



2018年3月期
第2四半期 決算説明会

2017年11月6日

LEGAL DISCLAIMER

This presentation (this “Presentation”) is furnished on a confidential basis to a limited number of sophisticated parties for informational due diligence purposes and is not, and may not be relied on in any manner as, legal, tax, investment, accounting or other advice or as an offer to sell or a solicitation of an offer to buy limited partnership or comparable limited liability equity interests in SoftBank Vision Fund L.P. (together with, as the context may require, any parallel fund, feeder fund, co-investment vehicle or alternative investment vehicle, the “Fund”). Any such offer or solicitation will be made only pursuant to the Fund’s confidential private placement memorandum (as amended, restated, modified or supplemented from time to time, the “Memorandum”), the Fund’s limited partnership agreement (as amended, restated, supplemented or otherwise modified pursuant to the terms thereof from time to time, the “LPA”) and the Fund’s subscription documents (the “Subscription Documents,” and together with the Memorandum, the LPA and other similar documents of the Fund, the “Definitive Documents”), and will be subject to the terms and conditions contained in the Definitive Documents, including, without limitation, the legends contained in the Memorandum, which will be furnished to qualified investors on a confidential basis at their request for their consideration in connection with such offering. The information contained in this Presentation with respect to SoftBank Group Corp. (together with its subsidiaries, “SoftBank”), the manager of the Fund (the “Manager”) and the general partner of the Fund (the “General Partner”) will be superseded by, and is qualified in its entirety by reference to the Memorandum, which will contain information about the investment objective, terms and conditions of an investment in the Fund, will contain tax information and risk disclosures that are important to any investment decision regarding the Fund and should be read carefully prior to an investment in the Fund. This Presentation does not constitute any part of the Memorandum. No person has been authorized to make any statement concerning the Fund other than as will be set forth in the relevant Definitive Documents, and any representation or information not contained therein may not be relied upon.

The information contained in this Presentation must be kept strictly confidential and may not be reproduced (in whole or in part) or redistributed in any format without the express written approval of the Manager. None of the Fund, the Manager, the General Partner, SoftBank or their respective affiliates makes any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained herein and nothing contained herein should be relied upon as a promise or representation as to past or future performance of the Fund or any other entity referenced in this Presentation. An investment in the Fund entails a high degree of risk and no assurance can be given that the Fund’s investment objective will be achieved or that investors will receive a return on their capital. Recipients of this Presentation should make their own investigations and evaluations of the information contained in this Presentation and should note that such information may change materially.

No representation is made that the Fund’s investments will be comparable to the selected SoftBank investments set forth herein, or any other SoftBank investments, in performance, portfolio composition or level of risk. Information about past SoftBank investments is provided solely to illustrate SoftBank’s experience in making investments that it believes have one or more, but not necessary all, of the characteristics of investments that the Manager intends to pursue on behalf of the Fund.

References to any specific investments of the Fund, to the extent included herein, are presented to illustrate the Manager’s investment process and operating philosophy only and should not be construed as a recommendation of any particular investment or security. Past performance of any investment described herein is not indicative of future results of the Fund and there can be no assurance that the Fund will achieve comparable results, that the returns generated by the Fund will equal or exceed those of other investment activities of SoftBank or the Manager or that the Fund will be able to implement its investment strategy or achieve its investment objectives. The investment performance of individual investments in the Fund may vary and the performance of the selected transactions is not necessarily indicative of the performance of all of the applicable prior investments.

Statements contained in this Presentation (including those relating to current and future market conditions and trends in respect thereof) that are not historical facts are based on current expectations, estimates, projections, opinions and/or beliefs of the Manager. Such statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, and undue reliance should not be placed thereon. In addition, no representation or warranty is made with respect to the reasonableness of any estimates, forecasts, illustrations, prospects or returns, which should be regarded as illustrative only, or that any profits will be realized. Certain information contained herein constitutes “forward-looking statements,” which can be identified by the use of terms such as “may”, “will”, “should”, “expect”, “project”, “estimate”, “intend”, “continue”, “target” or “believe” (or the negatives thereof) or other variations thereon or comparable terminology. Due to various risks and uncertainties, including but not limited to those set forth in the risk factor section of the Memorandum, actual events or results or actual performance of the Fund (or any other entity referred to herein) may differ materially from those reflected or contemplated in such forward-looking statements. As a result, investors should not rely on such forward-looking statements in making their investment decisions. No representation or warranty is made as to future performance or such forward-looking statements. None of the information contained herein has been filed with the U.S. Securities and Exchange Commission, any securities administrator under any securities laws of any U.S. or non-U.S. jurisdiction or any other U.S. or non-U.S. governmental or self-regulatory authority. No such governmental or self-regulatory authority will pass on the merits of the offering of interests in the Fund or the adequacy of the information contained herein. Any representation to the contrary is unlawful.

Past performance is not necessarily indicative of future results. Investors may lose investment capital. There can be no assurance that the Fund will achieve comparable results or the Fund will be able to implement its investment strategy or achieve its investment objectives.

To the extent presented herein, information relating to industry sectors and sizes has been determined by the Manager based on internal research and data. Although the Manager believes that such determinations are reasonable, they are inherently subjective in nature. Other market participants may make different determinations relating to sector characterization and size based on the same underlying data. Certain information contained in this Presentation has been obtained from published and non-published sources prepared by other parties, which in certain cases have not been updated through the date hereof. While such information is believed to be reliable for the purposes of this Presentation, none of the Fund, the Manager, the General Partner, SoftBank, or their respective affiliates assumes any responsibility for the accuracy or completeness of such information and such information has not been independently verified. Except where otherwise indicated herein, the information provided in this Presentation is based on matters as they exist as of the date of preparation of this Presentation and not as of any future date, and will not be updated or otherwise revised to reflect information that subsequently becomes available, or circumstances existing or changes occurring after the date hereof. In this Presentation, references to “\$” or “US\$” shall be to the lawful currency of the United States.

Third-party logos included herein are provided for illustrative purposes only. Inclusion of such logos does not imply endorsement by such firms or businesses. There is no guarantee that the Manager or its portfolio companies will work with any of the firms or businesses whose logos are included herein in the future.

EACH RECIPIENT ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT IT IS RECEIVING THIS PRESENTATION ONLY FOR THE PURPOSES STATED ABOVE AND SUBJECT TO ALL APPLICABLE CONFIDENTIALITY OBLIGATIONS AS WELL AS THE UNITED STATES SECURITIES LAWS PROHIBITING ANY PERSON WHO HAS RECEIVED MATERIAL, NON-PUBLIC INFORMATION FROM PURCHASING OR SELLING SECURITIES OF THE APPLICABLE ISSUER OR FROM COMMUNICATING SUCH INFORMATION TO ANY OTHER PERSON UNDER CIRCUMSTANCES IN WHICH IT IS REASONABLY FORESEEABLE THAT SUCH PERSON IS LIKELY TO PURCHASE OR SELL SUCH SECURITIES.

免責事項

本資料に記載されている計画、見通し、戦略およびその他の歴史的事実でないものは、作成時点において入手可能な情報に基づく将来に関する見通しであり、さまざまなリスクおよび不確実性が内在しています。実際の業績は経営環境の変動などにより、これら見通しと大きく異なる可能性があります。また、本資料に記載されている当社および当社グループ以外の企業などにかかわる情報は、公開情報などから引用したものであり、情報の正確性などについて保証するものではありません。

本資料中のスプリント・コーポレーション（以下「スプリント」）に関するいかなる記載も、当社がスプリントに対する投資家としての立場から行っているものに過ぎず、スプリントを代理して、又はスプリントのために行われたものではありません。本資料中のスプリントに関するいかなる情報も、スプリント自体が今後行うあらゆる開示に服します。スプリント及び当社はいずれも、スプリントが今後行う開示に関連して、又は今後発生する事象を反映するために、本資料中の情報を更新する義務を負いません。本資料におけるいかなる記載も、スプリントが自ら開示等を行う義務を構成するものとして解釈されてはならないものとします。

合併交渉を停止





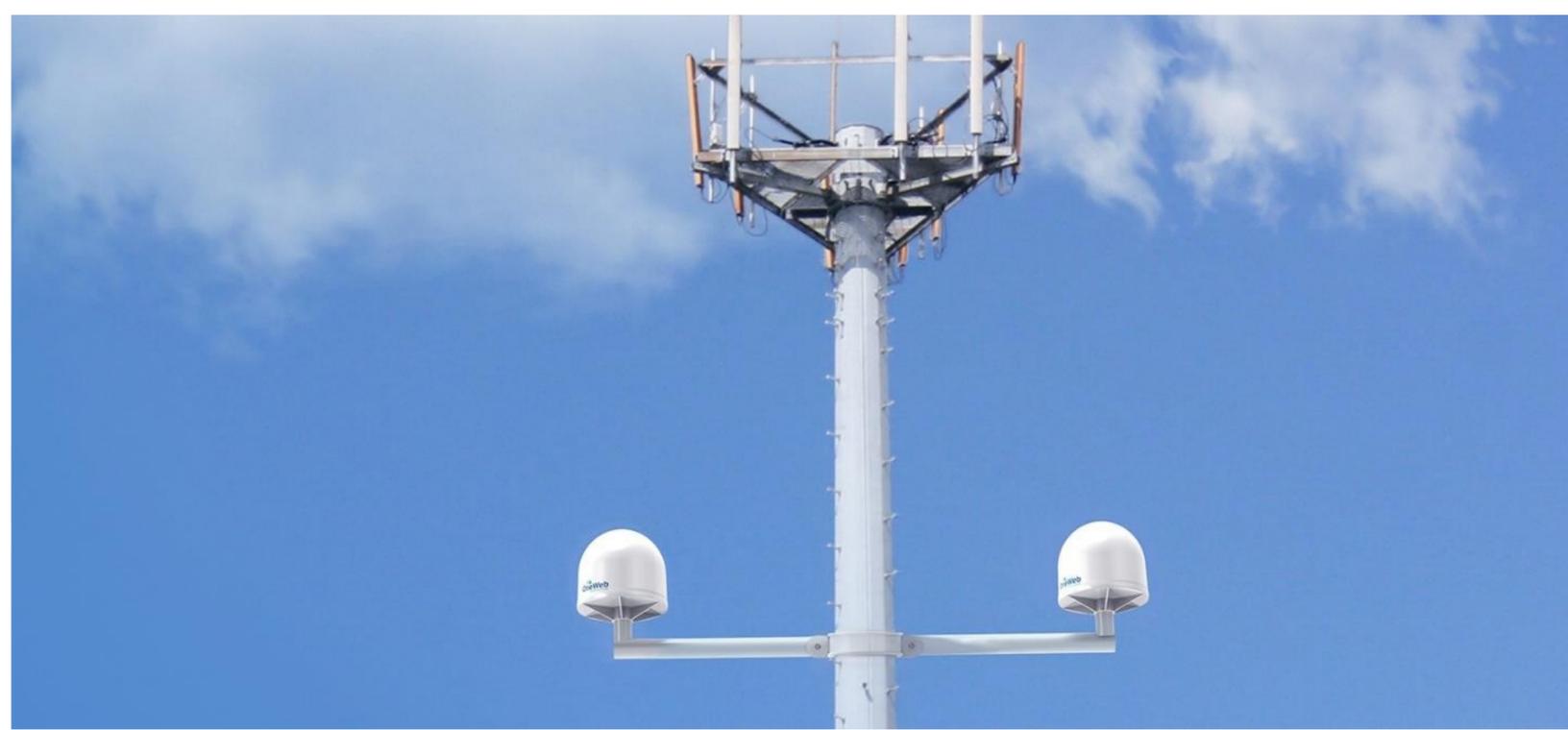
米国は最重要市場



通信 = 情報革命のインフラ



IoT 1兆個時代の通信インフラ



OneWeb 衛星事業とのシナジー **Sprint**



グループ投資先とのシナジー

Sprint



経営権維持で利益最大化へ



2017年11月6日発表

Sprint株式を追加取得へ

(注)市場環境やその他要因の諸条件を満たすことが前提
公開市場取引などを通じて追加取得予定
発行済普通株式の所有比率を85%以上に高める意図なし



連結業績



連結業績

(億円)

2016年度
上期

2017年度
上期

増減額

増減率

売上高

42,718

44,111

+1,393

+3%

調整後
EBITDA

13,333

13,905

+572

+4%

営業利益

6,474

8,748

+2,274

+35%

当期純利益

7,655

1,026

-6,629

-87%

以下を除く

スーパーセル売却*・アリババ株売却益、
デリバティブ損失

3,159

4,491

1,332

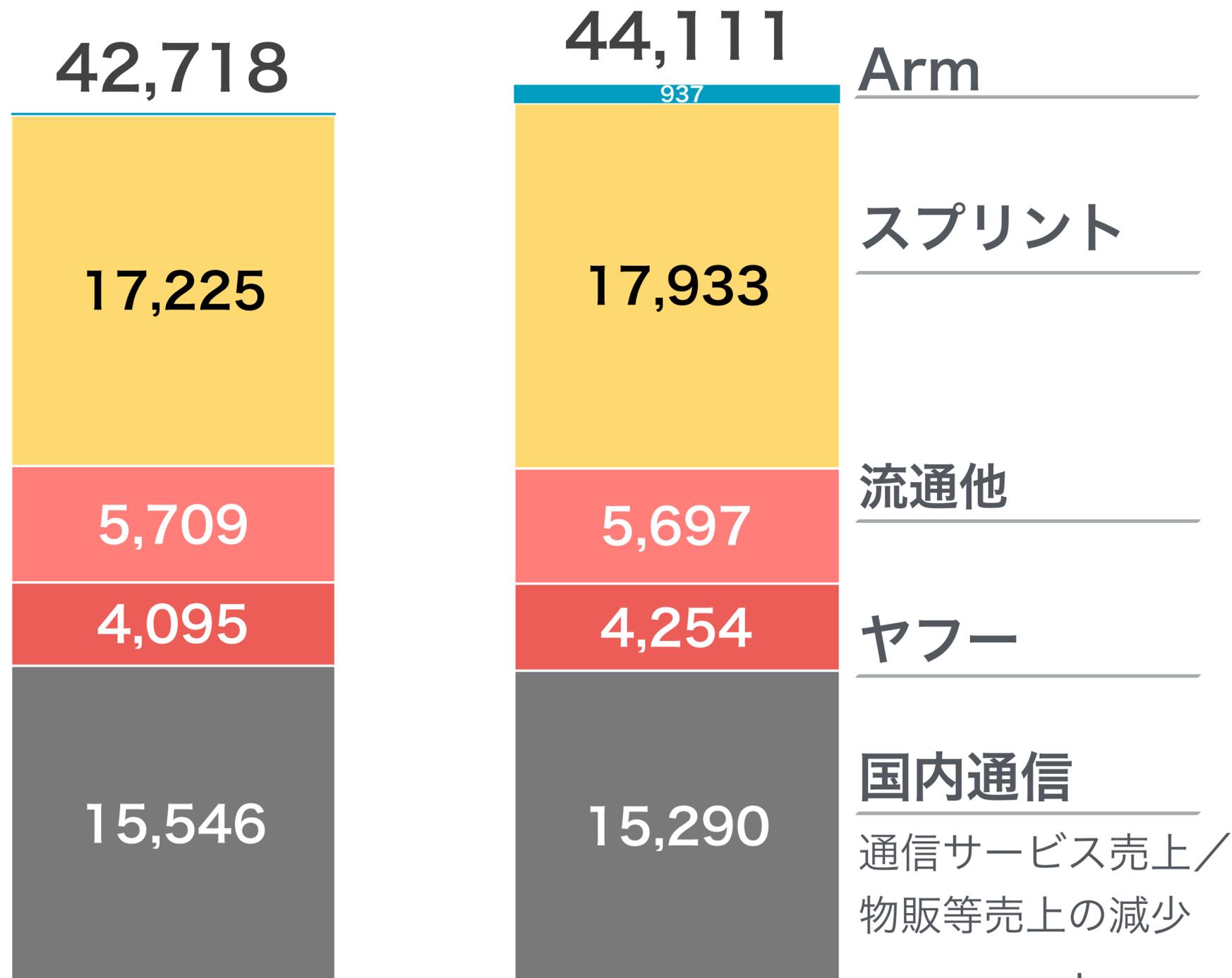
+42%

(注)スーパーセル・アリババ株売却は16年度上期、デリバティブ損失は16年度上期・17年度上期

* 非継続事業 純利益 当期純利益：親会社の所有者に帰属する純利益

売上高

(億円)



3%増

2016年度
上期

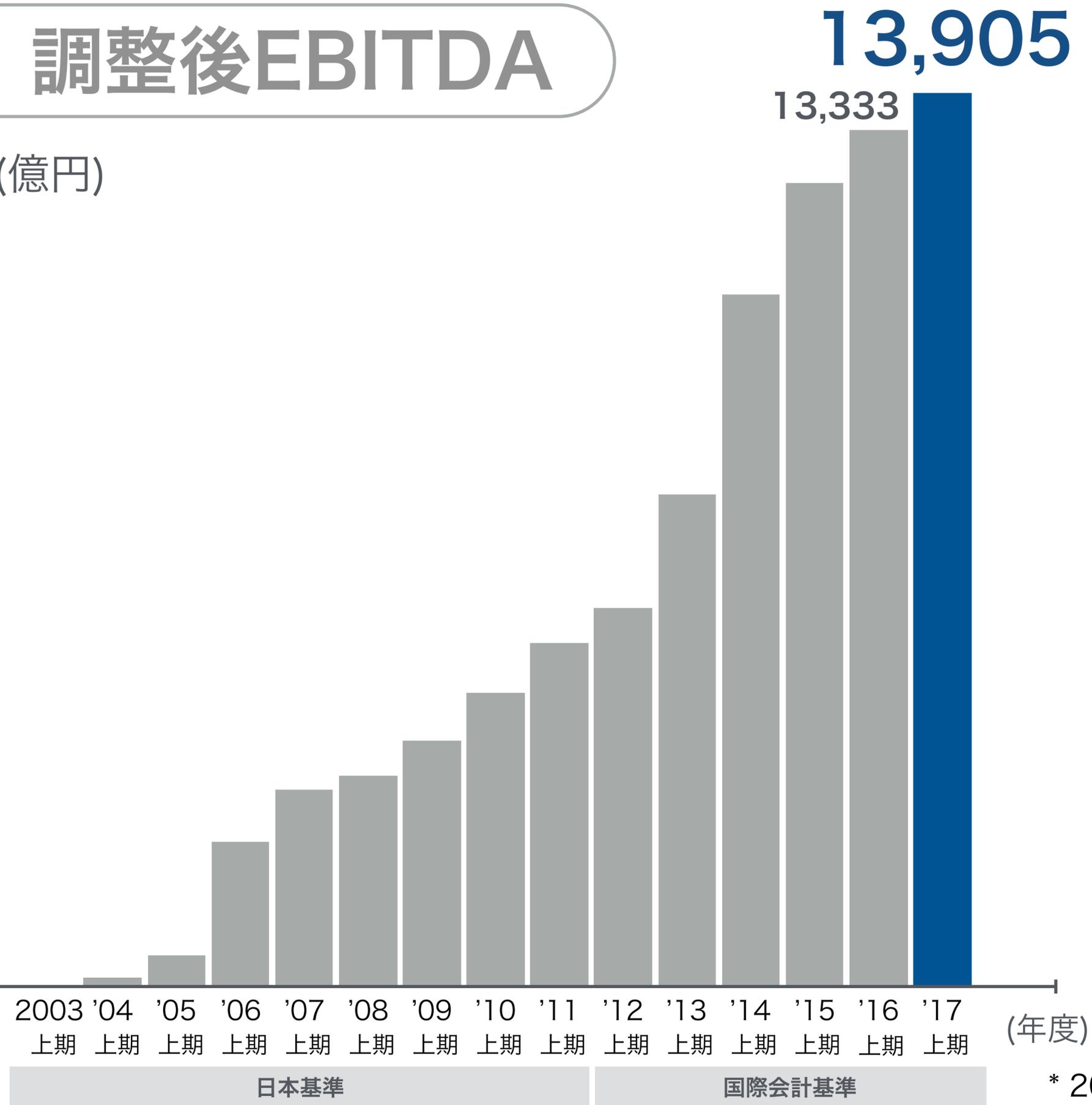
2017年度
上期

* Armの業績は16年9月6日より計上

* 流通他 = 流通 + その他 + 調整額 12

調整後EBITDA

(億円)



