

2020年3月期 第2四半期決算 投資家向け説明会

2019年11月8日

ソフトバンクグループ株式会社

Disclaimers

This presentation provides relevant information about SoftBank Group Corp. ("SBG") and its subsidiaries and associates (together with SBG, "we," "us" or the "Group") and does not constitute or form any solicitation of investment including any offer to buy or subscribe for any securities in any jurisdiction.

This presentation contains forward-looking statements, beliefs or opinions regarding the Group, such as statements about the Group's future business, future position and results of operations, including estimates, forecasts, targets and plans for the Group. Without limitation, forward-looking statements often include the words such as "targets", "plans", "believes", "hopes", "continues", "expects", "aims", "intends", "will", "may", "should", "would", "could" "anticipates", "estimates", "projects" or words of similar substance or the negative thereof. Any forward-looking statements in this presentation are based on the current assumptions and beliefs of the Group in light of the information currently available to it as of the date hereof. Such forward-looking statements do not represent any guarantee by any member of the Group or its management of future performance and involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, including but not limited to: the success of the Group's business model and strategies; global political and economic trends and fluctuations in financial markets and foreign currencies affecting the Group's business; unforeseen situations involving key members of Group management; risks arising from the Group's investments in subsidiaries, affiliates and joint ventures; the Group's ability to respond to changes in technology and business models; competition and competitive factors; the Group's ability to secure sufficient funding at acceptable terms; factors affecting the SB Funds (as defined below), including SoftBank Vision Fund L.P. and SB Delta Fund (Jersey) L.P., and the Group's investments therein and transfers of assets thereto; risks relating to the Group's telecommunications businesses, including telecommunications network capacity, dependence on management and resources of other companies and the effect of regulations regarding health risks associated with electromagnetic waves; risks relating to the renewable energy business; changes in law, regulation and legal systems and administrative sanctions and other orders arising from breaches thereof; changes in accounting and taxation systems; country risk arising from the global nature of the Group's businesses and investments; issues surrounding intellectual property; information leaks and security; service disruptions or decline in quality due to human error and other factors; natural disasters, accidents and other unpredictable events; national security policy in the U.S. and elsewhere; litigation; issues related to the proposed merger of Sprint and T-Mobile; and other factors, any of which may cause the Group's actual results, performance, achievements or financial position to be materially different from any future results, performance, achievements or financial position expressed or implied by such forward-looking statements. For more information on these and other factors which may affect the Group's results, performance, achievements, or financial position, see "Risk Factors" on our website at https://group.softbank/en/corp/ir/info/about/risk_factor/. None of the Group nor our management gives any assurances that the expectations expressed in these forward-looking statements will turn out to be correct, and actual results, performance or achievements could materially differ from expectations. Persons viewing this presentation should not place undue reliance on forward looking statements. We undertake no obligation to update any of the forward-looking statements contained in this presentation or any other forward-looking statements we may make. Past performance is not an indicator of future results and the results of the Group in this presentation may not be indicative of, and are not an estimate, forecast or projection of our future results.

We do not guarantee the accuracy of information in this presentation regarding companies (including, but not limited to, those in which SB Funds have invested) other than the Group which has been quoted from public and other sources.

Regarding Trademarks

Names of companies, products and services that appear in this presentation are trademarks or registered trademarks of their respective companies.

Important Notice – Trading of SBG Common Stock, Disclaimer Regarding Un-sponsored American Depository Receipts.

SBG encourages anyone interested in buying or selling its common stock to do so on the Tokyo Stock Exchange, which is where its common stock is listed and primarily trades. SBG's disclosures are not intended to facilitate trades in, and should not be relied on for decisions to trade, un-sponsored American Depository Receipts ("ADRs").

SBG has not and does not participate in, support, encourage, or otherwise consent to the creation of any un-sponsored ADR programs or the issuance or trading of any ADRs issued thereunder in respect of its common stock. SBG does not represent to any ADR holder, bank or depository institution, nor should any such person or entity form the belief, that (i) SBG has any reporting obligations within the meaning of the U.S. Securities Exchange Act of 1934 ("Exchange Act") or (ii) SBG's website will contain on an ongoing basis all information necessary for SBG to maintain an exemption from registering its common stock under the Exchange Act pursuant to Rule 12g3-2(b) thereunder.

To the maximum extent permitted by applicable law, SBG and the Group disclaim any responsibility or liability to ADR holders, banks, depository institutions, or any other entities or individuals in connection with any un-sponsored ADRs representing its common stock.

The above disclaimers apply with equal force to the securities of any of our subsidiaries or affiliates which are or may in the future be the subject of un-sponsored ADR programs, such as SoftBank Corp. or Z Holdings Corporation.

Notice regarding Fund Information contained in 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 any fund managed by a subsidiary of SoftBank Group Corp. (the "SB Fund Managers" and each an "SB Fund Manager", and including SB Investment Advisers (UK) Ltd. and any affiliates thereof ("SBIA")) (such funds together with, as the context may require, any parallel fund, feeder fund, co-investment vehicle or alternative investment vehicle collectively, the "SB Funds" and each an "SB Fund", including SoftBank Vision Fund L.P.).

For the avoidance of doubt, the SB Funds are prior funds managed by an SB Fund Manager which are not being offered to investors. Information relating to the performance of the SB Funds or any other entity referenced in this presentation has been included for background purposes only and should not be considered an indication of the future performance of the relevant SB Fund, any other entity referenced in this presentation or any future fund managed by an SB Fund Manager. References to any specific investments of an SB Fund, to the extent included therein, are presented to illustrate the relevant SB Fund 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 of an SB 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 in this presentation do not represent all of the investments made by the relevant SB Fund Manager, and no assumption should be made that investments identified and discussed therein were or will be profitable.

The performance of an SB Fund in this presentation is based on 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 relevant SB Fund 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 in this presentation or used to calculate the returns contained therein, 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 relevant SB Fund's 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 relevant SB Fund Manager's valuations are based.

