

## 2024年3月期 第3四半期決算短信〔IFRS〕（連結）

2024年2月8日

上場会社名 ソフトバンクグループ株式会社 上場取引所 東  
 コード番号 9984 URL <https://group.softbank/>  
 代表者 (役職名) 代表取締役 会長兼社長執行役員 (氏名) 孫 正義  
 問合せ先責任者 (役職名) 常務執行役員 (氏名) 君和田 和子 TEL 03-6889-2000  
 四半期報告書提出予定日 2024年2月9日 配当支払開始予定日 —  
 四半期決算補足説明資料作成の有無：有  
 四半期決算説明会開催の有無：有

(百万円未満四捨五入)

### 1. 2024年3月期第3四半期の連結業績（2023年4月1日～2023年12月31日）

#### (1) 連結経営成績（累計）

(%表示は、対前年同四半期増減率)

|               | 売上高       |     | 税引前利益    |   | 四半期利益    |   | 親会社の所有者に帰属する四半期利益 |   | 四半期包括利益合計額 |       |
|---------------|-----------|-----|----------|---|----------|---|-------------------|---|------------|-------|
|               | 百万円       | %   | 百万円      | % | 百万円      | % | 百万円               | % | 百万円        | %     |
| 2024年3月期第3四半期 | 5,001,901 | 2.6 | 264,075  | — | △119,678 | — | △458,723          | — | 751,825    | 83.1  |
| 2023年3月期第3四半期 | 4,875,773 | 6.4 | △290,037 | — | △758,240 | — | △912,513          | — | 410,565    | △74.2 |

|               | 基本的1株当たり<br>四半期利益 | 希薄化後1株当たり<br>四半期利益 |
|---------------|-------------------|--------------------|
|               | 円 銭               | 円 銭                |
| 2024年3月期第3四半期 | △325.46           | △328.78            |
| 2023年3月期第3四半期 | △599.97           | △608.51            |

#### (2) 連結財政状態

|               | 資産合計       | 資本合計       | 親会社の所有者に<br>帰属する持分 | 親会社所有者<br>帰属持分比率 |
|---------------|------------|------------|--------------------|------------------|
|               | 百万円        | 百万円        | 百万円                | %                |
| 2024年3月期第3四半期 | 44,983,750 | 11,712,610 | 9,774,982          | 21.7             |
| 2023年3月期      | 43,936,368 | 10,649,215 | 9,029,849          | 20.6             |

### 2. 配当の状況

|              | 年間配当金  |        |        |       |       |
|--------------|--------|--------|--------|-------|-------|
|              | 第1四半期末 | 第2四半期末 | 第3四半期末 | 期末    | 合計    |
|              | 円 銭    | 円 銭    | 円 銭    | 円 銭   | 円 銭   |
| 2023年3月期     | —      | 22.00  | —      | 22.00 | 44.00 |
| 2024年3月期     | —      | 22.00  | —      | —     | —     |
| 2024年3月期（予想） | —      | —      | —      | 22.00 | 44.00 |

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動（連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）：無

新規 一社（社名）－

除外 一社（社名）－

(注) 海外所在の子会社は、その本国の会社の計算に関する法令または慣行により単体の財務書類を作成する必要がある場合に限り単体の財務書類を作成し、企業内容等の開示に関する内閣府令（以下「開示府令」）第19条第10項第1号から第3号までの該当性を判断しています。一方、単体の財務書類を作成していない、または連結決算日時点で単体の財務書類を作成していない海外子会社の資本金の額および純資産額を算出することはできないため、当該会社については、開示府令第19条第10項第1号のみにより特定関係の有無を判断しています。

開示府令第19条第10項第1号の該当性は、ソフトバンクグループ(株)に対する仕入高及び支払配当の総額のソフトバンクグループ(株)の営業収益の総額に占める割合で判定しています。

ファンド形態の子会社は、当該ファンドに適用のある計算に関する法令または慣行に則り作成されたファンドの財務書類上の純資産額により、開示府令第19条第10項第2号の該当性を判断しています。

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更

① IFRSにより要求される会計方針の変更：無

② ①以外の会計方針の変更：無

③ 会計上の見積りの変更：無

(3) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）

|            |                |          |                |
|------------|----------------|----------|----------------|
| 2024年3月期3Q | 1,469,995,230株 | 2023年3月期 | 1,469,995,230株 |
|------------|----------------|----------|----------------|

② 期末自己株式数

|            |            |          |            |
|------------|------------|----------|------------|
| 2024年3月期3Q | 4,199,717株 | 2023年3月期 | 6,947,599株 |
|------------|------------|----------|------------|

③ 期中平均株式数（四半期累計）

|            |                |            |                |
|------------|----------------|------------|----------------|
| 2024年3月期3Q | 1,464,664,871株 | 2023年3月期3Q | 1,568,603,134株 |
|------------|----------------|------------|----------------|

※ 四半期決算短信は公認会計士又は監査法人の四半期レビューの対象外です。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際には様々な要因により大きく異なる可能性があります。

当社は、2024年2月8日に報道機関および機関投資家や金融機関の皆様を対象とした決算説明会を開催予定です。決算説明会については、当社ウェブサイト (<https://group.softbank/ir>) において日本語および英語でライブ中継する予定です。

また近日中に「決算データシート」を同サイトに掲載する予定です。

(添付資料)

添付資料の目次

|  |       |
|--|-------|
| 1. 当四半期決算の経営成績等の概況 .....               | p. 3  |
| (1) 経営成績の概況 .....                      | p. 3  |
| a. 連結経営成績の概況 .....                     | p. 7  |
| b. セグメントの業績概況 .....                    | p. 9  |
| (a) 持株会社投資事業 .....                     | p. 10 |
| (b) ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業 .....           | p. 14 |
| (c) ソフトバンク事業 .....                     | p. 22 |
| (d) アーム事業 .....                        | p. 23 |
| (2) 財政状態の概況 .....                      | p. 26 |
| (3) キャッシュ・フローの概況 .....                 | p. 35 |
| (4) 今後の見通し .....                       | p. 38 |
| 2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記 .....             | p. 40 |
| (1) 要約四半期連結財政状態計算書 .....               | p. 41 |
| (2) 要約四半期連結損益計算書及び要約四半期連結包括利益計算書 ..... | p. 43 |
| (3) 要約四半期連結持分変動計算書 .....               | p. 47 |
| (4) 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書 .....          | p. 49 |
| (5) 継続企業の前提に関する注記 .....                | p. 51 |
| (6) 要約四半期連結財務諸表注記 .....                | p. 51 |

**免責事項**

本資料は、SB Global Advisers Limited、SB Investment Advisers (UK) Limitedおよびそのそれぞれの関係会社を含むソフトバンクグループ(株)の子会社により運用されるいずれかのファンド（ソフトバンク・ビジョン・ファンド1、ソフトバンク・ビジョン・ファンド2およびソフトバンク・ラテンアメリカ・ファンドを含む。）のリミテッド・パートナーシップ持分または同等の有限責任持分その他全ての法域におけるあらゆる証券の販売の申込みまた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。

**PFICのステータスに関するお知らせ**

ソフトバンクグループ(株)およびその子会社の一部は、その資産の構成および収益の性質故に、当会計年度において、1986年米国内国歳入法（U.S. Internal Revenue Code of 1986）のもと消極的外国投資会社（Passive Foreign Investment Company）（以下「PFIC」）に該当する可能性があります。ソフトバンクグループ(株)株式の米国保有者におかれては、ソフトバンクグループ(株)およびその子会社の一部がPFICと見なされた場合の米国連邦所得税上の影響について、税務専門家に相談されることをお勧めします。ソフトバンクグループ(株)はソフトバンクグループ(株)株式の米国保有者に関する税務上の取扱いおよびその結果について何ら責任を負うものではありません。

**本添付資料における社名または略称**

本添付資料において、文脈上別異に解される場合または別段の記載がある場合を除き、以下の社名または略称は以下の意味を有します。

| 社名または略称                                  | 意味                                     |
|--|--|
| ソフトバンクグループ(株)                            | 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                    |
| ※以下の略称の意味は、それぞれの会社の傘下に子会社がある場合、それらを含みます。 |  |
| SB Northstarまたは資産運用子会社                   | SB Northstar LP                        |
| ソフトバンク・ビジョン・ファンド1またはSVF 1                | SoftBank Vision Fund L.P. および代替の投資ビークル |
| ソフトバンク・ビジョン・ファンド2またはSVF 2                | SoftBank Vision Fund II-2 L.P.         |
| ソフトバンク・ラテンアメリカ・ファンドまたはLatAmファンド          | SBLA Latin America Fund LLC            |
| ソフトバンク・ビジョン・ファンドまたはSVF                   | SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンド               |
| SBIA                                     | SB Investment Advisers (UK) Limited    |
| SBGA                                     | SB Global Advisers Limited             |
| アーム                                      | Arm Holdings plcまたはArm Limited (注)     |
| 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.            |
| アリババ                                     | Alibaba Group Holding Limited          |
| MgmtCo                                   | MASA USA LLC                           |
| 当第1四半期                                   | 2023年6月30日に終了した3カ月間                    |
| 当第2四半期                                   | 2023年9月30日に終了した3カ月間                    |
| 当第3四半期                                   | 2023年12月31日に終了した3カ月間                   |
| 当第3四半期累計期間                               | 2023年12月31日に終了した9カ月間                   |
| 当第3四半期末                                  | 2023年12月31日                            |
| 当期                                       | 2024年3月31日に終了する1年間                     |
| 前期                                       | 2023年3月31日に終了した1年間                     |
| 前期末                                      | 2023年3月31日                             |

(注) 2023年8月にArm Limitedの子会社であったArm Holdings LimitedがArm Limitedの発行済普通株式の全てを取得し、同社を完全子会社化する組織再編が行われました。その後、Arm Holdings Limitedは社名をArm Holdings plcに変更し、2023年9月14日に新規株式公開でNasdaq Global Select Marketへ上場しました。

**為替換算レート**

| 1米ドル    | 2023年3月期 |         |         |         | 2024年3月期 |         |         |
|---------|----------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|
|         | 第1四半期    | 第2四半期   | 第3四半期   | 第4四半期   | 第1四半期    | 第2四半期   | 第3四半期   |
| 期中平均レート | 129.04円  | 138.68円 | 141.16円 | 133.26円 | 138.11円  | 145.44円 | 147.00円 |
| 期末日レート  |          |         |         | 133.53円 |          |         | 141.83円 |

## 1. 当四半期決算の経営成績等の概況

### (1) 経営成績の概況

#### 1. アームがNasdaq Global Select Marketへ上場

- －2023年9月14日、アームが新規株式公開でNasdaq Global Select Marketへ上場。本新規株式公開において、当社100%子会社がアームの普通株式を対象とした米国預託株式(ADS) 102,500,000ADS(発行済株式総数の10%(注1))を売り出し、手取金51.2億米ドルを受領
- －本売出し後もアームは引き続き当社の子会社であるため、売却益は連結損益計算書に計上せず、連結財政状態計算書の資本剰余金に売却益相当額6,744億円(46.5億米ドル)を計上

#### 2. 条件付対価の条件充足に伴い、Tモバイル株式48.8百万株を無償で取得

- 2020年4月1日に完了したT-Mobile USと当社米国子会社であったスプリントの合併取引の対価の一部として当社が受領した条件付対価の条件が2023年12月22日に充足されたことにより、2023年12月28日にTモバイル株式48.8百万株(77.4億米ドル(1.1兆円)相当)を無償で取得

#### 3. 業績ハイライト

##### ◆ 投資損失5,389億円(前年同期の投資損失: 1兆3,612億円)

- －持株会社投資事業からの投資損失5,834億円
  - ・投資に係るデリバティブ関連利益2,254億円を計上した一方、アリババ株式に係る実現および未実現評価損失9,430億円を計上
  - (アリババ株式に係る実現および未実現評価損失9,430億円は、同株式を利用した先渡売買契約に係るデリバティブ関連利益1兆2,047億円(別科目「デリバティブ関連利益(投資損益を除く)」に計上)で相殺)
- －SVF事業からの投資損失520億円(当社子会社への投資に係る投資利益を含まない)
  - (セグメント情報におけるSVF事業からの投資利益7,819億円は、SVFによる当社子会社(主にアーム)への投資に係る投資利益を含む)
  - ・当第3四半期は公開投資先(注2)の株価上昇や好調な業績のByteDanceの公正価値増加などにより5,313億円の投資利益を計上も、当第3四半期累計期間では主に業績が低迷している未公開投資先(注2)の公正価値が減少した影響で520億円の投資損失に

##### ◆ 税引前利益2,641億円(前年同期比5,541億円改善)

- －財務費用4,268億円
- －為替差損3,082億円: 主にソフトバンクグループ(株)において米ドル建負債が米ドル建現預金・貸付金を上回っている中、円安となった影響により損失を計上
- －デリバティブ関連利益(投資損益を除く)1兆1,803億円: アリババ株式の株価下落に伴い、同株式の先渡売買契約に係るデリバティブ関連利益を計上。上記の通り、アリババ株式に係る実現および未実現評価損失を相殺

##### ◆ 親会社の所有者に帰属する純損失4,587億円(前年同期比4,538億円改善)

- －法人所得税3,838億円
- －非支配持分に帰属する純利益3,390億円

#### 4. 「守り」と「攻め」の両立

##### ◆ 継続的な資金化の結果、LTV(注3)は前期末からほぼ横ばいを維持

- －アリババ株式を利用した先渡売買契約により43.9億米ドルを調達
- －アームの新規株式公開に際して同社発行済株式総数10%相当の持分を売り出し、手取金51.2億米ドルを受領
- －SVFによる投資の売却により合計39.3億米ドルを受領(注4)

##### ◆ 投資を拡大

- －SVFによる投資の取得により合計14.5億米ドルを支出(注4)
- －ソフトバンクグループ(株)および100%子会社で戦略投資を中心に合計3,092億円を投資(注5)

#### 5. SVF

活動開始来累計損益はSVF1で167億米ドルのプラス、SVF2で190億米ドルのマイナス(注6)

#### 6. 米ドル建ノンコール6年永久ハイブリッド社債のリプレースメントを完了

2023年4月に国内ハイブリッド社債2,220億円を発行し、同年5月のハイブリッドローン531億円(注7)の借入実行とあわせて、2023年7月に初回任意償還日を迎えた米ドル建ノンコール6年永久ハイブリッド社債(20億米ドル)のリプレースメントを完了。また、2023年9月に、同月に初回任意償還日を迎えた国内ハイブリッド社債(154億円)のリプレースメントを完了

**7. Zホールディングスと社の中核完全子会社であるLINE、ヤフーを中心としたグループ内再編の完了**

2023年10月1日付で、Zホールディングスは、同社ならびに同社の中核完全子会社であるLINEおよびヤフーの3社を中心とした合併を含むグループ内再編に関する手続きを予定通り完了するとともに、商号を「LINEヤフー株式会社」に変更。今後、よりプロダクトファーストの組織体制の下で、経営統合によるシナジーの拡大の加速を目指す

- (注1) 2023年9月末の同社発行済株式総数（自己株式を除く）1,025,234,000株に基づき算出しています。
- (注2) 公開投資先は証券取引所および店頭市場で取引される株式を、未公開投資先は公開投資先に該当しない投資先を指します。以下同じです。
- (注3) 保有資産に対する負債の割合で、調整後純有利子負債÷保有株式価値で算出します。保有株式価値および調整後純有利子負債は、いずれもアセットバック・ファイナンスにおける満期決済金額または借入金を除きます。調整後純有利子負債の算出からは、当社のうち、ソフトバンク(株)（LINEヤフー(株)およびPayPay(株)をはじめとする子会社を含む）、SVF1、SVF2、LatAmファンドおよびアームなど独立採算で運営される事業体に帰属する有利子負債および現預金等を除きます。加えて、SB Northstarに帰属する有利子負債および現預金等も除きますが、一部の有利子負債および現預金ならびに債券投資は含みます。
- (注4) 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書で計上された金額です。
- (注5) 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書の「投資の取得による支出」に含まれるソフトバンクグループ(株)および主要な100%子会社による支出額（米国債への投資を除く）に、Berkshire Grey, Inc.（2023年7月）およびBalyo SA（2023年10月）の子会社化に伴う外部株主への支出額と両社が保有していた現金及び現金同等物との差額を加えた金額です。
- (注6) 外部投資家持分および税金等の控除前のグロスの金額です。
- (注7) 本ハイブリッドローンは、(株)日本格付研究所およびS&Pグローバル・レーティング・ジャパン(株)より資本性の認定（借入実行額の50%）を受けています。

**<アーム株式のグループ内取引およびアームの新規株式公開>**
**1. アーム株式のグループ内取引**
**①取引概要**

アームの新規株式公開（以下「本新規株式公開」）に先立つ2023年8月、当社100%子会社はSVF1が保有していたアームの普通株式（発行済株式総数の24.99%相当）の実質的に全て（注8）を161億米ドル（以下「本取引対価」）で取得（以下「本取引」）しました。本取引対価は、当事者間の従前の契約上の条件を参照して決定されたものです。本取引対価は4分割で支払うこととなっており、2023年8月の取引完了時に第1回目の41億米ドルを支払い済みで、2025年8月までの2年間にわたって残りの3回分を支払う予定です。SVF1においては、第1回目の手取金41億米ドル全額を借入金の返済に充当しました。第2回目以降の手取金については、リミテッド・パートナーシップ・アグリーメントに定められた配分方法に基づき、当社を含むリミテッド・パートナーへの支払いなどに充当されます。

本取引対価の分割払いの支払タイミングおよび支払額の内訳

|         | 第1回目    | 第2回目    | 第3回目    | 第4回目    |
|---------|---------|---------|---------|---------|
| 支払タイミング | 2023年8月 | 2024年8月 | 2025年2月 | 2025年8月 |
| 支払額     | 41億米ドル  | 41億米ドル  | 41億米ドル  | 38億米ドル  |

なお、本取引に併せて、過去にアームからスピンアウトしたArm Technology (China) Co., Ltd.（以下「Arm China」）とTreasure Data, Inc.（以下「Treasure Data」）の持分の取得も合意しており、この両社の持分を含めたグループ内取引の対価は総額164億米ドルです。

(注8) 本新規株式公開に先立つアームの組織再編完了後、SVF1はArm Limitedの完全親会社であるArm Holdings plcの普通株式1株を引き続き保有しています。

**②連結財務諸表への主な影響**

本取引対価の2023年8月時点の割引現在価値は151億米ドルです。SVF1では、この151億米ドルから投資額82億米ドルを差し引いた69億米ドルが2023年8月時点の投資利益となります。161億米ドルと151億米ドルの差額については、2025年8月までの2年間にわたって投資利益として計上します。ただし、本取引はグループ内で行われた当社子会社株式の譲渡のため、これらの投資利益は連結上消去します。

セグメント情報のソフトバンク・ビジョン・ファンド事業では、当第3四半期累計期間において「SVF事業からの投資利益」に、実現利益1,050,961百万円（72億米ドル）、未実現損失（過年度計上額のうち実現損益への振替額）189,817百万円（18億米ドル）および為替換算影響額として76,902百万円の損失を計上しました。



なお、ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業のセグメント利益は、投資利益のうち外部投資家に帰属する利益が控除されています。外部投資家に帰属する利益は、外部投資家持分の増加額として要約四半期連結損益計算書にも計上されています。

## セグメント情報と要約四半期連結損益計算書の差異

(単位：百万円)

|                   | (セグメント情報)<br>ソフトバンク・ビジョ<br>ン・ファンド事業 | 調整額      | 要約四半期<br>連結損益計算書 |
|-------------------|-------------------------------------|----------|------------------|
| SVF事業からの投資損益      | 781,868                             | △833,862 | △51,994          |
| 子会社等に係る投資損益       | 833,862                             | △833,862 | —                |
| うち、アーム株式に係る投資損益   | 784,242                             | △784,242 | —                |
| 子会社等以外に係る投資損益     | △51,994                             | —        | △51,994          |
| SVFにおける外部投資家持分の増減 | △378,397                            | —        | △378,397         |

## 2. アームの新規株式公開

## ①取引概要

2023年9月14日、アームは本新規株式公開においてティッカーシンボル「ARM」でNasdaq Global Select Marketへの上場を果たしました。本新規株式公開においては、当社100%子会社がアームの普通株式を対象とした米国預託株式(ADS)102,500,000ADS(発行済株式総数の10%)を1ADS当たり51.00米ドルの公開価格で売り出しました(以下「本売出し」)。

## ②連結財務諸表への主な影響

本売出し後もアームは引き続き当社の子会社であるため、本売出しによる売却益は要約四半期連結損益計算書に計上せず、要約四半期連結財政状態計算書の資本剰余金に売却益相当額674,370百万円(46.5億米ドル)を計上しました。また、要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書において、財務活動によるキャッシュ・フローの「非支配持分への子会社持分の一部売却による収入」に手取金745,082百万円(51.2億米ドル)を計上しました。

## &lt;条件付対価の条件充足に伴う、Tモバイル株式48.8百万株の無償での取得&gt;

## ①取引概要

当社は、T-Mobile US, Inc.、当社およびDeutsche Telekom AG(以下「ドイツテレコム」)の間で締結された2020年2月20日付のレターアグリーメントに基づき、2020年4月1日に完了したT-Mobile US, Inc.と当社米国子会社であったスプリントの合併取引(以下「本合併取引」)の対価の一部として、一定の条件を満たした際にTモバイル株式48,751,557株(以下「本株式」)を無償で取得できる権利を受領していました(以下「条件付対価」)。2023年12月22日に当該条件が充足されたことに伴い、2023年12月28日に本株式(7,744百万米ドル(1,098,435百万円)相当)を無償で取得しました。

## ②連結財務諸表への主な影響

2020年4月1日の本合併取引完了時、当社は条件付対価の公正価値1,825百万米ドル(196,313百万円)をスプリント売却益の一部として連結損益計算書に計上するとともに、「デリバティブ金融資産」として連結財政状態計算書に計上しました。その後、公正価値の変動を連結損益計算書の「持株会社投資事業からの投資損益(投資に係るデリバティブ関連損益)」に計上してきました。

本株式の取得日である2023年12月28日に当該デリバティブ金融資産(同日の公正価値：7,744百万米ドル(1,098,435百万円))の認識を中止するとともに、本株式を「投資有価証券」として同額で連結財政状態計算書に計上しました。当第3四半期累計期間においては、要約四半期連結損益計算書の「持株会社投資事業からの投資損益(投資に係るデリバティブ関連損益)」に227,012百万円の利益を計上しました。このほか、従来から保有するTモバイル株式と合わせて「持株会社投資事業からの投資損益(投資の未実現評価利益)」に115,184百万円の利益を計上しました。このうち2023年12月28日に受領した本株式に係る投資の未実現評価利益は10,606百万円です。

## &lt;WeWorkによる米国連邦破産法11条に基づく手続きの申請&gt;

2023年11月6日、SVFの投資先であるWeWork Inc.(以下「WeWork」)が米国連邦破産法11条に基づく手続きを申請しました。同社に対する投資および財務サポートに関連して当第3四半期累計期間において要約四半期連結損益計算書に計上した損益は以下の通りです。

当第3四半期末現在、SVF1および2が保有する同社株式およびワラント、ならびにSVF2が保有する同社債券の帳簿価額は0円まで引き下げています。また、金融機関から同社への支払保証枠に対するSVF2によるクレジットサポートについては、当第2四半期末までに支払保証枠の全額を金融保証契約損失評価引当金として計上し、当第3四半期に保証を履行しました。なお、2023年11月6日、WeWorkは同社の再建に向けて主要な債券投資家との間でリストラクチャリングサポート契約(RSA)を締結しました。

(単位：百万円)

| 要約四半期連結損益計算書   |                                 |           |
|--|---------------------------------|-----------|
| 計上科目   | 当第3四半期<br>累計期間計上額               |           |
|  | SVF事業からの投資損益                    | △115,796  |
| SVF1および2が保有するWeWork株式およびワラント   | 持分法による投資損益<br>/その他の損益           | △5,082    |
| SVF2が保有する額面4.6億米ドルの転換社債  | SVF事業からの投資損益                    | △25,924   |
| 当社およびSVF2が保有していた額面16.5億米ドルのWeWork無担保債券(当第1四半期に株式および転換社債に交換)                    | その他の損益<br>(無担保債券の認識中止損失)        | △21,579   |
| SVF2が保有していた額面3.0億米ドルのWeWork担保付シニア債券(当第1四半期に償還)                                 | SVF事業からの投資損益<br>その他の損益          | 439<br>16 |
| SVF2が保有する額面3億米ドルのWeWork債券<br>(当第1四半期末時点では同債券の買い受けに係る貸出コミットメント、当第2四半期に同債券を買い受け) | SVF事業からの投資損益                    | △41,810   |
| 金融機関からWeWorkへの最大14.3億米ドルの支払保証枠に対するSVF2によるクレジットサポート<br>(当第3四半期に保証を履行済み)         | その他の損益<br>(WeWorkクレジットサポート関連損失) | △42,072   |
|  | 合計                              | △251,808  |



**a. 連結経営成績の概況**

(単位：百万円)

|                      | 12月31日に終了した9カ月間 |                   | 増減         | 増減率    |          |
|----------------------|-----------------|-------------------|------------|--------|----------|
|                      | 2022年           | 2023年             |            |        |          |
| 売上高                  | 4,875,773       | <b>5,001,901</b>  | 126,128    | 2.6%   | <b>A</b> |
| 売上総利益                | 2,579,123       | <b>2,665,181</b>  | 86,058     | 3.3%   |          |
| 投資損益                 |                 |                   |            |        |          |
| 持株会社投資事業からの投資損益      | 3,699,600       | <b>△583,428</b>   | △4,283,028 | —      | <b>B</b> |
| SVF事業からの投資損益         | △5,006,755      | <b>△51,994</b>    | 4,954,761  | —      | <b>C</b> |
| その他の投資損益             | △54,011         | <b>96,473</b>     | 150,484    | —      | <b>D</b> |
| 投資損益合計               | △1,361,166      | <b>△538,949</b>   | 822,217    | —      |          |
| 販売費及び一般管理費           | △1,921,115      | <b>△2,123,591</b> | △202,476   | 10.5%  |          |
| 財務費用                 | △433,508        | <b>△426,796</b>   | 6,712      | △1.5%  | <b>E</b> |
| 為替差損益                | △727,984        | <b>△308,202</b>   | 419,782    | —      | <b>F</b> |
| 持分法による投資損益           | △70,611         | <b>△37,111</b>    | 33,500     | —      | <b>G</b> |
| デリバティブ関連損益 (投資損益を除く) | 619,587         | <b>1,180,266</b>  | 560,679    | 90.5%  | <b>H</b> |
| SVFにおける外部投資家持分の増減額   | 1,145,779       | <b>△378,397</b>   | △1,524,176 | —      |          |
| その他の損益               | △120,142        | <b>231,674</b>    | 351,816    | —      | <b>I</b> |
| 税引前利益                | △290,037        | <b>264,075</b>    | 554,112    | —      |          |
| 法人所得税                | △468,203        | <b>△383,753</b>   | 84,450     | △18.0% | <b>J</b> |
| 純利益                  | △758,240        | <b>△119,678</b>   | 638,562    | —      |          |
| 親会社の所有者に帰属する純利益      | △912,513        | <b>△458,723</b>   | 453,790    | —      |          |
| 包括利益合計               | 410,565         | <b>751,825</b>    | 341,260    | 83.1%  |          |
| 親会社の所有者に帰属する包括利益     | 260,031         | <b>418,134</b>    | 158,103    | 60.8%  |          |

以下、要約四半期連結損益計算書の主要な科目および特筆すべき科目に関する概要を記載します。

**A 売上高**

ソフトバンク事業およびアーム事業はいずれも増収となりました。詳細は「b. セグメントの業績概況」の「(c) ソフトバンク事業」および「(d) アーム事業」をご参照ください。

