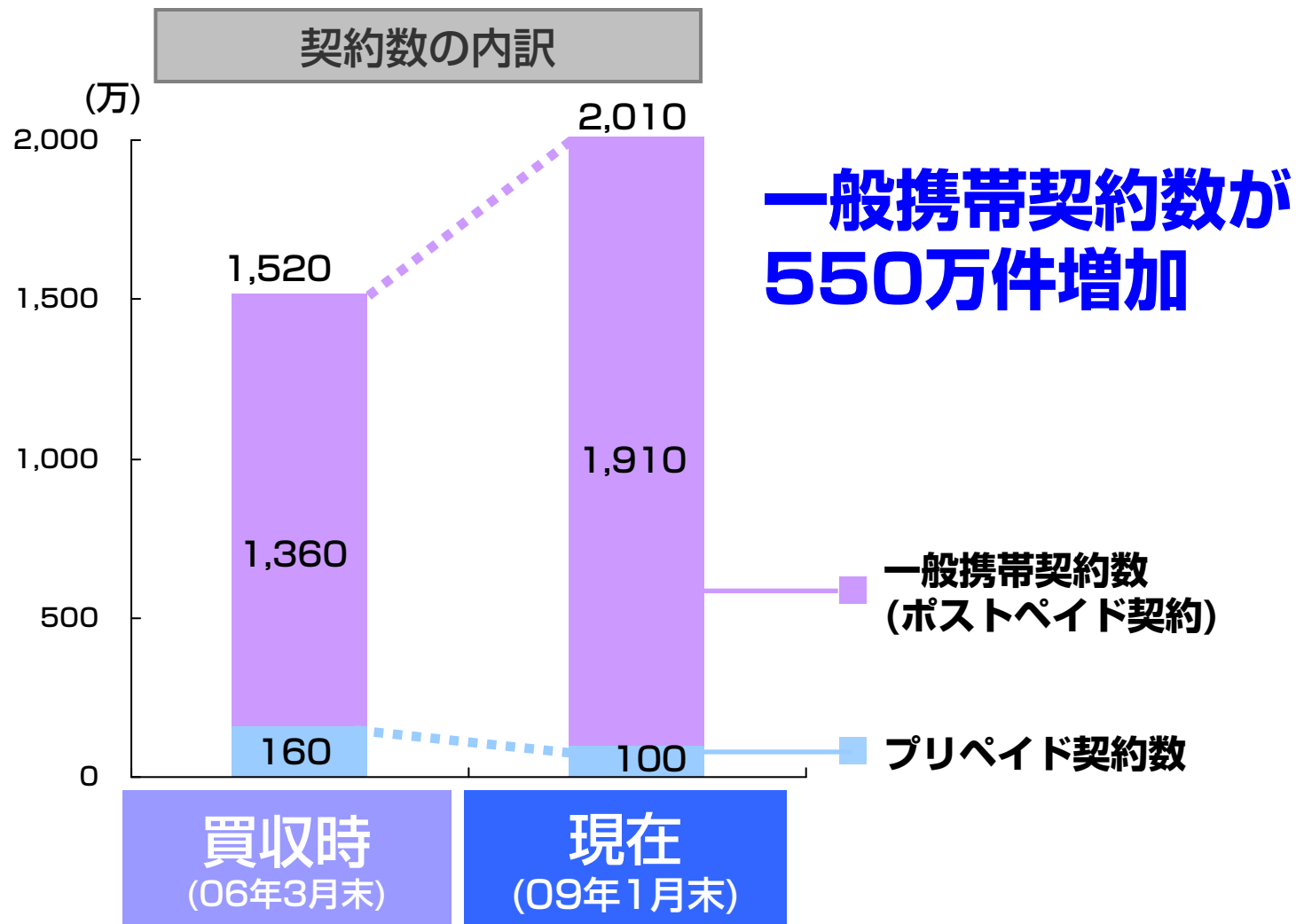
① 通信収益増加要因

09年度増益要因 (予想)

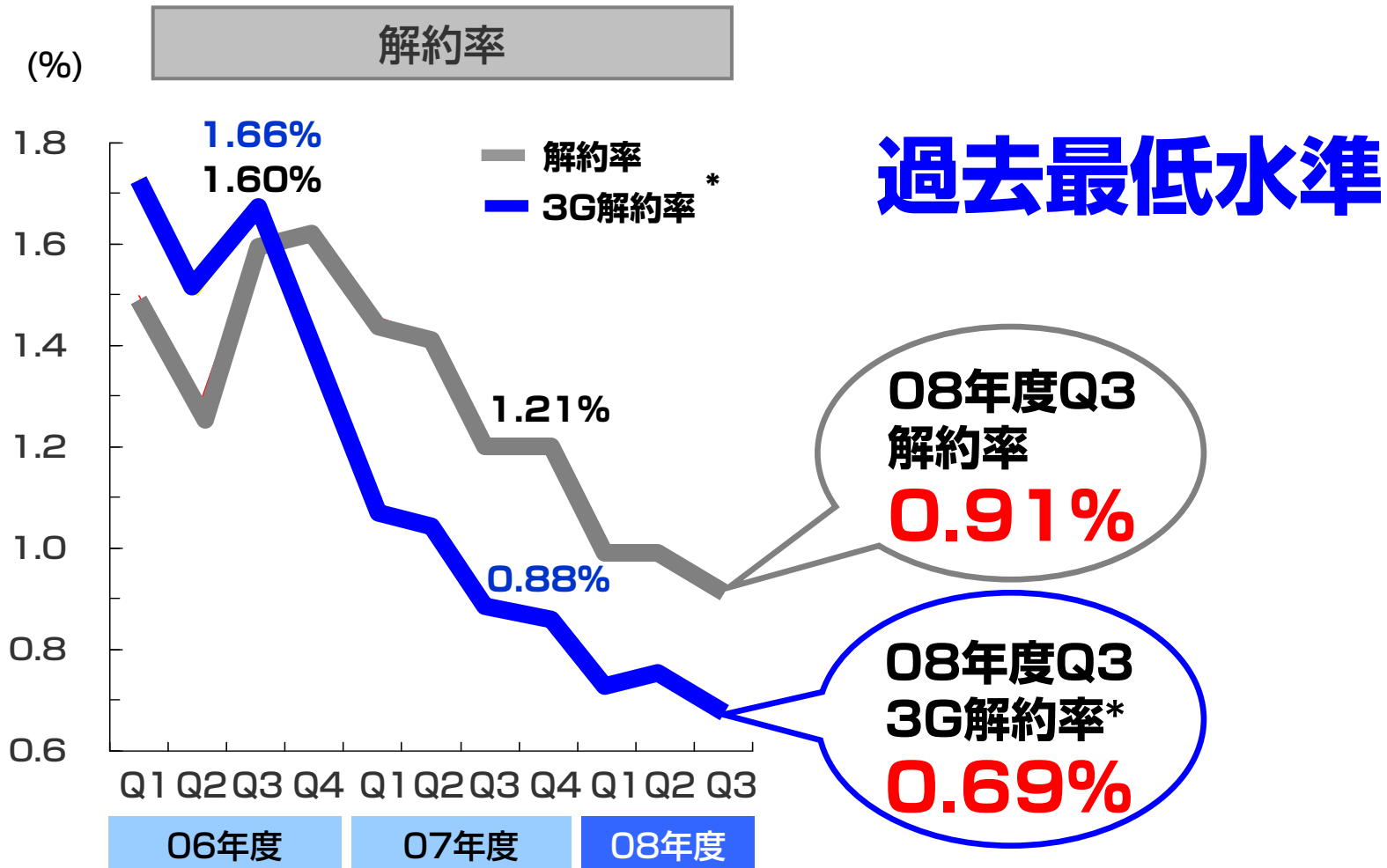
① 通信収益増加 +600億円

- 契約数増加
- 「月月割」の影響減少
- データARPU増加

① 通信収益増加 (契約数増加)

