

2021年3月期 第3四半期決算 投資家向け説明会

2021年2月10日

ソフトバンクグループ株式会社



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（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もありません。

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の保証を意味するものではなく、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存してはなりません。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又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と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 Investment Advisers (UK) Limited（以下「SBIA」）、SBLA Advisers Corp.（以下「SBLA」）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、共同投資ビークル又はオルタナティブ投資ビークルと併せて「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、それぞれ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、共同投資ビークル又はオルタナティブ投資ビークルと併せて以下「ビジョン・ファンド 1」または「SVF1」）と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、共同投資ビークル又はオルタナティブ投資ビークルと併せて以下「ビジョン・ファンド 2」または「SVF2」）を含み、また、SBLAとその関係会社によって運用されているSoftBank Latin America 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、共同投資ビークル又はオルタナティブ投資ビークルと併せて以下「ラテンアメリカ・ファンド」または「LatAm Fund」）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（SBIAを含む）、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にもかかわらず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。

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、本資料に記載されるパフォーマンス情報と著しく異なる可能性があります。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ものである、又は、将来行われる投資が本資料に説明される投資と質又はパフォーマンスの点で同等であると仮定すべきではありません。

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。

SBIA及びSBLAは、SBGからそれぞれ別個独立した業務プロセスを運用しており、ビジョン・ファンド 1 及びビジョン・ファンド 2 を含むSBIAによって運営されているSBファンドはSBIA単独で運営され、またラテンアメリカ・ファンドはSBLA単独で運営されています。

本資料における為替換算レート

期中平均レート	FY19/Q1	FY19/Q2	FY19/Q3	FY19/Q4	FY20/Q1	FY20/Q2	FY20/Q3	FY20/Q4
1米ドル	110.00	107.70	108.98	109.22	107.74	105.88	104.45	
1人民元	16.13	15.37	15.46	15.56	15.16	15.27	15.71	
期末レート	2019/6月末	2019/9月末	2019/12月末	2020/3月末	2020/6月末	2020/9月末	2020/12月末	2021/3月末
1米ドル				108.83			103.50	
1人民元				15.31			15.88	

略称について

本資料では、以下の略称は以下の意味を指す。

略称	意味 (傘下子会社がある場合、それを含む)
SBG	ソフトバンクグループ(株) (単体)
当社	ソフトバンクグループ(株)および子会社
SBKK	ソフトバンク(株)
SB Northstar	SB Northstar LP
SBGC	SoftBank Group Capital Limited
SVF 1 or ソフトバンク・ビジョン・ファンド 1	SoftBank Vision Fund L.P. および代替の投資ビークル
SVF 2 or ソフトバンク・ビジョン・ファンド 2	SoftBank Vision Fund II-2 L.P.および代替の投資ビークル
SBIA	SB Investment Advisers (UK) Limited
スプリント	Sprint Corporation
Tモバイル	スプリントと合併後のT-Mobile US, Inc.
アーム	Arm Limited
アリババ or Alibaba	Alibaba Group Holding Limited
WeWork	WeWork Inc.

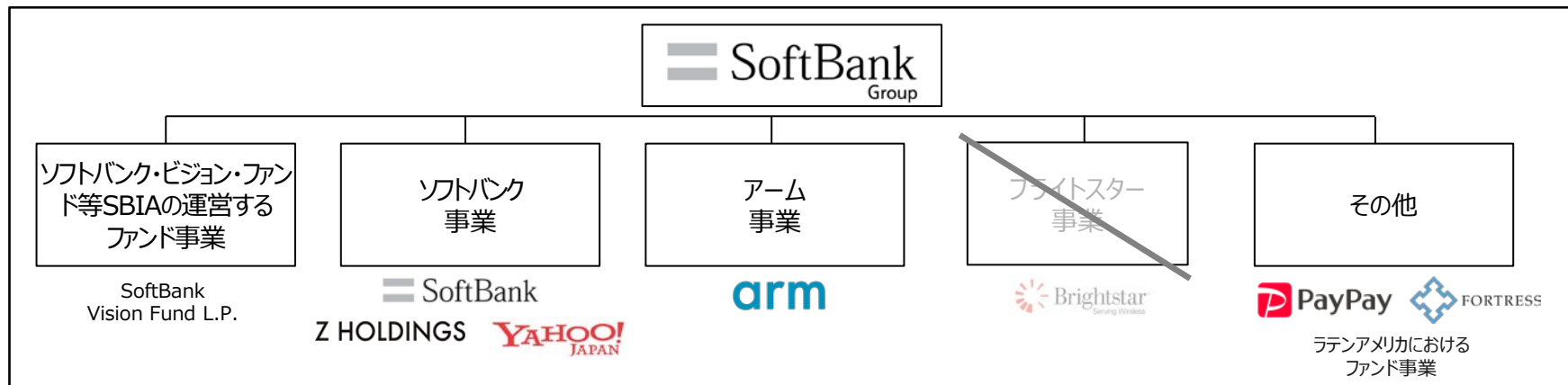
経理編		財務編			
連結業績概況	P 2	FY2020 Q3の総括	P 2	SBG単体 有利子負債	P 26
報告セグメントの変更	P 3	投資利益の増加	P 4	SBG単体 手元流動性	P 27
アーム全株式の売却契約 – 概要	P 4	SVFの主な投資活動(2020年10月以降)	P 5	SBG単体 純有利子負債	P 28
アーム全株式の売却契約 – 経理処理	P 5	SBGの株価およびクレジットスプレッド	P 6	国内機関投資家向けハイブリッド債の発行	P 29
アリババ株式先渡売買契約に係るデリバティブ関連損益	P 6	保有株式価値	P 8	社債償還スケジュール	P 30
セグメント利益 – 持株会社投資事業	P 7	Alibaba株価の推移	P 9	FY2020 財務戦略	P 32
持株会社投資事業について	P 8	SVF1&2: 累計投資成果(SBG連結ベース)	P 10	財務方針の堅持	P 33
上場株式等への投資について	P 9	SVF1&2: 投資損益(SBG連結ベース)	P 11	市場環境に応じた機動的な財務運営	P 35
上場株式等への投資におけるB/SとP/L (投資損益)への主な影響	P 10	SBGのポートフォリオの強み	P 12	SBGのESGに対するアプローチ	P 37
SBGからSB Northstarへ移管した上場株式に係る 投資損益のP/L表示	P 11	上場株式等への投資: 当第3四半期累計期間の投資損益	P 14	E: 環境への取り組み	P 38
資産運用子会社のSBG B/Sへの影響	P 12	上場株式等への投資: 現物株式 (2020年12月末現在)	P 15	S: 社会への取り組み	P 39
SB Northstarのデリバティブ価格感応度 (FY20Q3末時点)	P 13	上場株式等への投資: オプション (2020年12月末現在)	P 16	G: ガバナンスの拡充	P 42
連結P/L総括 IFRSベース	P 14	4.5兆円プログラム	P 18	情報開示の拡充	P 44
連結B/S総括 IFRSベース	P 15	資産の資金化 (4.5兆円プログラム)	P 19	Appendix	P 45
連結C/F総括 IFRSベース	P 18	負債返済	P 20	SoftBank Vision Funds Update	
セグメント利益 – SVF1等SBIAの運営する ファンド事業	P 19	株主還元 (自己株式取得)	P 21	Important Information	P 2
Appendix	P 20	LTVの推移	P 22	Topics	P 4
		LTV	P 24	Progress & Highlights	P 5
		手元流動性	P 25	Performance & Impact on SoftBank Group (SBG)	P 14
				In Focus: Validation of Our Vision	P 19

經理編

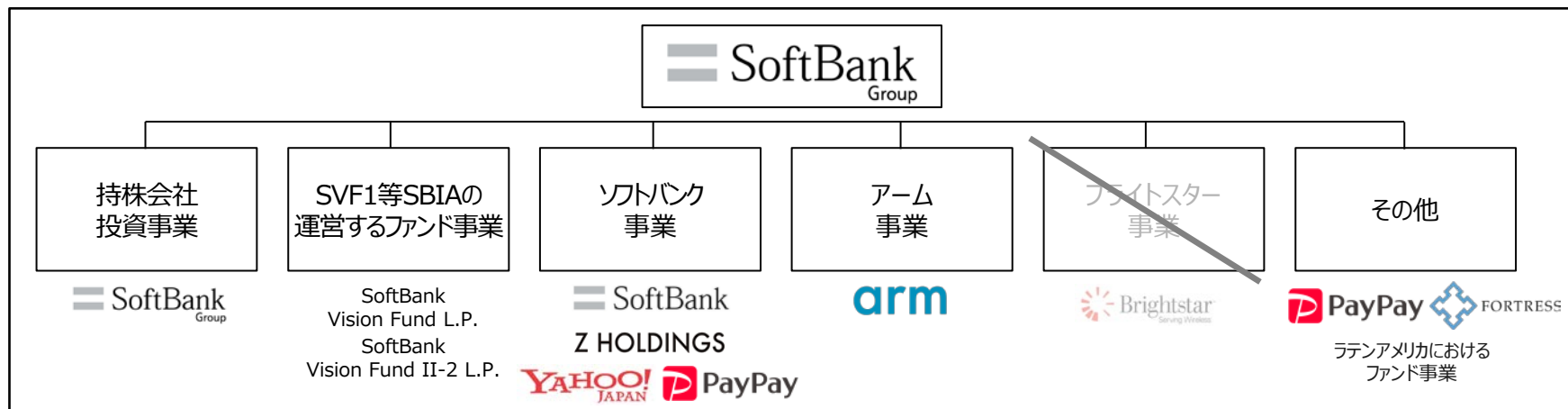
(億円)	FY19 Q1-Q3	FY20 Q1-Q3	増減額	増減率
売上高	39,013	41,380	2,367	6.1%
税引前利益	14,427	33,615	19,188	133.0%
当期純利益 (親会社所有者帰属分)	4,766	30,552	25,786	541.0%
(参考)				
投資損益合計	1,318	37,995	36,677	-
持株会社投資事業	8,407	8,465	58	0.7%
SVF1およびSVF2	-7,290	27,288	34,578	-
その他	201	2,242	2,041	-

- Q1に「**持株会社投資事業**」を報告セグメントとして新設。報告セグメントの利益を「税引前利益」に変更
- Q2に「**ブライトスター事業**」を除外。「ソフトバンク・ビジョン・ファンド等SBIAの運営するファンド事業」を「**SVF1等SBIAの運営するファンド事業**」へ名称変更

FY19



FY20



アーム全株式の売却契約の締結 – 概要

- 2020年9月、アーム全株式のNVIDIAへの売却に合意
- 当社はNVIDIA株式の約6.7～8.1%を保有見込み: NVIDIAの筆頭株主として、NVIDIA株価上昇時はさらなるアップサイドを享受可能

(億米ドル)

取引価値		内容	受領時期
120	20	現金12.5: SBGCが売却対価の前受金として受領	FY20Q2 (2020年9月13日に受領)
		現金7.5: アームがライセンス契約の対価として受領	
	100	現金: SBGC/SVF1が受領	
215 ±α		NVIDIA株式 4,437万株: SBGC/SVF1が受領	クロージング時
最大50 ±α*1		NVIDIA株式 最大1,032万株または現金 アームのFY21売上高とEBITDA*2の目標値達成を条件にSBGC/SVF1が受領 (アーンアウト)	クロージング時 (アームによる目標値達成が条件)
計 385 ±α		当社受領対価	
15		アームの従業員へのNVIDIA株式報酬	クロージング時
合計 400 ±α			

当社が受領する
NVIDIAの株式数は同株価
484.60米ドル/株に基づく

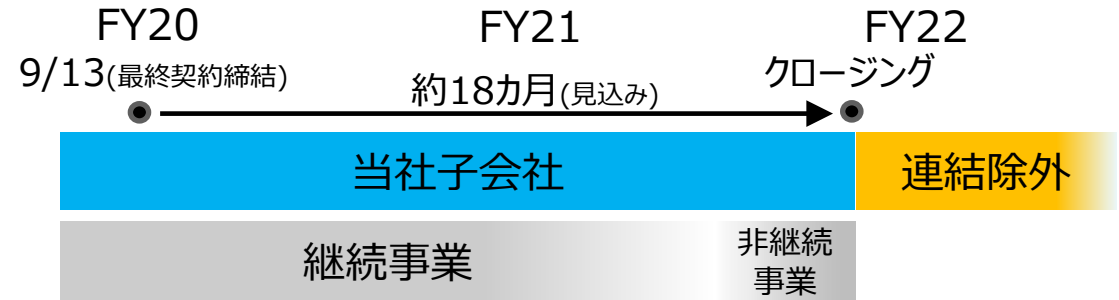
参考: 2021年2月8日終値
577.55米ドル/株

- ✓ 当社受領対価はSBGC/SVF1でアーム株式保有割合に応じ75.01%/24.99%の割合で受領
- ✓ SVF1の手取金はウォーターフォールに基づき当社を含むSVF1のリミテッド・パートナーに分配

*1 株式で受領した場合
*2 それぞれ一定の調整後。ISG事業帰属分を除く

アーム全株式の売却契約の締結 – 経理処理

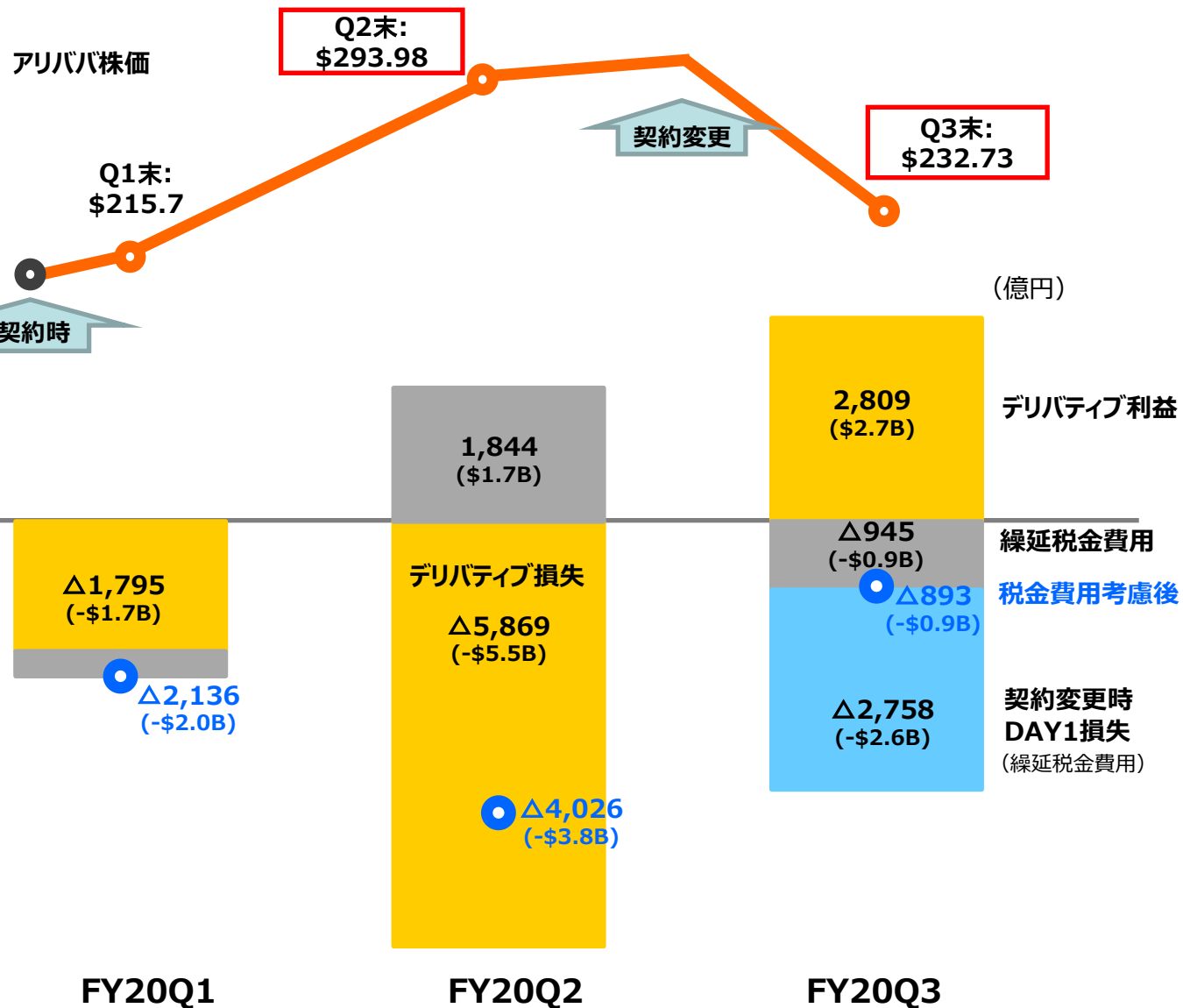
- **アームは引き続き継続事業** (規制当局の承認を得るなどクロージングの蓋然性が非常に高いと判断されるまで)
- **クロージング時、アームは連結対象から除外**:クロージングまでは最終契約締結から**約18カ月**を見込む



	当社連結		SVF1セグメント*
継続事業 (クロージングの蓋然性が非常に高いと判断されるまで)	アーム業績100%取り込み	のれんの減損テスト	アーム株式の公正価値の変動24.99%(SVF1保有分)を 投資損益に計上→連結P/L上は消去 (アームは当社子会社のため) (参考) 同変動分はウォーターフォールを通じて連結P/Lの「SVF1における外部投資家持分の増減額」には計上
非継続事業		資産・負債を売却目的保有の処分グループへ分類する際、 公正価値か簿価の低い方の金額で測定	
クロージング時	受領対価と簿価の差額を支配喪失利益 として「非継続事業からの純利益」に計上		
連結除外後	受領するNVIDIA株式をFVTPLの金融資産に計上→ 公正価値の変動を純損益で認識		

*SVF1等SBIAの運営するファンド事業

アリババ株式先渡売買契約に係るデリバティブ関連損益



(億円)	FY20 Q3累計
税前利益	△4,854 (-\$4.5B)
純利益	△7,055 (-\$6.6B)

(アリババ株式先渡売買契約に係るB/S計上額)

(億円)	FY19末	FY20Q3末
デリバティブ資産	50	6,806
デリバティブ負債		△309
純額 (△負債)	50	6,497
株式先渡契約金融負債	1,961	28,664

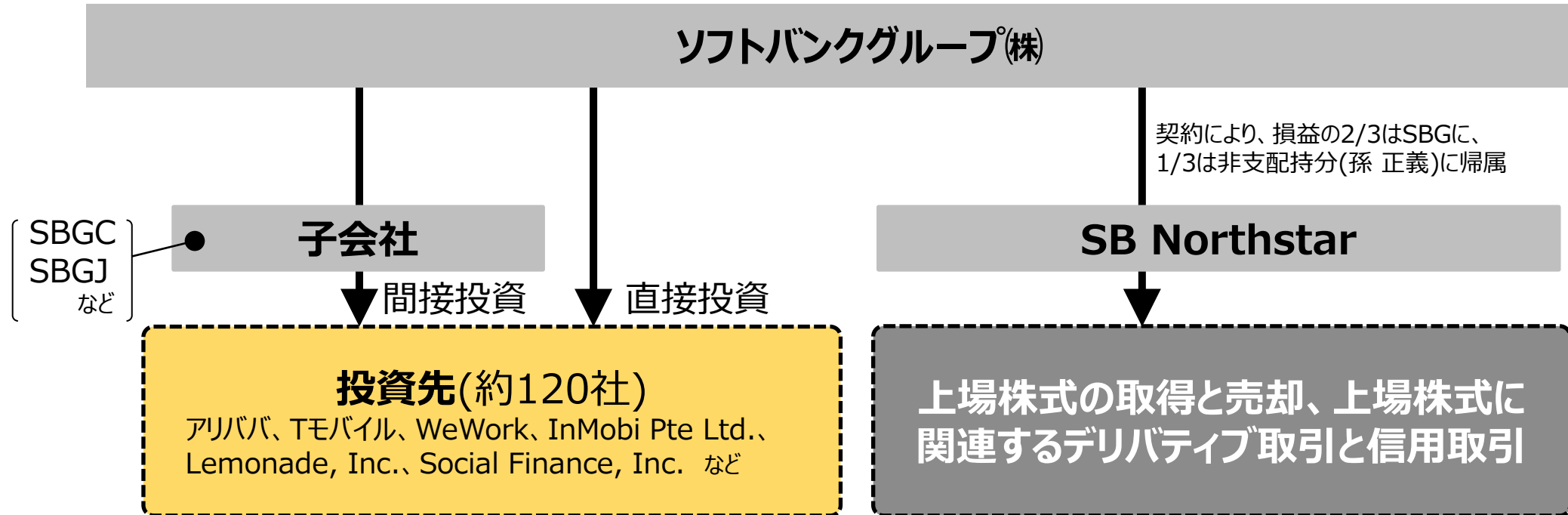
セグメント利益 – 持株会社投資事業

P/L項目	FY19 Q1-Q3	FY20 Q1-Q3	概要	(億円)
投資損益	8,407	8,465		(億円)
Tモバイル株式売却関連損益	-	4,218	①Tモバイル株式売却益 2,803億円 ②引き続き保有するTモバイル株式に係る再測定益 2,960億円 ③Deutsche Telekom AG(ドイツテレコム)が受領した当社保有Tモバイル株式の購入オプションに係るデリバティブ関連損失 1,545億円 ④2020年7月と8月のTモバイル株式売却による実現損失 31億円、デリバティブ負債の認識の中止に伴うデリバティブ関連利益 30億円	
アリババ株式先渡売買契約決済益	12,185	-		
資産運用子会社からの投資の売却による実現損益	-	-925	SB Northstar(資産運用子会社)からの投資の売却による実現損失(上場株式への投資)	
資産運用子会社からの投資の未実現評価損益	-	1,057	SB Northstarからの投資の未実現評価利益(上場株式への投資)	
資産運用子会社からの投資に係るデリバティブ関連損益	-	-5,776	SB Northstarにおいて主に上場株式に係るコールオプションや売建株価指数先物取引に係る損失	
投資の売却による実現損益	214	2,062	FY20Q1-Q3: SBGからの上場株式への投資の実現利益 2,079億円	
投資の未実現評価損益	-3,963	5,321	FY20Q1-Q3: ・引き続き保有するTモバイル株式に係る未実現評価益 3,276億円(6月26日からFY20Q3末まで) ・SBGからの上場株式への投資に係る未実現評価益 550億円	
投資に係るデリバティブ関連損益	-61	2,486	FY20Q1-Q3: 条件付対価(スプリント/T-Mobile US, Inc. 合併取引の対価として受領した一定の条件を満たした際にTモバイル株式を無償で取得できる権利)の公正価値の上昇 3,245億円	
その他	32	22		
販売費及び一般管理費	-527	-741		
財務費用	-1,476	-1,578	ソフトバンクグループ(株)の資金調達を行う100%子会社の有利子負債増加に伴う、支払利息の増加	
持分法による投資損益	4,713	3,637	FY20Q1-Q3: アリババの持分法投資利益 3,400億円 (FY19Q1-Q3: アリババによるAnt Financial*1株式取得に伴う利益 2,772億円)	
デリバティブ関連損益(投資損益を除く)	-178	-4,827	FY20Q1-Q3: 2019年11月と2020年4~8月に締結のアリババ株式の先渡売買契約に関するデリバティブ関連損失 4,854億円 (2020年10月・11月の契約変更による影響を含む)	
その他の損益	3,098	2,674	FY20Q1-Q3 ・ソフトバンクグループ(株)が行っている海外子会社からの米ドル建ての借入金に係る為替差益 875億円 ・WeWorkに係る損失評価引当金戻し入れ*2 783億円	
セグメント利益(税引前利益)	14,036	7,630		

*1 Ant Small and Micro Financial Services Group Co., Ltd. (現 Ant Group Co., Ltd)

*2 当社による金融機関からWeWorkへの支払保証枠に対するクレジットサポート、および当社100%子会社によるWeWorkの無担保債券の買い受けについて、FY19Q4に損失評価引当金繰入額をそれぞれ523億円、902億円計上したが、同社の信用リスクが改善したことなどにより、FY20Q1-Q3にそれぞれ313億円、469億円を戻し入れた

- 主な事業内容: ソフトバンクグループ(株)およびその子会社による投資事業
- 主な会社: ソフトバンクグループ(株)、SBGC、SBGJ、SB Northstar



- 保有資産の多様化と余剰資金の運用を目的に、当初はSBGが直接投資。Q2から資産運用子会社のSB Northstarが受け継ぎ活動
- SB Northstarは上場株式の取得と売却、上場株式に関連するデリバティブ取引と信用取引を実施
- 計上科目は以下の通り

SBG (FY20Q1~)

B/S	非流動資産 投資有価証券
P/L	持株会社投資事業からの投資損益 ・投資の売却による実現損益 ・投資の未実現評価損益
C/F	投資活動によるC/F ・投資の取得による支出 ・投資の売却または償還による収入

SB Northstar (FY20Q2~)

B/S	流動資産 ・資産運用子会社からの投資 ・資産運用子会社におけるデリバティブ金融資産 ・その他の金融資産(差入証拠金、担保差入有価証券、拘束性預金)
B/S	流動負債 ・資産運用子会社におけるデリバティブ金融負債 ・その他の金融負債(借入有価証券)
P/L	持株会社投資事業からの投資損益 ・資産運用子会社からの投資の売却による実現損益 ・資産運用子会社からの投資の未実現評価損益 ・資産運用子会社からの投資に係るデリバティブ関連損益
C/F	営業活動によるC/F →SB Northstarは主たる事業として有価証券の売買を繰り返し行うため、同社による投資は営業C/Fに計上

上場株式等への投資におけるB/SとP/L(投資損益)への主な影響

投資元	投資種別	連結B/S 計上科目	連結B/S残高 (マイナスは負債)	連結P/L 計上科目	連結P/L 計上額				
			FY20Q3末		Q1	Q2	Q3	FY20 Q1-Q3	
SBG	現物株式	投資有価証券	142	投資の売却による実現損益	645	1,028	406	2,079	
				投資の未実現評価損益	209	757	△416	550	
SB Northstar	現物株式	資産運用子会社 からの投資	10,399	資産運用子会社からの 投資の売却による実現損益	-	△81	△843	△924	
				担保差入有価証券	12,276	資産運用子会社からの 投資の未実現評価損益	-	△951	2,008
	信用取引	借入有価証券	*1 -	資産運用子会社からの 投資の売却による実現損益	-	△951	2,008	1,057	
				上場株式に係る 買建コール オプション	1,740	資産運用子会社からの 投資の売却による実現損益	-	△951	2,008
	デリバ ティブ	上場株式に係る 売建コール オプション	資産運用子会社における デリティブ金融負債	△246	資産運用子会社からの 投資に係るデリバティブ 関連損益	-	△2,923	△2,853	△5,776
					上場株式に係る トータル・リター ン・スワップ取引	1	資産運用子会社からの 投資に係るデリバティブ 関連損益	-	△2,923
	先物取引	上場株式に係る トータル・リター ン・スワップ取引	資産運用子会社における デリティブ金融負債	△214	資産運用子会社からの 投資に係るデリバティブ 関連損益	-	△2,923	△2,853	△5,776
					資産運用子会社における デリティブ金融負債	1	資産運用子会社からの 投資に係るデリバティブ 関連損益	-	△2,923
				持株会社投資事業からの 投資損益	854	△2,170	△1,698	△3,014	
				非支配持分に帰属する 投資損益*2	-	1,318	563	1,881	
				親会社の所有者に帰属する 投資損益*3	854	△852	△1,135	△1,133	

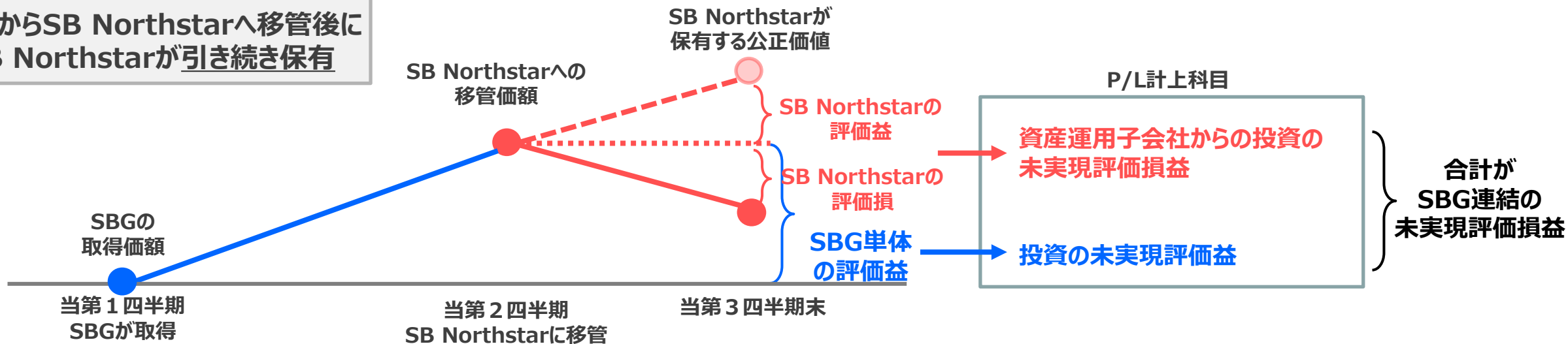
*1 売建信用取引で借り入れた有価証券の公正価値。FY20Q3末において売建信用取引で借り入れた有価証券はない

*2 SB Northstarの投資損益の33%

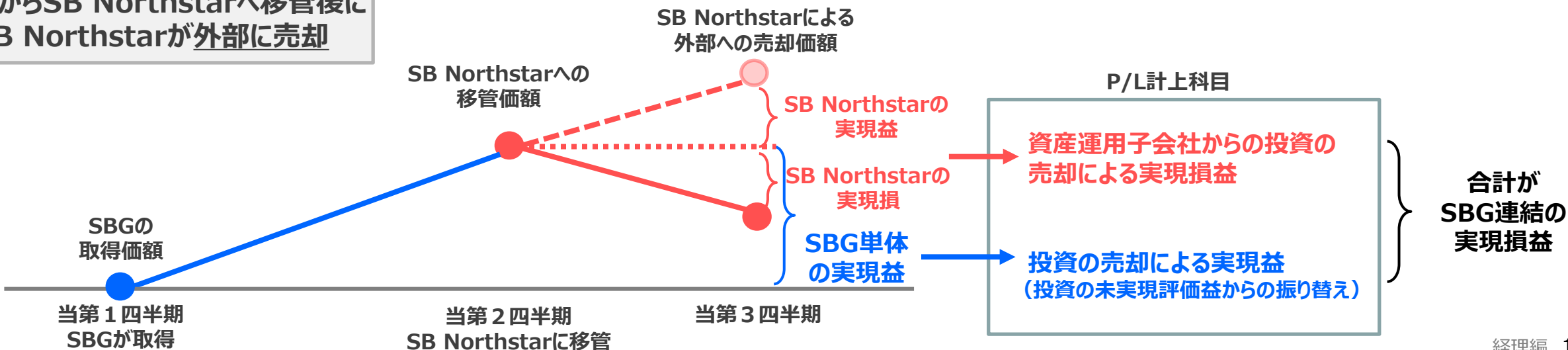
*3 販売費及び一般管理費や税金費用などの影響を含まない

SBGからSB Northstarへ移管した上場株式に係る投資損益のP/L表示

SBGからSB Northstarへ移管後に
SB Northstarが引き続き保有



SBGからSB Northstarへ移管後に
SB Northstarが外部に売却



資産運用子会社のSBG B/Sへの影響*1

(億円)

	2020年 12月31日		2020年 12月31日
現金及び現金同等物	2,849	有利子負債	15,288
資産運用子会社からの投資	10,399	資産運用子会社におけるデリバティブ金融負債	647
資産運用子会社におけるデリバティブ金融資産	1,741	その他	143
その他の金融資産	13,814	負債合計	16,078
その他	100	Delaware子会社（以下に定義）からの出資*2	19,299
		SBGからDelaware子会社への現金出資相当額	398
		SBGからDelaware子会社への貸付および未収金相当額 （SBGからの運用委託金）	18,702
		孫正義からDelaware子会社への現金出資相当額	199 A
		利益剰余金	△5,760 B
		為替換算差額	△714
資産合計	28,903	純資産	12,825 C

*1 SBGからDelaware子会社を経由してSB Northstarへ現物出資したアリババ株式の影響を除いたSB Northstarの財政状態計算書

*2 当社の子会社であるDelaware Project 1 L.L.C.、Delaware Project 2 L.L.C.およびDelaware Project 3 L.L.C.（以下「Delaware子会社」）から資産運用子会社であるSB Northstarへの出資額

■非支配持分の計算

孫正義からDelaware子会社への現金出資相当額	199	A
非支配持分損益	△1,920	Bの1/3
為替換算差額	△246	
非支配持分（孫正義の持分）	△1,967	D

■純資産に対する持分

SBGの持分	14,792
非支配持分（孫正義の持分）	△1,967 D
純資産	12,825 C

SB Northstarのデリバティブ価格感応度(FY20Q3末時点)

SB Northstarにおけるにおける上場株式の取得および売却に係るオプション、株価指数先物、およびトータル・リターン・スワップにおいて、他のすべての変数が一定であると仮定した上で、原資産の市場価格が2020年12月31日から変動した場合の税引前利益に与える影響は、以下の通り (億円)

	期末日時点の 公正価値 (マイナスは負債)	市場価格 変動の仮定	仮定考慮後の 見積公正価値 (マイナスは負債)	税引前利益への 影響	想定元本
資産運用子会社における 上場株式に係る 買建コールオプション	1,740	30%増加	5,854	4,114	45,875
		10%増加	2,899	1,159	
		10%減少	911	-829	
		30%減少	167	-1,573	
資産運用子会社における 上場株式に係る 売建コールオプション	-246	30%増加	-1,699	-1,453	31,618
		10%増加	-600	-353	
		10%減少	-70	176	
		30%減少	-4	243	
資産運用子会社における 売建株価指数先物取引	-187	30%増加	-1,629	-1,442	4,614
		10%増加	-668	-481	
		10%減少	294	481	
		30%減少	1,255	1,442	
資産運用子会社における 上場株式に係るトータル・リターン・ スワップ取引	-212	30%増加	265	477	1,788
		10%増加	-53	159	
		10%減少	-371	-159	
		30%減少	-690	-477	

