

2020年3月期 第2四半期決算 投資家向け説明会

2019年11月8日

ソフトバンクグループ株式会社

Disclaimers

This presentation provides relevant information about SoftBank Group Corp. ("SBG") and its subsidiaries and associates (together with SBG, "we," "us" or the "Group") and does not constitute or form any solicitation of investment including any offer to buy or subscribe for any securities in any jurisdiction.

This presentation contains forward-looking statements, beliefs or opinions regarding the Group, such as statements about the Group's future business, future position and results of operations, including estimates, forecasts, targets and plans for the Group. Without limitation, forward-looking statements often include the words such as "targets", "plans", "believes", "hopes", "continues", "expects", "aims", "intends", "will", "may", "should", "would", "could" "anticipates", "estimates", "projects" or words or terms of similar substance or the negative thereof. Any forward-looking statements in this presentation are based on the current assumptions and beliefs of the Group in light of the information currently available to it as of the date hereof. Such forward-looking statements do not represent any guarantee by any member of the Group or its management of future performance and involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, including but not limited to: the success of the Group's business model and strategies; global political and economic trends and fluctuations in financial markets and foreign currencies affecting the Group's business; unforeseen situations involving key members of Group management; risks arising from the Group's investments in subsidiaries, affiliates and joint ventures; the Group's ability to respond to changes in technology and business models; competition and competitive factors; the Group's ability to secure sufficient funding at acceptable terms; factors affecting the SB Funds (as defined below), including SoftBank Vision Fund L.P. and SB Delta Fund (Jersey) L.P., and the Group's investments therein and transfers of assets thereto; risks relating to the Group's telecommunications businesses, including telecommunications network capacity, dependence on management and resources of other companies and the effect of regulations regarding health risks associated with electromagnetic waves; risks relating to the renewable energy business; changes in law, regulation and legal systems and administrative sanctions and other orders arising from breaches thereof; changes in accounting and taxation systems; country risk arising from the global nature of the Group's businesses and investments; issues surrounding intellectual property; information leaks and security; service disruptions or decline in quality due to human error and other factors; natural disasters, accidents and other unpredictable events; national security policy in the U.S. and elsewhere; litigation; issues related to the proposed merger of Sprint and T-Mobile; and other factors, any of which may cause the Group's actual results, performance, achievements or financial position to be materially different from any future results, performance, achievements or financial position expressed or implied by such forward-looking statements. For more information on these and other factors which may affect the Group's results, performance, achievements, or financial position, see "Risk Factors" on our website at https://group.softbank/en/corp/ir/info/about/risk_factor/. None of the Group nor our management gives any assurances that the expectations expressed in these forward-looking statements will turn out to be correct, and actual results, performance or achievements could materially differ from expectations. Persons viewing this presentation should not place undue reliance on forward looking statements. We undertake no obligation to update any of the forward-looking statements contained in this presentation or any other forward-looking statements we may make. Past performance is not an indicator of future results and the results of the Group in this presentation may not be indicative of, and are not an estimate, forecast or projection of our future results.

We do not guarantee the accuracy of information in this presentation regarding companies (including, but not limited to, those in which SB Funds have invested) other than the Group which has been quoted from public and other sources.

Regarding Trademarks

Names of companies, products and services that appear in this presentation are trademarks or registered trademarks of their respective companies.

Important Notice – Trading of SBG Common Stock, Disclaimer Regarding Un-sponsored American Depository Receipts.

SBG encourages anyone interested in buying or selling its common stock to do so on the Tokyo Stock Exchange, which is where its common stock is listed and primarily trades. SBG's disclosures are not intended to facilitate trades in, and should not be relied on for decisions to trade, un-sponsored American Depository Receipts ("ADRs").

SBG has not and does not participate in, support, encourage, or otherwise consent to the creation of any un-sponsored ADR programs or the issuance or trading of any ADRs issued thereunder in respect of its common stock. SBG does not represent to any ADR holder, bank or depository institution, nor should any such person or entity form the belief, that (i) SBG has any reporting obligations within the meaning of the U.S. Securities Exchange Act of 1934 ("Exchange Act") or (ii) SBG's website will contain on an ongoing basis all information necessary for SBG to maintain an exemption from registering its common stock under the Exchange Act pursuant to Rule 12g3-2(b) thereunder.

To the maximum extent permitted by applicable law, SBG and the Group disclaim any responsibility or liability to ADR holders, banks, depository institutions, or any other entities or individuals in connection with any un-sponsored ADRs representing its common stock.

The above disclaimers apply with equal force to the securities of any of our subsidiaries or affiliates which are or may in the future be the subject of un-sponsored ADR programs, such as SoftBank Corp. or Z Holdings Corporation.

Notice regarding Fund Information contained in this Presentation

This presentation is furnished to you for informational purposes and is not, and may not be relied on in any manner as, legal, tax, investment, accounting or other advice or as an offer to sell or a solicitation of an offer to buy limited partnership or comparable limited liability equity interests in any fund managed by a subsidiary of SoftBank Group Corp. (the "SB Fund Managers" and each an "SB Fund Manager", and including SB Investment Advisers (UK) Ltd. and any affiliates thereof ("SBIA")) (such funds together with, as the context may require, any parallel fund, feeder fund, co-investment vehicle or alternative investment vehicle collectively, the "SB Funds" and each an "SB Fund", including SoftBank Vision Fund L.P.).

For the avoidance of doubt, the SB Funds are prior funds managed by an SB Fund Manager which are not being offered to investors. Information relating to the performance of the SB Funds or any other entity referenced in this presentation has been included for background purposes only and should not be considered an indication of the future performance of the relevant SB Fund, any other entity referenced in this presentation or any future fund managed by an SB Fund Manager. References to any specific investments of an SB Fund, to the extent included therein, are presented to illustrate the relevant SB Fund Manager's investment process and operating philosophy only and should not be construed as a recommendation of any particular investment or security. The investment performance of individual investments of an SB Fund may vary and the performance of the selected transactions is not necessarily indicative of the performance of all of the applicable prior investments. The specific investments identified and described in this presentation do not represent all of the investments made by the relevant SB Fund Manager, and no assumption should be made that investments identified and discussed therein were or will be profitable.

The performance of an SB Fund in this presentation is based on unrealized valuations of portfolio investments. Valuations of unrealized investments are based on assumptions and factors (including, for example, as of the date of the valuation, average multiples of comparable companies, and other considerations) that the relevant SB Fund Manager believes are reasonable under the circumstances relating to each particular investment. However, there can be no assurance that unrealized investments will be realized at the valuations indicated in this presentation or used to calculate the returns contained therein, and transaction costs connected with such realizations remain unknown and, therefore, are not factored into such calculations. Estimates of unrealized value are subject to numerous variables that change over time. The actual realized returns on the relevant SB Fund's unrealized investments will depend on, among other factors, future operating results, the value of the assets and market conditions at the time of disposition, any related transaction costs and the timing and manner of sale, all of which may differ from the assumptions and circumstances on which the relevant SB Fund Manager's valuations are based.

Past performance is not necessarily indicative of future results. The performance of an SB Fund or any future fund managed by an SB Fund Manager may be materially lower than the performance information presented in this presentation. There can be no assurance that each SB Fund or any future fund managed by the relevant SB Fund Manager will achieve comparable results as those presented therein.

The actual realized return on unrealized investments by an SB Fund may differ materially from the performance information indicated in this presentation. No assumption should be made that investments identified and discussed in this presentation were or will be profitable, or that investments made in the future will be comparable in quality or performance to the investments described therein.

Third-party logos and vendor information included in this presentation are provided for illustrative purposes only. Inclusion of such logos does not imply affiliation with or endorsement by such firms or businesses. There is no guarantee that an SB Fund Manager, an SB Fund's portfolio companies, any future portfolio companies of a future fund managed by an SB Fund Manager or SoftBank Group Corp. will work with any of the firms or businesses whose logos are included in this presentation in the future.

本資料における為替換算レート

期中平均レート	FY18/Q1	FY18/Q2	FY18/Q3	FY18/Q4	FY19/Q1	FY19/Q2	FY19/Q3	FY19/Q4
1米ドル	108.71	111.55	112.83	110.46	110.00	107.70		
1英ポンド	147.54	145.84	144.48	143.99	140.88	132.73		
1人民元	16.97	16.40	16.31	16.37	16.13	15.37		
期末レート	2018/6月末	2018/9月末	2018/12月末	2019/3月末	2019/6月末	2019/9月末	2019/12月末	2020/3月末
1米ドル				110.99		107.92		
1英ポンド				144.98		132.69		
1人民元				16.47		15.13		

財務編

本財務編では、ソフトバンク(株)の略称としてSBKK、ソフトバンク・ビジョン・ファンドの略称としてSVF、The We Companyの略称としてWeWorkをそれぞれ使用します

“SBG単体”の財務指標は、別段記載のない限り、連結グループから独立採算子会社を除いた数値を示します。独立採算子会社は、SBKK、スプリント、アーム、SVF、ブライトスター、PayPay、フォートレス、SBIナジー等です

財務の状況

- SVFへのDiDi株式売却の決済完了 (手元流動性 +\$6.4bn)
- 国内シニア社債の発行 5,000億円 (9月)、償還 4,000億円 (9月)
- Alibaba株マージンローン +\$3.8bn
- WeWorkへのファイナンスを発表

保有資産の状況

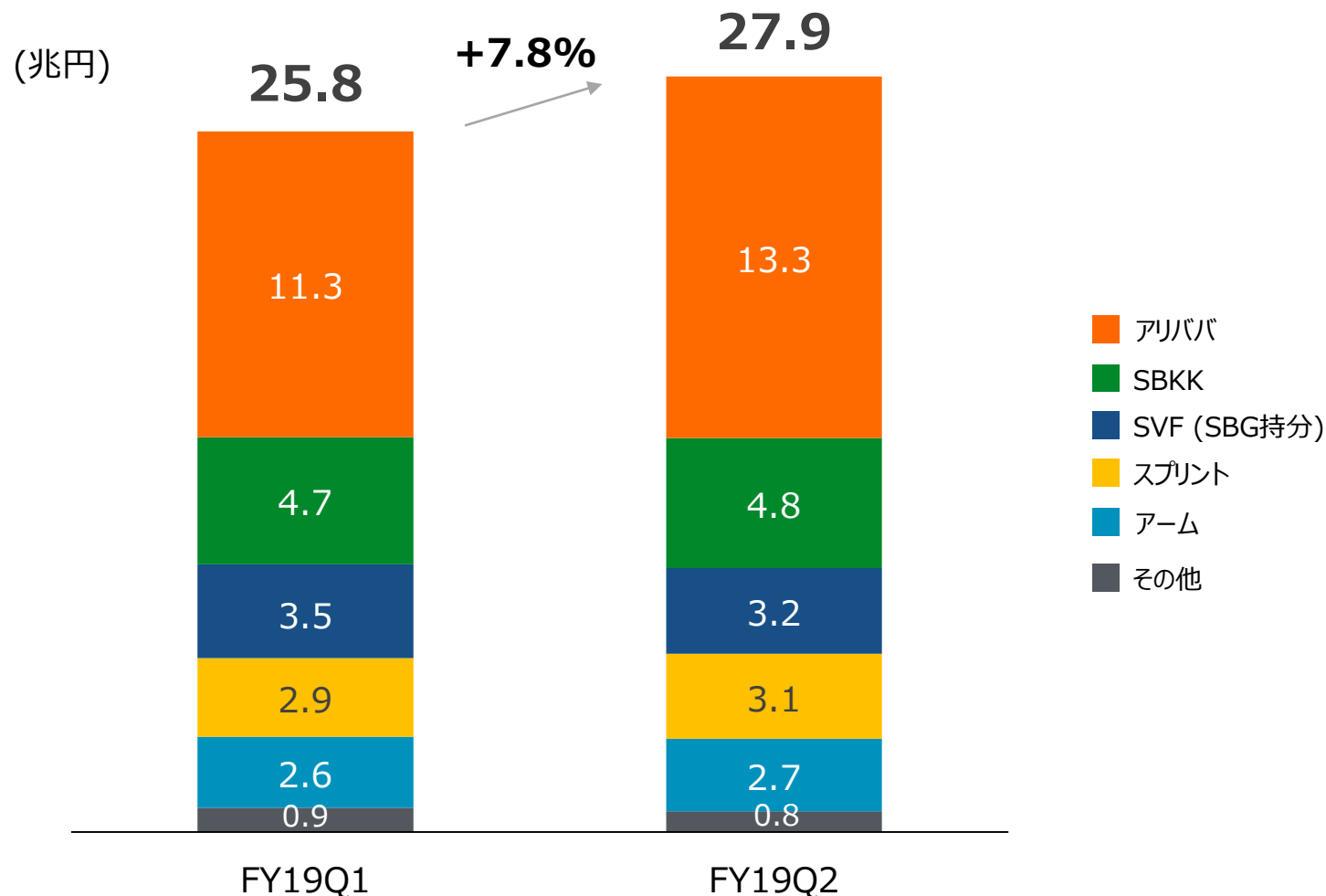
- スプリント/Tモバイルの合併計画についてFCCが条件付き承認を表明 (11月)
 - 取引完了日をもって、スプリントを非連結化