**B 持株会社投資事業からの投資損益**

持株会社投資事業からの投資損失は583,428百万円となりました。主に条件付対価の公正価値増加に伴い投資に係るデリバティブ関連利益225,392百万円を計上した一方で、アリババ株式に係る実現および未実現評価損失943,030百万円を計上しました。詳細は「b. セグメントの業績概況 (a) 持株会社投資事業」をご参照ください。

**C SVF事業からの投資損益**

SVF事業からの投資損失は51,994百万円となりました。その内訳は、SVF 1で17,858百万円の損失、SVF 2で145,365百万円の損失、LatAmファンドで74,641百万円の利益、その他で36,588百万円の利益です。

SVF 1においては、投資先7銘柄の全株式および複数の投資先の一部株式の売却<sup>1</sup>により投資の実現損失31,527百万円(純額)を計上しました。また、当第3四半期末に保有する投資の未実現評価損失74,981百万円(純額)を計上しました。当第3四半期末に保有する投資のうち、公開投資先については株価上昇に伴い合計2,653百万円の未実現評価益(純額)を計上した一方、未公開投資先については業績の低迷などを反映して一部銘柄の公正価値が減少したことに伴い合計77,634百万円の未実現評価損失(純額)を計上しました。

SVF 2においては、投資先4銘柄の全株式および複数の投資先の一部株式などの売却<sup>1</sup>により投資の実現損失74,953百万円(純額)を計上しました。また、当第3四半期末に保有する投資について、2023年11月に米国連邦破産法11条に基づく手続きを申請したWeWorkの公正価値を0円まで引き下げたことに加え、業績の低迷などを反映して未公開投資先の公正価値が減少した結果、合計172,806百万円の未実現評価損失(純額)を計上しました。

LatAmファンドにおいては、主に公開投資先の株価上昇により、合計75,138百万円の未実現評価益(純額)を計上しました。詳細は「b. セグメントの業績概況 (b) ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業」をご参照ください。

#### D その他の投資損益

その他の投資利益は96,473百万円となりました。当社100%子会社が2023年7月に取得したSymbotic Inc.株式の株価上昇に伴う評価益などです。

主にB～Dの結果、投資損益合計は538,949百万円の損失となりました。

#### E 財務費用

ソフトバンクグループ(株)<sup>2</sup>の支払利息が前年同期比12,946百万円減の302,312百万円となりました。これは主に、2022年8月から9月にかけてアリババ株式を利用した先渡売買契約のうち242百万ADR（米国預託証券）を対象とした契約を早期現物決済したことに伴い先渡契約金融負債に係る未償却原価を一括償却した影響で、前年同期の支払利息が増加していたことによるものです。

#### F 為替差損益

主にソフトバンクグループ(株)と国内の資金調達子会社の米ドル建負債（子会社からの借入や外貨建普通社債など）および米ドル建現預金・貸付金について、前者が後者を上回っていたことから、為替レートが円安となったことにより為替差損308,202百万円（純額）を計上しました。

なお、ソフトバンク・ビジョン・ファンドなど機能通貨が外貨（主に米ドル）の在外子会社・関連会社の純資産については、為替換算レートが円安となったことにより円換算後の価値が増加しましたが、そのプラス影響は為替差損益には含まれず、要約四半期連結財政状態計算書の資本の部の「その他の包括利益累計額」に在外営業活動体の為替換算差額の増額852,563百万円として計上されています。

#### G 持分法による投資損益

前年同期にはアリババに係る持分法投資損失25,394百万円<sup>3</sup>が計上されていましたが、同社は前期第2四半期に当社関連会社から除外されています。

#### H デリバティブ関連損益（投資損益を除く）

アリババ株式を利用した先渡売買契約等に係るデリバティブ関連利益1,204,688百万円を計上しました。

#### I その他の損益

主に、当社100%子会社であったSBエナジー(株)株式の85%を売却した結果、同社に対する支配を喪失したことに伴い、子会社の支配喪失利益108,832百万円を計上しました。また、主に米ドル建預金の金利上昇に伴いソフトバンクグループ(株)の受取利息が前年同期比86,213百万円増の106,326百万円となりました。その他の内訳は「2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記（6）要約四半期連結財務諸表注記 12. その他の損益」をご参照ください。

主にA～Iの結果、税引前利益は前年同期比554,112百万円改善の264,075百万円の利益となりました。

#### J 法人所得税

ソフトバンク(株)などの事業会社で法人所得税を計上したほか、Tモバイル株式をはじめとする保有資産の価値増加に伴い繰延税金費用を計上しました。

主にA～Jの結果、親会社の所有者に帰属する純利益は前年同期比453,790百万円改善の458,723百万円の損失となりました。

**b. セグメントの業績概況**

当社の報告セグメントは、当社の経営資源の配分の決定や業績の評価を行うための区分を基礎としています。当第3四半期末現在、「持株会社投資事業」、「ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業」、「ソフトバンク事業」、「アーム事業」の4つを報告セグメントとしています。

報告セグメントの概要は以下の通りです。

| セグメント名称            | 主な事業の内容   | 主な会社  |
|--------------------|---|---|
| 報告セグメント            |   |   |
| 持株会社投資事業           | <ul style="list-style-type: none"> <li>ソフトバンクグループ(株)およびその子会社による投資事業</li> </ul>  | ソフトバンクグループ(株)<br>SoftBank Group Capital Limited<br>ソフトバンクグループジャパン(株)<br>SB Northstar LP   |
| ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業 | <ul style="list-style-type: none"> <li>SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドによる投資事業</li> </ul>   | SB Investment Advisers (UK) Limited<br>SoftBank Vision Fund L.P.<br>SB Global Advisers Limited<br>SoftBank Vision Fund II-2 L.P.<br>SBLA Latin America Fund LLC |
| ソフトバンク事業 (注)       | <ul style="list-style-type: none"> <li>コンシューマ事業：個人顧客を対象とした日本国内でのモバイルサービスの提供、携帯端末の販売、ブロードバンドサービスの提供</li> <li>エンタープライズ事業：法人顧客を対象とした日本国内でのモバイルサービスやソリューションサービスの提供</li> <li>ディストリビューション事業：法人顧客を対象としたICTサービス商材の提供、個人顧客を対象とした通信端末関連商品・IoT機器の提供</li> <li>メディア・EC事業：メディア・広告やコマースサービスの提供</li> <li>ファイナンス事業：決済、金融サービスの提供</li> </ul> | ソフトバンク(株)<br>LINEヤフー(株)<br>PayPay(株)  |
| アーム事業              | <ul style="list-style-type: none"> <li>マイクロプロセッサのIPおよび関連テクノロジーのデザイン</li> <li>ソフトウェアツールの販売および関連サービスの提供</li> </ul>  | Arm Holdings plc  |
| その他                | <ul style="list-style-type: none"> <li>オルタナティブ投資の資産運用事業</li> <li>福岡ソフトバンクホークス関連事業</li> </ul>  | Fortress Investment Group LLC<br>福岡ソフトバンクホークス(株)  |

(注) 当第1四半期よりソフトバンク事業の管理区分の名称を一部見直し、「コンシューマ」、「法人」、「流通」、「ヤフー・LINE」、「金融」から「コンシューマ」、「エンタープライズ」、「ディストリビューション」、「メディア・EC」、「ファイナンス」へ変更しています。

**(a) 持株会社投資事業**

1. 条件付対価の条件充足に伴い、Tモバイル株式48.8百万株を無償で取得
  - 2020年4月1日に完了したT-Mobile USとスプリントの合併取引の対価の一部として当社が受領した条件付対価の条件が2023年12月22日に充足されたことにより、2023年12月28日にTモバイル株式48.8百万株（77.4億米ドル（1.1兆円）相当）を無償で取得
  - 条件付対価の公正価値上昇に伴い、投資に係るデリバティブ関連利益2,270億円を計上。このほか、従来から保有するTモバイル株式と合わせて投資の未実現評価利益1,152億円を計上（うち2023年12月28日に受領した株式に係る利益は106億円）
2. 主に上記の投資に係るデリバティブ関連利益をアリババ株式に係る実現および未実現評価損失9,430億円が上回ったことにより、投資損失5,834億円を計上
3. 投資損失に加えて、財務費用3,460億円や為替差損3,067億円などを計上したが、デリバティブ関連利益（投資損益を除く）1兆1,788億円ではば補い、セグメント損失は59億円に

**<事業概要>**

当事業においては、主にソフトバンクグループ(株)が、戦略的投資持株会社として直接または子会社を通じて投資活動を行っています。当事業は、ソフトバンクグループ(株)、SoftBank Group Capital Limited、ソフトバンクグループジャパン(株)および資産運用子会社であるSB Northstarのほか、投資または資金調達を行う一部の子会社で構成されています。持株会社投資事業からの投資損益は、ソフトバンクグループ(株)が、直接または子会社を通じて保有する投資からの投資損益により構成されています。ただし、子会社からの受取配当金および子会社株式に係る減損損失などの子会社株式に関連する投資損益を含みません。

当事業を構成する会社が保有する投資先は、アリババやTモバイル、ドイツテレコムなどであり、そのほとんどがFVTPLの金融資産として認識されるものです。FVTPLの金融資産に該当する投資は、四半期ごとに公正価値を測定し、その変動額を「投資損益」として連結損益計算書に計上しています。

**アリババ**

当社が保有するアリババ株式については、FVTPLの金融資産に分類しており、四半期ごとに公正価値を測定し、その変動額を「投資損益」として連結損益計算書に計上しています。また、アリババ株式を利用した先渡し買戻契約等について、デリバティブ金融資産・負債を認識しており、四半期ごとに公正価値を測定し、その変動額を「デリバティブ関連損益（投資損益を除く）」として連結損益計算書に計上しています。

**資産運用子会社からの上場株式や社債等への投資**

SB Northstarはソフトバンクグループ(株)の余剰資金を用いて上場株式や社債等の取得および売却を行っています。当第3四半期累計期間における資産運用子会社に係る投資損失は493億円（活動開始来の累計投資損失：9,417億円）（注）、当第3四半期末における投資残高は2,655億円（うち、社債および国債：1,633億円）です。社債は主に残存年数が短い投資適格債に投資しています。

同社における持分は、ソフトバンクグループ(株)が67%、ソフトバンクグループ(株)代表取締役 会長兼社長執行役員の孫正義が33%をそれぞれ間接的に保有しています。孫正義の持分は非支配持分として同社の投資損益から差し引かれるため、投資損益の67%が親会社の所有者に帰属する純利益に影響を与えます。ソフトバンクグループ(株)が同社に対しファンド存続期間（12年+延長2年）満了時に債権を保有し、その債権に返済不能が発生した場合、持分比率に応じて孫正義は損害額を補償します。

（注）累計投資損失は、SB NorthstarからSB Investment Advisers (US) Inc.子会社のSPAC（特別買収目的会社）3社への投資の影響を含まない金額です。

## &lt;業績全般&gt;

(単位：百万円)

|                           | 12月31日に終了した9カ月間  |                  | 増減                | 増減率   |          |
|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------|----------|
|                           | 2022年            | 2023年            |                   |       |          |
| 持株会社投資事業からの投資損益           | 3,699,716        | <b>△583,428</b>  | △4,283,144        | —     | <b>A</b> |
| アリババ株式先渡売買契約決済益           | 4,838,251        | —                | △4,838,251        | —     |          |
| Tモバイル株式売却関連損益             | 24,842           | —                | △24,842           | —     |          |
| 資産運用子会社からの投資の実現損益         | △69,904          | <b>△90,685</b>   | △20,781           | —     |          |
| 資産運用子会社からの投資の未実現評価損益      | △62,815          | <b>33,251</b>    | 96,066            | —     |          |
| 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 | △4,996           | <b>△786</b>      | 4,210             | —     |          |
| 投資の実現損益(注1)               | △237,859         | <b>△18,333</b>   | 219,526           | —     |          |
| 投資の未実現評価損益                | △957,296         | <b>△762,564</b>  | 194,732           | —     |          |
| 当期計上額                     | △946,657         | <b>△794,054</b>  | 152,603           | —     |          |
| 過年度計上額のうち実現損益への振替額(注1)    | △10,639          | <b>31,490</b>    | 42,129            | —     |          |
| 投資に係るデリバティブ関連損益           | 155,534          | <b>225,392</b>   | 69,858            | 44.9% |          |
| 為替換算影響額(注2)               | —                | <b>6,532</b>     | 6,532             | —     |          |
| その他                       | 13,959           | <b>23,765</b>    | 9,806             | 70.2% |          |
| 販売費及び一般管理費                | △44,199          | <b>△68,039</b>   | △23,840           | 53.9% |          |
| 財務費用                      | △317,202         | <b>△346,003</b>  | △28,801           | 9.1%  | <b>B</b> |
| 為替差損益                     | △725,356         | <b>△306,675</b>  | 418,681           | —     | <b>C</b> |
| 持分法による投資損益                | △24,708          | <b>△1,203</b>    | 23,505            | —     |          |
| デリバティブ関連損益(投資損益を除く)       |                  |                  |                   |       |          |
| (主にアリババ株式の先渡売買契約の影響)      | 631,115          | <b>1,178,831</b> | 547,716           | 86.8% | <b>D</b> |
| その他の損益                    | △87,599          | <b>120,660</b>   | 208,259           | —     |          |
| <b>セグメント利益(税引前利益)</b>     | <b>3,131,767</b> | <b>△5,857</b>    | <b>△3,137,624</b> | —     |          |

(注1) 当第3四半期累計期間に実現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」に振り替えています。

(注2) 投資の未実現評価損益は当該評価損益が生じた四半期の平均為替レートをを用いて換算する一方、投資の実現損益は当該株式を処分した四半期の平均為替レートをを用いて換算します。「為替換算影響額」は、未実現評価損益と実現損益の換算に使用する為替レートの差により生じた金額です。

**A 持株会社投資事業からの投資損失：583,428百万円**

- 投資の未実現評価損失762,564百万円を計上しました。これは主に、Tモバイルの株価上昇に伴い同株式に係る未実現評価利益115,184百万円を計上した一方、アリババの株価下落に伴い同株式に係る未実現評価損失920,503百万円を計上したことによるものです。
- 投資に係るデリバティブ関連利益225,392百万円を計上しました。これは主に、条件付対価に係るデリバティブ関連利益227,012百万円を計上したことによるものです。

**B 財務費用：346,003百万円(前年同期比28,801百万円増加)**

ソフトバンクグループ(株)<sup>2</sup>のグループ外への支払利息は前年同期比12,946百万円減の302,312百万円となった一方で、2023年8月に行ったSVF1からのアーム株式の取得の対価のうち未払金に係る償却原価39,804百万円を計上しました。なお、当該償却原価は連結上、消去されています。

**C 為替差損：306,675百万円**

主にソフトバンクグループ(株)と国内の資金調達子会社の米ドル建負債(子会社からの借入や外貨建普通社債など)および米ドル建現預金・貸付金について、前者が後者を上回っていたことから、為替レートが円安となったことにより為替差損306,675百万円(純額)を計上しました。

**D デリバティブ関連利益(投資損益を除く)：1,178,831百万円**

アリババ株式を利用した先渡売買契約等に係るデリバティブ関連利益1,204,688百万円を計上しました。

**(参考情報) 資産運用子会社の当社要約四半期連結財政状態計算書への影響**

(単位：百万円)

|  | 2023年12月31日               |
|--|---------------------------|
| 現金及び現金同等物  | 841,367                   |
| 資産運用子会社からの投資   | 263,808                   |
| うち、社債および国債   | 163,304                   |
| 資産運用子会社における担保差入有価証券  | 1,677                     |
| 資産運用子会社におけるデリバティブ金融資産  | 15                        |
| その他の金融資産   | 8,304                     |
| その他  | 5,651                     |
| <b>資産合計</b>  | <b>1,120,822</b>          |
| その他の金融負債   | 8,997                     |
| その他  | 65                        |
| <b>負債合計</b>  | <b>9,062</b>              |
| Delaware子会社からの出資 (注1)  | 1,971,699                 |
| ソフトバンクグループ(株)からDelaware子会社への現金出資相当額                          | 39,786                    |
| ソフトバンクグループ(株)からDelaware子会社への貸付相当額<br>(ソフトバンクグループ(株)からの運用委託金) | 1,912,020                 |
| 孫 正義からDelaware子会社への現金出資相当額                                   | 19,893 <b>A</b>           |
| 利益剰余金  | △955,111 <b>B</b>         |
| 為替換算差額   | 95,172                    |
| <b>純資産</b>   | <b>1,111,760 <b>C</b></b> |

(注1) 当社の子会社であるDelaware Project 1 L.L.C.、Delaware Project 2 L.L.C. およびDelaware Project 3 L.L.C. (以下「Delaware子会社」) から資産運用子会社であるSB Northstarへの出資額

**(非支配持分の計算)**

(単位：百万円)

|                            |                          |
|----------------------------|--------------------------|
| 孫 正義からDelaware子会社への現金出資相当額 | 19,893 <b>A</b>          |
| 非支配持分損益 (累計) (注2)          | △318,272                 |
| 為替換算差額                     | 38,654                   |
| <b>非支配持分 (孫 正義の持分)</b>     | <b>△259,725 <b>D</b></b> |

(注2) 表中Bの3分の1

**(純資産 (上記C) に対する持分)**

(単位：百万円)

|                  |                           |
|------------------|---------------------------|
| ソフトバンクグループ(株)の持分 | 1,371,485                 |
| 非支配持分 (孫 正義の持分)  | △259,725 <b>D</b>         |
| <b>純資産</b>       | <b>1,111,760 <b>C</b></b> |



## 当事業における主な有利子負債およびリース負債

| 借入者                   | 種別  | 当第3四半期末<br>要約四半期連結<br>財政状態計算書残高 |
|-----------------------|---|---------------------------------|
| ソフトバンクグループ(株)         | 借入金   | 4,464億円                         |
|                       | 社債  | 5兆9,020億円                       |
|                       | リース負債                                       | 97億円                            |
|                       | コマーシャル・ペーパー                                 | 1,830億円                         |
| 資金調達を行う100%子会社<br>(注) | アーム株式を利用した借入 (マージンローン)                      | 1兆1,941億円                       |
|                       | アリババ株式を利用した株式先渡売買契約 (フロア契約、カラー契約およびフォワード契約) | 4兆5,332億円                       |
|                       | ソフトバンク(株)株式を利用した借入 (マージンローン)                | 4,984億円                         |
|                       | Tモバイル株式を利用した株式先渡売買契約 (カラー契約)                | 4,035億円                         |
|                       | ドイツテレコム株式を利用したカラー取引                         | 4,769億円                         |

(注) 資金調達を行う100%子会社による借入はソフトバンクグループ(株)に対してノンリコースです。

**(b) ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業**
**1. 活動開始来累計損益はSVF 1で167億米ドルのプラス、SVF 2で190億米ドルのマイナス (注1)**
**SVF 1：投資額896億米ドルに対しリターン (注2) 1,063億米ドル、活動開始来累計利益は167億米ドル**

- ・当第3四半期累計期間の投資利益は53億米ドル (7,674億円)。当社100%子会社へのアーム株式の売却による投資利益55億米ドル (7,842億円) を含む
- ・当第3四半期末に保有する投資の合計公正価値が前四半期末比4.2%増加 (注3)
  - －公開投資先 (注4)：前四半期末比2.7%増加。DiDiなどの株価が上昇
  - －未公開投資先 (注4)：前四半期末比5.4%増加。業績好調のByteDanceを中心に公正価値が増加

**SVF 2：投資額523億米ドルに対しリターン333億米ドル、活動開始来累計損失は190億米ドル**

- ・当第3四半期累計期間の投資損失は7億米ドル (968億円)
- ・当第3四半期末に保有する投資の合計公正価値が前四半期末比5.8%増加
  - －公開投資先：前四半期末比24.9%増加。AutoStore、Symbioticなどの株価が上昇
  - －未公開投資先：前四半期末比3.1%増加。直近資金調達ラウンドにおける評価額の上昇などを反映

なお、SVFによる当社子会社（主にアーム）への投資に係る投資損益は当事業における「SVF事業からの投資損益」に含まれるが、連結上消去され、連結損益計算書上の「SVF事業からの投資損益」には含まれない。

(2023年12月31日現在；単位：十億米ドル)

|   | 活動開始来累計     |              |              | 当期 (注5)         |                |
|---|-------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|
|   | 投資額 (注6)    | リターン (注6)    | 損益           | 10～12月<br>損益計上額 | 累計<br>損益計上額    |
| <b>SVF 1</b>                            |             |              |              |                 |                |
| エグジットした投資                               | 36.1        | 61.7         | 25.6         | 0.6             | 6.9            |
| エグジット前の投資                               | 53.5        | 42.2         | △11.3        | 1.7             | △0.6           |
| 当期にエグジットした投資の未実現評価損益過去計上額の振替<br>デリバティブ／ |             |              |              | △0.4            | △1.0           |
| 受取利息／配当金                                | 0.0         | 2.4          | 2.4          | △0.0            | 0.0            |
| <b>合計</b>                               | <b>89.6</b> | <b>106.3</b> | <b>16.7</b>  | <b>1.9</b>      | <b>5.3</b>     |
|   |             |              |              | <b>2,852億円</b>  | <b>7,674億円</b> |
| <b>SVF 2</b>                            |             |              |              |                 |                |
| エグジットした投資                               | 2.8         | 3.4          | 0.6          | △0.1            | △0.5           |
| エグジット前の投資                               | 49.5        | 30.1         | △19.4        | 1.7             | △0.9           |
| 当期にエグジットした投資の未実現評価損益過去計上額の振替<br>デリバティブ／ |             |              |              | 0.1             | 0.6            |
| 受取利息／配当金                                | —           | △0.2         | △0.2         | 0.0             | 0.1            |
| <b>合計</b>                               | <b>52.3</b> | <b>33.3</b>  | <b>△19.0</b> | <b>1.7</b>      | <b>△0.7</b>    |
|   |             |              |              | <b>2,503億円</b>  | <b>△968億円</b>  |

**2. 規律あるアプローチの下で資金化および投資を継続**

- ◆当第3四半期累計期間にSVF 2で20.2億米ドルを投資<sup>1</sup>
- ◆当第3四半期累計期間にSVF 1および2でアームを含む13銘柄の全株式および複数の銘柄の一部株式などを合計195.3億米ドルで売却<sup>1</sup>

(注1) 累計リターンおよび投資損益は外部投資家持分および税金等の控除前のグロスの金額です。以下本項の累計パフォーマンスの表示において同じです。

(注2) 売却額等+保有投資の公正価値。以下同じです。

(注3) 当第3四半期中に実行した投資と売却による変動を除いた公正価値（米ドルベース）の増減率です。なお、投資先の公開/未公開の区分は、当第3四半期末時点の状態に基づいており、当第3四半期中に公開/未公開の区分が変更になった投資先については、当第2四半期末の状態を当第3四半期末時点の状態に合わせた上で比較を行っています。以下本項における四半期末に保有する投資の公正価値の増減において同じです。

- (注4) 公開投資先は証券取引所および店頭市場で取引される株式を、未公開投資先は公開投資先に該当しない投資先を指します。以下同じです。
- (注5) 「エグジットした投資」の当期損益計上額は、当該投資のエグジット金額から投資額を差し引いた金額です。過年度または当第1四半期および当第2四半期に計上した当該投資に係る未実現評価損益については、「当期にエグジットした投資の未実現評価損益過去計上額の振替」に表示しています。そのため、当第1四半期および当第2四半期決算において開示した「エグジット前の投資」の当第1四半期（4～6月）および当第2四半期（7～9月）の損益計上額と、上記「当期10～12月」の損益計上額との合計は、上記「当期累計」の損益計上額と一致しない場合があります。
- (注6) 投資額は、デリバティブについてはデリバティブ原価を表します。リターンは、エグジットした投資についてはエグジット金額を、エグジット前の投資については公正価値を、デリバティブについては既決済契約の決済額または未決済契約の公正価値を、受取利息または配当金については各受領額を指します。

### <事業概要>

当事業の業績には、主にソフトバンク・ビジョン・ファンド1（SVF1）、ソフトバンク・ビジョン・ファンド2（SVF2）およびソフトバンク・ラテンアメリカ・ファンド（LatAmファンド）における投資および事業活動の結果が含まれています。

### 当事業における主なファンドの概要

2023年12月31日現在

AIを活用した成長可能性の大きな企業へ投資し、中長期的視点から投資成果を最大化することを目指しています。SVF1の投資期間は終了しましたが、固定分配やファンド運営関連費用への充当を目的に出資コミットメント総額の残額が留保されています。

|                  | SVF 1                                    | SVF 2                                   | LatAmファンド                   |
|------------------|--|---|-----------------------------|
| 主なリミテッド・パートナーシップ | SoftBank Vision Fund L.P.                | SoftBank Vision Fund II-2 L.P.          | SBLA Latin America Fund LLC |
| 出資コミットメント総額      | 986億米ドル                                  | 598億米ドル（注2）                             | 78億米ドル（注2）                  |
|                  | 当社：331億米ドル（注1）                           | 当社：572億米ドル                              | 当社：74億米ドル                   |
|                  | 外部投資家：655億米ドル                            | 外部投資家（MgmtCo）：26億米ドル（注3）                | 外部投資家（MgmtCo）：4億米ドル（注3）     |
| 運営会社             | SBIA（当社英国100%子会社）                        | SBGA（当社英国100%子会社）                       |                             |
| 投資期間             | 2019年9月12日に終了                            | 運営会社の裁量により決定                            |                             |
| 存続期間             | 2029年11月20日まで<br>（SBIAに最大2回の1年延長オプションあり） | 2032年10月4日まで<br>（SBGAに最大2回の1年延長オプションあり） |                             |

- (注1) SVF1への当社の出資コミットメントは、アーム株式を活用した約82億米ドル相当の支払義務履行分（全該当株式を抛出済み）のほか、SVF1に関連するインセンティブ・スキームへ活用される25億米ドルを含みます。
- (注2) 2023年9月27日から、SVF2の出資コミットメント残額は、40億米ドルを上限として運営会社であるSBGAの裁量でLatAmファンドに配分することが可能となりました。係る配分がなされた場合、SVF2の出資コミットメント総額は減少することとなります。
- (注3) SVF2およびLatAmファンドには当社経営陣による共同出資プログラムが導入されており、経営陣の投資エンティティであるMASA USA LLC（以下「MgmtCo」）が参画しています。当社連結財務諸表上、MgmtCoの出資持分は外部投資家持分として扱われています。詳細は「2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記（6）要約四半期連結財務諸表注記 14. 配当受領権制限付き共同出資プログラムに係る関連当事者との取引」をご参照ください。

### SVFにおける借入

SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドは、レバレッジの活用や手元流動性の確保などを目的として、ソフトバンクグループ(株)にはノンリコースの借入を独自に行うことがあります。このような借入には、例えばリターンの向上およびリミテッド・パートナーへの分配を目的とした保有資産を活用するアセットバック・ファイナンスがあります。

### 投資先の公正価値評価

SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドはIFRS第13号「公正価値測定」に従い、SBIA Global Valuation PolicyおよびInternational Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEVガイドライン)に基づいて、毎四半期末日における投資先の公正価値を算定しています。公開投資先のうち、証券取引所で取引される株式については相場価格を用いて、店頭市場で取引される株式については相場価格および観察可能なその他のインプットを単一もしくは複数用いて公正価値を算定しています。未公開投資先の公正価値算定については、公開類似企業の情報を用いたマーケット・アプローチ、予想される将来キャッシュ・フローを用いたインカム・アプローチに加えて、直近の資金調達ラウンドや類似取引の価格を用いた取引事例法などの評価手法を単一もしくは複数用いています。