連結P/L総括 IFRSベース

P/L項目	FY19 Q1-Q3	FY20 Q1-Q3	増減
継続事業			
売上高	39,013	41,380	+ 2,367
売上総利益	20,077	21,683	+ 1,606
投資損益			
持株会社投資事業からの投資損益	+8,407	+ 8,465	+ 58
SVF1およびSVF2からの投資損益	-7,290	+ 27,288	+ 34,578
その他の投資損益	+ 201	+ 2,242	+ 2,041
投資損益合計	1,318	37,995	+ 36,677
販売費及び一般管理費	-14,457	-15,752	-1,295
財務費用	-2,155	-2,243	-88
持分法による投資損益	+4,725	+ 3,794	-931
デリバティブ関連損益(投資損益を除く)	-176	-4,807	-4,631
SVF1における外部投資家持分の増減額	+1,900	-9,567	-11,467
その他の損益	+ 3,195	+ 2,512	-683
税引前利益	14,427	33,615	+ 19,188
法人所得税	-7,319	-9,760	-2,441
継続事業からの純利益	7,108	23,855	+ 16,747
非継続事業			
非継続事業からの純利益	-543	7,112	+ 7,655
純利益	6,565	30,967	+ 24,402
親会社の所有者に帰属する純利益	4,766	30,552	+ 25,786

(億円)

持株会社投資事業からの投資損益 +8,465億円 (詳細はp7、10、24参照)

- ・Tモバイル株式売却関連利益 4,218億円
- ・引き続き保有するTモバイル株式に係る未実現評価益 3,276億円
- ・条件付対価*1の公正価値上昇に伴うデリバティブ関連利益 3,245億円
- ・上場株式等への投資損失 3,014億円

SVF1およびSVF2からの投資損益 +2兆7,288億円 (詳細はp19参照)

- ・投資の売却による実現益(純額) 2,093億円
- ・FY20Q3末に保有の投資に係る未実現評価益(純額) SVF1で2兆721億円
SVF2で5,427億円

財務費用 -2,243億円(YoY 88億円増加)

持分法による投資損益 +3,794億円(YoY 931億円減少)

アリババの持分法投資利益 3,400億円 (FY19Q1-Q3はアリババによる Ant Financial*2株式取得に伴う利益2,772億円を計上)

デリバティブ関連損益(投資損益を除く) -4,807億円(YoY 4,631億円悪化)

2019年11月と2020年4~8月に締結のアリババ株式先渡売買契約に関するデリバティブ関連損失 4,854億円 (2020年10月・11月の契約変更による影響含む)

法人所得税

- ・SBKKやヤフー(株)に係る法人所得税およびTモバイル株式の売却に係る税金費用の計上
- ・SBKK株式の一部売却により、SBGJにおいて繰延税金資産を認識していなかった繰越欠損金を使用できる課税所得が生じる可能性が高まったと判断したことなどにより利益方向に2,561億円計上 (詳細はp23参照)

非継続事業からの純利益 +7,112億円

スプリントの支配喪失利益 7,211億円

*1 スプリント/T-Mobile US, Inc.合併取引の対価として受領した一定の条件を満たした際にTモバイル株式を無償で取得できる権利

*2 Ant Small and Micro Financial Services Group Co., Ltd. (現 Ant Group Co., Ltd)

※+:利益にプラス、-:利益にマイナス

連結B/S総括 IFRSベース -1

B/S項目	主な科目	2020/3月末	2020/12月末	増減
		156,369	100,669	-55,700
流動資産	現金及び現金同等物	33,690	44,521	+10,831
	資産運用子会社からの投資	-	A 10,399	+10,399
	資産運用子会社におけるデリバティブ金融資産	-	B 1,741	+1,741
	その他の金融資産	3,135	C 18,027	+14,892
	その他の流動資産	4,610	1,611	-2,999
	売却目的保有に分類された資産	92,360	403	-91,957
		216,203	277,919	+61,716
非流動資産	有形固定資産	12,645	15,118	+2,473
	使用権資産	12,937	11,638	-1,299
	のれん	39,982	38,759	-1,223
	無形資産	19,860	18,590	-1,270
	持分法で会計処理されている投資	32,404	37,303	+4,899
	FVTPLで会計処理されているSVF1およびSVF2からの投資	68,922	93,949	+25,027
	SVF1	66,817	84,308	+17,491
	SVF2	2,106	9,642	+7,536
	投資有価証券	12,115	33,709	+21,594
	デリバティブ金融資産	593	10,663	+10,070
その他の金融資産	11,007	12,914	+1,907	
	資産合計	372,573	378,588	+6,015

(億円)

① 主に4.5兆円プログラムに基づく資産売却と資金化による増加

SB Northstarからの投資に係る流動資産
 A: 上場株式の公正価値
 B: 上場株式に係る買建コールオプションおよびトータル・リターン・スワップ取引の公正価値
 C: 担保差入有価証券 1兆2,276億円、差入証拠金 901億円、拘束性預金 638億円

② FY19Q4末: スプリント非継続化 (FY20期首に連結除外)
 FY20Q3末: Boston Dynamics, Inc.振替

ソフトバンク(株)の通信設備の増加、通信設備に係る使用権資産の償却
 のれん: アームののれんの減少 (為替レートが円高になった影響)
 無形資産: アームのテクノロジーや顧客基盤の規則的な償却による減少
 参考: アリババ株式の簿価 3兆3,424億円 (FY20Q3末)

③ **FVTPLで会計処理されているSVF1およびSVF2からの投資 9兆3,949億円 (2兆5,027億円増加)**
 主に投資先の公正価値が増加 (詳細はp19参照)

④ **投資有価証券 3兆3,709億円 (2兆1,594億円増加)**
 ・一部売却後に引き続き保有するTモバイル株式 +1兆4,835億円
 ・ラテンアメリカのファンド事業による投資 +1,985億円

以下に関するデリバティブ金融資産の増加
 ・条件付対価(スプリント/T-Mobile US, Inc. 合併取引の対価として受領した一定の条件を満たした際にTモバイル株式を無償で取得できる権利) 5,208億円
 ・アリババ株式を利用した複数の先渡売買契約4,630億円*1

*1 FY20Q3に一部の契約変更を行い、新たに締結した契約について3,332億円を計上 (流動資産計上額を含む)

連結B/S総括 IFRSベース -2

B/S項目	主な科目	2020/3月末	2020/12月末	増減
流動負債		141,911	98,107	-43,805
	有利子負債	38,452	53,522	+15,070
	リース負債	3,784	3,173	-611
	銀行業の預金	8,731	11,054	+2,323
	営業債務及びその他の債務	15,853	16,287	+434
	資産運用子会社におけるデリバティブ金融負債	-	647	+647
	デリバティブ金融負債	93	2,393	+2,300
	その他の金融負債	2,480	965	-1,515
	未払法人所得税	1,643	3,295	+1,652
	その他の流動負債	5,965	6,427	+462
非流動負債	売却目的保有に分類された資産に直接関連する負債	64,550	108	-64,442
		156,932	194,258	+37,326
	有利子負債	92,867	112,425	+19,558
	リース負債	7,619	7,114	-505
	SVF1における外部投資家持分	45,597	54,559	+8,962
	デリバティブ金融負債	1,281	895	-386
	繰延税金負債	7,112	15,488	+8,376
その他の非流動負債	796	1,663	+867	
負債合計		298,844	292,365	-6,479

(億円)

①

A : SB Northstarの有利子負債 (流動)

- ・上場株式の取引への使用を目的とした短期借入金 : +9,100億円
- ・アリババ株式を活用した借入れ (マージン・ローン) : +60億米ドル

B : SB Northstarにおけるデリバティブ金融負債 (流動)

- ・上場株式に係る売建コールオプションと売建株価指数先物取引の公正価値および上場株式に係るトータル・リターン・スワップ取引の公正価値

ドイツテレコムが受領した当社保有Tモバイル株式の購入オプションに係るデリバティブ金融負債の計上 2,359億円

WeWorkの信用リスク改善に伴う金融保証契約およびローンコミットメントに係る損失評価引当金の減少 : -1,494億円

SBGJで生じたSBKK株式売却益などに対する未払税金相当額の計上

②

FY19Q4末: スプリント非継続化 (FY20期首に連結除外)
FY20Q3末: Boston Dynamics, Inc.振替

③

株式先渡契約金融負債2兆8,664億円 (2兆6,703億円増加)

2020年4月から8月にかけてアリババ株式を利用した複数の先渡売買契約を締結し、その後2020年10月および11月に一部の契約変更を実施したことに伴い、株式先渡契約金融負債が2兆6,703億円増加 (流動負債を含む)

アリババ株式を活用した複数の先渡売買契約に係るデリバティブ金融負債
FY20Q3: 契約変更に伴うデリバティブ金融負債の認識の中止 -4,763億円

主にソフトバンクグループ(株)における繰延税金負債の増加

アーム全株式売却に係る前受金12.5億米ドルの計上を含む

※有利子負債とリース負債の会社別内訳は決算短信p43参照

連結B/S総括 IFRSベース -3

B/S項目	主な科目	2020/3月末	2020/12月末	増減
		73,729	86,223	+12,494
資本	資本金	2,388	2,388	-
	資本剰余金	14,903	24,018	+9,115
	その他の資本性金融商品※	4,969	4,969	-
	利益剰余金	39,458	68,994	+29,536
	自己株式	-1,016	-16,874	-15,858
	その他の包括利益累計額	-3,623	-7,228	-3,605
	売却目的保有に分類された資産に直接関連するその他の包括利益累計額	2,057	-16	-2,073
	親会社の所有者に帰属する持分合計	59,136	76,250	+17,114
	非支配持分	14,593	9,973	-4,620
	親会社の所有者に帰属する持分比率 (自己資本比率)		15.9%	20.1%

(億円)

SBKK株式の一部売却に伴う支配継続子会社に対する持分変動 +9,324億円

1 親会社の所有者に帰属する純利益 +3兆552億円

2 FY20Q1-Q3の取得額 1兆6,078億円 (内訳)
 ・2020年3月13日の取締役会決議分 4,840億円
 ・2020年5月15日の取締役会決議分 5,000億円
 ・2020年6月25日の取締役会決議分 5,000億円
 ・2020年7月30日の取締役会決議分 1,238億円

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よる影響：-3,884億円

FY19Q4末: スプリント非継続化 (FY20期首に連結除外)
 FY20Q3末: Boston Dynamics, Inc.振替

・スプリント連結除外の影響 -4,247億円
 ・SB Northstar -2,159億円
 ・SBKK株式の一部売却に伴う増加 1,344億円

※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 01-03	FY20 01-03	FY20Q1-Q3の主な内訳	
営業活動 によるCF	6,237	-730	3,707	営業キャッシュ・フロー小計
			-1,875	利息の支払額
			-5,389	法人所得税の支払額
			2,630	法人所得税の還付額
投資活動 によるCF	-37,591	-8,059	-30,921	投資の取得による支出
			29,532	投資の売却または償還による収入
			-5,768	SVF 1 およびSVF 2 による投資の取得 による支出
			3,992	SVF 1 による投資の売却による収入
財務活動 によるCF	30,646	20,557	14,216	短期有利子負債の収支
			50,908	有利子負債の収入
			-40,175	有利子負債の支出
			7,747	SVF 1 における外部投資家からの払込による 収入
			-6,027	SVF 1 における外部投資家に対する分配額・ 返還額
			15,530	非支配持分への子会社持分の一部売却に よる収入
現金及び現金 同等物の期首 残高	38,585	33,690	SBKK株式の一部売却	
現金及び現金 同等物の期末 残高	33,690	44,521		

営業CF -730億円(YoY-6,967億円)

FY19Q1-Q3：スプリントの営業CF 4,314億円が含まれる（当期首に連結除外）
 FY20Q1-Q3：SB Northstar -8,856億円(連結会社間の取引消去前)
 主に上場株式やデリバティブへの投資における実現損失などの影響

投資の取得による支出 -3兆921億円

SBGが保有資産の多様化と余剰資金の運用を目的に流動性の高い上場株式
 を取得 -2兆7,054億円

投資の売却または償還による収入 +2兆9,532億円

・上記上場株式の一部売却 +6,757億円
 ・Tモバイル株式の一部売却 +2兆997億円

有利子負債の収入 +5兆908億円

(SBG)

短期借入れ +4,147億円

(資金調達を行う当社100%子会社)

・Tモバイル株式を活用した借入れ(マージン・ローン) +4,380百万米ドル

・アリババ株式を利用した複数の先渡売買契約締結による調達 +15,445百万米ドル

(SB Northstar)

・アリババ株式を活用した借入れ(マージン・ローン) +6,000百万米ドル

(SBKK、Zホールディングス)

・SBKK: 借入れ +7,220億円、社債発行 +2,200億円

・Zホールディングス: 短期借入れ +1,901億円、借入れ +1,500億円

社債発行 +2,000億円

有利子負債の支出 -4兆175億円

(SBG)

短期借入金の返済 -5,123億円、シニアローン返済 -3,599億円、

社債償還 -3,176億円

(資金調達を行う当社100%子会社)

アリババ株式を活用した借入れ(マージン・ローン)の返済 -9,444百万米ドル

(SVF1)

・ファンド・レベル・ファシリティーによる借入れの返済 -3,410百万米ドル

・ポートフォリオ・ファイナンス・ファシリティーによる借入れの返済 -800百万米ドル

(SBKK、Zホールディングス)

SBKK: 借入れの返済 -6,121億円

Zホールディングス: 短期借入れの返済 -5,551億円

セグメント利益 – SVF1等SBIAの運営するファンド事業

(億円)

P/L項目	FY19 Q1-Q3	FY20 Q1-Q3	摘要
SVF1およびSVF2からの投資損益	-7,290	27,673	
投資の売却による実現損益	146	2,053	SVF1: 投資先4銘柄の一部株式と7銘柄の全株式を売却(株式の交換を含む): 2,098億円
投資の未実現評価損益	-7,548	25,456	
当期計上額	-7,273	26,527	FY20Q3末に保有する投資の未実現評価益(純額) SVF1: <u>2兆1,100億円(20,068百万米ドル)</u> ・上場投資先: 合計14,667百万米ドル ・非上場株式: 合計5,401百万米ドル SVF2: <u>5,427億円(5,126百万米ドル)</u> KE Holdings Inc.およびSeer, Inc.の上場後の株価上昇による増加 5,201百万米ドル (詳細は決算短信p25-28参照)
過年度計上額のうち実現損益への振替額	-275	-1,072	FY20Q1-Q3に売却した投資に係る未実現評価損益の過年度計上額を「投資の売却による実現損益」に振り替えた金額
投資先からの受取配当金	101	82	
投資に係るデリバティブ関連損益	-	11	
為替換算影響額	11	71	
販売費及び一般管理費	-685	-452	SBIA、SVF1とSVF2の管理費用
財務費用	-171	-76	ファンド・レベル・ファシリティーおよびポートフォリオ・ファイナンス・ファシリティーの返済に伴う借入残高の減少に伴い、FY20Q1-Q3の支払利息が減少
SVF1における外部投資家持分の増減額	1,900	-9,567	SVF1からの投資損益からSBIAへの管理報酬および成功報酬、SVF1の営業費用ならびにその他の費用を控除した金額を、持分に応じて外部投資家に分配した成果分配額および固定分配額の合計
その他の損益	6	4	
セグメント利益(税引前利益)	-6,240	17,581	

Appendix

のれん・無形資産の内訳

(億円)

B/S 項目	主な内訳	2020/ 3月末	2020/ 12月末	増減			摘要	
				償却費	為替変動	その他		
のれん *1		39,982	38,759					
	アーム	25,541	24,613	-	-928	-		
	SBKK	9,075	9,075	-	-	-		
	ZOZO	2,129	2,129	-	-	-		
主な無形資産	テクノロジー	3,956	3,534					
	主な内訳	アーム	3,878	3,470	-274	-134	-	定額法 償却年数:8-20年
	顧客基盤	4,747	4,391					
	主な内訳	ZOZO	3,167	3,069	-98	-	-	定額法 償却年数:18-25年
	主な内訳	アーム	1,033	922	-82	-29	-	定額法 償却年数:13年
	商標権	2,211	2,150					
	主な内訳	ZOZO	1,787	1,787	-	-	-	
	マネジメント契約	462	329					
	フォートレス	462	329	-114	-19	-	定額法 償却年数:3-10年	

*1 SBGによる支配獲得時に認識したのれんの金額。支配獲得後に当該子会社が行ったM&Aの結果認識したのれんは含まない

※アームはFY20Q1に機能通貨を英ポンドから米ドルへ変更

連結P/Lの表示変更

- FY20Q1より新たに「投資損益」を表示
- 営業利益を取り止め

- スプリント/T-Mobile US, Inc.の合併完了でスプリントが子会社から除外され**連結業績全体に占める投資損益の重要性が一層高まった**



- 「投資損益」の区分を新設し**P/Lで投資の成果を明示**
- 「投資損益」には①～④を含む
 - ① 投資有価証券(FVTPLの金融資産)や持分法で会計処理されている投資の売却による実現損益
 - ② FVTPLの金融資産の未実現評価損益
 - ③ 投資先からの受取配当金
 - ④ FVTPLの金融資産などの投資に係るデリバティブ関連損益

表示変更後のP/L

売上高

売上総利益

投資損益

- 持株会社投資事業からの投資損益
- SVF1およびSVF2からの投資損益
- その他の投資損益

- 販売費及び一般管理費
- 財務費用
- 持分法による投資損益
- デリバティブ関連損益(投資損益を除く)* ほか

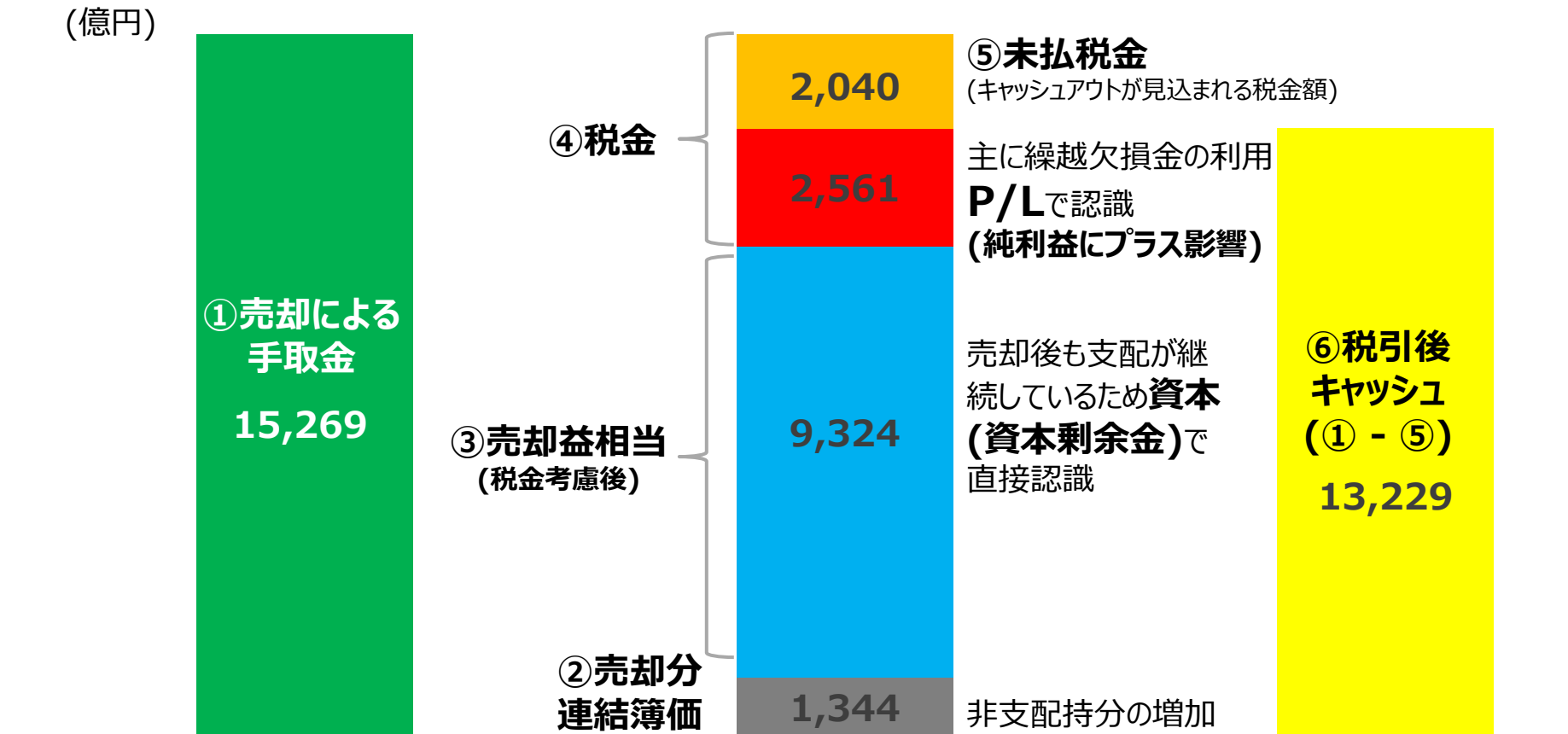
税引前利益

親会社の所有者に帰属する純利益

※投資損益に含まれないデリバティブ関連損益は「デリバティブ関連損益(投資損益を除く)」として表示

SBKK株式一部売却の会計処理と税引後キャッシュ

- 2020年5月と9月に、SBGJ(ソフトバンクグループジャパン(株))を通じて保有するSBKKの普通株式**合計12.7億株**を売却し、**合計1.5兆円**を受領
 - ✓ 5月、2.4億株(所有割合5.0%)を3,102億円で売却
 - ✓ 9月、10.3億株(所有割合21.7%)を1兆2,167億円で売却
- 売却後の所有割合: 40.2%**。SBKKは引き続き当社の子会社



※グラフ中の数値は5月と9月の売却の合算値

Tモバイル株式の一部売却と期末評価

FY20Q1の①②売却で1兆8,304億円、Q2の③④売却を加えFY20Q2累計で**2兆997億円**を受領

	株式数 (百万株)	比率*1	売却 総額 (百万米ドル)	売却 日	P/L (FY20Q1-Q3) (億円)					FY20Q3末 B/S影響
					Tモバイル株式売却関連利益			Q3末評価		
					売却損益	残存株式の 再測定益	デリバティブ 関連損益	評価損益	デリバティブ 関連損益	
売却前	305	24.7%								
①公募売却	-154	-12.5%	15,877	6/26	2,803					(資産) ・⑤⑥の株式→「投資有 価証券」に計上(1.48兆 円) ・⑦「デリバティブ金融資 産」に計上(5,208億 円) 4/1計上1,963億円+Q3末 までの公正価値の変動 3,245億円
②私募売却	-19	-1.6%	1,667							
③マルセロ・クラウレへの 売却	-5	-0.4%	515	7/16	-31		30 (デリバティブ 負債認識中止)		-758	(負債) ⑤「デリバティブ金融負債」 に計上(2,359億円) 6/26売却時のデリバティブ関 連損失 -1,545億円+Q3 末までの公正価値の変動 -877億円+為替影響
④ライツ・オフリング	-20	-1.6%	2,034	8/3						
小計	106	8.6%				2,960		3,276		
⑤ドイツテレコムへの株式 購入オプションの付与	-101	-8.2%								
⑥ ⑤を除く所有株式	5	0.4%								
⑦条件付対価	+49	-							3,245	
⑦を取得した場合の合計	54	-							4/1からQ3末 までの変動	
					合計4,218億円					

*1 2020年4月1日時点のTモバイルの発行済株式総数(自己株式除く)に対する比率

※2020年7月30日、SBG100%子会社が保有するTモバイル株式を担保に43.8億米ドルの借入れ(マージン・ローン)を実施

財務編

“SBG単体”の財務指標は、別段記載のない限り、連結グループから独立採算子会社を除いた数値を示します。独立採算子会社は、SBKK、アーム、SVF1、SVF2、ブライトスター、PayPay、フォートレス、SBIナジー等です

SVF中心に投資事業が好調。財務コミットメントを順守しつつ、アセットの多様化が進む

<p>投資事業の好調</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 投資利益はSVF中心に3.8兆円を計上 <ul style="list-style-type: none"> - DoorDash、Opendoorが上場を実現（当第3四半期） - 連結純利益※2は3.1兆円に
<p>保有資産の状況</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 保有株式価値は26.9兆円。アセットの多様化が進む <ul style="list-style-type: none"> - Alibaba：株価下落も保有株式価値は13.1兆円（アセットファイナンス除く） - SVF価値増加、上場株式投資拡大がアセットの多様化に寄与
<p>4.5兆円プログラム</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 4.5兆円プログラムに基づく資金化はQ2までに完了 同プログラムに基づく還元を継続 <ul style="list-style-type: none"> - 株主還元：1.3兆円（4.5兆円プログラムに基づく2020年6月17日から2021年1月31日迄の取得額） - 負債返済：国内社債の買入れ1,676億円とシニアローン3,000億円の期限前返済
<p>LTV</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 引き続き十分な財務バッファを確保 <ul style="list-style-type: none"> - LTV：14.9% - 手元流動性：2.0兆円 ※3

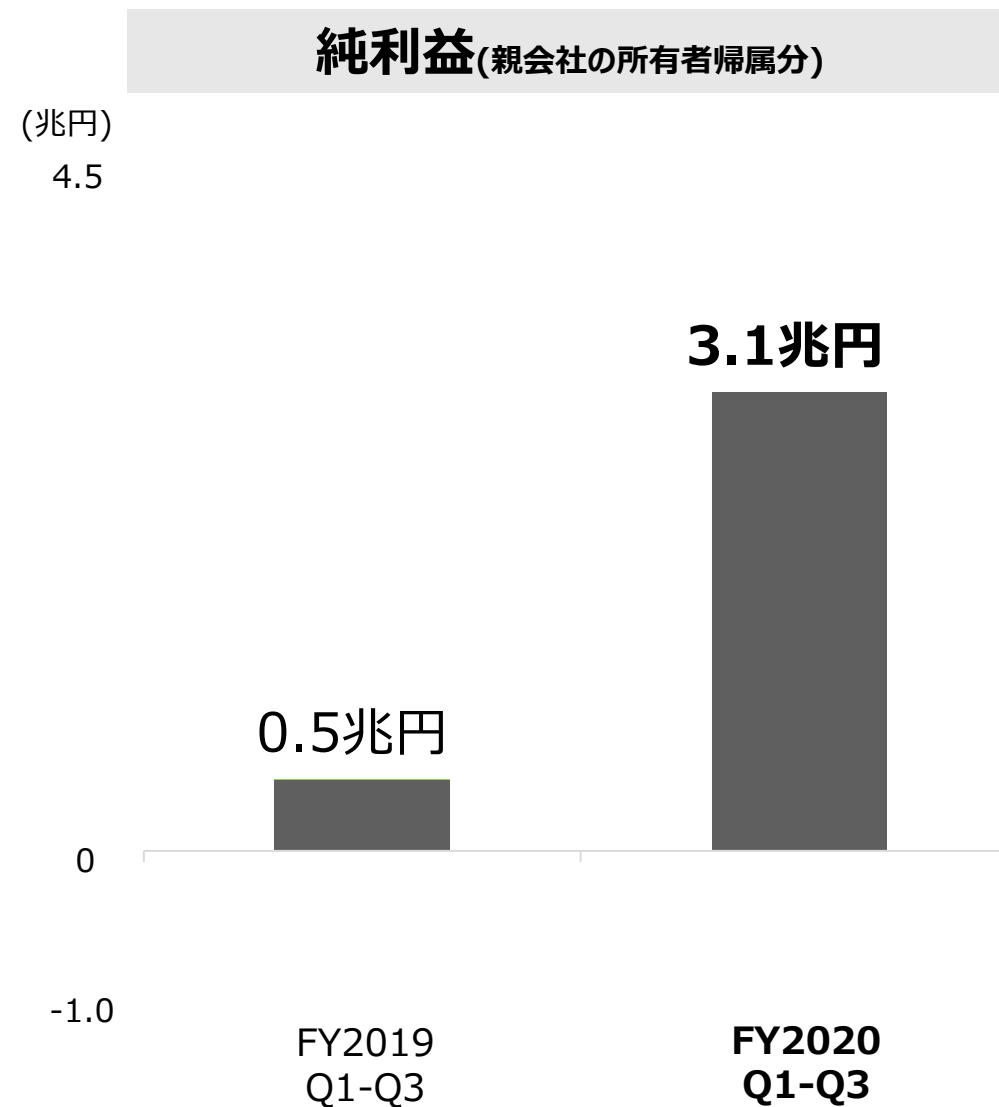
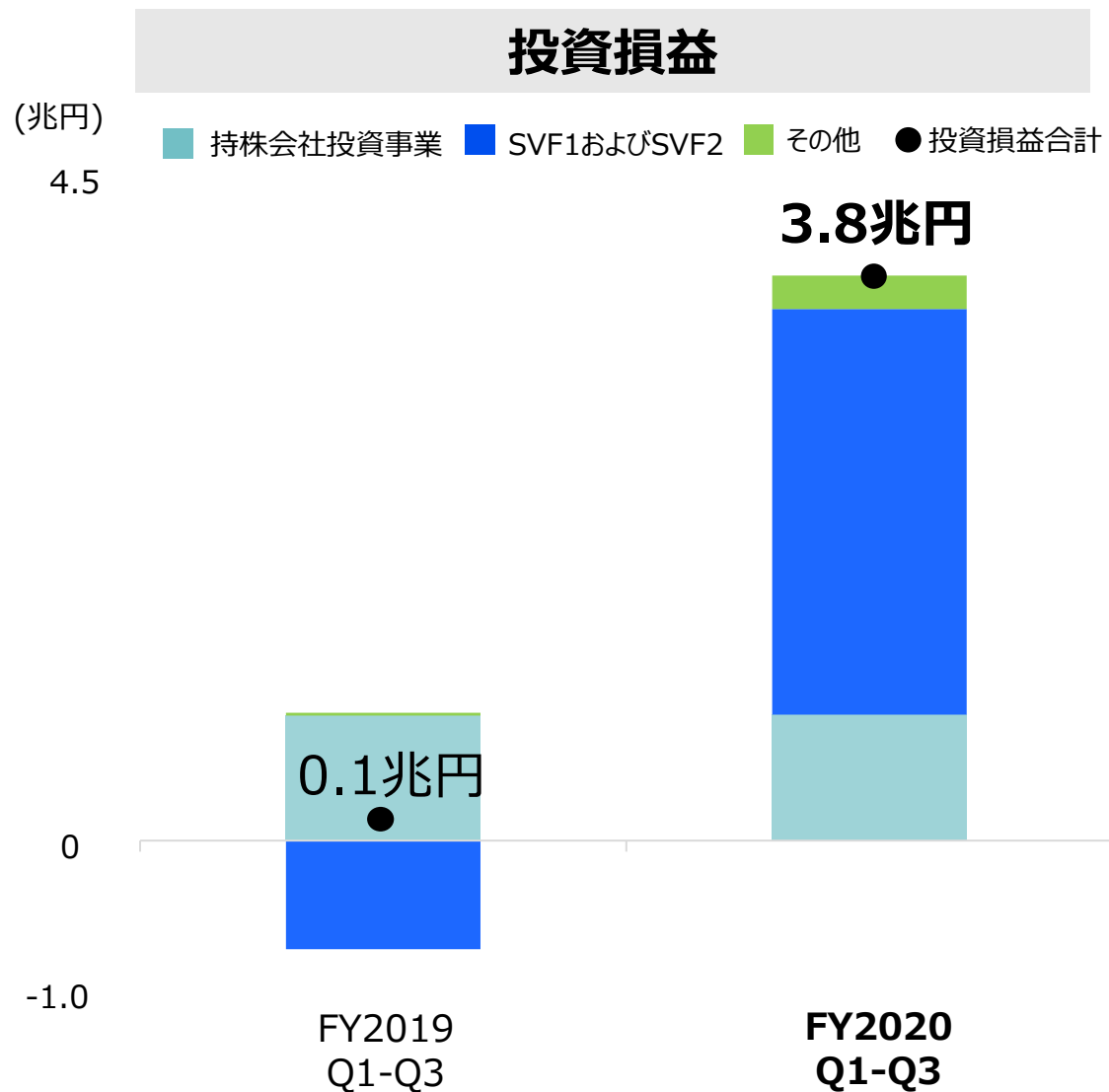
※1 別途記載が有る場合を除き、2020年12月31日現在

※2 親会社の所有者に帰属する純利益

※3 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。SBG単体ベース（SB Northstarを除く）

- **投資事業の好調**
- 保有資産の状況
- 4.5兆円プログラム
- 財務の状況
- 財務戦略
- ESGの推進

連結純利益3.1兆円: SVF1およびSVF2からの投資利益が大幅に増加



DoorDash、OpendoorおよびSeerの上場につき、SBIAがスポンサーを務めるSPAC※1が上場

新規上場

SVF1



IPO
(2020年12月9日)



SPACとの合併
による上場
(2020年12月21日)

SVF2



IPO
(2020年12月4日)

SPACを活用した投資



IPO
(2021年1月8日)

NASDAQ:SVFAU

売却

SVF1



一部
(2020年10月7日)



全株式
(2020年10月28日)



一部
(2020年11月2日)



一部
(2020年11月20日)



一部
(2021年1月7日)