Past performance is not necessarily indicative of future results. The performance of an SB Fund or any future fund managed by an SB Fund Manager may be materially lower than the performance information presented in this presentation. There can be no assurance that each SB Fund or any future fund managed by the relevant SB Fund Manager will achieve comparable results as those presented therein.

The actual realized return on unrealized investments by an SB Fund may differ materially from the performance information indicated in this presentation. No assumption should be made that investments identified and discussed in this presentation were or will be profitable, or that investments made in the future will be comparable in quality or performance to the investments described therein.

Third-party logos and vendor information included in this presentation are provided for illustrative purposes only. Inclusion of such logos does not imply affiliation with or endorsement by such firms or businesses. There is no guarantee that an SB Fund Manager, an SB Fund's portfolio companies, any future portfolio companies of a future fund managed by an SB Fund Manager or SoftBank Group Corp. will work with any of the firms or businesses whose logos are included in this presentation in the future.

本資料における為替換算レート

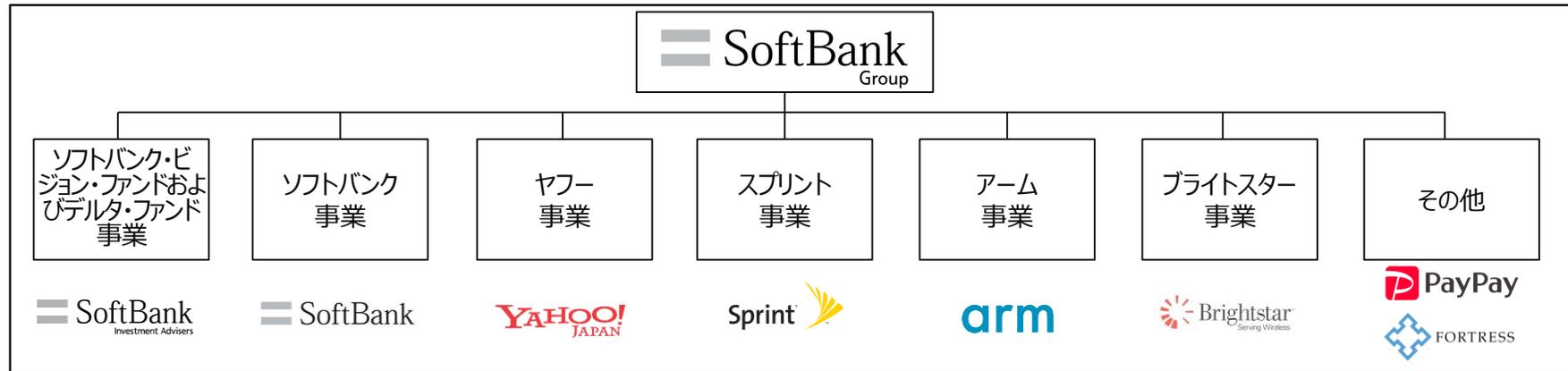
期中平均レート	FY18/Q1	FY18/Q2	FY18/Q3	FY18/Q4	FY19/Q1	FY19/Q2	FY19/Q3	FY19/Q4
1米ドル	108.71	111.55	112.83	110.46	110.00	107.70		
1英ポンド	147.54	145.84	144.48	143.99	140.88	132.73		
1人民元	16.97	16.40	16.31	16.37	16.13	15.37		
期末レート	2018/6月末	2018/9月末	2018/12月末	2019/3月末	2019/6月末	2019/9月末	2019/12月末	2020/3月末
1米ドル				110.99		107.92		
1英ポンド				144.98		132.69		
1人民元				16.47		15.13		

經理編

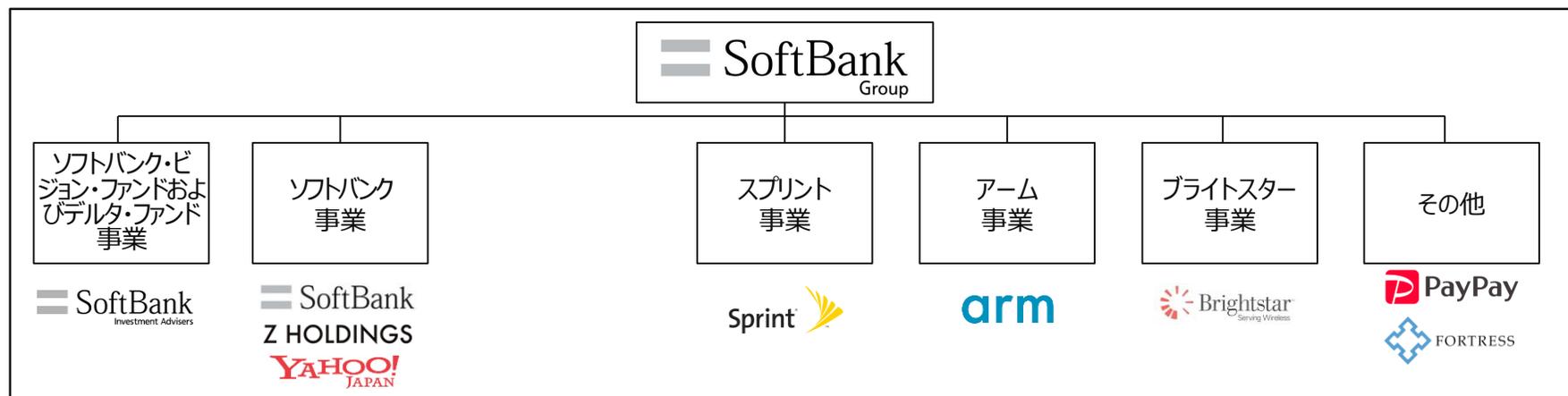
(億円)	FY18 Q1-Q2	FY19 Q1-Q2	増減額	増減率
売上高	46,539	46,517	-22	-0.0%
営業利益	14,207	-156	-14,363	-
当期純利益 (親会社所有者帰属分)	8,401	4,216	-4,185	-49.8%

