

2017年2月8日

2017年3月期 第3四半期 決算説明会

孫 正義

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。

Disclaimer

Neither SoftBank Group Corp. nor any of its applicable affiliates makes any representations or warranties, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information in this material, other than the historical financial performance set forth herein. This material speaks only as of the date hereof.

Performance and other information herein about selected past SoftBank investments is intended to illustrate SoftBank's experience making investments. The past investments presented herein were selected by SoftBank on the basis of subjective criteria, and different persons might reach different conclusions as to individual investments' relevance and about which investments to include in such selection.

Certain information herein refers to certain trends in the technology and related industries. There can be no assurance that such trends will continue. The investments included in this material are not, and do not purport to be, representative of all investments, or all types of investments, previously made by SoftBank. The performance of these selected investments is not indicative of future performance.

The investment performance information included herein is as of January 31, 2017. An update of the investment performance information herein, including to reflect any changes to the market value of any publicly traded securities, may produce different performance numbers. Nothing contained herein should be relied upon as a guarantee, promise, forecast or representation as to the future. Past performance is not necessarily indicative of future results.

General Notes on IRR Calculation

IRR calculations are estimated, unaudited and subject to adjustment. The IRRs set forth herein are based in part on current valuations of unrealized investments or the unrealized portion of any partially realized investments and such valuations have not been audited on an individual basis. There can be no assurance that such investments will ultimately be realized at their current valuations.

All IRR figures shown for SoftBank investments are gross IRRs based on cash flows denominated in Japanese Yen. The IRR calculations treat each investment as having been made on the last day of the SoftBank fiscal year in which the investment was made and treat any proceeds related to a realization event as having been received on the last day of the SoftBank fiscal year in which the applicable realization event occurred. Such gross IRR figures reflect actual or estimated investment-level performance (aggregated where relevant), and exclude costs such as transaction expenses and other expenses which may be incurred in a fund context. Past performance is not necessarily indicative of future results.

Unrealized Investments

The IRRs set forth in this material are based in part on current valuations of unrealized investments or the unrealized portion of any partially realized investments and such valuations have not been audited on an individual basis. There can be no assurance that such investments will ultimately be realized at their current valuations.

Composite Performance

Aggregate, composite and cumulative investment performance data herein represents aggregate data of multiple SoftBank investments. However, SoftBank investments were made during different economic cycles and any such performance reflects neither a specific SoftBank investment nor a group of investments managed as a single portfolio. It should not be assumed that any person has received the investment performance indicated by such aggregate, composite or cumulative performance data.

Subsequent Events (Post-January 31, 2017 Realizations)

An update of the investment performance information herein, including to reflect any changes to the market value of any publicly traded securities, may produce different performance numbers and, in some cases, different selections of investments.

＝ SoftBank

事業領域 = 情報革命

創業以来、情報革命を牽引



パソコンソフト
流通



PC
インターネット



モバイル
インターネット



IoT
(Internet of Things)



SoftBank

情報革命を加速へ

連結業績

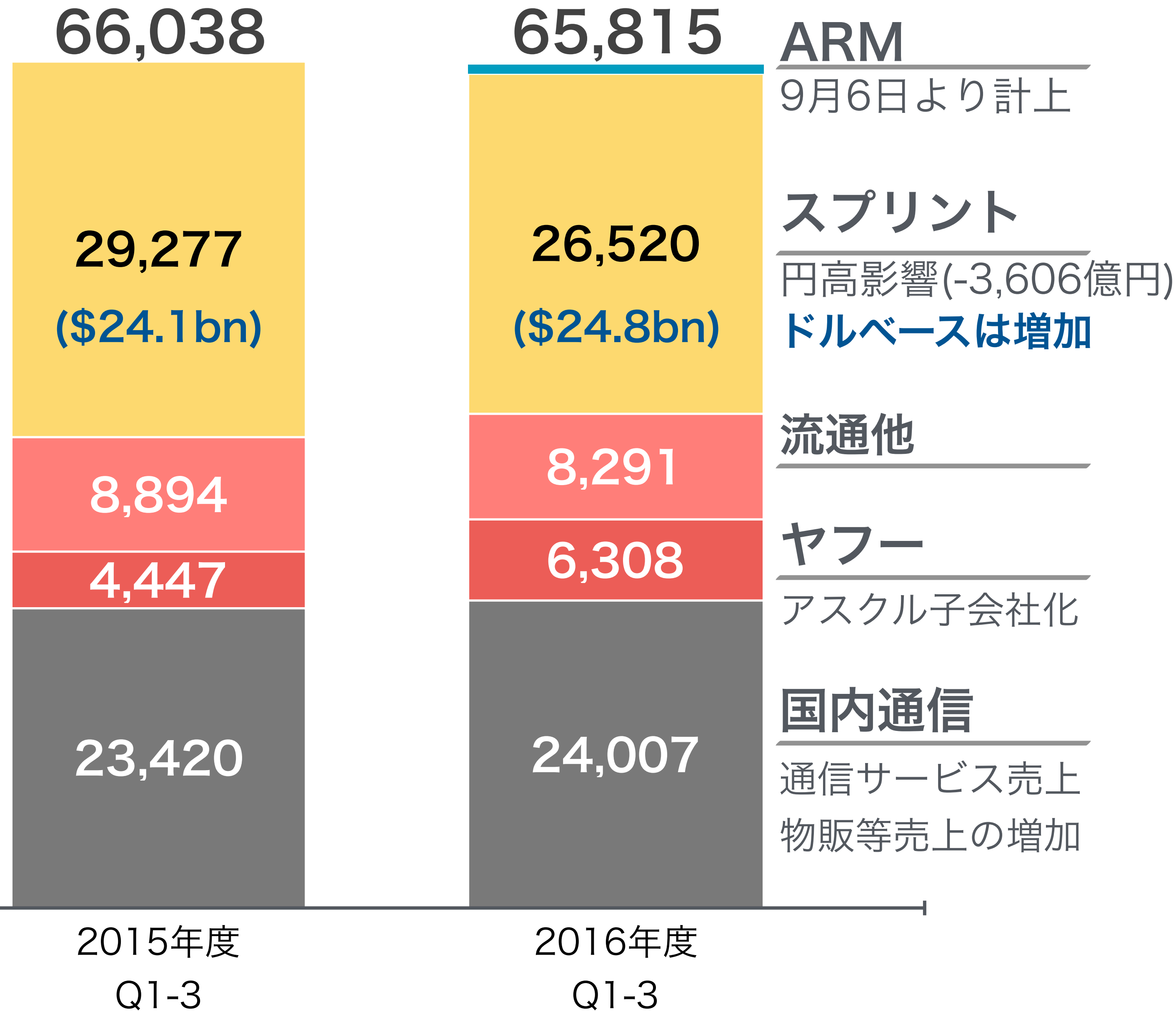
連結業績

(億円)

	2015年度 Q1-3	2016年度 Q1-3	増減額	増減率
売上高	66,038	65,815	-223	-0.3%
調整後 EBITDA	18,224	19,941	+1,717	+9%
営業利益	8,047	9,497	+1,450	+18%
当期純利益	4,290	8,574	+4,284	+100%

売上高

(億円)



0.3%減

(為替レート)
2015年度Q1 : 121.34円 / 米ドル
Q2 : 121.91円 / 米ドル
Q3 : 121.07円 / 米ドル
2016年度Q1 : 109.07円 / 米ドル
Q2 : 102.91円 / 米ドル
Q3 : 108.72円 / 米ドル

調整後EBITDA

(億円)

19,941

9%増

2003 '04 '05 '06 '07 '08 '09 '10 '11 '12 '13 '14 '15 '16 (年度)
Q1-3 Q1-3 Q1-3 Q1-3 Q1-3 Q1-3 Q1-3 Q1-3 Q1-3 Q1-3 Q1-3 Q1-3 Q1-3 Q1-3

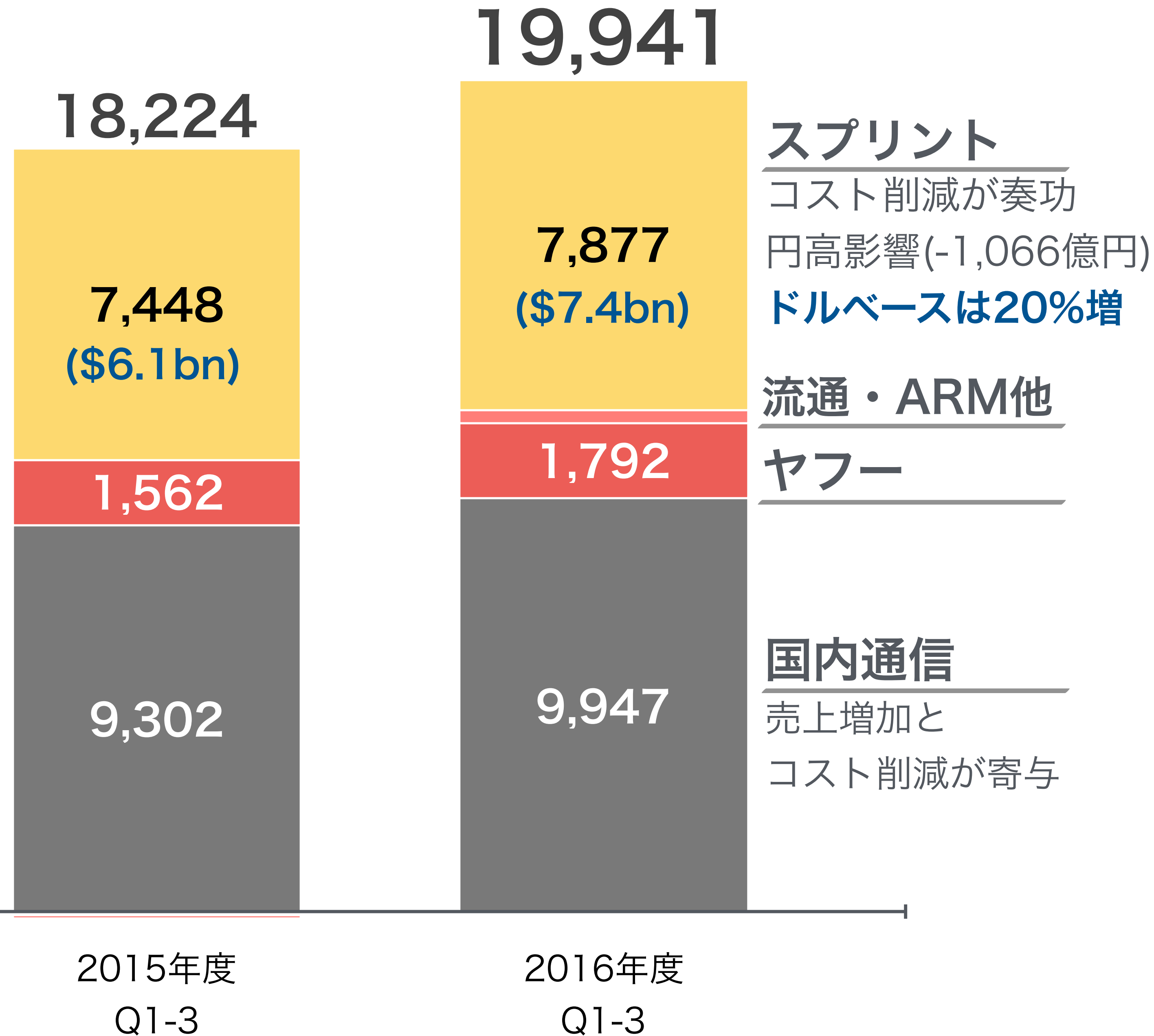
日本基準

国際会計基準

* 2013~2014年度：ガンホーおよびスーパーセルの影響額を控除 8

調整後EBITDA

(億円)



9%増

(為替レート)

2015年度Q1 : 121.34円 / 米ドル

Q2 : 121.91円 / 米ドル

Q3 : 121.07円 / 米ドル

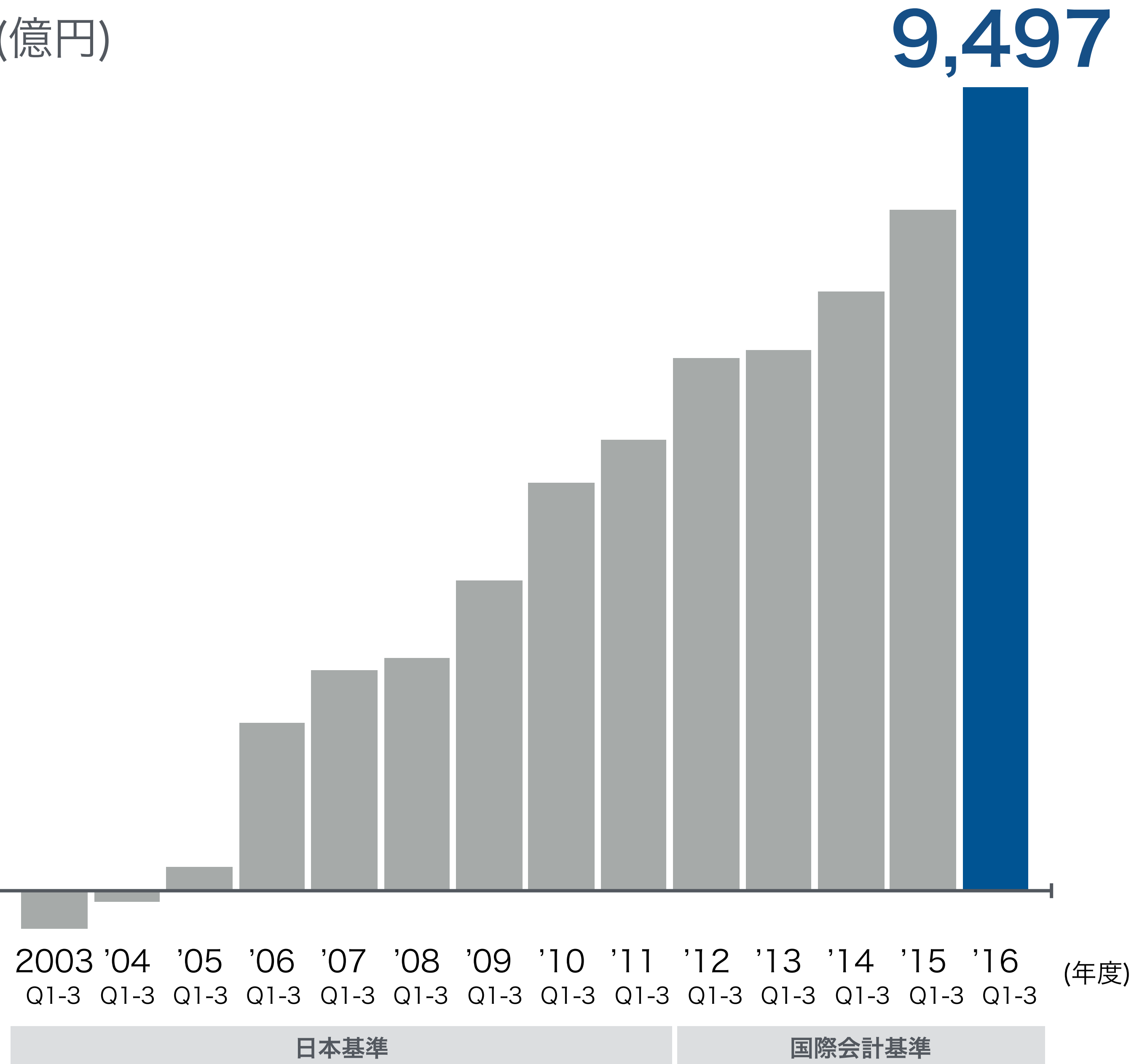
2016年度Q1 : 109.07円 / 米ドル

Q2 : 102.91円 / 米ドル

Q3 : 108.72円 / 米ドル

営業利益

(億円)



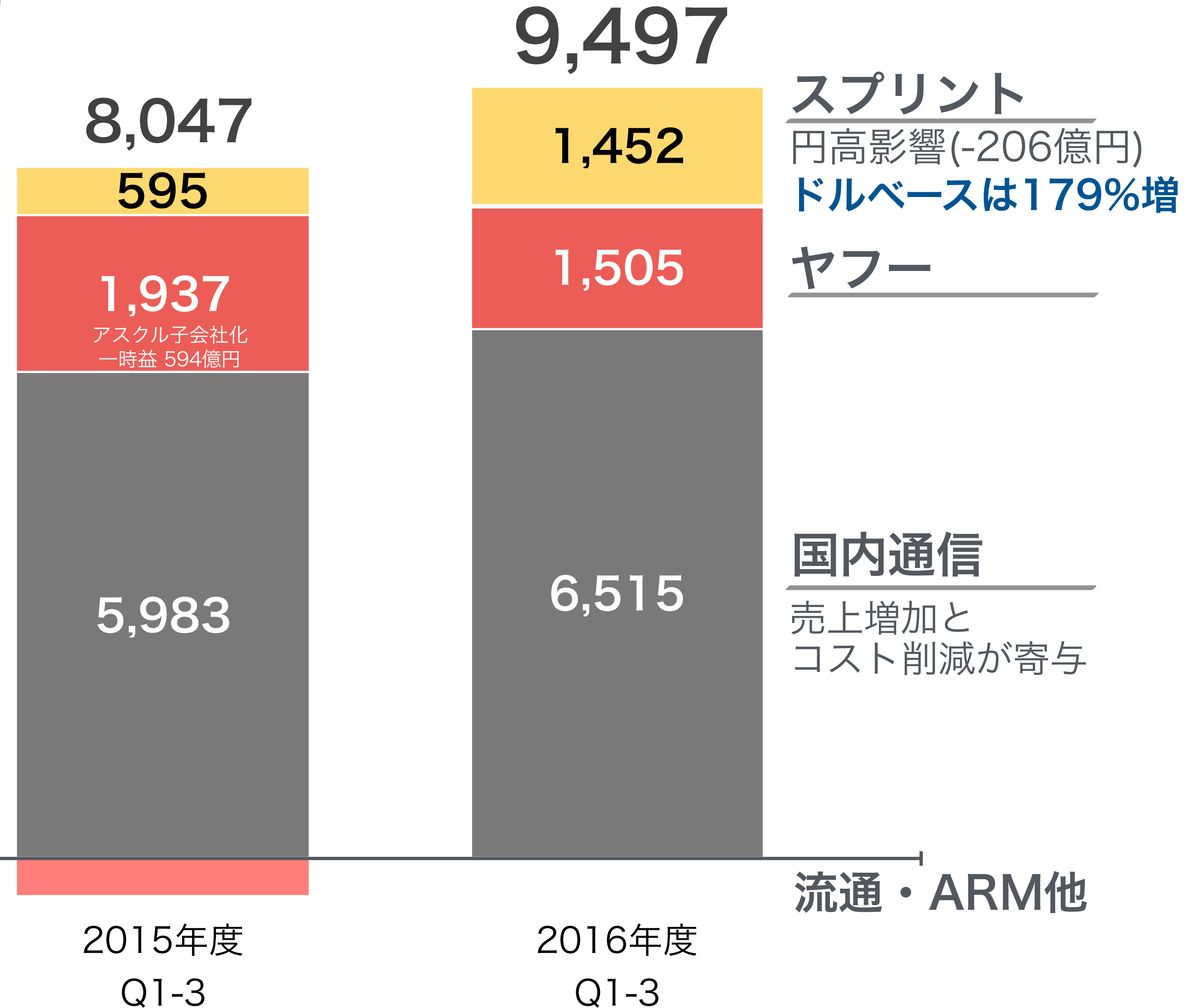
18%増

* 2013～2014年度：ガンホーおよびスーパーセルの影響額を控除

* 2013年度はウィルコム子会社化に伴う一時益等を除く

営業利益

(億円)