4%増

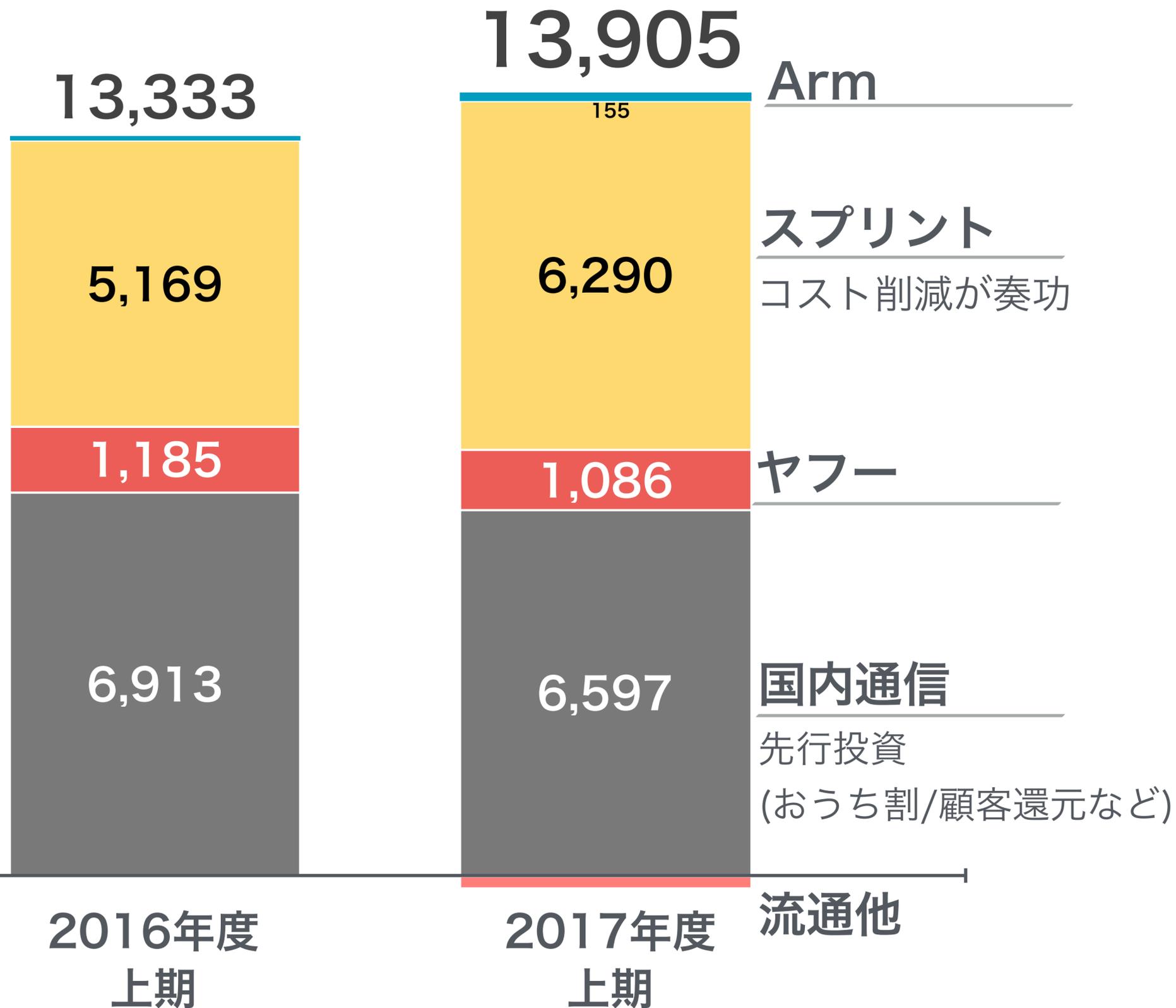
日本基準

国際会計基準

* 2013～2014年度：ガンホーおよびスーパーセルの影響額を控除 13

調整後EBITDA

(億円)



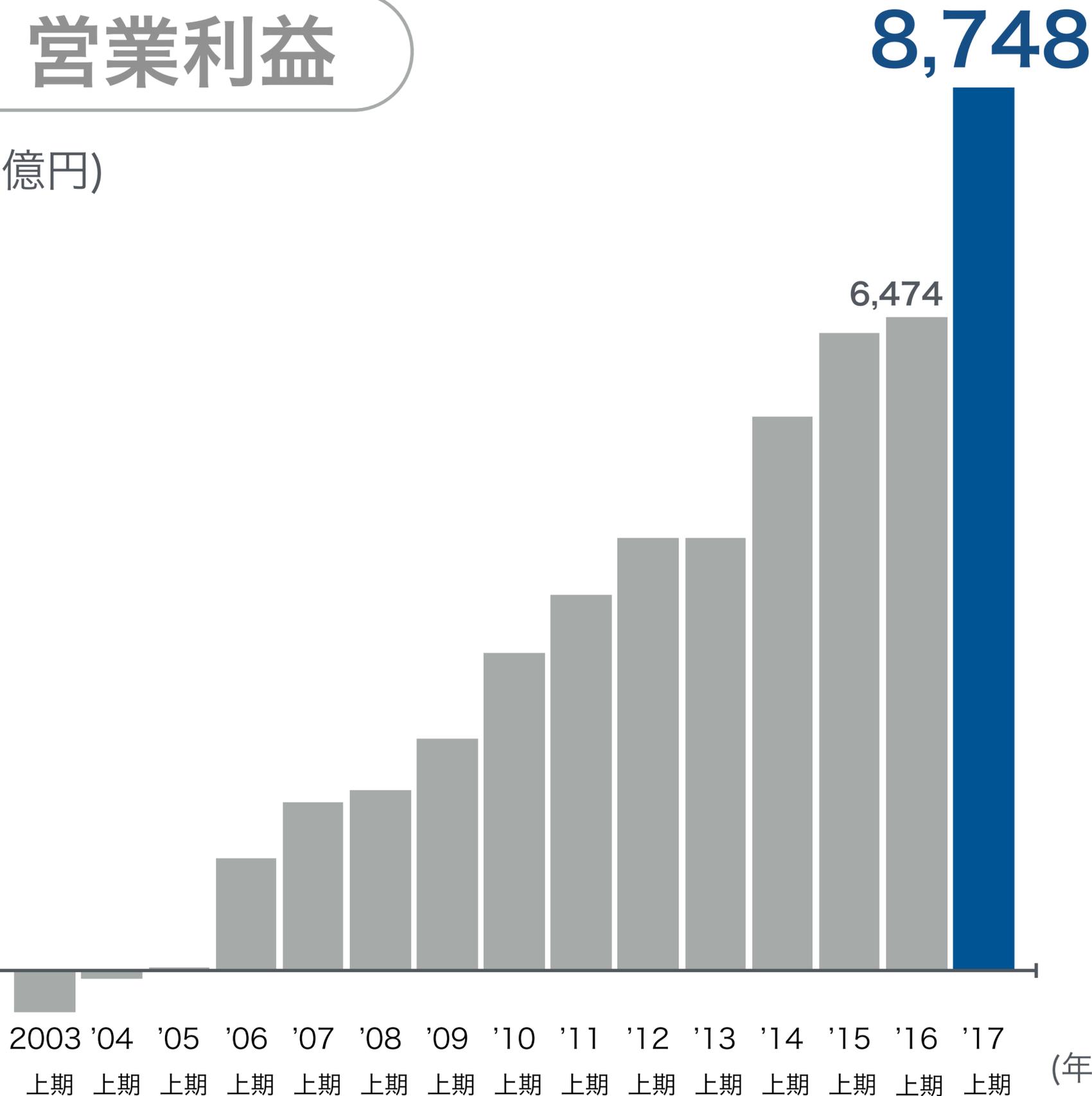
4%増

* Armの業績は16年9月6日より計上

* 流通他 = 流通 + SVF + その他 + 調整額
SVF : SoftBank Vision Fund

営業利益

(億円)



35%増

2003 '04 '05 '06 '07 '08 '09 '10 '11 '12 '13 '14 '15 '16 '17
上期 上期

(年度)

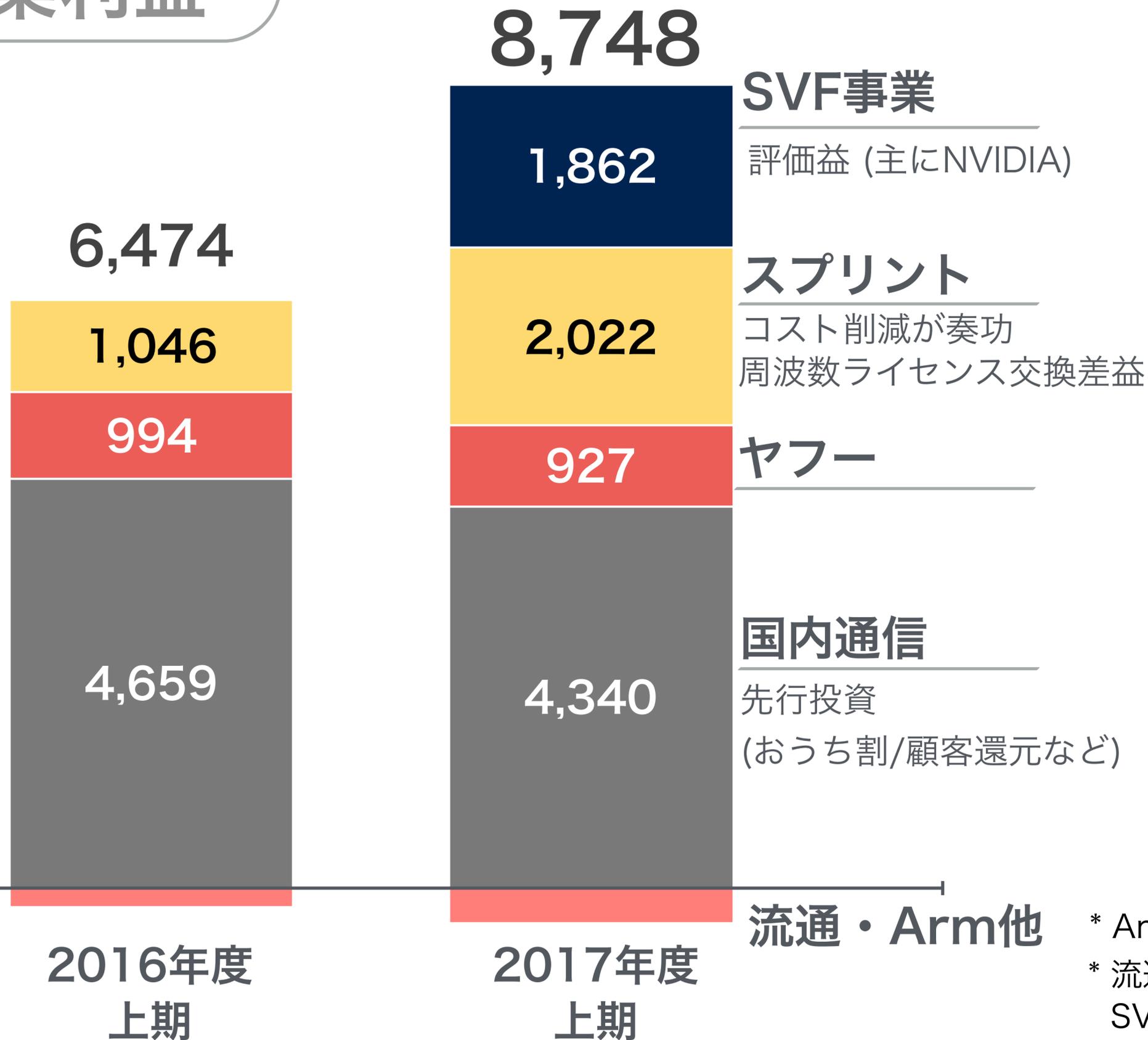
日本基準

国際会計基準

* 2013～2014年度：ガンホーおよびスーパーセルの影響額を控除 15

営業利益

(億円)



35%増

(SVF除く 6%増)

* Armの業績は16年9月6日より計上

* 流通・Arm他 = 流通 + Arm + その他 + 調整額

SVF : SoftBank Vision Fund

当期純利益

(億円)

7,655



2016年度
上期

1,026

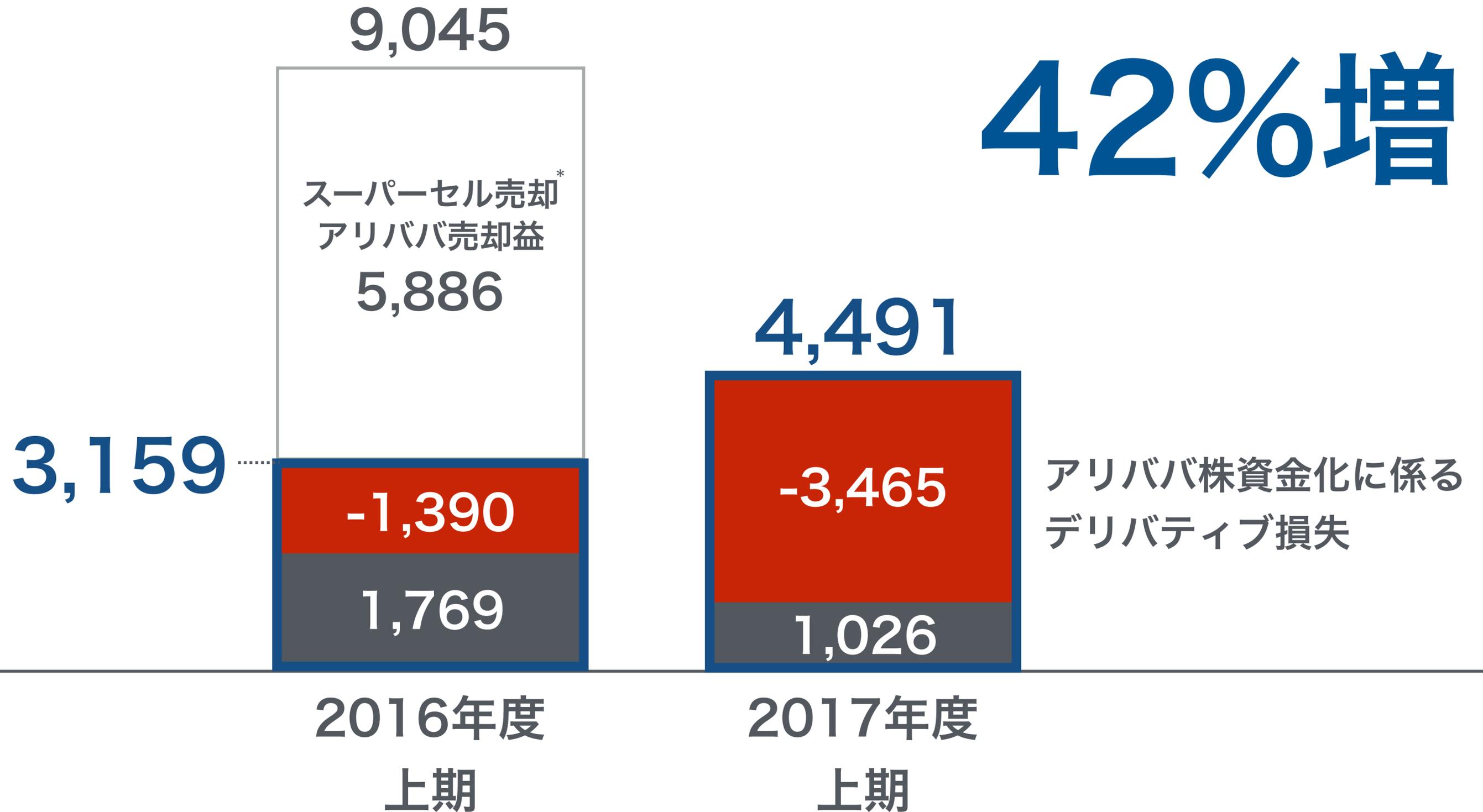


2017年度
上期

87%減

当期純利益

(億円)



(注) 税効果考慮後

*非継続事業 純利益

当期純利益：親会社の所有者に帰属する純利益 18

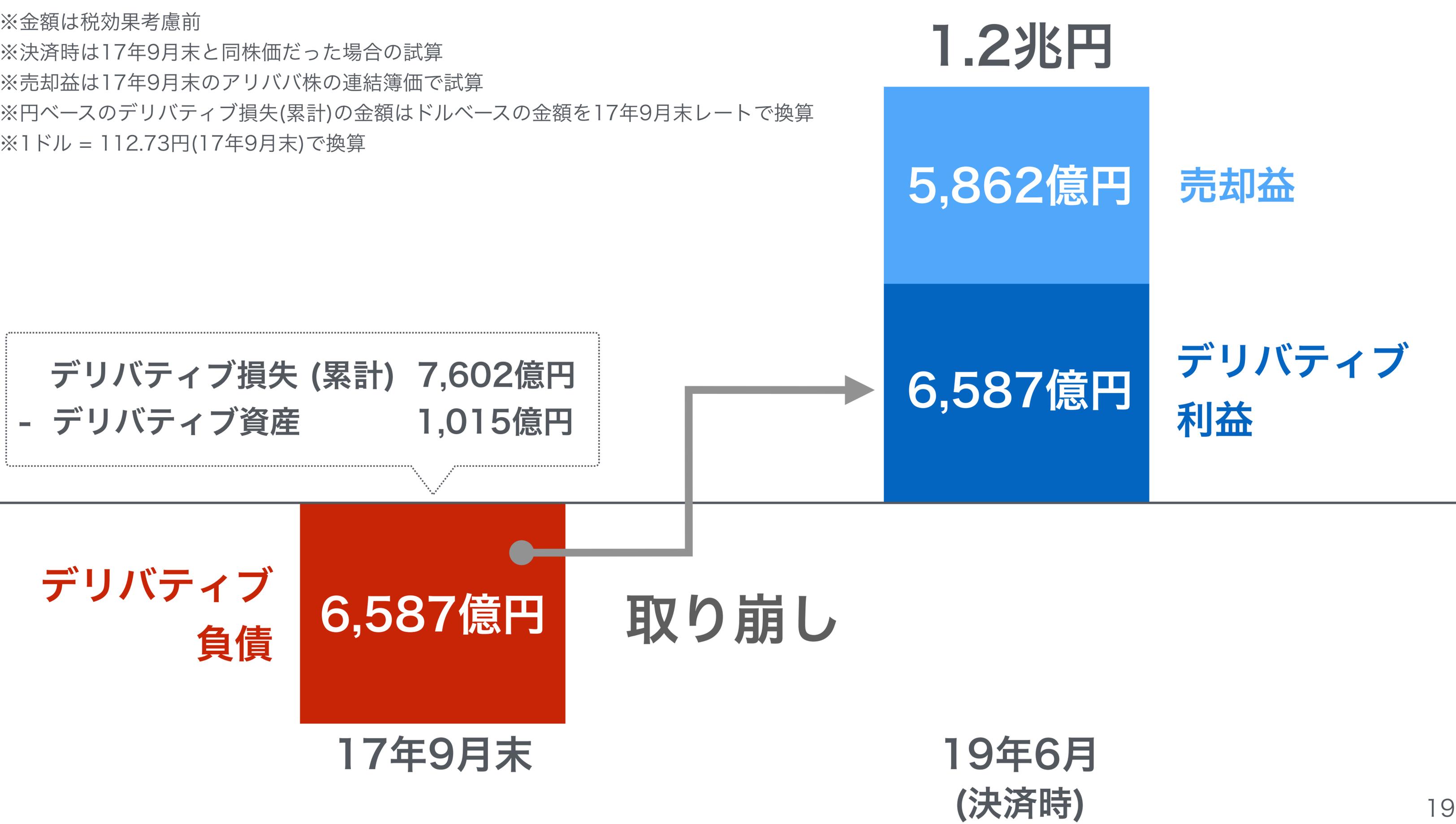
※金額は税効果考慮前

※決済時は17年9月末と同株価だった場合の試算

※売却益は17年9月末のアリババ株の連結簿価で試算

※円ベースのデリバティブ損失(累計)の金額はドルベースの金額を17年9月末レートで換算

※1ドル = 112.73円(17年9月末)で換算



1.2兆円

5,862億円

売却益

6,587億円

デリバティブ利益

デリバティブ損失(累計) 7,602億円
- デリバティブ資産 1,015億円

デリバティブ負債

6,587億円

取り崩し

17年9月末

19年6月
(決済時)

アリババ株の状況



倍増

16年 6月
(デリバティブ契約時)

