



免責事項

本資料は、ソフトバンクグループ株式会社（以下「SBG」）及びその子会社（Arm Limitedを含み、以下SBGと併せて「当社」）並びに関連会社（以下当社と併せて「当社グループ」）に関する関連情報を提供するものであり、すべての法域において、いかなる証券の購入又は応募の申込みを含む、いかなる投資勧誘を構成又は形成するものではありません。

本資料には、当社グループの推定、予測、目標及び計画を含む当社グループの将来の事業、将来のポジション及び業績に関する記述など当社グループの将来の見通しに関する記述、見解又は意見が含まれています。将来の見通しに関する記述には、特段の限定を付すことなく、「目標とする」、「計画する」、「確信する」、「希望する」、「継続する」、「期待する」、「目的とする」、「意図する」、「だろう」、「かもしれない」、「であるべきである」、「したであろう」、「できた」、「予想する」、「推定する」、「企図する」若しくは類似する内容の用語若しくは言い回し又はその否定形などが含まれています。本資料に記載されている将来の見通しに関する記述は、当社グループが本資料の日付現在において入手可能な情報を踏まえた、当社グループの現在の前提及び見解に基づくものです。これら将来の見通しに関する記述は、当社グループのメンバー又はその経営陣による将来の業績を保証するものではなく、当社グループのビジネスモデルの成功、当社グループの資金調達力及びその資金調達条件の影響、SBGの重要な経営陣に関するリスク、当社グループの投資活動に関する又はこれに影響を与えるリスク、SBファンド（下記で別途定義）並びにその投資、投資家及び投資先に関するリスク、ソフトバンク株式会社及びその事業の成功に関するリスク、法令・規制・制度などに関するリスク、知的財産権に関するリスク、並びに訴訟を含むこれらに限られない既知及び未知のリスク、不確実性その他要因を含み、これらの要因により、実際の当社グループの実績、業績、成果又は財務状態は、将来の見通しに関する記述において明示又は黙示されている将来の実績、業績、成果又は財務状態と著しく異なる可能性があります。当社グループの実績、業績、成果又は財務状態に影響を与える可能性のあるこれら及びその他の要因については、SBGのホームページの「事業等のリスク」（https://group.softbank/ir/investors/management_policy/risk_factor）をご参照下さい。当社グループ及びその経営陣は、これら将来の見通しに関する記述に明示されている予想が正しいものであることを保証するものではなく、実績、業績、成果又は財務状態は、予想と著しく異なる可能性があります。本資料を閲覧する者は、将来の見通しに関する記述に過度に依拠してはなりません。当社は、本資料に記載される将来の見通しに関する記述その他当社が行う将来の見通しに関する記述を更新する義務を負いません。過去の業績は、将来の実績を示すものではなく、本資料に記載される当社グループの実績は、当社グループの将来の実績の予測若しくは予想の指標となるものではなく、又はこれを推定するものでもありません。

本資料に記載されている当社グループ以外の企業（SBファンドの投資先を含みますが、これに限られません。）に関わる情報は、公開情報等から引用したものであり、当社は、情報の正確性又は完全性について保証するものではありません。

商標について

本資料に記載されている企業、製品及びサービスの名称は、各企業の商標又は登録商標です。

重要なお知らせ—SBGの普通株式の取引、スポンサーなしADR（米国預託証券）に関する免責事項

SBGの普通株式の売買を希望する場合には、当該普通株式が上場され、主に取引が行われている東京証券取引所において売買を行うことを推奨します。SBGの開示は、スポンサーなしADR（以下「ADR」）の取引の促進を意図するものではなく、ADRの取引判断を行う際にこれに依拠すべきではありません。SBGは、SBGの普通株式に関するスポンサーなしADRプログラムの設立又はそれに基づき発行されるADRの発行若しくは取引について、過去及び現在において、参加、支援、推奨その他同意を行ったことはありません。SBGは、ADR保有者、銀行又は預託機関に対して、(i)SBGが1934年米国証券取引所法（以下「証券取引所法」）で定めるところの報告義務を負うこと、又は、(ii)SBGのホームページに、SBGが証券取引所法ルール12g3-2(b)に従って証券取引所法に基づくSBGの普通株式の登録の免除を維持するために必要な全ての情報が継続的に掲載されることを表明するものではなく、また、当該者又は機関は、そのように信じてはなりません。適用ある法が許容する最大限の範囲において、SBG及び当社グループは、SBGの普通株式を表象するスポンサーなしADRに関連して、ADR保有者、銀行、預託機関その他企業又は個人に対するいかなる義務又は責任を否認します。

上記の免責事項は、ソフトバンク株式会社やZホールディングス株式会社などの、スポンサーなしADRプログラムの対象であるか又は将来対象となる可能性のある当社グループの証券に同様に適用されます。

本資料に記載されるファンド情報に関するお知らせ

本資料は、情報提供を目的として提供されるものであり、法律上、税務上、投資上、会計上その他の助言又はSB Global Advisers Limited（以下「SBGA」）、SB Investment Advisers (UK) Limited（以下「SBIA」）及びそれらの関係会社を含むSBGの子会社（以下併せて「SBファンド運用会社」）により運用されるいずれかのファンド（文脈に応じて、パラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資ピークル又はオルタナティブ投資ピークルと併せて「SBファンド」）のリミテッド・パートナーシップ持分又は同等の有限責任持分の販売の申込み又は申込みの勧誘を行うものではなく、また、いかなる方法でもそのように依拠してはなりません。疑義を避けるために付言すると、SBファンドは、他のファンド同様、SBIAとその関係会社によって運用されているSoftBank Vision Fund L.P.（文脈に応じて、あらゆるパラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資ピークル又はオルタナティブ投資ピークルと併せて以下「ビジョン・ファンド1」）、SBGAとその関係会社によって運用されているSoftBank Vision Fund II-2 L.P.（文脈に応じて、あらゆるパラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資ピークル又はオルタナティブ投資ピークルと併せて以下「ビジョン・ファンド2」）及びSBGAとその関係会社によって運用されているSBLA Latin America Fund LLC（文脈に応じて、あらゆるパラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資ピークル又はオルタナティブ投資ピークルと併せて以下「ラテンアメリカ・ファンド」）を含みます。

SBファンド（ビジョン・ファンド1及びビジョン・ファンド2並びにラテンアメリカ・ファンドを含む）、SBファンド運用会社、SBファンド運用会社により運用される後続又は将来のファンド、SBG又はそれぞれの関係会社のいずれも、本資料に記載されている情報の正確性又は完全性について、明示又は黙示であるとかかわらずこれを表明又は保証するものではなく、また、本資料に記載されているパフォーマンスに関する情報はSBファンドその他本資料に言及される企業の過去若しくは将来のパフォーマンス又はSBファンド運用会社により運用される後続ファンド、将来組成されるファンドの将来のパフォーマンスについての確約又は表明として依拠してはなりません。

SBファンドその他本資料に言及される企業のパフォーマンスに関する情報は、背景説明のみを目的として記載されるものであり、関連するSBファンド、本資料に言及されるその他のファンド又はSBファンド運用会社により将来運用されるファンドの将来のパフォーマンスを示すものとして考慮されるべきではありません。SBファンドの特定の投資対象に関する情報への言及は、それに含まれる範囲において、関連するSBファンド運用会社の投資プロセス及び運用方針を説明することのみを目的として述べられたものであり、特定の投資対象又は証券の推奨として解釈してはなりません。SBファンドのパフォーマンスは各個別の投資においてそれぞれ異なる可能性があり、個別に言及した取引のパフォーマンスは、必ずしも全ての適用される従前の投資のパフォーマンスを示唆するものではありません。本資料において記載及び説明される特定の投資は、関連するSBファンド運用会社が行う全ての投資を示すものではなく、本資料において記載及び検討される投資が利益を生んだ又は将来利益を生むと仮定すべきではありません。

本資料に記載されるSBファンドのパフォーマンスは、ポートフォリオ投資の未実現の評価額に基づくものです。未実現の投資評価額は、関連するSBファンド運用会社がそれぞれ特定の投資に関する状況に基づき合理的とみなす前提及び要因（例えば、評価日現在における類似の会社の平均株価収益率その他勘案事項等を含みます。）に基づくものです。しかしながら、未実現の投資評価額が本資料に記載されている金額又は本資料に記載されているリターンを算定するために用いられる金額で実現されるという保証はありません。また、かかる実現に関連する取引費用が未知であるため、当該取引費用は、かかる算定に含まれません。未実現額の見積りは、常に変化する多くの不確定要素の影響を受けます。関連するSBファンドの未実現の投資に対する実際の実現リターンは、いくつか要因がある中で特に、将来の運用実績、処分時の資産価格及び市況、関連する取引費用並びに売却の時期及び方法によって決まるものであり、これらの要因は全て、関連するSBファンド運用会社の評価の根拠となった前提及び状況と異なる可能性があります。

過去のパフォーマンスは、必ずしも将来の実績を示すものではありません。SBファンド又はSBファンド運用会社により運用される将来のファンドのパフォーマンスは、本資料に示されるパフォーマンス情報よりも大幅に低くなる可能性があります。各SBファンド又は関連するSBファンド運用会社により運用されるいずれか将来のファンドが、本資料に示される実績と同等の実績を達成するという保証はありません。

本資料に記載される第三者のロゴ及びベンダー情報は、説明目的のためにのみ提供されるものです。かかるロゴの記載は、かかる企業又は事業との提携又はその承認を示唆するものではありません。SBファンド運用会社、SBファンドのポートフォリオ会社、SBファンド運用会社により運用される将来のファンドの将来のポートフォリオ会社、又はSBGが、本資料に記載されるロゴを有する企業又は事業のいずれかと今後業務を行うという保証はありません。

SBGA及びSBIAは、ビジョン・ファンド1、ビジョン・ファンド2及びラテンアメリカファンドの運用に関して、相互にSBGからそれぞれ別個独立した業務プロセスを採っています。SBGA又はSBIAによって運用されるSBファンドは、それぞれSBGA単独又はSBIA単独で運用されています。

株価パフォーマンス ('21年6月24日を100として指数化)