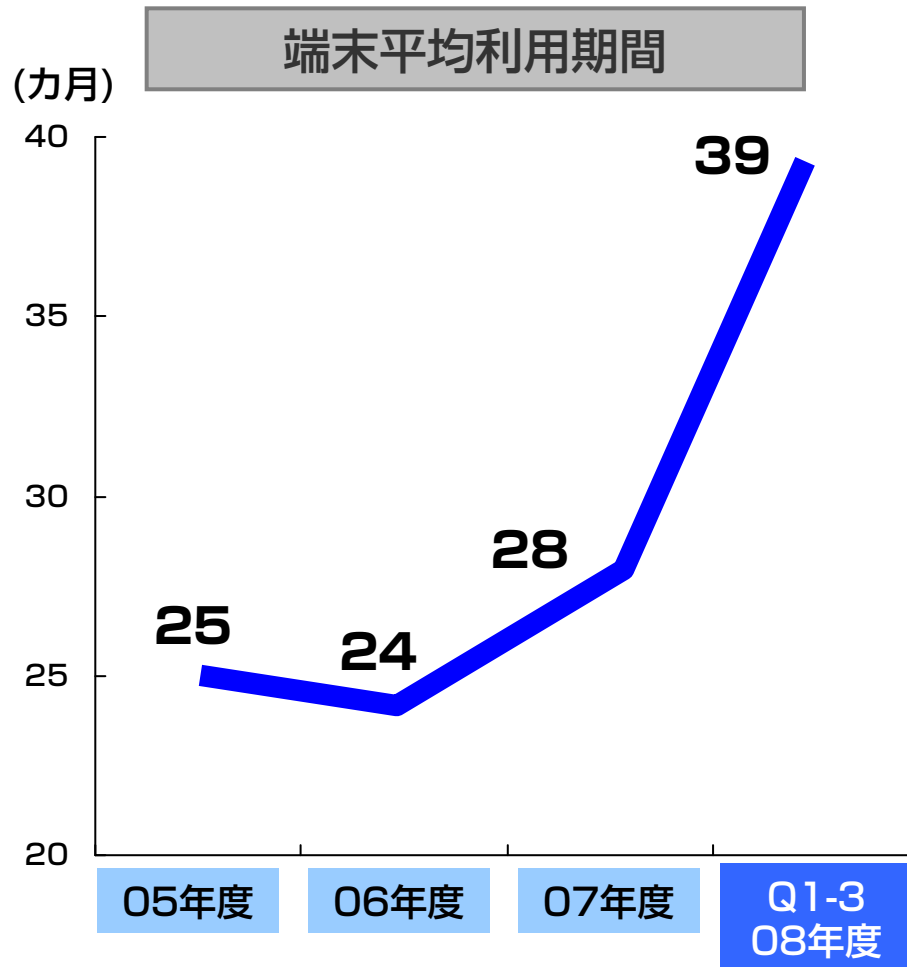


① 通信収益増加 (解約率が低下)



* プリペイド式携帯電話を除く

① 通信収益増加 (利用期間が長期化)



平均利用期間は
3年超へ

* 端末平均利用期間 = $1 \div (\text{買替率} + \text{解約率})$

① 通信収益増加 (月月割の影響が減少)

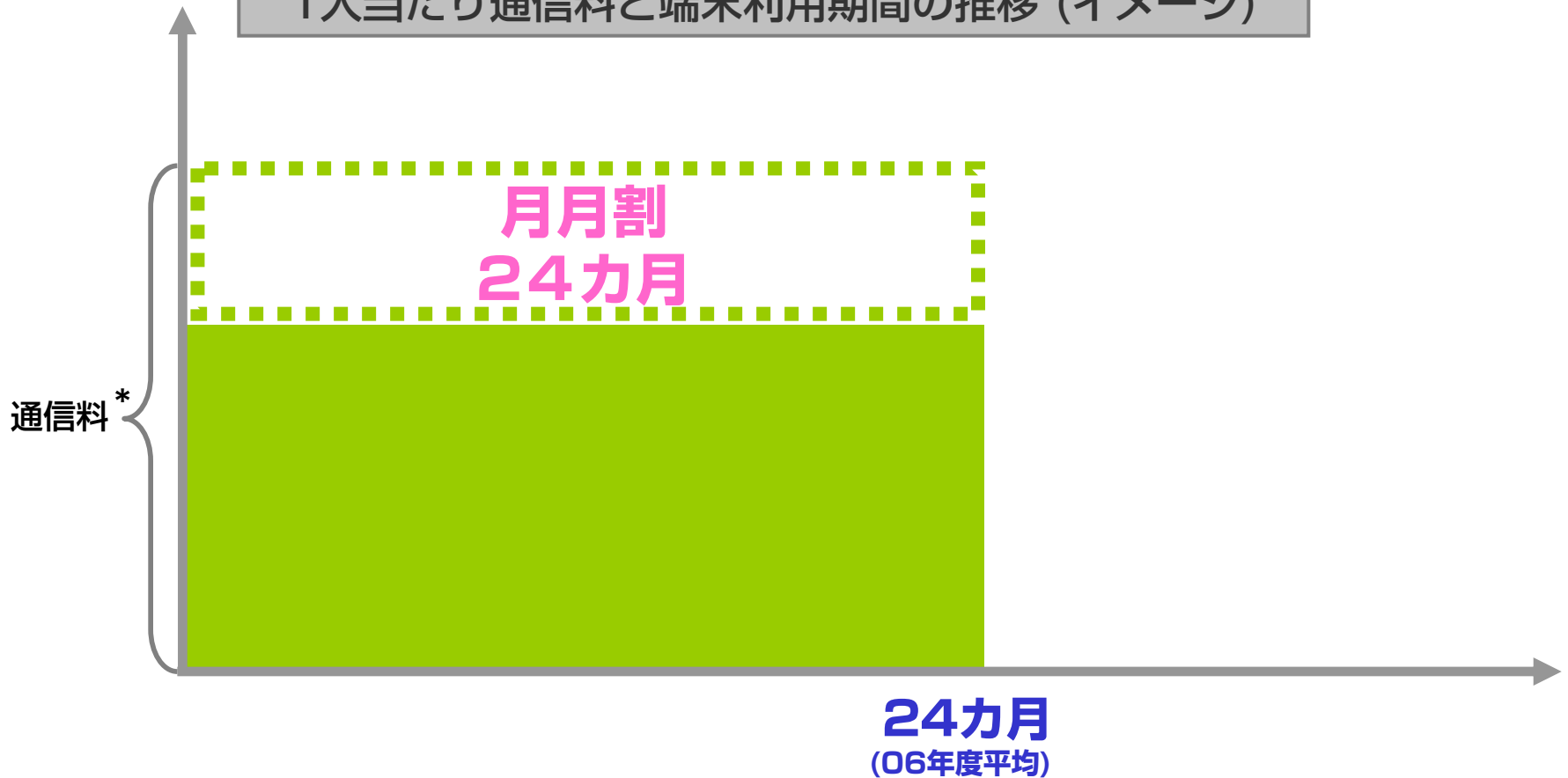
1人当たり通信料と端末利用期間の推移 (イメージ)



* 基本使用料、通話料、通信料などの月額利用料金

① 通信収益増加 (月月割の影響が減少)