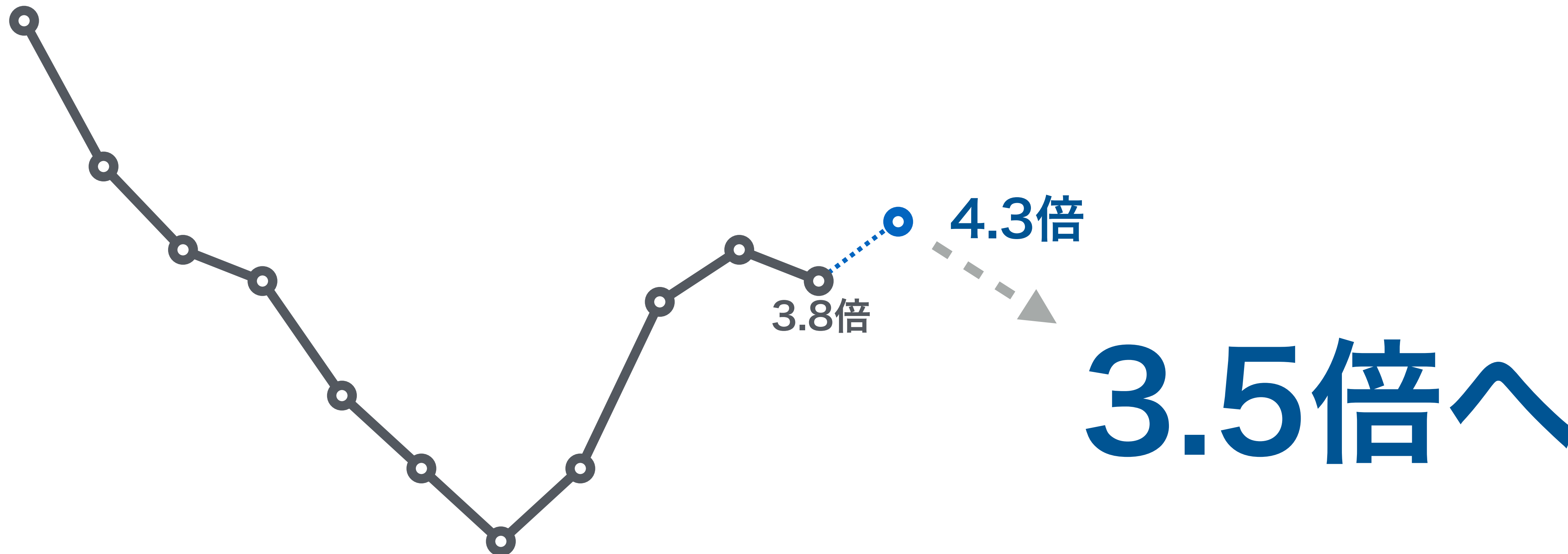


18%増

(為替レート)
2015年度Q1：121.34円 / 米ドル
Q2：121.91円 / 米ドル
Q3：121.07円 / 米ドル
2016年度Q1：109.07円 / 米ドル
Q2：102.91円 / 米ドル
Q3：108.72円 / 米ドル

純有利子負債 EBITDA倍率 (連結)

6.2倍 (ボーダフォン日本法人買収直後)



06年 07年 08年 09年 10年 11年 12年 13年 14年 15年 16年 16年
6月 3月 3月 3月 3月 3月 3月 3月 3月 3月 3月 3月 12月

*1 2014年度の調整後EBITDAは、ガンホーの持分法適用関連会社への異動に伴う遡及修正をした数値
 *2 2011年度まで：日本基準、ファイナンス・リースおよび優先出資証券含む
 *3 ARM事業の調整後EBITDAを年換算
 *4 Supercell売却による収入考慮後
 *5 ハイブリッド債で調達した金額の50%を資本とみなして算出
 (注) 株式先渡契約金融負債を有利子負債から除いて算出。

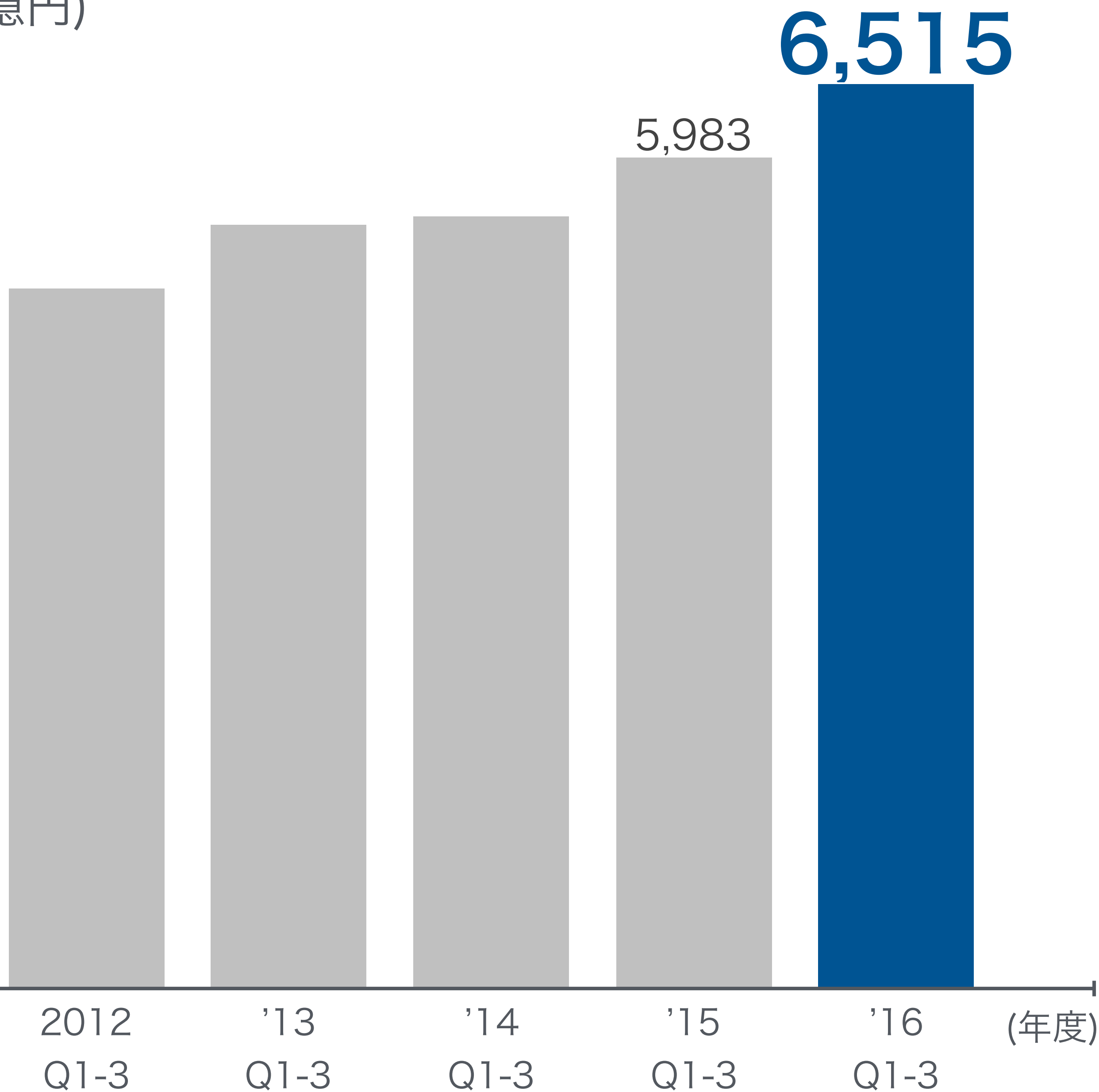
主要セグメントの状況

＝ SoftBank

国内通信事業

営業利益

(億円)



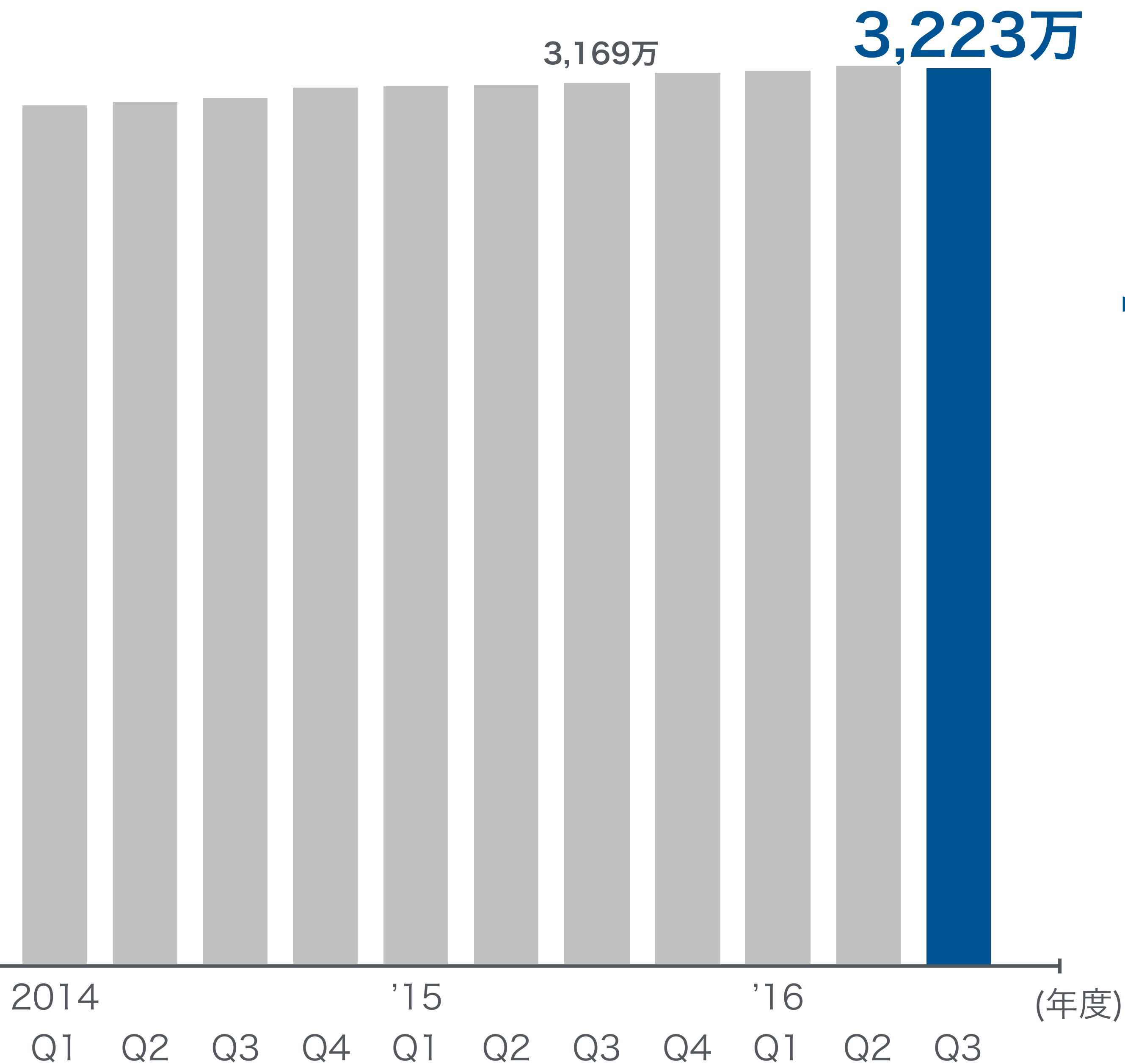
9%増

*2012～2016年度：国際会計基準

2014年度以降：国内通信事業

2013年度以前：移動通信事業 + 固定通信事業 + ブロードバンド・インフラ事業

累計契約数 (主要回線)



前年比 54万増

ハンドセットは順調
ポケットWi-Fi等が減少

YAHOO! ショッピング
JAPAN



48万ストア



2.5億品目

LOHACO

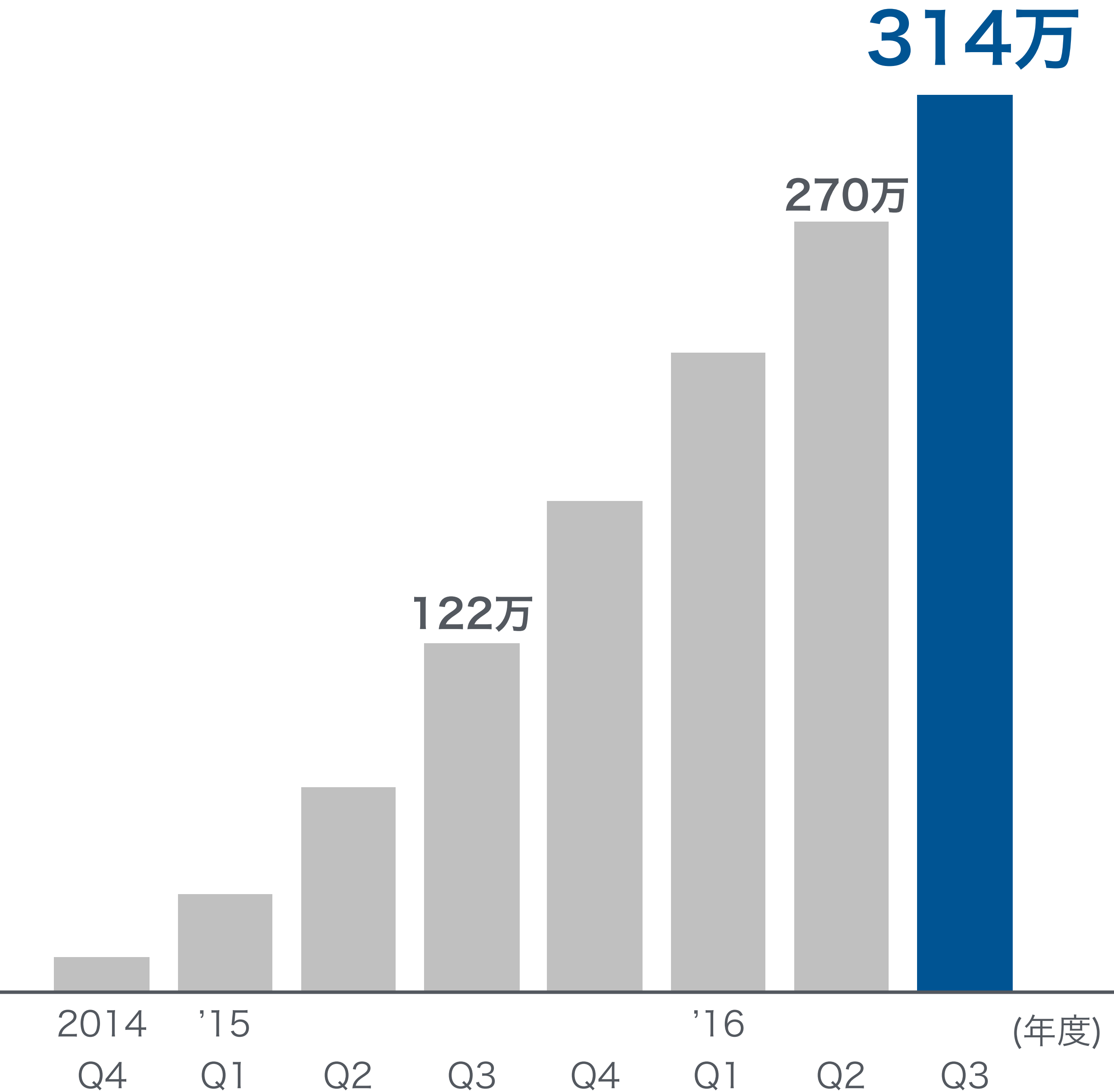


SBスマホユーザーなら

毎日ポイント10倍

(注) 期間：2017年2月1日～5月31日 ポイント：Yahoo! JAPANサービスで使える期間固定ポイント

※スマートログインの設定が必要 ※ストア数、品目数は2016年12月末時点



前年比 2.6倍

SoftBank 光

(億円)

4,349

2,394

36

2014年度
Q1-3

2015年度
Q1-3

2016年度
Q1-3

通期予想 上方修正
5,000億円→5,500億円

フリーキャッシュフロー = 営業キャッシュフロー + 投資キャッシュフロー
* 国際会計基準 ソフトバンクグループ(株)との内部取引を除く



1

増益を継続 (12期連続増益へ)

2

FCF 5,500億円へ上方修正
(+500億円)

