

2020年3月期 第1四半期決算 投資家向け説明会

2019年8月9日

ソフトバンクグループ株式会社

DISCLAIMER

This material was prepared based on information available and views held at the time it was made. Statements in this material that are not historical facts, including, without limitation, plans, forecasts and strategies are “forward-looking statements”.

Forward-looking statements are by their nature subject to various risks and uncertainties, including, without limitation, a decline in general economic conditions, general market conditions, technological developments, changes in customer demand for products and services, increased competition, risks associated with international operations, and other important factors, each of which may cause actual results and future developments to differ materially from those expressed or implied in any forward-looking statement.

With the passage of time, information in this material (including, without limitation, forward-looking statements) could be superseded or cease to be accurate. SoftBank Group Corp. disclaims any obligation or responsibility to update, revise or supplement any forward-looking statement or other information in any material or generally to any extent. Use of or reliance on the information in this material is at your own risk. Information contained herein regarding companies other than SoftBank Group Corp. and other companies of the SoftBank Group is quoted from public sources and others. SoftBank Group Corp. has neither verified nor is responsible for the accuracy of such information.

Any statements made herein regarding Sprint Corporation (“Sprint”) are made by SoftBank solely in its capacity as an investor in Sprint. None of such statements are made on behalf of or attributable to Sprint. Any information contained herein regarding Sprint is subject to any and all subsequent disclosures made by Sprint on its own behalf. Neither Sprint nor SoftBank undertakes any obligation to update the information contained herein in connection with any subsequent disclosures made by Sprint, or to reflect any other subsequent circumstances or events. Nothing contained herein may be construed as an obligation on the part of Sprint to provide disclosures or guidance on its own behalf.

IMPORTANT INFORMATION as it relates to SoftBank Vision Fund and SB Delta Fund

This confidential presentation (this “Presentation”) is furnished to you for informational purposes solely to provide a summary of SoftBank Group Corp.’s (together with its subsidiaries, “SBG”) financial results, including with respect to the 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 “Vision Fund”) and SB Delta Fund (Jersey) L.P. (together with, as the context may require, any parallel fund, feeder fund, co-investment vehicle or alternative investment vehicle, the “Delta Fund”), and together with the Vision Fund, the “Funds”). The Presentation is not complete, is not intended to be relied upon as the basis for any investment decisions and is not an offer to sell or a solicitation of an offer to buy limited partnership or comparable limited liability equity interests in the Funds or any other investment vehicle. The contents of the Presentation are not to be construed as legal, business or tax advice, and each recipient should consult its own attorney, business advisor and tax advisor as to legal, business and tax advice.

The Presentation speaks as of the date hereof or as otherwise indicated herein. SBG and its respective affiliates, members, partners, stockholders, managers, directors, officers, employees and agents do not have any obligation to update any part of this Presentation. By accepting this Presentation, the recipient agrees that it will, and will cause its officers, directors, partners, members, shareholders, employees advisors or other similar representatives or agents (“Permitted Representatives”), to use the information herein only for informational purposes and for no other purpose and will not, and will cause its Permitted Representatives not to, divulge any such information to any other party. None of the Funds, SBG or their respective affiliates makes any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the Presentation and nothing contained herein should be relied upon as a promise or representation as to past or future performance of the Funds or any other company or entity referenced in this Presentation.

References to any specific investments of the Funds are presented to illustrate the manager of the Funds’ (the “Manager” or “SBIA”) 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 Funds 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.

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. In particular, this Presentation contains certain information regarding SBG’s expected organization, operations and activities in the future. This information has been set out for illustrative purposes only, and does not constitute forecasts. This Presentation has been prepared based on SBG’s current view in relation to future events and various assumptions, including assumptions with respect to events that have not occurred, any of which may prove incorrect. While this Presentation is based on assumptions that SBG believes are reasonable under the circumstances, they are subject to uncertainties, changes (including changes in economic, operational, political, legal, tax and other circumstances) and other risks, including, but not limited to, broad trends in business and finance, tax and other legislation affecting SBG, all of which are unknowable and beyond SBG’s control and any of which may cause SBG’s organization, operations or activities to be materially different from those described in this Presentation. Nothing contained in this Presentation may be relied upon as a guarantee, promise or forecast or a representation as to the future.

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

As used throughout, and unless otherwise indicated, “Gross” Equity IRR means the internal rate of return of the interests in the equity tranche of the Fund (the “Class A Equity Interests”) before taking into account expenses, management fees, performance fees and Preferred Equity Coupon payments. It is based on a limited partners’ Equity cash outflows (capital contributions) and inflows (distributions), as directly related to investments and net of investment-related financing, as well as the residual value attributable to Class A Equity Interests assuming the disposition of investment-related assets and settlement of investment-related liabilities at the valuations as of January 31, 2019. Each of Gross Equity IRR and Gross Multiples includes the effect of leverage and does not take into account deductions of management fees, carried interest, Vision Fund expenses or other expenses, and accrued Preferred Equity Coupon. Net IRR for individual investments cannot be calculated without making arbitrary assumptions regarding the allocation of fees and expenses, which could be significant, and cumulative return does not take into account the impact of fees and expenses.

Past performance is not necessarily indicative of future results. The performance of the Funds may be materially lower than the performance information presented herein. There can be no assurance that the Funds will achieve comparable results as those presented herein or that investors in the Funds will not lose any or all of their invested capital.

Certain information presented herein may be based, in part, on information from third parties believed to be reliable and/or assumptions that later prove to be invalid or incorrect. SBG disclaims any obligation to update this information to reflect subsequent developments, reflect a change in assumptions used to prepare this material or for information that later proves to be incorrect.

EACH RECIPIENT ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT IT IS RECEIVING THIS PRESENTATION ONLY FOR THE PURPOSES STATED ABOVE AND SUBJECT TO 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.

For additional details about SoftBank Vision Fund and Delta Fund, please refer to pages 2 and 3 of “SoftBank Vision Fund & Delta Fund Update,” dated August 9, 2019.

