

2022年3月期 第1四半期決算 投資家向け説明会

2021年8月11日

ソフトバンクグループ株式会社



免責事項

本資料は、ソフトバンクグループ株式会社（以下「SBG」）及びその子会社（以下SBGと併せて「当社」）並びに関連会社（以下当社と併せて「当社グループ」）に関する関連情報を提供するものであり、すべての法域において、いかなる証券の購入又は応募の申込みを含む、いかなる投資勧誘を構成又は形成するものでもありません。

本資料には、当社グループの推定、予測、目標及び計画を含む当社グループの将来の事業、将来のポジション及び業績に関する記述など当社グループの将来の見通しに関する記述、見解又は意見が含まれています。将来の見通しに関する記述には、特段の限定を付すことなく、「目標とする」、「計画する」、「確信する」、「希望する」、「継続する」、「期待する」、「目的とする」、「意図する」、「だろう」、「かもしれない」、「であるべきである」、「したであろう」、「できた」、「予想する」、「推定する」、「企図する」若しくは類似する内容の用語若しくは言い回し又はその否定形などが含まれています。本資料に記載されている将来の見通しに関する記述は、当社グループが本資料の日付現在において入手可能な情報を踏まえた、当社グループの現在の前提及び見解に基づくものです。これら将来の見通しに関する記述は、当社グループのメンバー又はその経営陣による将来の業績の保証を意味するものではなく、当社グループのビジネスモデルの成功、当社グループの資金調達力及びその資金調達条件の影響、SBGの重要な経営陣に関するリスク、当社グループの投資活動に関する又はこれに影響を与えるリスク、SBファンド（下記で別途定義）並びにその投資、投資家及び投資先に関するリスク、ソフトバンク株式会社及びその事業の成功に関するリスク、法令・規制・制度などに関するリスク、知的財産権に関するリスク、並びに訴訟を含むこれらに限られない既知及び未知のリスク、不確実性その他要因を含み、これらの要因により、実際の当社グループの実績、業績、成果又は財務状態は、将来の見通しに関する記述において明示又は黙示されている将来の実績、業績、成果又は財務状態と著しく異なる可能性があります。当社グループの実績、業績、成果又は財務状態に影響を与える可能性のあるこれら及びその他の要因については、SBGのホームページの「事業等のリスク」（https://group.softbank/ir/investors/management_policy/risk_factor）をご参照下さい。当社グループ及びその経営陣は、これら将来の見通しに関する記述に明示されている予想が正しいものであることを保証するものではなく、実績、業績、成果又は財務状態は、予想と著しく異なる可能性があります。本資料を閲覧する者は、将来の見通しに関する記述に過度に依存してはなりません。当社は、本資料に記載される将来の見通しに関する記述その他当社が行う将来の見通しに関する記述を更新する義務を負いません。過去の業績は、将来の実績を示すものではなく、本資料に記載される当社グループの実績は、当社グループの将来の実績の予測又は予想の指標となるものではなく、又はこれを推定するものでもありません。本資料に記載されている当社グループ以外の企業（SBファンドの投資先を含みますが、これに限られません。）に関わる情報は、公開情報等から引用したものであり、当社は、情報の正確性又は完全性について保証するものではありません。

商標について

本資料に記載されている企業、製品及びサービスの名称は、各企業の商標又は登録商標です。

重要なお知らせ—SBGの普通株式の取引、スポンサーなしADR（米国預託証券）に関する免責事項

SBGの普通株式の売買を希望する場合には、当該普通株式が上場され、主に取引が行われている東京証券取引所において売買を行うことを推奨します。SBGの開示は、スポンサーなしADR（以下「ADR」）の取引の促進を意図するものではなく、ADRの取引判断を行う際にこれに依拠すべきではありません。SBGは、SBGの普通株式に関するスポンサーなしADRプログラムの設立又はそれに基づき発行されるADRの発行若しくは取引について、過去及び現在において、参加、支援、推奨その他同意を行ったことはありません。SBGは、ADR保有者、銀行又は預託機関に対して、(i)SBGが1934年米国証券取引所法（以下「証券取引所法」）で定めるところの報告義務を負うこと、又は、(ii)SBGのホームページに、SBGが証券取引所法ルール12g3-2(b)に従って証券取引所法に基づくSBGの普通株式の登録の免除を維持するために必要な全ての情報が継続的に掲載されることを表明するものではなく、また、当該者又は機関は、そのように信じてはなりません。適用ある法が許容する最大限の範囲において、SBG及び当社グループは、SBGの普通株式を表象するスポンサーなしADRに関連して、ADR保有者、銀行、預託機関その他企業又は個人に対するいかなる義務又は責任を否認します。

上記の免責事項は、ソフトバンク株式会社やZホールディングス株式会社などの、スポンサーなしADRプログラムの対象であるか又は将来対象となる可能性のある当社グループの証券と同様に適用されます。

本資料に記載されるファンド情報に関するお知らせ

本資料は、情報提供を目的として提供されるものであり、法律上、税務上、投資上、会計上その他の助言又はSB Investment Advisers (UK) Limited（以下「SBIA」）、SBLA Advisers Corp.（以下「SBLA」）及びそれらの関係会社を含むSBGの子会社（以下併せて「SBファンド運用会社」）により運用されるいずれかのファンド（文脈に応じて、パラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資ビークル又はオルタナティブ投資ビークルと併せて「SBファンド」）のリミット・パートナーシップ持分又は同等の有限責任持分の販売の申込み又は申込みの勧誘を行うものではなく、また、いかなる方法でもそのように依拠してはなりません。疑義を避けるために付言すると、SBファンドは、他のファンド同様、それぞれSBIAとその関係会社によって運用されているSoftBank Vision Fund L.P.（文脈に応じて、あらゆるパラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資ビークル又はオルタナティブ投資ビークルと併せて以下「ビジョン・ファンド 1」または「SVF1」）とSoftBank Vision Fund II-2 L.P.（文脈に応じて、あらゆるパラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資ビークル又はオルタナティブ投資ビークルと併せて以下「ビジョン・ファンド 2」または「SVF2」）を含み、また、SBLAとその関係会社によって運用されているSoftBank Latin America Fund L.P.（文脈に応じて、あらゆるパラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資ビークル又はオルタナティブ投資ビークルと併せて以下「ラテンアメリカ・ファンド」または「LatAm Fund」）を含みます。SBファンド（ビジョン・ファンド 1 及びビジョン・ファンド 2 並びにラテンアメリカ・ファンドを含む）、SBファンド運用会社（SBIAを含む）、SBファンド運用会社により運用される後続又は将来のファンド、SBG又はそれぞれの関係会社のいずれも、本資料に記載されている情報の正確性又は完全性について、明示又は黙示であるにもかかわらず表明又は保証するものではなく、また、本資料に記載されているパフォーマンスに関する情報はSBファンドその他本資料に言及される企業の過去若しくは将来のパフォーマンス又はSBファンド運用会社により運用される後続ファンド、将来組成されるファンドの将来のパフォーマンスについての確約又は表明として依拠してはなりません。