16年 9月末

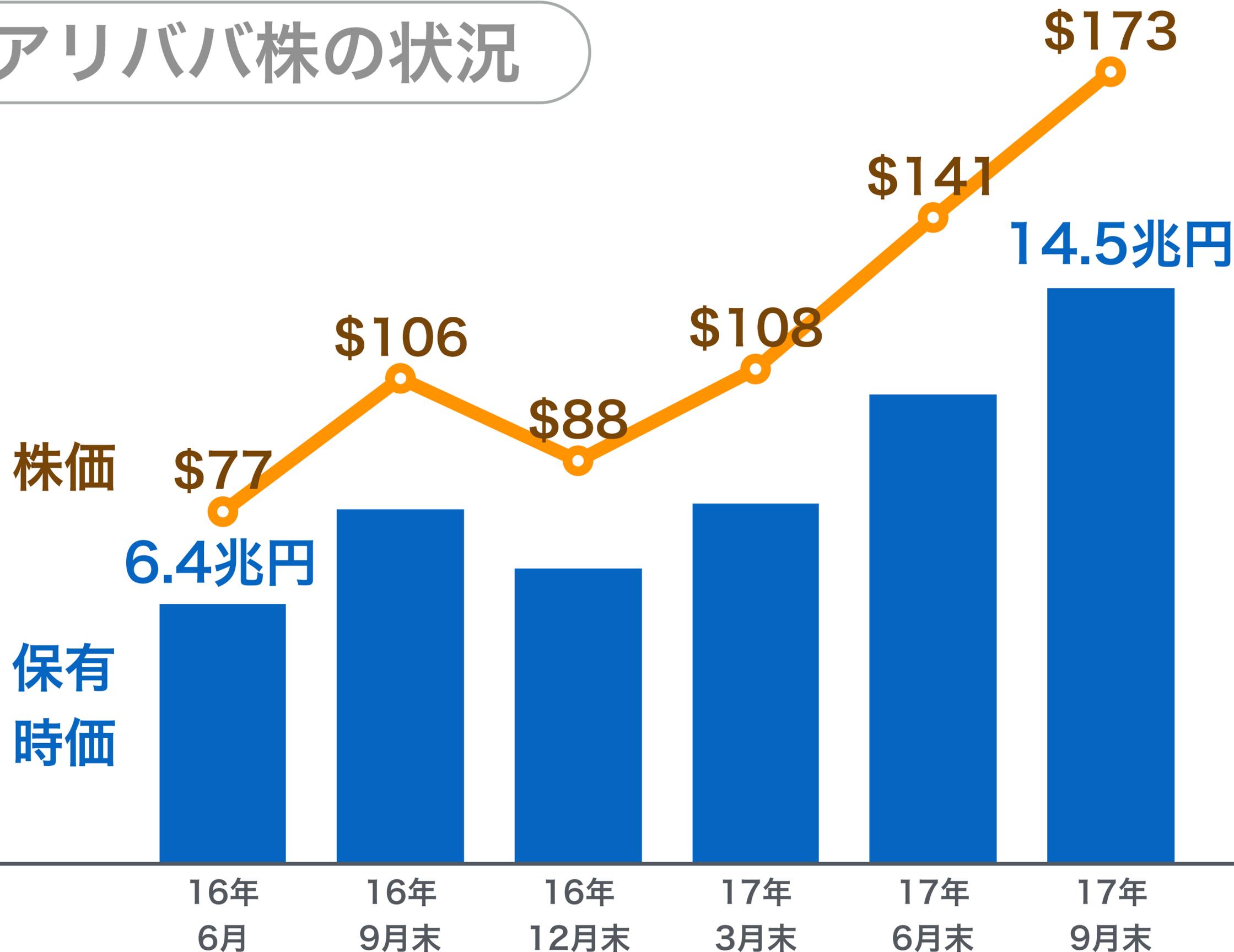
16年 12月末

17年 3月末

17年 6月末

17年 9月末

アリババ株の状況



倍増

(デリバティブ契約時)

(注) 保有時価には、トラストの投資家に引き渡される予定のアリババ株の価値を含む 21

財務の状況

国内通信事業

＝ SoftBank

(Sprint買収資金を含む)

純有利子負債 3.3兆円

調整後EBITDA 1.2兆円

＝ 2.8倍

その他事業

arm

Sprint



Alibaba Group
阿里巴巴集团

YAHOO!
JAPAN

など

純有利子負債 4.7兆円

保有株式時価 22.1兆円

＝ 21%

純有利子負債 2017年9月末時点 (株式先渡契約金融負債控除後。その他事業の純有利子負債はSprint、Arm、ヤフー、SVF、国内通信事業を除く)
調整後EBITDA 2017年度Q2の直近12カ月、
保有株式時価 2017年11月2日時点、為替 1ドル＝114.05円(2017年11月2日)
ハイブリッド債(2016年9月、2017年7月発行)、ハイブリッドローン(2017年11月)の資本性を50%考慮後
SBGブリッジ投資回収考慮後(SVFへの移管が決定または当社がSVFへの移管を計画しているものを含む)

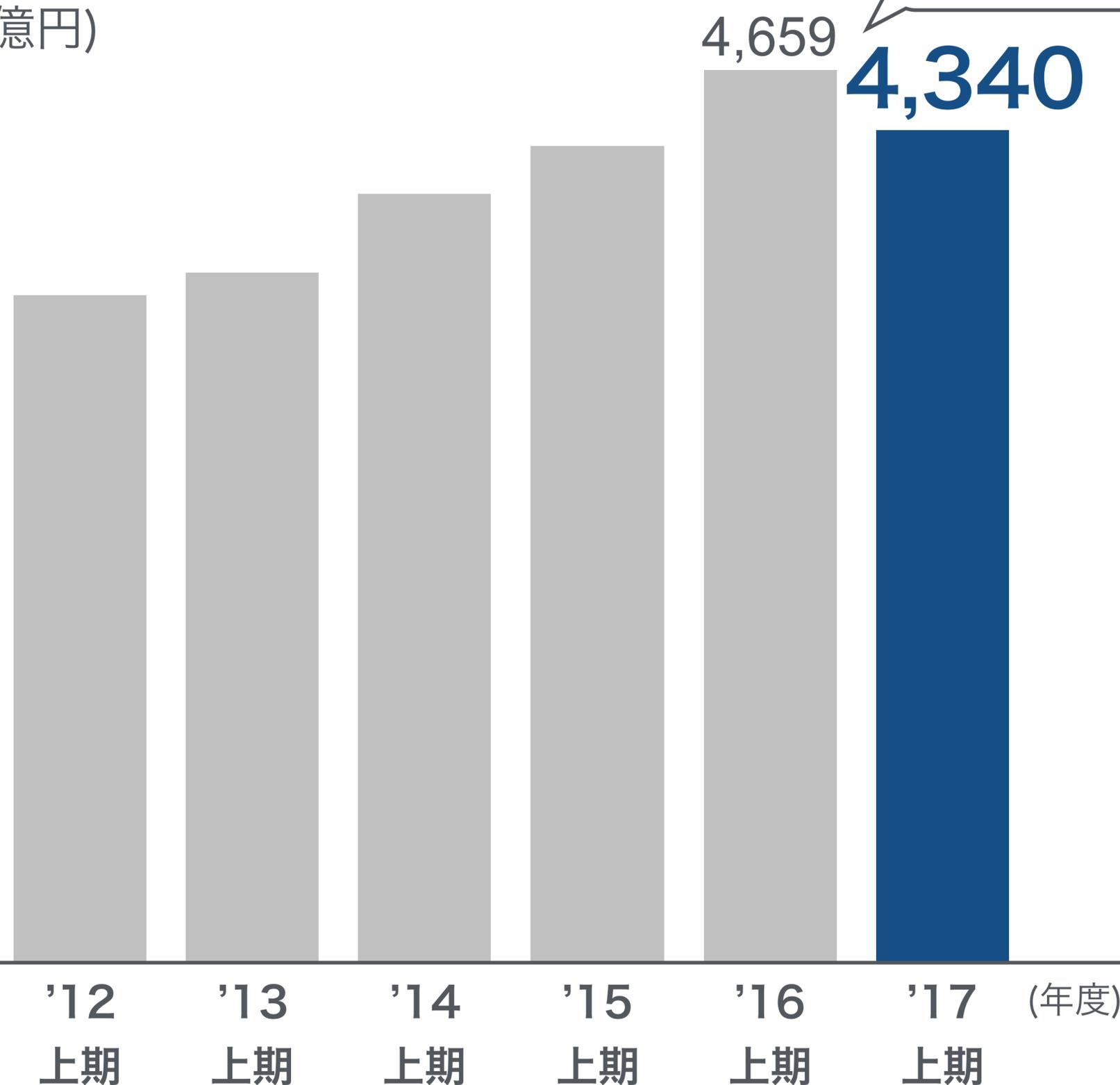
SoftBank

国内通信事業

国内通信 営業利益

顧客基盤拡大
顧客還元

(億円)

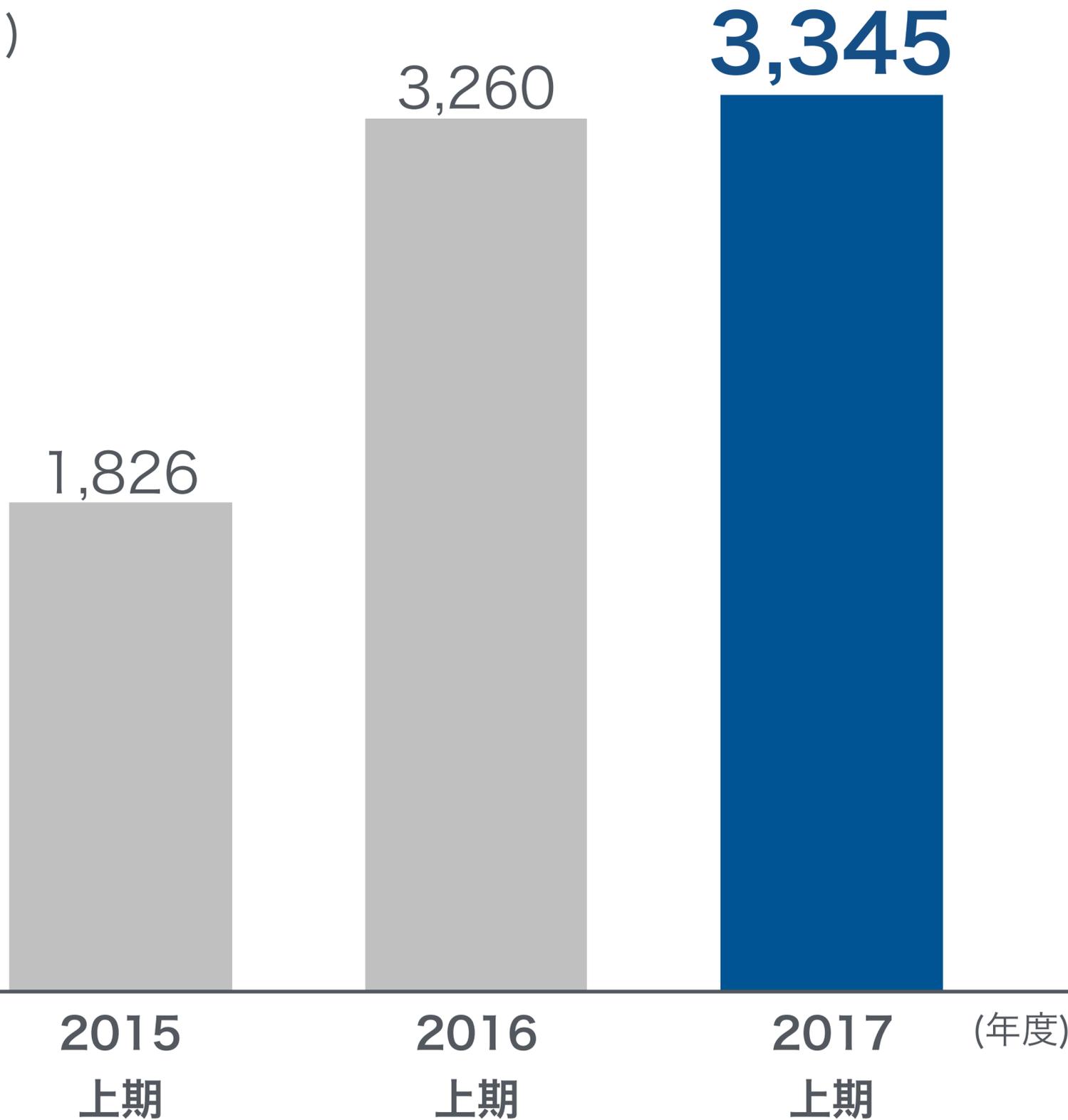


先行投資により
7%減

* 2011年度：日本基準、2012～2017年度：国際会計基準
2014年度以降：国内通信事業
2013年度以前：移動通信事業 + 固定通信事業 +
ブロードバンド・インフラ事業

国内通信 フリーキャッシュフロー

(億円)