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。

登録商標・商標等について

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。本資料において端数処理の関係上、合計と内訳が一致しない場合があります。

本資料における為替換算レート

期中平均レート	FY18/Q1	FY18/Q2	FY18/Q3	FY18/Q4	FY19/Q1	FY19/Q2	FY19/Q3	FY19/Q4
1米ドル	108.71	111.55	112.83	110.46	110.00			
1英ポンド	147.54	145.84	144.48	143.99	140.88			
期末レート	2018/6月末	2018/9月末	2018/12月末	2019/3月末	2019/6月末	2019/9月末	2019/12月末	2020/3月末
1米ドル				110.99	107.79			
1英ポンド				144.98	136.57			
1ユーロ				124.56	122.49			
1人民元				16.47	15.69			

經理編

(億円)	FY18Q1	FY19Q1	増減額	増減率
売上高	22,728	23,364	+636	+2.8%
営業利益	7,150	6,888	-262	-3.7%
当期純利益 (親会社所有者帰属分)	3,137	11,217	+8,080	+257.6%

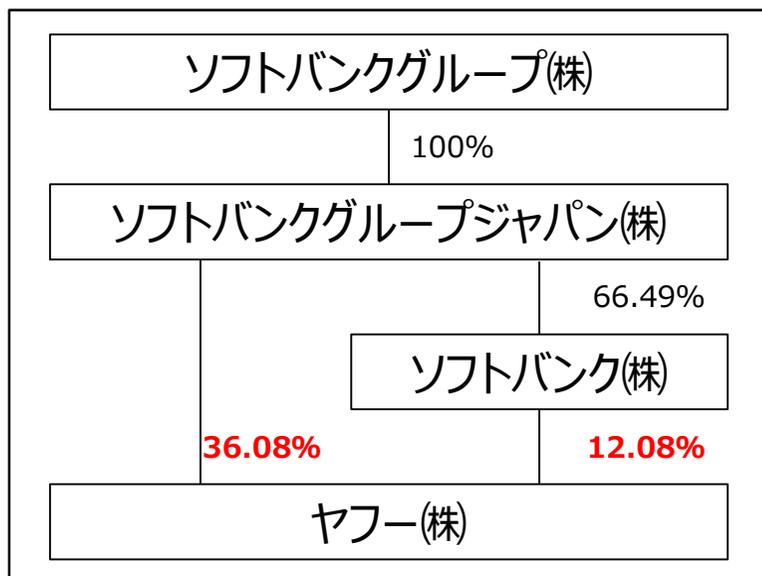
- ・ ヤフーは2019年6月27日、ソフトバンクを割当先とした第三者割当増資により1,511百万株を発行
- ・ SBG100%子会社のSBGJは、ヤフーが実施した自己株式の公開買付けに応募し、保有していた同社株式1,793百万株を同年6月27日に売却
- ・ これらの結果、ヤフーはソフトバンクの子会社に