- ・ ソフトバンクがヤフー※1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～



※1 2019年10月1日に持株会社体制に移行し、商号を「ヤフー株式会社」から「Zホールディングス株式会社」へ変更

WeWorkとその関係会社への投資に係る損失

- ・FYQ2末のThe We Company(以下「WeWork」)株式全体の公正価値は78億米ドル^{※1}
- ・上記公正価値には、株式上場延期に伴う事業計画の大幅見直しとSBGからの大規模資金コミットメントに関する合意内容^{※2}を織り込み済

SBG100%子会社とSVFからの累計投資額、公正価値、損失計上額等 (2019年9月末現在)

投資主体	投資先	投資種別	累計投資額	累計損益	FY19Q2末公正価値	FY19Q2累計期間計上損失額	P/L計上科目
SBG 100%子会社	WeWork	ワラント ^{※3}	15億米ドル (9月末現在では未実行)	△12億米ドル	3億米ドル	△12億米ドル	「デリバティブ関連損益」
		優先株式と普通株式	45億米ドル	△35億米ドル	10億米ドル	△35億米ドル	「FVTPLの金融商品から生じる損益」
SVF(ソフトバンク・ビジョン・ファンド)	WeWork	優先株式と普通株式	30億米ドル	△20億米ドル	10億米ドル	△31億米ドル ^{※4}	「ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドからの営業利益」
	WeWork関係会社3社	優先株式	13億米ドル	△2億米ドル	11億米ドル	△4億米ドル ^{※4}	

※上記のほか、ソフトバンク(株)がWeWork Japan合同会社へ累計224億円(2019年9月末現在)投資済。同投資は当社連結B/S上、持分法で会計処理されている投資に分類

※1 WeWorkの株式全体の公正価値の測定にはインカム・アプローチ(ディスカウント・キャッシュ・フロー法)を用い、その公正価値の投資種別ごとの割り付けにはシナリオ・アプローチ(コモン・ストック・エクイバレントとオプション・プライシング・モデルのブレンド)を使用

※2 2019年10月22日(米国東部時間)に、当社がWeWorkに対し大規模な資金コミットメントを行うことについて、両社間で合意済

※3 当社100%子会社は、2019年9月末現在、2020年4月に優先株式に自動的に転換されるワラント(15億米ドルの未実行のコミットメント)を保有しており、その公正価値の変動はデリバティブ関連損益として計上済。なお、本ワラントは、2019年10月30日に15億米ドルを払い込み、1株当たり11.60ドルで優先株式に転換済

※4 外部投資家持分の控除前

WeWorkの関連会社化

2019年10月22日（米国東部時間）、SBGからのWeWorkに対する大規模な資金コミットメントに両社間で合意

- ・WeWorkは、SBGの関連会社へ
 - ✓ SBGはWeWorkの株主総会・取締役会の過半数議決権の保有無し
 - ✓ WeWorkを支配できないため、子会社化とはならず
- ・当社のWeWork株式の経済的持分比率は最大80%※の予定

出資に関する会計処理とP/L計上科目

投資主体	投資種別	会計処理	
SBG100%子会社	普通株式※1	持分法	P/L計上科目 「持分法による投資損益」
	優先株式	公正価値で測定	
SVF (ソフトバンク・ビジョン・ファンド)	優先株式と普通株式	公正価値で測定	「ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンドからの営業利益」

※1 普通株式、またはそれに相当する株式

※完全希薄化後。当社100%子会社：最大60%、SVF：20%

スプリント/T-Mobile合併取引の進捗

- DOJとFCCおよび18の州のPUCから承認
→残すは、カリフォルニアPUCからの承認、および特定州とコロンビア特別地区の司法長官による本取引の完了を禁止する差し止め訴訟（AG訴訟）の解決

連結業績への影響（スプリント事業の非継続事業への分類）

- スプリント事業の非継続事業への分類の要件充足→**合併取引完了の可能性が非常に高いこと**
- 従来は、DOJとFCCの承認取得にて分類要件が充足すると考えていた
→**DOJとFCCから承認取得も、状況が変化**
 - ✓ **AG訴訟：審査開始が12/9まで延期**
 - ✓ **カリフォルニアPUC：AG訴訟解決後に判断見込み（従来はAG訴訟にかかわらず判断見込み）**
- 何をもって分類要件が充足したといえるか、引き続き状況を精査**

合併取引完了後の連結業績への影響

- 新T-Mobile USは持分法適用関連会社に（当社保有割合約27.4%*）
- 合併取引の完了日に、再評価損益を純損益へ計上予定
（連結範囲の変更に伴う再評価損益として、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を計上）

DOJ (Department of Justice) 米国司法省

FCC (Federal Communications Commission) 米国連邦通信委員会

PUC (Public Utility Commissions) 公益事業委員会

* 完全希薄化ベース

連結P/L総括 IFRSベース

(億円)

P/L項目	FY18 Q1-Q2	FY19 Q1-Q2	増減
売上高	46,539	46,517	-22
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)	7,883	5,571	-2,312
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	6,324	-5,726	-12,050
営業利益	14,207	-156	-14,363
財務費用	-3,223	-3,035	+188
持分法による投資損益	+1,103	+4,498	+3,395
為替差損益	+299	-57	-356
デリバティブ関連損益	+424	-1,113	-1,537
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	+2,039	-3,518	-5,557
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	-1,998	+1,808	+3,806
その他営業外損益	+1,169	+556	-613
税引前利益	14,021	11,169	-2,852
法人所得税	-5,314	-5,847	-533
純利益	8,707	5,322	-3,385
非支配持分	-306	-1,106	-800
純利益 (親会社所有者帰属分)	8,401	4,216	-4,185