3%増

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

顧客基盤の拡大

Y! mobile

おうち割
光セット

顧客還元

2017年9月開始

ウルトラギガモンスター

半額サポート
for iPhone



長期継続特典

ヤフーとのシナジー*

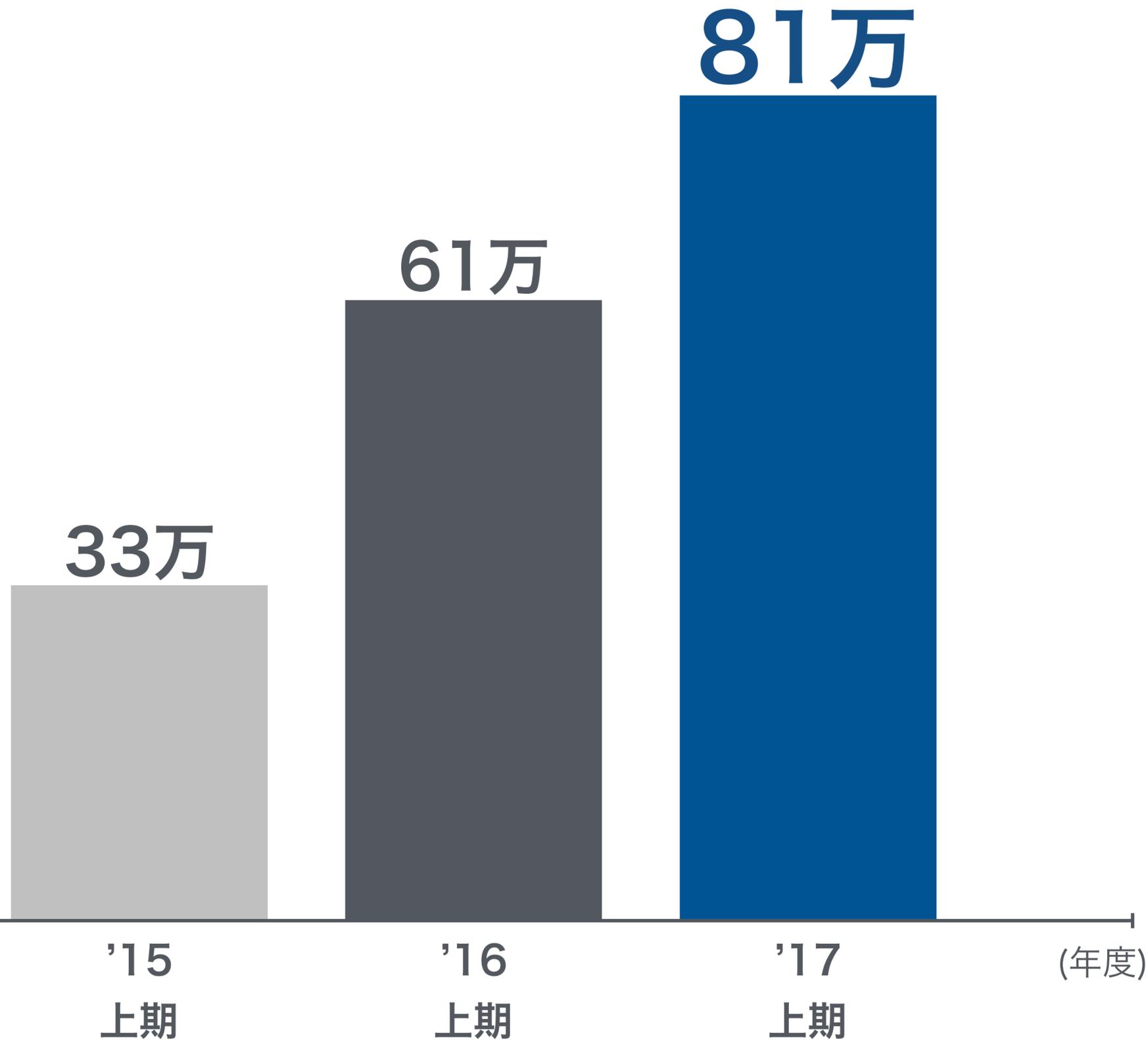
YAHOO! JAPAN ショッピング

毎日ポイント10倍

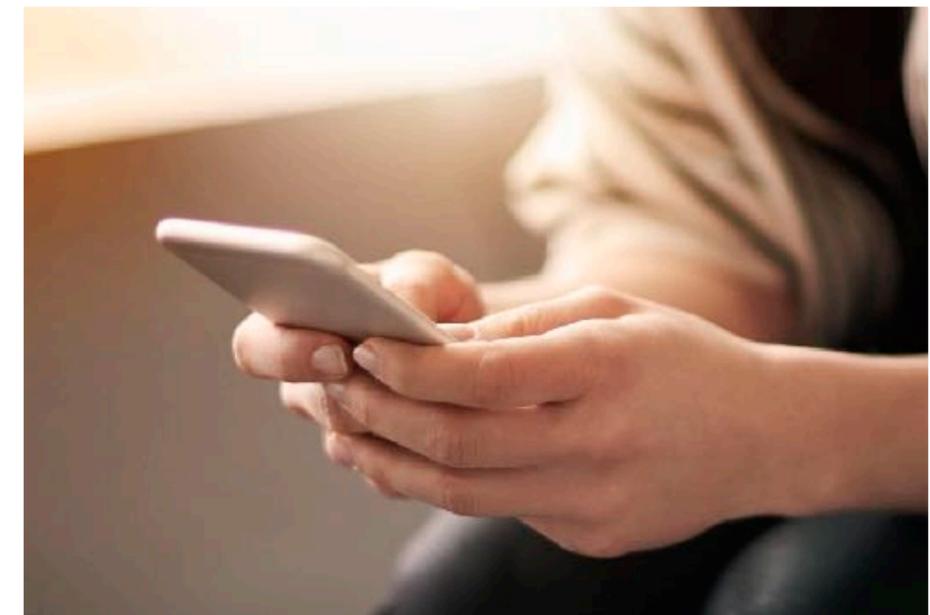
YAHOO! JAPAN プレミアム

全特典 使い放題

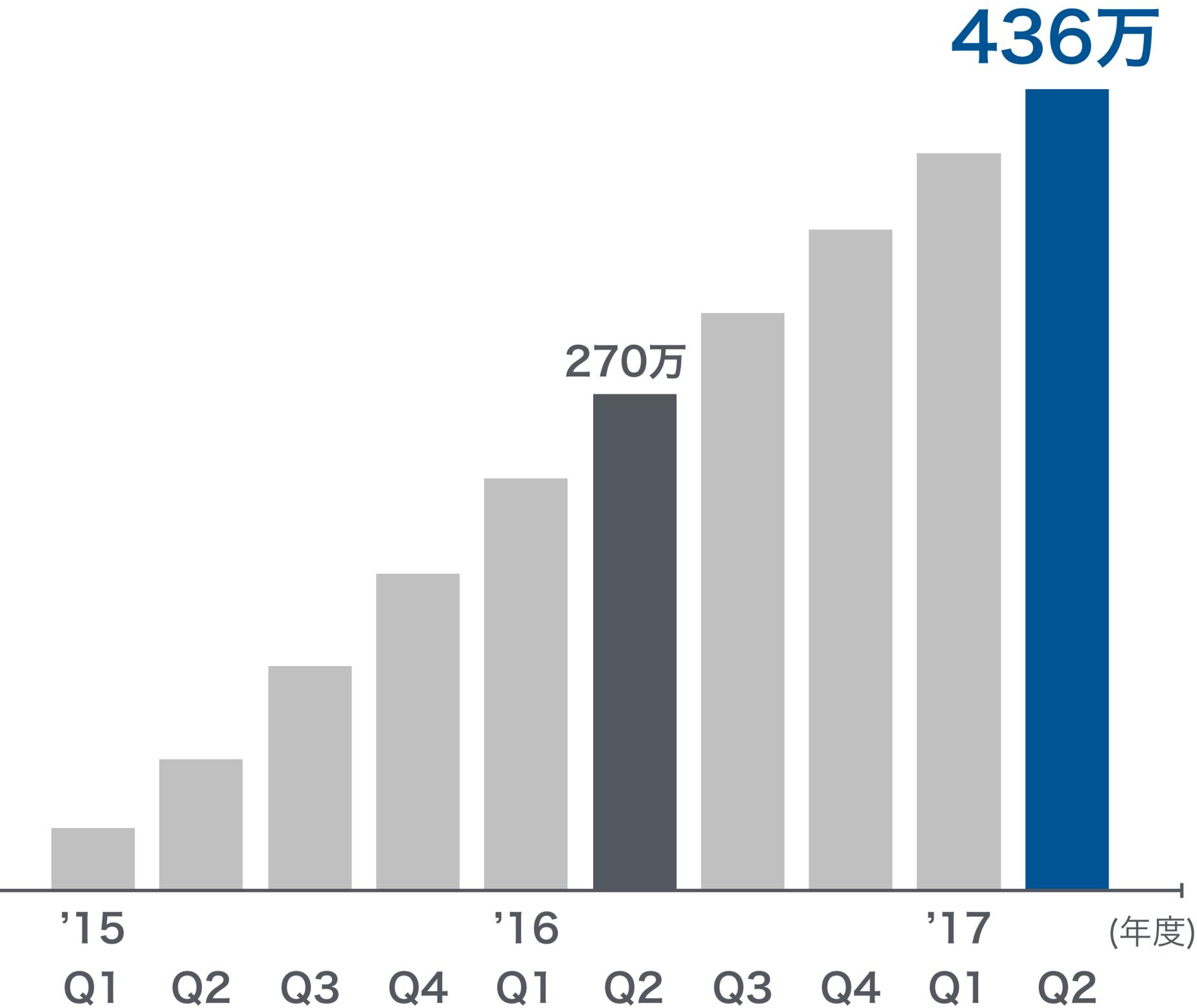
スマホ 純増数



33%増



SoftBank 光 累計契約数



61%増

SoftBank 光



法人向け
ネットワークサービス
〈大企業市場セグメント〉

No.1



クラウドサービス
〈通信事業者セグメント〉

2年連続
No.1

出典：J.D. パワー アジア・パシフィック japan.jdpower.com

2017年日本法人向けネットワークサービス顧客満足度調査。

法人向けネットワークサービスを提供する通信事業者に関して従業員1,000名以上の企業455社から664件の回答を得た結果による。

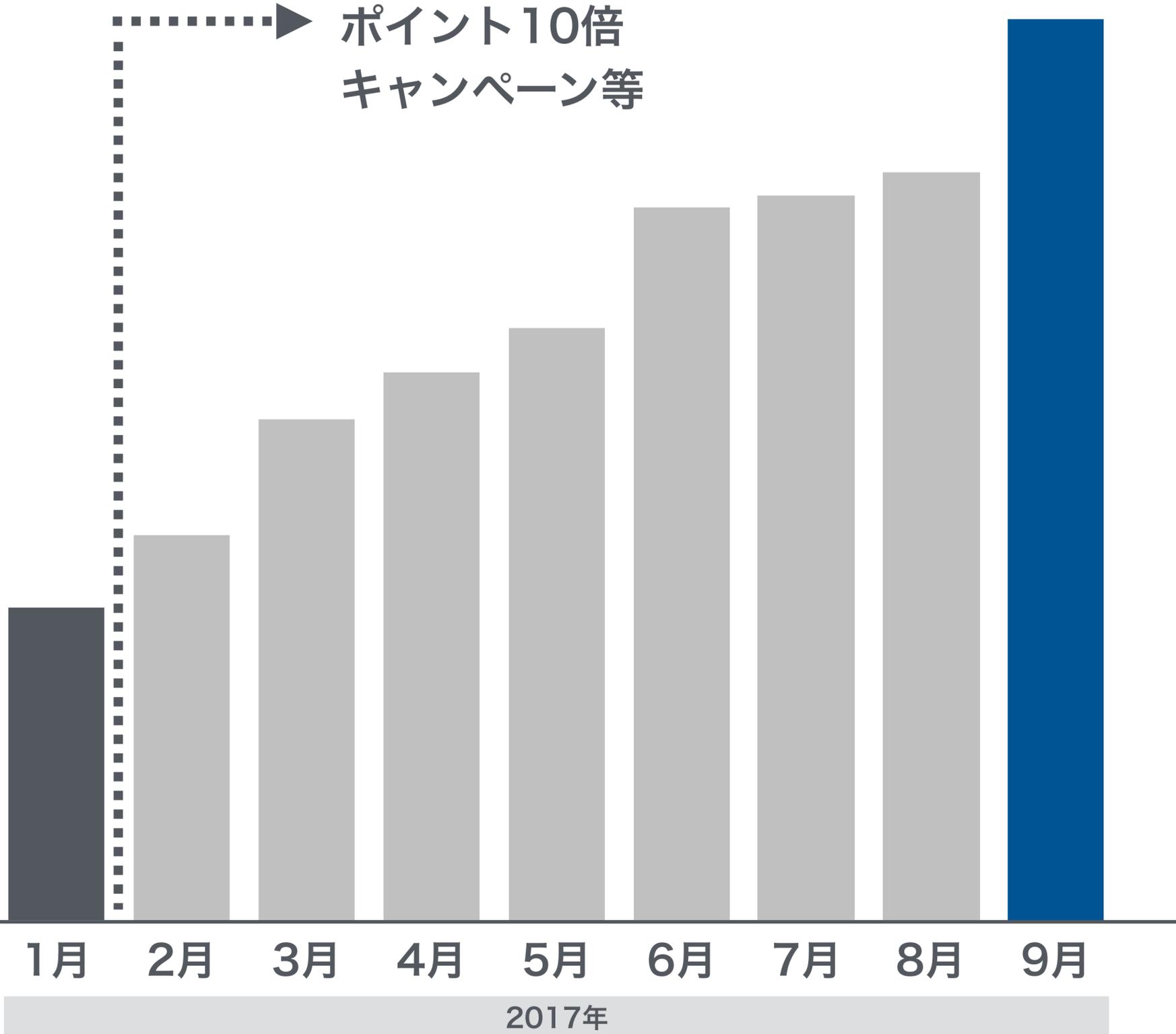
2017年日本クラウドサービス提供事業者顧客満足度調査。

クラウド型グループウェアを導入している従業員50名以上の企業661社からの回答による。

Yahoo!ショッピング購入者数

* 「SoftBank」
「Y!mobile」ユーザーの合計
* スマートログイン経由

ポイント10倍
キャンペーン等



8カ月で3倍



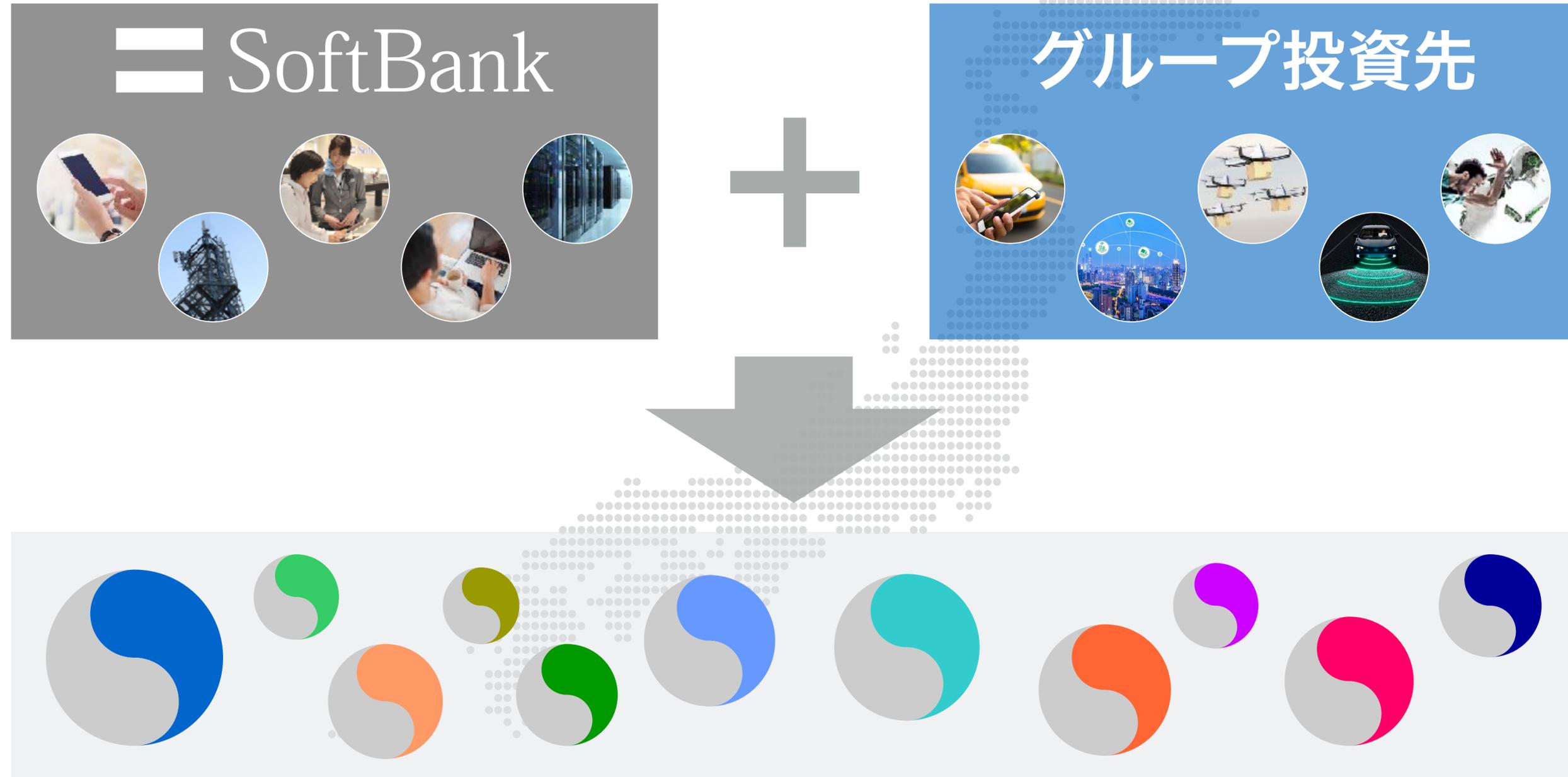


日本初 FinTechサービス 「AIスコア・レンディング」

* 日本初：「AIスコア・レンディング」はAIスコアの水準に基づき金利・極度額といった条件の参考値を提示する個人向け消費性融資サービスとして

FinTech	クラウド	セキュリティ	SVF連携
 <p>J.Score みずほ銀行とのJV</p>  <p>One Tap BUY スマホ証券市場開拓</p>	 <p>SB Cloud AlibabaとのJV</p> 	 <p>cybereason JV設立</p> 	 <p>wework JV設立</p>

日本市場の開拓が着実に進展



ジョイントベンチャー群によるシナジー創出へ

1 先行投資を強化し成長戦略を推進

2 5,000億円台のFCF創出を継続

3 国内通信事業は減益 将来成長を重視
(前期比 最大-7%)

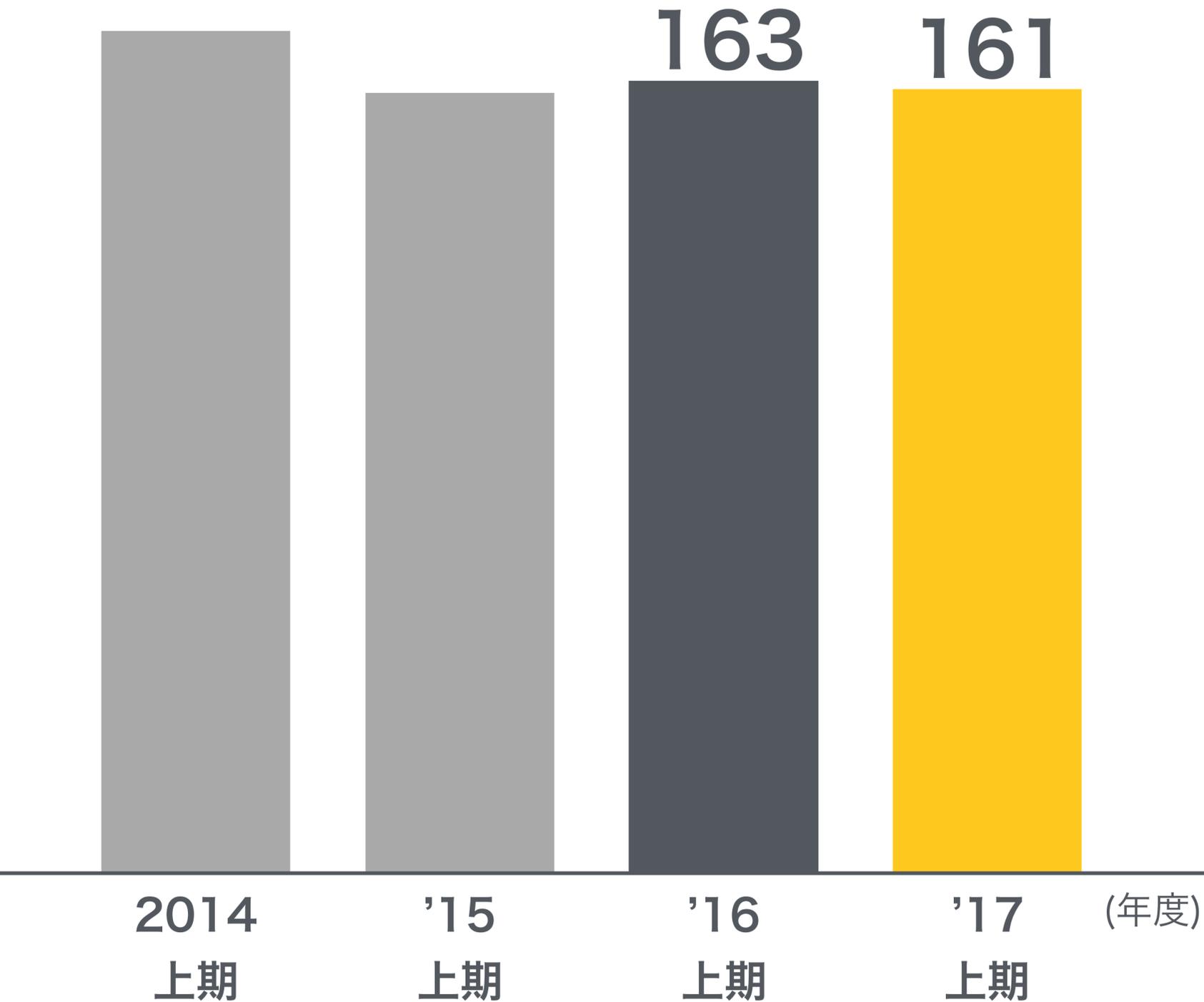
Sprint



売上高



米国会計基準 (億ドル)

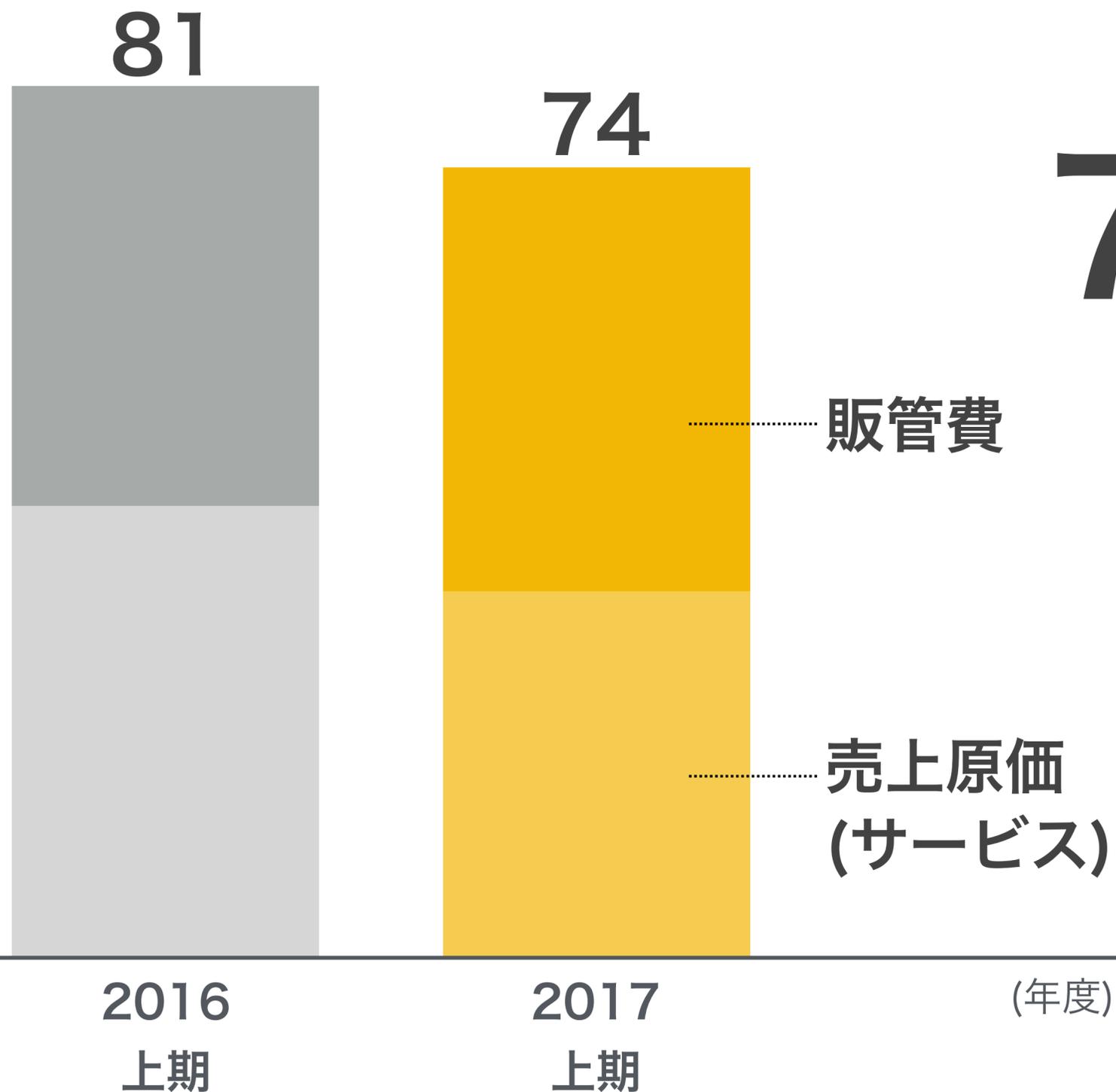


1%減

コスト削減



米国会計基準 (億ドル)



7.5億ドル削減

調整後EBITDA



米国会計基準 (億ドル)

