

# 2019年3月期 第1四半期決算 投資家向け説明会

2018年8月8日

ソフトバンクグループ株式会社



## LEGAL DISCLAIMER for SoftBank Presentation

This presentation (this “**Presentation**”) is furnished to you for informational purposes and is not, and may not be relied on in any manner as, legal, tax, investment, accounting or other advice or as an offer to sell or a solicitation of an offer to buy limited partnership or comparable limited liability equity interests in 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**” or “**SVF**”). This Presentation is not intended to be relied upon as the basis for any investment decision and is not, and should not be assumed to be, complete. The contents of this presentation are not to be construed as legal, business or tax advice.

None of the Fund, the manager of the Fund (the “**Manager**”), SoftBank Group Corp. (together with its affiliates, “**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. 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. 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. The specific investments identified and described herein do not represent all of the investments made by the Manager, and no assumption should be made that investments identified and discussed herein were or will be profitable.

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, 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, 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。

## 会計基準について

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。

## 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。

## 本資料における為替換算レート

期中平均レート	FY17/Q1	FY17/Q2	FY17/Q3	FY17/Q4	FY18/Q1	FY18/Q2	FY18/Q3	FY18/Q4
1米ドル	111.61	111.38	112.74	108.85	108.71			
1英ポンド	142.92	146.20	150.77	151.01	147.54			
期末レート	2017/6月末	2017/9月末	2017/12月末	2018/3月末	2018/6月末	2018/9月末	2018/12月末	2019/3月末
1米ドル				106.24	110.54			
1英ポンド				148.84	144.59			
1ユーロ				130.52	127.91			
1人民元				16.92	16.66			

# 經理編

# セグメント別の主な構成企業

<FY17>

報告セグメント	主な事業会社
国内通信事業	ソフトバンク Wireless City Planning
スプリント事業	スプリント
ヤフー事業	ヤフー アスクル
流通事業	ブライトスター ソフトバンクコマース&サービス
アーム事業	アーム
ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド事業	SoftBank Vision Fund L.P. SB Delta Fund (Jersey) L.P.
その他	フォートレス (2017年12月子会社化) 福岡ソフトバンクホークス

<FY18>

報告セグメント	主な事業会社
ソフトバンク事業	ソフトバンク Wireless City Planning ソフトバンクコマース&サービス
スプリント事業	スプリント
ヤフー事業	ヤフー アスクル
アーム事業	アーム
ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド事業	SoftBank Vision Fund L.P. SB Delta Fund (Jersey) L.P.
ブライトスター事業	ブライトスター
その他	フォートレス 福岡ソフトバンクホークス



# 新基準（IFRS 9 / IFRS 15）の適用 -1

## IFRS 9（金融商品）

### 主な会計処理の変更：

#### 投資有価証券の公正価値の変動の認識

適用前： 資本の「売却可能金融資産」の増減で認識

適用後： **P/Lの「FVTPLの金融資産から生じる損益」で認識**

※原則FVTPL金融資産に分類、一部OCIオプションも選択  
(詳細はFY18Q1決算短信p.51参照)

### 遡及方法：

FY17以前：旧基準ベース（修正なし）

FY18以降：新基準ベース

新基準適用による累積的影響は、**利益剰余金期首残高およびその他の包括利益累計額を修正**

### 期首における主な影響額：

利益剰余金の増加： +525億円

その他の包括利益累計額の減少： -525億円

## IFRS 15（顧客との契約から生じる収益）

### 主な会計処理の変更：

#### (1) 契約獲得コストの資産化（ソフトバンク / スプリント）

適用前： 契約獲得コストを発生時に費用認識

適用後： **資産化して償却**

#### (2) 成功報酬の収益認識タイミング（フォートレス）

適用前： 成功報酬が確定した時点

適用後： **成功報酬の著しい減額が発生しない可能性が高いと判断した時点**

#### (3) 売上高と原価の総額/純額表示の変更 (ブライトスター / ヤフー)

### 遡及方法：

FY17以前：旧基準ベース（修正なし）

FY18以降：新基準ベース

新基準適用による累積的影響は、**利益剰余金期首残高およびその他の包括利益累計額を修正**

### 期首における主な影響額：

契約獲得コストの資産化： +3,048億円

利益剰余金の増加： +2,481億円

※新基準適用による影響額の詳細はFY18Q1決算短信p.49「新たな基準書および解釈指針の適用による影響額」を参照

OCIオプション：公正価値の変動を純損益ではなくその他の包括利益で認識する選択（取消不能）

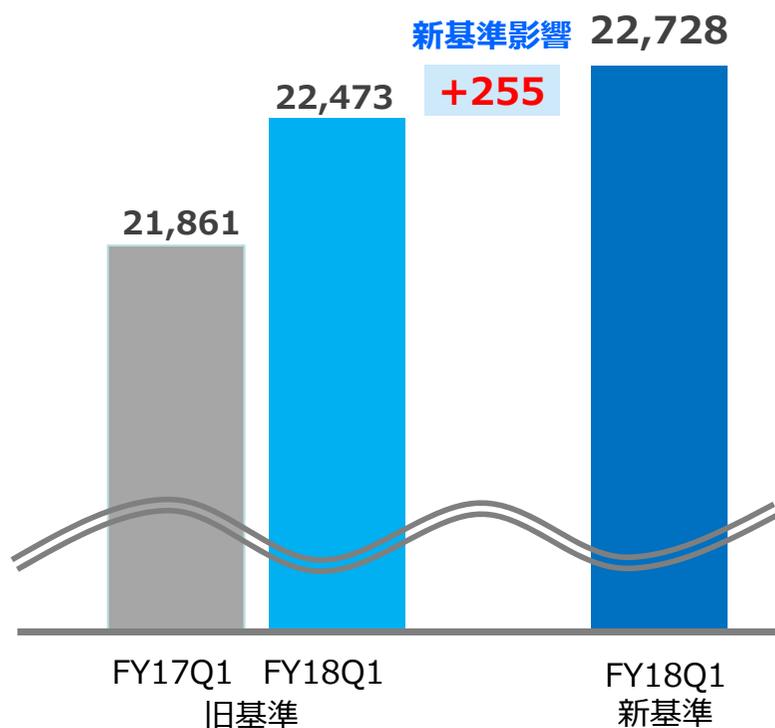
# 新基準（IFRS 9 / IFRS 15）の適用 -2

## 新基準適用によるP/Lインパクト

売上高：+255億円、営業利益：+267億円

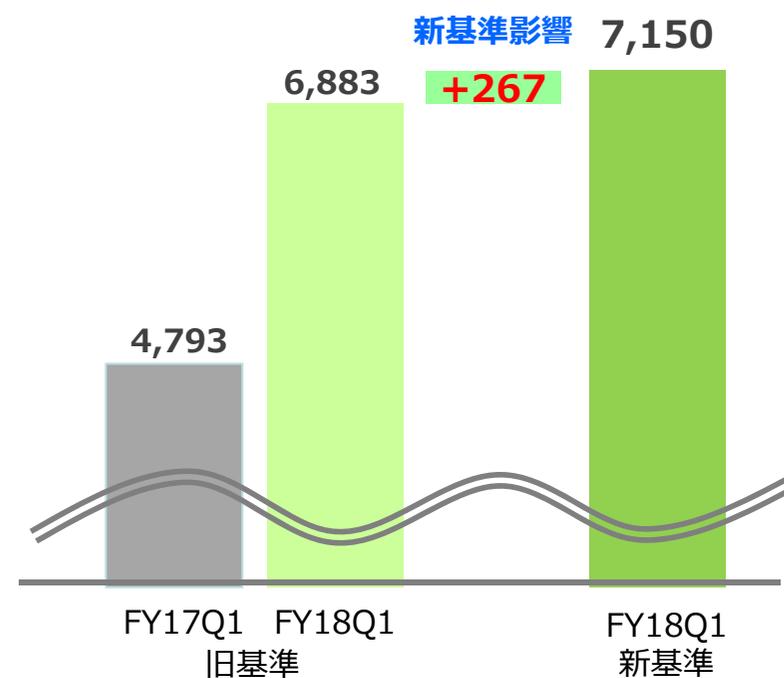
### ■ 売上高

(億円)



### ■ 営業利益

(億円)



# 連結P/L総括 IFRSベース

- ① アーム中国事業の合併化による非子会社化に伴う一時益1,613億円
- ② ソフトバンク・ビジョン・ファンドの株式評価益2,449億円（主にFlipkartの予定売却対価に基づく評価益1,643億円）
- ③ UberやGrabなどFVTPLの金融商品の公正価値の増加945億円

(億円)

P/L項目	FY17Q1	FY18Q1	増減	主な増減要因	
<b>売上高</b>	<b>21,861</b>	<b>22,728</b>	<b>+867</b>		
営業利益（ソフトバンク・ビジョン・ファンド/デルタ・ファンド営業利益を除く）	3,740	4,750	+1,010	①	アーム中国事業の合併化による非子会社化に伴う一時益1,613
ソフトバンク・ビジョン・ファンド/デルタ・ファンド営業利益	1,052	2,399	+1,347	②	ソフトバンク・ビジョン・ファンドの投資の未実現評価益2,449（p.17-18参照）
<b>営業利益</b>	<b>4,793</b>	<b>7,150</b>	<b>+2,357</b>		
財務費用	-1,209	-1,485	-276		
持分法による投資損益	16	377	+361	+229	アリババ持分法投資利益の増加（p.19参照）
為替差損益	-18	129	+147		
デリバティブ関連損益	-2,571	-541	+2,030	+2,383	アリババ株式資金化に係るカラー取引のデリバティブ関連損失の減少（p.20参照）
FVTPLの金融商品から生じる損益	246	945	+699	③	UberやGrabなどの公正価値の増加
ソフトバンク・ビジョン・ファンド/デルタ・ファンド外部投資家持分の増減額	-436	-729	-293	（p.17-18参照）	
ソフトバンク・ビジョン・ファンド	-436	-713	-277	固定分配型外部投資家持分-179、成果分配型外部投資家持分-534	
デルタ・ファンド	-	-16	-16	固定分配型外部投資家持分-16	
その他営業外損益	-46	-124	-78	社債償還損（FY17:-72、FY18:-145） FY18は2013年発行の外貨建普通社債の期限前償還に係る損失を計上	
<b>税引前利益</b>	<b>776</b>	<b>5,723</b>	<b>+4,947</b>		
法人所得税	-470	-2,442	-1,972	-717	Flipkartに係る投資の未実現評価益に対する税効果
<b>純利益</b>	<b>305</b>	<b>3,281</b>	<b>+2,976</b>		
非支配持分	250	144	-106		
<b>純利益（親会社所有者帰属分）</b>	<b>55</b>	<b>3,137</b>	<b>+3,082</b>		

# 連結B/S総括 IFRSベース -1

①売却が決定したFlipkart株式を売却目的保有に分類された資産へ振替え（ソフトバンク・ビジョン・ファンド）

②投資有価証券3,499億円増加：GM Cruiseへの投資、UberやGrabなどの公正価値の増加

(億円)

B/S項目	主な科目	2018/3月末	2018/6月末	増減	主な増減要因
流動資産		68,749	68,810	+61	
	現金及び現金同等物	33,347	27,283	-6,064	詳細はキャッシュ・フローp.12参照
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド/ デルタ・ファンドにおける売却 目的保有に分類された資産	-	4,398	+4,398	
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	-	4,398	+4,398	① Flipkart株式
	その他の金融資産	5,194	7,885	+2,691	
		243,056	253,874	+10,818	
非流動資産	有形固定資産	38,568	39,759	+1,191	
	のれん	43,026	42,514	-512	p.22参照
	無形資産	67,846	69,314	+1,468	p.22参照
	契約獲得コスト	-	3,069	+3,069	IFRS 15適用に伴う計上（ソフトバンクおよびスプリント）
	持分法で会計処理されている 投資	23,286	24,330	+1,044	Arm Chinaの非子会社化に伴う持分法適用関連会社への異動、アリババの持分法 投資利益の計上
	FVTPLで会計処理されている ソフトバンク・ビジョン・ファンド/ デルタ・ファンドからの投資	28,278	29,324	+1,046	詳細はp.16参照
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	22,966	23,787	+821	
	デルタ・ファンド	5,312	5,537	+225	
投資有価証券	26,601	30,100	+3,499	② 100%子会社によるGM Cruiseへ投資、UberやGrabの公正価値の増加（いずれも 関係規制当局などからの承認を条件としてソフトバンク・ビジョン・ファンドへ紹介予定）	
資産合計		311,805	322,684	+10,879	

# 連結B/S総括 IFRSベース -2

## ①社債のリファイナンス：外貨建普通社債の新規発行（総額2,727億円）と期限前償還（総額3,576億円）を実行 国内普通社債の新規発行（4,500億円）と満期償還（4,000億円）を実行

(億円)

B/S項目	主な科目	2018/3月末	2018/6月末	増減	主な増減要因
流動負債		<b>67,288</b>	<b>82,030</b>	<b>+14,742</b>	
	短期借入金	9,576	8,892	-684	
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	840	-	-840	
	1年内返済予定の長期借入金	10,937	12,844	+1,907	
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	3,131	5,442	+2,311	一部保有投資有価証券の資金化に伴う増加
	1年内償還予定の社債	5,903	6,880	+977	
	SBG	3,998	2,994	-1,004	① 社債の償還（-4,000）、非流動から振替え（+2,994）
スプリント	1,904	3,886	+1,982	非流動から振替え	
1年内決済予定の株式先渡契約金融負債	-	7,190	+7,190	アリババ株式を活用した株式先渡契約金融負債を非流動から振替え（p.20参照）	
銀行業の預金	6,841	7,016	+175	ジャパンネット銀行	
デリバティブ金融負債	962	8,535	+7,573	アリババ株式先渡売買契約に係るデリバティブ負債を非流動から振替え（p.20参照）	
		<b>181,786</b>	<b>172,442</b>	<b>-9,346</b>	
非流動負債	長期借入金	51,216	52,351	+1,136	
	SBG	32,155	32,524	+369	
	スプリント	13,466	14,332	+866	
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	1,013	708	-305	
	社債	72,340	71,990	-350	
	SBG	45,169	45,962	+793	① 外貨建普通社債：期限前償還（-3,439）、新規発行（+2,650） 国内普通社債：新規発行（+4,448）、流動へ振替え（-2,992）
	スプリント	26,122	24,978	-1,144	
	株式先渡契約金融負債	6,883	-	-6,883	
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド/ デルタ・ファンド外部投資家持分	18,040	20,127	+2,087	キャピタル・コールとファンド業績に伴う持分変動 p.17参照）
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	16,597	18,618	+2,021	
デルタ・ファンド	1,443	1,509	+66		
デリバティブ金融負債	8,654	1,252	-7,402		
繰延税金負債	10,856	13,402	+2,546		
<b>負債合計</b>		<b>249,074</b>	<b>254,472</b>	<b>+5,398</b>	

# 連結B/S総括 IFRSベース -3

## ①IFRS 9および15の新基準適用による累積的影響額3,006億円を 利益剰余金期首残高で調整（プラス影響）

(億円)

B/S 項目	主な科目	2018/ 3月末	2018/ 6月末	増減	主な増減要因
		<b>62,730</b>	<b>68,212</b>	<b>+5,482</b>	
資本	資本金	2,388	2,388	-	
	資本剰余金	2,568	2,639	+71	
	その他の資本性金融商品 ※	4,969	4,969	-	
	利益剰余金	39,403	45,310	+5,907	① IFRS 9および15の新基準適用による累積的影響額+3,006 (IFRS 9 : +525、IFRS 15 : +2,481) を利益剰余金期首残高 で調整 ・親会社の所有者に帰属する純利益+3,137
	自己株式	-665	-665	-0	
	その他包括利益累計額	3,180	2,257	-923	① IFRS 9および15の新基準適用に伴い売却可能金融資産-578 (IFRS 9 : -525、IFRS 15:-53) を利益剰余金期首残高へ振替え
	非支配持分	10,888	11,314	+426	
		<b>親会社の所有者に 帰属する持分比率 (自己資本比率)</b>	<b>16.6%</b>	<b>17.6%</b>	<b>+1.0pp</b>

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

# 連結C/F総括 IFRSベース

- ① ソフトバンク・ビジョン・ファンドによる投資の取得1,770億円
- ② SBGのリファイナンス：社債の発行および償還（期限前償還含む）
- ③ ソフトバンク・ビジョン・ファンドの外部投資家に対する分配1,535億円：  
固定分配 348億円、成果分配1,187億円

(億円)

C/F項目	FY18Q1	主な内訳	
営業活動によるCF	2,744	5,745	営業キャッシュ・フロー小計
		-1,606	利息の支払額（SBG：-496、スプリント：-917）
		-1,501	法人所得税の支払額
投資活動によるCF	-8,921	-3,334	有形固定資産及び無形資産の取得による支出
		-2,679	投資の取得による支出 100%子会社によるGM Cruiseなどへの投資（GM Cruiseを含む一部の投資は関係規制当局などからの承認を条件にソフトバンク・ビジョン・ファンドへ紹介予定） ジャパンネット銀行による運用目的有価証券の取得
		-1,770	① ソフトバンク・ビジョン・ファンド/デルタ・ファンドによる投資の取得による支出 ソフトバンク・ビジョン・ファンドがFull Truck Allianceなどの株式を取得
		568	子会社の支配喪失による増減額 Arm Chinaの持分51%の売却収入（支配喪失日のArm China保有の現金等および未収金を控除）
財務活動によるCF	-485	14,367	有利子負債の収入 ② SBG：国内普通社債の発行（4,500）、外貨建普通社債の発行（2,727） ソフトバンク・ビジョン・ファンド：保有株式の資金化による収入（1,970） スプリント：ネットワーク機器およびリース携帯端末を活用した借入（1,441）、 割賦債権流動化による借入（48） ソフトバンク：割賦債権流動化による借入（1,394）
		-13,890	有利子負債の支出 ② SBG：社債の償還（期限前償還含む）（-7,576） スプリント：借入返済（-1,519） ソフトバンク：割賦債権流動化による借入返済（-1,231）、リース債務の返済（-1,091）
		1,802	ソフトバンク・ビジョン・ファンド/デルタ・ファンド外部投資家からの払込による収入
		-1,613	③ ソフトバンク・ビジョン・ファンド/デルタ・ファンド外部投資家に対する分配額・返還額 ソフトバンク・ビジョン・ファンド（固定分配：-348、成果分配：-1,187、返還額：-46） デルタ・ファンド（固定分配：-31）
現金及び現金同等物の期首残高	33,347		
現金及び現金同等物の期末残高	27,283		

# ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド - ファンド概要

(2018年6月末現在)	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	デルタ・ファンド
主なリミテッド・パートナーシップ	SoftBank Vision Fund L. P.	SB Delta Fund (Jersey) L. P.
出資コミットメント総額	917億米ドル <sup>※1</sup>	60億米ドル <sup>※1</sup>
	当社： 281億米ドル <sup>※2</sup> 外部投資家： 636億米ドル <sup>※1</sup>	当社： 44億米ドル 外部投資家： 16億米ドル <sup>※1</sup>
リミテッド・パートナー	当社 パブリック・インベストメント・ファンド ムバダラ開発公社 Apple Foxconn Technology Group Qualcomm シャープ	当社 ムバダラ開発公社
ジェネラル・パートナー	SVF GP (Jersey) (当社海外100%子会社)	SB Delta Fund GP (Jersey) (当社海外100%子会社)
運営会社	SBIA	SBIA
アドバイザリー会社	当社100%子会社 (日・米)	当社100%子会社 (日・米)
投資期間	最終クロージング <sup>※3</sup> から5年後まで (原則)	最終クロージングから5年後まで (原則)
存続期間	最終クロージング <sup>※3</sup> から12年後まで (原則)	最終クロージングから12年後まで (原則)

SBIA : SB Investment Advisers (UK) Limited (当社英国100%子会社)

※1 ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドにおけるムバダラ開発公社の出資コミットメントは、両ファンドの合計額で定められているため、それぞれのファンドの出資コミットメント総額およびコミットメント残額は、もう一方のファンドにおけるムバダラ開発公社の支払義務の履行状況により変動

※2 アーム株式を活用した支払義務履行分 (約82億米ドル相当) を含む

※3 2018年8月6日現在、ソフトバンク・ビジョン・ファンドは最終クロージングを完了していない

# ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド - 資金の状況

(億米ドル)

(2018/6月末現在)	合計	当社	外部投資家
<b>出資コミットメント</b>			
ソフトバンク・ビジョン・ファンド	917 ※1	281 ※2	636 ※1
デルタ・ファンド	60 ※1	44	16 ※1
<b>LPによる支払義務履行額 ※3</b>			
ソフトバンク・ビジョン・ファンド	235	71	164
デルタ・ファンド	51	37 ※4	14
<b>コミットメント残額</b>			
ソフトバンク・ビジョン・ファンド	682	210	472
デルタ・ファンド	9 ※5	7	2 ※5

※1 ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドにおけるムバラダ開発公社の出資コミットメントは、両ファンドの合計額で定められているため、それぞれのファンドの出資コミットメント総額およびコミットメント残額は、もう一方のファンドにおけるムバラダ開発公社の支払義務の履行状況により変動

※2 アーム株式の24.99%を活用した支払義務履行分（約82億米ドル相当）を含む  
（2018年6月末時点のソフトバンク・ビジョン・ファンドのアーム持分：21.96%）

※3 支払義務履行後の投資計画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控除

※4 当社が取得した後デルタ・ファンドへ移管したDiDi株式への投資の移管時の対価（当社のデルタ・ファンドへの支払義務相当額と相殺）を含む

※5 デルタ・ファンドにおける外部投資家のコミットメント残額は、ソフトバンク・ビジョン・ファンドでも使用される可能性がある

# ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド

## - 投資の状況 1

投資先		(2018年6月末現在)			
会社名 (アルファベット順)	事業内容	取得原価	公正価値		
<b>ソフトバンク・ビジョン・ファンド *</b>					
Arm	半導体テクノロジーデザイン	271億米ドル	325億米ドル		
Auto1 Group	中古車販売プラットフォーム				
Brain	AIを活用した自律走行システム開発				
Cohesity	ハイパーコンバインドデータプラットフォーム				
Fanatics	スポーツ関連商品イーコマース				
Flipkart	イーコマース				
Full Truck Alliance	貨物トラックマッチングプラットフォーム				
Guardant Health (および関係会社1社)	ゲノム解析によるがん診断事業				
HealthKonnect Medical and Health Technology Management (Ping An Medical and Healthcare)	医療機関向け保険手続きプラットフォーム				
Improbable Worlds	VR/AR開発ツール				
Katerra	建築設計テクノロジープラットフォーム				
MapBox	地理情報プラットフォーム				
Nauto	AIによる安全運転支援サービス				
NVIDIA	半導体GPU開発				
One97 Communications (PayTM)	オンライン決済サービス				
OneConnect Financial Technology	フィンテックソリューション				
Oravel Stays (OYO Rooms)	ホテル予約サイト				
OSIsoft	産業用IoTソリューション				
Ping An Health and Technology	オンライン医療ポータル				
Plenty United	屋内野菜工場				
Roivant Sciences	AIを活用した医薬品開発				
Slack Technologies	ビジネスチャットツール				
Urban Compass (Compass)	不動産ビッグデータプラットフォーム				
Vir Biotechnology	AIを活用した医薬品開発				
Wag Labs	散歩代行マッチングプラットフォーム				
WeWork (および関係会社3社)	コワーキングスペースサービス				
Zhongan Online P&C Insurance	インターネット専門保険				
他2件					
<b>デルタ・ファンド</b>					
Xiaoju Kuaizhi (DiDi)	ライドシェアサービス			50億米ドル	50億米ドル

※ ソフトバンク・ビジョン・ファンドの子会社である投資持株会社には他の株主が存在する場合があります。その場合にも、ソフトバンク・ビジョン・ファンドの投資割合にかかわらず、当該投資持株会社から行われる投資全てをソフトバンク・ビジョン・ファンドによる投資としています。上記の公正価値のうち、ソフトバンク・ビジョン・ファンド以外の株主へ帰属する持分は14億米ドル

# ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド - 投資の状況 2

(億米ドル)

(2018/6月末現在)	取得価額	公正価値
取得した投資		
ソフトバンク・ビジョン・ファンド	271	325
デルタ・ファンド	50	50
当社から移管が決定した投資	1	1
<b>合計</b>	<b>322</b>	<b>376</b>
連結子会社を除く	-71	-71
<b>合計</b>	<b>251</b>	<b>305</b>

※Arm

為替レート		110.54円/米ドル
B/S計上額 (億円)	ソフトバンク・ビジョン・ファンド (Flipkart)	4,398
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	23,787
	デルタ・ファンド	5,536

**B/Sの**  
**「ソフトバンク・ビジョン・ファンド/  
 デルタ・ファンドにおける  
 売却目的保有に分類された資産」**  
**「FVTPLで会計処理されている  
 ソフトバンク・ビジョン・ファンド/  
 デルタ・ファンドからの投資」  
 に計上**

※上記表はソフトバンク・ビジョン・ファンド/デルタ・ファンドが取得および当社からの移管が決定された投資

※ソフトバンク・ビジョン・ファンドの子会社である投資持株会社には他の株主が存在する場合があります。その場合にも、ソフトバンク・ビジョン・ファンドの投資割合にかかわらず、当該投資持株会社から行われる投資全てをソフトバンク・ビジョン・ファンドによる投資としています。上記の公正価値のうち、ソフトバンク・ビジョン・ファンド以外の株主へ帰属する持分は14億米ドル

# ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドにおける 外部投資家持分の増減

(参考) 財務諸表との関連 (億円)

		外部投資家持分 (流動負債と非流動負債の合計)		P/L	C/F
<b>2018年4月1日</b>		<b>18,447</b>			
<b>外部投資家からの払込による収入</b>		<b>1,802</b>		-	1,802
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	1,794			
	デルタ・ファンド	8			
<b>外部投資家持分の増減額</b>		<b>729</b>		-729	-
固定分配型投資家帰属分					
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	179			
	デルタ・ファンド	16			
成果分配型投資家帰属分					
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	534			
<b>外部投資家に対する分配額</b>		<b>-1,566</b>		-	-1,566
固定分配					
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	-348			
	デルタ・ファンド	-31			
成果分配					
	ソフトバンク・ビジョン・ファンド	-1,187			
<b>外部投資家に対する返還額</b>		<b>-46</b>		-	-46
<b>外部投資家持分に係る為替換算差額※</b>		<b>762</b>		-	-
<b>2018年6月30日</b>		<b>20,127</b>			

※ 当該為替換算差額は、包括利益計算書の「在外営業活動体の為替換算差額」に含む

# P/Lに含まれるソフトバンク・ビジョン・ファンド/デルタ・ファンド事業 の損益

P/Lの税引前損益までに含まれるソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド事業の損益は、ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドの損益、各ファンドのジェネラル・パートナーの損益、SBIAと同社をサポートする日米のアドバイザリー会社2社の損益などを合算し、内部取引を消去

(億円)

P/L項目	FY17Q1	FY18Q1	摘要
<b>ソフトバンク・ビジョン・ファンド/ デルタ・ファンドからの投資損益</b>	<b>1,069</b>	<b>2,472</b>	
ソフトバンク・ビジョン・ファンド	1,069	2,463	
投資の未実現評価損益	1,069	2,449	Flipkart株式の評価益(1,643)、WeWorkなどの公正価値の増加
投資先からの利息配当収益	-	14	
デルタ・ファンド	-	9	
投資の未実現評価損益	-	9	
営業費用(ファンドに帰属しない費用を含む)	-16	-73	・SBIAおよびアドバイザリー会社等で発生した取引調査費用および各社で発生した管理費用 ・ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドを構成する事業体の設立費用
<b>ソフトバンク・ビジョン・ファンド/ デルタ・ファンドからの営業利益</b>	<b>1,052</b>	<b>2,399</b>	
財務費用	-	-50	借入の支払利息
デリバティブ関連損益	-	12	
ソフトバンク・ビジョン・ファンド/ デルタ・ファンドにおける外部投資家 持分の増減額	-436	-729	ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドの外部投資家持分のうち、ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド事業の結果により変動した額
ソフトバンク・ビジョン・ファンド	-436	-713	
デルタ・ファンド	-	-16	
その他の営業外損益	-	-3	
<b>税引前利益</b>	<b>617</b>	<b>1,629</b>	

※FY18Q1において、「投資の売却による実現損益」は発生していない

※Flipkartに係る投資の未実現評価益について税効果を認識し、法人所得税717億円を計上。ソフトバンク・ビジョン・ファンドのFlipkartに係る株式保有期間は24カ月以内と見込まれるため、同株式に対し想定されるインドの短期キャピタルゲイン課税率43.68%を適用