3

スマホ・光に注力

4

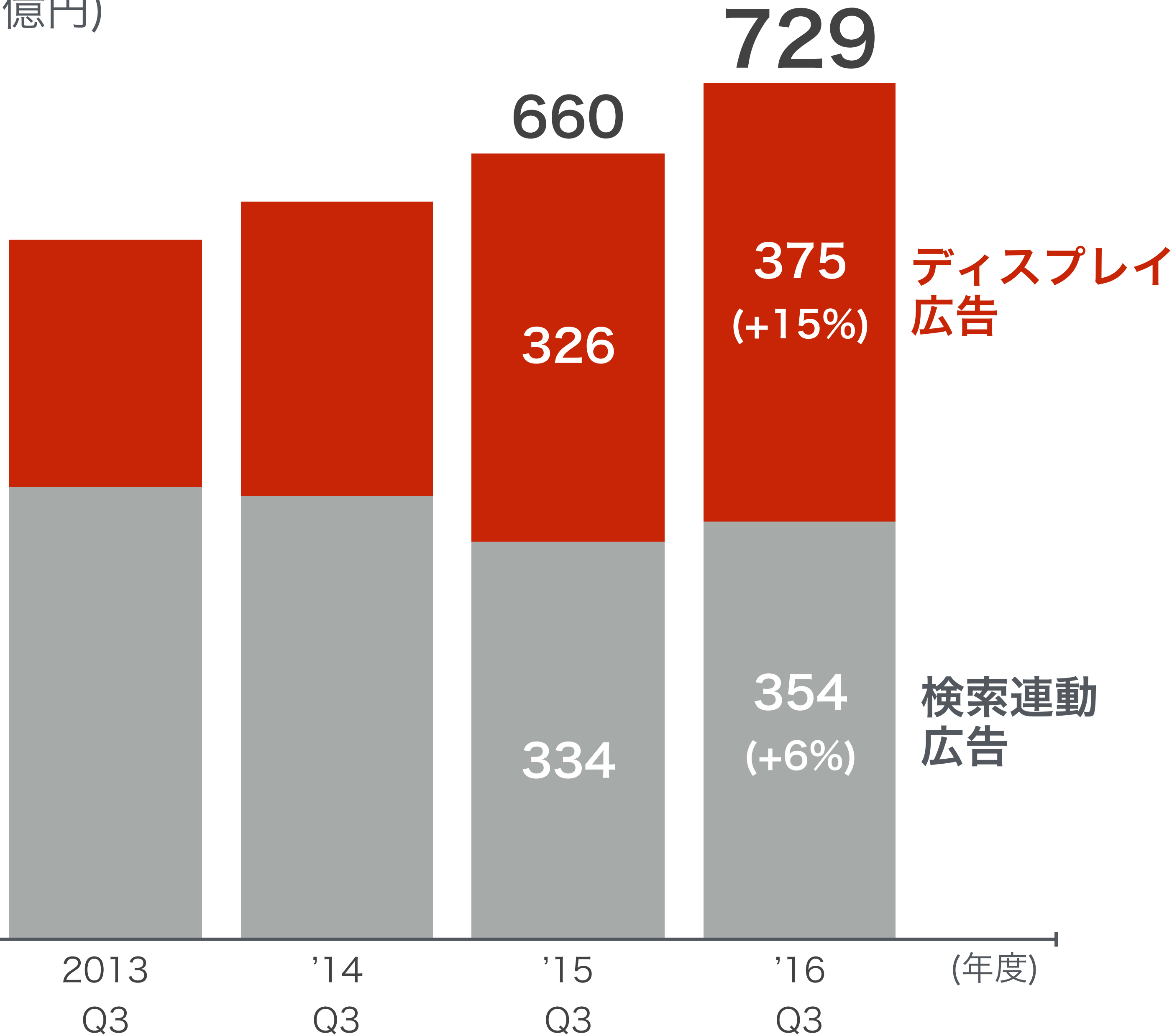
ヤフーとのシナジー/新領域を拡大

YAHOO!
JAPAN

広告収入

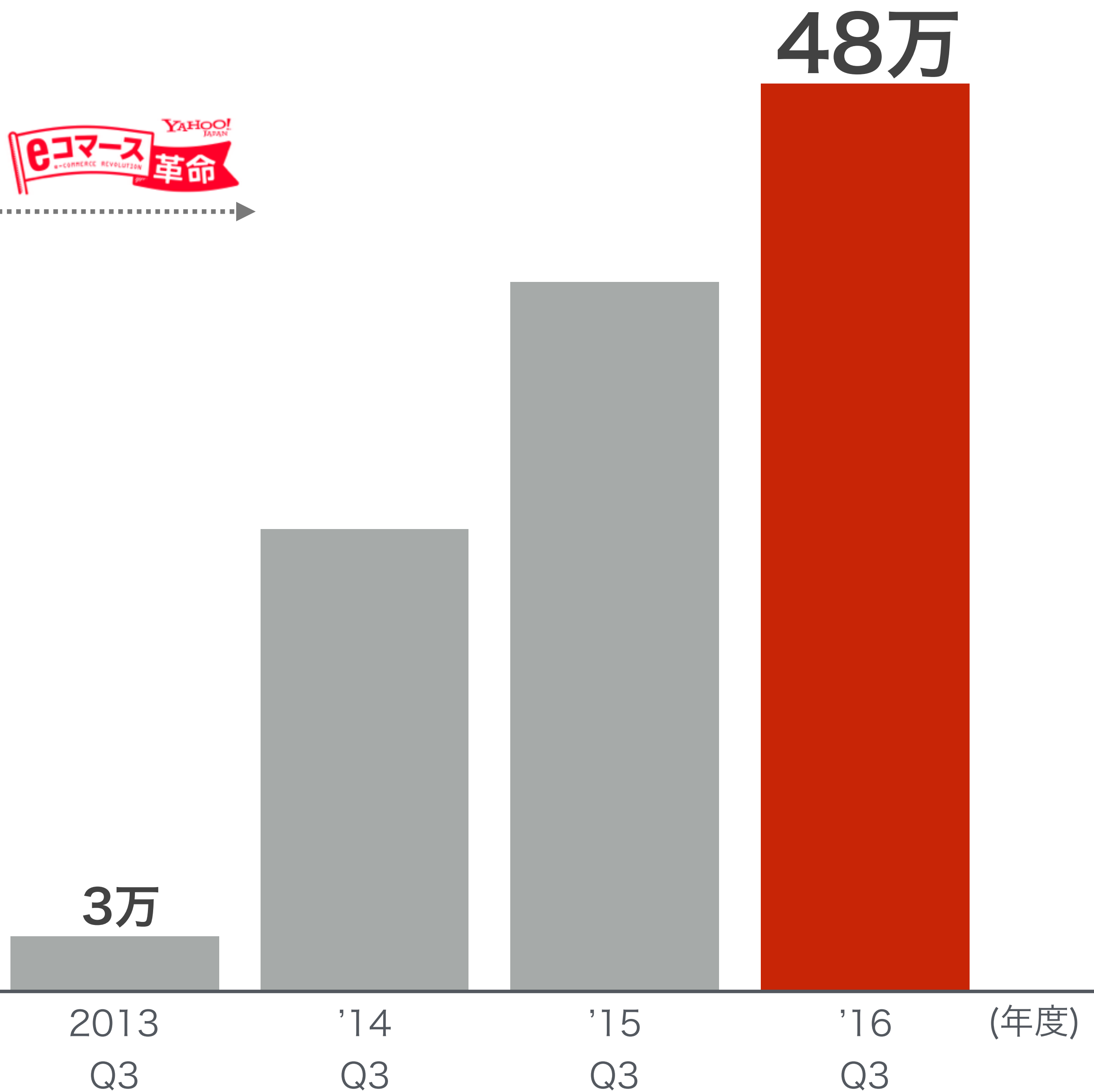


(億円)



前年比
10%増

Yahoo!ショッピング ストア数



3年で16倍
競合対比 10倍

ショッピング事業 取扱高

(億円)



1,407

689

2013 Q3 '14 Q3 '15 Q3 '16 Q3 (年度)

3年で2倍

注: 「Yahoo!ショッピング」、「LOHACO」の取扱高
「LOHACO」は、アスクル(株)におけるLOHACO事業の売上高(取扱高、20日締め)

Sprint



2013年 Sprint買収

最悪の過去



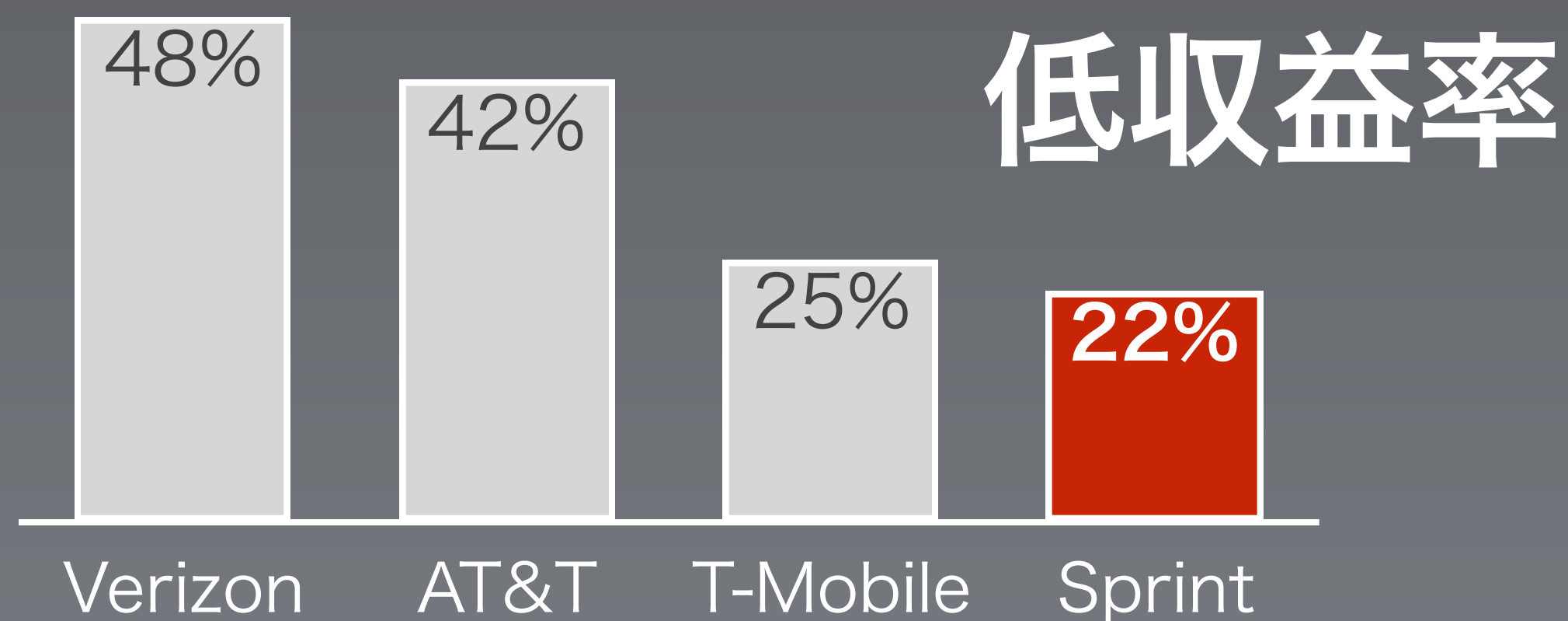
ネットワーク (2014年上期)



純増 (ポストペイド携帯電話)



モバイルEBITDAマージン (2014年)



調整後フリーキャッシュフロー



4つの反転戦略

ネットワーク改善

純増改善

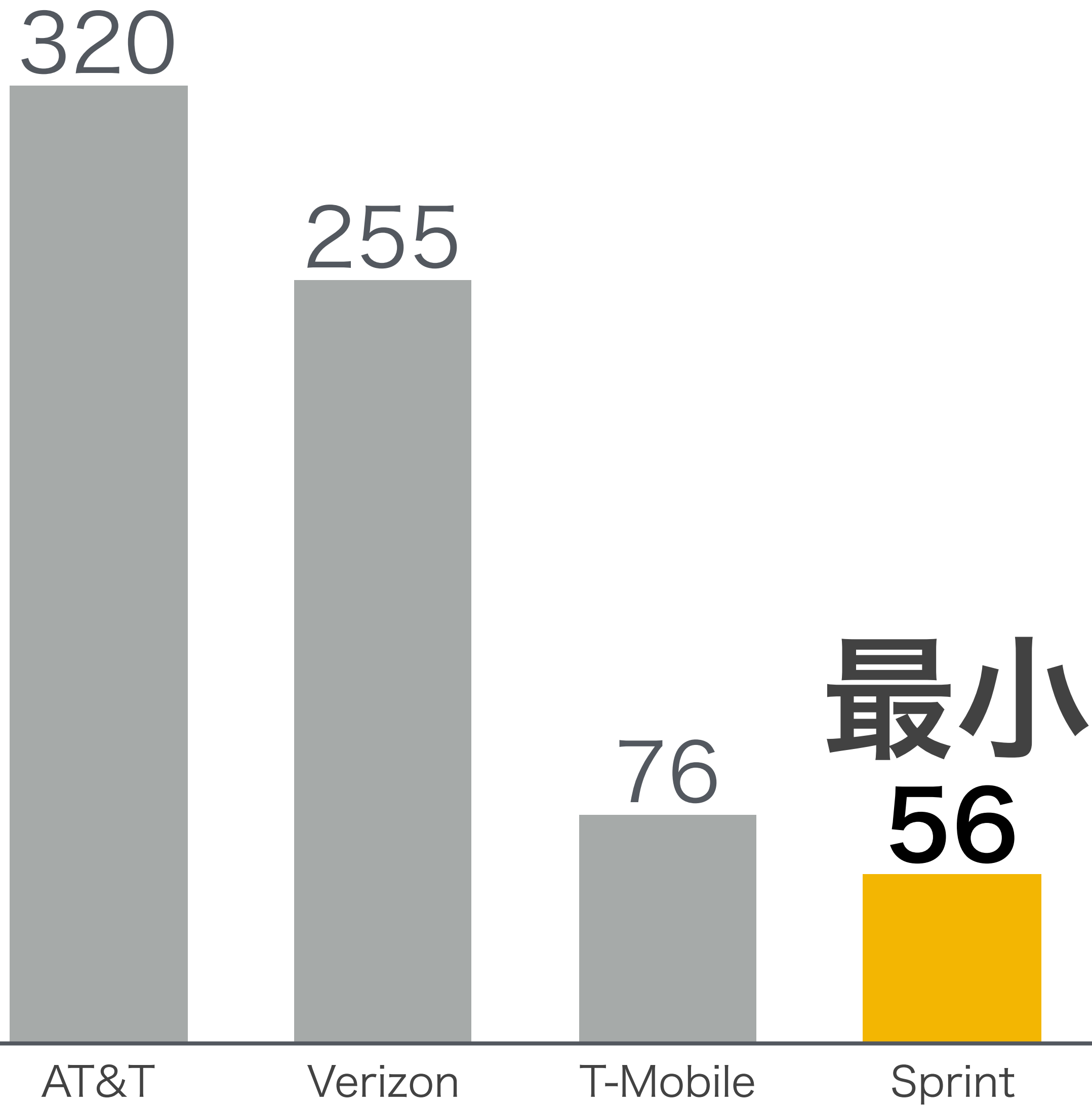
OPEX削減

調達手段の多様化

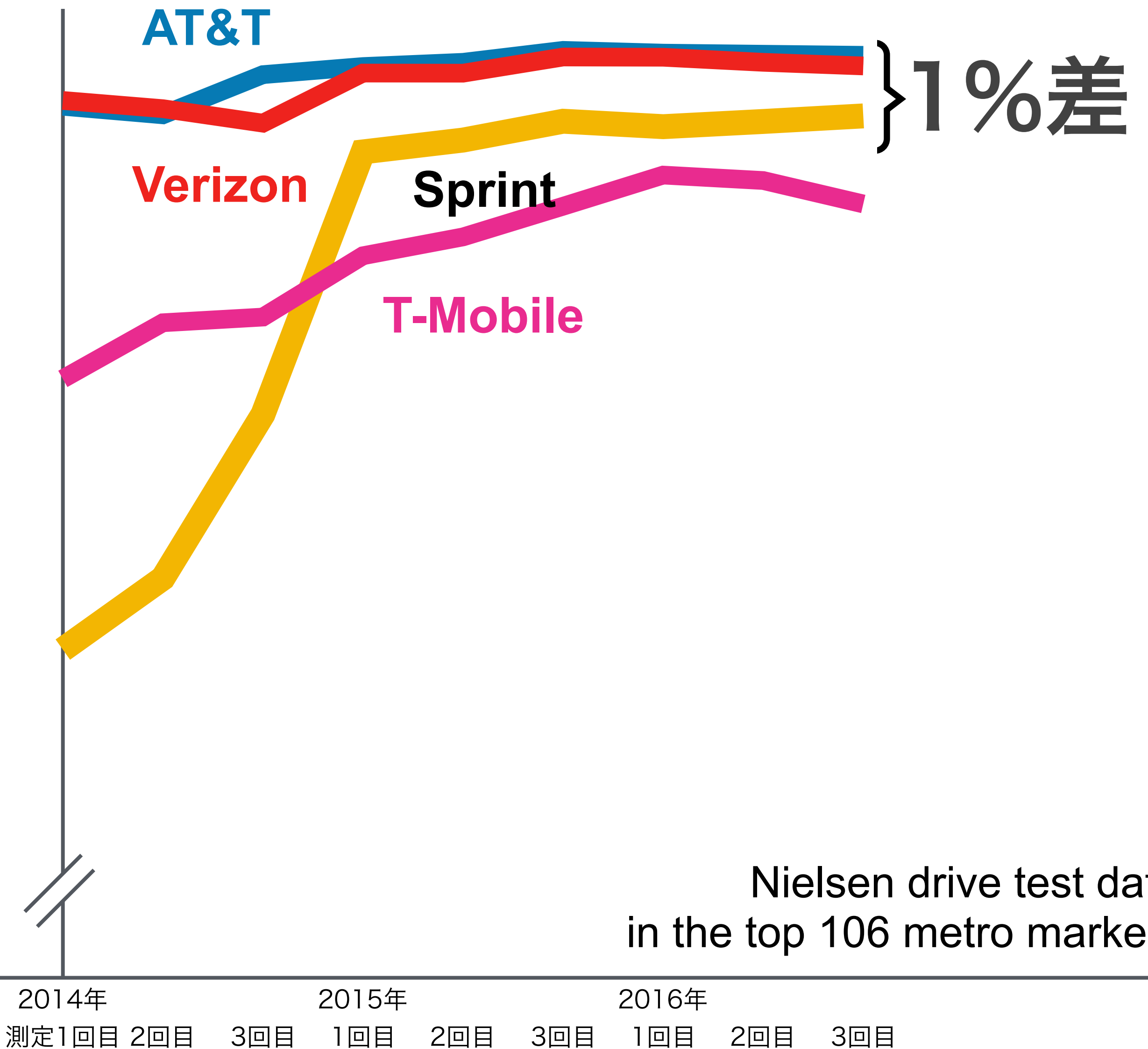
連結CAPEX

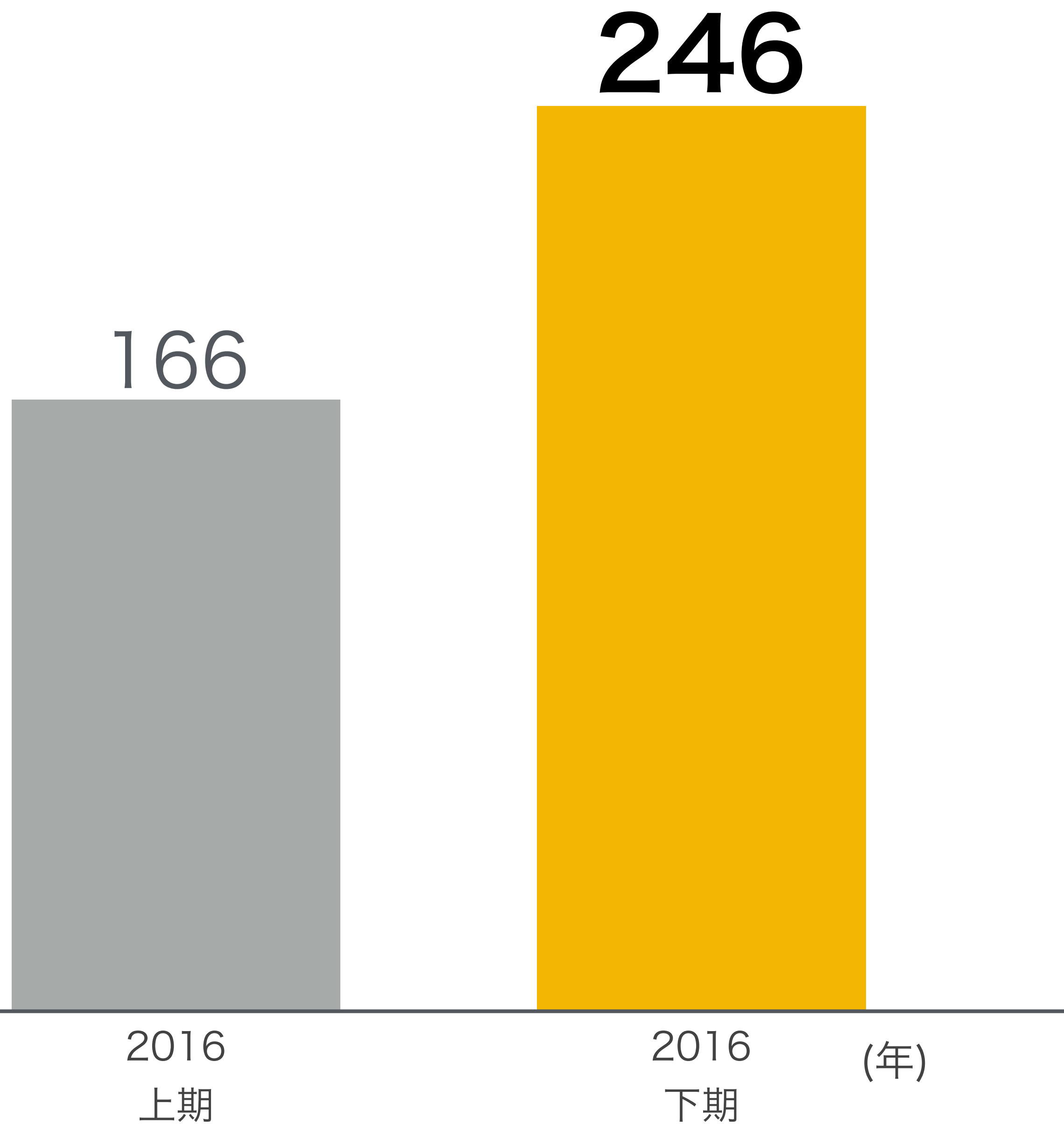
(15年4月～16年9月累計)

(億ドル)