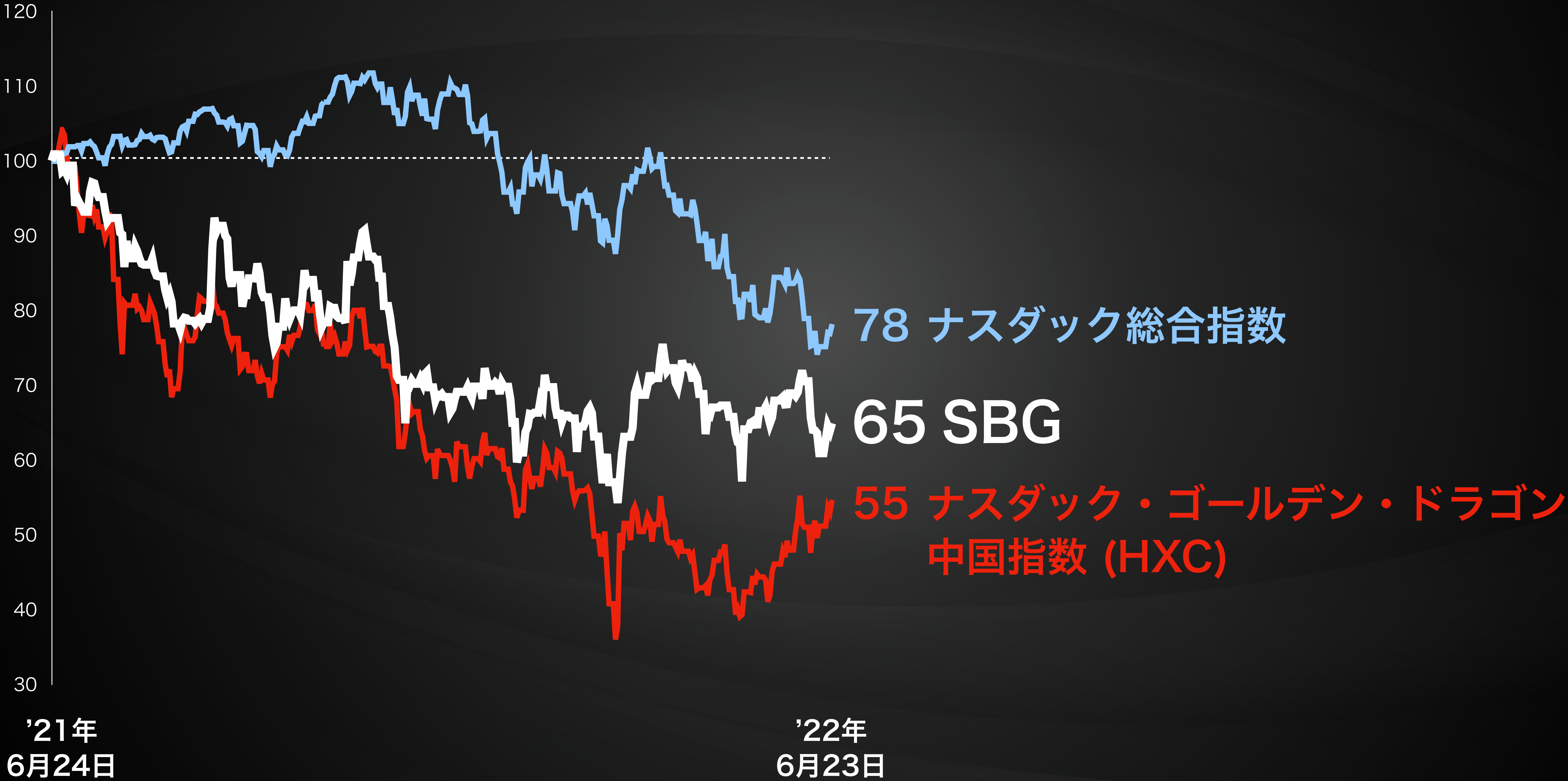
株価パフォーマンス ('21年6月24日を100として指数化)



'21年
6月24日

'22年
6月23日

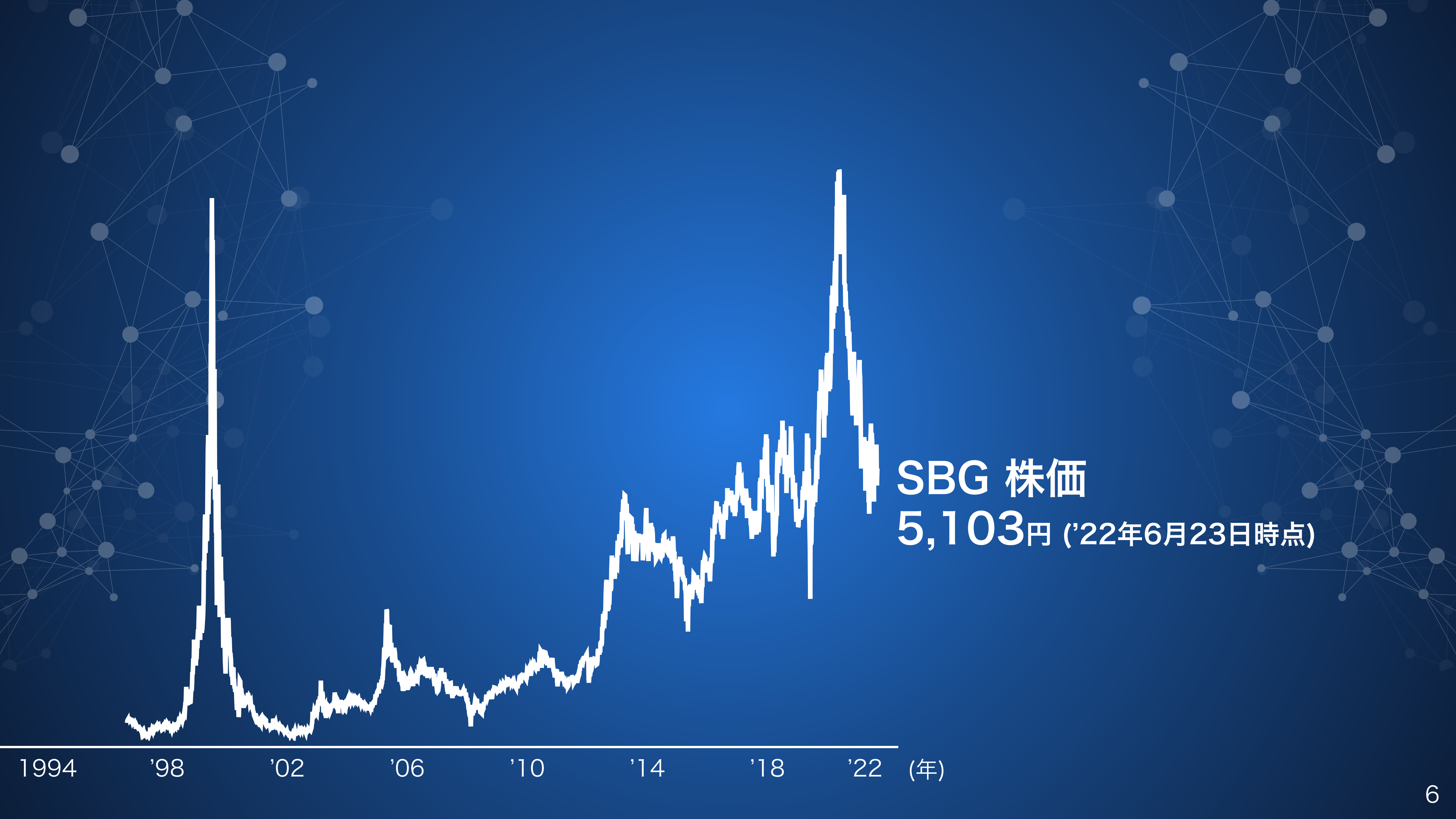
株価パフォーマンス ('21年6月24日を100として指数化)



'21年
6月24日

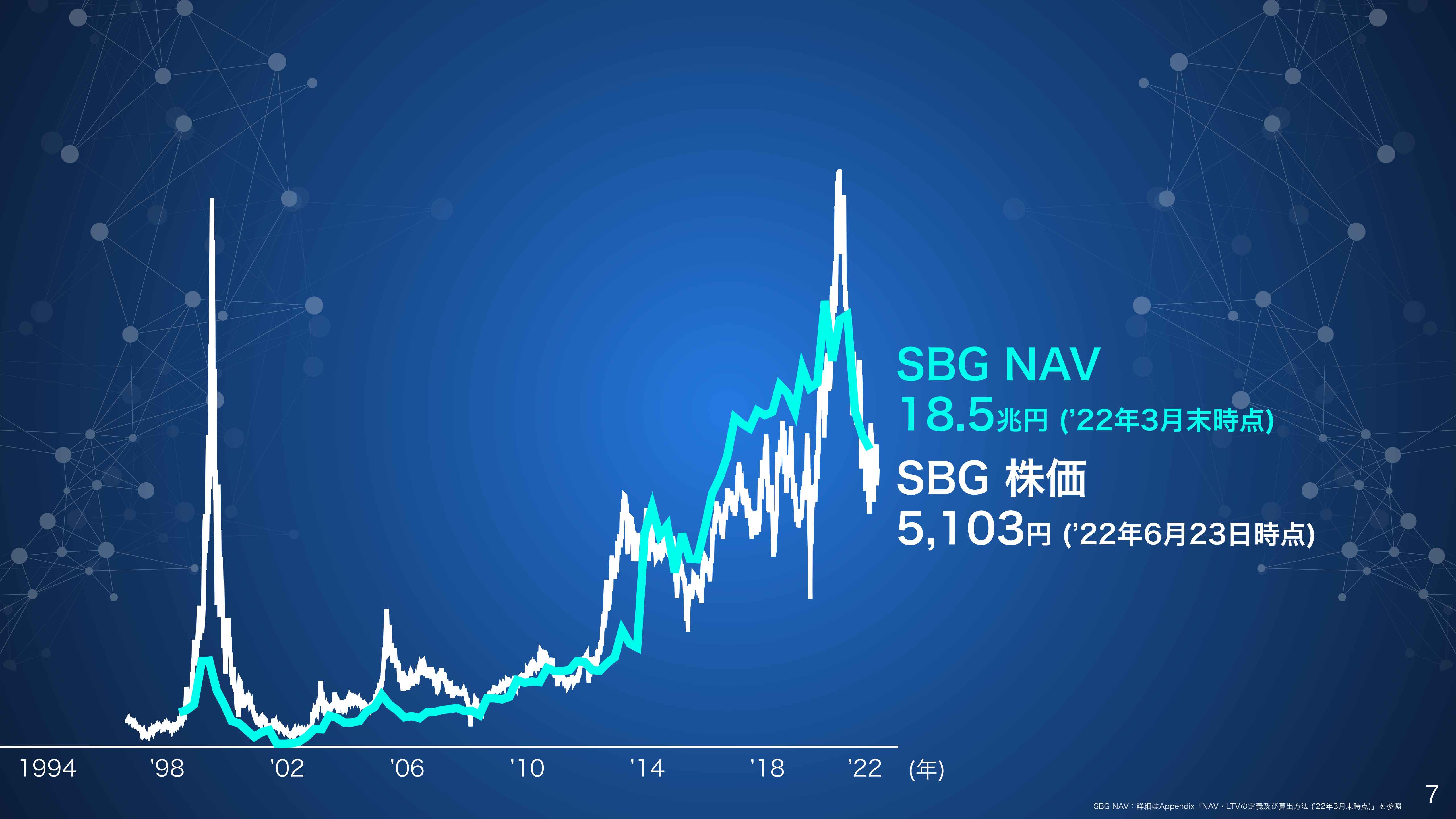
'22年
6月23日

株価は上がるのか？



SBG 株価
5,103円 ('22年6月23日時点)