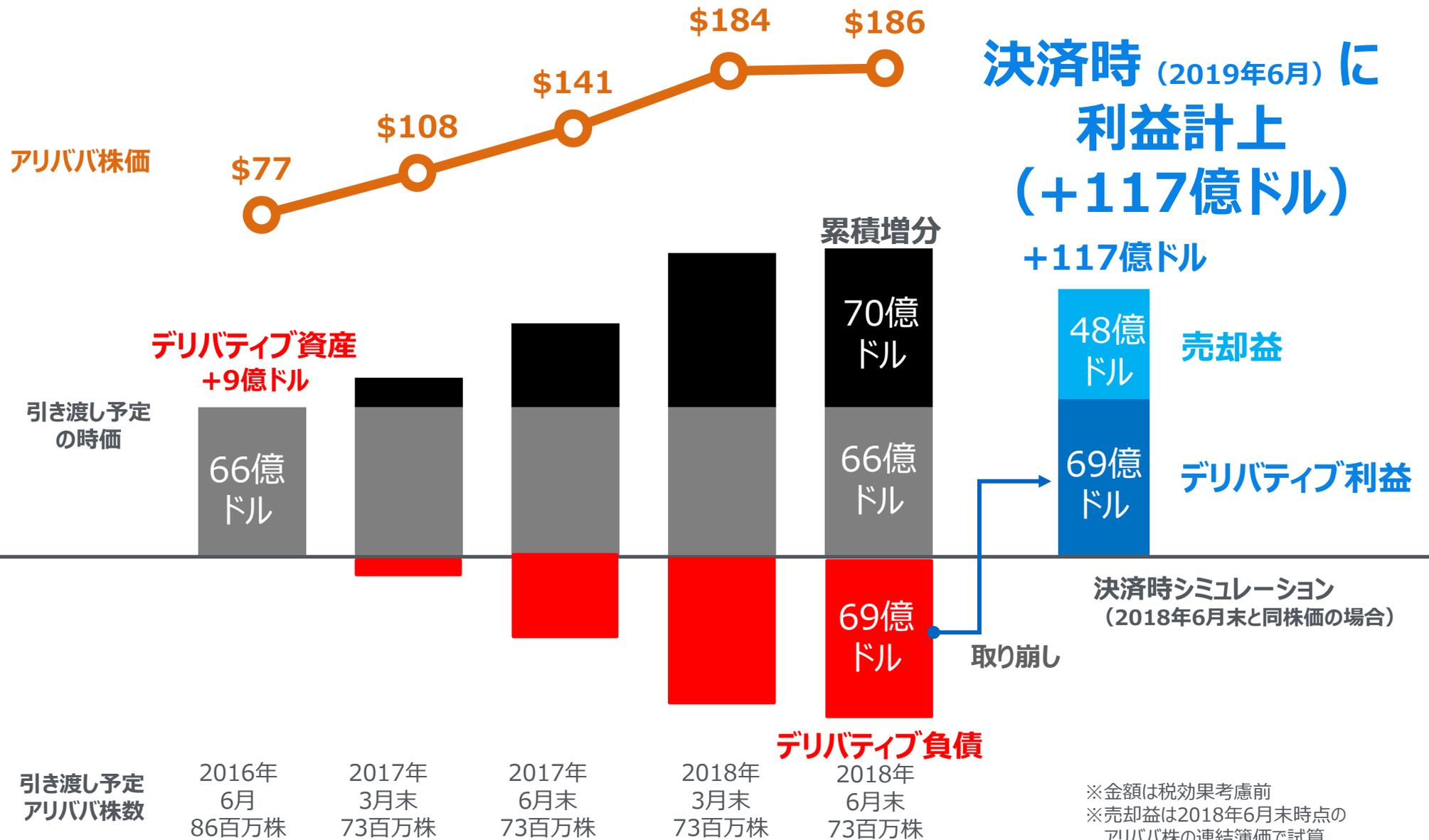
# アリババの持分法による投資利益

	アリババ		ソフトバンクグループ				
	U.S. GAAP	IFRS					
			(Mil CNY)			(億円)	
	純利益	IFRSへの修正	純利益	持分比率	持分法投資利益	為替レート	持分法投資利益
FY17Q1	10,647 (1-3月)	- 8,568 <sup>※1</sup>	2,079	約30%	619	15.96円/CNY	99
FY18Q1	7,669 (1-3月)	- 1,103 <sup>※2</sup>	6,566	約29%	1,930	16.97円/CNY	327

※1 ①アリババ子会社の非支配持分（プット・オプションが付されているため金融負債）の公正価値の変動損失の計上、②FVTPL金融資産の売却益に対するマイナス調整（IFRSでは過年度に当該FVTPL金融商品の評価益を計上）

※2 FVTPL金融資産の公正価値変動（-2,670 Mil CNY）

# アリババ株式によるデリバティブ損益 (アリババ株で決済した場合) SoftBank Group



※金額は税効果考慮前  
 ※売却益は2018年6月末時点のアリババ株の連結簿価で試算

# Appendix

# (参考) のれん・無形資産の内訳

(億円)

B/S 項目	主な内訳	2018/ 3月末	2018/ 6月末	増減			摘要
				償却費	為替変動	その他	
		<b>43,026</b>	<b>42,514</b>	-	<b>-676</b>	<b>+164</b>	
のれん	アーム	28,514	27,700	-	-814	-	
	ソフトバンク	9,075	9,075	-	-	-	
	スプリント	3,128	3,255	-	+174		
主な無形資産	FCCライセンス（非償却）	<b>39,606</b>	<b>41,276</b>	-	<b>+1,604</b>	<b>+66</b>	
	スプリント	39,606	41,276	-	+1,604	+66	「その他」の増加は、主に他のキャリアとの周波数交換（非資金取引）に伴い取得したFCCライセンス
	テクノロジー	<b>5,216</b>	<b>4,957</b>	<b>-112</b>	<b>-148</b>	-	
	主な内訳						
	アーム	5,190	4,940	-103	-146	-	定額法 償却年数：8-20年
	顧客基盤	<b>3,324</b>	<b>3,085</b>	<b>-247</b>	<b>+6</b>	-	
	主な内訳						
	スプリント	1,168	1,038	-175	+44	-	月次級数法 償却年数：ポストペイド：8年
	アーム	1,406	1,336	-31	-40	-	定額法 償却年数：13年
	商標権	<b>6,649</b>	<b>6,561</b>	-	<b>+255</b>	-	耐用年数を確定できる商標権を除く
主な内訳							
スプリント	6,306	6,561	-	+255	-		
マネジメント契約	<b>1,153</b>	<b>1,150</b>	<b>-50</b>	<b>+46</b>	-		
フォートレス	1,153	1,150	-50	+46	-	定額法 償却年数：1.5-10年	

※のれん：当社が支配獲得時に認識したのれんの金額。支配獲得後の当該子会社によるM&Aの結果認識したのれんは含まない

# 財務編

# 2018年度 主な活動（投資および調達関連）

イベント		金額	時期
投資 関連	ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドによる投資	累計投資額：321億米ドル (参考) 出資コミットメント総額977億米ドル (うち当社：325億米ドル※1)	2018年 6月まで
調達 関連	外債リストラクチャリング		
	2015年発行外貨建普通社債に関する コンセント・ソリシテーション（同意勧誘）およびエクスチェンジ・オファー（交換募集）		2018年4月
	2013年発行外貨建普通社債の期限前償還	総額約3,500億円※2	2018年5月
	期限前償還のための外貨建普通社債発行	総額約2,700億円※2	2018年4月
国内無担保普通社債の発行 (第43回債4,000億円の償還対応。子会社保証なし)		総額4,500億円	2018年6月

※1 Arm Limited 株式を活用した支払義務履行分（約82億米ドル相当）を含む

※2 各プレスリリースに記載の為替レートを適用



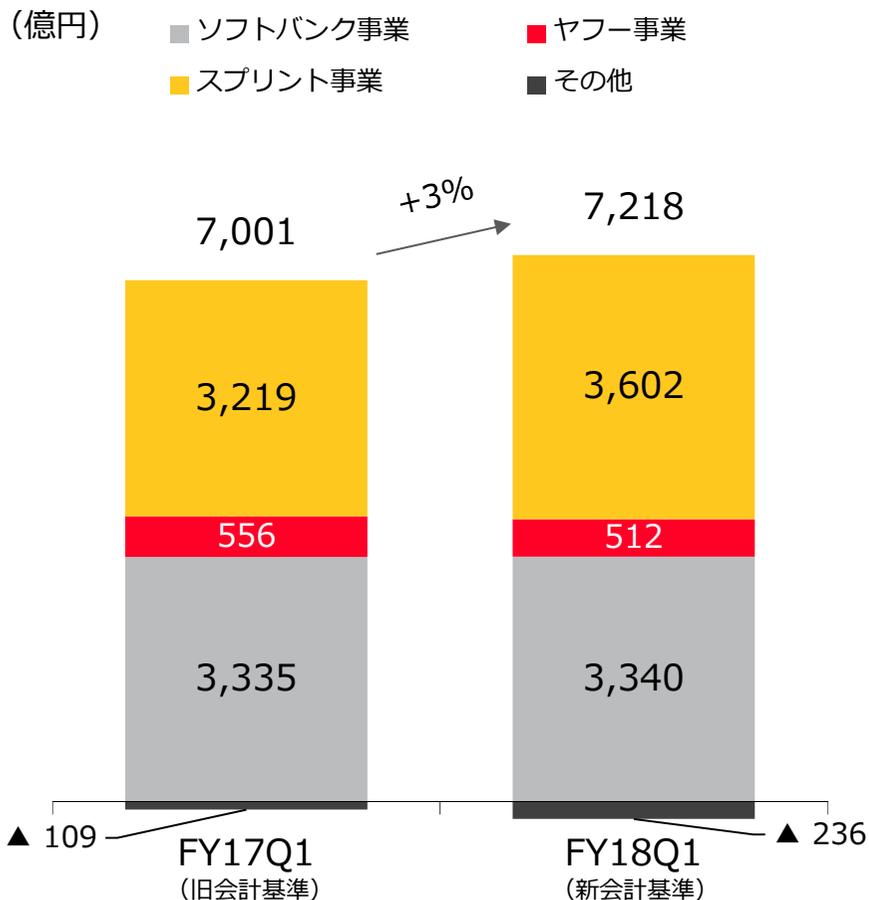
# ソフトバンク(株)上場予備申請

- SBの経営独立性の確保や自律的な成長のための組織整備など上場に向けた準備は順調
- SBは上場後も重要な連結子会社として国内事業の中心的役割を担う
- SBGは財務健全性に配慮してグループ組織構成および資本構成を慎重に検討

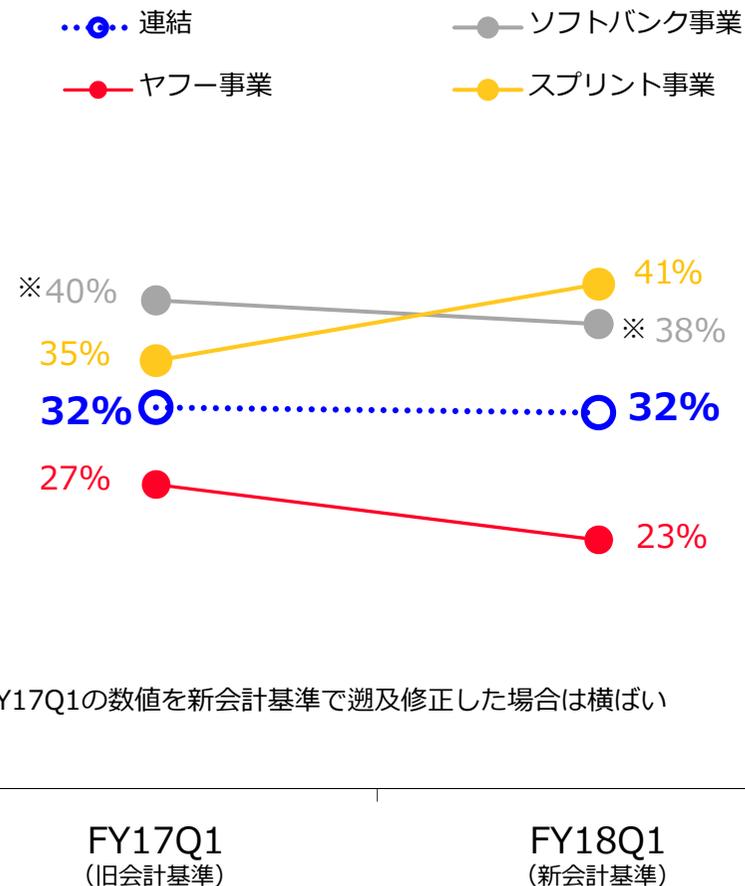
# 調整後EBITDA・調整後EBITDAマージン①

## 連結調整後EBITDAは安定的に推移

### 調整後EBITDA



### 調整後EBITDAマージン



※1 FY18Q1からのセグメント変更に伴い、ソフトバンク事業のFY17Q1の数値を遡及修正

(従来の“国内通信事業”に、従来“流通事業に区分されていたソフトバンクコマース&サービス(株)などを加え、“ソフトバンク事業”と名称を変更)

※2 調整後EBITDAの“その他”には“アーム事業”、“ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド事業”および“ブライトスター事業”(従来の“流通事業”から変更)を含む

※3 ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド事業以外の調整後EBITDA=セグメント利益(損失)+減価償却費及び償却費±その他の調整項目

ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド事業の調整後EBITDA=セグメント利益(損失)+減価償却費及び償却費±投資の未実現評価損益±その他の調整項目

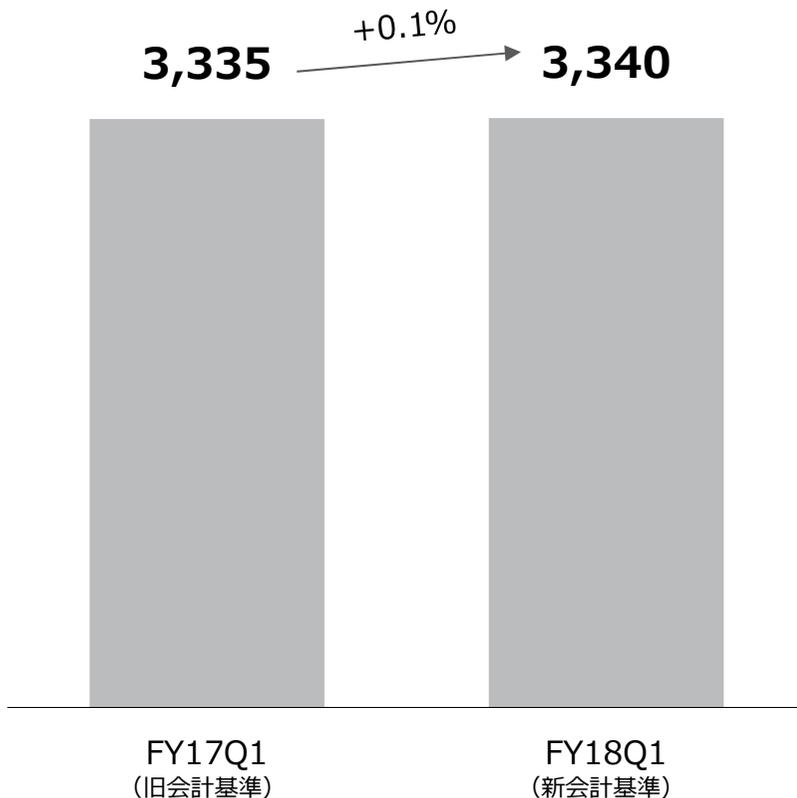
※4 調整後EBITDAマージン=調整後EBITDA÷売上高

# 調整後EBITDA・調整後EBITDAマージン②

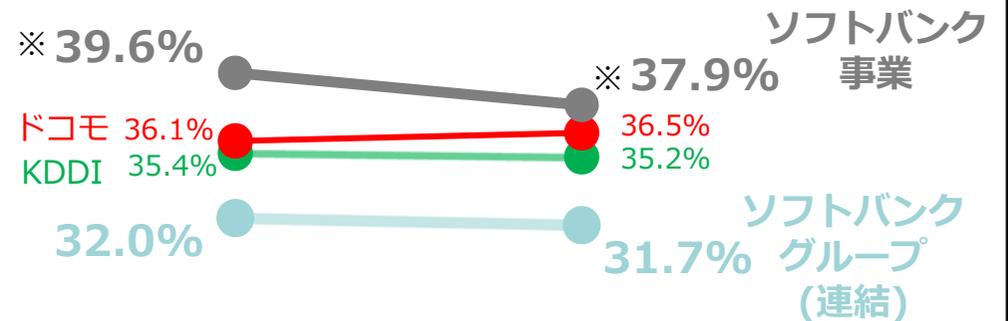
## ソフトバンク事業は高水準の利益率を維持

### 調整後EBITDA (ソフトバンク事業)

(億円)



### 調整後EBITDAマージン



※FY17Q1の数値を新会計基準で遡及修正した場合は横ばい

※1 FY18Q1からのセグメント変更に伴い、ソフトバンク事業のFY17Q1の数値を遡及修正

(従来の“国内通信事業”に、従来“流通事業”に区分されていたソフトバンクコマース&サービス(株)などを加え、“ソフトバンク事業”と名称を変更)

※2 ソフトバンクグループ (連結) の調整後EBITDA = 営業利益 (損失) + 減価償却費及び償却費±ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド事業における投資の未実現評価損益±その他の調整項目

ソフトバンク (国内通信事業) の調整後EBITDA = セグメント利益 (損失) + 減価償却費及び償却費±その他の調整項目

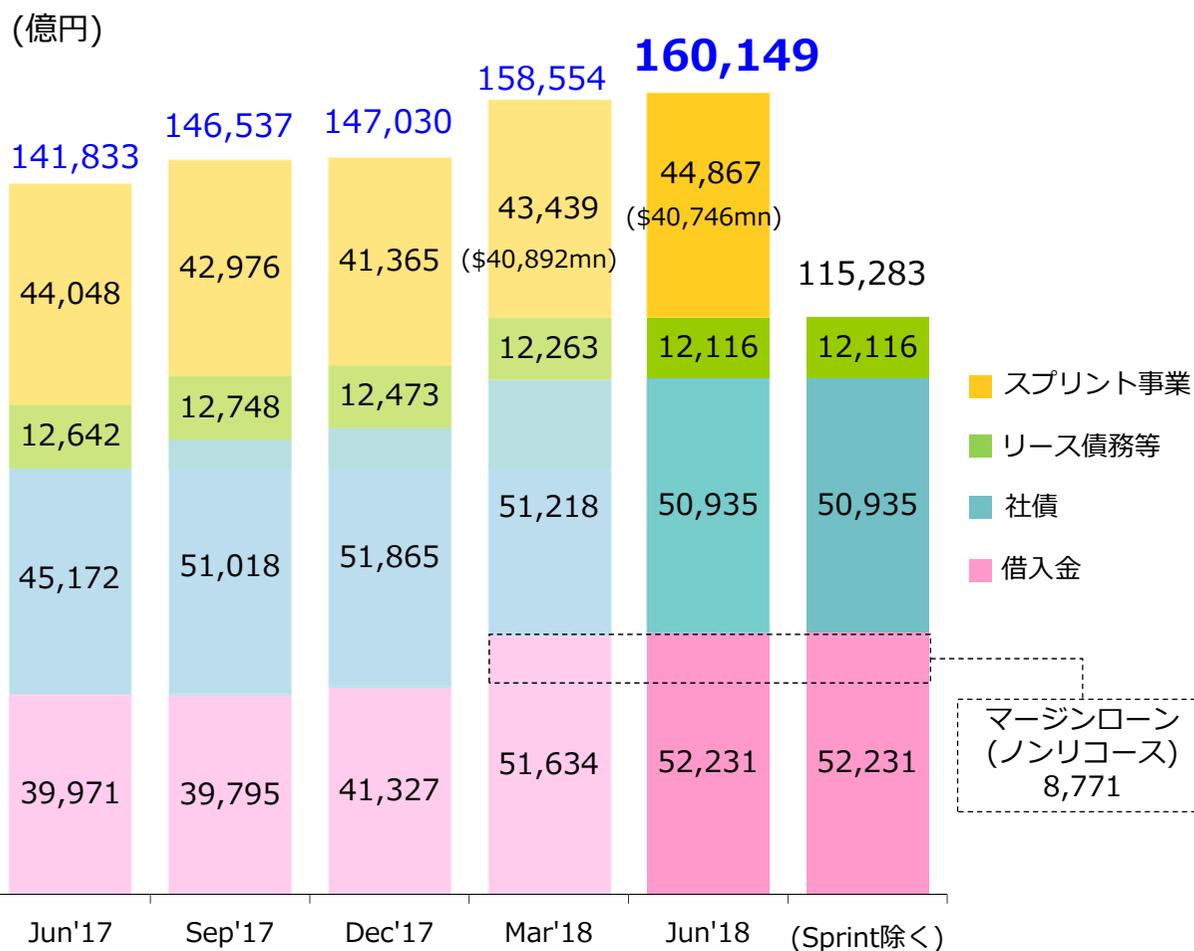
※3 調整後EBITDAマージン = 調整後EBITDA ÷ 売上高

※4 (出所) 各社開示資料より当社作成。ドコモ、KDDIともにIFRSに準拠 (ドコモはFY18Q1からIFRS準拠に変更のため、FY17Q1の数値を遡及修正済)

# 有利子負債（スプリント+科目別）

(億円)

## 為替変動によりスプリント債務が増加



スプリント事業 <sup>※1</sup>	44,867	18年3月末からの 主な増減要因
借入金	15,706	
社債	28,864	+839 (為替)
その他	296	

リース債務等	12,116	
SBKKリース債務等	10,878	
その他	1,238	

社債	50,935	
国内社債	23,529	
国内劣後社債	13,051	
外債	14,355	

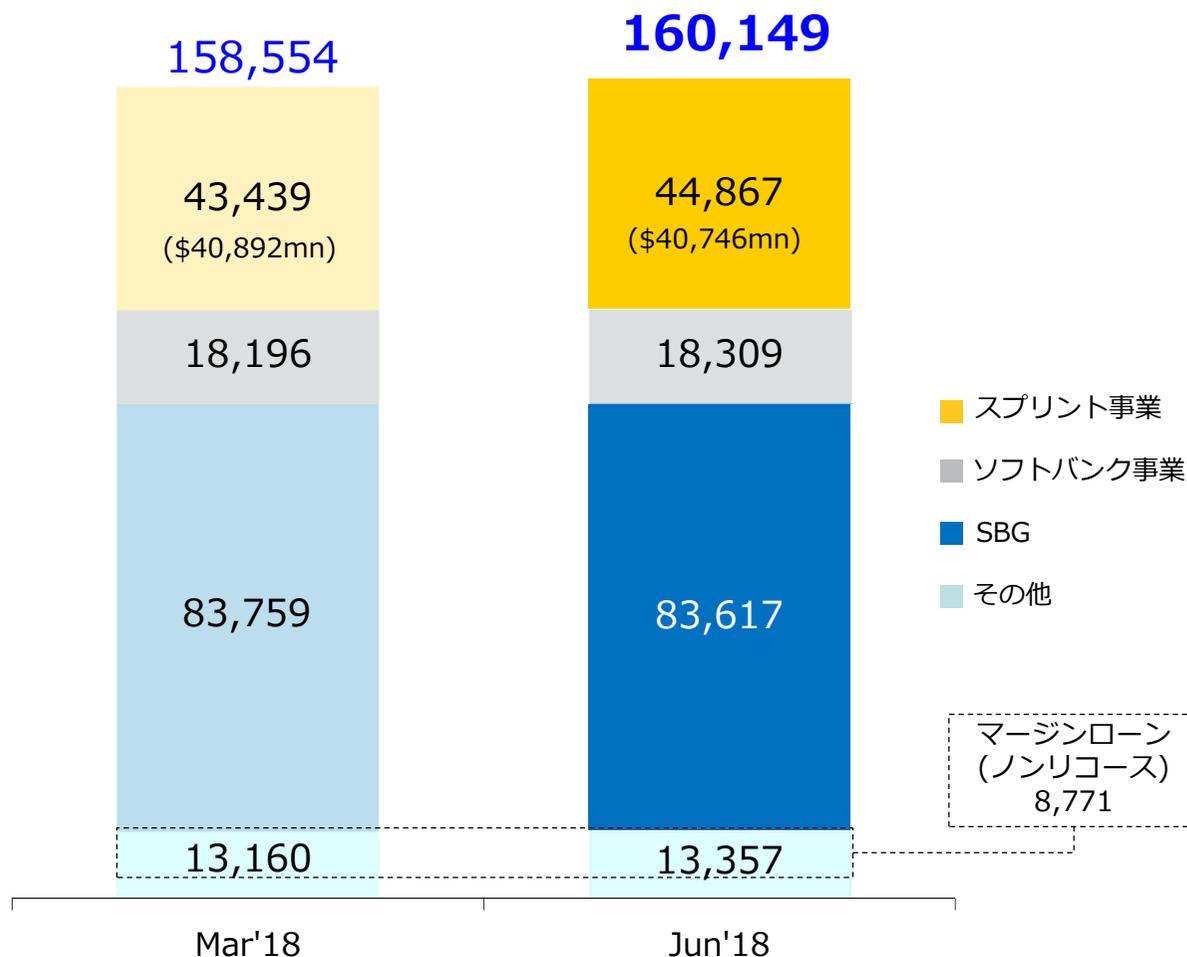
借入金	52,231	
SBG借入金		
銀行ローン	29,737	
その他	3,995	
SBKK割賦債権流動化	6,278	
その他子会社借入金	12,221	

※1 SBG連結外部に対する有利子負債のみ

※2 アリババ株式に係る株式先渡契約金融負債（7,190億円）、ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドの有利子負債（6,150億円）、およびジャパネット銀行の銀行業の預金（7,255億円）は含まない。

# 有利子負債（会社別）

(億円)



スプリント事業 ※1	44,867	18年3月末からの 主な増減要因
借入金	15,706	
社債	28,864	+839 (為替)
その他	296	

ソフトバンク事業 ※1	18,309	
借入金・割賦債権流動化	6,362	
リース債務等	11,948	

SBG	83,617	
SBG借入金		
銀行ローン	29,737	
その他	3,995	
社債	49,885	

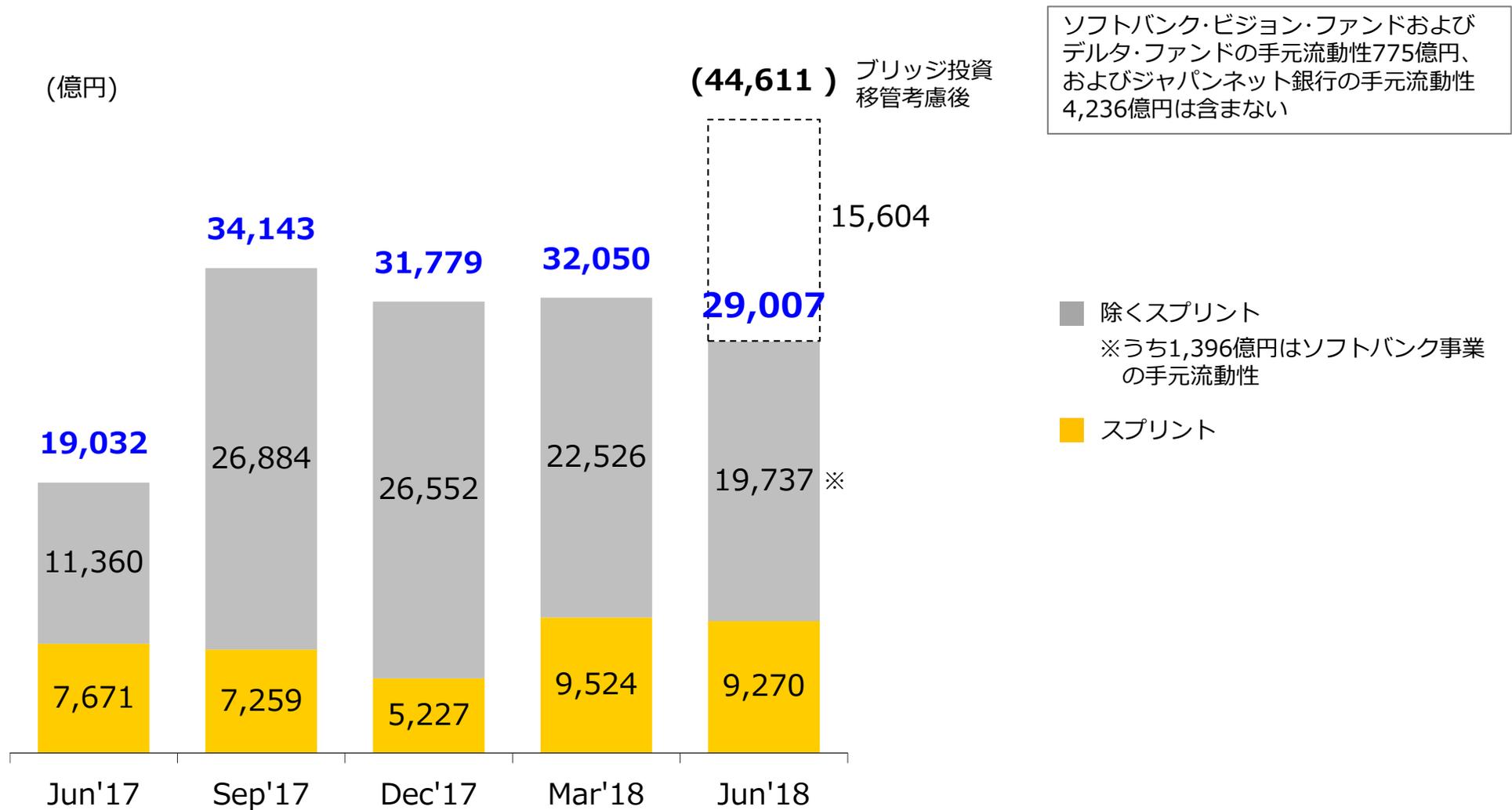
その他	13,357	
借入金 (マージンローン含む)	12,183	
社債	1,050	
リース債務等	168	

※1 各事業の有利子負債はSBG連結外部に対する有利子負債のみ

※2 アリババ株式に係る株式先渡契約金融負債（7,190億円）、ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドの有利子負債（6,150億円）、およびジャパネット銀行の銀行業の預金（7,255億円）は含まない