ヤフー(株)の保有状況

2019年3月末

議決権所有割合：48.16%

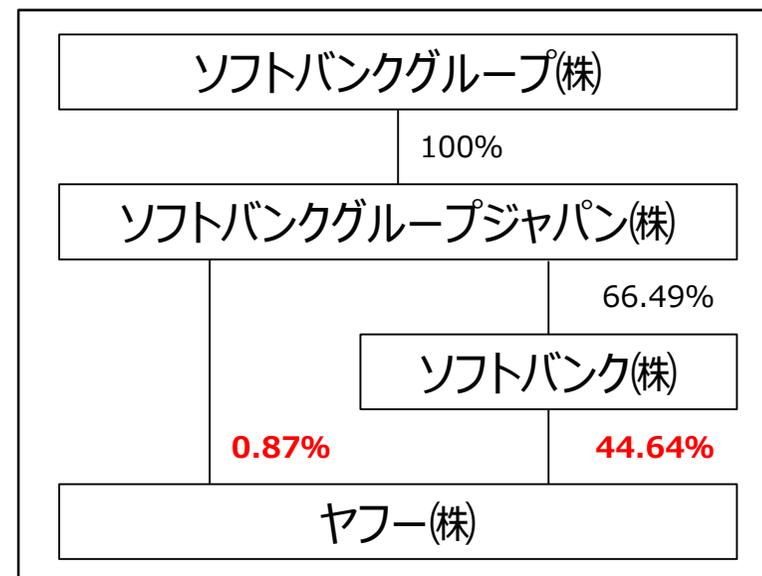
経済的持分比率：44.11%



本取引後

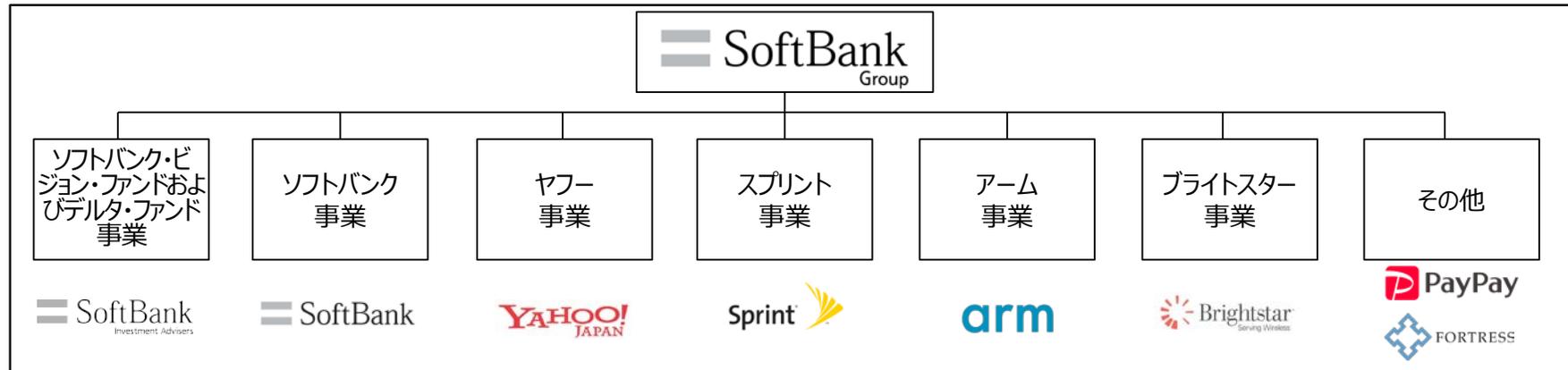
議決権所有割合：45.52%

経済的持分比率：30.55%

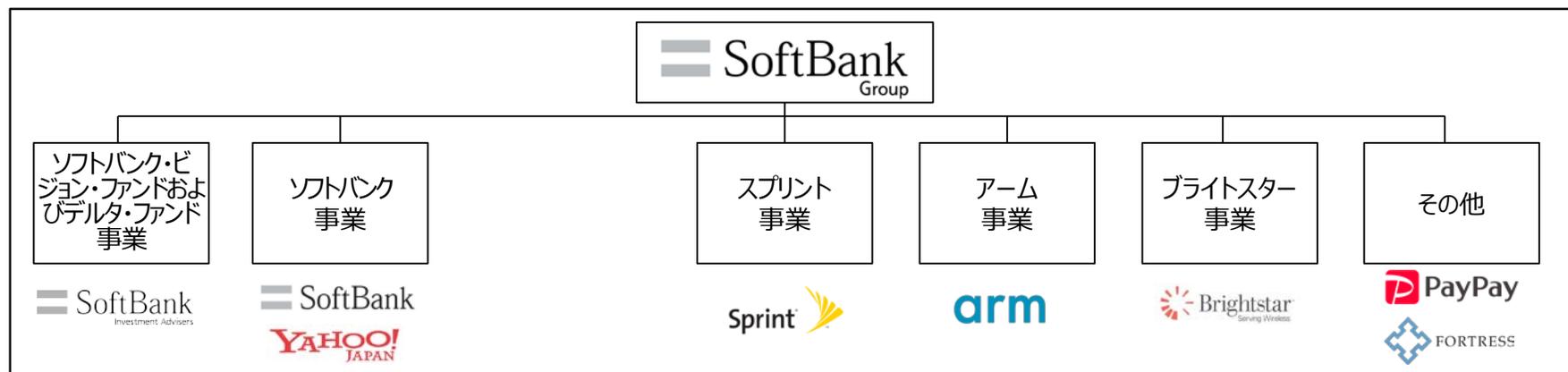


- ・ ソフトバンクがヤフーを子会社化したことに伴いFY19よりセグメント管理区分を変更
- ・ FY18実績値は変更後の報告セグメントに組み替えて表示

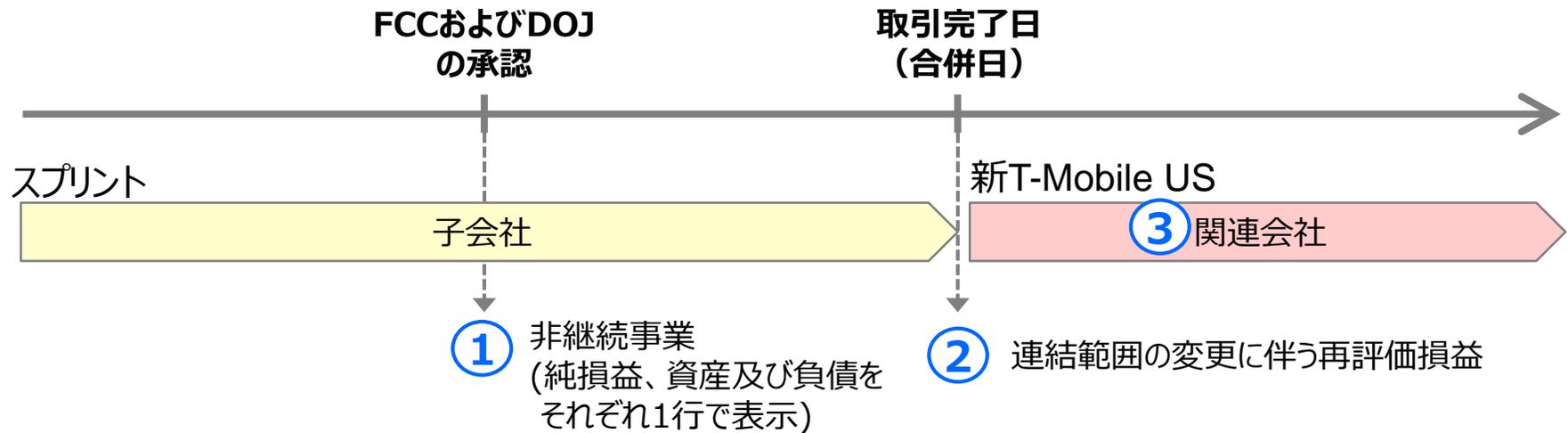
FY18



FY19~



- FCC、DOJからの承認後、スプリント事業は非継続事業に移行
- 合併日にスプリントの株式は新T-Mobile US株に転換され、新T-Mobile USは関連会社となる



- ① Sprintの業績は非継続事業に分類される。**合併日までの業績(FY18およびFY19)を遡及して修正再表示**
- ② 連結範囲の変更に伴う再評価損益は、取得する統合後の会社（新T-Mobile US）の株式の公正価値とスプリントの連結簿価との差額で認識される
- ③ 合併後、新T-Mobile USは持分法適用関連会社に（当社保有割合27.4%*）

FCC (Federal Communications Commission) 米国連邦通信委員会
DOJ (Department of Justice) 米国司法省

* 完全希薄化ベース

(参考) スプリント非継続事業化の影響 (P/L)

(FY19Q1決算短信報告数値)

(億円)	FY18Q1	FY19Q1
売上高	22,728	23,364
営業利益	7,150	6,888
当期純利益 (親会社所有者帰属分)	3,137	11,217

(スプリントが非継続事業となった場合 (遡及修正))

(億円)	FY18Q1	FY19Q1	増減額	増減率
(継続事業)				
売上高	14,367	14,803	+436	+3.0%
営業利益	6,169	6,254	+86	+1.4%
継続事業からの 純利益 (親会社所有者帰属分)	2,909	11,299	+8,390	+288.4%
(非継続事業)				
非継続事業からの 純利益 (親会社所有者帰属分)	228	-81	-309	-
当期純利益 (親会社所有者帰属分)	3,137	11,217	+8,080	+257.6%

数値は、現時点における試算値であり、未監査です

(参考) スプリント非継続事業化の影響 (B/S)