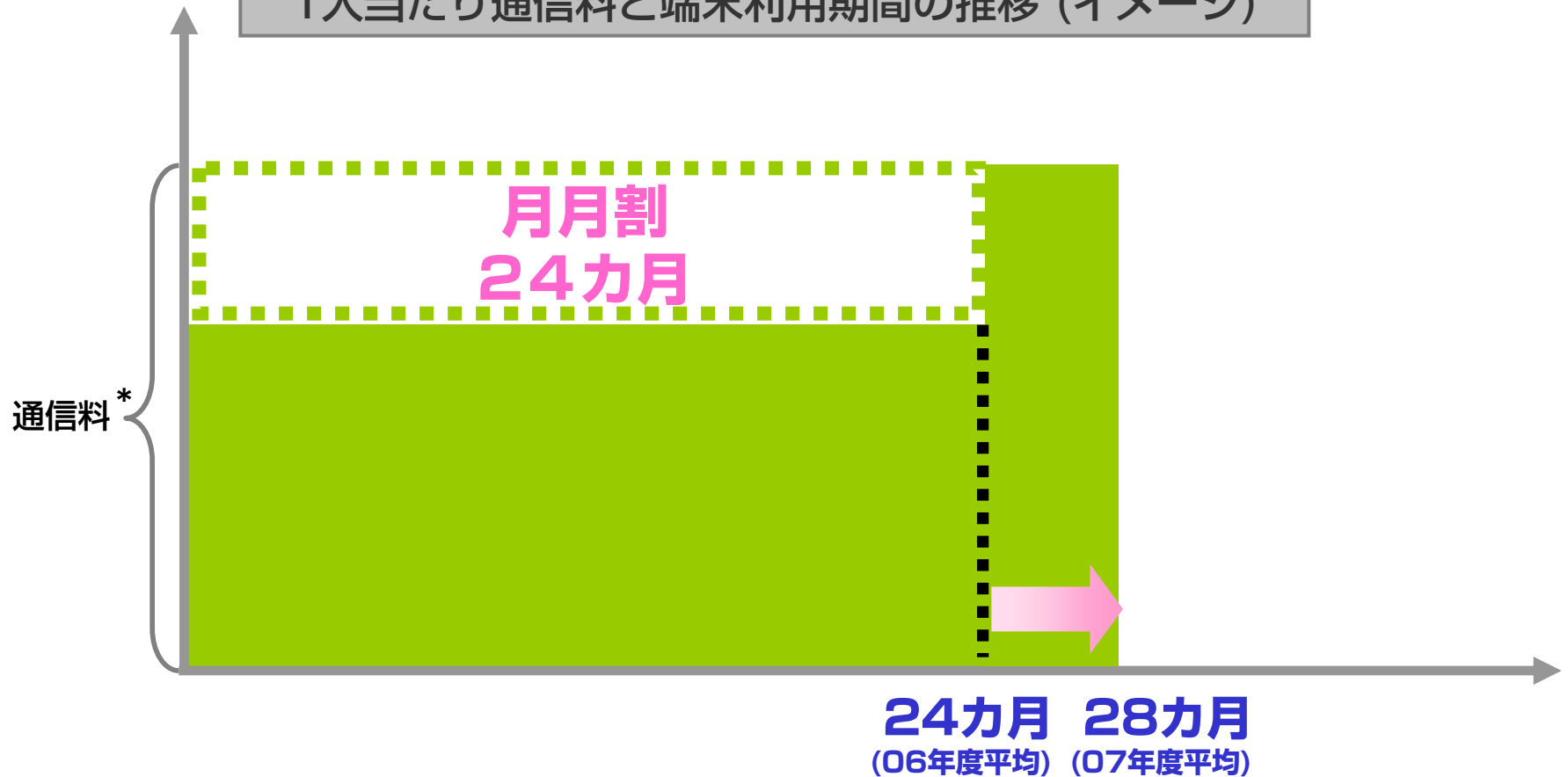
1人当たり通信料と端末利用期間の推移 (イメージ)



* 基本使用料、通話料、通信料などの月額利用料金

① 通信収益増加 (月月割の影響が減少)

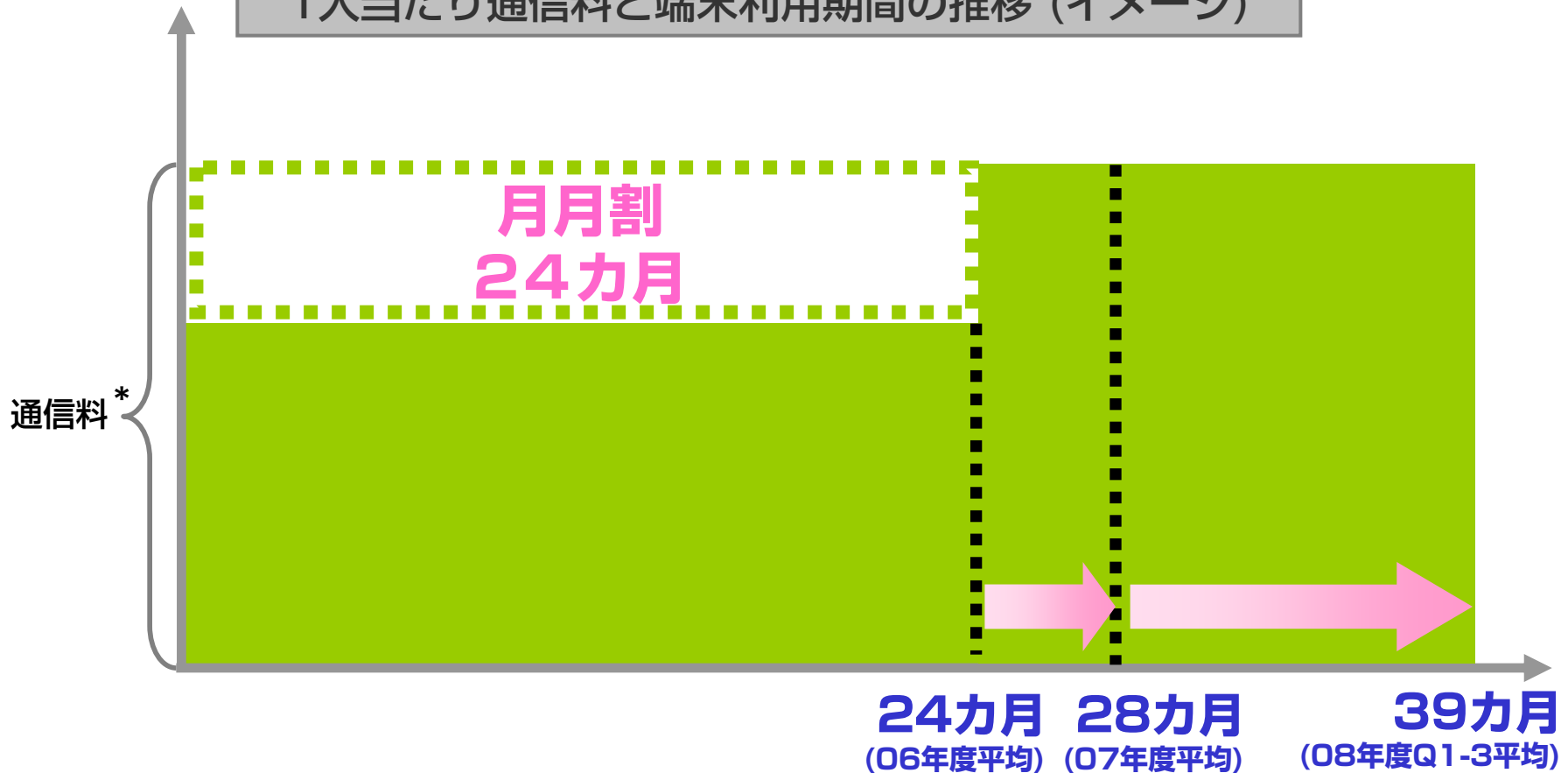
1人当たり通信料と端末利用期間の推移 (イメージ)



* 基本使用料、通話料、通信料などの月額利用料金

① 通信収益増加 (月月割の影響が減少)