新規投資

SVF2



新規投資
(2020年12月)
IPO 2020年12月4日
NASDAQ:SEER

2020年10月~12月までの3カ月間において、合計13銘柄へ新規投資を実行

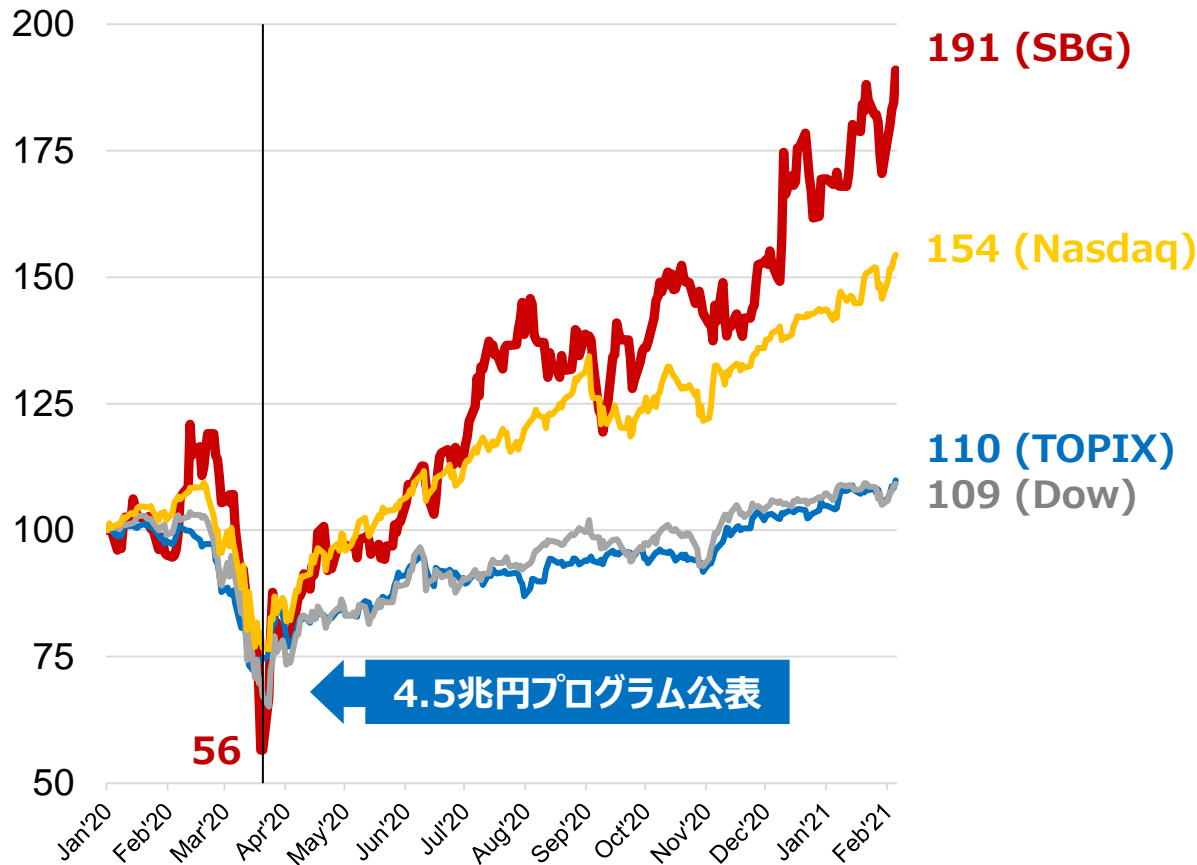
※ 投資の売却又はIPOに関する情報への言及は、SVF1およびSVF2の過去及び現在の投資対象のうち上場に係る情報の提供のみを目的としており、SVF1およびSVF2の投資対象の全てを網羅するものではありません。SVF1およびSVF2の特定の投資対象に関する情報への言及は、特定の投資対象又は有価証券の勧誘として解釈してはなりません。過去のパフォーマンスは、必ずしも将来の実績を示すものではありません。SBIAが、同社の投資に係る目的、方針及び戦略を実行又は達成するという保証はありません。本資料に記載される計画の実現は、投資家の同意又は監督官庁の承認等の不確実性とリスクを含み、ここに記載の全て又は一部の条件で実現することを保証するものではありません

※1 特別買収目的会社(Special Purpose Acquisition Company)の略称
※2 ターゲット企業との合併完了時にはSVF2からの出資を予定

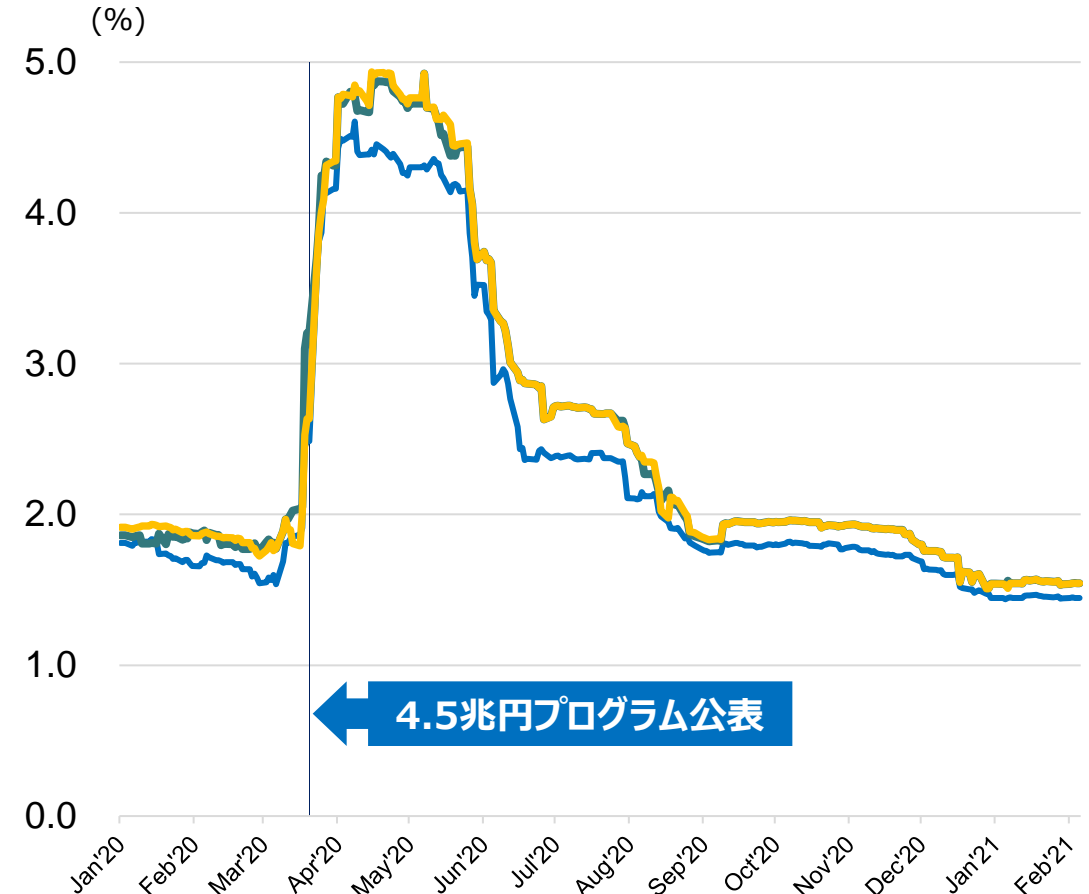
株価・国内債利回りは引き続き好調

SBG 株価※1 (年初来)

2/5時点



SBG 国内シニア債利回り※2 (年初来)



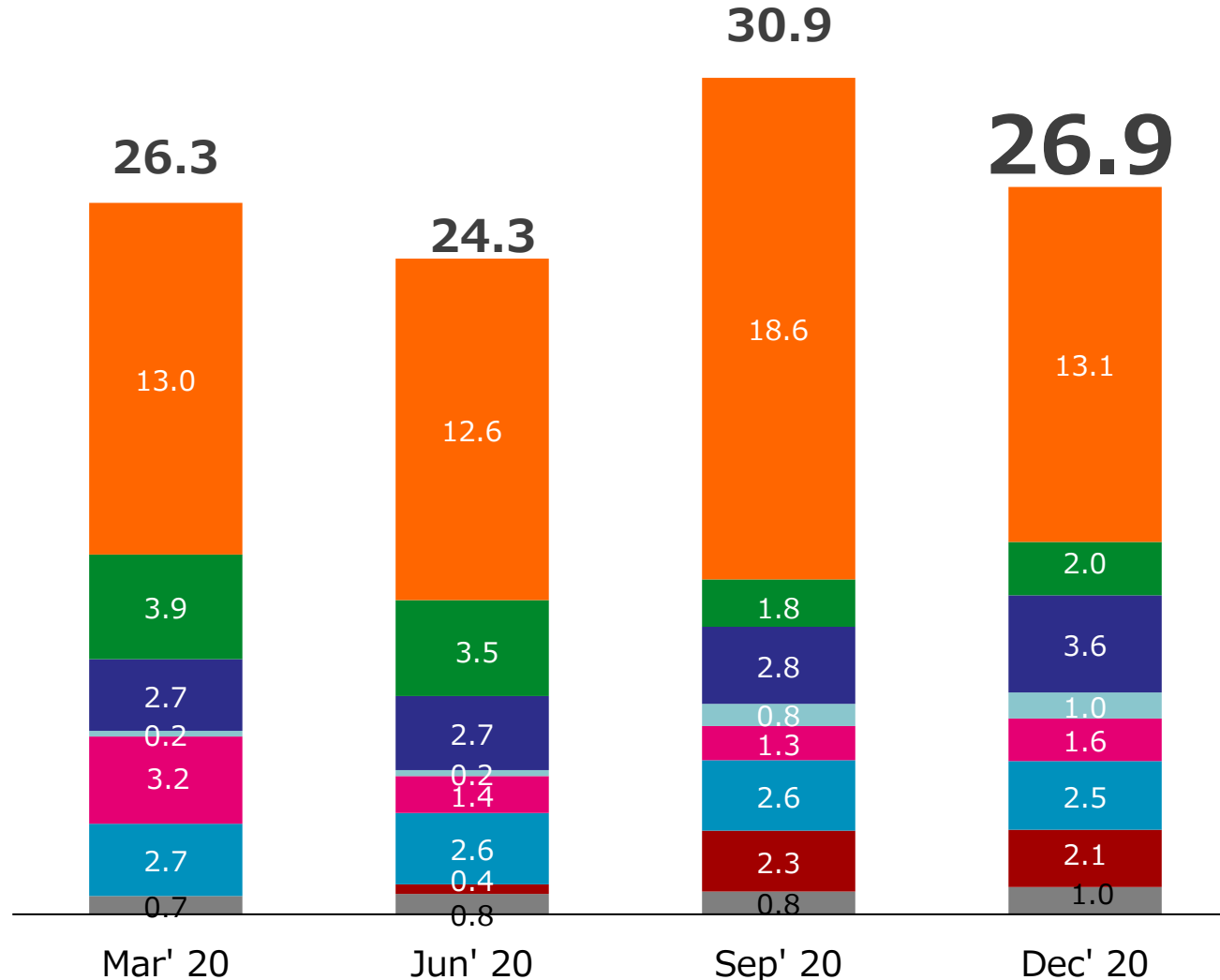
※1 2020年1月1日を100として指数化。2021年2月5日時点
 ※2 第55、56、57回社債の流通利回り。BloombergによりSBG作成。2021年2月5日時点

- 投資事業の好調
- **保有資産の状況**
- 4.5兆円プログラム
- 財務の状況
- 財務戦略
- ESGの推進

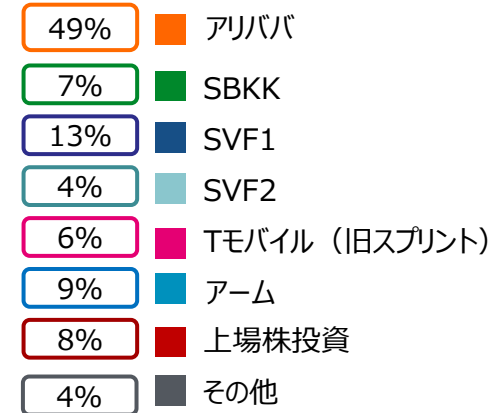
保有株式価値は26.9兆円。高水準を維持

アセットファイナンス除く

(兆円)



構成比



※ 各四半期末時点

- アリババ：SBGの保有株式数に同社株式（米国預託証券）の株価を乗じ算出。2020年12月31日まで
に実行された、アリババ株式を活用した複数の先渡し買戻契約（フロア契約・カラー契約・コールスプレッド）の満期決済金額
（同社株価で算出）の合計額およびSB Northstarが2020年10月に実行した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
- SBKK：SBGの保有株式数に同社株式の株価を乗じて算出。SBKK株式を活用したマージン・ローン負債残高相当額を控除
- Tモバイル（旧スプリント）：SBGの保有株式数に同社株価を乗じて算出（ドイツテレコムが受領した株式購入オプションの対象と
なる株式数(101,491,623株)を含む）。一定の条件下でTモバイル株式(48,751,557株)をSBGが無償で取得できる権利の
公正価値および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、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を加
算。ドイツテレコムが受領した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およびTモバイル株式を担保としたマージン・ロー
ンの借入総額のうち、ノンリコースのアセットファイナンスとしている金額を控除。（Tモバイル株式を担保としたマージン・ローン（借入
総額\$4.38bn）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（\$2.08bn）を控除した金額を
ノンリコースのアセットファイナンスによる借入額としています。）
- アーム：SBGによる取得時の対価を基準とし、SVF1の保有株式数を除いて算出
- SVF1：SVF1の保有資産価値相当における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 + 成功報酬の見込み金額
- 上場株投資：SB NorthstarのNAV（Net Asset Value）に対するSBGの持分等にSB Northstarが2020年10月に実行
した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加算して算出
- その他：上場株式は、SBGの保有株式数に各上場株式の株価を乗じて算出。非上場株式はSBGが保有する未上場株式等の
公正価値に基づいて算出

Alibaba株価推移（上場来）



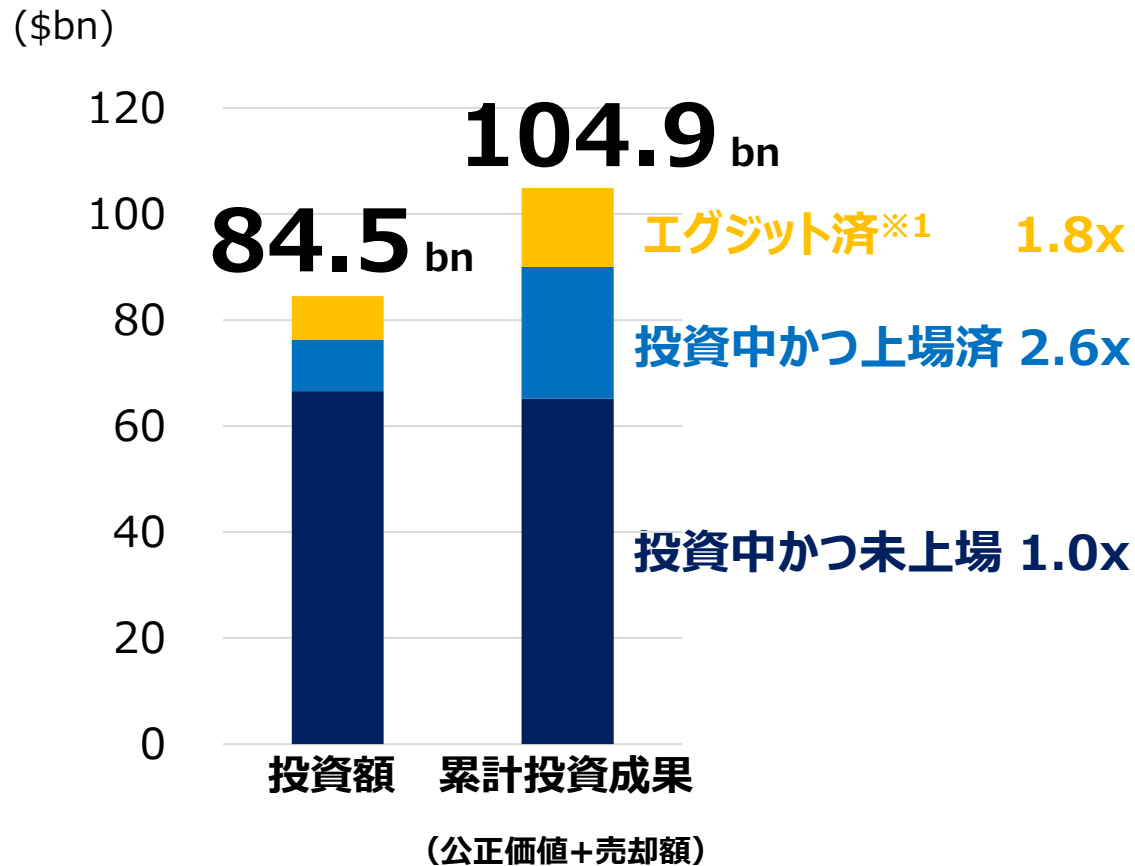
足許株価の調整はあったものの、
上場来の株価上昇率は年率24%

※1 2021年2月5日の終値および、2014年9月19日のNYSE上場時の売出価格\$68.0を基に算出

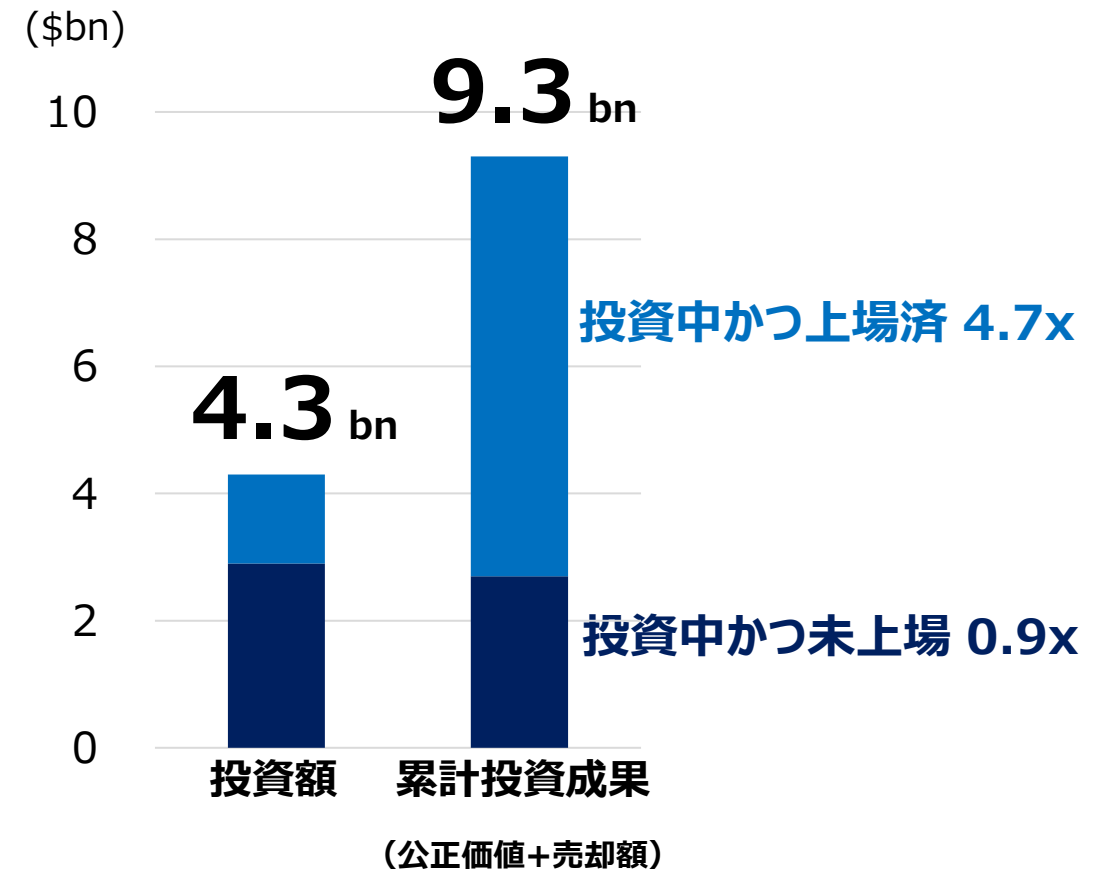
SVF1&2：累計投資成果（SBG連結ベース）

コロナ禍でのオンライン需要の増加や、投資先のIPO等により、投資先の価値が増大

SVF1



SVF2



※ 1ドル=103.50円(2020年12月31日時点)

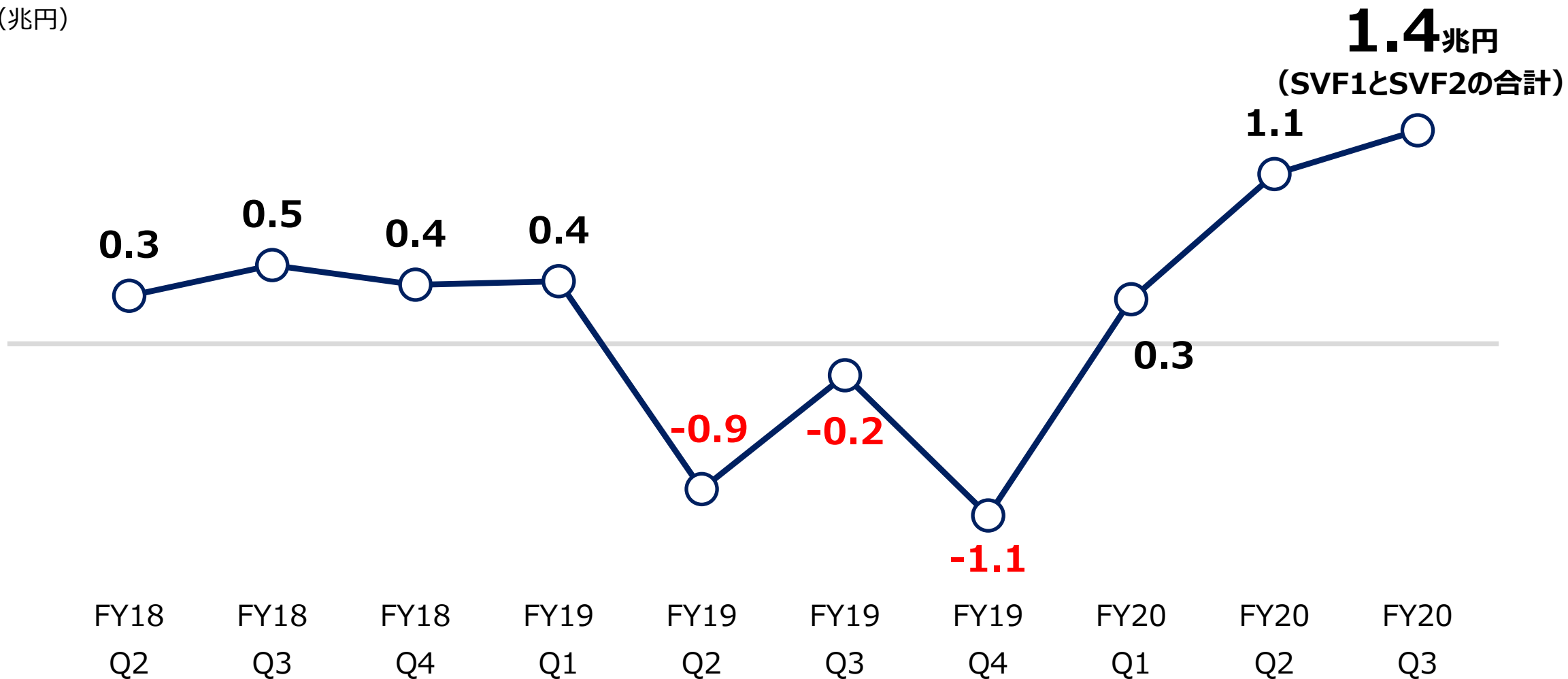
※ 当社からSVF1への移管が決定されていたものの実行されなかった投資について、移管の取りやめを決定するまでの期間に発生した未実現評価損益は含めていない

※ 外部投資家持分および税金等の控除前

※1 SVF1のエグジット済には、既決済済のデリバティブ原価及び損益を含む

FY20Q3で1.4兆円の投資利益

(兆円)



※1 SVF 1等SBIAの運営するファンド事業。デリバティブ関連損益を含む

SBGのポートフォリオの強み

流動性の高い有力テクノロジー企業に分散投資

上場株投資

Amazon	Alphabet	Facebook
Salesforce	PayPal	Microsoft
NVIDIA	Netflix	TSMC

等

- アーム** 半導体
- SBKK** 通信
- Tモバイル** 通信
- その他**

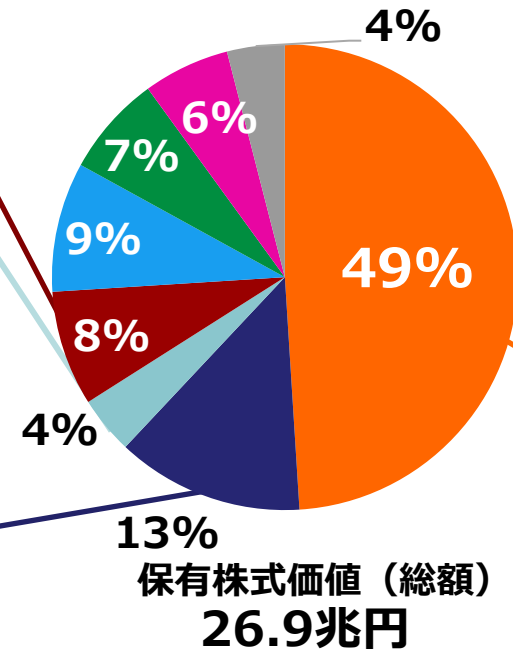
保有株式上場割合
(アセットファイナンス控除後)

70%^{※2}

(**89%** SVF1及びSVF2の上場投資先及びARM株式を含む場合^{※3})

SVF1^{※1}

交通	ロジスティクス	コンシューマー
Uber	DOORDASH	coupang
フロンティアテック	プロップテック	ヘルステック
zymergen	COMPASS	ROIVANT SCIENCES



アリババ

フィンテック	BtoC EC
蚂蚁金服	TMALL
ITインフラ	BtoB EC
Alibaba Cloud	Alibaba.com
デジタルマーケティング	ヘルスケア
alimama	AliHealth 阿里健康

※1 ここに掲載されたSVF1による投資先企業は、例示のみを目的としており、SBIAによる投資先企業が分散されていることを示すために選択され、SVF1による全ての投資先企業であることを意図しません。ここに含まれた投資先企業に言及していることは、いずれが特定の投資対象又は証券への推奨として解釈してはなりません。将来行われる投資が、ここに掲載された投資先企業の質、パフォーマンスにおいて同等であると想定されるべきではありません。SVF1による投資先企業の完全なリストについては、visionfund.com/portfolioをご参照ください。SBIAはSoftBank Groupの登録アドバイザーであり、独立した関連会社であり、SoftBank Groupとは異なる手順に従い、異なる運用をしています

※2 保有株式価値 (総額) に占める、上場株式の割合。アリババ、SBKK、Tモバイル、上場株投資、その他の内、SBGに帰属する公正価値を上場株式としてみなす

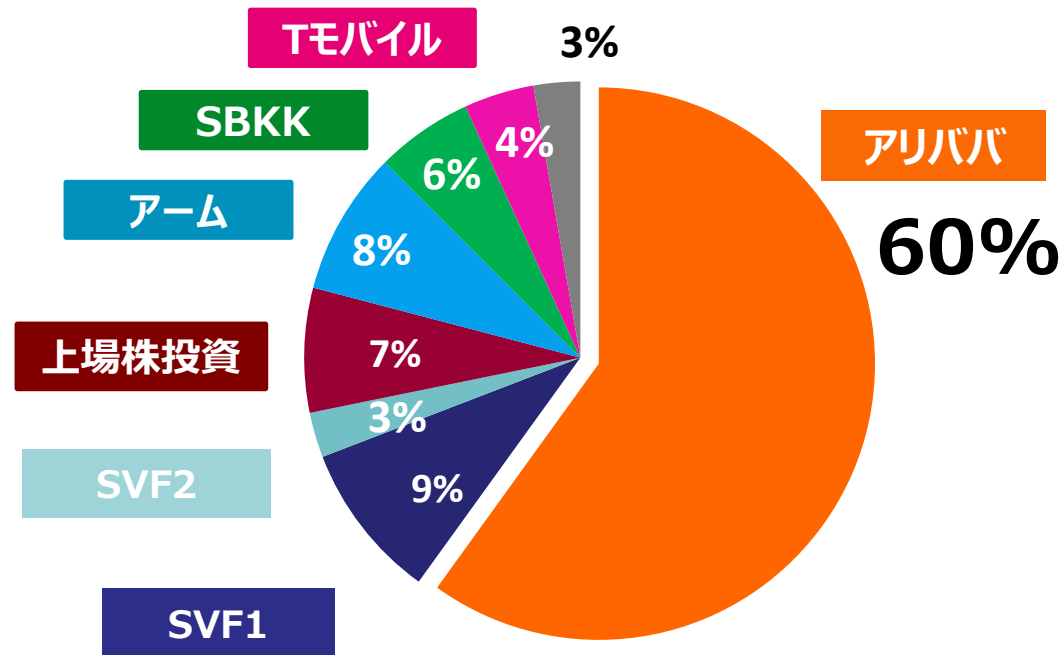
※3 上記注釈2で述べた上場株式に加えて、SVF1およびSVF2の上場株式のみなし清算価値(2020年12月末時点の各投資先の保有価値で全て売却すると仮定)におけるSBG持分を含む。Arm株の売却先であるNVIDIAが上場しているため、本資料との関係ではFY20のみ上場株とみなす。これはその他の開示における取り扱いと異なる可能性がありますのでご注意ください。SVF1およびSVF2は、SBIAによって運営されています。SBIAはSoftBank Groupの登録アドバイザーであり、独立した関連会社であり、SoftBank Groupとは異なる手順に従い、異なる運用をしています

SBGのポートフォリオの強み

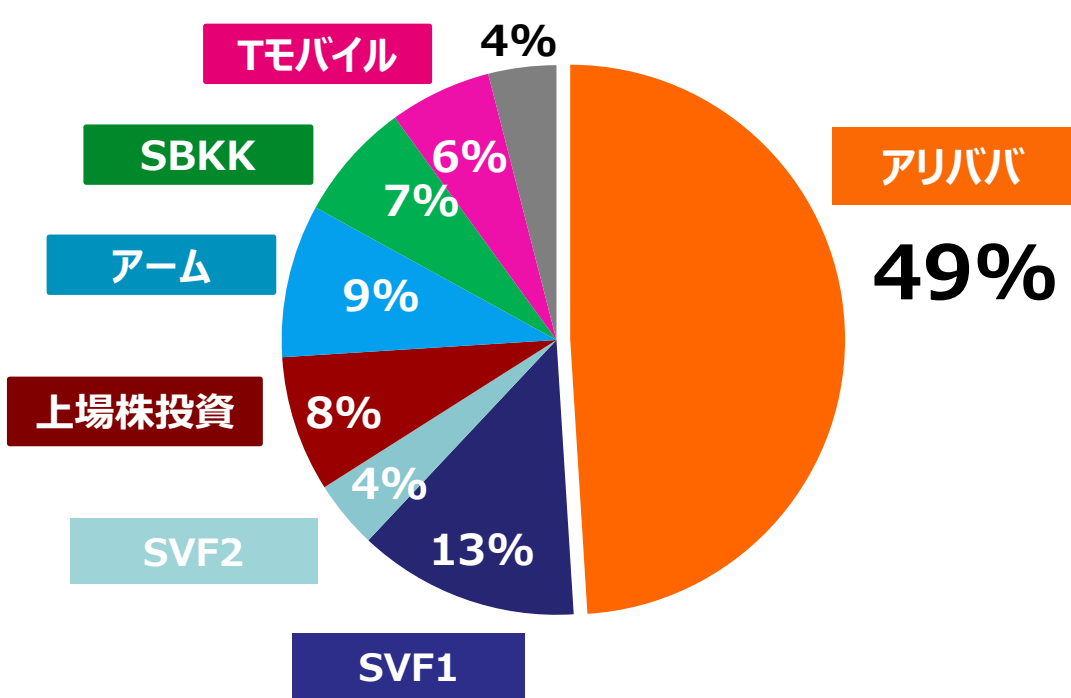
アリババの比率が減少し、資産の多様化が進む

アセットファイナンス除く

2020年9月30日

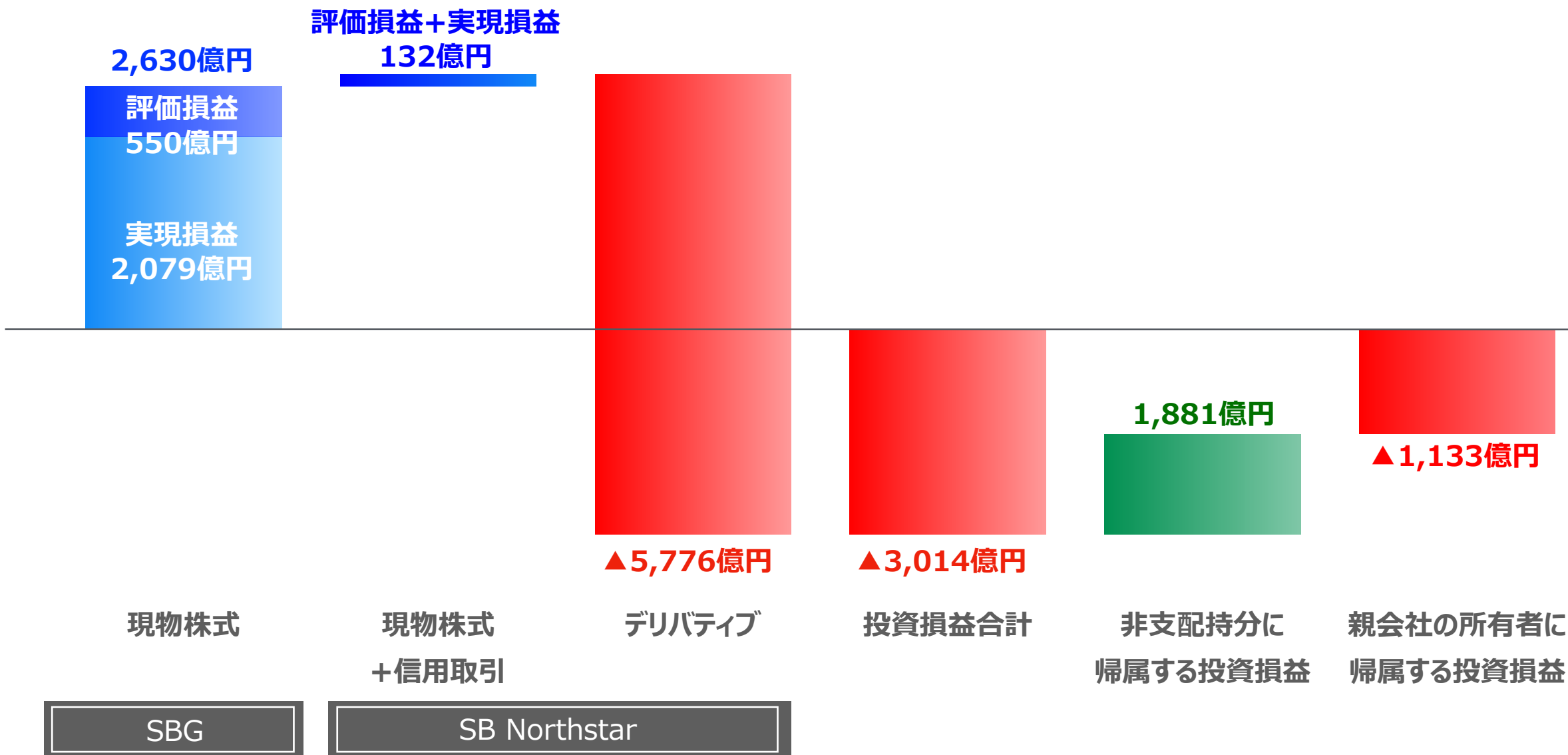


2020年12月31日



※ 保有株式価値の内訳についての注記は、12ページを参照

上場株式等への投資：当第3四半期累計期間の投資損益



※ 投資損益には、販売費及び一般管理費や税金費用などの影響を含まない

上場株式等への投資：現物株式（2020年12月末現在）

(百万米ドル)