(億円)	(FY19Q1決算短信報告数値)	(スプリントが非継続事業 となっていたと仮定した数値)	増減額
	FY19Q1	FY19Q1	
流動資産	66,005	55,037	-10,968
うちスプリント	10,968	-	-10,968
売却目的保有資産 (スプリント)	250	95,530	+95,280
非流動資産	299,615	215,302	-84,313
うちスプリント有形固定資産	19,233	-	-19,233
うちスプリントのれん	3,199	-	-3,199
うちスプリントFCCライセンス	40,356	-	-40,356
資産合計	365,870	365,870	-
流動負債	74,159	62,000	-12,159
うちスプリント	12,159	-	-12,159
売却目的保有負債 (スプリント)	-	67,527	+67,527
非流動負債	197,257	141,889	-55,368
うちスプリント有利子負債	37,761	-	-37,761
うちスプリントリース負債	6,364	-	-6,364
負債合計	271,416	271,416	-
資本合計	94,453	94,453	-
負債及び資本合計	365,870	365,870	-

スプリントが非継続事業となった場合の資産・負債への影響をご理解いただくために作成した参考値です。

新基準（IFRS16 リース）の適用

主な会計処理の変更：

ファイナンス・リースとオペレーティング・リースの区分を廃止し、すべてのリースについて、「使用権資産※1」と「リース負債」をB/Sに計上する処理（オンバランス処理）に変更

旧オペレーティング・リースは、オフバランス処理（賃貸借処理）からオンバランス処理に変更

旧ファイナンス・リースは、引き続きオンバランス処理

※1 使用権資産：借手がリース対象資産をリース期間にわたり使用する権利を表す資産

B/SおよびP/Lへの影響：

B/S

旧基準

新基準（IFRS16）
2019年4月1日

有形固定資産 ファイナンス・リース資産	有利子負債 ファイナンス・リース債務
オペレーティング・リース：オフバランス	



使用権資産 旧ファイナンス・リース資産 11,570億円 旧オペレーティング・リース資産 13,682億円 合計：25,252億円	リース負債 旧ファイナンス・リース債務 8,925億円 旧オペレーティング・リース債務 14,493億円 合計：23,418億円
--	---

P/L

ファイナンス・リース
オペレーティング・リース

減価償却費
支払利息
リース料



すべてのリース

使用権資産の減価償却費：
リース負債の支払利息：

(FY19Q1)
1,439億円※2
176億円※2

※2 旧ファイナンス・リースと旧オペレーティング・リースの合計額

新基準（IFRS16 リース）の適用

使用権資産の内訳：

期首B/S（2019年4月1日）

（単位：億円）

資産クラス	ソフトバンク	スプリント	その他	合計
通信設備 （無線設備・交換機・電源設備・伝送設備等）	10,790	219	1,175	12,166
ファイナンス・リース資産から振替	9,133	-	913	10,046
オペレーティング・リース資産計上	1,656	219	245	2,120
通信事業用不動産 （基地局設置のための土地および建物のスペース）	2,127	7,878	131	10,136
ファイナンス・リース資産から振替	332	619	-	951
オペレーティング・リース資産計上	1,795	7,259	131	9,185
その他の不動産	376	514	1,447	2,337
ファイナンス・リース資産から振替	-	-	138	138
オペレーティング・リース資産計上	376	514	1,309	2,199
その他	391	37	185	613
ファイナンス・リース資産から振替	391	-	44	435
オペレーティング・リース資産計上	-	37	141	178
合計	13,684	8,648	2,920	25,252
ファイナンス・リース資産から振替	9,857	619	1,094	11,570
オペレーティング・リース資産計上	3,827	8,029	1,826	13,682

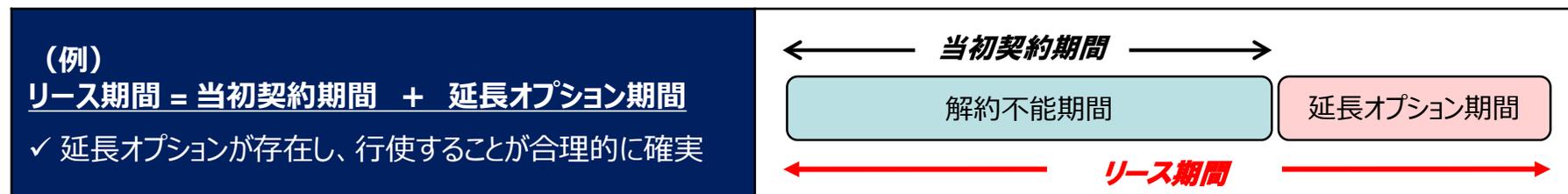
使用権資産・リース負債の当初測定方法

リース負債：リース期間に渡るリース料総額を現在価値に割り引いて算定

使用権資産：リース負債の当初測定額に、リース開始日前に支払ったリース料・原状回復費用・当初直接コストを加算して算定

リース期間の決定方法

延長オプションを行使すること、または、解約オプションを行使しないことが「合理的に確実」であるか評価し、リース契約の解約不能期間にこれらオプションの対象期間を加味して決定



主な使用権資産に対するリース期間：

通信設備（無線設備・交換機・電源設備・伝送設備等）：

主に5～10年

通信事業用不動産（基地局設置のための土地および建物のスペース）：

主に5～20年

連結P/L総括 IFRSベース

(億円)

P/L項目	FY18Q1	FY19Q1	増減
売上高	22,728	23,364	+636
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)	4,750	2,912	-1,838
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	2,399	3,976	+1,577
営業利益	7,150	6,888	-262
財務費用	-1,485	-1,538	-53
持分法による投資損益	+377	+901	+524
為替差損益	+129	-65	-194
デリバティブ関連損益	-541	-77	+464
アリババ株式先渡売買契約決済益	-	+12,185	+12,185
FVTPLの金融商品から生じる損益	+945	+275	-670
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	-729	-1,845	-1,116
その他営業外損益	-124	+99	+223
税引前利益	5,723	16,823	+11,100
法人所得税	-2,442	-5,049	-2,607
純利益	3,281	11,775	+8,494
非支配持分	-144	-558	-414
純利益 (親会社所有者帰属分)	3,137	11,217	+8,080

・ FY18Q1 : Arm Chinaの合併事業化により、子会社の支配喪失に伴う利益1,613億円計上

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 3,976億円 (YoY 1,577億円増加) 詳細p16参照