### <業績全般>

(単位：百万円)

|                                 | 12月31日に終了した9カ月間   |                 | 増減         | 増減率    |          |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|------------|--------|----------|
|                                 | 2022年             | 2023年           |            |        |          |
| SVF事業からの投資損益(注1)                | △5,042,699        | <b>781,868</b>  | 5,824,567  | —      | <b>A</b> |
| SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドからの投資損益 | △5,048,141        | <b>745,280</b>  | 5,793,421  | —      |          |
| 投資の実現損益(注2)                     | 47,040            | <b>934,995</b>  | 887,955    | —      |          |
| 投資の未実現評価損益                      | △5,020,518        | <b>△108,637</b> | 4,911,881  | —      |          |
| 当期計上額                           | △4,855,290        | <b>△125,539</b> | 4,729,751  | —      |          |
| 過年度計上額のうち実現損益への振替額(注2)          | △165,228          | <b>16,902</b>   | 182,130    | —      |          |
| 投資先からの利息及び配当金                   | 1,190             | <b>21,271</b>   | 20,081     | —      |          |
| 投資に係るデリバティブ関連損益                 | 16,191            | <b>2,869</b>    | △13,322    | 82.3%  |          |
| 為替換算影響額                         | △92,044           | <b>△105,218</b> | △13,174    | —      |          |
| その他の投資損益                        | 5,442             | <b>36,588</b>   | 31,146     | 572.3% |          |
| 販売費及び一般管理費                      | △53,184           | <b>△64,041</b>  | △10,857    | 20.4%  |          |
| 財務費用                            | △59,074           | <b>△64,523</b>  | △5,449     | 9.2%   |          |
| デリバティブ関連損益(投資損益を除く)             | 865               | —               | △865       | —      |          |
| SVFにおける外部投資家持分の増減額              | 1,145,779         | <b>△378,397</b> | △1,524,176 | —      | <b>B</b> |
| その他の損益                          | △2,437            | <b>△49,987</b>  | △47,550    | —      |          |
| <b>セグメント利益(税引前利益)</b>           | <b>△4,010,750</b> | <b>224,920</b>  | 4,235,670  | —      |          |

(注1) SVFによる当社子会社(主にアーム、PayPay(株))への投資に係る投資損益は、ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業のセグメント利益において「SVF事業からの投資損益」に含まれますが、連結上消去し、連結損益計算書上の「SVF事業からの投資損益」には含まれません。

(注2) 当期に実現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」に振り替えています。

### SVF 1 およびSVF 2 の投資・売却実績

(単位：十億米ドル)

|       | 期中投資実行額 |        |        |      | 期中売却額 <sup>4</sup> |        |        |       |
|-------|---------|--------|--------|------|--------------------|--------|--------|-------|
|       | 当第1四半期  | 当第2四半期 | 当第3四半期 | 累計   | 当第1四半期             | 当第2四半期 | 当第3四半期 | 累計    |
| SVF 1 | —       | —      | —      | —    | 0.56               | 16.36  | 2.04   | 18.96 |
| SVF 2 | 1.56    | 0.37   | 0.09   | 2.02 | 0.33               | 0.12   | 0.12   | 0.57  |
| 合計    | 1.56    | 0.37   | 0.09   | 2.02 | 0.89               | 16.48  | 2.16   | 19.53 |

(注) 投資額は、新規および既存投資先への追加投資を含みます。

**セグメント利益**
**A** SVF事業からの投資利益：781,868百万円

(単位：百万円)

|                               | 12月31日に終了した9カ月間   |                |                  |
|-------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
|                               | 2022年             | 2023年          | 増減               |
| SVF 1 からの投資損益                 | △2,365,421        | <b>767,397</b> | 3,132,818        |
| SVF 2 からの投資損益                 | △2,239,999        | <b>△96,758</b> | 2,143,241        |
| LatAmファンドからの投資損益              | △442,721          | <b>74,641</b>  | 517,362          |
| その他の投資損益                      | 5,442             | <b>36,588</b>  | 31,146           |
| <b>SVF事業からの投資損益 (A)</b>       | <b>△5,042,699</b> | <b>781,868</b> | <b>5,824,567</b> |
| 当社子会社等への投資に係る投資損益 (B)         | △35,944           | <b>833,862</b> | 869,806          |
| <b>要約四半期連結損益計算書における</b>       |                   |                |                  |
| <b>SVF事業からの投資損益 (A) - (B)</b> | <b>△5,006,755</b> | <b>△51,994</b> | <b>4,954,761</b> |

当第3四半期累計期間の「当社子会社等への投資に係る投資損益」には、主にアームへの投資に係る投資利益784,242百万円(55億米ドル)が含まれています。2023年8月に、SVF 1が保有していたアーム株式を当社100%子会社へ売却したことにより、当事業において、実現利益1,050,961百万円(72億米ドル)、未実現損失(過年度計上額のうち実現損益への振替額)189,817百万円(18億米ドル)および為替換算影響額として76,902百万円の損失を計上しました。当該売却の詳細は「(1) 経営成績の概況<アーム株式のグループ内取引およびアームの新規株式公開>」をご参照ください。

**B** SVFにおける外部投資家持分の増減額：△378,397百万円

各ファンドからの投資損益から、①SBIAがSVF 1から受領する管理報酬および成功報酬、②SBGAがSVF 2から受領する管理報酬および業績連動型管理報酬、③SBGAがLatAmファンドから受領する管理報酬、業績連動型管理報酬および成功報酬、④各ファンドの営業費用および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です。詳細は「2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記 (6) 要約四半期連結財務諸表注記 4. ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業 (2) SVFにおける外部投資家持分」をご参照ください。

**投資の状況**

2023年12月31日現在

**SVF 1**

(単位：十億米ドル)

**合計 (下記①+②+③+④)**

|  | 累計<br>投資銘柄数 | 累計<br>投資額 | 累計<br>リターン | 累計損益<br>(注1) | 投資損益<br>当期計上額 |     |
|--|-------------|-----------|------------|--------------|---------------|-----|
|  |             |           |            |              | 10~12月        | 累計  |
|  | 102         | 89.6      | 106.3      | 16.7         | 1.9           | 5.3 |

(参考)

|                           | 累計<br>投資銘柄数 | 累計<br>投資額 | 累計<br>リターン | 累計損益<br>(注1) |  |  |
|---------------------------|-------------|-----------|------------|--------------|--|--|
| 株式交換による影響 <sup>(注2)</sup> | △4          | △2.0      | △2.0       | —            |  |  |
| 現物配当による影響 <sup>(注3)</sup> | △4          | —         | —          | —            |  |  |
| 上記による影響考慮後                | 94          | 87.6      | 104.3      | 16.7         |  |  |

**①エグジットした投資**

|                         | 銘柄数       | 投資額         | エグジット<br>金額 | 累計<br>実現損益<br>(注1) | 実現損益<br>当期計上額 |            |
|-------------------------|-----------|-------------|-------------|--------------------|---------------|------------|
|                         |           |             |             |                    | 10~12月        | 累計         |
| 一部エグジット                 | —         | 5.8         | 14.8        | 9.0                |               | 0.2        |
| 全部エグジット <sup>(注4)</sup> | 33        | 30.3        | 46.9        | 16.6               |               | 6.7        |
| <b>合計</b>               | <b>33</b> | <b>36.1</b> | <b>61.7</b> | <b>25.6</b>        | <b>0.6</b>    | <b>6.9</b> |

**②エグジット前の投資 (当第3四半期末に保有する投資)<sup>(注5)</sup>**

|                      | 銘柄数       | 投資額         | 公正価値        | 累計未実現<br>評価損益<br>(注7) | 未実現評価損益<br>当期計上額 |             |
|----------------------|-----------|-------------|-------------|-----------------------|------------------|-------------|
|                      |           |             |             |                       | 10~12月           | 累計          |
| 公開投資 <sup>(注6)</sup> | 21        | 28.2        | 18.0        | △10.2                 | 0.5              | 0.0         |
| 未公開投資                | 48        | 25.3        | 24.2        | △1.1                  | 1.2              | △0.6        |
| <b>合計</b>            | <b>69</b> | <b>53.5</b> | <b>42.2</b> | <b>△11.3</b>          | <b>1.7</b>       | <b>△0.6</b> |

**③デリバティブ**

|           | デリバ<br>ティブ<br>原価 | 公正価値<br>/決済額 | 累計<br>デリバ<br>ティブ<br>関連損益 | デリバティブ<br>関連損益<br>当期計上額 |            |
|-----------|------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|------------|
|           |                  |              |                          | 10~12月                  | 累計         |
| 未決済       | △0.0             | 0.0          | 0.0                      |                         | 0.0        |
| 既決済       | 0.0              | 1.5          | 1.5                      |                         | 0.0        |
| <b>合計</b> | <b>0.0</b>       | <b>1.5</b>   | <b>1.5</b>               | <b>△0.0</b>             | <b>0.0</b> |

**④投資先からの利息および配当金**

|           | 利息および<br>配当金 | 累計損益       | 利息および配当金<br>当期計上額 |          |
|-----------|--------------|------------|-------------------|----------|
|           |              |            | 10~12月            | 累計       |
| <b>合計</b> | <b>0.9</b>   | <b>0.9</b> | <b>—</b>          | <b>—</b> |

(注) 各項目の金額は、単位未満を四捨五入しているため、内訳の計と合計が一致しない場合があります。

(注1) 外部投資家持分および税金等の控除前

(注2) 累計投資パフォーマンスを純額で示すため、株式交換を行った投資について交換先の株式の取得額および当初保有株式の処分額(売却額)をそれぞれ控除しています。Uber Advanced Technologies GroupとAurora Innovation Inc.、PT TokopediaとPT GoTo Gojek Tokopedia Tbk、Grofers International Pte. Ltd.とZomato Limited、Zymergen, Inc.とGinkgo Bioworks Holdings, Inc.、Candy Digital, Inc.とFanatics Holdings, Inc.(既存投資先)の株式交換が含まれます。なお、SVF1は過年度において既存投資先2社の株式を同じく既存投資先であるその関係会社株式に交換したため、当項目において該当する投資の取得額および処分額(売却額)をそれぞれ控除しています。



- (注3) 既存投資先からの現物配当として受領した投資について投資件数から控除しています。アームから受領した2銘柄 (Treasure DataおよびAcetone Limited (Arm China株式の約48%を保有する中間持株会社)) およびReef Global Inc. から受領した2銘柄 (REEF Proximity Aggregator LLCおよびParking Aggregator LLC) が含まれます。
- (注4) 株式交換および投資先の組織再編による処分 (売却) を含みます。
- (注5) 投資先の公開/未公開の区分は、当第3四半期期末時点の状態に基づいています。
- (注6) 公開株式会社には店頭市場で取引されているDiDi Global Inc. およびWeWorkへの投資を含みます。なお、WeWork株式の帳簿価額は0米ドルまで引き下げています。これは、2023年11月6日に同社と主要な債券投資家との間で締結されたリストラクチャリングサポート契約 (RSA) に基づき判断したものです。
- (注7) 当社からSVF1への移管が決定されていたものの実行されなかった投資について、移管の取りやめを決定するまでの期間に発生した未実現評価損益は含めていません。

**SVF 2**

(単位：十億米ドル)

**合計 (下記①+②+③+④)**

|                                     | 累計<br>投資銘柄数 | 累計<br>投資額 | 累計<br>リターン | 累計損益<br>(注1) | 投資損益<br>当期計上額 |      |
|-------------------------------------|-------------|-----------|------------|--------------|---------------|------|
|                                     |             |           |            |              | 10~12月        | 累計   |
|                                     | 281         | 52.3      | 33.3       | △19.0        | 1.7           | △0.7 |
| (参考)                                |             |           |            |              |               |      |
|                                     | 累計<br>投資銘柄数 | 累計<br>投資額 | 累計<br>リターン | 累計損益<br>(注1) |               |      |
| WeWorkへの財務サポートによる影響 <sup>(注2)</sup> | △4          | —         | —          | —            |               |      |
| 株式交換による影響 <sup>(注3)</sup>           | △1          | △0.0      | △0.0       | —            |               |      |
| 上記による影響考慮後                          | 276         | 52.3      | 33.3       | △19.0        |               |      |

**①エグジットした投資**

|           | 銘柄数      | 投資額        | エグジット<br>金額 | 累計<br>実現損益<br>(注1) | 実現損益<br>当期計上額 |             |
|-----------|----------|------------|-------------|--------------------|---------------|-------------|
|           |          |            |             |                    | 10~12月        | 累計          |
| 一部エグジット   | —        | 0.4        | 0.3         | △0.1               |               | △0.0        |
| 全部エグジット   | 8        | 2.4        | 3.1         | 0.7                |               | △0.5        |
| <b>合計</b> | <b>8</b> | <b>2.8</b> | <b>3.4</b>  | <b>0.6</b>         | <b>△0.1</b>   | <b>△0.5</b> |

**②エグジット前の投資 (当第3四半期末に保有する投資)** <sup>(注4)</sup>

|                      | 銘柄数        | 投資額<br>(注6) | 公正価値<br>(注6) | 累計未実現<br>評価損益 | 未実現評価損益<br>当期計上額 |             |
|----------------------|------------|-------------|--------------|---------------|------------------|-------------|
|                      |            |             |              |               | 10~12月           | 累計          |
| 公開投資 <sup>(注5)</sup> | 16         | 8.6         | 4.4          | △4.2          | 0.9              | △0.6        |
| 未公開投資                | 257        | 40.9        | 25.7         | △15.2         | 0.8              | △0.3        |
| <b>合計</b>            | <b>273</b> | <b>49.5</b> | <b>30.1</b>  | <b>△19.4</b>  | <b>1.7</b>       | <b>△0.9</b> |

**③デリバティブ**

|           | デリバ<br>ティブ<br>原価 | 公正価値<br>/決済額 | 累計<br>デリバ<br>ティブ<br>関連損益 | デリバティブ<br>関連損益<br>当期計上額 |            |
|-----------|------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|------------|
|           |                  |              |                          | 10~12月                  | 累計         |
| 未決済       | —                | 0.0          | 0.0                      |                         | △0.0       |
| 既決済       | —                | △0.3         | △0.3                     |                         | 0.0        |
| <b>合計</b> | <b>—</b>         | <b>△0.3</b>  | <b>△0.3</b>              | <b>0.0</b>              | <b>0.0</b> |

**④投資先からの利息および配当金**

|           | 利息および<br>配当金 | 累計損益       | 利息および配当金<br>当期計上額 |            |
|-----------|--------------|------------|-------------------|------------|
|           |              |            | 10~12月            | 累計         |
| <b>合計</b> | <b>0.1</b>   | <b>0.1</b> | <b>0.0</b>        | <b>0.1</b> |

- (注) 各項目の金額は、単位未満を四捨五入しているため、内訳の計と合計が一致しない場合があります。
- (注1) 外部投資家持分および税金等の控除前
- (注2) 2019年10月の当社とWeWorkの合意に基づきSVF 2 が買い受けた同社担保付シニア債券（当第1四半期に当社が償還済み）(i)、2023年3月のWeWorkと主要な債券投資家およびSVF 2等における同社の債務リストラクチャリングに対するサポートに係る合意に基づきSVF 2 が保有する転換社債（ii、iii）ならびに額面3.0億米ドルの債券（iv）を投資件数から控除しています。
- (注3) 累計投資パフォーマンスを純額で示すため、株式交換を行った投資について交換先の株式の取得額および当初保有株式の処分額（売却額）をそれぞれ控除しています。当第2四半期に、SVF 2 が保有していたXCOM Labs, Inc. の株式の一部をGlobalstar, Inc. の株式に交換しました。
- (注4) 投資先の公開／未公開の区分は、当第3四半期末時点の状態に基づいています。
- (注5) 公開株式会社には店頭市場で取引されているPear Therapeutics, Inc. およびWeWorkへの投資を含みます。なお、WeWork株式の帳簿価額は0米ドルまで引き下げています。これは、2023年11月6日に当社と主要な債券投資家との間で締結されたリストラクチャリングサポート契約（RSA）に基づき判断したものです。
- (注6) SVF 2 のエグジット前の投資の投資額および公正価値には、投資の取得対価の一部として受領した他会社の非支配持分に係るものが含まれています。

#### LatAmファンド

当第3四半期末現在、LatAmファンドは累計投資額73億米ドルに対し累計リターンは62億米ドルとなり、活動開始来累計損失は11億米ドルとなりました。このうち当第3四半期累計期間の投資損益は5億米ドル（746億円）の利益です。

**資金の状況**

2023年12月31日現在

**SVF 1**

(単位：十億米ドル)

|                            | 合計   | 当社   | 外部投資家 |
|----------------------------|------|------|-------|
| 出資コミットメント (A)              | 98.6 | 33.1 | 65.5  |
| 拠出額 <sup>5</sup> (B)       | 87.2 | 29.9 | 57.3  |
| 拠出額返還額 (再コール不可) (C)        | 35.6 | 9.2  | 26.4  |
| 拠出額残高 (注1) (D) = (B) - (C) | 51.6 | 20.7 | 30.9  |
| コミットメント残額 (E) = (A) - (B)  | 11.4 | 3.2  | 8.2   |

(注) SVF 1 への当社の出資コミットメントは、アーム株式を活用した約82億米ドル相当の支払義務履行分 (全該当株式を拠出済み) のほか、SVF 1 に関連するインセンティブ・スキームへ活用される25億米ドルを含みます。

(注1) 当第3四半期末現在、外部投資家の拠出額残高の309億米ドルのうち、150億米ドルはプリファード・エクイティ出資です。

**SVF 2**

(単位：十億米ドル)

|                           | 合計   |
|---------------------------|------|
| 出資コミットメント (A)             | 59.8 |
| 拠出額 (B)                   | 56.7 |
| コミットメント残額 (C) = (A) - (B) | 3.1  |

(注) コミットメント残額には再コール可能な払込資金返還額を含みます。

(参考：2023年12月31日現在 出資コミットメントの内訳)

|                                  |      |
|----------------------------------|------|
| 出資コミットメント合計                      | 59.8 |
| 共同出資プログラムの対象外の投資への当社エクイティ出資      | 12.5 |
| SVF 2 LLCへの当社プリファード・エクイティ出資 (注1) | 32.3 |
| SVF 2 LLCへの当社エクイティ出資             | 12.4 |
| SVF 2 LLCへのMgmtCoエクイティ出資         | 2.6  |

(注) 当第3四半期末現在、MgmtCoによる出資額の支払いは実施されていません。

(注1) SVF 2 LLC (SVF II Investment Holdings LLC) はSVF 2 の傘下に設立された当社の子会社であり、共同出資プログラムの対象となる投資を間接的に保有しています。

当第3四半期末現在、LatAmファンドに対する出資コミットメント総額は78億米ドル、拠出額は74億米ドルです。

SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドの投資先一覧および業績の四半期推移は、当社ウェブサイトに掲載の「決算データシート」をご参照ください：<https://group.softbank/ir/presentations/>

## (c) ソフトバンク事業

モバイルサービスの通信料値下げの影響でコンシューマ事業が減益となった一方、メディア・EC事業およびエンタープライズ事業が増益となったことなどにより、セグメント利益は前年同期比30.4%増加

(単位：百万円)

|                | 12月31日に終了した9カ月間 |                  |         |       |
|----------------|-----------------|------------------|---------|-------|
|                | 2022年           | 2023年            | 増減      | 増減率   |
| 売上高            | 4,388,232       | <b>4,511,552</b> | 123,320 | 2.8%  |
| セグメント利益(税引前利益) | 545,543         | <b>711,531</b>   | 165,988 | 30.4% |
| 減価償却費及び償却費     | △559,493        | <b>△552,117</b>  | 7,376   | △1.3% |
| 投資損益           | △26,215         | <b>4,148</b>     | 30,363  | —     |
| 財務費用           | △47,588         | <b>△48,107</b>   | △519    | 1.1%  |
| 持分法による投資損益     | △32,559         | <b>△17,870</b>   | 14,689  | —     |
| その他の損益         | △29,140         | <b>38,262</b>    | 67,402  | —     |

## &lt;事業概要&gt;

当事業の業績には、ソフトバンク(株)が主に日本国内で行っているモバイルサービスの提供や携帯端末の販売、ブロードバンドサービスやイーコマースサービスの提供などの事業活動の結果が含まれています。「Beyond Carrier」戦略の下、コアビジネスである通信事業の持続的な成長を図りながら、「Yahoo! JAPAN」、「LINE」といったインターネットサービスや、キャッシュレス決済サービス「PayPay」などのAI・IoT・FinTechを含む最先端テクノロジーを活用したビジネスの展開を通じ、通信以外の領域の拡大を目指しています。

## &lt;業績全般&gt;

セグメント利益は、前年同期比165,988百万円(30.4%)増加の711,531百万円となりました。これは、コンシューマ事業が減益となった一方、メディア・EC事業およびエンタープライズ事業が増益となったほか、投資損益やその他の損益が改善したことによるものです。なお、ソフトバンク(株)は前期第3四半期にPayPay(株)の子会社化に係る企業結合に伴う再測定益294,843百万円を計上しましたが、ソフトバンクグループ(株)の連結財務諸表においてはPayPay(株)は従前より一貫して連結子会社であるため当該再測定益は計上していません。

コンシューマ事業は、主にモバイルサービスの通信料値下げの影響により減益となりました。ただし、2021年春に実施した通信料値下げの影響の縮小やスマートフォン契約数の増加などにより、モバイルサービス売上は徐々に改善しており、当第3四半期には前年同期比で増収に転じています。メディア・EC事業は、コマースサービスのコスト最適化や広告売上の伸長に加えて、AI関連事業の譲渡益10,459百万円を計上したことなどにより増益となりました。エンタープライズ事業は、企業のデジタル化が加速する中でクラウドサービスなどの売上が拡大したことなどにより増益となりました。

投資損益の改善は、ソリューションサービスの強化を目的に出資した投資先などに係る投資損益が改善したことによるものです。その他の損益の改善は、持分法適用関連会社であるWebtoon Entertainment Inc.などの持分変動利益20,299百万円を計上したことや、前期第3四半期に(株)出前館に係る持分法投資の減損損失31,304百万円を計上した反動によるものです。

なお、PayPay(株)およびPayPayカード(株)は主に決済取扱高の拡大に伴う売上の増加や、リボ払い残高の拡大に伴う金利収入の増加により損失が縮小しました。

## &lt;Zホールディングス(株)と社の中核完全子会社であるLINE(株)、ヤフー(株)を中心としたグループ内再編&gt;

2023年10月1日付で、Zホールディングス(株)は、同社ならびに同社の中核完全子会社であるLINE(株)およびヤフー(株)の3社を中心とした合併を含むグループ内再編に関する手続きを予定通り完了するとともに、商号を「LINEヤフー株式会社」に変更しました。今後、よりプロダクトファーストの組織体制の下で、経営統合によるシナジーの拡大の加速を目指します。

ソフトバンク(株)の業績や営業概況に関する詳細な情報は、同社ウェブサイトをご参照ください：  
<https://www.softbank.jp/corp/ir/>

## (d) アーム事業

顧客のテクノロジー企業によるAI投資の増加を背景に、アームの事業は堅調に進展。四半期ベースおよび9カ月累計のいずれでもアーム史上最高の売上高を記録

- ◆ 当第3四半期累計期間の米ドルベースの売上高は、過去最高となったライセンスおよびその他の収入が牽引し前年同期比7.1%増（円ベースでは同13.1%増）

ーロイヤルティー収入が8.0%減（米ドルベース）：自動車およびインフラストラクチャー向けチップは力強く成長も、スマートフォンおよびその他のコンシューマー・エレクトロニクス向けチップの販売不振を補えず。一方で、四半期ベースでは、半導体市場の回復および「Armv9」の普及を背景に過去最高を記録

ーライセンスおよびその他の収入が34.3%増（米ドルベース）：次世代スマートフォン、自動車、コンシューマー・エレクトロニクスおよびAIアプリケーション向けチップを開発する複数の企業と高額なライセンス契約を締結

- ◆ 株式報酬費用の増加や研究開発強化に伴う従業員数の増加が増収影響を打ち消し、セグメント損失は164億円

（単位：百万円）

12月31日に終了した9カ月間

|                   | 2022年   | 2023年          | 増減      | 増減率   |
|-------------------|---------|----------------|---------|-------|
| 売上高               | 288,952 | <b>326,814</b> | 37,862  | 13.1% |
| セグメント利益（税引前利益）（注） | 54,901  | <b>△16,444</b> | △71,345 | －     |

（注）セグメント利益には、アーム買収時に行った取得原価配分により計上した無形資産の償却費が、当第3四半期累計期間は48,815百万円、前年同期は46,359百万円含まれています。

## &lt;事業概要&gt;

アームは主に、低消費電力型マイクロプロセッサおよび関連テクノロジーのデザインなど、半導体のIP（回路の設計情報などの知的財産）のライセンス事業を行っています。

アームの業績は半導体市場の動向にプラスにもマイナスにも大きく影響を受けることがあります。市場の売上高はその成長に応じて増加し、アームのロイヤルティー収入の増加をもたらします。また、市場の成長はアームの顧客による活発な製品設計活動を促す可能性があり、アームがより多くの最新テクノロジーをライセンスする機会が生まれ、ライセンスおよびその他の収入の増加につながります。

アームは、コンピューティングの未来を築くため、研究開発投資を継続して強化しています。CPUや、グラフィックスプロセッサ、AIアクセラレーターおよび統合サブシステムなどの関連技術を開発することで、顧客が次世代のコンピューティングデバイスを開発できるようサポートしています。

## &lt;業績全般&gt;

## 売上高（米ドルベース）

アームの売上は主に米ドル建てであるため、本項の売上高は米ドルベースの実績を記載しています。

（単位：百万米ドル）

12月31日に終了した9カ月間

|                | 2022年 | 2023年        | 増減   | 増減率   |
|----------------|-------|--------------|------|-------|
| ロイヤルティー収入      | 1,362 | <b>1,253</b> | △109 | △8.0% |
| ライセンスおよびその他の収入 | 758   | <b>1,018</b> | 260  | 34.3% |
| 合計             | 2,120 | <b>2,271</b> | 151  | 7.1%  |

（注）当第1四半期より、売上区分の名称を「テクノロジー・ロイヤルティー収入」および「非ロイヤルティー収入」から、それぞれ「ロイヤルティー収入」および「ライセンスおよびその他の収入」に変更しています。なお、集計方法については従来から変更ありません。

売上高は、過去最高となったライセンスおよびその他の収入が牽引し、前年同期から151百万米ドル（7.1%）増加しアーム史上最高となりました。

## ロイヤルティー収入

ロイヤルティー収入は前年同期から109百万米ドル（8.0%）減少しました。自動車やインフラストラクチャー分野は成

長したものの、スマートフォンおよびその他のコンシューマー・エレクトロニクス分野が減収となりました。一方で、足元では半導体市場全体の売上高が回復していることに加えて、アームの最新世代テクノロジーでありより高いロイヤルティ単価を見込める「Armv9」の普及が進んだことから、当第3四半期は四半期ベースのロイヤルティ収入がアーム史上最高となりました。業界アナリストは、特にAIスマートフォンやAIパーソナルコンピューター（AI機能をインターネットに接続することなく端末側で処理可能な高性能エンドデバイス）などの新しいトレンドが中長期の需要を牽引するとの期待から、2024年は半導体市場の状況が徐々に回復すると予想しています。アームは、市場の回復に伴い、同社のロイヤルティ収入の一層の成長を見込んでいます。