ネットワーク信頼性



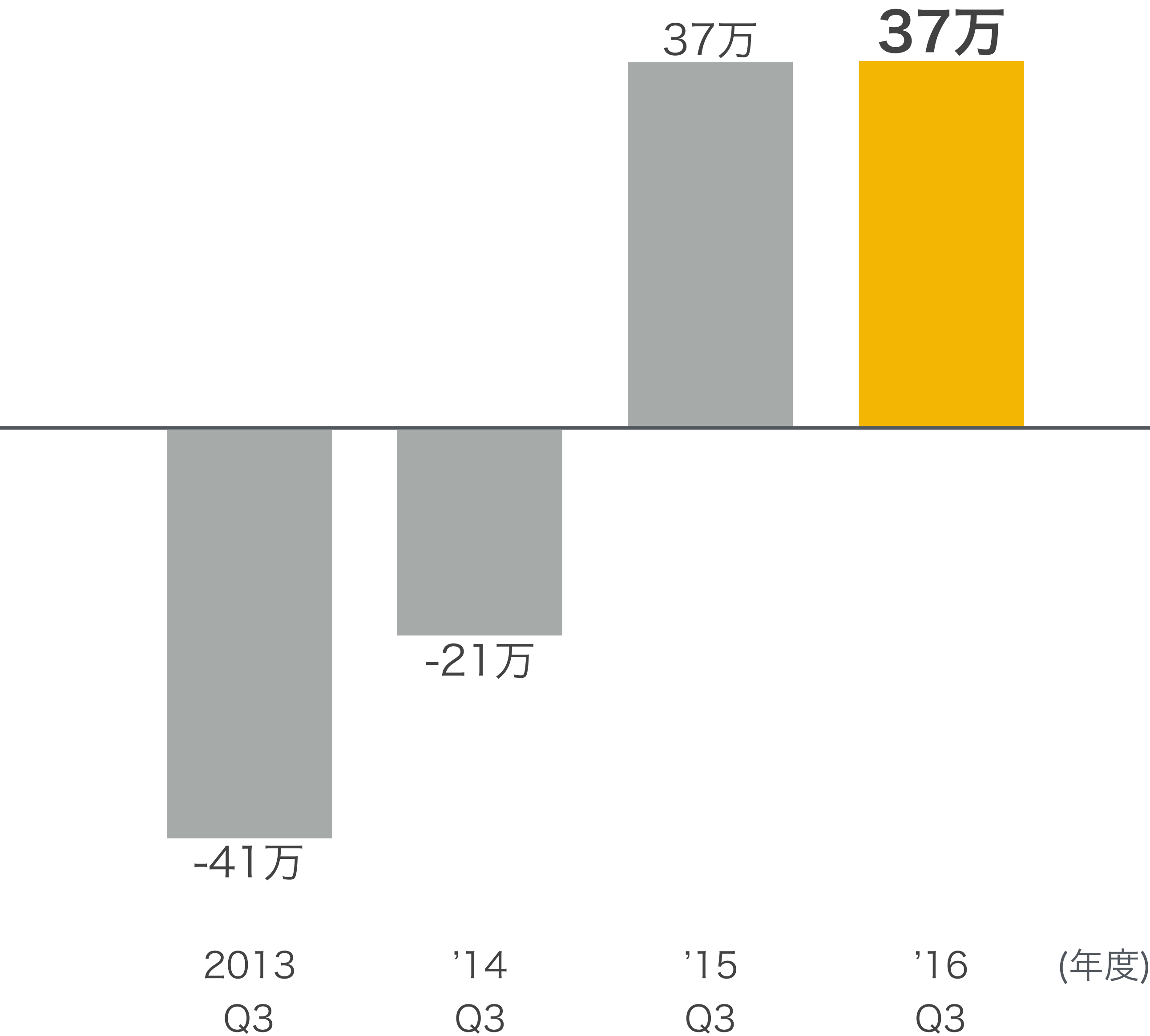


過去最多

RootScore アワード

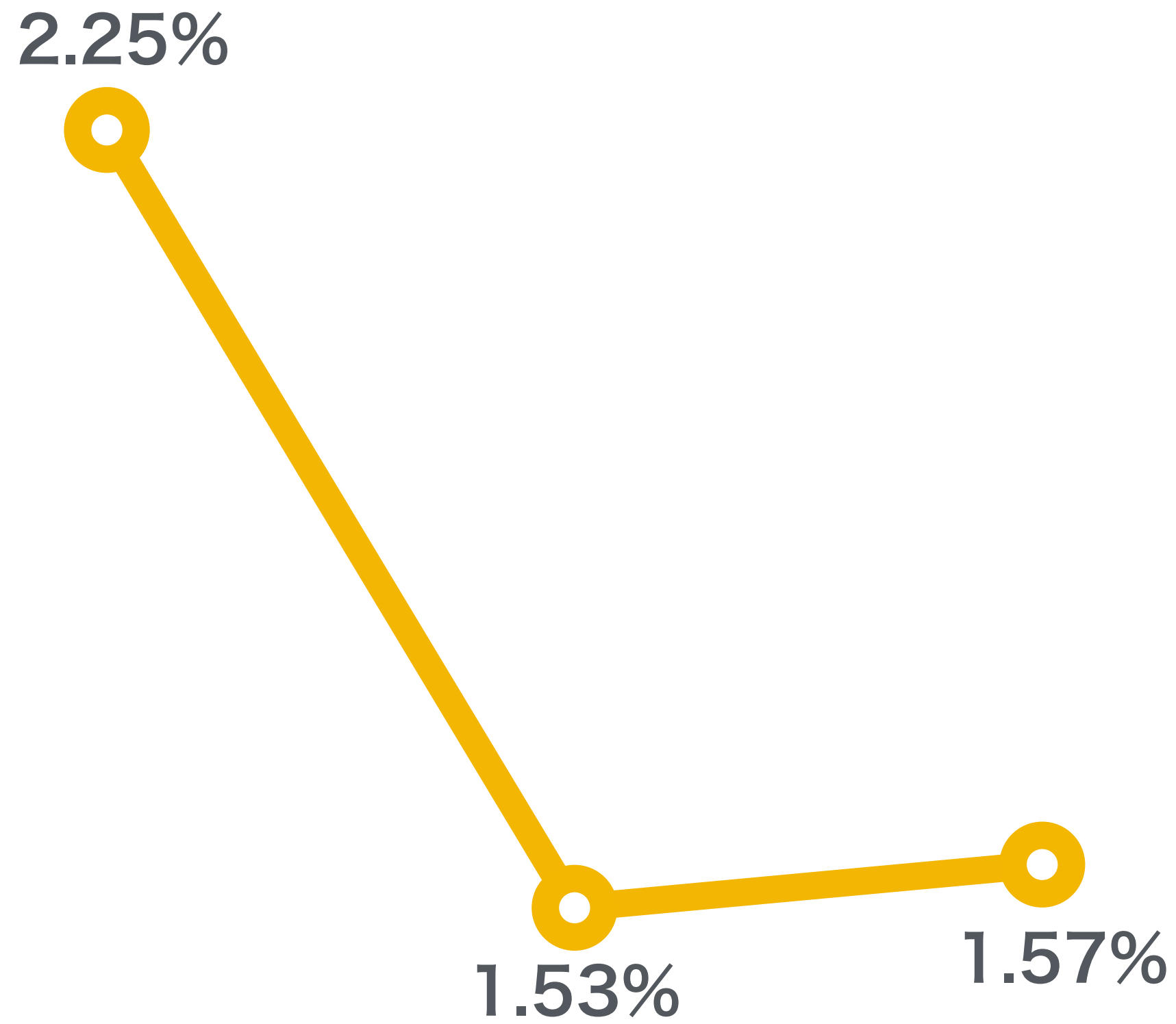
大都市圏における6つのネットワーク品質に係る指数のうち、1位または同率1位だった指数の数

(参考) 6つの指数: 総合、信頼性、スピード、データ、通話、テキストメッセージ



順調に推移

3四半期連続 MNP純増



低水準を維持

1.0%

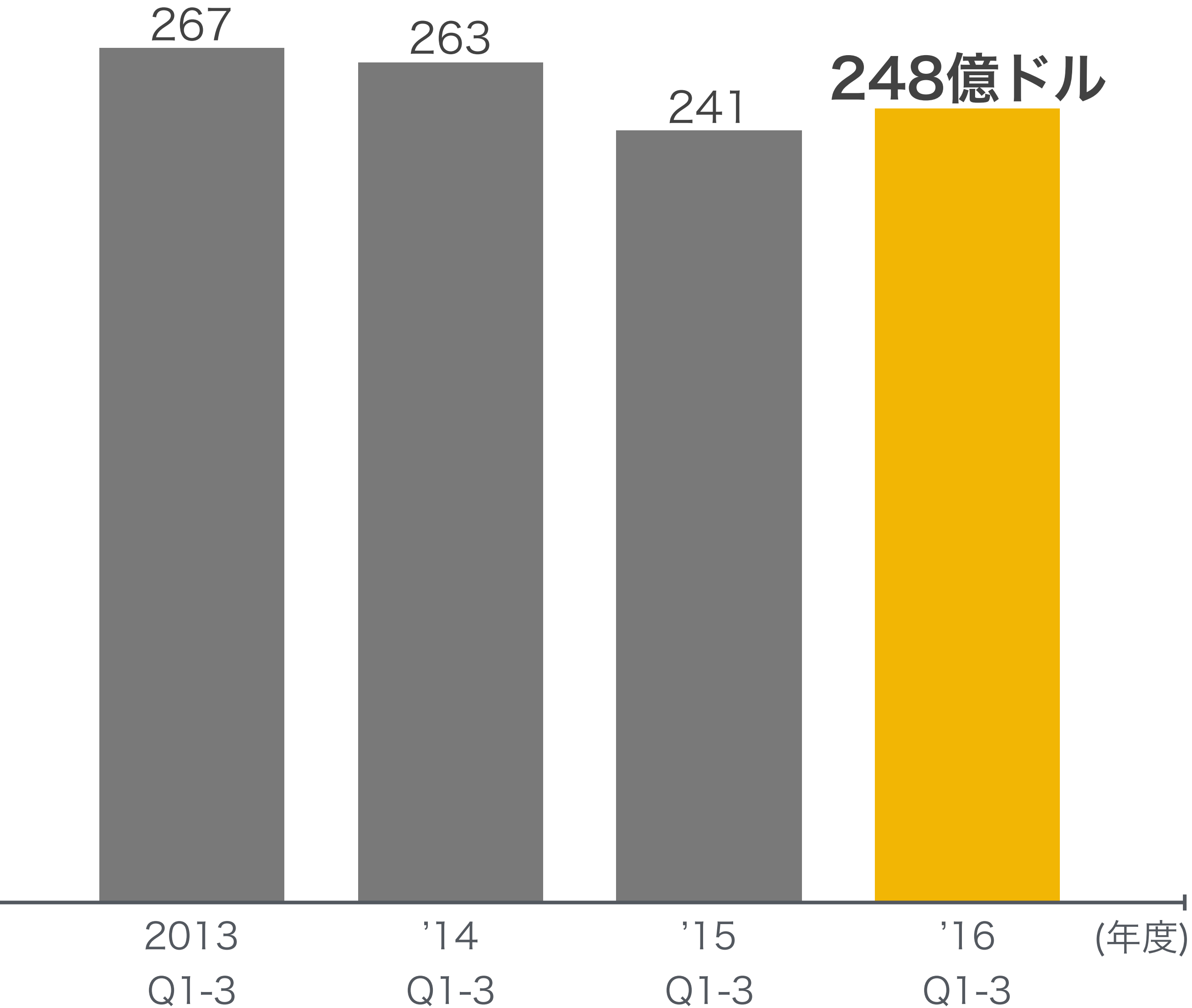
2014 Q3 '15 Q3 '16 Q3 (年度)

売上高



増収

米国会計基準 (億ドル)

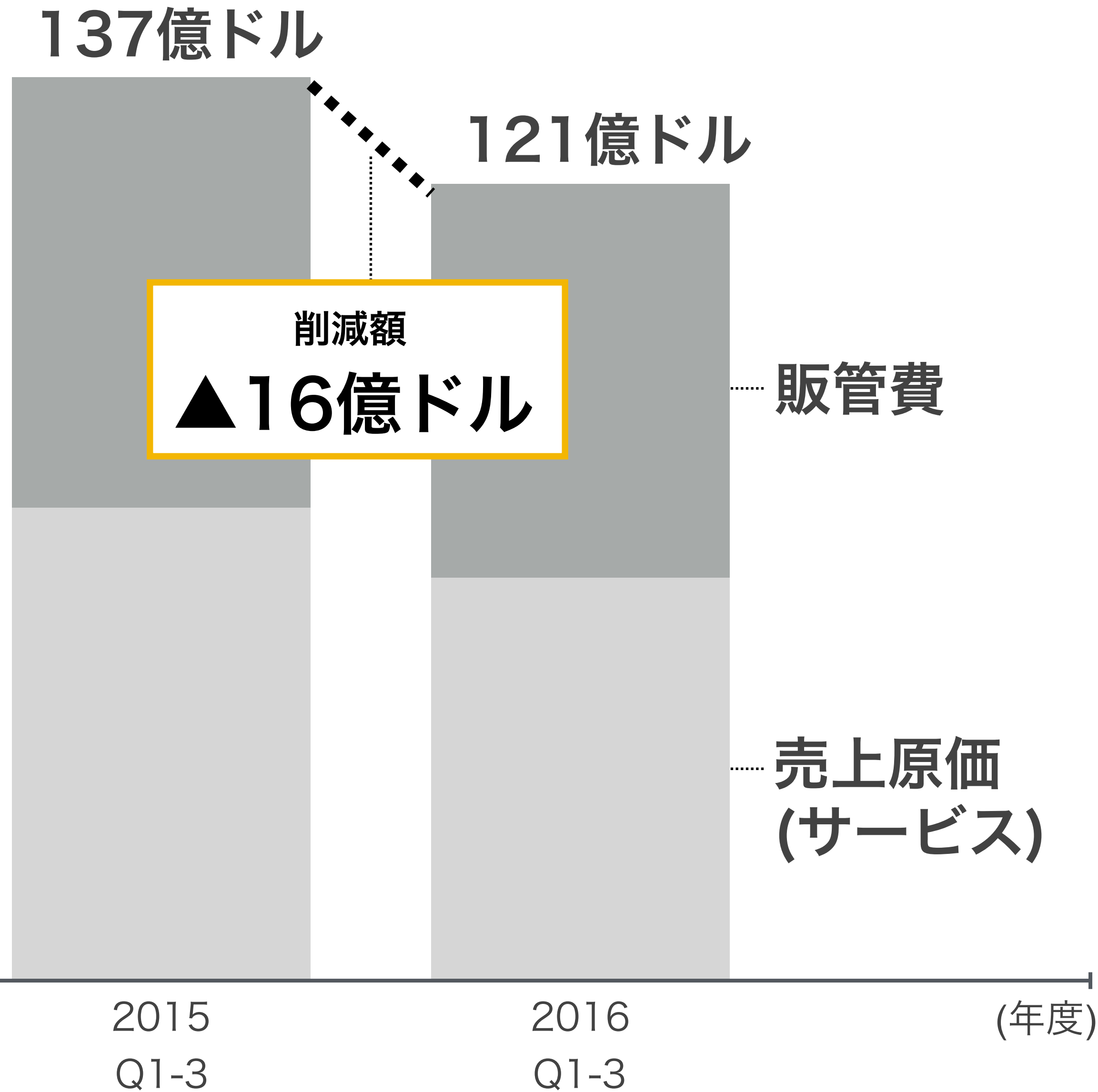


コスト削減



米国会計基準 (億ドル)

大幅に削減



調整後EBITDA

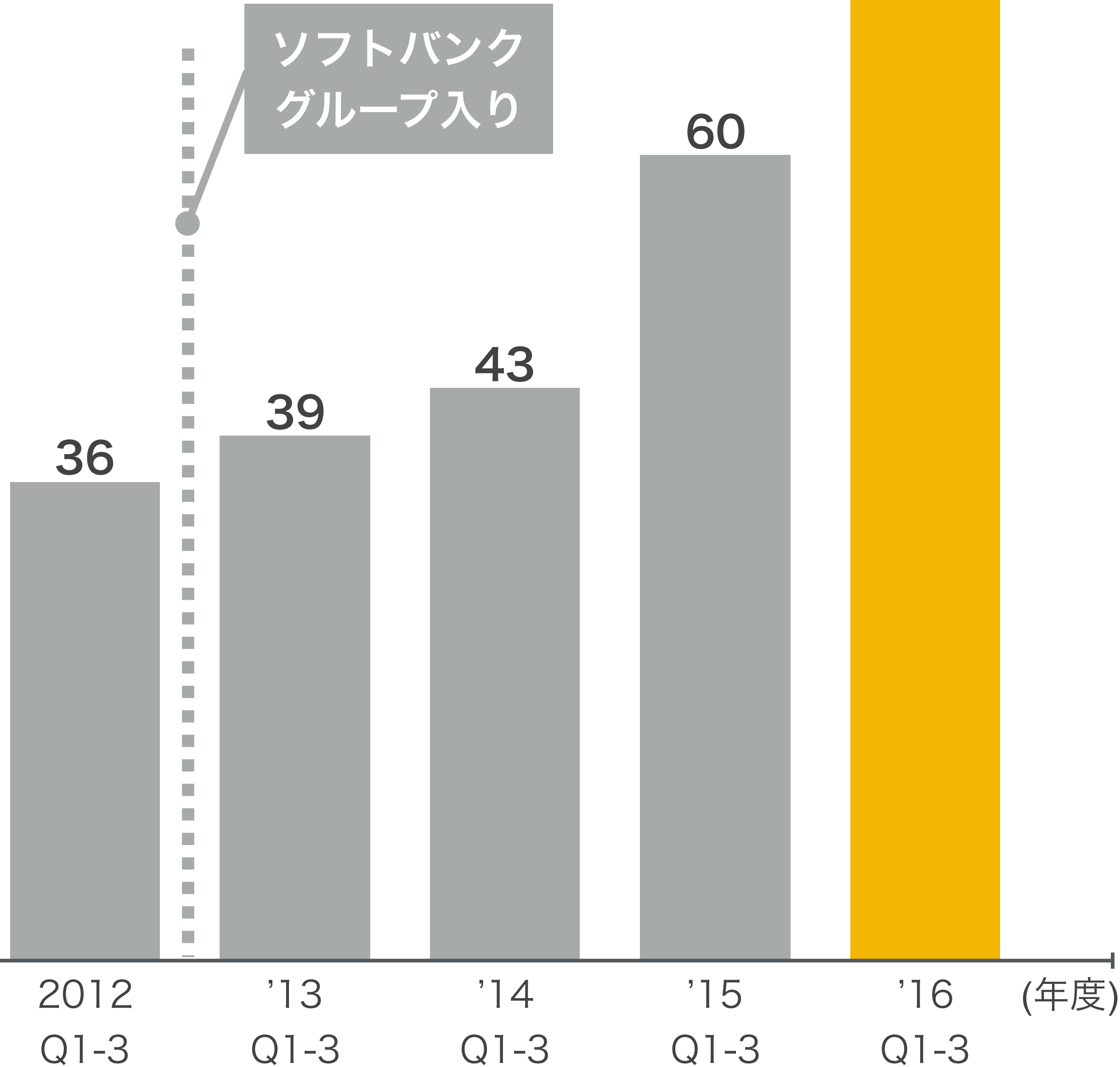


米国会計基準 (億ドル)