1994 '98 '02 '06 '10 '14 '18 '22 (年)



SBG NAV

18.5兆円 ('22年3月末時点)

SBG 株価

5,103円 ('22年6月23日時点)

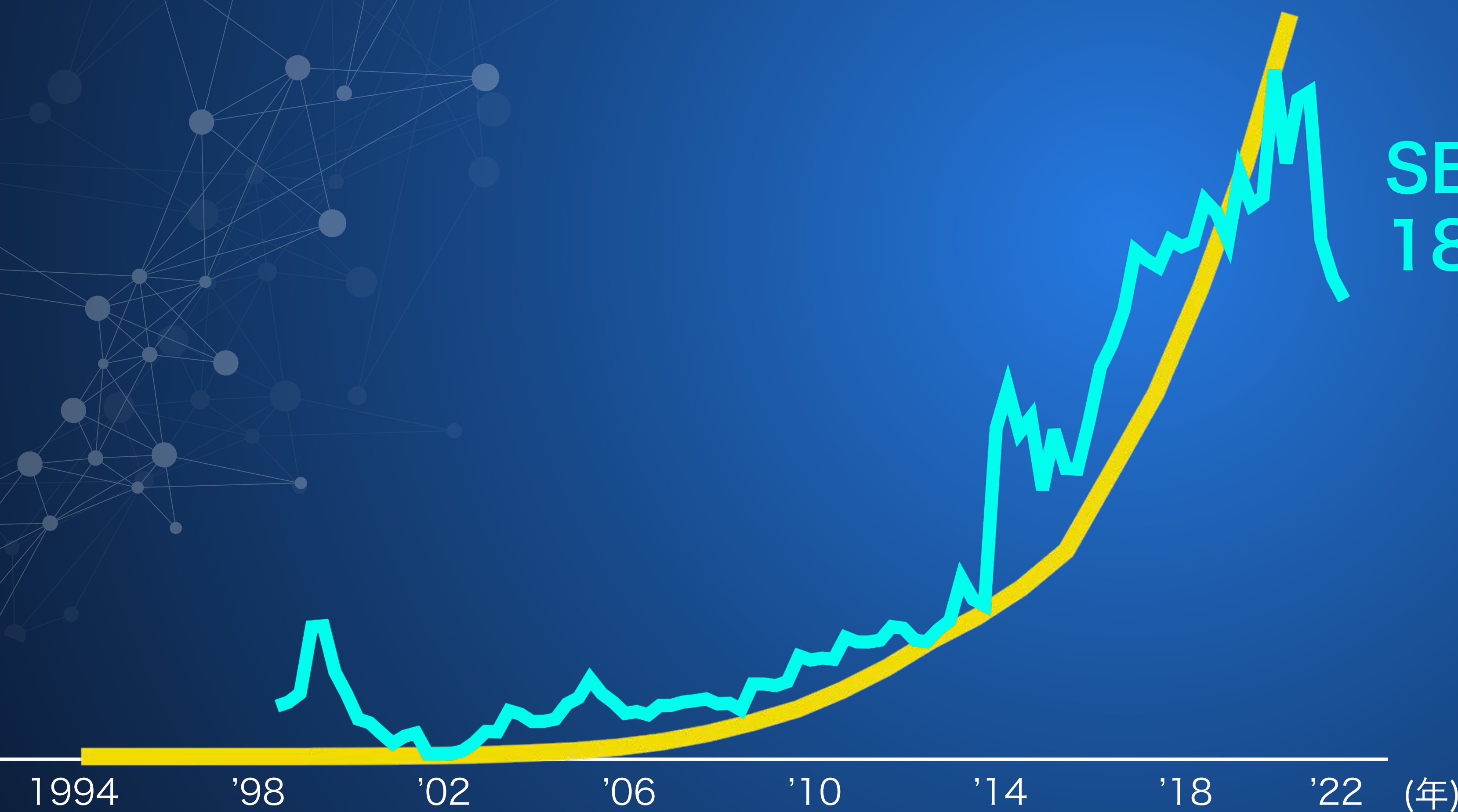
1994 '98 '02 '06 '10 '14 '18 '22 (年)

319EB

インターネットトラフィック

SBG NAV

18.5兆円 ('22年3月末時点)



インターネットトラフィック：一ヶ月当たり
エクサバイト = 10億ギガバイト

(出所) Cisco VNI (Visual Networking Index)及びOECDを基に当社推計
SBG NAV：詳細はAppendix「NAV・LTVの定義及び算出方法('22年3月末時点)」を参照

情報革命の進化と ともに成長へ

インターネットトラフィック

SBG NAV

1994

'22

(年)

本スライドは、将来におけるSBGの戦略のイメージを説明する目的のために用いられているものであり、SBGの将来のパフォーマンスを保証するものではありません
インターネットトラフィック：一ヶ月当たり
エクサバイト = 10億ギガバイト
(出所) Cisco VNI (Visual Networking Index)及びOECDを基に当社推計
SBG NAV：詳細はAppendix「NAV・LTVの定義及び算出方法（'22年3月末時点）」を参照