1人当たり通信料と端末利用期間の推移 (イメージ)



* 基本使用料、通話料、通信料などの月額利用料金

② コスト削減

09年度増益要因 (予想)

① 通信収益増加 +600億円

② コスト削減 +400億円

② コスト削減要因

09年度増益要因 (予想)

① 通信収益増加 +600億円

② コスト削減 +400億円

端末関連コスト削減

- 獲得コスト削減
- 端末調達コスト削減

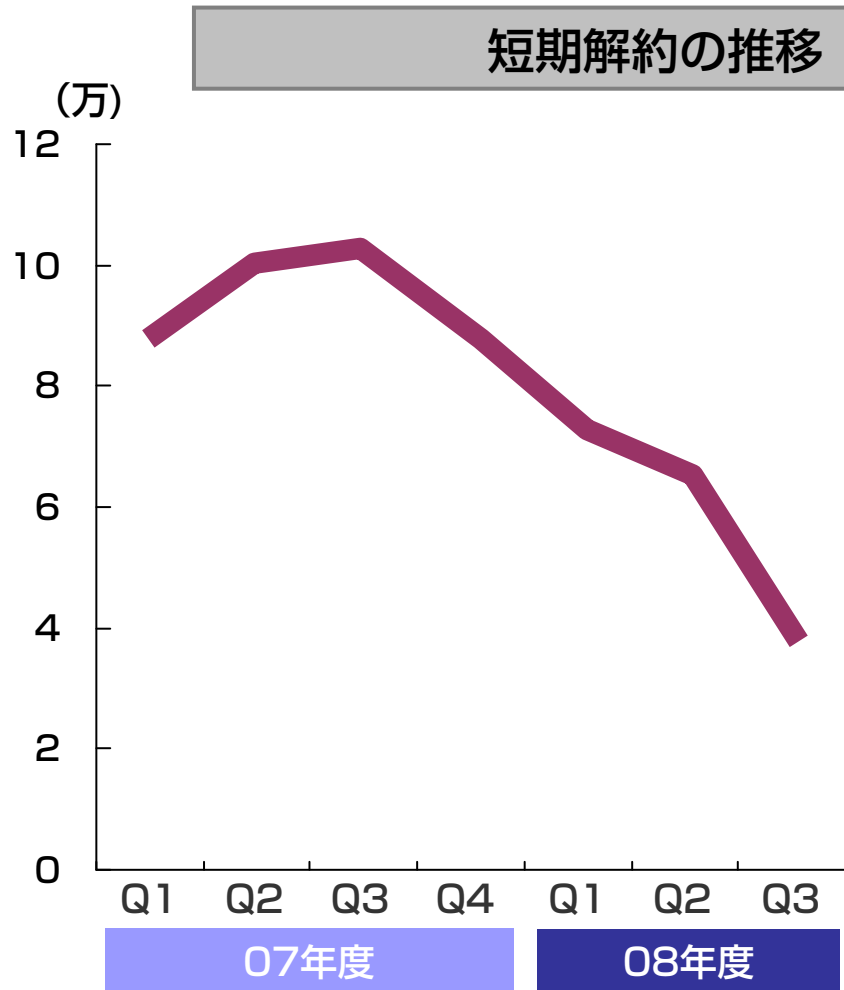
貸倒関連の改善

- 不正利用の撲滅
- 与信強化

その他のコスト削減

- 通信3社シナジーなど

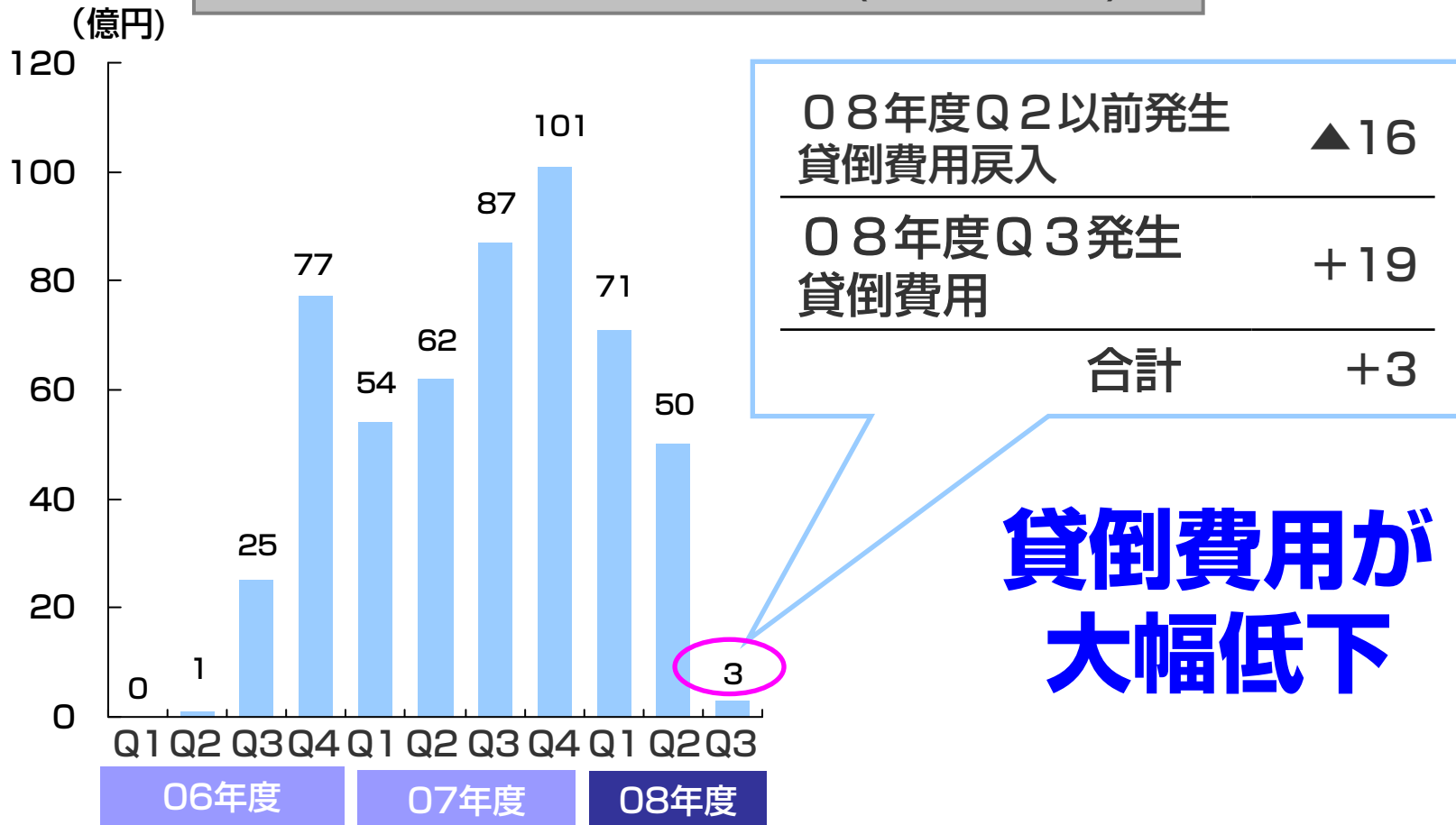
② コスト削減 (貸倒関連の改善)



短期解約数は大幅に減少

② コスト削減 (貸倒関連の改善)

割賦債権貸倒引当金・損失額 (P/L計上額)



09年度 営業利益増加の見通し

09年度増益要因 (予想)