・ FY18Q1-Q2 : Arm Chinaの合併事業化により、子会社の支配喪失に伴う利益1,763億円計上

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 **-5,726億円 (YoY 1兆2,050億円減少)** 詳細p12参照

- ・ 投資の売却による実現益 348億円 (Guardant Health株式の一部売却)
- ・ FYQ2末に保有する投資の未実現評価損失(純額): -5,379億円
評価益 5,896億円・・・OYOとその関係会社を含む25銘柄の投資の公正価値増加
評価損 -1兆1,276億円・・・Uber、WeWork(関係会社3社含む)を含む25銘柄の投資の公正価値減少

財務費用 **-3,035億円 (YoY 188億円減少)**

SBGの支払利息が432億円減少 (前年同期のソフトバンク株からの1.6兆円の返済を原資とした借入金返済と、同返済に伴う借入関連費用の一括償却処理による)

持分法による投資損益 **+4,498億円 (YoY 3,395億円増加)**

アリババの持分法投資利益 4,525億円 (YoY 3,309億円増加)
アリババによるAnt Financial株式取得に伴う利益を計上

デリバティブ関連損益 **-1,113億円 (前年同期は 424億円の利益)**

WeWorkへの投資 (ワラント) の公正価値減少 -1,293億円

アリババ株式先渡売買契約決済益 **1兆2,185億円**

FVTPLの金融商品から生じる損益 **-3,518億円 (YoY 5,557億円減少)**

WeWorkへの投資 (優先株式と普通株式) の公正価値減少 -3,747億円

※ソフトバンク・ビジョン・ファンドの投資先名は、別段の記載がある場合を除き、原則として業績への影響が大きいのを、その影響の大きさの順で掲載

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	2019/9月末	増減
流動資産		77,580	74,478	-3,102
	現金及び現金同等物	38,585	42,592	+4,007
	その他の流動資産	7,666	4,239	-3,427
	売却目的保有に分類された資産	2,242	-	-2,242
		283,385	294,009	+10,624
非流動資産	有形固定資産	40,707	29,602	-11,105
	使用権資産	-	22,357	+22,357
	のれん	43,215	40,833	-2,382
	無形資産	68,922	66,281	-2,641
	契約獲得コスト	3,841	4,035	+194
	持分法で会計処理されている投資	26,410	28,477	+2,067
	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	74,849	+3,693
	投資有価証券	9,246	13,238	+3,992
	その他の金融資産	11,859	10,352	-1,507
	繰延税金資産	5,869	1,938	-3,931
資産合計		360,965	368,487	+7,522

前期のSBGJ→SBGへの配当から生じた源泉所得税還付による減少
4,226億円

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） 1,149億円減
- ・ アームのテクノロジー 385億円減

アリババの簿価：2兆3,659億円（2019年9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 7兆4,849億円（+3,693億円）

- ・ 新規投資※ 107億米ドル
- ・ Uber、WeWorkなどの保有株式の公正価値減少
Guardant Health株式の一部売却

その他の新規投資による増加。WeWorkへの投資残高は減少（当社100%子会社がQ1に追加投資をしたものの、Q2に公正価値減少を認識し減少）

※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	2019/9月末	増減
流動負債		86,817	74,564	-12,253
	有利子負債	34,810	32,819	-1,991
	リース負債	-	6,122	+6,122
	銀行業の預金	7,459	7,966	+507
	営業債務及びその他の債務	19,096	17,538	-1,558
	デリバティブ金融負債	7,677	1,365	-6,312
	未払法人所得税	5,349	1,368	-3,981
	その他の流動負債	11,584	6,887	-4,697
非流動負債		184,056	207,687	+23,631
	有利子負債	122,041	127,336	+5,295
	リース負債	-	14,609	+14,609
	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	45,612	+4,539
	デリバティブ金融負債	1,305	1,518	+213
	繰延税金負債	13,911	13,357	-554
負債合計		270,873	282,251	+11,378

IFRS16の適用による当期首残高の修正

- ① 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
- ② 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
- ・ WeWorkへの投資（ワラント）についてデリバティブ金融負債1,291億円の増加

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、FY19Q2決算短信参照
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	2019/9月末	増減
資本		90,092	86,236	-3,856
	資本金	2,388	2,388	-
	資本剰余金	14,678	15,291	+613
	その他の資本性金融商品※2	4,969	4,969	-
	利益剰余金	55,713	53,926	-1,787
	自己株式	-4,435	-930	+3,505
	その他の包括利益累計額	2,903	-2,522	-5,425
	非支配持分	13,877	13,114	-763
	親会社の所有者に 帰属する持分比率 (自己資本比率)	21.1%	19.8%	-1.3pp

SBGのヤフー※1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	+4,216億円
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	: -2,159億円
消却	: +5,581億円
詳細はFY19Q2決算短信参照	

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

※1 2019年10月1日に持株会社体制に移行し、商号を「ヤフー株式会社」から「Zホールディングス株式会社」へ変更
 ※2 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	FY19 Q1-Q2		
営業活動 によるCF	3,737	12,428	営業キャッシュ・フロー小計
		-2,969	利息の支払額
		-10,401	法人所得税の支払額
		4,406	法人所得税の還付額
投資活動 によるCF	-21,256	-6,360	有形固定資産及び無形資産の取得による支出
		-6,484	投資の取得による支出
		1,285	投資の売却または償還による収入
		-10,637	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
		406	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売却による収入
財務活動 によるCF	21,910	5,537	短期有利子負債の収支
		51,966	有利子負債の収入
		-35,928	有利子負債の支出
		-3,591	リース負債の返済による支出
		13,566	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
		-6,167	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	42,592		

SBG100%子会社によるWeWorkの優先株式および普通株式への投資、その他新規投資

主な会社別の内訳

ソフトバンクグループ

- ・ 短借有利子負債の収支 +1,330億円 (純額)
- ・ 借入れによる収入 +1兆6,609億円
- ・ 借入れの返済による支出 -1兆1,563億円
- ・ 社債の発行 +1兆円
- ・ 社債の償還 -7,000億円