進化に投資

進化に投資

Vision
Fund

×

arm



SoftBank Vision Fund

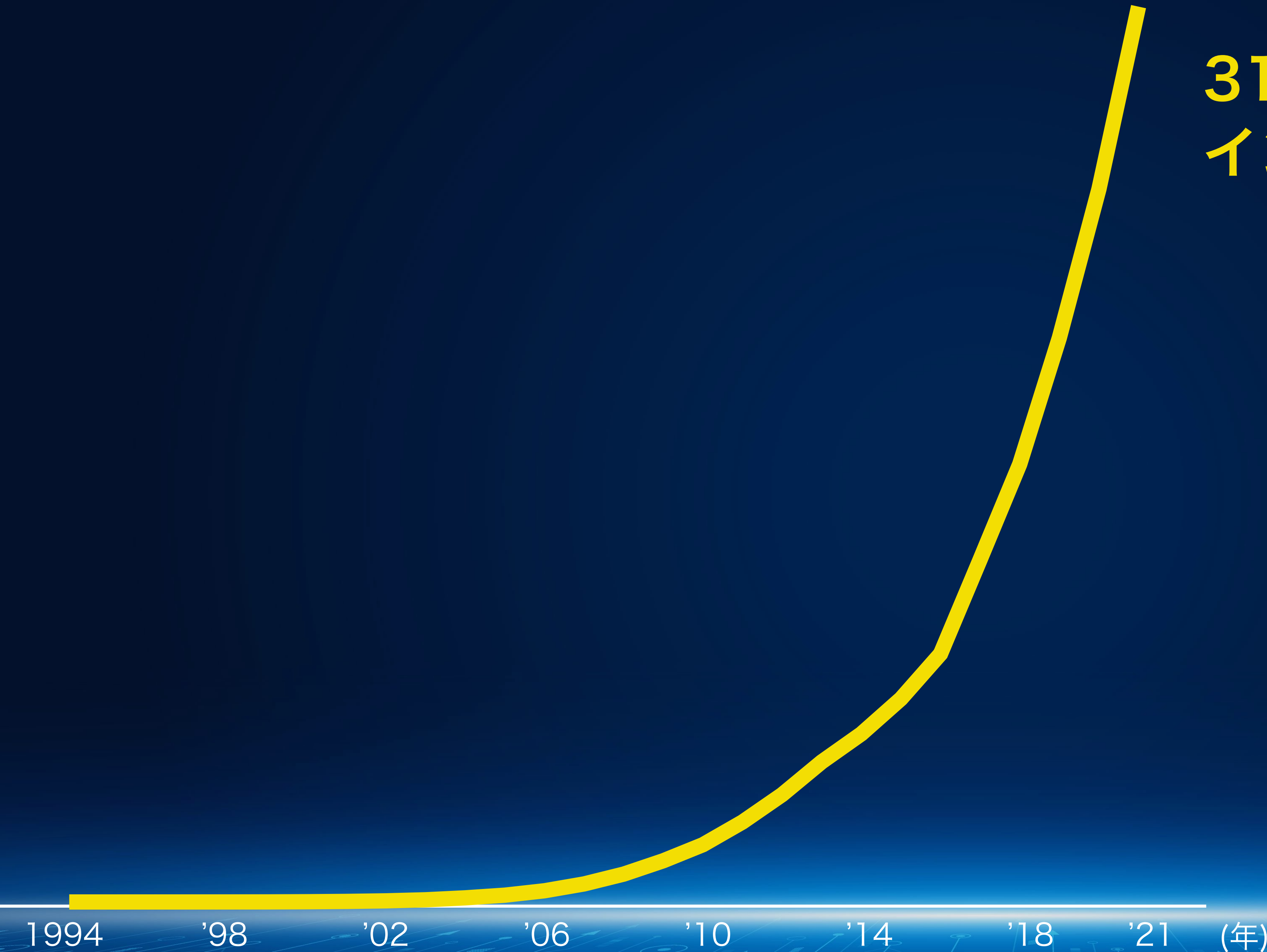
SoftBank Vision Fund





arm

319EB インターネットトラフィック

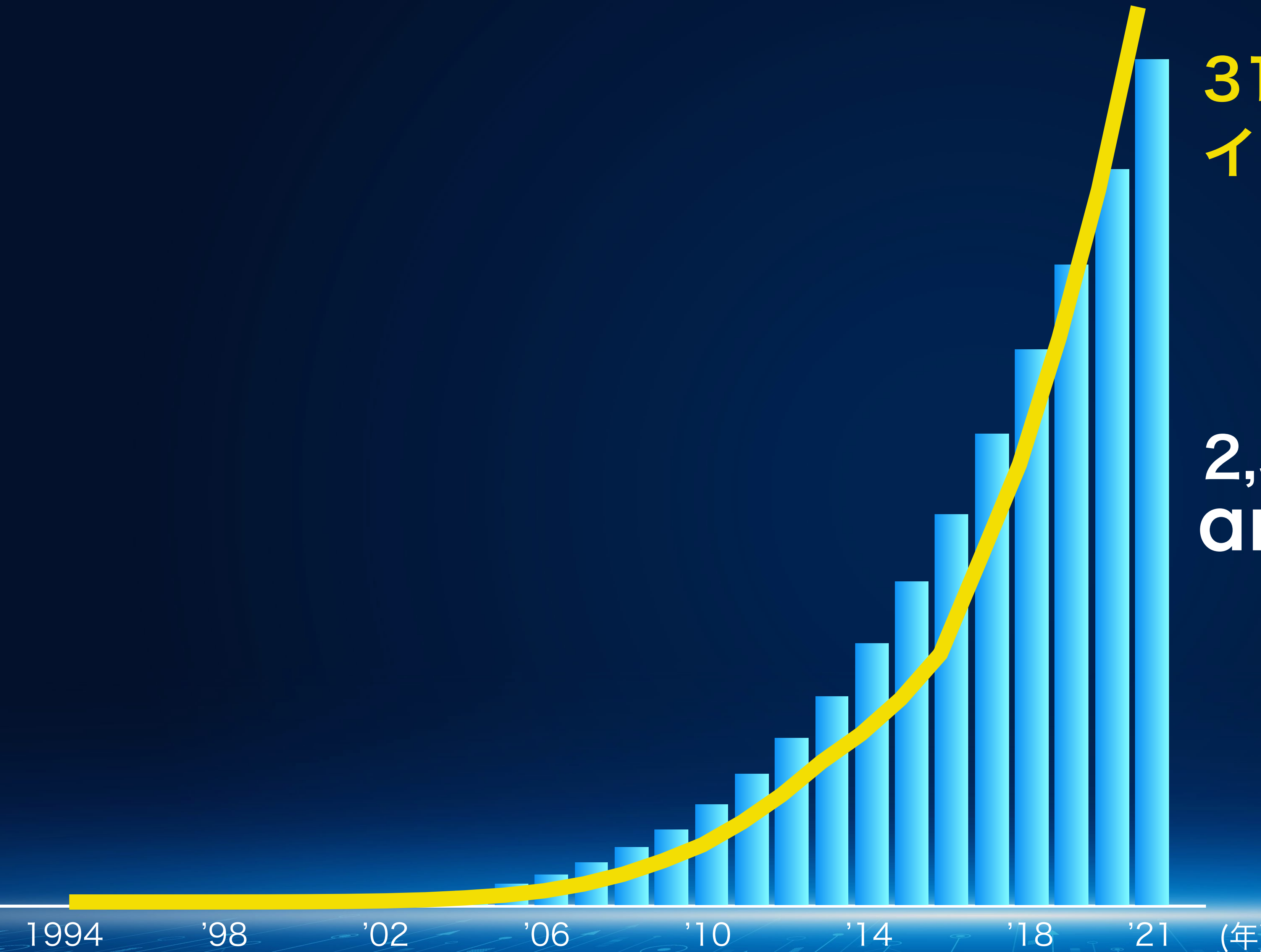


インターネットトラフィック：一ヶ月当たり
エクサバイト = 10億ギガバイト

(出所) Cisco VNI (Visual Networking Index)及びOECDを基に当社推計

319EB
インターネットトラフィック

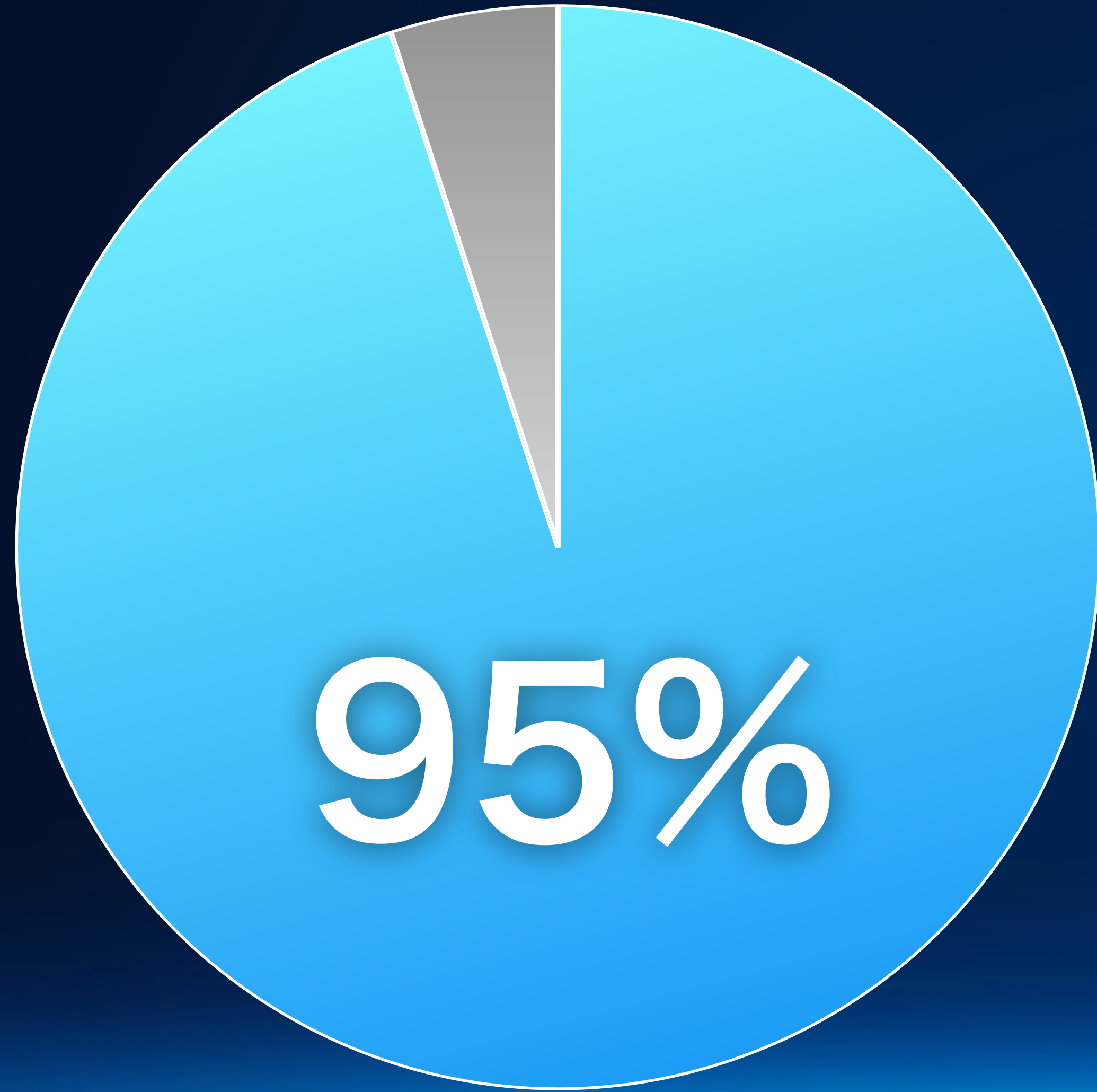
2,300億個
armベースチップ出荷数 (累計)



インターネットトラフィック：一ヶ月当たり
エクサバイト = 10億ギガバイト
(出所) Cisco VNI (Visual Networking Index)及びOECDを基に当社推計

Armベースチップ出荷数 (累計)：各年12月末時点、(出所) Arm
本スライドは例示のみを目的として提供しており、Armから提供された情報に基づいて作成しています。
SBG、SVF1、SVF1のジェネラル・パートナー又はSBIAが情報の正確性を保証するものではなく、情報を更新する義務を負いません。

モバイルマーケットシェア



市場を牽引



arm



スマホ革命を牽引



arm

あらゆる技術革命を牽引へ

(クラウド・自動車・IoT・メタバース等)