① 通信収益増加 +600億円

② コスト削減 +400億円

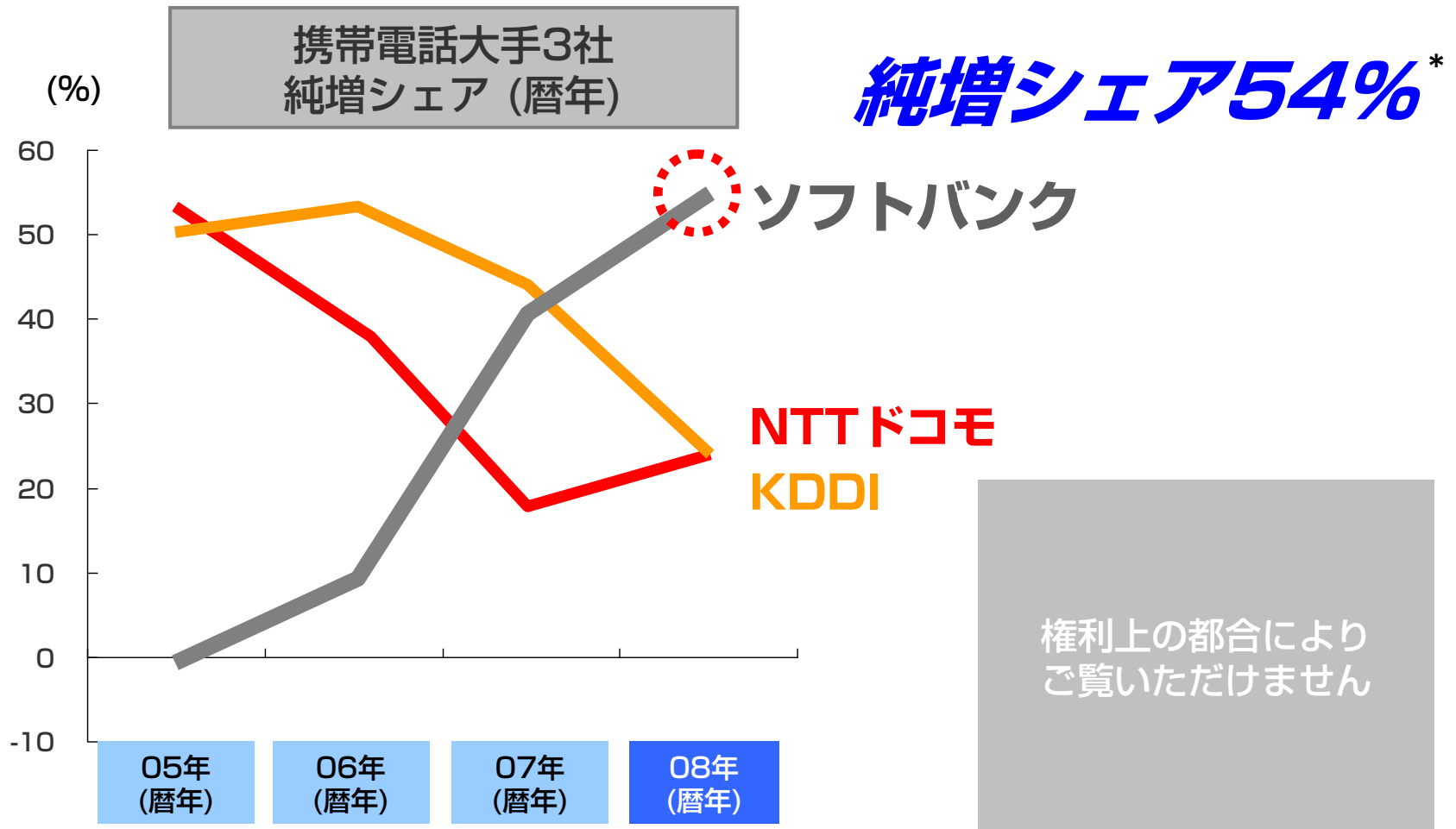
③ 携帯事業以外 +200億円

バッファー (400億円)

コミットメント +800億円

携帯電話事業

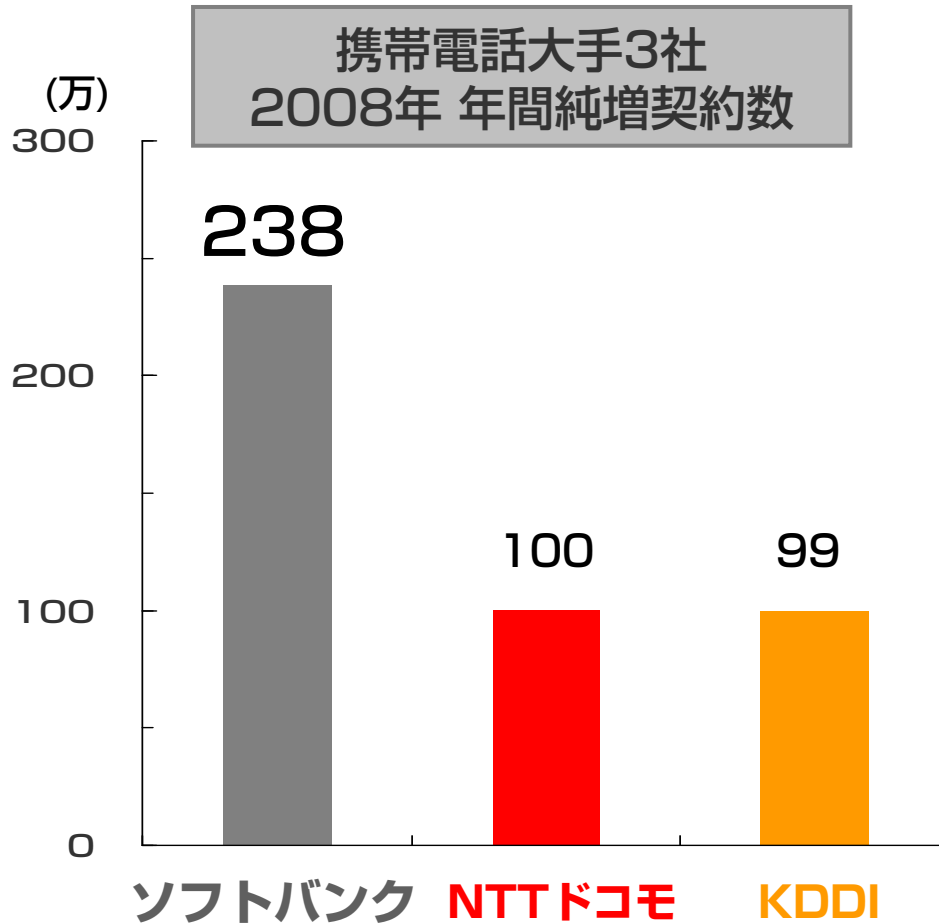
純増シェア (暦年)



出所：(社)電気通信事業者協会統計資料より当社作成

* (社)電気通信事業者協会統計資料より当社算出

純増契約数 2008年 (暦年)