ソフトバンク・ビジョン・ファンドおよびデルタ・ファンド

- ・ 借入れによる収入 +1兆383億円
- ・ 借入れの返済による支出 -4,488億円

- ・ SBGにおける自己株式の取得

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	FY18 Q1-Q2	FY19 Q1-Q2	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	6,494	-5,293	
投資の売却による実現損益	1,467	348	FY18Q2: Flipkart株式の売却 FY19Q2: Guardant Health株式の一部売却
投資の未実現評価損益	5,044	-5,737	
当期計上額 (Q2末時点で保有する投資先)	5,044	-5,379	FY19Q1-Q2: ・評価益 5,896億円: OYOとその関係会社を含む25銘柄 ・評価損 -1兆1,276億円: Uber、WeWorkとその関係会社3社を含む25銘柄
過年度計上額のうち実現損益への振替額	-	-358	過年度に計上していたGuardant Health株式にかかる投資の未実現評価損益のうち、当期に売却した分について、投資の実現に伴い、「投資の売却による実現損益」に振り替えた金額
投資先からの利息配当収益	26	83	
為替換算影響額	-43	13	
営業費用 (ファンドに帰属しない費用を含む)	-169	-433	SBIAと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/ デルタ・ファンドからの営業利益	6,324	-5,726	
財務費用(支払利息)	-117	-87	借入の支払利息
為替差損益	-0	0	
デリバティブ関連損益	-810	-	FY18Q1-Q2: NVIDIA株式を活用したカラー取引に係るデリバティブ損失
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	-1,998	1,808	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	-5	10	
税引前利益	3,395	-3,995	

税率差異	FY19Q1-Q2	
	率(%)	金額(億円)
税引前利益		11,169
法定実効税率	31.5%	3,514
(主な税率差異要因)		
・繰延税金資産の回収可能性の評価による影響	17.4%	1,938
・永久差異(主に現地税率が0%の会社)	17.3%	1,930
・ソフトバンク・ビジョン・ファンド及びデルタ・ファンドの報酬・将来分配	-7.6%	-850
・所在地国課税	-4.3%	-481
・為替変動に伴う税率影響	-1.8%	-205
・その他	0.0%	1
法人税等の負担率	52.4%	5,847

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

(十億米ドル)

SBG決算短信	出資コミットメント 合計 (p. 12) SVF Delta 103.0 (= 98.6 + 4.4)	出資コミットメント 当社合計 (p. 12) SVF Delta 37.5 (= 33.1 + 4.4)
調整項目	-	SVFに関連するインセンティブ・スキーム分※1 -5.0
SVF & Delta Fund Update 資料	Total Commitments (p. 9, 10) SVF Delta 103.0 (= 98.6 + 4.4)	SBG Commitments (p.9, 10) SVF Delta 32.5 (= 28.1 + 4.4)
SBG決算短信	支払義務履行額 当社合計 (p. 12) SVF Delta 29.5 (=25.7+3.8)	取得価額 合計 (p. 14) 70.7 (SVFのみ) (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※1 -3.9	売却した投資 +5.4 その他 +0.2
SVF & Delta Fund Update 資料	SBG Paid-in Capital (p. 9, 10) SVF Delta 25.6 (=21.8 + 3.8)	Acquisition Cost (p. 9) 76.3 (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 当該50億米ドルはSBGの子会社が出資コミットメントを有しているため、SBGの開示においては当社の出資コミットメントに含めている。当該出資に係る成果分配は役職員を対象としたインセンティブ・スキームに活用される

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

			FY18 Q1-Q2	FY19 Q1-Q2
SBG決算 短信 (p.13)	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 (SBG帰属分)	億円	3,395	-3,995
		十億米ドル	3.08	-3.75
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		-0.80	-0.23
	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		+0.12	+0.32
	その他		-0.48	+0.25
SVF & Delta Fund Update 資料 (p. 18)	Contribution to SBG, Net of 3rd Party Interests (税引後)	十億米ドル	1.92	-3.41
	SBG LP Income (Loss): Share of Fund Net Profit (Loss)		1.12	-2.41
	SBG Manager Income: Management & Performance Fees		0.80	-1.00