### ライセンスおよびその他の収入

ライセンスおよびその他の収入は前年同期から260百万米ドル（34.3%）増加し、9カ月累計として過去最高となりました。これは、アームの顧客がAI技術への投資を増やしていることや、これらの顧客がサブスクリプション・モデルへ移行していることによるものです。サブスクリプション・モデルへの移行により、顧客はより高いライセンス料金を支払うことで、単一の技術をライセンスするのではなくより広範なアームの技術へアクセスすることが可能となります。当第3四半期累計期間において、アームはスマートフォン、PCおよびその他のコンシューマー・エレクトロニクス、自動車、組み込み機器およびAIアプリケーション向けチップを開発する複数の大手企業と高額なライセンス契約を締結しました。

### セグメント利益

セグメント利益は、前年同期から71,345百万円悪化し、16,444百万円の損失となりました。これは主に、株式報酬費用の増加や、急速な研究開発体制の強化に伴い技術関連人員を中心に従業員の採用を進めたため、人件費が増加したことによるものです。

### <営業概況>

#### ロイヤルティ・ユニット<sup>6</sup>

(単位：億個)

|                       | 12月31日に終了した9カ月 |       |     |       |
|-----------------------|----------------|-------|-----|-------|
|                       | 2022年          | 2023年 | 増減  | 増減率   |
| <b>ロイヤルティ・ユニット出荷数</b> |                |       |     |       |
| (ライセンシーからの報告)         | 228            | 216   | △12 | △5.0% |

ライセンシーから報告された9カ月累計のロイヤルティ・ユニットの出荷数（2023年1～9月期の出荷実績）は216億個となり、前年同期比5.0%減となりました。これは主に、2023年1～9月のスマートフォンの世界販売台数が前年同期から約8%減少<sup>7</sup>したことによるものです。



### <技術開発>

当第3四半期累計期間に、アームおよびライセンス企業は技術開発に関する以下の発表を行いました。なお、各技術開発の詳細については、発表各社のウェブサイトに掲載されているプレスリリースをご参照ください。

- ・アームは、モバイルアプリケーションプロセッサ向けの「Arm Total Computeソリューション2023 (TCS23)」を発表(2023年5月)。プレミアムモバイルコンピューティング向けプラットフォームであるTCS23が、没入感あふれるゲーム、リアルタイム3D体験、次世代のAIアプリケーションを実現
- ・NVIDIA Corporationは、NVIDIA Grace CPU Superchipを搭載したスーパーコンピューターを発表(2023年5月)。当該コンピューターは、「Arm Neoverse」プラットフォームをベースとしたエネルギー効率に優れたスーパーコンピューターの新たな一角に
- ・NVIDIA Corporationとソフトバンク(株)は、生成AIと5G/6Gに向けた次世代プラットフォームの構築に向けて協業を発表(2023年5月)。当該プラットフォームはNVIDIA GH200 Grace Hopper Superchipがベースになっており、ソフトバンク(株)は今後構築する日本各地の新しい分散型AIデータセンターへの導入を予定
- ・アームは、「Arm Neoverse」プラットフォームの事前統合・検証済みの構成として「Arm Neoverse Compute Subsystems (CSS)」を発表(2023年8月)。サーバーやネットワーク機器向けのチップを開発する顧客は、開発コストを低減し、市場投入期間の短縮が可能に
- ・ルネサス エレクトロニクス(株)は、業界初となるArm Cortex-M85コアを搭載した高性能マイクロコントローラーRA8シリーズを発表(2023年10月)。「Arm Helium」テクノロジーにより機械学習の処理性能が従来比4倍向上し、端末機器で優れたAI性能を実現
- ・MediaTek Inc. は、フラッグシップスマートフォン向けチップDimensity 9300を発表(2023年11月)。同チップはArm Cortex-X4とArm Cortex-A720をそれぞれ4基搭載した唯一のオールビッグコア設計に加え、Arm Immortalis-G720を採用。大規模言語モデルに対応し、デバイス上での生成AI処理性能を大幅に向上
- ・Microsoft Corporationは、サーバー向けの初の自社開発チップであるAzure Cobalt CPUを発表(2023年11月)。同CPUは128個の「Arm Neoverse」プロセッサをベースにしており、現行世代のAzureサーバーチップと比較してワットあたりのパフォーマンスを40%向上

アームの事業およびテクノロジーに関する詳細な情報は、同社ウェブサイトをご参照ください：

<https://www.arm.com>

**(2) 財政状態の概況**
**1. 投資資産の状況**

- ◆ **SVFからの投資 (FVTPL) (注1) の帳簿価額は10兆7,279億円 (前期末比2,381億円増加) (注2)**
  - －米ドルベースの残高は減少した一方で、対米ドルの為替換算レートが円安となった影響により増加
  - －SVF 1は前期末比1,215億円減少：米ドルベースでは35.3億米ドル減少。投資の売却により29.7億米ドル、当第3四半期末に保有する投資先の公正価値減少により5.6億米ドルそれぞれ減少
  - －SVF 2は前期末比2,624億円増加：米ドルベースでは2.5億米ドル増加。主に当第3四半期末に保有する投資先の公正価値減少により12.3億米ドル、投資の売却<sup>1</sup>により5.0億米ドルそれぞれ減少した一方、新規投資<sup>1</sup>および既存投資先へ20.1億米ドルの追加投資を行ったことにより増加
- ◆ **投資有価証券の帳簿価額は8兆6,199億円 (前期末比9,134億円増加) (注2)**
  - －アリババ株式の帳簿価額は3兆7,698億円 (前期末比1兆725億円減少)
  - －Tモバイル株式の帳簿価額は2兆941億円 (前期末比1兆3,249億円増加)：条件付対価の条件充足に伴い同社株式48.8百万株 (当第3四半期末残高は1兆1,086億円) を無償取得
  - －PayPay銀行による債券などの資産運用商品への投資の帳簿価額が1,978億円増加し4,866億円に

**2. 財務活動に伴う負債の増減**

- ◆ **ソフトバンクグループ(株)の有利子負債が前期末比2,356億円増加**
  - －当第2四半期に任意償還した米ドル建ノンコール6年永久ハイブリッド社債 (資本計上) のリプレースメントのために、国内ハイブリッド社債およびハイブリッドローンによる調達を実施
- ◆ **資金調達を行う100%子会社の有利子負債が前期末比8,409億円増加 (注2)**
  - －アリババ株式を利用した先渡売買契約の新規締結により43.9億米ドルを調達した一方、一部の現物決済に伴い株式先渡契約金融負債12.5億米ドルの認識を中止
- ◆ **SVFの有利子負債が前期末比8,094億円減少**
  - －SVF 1およびSVF 2でアセットバック・ファイナンスによる借入金を合計63.5億米ドル返済

**3. 資本の増減**

- ◆ **資本合計で前期末比1兆634億円の増加**
  - －アームの上場に伴う売出しにより、売却益相当額6,744億円を資本剰余金に計上。アームの非支配持分は当第3四半期末現在1,773億円
  - －米ドル建ノンコール6年永久ハイブリッド社債の任意償還に伴い、その他の資本性金融商品が2,209億円減少
  - －親会社の所有者に帰属する純損失4,587億円を計上し、利益剰余金が減少
  - －為替換算レートが前期末から円安となったことにより在外営業活動体の為替換算差額が8,526億円増加
  - －ソフトバンクの非支配持分が社債型種類株式1,200億円の発行などにより増加
- ◆ **親会社の所有者に帰属する持分比率 (自己資本比率) は当第3四半期末21.7% (前期末は20.6%)**

(注1) 「SVFからの投資 (FVTPL)」には、SVFが保有する当社の子会社への投資 (主にPayPay(株)および当社から移管後引き続き持分法を適用している投資 (後者は「持分法で会計処理されている投資」に計上) を含みません。

(注2) 期末日の対米ドルの為替換算レートが6.2%円安となったことによる帳簿価額の増加を含みます。

(単位：百万円)

|      | 2023年<br>3月31日 | 2023年<br>12月31日 | 増減        | 増減率   |
|------|----------------|-----------------|-----------|-------|
| 資産合計 | 43,936,368     | 44,983,750      | 1,047,382 | 2.4%  |
| 負債合計 | 33,287,153     | 33,271,140      | △16,013   | △0.0% |
| 資本合計 | 10,649,215     | 11,712,610      | 1,063,395 | 10.0% |

**(a) 資産**

(単位：百万円)

|                  | 2023年<br>3月31日    | 2023年<br>12月31日   | 増減                |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 現金及び現金同等物        | 6,925,153         | <b>6,163,703</b>  | △761,450          |
| 営業債権及びその他の債権     | 2,594,736         | <b>2,805,284</b>  | 210,548           |
| デリバティブ金融資産       | 249,414           | <b>609,340</b>    | 359,926 <b>A</b>  |
| その他の金融資産         | 371,313           | <b>615,649</b>    | 244,336 <b>B</b>  |
| 棚卸資産             | 163,781           | <b>181,157</b>    | 17,376            |
| その他の流動資産         | 282,085           | <b>551,966</b>    | 269,881           |
| 流動資産合計           | 10,586,482        | <b>10,927,099</b> | 340,617           |
| 有形固定資産           | 1,781,142         | <b>1,851,821</b>  | 70,679            |
| 使用権資産            | 858,577           | <b>787,536</b>    | △71,041           |
| のれん              | 5,199,480         | <b>5,419,501</b>  | 220,021 <b>C</b>  |
| 無形資産             | 2,409,641         | <b>2,420,489</b>  | 10,848            |
| 契約獲得コスト          | 332,856           | <b>320,802</b>    | △12,054           |
| 持分法で会計処理されている投資  | 730,440           | <b>840,304</b>    | 109,864           |
| SVFからの投資 (FVTPL) | 10,489,722        | <b>10,727,854</b> | 238,132 <b>D</b>  |
| SVF 1            | 6,110,527         | <b>5,989,039</b>  | △121,488          |
| SVF 2            | 3,646,305         | <b>3,908,732</b>  | 262,427           |
| LatAmファンド        | 732,890           | <b>830,083</b>    | 97,193            |
| 投資有価証券           | 7,706,501         | <b>8,619,868</b>  | 913,367 <b>E</b>  |
| デリバティブ金融資産       | 1,170,845         | <b>383,299</b>    | △787,546 <b>F</b> |
| その他の金融資産         | 2,303,620         | <b>2,316,355</b>  | 12,735            |
| 繰延税金資産           | 210,823           | <b>200,156</b>    | △10,667           |
| その他の非流動資産        | 156,239           | <b>168,666</b>    | 12,427            |
| 非流動資産合計          | 33,349,886        | <b>34,056,651</b> | 706,765           |
| <b>資産合計</b>      | <b>43,936,368</b> | <b>44,983,750</b> | 1,047,382         |

## 主な科目別の増減理由

| 科目                       | 前期末からの主な増減理由  |
|--------------------------|---|
| <b>流動資産</b>              |   |
| <b>A デリバティブ金融資産</b>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>アリババ株式を利用した先渡売買契約について、一部を現物決済した一方で、決済日まで1年以内となったデリバティブ金融資産を非流動資産から振り替えたことに加え、同社株価の下落や円安影響により、デリバティブ金融資産が414,716百万円増加しました。</li> <li>前期末にデリバティブ金融資産として計上していた、2020年6月のTモバイル株式売却取引に関連して受領した不確定価額受領権（前期末残高は67,308百万円）の権利が2023年6月1日に確定し、同社株式3.6百万株を受領したことに伴い、認識を中止しました。当該株式は従前から保有する同社株式同様に「投資有価証券」に計上されています。</li> </ul>   |
| <b>B その他の金融資産</b>        | 資産運用子会社からの投資が社債（主に残存年数が短い投資適格債）や国債の取得により160,114百万円増加しました。   |
| <b>非流動資産</b>             |   |
| <b>C のれん</b>             | 期末日の対米ドルの為替換算レートが6.2%円安となったことにより、アームののれんが196,563百万円増加しました。なお、アームの新規株式公開における10%持分を売却後も、のれんは全額ソフトバンクグループ(株)に帰属しています。  |
| <b>D SVFからの投資（FVTPL）</b> | 期末日の対米ドルの為替換算レートが6.2%円安となったことによる帳簿価額の増加が主な要因です。 <ul style="list-style-type: none"> <li>SVF 1の帳簿価額が1,215億円減少しました。米ドルベースでは、35.3億米ドル減少しました。投資の売却により29.7億米ドル、当第3四半期末に保有する投資先の公正価値減少により5.6億米ドル、それぞれ減少しました。</li> <li>SVF 2の帳簿価額が2,624億円増加しました。米ドルベースでは、2.5億米ドル増加しました。主に当第3四半期末に保有する投資先の公正価値減少により12.3億米ドル、投資の売却<sup>1</sup>により5.0億米ドルそれぞれ減少した一方、新規投資<sup>1</sup>および既存投資先へ20.1億米ドルの追加投資を行ったことにより増加しました。</li> <li>LatAmファンドの帳簿価額が972億円増加しました。米ドルベースでは、3.6億米ドル増加しました。投資の売却により2.2億米ドル減少した一方、当第3四半期末に保有する投資先の公正価値増加（注）により5.3億米ドル、既存投資先への追加投資により0.5億米ドルそれぞれ増加しました。</li> </ul> 詳細は「（1）経営成績の概況 b.セグメントの業績概況（b）ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業」をご参照ください。 |

（注）米ドルに対する現地通貨高の影響を含みます。

| 科目                  | 前期末からの主な増減理由  |
|---------------------|---|
| <b>E 投資有価証券</b>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>・アリババ株式の帳簿価額が前期末比1,072,480百万円(96.8億米ドル)減少しました(当第3四半期末残高は3,769,825百万円(265.8億米ドル))。主に同社株価の下落に伴い公正価値が87.8億米ドル減少したことによるものです(参考:1ADR当たり、2023年3月末の102.18米ドルから同12月末には77.51米ドルに下落)。このほか、当第3四半期に同社株式を利用した先渡売買契約の一部について現物決済したことに伴い63,895百万円(4.4億米ドル)減少しました。また、2024年1月において同社株式を利用した先渡売買契約の一部について決済期日が到来し同社株式により現物決済したことに伴い、当該現物決済に使用された同社株式65,555百万円(4.6億米ドル)を当第3四半期末現在「投資有価証券」から「その他の流動資産」へ振り替えています。</li> <li>・Tモバイル株式の帳簿価額が前期末比1,324,879百万円(90.0億米ドル)増加しました(当第3四半期末残高は2,094,085百万円(147.6億米ドル))。主に条件付対価の条件充足に伴い同社株式48.8百万株(当第3四半期末残高は1,108,591百万円)を受領したことによるものです。同社株価の上昇も帳簿価額の増加に寄与しました(参考:1株当たり、2023年3月末の144.84米ドルから同12月末には160.33米ドルに上昇)。なお、アリババ株式およびTモバイル株式において、期末日の対米ドルの為替換算レートが6.2%円安となったことによる帳簿価額の増加を含みます。</li> <li>・PayPay銀行(株)による債券などの資産運用商品の投資の帳簿価額が197,833百万円増加(当第3四半期末残高は486,616百万円)しました。</li> </ul> |
| <b>F デリバティブ金融資産</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・Tモバイル株式取得に係る条件付対価について、同社株式受領に伴い認識を中止しました(前期末残高は833,770百万円)。</li> <li>・アリババ株式を利用した先渡売買契約について、同社株価の下落や円安影響の一方で、決済日まで1年以内となったデリバティブ金融資産を流動資産へ振り替えたことにより、デリバティブ金融資産が合計74,225百万円減少しました。</li> </ul>   |

**(別掲) エンティティ別の現金及び現金同等物**

連結上の現金及び現金同等物は前期末比7,615億円減少の6兆1,637億円となり、そのうちソフトバンクグループ(株)および資金調達を行う100%子会社等の現金及び現金同等物は7,305億円減少の3兆3,545億円となりました。詳細については「(3) キャッシュ・フローの概況」をご参照ください。

(単位：百万円)

|   | 2023年<br>3月31日 | 2023年<br>12月31日  | 増減         |
|---|----------------|------------------|------------|
| <b>ソフトバンクグループ(株)および資金調達を行う100%子会社等<br/>(注1)</b> | 4,085,004      | <b>3,354,462</b> | △730,542   |
| ソフトバンクグループ(株) (注1)                              | 3,523,393      | <b>2,490,912</b> | △1,032,481 |
| 資金調達を行う100%子会社                                  | 543,380        | <b>22,183</b>    | △521,197   |
| SB Northstar                                    | 18,231         | <b>841,367</b>   | 823,136    |
| <b>ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業</b>                       |                |                  |            |
| SVF 1   | 72,159         | <b>31,115</b>    | △41,044    |
| SVF 2   | 36,930         | <b>21,784</b>    | △15,146    |
| LatAmファンド                                       | 2,818          | <b>4,128</b>     | 1,310      |
| SBIA、SBGA、SBLA Advisers Corp.                   | 97,546         | <b>53,846</b>    | △43,700    |
| <b>ソフトバンク事業</b>                                 |                |                  |            |
| ソフトバンク(株)                                       | 280,768        | <b>503,238</b>   | 222,470    |
| LINEヤフー(株) (注2)                                 | 443,424        | <b>332,549</b>   | △110,875   |
| PayPay(株)、PayPay銀行(株) (注3)、PayPayカード(株)         | 857,430        | <b>836,839</b>   | △20,591    |
| その他 (注2)  | 477,545        | <b>522,256</b>   | 44,711     |
| <b>その他 (注1)</b>                                 | 571,529        | <b>503,486</b>   | △68,043    |
| <b>合計</b>                                       | 6,925,153      | <b>6,163,703</b> | △761,450   |

(注1) 2023年9月21日付で、当社の100%子会社であった汐留事業9号合同会社を吸収合併しました。当該吸収合併に伴い、前期末について遡及修正して表示しています。

(注2) 2023年10月1日付で、Zホールディングス(株)は、同社ならびにLINE(株)およびヤフー(株)の3社を中心とした合併を含むグループ内再編を完了し、商号を「LINEヤフー株式会社」に変更しました。当該グループ内再編に伴い、前期末について遡及修正して表示しています。

(注3) PayPay銀行(株)の現金及び現金同等物の当第3四半期末残高は363,637百万円です。



**(b) 負債**

(単位：百万円)

|                | 2023年<br>3月31日    | 2023年<br>12月31日   | 増減                |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 有利子負債          | 5,129,047         | <b>6,624,005</b>  | 1,494,958         |
| リース負債          | 184,105           | <b>152,722</b>    | △31,383           |
| 銀行業の預金         | 1,472,260         | <b>1,625,530</b>  | 153,270           |
| 営業債務及びその他の債務   | 2,416,872         | <b>2,587,647</b>  | 170,775           |
| デリバティブ金融負債     | 82,612            | <b>228,367</b>    | 145,755           |
| その他の金融負債       | 180,191           | <b>56,610</b>     | △123,581 <b>A</b> |
| 未払法人所得税        | 367,367           | <b>121,383</b>    | △245,984 <b>B</b> |
| 引当金            | 72,350            | <b>62,191</b>     | △10,159           |
| その他の流動負債       | 675,920           | <b>630,384</b>    | △45,536           |
| <b>流動負債合計</b>  | <b>10,580,724</b> | <b>12,088,839</b> | 1,508,115         |
| 有利子負債          | 14,349,147        | <b>13,501,053</b> | △848,094          |
| リース負債          | 652,892           | <b>656,921</b>    | 4,029             |
| SVFにおける外部投資家持分 | 4,499,369         | <b>4,666,903</b>  | 167,534 <b>C</b>  |
| デリバティブ金融負債     | 899,351           | <b>71,738</b>     | △827,613 <b>D</b> |
| その他の金融負債       | 58,545            | <b>39,612</b>     | △18,933           |
| 引当金            | 163,627           | <b>168,956</b>    | 5,329             |
| 繰延税金負債         | 1,828,557         | <b>1,787,259</b>  | △41,298           |
| その他の非流動負債      | 254,941           | <b>289,859</b>    | 34,918            |
| <b>非流動負債合計</b> | <b>22,706,429</b> | <b>21,182,301</b> | △1,524,128        |
| <b>負債合計</b>    | <b>33,287,153</b> | <b>33,271,140</b> | △16,013           |

**主な科目別の増減理由**

| 科目                          | 前期末からの主な増減理由  |
|-----------------------------|---|
| 有利子負債の内訳は次ページの(別掲)をご参照ください。 |   |
| <b>流動負債</b>                 |   |
| <b>A その他の金融負債</b>           | 金融機関からWeWorkへの最大14.3億米ドルの支払保証枠に対するSVF2によるクレジットサポートに係る引当金(金融保証契約損失評価引当金)は期首において152,365百万円でしたが、当第2四半期末までに全額を引き当てました。当第3四半期の保証履行に伴い認識した貸付金に対し当該引当金を充当した結果、金融保証契約損失評価引当金が期首から150,104百万円減少しました。なお同貸付金の当第3四半期末残高は、当該引当金を充当したため0円です。 |
| <b>B 未払法人所得税</b>            | 当第1四半期に、ソフトバンクグループ(株)が法人所得税を支払いました。これは、前期に未払計上したアリババ株式を利用した先渡売買契約の早期現物決済に関連する資金調達子会社へのアリババ株式の売却に伴う利益を含む課税所得に基づく所得税の支払いです。   |
| <b>非流動負債</b>                |   |
| <b>C SVFにおける外部投資家持分</b>     | 期末日の対米ドルの為替換算レートが6.2%円安となったことにより帳簿価額が増加しました。詳細は「2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記(6)要約四半期連結財務諸表注記4. ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業(2)SVFにおける外部投資家持分」をご参照ください。  |
| <b>D デリバティブ金融負債</b>         | アリババ株式を利用した先渡売買契約について、同社株価が下落したことなどにより、デリバティブ金融負債が778,596百万円減少しました。   |

## (別掲) 連結有利子負債およびリース負債 (流動負債および非流動負債の合計)

(単位: 百万円)

|  | 2023年<br>3月31日    | 2023年<br>12月31日   | 増減             |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>ソフトバンクグループ(株)および資金調達を行う100%子会社等</b>         |                   |                   |                |
| ソフトバンクグループ(株)                                  | 12,635,554        | 13,710,988        | 1,075,434      |
| 借入金  | 6,306,590         | 6,541,121         | 234,531        |
| 社債   | 381,851           | 446,377           | 64,526 A       |
| リース負債  | 5,753,022         | 5,902,048         | 149,026 B      |
| リース負債  | 10,717            | 9,696             | △1,021         |
| コマーシャル・ペーパー                                    | 161,000           | 183,000           | 22,000         |
| <b>資金調達を行う100%子会社 (注1)</b>                     | 6,328,964         | 7,169,867         | 840,903        |
| 借入金  | 2,065,361         | 2,169,431         | 104,070 C      |
| 株式先渡契約金融負債                                     | 4,263,603         | 5,000,436         | 736,833 D      |
| <b>SB Northstar</b>                            | —                 | —                 | —              |
| 借入金  | —                 | —                 | —              |
| <b>ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業</b>                      |                   |                   |                |
| <b>SVF 1</b>                                   | 552,681           | —                 | △552,681       |
| 借入金  | 552,681           | —                 | △552,681 E     |
| <b>SVF 2</b>                                   | 770,004           | 513,237           | △256,767       |
| 借入金  | 770,004           | 513,237           | △256,767 E     |
| <b>SBIA、SBLA Advisers Corp.</b>                | 14,873            | 15,152            | 279            |
| リース負債  | 14,873            | 15,152            | 279            |
| <b>ソフトバンク事業</b>                                |                   |                   |                |
| ソフトバンク(株)                                      | 4,149,812         | 4,485,763         | 335,951        |
| 借入金  | 3,080,878         | 3,167,791         | 86,913         |
| 社債   | 578,684           | 688,491           | 109,807        |
| リース負債  | 490,249           | 467,480           | △22,769        |
| コマーシャル・ペーパー                                    | 1                 | 162,001           | 162,000        |
| <b>LINEヤフー(株) (注2)</b>                         | 1,268,867         | 1,192,281         | △76,586        |
| 借入金  | 608,177           | 624,844           | 16,667         |
| 社債   | 578,987           | 484,203           | △94,784        |
| リース負債  | 81,703            | 83,234            | 1,531          |
| <b>PayPay(株)、PayPay銀行(株) (注3)、PayPayカード(株)</b> | 396,075           | 471,417           | 75,342         |
| <b>その他 (注2)</b>                                | 319,937           | 322,430           | 2,493          |
| <b>その他</b>                                     |                   |                   |                |
| その他の有利子負債                                      | 130,014           | 157,438           | 27,424         |
| リース負債  | 77,374            | 65,995            | △11,379        |
| <b>合計</b>                                      | <b>20,315,191</b> | <b>20,934,701</b> | <b>619,510</b> |

(注1) 資金調達を行う100%子会社の有利子負債はソフトバンクグループ(株)に対してノンリコースです。

(注2) 2023年10月1日付で、Zホールディングス(株)は、同社ならびにLINE(株)およびヤフー(株)の3社を中心とした合併を含むグループ内再編を完了し、商号を「LINEヤフー株式会社」に変更しました。当該グループ内再編に伴い、前期末について遡及修正して表示しています。

(注3) PayPay銀行(株)の銀行業の預金は、有利子負債には含まれていません。

**前期末からの主な会社別の増減理由**

| 項目                                     | 内容   |
|--|--|
| <b>ソフトバンクグループ(株)および資金調達を行う100%子会社等</b> |  |
| <b>ソフトバンクグループ(株)</b>                   |  |
| A 借入金                                  | 当第1四半期に、ハイブリッドローンにより531億円を借り入れました。   |
| B 社債                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>・当第1四半期に、国内ハイブリッド社債を2,220億円(額面総額)発行しました。</li> <li>・当第1四半期に、外貨建普通社債を1.6億米ドル(額面総額)および6.3億ユーロ(額面総額)、国内普通社債を195億円(額面総額)それぞれ満期償還しました。</li> <li>・当第2四半期に、国内ハイブリッド社債を154億円(額面総額)期限前償還しました。</li> <li>・外貨建普通社債を1.0億米ドル(額面総額)および0.7億ユーロ(額面総額)、国内普通社債を21億円(額面総額)、国内劣後社債を209億円(額面総額)市場買入れました。</li> <li>・期末日の対米ドルの為替換算レートが6.2%円安となったことにより外貨建普通社債の帳簿価額が増加しました。</li> </ul> |
| <b>資金調達を行う100%子会社</b>                  |  |
| C 借入金                                  | 2023年9月のアーム上場前に、アーム株式を利用したアセットバック・ファイナンスによる借入金85.0億米ドル(前期末残高は1兆1,266億円)を返済し、上場後に再度アーム株式を利用したマージンローンにより85.0億米ドル(当第3四半期末残高は1兆1,941億円)を借り入れました。<br>詳細は「2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記(6) 要約四半期連結財務諸表注記 5. 有利子負債 (1) 有利子負債の内訳」をご参照ください。  |
| D 株式先渡契約<br>金融負債                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>・当第1四半期に、アリババ株式を利用した先渡売買契約(フォワード契約)を締結し43.9億米ドルを調達しました。</li> <li>・当第3四半期に、アリババ株式を利用した先渡売買契約の一部を現物決済したことに伴い、株式先渡契約金融負債180,882百万円(12.5億米ドル)の認識を中止しました。</li> <li>・期末日の対米ドルの為替換算レートが6.2%円安となったことにより帳簿価額が増加しました。</li> </ul> 詳細は「2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記(6) 要約四半期連結財務諸表注記 5. 有利子負債 (2) アリババ株式先渡売買契約取引」をご参照ください。  |
| <b>ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業</b>              |  |
| <b>SVF 1 およびSVF 2</b>                  |  |
| E 借入金                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・SVF 1において、アセットバック・ファイナンスによる借入金の全額41.6億米ドルを返済しました。</li> <li>・SVF 2において、アセットバック・ファイナンスによる借入金を21.9億米ドル返済しました。</li> </ul>  |