クラウド

主要企業と業界を牽引



自動車

開発プラットフォームを提供し業界を牽引



IoT

350社超のパートナーと業界を牽引

進化に投資

Vision
Fund

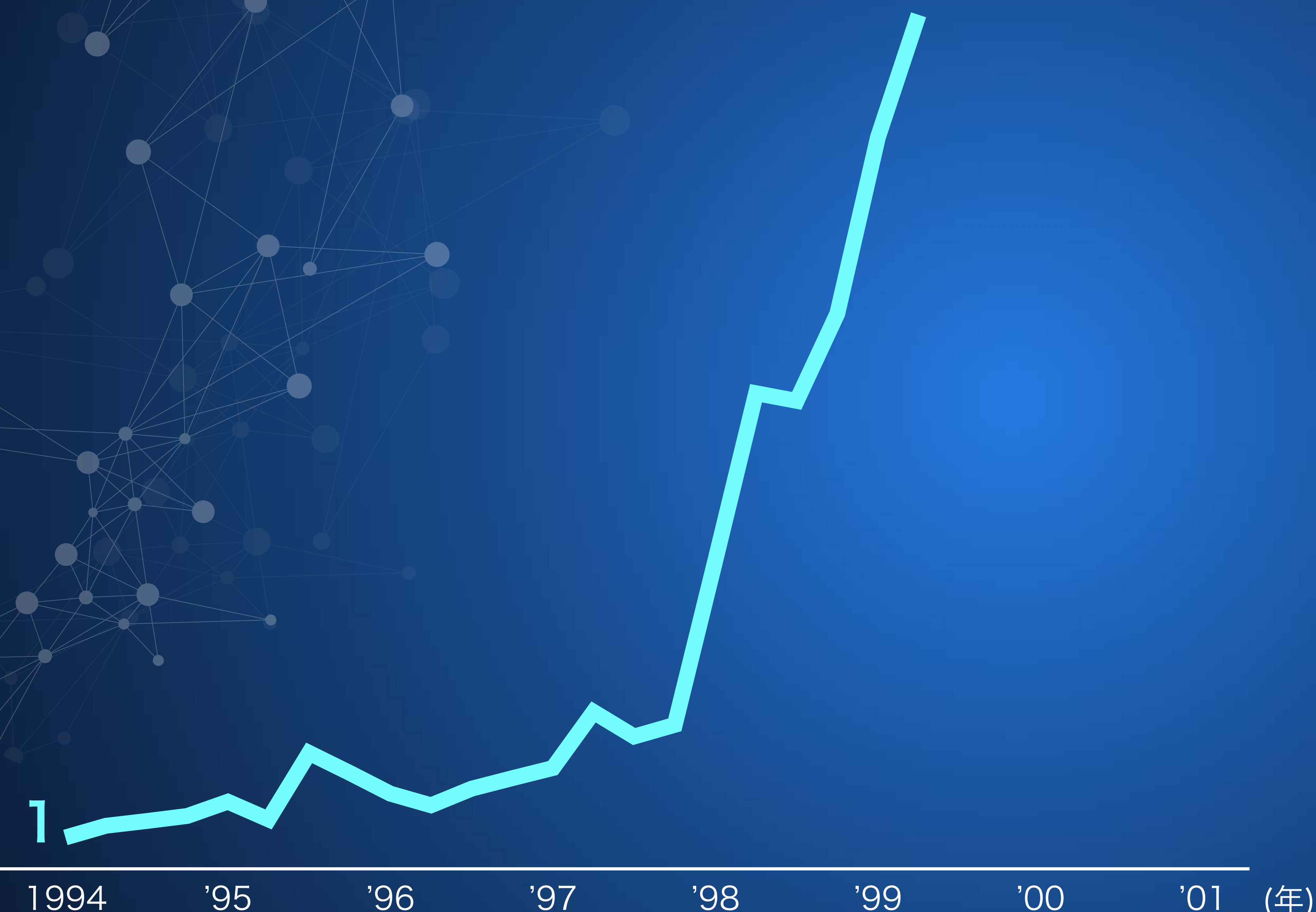
×

arm

時価総額 (世界)

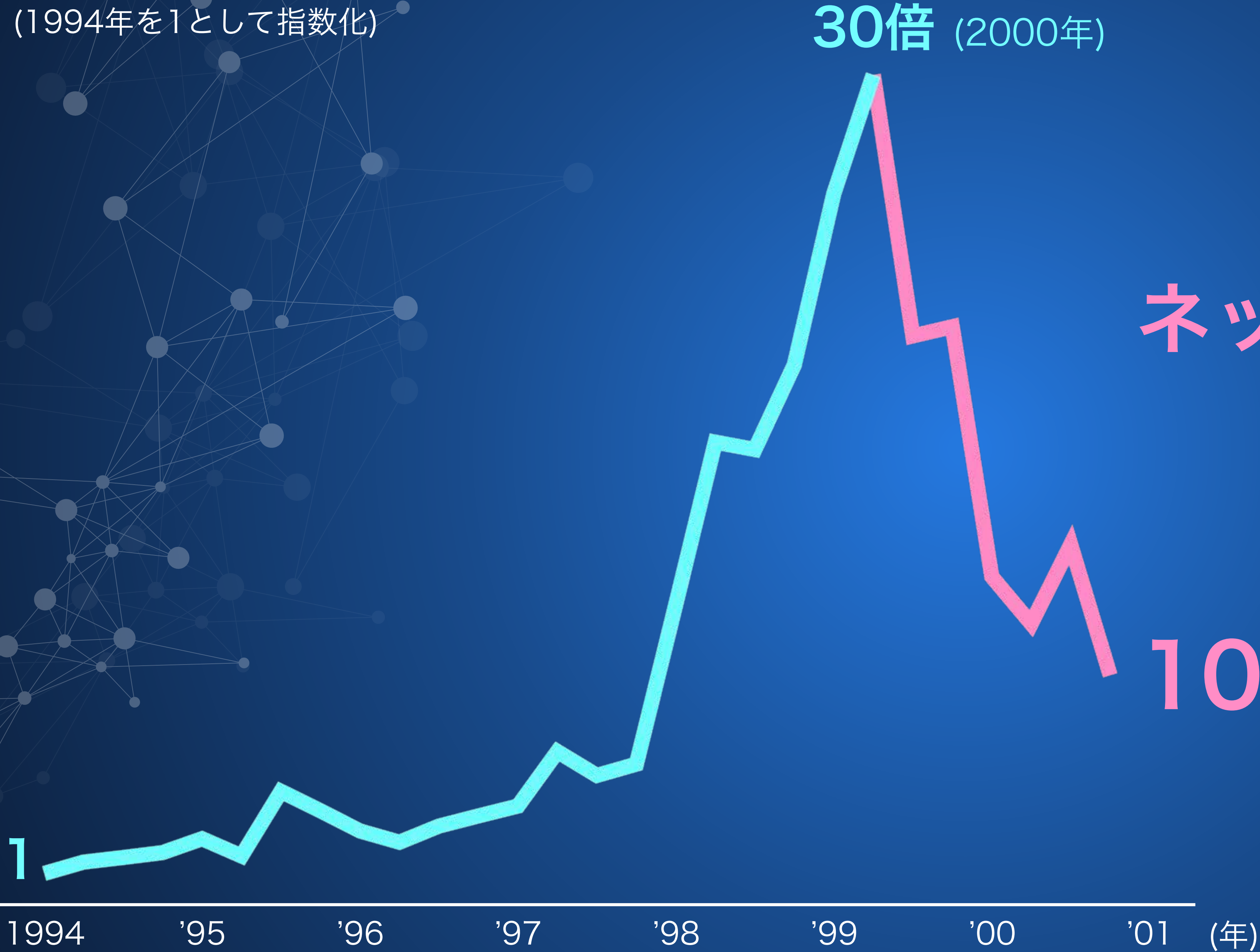
(1994年を1として指数化)

30倍 インターネット (2000年)



時価総額 (世界)

(1994年を1として指数化)



30倍 (2000年)

ネットバブル崩壊

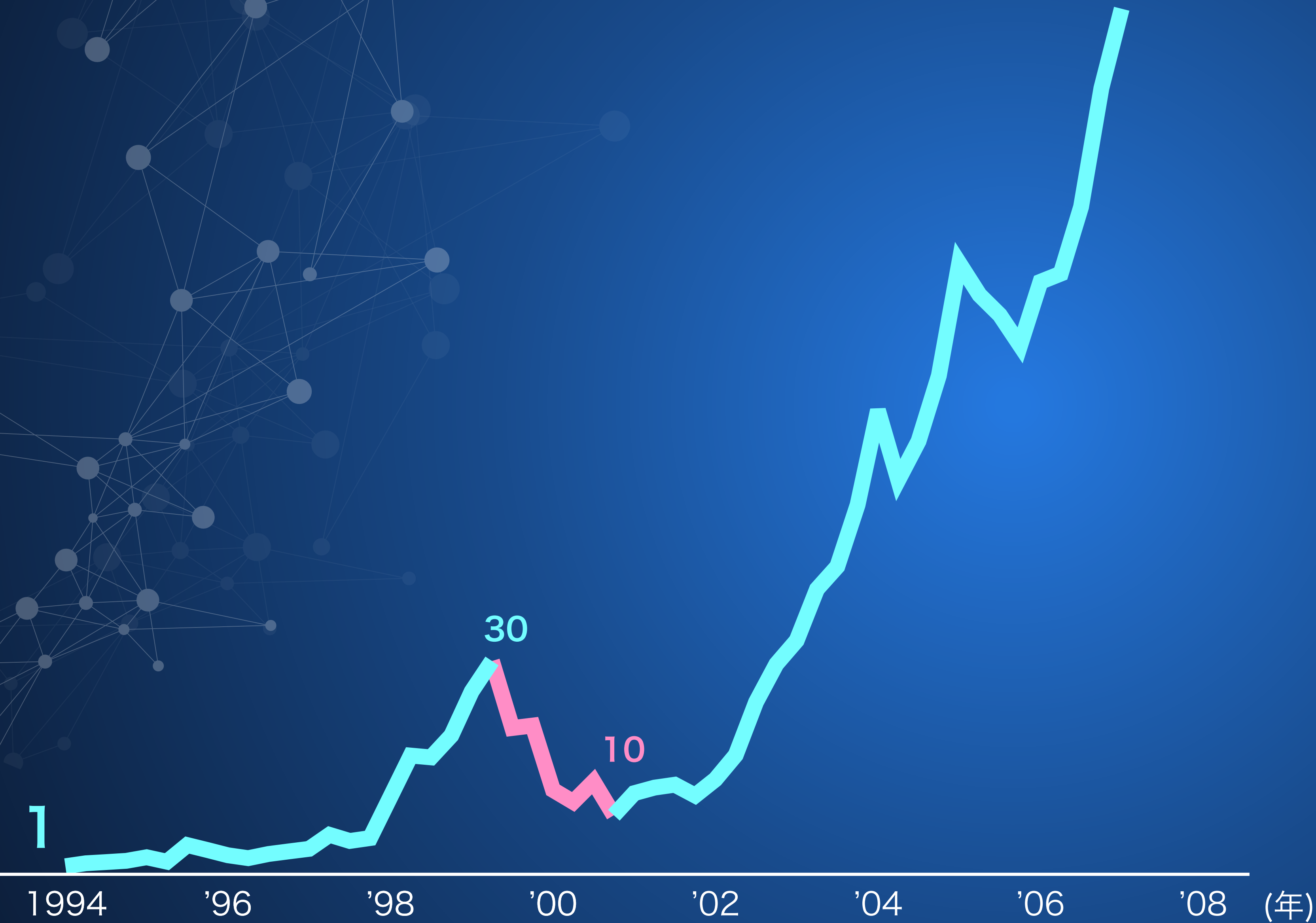
10倍 インターネット (2001年)

インターネット時価総額：'94年12月末を起点として四半期末の推移を表示、(出所) S&P Capital IQを基に当社推計、為替レート：各四半期末時点

時価総額 (世界)

(1994年を1として指数化)