ソフトバンク
グループ入り

27

56

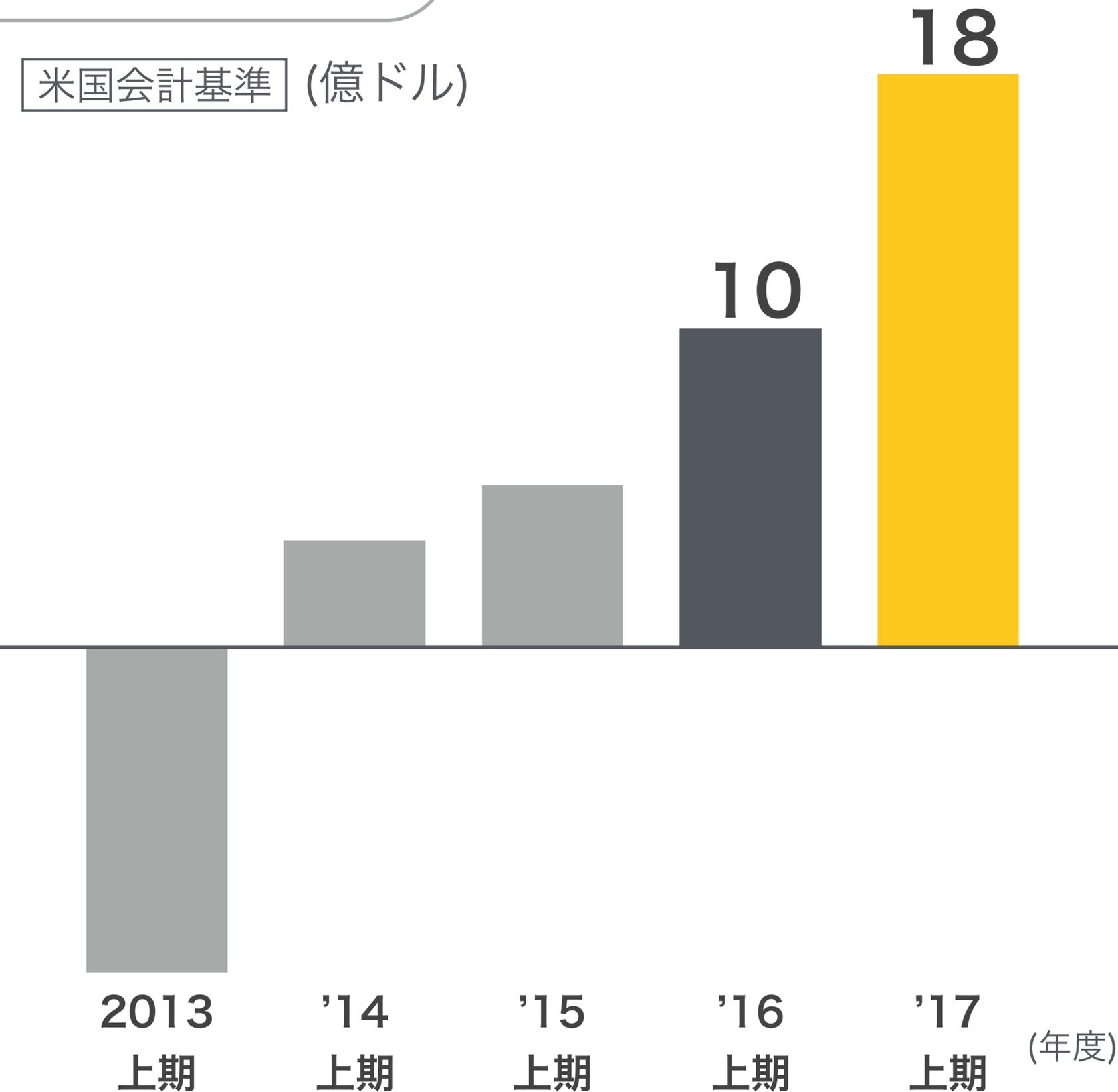
2012 上期 '13 上期 '14 上期 '15 上期 '16 上期 '17 上期 (年度)

5年で倍増

営業利益



米国会計基準 (億ドル)

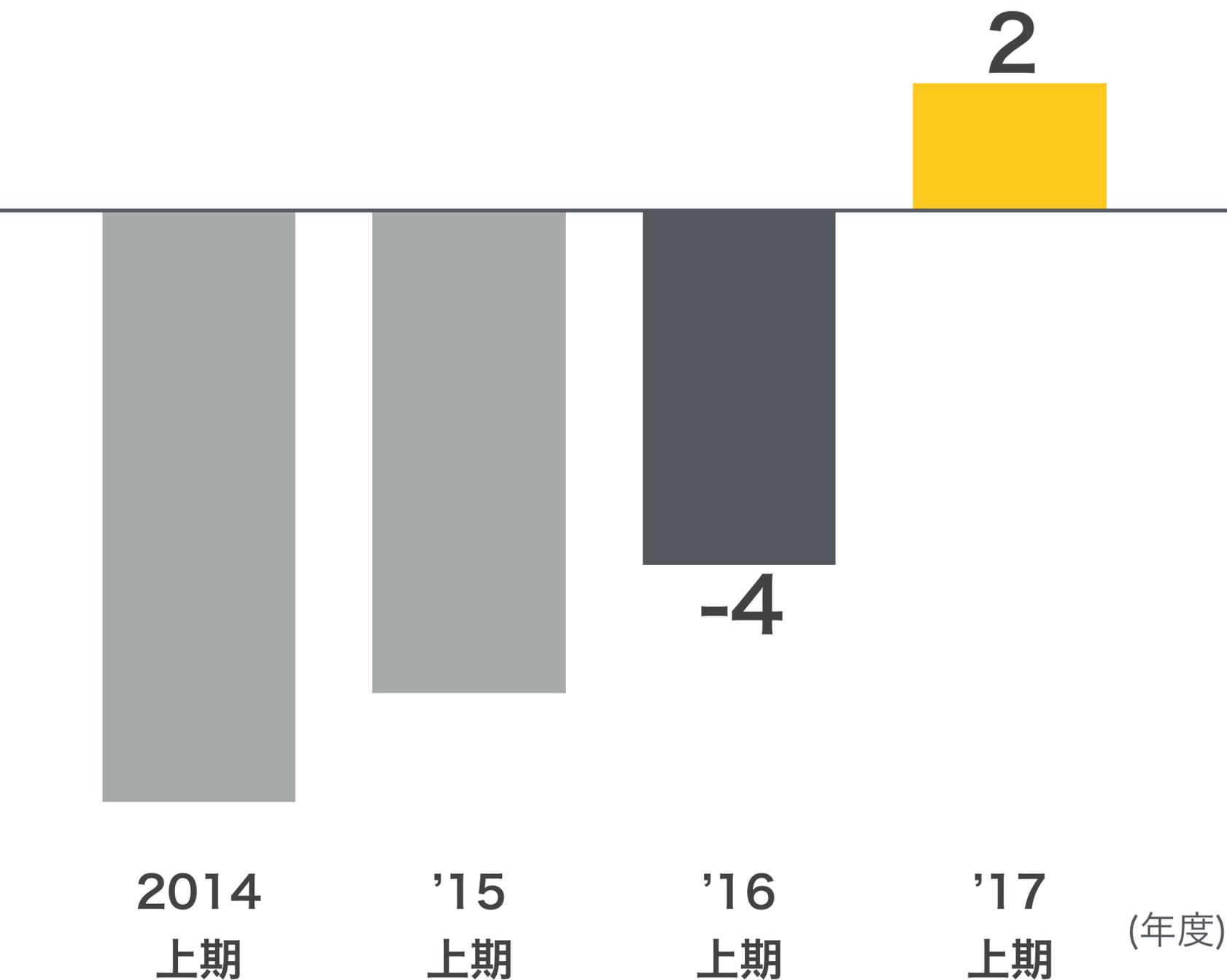


80%増

純利益



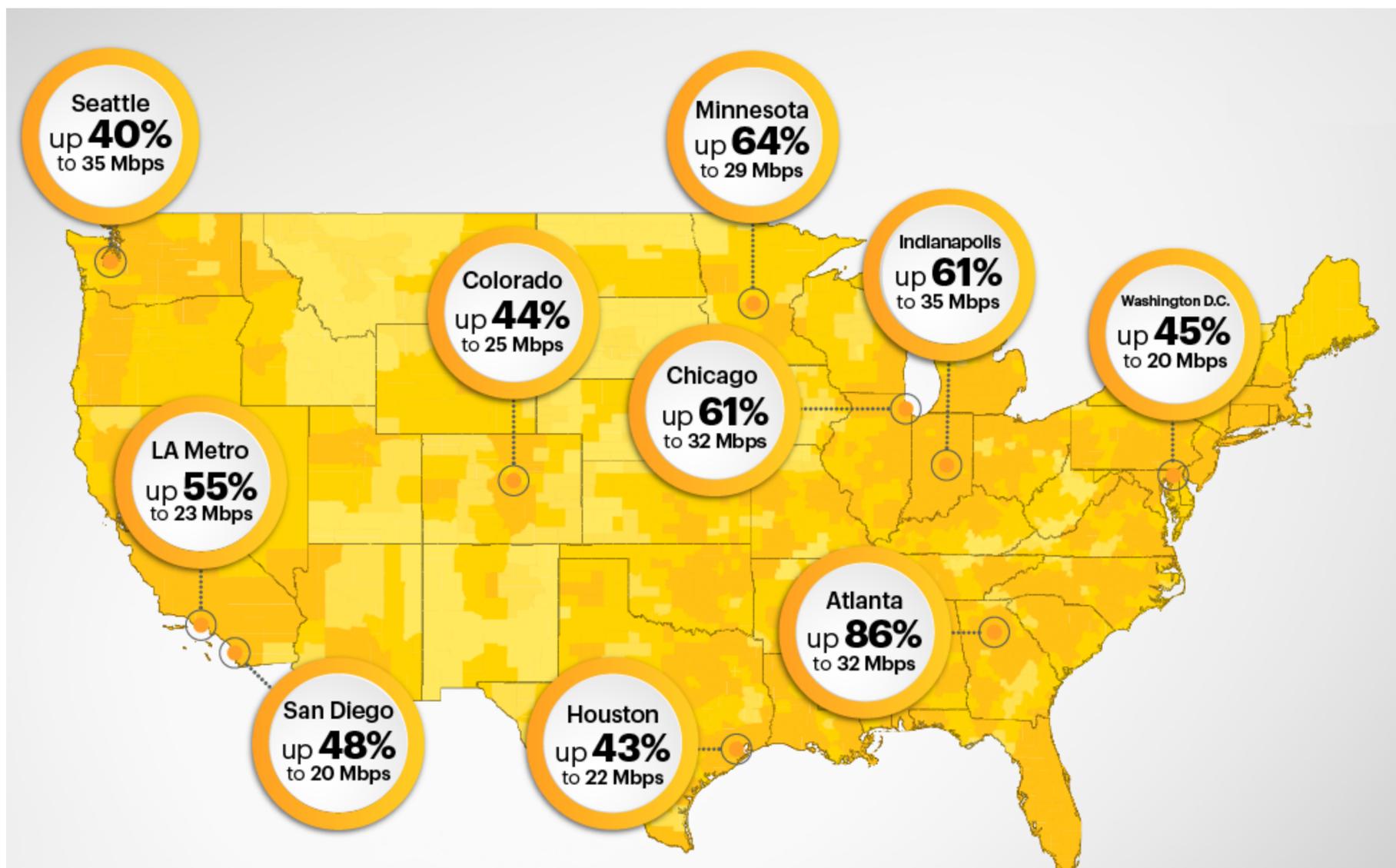
米国会計基準 (億ドル)



過去4年で初の

黒字

平均ダウンロード速度増減 (前年比)



主要都市で 大幅改善

2017年度 見通し



1 調整後EBITDA 108～112億ドル

2 営業利益 21～25億ドル

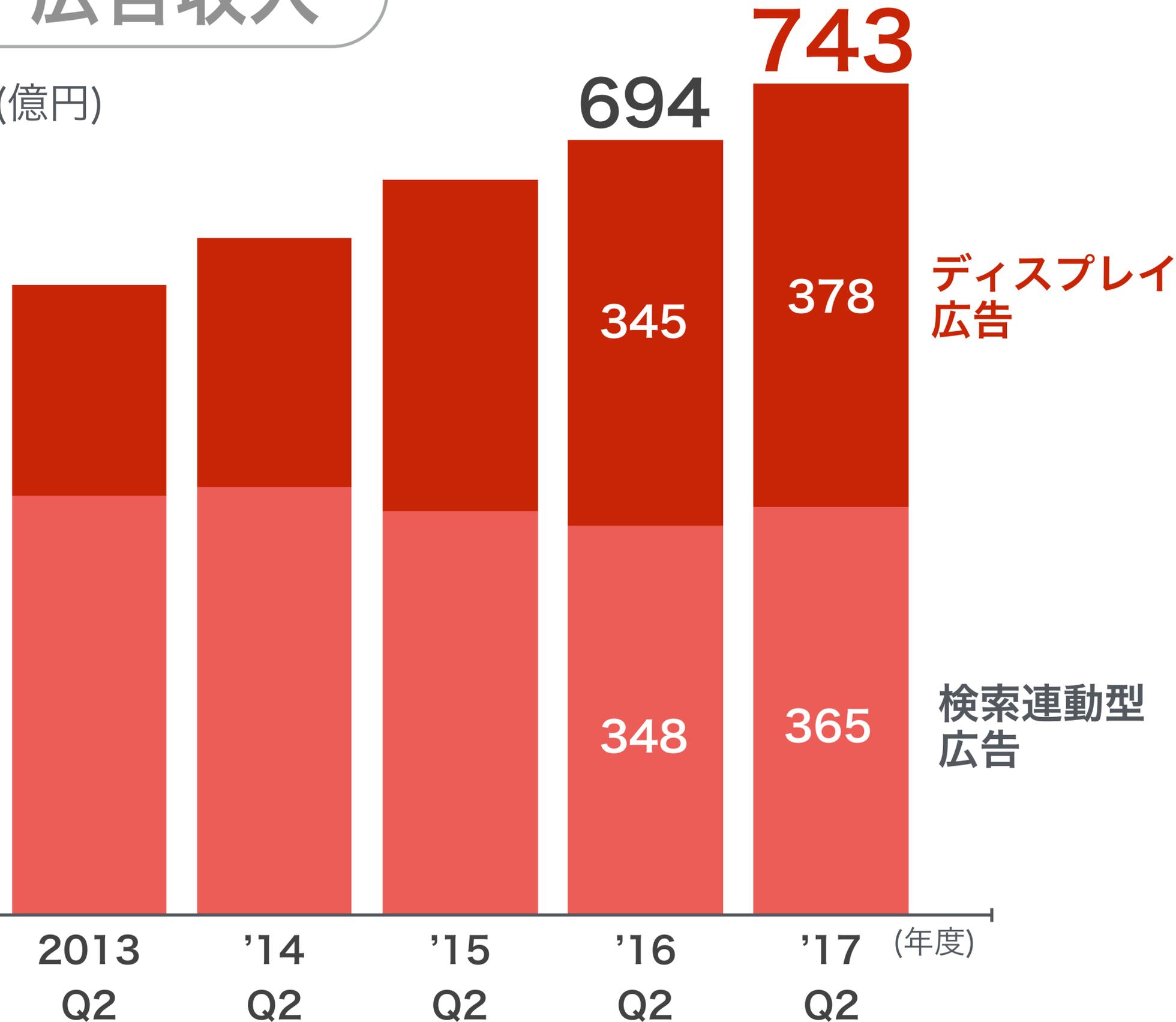
3 キャッシュCAPEX 35～40億ドル

4 調整後FCF ゼロ近辺

YAHOO!
JAPAN

広告収入

(億円)



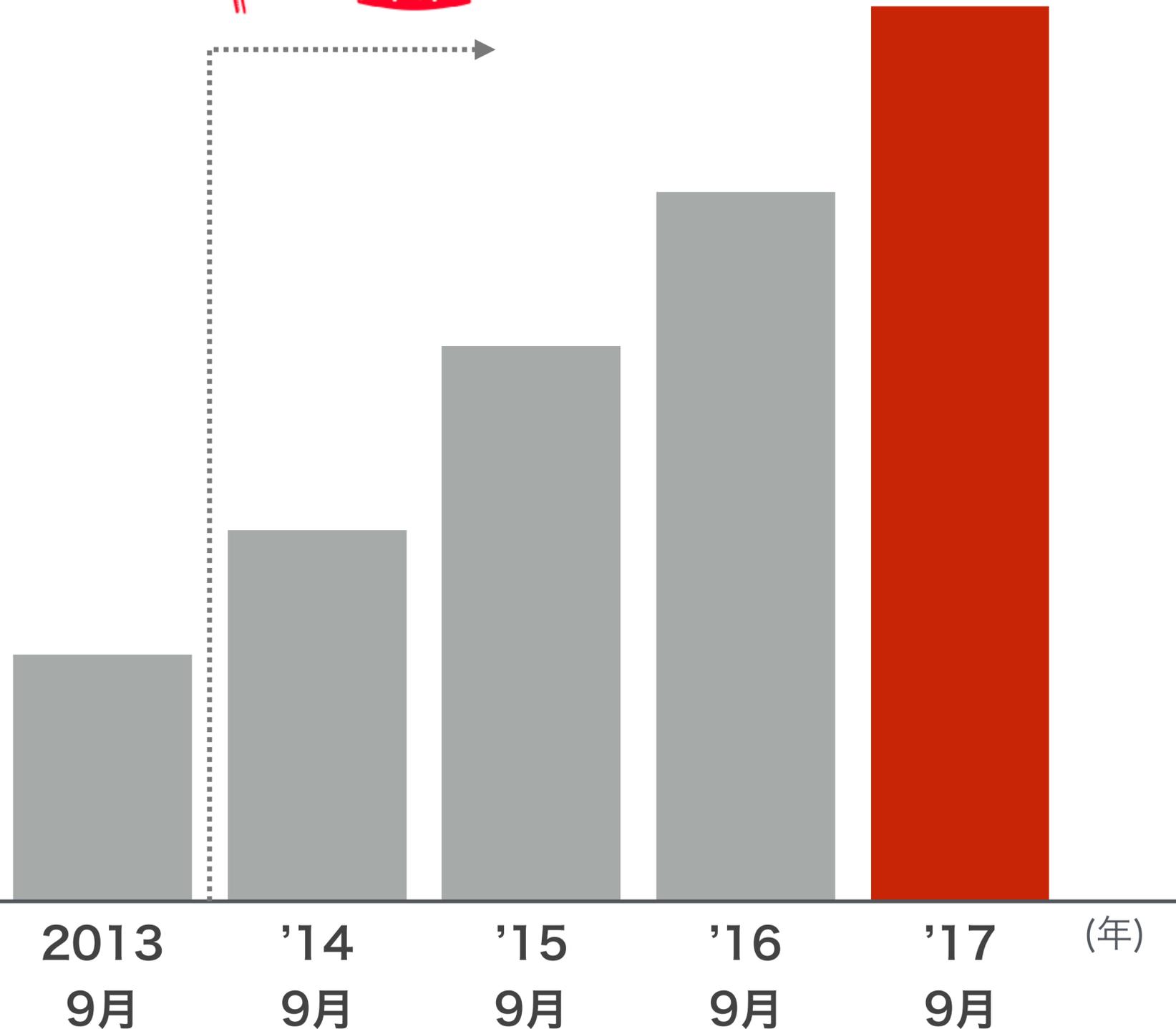
7%増

Yahoo!ショッピング 商品数



2.9億個

国内最多

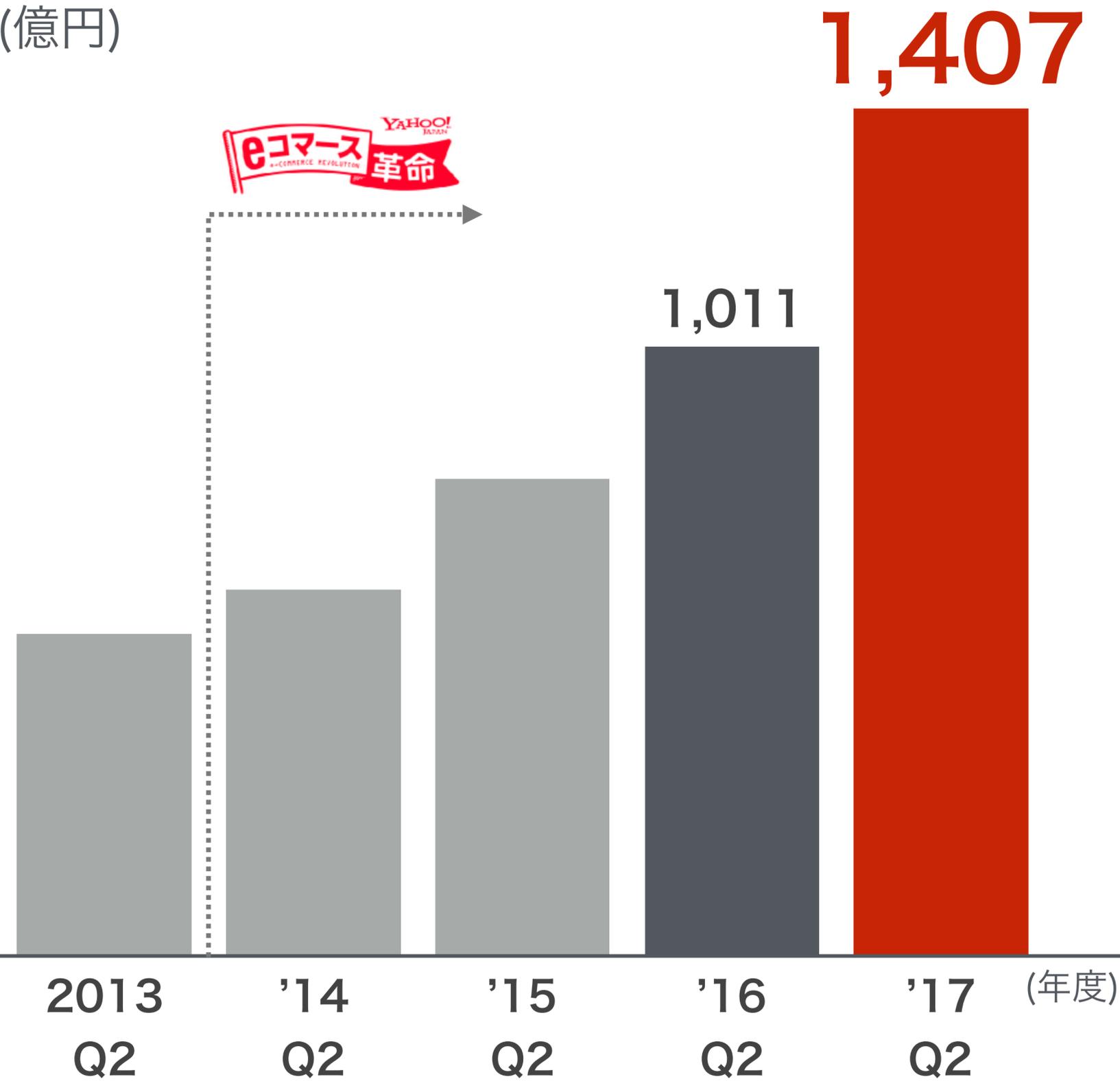


注: 月末時点の実績。「Yahoo!ショッピング」の商品数。

* ヤフー(株)調べ

ショッピング事業 取扱高

(億円)