財務指標

- LTV:16.8%^{※1}
 - 純有利子負債：4.5兆円
 - 保有株式価値：26.9兆円

※1 LTV計算の詳細は、Appendix「LTVの算出：SBG単体 純有利子負債」「LTVの算出：SBG単体 保有株式価値」に記載

27兆円超の保有株式価値



※ 株価および為替レートは、FY19Q1: 2019年8月7日、FY19Q2: 2019年11月6日時点

- アリババ: SBGの保有株式数に同社の株価を乗じて算出

- SBKK: SBGの保有株式数に同社の株価を乗じて算出

- スプリント: T-Mobile US, Inc.との合併を前提に、T-Mobile US, Inc. 株価×交換比率(0.10256)により算出

- アーム: SBGによる取得時の対価を基準とし、SVFの保有株式数を除いて算出

- SVF: SVFの保有資産価値相当におけるSBGの持分 + ジェネラル・パートナーとして当社が受け取る予定の成功報酬の見込金額等

- その他: 主にSBGが保有する未上場株式等の公正価値に基づいて算出。SBGによるWeWorkへの15億ドルの資金コミットメントの早期実行(2019年10月30日に完了)を含む

純有利子負債と保有株式価値

アセットファイナンス除く

SoftBank Group

純有利子負債
4.5兆円

Alibaba Group
阿里巴巴集团
12.4兆円

上場

SoftBank KK
4.8兆円

上場

Sprint
3.1兆円

上場

SVF
3.2兆円

arm
2.7兆円

その他
0.8兆円

保有株式価値
26.9兆円

※1 上場株式の株価は、日本市場は2019年11月6日終値、米国市場は2019年11月5日終値；為替レートは1ドル = 108.84円

- アリババ: SBGの保有株式数に同社株式の株価を乗じて算出 (Alibaba株マージンローン残高9,533億円を除く)
- SBKK: SBGの保有株式数に同社株式の株価を乗じて算出
- スプリント: T-Mobile US, Inc.との合併を前提に、T-Mobile US, Inc. 株価×交換比率0.10256により算出
- アーム: SBGによる取得時の対価を基準とし、SVFの保有株式数を除いて算出
- SVF: SVFの保有資産価値相当におけるSBGの持分 + ジェネラル・パートナーとして当社が受け取る予定の成功報酬の見込金額等
- その他: 主にSBGが保有する未上場株式等の公正価値に基づいて算出。SBGによるWeWorkへの15億ドルの資金コミットメントの早期実行(2019年10月30日に完了)を含む

通常時25%未満で運営（異常時でも上限35%）

26.9 兆円



保有株式価値

アセットファイナンス除く



4.5 兆円



SBG単体

純有利子負債

LTV 16.8%

(負債カバー 5.9倍)

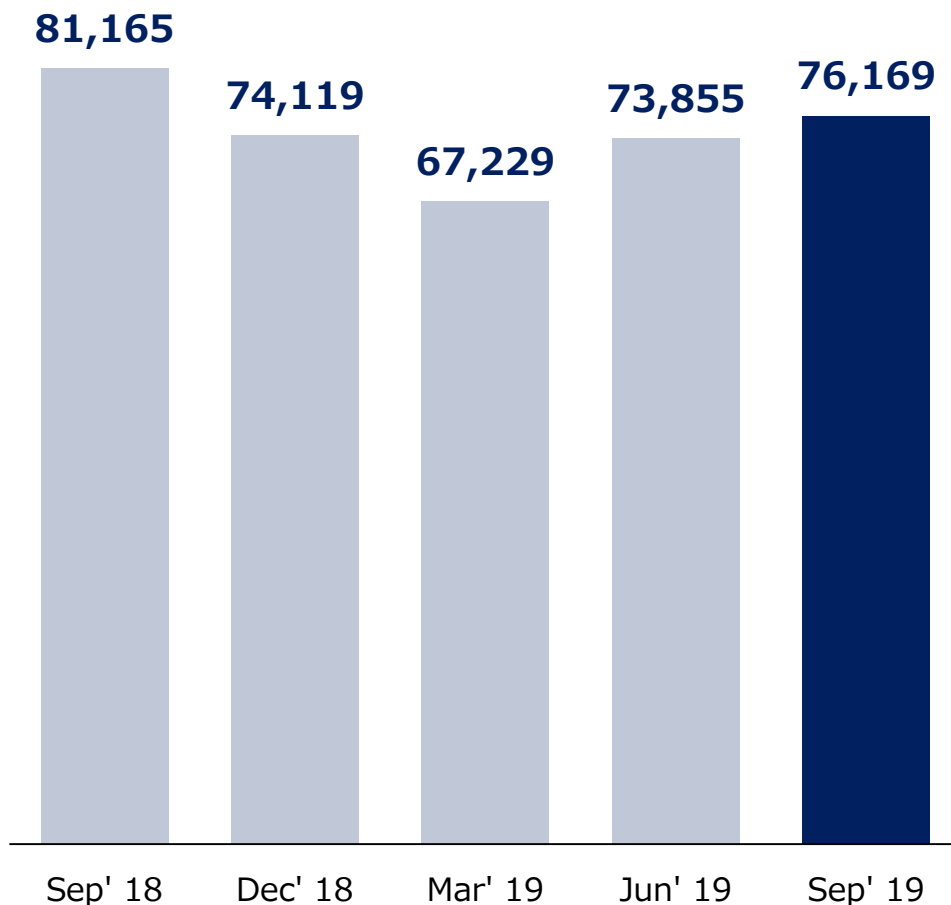
※1 負債カバー = 保有株式価値 ÷ SBG単体純有利子負債

※2 保有株式価値は、2019年11月6日時点

※3 アセットファイナンスによる負債残高相当額を純有利子負債および保有株式価値の両方から控除し算出

将来の社債償還を見据えた前倒し調達を実施

(億円)



2019年6月末からの主な変動要因

- 銀行ローン・CPの増減 (-2,510億円)
- 国内社債の発行/償還 (+1,000億円)
- Alibaba株マージンローン (+\$3.8bn)

2019年9月末 内訳

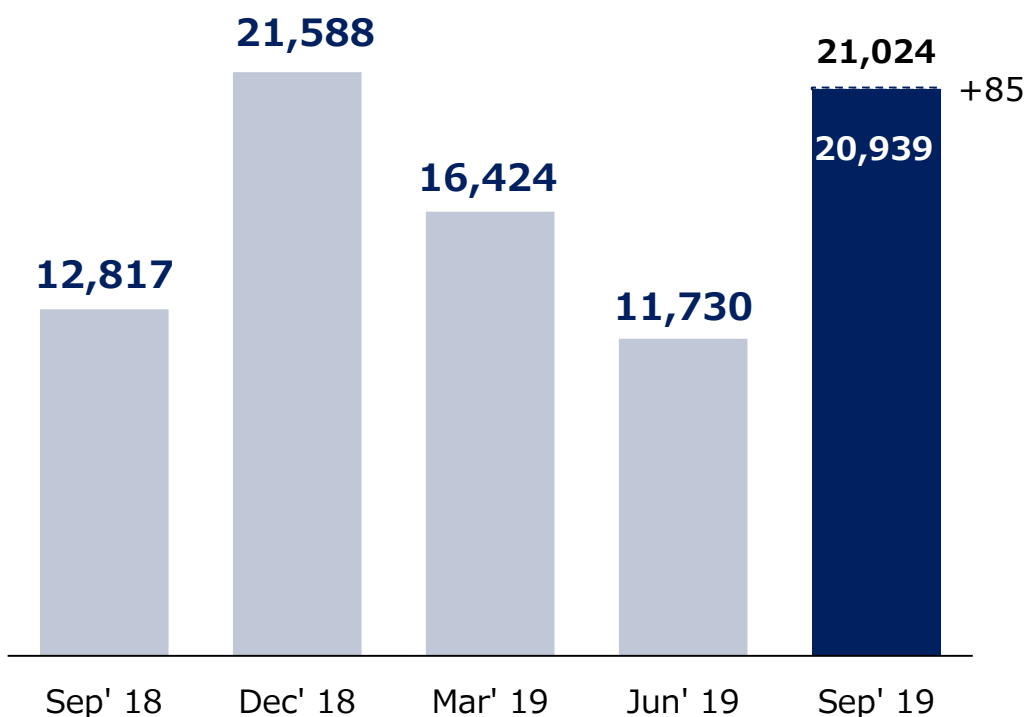
(億円)

SBG 借入金	
銀行ローン	13,518
ハイブリッドローン	831
その他	37
小計	14,386
SBG 社債・CP	
国内シニア債	24,489
国内劣後債/ハイブリッド債	13,084
外債	12,590
CP	1,750
小計	51,913
子会社 有利子負債	
マージンローン (SBGにノンリコース)	9,533
その他	337
小計	9,870
合計	76,169

※1 SBG連結外部に対する有利子負債のみ

SVFへのDiDi株式売却の決済などにより増加

(億円)