SBファンドその他本資料に言及される企業のパフォーマンスに関する情報は、背景説明のみを目的として記載されるものであり、関連するSBファンド、本資料に言及されるその他のファンド又はSBファンド運用会社により将来運用されるファンドの将来のパフォーマンスを示すものとして考慮されるべきではありません。SBファンドの特定の投資対象に関する情報への言及は、それに含まれる範囲において、関連するSBファンド運用会社の投資プロセス及び運用方針を説明することのみを目的として述べられたものであり、特定の投資対象又は証券の推奨として解釈してはなりません。SBファンドのパフォーマンスは各個別の投資においてそれぞれ異なる可能性があり、個別に言及した取引のパフォーマンスは、必ずしも全ての適用される従前の投資のパフォーマンスを示唆するものではありません。本資料において記載及び説明される特定の投資は、関連するSBファンド運用会社が行う全ての投資を示すものではなく、本資料において記載及び検討される投資が利益を生んだ又は将来利益を生むと仮定すべきではありません。

本資料に記載されるSBファンドのパフォーマンスは、ポートフォリオ投資の未実現の評価額に基づくものです。未実現の投資評価額は、関連するSBファンド運用会社がそれぞれ特定の投資に関する状況に基づき合理的とみなす前提及び要因（例えば、評価日現在における類似の会社の平均株価収益率その他勘案事項等を含みます。）に基づいたものです。しかしながら、未実現の投資評価額が本資料に記載されている金額又は本資料に記載されているリターンを算定するために用いられる金額で実現されるという保証はありません。また、かかる実現に関連する取引費用が未知であるため、当該取引費用は、かかる算定に含まれません。未実現額の見積りは、常に変化する多くの不確定要素の影響を受けます。関連するSBファンドの未実現の投資に対する実際の実現リターンは、いくつか要因がある中で特に、将来の運用実績、処分時の資産価格及び市況、関連する取引費用並びに売却の時期及び方法によって決まるものであり、これらの要因は全て、関連するSBファンド運用会社の評価の根拠となった前提及び状況と異なる可能性があります。

過去のパフォーマンスは、必ずしも将来の実績を示すものではありません。SBファンド又はSBファンド運用会社により運用される将来のファンドのパフォーマンスは、本資料に示されるパフォーマンス情報よりも大幅に低くなる可能性があります。各SBファンド又は関連するSBファンド運用会社により運用されるいずれか将来のファンドが、本資料に示される実績と同等の実績を達成するという保証はありません。

SBファンドの未実現の投資に対する実際の実現リターンは、本資料に記載されるパフォーマンス情報と著しく異なる可能性があります。本資料において記載及び検討される投資が利益を生んだ又は将来利益を生むものである、又は、将来行われる投資が本資料に説明される投資と質又はパフォーマンスの点で同等であると仮定すべきではありません。

本資料に記載される第三者のロゴ及びバンダー情報は、説明目的のためにのみ提供されるものです。かかるロゴの記載は、かかる企業又は事業との提携又はその承認を示唆するものではありません。SBファンド運用会社、SBファンドのポートフォリオ会社、SBファンド運用会社により運用される将来のファンドの将来のポートフォリオ会社、又はSBGが、本資料に記載されるロゴを有する企業又は事業のいずれかと今後業務を行うという保証はありません。

SBIA及びSBLAは、SBGからそれぞれ別個独立した業務プロセスを運用しており、ビジョン・ファンド 1 及びビジョン・ファンド 2 を含むSBIAによって運営されているSBファンドはSBIA単独で運営され、またラテンアメリカ・ファンドはSBLA単独で運営されています。

本資料における為替換算レート

(円)

期中平均レート	FY20/Q1	FY20/Q2	FY20/Q3	FY20/Q4	FY21/Q1	FY21/Q2	FY21/Q3	FY21/Q4
1米ドル	107.74	105.88	104.45	106.24	110.00			
1人民元	15.16	15.27	15.71	16.31	17.01			
期末レート	2020/6月末	2020/9月末	2020/12月末	2021/3月末	2021/6月末	2021/9月末	2021/12月末	2022/3月末
1米ドル				110.71	110.58			
1人民元				16.84	17.11			

略称について

本資料では、以下の略称は以下の意味を指す。

略称	意味 (傘下子会社がある場合、それを含む)
SBG	ソフトバンクグループ(株) (単体)
当社	ソフトバンクグループ(株)および子会社
SBKK	ソフトバンク(株)
SB Northstar	SB Northstar LP
SVF1 または ソフトバンク・ビジョン・ファンド1	SoftBank Vision Fund L.P. および代替の投資ビークル
SVF2 または ソフトバンク・ビジョン・ファンド2	SoftBank Vision Fund II-2 L.P.および代替の投資ビークル
ソフトバンク・ラテンアメリカ・ファンド または ラテンアメリカ・ファンド	SoftBank Latin America Fund L.P.
SBIA	SB Investment Advisers (UK) Limited
スプリント	Sprint Corporation
Tモバイル	スプリントと合併後のT-Mobile US, Inc.
アーム	Arm Limited
アリババ	Alibaba Group Holding Limited
WeWork	WeWork Inc.

經理編

(億円)	FY20Q1	FY21Q1	増減額	増減率
売上高	12,800	14,791	1,991	15.6%
税引前利益	8,341	12,925	4,584	55.0%
当期純利益 (親会社所有者帰属分)	12,557	7,615	-4,942	-39.4%
(参考)				
投資損益合計	9,829	12,631	2,802	28.5%
持株会社投資事業	6,505	7,415	910	14.0%
SVF1およびSVF2	2,966	2,879	-87	-2.9%
ラテンアメリカ・ファンド事業	233	2,194	1,961	842.2%
その他	126	143	17	13.7%

ラテンアメリカ・ファンド事業の新設：連結P/Lの表示変更

「ラテンアメリカ・ファンド事業」の金額的重要性が増したため、FY21Q1より、「その他の投資損益」に含めていた「ラテンアメリカ・ファンド事業からの投資損益」を独立科目に