※ SVFの開示に関する注記は、「SoftBank Vision Fund & Delta Fund Update」 p.19を参照

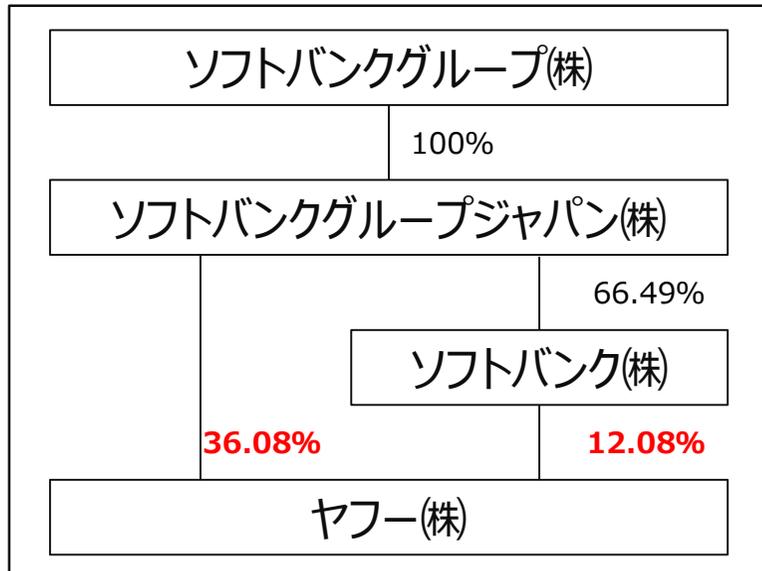
Appendix

- ・ ヤフー※1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

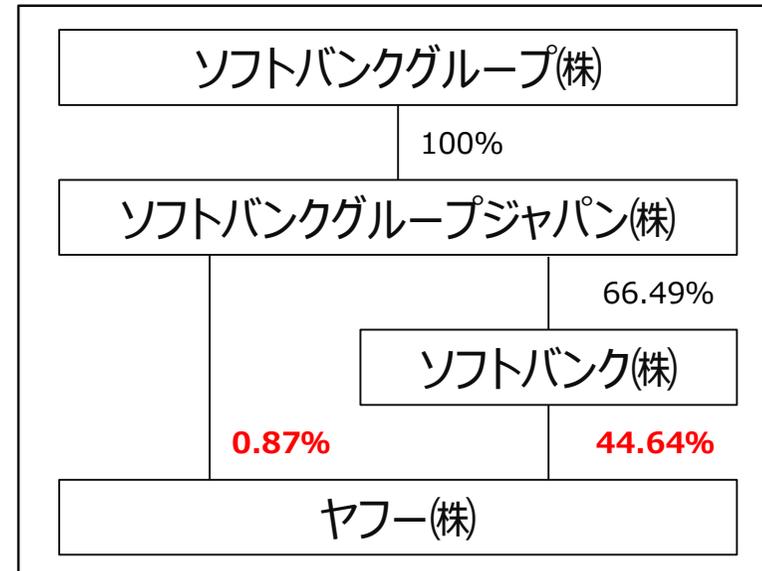
2019年3月末

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%



SBG：ソフトバンクグループ SBGJ:ソフトバンクグループジャパン

※1 2019年10月1日に持株会社体制に移行し、商号を「ヤフー株式会社」から「Zホールディングス株式会社」へ変更

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/ 9月末	増減			摘要	
				償却費	為替変動	その他		
のれん		43,215	40,833					
	アーム	27,775	25,420	-	-2,355	-		
	ソフトバンク	9,075	9,075	-	-	-		
	スプリント	3,268	3,178	-	-90	-		
主な無形資産	FCCライセンス（非償却）	41,551	40,412					
	スプリント	41,551	40,412	-	-1,149	10		
	テクノロジー	4,719	4,130					
	主な内訳	アーム	4,619	4,044	-190	-385	-	定額法 償却年数：8-20年
	顧客基盤	2,490	2,022					
	主な内訳	スプリント	593	353	-226	-14	-	月次級数法 償却年数：ポストペイド：8年
		アーム	1,250	1,089	-57	-104	-	定額法 償却年数：13年
	商標権	6,939	6,755					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	6,405	-	-182	-	
	マネジメント契約	947	832					
	フォートレス	947	832	-89	-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

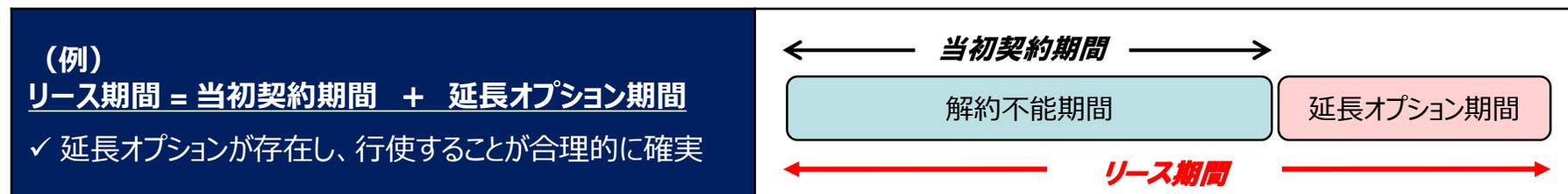
使用権資産・リース負債の当初測定方法

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

新基準（IFRS16 リース）の適用

主な会計処理の変更：

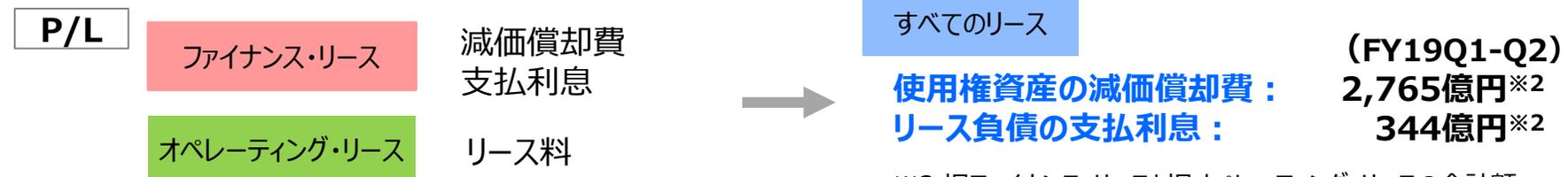
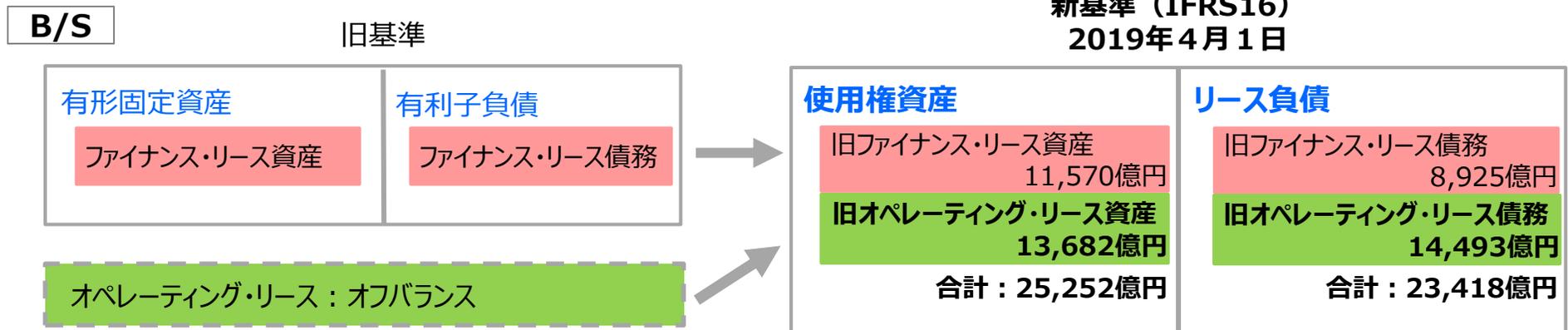
ファイナンス・リースとオペレーティング・リースの区分を廃止し、すべてのリースについて、「使用権資産※1」と「リース負債」をB/Sに計上する処理（オンバランス処理）に変更