73億ドル

ソフトバンク
グループ入り

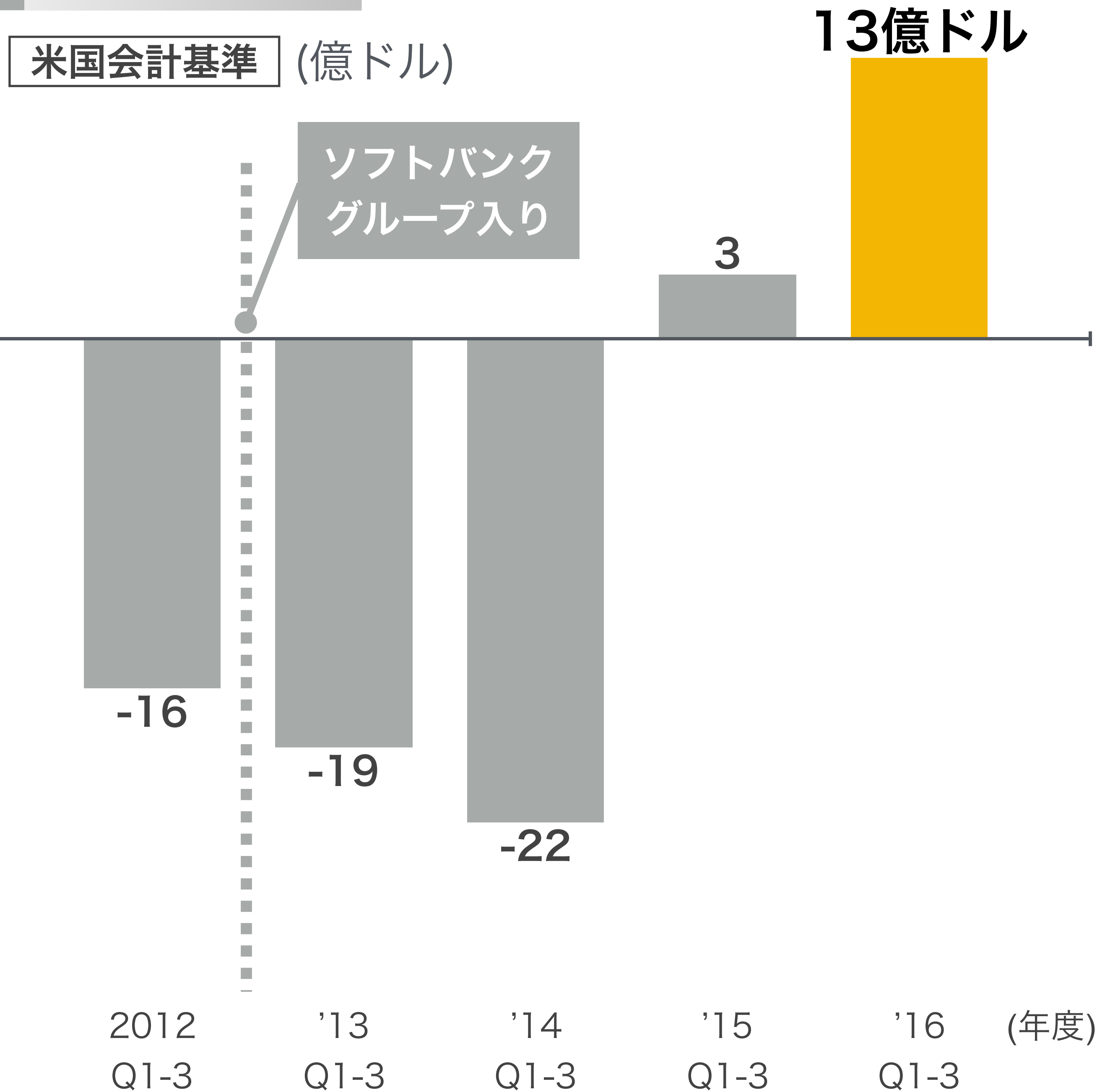
4年で倍増



営業利益



米国会計基準 (億ドル)

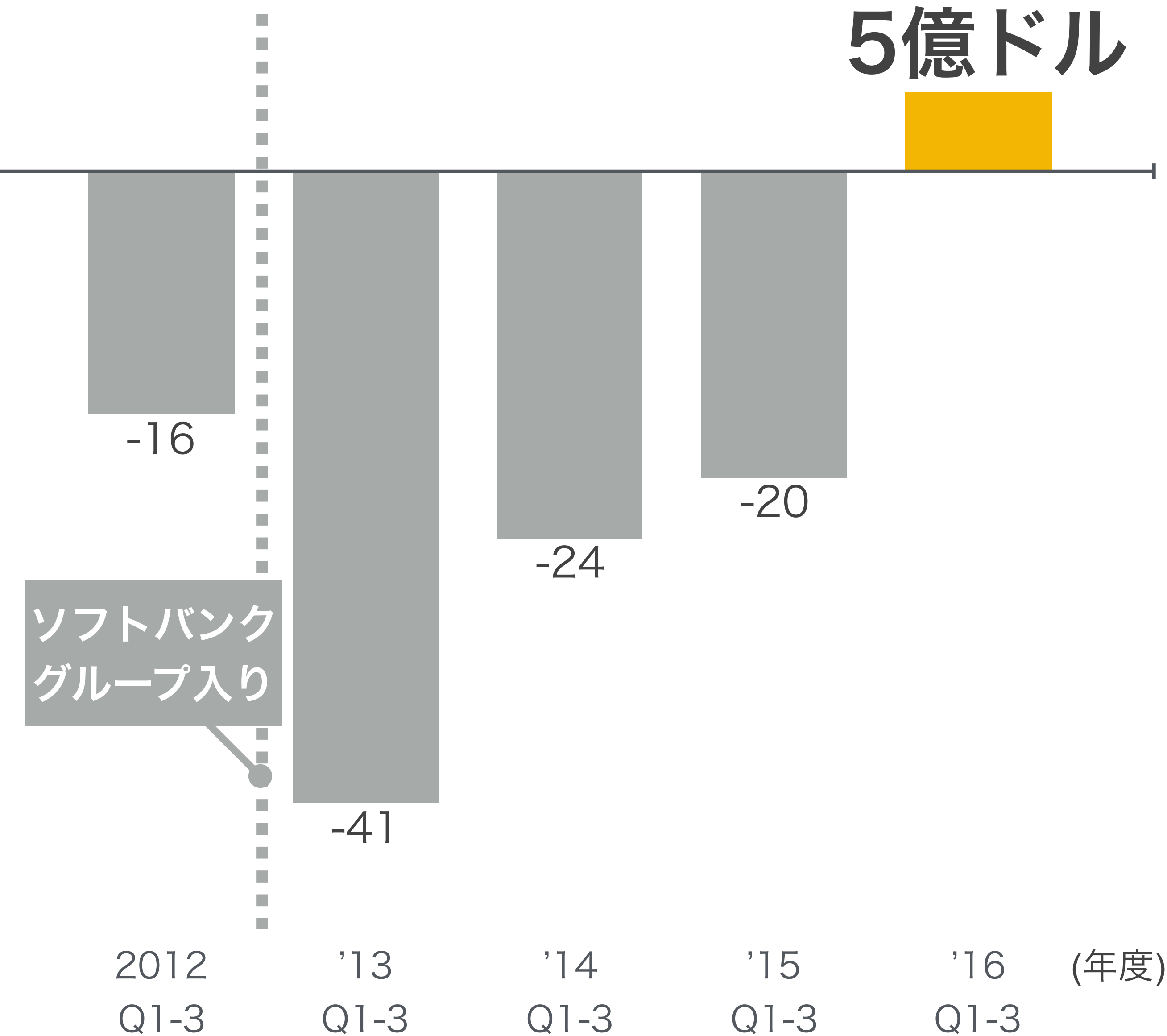


大幅に改善

調整後フリーキャッシュフロー



米国会計基準 (億ドル)



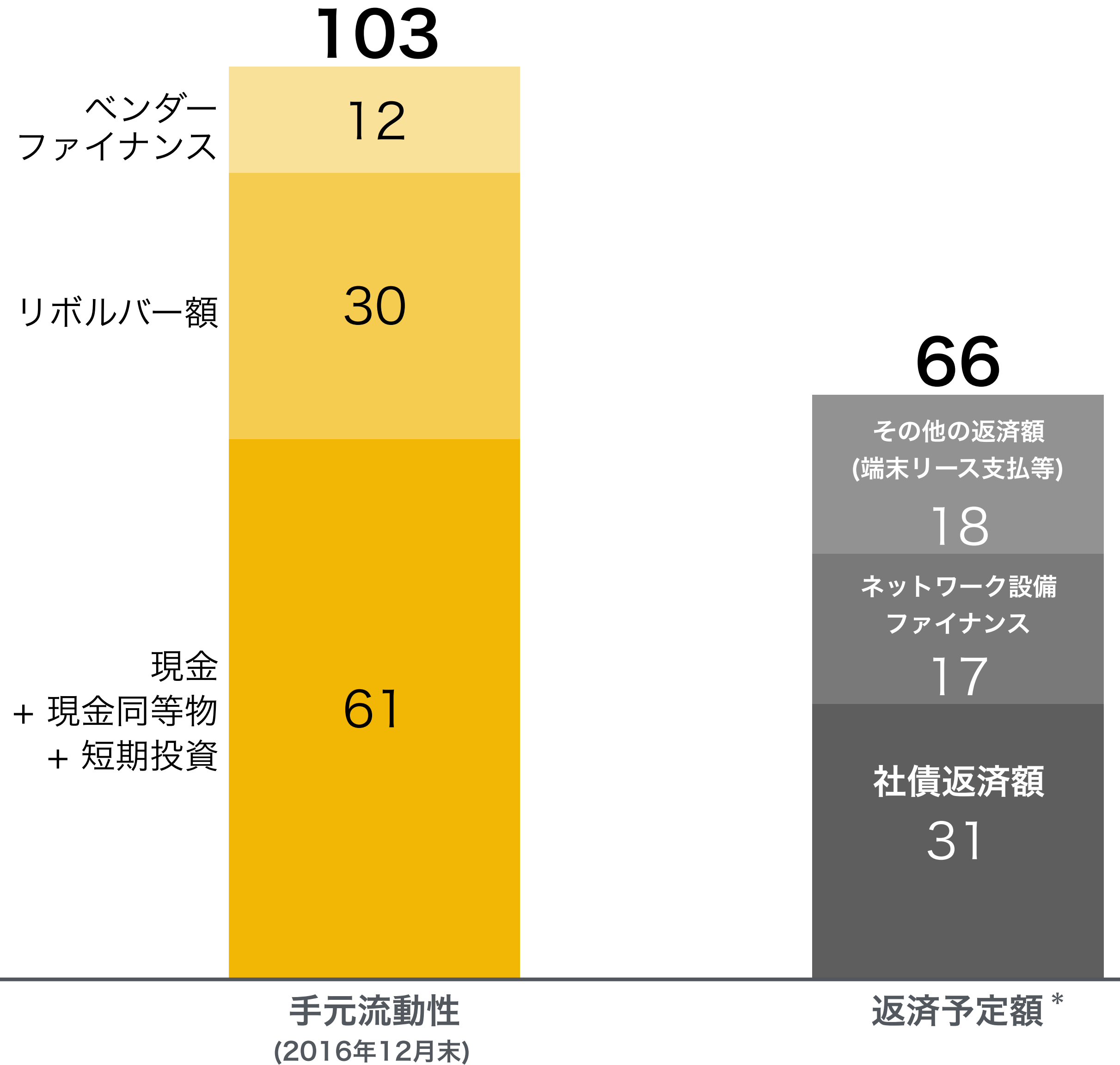
大幅に改善

*Q1-3: 4月～12月
調整後FCF: 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 (短期投資除く) + 将来リース債権の売却による調達と返済の純額

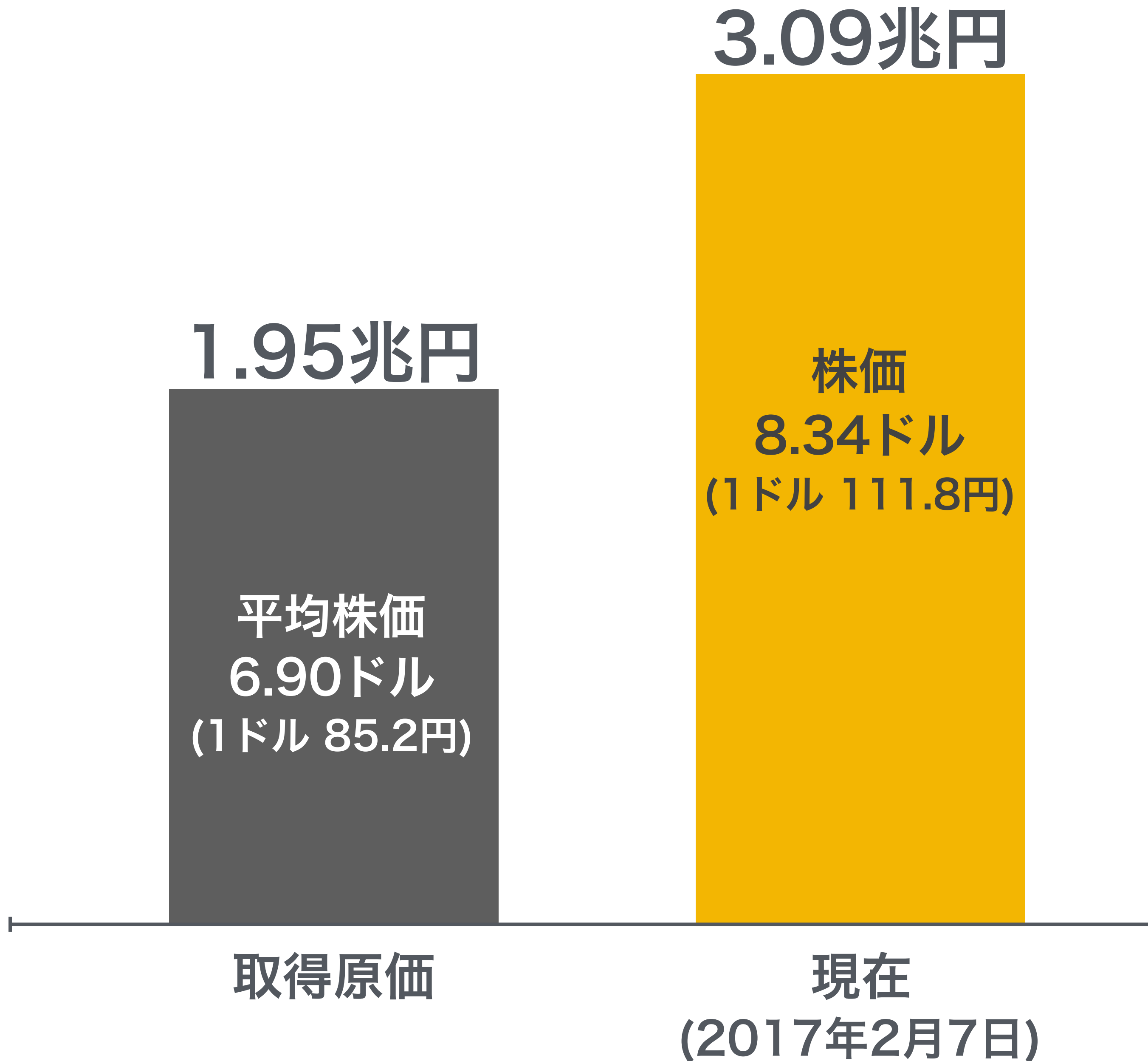
手元流動性



米国会計基準 (億ドル)



十分な水準



買収後
58%増



1

調整後EBITDA 97～100億ドル

2

営業利益 14～17億ドル

3

キャッシュCAPEX 20～23億ドル

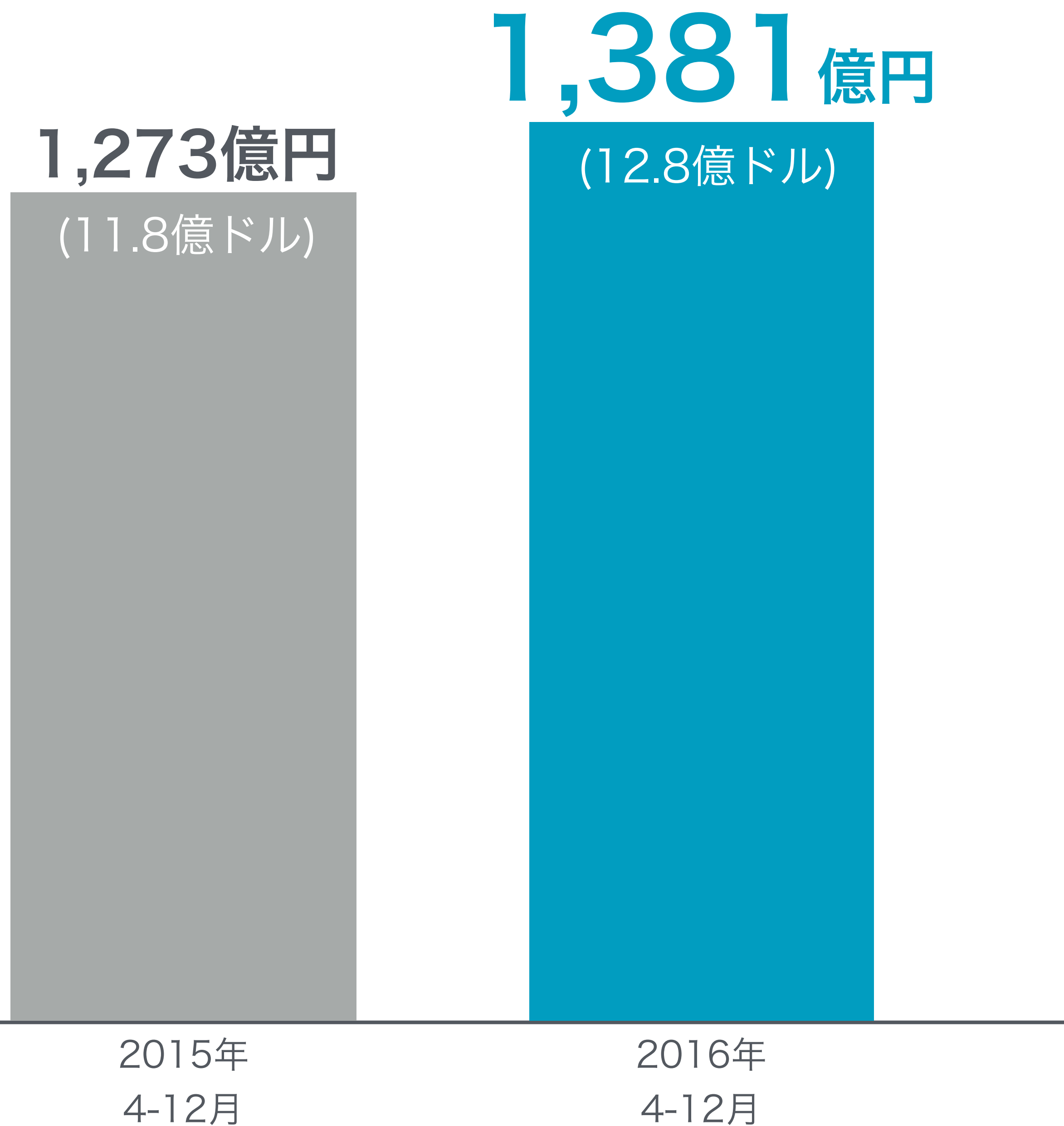
4

調整後FCF ゼロ近辺

キャッシュCAPEX: 間接販売チャンネルを通じて提供されるリース携帯端末の影響を除く

調整後FCF: 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 (短期投資除く) + 将来リース債権の売却による調達と返済の純額