# 手元流動性

## 主にブリッジ投資により3月末対比で減少

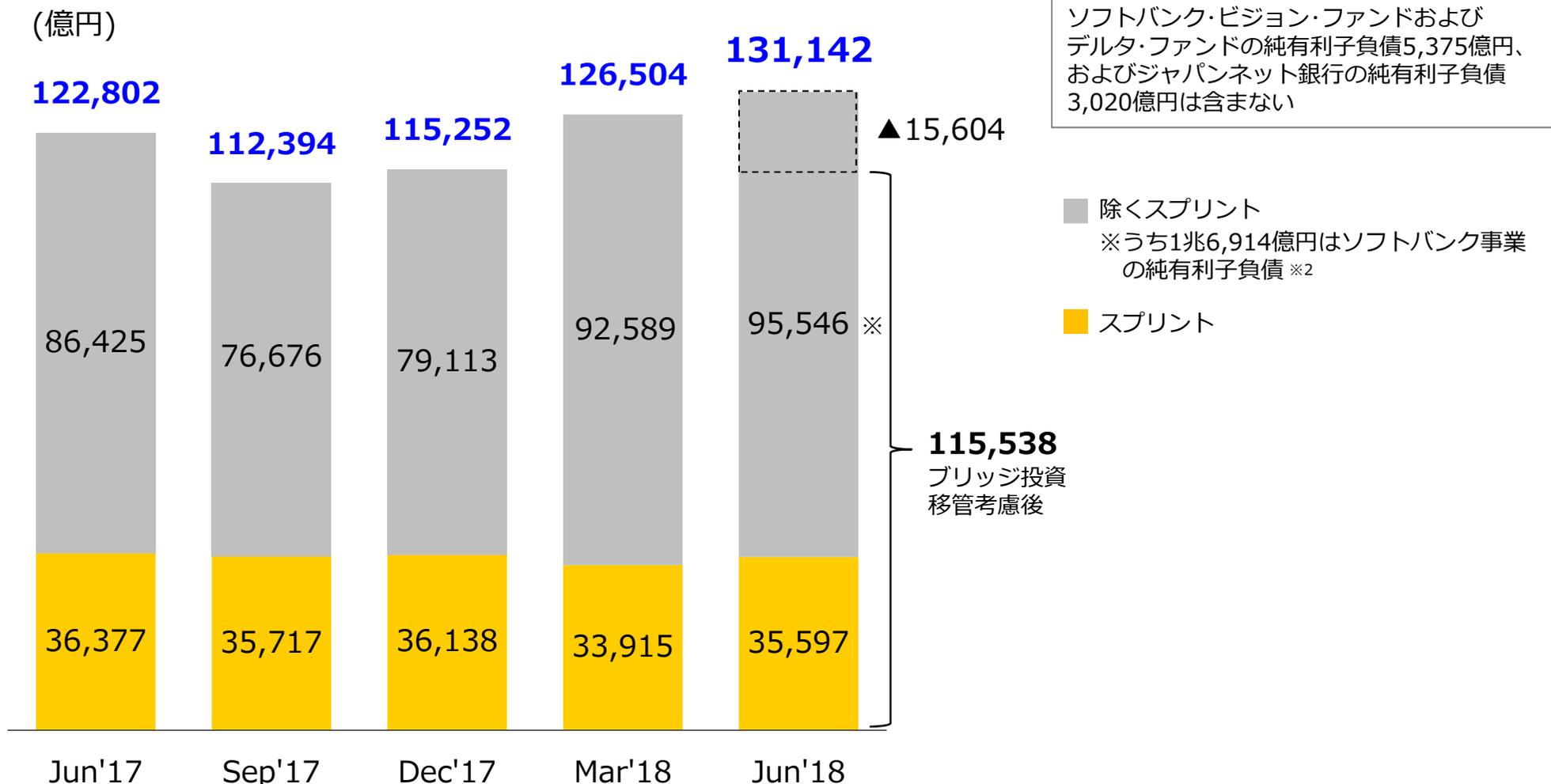


※ 1 手元流動性 = 現金及び現金同等物 + 流動資産に含まれる短期投資

# 純有利子負債

## 主にブリッジ投資、為替影響により増加

(億円)



※1 純有利子負債 = 有利子負債 - 手元流動性

※2 SBG連結外部に対する有利子負債のみ

※3 アリババ株式に係る株式先渡契約金融負債、ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドの純有利子負債およびジャパンネット銀行の純有利子負債（銀行業の預金 - 手元流動性）は控除

# レバレッジおよび投資資産価値 (LTV)

## レバレッジ

### ソフトバンク事業

SoftBank<sub>KK</sub>  
(スプリント買収資金を含む)

純有利子負債 3.02兆円

調整後EBITDA 1.19兆円

= 2.5倍

## 投資資産価値 (LTV)

### 持株会社

(その他事業)

<保有株式>



純有利子負債 6.99兆円

保有株式価値 23.47兆円

= 29.8%

( 24.7%  
ブリッジ投資の移管考慮後 )

## 連結純有利子負債

ソフトバンク  
事業

持株会社  
(その他事業)

主な連結子会社

スプリント、ヤフー、  
SoftBank Vision Fund等

純有利子負債/  
EBITDA

LTV  
(純有利子負債/  
投資資産価値)

独立した  
財務運営

## 補足② レバレッジの算出

### ソフトバンク事業

SoftBank KK  
(スプリント買収資金を含む)

$$\frac{(a) \text{ 純有利子負債 } 3.02 \text{ 兆円}}{\text{調整後EBITDA } 1.19 \text{ 兆円}} = 2.5 \text{ 倍}$$

ソフトバンク事業 純有利子負債	1.69
+スプリント買収資金※1	1.11
+ヤフー株TOBに伴う支出※2	0.22

**調整後 純有利子負債 (a) 3.02**

#### ソフトバンク事業 純有利子負債 (兆円)

有利子負債 ※3	1.83
借入金及び債権流動化	0.64
リース債務等	1.19
手元流動性	0.14
ソフトバンク事業 純有利子負債	1.69

※1 当初スプリント買収ローンのうち、ソフトバンク事業キャッシュフローによる返済想定分をソフトバンク事業の有利子負債として調整  
 ※2 ヤフー株式に係るソフトバンク(株)による公開買付けの影響(将来の支出約2,200億円)を調整  
 ※3 SBG連結外部に対する有利子負債のみ

# 補足③ 投資資産価値 (LTV) の算出

持株会社 (その他事業)  
 <保有株式>

(b) 純有利子負債 6.99兆円

---

(c) 保有株式価値 23.47兆円

= 29.8%

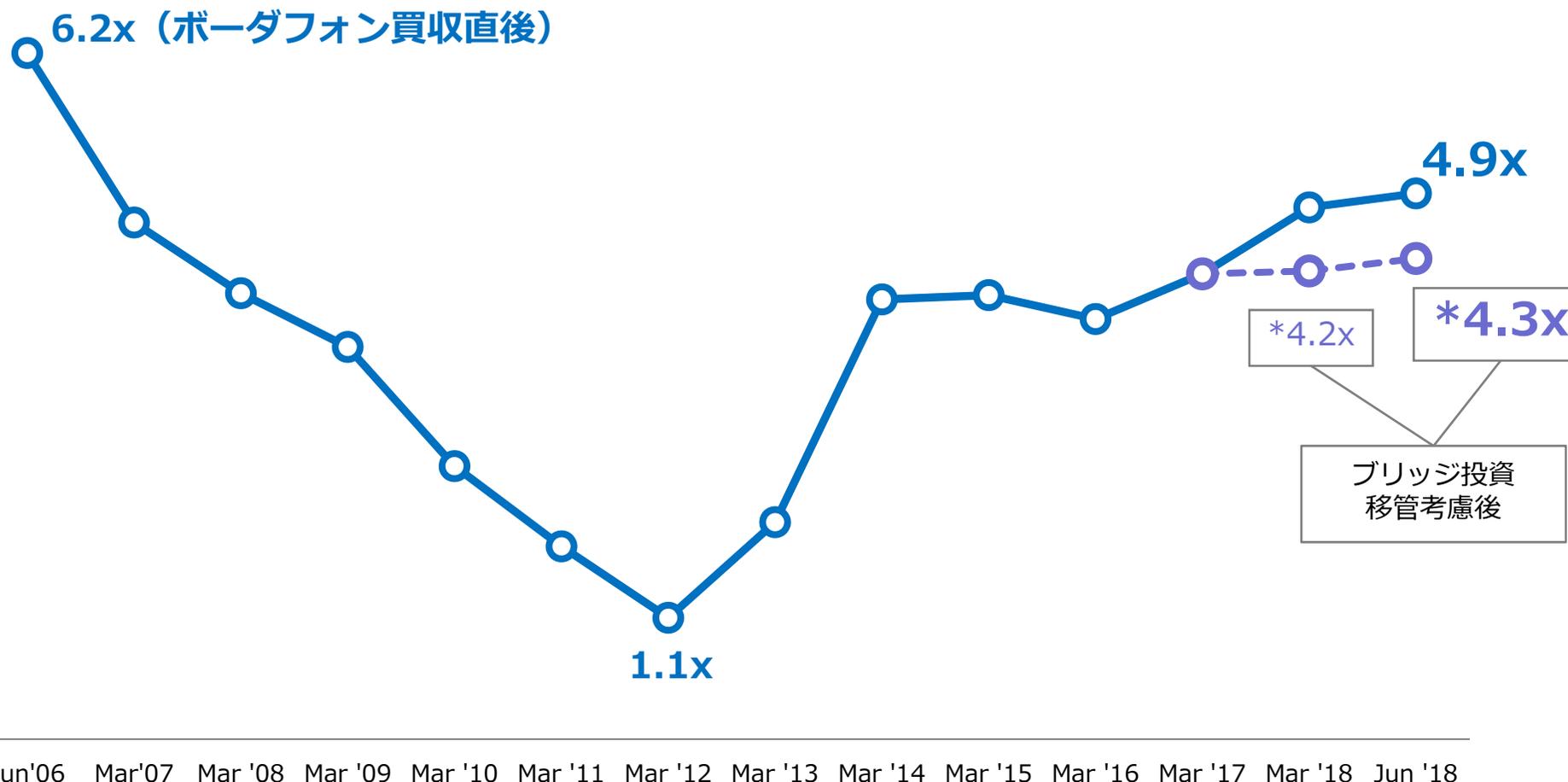
( 24.7%  
ブリッジ投資の移管考慮後 )

		(兆円)	
連結純有利子負債 <sup>※1</sup>	13.11	上場株式 <sup>※5</sup>	16.62
<ソフトバンク事業および主な子会社の純有利子負債を控除> <sup>※2</sup>		アリババ	13.36
- ソフトバンク事業 <sup>※3</sup>	▲3.02	スプリント	2.17
- スプリント	▲3.56	ヤフー	1.02
- ヤフー (ネットキャッシュ)	0.30	その他上場株式	0.06
- アーム (ネットキャッシュ)	0.20	アーム株式 (買収金額一現物出資充当分)	2.74
持株会社 純有利子負債	7.03	買収金額	3.55
その他の調整	▲0.04	現物出資充当分	▲0.81
- Supercell売却による収入	▲0.02	ファンドを通じた投資資産 <sup>※6</sup>	1.37
+ '17年7月発行 ドル建てハイブリッド債 <sup>※4</sup>	0.25	その他 <sup>※7</sup>	2.74
- '16年9月発行 円建てハイブリッド債	▲0.23	保有株式価値	(c) 23.47
- '17年11月実行 円建てハイブリッドローン	▲0.04		
持株会社 調整後純有利子負債	(b) 6.99		

※1 アリババ株式に係る株式先渡契約金融負債、ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド純有利子負債およびジャパンネット銀行の純有利子負債 (銀行業の預金 - 手元流動性は控除)  
 ※2 各事業の有利子負債はSBG連結外部に対する有利子負債のみ  
 ※3 算出根拠は前ページに記載  
 ※4 連結会計上、全額が資本計上されているため50%を有利子負債に算入

※5 2018年8月3日時点の時価。2018年8月3日時点の為替レート (1ドル=111.81)  
 ※6 ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドを通じた投資先の公正価値からソフトバンク・ビジョン・ファンドの有利子負債を控除したうちの当社持分  
 ※7 保有株式のうち2018年6月末時点で公正価値にて計上されている投資先のB/S簿価の合計

# ネットレバレッジ (連結)



※1 ネットレバレッジ・レシオ=純有利子負債÷調整後EBITDA  
 ※2 2011年度まで：日本基準、ファイナンス・リースおよび優先出資証券含む  
 ※3 2014年度の調整後EBITDAは、ガンホーの持分法適用関連会社への異動に伴う遡及修正をした数値。2015年の調整後EBITDAにはSupercellを含む  
 ※4 2017年3月末のアームの調整後EBITDAは年換算  
 ※5 Supercell売却による収入および当社からソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドへの移管が決定されている投資の回収代金を手元流動性として考慮  
 ※6 アリババ株式に係る株式先渡契約金融負債、ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドの純有利子負債、およびジャパンネット銀行の純有利子負債（銀行業の預金－手元流動性）は、純有利子負債から控除。ハイブリッド債（16年9月発行）およびハイブリッドローン（17年11月借入）のうち50%を資本とみなして算出。ハイブリッド債（17年7月発行。連結会計上、全額が資本計上）のうち50%を有利子負債とみなして算出。

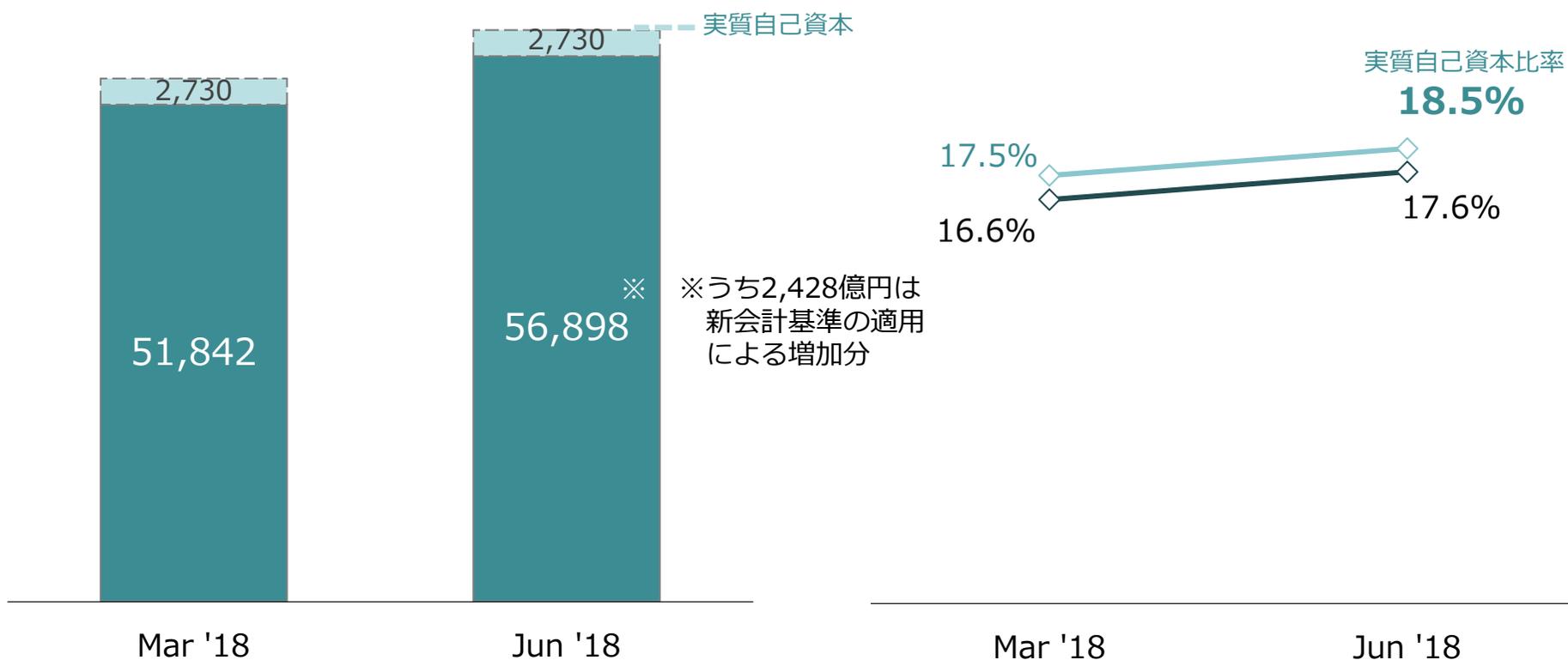
# 自己資本比率

純利益の積み上げ、および新会計基準の適用により増加

## 自己資本

## 自己資本比率

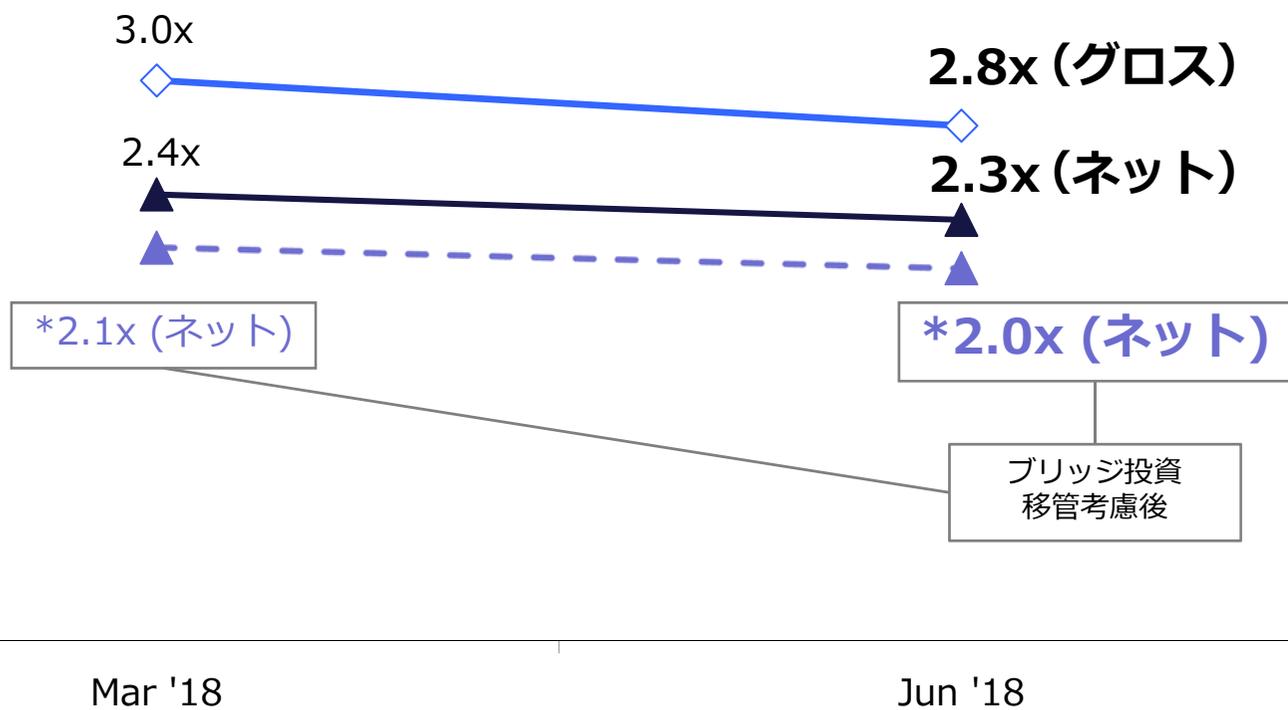
(億円)



※1 自己資本=親会社の所有者に帰属する持分

※2 実質自己資本：参考値として2016年9月発行のハイブリッド債および2017年11月実行のハイブリッドローンによる調整後の数値を記載

## デット・エクイティ・レシオ (グロス/ネット)



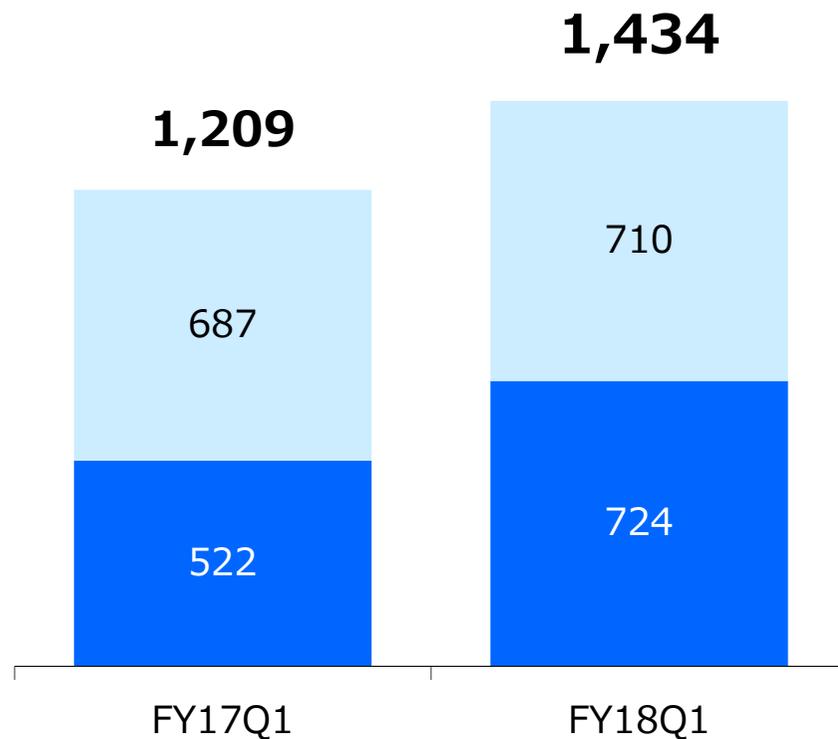
※1 デット・エクイティ・レシオ=有利子負債÷親会社の所有者に帰属する持分(16年9月/17年7月発行のハイブリッド債および17年11月実行のハイブリッドローンによる調整を含む)  
 ※2 ネット・デット・エクイティ・レシオ=純有利子負債÷親会社の所有者に帰属する持分(16年9月/17年7月発行のハイブリッド債および17年11月実行のハイブリッドローンによる調整を含む)  
 ※3 アリババ株式に係る株式先渡契約金融負債、ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドの純有利子負債およびジャパンネット銀行の純有利子負債(銀行業の預金-手元流動性)は、純有利子負債から控除  
 ※4 Supercell売却により受領予定の収入を手元流動性として考慮

# 支払利息

## 外債、マージンローンにより増加

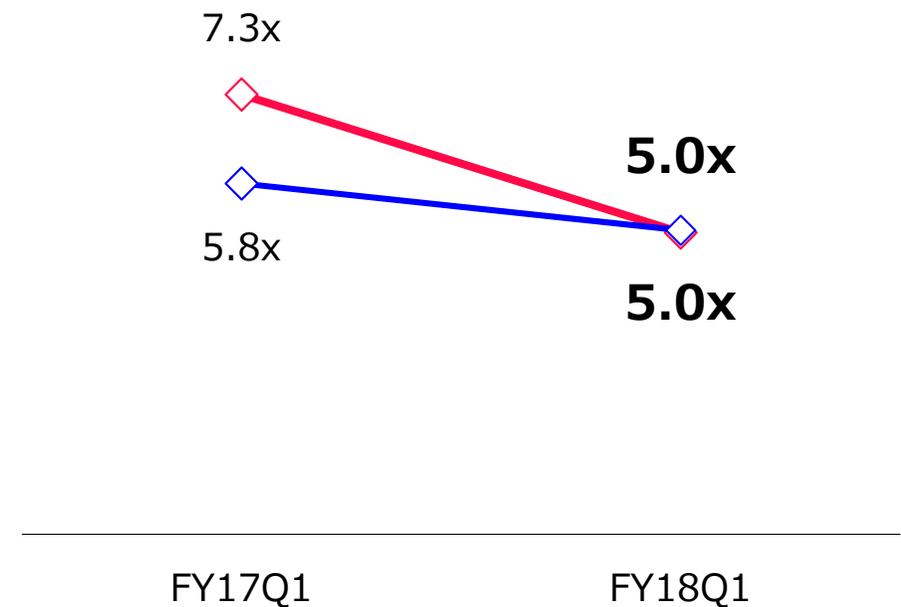
### 支払利息（財務費用）

(億円) ■ 除くスプリント ■ スプリント



### インタレスト・カバレッジ・レシオ

◆ 除くスプリント ◆ 連結

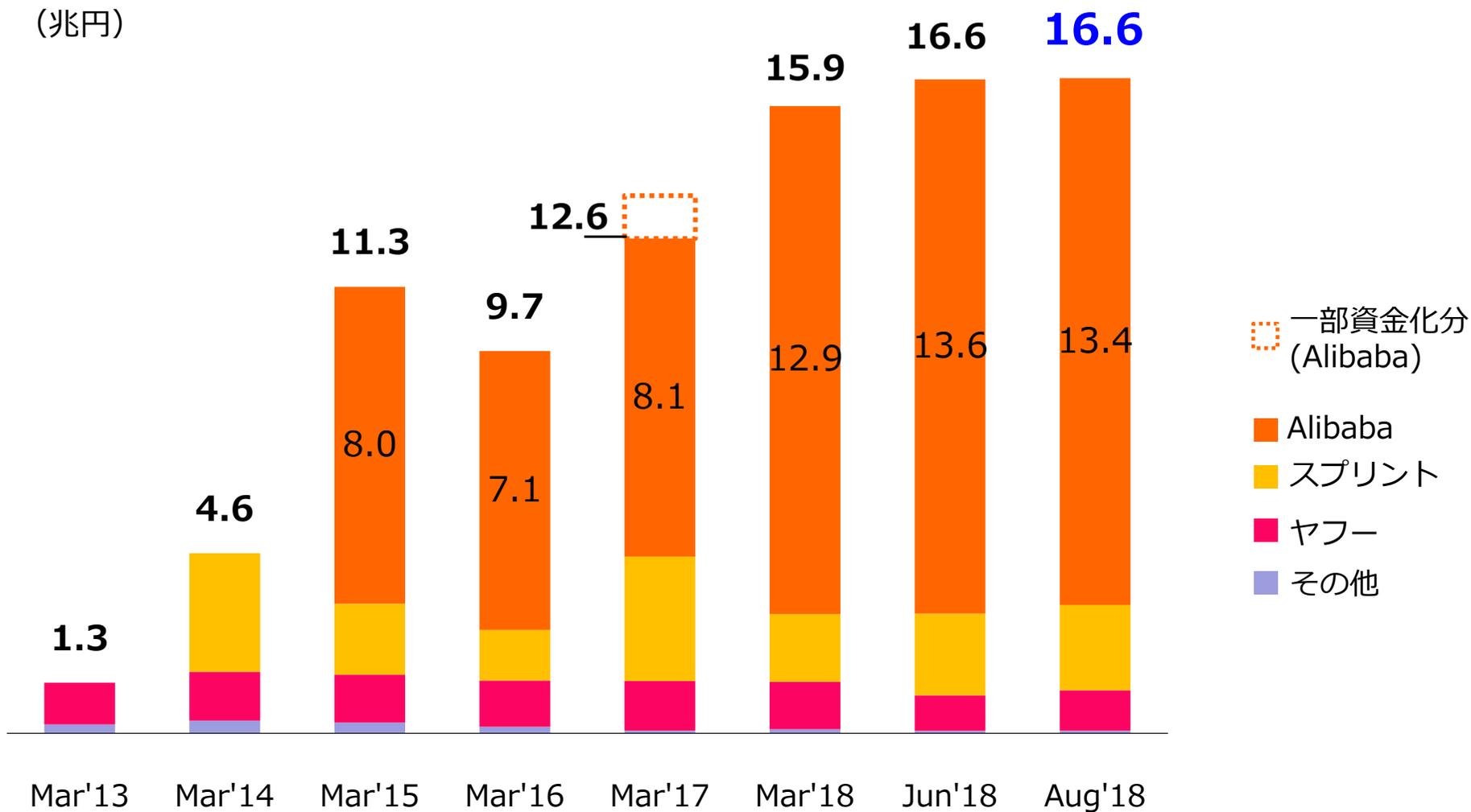


※1 支払利息（財務費用）からはソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドを除く  
※2 インタレスト・カバレッジ・レシオ＝調整後EBITDA÷支払利息（財務費用）

# 保有上場株式時価総額（当社および当社完全子会社保有分）

## 17兆円の上場株式を保有

(兆円)



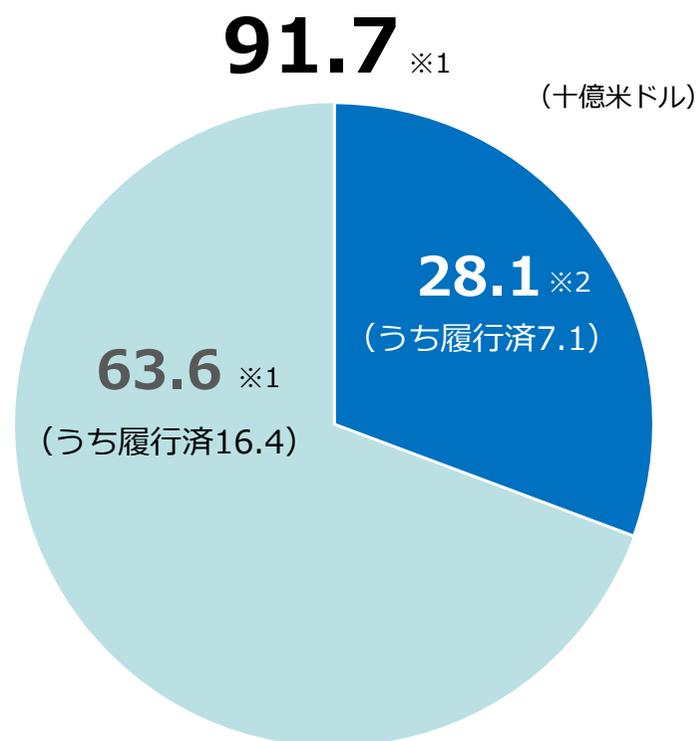
(注) 各月末日時点終値（特記ない限り）にて当社算出

(August 3rd)