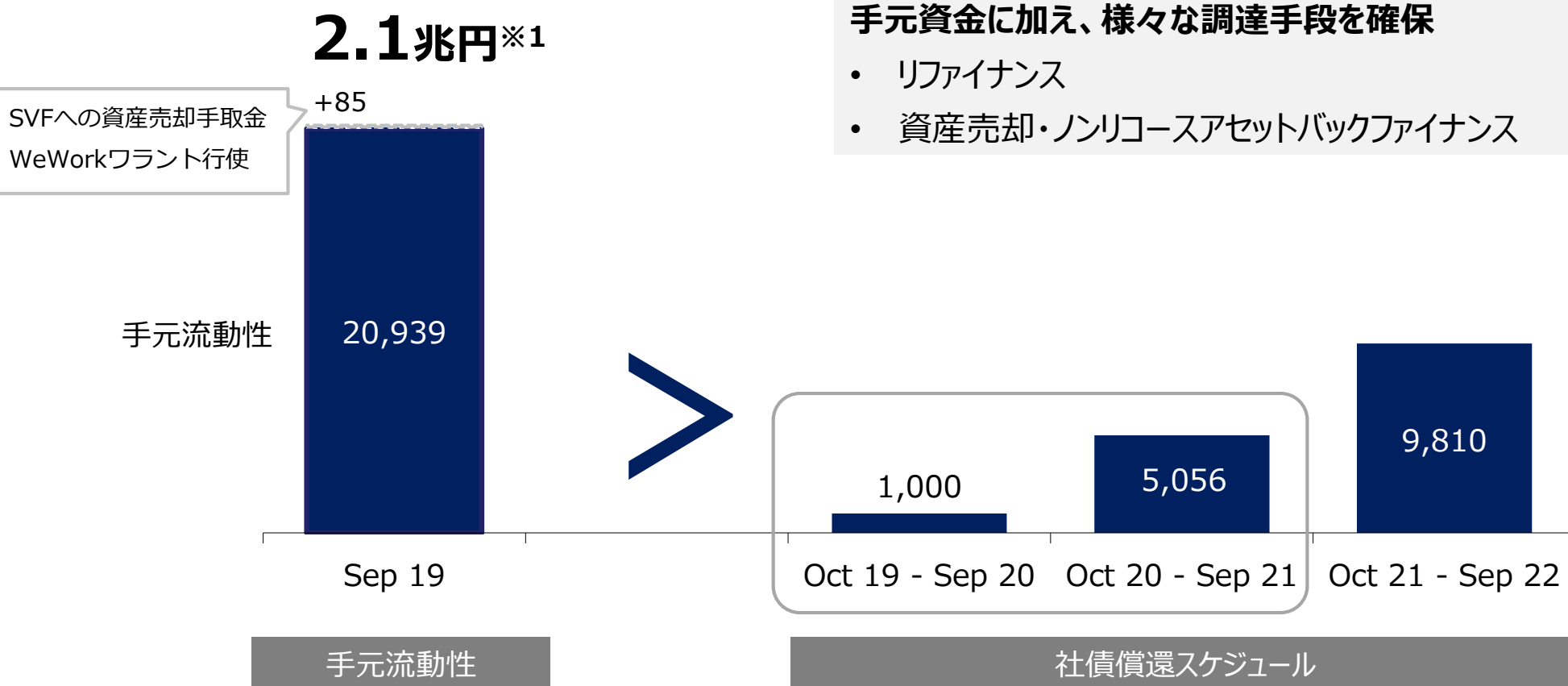
SVFへの資産売却手取金 (+\$1.6bn) ※未決済
WeWorkワラント行使 (-\$1.5bn) ※10月実施済み

2019年6月末からの主な変動要因	
増加	減少
DiDi売却の決済 (+\$6.4bn)	SVFキャピタルコール (-\$2.0bn)
Alibaba株マージンローン (+\$3.8bn)	借入金/CP返済(Net) (-2,510億円)
源泉所得税還付 (+4,226億円)	
社債発行 (+5,000億円)	社債償還 (-4,000億円)

※1 手元流動性 = 現金及び現金同等物 + 流動資産に含まれる短期投資

少なくとも2年分の社債償還資金を保持する方針 前倒しでのリファイナンスを着実に実行中

(億円)



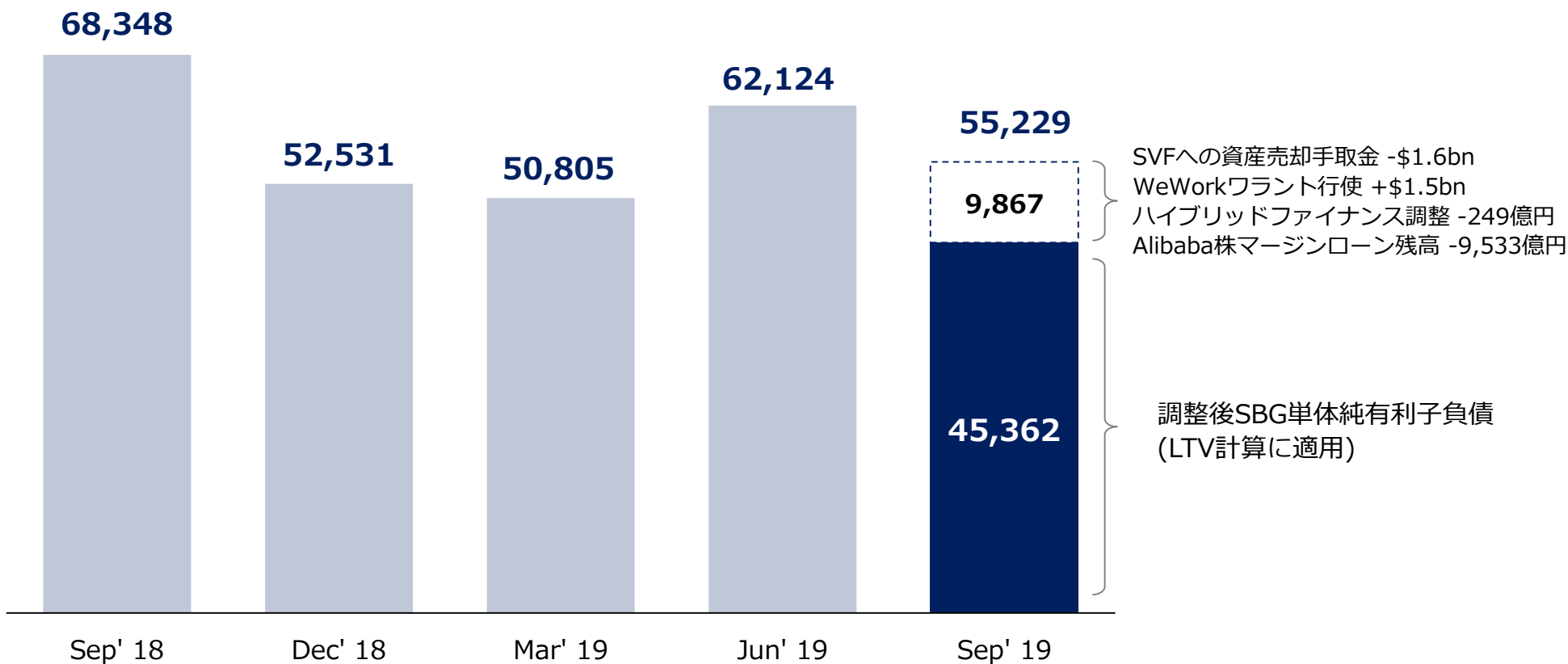
※1 手元流動性 = 現金及び現金同等物 + 流動資産に含まれる短期投資。SBG単体ベースで、コミットメントライン未使用残高およびSVFへの資産売却手取金等を含む

※2 2019年9月30日時点のコミットメントラインの未使用枠はゼロ

主に手元流動性の変動により減少

アセットファイナンス除く

(億円)

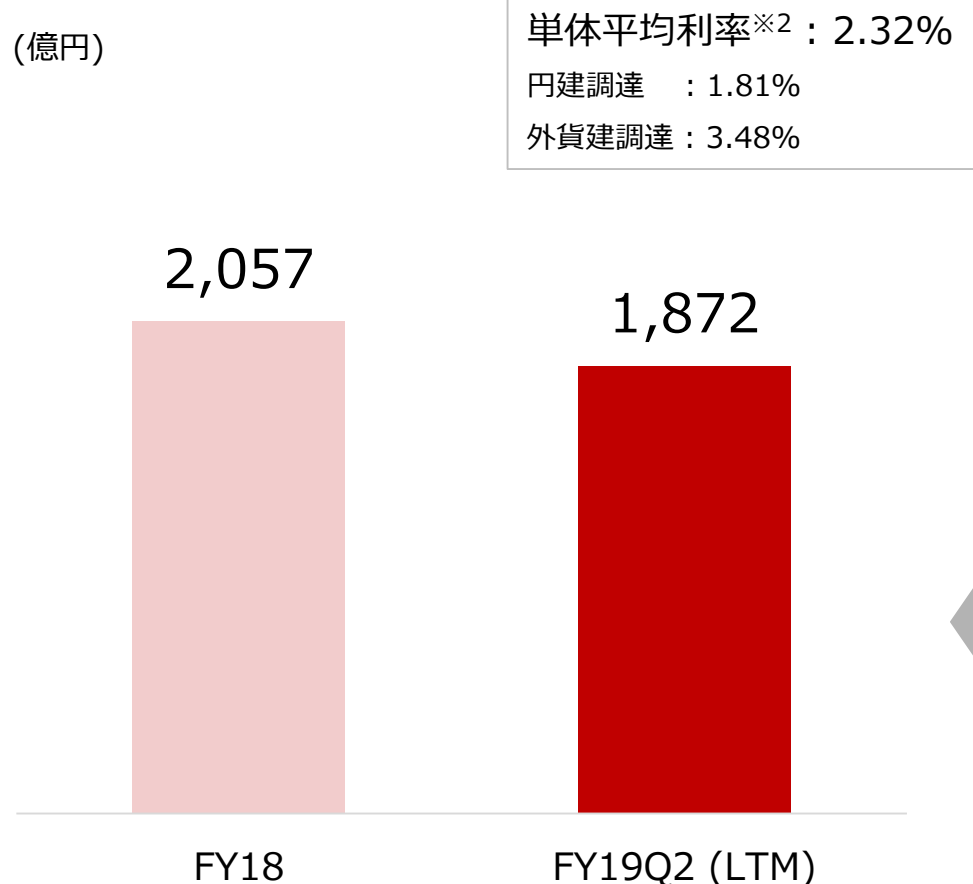


※ 詳細は、Appendix「LTVの算出：SBG単体 純有利子負債」に記載

支払利息（単体※1）

支払利息を十分にカバー

（億円）



• 子会社からの配当収入

2,705億円※3

• SVFからの分配金(2018年実績)