・ 継続保有する投資の未実現評価損益 4,085億円
 評価益 6,038億円・・・OYOとその関係会社、Slack、Doordashなどの投資の公正価値増加
 評価損 1,953億円・・・Uberなどへの投資の公正価値減少

財務費用1,538億円 (YoY 53億円増加)

・ スプリントの支払利息が主にIFRS16号適用により110億円増加

持分法による投資損益 +901億円 (YoY 524億円増加)

・ アリババの持分法投資利益891億円 (YoY 564億円増加)
 主にFVTPL金融商品の公正価値の上昇額を利益に計上

デリバティブ関連損益 -77億円 (前年同期は 541億円の損失)

・ FY18Q1:アリババ株式資金化に係るカラー取引による損失214億円

アリババ株式先渡売買契約決済益 1兆2,185億円

法人所得税5,049億円 (YoY 2,607億円増加)

・ アリババ株式先渡売買契約を決済したことに伴い、繰延税金資産3,618億円を取り崩し

連結B/S総括 IFRSベース -1

(億円)

B/S項目	主な科目	2019/3月末	2019/6月末	増減
流動資産		77,580	66,255	-11,325
	現金及び現金同等物	38,585	29,325	-9,260
	その他の流動資産	7,666	8,728	+1,062
	売却目的保有に分類された資産	2,242	250	-1,992
非流動資産		283,385	299,615	+16,230
	有形固定資産	40,707	28,733	-11,974
	使用権資産	-	23,538	+23,538
	のれん	43,215	41,528	-1,687
	無形資産	68,922	66,614	-2,308
	契約獲得コスト	3,841	3,858	+17
	持分法で会計処理されている投資	26,410	25,042	-1,368
	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	71,156	80,811	+9,655
	投資有価証券	9,246	12,149	+2,903
	その他の金融資産	11,859	13,262	+1,403
	繰延税金資産	5,869	1,933	-3,936
資産合計		360,965	365,870	+4,905

前期のSBGJ→SBGへの配当から生じた源泉所得税還付見込額4,226億円を含む（2019年7月還付済み）

アリババ株式を活用した株式先渡し売買契約を2019年6月に株式で決済

IFRS16の適用による当期首残高の修正

- 有形固定資産に含まれていたリース資産1兆1,570億円を使用権資産に振替
- 従来のオペレーティングリースに係る資産1兆3,681億円を使用権資産に計上（従来は賃借処理）

円高の影響
 ・ FCCライセンス（非償却） 1,198億円減
 ・ アームのテクノロジー 265億円減

アリババの簿価：2兆456億円（2019年6月末）

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8兆811億円（+9,655億円）

- 新規投資※の増加 62億米ドル
- 公正価値上昇による投資の増加（OYOとその関係会社、Slack、Doordash他）
- SVFに売却決定済のOlaとWeWork関係会社1社への投資を移管（当社取得額7億米ドル、SVFへの売却額9.5億米ドル）。

WeWork株式などを取得

※既存投資先への追加投資を含む
 SBGJ：ソフトバンクグループジャパン、SBG：ソフトバンクグループ

連結B/S総括 IFRSベース -2

(億円)

B/S項目	主な科目	2019/ 3月末	2019/ 6月末	増減
流動負債		86,817	74,159	-12,658
	有利子負債	34,810	32,778	-2,032
	リース負債	-	6,210	+6,210
	銀行業の預金	7,459	7,749	+290
	営業債務及びその他の債務	19,096	17,529	-1,567
	デリバティブ金融負債	7,677	276	-7,401
	未払法人所得税	5,349	771	-4,578
	その他の流動負債	11,584	6,899	-4,685
非流動負債		184,056	197,257	+13,201
	有利子負債	122,041	118,777	-3,264
	リース負債	-	15,530	+15,530
	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	41,073	43,225	+2,152
	デリバティブ金融負債	1,305	1,361	+56
	繰延税金負債	13,911	13,649	-262
負債合計		270,873	271,416	+543

IFRS16の適用による当期首残高の修正

- ファイナンスリースに係るリース債務8,925億円を有利子負債からリース負債に振替
- 従来オペレーティングリース取引に係るリース負債1兆4,493億円を新規計上（従来は賃借処理）

アリババ株式に係る先渡契約の決済に伴うデリバティブ金融負債7,498億円の減少

前期にSBGJで生じたソフトバンク株式売却益などに対する法人税3,213億円の納付による減少

前期にSBGJが行ったSBGへの配当から生じた源泉所得税4,226億円の納付に伴う減少

※有利子負債およびリース負債の会社別内訳については、FY19Q1決算短信p22参照
SBGJ：ソフトバンクグループジャパン、SBG：ソフトバンクグループ

連結B/S総括 IFRSベース -3

(億円)

B/S項目	主な科目	2019/3月末	2019/6月末	増減
資本		90,092	94,453	+4,361
	資本金	2,388	2,388	-
	資本剰余金	14,678	15,473	+795
	その他の資本性金融商品 ※	4,969	4,969	-
	利益剰余金	55,713	61,271	+5,558
	自己株式	-4,435	-958	+3,477
	その他の包括利益累計額	2,903	-1,266	-4,169
	非支配持分	13,877	12,578	-1,299
	親会社の所有者に 帰属する持分比率 (自己資本比率)	21.1%	22.4%	+1.3pp

SBGのヤフーに対する経済的持分比率減少による影響

1
親会社所有者利益の計上 +1兆1,217億円
自己株式の消却による減額 -5,581億円
IFRS16号適用に伴う累積的影響額 +140億円

2
取得
FY19Q1取得分：-2,159億円
消却 +5,581億円
自己株式の取得と消却の詳細は、FY19Q1決算短信を参照

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、主要な通貨の為替換算レートが円高となったことに伴い減少

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

連結C/F総括 IFRSベース

(億円)

C/F項目	FY19Q1	主な内訳	
営業活動によるCF	-5,472	5,598	営業キャッシュ・フロー小計
		-1,353	利息の支払額
		-9,895	法人所得税の支払額
投資活動によるCF	-13,680	-3,192	有形固定資産及び無形資産の取得による支出
		-4,317	投資の取得による支出
		606	投資の売却または償還による収入
		-6,816	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
財務活動によるCF	10,263	4,686	短期有利子負債の収支
		20,183	有利子負債の収入
		-12,061	有利子負債の支出
		-1,951	リース負債の返済による支出
		3,457	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
		-684	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
	-2,159	自己株式取得による支出	
現金及び現金同等物の期首残高	38,585		
現金及び現金同等物の期末残高	29,325		