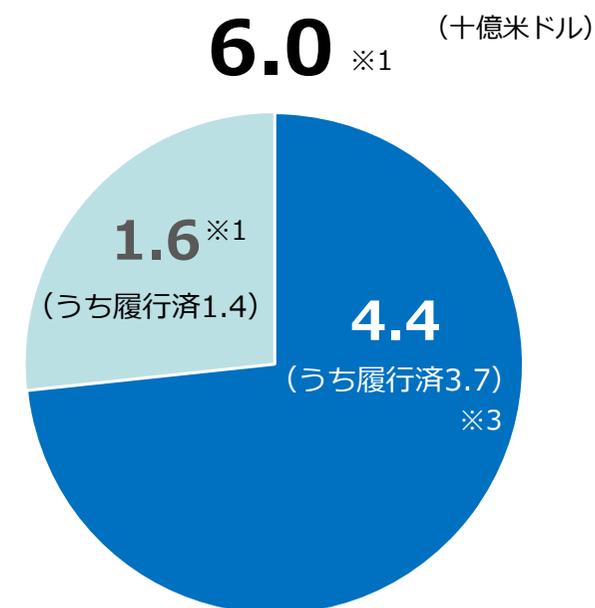
# ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドの 出資コミットメント

## <出資コミットメント（6月末時点）>

### ソフトバンク・ビジョン・ファンド



### デルタ・ファンド



■ 外部投資家コミットメント  
■ SBGコミットメント

※1 ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドにおけるムバダラ開発公社の出資コミットメントは、両ファンドの合計額で定められているため、両ファンドの出資コミットメント総額及びコミットメント残額は、両ファンドにおけるムバダラ開発公社の支払義務の履行状況により変動

※2 Arm Limited株式持分の24.99%を活用した支払義務履行分（約82億米ドル相当）を含む。

※3 当社が取得した後デルタ・ファンドへ移管したDiDi株式への投資の移管時の対価（当社のデルタ・ファンドへの支払義務相当額と相殺）を含む

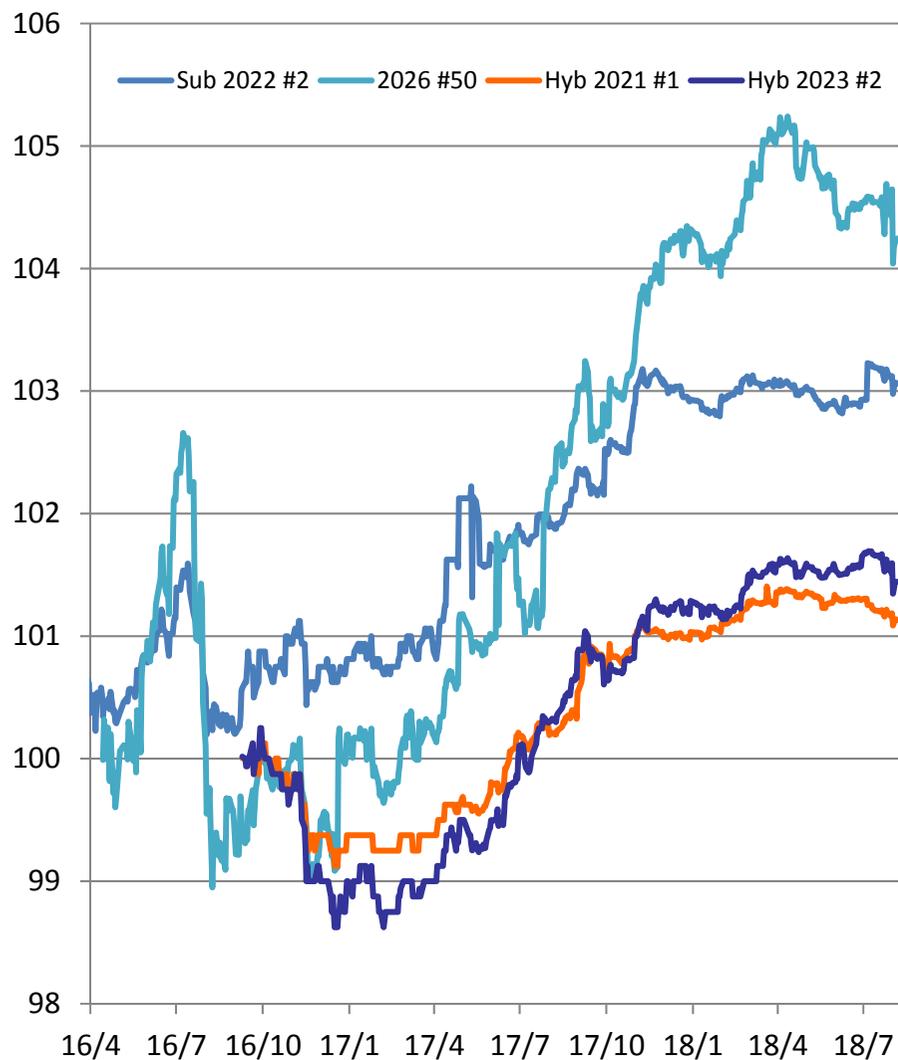
# ソフトバンク・ビジョン・ファンドの主な投資先

(8月6日現在)

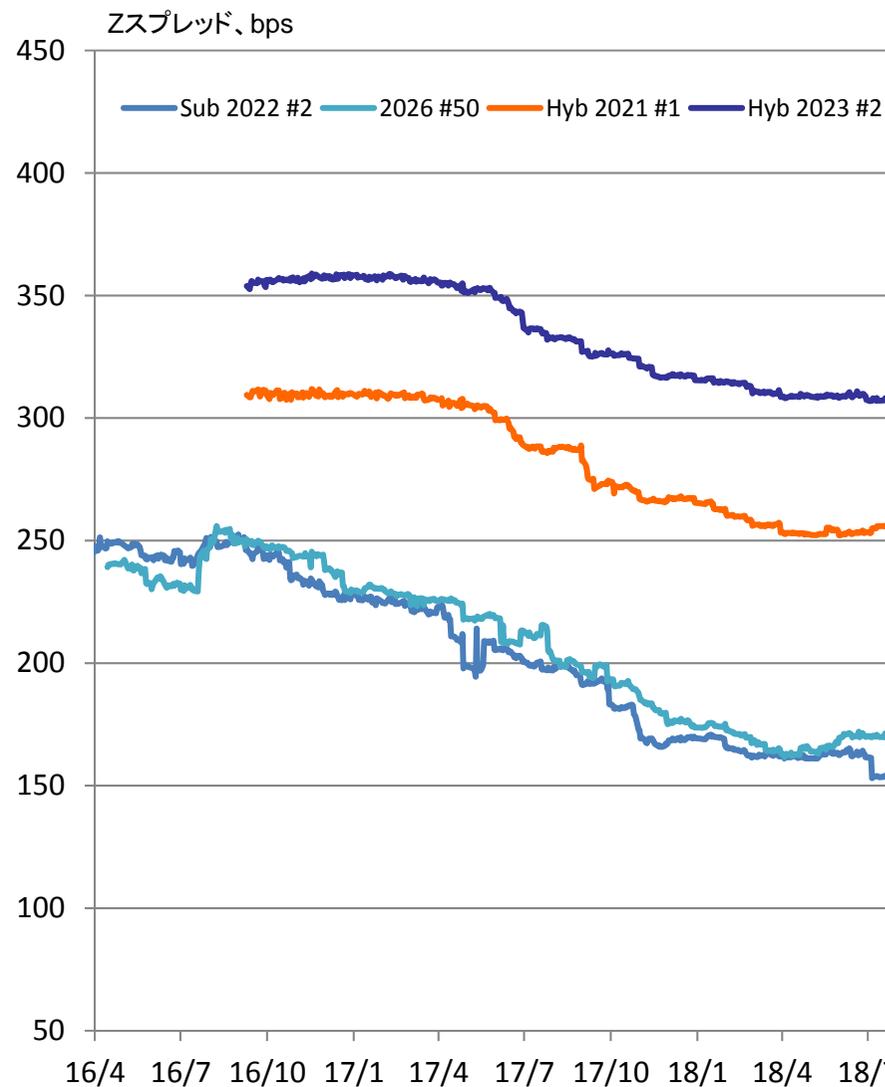


# SBG 国内社債価格・スプレッド

## 国内債価格



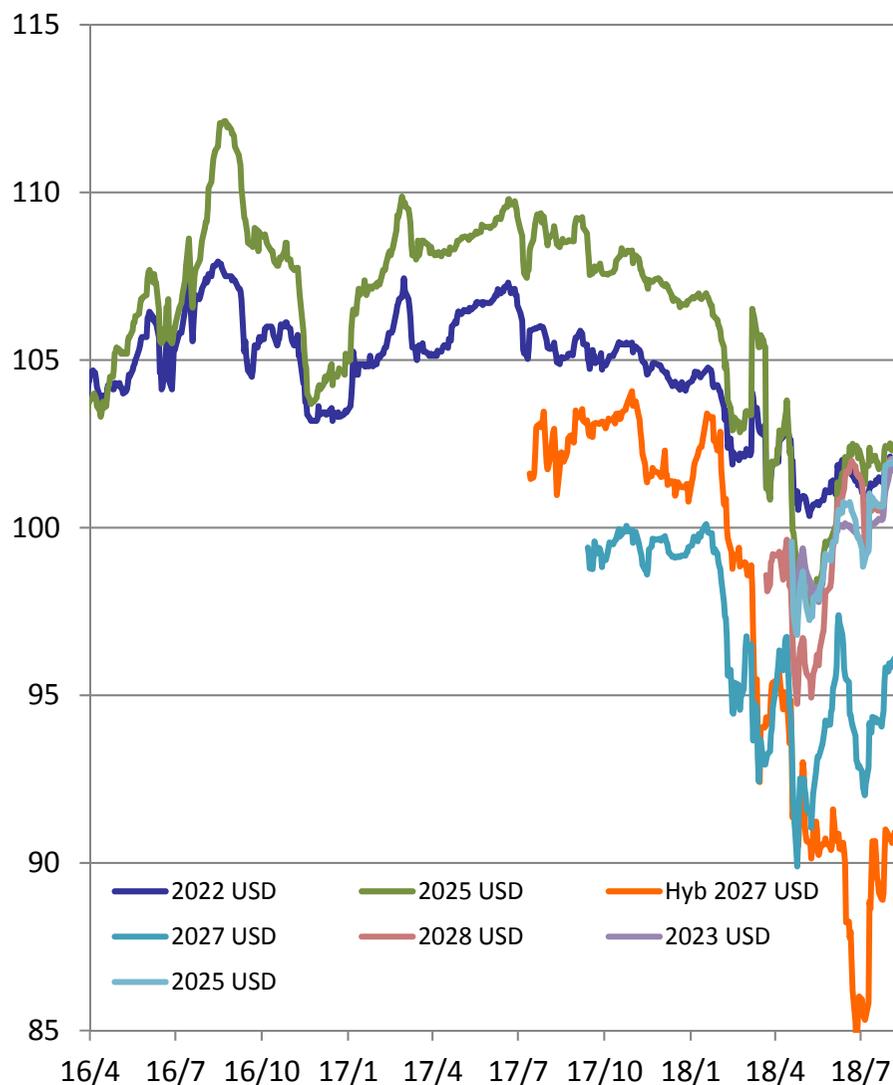
## 国内債スプレッド



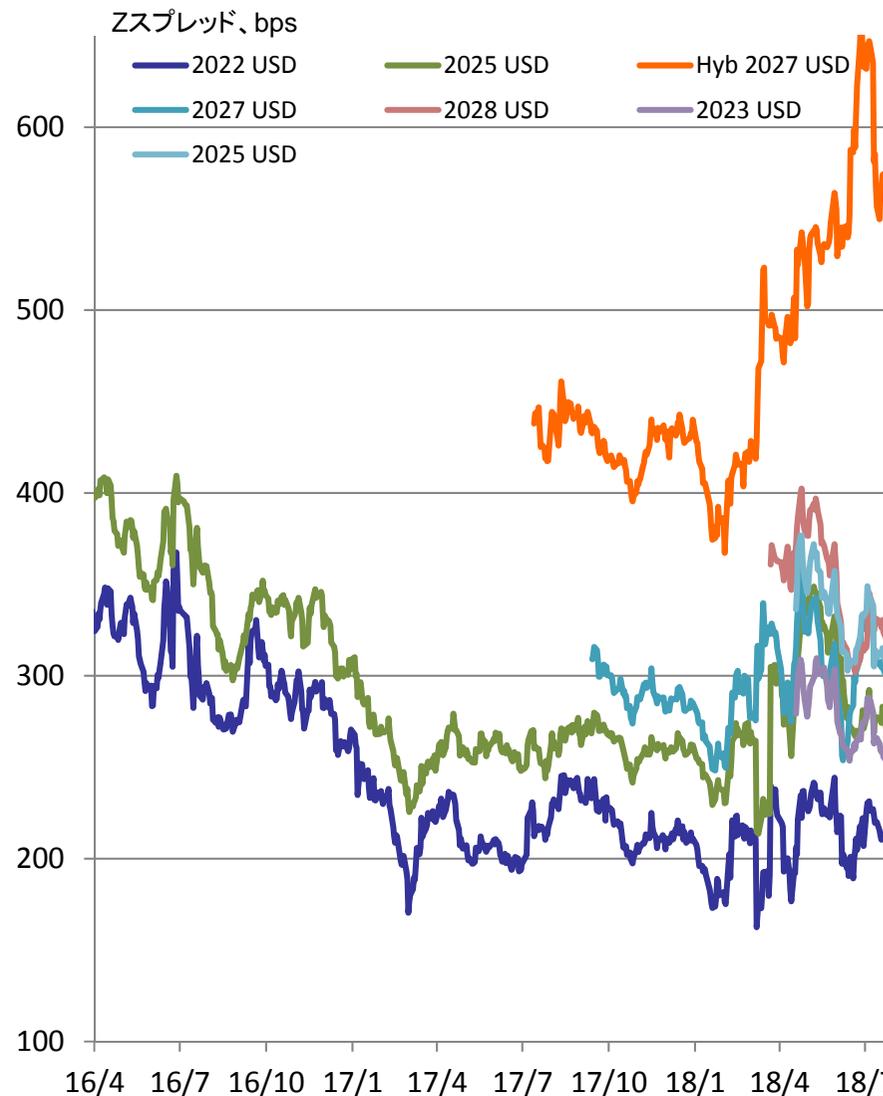
※1 Bloombergより当社作成。2018/8/6時点  
 ※2 ハイブリッド債は初回コール年を記載

# SBG 外債価格・スプレッド

## SBG 外債価格(ドル建て)



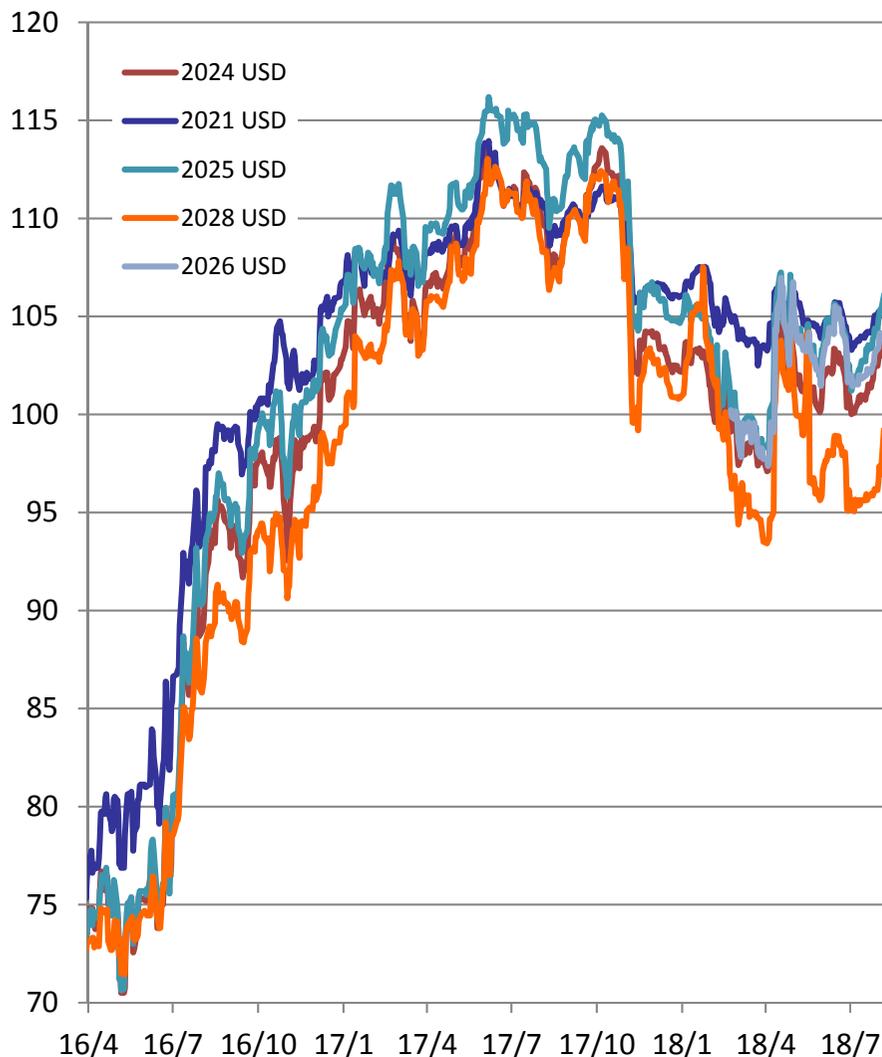
## SBG 外債スプレッド(ドル建て)



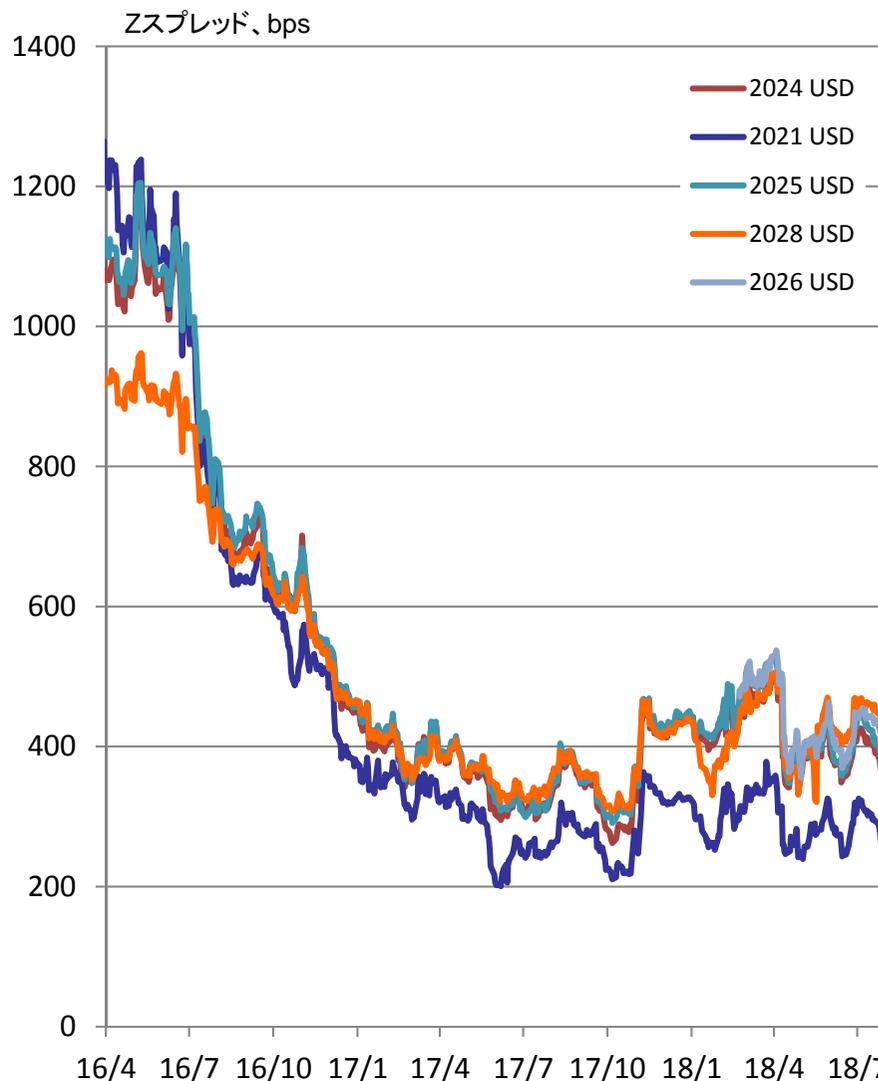
※1 Bloombergより当社作成。2018/8/6時点  
 ※2 ハイブリッド債は初回コール年を記載

# スプリント社債価格・スプレッド

## スプリント Senior Notes 価格



## スプリント Senior Notes スプレッド



※1 Bloombergより当社作成。2018/8/6時点

※2 2028 USDのみSprint Capital Corporationが発行会社。その他はSprint Corporationが発行

## 目指す方向

**戦略的持株会社としての最適レバレッジの追求  
あらゆる環境変化に耐えうる鉄壁の財務管理**

### 安全設計 (ストック)

- レバレッジ指標：LTV35%を上限目安に
- 手元流動性：少なくとも2年分の社債償還資金を維持

### 安全設計 (フロー)

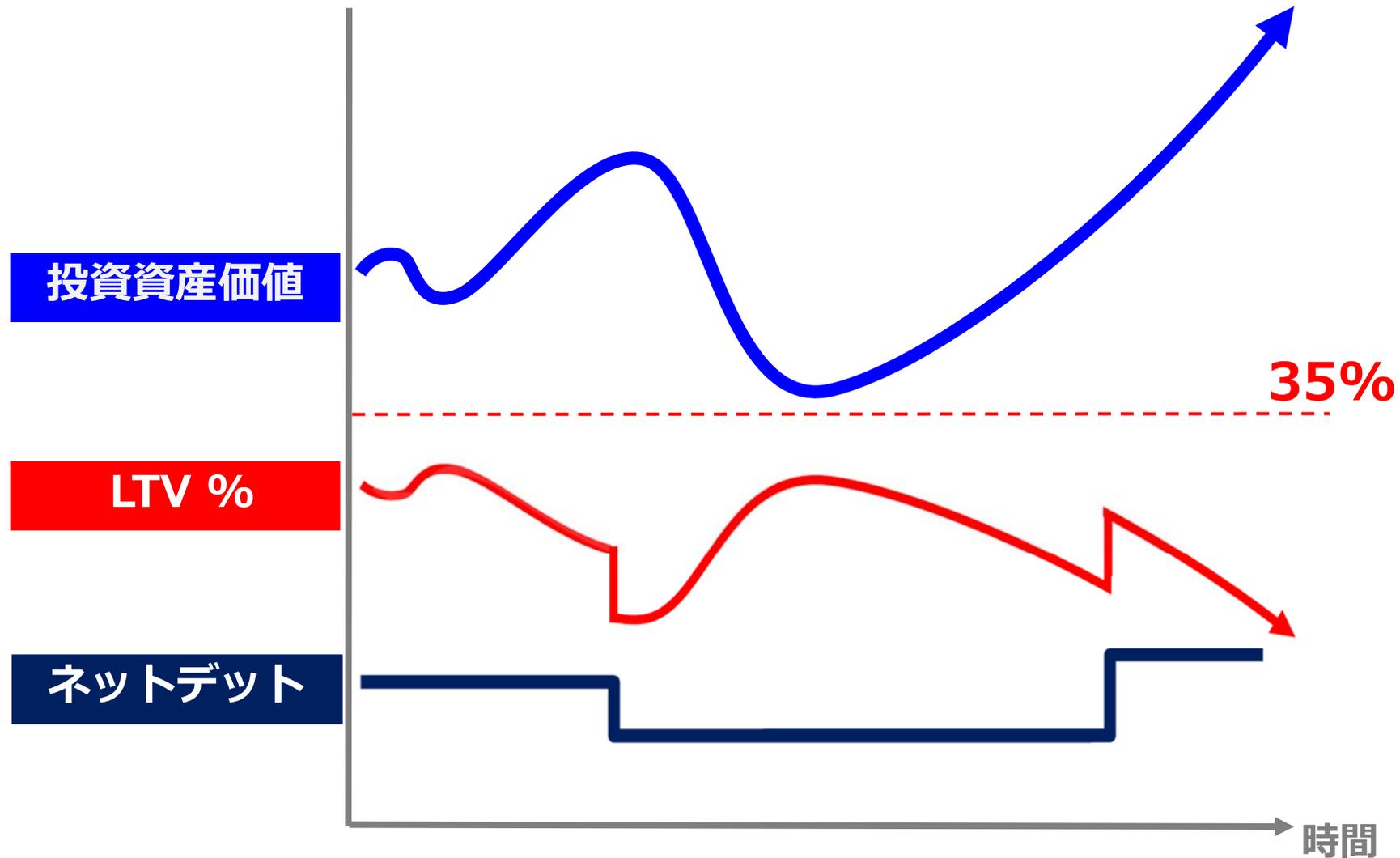
- 継続的な配当収入確保
- 投資回収・新規投資・債務返済のバランス重視
- ノンリコース・アセットバックファイナンスの積極活用

### ステークホルダー 対応

- SVF情報開示の充実により投資資産価値を可視化
- ソフトバンクIPO後のグループ財務戦略を共有
- 多様な調達手法確保のために格付を重視

**多様な返済オプションを常に確保**

適切なLTV管理で最適レバレッジを維持し企業価値最大化  
LTVは投資資産価値に連動し中長期的に改善



ご参考

# 子会社保証について

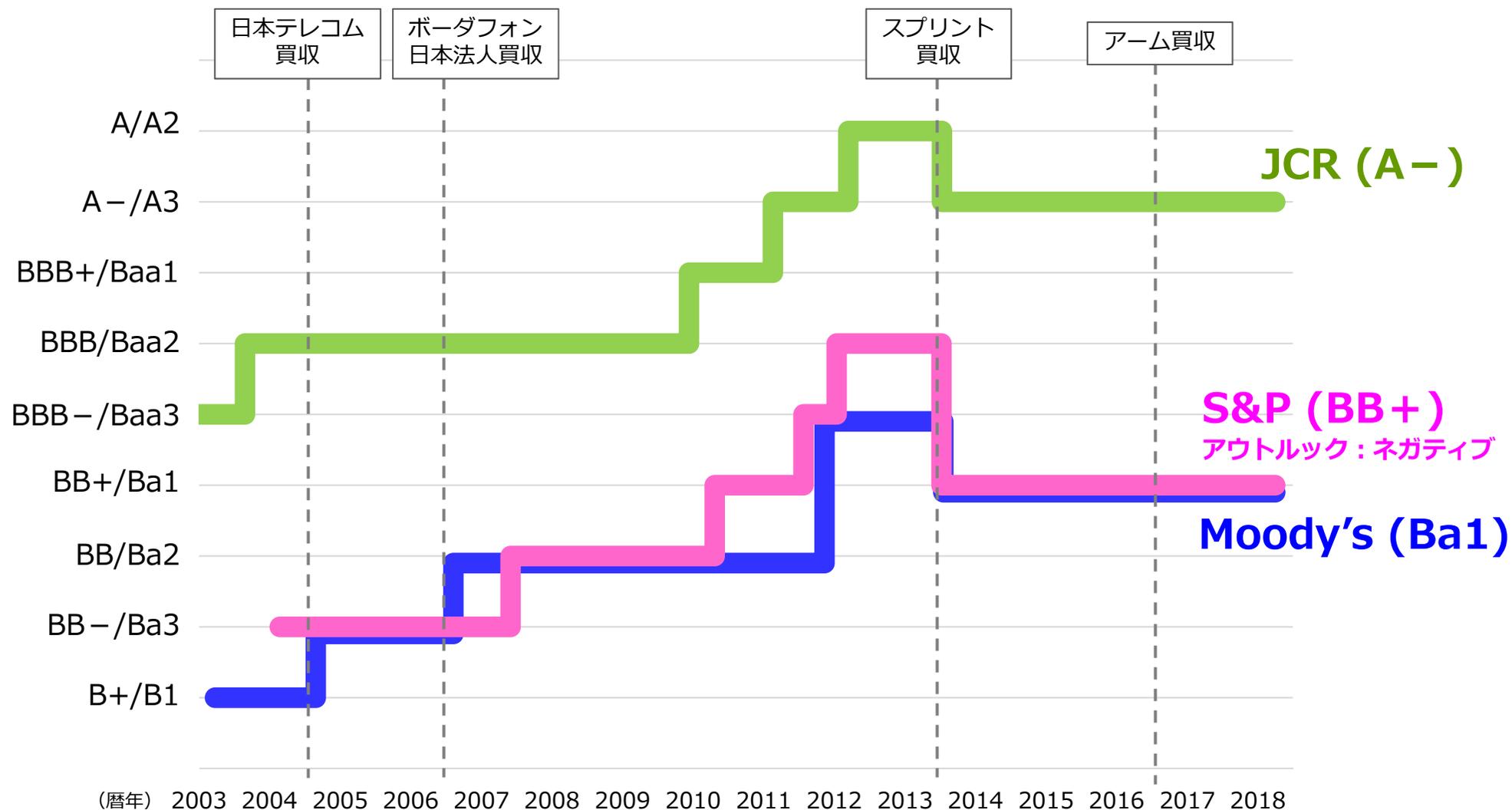
- 東証の上場承認後に、SBG債務の保証が順次解除される予定
- 保証解除後のSBGのシニア無担保債務は全て同順位（パリ・パス）

	保証解除条件	
銀行ローン※	東証上場承認	<div style="text-align: center;"> <div style="background-color: red; color: white; padding: 5px; display: inline-block;">東証上場承認</div>  ↓  <div style="background-color: blue; color: white; padding: 5px; display: inline-block;">保証解除</div>  ↓  <div style="background-color: blue; color: white; padding: 5px; display: inline-block;">保証解除</div>  ↓  <div style="background-color: lightblue; width: 50px; height: 20px; margin: 0 auto;"></div> </div>
国内無担保シニア社債	銀行ローン※の保証解除	
外貨建無担保シニア社債	SBGの全債務の保証解除	<div style="text-align: center;"> <div style="background-color: blue; color: white; padding: 5px; display: inline-block;">保証解除</div> </div>