ARM

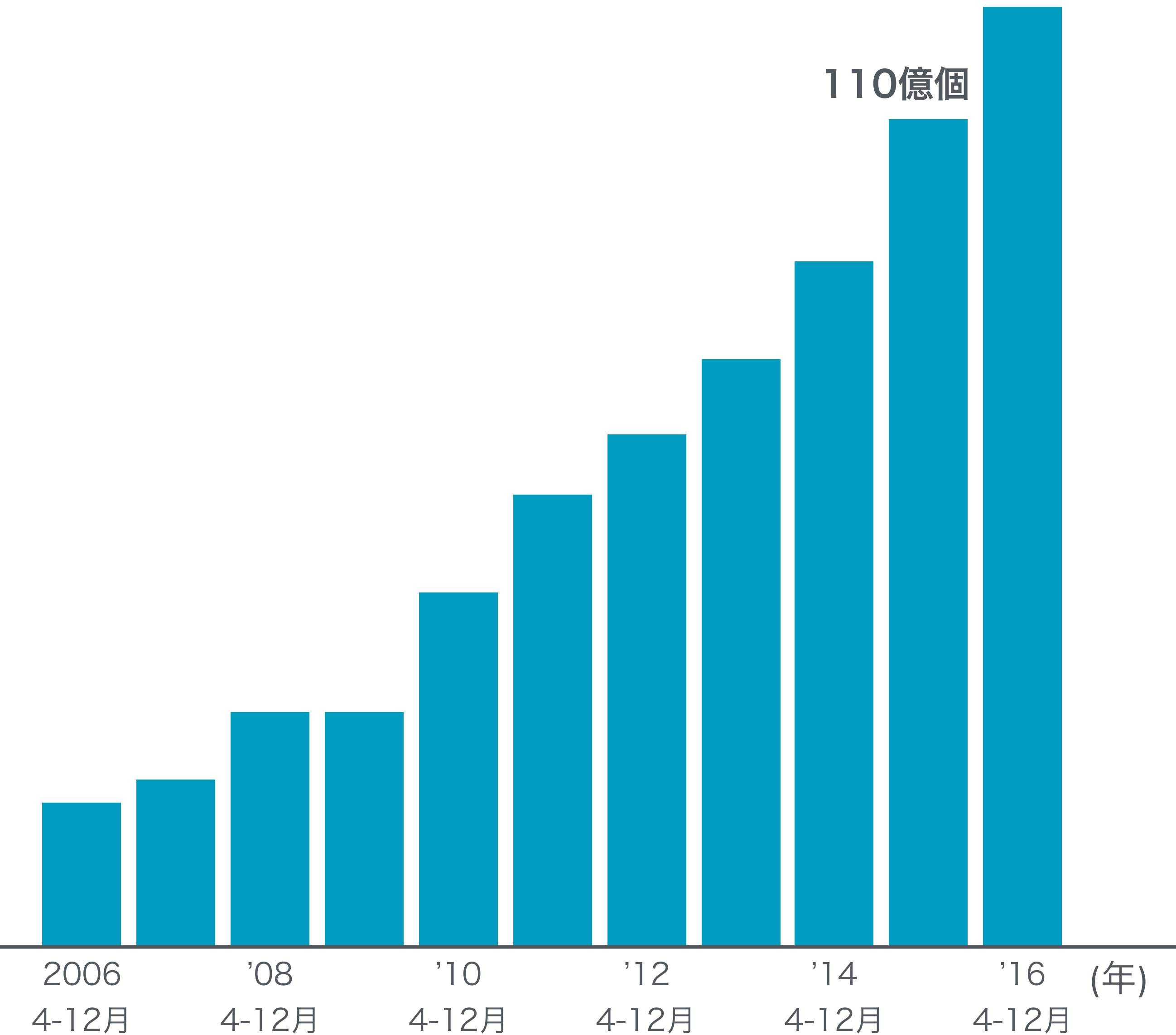


8%増



125億個

110億個



急成長を継続



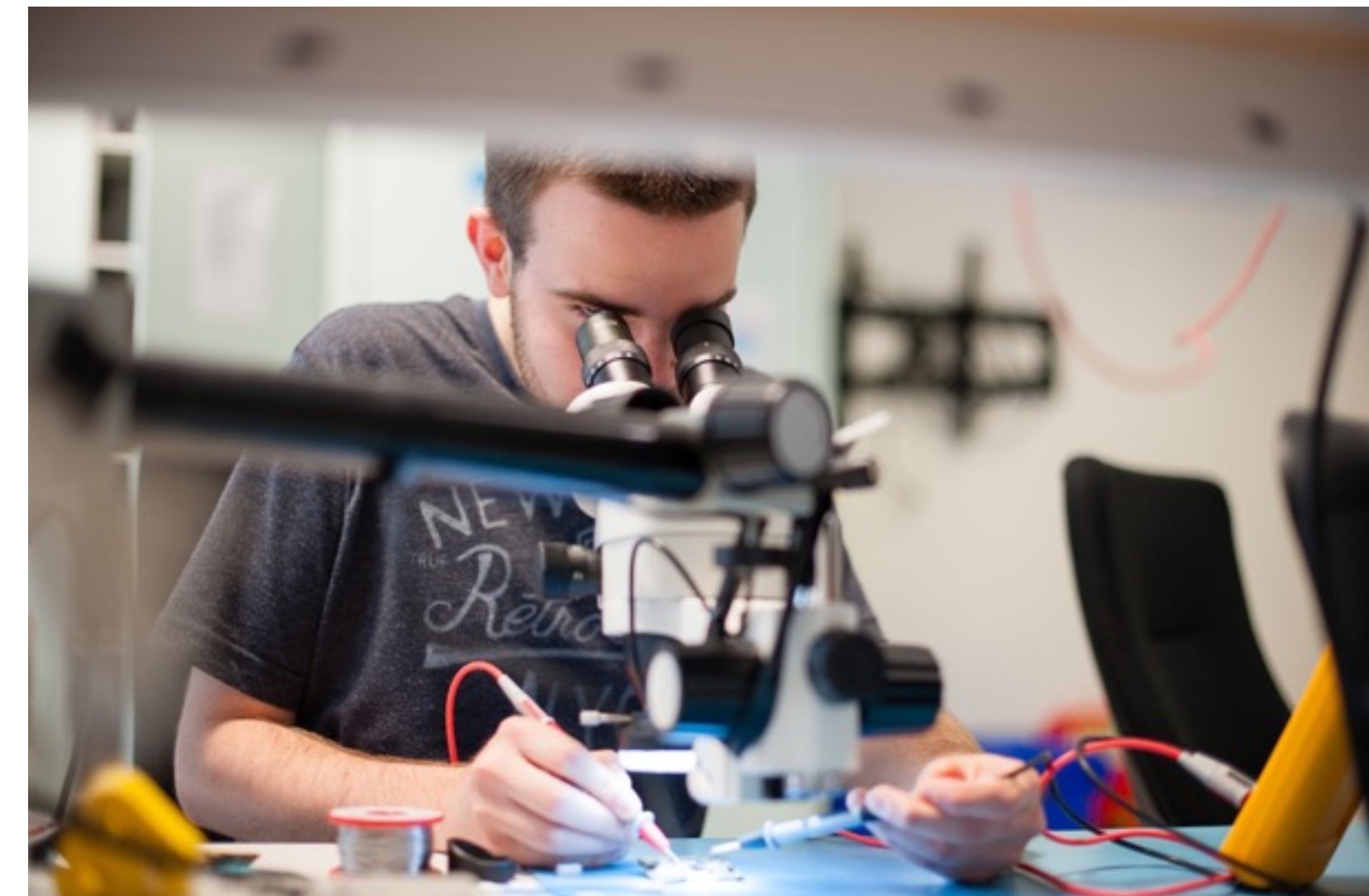
349億円
(2.43億ポンド)

234億円
(1.63億ポンド)

2015年
4-12月

2016年
4-12月

先行投資を加速



欧州最高峰 研究所の次世代スパコンで ARMチップが採用

バルセロナ・スーパーコンピューター・センター：
カタルーニャ工科大学敷地内の礼拝堂を利用したスーパーコンピューターの研究機関

ARM

1

新技術・市場に継続的に投資

2

成長市場でシェアを拡大

3

IoTの成長機会を追求

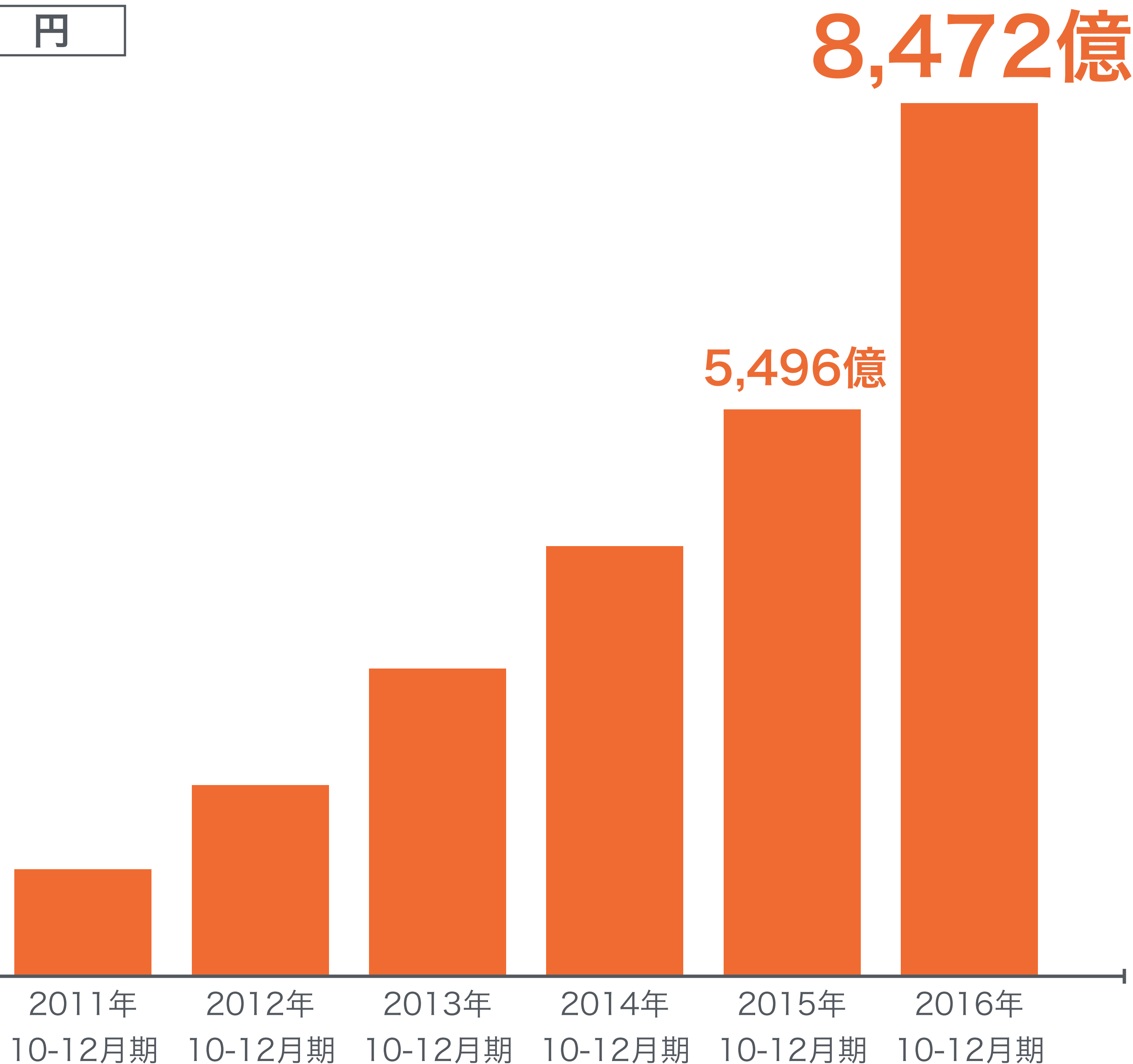


売上高

円



米国会計基準



54%増

純利益(税引後)

円



米国会計基準

Non-GAAP

株式報酬費用/無形資産償却/
投資の再評価益等の一時損益を除く

3,578億

2,637億

36%増

2011年 2012年 2013年 2014年 2015年 2016年
10-12月期 10-12月期 10-12月期 10-12月期 10-12月期 10-12月期

フリーキャッシュフロー

円



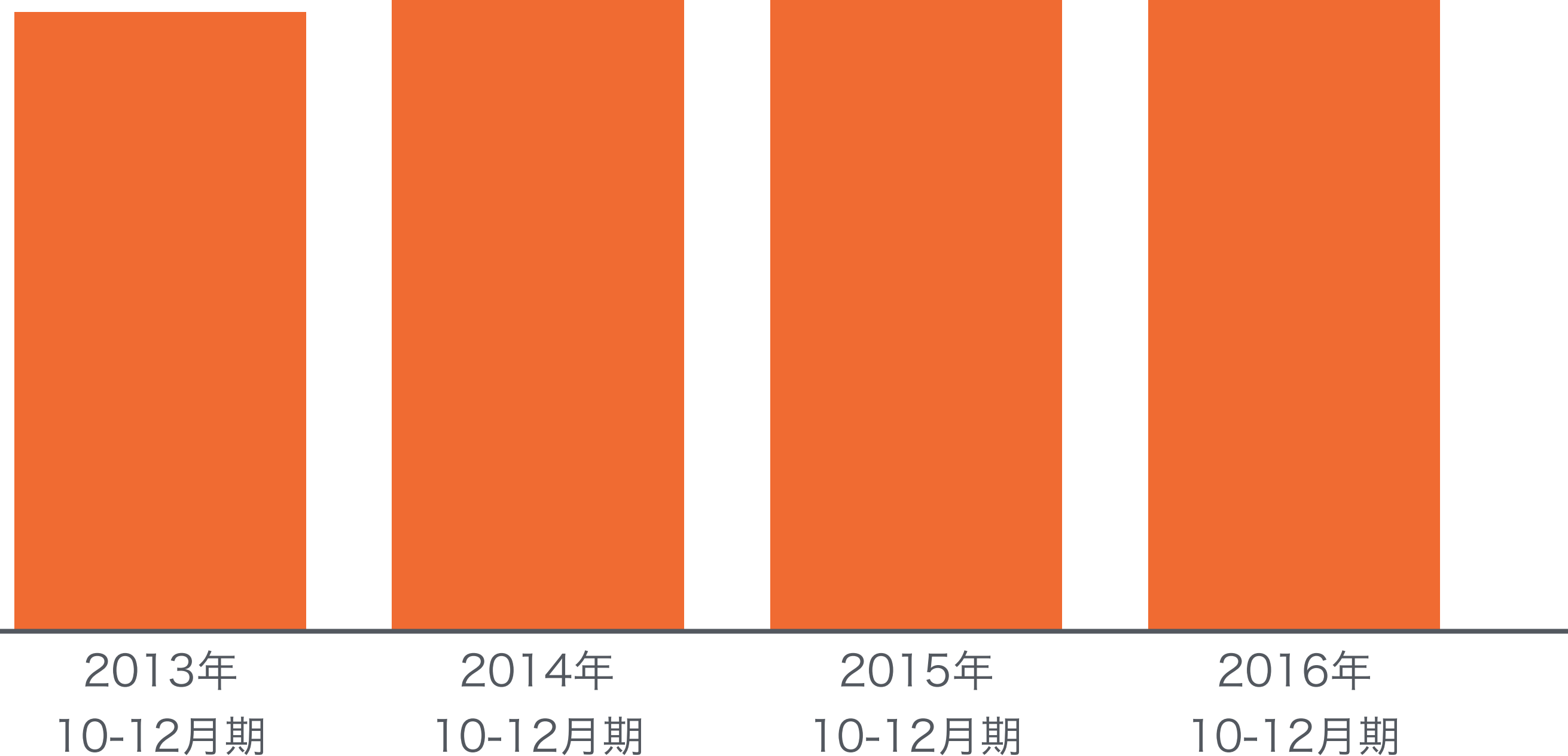
米国会計基準

Non-GAAP

5,429億

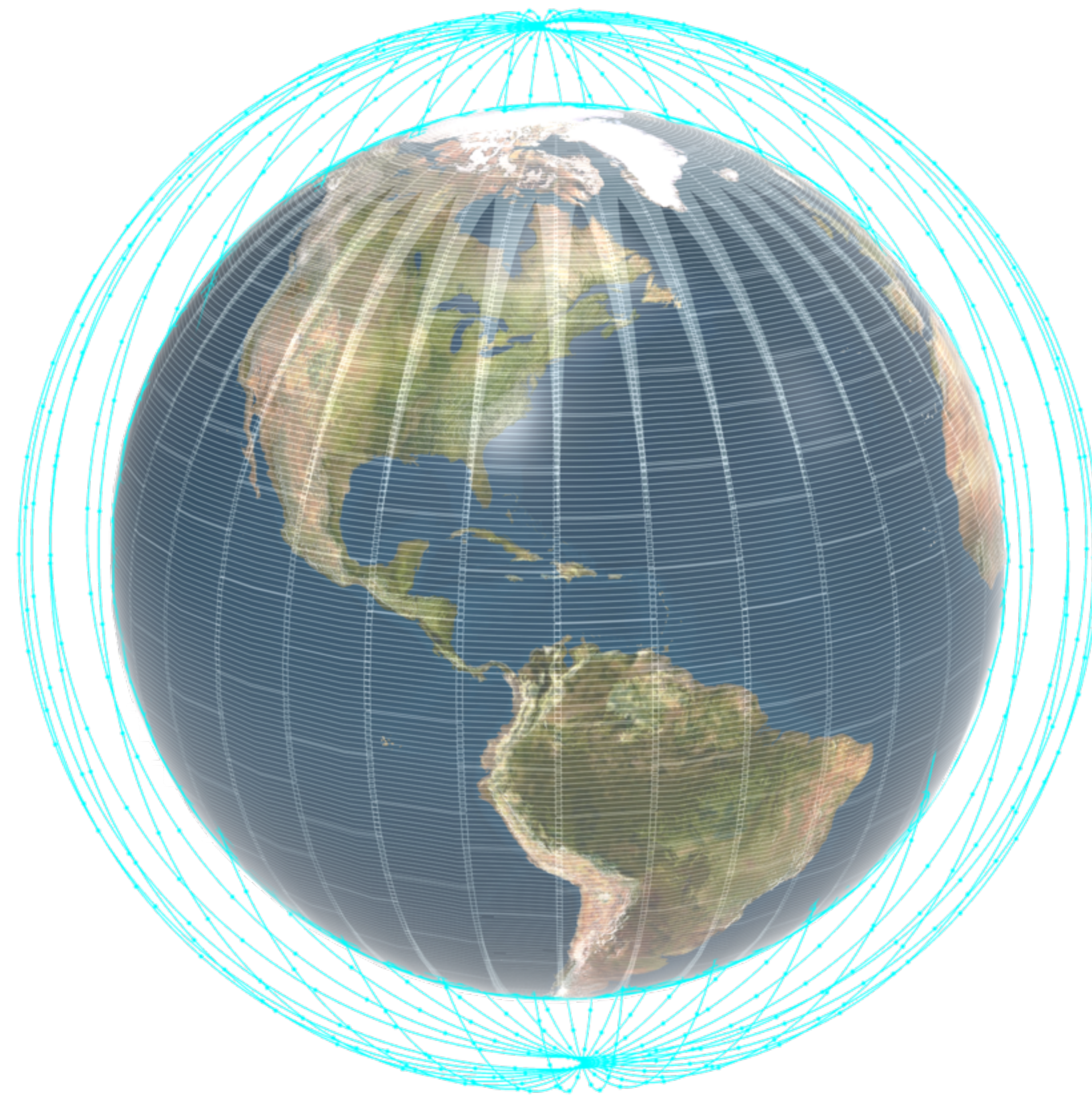
3,774億

44%増



**OneWeb**

次世代 低軌道 衛星通信

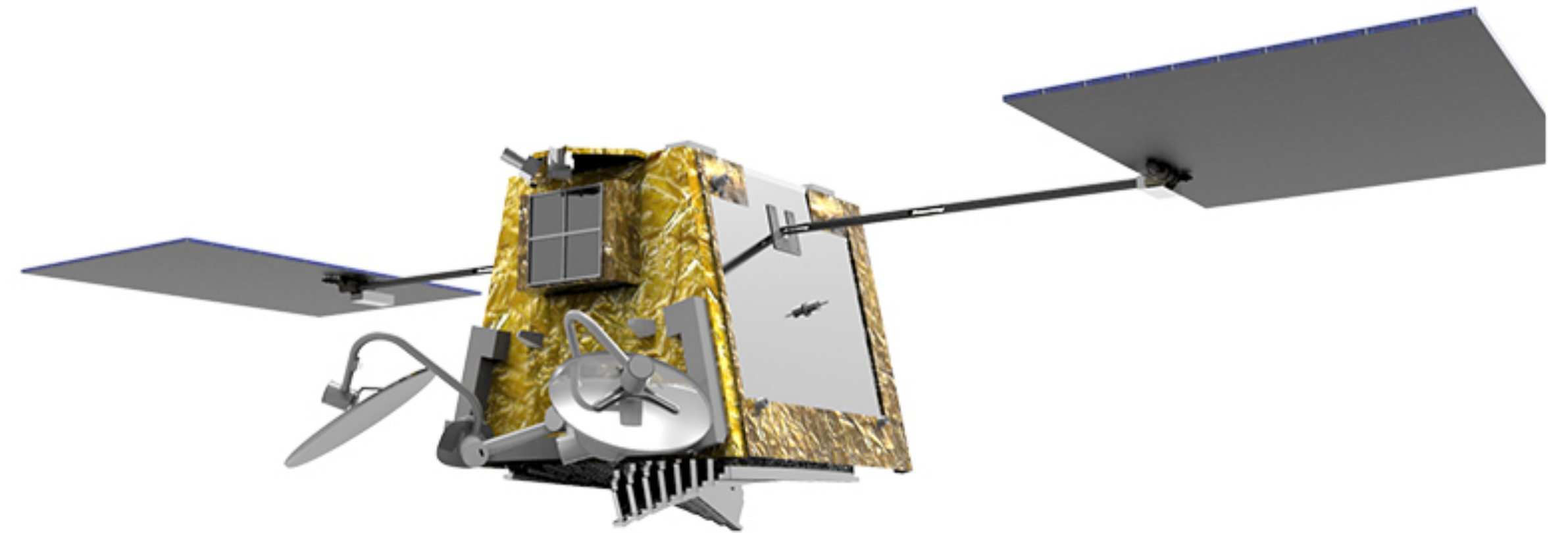


SoftBank Group ・ 既存株主

12億ドル
(SBG10億ドル)