表示変更後のP/L

売上高

売上総利益

投資損益

- ・持株会社投資事業からの投資損益
- ・SVF1およびSVF2等からの投資損益
- ・ラテンアメリカ・ファンド事業からの投資損益
- ・その他の投資損益

- ・販売費及び一般管理費
- ・財務費用
- ・持分法による投資損益
- ・デリバティブ関連損益(投資損益を除く) ほか

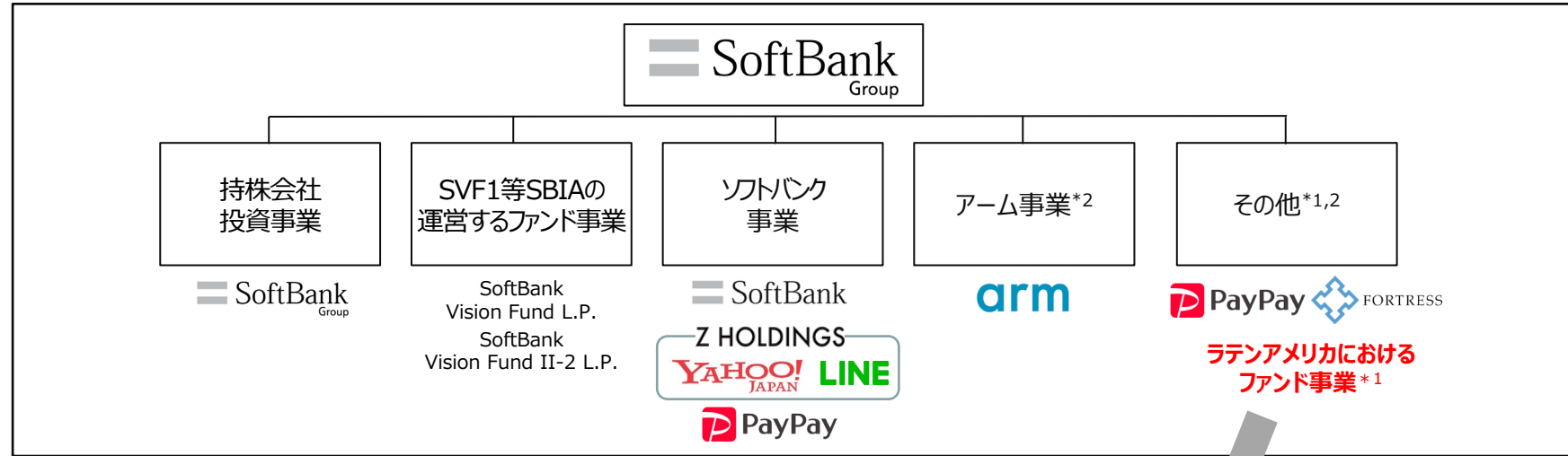
税引前利益

親会社の所有者に帰属する純利益

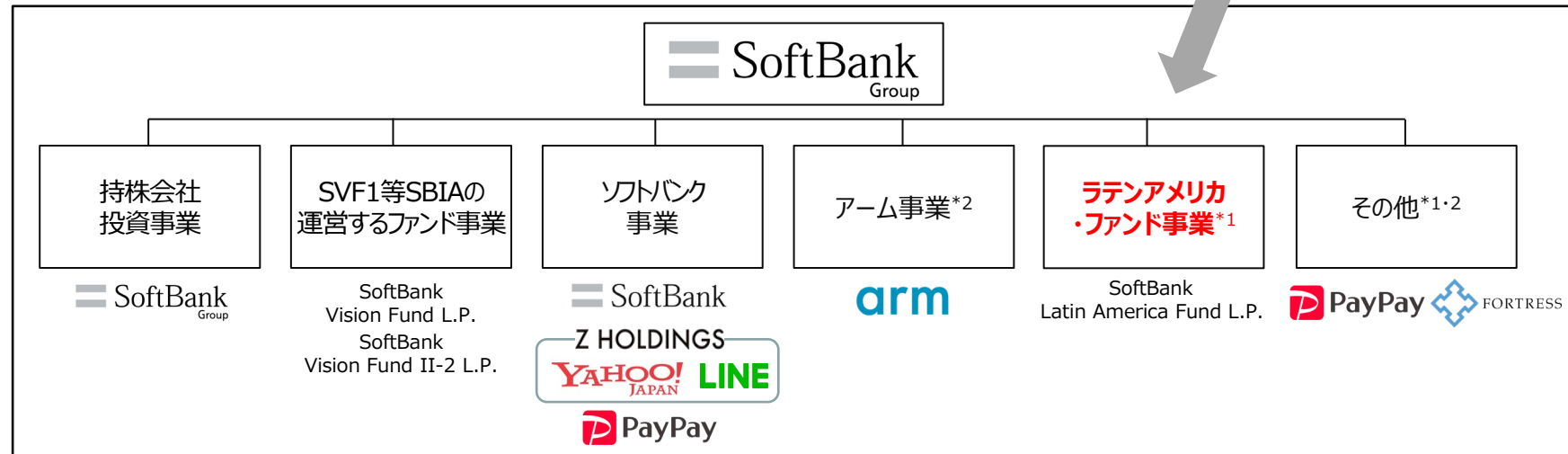
ラテンアメリカ・ファンド事業の新設：報告セグメントの変更

- FY21Q1より、従来「その他」に含めていた「ラテンアメリカ・ファンド事業」を独立した報告セグメントに

FY20



FY21 Q1



*1 FY21Q1より、従前「その他」に含めていた「ラテンアメリカ・ファンド事業」について新たに独立した報告セグメントとして記載。FY20についても同様に組み替えて表示。

*2 アーム事業のうち、IoTに関連するサービスグループ（ISG事業）が別に管理されることとなったため、FY21、FY20のアーム事業の業績からISG事業を除く。ISG事業の業績はその他に含む。

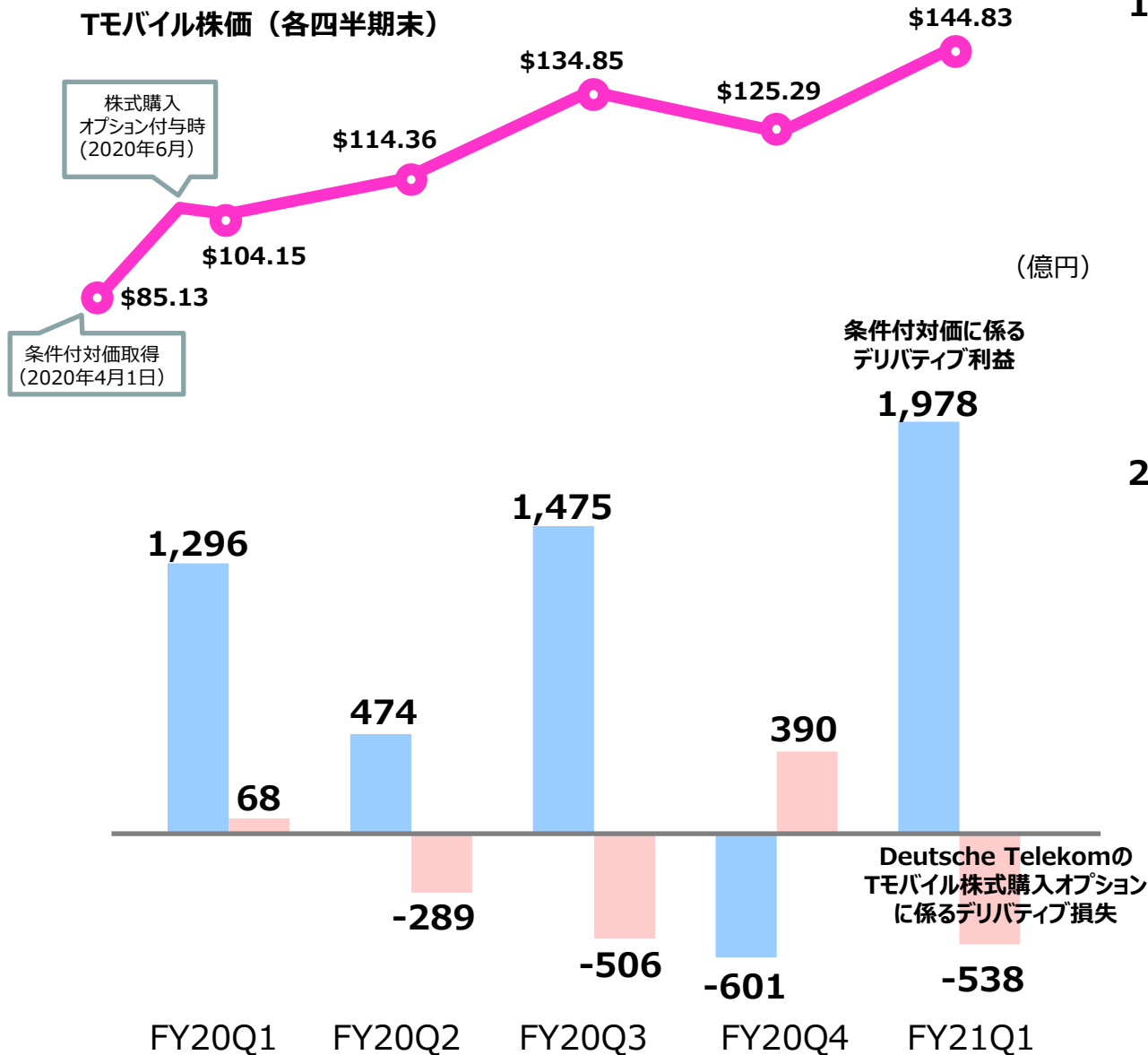
セグメント利益 – 持株会社投資事業

(億円)