約2,200億円

• 資産売却

• アセットバックファイナンス

• 手元流動性

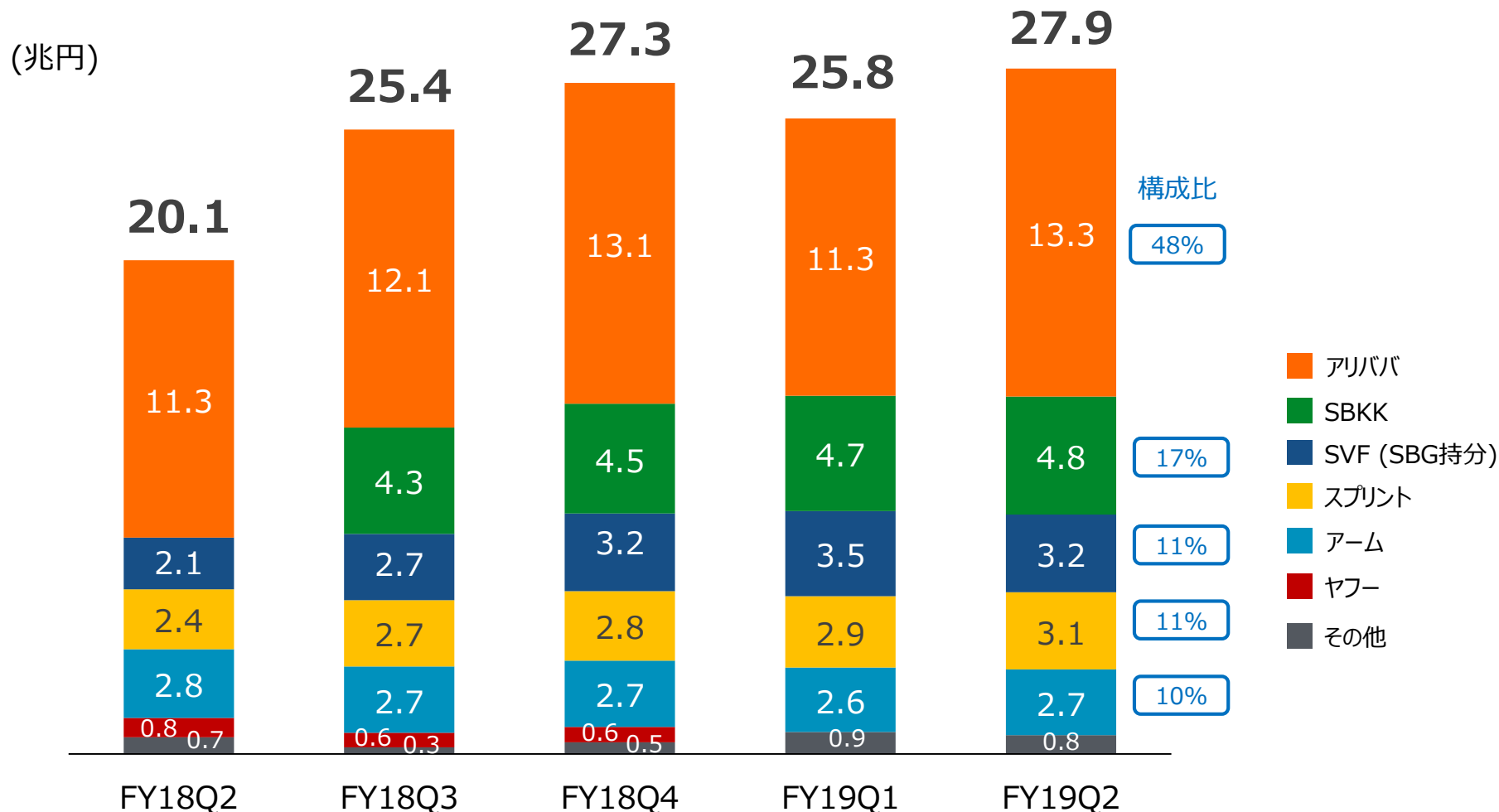
2019年9月末 : 2.1兆円

※1 単体 = SBGおよびスカイワークファイナンス合同会社。支払利息（IFRS基準。一時費用を含むCFベース）は資本に含まれるハイブリッド債の支払利息を含まない

※2 単体平均利率は、単体（= SBGおよびスカイワークファイナンス合同会社）における2019年9月末時点の残存債務の元本と利率から加重平均で算出（通貨スワップを締結している外債については、スワップ後の円換算レートを適用）

※3 SBKK配当を1株当たり85円（会社予想）で算出

27.9兆円の株式資産を保有

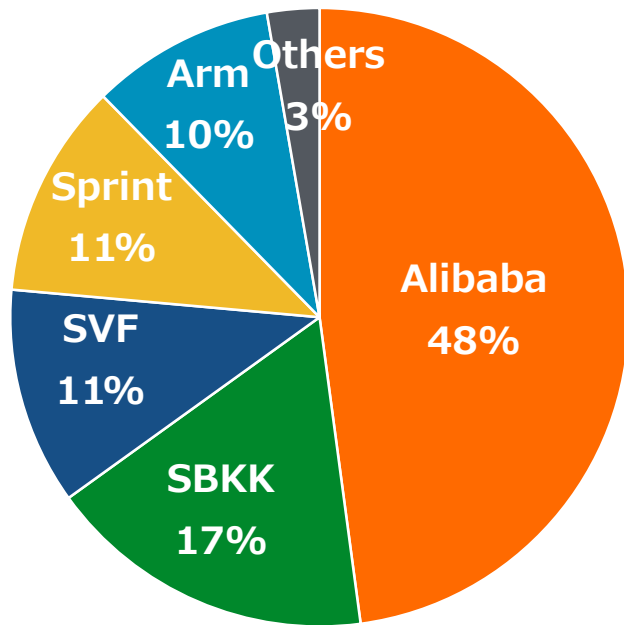


※ 株価および為替レートは、FY18Q2: 2018年11月1日、FY18Q3: 2019年2月5日、FY18Q4: 2019年5月9日、FY19Q1: 2019年8月7日、FY19Q2: 2019年11月6日時点

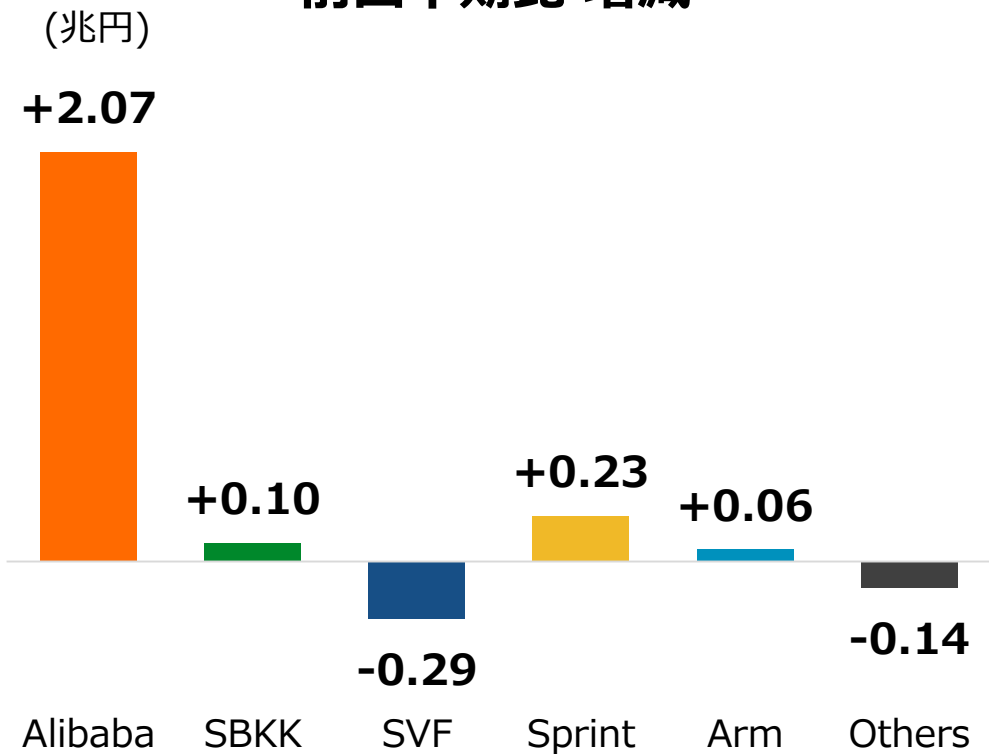
- アリババ: SBGの保有株式数に同社の株価を乗じて算出
- SBKK: SBGの保有株式数に同社の株価を乗じて算出
- スプリント: FY18Q3以降、T-Mobile US, Inc.との合併を前提に、T-Mobile US, Inc. 株価×交換比率(0.10256)により算出
- アーム: SBGによる取得時の対価を基準とし、SVFの保有株式数を除いて算出
- SVF: SVFの保有資産価値相当におけるSBGの持分 + ジェネラル・パートナーとして当社が受け取る予定の成功報酬の見込金額等
- その他: 主にSBGが保有する未上場株式等の公正価値に基づいて算出。SBGによるWeWorkへの15億ドルの資金コミットメントの早期実行(2019年10月30日に完了)を含む

Alibabaの保有価値が増加

ポートフォリオ構成



前四半期比 増減



※ 株価および為替レートは、FY19Q1: 2019年8月7日、FY19Q2: 2019年11月6日時点

- アリババ: SBGの保有株式数に同社の株価を乗じて算出

- SBKK: SBGの保有株式数に同社の株価を乗じて算出

- スプリント: T-Mobile US, Inc.との合併を前提に、T-Mobile US, Inc. 株価×交換比率(0.10256)により算出

- Arm: SBGによる取得時の対価を基準とし、SVFの保有株式数を除いて算出

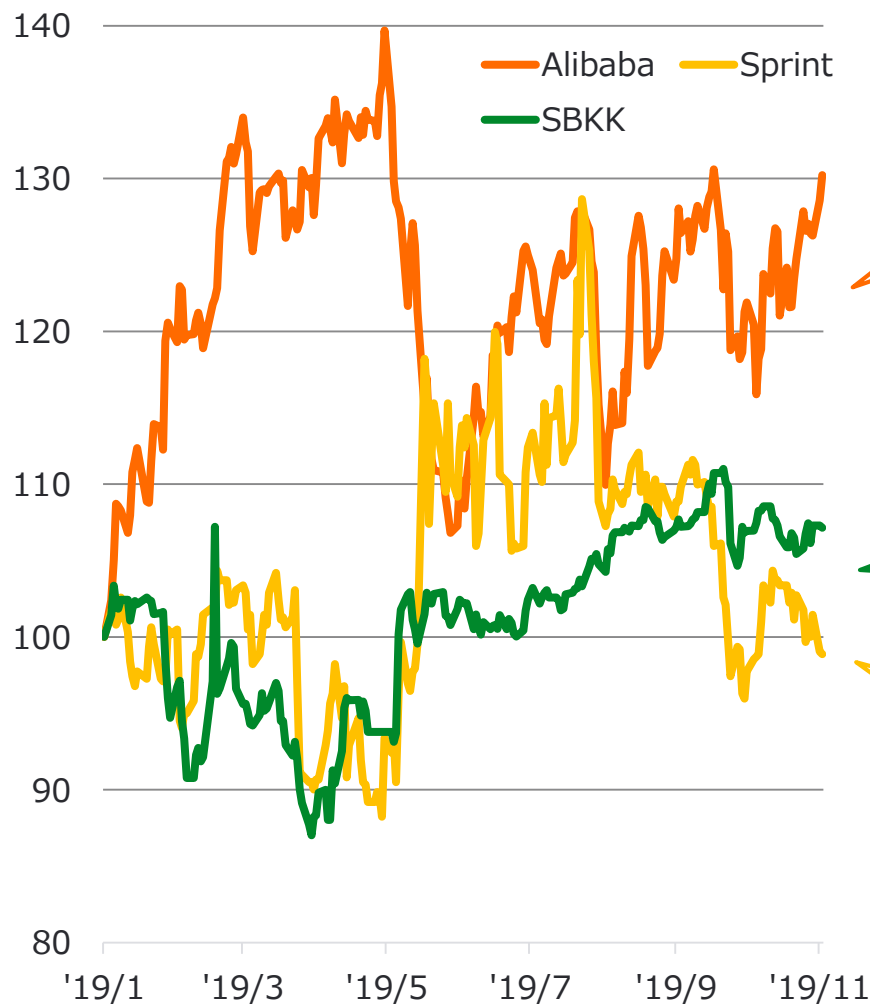
- SVF: SVFの保有資産価値相当におけるSBGの持分 + ジェネラル・パートナーとして当社が受け取る予定の成功報酬の見込金額等


- その他: 主にSBGが保有する未上場株式等の公正価値に基づいて算出。SBGによるWeWorkへの15億ドルの資金コミットメントの早期実行(2019年10月30日に完了)を含む

株価は底堅く推移


(保有時価、保有割合(自己株式除く))

2019年初からの株価推移 (2019年1月4日=100)




 Alibaba Group (13.3兆円、26%)

- 消費者接点強化を軸とするニューリテール戦略のさらなる推進
- クラウド事業は堅調な成長を維持
- アセットバックファイナンスへの活用を継続

 SoftBank (4.8兆円、66.8%)