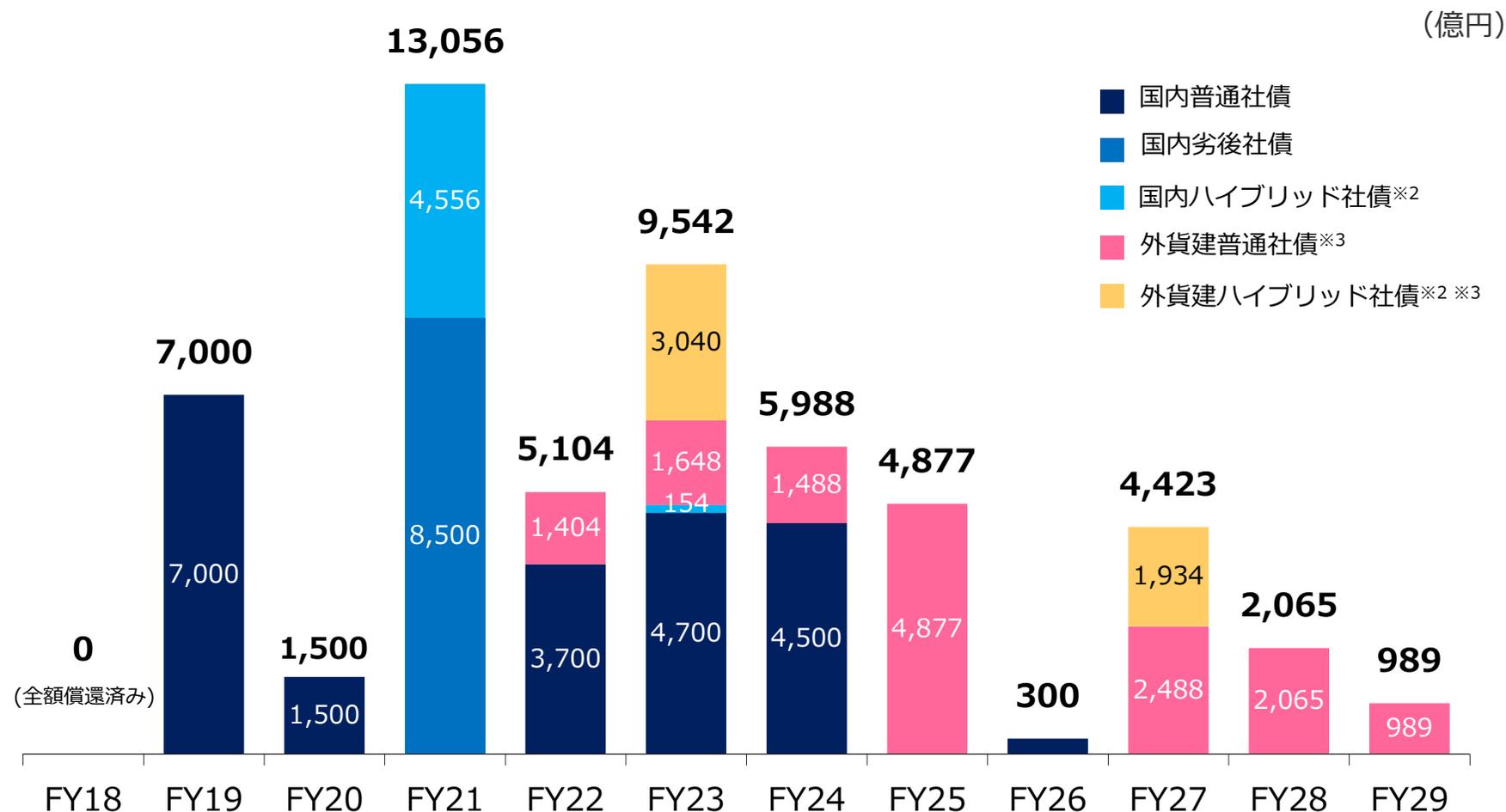
※2017年11月2日付金銭消費貸借契約に基づく借入（2013年9月13日付金銭消費貸借契約に基づく借入の承継債務を含む）

**6月起債の国内シニア債（計4,500億円）は保証なし**

# ソフトバンクグループの格付推移



# ソフトバンクグループ<sup>o</sup> 社債償還スケジュール



※1 2018年6月末時点発行残高

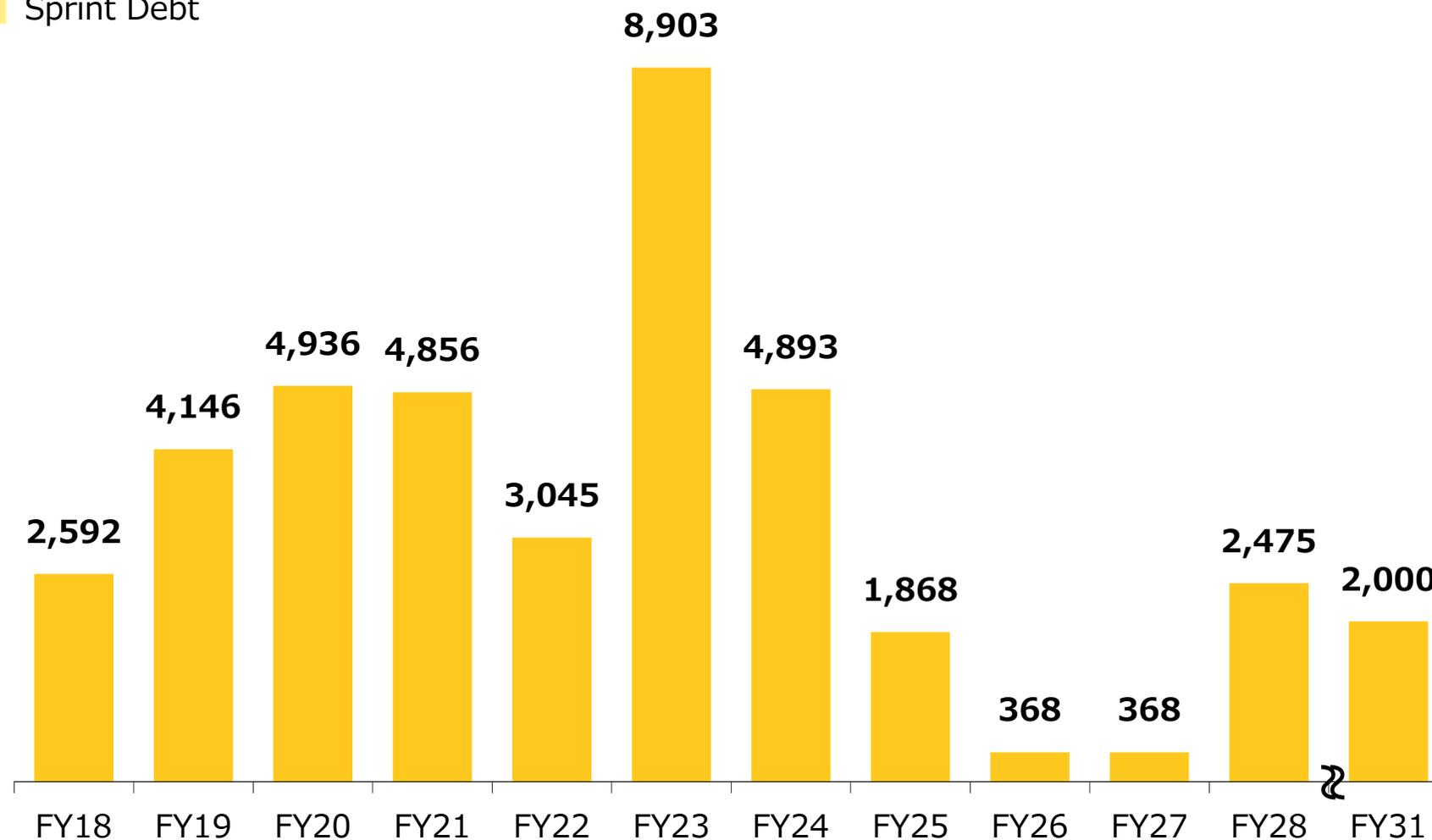
※2 ハイブリッド社債は、すべて初回コール日に早期償還するケース

※3 外貨建社債は、スワップを締結しているものは契約為替レートにて換算、それ以外は1ドル=110.54円（2018年6月末為替レート）にて換算

# スプリント 負債返済スケジュール

(USD mil)

■ Sprint Debt



※1 2018年6月末時点発行残高  
※2 Sprint決算資料をもとに作成

# 有利子負債の長短比率・固定変動比率

## 長短比率

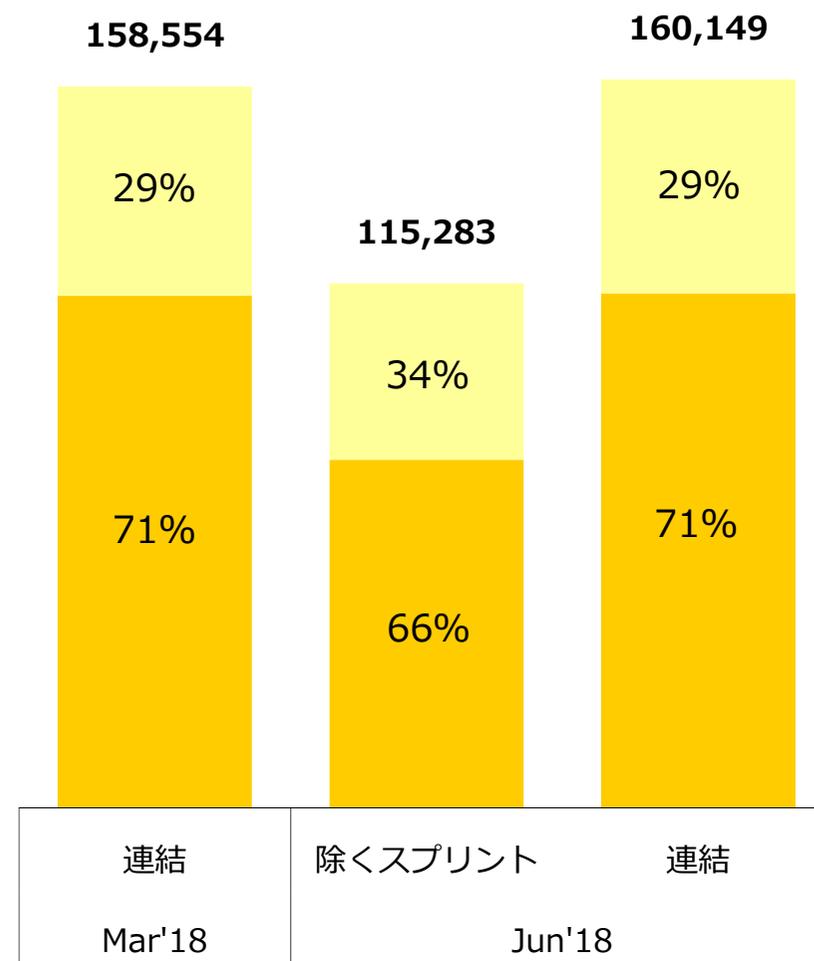
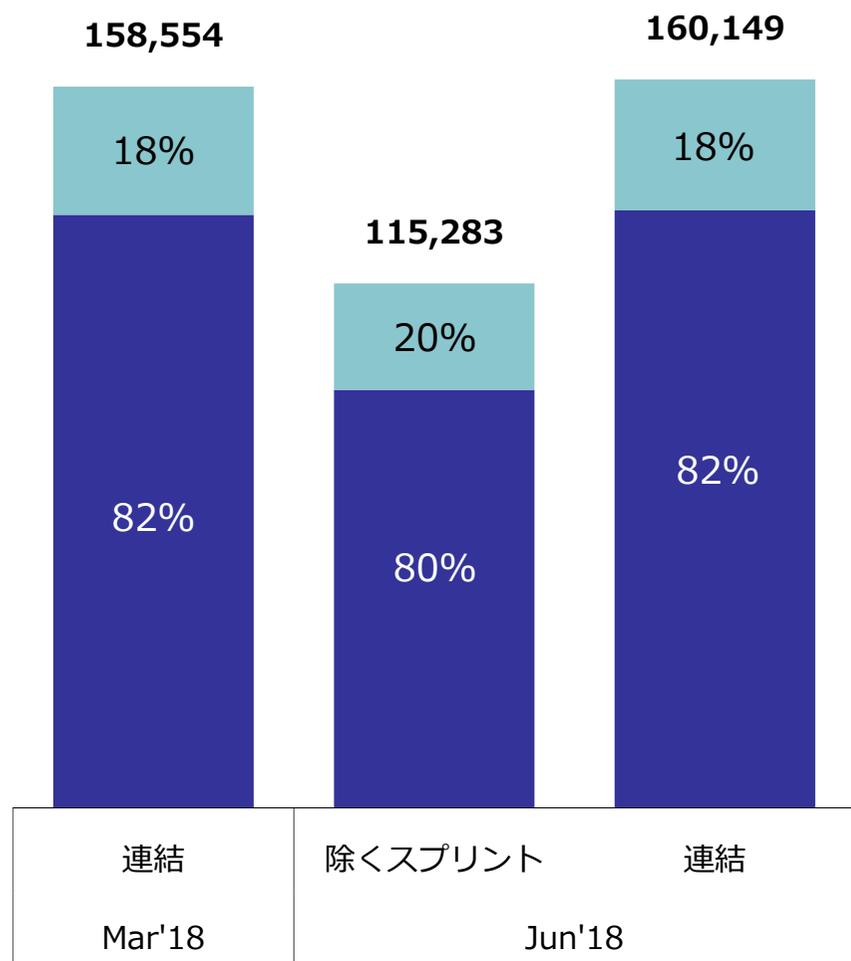
## 固定変動比率

(億円)

■ 長期 ■ 短期

(億円)

■ 固定 ■ 変動



※アリババ株式に係る株式先渡契約金融負債、ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドの有利子負債、およびジャパンネット銀行の銀行業の預金を控除

# ソフトバンク事業編

# 上場準備/申請の状況について

<ソフトバンク事業>

**上場準備開始を発表 (18年2月7日)**

**「ソフトバンク」ブランド使用権を取得 (国内事業における許諾)**

**国内事業会社の移管**

WCP、ソフトバンク・テクノロジー等に移管

**SBGシニアローンに対する保証解除の同意取得**

\*ソフトバンク(株)の上場承認が条件

**社外取締役の選任**

**東京証券取引所へ上場予備申請 (18年7月9日)**

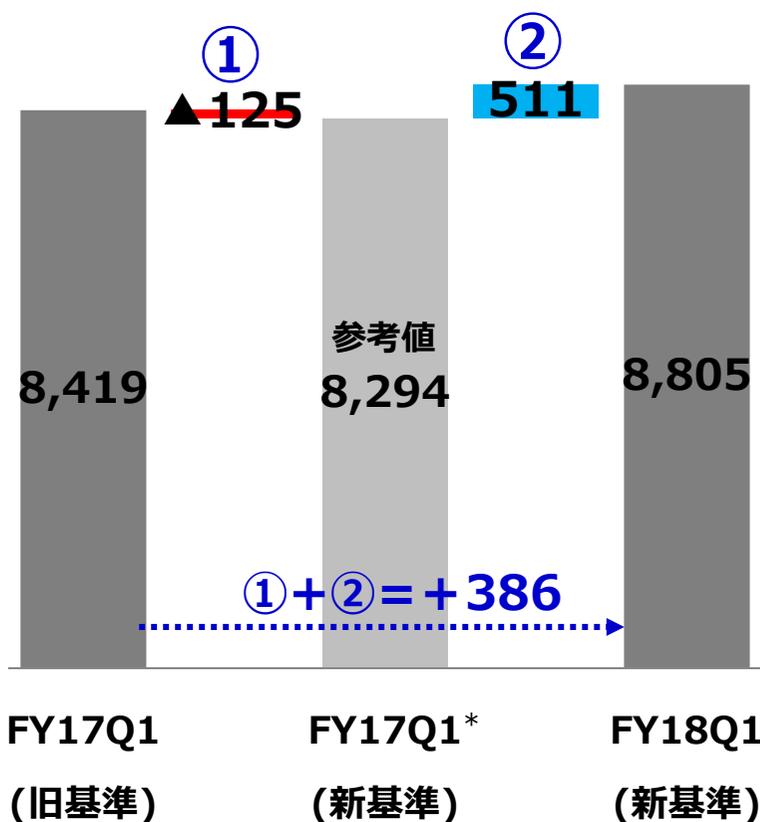
# ソフトバンク事業編における前年同期比の分析について

<ソフトバンク事業>

- FY18より適用した新基準（IFRS第9号および第15号）について、  
参考情報として比較年度であるFY17にも適用した場合の数字（未監査）を開示しています。
- 本頁以降、前年同期比を〔①FY17Q1における会計基準による差異〕に分解し分析しています。  
〔②ビジネスの変動による差異〕

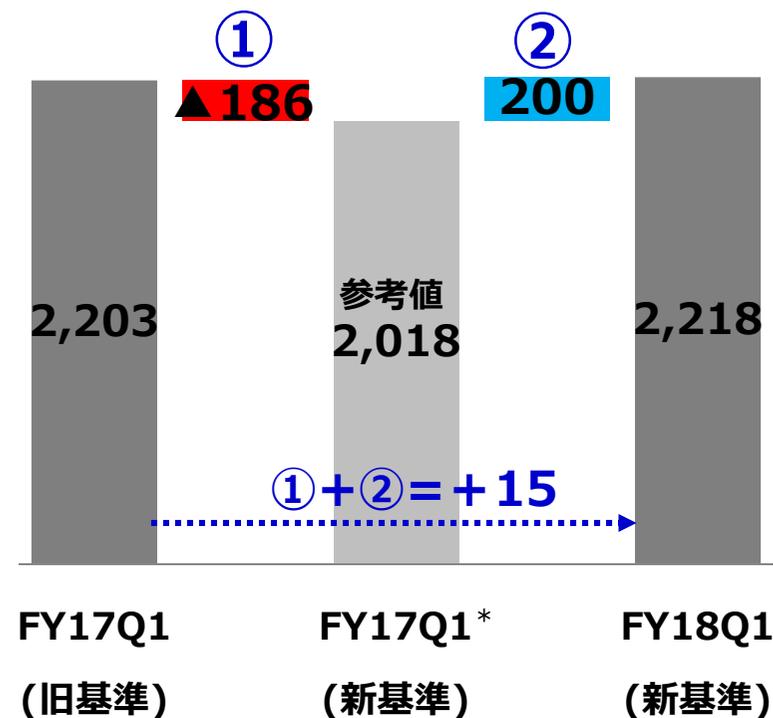
## 売上高

<億円>



## セグメント利益

<億円>



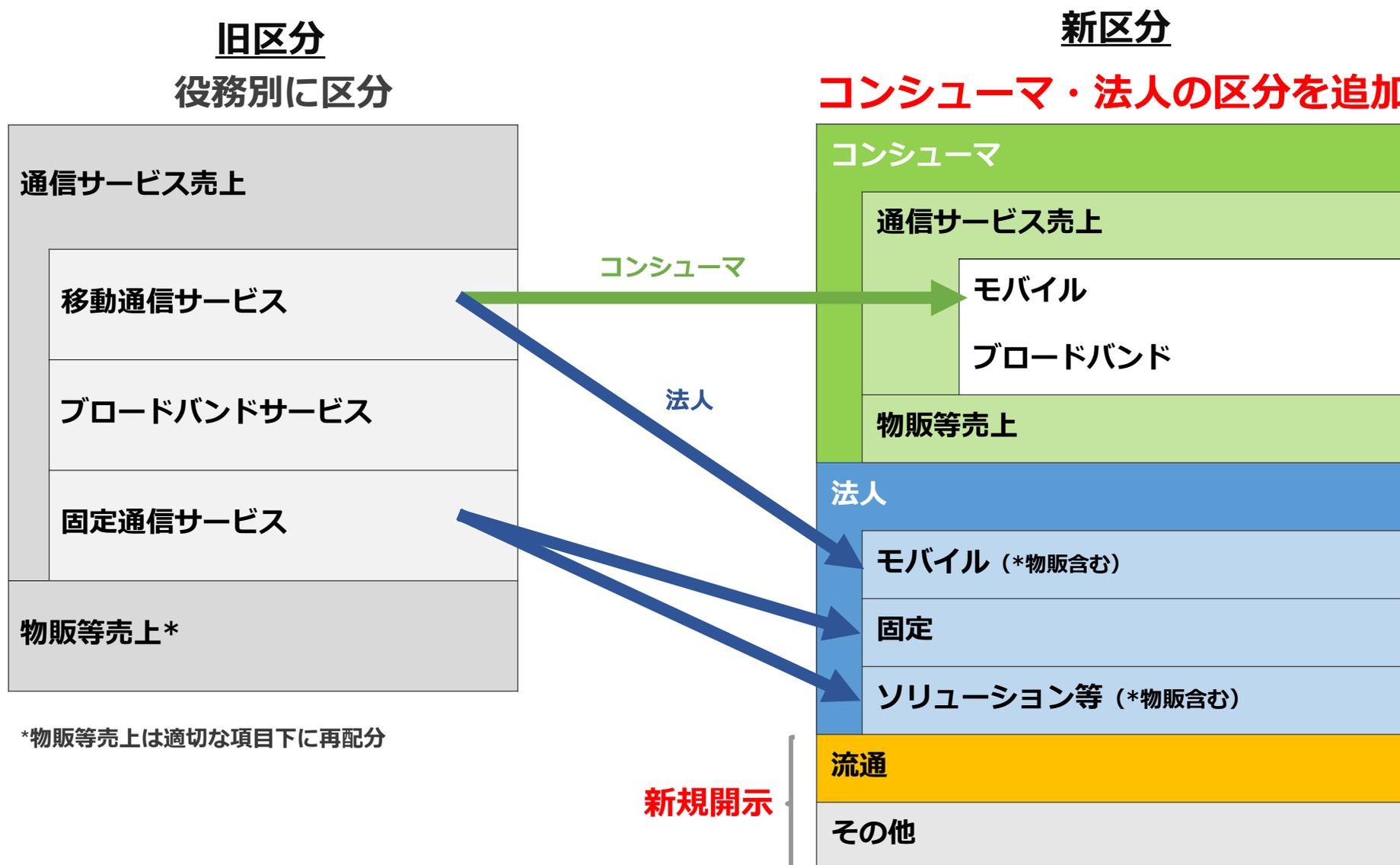
\*FY17Q1の新基準適用後の数値は、内部管理上の調整を加えた参考情報であり、未監査です。

\*\*2018年4月に移管された子会社はFY17Q1の実績に含まれます。

# 売上高区分の変更

<ソフトバンク事業>

■ FY18Q1より売上高区分を変更しています。下図は主な売上高区分変更を例示しています。



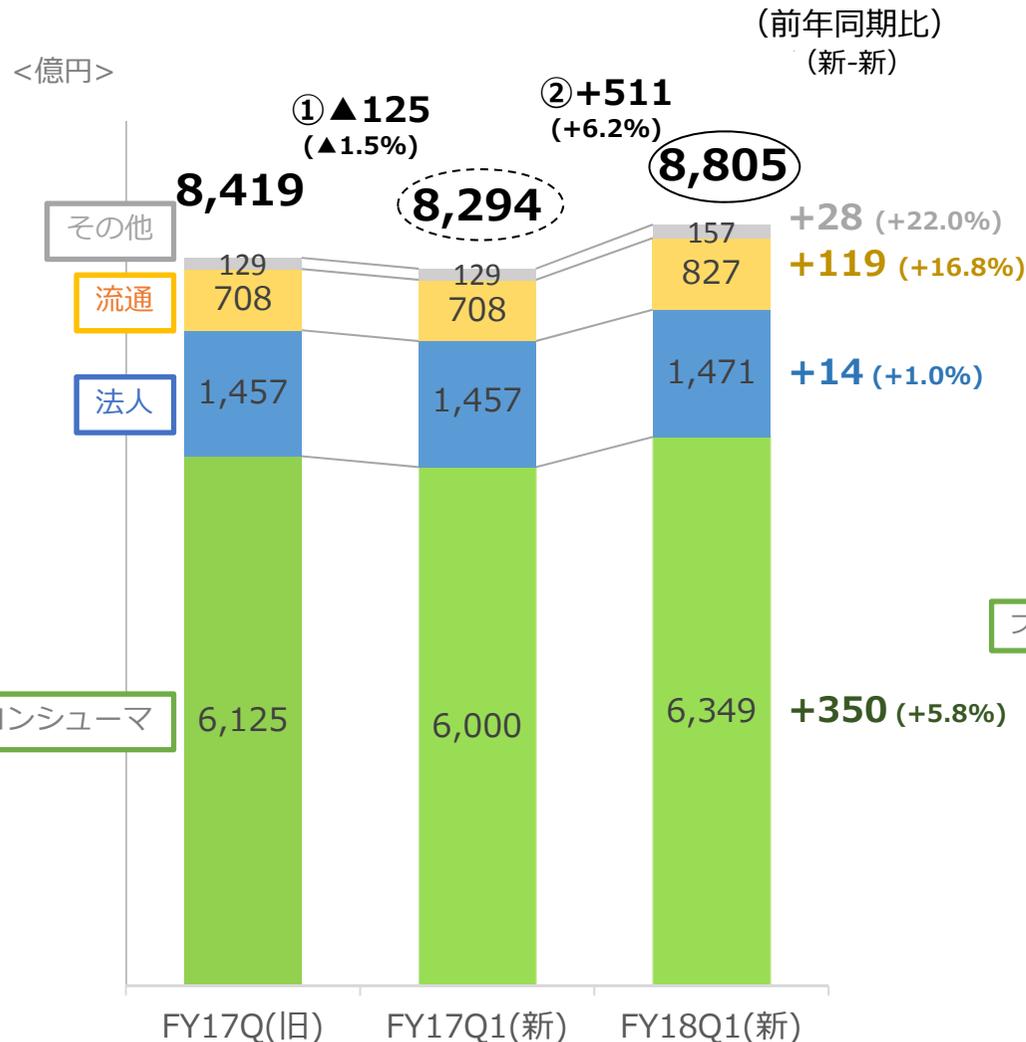
# 1. 売上高内訳

<ソフトバンク事業>

- FY18Q1の売上高は8,805億 (② : 前年同期比511億増加)
- コンシューマはBBが牽引、モバイルも堅調

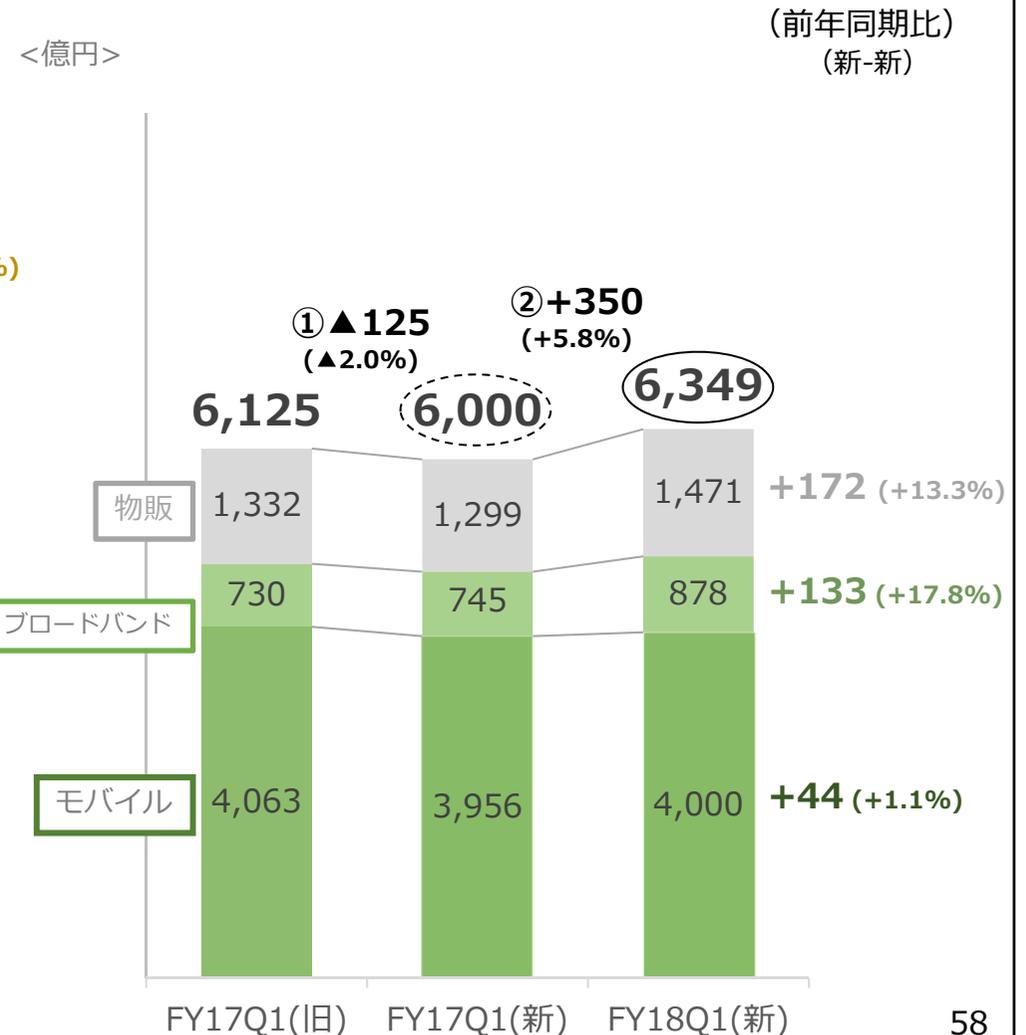
## サービス別内訳

①会計要因 ②ビジネス要因



## コンシューマ売上内訳

①会計要因 ②ビジネス要因



# 2. 営業利益・調整後EBITDA

<ソフトバンク事業>

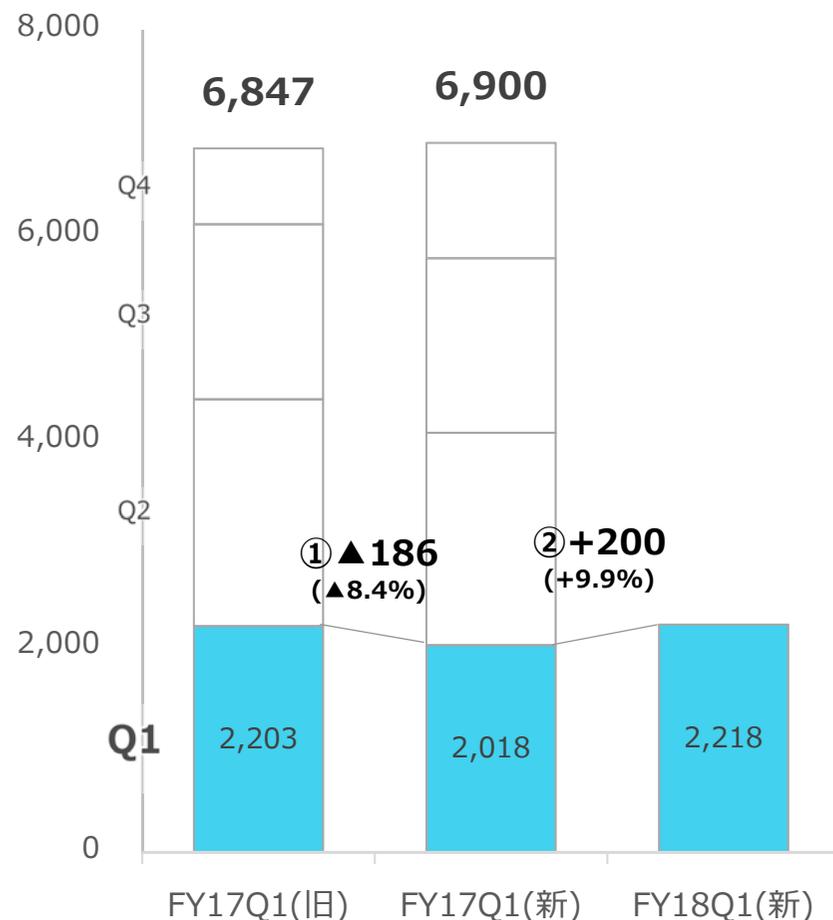
■ FY18Q1のセグメント利益は2,218億、前年同期比+200億 (+9.9%)