P/L項目	FY20Q1	FY21Q1	摘要
投資損益	6,505	7,414	
Tモバイル株式売却関連損益	4,219	-	
資産運用子会社からの投資の実現損益	-	654	SB Northstarで上場株式等への投資の成果
資産運用子会社からの投資の未実現評価損益	-	176	
資産運用子会社からの投資に係るデリバティブ関連損益	-	1,195	SB Northstarにおける主に上場株式に係る買建コールオプションによる利益
投資の実現損益	654	918	SBG100%子会社がInMobi株式をSVF2に売却したことに伴う実現益 579億円 (内部取引のため連結決算では消去)
投資の未実現評価損益	285	2,884	<ul style="list-style-type: none"> ・Tモバイル株式に係る評価益 2,285億円 ・以下の銘柄について未実現評価益をそれぞれ計上 SoFi Technologies: 494億円、WeWork : 238億円、Lemonade: 215億円
投資に係るデリバティブ関連損益	1,333	1,473	<ul style="list-style-type: none"> ・Tモバイル株式に係る条件付対価（スプリント/T-Mobile US合併取引の対価として受領した一定の条件を満たした際にTモバイル株式を無償で取得できる権利）の公正価値の上昇額 1,978億円をデリバティブ関連利益として計上 ・Tモバイル株式に係るDeutsche Telekomの株式購入オプションの公正価値の上昇額 538億円*をデリバティブ関連損失として計上
その他	13	115	
販売費及び一般管理費	-223	-203	
財務費用	-532	-596	FY20Q2からSB Northstarが事業を開始したことに伴い上場株式取得を目的とした短期借入れやアリババ株式を活用した借入れを行った結果、支払利息が増加
持分法による投資損益	41	547	アリババに係る持分法投資利益 587億円
デリバティブ関連損益(投資損益を除く)	-1,762	-1,081	2019年11月、2020年4月から8月、2021年5月に締結したアリババ株式の先渡売買契約に係るデリバティブ関連損失 1,097億円
その他の損益	559	177	
セグメント利益(税引前利益)	4,589	6,257	

*2020年6月26日に信託を通じた私募においてTモバイル株式を売却した取引に関連して受領した不確定価額受領権に係るデリバティブ損益を含む。

Tモバイル株式に係るデリバティブ関連損益（四半期推移）



1. 条件付対価の公正価値上昇に伴うデリバティブ関連利益

FY21Q1: 1,978億円（FY20累計：2,644億円）

条件付対価：一定の条件を満たした際にTモバイル株式48,751,557株を無償で取得できる権利

（取得条件）

NASDAQ Global Select MarketにおけるTモバイル普通株式の45日間の出来高加重平均価格が、2022年4月1日から2025年12月31日の期間に150米ドル以上となった場合

2. Deutsche Telekomが保有する株式購入オプションの公正価値上昇に伴うデリバティブ関連損失*

FY21Q1: -538億円（FY20累計：-337億円）

当社保有のTモバイル株式101,491,623株を対象とした購入オプション

オプション行使価額①：44,905,479株を対象に1株当たり101.455米ドル

オプション行使価額②：56,586,144株を対象に、行使に先立つ20取引日のTモバイル株式市場株価の加重平均価額の平均。

（Deutsche Telekomは、2024年5月22日までは、①の権利をすべて行使後に権利行使可能。それ以降は、①の権利行使にかかわらず権利行使可能）

本オプションは、早期終了をもたらす一定の事象が発生しない限り、2024年6月22日に行使期限が到来

*2020年6月26日に信託を通じた私募においてTモバイル株式を売却した取引に関連して受領した不確定価額受領権に係るデリバティブ損益を含む。

上場株式等への投資におけるB/SとP/L（投資損益）への主な影響

							(億円)
投資元	投資種別	連結B/S 計上科目	連結B/S残高 (マイナスは負債)	連結P/L 計上科目	連結P/L 計上額	前期からの 累計損益	
			FY21Q1末		FY21Q1		
SBG	現物株式	投資有価証券	233	投資の実現損益*1	160	2,380	
				投資の未実現評価損益*1	-83	340	
	現物株式等	資産運用子会社 からの投資	7,906	資産運用子会社からの 投資の実現損益	654	449	
				資産運用子会社における 担保差入有価証券	6,875	資産運用子会社からの 投資の未実現評価損益*3	177
信用取引	借入有価証券*2	-					
SB Northstar	上場株式に係る 買建コールオプション	資産運用子会社における デリバティブ金融資産	2,355				
				上場株式に係る 売建コールオプション	資産運用子会社における デリバティブ金融負債	-142	
	デリバ ティブ	売建株価指数 先物取引	-	-	資産運用子会社からの 投資に係るデリバティブ 関連損益	1,195	-4,912
		上場株式に係る トータル・リターン・ スワップ取引	資産運用子会社における デリバティブ金融資産	118			
	上場株式に係る フォワード契約	資産運用子会社における デリバティブ金融資産	68				
		資産運用子会社における デリバティブ金融負債	-2				
				持株会社投資事業からの 投資損益	2,103	-225	
				非支配持分に帰属する 純利益*4、5	-675	982	
				親会社の所有者に帰属する 純利益への影響額*5	1,428	757	

*1 前期第1四半期および第2四半期にソフトバンクグループ(株)が取得した上場株式の一部を、前期第2四半期にSB Northstarへ移管。本移管後にSB Northstarが当該上場株式を外部に売却した部分については、ソフトバンクグループ(株)による取得価額とSB Northstarへの移管価額の差額を「投資の実現損益」に含めて表示。当第1四半期末において、SB Northstarが引き続き保有している部分については、当該差額を「投資の未実現評価損益」に含めて表示。SB Northstarが当該上場株式を外部に売却した際に、当該差額を「投資の未実現評価損益」から「投資の実現損益」に振り替えている。