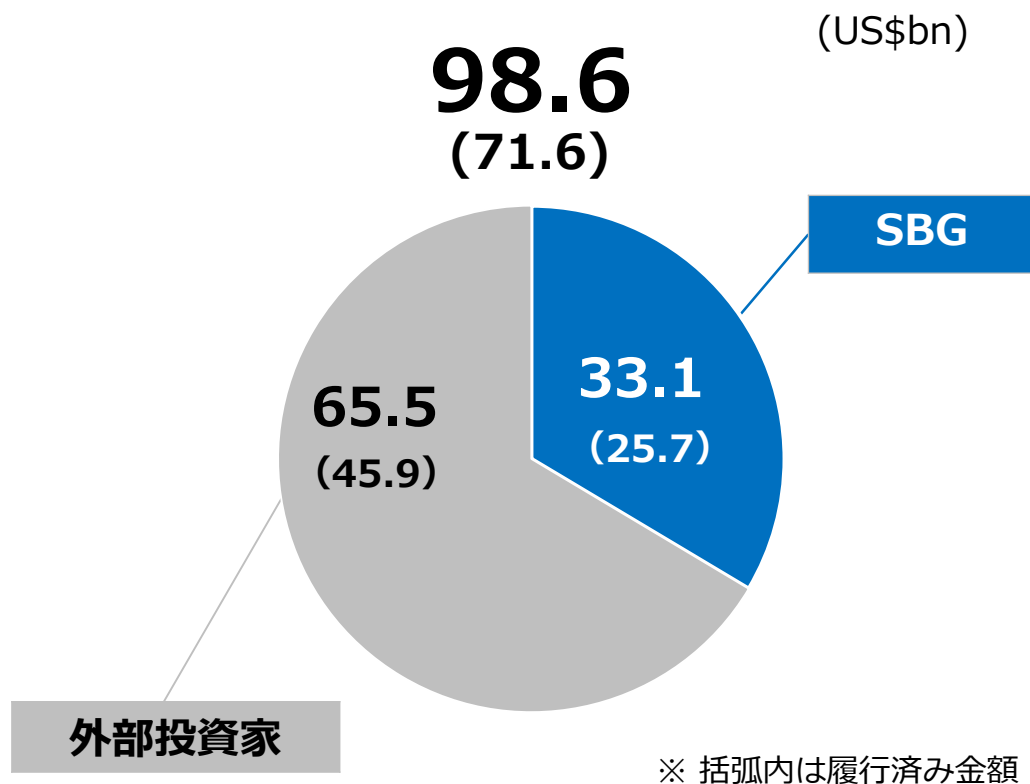
- 通信事業は順調
- グループ企業とのシナジー追求を中心としたBeyond Carrier 戦略の推進
- アセットバックファイナンスへの活用

 Sprint (3.1兆円、83.9%)

- FCCがTモバイルとの合併について承認。上位2社に迫る顧客基盤を有し、5Gネットワークを迅速に構築できる通信会社へ
- アセットバックファイナンスへの活用

SVFの投資期間は終了

出資コミットメント（2019年9月末時点）

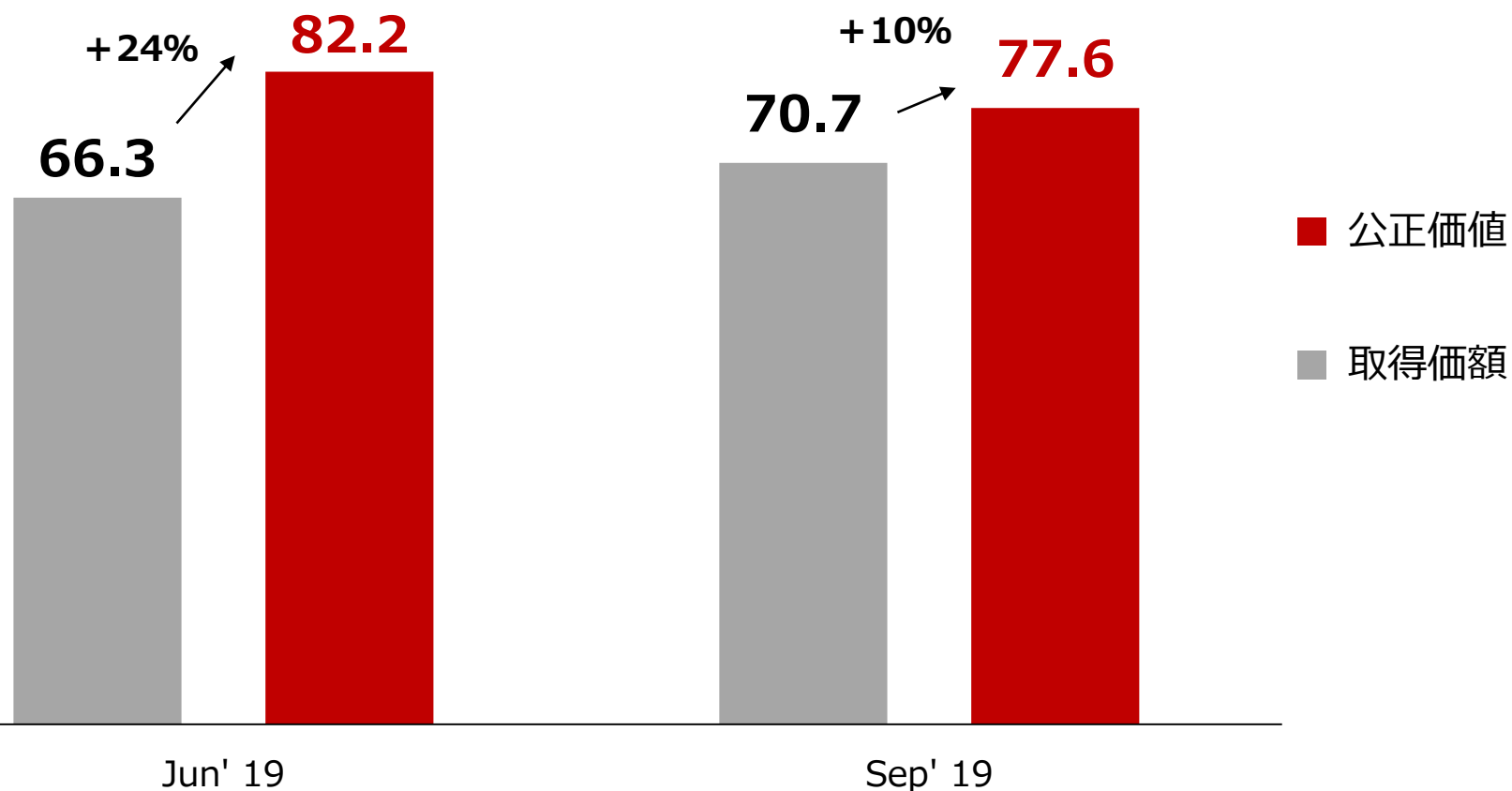


※1 ソフトバンク・ビジョン・ファンドへのSBGの出資コミットメントは、Arm Limited株式を活用した約82億米ドル相当の支払義務履行分（前期末までに全該当株式を抛済済）のほか、ソフトバンク・ビジョン・ファンドに関連するインセンティブ・スキームへ活用される予定の50億米ドルを含む

※2 当第2四半期において、デルタ・ファンドからソフトバンク・ビジョン・ファンドに対するDiDiへの投資の売却が決済され、デルタ・ファンドは当該売却収入を同ファンドのリミテッド・パートナーに分配し、支払義務履行額の返還を行った。これに伴い、デルタ・ファンドにおける外部投資家の出資コミットメント16億米ドルはソフトバンク・ビジョン・ファンドの出資コミットメントとして返上された

SVF: 投資資産の公正価値

(US\$bn)



※1 売却済みの投資を除く

WeWorkについて

行使
価格

変更前



20年4月行使予定を
19年10月に前倒し

大幅
引下げ

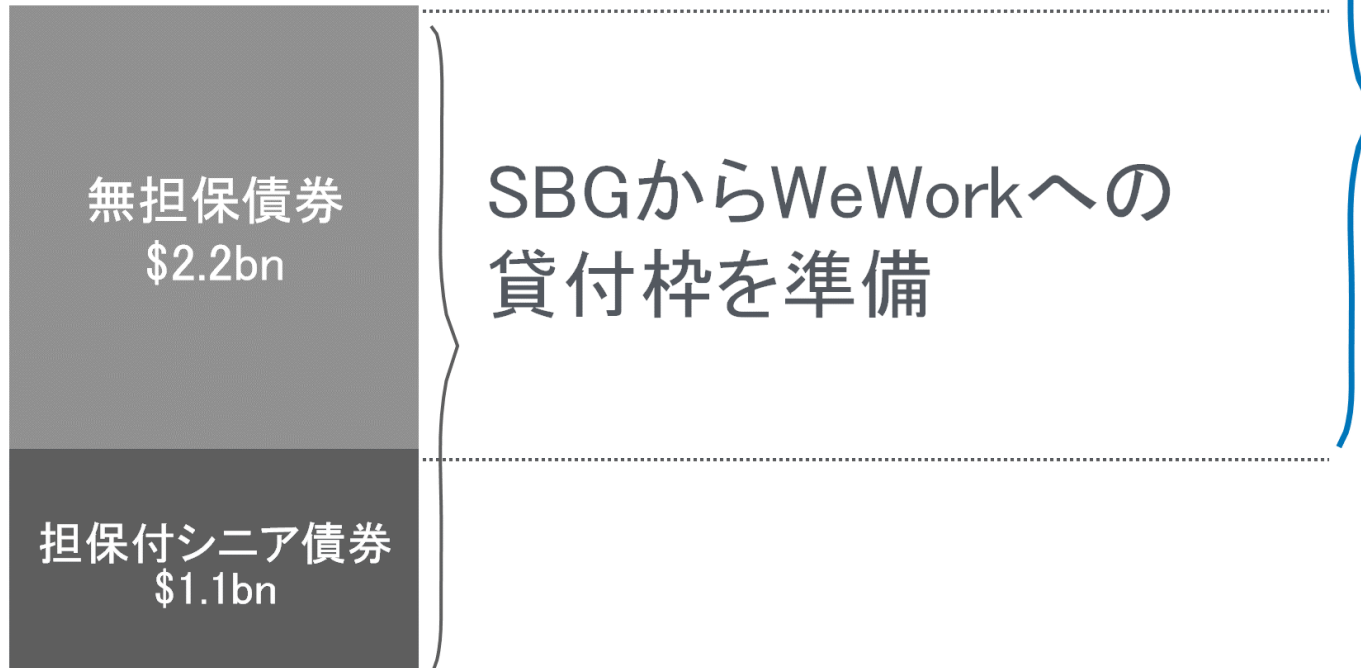
変更後



※ WarrantのValuation (Post-money)

金融機関からの支払保証枠(信用状)へのサポート ^{※1}

+



ファイナンスの対価として
ワラントを取得
(17%) ^{※2}

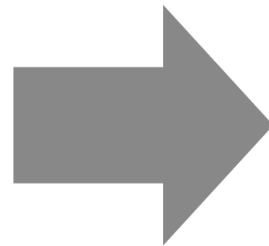
※1 クレジットサポートの内容は現時点でSBGと金融機関で協議中

※2 経済持分比率、Post-moneyのTSM (treasury stock method)ベースにより算出、その他の取引がすべて完了したと仮定し算出

取引前

12.8%^{※2}

(平均単価 : 89.40ドル/株)



取引後^{※1}

41.2%^{※2}

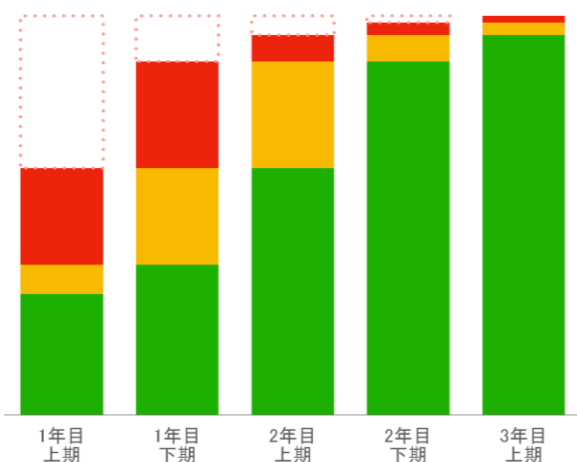
(平均単価 : 19.38ドル/株)