## 営業利益/セグメント利益

①会計要因 ②ビジネス要因

(前年同期比)

<億円>

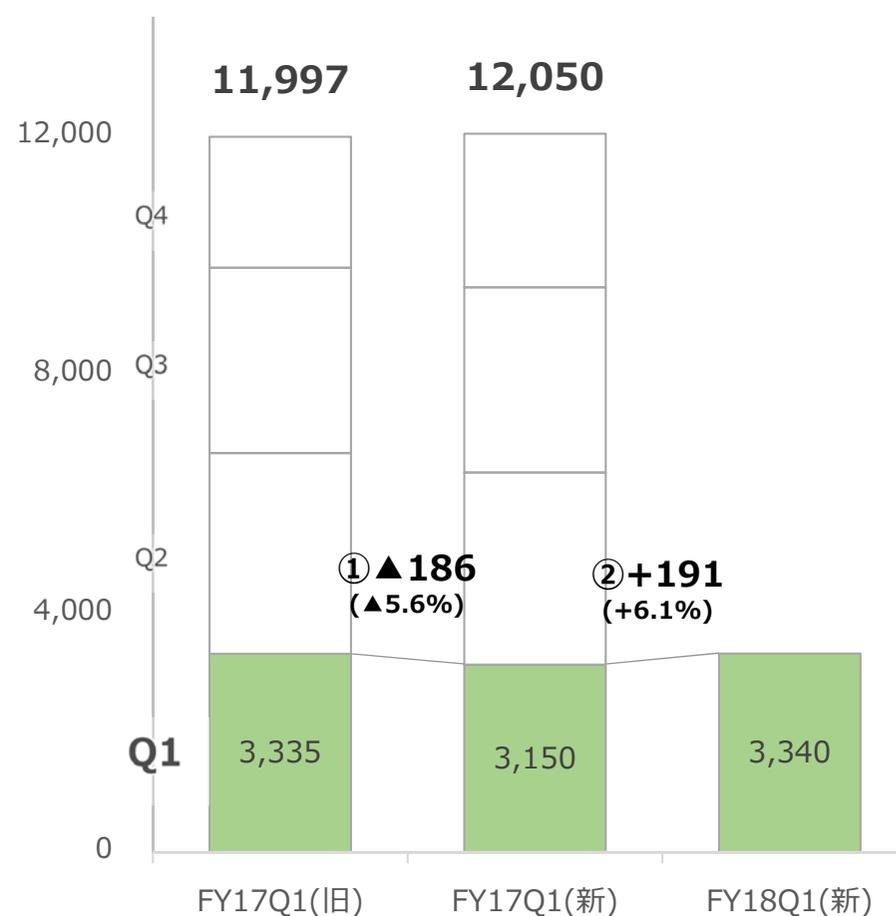


## 調整後EBITDA

①会計要因 ②ビジネス要因

(前年同期比)

<億円>

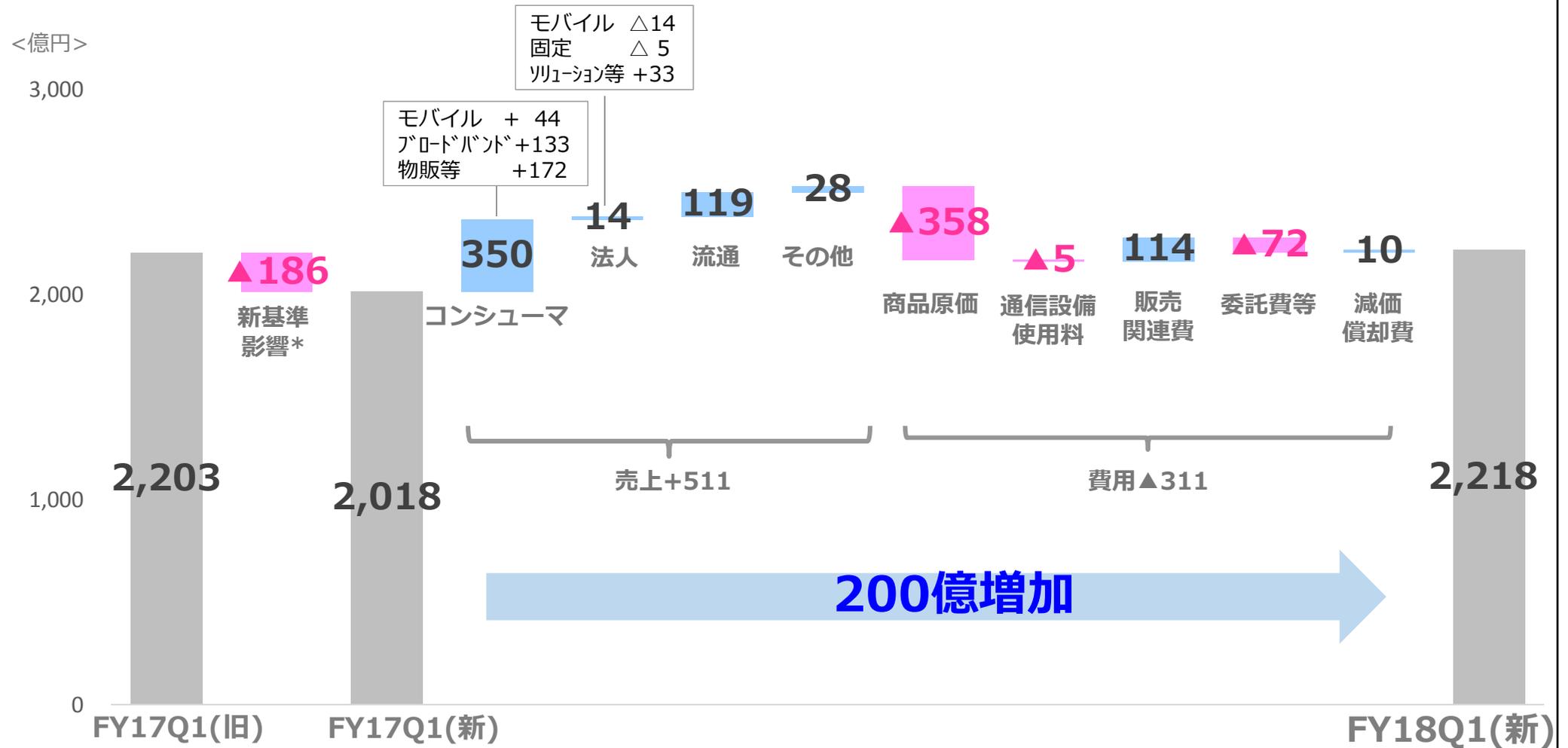


\*調整後EBITDA = セグメント利益 + 減価償却費及び償却費 ± その他の調整項目

# 3. セグメント利益の前年同期比較

<ソフトバンク事業>

- トップラインは全サービスラインが増収
- 販売関係を中心にコストの削減が奏功



\*主にIFRS第15号「顧客との契約から生じる収益」基準適用の影響

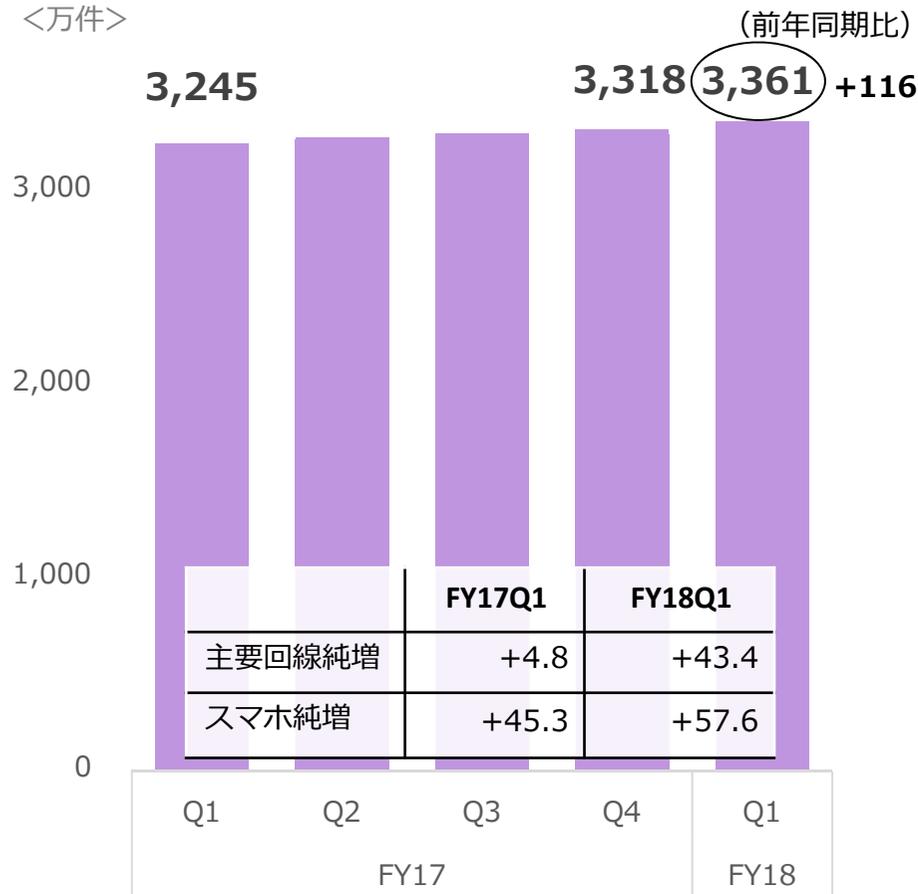
# 4. モバイル契約数/解約率 (主要回線)

<ソフトバンク事業>

- 契約数: スマホ純増が順調に推移、前年同期比で主要回線純増は+43万件 (今四半期よりLINEモバイルを合算)
- 解約率: 前年同期比で主要回線は▲0.10ppの改善、ハンドセットは+0.01ppの悪化

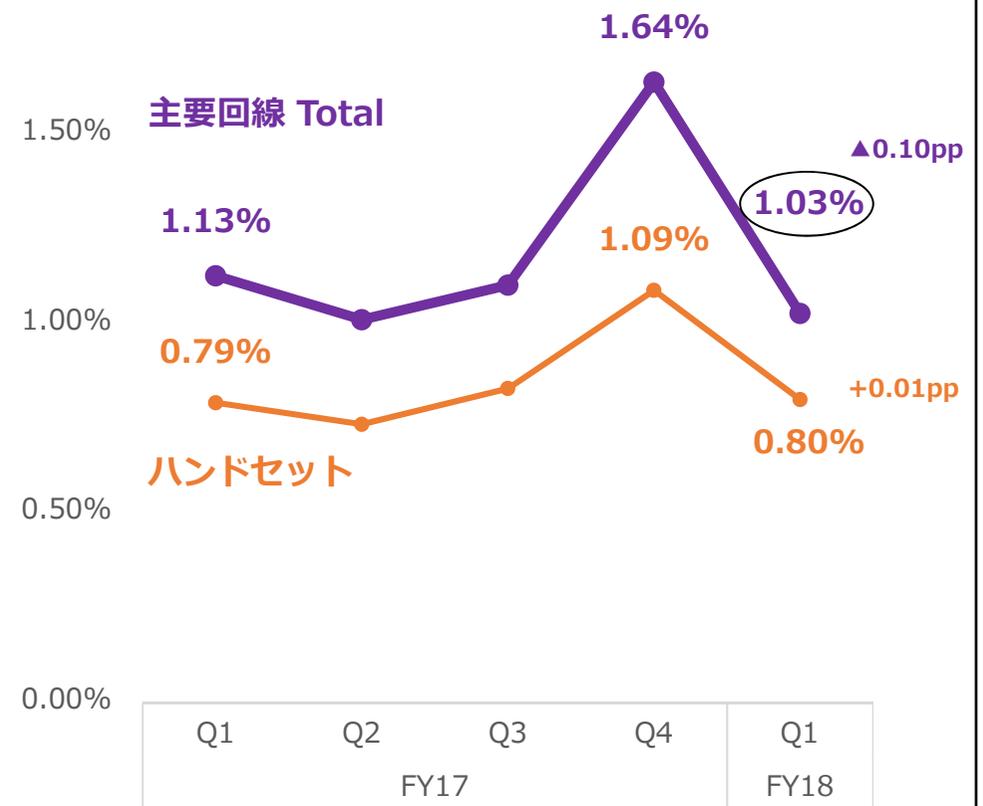
## 累計契約数

<万件>



## 解約率

(前年同期比)

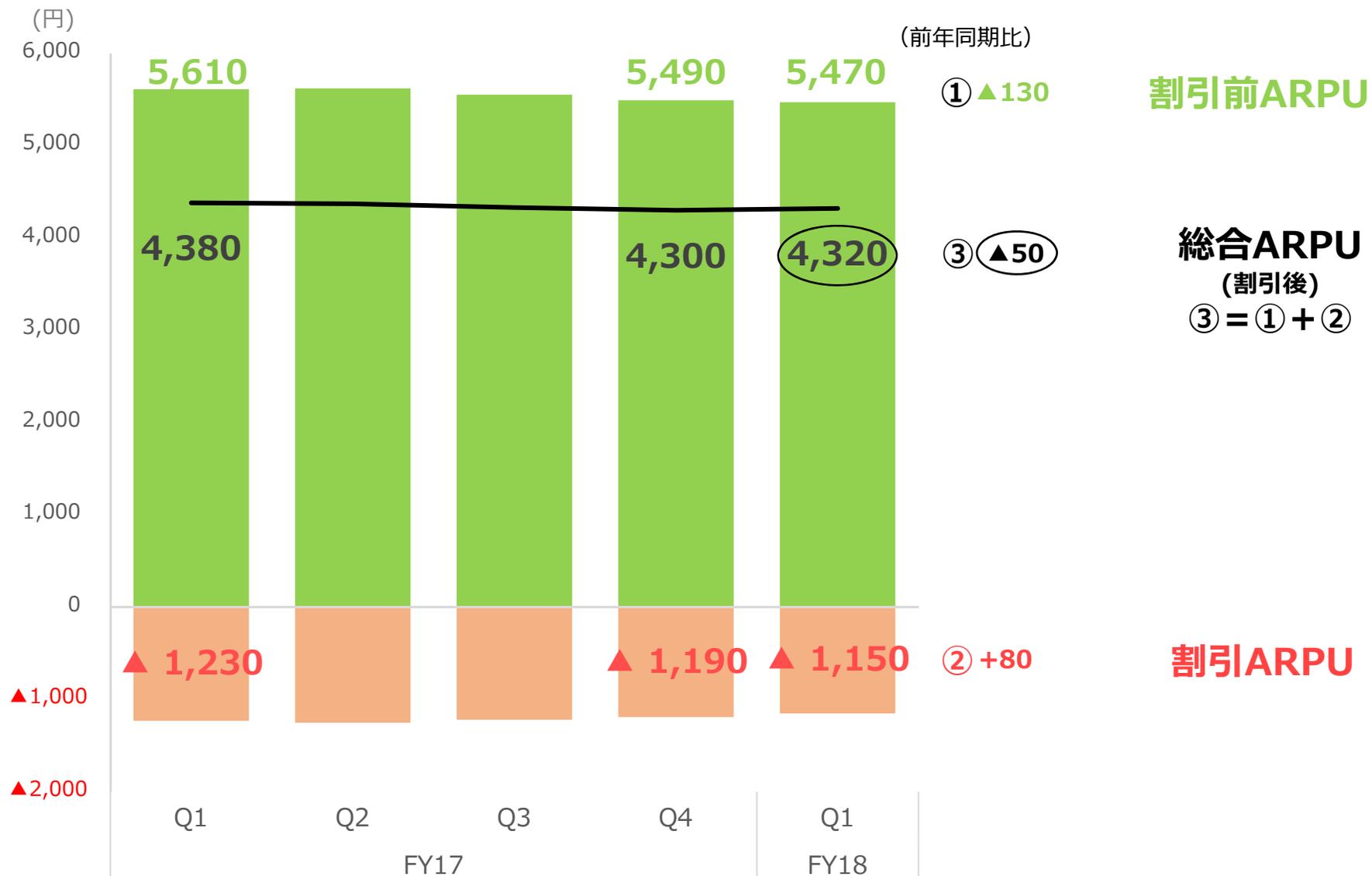


\*FY18Q1の累計契約数にはうちのでんわ32.5万件を含む \*\*主要回線、解約率の定義については本資料P.73を参照

# 5. ARPU (主要回線)

<ソフトバンク事業>

- Q1は前年同期比▲50円：Y!mobileおよびLINEモバイルの構成比増によりARPU低下。
- 割引ARPUは月月割の減少により改善。



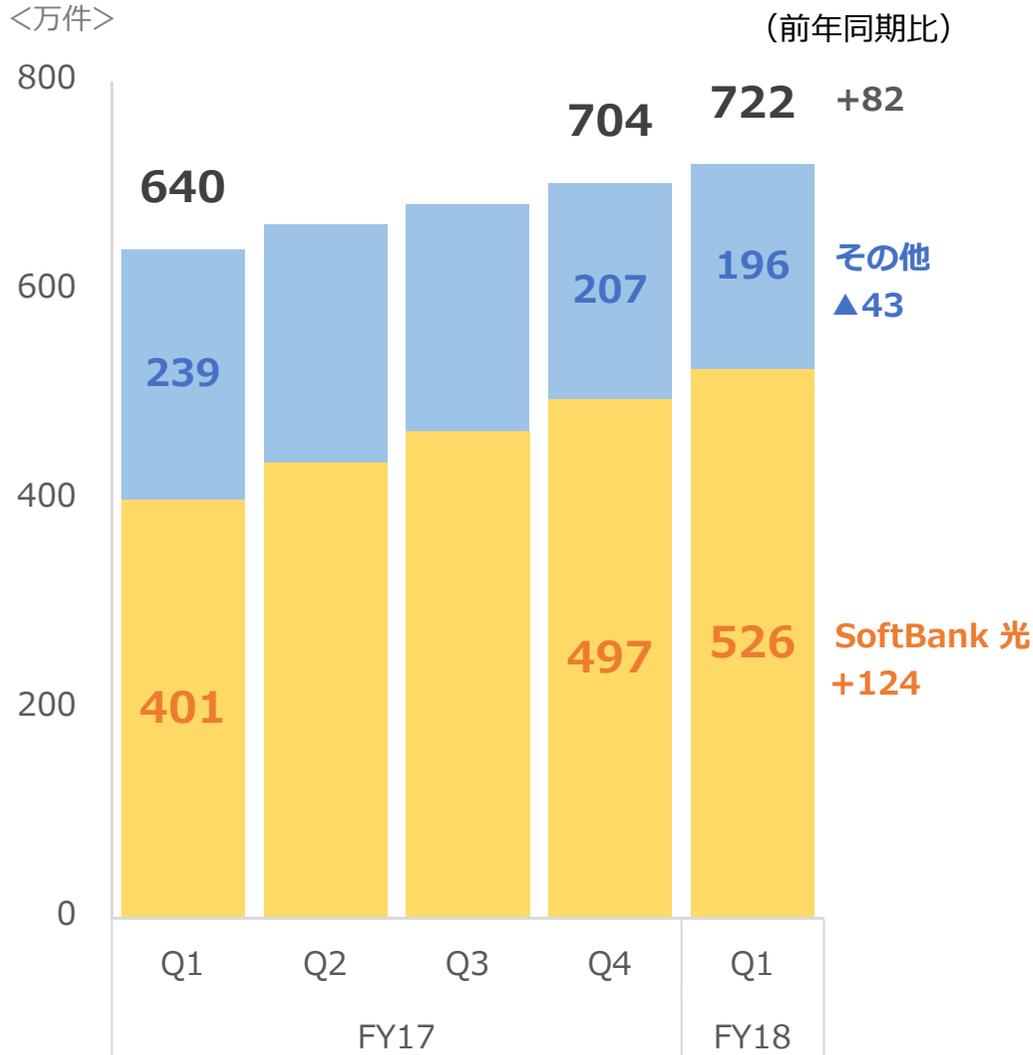
\*ポイント等や「半額サポート」プログラムに係る通信サービス売上控除額は、ARPUに不算入 \*\*IFRS15影響を含む

# 6. BBサービスの進捗

<ソフトバンク事業>

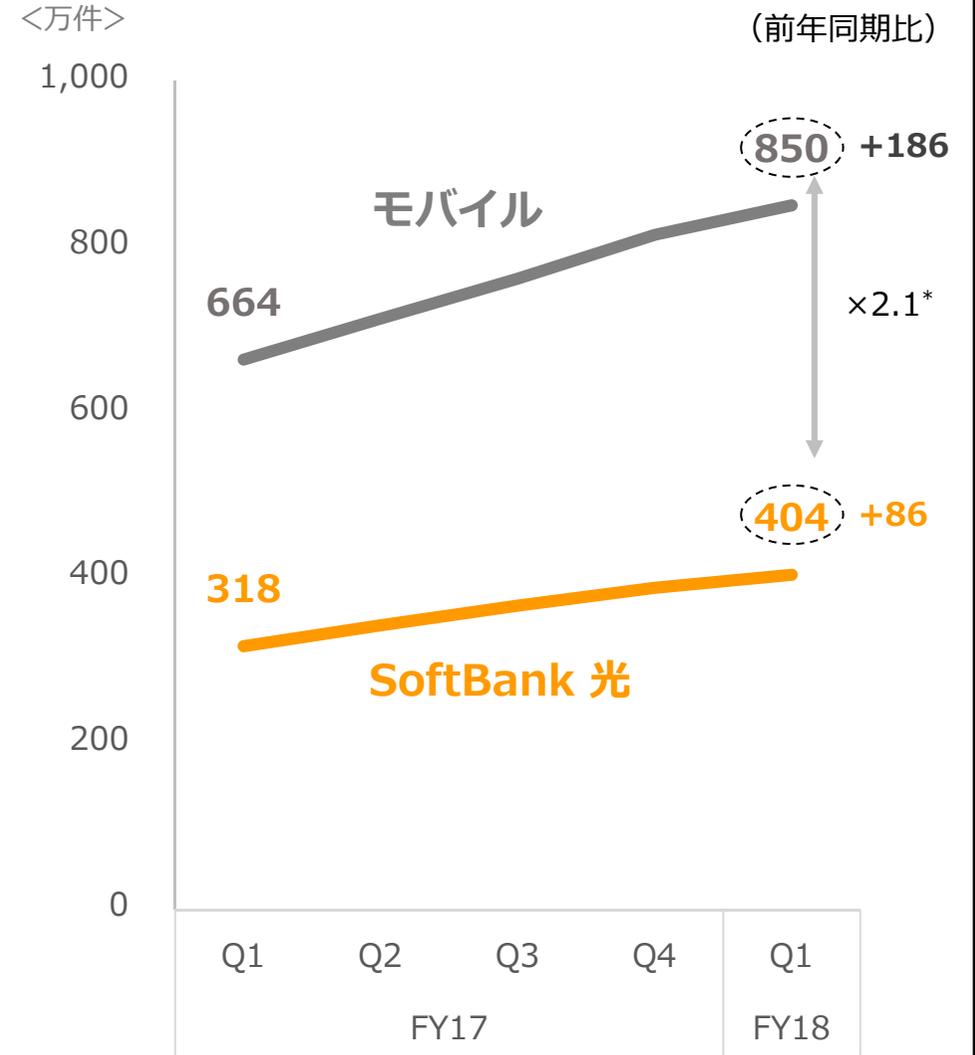
- SoftBank 光のQ1末契約数（開通）は526万件、獲得は順調に推移
- 光セット割適用件数は850万件

累計契約数(開通数)



\*SoftBank 光にはSoftBank Airを含む

光セット割累計適用件数



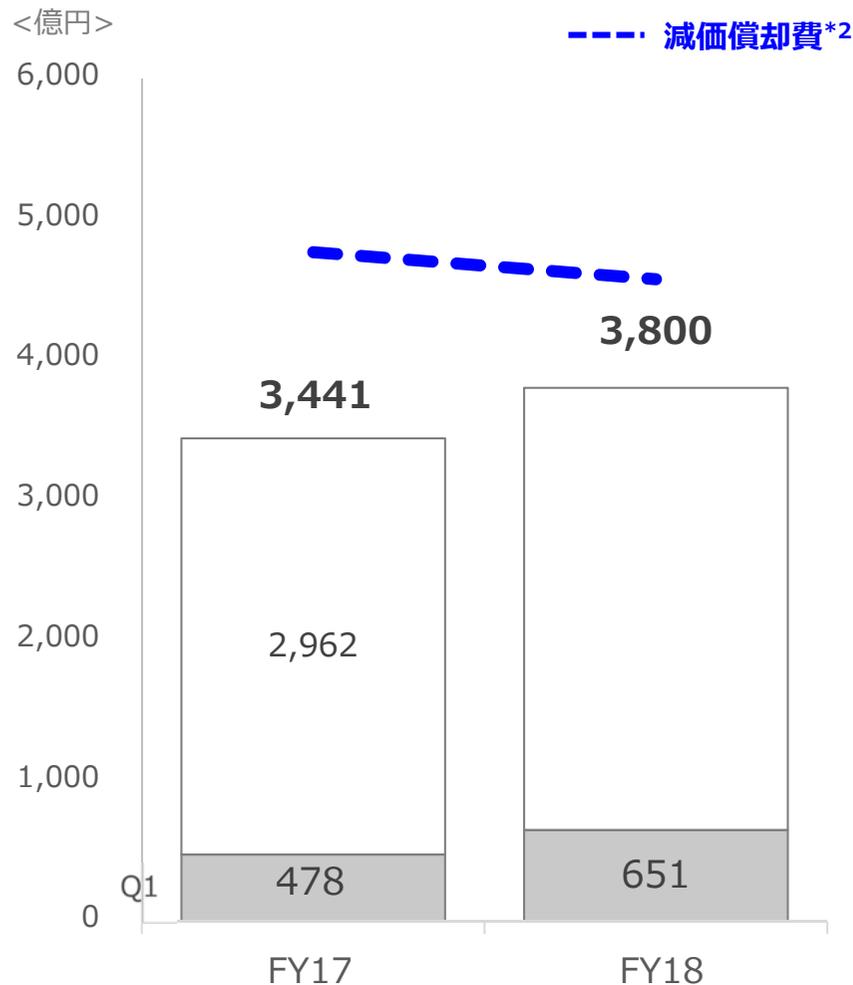
\*SoftBank 光1件当たりのセット割適用モバイル件数

# 7. 設備投資/調整後FCF

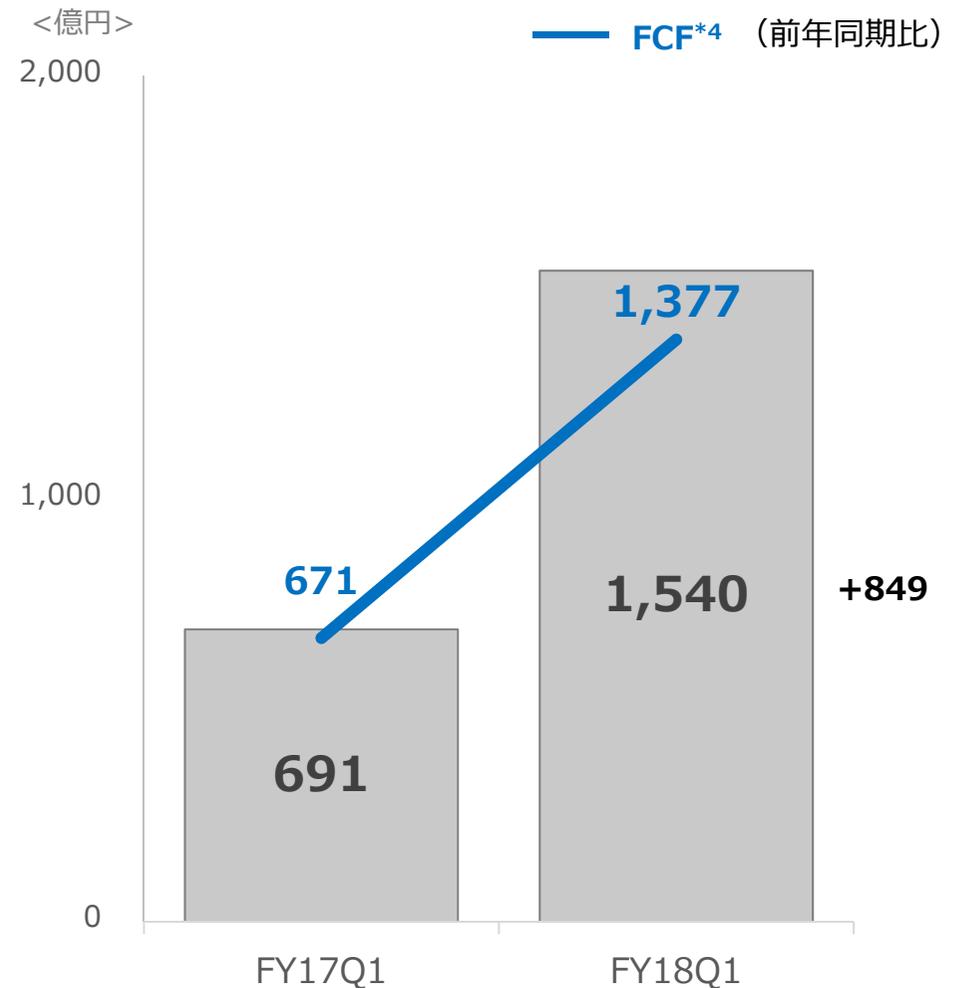
<ソフトバンク事業>

- LTEサービスエリアの拡大とネットワーク品質向上に注力、FY18Q1の設備投資は651億円
- 調整後FCFは、年間5,000億円以上（YJ株式取得影響除く）に向け順調に推移