1 法人所得税の支払額 -9,895億円

- SBGJにおけるソフトバンク株式の売却益などに対する法人税3,213億円の納付
- SBGJ → SBGの配当に伴う源泉所得税4,226億円の納付（2019年7月に還付済）

- SBG子会社によるWeWorkなどへの投資

- ソフトバンク：ヤフー株式取得に伴う運転資金減少を補うため、通信債権流動化により2,800億円を借入れ

2 有利子負債の収支 合計+8,122億円

ソフトバンクグループ

- 短借借入金借入 +6,678億円
 - 短借借入金返済 -2,427億円
 - 社債の発行 +5,000億円
 - 社債の償還 -3,000億円
- 合計 +4,251億円※

ソフトバンク

- ヤフー株式取得を目的とした借入 +1,505億円
- 割賦債権売却/通信設備のセール&リースバック +2,070億円

- SBGにおける自己株式の取得

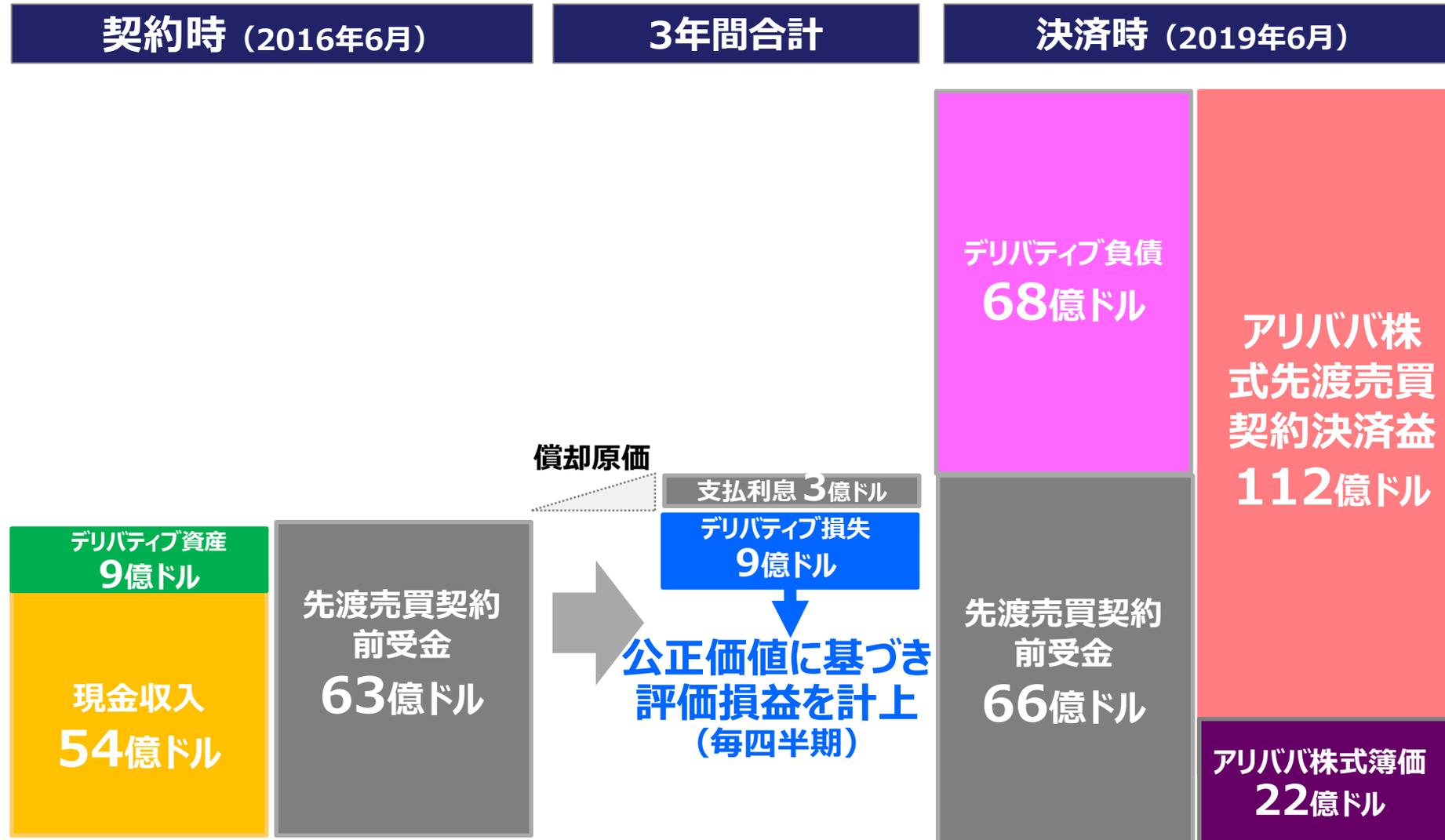
※ このうち4,200億円は源泉所得税の還付を受け2019年7月に返済
SBGJ：ソフトバンクグループジャパン、SBG：ソフトバンクグループ

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

(億円)

P/L項目	FY18Q1	FY19Q1	摘要
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	2,472	4,144	
投資の未実現評価損益	2,458	4,085	未実現評価益 6,038億円 : OYOとその関係会社、Slack、Doordashなど寄与 未実現評価損-1,953億円 : Uberなどへの投資の公正価値減少
投資先からの利息配当収益	14	59	
営業費用 (ファンドに帰属しない費用を含む)	-73	-168	<ul style="list-style-type: none"> SBIAおよびアドバイザ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
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	2,399	3,976	
財務費用 (支払利息)	-50	-17	借入の支払利息
為替差損益	-0	2	
デリバティブ関連損益	12	-	FY18Q1: NVIDIA株式を活用したカラー取引に係るデリバティブ利益
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	-729	-1,845	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
その他の営業外損益	-3	6	
税引前利益	1,629	2,123	