さらに最大30億ドル相当の公開買付けを
19.19ドル/株で実施予定

※1 最大30億ドル相当の公開買付け (19.19ドル/株で実施予定) を除く、その他の取引がすべて完了したと仮定し算出
※2 経済持分比率、TSM (treasury stock method)ベースにより算出

- ① 新規ビルの増加を一時停止
- ② 経費削減
- ③ 不採算事業の整理

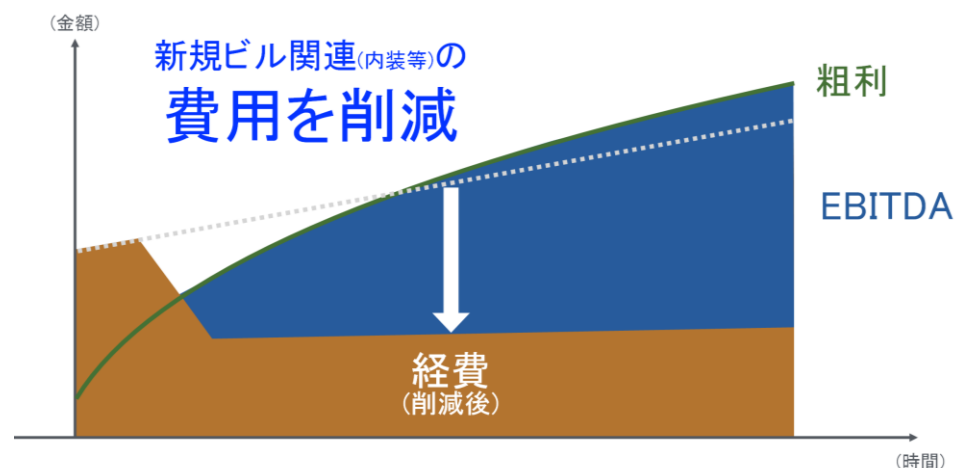
ビル数イメージ (今後)



高収益ビル比率が
増加へ

- 🔴 建設中
- 🔴 赤字 (1-6ヶ月)
- 🟡 低収益 (7-12ヶ月)
- 🟢 高収益 (13ヶ月以降)

収益構造 (イメージ)



投資先の財務は
独立採算

救済投資は
行わない

1. 通常時 LTV25%未満で運用 (異常時でも上限35%)

2. 少なくとも2年分の社債償還資金を保持

3. SVFや子会社から継続的な配当収入を確保

- 投資会社としての財務安定性と機動性を両立
- あらゆる環境変化に耐える財務管理

1. 投資資産価値と負債のバランス維持

- LTV運営基準=25%未満（上限35%）
- 機動的な投資回収・新規投資・債務返済

2. 返済手段の多様性を常に確保

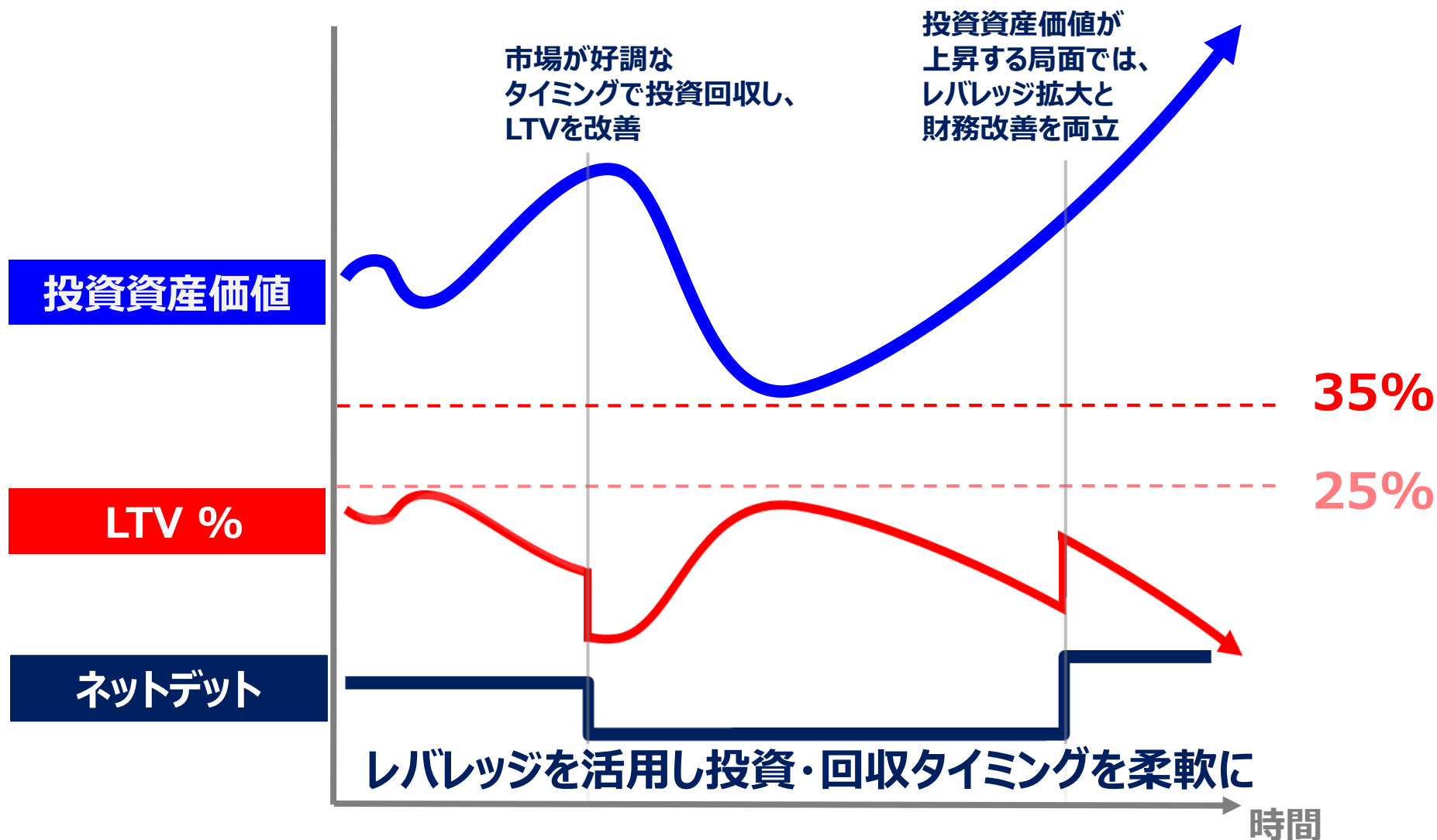
- 少なくとも2年分の社債償還資金に相当する手元流動性を維持
- 社債投資家・金融機関との強固な関係を構築

3. 市場との対話重視

- デット・エクイティ投資家双方の理解を得る最適レバレッジの追求
- 投資持株会社の格付規準のもと、格付けの向上を目指す

Appendix

LTV管理により最適レバレッジを維持し企業価値最大化
LTVは投資資産価値に連動し長期的に改善へ



LTVの算出：SBG単体 純有利子負債

**(L) 調整後
SBG単体 純有利子負債**

4.54兆円

=

16.8%

(V) SBG単体 保有株式価値

26.92兆円

(兆円)



ソフトバンク事業	+3.85
スプリント事業	+4.37
アーム事業	▲0.11
SVF事業	+0.38
その他	+0.07

SVFへの資産売却による資金回収 ^{※2}	0.17
WeWorkワラントの行使 ^{※2}	▲0.16
ハイブリッドファイナンス調整 ^{※3}	0.02
アセットファイナンス調整 ^{※4}	0.95

※1 各事業の純有利子負債はSBG連結外部に対する有利子負債のみ

※2 純有利子負債は以下の影響の見込額を考慮

a) 2019年9月末時点で完了済みのSBGからSVFへの資産移管による資金回収及びキャピタルコールの支払い

b) SBGによるWeWorkへの15億ドルの資金コミットメントの早期実行(2019年10月30日に完了)

※3 17年7月発行のハイブリッド債は、連結会計上、全額が資本計上されているため50%を有利子負債に算入。16年9月発行のハイブリッド債および17年11月実行のハイブリッドローンは、50%を有利子負債から除外

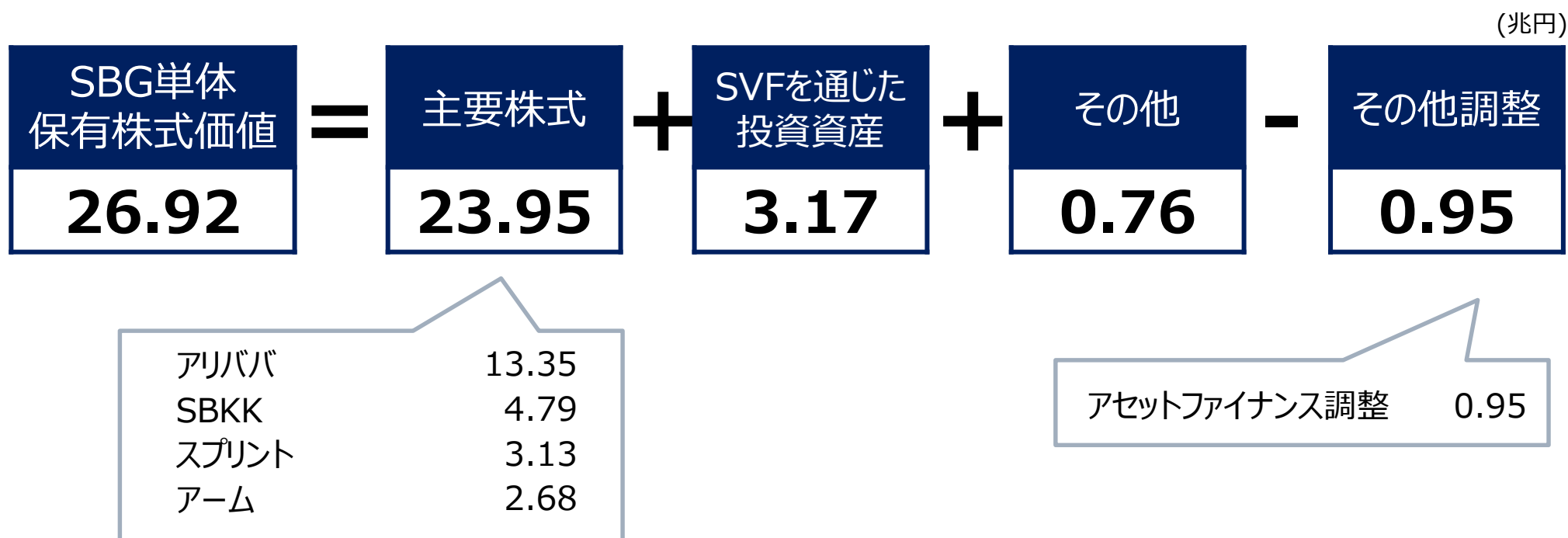
※4 Alibaba株マージンローン残高9,533億円を除く

LTVの算出：SBG単体 保有株式価値

(L) 調整後 SBG単体 純有利子負債 4.54兆円

(V) SBG単体 保有株式価値 26.92兆円

= 16.8%



※ 上場株式の株価は、日本市場は2019年11月6日終値、米国市場は2019年11月5日終値；為替レートは1ドル=108.84円
- アリババ: SBGの保有株式数に同社の株価を乗じて算出
- SBKK: SBGの保有株式数に同社の株価を乗じて算出
- スプリント: T-Mobile US, Inc.との合併を前提に、T-Mobile US, Inc. 株価×交換比率0.10256により算出
- アーム: SBGによる取得時の対価を基準とし、SVFの保有株式数を除いて算出
- SVF: SVFの保有資産価値相当におけるSBGの持分 + ジェネラル・パートナーとして当社が受け取る予定の成功報酬の見込金額等
- その他: 主にSBGが保有する未上場株式等の公正価値に基づいて算出。\$1.5bn相当のWeWorkワラントを含む
- アセットファイナンス調整: Alibaba株マージンローン残高9,533億円を除く