設備投資\*1



調整後FCF\*3\*4



\*1 設備投資額：検収ベース。レンタル端末除く  
 \*2 減価償却費：除却費含む。レンタル端末除く

\*3 調整後FCF=FCF+割賦債権流動化の調達額-返済額  
 \*4 ソフトバンクグループ(株)との内部取引を除く

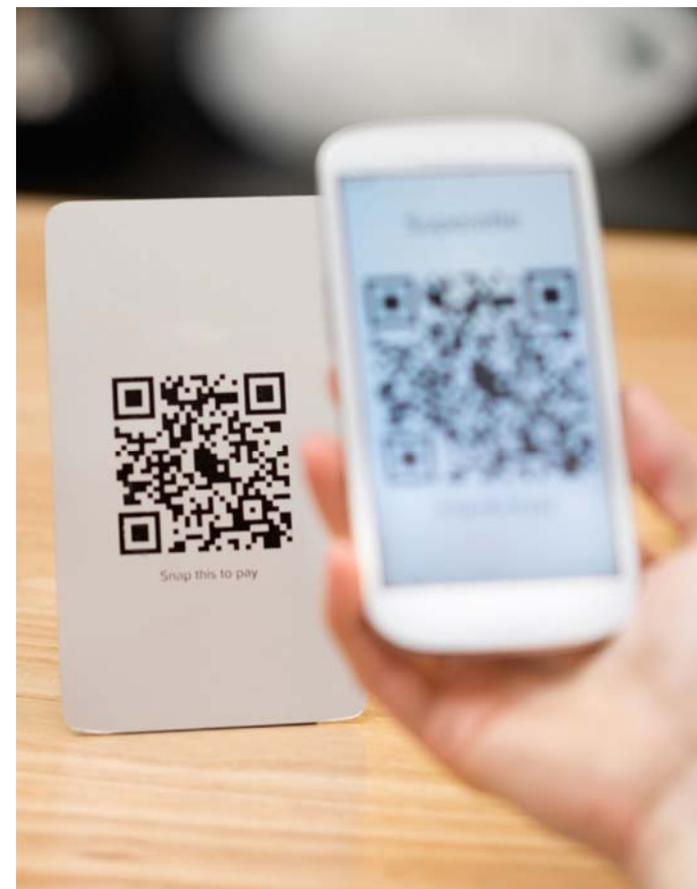
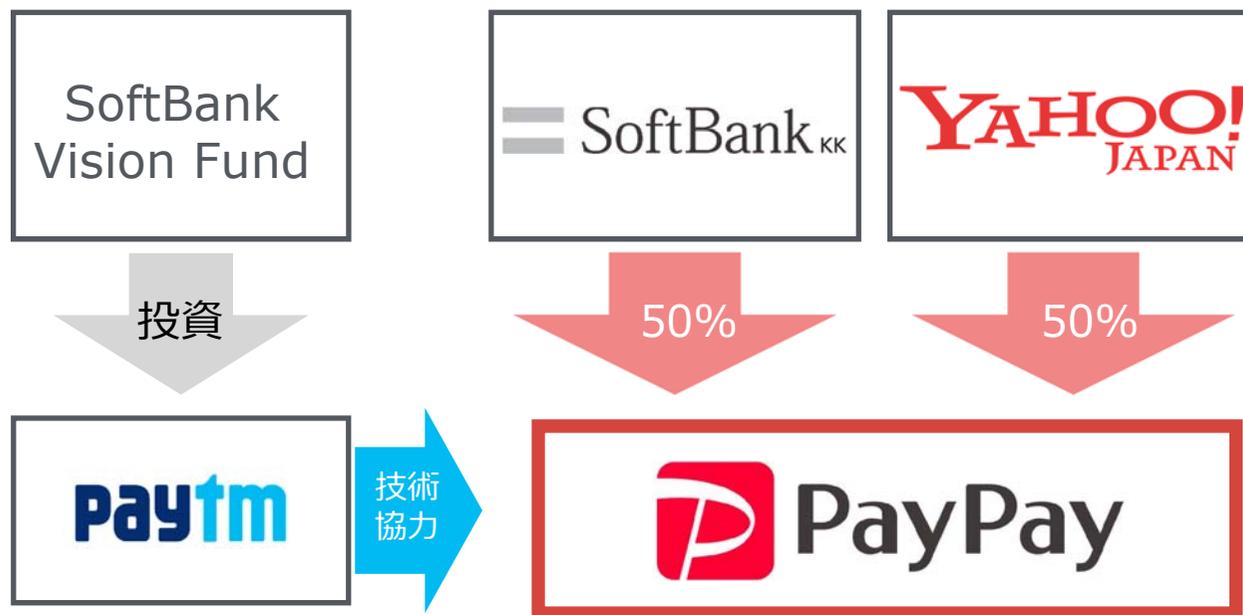
# 8. 成長機会の発掘

<ソフトバンク事業>



最先端ビジネスモデルを日本で展開

# 9. ヤフーとのJV設立

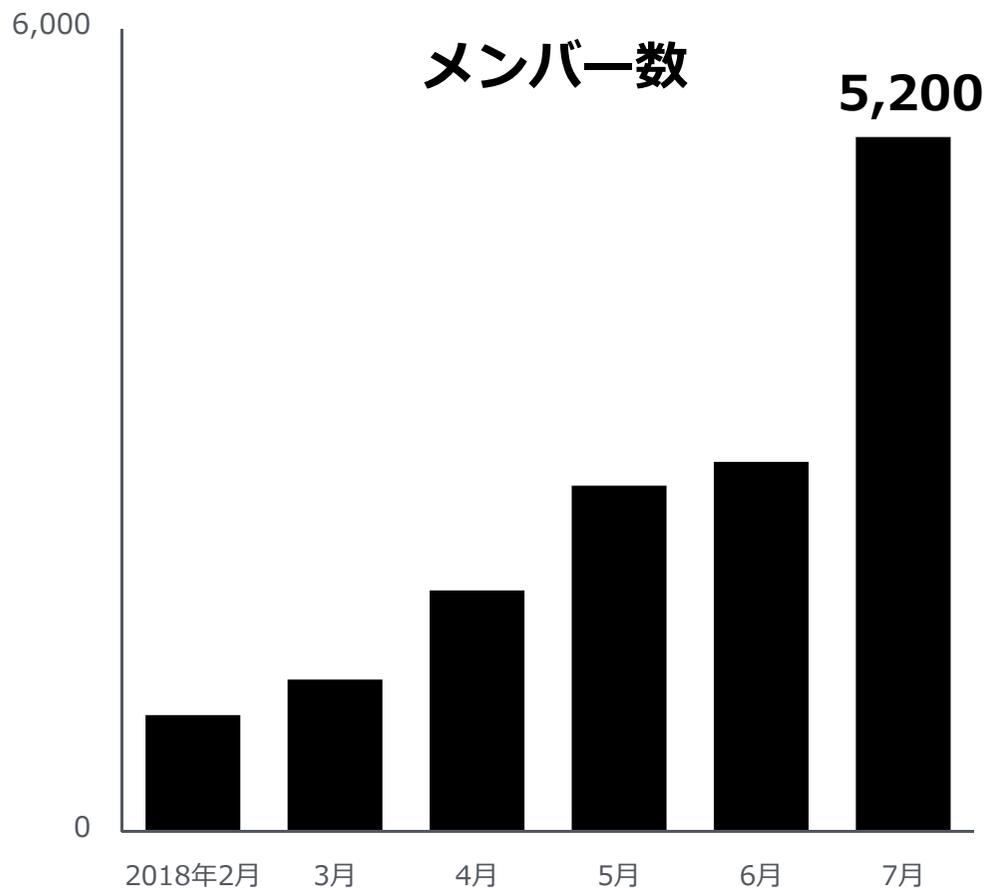


## スマホ決済サービスを共同で提供

\*PayPayはソフトバンク(株)とヤフーの持分法適用会社であり、ソフトバンクグループ(株)の連結子会社です。

# 10. WeWork Japan

<ソフトバンク事業>



\*数値は月始時点

(Photo credits) WeWork

## 日本での事業展開が加速

# 11. DiDiとのJV設立

<ソフトバンク事業>



今秋からトライアルサービス開始

# 12. 新領域の拡大

<ソフトバンク事業>

DiDiロゴ：DiDiモビリティジャパン  
WeWorkロゴ：WeWork Japan

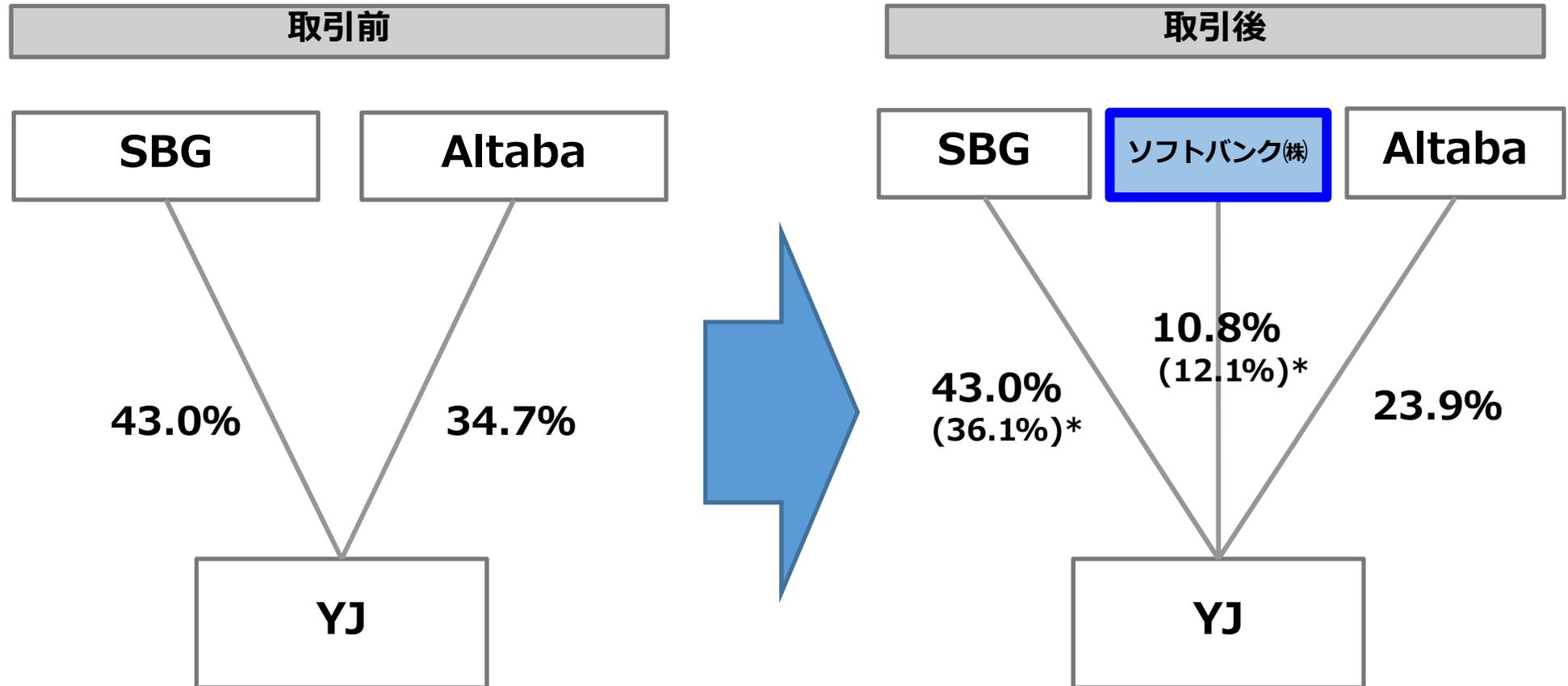
FinTech	ロボット	シェアリング	セキュリティ
 PayPay <span style="background-color: red; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">JV</span>  J.Score <span style="background-color: red; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">JV</span>  One Tap BUY (スマホ証券) <span style="background-color: green; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">子会社</span>  TBCASoft <span style="background-color: blue; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">出資</span>	 SoftBank Robotics <span style="background-color: green; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">協業</span>  Boston Dynamics <span style="background-color: green; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">協業</span>  brain corp <span style="background-color: green; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">協業</span>	 DiDi <span style="background-color: red; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">JV</span>  wework <span style="background-color: red; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">JV</span>	 cybereason <span style="background-color: red; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">JV</span>  ZIMPERIUM <span style="background-color: blue; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">出資</span>  Dome9 <span style="background-color: blue; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">出資</span>
AI	IoT	クラウド	その他
 (IBM Watson) <span style="background-color: green; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">協業</span>  FINDABILITY SCIENCES <span style="background-color: red; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">JV</span>	 aeris <span style="background-color: red; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">JV</span>  handy Japan <span style="background-color: blue; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">出資</span>	 SB Cloud <span style="background-color: red; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">JV</span>  packet <span style="background-color: blue; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">出資</span>	 SB Drive <span style="background-color: green; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">子会社</span>  mysta <span style="background-color: red; color: white; border-radius: 50%; padding: 2px;">JV</span>

## 日本市場の開拓が進展

# 13. ソフトバンク(株)によるヤフー株式公開買付

<ソフトバンク事業>

- ソフトバンク(株)とYJとの連携強化
- SBGとAltabaの合併契約解消により、YJの経営の自由度向上へ



\*YJ自社株TOB、自己株式消却完了後のソフトバンク(株)の想定持分

# 14. 2018年度見通し

<ソフトバンク事業>

1 増収増益 <sup>\*1</sup>

2 安定したFCFを創出 (5,000億円レベル) <sup>\*2</sup>  
YJ株取得影響を除き

3 Beyond Carrier戦略とSVF連携の強化

4 上場実現の準備

\*1 新基準 (IFRS 第9号および第15号) に基づく比較。ソフトバンク事業の2017年度の新基準適用後の数値は、内部管理上の調整を加えた参考情報であり未監査です。

\*2 調整後FCFを指す。

# (参考)売上高

<ソフトバンク事業>

(億円)

	参考値			対前年同期(新基準)
	FY17Q1(旧基準)	FY17Q1(新基準)	FY18Q1(新基準)	
コンシューマ	6,125	6,000	6,349	350
通信サービス売上	4,793	4,701	4,878	177
モバイル	4,063	3,956	4,000	44
ブロードバンド	730	745	878	133
物販等売上	1,332	1,299	1,471	172
法人	1,457	1,457	1,471	14
モバイル	656	656	642	▲14
固定	528	528	522	▲5
ソリューション等	274	274	307	33
流通	708	708	827	119
その他	129	129	157	28
合計	8,419	8,294	8,805	511

# 定義および算出方法

## i. モバイル

移動通信サービスの各事業データには、「SoftBank」ブランド、「Y!mobile」ブランド、「LINEモバイル」ブランドが含まれています。

**各カテゴリーはそれぞれ以下のサービス契約を含む**

**主要回線**：スマートフォン、従来型携帯電話、タブレット、モバイルデータ通信端末、「うちのでんわ」など

\* 「スマホファミリー割」適用のスマートフォンおよび「データカードにねん得割」適用のモバイルデータ通信端末は「通信モジュール等」に含まれる

**通信モジュール等**：通信モジュール、「みまもりケータイ」、プリペイド式携帯電話など

PHS：PHS

### 「主要回線」主要事業データ

**ARPU (Average Revenue Per User)**：1契約当たりの月間平均収入

総合ARPU = (データ関連収入 + 基本料・音声関連収入 + 端末保証サービス収入、コンテンツ関連収入、広告収入など) ÷ 稼働契約数 (10円未満を四捨五入して開示)

\*データ関連収入 = パケット通信料・定額料、インターネット接続基本料など

\*基本料・音声関連収入 = 基本使用料、通話料、着信料収入など

\*着信料収入 = 他の通信事業者の顧客が「SoftBank」「Y!mobile」および「LINEモバイル」携帯電話へ通話する際に、ソフトバンク(株)が役務提供している区間の料金として他の通信事業者から受け取る接続料

割引ARPU = 月月割ARPU + 固定セット割ARPU (「うち割 光セット」、「光おトク割」など)

**稼働契約数**：当該期間の各月稼働契約数 ((月初契約数 + 月末契約数) ÷ 2) の合計値

**解約率**：月間平均解約率

解約率 = 解約数 ÷ 稼働契約数 (小数点第3位を四捨五入して開示)

解約数：当該期間における解約総数。携帯電話番号ポータビリティ (MNP) 制度を利用して、「SoftBank」「Y!mobile」「LINEモバイル」の間で乗り換えが行われる際の解約は含まない

\* 解約率 (携帯電話)：主要回線のうち、スマートフォンおよび従来型携帯電話 (音声SIM契約を含む) の解約率

**販売数**：新規契約数と機種変更数の合計値。MNP制度を利用して、「SoftBank」

「Y!mobile」「LINEモバイル」の間で乗り換えが行われる際の新規契約は機種変更数に含まれる

\* ARPU、解約率および販売数の算出においては、「うちのでんわ」に係る収入および契約数を含まない。

**「うち割 光セット」**：移動通信サービスと「SoftBank 光」などのブロードバンドサービスをセットで契約する顧客に対して、移動通信サービスの通信料金を割り引くサービス

\* 「うち割 光セット」の累計適用件数：「Y!mobile」ブランドの移動通信サービスに適用される割引サービス「光おトク割」の適用件数を含む。東日本電信電話(株)および西日本電信電話(株) (NTT東西) の局舎において光回線の接続工事が完了していない場合でも、当該光回線に紐づく移動通信サービスに対して「うち割 光セット」が既に適用されている場合には、当該光回線を適用件数に含む

## ii. ブロードバンド

**契約数**：

「SoftBank 光」契約数：NTT東西の局舎において光回線の接続工事が完了している回線数。「SoftBank Air」契約数を含む

「Yahoo! BB 光 with フレッツ」契約数：NTT東西の局舎において光回線の接続工事が完了し、サービスを提供しているユーザー数

「Yahoo! BB ADSL」契約数：NTT東西の局舎において、ADSL回線の接続工事が完了している回線数

# スプリント事業編



**Q1**  
FY 2018

**RESULTS**  
SoftBank Investor Briefing  
August 8<sup>th</sup>, 2018

# Cautionary Statement

## SAFE HARBOR

This release includes “forward-looking statements” within the meaning of the securities laws. The words “may,” “could,” “should,” “estimate,” “project,” “forecast,” “intend,” “expect,” “anticipate,” “believe,” “target,” “plan”, “outlook,” “providing guidance,” and similar expressions are intended to identify information that is not historical in nature. All statements that address operating performance, events or developments that we expect or anticipate will occur in the future — including statements relating to our network, cost reductions, connections growth, and liquidity; and statements expressing general views about future operating results — are forward-looking statements. Forward-looking statements are estimates and projections reflecting management’s judgment based on currently available information and involve a number of risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those suggested by the forward-looking statements. With respect to these forward-looking statements, management has made assumptions regarding, among other things, the development and deployment of new technologies and services; efficiencies and cost savings of new technologies and services; customer and network usage; connection growth and retention; service, speed, coverage and quality; availability of devices; availability of various financings, including any leasing transactions; the timing of various events and the economic environment. Sprint believes these forward-looking statements are reasonable; however, you should not place undue reliance on forward-looking statements, which are based on current expectations and speak only as of the date when made. Sprint undertakes no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as required by law. In addition, forward-looking statements are subject to certain risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from our company’s historical experience and our present expectations or projections. Factors that might cause such differences include, but are not limited to, those discussed in Sprint Corporation’s Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended March 31, 2018. You should understand that it is not possible to predict or identify all such factors. Consequently, you should not consider any such list to be a complete set of all potential risks or uncertainties.

# FY1Q 2018 Highlights

## Wireless Service Revenue<sup>[1]</sup>

**GREW**

sequentially for the first time in more than four years



[1] excluding the impact of the new revenue recognition standard

## Adjusted EBITDA



**HIGHEST**

in more than eleven years

## Net Income



delivered for the 3rd consecutive quarter

## Operating Income



delivered for the 10th consecutive quarter

## Adjusted Free Cash Flow



**POSITIVE**

five of the last six quarters

## Retail Phone Net Additions

**6**

consecutive quarters of net additions



## Network **MOST IMPROVED**<sup>[2]</sup>

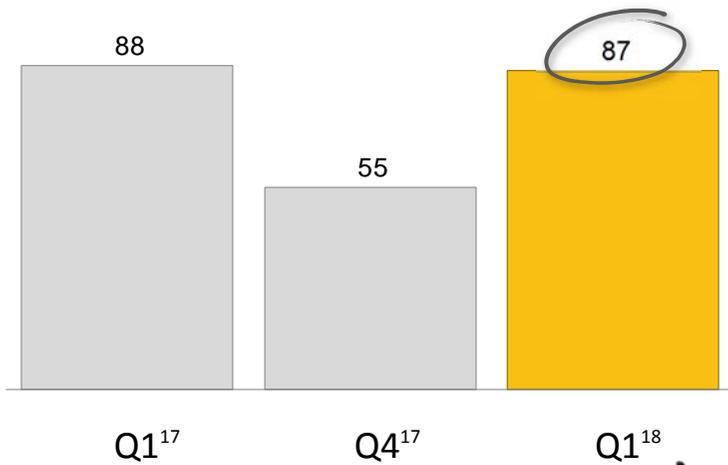
average download speeds



[2] Sprint is the most improved network according to Ookla® as shown in Speedtest Intelligence® data1, and PCMag's 2018 Fastest Mobile Networks. In both, the company's year-over-year increase in national average download speeds outpaced the competitors, including an 87 percent lift reported in PCMag's annual tests.

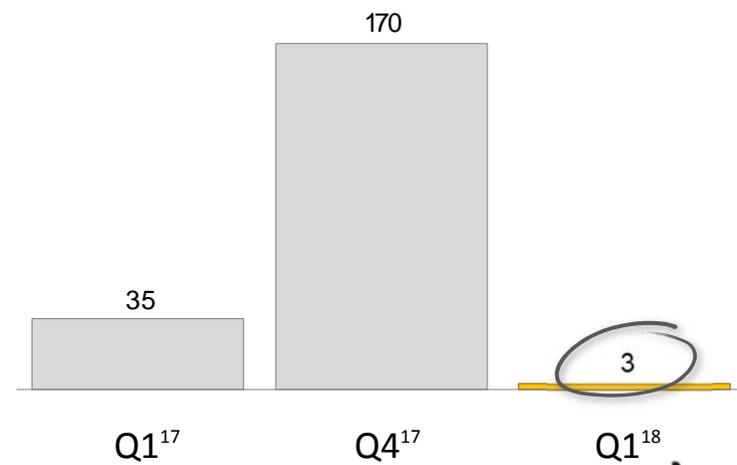
# Growing Connections

Postpaid Phone Net Adds  
Results in Thousands



**12** consecutive quarters of  
**GROWTH**

Prepaid Net Adds  
Results in Thousands



**6** consecutive quarters of  
**GROWTH**

# Network Built For Unlimited



Tri-Band Existing Sites  
800 MHz, 1.9 GHz, 2.5 GHz  
2.5 GHz deployed on nearly two-thirds of our macro sites

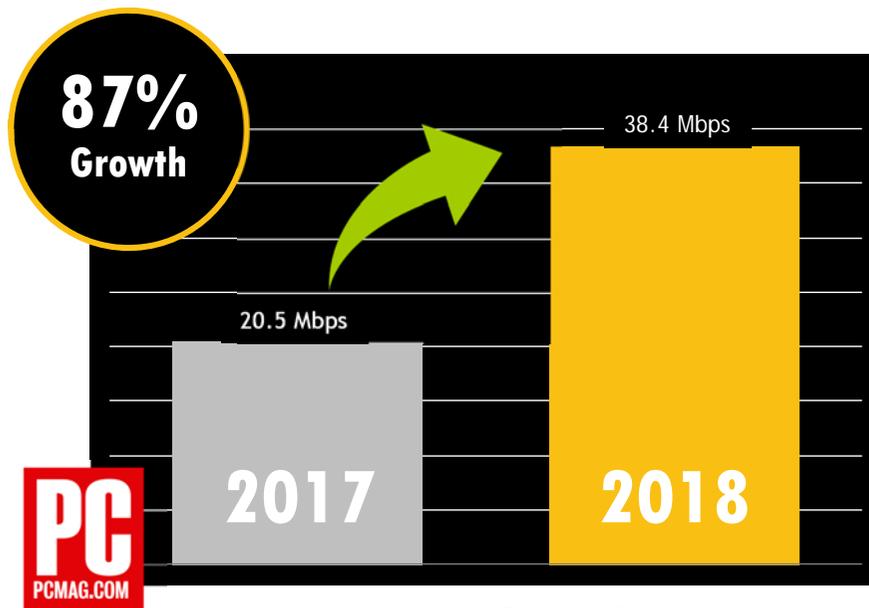


Outdoor Small Cells  
More than 15K on air



Magic Box  
Distributed more than 260K to date

## Most Improved Year-Over-Year



National Average Download Speed

Reported from pcmag.com with permission. © 2018 Ziff Davis, LLC. All Rights Reserved.