39%増

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

arm

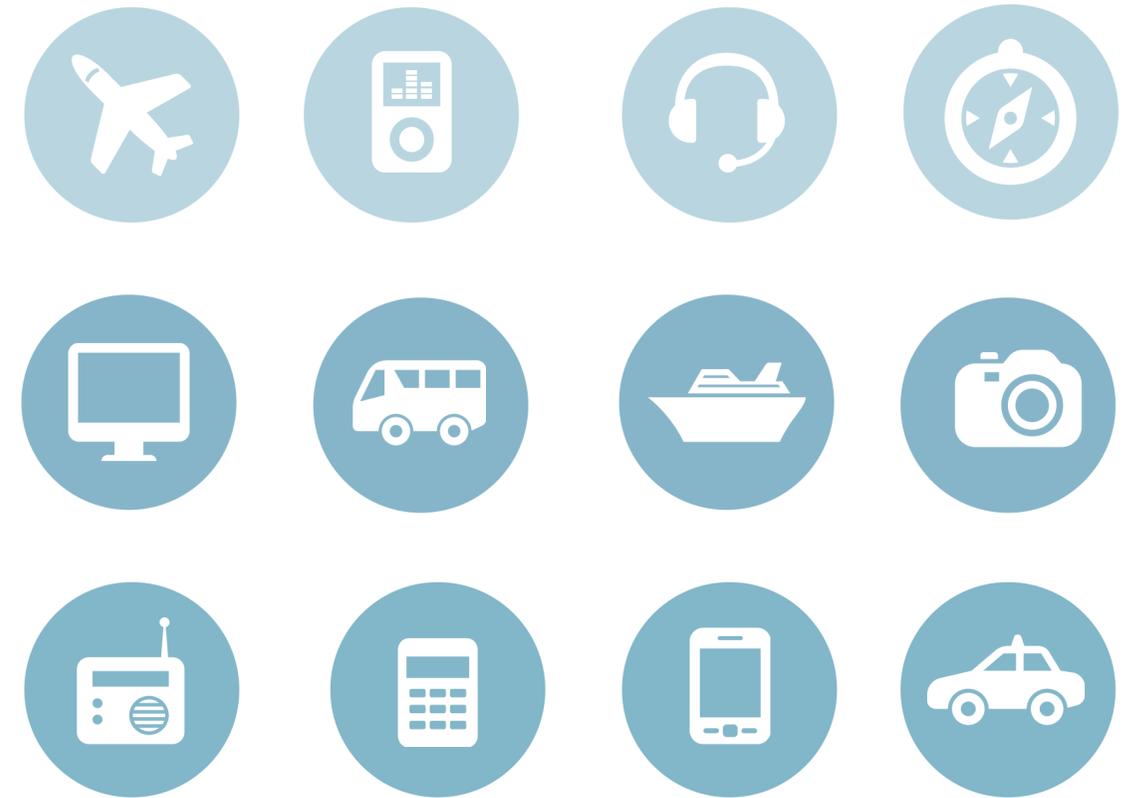
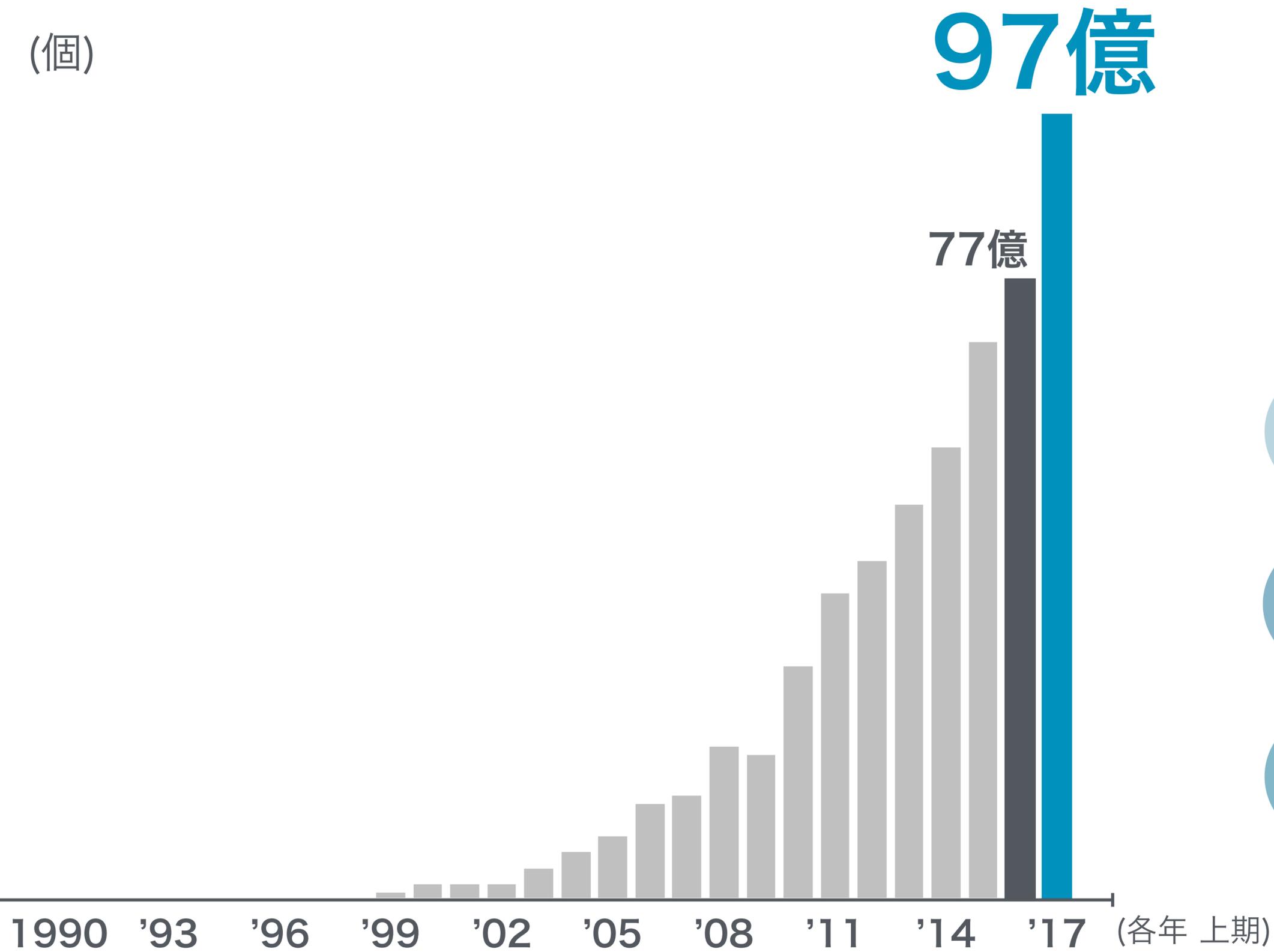
Armベース チップ出荷数

(個)

97億

77億

27%増



売上高

392億円
(3.5億ドル)

470億円
(4.2億ドル)

20%増



2016年
7月～9月

2017年
7月～9月

* 1ドル = 111.38 円 (2017年7月～2017年9月平均レート)で換算 49



2017年9月2日発表
最新モバイルチップ
Kirin 970に採用

AIをモバイルへ

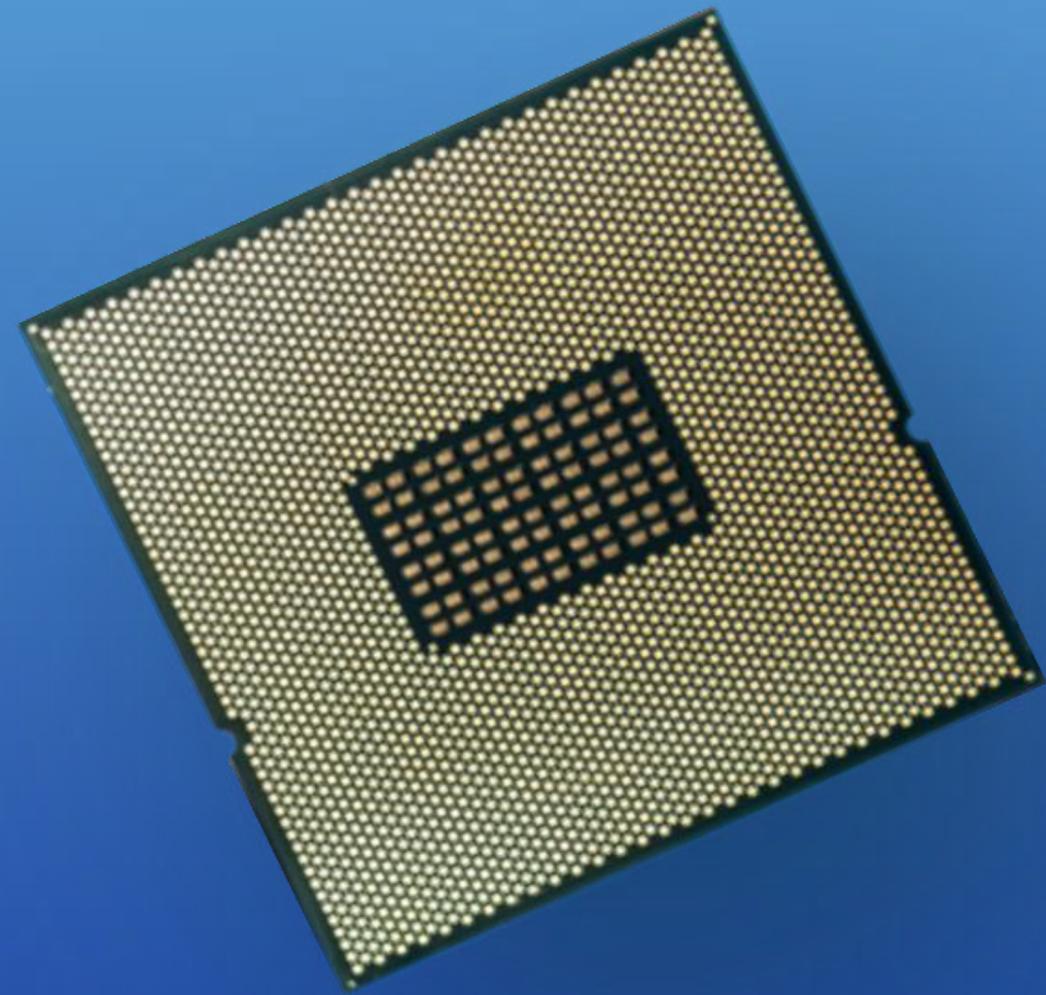
Cortex-A73 4コア@2.4GHz
Cortex-A53 4コア@1.8GHz
Arm Mali-G72 12コア



2017年8月22日発表

最新サーバー向けチップ

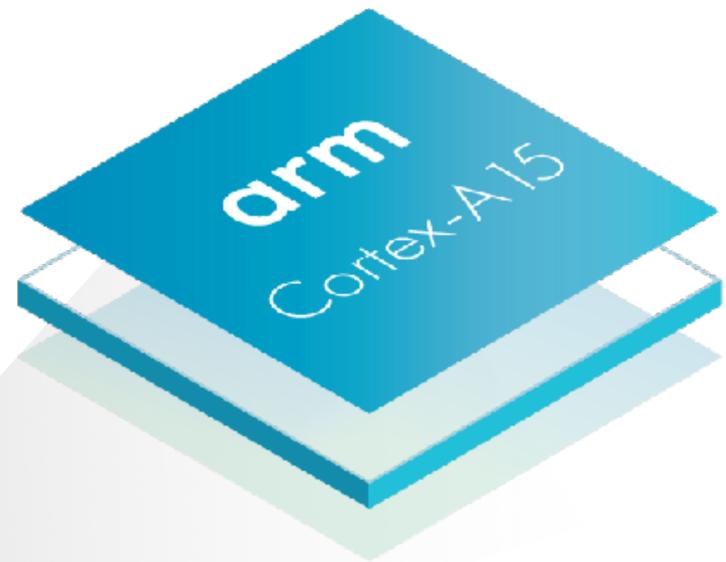
Centriq 2400



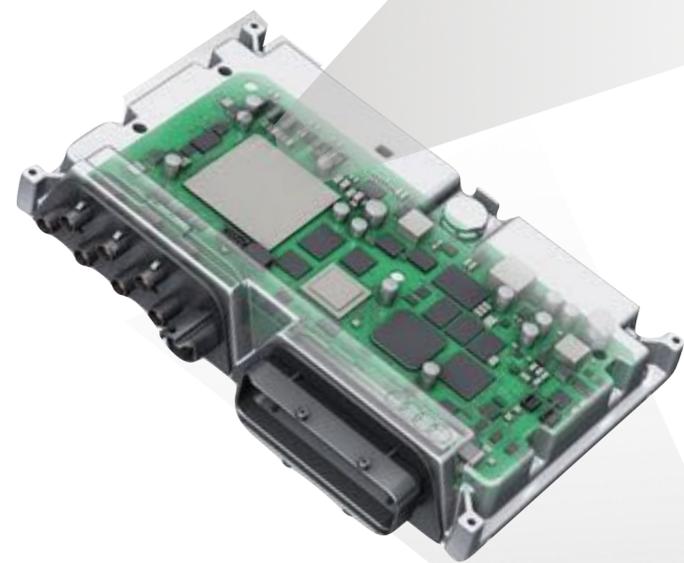
業界初の10nmサーバーチップ

ARMv8準拠 (64bit)、48コア (24コア x 2)

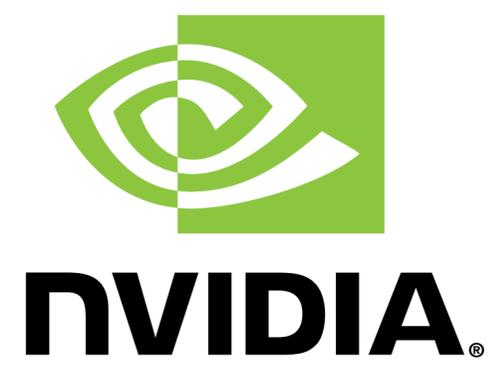
高性能・省電力



セントラルドライバー
アシスタンス コントローラー
「zFAS」



新型アウディ
A8



世界初の自動運転車* 新型アウディ A8に搭載 NVIDIA Tegra K1



SONY
Xperia Hello!
コミュニケーション
ロボット



SAMSUNG
トラッキングタグ

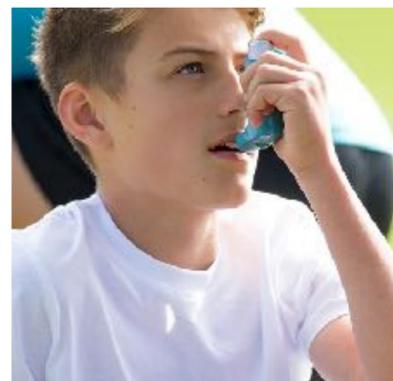


HOLTEK
スマート
火災報知器

arm 様々なIoT製品で採用



CITY OF LONDON
降車ボタン
(電池レス)