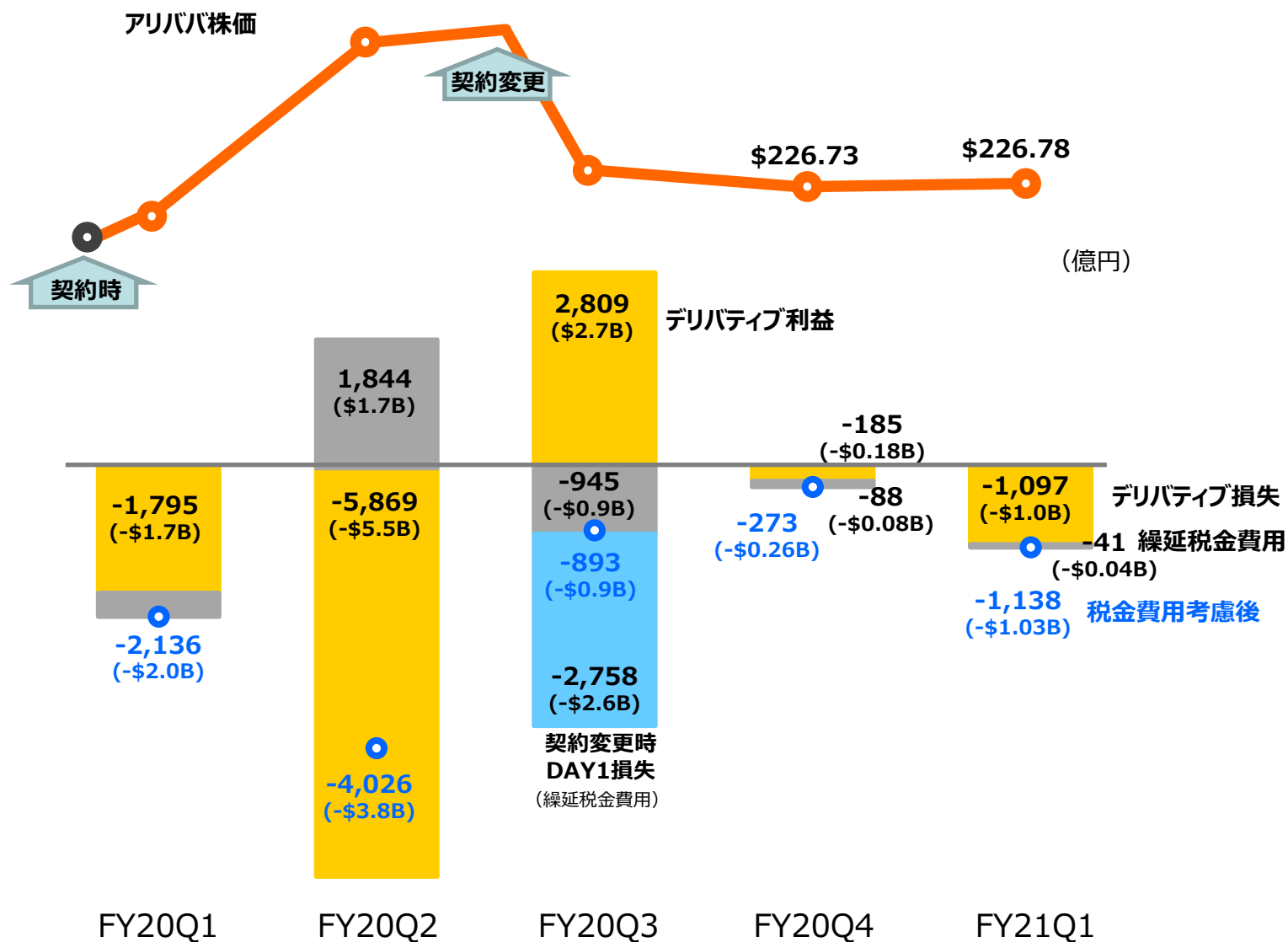
*2 売建信用取引で借り入れた有価証券の公正価値

*3 内部取引控除後

*4 SB Northstarの投資損益の33%

*5 販売費及び一般管理費や税金費用などの影響を含まない。

アリババ株式先渡売買契約に係るデリバティブ関連損益（四半期推移）



(P/L影響額)

(億円)	FY21Q1
税引前利益	-1,097 (-\$1.0B)
純利益	-1,138 (-\$1.03B)

(アリババ株式先渡売買契約に係るB/S計上額)

(億円)	FY20末	FY21Q1末
デリバティブ資産	7,037	6,871
デリバティブ負債	-281	-
純額 (マイナスは負債)	6,756	6,871
株式先渡契約金融負債	30,857	32,255

アーム全株式の売却契約の締結 – 概要

- 2020年9月、アーム全株式のNVIDIAへの売却に合意
- 当社はNVIDIA株式の約6.7～8.1%を保有見込み：NVIDIAの筆頭株主として、NVIDIA株価上昇時はさらなるアップサイドを享受可能

取引価値 (億米ドル)		内容	受領時期
120	20	現金12.5: SBGCが売却対価の前受金として受領	FY20Q2 (2020年9月に受領)
		現金7.5: アームがライセンス契約の対価として受領	
	100	現金: SBGC/SVF1が受領	
215 ±α		NVIDIA株式 4,437万株: SBGC/SVF1が受領	クロージング時
最大50 ±α*1		NVIDIA株式 最大1,032万株または現金 アームのFY21売上高とEBITDA*2の目標値達成を条件 にSBGC/SVF1が受領 (アーンアウト)	クロージング時 (アームによる目標値達成が条件)

当社が受領する
NVIDIAの株式数は同株価
484.60米ドル/株に基づく

参考:2021年8月6日終値
203.66米ドル/株(分割後)
814.64米ドル/株(分割前相当)

計 最大385 ±α 当社受領対価

(2021年6月30日の終値 (800.10米ドル) に基づいて算出した場合、最大558億米ドル*1)

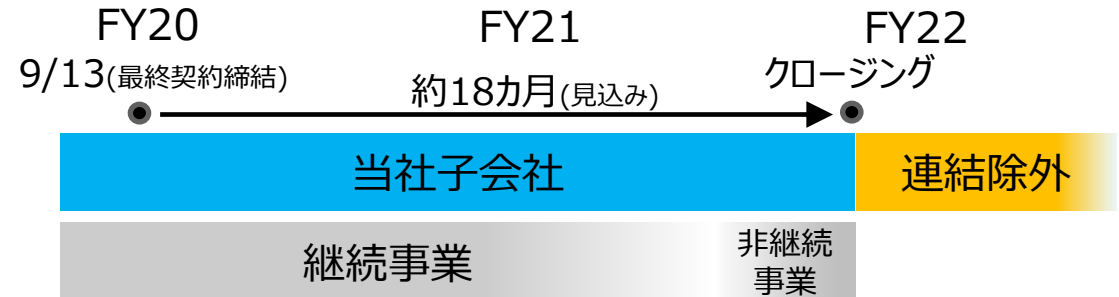
15	アームの従業員へのNVIDIA株式報酬	クロージング時
合計 最大400 ±α		

- ✓ 当社受領対価はSBGC/SVF1でアーム株式保有割合に応じ75.01%/24.99%の割合で受領
- ✓ SVF1の手取金はウォーターフォールに基づき当社を含むSVF1のリミテッド・パートナーに分配

*1 株式で受領した場合 *2 それぞれ一定の調整後、ISG事業帰属分を除く。
*3 上記NVIDIA株式数・株価は、別段の記載がある場合を除き2021年7月20日の株式分割前

アーム全株式の売却契約の締結 – 経理処理

- **アームは引き続き継続事業** (規制当局の承認を得るなどクロージングの蓋然性が非常に高いと判断されるまで)
- **クロージング時、アームは連結対象から除外**: クロージングまでは最終契約締結から約**18カ月**を見込む



	当社連結		SVF1セグメント*
継続事業 (クロージングの蓋然性が非常に高いと判断されるまで)	アーム業績100%取り込み	のれんの減損テスト	アーム株式の公正価値の変動24.99%(SVF1保有分)を 投資損益に計上→連結P/L上は消去 (アームは当社子会社のため) (参考) 同変動分はウォーターフォールを通じて連結P/Lの「SVF1における外部投資家持分の増減額」には計上
非継続事業		資産・負債を売却目的保有の処分グループへ分類する際、 公正価値か簿価の低い方の金額で測定	
クロージング時	受領対価と簿価の差額を 支配喪失利益 として「非継続事業からの純利益」に計上		
連結除外後	受領するNVIDIA株式をFVTPLの金融資産に計上→ 公正価値の変動を純損益で認識		