公正価値

AbCellera Biologics	272
Adobe	10
Alphabet Class C	1,375
Amazon.com	7,386
Facebook	3,279
Microsoft	1,105
Netflix	582
Pacific Biosciences of California	238
PayPal Holdings	1,438
salesforce.com	677
TSMC ADR	1,302
4D Molecular Therapeutics	30
その他	4,213
NVIDIA	137
合計	22,045

※ ソフトバンクグループが保有するNVIDIA Corporation株式も上表に含めています

\$1.4bn (純額)

\$1.68bn

▲\$0.24bn

上場株式に係る
買建コールオプション

上場株式に係る
売建コールオプション

\$13.8bn (純額)

\$44.32bn

▲\$30.55bn

公正価値

想定元本

- 投資事業の好調
- 保有資産の状況
- **4.5兆円プログラム**
- 財務の状況
- 財務戦略
- ESGの推進

資産資金化により、株主および債権者へ大規模還元

保有資産の売却・資金化
最大4.5兆円

株主還元

自己株式取得最大2兆円
(2020年3月13日発表分と合わせて2.5兆円)

財務改善

負債返済
社債の買入れ
手元資金拡充

4.5兆円の資金化は2020年9月までに完了 わずか6か月で5.6兆円の資金化を実施

アリババ	4-8月 先渡契約等	\$15.4bn	\$15.4bn	
SBKK	5月 9月	ブロックトレード 売出し	0.3兆円 ^{※1} 1.2兆円 ^{※1}	\$14.4bn
Tモバイル	6-7月 7月 8月	公募売上等 マージンローン ライセンスオファリング	\$18.1bn \$2.3bn ^{※2} \$2.0bn	\$22.4bn

総額 \$52.2bn (5.6兆円^{※1})

※1 2020年6月末日までに完了した取引は1ドル=107.74円換算、同9月末日までに完了した取引は1ドル=105.80円換算

※2 Tモバイル株式を担保としたマージンローン(借入総額\$4.38bn)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(\$2.08bn)を控除した\$2.30bnをノンリコースの資産ファイナンスによる借入額としています。尚、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マージンローン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ます

市場環境に応じて順次実施予定

社債および借入金

国内社債の買入れ (7月) ※1	買入総額	1,676億円 (額面総額)
シニアローン期限前返済 (9月)	返済総額	3,000億円

Alibabaマージンローン※2

SBG100%子会社※3による返済(7月)	返済額	\$9.4bn (1.0兆円※4)
-----------------------	-----	-------------------

※1 上記のほか、2020年6月に1,000億円、11月に500億円の国内社債を満期償還。当該償還資金は国内社債によってリファイナンス済み

※2 2020年10月にSB Northstarがアリババ株式を活用した60億ドルのマージンローンを実行

※3 スカイワークファイナンス合同会社

※4 1ドル=105.80円

一株当たりNAV※¹を反映し、当社株価は他銘柄をアウトパフォーム

自己株式取得

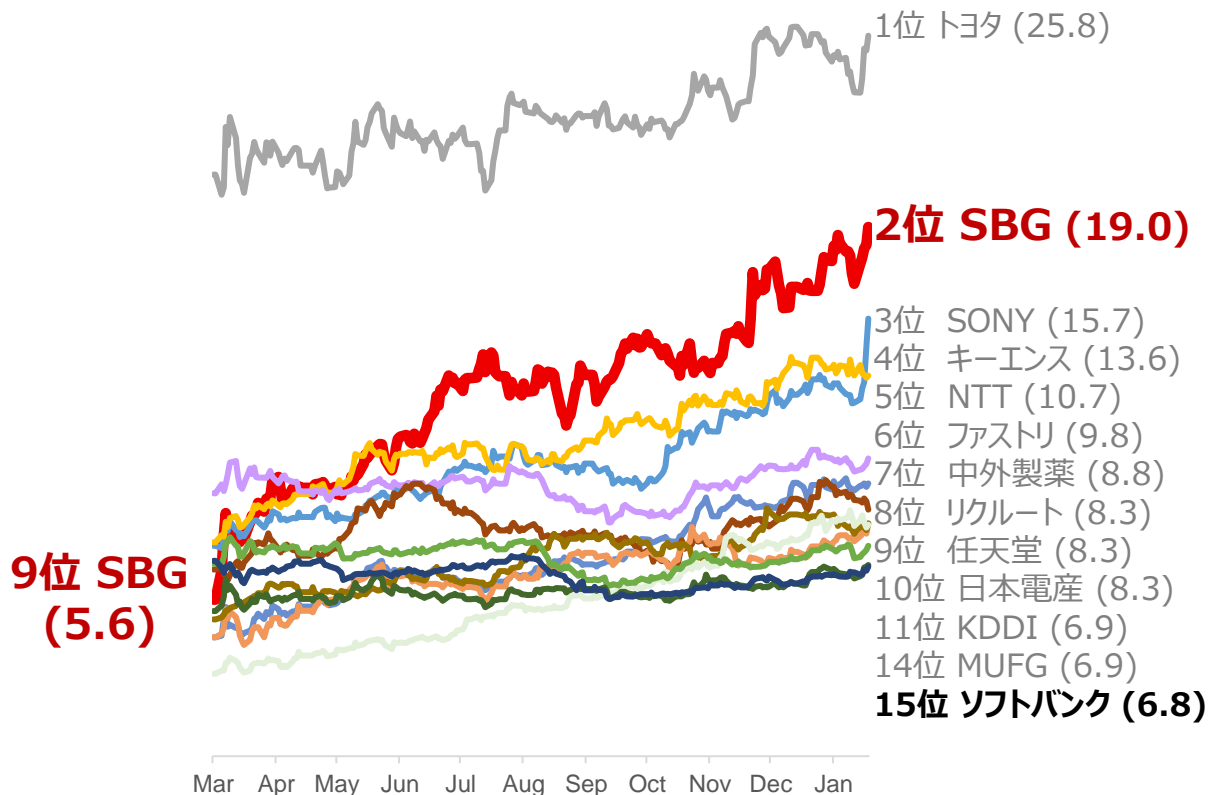
取得枠 **2.5兆円**
 (うち、4.5兆円プログラム) (2.0兆円)

取得総額※² **1.8兆円**
 (うち、4.5兆円プログラム) (1.3兆円)

取得期間 **～2021年7月30日迄**

株価パフォーマンス 国内時価総額上位銘柄 (2020/3/19 ※³～2021/2/5)

(時価総額、兆円)



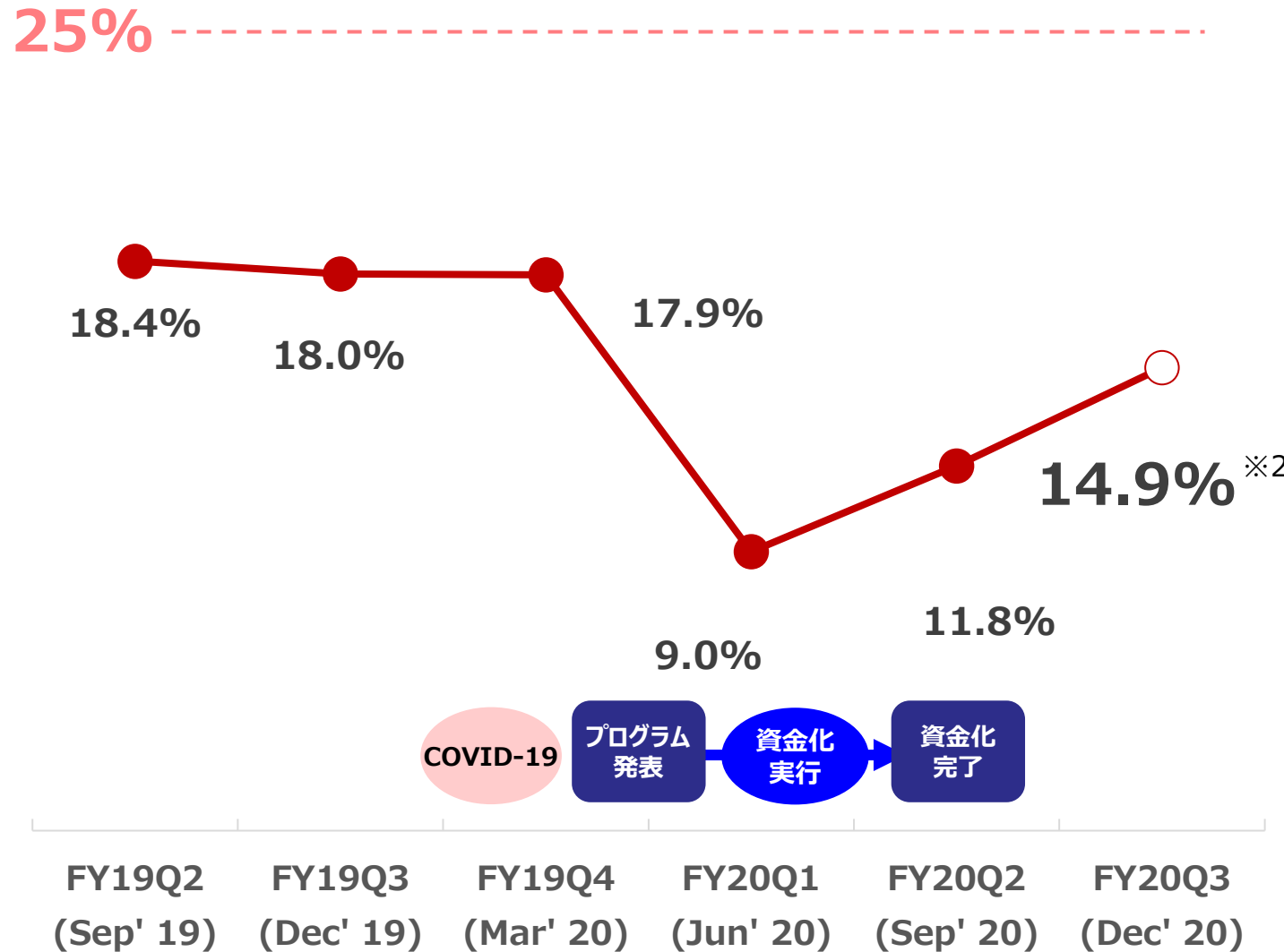
※¹ 1株当たりNAV = (保有株式－純負債) ÷ 発行済株式総数 (自己株式を除く)

※² 2020年3月16日から2021年1月31日までの実績

※³ 2020年3月19日：日経平均株価が年初来安値を記録

LTVの推移 ※1

アセットファイナンス除く



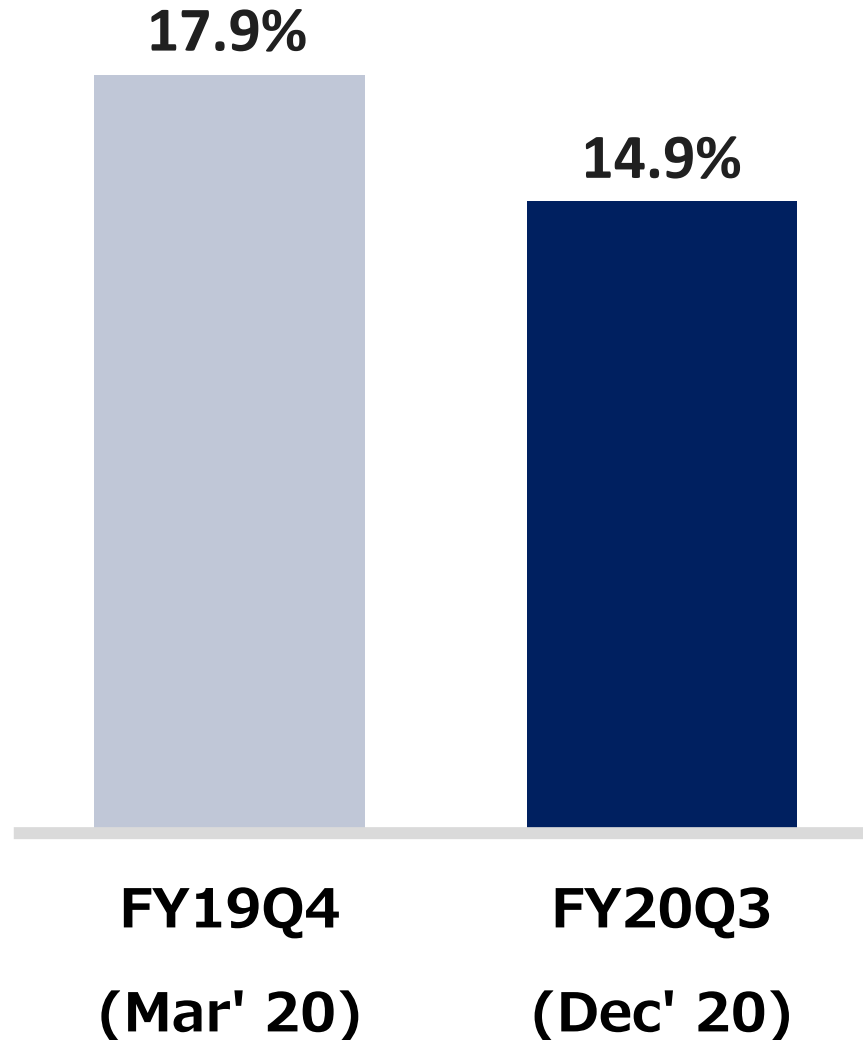
- 流動性の高い資産を活用した、迅速かつ大規模な資金化
- 市場環境に応じた機動的な財務運営を有言実行

※1 各四半期末時点の数値を記載

※2 詳細は、Appendix「LTVの算出：SBG単体 純有利子負債」および「LTVの算出：SBG単体 保有株式価値」に記載

- 投資事業の好調
- 保有資産の状況
- 4.5兆円プログラム
- **財務の状況**
- 財務戦略
- ESGの推進

アセットファイナンス除く

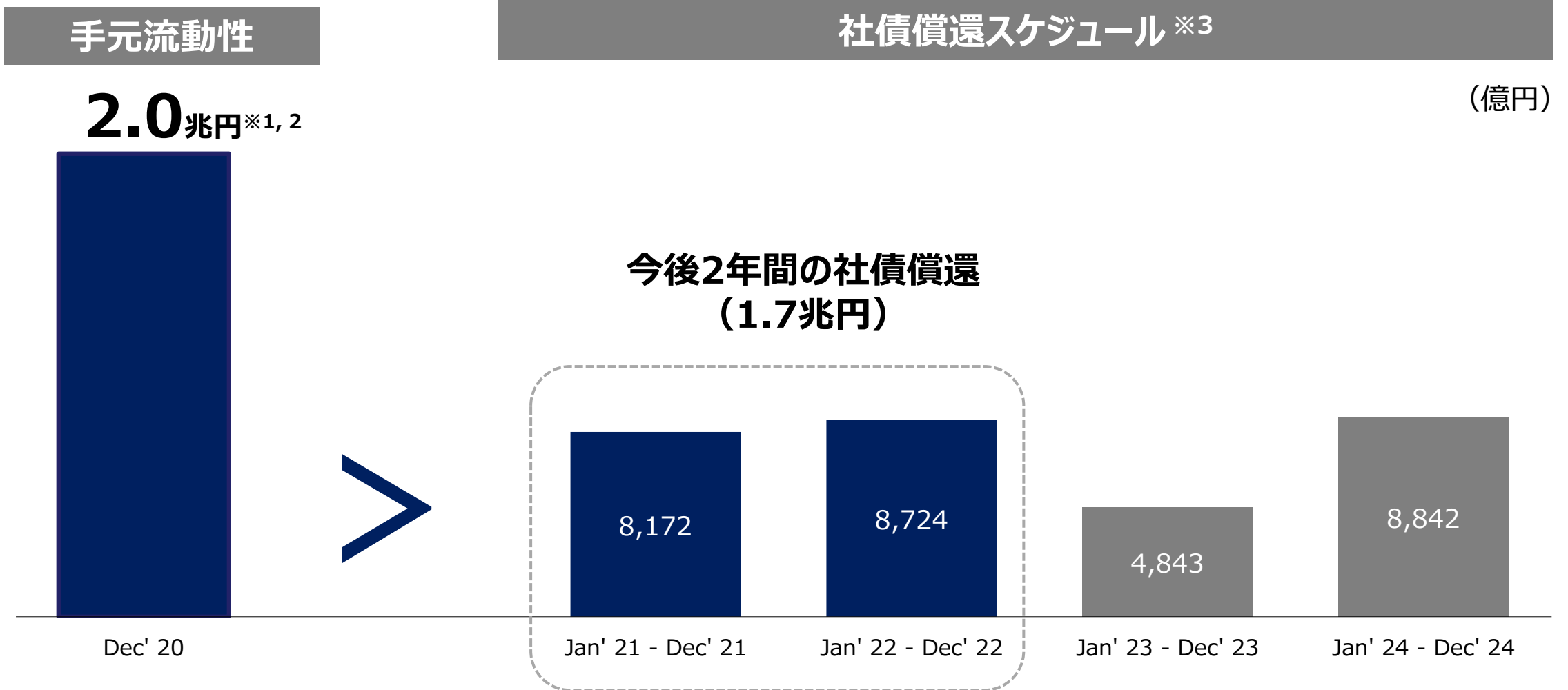


4.5兆円プログラムの進捗により、更に大きな財務バッファを確保

※ 各四半期末時点の数値を記載

※ 詳細は、Appendix「LTVの算出：SBG単体 純有利子負債」および「LTVの算出：SBG単体 保有株式価値」に記載

常に社債償還2年分を超える潤沢な手元流動性を維持



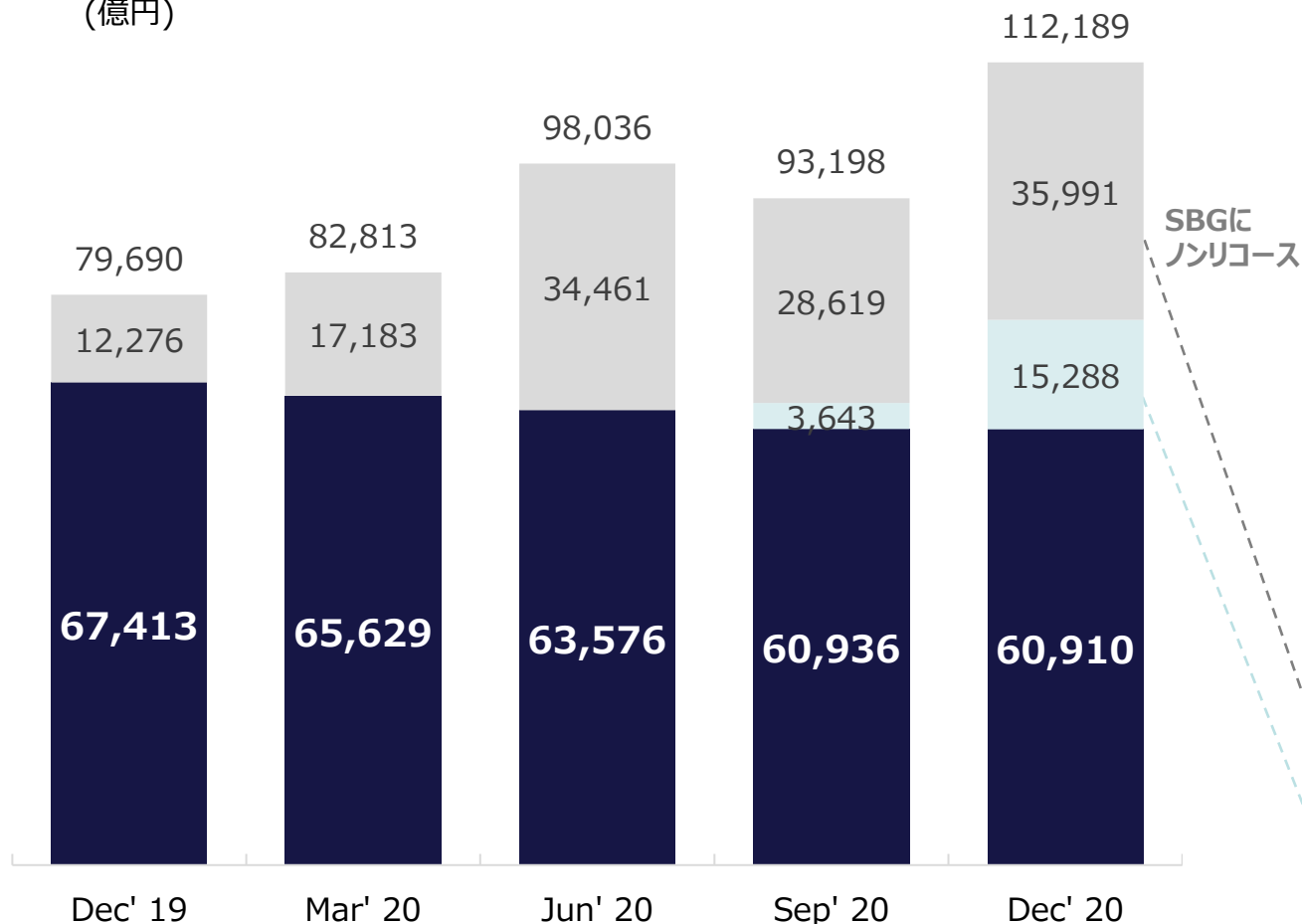
※1 現金及び現金同等物+流動資産に含まれる短期投資+コミットメントライン未使用枠。SBG単体ベース (SB Northstarを除く)

※2 2020年12月31日時点のコミットメントラインの未使用枠はゼロ

※3 社債償還金額はバイバックにより取得した自己保有社債を除く

ノンリコースを除いたSBG単体の有利子負債は横ばい

(億円)



2020年9月末からの主な変動要因	
SB Northstar のAlibabaマージンローン	(+6,188億円)
SB Northstar の短期借入金	(+5,457億円)
アリババ株式先渡契約の条件変更による会計上の株式先渡契約金融負債の増加	(+7,418億円)

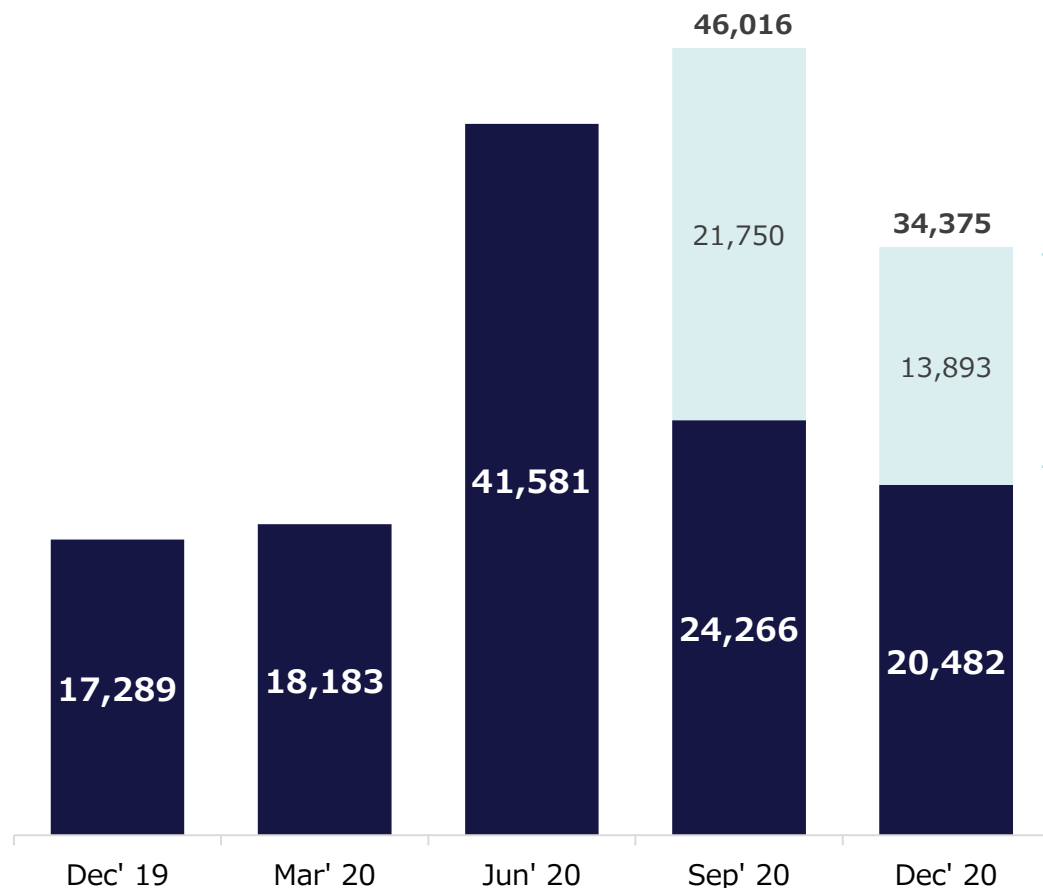
2020年12月末 内訳 (億円)	
SBG 借入金	
銀行ローン	8,367
ハイブリッドローン	833
その他	7
小計	9,207
SBG 社債・CP	
国内シニア債	22,212
国内劣後債/ハイブリッド債	12,279
外債	12,857
CP	1,715
小計	49,063
SBG リース負債	
	136
子会社 有利子負債	
株式先渡契約金融負債	28,664
マージンローン (SBGにノンリコース※2)	7,327
(SBGにリコース※2)	2,153
SB Northstar	15,288
その他	351
小計	53,783
合計	112,189

※1 SBG連結外部に対する有利子負債およびリース負債の合計

※2 Tモバイル株式を担保としたマージンローン(借入総額\$4.38bn)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(\$2.08bn)を控除した\$2.30bnをノンリコースのアセットファイナンスによる借入額としています。尚、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マージンローン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ます

株主還元と投資が進展しながら、潤沢な手元流動性を維持

(億円)



SB Northstar 手元流動性 (現預金+売買目的有価証券)

… 担保差入有価証券^{※2}が増加したことにより、手元流動性は大幅に減少

2020年9月末からの主な変動要因

増加	減少
SB Northstarからの返済 ^{※1} (+6,118億円)	自己株式取得 (-5,838億円)
	SVF2キャピタルコール (-1,666億円)
	SVF1キャピタルコール (-470億円)
	その他投資 (-1,079億円)

※ 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(売買目的有価証券等)。SBG単体ベース

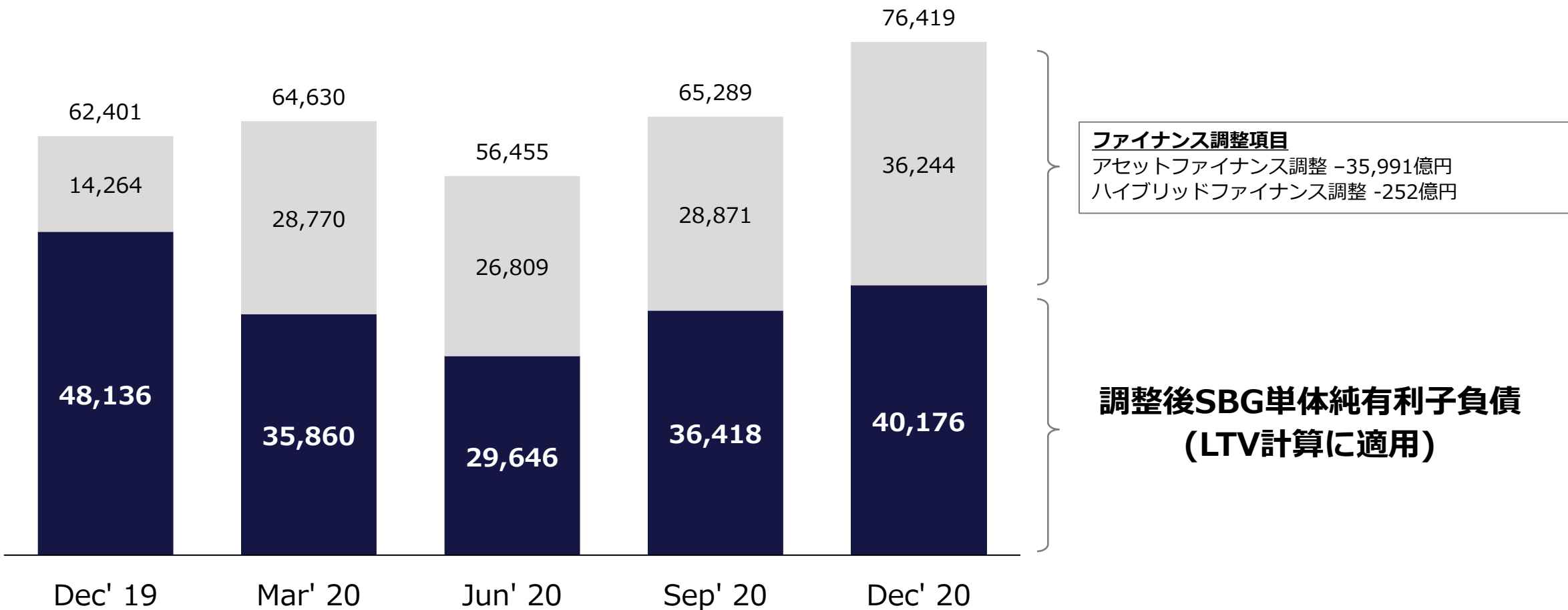
※1 SB NorthstarがAlibaba マージンローンにより借入れた資金によるSBGに対する返済

※2 担保付借入の担保として差し入れた有価証券のうち、担保受入者が売却または再担保に差し入れることのできる有価証券を「資産運用子会社からの投資」から区分し、要約四半期連結財政状態計算書上、「その他の金融資産 (流動)」に含めて表示

4.5兆円プログラムに基づく株主還元や投資により増加

SB Northstar除く

(億円)



SB Northstar除く

※ 詳細は、Appendix「LTVの算出：SBG単体 純有利子負債」に記載

国内機関投資家向けでは過去最大。今後、リテール向けハイブリッド債も検討

国内機関投資家向けハイブリッド債の発行金額

2016年	今回債
710億円※1	1,770億円

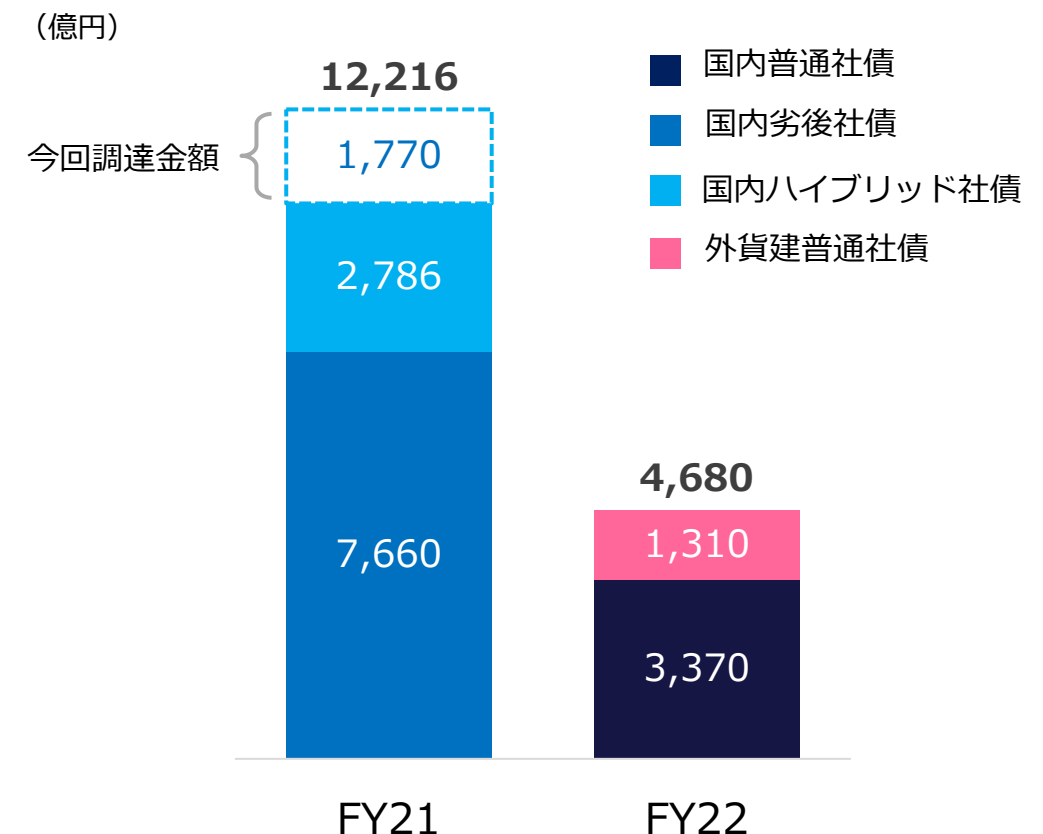
その他条件

年限	35年ノンコール5年
利率	当初5年間：3.00% 5年後 +25bp、20年後 +5bp、 25年後 +70bpのステップアップ※2
取得格付	BBB (JCR)
格付上の資本性	50% (JCR/S&P)