アリババ株式先渡売買契約の決済



※ 決済時点（6月3日）のアリババADSの終値が150.07米ドルであったため、決済株式数は73百万株

SBG決算短信の開示とSoftBank Vision Fund & Delta Fund Updateの開示との調整

(別段の記載がある場合を除き、十億米ドル)

SBG決算短信	ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよび デルタ・ファンドからの投資損益 (p. 9) 4,144億円 / 3.8	出資コミットメント 合計 (p. 10) SVF Delta 103.0 (=97.0+6.0)	出資コミットメント 当社合計 (p. 10) SVF Delta 37.5 (=33.1+4.4)
調整項目	SVFの100%子会社でない投資 持株会社からの持分を、当Q1に SVFへ移管したことによる影響※1 +0.2	-	SVFに関連するインセンティブ・ スキーム分 -5.0
SVF & Delta Fund Update 資料	Investment Gains (p. 7) 4	Total Commitments (p. 8) 103	SBG Commitments (p. 8) 32.5

SBG決算短信	支払義務履行額 当社合計 (p. 10) SVF Delta 23.4 (=19.6+3.8)	当第1四半期における投資額 (p. 11) 6.2	取得価額 合計 (p. 11) 66.3 (ファンド設立以来累計)
調整項目	SVFに関連するインセンティブ・ スキーム出資分 -3.0	当Q1にSVFへ移管した、SVFの 100%子会社でない投資持株会社 からの投資持分の移管価格 +1.0	売却した投資 +5.3
	端数調整 +0.1		その他 -0.2
SVF & Delta Fund Update 資料	SBG Paid-in Capital (p. 8) 20.5	Acquisition Cost (p. 7) 7.2	Acquisition Cost (p. 8) 71.4 (Cumulative since Fund inception)

※ SVFの開示に関する注記は、「SoftBank Vision Fund & Delta Fund Update」各項目の該当ページを参照

※1 移管価格から前期末の公正価値までの投資利益をSBG連結では前年度中にSVF利益に計上していたが、SVFでは当Q1の移管後に当該利益を計上。移管価格は、当社が移管の提案を機関決定した時点の公正価値を基礎とした価格

ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド事業の税引前利益から SVFのSBGへの利益貢献への調整

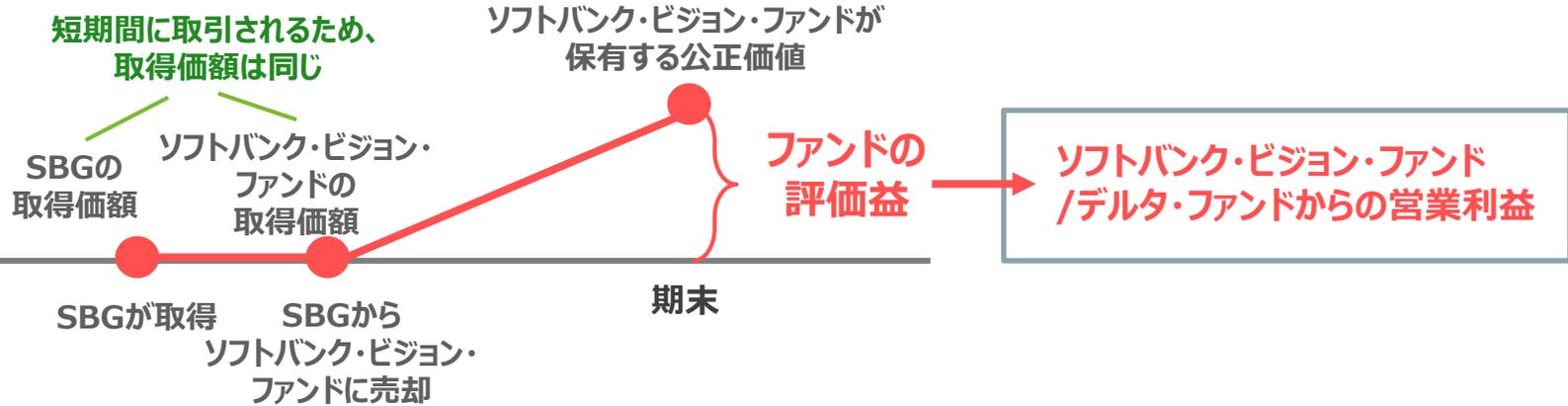
			FY18Q1	FY19Q1
SBG決算 短信 (p.9)	ソフトバンク・ビジョン・ファンド/デルタ・ファンド事業の 税引前利益 (外部投資家持分を除く)	億円	1,629	2,123
		十億米ドル	1.50	1.93
調整 項目	SVFにおいて生じた、SVFの投資利益に係る法人所得税等		-0.67	-0.27
	ファンド以外のSVFセグメントを構成する組織 (SBIAなど) において計上された損益の影響		+0.05	+0.12
	その他		-0.49	+0.26
SVF & Delta Fund Update 資料 (p. 19)	Contribution to SBG, Net of 3rd Party Interests (税引後)	十億米ドル	0.39	2.04
	SBG LP Income: Share of Fund Net Profit		0.10	1.36
	SBG Manager Income: Management & Performance Fees		0.29	0.68

Appendix

ソフトバンク・ビジョン・ファンド – SBGから移管した投資の投資損益のP/L表示 (ブリッジ投資 / ブリッジ投資以外)