出資予定額 (合計)	\$108.0bn
出資予定額 (SBG)	\$38.0bn

※ 2019年7月26日のプレスリリース発表時点

<財務方針>

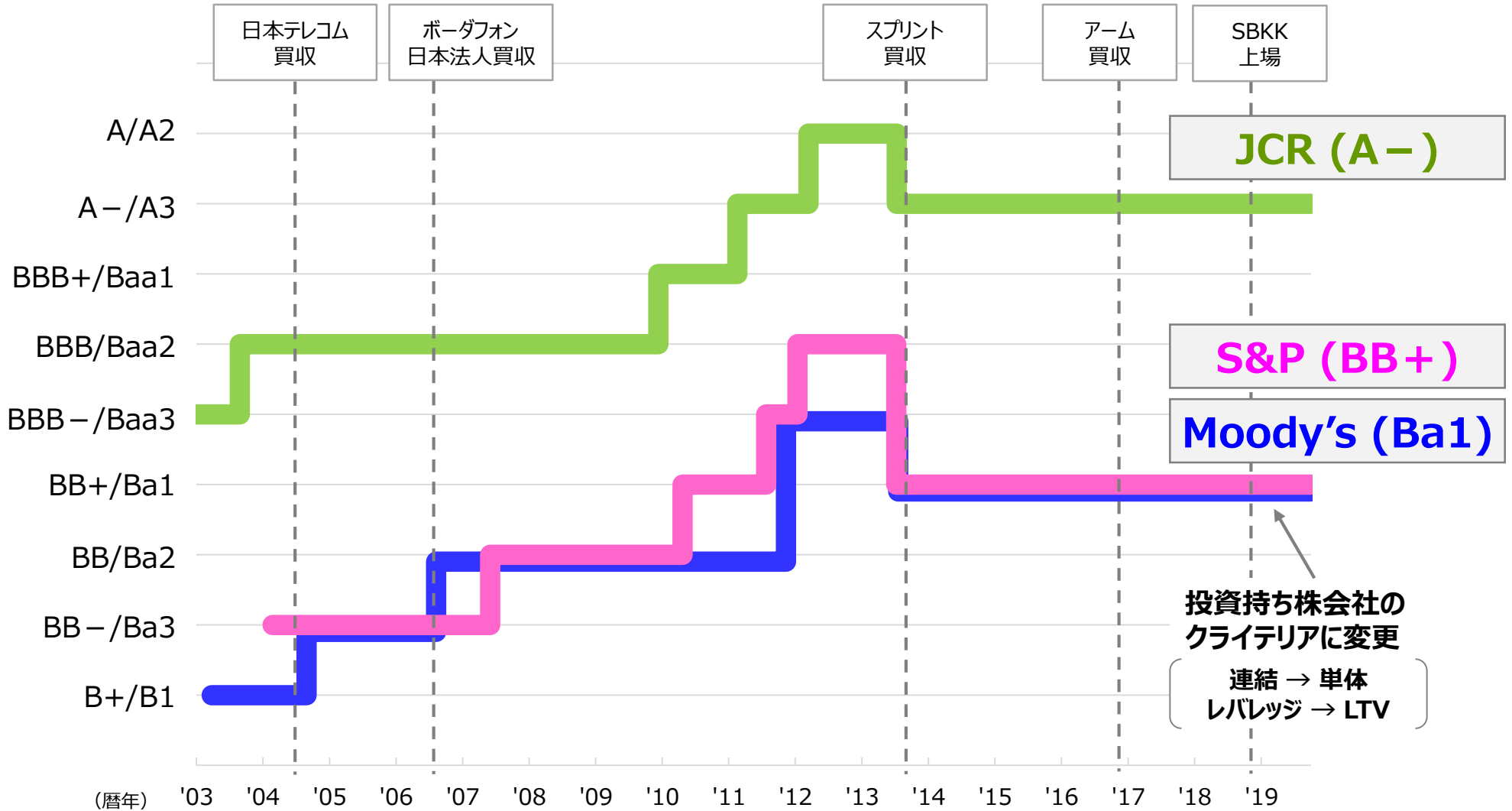
- 通常時 LTV:25%未満で運用する方針
(異常時でも上限35%)
- SBG出資金については、主にSVFからの分配金、
アセットバックファイナンス、投資回収などにより調達

本ファンドの詳細及び参画予定投資家の出資額の確定には正式な契約の締結及び諸要件の充足を必要とします。

本資料は、当社の活動に関して一般に公表するためのものであり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

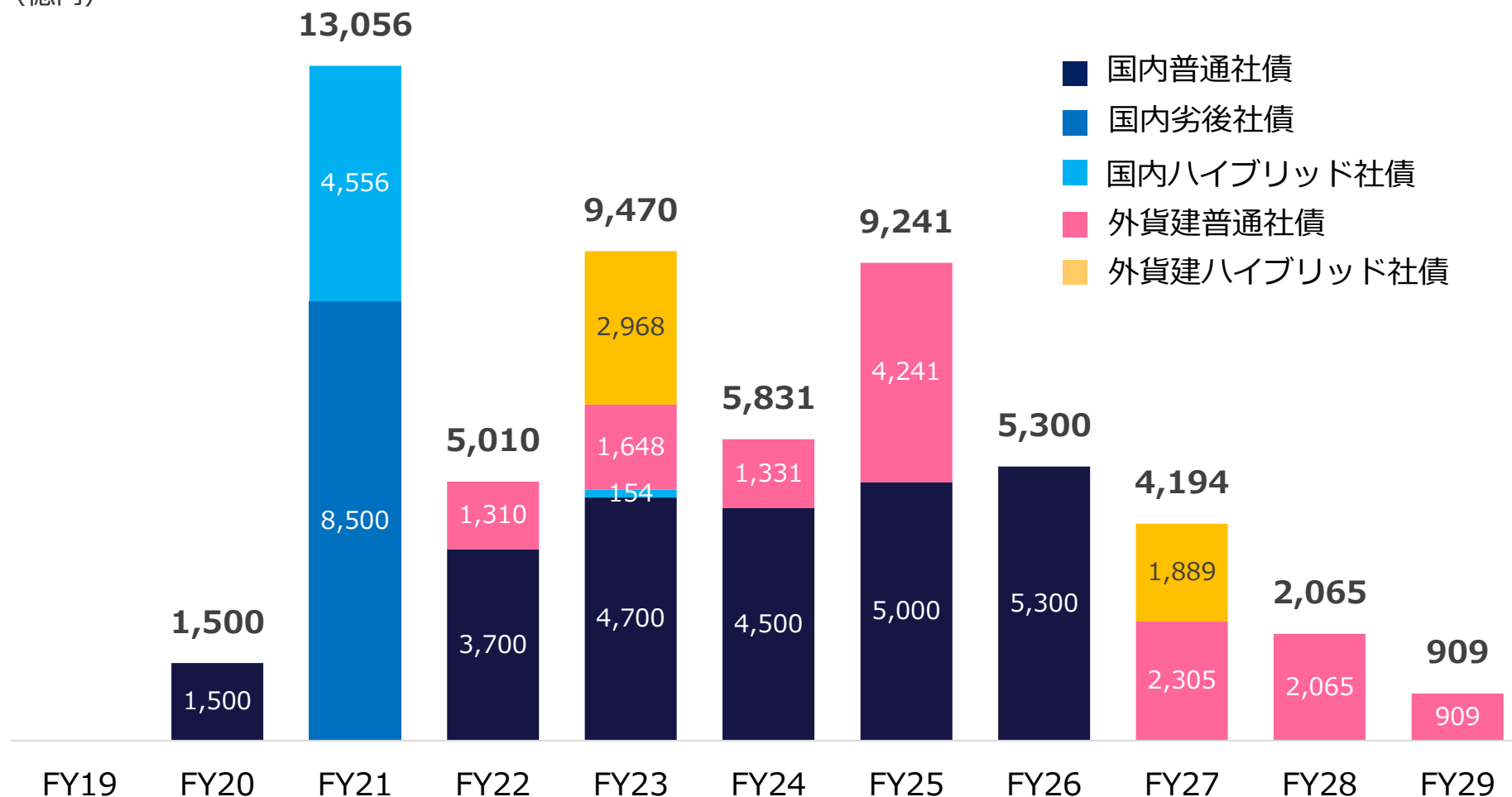
また、本資料は、日本、米国、英国その他の地域における本ファンドの持分その他の証券の購入又は応募の勧誘を構成するものではなく、各法域において許容される範囲における情報提供のみを行うものです。米国1933年証券法に基づいて証券の登録を行う又は登録の免除を受ける場合を除き、米国内において証券の募集又は販売を行うことはできません。米国における証券の公募が行われる場合には、米国1933年証券法に基づいて作成される英文目論見書が用いられます。目論見書は、当該証券の発行会社又は売出人より入手することができますが、これには、発行会社及びその経営陣に関する詳細な情報並びにその財務諸表が記載されます。なお、本ファンドについては、これが設立された場合に米国における証券の公募は行われません。本書記載の情報は予告なしに変更されることがあります。本書には将来に関する見通しが含まれていることがありますが、これは一定の前提に基づくものであり、様々な既知または未知の不確定要因及びリスクにより、実際の結果は、本書に記載され、または示唆された内容とは著しく異なる可能性があります。いかなる前提も実際に起こる事象を示唆するものとして解釈されるべきものではありません。

投資持株会社の格付規準のもと、格付けの向上を目指す



リファイナンスを中心に多様な返済オプションを検討

(億円)