※1 25NC5 (556億円) と27NC7 (154億円) の合計

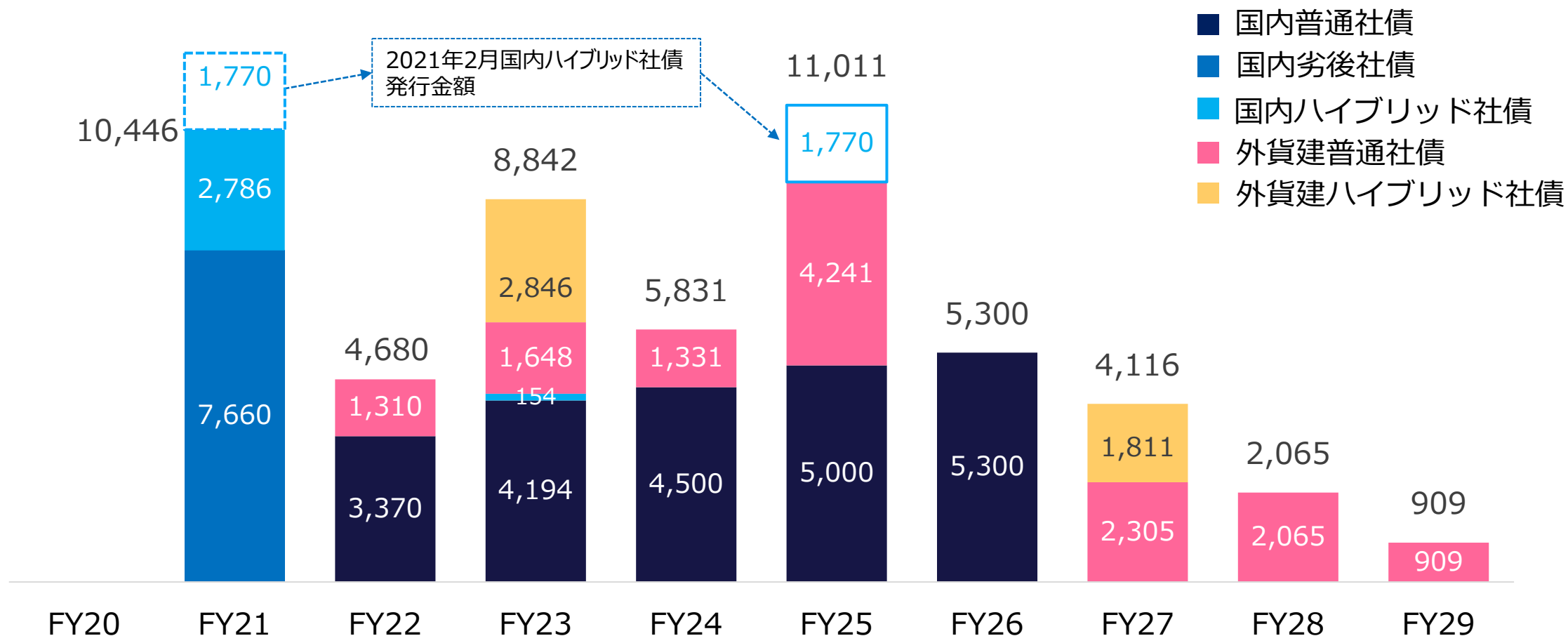
※2 5年後以降は変動金利 (1年日本国債金利 + 310.5bp + ステップアップ)

社債償還スケジュール



リファイナンスを中心に多様な返済オプションを検討

(億円)



※ 2020年12月31日時点発行残高。ただし、2021年2月に発行した国内ハイブリッド社債の金額を調整
 ※ 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
 ※ 外貨建社債は、スワップを締結しているものはスワップレートにて換算、それ以外は1ドル=103.50円にて換算
 ※ バイバックにより取得した自己保有社債を除く

- 投資事業の好調
- 保有資産の状況
- 4.5兆円プログラム
- 財務の状況
- **財務戦略**
- ESGの推進

あらゆる変化に適応できる柔軟な財務運営

財務方針の堅持

市場環境に応じた
機動的な財務運営

1. 通常時 LTV25%未満 で運用 (異常時でも上限35%)

2. 少なくとも 2年分の社債償還資金 を保持

3. SVFや子会社から 継続的な配当収入 を確保

投資先の財務は
独立採算

救済投資は
行わない

4.5兆円プログラムの実施による株主還元と財務改善の両立

新規投資と回収のバランスを適切にコントロール
(投資機会の到来に備える)

市場との対話を重視した財務運営

- 投資事業の好調
- 保有資産の状況
- 4.5兆円プログラム
- 財務の状況
- 財務戦略
- **ESGの推進**

(FY20Q2 投資家向け説明会資料より)

1. ESGに対する本質的な取組みを継続

- 変化する社会課題に率先して取り組み、社会全体の潮流につなげていく
- SBGとして取り組むべき課題を継続的に議論し、実践的に取り組んでいる

2. 情報発信をさらに強化

- Chief Sustainability Officer任命、サステナビリティ委員会設置を機に、今後ESGの取組みの発信をより強化

気候変動への対応

- ・ 2011年より国内外で自然エネルギー普及のための土壌作りに貢献
- ・ 温室効果ガス削減に向けて積極的推進

FY20 主なグループ会社の取組

アーム

2030年までの
ネットゼロカーボンを
コミット



ヤフー

「2023年度
100%再エネチャレンジ」
宣言



SBエナジー

新たに運転開始
4ソーラーパーク



SB新型コロナウイルス検査センター株式会社設立

(’20年7月)

- ・ 高品質の唾液PCR検査を**無利益提供** (1回2,000円)
- ・ **逼迫する公的検査を補完する民間PCR検査センター設立の先駆け**
- ・ **2021年2月3日より個人にも検査提供開始**

実績

(’21年1月末現在)

申込法人数(のべ)	約 4,600 法人・団体等
検査可能数	約 13,000 件/日 (日本全体の約10%*)
総検査数	約 300,000 件



* 厚労省公開データより算出

目指す体制

(’21年9月末までに)

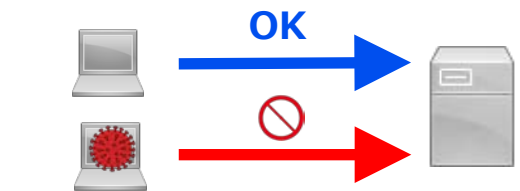
検査可能数	約 20,000 件/日
総検査数	約 3,000,000 件

- グループを取り巻くサイバー脅威に先端技術も活用し、強固に対応するとともに、情報セキュリティを競争力の源泉に
- 情報革命を通じて、デジタル社会の安全で健全な成長に情報セキュリティ分野からも貢献



投資会社として世界No.1のセキュリティ実現へ

- ✓ セキュリティ国際標準準拠 (NIST*)
- ✓ 「ゼロトラスト」対応

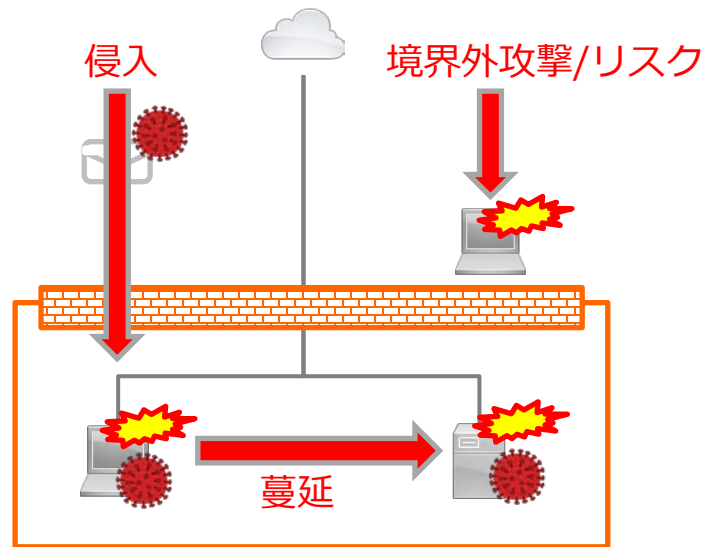


信頼できる場合にのみ、許可 (ゼロトラスト)

*NIST:米国標準技術研究所

「ゼロトラスト」により、従来型ネットワーク境界防御が抱える課題、リスクに対応し、場所やネットワークを問わないセキュリティを実現

従来型ネットワーク境界防御

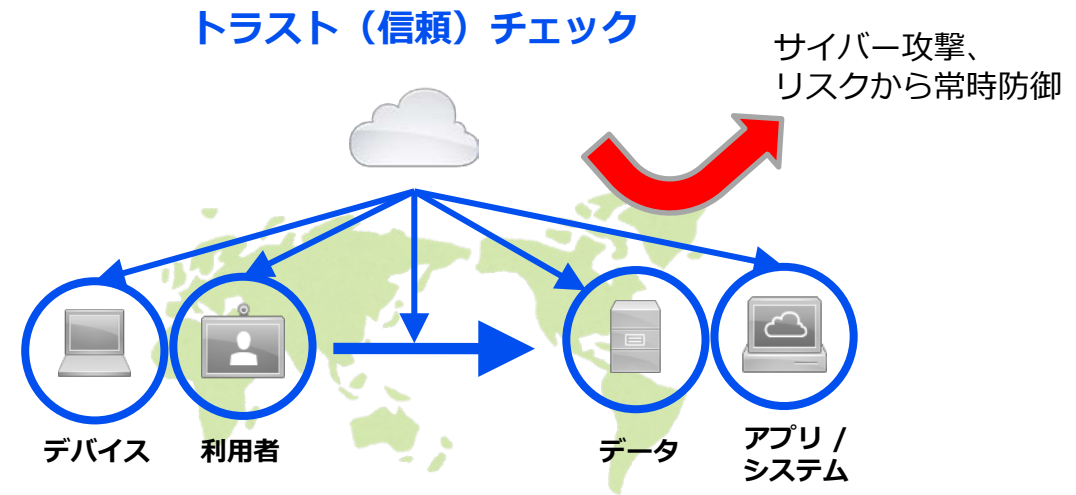


フルトラスト（内部なら無条件に、許可）

- 境界内に侵入されてしまうと横展開で蔓延
- 壁対策に注力、デバイスなど対策手薄
- 境界外業務クラウド、データ管理に課題
- 境界外業務にリスク（テレワーク等）

課題・
リスク

「ゼロトラスト」対応



ゼロトラスト（信頼できる場合にのみ、許可）

- ネットワーク境界を撤廃、すべてインターネットに直接接続
- クラウドセキュリティにより、ネットワーク接続されたデバイス・利用者・データ・アプリ/システムを常に監視、リスク評価するとともに、セキュリティ対策を常に最新に維持
- 場所、ネットワークを問わない働き方を実現し、セキュリティも確保

取締役会で指名報酬委員会の機能強化を決議（2021年1月）

従前

取締役会への諮問機関として、
取締役の選解任、報酬について
審議し、取締役会に提言



改正後

取締役会への諮問機関として、
取締役および「重要な役職員」
の選解任、報酬について審議し、
取締役会に提言

審議対象者の拡充により、モニタリングの強化・充実を図る

投資先のガバナンス・投資指針に関するポリシー

- 2020年1月：投資先のガバナンス・投資指針に関するポリシーを採択
 - SBGグループ各社が、投資先に対して新規または追加投資を行う際に、ガバナンスの基準として相手方に要求すべきものとして推奨されるガイドライン
- 2021年1月：本ポリシーの遵守状況の年次評価を取締役に報告
- 本ポリシーで推奨されているガバナンス基準全体について、一定割合の投資についてガバナンスが改善

適用対象

- ✓ 当社およびSVF1、SVF2の運用会社などを含む、非上場投資子会社からの投資

評価項目

- ＜投資先のガバナンスの妥当性・合理性＞
- ✓ 取締役会の構成
 - ✓ 創業者・経営陣の権利
 - ✓ 株主の権利
 - ✓ 利益相反の回避
- 等

これまでの取り組みに関する情報開示を積極的に拡充中

- ・ CSR中心の情報から**ESGの国際基準にそった開示への対応を拡充中**
- ・ WEBサイト、サステナビリティレポート等に掲載

FY20 主な外部評価の結果

【SBG】

- ・ MSCI 日本株女性活躍指数：**初選定**（Q2）
- ・ CDP：FY19「D」➡FY20「**A-**」**獲得**（Q3）

【SBKK】

- ・ FTSE Blossom Japan Index **初選定**（Q3）
- ・ MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数 **初選定**（Q3）
- ・ CDP「**A-**」**獲得**（Q3）
- ・ 日経「SDGs経営」調査2020 **星4.5獲得**（Q3）

2020 CONSTITUENT MSCI日本株
女性活躍指数 (WIN)



FTSE Blossom
Japan

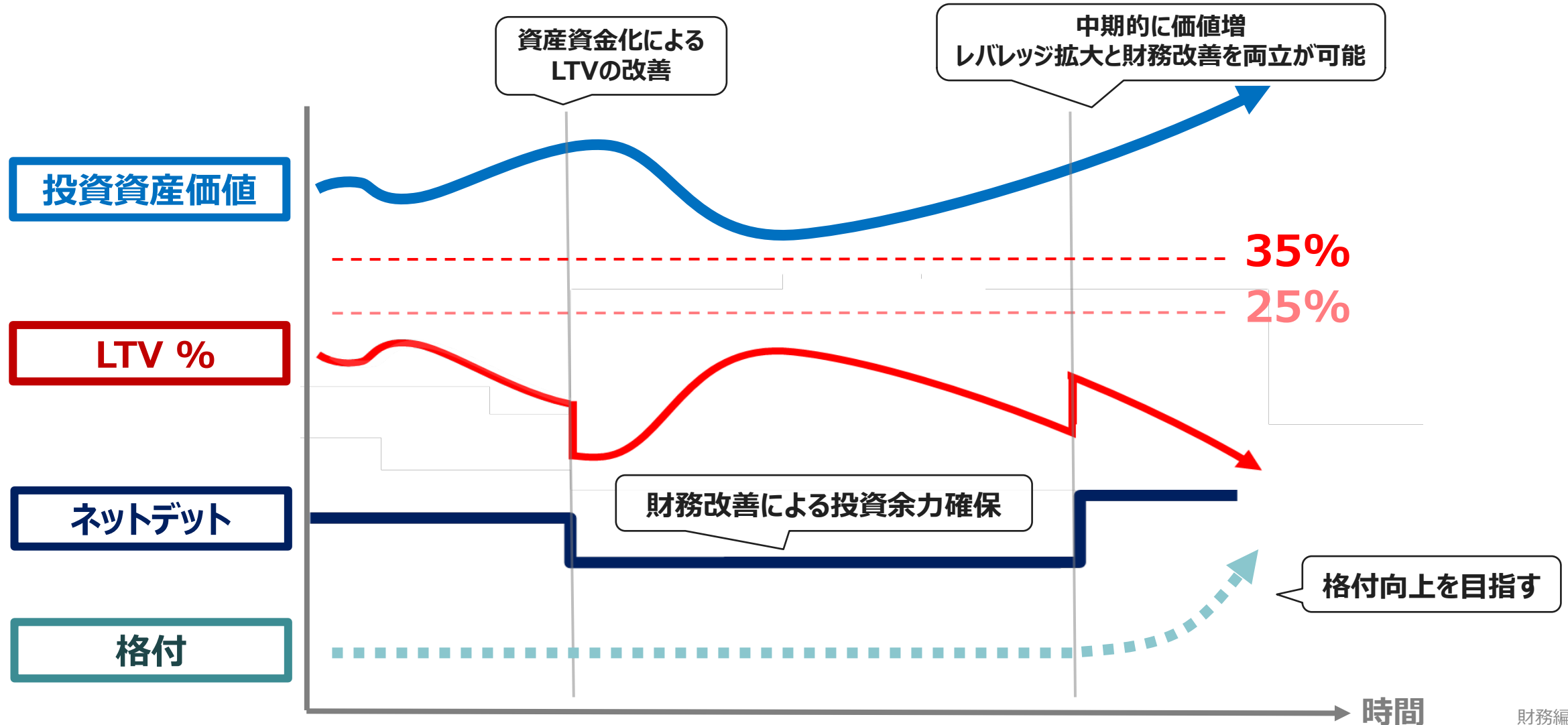


経営調査 2020 ★★★★★

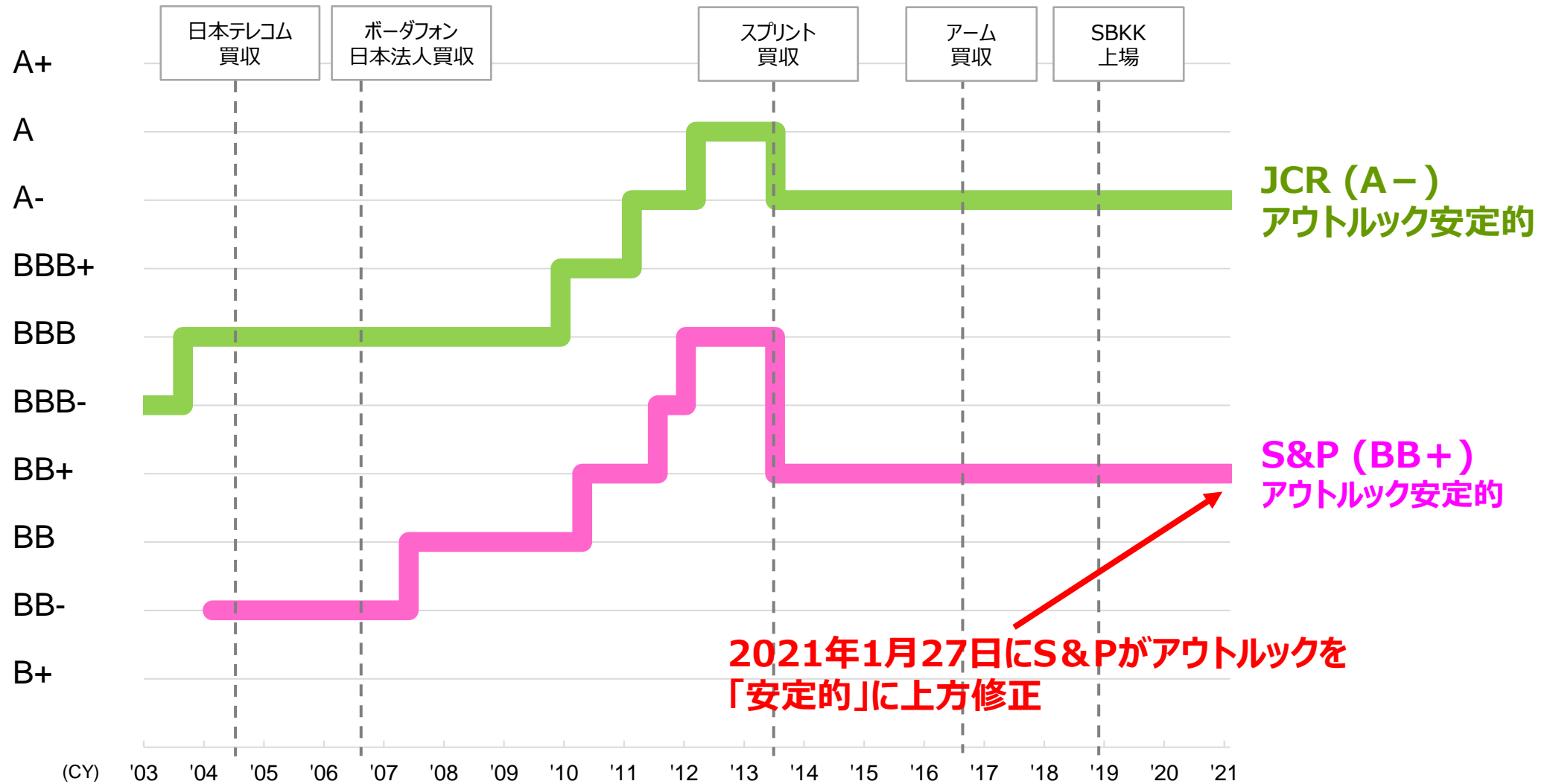
※ ソフトバンクグループ株式会社およびソフトバンク株式会社のMSCIインデックスへの組み入れや、MSCIのロゴ、商標、サービスマークやインデックス名の使用は、MSCIまたはその関係会社によるソフトバンクグループ株式会社またはソフトバンク株式会社の後援、宣伝、販売促進ではありません。MSCIインデックスはMSCIの独占的財産です。MSCIおよびMSCIインデックスの名称とロゴは、MSCIまたはその関係会社の商標またはサービスマークです。

Appendix

コロナ禍のもと、資産資金化による保守的な財務運営を実施 財務安定性を確保し、今後の投資機会の到来に備える



投資持株会社の格付規準のもと、格付の向上を目指す



※ 2021年2月5日時点

(L) 調整後
SBG単体 純有利子負債^{※1}

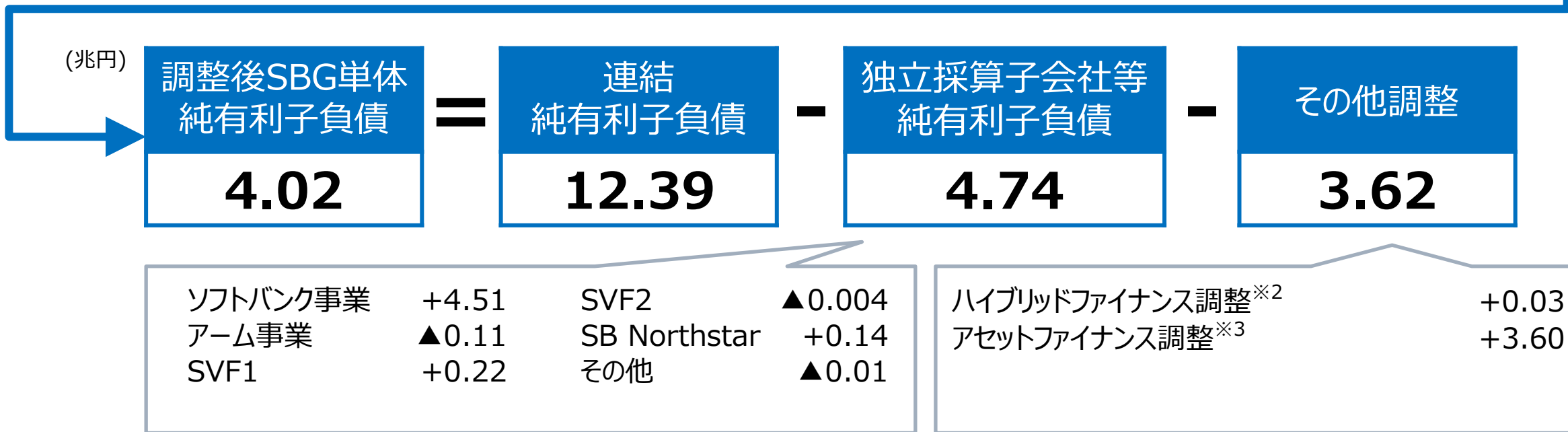
4.02兆円

=

14.9%

(V) SBG単体 保有株式価値

26.91兆円



※1 各事業の純有利子負債はSBG連結外部に対する有利子負債のみ。ジャパンネット銀行の(銀行業の預金 - 手元流動性)は含まない

※2 2017年7月発行のハイブリッド債は、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。

2016年9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は、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

※3 純有利子負債は以下の金額を考慮

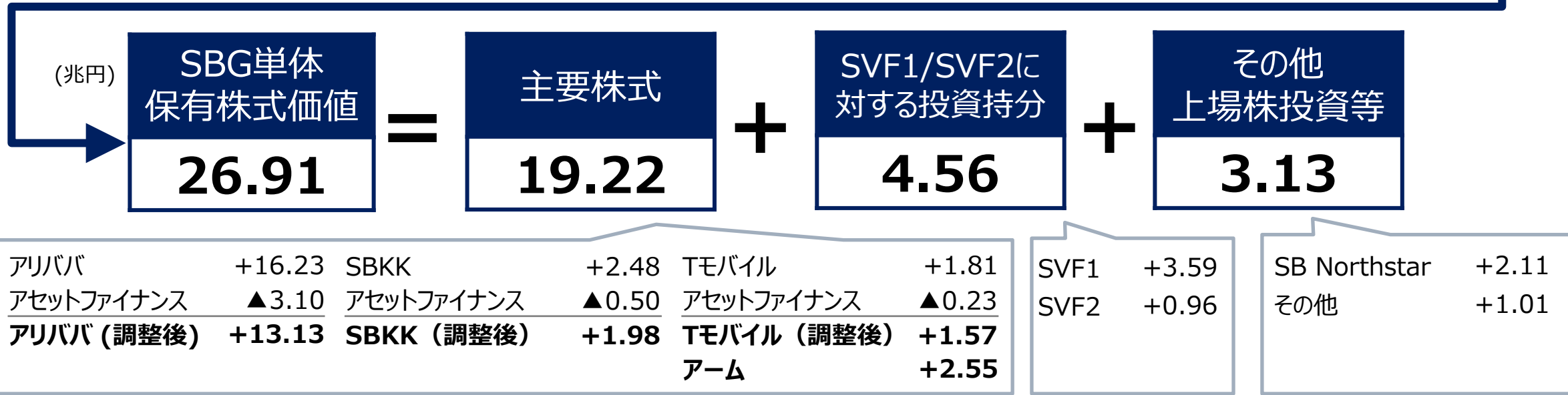
a)2020年12月31日までに実行された、アリババ株式を活用した複数の先渡売買契約（フロア契約、カラー契約）に係る株式先渡契約金融負債(28,664億円)(なお、コールスプレッドに係るデリバティブ負債は有利子負債に含まれない)およびSBKK株式を活用したマージンローン負債残高相当額（4,984億円）の合計

b)Tモバイル株式を活用したマージンローンの負債残高相当額(4,497億円)のうちノンリコースのアセットファイナンスとしている金額(2,344億円)を純有利子負債から控除。(Tモバイル株式を担保としたマージンローン（借入総額4.38bn）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(\$2.08bn)を控除した金額をノンリコースのアセット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マージンローン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ます。)

LTVの算出：SBG単体 保有株式価値

(L) 調整後 SBG単体 純有利子負債 4.02兆円

(V) SBG単体 保有株式価値 **26.91兆円** = **14.9%**

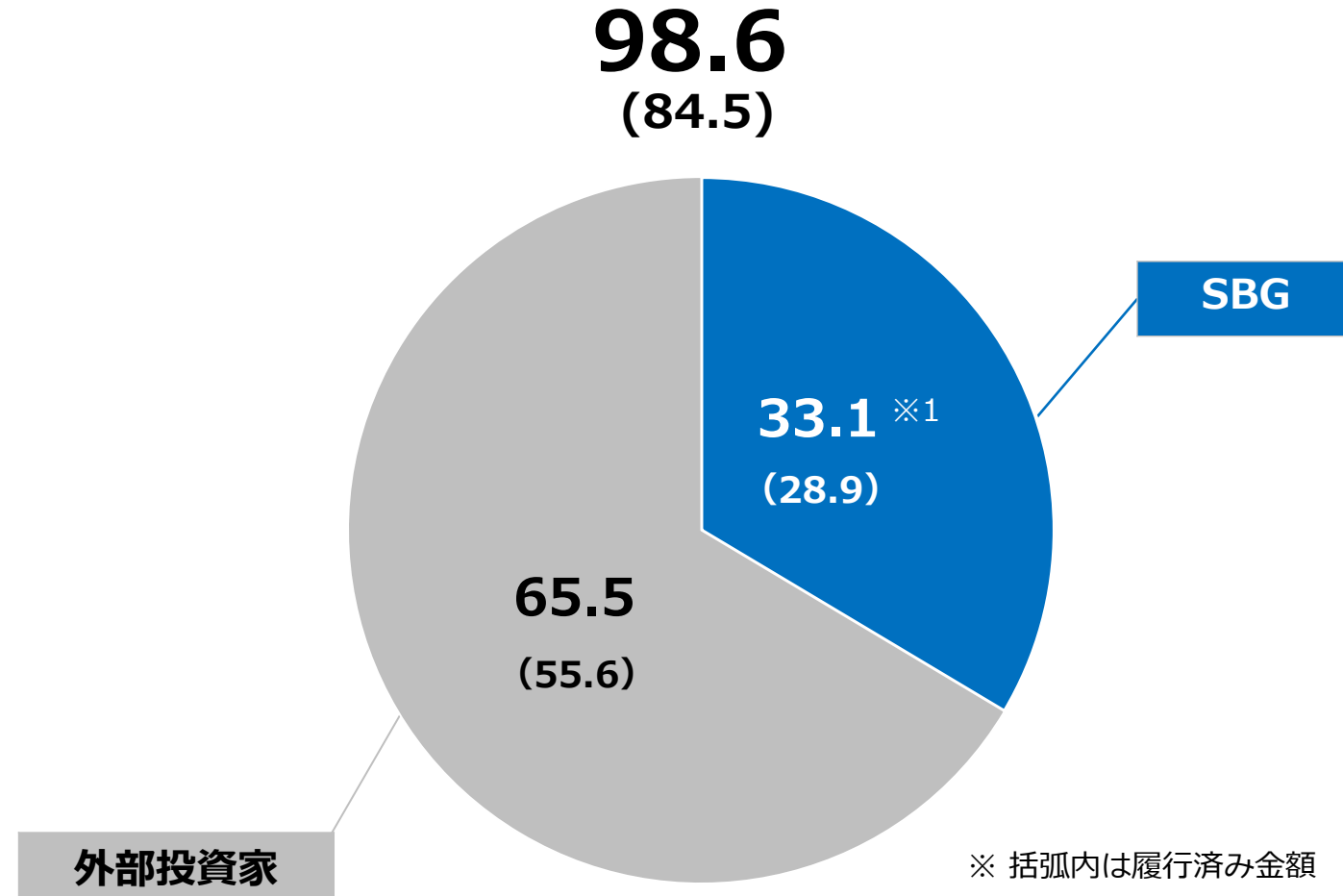


※ 上場株価および為替レートは、2020年12月末時点

- アリババ：SBGの保有株式数に同社の株価を乗じて算出。下記の同社株式を活用したアセットファイナンスの決済に必要な金額を控除
2020年12月31日までに実行された、同社株式を活用した複数の先渡し買戻契約（フロア契約、カラー契約・コールスプレッド）の満期決済金額（2020年12月31日の同社株価で算出）の合計額（24,842億円）およびSB Northstarが2020年10月に実行した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（6,188億円）を控除
- SBKK：SBGの保有株式数に同社株価を乗じて算出。同社株式を活用したマージン・ローン負債残高相当額(4,984億円)を控除
- Tモバイル：SBGの保有株式数に同社株価を乗じて算出（ドイツテレコムが受領した株式購入オプションの対象となる株式数(101,491,623株)を含む）。一定の条件下でTモバイル株式(48,751,557株)をSBGが無償で取得できる権利の公正価値および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、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を加算。ドイツテレコムが受領した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およびTモバイル株式を担保としたマージン・ローンの負債残高相当額（4,497億円）のうち、ノンリコースのアセットファイナンスとしている金額（2,344億円）を控除。
（Tモバイル株式を担保としたマージン・ローン（借入総額\$4.38bn）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(\$2.08bn)を控除した金額をノンリコースのアセットファイナンスによる借入額としています）
- アーム：SBGによる取得時の対価を基準とし、SVF1の保有株式数を除いて算出
- SVF1：SVF1の保有資産価値相当におけるSBGの持分 + 成功報酬の見込金額等
- SVF2：SVF2の保有資産価値相当 + 成功報酬の見込み金額
- 上場株投資：SB NorthstarのNAV（Net Asset Value）に対するSBGの持分等にSB Northstarが2020年10月に実行した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（6,188億円）を加算して算出
- その他：上場株式は、SBGの保有株式数に各上場株式の株価を乗じて算出。非上場株式はSBGが保有する未上場株式等の公正価値に基づいて算出

SVF1 : コミットメント状況 (2020年12月末)

(\$ bn)



※1 SVF1への当社の出資コミットメントは、Arm Limited株式を活用した約82億米ドル相当の支払義務履行分（全該当株式を抛済済み）のほか、SVF1に関連するインセンティブ・スキームへ活用される予定の25億米ドル（従来の50億米ドルから減額）を含む

SVF1 : 投資成果 (2020年12月末時点)