* SVF1等SBIAの運営するファンド事業

連結P/L総括 IFRSベース

(億円)

P/L項目	FY20Q1	FY21Q1	増減
継続事業			
売上高	+12,800	+14,791	+1,991
売上総利益	+6,975	+8,120	+1,145
投資損益			
持株会社投資事業からの投資損益	+6,505	+7,415	+910
SVF1およびSVF2等からの投資損益	+2,966	+2,879	-87
ラテンアメリカ・ファンド事業からの投資損益	+233	+2,194	+1,961
その他の投資損益	+126	+143	+17
投資損益合計	+9,829	+12,631	+2,802
販売費及び一般管理費	-5,046	-5,934	-888
財務費用	-770	-828	-58
持分法による投資損益	+66	+504	+438
デリバティブ関連損益(投資損益を除く)	-1,758	-1,115	+643
SVF1における外部投資家持分の増減額	-1,476	-1,341	+135
その他の損益	+522	+889	+367
税引前利益	+8,341	+12,925	+4,584
法人所得税	-2,522	-3,600	-1,078
継続事業からの純利益	+5,820	+9,325	+3,505
非継続事業			
非継続事業からの純利益	+7,345	-	-7,345
純利益	+13,164	+9,325	-3,839
親会社の所有者に帰属する純利益	+12,557	+7,615	-4,942

(+:利益にプラス、 -:利益にマイナス)

持株会社投資事業からの投資損益 +7,415億円 (詳細はp5参照)

- ・Tモバイル株式に係る未実現評価益 2,285億円
- ・条件付対価*の公正価値上昇に伴うデリバティブ関連利益 1,978億円
- ・上場株式等への投資に係る投資利益 2,103億円

SVF1およびSVF2等からの投資損益 +2,879億円 (詳細はp17参照)

- ・実現益(純額) SVF1 : 3,097億円、SVF2 : 970億円
- ・未実現評価益(純額) SVF1 : 2,962億円、SVF2 : 491億円

ラテンアメリカ・ファンド事業からの投資損益 +2,194億円

持分法による投資損益 +504億円 (YoY 438億円増加)

アリババの持分法投資利益 587億円

デリバティブ関連損益(投資損益を除く) -1,115億円

2019年11月、2020年4~8月、2021年5月に締結のアリババ株式先渡売買契約に係るデリバティブ関連損失 1,097億円

法人所得税

- ・SBKKやヤフー(株)で法人所得税を計上
- ・Tモバイル株式および条件付対価*の公正価値上昇に伴い繰延税金費用を計上

FY20Q1 : スプリントの支配喪失利益 7,364億円

*スプリント/T-Mobile US合併取引の対価として受領した一定の条件を満たした際にTモバイル株式を無償で取得できる権利

連結B/S総括 IFRSベース -1

(億円)

B/S項目	主な科目	2021/3月末	2021/6月末	増減
		108,202	101,014	-7,188
流動資産	現金及び現金同等物	46,627	49,801	+3,174
	資産運用子会社からの投資	6,582	A 6,091	-491
	資産運用子会社における担保差入有価証券	14,273	B 6,875	-7,398
	資産運用子会社におけるデリバティブ金融資産	1,881	C 2,541	+660
	その他の金融資産	10,552	7,984	-2,568
	その他の流動資産	4,467	4,998	+531
	売却目的保有に分類された資産	386	-	-386
		349,303	370,842	+21,539
非流動資産	有形固定資産	16,686	17,647	+961
	のれん	46,844	46,916	+72
	無形資産	23,084	22,677	-407
	持分法で会計処理されている投資	43,500	44,983	+1,483
	FVTPLで会計処理されているSVF1およびSVF2からの投資	136,468	147,922	+11,454
	SVF1	124,033	122,220	-1,813
	SVF2	12,435	25,702	+13,267
	投資有価証券	37,068	43,517	+6,449
	デリバティブ金融資産	9,087	9,873	+786
	その他の金融資産	19,193	20,696	+1,503
	資産合計	457,505	471,856	+14,351

1 **SB Northstarからの投資に係る流動資産**
 A: 上場株式が売却などにより減少
 B: 投資を売却して担保付借入を返済したことにより減少
 C: 上場株式に係る買建コールオプションの公正価値が増加

アリババ株式を活用した株式先渡契約に係る流動資産
 ・拘束性預金 -3,614億円
 (前期末にカラー契約の一部早期解約のため計上。2021年4月の返済に伴い減少)
 ・デリバティブ金融資産 +1,433億円
 (契約期限が1年以内となった契約に係るデリバティブ金融資産を非流動資産から振替)

2 **SVF1およびSVF2からの投資 1兆7,922億円 (1兆1,454億円増加)**
 ・SVF1: 投資の一部売却などにより減少 -1,813億円
 ・SVF2: 積極的な新規投資などにより増加 +1兆3,267億円

参考: アリババ株式の簿価 3兆8,680億円 (FY21Q1末)

3 **投資有価証券 4兆3,517億円 (6,449億円増加)** (詳細はp13参照)
 ・Tモバイル株式の公正価値増加 +2,279億円
 ・ソフトバンク・ラテンアメリカ・ファンドの投資先の公正価値上昇および新規追加投資 +3,103億円
 ・SoFi Technologies、WeWork、Lemonadeの投資の帳簿価額が公正価値上昇などに伴い上昇

以下に関するデリバティブ金融資産の増減
 ・Tモバイル株式に係る条件付対価の公正価値増加 +1,978億円
 ・アリババ株式を活用した複数の先渡売買契約の一部を流動資産へ振り替え -1,433億円

・SB Northstarが転換社債を新たに817億円取得
 (FY20に取得した転換社債とあわせてFY21Q1末残高: 1,815億円)

連結B/S 投資有価証券（主な投資先）

(億円)

	2021/ 3月末	2021/ 6月末	増減	摘要
投資有価証券	37,068	43,517	+6,449	
FVTPL	31,876	38,362	+6,486	
Tモバイル	14,744	17,023	+2,279	
ラテンアメリカ・ファンド	4,410	7,513	+3,103	・公正価値上昇、新規追加投資 ・FY21Q1末投資先：48銘柄*1
SoFi Technologies	2,041	2,497	+456	SPACとの合併により2021年6月に上場。その際に一部売却も、継続保有株式の公正価値は上昇
WeWork*2	1,684	2,097	+413	公開買付けによる取得、公正価値上昇
Lemonade	1,236	1,450	+214	
その他	7,761	7,782	+21	
FVTOCI等	5,192	5,155	-37	主にPayPay銀行(株)の投資

*1 当社子会社への投資1件を含む。

*2 SVF1が保有するWeWork株式は「FVTPLで会計処理されているSVF1およびSVF2からの投資」に含まれる。

連結B/S総括 IFRSベース -2

(億円)