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とP/Lへの影響：



※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：

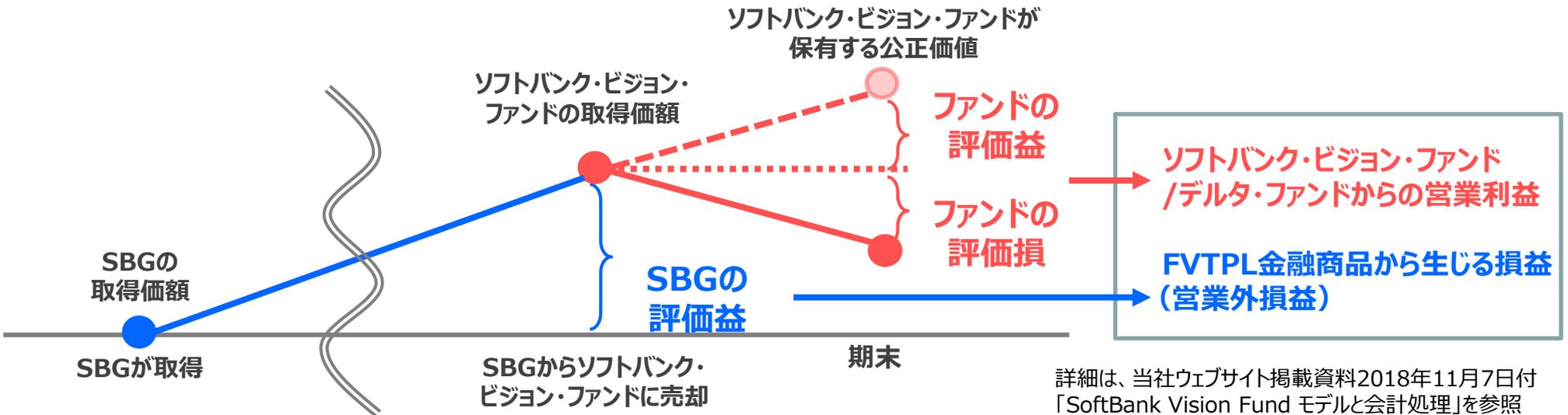
期首B/S（2019年4月1日）

（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

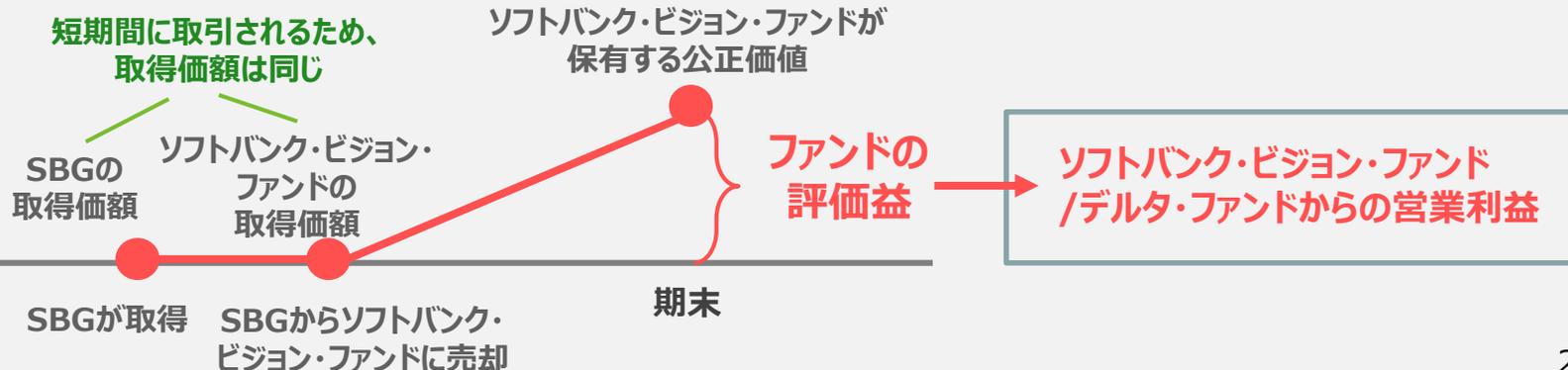
ソフトバンク・ビジョン・ファンド – SBGから移管した投資の投資損益のP/L表示

ブリッジ投資（下記）を除く、SBGから移管した投資（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-Q2は、OlaとWeWork関係会社1社をソフトバンク・ビジョン・ファンドへ売却。