## (c) 資本

(単位：百万円)

|                  | 2023年<br>3月31日    | 2023年<br>12月31日   | 増減                |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 資本金              | 238,772           | <b>238,772</b>    | —                 |
| 資本剰余金            | 2,652,790         | <b>3,322,555</b>  | 669,765 <b>A</b>  |
| その他の資本性金融商品      | 414,055           | <b>193,199</b>    | △220,856 <b>B</b> |
| 利益剰余金            | 2,006,238         | <b>1,410,766</b>  | △595,472 <b>C</b> |
| 自己株式             | △38,791           | <b>△23,449</b>    | 15,342            |
| その他の包括利益累計額      | 3,756,785         | <b>4,633,139</b>  | 876,354 <b>D</b>  |
| 親会社の所有者に帰属する持分合計 | 9,029,849         | <b>9,774,982</b>  | 745,133           |
| 非支配持分            | 1,619,366         | <b>1,937,628</b>  | 318,262 <b>E</b>  |
| <b>資本合計</b>      | <b>10,649,215</b> | <b>11,712,610</b> | 1,063,395         |

## 主な科目別の増減理由

| 科目                   | 前期末からの主な増減理由  |
|----------------------|---|
| <b>A</b> 資本剰余金       | 当第2四半期に、アームの上場に伴う売出しにより売却益相当額674,370百万円(46.5億米ドル)を計上しました。本取引の詳細は「(1) 経営成績の概況<アーム株式のグループ内取引およびアームの新規株式公開>」をご参照ください。                        |
| <b>B</b> その他の資本性金融商品 | 当第2四半期に、初回任意償還日を迎えた米ドル建ノンコール6年永久ハイブリッド社債(20.0億米ドル)を償還しました。本社債は、IFRS上資本性金融商品に分類されていました。  |
| <b>C</b> 利益剰余金       | 親会社の所有者に帰属する純損失458,723百万円を計上しました。   |
| <b>D</b> その他の包括利益累計額 | 海外を拠点とする子会社・関連会社を円換算する際に生じる在外営業活動体の為替換算差額が、対米ドルの為替換算レートが前期末から円安となったことなどにより、852,563百万円増加しました。  |
| <b>E</b> 非支配持分       | <ul style="list-style-type: none"> <li>・アーム上場後の当第3四半期末現在のアームの非支配持分は177,313百万円です。</li> <li>・ソフトバンク(株)が社債型種類株式120,000百万円を発行しました。</li> </ul> |

**(3) キャッシュ・フローの概況**

1. 営業活動によるキャッシュ・フローは、法人所得税8,549億円の支払いや、SB Northstarにおいて社債や国債の取得による支出があったものの、1,497億円のキャッシュ・イン・フロー（純額）
2. 投資活動によるキャッシュ・フロー：9,192億円のキャッシュ・アウト・フロー（純額）
  - ◆ ソフトバンクグループ(株)および100%子会社による戦略投資等の拡大に加え、PayPay銀行による債券などの資産運用商品への投資の増加により、投資の取得による支出6,629億円を計上
  - ◆ SVFで資金化および投資を継続
    - －SVFによる投資の取得による支出：2,039億円
    - －SVFによる投資の売却による収入：5,676億円
  - ◆ 主に当社の100%子会社であったSBエナジー株式の85%を売却した結果、子会社の支配喪失による収入968億円を計上
  - ◆ ソフトバンクなどの設備投資に伴い、有形固定資産及び無形資産の取得による支出5,171億円を計上
3. 財務活動によるキャッシュ・フロー：2,646億円のキャッシュ・アウト・フロー（純額）
  - ◆ アーム株式の売出しによる手取金の受領、アリババ株式を利用した先渡売買契約による調達実施の一方、SVFのアセットバック・ファイナンスによる借入金を返済
    - －有利子負債の収入：4兆6,461億円
      - ・ ソフトバンクグループ(株)における主な収入：6,537億円  
(国内ハイブリッド社債2,220億円（額面総額）を発行、短期借入により3,786億円、ハイブリッドローンにより531億円を調達)
      - ・ 資金調達を行う100%子会社における収入：1兆8,419億円  
(上場後のアーム株式を利用したマージンローンにより85.0億米ドル、アリババ株式を利用した株式先渡売買契約により43.9億米ドルを調達)
    - －有利子負債の支出：4兆6,239億円
      - ・ ソフトバンクグループ(株)における主な支出（社債の償還、短期借入金の返済）：5,463億円
      - ・ 資金調達を行う100%子会社における支出：1兆2,362億円  
(アーム株式を利用したアセットバック・ファイナンスの返済85.0億米ドル)
      - ・ SVFにおける支出：9,224億円  
(SVF 1およびSVF 2が合計63.5億米ドルのアセットバック・ファイナンスによる借入金を返済)
    - －SVFにおける外部投資家への分配額・返還額：4,909億円
    - －非支配持分への子会社持分の一部売却による収入：7,451億円
      - ・ アームの新規株式公開における売出しによる手取金51.2億米ドル
    - －その他の資本性金融商品の償還による支出：2,778億円
      - ・ 米ドル建ノンコール6年永久ハイブリッド社債の償還20.0億米ドル
    - －子会社におけるその他の資本性金融商品の発行による収入：1,200億円
      - ・ ソフトバンクが1,200億円の社債型種類株式を発行
4. 現金及び現金同等物の当第3四半期末残高、増減額
  - ◆ 営業活動、投資活動、財務活動それぞれのキャッシュ・フローに加え、為替レートが円安となったことにより現金及び現金同等物に係る換算差額2,726億円を計上した結果、当第3四半期末時点における残高は6兆1,637億円（前期末比7,615億円減少）

**<重要な非資金取引>**

当第3四半期累計期間において、アリババ株式先渡売買契約の一部を現物決済しました。また、条件付対価の条件充足に伴いTモバイル株式48.8百万株を無償で取得しました。いずれの取引も非資金取引に該当するため、連結キャッシュ・フローへの影響はありません。詳細は「2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記（6）要約四半期連結財務諸表注記13. 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書の補足情報（5）重要な非資金取引」をご参照ください。

(単位：百万円)

|                  | 12月31日に終了した9カ月間 |           | 増減         |
|------------------|-----------------|-----------|------------|
|                  | 2022年           | 2023年     |            |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 724,846         | 149,707   | △575,139   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 463,212         | △919,178  | △1,382,390 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △875,878        | △264,581  | 611,297    |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 296,873         | 272,602   | △24,271    |
| 現金及び現金同等物の増減額    | 609,053         | △761,450  | △1,370,503 |
| 現金及び現金同等物の期首残高   | 5,169,001       | 6,925,153 | 1,756,152  |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 5,778,054       | 6,163,703 | 385,649    |

#### (a) 営業活動によるキャッシュ・フロー

法人所得税854,852百万円の支払いやSB Northstarにおける余剰資金運用を目的とした社債（主に残存年数が短い投資適格債）や国債の取得による支出があったものの、営業活動によるキャッシュ・フローは149,707百万円のキャッシュ・イン・フロー（純額）となりました。

法人所得税の支払額には、ソフトバンクグループ(株)による法人所得税の支払358,178百万円が含まれます。これは主に、アリババ株式を利用した先渡売買契約の現物決済などに伴い生じた前期の課税所得に対する法人所得税を当第1四半期に支払ったことや、当第3四半期に法人所得税118,026百万円を中間納付したことによるものです。

#### (b) 投資活動によるキャッシュ・フロー

##### 主な科目別の内容

| 科目                                  | 主な内容   |
|-------------------------------------|--|
| 投資の取得による支出<br>△662,861百万円           | <ul style="list-style-type: none"> <li>ソフトバンクグループ(株)および100%子会社で戦略投資を中心に274,583百万円の投資を取得しました。</li> <li>PayPay銀行(株)が債券などの資産運用商品267,056百万円を取得しました。</li> </ul> |
| SVFによる投資の取得による支出<br>△203,877百万円     | SVFが合計14.5億米ドルの投資を行いました。   |
| SVFによる投資の売却による収入<br>567,571百万円      | SVFが合計39.3億米ドルの投資の売却を行いました。  |
| 子会社の支配喪失による収入<br>96,755百万円          | 主に当社の100%子会社であったSBエナジー(株)株式の85%を売却しました。  |
| 有形固定資産及び無形資産の取得による支出<br>△517,060百万円 | ソフトバンク(株)が通信設備等の有形固定資産やソフトウェア等の無形資産を取得しました。  |
| 貸付による支出<br>△301,934百万円              | 金融機関からWeWorkへの14.3億米ドルの支払保証枠に対するSVF2によるクレジットサポートについて保証義務を履行しました。   |

#### (c) 財務活動によるキャッシュ・フロー

##### 主な科目別の内容

| 科目  | 主な内容   |
|---|--|
| 短期有利子負債の収支（純額）<br>157,596百万円（注1）<br>（有利子負債（流動負債）のうち、回転が速く、期日が短い項目の収支） | <ul style="list-style-type: none"> <li>ソフトバンク(株)の短期借入金およびコマーシャル・ペーパーが160,447百万円（純額）増加しました。</li> <li>LINEヤフー(株)およびその子会社の短期借入金およびコマーシャル・ペーパーが30,097百万円（純額）減少しました。</li> </ul> |



| 科目  | 主な内容  |
|---|---|
| 有利子負債の収入 (以下A～Cの合計)<br>4,646,078百万円         |   |
| <b>A借入による収入</b><br>3,698,451百万円 (注2)        | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ソフトバンクグループ(株)が378,636百万円の短期借入を行ったほか、ハイブリッドローンにより53,100百万円を調達しました。</li> <li>・資金調達を行う100%子会社が上場後のアーム株式を利用したマージンローンにより1,236,240百万円(85.0億米ドル)を借り入れました。</li> <li>・ソフトバンク(株)が割賦債権の流動化、セール&amp;リースバックなどにより809,271百万円を調達しました。また、コマーシャル・ペーパーを233,000百万円発行しました。</li> <li>・LINEヤフー(株)の子会社が個人向け無担保ローンサービスの需要拡大に伴い530,000百万円の短期借入を行いました。</li> </ul>  |
| <b>B社債の発行による収入</b><br>342,000百万円            | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ソフトバンクグループ(株)が国内ハイブリッド社債を222,000百万円発行しました。</li> <li>・ソフトバンク(株)が国内普通社債を120,000百万円発行しました。</li> </ul>  |
| <b>C株式先渡売買契約に基づく資金調達による収入</b><br>605,627百万円 | 資金調達を行う100%子会社が、アリババ株式を利用した先渡売買契約(フォワード契約)を締結し、合計43.9億米ドルを調達しました。   |
| 有利子負債の支出<br>△4,623,903百万円                   |   |
| <b>A借入金の返済による支出</b><br>△4,335,652百万円 (注2)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ソフトバンクグループ(株)が短期借入金365,550百万円を返済しました。</li> <li>・資金調達を行う100%子会社がアーム株式を利用したアセットバック・ファイナンスによる借入金1,236,240百万円(85.0億米ドル)を返済しました。</li> <li>・SVF1およびSVF2がアセットバック・ファイナンスによる借入金をそれぞれ604,823百万円(41.6億米ドル)、317,547百万円(21.9億米ドル)返済しました。</li> <li>・ソフトバンク(株)が割賦債権の流動化およびセール&amp;リースバックなどによる借入金884,323百万円を返済しました。また、コマーシャル・ペーパーを81,000百万円返済しました。</li> <li>・LINEヤフー(株)の子会社が個人向け無担保ローンサービスの需要拡大に伴い借り入れた短期借入金514,000百万円を返済しました。</li> </ul> |
| <b>B社債の償還による支出</b><br>△285,706百万円           | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ソフトバンクグループ(株)が外貨建普通社債1.0億米ドルおよび0.7億ユーロ、国内普通社債2,100百万円、国内劣後社債20,900百万円をそれぞれ買い入れたほか、外貨建普通社債1.6億米ドルおよび6.3億ユーロ、国内普通社債19,500百万円をそれぞれ満期償還、国内ハイブリッド社債15,400百万円を期限前償還しました。</li> <li>・ソフトバンク(株)が国内普通社債10,000百万円を満期償還しました。</li> <li>・LINEヤフー(株)が国内普通社債95,000百万円を満期償還しました。</li> </ul> 上記は全て額面総額です。   |
| SVFにおける外部投資家に対する<br>分配額・返還額<br>△490,877百万円  | SVF1が外部投資家への分配を行いました。   |
| 非支配持分への子会社持分の一部売却<br>による収入<br>745,082百万円    | アームの新規株式公開における売出しによる手取金51.2億米ドルを受領しました。   |

| 科目                                       | 主な内容  |
|--|---|
| その他の資本性金融商品の償還による支出<br>△277,760百万円       | 米ドル建ノンコール6年永久ハイブリッド社債20.0億米ドル(額面総額)を償還しました。本社債は、IFRS上資本性金融商品に分類されていました。なお、為替予約の影響については財務活動によるキャッシュ・フローの「その他」に計上しています。 |
| 子会社におけるその他の資本性金融商品の発行による収入<br>120,000百万円 | ソフトバンク(株)が社債型種類株式120,000百万円を発行しました。   |
| 配当金の支払額<br>△64,207百万円                    | ソフトバンクグループ(株)が配当金を支払いました。   |
| 非支配持分への配当金の支払額<br>△285,280百万円            | ソフトバンク(株)やLINEヤフー(株)などが非支配株主へ配当金を支払いました。  |

(注1) 短期有利子負債の収支には、IFRSにおける「純額によるキャッシュ・フローの報告」の要件を満たした財務活動によるキャッシュ・フローを記載しています。

(注2) 借入による収入および借入金の返済による支出には、契約上の借入期間が1年以内の借入金に係る収入が1,376,692百万円、支出が1,235,369百万円、それぞれ含まれています。

#### (4) 今後の見通し

未確定な要素が多く、連結業績を見通すことが困難なため、予想の公表を控えています。

**「1. 当四半期決算の経営成績等の概況」における注記事項**

- 1 株式交換および投資先の組織再編による取得または処分を含みます。
- 2 ソフトバンクグループ(株)の支払利息には、資金調達を行う100%子会社の支払利息が含まれています。
- 3 前期第2四半期にアリババが当社関連会社から除外されるまでの間において、アリババとの契約などにより、同社の報告期間を統一することが実務上不可能であるため、連結損益計算書上、報告期間が3カ月相違した同社の連結財務諸表に持分法を適用していました。ただし、アリババが公表した当該期間差における重要な取引または事象については、必要な調整を含めていました。
- 4 売却手数料等の控除後
- 5 SVF1における払込資金は、払込み後に投資計画の変更等によりリミテッド・パートナーへ返還された金額を差し引いています。
- 6 ロイヤルティー・ユニット（アームのテクノロジーを含んだチップ）の出荷実績は、出荷の発生から1四半期遅れでライセンサーから報告を受けるため、本項におけるロイヤルティー・ユニットは、2023年1～9月期の出荷実績を掲載しています。一方、ロイヤルティー収入は、出荷が発生する四半期に見積りに基づいて計上しています。なお、当第1四半期にライセンサーから受領した最新の情報に基づき、2022年の出荷数を遡及修正しています。
- 7 IDC Worldwide Quarterly Mobile Phone Tracker、2023年10月

## 2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記

(要約四半期連結財務諸表及び主な注記における社名または略称)

要約四半期連結財務諸表及び主な注記において、文脈上別異に解される場合または別段の記載がある場合を除き、以下の社名または略称は以下の意味を有します。

| 社名または略称                                  | 意味                                     |
|--|--|
| ソフトバンクグループ(株)                            | 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                    |
| ※以下の略称の意味は、それぞれの会社の傘下に子会社がある場合、それらを含みます。 |  |
| SB Northstarまたは資産運用子会社                   | SB Northstar LP                        |
| SVF 1                                    | SoftBank Vision Fund L.P. および代替の投資ビークル |
| SVF 2                                    | SoftBank Vision Fund II-2 L.P.         |
| SVF 2 LLC                                | SVF II Investment Holdings LLC         |
| LatAmファンド                                | SBLA Latin America Fund LLC            |
| SLA LLC                                  | SLA Holdco II LLC                      |
| SVF                                      | SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンド               |
| SBIA                                     | SB Investment Advisers (UK) Limited    |
| SBGA                                     | SB Global Advisers Limited             |
| アーム                                      | Arm Holdings plcまたはArm Limited (注)     |
| フォートレス                                   | Fortress Investment Group LLC          |
| WeWork                                   | WeWork Inc.                            |
| 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.            |
| アリババ                                     | Alibaba Group Holding Limited          |
| MgmtCo                                   | MASA USA LLC                           |

(注) 2023年8月にArm Limitedの子会社であったArm Holdings LimitedがArm Limitedの発行済普通株式の全てを取得し、同社を完全子会社化する組織再編が行われました。その後、Arm Holdings Limitedは社名をArm Holdings plcに変更し、2023年9月14日に新規株式公開でNasdaq Global Select Marketへ上場しました。

## (1) 要約四半期連結財政状態計算書

|                  | (単位：百万円)   |             |
|------------------|------------|-------------|
|                  | 2023年3月31日 | 2023年12月31日 |
| (資産の部)           |            |             |
| 流動資産             |            |             |
| 現金及び現金同等物        | 6,925,153  | 6,163,703   |
| 営業債権及びその他の債権     | 2,594,736  | 2,805,284   |
| デリバティブ金融資産       | 249,414    | 609,340     |
| その他の金融資産         | 371,313    | 615,649     |
| 棚卸資産             | 163,781    | 181,157     |
| その他の流動資産         | 282,085    | 551,966     |
| 流動資産合計           | 10,586,482 | 10,927,099  |
| 非流動資産            |            |             |
| 有形固定資産           | 1,781,142  | 1,851,821   |
| 使用権資産            | 858,577    | 787,536     |
| のれん              | 5,199,480  | 5,419,501   |
| 無形資産             | 2,409,641  | 2,420,489   |
| 契約獲得コスト          | 332,856    | 320,802     |
| 持分法で会計処理されている投資  | 730,440    | 840,304     |
| SVFからの投資 (FVTPL) | 10,489,722 | 10,727,854  |
| 投資有価証券           | 7,706,501  | 8,619,868   |
| デリバティブ金融資産       | 1,170,845  | 383,299     |
| その他の金融資産         | 2,303,620  | 2,316,355   |
| 繰延税金資産           | 210,823    | 200,156     |
| その他の非流動資産        | 156,239    | 168,666     |
| 非流動資産合計          | 33,349,886 | 34,056,651  |
| 資産合計             | 43,936,368 | 44,983,750  |

(単位：百万円)

|                  | 2023年3月31日 | 2023年12月31日 |
|------------------|------------|-------------|
| (負債及び資本の部)       |            |             |
| 流動負債             |            |             |
| 有利子負債            | 5,129,047  | 6,624,005   |
| リース負債            | 184,105    | 152,722     |
| 銀行業の預金           | 1,472,260  | 1,625,530   |
| 営業債務及びその他の債務     | 2,416,872  | 2,587,647   |
| デリバティブ金融負債       | 82,612     | 228,367     |
| その他の金融負債         | 180,191    | 56,610      |
| 未払法人所得税          | 367,367    | 121,383     |
| 引当金              | 72,350     | 62,191      |
| その他の流動負債         | 675,920    | 630,384     |
| 流動負債合計           | 10,580,724 | 12,088,839  |
| 非流動負債            |            |             |
| 有利子負債            | 14,349,147 | 13,501,053  |
| リース負債            | 652,892    | 656,921     |
| SVFにおける外部投資家持分   | 4,499,369  | 4,666,903   |
| デリバティブ金融負債       | 899,351    | 71,738      |
| その他の金融負債         | 58,545     | 39,612      |
| 引当金              | 163,627    | 168,956     |
| 繰延税金負債           | 1,828,557  | 1,787,259   |
| その他の非流動負債        | 254,941    | 289,859     |
| 非流動負債合計          | 22,706,429 | 21,182,301  |
| 負債合計             | 33,287,153 | 33,271,140  |
| 資本               |            |             |
| 親会社の所有者に帰属する持分   |            |             |
| 資本金              | 238,772    | 238,772     |
| 資本剰余金            | 2,652,790  | 3,322,555   |
| その他の資本性金融商品      | 414,055    | 193,199     |
| 利益剰余金            | 2,006,238  | 1,410,766   |
| 自己株式             | △38,791    | △23,449     |
| その他の包括利益累計額      | 3,756,785  | 4,633,139   |
| 親会社の所有者に帰属する持分合計 | 9,029,849  | 9,774,982   |
| 非支配持分            | 1,619,366  | 1,937,628   |
| 資本合計             | 10,649,215 | 11,712,610  |
| 負債及び資本合計         | 43,936,368 | 44,983,750  |



(2) 要約四半期連結損益計算書及び要約四半期連結包括利益計算書  
 要約四半期連結損益計算書

(単位：百万円)

|                     | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| 売上高                 | 4,875,773                | 5,001,901                |
| 売上原価                | △2,296,650               | △2,336,720               |
| 売上総利益               | 2,579,123                | 2,665,181                |
| 投資損益                |                          |                          |
| 持株会社投資事業からの投資損益     | 3,699,600                | △583,428                 |
| SVF事業からの投資損益        | △5,006,755               | △51,994                  |
| その他の投資損益            | △54,011                  | 96,473                   |
| 投資損益合計              | △1,361,166               | △538,949                 |
| 販売費及び一般管理費          | △1,921,115               | △2,123,591               |
| 財務費用                | △433,508                 | △426,796                 |
| 為替差損益               | △727,984                 | △308,202                 |
| 持分法による投資損益          | △70,611                  | △37,111                  |
| デリバティブ関連損益(投資損益を除く) | 619,587                  | 1,180,266                |
| SVFにおける外部投資家持分の増減額  | 1,145,779                | △378,397                 |
| その他の損益              | △120,142                 | 231,674                  |
| 税引前利益               | △290,037                 | 264,075                  |
| 法人所得税               | △468,203                 | △383,753                 |
| 純利益                 | △758,240                 | △119,678                 |
| 純利益の帰属              |                          |                          |
| 親会社の所有者             | △912,513                 | △458,723                 |
| 非支配持分               | 154,273                  | 339,045                  |
| 純利益                 | △758,240                 | △119,678                 |
| 1株当たり純利益            |                          |                          |
| 基本的1株当たり純利益(円)      | △599.97                  | △325.46                  |
| 希薄化後1株当たり純利益(円)     | △608.51                  | △328.78                  |

## 要約四半期連結包括利益計算書

(単位：百万円)

|                        | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 純利益                    | △758,240                 | △119,678                 |
| その他の包括利益 (税引後)         |                          |                          |
| 純損益に振り替えられることのない項目     |                          |                          |
| 確定給付制度の再測定             | —                        | △114                     |
| FVTOCIの資本性金融資産         | 11,517                   | 8,076                    |
| 持分法適用会社のその他の包括利益に対する持分 | —                        | 327                      |
| 純損益に振り替えられることのない項目合計   | 11,517                   | 8,289                    |
| 純損益に振り替えられる可能性のある項目    |                          |                          |
| FVTOCIの負債性金融資産         | △2,012                   | △637                     |
| キャッシュ・フロー・ヘッジ          | △54,198                  | 20,737                   |
| 在外営業活動体の為替換算差額         | 1,122,339                | 845,652                  |
| 持分法適用会社のその他の包括利益に対する持分 | 91,159                   | △2,538                   |
| 純損益に振り替えられる可能性のある項目合計  | 1,157,288                | 863,214                  |
| その他の包括利益 (税引後) 合計      | 1,168,805                | 871,503                  |
| 包括利益合計                 | 410,565                  | 751,825                  |
| 包括利益合計の帰属              |                          |                          |
| 親会社の所有者                | 260,031                  | 418,134                  |
| 非支配持分                  | 150,534                  | 333,691                  |
| 包括利益合計                 | 410,565                  | 751,825                  |

12月31日に終了した3カ月間  
 要約四半期連結損益計算書

(単位：百万円)

|                     | 2022年12月31日に<br>終了した3カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した3カ月間 |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| 売上高                 | 1,693,296                | 1,774,841                |
| 売上原価                | △835,502                 | △841,977                 |
| 売上総利益               | 857,794                  | 932,864                  |
| 投資損益                |                          |                          |
| 持株会社投資事業からの投資損益     | 174,945                  | △169,898                 |
| SVF事業からの投資損益        | △653,213                 | 531,288                  |
| その他の投資損益            | △33,300                  | 63,216                   |
| 投資損益合計              | △511,568                 | 424,606                  |
| 販売費及び一般管理費          | △666,775                 | △769,519                 |
| 財務費用                | △119,291                 | △131,612                 |
| 為替差損益               | 367,442                  | 339,884                  |
| 持分法による投資損益          | △15,741                  | △2,491                   |
| デリバティブ関連損益(投資損益を除く) | △410,193                 | 478,548                  |
| SVFにおける外部投資家持分の増減額  | 127,038                  | △152,132                 |
| その他の損益              | △211,379                 | 51,352                   |
| 税引前利益               | △582,673                 | 1,171,500                |
| 法人所得税               | △162,005                 | △186,025                 |
| 純利益                 | △744,678                 | 985,475                  |
| 純利益の帰属              |                          |                          |
| 親会社の所有者             | △783,415                 | 950,004                  |
| 非支配持分               | 38,737                   | 35,471                   |
| 純利益                 | △744,678                 | 985,475                  |
| 1株当たり純利益            |                          |                          |
| 基本的1株当たり純利益(円)      | △527.14                  | 645.35                   |
| 希薄化後1株当たり純利益(円)     | △534.33                  | 642.83                   |

## 要約四半期連結包括利益計算書

(単位：百万円)

|                        | 2022年12月31日に<br>終了した3カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した3カ月間 |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 純利益                    | △744,678                 | 985,475                  |
| その他の包括利益(税引後)          |                          |                          |
| 純損益に振り替えられることのない項目     |                          |                          |
| 確定給付制度の再測定             | —                        | △114                     |
| FVTOCIの資本性金融資産         | △4,516                   | △1,983                   |
| 持分法適用会社のその他の包括利益に対する持分 | —                        | 327                      |
| 純損益に振り替えられることのない項目合計   | △4,516                   | △1,770                   |
| 純損益に振り替えられる可能性のある項目    |                          |                          |
| FVTOCIの負債性金融資産         | △1,076                   | 583                      |
| キャッシュ・フロー・ヘッジ          | 18,579                   | 25,492                   |
| 在外営業活動体の為替換算差額         | △1,388,946               | △929,792                 |
| 持分法適用会社のその他の包括利益に対する持分 | △10,002                  | 2,678                    |
| 純損益に振り替えられる可能性のある項目合計  | △1,381,445               | △901,039                 |
| その他の包括利益(税引後)合計        | △1,385,961               | △902,809                 |
| 包括利益合計                 | △2,130,639               | 82,666                   |
| 包括利益合計の帰属              |                          |                          |
| 親会社の所有者                | △2,192,018               | 40,956                   |
| 非支配持分                  | 61,379                   | 41,710                   |
| 包括利益合計                 | △2,130,639               | 82,666                   |