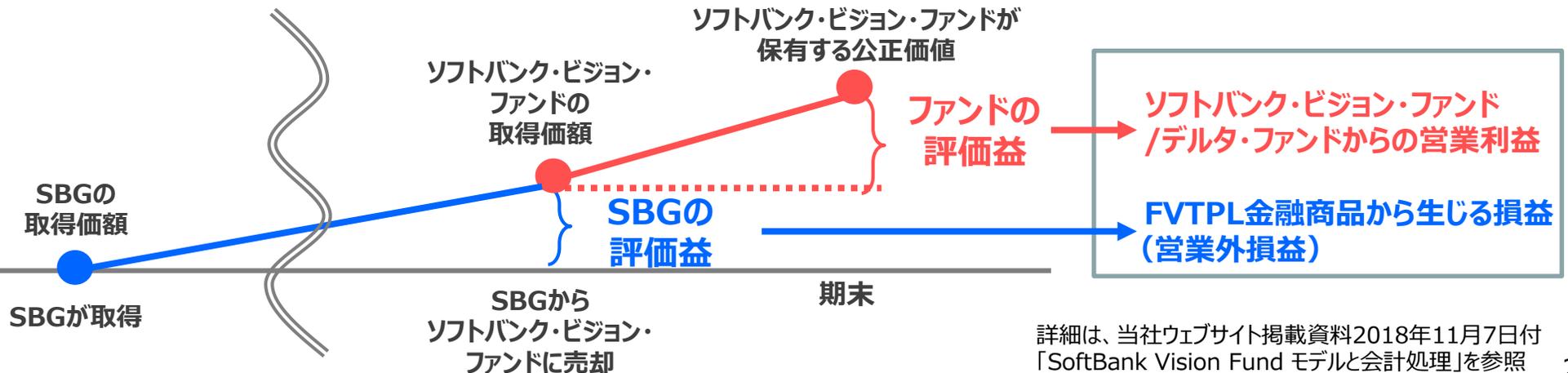
ブリッジ投資

当社がソフトバンク・ビジョン・ファンドへの紹介を前提として取得し、かつ取得時点でソフトバンク・ビジョン・ファンドの投資対象と合致していた投資。当社からの移管には、ファンドの投資委員会などの合意や関係規制当局の承認の取得が必要。FY18のNVIDIAなどが該当。



ブリッジ投資以外

上記以外の投資（例えば、当社の取得時点ではソフトバンク・ビジョン・ファンドへの紹介を前提としていない、または当社が紹介を前提として取得したもの、取得時点ではソフトバンク・ビジョン・ファンドの投資対象に合致していなかったため、ソフトバンク・ビジョン・ファンドへの売却には新たにLPによる合意が必要な投資を含む）。FY18は、Coupang、OYO、Uber、GM Cruiseなどをソフトバンク・ビジョン・ファンドへ売却。FY19Q1は、Olaのソフトバンク・ビジョン・ファンドへの売却が決定。



詳細は、当社ウェブサイト掲載資料2018年11月7日付「SoftBank Vision Fund モデルと会計処理」を参照

①ソフトバンク(旧ボーダフォン)の固定資産に係る減価償却費

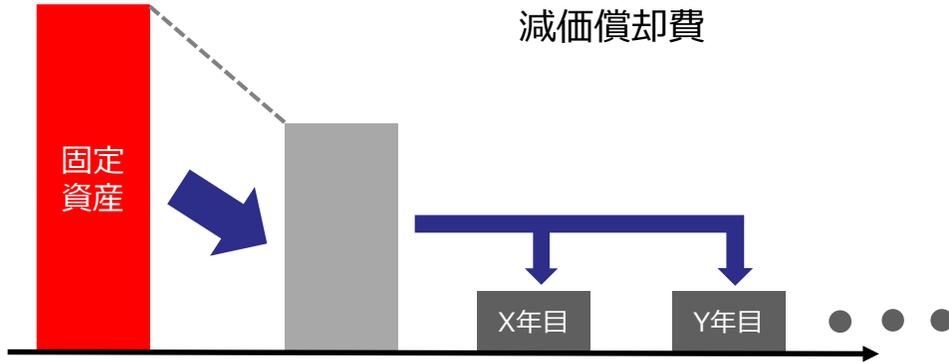
SBGの連結財務諸表

<旧ボーダフォン支配獲得時>

資産負債を
すべて時価で評価

<減価償却費>

評価替え価額を
ベースとした
減価償却費

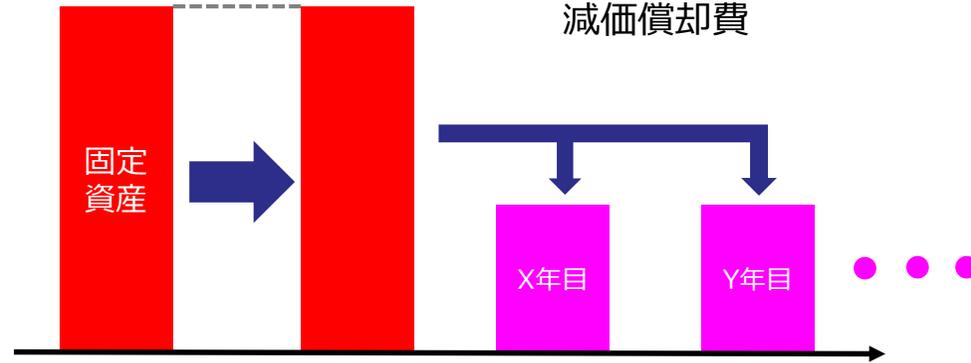


ソフトバンクの連結財務諸表

被買収企業のため
会計処理なし

<減価償却費>

取得価額を
ベースとした
減価償却費



②PayPayの業績取り込み

		FY18		FY19		
PayPay	出資比率	ソフトバンク : 50% ヤフー : 50%		SBG : 50% ソフトバンク : 25% ヤフー : 25%		
	報告主体	SBG	子会社 (その他事業)		子会社 (その他事業)	
		ソフトバンク※	子会社		関連会社	

SBG : ソフトバンクグループ

※FY18のPayPayの業績はこれまで関連会社として取り込んできたが、ヤフーの子会社化に伴い、遡及して子会社として処理

のれん・無形資産の内訳

(億円)

B/S 項目	主な内訳	2019/ 3月末	2019/ 6月末	増減			摘要	
				償却費	為替変動	その他		
のれん		43,215	41,528					
	アーム	27,775	26,164	-	-1,611	-		
	ソフトバンク	9,075	9,075	-	-	-		
	スプリント	3,268	3,174	-	-94	-		
主な無形資産	FCCライセンス（非償却）	41,551	40,356					
	スプリント	41,551	40,356	-	-1,198	+3		
	テクノロジー	4,719	4,348					
	主な内訳	アーム	4,619	4,257	-97	-265	-	定額法 償却年数：8-20年
	顧客基盤	2,490	2,217					
	主な内訳	スプリント	593	457	-121	-15	-	月次級数法 償却年数：ポストペイド：8年
	アーム	1,250	1,149	-29	-72	-	定額法 償却年数：13年	
	商標権	6,939	6,747				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	6,587	6,397	-	-190	-	
	マネジメント契約	947	874					
フォートレス	947	874	-47	-26	-	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