(\$ bn)		(a)	(b)	(c) = (b) - (a)
		投資額 ※2	時価 ※1 (グロス)	損益 (グロス)
(A)	上場投資 合計 ※3	\$11.0	\$29.1	+\$18.1
(B)	未上場投資等 合計	\$73.5	\$75.7	+\$2.2
(C)=(A)+(B)	SVF1 合計 (SBG連結目線)	\$84.5	\$104.9	+\$20.4

		(d)	(e)
		累計支払額	価値合計
	SBG 合計 (ネット)	\$26.7	\$36.5
(内訳)	SVF1の純資産価値におけるSBGの持分		\$31.9
	SBGへ分配済の金額 ※4		\$1.7
	SBGが受け取る成功報酬 ※5		\$2.9

※1 時価(グロス)=売却前の投資先の公正価値+売却済の投資先の売却価額。SVF1の各社への投資から得られるSBGのリターンは、コミットメントに占めるSBGの割合に応じて比例配分される金額及びファンドの運営管理者として受け取る金額の合計であり、ファンド全体のリターンとは一致しない。諸費用等考慮前

※2 投資額：SVF1開始から2020年12月31日までの累計投資額。売却済または一部売却済の投資を含む

※3 SVF1からの初期投資以降に上場した銘柄の合計

※4 SBGへ分配済の金額：SVF1開始時から2020年12月31日までに分配済の金額

※5 SBGが受け取る成功報酬：SBIA UKを通じて、SVF1開始時から2020年12月31日までにファンドの運営管理者として得た成功報酬の合計

SBG連結目線：NVIDIAのヘッジ取引に係るデリバティブ損益等を含む。SBGからSVF1への移管が決定されていたものの実行されなかった投資について、移管の取りやめを決定するまでの期間に発生した未実現評価損益は含めない

SVF1 : 上場投資 (2020年12月末時点)

(\$ mil)

会社名	(a) 投資額	(b) 時価 ※2 (グロス)	(c) = (b) - (a) 損益 (グロス)	(d) = (b) / (a) 倍率 ※3
Doordash	680	8,989	+\$8,309	13.2x
Uber	7,666	11,334	+\$3,668	1.5x
Guardant Health	308	2,728	+\$2,420	8.9x
Opendoor	450	1,673	+\$1,223	3.7x
Relay Therapeutics	300	1,160	+\$860	3.9x
全持分売却済 Slack	334	1,007	+\$673	3.0x
全持分売却済 Ping An Good Doctor	400	828	+\$428	2.1x
Vir Biotechnology	199	606	+\$407	3.0x
全持分売却済 10x Genomics	31	338	+\$307	10.9x
OneConnect	100	88	-\$12	0.9x
ZhongAn	550	394	-\$156	0.7x
※1 (A) 上場投資 合計 (グロス)	\$11,017	\$29,145	+\$18,127	2.6x
(B) 未上場投資等	\$73,501	\$75,730	+\$2,230	
(A)+(B) SVF1 合計 (SBG連結目録)	\$84,518	\$104,875	+\$20,357	

※1 上場投資合計：SVF1からの初期投資以降に上場した銘柄の合計

※2 時価(グロス)=売却前の投資先の公正価値+売却済の投資先の売却価額。売却済の投資先の売却価額は取引手数料、税金および諸費用考慮前。SVF1の各社への投資から得られるSBGのリターンは、コミットメントに占めるSBGの割合に応じて比例配分される金額及びファンドの運営管理者として受け取る金額の合計であり、ファンド全体のリターンとは一致しない。諸費用等考慮前のリターンを掲載

※3 倍率：Gross multiples of invested capital (Gross MOIC)。時価(グロス)を投資額で除して算出。管理報酬、成功報酬、支払利息、その他の費用を控除しない総額ベースにて算出。純額ベースの銘柄別の投資成果は、報酬及び費用の配分について仮定を置いて算出するため掲載していない

SBG連結目録：NVIDIAのヘッジ取引に係るデリバティブ損益等を含む。SBGからSVF1への移管が決定されていたものの実行されなかった投資について、移管の取りやめを決定するまでの期間に発生した未実現評価損益は含めない

SVF2 : 投資成果 (2020年12月末時点)

(\$ bn)

	(a) 投資額 ※2	(b) 時価 ※1 (グロス)	(c) = (b) - (a) 損益 (グロス)
SVF2 合計	\$4.3	\$9.3	+\$5.0

	(d) 累計支払額	(e) 価値合計
SBG 合計 (ネット)	\$4.4	\$9.3
(内訳)		
SVF2の純資産価値におけるSBGの持分		\$8.1
SBGへ分配済の金額 ※3		-
SBGが受け取る成功報酬 ※4		\$1.2

※1 時価(グロス)=売却前の投資先の公正価値。諸費用等考慮前

※2 投資額：SVF2開始から2020年12月31日までの累計投資額

※3 SBGへ分配済の金額：SVF2開始時から2020年12月31日までに分配済の金額

※4 SBGが受け取る成功報酬：SBIA UKを通じて、SVF2開始時から2020年12月31日までにファンドの運営管理者として得た成功報酬の合計

SVF2 : 上場投資 (2020年12月末時点)

(\$ mil)

会社名	(a) 投資額	(b) 時価 (※2 グロス)	(c) = (b) - (a) 損益 (グロス)	(d) = (b) / (a) 倍率 ※3
Beike	1,350	6,433	+\$5,083	4.8x
Seer	55	163	+\$108	3.0x
※1 (A) 上場投資 合計 (グロス)	\$1,405	\$6,596	+\$5,191	4.7x
(B) 未上場投資	\$2,905	\$2,720	-\$185	
(A)+(B) SVF2 合計	\$4,310	\$9,316	+\$5,006	

※1 上場投資 合計 : SVF2からの初期投資以降に上場した銘柄の合計

※2 時価(グロス)=売却前の投資先の公正価値。諸費用等考慮前のリターンを掲載

※3 倍率 : Gross multiples of invested capital (Gross MOIC)。時価(グロス)を投資額で除して算出。管理報酬、成功報酬、支払利息、その他の費用を控除しない総額ベースにて算出。純額ベースの銘柄別の投資成果は、報酬及び費用の配分について仮定を置いて算出する必要があるため掲載していない

当社はNVIDIAの主要株主（約6.7-8.1%見込）として長期的な成功に引き続きコミット



※1 Softbank Group Capital Limited (SBGC) およびアーム

※2 SBGCおよびSVF1

※3 SBGC およびSVF 1は、本取引のクロージング時にNVIDIA 普通株式44,366,423 株を受取。株式数は1株当たり484.6007米ドル（20年9月10日に終了した連続した30取引日の同社普通株式終値の平均）に基づき決定

※4 22年3月31日に終了する1年間のアームの売上高およびEBITDA（調整後ベース）がNVIDIAと合意した目標値またはフロア値を達成することを条件とした支払。最大合計50億米ドルの現金またはNVIDIA 普通株式最大10,317,772株を受取

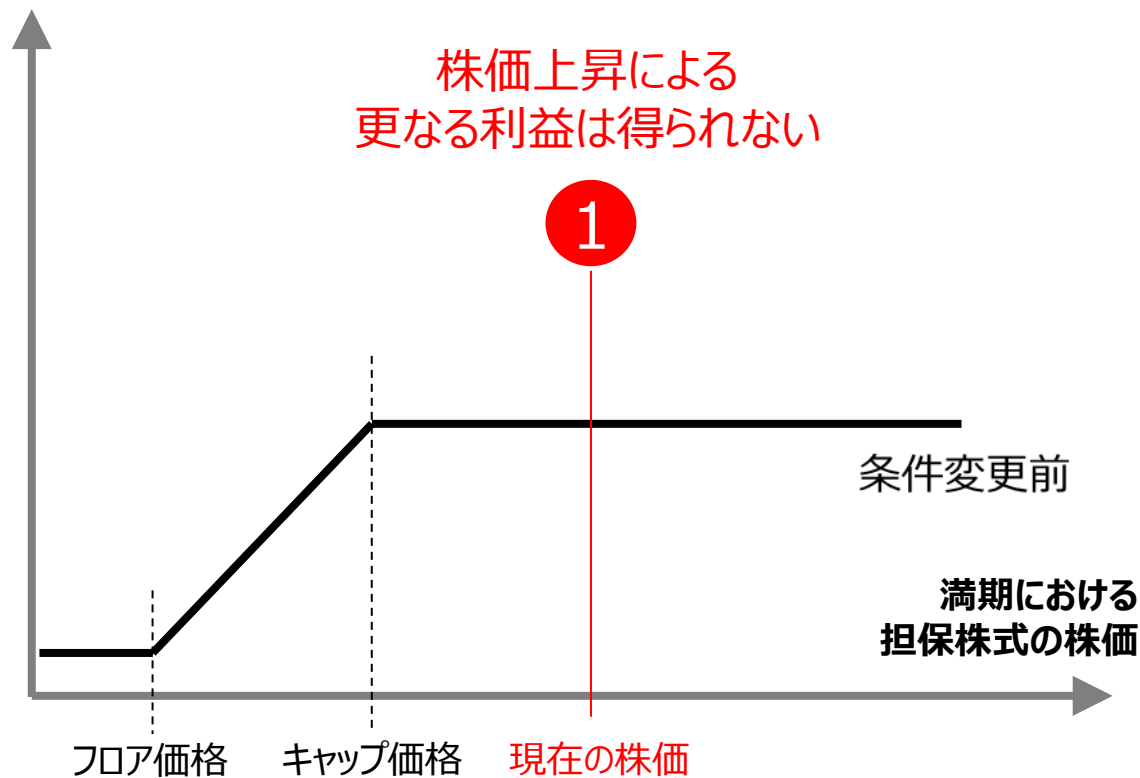
※ 1ドル=105.80円

カラー取引の条件変更

株価上昇時のアップサイドを追求すべく、カラー取引の条件変更を実施。取引コストを一時的損失として計上

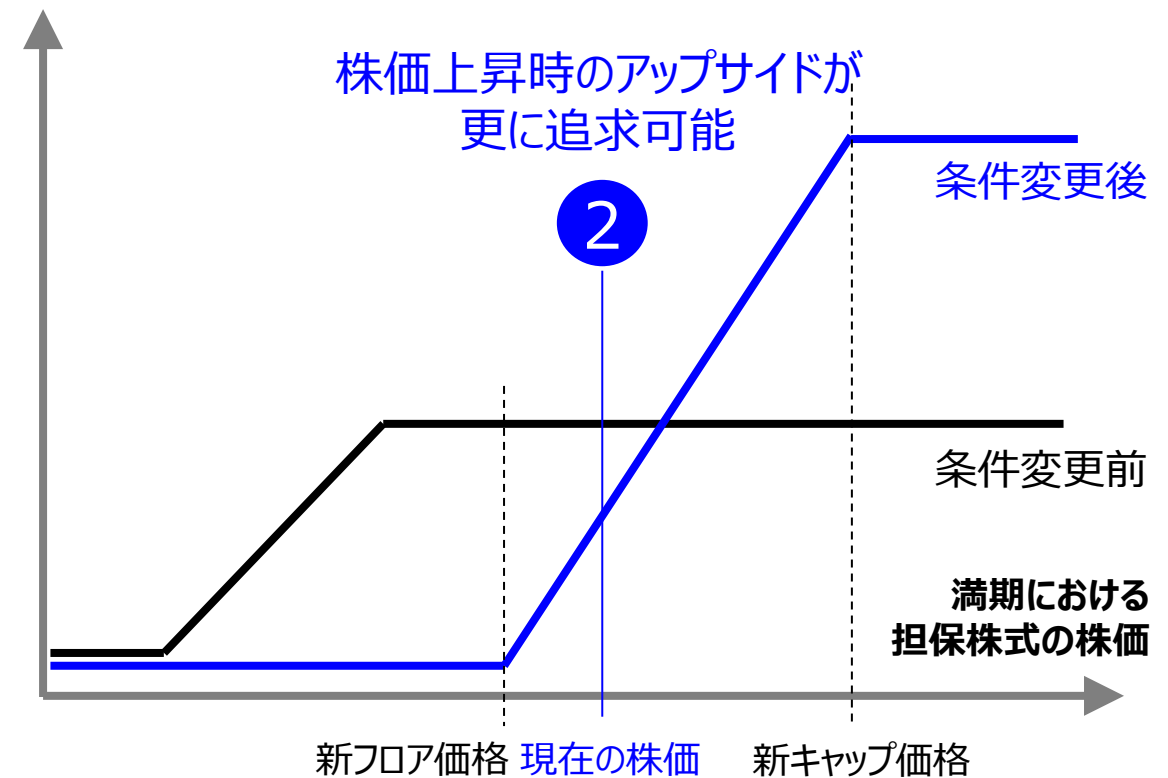
条件変更前

カラー取引の損益



条件変更後

カラー取引の損益



連結：有利子負債、手元流動性、純有利子負債

連結有利子負債※1

(単位:億円)

	Dec. 19	Mar. 20	Jun. 20	Sep. 20	Dec. 20
SBG単体	79,690	82,813	98,036	93,198	112,189
うち、SB Northstar	-	-	-	3,643	15,288
SVF1およびSVF2	7,213	5,815	1,591	1,563	2,603
ソフトバンク事業	53,511	50,811	55,735	57,153	58,045
その他（アーム等）	3,071	3,283	3,329	3,063	3,397
スプリント事業※2	49,015	-	-	-	-
合計	192,500	142,722	158,691	154,978	176,234

連結手元流動性※3

(単位:億円)

	Dec. 19	Mar. 20	Jun. 20	Sep. 20	Dec. 20
SBG単体	17,289	18,183	41,581	46,016	34,375
うち、SB NorthStar	-	-	-	21,750	13,893
SVF1およびSVF2	1,526	1,984	2,576	1,084	469
ソフトバンク事業	9,001	8,211	10,447	13,177	12,954
その他（アーム等）	4,165	4,069	4,582	3,991	4,571
スプリント事業※4	3,551	-	-	-	-
合計	35,532	32,446	59,187	64,268	52,368

連結純有利子負債※5

(単位:億円)

	Dec. 19	Mar. 20	Jun. 20	Sep. 20	Dec. 20
SBG単体	62,401	64,630	56,455	47,182	77,814
うち、SB NorthStar	-	-	-	-18,107	1,395
SVF1およびSVF2	5,687	3,832	-985	480	2,135
ソフトバンク事業	44,510	42,600	45,288	43,977	45,090
その他（アーム等）	-1,093	-786	-1,253	-928	-1,173
スプリント事業※6	45,464	-	-	-	-
合計	156,968	110,276	99,505	90,710	123,866

表の注記（※1～※6）についてはp58に記載

注記

連結有利子負債

- ※1 SBG連結外部に対する有利子負債およびリース負債の合計。ジャパンネット銀行の銀行業の預金は含まない。2019年6月期からIFRS16適用に伴い従前オペレーティング・リースに分類されていたリース取引を「リース負債」として従前のリース債務と合算して計上
- ※2 2020年3月期からスプリント事業が非継続事業に分類されたことに伴い、以降のスプリント事業の有利子負債は連結有利子負債に含まれない

連結手元流動性

- ※3 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。ジャパンネット銀行の手元流動性は含まない
- ※4 2020年3月期からスプリント事業が非継続事業に分類されたことに伴い、以降のスプリント事業の手元流動性は連結手元流動性に含まれない

連結純有利子負債

- ※5 ジャパンネット銀行の(銀行業の預金 - 手元流動性)は含まない。マイナス表記はネットキャッシュ。2019年6月期からIFRS16適用に伴い従前オペレーティング・リースに分類されていたリース取引を「リース負債」として従前のリース債務と合算して計上
- ※6 2020年3月期からスプリント事業が非継続事業に分類されたことに伴い、以降のスプリント事業の純有利子負債は連結純有利子負債に含まれない

QUARTER ENDED DECEMBER 31, 2020

SoftBank Vision Funds Update

NAVNEET GOVIL

Managing Partner & Chief Financial Officer
SoftBank Investment Advisers

Important Information (1 of 2)

This presentation (this “Presentation”) is furnished to you for informational purposes in connection with the interests of SoftBank Group Corp. (together with its affiliates, “SoftBank”) 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 “Vision Fund I” or “SVF I”) 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 the Vision Fund I or SoftBank Vision Fund II-1 L.P. and SoftBank Vision Fund II-2 L.P. (together with, as the context may require, any parallel fund, feeder fund, co-investment vehicle or alternative investment vehicle, “SVF II” or the “Vision Fund II”), each managed by SB Investment Advisers (UK) Ltd. (the “Manager” or “SBIA”) and its affiliates thereof. 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 Vision Fund I, Vision Fund II, any successor fund managed by the Manager, SBIA, 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 Vision Fund I, Vision Fund II, any successor fund managed by the Manager 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.

For the avoidance of doubt, the Vision Fund I is a prior fund managed by SBIA which is not being offered to investors. Information relating to the performance of the Vision Fund I 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 Vision Fund I, any other entity referenced in this Presentation or any future fund managed by SBIA. References to any specific investments of the Vision Fund I, 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 Vision Fund I 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 Vision Fund I or any successor fund managed by the Manager (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. Further, the targets stated herein are based on an assumption that economic, market and other conditions will not deteriorate and, in some cases, improve. These projections involve significant elements of subjective judgment. 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 Vision Fund I, Vision Fund II or any successor fund managed by the Manager or the adequacy of the information contained herein. Any representation to the contrary is unlawful. 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.

Important Information (2 of 2)

Vision Fund I performance herein 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 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 Vision Fund I'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 Manager's valuations are based.

Vision Fund I performance is based in part on valuations of certain investments that were recently acquired by the Vision Fund I as a portfolio from SoftBank Group Corp; accordingly, the performance information herein, which is based in part on valuations of unrealized investments, is not indicative of future results. The selection of such investments, the timing of such acquisitions and the valuation and subsequent performance of those investments had a material and positive impact on the performance of the Vision Fund I. SoftBank Group Corp. is under no obligation to offer similar assets to the Vision Fund I in the future.

Past performance is not necessarily indicative of future results. The performance of the Vision Fund I or any future fund managed by the Manager may be materially lower than the performance information presented herein. There can be no assurance that the Vision Fund I, Vision Fund II or any successor fund managed by the Manager will achieve comparable results as those presented herein or that investors in the Vision Fund I, Vision Fund II or any successor fund managed by the Manager will not lose any or all of their invested capital.

Certain information contained in this Presentation has been obtained from published and non-published sources prepared by other parties, which in certain cases has not been updated through the date hereof. While such information is believed to be reliable for the purposes of this Presentation, none of the Vision Fund I, Vision Fund II, any successor fund managed by the Manager, 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.

Certain hypothetical illustrations set forth herein contain projections, targets, assumptions and expectations with respect to the performance of investments. These hypothetical returns, including the projections, targets, assumptions and expectations contained therein, have been prepared and are set out for illustrative purposes only, and do not constitute forecasts. They have been prepared based on the Manager's current view in relation to future events and various assumptions and estimations, including estimations and assumptions with respect to events that have not occurred, any of which may prove incorrect. Others may select other underlying assumptions or methodologies that would significantly affect the projected returns or performance information set forth herein, even materially.

Third-party logos and vendor information included herein 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 the Manager, the Vision Fund I's portfolio companies, any future portfolio companies of a successor fund managed by the Manager or SoftBank will work with any of the firms or businesses whose logos are included herein in the future.

Topics

01- Progress & Highlights

02- Performance & Impact on SoftBank Group (SBG)

03- In Focus: Validation of Our Vision

Progress & Highlights

SPAC Launch

Leveraging Our Flexibility as an Investor

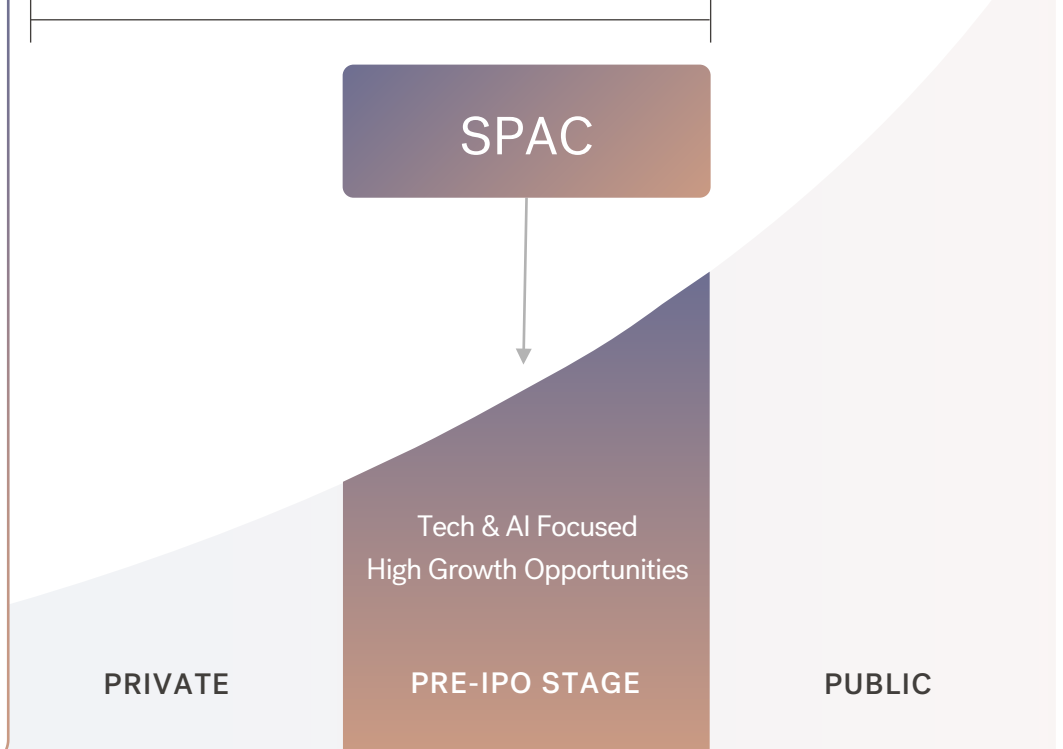


Sponsor & Investor
Role of SoftBank Investment Advisers

\$604M Public Offering Size	\$300M SVF2 Commitment to PIPE ¹
---------------------------------------	---

12 Months Lock-Up Period	1/5th Warrants
------------------------------------	-------------------------------------

SoftBank Vision Fund 2



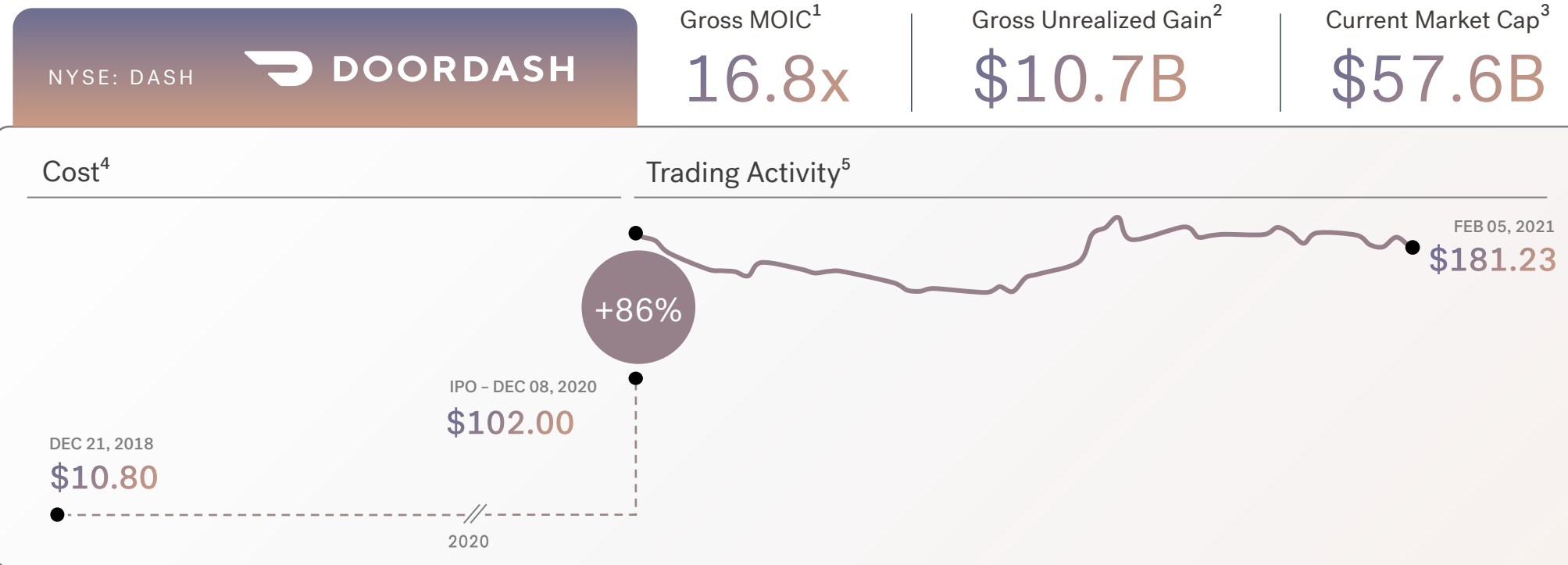
Footnotes:

1. Forward Purchase Agreement of \$250 million may increase pro-rata to a maximum of \$300 million depending on the over-allotment from affiliates of our Sponsor.

SVF Investment Corp. (the "Company") terms provided herein are for informational and discussion purposes only, consist of terms only, and are a summary of certain terms and are not intended to be complete and are qualified in their entirety by reference to the Company S-1. There is no guarantee that any offering will be achieved on the terms described herein or at all. There can be no assurances that any plans described herein will be Realized, and all such plans are subject to change, as well as uncertainties, risks, and investor consents and regulatory approvals, as applicable.

SVF1: DoorDash IPO Creates Significant Value

As of February 05, 2021



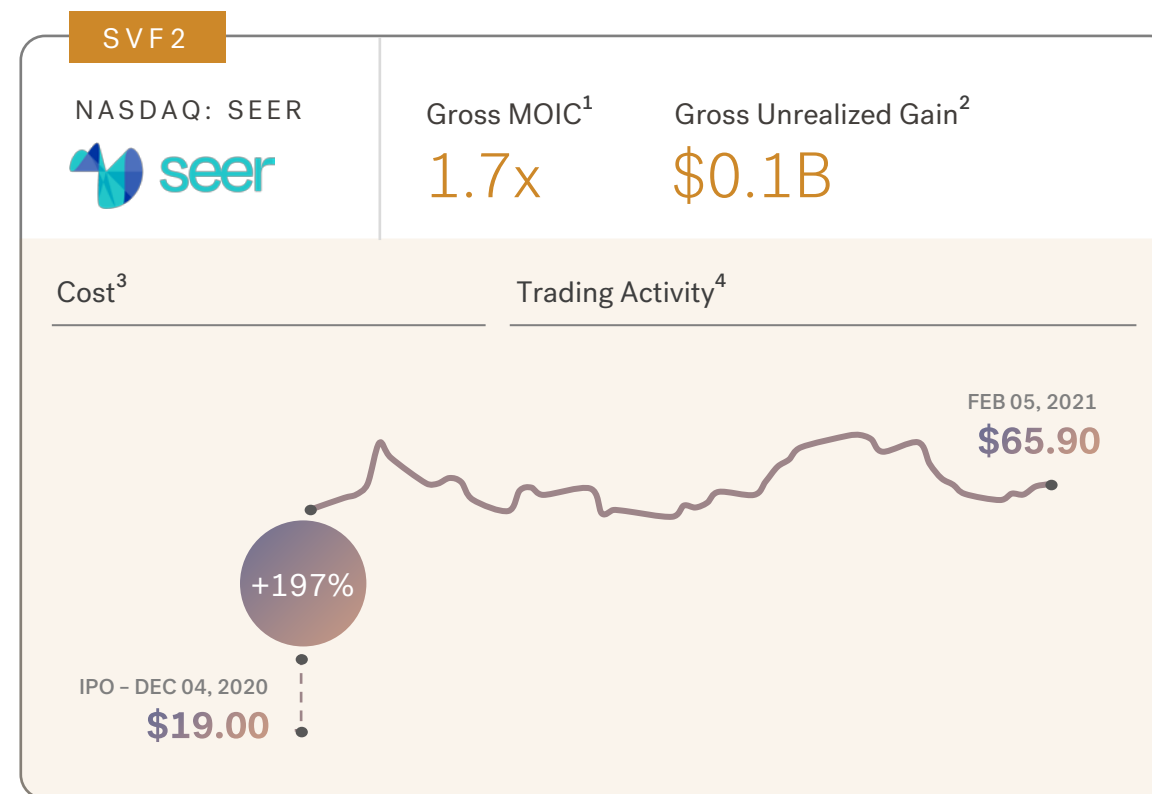
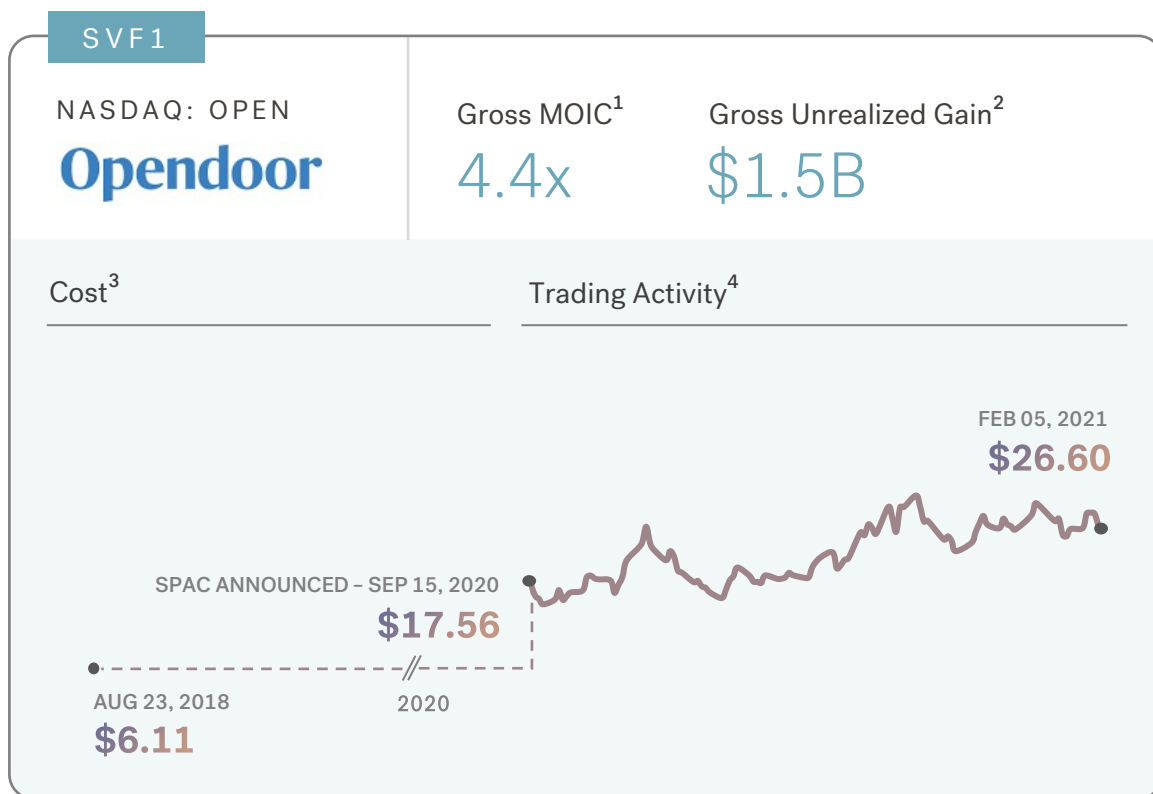
Footnotes:

1. Gross MOIC (Gross Multiple of Invested Capital) is measured by dividing the Investment's total Realized and Unrealized value as of February 05, 2021 by the total amount invested. It includes valuation changes that reflect Unrealized estimated amounts, does not take into account taxes or Fund-related expenses at the time of exit that would reduce the value of returns experienced by investors, and should not be construed as indicative of actual or future performance. Net performance for individual Investments cannot be calculated without making arbitrary assumptions about allocations of fees and expenses, and for that reason is not included herein.
2. Gross Unrealized Gain is before tax and expenses.
3. Current Market Cap represents DoorDash's market capitalization as of February 05, 2021. Source: Bloomberg.
4. Cost represents implied SoftBank Vision Fund 1 entry valuation in December 2018.
5. Trading Activity prices represent the closing price of DoorDash publicly traded stock on the respective date (as indicated).

Public Listing information is presented for SoftBank Vision Fund 1 only and is solely for illustrative purposes. With respect to publicly-traded securities, the quoted prices presented herein are as of the measurement date and have likely moved either upwards or downwards since such measurement date. Individual investors' results may vary. It should not be assumed that Investments made in the future will be comparable in quality or performance to Investments described herein. References to specific Investments should not be construed as a recommendation of any particular investment or security. Select Investments have been presented to illustrate examples of SoftBank Vision Fund 1's Investments that have undergone public offerings and do not purport to be a more complete list of SoftBank Vision Fund 1's Investments. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1's Investments. Net performance for the subset of Investments described above cannot be calculated without making arbitrary assumptions about allocations of fees and expenses, and for that reason is not included herein. Past performance is not necessarily indicative of future results.