(3) 要約四半期連結持分変動計算書  
 2022年12月31日に終了した9カ月間

(単位：百万円)

|                        | 親会社の所有者に帰属する持分 |           |             |           |            |             |
|------------------------|----------------|-----------|-------------|-----------|------------|-------------|
|                        | 資本金            | 資本剰余金     | その他の資本性金融商品 | 利益剰余金     | 自己株式       | その他の包括利益累計額 |
| 2022年4月1日              | 238,772        | 2,634,574 | 496,876     | 4,515,704 | △406,410   | 2,496,158   |
| 包括利益                   |                |           |             |           |            |             |
| 純利益                    | —              | —         | —           | △912,513  | —          | —           |
| その他の包括利益               | —              | —         | —           | —         | —          | 1,172,544   |
| 包括利益合計                 | —              | —         | —           | △912,513  | —          | 1,172,544   |
| 所有者との取引額等              |                |           |             |           |            |             |
| 剰余金の配当                 | —              | —         | —           | △70,327   | —          | —           |
| その他の資本性金融商品の所有者に対する分配  | —              | —         | —           | △21,240   | —          | —           |
| その他の資本性金融商品の償還及び消却     | —              | —         | △82,821     | △21,776   | —          | —           |
| その他の包括利益累計額から利益剰余金への振替 | —              | —         | —           | 2,004     | —          | △2,004      |
| 自己株式の取得及び処分            | —              | —         | —           | △878      | △1,048,046 | —           |
| 支配喪失による変動              | —              | —         | —           | —         | —          | —           |
| 支配継続子会社に対する持分変動        | —              | 4,317     | —           | —         | —          | —           |
| 関連会社の支配継続子会社に対する持分変動   | —              | △5,845    | —           | —         | —          | —           |
| 関連会社の資本剰余金の変動に対する持分変動  | —              | 21,223    | —           | —         | —          | —           |
| 株式に基づく報酬取引             | —              | △150      | —           | —         | —          | —           |
| その他                    | —              | △1,511    | —           | —         | —          | —           |
| 所有者との取引額等合計            | —              | 18,034    | △82,821     | △112,217  | △1,048,046 | △2,004      |
| 2022年12月31日            | 238,772        | 2,652,608 | 414,055     | 3,490,974 | △1,454,456 | 3,666,698   |

(単位：百万円)

|                        | 親会社の所有者に帰属する持分 |           |            |
|------------------------|----------------|-----------|------------|
|                        | 合計             | 非支配持分     | 資本合計       |
| 2022年4月1日              | 9,975,674      | 1,732,088 | 11,707,762 |
| 包括利益                   |                |           |            |
| 純利益                    | △912,513       | 154,273   | △758,240   |
| その他の包括利益               | 1,172,544      | △3,739    | 1,168,805  |
| 包括利益合計                 | 260,031        | 150,534   | 410,565    |
| 所有者との取引額等              |                |           |            |
| 剰余金の配当                 | △70,327        | △287,689  | △358,016   |
| その他の資本性金融商品の所有者に対する分配  | △21,240        | —         | △21,240    |
| その他の資本性金融商品の償還及び消却     | △104,597       | —         | △104,597   |
| その他の包括利益累計額から利益剰余金への振替 | —              | —         | —          |
| 自己株式の取得及び処分            | △1,048,924     | —         | △1,048,924 |
| 支配喪失による変動              | —              | △5,195    | △5,195     |
| 支配継続子会社に対する持分変動        | 4,317          | 28,548    | 32,865     |
| 関連会社の支配継続子会社に対する持分変動   | △5,845         | —         | △5,845     |
| 関連会社の資本剰余金の変動に対する持分変動  | 21,223         | —         | 21,223     |
| 株式に基づく報酬取引             | △150           | 25,084    | 24,934     |
| その他                    | △1,511         | △58,433   | △59,944    |
| 所有者との取引額等合計            | △1,227,054     | △297,685  | △1,524,739 |
| 2022年12月31日            | 9,008,651      | 1,584,937 | 10,593,588 |

2023年12月31日に終了した9カ月間

(単位：百万円)

## 親会社の所有者に帰属する持分

|                        | 資本金     | 資本剰余金     | その他の<br>資本性<br>金融商品 | 利益剰余金     | 自己株式    | その他の<br>包括利益<br>累計額 |
|------------------------|---------|-----------|---------------------|-----------|---------|---------------------|
| 2023年4月1日              | 238,772 | 2,652,790 | 414,055             | 2,006,238 | △38,791 | 3,756,785           |
| 包括利益                   |         |           |                     |           |         |                     |
| 純利益                    | —       | —         | —                   | △458,723  | —       | —                   |
| その他の包括利益               | —       | —         | —                   | —         | —       | 876,857             |
| 包括利益合計                 | —       | —         | —                   | △458,723  | —       | 876,857             |
| 所有者との取引額等              |         |           |                     |           |         |                     |
| 剰余金の配当                 | —       | —         | —                   | △64,433   | —       | —                   |
| その他の資本性金融商品の所有者に対する分配  | —       | —         | —                   | △16,708   | —       | —                   |
| その他の資本性金融商品の償還及び消却     | —       | △793      | △220,856            | △56,111   | —       | —                   |
| その他の包括利益累計額から利益剰余金への振替 | —       | —         | —                   | 503       | —       | △503                |
| 自己株式の取得及び処分            | —       | 793       | —                   | —         | 15,342  | —                   |
| 支配喪失による変動              | —       | —         | —                   | —         | —       | —                   |
| 支配継続子会社に対する持分変動        | —       | 673,274   | —                   | —         | —       | —                   |
| 子会社におけるその他の資本性金融商品の発行  | —       | —         | —                   | —         | —       | —                   |
| 関連会社の資本剰余金の変動に対する持分変動  | —       | △91       | —                   | —         | —       | —                   |
| 株式に基づく報酬取引             | —       | △3,418    | —                   | —         | —       | —                   |
| その他                    | —       | —         | —                   | —         | —       | —                   |
| 所有者との取引額等合計            | —       | 669,765   | △220,856            | △136,749  | 15,342  | △503                |
| 2023年12月31日            | 238,772 | 3,322,555 | 193,199             | 1,410,766 | △23,449 | 4,633,139           |

(単位：百万円)

|                        | 親会社の<br>所有者に<br>帰属する持分 | 非支配持分     | 資本合計       |
|------------------------|------------------------|-----------|------------|
|                        | 合計                     |           |            |
| 2023年4月1日              | 9,029,849              | 1,619,366 | 10,649,215 |
| 包括利益                   |                        |           |            |
| 純利益                    | △458,723               | 339,045   | △119,678   |
| その他の包括利益               | 876,857                | △5,354    | 871,503    |
| 包括利益合計                 | 418,134                | 333,691   | 751,825    |
| 所有者との取引額等              |                        |           |            |
| 剰余金の配当                 | △64,433                | △287,830  | △352,263   |
| その他の資本性金融商品の所有者に対する分配  | △16,708                | —         | △16,708    |
| その他の資本性金融商品の償還及び消却     | △277,760               | —         | △277,760   |
| その他の包括利益累計額から利益剰余金への振替 | —                      | —         | —          |
| 自己株式の取得及び処分            | 16,135                 | —         | 16,135     |
| 支配喪失による変動              | —                      | △5,121    | △5,121     |
| 支配継続子会社に対する持分変動        | 673,274                | 75,769    | 749,043    |
| 子会社におけるその他の資本性金融商品の発行  | —                      | 120,000   | 120,000    |
| 関連会社の資本剰余金の変動に対する持分変動  | △91                    | —         | △91        |
| 株式に基づく報酬取引             | △3,418                 | 78,581    | 75,163     |
| その他                    | —                      | 3,172     | 3,172      |
| 所有者との取引額等合計            | 326,999                | △15,429   | 311,570    |
| 2023年12月31日            | 9,774,982              | 1,937,628 | 11,712,610 |



## (4) 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

|                                       | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー                      |                          |                          |
| 純利益                                   | △758,240                 | △119,678                 |
| 減価償却費及び償却費                            | 656,107                  | 641,872                  |
| 持株会社投資事業からの投資損益 (△は益)                 | △3,779,022               | 572,460                  |
| SVF事業からの投資損益 (△は益)                    | 5,006,755                | 51,994                   |
| 財務費用                                  | 433,508                  | 426,796                  |
| 為替差損益 (△は益)                           | 727,984                  | 308,202                  |
| 持分法による投資損益 (△は益)                      | 70,611                   | 37,111                   |
| デリバティブ関連損益 (投資損益を除く) (△は益)            | △619,587                 | △1,180,266               |
| SVFにおける外部投資家持分の増減額 (△は益)              | △1,145,779               | 378,397                  |
| その他の投資損益及びその他の損益 (△は益)                | 174,153                  | △328,147                 |
| 法人所得税                                 | 468,203                  | 383,753                  |
| 資産運用子会社からの投資の増減額 (△は増加額)              | 144,271                  | △145,815                 |
| 資産運用子会社におけるデリバティブ金融資産及びデリバティブ金融負債の増減額 | 48,961                   | △253                     |
| 資産運用子会社における拘束性預金の増減額 (△は増加額)          | 138,915                  | △8,154                   |
| 資産運用子会社における借入有価証券の増減額 (△は減少額)         | △131,796                 | 8,610                    |
| 営業債権及びその他の債権の増減額 (△は増加額)              | △403,587                 | △322,784                 |
| 棚卸資産の増減額 (△は増加額)                      | △28,338                  | △16,040                  |
| 営業債務及びその他の債務の増減額 (△は減少額)              | 421,515                  | 267,967                  |
| その他                                   | 32,084                   | 121,532                  |
| 小計                                    | 1,456,718                | 1,077,557                |
| 利息及び配当金の受取額                           | 52,074                   | 186,206                  |
| 利息の支払額                                | △309,251                 | △326,715                 |
| 法人所得税の支払額                             | △584,489                 | △854,852                 |
| 法人所得税の還付額                             | 109,794                  | 67,511                   |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー                      | 724,846                  | 149,707                  |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー                      |                          |                          |
| 投資の取得による支出                            | △222,808                 | △662,861                 |
| 投資の売却または償還による収入                       | 584,524                  | 159,198                  |
| SVFによる投資の取得による支出                      | △384,567                 | △203,877                 |
| SVFによる投資の売却による収入                      | 681,059                  | 567,571                  |
| 資産運用子会社による投資の取得による支出                  | —                        | △76,877                  |
| 子会社の支配喪失による収入                         | 6,998                    | 96,755                   |
| 短期運用有価証券の取得による支出                      | △61,541                  | △39,850                  |
| 短期運用有価証券の売却または償還による収入                 | 69,505                   | 51,443                   |
| 有形固定資産及び無形資産の取得による支出                  | △499,634                 | △517,060                 |
| 貸付による支出                               | △14,007                  | △301,934                 |
| 貸付金の回収による収入                           | 91,608                   | 92,302                   |
| SPACにおける信託口座からの払戻による収入                | 125,127                  | —                        |
| その他                                   | 86,948                   | △83,988                  |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー                      | 463,212                  | △919,178                 |

(単位：百万円)

|                            | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 財務活動によるキャッシュ・フロー           |                          |                          |
| 短期有利子負債の収支 (△は支出)          | 15,357                   | 157,596                  |
| 有利子負債の収入                   | 6,485,867                | 4,646,078                |
| 有利子負債の支出                   | △5,074,939               | △4,623,903               |
| リース負債の返済による支出              | △203,650                 | △164,521                 |
| SVFにおける外部投資家からの払込による収入     | 17,857                   | -                        |
| SVFにおける外部投資家に対する分配額・返還額    | △465,606                 | △490,877                 |
| 非支配持分への子会社持分の一部売却による収入     | 724                      | 745,082                  |
| 償還オプション付非支配持分への返還による支出     | △125,127                 | -                        |
| その他の資本性金融商品の償還による支出        | △104,597                 | △277,760                 |
| その他の資本性金融商品の所有者に対する分配額     | △21,240                  | △16,708                  |
| 子会社におけるその他の資本性金融商品の発行による収入 | -                        | 120,000                  |
| 自己株式の取得による支出               | △1,055,433               | △4                       |
| 配当金の支払額                    | △70,061                  | △64,207                  |
| 非支配持分への配当金の支払額             | △285,978                 | △285,280                 |
| その他                        | 10,948                   | △10,077                  |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー           | △875,878                 | △264,581                 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額           | 296,873                  | 272,602                  |
| 現金及び現金同等物の増減額 (△は減少額)      | 609,053                  | △761,450                 |
| 現金及び現金同等物の期首残高             | 5,169,001                | 6,925,153                |
| 現金及び現金同等物の期末残高             | 5,778,054                | 6,163,703                |

(5) 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

(6) 要約四半期連結財務諸表注記

1. 表示方法の変更

(要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書)

財務活動によるキャッシュ・フロー

従前において「その他」に含めて表示していた「非支配持分への子会社持分の一部売却による収入」は、金額的重要性が増したため、2023年12月31日に終了した9カ月間より独立掲記しています。この表示方法の変更を反映させるため、2022年12月31日に終了した9カ月間において「その他」に含めていた724百万円を「非支配持分への子会社持分の一部売却による収入」として組み替えています。

## 2. 重要性がある会計方針

本要約四半期連結財務諸表において適用する重要性がある会計方針は、2023年3月31日に終了した1年間の連結財務諸表において適用した会計方針と同一です。なお、2023年12月31日に終了した9カ月間における法人所得税は、年間の見積実効税率に基づいて算定しています。

また、ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業に関する重要性がある会計方針については、2023年3月31日に終了した1年間の連結財務諸表において適用した会計方針と同一ですが、以下に記載していますので、ご参照ください。

(ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業に関する重要性がある会計方針)

当社は、SVF 1、SVF 2およびLatAmファンドに対し、以下の会計方針を採用しています。

### a. 当社によるSVF 1、SVF 2およびLatAmファンドの連結

SVF 1およびSVF 2は当社の100%子会社であるジェネラル・パートナーにより設立されたリミテッド・パートナーシップ（SVF 2は傘下にSVF 2 LLCを含むリミテッド・ライアビリティ・カンパニーを保有）であり、その組織形態からストラクチャード・エンティティに該当します。当社は、以下の理由により、SVF 1およびSVF 2を連結しています。

2023年12月31日現在、SVF 1およびSVF 2の運営会社はそれぞれSBIAおよびSBGAで当社の英国100%子会社です。SVF 1およびSVF 2は、それぞれの運営会社に設置された投資委員会を通じて投資の意思決定を行うことから、当社は、SVF 1およびSVF 2に対しIFRS第10号「連結財務諸表」に規定するパワーを有しています。また、SBIAが成功報酬を受け取り、SBGAが業績連動型管理報酬を受け取ります。当社はリミテッド・パートナーに帰属する投資成果に応じた分配をリターンとして受け取ります。当社は、SVF 1およびSVF 2に対するパワーを通じ、当該リターンに影響を及ぼす能力を有することから、SVF 1およびSVF 2に対しIFRS第10号「連結財務諸表」で規定する支配を有しています。

LatAmファンドは、当社の100%子会社が出資するリミテッド・ライアビリティ・カンパニー（傘下にリミテッド・パートナーシップおよびその他の形態のエンティティを保有）です。当社は、LatAmファンドの議決権の過半数を保有していることから、LatAmファンドを連結しています。

SVF 1からSBIAに支払われる管理報酬および成功報酬、SVF 2からSBGAに支払われる管理報酬および業績連動型管理報酬ならびにLatAmファンドからSBGAに支払われる管理報酬、業績連動型管理報酬および成功報酬は内部取引として連結上消去しています。

### b. SVF 1、SVF 2およびLatAmファンドによる投資

#### (a) 子会社への投資

SVF 1、SVF 2およびLatAmファンドが投資している投資先のうち、当社がIFRS第10号「連結財務諸表」で規定する支配を有している投資先は当社の子会社であり、その業績および資産・負債を当社の要約四半期連結財務諸表に取り込んでいます。

なお、SVF 1、SVF 2およびLatAmファンドで計上した当社の子会社への投資に係る投資損益は、連結上消去します。

## (b) 関連会社および共同支配企業への投資

SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドが投資している投資先のうち、当社がIAS第28号「関連会社及び共同支配企業に対する投資」で規定する重要な影響力を有している投資先は当社の関連会社であり、IFRS第11号「共同支配の取決め」で規定するSVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドを含む投資家による共同支配の取決めがあり、投資家が取決めの純資産に対する権利を有している投資先は当社の共同支配企業です。

SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドを通じた当社の関連会社および共同支配企業への投資については、IAS第28号「関連会社及び共同支配企業に対する投資」第18項に基づきFVTPLの金融商品として会計処理し、要約四半期連結財政状態計算書上、「SVFからの投資 (FVTPL)」として表示しています。また、当該投資の取得による支出は、要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書上、「SVFによる投資の取得による支出 (投資活動によるキャッシュ・フロー)」として表示し、当該投資の売却による収入は「SVFによる投資の売却による収入 (投資活動によるキャッシュ・フロー)」として表示しています。

なお、ソフトバンクグループ(株)またはその子会社から、SVF 1、SVF 2 もしくはLatAmファンドへ移管された関連会社および共同支配企業への投資については、当該投資が移管前に持分法で会計処理されていた場合、SVF 1、SVF 2 もしくはLatAmファンドへの移管後も引き続き持分法を適用し、要約四半期連結財政状態計算書上、「持分法で会計処理されている投資」として計上します。

当該投資についてSVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドで計上した投資損益は、連結上消去し、持分法で会計処理した投資損益を要約四半期連結損益計算書上、「持分法による投資損益」として計上します。

## (c) その他の投資

SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドを通じた当社のその他の会社への投資については、FVTPLの金融商品として会計処理しています。当該投資の要約四半期連結財政状態計算書および要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書上の表示は上記「(b) 関連会社および共同支配企業への投資」と同様です。

## c. SVF 1 およびSVF 2 に対するリミテッド・パートナーならびにLatAmファンド、SVF 2 LLCおよびSLA LLCへの出資者（以下「SVF投資家」）の出資持分

## (a) 当社以外のSVF投資家（以下「外部投資家」）の出資持分

SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドの外部投資家の出資持分は、契約において存続期間が予め定められており、存続期間満了時における外部投資家への支払義務が明記されています。このため、SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドの外部投資家の出資持分は要約四半期連結財政状態計算書上「SVFにおける外部投資家持分」として負債に計上し、「償却原価で測定する金融負債」に分類しています。当該負債の帳簿価額は、各期末でSVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドを清算したと仮定した場合、契約に基づき外部投資家に帰属する持分の金額です。

SVF 2 およびLatAmファンドの外部投資家は、契約上、出資および関連する調整金等の支払いについて、SVF 2 LLCまたはSLA LLCの出資者となった日からSVF 2 LLCまたはSLA LLCの存続期限までの期間、その裁量により全額もしくは一部を任意の時点で支払うことが認められており、2023年12月31日現在、当社はSVF 2 およびLatAmファンドの外部投資家に対し未収金を認識しています。当該未収金は要約四半期連結財政状態計算書上、「その他の金融資産（非流動）」に計上しています。

「SVFにおける外部投資家持分」は、外部投資家からの払込、外部投資家への分配・返還、SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドの業績により変動します。このうち、業績による変動は、要約四半期連結損益計算書上、「SVFにおける外部投資家持分の増減額」として表示しています。

外部投資家からの払込については、要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書上、財務活動によるキャッシュ・フローの「SVFにおける外部投資家からの払込による収入」として表示しています。また、外部投資家への分配・返還については、財務活動によるキャッシュ・フローの「SVFにおける外部投資家に対する分配額・返還額」として表示しています。SVF 2 およびLatAmファンドの外部投資家からの払込による収入およびSVF 2 およびLatAmファンドの外部投資家への分配・返還額の支払いは、2023年12月31日現在、発生していません。

外部投資家に対する資金拠出の要請（以下「キャピタル・コール」）の将来実行可能額は、IFRS第9号「金融商品」の範囲外であるため、要約四半期連結財政状態計算書に計上しません。

## (b) 当社の出資持分

当社のSVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドへの出資は、連結上消去しています。

### 3. セグメント情報

#### (1) 報告セグメントの概要

当社の報告セグメントは、当社の構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定および業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっている事業セグメントを基礎に決定しています。

当社は、「持株会社投資事業」、「ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業」、「ソフトバンク事業」および「アーム事業」の4つを報告セグメントとしています。

「持株会社投資事業」においては、主にソフトバンクグループ(株)が、戦略的投資持株会社として、直接または子会社を通じて、国内外の多岐にわたる分野で投資活動を行っています。持株会社投資事業は、ソフトバンクグループ(株)、SoftBank Group Capital Limited、ソフトバンクグループジャパン(株)および資産運用子会社であるSB Northstarのほか、投資または資金調達を行う一部の子会社で構成されています。持株会社投資事業からの投資損益は、ソフトバンクグループ(株)が、直接または子会社を通じて保有する投資からの投資損益により構成されています。ただし、子会社からの受取配当金および子会社株式に係る減損損失などの子会社株式に関連する投資損益を含みません。

「ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業」においては、主にSVF 1、SVF 2およびLatAmファンドが、広い範囲のテクノロジー分野で投資活動を行っています。SVF 1、SVF 2およびLatAmファンド等からの投資損益は主に、子会社株式を含めたSVF 1、SVF 2およびLatAmファンドが保有する投資からの投資損益により構成されています。

「ソフトバンク事業」においては主に、ソフトバンク(株)が日本国内におけるモバイルサービスの提供、携帯端末の販売、ブロードバンドサービスおよびソリューションサービスの提供、LINEヤフー(株) (注) がメディア・広告やコマースサービスの提供、またPayPay(株)が決済、金融サービスの提供を行っています。

「アーム事業」においては、アームがマイクロプロセッサに係るIPおよび関連テクノロジーのデザイン、ソフトウェアツールの販売および関連サービスの提供を行っています。

「その他」には、報告セグメントに含まれない事業セグメントに関する情報が集約されています。主なものとして、フォートレスや福岡ソフトバンクホークス関連事業などが含まれています。

「調整額」には、主にセグメント間取引の消去、ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業で計上した当社の子会社であるアームおよびPayPay(株)ならびに持分法適用関連会社であるWeWork等への投資に係る投資損益の連結消去などが含まれています。

(注) 2023年10月1日付でZホールディングス(株)を存続会社とし、同社ならびにLINE(株)およびヤフー(株)を中心としたグループ内再編に関する手続きが完了しました。同日をもって、Zホールディングス(株)はLINEヤフー(株)に、LINE(株)はZ中間グローバル(株)に商号変更され、ヤフー(株)は消滅しました。

#### (2) 報告セグメントの売上高および利益

報告セグメントの利益は、「税引前利益」です。セグメント利益に含まれる投資損益には、要約四半期連結損益計算書と同様に、公正価値で投資の成果が測定されるFVTPLの金融資産における投資の実現損益、未実現の評価損益、投資先からの受取配当金、FVTPLの金融資産などの投資に係るデリバティブ関連損益、および持分法で会計処理されている投資の実現損益が含まれています。なお、持株会社投資事業においては、子会社からの受取配当金および子会社株式に係る減損損失などの子会社株式に関連する投資損益は消去してセグメント利益を算定しています。

2023年8月に、SVF 1は、保有するアーム株式を持株会社投資事業に属する当社100%子会社へ売却しました。本取引の取引価格は、当事者間の従前の契約上の条件を参照して決定されました。本取引の詳細は、「注記4. ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業 (1) ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業の損益 b. ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業のセグメント利益 (注2)」をご参照ください。

なお、上記以外のセグメント間の取引価格は、独立第三者間取引における価格に基づいています。



2022年12月31日に終了した9カ月間

(単位：百万円)

|                         | 報告セグメント   |                    |            |         | 合計         |
|-------------------------|-----------|--------------------|------------|---------|------------|
|                         | 持株会社投資事業  | ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業 | ソフトバンク事業   | アーム事業   |            |
| 売上高                     |           |                    |            |         |            |
| 外部顧客への売上高               | —         | —                  | 4,385,950  | 288,952 | 4,674,902  |
| セグメント間の内部売上高または振替高      | —         | —                  | 2,282      | —       | 2,282      |
| 合計                      | —         | —                  | 4,388,232  | 288,952 | 4,677,184  |
| セグメント利益                 | 3,131,767 | △4,010,750         | 545,543    | 54,901  | △278,539   |
| 減価償却費及び償却費              | △3,398    | △750               | △559,493   | △66,662 | △630,303   |
| 投資損益                    | 3,699,716 | △5,042,699         | △26,215    | 254     | △1,368,944 |
| 財務費用                    | △317,202  | △59,074            | △47,588    | △789    | △424,653   |
| 為替差損益                   | △725,356  | 460                | △1,223     | △1,581  | △727,700   |
| 持分法による投資損益              | △24,708   | —                  | △32,559    | 165     | △57,102    |
| デリバティブ関連損益<br>(投資損益を除く) | 631,115   | 865                | 801        | 1,168   | 633,949    |
|                         | その他       | 調整額                | 連結         |         |            |
| 売上高                     |           |                    |            |         |            |
| 外部顧客への売上高               | 200,871   | —                  | 4,875,773  |         |            |
| セグメント間の内部売上高または振替高      | 6,699     | △8,981             | —          |         |            |
| 合計                      | 207,570   | △8,981             | 4,875,773  |         |            |
| セグメント利益                 | △12,419   | 921                | △290,037   |         |            |
| 減価償却費及び償却費              | △25,804   | —                  | △656,107   |         |            |
| 投資損益                    | △28,050   | 35,828             | △1,361,166 |         |            |
| 財務費用                    | △12,195   | 3,340              | △433,508   |         |            |
| 為替差損益                   | △284      | —                  | △727,984   |         |            |
| 持分法による投資損益              | △124      | △13,385            | △70,611    |         |            |
| デリバティブ関連損益<br>(投資損益を除く) | △14,362   | —                  | 619,587    |         |            |

2023年12月31日に終了した9カ月間

(単位：百万円)

|                     | 報告セグメント   |                       |           |         | 合計        |
|---------------------|-----------|-----------------------|-----------|---------|-----------|
|                     | 持株会社投資事業  | ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業(注) | ソフトバンク事業  | アーム事業   |           |
| 売上高                 |           |                       |           |         |           |
| 外部顧客への売上高           | —         | —                     | 4,509,539 | 326,814 | 4,836,353 |
| セグメント間の内部売上高または振替高  | —         | —                     | 2,013     | —       | 2,013     |
| 合計                  | —         | —                     | 4,511,552 | 326,814 | 4,838,366 |
| セグメント利益             | △5,857    | 224,920               | 711,531   | △16,444 | 914,150   |
| 減価償却費及び償却費          | △2,382    | △1,636                | △552,117  | △69,402 | △625,537  |
| 投資損益                | △583,428  | 781,868               | 4,148     | 785     | 203,373   |
| 財務費用                | △346,003  | △64,523               | △48,107   | △1,095  | △459,728  |
| 為替差損益               | △306,675  | △136                  | △2,559    | 1,482   | △307,888  |
| 持分法による投資損益          | △1,203    | —                     | △17,870   | 118     | △18,955   |
| デリバティブ関連損益(投資損益を除く) | 1,178,831 | —                     | 1,308     | 127     | 1,180,266 |
|                     | その他       | 調整額                   | 連結        |         |           |
| 売上高                 |           |                       |           |         |           |
| 外部顧客への売上高           | 165,548   | —                     | 5,001,901 |         |           |
| セグメント間の内部売上高または振替高  | 10,402    | △12,415               | —         |         |           |
| 合計                  | 175,950   | △12,415               | 5,001,901 |         |           |
| セグメント利益             | 142,050   | △792,125              | 264,075   |         |           |
| 減価償却費及び償却費          | △16,335   | —                     | △641,872  |         |           |
| 投資損益                | 86,767    | △829,089              | △538,949  |         |           |
| 財務費用                | △11,979   | 44,911                | △426,796  |         |           |
| 為替差損益               | △314      | —                     | △308,202  |         |           |
| 持分法による投資損益          | △17,664   | △492                  | △37,111   |         |           |
| デリバティブ関連損益(投資損益を除く) | —         | —                     | 1,180,266 |         |           |

(注) ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業の「投資損益」と要約四半期連結損益計算書上の「SVF事業からの投資損益」の差異については「注記4. ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業 (1) ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業の損益」をご参照ください。