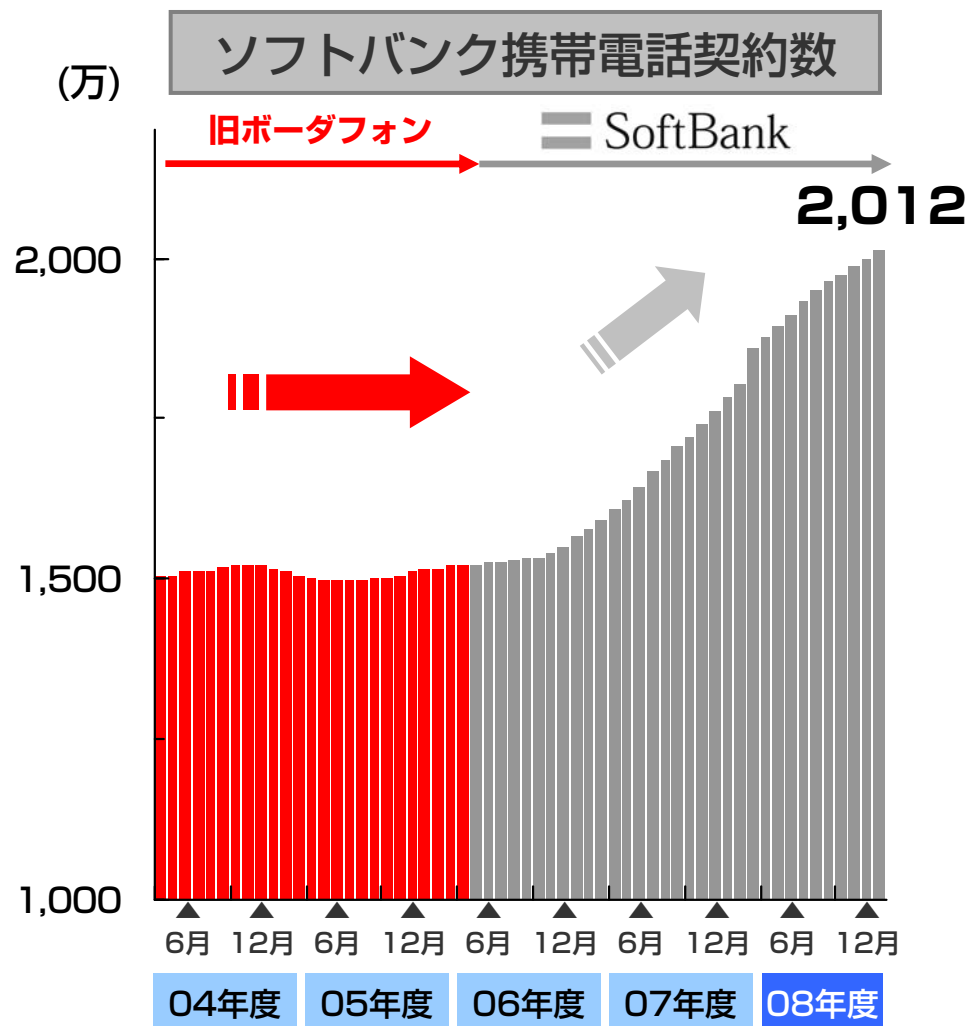
2008年
ソフトバンク史上初
年間純増No.1* 達成

権利上の都合により
ご覧いただけません

出所：(社)電気通信事業者協会統計資料より当社作成

* (社)電気通信事業者協会統計資料より当社算出

契約数推移



**2009年1月1日
2,000万件突破!**

権利上の都合により
ご覧いただけません

高いCM好感度を維持

	会社別	作品別	銘柄別
08年1月	1位 (全1,276社中)	1位 (全4,767本中)	1位 (全3,294銘柄中)
08年2月	1位 (全1,167社中)	1位 (全4,324本中)	1位 (全2,991銘柄中)
08年3月	1位 (全1,149社中)	1位 (全4,366本中)	1位 (全2,990銘柄中)
08年4月	2位 (全1,218社中)	1位 (全4,705本中)	1位 (全3,204銘柄中)
08年5月	3位 (全1,085社中)	1位 (全4,198本中)	1位 (全2,906銘柄中)
08年6月	1位 (全1,085社中)	1位 (全4,281本中)	1位 (全2,949銘柄中)
08年7月	1位 (全1,111社中)	1位 (全4,561本中)	1位 (全3,148銘柄中)
08年8月	1位 (全1,150社中)	2位 (全4,524本中)	1位 (全3,126銘柄中)
08年9月	1位 (全1,151社中)	1位 (全4,491本中)	1位 (全3,060銘柄中)
08年10月	1位 (全1,177社中)	1位 (全4,568本中)	1位 (全3,114銘柄中)
08年11月	1位 (全1,101社中)	1位 (全4,405本中)	1位 (全3,049銘柄中)
08年12月	1位 (全1,198社中)	1位 (全4,437本中)	1位 (全3,079銘柄中)