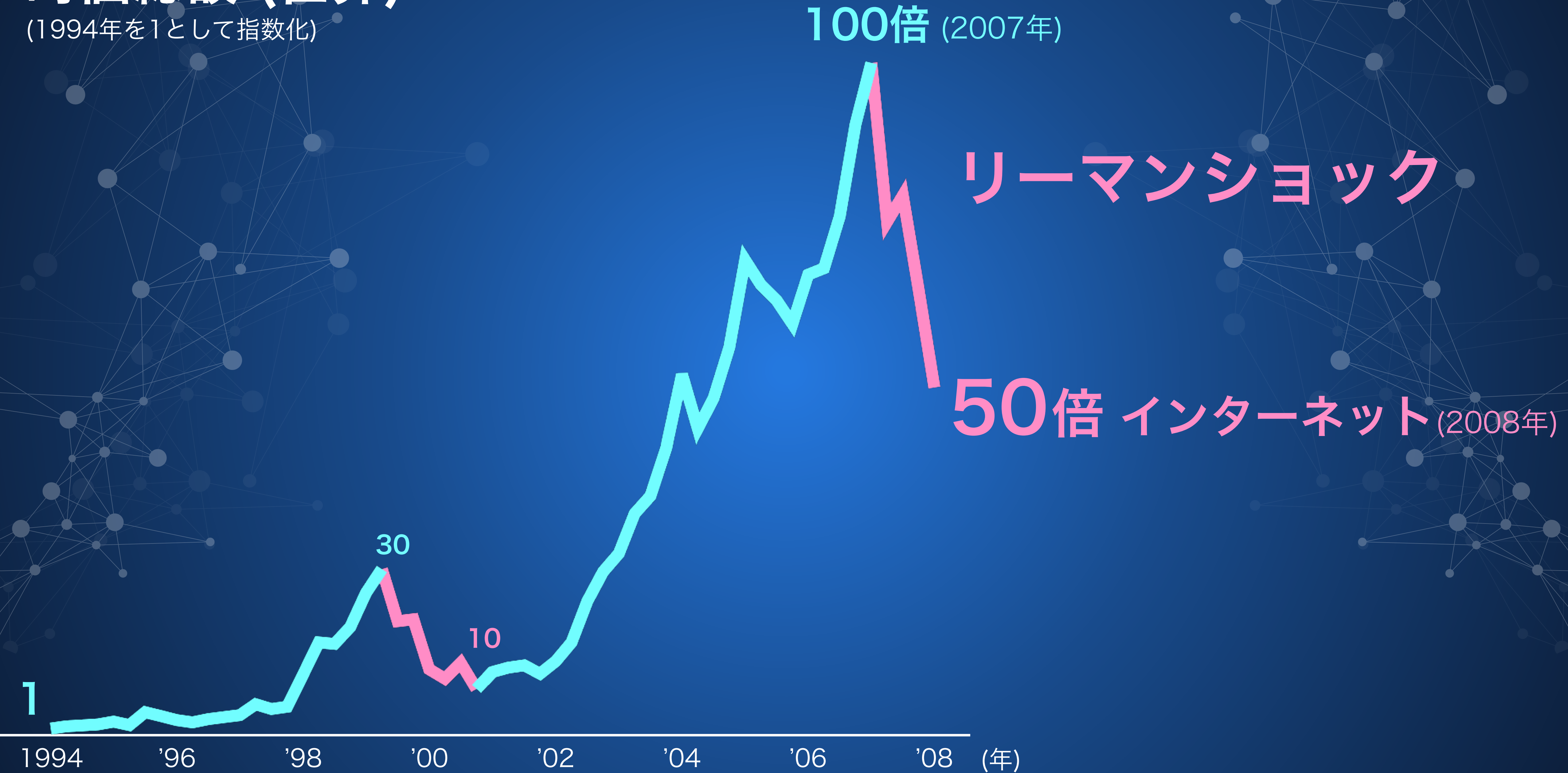
100倍 インターネット (2007年)



インターネット時価総額：'94年12月末を起点として四半期末の推移を表示、(出所) S&P Capital IQを基に当社推計、為替レート：各四半期末時点

時価総額 (世界)

(1994年を1として指数化)

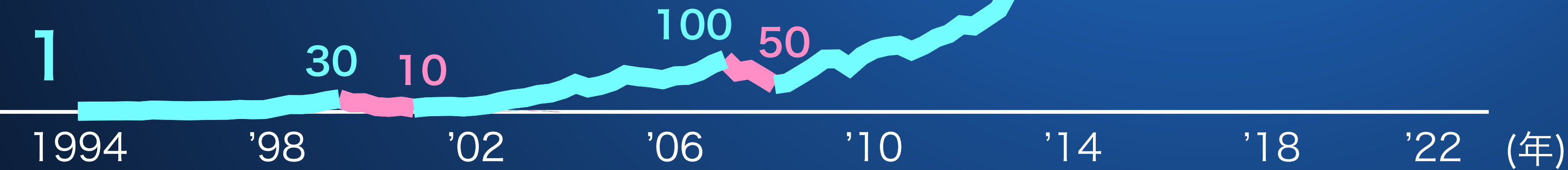


インターネット時価総額：'94年12月末を起点として四半期末の推移を表示、(出所) S&P Capital IQを基に当社推計、為替レート：各四半期末時点

時価総額 (世界)

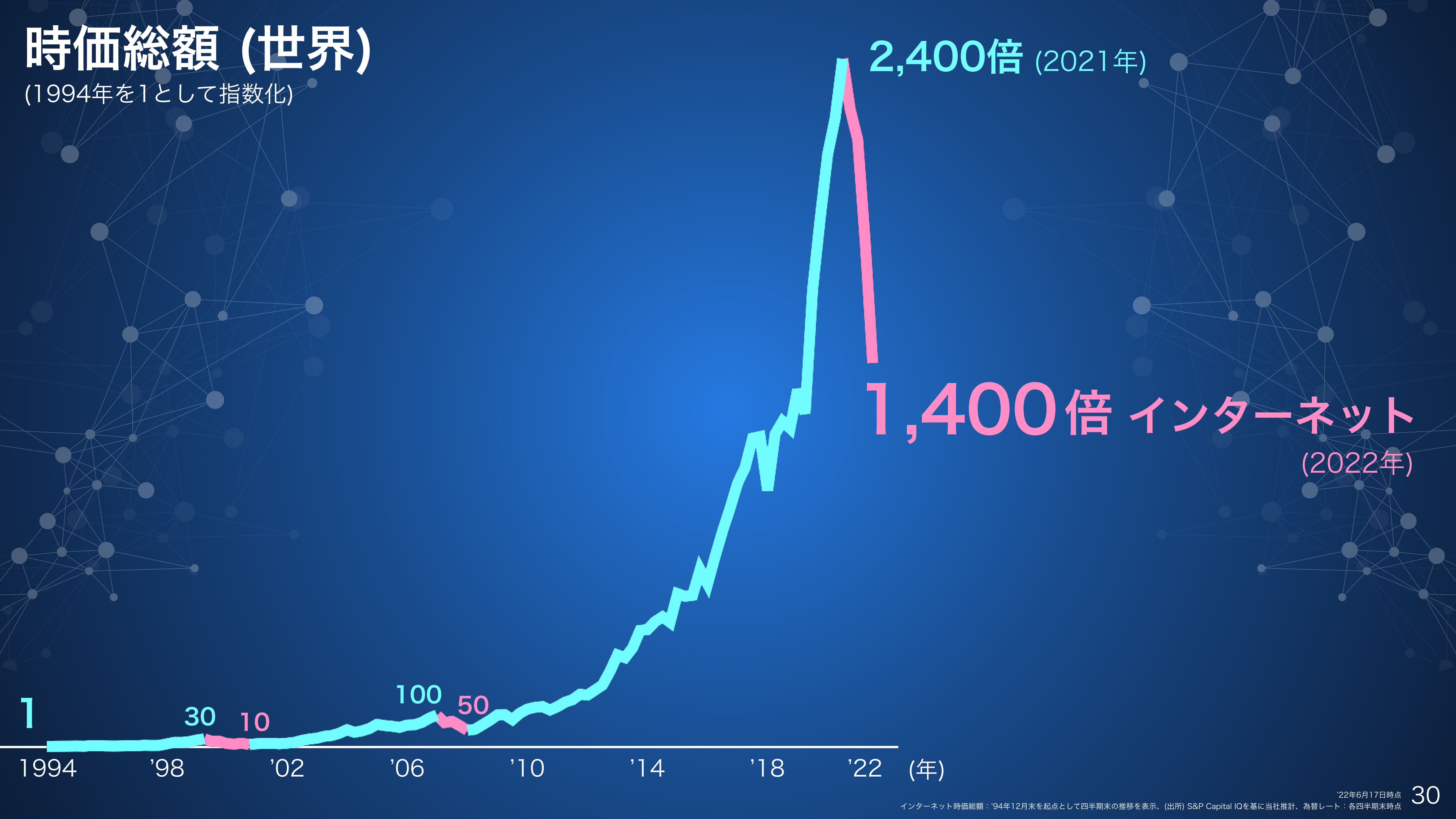
(1994年を1として指数化)

2,400倍 インターネット (2021年)



時価総額 (世界)

(1994年を1として指数化)