2022年12月31日に終了した3カ月間

(単位：百万円)

|                         | 報告セグメント      |                            |              |           | 合計        |
|-------------------------|--------------|----------------------------|--------------|-----------|-----------|
|                         | 持株会社投資<br>事業 | ソフトバンク・<br>ビジョン・<br>ファンド事業 | ソフトバンク<br>事業 | アーム<br>事業 |           |
| 売上高                     |              |                            |              |           |           |
| 外部顧客への売上高               | —            | —                          | 1,535,772    | 105,247   | 1,641,019 |
| セグメント間の内部<br>売上高または振替高  | —            | —                          | 229          | —         | 229       |
| 合計                      | —            | —                          | 1,536,001    | 105,247   | 1,641,248 |
| セグメント利益                 | △130,522     | △660,096                   | 120,646      | 19,270    | △650,702  |
| 減価償却費及び償却費              | △1,222       | △401                       | △189,621     | △22,752   | △213,996  |
| 投資損益                    | 175,008      | △730,357                   | △22,765      | 52        | △578,062  |
| 財務費用                    | △76,563      | △23,279                    | △16,509      | △255      | △116,606  |
| 為替差損益                   | 374,787      | △43                        | △2,713       | △4,589    | 367,442   |
| 持分法による投資損益              | △829         | —                          | △10,611      | △258      | △11,698   |
| デリバティブ関連損益<br>(投資損益を除く) | △410,386     | 245                        | △740         | 688       | △410,193  |
|                         | その他          | 調整額                        | 連結           |           |           |
| 売上高                     |              |                            |              |           |           |
| 外部顧客への売上高               | 52,277       | —                          | 1,693,296    |           |           |
| セグメント間の内部<br>売上高または振替高  | 2,117        | △2,346                     | —            |           |           |
| 合計                      | 54,394       | △2,346                     | 1,693,296    |           |           |
| セグメント利益                 | △892         | 68,921                     | △582,673     |           |           |
| 減価償却費及び償却費              | △5,423       | —                          | △219,419     |           |           |
| 投資損益                    | △10,587      | 77,081                     | △511,568     |           |           |
| 財務費用                    | △3,838       | 1,153                      | △119,291     |           |           |
| 為替差損益                   | —            | —                          | 367,442      |           |           |
| 持分法による投資損益              | △431         | △3,612                     | △15,741      |           |           |
| デリバティブ関連損益<br>(投資損益を除く) | —            | —                          | △410,193     |           |           |

2023年12月31日に終了した3カ月間

(単位：百万円)

|                         | 報告セグメント      |                            |              |           | 合計        |
|-------------------------|--------------|----------------------------|--------------|-----------|-----------|
|                         | 持株会社投資<br>事業 | ソフトバンク・<br>ビジョン・<br>ファンド事業 | ソフトバンク<br>事業 | アーム<br>事業 |           |
| 売上高                     |              |                            |              |           |           |
| 外部顧客への売上高               | —            | —                          | 1,577,245    | 121,017   | 1,698,262 |
| セグメント間の内部<br>売上高または振替高  | —            | —                          | 266          | —         | 266       |
| 合計                      | —            | —                          | 1,577,511    | 121,017   | 1,698,528 |
| セグメント利益                 | 537,395      | 422,743                    | 196,299      | △8,005    | 1,148,432 |
| 減価償却費及び償却費              | △798         | △586                       | △189,219     | △23,772   | △214,375  |
| 投資損益                    | △169,898     | 600,732                    | △4,474       | 380       | 426,740   |
| 財務費用                    | △136,361     | △11,991                    | △15,086      | △416      | △163,854  |
| 為替差損益                   | 343,456      | 513                        | △1,321       | △2,064    | 340,584   |
| 持分法による投資損益              | 2,859        | —                          | △5,731       | 99        | △2,773    |
| デリバティブ関連損益<br>(投資損益を除く) | 478,445      | —                          | 86           | 17        | 478,548   |
|                         | その他          | 調整額                        | 連結           |           |           |
| 売上高                     |              |                            |              |           |           |
| 外部顧客への売上高               | 76,579       | —                          | 1,774,841    |           |           |
| セグメント間の内部<br>売上高または振替高  | 2,909        | △3,175                     | —            |           |           |
| 合計                      | 79,488       | △3,175                     | 1,774,841    |           |           |
| セグメント利益                 | 57,713       | △34,645                    | 1,171,500    |           |           |
| 減価償却費及び償却費              | △5,943       | —                          | △220,318     |           |           |
| 投資損益                    | 68,054       | △70,188                    | 424,606      |           |           |
| 財務費用                    | △4,174       | 36,416                     | △131,612     |           |           |
| 為替差損益                   | △700         | —                          | 339,884      |           |           |
| 持分法による投資損益              | 587          | △305                       | △2,491       |           |           |
| デリバティブ関連損益<br>(投資損益を除く) | —            | —                          | 478,548      |           |           |

## 4. ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業

## (1) ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業の損益

## a. 概要

ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業のセグメント利益（税引前利益）はソフトバンク・ビジョン・ファンド事業の成果から外部投資家に帰属する損益を控除したものです。外部投資家に帰属する損益は、SVF 1、SVF 2およびLatAmファンドの投資損益から各ファンドの運営会社に支払われる管理報酬、業績連動型管理報酬および成功報酬を控除した金額を、持分に応じて外部投資家に配分した金額です。

セグメント利益より控除される外部投資家に帰属する金額は、「SVFにおける外部投資家持分の増減額」として表示されています。

## b. ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業のセグメント利益

ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業のセグメント利益の内訳は以下の通りです。

|                                       | (単位：百万円)                 |                          |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                       | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
| SVF事業からの投資損益                          |                          |                          |
| SVF 1、SVF 2およびLatAmファンドからの投資損益        |                          |                          |
| 投資の実現損益（注1）（注2）                       | 47,040                   | 934,995                  |
| 投資の未実現評価損益                            |                          |                          |
| 当期計上額（注3）                             | △4,855,290               | △125,539                 |
| 過年度計上額のうち実現損益への振替額（注2）<br>（注4）        | △165,228                 | 16,902                   |
| 投資先からの利息及び配当金                         | 1,190                    | 21,271                   |
| 投資に係るデリバティブ関連損益                       | 16,191                   | 2,869                    |
| 為替換算影響額（注2）（注5）                       | △92,044                  | △105,218                 |
| 小計                                    | △5,048,141               | 745,280                  |
| その他の投資損益                              | 5,442                    | 36,588                   |
| SVF事業からの投資損益合計                        | △5,042,699               | 781,868                  |
| 販売費及び一般管理費                            | △53,184                  | △64,041                  |
| 財務費用（支払利息）                            | △59,074                  | △64,523                  |
| デリバティブ関連損益（投資損益を除く）                   | 865                      | -                        |
| SVFにおける外部投資家持分の増減額                    | 1,145,779                | △378,397                 |
| その他の損益（注6）                            | △2,437                   | △49,987                  |
| ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業のセグメント<br>利益（税引前利益） | △4,010,750               | 224,920                  |

（注1）投資の売却額から投資額を差し引いた金額です。現金を対価とした売却による実現損益のほか、株式交換や投資先の組織再編による処分に伴う実現損益が含まれています。

（注2）2023年8月に、SVF 1は保有するアーム株式を161億米ドル（以下「本取引対価」）で当社100%子会社へ売却（以下「本取引」）しました。本取引において、本取引対価は4分割で支払われます。最初の支払いは取引完了時点で完了し、残りの3回は2025年8月までの2年間で分割して支払われます。売却日時点では本取引対価の割引現在価値（151億米ドル）から投資額（82億米ドル）を差し引いた金額を投資の実現損益として計上し、本取引対価と当該割引現在価値の差額については売却日以降2年間にわたり収益として認識し、投資の実現損益に計上します。2023年12月31日に終了した9カ月間において、SVF 1が本取引に伴い計上した実現利益1,050,961百万円、未実現損失（過年度計上額のうち実現損益への振替額）189,817百万円、為替換算影響額76,902百万円の損失に関しては、上記セグメント利益において、SVF事業からの投資損益に含めていますが、子会社株式に関するグループ内取引のため、連結上消去しています。

(注3) 2023年12月31日に終了した9カ月間において、SVF 1 およびSVF 2 が保有する当社子会社（主にPayPay(株)）の株式に係る未実現評価益（純額）53,151百万円に関しては、上記セグメント利益において、SVF事業からの投資損益（投資の未実現評価損益の当期計上額）に含めていますが、連結上消去していません。

2021年9月30日に終了した3カ月間に、WeWork株式の投資元であるSVF 1 以外の当社100%子会社が当社からSVF 2へ売却取引により移管されました。本移管に伴いSVF 2が保有することとなったWeWork株式には普通株式が含まれており、当該普通株式については、SVF 2へ移管後も連結上、引き続き持分法を適用します。従って、2023年12月31日に終了した9カ月間において、SVF 2が保有する当該普通株式に係る未実現評価損5,082百万円に関しては、上記セグメント利益において、SVF事業からの投資損益（投資の未実現評価損益の当期計上額）に含めていますが、WeWorkは当社の持分法適用関連会社であることから連結上消去していません。

連結上消去した未実現評価損益は、要約四半期連結損益計算書上の「SVF事業からの投資損益」には含めていません。

(注4) 過年度に「SVF事業からの投資損益」として計上していた投資の未実現評価損益のうち、当期に実現した分を「投資の実現損益」に振り替えた金額です。

(注5) 投資の未実現評価損益は当該評価損益が生じた四半期の平均為替レートを用いて換算する一方、投資の実現損益は当該株式を処分した四半期の平均為替レートを用いて換算します。「為替換算影響額」は、未実現評価損益と実現損益の換算に使用する為替レートの差により生じた金額です。

(注6) 2023年12月31日に終了した9カ月間において、金融機関によるWeWorkへの支払保証枠に対するクレジットサポート（金融保証契約）について、42,072百万円の損失を計上しました。詳細は「注記12. その他の損益（注2）」をご参照ください。

## (2) SVFにおける外部投資家持分

### a. SVF投資家による拠出の種類と分配の性質

SVF投資家による拠出は、契約の定める分配の性質により、エクイティとプリファード・エクイティに分類されます。プリファード・エクイティは、その分配と拠出した資金の返還において、エクイティに優先します。

SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドの投資成果は、契約の定める配分方法に従って当社と外部投資家からなるSVF投資家の持分に配分され、SVF 1 およびLatAmファンドについてはSBIAおよびSBGAへの成功報酬にも配分されます。配分されたSVF投資家の持分は、その拠出したエクイティの割合に応じて各SVF投資家の持分となります。当該持分は、投資の売却や配当および株式の資金化により、SVF 1、SVF 2 およびLatAmファンドに資金が流入した後、各SVF投資家に成果分配額として支払われます。

SVF 1 において、プリファード・エクイティを拠出したSVF投資家には、その拠出したプリファード・エクイティの金額に対して年率7%で算定された固定分配額が、原則、毎年6月および12月の最終営業日に支払われます。

SVF 2 およびLatAmファンドの外部投資家が拠出するエクイティの性質および付帯する条件等については「注記14. 配当受領権制限付き共同出資プログラムに係る関連当事者との取引」をご参照ください。なお、SVF 2 およびLatAmファンドにおいてプリファード・エクイティを拠出した外部投資家はいません。

以下において、エクイティを拠出した外部投資家を成果分配型投資家、プリファード・エクイティを拠出した外部投資家を固定分配型投資家と呼びます。



## b. 外部投資家持分の期中増減表

## (a) SVF 1 の外部投資家持分

要約四半期連結財政状態計算書の「SVFにおける外部投資家持分」に含まれるSVF 1における外部投資家持分の期中の増減は、以下の通りです。

|                         | (単位：百万円)                              |  |
|-------------------------|---------------------------------------|--|
|                         | SVF 1 の外部投資家持分<br>(流動負債と非流動負債<br>の合計) | (参考)<br>要約四半期連結財務諸表との関連<br>連結損益計算書<br>(△は費用)      連結キャッシュ・<br>フロー計算書<br>(△は支出) |
|                         | (内訳)                                  |  |
| 2023年4月1日               | 4,470,717                             |  |
| 外部投資家持分の増減額             | 389,490                               | △389,490      -  |
| 固定分配型投資家帰属分             | 124,670                               |  |
| 成果分配型投資家帰属分             | 264,820                               |  |
| 外部投資家に対する分配額・返還額        | △490,877                              | -      △490,877  |
| 外部投資家持分に係る為替換算差額<br>(注) | 278,467                               | -      -   |
| 2023年12月31日             | <u>4,647,797</u>                      |  |

(注) 当該為替換算差額は、要約四半期連結包括利益計算書の「在外営業活動体の為替換算差額」に含まれています。

## (b) SVF 2 の外部投資家持分および未収金

2023年3月31日時点および2023年12月31日現在の要約四半期連結財政状態計算書の「SVFにおける外部投資家持分」に含まれるSVF 2における外部投資家持分の残高、および2023年12月31日に終了した9カ月間における外部投資家持分の増減はありません。なお、SVF 2の外部投資家は成果分配型投資家です。

当社はSVF 2の外部投資家に対する未収金を計上しています。要約四半期連結財政状態計算書の「その他の金融資産（非流動）」に含まれる当該未収金の期中の増減は、以下の通りです。なお、SVF 2の外部投資家に対する未収金の詳細は「注記14. 配当受領権制限付き共同出資プログラムに係る関連当事者との取引（1）SVF 2と関連当事者との取引」をご参照ください。

|                            | (単位：百万円)                |
|----------------------------|-------------------------|
|                            | SVF 2 の<br>外部投資家に対する未収金 |
| 2023年4月1日                  | 384,870                 |
| 外部投資家に課されるプレミアムに対する未収金の発生額 | 8,923                   |
| 未収金に係る為替換算差額               | 23,816                  |
| 2023年12月31日                | <u>417,609</u>          |

## (c) LatAmファンドの外部投資家持分および未収金

要約四半期連結財政状態計算書の「SVFにおける外部投資家持分」に含まれるLatAmファンドにおける外部投資家持分の期中の増減は、以下の通りです。なお、LatAmファンドの外部投資家は成果分配型投資家です。

|                          | (単位：百万円)                                     |  |                              |
|--------------------------|--|--|------------------------------|
|                          | LatAmファンドの<br>外部投資家持分<br>(流動負債と非流動負債<br>の合計) | (参考)<br>要約四半期連結財務諸表との関連<br>連結損益計算書<br>(△は費用) | 連結キャッシュ・<br>フロー計算書<br>(△は支出) |
| 2023年4月1日                | 28,652                                       |  |                              |
| 外部投資家持分の増減額              | △11,093                                      | 11,093                                       | —                            |
| 外部投資家持分に係る為替換算差額等<br>(注) | 1,547  | —  | —                            |
| 2023年12月31日              | 19,106                                       |  |                              |

(注) 当該為替換算差額は、要約四半期連結包括利益計算書の「在外営業活動体の為替換算差額」に含まれています。

当社はLatAmファンドの外部投資家に対する未収金を計上しています。要約四半期連結財政状態計算書の「その他の金融資産（非流動）」に含まれる当該未収金の期中の増減は、以下の通りです。なお、LatAmファンドの外部投資家に対する未収金の詳細は「注記14. 配当受領権制限付き共同出資プログラムに係る関連当事者との取引（2）LatAmファンドと関連当事者との取引」をご参照ください。

|                            | (単位：百万円)                   |
|----------------------------|----------------------------|
|                            | LatAmファンドの<br>外部投資家に対する未収金 |
| 2023年4月1日                  | 90,606                     |
| 外部投資家に課されるプレミアムに対する未収金の発生額 | 2,083                      |
| 未収金に係る為替換算差額等              | 5,241                      |
| 2023年12月31日                | 97,930                     |

## c. 外部投資家に対するキャピタル・コールの将来実行可能額

2023年12月31日におけるSVF1の外部投資家に対するキャピタル・コールの将来実行可能額は82億米ドルです。

### (3) 管理報酬および成功報酬

ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業のセグメント利益に含まれる、管理報酬、業績連動型管理報酬および成功報酬の性質は以下の通りです。

#### a. SVF 1 の管理報酬および成功報酬

SVF 1 におけるSBIAへの管理報酬は、リミテッド・パートナーシップ・アグリーメントに基づき、拠出されたエクイティ額のうち、投資の取得に利用した金額に対して原則年率1%で計算されます。当該管理報酬は、四半期ごとにSVF 1 からSBIAへ支払われますが、将来の投資成績を反映した一定の条件に基づくクローバック条項が設定されています。

SVF 1 におけるSBIAへの成功報酬は、成果分配同様、リミテッド・パートナーシップ・アグリーメントに定められた配分方法に基づき算定されます。SBIAは、投資の売却や配当および株式の資金化により、SVF 1 に資金が流入した後、当該成功報酬相当額を受け取ります。成功報酬には、将来の投資成績に基づく一定の条件の下、クローバック条項が設定されています。

SBIAはSVF 1 の開始以降に成功報酬として累計454百万米ドルを受け取りましたが、2023年6月30日に終了した3カ月間において、当該成功報酬（税金控除後）は、クローバック条項に従いSVF 1 を通じてリミテッド・パートナーへ分配されました。

#### b. SVF 2 の管理報酬および業績連動型管理報酬

SVF 2 におけるSBGAへの管理報酬は、契約に基づき、投資の取得原価に対して原則年率0.7%で計算されます。当該管理報酬は、四半期ごとにSVF 2 からSBGAへ支払われます。

SVF 2 におけるSBGAへの業績連動型管理報酬は、契約に定められた一定期間の投資成果を勘案のうえ、あらかじめ合意された原則に従って決定されます。SBGAは、投資成果を勘案するために契約で定められた一定期間の経過後、投資の売却や配当および株式の資金化によりSVF 2 に資金が流入している場合に、業績連動型管理報酬を受け取ります。

なお、SVF 2 の開始時から2023年12月31日までの間、SBGAに支払われた業績連動型管理報酬はありません。

#### c. LatAmファンドの管理報酬、業績連動型管理報酬および成功報酬

LatAmファンドにおけるSBGAへの管理報酬は、契約に基づき、投資の取得原価を勘案して計算されます。当該管理報酬は、四半期ごとにLatAmファンドからSBGAへ支払われます。

2022年7月よりLatAmファンドにおいて業績連動型管理報酬を導入しました。LatAmファンドにおけるSBGAへの業績連動型管理報酬は、契約に定められた一定期間の投資成果を勘案のうえ、あらかじめ合意された原則に従って決定されます。SBGAは、投資成果を勘案するために契約で定められた一定期間の経過後、投資の売却や配当および株式の資金化によりLatAmファンドに資金が流入している場合に、業績連動型管理報酬を受け取ります。

LatAmファンドにおけるSBGAへの成功報酬は、成果分配同様、契約に定められた配分方法に基づき算定されます。SBGAは、投資の売却や配当および株式の資金化により、LatAmファンドに資金が流入した後、当該成功報酬相当額を受け取ります。

なお、LatAmファンドの開始時から2023年12月31日までの間、SBGAに支払われた成功報酬および業績連動型管理報酬はありません。

## 5. 有利子負債

## (1) 有利子負債の内訳

有利子負債の内訳は、以下の通りです。

(単位：百万円)

|                        | 2023年3月31日        | 2023年12月31日       |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流動</b>              |                   |                   |
| 短期借入金                  | 900,502           | 1,053,791         |
| コマーシャル・ペーパー            | 283,001           | 434,001           |
| 1年内返済予定の長期借入金(注1)(注2)  | 2,955,480         | 1,311,045         |
| 1年内償還予定の社債             | 653,237           | 1,150,065         |
| 1年内決済予定の株式先渡契約金融負債(注3) | 336,730           | 2,674,944         |
| 1年内支払予定の割賦購入による未払金     | 97                | 159               |
| 合計                     | <u>5,129,047</u>  | <u>6,624,005</u>  |
| <b>非流動</b>             |                   |                   |
| 長期借入金(注1)(注2)          | 4,164,682         | 5,250,733         |
| 社債                     | 6,257,455         | 5,924,677         |
| 株式先渡契約金融負債(注3)         | 3,926,873         | 2,325,491         |
| 割賦購入による未払金             | 137               | 152               |
| 合計                     | <u>14,349,147</u> | <u>13,501,053</u> |

(注1) 2023年9月12日に、当社の100%子会社であるKronos I (UK) Limitedは、同社の100%子会社が保有する上場前のアームの株式75.01%、Kronos I (UK) Limitedの全保有資産(契約上定められた一部資産を除く)および本借入のために設立された当社の100%子会社の出資持分を担保としたタームローンの全額85億米ドルを返済したことにより、1年内返済予定の長期借入金が1,126,619百万円減少しました。また、2023年9月21日に、Kronos I (UK) Limitedは、同社の100%子会社が保有する上場後のアームの株式769,029,000株およびKronos I (UK) Limitedの全保有資産(契約上定められた一部資産を除く)を担保に、85億米ドルをマージンローンにより借り入れました。2023年12月31日における要約四半期連結財政状態計算書上、当該マージンローンは長期借入金に1,194,094百万円計上されています。当該マージンローンには、担保となるアームの株式の時価の大幅な下落などの一定の事由を条件とした、現金担保差入条項および期限前返済条項が付されています。なお、当該マージンローンはソフトバンクグループ(株)に対してノンリコースです。

(注2) SVF 1は保有する上場株式および当社の子会社であるアーム株式等を担保に借入を行っていましたが、2023年12月31日に終了した9カ月間において、借入金の全額41億米ドルを期限前に返済し、当該株式等の差入担保が解除されました。なお、2023年3月31日における要約四半期連結財政状態計算書上、当該借入金は「長期借入金」に547,156百万円および「1年内返済予定の長期借入金」に5,526百万円計上され、担保に供していたSVF 1が保有する上場株式は「SVFからの投資(FVTPL)」に946,893百万円計上されています。

(注3) 主な内訳は、アリババ株式を利用した先渡売買契約による金融負債です。詳細は「(2)アリババ株式先渡売買契約取引」をご参照ください。

## (2) アリババ株式先渡売買契約取引

当社の複数の100%子会社は、金融機関との間で、それぞれが保有するアリババ株式を利用した先渡売買契約を締結し、資金調達を行っています。

当該先渡売買契約は、将来の市場株価の変動にかかわらず決済株数および決済株価が固定されている先渡契約、その決済株数が決済日に先立つ評価日におけるアリババ株式の市場価格に基づき決定され、決済株価にフロアの設定のみがあるフロア契約と、決済株価にキャップおよびフロアの設定があるカラー契約があります。アリババ株式を利用し資金調達を行っている当社の複数の100%子会社（以下あわせて「アリババ株式を利用した資金調達会社」）の一部では、先渡売買契約とともに、アリババ株式の将来の株価上昇に備えて、コールスプレッド（権利行使価格の異なる買建コールオプションと売建コールオプションの組み合わせ）契約を締結しています。

上記の先渡売買契約は、全てフォワード取引の組込デリバティブを含む混合金融商品です。当社は当該契約を主契約と組込デリバティブに分離して会計処理を行っており、主契約については株式先渡契約金融負債を認識のうえ償却原価で測定し、組込デリバティブは公正価値により測定しています。また、同様にコールスプレッドについても公正価値により測定されます。加えて、当該株式先渡売買契約およびそれに関連するコールスプレッド契約から生じるデリバティブ金融資産およびデリバティブ金融負債について、税効果を認識しています。当該先渡売買契約およびそれに関連するコールスプレッド契約から生じるデリバティブ金融資産およびデリバティブ金融負債の残高については、「注記6. 金融商品」をご参照ください。

アリババ株式を利用した資金調達会社は、当該全ての先渡売買契約を現金、アリババ株式、または現金およびアリババ株式の組み合わせによって決済するオプションを保有しています。アリババ株式を利用した資金調達会社が現金決済を選択した場合は、決済株数のアリババ株式の公正価値と同額の現金が支払われます。

当該全ての先渡売買契約に基づき、アリババ株式を利用した資金調達会社は保有するアリババ株式を金融機関へ担保として提供しており、一部の契約を除き、他の全ての先渡売買契約では当該アリババ株式についての使用権を与えています。この担保提供は、現金決済によりアリババ株式を利用した資金調達会社の裁量で解除することが可能です。

アリババ株式を利用した資金調達会社は、2023年6月30日に終了した3カ月間において先渡契約を締結し合計で605,627百万円（44億米ドル）を調達しました。

一方、2023年12月31日に終了した3カ月間において、先渡売買契約の一部について決済期日が到来し、アリババ株式により現物決済されました。その結果、当該現物決済時点において要約四半期連結財政状態計算書上で計上していた1年内決済予定の株式先渡契約金融負債180,882百万円、「デリバティブ金融資産（流動）」116,987百万円、および「投資有価証券」に含まれていたアリババ株式63,895百万円の認識を中止しました。

また、2024年1月において、先渡売買契約の一部について決済期日が到来し、アリババ株式により現物決済され、1年内決済予定の株式先渡契約金融負債12億米ドルの認識を中止しました。これに伴い、2023年12月31日現在、本現物決済に使用されるアリババ株式65,555百万円を「投資有価証券」から「その他の流動資産」へ振り替えています。

当社は、2023年12月31日現在、1年内決済予定の株式先渡契約金融負債2,207,710百万円および株式先渡契約金融負債2,325,491百万円に対して、アリババ株式3,830,171百万円を担保に供しています。この担保に供されているアリババ株式は、要約四半期連結財政状態計算書上「その他の流動資産」に65,555百万円、「投資有価証券」に3,764,616百万円計上されています。

## (3) 短期有利子負債の収支の内訳

要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書上の「短期有利子負債の収支」の内訳は、以下の通りです。

(単位：百万円)

|                         | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 短期借入金の純増減額（△は減少額）       | 68,657                   | 143,095                  |
| コマーシャル・ペーパーの純増減額（△は減少額） | △53,300                  | 14,501                   |
| 合計                      | 15,357                   | 157,596                  |

## (4) 有利子負債の収入の内訳

要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書上の「有利子負債の収入」の内訳は、以下の通りです。

(単位：百万円)

|                          | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 借入による収入                  | 2,679,259                | 3,698,451                |
| 社債の発行による収入               | 445,000                  | 342,000                  |
| 株式先渡売買契約に基づく資金調達による収入(注) | 3,361,608                | 605,627                  |
| 合計                       | 6,485,867                | 4,646,078                |

(注) 主にアリババ株式の先渡売買契約に基づき調達した金額です。アリババ株式先渡売買契約の詳細は「(2) アリババ株式先渡売買契約取引」をご参照ください。

## (5) 有利子負債の支出の内訳

要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書上の「有利子負債の支出」の内訳は、以下の通りです。

(単位：百万円)

|                  | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| 借入金の返済による支出      | △4,328,611               | △4,335,652               |
| 社債の償還による支出       | △743,901                 | △285,706                 |
| 株式先渡売買契約の決済による支出 | △2,427                   | △2,545                   |
| 合計               | △5,074,939               | △4,623,903               |

## 6. 金融商品

デリバティブ契約のうち、主なものは、以下の通りです。

(単位：百万円)

|                                   | 2023年3月31日 |          | 2023年12月31日 |          |
|-----------------------------------|------------|----------|-------------|----------|
|                                   | 帳簿価額（公正価値） |          | 帳簿価額（公正価値）  |          |
|                                   | 資産         | 負債       | 資産          | 負債       |
| アリババ株式先渡売買契約（オプション契約）<br>（注1）     | 397,127    | —        | 449,851     | —        |
| アリババ株式先渡売買契約に関連するコールスプレッド契約（注1）   | 590        | —        | 22          | —        |
| アリババ株式先渡売買契約（フォワード契約）<br>（注1）     | —          | △805,039 | 288,335     | △122,441 |
| ドイツテレコムに対するTモバイル株式の売建<br>コールオプション | —          | △55,056  | —           | △66,346  |
| Tモバイル株式売却に係る不確定価額受領権<br>（注2）      | 67,308     | —        | —           | —        |
| Tモバイル株式取得に係る条件付対価（注3）             | 833,770    | —        | —           | —        |