OneWeb

技術開発と
大量生産を支援



OneWeb

低軌道衛星(720基以上)



信号

1,200km

信号
(干渉なし)

36,000km

静止衛星

静止衛星 信号

全世界に低遅延の高速通信を低コストで提供

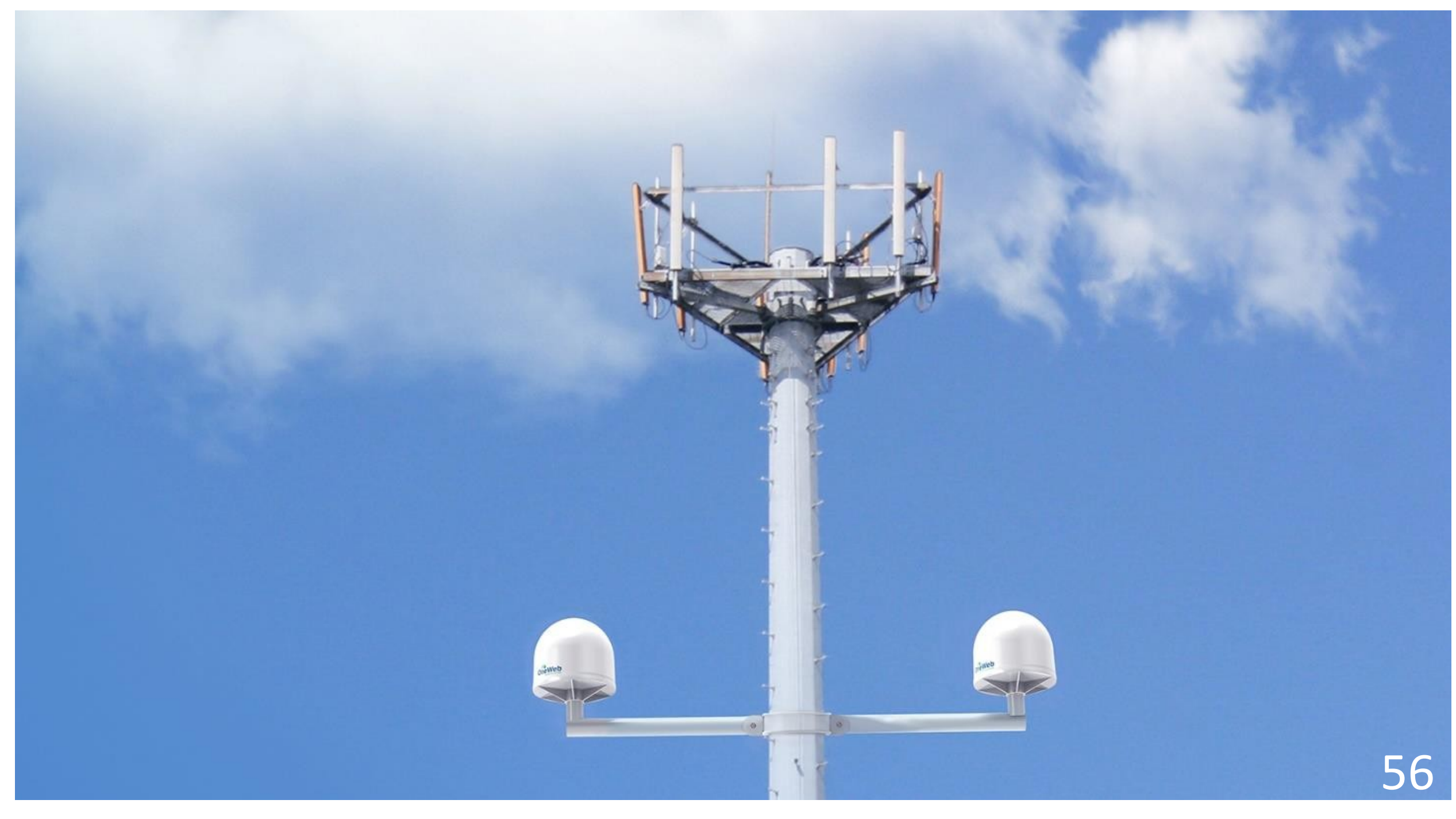


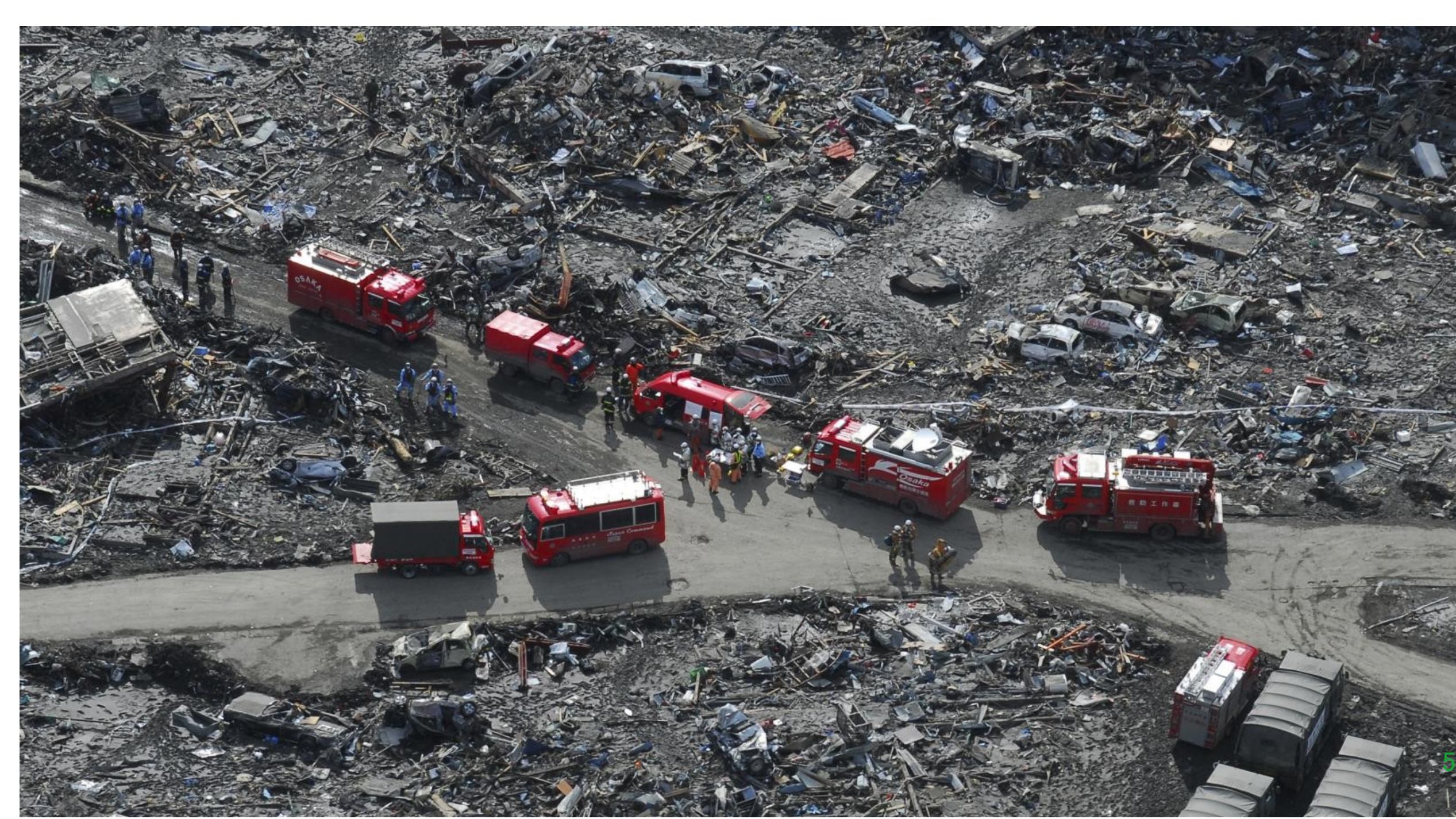
下り速度
(最大)

200Mbps

上り速度
(最大)

50Mbps

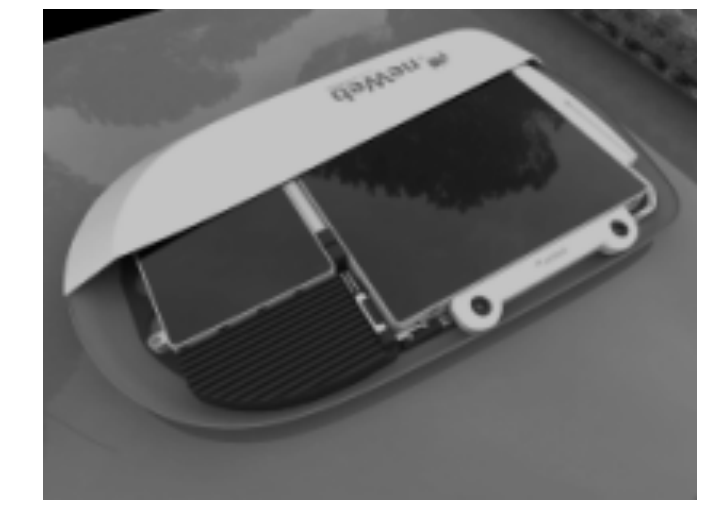




低軌道衛星



OneWebアンテナ



投資の実績

16倍

\$110bn

\$7bn

累計投資額

累計リターン額
(1999年-2017年1月)

インターネット企業

IRR 44%

(18年)

Alibaba Group
阿里巴巴

SUPERCELL

YAHOO!
JAPAN

YAHOO!

Gungho
Online Entertainment, Inc.

TREND MICRO™

Broadmedia

UTSTARCOM

CISCO
(日本法人)

PPV 聚力
始终和你同一频道

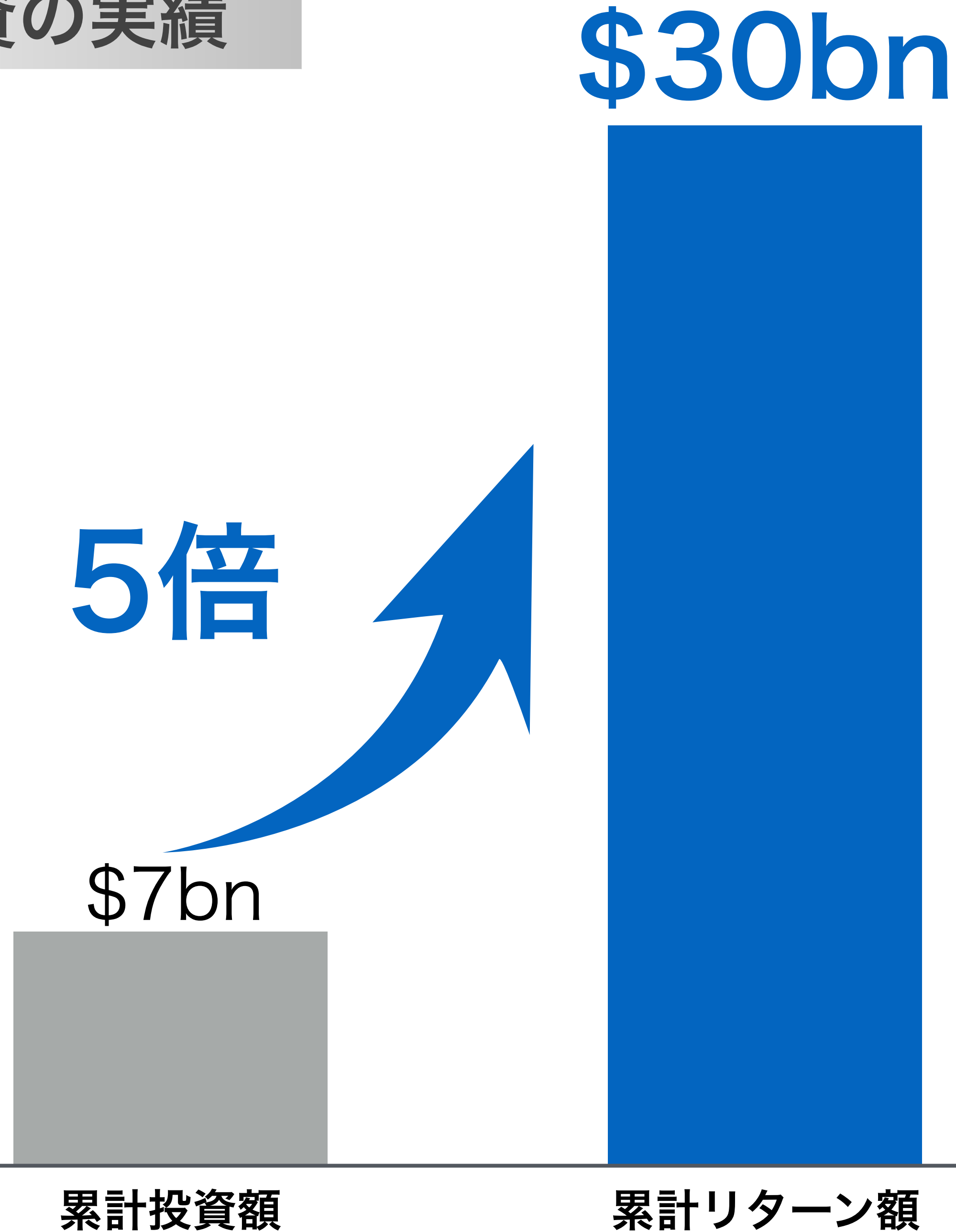
Vector

ITmedia Inc.

SBI Holdings

CCCI
CYBER COMMUNICATIONS INC.

SoftBank
Technology



インターネット企業
(Alibaba除く)

IRR 43%

(18年)

SUPERCCELL

YAHOO! JAPAN

TREND MICRO

YAHOO!

Gungho
Online Entertainment, Inc.

UTSTARCOM

CISCO
(日本法人)

PPTV 聚力
始终和你同一频道

Broadmedia

Vector

SBI Holdings

ITmedia Inc.

CCI
CYBER COMMUNICATIONS INC.

SoftBank

Technology

7倍

\$190bn

\$26bn

累計投資額

累計リターン額
(1999年-2017年1月)

インターネット企業
(SBM・Sprint含む)

IRR 43%

(18年)

Alibaba Group 阿里巴巴

Sprint

YAHOO! JAPAN

SoftBank

GungHo Online Entertainment, Inc.

SUPERCHELL

TREND MICRO

CISCO (日本法人)

PPTV 聚力 始终和你同一频道

Broadmedia

UTSTARCOM

SBI Holdings

ITmedia Inc.

Mector

CCI CYBER COMMUNICATIONS INC.

SoftBank Technology

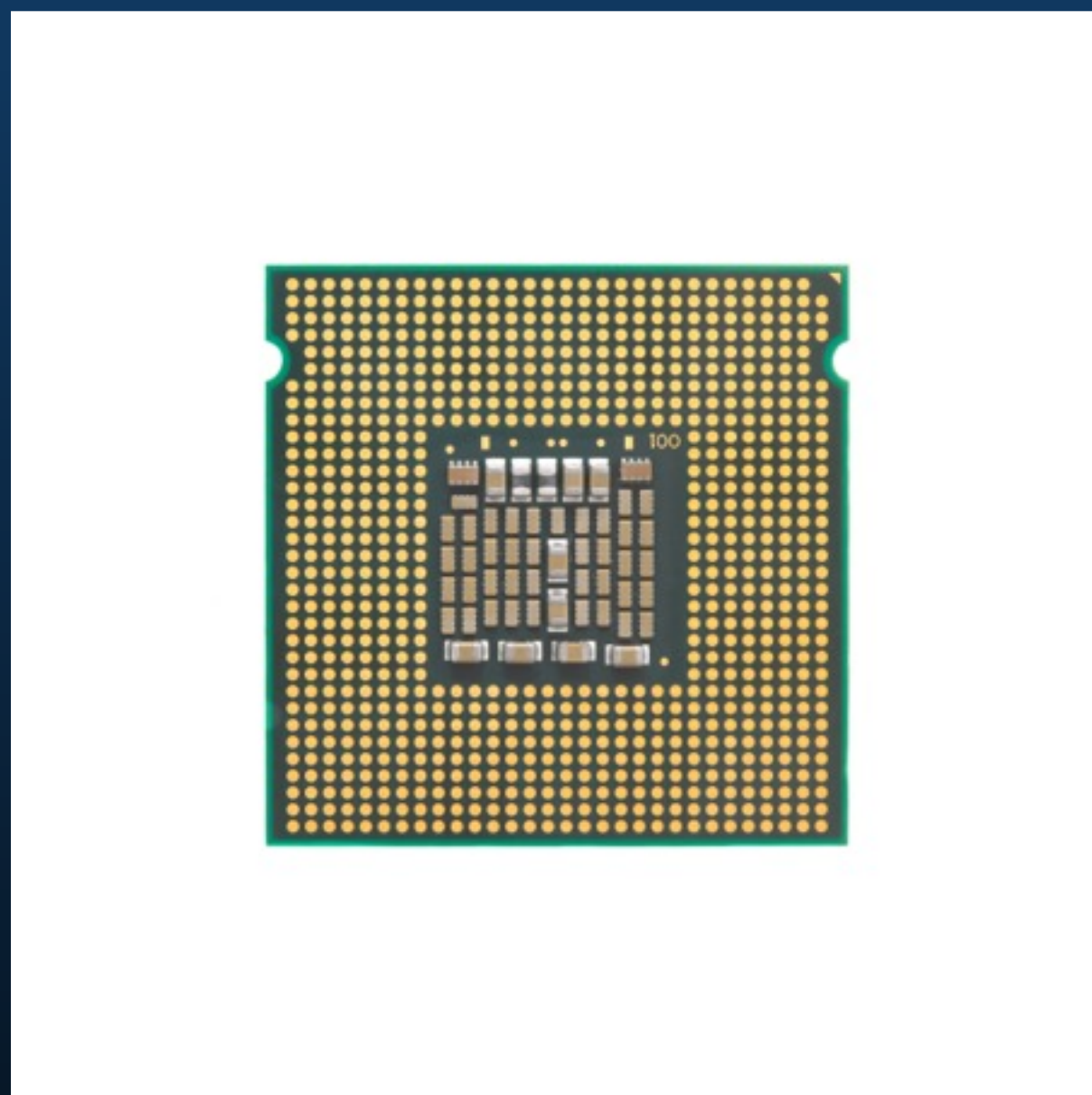
*1 (為替レート) 112.79円 / 米ドル
 *2 ソフトバンクモバイル事業 (旧ボーダフォン日本法人)、スプリント含む
 2017年1月31日時点