B/S項目	主な科目	2021/3月末	2021/6月末	増減
流動負債		128,910	129,448	+538
	有利子負債	77,352	86,437	+9,085
	リース負債	3,074	2,914	-160
	銀行業の預金	11,092	11,840	+748
	営業債務及びその他の債務	19,703	16,951	-2,752
	資産運用子会社におけるデリバティブ金融負債	147	145	-2
	デリバティブ金融負債	3,222	2,796	-426
	未払法人所得税	3,919	830	-3,089
	その他の流動負債	9,524	7,036	-2,488
	売却目的保有に分類された資産に直接関連する負債	113	-	-113
非流動負債		209,039	217,497	+8,458
	有利子負債	107,777	116,037	+8,260
	リース負債	7,276	6,949	-327
	SVF1における外部投資家持分	66,018	64,503	-1,515
	その他の金融負債	4,154	3,838	-316
	繰延税金負債	20,307	22,754	+2,447
	その他の非流動負債	2,075	1,771	-304
負債合計		337,949	346,945	+8,996

1 **SBG:**
 短期借入金 +6,854億円 (2021年7月の外貨建て普通社債の発行に際した一時的な融資としての2021年6月の24.0億ユーロの調達など。当該融資は2021年7月に返済済み)
SB Northstar: 短期借入金の返済 -4,419億円
SBKK: コマーシャル・ペーパー +1,293億円

2021年4月にWeWork株式の公開買付けが完了し、取得見込みの普通株式・優先株式の評価額と取得予定額との差額として計上していたデリバティブ金融負債768億円を取り崩し

SBGJがFY20に生じたSBKK株式売却益を含む課税所得に基づく法人税1,974億円を納付

FY20に発生したSBGJからSBGへの配当に係る源泉所得税2,451億円を納付

2 **SBG:** 国内ハイブリッド社債の発行 +4,050億円
資金調達を行う100%子会社:
 ・アリババ株式を活用した借入れ (マージン・ローン) +18.8億米ドル
 ・株式先渡契約金融負債 (流動・非流動合計) +1,398億円 (FY21Q1末残高: 3兆2,255億円)
 (アリババ株式の先渡売買契約)
 2021年4月にカー契約の一部を早期解約して返済 -28.6億米ドル
 2021年5月の新規カー契約締結による借入れ+30.0億米ドル
SVF2: ポートフォリオ・ファイナンス・ファシリティーによる借入れ+9.0億米ドル
SBKK: 国内普通社債の発行+1,000億円

(注) 有利子負債とリース負債の会社別内訳は決算短信p40-41参照

連結B/S総括 IFRSベース -3

(億円)

B/S項目	主な科目	2021/3月末	2021/6月末	増減
資本合計		119,556	124,911	+5,355
	資本金	2,388	2,388	-
	資本剰余金	26,185	26,011	-174
	その他の資本性金融商品*	4,969	4,969	-
	利益剰余金	88,104	70,566	-17,538
	自己株式	-22,901	-681	+22,220
	その他の包括利益累計額	3,383	4,003	+620
	親会社の所有者に帰属する持分合計	102,131	107,255	+5,124
非支配持分	17,425	17,656	+231	
親会社の所有者に帰属する持分比率 (自己資本比率)		22.3%	22.7%	+0.4%

①

- 親会社の所有者に帰属する純利益 +7,615億円
- 自己株式の消却に伴い減額 -2兆4,758億円
2021年5月に366,860,600株を消却
(2021年4月末の発行済株式総数に対する割合17.6%)

②

- 2020年7月30日の取締役会決議に基づくFY21取得分 2,578億円
(25,980,400株)
- 2021年5月に自己株式を消却

*SBGが2017年7月に発行した米ドル建永久劣後特約付社債。IFRS上資本性金融商品に分類

連結C/F総括 IFRSベース

(億円)

(億円)	FY20Q1	FY21Q1	増減	FY21Q1の主な内訳	
営業活動によるCF	1,540	5,074	+3,534	12,268	営業キャッシュ・フロー小計
				-757	利息の支払額
				-6,515	法人所得税の支払額
投資活動によるCF	12,411	-9,758	-22,169	-4,019	投資の取得による支出
				806	投資の売却または償還による収入
				-14,019	SVF1およびSVF2による投資の取得による支出
				6,467	SVF1およびSVF2による投資の売却による収入
				627	子会社の支配喪失による収入
				3,591	拘束性預金の払戻による収入
財務活動によるCF	14,154	7,861	-6,293	-1,126	短期有利子負債の収支
				24,127	有利子負債の収入
				-6,914	有利子負債の支出
				697	SVF1における外部投資家からの払込による収入
				-3,467	SVF1における外部投資家に対する分配額・返還額
				-2,578	自己株式の取得による支出
				-374	配当金の支払額
				-1,358	非支配持分への配当金の支払額
現金及び現金同等物の期首残高	33,690	46,627			
現金及び現金同等物の期末残高	61,813	49,801			

営業CF YoY 3,534億円増加
(主な要因)
 ・法人所得税の支払額（キャッシュ・アウト・フロー）が3,588億円増加
 ・SB Northstarが投資を売却したことなどによりキャッシュ・イン・フローへ7,350億円の増加影響

・WeWorkの優先株式と普通株式の公開買付け 1,014億円
 ・ラテンアメリカ・ファンドの新規および追加投資 8億米ドル
 ・FY20に非支配株主から取得したZホールディングス(株)とLINE(株)の経営統合により設立された新会社の株式について、未払いとなっていた同社端数株式の取得代金1,152億円の支払い

SVF1およびSVF2による投資の取得による支出 -1兆4,019億円
 ・SVF1：9億米ドルの追加投資
 ・SVF2：合計119億米ドルの新規および追加の投資
SVF1およびSVF2による投資の売却による収入 +6,467億円
 ・SVF1：上場投資先6社の一部株式を売却
 ・SVF2：KE Holdingsの一部株式を売却