amiko
スマート吸入器



Heart Felt Technologies
心臓病患者向け
自動モニタリング
センサー

2017年度 見通し

1 IoTの成長機会を追求

2 成長市場でシェアを拡大

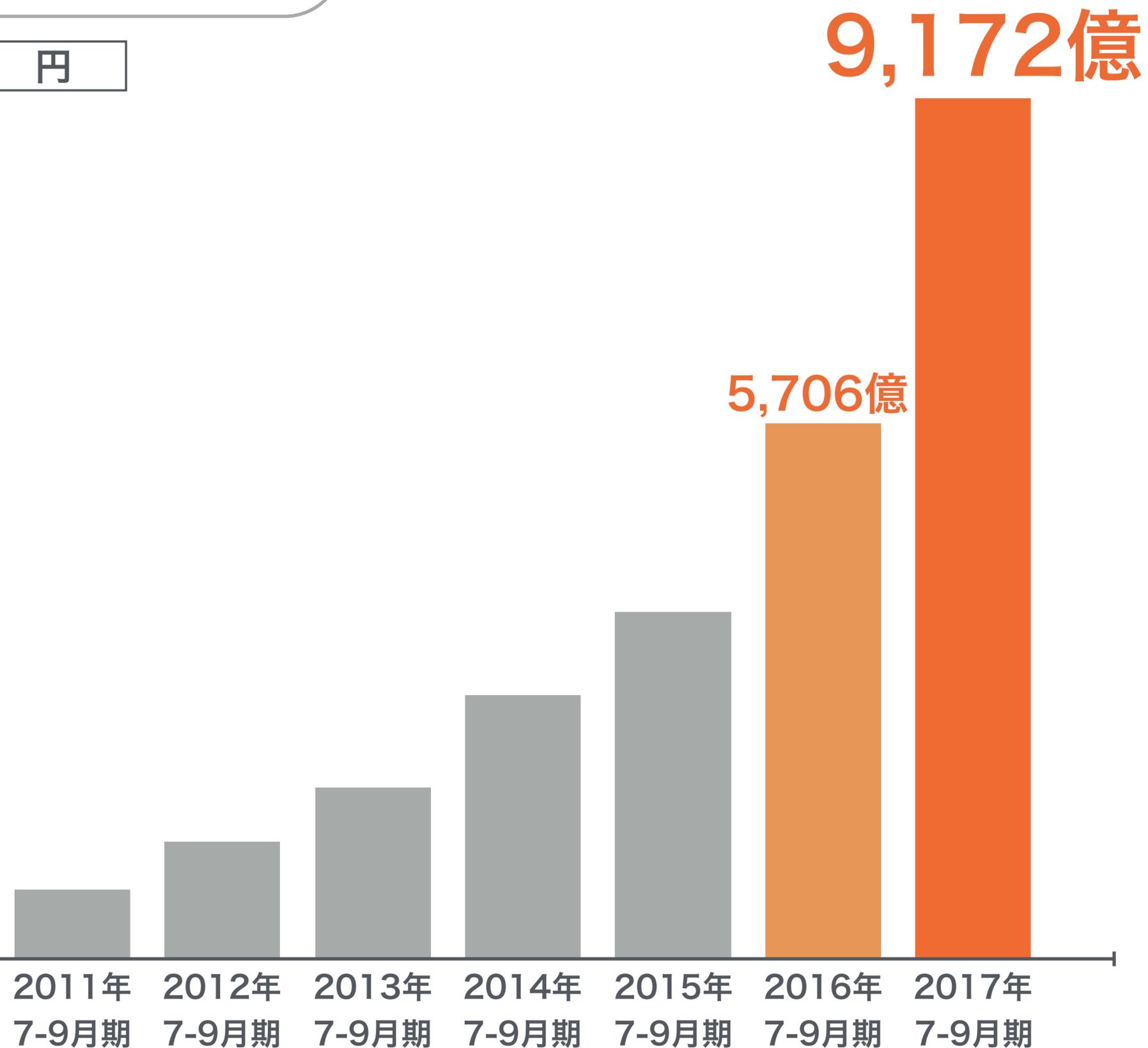
3 研究投資を強化



売上高

円

米国会計基準

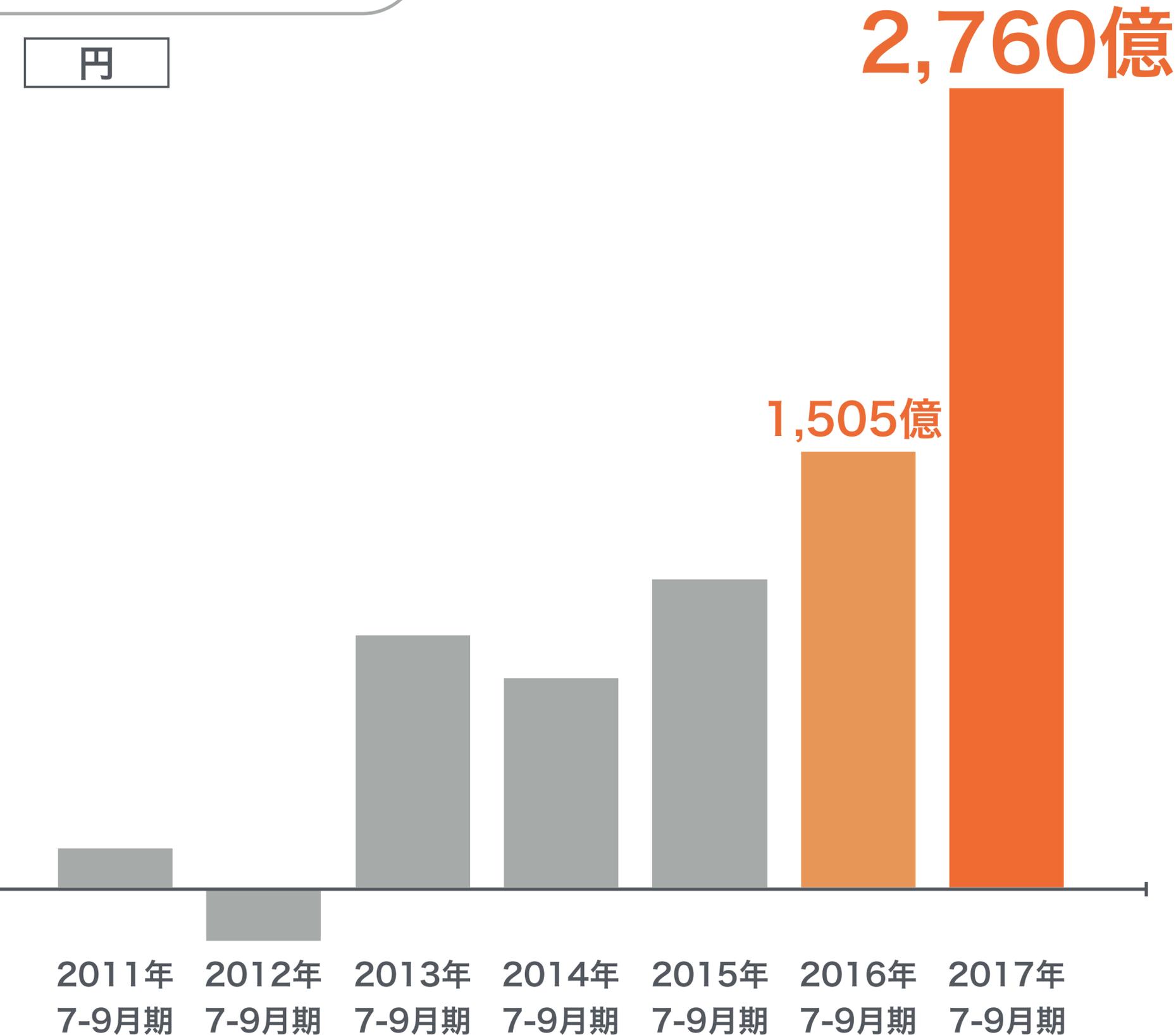


61%増

営業利益

円

米国会計基準



83%増

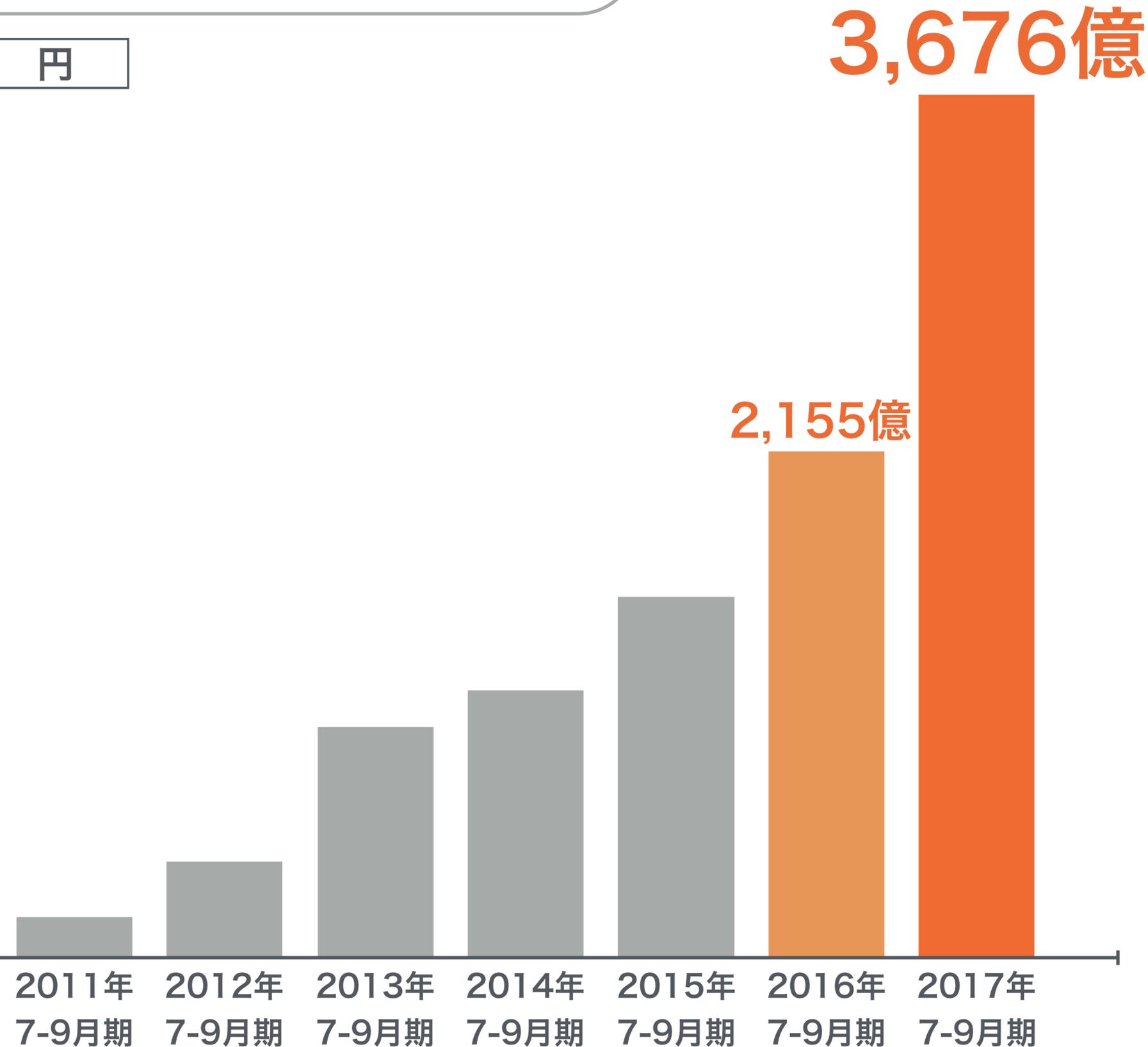
純利益 (税引後)

円

米国会計基準

Non-GAAP

株式報酬費用/無形資産償却/
投資の再評価益等の一時損益を除く



71%増

フリーキャッシュフロー

円

米国会計基準

Non-GAAP

3,745億

2,320億

61%増

2013年 7-9月期	2014年 7-9月期	2015年 7-9月期	2016年 7-9月期	2017年 7-9月期
			2,320億	3,745億

SoftBank Vision Fund

革新的起業家グループが拡大

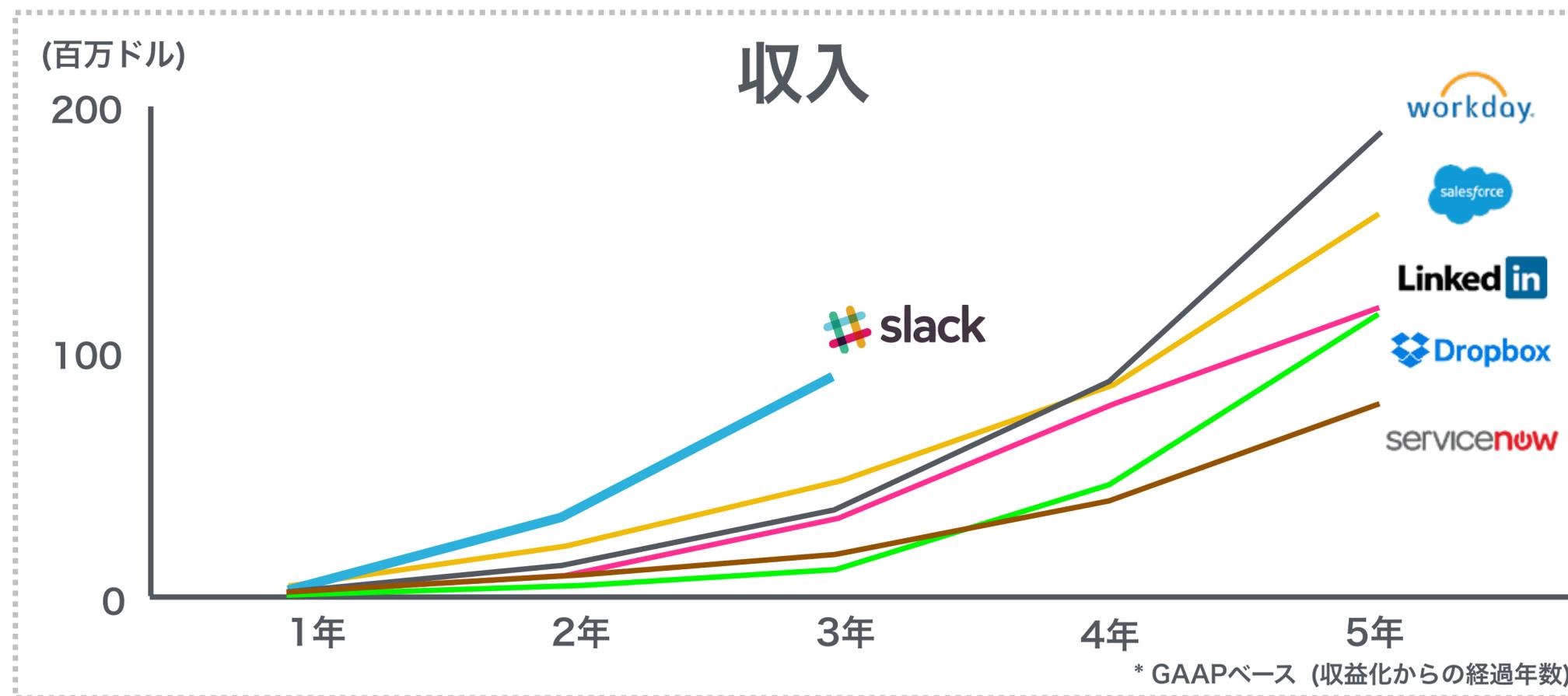
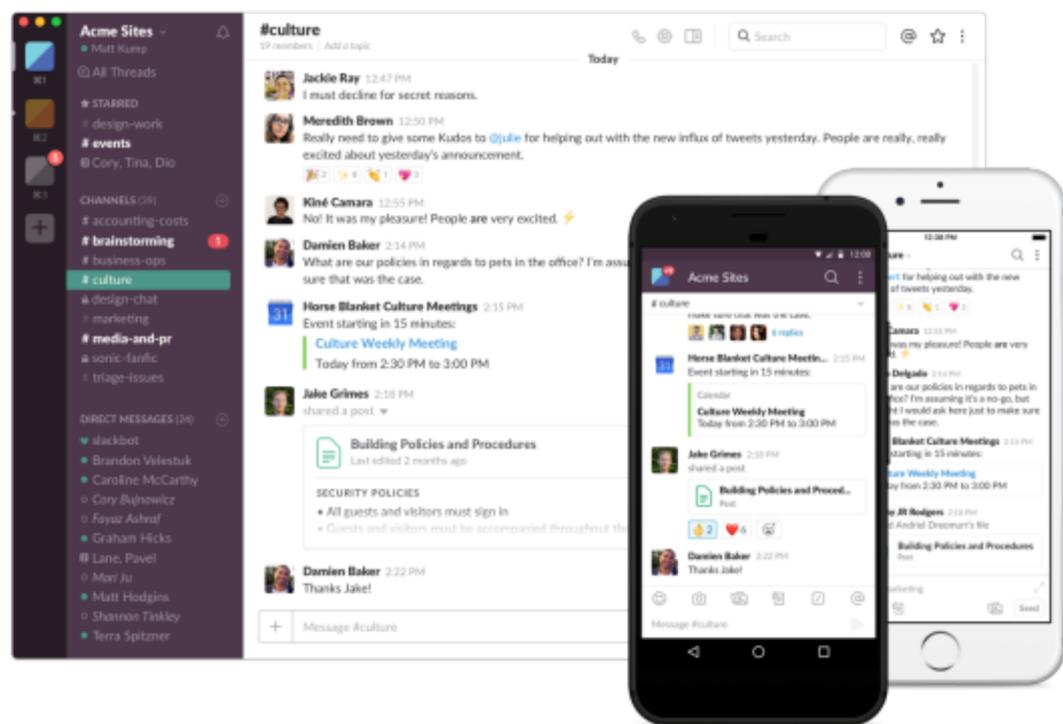


GUARDANT HEALTH



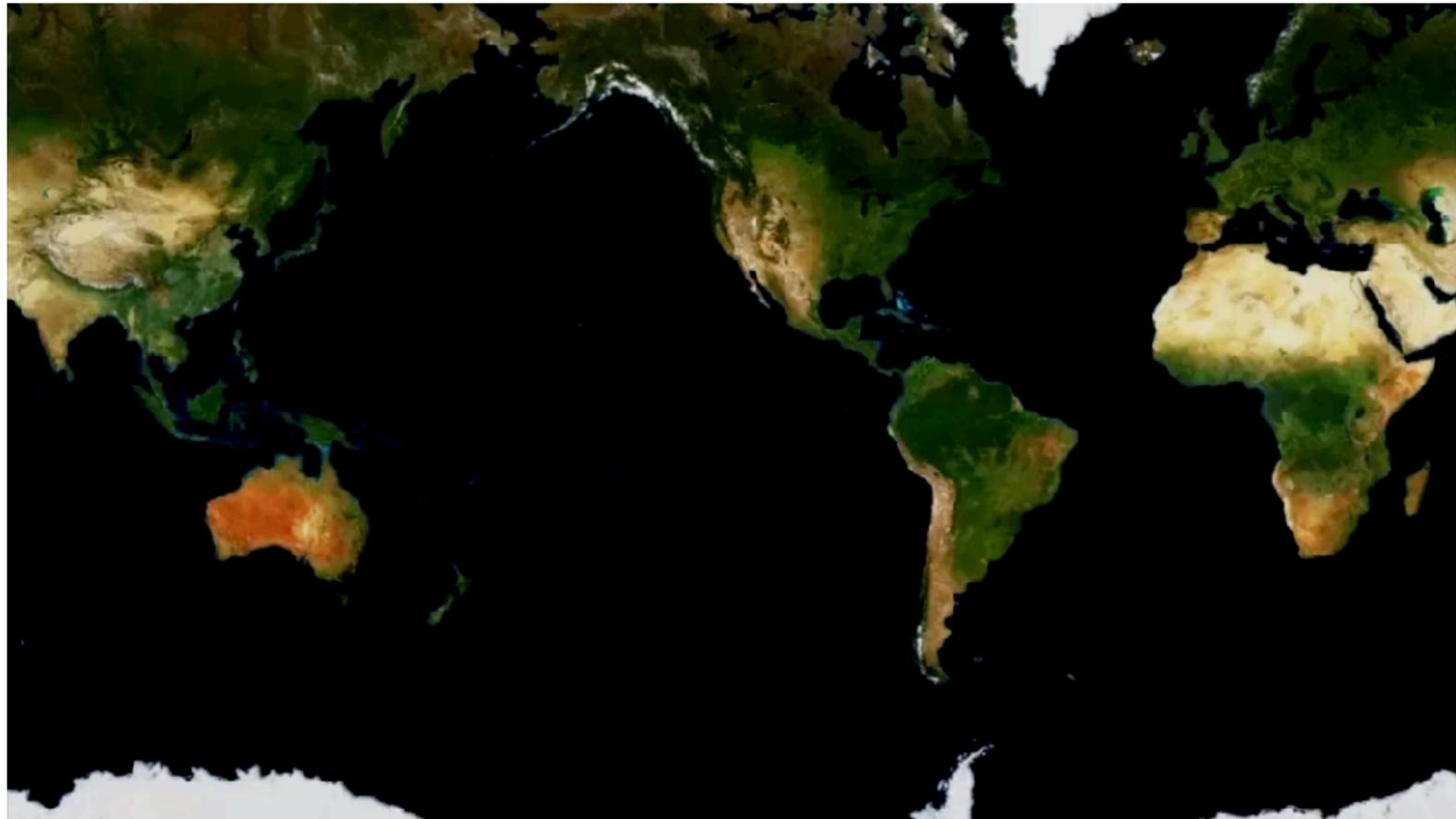


急成長ビジネスコラボレーション プラットフォーム





地理情報プラットフォームの リーディングカンパニー



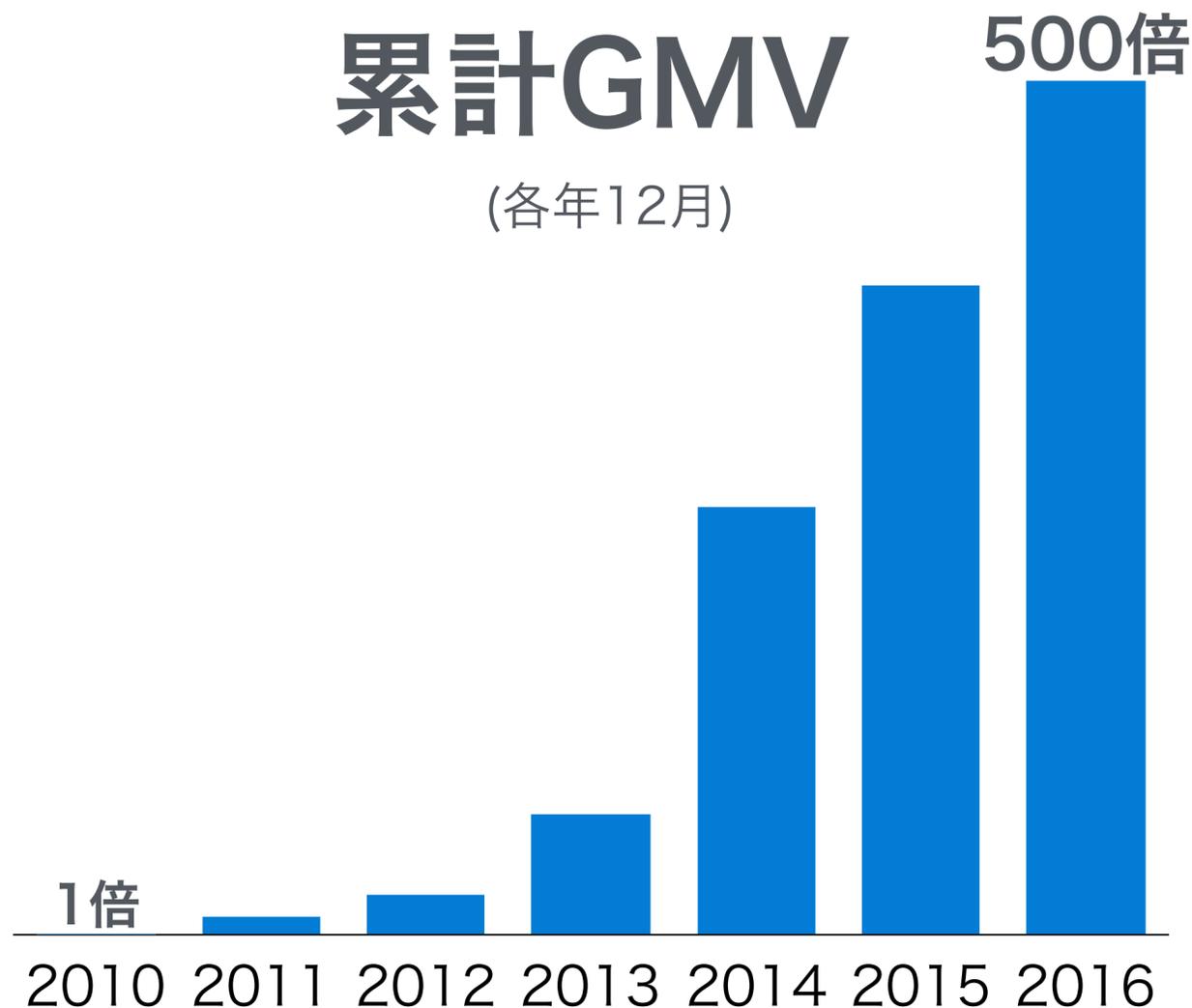
農業 	ドローン 	不動産 	登録 ディベロッパー 90万
メディア 	政府機関 	ビジネスインテリジェンス 	
流通 	SNS 	旅行 	