権利上の都合により
ご覧いただけません

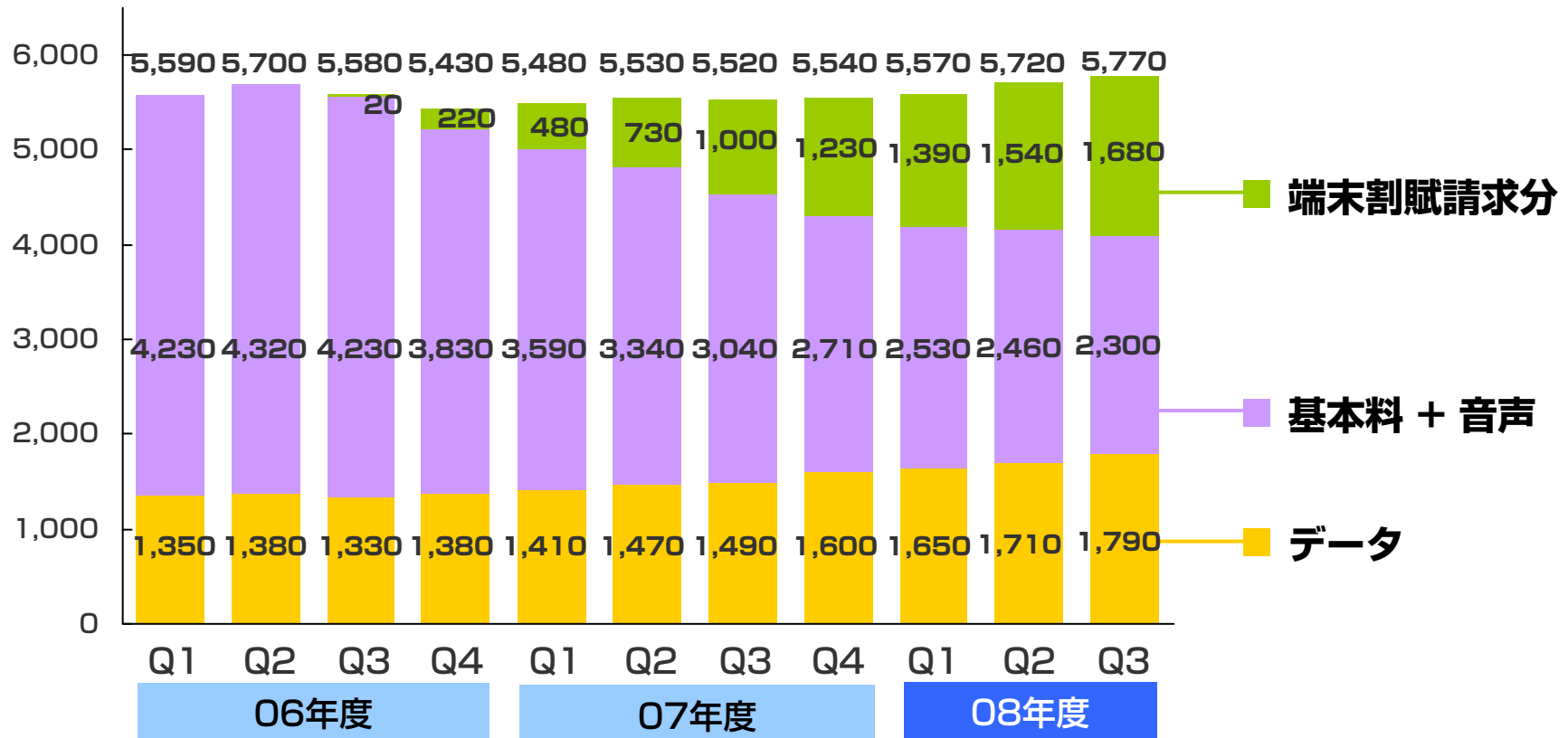
権利上の都合により
ご覧いただけません

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は増加

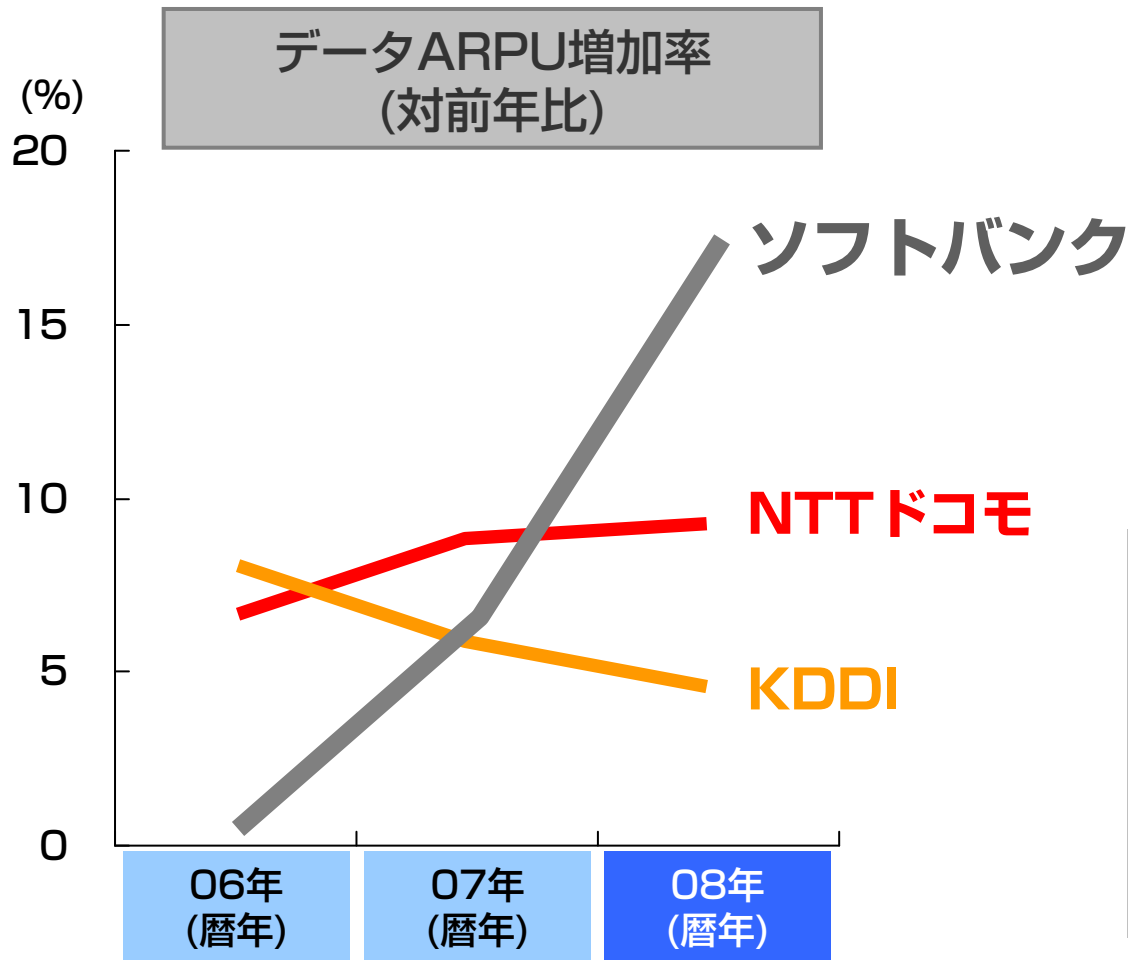
1人当たり月額支払総額* (平均)

(円)