SoftBank

情報革命を加速へ

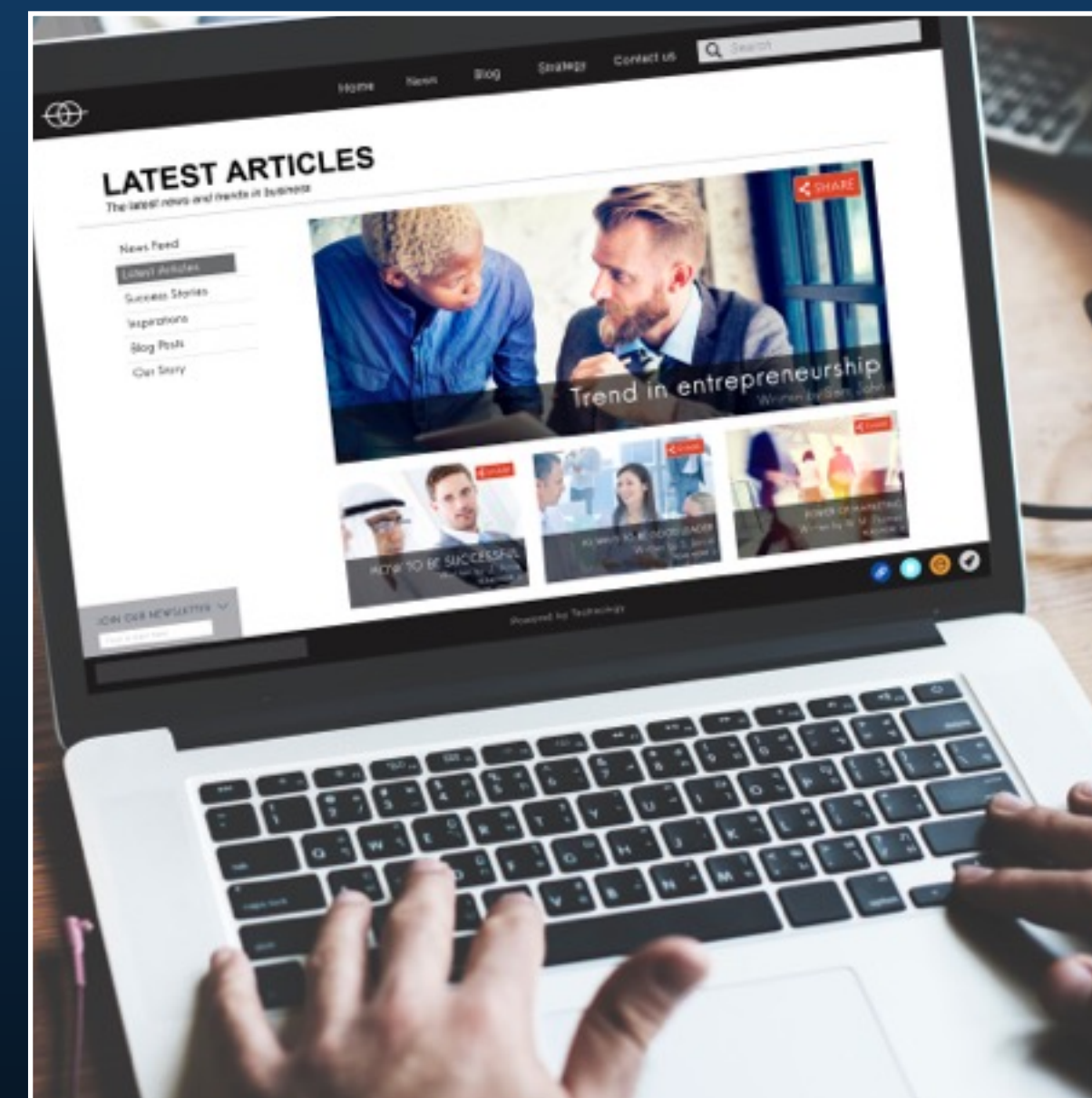
PCインターネット革命



チップ

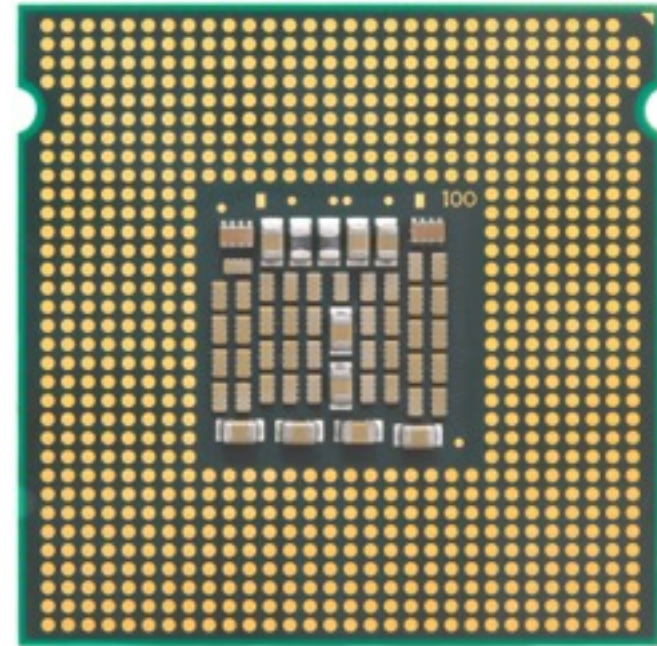


パソコン



PC
インターネット

モバイルインターネット革命



チップ

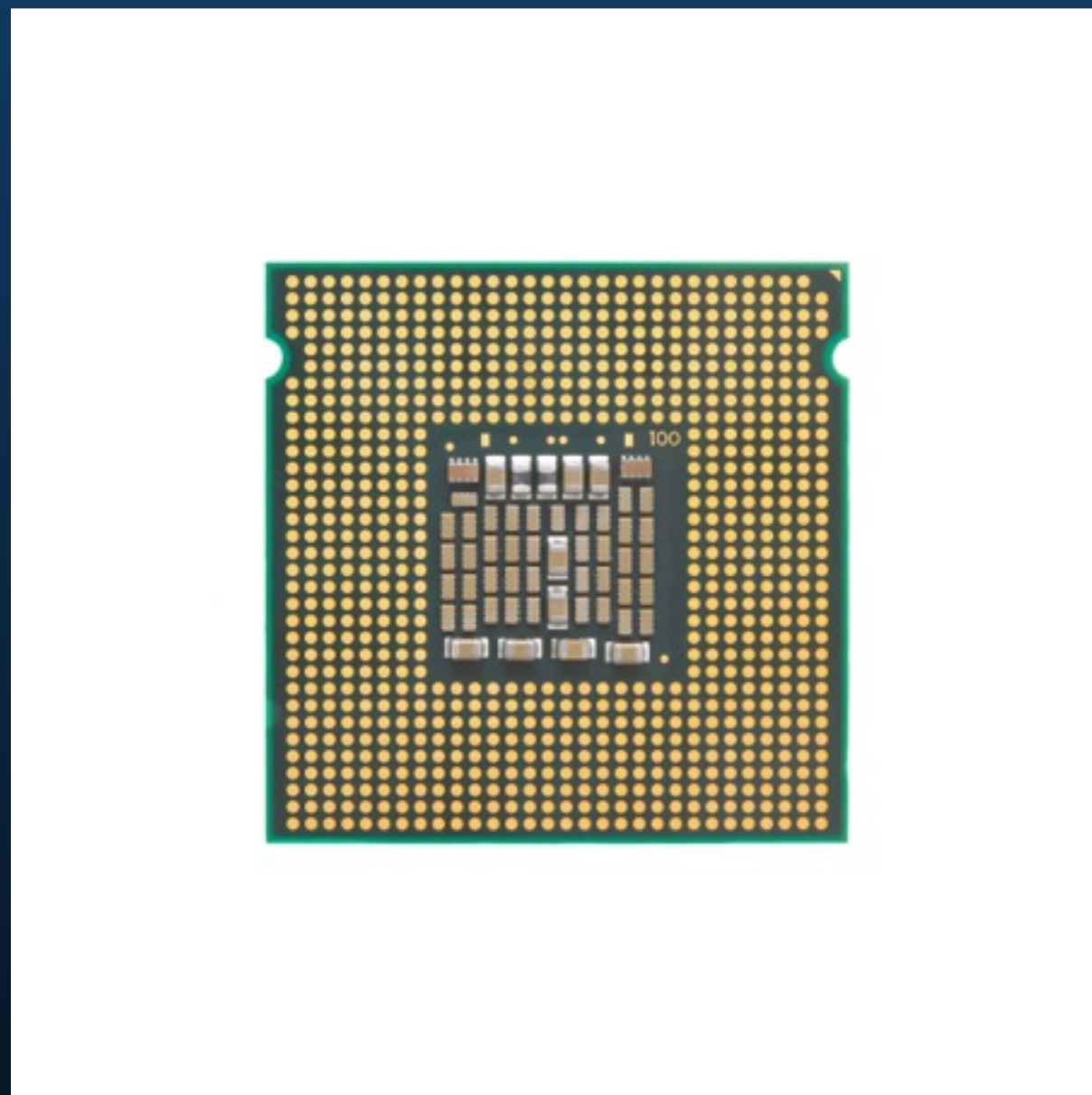


スマートフォン



モバイル
インターネット

IoT インターネット革命



チップ
(90% ARM)



あらゆるデバイス

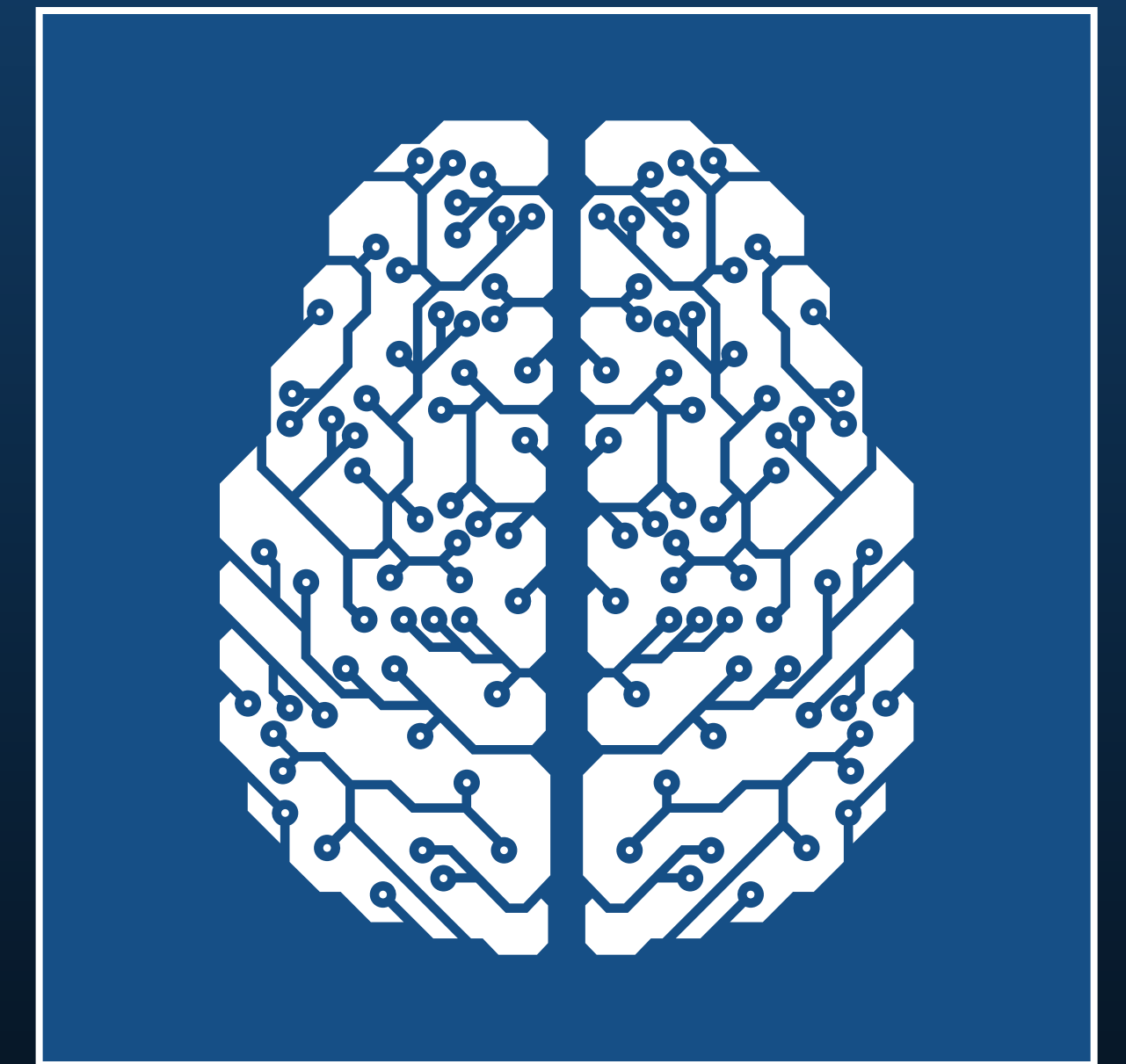
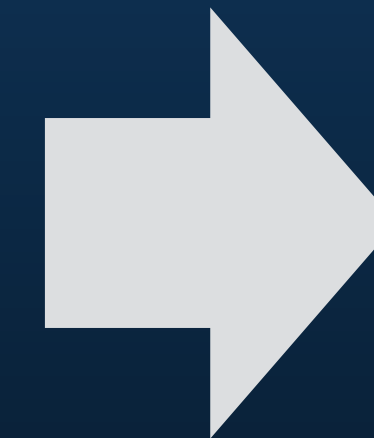
人類の英知を超えていく



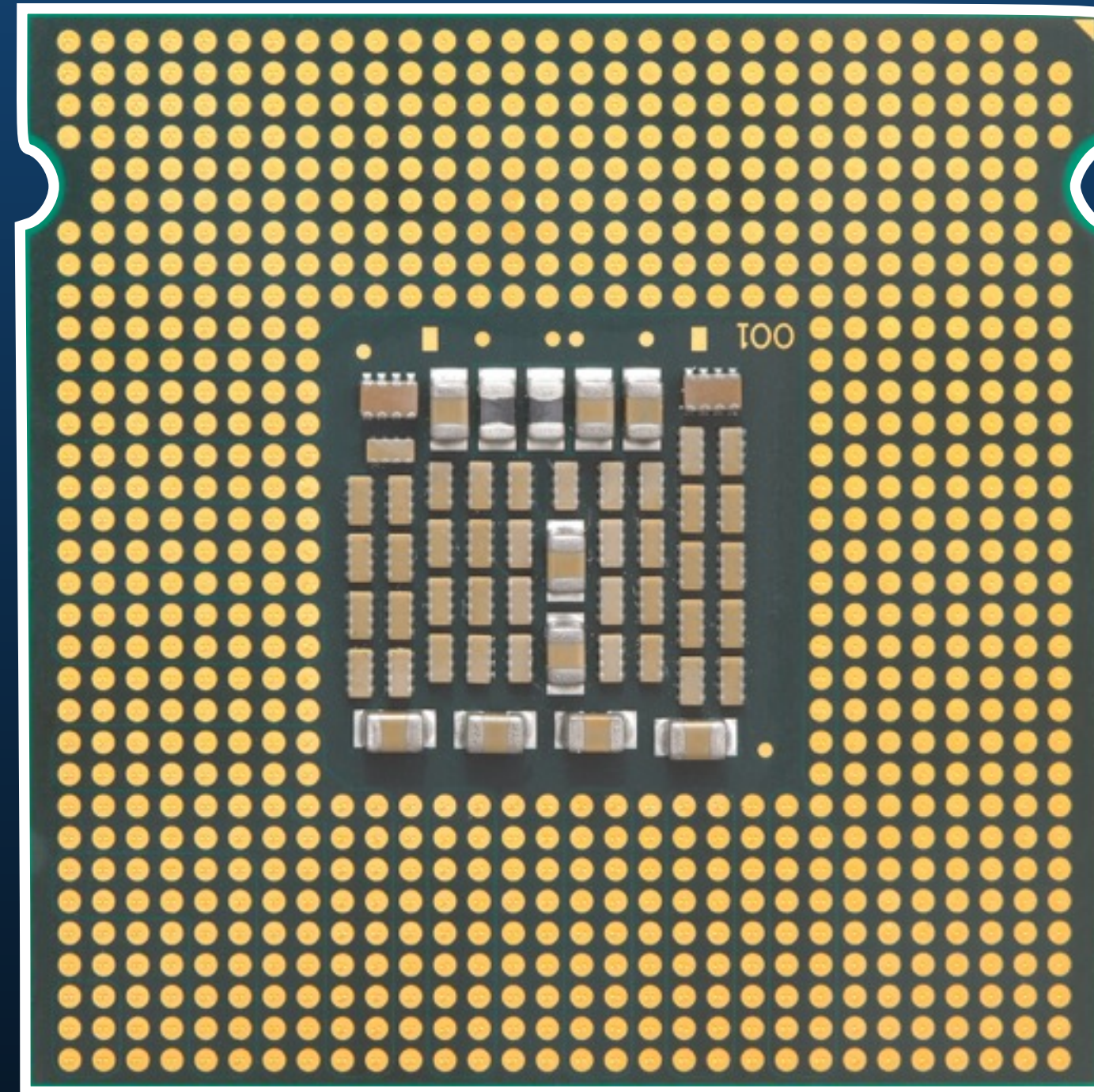
あらゆるデバイス
(チップ)



クラウド
(ビッグデータ)



人工知能
(ディープラーニング)



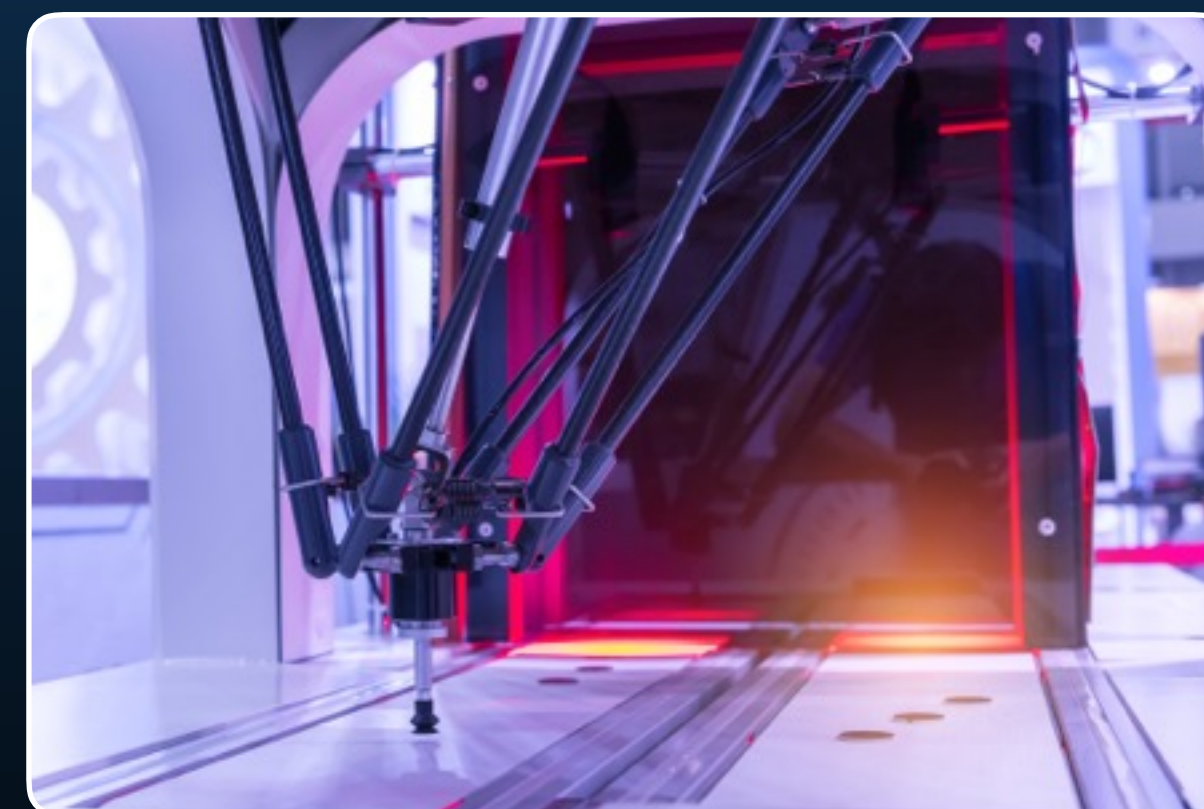
90% ARM



30年以内に起こるビッグバン

SINGULARITY

SINGULARITY



あらゆる産業が再定義される

SoftBank Vision Fund

情報革命を牽引する同志的結合

＝ SoftBank

情報革命で人々を幸せに

＝ SoftBank

1. IFRSの適用について

2013年度よりIFRS（国際会計基準）を適用しています。2012年度についてもIFRSに準拠して表示しています。

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

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、ソフトバンクグループ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。