(参考) ブリッジ投資について

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にファンドへ売却したNVIDIAなどが該当。



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

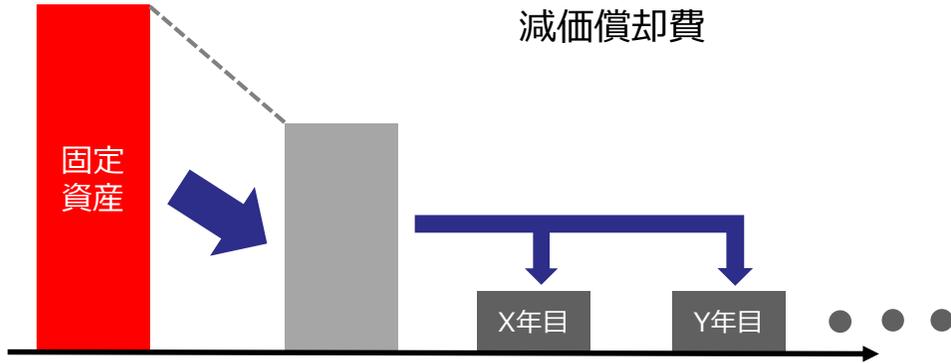
SBGの連結財務諸表

<旧ボーダフォン支配獲得時>

<減価償却費>

資産負債を
すべて時価で評価

評価替え価額を
ベースとした
減価償却費

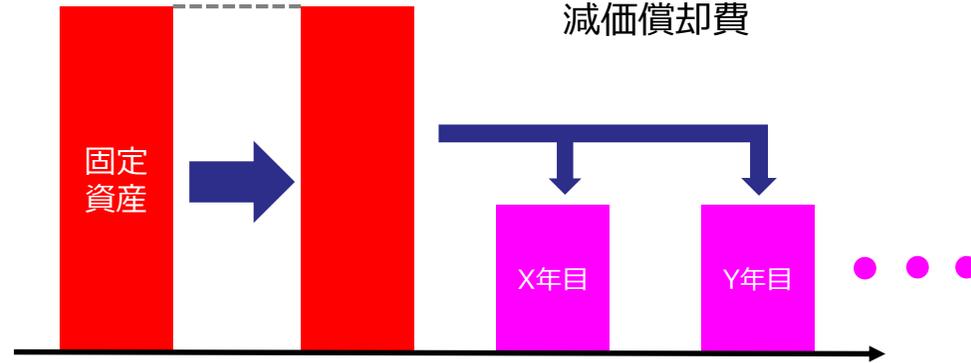


ソフトバンクの連結財務諸表

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



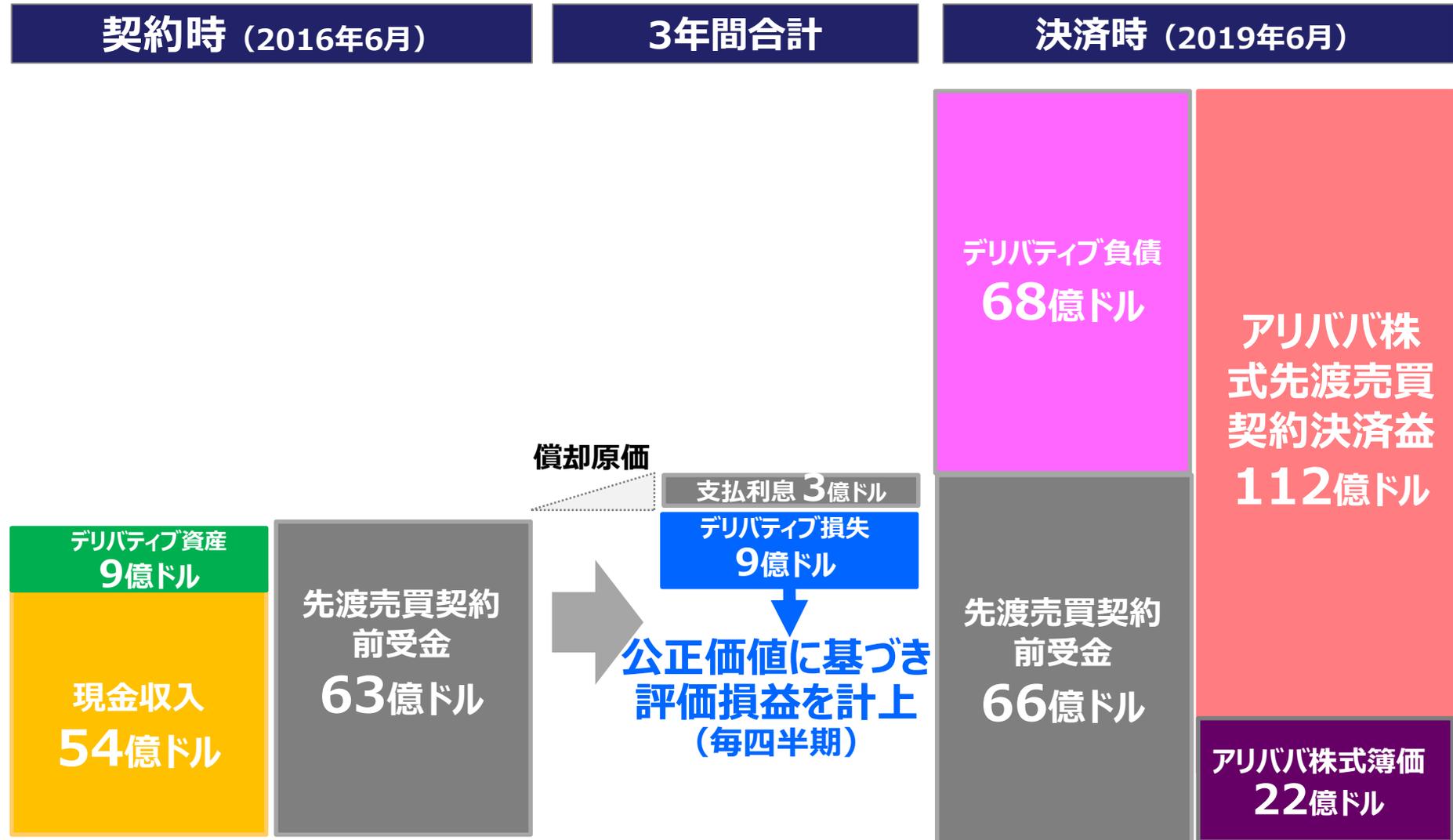
②PayPayの業績取り込み

		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いたが、ヤフーの子会社化に伴い、遡及して子会社として処理

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