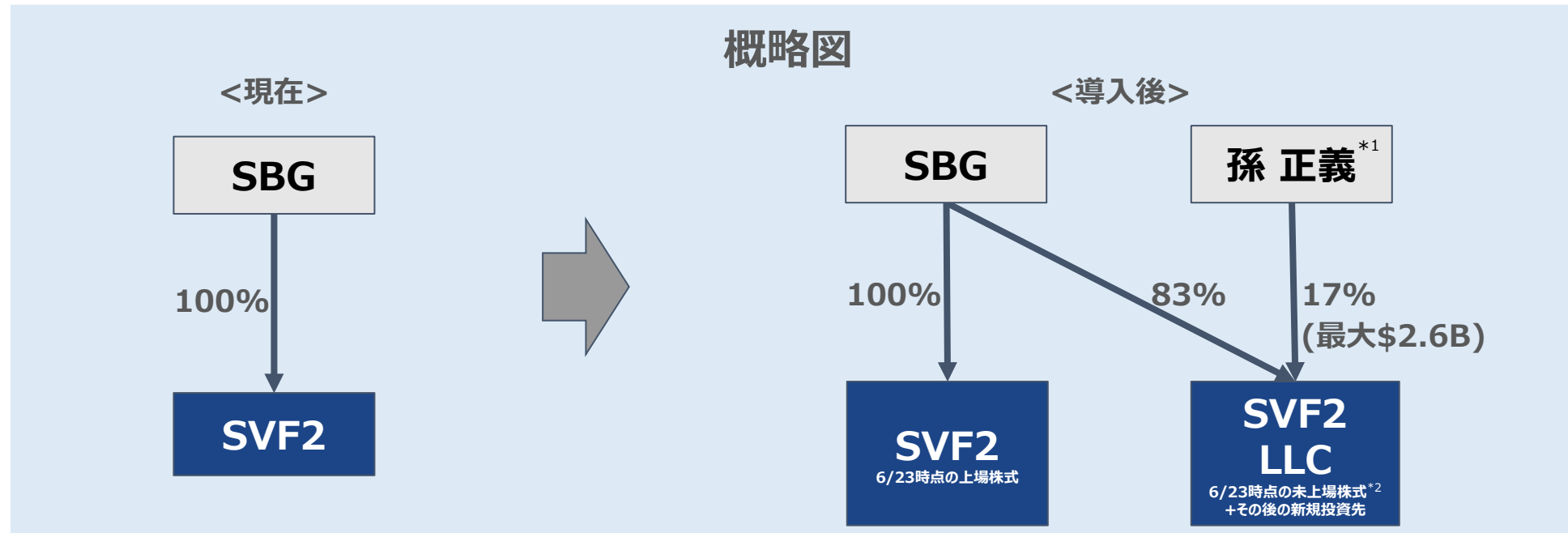
短期有利子負債の収支 -1,126億円
 (SB Northstar) 短期借入金の減少 4,382億円（純額）
 (SBKK) 短期借入金の増加 1,665億円（純額）
有利子負債の収入 +2兆4,127億円
 (SBG)
 ・短期借入れ 6,958億円、国内ハイブリッド社債の発行 4,050億円（資金調達を行う当社100%子会社）
 ・アリババ株式を活用した借入れ(マージン・ローン) +18.8億米ドル
 ・アリババ株式を活用した複数の先渡売買契約の締結 +30.0億米ドル (SVF2)
 ・ポートフォリオ・ファイナンス・ファシリティーによる借入れ +9.0億米ドル
有利子負債の支出 -6,914億円
 (資金調達を行う当社100%子会社)
 アリババ株式を活用した複数の先渡売買契約のうち、カラー契約の一部を早期解約 -28.6億米ドル

セグメント利益 – SVF1等SBIAの運営するファンド事業

(億円)

P/L項目	FY20Q1	FY21Q1	摘要
SVF1およびSVF2等からの投資損益	2,966	3,916	
投資の実現損益	1,114	4,066	SVF1：投資先1銘柄の全株式（株式の交換）およびDoorDash、Uber、Guardant Health など上場投資先6社の一部株式を売却：3,097億円 SVF2：KE Holdingsの一部株式を売却：970億円
投資の未実現評価損益	1,781	-232	
当期計上額	2,581	4,300	FY21Q1末に保有する投資の未実現評価益(純額) SVF1: 3,809億円 (3,462百万米ドル) ・上場投資先: 合計 1,808百万米ドル ・未上場投資先: 合計 1,654百万米ドル SVF2: 491億円 (446百万米ドル) ・上場投資先: 合計 -322百万米ドル ・未上場投資先: 合計 769百万米ドル 詳細は決算短信p22-23参照
過年度計上額のうち実現損益への振替額	-799	-4,532	FY21に売却した投資に係る未実現評価損益の過年度計上額を「投資の実現損益」に振り替えた金額
投資先からの受取配当金	29	208	
投資に係るデリバティブ関連損益	8	-34	
為替換算影響額	33	-93	
販売費及び一般管理費	-143	-164	SBIA、SVF1とSVF2の管理費用
財務費用	-46	-41	
SVF1における外部投資家持分の増減額	-1,476	-1,341	SVF1からの投資損益からSBIAに支払われる管理報酬および成功報酬、SVF1の営業費用ならびにその他の費用を控除した金額を、持分に応じて外部投資家に分配した成果分配額および固定分配額の合計
その他の損益	-4	-14	
セグメント利益(税引前利益)	1,296	2,356	

SVF2共同出資プログラムの導入



<会計的観点の補足事項>

- 本件は「関連当事者との取引」に該当するため、一連の関連する取引高および取引残高については、FY21Q2以降、四半期報告書および有価証券報告書で開示
- SVF2が保有する2021年6月23日時点の未上場株式^{*2}は原則として、2021年6月末の公正価値でSVF2 LLCへ移管
- SVF2 LLCに対する上記の17%持分は、孫正義に帰属

(注) 本共同出資プログラムの詳細は、財務編p15、16およびFY21Q1決算短信p76、77参照

*1 孫正義以外の経営陣の参加は2021年8月10日現在未決定だが、将来的に参加を予定

*2 2021年6月23日時点で上場済または上場発表済の投資先、並びに、SBG取締役会で本プログラムの対象から除外することが承認された投資先を除く

Appendix

のれん・無形資産の内訳

(億円)

B/S 項目	主な内訳	2021/ 3月末	2021/ 6月末	増減			摘要	
				償却費	為替変動	その他		
		46,844	46,916					
のれん*	アーム	26,216	26,185	-	-31	-	ISG事業に係るのれんは含まない	
	SBKK	9,075	9,075	-	-	-		
	ZOZO	2,129	2,129	-	-	-		
	LINE	6,279	6,339	-	-	+60	企業結合における暫定評価の修正による増加	
	テクノロジー	3,681	3,577					
主な無形資産	主な内訳	アーム	3,617	3,517	-95	-5	-	定額法 償却年数:8-20年
		顧客基盤	6,749	6,564				
		ZOZO	3,036	3,004	-32	-	-	定額法 償却年数:18-25年
		LINE	2,369	2,277	-34	-	-58	定額法 償却年数:12-18年 その他：企業結合における暫定評価の修正による減少
		アーム	957	928	-28	-1	-	定額法 償却年数:13年
		商標権	3,852	3,749				
		ZOZO	1,787	1,787	-	-	-	
		LINE	1,701	1,601	-	-	-100	企業結合における暫定評価の修正による減少
		マネジメント契約	332	311				
	フォートレス	332	311	-20	-1	-	定額法 償却年数:3-10年	

*SBGによる支配獲得時に認識したのれんの金額。支配獲得後に当該子会社が行ったM&Aの結果認識したのれんは含まない。

SB Northstarのデリバティブ価格感応度 (FY21Q1末時点)

SB Northstarにおける上場株式の取得および売却に係るオプション、トータル・リターン・スワップおよびフォワード契約において、他のすべての変数が一定であると仮定した上で、原資産の市場価格が2021年6月30日から変動した場合の税引前利益に与える影響は、以下の通り

(億円)

	期末日時点の 公正価値 (マイナスは負債)	市場価格 変動の仮定	仮定考慮後の 見積公正価値 (マイナスは負債)	税引前利益への 影響	想定元本
資産運用子会社における 上場株式に係る 買建コールオプション	2,355	30%増加	5,633	3,278	12,370
		10%増加	3,366	1,011	
		10%減少	1,539	-817	
		30%減少	517	-1,838	
資産運用子会社における 上場株式に係る 売建コールオプション	-142	30%増加	-1,040	-897	-4,090
		10%増加	-373	-230	
		10%減少	-47	95	
		30%減少	-31	112	
資産運用子会社における 上場株式に係る トータル・リターン・スワップ取引	118	30%増加	521	402	1,255
		10%増加	253	134	
		10%減少	-16	-134	
		30%減少	-284	-402	
資産運用子会社における 上場株式に係る フォワード契約	65	30%増加	187	121	339
		10%増加	106	40	
		10%減少	25	-40	
		30%減少	-56	-121	