※1 2019年9月末時点発行残高

※2 ハイブリッド社債は、すべて初回コール日に早期償還するケース

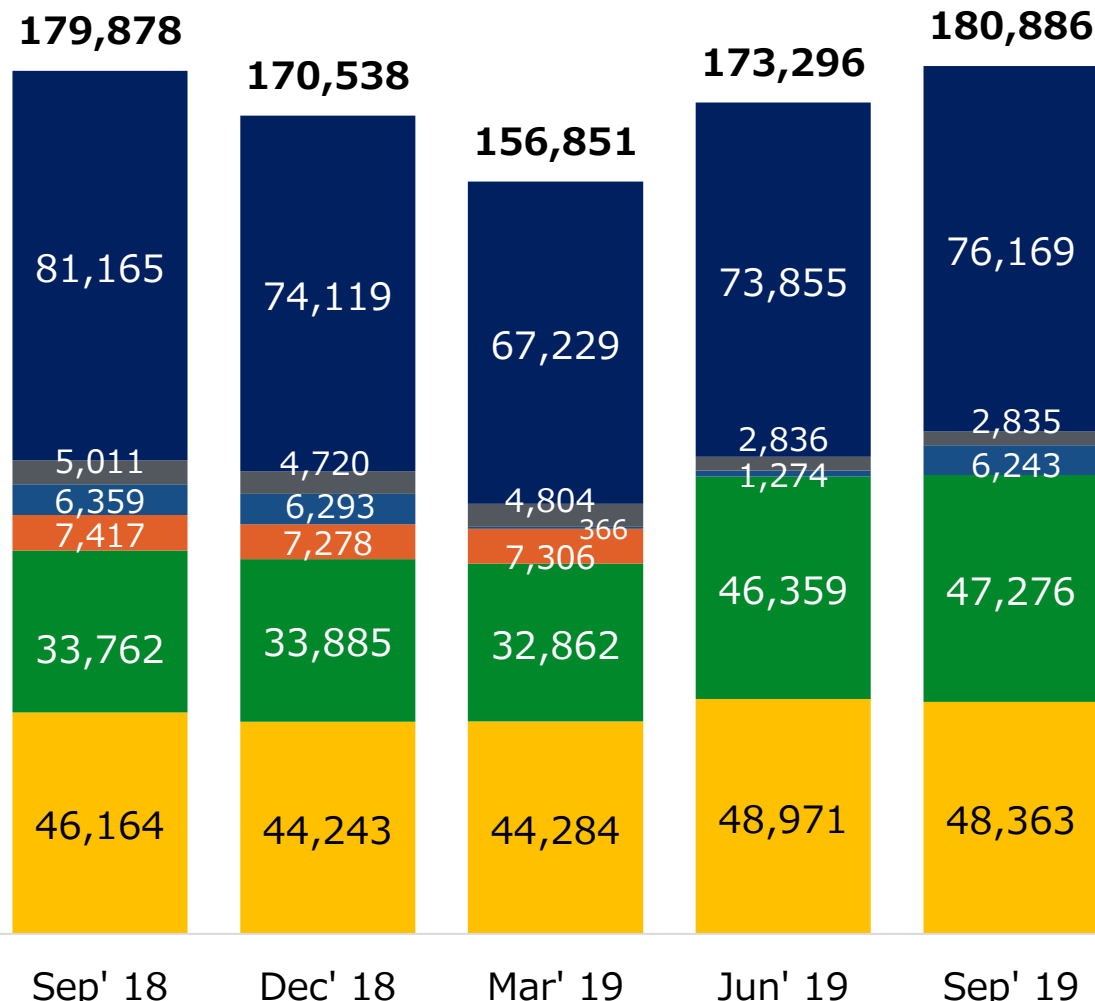
※3 外貨建社債は、スワップを締結しているものはスワップレートにて換算、それ以外は1ドル=107.92円にて換算

※4 バイバックにより取得した自己保有社債は除く

連結有利子負債

(億円)

有利子負債+リース負債



- SBG
- その他 (アーム等)
- SVF
- 株式先渡契約金融負債 (アリババ)
- ソフトバンク事業^{※3}
- スプリント事業

ソフトバンク事業	47,276
SBKK有利子負債	
銀行ローン	22,838
割賦債権流動化	6,492
リース負債等	10,322
子会社有利子負債	7,624
スプリント事業	48,363
借入金	16,398
社債	23,808
その他	8,157

※1 SBG連結外部に対する有利子負債のみ

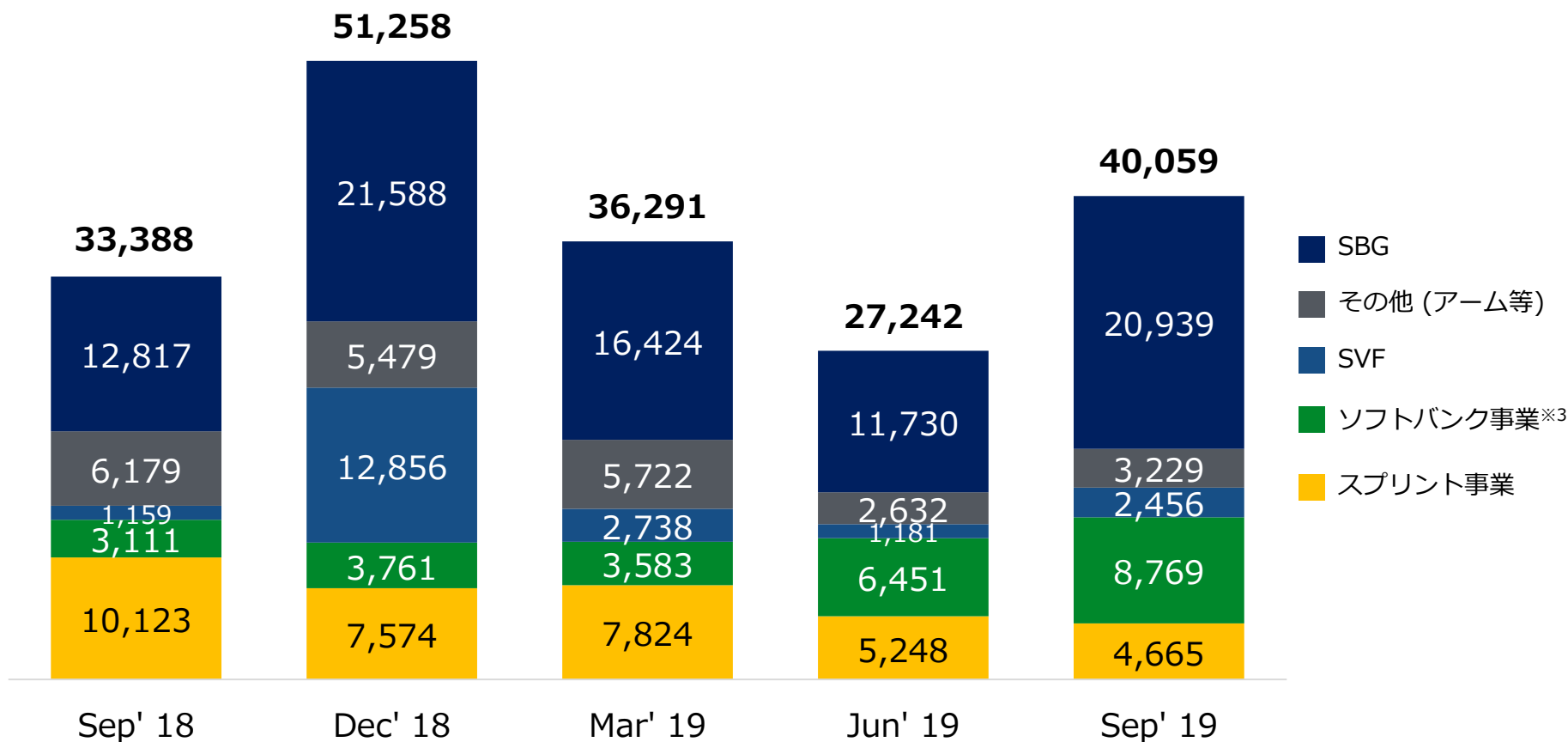
※2 ジャパンネット銀行の銀行業の預金は含まない

※3 2019年6月期から「ソフトバンク事業」(は旧「ヤフー事業」を含む

※4 2019年6月期からIFRS16適用に伴い従前オペレーティング・リースに分類されていたリース取引を「リース負債」として従前のリース債務と合算して計上

連結手元流動性

(億円)

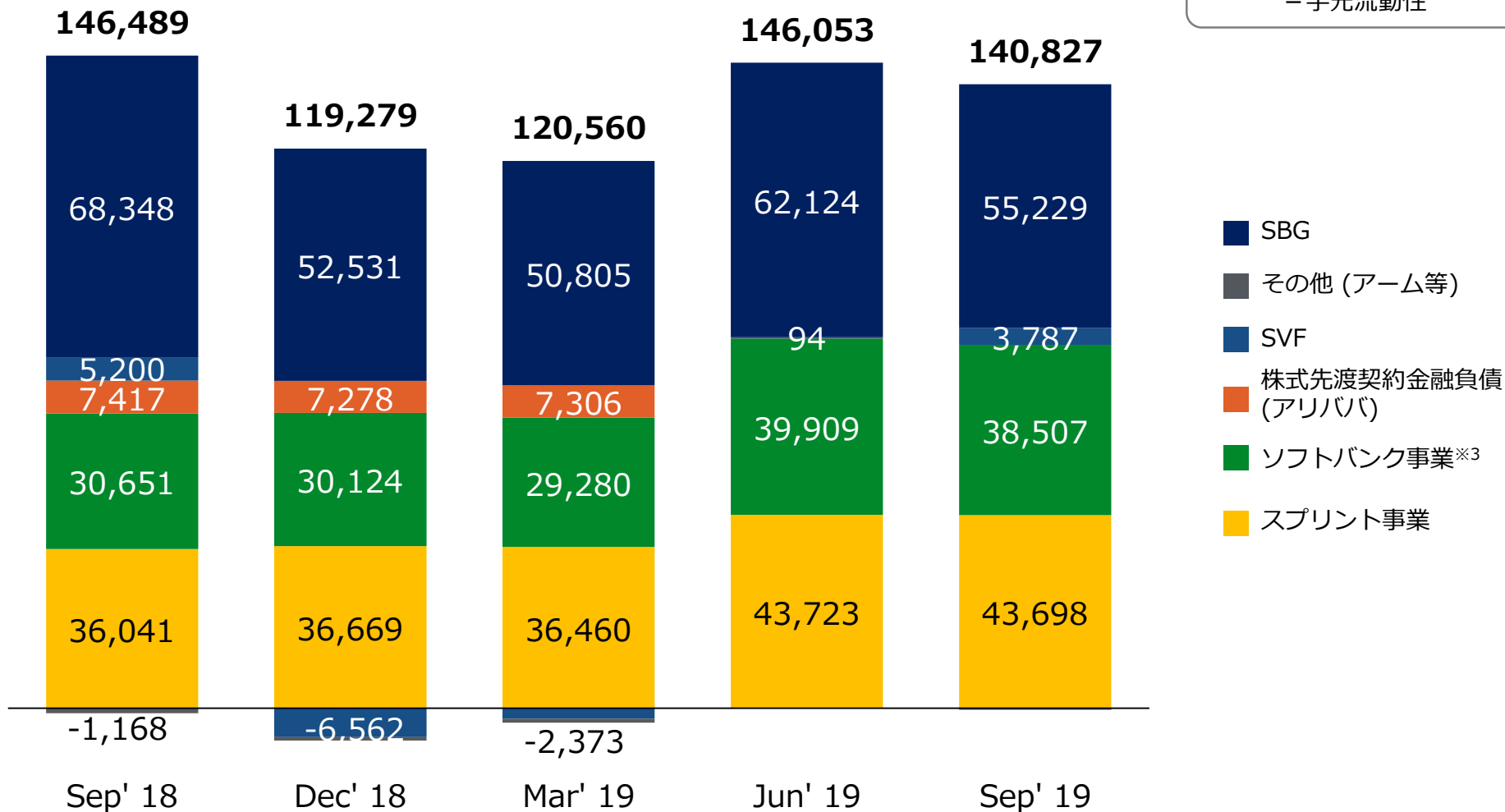


※1 手元流動性 = 現金及び現金同等物 + 流動資産に含まれる短期投資
 ※2 ジャパンネット銀行の手元流動性は含まない
 ※3 2019年6月期から「ソフトバンク事業」は旧「ヤフー事業」を含む

連結純有利子負債

(億円)

有利子負債+リース負債
- 手元流動性



※1 ジャパンネット銀行の(銀行業の預金-手元流動性)は含まない

※2 マイナス表記はネットキャッシュ

※3 2019年6月期から「ソフトバンク事業」は旧「ヤフー事業」を含む

※4 2019年6月期からIFRS16適用に伴い従前オペレーティング・リースに分類されていたリース取引を「リース負債」として従前のリース債務と合算して計上