SVF1 & SVF2: Additional New Listings

As of February 05, 2021



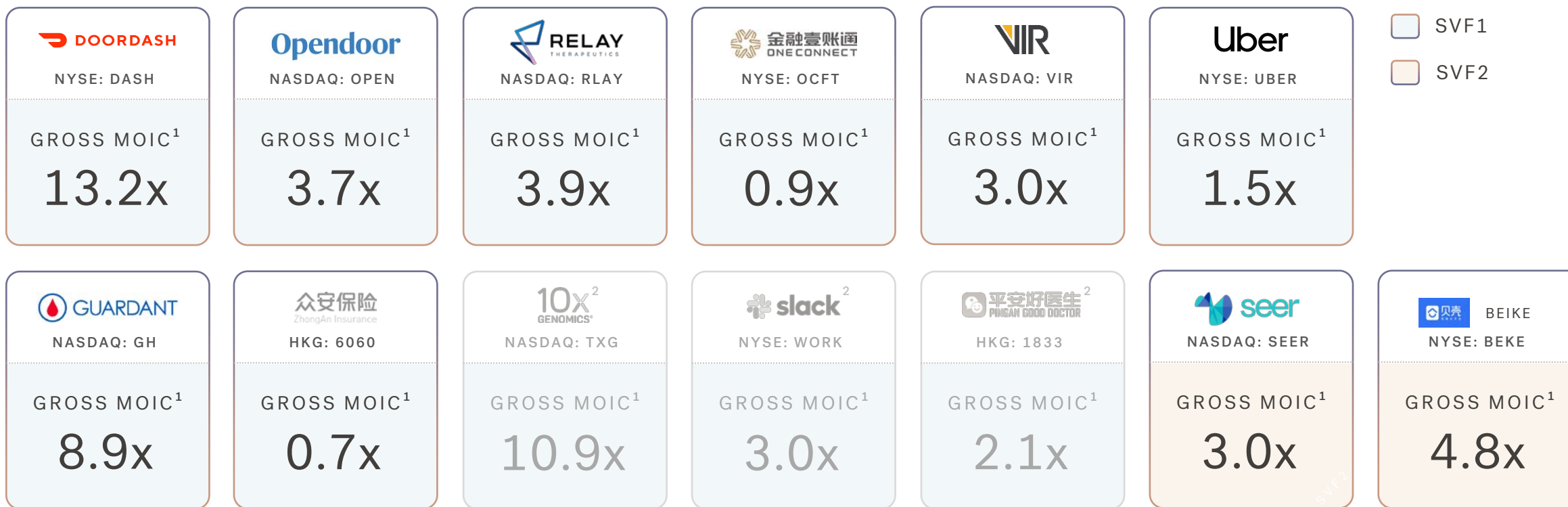
Footnotes:

1. Gross MOIC (Gross Multiple of Invested Capital) is measured by dividing the Investment's total Realized and Unrealized value as of February 05, 2021 by the total amount invested. It includes valuation changes that reflect Unrealized estimated amounts, does not take into account taxes or Fund-related expenses at the time of exit that would reduce the value of returns experienced by investors, and should not be construed as indicative of actual or future performance. Net performance for individual Investments cannot be calculated without making arbitrary assumptions about allocations of fees and expenses, and for that reason is not included herein.
2. Gross Unrealized Gain is before tax and expenses.
3. Cost represents implied SoftBank Vision Fund 1's entry valuation in Opendoor Labs in August 2018 and SoftBank Vision Fund 2's entry valuation in Seer in December 2020.
4. Trading Activity prices represent the closing price of Opendoor Labs' and Seer's publicly traded stock on the respective date (as indicated).

Public Listing information is presented for SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 only and is solely for illustrative purposes. With respect to publicly-traded securities, the quoted prices presented herein are as of the measurement date and have likely moved either upwards or downwards since such measurement date. Individual investors' results may vary. It should not be assumed that Investments made in the future will be comparable in quality or performance to Investments described herein. References to specific Investments should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security. Select Investments have been presented to illustrate examples of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 Investments that have undergone public offerings and do not purport to be a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 Investments. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 Investments. Net performance for the subset of Investments described above cannot be calculated without making arbitrary assumptions about allocations of fees and expenses, and for that reason is not included herein. Past performance is not necessarily indicative of future results.

SVF1 & SVF2: 13 Public Listings Since Inception

As of December 31, 2020



Footnotes:

- Gross MOIC (Gross Multiple of Invested Capital) is measured by dividing the Investment's total Realized and Unrealized value by the total amount invested. It includes valuation changes that reflect Unrealized estimated amounts, does not take into account taxes or Fund-related expenses at the time of exit that would reduce the value of returns experienced by investors, and should not be construed as indicative of actual or future performance. Net performance for individual Investments cannot be calculated without making arbitrary assumptions about allocations of fees and expenses, and for that reason is not included herein.
- 10x Genomics fully exited on August 18, 2020. Slack Technologies fully exited on September 04, 2020. PingAn Good Doctor fully exited on October 28, 2020.

Public Listing information is presented for SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 only and is solely for illustrative purposes. With respect to publicly-traded securities, the quoted prices presented herein are as of the measurement date and have likely moved either upwards or downwards since such measurement date. Individual investors' results may vary. It should not be assumed that Investments made in the future will be comparable in quality or performance to Investments described herein. References to specific Investments should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security. Select Investments have been presented to illustrate examples of SoftBank Vision Fund 1's Investments and SoftBank Vision Fund 2's Investments that have undergone public offerings and do not purport to be a more complete list of SoftBank Vision Fund 1's Investments and SoftBank Vision Fund 2's Investments. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1's Investments and SoftBank Vision Fund 2's Investments. Net performance for the subset of Investments described above cannot be calculated without making arbitrary assumptions about allocations of fees and expenses, and for that reason is not included herein.

PROGRESS & HIGHLIGHTS

Performance Snapshot

As of December 31, 2020

	SoftBank Vision Fund 1	SoftBank Vision Fund 2	Combined
Total Commitment	\$98.6B	\$10.0B	\$108.6B
Acquisition Cost¹	\$84.8B	\$4.3B	\$89.1B
Cumulative Investment Gains¹	\$22.6B	\$5.0B	\$27.6B
Total Fair Value²	\$107.4B	\$9.3B	\$116.7B
Distributions³	\$15.2B	-	\$15.2B

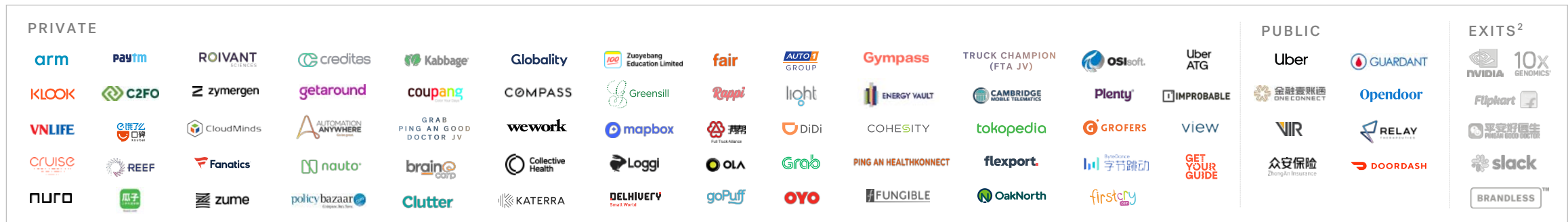
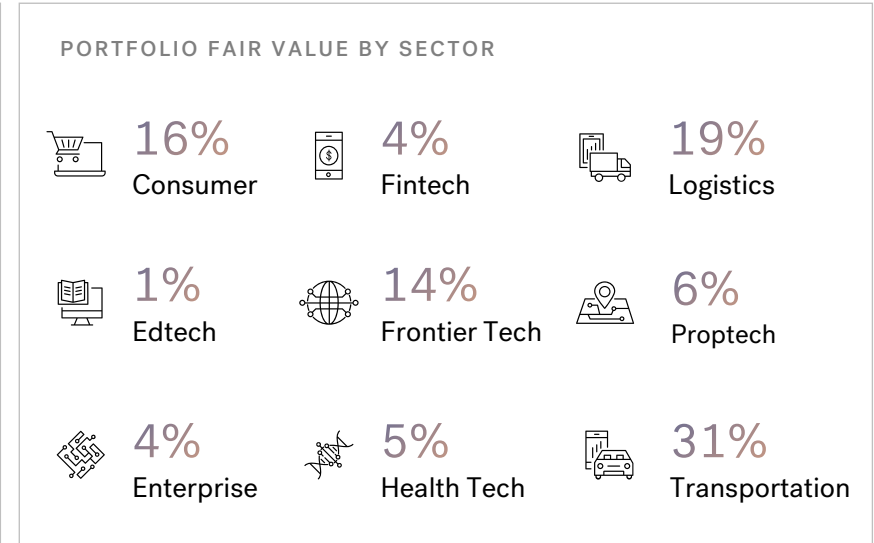
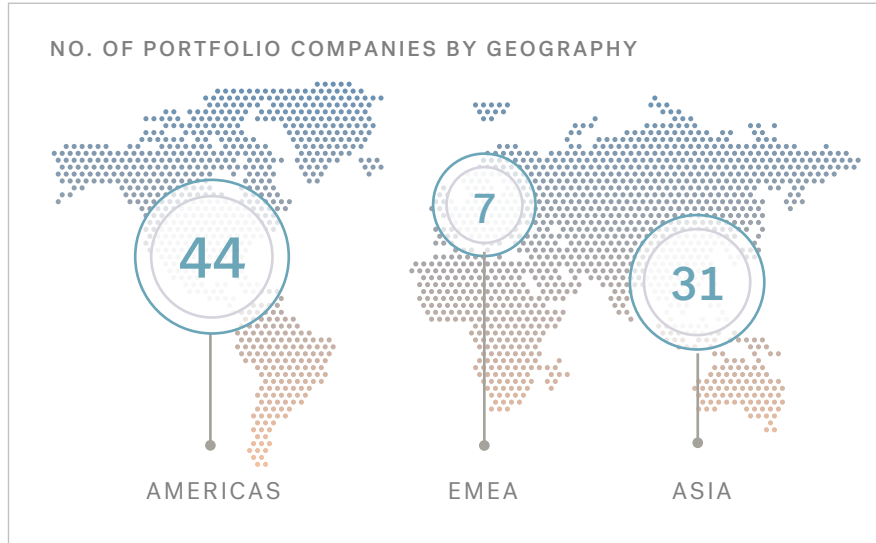
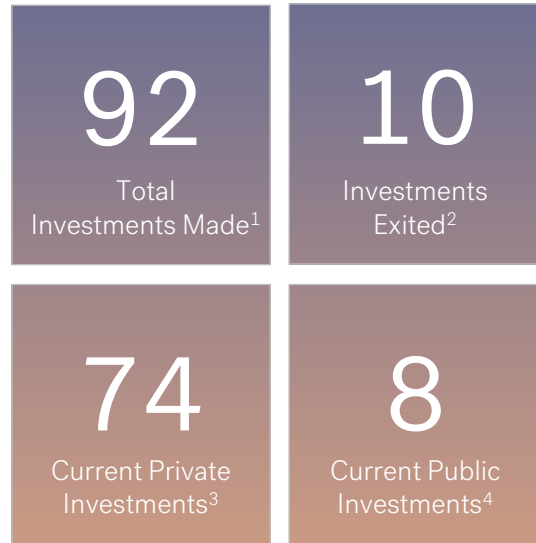
Footnotes:

1. Acquisition Cost and Cumulative Investment Gains are cumulative from Fund Inception to December 31, 2020. Cumulative Investment Gains are before tax and expenses and include Unrealized and Realized gains and losses from Investments and their related hedges. Cumulative Investment Gains does not take into account fees or expenses and should not be construed as indicative of actual or future performance.
2. Total Fair Value is the Acquisition Cost plus Cumulative Investment Gains as of December 31, 2020.
3. Distributions include proceeds from Investment Realizations and Preferred Equity Coupon distributed to Limited Partners from Fund Inception to December 31, 2020. It includes the Return of Recalable Utilized Contributions that were returned or retained and reinvested and the Return of Non-Recalable Utilized Contributions but does not include the Return of Recalable Unutilized Contributions.

The information herein is presented solely for SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2. These highlights are provided solely for illustrative purposes and individual investors' results may vary. Past performance is not necessarily indicative of future results. Cumulative Investment Gains and Total Value include valuations of Unrealized Investments, do not take into account fees or expenses at the time of exit that would reduce the value of returns experienced by investors, and should not be construed as indicative of actual or future performance. Actual Realized amounts 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 on which the valuations reported herein are based. Accordingly, the actual Realized returns on Investments that are Unrealized may differ materially from the values indicated herein.

SVF1 Portfolio Overview

As of December 31, 2020



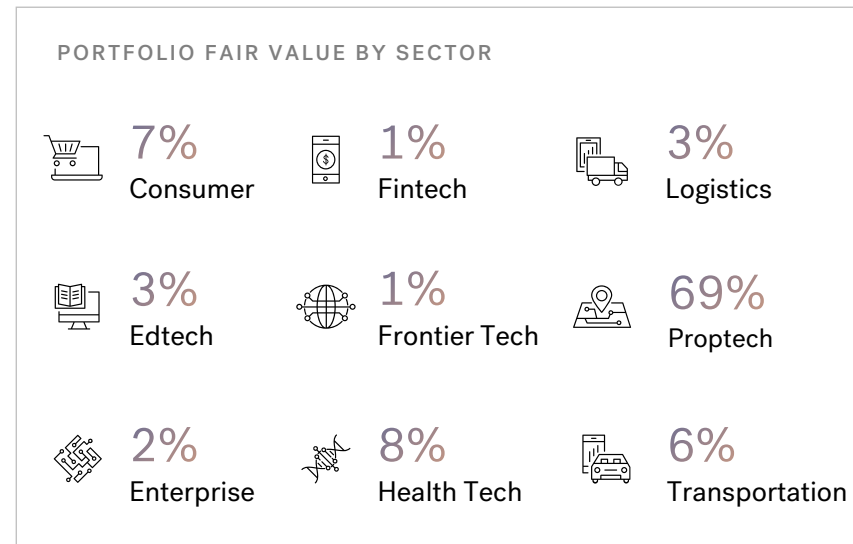
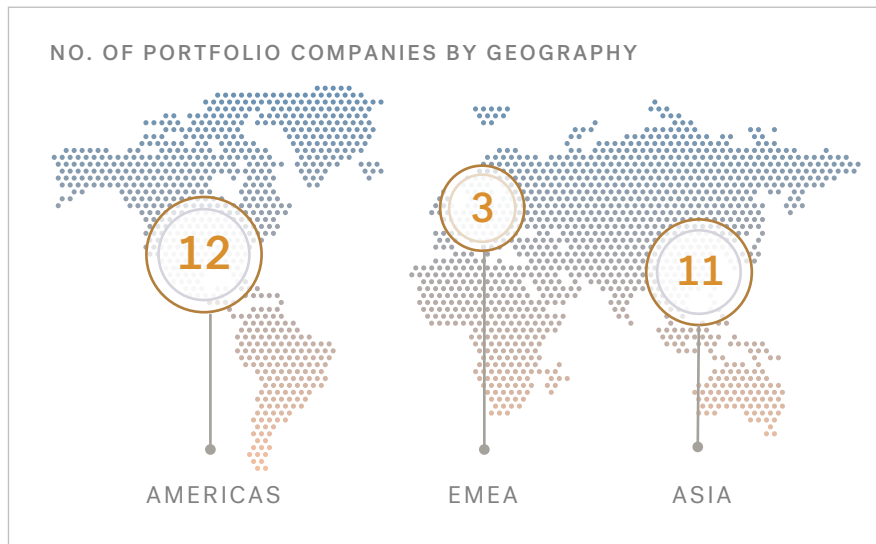
Footnotes:

1. Total Investments Made includes Investments in portfolio companies made by SoftBank Vision Fund 1 and joint-ventures with existing portfolio companies from SoftBank Vision Fund 1 inception to December 31, 2020. It does not include hedges related to the Investments.
2. Investments Exited includes only Investments that have been fully exited by SoftBank Vision Fund 1 as of December 31, 2020. SoftBank Vision Fund 1 has exited its entire interests in Nvidia, Flipkart, Brandless, 10x Genomics, Slack, PingAn Good Doctor and other undisclosed Investments as of December 31, 2020.
3. Current Private Investments made by SoftBank Vision Fund 1 is the total number of portfolio company Investments that have not been fully Realized or publicly listed as of December 31, 2020.
4. Current Public Investments includes publicly listed portfolio companies that SoftBank Vision Fund 1 has not fully exited as of December 31, 2020.

The Investments presented herein are solely for illustrative purposes, have been selected in order to demonstrate examples of SoftBank Vision Fund 1 Investments, and do not purport to be a complete list thereof. References to individual Investments should not be construed as a recommendation of any specific Investment or security. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 Investments. Sector characterization has been determined by SBIA, and although SBIA believes that such determinations are reasonable, they are inherently subjective in nature.

SVF2 Portfolio Overview

As of December 31, 2020



Footnotes:

- Total Investments Made includes Investments in portfolio companies made by SoftBank Vision Fund 2 and joint-ventures with existing portfolio companies from SoftBank Vision Fund 2 inception to December 31, 2020.
- As of December 31, 2020, SoftBank Vision Fund 2 has not exited any investment.
- Current Private Investments made by SoftBank Vision Fund 2 is the total number of portfolio company Investments that have not been fully Realized or publicly listed as of December 31, 2020.
- Current Public Investments includes publicly listed portfolio companies that SoftBank Vision Fund 2 has not fully exited as of December 31, 2020.
- Private portfolio company logos exclude any undisclosed investments.

The Investments presented herein are solely for illustrative purposes, have been selected in order to demonstrate examples of SoftBank Vision Fund 2 Investments, and do not purport to be a complete list thereof. References to individual Investments should not be construed as a recommendation of any specific Investment or security. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 2 Investments. Sector characterization has been determined by SBIA, and although SBIA believes that such determinations are reasonable, they are inherently subjective in nature.

SVF1: Measurable Value in Our Portfolio

As of December 31, 2020

Total Acquisition Cost¹

\$84.8B

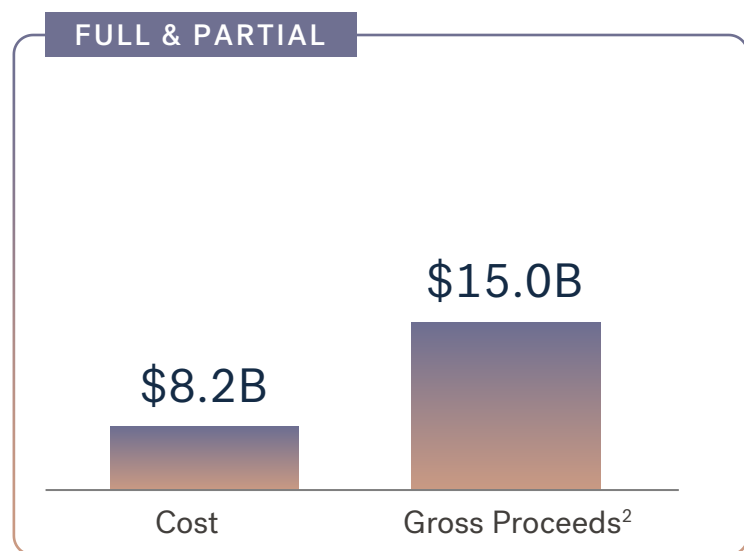
Cumulative Investment Gains¹

\$22.6B

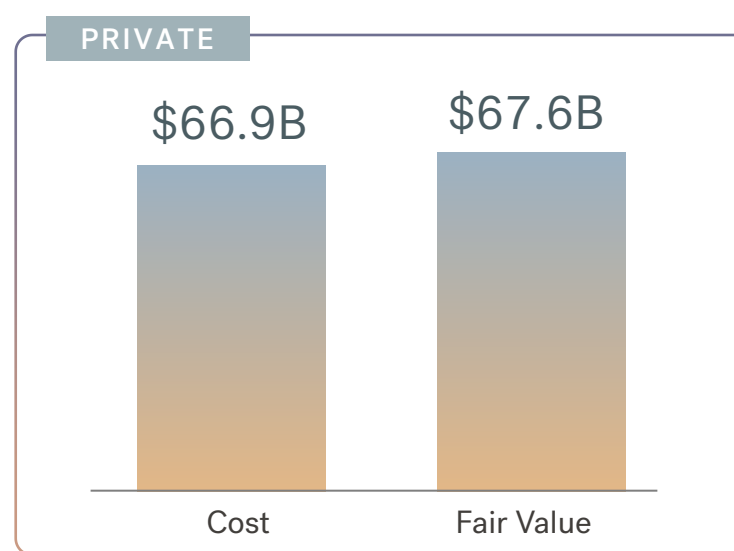
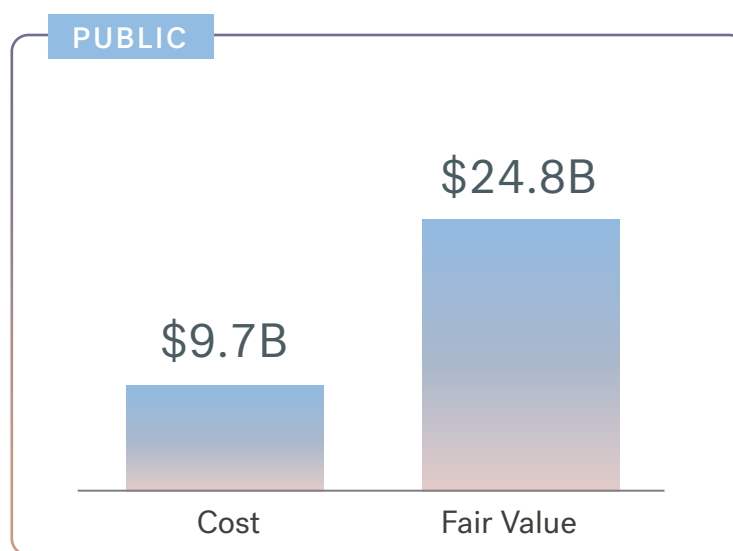
Total Fair Value^{1,3}

\$107.4B

Realized Investments²



Unrealized Investments



Footnotes:

1. Total Acquisition Cost and Cumulative Investment Gains are cumulative from Fund Inception to December 31, 2020. Cumulative Investment Gains are before tax and expenses and include Unrealized and Realized gains and losses from Investments and their related hedges. Total Cumulative Investment Gains does not take into account fees or expenses and should not be construed as indicative of actual or future performance.
2. Realized Investments include fully and partially exited Investments from Fund inception to December 31, 2020.
3. Total Fair Value includes the Gross Proceeds received for Realized Investments plus the Fair Value of Unrealized Investments.

The information herein is presented solely for SoftBank Vision Fund 1. These highlights are provided solely for illustrative purposes and individual investors' results may vary. Past performance is not necessarily indicative of future results. Cumulative Investment Gains and Total Fair Value include valuations of Unrealized Investments, do not take into account fees or expenses at the time of exit that would reduce the value of returns experienced by investors, and should not be construed as indicative of actual or future performance. Actual Realized amounts 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 on which the valuations reported herein are based. Accordingly, the actual Realized returns on Investments that are Unrealized may differ materially from the values indicated herein.

Performance & Impact on SoftBank Group (SBG)

PERFORMANCE & IMPACT ON SBG

Contribution to SBG, Net of 3rd Party Interests¹

Amounts in USD billions

SVF1

Nine-Month Period Ended

	2019 Dec 31	2020 Dec 31
Fund Net Profit (Loss) ²	(\$6.20)	\$17.46
Less: Change in 3 rd Party Interests in Fund	3.28	(8.49)
SBG LP Income (Loss): Share of Fund Net Profit (Loss)	(2.92)	8.97
SBG GP Income (Loss): Management Fees & Performance Fees ³	(1.99)	3.04
Contribution to SBG, Net of 3rd Party Interests¹	(\$4.91)	\$12.01

Footnotes:

- Contribution to SBG, Net of 3rd Party Interests reflects the income or loss from SBG's Limited Partner interest and Manager's Management and Performance Fee entitlement. Contributions to SBG and Fund Net Profit/(Loss) include the impacts of SBG's interests in the Fund through the Employee Incentive Scheme. SBG's LP interests increased as a result, as did the contribution to SBG net of 3rd party interests of the Fund.
- Fund Net Profit (Loss) includes net changes in fair value of financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) and Investment gains/losses recorded as deemed capital movement. Net change in fair value of financial assets at FVTPL and deemed capital movement are based on valuations that reflect Unrealized estimated amounts, do not take into account fees or expenses that would reduce the value of returns experienced by investors, and should not be construed as indicative of actual or future performance. There can be no assurance that Unrealized Investments will be sold for values equal to or in excess of the total values used in calculating the information portrayed herein. Actual returns on 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 on which the information reported herein is based. Accordingly, the actual Realized returns on Investments that are Unrealized may differ materially from the values indicated herein.
- Management Fees and Performance Fees earned by SBG through its subsidiary, SBIA UK reflect total Management Fees and Performance Fees earned by the Manager during the nine-month periods ended December 31, 2019 and December 31, 2020, respectively.

Information herein is presented for illustrative purposes and relates solely to SoftBank Vision Fund 1. Past performance is not necessarily indicative of future results. Individual investors' results may vary.

PERFORMANCE & IMPACT ON SBG

Contribution to SBG, Net of 3rd Party Interests^{1,3}

Amounts in USD billions

SVF1 Inception to

2020
Dec 31

Fund Net Profit ^{2,3}	\$13.45
Less: Change in 3 rd Party Interests in Fund	(6.38)
SBG LP Income: Share of Fund Net Profit	7.07
SBG GP Income: Management Fees & Performance Fees ⁴	3.40
Contribution to SBG, Net of 3rd Party Interests¹	\$10.47

Footnotes:

- Contribution to SBG, Net of 3rd Party Interests reflects the income or loss from SBG's Limited Partner interest and Manager's Management and Performance Fee entitlement.
- Fund Net Profit includes net changes in fair value of financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) and Investment gains/losses recorded as deemed capital movement. Net change in fair value of financial assets at FVTPL and deemed capital movement are based on valuations that reflect Unrealized estimated amounts, do not take into account fees or expenses that would reduce the value of returns experienced by investors, and should not be construed as indicative of actual or future performance. There can be no assurance that Unrealized Investments will be sold for values equal to or in excess of the total values used in calculating the information portrayed herein. Actual returns on 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 on which the information reported herein is based. Accordingly, the actual Realized returns on Investments that are Unrealized may differ materially from the values indicated herein.
- Contributions to SBG and Fund Net Profit include the impacts of SBG's interests in the Fund through the Employee Incentive Scheme. SBG's LP interests increased as a result, as did the contribution to SBG net of 3rd party interests of the Fund.
- Management Fees and Performance Fees accrued & paid by SBG through its subsidiary, SBIA UK reflect total Management Fees and Performance Fees accrued & paid to the Manager from inception of the Fund through December 31, 2020.

SVF1

PERFORMANCE & IMPACT ON SBG

Contribution to SBG, Realized and Unrealized Values

As of December 31, 2020

SBG Paid-In Capital

\$26.7B

SBG Total Value⁴

\$36.5B

Net Asset Value¹
(Unrealized Value): **\$31.9B**

Distributions²
(Realized Value): **\$1.7B**

**Accrued & Paid
Performance Fees³** **\$2.9B**

Footnotes:

1. Net Asset Value includes net changes in fair value of financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) and Investment gains/losses recorded as deemed capital movement. Net change in fair value of financial assets at FVTPL and deemed capital movement are based on valuations that reflect Unrealized estimated amounts, do not take into account fees or expenses that would reduce the value of returns experienced by investors, and should not be construed as indicative of actual or future performance. There can be no assurance that Unrealized Investments will be sold for values equal to or in excess of the total values used in calculating the information portrayed herein. Actual returns on 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 on which the information reported herein is based. Accordingly, the actual Realized returns on Investments that are Unrealized may differ materially from the values indicated herein.
2. Distributions include proceeds from Investment Realizations and Preferred Equity Coupon distributed to Limited Partners from Fund Inception to December 31, 2020. It includes the Return of Recalable Utilized Contributions that were returned or retained and reinvested and the Return of Non-Recalable Utilized Contributions but does not include the Return of Recalable Unutilized Contributions.
3. Accrued & Paid Performance Fees earned by SBG through its subsidiary, SBIA UK reflect total Performance Fees earned by the Manager from inception of the Fund through December 31, 2020.
4. SBG Total Value reflects SBG's Limited Partner interest in the Fund and the Manager's Performance Fee entitlement.

Information herein is presented for illustrative purposes and relates solely to SoftBank Vision Fund 1. Past performance is not necessarily indicative of future results. Individual investors' results may vary.

SVF 2

PERFORMANCE & IMPACT ON SBG

Contribution to SBG, Realized and Unrealized Values

As of December 31, 2020

SBG Paid-In Capital

\$4.4B

SBG Total Value³

\$9.3B

Net Asset Value¹
(Unrealized Value): **\$8.1B**

**Accrued
Performance Fees²:** **\$1.2B**

Footnotes:

1. Net Asset Value includes net changes in fair value of financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) and Investment gains/losses recorded as deemed capital movement. Net change in fair value of financial assets at FVTPL and deemed capital movement are based on valuations that reflect Unrealized estimated amounts, do not take into account fees or expenses that would reduce the value of returns experienced by investors, and should not be construed as indicative of actual or future performance. There can be no assurance that Unrealized Investments will be sold for values equal to or in excess of the total values used in calculating the information portrayed herein. Actual returns on 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 on which the information reported herein is based. Accordingly, the actual Realized returns on Investments that are Unrealized may differ materially from the values indicated herein.
2. Accrued Performance Fees earned by SBG through its subsidiary, SBIA UK reflect total Performance Fees earned by the Manager from inception of the Fund through December 31, 2020.
3. SBG Total Value reflects SBG's Limited Partner interest in the Fund and the Manager's Performance Fee entitlement.

Information herein is presented for illustrative purposes and relates solely to SoftBank Vision Fund 2. Past performance is not necessarily indicative of future results. Individual investors' results may vary.

In Focus: Validation of Our Vision

Deeply Engaged with Our Existing Portfolio



The information herein is provided solely for illustrative purposes, reflects the current beliefs of SBIA as of the date hereof, is based on a variety of assumptions and estimates that are subject to various risks. Any forecasts, targets or estimates presented herein are subject to a number of important risks, qualifications, limitations, and exceptions that could materially and adversely affect the illustrative scenarios or results presented herein. Accordingly, actual results may differ materially. For the avoidance of doubt, it should not be understood as the "track record" or projected performance of SoftBank Vision Fund 1, SoftBank Vision Fund 2 or any other fund or investment vehicle managed by SBIA. There can be no assurances that any plans described herein will be Realized on the terms expressed herein or at all, and all such plans are subject to uncertainties and risks, as well as investor consents and regulatory approvals, as applicable.

Validation of Our Vision

2020

2021+

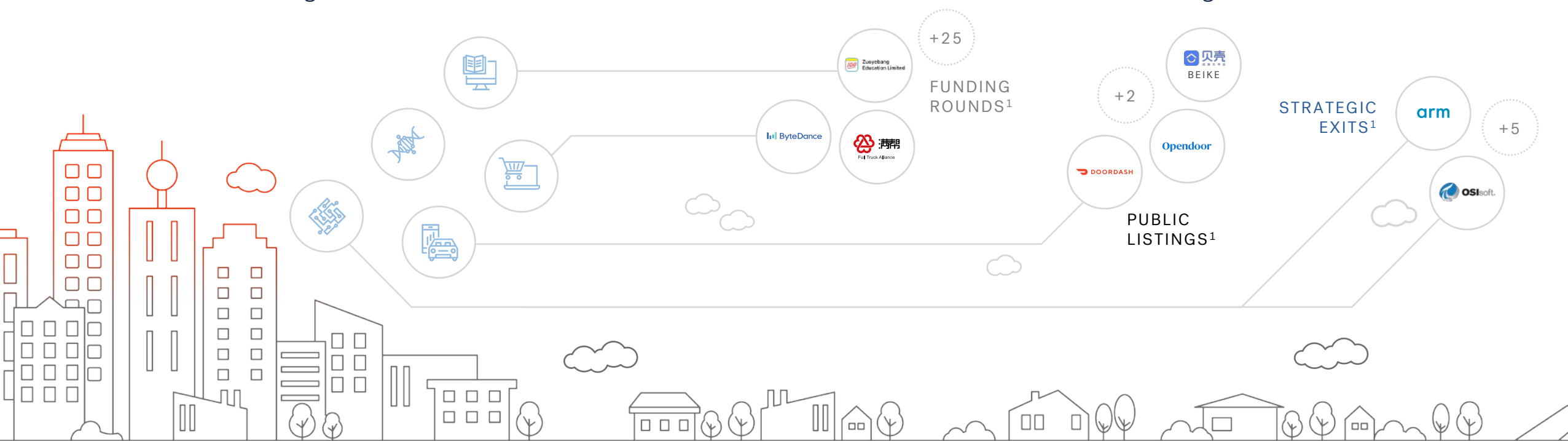


COVID-19

Accelerating Technological Shifts

Continuing to Invest

Unlocking Value through Public Listings and M&A

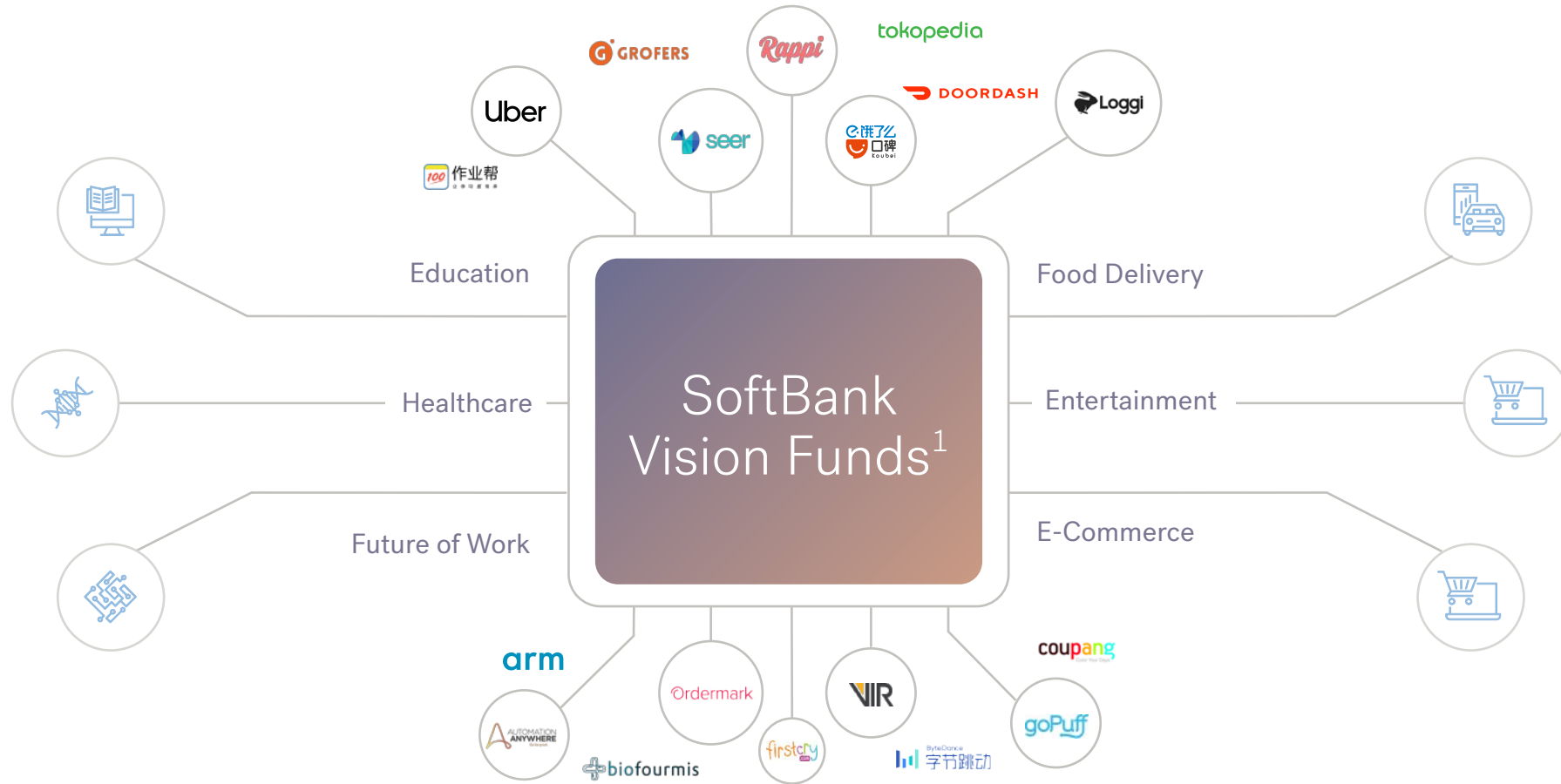


Footnotes:

1. Funding Rounds, Public Listings and Strategic Exits include investments in SoftBank Vision Fund 1 and Softbank Vision Fund 2.