1

30

10

100

50

1994

'98

'02

'06

'10

'14

'18

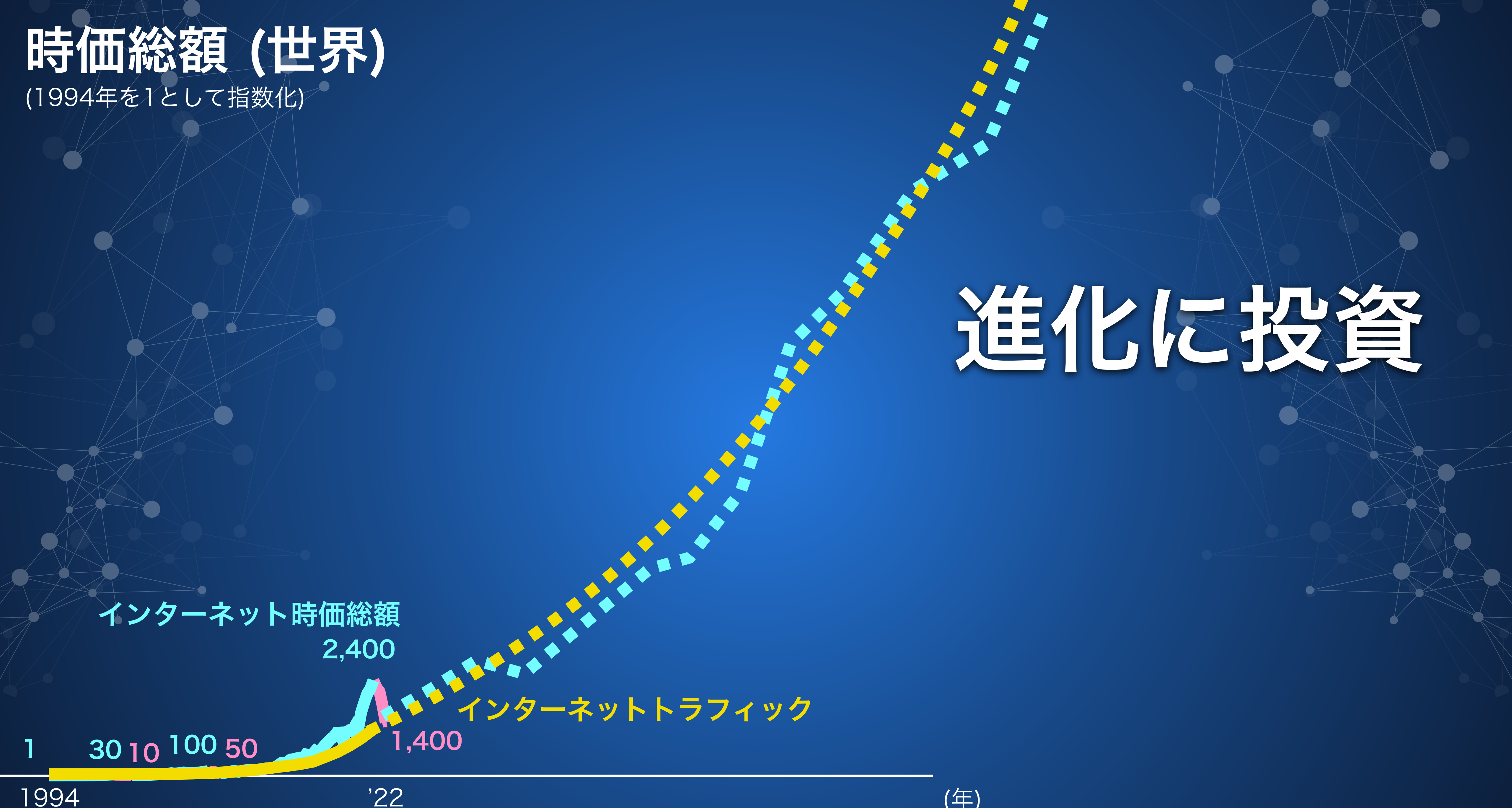
'22

(年)

時価総額 (世界)

(1994年を1として指数化)

進化に投資



インターネット時価総額
2,400

インターネットトラフィック

1 30 10 100 50

1,400

1994

'22

(年)

リスクへの対応策は？

LTV

(純負債/保有株式)

LTV

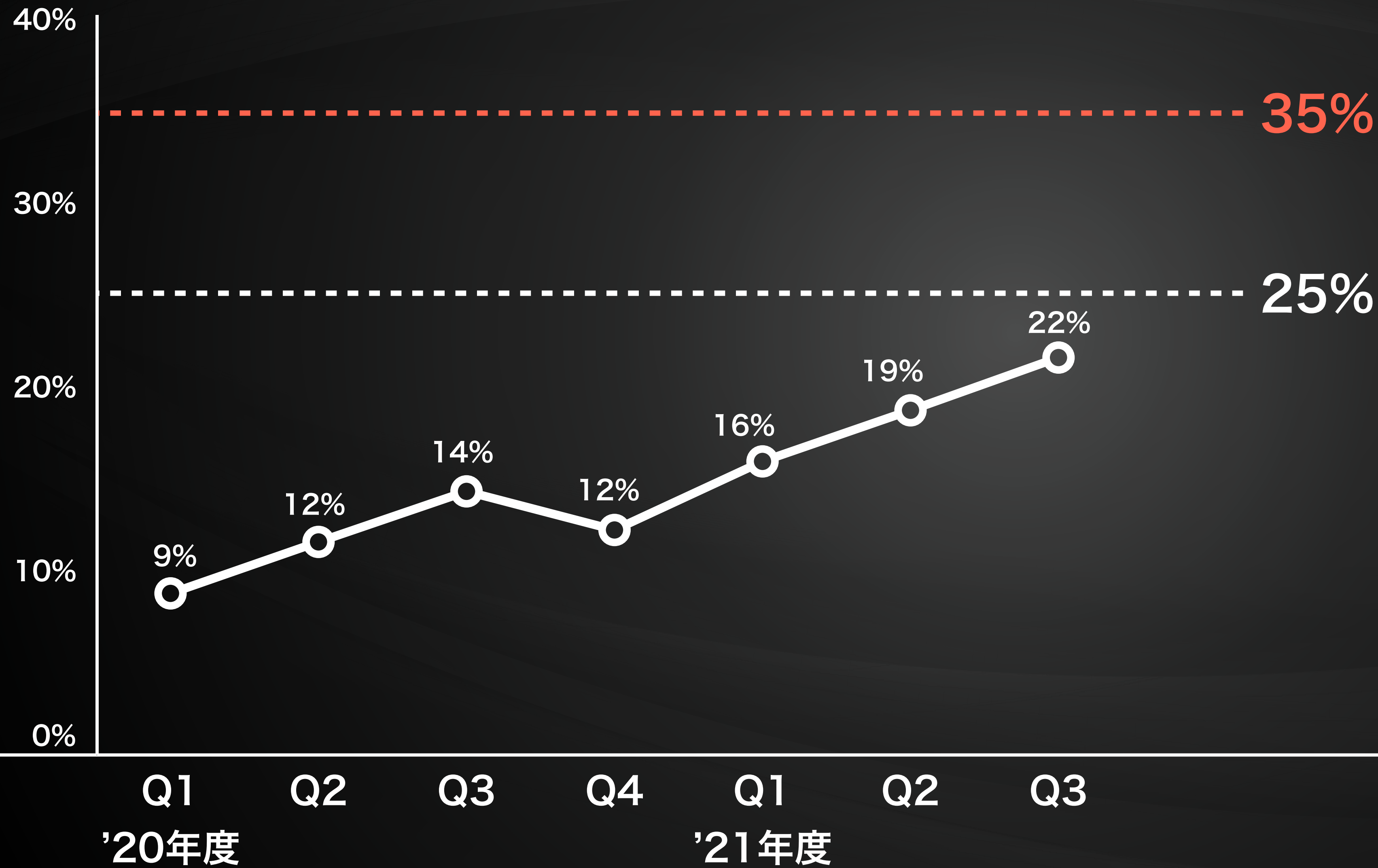
(純負債/保有株式)

適切な資金化

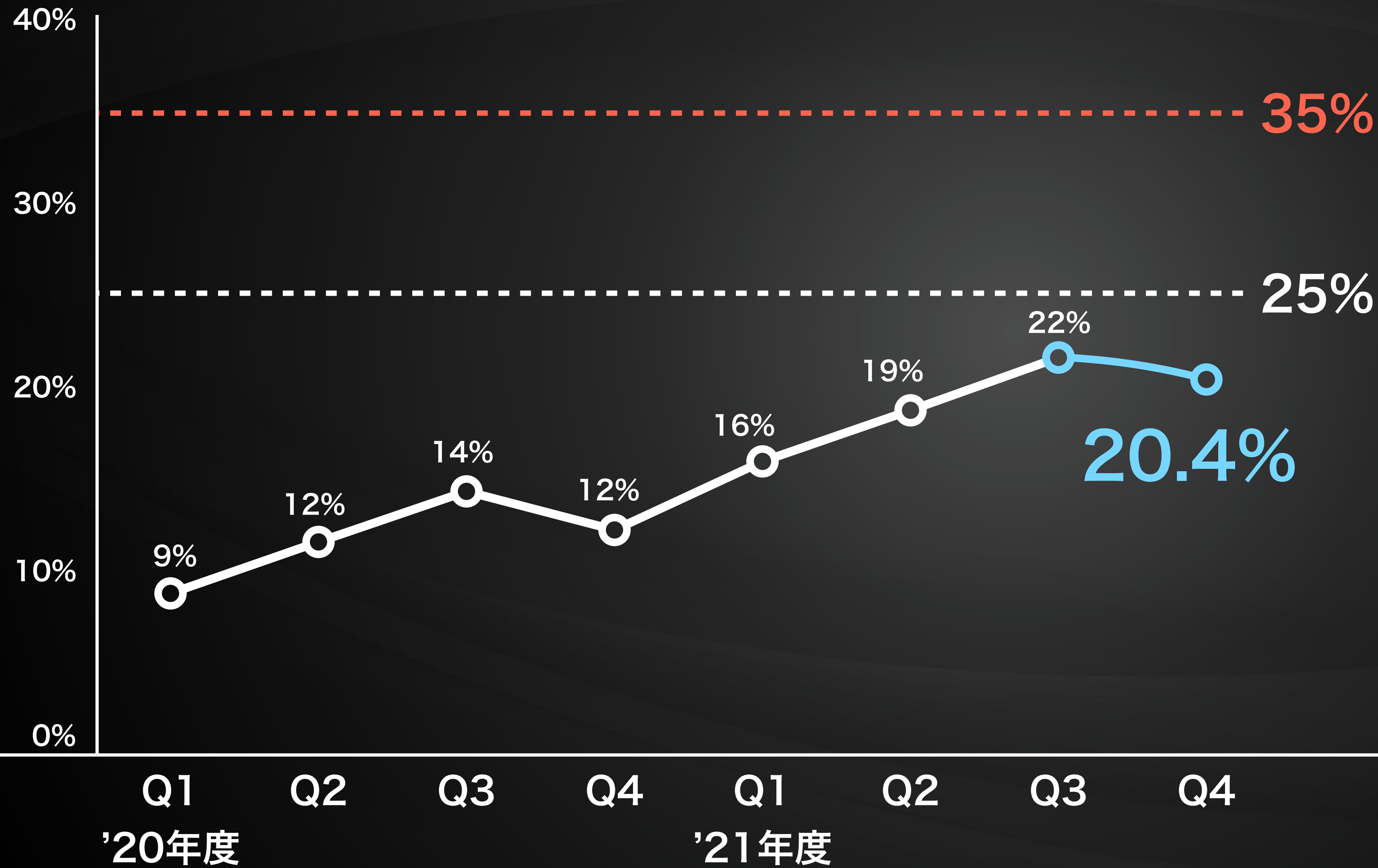
×

厳選した投資

LTV (純負債/保有株式)



LTV (純負債/保有株式)



LTV
改善

手元流動性

(コミットメントライン未使用枠を含む)

2.9兆円



'22年3月末

手元流動性

(コミットメントライン未使用枠を含む)

社債償還予定

(2年間 1.3兆円)