（注1）アリババ株式先渡売買契約およびアリババ株式先渡売買契約に関連するコールスプレッド契約の詳細は「注記5. 有利子負債（2）アリババ株式先渡売買契約取引」をご参照ください。

（注2）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です。なお、2023年6月1日に当該権利が確定し、当社はTモバイル株式3,566,400株を受領しました。

（注3）2020年4月1日のスプリントとT-Mobile US, Inc.の合併取引により取得したものであり、一定の条件を満たした際に当社がTモバイル株式48,751,557株を無償で取得する権利です。2023年12月22日に当該条件を満たしたことに伴い、当社は2023年12月28日にTモバイル株式48,751,557株を無償で取得しました。2023年12月31日現在、本取引により取得したTモバイル株式の公正価値は1,108,591百万円であり、要約四半期連結財政状態計算書上、従来から保有するTモバイル株式とあわせて2,094,085百万円を「投資有価証券」に含めて計上しています。なお、上記の合併取引に関連して当社が引き受けた補償義務の履行に備えて、当社は本取引により取得したTモバイル株式のうち18,000,000株（2023年12月31日現在の帳簿価額409,313百万円）を2025年4月1日まで担保に供しています。



## 7. 為替レート

在外営業活動体の財務諸表の換算に用いた主要な通貨の為替レートは、以下の通りです。

## (1) 期末日レート

|     | (単位：円)     |             |
|-----|------------|-------------|
|     | 2023年3月31日 | 2023年12月31日 |
| 米ドル | 133.53     | 141.83      |

## (2) 期中平均レート

2022年12月31日に終了した9カ月間

|          | (単位：円)                  |                         |                          |
|----------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|          | 2022年6月30日に<br>終了した3カ月間 | 2022年9月30日に<br>終了した3カ月間 | 2022年12月31日に<br>終了した3カ月間 |
| 米ドル      | 129.04                  | 138.68                  | 141.16                   |
| 中国人民幣(注) | 19.60                   | 20.19                   | —                        |

2023年12月31日に終了した9カ月間

|     | (単位：円)                  |                         |                          |
|-----|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|     | 2023年6月30日に<br>終了した3カ月間 | 2023年9月30日に<br>終了した3カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した3カ月間 |
| 米ドル | 138.11                  | 145.44                  | 147.00                   |

(注) 2022年9月30日に終了した3カ月間において、アリババが当社の持分法適用関連会社から除外されたことに伴い、中国人民幣は在外営業活動体の財務諸表の換算に用いた主要な通貨ではなくなったため、2022年12月31日に終了した3カ月間より為替レートの記載を省略しています。

## 8. 資本

## (1) 資本剰余金

2023年12月31日に終了した9カ月間

2023年9月14日のアームの新規株式公開において、当社は100%子会社を通じて保有するアーム株式の一部（発行済株式総数の10.0%）を売り出しました。この結果、当社のアーム株式の保有割合は90.0%となりました。

この取引に伴い、連結上のアーム株式売却益相当額674,370百万円を「支配継続子会社に対する持分変動」として「資本剰余金」に計上しています。

## (2) その他の資本性金融商品

ソフトバンクグループ(株)は2017年7月19日に、米ドル建ノンコール6年永久劣後特約付社債（利払繰延条項付）27.5億米ドルおよび米ドル建ノンコール10年永久劣後特約付社債（利払繰延条項付）17.5億米ドル（以下あわせて「本ハイブリッド社債」）を発行しました。

本ハイブリッド社債は、利息の任意繰延が可能であり償還期限の定めがなく、清算による残余財産の分配時を除き現金またはその他の資本性金融資産の引渡しを回避する無条件の権利を有していることから、IFRS上資本性金融商品に分類されます。

なお、ソフトバンクグループ(株)は上記米ドル建ノンコール6年永久劣後特約付社債について、2022年10月12日に一部（額面7.5億米ドル）について買入れを行い同日に消却し、初回任意償還日である2023年7月19日に残りの全額（額面20億米ドル）を償還しました。2023年12月31日に終了した9カ月間の要約四半期連結持分変動計算書における、「その他の資本性金融商品の償還及び消却」として「資本剰余金」および「利益剰余金」から減額した793百万円および56,111百万円は、為替影響を含む発行額と買入額の差額です。

## (3) 自己株式

自己株式の増減の内訳は、以下の通りです。

（単位：千株）

|      | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 期首残高 | 76,164                   | 6,948                    |
| 期中増加 | 185,702                  | 1                        |
| 期中減少 | △1,371                   | △2,749                   |
| 期末残高 | 260,495                  | 4,200                    |

## (4) その他の包括利益累計額

その他の包括利益累計額の内訳は、以下の通りです。

（単位：百万円）

|                   | 2023年3月31日 | 2023年12月31日 |
|-------------------|------------|-------------|
| FVTOCIの資本性金融資産    | 43,201     | 44,923      |
| FVTOCIの負債性金融資産    | 142        | 151         |
| キャッシュ・フロー・ヘッジ     | △71,598    | △49,538     |
| 在外営業活動体の為替換算差額（注） | 3,785,040  | 4,637,603   |
| 合計                | 3,756,785  | 4,633,139   |

（注）主に、米ドルの為替レートが2023年3月31日の期末日レートと比べ円安となったことにより増加しました。

## (5) 非支配持分

ソフトバンク(株)は2023年11月1日に第1回社債型種類株式120,000百万円を発行しました。本社債型種類株式は、2029年3月31日以前に終了する各事業年度に基準日が属する配当について固定配当（以降は変動配当）であり、かつ未払いの配当金がある場合に未払分を翌期以降に累積して支払いますが、配当の任意繰延が可能であり買戻し義務がなく、清算による残余財産の分配時を除き現金またはその他の資本性金融資産の引渡しを回避する無条件の権利を有していることから、資本性金融商品に分類されます。

本社債型種類株式の保有者は、払込額および未払いの累積配当額を上限とした残余財産分配請求権のみを有し、発行時において当社のソフトバンク(株)に対する持分は変動しないため、2023年12月31日に終了した9カ月間の要約四半期連結持分変動計算書において、払込額である120,000百万円を「子会社におけるその他の資本性金融商品の発行」として「非支配持分」に計上しています。

## 9. 投資損益

## (1) 持株会社投資事業からの投資損益

持株会社投資事業からの投資損益の内訳は、以下の通りです。

(単位：百万円)

|                           | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| アリババ株式先渡売買契約決済関連利益(注1)    | 4,838,251                | —                        |
| Tモバイル株式売却関連損益             | 24,842                   | —                        |
| 資産運用子会社からの投資の実現損益         | △69,904                  | △90,685                  |
| 資産運用子会社からの投資の未実現評価損益      | △62,931                  | 33,251                   |
| 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 | △4,996                   | △786                     |
| 投資の実現損益(注2)               | △240,222                 | 53,956                   |
| 投資の未実現評価損益(注2)            | △955,478                 | △814,913                 |
| 投資に係るデリバティブ関連損益(注3)       | 155,534                  | 225,392                  |
| その他                       | 14,504                   | 10,357                   |
| 合計                        | 3,699,600                | △583,428                 |

(注1) 2022年8月の取締役会決議に基づく現物決済の過程において、当社のアリババに対する議決権保有割合が20%を下回り、重要な影響力を喪失したことから、2022年9月30日に終了した3カ月間において、アリババは当社の持分法適用関連会社から除外されました。その際、除外時点において当社が保有するアリババ株式は当該時点の株価に基づき再測定され、要約四半期連結財政状態計算書上、「投資有価証券」に含めて計上しています。

「アリババ株式先渡売買契約決済関連利益」には、アリババが当社の持分法適用関連会社から除外されるまでの期間に実行された現物決済に係る株式先渡売買契約決済利益および除外時点において実施された株価に基づく再測定の影響が含まれています。

(注2) 持分法適用除外に伴う再測定実施以降のアリババ株式の株価変動による影響は「アリババ株式先渡売買契約決済関連利益」には含めずに「投資の実現損益」もしくは「投資の未実現評価損益」として計上しています。

2023年12月31日に終了した9カ月間において、投資の実現損失を22,527百万円、投資の未実現評価損失を920,503百万円計上しました。なお、投資の実現損失は株式先渡売買契約の現物決済によるものです。本現物決済により、過年度に計上した投資の未実現評価損失4,340百万円を投資の実現損失に振り替えています。

(注3) 2023年12月31日に終了した9カ月間において、スプリントとT-Mobile US, Inc.の合併取引により取得した条件付対価が一定の条件を満たしたことにより、当社はTモバイル株式48,751,557株を無償で取得し、当該株式取得日までのデリバティブの公正価値の変動227,012百万円を、投資に係るデリバティブ関連利益として計上しています。本取引の詳細は「注記6. 金融商品(注3)」をご参照ください。なお、取得したTモバイル株式の株価変動による影響は「投資の未実現評価損益」として計上しています。

## (2) SVF事業からの投資損益

SVF事業からの投資損益に関する詳細は、「注記4. ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業(1) ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業の損益」をご参照ください。

## 10. 財務費用

財務費用の内訳は、以下の通りです。

(単位：百万円)

|      | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 支払利息 | △433,508                 | △426,796                 |

## 11. デリバティブ関連損益（投資損益を除く）

2023年12月31日に終了した9カ月間において、アリババ株式先渡売買契約およびアリババ株式先渡売買契約に関連するコールスプレッド契約によりデリバティブ関連利益1,204,688百万円を計上しました。当該契約の詳細は「注記5. 有利子負債（2）アリババ株式先渡売買契約取引」をご参照ください。

## 12. その他の損益

その他の損益の内訳は、以下の通りです。

（単位：百万円）

|                         | 2022年12月31日に<br>終了した9カ月間 | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間 |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 受取利息                    | 54,522                   | 165,634                  |
| 子会社の支配喪失利益（注1）          | 22,880                   | 118,566                  |
| 持分変動利益                  | 84,678                   | 20,300                   |
| 社債償還益                   | 43,595                   | 4,249                    |
| WeWorkクレジットサポート関連損失（注2） | △103,593                 | △42,072                  |
| WeWork無担保債券の認識中止損失（注3）  | —                        | △21,579                  |
| 持分法投資の減損損失              | △59,299                  | △5,082                   |
| 貸倒引当金繰入額                | △134,581                 | △1,462                   |
| 訴訟関連損失引当金繰入額            | △18,853                  | △988                     |
| ローンコミットメント損失評価引当金繰入額    | △35,445                  | —                        |
| その他                     | 25,954                   | △5,892                   |
| 合計                      | △120,142                 | 231,674                  |

（注1）2023年12月31日に終了した9カ月間において、主に、当社の100%子会社であったSBエナジー(株)株式の85%を売却した結果、当社に対する支配を喪失したことに伴い発生した利益です。なお本取引後、SBエナジー(株)（現テラスエナジー(株)）は当社の持分法適用関連会社となりました。

（注2）金融機関によるWeWorkへの14.3億米ドルの支払保証枠（Junior LC 4.7億米ドル、Senior LC 9.6億米ドル）に対するクレジットサポート（金融保証契約）について、SVF 2は2023年10月31日に、Junior LCの全額を履行し当社に対する求償権を取得するとともに、Senior LCの全額を履行するために担保金として拘束性預金に預入を行いました。

2023年11月6日、WeWorkは米国連邦破産法11条（Chapter11）に基づく手続きを申請し、2023年12月19日にSVF 2および金融機関とSenior Secured debtor-In-Possession Credit Agreementを締結しました。本契約により、SVF 2はChapter11手続き期間中における債務の支払いに関してWeWorkをサポートするため、すでにSenior LCの担保金として預け入れていた拘束性預金から6.7億米ドルを引き出し、当社へ貸付を行いました。

2023年12月31日現在、当社に対して保証債務の履行により取得した求償権含む貸付金は14.1億米ドル、担保金残高は0.2億米ドルです（それぞれLC保証枠に関する金額であり、手数料などは除きます）。

2023年9月30日に終了した6カ月間において、金融保証契約について、同社の財政状態を考慮し、42,072百万円の損失を計上し、過年度引当済金額と合わせて保証枠合計14.3億米ドルの全額について引当金を認識しました。また、2023年12月31日に終了した3カ月間において、当該貸付金について、金融保証契約に対して認識していた損失評価引当金のうち保証履行分について充当し、当該貸付金の2023年12月31日時点の要約四半期連結財政状態計算書上の計上額は零となりました。

なお、2022年12月31日に終了した9カ月間において、「金融保証契約損失評価引当金繰入額」として表示していた△103,593百万円を、「WeWorkクレジットサポート関連損失」へ組み替えています。

（注3）2023年12月31日に終了した9カ月間において、WeWorkの発行する無担保債券を、WeWorkが新たに発行した株式および転換社債に交換したことに伴い、当該無担保債券の認識を中止し、21,579百万円の損失を計上しました。

## 13. 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書の補足情報

## (1) 法人所得税の支払額および還付額

2023年12月31日に終了した9カ月間において、グループ会社間の配当に係る源泉所得税の納付額143,790百万円が「法人所得税の支払額」に含まれています。また、グループ会社間の配当に係る源泉所得税の還付額56,629百万円が「法人所得税の還付額」に含まれています。

## (2) 非支配持分への子会社持分の一部売却による収入

2023年12月31日に終了した9カ月間

「非支配持分への子会社持分の一部売却による収入」は、アーム株式を売却したことによるものです。

## (3) その他の資本性金融商品の償還による支出

2023年12月31日に終了した9カ月間

「その他の資本性金融商品の償還による支出」は、米ドル建ノンコール6年永久劣後特約付社債を全額償還したことによるものです。

## (4) 子会社におけるその他の資本性金融商品の発行による収入

2023年12月31日に終了した9カ月間

「子会社におけるその他の資本性金融商品の発行による収入」は、ソフトバンク(株)が第1回社債型種類株式を発行したことによるものです。詳細は、「注記8. 資本(5) 非支配持分」をご参照ください。

## (5) 重要な非資金取引

2023年12月31日に終了した9カ月間

アリババ株式先渡売買契約の一部について、決済期日が到来したことに伴い、株式先渡契約金融負債180,882百万円、デリバティブ金融資産116,987百万円を、保有するアリババ株式により現物決済しました。本取引の詳細は「注記5. 有利子負債(2) アリババ株式先渡売買契約取引」をご参照ください。

また、スプリントとT-Mobile US, Inc. の合併取引により取得した条件付対価が一定の条件を満たしたことにより、2023年12月28日にTモバイル株式7,744百万米ドル(1,098,435百万円)を無償で取得しました。本取引の詳細は、「注記6. 金融商品(注3)」をご参照ください。

## 14. 配当受領権制限付き共同出資プログラムに係る関連当事者との取引

SVF 2 の傘下の当社子会社であるSVF 2 LLCおよびLatAmファンドの傘下の当社子会社であるSLA LLCの出資者であるMgmtCoはソフトバンクグループ(株)代表取締役 会長兼社長執行役員の孫 正義が支配する会社であり、当社の関連当事者です。配当受領権制限付き共同出資プログラムは、孫 正義がSVF 2およびLatAmファンドに対し当社と共同出資することで、利益のみならずそのリスクも共有の上、投資運用に専心し、当社の収益拡大への寄与を果たすことを目的として2021年9月30日に終了した3カ月間に導入されました。このため、MgmtCoは、SVF 2およびLatAmファンドにおける投資運用利益のみでなく、損失のリスクも負った上での共同出資形態をとり、また当該出資の配当受領権には一定の制限が設けられています。

SVF 2 LLCおよびSLA LLCへの拠出は、契約の定める分配の性質により、エクイティとプリファード・エクイティに分類されます。SVF 2 LLCおよびSLA LLCはそれぞれ、当該契約に基づき当社およびMgmtCoへ投資成果が出資持分にに応じて分配されるエクイティを発行し、各LLCへのエクイティ出資割合は、当社が82.75%、MgmtCoが17.25%です。なお、当社によるSVF 2 LLCへの出資はSoftBank Vision Fund II-2 L.P.およびその傘下子会社を通じて、SLA LLCへの出資はSBLA Latin America Fund LLCおよびその傘下子会社を通じて行っています。

当社と関連当事者との取引は、以下の通りです。

## (1) SVF 2 と関連当事者との取引

| 会社等の<br>名称または<br>氏名                 | 関連当事者<br>との関係                             | 取引の内容  | (単位：百万円)                         |                                      |
|-------------------------------------|---|--|----------------------------------|--------------------------------------|
|                                     |   |  | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間<br>取引金額 | 2023年12月31日<br>未決済残高                 |
| 孫 正義<br>(MASA USA LLC<br>(MgmtCo) ) | 当社代表取締役お<br>よび本人が議決権<br>の過半数を保有し<br>ている会社 | SVF 2 LLCに対する出資<br>および調整金等の受入れ<br>(注1) (注2)    | —                                | (注3) (注4)<br>417,609<br>(2,944百万米ドル) |
|                                     |   | SVF 2 LLCの未収金に係る<br>受取プレミアム<br>(注3)            | 8,923<br>(62百万米ドル)               | —                                    |
|                                     |   | MgmtCoのSVF 2 LLCに対する<br>出資持分<br>(注5) (注6)      | —                                | —                                    |
|                                     |   | 正味未決済残高<br>(SVF 2 LLCの未収金－MgmtCoの出資持分)<br>(注7) | —                                | 417,609<br>(2,944百万米ドル)              |

## (注1) MgmtCoの出資に係る配当受領権への制限

MgmtCoの出資に係る配当受領権には一定の制限が設けられています。SVF 2 LLCの投資先の実現した投資からの収入および全ての未実現の投資の公正価値の合計額(借入金控除後)がSVF 2 LLCの投資先の取得価額の合計の130%を超過するまで、MgmtCoへの利益配当は制限され実施されません。当該比率が130%を超過以降は、10%上昇するごとに当該制限が段階的に解除されます。当該比率が200%に到達した時点で全ての制限が解除され、MgmtCoは利益配当の全額を受領することが可能となります。なお、SVF 2 LLCの清算時、MgmtCoが受領した利益配当額が、その存続期間を通じて清算時に有効な比率を適用し再計算したMgmtCoが受領可能な金額を超過した場合、当該超過部分はクローバックの対象となります。

## (注2) MgmtCoが拠出するエクイティの性質

MgmtCoおよび当社がSVF 2 LLCへ拠出するエクイティは、別途当社がSVF 2 LLCへ拠出するプリファード・エクイティに劣後します。SVF 2 LLCによる最終利益分配時にプリファード・エクイティの保有者が受け取るべき元本の返還額および固定分配額に不足があった場合、MgmtCoは、すでに受領したエクイティの元本の返還額および利益分配額の合計を上限として、当該不足額に対し出資比率に応じた金額をSVF 2 LLCへ支払う義務があります。



(注3) 出資の受入れに係るMgmtCoに対する未決済残高

未決済残高は、MgmtCoによるSVF 2 LLCに対する出資および調整金等の受入れならびに受取プレミアムに対するSVF 2 LLCの未収金からMgmtCoへの分配金との相殺決済による未収金の減少額を控除した残高です。「SVF 2 LLCに対する出資および調整金等の受入れ」の本プログラム導入時の取引金額はMgmtCoによるSVF 2 LLCの持分取得額で、SVF 2 LLCが保有する投資先の、SVF 2における当初の取得価額に対し、MgmtCoの出資持分比率17.25%により算定された金額、および同投資先のSVF 2における当初の取得価額から2021年6月30日までの公正価値の増加に対し、出資持分比率17.25%により算定された調整金ならびに同投資先の取得に際し当社がSVF 2へ資金拠出した日から2021年6月30日までの金利に相当する調整金により構成されています。

MgmtCoは当該取引金額について、SVF 2 LLCの出資者となった日からSVF 2 LLCの存続期限までの期間、その裁量により全額もしくは一部を任意の時点で支払うことが認められており、これに係るSVF 2 LLCの未収金に対して払込み完了まで年間3%の割合で加算されるプレミアムの支払いがMgmtCoに対し課されます。「SVF 2 LLCの未収金に対する受取プレミアム」は当該プレミアムの当期発生額です。当該プレミアムも持分取得額と同様の条件で、MgmtCoはその裁量により任意の時点で支払うことができます。

なお、SVF 2 LLCからMgmtCoに対する分配可能な全ての金額は、SVF 2 LLCの未収金が全額決済されるまで、分配通知時に当該未収金と相殺され、MgmtCoへの分配金の支払いは実施されません。

(注4) 未収金に対する担保提供等

SVF 2 LLCの未収金を保全するため、MgmtCoが保有するSVF 2 LLCのエクイティの全額が担保として差し入れられています。MgmtCoによる未収金への現金払込み、もしくは未収金と分配金との相殺が実施された場合、当該払込みおよび相殺の累計額が当該累計額控除後の未収金の残高を超過した金額について担保設定が解除されます。また当該未収金に対し、孫正義により未収金残高を上限とする個人保証が差し入れられています。これに加え、2023年12月31日現在、8,897,100株のソフトバンクグループ(株)株式が孫正義からSVF 2 LLCへ預託されています。預託されたソフトバンクグループ(株)株式は、未収金全額が決済された場合のみ預託が解除されます。差入担保および個人保証の実行後も、なお最終的にSVF 2 LLCに未収金が残った場合には、SVF 2 LLCは預託された当該ソフトバンクグループ(株)株式を無償で取得することができます。

(注5) MgmtCoのSVF 2 LLCに対する出資持分

SVF 2 LLCの純資産のうちMgmtCoに帰属する金額（未収金控除前）であり、要約四半期連結財務状態計算書の「SVFにおける外部投資家持分」に計上しています。

(注6) MgmtCoに課される管理報酬および業績連動型管理報酬

MgmtCoに課される管理報酬および業績連動型管理報酬の条件は、SVF 2 LLCへのエクイティ出資者としての当社に課される条件と同一です。

(注7) 正味未決済残高

正味未決済残高はSVF 2 LLCが保有する未収金残高からMgmtCoのSVF 2 LLCに対する出資持分残高を控除した金額です。

## (2) LatAmファンドと関連当事者との取引

| 会社等の<br>名称または<br>氏名                | 関連当事者<br>との関係                             | 取引の内容  | (単位：百万円)                         |                                   |
|------------------------------------|---|--|----------------------------------|-----------------------------------|
|                                    |   |  | 2023年12月31日に<br>終了した9カ月間<br>取引金額 | 2023年12月31日<br>未決済残高              |
| 孫 正義<br>(MASA USA LLC<br>(MgmtCo)) | 当社代表取締役<br>および本人が議決<br>権の過半数を保有<br>している会社 | SLA LLCに対する出資<br>および調整金等の受入れ<br>(注1) (注2)    | —                                | (注3) (注4)<br>97,930<br>(691百万米ドル) |
|                                    |   | SLA LLCの未収金に係る<br>受取プレミアム<br>(注3)            | 2,083<br>(15百万米ドル)               |                                   |
|                                    |   | MgmtCoのSLA LLCに対する<br>出資持分<br>(注5) (注6)      | —                                | 19,106<br>(135百万米ドル)              |
|                                    |   | 正味未決済残高<br>(SLA LLCの未収金－MgmtCoの出資持分)<br>(注7) |                                  | 78,824<br>(556百万米ドル)              |

## (注1) MgmtCoの出資に係る配当受領権への制限

MgmtCoの出資に係る配当受領権には一定の制限が設けられています。SLA LLCの投資先の実現した投資からの収入および全ての未実現の投資の公正価値の合計額（借入金控除後）がSLA LLCの投資先の取得価額の合計の130%を超過するまで、MgmtCoへの利益配当は制限され実施されません。当該比率が130%を超過以降は、10%上昇するごとに当該制限が段階的に解除されます。当該比率が200%に到達した時点で全ての制限が解除され、MgmtCoは利益配当の全額を受領することが可能となります。なお、SLA LLCの清算時、MgmtCoが受領した利益配当額が、その存続期間を通じて清算時に有効な比率を適用し再計算したMgmtCoが受領可能な金額を超過した場合、当該超過部分はクローバックの対象となります。

## (注2) MgmtCoが拠出するエクイティの性質

MgmtCoおよび当社がSLA LLCへ拠出するエクイティは、別途当社がSLA LLCへ拠出するプリファード・エクイティに劣後します。SLA LLCによる最終利益分配時にプリファード・エクイティの保有者が受け取るべき元本の返還額および固定分配額に不足があった場合、MgmtCoは、すでに受領したエクイティの元本の返還額および利益分配額の合計を上限として、当該不足額に対し出資比率に応じた金額をSLA LLCへ支払う義務があります。

## (注3) 出資の受入れに係るMgmtCoに対する未決済残高

未決済残高は、MgmtCoによるSLA LLCに対する出資の受入および調整金ならびに受取プレミアムに対するSLA LLCの未収金の残高です。「SLA LLCに対する出資および調整金等の受入れ」の本プログラム導入時の取引金額はMgmtCoによるSLA LLCの持分取得額で、SLA LLCが保有する投資先の、LatAmファンドにおける当初の取得価額に対し、MgmtCoの出資持分比率17.25%により算定された金額、および同投資先のLatAmファンドにおける当初の取得価額から2021年6月30日までの公正価値の増加に対し、出資持分比率17.25%により算定された調整金ならびに同投資先の取得に際し当社がLatAmファンドへ資金拠出した日から2021年6月30日までの金利に相当する調整金により構成されています。

MgmtCoは当該取引金額について、SLA LLCの出資者となった日からSLA LLCの存続期限までの期間、その裁量により全額もしくは一部を任意の時点で支払うことが認められており、これに係るSLA LLCの未収金に対して払込み完了まで年間3%の割合で加算されるプレミアムがMgmtCoに対し課されます。「SLA LLCの未収金に対する受取プレミアム」は当該プレミアムの当期発生額です。当該プレミアムも持分取得額と同様の条件で、MgmtCoはその裁量により任意の時点で支払うことができます。

なお、SLA LLCからMgmtCoに対する分配可能な全ての金額は、SLA LLCの未収金が全額決済されるまで、分配通知時に当該未収金と相殺され、MgmtCoへの分配金の支払いは実施されません。

## (注4) 未収金に対する担保提供等

SLA LLCの未収金を保全するため、MgmtCoが保有するSLA LLCのエクイティの全額が担保として差し入れられています。MgmtCoによる未収金への現金払込み、もしくは未収金と分配金との相殺が実施された場合、当該払込みおよび相殺の累計額が当該累計額控除後の未収金の残高を超過した金額について担保設定が解除されます。また当該未収金に対し、孫 正義により未収金残高を上限とする個人保証が差し入れられています。これに加え、2023年12月31日現在、2,168,500株のソフトバンクグループ(株)株式が孫 正義からSLA LLCへ預託されています。預託されたソフトバンクグループ(株)株式は、未収金全額が決済された場合のみ預託が解除されます。差入担保および個人保証の実行後も、なお最終的にSLA LLCに未収金が残った場合には、SLA LLCは預託された当該ソフトバンクグループ(株)株式を無償で取得することができます。

## (注5) MgmtCoのSLA LLCに対する出資持分

SLA LLCの純資産のうちMgmtCoに帰属する金額(未収金控除前)であり、要約四半期連結財政状態計算書の「SVFにおける外部投資家持分」に計上しています。

## (注6) MgmtCoに課される管理報酬、業績連動型管理報酬および成功報酬

MgmtCoに課される管理報酬、業績連動型管理報酬および成功報酬の条件は、SLA LLCへのエクイティ出資者としての当社に課される条件と同一です。

## (注7) 正味未決済残高

正味未決済残高はSLA LLCが保有する未収金残高からMgmtCoのSLA LLCに対する出資持分残高を控除した金額です。