* 1人当たり月額支払い総額 = ARPU (契約者1人当たりの平均収入) + 端末割賦請求分

データARPU増加が加速



権利上の都合により
ご覧いただけません

権利上の都合により
ご覧いただけません

出所：各社四半期開示資料より当社作成。四半期ベースのデータARPUを基に暦年換算して比較

2009年テーマ
モバイルインターネットコンテンツ

2008年までの取り組み

~2008年



Yahoo!ケータイ



インターネットマシン

権利上の都合により
ご覧いただけません

モバイルインターネットをもっと楽しく

~2008年

2009年~



Yahoo!ケータイ



インターネットマシン

モバイル
ウィジェット

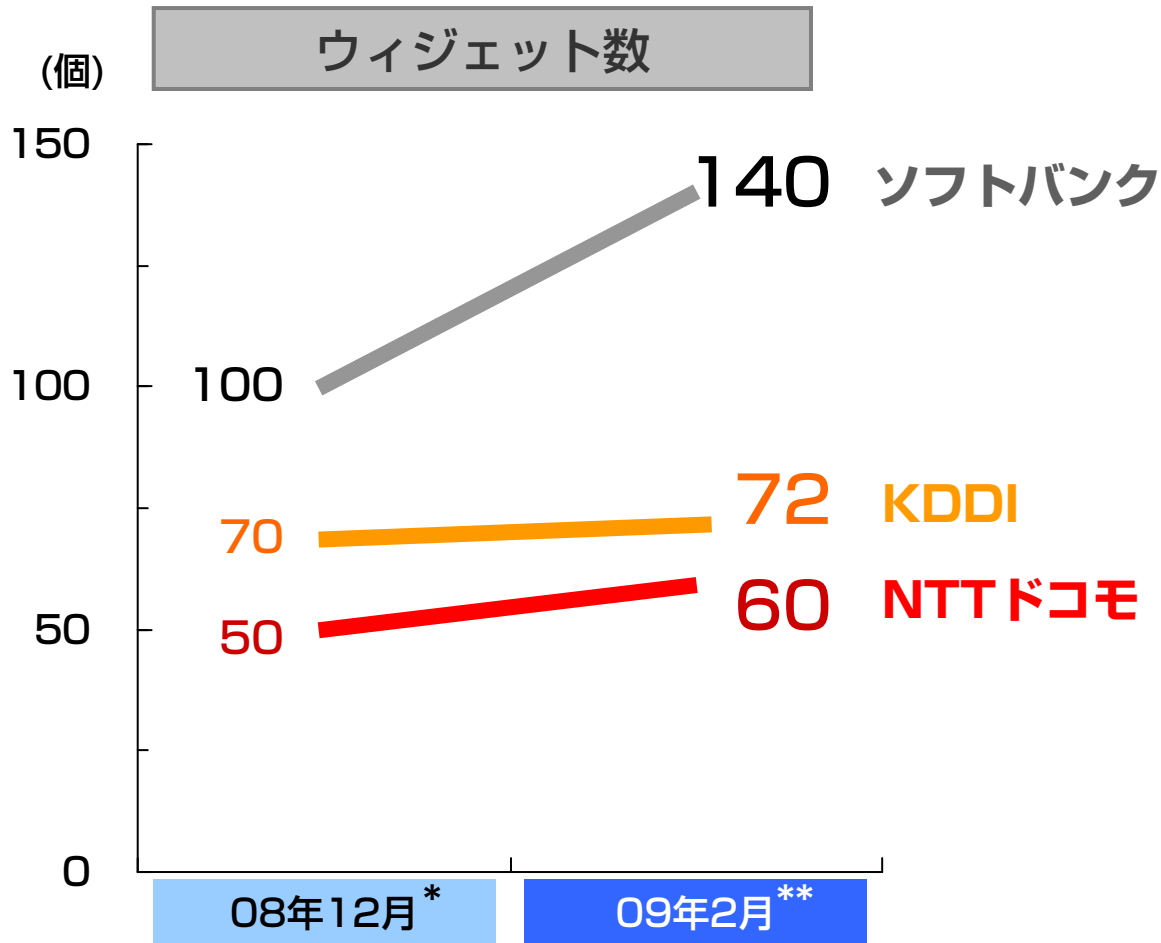
S-1バトル

権利上の都合により
ご覧いただけません

権利上の都合により
ご覧いただけません

権利上の都合により
ご覧いただけません

ウィジェット数で他社を圧倒



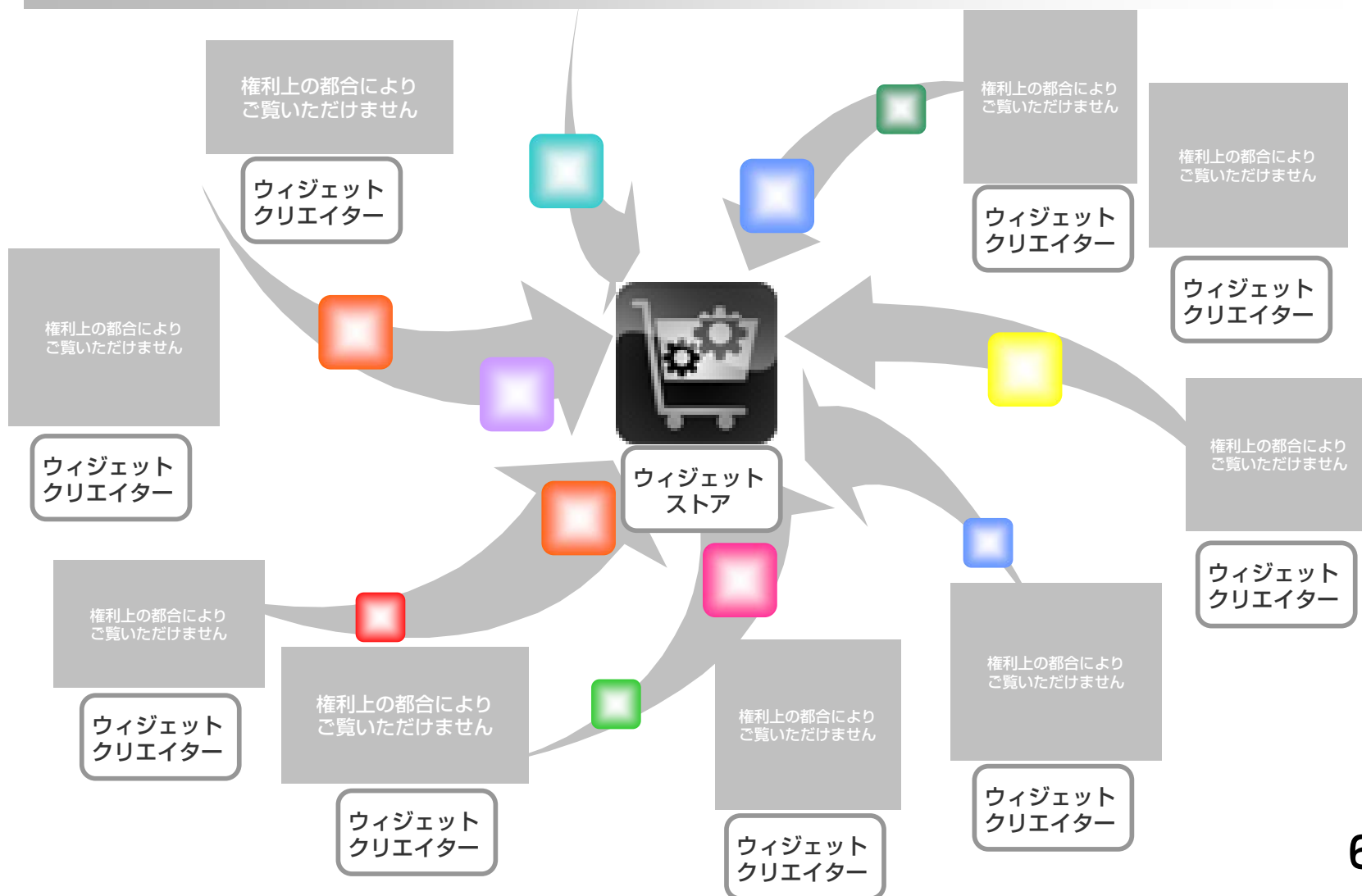
※ ソフトバンクモバイルは「モバイルウィジェット」数、NTTドコモは「iウィジェット」数、KDDIは「au one ガジェット」数を集計
 * 日経コミュニケーション 2009年1月1日号 (08年12月現在)
 ** ソフトバンクモバイル調べ (09年2月3日現在)

ウィジェットとは？

権利上の都合により
ご覧いただけません

**ケータイの待ち受け画面に置いて、
好みの情報へワンタッチでアクセスできるアプリ**

新しいウィジェットが続々と登場



映像をご覧ください



2008年度 連結業績予想

<億円>

	07年度	08年度 (見込み)	09年度 (予想)
営業利益	3,242	3,400	4,200
フリー キャッシュフロー ▲	1,642	1,500	2,500

1,400億円から
上方修正

2009年度 連結業績予想

<億円>

	07年度	08年度 (見込み)	09年度 (予想)
営業利益	3,242	3,400	4,200
フリー キャッシュフロー ▲	1,642	1,500	2,500

**09年度業績予想
変更なし**



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。**





SoftBank

2009年3月期 第3四半期 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	Q3
移動体通信事業 ^{※1} (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	3,746
	営業利益	億円	272	293	569	422	435	506	537	265	442	438	467
	EBITDA	億円	558	736	1,040	879	924	1,040	1,083	806	995	1,010	1,030
	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%	12.4%
	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%	27.3%
	累計契約数	千件	15,240	15,307	15,497	15,909	16,441	17,053	17,614	18,586	19,112	19,633	20,000
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	569
	営業利益	億円	54	61	77	73	86	103	113	94	104	117	143
	EBITDA	億円	118	126	154	157	159	175	185	182	163	174	201
	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%	24.6%
	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%	34.5%
	「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	4,427
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	793
	営業損益	億円	12	△ 9	△ 26	△ 6	△ 1	4	13	16	7	47	57
	EBITDA	億円	126	102	89	107	111	113	124	130	122	164	171
	営業利益率	%	1.4%	-	-	-	-	0.5%	1.5%	1.6%	0.9%	5.3%	6.4%
	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%	19.0%
	「おとくライン」累積接続回線数 ^{※2}	千回線	1,020	1,077	1,136	1,221	1,257	1,315	1,351	1,401	1,443	1,498	1,544
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	631
	営業利益	億円	216	227	250	271	271	277	288	314	305	306	308
	EBITDA	億円	239	252	276	294	296	305	317	345	330	336	341
	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%	48.1%
	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%	53.2%
イーコマース事業 ^{※3}	売上高	億円	558	611	612	785	582	602	655	716	596	626	621
	営業利益	億円	14	13	20	18	11	9	8	2	10	17	10
その他の事業	売上高	億円	176	201	180	181	217	221	188	189	184	203	169
	営業損益	億円	△ 7	5	△ 40	△ 5	△ 6	0	△ 26	△ 18	△ 7	33	△ 28
(営業利益 消去または全社)		億円	△ 20	△ 10	△ 3	△ 35	△ 9	△ 12	△ 10	△ 33	△ 12	△ 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	6,532
	営業利益	億円	543	581	847	737	787	890	924	640	850	949	946
	EBITDA	億円	1,043	1,240	1,540	1,430	1,497	1,644	1,694	1,429	1,614	1,740	1,728
	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%	14.5%
	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%	26.5%

※1：2006年4月にボーダフォン株を買収したことにより、移動体通信事業セグメントを新設しました。同社の業績は2006年5月より反映しています。

※2：2004年12月に直収電話サービス「おとくライン」を開始。2006年6月、平成電機の直収電話サービス事業を譲り受けました。

※3：2006年度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」を適用しています。