**MASSIVE  
MIMO**

Building  
America's  
Mobile



Network



**2.5 GHz**

s p e c t r u m

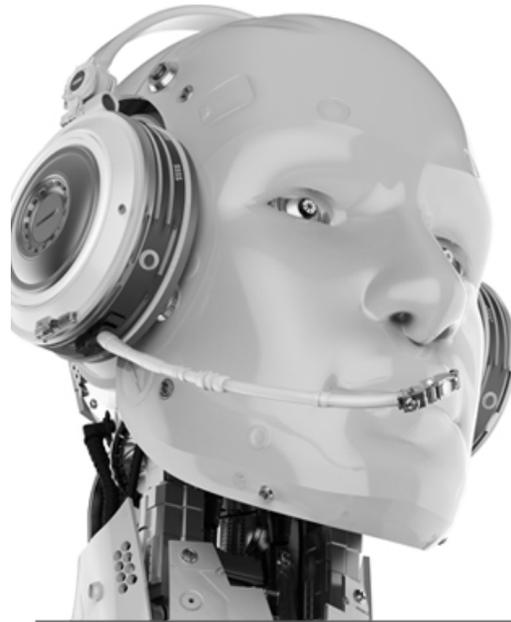
# Industry Leading Unlimited Plans

	Unlimited Basic	Unlimited Plus	Unlimited Military	Unlimited <sup>55</sup>
Bundled Extras	<b>hulu</b>	<b>hulu</b> <b>TIDAL</b>	<b>hulu</b>	
Mobile Hotspot	500MB LTE	15GB LTE	500MB LTE	3G Unlimited
Video Streaming	DVD-quality Streaming (480p)	Full HD Streaming (1080p)	DVD-quality Streaming (480p)	DVD-quality Streaming (480p)
Canada/Mexico Roaming	Unlimited talk, text, 5GB of 4G LTE data	Unlimited talk, text, 10GB of 4G LTE data	Unlimited talk, text, 5GB of 4G LTE data	Unlimited text & 2G data
Global Roaming	Text & Data in over 185 worldwide destinations	Text & Data in over 185 worldwide destinations	Text & Data in over 185 worldwide destinations	Text & Data in over 185 worldwide destinations

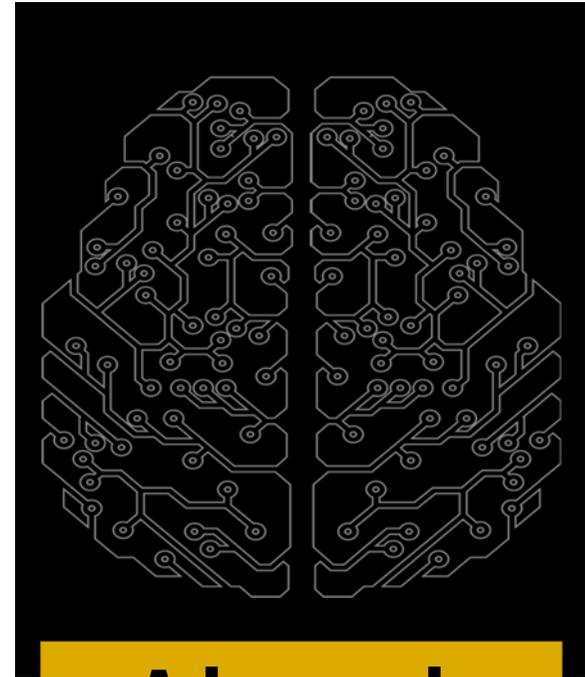
# Digital Transformation



**Digital  
Sales**



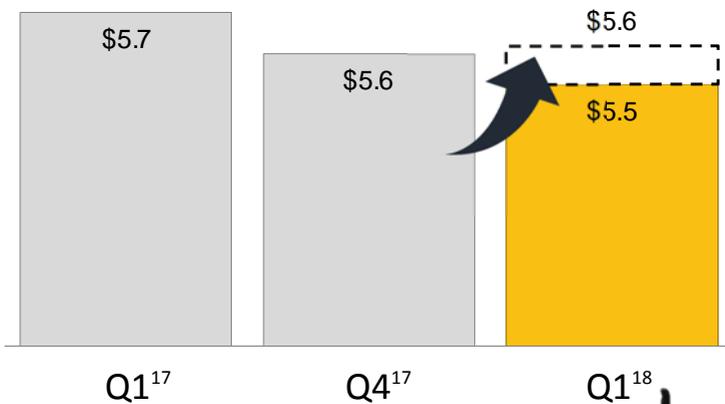
**Virtual  
Agents / AI**



**Advanced  
Analytics**

# Revenue Growth

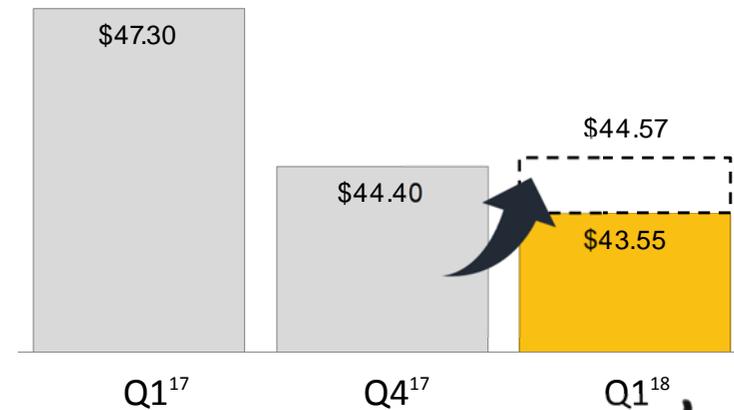
Wireless Service Revenue  
Dollars in Billions



New revenue standard impact

**GREW**  
sequentially for the first time  
in more than 4 years<sup>[1]</sup>

Postpaid Average Revenue per User  
(ARPU)



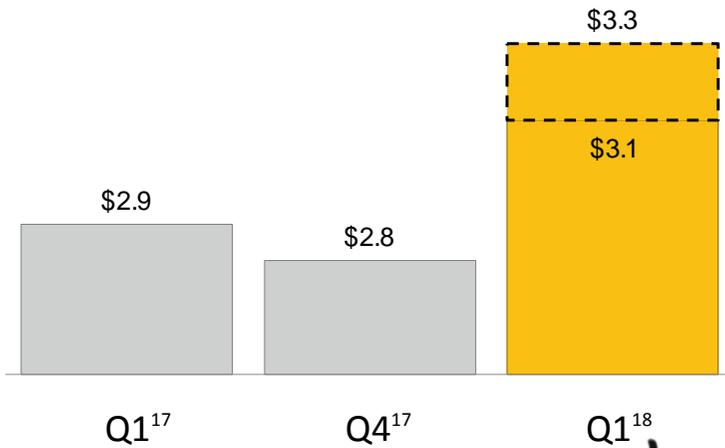
New revenue standard impact

**GREW**  
sequentially for the first time  
in nearly 5 years<sup>[1]</sup>

[1] excluding the impact of the new revenue recognition standard

# Improving Profitability

Adjusted EBITDA  
Dollars in Billions

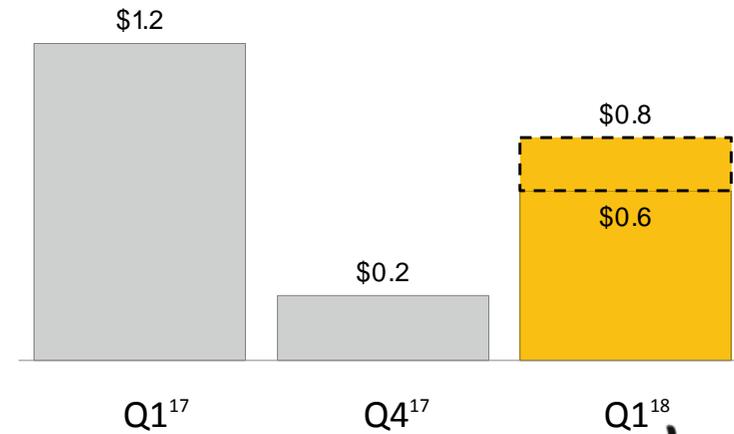


New revenue standard impact

**HIGHEST**  
in more than 11 years



Operating Income  
Dollars in Billions

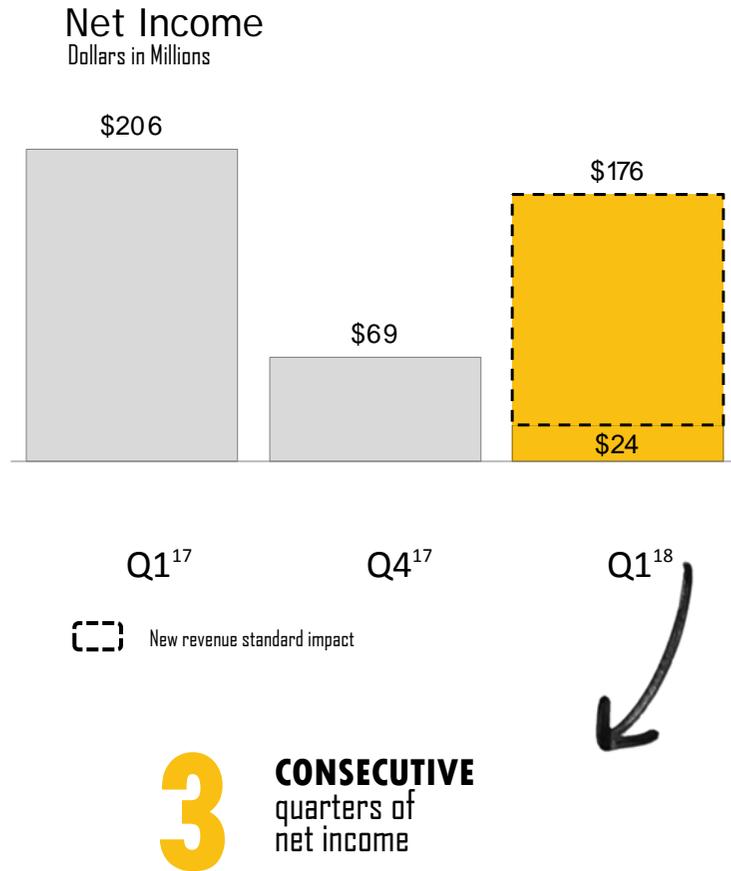


New revenue standard impact

**10** CONSECUTIVE  
quarters of  
operating income



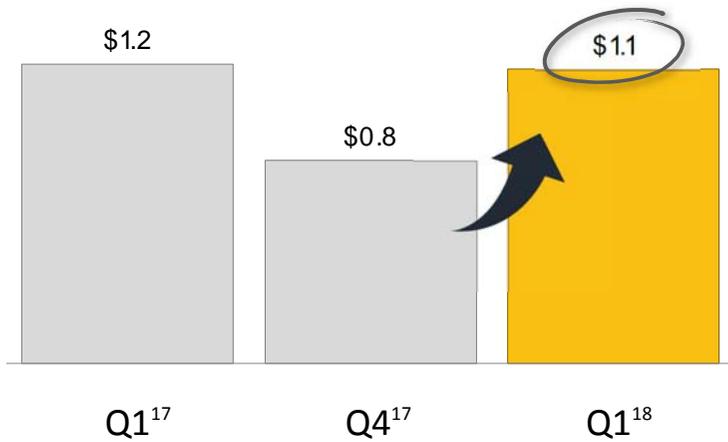
# Net Income



(actual dollars)	Q1 <sup>18</sup>	Q1 <sup>17</sup>	Change
Basic EPS (excl. ASC 606 impact)	\$0.01	\$0.05	(\$0.04)
Merger and Other Non-Recurring	(\$0.03)	(\$0.06)	\$0.03
Spectrum license exchanges, after tax		\$0.07	(\$0.07)

# Capex & Adjusted Free Cash Flow

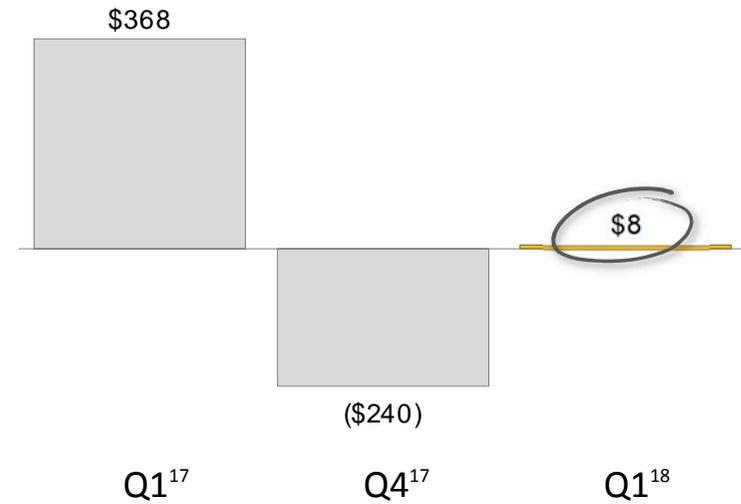
Cash Capex<sup>[1]</sup>  
Dollars in Billions



Ramping Up  
**Next-Gen Network  
Initiatives**

[1] excludes capitalized device leases

Adjusted Free Cash Flow  
Dollars in Millions



**POSITIVE**  
5 out of last 6 quarters

FISCAL YEAR  
**2018**  
Guidance

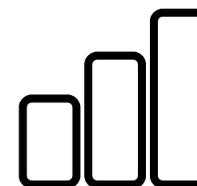


### Adjusted EBITDA

\$12.0 billion to  
\$12.5 billion

As Reported

\$11.3-\$11.8B excluding the impact of the  
new revenue recognition accounting  
standard



### Cash Capex

\$5.0 billion to  
\$6.0 billion

excluding  
leased devices

A yellow graphic consisting of several curved, overlapping shapes that resemble a fan or a stylized flame, positioned on the left side of the page.

# Appendix

# Revenue Recognition Changes

## IMPACT FROM NEW REVENUE STANDARD

Three months ended June 30, 2018

<i>(in millions)</i>	As Reported - New Revenue Standard	Previous Revenue Standard	Difference
<b>Net operating revenues</b>			
Service revenue	\$ 5,740	\$ 5,883	\$ (143)
Equipment sales	1,173	892	281
Equipment rentals	1,212	1,228	(16)
<b>Total net operating revenues</b>	<b>8,125</b>	<b>8,003</b>	<b>122</b>
<b>Net operating expenses</b>			
Cost of services	1,677	1,688	(11)
Cost of equipment sales	1,270	1,248	22
Cost of equipment rentals	124	124	-
Selling, general and administrative	1,867	1,948	(81)
Depreciation - network and other	1,023	1,023	-
Depreciation - equipment rentals	1,136	1,136	-
Amortization	171	171	-
Other, net	42	42	-
<b>Total net operating expenses</b>	<b>7,310</b>	<b>7,380</b>	<b>(70)</b>
<b>Operating income</b>	<b>815</b>	<b>623</b>	<b>192</b>
Total other expense	(595)	(595)	-
<b>Income before taxes</b>	<b>220</b>	<b>28</b>	<b>192</b>
Income tax expense	(47)	(7)	(40)
<b>Net income</b>	<b>173</b>	<b>21</b>	<b>152</b>
Less: Net loss attributable to noncontrolling interests	3	3	-
<b>Net income attributable to Sprint</b>	<b>\$ 176</b>	<b>\$ 24</b>	<b>\$ 152</b>
<b>Adjusted EBITDA*</b>	<b>\$ 3,280</b>	<b>\$ 3,088</b>	<b>\$ 192</b>

Non-GAAP Financial Measures:

# アーム編



# Arm China

A Joint Venture: Built on strong foundations

SKYMAN

## Arm has great success in China

**150**  
Licensees

**20%**  
Arm's revenues  
comes from Chinese  
based companies

**10bn**  
Chips shipped by Chinese  
partners using ARM processor  
technology

**95%**  
Chinese designed SoC  
based on ARM  
processor technology

## China landscape

China is investing to become a net exporter of semiconductors

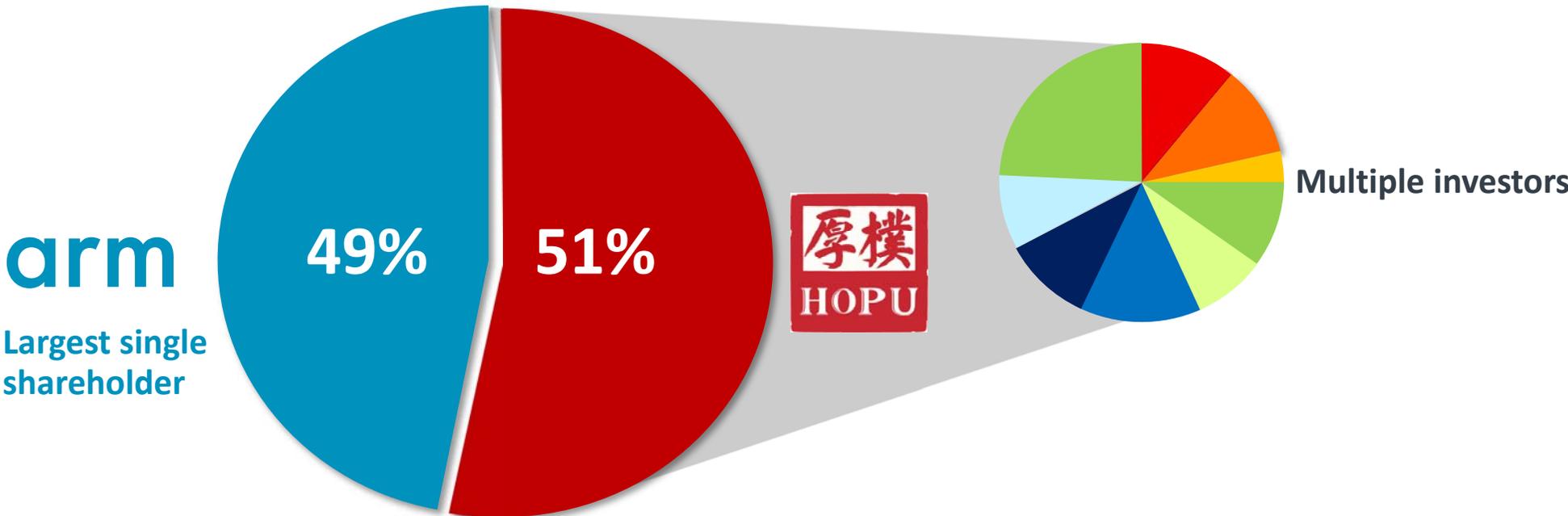
China already has world class chip developers

Some companies desire technology optimised for local market

Some Government projects are accessible to technology

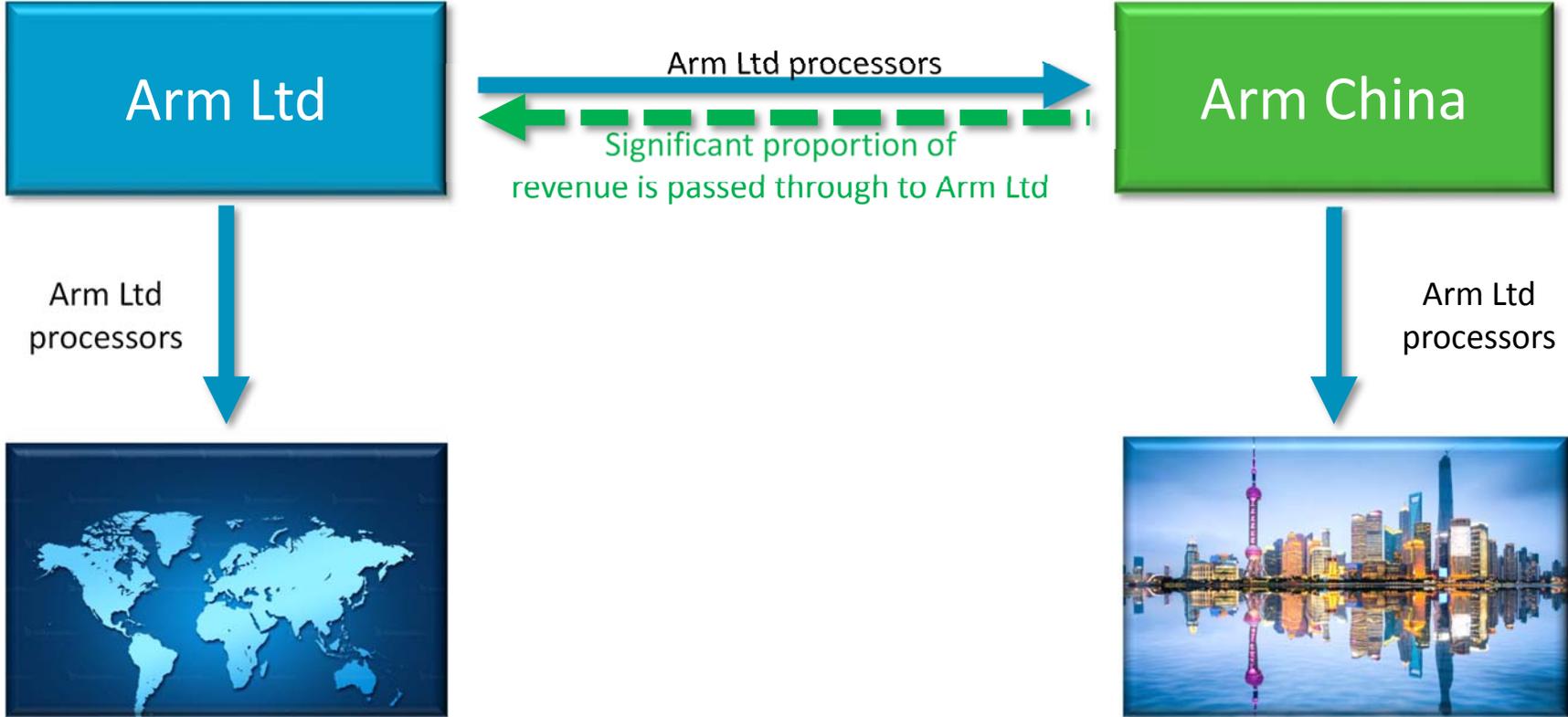
- Chinese developed
- Chinese owned
- Chinese controlled

# Arm decided to create “Arm China” Joint Venture



Arm receives \$775.2m for 51% stake in Arm China

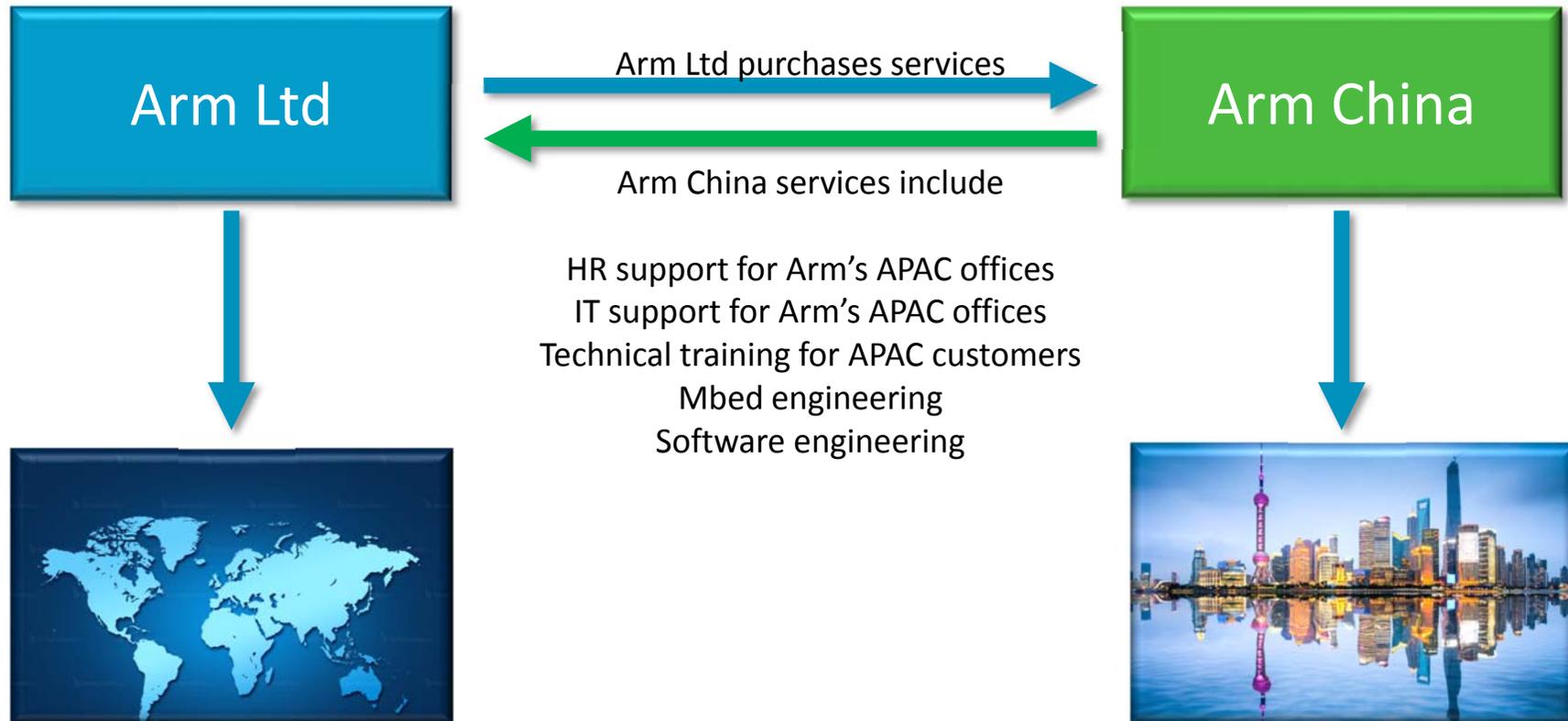
# Revenue share from Arm China back to Arm Limited



# Arm Ltd transferred all China-based employees to Arm China



# Arm China provides services to Arm Limited globally



# Establishing Arm China in Q1 2018

**Arm China JV started in April 2018**

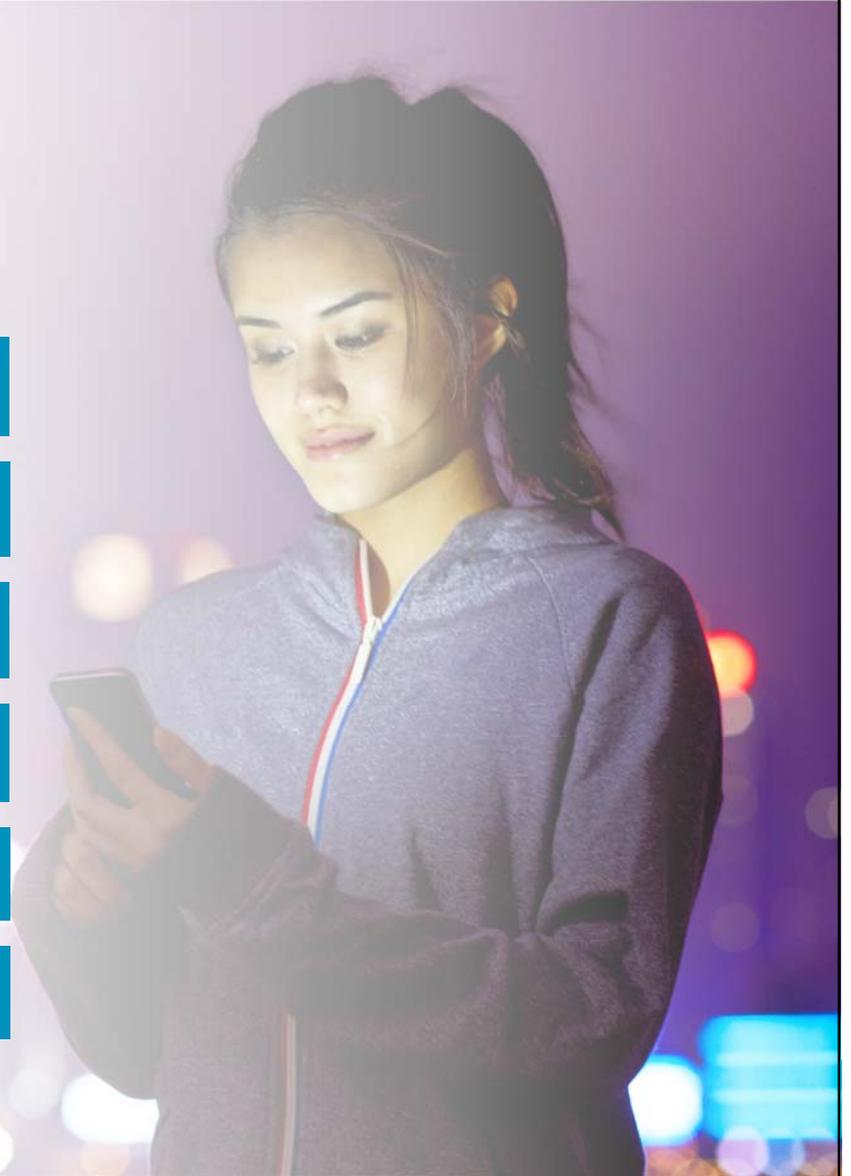
**Sale of 51% stake occurred 26 June 2018**

**341 employees transferred to Arm China**

**Contracts for 150 customers being novated**

**Novation has delayed contract signing in Q1**

**Delayed contracts are expected to sign later in FY2018**

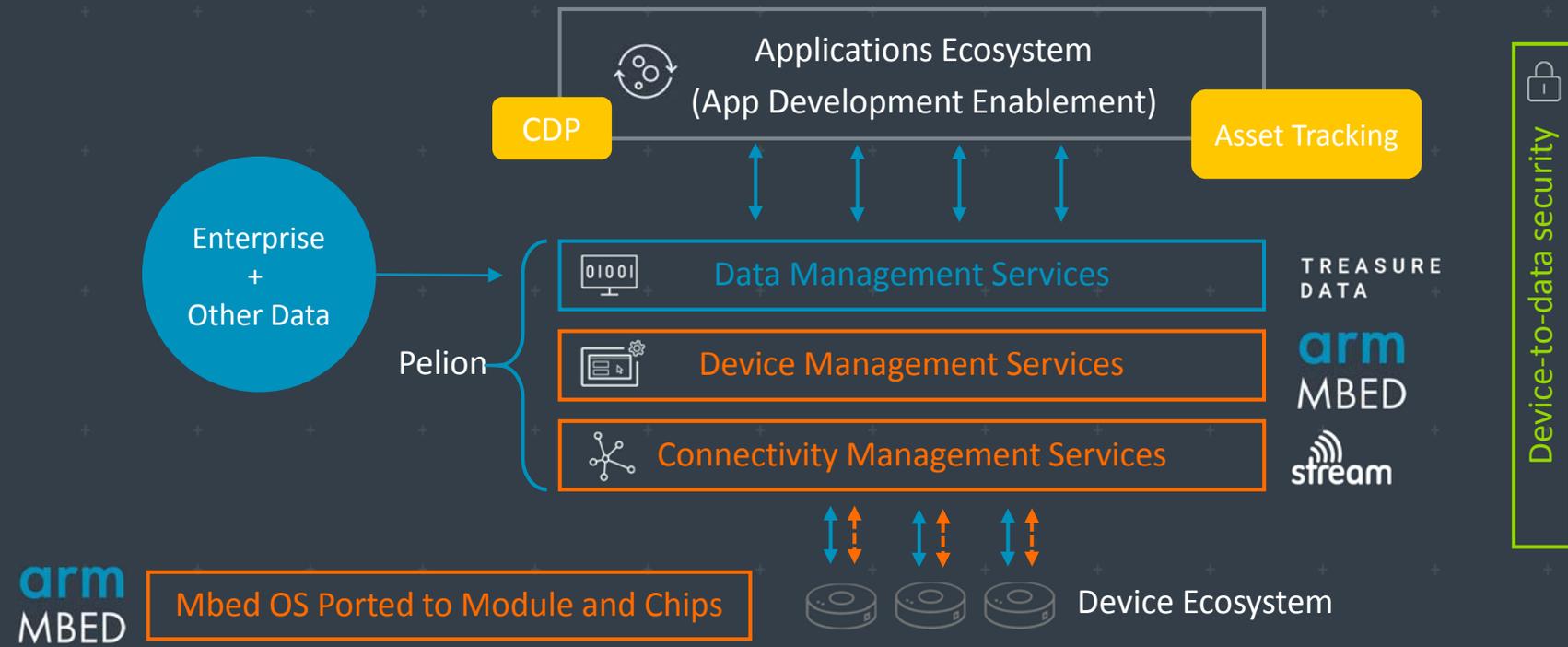


Data

Control

# Arm Pelion IoT Platform

End-to-end services built on Arm IPG+ISG security framework



arm MBED

Mbed OS Ported to Module and Chips



Device Ecosystem