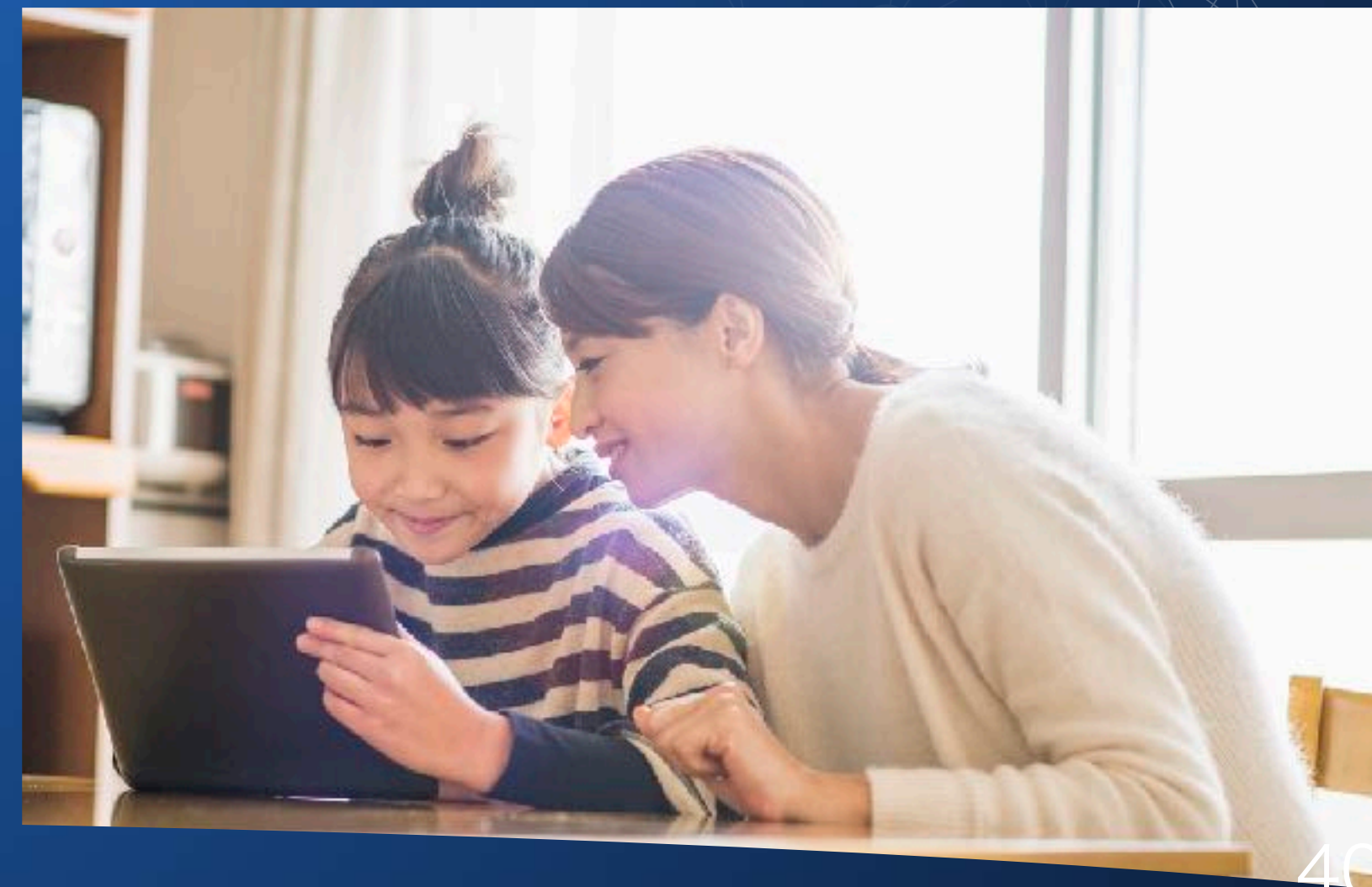
手元流動性：現金及び現金同等物+流動資産に含まれる短期投資+コミットメントライン未使用枠('22年3月末時点：1,247億円)
SBG単体ベース(SB Northstarを除く)
社債償還金額：バイバックにより取得した社債を除く

進化に
投資

LTVを
死守



情報革命で人々を幸せに





Appendix

NAV・LTVの定義及び算出方法（'22年3月末時点）

1. NAV (Net Asset Value: 時価純資産)

- NAV = 保有株式 - 純負債

2. 保有株式 (保有株式価値、アセットバック・ファイナンス調整後)

- Alibaba (アリババ)** : SBGの保有株式数に相当する米国預託証券数に同証券の株価を乗じ、下記の(a)及び(b)を控除して算出
 - (a) アリババ株式を活用した複数の先渡売買契約 (フロア契約・カラー契約・フォワード契約・コールスプレッド) のうち、未決済分の満期決済金額 (同社株価で算出) の合計額
 - (b) アリババ株式を活用したマージン・ローンの負債残高相当額
- SBKK** : SBGの保有株式数に同社株式の株価を乗じ、同社株式を活用したマージン・ローンの負債残高相当額を控除して算出
- SVF1** : SVF1の保有資産価値相当に対するSBGの持分 + 成功報酬の見込み金額等
- SVF2** : SVF2の保有資産価値相当に対するSBGの持分等
- LatAm Funds** : ラテンアメリカ・ファンドの保有資産価値相当に対するSBGの持分 + 成功報酬の見込み金額
- Tモバイル** : 下記の(c)~(e)の合計から(f)~(h)を控除して算出
 - (c) SBGの保有株式数に同社株式の株価を乗じた価値 (ドイツテレコムが保有する株式購入オプションの対象となる株式数 ('22年3月末時点: 56,124,954株) を含む)
 - (d) 一定の条件下でSBGがTモバイル株式 (48,751,557株) を無償で取得できる権利 (条件付対価) の公正価値
 - (e) '20年6月にTモバイルによる現金強制転換証券 (Cash Mandatory Exchangeable Trust Securities) を発行する信託へのTモバイル株式の売却取引に関連して受領した、一定の条件下でSBGの子会社がTモバイル株式を取得できる権利の公正価値
 - (f) ドイツテレコムが保有する未行使の株式購入オプションに係るデリバティブ金融負債の金額
 - (g) Tモバイル株式を活用したマージン・ローンの借入総額のうち、ノンリコースのアセットバック・ファイナンスとしている金額 (Tモバイル株式を活用した借入 (借入総額\$2.06bn) については、例外的にSBGが一部保証しているため、当該保証債務の上限枠 (\$0.57bn) を控除した\$1.49bnをノンリコースのアセットバック・ファイナンスによる借入額としています。なお、SBGが当該保証を履行する前提条件として、金融機関はまず当該借入の担保に供されているアリババ株式から最大限回収を図ることが義務付けられている)
 - (h) Tモバイル株式を活用した先渡売買契約 (カラー契約) の満期決済金額 (同社株価で算出)
- ドイツテレコム** : SBGの保有株式数に同社株価を乗じ、同社株式を活用したカラー取引の満期決済金額を控除して算出
- Arm (アーム)** : SVF1において算出されたアームの全株式の公正価値に基づくSBG持分 (発行済株式の75.01%) の公正価値から、SBGが保有する同社株式を活用したアセットバック・ファイナンスによる借入の負債残高相当額を控除して算出
- SB Northstar (上場株投資)** : SB NorthstarのNAVに対するSBGの持分に、SBGが保有するNVIDIA Corporation株式数に同社株価を乗じた価値を加算して算出
- その他のSBGによる上場投資及び非上場投資** : 下記の(i)及び(j)の合計
 - (i) 上場株式 : SBGの保有株式数に各上場株式の株価を乗じて算出
 - (j) 非上場株式 : SBGが保有する未上場株式等の公正価値 (公正価値で測定していない株式等はSBGのBS上の簿価) に基づいて算出

3. 純負債 (アセットバック・ファイナンス調整後)

- 純負債 = SBGの純有利子負債
- SBGの純有利子負債 = 連結純有利子負債 - 独立採算子会社等の純有利子負債 - その他調整
- 連結純有利子負債にはPayPay銀行の銀行業の預金及び手元流動性を含まない
- 独立採算子会社等の純有利子負債 : SBKK (Zホールディングス株式会社をはじめとする子会社を含む) 、SVF1、SVF2、ラテンアメリカ・ファンド、アーム、PayPay株式会社等の独立採算子会社、ならびにSB Northstarの有利子負債合計から現預金等合計を減算
- その他調整 : 以下の(k)~(u)の調整額の合計
 - (k) '16年9月発行 円建てハイブリッド債 : 連結会計上、全額が負債計上されているため50%を有利子負債から控除
 - (l) '17年7月発行 ドル建てハイブリッド債 : 連結会計上、全額が資本計上されているため50%を有利子負債に加算
 - (m) '17年11月実行 円建てハイブリッドローン : 連結会計上、全額が負債計上されているため50%を有利子負債から控除
 - (n) '21年2月及び6月発行 円建てハイブリッド債 : 連結会計上、全額が負債計上されているため50%を有利子負債から控除
 - (o) アリババ株式を活用したマージン・ローンの負債残高相当額を控除
 - (p) アリババ株式を活用した複数の先渡売買契約 (フロア契約・カラー契約・フォワード契約) に係る株式先渡契約金融負債を控除
 - (q) SBKK株式を活用したマージン・ローンの負債残高相当額を控除
 - (r) Tモバイル株式を活用したマージン・ローンの借入総額のうち、ノンリコースのアセットバック・ファイナンスとしている金額を控除 (上記2.(g)参照)
 - (s) Tモバイル株式を活用した先渡売買契約 (カラー契約) に係る株式先渡契約金融負債を控除
 - (t) ドイツテレコム株式を活用したカラー取引に係る負債残高相当額を控除
 - (u) アーム株式を活用したアセットバック・ファイナンスによる借入の負債残高相当額を控除

4. LTV (純負債/保有株式)

- LTV = 純負債 ÷ 保有株式

5. その他

- 株価 : '22年3月31日終値
- 為替 : 1ドル = 122.39円

- SBG = ソフトバンクグループ株式会社、アリババ = Alibaba Group Holding Limited、SBKK = ソフトバンク株式会社、SVF1 = ソフトバンク・ビジョン・ファンド1、SVF2 = ソフトバンク・ビジョン・ファンド2、ラテンアメリカ・ファンド = ソフトバンク・ラテンアメリカ・ファンド1及びソフトバンク・ラテンアメリカ・ファンド2、Tモバイル = T-Mobile US, Inc.、ドイツテレコム = Deutsche Telekom AG、アーム = Arm Limited
- 別段記載のない限り税金考慮前
- 当社グループの想定であり、SBGの普通株式を含むいかなる有価証券の価値や投資判断を示唆するものではありません。