Flipkart

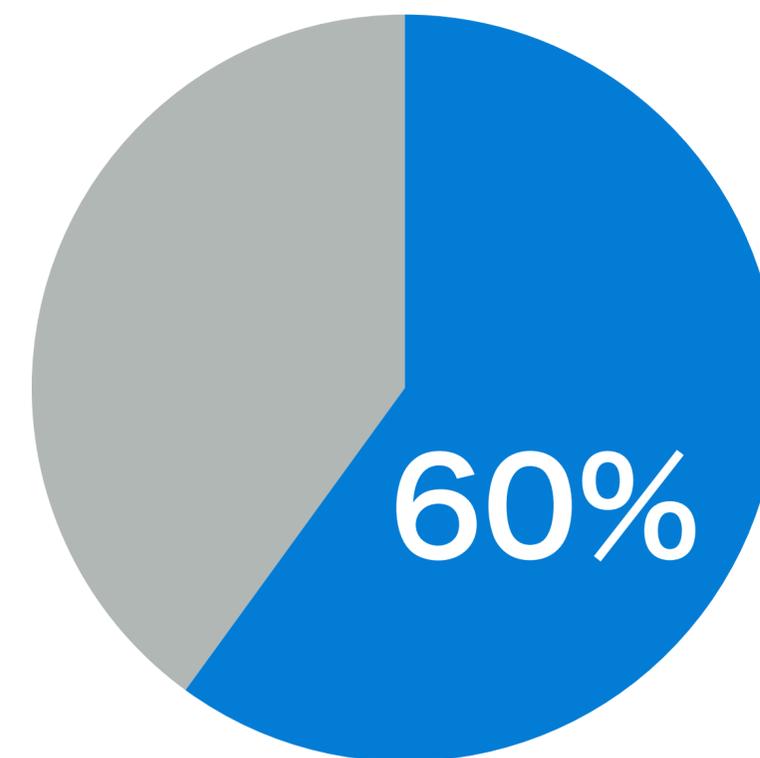


累計GMV

(各年12月)



EC市場シェア



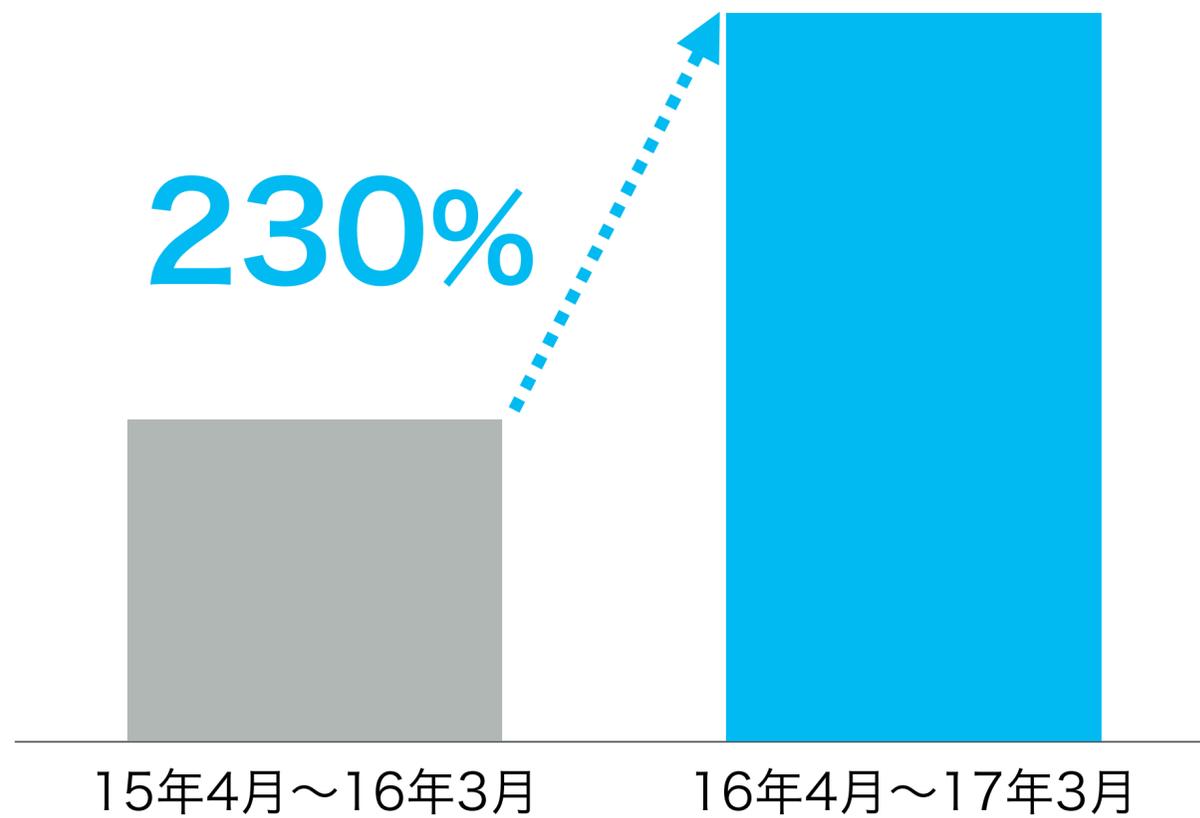
2017年7-9月期時点

* Flipkart Group market share

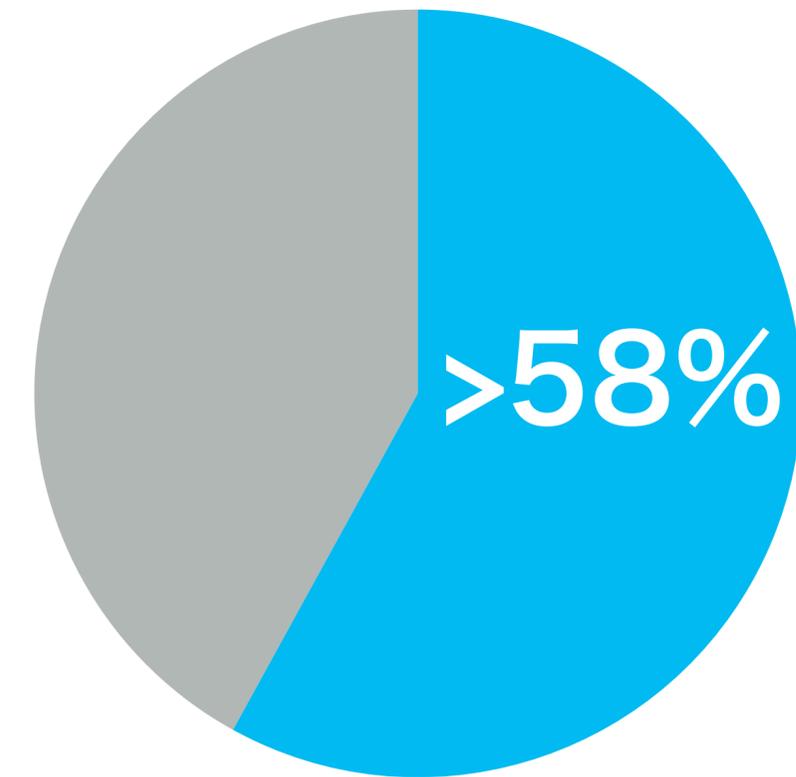
インドNo.1のイーコマース

paytm

総取引高



決済シェア



インドNo.1のデジタル決済



有名スポーツブランド公認 イーコマースサイト

<戦略的パートナーシップ>

プロリーグ



提携ブランド/イベント等



全米大学体育協会 (NCAA)



AI開発専門ユニット

臨床データ群 (1万超)



新薬開発への知見



AIで医薬品開発市場を変革

(年間1兆ドル超)



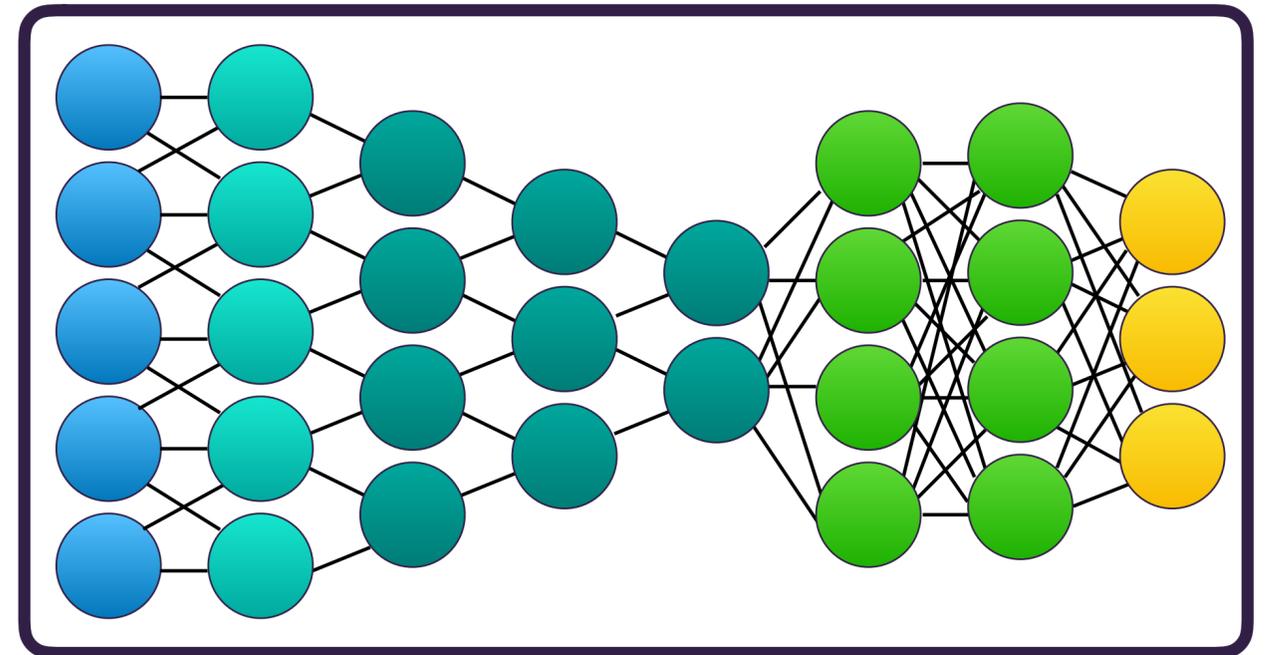
Vir Biotechnology, Inc.

最先端科学

データサイエンス



+



様々な感染症を解決へ

(インフルエンザ、HIV感染症、RSウイルスなど)

众安保險

ZhongAn Insurance

契約者数

約5.3億人

契約件数

82億件

エコシステム
パートナー

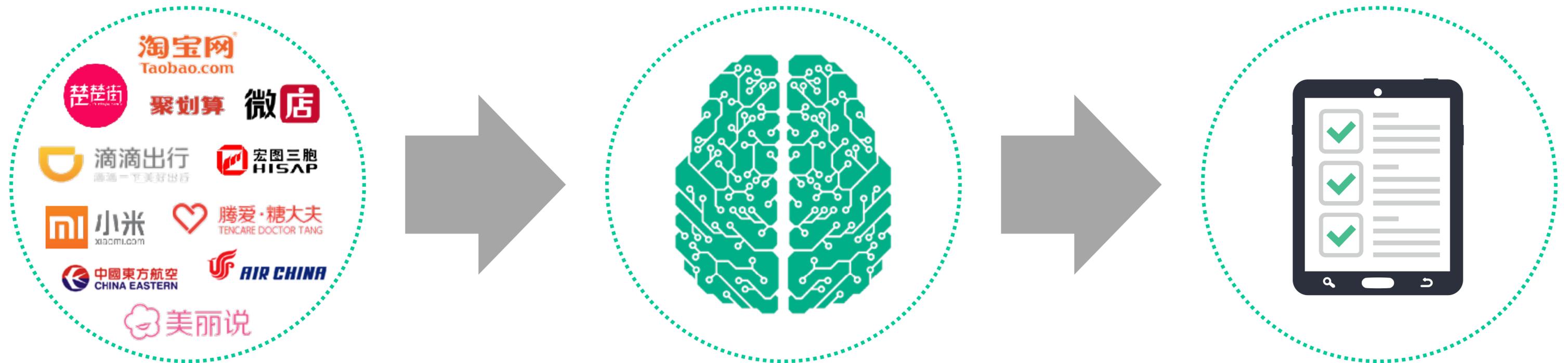
199超

中国ネット専業インシュアテックの
リーディングカンパニー

エコシステム
パートナー

众安保險
ZhongAn Insurance

顧客



ビッグデータ・AIを活用し
最適な保険を提供へ

主な投資先

※円の大きさはSBGグループ企業及びSVFからの累計投資額(計画含む)を基にしたイメージ

※次の投資はSBGグループ企業からの投資: Alibaba Group, Grab, Ola, 99, SoFi, Coupang, Tokopedia, Kabbage, Boston Dynamics and Fetch Robotics

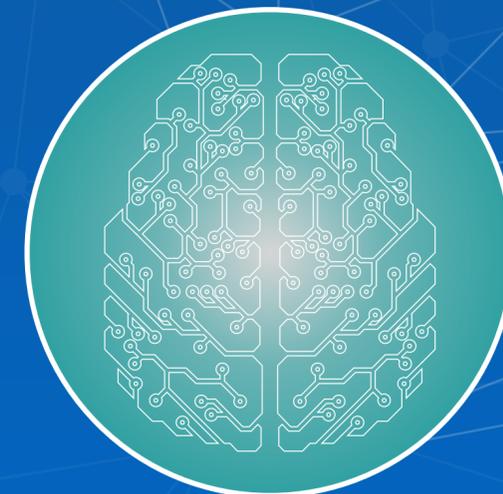
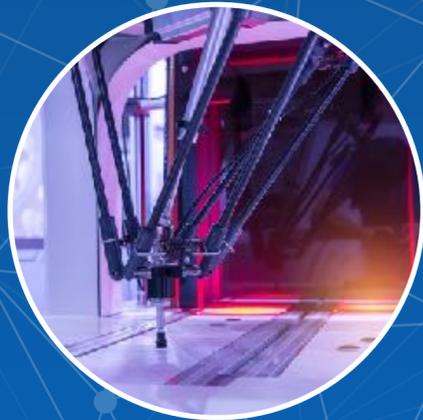
※Boston Dynamicsは関係規制当局の承認と一般的な取引条件を満たすことを前提として完了予定

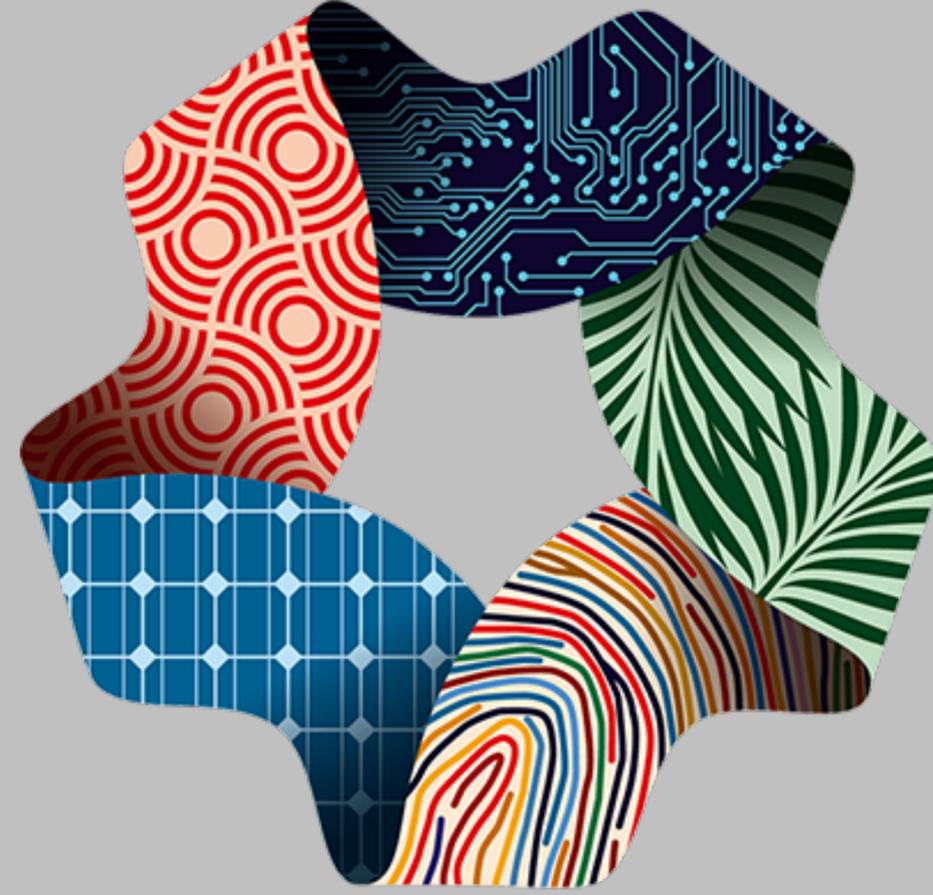
	IoT	ロボット	AI	EC	ライドシェア	Fintech/決済	医療	その他
中国				Alibaba Group 阿里巴巴集团	DiDi	众安保险 ZhongAn Insurance		
インド				Flipkart	OLA	Paytm		oyo
米国	OSIsoft.	Boston Dynamics Fetch Robotics	NVIDIA. nauto brain corp	Fanatics		SoFi Kabbage	GUARDANT HEALTH VIR ROIVANT SCIENCES	wework OneWeb Plenty slack mapbox
その他	arm			tokopedia coupang	99 TAXIS Grab			IMPROBABLE

No.1 企業群の拡大へ

情報革命を加速

SoftBank
Vision Fund





نيوم NEOM

紅海沿岸の新都市計画

57兆円を投資へ

(サウジアラビア王国、PIF、海外投資家等)

ソフトバンクも開発協力へ

NEOM نيوم

(注) 57兆円: 5,000億ドルを1ドル = 114円で換算

(出所) NEOM ファクトシート



サウジアラビア皇太子との パネルディスカッション (2017年10月24日)

PIFとMOU締結

(2017年10月25日)



الشركة السعودية للكهرباء
Saudi Electricity Company



SECの株式取得*

3GW ソーラー発電
(2018年)

エコシステム構築へ
(再生可能エネルギー)

*Saudi Electricity Company(SEC)のsignificant minority equity stake

(注) MOUはSVFおよびPIF間での締結 76

さらなる成長へ



1. IFRSの適用について

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

2. 登録商標・商標について

本資料に掲載されている会社名、ロゴ、製品名、サービス名およびブランドなどは、ソフトバンクグループ株式会社または該当する各社の登録商標または商標です。

本資料の一部あるいは全体について、当社の許可なく複製および転載することを禁じます。

- iPhone、iPadはApple Inc.の商標です。

- iPhone商標はアイホン株式会社のライセンスに基づき使用されています。