The information herein is provided solely for illustrative purposes, reflects the current beliefs of SBIA as of the date hereof, is based on a variety of assumptions and estimates that are subject to various risks. Any forecasts, targets or estimates presented herein are subject to a number of important risks, qualifications, limitations, and exceptions that could materially and adversely affect the illustrative scenarios or results presented herein. Accordingly, actual results may differ materially. For the avoidance of doubt, it should not be understood as the "track record" or projected performance of SoftBank Vision Fund 1, SoftBank Vision Fund 2 or any other fund or investment vehicle managed by SBIA. There can be no assurances that any plans described herein will be Realized on the terms expressed herein or at all, and all such plans are subject to uncertainties and risks, as well as investor consents and regulatory approvals, as applicable. Select investments presented herein are solely for illustrative purposes and do not purport to be a complete list of SoftBank Vision Fund 1 investments and SoftBank Vision Fund 2 investments. References to investments included herein should not be construed as a recommendation of any particular investment or security. It should not be assumed that investments made in the future will be comparable in quality or performance to the investments described herein. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 investments and SoftBank Vision Fund 2 investments. Exit or IPO information is presented solely for illustrative purposes, has been selected in order to provide examples of current and former SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 investments that have been publicly listed and do not purport to be a complete list thereof. Individual investors' results may vary. References to specific investments should not be construed as a recommendation of any particular investment or security.

Accelerating Technological Shifts



Footnotes:

1. SoftBank Vision Funds includes SoftBank Vision Fund 1 and Softbank Vision Fund 2 Investments.

Information herein reflects current beliefs of SBIA as of the date hereof and are based on a variety of assumptions and estimates that are subject to various risks and may prove incorrect. Sector characterization has been determined by SBIA, and although SBIA believes that such determinations are reasonable, they are inherently subjective in nature. Select Investments presented herein are solely for illustrative purposes and do not purport to be a complete list of SoftBank Vision Fund 1 Investments and SoftBank Vision Fund 2 Investments. References to Investments included herein should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security. It should not be assumed that Investments made in the future will be comparable in quality or performance to the Investments described herein. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 Investments and SoftBank Vision Fund 2 Investments. Exit or IPO information is presented solely for illustrative purposes, has been selected in order to provide examples of current and former SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 Investments that have been publicly listed and do not purport to be a complete list thereof. Individual investors' results may vary. References to specific Investments should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security.

Continuing to Invest





































Twelve-Month Period Ended December 31, 2020

Number of Investments Made¹

54

Capital Invested²

\$6.8B

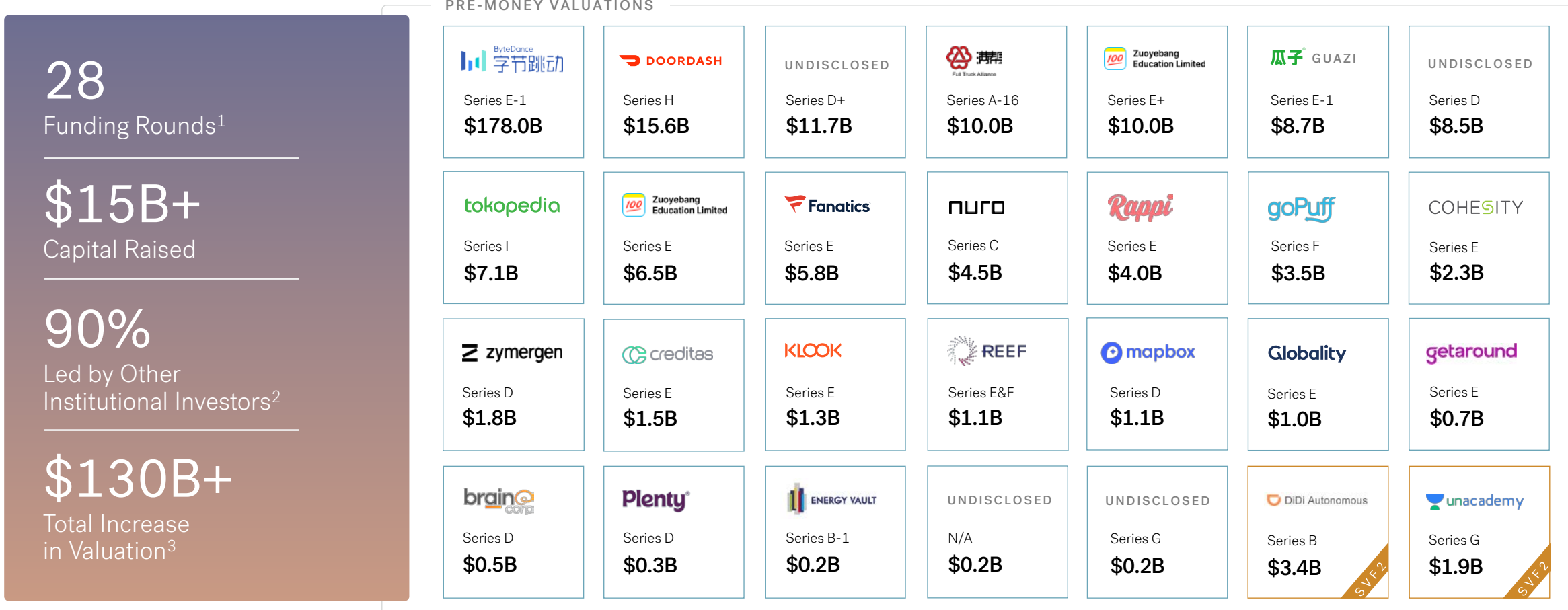
	 Transportation	 Logistics	 Health Tech	 Frontier Tech	 Edtech	 Consumer
SVF1	  	      <p>TRUCK CHAMPION (FTA JV)</p>		 		     
SVF2	 	  	       		  	   

Footnotes:

- Number of Investments Made include new Investments, follow-on Investments and subsequent tranches of funding in Softbank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 portfolio companies. Each relevant portfolio company has been allocated a count of 1 in the above total. Select Investments presented herein are solely for illustrative purposes.
- Capital Invested reflects the total cost of Investments entered into by SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 in the twelve-month period ended December 31, 2020.

There can be no assurance that the operations and/or processes of SBIA, SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 described in this Presentation will continue throughout the life of SoftBank Vision Fund 1, SoftBank Vision Fund 2 or any successor Fund managed by the Manager, and such processes and operations may change. Select Investments presented herein are solely for illustrative purposes and do not purport to be a complete list of SoftBank Vision Fund 1 or SoftBank Vision Fund 2 Investments. References to Investments included herein should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security. It should not be assumed that Investments made in the future will be comparable in quality or performance to the Investments described herein. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 Investments. References to specific Investments should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security. Sector characterization has been determined by SBIA, and although SBIA believes that such determinations are reasonable, they are inherently subjective in nature.

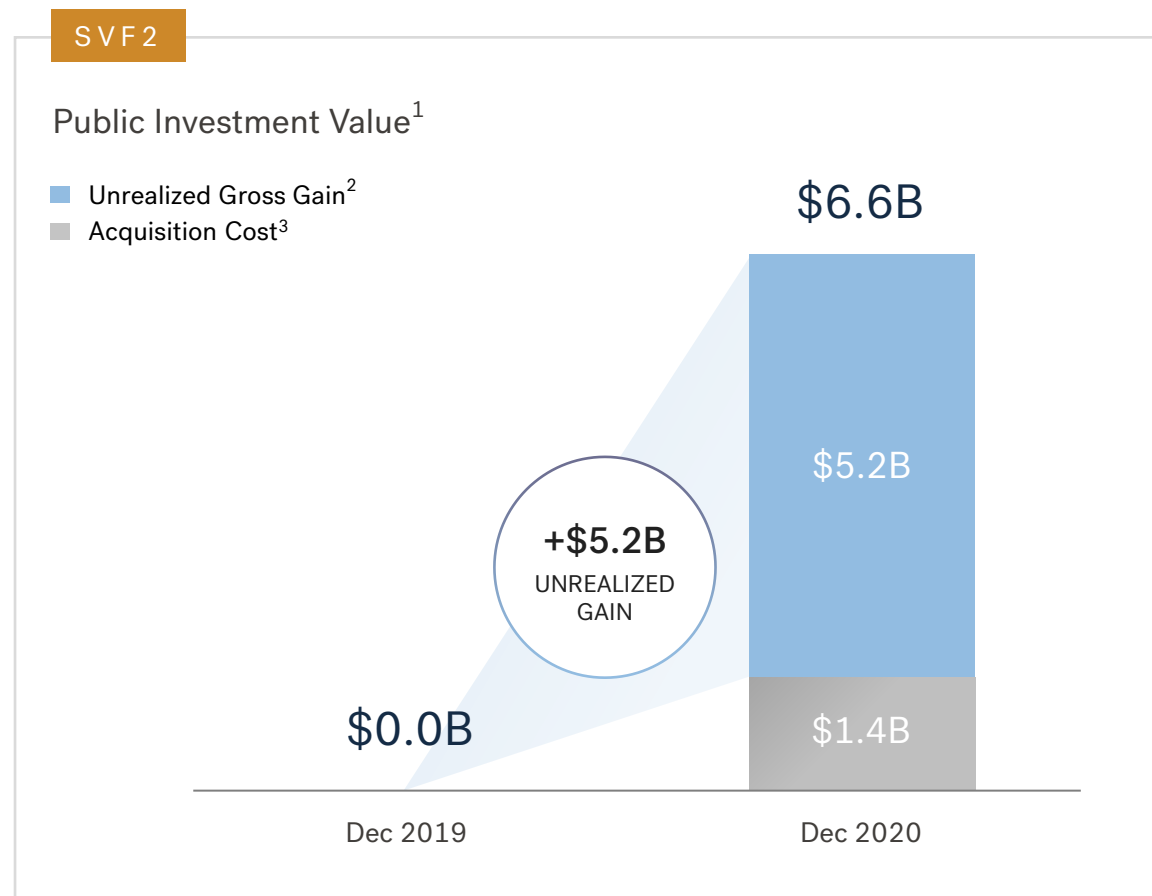
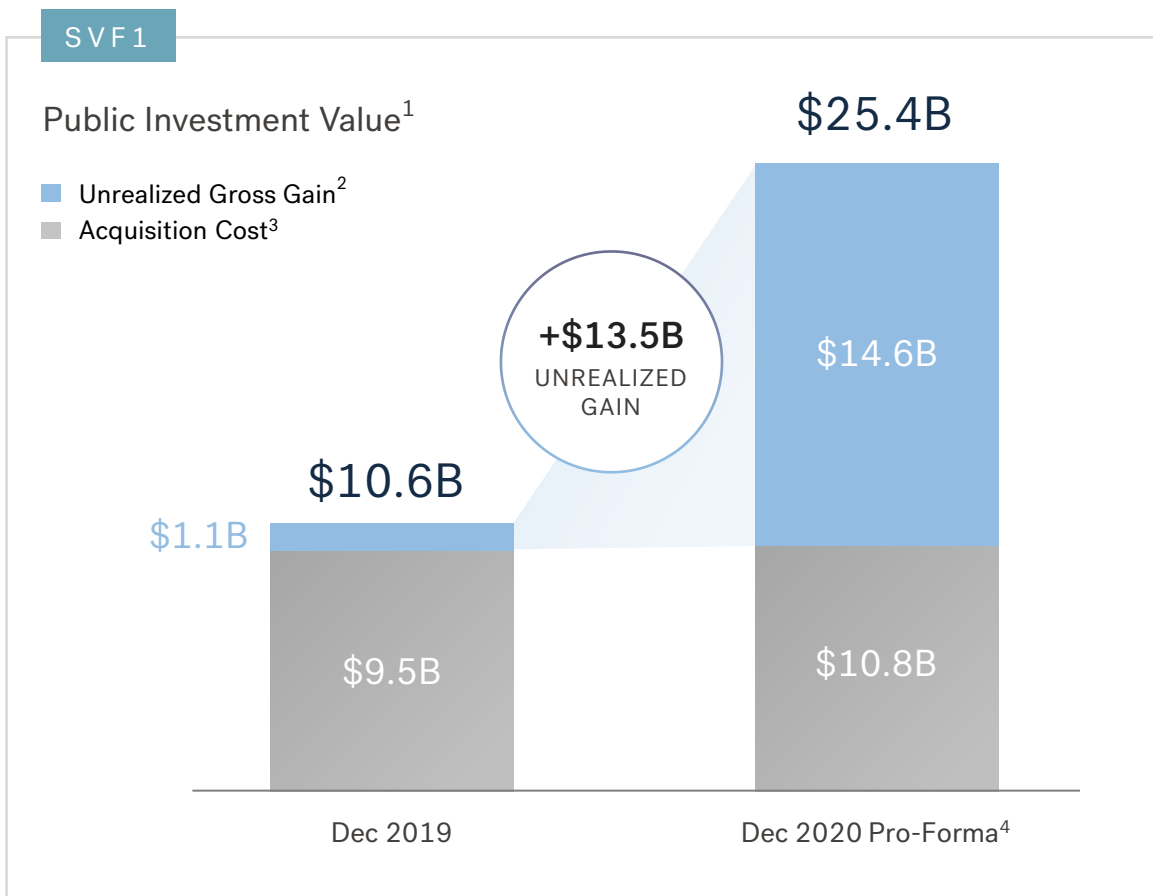
Institutional Investors Leading New Rounds



Footnotes:
 1. Funding Rounds includes the number of follow-on rounds in SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 portfolio companies in the calendar year 2020. Includes rounds where SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 did not participate. Excludes any funding rounds with convertible loan notes.
 2. Led by Other Institutional Investors includes percentage of follow-on rounds led by or co-led with other institutional investors (there were two follow-on rounds which were co-led by SoftBank Vision Fund 1 during the calendar year 2020).
 3. Total Increase in Valuation represents the increase from the prior round pre-money valuation to the pre-money valuation of the round shown on the slide.

Select Investments presented herein are solely for illustrative purposes, have been selected in order to provide examples of the types of Investments in which SBIA Investments had funding rounds recently and do not purport to be a complete list of SoftBank Vision Fund 1 Investments and SoftBank Vision Fund 2 Investments. References to Investments included herein should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security. It should not be assumed that Investments made in the future will be comparable in quality or performance to the Investments described herein. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 Investments and SoftBank Vision Fund 2 Investments. Valuations reflect Unrealized and partially Realized estimated amounts and should not be construed as indicative of actual or future performance. Such values do not reflect fees and expenses that would reduce the value of returns experienced by SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 investors. There is no guarantee that historical trends will continue throughout the life of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2. There can be no assurance that Unrealized and partially Realized Investments will be sold for values equal to or in excess of the total values used in calculating the returns portrayed herein. Actual returns on Unrealized and partially Realized 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 on which the valuations reported herein are based. Accordingly, the actual Realized returns on Investments that are partially Realized or Unrealized may differ materially from the values indicated herein. 3rd party logos included herein 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 the Manager, SoftBank Vision Fund 1 portfolio companies, and SoftBank Vision Fund 2 portfolio companies or SoftBank will work with any of the firms or businesses whose logos are included here in the future. Past performance is not necessarily indicative of future results.

Unlocking Value Through Public Listings



Footnotes:

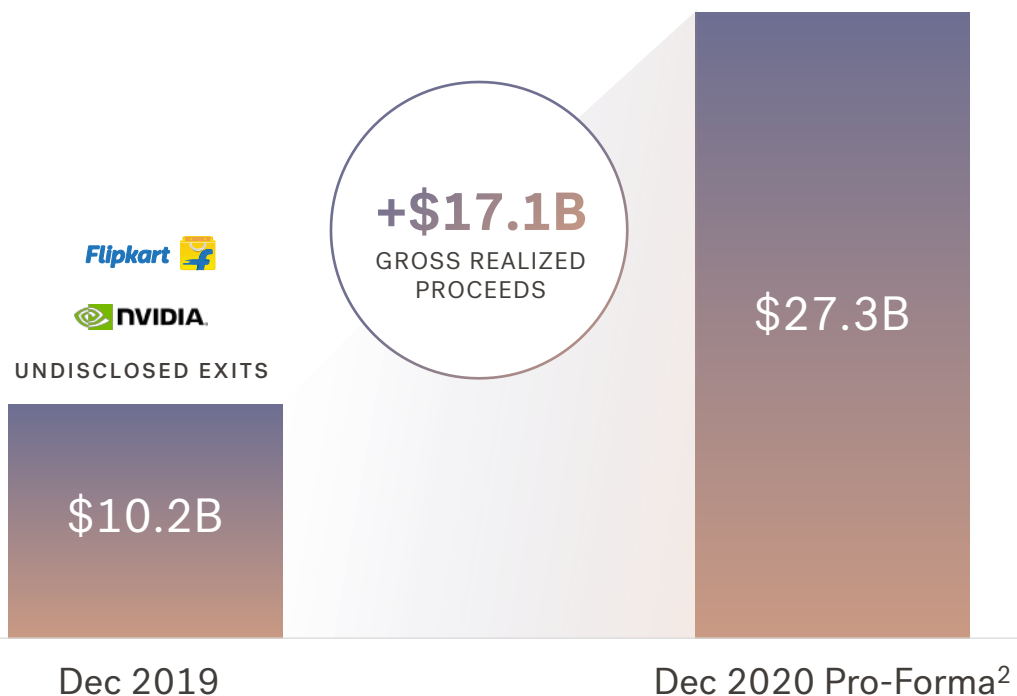
1. Public Investment Value represents the fair value of all publicly listed Investments of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 that had not been Realized as of December 31, 2020.
2. Unrealized Gross Gain is before tax and expenses.
3. Acquisition Cost is cumulative on December 31, 2019, December 31, 2020 and December 31, 2020 Pro-Forma.
4. SoftBank Vision Fund 1's Dec 2020 Pro-Forma Acquisition Cost and Unrealized Gross Gain includes the announced public listing for View via SPAC Merger. The Unrealized Gross Gain for View is calculated using the number of shares held by SoftBank Vision Fund 1 and the NASDAQ:CFIL share price as of close on December 31, 2020.

There can be no assurance that the operations and/or processes of SBIA, SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 described in this Presentation will continue throughout the life of SoftBank Vision Fund 1, and SoftBank Vision Fund 2 or any successor Fund managed by the Manager, and such processes and operations may change. Select Investments presented herein are solely for illustrative purposes and do not purport to be a complete list of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 Investments. References to Investments included herein should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security. It should not be assumed that Investments made in the future will be comparable in quality or performance to the Investments described herein. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 Investments. Exit or IPO information is presented solely for illustrative purposes, has been selected in order to provide examples of current and former SoftBank Vision Fund 1 Investments and SoftBank Vision Fund 2 Investments that have been publicly listed and do not purport to be a complete list thereof. Individual investors' results may vary. References to specific Investments should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security.

Exits and M&A Creating Realized Value

SVF 1

Gross Realized Proceeds¹



PORTFOLIO COMPANY	EXIT STATUS	GROSS REALIZED PROCEEDS
10x GENOMICS*	EXITED	\$0.3B
slack	EXITED	\$1.0B
平安好医生 PINGAN GOOD DOCTOR	EXITED	\$0.8B
Other Undisclosed Full & Partial	EXITED	\$2.7B
OSIsoft.	ANNOUNCED EXIT	\$2.2B
arm ³	ANNOUNCED EXIT	\$10.1B
TOTAL		\$17.1B

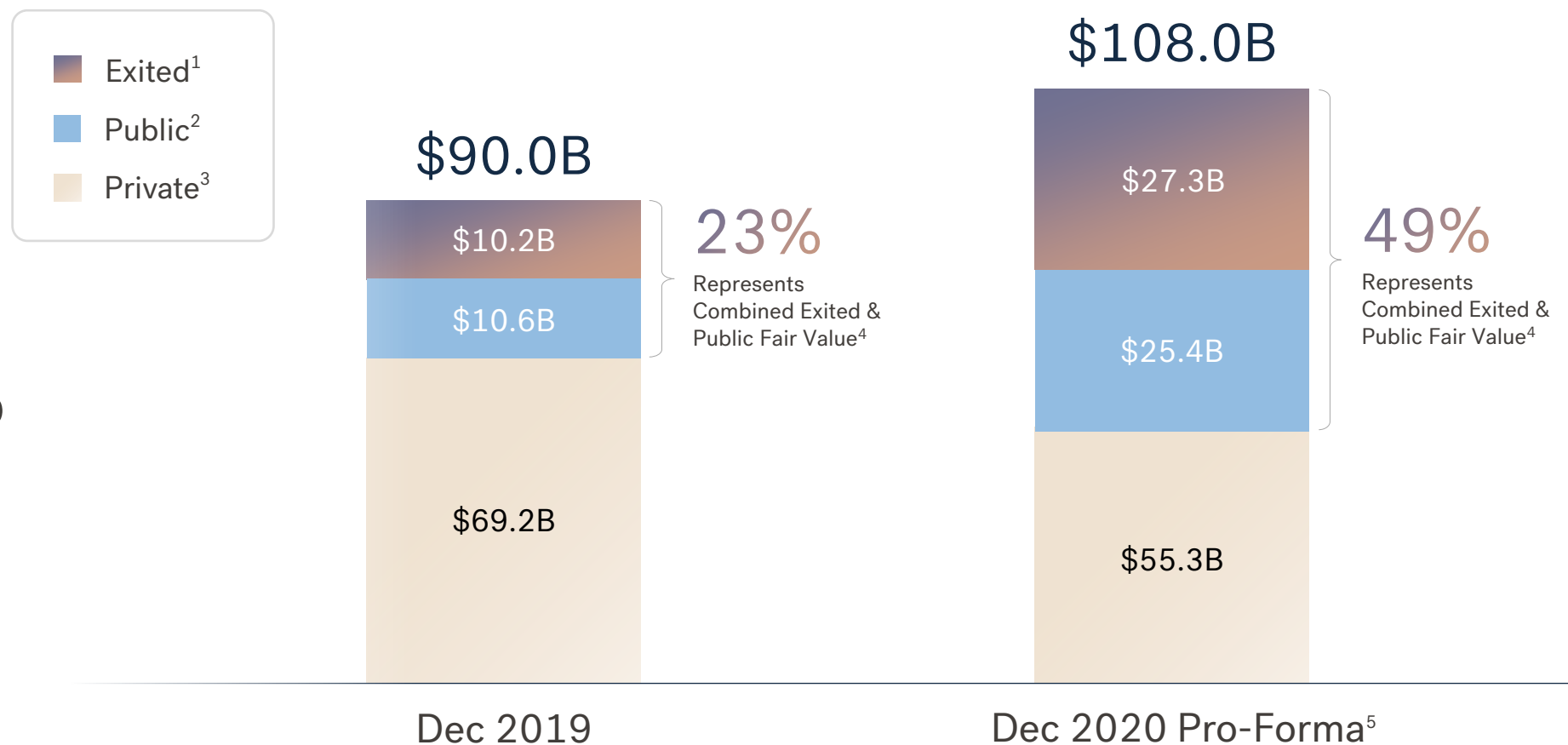
Footnotes:

1. Gross Realized Proceeds represents proceeds received for full and partially Realized Investments as of the date indicated.
2. Dec 2020 Pro-Forma figures include Gross Realized Proceeds for full and partially Realized Investments and expected Gross Realized Proceeds of announced but not Realized exits as of December 31, 2020.
3. Gross Realized Proceeds for Arm are based on expected total proceeds using NVIDIA share price as of December 31, 2020 and assuming the earn-out is fully achieved. The proposed transaction is subject to customary closing conditions, including the receipt of regulatory approvals for the U.K., China, the European Union and the United States.

There can be no assurance that the operations and/or processes of SBIA and SoftBank Vision Fund 1 described in this Presentation will continue throughout the life of SoftBank Vision Fund 1 or any successor Fund managed by the Manager, and such processes and operations may change. Select Investments presented herein are solely for illustrative purposes and do not purport to be a complete list of SoftBank Vision Fund 1 Investments. References to Investments included herein should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security. It should not be assumed that Investments made in the future will be comparable in quality or performance to the Investments described herein. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 Investments. Exit or IPO information is presented solely for illustrative purposes, has been selected in order to provide examples of current and former SoftBank Vision Fund 1 Investments that have been publicly listed and do not purport to be a complete list thereof. Individual investors' results may vary. References to specific Investments should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security.

VALIDATION OF OUR VISION

SVF1: Portfolio Evolution



Footnotes:

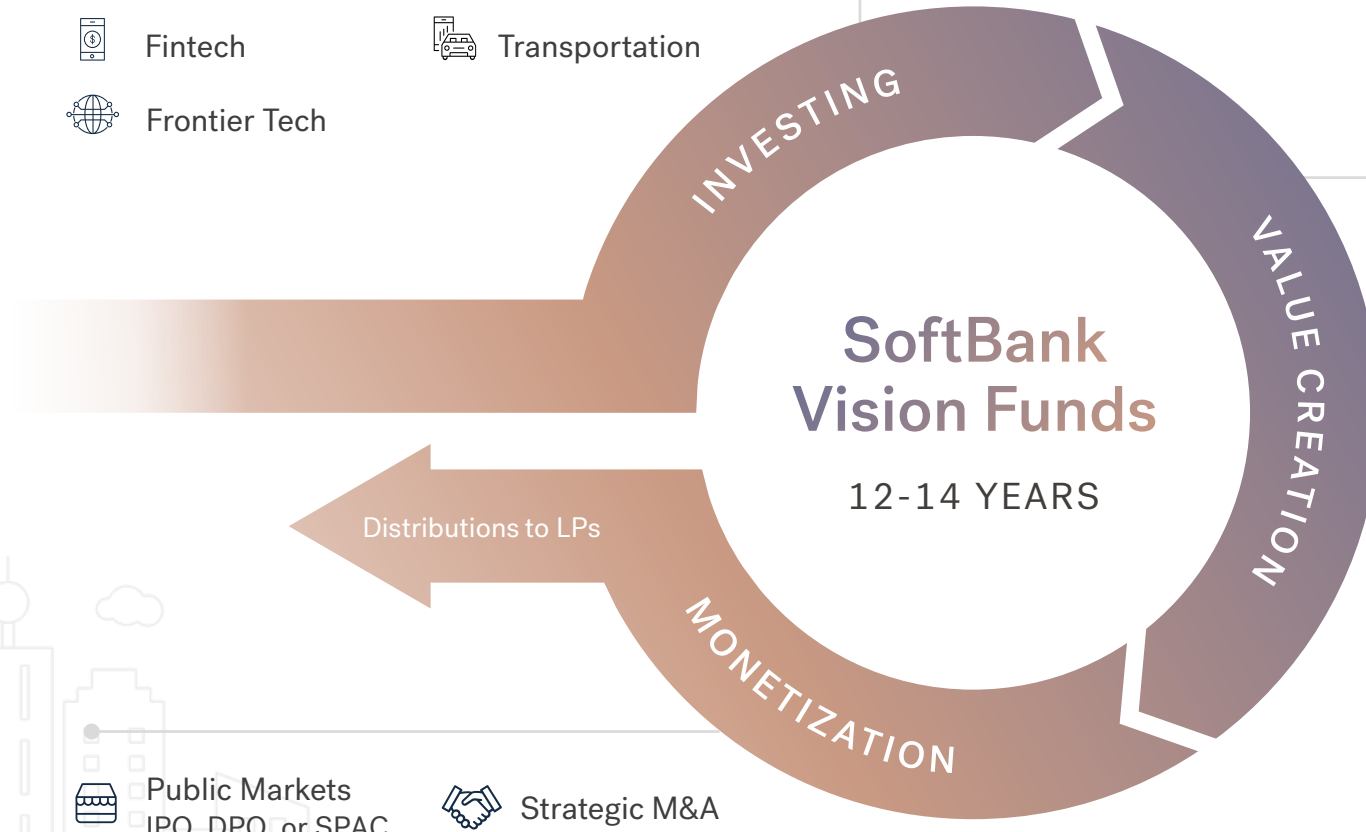
1. Exited represents the Gross Realized Proceeds for full and partially Realized Investments as of December 31, 2019. Dec 2020 Pro-Forma figures include Gross Realized Proceeds for full and partially Realized Investments and expected Gross Realized Proceeds of announced but not Realized exits as of December 31, 2020.
2. Public represents the fair value of Unrealized Investments that were publicly listed as of December 31, 2019. Dec 2020 Pro-Forma Public figures includes the announced public listing for View via SPAC Merger. The value included in Public for View was calculated using the number of shares held by SoftBank Vision Fund 1 and the NASDAQ:CFII share price as of close on December 31, 2020.
3. Private represents the fair value of Unrealized Investments that were not publicly traded as of December 31, 2019. Dec 2020 Pro-Forma Private figures are adjusted to remove the fair value of announced but not yet Realized exits and public listings, including ARM, OSISOFT, and View.
4. Exited & Public Fair Value represents the Gross Realized Proceeds from exited Investments plus the fair value of Unrealized Investments that were publicly listed as of December 31, 2019. Dec 2020 Pro-Forma represents the Gross Realized Proceeds of fully and partially exited Investments plus the expected Gross Realized Proceeds for announced exits and public listings as of December 31, 2020.
5. Dec 2020 Pro-Forma represents a pro-forma portfolio composition of SoftBank Vision Fund 1 based upon announced but not yet completed transactions. Exited, Public and Private representation for illustrative purposes only and does not reflect the expected position at the end of Softbank Vision Fund 1's life. Past performance is not necessarily indicative of future results. Individual investors' results may vary.

The information herein is provided solely for illustrative purposes, reflects the current beliefs of SBIA as of the date hereof, is preliminary and is based on a variety of assumptions and estimates that are subject to various risks. Certain information presented herein is preliminary in nature, may be incomplete and inaccurate, and subject to change. It should not be assumed that Investments made in the future will be comparable in quality or performance to the Investments described herein. Past performance is not necessarily indicative of future results. Valuations reflect Realized amounts and Unrealized estimated amounts and should not be construed as indicative of actual or future performance. Such values do not reflect fees and expenses that would reduce the value of returns experienced by SoftBank Vision Fund 1 investors. There can be no assurance that Unrealized Investments will be sold for values equal to or in excess of the total values used in calculating the returns portrayed herein. Actual returns on 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 on which the valuations reported herein are based. Accordingly, the actual Realized returns on Investments that are partially Realized or Unrealized may differ materially from the values indicated herein. Please see visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 Investments.

VALIDATION OF OUR VISION

AI Revolution Flywheel

- Consumer
- Edtech
- Enterprise
- Fintech
- Frontier Tech
- Health Tech
- Logistics
- Proptech
- Transportation



The information herein is provided solely for illustrative purposes, reflects the current beliefs of SBIA as of the date hereof, is based on a variety of assumptions and estimates that are subject to various risks. Any forecasts, targets or estimates presented herein are subject to a number of important risks, qualifications, limitations, and exceptions that could materially and adversely affect the illustrative scenarios or results presented herein. Accordingly, actual results may differ materially. For the avoidance of doubt, it should not be understood as the "track record" or projected performance of SoftBank Vision Fund 1, SoftBank Vision Fund 2 or any other fund or investment vehicle managed by SBIA. Past performance is not necessarily indicative of future results. There can be no assurances that any plans described herein will be Realized on the terms expressed herein or at all, and all such plans are subject to uncertainties and risks, as well as investor consents and regulatory approvals, as applicable. Sector characterization has been determined by SBIA, and although SBIA believes that such determinations are reasonable, they are inherently subjective in nature.

Thank You

